

信用评级公告

联合〔2023〕6781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主体及相关债券的信用状况进行跟踪分析和评估，确定维持湖北潜江农村商业银行股份有限公司主体长期信用等级为AA⁺，维持“21通商银行永续债01”“21通商银行永续债02”“22通商银行二级01”和“22通商银行二级资本债02”信用等级为AA，维持“22通商银行小微债”“22通商银行”和“23通商银行”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

二〇二三年七月二十日

宁波通商银行股份有限公司 2023年跟踪评级报告

评级结果：

项目	本次 级别	评级 展望	上次 级别	评级 展望
宁波通商银行股份有限公司	AA ⁺	稳定	AA ⁺	稳定
21 通商银行永续债 01	AA	稳定	AA	稳定
21 通商银行永续债 02	AA	稳定	AA	稳定
22 通商银行小微债	AA ⁺	稳定	AA ⁺	稳定
22 通商银行二级 01	AA	稳定	AA	稳定
22 通商银行二级资本债 02	AA	稳定	AA	稳定
22 通商银行	AA ⁺	稳定	AA ⁺	稳定
23 通商银行	AA ⁺	稳定	AA ⁺	稳定

跟踪评级债项概况：

债券简称	发行 规模	期限	到期 兑付日
21 通商银行永续债 01	5 亿元	5+N 年	--
21 通商银行永续债 02	10 亿元	5+N 年	--
22 通商银行小微债	20 亿元	3 年	2025-01-17
22 通商银行二级 01	15 亿元	5+5 年	2032-06-17
22 通商银行二级资本债 02	10 亿元	5+5 年	2032-08-19
22 通商银行	20 亿元	3 年	2025-12-09
23 通商银行	25 亿元	3 年	2026-03-29

注：上述债券仅包括由联合资信评级且截至评级时点尚处于存续期的债券

评级时间：2023 年 7 月 20 日

本次评级使用的评级方法、模型：

名称	版本
商业银行信用评级方法	V4.0.202208
商业银行主体信用评级模型（打分表）	V4.0.202208

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”）的评级反映了宁波通商银行 2022 年以来业务经营特色突出、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、核心一级资本面临补充压力可能带来的不利影响。

未来，宁波通商银行将坚持差异化特色化发展，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；外部环境的不确定性对宁波通商银行未来业务发展的影响需保持关注。

综合评估，联合资信确定维持宁波通商银行主体长期信用等级为 AA⁺，维持“21 通商银行永续债 01”“21 通商银行永续债 02”“22 通商银行二级 01”和“22 通商银行二级资本债 02”信用等级为 AA，维持“22 通商银行小微债”“22 通商银行”和“23 通商银行”信用等级为 AA⁺，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。
- 信贷资产质量较好。**2022 年，宁波通商银行不良

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	B	经营环境	宏观和区域风险	2
			行业风险	2
		自身竞争力	公司治理	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	4
		流动性		3
		指示评级		
个体调整因素：—			--	
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 ⁺	

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

同业比较：

主要指标	宁波通商银行	海峡银行	广东粤商银行	重庆三峡银行
最新信用等级	AA ⁺	AA ⁺	AA ⁺	AA ⁺
数据时间	2022年	2022年	2022年	2022年
存款总额（亿元）	851.51	1478.31	1453.80	1758.47
贷款净额（亿元）	621.76	1216.67	1054.65	1334.43
资产总额（亿元）	1380.50	2251.92	2278.63	2629.14
股东权益（亿元）	111.50	138.91	195.16	211.84
不良贷款率（%）	1.03	1.33	2.91	1.77
拨备覆盖率（%）	315.12	191.82	133.73	150.59
资本充足率（%）	13.42	11.39	12.39	13.09
营业收入（亿元）	30.79	48.93	27.04	46.06
净利润（亿元）	10.80	7.92	3.80	11.93
平均净资产收益率（%）	9.82	5.71	1.99	5.93

注：海峡银行为福建海峡银行股份有限公司，广东粤银行为广东粤商银行股份有限公司，重庆三峡银行为重庆三峡银行股份有限公司
资料来源：各公司公开年报、Wind、中国银行保险监督管理委员会

贷款率有所下降，关注类贷款及逾期类贷款规模及占比保持较低水平，信贷资产质量较好。

4. **地方政府支持的可能性较大。**宁波通商银行作为区域性商业银行，其对支持当地经济发展、维护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。

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. **核心资本面临补充压力。**2022年以来，宁波通商银行贷款及投资业务发展对其资本产生较大消耗，核心资本面临一定补充压力。
4. **需关注外部环境变化对业务发展的影响。**外部经济环境仍存在一定不确定性，加之宁波地区银行同业数量较多，同业竞争较为充分，需关注其未来业务拓展情况。

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	2020 年末	2021 年末	2022 年末
资产总额(亿元)	1078.77	1233.06	1380.50
股东权益(亿元)	84.75	108.45	111.50
不良贷款率(%)	1.13	1.06	1.03
拨备覆盖率(%)	242.03	284.64	315.12
贷款拨备率(%)	2.73	3.02	3.24
流动性比例(%)	99.33	92.99	104.43
人民币存贷比	56.08	68.09	69.88
股东权益/资产总额(%)	7.86	8.80	8.08
资本充足率(%)	12.37	13.52	13.42
一级资本充足率(%)	9.50	10.67	10.03
核心一级资本充足率(%)	9.50	9.18	8.68
项 目	2020 年	2021 年	2022 年
营业收入(亿元)	27.13	29.23	30.79
拨备前利润总额(亿元)	15.93	17.30	18.11
净利润(亿元)	7.66	9.04	10.80
净利差(%)	2.29	2.07	1.76
成本收入比(%)	39.99	39.44	39.69
拨备前资产收益率(%)	1.56	1.50	1.39
平均资产收益率(%)	0.75	0.78	0.83
平均净资产收益率(%)	9.18	9.36	9.82

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

评级历史：

债项简称	债项等级	主体等级	评级展望	评级时间	项目小组	评级方法/模型	评级报告
23 通商银行	AA ⁺	AA ⁺	稳定	2023/3/2	梁新新 马默坤	商业银行信用评级方法 V4.0.202208 商业银行主体信用评级模型（打分表） V4.0.202208	阅读全文
22 通商银行	AA ⁺	AA ⁺	稳定	2022/10/24	梁新新 马默坤	商业银行信用评级方法 V4.0.202208 商业银行主体信用评级模型（打分表） V4.0.202208	阅读全文
22 通商银行二级资本债 02	AA	AA ⁺	稳定	2022/8/1	梁新新 马默坤	商业银行信用评级方法 V3.2.202204 商业银行主体信用评级模型（打分表） V3.2.202204	阅读全文
22 通商银行二级 01 22 通商银行小微债 21 通商银行永续债 02 21 通商银行永续债 01	AA AA ⁺ AA AA	AA ⁺	稳定	2022/6/29	梁新新 马默坤	商业银行信用评级方法 V3.2.202204 商业银行主体信用评级模型（打分表） V3.2.202204	阅读全文
22 通商银行二级 01	AA	AA ⁺	稳定	2022/5/31	梁新新 马默坤	商业银行信用评级方法 V3.2.202204 商业银行主体信用评级模型（打分表） V3.2.202204	阅读全文
22 通商银行小微债	AA ⁺	AA ⁺	稳定	2021/12/23	郎朗 梁新新	商业银行信用评级方法 V3.1.202011 商业银行主体信用评级模型（打分表） V3.1.202011	阅读全文
21 通商银行永续债 02	AA	AA ⁺	稳定	2021/6/4	郎朗 梁新新	商业银行信用评级方法 V3.1.202011 商业银行主体信用评级模型（打分表） V3.1.202011	阅读全文
21 通商银行永续债 01	AA	AA ⁺	稳定	2021/1/12	秦永庆 刘彦良	商业银行信用评级方法 V3.1.202011 商业银行主体信用评级模型（打分表） V3.1.202011	阅读全文

注：上述历史评级项目的评级报告通过报告链接可查阅

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“宁波通商银行”）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、本次跟踪评级结果自本报告出具之日起至相应债券到期兑付日有效；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、本报告所列示的主体评级及相关债券或证券的跟踪评级结果，不得用于其他债券或证券的发行活动。

九、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 2023年跟踪评级报告

一、跟踪评级原因

根据有关法规要求，按照联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）关于宁波通商银行股份有限公司（以下简称“宁波通商银行”）及其相关债券的跟踪评级安排进行本次跟踪评级。

二、主体概况

宁波通商银行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，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。

表 1 2022 年末前五大股东持股比例

股东名称	持股比例
宁波舟山港股份有限公司	20.00%
宁波亚洲纸管纸箱有限公司	17.00%
百隆东方股份有限公司	9.40%
宁波三星医疗电气股份有限公司	9.00%
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

截至 2022 年末，宁波通商银行在上海、宁波、杭州以及绍兴共设有分支机构 22 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；杭州和绍兴各设立一家分行；在职员工 1503 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。

三、已发行债券概况

截至本报告出具日，宁波通商银行存续期内经联合资信评级的债券概况见表 2。

2022 年以来，宁波通商银行根据债券发行条款的规定，在二级资本债券、金融债券、无固定期限资本债券付息日之前及时公布了债券付息公告，并按时足额支付了债券当期利息。

表 2 债券概况

债券简称	债券品种	发行规模	期限	债券利率	交易流通终止日期
21 通商银行永续债 01	无固定期限资本债券	5.00 亿元	5+N 年	4.80%	--
21 通商银行永续债 02	无固定期限资本债券	10.00 亿元	5+N 年	4.80%	--
22 通商银行小微债	金融债券	20.00 亿元	3 年	3.22%	2025-01-16
22 通商银行二级 01	二级资本债券	15.00 亿元	5+5 年	4.4%	2032-06-16
22 通商银行二级资本债 02	二级资本债券	10.00 亿元	5+5 年	3.90%	2032-08-18
22 通商银行	金融债券	20.00 亿元	3 年	3.2%	2025-12-08
23 通商银行	金融债券	25.00 亿元	3 年	3.2%	2026-03-27

数据来源：中国货币网，联合资信整理

四、营运环境分析

1. 宏观政策环境和经济运行回顾

2023 年一季度，宏观政策以落实二十大报告、中央经济工作会议及全国“两会”决策部署为主，坚持“稳字当头、稳中求进”的政策总基调，聚焦于继续优化完善房地产调控政策、进一步健全 REITs 市场功能、助力中小微企业稳增长调结构强能力，推动经济运行稳步恢复。

随着各项稳增长政策举措靠前发力，生产生活秩序加快恢复，国民经济企稳回升。经初步核算，一季度国内生产总值 28.50 万亿元，按不变价格计算，同比增长 4.5%，增速较上年四季度回升 1.6 个百分点。从生产端来看，前期受到较大制约的服务业强劲复苏，改善幅度大于工业生产；从需求端来看，固定资产投资实现平稳增长，消费大幅改善，经济内生动力明显加强，内需对经济增长形成有效支撑。信用环境方面，社融规模超预期扩张，信贷结构有所好转，但居民融资需求仍偏弱，同时企业债券融资节奏同比有所放缓。利率方面，资金利率中枢显著抬升，流动性总体偏紧；债券市场融资成本有所上升。

展望未来，宏观政策将进一步推动投资和消费增长，同时积极扩大就业，促进房地产市场稳健发展。而在美欧紧缩货币政策、地缘政治冲突等不确定性因素仍存的背景下，外需放缓叠加基数抬升的影响，中国出口增速或将回落，但消费仍有进一步恢复的空间，投资在政策的支撑下稳定增长态势有望延续，内需将成为驱动中国经济继续修复的主要动力。总体来看，当前积极因素增多，经济增长有望延续回升态势，全年实现 5% 增长目标的基础更加坚实。完整版宏观经济与政策环境分析详见《宏观经济信用观察季报（2023 年一季度）》，报告链接

<https://www.lhratings.com/lock/research/f4a89bc372f>。

2. 区域经济发展概况

宁波市作为浙江省及长三角南翼经济中心、计划单列市，区域经济实力较强，民营经济活跃，较好的区域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 年以来面对复杂严峻的外部环境和超预期因素叠加冲击，宁波市经济增速有所放缓，此外，域内金融机构数量较多，使当地银行业金融机构在持续发展的同时，也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，2022 年宁波舟山港完成货物吞吐量 12.6 亿吨，连续 14 年蝉联世界首位。从产业结构看，宁波素以“工业立市”，有着门类齐全的制造业体系，是全国工业大市和先进制造业基地，形成了以石油化工、汽车及零部件、电工电器、纺织服装等为支柱的产业集群。

2022 年，面对异常复杂严峻的外部环境和超预期因素叠加冲击，宁波市经济增速有所放缓。2022 年实现地区生产总值 15704.3 亿元，按可比价格计算，比上年增长 3.5%；其中，第一产业增加值 382.0 亿元，较上年增长 4.1%；第二产业增加值 7413.5 亿元，较上年增长 3.2%；第三产业增加值 7908.8 亿元，较上年增长 3.8%；三次产业的比例为 2.4 : 47.2 : 50.4。2022 年，宁波市全年固定资产投资较上年增长 10.4%；其中，工业投资较上年增长 14.5%，制造业投资增长 14.8%，房地产投资增长 2.7%，基础设施投资增长 14.1%，高新技术产业投资增长 17.6%，民间投资增长 4.6%；全年社会消费品零售总额 4896.7 亿元，较上年增长 5.3%。2022 年，宁波市完成一般公共

预算收入 1680.2 亿元，扣除留抵退税因素后较上年增长 5.1%，按自然口径计算较上年下降 2.5%；一般公共预算支出 2187.8 亿元，较上年增长 12.5%。

宁波市银行业金融机构数量多，同业竞争较为激烈。截至 2022 年末，宁波市银行业金融机构 62 家，其中政策性银行 3 家，大型银行 6 家，股份制商业银行 12 家，城市商业银行 13 家，外资银行 7 家，农村合作金融机构 9 家，新型农村金融机构 12 家。截至 2022 年末，宁波市金融机构本外币各项存款余额 31303 亿元，比上年末增长 15.0%；金融机构本外币各项贷款余额 32986 亿元，增长 13.6%。

3. 行业分析

2022 年，我国经济增长压力较大，在此背景下，中国人民银行加大稳健的货币政策实施力度，综合运用降准、再贷款、再贴现等多种政策工具投放流动性，引导金融机构尤其是国有大型商业银行加大信贷投放力度，国有大型商业银行贷款增速提升带动其资产规模增速加快，从而带动整体银行业资产规模增速回升，且信贷资源进一步向先进制造业、绿色金融和普惠金融等重点领域以及受经济下行冲击较大的薄弱环节倾斜，信贷资产结构持续优化，服务实体经济质效有所提升。

得益于较大的不良贷款清收处置力度，商业银行信贷资产质量呈持续改善趋势，拨备覆盖率有所提升，但部分区域商业银行仍面临较大信用风险管控压力。2022 年，银行业金融机构累计处置不良贷款 2.7 万亿元，年末不良贷款率为 1.63%，关注类贷款占比 2.25%，分别较上年末下降 0.10 和 0.06 个百分点。盈利方面，2022 年，商业银行净息差持续收窄，净利润增速放缓，整体盈利水平有所回落。负债及流动性方面，商业银行住户存款加速增长带动整体负债稳定性提升，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值得关注。资本方面，

商业银行通过多渠道补充资本，整体资本充足水平保持稳定。此外，强监管环境引导银行规范经营，推动银行业高质量发展，且随着地方中小金融机构合并重组进程的不断推进，区域性银行市场竞争力及抗风险能力有所提升。

随着我国经济运行持续稳定恢复，银行业整体保持平稳发展态势，且在监管、政府的支持下，商业银行抗风险能力将逐步提升；综上所述，联合资信认为商业银行行业整体信用风险展望为稳定。完整版行业分析详见《2023 年商业银行行业分析》，报告链接 <https://www.lhratings.com/lock/research/f4a89bc3749>。

五、管理与发展

2022 年，宁波通商银行不断完善公司治理及内部控制管理机制，公司治理机制运行良好；股权结构较为分散，整体对外质押比例较小，关联交易指标符合监管要求。

2022 年以来，宁波通商银行持续完善由股东大会、董事会、监事会及高级管理层构成的“三会一层”运行及制衡机制，公司治理水平不断提升，“三会一层”能够按照公司章程有效发挥职能，整体履职情况较好。

从股权结构来看，截至 2022 年末，宁波通商银行共 15 家股东，均为社会法人股东，股份总数 52.2 亿股。其中，第一大股东宁波舟山港股份有限公司，持股比例为 20.00%；第二大股东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%。股权质押方面，截至 2022 年末，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，质押股份数占总股本 7.06%，全部股东质押股份合计占全行股本总数的 8.02%。

关联交易方面，宁波通商银行董事会下设关联交易控制委员会对全行关联交易进行管理，截至 2022 年末，宁波通商银行最大单

一关联方、最大集团关联方和全部关联方表内外授信净额合计占资本净额的比例分别为1.48%、1.49%和7.43%，各项关联指标均符合监管要求，且关联贷款无不良或逾期情况；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。

六、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；2022年以来，其通过差异化和特色化经营策略推动主营业务实现较快发展；但考虑到当地银行业金融机构数量较多，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。另一方面，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2022年末，宁波通商银行在宁波市同业金融机构中存贷款业务的市场占有率分别为1.39%和1.26%。

1. 公司银行业务

2022年，宁波通商银行进一步推进特色银行建设，逐步形成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，公司存贷款规模稳步增长。

公司存款方面，2022年，宁波通商银行通过建立全行统一转让平台，实现可转让定期存单线上化购买与转让，打通跨机构开户及

产品发行渠道；加强表内外授信带动，抓好信贷投放同时利用银承、保函、信用证等表外工具带动结算存款。同时，宁波通商银行聚焦国际结算和贸易融资业务，推进境外债结构化融资和跨境担保类业务，带动存款增长。此外，宁波通商银行持续加强现金管理工具建设，通过灵活化通知存款、招投标及竞争性投放存款、存款全面合作方案、银企直连项目对接等工作，持续提升客户结算资金留存，夯实公司存款客群基础。得益于上述措施，2022年宁波通商银行公司存款规模稳步增长；另一方面，受宏观经济增速放缓及同业竞争加剧等因素影响，其公司存款增速有所放缓。截至2022年末，宁波通商银行公司存款总额（含保证金存款，下同）85.72亿元，较上年末增长7.92%。

公司贷款方面，2022年，宁波通商银行全力推动园区金融、供应链金融、科创金融、绿色金融、国际业务等业务转型发展。园区金融方面，宁波通商银行按照“抓实重点园区，扩大一般园区面”的政策，加快园区金融特色产品体系建设，优化惠税通、采购贷模式、订单融资、融才通、助创通、出口订单融资等产品，研发立业通、能效通、排污权抵押等园区金融专属产品，以差异化产品带动业务发展。截至2022年末，园区金融授信余额67.40亿元，较年初增加25.70亿元。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2022年末，供应链金融授信余额43.40亿元，较年初增加20.00亿元。科创金融方面，宁波通商银行结合“园区金融+科创金融”，拓宽融才通、助创通产品适用范围，提升业务覆盖面；同时加强与知识产权局、市人才办、融资担保公司等渠道建设，推进“人才保”贴息、人才风险池、融担批次与单笔担保、知识产权质押等政策沟通与业务落地推进。截至2022年末，宁波通商银行科

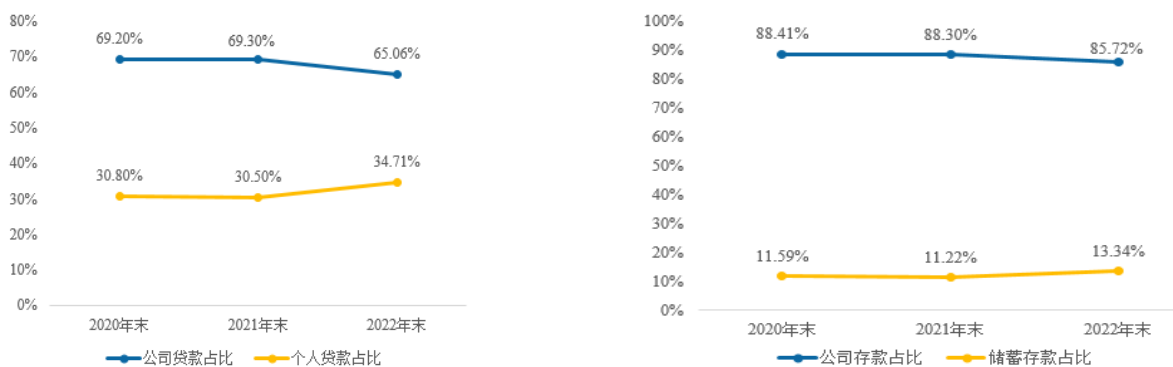
创金融贷款余额20.50亿元，比年初增加5.40亿元。得益于上述举措，宁波通商银行公司贷款规模持续增长，但受宏观经济增速放缓及同业竞争加剧影响，公司贷款增速有所放缓，占贷款总额的比重整体呈下降态势。此外，2022年，宁波通商银行进一步回归实体企业贷款投放，放缓票据业务开展力度，贴现规模进一步下降，占贷款总额的比重不高。截至2022年末，宁波通商银行公司贷款总额（含贴现，下同）417.78亿元，较上年末增长8.54%，占贷款总额比重65.06%；其中贴现余额12.65亿元，占贷款总额的1.97%。

普惠业务方面，2022年以来，宁波通商银行借助金融科技、风控建模等科技手段逐步推进普惠金融产品“T+0”全线上化服务，目前，已有“薪资保”“惠抵贷”“惠税通”“融才通”等多款产品已实现或计划实现线上化

打造。通过创新线上化普惠金融产品，服务纾困助力市场主体，提升普惠服务能力。截至2022年末，宁波通商银行累计发放支小再贷款10.30亿元；普惠小微贷款余额（不含贴现）111.90亿元，增速18.2%。

绿色金融业务方面，宁波市作为长三角生态绿色示范区、绿色金改试验区、碳达峰先行先试地区，宁波通商银行紧抓政策机遇，持续提升绿色金融领域产品及服务能力，研发基于合同能源管理项目贷款的“能效通”产品，并推进环境权益抵（质）押融资产品探索，不断完善组织体系、机制建设、流程管理、信息披露等方面。截至2022年末，宁波通商银行绿色金融余额15.70亿元（人行口径，含表内贷款及债券投资）；其中绿色贷款业务余额10.10亿元。

图1 存贷款业务占比情况



数据来源：宁波通商银行年度报告，联合资信整理

表3 存贷款业务结构

项目	金额 (亿元)			占比 (%)			较上年末增长率 (%)	
	2020年末	2021年末	2022年末	2020年末	2021年末	2022年末	2021年末	2022年末
客户存款								
公司存款（含保证金存款）	600.78	676.38	729.95	88.41	88.30	85.72	12.58	7.92
储蓄存款	78.73	85.93	113.62	11.59	11.22	13.34	9.15	32.22
应计利息	/	3.72	7.95	/	0.49	0.93	/	113.47
合计	679.51	766.04	851.51	100.00	100.00	100.00	12.73	11.16
贷款及垫款								
公司贷款及垫款	324.36	384.91	417.78	69.20	69.30	65.06	18.67	8.54
其中：公司贷款	305.02	367.17	405.14	65.08	66.10	63.09	20.38	10.34
贴现	19.33	17.74	12.65	4.12	3.19	1.97	-8.26	-28.71

个人贷款及垫款	144.36	169.39	222.91	30.80	30.50	34.71	17.34	31.60
应计利息	/	1.16	1.48	/	0.21	0.23	/	27.59
合计	468.72	555.46	642.17	100.00	100.00	100.00	18.51	15.61

注：本报告中部分合计数与各相加数之和在尾数上存在差异，系四舍五入造成，下同

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

2. 零售银行业务

2022 年，宁波通商银行零售业务持续推进“财富私行”和“消费信贷”两大战略转型，储蓄存款业务规模保持较好增长，但占比仍处于较低水平；个人贷款规模增长较快，占贷款总额的比重进一步提升。

储蓄存款业务方面，由于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，储蓄存款在客户存款中的占比低。2022 年，宁波通商银行一方面实行名单式管理、前置营销动作、丰富多期限产品，提升大额存单转存率；同时以组合销售模式、客户权益活动等吸引新客户。此外，宁波通商银行将三年期大额存单按月配发额度，带动代销业务发展，推动大额存单规模保持增长，从而带动储蓄存款规模实现较快增长。截至 2022 年末，宁波通商银行储蓄存款余额 113.62 亿元，占存款总额的 13.34%，占比持续提升，但占比仍处于较低水平。

个人贷款业务方面，宁波通商银行个人贷款结构以个人消费贷款及个人住房按揭贷款为主。2022 年，宁波通商银行专注“线上精英通”和“抵押通”产品线上化、标准化建设，推进各地公积金数据对接，实现宁波、上海两地政务公积金直联数据以及人行通道公积金数据的接通应用；通过车位贷、租车贷等特色产品推动消费贷款规模持续增长。此外，宁波通商银行针对新市民客户相继推出“融才通”“好运通”“交运通”等多款专项融资产品，满足在甬新市民创业就业融资需求。得益于上述举措，宁波通商银行个人贷款业务保持较好增长态势。按揭贷款方面，宁波通商银行积极支持刚需及改善型购房需求，对符

合购房政策要求且具备购房能力、收入相对稳定的新市民，满足其购房信贷需求，推动其个人住房按揭贷款规模整体保持增长态势；但由于宁波通商银行个人按揭贷款业务起步较晚，个人按揭贷款规模及占比仍处于较低水平。截至 2022 年末，宁波通商银行个人贷款总额 222.91 亿元，占贷款总额 34.71%。其中个人经营性贷款余额 87.15 亿元，占贷款总额 13.57%；个人住房按揭贷款余额 7.17 亿元，占贷款总额 1.12%；个人消费贷款余额 128.60 亿元，占贷款总额 20.03%。

理财业务方面，宁波通商银行增设财富管理部与私人银行部，着力专属产品开发，积极推进代销信托、基金等资质完备，提升多元化金融服务能力。此外，2022 年，宁波通商银行投产财富管理平台，代销理财上线南银“鑫逸稳”、苏银“恒源”定开产品，并储备杭银理财、行政资管等合作结构。截至 2022 年末，宁波通商银行自营理财余额 79.21 亿元，较年初下降 6.92%。

3. 金融市场业务

2022 年，宁波通商银行同业资产配置力度有所加大，但占比仍较小；市场融入资金规模进一步加大，占负债总额的比重较高；投资业务规模持续增长，非标类投资占比有所上升。

同业业务方面，宁波通商银行根据流动性水平以及市场利率等因素开展同业业务。2022 年以来，宁波通商银行同业资产配置力度进一步加大，但占资产总额的比重仍较小，同业资产以拆出资金及存放同业款项为主，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。市场融入方面，2022

年以来，宁波通商银行持续加大市场资金融入力度，市场融入资金规模持续上升，占负债总额的比重处于较高水平。截至 2022 年末，宁波通商银行同业资产余额 69.70 亿元，占资产总额的 5.05%；市场融入资金余额 393.38 亿元，占负债总额的 31.00%。

投资业务方面，2022 年，宁波通商银行加大投资资产配置规模，同时根据监管政策导向调整投资结构。宁波通商银行资金主要投向债券、信托收益权、资产管理计划以及货币资金。2022 年以来，为提升投资收益，宁波通商银行信托及资产管理计划等非标投资规模有所增加，新增非标投资底层资产为类信贷，投向为政信类项目。截至 2022 年末，宁波通商银行投资资产总额 583.03 亿元，其中债券、信托及资产管理计划投资规模占比分别为 73.24%和 19.99%。宁波通商银行债券投资以金融债券、企业债券为主，地方政府债券投资占比持续增加；其中非金融企业债券

的发行主体主要为浙江省、江苏省等发达地区的国有企业，所涉及行业主要为租赁和商务服务业，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，融资主体主要涉及浙江省内及长三角区域等东部沿海经济发达地区国有企业主体，外部主体评级均为 AA 及以上，另有部分底层资产为标准化产品。投资收益方面，2022 年，由于市场利率下行，同时受宏观经济环境变化等因素影响，宁波通商银行投资资产规模虽保持增长，但金融投资利息收入有所下降。2022 年，宁波通商银行实现金融投资利息收入 22.11 亿元，实现投资收益 2.81 亿元，公允价值变动损益 0.67 亿元。

表 4 投资资产结构

项目	金额（亿元）			占比（%）		
	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年末
债券投资	343.27	402.64	426.99	70.18	73.39	73.24
其中：政府债券	43.00	86.59	125.70	8.79	15.78	21.56
金融债券	127.82	134.21	131.19	26.13	24.46	22.50
企业债券	172.45	153.78	140.35	35.26	28.03	24.07
资产支持证券	--	28.06	29.75	0.00	5.11	5.10
基金投资	6.03	32.15	30.56	1.23	5.86	5.24
信托及资产管理计划投资	139.81	103.93	116.54	28.58	18.94	19.99
应计利息	--	9.88	8.94	0.00	1.80	1.53
投资资产总额	489.11	548.60	583.03	100.00	100.00	100.00
减：投资资产减值准备	1.52	0.96	1.11	/	/	/
投资资产净额	487.59	547.64	581.93	/	/	/

数据来源：宁波通商银行审计报告，联合资信整理

七、财务分析

宁波通商银行提供了 2022 年财务报表，浙江科信会计师事务所（特殊普通合伙）对 2022 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，宁波通商

银行将所控制的结构化主体纳入合并报表范围，并追溯调整编制 2021 年度合并报表，结构化主体主要包括资产管理计划及信托计划。

1. 资产质量

2022 年，宁波通商银行资产规模持续增

长，资产结构以贷款和投资资产为主，且贷款

及垫款占比持续提升。

表 5 资产结构

项目	金 额 (亿元)			占 比 (%)			较上年末增长率 (%)	
	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2021 年末	2022 年末
现金类资产	74.78	86.51	87.89	6.93	7.02	6.37	15.69	1.60
同业资产	35.89	43.23	69.70	3.33	3.51	5.05	20.46	61.23
贷款及垫款净额	456.10	539.01	621.76	42.28	43.71	45.04	18.18	15.35
投资类资产	487.59	547.64	581.93	45.20	44.41	42.15	12.31	6.26
其他类资产	24.41	16.67	19.22	2.26	1.35	1.39	-31.71	15.31
资产合计	1078.77	1233.06	1380.50	100.00	100.00	100.00	18.51	15.61

数据来源：宁波通商银行年度报告及财务报表，联合资信整理

(1) 贷款

2022 年，宁波通商银行信贷资产规模保持较快增长；客户集中风险不显著，但面临一定行业集中风险；信贷资产质量处于较好水平，拨备充足。

2022 年，宁波通商银行贷款和垫款规模稳步增长，占资产总额的比重持续上升，2022 年末贷款和垫款净额 621.76 亿元，占资产总额的 45.04%。贷款行业分布方面，宁波通商银行贷款主要集中在租赁和商务服务业、批发和零售业、制造业、建筑业以及水利、环境和公共设施管理业等行业，2022 年末上述前五大贷款行业占比分别为 24.12%、13.93%、9.94%、5.53%和 4.18%，合计占比 57.69%，前五大贷款行业贷款占比有所下降，但仍面临一定行业集中风险。房地产贷款方面，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行业，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、有较多成功开发案例的房地产开发商以及在上海地区拥有较多优质房地产项目的开发商。截至 2022 年末，宁波通商银行全口径房地产业贷款余额为 27.05 亿元，占贷款总额的比重为 4.22%，其中个人住房按揭贷款占比为 1.12%，房地产占比保持较低水平；与房地产业相关的建筑业贷款 35.44 亿元，占贷款总额的 5.53%，建筑业贷款占比不高且整体呈下降

态势。

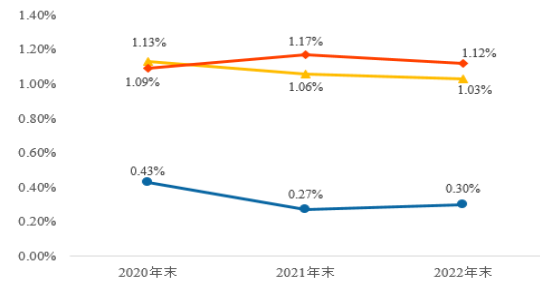
客户集中度方面，2022 年，宁波通商银行单一最大客户贷款集中度和最大十家客户贷款集中度整体呈下降态势，截至 2022 年末，单一最大客户贷款和最大十家客户贷款占资本净额的比重分别为 4.70%和 30.67%，客户集中度指标均保持在合理水平，面临的客户集中风险不显著。大额风险暴露指标方面，宁波通商银行对大额贷款进行严格的审查审批，控制大额贷款增长，2022 年末宁波通商银行各项大额风险暴露指标均保持在监管要求范围内。

信贷资产质量方面，在国内外经济形势整体景气度较低以及汽车、家电等消费需求持续减弱所带来的冲击下，当地租赁和商务服务业、批发和零售业及制造业部分企业客户的生产经营压力加大且偿债能力面临一定不确定性，使得宁波通商银行面临的信用风险管控压力有所加大，逾期贷款以及不良贷款规模均有所上升。为此，宁波通商银行进一步优化全面风险管理机制，建设信用风险指标线上化监测体系，针对不良贷款率及拨备覆盖率等信用风险指标进行前瞻性测算管控，加强风险贷款及不良贷款的化解和压降工作，强化贷后管理，防范信贷资产质量进一步下行风险。同时，宁波通商银行加大不良贷款清收处置力度，2022 年核销不良贷款 1.34 亿元，现金清收不良贷款 0.85 亿元。截至 2022 年

末，宁波通商银行不良贷款余额 6.59 亿元，不良贷款率 1.03%。从不良贷款行业分布来看，2022 年末宁波通商银行前五大贷款行业中，制造业和批发零售业不良贷款率均高于全行不良率水平，分别为 1.22%和 1.44%。此外，宁波通商银行房地产业不良贷款率处于较高水平，2022 年末为 8.18%，较年初上升明显，主要原因系宁波通商银行全口径房地产贷款规模大幅下降，2022 年末其全口径房地产贷款规模为 27.05 亿元，较年初下降 40.80%，从而导致房地产不良贷款率明显攀升，需对相关行业信用风险保持关注。从五级分类划分标准来看，宁波通商银行在年末将本金或利息逾期 60 天以上贷款纳入不良贷款统计和

管理，2022 年末逾期 90 天以上贷款与不良贷款的比例为 89.30%。从贷款拨备情况来看，2022 年以来，宁波通商银行拨备计提力度进一步加大，拨备覆盖水平有所上升，拨备充足。

图 2 关注、不良、逾期贷款变化趋势



数据来源：宁波通商银行审计报告，联合资信整理

表 6 贷款质量

项 目	金额 (亿元)			占比 (%)		
	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年末
正常	461.70	547.35	632.96	98.44	98.67	98.68
关注	2.01	1.49	1.90	0.43	0.27	0.30
次级	1.89	0.67	1.44	0.40	0.12	0.22
可疑	1.28	2.64	1.49	0.27	0.48	0.23
损失	2.11	2.58	3.66	0.46	0.46	0.57
贷款合计	468.98	554.72	641.45	100.00	100.00	100.00
不良贷款	5.28	5.88	6.59	1.13	1.06	1.03
逾期贷款	5.11	6.49	7.21	1.09	1.17	1.12
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	/	/	/	67.85	91.18	89.30
贷款拨备率	/	/	/	2.73	3.02	3.24
拨备覆盖率	/	/	/	242.03	284.64	315.12

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

(2) 同业及投资资产

宁波通商银行同业资产占比处于较低水平，同业资产面临的信用风险可控；投资资产配置力度进一步加大，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。

2022 年，宁波通商银行同业资产规模及占资产总额的比重有所上升，但占比仍处于较低水平。截至 2022 年末，宁波通商银行同业资产余额 69.70 亿元。其中，存放同业及其他金融机构款项 11.07 亿元；拆出资金 58.63

亿元，交易对手主要为境内的商业银行以及证券公司、保险公司等非银行金融机构。从同业资产质量来看，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 2022 年末，宁波通商银行存放同业款项和拆出资金均划分为阶段一资产，计提减值准备余额分别为 0.07 亿元和 0.10 亿元。

投资业务方面，2022 年，宁波通商银行投资类资产规模保持上升态势。从会计科目来看，宁波通商银行投资资产主要由交易性

金融资产、债权投资、其他债权投资构成；其中，债券按持有目的不同分别计入上述三个科目；基金投资全部纳入交易性金融资产科目，信托及资产管理计划被计入交易性金融资产科目及债权投资科目。截至 2022 年末，宁波通商银行交易性金融资产、债权投资、其他债权投资分别占投资资产净额的 9.38%、30.59%、60.03%。从资产质量来看，截至 2022 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。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。从减值计提情况来看，截至 2022 年末，宁波通商银行债权投资计提减值准备余额 1.11 亿元。

（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 2022 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 199.09 亿元、80.29 亿元和 30.71 亿元，其中银行承兑汇票的保证金比例为 27.82%，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，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；流动性指标处于合理水平，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。

表7 负债结构

项目	金 额 (亿元)			占 比 (%)			较上年末增长率 (%)	
	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2021 年末	2022 年末
市场融入资金	279.16	332.35	393.38	28.08	29.55	31.00	19.05	18.36
客户存款	679.51	766.05	851.51	68.36	68.12	67.10	12.74	11.16
其中：储蓄存款	78.73	85.93	113.62	7.92	7.64	8.95	9.15	32.22
其他负债	35.36	26.21	24.11	3.56	2.33	1.90	-25.86	-8.01
负债合计	994.02	1124.61	1269.00	100.00	100.00	100.00	13.14	12.84

数据来源：宁波通商银行审计报告，联合资信整理

宁波通商银行综合考虑流动性和资金需求以及市场利率水平等内外部因素融入市场资金，市场融入资金渠道主要为同业存放、卖出回购、拆入资金等传统同业负债业务以及同业存单、金融债券和二级资本债券等债务融资工具的发行等。2022年，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2022年末，宁波通商银行市场融入资金余额393.38亿元。其中，同业及其他金融机构存放款项余额34.93亿元，交易对手主要为境内银行及非银行金融机构；卖出回购金融资产款余额61.43亿元，标的资产为

债券和票据；应付债券余额281.56亿元，其中同业存单余额215.42亿元、金融债券余额39.98亿元、二级资本债券余额24.99亿元及应付利息1.16亿元；拆入资金余额15.46亿元。

客户存款是宁波通商银行最主要的负债来源，客户存款以公司存款为主，储蓄存款基础较为薄弱。2022年以来，宁波通商银行储蓄存款逐年增长但占比仍处于较低水平。截至2022年末，宁波通商银行储蓄存款余额113.62亿元，占存款总额的比重为13.34%。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，2022年末两者余额分别为87.01亿元和9.62亿元，其中保证金存款以承兑汇票保证金为主。从存款期限来看，定期存款占存款总额的72.61%，定期存款占比较高，需关注存款成本压力。

从流动性方面来看，2022年，宁波通商银行各项流动性指标均保持较好水平，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8 流动性指标

项目	2020年末	2021年末	2022年末
流动性比例(%)	99.33	92.99	104.43
存贷比(%)	56.08	68.09	69.88
优质流动性资产充足率(%)	124.98	118.62	116.18
流动性匹配率(%)	161.38	152.35	160.22

数据来源：宁波通商银行年报及监管报表，联合资信整理

3. 经营效率与盈利能力

2022年，宁波通商银行营业收入和净利润保持增长；拨备计提力度有所下降；但考虑到净利差持续收窄，未来盈利增长或将面临一定压力。

表9 盈利情况

项目	2020年	2021年	2022年
营业收入(亿元)	27.13	29.23	30.79
其中：利息净收入(亿元)	25.77	25.56	26.02
手续费及佣金净收入(亿元)	0.61	0.90	0.60
投资收益(亿元)	0.99	2.62	2.81
营业支出(亿元)	17.26	18.62	18.80
其中：业务及管理费(亿元)	10.85	11.53	12.22
信用减值损失及其他资产减值损失(亿元)	6.09	6.79	6.22
拨备前利润总额(亿元)	15.93	17.30	18.11
净利润(亿元)	7.66	9.04	10.80
净利差(%)	2.29	2.07	1.76
成本收入比(%)	39.99	39.44	39.69
拨备前资产收益率(%)	1.56	1.50	1.39
平均资产收益率(%)	0.75	0.78	0.83
平均净资产收益率(%)	9.18	9.36	9.82

注：资产减值损失/信用减值损失包含其他资产减值损失

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

宁波通商银行利息收入主要来源于发放贷款和垫款利息收入、金融投资利息收入，另有少部分来源于同业业务利息收入，利息支出主要为吸收存款利息支出、同业业务利息

支出和发行同业存单、债券利息支出。从净利差水平来看，受减费让利政策推进以及同业竞争加剧等因素影响，宁波通商银行贷款收益率下降，加之收益率较高的非标投资规模

下降，生息资产收益率有所下降；另一方面，宁波通商银行定期存款占比上升，对存款付息率产生一定影响，净利差呈收窄趋势，2022 年净利差为 1.76%。2022 年以来，随着生息资产规模增长，宁波通商银行利息净收入呈增长态势。2022 年，宁波通商银行实现利息净收入 26.02 亿元，占营业收入的 84.51%。

宁波通商银行手续费及佣金净收入对营业收入的贡献度相对较低，2022 年实现手续费及佣金净收入 0.60 亿元，占营业收入的 1.95%。投资收益方面，2022 年，宁波通商银行合理把握投资资产配置时点，同时面对资本市场波动，适时开展债券交易，推动其投资收益进一步增长，2022 年实现投资收益 2.81 亿元，占营业收入的 8.84%。

宁波通商银行营业支出主要为业务及管理费和信用减值损失。2022 年，宁波通商银行业务持续发展推动业务及管理费支出增加，成本收入比略有上升，成本控制能力有待加强。此外，由于资产质量持续改善，宁波通商银行拨备计提对盈利的影响有所减弱。2022 年，宁波通商银行信用减值损失规模 6.22 亿元；其中，发放贷款和垫款减值损失 3.84 亿元。

从盈利水平来看，2022 年，在利息净收入及投资收益增长的情况下，宁波通商银行营业收入和净利润保持增长，各项盈利指标均有所上升，但考虑到净利差持续收窄，未来盈利增长或将面临一定压力。

4. 资本充足性

2022 年，宁波通商银行主要通过发行二级资本债券和利润留存的方式补充资本；随着业务的较快发展对其资本产生消耗，资本充足率有所下降，核心一级资本面临一定补充压力。

宁波通商银行主要通过发行二级资本债券以及利润留存的方式补充资本；2022 年对股东派发现金红利 3.86 亿元，现金分红规模较大对资本的内生积累产生一定负面影响。截至 2022 年末，宁波通商银行所有者权益 111.50 亿元，其中股本 52.20 亿元、其他权益工具 14.99 亿元、资本公积 11.14 亿元、盈余公积 6.11 亿元、其他综合收益 5.11 亿元、一般风险准备 15.10 亿元、未分配利润 16.87 亿元。

2022 年，随着各项业务的持续开展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持续增长；同时由于低风险权重的债券投资配置力度加大，以及低风险的小微企业及个人贷款投放规模增长，其风险资产系数有所下降。从资本充足性指标来看，2022 年 6 月和 8 月，宁波通商银行先后发行两期二级资本债，共计 25 亿元，对其资本起到一定补充作用；但由于其业务的较快发展对资本产生消耗，各项资本充足性指标均有所下降，且核心一级资本充足率下降更为明显，其核心一级资本面临一定补充压力。

表10 资本充足情况

项目	2020 年末	2021 年末	2022 年末
核心一级资本净额（亿元）	84.16	92.38	95.85
一级资本净额（亿元）	84.16	107.38	110.85
资本净额（亿元）	109.64	136.09	148.32
风险加权资产余额（亿元）	886.19	1006.79	1104.90
风险资产系数（%）	82.15	81.61	80.04
股东权益/资产总额（%）	7.86	8.80	8.08
资本充足率	12.37	13.52	13.42

一级资本充足率(%)	9.50	10.67	10.03
核心一级资本充足率(%)	9.50	9.18	8.68

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

八、外部支持

宁波市作为浙江省及长三角南翼经济中心、计划单列市，区域经济实力较强，2022年实现地区生产总值15704.3亿元，完成一般公共预算收入1680.2亿元，政府财政实力较强。

宁波通商银行作为区域性商业银行，其对支持当地经济发展、维护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。

九、债券偿还能力分析

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65亿元，二级资本债券本金25亿元，无固定期限资本债券15亿元。以2022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存续债券本金的保障倍数见表11。

表11 债券保障情况

项 目	2022 年末
存续债券本金(亿元)	105.00
优质流动性资产/存续债券本金(倍)	3.16
股东权益/存续债券本金(倍)	1.06
净利润/存续债券本金(倍)	0.10

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

从资产端来看，宁波通商银行不良贷款、关注类贷款及逾期贷款占比均保持在较低水平，投资资产以债券投资为主，资产质量相对稳定且出现大幅减值的可能性不大，资产端流动性水平较好。从负债端来看，宁波通商银行负债来源以客户存款为主，但考虑到对公定期存款占比较高，且市场融入资金规模及

占比持续提升，整体负债稳定性一般。整体看，宁波通商银行优质流动资产、股东权益对本期债券的保障能力较好。联合资信认为宁波通商银行未来业务经营能够保持稳定，综合考虑其资本实力、业务经营及流动性等情况，其能够为存续期的债券提供足额本金和利息，金融债券、二级资本债券及无固定期限资本债券的违约概率很低。

十、结论

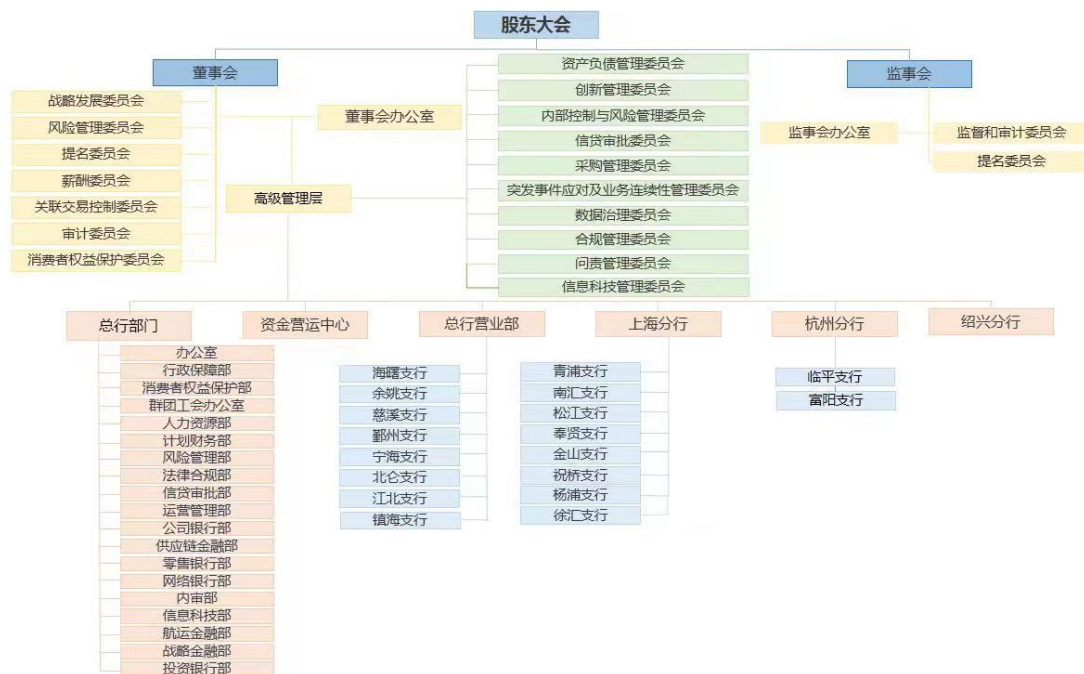
基于对宁波通商银行经营风险、财务风险、外部支持及债券偿还能力等方面的综合分析评估，联合资信确定维持宁波通商银行主体长期信用等级为AA⁺，维持“21 通商银行永续债 01”“21 通商银行永续债 02”“22 通商银行二级 01”和“22 通商银行二级资本债 02”信用等级为AA，维持“22 通商银行小微债”“22 通商银行”和“23 通商银行”信用等级为AA⁺，评级展望为稳定。

附录 1 2022 年末宁波通商银行最大十名股东持股情况

股东名称	持股数（股）	持股比例
宁波舟山港股份有限公司	1044000000	20.00%
宁波亚洲纸管纸箱有限公司	887400000	17.00%
百隆东方股份有限公司	490680000	9.40%
宁波三星医疗电气股份有限公司	469800000	9.00%
宁波宁兴（集团）有限公司	365400000	7.00%
利时集团股份有限公司	302760000	5.80%
浙江泰隆商业银行股份有限公司	261000000	5.00%
广博控股集团有限公司	255780000	4.90%
浙江波威控股有限公司	255780000	4.90%
森宇控股集团有限公司	255780000	4.90%

资料来源：宁波通商银行年度报告，联合资信整理

附录 2 2022 年末宁波通商银行组织架构图



资料来源：宁波通商银行提供，联合资信整理

附录 3 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+债权投资+其他债权投资+其他权益工具投资+投资性房地产+长期股权投资+其他未按上述科目分类的投资资产
单一最大客户贷款比例	最大单一客户贷款余额/资本净额 $\times 100\%$
最大十家客户贷款比例	最大十家客户贷款余额/资本净额 $\times 100\%$
不良贷款率	不良贷款余额/贷款余额 $\times 100\%$
贷款拨备率	贷款损失准备金余额/贷款余额 $\times 100\%$
拨备覆盖率	贷款损失准备金余额/不良贷款余额 $\times 100\%$
利率敏感度	利率平移一定基点导致净利息收入变动额/全年净利息收入 $\times 100\%$
超额存款准备金率	(库存现金+超额存款准备金)/存款余额 $\times 100\%$
流动性比例	流动性资产/流动性负债 $\times 100\%$
净稳定资金比例	可用的稳定资金/业务所需的稳定资金 $\times 100\%$
流动性覆盖率	(流动性资产/未来 30 日内资金净流出) $\times 100\%$
流动性匹配率	加权资金来源/加权资金运用 $\times 100\%$
优质流动性资产充足率	优质流动性资产/短期现金净流出 $\times 100\%$
存贷比	贷款余额/存款余额 $\times 100\%$
风险资产系数	风险加权资产余额/资产总额 $\times 100\%$
资本充足率	资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
核心资本充足率	核心资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
核心一级资本充足率	核心一级资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
一级资本充足率	一级资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
杠杆率	(一级资本—一级资本扣减项)/调整后的表内外资产余额 $\times 100\%$
净利差	(利息收入/生息资产-利息支出/付息负债) $\times 100\%$
净息差	(银行全部利息收入-银行全部利息支出)/全部生息资产
成本收入比	业务及管理费用/营业收入 $\times 100\%$
拨备前资产收益率	拨备前利润总额/[(期初资产总额+期末资产总额)/2] $\times 100\%$
平均资产收益率	净利润/[(期初资产总额+期末资产总额)/2] $\times 100\%$
平均净资产收益率	净利润/[(期初净资产总额+期末净资产总额)/2] $\times 100\%$

附录 4-1 主体长期信用等级设置及含义

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

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

具体等级设置和含义如下表。

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

附录 4-2 中长期债券信用等级设置及含义

联合资信中长期债券信用等级设置及含义同主体长期信用等级。

附录 4-3 评级展望设置及含义

评级展望是对信用等级未来一年左右变化方向和可能性的评价。评级展望通常分为正面、负面、稳定、发展中四种。

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