

广西北部湾银行股份有限公司
2026 年绿色金融债券（第一期）
信用评级报告

联合资信评估股份有限公司
China Lianhe Credit Rating Co.,Ltd.

专业 | 尽责 | 真诚 | 服务

信用评级公告

联合〔2026〕8092号

联合资信评估股份有限公司通过对广西北部湾银行股份有限公司及其拟发行的 2026 年绿色金融债券（第一期）的信用状况进行综合分析和评估，确定广西北部湾银行股份有限公司主体长期信用等级为 AAA，广西北部湾银行股份有限公司 2026 年绿色金融债券（第一期）信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估股份有限公司

二〇二六年九月十四日



Add: 17/F, PICC Building, 2, Jianguomenwai Street, Beijing PRC:100022

地址: 北京市朝阳区建国门外大街2号PICC大厦17层 邮编:100022

电话 (Tel) : (010) 85679696 | 传真(Fax):(010)85679228 | 邮箱 (Email) :lianhe@lhratings.com

声 明

一、本报告是联合资信基于评级方法和评级程序得出的截至发表之日的独立意见陈述，未受任何机构或个人影响。评级结论及相关分析为联合资信基于相关信息和资料对评级对象所发表的前瞻性观点，而非对评级对象的事实陈述或鉴证意见。联合资信有充分理由保证所出具的评级报告遵循了真实、客观、公正的原则。鉴于信用评级工作特性及受客观条件影响，本报告在资料信息获取、评级方法与模型、未来事项预测评估等方面存在局限性。

二、本报告系联合资信接受广西北部湾银行股份有限公司（以下简称“该公司”）委托所出具，根据控股股东联合信用管理有限公司（以下简称“联合信用”）提供的联合信用及其控制的其他机构业务开展情况，联合信用控股子公司联合信用投资咨询有限公司（以下简称“联合咨询”）以及联合赤道环境评价股份有限公司（以下简称“联合赤道”）为该公司提供了非评级服务。由于联合资信与关联公司联合咨询以及联合赤道之间从管理上进行了隔离，在公司治理、财务管理、组织架构、人员设置、档案管理等方面保持独立，因此联合资信评级业务并未受到上述关联公司的影响，联合资信保证所出具的评级报告遵循了真实、客观、公正的原则。

三、本报告引用的资料主要由该公司或第三方相关主体提供，联合资信履行了必要的尽职调查义务，但对引用资料的真实性、准确性和完整性不作任何保证。联合资信合理采信其他专业机构出具的专业意见，但联合资信不对专业机构出具的专业意见承担任何责任。

四、本次信用评级结果仅适用于本期债券，有效期为本期债券的存续期；根据跟踪评级的结论，在有效期内评级结果有可能发生变化。联合资信保留对评级结果予以调整、更新、终止与撤销的权利。

五、本报告所含评级结论和相关分析不构成任何投资或财务建议，并且不应当被视为购买、出售或持有任何金融产品的推荐意见或保证。

六、本报告不能取代任何机构或个人的专业判断，联合资信不对任何机构或个人因使用本报告及评级结果而导致的任何损失负责。

七、本报告版权为联合资信所有，未经书面授权，严禁以任何形式/方式复制、转载、出售、发布或将本报告任何内容存储在数据库或检索系统中。

八、任何机构或个人使用本报告均视为已经充分阅读、理解并同意本声明条款。



广西北部湾银行股份有限公司

2026年绿色金融债券（第一期）信用评级报告

主体评级	债项评级结果	评级时间
AAA/稳定	AAA/稳定	2026/09/14

债项概况

本期债券发行规模为人民币 30 亿元，期限为 3 年期，本期债券每年于付息日付息一次，兑付日一次性兑付本金，本期债券的付息和兑付将通过托管人办理；本期债券的募集资金将依据适用法律和监管部门的批准，用于《绿色金融支持项目目录（2025 年版）》规定的绿色产业项目。募集资金闲置期间，广西北部湾银行股份有限公司（以下简称“北部湾银行”）可以将募集资金投资于非金融企业发行的绿色债券以及具有良好信用等级和市场流动性的货币市场工具。

评级观点

近年来，广西壮族自治区经济增速有所回升，为区域内银行业发展创造了良好的外部环境；作为省级城市商业银行，北部湾银行股权结构以国有法人股为主，同时其在经营区域内建立了良好的业务开展基础，主营业务稳步发展，同业竞争力较强；公司治理体系运行良好，内控制度执行力仍有提升空间；关联交易指标未突破监管限制，股权质押比例不高，风险管理水平较好。财务表现方面，北部湾银行不良贷款率处于同业较低水平，贷款拨备水平较充足，但需关注零售贷款、房地产贷款以及重组、展期类贷款资产质量变化情况以及对其拨备水平的影响；储蓄存款占比持续提升，流动性风险整体可控；受净息差持续收窄、资本市场波动等因素影响，北部湾银行盈利承压，同时业务的持续发展对其资本形成一定消耗，核心资本面临一定的补充压力。

广西自治区地方政府具备较强支持能力，北部湾银行作为省级城市商业银行，在广西自治区金融体系中具有较为重要的地位，同时与当地政府合作关系密切，国有股东持股比例高且能够在业务开展、资本补充等方面给予支持。整体看，北部湾银行获得地方政府支持的可能性极高。基于对北部湾银行经营风险、财务风险、外部支持等方面的综合分析评估，北部湾银行偿还债务的能力极强。

债券偿还能力方面，综合考虑北部湾银行资本实力、业务经营及流动性等情况，加之其出现经营困难时，获得地方政府支持的可能性极高，本期债券的违约概率极低。

个体调整：无。

外部支持调整：通过政府支持因素上调 2 个子级。

评级展望

未来，北部湾银行有望在股东及广西自治区政府的支持下，充分发挥地方法人金融机构的积极作用，主营业务实现稳步发展，但仍需关注地区经济环境变化、净息差收窄对其资产质量及盈利能力带来的影响。整体看，北部湾银行信用状况有望保持稳定。

可能引致评级上调的敏感性因素：不适用。

可能引致评级下调的敏感性因素：区域市场环境显著恶化；行业竞争加剧导致市场地位下降；财务状况恶化，如资产质量恶化、盈利大幅下降、拨备及资本严重不足等。

优势

- **同业竞争优势明显。**凭借广泛的网点布局、较短的决策链以及明确的发展战略等优势，北部湾银行在广西自治区内建立了良好的业务开展基础，同时其积极发挥省级金融平台作用，业务发展态势较好，且其树立了面向东盟的国际业务品牌，在当地市场竞争力较强。
- **不良贷款率处于同业较低水平，拨备较充足。**北部湾银行不断加强信用风险管理，其资产质量表现稳定且不良贷款率优于行业平均水平，2025 年末不良贷款率为 1.43%，贷款拨备处于较充足水平。
- **国有股东能够给予支持且资本实力有所提升。**北部湾银行股权结构中国有股份占比较高，国有股东能够在业务开展、资本补充等方面给予支持；近年来增资扩股工作的完成使北部湾银行资本实力得到提升，有助于其各项业务持续发展。

- **能够获得地方政府支持。**北部湾银行作为省级城市商业银行，在支持当地经济发展、维护当地金融稳定等方面发挥重要作用，在广西自治区金融体系中具有较为重要的地位，当出现经营困难时，获得地方政府直接或间接支持的可能性极高。

关注

- **个人信贷业务面临转型及信用风险管理压力。**受个人信贷结构调整等因素影响，北部湾银行个人贷款规模有所收缩，需关注其个人信贷业务发展情况；同时个人消费类贷款及经营性贷款信用风险逐步暴露，对其信用风险管理带来一定压力。
- **核心一级资本面临补充压力。**近年来，北部湾银行业务发展较快，对核心一级资本形成较快消耗，其资本充足率指标有所下滑，核心一级资本面临补充压力，2025 年末核心一级资本充足率为 8.81%。
- **关注区域经济环境等外部因素变化对经营发展的影响。**作为区域性城商行，北部湾银行深耕地区经济，需关注地方经济及政策变化对其资产质量的影响；同时同业竞争加剧、净息差收窄等因素对其业务开展及盈利实现形成一定挑战。

本次评级使用的评级方法、模型及结果

评级方法与模型 商业银行信用评级方法与模型 V4.1.202606				
债项评级方法 绿色债券信用评级方法 V4.0.202211				
评价内容	评价结果	风险因素	评价要素	结果档次
经营风险	B	经营环境	宏观和区域风险	2
			行业风险	2
		自身竞争力	市场竞争力	2
			管理与治理水平	2
财务风险	F2	资产质量		1
		流动性		1
		盈利能力		2
		资本充足性		2
指示评级				aa
个体调整因素：--				--
个体信用等级				aa
外部支持调整因素：政府支持				+2
模型级别				AAA

个体信用状况变动和外部支持变动说明：因联合资信于 2026 年 5 月及 6 月对《外部支持评估方法》和《商业银行信用评级方法与模型》进行修订，本次评级适用最新评级方法。

其他说明：受评对象的信用等级由联合资信信用评级委员会最终确定。

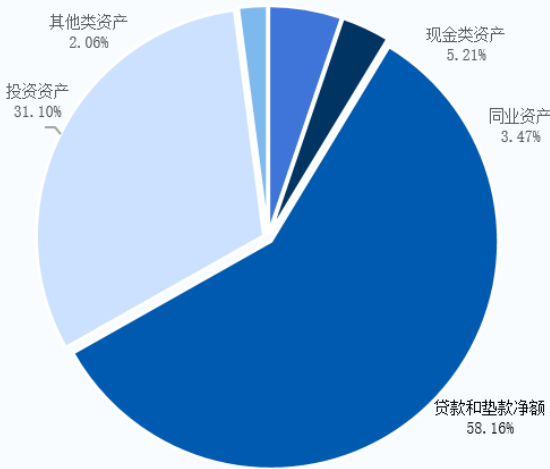
主要财务数据

项 目	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2026 年 3 月末
资产总额（亿元）	4711.28	5203.71	5525.81	5588.24
所有者权益（亿元）	348.01	382.22	378.64	387.53
不良贷款率（%）	1.43	1.43	1.43	1.45
拨备覆盖率（%）	180.33	209.43	193.60	193.44
贷款拨备率（%）	2.58	2.99	2.77	2.80
流动性比例（%）	55.93	66.37	67.66	72.35
存款总额/负债总额（%）	70.31	71.63	73.72	75.31
所有者权益/资产总额（%）	7.39	7.35	6.85	6.93
资本充足率（%）	13.49	12.75	12.43	12.25
一级资本充足率（%）	11.25	10.99	10.30	10.15
核心一级资本充足率（%）	9.48	8.99	8.81	8.72

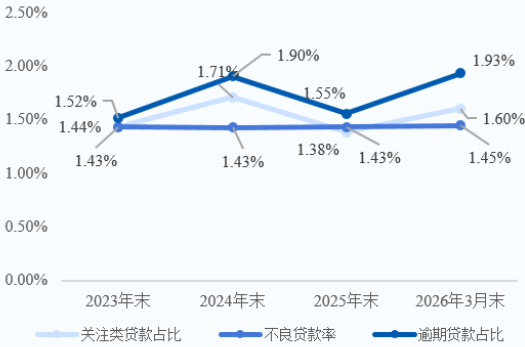
项 目	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年 1—3 月
营业收入（亿元）	98.38	102.41	94.69	23.25
拨备前利润总额（亿元）	67.12	68.14	61.27	16.88
净利润（亿元）	29.08	31.12	32.29	8.16
净息差（%）	1.84	1.67	1.61	--
成本收入比（%）	30.22	31.11	33.95	--
拨备前资产收益率（%）	1.51	1.37	1.14	--
平均资产收益率（%）	0.66	0.63	0.60	--
平均净资产收益率（%）	9.47	8.52	8.49	--

注：2026 年一季度数据未经审计
资料来源：联合资信根据北部湾银行年度报告、季度报告及提供资料整理

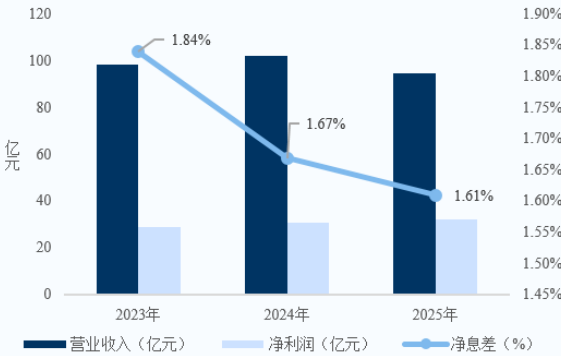
2026 年 3 月末北部湾银行资产构成



北部湾银行资产质量情况



北部湾银行盈利情况



同业比较（2025 年末/2025 年）

主要指标	信用等级	存款总额 (亿元)	贷款净额 (亿元)	资产总额 (亿元)	所有者权益 (亿元)	不良贷款率 (%)	拨备覆盖率 (%)	资本充足率 (%)	营业收入 (亿元)	净利润 (亿元)
北部湾银行	AAA	3794.45	3137.66	5525.81	378.64	1.43	193.60	12.43	94.69	32.29
晋商银行	AAA	3207.97	2104.57	3930.00	290.87	1.95	191.00	13.96	54.61	16.63
西安银行	AAA	3514.66	2879.25	5381.66	401.69	1.65	214.62	13.43	99.66	26.47
贵州银行	AAA	3852.40	3592.83	6103.81	534.92	1.65	329.10	14.08	125.78	40.21

注：晋商银行为晋商银行股份有限公司，西安银行为西安银行股份有限公司，贵州银行为贵州银行股份有限公司
资料来源：联合资信根据公开年报整理

主体评级历史

评级结果	评级时间	项目小组	评级方法/模型	评级报告
AAA/稳定	2026/06/30	李胤贤 马默坤	商业银行信用评级方法 V4.0.202208 商业银行信用评级模型（打分表）V4.0.202208	阅读全文
AAA/稳定	2020/05/08	郎朗 梁新新	联合资信商业银行信用评级方法（2018 年）	阅读全文
AA+/稳定	2018/05/07	郎朗 凌子	联合资信商业银行信用评级方法（2015 年）	阅读全文
AA/稳定	2016/07/18	刘睿 孔宁	联合资信商业银行信用评级方法（2015 年）	阅读全文
AA-	2011/05/04	杨杰 温丽伟 张舒	商业银行信用评级方法（2010 年）	阅读全文

注：上述历史评级项目的评级报告通过报告链接可查阅；2020 年 11 月 9 日之前的评级方法和评级模型均无版本编号
资料来源：联合资信整理

评级项目组

项目负责人：李胤贤 liyxx@lhratings.com

项目组成员：马默坤 mamk@lhratings.com

公司邮箱：lianhe@lhratings.com 网址：www.lhratings.com

电话：010-85679696 传真：010-85679228

地址：北京市朝阳区建国门外大街 2 号中国人保财险大厦 17 层（100022）



一、主体概况

广西北部湾银行股份有限公司前身为南宁市商业银行股份有限公司（以下简称“南宁市商业银行”），由 11 家法人机构及原 17 家城市信用社股东、地方财政机构共同发起设立。2008 年，南宁市商业银行进行重组并实施增资扩股，增加注册资本 17.70 亿元，注册资本增至 20.00 亿元，并更名为广西北部湾银行股份有限公司（以下简称“北部湾银行”）。2023 年，北部湾银行实施新一轮增资扩股，共募集资金 53.00 亿元，其中计入实收资本 20.00 亿元，计入资本公积 33.00 亿元；2024 年 4 月，北部湾银行完成工商变更登记，注册资本增加至 100.00 亿元。2026 年，北部湾银行通过增资扩股增加股本 2.74 亿股，增发后的总股本为 102.74 亿股；2026 年 8 月 20 日，北部湾银行完成工商变更登记，注册资本增加至 102.74 亿元。截至本报告出具日，北部湾银行实收资本 102.74 亿元，总股本 102.74 亿股，前五大股东持股比例见图表 1。

图表 1 • 截至本报告出具日前五大股东及持股情况

序号	股东名称	持股比例
1	广西投资集团金融控股有限公司	16.27%
2	上海巨人投资集团有限公司	5.49%
3	广西出版传媒集团有限公司	4.87%
4	广西产投资本运营集团有限公司	4.67%
5	广西柳州钢铁集团有限公司	4.19%
合计		35.49%

注：本报告中部分合计数与各相加数之和在尾数上存在差异，系四舍五入造成，下同
 资料来源：联合资信根据北部湾银行提供资料整理

北部湾银行主要业务为：吸收公众存款；发放短期、中期和长期贷款；办理国内结算；办理票据承兑贴现；发行金融债券；代理发行、代理兑付、承销政府债券；买卖政府债券；从事同业拆借；提供担保；代理收付款项及代理保险业务；提供保管箱业务；经中国银行业监督管理部门批准的其他业务。北部湾银行按照联合资信行业分类标准划分为银行业。

截至 2026 年 3 月末，北部湾银行已设立一级分支机构 13 家，营业网点 348 家；发起设立村镇银行 1 家，下辖营业网点 10 家。

北部湾银行注册地址：广西壮族自治区南宁市良庆区云英路 8 号五象总部大厦；法定代表人：黎栋国。

二、本期债项情况

1 本期债券概况

本期债券的发行规模为人民币 30 亿元，具体发行条款以北部湾银行与主承销商共同确定并经主管部门审批通过的内容为准。

2 本期债券性质

本期债券属于商业银行发行的、本金和利息的清偿顺序等同于商业银行一般负债（但根据有关法律次于个人储蓄存款的本金和利息），先于商业银行二级资本工具、其他一级资本工具、核心一级资本工具的金融债券。

本期债券性质为北部湾银行的一般负债，如遇北部湾银行破产清算，其偿还顺序居于北部湾银行长期次级债务、二级资本工具、混合资本债券、其他一级资本工具及股权资本之前。根据《中华人民共和国商业银行法》规定，商业银行破产清算时，在支付清算费用、所欠职工工资和劳动保险费用后，应当优先支付个人储蓄存款的本金和利息。即如遇北部湾银行破产清算，本期债券在清偿顺序上应次于个人储蓄存款的本金和利息，与北部湾银行吸收的企业存款和其他负债具有同样的清偿顺序。

3 本期债券募集资金用途

本期债券的募集资金将依据适用法律和监管部门的批准，用于《绿色金融支持项目目录（2025 年版）》规定的绿色产业项目。募集资金闲置期间，北部湾银行可以将募集资金投资于非金融企业发行的绿色债券以及具有良好信用等级和市场流动性的货币市场工具。

广西北部湾银行建立了合格绿色项目清单，遴选 12 个绿色项目，拟投放金额约为 30.35 亿元人民币，拟投放金额能够满足本期绿色金融债券发行额度要求。本期绿色金融债券募投项目涉及节能降碳产业、环境保护产业、资源循环利用产业、生态保护修复和利用及基础设施绿色升级五大产业领域。

北部湾银行具有较为完善的绿色产业项目贷款授信、风控及营销等制度规定和成熟的业务团队，在绿色信贷方面具有较好的基础条件。在资金使用及管理方面，本期绿色金融债券存续期间，北部湾银行总行建立专项总台账，对募集资金的到账、拨付和资金回收进行集中管理，保证资金专款专用，在债券存续期内全部用于绿色产业项目。本期绿色金融债券募集资金闲置期间，北部湾银行将严格按照相关监管要求，根据实际需要将募集资金投资于非金融企业发行的绿色债券以及具有良好信用等级和市场流动性的货币市场工具。项目评估与筛选方面，北部湾银行各分行按照行内相关标准及流程进行绿色产业项目初步评估及遴选，依据北部湾银行已有授信审批流程的相关规定开展相关工作，如果符合绿色产业项目，在授信业务发起时由前台经营部门进行初步认定，确定绿色信贷项目分类，测算节能减排成效指标，各分行将符合要求的项目清单等资料提交至总行信贷与投资管理部，总行信贷与投资管理部对各分行初步遴选的项目进行筛选后，确定符合要求的绿色产业项目。按照资金投放金额占募投项目总投资的比例折算后加和，本期绿色金融债券预计可实现碳减排为 2525.09 吨/年，替代化石能源量为 4815.70 吨标煤/年，节水量为 2.53 吨/年，化学需氧量削减量为 21779.54 吨/年、氨氮削减量为 477.78 吨/年、总氮削减量为 623.03 吨/年、总磷削减量为 85.61 吨/年，固碳量 4.07 万吨，释氧量 2.96 万吨。

三、宏观经济和政策环境分析

2026 年上半年，宏观政策认真落实中央经济工作会议精神，坚持稳中求进、提质增效，更加积极的财政政策与适度宽松的货币政策同向发力，为“十五五”良好开局筑牢根基。货币政策延续“适度宽松”基调，总量与结构双轮驱动的政策框架持续深化；财政政策延续更加积极有为的基调，税收增幅持续提高，民生领域保障有力；结构政策继续着力优化科技创新企业发展环境，支持中小企业发展，明确就业支持和城市更新规划。

2026 年是“十五五”规划开局之年，面对地缘冲突加剧、全球供应链成本攀升以及国内结构调整阵痛等多重压力，国民经济整体运行在合理区间，上半年 GDP 同比增长 4.7%，节奏前高后低。量价共振、结构持续升级驱动出口超预期高增，新质生产力持续培育壮大，高端制造、现代服务等新动能快速成长，一定程度上对冲了传统经济板块的下行压力，保障了宏观经济大盘稳定。但经济复苏的结构性矛盾突出，供强需弱、外强内弱、新强旧弱的格局持续分化，经济增长动能阶段性回落。当前经济运行的核心压力集中于内需偏弱，固定资产投资由一季度小幅正增态势转为同比下降 5.7%，其中房地产深度调整持续拖累投资修复，居民消费内生动力不足、修复节奏偏缓，社会消费品零售总额同比增长 1.3%；同时外部不确定性加剧，中东地缘冲突推升能源价格，带来输入性成本压力，叠加全球贸易博弈持续扰动，经济持续向好的基础仍有待稳固。信用方面，信贷“降速提质”成为新常态，信贷结构持续优化，直接融资比例显著提升。宏观杠杆率结束上行趋势，名义 GDP 增长回升缓解被动上升压力。工业企业效益显著改善，新质生产力构成核心驱动力。商业银行资产质量总体平稳，信用利差压缩至历史低位。

展望后续，宏观政策将继续加大逆周期调节力度，推动存量政策加紧落地，储备增量政策，提振经济走势，确保完成全年经济增长目标。宏观经济运行有望延续结构性修复态势，呈现“外需韧性托底、内需逐步修复、新动能持续发力”的格局。

完整版宏观经济与政策环境分析详见[《宏观经济信用观察半年报（2026 年 6 月）》](#)。

四、行业及区域环境分析

1 行业分析

2025 年，商业银行资产规模稳步扩张、结构持续优化，信贷增速受需求与融资结构转型影响有所放缓，非信贷资产成为扩表主力；信贷投向高度聚焦政策重点领域，金融服务实体经济质效持续增强。截至 2025 年末，我国商业银行资产总额 414.8 万亿元，同比增长 9.0%，增速较上年提升 1.8 个百分点；其中国有大型银行资产扩张速度领先，行业资产份额进一步向头部集中。资产质量方面，2025 年，商业银行房地产及涉政领域贷款在政策支持下风险持续缓释，叠加不良资产核销、转让力度加大，行业整体资产质量保持平稳，但零售贷款风险暴露、弱资质主体风险传导以及弱区域中小银行资产质量下行压力仍需关注，2025 年末不良贷款率为 1.50%，较上年末持平。负债及流动性方面，商业银行对公存款增速持续修复，储蓄存款保持稳定增长，整体存款增速提升，存款定期化趋势延续但期限结构向中短期优化，流动性保持合理充裕。盈利方面，商业银行净息差企稳筑底，全年净利润实现同比正增长，盈利呈现边际修复态势，2025 年净息差为 1.42%。资本充足性方面，商业银行资本充足率指标小幅波动，但整体远高于监

管要求，资本安全边际充足，国有大行依托财政注资资本实力显著增强，弱资质中小银行仍面临资本补充压力，2025 年末资本充足率为 15.46%。未来，随着宏观经济持续复苏、各项稳增长政策落地见效、政策性金融工具协同发力，商业银行将保持规模稳健增长、结构持续优化的发展态势；在负债成本下行、息差企稳、存量风险加快出清的支撑下，行业盈利有望稳步回升，服务实体经济能力与风险抵御能力将进一步增强。此外，考虑到银行业在经济金融体系中的系统重要性，监管与地方政府将持续提供必要支持，守住不发生系统性风险底线。综上所述，联合资信认为商业银行行业整体信用风险展望为稳定。完整版行业分析详见《2026 年商业银行行业分析》。

作为服务地方经济的中坚力量，城市商业银行积极参与地方经济建设，得益于多年的发展与整合，城市商业银行整体抗风险能力和竞争力有所提升。截至 2025 年末，城市商业银行总资产 65.98 万亿元，较上年末增长 9.69%，增速略高于商业银行整体平均水平，占商业银行总资产的 15.91%；总负债 61.29 万亿元，较上年末增长 10.06%，占商业银行总负债的 15.99%。资产质量方面，2025 年，城市商业银行不良贷款率小幅上行，资产质量保持总体稳定，拨备水平有所下降，地方政府债务风险化解、房地产支持政策等措施的逐步落实有助于稳定城市商业银行信贷资产质量，但实质信用风险管控压力仍存。截至 2025 年末，城市商业银行不良贷款率为 1.82%，高于商业银行平均水平；拨备覆盖率为 173.38%。盈利方面，2025 年，城市商业银行净息差收窄幅度趋缓，盈利水平的下滑趋势或将得到缓解。资本充足性方面，2025 年，在信贷资产增长较快的背景下，城市商业银行资本充足率整体有所下降，但仍有一定的安全边际。此外，多地政府及地方国有企业通过注资或受让股权的方式进一步提高对城市商业银行的持股比例，地方政府对城市商业银行的控制力也随之增强，国有股占比的提升亦有助于优化其股权结构，提升公司治理水平，增强抗风险能力。考虑到我国经济运行持续稳定恢复、人民银行适度宽松的货币政策、各项关于房地产和地方政府债务化解措施的落实以及中小银行改革化险持续推进，城市商业银行资产质量将保持在稳定水平，抗风险能力将逐步提升。完整版城市商业银行行业分析详见《2026 年城市商业银行行业分析》。

2 区域环境分析

近年来，广西壮族自治区（以下简称“广西自治区”）通过“区位+政策”双轮驱动，推动整体经济增速逐步恢复，其作为中国—东盟国际产能合作枢纽的地位逐步凸显，为广西自治区内银行业发展提供良好的外部环境，但银行业竞争日益激烈，同时需关注区域融资能力分化、部分地市短期偿债能力偏弱等对区域经济以及地方金融机构发展带来的挑战。

北部湾银行主营业务集中在北部湾经济区，主要分布在南宁、崇左、钦州、北海、防城港、玉林、贵港等城市。北部湾经济区地理位置优越，地处广西自治区，是中国唯一一个沿海自治区，位于中国华南地区西部，是西南地区最便捷的出海口和中国面向东盟开放合作的重点地区。近年来，广西壮族自治区依托于“区位+政策”优势，逐步深化开放合作，同时推动新能源汽车、光伏电池等新兴产业发展并支持工业投资和技术改造，加快绿色转型，整体经济增速逐步恢复。未来，依托中国—东盟自贸区升级版建设、“一带一路”倡议实施以及国家政策的大力支持，广西自治区经济有望平稳增长，但仍需关注复杂多变的外部环境、区域融资能力分化、部分地市短期偿债能力偏弱等对区域经济以及地方金融机构发展带来的挑战。

近年来，广西自治区经济保持增长，经济增速有所回升。2023—2025 年，广西壮族自治区地区生产总值增速分别为 4.1%、4.2% 和 5.1%。2025 年，广西自治区实现地区生产总值 29727.45 亿元。其中，第一产业增加值 4631.71 亿元，增长 4.2%；第二产业增加值 9577.24 亿元，增长 5.0%；第三产业增加值 15518.50 亿元，增长 5.4%。第一、二、三产业增加值占地区生产总值的比重分别为 15.6%、32.2%和 52.2%，对经济增长的贡献率分别为 14.0%、31.3%和 54.7%。按常住人口计算，全年人均地区生产总值 59443 元，比上年增长 5.5%。2025 年，广西自治区全年一般公共预算收入 1922.05 亿元，比上年增长 4.6%，其中税收收入 1130.96 亿元，增长 3.9%。一般公共预算支出 6742.18 亿元，比上年增长 4.2%，其中，民生重点领域支出 5392.35 亿元，增长 4.3%，占一般公共预算支出的比重为 80.0%。截至 2025 年末，广西自治区地方政府债务余额 14752.58 亿元，市县债务占比约 75%，部分市县债务率偏高，存量债务化解仍存在一定压力。

近年来，广西自治区独特的经济环境在区位战略、产业升级、政策支持及金融开放等方面为区域银行发展形成协同优势，其区位优势助力区域内银行业开展跨境贸易结算、边贸金融创新等特色跨境金融业务，为区域内银行业发展提供良好的外部环境，但另一方面，区域内银行业发展迅速，金融机构数量不断增多，同业竞争日益激烈。近年来，广西自治区金融机构存贷款规模保持增长。截至 2025 年末，广西自治区金融机构本外币各项存款余额 49263.97 亿元，比年初增加 2650.30 亿元，其中人民币各项存款余额 49094.24 亿元，增加 2629.74 亿元；年末金融机构本外币各项贷款余额 56970.71 亿元，比年初增加 2957.73 亿元，其中人民币各项贷款余额 56723.75 亿元，增加 3002.57 亿元。

五、竞争力分析

作为省级城市商业银行，北部湾银行深耕地方经济，得益于广泛的网点布局、较短的决策链以及明确的发展战略等优势，其在广西自治区内建立了良好的业务开展基础，同业竞争力较强。

1 竞争实力

北部湾银行在广西自治区金融体系中占据重要地位，股权结构以国有法人股为主，为其信用质量提供较好支撑。股东背景方面，截至 2026 年 3 月末，北部湾银行国家股和国有法人股持股比例分别为 0.15% 和 79.15%，其余主要为其他法人股；按股东单一持股比例计算，北部湾银行第一大股东广西投资集团金融控股有限公司，是国有独资公司，持股比例为 13.97%；按关联方合并持股计算，广西投资集团有限公司及其关联方合并持股比例为 16.02%；广西国控资本运营集团有限责任公司及其关联方合并持股比例为 10.31%；无控股股东和实际控制人。2026 年 8 月，北部湾银行完成新一轮增资扩股，国有法人股持股比例略有上升。整体看，北部湾银行股权结构以国有法人为主，多为广西自治区国资委直接或间接控股的大型企业，覆盖金融投资、钢铁、能源、交通、出版传媒等行业，能够在财政存款、客户资源以及资本补充等方面为北部湾银行提供有力支持，为其信用质量提供较好支撑。与所选银行相比，北部湾银行核心一级资本净额、存贷款业务规模相对较大，同业竞争力较强。

图表 2 • 2025 年同行业公司对比分析

对比指标	北部湾银行	晋商银行	西安银行	贵州银行
核心一级资本净额（亿元）	325.66	267.32	323.02	466.69
贷款总额（亿元）	3216.67	2185.50	2978.77	3798.23
存款总额（亿元）	3794.45	3207.97	3514.66	3852.40

资料来源：联合资信根据公开信息整理

北部湾银行在广西自治区营业网点布局广泛，县域机构覆盖率高，且在政务合作领域积累了良好的对公客户基础，同时不断提升线上线下融合的数字化服务能力，整体市场竞争力较强。公司客户方面，作为广西自治区内唯一省级城商行，北部湾银行积极与地方政府、国企股东及核心产业主体等开展业务合作，在地方财政资金、国企资金、重点项目资金合作中占据重要地位，对公有效客群基础持续扩大，截至 2025 年末对公客户总量突破 11 万户，较年初增长 10.77%。零售客户方面，北部湾银行坚持以客户为中心，拓展批量获客场景，2025 年末个人客户数突破 1460 万户（含线上客户），较年初增长 9.28%，零售金融资产规模（AUM）1993.47 亿元，增幅 18.65%。渠道网络方面，北部湾银行依托本地化网点布局和服务团队，构建“线上+线下”本土化服务网络，在广西自治区营业网点布局广泛，县域机构覆盖率高，2025 年末个人手机银行用户 396 万户，营业网点 358 家，县域机构覆盖率达 93%。业务多元化与综合化布局方面，北部湾银行已形成涵盖公司金融、零售金融、投资银行、交易银行、金融市场、普惠金融等板块的多元化经营格局，整体市场竞争力较强。

2 人员素质

近年来，北部湾银行核心高管经历了多次有序更替，核心高管金融从业履历丰富。2023 年 7 月，北部湾银行原副董事长（主持全面工作）王能先生因已到法定退休年龄辞任；2023 年 11 月，黎栋国先生董事、董事长任职资格获监管机构核准后正式履职，其曾任中国农业银行广西自治区分行营业部党委书记、总经理，广西自治区分行党委委员、副行长兼南宁分行党委书记、行长，现任北部湾银行党委书记、董事长。2024 年 6 月，纪志顺先生因达到法定退休年龄辞去北部湾银行行长、执行董事等职务；2024 年 8 月，杨育智先生董事、行长任职资格获监管机构核准后正式履职，2024 年 9 月，杨育智先生副董事长任职资格获监管机构核准后正式履职；2026 年 7 月，杨育智先生因工作安排辞去北部湾银行行长等职务，在新任行长经监管机构核准任职资格正式履职之日前，由黎栋国董事长根据董事会授予行长的授权权限代为履行行长职责。截至 2025 年末，北部湾银行从业人员 5723 人，大学本科及以上学历占比 94.43%。近年来，北部湾银行核心高管经历了多次有序更替，目前行长一职暂缺，未来需关注新任行长任职情况以及对其业务经营等方面的影响。

六、管理与治理水平分析

1 公司治理

北部湾银行公司治理体系运行良好，内控制度执行力仍有提升空间；关联交易指标未突破监管限制，股权质押比例不高。

北部湾银行构建符合自身发展需求的公司治理架构，能够按照公司章程有效发挥职能，公司治理运行情况良好。内部控制方面，北部湾银行建立了涵盖各项业务和管理活动的内部控制管理体系，能够较好地防范经营风险，但内部控制制度执行力仍有提升空间。此外，根据公司法等相关要求，北部湾银行不再设立监事会，由董事会审计委员会承接监事会法定监督职责，并相应修订公司章程；2026年9月，北部湾银行修订后的公司章程已获国家金融监督管理总局广西监管局核准。股权管理方面，截至2026年3月末，北部湾银行股权质押比例为5.29%，质押比例不高，相关风险可控。北部湾银行董事会下设了关联交易控制委员会统筹全行关联交易管理事项。截至2026年3月末，北部湾银行单一最大关联方授信净额、最大集团关联方授信净额和全部关联方授信净额占资本净额的比重分别为5.08%、9.42%和28.50%，关联授信指标均未突破监管限制，关联授信中无不良贷款，逾期贷款余额0.04亿元，相关风险较为可控。

2 风险管理水平

北部湾银行全面风险管理体系及架构逐步完善，风险管理水平较好。

北部湾银行按照全面风险管理的原则，构建了有效的风险管理架构。近年来，北部湾银行实行“中性”的风险偏好，持续完善由董事会及董事会风险管理委员会、高级管理层及其下设风险管理委员会、内控合规与问责委员会、授信评审委员会等为核心的风险管理决策机制，深化全面风险管理监督体系。信用风险管理方面，北部湾银行加强风险管理顶层设计，出台授信政策指引、限额管控方案、负面清单等纲领性文件，强化风险动态管控，建立临期业务精细化管理机制，对信贷业务实行风险分级分类管理，推进不良项目风险处置工作提速增效，同时科技赋能风控体系建设，升级优化现有综合信贷系统、押品系统、贷后风险预警系统功能，不断提升风控工具数智化水平；授信管理方面，北部湾银行制定了行业准入标准以及客户准入标准，综合考虑客户资质、授信用途、客户信用状况、财务状况、所处行业以及负面信息等要素进行客户准入；授信审批主要关注点包括客户信用风险评估、项目可行性、风险控制措施以及综合收益等，并根据不同业务类型及客户类型设置授信审批条件；授权机制方面，北部湾银行建立差异化审批权限，通过分层分类授权，提升审批效率；北部湾银行整体信用风险处于可控水平。

七、经营分析

近年来，北部湾银行主营业务平稳发展，存贷款业务规模稳步扩张。

北部湾银行业务划分为公司银行业务、零售银行业务、金融市场业务三大核心板块。近年来，北部湾银行积极发挥省级金融平台作用，围绕金融重点领域及重大战略加强信贷投放，投资品种向标准化产品倾斜，整体发展态势较好。

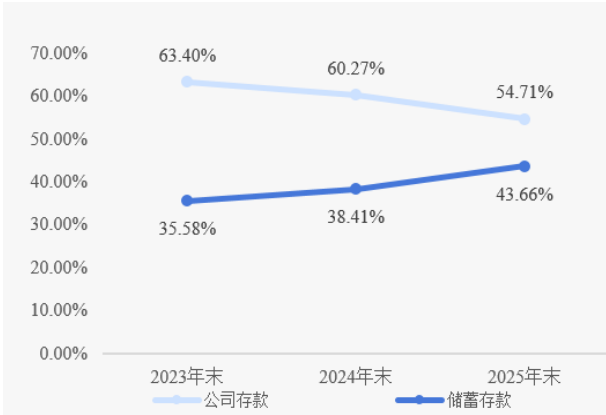
图表 3 • 存贷款业务结构

项目	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2024 年末	2025 年末
客户存款	3067.94	3453.69	3794.45	100.00	100.00	100.00	12.57	9.87
公司存款	1945.09	2081.70	2075.86	63.40	60.27	54.71	7.02	-0.28
其中：活期存款	745.72	809.64	879.55	24.31	23.44	23.18	8.57	8.63
定期存款	942.29	994.70	882.18	30.71	28.80	23.25	5.56	-11.31
保证金存款	256.70	274.33	313.97	8.37	7.94	8.27	6.87	14.45
其他存款	0.38	3.02	0.16	0.01	0.09	0.00	694.74	-94.70
个人存款	1091.50	1326.53	1656.50	35.58	38.41	43.66	21.53	24.87
其中：活期存款	394.49	290.07	323.10	12.86	8.40	8.52	-26.47	11.39
定期存款	697.01	1036.45	1333.40	22.72	30.01	35.14	48.70	28.65
应计利息	31.35	45.47	62.10	1.02	1.32	1.64	45.04	36.59

贷款及垫款	2545.76	2858.72	3216.67	100.00	100.00	100.00	12.29	12.52
公司贷款及垫款	1865.57	2201.92	2568.49	73.28	77.02	79.85	18.03	16.65
其中：公司贷款	1804.33	2028.52	2364.72	70.88	70.96	73.51	12.42	16.57
贴现	61.24	173.40	203.77	2.41	6.07	6.33	183.15	17.51
个人贷款及垫款	680.18	656.80	648.18	26.72	22.98	20.15	-3.44	-1.31

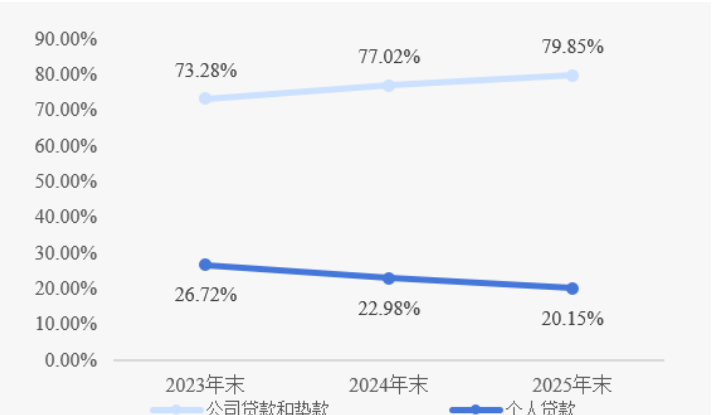
注：对公存款包含保证金存款及其他存款
资料来源：联合资信根据北部湾银行年度报告整理

图表 4 • 存款结构



资料来源：联合资信根据北部湾银行年度报告整理

图表 5 • 贷款结构



资料来源：联合资信根据北部湾银行年度报告整理

北部湾银行公司信贷业务规模持续增长，受财政类存款规模收缩、存款结构调整等因素影响，公司存款规模增长承压。公司存款方面，北部湾银行持续开展对公“拓客工程”，深化存量供应链方案业务机会，增加结算性存款，同时加大对重点客户的营销力度，积极争取财政存款支持，另一方面广西壮族自治区地方政府债务负担整体偏重，受地方政府债务统筹化债影响以及部分企业经营压力较大，存款派生能力减弱等因素影响，加之负债策略向零售存款倾斜，其公司存款业务增长承压。公司贷款方面，北部湾银行深耕广西自治区，围绕国家及自治区重大战略部署，聚焦金融“五篇大文章”和广西“一区两地一园一通道”建设，推动信贷资源向重点行业客户倾斜，同时积极参与地方政府债务化解工作，合规、有序化解存量债务，有效支持了地方实体经济转型升级，推动公司贷款业务持续发展。此外，北部湾银行根据业务需求适度加大贴现业务开展力度，贴现业务规模有所增长。绿色金融方面，北部湾银行将绿色金融作为战略重点，加大对可再生能源、绿色基础设施、绿色农业、林业开发等领域的支持力度；同时在机制建设方面，上线绿色金融管理系统，实现绿色信贷认定、碳核算等全流程管理，截至 2025 年末，北部湾银行绿色信贷余额 376.99 亿元，较年初增长 27.16%；绿色信贷客户数 666 户，较年初增长 28.57%。

北部湾银行个人客户数量持续增长，储蓄存款业务保持较快增速；受个人信贷业务结构调整及个人信贷业务需求较弱等因素影响，其个人贷款规模持续收缩。储蓄存款业务方面，近年来，北部湾银行一方面优化营销管理模式，加大产品创新，丰富客户权益，优化场景建设，深耕县域市场，同时居民储蓄意愿的加强亦有助于储蓄存款业务的开展，北部湾银行储蓄存款规模实现较快增长。个人贷款方面，北部湾银行通过搭建场景生态等方式，加大对自营消费贷款投放，针对个体工商户、小微企业主等客群，推出专属经营贷款产品，同时积极落实住房按揭贷款相关政策要求，合理支持刚性和改善型住房需求，但受宏观经济增速较缓、房地产市场低迷等因素影响，个人信贷业务需求不足，同时零售业务信贷资产质量承压，北部湾银行主动收缩信用卡投放额度及合作贷款规模，个人经营性贷款规模亦有所收缩，整体个人贷款规模持续小幅下滑，需关注个人信贷业务的发展情况。

北部湾银行投资品种向标准化产品倾斜，但仍持有一定规模的非标投资，需关注相关资产质量变化及后续投资策略变动情况。同业业务方面，北部湾银行资源配置向信贷类资产倾斜，同业资产占比有所下降，交易对手主要为境内商业银行和非银行金融机构；在储蓄存款较好增长的背景下，北部湾银行市场融入资金占负债总额的比重呈下降态势。投资业务方面，北部湾银行投资资产规模有所波动，投资策略逐步向债券类标准化投资产品倾斜，债权融资计划、信托计划以及资产管理计划合计规模有所下降。北部湾银行债券投资由国债及政府债券、金融债券和公司债券构成，2025 年末分别占投资资产总额的 27.21%、15.20%和 13.15%；其中，金融债券主要为政策性银行债券，公司债券发行主体以外部评级在 AA 及以上的广西自治区内城投企业和国有企业为主；基金以公募债券基金为主，底层资产以利率债为主；北部湾银行所投资的债权融资计划、资产管理计划和信托计划合计规模及占投资资产的比重持续下降，资产管理计划底层资产主要为债券类资产，债权融资计划及信托计划底层资产主要为信贷类资产，信贷类资产

融资主体以广西壮族自治区内企业为主，最终投向行业主要为制造业、基础设施建设以及其他服务业等，部分投向与贷款客户重合，均遵循统一授信管理要求及大额风险暴露规定办理；考虑到此类非标准化资产仍占有一定比重，需关注相关资产质量变化及后续投资策略变动情况。

图表 6 • 投资资产结构

项目	金额（亿元）			占比（%）		
	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2023 年末	2024 年末	2025 年末
债券投资	758.78	744.45	967.69	48.36	42.35	55.56
基金	360.58	572.85	397.67	22.98	32.59	22.83
债权融资计划	94.59	52.60	13.43	6.03	2.99	0.77
同业存单及理财	4.89	42.37	15.10	0.31	2.41	0.87
信托计划	60.44	59.97	56.94	3.85	3.41	3.27
资产管理计划	246.81	245.04	258.07	15.73	13.94	14.82
投资性房地产	0.15	0.12	0.11	0.01	0.01	0.01
其他	42.72	40.49	32.73	2.72	2.30	1.88
投资资产总额	1568.96	1757.89	1741.73	100.00	100.00	100.00

资料来源：联合资信根据北部湾银行年度报告整理

2026 年一季度，北部湾银行存贷款业务规模保持增长，截至 2026 年 3 月末，北部湾银行各项贷款余额（人民银行金融统计口径）3438.65 亿元，同比增幅 11.76%，各项存款余额（人民银行金融统计口径）4132.03 亿元，同比增幅 5.91%。金融市场业务方面，2026 年一季度，北部湾银行同业及投资资产规模较上年末均有所减少，截至 2026 年 3 月末，北部湾银行投资资产净额 1737.69 亿元，较上年末下降 0.84%；投资资产结构较为稳定，较上年末无重大调整。

八、财务分析

北部湾银行提供了 2023—2025 年合并财务报表以及 2026 年一季度合并财务报表，信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）对 2023 年合并财务报表进行审计，天健会计师事务所（特殊普通合伙）对 2024—2025 年合并财务报表进行审计，均出具了标准无保留意见的审计报告；2026 年一季度财务报表未经审计。2023 年北部湾银行合并财务报表的合并范围包括田东北部湾村镇银行有限责任公司、宾阳北部湾村镇银行有限责任公司和岑溪市北部湾村镇银行有限责任公司；2024 年 12 月，北部湾银行吸收合并宾阳北部湾村镇银行有限责任公司并改制设立为广西北部湾银行宾阳支行；2025 年 12 月，北部湾银行吸收合并岑溪市北部湾村镇银行有限责任公司并改制为广西北部湾银行岑溪支行，财务报表合并范围的变化不影响财务数据的可比性。

1 资产质量

近年来，北部湾银行资产规模保持增长，资产结构以贷款和投资资产为主；贷款行业及客户集中风险可控，不良贷款率处于同业较低水平，贷款拨备水平较充足，需关注房地产贷款、重组及展期贷款资产质量变化以及存量非标资产信用风险管理情况。

图表 7 • 资产结构

项目	金额（亿元）				占比（%）				较上年末增长率（%）		
	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2026 年 3 月末	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2026 年 3 月末	2024 年末	2025 年末	2026 年 3 月末
现金类资产	200.29	249.51	245.89	291.22	4.25	4.79	4.45	5.21	24.57	-1.45	18.44
同业资产	306.13	329.31	309.32	194.02	6.50	6.33	5.60	3.47	7.57	-6.07	-37.27
贷款及垫款净额	2489.33	2783.68	3137.66	3249.95	52.84	53.49	56.78	58.16	11.82	12.72	3.58
投资资产	1581.71	1768.67	1752.46	1737.69	33.57	33.99	31.71	31.10	11.82	-0.92	-0.84
其他类资产	133.82	72.55	80.48	115.36	2.84	1.39	1.46	2.06	-45.79	10.94	43.33
资产合计	4711.28	5203.71	5525.81	5588.24	100.00	100.00	100.00	100.00	10.45	6.19	1.13

资料来源：联合资信根据北部湾银行年度报告、财务报表及提供资料整理

近年来，北部湾银行资产规模保持增长，资产结构以贷款和投资资产为主；资源配置向信贷类资产倾斜，贷款占比逐步提升，2025 年末贷款和垫款净额 3137.66 亿元，占资产总额的 56.78%。

贷款行业分布方面，北部湾银行深耕地方重点优势行业及特色行业，同时加强金融服务“五篇大文章”信贷支持力度，并限制“两高一剩”等行业准入，其贷款行业分布主要集中于制造业、批发和零售业、租赁和商务服务业、房地产业和建筑业，2025 年末上述前五大贷款行业合计占比 60.79%，行业集中度略有上升，整体风险可控；房地产贷款方面，2025 年末房地产贷款（含住房按揭，下同）合计余额 581.56 亿元，其中房地产开发贷款余额 89.06 亿元，其余主要为个人住房按揭贷款；从房地产贷款资产质量来看，2025 年末房地产贷款不良率为 1.94%，其中房地产开发贷款不良率为 4.47%，关注类贷款占比 6.36%；同时对部分房地产企业进行了贷款展期，考虑到当前房地产市场仍有待修复，需关注相关资产质量下迁情况。贷款客户集中度方面，截至 2025 年末，北部湾银行最大单一贷款客户和最大十家贷款客户贷款余额占资本净额的比重分别为 7.21%和 48.95%，最大十家客户贷款集中度指标略有上升。北部湾银行前十大贷款客户以广西省内国有企业为主，行业分布主要涉及租赁和商务服务业、金融业、批发和零售业、水利、环境和公共设施管理业等，无不良或逾期贷款。同时，北部湾银行严格执行大额风险暴露相关要求，将大额风险暴露指标纳入限额管理，建立按季通报和超限预警机制，对大额风险暴露进行持续监测、预警和控制，大额风险暴露指标均保持在监管要求范围内，客户集中风险基本可控。

信贷资产质量方面，近年来，北部湾银行不良贷款率指标稳定且优于行业平均水平。2023—2025 年，北部湾银行分别核销不良贷款 24.88 亿元、13.79 亿元和 24.16 亿元。从不良贷款的行业分布及类型来看，北部湾银行不良贷款主要集中在制造业、建筑业、批发零售业等，2025 年以来受个别大额贷款客户信用风险暴露影响，其文化、体育和娱乐业不良贷款额明显上升；此外，信用卡、个人经营性贷款不良率较高，需关注零售业务信用风险管理压力。从五级分类划分标准来看，北部湾银行将本金或利息逾期 90 天以内的贷款划分为关注类，将逾期 90 天以上贷款纳入不良贷款，不良贷款和关注类贷款合计规模显著高于逾期贷款，2025 年末逾期 90 天以上贷款/不良贷款比例为 74.48%。此外，作为区域性城商行，北部湾银行深耕地区经济，严格执行地方政府债务化解政策，对符合条件的融资平台债务进行展期或重组，相关资产质量保持稳定。截至 2025 年末，北部湾银行存在一定规模的重组及展期类贷款，需关注相关业务资产质量变动情况。从贷款拨备情况来看，近年来，北部湾银行保持一定的贷款减值准备计提力度，拨备覆盖率有所波动，但仍处于较充足水平。

图表 8 • 贷款质量

项目	金额（亿元）				占比（%）			
	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2026 年 3 月末	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2026 年 3 月末
正常	2472.66	2769.00	3126.13	3232.21	97.13	96.86	97.19	96.95
关注	36.61	48.88	44.55	53.39	1.44	1.71	1.38	1.60
次级	22.56	15.43	20.46	22.56	0.88	0.54	0.64	0.68
可疑	7.35	13.94	16.21	13.65	0.29	0.49	0.50	0.41
损失	6.59	11.48	9.32	12.05	0.26	0.40	0.29	0.36
贷款合计	2545.76	2858.72	3216.67	3333.85	100.00	100.00	100.00	100.00
不良贷款	36.49	40.84	46.00	48.25	1.43	1.43	1.43	1.45
逾期贷款	38.59	54.44	50.01	64.48	1.52	1.90	1.55	1.93
贷款拨备率	--	--	--	--	2.58	2.99	2.77	2.80
拨备覆盖率	--	--	--	--	180.33	209.43	193.60	193.44
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	--	--	--	--	58.97	97.66	74.48	76.79

资料来源：联合资信根据北部湾银行年度报告及监管报表整理

同业资产质量方面，截至 2025 年末，北部湾银行同业资产均处于阶段一，同业资产减值准备余额 0.21 亿元，同业资产面临的信用风险可控。投资资产质量方面，近年来，北部湾银行加强对投资资产信用风险管理，加大对违约非标资产的处置力度，截至 2025 年末，北部湾银行债权投资、其他债权投资均处于阶段一，针对债权投资及其他债权投资计提减值准备余额 3.48 亿元；考虑其持有一定规模的非标投资，未来仍需对存量非标资产的信用风险管理情况保持关注。

2026 年一季度，北部湾银行资产规模保持增长，资产结构进一步向信贷资产倾斜，同业及投资资产占比均有所下降。截至 2026 年 3 月末，北部湾银行资产总额 5588.24 亿元，其中信贷资产占比 58.16%，投资资产占比 31.10%。信贷资产质量方面，主要受建筑业、制造业、批发零售业等行业部分企业类客户以及部分个人贷款客户信用风险管理压力较大等影响，北部湾银行不良贷款率略

有上升，拨备较充足。截至 2026 年 3 月末，北部湾银行不良贷款率为 1.45%，拨备覆盖率为 193.44%。同业及投资资产质量方面，2026 年一季度，北部湾银行同业及投资业务未新增逾期及违约资产，相关资产质量相对稳定。

北部湾银行担保类表外业务主要为银行承兑汇票和信用证等，北部湾银行将担保类表外业务纳入对客户的统一授信管理体系，2025 年末担保类表外业务合计余额为 1326.92 亿元。其中，银行承兑汇票余额 641.96 亿元，开出信用证余额为 275.56 亿元，贷款承诺为 385.87 亿元，其余主要开出保函，表外业务整体规模较大，需关注其表外风险敞口及面临的信用风险。

2 负债结构及流动性

近年来，北部湾银行负债规模持续增长，以客户存款和市场融入资金为主要来源，储蓄存款占比持续提升，存款结构进一步优化；各项流动性指标均处于合理区间，但仍持有一定规模非标投资，其流动性管理压力需关注。

图表 9 • 负债结构

项目	金额（亿元）				占比（%）				较上年末增长率（%）		
	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2026 年 3 月末	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2026 年 3 月末	2024 年末	2025 年末	2026 年 3 月末
市场融入资金	1077.12	1083.55	942.17	819.33	24.69	22.47	18.30	15.75	0.60	-13.05	-13.04
客户存款	3067.94	3453.69	3794.45	3916.43	70.31	71.63	73.72	75.31	12.57	9.87	3.21
其中：储蓄存款	1091.50	1326.53	1656.50	/	25.02	27.51	32.18	/	21.53	24.87	/
其他负债	218.22	284.25	410.55	464.96	5.00	5.90	7.98	8.94	30.26	44.43	13.25
负债合计	4363.27	4821.49	5147.17	5200.71	100.00	100.00	100.00	100.00	10.50	6.75	1.04

资料来源：联合资信根据北部湾银行年度报告、财务报表及提供资料整理

近年来，北部湾银行负债规模保持增长，负债来源以客户存款和市场融入资金为主。

近年来，北部湾银行市场融入资金占负债总额的比重整体呈下降态势。截至 2025 年末，北部湾银行市场融入资金规模 942.17 亿元。其中，应付债券 715.83 亿元，含发行同业存单 467.82 亿元、金融债券 210.00 亿元和次级债券 35.00 亿元；同业及其他金融机构存放款项 102.23 亿元，主要为境内银行及非银金融机构存放款项；卖出回购金融资产款 69.88 亿元，标的主要为债券；其余主要为境内银行的拆入资金。

客户存款是北部湾银行最主要的负债来源，近年来，北部湾银行客户存款规模保持稳步增长。从客户结构来看，截至 2025 年末，北部湾银行储蓄存款占负债总额的比重为 32.18%，占比持续提升，存款结构有所优化；从存款期限来看，定期存款（不含保证金存款及其他存款）占客户存款余额的比重为 59.36%，存款稳定性较好的同时面临一定成本管控压力。

2026 年一季度，北部湾银行负债规模保持增长，增速有所放缓，客户存款占比进一步提升。截至 2026 年 3 月末，北部湾银行负债总额 5200.71 亿元，其中客户存款占比 75.31%，市场融入资金占比 15.75%。

近年来，北部湾银行流动性相关指标均处于合理水平，同时持有较大规模流动性较强的债券类资产，流动性风险整体可控。另一方面，北部湾银行仍持有一定规模的信托、资产管理以及债权融资计划，对流动性风险管理提出更高要求。

图表 10 • 流动性指标

项目	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2026 年 3 月末
流动性比例（%）	55.93	66.37	67.66	72.35
流动性覆盖率（%）	321.45	398.26	315.16	208.46
净稳定资金比例（%）	104.14	104.38	111.35	111.70

资料来源：联合资信根据北部湾银行年度报告、监管报表及提供资料整理

3 经营效率与盈利能力

近年来，北部湾银行净利润保持小幅增长，但营业收入呈现波动，同时考虑到其净息差收窄、盈利指标下行，未来需关注其盈利能力变动情况。

图表 11 • 盈利情况

项目	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年 1—3 月
营业收入（亿元）	98.38	102.41	94.69	23.25
其中：利息净收入（亿元）	68.76	68.75	72.76	18.13
手续费及佣金净收入（亿元）	3.53	3.78	4.74	0.97
投资收益（亿元）	23.96	30.63	17.00	0.22
公允价值变动损益（亿元）	0.64	-1.71	-0.38	3.83
营业支出（亿元）	63.40	64.95	57.56	14.24
其中：业务及管理费（亿元）	29.69	31.83	32.12	6.10
信用/资产减值损失（亿元）	32.49	31.59	24.24	7.91
拨备前利润总额（亿元）	67.12	68.14	61.27	16.88
净利润（亿元）	29.08	31.12	32.29	8.16
净息差（%）	1.84	1.67	1.61	--
成本收入比（%）	30.22	31.11	33.95	--
拨备前资产收益率（%）	1.51	1.37	1.14	--
平均资产收益率（%）	0.66	0.63	0.60	--
平均净资产收益率（%）	9.47	8.52	8.49	--

资料来源：联合资信根据北部湾银行年度报告及财务报表整理

北部湾银行利息收入以贷款利息收入和投资类资产持有期间的利息收入为主，利息支出主要由存款利息支出和市场融入资金利息支出构成，利息净收入为北部湾银行最主要的收入来源。北部湾银行利息净收入规模变动主要受规模及利率变动因素影响，近年来，受利率下行影响，其利息净收入增长面临一定压力。2023—2024 年，北部湾银行利息净收入较为稳定；2025 年，北部湾银行贯彻金融机构向实体经济让利的政策导向，贷款利率进一步下降，生息资产平均年化收益率下降 0.68 个百分点至 3.80%；另一方面，北部湾银行持续加强存款成本精细化管理，叠加市场融入资金成本下降，其计息负债平均年化成本率下降 0.47 个百分点至 2.02%；整体看，生息资产收益率下降幅度高于计息负债成本率下降幅度，净息差水平持续收窄，但降幅放缓，加之生息资产余额的扩张，北部湾银行利息净收入有所回升，全年实现利息净收入 72.76 亿元，占营业收入的 76.83%。

北部湾银行中间业务收入主要来源于银行卡业务、结算类以及代理类业务。近年来，得益于代理业务收入及结算业务收入的增长，北部湾银行手续费及佣金净收入保持增长。受交易性金融资产公允价值变动影响，北部湾银行公允价值变动收益呈现一定波动。投资收益方面，北部湾银行投资收益主要由交易性金融工具投资收益组成。2023—2024 年，得益于交易性金融资产投资规模的增长以及投资交易能力的提升，北部湾银行投资收益增长；2025 年，受市场波动影响，北部湾银行交易性金融工具投资收益同比明显下降，全年实现投资收益 17.00 亿元，占营业收入的 17.96%。

北部湾银行营业支出以业务及管理费与信用减值损失为主。近年来，随着业务规模的扩大，北部湾银行业务及管理费持续增长，成本收入比亦有所增长，但仍优于商业银行平均水平；在宏观经济增速较缓的背景下，北部湾银行信用风险管理压力上升，整体贷款减值准备计提力度较大；2025 年受模型及资产结构优化等因素影响，信用减值计提规模有所下降。2025 年，北部湾银行减值损失合计 24.24 亿元，其中贷款减值损失 26.99 亿元，金融投资资产减值损失转回 0.83 亿元，预计负债减值损失转回 2.00 亿元。

从盈利水平看，近年来，在息差收窄背景下，北部湾银行经营效益增长面临一定压力；2024 年在非息收入增长的带动下，其净利润保持增长；2025 年其投资收益明显减少，但利息净收入回升以及信用减值损失同比下降，其净利润保持小幅增长。整体看，北部湾银行净息差持续收窄，同时较大规模的信用减值计提对其盈利实现造成一定负面影响，盈利能力有所弱化，未来需关注其盈利能力变动情况。

2026 年一季度，北部湾银行营业收入同比保持增长，受信用减值计提规模同比增长等因素影响，净利润水平同比有所下降，2026 年 1—3 月，北部湾银行实现营业收入 23.25 亿元，同比增长 14.08%，实现净利润 8.16 亿元，同比下降 8.71%。

4 资本充足性

近年来，北部湾银行主要通过利润留存、增资扩股以及发行资本债券的方式补充资本，业务的持续发展对其资本形成较快消耗，其资本充足率指标有所下滑，核心资本面临补充压力。

2023 年，北部湾银行完成新一轮增资扩股，本轮增资合计 53.00 亿元，其中计入实收资本 20.00 亿元，计入资本公积 33.00 亿元，于 2024 年 4 月完成工商信息变更，一定程度上对核心资本进行了补充，同时通过发行无固定期限资本债券、二级资本债券对其资本进行补充，但现金股利的分配对资本充足性产生一定影响。近年来，北部湾银行业务持续发展推动其风险加权资产规模持续增长，风险资产系数相对稳定，但业务的持续发展对北部湾银行资本形成较快消耗，其资本充足率指标下滑，核心资本面临一定的补充压力。2026 年一季度，随着业务的持续发展，北部湾银行风险加权资产余额及风险资产系数均有所增长，资本充足性指标略有下滑，需关注其核心一级资本补充情况。截至 2026 年 3 月末，北部湾银行资本充足率为 12.25%，一级资本充足率为 10.15%，核心一级资本充足率为 8.72%。2026 年 8 月，北部湾银行完成新一轮增资扩股，增加股本 2.74 亿股，增发后的总股本为 102.74 亿股，增资扩股的完成一定程度上有助于其资本实力的提升。

图表 12 • 资本充足情况

项目	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2026 年 3 月末
核心一级资本净额	295.39	314.00	325.66	334.85
一级资本净额	350.48	384.09	380.71	389.90
资本净额	420.04	445.36	459.39	470.39
风险加权资产余额（亿元）	3114.81	3494.41	3694.57	3841.15
风险资产系数（%）	66.11	67.15	66.86	68.74
所有者权益/资产总额（%）	7.39	7.35	6.85	6.93
资本充足率（%）	13.49	12.75	12.43	12.25
一级资本充足率（%）	11.25	10.99	10.30	10.15
核心一级资本充足率（%）	9.48	8.99	8.81	8.72

资料来源：联合资信根据北部湾银行年度报告及监管报表整理

九、ESG 分析

北部湾银行积极推进绿色金融发展与绿色运营实践，践行社会责任，整体来看，目前北部湾银行 ESG 表现较好，对其持续经营无负面影响。

环境方面，北部湾银行积极落实“双碳”战略目标及绿色金融发展要求，践行 ESG 理念，加大对绿色、低碳、循环经济的支持，积极建设绿色金融体系。截至 2025 年末，北部湾银行绿色信贷余额 376.99 亿元，较年初增长 27.16%。

社会责任方面，北部湾银行深度践行金融服务实体经济的使命，持续下沉服务重心，截至 2025 年末，北部湾银行涉农贷款余额 343.97 亿元；普惠型小微企业贷款余额 378.55 亿元，较年初增长 14.03%，有贷户数 19478 户，服务乡村振兴效能及普惠金融能力持续提升。消费者权益保护方面，北部湾银行坚持以“客户为中心”，不断健全消费者权益保护体制机制，保障金融消费者合法权益。

北部湾银行公司治理运行情况良好，ESG 信息披露完善，并持续推动健全 ESG 治理架构，完善相关治理制度和机制，整体 ESG 表现较好。

十、外部支持

广西壮族自治区经济增速有所回升，地方政府具备较强支持能力，北部湾银行作为省级城市商业银行，在广西壮族自治区金融体系中具有较为重要的地位，同时与地方政府合作关系密切，获得地方政府支持的可能性极大。

1 支持能力

广西壮族自治区位于中国华南地区西部，是西南地区最便捷的出海口和中国面向东盟开放合作的重点地区，近年来，广西壮族自治区依托于“区位+政策”优势，整体经济增速逐步恢复，2023—2025 年，广西壮族自治区地区生产总值增速分别为 4.1%、4.2%和 5.1%。2025 年，广西自治区实现地区生产总值 29727.45 亿元，一般公共预算收入 1922.05 亿元，比上年增长 4.6%，其中税收收入 1130.96 亿元，增长 3.9%，但部分市县债务率偏高，存量债务化解仍存在一定压力，随着化债政策的逐步实施，长期看为当地银行业创造更稳健的经营环境，地方政府具备较强支持能力。

2 支持可能性

北部湾银行作为省级城市商业银行，在广西自治区金融体系中具有较为重要的地位，从股权结构看，截至 2026 年 3 月末，北部湾银行国有股份合计占比 79.30%，国有股东持股比例高且能够在业务开展、资本补充等方面给予支持，近年来增资扩股工作的完成使北部湾银行资本实力得到提升；从战略定位看，北部湾银行积极发挥省级金融平台作用，围绕地方重大战略部署提供信贷支持，并与各地级市政府签订战略合作协议，在国库集中支付、财政社保基金等领域获得多项业务代理资格，已成为地方经济金融体系中的重要组成部分，在支持当地经济发展、维护当地金融稳定等方面发挥重要作用。整体看，北部湾银行获得地方政府支持的可能性极大。

十一、债券偿还风险分析

北部湾银行本期债券的发行规模为 30 亿元。本期债券属于商业银行发行的、本金和利息的清偿顺序等同于商业银行一般负债（但根据有关法律次于个人储蓄存款的本金和利息），先于商业银行二级资本工具、其他一级资本工具、核心一级资本工具的金融债券。根据《广西北部湾银行股份有限公司 2026 年绿色金融债券（第一期）发行前独立评估认证报告》，本期绿色金融债券募集资金能够全部用于绿色产业项目，符合《中国人民银行关于在银行间债券市场发行绿色金融债券的公告》（中国人民银行公告〔2015〕第 39 号）、《中国人民银行关于加强绿色金融债券存续期监督管理有关事宜的通知》（银发〔2018〕第 29 号）、《绿色债券评估认证行为指引（暂行）》（中国人民银行、证监会公告〔2017〕第 20 号）、《绿色金融支持项目目录（2025 年版）》和《中国绿色债券原则》（绿色债券标准委员会〔2022〕第 1 号）的相关要求。本期绿色金融债券在募投项目绿色等级、募集资金使用及管理、项目评估筛选、信息披露与报告、产业政策方面表现极好。

从偿债能力来看，北部湾银行不良贷款率保持在可控水平，同业及投资相关业务面临的信用风险可控，资产出现大幅减值的可能性不大，贷款拨备水平较充足，利润留存、增资扩股以及资本债券的发行对资本形成一定补充，具有较强风险抵御能力；北部湾银行融资渠道较为多元且畅通，同时储蓄存款占负债总额的比重提升，核心负债稳定性有所改善，流动性风险整体可控，但仍持有一定规模非标投资，其流动性管理压力需持续关注。整体看，联合资信认为北部湾银行未来业务经营能够保持较为稳定，综合考虑其资本实力、业务经营及流动性等情况，其能够为本期债券提供足额本金和利息，本期债券的违约概率极低。

十二、评级结论

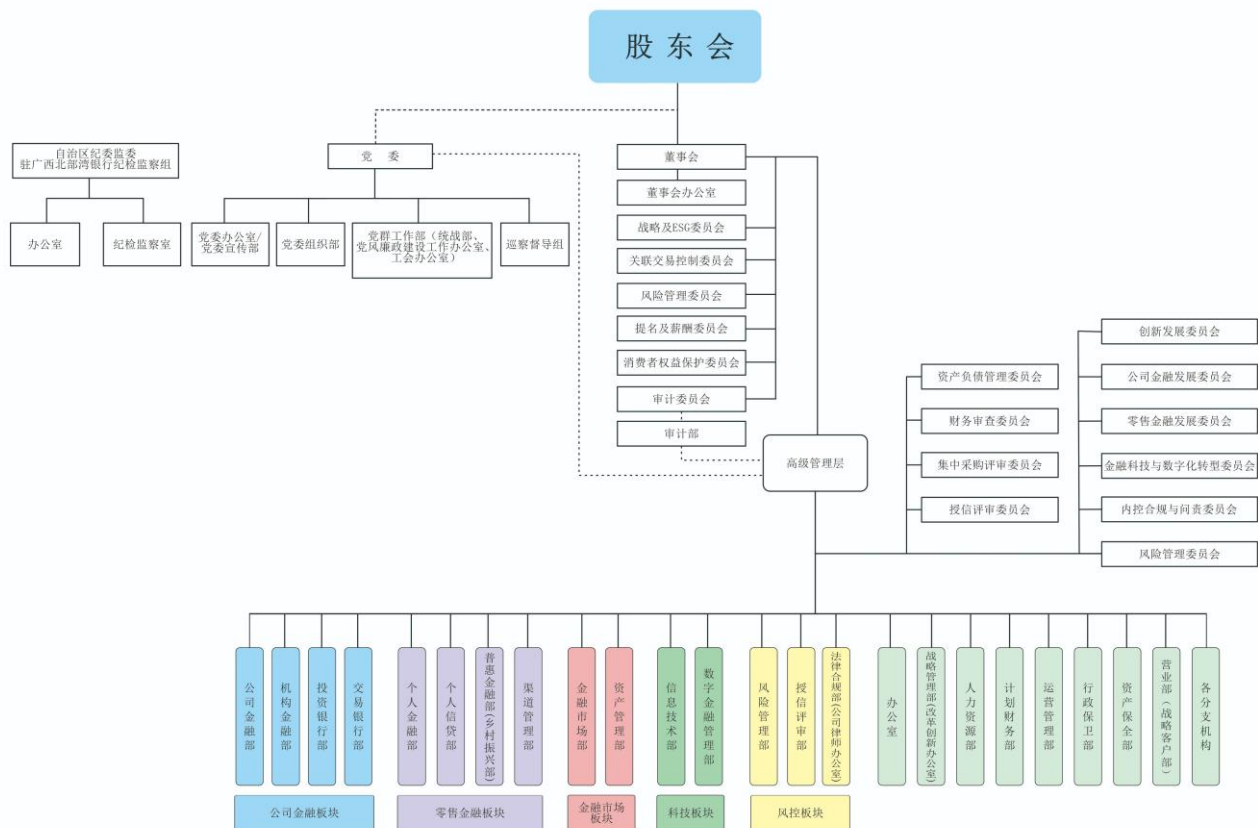
基于对北部湾银行经营风险、财务风险、外部支持及债项条款等方面的综合分析评估，联合资信确定北部湾银行主体长期信用等级为 AAA，本期债券信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

附件 1 北部湾银行前十大股东持股情况（截至本报告出具日）

股东名称	股东性质	持股比例
广西投资集团金融控股有限公司	国有法人	16.27%
上海巨人投资集团有限公司	境内非国有法人	5.49%
广西出版传媒集团有限公司	国有法人	4.87%
广西产投资本运营集团有限公司	国有法人	4.67%
广西柳州钢铁集团有限公司	国有法人	4.19%
广西桂冠电力股份有限公司	国有法人	3.21%
广西贵港市港盛投资有限公司	国有法人	3.07%
广西宏桂资本运营集团有限公司	国有法人	2.94%
广西荣和企业集团有限责任公司	境内非国有法人	2.93%
广西交通投资集团有限公司	国有法人	2.92%

资料来源：联合资信根据北部湾银行提供资料整理

附件2 北部湾银行组织架构图（截至本报告出具日）



资料来源：联合资信根据北部湾银行提供资料整理

附件3 主要财务指标的计算公式

指标名称	计算公式
现金类资产	现金+存放中央银行款项
同业资产	存放同业及其他金融机构款项+拆出资金+买入返售金融资产
市场融入资金	同业及其他金融机构存放款项+拆入资金+卖出回购金融资产+同业存单+发行的债券
投资资产	衍生金融资产+交易性金融资产+债权投资+其他债权投资+其他权益工具投资+投资性房地产+长期股权投资+其他未按上述科目分类的投资资产
单一最大客户贷款比例	最大单一客户贷款余额/资本净额×100%
最大十家客户贷款比例	最大十家客户贷款余额/资本净额×100%
不良贷款率	不良贷款余额/贷款余额×100%
贷款拨备率	贷款损失准备金余额/贷款余额×100%
拨备覆盖率	贷款损失准备金余额/不良贷款余额×100%
流动性比例	流动性资产/流动性负债×100%
净稳定资金比例	可用的稳定资金/业务所需的稳定资金×100%
流动性覆盖率	(流动性资产/未来30日内资金净流出)×100%
流动性匹配率	加权资金来源/加权资金运用×100%
优质流动性资产充足率	优质流动性资产/短期现金净流出×100%
存贷比	贷款余额/存款余额×100%
风险资产系数	风险加权资产余额/资产总额×100%
资本充足率	资本净额/各项风险加权资产×100%
核心一级资本充足率	核心一级资本净额/各项风险加权资产×100%
一级资本充足率	一级资本净额/各项风险加权资产×100%
净利差	(利息收入/生息资产-利息支出/付息负债)×100%
净息差	(银行全部利息收入-银行全部利息支出)/全部生息资产
成本收入比	业务及管理费用/营业收入×100%
拨备前资产收益率	拨备前利润总额/[(期初资产总额+期末资产总额)/2] ×100%
平均资产收益率	净利润/[(期初资产总额+期末资产总额)/2] ×100%
平均净资产收益率	净利润/[(期初净资产总额+期末净资产总额)/2] ×100%

附件 4-1 主体长期信用等级设置及含义

联合资信主体长期信用等级划分为三等九级，符号表示为：AAA、AA、A、BBB、BB、B、CCC、CC、C。除 AAA 级、CCC 级（含）以下等级外，每一个信用等级可用“+”“-”符号进行微调，表示略高或略低于本等级。

各信用等级符号代表了评级对象违约概率的高低和相对排序，信用等级由高到低反映了评级对象违约概率逐步增高，但不排除高信用等级评级对象违约的可能。

具体等级设置和含义如下表。

信用等级	含义
AAA	偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约概率极低
AA	偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约概率很低
A	偿还债务能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约概率较低
BBB	偿还债务能力一般，受不利经济环境影响较大，违约概率一般
BB	偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，违约概率较高
B	偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约概率很高
CCC	偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约概率极高
CC	在破产或重组时可获得保护较小，基本不能保证偿还债务
C	不能偿还债务

附件 4-2 中长期债券信用等级设置及含义

联合资信中长期债券信用等级设置及含义同主体长期信用等级。

附件 4-3 评级展望设置及含义

评级展望是对信用等级未来一年左右变化方向和可能性的评价。评级展望通常分为正面、负面、稳定、发展中等四种。

评级展望	含义
正面	存在较多有利因素，未来信用等级调升的可能性较大
稳定	信用状况稳定，未来保持信用等级的可能性较大
负面	存在较多不利因素，未来信用等级调降的可能性较大
发展中	特殊事项的影响因素尚不能明确评估，未来信用等级可能调升、调降或维持

附件 4-4 列入评级观察设置及含义

列入评级观察是对于已对受评主体给出了评级结果，由于突发事件，且对突发事件暂时没有结论时，采取的一种评级行动。评级观察分为“列入正面观察名单”“列入负面观察名单”和“列入评级观察名单”。

评级观察分类	含义
列入正面观察名单	未来 3~6 个月内信用评级有可能上调
列入负面观察名单	未来 3~6 个月内信用评级有可能下调
列入评级观察名单	重大事件或者其他变动因素对受评对象信用水平的影响不明朗，未来 3~6 个月内信用评级的调整方向尚无法判断

跟踪评级安排

根据相关监管法规和联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）有关业务规范，联合资信将在本期债项信用评级有效期内持续进行跟踪评级，跟踪评级包括定期跟踪评级和不定期跟踪评级。

广西北部湾银行股份有限公司（以下简称“公司”）应按联合资信跟踪评级资料清单的要求及时提供相关资料。联合资信将按照有关监管政策要求和委托评级合同约定在本期债项评级有效期内完成跟踪评级工作。

贵公司或本期债项如发生重大变化，或发生可能对贵公司或本期债项信用评级产生较大影响的重大事项，贵公司应及时通知联合资信并提供有关资料。

联合资信将密切关注贵公司的经营管理状况、外部经营环境及本期债项相关信息，如发现有重大变化，或出现可能对贵公司或本期债项信用评级产生较大影响的事项时，联合资信将进行必要的调查，及时进行分析，据实确认或调整信用评级结果，出具跟踪评级报告，并按监管政策要求和委托评级合同约定报送及披露跟踪评级报告和结果。

如贵公司不能及时提供跟踪评级资料，或者出现监管规定、委托评级合同约定的其他情形，联合资信可以终止或撤销评级。