

宁波银行股份有限公司

2025 年跟踪评级报告

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〔2025〕6986号

联合资信评估股份有限公司通过对宁波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，确定维持宁波银行股份有限公司主体长期信用等级为 AAA，维持“24 宁波银行二级资本债 01”和“24 宁波银行二级资本债 02”信用等级为 AAA，维持“25 宁波银行科创债 01”信用等级为 AAA_{sti}，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估股份有限公司

二〇二五年七月二十四日

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宁波银行股份有限公司（以下简称“该公司”）委托所出具，除因本次评级事项联合资信与该公司构成评级委托关系外，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、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、本次跟踪评级结果自本报告出具之日起至相应债券到期兑付日有效；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。

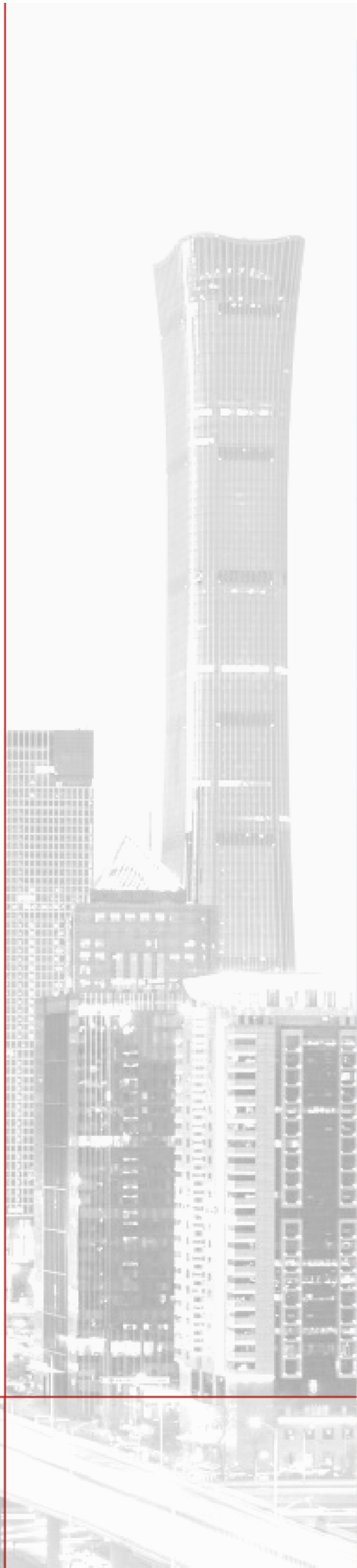
五、本报告所含评级结论和相关分析不构成任何投资或财务建议，并且不应当被视为购买、出售或持有任何金融产品的推荐意见或保证。

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、本报告所列示的主体评级及相关债券或证券的跟踪评级结果，不得用于其他债券或证券的发行活动。

八、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。

九、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。



宁波银行股份有限公司

2025 年跟踪评级报告

项 目	本次评级结果	上次评级结果	本次评级时间
宁波银行股份有限公司	AAA/稳定	AAA/稳定	2025/07/24
25 宁波银行科创债 01	AAA _{sti} /稳定	AAA _{sti} /稳定	
24 宁波银行二级资本债 01/ 24 宁波银行二级资本债 02	AAA/稳定	AAA/稳定	

评级观点

跟踪期内，宁波银行股份有限公司（以下简称“宁波银行”）为我国系统重要性银行和头部城商行之一，行业地位突出，品牌形象良好；管理与发展方面，宁波银行较为稳定的管理团队以及总部对分支机构的垂直化管理使其建立了稳定专业的治理体系，风险管理和发展战略连续性和贯彻性强；业务经营方面，宁波银行在较高经济活跃度地区的布局深耕、差异化的客群定位形成的错位竞争、广泛的金融服务体系布局以及金融科技在拓业和风控环节的有效应用使得其在客群规模、客群质量、拓客效率方面具备优势，主营业务发展态势良好；财务表现方面，宁波银行资产质量良好，拨备充足，盈利能力优于行业平均水平，但投资资产占比相对较高以及对市场融入资金依赖度较高使其面临一定资产负债结构调整压力，息差收窄导致盈利承压，且考虑到资产端业务快速发展对资本的消耗以及我国系统重要性银行的附加资本要求，其资本面临一定补充压力；此外，宁波市经济体量较大，地方政府财政实力较强，加之作为我国系统重要性银行，未来在面临极端环境时，宁波银行获得地方及中央政府支持的可能性大。

个体调整：无。

外部支持调整：无。

评级展望

未来，宁波银行将积极探索差异化发展道路，积累差异化比较优势，提升竞争力，巩固行业地位，资产负债规模以及存贷款业务规模有望保持良好增长态势。另一方面，在宏观经济整体低位运行、金融机构回归主业导向以及自身主营业务持续发展需要的背景下，需关注宁波银行后续资产负债结构调整、资产质量变化以及资本补充等情况。

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：宏观及区域经济环境恶化；外部支持意愿下降；行业竞争加剧导致市场地位下降及业务收缩；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

- **展业布局精准，区位优势为业务发展奠定良好基础。**宁波银行经营布局主要集中于我国经济发展程度以及经济活跃度较高地区，综合化金融服务需求较大，客群结构多元且优质客群较为集中，为宁波银行业务发展奠定了良好的区位优势基础。
- **具有差异化的客群定位以及多元化的金融服务布局，主营业务保持良好发展态势。**宁波银行以民营小微企业、制造业企业、进出口企业为重点，通过对细分领域持续研究深耕，以及金融科技和多元化金融服务体系的搭建运用，其金融服务在客群覆盖面、市场需求适应性、同业错位竞争等方面具备竞争优势，主营业务保持良好发展态势。
- **资产质量保持良好水平，风险抵补能力强。**宁波银行资产端业务实行总行直接授信、风险管理对分支机构垂直管理的授信准入和风险管理策略，资产质量持续保持在良好水平，贷款拨备水平较高。
- **实施多元化利润布局，盈利能力较强。**宁波银行推进综合化经营，形成了基金、理财子公司、消费金融、金融租赁在内的多牌照子公司布局，利润中心布局多元，利息收入水平稳定提升，非利息收入对营业收入贡献度持续显现，且信用成本较低，盈利能力持续优于行业平均水平。
- **获得地方及中央政府支持的可能性大。**宁波银行为我国系统重要性银行，行业地位显著，分支机构主要布局于我国经济活跃度较高地区，对于支持我国经济发展、维持金融稳定等方面发挥重要作用，在发生流动性困难时，获得地方及中央政府支持的可能性大。

关注

- **资产结构仍有进一步优化空间。**宁波银行投资资产占资产总额比重相对较高，在监管持续推进金融机构回归本源的背景下，其资产结构未来仍有调整优化空间。
- **负债来源对市场融入资金依赖度较高，核心负债稳定性有待进一步提升。**宁波银行市场融入资金占负债总额的比重较高，核心负债占比有待进一步提升，负债结构仍有一定优化空间。
- **资本面临一定补充压力。**宁波银行资产端业务快速增长带来持续的资本消耗，其资本充足水平持续下降，同时考虑到其作为我国系统重要性银行的附加资本要求，资本面临一定补充压力。

本次评级使用的评级方法、模型、打分表及结果

评级方法 商业银行信用评级方法 V4.0.202208

评级模型 商业银行主体信用评级模型（打分表） V4.0.202208

评价内容	评价结果	风险因素	评价要素	评价结果
经营风险	A	经营环境	宏观和区域风险	2
			行业风险	2
		自身竞争力	公司治理	1
			未来发展	1
			业务经营分析	1
			风险管理水平	1
财务风险	F1	偿付能力	资本充足性	2
			资产质量	1
			盈利能力	2
		流动性		1
指示评级				aaa
个体调整因素：--				--
个体信用等级				aaa
外部支持调整因素：--				--
评级结果				AAA

个体信用状况变动说明：无。

外部支持变动说明：无。

评级模型使用说明：评级映射关系矩阵参见联合资信最新披露评级技术文件。

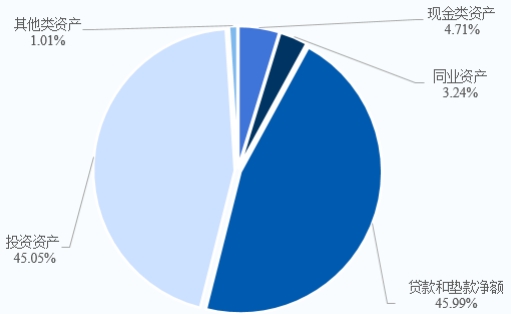
主要财务数据

项 目	2022 年末	2023 年末	2024 年末
资产总额（亿元）	23660.97	27116.62	31252.32
股东权益（亿元）	1685.26	2022.10	2342.60
不良贷款率（%）	0.75	0.76	0.76
拨备覆盖率（%）	504.90	461.04	389.35
贷款拨备率（%）	3.79	3.50	2.97
净稳定资金比例（%）	113.21	117.74	118.08
存款余额/负债总额（%）	59.63	63.30	64.67
股东权益/资产总额（%）	7.12	7.46	7.50
资本充足率（%）	15.18	15.01	15.32
一级资本充足率（%）	10.71	11.01	11.03
核心一级资本充足率（%）	9.75	9.64	9.84

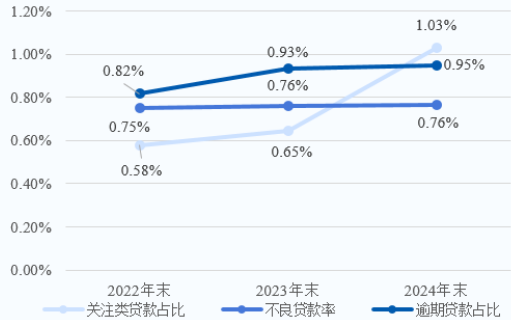
项 目	2022 年	2023 年	2024 年
营业收入（亿元）	578.79	615.85	666.31
拨备前利润总额（亿元）	357.11	368.38	419.65
净利润（亿元）	231.32	256.09	272.21
净息差（%）	2.02	1.88	1.86
成本收入比（%）	37.29	38.99	35.52
拨备前资产收益率（%）	1.63	1.45	1.44
平均资产收益率（%）	1.05	1.01	0.93
加权平均净资产收益率（%）	15.66	15.08	13.59

资料来源：联合资信根据宁波银行年度报告整理

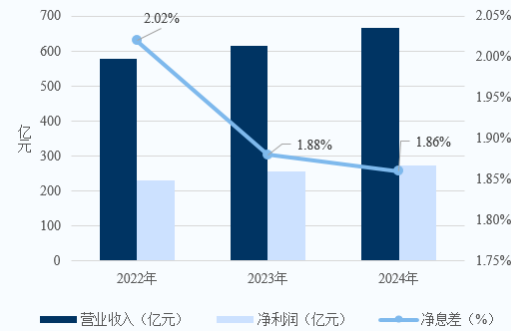
2024 年末宁波银行资产构成



宁波银行资产质量情况



宁波银行盈利情况



跟踪评级债项概况

债券简称	发行规模	票面利率	兑付日	特殊条款
25 宁波银行科创债 01	30 亿元	1.71%	2030/07/10	--
24 宁波银行二级资本债 01	140 亿元	2.50%	2034/05/15	在第 5 年末附有前提条件的发行人赎回权
24 宁波银行二级资本债 02	100 亿元	2.17%	2034/09/23	在第 5 年末附有前提条件的发行人赎回权

注：上述债券仅包括由联合资信评级且截至评级时点尚处于存续期的债券
 资料来源：联合资信整理

评级历史

债项简称	债项评级结果	主体评级结果	评级时间	项目小组	评级方法/模型	评级报告
25 宁波银行科创债 01	AAA/稳定	AAA/稳定	2025/06/27	盛世杰、薛家龙、李心慧	商业银行信用评级方法 V4.0.202208 商业银行主体信用评级模型（打分表） V4.0.202208	阅读全文
24 宁波银行二级资本债 02	AAA/稳定	AAA/稳定	2024/09/03	盛世杰、薛家龙	商业银行信用评级方法 V4.0.202208 商业银行主体信用评级模型（打分表） V4.0.202208	阅读全文
24 宁波银行二级资本债 01	AAA/稳定	AAA/稳定	2024/04/28	盛世杰、薛家龙	商业银行信用评级方法（V4.0.202208） 商业银行主体信用评级模型（打分表）（V4.0.202208）	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
 资料来源：联合资信整理

评级项目组

项目负责人：盛世杰 shengsj@lhratings.com

项目组成员：薛家龙 xuejl@lhratings.com | 李心慧 lixh@lhratings.com

公司邮箱：lianhe@lhratings.com

电话：010-85679696

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

传真：010-85679228



一、跟踪评级原因

根据有关法规要求，按照联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）关于宁波银行股份有限公司（以下简称“宁波银行”）及其相关债券的跟踪评级安排进行本次跟踪评级。

二、主体概况

宁波银行前身为成立于 1997 年 4 月的宁波城市合作银行，于 2007 年 4 月更为现名，为全国系统重要性银行。2007 年 5 月，宁波银行以每股 9.2 元的价格发行 4.5 亿股，将注册资本增加至 25 亿元，并在深圳证券交易所成功上市；后续通过资本公积转增股本、发行可转换公司债券转增股本和增发股份等方式增加股本，2024 年末股本为 66.04 亿元。截至 2024 年末，宁波银行无控股股东或实际控制人，前五大股东持股比例见图表 1。宁波开发投资集团有限公司和宁兴（宁波）资产管理有限公司为一致行动人，合计持有宁波银行 20.03% 股份，且控股股东为宁波市国有资产监督管理委员会；新加坡华侨银行股份有限公司通过自身及合格境外机构投资者身份合计持有宁波银行 20.02% 股份。

图表 1 • 2024 年末前五大股东及持股情况

序号	股东名称	持股比例
1	宁波开发投资集团有限公司	18.74%
2	新加坡华侨银行股份有限公司	18.69%
3	雅戈尔时尚股份有限公司	10.00%
4	香港中央结算有限公司	4.70%
5	华茂集团股份有限公司	2.51%
合计		54.64%

资料来源：联合资信根据宁波银行年度报告整理

宁波银行及所属子公司的主要业务为：提供公司及零售银行服务、从事资金业务，并提供资产管理、金融租赁、理财业务及其他非银行金融服务。按照联合资信行业分类标准划分为银行业。

截至 2024 年末，除总行和设立在上海的资金运营中心外，宁波银行在浙江省、江苏省、北京市、上海市、深圳市合计设有 480 家网点，营业网点在浙江省内布局集中度相对较高，在江苏省辖内主要布局在南京、苏州、无锡；设有全资子公司永赢金融租赁有限公司（以下简称“永赢金租”）和宁银理财有限责任公司（以下简称“宁银理财”），另控股永赢基金管理有限公司（以下简称“永赢基金”）和浙江宁银消费金融股份有限公司（以下简称“宁银消金”）。

宁波银行注册地址：浙江省宁波市鄞州区宁东路 345 号；法定代表人：陆华裕。

三、债券概况

截至本报告出具日，宁波银行由联合资信评级的存续债券见图表 2。截至本报告出具日，宁波银行在“24 宁波银行二级资本债 01”付息日前及时公布了债券付息公告，并按时足额支付了债券当期利息；“24 宁波银行二级资本债 02”和“25 宁波银行科创债 01”尚未到达首个付息日。

图表 2 • 截至本报告出具日由联合资信评级的存续债券概况

债券简称	发行金额（亿元）	起息日	期限
25 宁波银行科创债 01	30 亿元	2025/07/10	5 年
24 宁波银行二级资本债 02	100 亿元	2024/09/23	5+5 年
24 宁波银行二级资本债 01	140 亿元	2024/05/15	5+5 年

资料来源：联合资信根据公开信息整理

四、宏观经济和政策环境分析

2025 年一季度国民经济起步平稳、开局良好，延续回升向好态势。各地区各部门着力打好宏观政策“组合拳”，生产供给较快增长，国内需求不断扩大，股市楼市价格总体稳定。宏观政策认真落实全国两会和中央经济工作会议精神，使用超长期特别国债

资金支持“两重两新”政策，加快专项债发行和使用；创新金融工具，维护金融市场稳定；做好全方位扩大国内需求、建设现代化产业体系等九项重点工作。

2025年一季度国内生产总值318758亿元，按不变价格计算，同比增长5.4%，比上年四季度环比增长1.2%。宏观政策持续发力，一季度经济增长为实现全年经济增长目标奠定坚实基础。信用环境方面，人民银行实施适度宽松的货币政策。综合运用存款准备金、公开市场操作、中期借贷便利、再贷款再贴现等工具，保持流动性充裕。健全市场化的利率调控框架，下调政策利率及结构性货币政策工具利率，带动存贷款利率下行。推动优化科技创新和技术改造再贷款，用好两项资本市场支持工具。坚持市场在汇率形成中起决定性作用，保持汇率预期平稳。接下来，人民银行或将灵活把握政策实施力度和节奏，保持流动性充裕。

下阶段，保持经济增长速度，维护股市楼市价格稳定，持续推进地方政府债务化解对于完成全年经济增长目标具有重大意义。进入4月之后，全球关税不确定性肆意破坏贸易链。预计财政和货币政策将会适时适度加码，稳住经济增长态势。中国将扩大高水平对外开放，同各国开辟全球贸易新格局。

完整版宏观经济与政策环境分析详见[《宏观经济信用观察（2025年一季度报）》](#)。

五、行业及区域环境分析

1 行业分析

2024年，商业银行信贷资产增长放缓，资产规模增速下滑，信贷资源进一步向“五篇大文章”“两重”“两新”等重点领域及重点区域倾斜，资产结构趋于优化，金融服务质效进一步提升。截至2024年末，我国商业银行资产总额380.5万亿元，同比增长7.2%，增速较上年下滑3.7个百分点。资产质量方面，得益于各项支持政策的执行以及风险处置力度的加大，商业银行不良贷款率保持下降趋势，拨备水平有所提升，2024年末不良贷款率为1.50%；但零售贷款风险暴露上升，且信贷资产质量区域分化仍较为明显，在当前经济环境下，商业银行实际资产质量依然承压。负债及流动性方面，商业银行公司存款增长承压，但储蓄存款稳定增长带动核心负债稳定性提升，整体流动性保持合理充裕。盈利方面，2024年，商业银行净息差收窄至1.52%，投资收益增加及信用成本的下降未能抵消息差收窄、信贷增速放缓以及中收承压等因素对盈利实现带来的负面影响，商业银行净利润有所下降，整体盈利水平延续下滑态势，未来随着存款到期重定价及期限结构改善带来负债成本优化，净息差降幅或将趋缓。资本充足性方面，得益于外源性资本补充力度加大及资本新规的实施，商业银行资本充足水平提升且具有充足的安全边际，2024年末资本充足率为15.74%。

未来，随着各项支持政策的逐步落实以及我国经济运行持续稳定恢复，银行业整体将保持稳健的发展态势，金融服务实体经济能力以及抗风险能力将得到进一步增强；同时，考虑到银行业在我国经济及金融体系内具有重要地位，系统重要性显著，在发生风险或流动性困境时，政府通常会为守住不发生系统性风险的底线而给予必要的支持。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[《2025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2024年末，我国共有城市商业银行124家，总资产60.15万亿元，较上年末增长9.0%，占商业银行总资产的15.81%；总负债55.69万亿元，较上年末增长8.9%，占商业银行总负债的15.87%。资产质量方面，城市商业银行不良贷款率保持稳定，拨备水平有所下降但仍相对充足，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2024年末，城市商业银行不良贷款率为1.76%，高于商业银行平均水平；拨备覆盖率为188.08%。盈利方面，2024年以来，城市商业银行净息差持续收窄，盈利能力持续弱化，盈利能力有待提升；但随着存款付息成本压降效果的逐步显现，未来净息差收窄幅度或将趋缓，盈利能力下行压力或将得到缓解。资本充足性方面，得益于外源性资本补充、资产结构调整带来的风险资产系数下降以及资本新规的实施，城市商业银行资本充足性指标回升，且有相对充足的安全边际，但仍低于商业银行平均水平。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。整体看，考虑到我国经济运行持续稳定恢复、人民银行支持性的货币政策、以及各项关于房地产和地方政府债务化解措施的落实，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[《2025年城市商业银行行业分析》](#)。

2 区域环境分析

浙江省整体经济发展水平位居全国前列，民营经济和数字经济发达，2024年以来持续优化区域内产业结构以及依托良好的区

位优势，整体经济发展质效持续提升，为当地金融机构发展提供了良好的区域经济环境优势，金融机构存贷款业务保持增长；但各类型金融在当地布局较深，加之各类金融机构凭借自身优势衍生出的特色化经营，使得同业竞争的激烈程度进一步加深。

宁波银行物理网点布局集中于浙江省内，且在浙江地区贷款余额占比超过 50%。浙江省地处中国东南沿海，长江三角洲南翼，是长江三角洲经济区重要组成部分，整体经济实力和财政实力强，民营经济和数字经济发达，具有开放程度高、创新能力强的特点。产业方面，浙江省制造业实力较强，传统优势产业包括纺织、化工、医药、机械、电子等。近年来，浙江省重点推进“415X”先进制造业集群建设，重点发展新一代信息技术、高端装备、现代消费与健康、绿色石化与新材料等 4 个万亿级世界级先进产业集群，重点培育 15 个千亿级特色产业集群，以及重点聚焦“互联网+”、生命健康、新材料三大科创高地等前沿领域，和重点培育若干高成长性百亿级“新星”产业群，促进现代化产业体系建设，实现产业结构的优化升级。同时，浙江省依托地处长三角区位优势，以杭州和宁波分别作为国家中心城市和国际海洋中心城市为发展定位的“双核”差异化经济发展为指导，能够与其北部的上海、江苏地区的优势产业形成区位协同效应。但是，从浙江省辖内在方位和行政层级的经济发展和财政实力分布情况来看，浙江省经济发展水平呈由西南部向东北部渐强、县域经济强于市级经济的特点，其中浙江东北部经济发展水平相对较强与其离苏沪地区较近、海陆空交通发达程度较高以及地形地貌相对平坦等资源禀赋差异相关度较高，但较其他省市及地区在区位上的经济发展差异而言，浙江省依然是省内经济发展程度差异最小的省份之一。

从 2024 年以来发展数据来看，2024 年，浙江省实现生产总值 90131 亿元，实现增长 5.5%，2024 年当年生产总值位列全国第 4 位，且民营经济增加值占全省生产总值的比重约为 67.4%。浙江省 2024 年第一、二、三产业增加值分别为 2586 亿元、34783 亿元和 52762 亿元，分别增长 3.5%、6.1%和 5.1%，三次产业结构为 2.9:38.6:58.5；以新产业、新业态、新模式为主要特征的“三新”经济增加值预计占全省生产总值的 28.5%；一般公共预算收入 8706 亿元，增长 1.2%，一般公共预算支出 12565 亿元，增长 1.7%；全年规模以上工业增加值 22388 亿元，比上年增长 6.0%，年末规模以上工业民营企业 5.5 万家，占规模以上工业企业的 92.7%，全年实现增加值 16258 亿元，占规模以上工业的 72.4%；全年房地产开发投资 11983 亿元，比上年下降 10.0%；年末境内上市公司 716 家，其中主板 456 家，占全国主板总数的 14.3%，居全国首位；全年全体及城乡居民人均可支配收入分别为 67013、78251 和 42786 元，比上年分别增长 5.0%、4.3%和 6.1%。

金融机构方面，浙江省内各类型地方法人商业银行较为齐全，且拥有一家全国性股份制商业银行，近年来各地、市县级各类型金融机构同业竞争较为激烈，且以当地良好的经济发展质量为依托，使得当地银行业金融机构保持较好发展态势。截至 2024 年末，浙江省内全部金融机构本外币各项存款余额 229502 亿元，比上年末增长 4.0%，其中人民币存款余额增长 4.0%；各项贷款余额 237854 亿元，增长 9.5%。

六、跟踪期主要变化

（一）管理与发展

宁波银行公司治理及内部控制运行机制良好，关联交易和股权质押风险相对可控。

跟踪期内，宁波银行各个治理主体按照职责规定和规范程序履行相应职责，公司治理运行情况较好；内部控制制度覆盖业务活动、管理活动和支持保障活动三大类型，持续加强对关联交易、对外担保、募集资金使用、重大投资、信息披露等活动的控制，持续完善对子公司的控制政策及程序，并督促子公司建立与实现有效的内部控制，整体内部控制执行情况较好，内控水平逐步提升。股权结构方面，截至 2024 年末，宁波银行前五大股东持股比例为 54.64%，无控股股东或实际控制人，宁波开发投资集团有限公司持有公司股份占比 18.74%，其与宁兴（宁波）资产管理有限公司为一致行动人，且控股股东为宁波市国有资产监督管理委员会，新加坡华侨银行股份有限公司通过自身及合格境外机构投资者身份合计持有宁波银行 20.02%股份。截至 2024 年末，宁波银行前十大股东中，无将其持有股权进行质押或被冻结的情况。关联交易方面，截至 2024 年末，宁波银行合并监管口径单一最大关联方授信余额、最大集团关联方授信余额和全部关联方授信余额占资本净额的比例分别为 4.34%、0.96%和 9.04%。

（二）经营分析

宁波银行分支机构在我国经济活跃度较高的地区布局较为广泛，差异化的客群定位以及金融科技在业务及风险管理方面的有效应用使其在同业竞争中建立了较为稳固且具有差异化的同业竞争格局，加之网点布局区域较为集中的金融服务需求以及金融服务多元化和专业化布局水平的持续提升，其盈利渠道持续拓宽，业务规模及收入水平持续增长。

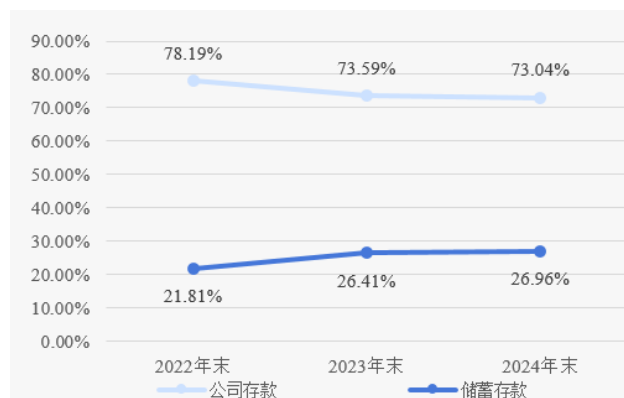
宁波银行以宁波市为核心及基础，经营网点在长江三角洲经济区和我国重点城市等经济活跃度高的地区布局密度持续提升，在金融需求集中的地区加大深耕力度，主要客户群体定位在优质民营小微企业、制造业企业和进出口企业等，客群定位与国有大型银行和股份制商业银行形成先天性差异，并以此建立了错位同业竞争模式。宁波银行致力于打造包括公司银行、零售公司、财富管理、消费信贷、信用卡、金融市场、投资银行、资产托管和票据业务在内的多元化利润中心，另有永赢基金、永赢金租、宁银理财和宁银消金四个利润中心协同推进，金融服务整体布局较为完善多元，控股子公司开展相关金融服务使得金融服务专业化水平得以进一步提升。此外，公司专注于将金融科技在业务发展以及风险控制等方面的应用，一方面提升金融服务的现代化水准，另一方面加快风险管理的数字化、智能化转型，持续提升管控措施的有效性，较好地应对经济周期与产业结构调整。2024 年，宁波银行公司业务、个人业务、资金业务分别实现营业收入 245.53 亿元、209.63 亿元和 207.54 亿元，分别占营业收入的 36.85%、31.46%和 31.15%。截至 2024 年末，从贷款按地区划分占比情况看，宁波银行投放于宁波市及浙江省的贷款余额占贷款总额的比重分别为 32.59%和 63.32%；存款业务在宁波市及浙江省的占比分别为 27.68%和 50.01%。

图表 3 • 存贷款业务结构

业务板块	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2023 年末	2024 年末
客户存款								
公司存款	10142.52	11527.05	13412.21	78.19	73.59	73.04	13.65	16.35
储蓄存款	2828.33	4135.93	4951.24	21.81	26.41	26.96	46.23	19.71
合计	12970.85	15662.98	18363.45	100.00	100.00	100.00	20.76	17.24
贷款及垫款								
公司贷款	6547.72	7455.21	9183.28	62.39	59.32	62.03	13.86	23.18
其中：票据贴现	893.89	851.33	986.06	8.52	6.77	6.66	-4.76	15.83
个人贷款	3912.30	5071.97	5577.35	37.28	40.36	37.67	29.64	9.96
应计利息	35.39	40.74	44.11	0.34	0.32	0.30	15.12	8.27
合计	10495.41	12567.92	14804.74	100.00	100.00	100.00	19.75	17.80

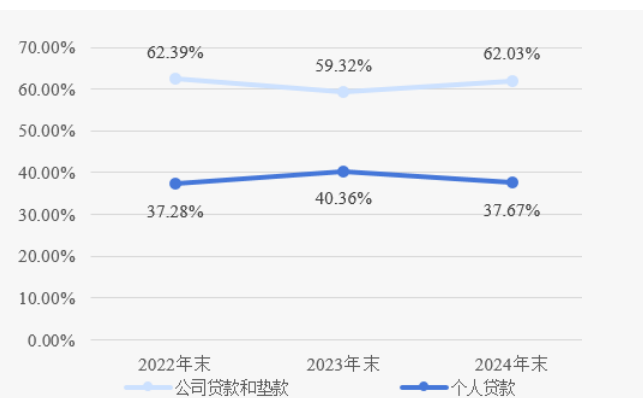
注：客户存款不含相关应计利息；本报告中部分合计数与各相加数之和在尾数上存在差异，系四舍五入造成，下同
资料来源：联合资信根据宁波银行年度报告整理

图表 4 • 存款结构



资料来源：联合资信根据宁波银行年度报告整理

图表 5 • 贷款结构



资料来源：联合资信根据宁波银行年度报告整理

1 公司银行业务

宁波银行能够在经营区域内对区域及细分领域经济及产业运行结构特点实现较为有效的把握，对细分领域优质客户群体进行高效拓客，具有市场适配度较强的综合化金融服务体系，并在提升客户黏性、稳定客户群体方面发挥了较为有效的作用；公司银行客户数量持续提升，公司存贷款业务规模保持良好增长态势。

宁波银行公司银行业务坚持以服务实体经济为主线，致力于核心客户的培育与经营，通过金融科技赋能，重点解决客户降本增效的痛点，为客户提供全方位、综合化的金融服务。宁波银行实施分层分类、专业专注的对公客户经营体系，在推进名单制、网格化营销的基础上，纵深推进战略客户、头部客户的高效引入和深度经营。截至 2024 年末，宁波银行公司银行业务客户总数为 17.18 万户。

宁波银行公司贷款业务客户以国有及民营产业类一般企业为主，另有部分地方国有企业及地方融资平台类客户。宁波银行以网点布局地区较高的经济活跃度为基础，以总行结合国家战略方针及重点发展方向以及分支机构所辖片区细分特色产业为纲，分别研究制定在国家重点战略和政策支持方向以及分支机构所属地区细分产业内授信政策以及业务营销方案，并在细分领域长期深耕中积累了广泛且较为优质的客户基础。同时，宁波银行整合客户经营期间的痛点需求，运用金融科技搭建了“五管二宝”综合化金融服务平台体系，金融服务体系涵盖了资金统一管理、结算、票据、收付款、投资银行、外汇、政务机构场景系统，加快资产业务的数字化、场景化和平台化，提升服务实体的经济质效。在贷款投放方面，2024 年以来，宁波银行加大对国家重大战略、重点领域的金融支持力度，围绕实体经济的技术改造、设备更新、项目建设、绿色转型、降本增效发展需求，推进业务的数字化、场景化、平台化转型，同时综合运用本外币贷款、商票、银票、国内信用证等一揽子金融产品，优化业务流程，提升服务实体经济的质效。2024 年以来，宁波银行公司贷款业务规模保持较好增长态势，2024 年末公司贷款余额为 9183.28 亿元，其中票据贴现余额 986.06 亿元。

科创金融方面，宁波银行强化科创领域金融支持，持续完善“公司—零售—投行”联动的科创金融服务体系，为科技型企业、初创型企业提供专项政策和专项产品服务，推广专利贷、科技贷、人才保和专精特新等多项专属产品，加强对新科技、新赛道、新市场的金融支持，提供股权融资、技术链、产业链和供应链资源联动等多维度赋能，探索科创领域债券产品创新，着力打造科创服务的生态圈，助力新质生产力发展。2024 年，宁波银行高新技术企业贷款户数同比增长 32.62%，“专精特新”中小企业贷款户数同比增长 24.03%，“小巨人”企业贷款户数同比增长 21.15%。截至 2024 年末，宁波银行科技创新贷款余额为 1283.13 亿元。

公司存款方面，宁波银行以增加客群规模为切入点，聚焦客户需求，利用“五管二宝”数字化综合金融服务体系赋能企业经营，提升企业结算便利性，帮助存款客户增加财务效益，同时持续优化服务流程，完善基于行业类型、细分客群等不同维度下客户全周期经营服务体系，为客户提供专业化、线上化、移动化的服务，推动结算存款提升。机构客户方面，宁波银行顺应客户数字化转型趋势，围绕机构客户的管理需求和业务场景，不断迭代升级数字化综合服务方案，开展各类经营载体活动，为机构客户提供更加优质的综合金融服务，从而实现了省、市、区多项业务资格准入，带动机构客户资金流提升，带动存款规模的增长。从期限来看，2024 年，宁波银行公司存款中活期存款占比呈下降趋势。

投资银行业务方面，宁波银行以为客户创造价值为理念，发挥金融中介职能，通过多元化产品组合触达客户，通过线上化专业经营服务客户，利用金融科技赋能经营，持续提升综合金融服务方案，完善投行业务生态圈；“投行智管家”系统持续迭代升级，服务投行客户业务全生命周期服务需求。2024 年，宁波银行实现投行客户融资总量 5449 亿元，客户数量超过 5000 家，承销非金融企业债务融资工具 2596 亿元。

2 零售银行业务

宁波银行零售业务客户群体主要集中在我国经济活跃度较高地区，对其零售客群规模的提升以及客群质量的保障形成较好支撑，2024 年以来通过批量化获客推动客群规模持续增长，加之财富管理及私人银行业务服务水平的持续提升，个人存贷款业务规模保持增长，个人贷款增速出现放缓。

2024 年以来，宁波银行通过载体经营和数字化经营，推进区域内中小企业客户的全覆盖走访、高质效触达和批量化服务，围绕企业经营周期和上下游产业链，分层分类提供个性化、多元化、综合化的金融服务方案，满足客户全方位的金融需求和泛金融需求。受外部环境以及同业竞争的影响，宁波银行个人存贷款业务增速均出现不同程度下降。

个人贷款业务方面，宁波银行个人贷款以个人消费类贷款为主，另有部分个人经营性贷款和个人住房贷款。宁波银行个人住房贷款业务早期主要集中于宁波市内，向其他经营区域进行业务扩张的起步时间相对较晚，当期还款规模相对有限加之业务扩张期快速积累，有利于个人住房贷款业务规模保持增长。同时，宁波银行在分支机构成立了专职团队，以布局于展业范围内优质楼盘现场进行实地营销，其贷款营销及投放效率得到较好保障。截至 2024 年末，宁波银行个人住房贷款余额 983.94 亿元，占个人贷款总额的 17.64%。小微及普惠业务方面，宁波银行积极落实普惠金融政策要求，深耕区域客群，提升各类客群经营体系，坚持信贷资源倾斜，配套专项活动推动普惠贷款投放，拓展首贷户，提高普惠信用贷款占比。同时，宁波银行从小微企业涉及行业出发，一方面能够对小微企业实现批量获客需求，同时也能够从行业运行角度对小微企业实际运行情况进行评判，从而实现优质客户的筛选。截至 2024 年末，宁波银行普惠型小微企业客户数 27.78 万户，普惠型小微企业贷款余额 2199 亿元。个人消费类贷款方面，宁波银行个人消费贷款业务起步较早，个人消费贷款客户基础较好，客户群体主要集中在经济活跃地区的国有企业、事业单位、上市公司任职人员。宁波银行一方面在线下从对公企业渠道引入来拓展个人消费贷款需求，另一方面通过手机银行 APP、借记卡及代发客户群体渠道挖掘存量客户消费信贷需求，实现客户转化，2024 年个人消费贷款业务规模保持较好增长态势。截至 2024 年末，宁波银行个人消费贷款余额 3575.00 亿元，占个人贷款余额的 64.10%。

个人存款及财富管理业务方面，宁波银行持续巩固重点客群基本盘，拓宽行业经营新赛道，推进结算产品和系统优化，发挥产品组合的优势，升级结算服务水平，提升服务广度和深度。同时，宁波银行推进大财富管理战略，提升科技和数字化赋能经营能力，优化展业模式，升级经营体系，为财富业务的稳健可持续发展夯实基础。产品体系方面，宁波银行围绕客户大类资产配置的需求，选取行业头部机构管理的产品，持续丰富全品类产品线，打造稳健多元的产品货架，提升客户配置体验。客户经营方面，宁波银行持续升级经营体系，深化分层分类经营，整合多维权益体系，通过丰富的内容生态陪伴，为客户提供全旅程、多方位的综合服务。截至 2024 年末，宁波银行个人客户金融总资产 11282 亿元。

私人银行业务方面坚持“审慎经营、稳健发展”的经营理念，围绕客户的“人企家社”做好综合化服务，打造以“专业、稳健”为核心的资产配置方案，不断丰富私人银行业务的服务与产品体系，满足私银客户差异化的需求；持续打造专业私银业务团队，坚持内外联动，整合行内外资源，为客户提供个性化、综合化、生态化的服务体验。截至 2024 年末，宁波银行私人银行客户 24507 户，私人银行客户金融总资产 3036 亿元。

信用卡业务方面，宁波银行持续推进信用卡业务转型，展业模式不断迭代创新，更加注重流程体验的优化升级。客户经营方面，宁波银行持续推进生态圈建设，围绕客户消费热点和区域特点，持续开展差异化、特色化的主题活动，提升客户用卡的满足感和获得感。风险防控方面，宁波银行提升大数据监测、预警管控能力，提高了信用卡风险管控能力。截至 2024 年末，宁波银行信用卡发卡量 623 万张。

3 金融市场业务

宁波银行结合市场供需以及自身需要持续调整同业业务规模，主动负债力度较大；投资资产以债券为主，资产管理计划及信托计划规模持续压降，投资资产结构占比有所优化，投资策略相对稳健，投资收益水平呈持续上升态势。

同业业务方面，宁波银行综合自身资产配置需求以及流动性需要调整同业资产及市场融入资金规模以及结构，2024 年以来持续拓宽同业合作空间，致力成为中小同业金融市场业务最佳合作伙伴之一。资产端同业业务方面，随着负债规模的扩大，宁波银行同业资产规模呈增长态势，占资产总额的比重保持在相对稳定水平，2024 年末同业资产净额为 1011.44 亿元，占资产总额的 3.24%，同业资产配置以拆出资金和买入返售金融资产为主，另有部分存放同业款项，同业资产交易对手主要为国有大型银行、股份制银行和规模较大的城农商行，另有部分境外银行，非银同业交易对手以基金公司、证券公司和信托公司为主。市场融入资金方面，2024 年以来，宁波银行市场融入资金规模持续提升，占负债总额比重有所波动，占比仍处在较高水平。截至 2024 年末，宁波银行市场融入资金余额 9064.17 亿元，占负债总额比重 31.35%，以应付债券为主，另有部分拆入资金和同业存放款项；其中，应付债券以应付同业存单为主，2024 年末应付同业存单余额为 2842.46 亿元。2024 年，宁波银行同业资产利息收入为 23.75 亿元，市场融入资金利息支出为 173.31 亿元。

投资业务方面，2024 年以来，宁波银行投资资产规模保持增长，占资产总额比例相对较高，2024 年末投资资产净额为 14079.03 亿元，占资产总额比重为 45.05%。从结构来看，宁波银行标准化债券类资产配置力度持续上升，并在整体投资资产结构中持续占据主导地位，债券配置以政府债券和政策性金融债券等利率债为主，另有部分企业债券以及少量商业银行债券。其中，宁波银行持有的企业债券发行人主要为我国东部地区外部评级 AA 及以上，涉及行业主要包括公用事业、工业、消费等，持有的金融机构债券主要为商业银行发行的金融债以及资本类债券；持有的同业存单发行人主要为国有大行及股份制银行等，2024 年同业存单规模上升系调节流动性指标需要所致。基金投资方面，宁波银行持有的基金类型主要为货币型和债券型基金，2024 年以来基金类资产年末余额略有上升。宁波银行持有的资产管理计划及信托计划规模呈持续下降态势，其底层资产主要为类信贷资产和标准化债券，类信贷资产最终投向以基础设施建设类为主，另有部分投向为农林牧渔业和建筑业；债权融资计划规模有所波动，底层资产最终投向行业分布与底层资产为信贷类的信托计划和资产管理计划投向行业分布基本趋同。投资收益方面，宁波银行投资资产利息收入水平呈持续增长态势，其中资管计划及信托计划利息收入水平持续下降系相关资产规模下降所致。2024 年，宁波银行投资资产利息收入为 299.24 亿元，实现投资收益 137.06 亿元。

图表 6 • 投资资产结构

项目	金额（亿元）			占比（%）		
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年末
债券投资	6823.68	8832.16	10328.75	59.87	70.84	73.90
其中：政府债券	5445.76	6236.59	7040.77	47.78	50.02	50.38
政策性金融债	276.67	1074.96	1488.82	2.43	8.62	10.65

企业债	1058.67	1460.51	1712.80	9.29	11.71	12.25
其他金融债券	42.58	60.10	86.36	0.37	0.48	0.62
同业存单	285.83	64.98	153.53	2.51	0.52	1.10
基金投资	2234.46	2067.19	2097.88	19.61	16.58	15.01
资产管理计划及信托计划	1377.00	853.62	708.32	12.08	6.85	5.07
债权融资计划	405.97	440.12	336.12	3.56	3.53	2.40
权益工具（含其他权益工具投资）	4.08	5.44	6.70	0.04	0.04	0.05
理财产品	1.04	2.97	8.77	0.01	0.02	0.06
衍生金融资产	264.73	201.67	336.64	2.32	1.62	2.41
投资性房地产	0.24	0.14	0.00	0.00	0.00	0.00
投资资产总额	11397.03	12468.29	13976.71	100.00	100.00	100.00
加：应计利息	80.14	101.51	112.72	--	--	--
减：减值准备	22.08	18.83	10.40	--	--	--
投资资产净额	11455.09	12550.97	14079.03	--	--	--

资料来源：联合资信根据宁波银行年度报告整理

4 主要子公司及合营公司经营情况

宁波银行在多个领域完成金融产业布局，业务协同效应有所显现，随着协同机制的优化完善及附属公司的持续发展，其综合化经营水平和全球服务能力不断提升。

永赢基金为宁波银行控股子公司，持股占比 71.49%，是宁波银行开展基金类业务的主要平台。2024 年以来，永赢基金围绕投研建设、产品布局、投资者服务、科技赋能等多维度，持续升级迭代，实现可持续高质量发展。截至 2024 年末，永赢基金公募总规模 5296 亿元，其中非货规模 3516 亿元。2024 年，永赢基金实现净利润 2.55 亿元。

永赢金租是宁波银行全资子公司，是开展融资租赁业务的主要平台。2024 年以来，永赢金租坚持服务实体经济，持续深耕小微租赁、公用事业、智能制造、新能源和绿色交通领域，满足企业差异化融物融资需求，同时推出行业首创的“设备之家”平台，助力大规模设备更新，品牌知名度和市场影响力稳步提升。截至 2024 年末，永赢金租租赁资产余额 1301 亿元，不良率 0.26%。2024 年，永赢金租实现净利润 25.51 亿元。

宁银理财是宁波银行全资子公司，是开展理财类业务的主要运营平台。2024 年以来，宁银理财坚持稳健运作，持续拓展投研边界，丰富固收、固收增强、混合、权益、商品及衍生品类产品线，产品货架进一步丰富，不断满足各类客户的资产配置需求。截至 2024 年末，宁银理财管理的理财产品规模 4735 亿元，2024 年实现净利润 7.44 亿元。

宁银消金为宁波银行控股子公司，持股占比 92.79%。2024 年以来，宁银消金持续丰富消费场景，依托科技赋能创新业务模式，拓展金融服务覆盖面，助力消费升级。截至 2024 年末，宁银消金贷款余额 590.4 亿元，当年实现净利润 3.03 亿元。

（三）财务分析

宁波银行提供了 2024 年合并财务报表。安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）对 2024 年合并财务报表进行审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。宁波银行财务报表合并范围包括其主要控股子公司永赢金租、永赢基金、宁银理财和宁银消金，财务数据可比性强。

1 资产质量

2024 年以来，宁波银行资产总额稳步增长，资产类别以贷款和投资资产为主，同业资产占比较低，贷款占比略有上升，投资资产占比有所下降，整体资产结构有所调整，但投资资产占比仍相对较高，考虑到监管对金融机构回归本源的要求，资产结构存在一定调整空间。

图表 7 • 资产结构

项目	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2023 年末	2024 年末
现金类资产	1170.44	1291.31	1473.05	4.95	4.76	4.71	10.33	14.07
同业资产	635.63	760.82	1011.44	2.69	2.81	3.24	19.70	32.94
贷款及垫款净额	10108.17	12137.53	14372.54	42.72	44.76	45.99	20.08	18.41
投资资产	11455.09	12550.97	14079.03	48.41	46.29	45.05	9.57	12.17
其他类资产	291.64	375.99	316.26	1.23	1.39	1.01	28.92	-15.89
资产合计	23660.97	27116.62	31252.32	100.00	100.00	100.00	14.60	15.25

资料来源：联合资信根据宁波银行年度报告整理

（1）贷款

2024 年以来，宁波银行贷款规模及占比稳步提升，信贷业务结构持续优化，贷款行业风险不显著，贷款客户集中度低，信贷资产质量处于同业良好水平，贷款拨备水平较高，风险抵补能力强；但经济周期及内外部经济形势变化对其资产质量造成一定冲击，信用风险管控压力有所加大。

2024 年以来，宁波银行贷款规模稳步增长，占资产总额的比重有所提升。从贷款区域分布情况来看，宁波银行贷款主要投放于浙江和江苏地区，2024 年末上述两大区域贷款金额分别占宁波银行贷款总额的 64.37%和 21.61%，另有少部分贷款投放于上海、北京和广东地区，2024 年末上述地区贷款占比分别为 4.51%、3.64%和 4.64%。从贷款行业投向来看，由于江浙地区民营经济活跃，制造业较为发达，同时宁波市外向型经济基础雄厚，故宁波银行贷款投向行业主要集中在租赁和商务服务业、制造业、房地产业、批发和零售业以及建筑业等行业。截至 2024 年末，宁波银行上述前五大行业贷款余额占贷款总额的比重分别为 15.52%、11.87%、9.62%、9.53%和 4.31%，贷款合计占比 50.85%，其中制造业包括电气机械、金属制品、汽车制造等，子行业分布较为分散，面临的贷款行业集中风险不显著。对公房地产贷款方面，宁波银行根据政策及监管要求审慎投放房地产开发贷款，房地产开发贷款业务主要围绕地方政府主导的市政建设和保障房工程开展。截至 2024 年末，宁波银行对公房地产贷款余额 1419.80 亿元，房地产业及个人住房按揭贷款合计占贷款总额的比重为 16.28%，房地产不良贷款控制在良好水平，2024 年末对公及个人房地产贷款不良率 0.33%；与房地产相关的建筑业贷款余额 636.40 亿元，不良贷款率 0.16%，房地产业与建筑业相关风险可控。

从贷款客户集中度来看，宁波银行公司聚焦大零售和轻资本业务拓展，风险较为分散，贷款客户集中度低，2024 年末单一最大客户贷款比例和最大十家客户贷款占资本净额比例分别为 1.06%和 5.63%。此外，宁波银行将大额风险暴露管理纳入全面风险管理体系，持续监测大额风险暴露变动，定期向监管报告大额风险暴露指标运行及相关工作情况，有效管控客户集中风险，截至 2024 年末，宁波银行大额风险暴露各项指标均符合监管要求。

宁波银行贷款客群以民营小微企业、制造业企业、进出口企业为主，2024 年以来，面对经济周期起伏和内外部经济形势变化，部分低端制造业及商贸类中小企业生产经营情况恶化，部分个人客户收入稳定性下降，偿债能力面临一定不确定性，致使宁波银行面临的信用风险管控压力有所加大，关注类贷款和逾期贷款规模及占比均略有上升；2024 年末关注类余额明显上升主要来源于批发零售行业、文化体育和娱乐业以及个人类贷款。为此，宁波银行坚持“经营银行就是经营风险”的风控理念，持续完善全面、全员、全流程的风险管理体系，在坚持统一的授信政策、独立的授信审批基础上，进一步完善风险预警、贷后回访、行业研究、产业链研究等工作机制，同时根据监管要求、市场变化和客户情况，持续动态调整风险管控策略，聚焦重点领域风险管控，不断迭代数字风控系统，并采取针对性的风险防范和化解措施，通过加大逾期贷款化解处置力度降低贷款风险分类下迁，同时，综合运用清收、转让、重组、核销和抵债等多种方式加大不良贷款处置力度，推动不良贷款保持低位。2024 年，宁波银行核销不良贷款 139.69 亿元；资产质量保持同业领先水平。从不良贷款行业分布来看，宁波银行不良贷款结构未产生明显波动，不良贷款主要集中在制造业、批发和零售业，2024 年末制造业、批发和零售业不良贷款金额分别为 5.45 亿元和 5.63 亿元，分别占不良贷款总额的 4.84%和 5.00%，不良贷款率分别为 0.31%和 0.40%；个人不良贷款占不良贷款总额的 83.32%，不良贷款率为 1.68%，2024 年个人不良贷款规模及不良率均呈上升趋势，个人贷款面临的信用风险持续加大。从不良贷款区域分布情况来看，宁波银行公司贷款主要投放于经济发达地区，各区域资产质量相对较好，不良贷款率保持平稳。截至 2024 年末，宁波银行浙江和江苏地区不良金额分别为 72.86 亿元和 25.09 亿元，分别占不良贷款总额的 64.67%和 22.27%，不良贷款率分别为 0.77%和 0.79%。从贷款拨备情况来看，2024 年以来，宁波银行贷款拨备计提力度相对较大，但由于不良贷款余额增长，其拨备覆盖率有所下降，但整体贷款拨备仍保持较高水平，风险抵补能力强。

图表 8 • 贷款质量

项目	金额（亿元）			占比（%）		
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年末
正常	10321.12	12351.13	14495.93	98.67	98.59	98.21
关注	60.44	81.06	152.03	0.58	0.65	1.03
次级	25.46	12.56	19.83	0.24	0.10	0.13
可疑	35.53	42.27	61.42	0.34	0.34	0.42
损失	17.47	40.16	31.42	0.17	0.32	0.21
贷款合计	10460.02	12527.18	14760.63	100.00	100.00	100.00
不良贷款	78.46	94.99	112.67	0.75	0.76	0.76
逾期贷款	84.37	116.84	140.01	0.81	0.93	0.95
拨备覆盖率	/	/	/	504.90	461.04	389.35
贷款拨备率	/	/	/	3.79	3.50	2.97
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	/	/	/	67.82	73.54	77.69

资料来源：联合资信根据宁波银行年度报告整理

（2）同业及投资类资产

2024 年以来，宁波银行投资资产占资产总额比重较高，同业资产占比较低且资产质量良好，投资资产存在一定规模风险敞口，且底层资产为信贷类资产的资产管理计划及信托计划投资规模较大，相关资产质量变动情况及后续面临的拨备计提压力值得关注。

2024 年以来，宁波银行根据外部市场环境灵活配置同业资产，同业资产配置比例不高。截至 2024 年末，宁波银行同业资产净额 1011.44 亿元，占资产总额的 3.24%，以拆出资金和买入返售金融资产为主，另有部分存放同业款项。从同业资产质量来看，截至 2024 年末，宁波银行无纳入阶段二和阶段三的同业资产，同业资产减值准备余额 0.93 亿元，同业资产质量良好。

2024 年以来，宁波银行非信贷类资产主要配置于投资资产，投资资产规模保持增长，但占资产总额的比重略有下滑。截至 2024 年末，宁波银行投资资产净额 14372.54 亿元，占资产总额的 45.05%，其中交易性金融资产、债权投资和其他债权投资占投资资产净额的比重分别为 25.37%、27.59%和 44.61%。从投资资产质量情况来看，2024 年以来，受宏观经济下行影响，宁波银行投资的部分资产管理计划及信托计划发生潜在信用风险，并将其纳入预期信用损失模型第二阶段，同时计提了一定规模的减值准备，资产管理计划及信托计划的最终投向主要为信贷类资产。截至 2024 年末，宁波银行债权投资中纳入第二阶段信贷类资产余额 42.31 亿元，计提减值准备 1.67 亿元，扣除减值准备后仍存在一定规模风险敞口，相关资产质量变动情况及后续面临的拨备计提压力值得关注。2024 年以来，宁波银行纳入第二阶段的投资资产规模有所上升。截至 2024 年末，宁波银行纳入阶段二的金融投资余额为 109.23 亿元，金融资产减值准备余额为 4.66 亿元；无纳入阶段三的金融资产。

（3）表外业务

宁波银行表外业务规模相对较大，主要为银行承兑汇票及开出信用证。2024 年以来，宁波银行表外信贷承诺业务规模整体保持增长态势。截至 2024 年末，宁波银行表外信贷承诺业务余额 5832.67 亿元，其中银行承兑汇票余额 2952.35 亿元、开出信用证余额 1772.84 亿元、开出保函余额 419.32 亿元，不可撤销贷款承诺余额 688.16 亿元；纳入第一、二、三阶段的表外信贷承诺金额分别为 5795.34 亿元、36.84 亿元和 0.49 亿元。

2 负债结构及流动性

2024 年以来，在存款业务较好发展的带动下，宁波银行负债规模保持增长态势；负债结构较为稳定，但对市场融入资金的依赖度相对较高，负债稳定性有待提升，流动性指标均处于合理水平，面临的流动性风险可控。

图表 9 • 负债结构

项目	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2023 年末	2024 年末
市场融入资金	7422.96	7589.60	9064.17	33.78	30.24	31.35	2.24	19.43

客户存款	13103.05	15885.36	18696.24	59.63	63.30	64.67	21.23	17.69
其中：储蓄存款	2828.33	4135.91	4951.24	12.87	16.48	17.13	46.23	19.71
其他负债	1449.70	1619.56	1149.31	6.60	6.45	3.98	11.72	-29.04
负债合计	21975.71	25094.52	28909.72	100.00	100.00	100.00	14.19	15.20

资料来源：联合资信根据宁波银行年度报告整理

宁波银行综合考虑流动性和资金需求以及市场利率水平等内外部因素融入同业资金，市场融入资金渠道主要为发行同业存单和债券、拆入资金、卖出回购金融资产及同业存放等。2024 年以来，宁波银行市场融入资金规模保持增长，占负债总额的比重有所提升，仍处于行业较高水平，整体主动负债力度较大，负债稳定性有待提升。截至 2024 年末，宁波银行应付债券余额 4333.97 亿元，其中应付同业存单余额 2842.46 亿元；拆入资金余额 1919.35 亿元；卖出回购金融资产余额 1632.68 亿元，卖出回购标的主要为债券资产；同业及其他金融机构存放款项余额 1178.17 亿元，市场融入资金交易对手主要为境内外银行及非银金融机构，交易对手较为广泛且市场融资能力较强。

客户存款是宁波银行最主要的负债来源，客户存款以公司存款为主，且活期占比较高，存款成本优势较为明显。2024 年以来，宁波银行存款规模保持较快增长，且储蓄存款增速较为突出。截至 2024 年末，宁波银行储蓄存款占负债总额的 17.13%，占比持续上升但存款稳定性仍有待进一步提升；从存款期限来看，定期存款占存款总额的 69.30%，占比有所提升，需关注存款定期化趋势所带来的负债端成本管控压力。

流动性方面，宁波银行相关流动性指标均处于合理水平；同时，考虑到其持有较大规模的政府债券、同业存单及公募基金在内的高流动性资产，宁波银行面临的流动性风险可控。

图表 10 • 流动性指标

项目	2022 年末	2023 年末	2024 年末
流动性比例（%）	73.21	84.28	94.09
流动性覆盖率（%）	179.11	244.48	190.00
净稳定资金比例（%）	113.21	117.74	118.08

资料来源：联合资信根据宁波银行年度报告整理

3 经营效率与盈利能力

2024 年以来，得益于信贷及资金业务的快速发展，宁波银行在净息差持续收窄情况下利息净收入实现稳步增长，加之信用减值损失计提压力不大，净利润保持增长，整体盈利能力保持较好水平，但需关注资产端收益水平下行对其盈利持续较快增长带来的负面影响。

图表 11 • 盈利情况

项目	2022 年	2023 年	2024 年
营业收入（亿元）	578.79	615.85	666.31
其中：利息净收入（亿元）	375.21	409.07	479.93
手续费及佣金净收入（亿元）	74.66	57.67	46.55
投资收益（亿元）	113.01	130.87	137.06
公允价值变动损益（亿元）	15.42	11.61	0.18
营业支出（亿元）	324.87	335.57	350.83
其中：业务及管理费（亿元）	215.82	240.12	236.70
信用减值损失及其他资产减值损失（亿元）	104.31	89.40	106.79
拨备前利润总额（亿元）	357.11	368.38	419.65
净利润（亿元）	231.32	256.09	272.21
净息差（%）	2.02	1.88	1.86
成本收入比（%）	37.29	38.99	35.52
拨备前资产收益率（%）	1.63	1.45	1.44

平均资产收益率（%）	1.05	1.01	0.93
加权平均净资产收益率（%）	15.66	15.08	13.59

资料来源：联合资信根据宁波银行年度报告整理

宁波银行营业收入主要为利息净收入，其中利息收入主要来源于发放贷款和垫款利息收入、债券投资及资管计划及信托计划利息收入，利息支出主要为吸收存款利息支出、同业业务利息支出和发行债券利息支出。从净息差水平来看，2024 年，宁波银行资产端持续降低实体经济融资成本，支持客户发展，同时受有效信贷需求不足、市场利率下行、存量按揭调价等因素影响，生息资产收益率有所下降；宁波银行负债端主动优化结构，新增存款利率重定价带来负债成本的持续压降，但由于客户中长期存款偏好上升，加之负债端成本相对刚性等因素影响，整体付息负债成本率降幅低于资产端收益率降幅，净息差呈收窄趋势，2024 年净息差降至 1.86%。2024 年，宁波银行持续加大信贷投放力度，同时根据负债情况适度配置国债、信用债等债券投资，在净息差持续收窄的情况下利息净收入实现稳步增长。2024 年，宁波银行实现利息净收入 479.93 亿元，占营业收入的 72.03%。

2024 年，宁波银行持续优化资产结构，平衡资本和资金使用效率，推进轻资本转型发展，非息收入对营业收入整体贡献度优于行业平均水平。受资本市场波动影响，宁波银行代理类业务有所下滑，财富业务收入持续下降，导致其手续费及佣金净收入下降，2024 年实现手续费及佣金净收入 46.55 亿元，占营业收入的 6.99%。宁波银行投资收益主要为交易性金融资产持有期间的利息收益和债权投资及其他债权投资的处置损益；投资收益方面，随着权益及债权市场行情回升，加之资产配置结构的优化以及对于市场趋势和波动节奏的较好把控，宁波银行投资收益呈上升趋势，2024 年实现投资收益 137.06 亿元，占营业收入的 20.57%。

宁波银行营业支出主要为业务及管理费和信用及资产减值损失。2024 年以来得益于费用管控成效显现、人员支出增长放缓以及金融科技赋能成效的体现，宁波银行当年业务及管理费用支出水平较上年有所下降，成本收入比在当年也出现下降，2024 年成本收入比为 35.52%；另一方面，面对经济周期起伏和内外部经济形势变化，宁波银行加大贷款拨备计提力度，贷款减值损失计提规模呈增长趋势，2024 年资产减值损失转回规模下降导致当年信用减值损失计提发生规模的增长。2024 年，宁波银行信用减值损失及其他资产减值损失规模 106.79 亿元，其中发放贷款和垫款减值损失 115.58 亿元，投资资产减值损失转回 11.35 亿元。

从盈利情况来看，2024 年，宁波银行净息差持续收窄，但得益于生息资产规模增长、投资收益上升以及信用成本相对较低，其净利润规模持续上升，2024 年相关收益率指标下行系信用减值损失上升带来营业支出水平增长导致，但整体盈利能力保持较好水平；需关注资产端收益水平下行对其盈利持续较快增长带来的负面影响。

4 资本充足性

2024 年以来，宁波银行主要通过利润留存、发行资本补充债券等方式补充资本，资本处于充足水平，但考虑到其作为我国系统重要性银行的附加资本要求，以及资产端业务快速发展对资本的持续消耗，核心资本或将面临一定补充压力。

2024 年，宁波银行主要通过利润留存、发行资本补充债券等方式补充资本；2024 年宁波银行分配股利 46.39 亿元，分红力度不大，利润留存对资本的补充作用较好。此外，宁波银行于 2024 年发行了 240 亿元二级资本债券，对二级资本进行了补充。截至 2024 年末，宁波银行所有者权益 2331.51 亿元，其中股本 66.04 亿元、其他权益工具 248.10 亿元、资本公积 376.11 亿元、其他综合收益 156.14 亿元，未分配利润 1027.31 亿元。

2024 年以来，随着业务规模的快速扩张，宁波银行风险加权资产规模持续增长，但得益于低风险权重的债券投资配置力度加大以及低风险权重的小微及个人贷款投放规模增长，风险资产系数整体保持相对稳定且处于合理水平，2024 年末风险资产系数为 66.85%。从资本充足性指标来看，得益于较好的资本内生能力及资本补充债券的发行，叠加 2024 年以来债券市场行情向好带来其他综合收益的明显提升，宁波银行各级资本净额指标均保持增长，2024 年风险加权资产增速放缓以及各级资本净额的增长使得各级资本充足率水平较上年末有不同程度回升，资本仍处于充足水平；另一方面，考虑到宁波银行作为我国系统重要性银行的附加资本要求，同时在信贷业务保持较高增速下的核心资本或将面临一定补充压力。

图表 12 • 资本充足情况

项目	2022 年末	2023 年末	2024 年末
资本净额（亿元）	2354.07	2717.72	3199.88
一级资本净额（亿元）	1661.12	1994.46	2304.43
核心一级资本净额（亿元）	1512.88	1746.11	2055.98
风险加权资产余额（亿元）	15511.41	18111.96	20890.99
风险资产系数（%）	65.56	66.79	66.85

股东权益/资产总额（%）	7.12	7.46	7.50
杠杆率（%）	5.79	6.00	5.73
资本充足率（%）	15.18	15.01	15.32
一级资本充足率（%）	10.71	11.01	11.03
核心一级资本充足率（%）	9.75	9.64	9.84

资料来源：联合资信根据宁波银行年度报告整理

七、外部支持

宁波市作为浙江省及长三角南翼经济中心、计划单列市，区域经济实力较强，近年来，宁波市经济持续发展，2024 年实现地区生产总值 18147.7 亿元，完成一般公共预算收入 1790.5 亿元，政府财政实力较强。

宁波银行分支机构主要分布于浙江省、江苏省、北京市、上海市、深圳市等重要经济中心区域，资产规模位居全国城市商业银行第四位，同时作为我国系统重要性银行，在浙江省及我国金融体系中具有较为重要的地位，在支持经济发展、维护金融稳定等方面发挥重要作用，当出现流动性困难时，获得中央政府和地方政府支持的可能性大。

八、债券偿还能力分析

截至本报告出具日，宁波银行已发行且尚在存续期内的金融债券本金 380 亿元、二级资本债券 744 亿元。以 2024 年末财务数据为基础，宁波银行合格优质流动性资产、净利润和股东权益对存续债券本金的保障倍数见图表 13。

图表 13 • 债券保障情况

项目	2024 年
存续债券本金（亿元）	1124.00
合格优质流动性资产/存续债券本金（倍）	4.37
股东权益/存续债券本金（倍）	2.08
净利润/存续债券本金（倍）	0.24

资料来源：联合资信根据宁波银行年度报告整理

从资产端来看，宁波银行不良贷款率和逾期投资资产占比均保持在较低水平，资产出现大幅减值的可能性不大，且其持有较大规模可快速变现的债券类资产，资产端流动性水平较好。从负债端来看，宁波银行存款和储蓄存款占负债总额比重呈上升趋势但仍有待提升，核心负债稳定性一般；市场融入资金占负债总额的比重较高，整体负债稳定性有待提升。整体看，宁波银行合格优质流动性资产和股东权益对本期债券的保障能力较好；联合资信认为宁波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，其能够为存续债券提供足额本金和利息，金融债券和二级资本债券的违约概率极低。

九、跟踪评级结论

基于对宁波银行经营风险、财务风险、外部支持及债券偿还能力等方面的综合分析评估，联合资信确定维持宁波银行主体长期信用等级为 AAA，维持“25 宁波银行科创债 01”信用等级为 AAA_{stt}，维持“24 宁波银行二级资本债 01”和“24 宁波银行二级资本债 02”信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

附件 1 宁波银行前十名普通股股东持股情况（截至 2024 年末）

股东名称	股东性质	持股比例
宁波开发投资集团有限公司	国有法人	18.74%
新加坡华侨银行股份有限公司	境外法人	18.69%
雅戈尔时尚股份有限公司	境内非国有法人	10.00%
香港中央结算有限公司	境外法人	4.70%
华茂集团股份有限公司	境内非国有法人	2.51%
宁波富邦控股集团有限公司	境内非国有法人	1.82%
新加坡华侨银行股份有限公司（QFII）	境外法人	1.33%
宁兴（宁波）资产管理有限公司	国有法人	1.29%
宁波市轨道交通集团有限公司	国有法人	1.19%
中央汇金资产管理有限责任公司	国有法人	1.14%

资料来源：联合资信根据宁波银行年度报告整理

附件 2 宁波银行组织架构图（截至 2024 年末）



资料来源：联合资信根据宁波银行年度报告整理

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%
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%
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%
核心资本充足率	核心资本净额/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%
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

说明：

在联合资信评估股份有限公司信用评级符号体系中，对于科技创新企业主体和科技创新债券，信用等级符号加下标“sti”，以示区别。