

联合资信评估有限公司

承诺书

本机构承诺出具的2017年宁波通商银行股份有限公司二级资本债券（第一期）信用评级报告不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性及完整性负责。

联合资信评估有限公司

二零一七年五月十五日



信用等级公告

联合[2017] 1984 号

联合资信评估有限公司通过对宁波通商银行股份有限公司主体长期信用状况及拟发行的 2017 年二级资本债券（第一期）（不超过人民币 9 亿元）进行综合分析和评估，确定

宁波通商银行股份有限公司

主体长期信用等级为 AA

2017 年二级资本债券（第一期）信用等级为 AA⁻

评级展望为稳定

特此公告。

联合资信评估有限公司
二零一七年五月十五日



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

电话：(010) 85679696

传真：(010) 85679228

邮编：100022

网址：www.lhratings.com

2017年宁波通商银行股份有限公司

二级资本债券（第一期）信用评级报告

评级结果

主体长期信用等级：AA
 二级资本债券信用等级：AA⁻
 评级展望：稳定

评级时间：2017年5月15日

主要数据：

项 目	2016年末	2015年末	2014年末
资产总额(亿元)	666.48	502.96	436.98
股东权益(亿元)	66.28	61.70	57.14
不良贷款率(%)	1.06	0.96	0.73
拨备覆盖率(%)	267.91	303.95	245.21
贷款拨备率(%)	2.85	2.90	1.79
流动性比例(%)	36.75	54.86	41.96
净稳定资金比率(%)	77.95	120.80	121.70
存贷比(%)	67.90	69.99	69.53
股东权益/资产总额(%)	9.95	12.27	13.08
资本充足率(%)	13.02	15.60	16.56
一级资本充足率(%)	12.25	14.71	16.09
核心一级资本充足率(%)	12.25	14.71	16.09

项 目	2016年	2015年	2014年
营业收入(亿元)	18.16	16.70	11.59
拨备前利润总额(亿元)	10.54	9.60	5.95
净利润(亿元)	5.67	4.37	2.83
成本收入比(%)	38.07	37.52	43.70
平均资产收益率(%)	0.97	0.93	0.69
平均净资产收益率(%)	8.86	7.36	5.10

数据来源：宁波通商银行审计报告和1104报表，联合资信整理。

分析师

韩 爽 秦永庆 付郑兵

电话：010-85679696

传真：010-85679228

邮箱：lianhe@lhratings.com

地址：北京市朝阳区建国门外大街2号
中国人保财险大厦17层（100022）

网址：www.lhratings.com

评级观点

宁波通商银行股份有限公司（以下简称“宁波通商银行”）前身为原宁波国际银行，是成立于1993年的外商独资银行，并于2012年改制成为内资城商行。近年来，宁波通商银行立足宁波、上海两地，以差异化经营为目标，推进战略转型，业务重心逐步向其自身拥有定价权的小贷业务及同业竞争较少的特色业务转移，初步树立了商贸金融专业银行品牌形象；信贷资产质量在同业处于较好水平，拨备充足；存贷利差较高，盈利水平逐步提升。联合资信评估有限公司确定宁波通商银行股份有限公司主体长期信用等级为AA，拟发行的2017年二级资本债券（第一期）（不超过人民币9亿元）信用等级为AA⁻，评级展望为稳定。该评级结论反映了宁波通商银行本期二级资本债券的违约风险很低。

优势

- 主营业务集中于地域经济发达、民营经济活跃的宁波市和上海市，拥有较好的区位优势；
- 市场定位明确，商贸金融业务转型的推进有望在目前银行业同质化的市场竞争中形成差异化的竞争优势，业务转型已初见成效；
- 贷款定价能力较强，存贷款利差保持较高水平，盈利水平呈现较快增长；
- 小贷业务的大力推进使贷款风险得到分散，信贷资产质量位于同业较好水平；
- 作为国内首家在上海设立资金专营机构的城商行，资金业务持牌经营的实现为其丰富资金产品体系、拓宽同业渠道奠定了良好基础；
- 增资扩股后资本实力增强，资本保持充足

水平。

关注

- 营业网点数量较少，人民币业务起步较晚，个人客户基础薄弱，资金来源方面对公司存款及同业负债的依赖度较高；
- 贷款业务面临着一定的行业及客户集中风险，信贷资产质量存在下行压力，同时较大规模的非标类投资使其面临的流动性风险和信用风险管理压力上升；
- 非利息收入占比低，收入结构有待进一步优化，成本管理仍面临一定压力；
- 业务转型推动过程中，风险管理水平、信息系统配套是否与之相匹配有待进一步观察；
- 宏观经济增速放缓、经济结构调整以及利率市场化等因素对银行业运营产生一定压力。

声 明

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

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

三、联合资信与评级人员履行了实地调查和诚信义务,有充分理由保证所出具的评级报告遵循了真实、客观、公正的原则。

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

五、本报告用于相关决策参考,并非是某种决策的结论、建议。

六、本次信用评级结果的有效期为本期债项的存续期;根据跟踪评级的结论,在有效期内信用等级有可能会发生变化。

2017年宁波通商银行股份有限公司 二级资本债券（第一期）信用评级报告

一、主体概况

宁波通商银行股份有限公司的前身为原宁波国际银行，是1993年由印尼国际银行和WESTERN OCEANIC BRIDGE LIMITED 投资创办的外商独资银行，改制前注册资本1.00亿美元；2011年9月，宁波港股份有限公司（2016年更名为宁波舟山港股份有限公司）等13家公司受让原宁波国际银行100%股权；2012年4月，宁波国际银行改制设立宁波通商银行股份有限公司（以下简称“宁波通商银行”），并以定向募集的方式向13家股东按原持股比例进行增资扩股募集资金45.81亿元，注册资本变更为52.20亿元。截至2016年末，宁波通商银行前五大股东及持股比例见表1。

表1 前五大股东持股情况 单位：%

序号	股东名称	持股比例
1	宁波舟山港股份有限公司	20.00
2	宁波亚洲纸管纸箱有限公司	17.00
3	百隆东方股份有限公司	9.40
4	奥克斯集团有限公司	9.00
5	宁波宁兴（集团）有限公司	7.00
合计		62.40

资料来源：宁波通商银行审计报告，联合资信整理。

宁波通商银行经营范围包括：吸收公众存款；发放短期、中期和长期贷款、办理国内外结算；办理票据承兑与贴现；发行金融债券；代理发行、代理兑付、承销政府债券；买卖政府债券、金融债券；从事同业拆借；买卖、代理买卖外汇；提供信用证服务及担保；代理收付款项；提供保管箱服务；保险兼业代理业务。

截至2016年末，宁波通商银行在上海和宁波共设有分支机构9家，其中上海地区设有上海分行和资金营运中心两家分行级机构，上海分行下设青浦支行和南汇支行；宁波地区设有

海曙支行、余姚支行、慈溪支行、鄞州支行和宁海支行；在职员工950人。

截至2016年末，宁波通商银行资产总额666.48亿元，其中贷款和垫款净额225.27亿元；负债总额600.19亿元，其中吸收存款341.45亿元；股东权益66.28亿元；不良贷款率1.06%，拨备覆盖率267.91%；资本充足率为13.02%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为12.25%。2016年，宁波通商银行实现营业收入18.16亿元，净利润5.67亿元。

注册地址：浙江省宁波市鄞州区民安东路268号宁波国际金融中心A座1楼1号，E座16-21楼

法定代表人：杨军

二、本期债券概况

1. 本期债券概况

宁波通商银行拟在不超过人民币18亿元注册额度内分期发行二级资本债券，本期为额度内首次发行，发行规模不超过人民币9亿元。具体发行条款以宁波通商银行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

本期债券本金和利息的清偿顺序在发行人的存款人和一般债权人之后，在发行人的股权资本、其他一级资本工具以及混合资本债之前；与发行人已经发行的与本期债券偿还顺序相同的其他次级债务、未来可能发行的其他二级资本债券同顺位受偿。

当触发事件发生时，发行人有权在无需获得债券持有人同意的情况下自触发事件发生日次日起不可撤销的对本期债券以及已发行的其他一级资本工具的本金进行全额减记，任何尚

未支付的累积应付利息亦将不再支付。当债券本金被减记后，债券即被永久性注销，并在任何条件下不再被恢复。触发事件指以下两者中的较早者：（1）银监会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。

3. 本期债券募集资金用途

本期债券募集资金将依据适用法律和监管部门的批准用于补充发行人二级资本。

联合资信认为，二级资本债券是被中国银监会 2012 年颁布的《商业银行资本管理办法（试行）》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，一旦触发全额减记条款，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、营运环境

1. 宏观经济环境分析

（1）国内经济环境

2016 年，在英国宣布脱欧、意大利修宪公投失败等风险事件的影响下，全球经济维持了缓慢复苏态势。在相对复杂的国际政治经济环境下，我国继续推进供给侧结构性改革，全年实际 GDP 增速为 6.7%，经济增速下滑趋缓，但下行压力未消（见表 2）。具体来看，产业结构继续改善，固定资产投资稳中趋稳，消费平稳较快增长，外贸状况有所改善；全国居民消费价格指数（CPI）保持温和上涨，工业生产者出厂价格指数（PPI）和工业生产者购进价格指数（PPIRM）持续回升，均实现转负为正；制造业采购经理指数（PMI）四季度稳步回升至 51% 以上，显示制造业持续回暖；非制造业商务活动指数全年均在 52% 以上，非制造业保持

较快扩张态势；就业形势总体稳定。

积极的财政政策和稳健适度的货币政策对经济平稳增长发挥了重要作用。2016 年，全国一般公共预算收入 15.96 万亿元，较上年增长 4.5%；一般公共预算支出 18.78 万亿元，较上年增长 6.4%；财政赤字 2.83 万亿元，实际财政赤字率 3.8%，为 2003 年以来的最高值，财政政策继续加码。2016 年，央行下调人民币存款准备金率 0.5 个百分点，并灵活运用多种货币政策工具，引导货币信贷及社会融资规模合理增长，市场资金面保持适度宽松，人民币汇率贬值压力边际减弱。

三大产业保持稳定增长，产业结构继续改善。2016 年，我国农业生产形势基本稳定；工业生产企稳向好，企业效益持续改善，主要受益于去产能、产业结构调整以及行业顺周期的影响；服务业保持快速增长，第三产业增加值占国内生产总值的比重以及对 GDP 增长的贡献率较上年继续提高，服务业的支柱地位进一步巩固。

展望 2017 年，全球经济持续复苏仍是主流，但美国特朗普新政对经济影响的不确定性、欧洲极右翼势力的崛起、英国正式开始脱欧进程等不确定因素使得全球经济复苏面临更大的挑战。2017 年，我国货币政策将保持稳健中性，财政政策将更加积极有效，促进经济增长预期目标的实现。具体来看，固定资产投资增速将有所放缓，其中基础设施建设投资依旧是政府稳定经济增长的重要手段，制造业投资受企业盈利的改善或将有所增加，但房地产调控将使房地产投资增速有所回落，拉低我国固定资产投资增速水平；消费将保持稳定增长，随着居民收入水平的不断提高，服务性消费需求将不断释放，从而进一步提升消费对经济的支撑作用；进出口或将有所改善，主要是受到美国、欧元区经济复苏使得外需回暖、区域间经济合作加强、人民币汇率贬值以及 2016 年进出口基数偏低等因素的影响。总体来看，2017 年，我国将继续推进供给侧结构性改革，促进新旧动

能的转换，在着力稳增长的同时注重风险防范，全年 GDP 增速或有所下降，但预计仍将保持在

6.5%以上，通胀水平将略有回升，就业情况基本稳定。

表 2 宏观经济主要指标

单位：%/亿美元

项目	2016 年	2015 年	2014 年	2013 年	2012 年
GDP 增长率	6.7	6.9	7.4	7.7	7.8
CPI 增长率	2.0	1.4	2.0	2.6	2.6
PPI 增长率	-1.4	-5.2	-1.9	-1.9	-1.7
M2 增长率	11.3	13.3	12.2	13.6	13.8
固定资产投资增长率	8.6	10.0	15.7	19.3	20.6
社会消费品零售总额增长率	9.6	10.7	10.9	13.1	14.3
进出口总额增长率	-0.9	-7.0	2.3	7.6	6.2
进出口贸易差额	33523	36865	23489	2592	2311

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind 资讯，联合资信整理。

注：2014~2016 年进出口贸易差额的单位为亿元。

(2) 区域经济发展概况

宁波通商银行经营业务主要集中在宁波地区。宁波市位于浙江省东部，地处我国海岸线中段，长江三角洲南翼，全市总面积 9816 平方公里，是我国东南沿海重要的港口城市、浙江第二大城市和长江三角洲南翼经济中心。宁波拥有长期的经商传统，宁波商帮是全国闻名的商帮；宁波有漫长的海岸线，作为中国大陆著名的深水良港，宁波港已发展成为年货物吞吐量超 5 亿吨的国际大港。化工、纺织服装、机械为宁波市的三大支柱产业，位于镇海区的宁波石化经济技术开发区、位于北仑区的宁波经济技术开发区和大榭开发区是宁波重要的化工基地。

近年来，宁波市经济整体保持平稳增长的态势。2014-2016 年，宁波地区生产总值同比分别增长 7.6%、8.0%和 7.1%。2016 年，宁波实现地区生产总值 8541.1 亿元。其中，第一产业增加值 304.6 亿元，同比增长 2.1%；第二产业增加值 4239.6 亿元，同比增长 6.5%；第三产业增加值 3996.9 亿元，同比增长 8.1%；三次产业结构为 3.6: 49.6: 46.8。2016 年，宁波市实现财政总收入 2145.8 亿元，同比增长 3.4%；城镇居民人均可支配收入 51560 元，同比增长 7.7%；农村居民人均可支配收入 28572 元，同比增长 7.9%。

截至 2016 年末，宁波市金融机构本外币存款余额 16989.3 亿元，同比增长 5.0%；金融机构本外币贷款余额 16622.9 亿元，同比增长 5.5%；银行业金融机构达 63 家，其中政策性银行 3 家，大型银行 5 家，股份制商业银行 11 家。近年来，宁波市银行业金融机构资产质量面临下行压力，全市银行业金融机构不良贷款率由 2013 年末的 1.58% 上升至 2016 年末的 2.63%。

总体看，宁波地区经济呈现平稳增长态势，整体经济实力较强，但资产质量的下行对辖内金融机构的业务经营产生一定的压力。

2. 行业分析

(1) 行业概况

根据中国银监会统计数据，截至 2016 年末，我国商业银行资产总额 181.69 万亿元，负债总额 168.59 万亿元，资产负债规模保持平稳增长；净利润 1.65 万亿元，资产利润率 0.98%，资本利润率 13.38%，盈利水平持续下降（见表 3）。

2016 年，金融体系流动性处于合理充裕水平，为货币信贷的增长创造良好条件，同时得益于政府对基础设施建设的持续投入以及国内房地产市场的回暖带来的居民住房贷款的增长，我国商业银行信贷业务增长压力有所缓解。但受宏观经济持续下行的影响，我国商业银行面临的信用风险加速暴露。根据中国银监会统

计数据，截至 2016 年末，我国商业银行不良贷款余额 1.51 万亿元，不良贷款率 1.74%，信贷资产质量持续恶化；拨备覆盖率 176.40%，针对信贷资产计提的贷款减值准备仍处于较充足水平，但计提压力凸显。另一方面，受利率市场化、居民理财意识增强以及互联网金融的发展，传统负债来源存款业务面临的市场竞争压力明显加大，因此商业银行通过上浮存款利率、发行结构化存款产品以及大额存单的方式，促进存款业务的发展，但对存款资金成本形成较大的冲击，导致商业银行净息差水平进一步收窄。

因此，2016 年商业银行继续推动经营战略转型，重点发展金融市场业务，提升资金使用效率的同时规避监管对信贷规模的管制、降低资本消耗以及缓解监管指标压力。但同时，监管部门将差别准备金动态调整和合意贷款管理机制升级为宏观审慎评估体系，并对资产管理产品按照底层资产穿透的原则计提相关风险资本，以此强化资本对资产规模扩张的约束机制，一定程度限制了投资类资产规模的增长速度。

另外，得益于央行稳健货币政策下带来的充足流动性，2016 年越来越多的商业银行倾向于发行同业存单缓解负债成本压力。根据 wind 统计数据，2016 年末同业存单发行规模达 6.3 万亿元。同时，由于存贷款利差的收窄，商业

银行更多的采取放大杠杆、增加期限错配程度的操作策略，将资金投资于固定收益类产品，或者通过委外投资业务来提升整体资金收益水平，这在一定程度上对商业银行流动性风险管理提出了更高要求。

盈利水平方面，2016 年随着生息资产规模的持续增长，我国商业银行仍能实现较好收益，但受贷款规模增速放缓、净息差水平收窄以及信贷资产质量下行的影响，其盈利水平持续弱化。随着战略转型的推进，资产管理、投资银行等中间业务的发展，传统信贷业务利息收入对营业收入的贡献度进一步下降，中间业务收入比重持续上升。

资本充足性方面，由于盈利水平的下降和核销力度的加大，利润留存对商业银行资本的内生增长作用进一步减弱。2016 年，商业银行倾向于通过增资扩股或者发行二级资本工具的方式补充资本，因此二级资本工具发行数量保持增长态势，改善了商业银行的资本状况。根据中国银监会统计数据，截至 2016 年末，我国商业银行平均核心一级资本充足率为 10.75%，平均一级资本充足率为 11.25%，平均资本充足率为 13.28%，资本较充足。但考虑到信贷资产质量下行和以资本充足率为核心的宏观审慎评估体系实施带来的影响，我国商业银行资本尤其是核心资本仍面临一定的补充压力。

表 3 商业银行主要财务数据 单位：万亿元/%

项目	2016 年	2015 年	2014 年	2013 年	2012 年
资产总额	181.69	155.83	134.80	118.80	104.60
负债总额	168.59	144.27	125.09	110.82	97.70
不良贷款额	1.51	1.27	0.84	0.59	0.49
净利润	1.65	1.59	1.55	1.42	1.24
资产利润率	0.98	1.10	1.23	1.27	1.28
资本利润率	13.38	14.98	17.59	19.17	19.85
不良贷款率	1.74	1.67	1.25	1.00	0.95
拨备覆盖率	176.40	181.18	232.06	282.70	295.51
存贷比	67.61	67.24	65.09	66.08	65.31
核心资本充足率	-	-	-	-	10.62
资本充足率	13.28	13.45	13.18	12.19	13.25
一级资本充足率	11.25	11.31	10.76	9.95	-
核心一级资本充足率	10.75	10.91	10.56	9.95	-

资料来源：中国银监会，联合资信整理。

（2）监管政策

2016年，中国人民银行开始实施宏观审慎评估体系，强化资本约束资产扩张的原则，通过综合评估加强逆周期调节和系统性金融风险防范，这将有助于引导商业银行降低财务杠杆水平，从而缓解流动性风险管理压力。

2016年3月，中国银监会办公厅发布《关于规范金融资产管理公司不良资产收购业务的通知》，强调在金融机构不良资产收购业务方面，资产公司收购银行业金融机构不良资产需通过评估或估值程序进行市场公允定价，实现资产和风险的真实、完全转移，意味着AMC为银行处置不良提供通道的做法将受到限制。2016年10月，中国财政部、银监会下发了《金融企业不良资产批量转让管理办法》，对不良资产批量转让组包门槛由之前的10户降低为3户，旨在加速商业银行不良资产的处置。此外，银监会重点加强对理财表外业务风险的监控和检查，发布《商业银行理财业务监督管理办法（征求意见稿）》和《商业银行表外业务风险管理指引（修订征求意见稿）》，在监管方面再次明确要求监管机构根据实质重于形式的原则和穿透原则监测商业银行表外业务的减值准备和资本计提情况。未来，银行表外理财业务所受影响将不断增加，理财业务刚兑将会被打破，受风险承担实质以及穿透原则影响，表外业务短期内对商业银行资本充足性以及盈利能力或将产生一定程度的负面影响，但随着相关表外业务的规范化，此类影响将逐渐减弱。

2017年，银监会将继续加强银行业运营规范以及风险防控，并对银行业通过非传统信贷渠道之外的业务进行监管套利、空转套利、关联套利等行为进行整治。这有助于规范银行业经营行为，防范银行体系的信用风险、流动性风险。

总体看，在审慎的监管环境和政府的有力支持下，我国银行业表现稳健，经营业绩良好。然而，我国银行业金融机构运营过程中仍存在规避监管和追逐短期利益行为，导致监管的有

效性和政策执行度有一定程度的削弱，因此我国银行业监管仍然面临着较大挑战。

四、公司治理与内部控制

1. 公司治理

截至2016年末，宁波通商银行股本总额为52.20亿股，均为法人持股；前五大股东合计持股比例为62.40%；第一大股东为宁波舟山港股份有限公司，持股比例为20.00%。

宁波通商银行按照《公司法》、《商业银行公司治理指引》等相关法律法规的规定，建立了由股东大会、董事会、监事会和高级管理层构成的“三会一层”公司治理架构，并逐步完善相关制度体系，各主体能够实现独立运作、有效制衡。

股东大会是宁波通商银行的最高权力机构。宁波通商银行按照章程及相关议事规则，召集和召开股东大会，有效保证了全体股东的知情权、参与权和表决权。近年来，宁波通商银行多次召开股东大会，审议通过增资扩股、发展规划、年度董监事会工作报告、年度财务预决算、修订公司章程及董监事会议事规则、股权交易以及利润分配等多项重大议案。

宁波通商银行董事会作为决策机构，由股东大会授权，对银行经营和管理承担最终责任。董事会由15名董事组成，其中独立董事3名。近年来，宁波通商银行多次召开董事会会议，审议通过年度董监事会工作报告、行长工作报告、资本管理报告、风险管理报告、内部审计报告、关联交易报告、高管绩效评价、机构规划等多项议案。董事会下设发展战略发展委员会、风险管理委员会、提名委员会、薪酬委员会、关联交易控制委员会、审计委员会和消费者权益保护委员会等7个专门委员会，各专门委员会根据制定的工作细则履行相关职能，有效支持董事会发挥决策职能。

监事会是宁波通商银行的监督机构。监事会由9名监事组成，其中外部监事2名。监事

会下设监督和审计委员会、提名委员会。近年来，宁波通商银行监事会通过召开监事会会议、列席董事会和高级管理层会议、开展专项检查等方式，对董事会及高级管理层的履职情况进行监督，内容涉及公司治理、业务发展、风险管理、内部控制、财务活动、董事会、监事会、高级管理层及其成员履职评价等方面，对全行经营决策活动实施有效的监督。

高级管理层是宁波通商行的执行机构，按照公司章程和《行长工作细则》要求主持银行日常经营管理工作，负责实施董事会各项决议并接受监事会监督。宁波通商银行高级管理层由7名成员组成，高级管理层下设资产负债委员会、创新推动委员会、内部控制委员会、信贷审批委员会、采购管理委员会和金融科技管理委员会等6个辅助专业委员会。宁波通商银行高级管理人员大多具有较丰富的银行和企业经营管理经验。

总体看，宁波通商银行构建了各治理主体职能有效发挥并相互制衡的公司治理体系，公司治理机制逐步健全。

2. 内部控制

宁波通商银行实行一级法人体制和法人授权管理制度，总行对各分支机构主要人事任免、业务经营、资金财务、涉外事务等方面实行统一管理。近年来，宁波通商银行根据业务转型和运营管理的需求，不断优化组织架构设置，初步形成了前台营销、中台风险控制、后台支持保障的组织架构（见附录2）。

宁波通商银行本着职责分离、相互制约的原则构建内部控制体系，通过明确总行和分支行各职能部门的业务分工和职责，形成内控有标准、操作有规范、岗位有职责、工作有评价、事后有考核的内控体系。近年来，宁波通商银行不断优化内部控制环境，改进内部控制措施，完善信息交流与反馈机制，并通过开展“制度管理年”活动、制定业务准入标准、构筑运营支撑平台、推进“天桥工程”以加强互联网风险

监控等方式，增强全行各项业务、财务管理、运营结算、信息科技的内部控制力度。宁波通商银行定期开展对总行管理部门、分支行和专业经营部门的内控评价工作，强化风险管理意识，提升内控管理水平。

宁波通商银行实行独立垂直的内部审计管理体系，内审部对董事会和董事会审计委员会负责，履行内部控制的监督与评价职能，通过系统化和规范化的方法，审查评价并改善银行经营活动、风险状况、内部控制和公司治理效果，促进银行稳健发展。内审部下设业务审计室和非现场管理室两个二级部室，以风险管理为导向确定审计项目，涉及信贷业务、同业业务、理财业务、资本管理、风险管理、运营管理、金融科技、人力资源、反洗钱工作、关联交易、员工离岗评价等领域。近年来，宁波通商银行持续加强审计队伍建设，建立和完善审计制度，加大内部审计资源的合理配置，内部审计精细化管理水平逐步提升。

总体看，宁波通商银行内部控制体系逐步完善，各业务领域的内控制度基本建立并有效运行。

3. 发展战略

宁波通商银行制定了《2015-2017年发展规划》，将以股东权益和银行价值最大化为根本目标，坚持“稳中求进”，坚持特色化发展理念，按照“规模合理发展、结构明显优化、质量严格管控、盈利显著提升”的经营方针，实施创新导向、转型发展、特色发展、客户建设、成本控制五大战略，实现银行持续稳健发展，争取在规划期末达到浙江省城商行平均水平，并初步树立细分市场领先优势。

近年来，宁波通商银行实施“四向”业务转型发展策略，将业务重点转向拥有定价权的小贷市场及同业竞争较少的特色行业，通过细分市场，打造差异化竞争优势，确立了“四个转变”，即从存款立行向资产驱动转变，从传统业务为主向特色业务、互联网金融转变，从公司

业务、大客户为主向公私并重、以小贷业务为主转变，从重规模、重速度的外延扩张向重质量、重效益的内涵增效转变。为此宁波通商银行确定了以下战略措施：一是根据经济发展带来的行业演变趋势，大力发展汽车、物流航运等特色行业金融业务；二是针对“金融脱媒、金融转媒”的变化趋势，利用在上海成立的持牌机构资金营运中心大力发展机构业务、资管业务；三是面对浙沪地区个人财富快速积累和金融需求日益丰富的趋势，积极发展高端个人业务；四是紧跟互联网发展的大趋势，积极依托互联网实现创新突破。

总体看，宁波通商银行市场定位明确，战略目标的设定符合自身特点和业务发展的需要，有望在目前银行业同质化的市场竞争中形成差异化的竞争优势。从2015年以来宁波通商银行业务经营及盈利表现来看，业务转型的推进已初见成效。

五、主要业务经营分析

宁波通商银行主营业务集中于宁波和上海，地域经济发达，民营经济活跃，拥有较好的区位优势。宁波通商银行主营业务类别主要包括公司银行业务、个人银行业务和同业及资金业务。宁波通商银行由外资银行改制而来，人民币业务起步较晚，营业网点较少，经营所处地域面临激烈的同业竞争。为此宁波通商银行在战略规划的设定下积极推进业务转型，坚持差异化、特色化经营，树立商贸金融专业银行品牌形象。

1. 公司银行业务

近年来，宁波通商银行积极推进“四向”转型策略。“四向”即“向下、向小、向个人、向特色”，其中“向下”要求发展眼光向下，业务拓展向乡镇、向社区、向商圈下沉延伸；“向小”要求单笔贷款向小，着重发展小贷款特别是小微业务；“向特色”要求立足商贸金融专业

定位，打造商贸业务特色和品牌。随着“四向”转型策略的推进，宁波通商银行公司银行业务发展迅速，成为收入的主要来源之一。近年来，宁波通商银行公司存款规模快速增长，2016年末公司存款（含保证金存款和其他存款，下同）余额329.95亿元，占存款总额的96.63%。公司贷款方面，2016年受票据市场风险事件频发、监管趋严等因素的影响，宁波通商银行对票据贴现规模进行压缩，公司贷款规模有所下降，2016年末公司贷款余额146.06亿元，占贷款总额的63.02%。

商贸金融作为宁波通商银行特色化经营、差异化竞争的核心内容，是以企业真实的生产经营活动为基础，以贸易融资产品和理念为依托，为客户商贸经营活动提供的一系列金融服务。近年来，宁波通商银行深耕汽车、物流、航运等现有成熟行业，通过沿产业链向上下游延伸及特色模式的横向复制推广该类业务。在“四向”转型引导下，商贸金融重点“向小”、“向特色”发展。其中，汽车金融主要通过高端汽车品牌厂商库存融资、汽车经销商贷款的形式开展业务，并紧跟汽车产业发展新趋势，启动平行进口车、二手车库存融资等新项目；物流金融以快递企业融资、快递公司加盟商融资的形式开展业务，重点拓展北京、珠三角、长三角地区的融资业务，启动电商贷、消费贷业务；航运金融依托大股东宁波舟山港股份有限公司的数据支持开展上下游企业融资业务，并推出进港集装箱车队小微群业务。

宁波通商银行小微业务目标客户主要定位于商贸金融链延伸的客户群。宁波通商银行通过细分小微市场，针对不同群体，采用不同的授信方案和风险缓释手段；同时，针对部分不满足产品准入标准的轻资产型小微客户，依托控制物流、核心企业信用捆绑及债项管理等手段，为客户量身定制个性金融服务方案；另外，宁波通商银行确定了批量化、专业化、专营化的经营模式，设立专营团队，配备专业人员，通过核心企业、第三方平台及产业集聚区实现

圈式、链式开发客户。截至 2016 年末，宁波通商银行累计开发小微特色产品 12 个，设计群方案 53 个，涉及物流、科技、民生等多个领域，小微企业贷款余额 67.58 亿元，较年初增加 18.04 亿元，其中单户贷款余额在 500 万元(含)以下的小微企业贷款余额 34.13 亿元，户均贷款低于 100 万元。

总体看，宁波通商银行公司银行业务的市场定位明确，并逐步形成了品牌特色及差异化竞争优势。

2. 个人银行业务

近年来，宁波通商银行积极推动个人银行业务的发展。在“四向”转型引导下，宁波通商银行提出了“向个人”的发展战略，即紧贴个人财富积累趋势，立足江浙、长三角地区发展个人贷款业务和高端理财业务。

近年来，宁波通商银行主要采取以下手段推动个人银行业务发展：储蓄存款方面，通过理财业务带动储蓄存款增长，相继推出私人银行、高净值、开放式理财等产品；个人贷款方面，通过完善产品体系满足不同人群的融资需求。近年来，宁波通商银行个人存、贷款规模呈快速上升趋势。截至 2016 年末，宁波通商银行储蓄存款余额 11.50 亿元，占存款总额的 3.37%，占比仍处于较低水平；个人贷款余额 85.70 亿元，占贷款总额的 36.98%，贷款品种主要是个人消费贷款，平均利率在 10% 左右。

总体看，宁波通商个人银行业务起步较晚，网点数量较少，储蓄存款对全行存款的贡献低，随着战略转型的推进，个人银行业务有望成为宁波通商银行新的业务增长点。

3. 同业及资金业务

宁波通商银行于 2015 年初实现了资金运营中心的持牌经营，是国内首家在上海设立资金专营机构的城商行，为宁波通商银行丰富资金产品、拓展同业渠道奠定了良好基础。近年来，宁波通商银行资金营运中心不断完善产品

种类，积极开拓货币市场、外汇市场、黄金市场、理财产品和同业存单发行等业务领域，并保持了较为活跃的资金交易，对全行盈利的贡献度较高。

宁波通商银行根据全行的业务发展情况以及流动性状况开展同业业务。成立初期，由于存款基础较弱，宁波通商银行主要通过同业负债满足业务发展资金需求，近年来随着客户存款规模的增长，业务发展资金来源逐步拓宽，但对同业负债依赖度仍处于较高水平，同业业务保持净融入状态。截至 2016 年末，宁波通商银行同业资产余额 46.57 亿元，占资产总额的 6.99%；同业负债余额 132.01 亿元，占负债总额的 21.99%；同业业务净融入 85.44 亿元。

在满足信贷业务资金需求的基础上，宁波通商银行资金主要投向信托受益权、债券、同业理财产品和资产管理计划等。近年来，受债券市场波动较大的影响，宁波通商银行对债券规模进行压缩，同时加大资产管理计划投资力度以提升收益水平。截至 2016 年末，宁波通商银行债券投资余额 39.96 亿元，其中企业债占 71.71%，政策性金融债占 22.80%，政府债占比较小。宁波通商银行投资的信用债外部评级集中在 AA 级及以上，并通过设立银行和交易账户限额、债券准入标准、审批额度等措施控制债券投资的信用风险。近年来，宁波通商银行注重改善债券资产久期及投资结构，在确保债券资产流动性的同时实现一定收益。

宁波通商银行自 2012 年起开始进行信托受益权、同业理财产品和资产管理计划投资，并将以上投资品种纳入应收款项类投资科目。截至 2016 年末，宁波通商银行信托受益权投资余额 122.86 亿元，主要投向政信类项目；同业理财产品投资余额 31.10 亿元，以非保本理财产品为主，底层资产主要为债券；资产管理计划投资余额为 113.69 亿元，底层资产以标准化产品为主。2014-2016 年，宁波通商银行应收款项类投资利息收入分别为 10.76 亿元、8.49 亿元和 12.23 亿元。

总体看，宁波通商银行加大了资金运用力度，并对资金业务结构进行调整，盈利水平持续提升。

六、风险管理分析

董事会是风险管理的最高决策机构，负责审批风险管理策略，并承担风险管理的最终责任。董事会下设的风险管理委员会负责在董事会的授权下开展全面风险管理工作。高级管理层负责全行的风险管理工作。风险管理部统筹全面风险管理工作，相关业务部门承担职责范围内的风险管理职能。近年来，宁波通商银行不断优化风险管理制度和流程，强化大数据在风险客户监测中的运用，提高了风险管理工作效率。

1. 信用风险管理

宁波通商银行按年度制定风险偏好和授信政策指引，按照分级授信、适度授信和分类授信（鼓励类、适度类、限制类和禁止类）的原则，建立了一套较为完善的授信管理体系。宁

波通商银行建立了以信用风险监测体系、授信客户风险预警体系为核心的贷后风险管理体系，确保信用风险能够得到及时识别和控制。近年来，宁波通商银行对授信业务审批、放款、信贷检查及贷后管理、风险预警监测、不良资产清收转让管理、不良贷款经济处罚、风险信息报告管理等制度进行了完善，信用风险管理能力得到了提高。在战略转型的指引下，宁波通商银行大力发展小贷业务，较好地分散了业务风险。

近年来，宁波通商银行加快信贷结构战略转型，通过大力发展小贷业务、汽车金融、物流金融和航运金融信贷业务，调整信贷结构，改善行业、客户集中度问题。宁波通商银行贷款主要投向商业贸易业、租赁和商务服务业、金融业、房地产等行业。截至 2016 年末，宁波通商银行第一大行业商业贸易业贷款占贷款总额的 20.02%，前五大行业贷款合计占贷款总额的 53.40%，占比呈逐年下降趋势（见表 4）。整体看，宁波通商银行贷款行业集中度风险有所下降。

表 4 贷款前五大行业分布情况

单位：%

2016 年末		2015 年末		2014 年末	
行业	占比	行业	占比	行业	占比
商业贸易业	20.02	商业贸易业	26.58	商业贸易业	30.62
租赁和商务服务业	18.40	租赁和商务服务业	14.50	租赁和商务服务业	19.44
房地产	6.14	金融业	13.08	房地产	10.74
制造业	4.51	制造业	7.30	交通运输、仓储和邮政业	10.07
建筑业	4.34	交通运输、仓储和邮政业	7.07	金融业	9.09
合计	53.40	合计	68.53	合计	79.97

资料来源：宁波通商银行审计报告，联合资信整理。

注：以上占比为各行业贷款余额占贷款总额的比重。

近年来，宁波通商银行单一最大客户贷款集中度和最大十家客户贷款集中度均有所下降（见表 5）。截至 2016 年末，上述两项指标分别为 7.14% 和 50.26%，客户贷款集中度较高。

表 5 客户贷款集中度 单位：%

贷款集中度	2016 年末	2015 年末	2014 年末
单一最大客户贷款集中度	7.14	7.37	8.55
最大十家客户贷款集中度	50.26	50.23	51.59

资料来源：宁波通商银行提供，联合资信整理。

近年来，宁波通商银行贷款对象由对公大客户向小微企业转型，由于小微企业抵质押物

相对不足，因此宁波通商银行保证贷款占贷款总额的比重相对较高。截至 2016 年末，附担保物贷款占贷款总额的 39.37%，保证贷款占贷款总额的 41.82%，其余为信用贷款。

宁波通商银行建立了风险例会制度，实施联络人机制，同时强化大数据在风险客户监测中的运用，提高了信用风险管理的自动化和智能化水平。宁波通商银行注重加强对不良贷款的清理和问责，形成较为完善的内外催收和清收转化制度体系；建立了风险资产定期回顾和反思机制，确保资产质量总体保持稳定。

近年来，宏观经济下行，企业经营压力加大，宁波通商银行不良贷款和逾期贷款规模有所上升，为此宁波通商银行加大了不良贷款的核销力度，2014-2016 年分别核销不良贷款 0.10 亿元、0.30 亿元和 1.42 亿元。近年来，宁波通商银行不良贷款率逐年上升，2016 年末不良贷款率为 1.06%，仍处于同业较好水平；关注类贷款和逾期贷款分别占贷款总额的 1.23% 和 1.68%（见表 6），逾期 90 天以上的贷款与不良贷款的比例为 144.36%。

表 6 贷款质量 单位：亿元/%

贷款分类	2016 年末		2015 年末		2014 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
正常类	226.60	97.71	184.22	96.43	156.36	98.58
关注类	2.85	1.23	4.99	2.61	1.10	0.69
次级类	0.13	0.05	0.24	0.13	0.07	0.04
可疑类	0.30	0.13	0.01	0.00	0.70	0.44
损失类	2.04	0.88	1.57	0.82	0.39	0.24
不良贷款	2.47	1.06	1.82	0.96	1.16	0.73
贷款合计	231.91	100.00	191.03	100.00	158.62	100.00
逾期贷款	3.89	1.68	5.07	2.65	1.76	1.11

资料来源：宁波通商银行 1104 报表，联合资信整理。

宁波通商银行表外业务以开出银行承兑汇票业务为主，此外包括部分开出信用证及保函业务。宁波通商银行将开出银行承兑汇票业务纳入统一授信管理，并对主要表外业务品种进行风险分类。截至 2016 年末，宁波通商银行承兑汇票余额 73.75 亿元，保证金比例约为 39%，风险敞口较以前年度有所加大。

总体看，宁波通商银行初步搭建了信用风险管理体系，但存在一定的贷款行业及客户集中风险，信贷结构有待进一步优化；信贷资产质量处于同业较好水平，但表外风险敞口有所增加，这对宁波通商银行信用风险管理水平提出更高要求。

2. 市场风险管理

宁波通商银行面临的市场风险包括利率风

险和外汇风险。风险管理部是市场风险管理的牵头部门，实施风险监测并向高级管理层汇报。计划财务部是市场风险的归口管理部门，金融市场部在市场风险限额内进行金融资产的投资。宁波通商银行制定了市场风险管理制度和操作流程，搭建了市场风险管理的制度体系。宁波通商银行将资产纳入交易账户和银行账户，为交易目的或规避交易账户其他项目的风险而持有的可以自由交易的金融工具记入交易账户，其他则记入银行账户。宁波通商银行主要通过控制贷款和存款的到期日分布状况来控制利率风险。

近年来，宁波通商银行利率负缺口主要集中于 3 个月内，主要是由于活期及短期存款和同业负债规模较大所致；利率正缺口主要集中在 3 个月至 5 年期限内，主要是由于该期限内的

应收款项类投资和贷款规模较大所致；5 年以上利率缺口由正转负，主要是由于该期限内客户存款规模增大所致（见表 7）。

表 7 利率敏感度缺口情况 单位：亿元

期 限	2016 年末	2015 年末	2014 年末
1 个月内	-117.30	-101.93	-126.09
1 个月至 3 个月	-30.55	-42.66	-0.05
3 个月至 1 年	160.68	123.17	83.60
1 年至 5 年	71.04	70.10	73.80
5 年以上	-21.32	5.99	21.32

资料来源：宁波通商银行提供，联合资信整理。

为控制汇率风险，宁波通商银行尽量使每个币种的资产和负债相互匹配，同时通过设定外汇敞口限额、外汇头寸当天平补等方式进行规避和控制外汇敞口产生的汇率风险。宁波通商银行外币业务规模小，面临的汇率风险较小。

3. 流动性风险管理

宁波通商银行主要通过以下方式管理流动性风险：一是完善流动性风险管理制度；二是根据资产负债业务发展计划，动态调整流动性管理策略和资金运用策略；三是加强对流动性风险的预测、监测和预警，调整资产负债期限结构；四是获得市场利率定价自律机制会员资格和同业存单及大额存单发行资格，增强主动负债方式的多样性；五是采取提高超额备付水平、增加贴现规模和拉长负债期限等措施，防止资本市场动荡对流动性体系冲击；六是加强资产负债管理系统建设，改善流动性风险识别、计量、监测和控制手段。

近年来，宁波通商银行流动性负缺口主要集中在 3 个月内，主要是由于活期及短期存款和同业负债规模较大所致；流动性正缺口主要集中在 3 个月以上，主要是由于该期限内客户贷款、同业资产及投资资产规模较大所致（见表 8）。截至 2016 年末，宁波通商银行流动性比例为 36.75%，短期流动性风险整体可控。

表 8 流动性缺口情况 单位：亿元

期 限	2016 年末	2015 年末	2014 年末
即期偿还	-96.85	-83.22	-87.40
3 个月以内	-102.14	-104.48	-78.09
3 个月-1 年	92.13	106.66	52.24
1-5 年	133.41	91.78	105.79
5 年以上	37.94	47.92	63.74

资料来源：宁波通商银行提供，联合资信整理。

4. 操作风险管理

近年来，宁波通商银行持续强化操作风险管理，加强案件防控责任落实，针对案件风险、不良资产、违规行为等不同情况，建立相对完善的问责制度体系，加大违规行为问责力度；加强案件防控教育培训，开展对员工尤其是关键岗位人员的教育培训；加强风险排查及整改工作；加大综合与专项审计力度，开展覆盖总分三级机构的内部审计，发挥内审工作的第三道防线作用；加大信息系统开发力度；推进“平安金融”建设，开展安全评估自查自纠工作。

总体看，宁波通商银行持续推进全面风险管理体系建设，各项风险管理水平逐步提高，但风险管理的精细化水平和风险计量手段仍有待提高。

七、财务分析

宁波通商银行提供了 2014-2016 年财务报表，立信会计师事务所对上述报表进行了审计，并出具了标准无保留的审计意见。

1. 资产质量

近年来，得益于财务杠杆水平的提升，宁波通商银行资产规模快速增长，2016 年末资产总额 666.48 亿元。宁波通商银行资产主要由投资类资产、贷款和现金类资产构成，近年来随着投资力度的加大，贷款和垫款占比有所下降，投资资产占比有所上升（见表 9）。

表9 资产结构 单位：亿元/%

项 目	2016 年末		2015 年末		2014 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
现金类资产	76.95	11.55	55.33	11.00	52.04	11.91
同业资产	46.57	6.99	34.35	6.83	29.88	6.84
贷款和垫款净额	225.27	33.80	185.17	36.82	155.18	35.51
投资资产	306.24	45.95	218.38	43.42	191.12	43.74
其他类资产	11.45	1.72	9.73	1.93	8.76	2.00
资产总计	666.48	100.00	502.96	100.00	436.98	100.00

资料来源：宁波通商银行审计报告，联合资信整理。

近年来，宁波通商银行将业务资源主要用于发展收益率相对较高的投资业务和信贷业务，同业资产占资产总额的比例不高。截至2016年末，宁波通商银行同业资产余额46.57亿元，占资产总额的6.99%，其中存放同业款项余额23.62亿元，以存放境外同业为主；拆出资金余额22.12亿元；买入返售金融资产余额0.84亿元，交易对手以保险公司为主，资产标的为债券。

近年来，宁波通商银行加快发展个人贷款业务，通过完善产品体系推动贷款和垫款规模快速增长。截至2016年末，宁波通商银行发放贷款和贷款净额225.27亿元，占资产总额的33.80%。近年来，受宏观经济下行、当地企业经营压力加大的影响，宁波通商银行不良贷款规模逐年上升，但不良贷款率仍处于同业较低水平。近年来，宁波通商银行信贷资产减值准备的余额逐步增加。截至2016年末，宁波通商银行贷款损失准备余额6.61亿元，拨备覆盖率为267.91%，贷款拨备率为2.85%，贷款拨备充足（见表10）。

表10 贷款拨备情况 单位：亿元/%

项 目	2016 年末	2015 年末	2014 年末
贷款损失准备余额	6.61	5.55	2.84
拨备覆盖率	267.91	303.95	245.21
贷款拨备率	2.85	2.90	1.79

资料来源：宁波通商银行提供，联合资信整理。

近年来，受债券市场波动较大的影响，宁波通商银行对资金业务结构进行调整，在压缩债券投资规模的同时加大了资产管理计划的投

资力度以提升收益水平，投资资产规模稳步增长。截至2016年末，宁波通商银行投资资产余额306.24亿元，占资产总额的45.95%。其中，应收款项类投资余额266.27亿元，主要为信托受益权和资产管理计划投资，理财产品投资占比相对较小，信托受益权以经济发达地区的政信类项目为主，辅以部分国有控股的房地产企业项目，资产管理计划底层资产主要为标准化产品；持有至到期投资余额23.60亿元，全部为债券投资，以企业债和政策性金融债为主，国债占比低；可供出售金融资产余额11.07亿元，以企业债为主。宁波通商银行债券投资的外部评级在AA级及以上，信用风险可控。截至2016年末，宁波通商银行针对应收账款类投资计提减值准备1.37亿元，占应收款项类余额的0.52%。

总体看，由于财务杠杆水平的提升，宁波通商银行资产规模快速增长；信贷资产质量处于同业较好水平，但非标类投资规模较大，使宁波通商银行面临的流动性和信用风险管理压力加大。

2. 负债结构

近年来，宁波通商银行一方面加大力度吸收客户存款，另一方面通过发行同业存单加强主动负债管理，负债规模实现快速增长。截至2016年末，宁波通商银行负债总额600.19亿元。宁波通商银行负债主要由吸收存款、同业负债和其他类负债构成，受同业存单发行规模加大的影响，近年来吸收存款和同业负债占比有所下降，其他类负债占比明显上升（见表11）。

表11 负债结构 单位：亿元/%

项 目	2016 年末		2015 年末		2014 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
同业负债	132.01	21.99	123.01	27.88	144.65	38.08
吸收存款	341.45	56.89	272.94	61.85	228.12	60.06
其他类负债	126.73	21.11	45.31	10.27	7.06	1.86
负债总计	600.19	100.00	441.26	100.00	379.84	100.00

资料来源：宁波通商银行审计报告，联合资信整理。

吸收存款是宁波通商银行最主要的资金来源，近年来呈现较快增长趋势。截至 2016 年末，宁波通商银行吸收存款余额 341.45 亿元，占负债总额的 56.89%；从存款结构看，近年来公司存款（含保证金存款和其他存款）占存款余额的比重保持在 95% 以上，2016 年末为 96.63%；从存款的期限来看，近年来定期存款占比波动上升，2016 年末为 49.66%，存款稳定性有所增强。宁波通商银行保证金存款以银行承兑汇票保证金为主，2016 末保证金存款余额 38.15 亿元，规模和占比均较上年末有较大幅度的下降。

近年来，宁波通商银行同业负债规模有所下降，但占负债总额的比重仍处于较高水平。截至 2016 年末，宁波通商银行同业负债余额 132.01 亿元，占负债总额的 21.99%。宁波通商银行同业负债以同业及其他金融机构存放款为主，截至 2016 年末同业及其他金融机构存放款余额 103.28 亿元，主要为境内同业存放；卖出回购金融资产款 27.85 亿元，标的资产为债券和票据；此外，宁波通商银行同业负债还包括少部分的拆入资金。

近年来，随着同业存单的发行，宁波通商银行其他类负债规模显著增长，2016 年末其他类负债余额 126.73 亿元，占负债总额 21.11%，其中同业存单余额 117.83 亿元。

总体看，宁波通商银行以公司存款和同业负债等批发性融资为主，负债结构有待改善；个人储蓄存款基础薄弱，存款稳定性有待加强。

3. 经营效率与盈利能力

近年来，宁波通商银行营业收入保持增长，但增速有所放缓，主要是由于债券投资和票据转

让规模压缩、投资收益下降所致，2016 年实现营业收入 18.16 亿元（见表 12）。利息净收入是宁波通商银行最主要的收入来源。近年来，宁波通商银行将业务重点转向拥有定价权的小贷市场及同业竞争较少的特色行业，存贷利差保持在 4% 以上，位于同业较高水平，利息净收入呈现较快增长趋势，2016 年实现利息净收入 17.50 亿元。宁波通商银行利息收入主要来源于发放贷款及垫款利息收入和应收款项类投资利息收入，2016 年上述两项分别占利息收入的 44.80% 和 40.06%；宁波通商银行利息支出主要为吸收存款和发行同业存单利息支出，2016 年上述两项分别占利息支出的 51.75% 和 20.94%。宁波通商银行手续费及佣金净收入较低，中间业务对营业收入的贡献度很低；2016 年手续费及佣金净收入上升至 0.63 亿元，主要是由于代理手续费支出大幅下降所致。宁波通商银行投资收益主要为指定以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产投资收益，2016 年受债券投资和票据转让规模压缩的影响，投资收益下降明显。

表 12 收益指标 单位：亿元/%

项 目	2016 年	2015 年	2014 年
营业收入	18.16	16.70	11.59
其中：利息净收入	17.50	14.99	10.23
手续费及佣金净收入	0.63	0.02	0.76
投资收益	0.05	1.21	0.32
营业支出	10.39	10.74	7.73
其中：业务及管理费	6.98	6.26	5.07
资产减值损失	2.92	3.68	2.10
拨备前利润总额	10.54	9.60	5.95
净利润	5.67	4.37	2.83
成本收入比	38.07	37.52	43.70
平均资产收益率	0.97	0.93	0.69
平均净资产收益率	8.86	7.36	5.10

资料来源：宁波通商银行审计报告，联合资信整理。

宁波通商银行营业支出以业务及管理费和资产减值损失为主。近年来，随着员工数量的增长以及业务的发展，宁波通商银行业务及管理费支出规模持续增加，但在营业收入增长的带动下，成本收入比波动下降。近年来，宁波通商银行资产减值准备计提力度较大，2016年资产减值损失2.92亿元，其中发放贷款及垫款减值损失2.34亿元。

近年来，得益于营业收入的增加以及成本的有效控制，宁波通商银行净利润保持稳步增长。2016年，宁波通商银行实现净利润5.67亿元，平均资产收益率和平均净资产收益率分别为0.97%和8.86%，盈利能力有待提升。

总体看，宁波通商银行营业收入和净利润保持增长，盈利能力逐步增强，但仍有待提升。

4. 流动性

近年来，受活期存款规模增长以及短期同业资产规模减少的影响，宁波通商银行流动性比例有所下降；2016年由于对净稳定资金比例使用更高的金融机构贷款权重以及更严格的负债最短期限，该指标下降明显；存贷比控制在合理水平（见表13）。整体看，宁波通商银行流动性较好，但负债主要以批发性融资为主且大规模的应收款项类投资可能会对流动性产生一定压力。

表13 流动性指标 单位：%

项 目	2016 年末	2015 年末	2014 年末
流动性比例	36.75	54.86	41.96
净稳定资金比率	77.95	120.80	121.70
存贷比	67.90	69.99	69.53

资料来源：宁波通商银行审计报告，联合资信整理。

从现金流状况来看，2016年由于客户存款和同业存单发行规模增幅较大，宁波通商银行经营活动现金流净额由负转正；投资活动现金流方面，投资活动产生的净流出规模呈扩大趋势，主要是投资规模增加所致；筹资活动现金流方面，2016年由于将发行同业存单产生的现金流入调整至经营活动现金流中客户存款和同

业存放款项净增加额会计科目，筹资活动现金流净额由正转负（见表13）。整体看，宁波通商银行现金流有所改善。

表14 现金流状况 单位：亿元

项 目	2016 年	2015 年	2014 年
经营活动产生的现金流量净额	101.81	-17.41	-47.08
投资活动产生的现金流量净额	-81.40	-14.18	18.25
筹资活动产生的现金流量净额	-1.64	39.34	-
现金及现金等价物净增加额	19.37	8.47	-28.80
期末现金及现金等价物余额	53.21	33.84	25.38

资料来源：宁波通商银行审计报告，联合资信整理。

5. 资本充足性

宁波通商银行在改制时一次性将注册资本增至52.20亿元，近年来主要是通过利润留存的方式补充资本。近年来，宁波通商银行现金分红比例较低，加之盈利水平的提升，利润留存方式对资本补充的效果逐步显现。截至2016年末，宁波通商银行股东权益66.28亿元。其中，实收资本52.20亿元，未分配利润5.11亿元。

近年来，由于风险权重相对较高的非标类投资资产规模的增长，宁波通商银行风险加权资产规模增长较快。截至2016年末，宁波通商银行风险加权资产余额538.35亿元，风险资产系数80.78%；资本充足率为13.02%，一级资本充足率及核心一级资本充足率均为12.25%，资本保持充足水平。

表15 资本充足性指标 单位：亿元/%

项 目	2016 年末	2015 年末	2014 年末
资本净额	70.07	65.09	58.45
一级资本净额	65.93	61.37	56.77
核心一级资本净额	65.93	61.37	56.77
风险加权资产	538.35	417.23	352.87
风险资产系数	80.78	82.96	80.75
股东权益/资产总额	9.95	12.27	13.08
资本充足率	13.02	15.60	16.56
一级资本充足率	12.25	14.71	16.09
核心一级资本充足率	12.25	14.71	16.09

资料来源：宁波通商银行审计报告，联合资信整理。

八、债券偿付能力分析

截至报告出具日，宁波通商银行无存续期内的二级资本债券；假设本期二级资本债券发行规模为9亿元，以2016年末财务数据进行计算，宁波通商银行可快速变现资产、股东权益和净利润对二级资本债券本金的保障倍数见表16。整体看，宁波通商银行对本期二级资本债券的保障能力较强。

表 16 二级资本债券保障情况 单位：倍

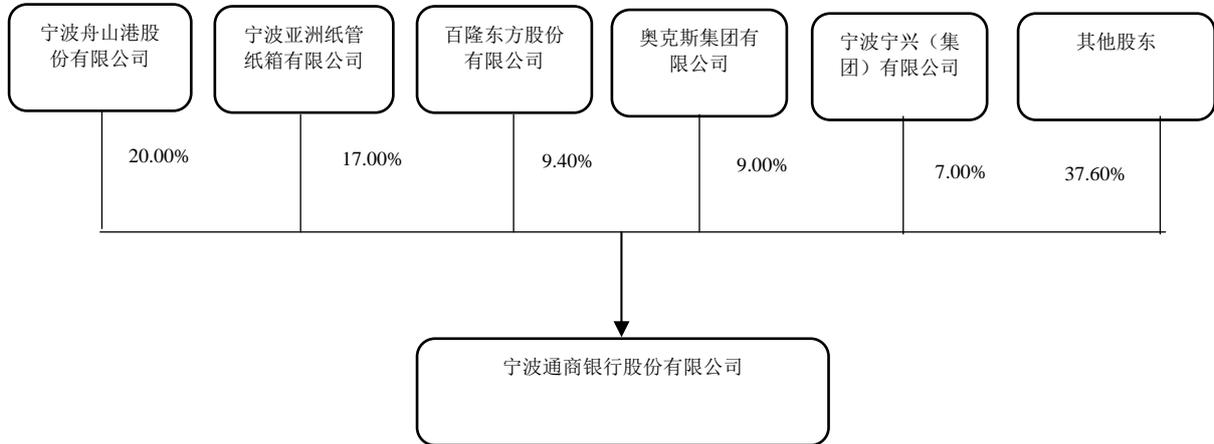
项 目	2016 年
可快速变现资产/二级资本债券本金	15.54
净利润/二级资本债券本金	0.63
股东权益/二级资本债券本金	7.36

数据来源：宁波通商银行2016年审计报告，联合资信整理。

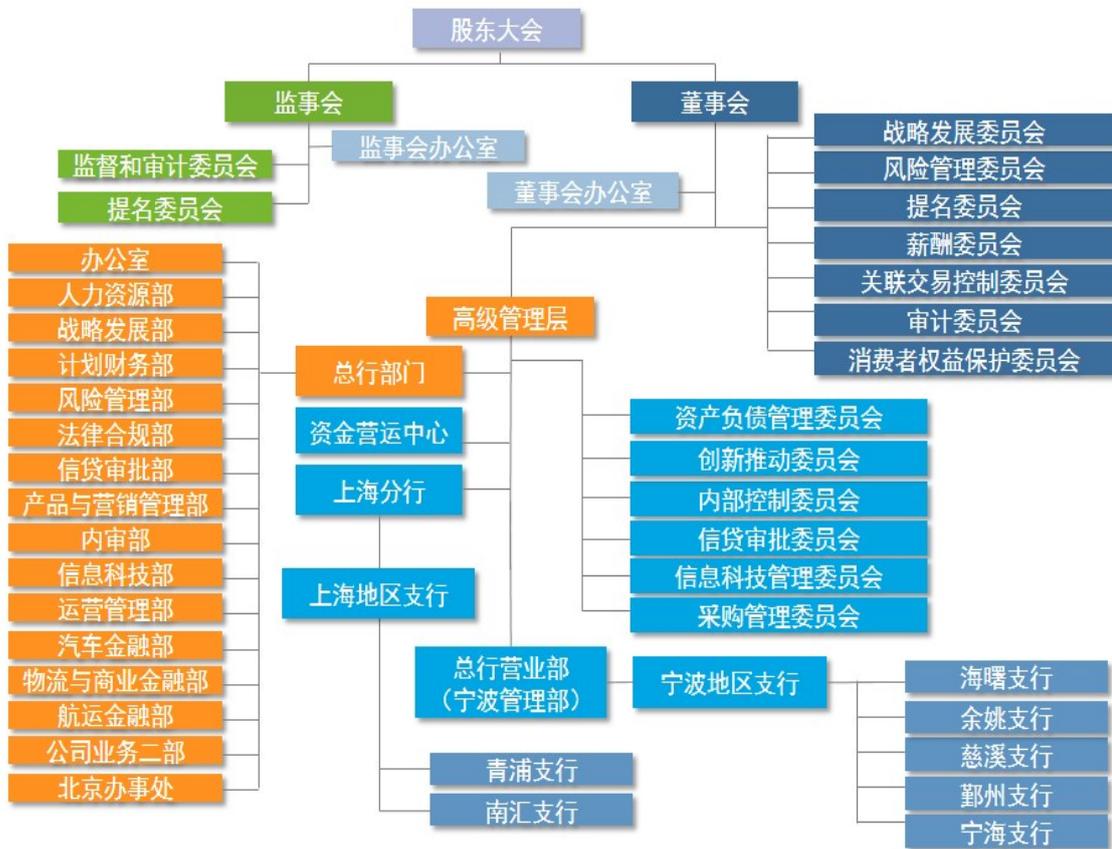
九、评级展望

近年来，宁波通商银行逐步健全现代股份制公司治理机制，不断完善内部控制体系，保障各项业务的稳步发展；宁波通商银行立足于宁波、上海，以差异化经营为目标，业务重心逐步向拥有定价权的小贷业务及同业竞争较少的特色业务转移，初步树立了商贸金融专业银行品牌形象；信贷资产质量整体保持稳定，拨备充足，盈利水平逐步提升。另一方面，宁波通商银行营业网点数量较少，人民币业务起步晚，个人存款基础薄弱，对公司存款及同业负债的依赖度较高；受宏观经济下行、当地企业经营压力加大的影响，信贷资产质量面临一定下行压力，同时较大规模的非标类投资使其面临的流动性和信用风险管理压力上升。未来，随着战略转型的深化，宁波通商银行业务结构有望得到优化。此外，宏观经济增速放缓、经济结构调整以及利率市场化等因素，对银行业运营产生一定压力。综上，联合资信认为，在未来一段时期内宁波通商银行信用水平将保持稳定。

附录 1 股权结构图



附录 2 组织结构图



附录 3 资产负债表

编制单位：宁波通商银行股份有限公司

单位：亿元

项 目	2016 年末	2015 年末	2014 年末
现金及存放中央银行款	76.95	55.33	52.04
存放同业款项	23.62	15.85	12.44
拆出资金	22.12	15.21	17.44
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	5.30	10.88	12.57
买入返售金融资产	0.84	3.29	-
应收利息	4.68	3.66	4.04
发放贷款及垫款	225.27	185.17	155.18
可供出售金融资产	11.07	11.26	11.20
持有至到期投资	23.60	26.50	27.48
应收款类投资	266.27	169.74	139.87
长期股权投资	-	-	-
固定资产	2.35	2.47	2.62
无形资产	0.36	0.37	0.37
递延所得税资产	1.85	1.61	0.61
其他资产	2.21	1.62	1.11
资产总计	666.48	502.96	436.98
向中央银行借款	-	-	2.30
同业及其他金融机构存放款项	103.28	82.17	125.11
拆入资金	0.88	7.12	2.51
卖出回购金融资产款	27.85	33.73	17.04
已发行存款证	117.83	39.74	
吸收存款	341.45	272.94	228.12
应付职工薪酬	2.66	2.37	1.52
应交税费	0.67	0.55	0.74
应付利息	2.48	1.77	2.03
预计负债	0.15	0.02	0.03
应付债券	-	-	-
递延所得税负债	0.14	0.29	0.14
其他负债	2.80	0.57	0.29
负债合计	600.19	441.26	379.84
股本	52.20	52.20	52.20
资本公积	1.11	1.11	1.12
其他综合收益	0.27	0.52	0.33
盈余公积	1.34	0.77	0.33
一般风险准备	6.26	3.07	0.17
未分配利润	5.11	4.03	2.99
所有者权益合计	66.28	61.70	57.14
负债和所有者权益合计	666.48	502.96	436.98

附录 4 利润表

编制单位：宁波通商银行股份有限公司

单位：亿元

项 目	2016 年	2015 年	2014 年
一、营业收入	18.16	16.70	11.59
利息净收入	17.50	14.99	10.23
其中：利息收入	30.54	26.11	25.01
利息支出	13.05	11.12	14.78
手续费及佣金净收入	0.63	0.02	0.76
其中：手续费及佣金收入	0.82	1.14	0.91
手续费及佣金支出	0.19	1.12	0.16
投资收益（损失以“-”填列）	0.05	1.21	0.32
公允价值变动损益（损失以“-”填列）	-0.25	0.33	0.22
汇兑收益	0.23	0.14	0.06
其他业务收入	-	-	-
二、营业支出	10.39	10.74	7.73
营业税金及附加	0.49	0.80	0.56
业务及管理费	6.98	6.26	5.07
资产减值损失	2.92	3.68	2.10
三、营业利润（亏损以“-”填列）	7.76	5.96	3.86
加：营业外收入	0.01	0.01	0.01
减：营业外支出	0.16	0.06	0.02
四、利润总额（亏损以“-”填列）	7.62	5.91	3.85
减：所得税费用	1.95	1.54	1.02
五、净利润（亏损以“-”填列）	5.67	4.37	2.83
六、其他综合收益	-0.25	0.19	0.35
七、综合收益总额	5.42	4.56	3.19

附录 5 现金流量表

编制单位：宁波通商银行股份有限公司

单位：亿元

项 目	2016 年	2015 年	2014 年
一、经营活动产生的现金流量：			
客户存款和同业存放款项净增加额	168.53	1.87	43.77
向中央银行借款净增加额	-	-	2.30
向其他金融机构拆入资金净增加额	-	7.17	-
以公允价值计量且其损益变动计入当期损益的金融资产的净减少额	5.38	2.06	-
买入返售金融资产的净减少额	-	-	2.58
卖出回购金融资产的净增加额	-	16.69	-
收取利息、手续费及佣金的现金	17.21	13.89	11.81
收到其他与经营活动有关的现金	2.45	0.54	3.06
经营活动现金流入小计	193.57	42.21	63.51
客户贷款及垫款净增加额	42.45	32.99	59.45
存放中央银行和同业款项净增加额	6.09	2.56	16.42
向中央银行借款净减少额	-	2.30	-
向其他金融机构拆入资金净减少额	14.29	-	6.99
以公允价值计量且其损益变动计入当期损益的金融资产的净增加额	-	-	3.80
买入返售金融资产的净增加额	-	-	-
卖出回购金融资产的净减少额	5.88	-	3.32
支付利息、手续费及佣金的现金	12.53	12.12	14.91
支付给职工以及为职工支付的现金	3.31	2.60	2.25
支付的各项税费	3.29	3.47	1.50
支付其他与经营活动有关的现金	3.92	3.59	1.96
经营活动现金流出小计	91.76	59.62	110.60
经营活动产生的现金流量净额	101.81	-17.41	-47.08
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	220.53	171.89	25.59
取得投资收益收到的现金	13.68	13.74	13.52
收到其他与投资活动有关的现金	0.00	0.00	0.00
投资活动现金流入小计	234.21	185.63	39.11
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	0.53	0.44	0.60
投资支付的现金	315.07	199.38	20.27
支付的其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流出小计	315.61	199.81	20.87
投资活动产生的现金流量净额	-81.40	-14.18	18.25
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	-	-	-
发行债券收到的现金	-	71.00	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
筹资活动现金流入小计	-	71.00	-
偿还债务支付的现金	-	31.00	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1.64	0.65	-

支付其他与筹资活动有关的现金	-	0.01	-
筹资活动现金流出小计	1.64	31.66	-
筹资活动产生的现金流量净额	-1.64	39.34	-
四、汇率变动对现金的影响	0.61	0.71	0.04
五、现金及现金等价物净增加额	19.37	8.47	-28.80
加：期初现金及现金等价物余额	33.84	25.38	54.17
六、期末现金及现金等价物余额	53.21	33.84	25.38

附录 6 商业银行主要财务指标计算公式

现金类资产	现金+存放中央银行款项
同业资产	存放同业及其他金融机构款项+拆出资金+买入返售金融资产
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
投资资产	以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产+衍生金融资产+可供出售金融资产+持有至到期投资+应收款项类投资+长期股权投资+投资性房地产
可快速变现资产	现金+存放中央银行款项+存放同业款项+拆出资金+以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产+买入返售金融资产+可供出售金融资产
拨备前利润总额	利润总额+资产减值损失
n 年年均复合增长率	$(\sqrt[n]{\text{期末余额} / \text{期初余额}} - 1) \times 100\%$
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 $\times 100\%$
超额备付金率	$(\text{库存现金} + \text{超额存款准备金}) / \text{存款余额} \times 100\%$
流动性比例	流动性资产/流动性负债 $\times 100\%$
净稳定资金比率	$(\text{可用的稳定资金} / \text{业务所需的稳定资金}) \times 100\%$
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/资产总额 $\times 100\%$
杠杆率	$(\text{一级资本} - \text{一级资本扣减项}) / \text{调整后的表内外资产余额} \times 100\%$
资本充足率	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 $\times 100\%$
成本收入比	业务及管理费用/营业收入 $\times 100\%$
平均资产收益率	净利润/[$(\text{期初资产总额} + \text{期末资产总额}) / 2$] $\times 100\%$
平均净资产收益率	净利润/[$(\text{期初净资产总额} + \text{期末净资产总额}) / 2$] $\times 100\%$
净利差	$(\text{利息收入对平均计息资产的比率} - \text{利息支出对平均计息负债的比率}) \times 100\%$

附录 7-1 商业银行主体长期信用等级设置及其含义

联合资信商业银行主体长期信用等级划分为三等九级，符号表示为：AAA、AA、A、BBB、BB、B、CCC、CC、C。除AAA级，CCC级（含）以下等级外，每一个信用等级可用“+”、“-”符号进行微调，表示略高或略低于本等级。详见下表：

信用等级设置	含 义
AAA	偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低
AA	偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低
A	偿还债务能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约风险较低
BBB	偿还债务能力一般，受不利经济环境影响较大，违约风险一般
BB	偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，违约风险较高
B	偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约风险很高
CCC	偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约风险极高
CC	在破产或重组时可获得保护较小，基本不能保证偿还债务
C	不能偿还债务

附录 7-2 商业银行中长期债券信用等级设置及其含义

联合资信商业银行中长期债券信用等级设置及含义同主体长期信用等级。

附录 7-3 评级展望设置及其含义

联合资信评级展望是对信用等级未来一年左右变化方向和可能性的评价。联合资信评级展望含义如下：

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

联合资信评估有限公司关于 2017年宁波通商银行股份有限公司 二级资本债券（第一期）的跟踪评级安排

根据相关监管法规和联合资信有关业务规范，联合资信将在本期债券信用等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。

宁波通商银行股份有限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。联合资信将在本期债项评级有效期内每年至少完成一次跟踪评级，于每年7月31日前发布跟踪评级结果和报告。

宁波通商银行股份有限公司或本期债项如发生重大变化，或发生可能对宁波通商银行股份有限公司或本期债项信用等级产生较大影响的重大事项，宁波通商银行股份有限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宁波通商银行股份有限公司的经营管理状况、外部经营环境及本期债项相关信息，如发现宁波通商银行股份有限公司出现重大变化，或发现存在或出现可能对宁波通商银行股份有限公司或本期债项信用等级产生较大影响的事项时，联合资信将就该项进行必要调查，及时对该项进行分析，据实确认或调整信用评级结果。

如宁波通商银行股份有限公司不能及时提供跟踪评级资料，导致联合资信无法对宁波通商银行股份有限公司或本期债项信用等级变化情况做出判断，联合资信可以终止评级。

联合资信将指派专人及时与宁波通商银行股份有限公司联系，并按照监管要求及时出具跟踪评级报告和结果。联合资信将按相关规定报送及披露跟踪评级报告和结果。