

联合资信评估有限公司

承诺书

本机构承诺出具的《广西北部湾银行股份有限公司2019年跟踪信用评级报告》不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性及完整性负责。



信用等级公告

联合〔2019〕947号

联合资信评估有限公司通过对广西北部湾银行股份有限公司主体及其相关债券的信用状况进行跟踪分析和评估，确定维持广西北部湾银行股份有限公司主体长期信用等级为 AA⁺，2014 年第二期金融债券（10 亿元）信用等级为 AA⁺，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估有限公司
二〇一九年五月九日



广西北部湾银行股份有限公司

2019年跟踪信用评级报告

本次跟踪评级结果

主体长期信用等级: AA⁺
金融债券信用等级: AA⁺
评级展望: 稳定
评级时间: 2019年5月9日

上次跟踪评级结果

主体长期信用等级: AA⁺
金融债券信用等级: AA⁺
评级展望: 稳定
评级时间: 2018年5月7日

主要数据:

项 目	2018 年末	2017 年末	2016 年末
资产总额(亿元)	1891.47	1603.36	1347.89
股东权益(亿元)	145.21	117.94	110.92
不良贷款率(%)	1.53	1.71	1.96
贷款拨备率(%)	2.13	2.72	3.69
拨备覆盖率(%)	138.88	158.73	188.77
流动性比例(%)	43.98	40.57	36.93
存贷比(%)	74.92	62.66	65.78
股东权益/资产总额(%)	7.68	7.36	8.23
资本充足率(%)	11.46	11.83	13.25
一级资本充足率(%)	11.02	11.19	12.24
核心一级资本充足率(%)	11.01	11.18	12.23
项 目	2018 年	2017 年	2016 年
营业收入(亿元)	33.79	22.15	17.15
拨备前利润总额(亿元)	22.27	12.27	8.80
净利润(亿元)	9.38	8.11	5.36
成本收入比(%)	33.14	43.69	44.24
拨备前资产收益率(%)	1.27	0.83	0.71
平均资产收益率(%)	0.54	0.55	0.43
平均净资产收益率(%)	7.13	7.09	4.86

数据来源: 北部湾银行年度报告、审计报告及提供资料, 联合资信整理

分析师

郎 朗 凌 子

电话: 010-85679696

传真: 010-85679228

邮箱: lianhe@lhratings.com

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)

网址: www.lhratings.com

评级观点

广西北部湾银行股份有限公司(以下简称“北部湾银行”)是在南宁市多家城市信用社基础上改制设立的区域性股份制商业银行。2018年以来,北部湾银行公司治理及内部控制体系进一步完善,全面风险管理体系运作良好;存贷款业务发展较好,在当地市场保持较强的竞争优势;资产规模持续较快增长,信贷资产质量进一步得到改善;2018年增资扩股计划的落实,使其资本实力得到提升,资本保持充足水平;广西投资集团金融控股有限公司作为第一大股东将在业务和各项发展上给予其更多的支持;营业收入呈较好发展趋势,净利润有所增长。另一方面,北部湾银行面临一定拨备计提压力;盈利水平有待提升。2019年,北部湾银行将持续推进增资扩股计划,使总股本增至75.91亿股,资本金的持续到位将使其资本实力得到进一步提升,有助于各项业务持续发展。

联合资信评估有限公司确定维持广西北部湾银行股份有限公司主体长期信用等级为AA⁺,2014年第二期金融债券(10亿元)信用等级AA⁺,评级展望为稳定。该评级结论反映了广西北部湾银行股份有限公司已发行的金融债券违约风险很低。

优势

- 处于北部湾经济区,得到国家和当地政府诸多政策支持,且作为广西壮族自治区内唯一具备区域性跨境人民币业务平台中间代理商资格的城商行,北部湾银行树立了面向东盟的国际业务品牌,市场定位明确,具备明显的区位优势;
- 持续完善经营网点布局,初步形成了覆盖广西北部湾经济区、西江经济带的服务网络,并借助自身网点布局广和决策半径短

的优势积累了优质客户资源，存贷款业务发展较好，在当地市场竞争力较强；

- 信贷资产质量进一步得到改善，业务发展趋于稳定，战略调整取得一定成效；
- 其第一大股东具有国资背景，对其业务发展提供了较好的支持，增资扩股计划的持续推进将使其资本实力得到进一步提升，有助于各项业务持续发展。

关注

- 信托计划、同业理财产品及资产管理计划投资规模增长较快，对信用风险管理及流动性管理提出更高要求；
- 信贷资产质量虽有所提升，仍需关注未来信贷资产质量迁徙情况；
- 面临一定拨备计提压力；
- 信贷资产质量下行压力下拨备计提的增加对盈利形成负面影响，盈利水平有待提升。

声 明

一、本报告引用的资料主要由广西北部湾银行股份有限公司（以下简称“该公司”）提供，联合资信评估有限公司（以下简称“联合资信”）对这些资料的真实性、准确性和完整性不作任何保证。

二、除因本次评级事项联合资信与该公司构成委托关系外，联合资信、评级人员与该公司不存在任何影响评级行为独立、客观、公正的关联关系。

三、联合资信与评级人员履行了实地调查和诚信义务，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。

四、本报告的评级结论是联合资信依据合理的内部信用评级标准和程序做出的独立判断，未因该公司和其他任何组织或个人的不当影响改变评级意见。

五、本报告用于相关决策参考，并非是某种决策的结论、建议。

六、本次跟踪评级结果自本报告出具之日起至相应债项到期兑付日有效；根据后续跟踪评级的结论，在有效期内信用等级有可能发生变化。

广西北部湾银行股份有限公司

2019年跟踪信用评级报告

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家城市信用社股东共同出资设立。2008年，南宁市商业银行进行重组并实施增资扩股，募集股本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”）。2015年，北部湾银行再次增资扩股，股本增至43.84亿元。2018年以来，北部湾银行实施第四次增资扩股计划并于2018年6月收到股东以货币出资方式缴纳的新增注册资本0.50亿元，注册资本增至45.91亿元。2018年9月，北部湾银行推行第五次增资扩股，计划定向发行不超过30.00亿股，入股股东根据协议分期缴纳入股资金，使总股本增至75.91亿股。截至2018年末，北部湾银行第五轮增资扩股的第一期资本金已到位，实收资本增至59.39亿元，前五大股东及持股比例见表1。

表1 前五大股东持股比例 单位：%

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	21.31
2	巨人投资有限公司	13.80
3	广西荣桂物流集团有限公司	10.06
4	广西桂冠电力股份有限公司	7.19
5	广西柳州钢铁集团有限公司	5.03
合计		57.39

数据来源：北部湾银行提供，联合资信整理

截至2018年末，北部湾银行在广西南宁、崇左、钦州、北海、防城港、玉林、贵港、柳州、梧州、百色等城市设立19个一级分支行，9个县域支行，1个小企业专营机构，107个营业网点，19个社区银行和3个小微支行；在职员工2699人。

截至2018年末，北部湾银行资产总额1891.47亿元，其中发放贷款和垫款净额918.24亿元；负债总额1746.26亿元，其中客户存款余额1207.96亿元；股东权益145.21亿元；不良贷款率1.53%，拨备覆盖率138.88%；资本充足率为11.46%，一级资本充足率为11.02%，核心一级资本充足率为11.01%。2018年，北部湾银行实现营业收入33.79亿元，净利润9.38亿元。

注册地址：广西壮族自治区南宁市青秀路10号

法定代表人：罗军

二、已发行债券概况

截至本报告出具日，北部湾银行存续期内经联合资信评级的金融债券本金合计10亿元，概况见表2。2018年，北部湾银行在债券付息日之前及时对外发布了付息公告，并按时足额支付了当期利息。

表2 债券概况

名称	14北湾银行债02
债券品种	固定利率
发行日期	2014年9月25日
发行规模	10亿元
期限	5年期
债券利率	6.10%

资料来源：中国货币网，联合资信整理

三、营运环境分析

1. 宏观经济环境分析

(1) 国内及国际经济环境

2018年，随着全球贸易保护主义抬头和部分发达国家货币政策趋紧，以及地缘政治紧张带来的不利影响，全球经济增长动力有所减弱，

复苏进程整体有所放缓，区域分化更加明显。在日益复杂的国际政治经济环境下，我国经济增长面临的下行压力有所加大。2018年，我国继续实施积极的财政政策和稳健中性的货币政策，经济运行仍保持在合理区间，经济结构继续优化，质量效益稳步提升。2018年，我国国内生产总值（GDP）90.0万亿元，同比实际增长6.6%，较2017年小幅回落0.2个百分点，实现了6.5%左右的预期目标，增速连续16个季度运行在6.4%~7.0%区间，经济运行的稳定性和韧性明显增强（见表3）；西部地区经济增速持续引领全国，区域经济发展有所分化；物价水平温和上涨，居民消费价格指数（CPI）涨幅总体稳定，工业生产者出厂价格指数（PPI）与工业生产者购进价格指数（PIRM）涨幅均有回落；就业形势总体良好；固定资产投资增速略有回落，居民消费平稳较快增长，进出口增幅放缓。

积极的财政政策聚焦减税降费和推动地方政府债券发行，为经济稳增长创造了良好条件。2018年，我国一般公共预算收入和支出分别为18.3万亿元和22.1万亿元，收入同比增幅（6.2%）低于支出同比增幅（8.7%），财政赤字3.8万亿元，较2017年同期（3.1万亿元）继续增加。财政收入保持平稳较快增长，财政支出对重点领域改革和实体经济发展的支持力度持续增强；继续通过大规模减税降费减轻企业负担，支持实体经济发展；推动地方政府债券发行，加强债务风险防范；进一步规范PPP模式发展，PPP项目落地率继续提高。稳健中性的货币政策加大逆周期调节力度，保持市场流动性合理充裕。2018年，央行合理安排货币政策工具搭配和操作节奏，加强前瞻性预调微调，市场利率呈小幅波动下行走势；M1、M2增速有所回落；社会融资规模增速继续下降，其中，人民币贷款仍是主要融资方式，且占全部社会融资规模增量的比重（81.4%）较2017年明显增加；人民币汇率有所回落，外汇储备规模小幅减少。

三大产业增加值同比增速均较上年有所回落，但整体保持平稳增长，产业结构继续改善。2018年，我国农业生产形势较为稳定；工业生产运行总体平稳，在深入推进供给侧结构性改革、推动产业转型升级的背景下，工业新动能发展显著加快，工业企业利润保持较快增长；服务业保持较快增长，新动能发展壮大，第三产业对GDP增长的贡献率（59.7%）较2017年（59.6%）略有上升，仍是拉动经济增长的主要力量。

固定资产投资增速略有回落。2018年，全国固定资产投资（不含农户）63.6万亿元，同比增长5.9%，增速较2017年下降1.3个百分点，主要受基础设施建设投资增速大幅下降影响。其中，民间投资（39.4万亿元）同比增长8.7%，增速较2017年（6.0%）有所增加，主要受益于2018年以来相关部门通过持续减税降费、简化行政许可与提高审批服务水平、降低企业融资成本等措施，并不断鼓励民间资本参与PPP项目、引导民间资本投资和制造业转型升级相结合等多种方式，使民间投资活力得到一定程度的释放。具体来看，全国房地产开发投资12.0万亿元，同比增长9.5%，增速较2017年（7.0%）加快2.5个百分点，全年呈现平稳走势；受金融强监管、地方政府性债务风险管控不断强化的影响，全国基础设施建设投资（不含电力、热力、燃气及水生产和供应业）14.5万亿元，同比增长3.8%，增速较2017年大幅下降15.2个百分点；制造业投资增速（9.5%）持续提高，主要受高技术制造业投资、制造业技术改造投资以及装备制造业投资的带动。

居民消费总量持续扩大，消费结构不断优化升级。2018年，全国社会消费品零售总额38.10万亿元，同比增长9.0%，增速较2017年回落1.2个百分点，扣除价格因素实际增长6.9%。2018年，全国居民人均可支配收入28228元，同比名义增长8.7%，扣除价格因素实际增长6.5%，增幅较2017年回落0.82个百分点。具体来看，生活日常类消费如日用品类，粮油

食品、饮料烟酒类，服装鞋帽、针、纺织品类消费仍保持较快增长；升级类消费品如家用电器和音像器材类、通讯器材类消费持续增长，汽车消费中中高端汽车及新能源汽车销量占比提高；旅游、文化、信息等服务类消费较快增长；网络销售继续保持高增长态势。

进出口增幅明显放缓，贸易顺差持续收窄。2018年，国际环境错综复杂，金融市场、大宗商品价格剧烈波动、全球贸易保护主义及单边主义盛行，国内长期积累的结构性矛盾不断凸显。2018年，我国货物贸易进出口总值30.5万亿元，同比增加9.7%，增速较2017年下降4.5个百分点。具体来看，出口和进口总值分别为16.4万亿元和14.1万亿元，同比增速分别为7.1%和12.9%，较2017年均有所下降。贸易顺差2.3万亿元，较2017年有所减少。从贸易方式来看，2018年，一般贸易进出口占我国进出口总额的比重（57.8%）较2017年提高1.4个百分点。从国别来看，2018年，我国对前三大贸易伙伴欧盟、美国和东盟进出口分别增长7.9%、5.7%和11.2%，对“一带一路”沿线国家合计进出口8.37万亿元，同比增长13.3%，我国与“一带一路”沿线国家的贸易合作潜力持续释放，成为拉动我国外贸增长的新动力。从产品结构来看，机电产品、传统劳动密集型产品仍为出口主力，进口方面仍以能源、原材料为主。

展望2019年，国际贸易保护主义抬头、欧

洲部分国家民族主义走强等因素将进一步增加世界经济复苏进程的不确定性。在此背景下，我国将实施积极的财政政策和稳健的货币政策，坚持以供给侧结构性改革为主线，坚持深化市场化改革、扩大高水平开放，继续打好三大攻坚战，统筹推进稳增长、促改革、调结构、惠民生、防风险工作，推动经济高质量发展，2019年经济运行仍将保持在合理区间。具体来看，固定资产投资增速或逐步企稳，但在经济增速放缓以及大幅减税降费背景下，积极财政政策为基建提供资金支持的作用受到限制，加上城投企业转型对基建投资的拖累效应，基础设施建设投资增速提升空间受到一定影响；在转型升级产业、高新技术制造业投资的拉动下，制造业投资将保持较快增长；在我国城镇化进程持续推进以及房地产长效机制逐步建立的背景下，房地产投资增速将保持相对稳定。在一系列促消费以及个税改革政策的实施背景下，我国居民消费将持续扩容和升级，居民消费将保持平稳增长。外贸方面，受全球经济增速放缓、地缘政治风险扰动等不利因素影响，外部需求或将持续弱化，出口增长受到制约；受到2018年经济下行、环保限产、去产能、结构升级等造成相关产品进口增速下降的影响，进口增速或将继续回落。总体来看，考虑到投资增速仍有可能回落、居民消费保持平稳增长以及进出口增速或继续回落，预计2019年我国GDP增速在6.3%左右。

表3 宏观经济主要指标 单位：%/亿元

项目	2018年	2017年	2016年	2015年	2014年
GDP增长率	6.6	6.9	6.7	6.9	7.4
CPI增长率	2.1	1.6	2.0	1.4	2.0
PPI增长率	3.5	6.3	-1.4	-5.2	-1.9
M2增长率	8.1	8.2	11.3	13.3	12.2
固定资产投资增长率	5.9	7.0	8.1	10.0	15.7
社会消费品零售总额增长率	9.0	10.2	10.4	10.7	10.9
进出口总额增长率	9.7	14.2	-0.9	-7.0	2.3
进出口贸易差额	23303	28718	33523	36865	23489

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind资讯，联合资信整理

(2) 区域经济发展概况

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，地处广西壮族自治区，沟通东中西、面向东南亚，是我国西部大开发和面向东盟开放合作的重点地区。

2018年以来，广西壮族自治区经济继续保持增长态势，实现地区生产总值20352.51亿元，同比增长6.8%；其中，第一产业增加值增长5.6%，第二产业增加值增长4.3%，第三产业增加值增长9.4%；三次产业结构比为14.8:39.7:45.5。2018年，广西壮族自治区财政总收入2790.35亿元，同比增长7.1%。其中，实现地方财政一般公共预算收入1681.48亿元，同比增长4.1%；全年地方财政一般公共预算支出5310.89亿元，同比增长8.2%。

近年来，广西壮族自治区经济的良性运行为金融机构提供了良好的发展空间，区域内银行业发展迅速，金融机构数量不断增多，市场竞争较为充分。2018年，广西壮族自治区金融机构存贷款规模稳步增长。截至2018年末，广西壮族自治区金融机构各项存款余额29789.78亿元，同比增长6.8%；广西壮族自治区金融机构各项贷款余额为26688.31亿元，同比增长14.9%。

北部湾经济区的发展对于国家实施区域发展总体战略具有重要意义，国家给予了北部湾经济区大力支持，包括综合配套改革、重大项目布局、保税物流体系、金融改革和开放合作等方面的政策支持。在金融发展方面，国家支持在北部湾地区设立地方性银行，探索设立产业投资基金和创业投资企业，扩大企业债券发行规模，支持符合条件的企业发行企业债券。

总体看，广西壮族自治区综合经济实力稳步增长，其中北部湾经济区区位优势明显，得到国家和当地政府诸多政策的支持。随着中国—东盟金融合作新机制的确立和“引金入桂”战略的实施，广西壮族自治区

银行业发展前景广阔，但银行业竞争也将日益激烈。

2. 行业分析

(1) 监管政策

近年来，金融监管部门保持“严监管”模式，接连出台了《商业银行委托贷款管理办法》（以下简称“委托贷款新规”）、《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》（以下简称“资管新规”）、《商业银行大额风险暴露管理办法》（以下简称“大额风险暴露管理新规”）、《商业银行流动性风险管理办法》（以下简称“流动性新规”）等文件，对银行在资金业务、广义同业资金融入等方面进行规范和限制，强调银行回归“存贷款”业务本源。2019、2020年，上述监管文件将逐渐面临过渡期的结束，未来银行的监管指标体系亦将随之更新。

信贷资产质量方面，银保监会印发《关于调整商业银行贷款损失准备监管要求的通知》，指出“根据单家银行逾期90天以上贷款纳入不良贷款的比例，对风险分类结果准确性高的银行，可适度下调贷款损失准备监管要求”。2019年，各地方监管部门就银行业信贷资产质量又进一步提出了更高要求：已有地方银监部门鼓励有条件的银行将逾期60天以上贷款纳入不良；2019年2月，北京银监局印发《关于进一步做好小微企业续贷业务支持民营企业发展的指导意见》，明确和细化续贷相关工作，续贷利率不高于原来利率，严禁对关注类、不良类贷款进行续贷。整体而言，近年来监管部门有关商业银行资产质量方面的导向非常明确，即在不良贷款认定标准上日趋严格。

此外，2018年下半年以来，监管部门的工作重心转向宽信用，重点疏通信用传导机制。银保监会出台《关于进一步做好信贷工作提升服务实体经济质效的通知》，强调疏通货币政策传导机制，满足实体经济有效融资需求，强化小微企业、“三农”、民营企业等领域金融服务。中国人民银行创设定向

中期借贷便利（TMLF）以加大对小微、民企的金融支持力度，支持实体经济力度大、符合宏观审慎要求的大型商业银行、股份制商业银行和大型城市商业银行，可向人民银行提出申请。通过上述措施，人民银行的货币政策进一步财政化，锁定对小微和民营企业的资金投放方向。

2012年，原银监会发布了《商业银行资本管理办法（试行）》要求商业银行在2018年底前达到规定的资本充足率监管要求，即系统重要性银行资本充足率、一级资本充足率和核心一级资本充足率分别达到11.5%、9.5%和8.5%，其他银行分别达到10.5%、8.5%和7.5%。2016年以来，在金融监管政策趋严的背景下，商业银行面临非标转标、表外回表的压力，资本金加速消耗，部分中小银行已面临实质资本不足的问题。因此监管机构积极出台多项政策，鼓励加快银行资本补充工具方面的创新，拓宽资本补充的来源，作为疏通信用传导机制的基础。一方面，银保监会发布《关于进一步支持商业银行资本工具创新的意见》，要求简化资本工具发行的审批程序，鼓励银行业金融机构发行具有创新损失吸收机制或触发事件的新型资

本补充债券。另一方面，为提高银行永续债（含无固定期限资本债券）的流动性，支持银行发行永续债补充资本，人民银行创设央行票据互换工具（CBS）；银保监会亦发布政策表示将允许保险机构投资符合条件的银行二级资本债券和无固定期限资本债券。

整体看，近年来商业银行监管政策整体趋严，但为了支持实体经济、实现经济发展稳增长的目标，监管机构对于商业银行在给予了政策层面一定放松的同时，不断加强对其流动性风险管理、信贷资产质量划分标准的要求，监管体系日趋完善。

（2）行业概况

近年来，受“金融去杠杆”政策导向以及MPA考核深入推进影响，我国商业银行资产负债规模扩张速度持续放缓；但商业银行作为宽信用政策供给端，持续加大信贷投放力度支持实体经济发展，贷款余额保持较快增长。根据银保监会统计数据，截至2018年末，我国商业银行资产总额209.96万亿元，同比增长6.70%，其中贷款余额110.50万亿元，同比增长13.00%；负债总额193.49万亿元，同比增长6.28%（见表4）。

表4 商业银行主要财务数据

单位：万亿元/%

项 目	2018年	2017年	2016年	2015年	2014年
资产总额	209.96	196.78	181.69	155.83	134.80
负债总额	193.49	182.06	168.59	144.27	125.09
不良贷款额	2.03	1.71	1.51	1.27	0.84
不良贷款率	1.83	1.74	1.74	1.67	1.25
拨备覆盖率	186.31	181.42	176.40	181.18	232.06
净息差	2.18	2.10	2.22	2.54	2.70
净利润	1.83	1.75	1.65	1.59	1.55
资产利润率	0.90	0.92	0.98	1.10	1.23
资本利润率	11.73	12.56	13.38	14.98	17.59
存贷比	74.34	70.55	67.61	67.24	65.09
流动性比例	55.31	50.03	47.55	48.01	46.44
资本充足率	14.20	13.65	13.28	13.45	13.18
一级资本充足率	11.58	11.35	11.25	11.31	10.76
核心一级资本充足率	11.03	10.75	10.75	10.91	10.56

资料来源：中国银保监会，联合资信整理

信贷资产质量方面，随着国家去产能、

去杠杆等相关调控政策的深入推进，宏观经

济增速放缓，商业银行外部经营环境面临较大压力。加之资管新规的出台，使商业银行不良信贷资产不洁净出表被叫停，表内不良贷款余额明显增长；此外，监管部门对于商业银行信贷资产五级分类的管理趋严，逾贷比要求控制在100%以内。受上述因素影响，商业银行不良贷款率持续上升，整体信贷资产质量明显下行。截至2018年末，商业银行不良贷款率为1.83%，逐年上升。

从贷款减值准备对不良信贷资产的覆盖程度来看，2014~2017年，随着不良贷款规模的增长，商业银行拨备覆盖率整体有所下降；但随着IFRS9会计准则下商业银行对信贷资产预期损失整体计提规模的增加，2018年末拨备覆盖率回升至186.31%。从未来中短期来看，商业银行的改善信贷资产质量的外部环境仍面临较大压力；以及考虑到商业银行对于抵御风险能力相对较弱的小微企业和民营企业信贷投放力度逐步增大、资管新规下部分高风险类信贷进一步回表等因素，商业银行信贷资产质量仍面临下行压力，未来或面临持续计提拨备的压力。

盈利能力方面，利息净收入仍是商业银行最重要的收入来源，主要来自信贷资产、同业资产以及投资类资产形成的利息收入。利率市场化的持续推进加剧了同业市场竞争压力，商业银行通过上浮存款利率、发行结构化存款产品以及大额存单等方式推动存款业务的发展，负债资金成本整体上升；2018年5次降息产生利率重定价效应，叠加监管部门对银行业杠杆水平的约束，商业银行业净息差进一步承压，盈利能力呈下降趋势。2018年下半年以来，虽然资金市场利率下行，缓解了银行融入资金利息支出的负担，使银行净息差水平得以回升，但压缩资产收益率相对较高的非标投资资产、信贷资产质量下行等都都对银行的盈利能力产生了负面影响。

近年来商业银行的净利润增速落后于资产规模增速，盈利能力持续下降。2018年，我国商业银行净息差为2.18%，同比上升0.08个百分点；实现净利润1.83万亿元，同比增长4.57%；资产利润率和资本利润率分别为0.90%和11.73%，同比分别下降0.02和0.83个百分点。

流动性方面，央行货币政策的实施较好地保障了银行体系流动性的充裕。从一般流动性指标来看，我国商业银行各项流动性指标均保持在合理水平。但另一方面，银保监会出台政策要求商业银行广义同业负债占比不超过负债总额的三分之一，以及流动性新规对流动性匹配率和优质流动性资产充足率做出明确要求，使得对短期同业资金依赖度高的商业银行流动性管理带来较大压力。

资本充足性方面，资本工具创新指导意见的出台，使商业银行资本补充渠道更为多样化，在商业银行增资、上市、发行优先股、可转债以及二级资本债券的推动下，我国商业银行整体资本充足率整体保持较充足水平。根据中国银监会统计数据，截至2018年末，我国商业银行平均资本充足率为14.20%，平均一级资本充足率为11.58%，平均核心一级资本充足率为11.03%。考虑到国有四大行仍未达到《处置中的全球系统重要性银行损失吸收和资本结构调整能力原则》中对总损失吸收能力（TLAC）16%的最低监管要求；部分股份制银行和城商行表外理财回表对于资本的较大消耗，我国商业银行整体资本的充足性水平仍有待提升。另一方面，商业银行资本充足率和一级资本充足率的较大差值表明一级资本仍存在较大缺口。在净利润增速持续低于风险加权资产增速的情形下，短期内通过留存利润注入一级资本的能力有限；但2019年以来热度较高的永续债和优先股发行或将一定程度弥补商业银行目前一级资本的缺口。

四、公司治理与内部控制

北部湾银行是由 11 家法人机构及原 17 家城市信用社股东共同出资设立，股权结构较为分散，无控股股东和实际控制人。广西投资集团金融控股有限公司（以下简称“广西投资集团”）为北部湾银行第一大股东，持股比例为 21.31%。作为第一大股东，广西投资集团在公司治理和业务发展上能给予北部湾银行较大支持；广西投资集团实际控制人为广西壮族自治区国资委。截至 2018 年末，北部湾银行国家股占比 0.38%，国有法人股占比 53.39%，其他法人股占比 45.81%，自然人股占比 0.42%。

北部湾银行构建了由股东大会、董事会、监事会、高级管理层组成的“三会一层”公司治理架构，并制定了相关工作制度和议事规则。北部湾银行董事会由 11 名董事组成，其中独立董事 3 名。董事会下设战略委员会（战略执行委员会）、信息科技管理委员会、风险管理委员会、关联交易控制委员会、提名及薪酬委员会、审计委员会和消费者权益保护委员会。北部湾银行监事会由 8 名监事组成，其中股东监事和外部监事共 5 名，职工监事 3 名。监事会下设提名委员会和监督委员会。北部湾银行高级管理层设行长 1 名、副行长 3 名、行长助理 2 名。高级管理层下设财务审查与采购委员会、资产负债与中间业务委员会、信贷审查委员会、投资评审委员会、内控合规与风险管理委员会、风险化解与资产保全委员会、金融科技创新委员会、人力资源和薪酬绩效管理委员会和村镇银行管理委员会。2018 年以来，北部湾银行各治理主体均能够履行相关职能，公司治理水平逐步提高。

2018 年以来，北部湾银行不断完善和健全内部控制和风险管理长效机制，明确了风险管理的三道防线责任分工，实施差别化授权，根据责任分工和授权明确风险管理各级

责任主体以及明晰“三会一层”的职责边界，构筑了合理、科学、安全的内部控制体系。

北部湾银行审计部负责在全行范围内开展内部稽核审计工作。2018 年以来，审计部按照审计全覆盖原则，严控审计项目质量，高度重视审计整改工作，建立审计整改督促检查机制，加强审计及内外部检查问题整改跟踪，对总行及各分支行进行了业务流程及制度的审核，开展了多项临时检查的审计工作，有效发挥了审计监督职能。2018 年，审计部开展各类审计项目 39 项，包括经济责任审计 16 项，专项审计 20 项，常规审计 2 项，审计调查 1 项。

整体看，北部湾银行不断优化组织架构，内控体系持续完善，为业务发展起到了有力的支撑作用。

五、主要业务经营分析

作为区域性商业银行，北部湾银行秉承“立足广西、立足中小、立足社区”的市场定位，深耕南宁市场，借助自身网点布局广和决策半径短的优势，开发积累了一批优质客户，在广西当地市场竞争力较强。北部湾银行以保持稳定增长、优化业务结构、深化多元化盈利模式为主要经营目标，各项业务在 2018 年实现平稳发展。

1. 公司银行业务

2018 年以来，北部湾银行坚持推进深耕南宁市场，并持续优化柳州市场的区域发展战略，主要通过以下方式不断提升自身的市场竞争力，推动公司业务持续健康发展：存款方面，北部湾银行主动优化对公存款客户结构，推出单位存款差异化营销方案，并上线各类财政国库电子化和非税电子化系统、法院“一案一账户”系统等政府业务系统，保障财政非税资金、财政社保跨行定存、公检法资金等政府资金的稳定，同时建立重点投入项目的全程考核机制，促进各类重点投

入项目存款的增长。贷款方面，北部湾银行加强银政合作，继续大力推进城镇化建设的相关贷款业务，围绕城镇化建设融资需求，推出棚户区改造项目贷款、土地整治贷款、政府和社会资本合作模式融资等产品；二是对接自治区层面统筹推进的重大项目，加强对地市一级政府以及相关重点县域、区级政府的服务支持，加强与国资委管理下企业、实力雄厚的央企在广西区域的子公司的业务合作；三是优化信贷投放产业结构，鼓励支持绿色企业和项目，加快发展绿色金融，推进绿色信贷的发展。截至 2018 年末，北部湾银行公司存款（含保证金存款，下同）余额 838.43 亿元，较上年末增长 16.41%，占存款总额的 69.41%；公司贷款（含贴现和垫款，下同）余额 509.85 亿元，较上年末大幅增长，占贷款总额的 54.34%。

2018 年以来，北部湾银行落实监管政策，不断完善小微业务条线产品体系，加强产品整合创新，调整贷款结构，推进小微互联网线上金融业务及消费类金融业务，通过以下方面不断推进民营小微企业金融服务能力的提升：一是完善建立小微企业贷款成本管理长效机制，实施小微企业贷款内部资金转移定价（FTP）优惠，降低资金成本，从定价机制上降低产品终端利率，降低小微企业融资成本；二是进一步完善小微企业专营机构组织架构，推进小微业务整章建制，健全小微业务风控体系建设；三是印发《广西北部湾银行进一步加强民营企业金融服务的指导意见》和《关于限时办结小微企业贷款业务的通知》，出台 15 措施加大对民营小微企业的扶持力度，着力解决小微企业“融资难、融资慢、融资贵”问题，积极助推实体经济，持续推进普惠金融业务发展。截至 2018 年末，北部湾银行小微企业贷款余额 270.38 亿元，较上年末明显上升，占贷款总额的 51.57%。

总体看，作为区域性商业银行，北部湾银行结合当地经济特色和自身市场定位开展公

司银行业务，并凭借品牌、网点、产品等优势，构建了稳定且广泛的客户群；积极推动小微金融业务转型升级，小微业务发展势头较好，公司银行业务综合竞争力不断增强。

2. 零售银行业务

2018 年以来，北部湾银行根据零售银行战略转型目标，对零售条线组织架构进行调整和优化。针对储蓄存款制定了详细的营销措施：一是持续优化存款产品，促进产品多元化，并通过总行与各分支机构联动，共同推动一系列营销活动，带动个人存款、银行卡和电子银行业务的发展；二是针对个人条线业务发展与风险管理评价体系进行了修订与调整，扩大存款考核比重，同时成立了客户分组分层管理督导小组，协助网点加强客户深度营销工作，大力推进零售业务发展新模式，不断促进储蓄存款的增长。贷款方面，北部湾银行根据监管政策变化及房地产市场形势，及时修订和完善个人住房按揭贷款制度，按进度继续投放个人住房按揭贷款，不断丰富个人贷款产品，推进个人贷款业务转型工作，同时在房屋抵押贷款和消费贷款的规模增长的带动下，个人贷款业务保持良好发展态势。截至 2018 年末，北部湾银行储蓄存款余额 369.53 亿元，占存款总额的 30.59%；个人贷款余额 428.37 亿元，占贷款总额的 45.66%

2018 年，北部湾银行通过产业基金、债权融资计划、信托计划等投放，以南宁、柳州为中心辐射全区，拓展玉林、贵港、百色等地市，加大了对重点项目、重要园区、基础设施建设的支持，尤其是具有重要带动作用的重点区域、重点项目、重点园区，拉动公司业务条线、零售业务条线存款增长；同时，积极开展产品差异化定价模式，有效改善了理财客户结构，降低了营运成本，推动理财业务规模稳步增长。2018 年，北部湾银行累计发行理财产品 629 款，募集金额 300.25

亿元，其中保本理财占比 59%，非保本理财占比 41%。

总体看，北部湾银行零售银行业务客户定位明确，零售银行业务产品种类不断丰富，储蓄存款规模稳步增长；个人贷款规模显著上升；资管新规对其保本理财业务的影响需保持关注。

3. 金融市场业务

北部湾银行在保证全行流动性的基础上开展同业资金融出及市场资金融入业务。2018 年以来，北部湾银行持续加大市场资金融入力度，市场融入资金规模占负债总额的比重均有所上升。截至 2018 年末，北部湾银行市场融入资金余额 482.17 亿元，占负债总额的 27.61%，较上年末增长 18.05%。其中，同业存放款项余额 15.23 亿元，卖出回购金融资产余额 79.08 亿元，发行同业存单余额 369.98 亿元，发行金融债券余额 10.00 亿元，拆入资金余额 7.89 亿元。

投资业务方面，2018 年，北部湾银行加大了同业理财产品和资产管理计划投资力度，投资资产规模持续上升。北部湾银行投资标的以债券投资、同业理财产品及资产管理计划为主。截至 2018 年末，北部湾银行投资资产总额 629.45 亿元。其中，债券投资余额 222.77 亿元，主要为政府债券和企业债券，企业债券外部评级均在 AA 级及以上。2018 年，为提升收益水平，北部湾银行加大了同业理财产品及资产管理计划的投资力度。截至 2018 年末，北部湾银行同业理财产品余额 108.21 亿元，信托及资产管理计划投资余额 298.00 亿元，减值准备余额为 3.05 亿元。其中，同业理财产品的交易对手主要为商业银行和证券公司，资金投向为债券及同业存款；信托计划投资余额 35.53 亿元，包括信托收益权受让交易、信托计划直接投资，产品的投资方向主要为信托公司或证券公司作为资金受托管理人运作的信托贷款；资产管理计划

投资余额为 262.47 亿元，交易对手为国内商业银行和证券投资公司，产品的投资方向包括信贷资产、城市产业基金及债券。2018 年，北部湾银行投资资产实现利息收入 28.43 亿元，投资业务对营业收入的贡献度持续上升。

总体看，北部湾银行在保证全行流动性基础上积极开展同业融出和投资业务；投资资产规模持续增长，信托及资产管理计划投资规模较大，在增加收益的同时对其风险管理提出更高要求。

六、财务分析

北部湾银行提供了 2018 年合并财务报表，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。信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）对其进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。

1. 资产质量

截至 2018 年末，北部湾银行资产总额 1891.47 亿元，较上年末增长 17.97%。从资产结构来看，现金类资产和发放贷款和垫款占比有所上升，同业资产和投资资产占比有所下降（见附录 2：表 1）。

（1）贷款

截至 2018 年末，北部湾银行发放贷款和垫款净额 918.24 亿元，较上年末显著增长，占资产总额的 48.55%。从贷款行业集中度来看，北部湾银行贷款主要集中在制造业、租赁和商务服务业、批发和零售业、房地产业和建筑业等行业。截至 2018 年末，北部湾银行前五大行业贷款合计占贷款总额的 35.80%，贷款行业集中度有所下降，其中，第一大贷款行业制造业贷款余额占贷款总额的 8.37%（见附录 2：表 2）。

北部湾银行房地产业贷款主要是房地产

开发经营贷款。在政府对房地产行业持续调控的背景下，北部湾银行严格客户准入标准，实行房地产贷款客户准入“名单制”管理；对房地产贷款实行总量控制及风险限额管理，以加强风险管控；实施房地产开发贷款区域差别化管理。2018年，北部湾银行持续加强对房地产业投资规模的限制，加大个人住房按揭贷款投入力度，适度支持房地产开发项目，主要贷款投放在南宁、柳州及北海市场，房地产业及其相关行业建筑业贷款余额占贷款总额的比例有所上升。截至2018年末，北部湾银行房地产业贷款余额为65.60亿元，占贷款总额的6.99%；与房地产行业相关的建筑业贷款余额39.24亿元，占贷款总额的4.18%。整体看，北部湾银行贷款规模稳步增长，贷款行业集中度有所下降，受国家宏观调控的房地产行业及建筑业贷款占比小幅增长，相关风险可控。

从贷款风险缓释措施来看，北部湾银行以抵押贷款为主，其中信用贷款及保证贷款占比整体有所下降，抵质押贷款占比显著上升。截至2018年末，北部湾银行抵押贷款占比50.44%，质押贷款占比14.22%，信用贷款占比13.71%，保证贷款占比21.63%。整体看，北部湾银行第二还款来源对贷款风险缓释作用较好。

北部湾银行存在一定规模的批发和零售业及制造业贷款，由于宏观经济增速放缓、国家对两高一剩行业限制发展及加强高污染、高排放企业的整治力度，铝加工、红木及钢贸行业受到影响，信贷资产质量面临一定下行压力。2018年以来，针对上述情况，北部湾银行分别从区域、行业、客户、业务品种、担保方式五个维度明确信贷业务的发展方向，通过对存量信贷资产实施分类管理，对不符合国家政策和监管要求的领域和业务明确禁止性规定，对两高一剩行业客户审慎准入和逐步退出，按计划做好存量重点风险业务的压降和逐步退出工作。此外，北部湾

银行以推进全面风险管理建设体系为重点，制定一系列风险管理制度、政策，切实开展重点领域、重点行业、重点客户以及全公司范围内的风险排查、检查，积极主动地防范不同种类的风险相互转化、相互传递和相互叠加的风险，实现信用风险管理的全覆盖和全监控。

2018年以来，北部湾银行通过现金清收、诉讼催收、重组盘活、以物抵债、呆账核销、资产转让等手段，积极化解自身不良贷款，关注类贷款占比及不良贷款率均有所下降，全年共核销不良贷款8.50亿元，信贷资产质量持续改善。截至2018年末，北部湾银行不良贷款余额14.39亿元，不良贷款率1.53%（见附录2：表3）；关注类贷款余额42.84亿元，占贷款总额的4.56%；逾期贷款余额15.52亿元，占贷款总额的1.65%，其中逾期90天以上贷款规模与不良贷款的比例为83.18%。从贷款拨备情况来看，2018年北部湾银行贷款减值准备计提规模有所增加。截至2018年末，北部湾银行贷款减值准备余额19.98亿元，贷款拨备率2.13%，拨备覆盖率138.88%，拨备水平待提升。

（2）同业及投资资产

2018年以来，在监管政策收紧的影响下，北部湾银行回归传统贷款业务，适当减少了同业资产的配置，同业资产规模及占资产总额的比重均呈下降趋势。北部湾银行同业资产主要为拆出资金和买入返售金融资产。截至2018年末，北部湾银行同业资产余额57.11亿元，占资产总额的3.02%。其中，存放同业及其他金融机构款项余额10.66亿元，交易对手为境内、外商业银行；买入返售金融资产余额21.09亿元，标的资产为国债、金融债券和票据；拆出资金余额25.37亿元，交易对手为境内银行及非银行金融机构。

2018年以来，北部湾银行投资力度较上年有所增大，投资资产规模保持增长，以债券投资、同业理财产品和资产管理计划为主。

截至 2018 年末，北部湾银行投资资产净额 626.40 亿元，较上年末增长 6.91%，占资产总额的 33.12%。其中，债券投资余额 222.77 亿元，信托计划投资余额 35.53 亿元，同业理财产品投资余额 108.21 亿元，资产管理计划投资余额 262.47 亿元，其余为少量的衍生金融资产和投资性房地产（见附录 2：表 4）。从债券的投资品种来看，北部湾银行企业债券投资余额 130.20 亿元，外部评级均在 AA 及以上；政府债券投资余额 90.27 亿元，金融债券投资余额 2.30 亿元。北部湾银行所持有的信托计划资金投向主要为信托公司作为资金受托管理人运作的信托贷款；同业理财产品交易对手主要为商业银行，资金的主要投资方向为债券交易、同业存款等标准化产品；资产管理计划交易对手为国内商业银行和证券投资公司，产品的投资方向主要为信贷资产、城市产业基金、债券等；截至 2018 年末，北部湾银行投资资产减值准备余额 3.05 亿元，较上年末有所下降。总体看，北部湾银行投资资产中信用债和资产管理计划规模较大，随着监管政策的不断趋严，且宏观经济增长仍面临一定压力，由此带来的信用风险需保持关注。

（3）表外业务

北部湾银行表外业务品种以银行承兑汇票、信用证和开出保函为主，北部湾银行将表外业务纳入对客户的统一授信管理体系，遵照前期调查、审查、审批、合同签订、发放、贷后管理以及抵质押担保等管理流程和管理要求，并对表外项目敞口部分进行比例和限额管理。截至 2018 年末，北部湾银行表外业务余额 135.66 亿元（含风险敞口），其中银行承兑汇票余额 111.71 亿元，开出保函 6.95 亿元。整体看，北部湾银行表外业务规模不大，风险可控。

总体看，北部湾银行资产规模增长较快；信贷资产质量持续向好，但仍面临一定下行压力，未来信贷资产质量及其迁徙情况变化

需持续关注；投资资产规模较快增长，其中信用债和资产管理计划投资规模较大，相关风险需关注。

2. 经营效率与盈利水平

2018 年，北部湾银行实现营业收入 33.79 亿元，较上年显著增长，主要得益于利息净收入的增长（见附录 2：表 5）。

北部湾银行利息收入主要来源于贷款及转贴现利息收入和投资利息收入，利息支出主要为吸收存款和发行债券的利息支出。得益于贷款规模的明显上升及投资规模的增长，北部湾银行利息净收入增长较快，2018 年实现利息净收入 30.48 亿元，占营业收入的 90.21%。北部湾银行的手续费及佣金收入主要由理财业务管理费、承销业务收入构成。2018 年，北部湾银行实现手续费及佣金净收入 1.82 亿元。

北部湾银行营业支出主要为业务及管理费和资产减值损失。2018 年，北部湾银行营业支出 21.48 亿元，较上年大幅增长。其中，业务及管理费支出 11.16 亿元，成本收入比 33.14%，成本控制水平有所提升；资产减值损失 9.95 亿元，较上年显著增加，主要是由于贷款减值准备计提规模加大所致。

2018 年，北部湾银行实现净利润 9.38 亿元，较上年增长 15.61%，主要是得益于利息净收入的增长。从盈利指标来看，北部湾银行平均资产收益率和平均净资产收益率均有所上升，2018 年分别为 0.54% 和 7.13%，盈利仍处于较低水平。

总体看，得益于利息净收入的增长，北部湾银行营业收入和净利润均较上年有所增长；资产质量下行压力下拨备计提的增加对盈利形成负面影响，盈利水平仍有待提高。

3. 流动性

2018 年，北部湾银行负债规模持续增长，负债结构以客户存款和市场融入资金为主。

其中，客户存款和市场融入资金占负债总额的比重均较上年末有所上升。截至 2018 年末，北部湾银行负债总额 1746.26 亿元（见附录 2：表 1）。

北部湾银行市场融入资金渠道主要为吸收同业存放、卖出回购金融资产、发行同业存单和金融债券。截至 2018 年末，北部湾银行市场融入资金余额 482.17 亿元，较上年末增长 18.05%，其中同业存放款项余额 15.23 亿元，卖出回购金融资产余额 79.08 亿元，发行同业存单余额 369.98 亿元，发行金融债券余额 10.00 亿元，拆入资金余额 7.89 亿元。2018 年以来，北部湾银行存款规模持续增长。截至 2018 年末，北部湾银行客户存款余额 1207.96 亿元，占负债总额的 69.17%。从存款类别来看，储蓄存款占存款总额的 30.59%；从存款期限来看，定期存款占存款总额的 32.44%，存款稳定性有待提高。

北部湾银行活期存款规模较大，因此北部湾银行流动性负缺口主要集中在 1 年期限以内，但考虑到活期存款的沉淀特性，北部湾银行短期流动性压力较小。

2018 年，北部湾银行经营性现金流由净流入转为净流出，主要是由于客户贷款及垫款净增加额大幅增长所致；投资性现金净流出减少，主要是投资支付的现金大幅减少所致；筹资性现金净流入有所增加，主要是由于发行债券及增资扩股收到的现金增加所致（见附录 2：表 6）。截至 2018 年末，北部湾银行现金及现金等价物余额 123.86 亿元。总体看，北部湾银行现金流较为充裕。

2018 年以来，北部湾银行超额备付金率、流动性比例和存贷比均有所上升。截至 2018 年末，北部湾银行超额备付金率为 7.68%，流动性比例为 43.98%，存贷比为 74.92%（见附录 2：表 7）。整体看，北部湾银行各项流动性指标较好，投资资产中信托及资产管理计划规模较大，对其流动性管理提出更高要求。

4. 资本充足性

近年来，北部湾银行主要通过增资扩股来补充资本，利润留存受盈利规模较小的影响对资本补充作用有限。截至 2018 年末，北部湾银行股东权益合计 145.21 亿元，其中股本总额 59.39 亿元，资本公积 41.94 亿元，盈余公积 5.99 亿元，一般风险准备 23.31 亿元，未分配利润 12.86 亿元。2018 年以来，北部湾银行实施第四轮增资扩股计划并于 2018 年 6 月收到股东以货币出资方式缴纳的新增注册资本 0.50 亿元，注册资本增至 45.91 亿元。2018 年 9 月，北部湾银行推行第五次增资扩股，计划定向发行不超过 30.00 亿股，入股股东根据协议分期缴纳入股资金，使总股本增至 75.91 亿股，此次增资计划的成功落实将有助于促进北部湾银行业务的更好发展及资本充足性的进一步提高。

随着业务的发展，北部湾银行风险加权资产规模不断增加，风险资产系数持续上升，对资本的消耗有所增大。截至 2018 年末，北部湾银行风险加权资产余额 1316.40 亿元，风险资产系数 69.60%；股东权益/资产总额为 7.68%，财务杠杆水平有所下降。

截至 2018 年末，北部湾银行资本充足率为 11.46%，一级资本充足率为 11.02%，核心一级资本充足率为 11.01%（见附录 2：表 8），资本充足。

七、债券偿付能力分析

截至本报告出具日，北部湾银行已发行且在存续期内的金融债券本金为 10.00 亿元，以 2018 年末财务数据为基础进行简单计算，北部湾银行经营活动现金流入量、可快速变现资产、股东权益和净利润对金融债券本金的保障倍数见表 5。总体看，北部湾银行对已发行金融债券的偿付能力较强。

表5 金融债券保障情况 单位：亿元/倍

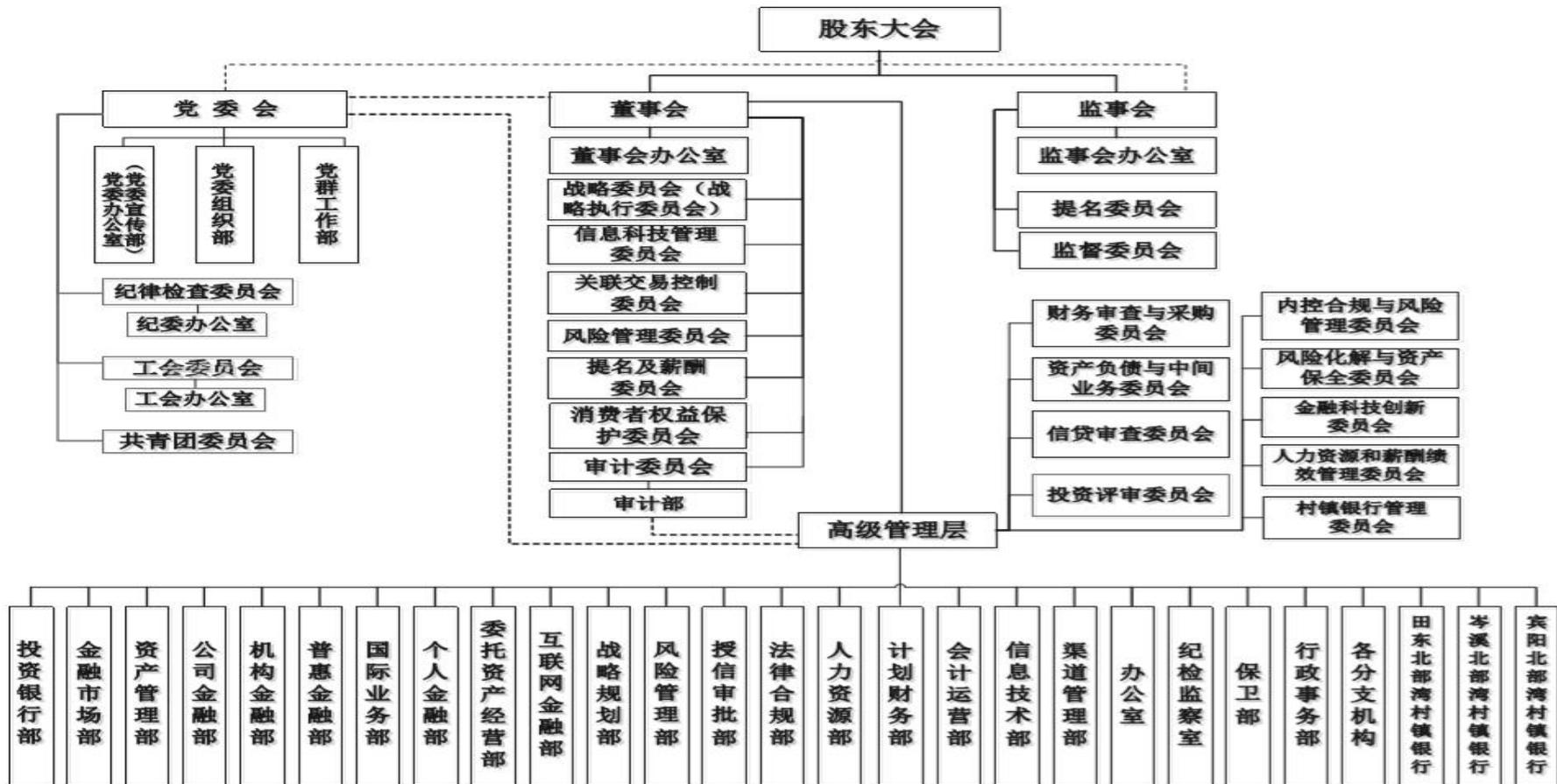
项 目	2018 年末
金融债券本金	10.00
经营活动现金流入量/金融债券本金	20.83
可快速变现资产/金融债券本金	49.06
净利润/金融债券本金	0.94
股东权益/金融债券本金	14.52

资料来源：北部湾银行审计报告，联合资信整理

八、评级展望

2018 年以来，北部湾银行公司治理及内部控制体系进一步完善，全面风险管理体系运作良好；存贷款业务发展较好，在当地市场具有较强的竞争优势；资产规模持续较快增长，信贷资产质量进一步得到改善；2018 年增资扩股计划的落实，使其资本实力得到提升，资本保持充足水平；营业收入呈较好发展趋势，净利润有所增长。另一方面，北部湾银行面临一定拨备计提压力；盈利水平有待提升。2019 年，北部湾银行将持续推进增资扩股计划，资本金的持续到位将使其资本实力得到进一步提升，且有助于其各项业务较好发展。此外，宏观经济增速放缓、监管政策收紧以及利率市场化等因素，对银行业经营形成一定的压力。联合资信认为，在未来一段时期内北部湾银行的信用水平将保持稳定。

附录 1 组织结构图



附录 2 主要财务数据及指标

表 1 资产负债结构

单位：亿元/%

项 目	2018 年末		2017 年末		2016 年末	
	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比
现金类资产	237.64	12.56	184.52	11.51	149.12	11.06
贷款净额	918.24	48.55	643.09	40.11	502.31	37.27
同业资产	57.11	3.02	159.10	9.92	214.91	15.94
投资资产	626.40	33.12	585.94	36.54	458.83	34.04
其他类资产	52.07	2.75	30.72	1.92	22.72	1.69
合 计	1891.47	100.00	1603.36	100.00	1347.89	100.00
市场融入资金	482.17	27.61	408.44	27.50	447.28	36.16
客户存款	1207.96	69.17	1028.36	69.23	754.28	60.98
其他类负债	56.13	3.22	48.62	3.27	35.42	2.86
合 计	1746.26	100.00	1485.42	100.00	1236.98	100.00

数据来源：北部湾银行审计报告，联合资信整理

表 2 前五大行业贷款余额占比

单位：%

2018 年末		2017 年末		2016 年末	
行 业	占 比	行 业	占 比	行 业	占 比
制造业	8.37	批发和零售业	12.46	制造业	10.46
租赁和商务服务业	7.97	制造业	11.00	批发和零售业	10.25
批发和零售业	7.97	房地产业	6.87	房地产业	5.64
房地产业	6.99	建筑业	4.91	电力、燃气及水的生产和供应业	3.04
建筑业	4.50	电力、燃气及水的生产和供应业	3.61	交通运输、仓储和邮政业	2.80
合 计	35.80	合 计	38.85	合 计	32.19

数据来源：北部湾银行审计报告，联合资信整理

表 3 信贷资产质量情况

单位：亿元/%

贷款分类	2018 年末		2017 年末		2016 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
正常	881.34	93.90	592.28	89.52	448.34	85.95
关注	42.84	4.56	58.02	8.77	63.11	12.10
次级	7.13	0.76	4.65	0.70	0.74	0.14
可疑	7.18	0.76	6.48	0.98	9.27	1.78
损失	0.08	0.01	0.19	0.03	0.20	0.03
贷款合计	938.57	100.00	661.62	100.00	521.66	100.00
不良贷款	14.39	1.53	11.32	1.71	10.21	1.96
逾期贷款	15.52	1.65	9.91	1.50	18.98	3.64
拨备覆盖率		138.88		158.73		188.77
贷款拨备率		2.13		2.72		3.69

数据来源：北部湾银行提供，联合资信整理

注：贷款合计数与审计报告“发放贷款与垫款总额”有差异，主要系“发放贷款与垫款总额”包括已减值贷款的应计利息所致。

表 4 投资资产结构

单位: 亿元/%

项 目	2018 年末		2017 年末		2016 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
债券投资	222.77	35.39	285.89	48.47	193.40	41.64
其中：政府债券（含央行票据）	90.27	14.34	100.02	16.96	31.71	6.83
金融债券	2.30	0.37	3.22	0.55	31.56	6.80
企业债券（含短融及中期票据）	130.20	20.68	182.65	30.97	130.13	28.02
同业理财产品	108.21	17.19	8.98	1.52	5.97	1.29
信托计划	35.53	5.64	33.59	5.69	34.95	7.53
资产管理计划	262.47	41.70	255.98	43.40	229.48	49.41
投资性房地产	0.31	0.05	0.34	0.06	0.37	0.08
其他	0.16	0.03	5.04	0.85	0.30	0.06
投资资产总额	629.45	100.00	589.81	100.00	464.48	100.00
减：投资资产减值准备	3.05	-	3.87	-	5.64	-
投资资产净额	626.40	-	585.94	-	458.83	-

数据来源：北部湾银行审计报告，联合资信整理
注：因四舍五入效应致使数据加总存在一定误差。

表 5 收益指标

单位: 亿元/%

项 目	2018 年	2017 年	2016 年
营业收入	33.79	22.15	17.15
其中：利息净收入	30.48	19.55	15.85
手续费及佣金净收入	1.82	2.26	2.13
投资收益	-0.25	0.04	-0.37
公允价值变动	-0.01	-0.13	-0.61
营业支出	21.48	11.82	10.37
其中：业务及管理费	11.16	9.55	7.56
资产减值损失	9.95	1.91	1.88
拨备前利润总额	22.27	12.27	8.80
净利润	9.38	8.11	5.36
成本收入比	33.14	43.69	44.24
拨备前资产收益率	1.27	0.83	0.71
平均资产收益率	0.54	0.55	0.43
平均净资产收益率	7.13	7.09	4.86

数据来源：北部湾银行年度报告及审计报告，联合资信整理

表 6 现金流状况

单位: 亿元

项 目	2018 年	2017 年	2016 年
经营性现金流净额	-222.47	69.79	21.75
投资性现金流净额	-14.58	-209.18	-30.07
筹资性现金流净额	163.33	95.53	41.09
现金及现金等价物净增加额	-73.94	-43.92	32.96
期末现金及现金等价物余额	123.86	197.79	241.71

数据来源：北部湾银行审计报告，联合资信整理

表 7 流动性指标

单位: %

项 目	2018 年末	2017 年末	2016 年末
超额备付金率	7.68	5.09	4.65
流动性比例	43.98	40.53	36.93
存贷比	74.92	62.66	65.78

数据来源: 北部湾银行年度报告及审计报告, 联合资信整理

表 8 资本充足性指标

单位: 亿元/%

项 目	2018 年末	2017 年末	2016 年末
资本净额	150.81	124.72	120.01
一级资本净额	145.06	117.94	110.83
核心一级资本净额	144.99	117.89	110.79
风险加权资产余额	1316.40	1054.39	905.57
风险资产系数	69.60	65.76	67.18
股东权益/资产总额	7.68	7.36	8.23
杠杆率	7.20	7.09	7.28
资本充足率	11.46	11.83	13.25
一级资本充足率	11.02	11.19	12.24
核心一级资本充足率	11.01	11.18	12.23

数据来源: 北部湾银行年度报告, 联合资信整理

附录3 商业银行主要财务指标计算公式

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	交易性金融资产+衍生金融资产+可供出售金融资产+持有至到期投资+应收款项类投资+长期股权投资+投资性房地产
可快速变现资产	现金+存放中央银行款项+存放同业款项+拆出资金+交易性金融资产+买入返售金融资产+可供出售金融资产-信托收益权及计划
拨备前利润总额	利润总额+资产减值损失
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%
利率敏感度	利率平移一定基点导致净利息收入变动额/全年净利息收入×100%
超额存款准备金率	(库存现金+超额存款准备金)/存款余额×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%
存贷比	贷款余额/存款余额×100%
风险资产系数	风险加权资产/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%
杠杆率	(一级资本-一级资本扣减项)/调整后的表内外资产余额×100%
净利差	(利息收入/生息资产-利息支出/付息负债)×100%
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%

注：平均资产收益率和平均净资产收益率分别对应北部湾银行年报中资产利润率和资本利润率两个指标。

附录 4-1 商业银行主体长期信用等级设置及其含义

联合资信商业银行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。详见下表：

信用等级设置	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，违约风险极低
AA	偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低
A	偿还债务能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约风险较低
BBB	偿还债务能力一般，受不利经济环境影响较大，违约风险一般
BB	偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，违约风险较高
B	偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约风险很高
CCC	偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约风险极高
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

附录 4-2 商业银行中长期债券信用等级设置及其含义

联合资信商业银行中长期债券信用等级设置及含义同主体长期信用等级。

附录 4-3 评级展望设置及其含义

联合资信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。联合资信评级展望含义如下：

评级展望设置	含 义
正面	存在较多有利因素，未来信用等级提升的可能性较大
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，未来信用等级调低的可能性较大
发展中	特殊事项的影响因素尚不能明确评估，未来信用等级可能提升、降低或不变