

宁波银行股份有限公司

2024 年第二期二级资本债券
信用评级报告

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

专业 | 尽责 | 真诚 | 服务

信用评级公告

联合〔2024〕7690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及其拟发行的 2024 年第二期二级资本债券的信用状况进行综合分析和评估，确定宁波银行股份有限公司主体长期信用等级为 AAA，宁波银行股份有限公司 2024 年第二期二级资本债券信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估股份有限公司

二〇二四年九月三日

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。

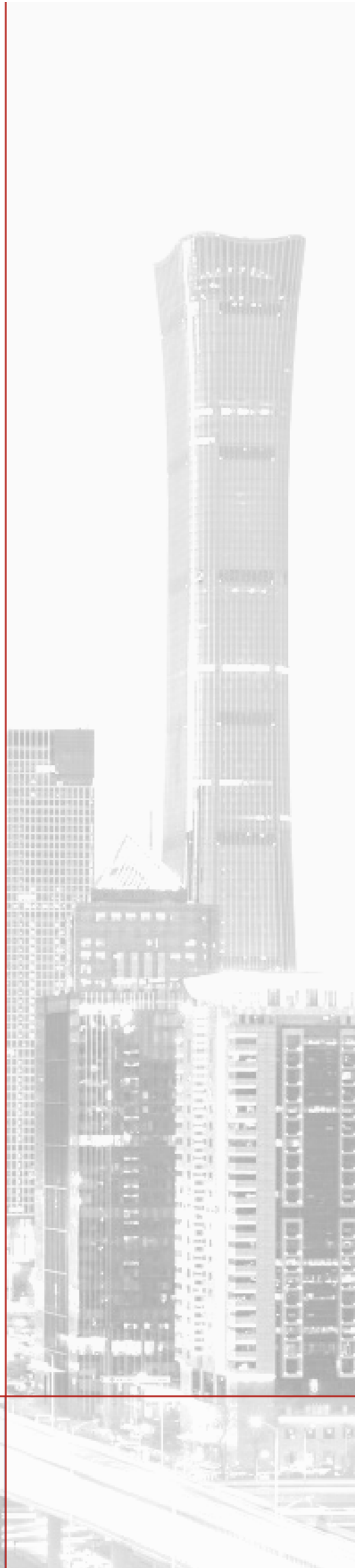
四、本次信用评级结果仅适用于本期债券，有效期为本期债券的存续期；根据跟踪评级的结论，在有效期内评级结果有可能发生变化。联合资信保留对评级结果予以调整、更新、终止与撤销的权利。

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

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

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

八、任何机构或个人使用本报告均视为已经充分阅读、理解并同意本声明条款。



宁波银行股份有限公司

2024 年第二期二级资本债券信用评级报告

主体评级结果	债项评级结果	评级时间
AAA/稳定	AAA/稳定	2024/09/03

债项概况

本期债券发行规模为人民币 100 亿元；本期债券为 10 年期固定利率二级资本债券，在第 5 年末附有前提条件的发行人赎回权；本期债券按年付息，于付息日支付利息，债券到期时于兑付日一次性偿还本金；本期债券发行的募集资金在扣除发行费用后，将依据适用法律和主管部门的批准全部用于补充宁波银行二级资本；本期债券设有减记条款，当无法生存触发事件发生时，宁波银行有权在无需获得债券持有人同意的情况下，在其他一级资本工具全部减记或转股后，将本期债券的本金进行部分或全部减记。

评级观点

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；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；债券偿还能力方面，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，综合考虑其资本实力、业务经营及流动性等情况，加之其出现经营困难时，获得政府及股东支持的可能性大，本期债券的违约概率极低。

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，其资产结构未来或面临一定调整需要。
- **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。
- **关注二级资本债券相关条款附带风险。**本期债券设置了减记条款，在相应触发事件发生时，宁波银行有权在无需获得债券持有人同意的情况下将本期债券的本金进行减记，减记部分尚未支付的累积应付利息亦将不再支付。

本次评级使用的评级方法、模型

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

注：上述评级方法和评级模型均已在联合资信官网公开披露

本次评级打分表及结果

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

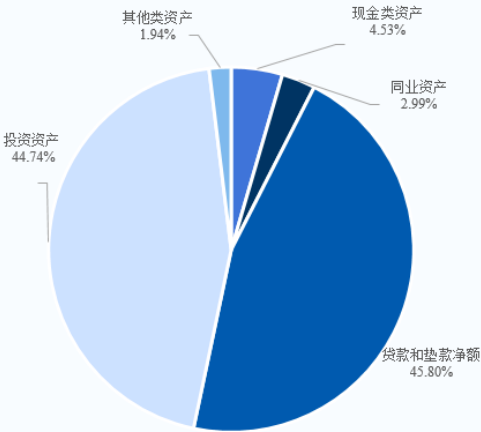
注：经营风险由低至高划分为 A、B、C、D、E、F 共 6 个等级，各级因子评价划分为 6 档，1 档最好，6 档最差；财务风险由低至高划分为 F1—F7 共 7 个等级，各级因子评价划分为 7 档，1 档最好，7 档最差；财务指标为近三年加权平均值；通过矩阵分析模型得到指示评级结果

主要财务数据

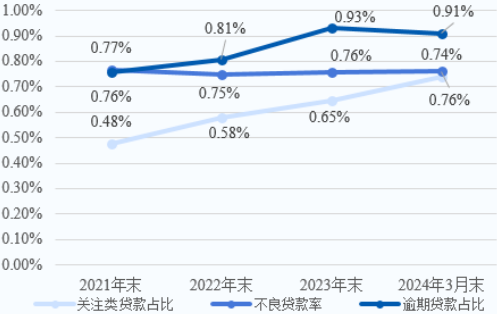
项 目	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年 3 月末
资产总额（亿元）	20155.48	23660.97	27116.62	28882.06
股东权益（亿元）	1499.35	1685.26	2022.10	2112.10
不良贷款率（%）	0.77	0.75	0.76	0.76
拨备覆盖率（%）	525.52	504.90	461.04	431.63
贷款拨备率（%）	4.03	3.79	3.50	3.27
净稳定资金比例（%）	110.16	113.21	117.74	119.99
存款余额/负债总额（%）	56.94	59.63	63.30	68.88
股东权益/资产总额（%）	7.44	7.12	7.46	7.31
资本充足率（%）	15.44	15.18	15.01	14.26
一级资本充足率（%）	11.29	10.71	11.01	10.51
核心一级资本充足率（%）	10.16	9.75	9.64	9.26
项 目	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年 1—3 月
营业收入（亿元）	527.74	578.79	615.85	175.09
拨备前利润总额（亿元）	328.22	357.11	368.38	117.47
净利润（亿元）	196.09	231.32	256.09	70.33
净息差（%）	2.21	2.02	1.88	--
成本收入比（%）	36.95	37.29	38.99	--
拨备前资产收益率（%）	1.80	1.63	1.45	--
平均资产收益率（%）	1.07	1.05	1.01	--
加权平均净资产收益率（%）	16.64	15.66	15.08	--

资料来源：联合资信根据宁波银行年度报告整理

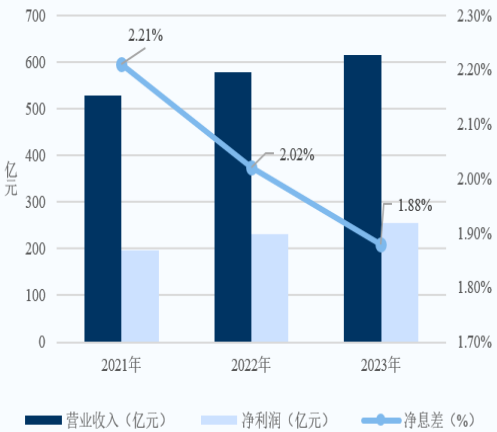
2024 年 3 月末宁波银行资产构成



宁波银行资产质量情况



宁波银行盈利情况



同业比较（截至 2023 年末/2023 年）

主要指标	信用等级	存款总额 (亿元)	贷款净额 (亿元)	资产总额 (亿元)	股东权益 (亿元)	不良贷款率 (%)	拨备覆盖率 (%)	资本充足率 (%)	营业收入 (亿元)	净利润 (亿元)	加权平均净资产 收益率* (%)
宁波银行	AAA	15885.36	12137.53	27116.62	2022.10	0.76	461.04	15.01	615.85	256.09	15.08
北京银行	AAA	21010.31	19647.91	37486.79	3282.32	1.32	216.78	13.37	667.11	257.32	8.06
上海银行	AAA	16713.85	13388.12	30855.16	2390.49	1.21	272.66	13.38	505.64	225.72	10.36

注：北京银行股份有限公司简称为北京银行，上海银行股份有限公司简称为上海银行；上海银行加权平均净资产收益率为归属于母公司普通股股东的加权平均净资产收益率
 资料来源：联合资信根据公开年报整理

主体评级历史

评级结果	评级时间	项目小组	评级方法/模型	评级报告
AAA/稳定	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

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

公司邮箱：lianhe@lhratings.com

网址：www.lhratings.com

电话：010-85679696

传真：010-85679228

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



一、主体概况

宁波银行股份有限公司（以下简称“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 3 月末股本为 66.04 亿元。截至 2024 年 3 月末，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 3 月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	3.90%
5	华茂集团股份有限公司	2.47%
合计		53.80%

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 3 月末，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 489 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。

二、本期债券情况

1 本期债券概况

宁波银行本期债券发行规模为人民币 100 亿元，具体发行条款以发行人与主承销商共同确定并经主管部门审批通过的内容为准。

2 本期债券性质

本期债券本金的清偿顺序和利息支付顺序均在存款人和一般债权人之后，股权资本、其他一级资本工具和混合资本债券之前；本期债券与宁波银行已发行的与本期债券偿还顺序相同的其他次级债务处于同一清偿顺序，与未来可能发行的与本期债券偿还顺序相同的其他二级资本工具同顺位受偿。除非宁波银行进入破产清算程序，投资者不能要求发行人加速偿还本期债券的本金和利息。

本期债券设定一次发行人选择提前赎回的权利。在行使赎回权后宁波银行的资本水平仍满足国家金融监督管理总局规定的监管资本要求的情况下，经国家金融监督管理总局认可，宁波银行可以选择在本期债券设置提前赎回权的计息年度的最后一日，按面值一次性部分或全部赎回本期债券。宁波银行须在得到国家金融监督管理总局认可并满足下述条件的前提下行使赎回权：（1）使用同等或更高质量的资本工具替换被赎回的工具，并且只有在收入能力具备可持续性的条件下才能实施资本工具的替换；或（2）行使赎回权后的资本水平仍明显高于国家金融监督管理总局规定的监管资本要求。

本期债券设有减记条款。当无法生存触发事件发生时，宁波银行有权在无需获得债券持有人同意的情况下，在其他一级资本工具全部减记或转股后，将本期债券的本金进行部分或全部减记。本期债券按照存续票面金额在设有同一触发事件的所有二级资本工具存续票面总金额中所占的比例进行减记。无法生存触发事件指以下两种情形中的较早发生者：（1）国家金融监督管理总局认定若不进行减记，发行人

将无法生存；（2）相关部门认定若不进行公共部门注资或提供同等效力的支持，发行人将无法生存。减记部分不可恢复，减记部分尚未支付的累积应付利息亦将不再支付。

3 本期债券募集资金用途

本期债券发行的募集资金在扣除发行费用后，将依据适用法律和主管部门的批准全部用于补充宁波银行二级资本。联合资信认为，二级资本债券是被《商业银行资本管理办法》所认可的二级资本工具，可以用于补充商业银行二级资本。二级资本债券设有部分或者全额减记条款，一方面，二级资本债券具有更强的资本属性和吸收损失的能力，另一方面，一旦触发减记条款，二级资本债券的投资者将面临较大的损失。但是，二级资本债券减记触发事件不易发生。

三、宏观经济和政策环境分析

2024 年一季度，外部形势仍然复杂严峻，地缘政治冲突难以结束，不确定性、动荡性依旧高企。国内正处在结构调整转型的关键阶段。宏观政策认真落实中央经济工作会议和全国两会精神，聚焦积极财政政策和稳健货币政策靠前发力，加快落实大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案，提振信心，推动经济持续回升。

2024 年一季度，中国经济开局良好。一季度 GDP 同比增长 5.3%，上年四季度同比增长 5.2%，一季度 GDP 增速稳中有升；满足全年经济增长 5% 左右的目标要求，提振了企业和居民信心。信用环境方面，一季度社融规模增长更趋均衡，融资结构不断优化，债券融资保持合理规模。市场流动性合理充裕，实体经济融资成本稳中有降。下一步，需加强对资金空转的监测，完善管理考核机制，降准或适时落地，释放长期流动性资金，配合国债的集中供应。随着经济恢复向好，预期改善，资产荒状况将逐步改善，在流动性供需平衡下，长期利率将逐步平稳。

展望二、三季度，宏观政策将坚持乘势而上，避免前紧后松，加快落实超长期特别国债的发行和使用，因地制宜发展新质生产力，做好大规模设备更新和消费品以旧换新行动，靠前发力、以进促稳。预计中央财政将加快出台超长期特别国债的具体使用方案，提振市场信心；货币政策将配合房地产调控措施的整体放宽，进一步为供需双方提供流动性支持。完整版宏观经济与政策环境分析详见[《宏观经济信用观察（2024 年一季度报）》](#)。

四、行业及区域环境分析

1 行业分析

2023 年以来，我国经济整体进入企稳复苏的发展通道，资金供给结构向国家重大战略、重点领域和薄弱环节倾斜，引导商业银行服务实体经济质效持续提升。2023 年，商业银行资产规模保持稳定增长，贷款占资产总额的比重整体呈上升态势，且新增贷款主要投向制造业、民营企业、普惠小微企业、乡村振兴以及科技创新等政策支持领域，贷款投放结构趋于优化。截至 2023 年末，我国商业银行资产总额 354.85 万亿元，较上年末增长 10.96%。

2023 年，我国商业银行信贷资产质量有所改善，但区域分化仍较为明显，拨备整体保持在充足水平，2023 年末商业银行不良贷款率和关注类贷款占比分别为 1.59% 和 2.20%，分别较上年末下降 0.04 和 0.05 个百分点，拨备覆盖率为 205.14%。盈利方面，2023 年，商业银行净息差持续收窄至 1.69%，净利润增速放缓，整体盈利水平有所回落，但 2024 年存款挂牌利率下调在中小商业银行的逐步落实或将使得净息差收窄幅度得到一定程度的缓解。流动性方面，商业银行住户存款加速增长带动负债稳定性提升，整体流动性保持合理充裕。资本充足性方面，商业银行资本保持充足水平，但在净息差收窄以及信用成本上升对资本内生能力带来直接削弱的背景下，商业银行整体面临的资本补充压力有所加大。此外，强监管环境引导银行规范经营，推动银行业高质量发展，且随着地方中小金融机构合并重组进程的不断推进，区域性银行市场竞争力及抗风险能力有所提升。

随着我国经济运行持续稳定恢复，银行业整体保持平稳发展态势，且在监管、政府的支持下，商业银行抗风险能力将逐步提升；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[《2024 年商业银行行业分析》](#)。

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，近年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，且近年来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。

从近年来发展数据来看，2021—2023 年，浙江省分别实现生产总值 73516 亿元、77715 亿元和 82553 亿元，分别实现增长 8.5%、3.1% 和 6.0%，2023 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 67.2%。浙江省 2023 年第一、二、三产业增加值分别为 2332 亿元、33953 亿元和 46268 亿元，分别增长 4.2%、5.0% 和 6.7%，三次产业结构为 2.8:41.1:56.1；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 28.3%；一般公共预算收入 8600 亿元，增长 7.0%，一般公共预算支出 12353 亿元，增长 2.8%；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 5.3 万家，占规模以上工业企业的 92.3%，全年实现增加值 15986 亿元，占规模以上工业的 71.4%；全年房地产开发投资 13198 亿元，比上年增长 2.0%；年末境内上市公司 702 家，其中主板 456 家，占全国主板总数的 14.2%，居全国首位；全年全体及城乡居民人均可支配收入分别为 63830、74997 和 40311 元，比上年分别增长 5.9%、5.2% 和 7.3%。

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 2023 年末，浙江省内全部金融机构本外币各项存款余额 220737 亿元，比上年末增长 12.4%，其中人民币存款余额增长 12.8%；各项贷款余额 217223 亿元，增长 14.2%。

五、管理与发展

宁波银行公司治理及内部控制运行机制良好，风险管理水平和实际运行效果持续提升，战略发展规划可实施性强，预计未来能够持续立足自身经营特色，不断提升市场竞争力；股权质押和关联交易风险相对可控。

宁波银行根据《公司法》《商业银行法》等相关法律法规构建了“三会一层”的现代公司治理架构，建立了股东大会为权力机构、董事会为决策机构、监事会为监督机构、高级管理层为管理执行机构的公司治理架构，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。内部控制方面，宁波银行结合经营发展及风险管理需要持续健全内部控制制度及全行组织架构，组织结构图见附录 2；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。人员变动方面，宁波银行原副行长庄灵君先生任行长职务，原行长罗孟波先生任监事长职务。宁波银行行长庄灵君先生历任总行个人银行部总经理助理，深圳分行副行长，明州支行行长，总行风险管理部总经理，北京分行行长等职；罗孟波先生历任总行公司业务部总经理、行长助理、副行长、行长等职。

股权结构方面，截至 2024 年 3 月末，宁波银行前五大股东持股比例较 2023 年末未发生重大变化，其中香港中央结算有限公司持股比例从 4.57% 下降至 3.90%，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 3 月末，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，宁波银行董事会下设关联交易控制委员会对全行关联交易事项进行管理，并根据监管规定并按照一般商业原则开展关联交易，关联交易定价遵循市场价格，同时定期对外公告关联交易预计额度、关联交易及对外担保情况和关联交易外部审计情况。截至 2024 年 3 月末，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 3.43%、0.85% 和 8.27%。

风险管理方面，宁波银行持续完善覆盖全员、全流程的风险管理体系，推动风险管理数字化、系统化、智能化建设，持续发挥风险管

理价值。信用风险方面，宁波银行总行授信管理部统筹管理全行资产端业务授信准入工作，并对分支机构实行垂直向下管理，近年来围绕全行发展战略，深化行业研究，结合市场动态变化，分析客群特点，制定审慎稳健、务实高效的授信政策，做大做深客户群体；预警迭代优化智能监测模型，搭建前置分析流程，提高预警精准性和前瞻性，提升预警排查质效。流动性风险方面，宁波银行根据宏观经济形势和央行货币政策变动，结合公司资产负债业务增长和流动性缺口情况，提前部署、动态调整流动性管理策略，确保流动性风险处于安全范围。市场风险方面，宁波银行建立了与业务性质、规模和复杂程度相适应的市场风险管理体系，明确实施市场风险管理的政策和识别、计量、监测与控制程序，明确市场风险报告、信息披露、应急处置及市场风险资本计量程序和要求，明确市场风险内部控制、内外部审计及信息系统建设要求。操作风险方面，宁波银行持续优化操作风险管理工具应用，强化操作风险评估与监测分析，完善重点领域操作风险防控，深化金融科技风险管控，深入推进反诈工作，确保操作风险控制在适度范围。

发展战略方面，宁波银行将继续实施“大银行做不好，小银行做不了”的经营策略，坚持“真心对客户好”的理念，以民营小微企业、制造业企业、进出口企业为重点，持续聚焦关键领域、细分行业、资金端口，服务好实体经济的需求，做大客群，做深经营，推动银行高质量、可持续发展；以客户为中心的经营理念，提升银行业务拓展与经营管理的水准，积累细分市场的比较优势；加快金融科技赋能，深化开放银行优势，推进“专业化、数字化、平台化”经营，充分聚焦数据、算法、算力，夯实数字化运用的底层科技基础，加强技术中台、数据中台能力，夯实数据基础，加快系统迭代升级，争取更多发展空间；继续加强全面风险管理，提升风险管理措施的针对性、有效性，提前预判，有效规避，加快风险管理数字化、智能化应用，持续完善全流程风险管理的各个环节，严守不发生大额不良、不发生案件、不发生大的系统故障三大经营底线，确保银行发展行稳致远。整体来看，宁波银行战略规划与外部环境和自身定位契合度较高，能够充分利用自身优势形成经营特色，战略规划可实施性强，有利于在同业竞争中保持稳定地位。

六、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。

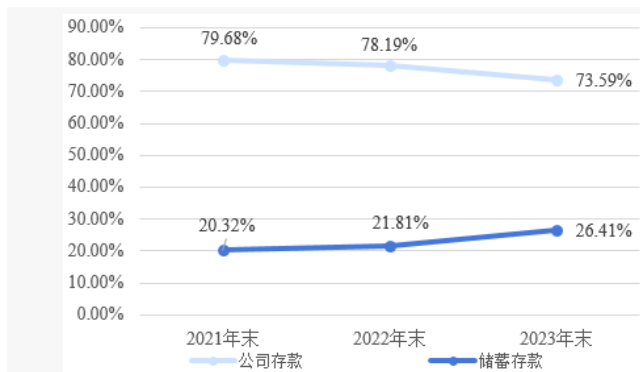
宁波银行以宁波市为核心及基础，经营网点在长江三角洲经济区和我国重点城市等经济活跃度高的地区布局密度持续提升，在金融需求集中的地区加大深耕力度，主要客户群体定位在优质民营小微企业、制造业企业和进出口企业等，客群定位与国有大型银行和股份制商业银行形成先天性差异，并以此建立了错位同业竞争模式。近年来，宁波银行致力于打造包括公司银行、零售公司、财富管理、消费信贷、信用卡、金融市场、投资银行、资产托管和票据业务在内的多元化利润中心，另有永赢基金、永赢金租、宁银理财和宁银消费金融四个利润中心协同推进，金融服务整体布局较为完善多元，控股子公司开展相关金融服务使得金融服务专业化水平得以进一步。此外，公司专注于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。2023 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 219.10 亿元、214.39 亿元和 176.02 亿元，分别占营业收入的 35.58%、34.81%和 28.58%。截至 2023 年末，从贷款按地区划分占比情况看，宁波银行投放于浙江省、江苏省以及宁波市的贷款余额占贷款总额的比重分别为 64.39%、21.89%和 34.49%；存款业务在宁波市及浙江省的占比分别为 29.36%和 50.87%。

图表 2 • 存贷款业务结构

业务板块	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2022 年末	2023 年末
客户存款								
公司存款	8389.93	10142.52	11527.07	79.68	78.19	73.59	20.89	13.65
储蓄存款	2138.94	2828.33	4135.91	20.32	21.81	26.41	32.23	46.23
合计	10528.87	12970.85	15662.98	100.00	100.00	100.00	23.19	20.76
贷款及垫款								
公司贷款	5295.81	6547.72	7455.21	61.14	62.39	59.32	23.64	13.86
其中：票据贴现	651.19	893.89	851.33	7.52	8.52	6.77	37.27	-4.76
个人贷款	3331.28	3912.30	5071.97	38.46	37.28	40.36	17.44	29.64
应计利息	34.51	35.39	40.74	0.40	0.34	0.32	2.55	15.12
合计	8661.60	10495.41	12567.92	100.00	100.00	100.00	21.17	19.75

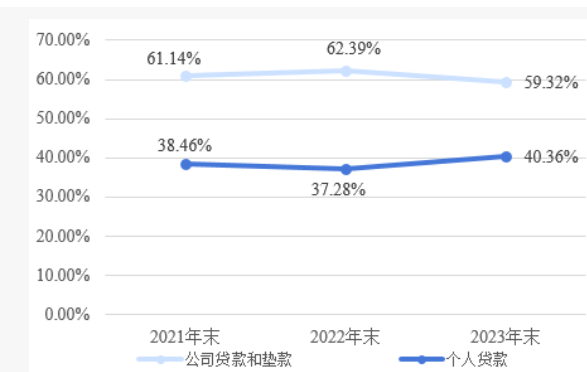
注：客户存款不含相关应计利息；本报告部分合计数与各相加数之和在尾数上存在差异，系四舍五入造成，下同
 资料来源：联合资信根据宁波银行年度报告整理

图表 3 • 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 4 • 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；近年来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 2021、2022 及 2023 年末，宁波银行公司银行业务客户总数分别为 11.72 万户、13.53 万户和 15.15 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，近年来，宁波银行持续加大对企业技术改造、项目建设、绿色转型发展等方面的中长期资金支持，加大“专精特新”企业、科技创新企业的信贷投放，加大绿色低碳企业、战略新兴产业等重大战略、重点领域的金融支持。票据业务方面，宁波银行响应政策变化，迭代升级服务，通过线上直播、主题活动等营销方式提升客户体验，增强业务黏性，扩大客群基础，为实体及小微企业客户提供优质、高效、便捷的贴现服务，2023 年随着贴现业务市场需求收缩使得贴现资产余额有所下降。近年来，宁波银行公司贷款业务规模保持较好增长态势，2023 年末公司贷款余额为 7455.21 亿元，其中票据贴现余额 851.33 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平台体系赋能企业经营，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，近年来，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，服务客户近 1000 家。同时，宁波银行持续加大绿色和科创领域债券产品创新，发行了全市场首单绿色碳资产债券和全市场首单混合科创类 REITs。2023 年，宁波银行实现投行客户融资总量 6065 亿元，客户数量超过 3000 家，承销非金融企业债务融资工具 2864 亿元。

2024 年以来，宁波银行持续做大客群，公司业务保持良好发展态势，公司存贷款业务规模较上年末均保持增长。截至 2024 年 3 月末，宁波银行监管口径公司贷款及垫款（不包含票据贴现）余额为 7474.99 亿元，可比口径较上年末增长 13.04%，票据贴现约 936.71 亿元，可比口径较上年末增长 11.18%，公司存款余额 13464.85 亿元，可比口径较上年末增长 16.81%。

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，近年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较好增长态势。

近年来，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。截至 2021 年末、2022 年末和 2023 年末，宁波银行零售客户分别为 37 万户、41.7 万户和 43.2 万户。

个人贷款业务方面，宁波银行个人贷款以个人消费类贷款，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，前期本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较好增长态势。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 2023 年末，宁波银行个人住房贷款余额 872.91 亿元，占个人贷款总额的 17.21%。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，坚持信贷资源倾斜，设立普惠贷款投放专营团队，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 2023 年末，宁波银行普惠型小微企业客户数 23.31 万户，普惠型小微企业贷款余额 1858 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，近年来个人消费贷款业务规模保持较好增长态势。截至 2023 年末，宁波银行个人消费贷款余额 3209.58 亿元，占个人贷款余额的 63.28%。

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，宁波银行进一步完善现金、固收、权益、保障、另类等全品类产品线，提升投研、策略、选品、投顾能力，持续引入头部机构，为客户提供优选产品。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 2023 年末，宁波银行个人客户金融总资产 9870 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 2023 年末，宁波银行私人银行客户 21487 户，私人银行客户金融总资产 2618 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，依托自主搭建的“美好生活”平台，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。产品研发方面，宁波银行推出菁英卡等产品，产品体系进一步丰富。风险防控方面，宁波银行完成了信用卡催收、预警管控、数据监测等重点项目建设，进一步提高了信用卡风险管控能力。截至 2023 年末，宁波银行信用卡发卡量 587.5 万张，信用卡垫款余额 350.98 亿元。

2024 年以来，宁波银行做深经营，个人银行业务整体发展良好，推动个人存贷款业务规模的增长。但随着居民信贷需求放缓以及同业竞争加剧带来的收益率下行的影响，宁波银行调整个人贷款业务投放，个人贷款业务增速有所下降。截至 2024 年 3 月末，宁波银行监管口径个人贷款及垫款余额 5209.40 亿元，可比口径较上年末增长 2.71%，个人存款余额 4735.03 亿元，可比口径较上年末增长 14.49%。

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，近年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，2023 年末同业资产净额为 760.82 亿元，占资产总额的 2.81%，同业资产配置以拆出资金为主，另有部分存放同业款项和少量买入返售金融资产，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，近年来，宁波银行市场融入资金规模持续提升，但在存款规模稳定增长的情况下，其市场融入资金力度有所放缓，占负债总额比重有所下降，但占比仍处在较高水平。截至 2023 年末，宁波银行市场融入资金余额 7589.60 亿元，占负债总额比重 30.24%，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，2023 年末应付同业存单余额为 2434.96 亿元。2023 年，宁波银行同业资产利息收入为 22.56 亿元，市场融入资金利息支出为 172.73 亿元。

投资业务方面，近年来，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，2023 年末投资资产净额为 12550.97 亿元，占资产总额比重为 46.29%。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。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，近年来逐步减配货币型基金使得基金类资产持有规模有所下降。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增长，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。2021—2023 年，宁波银行投资资产利息收入分别为 198.97 亿元、236.28 亿元和 269.66 亿元，分别实现投资收益 125.31 亿元、113.01 亿元和 130.87 亿元。

2024 年以来，宁波银行买入返售金融资产规模增长推动同业资产规模较上年末有所提升，市场融入资金余额较上年末有所下降，投资资产增速有所下降。投资资产结构方面，从可比口径来看，宁波银行标准化债券类资产在地方政府债券增持的推动下也实现一定程度的增长，基金类资产余额较上年末有所提升，整体非标类资产规模较上年末有所收缩但变化不大。截至 2024 年 3 月末，宁波银行监管口径穿透后债券投资余额 9173.94 亿元，较上年末增长 3.19%，基金投资余额 2289.36 亿元，较上年末增长 7.18%，资产管理产品余额 1055.07 亿元，较上年末下降 2.71%。

图表 5 • 投资资产结构

项目	金额（亿元）			占比（%）		
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年末
债券投资	5450.43	6823.68	8832.16	55.39	59.87	70.84
其中：政府债券	4508.12	5445.76	6236.59	45.82	47.78	50.02
政策性金融债	140.64	276.67	1074.96	1.43	2.43	8.62
企业债	791.55	1058.67	1460.51	8.04	9.29	11.71
其他金融债券	10.12	42.58	60.10	0.10	0.37	0.48
同业存单	55.92	285.83	64.98	0.57	2.51	0.52
基金投资	2270.23	2234.46	2067.19	23.07	19.61	16.58
资产管理计划及信托计划	1594.86	1377.00	853.62	16.21	12.08	6.85
债权融资计划	271.32	405.97	440.12	2.76	3.56	3.53
权益工具（含其他权益工具投资）	5.04	4.08	5.44	0.05	0.04	0.04
理财产品	0.10	1.04	2.97	0.00	0.01	0.02
衍生金融资产	191.10	264.73	201.67	1.94	2.32	1.62
投资性房地产	0.32	0.24	0.14	0.00	0.00	0.00
投资资产总额	9839.32	11397.03	12468.29	100.00	100.00	100.00
加：应计利息	65.19	80.14	101.51	--	--	--
减：减值准备	38.46	22.08	18.83	--	--	--
投资资产净额	9866.05	11455.09	12550.97	--	--	--

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。近年来，永赢基金持续构建团队化、平台化、一体化的投研体系，各项业务规模实现稳健增长。截至 2023 年末，永赢基金公募总规模 3599 亿元，其中非货规模 2483 亿元，公募类产品 121 只，其中固收类公募基金产品 82 只。2023 年，永赢基金实现净利润 1.74 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。近年来，永赢金租立足实体、贴近实物、融入实业，积极拓展小微租赁、数据经营、新能源、智能设备、智能制造、公用事业六大领域，利用金融科技加速转型发展，比较优势持续积累，品牌知名度和市场影响力逐步提升。截至 2023 年末，永赢金租租赁资产余额 1112 亿元，不良率 0.21%。2023 年，永赢金租实现净利润 21.25 亿元，净资产收益率 18.79%。

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。近年来，宁银理财坚持金融服务实体经济的初心使命，持续优化产品布局，升级产品货架，满足客户财富管理需求。此外，宁银理财紧跟国家发展战略部署，推进产品策略布局多元化，实现沪港深、智能制造、国企红利等主题策略产品落地，引导资金投向实体经济领域；重视投资者综合体验，发挥理财产品普惠性，落地短持有期限、日开、目标盈等形态产品，为客户提供灵活的产品申赎计划与投资周期安排；加速渠道建设脚步，践行投教工作，正式上线直销 APP，发布投教内容超百篇，传递正确的投资理念。截至 2023 年末，宁银理财管理的理财产品规模 4021 亿元，2023 年实现净利润 6.68 亿元

宁银消金为宁波银行控股子公司，持股占比 92.79%。近年来，宁银消金坚持贯彻促消费、保民生的政策导向，积极践行普惠金融，持续丰富消费场景，线上线下联动，业务发展良好。打造自营产品“惠您贷”，满足新市民群体的消费金融需要；通过深化金融科技运用，不断提升系统化、数字化、智能化水平，助力金融服务提质增效。截至 2023 年末，宁银消金贷款余额 421 亿元，当年实现净利润 2.02 亿元。

七、财务分析

宁波银行提供了 2021—2023 年及 2024 年一季度合并财务报表。安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）对 2021 年合并财务报表进行审计，普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）对 2022—2023 年合并财务报表进行审计，均出具了标准无保留意见的审计报告。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；2024 年一季度财务报表未经审计。

1 资产质量

近年来，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 6 • 资产结构

项目	金额（亿元）				占比（%）				较上年末增长率（%）		
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年 3 月末	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年 3 月末	2022 年末	2023 年末	2024 年 3 月末
现金类资产	975.96	1170.44	1291.31	1308.49	4.84	4.95	4.76	4.53	19.93	10.33	1.33
同业资产	492.55	635.63	760.82	863.26	2.44	2.69	2.81	2.99	29.05	19.70	13.46
贷款及垫款净额	8324.43	10108.17	12137.53	13226.86	41.30	42.72	44.76	45.80	21.43	20.08	8.97
投资资产	9866.05	11455.09	12550.97	12922.07	48.95	48.41	46.29	44.74	16.11	9.57	2.96
其他类资产	496.49	291.64	375.99	561.38	2.46	1.23	1.39	1.94	-41.26	28.92	49.31
资产合计	20155.48	23660.97	27116.62	28882.06	100.00	100.00	100.00	100.00	17.39	14.60	6.51

资料来源：联合资信根据宁波银行年度报告及季度报告整理

(1) 贷款

近年来，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。

近年来，宁波银行贷款规模稳步增长，占资产总额的比重逐年提升。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，2023 年末上述两大区域贷款金额分别占宁波银行贷款总额的 64.39%和 21.89%，另有少部分贷款投放于上海、北京和广东地区，2023 年末上述地区贷款占比分别为 4.65%、3.88%和 4.16%；从区域贷款增速来看，由于广东、北京和上海地区贷款投放规模基数较小，2023 年上述地区贷款增速明显高于浙江及江苏地区，未来相关地区展业潜力较大。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、批发和零售业以及水利、环境和公共设施管理业等行业。截至 2023 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 13.49%、13.20%、9.22%、8.96%和 4.19%，贷款合计占比 49.06%，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 2023 年末，宁波银行对公房地产贷款余额 1155.18 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 16.19%，房地产不良贷款控制在良好水平，且 2023 年进一步下降至 0.10%；与房地产相关的建筑业贷款余额 453.04 亿元，占贷款总额的比重为 3.62%，不良贷款率 0.20%，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，2023 年末单一最大客户贷款比例和最大十家客户贷款比例分别为 0.78%和 5.29%。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 2023 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，近年来，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。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推动正常类贷款迁徙至率逐年下降，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。2021—2023 年，宁波银行分别核销不良贷款 37.27 亿元、74.15 亿元和 83.36 亿元；近年来资产质量保持同业领先水平。从不良贷款行业分布来看，宁波银行各行业不良贷款率未产生明显波动，不良贷款主要集中在制造业、批发和零售业，2023 年末制造业、批发和零售业不良贷款金额分别为 6.51 亿元和 5.31 亿元，分别占不良贷款总额的 6.85%和 5.59%，不良贷款率分别为 0.39%和 0.47%；个人不良贷款占不良贷款总额的 79.96%，不良贷款率为 1.50%，近年来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 2023 年末，宁波银行浙江和江苏地区不良金额分别为 60.42 亿元和 21.36 亿元，分别占不良贷款总额的 63.61%和 22.49%，不良贷款率分别为 0.75%和 0.78%。从贷款拨备情况来看，近年来，宁波银行贷款拨备计提力度持续加大，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。

2024 年以来，宁波银行资产规模保持增长，贷款占资产总额比重有所提升，整体资产结构较上年末变化不大。信贷资产质量方面，宁波银行关注类和可比口径下的逾期贷款规模较上年末有所增长，关注类贷款占比较上年增幅不大，逾期贷款占比略有下降，不良贷款率较上年末持平。2024 年 1—3 月，宁波银行合计处置表内不良贷款 36.17 亿元，其中现金清收 6.57 亿元，核销 29.60 亿元。拨备方面，宁波银行拨备覆盖率水平较上年末有所下降，但仍保持在较高水平，拨备充足。

图表 7 • 贷款质量

项目	金额（亿元）				占比（%）			
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年 3 月末	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年 3 月末
正常	8519.90	10321.12	12351.13	13416.49	98.76	98.67	98.59	98.50
关注	41.00	60.44	81.06	101.31	0.48	0.58	0.65	0.74
次级	24.14	25.46	12.56	19.19	0.28	0.24	0.10	0.15
可疑	26.28	35.53	42.27	52.22	0.30	0.34	0.34	0.38

损失	15.77	17.47	40.16	31.89	0.18	0.17	0.32	0.23
贷款合计	8627.09	10460.02	12527.18	13621.10	100.00	100.00	100.00	100.00
不良贷款	66.19	78.46	94.99	103.30	0.77	0.75	0.76	0.76
逾期贷款	65.20	84.37	116.84	108.38	0.76	0.81	0.93	0.91
拨备覆盖率	--	--	--	--	525.52	504.90	461.04	431.63
贷款拨备率	--	--	--	--	4.03	3.79	3.50	3.27
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	--	--	--	--	70.77	67.82	73.54	87.04

注：2024 年 3 月末逾期贷款规模及占比和逾期 90 天以上贷款/不良贷款指标系使用监管报表口径进行计算

资料来源：联合资信根据宁波银行年度报告、季度报告及监管报表整理

（2）同业及投资类资产

近年来，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。

近年来，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 2023 年末，宁波银行同业资产净额 760.82 亿元，占资产总额的 2.81%，以存放同业和拆出资金为主，另有部分买入返售金融资产。从同业资产质量来看，截至 2023 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 0.78 亿元，同业资产质量良好。

近年来，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 2023 年末，宁波银行投资资产净额 12137.53 亿元，占资产总额的 46.29%，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 27.92%、33.36%和 37.08%。从投资资产质量情况来看，近年来，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违约，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 2023 年末，宁波银行纳入第二阶段信贷类资产余额 27.72 亿元，计提减值准备 4.04 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。截至 2023 年末，宁波银行纳入阶段二的金融投资余额为 53.50 亿元，金融资产减值准备余额为 32.94 亿元；无纳入阶段三的金融资产。

2024 年以来，宁波银行同业资产规模有所下降，投资资产总额有所提升，同业资产质量保持在良好水平，投资资产可比口径下五级分类情况较 2023 年末变化不大，整体非信贷资产质量保持在较好水平。

（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。近年来，宁波银行表外信贷承诺业务规模整体保持增长态势。截至 2023 年末，宁波银行表外信贷承诺业务余额 5051.75 亿元，其中银行承兑汇票余额 2911.49 亿元、开出信用证余额 1076.52 亿元、开出保函余额 447.06 亿元，不可撤销贷款承诺余额 616.68 亿元；纳入第一、二、三阶段的表外信贷承诺金额分别为 5028.08 亿元、23.60 亿元和 0.07 亿元。

2 负债结构及流动性

近年来，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 8 • 负债结构

项目	金额（亿元）				占比（%）				较上年末增长率（%）		
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年 3 月末	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年 3 月末	2022 年末	2023 年末	2024 年 3 月末
市场融入资金	6515.92	7422.96	7589.60	6706.57	34.93	33.78	30.24	25.05	13.92	2.24	-11.63
客户存款	10623.28	13103.05	15885.36	18439.47	56.94	59.63	63.30	68.88	23.34	21.23	16.08
其中：储蓄存款	2138.94	2828.33	4135.91	/	11.47	12.87	16.48	/	32.23	46.23	/
其他负债	1516.93	1449.70	1619.56	1623.92	8.13	6.60	6.45	6.07	-4.43	11.72	0.27
负债合计	18656.13	21975.71	25094.52	26769.96	100.00	100.00	100.00	100.00	17.79	14.19	6.68

资料来源：联合资信根据宁波银行年度报告及季度报告整理

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。近年来，宁波银行市场融入资金规模保持增长，占负债总额的比重逐年下降，但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 2023 年末，宁波银行应付债券余额 3710.83 亿元，其中应付同业存单余额 2434.96 亿元；拆入资金余额 1831.14 亿元；卖出回购金融资产余额 1226.41 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 821.22 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。近年来，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 2023 年末，宁波银行储蓄存款占存款总额的 16.48%，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 67.95%，占比逐年提升，需关注存款定期化趋势所带来的负债端成本管控压力。

2024 年以来，宁波银行负债规模保持增长，市场融入资金占负债总额比重有所下降，存款占比有所提升。

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 9 • 流动性指标

项目	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年 3 月末
流动性比例（%）	64.25	73.21	84.28	85.12
流动性覆盖率（%）	279.06	179.11	244.48	240.04
净稳定资金比例（%）	110.16	113.21	117.74	119.99

资料来源：联合资信根据宁波银行年度报告及季度报告整理

3 经营效率与盈利能力

近年来，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 10 • 盈利情况

项目	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年 1—3 月
营业收入（亿元）	527.74	578.79	615.85	175.09
其中：利息净收入（亿元）	326.97	375.21	409.07	115.02
手续费及佣金净收入（亿元）	82.62	74.66	57.67	14.36
投资收益（亿元）	125.31	113.01	130.87	39.52
公允价值变动损益（亿元）	-1.05	15.42	11.61	6.98
营业支出（亿元）	322.96	324.87	335.57	96.20
其中：业务及管理费（亿元）	195.00	215.82	240.12	55.21
信用减值损失及其他资产减值损失（亿元）	123.77	104.31	89.40	39.07
拨备前利润总额（亿元）	328.22	357.11	368.38	117.47
净利润（亿元）	196.09	231.32	256.09	70.33
净息差（%）	2.21	2.02	1.88	--
成本收入比（%）	36.95	37.29	38.99	--
拨备前资产收益率（%）	1.80	1.63	1.45	--
平均资产收益率（%）	1.07	1.05	1.01	--
加权平均净资产收益率（%）	16.64	15.66	15.08	--

资料来源：联合资信根据宁波银行年度报告及季度报告整理

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，近年来，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，同时受市场利率下行、LPR 重定价、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，压降负债成本，但由于客户定期偏好上升，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有所上升，净息差呈收窄趋势，2023 年净息差降至 1.88%。近年来，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。2023 年，宁波银行实现利息净收入 409.07 亿元，占营业收入的 66.42%。

近年来，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逐年下降，2023 年实现手续费及佣金净收入 57.67 亿元，占营业收入的 9.36%。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，2022 年由于公募基金分红收益下降，宁波银行投资收益有所下降，2023 年随着权益市场逐步回暖，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，宁波银行投资收益有所回升，2023 年实现投资收益 130.87 亿元，占营业收入的 21.25%。

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。近年来，为提升专业化、数字化经营能力，宁波银行持续加大金融科技人员配置，同时对专项业务的支持力度和费用投入不断加大，推动其业务及管理费支出持续增长，成本收入比亦有所上升，成本管控能力有待提升，2023 年成本收入比为 38.99%；另一方面，面对经济周期起伏和内外经济形势变化，宁波银行加大贷款拨备计提力度，贷款减值损失计提规模有所增长，但得益于表外业务减值损失的部分转回，其信用及资产减值损失整体有所下降。2023 年，宁波银行信用减值损失及其他资产减值损失规模 89.40 亿元，其中发放贷款和垫款减值损失 107.42 亿元。

从盈利情况来看，近年来，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及资产减值损失减少，其净利润规模持续上升，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。

2024 年以来，宁波银行利息净收入水平的增长推动营业收入水平较上年同期有所提升，业务及管理费支出水平较上年同期略有下降，信用减值损失较上年增幅不大，净利润水平较上年同期有所提升。2024 年 1—3 月，宁波银行实现营业收入 175.09 亿元，较上年同期增长 5.78%，营业支出 96.20 亿元，较上年同期增长 1.96%，其中信用减值损失 39.07 亿元，较上年同期增长 5.54%，实现净利润 70.33 亿元，较上年同期增长 6.27%。

与所选银行比较，宁波银行净息差、平均资产收益率和加权平均净资产收益率等盈利性指标均优于所选银行，同时营业收入增速亦处于所选银行中最优水平，盈利表现突出。

图表 11 • 2023 年同行业公司盈利情况对比

对比指标	宁波银行	北京银行	上海银行
营业收入（亿元）	615.85	667.11	505.64
净利润（亿元）	256.09	257.32	225.72
净息差（%）	1.88	1.54	1.34
平均资产收益率（%）	1.01	0.72	0.76
加权平均净资产收益率（%）	15.08	9.32	10.36

资料来源：联合资信根据公开年报整理

4 资本充足性

近年来，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。

近年来，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；2021—2023 年宁波银行分别对普通股股东分配股利 30.04 亿元、33.02 亿元和 33.02 亿元，对优先股股东分配股利三年来均为 7.57 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 2021 年和 2022 年分别发行 95.00 亿元和 220.00 亿元二级资本债券，对二级资本进行了补充；于 2023 年 7 月发行 100.00 亿元无固定期限资本债券，对其他一级资本进行了补充。截至 2023 年末，宁波银行所有者权益 2022.10 亿元，其中股本 66.04 亿元、优先股 148.10 亿元、永续债 100.00 亿元、资本公积 376.11 亿元、未分配利润 871.54 亿元。

近年来，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，2023 年末风险资产系数为 66.79%。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，宁波银行各级资本净额指标均保持增长，但随着业务快速发展加大资本消耗，其资本充足率有所下降，但仍处于充足水平；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。

2024 年以来，公司权益规模有所提升，风险加权资产余额在资产端业务持续增长下有所提升，风险资产系数对应增长，各级资本充足率水平较上年末均有所下降，但仍保持在充足水平。

图表 12 • 资本充足情况

项目	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年 3 月末
资本净额（亿元）	2035.87	2354.07	2717.72	2826.21
一级资本净额（亿元）	1488.46	1661.12	1994.46	2083.57
核心一级资本净额（亿元）	1340.36	1512.88	1746.11	1835.18
风险加权资产余额（亿元）	13188.73	15511.41	18111.96	19822.44
风险资产系数（%）	65.43	65.56	66.79	68.63
股东权益/资产总额（%）	7.44	7.12	7.46	7.31
杠杆率（%）	6.23	5.79	6.00	5.54
资本充足率（%）	15.44	15.18	15.01	14.26
一级资本充足率（%）	11.29	10.71	11.01	10.51
核心一级资本充足率（%）	10.16	9.75	9.64	9.26

资料来源：联合资信根据宁波银行年度报告及季度报告整理

八、ESG 分析

宁波银行重视发展绿色金融，绿色信贷业务实现快速发展，积极履行社会责任，公司治理运行情况较好且治理效能持续提升，内控及风险管理有效运行。整体来看，目前宁波银行 ESG 表现较好，对其持续经营无负面影响。

环境方面，宁波银行重视发展绿色金融，将绿色金融发展纳入整体规划，围绕碳中和目标，从完善激励约束机制、参与碳市场建设、支持传统高碳行业低碳转型、数字化绿色金融、建设绿色金融机构五个方面全面推动绿色金融发展，同时，不断健全绿色金融治理架构，完善绿色金融政策制度，绿色信贷业务实现快速发展。截至 2023 年末，宁波银行绿色贷款余额 386 亿元，增速超过 60%，明显高于各项贷款增速；2023 年承销发行 6 只绿色债券，年末持有绿色债券余额 27.1 亿元。

社会责任方面，宁波银行坚持服务实体经济，支持区域协调发展，2023 年荣获宁波市政府颁发的“2022 年度宁波市金融支持实体经济贡献突出机构奖”，制造业贷款实现较好增长，同时，通过创新普惠金融产品、优化服务模式等手段持续推动普惠金融发展，2023 年末普惠小微贷款余额 1858.40 亿元，增速 20.81%；乡村振兴方面，宁波银行扎根农村、服务三农，建立了有效的金融支农服务机制，推出一系列创新金融产品和服务助力农业企业高效回款、降低融资成本，涉农贷款增长态势较好，2023 年末涉农贷款余额 2064.37 亿元，增速 29.74%；员工方面，宁波银行注重选拔、任用、培育和留住优秀人才，并关注女性权益，2023 年培训总投入达到 5890 万元，培训场次 14873 次，年末女性员工占比 56.63%；公益慈善方面，宁波银行通过参与社会公益建设、资源捐赠等方式积极履行社会责任，2023 年度捐款总额 1.07 亿元。

宁波银行公司治理运行情况较好，且治理效能持续提升，内控及风险管理的有效运行为其稳健发展奠定了较好的基础；建立了社会责任组织、制度及项目体系，且信息披露完善；2023 年，宁波银行入选中国上市公司协会“上市公司 ESG 优秀实践案例”，被证券日报评为“ESG 先锋践行者”。

九、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，2023 年实现地区生产总值 16452.8 亿元，完成一般公共预算收入 1785.9 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。

十、债券偿还风险分析

宁波银行本期拟发行规模为人民币 100 亿元二级资本债券。根据《中华人民共和国商业银行法》，商业银行破产清算时，在支付清算费用、所欠职工工资和劳动保险费用后，应当优先支付个人储蓄存款的本金和利息。因此，假若宁波银行进行破产清算，本期二级资本债券的清偿顺序应劣后于存款人、一般债权人之后，股权资本、其他一级资本工具和混合资本债券之前，同宁波银行其他偿还顺序相同的其他二级资本工具享有相同的清偿顺序。

截至本报告出具日，宁波银行已发行且尚在存续期的金融债券 675.00 亿元、二级资本债券本金 555.00 亿元。假设本期债券发行规模为 100 亿元，以 2023 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二级资本债券本金的保障倍数见图表 13。

图表 13 • 债券保障情况

项目	发行后	发行前
金融债券本金+二级资本债本金（亿元）	1330.00	1230.00
合格优质流动性资产/（金融债券本金+二级资本债本金）（倍）	3.43	3.71
股东权益/（金融债券本金+二级资本债本金）（倍）	1.52	1.64
净利润/（金融债券本金+二级资本债本金）（倍）	0.19	0.21

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，本期债券的发行对宁波银行偿付能力影响不大，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，其能够为本期债券提供足额本金和利息，本期债券的违约概率极低。

十一、评级结论

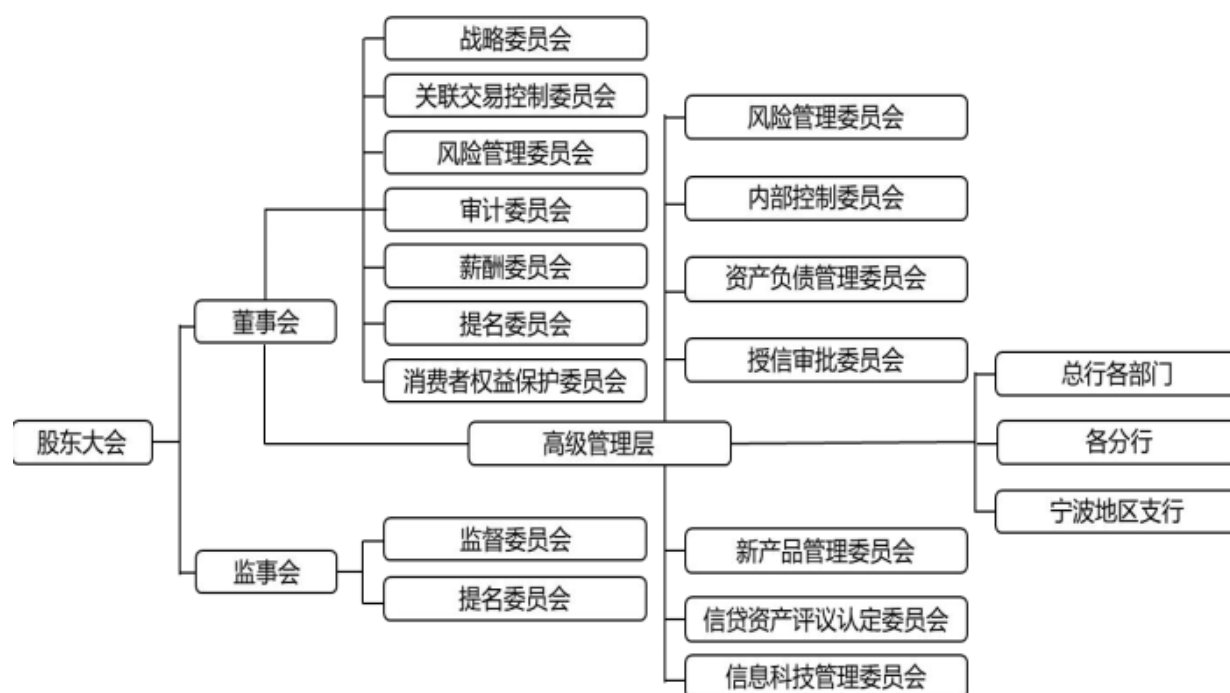
基于对宁波银行经营风险、财务风险、外部支持及债项条款等方面的综合分析评估，联合资信确定宁波银行主体长期信用等级为 AAA，本期债券信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

附件 1 宁波银行前十名普通股股东持股情况（截至 2024 年 3 月末）

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	3.90%
华茂集团股份有限公司	境内非国有法人	2.47%
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季度报告整理

附件 2-1 宁波银行公司治理架构图（截至 2024 年 3 月末）



资料来源：联合资信根据宁波银行提供资料整理

附件 2-2 宁波银行组织架构图（截至 2024 年 3 月末）



资料来源：联合资信根据宁波银行提供资料整理

附件 3 主要财务指标的计算公式

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

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

跟踪评级安排

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

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

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

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

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