



大公国际资信评估有限公司
DAGONG GLOBAL CREDIT RATING CO.,LTD

CREDIT RATING REPORT

报告名称

桂林银行股份有限公司 2026年绿色金融债券（第一期） 信用评级报告

目录

评定等级及主要观点

发债概况

发债主体

偿债环境

财富创造能力

偿债来源与负债平衡

外部支持

评级结论



信用等级公告

DGZX-R【2026】01174

大公国际资信评估有限公司通过对桂林银行股份有限公司主体及其拟发行的桂林银行股份有限公司 2026 年绿色金融债券（第一期）的信用状况进行分析和评估，确定桂林银行股份有限公司的主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定，桂林银行股份有限公司 2026 年绿色金融债券（第一期）品种一的信用等级为 AAA，品种二的信用等级为 AAA。

特此公告。

大公国际资信评估有限公司

评审委员会主任：

二〇二六年八月十四日



评定等级

发债主体：	桂林银行股份有限公司
债项信用等级：	品种一：AAA 品种二：AAA
主体信用等级：	AAA
评级展望：	稳定

债项概况

发行规模：	人民币 10 亿元，其中品种一和品种二基本发行规模分别为人民币 8 亿元和人民币 2 亿元，品种间双向回拨调整规模不超过 2 亿元
债券期限：	3 年期
偿还方式：	按年付息，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付
发行目的：	用于投放《绿色金融支持项目目录（2025 年版）》支持的绿色产业项目相关贷款，优先支持同时符合《生物多样性金融目录[试用稿]》的项目

主要财务数据和指标（单位：亿元、%）

项目	2026.3	2025	2024	2023
总资产	6,149.17	6,015.26	5,764.47	5,426.40
存款总额	4,253.01	4,104.52	3,986.44	3,846.55
贷款总额	3,988.48	3,856.53	3,602.80	3,247.77
所有者权益	486.15	476.34	452.69	392.75
营业收入	35.38	118.89	120.54	114.93
净利润	10.01	17.02	23.20	21.93
总资产收益率	0.66	0.29	0.41	0.42
不良贷款率	1.67	1.68	1.74	1.65
拨备覆盖率	135.74	136.38	131.76	146.65
流动性比例	90.32	76.95	70.69	80.85
核心一级资本充足率	8.18	8.17	8.74	8.82
资本充足率	11.41	11.44	11.74	12.07

注：公司提供了 2023~2025 年及 2026 年 1~3 月财务报表，容诚会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2023~2024 年财务报表分别进行了审计，天健会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2025 年财务报表进行了审计，并均出具了标准无保留意见的审计报告；公司 2026 年 1~3 月财务报表未经审计，总资产收益率和资本利润率均经年化；由于四舍五入和小数位数原因，本报告部分细项数据加总不一定等于合计。

评级小组负责人：董秋含

评级小组成员：王小钰

电话：010-67413300

传真：010-67413555

客服：4008-84-4008

Email: dagongratings@dagongcredit.com

主要观点

桂林银行股份有限公司（以下简称“桂林银行”或“公司”）主要从事存贷款等商业银行业务。本次评级结果表明公司具有很强的区域市场竞争优势，且存款稳定性较好，对区域经济发展和金融市场运行具有重要影响，预计在需要时能获得地方政府的有力支持；但公司不良贷款率和关注类贷款占比整体上升，信用风险管理压力仍存，需不断加大拨备计提力度以提升风险抵御能力，且公司资本内生能力需关注。

优势与风险关注

主要优势/机遇：

- 公司存贷款市场份额在桂林市均位居前列，且在广西壮族自治区内主要地区设立分支机构，具有很强的区域市场竞争优势；
- 公司以个人和定期存款为主，存款稳定性较好；
- 作为地方性城市商业银行，公司对区域经济发展和金融市场运行具有重要影响，预计在需要时能获得地方政府的有力支持。

主要风险/挑战：

- 公司不良贷款率和关注类贷款占比整体上升，且非标投资规模较大，信用风险管理压力仍存，需不断加大拨备计提力度以提升风险抵御能力；
- 考虑到利率下行和风险处置等因素对盈利水平带来挑战，公司资本内生能力需关注。

展望

预计未来，桂林银行各项业务有望稳步开展，区域竞争优势将继续保持。综合考虑，大公国际对未来 1~2 年桂林银行的评级展望为稳定。



评级模型打分表结果

本评级报告所依据的评级方法与模型为《商业银行信用评级方法与模型》，版本号为 PFM-SYYH-2025-V.6.3，该方法与模型已在大公国际官网公开披露。本次评级模型及结果如下表所示：

评级要素	分数
要素一：财富创造能力	5.06
要素二：偿债来源与负债平衡	4.43
调整项	无
基础信用等级	aa-
外部支持	3
模型结果	AAA

外部支持说明：作为区域性商业银行，公司对区域经济发展和金融市场运行具有重要影响，预计在需要时能获得地方政府的有力支持。

注：大公国际对上述每个指标都设置了 1~7 分，其中 1 分代表最差情形，7 分代表最佳情形。

评级模型所用的数据根据公开及公司提供资料整理。

最终评级结果由评审委员会确定，可能与上述模型结果存在差异。

评级历史关键信息

主体评级	债项评级	评级时间	项目组成员	评级方法和模型	评级报告
AAA/稳定	-	2026/06/23	董秋含、王小钰	商业银行信用评级方法与模型 (V.6.3)	点击阅读全文
AAA/稳定	-	2020/07/21	崔炜、李沐勋	商业银行信用评级方法 (V.4.1)	点击阅读全文
AA+/稳定	-	2017/07/12	张文玲、梁荣栋、高明	大公信用评级方法总论	点击阅读全文
AA/稳定	-	2016/01/22	李佳睿、卢田、徐迪	大公评级方法总论（修订版）	点击阅读全文



评级报告声明

为便于报告使用人正确理解和使用大公国际资信评估有限公司（以下简称“大公国际”）出具的本信用评级报告（以下简称“本报告”），兹声明如下：

一、本报告所载的主体信用等级仅作为桂林银行股份有限公司发行桂林银行股份有限公司 2026 年绿色金融债券（第一期）使用，未经大公国际书面同意，本报告及评级观点和评级结论不得用于其他债券的发行等证券业务活动。

二、评级对象或其发行人与大公国际、大公国际子公司、大公国际控股股东及其控制的其他机构不存在任何影响本次评级客观性、独立性、公正性、审慎性的官方或非官方交易、服务、利益冲突或其他形式的关联关系。

大公国际评级人员与评级委托方、评级对象或其发行人之间，不存在影响评级客观性、独立性、公正性、审慎性的关联关系。

三、大公国际及评级项目组履行了尽职调查义务以及诚信义务，有充分理由保证所出具本报告遵循了客观、真实、公正、审慎的原则。

四、本报告的评级结论是大公国际依据合理的技术规范和评级程序做出的独立判断，评级意见未因评级对象或其发行人和其他任何组织机构或个人的不当影响而发生改变。

五、本报告引用的资料主要由评级对象或其发行人提供或为已经正式对外公布的信息，相关信息的合法性、真实性、准确性、完整性均由评级对象或其发行人/信息公布方负责。大公国际对该部分资料的合法性、真实性、准确性、完整性和有效性不作任何明示、暗示的陈述或担保。

由于评级对象或其发行人/信息公布方提供/公布的信息或资料存在瑕疵（如不合法、不真实、不准确、不完整及无效）而导致大公国际的评级结果或评级报告不准确或发生任何其他问题，大公国际对此不承担任何责任（无论是对评级对象或其发行人或任何第三方）。

六、本报告系大公国际基于评级对象及其他主体提供材料、介绍情况作出的预测性分析，不具有鉴证及证明功能，不构成相关决策参考及任何买入、持有或卖出等投资建议。该预测性分析受到材料真实性、完整性等影响，可能与实际经营情况、实际兑付结果不一致。大公国际对于本报告所提供信息所导致的任何直接或间接的投资盈亏后果不承担任何责任。

七、本报告债项信用等级有效期为本期债券的存续期，主体信用等级有效期为 2026 年 8 月 14 日至 2027 年 8 月 13 日。在有效期限内，大公国际将根据《跟踪评级安排》对评级对象或其发行人进行定期或不定期跟踪评级，且有权根据后续跟踪评级的结论，对评级对象做出维持、变更或终止信用等级的决定并及时对外公布。

八、本报告版权属于大公国际所有，未经授权，任何机构和个人不得复制、转载、出售和发布；如引用、刊发，须注明出处，且不得歪曲和篡改。



发债概况

（一）本期债券情况

公司拟于 2026 年在全国银行间债券市场发行总规模为人民币 10 亿元的绿色金融债券，其中品种一基本发行规模为人民币 8 亿元，品种二基本发行规模为人民币 2 亿元。公司与簿记管理人有权基于簿记建档结果对本期债券各品种的最终发行规模进行回拨调整，即减少某一品种的发行规模且同时将另一品种发行规模增加相同金额。两个品种间可以进行双向回拨，且回拨调整规模不超过 2 亿元。品种一和品种二的最终发行规模合计为人民币 10 亿元。本期债券品种一为 3 年期固定利率债券，品种二为 3 年期浮动利率债券，均采用单利按年度计息，不计复利；按年付息，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。本期债券不设担保。

本期债券本金和利息的清偿顺序等同于公司一般负债，先于二级资本工具、其他一级资本工具、核心一级资本工具，次于个人储蓄存款的本金和利息，与公司吸收的企业存款和其他未设物权担保的负债具有同样的清偿顺序。

（二）募集资金用途

本期债券发行所募集资金将依据适用法律和监管部门的批准，用于投放《绿色金融支持项目目录（2025 年版）》支持的绿色产业项目相关贷款，优先支持同时符合《生物多样性金融目录[试用稿]》的项目。

发债主体

（一）主体概况

公司原名桂林城市合作银行，是由桂林市 7 家城市信用合作社于 1997 年改制设立的地方性股份制商业银行，1998 年更名为桂林市商业银行股份有限公司，2010 年更为现名。公司初始设立时股本为 1.00 亿元，经多次增资扩股，截至 2026 年 3 月末，公司所有者权益 486.15 亿元，其中实收资本为 90.31 亿元，公司前三大股东分别为桂林市交通投资控股集团有限公司、中广核资本控股有限公司和桂林市财政局，持股比例分别为 19.26%、6.02%和 5.28%，其余股东持股比例在 5%以下（见附件 1-1）。

（二）公司治理结构

截至 2025 年末，公司董事会成员 12 名，其中执行董事 3 名、非执行董事 5 名、独立董事 4 名；高级管理层包括行长 1 名、副行长 2 名、董事会秘书兼财务总监 1 名。同期末，公司纳入合并范围的子公司为 6 家村镇银行（见附件 1-3）。公司组织结构情况见附件 1-2。

关联交易方面，截至 2026 年 3 月末，公司全部关联方表内外授信余额占上季度末资本净额的比例为 36.01%，其中最大单一关联方表内外授信余额占上季度末资本净额的比例为 7.16%，均符合监管要求，且全部关联方均无不良贷款情况。

偿债环境

（一）宏观环境

2026 年上半年，我国经济顶住复杂外部环境与国内结构性压力，延续稳中有进、向新向优的运行态势，下半年经济有望逐步企稳，全年经济增长有望实现预期目标。

2026 年上半年，国民经济整体运行在合理区间，“稳、韧、新、优”特征凸显，新质生产力持



续赋能经济高质量发展。经济总量稳步攀升，上半年 GDP 达 69.6 万亿元，同比增长 4.7%，尽管二季度同比增速小幅回落至 4.3%，但环比增长 0.9%，经济增长保持平稳态势。消费市场分层复苏、提质升级，上半年社会消费品和服务零售总额同比增长 2.7%，其中，服务零售额同比增速为 5.3%，显著高于商品零售额，同时，乡村消费、新型消费、入境消费等新消费增长点持续活跃。投资结构持续优化，未来产业、新型基础设施、民生领域投资增势突出，高技术产业、知识产权产品、大规模设备更新、“六张网”相关投资增速亮眼，有效对冲整体投资波动压力。外贸展现超强韧性，在全球贸易放缓、地缘冲突反复扰动的背景下，上半年货物进出口总额同比大幅增长，新质生产力主导出口结构升级，机电产品、绿色低碳产品、高端装备成为拉动出口增长的核心动力。物价水平温和回升，上半年 CPI 同比上涨 1.0%，PPI 自 3 月起结束长期下行态势，上半年同比上涨 1.5%，但 6 月 PPI-CPI 剪刀差达 3.1 个百分点，显示成本向终端传导不畅，物价回升高度依赖外部输入，而非内需全面复苏。此外，工业经济提质增效，以高技术制造业、数字产品制造业为代表的新动能对工业增长的贡献率近五成，新动能成为支撑经济增长的关键力量。

展望下半年，我国经济运行仍面临多重内外压力：外部层面，国际地缘冲突所导致的输入性价格扰动将持续存在，叠加全球经济与贸易增速放缓，出口对经济的拉动效应将有所减弱；国内层面，前期财政靠前发力后增量空间收窄，房地产市场调整压力尚未完全消解，部分传统行业产能出清、转型压力较大，对经济稳步复苏形成一定制约。为对冲各类风险压力、巩固经济向好态势，宏观政策将延续积极有为基调，协同施策。财政政策聚焦提质增效，加快新型政策性金融工具、专项债落地投放，抓实“六张网”、重大工程、设备更新、民生补短板项目建设，持续扩大有效投资、夯实内需底盘。货币政策维持适度宽松基调，保持市场流动性充裕，依托各类结构性工具精准赋能科技创新、小微企业、绿色发展等重点领域，促进新动能成长提速，夯实经济增长核心根基。同时，依托完备产业链优势，持续提升高附加值产品出口竞争力，有效对冲全球外需放缓压力。综合来看，在政策协同、动能升级、外贸韧性加持下，下半年经济有望逐步企稳，全年经济增长有望实现预期目标。

（二）行业环境

我国商业银行总体保持平稳运行，但不同类型银行存在分化特征，随着银行业高质量发展、全面加强监管和防范化解金融风险导向的持续强化以及相关政策措施的持续出台，商业银行稳健发展的基础不断夯实。

商业银行是我国银行业金融机构的主要组成部分，处于我国金融体系的核心位置。截至 2026 年 3 月末，我国商业银行总资产和总负债规模分别为 429.25 万亿元和 397.27 万亿元，分别占银行业金融机构总资产和总负债的 86.8%和 87.2%。

我国商业银行总体保持平稳运行。资产质量方面，商业银行不良贷款率整体下降，同时拨备覆盖水平整体较高，风险抵补能力较强，但不同类型商业银行资产质量存在分化特征，城市商业银行和农村商业银行等区域性商业银行的不良贷款率高于全国商业银行平均水平。盈利水平方面，商业银行净息差持续收窄，资产和资本利润率均呈下降趋势，盈利稳定性面临一定考验。流动性方面，商业银行流动性比例显著高于监管标准，体现出较好的流动性风险抵御能力。资本充足性方面，商业银行资本充足水平整体稳定，但业务规模拓展对资本产生一定压力，城市商业银行和农村商业银行同时面临资本消耗较大和资本补充方式相对有限的双重压力。



表 1 2023~2025 年及 2026 年 1~3 月我国商业银行主要监管指标情况（单位：%）				
项目	2026 年 1~3 月	2025 年	2024 年	2023 年
期末不良贷款率	1.51	1.50	1.50	1.59
期末拨备覆盖率	203.14	205.21	211.19	205.14
期末贷款拨备率	3.07	3.07	3.18	3.27
净息差	1.40	1.42	1.52	1.69
成本收入比	28.04	35.60	35.56	35.26
资产利润率	0.60	0.60	0.63	0.70
资本利润率	7.97	7.78	8.10	8.93
期末流动性比例	79.75	80.95	76.74	67.88
期末核心一级资本充足率	10.71	10.92	11.00	10.54
期末一级资本充足率	12.05	12.37	12.57	12.12
期末资本充足率	15.00	15.46	15.74	15.06
数据来源：国家金融监督管理总局				

近年来，行业政策以推动银行业高质量发展、全面加强监管和防范化解金融风险为主线，一方面促进商业银行围绕科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融“五篇大文章”，以及乡村振兴、制造业、服务消费等重点领域和薄弱环节，加大对实体经济的金融支持；另一方面，监管部门全面加强监管，贯彻落实机构监管、行为监管、功能监管、穿透式监管、持续监管的“五大监管”要求，并引导商业银行通过展期、借新还旧、置换等市场化方式化解融资平台债务风险，同时“一省一策”加快农村信用社改革，有序推进中小银行以兼并重组等方式化解区域机构风险。此外，银行业房地产信贷政策进一步调整优化，旨在促进房地产市场平稳健康发展，商业银行要稳定房地产开发贷款投放、支持个人住房贷款合理需求。整体来看，商业银行平稳运行和健康发展的基础不断夯实。

（三）区域环境

广西壮族自治区具有独特区位优势，RCEP、“一带一路”等合作深化将为经济发展提供政策红利，公司业务开展的外部环境较为稳定。

广西壮族自治区位于我国华南地区西部，是华南、西南与东盟三大经济圈的结合部，“一带一路”有机衔接的重要门户，对接 RCEP 的重要平台，具有独特区位优势，受益于多项国家政策支持，同时拥有矿产、特色农业、旅游等丰富资源。2023~2025 年及 2026 年 1~6 月，广西壮族自治区地区生产总值同比分别增长 4.1%、4.2%、5.1%和 3.5%，其中 2025 年第一、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%。近年来，广西壮族自治区重点发展糖、铝、锂、稀土等资源优势产业，推动机械、汽车、建材、石化化工等传统主导产业转型升级，创新培育新一代信息技术、生物医药、新材料、新能源、高端装备制造等新兴产业，深入实施“人工智能+”行动，规模以上工业增加值持续增长，其中 2025 年规模以上装备制造对规模以上工业增长贡献率为 34.3%。从需求端来看，2023 年以来，受房地产开发投资下降影响，广西壮族自治区固定资产投资整体下降；消费需求缓慢复苏；对“一带一路”国家进出口增加推动对外贸易持续增长。同时，广西壮族自治区信贷和存款规模持续扩大，金融市场整体稳健运行。



表 2 2023~2025 年及 2026 年 1~6 月广西壮族自治区主要经济指标运行情况（单位：亿元、%）				
项目	2026 年 1~6 月	2025 年	2024 年	2023 年
地区生产总值	14,506.36	29,727.45	28,694.14	27,501.66
规模以上工业增加值增速	4.8	7.7	7.9	6.6
固定资产投资增速	-25.0	-8.2	-3.2	-15.5
社会消费品零售总额增速	-0.1	3.0	1.6	1.3
进出口总额增速	9.4	8.4	9.4	7.3
期末金融机构本外币各项贷款余额	58,628.32	56,970.71	54,012.98	49,773.05
期末金融机构本外币各项存款余额	51,621.92	49,263.97	46,613.66	44,067.20
注：2023~2025 年地区生产总值取自 2025 年广西壮族自治区国民经济和社会发展统计公报				
数据来源：广西壮族自治区统计局、中国人民银行广西壮族自治区分行				

财富创造能力

（一）市场竞争力

公司存贷款市场份额在桂林市均位居前列，且在广西壮族自治区内主要地区设立分支机构，推动普惠金融网点布局，具有很强的区域市场竞争优势。

截至 2026 年 3 月末，公司存贷款市场份额在桂林市均位居前列，分别为 29.60%和 22.10%，分别排名第 1 位和第 2 位¹，同时分支机构覆盖桂林、南宁、柳州、梧州、北海等自治区内主要地区，并不断加强对县域、农村等区域的触达，具有很强的区域市场竞争优势，截至 2025 年末，公司设立传统营业网点 175 个，社区支行及小微支行 681 个，小企业金融服务（分）中心 11 个，资金运营中心 1 个。

（二）运营能力

近年来，公司持续加大对科技、绿色、普惠小微等重点领域的支持力度，存贷款规模持续增长。

近年来，公司持续围绕对公客户和零售客户的需求优化产品和服务，加大对科技、绿色、普惠小微等重点领域的支持力度，存贷款规模持续增长。存款业务方面，公司持续加强客群精细化管理，加大县域个人客户拓展力度，加之居民储蓄意愿加强，个人存款规模及占比持续上升，截至 2026 年 3 月末，占存款总额的比例超 60%，单位存款规模的占比下降至 27.60%。贷款业务方面，公司打造“桂享银龄”等金融“五篇大文章”系列特色品牌，强化人工智能、新能源、民营小微等重点领域和薄弱环节的金融服务保障，同时公司深入推动“乡村金融+社区金融”双轮驱动，强化涉农重点领域产业信贷支持，单位贷款在总贷款中的占比不断上升，2026 年 3 月末增至 78.19%；受个人住房贷款提前还款等影响，2026 年 3 月末个人贷款在总贷款中的占比下降至 20.98%。

表 3 2023~2025 年末及 2026 年 3 月末公司存贷款构成情况（单位：亿元、%）								
项目	2026 年 3 月末		2025 年末		2024 年末		2023 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
存款总额	4,253.01	100.00	4,104.52	100.00	3,986.44	100.00	3,846.55	100.00
其中：单位存款	1,173.70	27.60	1,211.57	29.52	1,205.54	30.24	1,475.20	38.35
个人存款	2,579.33	60.65	2,438.80	59.42	2,364.93	59.32	1,974.13	51.32
贷款总额	3,988.48	100.00	3,856.53	100.00	3,602.80	100.00	3,247.77	100.00
其中：单位贷款	3,118.71	78.19	2,901.98	75.25	2,570.95	71.36	2,226.46	68.55
个人贷款	836.91	20.98	862.65	22.37	940.10	26.09	958.00	29.50
注：存款总额包含应计利息，单位贷款不含票据贴现								
数据来源：根据公司提供资料整理								

¹ 数据来源：公司提供材料。



贷款行业分布方面，截至 2026 年 3 月末，公司单位贷款第一大投放行业为制造业，涉及非金属矿物制品业、黑色金属冶炼和压延加工业、农副食品加工业等较为分散的细分领域，租赁和商务服务业贷款占比持续上升。

表 4 2023~2025 年末及 2026 年 3 月末公司主要贷款行业分布情况（单位：亿元、%）

项目	2026 年 3 月末		2025 年末		2024 年末		2023 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
制造业	755.93	18.95	771.60	20.01	706.95	19.62	661.46	20.37
租赁和商务服务业	772.49	19.37	657.19	17.04	434.67	12.06	304.04	9.36
批发和零售业	408.22	10.23	464.97	12.06	347.34	9.64	320.30	9.86
房地产业	363.00	9.10	353.12	9.16	291.47	8.09	279.69	8.61
建筑业	124.77	3.13	138.00	3.58	130.48	3.62	121.12	3.73
贷款总额	3,988.48	100.00	3,856.53	100.00	3,602.80	100.00	3,247.77	100.00

数据来源：根据公司提供资料整理

贷款客户集中度方面，截至 2026 年 3 月末，公司前十大贷款客户分布在租赁和商务服务业、制造业、金融业等，五级分类均为正常。

表 5 2023~2025 年末及 2026 年 3 月末公司贷款客户集中度情况（单位：%）

项目	2026 年 3 月末	2025 年末	2024 年末	2023 年末
单一最大客户贷款比例	6.39	6.55	6.44	6.66
最大十家客户贷款比例	49.48	47.78	49.42	40.29

注：数据为非合并口径

数据来源：根据公司提供资料整理

（三）可持续发展能力

公司基于自身定位及战略规划拓展业务，构建了覆盖主要风险的风险管理体系，但资源要素的限制对公司战略执行和风险管理带来挑战。

公司坚守服务城乡居民、服务中小企业、服务地方经济的市场定位，围绕城乡融合发展做好金融“五篇大文章”，坚持“乡村金融+社区金融”双轮驱动发展战略，为地方经济社会高质量发展提供金融保障。

公司结合外部形势的发展变化构建了覆盖主要风险的风险管理体系，包括推进风险管理技术和手段更新，完善风险管理政策制度体系，构筑风险管理“三道防线”等。在信用风险管理方面，公司完善统一授信管理体系，健全大额风险暴露管理体系，着力清收与处置不良贷款；在流动性风险管理方面，公司制定流动性风险偏好、策略、政策和程序并定期评估，持续配置合格优质流动性资产，定期开展压力测试和应急演练；在市场风险管理方面，公司强化市场风险识别、计量、监测，注重识别和评估新产品和新业务的市场风险，定期开展压力测试。但另一方面，公司作为区域性商业银行，在人才引进、技术资源等方面存在一定劣势，资源要素的限制对公司战略执行和风险管理带来挑战。



偿债来源与负债平衡

（一）偿债来源

1、盈利能力

减值损失对盈利形成侵蚀，公司盈利能力有待加强。

2023~2024 年，受市场利率下行和同业竞争加剧影响，公司净息差、净利差持续收窄；2025 年，得益于负债成本管控及存款结构优化，公司净利差回升至 1.99%，利息净收入同比增长 5.65%。非利息收入方面，受理财业务收入、互联网贷款业务第三方手续费支出等多种因素波动影响，公司手续费及佣金净收入变化较大；投资收益规模逐年增加，但 2025 年受市场利率波动等因素影响，公司所持投资类资产公允价值出现浮亏。2026 年 1~3 月，公司净利差为 2.04%，营业收入同比增长 12.18%。

表 6 2023~2025 年及 2026 年 1~3 月公司营业收入构成情况（单位：亿元、%）								
项目	2026 年 1~3 月		2025 年		2024 年		2023 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
利息净收入	29.26	82.71	109.48	92.08	103.63	85.97	105.03	91.39
手续费及佣金净收入	2.33	6.58	0.16	0.14	1.28	1.06	-4.67	-4.07
投资收益	0.60	1.70	14.11	11.86	12.33	10.23	8.41	7.32
公允价值变动收益	3.04	8.58	-5.10	-4.29	1.98	1.64	0.64	0.56
其他	0.15	0.43	0.25	0.21	1.33	1.10	5.53	4.81
营业收入	35.38	100.00	118.89	100.00	120.54	100.00	114.93	100.00
净息差	2.06		2.00		1.92		2.09	
净利差	2.04		1.99		1.88		2.01	

注：公司净息差与净利差均为非合并口径；其他包含其他业务收入、汇兑损益、资产处置收益、其他收益等
数据来源：根据公司提供资料整理

近年来，公司加强各项成本管控，成本收入比整体下降。公司持续进行风险资产的处置，信用减值损失计提规模逐年增长，2023~2025 年，信用减值损失/拨备前利润²分别为 62.84%、65.57%和 72.30%。在收入和支出端共同作用下，公司近年来净利润波动下降，总资产收益率和资本利润率随之波动，同时减值损失对盈利形成侵蚀，盈利能力有待加强。考虑到市场利率下行和信用风险仍存，公司盈利能力仍面临较大压力。2026 年 1~3 月，受信用减值损失增加影响，公司净利润同比减少 3.05%。

表 7 2023~2025 年及 2026 年 1~3 月公司营业支出和盈利情况（单位：亿元、%）				
项目	2026 年 1~3 月	2025 年	2024 年	2023 年
营业支出	24.96	98.87	95.22	89.86
其中：业务及管理费	9.03	44.30	44.60	45.68
信用减值损失	15.92	52.25	48.23	42.40
成本收入比	25.54	37.27	37.01	39.75
净利润	10.01	17.02	23.20	21.93
总资产收益率	0.66	0.29	0.41	0.42
资本利润率	10.23	4.44	6.26	6.22

注：公司资本利润率在计算时自净资产中剔除永续债；2026 年 1~3 月，公司总资产收益率及资本利润率均经年化
数据来源：根据公司提供资料整理

² 拨备前利润=营业利润+信用减值损失



2、筹资能力

公司通过发行债券和同业融资等方式补充可用资金，同业融资交易对手较为多元，融资渠道较为丰富。

公司通过发行债券和同业融资等方式补充可用资金，融资渠道较为丰富。截至 2026 年 3 月末，公司存续的债券包括金融债、二级资本债券和无固定期限资本债券等，同业融资交易对手较为多元，包括政策性银行、大型国有银行、股份制银行等。

3、资产质量

公司不良贷款率和关注类贷款占比整体上升，且非标投资规模较大，信用风险管理压力仍存，需不断加大拨备计提力度以提升风险抵御能力。

公司资产主要由信贷类资产和证券投资类资产构成。随着信贷投放和投资资产配置增加，公司资产规模持续增长。

表 8 2023~2025 年末及 2026 年 3 月末公司主要资产构成情况（单位：亿元、%）								
项目	2026 年 3 月末		2025 年末		2024 年末		2023 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
现金类资产	244.56	3.98	228.42	3.80	230.10	3.99	224.84	4.14
同业类资产	210.17	3.42	120.50	2.00	206.76	3.59	310.60	5.72
信贷类资产	3,931.28	63.93	3,802.97	63.22	3,550.93	61.60	3,199.07	58.95
证券投资类资产	1,638.76	26.65	1,758.94	29.24	1,668.28	28.94	1,589.01	29.28
小计	6,024.77	97.98	5,910.83	98.26	5,656.08	98.12	5,323.53	98.10
资产总计	6,149.17	100.00	6,015.26	100.00	5,764.47	100.00	5,426.40	100.00

数据来源：根据公司提供资料整理

信贷资产质量方面，2023~2025 年，公司本部分别处置收回不良贷款 37.17 亿元、55.80 亿元和 45.00 亿元，但在需求收缩、供给冲击和预期转弱等宏观因素影响下，个人和小微企业等客群信用风险有所暴露，加之按监管新规³逐步调整信贷资产分类，公司不良贷款率和关注类贷款占比整体上升，信用风险管理压力仍存。截至 2026 年 3 月末，公司拨备覆盖率和贷款拨备率分别为 135.74%和 2.27%，未来公司需不断加大拨备计提力度以提升风险抵御能力。

表 9 2023~2025 年末及 2026 年 3 月末公司贷款五级分类情况（单位：亿元、%）								
项目	2026 年 3 月末		2025 年末		2024 年末		2023 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
正常类	3,809.69	95.52	3,680.86	95.42	3,458.50	95.96	3,135.93	96.53
关注类	112.01	2.81	111.90	2.90	82.76	2.30	58.96	1.82
次级类	53.08	1.33	47.92	1.24	43.62	1.21	32.97	1.01
可疑类	7.25	0.18	8.38	0.22	9.51	0.26	10.41	0.32
损失类	6.46	0.16	8.46	0.22	9.57	0.27	10.23	0.31
不良贷款合计	66.78	1.67	64.76	1.68	62.70	1.74	53.60	1.65
贷款总额	3,988.48	100.00	3,857.52	100.00	3,603.96	100.00	3,248.49	100.00
拨备覆盖率	135.74		136.38		131.76		146.65	
贷款拨备率	2.27		2.29		2.29		2.42	

注：本表数据为报监管口径
数据来源：根据公司提供资料整理

³ 指《商业银行金融资产风险分类办法》。



证券投资类资产仍是公司资产的第二大构成。近年来，公司压降债权融资计划、资产管理计划等非标准化投资资产规模，维持配置较高规模的债券。截至 2025 年末，公司债券投资 1,246.61 亿元，主要为利率债，信用债投资主要投向南宁、柳州等地区，主要分布于租赁和商务服务业、制造业等行业；以债券基金为主的基金投资 260.06 亿元；非标准化投资 254.00 亿元，主要投向桂林、南宁等地区，主要分布于基础设施建设、其他服务等行业。证券投资类资产质量方面，截至 2025 年末，公司投资资产计提减值 19.25 亿元⁴，计入第三阶段的投资资产账面余额为 19.08 亿元；同期末，第三阶段计提的损失准备占第三阶段投资资产账面余额比例为 97.45%；在宏观经济波动情况下，部分行业和区域信用风险集中爆发，该部分资产的信用状况需密切关注。

（二）债务及资本结构

公司以个人和定期存款为主，存款稳定性较好；公司通过多种方式补充资本，但考虑到利率下行和风险处置等因素对盈利水平带来挑战，公司资本内生能力需关注。

存款类负债始终是公司负债最主要的构成，在负债总额中的占比保持在 75%左右，对央行及同业负债在总负债中占比在 11%左右；同时，公司发行金融债等中长期负债，债券类负债占比维持在 12%左右。

表 10 2023~2025 年末及 2026 年 3 月末公司主要负债构成情况（单位：亿元、%）

项目	2026 年 3 月末		2025 年末		2024 年末		2023 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
对央行负债	468.69	8.28	426.95	7.71	289.62	5.45	189.93	3.77
对同业负债	168.43	2.97	276.15	4.99	400.87	7.55	332.21	6.60
存款类负债	4,253.01	75.10	4,104.52	74.10	3,986.44	75.05	3,846.55	76.42
债券类负债	726.21	12.82	691.51	12.48	592.21	11.15	628.92	12.49
小计	5,616.35	99.18	5,499.14	99.28	5,269.14	99.20	4,997.61	99.28
负债总额	5,663.02	100.00	5,538.92	100.00	5,311.78	100.00	5,033.65	100.00

数据来源：根据公司提供资料整理

从存款结构来看，公司以个人和定期存款为主，存款稳定性较好，2026 年 3 月末公司本部核心负债依存度为 60.42%。

表 11 2023~2025 年末及 2026 年 3 月末公司存款期限结构情况（单位：亿元、%）

项目	2026 年 3 月末		2025 年末		2024 年末		2023 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
活期存款	1,184.76	27.86	1,166.79	28.43	1,152.12	28.90	1,290.19	33.54
定期存款	2,540.61	59.74	2,483.58	60.51	2,418.36	60.66	2,159.15	56.13

数据来源：根据公司提供资料整理

从资产负债结构匹配情况来看，由于公司维持利率债等高流动性资产配置规模，流动性比例和流动性覆盖率均整体处于较好水平。2023 年以来，受存款增速下降影响，公司存贷比整体上升。

⁴ 不含其他债权减值准备。

**表 12 2023~2025 年末及 2026 年 3 月末公司流动性情况（单位：%）**

项目	监管要求	2026 年 3 月末	2025 年末	2024 年末	2023 年末
存贷比	-	87.43	88.41	86.18	78.06
流动性比例	≥25.00	90.32	76.95	70.69	80.85
流动性覆盖率	≥100.00	327.63	214.79	197.40	226.84

数据来源：根据公司提供资料整理

公司通过发行合格资本工具和利润留存等方式补充资本，资本净额持续增长，资本指标满足监管要求。但考虑到利率下行和风险处置等因素对盈利水平带来挑战，公司资本内生能力需关注。

表 13 2023~2025 年末及 2026 年 3 月末公司资本充足水平情况（单位：亿元、%）

项目	监管要求	2026 年 3 月末	2025 年末	2024 年末	2023 年末
资本净额	-	530.79	519.12	499.34	483.61
风险加权资产	-	4,650.33	4,538.92	4,252.39	4,005.33
资本充足率	≥10.50	11.41	11.44	11.74	12.07
一级资本充足率	≥8.50	10.20	10.24	10.53	9.72
核心一级资本充足率	≥7.50	8.18	8.17	8.74	8.82
杠杆率	≥4.00	6.81	6.78	6.76	6.16

数据来源：根据公司提供资料整理

外部支持

作为地方性城市商业银行，公司对区域经济发展和金融市场运行具有重要影响，预计在需要时能获得地方政府的有力支持。

作为地方性城市商业银行，公司在桂林市的存、贷款市场份额均居于前列，且营业网点广泛覆盖广西壮族自治区主要地级市和县域，对区域经济发展和金融市场运行具有重要影响，同时桂林市政府对公司战略发展、公司治理等方面具有影响力，预计在需要时能获得地方政府的有力支持。截至 2026 年 3 月末，公司所获转股协议存款 3.00 亿元仍处于存续期间；该协议存款来自于 2020 年广西壮族自治区人民政府发行的支持中小银行发展专项债券的募集资金，可用于补充公司其他一级资本或转为普通股并计入核心一级资本，存款期限为十年。

评级结论

综合分析，大公国际评定桂林银行信用等级为 AAA，评级展望为稳定。评定本期债券品种一信用等级为 AAA，评定本期债券品种二信用等级为 AAA。



跟踪评级安排

在本信用评级报告所载信用等级有效期内，大公国际将持续关注评级对象外部经营环境的变化、影响其经营或财务状况的重大事项以及评级对象履行债务的情况，并根据相关监管规定以及评级委托协议约定对其进行跟踪评级。

大公国际将在发生可能影响评级对象信用质量的重大事项后，启动不定期跟踪评级程序，并在评级分析结束后，将跟踪评级报告和评级结果向评级对象、监管部门及监管部门要求的披露对象进行披露。

如未能及时提供跟踪评级所需资料，或出现监管规定的其他情形，大公国际可根据相关监管规定延迟披露跟踪评级报告，或根据有关的公开信息资料进行分析并调整信用等级，或采取宣布评级报告所公布的信用等级暂时失效、终止评级等评级行动。



附件 1 公司治理

1-1 截至 2026 年 3 月末桂林银行前十大股东情况

（单位：万股、%）

序号	股东名称	股东性质	持股份额	持股比例
1	桂林市交通投资控股集团有限公司	国有法人股	173,950.00	19.26
2	中广核资本控股有限公司	国有法人股	54,386.97	6.02
3	桂林市财政局	财政股	47,654.89	5.28
4	桂林新城投资开发集团有限公司	国有法人股	42,890.66	4.75
5	广西广农供应链集团有限公司	国有法人股	40,000.00	4.43
6	浙江华成控股集团有限公司	非国有法人股	30,000.00	3.32
7	广西桂柳牧业集团有限公司	非国有法人股	24,698.84	2.73
8	桂林市高新技术产业发展集团有限公司	国有法人股	24,078.62	2.67
9	河池市国有资本投资运营（集团）有限公司	国有法人股	20,600.00	2.28
10	桂林市富杰房地产开发有限公司	非国有法人股	15,651.50	1.73
合计		-	473,911.49	52.48

数据来源：根据公司提供资料整理



1-2 截至 2026 年 3 月末桂林银行组织结构图



资料来源：根据公司提供资料整理。



1-3 截至 2025 年末桂林银行子公司情况

(单位：%)

序号	子公司名称	持股比例
1	广西兴安民兴村镇银行股份有限公司	73.61
2	广西藤县桂银村镇银行股份有限公司	52.06
3	广西横州桂银村镇银行股份有限公司	57.62
4	广西容县桂银村镇银行股份有限公司	51.00
5	广西桂平桂银村镇银行股份有限公司	51.00
6	广西平南桂银村镇银行股份有限公司	53.01

数据来源：根据公司提供资料整理



附件 2 桂林银行股份有限公司主要财务指标

(单位：亿元、%)

项目	2026 年 1~3 月 (未经审计)	2025 年	2024 年	2023 年
财务数据				
期末现金及存放中央银行款项	244.56	228.42	230.10	224.84
期末交易性金融资产	365.18	449.18	439.35	283.90
期末发放贷款及垫款	3,931.28	3,802.97	3,550.93	3,199.07
期末债权投资	835.25	860.58	950.04	1,128.13
期末其他债权投资	438.07	448.89	278.64	176.80
期末资产总计	6,149.17	6,015.26	5,764.47	5,426.40
期末吸收存款	4,253.01	4,104.52	3,986.44	3,846.55
期末负债合计	5,663.02	5,538.92	5,311.78	5,033.65
期末股本	90.31	90.31	90.31	90.64
期末所有者权益合计	486.15	476.34	452.69	392.75
营业收入	35.38	118.89	120.54	114.93
利息净收入	29.26	109.48	103.63	105.03
净利润	10.01	17.02	23.20	21.93
经营活动产生的现金流量净额	-	-151.77	-345.83	47.56
投资活动产生的现金流量净额	-	-35.66	139.59	-23.44
筹资活动产生的现金流量净额	-	90.68	-21.76	-44.04
财务及监管指标				
总资产收益率	0.66	0.29	0.41	0.42
资本利润率	10.23	4.44	6.26	6.22
净息差*	2.06	2.00	1.92	2.09
净利差*	2.04	1.99	1.88	2.01
成本收入比	25.54	37.27	37.01	39.75
期末贷款单一最大客户集中度*	6.39	6.55	6.44	6.66
期末贷款最大十家客户集中度*	49.48	47.78	49.42	40.29
期末不良贷款率	1.67	1.68	1.74	1.65
期末拨备覆盖率	135.74	136.38	131.76	146.65
期末存贷比	87.43	88.41	86.18	78.06
期末流动性比例	90.32	76.95	70.69	80.85
期末流动性覆盖率	327.63	214.79	197.40	226.84
期末资本充足率	11.41	11.44	11.74	12.07
期末一级资本充足率	10.20	10.24	10.53	9.72
期末核心一级资本充足率	8.18	8.17	8.74	8.82

注：*为非合并口径；资本利润率在计算时自净资产中剔除永续债；2026 年 1~3 月总资产收益率及资本利润率均经年化



附件 3 主要指标的计算公式

指标名称	计算公式
现金类资产	现金及存放中央银行款项
同业类资产	存放同业款项+拆出资金+买入返售金融资产
信贷类资产	发放贷款和垫款
证券投资类资产	交易性金融资产+其他债权投资+其他权益工具投资+债权投资
对央行负债	向中央银行借款
对同业负债	同业及其他金融机构存放款项+拆入资金+卖出回购金融资产款
存款类负债	吸收存款
债券类负债	应付债券（含同业存单）
成本收入比	$(\text{业务及管理费} + \text{其他业务成本}) / \text{营业收入} \times 100\%$
总资产收益率	$\text{净利润} \times 2 / (\text{当期期末总资产} + \text{上期期末总资产}) \times 100\%$
资本利润率	$\text{净利润} \times 2 / (\text{当期期末净资产} - \text{当期期末永续债规模} + \text{上期期末净资产} - \text{上期期末永续债规模}) \times 100\%$
不良贷款率	$\text{不良贷款余额} / \text{当年各项贷款总额} \times 100$



附件 4 信用等级符号和定义

4-1 一般主体评级信用等级符号及定义

信用等级		定义
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，有较高违约风险。
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。
展望	正面	存在有利因素，一般情况下，信用等级上调的可能性较大。
	稳定	信用状况稳定，一般情况下，信用等级调整的可能性不大。
	负面	存在不利因素，一般情况下，信用等级下调的可能性较大。

注：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。

4-2 中长期债项信用等级符号及定义

信用等级		定义
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，有较高违约风险。
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。

注：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。