

# 信用评级公告

联合〔2022〕4161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金融债券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 2022 年金融债券（人民币 20 亿元）信用等级为 AA<sup>+</sup>，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估股份有限公司

二〇二二年十月二十四日

# 宁波通商银行股份有限公司 2022 年金融债券信用评级报告

## 评级结果：

主体长期信用等级：AA<sup>+</sup>

本期金融债券信用等级：AA<sup>+</sup>

评级展望：稳定

## 债项概况：

本期金融债券发行规模：人民币 20 亿元

本期金融债券期限：3 年

偿还方式：按年付息

募集资金用途：优化中长期资产负债匹配结构、增加稳定中长期负债来源并支持中长期资产业务的开展

评级时间：2022 年 10 月 24 日

## 本次评级使用的评级方法、模型：

| 名称                                     | 版本          |
|--|-------------|
| <a href="#">商业银行信用评级方法</a>             | V4.0.202208 |
| <a href="#">商业银行主体信用评级模型<br/>(打分表)</a> | V4.0.202208 |

注：上述评级方法和评级模型均已在联合资信官网公开披露

## 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、资产质量逐步改善等方面的优势。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、贷款行业集中度较高等因素对其经营发展及信用水平可能带来的不利影响。

宁波通商银行优质流动性资产、股东权益对本期金融债券的保障能力较好，综合考虑其资本实力、业务经营及流动性等情况，加之其出现经营困难时，获得地方政府直接或间接支持的可能性较大，本期债券的偿付能力很强。

未来，宁波通商银行将继续坚持差异化特色化发展道路，以“服务中小”为重点，持续推进战略转型，园区金融、供应链金融和科创金融特色品牌形象有望进一步提升。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；净利差收窄，同时未来持续压缩非标类投资规模，其盈利水平的提升或将面临一定挑战；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。

基于对宁波通商银行主体长期信用状况以及本期金融债券信用状况的综合评估，联合资信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>，本期金融债券信用等级为 AA<sup>+</sup>，评级展望为稳定。

## 优势

- 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。
- 差异化竞争优势较为明显。**宁波通商银行市场定位明确，园区金融、供应链金融和科创金融等战略业务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。
- 投资结构有所优化，投资策略趋于稳健。**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，投资策略趋于稳健。

本次评级模型打分表及结果：

| 评价内容          | 评价结果 | 风险因素  | 评价要素    | 评价结果            |
|---------------|------|-------|---------|-----------------|
| 经营风险          | A    | 经营环境  | 宏观和区域风险 | 1               |
|               |      |       | 行业风险    | 2               |
|               |      | 自身竞争力 | 公司治理    | 3               |
|               |      |       | 未来发展    | 2               |
|               |      |       | 业务经营分析  | 3               |
|               |      |       | 风险管理水平  | 2               |
| 财务风险          | F3   | 偿付能力  | 资本充足性   | 2               |
|               |      |       | 资产质量    | 1               |
|               |      |       | 盈利能力    | 3               |
|               |      | 流动性   | 3       |                 |
| 指示评级          |      |       |         | aa-             |
| 个体调整因素：无      |      |       |         | --              |
| 个体信用等级        |      |       |         | aa-             |
| 外部支持调整因素：政府支持 |      |       |         | +2              |
| 评级结果          |      |       |         | AA <sup>+</sup> |

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

4. 信贷资产质量良好。2020年以来，宁波通商银行不良资产处置力度较大，部分大额风险贷款处置导致关注类贷款及逾期贷款下降明显，信贷资产质量良好。

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. 贷款行业集中度较高。宁波通商银行贷款行业投向主要为租赁和商务服务业、批发和零售业、制造业等行业，前五大贷款行业集中度较高，需关注其贷款行业集中风险。
3. 宏观经济及新冠疫情影响需关注。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，其业务发展及信用风险管理情况需保持关注。

分析师：梁新新 马默坤

邮箱：lianhe@lhratings.com

电话：010-85679696

传真：010-85679228

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

网址：www.lhratings.com

主要数据:

| 项目           | 2019<br>年末 | 2020<br>年末 | 2021<br>年末 | 2022年<br>6月末 |
|--------------|------------|------------|------------|--------------|
| 资产总额(亿元)     | 968.52     | 1078.77    | 1233.60    | 1355.93      |
| 股东权益(亿元)     | 82.24      | 84.75      | 107.86     | 108.62       |
| 不良贷款率(%)     | 1.12       | 1.13       | 1.06       | 0.89         |
| 贷款拨备覆盖率(%)   | 260.82     | 242.03     | 285.11     | 352.53       |
| 贷款拨备率(%)     | 2.92       | 2.73       | 3.02       | 3.13         |
| 流动性比例(%)     | 133.36     | 99.33      | 92.99      | 92.20        |
| 人民币存贷比(%)    | 54.64      | 56.08      | 68.20      | 69.07        |
| 股东权益/资产总额(%) | 8.49       | 7.86       | 8.74       | 8.01         |
| 资本充足率(%)     | 13.39      | 12.37      | 13.52      | 14.39        |
| 一级资本充足率(%)   | 10.24      | 9.50       | 10.67      | 10.18        |
| 核心一级资本充足率(%) | 10.24      | 9.50       | 9.18       | 8.77         |
| 储蓄存款/负债总额(%) | 4.03       | 7.92       | 7.63       | 7.73         |

| 项目          | 2019年 | 2020年 | 2021年 | 2022年<br>1—6月 |
|-------------|-------|-------|-------|---------------|
| 营业收入(亿元)    | 23.94 | 27.13 | 29.36 | 15.49         |
| 拨备前利润总额(亿元) | 15.34 | 15.93 | 18.09 | 9.78          |
| 净利润(亿元)     | 8.33  | 7.66  | 9.64  | 6.27          |
| 净利差(%)      | 2.22  | 2.29  | 2.07  | /             |
| 成本收入比(%)    | 35.97 | 39.99 | 37.05 | /             |
| 拨备前资产收益率(%) | 1.71  | 1.56  | 1.56  | /             |
| 平均资产收益率(%)  | 0.93  | 0.75  | 0.83  | /             |
| 平均净资产收益率(%) | 10.53 | 9.18  | 10.00 | /             |

注: 2022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、财务报表及提供资料, 联合资信整理

主体评级历史:

| 信用等级            | 评级展望 | 评级时间      | 项目小组           | 评级方法/模型  | 评级报告                 |
|-----------------|------|-----------|----------------|--|----------------------|
| AA <sup>+</sup> | 稳定   | 2022/8/1  | 梁新新 马默坤        | <a href="#">商业银行信用评级方法 V3.2.202204</a><br><a href="#">商业银行信用评级模型 V3.2.202204</a> | <a href="#">阅读全文</a> |
| AA <sup>+</sup> | 稳定   | 2019/4/23 | 付郑兵 刘彦良<br>黄冠嘉 | <a href="#">商业银行信用评级方法(2018年)</a>  | <a href="#">阅读全文</a> |
| AA              | 稳定   | 2017/5/15 | 韩夷 秦永庆<br>付郑兵  | <a href="#">联合资信商业银行信用评级方法(2015年)</a>  | <a href="#">阅读全文</a> |

注: 上述历史评级项目的评级报告通过报告链接可查阅; 2020年11月9日之前的评级方法和评级模型均无版本号

## 声 明

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

二、本报告是联合资信基于评级方法和评级程序得出的截至发表之日的独立意见陈述，未受任何机构或个人影响。评级结论及相关分析为联合资信基于相关信息和资料对评级对象所发表的前瞻性观点，而非对评级对象的事实陈述或鉴证意见。联合资信有充分理由保证所出具的评级报告遵循了真实、客观、公正的原则。

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

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

五、本报告系联合资信接受宁波通商银行股份有限公司（以下简称“该公司”）委托所出具，引用的资料主要由该公司或第三方相关主体提供，联合资信履行了必要的尽职调查义务，但对引用资料的真实性、准确性和完整性不作任何保证。联合资信合理采信其他专业机构出具的专业意见，但联合资信不对专业机构出具的专业意见承担任何责任。

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

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

八、任何机构或个人使用本报告均视为已经充分阅读、理解并同意本声明条款。

# 宁波通商银行股份有限公司 2022年金融债券信用评级报告

## 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”），设立时注册资本为 6.39 亿元，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，2013 年 3 月注册资本变更为 52.20 亿元。截至 2022 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 2022 年 6 月末前五大股东持股情况

| 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%  |
| 合计 |                | 62.40% |

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；代理收付款项及代理保险业务；提供保管箱服务；经银行业监督管理机构批准的其他业务。

截至 2022 年 6 月末，宁波通商银行在上海、宁波及杭州共设有分支机构 20 家，其中上

海地区设有上海分行和资金营运中心 2 家分行级机构；杭州地区设有杭州分行；在职员工 1388 人。

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

宁波通商银行拟发行人民币 20 亿元金融债券，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

商业银行发行的、本金和利息的清偿顺序等同于商业银行一般负债，先于商业银行长期次级债务、混合资本债券以及股权资本的金融债券。

### 3. 本期债券募集资金用途

本期债券募集资金将用于优化中长期资产负债匹配结构、增加稳定中长期负债来源并支持中长期资产业务的开展。

## 三、营运环境

### 1. 宏观政策环境和经济运行回顾

2022 年上半年，我国经济下行压力持续加大，党中央、国务院果断加大宏观政策实施力度，及时出台稳经济一揽子政策。三季度以来，对经济运行面临的一些突出矛盾和问题，党中央、国务院坚持稳中求进总基调，在落实好稳经济一揽子政策同时，再实施 19 项稳经济接续政策，同时多措并举稳外资、稳外贸，提振房地产市场信心。

经初步核算，2022 年前三季度国内生产总值

87.03 万亿元，按不变价计算，同比增长 3.00%，较上半年回升 0.50 个百分点。其中，受疫情冲击，二季度 GDP 当季同比增速（0.40%）较一季度（4.80%）明显下滑；三季度稳经济政策效果显现，GDP 当季同比增速回升至 3.90%。

**生产端：农业生产形势较好，工业生产恢复快于服务业。**2022 年前三季度，第一产业增加值

同比增长 4.20%，农业生产形势较好；第二、第三产业增加值同比分别增长 3.90%、2.30%，较上年同期两年平均增速<sup>1</sup>（分别为 5.59%、4.80%）回落幅度较大，受二季度疫情拖累明显。三季度，工业生产快速回升，而第三产业增加值增速较上年同期两年平均水平仍有一定差距，呈现出工业恢复快于服务业的特点。

表 2 2021 年三季度至 2022 年三季度中国主要经济数据

| 项目               | 2021 年<br>三季度 | 2021 年<br>四季度 | 2022 年<br>一季度 | 2022 年<br>二季度 | 2022 年<br>三季度 |
|------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| GDP 总额（万亿元）      | 28.99         | 32.42         | 27.02         | 29.25         | 30.76         |
| GDP 增速（%）        | 4.90(4.85)    | 4.00(5.19)    | 4.80          | 0.40          | 3.90          |
| 规模以上工业增加值增速（%）   | 11.80(6.37)   | 9.60(6.15)    | 6.50          | 3.40          | 3.90          |
| 固定资产投资增速（%）      | 7.30(3.80)    | 4.90(3.90)    | 9.30          | 6.10          | 5.90          |
| 房地产投资增速（%）       | 8.80(7.20)    | 4.40(5.69)    | 0.70          | -5.40         | -8.00         |
| 基建投资增速（%）        | 1.50(0.40)    | 0.40(0.65)    | 8.50          | 7.10          | 8.60          |
| 制造业投资增速（%）       | 14.80(3.30)   | 13.50(4.80)   | 15.60         | 10.40         | 10.10         |
| 社会消费品零售总额增速（%）   | 16.40(3.93)   | 12.50(3.98)   | 3.27          | -0.70         | 0.70          |
| 出口增速（%）          | 32.88         | 29.87         | 15.80         | 14.20         | 12.50         |
| 进口增速（%）          | 32.52         | 30.04         | 9.60          | 5.70          | 4.10          |
| CPI 涨幅（%）        | 0.60          | 0.90          | 1.10          | 1.70          | 2.00          |
| PPI 涨幅（%）        | 6.70          | 8.10          | 8.70          | 7.70          | 5.90          |
| 社融存量增速（%）        | 10.00         | 10.30         | 10.60         | 10.80         | 10.60         |
| 一般公共预算收入增速（%）    | 16.30         | 10.70         | 8.60          | -10.20        | -6.60         |
| 一般公共预算支出增速（%）    | 2.30          | 0.30          | 8.30          | 5.90          | 6.20          |
| 城镇调查失业率（%）       | 5.03          | 5.00          | 5.53          | 5.83          | 5.40          |
| 全国居民人均可支配收入增速（%） | 9.70(5.05)    | 8.10(5.06)    | 5.10          | 3.00          | 3.20          |

注：1.GDP 数据为当季值，其他数据均为累计同比增速；2.GDP 总额按现价计算，同比增速按不变价计算；3.出口增速、进口增速均以美元计价统计；4.社融存量增速为期末值；5.城镇调查失业率为季度均值；6.全国居民人均可支配收入增速为实际同比增速；7.2021 年数据中括号内为两年平均增速

资料来源：联合资信根据国家统计局、中国人民银行和 Wind 数据整理

**需求端：消费市场受到疫情冲击较大，固定资产投资相对平稳，出口整体增长较快但出现边际回落迹象。**消费方面，2022 年前三季度社会消费品零售总额 32.03 万亿元，同比增长 0.70%。其中，餐饮收入同比下降 4.60%，受疫情影响较大。投资方面，2022 年前三季度全国固定资产投资（不含农户）42.14 万亿元，同比增长 5.90%，整体保持平稳增长。其中，房地产开发投资增速持续探底；基建投资明显发力，体现了“稳增长”政策拉动投资的作用；制造业投资仍处于高位，医疗仪器设备、电子通信设备等高技术制造业投资是主要的驱动力。外贸方面，出口整体增长较

快，但 8 月和 9 月当月同比增速均出现大幅回落。2022 年前三季度中国货物进出口总额 4.75 万亿美元，同比增长 8.70%。其中，出口 2.70 万亿美元，同比增长 12.50%；进口 2.05 万亿美元，同比增长 4.10%；贸易顺差 6451.53 亿美元。

**CPI 各月同比走势前低后高，PPI 各月同比涨幅持续回落。**2022 年前三季度，CPI 累计同比增长 2.00%，各月同比增速整体呈温和上行态势。分项看，食品价格同比有所上涨，汽油、柴油、居民用煤等能源价格涨幅较大。前三季度，PPI 累计同比增长 5.90%，受上年同期基数走高影响，各月同比增速持续回落。输入性价格传导压力有

<sup>1</sup>为剔除基数效应影响，方便对经济实际运行情况进行分析判断，文中使用的 2021 年两年平均增速为以 2019 年同期为基期

计算的几何平均增长率，下同。

所减轻，三季度油气开采、燃料加工、有色金属、化学制品等相关行业价格涨幅较上半年有所回落。第三季度 PPI-CPI 剪刀差由正转负，价格上涨由上游逐步向下游传导，中下游企业成本端压力有所缓解，盈利情况有望改善。

**社融规模显著扩张，政府债券净融资和信贷是主要支撑因素。**2022 年前三季度，新增社融规模 27.77 万亿元，同比多增 3.01 万亿元；9 月末社融规模存量同比增长 10.60%，增速较 6 月末低 0.20 个百分点。分项看，2022 年以来积极的财政政策和稳健的货币政策靠前发力，政府债券净融资、社融口径人民币贷款同比分别多增 1.50 万亿元、1.06 万亿元，是社融总量扩张的主要支撑因素；表外融资方面，受益于金融监管政策边际松动，委托贷款、信托贷款和未贴现银行承兑汇票亦对新增社融规模形成一定支撑。

**财政“减收增支”，稳经济、保民生效应愈加显现。**2022 年前三季度，全国一般公共预算收入 15.32 万亿元，按自然口径计算同比下降 6.60%，扣除留抵退税因素后，增长 4.10%。支出方面，2022 年前三季度全国一般公共预算支出 19.04 万亿元，同比增长 6.20%。民生等重点领域支出得到有力保障，科学技术、社会保障和就业、卫生健康及交通运输等领域支出保持较快增长。

**稳就业压力仍然较大，居民消费水平有所恢复。**受疫情冲击，2022 年二季度城镇调查失业率均值上升至 5.83%，三季度失业率均值较二季度有所下降，但仍高于上年同期水平，稳就业压力较大。2022 年前三季度，全国居民人均可支配收入 2.77 万元，实际同比增长 3.20%；全国居民人均消费支出 1.79 万元，实际同比增长 1.50%。上半年居民收入和消费支出受疫情影响较大，三季度以来居民收入增速回升，消费水平恢复较慢。

## 2. 宏观政策和经济前瞻

**继续实施好稳经济一揽子政策和接续政策，为经济运行在合理区间创造适宜的政策环境。**2022 年 9 月 28 日，稳经济大盘四季度工作推进会议召开，强调围绕重点工作狠抓政策落实，继

续实施好稳经济一揽子政策和接续政策，注重用好政策性开发性金融工具和专项再贷款、财政贴息等政策。同时，依法依规提前下达明年专项债部分限额。支持刚性和改善性住房需求，实施好“保交楼”政策。做好物流“保通保畅”。保障煤炭、电力等能源稳定供应。各地要结合实际加大政策落实和配套力度，确保项目建设工程质量。经济大省要发挥稳经济挑大梁作用。上述政策举措的全面落地、充分显效，可为经济运行在合理区间创造适宜的政策环境。

**四季度经济有望继续修复，但仍面临较大压力。**2022 年三季度，工业生产、基建和制造业投资对经济增长形成支撑，汽车消费、重点群体失业率等结构性分项指标向好也体现了一系列稳增长政策的效果。在稳增长政策的推进下，基建和制造业投资仍有一定韧性，可为经济增长提供支撑，四季度经济有望继续修复。另一方面，当前疫情仍呈多发、散发态势，对居民出行活动以及消费意愿的抑制作用持续存在，服务业恢复基础仍需巩固，消费或将低位修复，叠加出口边际回落、房地产投资低迷，经济增长仍面临较大压力。

## 3. 区域经济发展概况

**2021 年，宁波市经济增速有所回升，区域经济实力较强；较好的区域经济环境为当地银行业金融机构的发展提供了良好的外部条件。**另一方面，2022 年上半年疫情对区域经济造成一定冲击，同时宁波市银行业金融机构数量较多，同业竞争激烈。

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，2021 年宁波舟山

港完成货物吞吐量 12.2 亿吨，连续 13 年蝉联世界首位。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。

2020 年，在新冠疫情背景下，宁波市经济增速放缓较为明显；2021 年，随着疫情防控措施逐步推进，宁波市经济增速有所回升。2019—2021 年地区生产总值同比增长分别为 6.8%、3.3% 和 8.2%。2021 年，宁波市实现地区生产总值 14594.9 亿元；其中，第一产业增加值 356.1 亿元，较上年增长 2.8%；第二产业增加值 6997.2 亿元，较上年增长 9.8%；第三产业增加值 7241.6 亿元，较上年增长 7.1%；三大产业之比为 2.4:48.0:49.6。2021 年，宁波市实现工业增加值 6297.5 亿元，较上年增长 11.0%；社会消费品零售总额 4649.1 亿元，较上年增长 9.7%；全年财政总收入 3264.4 亿元，较上年增长 15.1%；其中，实现一般公共预算收入 1723.1 亿元，较上年增长 14.1%；一般公共预算支出 1944.4 亿元，较上年增长 11.6%；实现城镇居民人均可支配收入 73869 元，较上年增长 8.6%；农村居民人均可支配收入 45362 元，较上年增长 17.2%。

近年来，宁波市金融机构稳步发展，但金融机构数量较多，当地银行同业竞争激烈。截至 2021 年末，宁波市银行业金融机构 65 家，其中大型银行 6 家、股份制银行 12 家、城商银行 13 家、外资银行 6 家、农村合作金融机构 9 家、新型农村金融机构 12 家。截至 2021 年末，

宁波市金融机构本外币存款余额 27228.9 亿元，较上年末增长 13.5%；金融机构本外币贷款余额 29045.5 亿元，较上年末增长 14.1%。从资产质量指标来看，截至 2021 年末，宁波市不良贷款率为 0.98%。

2022 年 4 月份，疫情对地区经济造成一定冲击，需关注后期区域经济发展情况及对金融机构业务拓展及风险管理的影响。2022 年上半年，宁波市实现地区生产总值 7260.3 亿元，同比增长 2.9%。其中，第一产业增加值 156.6 亿元，增长 4.0%；第二产业增加值 3544.3 亿元，增长 3.8%，其中工业 3257.5 亿元，增长 4.1%；第三产业增加值 3559.4 亿元，增长 2.0%。

#### 4. 行业分析

##### (1) 行业概况

**商业银行资产规模增速放缓，资产及信贷结构进一步优化。**2021 年，随着我国经济运行稳定恢复，商业银行资产规模保持增长，但受房地产和城投平台融资环境收紧等因素影响，贷款增速的放缓带动整体资产增速略有放缓。从资产结构来看，全国性大型银行资产端各项资产占比基本保持稳定，而中小银行在政策引导下，贷款占比持续上升，资产结构进一步优化；贷款结构方面，商业银行信贷投放向制造业和普惠小微企业等领域倾斜，信贷资产结构趋于优化。截至 2021 年末，我国商业银行资产总额 288.59 万亿元，较上年末增长 8.58%；负债总额 264.75 万亿元，较上年末增长 8.26%（见表 3）。

表 3 商业银行主要财务数据

| 项 目        | 2017 年 | 2018 年 | 2019 年 | 2020 年 | 2021 年 |
|------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 资产总额（万亿元）  | 196.78 | 209.96 | 239.49 | 265.79 | 288.59 |
| 负债总额（万亿元）  | 182.06 | 193.49 | 220.05 | 244.54 | 264.75 |
| 不良贷款额（万亿元） | 1.71   | 2.03   | 2.41   | 2.70   | 2.85   |
| 不良贷款率（%）   | 1.74   | 1.83   | 1.86   | 1.84   | 1.73   |
| 拨备覆盖率（%）   | 181.42 | 186.31 | 186.08 | 184.47 | 196.91 |
| 净息差（%）     | 2.10   | 2.18   | 2.20   | 2.10   | 2.08   |
| 净利润（万亿元）   | 1.75   | 1.83   | 1.99   | 1.94   | 2.18   |
| 资产利润率（%）   | 0.92   | 0.90   | 0.87   | 0.77   | 0.79   |

|               |       |       |       |       |       |
|---------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 资本利润率 (%)     | 12.56 | 11.73 | 10.96 | 9.48  | 9.64  |
| 存贷比 (%)       | 70.55 | 74.34 | 75.40 | 76.81 | 79.69 |
| 流动性比例 (%)     | 50.03 | 55.31 | 58.46 | 58.41 | 60.32 |
| 资本充足率 (%)     | 13.65 | 14.20 | 14.64 | 14.70 | 15.13 |
| 一级资本充足率 (%)   | 11.35 | 11.58 | 11.95 | 12.04 | 12.35 |
| 核心一级资本充足率 (%) | 10.75 | 11.03 | 10.92 | 10.72 | 10.78 |

数据来源：中国银行保险监督管理委员会，联合资信整理

**商业银行信贷资产质量稳步改善，拨备覆盖率有所提升。**2021年，随着企业有序复工复产恢复经营，叠加不良贷款处置力度的加大，商业银行不良贷款规模增幅明显减小，且随着贷款总额的较快增长，商业银行不良贷款率以及关注类贷款占比均较上年末有所下降，且不良贷款率已连续五个季度保持下降趋势，信贷资产质量稳步改善，面临的信用风险可控。截至2021年末，商业银行不良贷款率为1.73%，关注类贷款占比2.31%，分别较上年末下降0.11和0.26个百分点。另一方面，疫情以来，监管部门多次鼓励金融机构通过展期和续贷等方式加大对企业的支持，但普惠小微企业贷款延期还本付息政策和信用贷款支持政策已于2021年12月31日到期，由于不良贷款率指标具有一定的滞后性，需持续关注未来商业银行的信贷资产质量变动情况。从拨备情况来看，2021年，商业银行仍保持较大的贷款减值准备计提力度，拨备覆盖率有所上升。截至2021年末，商业银行拨备覆盖率196.91%，较上年末上升12.44个百分点，风险抵补能力增强。

**非信贷类资产面临的信用风险有所上升，相关资产质量变化情况值得关注。**随着“包商事件”打破同业刚兑以及部分非银金融机构风险暴露，商业银行同业资产面临的信用风险有所上升。另一方面，近年来商业银行投资资产配置向债券等标准化资产倾斜，信托及资管计划等非标投资占比有所压降，但仍有一定规模底层资金投向制造业、房地产和批发及零售业等行业的信贷类资产，随着宏观经济增速放缓叠加新冠疫情的爆发，以及房地产行业监管政策的收紧，上述企业抗风险能力和经营状况出现不同程度的恶化，导致部分非标资产形成逾期；

同时，债券市场违约率上升亦对商业银行投资风险管理带来一定压力，商业银行投资资产质量变化情况需持续关注。

**净息差收窄幅度得到控制，且随着资产质量改善，净利润同比增速回升，整体盈利水平有所提升。**2021年以来，在疫情反复的背景下，监管不断强调金融机构让利于实体，为受疫情影响的小微企业提供减费让利的金融支持，引导贷款利率下行；同时，1年期和5年期以上LPR下行引导实际贷款利率进一步下降，2021年12月贷款加权平均利率降至4.76%。受贷款利率下行、疫情背景下中小企业延期还本付息等因素影响，商业银行资产端收益率下行，导致净息差进一步收窄；但2021年下半年，存款利率定价自律机制优化一定程度上引导存款成本下行，加之银行自身加大对负债结构的调整力度，压降高成本负债，导致净息差呈现边际改善趋势，收窄幅度得到控制，2021年商业银行净息差为2.08%，较上年下降0.02个百分点。2021年，商业银行实现净利润2.18万亿元，较上年增长12.63%，增速明显回升，主要是由于信贷投放规模增大带来营业收入上升，同时资产质量改善导致拨备计提压力缓解，叠加2020年基数较低所致。商业银行盈利水平整体有所改善，但在资产端收益率持续下行的情况下，负债端仍面临存款成本刚性、定期化等问题，且信贷资产质量变化可能带来的拨备计提压力亦将侵蚀利润空间，净息差及盈利能力变动情况值得关注。

**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的流动性风险有所上升。**中国人民银行坚持稳健的货币政策，综合运用降准、中期借贷便利(MLF)、再贷款、再贴

现和公开市场操作等多种货币政策工具投放流动性，2021年7月及12月，中国人民银行两次下调金融机构人民币存款准备金率各0.5个百分点（不含已执行5%存款准备金率的机构），共释放长期资金约2.2万亿元，通过流动性管理持续优化金融机构资金结构。因此，未来商业银行在监管政策引导、央行货币政策支持等多方面因素的影响下，整体流动性水平将保持合理充裕。截至2021年末，商业银行流动性相关指标保持在较好水平；但存贷比持续上升，长期流动性管理压力有所加大，且随着市场竞争和信用分层加剧，部分区域中小银行吸收存款和同业负债的难度加大，其面临的流动性风险有所上升。

**资本充足水平有所提升，但部分中小银行仍面临一定的资本补充压力。**2021年以来，信贷投放规模的增长以及资管新规背景下表外理财资金回表都在一定程度上加大了商业银行资本消耗；但盈利水平提升带动资本内生能力增强，同时，中国人民银行定期开展央行票据互换（CBS）操作，对于提升银行永续债的二级市场流动性以及支持中小银行发行永续债补充资本发挥了积极作用，加之2021年我国系统重要性银行（D-SIBs）名单及附加监管规定落地推动D-SIBs加大资本补充力度，商业银行发行资本性债券的积极性有所提升，永续债及二级资本债券发行规模明显增加，商业银行资本充足水平较上年末有所提升，2021年末商业银行资本充足率为15.13%。此外，2020年，国务院批准2000亿元专项债券用于地方支持化解中小银行风险，专项债的成功发行一定程度上缓解了中小银行的资本补充压力，但其并非资本补充的常态化措施，且部分资金计入负债，在资本补充形式及补充结果上存在一定限制。考虑到部分中小银行抵御风险的能力相对较弱，资产端信用风险管理压力较大导致其面临一定的资本补充需求，加之受限于自身信用资质较弱，资本补充渠道相对较窄，面临一定的资本补充压力。

**强监管环境引导银行规范经营，推动银行业高质量发展。**2021年以来，监管部门出台多

项政策支持普惠小微、绿色金融、乡村振兴等领域发展，并对商业银行互联网金融业务、房地产融资、地方隐性债务、公司治理及关联交易等方面进行规范和限制；同时，加大对银行业的治理处罚力度，2021年银保监会及其派出机构对银行业开出罚单共3804张，主要涉及公司治理、股东股权、关联交易、流动资金贷款、房地产和地方政府融资以及互联网金融等领域。2022年1月，银保监会下发《银行保险机构关联交易管理办法》并于3月1日正式实施，对关联方的识别认定，关联交易的内部管理、统计、报告、披露及监管等方面进行了修订和完善，在管理机制、穿透识别、资金来源与流向、动态评估等方面提出了具体要求，全面加强银行保险机构关联交易管理，进一步推动银行业高质量发展。此外，在政府支持下，部分省份推动区域内城商行合并重组，在帮助其化解风险的同时，提高其资本实力和区域竞争力；同时，进一步推进省联社改革，推动农村金融机构健康持续发展。

随着我国经济运行持续稳定恢复，生产需求继续回升，银行业整体保持平稳发展态势，且在监管、政府的支持下，商业银行未来补充资本的渠道将不断拓宽，能够具备较好的风险缓释能力；综上所述，联合资信认为商业银行行业整体信用风险展望为稳定。

## （2）城商行

**城商行作为金融体系中的重要组成部分，在支持区域经济发展等方面发挥了重要作用，但经营及财务表现呈现一定的区域分化；2020年以来部分城商行加速合并重组，风险抵御能力有所增强。**

截至2021年末，我国共有129家城商行，其资产总额45.07万亿元，占全部银行业金融机构资产总额的13.07%。作为服务地方金融的主体，城商行业务发展与当地经济结构和产业特色高度相关，发展定位与大型商业银行形成良好补充，是银行业金融体系中的中坚力量。在当前宏观及区域经济下行、新冠肺炎疫情持续冲击以及城商行信用分层加剧的背景下，部分

地区城商行面临信用风险加速暴露、股权结构复杂、资产负债结构不合理等问题，其生存和发展面临一定挑战。为此，部分地区城商行通过合并重组的方式化解信用风险、优化股权结构、增强风险抵御能力，并通过省级政府入资或增资的方式提升同业声誉。随着四川银行、山西银行、辽沈银行等省级城商行相继成立，预计未来将有更多省份城商行走向兼并重组的道路。

表 4 城商行主要监管数据

| 项目       | 2018年  | 2019年  | 2020年  | 2021年  |
|----------|--------|--------|--------|--------|
| 不良贷款率(%) | 1.79   | 2.32   | 1.81   | 1.90   |
| 拨备覆盖率(%) | 187.16 | 153.96 | 189.77 | 188.71 |
| 净息差(%)   | 2.01   | 2.09   | 2.00   | 1.91   |
| 资产利润率(%) | 0.74   | 0.70   | 0.55   | 0.56   |
| 流动性比例(%) | 60.14  | 63.51  | 67.60  | 73.49  |
| 资本充足率(%) | 12.80  | 12.70  | 12.99  | 13.08  |

数据来源：中国银行保险监督管理委员会，联合资信整理

从资产端来看，在监管不断强调金融机构回归业务本源叠加金融市场业务监管趋严的背景下，城商行通过发行同业存单扩表投资同业理财等非标类资产的业务模式受阻，资产从“表外”回流“表内”，从“非标”“同业”等非信贷类资产回流到信贷类资产，贷款占资产总额的比重上升，投资资产和同业资产占比下降，且投资资产配置逐步向债券等标准化资产倾斜，非标类资产收缩，资产结构趋于优化。资产质量方面，得益于企业客户基础较好，客户资质和信用意识相对较强，加之风险管理水平相对农商行而言较高，信贷投放也更为规范，城商行信贷资产质量明显优于农商行。但区域性经营的特点仍使部分城商行资产质量易受经营所在地产业结构及经济发展状况制约，城商行经营及财务表现呈现明显的区域差异，部分城商行信贷资产质量下行压力较大。值得关注的是，随着资本市场违约率不断上升，部分投资资产占比较高，特别是非标投资占比较高的城商行投资资产风险敞口有所扩大，且普遍存在减值缺口，非信贷类资产质量下行或将其盈利水平及资本充足水平产生不利影响。

2021年以来，受制于新冠肺炎疫情对实体经济的持续冲击，城商行不良贷款率有所上升，信贷资产质量趋于下行，且与大型商业银行的差距逐步拉开。从拨备情况来看，受资产质量下行影响，城商行拨备覆盖水平略有下降，但仍保持在150%以上，拨备水平相对较充足。从盈利水平来看，受限于资产定价能力较弱以及存款成本相对较高，城商行净息差与资产利润率持续低于商业银行平均水平，且2021年净息差进一步收窄至1.91%，盈利能力持续承压，尤其东北地区城商行在资产质量持续承压的影响下盈利面临较大压力。从资本水平来看，城商行盈利水平下滑削弱了其资本内生能力，但随着增资扩股及资本补充债券发行力度加大，加之其贷款投放向小微及普惠金融倾斜，以及投资资产配置持续向低资本消耗类资产转型，城商行资本充足水平趋于改善，2021年末资本充足率为13.08%。

#### 四、管理与发展

##### 1. 公司治理与内部控制

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

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2022年6月末，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20.00%，第二大股东为宁波亚洲纸管纸箱有限公司，持股比例为17.00%，其余股东

持股比例均未超过 10%。从股权质押情况看，截至 2022 年 6 月末，宁波通商银行前十大股东中共有 2 家存在对外质押股份情况。全部股东质押股份合计占全行股本总数的 8.98%。

股东大会是宁波通商银行的最高权力机构，股东大会下设董事会和监事会以及相应专门委员会。截至 2022 年 6 月末，宁波通商银行董事会由 12 名董事组成，其中国有股权董事 1 名，独立董事 2 名、股东董事 5 名；监事会由 6 名监事组成，其中外部监事 2 名、股东监事 2 名、职工监事 2 名。宁波通商银行高级管理层由 6 名成员组成，其中行长 1 名、副行长 4 名、行长助理 1 名。宁波通商银行现任董事长为杨军先生，历任宁波市财政局行政政法处处长、预算处处长、局长助理兼党委委员、副局长兼党委委员、宁波通商银行党委副书记兼纪委书记兼监事会主席等职务，现任党委书记兼董事长。宁波通商银行现任行长为王勉先生，历任原中国银监会宁波监管局监管一处副处长、办公室副主任、原宁波市金融办银行保险处处长、党组成员兼副主任等职务，现任党委副书记兼执行董事兼行长。

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 2022 年 6 月末，宁波通商银行单一最大关联方授信余额、最大关联集团授信余额和全部关联方授信余额占资本净额的比例分别为 1.45%、2.11% 和 8.74%，均未突破监管限制。其中，关联方授信净额为扣除授信时关联方提供的保证金存款以及质押的银行存单和国债金额。

内部控制方面，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。同时，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；上述问题已在 2020 年内整改完成。

2021 年 10 月 18 日，根据上海银保监局公布的行政处罚信息公开表显示，宁波通商银行资金运营中心因违反审慎经营等三项违法违规行为被罚 150 万元。上述处罚为上海银保监局 2020 年针对宁波通商银行开展例行全面现场检查发现的问题做出的处罚。针对上述问题，宁波通商银行从机制建设、制度完善、信息系统等方面，进行对标整改、源头整改、系统整改。截至 2021 年 10 月末，宁波通商银行已完成所有问题的全面整改工作，并得到上海银保监局针对整改结果的认可。

## 2. 风险管理水平

**宁波通商银行搭建并逐步完善全面风险管理、全生命周期风险管理和全员风险管理的“三位一体”的大风险管理体系，风险管理水平持续提升。**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。

近年来，宁波通商银行不断完善信用风险管理制度体系，加强授信业务风险管理，信贷审批流程持续优化，建立了贷后管理和贷后检查监督相结合的贷后二维管理体系；搭建了市场风险管理基本框架，逐步完善市场风险管理制度，管理的精细化水平逐步提升；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；通过案件防控教育培训以及“平安金融”建设，强化操作风险管理，并加大信息系统开发建设力度，逐步提升操作风险管理水平。

### 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。但当地较为激烈的同业竞争以及复杂多变的外部经济环境为其战略的实施带来一定的不确定性。

2018—2020年，宁波通商银行进一步明确了“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、转型发展、特色经营和科技兴行”四大核心战略。近年来，随着战略的逐步推进，宁波通商银行在业务转型、“一区两链”特色化经营以及科技系统建设等方面均取得一定成效。

在此基础上，宁波通商银行结合自身发展需要及外部环境变化等因素制定了《宁波通商银行股份有限公司2021—2023年发展规划及2030年远景目标》。2021—2023年，宁波通商银行将以客户为中心，坚持稳中求进的基调，坚持差异化、特色化、专业化的发展道路，聚焦主业、错位竞争、数字融合、精益治理，夯实稳健发展基础，致力于打造专业银行品牌，全面推进高质量转型，积极推进资本市场登陆。

为实现上述目标，宁波通商银行研究确立了“聚焦主业、错位竞争、数字融合、精益治理”

的四大核心战略。同时，宁波通商银行明确了四大业务板块未来发展重点。其中，公司银行业务方面，宁波通商银行将积极融入区域产业布局，融入企业生产经营，打造多产品体系，加强特色业务拓展，提升优质资产获取能力，拓宽稳定负债来源、促进规模稳定增长和结构优化，将公司业务发展成为专业驱动的增长引擎。零售业务方面，宁波通商银行将推进“1231”零售策略，以特定客群建设为主体，资产负债“两手抓”，聚焦特色产品、特色场景，做好惠民金融、青春金融、银发金融，打造丰富产品体系，优化客户体验，将零售银行作为特色经营的培育重点。网络银行业务方面，宁波通商银行将加快数字业务渠道对接能力、渠道管理能力、自主风控能力三大关键能力的培育建设，加快电子渠道数字化建设与贴心银行客户体验提升，主动适应监管政策要求，积极应对市场变化，推进数字业务稳健可持续发展。同业金融业务方面，宁波通商银行把金融市场业务板块作为全行利润中心及支持与服务中心的战略作用，调整发展模式、加强同业关系、提升交易能力、丰富资管产品、赋能基础银行、做强投行业务，加强创新与市场行业调研能力，成为全行发展“轻专优质”的桥头堡。

## 五、主要业务经营分析

宁波通商银行由外资银行改制而来，个人银行业务规模较小；近年来通过差异化和特色化经营策略，其主营业务实现较快发展。另一方面，宁波市银行业竞争激烈，对其业务拓展带来一定挑战。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，个人银行业务规模较小。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，当地银行业金融

机构数量较多，同业竞争日趋激烈；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，但受当地竞争激烈影响，占比仍然较低。截至2021年末，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1.54%和1.17%。

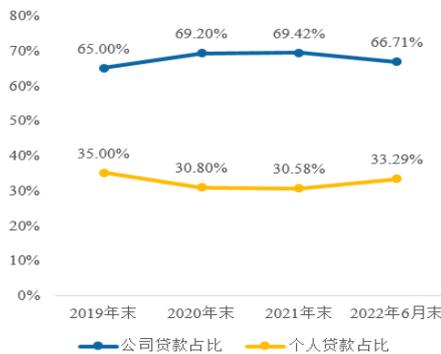
### 1. 公司银行业务

近年来，宁波通商银行公司银行业务持续发展，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，特色化业务发展较快。

近年来，在“向下、向小、向特色”转型发展策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

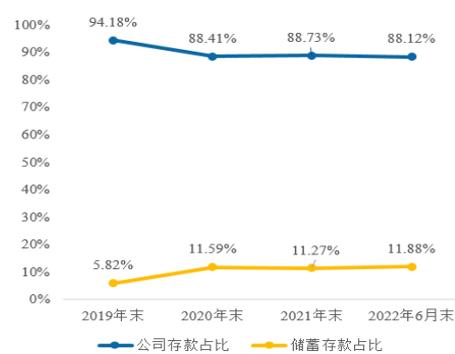
科技创新型企业的发展，培育核心基础客户群体，并借助异地分支行的开业做大客户基础，提升公司客户服务能力，公司贷款规模增长较快，公司银行业务成为营业收入的主要来源。同时，宁波通商银行公司信贷业务客户结构亦有所调整，紧密结合区域产业政策，加大对符合发展导向小微企业的信贷投放力度，小微企业客户占比有所提升。公司存款方面，宁波通商银行一方面通过可转让定期存单等重要产品带动公司存款增长；另一方面持续优化公司存款结构，提升优质存款占比，持续发展供应链业务带动结算存款增长，同时推进募集资金监管账户营销，加强“理财+存款”、公私联动代发工资等组合营销，扩宽公司存款渠道。截至2021年末，宁波通商银行公司存款（含保证金存款和其他存款，下同）占存款总额的比重较高；公司贷款（含贴现）规模持续增长，占贷款总额的比重有所上升；票据贴现占贷款总额的比重不高。

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及提供资料，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及提供资料，联合资信整理

表5 存贷款结构

| 项目        | 金额(亿元) |        |        |          | 占比(%)  |        |        |          | 较上年末增长率(%) |        |          |
|-----------|--------|--------|--------|----------|--------|--------|--------|----------|------------|--------|----------|
|           | 2019年末 | 2020年末 | 2021年末 | 2022年6月末 | 2019年末 | 2020年末 | 2021年末 | 2022年6月末 | 2020年末     | 2021年末 | 2022年6月末 |
| <b>存款</b> |        |        |        |          |        |        |        |          |            |        |          |
| 公司存款      | 577.69 | 600.78 | 676.39 | 715.05   | 94.18  | 88.41  | 88.73  | 88.12    | 4.00       | 12.59  | 5.72     |
| 储蓄存款      | 35.70  | 78.73  | 85.93  | 96.39    | 5.82   | 11.59  | 11.27  | 11.88    | 120.49     | 9.15   | 12.17    |
| 小计        | 613.39 | 679.51 | 762.32 | 811.44   | 100.00 | 100.00 | 100.00 | 100.00   | 10.78      | 12.19  | 6.44     |
| 应计利息      | /      | /      | 3.72   | 5.69     | /      | /      | /      | /        | /          | /      | 52.96    |
| 合计        | 613.39 | 679.51 | 766.05 | 817.14   | /      | /      | /      | /        | 10.78      | 12.74  | 6.67     |
| <b>贷款</b> |        |        |        |          |        |        |        |          |            |        |          |
| 公司贷款和垫款   | 258.70 | 324.36 | 384.91 | 412.59   | 65.00  | 69.20  | 69.42  | 66.71    | 25.38      | 18.67  | 7.19     |

|         |               |               |               |               |               |               |               |               |              |              |              |
|---------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|--------------|--------------|--------------|
| 其中：贴现   | 16.37         | 19.33         | 17.74         | 12.98         | 4.11          | 4.12          | 3.20          | 2.10          | 18.12        | -8.26        | -26.83       |
| 个人贷款和垫款 | 139.28        | 144.36        | 169.56        | 205.93        | 35.00         | 30.80         | 30.58         | 33.29         | 3.65         | 17.45        | 21.45        |
| 小计      | <b>397.97</b> | <b>468.72</b> | <b>554.47</b> | <b>618.52</b> | <b>100.00</b> | <b>100.00</b> | <b>100.00</b> | <b>100.00</b> | <b>17.78</b> | <b>18.30</b> | <b>11.55</b> |
| 应计利息    | /             | /             | 1.16          | 1.22          | /             | /             | /             | /             | /            | /            | 5.17         |
| 合计      | <b>397.97</b> | <b>468.72</b> | <b>555.63</b> | <b>619.74</b> | /             | /             | /             | /             | <b>17.78</b> | <b>18.30</b> | <b>11.54</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及提供资料，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”细化到以“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，宁波通商银行聚焦“小型供应链金融”，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。园区金融方面，宁波通商银行以“园区金融+”为战略转型枢纽，加强业务营销培训指导，制定重点园区名单，走访重点园区、丰富园区营销工具和产品，建立“一园一策”综合服务方案。截至2021年末，宁波通商银行园区金融授信余额41.7亿元，较年初增加18.7亿元。供应链金融方面，宁波通商银行加强目标行业研究、主动对接供应链核心企业及上下游客群、成立供应链设备买方信贷和订单融资并行开发小组、建立供应链金融项目卡管理机制。截至2021年末，宁波通商银行供应链金融业务授信余额23.4亿元，比年初增长11.5亿元。科创金融方面，宁波通商银行推出知识产权质押业务以及知识产权项下风险池与反担保业务，丰富科创金融产品及获客渠道，推动科创金融业务发展。截至2021年末，宁波通商银行科创金融贷款余额15.1亿元，较年初增长7.5亿元。

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“惠抵通”“好运通”“交运通”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2021年末，宁波通商银行小微企业贷款余额254.06亿元，较年初新增46.66亿元。

2022年上半年，宁波通商银行持续推动公司存款营销，强化产品创新，推进募集资金监管账户营销，同时积极参与财政资金招投标，推动公司存款规模持续增长。公司贷款方面，宁波通商银行持续加强中小微企业贷款投放，逐步优化贷款结构，公司贷款规模稳步增长。

#### (1) 个人银行业务

**近年来，宁波通商银行储蓄存款保持增长态势，但受存款定价管控等因素影响，储蓄存款增速有所放缓，储蓄存款占比仍处于较低水平；个人贷款规模增长较快。**

储蓄存款业务方面，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规模较小，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增长。同时，宁波通商银行加强存款营销培训，推出大额存单等产品，并上线大额存单转让功能，提升获客能力。此外，宁波通商银行开展专项竞赛等营销活动，聚焦代发薪业务，强化营销力度。2021年，受自律定价造成大额存单利率定价下行及活期存款来源较为单一等原因影响，宁波通商银行储蓄存款增速有所放缓。截至2021年末，宁波通商银行储蓄存款余额85.93亿元，占存款总额的11.27%，占比仍处于较低水平。

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。2020年，宁波通商银行开办个人住房按揭贷款，按揭贷款增长明显，同

时积极开展消费贷款营销和产品推广，个人贷款规模稳步增长。2021年，宁波通商银行上线线上信用贷款业务，推动消费贷款及整体个人贷款规模实现较快增长。截至2021年末，宁波通商银行个人贷款余额169.56亿元，占贷款总额的30.58%，贷款品种以个人消费类贷款为主，个人按揭贷款满足集中度管理要求。

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，并将保本理财压降清零。截至2021年末，宁波通商银行个人理财产品余额85.11亿元。

2021年上半年，宁波通商银行加大储蓄存款拓展力度，推动财富业务和私人银行业务转型，储蓄存款规模增长较快。个人贷款方面，宁波通商银行持续拓展线上消费贷款，带动个人贷款规模快速增长。

## (2) 金融市场业务

**宁波通商银行市场融入资金规模较大，占负债总额的比重较高；同业资产配置力度不大；逐步调整投资资产结构，非标类投资规模持续下降，投资结构有所优化。**

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，金融市场业务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，宁波通商银行市场融入资金规模持续增加，市场融入资金占负债总额的比重处于较高水平；同业资产配置力度不大。截至2021年末，宁波通商银行同业资产余额42.47亿元，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332.19亿元，占负债总额的29.51%，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235.97亿元，包括已发行同业存单余额192.59亿元、二级资本债券余额17.98亿元、金融债券余额25.00亿元。

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2021年末，宁波通商银行投资资产总额538.87亿元，其中债券、信托及资产管理计划投资规模占比分别为70.78%和23.25%；债券规模占比持续上升，信托受益权和资产管理计划占比有所压缩。

表6 投资资产情况

| 项目                 | 金额 (亿元)       |               |               | 占比 (%)        |               |               |
|--------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|                    | 2019 年末       | 2020 年末       | 2021 年末       | 2019 年末       | 2020 年末       | 2021 年末       |
| <b>债券投资</b>        | <b>300.73</b> | <b>343.27</b> | <b>381.44</b> | <b>67.02</b>  | <b>70.18</b>  | <b>70.78</b>  |
| 其中：政府债券            | 28.49         | 43.00         | 86.59         | 6.35          | 8.79          | 16.07         |
| 金融债券               | 128.44        | 127.82        | 133.17        | 28.62         | 26.13         | 24.71         |
| 企业债券               | 143.80        | 172.45        | 161.68        | 32.05         | 35.26         | 30.00         |
| <b>基金投资</b>        | <b>3.01</b>   | <b>6.03</b>   | <b>32.15</b>  | <b>0.67</b>   | <b>1.23</b>   | <b>5.97</b>   |
| <b>信托及资产管理计划投资</b> | <b>144.99</b> | <b>139.8</b>  | <b>125.28</b> | <b>32.31</b>  | <b>28.58</b>  | <b>23.25</b>  |
| <b>投资资产总额</b>      | <b>448.74</b> | <b>489.11</b> | <b>538.87</b> | <b>100.00</b> | <b>100.00</b> | <b>100.00</b> |
| 加：应计利息             | /             | /             | 9.79          | /             | /             | /             |
| 减：投资资产减值准备         | 1.65          | 1.52          | 1.12          | /             | /             | /             |
| <b>投资资产净额</b>      | <b>447.09</b> | <b>487.59</b> | <b>547.54</b> | <b>/</b>      | <b>/</b>      | <b>/</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，政府债券投资占比持续增加；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。此外，宁波通商银行信托受益权和资产管理计划等非标投资底层以类信贷为主，主要投向为政信类项目，另有部分底层资产为标准化产品。2021 年，宁波通商银行实现金融投资利息收入 22.45 亿元，实现投资收益 2.72 亿元。

2022 年上半年，宁波通商银行同业资产配置规模明显提升，以拆出资金和存放同业款项为主。宁波通商银行投资资产规模持续增长。从投资结构来看，宁波通商银行投资资产结构仍以标准化债券投资为主，投资结构

逐步优化。

## 六、财务分析

宁波通商银行提供了 2019—2021 年以及 2022 年半年度财务报表。其中，立信会计师事务所（特殊普通合伙）对 2019—2021 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；2022 年半年度财务报表未经审计。

### 1. 资产质量

近年来，宁波通商银行资产规模增长较快；资产结构逐步向信贷资产倾斜，贷款及垫款占比持续提升。

表 7 资产结构

| 项目          | 金额(亿元)        |                |                |                | 占比(%)         |               |               |               | 较上年末增长率(%)   |              |             |
|-------------|---------------|----------------|----------------|----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|--------------|--------------|-------------|
|             | 2019年末        | 2020年末         | 2021年末         | 2022年6月末       | 2019年末        | 2020年末        | 2021年末        | 2022年6月末      | 2020年末       | 2021年末       | 2022年6月末    |
| 现金类资产       | 74.75         | 74.78          | 86.51          | 77.76          | 7.72          | 6.93          | 7.01          | 5.73          | 0.04         | 15.69        | -10.12      |
| 同业资产        | 36.86         | 35.89          | 42.47          | 84.16          | 3.81          | 3.33          | 3.44          | 6.21          | -2.63        | 18.33        | 98.17       |
| 贷款和垫款       | 386.50        | 456.10         | 538.85         | 586.64         | 39.91         | 42.28         | 43.68         | 43.27         | 18.01        | 18.15        | 8.87        |
| 投资资产        | 447.09        | 487.59         | 547.54         | 586.45         | 46.16         | 45.20         | 44.39         | 43.25         | 9.06         | 12.29        | 7.11        |
| 其他类资产       | 23.33         | 24.41          | 18.22          | 20.92          | 2.41          | 2.26          | 1.48          | 1.54          | 4.63         | -25.35       | 14.78       |
| <b>资产合计</b> | <b>968.52</b> | <b>1078.77</b> | <b>1233.60</b> | <b>1355.93</b> | <b>100.00</b> | <b>100.00</b> | <b>100.00</b> | <b>100.00</b> | <b>11.38</b> | <b>14.35</b> | <b>9.92</b> |

数据来源：宁波通商银行审计报告及财务报表，联合资信整理

### (1) 贷款

近年来，宁波通商银行信贷资产增长较快；得益于 2020 年较大规模的不良贷款核销和清收，其信贷资产质量持续改善；贷款行业集中度较高，面临一定行业集中风险。

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 2022 年 6 月末，宁波通商银行贷款和垫款净额 586.64 亿元，占资产总

额的 43.27%。

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 2022 年 6 月末，宁波通商银行前五大行业贷款合计占贷款总额的 64.54%，第一大贷款行业租赁和商务服务业贷款占比为 25.88%，面临一定行业集中风险。

表 8 前五大贷款行业分布

| 2019 年末   |              | 2020 年末       |              | 2021 年末       |              | 2022 年 6 月末   |              |
|-----------|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------|
| 行业        | 占比 (%)       | 行业            | 占比 (%)       | 行业            | 占比 (%)       | 行业            | 占比 (%)       |
| 租赁和商务服务业  | 19.53        | 租赁和商务服务业      | 23.96        | 租赁和商务服务业      | 25.10        | 租赁和商务服务业      | 25.88        |
| 批发和零售业    | 17.23        | 批发和零售业        | 19.68        | 批发和零售业        | 14.54        | 批发和零售业        | 19.00        |
| 制造业       | 10.81        | 制造业           | 10.02        | 制造业           | 9.38         | 制造业           | 9.73         |
| 房地产业      | 7.55         | 水利、环境和公共设施管理业 | 6.81         | 水利、环境和公共设施管理业 | 5.50         | 建筑业           | 5.61         |
| 建筑业       | 6.41         | 房地产业          | 6.47         | 房地产业          | 5.46         | 水利、环境和公共设施管理业 | 4.31         |
| <b>合计</b> | <b>61.53</b> | <b>合计</b>     | <b>66.94</b> | <b>合计</b>     | <b>59.98</b> | <b>合计</b>     | <b>64.54</b> |

注：2022 年 6 月末数据来自监管报表

数据来源：宁波通商银行年度报告和监管报表，联合资信整理

近年来，针对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，2022 年 6 月末房地产业及建筑业贷款余额合计占贷款总额的 8.03%，房地产业贷款未突破集中度管理要求。

表 9 大额风险暴露情况

| 暴露类型              | 2019 年末 | 2020 年末 | 2021 年末 | 2022 年 6 月末 |
|-------------------|---------|---------|---------|-------------|
| 单一最大客户贷款/资本净额 (%) | 5.34    | 5.29    | 4.22    | 3.26        |
| 最大十家客户贷款/资本净额 (%) | 42.26   | 40.84   | 29.72   | 26.27       |

数据来源：宁波通商银行提供资料，联合资信整理

从客户集中度来看，近年来，宁波通商银行不断加强信贷业务客户集中度管理，贷款客户集中风险可控；大额风险暴露相关指标亦未突破监管限制。

宁波通商银行保证贷款规模较大，第二还款来源对贷款的保障程度有待进一步加强。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

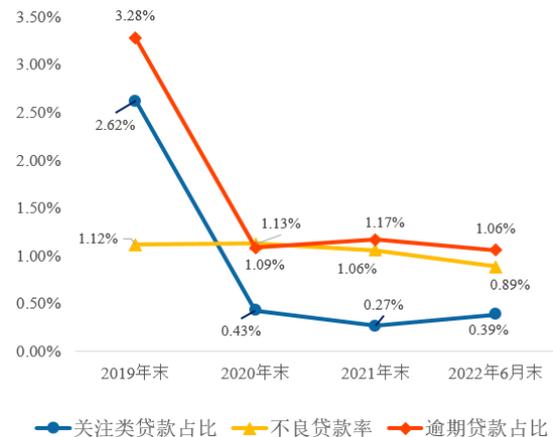
行贷款对象由对公大客户向小微企业转型，由于小微企业抵质押物相对不足，因此前期其保证贷款占贷款总额的比重相对较高；此外，随着“抵押通”等小贷产品的推出，抵押贷款规模呈逐年上升趋势。截至 2021 年末，宁波通商银行抵质押贷款占贷款总额的 36.21%，保证贷款占贷款总额的 40.50%，其余为信用贷款。宁波通商银行抵质押物主要包括房地产、土地使用权、机器设备、存单、债券、银行票据等，并由风险管理部定期对抵质押物的价值进行检查，在必要时会根据协议要求交易对手增加抵质押物。

2020 年以来，宁波通商银行加大 90 天以上逾期贷款处置力度，积极降低不良贷款偏离度，信贷资产质量得到改善。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。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，但受疫情等因素影响，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，不良贷款规模有所增加。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，2019—

2021年分别核销不良贷款1.10亿元、4.50亿元和0.97亿元，现金回收不良贷款0.86亿元、1.16亿元和0.52亿元。其中，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；2020年以来，宁波通商银行一方面响应地方监管政策，积极处置不良贷款；另一方面2019年两笔逾期超过90天的贷款均得以处置，当年逾期贷款及逾期90天以上贷款/不良贷款均明显下降，五级分类划分趋严，信贷资产质量得到明显改善。从行业分布来看，2021年末前五大贷款行业中房地产业存在一家不良贷款客户，房地产业不良率为4.27%，高于全行平均水平；其他四大行业不良率均低于全行平均水平，租赁和商务服务业的贷款质量良好。此外，受新冠疫情影响，宁波通商银行交通运输、仓储和邮政业不良率较高，2021年末不良率为3.97%。2021

年末，宁波通商银行将逾期60天以上贷款划入不良贷款。拨备覆盖方面，2020年，由于大规模核销和处置贷款，宁波通商银行拨备覆盖水平有所下降；2021年，宁波通商银行持续加大拨备计提力度，拨备覆盖水平有所提升，拨备充足。

图3 关注、不良、逾期贷款变化趋势



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

表10 贷款质量

| 项目             | 金额(亿元)        |               |               |               | 占比(%)         |               |               |               |
|----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|                | 2019年末        | 2020年末        | 2021年末        | 2022年6月末      | 2019年末        | 2020年末        | 2021年末        | 2022年6月末      |
| 正常             | 383.22        | 461.70        | 547.35        | 596.49        | 96.26         | 98.44         | 98.67         | 98.72         |
| 关注             | 10.43         | 2.01          | 1.49          | 2.38          | 2.62          | 0.43          | 0.27          | 0.39          |
| 次级             | 1.19          | 1.89          | 0.67          | 0.26          | 0.30          | 0.40          | 0.12          | 0.04          |
| 可疑             | 1.34          | 1.28          | 2.64          | 1.07          | 0.34          | 0.27          | 0.48          | 0.18          |
| 损失             | 1.92          | 2.11          | 2.58          | 4.03          | 0.48          | 0.46          | 0.46          | 0.67          |
| <b>贷款合计</b>    | <b>398.11</b> | <b>468.98</b> | <b>554.72</b> | <b>604.23</b> | <b>100.00</b> | <b>100.00</b> | <b>100.00</b> | <b>100.00</b> |
| <b>不良贷款</b>    | <b>4.45</b>   | <b>5.28</b>   | <b>5.88</b>   | <b>5.36</b>   | <b>1.12</b>   | <b>1.13</b>   | <b>1.06</b>   | <b>0.89</b>   |
| <b>逾期贷款</b>    | <b>13.04</b>  | <b>5.11</b>   | <b>6.49</b>   | <b>6.42</b>   | <b>3.28</b>   | <b>1.09</b>   | <b>1.17</b>   | <b>1.06</b>   |
| 拨备覆盖率          | /             | /             | /             | /             | 260.82        | 242.03        | 285.11        | 352.53        |
| 贷款拨备率          | /             | /             | /             | /             | 2.92          | 2.73          | 3.02          | 3.13          |
| 逾期90天以上贷款/不良贷款 | /             | /             | /             | /             | 207.61        | 67.85         | 69.80         | 97.68         |

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和年度报告，联合资信整理

2022年上半年，受新冠疫情等因素影响，宁波通商银行关注类贷款规模有所增加。同时，宁波通商银行持续加大不良贷款清收处置力度，不良贷款规模及不良贷款率均有所下降。2022年1—6月，宁波通商银行核销不良贷款0.48亿

元。从拨备水平来看，宁波通商银行拨备水平进一步提升，拨备保持充足。

## (2) 同业及投资类资产

宁波通商银行同业资产面临的信用风险较为可控；投资资产规模较大，且持有一定规模

非标投资，在资本市场违约事件增多的不利环境下，需关注其投资资产质量变化情况。

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，同业资产占比低。截至 2021 年末，宁波通商银行同业资产净额 42.47 亿元，占资产总额的 3.44%；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，同业业务面临的信用风险较为可控。截至 2021 年末，宁波通商银行同业资产按预期损失模型划分均为阶段一。

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 2021 年末，宁波通商银行投资资产净额 538.85 亿元，占资产总额的 43.68%，占比较高。2021 年，宁波通商银行开始实行新金融工具准则，投资资产由交易性金融资产、债权投资及其他债权投资科目组成，年末上述科目占比分别为 8.68%、27.02% 和 64.31%。投资业务投向和资产质量方面，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，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；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 2021 年末，宁波通商银行债权投资按预期损失模型划分均为阶段一，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。从减值计提情况来看，截至 2021 年末，宁波通商银行债权投资计提减值准备余额 1.12 亿元，其他债权投资计提减值准备余额 3.69 亿元。

2022 年上半年，宁波通商银行加大同业资产配置力度，但占资产总额的比重仍处于较低水平；投资资产规模保持增长。从资产质量方面来看，2022 年上半年，宁波通商银行未新增不良同业及投资资产。

### (3) 表外业务

**宁波通商银行表外业务规模呈增长态势，保证金比例有所下降，需关注其表外风险敞口及面临的信用风险。**

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 2021 年末，宁波通商银行开出银行承兑汇票、信用证和保函余额分别为 178.20 亿元、28.20 亿元和 23.64 亿元，其中银行承兑汇票的保证金比例 30.62%，较之前年度有所下降，面临一定的表外风险敞口。

## 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。**

表 11 负债结构

| 项目     | 金额 (亿元) |         |         |             | 占比 (%)  |         |             | 较上年末增长率 (%) |         |             |       |
|--------|---------|---------|---------|-------------|---------|---------|-------------|-------------|---------|-------------|-------|
|        | 2019 年末 | 2020 年末 | 2021 年末 | 2022 年 6 月末 | 2019 年末 | 2020 年末 | 2021 年 6 月末 | 2020 年末     | 2021 年末 | 2022 年 6 月末 |       |
| 市场融入资金 | 257.05  | 279.16  | 332.19  | 397.36      | 29.00   | 28.08   | 29.51       | 31.86       | 8.60    | 19.00       | 19.62 |
| 客户存款   | 613.39  | 679.51  | 766.05  | 817.14      | 69.21   | 68.36   | 68.05       | 65.51       | 10.78   | 12.74       | 6.67  |

|             |               |               |                |                |               |               |               |               |              |              |              |
|-------------|---------------|---------------|----------------|----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|--------------|--------------|--------------|
| 其中：储蓄存款     | 35.70         | 78.73         | 85.93          | 96.39          | 4.03          | 7.92          | 7.63          | 7.73          | 120.49       | 9.15         | 12.17        |
| 其他负债        | 15.84         | 35.36         | 27.51          | 32.82          | 1.79          | 3.56          | 2.44          | 2.63          | 123.23       | -22.20       | 19.31        |
| <b>负债合计</b> | <b>886.28</b> | <b>994.02</b> | <b>1125.74</b> | <b>1247.31</b> | <b>100.00</b> | <b>100.00</b> | <b>100.00</b> | <b>100.00</b> | <b>12.16</b> | <b>13.25</b> | <b>10.80</b> |

注：2022年6月末储蓄存款数据来自监管报表

数据来源：宁波通商银行审计报告、财务报表及监管报表，联合资信整理

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通过发行金融债券来获取中长期发展资金，整体市场融入资金在负债总额的占比处于较高水平。截至2021年末，宁波通商银行同业及其他金融机构存放款余额25.92亿元，主要为境内银行及非银行金融机构存放；卖出回购金融资产款余额50.10亿元，标的资产为债券和票据；应付债券余额235.97亿元，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192.59亿元、25.00亿元和17.98亿元；拆入资金余额20.20亿元。

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，近年来，储蓄存款规模整体有所上升但占比仍处于较低水平；2021年末储蓄存款余额85.93亿元，占负债总额的比重为7.63%。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国库存款，2021年末两者余额分别为72.33亿元和3.74亿元，其中保证金存款以银行承兑汇票保证金为主；从客户存款期限来看，2021年末定期存款占比为67.06%。

2022年上半年，宁波通商银行加大市场融入力度，同时存款规模稳步增长，带动负债规模保持增长态势。从负债结构来看，宁波通商银行市场融入资金占比有所上升。存款方面，2022年6月末，宁波通商银行公司存款余额715.05亿元，占客户存款的比例为88.12%，占比较为稳定。

近年来，宁波通商银行短期流动性指标处于较好水平，存贷比处于合理水平，但非标类投资规模相对较大，或将对整体流动性管理产

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，或将对整体流动性管理带来一定压力。

表12 流动性指标

| 项目            | 2019<br>年末 | 2020<br>年末 | 2021<br>年末 | 2022年<br>6月末 |
|---------------|------------|------------|------------|--------------|
| 流动性比例(%)      | 133.36     | 99.33      | 92.99      | 92.20        |
| 优质流动性资产充足率(%) | 127.67     | 124.98     | 118.62     | 119.32       |
| 流动性匹配率(%)     | 172.56     | 161.38     | 152.35     | 155.30       |
| 人民币存贷比(%)     | 54.64      | 56.08      | 68.20      | 69.07        |

数据来源：宁波通商银行年度报告及监管报表，联合资信整理

### 3. 经营效率及盈利能力

近年来，宁波通商银行营业收入保持增长态势；受拨备计提力度较大等因素影响，宁波通商银行净利润呈现一定波动，盈利水平整体有所下降；净利差有所收窄，同时考虑到未来将持续压缩非标类投资规模，其盈利水平或将面临一定压力。

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、金融投资利息收入，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以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产投资收益。

近年来，随着信贷及投资资产规模增长，宁波通商银行利息净收入保持增长态势，但增速有所放缓。2021年，由于实行新金融工具准则，宁波通商银行将以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产获得的收益计入投

资收益，导致当年投资收益增长较为明显。2021年，宁波通商银行实现利息净收入 26.61 亿元，

实现投资收益 2.72 亿元。宁波通商银行手续费及佣金净收入对营业收入的贡献度低。

表 13 收益指标

| 项 目           | 2019 年 | 2020 年 | 2021 年 | 2022 年 1—6 月 |
|---------------|--------|--------|--------|--------------|
| 营业收入（亿元）      | 23.94  | 27.13  | 29.36  | 15.49        |
| 其中：利息净收入（亿元）  | 22.44  | 25.77  | 26.61  | 12.86        |
| 手续费及佣金净收入（亿元） | 0.62   | 0.61   | 0.03   | -0.04        |
| 投资收益（亿元）      | 0.74   | 0.99   | 2.72   | 2.50         |
| 营业支出（亿元）      | 13.28  | 17.26  | 17.95  | 7.71         |
| 其中：业务及管理费（亿元） | 8.63   | 10.85  | 10.87  | 5.52         |
| 资产减值损失（亿元）    | 4.43   | 6.09   | /      | /            |
| 信用减值损失（亿元）    | /      | /      | 6.77   | 2.00         |
| 拨备前利润总额（亿元）   | 15.34  | 15.93  | 18.09  | 9.78         |
| 净利润（亿元）       | 8.33   | 7.66   | 9.64   | 6.27         |
| 净利差（%）        | 2.22   | 2.29   | 2.07   | /            |
| 成本收入比（%）      | 35.97  | 39.99  | 37.05  | /            |
| 拨备前资产收益率（%）   | 1.71   | 1.56   | 1.56   | /            |
| 平均资产收益率（%）    | 0.93   | 0.75   | 0.83   | /            |
| 平均净资产收益率（%）   | 10.53  | 9.18   | 10.00  | /            |

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，成本收入比整体有所上升，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，考虑到新冠疫情等复杂的外部环境，宁波通商银行相应加大了贷款减值准备的计提力度，且加之 2020 年较大规模的资产处置，资产减值损失规模持续增加，对利润的实现造成一定负面影响。

2020 年，宁波通商银行信贷业务策略形成的差异化定价水平使其存贷款利差保持相对稳定水平；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。2021 年，随着新冠疫情背景下减费让利政策的持续，宁波通商银行贷款定价逐步下行，叠加收益率较高的非标投资规模下降，其净利差有所收窄。从收益率指标来看，宁波通商银行盈利指标整体有所下降，但仍处于同业较好水平。

2022 年 1—6 月，宁波通商银行实现营业收入 15.49 亿元，较上年同期增长 9.03%；计提信用减值损失 2.00 亿元；实现净利润 6.27 亿元，较上年同期增长 16.33%。

#### 4. 资本充足性

宁波通商银行主要通过发行无固定期限资本债券和内部留存补充资本；现金分红对其资本内生增长带来一定程度的负面影响。近年来，宁波通商银行主要通过发行无固定期限资本债券以及利润留存等方式补充资本。分红方面，2019—2021 年，宁波通商银行分别分配现金红利 3.60 亿元、3.86 亿元和 3.86 亿元，分红规模较大，对资本内生增长产生一定负面影响。2021 年 1 月和 6 月，宁波通商银行先后在银行间债券市场发行了两期无固定期限资本债券，共计人民币 15 亿元，对其资本起到一定补充作用。截至 2021 年末，宁波通商银行股东权益 107.86 亿元，其中实收资本 52.20 亿元、其他权益工具 14.99 亿元、资本公积 1.11 亿元、盈余公积 5.10

亿元、其他综合收益 7.02 亿元、一般风险准备 13.29 亿元、未分配利润 14.14 亿元。

由于发行无固定期限资本债券，宁波通商银行资本充足水平有所回升；但核心一级资本充足水平持续下降，考虑到其信贷及投资业务发展较快，未来核心一级资本或将面临一定补充压力。2019—2020 年，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规模上升，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其资本充足性指标有所下降。2021 年，由于发行无固定期限资本债券，宁波通商

银行资本充足水平有所回升。但宁波通商银行核心一级资本充足水平持续下降，考虑到当前业务发展模式对核心一级资本消耗较快，后续业务的快速发展或将使其核心一级资本面临一定的补充压力。

2022 年以来，宁波通商银行分别于 6 月和 8 月发行两期二级资本债券，共计 25 亿元，对资本起到补充作用，资本充足率有所上升。但宁波通商银行业务发展对资本产生消耗，核心一级资本充足率和一级资本充足率有所下降，未来核心一级资本或将面临补充压力。

表 14 资本充足性指标

| 项目            | 2019 年末 | 2020 年末 | 2021 年末 | 2022 年 6 月末 |
|---------------|---------|---------|---------|-------------|
| 核心一级资本净额 (亿元) | 81.67   | 84.16   | 92.38   | 93.43       |
| 一级资本净额 (亿元)   | 81.67   | 84.16   | 107.38  | 108.43      |
| 资本净额 (亿元)     | 106.81  | 109.64  | 136.09  | 153.18      |
| 风险加权资产余额 (亿元) | 797.87  | 886.19  | 1006.79 | 1064.79     |
| 风险资产系数 (%)    | 82.38   | 82.15   | 81.61   | 78.53       |
| 股东权益/资产总额 (%) | 8.49    | 7.86    | 8.74    | 8.01        |
| 资本充足率 (%)     | 13.39   | 12.37   | 13.52   | 14.39       |
| 一级资本充足率 (%)   | 10.24   | 9.50    | 10.67   | 10.18       |
| 核心一级资本充足率 (%) | 10.24   | 9.50    | 9.18    | 8.77        |

数据来源：宁波通商银行审计报告及监管报表，联合资信整理

## 七、外部支持

作为区域性商业银行，宁波通商银行在支持当地经济发展、维护当地金融稳定等方面发挥重要作用，在宁波市金融体系中具有较为重要的地位，当出现经营困难时，获得地方政府直接或间接支持的可能性较大。

## 八、债券偿付能力分析

宁波通商银行拟发行人民币 20 亿元金融债券为商业银行的一般负债。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，本期金融债券的清偿顺序应劣后于储蓄存款本息，同公司存款等其他一般债务享有相同的情况顺序，优先于二级资本工具、其他一级资本工具、核心一级资本工具。

截至本报告出具日，宁波通商银行已发行且尚在存续期内的金融债券本金 30 亿元。假设本期债券发行规模为 20 亿元，以 2021 年末财务数据为基础，宁波通商银行优质流动性资产、净利润和股东权益对金融债券本金的保障倍数见表 15，本期债券的发行对宁波通商银行偿付能力影响不大，优质流动性资产和股东权益对本期债券的保障能力较好。

表 15 债券保障情况

| 项 目                | 发行后  | 发行前   |
|--------------------|------|-------|
| 金融债券本金 (亿元)        | 50   | 30    |
| 优质流动性资产/金融债券本金 (倍) | 6.80 | 11.33 |
| 股东权益/金融债券本金 (倍)    | 2.16 | 3.60  |
| 净利润/金融债券本金 (倍)     | 0.19 | 0.32  |

数据来源：宁波通商银行审计报告及提供资料，联合资信整理

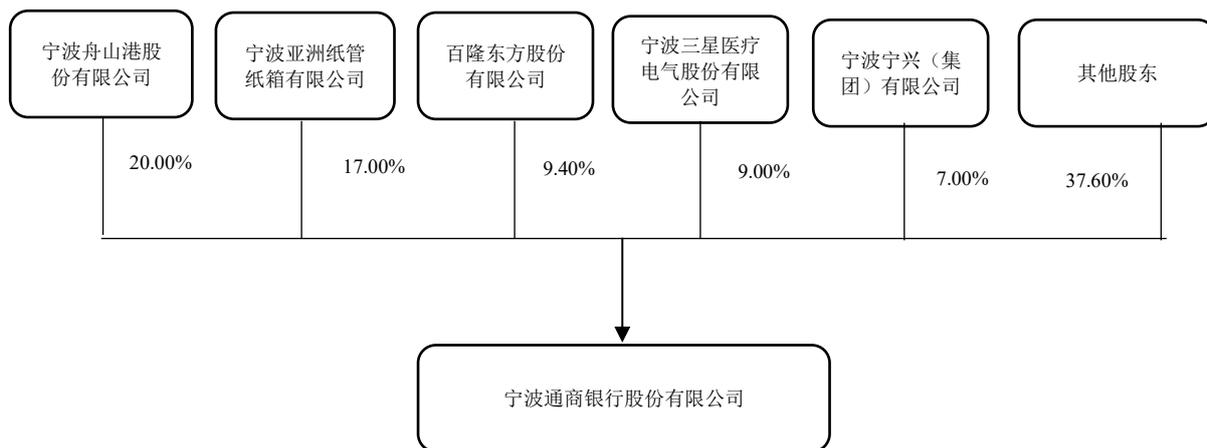
从资产端来看，宁波通商银行资产质量相对稳定且出现大幅减值的可能性不大；整体资产流动性水平较好。从负债端来看，宁波通商银行负债结构基本稳定，以客户存款为主，但考虑到对公定期存款占比较高，整体负债稳定性一般。

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，能够为本期金融债券提供足额本金和利息，本期金融债券的偿付能力很强。

## 九、结论

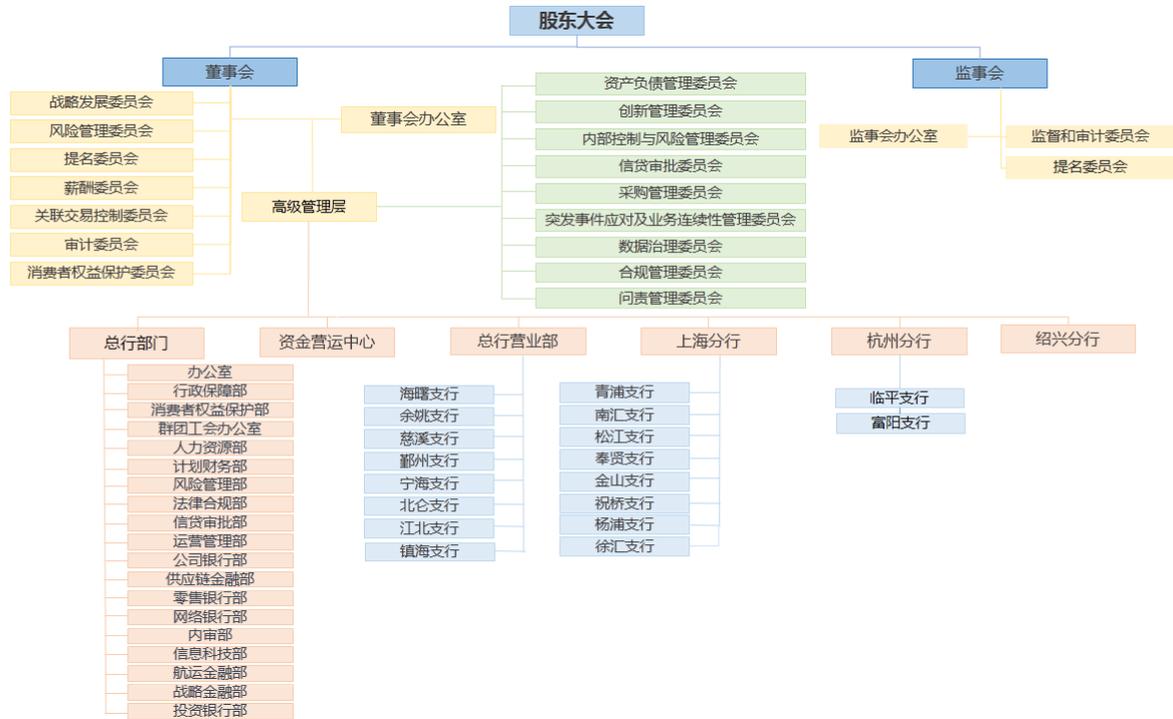
基于对宁波通商银行经营风险、财务风险、外部支持及债项条款等方面的综合分析评估，联合资信确定宁波通商银行主体长期信用等级为AA<sup>+</sup>，本期金融债券信用等级为AA<sup>+</sup>，评级展望为稳定。

### 附录 1 2022 年 6 月末宁波通商银行股权结构图



资料来源：宁波通商银行提供资料，联合资信整理

附录2 2022年6月末宁波通商银行组织结构图



资料来源：宁波通商银行提供资料，联合资信整理

### 附录3 同业对比表

| 2021 年指标      | 福建海峡银行股<br>份有限公司 | 广东南粤银行股<br>份有限公司 | 重庆三峡银行股<br>份有限公司 | 宁波通商银行         |
|---------------|------------------|------------------|------------------|----------------|
| 资产总额 (亿元)     | 2012.23          | 2071.39          | 2403.66          | <b>1233.60</b> |
| 贷款净额 (亿元)     | 1039.13          | 924.45           | 1171.68          | <b>538.85</b>  |
| 负债总额 (亿元)     | 1873.93          | 1879.84          | 2199.40          | <b>1125.74</b> |
| 存款总额 (亿元)     | 1238.28          | 1397.38          | 1493.44          | <b>766.05</b>  |
| 存款总额/负债总额 (%) | 66.08            | 74.34            | 67.90            | <b>68.05</b>   |
| 股东权益 (亿元)     | 138.29           | 191.55           | 204.25           | <b>107.86</b>  |
| 不良贷款率 (%)     | 1.35             | 1.62             | 1.33             | <b>1.06</b>    |
| 拨备覆盖率 (%)     | 195.76           | 238.92           | 202.41           | <b>285.11</b>  |
| 资本充足率 (%)     | 12.97            | 13.14            | 15.36            | <b>13.52</b>   |
| 核心一级资本充足率 (%) | 10.01            | 11.59            | 10.39            | <b>9.18</b>    |
| 流动性比例 (%)     | --               | --               | --               | <b>92.99</b>   |
| 营业收入(亿元)      | 44.44            | 32.63            | 52.47            | <b>29.36</b>   |
| 净利润(亿元)       | 6.83             | 3.67             | 14.97            | <b>9.64</b>    |
| 平均资产收益率 (%)   | 0.36             | 0.16             | 0.63             | <b>0.83</b>    |
| 平均净资产收益率 (%)  | 5.01             | 1.96             | 7.56             | <b>10.00</b>   |

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       | 衍生金融资产+交易性金融资产+可供出售金融资产+持有至到期投资+应收款项类投资+投资性房地产+长期股权投资 |
| 单一最大客户贷款比例 | 最大单一客户贷款余额/资本净额×100%                                  |
| 最大十家客户贷款比例 | 最大十家客户贷款余额/资本净额×100%                                  |
| 不良贷款率      | 不良贷款余额/贷款余额×100%                                      |
| 贷款拨备率      | 贷款损失准备金余额/贷款余额×100%                                   |
| 拨备覆盖率      | 贷款损失准备金余额/不良贷款余额×100%                                 |
| 利率敏感度      | 利率平移一定基点导致净利息收入变动额/全年净利息收入×100%                       |
| 超额存款准备金率   | (库存现金+超额存款准备金)/存款余额×100%                              |
| 流动性比例      | 流动性资产/流动性负债×100%                                      |
| 净稳定资金比例    | 可用的稳定资金/业务所需的稳定资金×100%                                |
| 流动性覆盖率     | (流动性资产/未来 30 日内资金净流出)×100%                            |
| 流动性匹配率     | 加权资金来源/加权资金运用×100%                                    |
| 优质流动性资产充足率 | 优质流动性资产/短期现金净流出×100%                                  |
| 存贷比        | 贷款余额/存款余额×100%  |
| 风险资产系数     | 风险加权资产余额/资产总额×100%                                    |
| 资本充足率      | 资本净额/各项风险加权资产×100%                                    |
| 核心资本充足率    | 核心资本净额/各项风险加权资产×100%                                  |
| 核心一级资本充足率  | 核心一级资本净额/各项风险加权资产×100%                                |
| 一级资本充足率    | 一级资本净额/各项风险加权资产×100%                                  |
| 杠杆率        | (一级资本—一级资本扣减项)/调整后的表内外资产余额×100%                       |
| 净利差        | (利息收入/生息资产-利息支出/付息负债)×100%                            |
| 净息差        | (银行全部利息收入-银行全部利息支出)/全部生息资产                            |
| 成本收入比      | 业务及管理费用/营业收入×100%                                     |
| 拨备前资产收益率   | 拨备前利润总额/[(期初资产总额+期末资产总额)/2] ×100%                     |
| 平均资产收益率    | 净利润/[(期初资产总额+期末资产总额)/2] ×100%                         |
| 平均净资产收益率   | 净利润/[(期初净资产总额+期末净资产总额)/2] ×100%                       |

## 附录 5-1 主体长期信用等级设置及含义

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

各信用等级符号代表了评级对象违约概率的高低和相对排序，信用等级由高到低反映了评级对象违约概率逐步增高，但不排除高信用等级评级对象违约的可能。

具体等级设置和含义如下表。

| 信用等级 | 含义                             |
|------|--------------------------------|
| AAA  | 偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约概率极低 |
| AA   | 偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约概率很低  |
| A    | 偿还债务能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约概率较低   |
| BBB  | 偿还债务能力一般，受不利经济环境影响较大，违约概率一般    |
| BB   | 偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，违约概率较高    |
| B    | 偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约概率很高    |
| CCC  | 偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约概率极高     |
| CC   | 在破产或重组时可获得保护较小，基本不能保证偿还债务      |
| C    | 不能偿还债务                         |

## 附录 5-2 中长期债券信用等级设置及含义

联合资信中长期债券信用等级设置及含义同主体长期信用等级。

## 附录 5-3 评级展望设置及含义

评级展望是对信用等级未来一年左右变化方向和可能性的评价。评级展望通常分为正面、负面、稳定、发展中等四种。

| 评级展望 | 含义                                |
|------|-----------------------------------|
| 正面   | 存在较多有利因素，未来信用等级调升的可能性较大           |
| 稳定   | 信用状况稳定，未来保持信用等级的可能性较大             |
| 负面   | 存在较多不利因素，未来信用等级调降的可能性较大           |
| 发展中  | 特殊事项的影响因素尚不能明确评估，未来信用等级可能调升、调降或维持 |

## 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 2022 年金融债券的跟踪评级安排

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

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

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

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

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