

联合资信评估有限公司

承诺书

本机构承诺出具的宁波通商银行股份有限公司2018年跟踪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。



信用等级公告

联合[2018] 837 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）（9 亿元）和二级资本债券（第二期）（9 亿元）信用等级为 AA⁻，评级展望为稳定。

特此公告。



宁波通商银行股份有限公司

2018年跟踪信用评级报告

本次跟踪评级结果

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：2018年5月23日

上次评级结果

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9月29日

主要数据：

项目	2017年末	2016年末	2015年末
资产总额(亿元)	693.98	666.48	502.96
股东权益(亿元)	68.06	66.28	61.70
不良贷款率(%)	1.08	1.06	0.96
拨备覆盖率(%)	243.84	267.91	303.95
贷款拨备率(%)	2.64	2.85	2.90
流动性比例(%)	43.90	36.75	54.86
净稳定资金比率(%)	89.58	77.95	120.80
存贷比(%)	65.82	67.90	69.99
股东权益/资产总额(%)	9.81	9.95	12.27
资本充足率(%)	15.14	13.02	15.60
一级资本充足率(%)	11.40	12.25	14.71
核心一级资本充足率(%)	11.40	12.25	14.71
项目	2017年	2016年	2015年
营业收入(亿元)	17.64	18.16	16.70
拨备前利润总额(亿元)	10.01	10.54	9.60
净利润(亿元)	6.41	5.67	4.37
成本收入比(%)	42.36	38.07	37.52
拨备前资产收益率(%)	1.47	1.80	2.04
平均资产收益率(%)	0.94	0.97	0.93
平均净资产收益率(%)	9.54	8.86	7.36

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

韩夷 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。2017年，宁波通商银行继续立足宁波、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，拨备和资本充足；存贷利差较高，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，对公司存款及市场融入资金的依赖度较高；受宏观经济低迷、当地企业经营压力加大的影响，信贷资产面临一定下行压力，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，未来资产负债结构面临调整的压力。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。联合资信评估有限公司确定维持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）（9亿元）和二级资本债券（第二期）（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股份有限公司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；

- 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，拨备充足；
- 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；
- 贷款定价能力较强，存贷款利差保持较高水平，加之信贷资产质量较好、拨备计提力度减小导致资产减值损失下降，盈利水平逐步提升；
- 2017年二级资本债券发行使资本得到一定程度的补充，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市场融入资金的依赖度较高，容易受到市场融资环境的影响；
- 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，在监管趋严和去杠杆的政策背景下，未来资产负债结构面临调整的压力；
- 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、监管政策的收紧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、本次跟踪评级结果自本报告出具之日起至相应债项到期兑付日有效;根据后续跟踪评级的结论,在有效期内信用等级有可能发生变化。

宁波通商银行股份有限公司

2018年跟踪信用评级报告

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2017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。

截至2017年末，宁波通商银行在上海和宁波共设有分支机构11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、南汇支行、松江支行和奉贤支行；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1040人。

截至2017年末，宁波通商银行资产总额693.98亿元，其中贷款和垫款净额264.62亿元；负债总额625.92亿元，其中存款余额

385.94亿元；股东权益68.06亿元；不良贷款率1.08%，拨备覆盖率243.84%；资本充足率为15.14%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为11.40%。2017年，宁波通商银行实现营业收入17.64亿元，净利润6.41亿元。

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、已发行债券概况

截至本报告出具日，宁波通商银行已发行且在存续期内债券本金合计18亿元，为2017年在银行间市场发行的两期二级资本债券，债券概况见表2。

表2 已发行债券概况

债券简称	规模	利率	期限	到期日
17 通商银行二级 01	9 亿元	5.30%	10 年	2027 年 8 月 20 日
17 通商银行二级 02	9 亿元	5.00%	10 年	2027 年 10 月 29 日

数据来源：中国货币网，联合资信整理。

三、营运环境

1.宏观经济环境分析

(1) 国内经济环境

2017年，世界主要经济体仍维持复苏态势，为我国经济稳中向好发展提供了良好的国际环境，加上供给侧结构性改革成效逐步显现，2017年我国经济运行总体稳中向好、好于预期。2017年，我国国内生产总值(GDP)82.8万亿元，同比实际增长6.9%，经济增速自2011年以来首次回升（见表3）。具体来看，西部地区经济增速引领全国，山西、辽宁等地区有所好转；产业结构持续改善；固

定资产投资增速有所放缓，居民消费平稳较快增长，进出口大幅改善；全国居民消费价格指数（CPI）有所回落，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）涨幅较大；制造业采购经理人指数（制造业 PMI）和非制造业商务活动指数（非制造业 PMI）均小幅上升；就业形势良好。

积极的财政政策协调经济增长与风险防范。2017 年，全国一般公共预算收入和支出分别为 17.3 万亿元和 20.3 万亿元，支出同比增幅（7.7%）和收入同比增幅（7.4%）均较 2016 年有所上升，财政赤字（3.1 万亿元）较 2016 年继续扩大，财政收入增长较快且支出继续向民生领域倾斜；进行税制改革和定向降税，减轻相关企业负担；进一步规范地方政府融资行为，防控地方政府性债务风险；通过拓宽 PPP 模式应用范围等手段提振民间投资，推动经济增长。稳健中性的货币政策为供给侧结构性改革创造适宜的货币金融环境。2017 年，央行运用多种货币政策工具“削峰填谷”，市场资金面呈紧平衡状态；利率水平稳中有升；M1、M2 增速均有所放缓；社会融资规模增幅下降，其中人民币贷款仍是主要融资方式，且占全部社会融资规模增量的比重（71.2%）也较上年有所提升；人民币兑美元汇率有所上升，外汇储备规模继续增长。

三大产业保持平稳增长，产业结构继续改善。2017 年，我国农业生产形势较好；在深入推进供给侧结构性改革、推动产业转型升级以及世界主要经济体持续复苏带动外需明显回升的背景下，我国工业结构得到进一步优化，工业生产保持较快增速，工业企业利润快速增长；服务业保持较快增长，第三产业对 GDP 增长的贡献率（58.8%）较 2016 年小幅上升，仍是拉动经济增长的重要力量。

固定资产投资增速有所放缓。2017 年，全国固定资产投资（不含农户）63.2 万亿元，

同比增长 7.2%（实际增长 1.3%），增速较 2016 年下降 0.9 个百分点。其中，民间投资（38.2 万亿元）同比增长 6.0%，较 2016 年增幅显著，主要是由于 2017 年以来有关部门发布多项政策措施，通过放宽行业准入、简化行政许可与提高审批服务水平、拓宽民间资本投融资渠道、鼓励民间资本参与基建与公用事业 PPP 项目等多种方式激发民间投资活力，推动了民间投资的增长。具体来看，由于 2017 年以来国家进一步加强对房地产行业的宏观调控，房地产开发投资增速（7.0%）呈趋缓态势；基于基础设施建设投资存在逆周期的特点以及在经济去杠杆、加强地方政府性债务风险管控背景下地方政府加大基础设施投资推高 GDP 的能力受到约束的影响，基础设施建设投资增速（14.9%）小幅下降；制造业投资增速（4.8%）小幅上升，且进一步向高新技术、技术改造等产业转型升级领域倾斜。

居民消费维持较快增长态势。2017 年，全国社会消费品零售总额 36.6 万亿元，同比增长 10.2%，较 2016 年小幅回落 0.2 个百分点。2017 年，全国居民人均可支配收入 25974 元，同比名义增长 9.0%，扣除价格因素实际增长 7.3%，居民收入的持续较快增长是带动居民部门扩大消费从而拉动经济增长的重要保证。具体来看，生活日常类消费，如粮油烟酒、日用品类、服装鞋帽消费仍保持较快增长；升级类消费品，如通信器材类、文化办公用品类、家用电器和音响器材类消费均保持较高增速；网络销售继续保持高增长态势。

进出口大幅改善。2017 年，在世界主要经济体持续复苏的带动下，外部需求较 2016 年明显回暖，加上国内经济运行稳中向好、大宗商品价格持续反弹等因素共同带动了进出口的增长。2017 年，我国货物贸易进出口总值 27.8 万亿元，同比增加 14.2%，增速较 2016 年大幅增长。具体来看，出口总值（15.3 万亿元）和进口总值（12.5 万亿元）同比分

别增长 10.8%和 18.7%，较 2016 年均大幅上涨。贸易顺差 2.9 万亿元，较 2016 年有所减少。从贸易方式来看，2017 年，一般贸易进出口占我国进出口总额的比重（56.3%）较 2016 年提高 1.3 个百分点，占比仍然最高。从国别来看，2017 年，我国对美国、欧盟和东盟进出口分别增长 15.2%、15.5%和 16.6%，增速较 2016 年大幅提升；随着“一带一路”战略的深入推进，我国对哈萨克斯坦、俄罗斯、波兰等部分一带一路沿线国家进出口保持快速增长。从产品结构来看，机电产品、传统劳动密集型产品仍为出口主力，进口方面主要以能源、原材料为主。

展望 2018 年，全球经济有望维持复苏态势，这将对我国的进出口贸易继续构成利好，但主要经济体流动性趋紧以及潜在的贸易保护主义风险将会使我国经济增长与结构改革面临挑战。在此背景下，我国将继续实施积极的财政政策和稳健中性的货币政策，深入推进供给侧结构性改革，深化国资国企、金融体制等基础性关键领域改革，坚决打好重大风险防范化解、精准脱贫、污染防治三大

攻坚战，促进经济高质量发展，2018 年经济运行有望维持向好态势。具体来看，固定资产投资将呈现缓中趋稳态势。其中，基于当前经济稳中向好加上政府性债务风险管控的加强，2018 年地方政府大力推动基础设施建设的动力和能力都将有所减弱，基础设施建设投资增速或将小幅回落；在高端领域制造业投资的拉动下，制造业投资仍将保持较快增长；当前房地产市场的持续调控、房企融资受限等因素对房地产投资的负面影响仍将持续，房地产投资增速或将有所回落。在国家强调消费对经济发展的基础性作用以及居民收入持续增长的背景下，居民消费将保持平稳较快增长；对外贸易有望保持较好增长态势，调结构、扩大进口或将成为外贸发展的重点内容，全球经济复苏不确定性、贸易保护主义以及 2017 年进出口额基数较高等因素或导致 2018 年我国进出口增速将有所放缓。此外，物价水平或将出现小幅上升，失业率总体将保持稳定，预计全年经济增速在 6.5%左右。

表 3 宏观经济主要指标

单位：%/亿元

项目	2017 年	2016 年	2015 年	2014 年	2013 年
GDP 增长率	6.9	6.7	6.9	7.4	7.7
CPI 增长率	1.6	2.0	1.4	2.0	2.6
PPI 增长率	6.3	-1.4	-5.2	-1.9	-1.9
M2 增长率	8.2	11.3	13.3	12.2	13.6
固定资产投资增长率	7.0	8.1	10.0	15.7	19.3
社会消费品零售总额增长率	10.2	10.4	10.7	10.9	13.1
进出口总额增长率	14.2	-0.9	-7.0	2.3	7.6
进出口贸易差额	28718	33523	36865	23489	2592

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind 资讯，联合资信整理。
注：2013 年进出口贸易差额的单位为亿美元。

(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。

2017年，宁波市经济整体保持平稳增长，当年实现地区生产总值9846.9亿元，同比增长7.8%。其中，第一产业增加值314.1亿元，同比增长2.4%；第二产业增加值5105.5亿元，同比增长7.9%；第三产业增加值4427.3亿元，同比增长8.1%；三次产业结构为3.2: 51.8: 45.0。2017年，宁波市实现财政总收入2415.8亿元，同比增长12.4%；城镇居民人均可支配收入55656元，同比增长7.9%；农村居民人均可支配收入30871元，同比增长8.0%。

截至2017年末，宁波市金融机构本外币存款余额18149.1亿元，同比增长6.8%；金融机构本外币贷款余额17762.5亿元，同比增长6.9%；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。2017年，宁波市深化供给侧结构性改革，加大力度化解资金链和担保链“两链”风险，银行业金融机构资产质量得到改善，全市银行业金融机构不良贷款率由2016年末的2.63%下降至2017年末的1.8%。

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，且随着“两链”风险的逐步化解，宁波市银行业金融机构资产质量得到改善，为当地金融行业的发展提供了良好的外部环境；但多家金融机构的入驻也使当地银行业金融机构面临较大的竞争压力。

2. 行业分析

(1) 行业概况

根据中国银监会统计数据，截至2017年末，我国商业银行资产总额252.40万亿元，负债总额232.87万亿元，资产负债规模保持平稳增长；净利润1.75万亿元，资产利润率0.92%，资本利润率12.56%，盈利能力持续下降（见表4）。

2017年，随着稳健中性的货币政策和强监管的持续推进，金融体系流动性水平有所收紧，流动性分层现象逐步显现，但整体流动性仍处于平衡状态。另一方面“金融去杠杆”以及“脱虚向实”的行业监管政策逐步落地，推动我国

银行业资产增长向良性发展，为货币信贷的增长奠定良好的基础。同时随着我国经济增长企稳，供给侧改革对经济结构调整起到了积极作用，煤炭价格回升以及西部地区经济在政策支持下保持增长，一定程度上有利于缓解银行业信用风险压力，为存量不良资产化解处置带来一定空间，我国商业银行不良贷款率趋稳。根据中国银监会统计数据，截至2017年末，我国商业银行不良贷款余额1.71万亿元，不良贷款率1.74%；拨备覆盖率181.42%，针对信贷资产计提的贷款减值准备仍处于较充足水平。

2017年以来，银行业持续强化“去杠杆、去通道、去链条”的监管力度，强调金融机构业务发展回归本源，防范资金在金融体系内空转带来的风险积聚问题。面对外部环境变化，银行业逐步调整资产负债结构，此前快速发展的金融市场和资产管理等业务受限明显。其中，银行同业理财、投资以及同业存单发行规模的增长速度在MPA考核体系的制约以及流动性管理的要求下明显放缓。

盈利能力方面，利息净收入仍是商业银行最重要的收入来源，主要来自信贷资产、同业资产以及投资类资产形成的利息收入。近年来，利率市场化的持续推进加剧了同业市场竞争压力，同时居民理财意识的增强对传统存款业务形成一定分流，迫使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等方式，推动存款业务的发展，使银行业存款资金成本整体上升；同时，此前年度多次降息对资产端产生利率重定价效应，进一步导致银行业净息差水平持续收窄，叠加监管部门对银行业杠杆水平的约束以及债市波动对投资收益的负面影响，行业盈利能力持续下降。2017年以来，央行货币政策工具向价格调控型工具转变有助于稳定金融体系资金价格的稳定，商业银行净息差降幅呈现收窄趋势，随着银行资产质量下行压力的缓解，银行业盈利水平有望趋于稳定。

资本充足性方面，虽然盈利水平的下降削弱了银行资本的内生增长机制，但银行资本补

充渠道较为多样，包括增资扩股、上市、发行优先股、可转债以及二级资本债券等，能够保障业务发展的资本需求。根据中国银监会统计数据，截至 2017 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 11.35%，平均资本充足率为 13.65%，资本较充足。但考虑到以资本为核心的宏观审慎评估体系的实施以及监管趋严导向下表外业务回

表带来的影响，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。2018 年伊始，央行公布了关于规范银行业金融机构发行资本补充债券行为的公告，鼓励银行业金融机构发行具有创新损失吸收机制或触发事件的新型资本补充债券，制度层面完善了银行资本补充机制，进一步丰富了银行的资本补充方式。

表 4 商业银行主要财务数据

单位：万亿元/%

项目	2017 年	2016 年	2015 年	2014 年	2013 年
资产总额	252.40	181.69	155.83	134.80	118.80
负债总额	232.87	168.59	144.27	125.09	110.82
不良贷款额	1.71	1.51	1.27	0.84	0.59
净利润	1.75	1.65	1.59	1.55	1.42
资产利润率	0.92	0.98	1.10	1.23	1.27
资本利润率	12.56	13.38	14.98	17.59	19.17
不良贷款率	1.74	1.74	1.67	1.25	1.00
拨备覆盖率	181.42	176.40	181.18	232.06	282.70
存贷比	70.55	67.61	67.24	65.09	66.08
资本充足率	13.65	13.28	13.45	13.18	12.19
一级资本充足率	11.35	11.25	11.31	10.76	9.95
核心一级资本充足率	10.75	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

2017 年，监管机构持续加强对银行业的监管力度，成立金融稳定发展委员会，从“分业监管”向“协同监管”转换，以提升监管效率和政策的一致性。

2017 年上半年，银监会相继出台 45 号文、46 号文和 53 号文，银行的同业业务、投资业务、理财业务成为检查重点，对违反金融法律、违反监管规则、违反内部规章，监管套利、空转套利、关联套利，不当创新、不当交易、不当激励、不当收费等行为进行专项治理。其中，对通过不洁净转让、非标转标、明股实债等方式实现监管规避，通过信贷、票据、同业、理财等业务进行资金空转套利以及通过关联交易、违规持股或变更、并表管理等方式实现监管套利等行为进行了规范。此后，一行三会联合出台《关于规范金融机构资产管理业务的指

导意见（征求意见稿）》，体现了监管部门对于打破资产管理行业刚性兑付的坚决态度，并严令禁止“资金池”、消除“多层嵌套和通道”，约束非标准化债权资产投资业务。上述监管政策的实施对银行同业、投资、理财等业务的运营模式形成较大影响，近几年大力发展的“大资管业务”将面临调整，但这有利于缓解金融机构期限错配带来的流动性风险管理压力。

2017 年 12 月，银监会出台《商业银行流动性风险管理办法（征求意见稿）》，将原监测指标同业市场负债占比修改为同业融入比例，同业存单正式纳入同业负债进行考核，同时计划从新的年度起将银行同业存单备案额度申请与同业负债和资产规模挂钩，约束商业银行通过同业存单放大财务杠杆的行为。此外，本次征求意见稿在流动性比例和流动性覆盖率指标的基础上新引入净稳定资金比例、优质流动性

资产充足率和流动性匹配率三个量化指标，强化对国有大型商业银行、股份制商业银行以及大型城市商业银行流动性风险管理要求的同时，将监管范围扩大至全部商业银行，同时对期限错配程度提出明确要求，引导商业银行调整优化资产负债结构，鼓励银行在资产投放上回归贷款职能，不鼓励发展委外和非标业务，在负债端上要以存款为重，尽量压缩同业负债。本次修订丰富了我国商业银行的流动性管理工具，督促商业银行解决金融市场业务快速发展带来的业务模式和流动性管理不相匹配的问题，避免商业银行过度依赖短期资金支持长期业务发展。

2017年底以来，银监会相继出台《关于规范银信类业务的通知》、《商业银行大额风险暴露管理办法（征求意见稿）》和《商业银行委托贷款管理办法》，制约银行表内与非银的各类合作，切断银行通过非银通道“出表”的途径，促进表内外业务回归表内监管体系。上述监管政策的出台将加速银行表外资产回表进程，稳步推动金融行业去杠杆，提升监管部门对金融行业整体风险的把控能力。

2017年以来，监管政策收紧的同时，监管处罚力度不断加大，处罚过程中体现出来行业内存在的公司治理、内控方面的问题。预计未来一段时间内，金融行业仍将继续呈现强监管的格局。

2018年以来，监管机构进一步加强对金融业的协同监管体系建设，2018年3月，根据国务院发布的机构改革方案，银监会和保监会合并，组建中国银行保险监督管理委员会，作为国务院直属事业单位，对银行业和保险业进行统一监管。自此，我国金融监管的新框架正式落地，由此前的“一行三会”升级为“一委一行两会”。银监会与保监会的合并为我国金融业尤其是银行和保险行业统一监管标准、减少沟通成本、防止监管套利等奠定了基础。

在监管政策上，2018年2月人民银行发布公告第3号文，2018年3月人行、银行会、保

监会、证监会和国家外汇局联合发布《关于进一步支持商业银行资本工具创新的意见》，对我国商业银行发行资本补充工具进行了规范，并强调推动资本工具创新，拓宽银行资本补充渠道，提升银行业应对外界冲击的能力。2018年2月，银监会下发《关于进一步调整商业银行贷款损失准备监管要求的通知》，对贷款损失准备计提事项提出了修改意见，提供了差别化的贷款损失准备计提规则，一方面促进银行收紧五级分类标准，真实反映自身信贷资产质量；另一方面通过设定“处置的不良贷款与新形成的不良贷款的比例”这一指标，对积极主动利用贷款损失准备处置消化不良贷款的银行，适度下调贷款损失准备的监管要求，以推动商业银行风险处置进度，提升抗风险能力。

总体看，监管力度的加强短期内将使商业银行资产负债规模增长速度有所放缓，盈利增长面临压力，但长期看有助于化解商业银行面临的流动性风险，对信用水平的提升具有正面意义。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，整体看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

2017年，宁波通商银行加强公司治理建设，通过在董事会层面设立信息科技管理委员会来进一步优化由股东大会、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，提高公司治理水平。

宁波通商银行董事会由15名董事组成，其中独立董事3名；董事会下设战略发展委员会、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、消费者权益保护委员会、信息科技管理委员会8个专门委员会。宁波通商银行监事会由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。宁波通商银行高级管理层

由 8 名成员组成，高级管理层下设资产负债管理委员会、创新管理委员会、内部控制委员会、信贷审批委员会和采购管理委员会 5 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。

内控体系建设上，2017 年，宁波通商银行不断优化前台营销、中台风险控制、后台支持保障的组织架构（见附录 2），梳理部门、岗位职责及权限，同时强化制度考核，健全信息沟通机制，加强合规文化建设，内部控制水平逐步提升。

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；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。2017 年，宁波通商银行重点针对信贷、理财、同业等业务以及资本、流动性、信息科技、薪酬管理和分支机构运营情况等方面开展了专项审计，并针对审计过程中发展的问题，以正式报告的形式发送给相关问题部门并抄告高级管理层，督促相关部门及时整改，2017 年整改状况良好。

总体看，宁波通商银行公司治理机制和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。

五、主要业务经营分析

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，网点主要集中在宁波和上海地区，并正在筹划杭州分行的开业，经营所处地域面临激烈的同业竞争。为树立自身竞争优势，宁波通商银行将主营业务区域定位于地域经济发达、民营经济活跃、区位优势较好的宁波和上海，同时在业务方面实施“向下、向小、向个人、向特色”的“四向”转型发展战略，致力于通过差异化、特色化经营来树立商贸金融专业银行品牌形象。宁波通商银行主营业务类别主要包括公司银行业务、

个人银行业务和金融市场业务。

1. 公司银行业务

2017 年，宁波通商银行在持续推进“四向”转型发展的基础上，提出了“回归本源、深耕本土”的发展策略，通过抓住宁波、上海地方经济发展突破的良好机遇，立足本地，深耕细作，大力支持当地上市及拟上市企业特别是中小科创企业的发展，培育核心基础客户群体，同时通过借助杭州分行的开业做大客户基础。公司存款方面，宁波通商银行主要通过大力发展公司类结构性存款以及保证金存款等稳定性负债业务来推动公司存款规模快速增长，2017 年末公司存款（含保证金存款和其他存款，下同）余额 368.61 亿元，较上年末增长 11.72%，占存款总额的 95.51%，占比保持较高水平。公司贷款方面，由于大力发展个人消费贷款业务、调整贷款结构，加之根据监管导向逐步压缩票据业务规模，2017 年宁波通商银行公司贷款规模和占比整体有所下降，年末公司贷款余额 140.63 亿元，较上年末下降 3.71%，占贷款总额的比重降至 51.77%。

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。2017 年，宁波通商银行继续深耕汽车、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。截至 2017 年末，宁波通商银行商贸金融业务带动存款规模达 53.00 亿元，贷款规模 60.20 亿元，客户数 3.60 万户，差异化竞争优势和专业银行品牌形象进一步提升。

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。2017 年，宁波通商银行继续加强抵押通、车购贷等优势小微产品拓展，并依托行业金融服务优势沿产业链向科创金融、车贷等细分领域延伸，同时加大小微业务专项激励力度，推动小微业务较快发展。

截至 2017 年末，宁波通商银行累计开发小微特色产品 20 个，设计群方案 62 个，涉及物流、科技、民生等多个领域，小微企业贷款余额 48.79 亿元，较上年末明显增长，小微企业不良贷款率 0.53%。

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

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。

2017 年，储蓄存款方面，宁波通商银行继续通过理财业务带动储蓄存款快速增长，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，宁波通商银行以“小额化、情景化、线上化”为方向，通过主打富一贷、车速贷、抵押通等消费贷款产品推动个人贷款规模快速增长。截至 2017 年末，宁波通商银行储蓄存款余额 17.33 亿元，较上年末明显增长，占存款总额的 4.49%，占比仍处于较低水平；个人贷款余额 131.03 亿元，较上年末快速上升，占贷款总额的比重上升至 48.23%，贷款品种主要是个人消费贷款，平均利率在 9.79% 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度低，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. 金融市场业务

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。由于人民币业务起步较晚，传统信贷业务发展有限，宁波通商银行前期主要将富余资金重点用于发展金融市场业务，因此金融市场业务规模较大，对全行盈利的贡献度较高。

成立初期，由于存款基础较弱，宁波通商银行主要通过融入市场资金满足业务发展资金需求，导致市场融入资金占比较高，同业业务保持净融入状态。2017 年，随着客户存款规模的增长，业务发展资金来源逐步拓宽，加之同业业务监管的加强，宁波通商银行市场融入资金规模有所下降，但占负债总额的比重仍较高。截至 2017 年末，宁波通商银行同业资产余额 46.29 亿元，占资产总额的比重仍较低；市场融入资金余额 231.95 亿元，占负债总额的 37.06%，占比高，其中应付债券余额 109.78 亿元，包括已发行同业存单余额 91.81 亿元和新增已发行二级资本债券余额 17.97 亿元。2017 年，宁波通商银行同业业务利息继续保持较大规模的净支出，当年同业业务利息净支出为 6.14 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。2017 年，宁波通商银行根据监管政策导向对投资结构进行调整，主动压缩风险相对较高的同业理财产品和资产管理计划投资规模，同时提高债券尤其是利率债等低风险资产的占比，合理控制债券久期，以在确保债券资产流动性的同时实现一定收益。截至 2017 年末，宁波通商银行投资资产总额 305.58 亿元，较上年末有所下降。其中，债券投资余额大幅上升至 78.32 亿元，其中企业债占 46.98%，政策性金融债占 50.21%，政府债占比较小，以上债券投资中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；信托受益权投资余额 138.14 亿元，较上年末有所上升，主要投向政信类项目；同业理财产品投资余额压缩至 28.00 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大幅降至 61.11 亿元，底层资产以标准化产品为主。对于政信类项目，宁波通商银行执行高于市场一般水平的风险准入标准，授信审查环节中增加了对现金流和公益性资产占比等分析，并在按季贷后

调研的基础上增加了跟踪调查分析的频率，政信类项目借款人或担保人一般为当地排名靠前且公开市场评级 AA 以上的国有企业，截至目前，相关政信类项目均正常还本付息，未发生不按期足额兑付情况。宁波通商银行将信托受益权、同业理财产品和资产管理计划等投资计入应收款项类投资会计科目，2017 年实现应收款项投资利息收入 13.11 亿元，保持上升趋势。

总体看，2017 年宁波通商银行金融市场业务结构有所调整，市场融入资金规模有所压缩，但占负债总额的比重仍较高；投资业务中应收款项类投资规模仍较大，在提升盈利水平的同时也使其信用风险和流动性风险管理面临一定压力，在监管趋严和去杠杆的政策背景下，未来业务结构面临一定的调整压力。

六、财务分析

宁波通商银行提供了 2017 年财务报表，立信会计师事务所对该报表进行了审计，并出具了标准无保留的审计意见。

1. 资产质量

2017 年，受同业业务监管加强、市场融入资金规模压缩等因素的影响，宁波通商银行资产规模增速明显放缓，2017 年末资产总额 693.98 亿元，主要由投资资产、贷款和现金类资产构成，资产结构较为稳定（见附录 3：表 1）。

（1）贷款

2017 年，宁波通商银行加快发展个人贷款业务，通过主打个人消费类贷款产品推动贷款和垫款规模快速增长。截至 2017 年末，宁波通商银行贷款和垫款净额 264.62 亿元，占资产总额的 38.13%，占比有所上升。从贷款行业集中情况看，由于重点发展小贷业务、汽车金融、物流金融和航运金融信贷业务，批发和零售业、租赁和商务服务业仍为宁波通商银行贷款投放的主要行业，且随着小贷等投放力度的不断加大，贷款行业集中度保持下降趋势，2017 年末

第一大贷款行业批发和零售业贷款余额占贷款总额的 17.61%，前五大行业贷款余额占比 45.41%（见附录 3：表 2），贷款行业集中风险不大。针对政府融资平台和国家重点调控的房地产等行业贷款，宁波通商银行严格控制相关贷款投放，并将房地产行业列为适度类介入授信客户，主要介入国有股东背景或已上市的房地产企业或行业排名靠前、集团规模较大、经营性现金流充沛、有较多成功开发的案例房地产开发商以及在上海地区拥有较为优质房地产项目的开发商，2017 年末房地产及与之相关的建筑业贷款余额合计占贷款总额的 7.64%，占比不高。

2017 年，由于宏观经济持续低迷、当地企业经营压力仍较大，加之对不良贷款划分较为严格，宁波通商银行不良贷款率保持上升趋势，但仍处于同业较低水平。截至 2017 年末，宁波通商银行不良贷款率 1.08%；逾期贷款占贷款总额的 1.42%，占比较上年末有所下降；逾期 90 天以上贷款与不良贷款的比例为 121.49%。随着不良贷款和贷款整体规模的上升，宁波通商银行拨备覆盖率和贷款拨备率均有所下降，2017 年末两项指标分别为 243.84% 和 2.64%（见附录 3：表 3），拨备仍保持充足水平。

（2）同业及投资资产

由于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，宁波通商银行同业资产占资产总额的比重保持较低水平。截至 2017 年末，宁波通商银行同业资产余额 46.29 亿元，占资产总额的 6.67%，其中存放同业款项余额 10.22 亿元，以存放境外同业为主；拆出资金余额 29.68 亿元，其中拆出资金减值准备 0.29 亿元；买入返售金融资产余额 6.40 亿元，交易对手以银行为主，资产标的为债券。

2017 年，宁波通商银行根据监管导向适当压缩同业理财产品和资产管理计划等投资规模，同时加大债券尤其是利率债等低风险资产的占比，投资资产规模和占资产总额的比重有所下降。截至 2017 年末，宁波通商银行投资资

产余额 304.17 亿元，占资产总额的 43.83%。其中，持有至到期投资余额上升至 23.75 亿元，全部为债券投资，以企业债和政策性金融债为主，政府债占比低；可供出售金融资产余额升至 52.62 亿元，其中金融债占比 55.74%，其余为企业债；应收款项类投资余额降至 225.85 亿元，仍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。截至 2017 年末，宁波通商银行针对应收账款类投资计提减值准备 1.41 亿元（见附录 3：表 4），占应收款项类余额的 0.62%。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。2017 年，宁波通商银行以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融工具公允价值变动净收益-0.16 亿元，对当期损益影响较小；计入其他综合收益的可供出售金融资产公允价值变动损益为 -1.63 亿元，对权益的影响不大。整体看，宁波通商银行投资资产面临的市场风险可控。

（3）表外业务

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 2017 年末，宁波通商银行承兑汇票余额 94.18 亿元，保证金比例为 29.01%，风险敞口较以前年度有所加大。

总体看，由于同业业务监管加强、负债端市场融入资金规模压缩，宁波通商银行资产增速有所放缓；信贷资产质量处于同业较好水平，但非标类投资和表外业务规模较大，使宁波通商银行面临的流动性和信用风险管理压力加大，监管政策趋动下未来存在“非标转标”的压力。

2. 经营效率与盈利能力

宁波通商银行利息收入主要来源于贷款及

应收款项类投资利息收入；利息支出主要来源于存款以及发行同业存单及二级资本债券利息支出；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和可供出售金融资产处置收益。2017 年，宁波通商银行贷款业务策略形成的高定价水平使其存贷款利差保持较高水平，对利息收入形成正面影响；但另一方面，投资结构调整、压缩收益率较高的非标资产投资的同时增加了以利率债为主的标准类债券投资导致投资资产相关利息收入同比下降，加之在市场环境导致负债端资金成本上升的背景下，存款以及市场融入资金等付息负债规模的较快上升导致相关利息支出增加，当年宁波通商银行营业收入呈现负增长，2017 年实现营业收入 17.64 亿元，其中利息净收入占比 97.17%，手续费及佣金收入和投资收益对营业收入的贡献度低（见附录 3：表 5）。

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。2017 年，随着改制同城商行后银行网点的陆续设立、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，成本收入比相应上升至 42.36%，成本控制能力有待增强。宁波通商银行资产减值损失以贷款减值损失为主。2017 年，由于资产质量保持较好水平，宁波通商银行资产减值损失有所下降，对当期净利润产生一定正面影响。

2017 年，宁波通商银行实现净利润 6.41 亿元，保持稳步增长，拨备前资产收益率、平均资产收益率和平均净资产收益率分别为 1.47%、0.94% 和 9.54%，盈利能力仍有待提升。

总体看，受收益率较高的非标类投资压缩导致相关利息收入下降以及负债端资金成本上升导致利息支出上升等因素的影响，2017 年宁波通商银行营业收入呈现负增长，但由于贷款定价能力强、存贷款利差保持较高水平以及整体资产质量较好、资产减值损失减少，其净利润保持增长，盈利能力逐步增强，但仍有待提升。

3. 流动性

2017年，由于同业业务监管加强导致市场融入资金规模的压缩，宁波通商银行负债增速明显放缓，2017年末负债总额625.92亿元。

客户存款是宁波通商银行最主要的资金来源。2017年，宁波通商银行继续通过大力发展公司类结构性存款等稳定性负债业务推动存款规模快速上升。截至2017年末，宁波通商银行客户存款余额385.94亿元，占负债总额的61.66%，占比有所提升。其中，公司存款占存款总额的95.51%，占比高；定期存款占比53.64%，较上年末有所提升，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，2017年末保证金存款余额36.27亿元，规模和占比均较上年末有所下降。

宁波通商银行主要通过同业存放、卖出回购业务以及发行同业存单和二级资本债券等方式融入市场资金。2017年，随着同业业务监管的加强，宁波通商银行对市场融入资金规模进行压缩，2017年末市场融入资金余额及占负债总额的比重分别降至231.95亿元和37.06%，占比仍较高。其中，同业及其他金融机构存放款余额降至71.97亿元，主要为境内同业存放；卖出回购金融资产款45.73亿元，标的资产为债券和票据；应付债券余额109.78亿元，包括已发行二级资本债券余额17.97亿元和已发行同业存单余额91.81亿元；另有少部分拆入资金。

从现金流状况来看，2017年由于市场融入资金规模的压缩，宁波通商银行经营活动现金流净额由正转负；投资活动现金流方面，由于应收款项类投资取得了较好的投资利息收入，投资活动现金流净额由负转正；筹资活动现金流方面，由于二级资本债券的发行，筹资活动现金流净额由负转正（见附录2：表6）。整体看，宁波通商银行现金流较充足。

2017年，由于加大短期债券投资，宁波通商银行流动性比例有所上升；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，该指标波动下降；存贷比控制在合理水平（见附录2：表7）。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。

4. 资本充足性

宁波通商银行主要通过发行二级资本债券以及利润留存等方式补充资本。2017年，宁波通商银行在银行间债券市场发行了两期二级资本债券，对其二级资本起到一定补充作用；此外，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2017年末，宁波通商银行股东权益68.06亿元。其中，实收资本52.20亿元，资本公积1.11亿元，盈余公积1.98亿元，其他综合收益-1.36亿元，一般风险准备8.08亿元，未分配利润6.06亿元。

2017年，由于风险权重相对较高的信贷资产以及信托受益权等投资资产规模的增长，宁波通商银行风险加权资产规模继续上升。截至2017年末，宁波通商银行风险加权资产余额594.07亿元，风险资产系数85.60%；股东权益/资产总额为9.81%，财务杠杆控制在合理水平；得益于二级资本债券的发行，资本充足率上升至15.14%，一级资本充足率及核心一级资本充足率均为11.40%（见附录3：表8），资本保持充足水平。

七、债券偿付能力分析

截至报告出具日，宁波通商银行已发行且在存续期内的二级资本债券本金为18亿元，以2017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5。整体看，宁波通商银行对二级资本债券的偿付能力较强。

表 5 二级资本债券保障情况 单位：倍

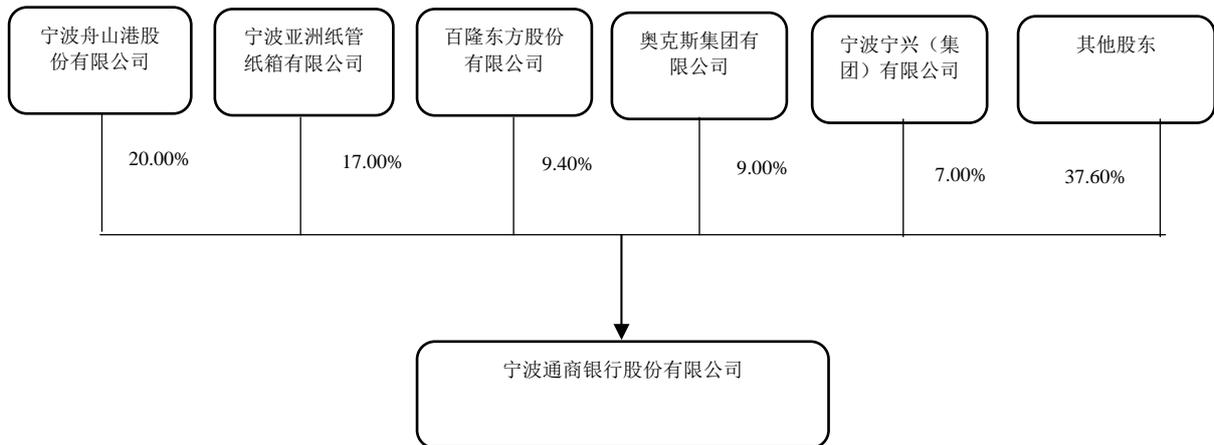
项目	2017 年末	2016 年末
可快速变现资产/二级资本债券本金	9.11	7.77
净利润/二级资本债券本金	0.36	0.32
股东权益/二级资本债券本金	3.78	3.68

数据来源：宁波通商银行审计报告，联合资信整理。

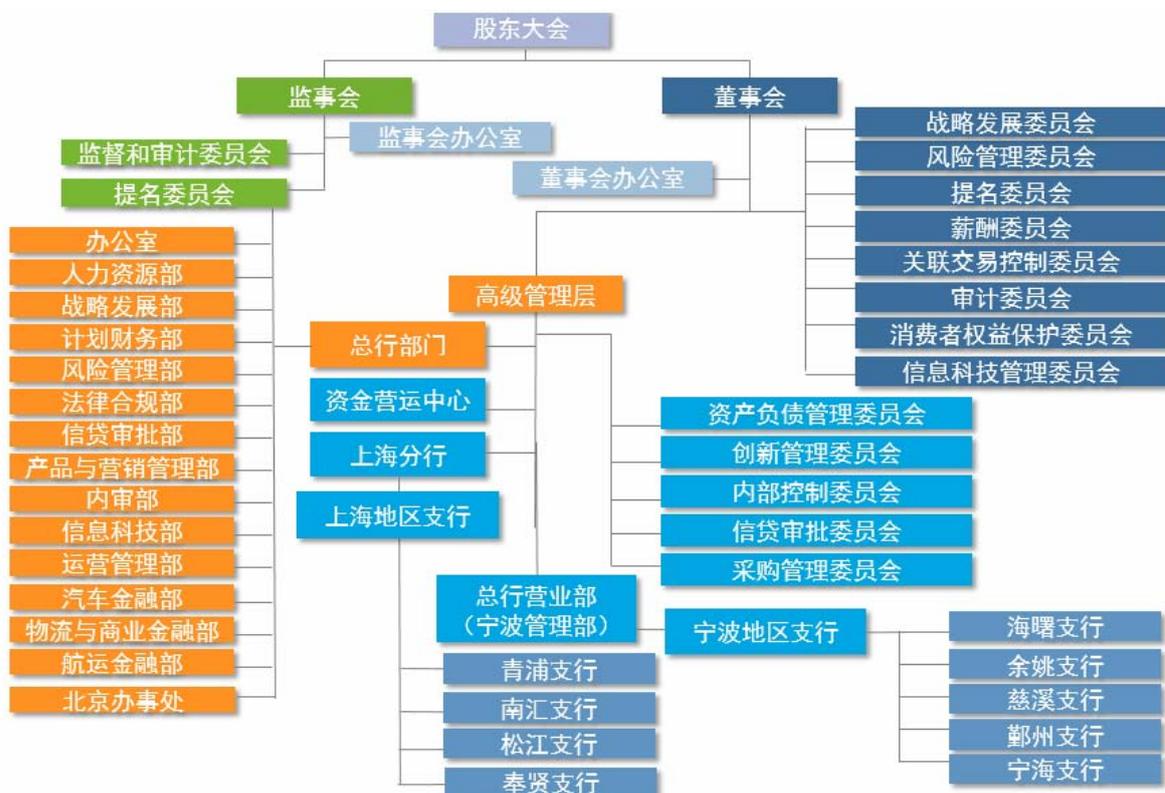
八、评级展望

2017 年，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；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；拨备和资本充足，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，对公司存款及市场融入资金的依赖度较高；受宏观经济持续低迷、当地企业经营压力仍较大的影响，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，未来资产负债结构面临调整的压力。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、监管政策的收紧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 主要财务数据及指标

表1 资产负债结构 单位: 亿元/%

项 目	2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
现金类资产	63.15	9.10	76.95	11.55	55.33	11.00
同业资产	46.29	6.67	46.57	6.99	34.35	6.83
贷款和垫款	264.62	38.13	225.27	33.80	185.17	36.82
投资资产	304.17	43.83	306.24	45.95	218.38	43.42
其他类资产	15.75	2.27	11.45	1.72	9.73	1.93
合 计	693.98	100.00	666.48	100.00	502.96	100.00
市场融入资金	231.95	37.06	249.84	41.63	162.75	36.88
客户存款	385.94	61.66	341.45	56.89	272.94	61.85
其他类负债	8.03	1.28	8.90	1.48	5.57	1.26
合 计	625.92	100.00	600.19	100.00	441.26	100.00

资料来源: 宁波通商银行年度报告, 联合资信整理。

表2 前五大行业贷款占比情况 单位: %

2017 年末		2016 年末		2015 年末	
行 业	占 比	行 业	占 比	行 业	占 比
批发和零售业	17.61	商业贸易业	20.02	商业贸易业	26.58
租赁和商务服务业	16.78	租赁和商务服务业	18.40	租赁和商务服务业	14.50
建筑业	4.18	房地产	6.14	金融业	13.08
房地产	3.46	制造业	4.51	制造业	7.30
制造业	3.38	建筑业	4.34	交通运输、仓储和邮政业	7.07
合 计	45.41	合 计	53.40	合 计	68.53

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。

表3 贷款质量分类 单位: 亿元/%

项 目	2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
正常类	267.26	98.23	226.60	97.71	184.22	96.43
关注类	1.88	0.69	2.85	1.23	4.99	2.61
次级类	1.09	0.40	0.13	0.05	0.24	0.13
可疑类	0.36	0.13	0.30	0.13	0.01	0.00
损失类	1.49	0.55	2.04	0.88	1.57	0.82
贷款合计	272.08	100.00	231.91	100.00	191.03	100.00
不良贷款	2.94	1.08	2.47	1.06	1.82	0.96
逾期贷款	3.87	1.42	3.89	1.68	5.07	2.65
拨备覆盖率		243.84		267.91		303.95
贷款拨备率		2.64		2.85		2.90

资料来源: 宁波通商银行监管报表, 联合资信整理。

表4 投资资产结构 单位: 亿元/%

项目	2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
债券投资	78.32	25.63	39.96	12.99	47.15	21.49
其中: 政府债券	2.20	0.72	2.19	0.71	2.60	1.18
金融债券	39.33	12.87	9.11	2.96	11.11	5.06
企业债券	36.80	12.04	28.66	9.32	33.44	15.24
同业存单投资	-	-	-	-	1.49	0.68
理财产品投资	28.00	9.16	31.10	10.11	34.30	15.63
信托受益权投资	138.14	45.21	122.86	39.94	132.55	60.40
资产管理计划	61.11	20.00	113.69	36.96	3.98	1.81
投资资产总额	305.58	100.00	307.61	100.00	219.47	100.00
减: 投资资产减值准备		1.41		1.37		1.09
投资资产净额		304.17		306.24		218.38

数据来源: 宁波通商银行年度报告, 联合资信整理。

表5 盈利情况 单位: 亿元/%

项目	2017 年	2016 年	2015 年
营业收入	17.64	18.16	16.70
其中: 利息净收入	17.14	17.50	14.99
手续费及佣金净收入	0.77	0.63	0.02
投资收益	-0.02	0.05	1.21
营业支出	9.04	10.39	10.74
其中: 业务及管理费	7.49	6.98	6.26
资产减值损失	1.42	2.92	3.68
拨备前利润总额	10.01	10.54	9.60
净利润	6.41	5.67	4.37
成本收入比	42.36	38.07	37.52
拨备前资产收益率	1.47	1.80	2.04
平均资产收益率	0.94	0.97	0.93
平均净资产收益率	9.54	8.86	7.36

资料来源: 宁波通商银行年度报告, 联合资信整理。

表6 现金流情况 单位: 亿元

项目	2017 年	2016 年	2015 年
经营性活动现金流量净额	-34.06	101.81	-17.41
投资性活动现金流量净额	8.18	-81.40	-14.18
筹资性活动现金流量净额	14.97	-1.64	39.34
现金及现金等价物净增加额	-10.96	19.37	8.47
年末现金及现金等价物余额	42.25	53.21	33.84

资料来源: 宁波通商银行年度报告, 联合资信整理。

表7 流动性指标 单位: %

项目	2017 年末	2016 年末	2015 年末
流动性比例	43.90	36.75	54.86
净稳定资金比例	89.58	77.95	120.80
存贷比	65.82	67.90	69.99

资料来源: 宁波通商银行年度报告和监管报表, 联合资信整理。

表 8 资本充足性指标 单位: 亿元/%

项 目	2017 年末	2016 年末	2015 年末
核心一级资本净额	67.74	65.93	61.37
一级资本净额	67.74	65.93	61.37
资本净额	89.94	70.07	65.09
风险加权资产余额	594.07	538.35	417.23
风险资产系数	85.60	80.78	82.96
股东权益/资产总额	9.81	9.95	12.27
资本充足率	15.14	13.02	15.60
一级资本充足率	11.40	12.25	14.71
核心一级资本充足率	11.40	12.25	14.71

资料来源: 宁波通商银行年度报告, 联合资信整理。

附录 4 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
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	交易性金融资产+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
拨备前利润总额	利润总额+资产减值损失
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+交易性金融资产+买入返售金融资产+可供出售金融资产-信托受益权及计划
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%
超额备付金率	(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%
存贷比	贷款余额/存款余额×100%
风险资产系数	风险加权资产/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%
成本收入比	业务及管理费用/营业收入×100%
拨备前利润总额	资产减值损失+利润总额
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%

附录 5-1 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 5-2 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 5-3 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