

# 信用评级公告

联合〔2021〕217号

联合资信评估股份有限公司通过对宁波通商银行股份有限公司及其拟发行的 2021 年无固定期限资本债券（第一期）的信用状况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<sup>+</sup>，宁波通商银行股份有限公司 2021 年无固定期限资本债券（第一期）（人民币 5 亿元）信用等级为 AA，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估股份有限公司  
二〇二一年一月十二日



## 宁波通商银行股份有限公司

### 2021年无固定期限资本债券（第一期）信用评级报告

#### 评级结果

主体长期信用等级：AA<sup>+</sup>  
 无固定期限资本债券信用等级：AA  
 评级展望：稳定

#### 评级时间

2021年1月12日

#### 主要数据：

项目	2017 年末	2018 年末	2019 年末	2020年 6月末
资产总额(亿元)	693.98	829.25	968.52	1062.09
股东权益(亿元)	68.06	75.90	82.24	83.99
不良贷款率(%)	1.08	1.19	1.12	0.99
拨备覆盖率(%)	243.84	211.85	260.82	284.99
贷款拨备率(%)	2.64	2.52	2.92	2.82
流动性比例(%)	43.90	82.98	133.36	129.18
人民币存贷比(%)	68.94	63.61	54.64	56.65
股东权益/资产总额(%)	9.81	9.15	8.49	7.91
资本充足率(%)	15.14	13.46	13.39	12.77
一级资本充足率(%)	11.40	10.36	10.24	9.72
核心一级资本充足率(%)	11.40	10.36	10.24	9.72

项目	2017年	2018年	2019年	2020年 1—6月
营业收入(亿元)	17.64	20.66	23.94	13.69
拨备前利润总额(亿元)	10.01	12.29	15.34	8.74
净利润(亿元)	6.41	7.12	8.33	4.61
成本收入比(%)	42.36	39.55	35.97	--
拨备前资产收益率(%)	1.47	1.61	1.71	--
平均资产收益率(%)	0.94	0.93	0.93	--
平均净资产收益率(%)	9.54	9.89	10.53	--

注：2020年上半年财务数据未经审计  
 数据来源：宁波通商银行年度报告、审计报告和监管报表，联合资信整理

#### 分析师

秦永庆 刘彦良

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

联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）对宁波通商银行股份有限公司（以下简称“宁波通商银行”）的评级反映了其区位优势较为明显、业务经营特色突出、存贷款业务发展态势较好等方面的优势。同时，联合资信也关注到，宁波通商银行储蓄存款基础相对薄弱、信贷资产质量面临一定下行压力、非标投资规模相对较大等对其经营发展及信用水平可能带来的不利影响。

未来，宁波通商银行将继续以差异化和特色化经营为目标，持续推进战略转型，同业竞争较少的“一区两链”特色品牌形象有望提升；随着投资业务结构的调整，其标准化投资占比有望持续增长；得益于稳定的存贷利差水平，盈利水平有望保持平稳。但另一方面，考虑到储蓄存款基础相对薄弱，宁波通商银行对公司存款及市场融入资金的依赖度仍将维持较高水平；未来将持续压缩非标类投资规模，其盈利水平的提升将面临一定阻碍；考虑到逾期贷款及关注类贷款规模大幅上升，其信贷资产质量面临的下行压力或将持续，拨备亦面临一定计提压力，宁波通商银行未来的资产质量情况及盈利状况需保持关注；经济下行周期叠加疫情冲击等因素对宁波通商银行未来业务发展可能产生不利影响。

综上所述，联合资信评估股份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<sup>+</sup>，拟发行的2021年无固定期限资本债券（第一期）（人民币5亿元）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无固定期限资本债券违约风险很低。

#### 优势

1. **区位优势较为明显。**宁波通商银行主营业务集中于地域经济发达、民营经济活跃的

宁波市、上海市和杭州市等地区，拥有较好的区位优势。

2. **差异化竞争优势较为明显。**宁波通商银行市场定位明确，“一区两链”业务转型的推进有望使其在银行业同质化市场竞争中形成差异化的竞争优势，业务转型成效逐步显现。
3. **投资结构有所优化。**宁波通商银行投资业务结构持续调整，标准化投资占比有所提升，金融市场业务整体风险得到一定程度的控制。
4. **盈利水平较为平稳。**宁波通商银行贷款定价能力较强，存贷款利差保持稳定，加之投资业务结构调整后债券投资利息收入逐步体现，盈利水平较为平稳。

#### 关注

1. **个人客户基础较为薄弱。**宁波通商银行营业网点数量较少，人民币业务起步较晚，个人客户基础相对薄弱；同时其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。
2. **非标投资规模较大。**宁波通商银行非标投资规模仍然较大，给其流动性风险和信用风险管理带来一定压力。
3. **资产质量面临一定下行压力。**宁波通商银行关注类贷款和逾期贷款占比大幅上升，且贷款偏离度相对较高，资产质量面临下行压力，需关注其未来资产质量情况。
4. **宏观经济及疫情影响。**经济下行周期叠加疫情冲击等因素对宁波通商银行未来业务发展可能产生不利影响。
5. **需关注无固定期限资本债券相关条款附带风险。**宁波通商银行有权取消全部或部分本期债券派息，且不构成违约事件。根据监管要求，本期债券设置了当无法生存触发事件发生时的减记条款。在相应触发事件发生并获得监管部门批准的前提下，发行人有权在无需获得本期债券投资者同意

的情况下对本期债券进行转股，经过相关主管机关审批后，本期债券的全部或部分本金因任何原因未完成转股，未被转股的部分将会被减记。

## 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，联合资信评估股份有限公司（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、除因本期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，符合真实性、准确性、完整性要求。

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、本次信用评级结果仅适用于本期债项，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发生变化。

# 宁波通商银行股份有限公司

## 2021年无固定期限资本债券（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，改制前注册资本为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2020年6月末，宁波通商银行实收资本及注册资本为52.20亿元，前五大股东及持股比例见表1，股权结构图见附录1。

表1 2020年6月末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	宁波三星医疗电器股份有限公司	9.00
5	宁波宁兴（集团）有限公司	7.00
<b>合计</b>		<b>62.40</b>

数据来源：宁波通商银行提供，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（限许可证核定代理险种经营）。

截至2019年末，宁波通商银行在上海、

宁波及杭州共设有分支机构16家，其中上海地区设有上海分行和资金营运中心2家分行级专营机构，上海分行下设青浦支行、南汇支行、松江支行、奉贤支行、金山支行和祝桥支行；宁波分行下设海曙支行、余姚支行、慈溪支行、鄞州支行、宁海支行、北仑支行和江北支行；杭州地区设有杭州分行；在职员工1165人。

截至2019年末，宁波通商银行资产总额968.52亿元，其中贷款和垫款净额386.50亿元；负债总额886.28亿元，其中存款余额613.39亿元；股东权益82.24亿元；不良贷款率1.12%，拨备覆盖率260.82%；资本充足率为13.39%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为10.24%。2019年，宁波通商银行实现营业收入23.94亿元，净利润8.33亿元。

截至2020年6月末，宁波通商银行资产总额1062.09亿元，其中贷款及垫款净额437.23亿元；负债总额978.10亿元，其中客户存款余额672.39亿元；股东权益83.99亿元；不良贷款率0.99%，拨备覆盖率284.99%；资本充足率为12.77%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为9.72%。2020年1—6月，宁波通商银行实现营业收入13.69亿元，净利润4.61亿元。

宁波通商银行注册地址：浙江省宁波市鄞州区民安东路337号。

宁波通商银行法定代表人：杨军。

### 二、本期债券概况

#### 1. 本期债券概况

本期债券的发行规模为人民币5亿元，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

本期债券的受偿顺序在存款人、一般债权人和处于高于本期债券顺位的次级债务之后，发行人股东持有的所有类别股份之前；本期债券与发行人其他偿还顺序相同的其他一级资本工具同顺位受偿。如《中华人民共和国破产法》后续修订或相关法律法规对发行人适用的债务受偿顺序另行约定的，以相关法律法规规定为准。

本期债券发行设置发行人有条件赎回条款。发行人自发行之日起5年后，有权于每年付息日（含发行之日后第5年付息日）全部或部分赎回本期债券。在本期债券发行后，如发生不可预计的监管规则变化导致本期债券不再计入其他一级资本，发行人有权全部而非部分地赎回本期债券。发行人须在得到相关主管部门批准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；（2）或者行使赎回权后的资本水平仍明显高于银保监会规定的监管资本要求。

当无法生存触发事件发生时，发行人有权在无需获得债券持有人同意的情况下，将本期债券的本金进行部分或全部转股。本期债券按照存续票面金额在设有同一触发事件的所有其他一级资本工具存续票面总金额中所占的比例进行转股。无法生存触发事件指以下两者中的较早者：（1）银保监会认定若不进行转股，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。

触发事件发生日是指相关主管部门认为触发事件已发生，并且向发行人发出通知，同时发布公告的日期。

经过相关主管机关审批后，本期债券的全部或部分本金因任何原因未完成转股，未被转股的部分将会被减记。减记自触发事件发生日生效，减记部分不可恢复。

## 3. 本期债券募集资金用途

本期债券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用于补充发行人其他一级资本。

联合资信认为，无固定期限资本债券是监管机构所认可的其他一级资本工具，可以用于补充商业银行其他一级资本。本期无固定期限资本债券设有“无法生存触发事件”转股及减记条款，一旦触发转股及减记条款，发行人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部分或全部转股。经过相关主管机关审批后，本期债券的全部或部分本金因任何原因未完成转股，未被转股的部分将会被减记。减记自触发事件发生日生效，减记部分不可恢复，任何条件下不再被恢复为无固定期限资本债券，无固定期限资本债券的投资者将面临较大的损失。但是，无固定期限资本债券无法生存触发事件不易发生。

## 三、营运环境

### 1. 宏观经济与政策环境分析

#### （1）宏观经济运行

2020年上半年，突如其来的新冠肺炎疫情全球大流行，对各国经济和贸易造成严重冲击，全球经济陷入深度衰退。虽然5—6月份数据有触底反弹的明显迹象，但是依然处于萎缩低迷中，全球经济增长动能依然缺乏。中国经济增速尽管于二季度转正，超预期增长3.2%，但上半年同比依然下降1.6%，疫情的负面影响尚未消除，经济增长还未恢复到正常水平。当前全球疫情依然在蔓延扩散，疫情对世界经济的冲击将继续发展演变，外部风险挑战明显增多，国内经济恢复仍面临压力（见表2）。

**经济运行受疫情严重冲击。**由于疫情对生产、流通、消费的限制，经济活动受到严重冲击，2020年上半年中国经济出现负增长，

GDP 累计同比下降 1.6%，其中一季度同比下降 6.8%、二季度同比增长 3.2%。二季度经济

复苏较为强劲，对上半年经济恢复发挥了重要作用。

表 2 2017 - 2020 年上半年中国主要经济数据

项目	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年一季	2020 年上半年
GDP (万亿元)	83.2	91.9	99.1	20.7	45.7
GDP 增速 (%)	6.9	6.7	6.1	-6.8	-1.6
规模以上工业增加值增速 (%)	6.6	6.2	5.7	-8.4	-1.3
固定资产投资增速 (%)	7.2	5.9	5.4	-16.1	-3.1
社会消费品零售总额增速 (%)	10.2	9.0	8.0	-19.0	-11.4
出口增速 (%)	10.8	7.1	5.0	-11.4	-3.0
进口增速 (%)	18.7	12.9	1.6	-0.8	-3.3
CPI 增幅 (%)	1.6	2.1	2.9	4.9	3.8
PPI 增幅 (%)	6.3	3.5	-0.3	-0.6	-1.9
城镇失业率 (%)	3.9	4.9	5.2	5.9	5.7
城镇居民人均可支配收入增速 (%)	6.5	5.6	5.0	-3.9	-2.0
公共财政收入增速 (%)	7.4	6.2	3.8	-14.3	-10.8
公共财政支出增速 (%)	7.7	8.7	8.1	-5.7	-5.8

注：1. GDP 总额按现价计算；

2. 出口增速、进口增速均以人民币计价统计；

3. 增速及增幅均为累计同比增长数，GDP 增速、城镇居民人均可支配收入增速为实际增长率，规模以上工业增加值增速、固定资产投资增速、社会消费品零售总额增速为名义增长率；

4. 城镇失业率统计中，2017 年为城镇登记失业率，2018 年开始为城镇调查失业率，指标值为期末数

数据来源：联合资信根据国家统计局和 wind 数据整理

**三大需求全面收缩。**2020 年上半年，社会消费品零售总额累计同比增长-11.4%，降幅较一季度(-19.0%)有所收窄，但仍处于深度萎缩状态；全国网络零售额达 5.15 万亿元，同比增长 7.3%，为支撑消费的重要力量；全国固定资产投资（不含农户）累计同比增长-3.1%，比上季度(-16.1%)明显收窄，同样仍处于负增长区间。从主要投资领域看，制造业投资增速为-11.7%，降幅比一季度(-25.2%)有所收窄，处于历史同期最低水平；基础设施建设（不含电力）投资增速为-2.7%，较上季度(-19.7%)降幅大幅收窄，仍处下降状态；房地产投资增速为 1.9%，较一季度(-7.7%)转负为正，成为投资增长的主要支撑。民间投资增速为-7.3%，比上年低 13 个百分点；国有投资增速为-5.8%，比上年低 2.7 个百分点。2020 年 1-6 月，货物进出口总额 14.24 万亿元人民币，同比增长-3.2%，增速较一季度(-6.5%)收窄。其中，出口额 7.71 万亿元，累计同比增长-3.0%；进口额 6.52 万亿元，累计同比增长-3.3%。进出口顺差

1.19 万亿元，较一季度(993.0 亿元)大幅增加，较上年同期(1.21 万亿元)略有减少。2020 年上半年，中国对欧盟累计进出口额为 1.99 万亿元（同比增长-1.8%），对东盟累计进出口额为 2.09 万亿元（同比增长 5.6%），对美国累计进出口额为 1.64 万亿元（同比增长-6.6%），对日本累计进出口额为 1.03 万亿元（同比增长 0.4%），东盟成为中国进出口金额最大和增长速度最快的地区。2020 年二季度，资本形成总额拉动 GDP 增长 5 个百分点，最终消费支出向下拉动 GDP 2.3 个百分点，货物和服务净出口拉动 GDP 增长 0.5 个百分点，可见二季度经济恢复超预期，主要源于投资和外贸的强劲复苏。

**工业生产及经济效益恢复较快，服务业收缩明显。**2020 年上半年工业和服务业同步下降。全国规模以上工业增加值同比增长-1.3%，其中一季度增长-8.4%、二季度降幅有所收窄。上半年工业企业利润总额同比增长-12.8%，其中一季度下降 36.7%、二季度增长 4.8%；尤其是 5、6 月份，利润总额分别增长 6.0%和 11.5%，增

速逐月加快。1—5月全国规模以上服务业企业营业收入累计同比增长-6.4%，较1—3月增速（-11.5%）明显回升，但下降幅度依然较大。2020年上半年，国民经济第一产业、第二产业和第三产业增加值分别同比增长0.9%、-1.9%和-1.6%，均较一季度大幅回升，但第二产业、第三产业仍处于收缩状态。

**居民消费价格涨幅扩大，生产者价格同比降幅扩大。**2020年上半年，居民消费价格指数（CPI）累计同比上涨3.8%，涨幅比上年同期扩大1.6个百分点。其中食品价格上涨16.2%，涨幅比上年同期提升11.5个百分点；非食品价格上涨0.7%，涨幅比上年回落0.9个百分点。不包括食品和能源的核心CPI温和上涨1.2%，涨幅比上年回落0.6个百分点。2020年上半年，工业生产者出厂价格指数（PPI）累计同比下降1.9%，比上季度（-0.6%）降幅继续扩大，较上年同期（0.3%）转升为降。工业生产者购进价格指数（PPIRM）累计同比下降2.6%，降幅比一季度（-0.8%）继续扩大。

**社会融资规模大幅增长，企业融资成本有所下降。**2020年6月末，社会融资规模存量271.8万亿元，同比增长12.8%，较上年末增幅（10.7%）显著提高，为实体经济提供了有力的金融支持。从增量上看，上半年新增社会融资规模20.83万亿元，比上年同期多增6.22万亿元。其中人民币贷款新增12.33万亿元，较上年同期多增2.31万亿元；新增企业债券融资规模3.33万亿，较上年同期多增1.76万亿；新增地方政府债3.79万亿元，较上年同期多增1.33万亿元；新增非金融企业境内股票融资2461亿元，较上年多增1256亿元。在社会融资规模大幅增加的同时，融资成本也显著降低。金融机构人民币贷款加权平均利率5.06%，较上年同期下降86个基点。企业信用债发行利率也呈下降趋势。2020年6月公司债、企业债、中期票据加权平均发行利率分别为4.1609%、5.1087%和4.0410%，较上年同期（分别为4.5173%、5.2572%和4.5264%）均明显下降。社会融资规模的快速

增长和融资成本的显著下降，为上半年对冲疫情负面影响、经济快速复苏提供了资金保障。

#### **财政收入大幅下降、收支缺口更趋扩大。**

2020年上半年，全国一般公共预算收入9.62万亿元，同比增长-10.8%，降幅较一季度（-14.3%）有所收窄，但依然较大。其中税收收入8.20万亿元，同比增长-11.3%；非税收入1.42万亿元，同比增长-8.0%。一般公共预算收入总体大幅下降。同期全国政府性基金收入3.15万亿元，同比增长-1.0%，较一季度（-12.0%）降幅大幅收窄。2020年上半年全国一般公共预算支出11.64万亿元，同比增长-5.8%，降幅比一季度（-5.7%）略有扩大。从支出结构看，社会保障与就业支出同比增长1.7%，虽较上年同期（6.7%）相比增幅下滑较大，但为本期唯一正增长的支出（除债务利息支出之外），其中降幅较为明显的是城乡社区事务支出（下降30.0%）、节能环保支出（下降15.4%）、交通运输支出（下降13.3%）、科学技术支出（下降12.2%）、教育支出（下降7.6%）。2020年上半年财政收支缺口2.02万亿元，较一季度缺口（0.93万亿元）大幅扩大，在疫情冲击的特殊时期，财政收支形势比较严峻。

**就业压力较大，形势逐月改善。**2020年上半年，在疫情冲击下，服务业和制造业均呈收缩态势，中小微企业持续经营困难局面延续。6月调查失业率5.7%，较3月（5.9%）略有回落，但较上年同期（5.1%）仍属高位。虽然就业形势较疫情初期有所好转，但国内外环境复杂严峻，企业用工需求偏弱，失业率高位运行，总体就业压力仍然较大。疫情以来保就业、保民生成为宏观政策的首要任务，财政、货币方面出台系列稳企业、保就业的针对性政策措施，重点支持帮助中小微企业复工复产，城镇调查失业率从最高2月份的6.2%持续微降，就业形势逐月改善。

#### **（2）宏观政策环境**

2020年上半年中国宏观政策全力对冲疫情

负面影响，以“六稳”“六保”为中心，保证经济运行在合理区间。

**积极的财政政策大规模减税降费，增加有效投资。**为应对经济下行压力，帮助企业渡过难关，财政部会同有关部门及时出台了一系列阶段性、有针对性的减税降费政策措施；实施规模性财政政策，大幅扩大地方政府专项债券规模至 3.75 万亿元（较上年增加 1.6 万亿元，增幅 74.4%），并加快发行使用进度和使用范围，支持“两新一重”领域基建，增加有效投资，同时增加用作项目资本金的范围及比例，允许地方法人银行使用专项债补充资本金；发行抗疫特别国债 1 万亿元，增加赤字预算 1 万亿元至 3.76 万亿元，赤字率 3.60% 以上；同时建立特殊转移支付机制，新增财政资金直达市县基层、加大对地方“三保”的财力支持和“两新一重”及补短板项目的资金支持。

**稳健的货币政策引导利率下行，加大对中小微企业金融支持。**注重全面性政策和结构性政策相结合，实施三次降准，为市场注入了适度充裕的流动性；三次下调 LPR 报价利率，引导贷款利率下行；创设货币政策工具支持小微企业信用贷款和存量贷款延期还本付息（总额 400 亿元的“小微企业贷款延期支持工具”和总额 4000 亿元的“小微企业信用贷款支持计划”），为小微企业信贷融资创造了良好环境，不仅有利于小微企业信贷融资的可得性、降低成本，而且总体上具有扩大信用规模、降低信用风险的作用。6 月国务院要求推动金融机构向企业让利 1.5 万亿元，中国人民银行决定下调再贷款、再贴现利率 0.25 个百分点，调整后，3 个月、6 个月和 1 年期支农再贷款、支小再贷款利率分别为 1.95%、2.15% 和 2.25%，再贴现利率为 2%，进一步降低了中小企业的融资成本。

### （3）宏观经济前瞻

**牢牢把握扩大内需这个战略基点，加快形成以内循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局。**2020 年 7 月 30 日召开的中央

政治局会议认为，当前我国经济形势仍然复杂严峻，不稳定性不确定性较大，遇到的很多问题是中长期的，必须从持久战的角度加以认识，加快形成以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局。会议强调，下半年要更好地统筹疫情防控和经济社会发展工作，坚持以供给侧结构性改革为主线，坚持深化改革开放，牢牢把握扩大内需这个战略基点，大力保护和激发市场主体活力，扎实做好“六稳”工作，全面落实“六保”任务，推动经济高质量发展。为此，下半年财政政策要更加积极有为、注重实效，要保障重大项目建设资金，注重质量和效益。中央政治局会议对货币政策新的定位是要更加灵活适度、精准导向。具体要求一是要保持货币供应量和社会融资规模合理增长，推动综合融资成本明显下降；二是要确保新增融资重点流向制造业、中小微企业。

在以上政策引导和支持下，下半年我国以**投资和消费为主的内需将实现较快的恢复性增长**。投资方面，制造业投资上半年下降幅度较大（-11.7%），下半年有望在货币信贷政策支持、最终需求恢复和 PPI 回升的支撑下逐步修复；基建投资在“两新一重”及补短板重大项目推进和财政资金支持下将会延续二季度的增长势头；房地产开发投资也将在老旧小区改造及新型城镇化等建设规模扩大的背景下保持稳定增长。上述三大投资的恢复和持续增长，将支撑固定投资增速继续好转。消费方面，在疫情防控 and 保就业促消费相关政策措施的作用下，下半年随着疫情影响的进一步弱化、居民收入的恢复性提高和消费需求的释放，以及政府消费支出的适当增加，商品和服务消费或将较快恢复，消费对经济增长的拉动有望由负转正。外需方面，未来主要经济体陆续重启经济及实施更大规模的刺激政策，对我国外需具有较大提振作用；同时我国防疫物资、远程办公用品以及高新技术产品的出口一直保持稳定增长，有理由相信下半年我国货物和服务净出口对 GDP 的拉动作用会在二季度转正的基础上继续提

高；但由于全球疫情形势的复杂性和反复性，以及中美关系的不确定性等因素影响，外需对我国下半年经济的拉动作用不宜高估。

## 2. 区域经济发展概况

宁波市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，当地银行业金融机构的资产质量得到改善，为金融机构的发展提供了良好的外部环境；但多家金融机构的入驻也导致当地银行业金融机构面临较大的竞争压力。

宁波通商银行经营区域主要集中于宁波地区，并向上海、杭州等长三角经济相对发达地区延伸。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。宁波市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，宁波港作为中国大陆著名的深水良港，目前已发展成为年货物吞吐量超 5 亿吨的国际大港。从产业结构看，化工、纺织服装、机械为宁波市的三大支柱产业；位于镇海区的石化经济技术开发区、位于北仑区的经济技术开发区和大榭开发区均为宁波地区重要的化工基地。

近年来，宁波市经济增速整体有所放缓，2017—2019 年地区生产总值同比增长分别为 7.8%、7.0% 和 6.8%。2019 年，宁波市实现地区生产总值 11985 亿元；其中，第一产业增加值 322 亿元，较上年增长 2.3%；第二产业增加值 5783 亿元，较上年增长 6.2%；第三产业增加值 5880 亿元，较上年增长 7.6%；三大产业结构比由 2018 年的 2.8: 51.3: 45.9 调整为 2.7: 48.2: 49.1，产业结构有所优化。2019 年，宁波市实现规模以上工业增加值 3991.5 亿元，较上年增长 6.4%；社会消费品零售总额 4473.7 亿元，较上年增长 7.7%；全年财政总收入 2784.9 亿元，较上年增长 4.9%；其中，实现一般公共预算收入 1468.5 亿元，较上年增长 6.4%；一般公共预算

支出 1767.9 亿元，较上年增长 10.9%；实现城镇居民人均可支配收入 64886 元，较上年增长 7.9%；农村居民人均可支配收入 36632 元，较上年增长 8.9%。

近年来，宁波地区金融机构稳步发展；但随着多家金融机构的入驻，当地银行金融机构面临的竞争压力有所上升。截至 2019 年末，宁波市金融机构本外币存款余额 20857.8 亿元，较上年末增长 8.9%；金融机构本外币贷款余额 22187.2 亿元，较上年末增长 11.3%。此外，2019 年，宁波市深化供给侧结构性改革，加大资金链和担保链“两链”风险的化解力度，银行业金融机构资产质量持续改善，年末全市银行业金融机构不良贷款率由 2018 年末的 1.24% 降至 1.06%，为当地银行金融机构的发展创造了良好的外部环境。

## 3. 行业分析

### (1) 监管政策

近年来，金融监管部门保持“严监管”模式，接连出台了《商业银行委托贷款管理办法》（以下简称“委托贷款新规”）《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》（以下简称“资管新规”）《商业银行大额风险暴露管理办法》（以下简称“大额风险暴露管理新规”）《商业银行流动性风险管理办法》（以下简称“流动性新规”）等文件，对银行在资金业务、广义同业资金融入等方面进行规范和限制，强调银行回归“存贷款”业务本源；2020 年，银保监会允许适当延长资管新规过渡期，一定程度上缓和了部分商业银行资产负债结构和表外业务调整压力。

**LPR 的持续推进或将加大商业银行利率风险管理难度。**2013 年下半年，中国人民银行正式开始运行贷款基础利率（LPR）集中报价和发布机制，并于 2020 年起要求各银行业金融机构不得签订参考贷款基准利率定价的浮动利率贷款合同。LPR 的全面运用将有利于提高银行业金融机构信贷产品定价效率和透明度，减少

非理性定价行为。以 LPR 为基准的贷款定价机制与市场结合更加紧密，商业银行需要根据市场利率独立管理利率风险，利率风险管理难度或将加大。

**信贷资产五级分类认定标准日趋严格。**信贷资产质量方面，银保监会印发《关于调整商业银行贷款损失准备监管要求的通知》，指出“根据单家银行逾期 90 天以上贷款纳入不良贷款的比例，对风险分类结果准确性高的银行，可适度下调贷款损失准备监管要求”。2019 年，各地方监管部门就银行业信贷资产质量又进一步提出了更高要求：已有地方银监部门鼓励有条件的银行将逾期 60 天以上的贷款纳入不良。整体而言，近年来监管部门有关商业银行资产质量方面的导向非常明确，即在不良贷款认定标准上日趋严格。

**监管机构加强商业银行非信贷类资产管理。**针对非信贷类资产，2019 年 4 月，银保监会发布《商业银行金融资产风险分类暂行办法（征求意见稿）》（以下简称“金融资产风险分类暂行办法”），要求商业银行对表内承担信用风险的金融资产进行风险分类，包括但不限于贷款、债券和其他投资、同业资产、应收款项等；表外项目中承担信用风险的，应比照表内资产相关要求开展风险分类。金融资产风险分类暂行办法将风险分类对象由贷款扩展至承担信用风险的全部金融资产，对非信贷资产提出以信用减值为核心的分类要求，特别是对资管产品提出穿透分类的要求将有利于商业银行全面掌握各类资产的信用风险，有针对性地加强信用风险防控。

**持续引导商业银行加大民营、小微企业的信贷投放力度。**此外，2018 年下半年以来，监管部门的工作重心转向宽信用，重点疏通信用传导机制。银保监会出台《关于进一步做好信贷工作提升服务实体经济质效的通知》，强调疏通货币政策传导机制，满足实体经济有效融资需求，强化小微企业、“三农”、民营企业等领域金融服务。中国人民银行创设定向中期借贷

便利（TMLF）以加大对小微、民企的金融支持力度，支持实体经济力度大、符合宏观审慎要求的大型商业银行、股份制商业银行和大型城市商业银行，可向人民银行提出申请。2019 年以来，人民银行通过多次全面和定向降准补充银行流动性、降低银行资金成本；同时，人民银行针对普惠金融考核达标银行的定向降准将引导商业银行向小微及民营企业等普惠领域增加贷款投放。2020 年 4 月，银保监会发布关于 2020 年推动小微企业金融服务工作要求，实现 2020 年银行业小微企业贷款增量、扩面、提质、降本的目标。此外，银保监会将小微企业贷款认定标准上限由 500 万元调整至 1000 万元，以引导商业银行增加投放低资本消耗的小微企业贷款。

**商业银行资本补充渠道多样化。**2016 年以来，在金融监管政策趋严的背景下，商业银行面临非标转标、表外回表的压力，资本金加速消耗，部分中小银行已面临实质资本不足的问题。因此监管机构积极出台多项政策，鼓励加快银行资本补充工具方面的创新，拓宽资本补充的来源，作为疏通信用传导机制的基础。一方面，银保监会发布《关于进一步支持商业银行资本工具创新的意见》，要求简化资本工具发行的审批程序，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。另一方面，为提高银行永续债（含无固定期限资本债券）的流动性，支持银行发行永续债补充资本，人民银行创设央行票据互换工具（CBS）；银保监会亦发布政策表示将允许保险机构投资符合条件的银行二级资本债券和无固定期限资本债券；针对优先股发行人大多为上市银行的现象，银保监会与证监会于 2019 年下半年发布《关于商业银行发行优先股补充一级资本的指导意见（修订）》，取消了非上市银行发行优先股需在“新三板”挂牌的前置条件；2019 年 11 月，银保监会发布《关于商业银行资本工具创新的指导意见（修订）》，推动和规范商业银行资本工具发行，疏通了商业银行一级资本补充渠道。

(2) 行业概况

**商业银行资产规模增速放缓，贷款投放成为资产规模增长的主要驱动因素。**2015—2018年，受“金融去杠杆”政策导向以及MPA考核深入推进等因素影响，我国商业银行资产负债规模扩张速度有所放缓；2019年，在资管新规的影响下表外业务加速回表，同时商业银行作为宽信用政策供给端，持续加大信贷投放力度

支持实体经济发展，贷款规模的强劲增长驱动资产总额较快增长。截至2019年末，我国商业银行资产总额239.49万亿元，同比增长14.06%。其中贷款余额129.63万亿元，同比增长17.32%；负债总额220.05万亿元，同比增长13.73%（见表3）。预计2020年，商业银行仍将贯彻回归存贷款业务本源的政策，通过信贷投放驱动资产规模增长。

表3 商业银行主要财务数据

单位：万亿元、%

项目	2015年	2016年	2017年	2018年	2019年
资产总额	155.83	181.69	196.78	209.96	239.49
负债总额	144.27	168.59	182.06	193.49	220.05
不良贷款额	1.27	1.51	1.71	2.03	2.41
不良贷款率	1.67	1.74	1.74	1.83	1.86
拨备覆盖率	181.18	176.40	181.42	186.31	186.08
净息差	2.54	2.22	2.10	2.18	2.20
净利润	1.59	1.65	1.75	1.83	1.99
资产利润率	1.10	0.98	0.92	0.90	0.87
资本利润率	14.98	13.38	12.56	11.73	10.96
存贷比	67.24	67.61	70.55	74.34	75.40
流动性比例	48.01	47.55	50.03	55.31	58.46
资本充足率	13.45	13.28	13.65	14.20	14.64
一级资本充足率	11.31	11.25	11.35	11.58	11.95
核心一级资本充足率	10.91	10.75	10.75	11.03	10.92

数据来源：中国银行保险监督管理委员会，联合资信整理

**商业银行不良贷款率持续上升，整体信贷资产质量有所下降。**受宏观经济增速放缓影响，商业银行外部经营环境面临较大压力。监管部门对于商业银行信贷资产五级分类的管理趋严，要求逾期90天以上贷款均纳入不良贷款管理，加之通过外部机构代持隐藏不良信贷资产等不洁净出表的方式被叫停，商业银行不良贷款率持续上升，整体信贷资产质量有所下降。截至2019年末，商业银行不良贷款余额为2.41万亿元，不良贷款率为1.86%。预计2020年，受新型冠状病毒肺炎疫情对宏观经济拖累、民营和小微企业经营压力较大等因素影响，商业银行不良贷款率仍将保持增长趋势。

**商业银行信贷资产拨备覆盖率整体有所上升，但不同类型银行分化明显，城商行和农商行信贷资产拨备计提压力较大。**国有大行和股份制银行得益于信贷资产质量优于其他中小银行，加之2018年以来在IFRS9会计准则下，对信贷资产预期损失整体计提规模的增加，其拨备覆盖率保持充足水平且进一步提升。城商行和农商行受不良贷款规模快速增长影响，拨备覆盖率显著下降。截至2019年末，商业银行整体信贷资产拨备覆盖率为186.08%。其中国有大行和股份制银行拨备覆盖率分别为240.44%和192.18%，城商行和农商行分别为179.26%和128.50%。预计2020年，国有大行和股份制银行拨备覆

盖率仍将保持在较高水平，城商行和农商行信贷资产质量仍面临一定下行压力，拨备计提压力较大。

**盈利能力持续下降，中小银行盈利能力下行压力犹存。**2015—2017年，商业银行存贷款业务在激烈的市场竞争环境下，净息差水平逐年下降。2018年下半年以来，得益于资金市场利率下行，缓解了银行融入资金利息支出的负担，一定程度上使银行净息差水平有所回升，但压缩资产收益率相对较高的非标投资资产、信贷资产质量下行等因素都对银行的盈利能力产生了负面影响。近年来商业银行的净利润增速落后于资产规模增速，盈利能力持续下降。2019年，我国商业银行净息差为2.20%，同比上升0.02个百分点；实现净利润1.99万亿元，同比增长8.91%；资产利润率和资本利润率分别为0.87%和10.96%，同比分别下降0.03和0.77个百分点。预计2020年，商业银行将继续压缩收益较高的非标投资，LPR机制的持续推进将引导商业银行降低小微和民营资金利率，整体净息差改善空间小；加之部分中小银行在信贷资产下行压力下加大拨备计提力度，盈利能力下降压力犹存。

**商业银行各项流动性指标均保持在合理水平，但部分中小银行面临流动性管理压力。**央行稳健中性的货币政策保障了银行体系流动性的合理充裕。从一般流动性指标来看，我国商业银行各项流动性指标均保持在合理水平。但另一方面，银保监会出台流动性新规，对流动性匹配率和优质流动性资产充足率做出明确要求，使得对短期同业资金依赖度高的商业银行流动性管理带来较大压力。预计2020年，MLF利率下调、全面降准、定向降准等政策的实施将有效保障商业银行流动性合理充裕；但值得注意的是，2019年包商银行事件发生后，不同类型银行流动性分层明显，部分对市场融入资金依赖程度

较高的中小银行或将面临一定流动性压力。

**资本充足率整体保持较充足水平，资本充足率和核心一级资本充足率的差额进一步扩大。**近年来我国商业银行通过引进战略投资者、上市，以及发行优先股、可转债、二级资本债券、无固定期限资本债券等多种渠道补充资本，资本充足率整体保持较充足水平。但另一方面，在净利润增速持续低于风险加权资产增速的情形下，商业银行通过留存利润注入核心一级资本的能力有限，资本充足率和核心一级资本充足率的差额进一步扩大。截至2019年末，我国商业银行平均资本充足率为14.64%，平均一级资本充足率为11.95%，平均核心一级资本充足率为10.92%。预计2020年，商业银行外部资本补充渠道仍将保持畅通，无固定期限资本债券发行范围的扩大将有助于其他一级资本的补充。另一方面，由于商业银行盈利承压，内生资本积累能力欠佳，核心一级资本的补充仍较大程度依赖于外部增资扩股。

**监管机构和不同层级政府对商业银行形成有力的外部支持。**系统性重要银行以及规模较大的股份制商业银行对我国经济和金融稳定具有重要意义，因此其在多个方面均能得到中央政府的支持。对于目前暴露出更多资产质量问题、流动性压力较大的中小城商行和农商行，其虽暂不具有系统性重要意义，但其在地方经济和社会稳定方面发挥重要作用，在出现经营困难和流动危机时，获得地方政府支持和监管机构协助的可能性大。结合2019年以来包商银行和锦州银行等中小银行风险处置来看，监管机构积极采取行政接管、资产重组、引入战略投资者、股权转让等行政化和市场化相结合的方式对其风险进行有效纾解。因此，联合资信认为，当不同类型商业银行在出现重大风险时，能够获得监管机构和不同层级政府的有力支持，能够明显增强商业银行的信用水平。

#### 四、公司治理与内部控制

##### 1. 公司治理

宁波通商银行构建了有效发挥并相互制衡的公司治理体系，公司治理机制运行良好；股权结构较为分散且整体对外质押比例不高，关联授信相关指标符合监管要求。

近年来，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。

从股权结构来看，截至 2019 年末，宁波通商银行 15 名股东全部为社会法人股东，其中第一大股东为宁波舟山港股份有限公司，持股比例为 22.0%，第二大股东为宁波亚洲纸管纸箱有限公司，持股比例为 17.0%，其余股东持股比例均未超过 10%。从股权质押情况看，截至 2020 年 6 月末，宁波通商银行前十大股东中有 3 家存在质押股份情况，质押股份合计占全行股本总数的 15.60%（见表 4）。

表 4 2020 年 6 月末前十大股东股权质押情况

单位：万股、%

股东名称	持股总数	持股比例	对外质押股份数量	对外质押股份数量/持股总数	对外质押股份数量/全行股本总数
利时集团股份有限公司	30276	5.80	30276	100.00	5.80
广博控股集团有限公司	25578	4.90	25578	100.00	4.90
森宇控股集团有限公司	25578	4.90	25578	100.00	4.90
<b>合计</b>	<b>81432</b>	<b>15.60</b>	<b>81432</b>	<b>/</b>	<b>15.60</b>

数据来源：宁波通商银行监管报表，联合资信整理

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会议事规则、设立消费金融公司、发行二级资本债和专项金融债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、执行董事 4 名、股东董事 8 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、资本管理规划、股权质押、董事变更、预算执行情况报告、监管意见整改报告以及机构规划等多项议案。宁波通商银行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，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。宁波通商银行现任董事长为杨军先生，历任宁波市财政局预算处处长、宁波市财政税务局局长助理兼党委委员等职务，具有丰富的金融行业管理经验。

监事会是宁波通商银行的监督机构。宁波通商银行监事会由 9 名监事组成，其中外部监事 2 名、股东监事 4 名、职工监事 3 名；监事会下设监督和审计委员会和提名委员会。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银行的执行机构，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。目前，宁波通商银行高级管理层由9名成员组成，其中行长1名、副行长5名、行长助理3名。2018年，由于工作调动原因，宁波通商银行行长变更为王勉先生。王勉先生历任原中国银监会宁波监管局办公室副主任、宁波市金融办银行保险处处长等职务。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，能够较好地行使经营管理职能。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、采购管理委员会和业务连续性管理委员会6个专门委员会。

宁波通商银行董事会下设了关联交易控制委员会统筹全行关联交易管理事项。截至2020年6月末，宁波通商银行单一最大关联方表内外授信净额1.28亿元，占资本净额的1.17%；全部关联方表内外授信净额5.60亿元，占资本净额的5.10%（见表5），均符合监管要求。

表5 关联授信管理情况 单位：亿元、%

项目	2017年末	2018年末	2019年末	2020年6月末
全部关联方授信余额	1.52	5.74	8.12	5.60
单一最大关联方授信余额/资本净额	1.11	0.92	1.56	1.17
最大集团关联方授信余额/资本净额	1.11	4.29	3.05	2.63
全部关联方授信余额/资本净额	1.69	4.38	7.60	5.10

数据来源：宁波通商银行监管报表，联合资信整理

## 2. 内部控制

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

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下设的审计委员会负责，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、信息科技、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，同时督促发现问题的相关部门及时整改并积极开展后续审计评价整改情况，内部审计精细化管理水平

逐步提升。

2020年10月27日，宁波通商银行因未落实监管意见、关联交易未按监管要求进行审批、违规发放项目贷款、个人贷款资金违规流入房地产市场和期货市场、银行承兑汇票业务保证金来源不合规、通过不正当方式吸收存款并导致流动性指标失真等问题受到宁波市银保监局行政处罚，并对相关责任人处以罚金；上述问题整改效果需持续关注，内控水平有待进一步提升。

### 3. 发展战略

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。从近年来宁波通商银行业务经营及盈利表现来看，业务转型的推进已取得一定成效。

近年来，宁波通商银行实施“向下、向小、向个人、向特色”的“四向”业务转型发展战略。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；“向个人”要求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。借助“四向”转型发展战略，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，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。

在“四向”转型取得初步成效的基础上，宁波通商银行制定了《2018—2020年发展规划》，重申了“坚持稳中求进的发展基调、坚持差异化特色化的发展道路和坚持商贸金融

专业银行的发展定位”经营发展三大原则，并确定了“回归本源、深化转型、特色经营和科技兴行”四大核心战略，提出了做大基础银行业务、做强特色银行业务、夯实稳健发展基础、打响专业银行品牌、满足银行上市条件的发展目标。

为实现上述目标，宁波通商银行制定了以下发展措施：基础银行业务方面，在加强负债业务推动、促进存款增长的基础上不断优化公司信贷结构，以提升综合收益；小贷业务转型方面，做精消费信贷，发展线上业务，并加强产品、渠道和团队建设，提升获客能力；商贸特色业务方面，做强做精汽车金融、物流金融、航运金融等特色业务，树立商贸专业品牌；金融市场业务方面，全面拓展授信，保证负债来源，并丰富产品类型，积极发展理财业务；互联网金融业务方面，建立互联网金融业务配套组织架构，搭建互联网业务支撑平台。

## 五、主要业务经营分析

### 1. 经营概况

宁波通商银行由外资银行改制而来，零售银行业务相对薄弱；近年来通过差异化和特色化经营策略，宁波通商银行主营业务实现较快发展，同时宁波地区银行业竞争激烈，宁波通商银行未来经营压力较大。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，零售银行业务相对薄弱。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区域经济发达、民营经济活跃的宁波本地和上海、杭州等地区，同时通过差异化、特色化经营来树立商贸金融专业银行品牌形象。

近年来，国有银行、股份制银行和多家城商行均在宁波市设立营业网点，宁波当地银行业竞争日趋激烈；宁波通商银行利用自身优势不断推进存贷款业务发展，其存贷款规模在宁波当地的市场份额总体上呈上升趋势

势,但受当地竞争激烈影响,占比仍然较低。截至2020年6月末,在宁波市设立营业网点的银行业金融机构数量达56家,宁波通商银行在宁波市银行业金融机构中存款和贷款业务市场占有率分别为1.33%和1.12%。

## 2. 业务经营分析

**宁波通商银行主营业务由公司银行业务、零售银行业务和金融市场业务构成,业务专业化经营程度不断提升。**为树立自身特色竞争优势,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、上海和杭州等地区,同时在业务层面实施“向下、向小、向特色”的转型发展战略,致力于通过差异化、特色化经营来树立“一区两链”的专业银行品牌形象。但另一方面,随着多家金融机构的相继入驻,宁波通商银行在当地业务拓展的竞争压力有所上升。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;分别由公司银行部、零售银行部和资金运营中心负责统筹管理。

### (1) 公司银行业务

近年来,宁波通商银行公司银行业务快速发展,市场定位明确,逐步形成了具有品牌影响力及差异化的竞争优势;随着业务重心向小微和普惠金融倾斜,其公司银行业务规模有望持续提升。

宁波通商银行公司银行业务分为两个发展阶段:第一阶段为2015—2017年三年,采

取“做两头”的发展策略,该阶段重点发展3000万元以上及1000万元以下的客户来做大业务规模;第二阶段为2018—2020年三年,该阶段重点发展1000~3000万元的中间客户,以优化业务结构、夯实客户基础。

近年来,在“向下、向小、向特色”转型发展战略取得一定成效的基础上,宁波通商银行公司银行业务提出“回归本源、深耕本土”的发展战略,立足服务地方经济、中小企业、城乡居民,大力支持宁波地区民营企业、制造业和中小科技创新型企业的发展,培育核心基础客户群体,并借助异地分支行的开业做大客户基础,提升公司客户服务能力,公司存贷款规模快速上升,公司银行业务已成为营业收入的主要来源。同时,宁波通商银行公司信贷业务客户结构亦有所调整,紧密结合区域产业政策,加大对符合发展导向小微企业的信贷投放力度,小微企业客户占比有所提升。截至2019年末,宁波通商银行公司存款(含保证金存款和其他存款,下同)余额577.41亿元(见表6),占存款总额的94.13%,占比高,其中保证金存款规模及占比增长快速,对公司存款增长起到较大的拉动作用,但较大规模的保证金存款对其负债稳定性可能带来一定影响;公司贷款(含贴现)余额258.70亿元,占贷款总额的65.00%,其中小微企业贷款余额占公司贷款总额的比重升至11.20%,票据贴现余额占公司贷款总额的比重降至6.33%,主要是由于宁波通商银行在票据市场风险频发的背景下主动压缩票据贴现业务规模所致。

表6 存贷款结构

单位:亿元、%

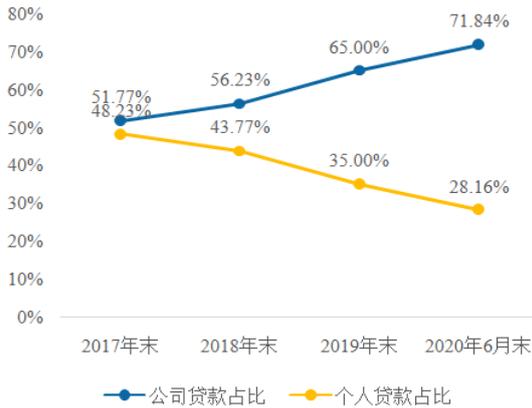
项目	2017年末		2018年末		2019年末		2020年6月末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
<b>存款</b>								
公司存款	368.29	95.41	461.47	94.82	577.41	94.13	618.37	91.97
其中:保证金存款	36.27	9.40	57.90	11.90	112.46	18.33	145.34	21.61
储蓄存款	17.73	4.59	25.20	5.18	35.99	5.87	54.02	8.03
合计	386.02	100.00	486.67	100.00	613.39	100.00	672.39	100.00
<b>贷款</b>								

公司贷款和垫款	140.63	51.77	193.99	56.23	258.70	65.00	323.10	71.84
其中：贴现	23.18	8.53	19.71	5.71	16.37	4.11	32.12	7.14
个人贷款和垫款	131.03	48.23	151.03	43.77	139.28	35.00	126.64	28.16
<b>合计</b>	<b>271.67</b>	<b>100.00</b>	<b>345.01</b>	<b>100.00</b>	<b>397.97</b>	<b>100.00</b>	<b>449.74</b>	<b>100.00</b>

注：因四舍五入，加总或存在一定差异

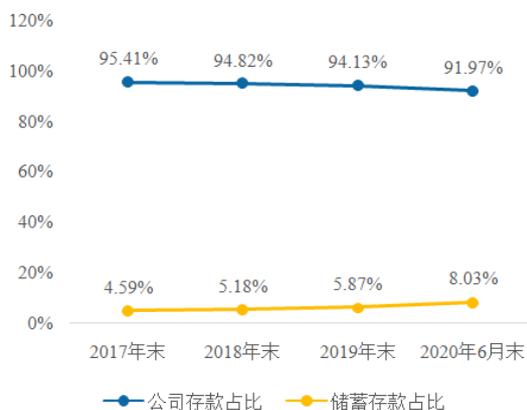
数据来源：宁波通商银行审计报告、财务报表和监管报表，联合资信整理

图 1 公司贷款和个人贷款占比



数据来源：宁波通商银行审计报告、财务报表和监管报表，联合资信整理

图 2 公司存款和储蓄存款占比



数据来源：宁波通商银行审计报告、财务报表和监管报表，联合资信整理

近年来，宁波通商银行将自身特色化和差异化竞争的核心由“商贸金融”过渡到以“园区金融、产业链金融、供应链金融”为支柱的“一区两链”业务，以相关企业真实的生产经营活动为基础，以“两链”产品和理念为依托，建立健全项目推进机制，完善产品流程，为客户经营活动提供一系列金融服务。在战略转型的推动下，宁波通商银行将“一区两链”金融重点

“向小、向特色”发展，坚持服务中小企业的战略定位，合理打造小微企业经营特色，差异化竞争优势和专业化品牌形象得到进一步提升。截至 2019 年末，宁波通商银行“一区两链”业务授信余额 38.10 亿元。

宁波通商银行小微业务目标客户主要定位于沿产业链和供应链延伸的客户群体。近年来，宁波通商银行不断加强“抵押通”“车购贷”小微优势产品的拓展，并依托产业金融服务优势向科创金融、车贷等细分领域延伸，同时加大对小微客户的专项激励力度，推动小微业务稳步发展。截至 2019 年末，宁波通商银行银监口径下小微企业贷款余额 160.70 亿元，小微企业不良贷款率为 0.43%，整体资产质量较好。

2020 年上半年，宁波通商银行公司存款规模稳步增长，但在存款总额中的占比保持下降趋势；公司贷款方面，在疫情初期宁波通商银行公司贷款发放受到一定影响，随着疫情防控进入常态化，医疗、汽车零部件、建筑以及新电子等行业逐渐复苏，信贷需求逐渐恢复，宁波通商银行围绕“抗疫情、促生产、稳就业”的工作主题，在减费让利、延期还本付息、再贷款等一系列政策支持下，宁波通商银行信贷资产投放规模继续快速增长，公司贷款占比进一步上升。截至 2020 年 6 月末，宁波通商银行公司存款余额 618.37 亿元，较上年末增长 7.04%，占存款总额的 91.97%；公司贷款余额 323.10 亿元，较上年末增长 24.90%，占贷款总额的 71.84%。

## (2) 个人银行业务

宁波通商银行个人银行业务起步较晚，网点数量相对较少，储蓄存款对全行存款的贡献度低；

宁波通商银行信贷投放逐步向小微企业和涉农企业倾斜，导致 2019 年以来个人贷款规模有所下滑，给其未来个人贷款规模的增长带来一定阻碍。

个人存款业务方面，宁波通商银行人民币业务起步较晚、营业网点相对较少等限制导致其个人银行业务基础相对薄弱，储蓄存款规模在客户存款中的占比低。近年来，宁波通商银行相继推出私人银行高净值、开放式理财等产品，通过理财业务的增长带动储蓄存款规模的快速增长。截至 2019 年末，宁波通商银行储蓄存款余额 35.99 亿元，占存款总额的 5.87%，占比低。个人贷款业务方面，宁波通商银行以“小额化、情景化、线上化”为方向，通过打造“富一贷”“车速贷”“精英通”等个人消费类产品推动个人贷款业务发展；但受信贷投放逐步向小微和普惠金融领域倾斜等因素影响，宁波通商银行个人贷款规模有所下滑。截至 2019 年末，宁波通商银行个人贷款余额 139.28 亿元，占贷款总额的 35.00%，贷款品种以个人消费类贷款为主。理财业务方面，宁波通商银行积极应对财富管理市场变化，顺应个人理财产品的净值化转型趋势，个人理财产品规模快速提升。截至 2019 年末，宁波通商银行个人理财产品余额 61.20 亿元，其中净值化理财余额 32.73 亿元。

2020 年上半年，宁波通商银行储蓄存款规模保持快速增长势头，占存款总额的比重继续上升，但个人贷款规模继续下降。截至 2020 年 6 月末，宁波通商银行储蓄存款余额 54.02 亿元，较上年末增长 51.29%，占存款总额的 8.03%；个人贷款余额 126.64 亿元，较上年末下降 9.07%。

### （3）金融市场业务

近年来，宁波通商银行逐步加大资金运用力度，并根据监管导向对同业及资金业务结构进行调整，市场融入资金及非标类投资占比有所压缩；但非标类投资整体规模仍较大，未来其信用风险及流动性风险管理仍面临一定压力；

此外，宁波通商银行企业债券投资规模较大，考虑到近年来我国债券市场违约率有所上升，其相关信用风险需保持关注。

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，对全行收入及利润的贡献度较高。

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。近年来，随着客户存款规模的增长，业务发展的资金来源逐步拓宽，加之同业业务监管加强，宁波通商银行主动压缩市场融入资金占比，年末已满足同业负债占比不超过负债总额 1/3 的监管要求。截至 2019 年末，宁波通商银行同业资产余额 36.86 亿元，占资产总额的比重低，交易对手主要为银行以及金融租赁公司、基金公司等非银金融机构；市场融入资金余额 257.05 亿元，占负债总额的 29.00%，占比逐渐趋于合理，交易对手主要为银行以及基金公司、券商资产管理公司等非银金融机构，其中应付债券余额 186.17 亿元，包括已发行同业存单余额 123.23 亿元、二级资本债券余额 17.98 亿元、金融债券余额 44.97 亿元；同业资金整体保持净融入态势。

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债券、信托受益权、资产管理计划以及货币基金等。近年来，宁波通商银行根据监管政策导向对投资结构进行调整，在主动压缩风险较高的信托受益权等规模占比的同时，提高较低风险债券类资产配置规模，合理控制债券久期，在保证债券资产流动性的同时实现收益最大化。截至 2019 年末，宁波通商银行投资资产总额 448.74 亿元（见表 7），其中债券、货币基金、信托受益权、资产管理计划投资规模占比分别为 67.02%、0.67%、26.66%和 5.65%；债券和资产管理计划规模占比有所上升，货币基金和信托受益权规模占比有所压缩，理财产品投资均已到期。

表 7 投资资产情况

单位：亿元、%

贷款分类	2017 年末		2018 年末		2019 年末		2020 年 6 月末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比	余额	占比
<b>债券投资</b>	<b>78.32</b>	<b>25.63</b>	<b>221.69</b>	<b>61.17</b>	<b>300.73</b>	<b>67.02</b>	<b>337.60</b>	<b>70.51</b>
其中：政府债券	2.20	0.72	4.22	1.16	28.49	6.35	39.93	8.34
金融债券	39.33	12.87	114.81	32.68	128.44	28.62	129.67	27.08
企业债券	36.80	12.04	102.66	28.32	143.80	32.05	168.00	35.09
<b>货币基金投资</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>14.05</b>	<b>3.88</b>	<b>3.01</b>	<b>0.67</b>	<b>2.05</b>	<b>0.43</b>
<b>理财产品投资</b>	<b>28.00</b>	<b>9.16</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>信托受益权投资</b>	<b>138.14</b>	<b>45.21</b>	<b>115.37</b>	<b>31.83</b>	<b>119.63</b>	<b>26.66</b>	<b>113.78</b>	<b>23.76</b>
<b>资产管理计划</b>	<b>61.11</b>	<b>20.00</b>	<b>11.32</b>	<b>3.12</b>	<b>25.36</b>	<b>5.65</b>	<b>25.41</b>	<b>5.31</b>
<b>投资资产总额</b>	<b>305.58</b>	<b>100.00</b>	<b>362.43</b>	<b>100.00</b>	<b>448.74</b>	<b>100.00</b>	<b>478.83</b>	<b>100.00</b>
减：投资资产减值准备		1.41		1.33		1.65		1.69
<b>投资资产净额</b>		<b>304.17</b>		<b>361.11</b>		<b>447.09</b>		<b>477.14</b>

数据来源：宁波通商银行审计报告、财务报表和监管报表，联合资信整理

宁波通商银行债券投资以金融债券和企业债券为主，2019 年末两者占债券投资总额的比重分别为 42.71%和 47.82%，政府债券投资占比较小；上述债券中信用债券的外部评级均为 AA 及以上，并通过设立银行账簿和交易账簿限额以及设置债券准入标准、审批额度等措施控制债券投资的信用风险。2019 年，宁波通商银行实现债券投资利息收入 12.08 亿元，实现应收款项投资利息收入 9.64 亿元，随着应收款项类投资规模的压缩，相关利息收入随之下降，但债券投资利息收入的增长对其形成较好的弥补，其投资业务收入整体有所上升。此外，宁波通商银行信托受益权主要投向政信类项目，资产管理计划的底层资产以标准化产品为主。

2020 年以来，宁波通商银行同业资产规模较上年末有所增长，占资产总额的比重保持相对较低的水平；投资资产占比有所下降。从投资资产结构看，2020 年以来宁波通商银行继续加大标准化债券投资力度，同时继续压缩非标投资占比，投资结构进一步得到优化，2020 年 6 月末债券余额占投资资产总额的比重为 70.51%。

## 六、风险管理分析

宁波通商银行董事会是风险管理的最高决策机构，负责审批全行的风险管理策略、制度、原则和重大政策，并承担风险管理的最终责任；董事会下设风险管理委员会和审计委员会分别负责在董事会的授权下开展风险管理工作和对风险管理情况实施监督；高级管理层根据风险管理原则和重大政策，负责全行的风险管理工作；高级管理层下设风险管理部，统筹全行信用风险、市场风险、流动性风险、操作风险及其他风险管理工作。

### 1. 信用风险管理

宁波通商银行信用风险分为表内和表外信用风险，其中表内信用风险主要来自于客户贷款、证券投资和同业往来业务，表外信用风险主要来自于开立银行承兑汇票及信用证等业务。

#### (1) 信贷资产信用风险管理

**宁波通商银行不断完善授信管理体系，信贷审批流程持续优化。**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,涵盖信贷业务、金融市场业务以及表外业务。同时,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和投后风险管理体系,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梳理和完善,信用风险管理能力得到了提高。

宁波通商银行房地产和建筑业贷款占贷款总额的比重有所增长,贷款行业集中风险有所上升,需关注其对整体信贷资产质量造成的影响。近年来,宁波通商银行通过大力发展“一区两链”信贷业务来调整信贷结构,贷款主要投向租赁和商务服务业、批发和零售业、制造业等行业。截至2019年末,宁波通商银行前五大行业贷款合计占贷款总额的61.53%(见表8),第一大贷款行业租赁和商务服务业贷款占比为19.53%,贷款面临的行业集中风险整体有所上升。

表8 前五大贷款行业分布

单位: %

2017年末		2018年末		2019年末		2020年6月末	
行业	占比	行业	占比	行业	占比	行业	占比
批发和零售业	17.61	租赁和商务服务业	21.09	租赁和商务服务业	19.53	租赁和商务服务业	21.65
租赁和商务服务业	16.78	批发和零售业	15.65	批发和零售业	17.23	批发和零售业	14.06
建筑业	4.18	制造业	4.92	制造业	10.81	制造业	10.12
房地产业	3.46	房地产业	4.49	房地产业	7.55	房地产业	8.07
制造业	3.38	建筑业	3.17	建筑业	6.41	水利、环境和公共 设施管理业	7.56
<b>合计</b>	<b>45.41</b>	<b>合计</b>	<b>49.32</b>	<b>合计</b>	<b>61.53</b>	<b>合计</b>	<b>61.46</b>

数据来源:宁波通商银行审计报告和监管报表,联合资信整理

近年来,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,2019年末房地产业及建筑业贷款余额合计占贷款总额的13.96%,政府融资平台贷款余额占比5.15%,占比均不高。

近年来,宁波通商银行加强信贷业务客户集中度管理,单一最大客户贷款集中度和最大十家客户贷款集中度虽有所上升,但贷款客户集中度仍不高;大额风险暴露相关指标亦满足监管要求(见表9)。

表9 大额风险暴露情况

单位: %

暴露类型	2017年末	2018年末	2019年末
最大单家非同业单一客户或匿名客户风险暴露/一级资本净额	/	/	6.07
最大单家非同业集团或经济依存客户风险暴露/一级资本净额	/	/	1.02
最大单家同业单一客户风险暴露/一级资本净额	/	/	5.62
单一最大客户贷款/资本净额	5.85	7.00	/
最大十家客户贷款/资本净额	34.42	44.95	/

数据来源:宁波通商银行监管报表,联合资信整理

宁波通商银行信贷业务风险缓释的手段包括获取抵质押物、保证金以及取得公司或个人的担保等,其中具体抵质押物的类型和金额视交易对手的信用风险评估而定。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，因此前期其保证贷款占贷款总额的比重相对较高，但随着“抵押通”等小贷产品的推出，附担保物贷款的占比持续上升且逐步成为其风险缓释的主要手段。截至2019年末，宁波通商银行附担保物贷款占贷款总额的40.97%，保证贷款占贷款总额的32.88%，其余为信用贷款。宁波通商银行附担保物贷款的抵质押物主要包括房地产、土地使用权、机器设备、存单、债券、银行票据等，并由风险管理部定期对抵质押物的价值进行检查，在必要时会根据协议要求交易对手增加抵质押物。整体看，宁波通商银行信贷资产的风险缓释措施有所增强。

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，宁波通商银行通过大力发展小贷业务、推动信贷业务结构转型来分散新增信贷业务风险，但随着宏观经济持续低迷，企业经营压力加大，加之对不良贷款划分更为严格，其存量信贷业务风险有所暴露，不良贷款规模和不良贷款率逐年上升。为此，宁波通商银行采取现金清收、核销及保险理赔等多种方式处置不良资产，

2017—2019年分别核销不良贷款0.89亿元、1.26亿元和1.26亿元，一定程度上改善了信贷资产质量。2019年以来，随着宏观经济持续低迷，宁波通商银行部分存量贷款客户经营压力有所加大并出现短期流动性困难，导致关注类贷款和逾期贷款规模和占比大幅上升。值得注意的是，2019年末宁波通商银行有两笔大额贷款逾期超过90天，但其考虑到当前质押物充足且后续回收可能性较高，故将其纳入关注类贷款，其质押物均为流通股股票，且均已成立债委会以加快转贷手续；上述两笔贷款违约金额合计5.89亿元，当年计提减值准备合计1.92亿元。截至本报告出具日，其中一笔大额风险贷款已通过宁波市金融资产交易中心完成转让，转让金额为4.41亿元；另一笔大额风险贷款仍在积极处置中，预计近期会将其纳入不良贷款管理，未来其处置回收情况需持续关注。截至2019年末，宁波通商银行不良贷款余额4.45亿元（见表10），不良贷款率1.12%，较之前年度基本稳定；关注类贷款和逾期贷款分别占贷款总额的2.62%和3.28%，占比大幅上升，客户行业分布主要集中于制造业、批发和零售业等；逾期90天以上贷款与不良贷款的比例为207.61%，远超监管要求，未来其贷款五级分类的准确性需持续关注。考虑到其尚未将逾期90天以上贷款全部划入不良贷款，未来仍将面临一定拨备计提压力。

表10 贷款质量

单位：亿元、%

贷款分类	2017年末		2018年末		2019年末		2020年6月末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比	余额	占比
正常	267.26	98.23	337.76	97.81	383.22	96.26	439.42	97.65
关注	1.88	0.69	3.45	1.00	10.43	2.62	6.11	1.36
次级	1.09	0.40	2.05	0.59	1.19	0.30	0.51	0.11
可疑	0.36	0.13	0.78	0.23	1.34	0.34	1.61	0.36
损失	1.49	0.55	1.28	0.37	1.92	0.48	2.32	0.52
<b>贷款合计</b>	<b>272.08</b>	<b>100.00</b>	<b>345.31</b>	<b>100.00</b>	<b>398.11</b>	<b>100.00</b>	<b>449.98</b>	<b>100.00</b>
<b>不良贷款</b>	<b>2.94</b>	<b>1.08</b>	<b>4.10</b>	<b>1.19</b>	<b>4.45</b>	<b>1.12</b>	<b>4.45</b>	<b>0.99</b>
<b>逾期贷款</b>	<b>3.87</b>	<b>1.42</b>	<b>4.91</b>	<b>1.42</b>	<b>13.04</b>	<b>3.28</b>	<b>8.62</b>	<b>1.91</b>
<b>逾期90天以上 贷款/不良贷款</b>		<b>121.49</b>		<b>97.13</b>		<b>207.61</b>		<b>140.12</b>

注：此处贷款总额的核算为合并监管报表口径，与审计报告和财务报表的数据有一定的差异  
数据来源：宁波通商银行监管报表，联合资信整理

2020 年上半年，得益于大额风险贷款的处置化解，宁波通商银行关注类贷款和逾期贷款规模和占比均大幅下降，较大的不良贷款核销力度使得不良贷款占比亦有所下降。截至 2020 年 6 月末，宁波通商银行不良贷款余额 4.45 亿元，不良贷款率 0.99%；关注类贷款占比 1.36%，逾期贷款占比 1.91%，逾期 90 天以上贷款比不良贷款的比例为 140.12%。从贷款行业分布来看，截至 2020 年 6 月末，宁波通商银行贷款仍主要集中于租赁和商务服务业、批发和零售业等行业，上述行业企业易受新冠疫情影响，其信贷资产质量面临一定下行压力，未来需持续关注。整体看，宁波通商银行信贷资产质量面临的下行压力或将持续，但考虑到其较大的不良贷款处置力度，未来信贷资产质量下行压力有望得到缓解。

## (2) 非信贷资产信用风险管理

**宁波通商银行投资资产规模较大，非标投资规模虽有所下降，但仍处于较高水平，在资本市场违约事件增多的不利环境下，给其非信贷资产信用风险管理带来一定压力。**

近年来，宁波通商银行持续将资金向收益相对较高的投资业务和信贷业务倾斜，同业资产余额占比低。截至 2019 年末，宁波通商银行同业资产余额 36.86 亿元，占资产总额的 3.81%；同业业务交易对手主要为境内商业银行以及证券公司、保险公司等非银行金融机构，宁波通商银行对同业业务交易对手实行名单制管理，同业业务整体风险可控。

投资业务方面，宁波通商银行投资资产主要为风险相对较低的债券类资产，其中投资的债券以政策性金融债和企业债为主，2019 年末两者分别占债券投资总额的 42.71% 和 47.82%；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簿限额、债券准入标准、审批额度等措施控制债券投资的信用风险。同时，宁波通商银行持有相对较大规模信托受益权投资，主要投向政信类项目，2019 年末投资余额占投资资

产总额的 26.66%。此外，宁波通商银行资产管理计划投资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，政信类项目的借款人或担保人一般为当地排名靠前且公开市场评级在 AA 以上的国有企业。截至本报告出具日，宁波通商银行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。2020 年上半年，宁波通商银行投资资产结构较上年末基本保持稳定，考虑到持有较大规模的信托受益权资产，加之债券市场违约风险有所上升，需持续关注宁波通商银行投资资产质量情况。

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。宁波通商银行将表外业务纳入统一客户授信，实施额度管理，同时对主要表外业务品种按照信贷业务五级分类指引进行风险分类，并收取一定的保证金以减少信用风险敞口。截至 2019 年末，宁波通商开出银行承兑汇票、信用证和保函余额分别为 166.33 亿元、9.17 亿元和 11.43 亿元，其中银行承兑汇票的保证金比例约为 57%，面临一定的表外风险敞口。

## 2. 市场风险管理

**宁波通商银行搭建了市场风险管理基本框架，管理的精细化水平逐步提升。**宁波通商银行面临的市场风险包括利率风险和外汇风险。宁波通商银行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簿和银行账簿，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簿，其他则记入银行账簿。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。

宁波通商银行目前的外汇业务主要为结售汇业务。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

**宁波通商银行通过限额管理、多项监测手段等方式管理流动性风险，流动性风险整体可控。**宁波通商银行建立了自身流动性风险管理方法体系，涵盖流动性风险的事先计划、事中监控、事后分析以及应急计划的全部环节，并按照适用性原则，根据监管部门流动

性风险监控指标体系设计了一系列符合自身实际的日常流动性监测指标，按固定频率进行指标监测。近年来，宁波通商银行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；通过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；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；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个月内且规模有所增加(见表11)，主要是由于该期限内活期及短期存款和市场融入资金规模增长所致。考虑到宁波通商银行存款业务在当地相对较强的竞争力，存款沉淀性较好，流动性风险整体可控。

表 11 流动性缺口情况

单位：亿元

期限	2017 年末	2018 年末	2019 年末
即期偿还	-139.84	-158.63	-279.58
3 个月内	-107.12	-177.93	-48.62
3 个月至 1 年	75.85	167.05	205.42
1 年至五年	121.13	75.44	-19.54
五年以上	116.37	167.87	218.27

数据来源：宁波通商银行审计报告，联合资信整理

### 4. 操作风险管理

**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，但考虑到其业务发展较快，风险管理的精细化水平和风险计量手段仍有待提高。**

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、支三级机构的内部审计，发挥内审工作的第三道防线作用；加大信息系统的开发力度；推进“平安金融”建设，开展安全评估自查自纠工作。

## 七、财务分析

宁波通商银行提供了 2017—2019 年以及 2020 年上半年财务报表，立信会计师事务所（特殊普通合伙）对 2017—2019 年财务报表进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。2020 年上半年财务报表未经审计。

### 1. 资产质量

近年来，在负债端客户存款规模上升的驱动下，宁波通商银行资产规模快速增长；不良贷款率相对稳定，贷款拨备充足；但关注类贷款和逾期贷款规模大幅上升，信贷资产质

量面临下行压力。截至 2019 年末，宁波通商银行资产总额 968.52 亿元，主要由投资资产、贷款和垫款及现金类资产构成（见表 12）；资产结构较为稳定，但投资资产占资产总额的比重相对较高。

表 12 资产结构

单位：亿元、%

项目	2017 年末		2018 年末		2019 年末		2020 年 6 月末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
现金类资产	63.15	9.10	75.17	9.06	74.75	7.72	74.90	7.05
同业资产	46.29	6.67	38.24	4.61	36.86	3.81	49.45	4.66
贷款和垫款	264.62	38.13	336.39	40.57	386.50	39.91	437.23	41.17
投资资产	304.17	43.83	361.11	43.55	447.09	46.16	477.14	44.93
其他类资产	15.75	2.27	18.34	2.21	23.33	2.41	23.36	2.20
<b>合计</b>	<b>693.98</b>	<b>100.00</b>	<b>829.25</b>	<b>100.00</b>	<b>968.52</b>	<b>100.00</b>	<b>1062.09</b>	<b>100.00</b>

数据来源：宁波通商银行审计报告和财务报表，联合资信整理

近年来，宁波通商银行持续将资金向收益相对较高的投资业务和信贷业务倾斜，同业资产余额占比低。截至 2019 年末，宁波通商银行同业资产余额 36.86 亿元，占资产总额的 3.81%；同业业务交易对手主要为境内商业银行以及证券公司、保险公司等非银行金融机构，宁波通商银行对同业业务交易对手实行名单制管理，同业业务整体风险可控。

宁波通商银行坚持“回归本源、深耕本土”的市场定位，重点发展传统信贷业务，推动贷款规模较快增长。截至 2019 年末，宁波通商银行贷款和垫款净额 386.50 亿元，占资产总额的 39.91%（见表 13）。近年来，宁波通商银行不良贷款率保持稳定，但存在一定的贷款偏离度；2019 年以来宁波通商银行加大了贷款拨备力度，贷款拨备率和拨备覆盖率均有所上升，考虑到其尚未将逾期 90 天以上贷款全部划入不良贷款，未来仍将面临一定拨备计提压力。

表 13 贷款拨备水平

单位：亿元、%

项目	2017	2018	2019	2020 年
	年末	年末	年末	6 月末
贷款减值准备余额	7.05	8.62	11.47	12.51
拨备覆盖率	243.84	211.85	260.82	284.99
贷款拨备率	2.64	2.52	2.92	2.82

数据来源：宁波通商银行审计报告和提供资料，联合资信整理

投资业务方面，宁波通商银行投资资产规模呈现逐年上升的态势；截至 2019 年末，宁波通商银行投资资产净额 447.09 亿元（见表 14），占资产总额的 46.16%，占比较高。宁波通商银行债券投资主要纳入可供出售金融资产和持有至到期金融资产会计科目，并于 2019 年计提了可供出售金融资产减值准备 0.24 亿元；信托受益权和资产管理计划投资均纳入应收款项类投资会计科目并计提了相关减值准备，2019 年末应收款项类投资减值准备余额 1.42 亿元；货币基金投资纳入以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产会计科目。整体看，宁波通商银行根据投资资产质量和预期损失计提了相应的减值准备，未来其投资资产质量仍需持续关注。

表 14 投资类资产结构

单位：亿元、%

项目	2017 末		2018 末		2019 末		2020 月 6 末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比	余额	占比
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融投资	1.95	0.64	15.32	4.24	3.85	0.86	4.83	1.01
可供出售金融资产	52.62	17.30	196.23	54.34	278.14	62.21	316.06	66.24
持有至到期投资	23.75	7.81	24.05	6.66	21.52	4.81	18.45	3.87
应收款项类投资	225.85	74.25	125.51	34.76	143.58	32.11	137.81	28.88
<b>投资类资产净额</b>	<b>304.17</b>	<b>100.00</b>	<b>361.11</b>	<b>100.00</b>	<b>447.09</b>	<b>100.00</b>	<b>477.14</b>	<b>100.00</b>

数据来源：宁波通商银行审计报告和财务报表，联合资信整理

2020 年以来，宁波通商银行资产规模保持稳定增长，资产结构和贷款质量基本保持稳定，投资资产余额保持增长但其占资产总额的比重有所下降，投资结构中标准化债券占比继续提升，非标占比继续下降。截至 2020 年 6 月末，宁波通商银行资产总额 1062.09 亿元，较上年末增长 9.66%。

## 2. 负债结构及流动性

宁波通商银行储蓄存款基础相对薄弱，资金来源以公司存款和市场融入资金等批发性融资为主，容易受到市场融资环境的影响，负债

结构有待进一步改善，存款稳定性有待加强；同时投资业务结构的调整也使其流动性相关指标处于较好水平，但非标类投资规模相对较大，或将对整体流动性产生一定压力。

近年来，随着存款业务的发展，宁波通商银行负债规模快速增长，市场融入资金占比有所压缩，客户存款对负债的贡献度随之提升，负债结构亦逐步趋于合理。截至 2019 年末，宁波通商银行负债总额 886.28 亿元（见表 15）。其中，客户存款余额 613.39 亿元，占负债总额的 69.21%；市场融入资金余额 257.05 亿元，占负债总额的 29.00%，占比逐步趋于合理水平。

表 15 负债结构

单位：亿元、%

项目	2017 年末		2018 年末		2019 年末		2020 年 6 月末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
市场融入资金	231.95	37.06	252.14	33.47	257.05	29.00	284.27	29.06
客户存款	385.94	61.66	486.64	64.60	613.39	69.21	672.39	68.75
其他类负债	8.03	1.28	14.57	1.93	15.84	1.79	21.43	2.19
<b>负债合计</b>	<b>625.92</b>	<b>100.00</b>	<b>753.35</b>	<b>100.00</b>	<b>886.28</b>	<b>100.00</b>	<b>978.10</b>	<b>100.00</b>

数据来源：宁波通商银行审计报告和财务报表，联合资信整理

宁波通商银行储蓄存款基础较为薄弱，客户存款以公司存款为主，2019 年末公司存款余额 577.41 亿元，占客户存款的比例达 94.13%，其余为储蓄存款。从公司存款结构来看，除一般公司类客户存款外，宁波通商银行公司存款还包括保证金存款和新增的国库存款，2019 年末两者余额分别为 112.46 亿元和 2.81 亿元，其中保证金存款以银行承兑汇票保证金为主；且随着表外业务规模的扩大，保证金存款规模明显上升；从客户存款期限来看，2019 年末定期

存款占比为 53.78%，存款稳定性有待增强。

宁波通商银行市场资金融入方式主要包括同业存放、卖出回购等传统同业负债业务以及发行同业存单、金融债券和二级资本债券等债务融资工具。近年来，宁波通商银行在保持传统同业负债和发行同业存单规模的基础上更多倾向于通过发行金融债券来获取中长期发展资金。截至 2019 年末，宁波通商银行同业及其他金融机构存放款余额 29.66 亿元，主要为境内非银行金融机构存放；卖出回购金融资产款余

额 18.08 亿元，标的资产为债券和票据；应付债券余额 186.17 亿元，其中同业存单余额、金融债券余额和二级资本债券余额分别为 123.23 亿元、44.96 亿元和 17.98 亿元；另有少量拆入资金。

2020 年以来，宁波通商银行市场融入资金及客户存款均保持增长趋势，带动负债规模稳步上升。截至 2020 年 6 月末，宁波通商银行负债总额 978.10 亿元，较上年末增长 10.36%，其中客户存款余额 672.39 亿元，较上年末增长 9.62%，占负债总额的 68.75%；市场融入资金余额 284.27 亿元，较上年末增长 10.59%，占负债总额的 29.06%。

近年来，宁波通商银行各项流动性指标逐步向好，存贷比处于合理水平，但非标类投资规模相对较大，或将对整体流动性产生一定压力。

从流动性方面来看，近年来，受变现能力较好的债券投资规模大幅增加影响，宁波通商银行流动性比例大幅上升，存贷比控制在合理水平，但非标类投资规模相对较大，或将对整体流动性产生一定压力。截至 2020 年 6 月末，宁波通商银行流动性比例为 129.18%，人民币存贷比为 56.65%，优质流动性资产充足率为 122.17%，流动性匹配率为 173.12%（见表 16）。

表 16 流动性指标 单位：%

项目	2017 年末	2018 年末	2019 年末	2020 年 6 月末
流动性比例	43.90	82.98	133.36	129.18

优质流动性资产充足率	--	81.95	127.67	122.17
流动性匹配率	--	--	172.56	173.12
人民币存贷比	68.94	63.61	54.64	56.65

数据来源：宁波通商银行年度报告及提供资料，联合资信整理

### 3. 经营效率及盈利能力

近年来，宁波通商银行净利润保持增长，盈利水平较为平稳；同时以公司存款为主的资金来源加重了其负债成本，加之未来将持续压缩非标类投资规模，其盈利水平将面临一定压力。

宁波通商银行营业收入主要来源于利息净收入，其中利息收入主要来源于贷款、债券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、金融债券及二级资本债券等利息支出；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。

近年来，宁波通商银行信贷业务策略形成的高定价水平使其存贷款利差保持相对稳定水平，推动利息净收入的上升；同时投资业务结构调整后债券等标准化投资利息收入逐步体现，较好弥补了非标投资规模压缩导致的应收款项类投资利息收入的下降，从而带动整体营业收入持续增长。2019 年，宁波通商银行实现营业收入 23.94 亿元（见表 17），其中利息净收入占营业收入的 93.73%，占比高；手续费及佣金净收入和投资收益对营业收入的贡献度低。

表 17 收益指标 单位：亿元、%

项目	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年 1—6 月
营业收入	17.64	20.66	23.94	13.69
其中：利息净收入	17.14	20.01	22.44	12.38
手续费及佣金净收入	0.77	0.41	0.62	0.52
投资收益	-0.02	-0.02	0.74	0.72
营业支出	9.04	11.03	13.28	7.66
其中：业务及管理费	7.49	8.18	8.63	4.77
资产减值损失	1.42	2.70	4.43	2.71
拨备前利润总额	10.01	12.29	15.34	8.74
净利润	6.41	7.12	8.33	4.61

净利差	2.20	2.33	2.22	--
成本收入比	42.36	39.55	35.97	--
拨备前资产收益率	1.47	1.61	1.71	--
平均资产收益率	0.94	0.93	0.93	--
平均净资产收益率	9.54	9.89	10.53	--

数据来源：宁波通商银行审计报告、财务报表及提供资料，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及业务的发展，宁波通商银行业务及管理费支出规模有所增长，但随着营业收入的较快增长，成本收入比有所下降；2019年成本收入比为35.97%，成本控制能力仍有待增强。宁波通商银行资产减值损失以贷款减值损失为主，由于宏观经济低迷给信贷资产质量带来一定下行压力，宁波通商银行相应加大了贷款减值准备的计提力度，资产减值损失规模有所增加，对利润的实现造成一定负面影响。

从收益率指标来看，2019年，宁波通商银行实现拨备前利润总额15.34亿元，净利润8.33亿元，整体呈上升态势；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1.71%、0.93%和10.53%。

2020年1—6月，宁波通商银行实现营业收入13.69亿元，实现净利润4.61亿元，同比均有所增长。

#### 4. 资本充足性

**宁波通商银行主要通过发行二级资本债券和内部留存补充。**近年来，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2019年末，宁波通商银行股东权益82.24亿元，其中实收资本52.20亿元、资本公积1.11亿元、盈余公积3.52亿元、其他综合收益4.46亿元、一般风险准备10.92亿元、未分配利润10.03亿元。

**随着业务的发展，宁波通商银行资本充足水平有所下降，未来或将面临一定补充压力。**

近年来，由于风险权重相对较高的信贷资产投放力度的加大及表外业务规模扩大导致表外风险加权资产上升，宁波通商银行风险加权资产规模有所增长，业务的快速发展导致资本充足性指标有所下降。截至2019年末，宁波通商银行风险加权资产余额为797.87亿元（见表18），风险资产系数为82.38%；股东权益与资产总额的比例为8.49%，财务杠杆保持合理水平；资本充足率为13.39%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为10.24%，资本保持充足水平；但考虑到当前业务发展模式对资本消耗较快，后续业务的快速发展或将使其未来资本面临一定的补充压力。

表 18 资本充足性指标

单位：亿元、%

项目	2017 年末	2018 年末	2019 年末	2020 年 6 月末
核心一级资本净额	67.74	75.45	81.67	83.44
一级资本净额	67.74	75.45	81.67	83.44
资本净额	89.94	98.01	106.81	109.65
风险加权资产余额	594.07	728.13	797.87	858.62
风险资产系数	85.60	87.81	82.38	80.86
股东权益/资产总额	9.81	9.15	8.49	7.91
资本充足率	15.14	13.46	13.39	12.77

一级资本充足率	11.40	10.36	10.24	9.72
核心一级资本充足率	11.40	10.36	10.24	9.72

数据来源：宁波通商银行审计报告和财务报表，联合资信整理

截至 2020 年 6 月末，宁波通商银行风险加权资产余额 858.62 亿元，风险资产系数 80.86%；资本充足率为 12.77%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为 9.72%，宁波通商银行资本消耗加快，面临一定的资本补充压力。

## 八、债券偿付能力分析

宁波通商银行拟发行的本期人民币 5 亿元无固定期限资本债券为商业银行资本性债券。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，假若宁波通商银行进行破产清算，本期无固定期限资本债券的清偿顺序应劣后于储蓄存款、公司存款和金融债券等其他一般债务以及二级资本工具，与其他偿还顺序相同的其他一级资本工具同顺位受偿，优先于核心一级资本工具。

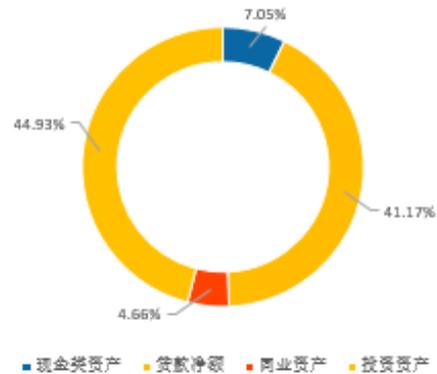
此外，本期债券设置转股及减记条款：当无法生存触发事件发生时，发行人有权在无需获得债券持有人同意的情况下，将本期债券的本金进行部分或全部转股。本期债券按照存续票面金额在设有同一触发事件的所有其他一级资本工具存续票面总金额中所占的比例进行转股。无法生存触发事件指以下两者中的较早者：  
(1) 银保监会认定若不进行转股，发行人将无法生存；  
(2) 相关部门认定若不进行公共部门注资或提供同等效力的支持，发行人将无法生存。

触发事件发生日指相关主管部门认为触发事件已发生，并且向发行人发出通知，同时发布公告的日期。

经过相关主管机关审批后，本期债券的全部或部分本金因任何原因未完成转股，未被转股的部分将会被减记。减记自触发事件发生日

生效，减记部分不可恢复。从资产端来看，截至 2020 年 6 月末，宁波通商银行的资产主要由贷款及垫款和投资资产构成（见图 3）。其中，贷款和垫款净额占资产总额的 41.17%，不良贷款率为 0.99%；投资资产净额占比 44.93%，债券投资余额占投资资产的 70.51%。整体看，宁波通商银行资产质量相对稳定且出现大幅减值的可能性不大；整体资产流动性水平较好。

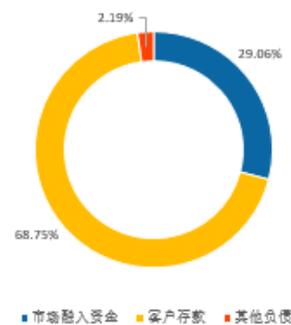
图 3 2020 年 6 月末宁波通商银行资产结构



数据来源：宁波通商银行财务报告，联合资信整理

从负债端来看，截至 2020 年 6 月末，宁波通商银行负债主要为客户存款和市场融入资金。其中，客户存款占负债总额的 68.75%，个人存款占客户存款的 8.03%；市场融入资金占负债总额的 29.06%。整体看，宁波通商银行负债结构基本稳定，以客户存款为主，但考虑到对公定期存款占比较高，整体负债稳定性一般。

图 4 2020 年 6 月末宁波通商银行负债结构



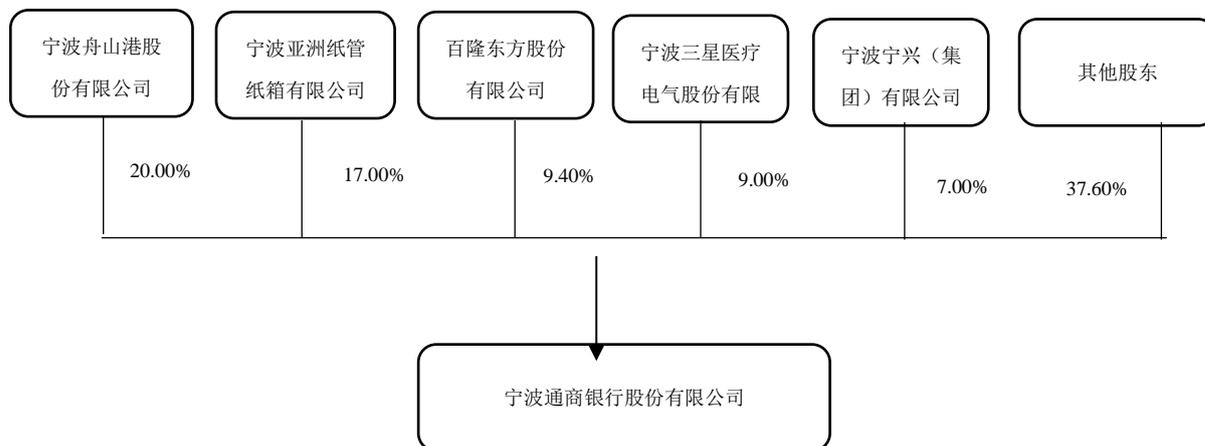
数据来源：宁波通商银行财务报告，联合资信整理

整体看，联合资信认为宁波通商银行未来业务经营能够保持稳定，能够为无固定期限资本债券提供足额本金和利息，本期债券的偿付能力很强。

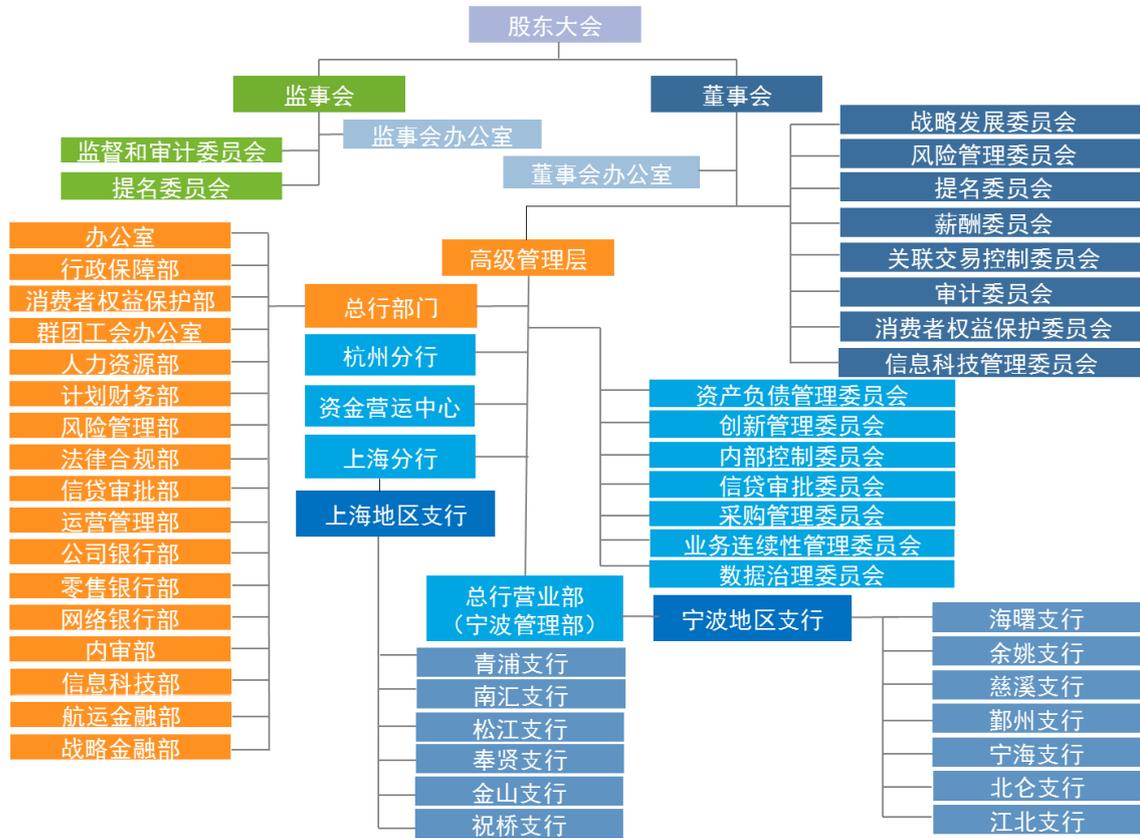
## 九、结论

综合上述对宁波通商银行公司治理、内部控制、业务经营、风险管理以及财务状况等方面综合分析，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 2020 年 6 月末宁波通商银行股权结构图



附录 2 2020 年 6 月末宁波通商银行组织结构图



### 附录3 同业对比表

2019年指标	浙江稠州银行	重庆三峡银行	福建海峡银行	赣州银行	宁波通商银行
资产总额(亿元)	2343.53	2083.85	1624.54	1694.14	968.52
贷款总额(亿元)	1122.39	853.33	723.92	929.97	397.97
存款总额(亿元)	1495.16	1327.18	886.27	1347.72	613.39
储蓄存款/负债(%)	69.17	22.88	13.86	34.27	4.06
股东权益(亿元)	181.04	154.42	132.06	120.47	82.24
不良贷款率(%)	1.52	1.31	1.55	1.26	1.12
逾期90天以上贷款/不良贷款(%)	79.99	72.94	56.24	99.66	207.61
拨备覆盖率(%)	200.73	169.25	161.31	186.80	260.82
资本充足率(%)	13.29	13.47	14.13	13.91	13.39
核心一级资本充足率(%)	9.82	9.84	11.72	11.50	10.24
流动性比例(%)	68.94	89.72	84.52	89.72	133.36
平均资产收益率(%)	0.81	0.78	0.32	0.62	0.93
平均净资产收益率(%)	10.41	11.01	4.15	8.84	10.53

注：“浙江稠州银行”为“浙江稠州银行股份有限公司”简称；“重庆三峡银行”为“重庆三峡银行股份有限公司”简称；“福建海峡银行”为“福建海峡银行股份有限公司”简称；“赣州银行”为“赣州银行股份有限公司”简称  
 数据来源：各公司公开年报、Wind、中国银行保险监督管理委员会

## 附录 4 商业银行主要财务指标计算公式

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

## 联合资信评估股份有限公司关于 宁波通商银行股份有限公司 2021年无固定期限资本债券（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券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券如发生重大变化，或发生可能对宁波通商银行股份有限公司或本期债券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券相关信息，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券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券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。