



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

广西北部湾银行股份有限公司 2026年金融债券（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】01141

大公国际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拟发行的 2026 年金融债券（第一期）的信用状况进行分析和评估，确定广西北部湾银行股份有限公司的主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定，广西北部湾银行股份有限公司 2026 年金融债券（第一期）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：

二〇二六年八月十日



评定等级

发债主体：广西北部湾银行股份有限公司
 债项信用等级：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 30 亿元
 债券期限：3 年期
 偿还方式：每年付息一次，于兑付日一次性兑付本金
 发行目的：用于满足公司资产负债配置需要，充实资金来源，优化负债期限结构，促进业务的稳健发展

主要财务数据和指标（单位：亿元、%）

项目	2026.3	2025	2024	2023
总资产	5,588.24	5,525.81	5,203.71	4,711.28
贷款总额	3,438.65	3,216.67	2,858.72	2,545.76
存款总额	4,132.03	3,794.45	3,453.69	3,067.94
所有者权益	387.53	378.64	382.22	348.01
营业收入	23.25	94.69	102.41	98.38
净利润	8.16	32.29	31.12	29.08
资产利润率	0.59	0.60	0.63	0.66
不良贷款率	1.45	1.43	1.43	1.43
拨备覆盖率	193.44	193.60	209.43	180.33
流动性比例	72.35	67.66	66.37	55.93
核心一级资本充足率	8.72	8.81	8.99	9.48
资本充足率	12.25	12.43	12.75	13.49

注：公司提供了 2023~2025 年及 2026 年 1~3 月财务报表，信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2023 年财务报表进行了审计，天健会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2024~2025 年财务报表分别进行了审计，并均出具了标准无保留意见的审计报告；2026 年 1~3 月财务报表未经审计，且资产利润率经年化；由于四舍五入和小数位原因，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：甄 锐

评级小组成员：董秋含

电话：010-67413300

传真：010-67413555

客服：4008-84-4008

Email: dagongratings@dagongcredit.com

主要观点

广西北部湾银行股份有限公司（以下简称“北部湾银行”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一定的区域竞争优势，存款稳定性有所增强，同时对区域经济发展和金融市场运行具有重要作用，预计需要时可获得地方政府支持；但非标投资风险需持续关注，同时利差收窄等因素对公司盈利和资本带来挑战，资产负债结构仍需不断优化。

优势与风险关注

主要优势/机遇：

- 公司是省级城市商业银行，立足广西，服务地方经济，面向东盟等跨境金融能力不断提升，具有一定的区域竞争优势；
- 公司个人存款占比上升，存款稳定性有所增强；
- 公司对区域经济发展和金融市场运行具有重要作用，预计需要时可获得地方政府支持。

主要风险/挑战：

- 公司非标投资仍占有一定比重，相关信用风险需持续关注；
- 利差收窄等因素对公司盈利和资本带来挑战；
- 公司未来仍需进一步优化资产负债结构以改善资产负债匹配状况。

展望

预计未来，北部湾银行将继续保持区域竞争优势，各项业务有望稳步增长。综合考虑，大公国际对未来 1~2 年北部湾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	5.45
要素二：偿债来源与负债平衡	5.45
调整项	无
基础信用等级	aa
外部支持	2
模型结果	AAA

外部支持说明：公司对广西壮族自治区经济发展和金融市场运行具有重要作用，预计需要时可获得地方政府支持。

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	-	2026/07/27	甄锐、董秋含	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	-	2024/05/17	崔炜、董秋含	商业银行信用评级方法（V.6.1）	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广西北部湾银行股份有限公司发行广西北部湾银行股份有限公司 2026 年金融债券（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 10 日至 2027 年 8 月 9 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人民币 30 亿元的金融债券。本期债券期限为 3 年期，拟采用固定利率方式，单利按年计息，不计复利，逾期不另计利息；每年于付息日付息一次，兑付日一次性兑付本金。本期债券无担保。

本期债券性质为公司的一般负债，如遇公司破产清算，其偿还顺序居于公司长期次级债务、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，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负债具有同样的清偿顺序。

（二）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满足公司资产负债配置需要，充实资金来源，优化负债期限结构，促进业务的稳健发展。

发债主体

（一）主体概况

公司前身为南宁市城市合作银行，1997 年由 11 家法人机构、原 17 家城市信用社的股东以及地方财政机构出资设立，1998 年 5 月更名为南宁市商业银行股份有限公司，2008 年 10 月更为现名。经多次增资扩股，截至 2026 年 3 月末，公司实收资本和所有者权益分别增至 100.00 亿元和 387.53 亿元，前三大股东分别为广西投资集团金融控股有限公司、上海巨人投资集团有限公司和广西出版传媒集团有限公司，持股比例分别为 13.97%、5.64%和 5.00%，其余股东持股比例均未超过 5.00%（见附件 1-1）。截至 2025 年末，公司纳入合并报表范围内的子公司仅为田东北部湾村镇银行有限责任公司。

（二）公司治理结构

公司建立了以股东会、董事会、监事会、高级管理层为基本框架的公司治理体系。截至 2025 年末，公司董事会由 15 名董事组成，其中独立董事 5 人、股权董事 7 人；监事会由 7 名监事组成，其中外部监事 3 人、股东监事 1 人、职工监事 3 人；高级管理层包括行长 1 名、副行长 4 名等；组织结构情况见附件 1-2。

关联交易方面，截至 2025 年末，公司全部关联方表内外授信净额占资本净额比例为 28.13%，最大单一关联方表内外授信净额占资本净额比例为 5.29%，均满足监管要求，且全部关联方贷款无不良情况。

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%。

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



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。

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等影响，广西壮族自治区固定资产投资持续下降；消费需求复苏缓慢；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、%）				
主要指标	2026 年 1~6 月	2025 年	2024 年	2023 年
地区生产总值	14,506.36	29,727.45	28,649.40	27,202.39
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
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

公司是省级城市商业银行，营业网点在广西壮族自治区内覆盖广泛，具有一定的区域竞争优势。

公司是省级城市商业银行，营业网点覆盖南宁、柳州、桂林、玉林、贵港、北海、梧州、钦州、百色等广西壮族自治区内地区，截至 2025 年末，公司设立一级分支机构 13 家，营业网点 358 家，在广西壮族自治区的存、贷款市场份额分别为 7.70%和 5.65%¹，具有一定的区域竞争优势。

（二）运营能力

公司立足广西，服务地方经济，面向东盟等跨境金融能力不断提升，各项业务稳健发展。

公司立足广西，服务地方经济，围绕金融“五篇大文章”“一区两地一园一通道”等国家与自治区重大战略部署，稳健发展各项业务。对公业务方面，公司围绕发展新质生产力扩大和优化信贷投放，丰富绿色金融产品体系，加大对人工智能企业的支持力度，支持产业链上下游小微企业发展，围绕产业链上下游拓展结算等服务，对公贷款规模持续增长，2025 年末对公存款规模有所下降。同时，公司为西部陆海新通道建设、面向东盟的金融开放门户和中国（广西）自由贸易试验区建设等提供跨境金融服务，打通中越电商直汇通道，提升结算效率，截至 2025 年末公司与全球 30 个国家和地区的 221 家银行建立 SWIFT 密押代理行关系，其中东盟 10 国合作银行达 39 家，公司实现贸易融资投放量 566.27 亿元，跨境收支量 42.83 亿美元，结售汇量 20.16 亿美元。

零售业务方面，公司专注服务社会民生，拓展批量获客场景，优化业务产品和流程，个人存款规模及在存款总额中的占比持续提升。受宏观经济波动等因素影响，个人抗风险能力减弱，公司审慎开展零售信贷业务，个人贷款规模持续下降。

表 3 2023~2025 年末公司存贷款构成情况（单位：亿元、%）

项目	2025 年末		2024 年末		2023 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
存款总额	3,794.45	100.00	3,453.69	100.00	3,067.94	100.00
其中：对公存款	1,761.73	46.43	1,804.34	52.24	1,688.02	55.02
个人存款	1,656.50	43.66	1,326.53	38.41	1,091.50	35.58
贷款总额	3,216.67	100.00	2,858.72	100.00	2,545.76	100.00
其中：对公贷款	2,568.49	79.85	2,201.92	77.02	1,865.57	73.28
个人贷款	648.18	20.15	656.80	22.98	680.18	26.72

注：贷款总额不包含应计利息，对公贷款含贴现，存款总额包含应计利息，对公存款不含保证金存款

数据来源：根据公司提供资料整理

从贷款投放的行业分布来看，截至 2025 年末，公司对公贷款主要分布在制造业、批发和零售业、租赁和商务服务业，考虑到批发和零售业以及制造业的子行业分布较为广泛，公司行业集中度风险较为可控。

¹ 存/贷款市场份额为存/贷款总额占广西金融机构本外币各项存/贷款余额的比例。



表 4 2023~2025 年末公司主要贷款行业分布情况（单位：亿元、%）

项目	2025 年末		2024 年末		2023 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
制造业	637.30	19.81	501.14	17.53	450.31	17.69
批发和零售业	534.47	16.62	512.24	17.92	495.54	19.47
租赁和商务服务业	503.51	15.65	399.00	13.96	270.26	10.62
房地产业	142.41	4.43	131.61	4.60	105.12	4.13
建筑业	137.65	4.28	144.37	5.05	153.67	6.04
贷款总额	3,216.67	100.00	2,858.72	100.00	2,545.76	100.00

数据来源：根据公司提供资料整理

公司贷款客户集中度处于较高水平，贷款质量易受单一客户信用水平波动影响。截至 2025 年末，公司前十大贷款客户主要是广西壮族自治区内国有企业，行业主要分布在租赁和商务服务业，贷款五级分类均为正常。

表 5 2023~2025 年末公司客户集中度情况（单位：%）

项目	2025 年末	2024 年末	2023 年末
单一最大客户贷款比例	7.21	6.48	7.55
最大十家客户贷款比例	48.95	47.62	46.99

数据来源：根据公司提供资料整理

（三）可持续发展能力

公司制定了较为明确的发展战略，并持续推进全面风险管理体系建设，但资源要素的限制对战略执行和风险管理带来挑战。

公司制定了较为明确的发展战略，以服务实体经济，做好科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融“五篇大文章”，防范化解金融风险为重点。公司坚持立足广西、联结湾区、面向东盟，服务城乡居民、服务中小企业、服务地方经济，向零售战略转型，打造特色化、专业化竞争优势，建设善治、实干、质量、活力、数智、文化“六新北行”，服务广西“一区两地一园一通道”建设。

公司持续推进全面风险管理体系建设，建立董事会、监事会、高级管理层及其下设委员会等为核心的风险管理决策机制，并明确风险管理“三道防线”职责。同时，公司不断完善针对信用风险、流动性风险、市场风险及银行账簿利率风险等的风险管理制度和流程。信用风险方面，公司持续修订和完善基本信贷制度，加强重点业务、重点领域风险排查检查，强化风险管理科技赋能，优化综合信贷管理系统、贷后预警系统等现有系统功能。市场风险及银行账簿利率风险方面，公司完善风险因子识别与动态监测机制，投产市场风险管理系统，密切跟踪存款、贷款和债券利率走势，通过限额管理、估值管理、敞口分析、损益分析、压力测试等多措并举进行监测管理。流动性风险方面，公司完善流动性风险日常管理、限额管理、同业融资管理和应急管理的体制和流程，加强日间头寸管控能力和精细化管理水平，深入推进零售业务战略转型，持续优化存款结构，并加强负债的主动管理。但同时，作为区域性商业银行，公司在人才引进、技术资源等方面存在一定劣势，并对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

受利差收窄和市场波动等因素影响，公司营业收入有所波动，资产利润率逐年下降，在市场利率下行背景下，公司仍需不断改善收入结构以提升盈利能力。

近年来，受利率持续下行及重定价因素影响，公司生息资产收益率下降，净利差收窄，但生息资产规模提升支撑利息净收入整体增长。非利息收入方面，在代理业务等中间业务收入增长推动下，公司手续费及佣金净收入逐年增加；受债市波动影响，投资收益变化较大。受上述因素综合影响，公司营业收入有所波动。2026 年 1~3 月，公司利息净收入同比减少，投资资产等公允价值变动收益增加，推动营业收入上升。

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	18.13	77.97	72.76	76.83	68.75	67.13	68.76	69.89
手续费及佣金净收入	0.97	4.17	4.74	5.01	3.78	3.69	3.53	3.58
投资收益	0.22	0.96	17.00	17.96	30.63	29.91	23.96	24.36
其他	3.93	16.90	0.19	0.20	-0.75	-0.73	2.13	2.16
营业收入	23.25	100.00	94.69	100.00	102.41	100.00	98.38	100.00
净息差	-		1.61		1.67		1.84	
净利差	-		1.78		1.98		2.10	

注：其他包含公允价值变动损益、其他业务收入、汇兑损益、其他收益等

数据来源：根据公司提供资料整理

公司营业支出主要由业务及管理费和减值损失构成。近年来，公司加强成本管控，成本收入比维持合理水平。由于资产质量保持平稳，公司缓解拨备计提压力，信用减值损失减少。受以上收入和支出共同影响，公司净利润增长，但资产利润率逐年下降，在市场利率下行背景下，公司仍需不断改善收入结构以提升盈利能力。2026 年 1~3 月，公司加大拨备计提力度，信用减值损失占 2025 年全年的 32.72%，导致净利润同比有所减少。

表 7 2023~2025 年及 2026 年 1~3 月公司盈利情况（单位：亿元、%）

项目	2026 年 1~3 月	2025 年	2024 年	2023 年
营业支出	14.24	57.56	64.95	63.40
其中：业务及管理费	6.10	32.12	31.83	29.69
信用减值损失	7.91	24.18	31.55	31.93
成本收入比	26.26	33.95	31.11	30.22
净利润	8.16	32.29	31.12	29.08
资产利润率	0.59	0.60	0.63	0.66
资本利润率	9.34	9.25	9.48	10.73

注：2026 年 1~3 月资产利润率和资本利润率经年化

数据来源：根据公司提供资料整理



2、筹资能力

公司通过发行债券、同业融资等补充可用资金，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、同业融资等补充可用资金，融资渠道较为丰富。截至 2025 年末，公司存续的债券包括二级资本债券、无固定期限资本债券、金融债券等，并获得了多家国有大行、全国性股份制银行等同业授信，同业融资交易对手较为多元。

3、资产质量

公司信贷资产质量较为稳定，风险抵御能力总体稳固，但非标投资仍占有一定比重，相关信用风险需持续关注。

公司资产结构稳定，信贷类资产和证券投资类资产是资产的主要构成，占比分别在 50%以上和 32%左右，同业类资产占比较低。

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	291.22	5.21	245.89	4.45	249.51	4.79	200.29	4.25
同业类资产	194.02	3.47	309.32	5.60	329.31	6.33	306.13	6.50
信贷类资产	3,249.95	58.16	3,137.66	56.78	2,783.68	53.49	2,489.33	52.84
证券投资类资产	1,737.59	31.09	1,752.35	31.71	1,768.55	33.99	1,581.56	33.57
小计	5,472.79	97.93	5,445.22	98.54	5,131.04	98.60	4,577.31	97.16
资产总计	5,588.24	100.00	5,525.81	100.00	5,203.71	100.00	4,711.28	100.00

数据来源：根据公司提供资料整理

贷款质量方面，受宏观经济波动影响，公司新增不良压力加大，不良贷款有所增长。公司持续加强信贷风险管控，综合运用自主催收、诉讼催收、担保代偿、呆账核销等手段推进不良资产处置，2023~2025 年，本部分别处置不良贷款 40.85 亿元、23.50 亿元和 29.59 亿元，受此影响，公司年末不良贷款率稳定在 1.43%的水平，其中不良贷款主要集中在个人贷款及批发和零售业，考虑到未来宏观经济不确定性仍然较大，部分行业和区域信用风险将持续暴露，相关风险需保持关注。同时，公司根据预期信用损失模型合理计量贷款减值准备，拨备覆盖率维持在 180%以上，风险抵御能力总体稳固。

表 9 2023~2025 年末公司贷款五级分类情况（单位：亿元、%）

项目	2025 年末		2024 年末		2023 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
正常类	3,126.13	97.19	2,769.00	96.86	2,472.66	97.13
关注类	44.55	1.38	48.88	1.71	36.61	1.44
次级类	20.46	0.64	15.43	0.54	22.56	0.88
可疑类	16.21	0.50	13.94	0.49	7.35	0.29
损失类	9.32	0.29	11.48	0.40	6.59	0.26
不良贷款合计	46.00	1.43	40.84	1.43	36.49	1.43
贷款和垫款总额	3,216.67	100.00	2,858.72	100.00	2,545.76	100.00
拨备覆盖率	193.60		209.43		180.33	
贷款拨备率	2.77		2.99		2.58	

数据来源：根据公司提供资料整理



公司证券投资类资产以政府债券、政策性银行债券、金融债券、企业债券等债券投资为主，同时配置基金、资管计划、信托计划、债权融资计划等。截至 2025 年末，公司债券投资规模为 967.69 亿元，占投资资产的比例为 55.22%，其中信用债外部信用评级以 AA 及以上为主，区域分布在广西壮族自治区内，行业主要分布在租赁和商务服务业、建筑业、制造业等；债券基金、货币基金等基金投资规模为 397.67 亿元，占投资资产的比例为 22.69%；以资管计划、信托计划、债权融资计划为主的其他投资规模为 361.17 亿元，底层资产行业分布在制造业、基础设施建设、其他服务业等。证券投资类资产质量方面，截至 2025 年末，公司本部账面无不良类投资资产，但非标投资仍占有一定比重，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

公司存款以定期存款为主，且个人存款占比上升，存款稳定性有所增强，未来仍需进一步优化资产负债结构以改善资产负债匹配状况；公司通过多种方式补充资本，但未来业务规模增长和盈利水平承压仍对资本带来持续压力。

存款是公司最主要的负债来源，在负债总额中的占比保持在 70%以上，对央行和同业的负债占比 10%左右，金融债、同业存单和二级资本债等债券类负债占比有所下降。

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	411.92	7.92	352.08	6.84	233.44	4.84	175.78	4.03
对同业负债	127.66	2.45	226.34	4.40	243.85	5.06	333.75	7.65
存款类负债	3,916.43	75.31	3,794.45	73.72	3,453.69	71.63	3,067.94	70.31
债券类负债	691.66	13.30	715.83	13.91	839.69	17.42	743.36	17.04
小计	5,147.67	98.98	5,088.70	98.86	4,770.67	98.95	4,320.83	99.03
负债总额	5,200.71	100.00	5,147.17	100.00	4,821.49	100.00	4,363.27	100.00

数据来源：根据公司提供资料整理

存款结构方面，公司存款以定期存款为主，且个人存款在存款总额中的占比提升，存款稳定性有所增强，截至 2025 年末本部核心负债依存度小幅提升至 62.11%。

表 11 2023~2025 年末公司存款按期限类型分主要构成情况（单位：亿元、%）

项目	2025 年末		2024 年末		2023 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
定期存款	2,215.58	58.39	2,031.15	58.81	1,639.30	53.43
活期存款	1,202.65	31.70	1,099.72	31.84	1,140.21	37.17

数据来源：根据公司提供资料整理

公司加强资产负债管理，维持利率债等无变现障碍资产配置，优质流动性资产储备对未来资金流出的覆盖程度较高，其中 2026 年 3 月末，由于预期现金流净流出量相对大，流动性覆盖率较 2025 年末下降。随着零售存款等稳定资金规模提升，公司净稳定资金比例有所上升，但未来仍需进一步优化资产负债结构以改善资产负债匹配状况。

**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
流动性比例	≥25.00	72.35	67.66	66.37	55.93
流动性覆盖率	≥100.00	208.46	315.16	398.26	321.45
净稳定资金比例	≥100.00	111.70	111.35	104.38	104.14

数据来源：根据公司提供资料整理

公司通过利润留存、发行合格资本工具等多种方式补充资本，资本充足水平满足监管要求，但未来业务规模增长和盈利水平承压仍对资本带来持续压力。

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	-	470.39	459.39	445.36	420.04
风险加权资产总额	-	3,841.15	3,694.57	3,494.41	3,114.81
资本充足率	≥10.50	12.25	12.43	12.75	13.49
一级资本充足率	≥8.50	10.15	10.30	10.99	11.25
核心一级资本充足率	≥7.50	8.72	8.81	8.99	9.48
杠杆率	≥4.00	6.00	5.94	6.33	6.43

数据来源：根据公司提供资料整理

外部支持

公司对区域经济发展和金融市场运行具有重要作用，预计需要时可获得地方政府支持。

作为省级城市商业银行，广西壮族自治区政府在公司发展战略、公司治理等方面具有影响力，公司获得广西壮族自治区内国有股东在资本补充方面支持，2023 年完成增资扩股 20 亿股，募集资金 53 亿元，截至 2025 年末，公司国有法人股比例为 78.94%，主要为广西壮族自治区属国企。公司对区域经济发展和金融市场运行具有重要作用，预计需要时可获得地方政府支持。

评级结论

综合分析，大公国际评定北部湾银行信用等级为 AAA，评级展望为稳定。评定本期债券信用等级为 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 月末北部湾银行前十大股东持股情况

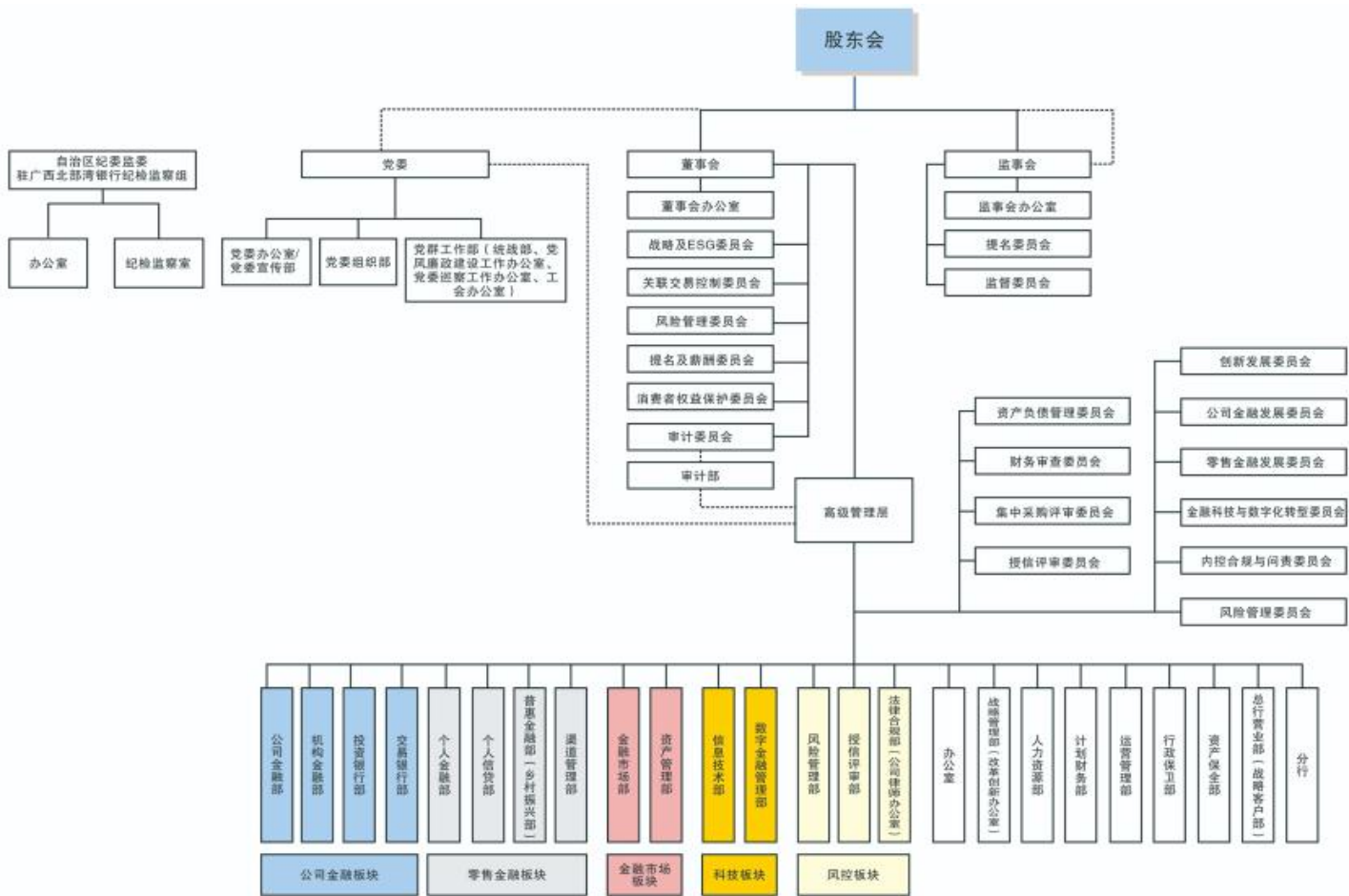
（单位：万股、%）

序号	股东名称	股东性质	持股数量	持股比例
1	广西投资集团金融控股有限公司	国有法人	139,745.00	13.97
2	上海巨人投资集团有限公司	境内非国有法人	56,360.00	5.64
3	广西出版传媒集团有限公司	国有法人	50,000.00	5.00
4	广西产投资本运营集团有限公司	国有法人	48,002.52	4.80
5	广西柳州钢铁集团有限公司	国有法人	43,100.00	4.31
6	广西桂冠电力股份有限公司	国有法人	33,000.00	3.30
7	广西贵港市港盛投资有限公司	国有法人	31,500.00	3.15
8	广西宏桂资本运营集团有限公司	国有法人	30,180.00	3.02
9	广西荣和企业集团有限责任公司	境内非国有法人	30,132.00	3.01
10	广西交通投资集团有限公司	国有法人	30,000.00	3.00
合计			492,019.52	49.20

数据来源：根据公司提供资料整理



1-2 截至 2025 年末北部湾银行组织架构图



资料来源：根据公司提供资料整理



附件 2 广西北部湾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
主要财务数据				
期末发放贷款和垫款	3,249.95	3,137.66	2,783.68	2,489.33
期末交易性金融资产	621.45	649.36	823.26	598.27
期末债权投资	827.16	887.51	756.88	861.64
期末其他债权投资	288.37	214.72	187.70	120.43
期末资产总计	5,588.24	5,525.81	5,203.71	4,711.28
期末吸收存款	3,916.43	3,794.45	3,453.69	3,067.94
期末应付债券	691.66	715.83	839.69	743.36
期末负债合计	5,200.71	5,147.17	4,821.49	4,363.27
期末股本	100.00	100.00	100.00	100.00
期末所有者权益合计	387.53	378.64	382.22	348.01
营业收入	23.25	94.69	102.41	98.38
利息净收入	18.13	72.76	68.75	68.76
净利润	8.16	32.29	31.12	29.08
经营活动产生的现金流量净额	-89.96	57.96	62.75	13.95
投资活动产生的现金流量净额	27.56	66.92	-110.15	-158.19
筹资活动产生的现金流量净额	-28.47	-167.76	77.52	133.55
主要财务及监管指标				
资产利润率	0.59	0.60	0.63	0.66
资本利润率	9.34	9.25	9.48	10.73
成本收入比	26.26	33.95	31.11	30.22
期末单一最大客户贷款比例	-	7.21	6.48	7.55
期末最大十家客户贷款比例	-	48.95	47.62	46.99
期末不良贷款率	1.45	1.43	1.43	1.43
期末拨备覆盖率	193.44	193.60	209.43	180.33
期末贷款拨备率	2.80	2.77	2.99	2.58
期末流动性比例	72.35	67.66	66.37	55.93
期末流动性覆盖率	208.46	315.16	398.26	321.45
期末净稳定资金比例	111.70	111.35	104.38	104.14
期末资本充足率	12.25	12.43	12.75	13.49
期末一级资本充足率	10.15	10.30	10.99	11.25
期末核心一级资本充足率	8.72	8.81	8.99	9.48

注：2026 年 1~3 月资产利润率和资本利润率经年化



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	可供出售金融资产+持有至到期投资+应收款项类金融资产+交易性金融资产+以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。新金融工具准则下为：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）



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。