

# 宁波通商银行股份有限公司

## 2024 年跟踪评级报告

联合资信评估股份有限公司  
China Lianhe Credit Rating Co.,Ltd.

专业 | 尽责 | 真诚 | 服务

# 信用评级公告

联合〔2024〕5908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其相关债券的信用状况进行跟踪分析和评估，确定维持宁波通商银行股份有限公司主体长期信用等级为AA<sup>+</sup>，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”“22通商银行二级资本债02”和“24宁波通商银行二级资本债01”信用等级为AA，维持“22通商银行小微债”“22通商银行”“23通商银行”和“23通商银行02”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

二〇二四年七月四日

# 声 明

一、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。鉴于信用评级工作特性及受客观条件影响，本报告在资料信息获取、评级方法与模型、未来事项预测评估等方面存在局限性。

二、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，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。

三、本报告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。

四、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。

五、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。

六、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。

七、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。

八、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。

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

## 2024 年跟踪评级报告

项目	本次评级结果	上次评级结果	本次评级时间
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			
21 通商银行永续债 02			
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			
24 宁波通商银行二级资本债 01			2024/07/04
22 通商银行小微债			
22 通商银行	AA+/稳定	AA+/稳定	
23 通商银行			
23 通商银行 02			

### 评级观点

跟踪期内，宁波通商银行股份有限公司（以下简称“宁波通商银行”）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；管理与发展方面，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，各类风险管理水平稳步提升；经营方面，宁波通商银行致力于特色银行建设，逐步形成具有品牌影响力及差异化的竞争优势，园区金融、供应链金融、科创金融等特色化业务发展迅速，公司存贷款规模稳步增长，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，个人贷款规模保持增长，占贷款总额的比重整体有所提升；财务方面，宁波通商银行资产质量持续改善，拨备充足，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，核心资本面临一定补充压力，营业收入保持增长，同时得益于资产质量持续改善，拨备计提对盈利的影响有所减弱，净利润及各项盈利指标整体有所提升，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。

**个体调整：**无。

**外部支持调整：**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，通过政府支持上调 2 个子级。

### 评级展望

未来，宁波通商银行将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；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。

**可能引致评级上调的敏感性因素：**市场地位和竞争力显著提升；资产质量明显改善；资本实力明显增强等。

**可能引致评级下调的敏感性因素：**区域经济环境明显恶化；外部支持意愿下降；行业竞争加剧导致市场地位下降及业务明显收缩；财务状况恶化，如资产质量恶化、盈利大幅下降、拨备及资本严重不足等。

### 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。
- **信贷资产质量良好。**2023 年，宁波通商银行不良贷款率进一步下降，关注类贷款及逾期类贷款规模及占比保持较低水平，信贷资产质量良好。

- **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

- **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。
- **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。
- **核心资本面临补充压力。**2023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。
- **需关注外部环境变化对业务发展及资产质量的影响。**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及资产质量情况。

## 本次评级使用的评级方法、模型

评级方法 商业银行信用评级方法 V4.0.202208

评级模型 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在联合资信官网公开披露

## 本次评级打分表及结果

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	2
			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：--				--
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+

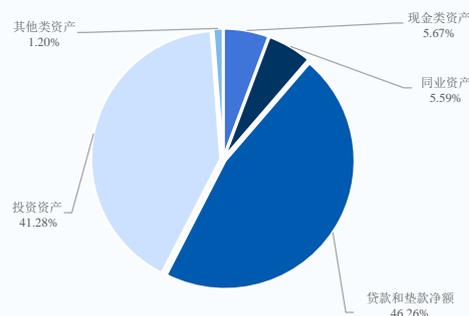
注：经营风险由低至高划分为 A、B、C、D、E、F 共 6 个等级，各级因子评价划分为 6 档，1 档最好，6 档最差；财务风险由低至高划分为 F1-F7 共 7 个等级，各级因子评价划分为 7 档，1 档最好，7 档最差；财务指标为近三年加权平均值；通过矩阵分析模型得到指示评级结果

## 主要财务数据

项目	2021 年末	2022 年末	2023 年末
资产总额（亿元）	1233.06	1385.34	1552.16
股东权益（亿元）	108.45	111.50	123.62
不良贷款率（%）	1.06	1.03	0.97
拨备覆盖率（%）	290.30	315.12	333.35
贷款拨备率（%）	3.08	3.24	3.22
流动性比例（%）	92.99	104.43	107.21
人民币存贷比（%）	68.09	69.88	64.13
股东权益/资产总额（%）	8.80	8.05	7.96
资本充足率（%）	13.52	13.42	12.83
一级资本充足率（%）	10.67	10.03	9.69
核心一级资本充足率（%）	9.18	8.68	8.51
项目	2021 年	2022 年	2023 年
营业收入（亿元）	29.23	30.79	34.57
拨备前利润总额（亿元）	17.30	18.11	21.14
净利润（亿元）	9.04	10.80	12.23
净利差（%）	2.07	1.76	1.65
成本收入比（%）	39.44	39.69	37.75
拨备前资产收益率（%）	1.50	1.38	1.44
平均资产收益率（%）	0.78	0.83	0.83
平均净资产收益率（%）	9.35	9.82	10.40

资料来源：联合资信根据宁波通商银行年度报告、财务报表及提供资料整理

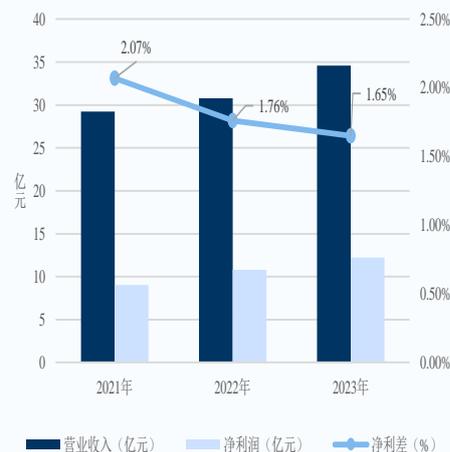
2023 年末宁波通商银行资产构成



宁波通商银行资产质量情况



宁波通商银行盈利情况



## 跟踪评级债项概况

债券简称	发行规模	票面利率	兑付日	特殊条款
21 通商银行永续债 01	5.00 亿元	4.80%	--	自发行之日起 5 年后，有权于每年付息日全部或部分赎回本期债券
21 通商银行永续债 02	10.00 亿元	4.80%	--	自发行之日起 5 年后，有权于每年付息日全部或部分赎回本期债券
22 通商银行二级 01	15.00 亿元	4.40%	2032/06/17	在第 5 年末附有前提条件的发行人赎回权
22 通商银行二级资本债 02	10.00 亿元	3.90%	2032/08/19	在第 5 年末附有前提条件的发行人赎回权
22 通商银行小微债	20.00 亿元	3.22%	2025/01/17	--
22 通商银行	20.00 亿元	3.20%	2025/12/09	--
23 通商银行	25.00 亿元	3.20%	2026/03/29	--
23 通商银行 02	20.00 亿元	2.78%	2026/07/25	--
24 宁波通商银行二级资本债 01	14.00 亿元	2.60%	2034/06/17	在第 5 年末附有前提条件的发行人赎回权

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  
 资料来源：联合资信整理

## 评级历史

债项简称	债项评级结果	主体评级结果	评级时间	项目小组	评级方法/模型	评级报告
24 宁波通商银行二级资本债 01	AA/稳定	AA+/稳定	2024/04/26	张哲铭 薛家龙	<a href="#">商业银行信用评级方法 V4.0.202208</a> <a href="#">商业银行主体信用评级模型（打分表）</a> <a href="#">（V4.0.202208）</a>	<a href="#">阅读全文</a>
23 通商银行 22 通商银行 22 通商银行小微债 22 通商银行二级资本债 02 22 通商银行二级 01 22 通商银行永续债 02 22 通商银行永续债 01	AA+/稳定 AA+/稳定 AA+/稳定 AA/稳定 AA/稳定 AA/稳定 AA/稳定	AA+/稳定	2023/07/20	梁新新 马默坤	<a href="#">商业银行信用评级方法 V4.0.202208</a> <a href="#">商业银行主体信用评级模型（打分表）</a> <a href="#">（V4.0.202208）</a>	<a href="#">阅读全文</a>
23 通商银行 02	AA+/稳定	AA+/稳定	2023/06/29	梁新新 马默坤	<a href="#">商业银行信用评级方法 V4.0.202208</a> <a href="#">商业银行主体信用评级模型（打分表）</a> <a href="#">（V4.0.202208）</a>	<a href="#">阅读全文</a>
23 通商银行	AA+/稳定	AA+/稳定	2023/03/02	梁新新 马默坤	<a href="#">商业银行信用评级方法 V4.0.202208</a> <a href="#">商业银行主体信用评级模型（打分表）</a> <a href="#">（V4.0.202208）</a>	<a href="#">阅读全文</a>
22 通商银行	AA+/稳定	AA+/稳定	2022/10/24	梁新新 马默坤	<a href="#">商业银行信用评级方法 V4.0.202208</a> <a href="#">商业银行主体信用评级模型（打分表）</a> <a href="#">（V4.0.202208）</a>	<a href="#">阅读全文</a>
22 通商银行二级资本债 02	AA/稳定	AA+/稳定	2022/08/01	梁新新 马默坤	<a href="#">商业银行信用评级方法 V3.2.202204</a> <a href="#">商业银行主体信用评级模型（打分表）</a> <a href="#">（V3.2.202204）</a>	<a href="#">阅读全文</a>
22 通商银行二级 01	AA/稳定	AA+/稳定	2022/05/31	梁新新 马默坤	<a href="#">商业银行信用评级方法 V3.2.202204</a> <a href="#">商业银行主体信用评级模型（打分表）</a> <a href="#">（V3.2.202204）</a>	<a href="#">阅读全文</a>
22 通商银行小微债	AA+/稳定	AA+/稳定	2021/12/23	郎朗 梁新新	<a href="#">商业银行信用评级方法 V3.1.202011</a> <a href="#">商业银行主体信用评级模型（打分表）</a> <a href="#">（V3.1.202011）</a>	<a href="#">阅读全文</a>
21 通商银行永续债 02	AA/稳定	AA+/稳定	2021/06/04	郎朗 梁新新	<a href="#">商业银行信用评级方法 V3.1.202011</a> <a href="#">商业银行主体信用评级模型（打分表）</a> <a href="#">（V3.1.202011）</a>	<a href="#">阅读全文</a>
21 通商银行永续债 01	AA/稳定	AA+/稳定	2021/01/12	秦永庆 刘彦良	<a href="#">商业银行信用评级方法 V3.1.202011</a> <a href="#">商业银行主体信用评级模型（打分表）</a> <a href="#">（V3.1.202011）</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  
 资料来源：联合资信整理

## 评级项目组

项目负责人：张哲铭 [zhangzm@lhratings.com](mailto:zhangzm@lhratings.com)

项目组成员：薛家龙 [xuejl@lhratings.com](mailto:xuejl@lhratings.com)

公司邮箱：[lianhe@lhratings.com](mailto:lianhe@lhratings.com) 网址：[www.lhratings.com](http://www.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）



## 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，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2023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。

图表1 • 2023年末前五大股东及持股情况

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	宁波三星医疗电气股份有限公司	9.00%
5	宁兴集团（宁波）有限公司	7.00%
合计		62.40%

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  
 资料来源：联合资信根据宁波通商银行年度报告整理

宁波通商银行主要业务为：银行业务（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以审批结果为准）。按照联合资信行业分类标准划分为银行业。

截至2023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23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1580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；法定代表人：杨军。

## 三、债券概况及募集资金使用情况

截至本报告出具日，宁波通商银行由联合资信评级的存续债券见图表2。

截至本报告出具日，宁波通商银行所发行的“23通商银行02”和“24宁波通商银行二级资本债01”尚未到付息日；2023年以来，其余债券均在各项债券付息日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。

图表2 • 截至本报告出具日由联合资信评级的存续债券概况

债券简称	发行金额（亿元）	起息日	期限
21通商银行永续债01	5.00	2021/01/22	5+N年
21通商银行永续债02	10.00	2021/06/25	5+N年
22通商银行二级01	15.00	2022/06/17	5+5年
22通商银行二级资本债02	10.00	2022/08/19	5+5年
22通商银行小微债	20.00	2022/01/17	3年
22通商银行	20.00	2022/12/09	3年
23通商银行	25.00	2023/03/29	3年
23通商银行02	20.00	2023/07/25	3年
24宁波通商银行二级资本债01	14.00	2024/06/17	5+5年

资料来源：联合资信根据公开信息整理

## 四、宏观经济和政策环境分析

2024 年一季度，外部形势仍然复杂严峻，地缘政治冲突难以结束，不确定性、动荡性依旧高企。国内正处在结构调整转型的关键阶段。宏观政策认真落实中央经济工作会议和全国两会精神，聚焦积极财政政策和稳健货币政策靠前发力，加快落实大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案，提振信心，推动经济持续回升。

2024 年一季度，中国经济开局良好。一季度 GDP 同比增长 5.3%，上年四季度同比增长 5.2%，一季度 GDP 增速稳中有升；满足全年经济增长 5% 左右的目标要求，提振了企业和居民信心。信用环境方面，一季度社融规模增长更趋均衡，融资结构不断优化，债券融资保持合理规模。市场流动性合理充裕，实体经济融资成本稳中有降。下一步，需加强对资金空转的监测，完善管理考核机制，降准或适时落地，释放长期流动性资金，配合国债的集中供应。随着经济恢复向好，预期改善，资产荒状况将逐步改善，在流动性供需平衡下，长期利率将逐步平稳。

展望二、三季度，宏观政策将坚持乘势而上，避免前紧后松，加快落实超长期特别国债的发行和使用，因地制宜发展新质生产力，做好大规模设备更新和消费品以旧换新行动，靠前发力、以进促稳。预计中央财政将加快出台超长期特别国债的具体使用方案，提振市场信心；货币政策将配合房地产调控措施的整体放宽，进一步为供需双方提供流动性支持。完整版宏观经济与政策环境分析详见《[宏观经济信用观察（2024 年一季度报）](#)》。

## 五、行业及区域环境分析

### 1 行业分析

2023 年以来，我国经济整体进入企稳复苏的发展通道，资金供给结构向国家重大战略、重点领域和薄弱环节倾斜，引导商业银行服务实体经济质效持续提升。2023 年，商业银行资产规模保持稳定增长，贷款占资产总额的比重整体呈上升态势，且新增贷款主要投向制造业、民营企业、普惠小微企业、乡村振兴以及科技创新等政策支持领域，贷款投放结构趋于优化。截至 2023 年末，我国商业银行资产总额 354.85 万亿元，较上年末增长 10.96%。

2023 年，我国商业银行信贷资产质量有所改善，但区域分化仍较为明显，拨备整体保持在充足水平，2023 年末商业银行不良贷款率和关注类贷款占比分别为 1.59% 和 2.20%，分别较上年末下降 0.04 和 0.05 个百分点，拨备覆盖率为 205.14%。盈利方面，2023 年，商业银行净息差持续收窄至 1.69%，净利润增速放缓，整体盈利水平有所回落，但 2024 年存款挂牌利率下调在中小商业银行的逐步落实或将使得净息差收窄幅度得到一定程度的缓解。流动性方面，商业银行住户存款加速增长带动负债稳定性提升，整体流动性保持合理充裕。资本充足性方面，商业银行资本保持充足水平，但在净息差收窄以及信用成本上升对资本内生能力带来直接削弱的背景下，商业银行整体面临的资本补充压力有所加大。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《[2024 年商业银行行业分析](#)》。

### 2 区域环境分析

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，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，2023 年宁波舟山港完成货物吞吐量 13.2 亿吨，同比增长 4.9%，连续 15 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。

2023 年，面对复杂严峻的国际形势和超预期因素影响，宁波市经济增速有所放缓。2023 年宁波市实现地区生产总值 16452.8 亿元，按不变价格计算，较上年增长 5.5%。2023 年，宁波市第一产业增加值 383.8 亿元，较上年增长 4.7%；第二产业增加值 7540.5 亿元，较上年增长 5.7%；第三产业增加值 8528.5 亿元，较上年增长 5.3%；三次产业的比例为 2.3 : 45.8 : 51.9。2023 年，宁波市全年固定资产投资较上

年增长 7.5%；其中，工业投资较上年增长 9.9%，制造业投资增长 7.6%，房地产投资增长 3.8%，基础设施投资增长 22.1%，高新技术产业投资增长 13.2%，民间投资增长 0.3%；全年社会消费品零售总额 5212.6 亿元，较上年增长 6.5%。2023 年，宁波市完成一般公共预算收入 1785.9 亿元，较上年增长 6.3%；完成一般公共预算支出 2235.1 亿元，较上年增长 2.2%。

宁波市银行业金融机构数量多，同业竞争较为激烈。截至 2023 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 2023 年末，宁波市金融机构本外币各项存款余额 34071.6 亿元，比上年末增长 8.9%；金融机构本外币各项贷款余额 38133.0 亿元，增长 15.6%。

## 六、跟踪期主要变化

### （一）管理与发展

**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。**

跟踪期内，宁波通商银行各治理主体按照职责规定和规范程序履行相应职责，公司治理运行情况良好；同时，不断加强内部控制制度建设，内部控制体系的完整性、合理性、有效性逐步提高。从股权结构来看，截至 2023 年末，宁波通商银行共 16 家股东，均为社会法人股东，股份总数 52.20 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%，是浙江省沿海港口的运营主体，主要负责宁波舟山港、温州港、嘉兴港、台州港及义乌陆港的港口运营管理；第二大股东宁波亚洲纸管纸箱有限公司，持股比例为 17.00%，是“世界纸业十强一APP”下属企业，产品主要包括工业纸管、瓦楞纸板纸箱、纸杯、纸盘等，注册资本 39780 万美元；其余股东持股比例均未超过 10%。股权质押方面，截至 2023 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，截至 2023 年末，宁波通商银行单一最大关联方授信余额、最大集团关联方授信余额和全部关联方授信余额占资本净额的比重分别为 1.35%、2.36% 和 8.12%，关联授信指标未突破监管限制，且关联贷款无不良或逾期。

### （二）经营方面

**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；通过差异化和特色化经营策略，其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，2023 年，宁波通商银行存贷款业务市场占有率在当地同业中保持相对稳定，占比仍较低。**

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。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呈上升趋势，但受当地竞争激烈影响，占比仍然较低。截至 2023 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 1.26% 和 1.21%。

图表 3 • 存贷款业务结构

业务板块	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2022 年末	2023 年末
<b>客户存款</b>								
公司存款	676.39	729.95	821.48	88.30	85.72	83.13	7.92	12.54
储蓄存款	85.93	113.62	151.05	11.22	13.34	15.29	32.22	32.95
应计利息	3.72	7.95	15.71	0.49	0.93	1.59	113.47	97.61
<b>合计</b>	<b>766.05</b>	<b>851.51</b>	<b>988.25</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>11.16</b>	<b>16.06</b>
<b>贷款及垫款</b>								
公司贷款和垫款	384.91	417.78	486.32	69.30	65.06	65.58	8.54	16.41
其中：公司贷款	367.17	405.14	471.11	66.10	63.09	63.53	10.34	16.29
贴现	17.74	12.65	15.21	3.19	1.97	2.05	-28.71	20.27

个人贷款	169.39	222.91	253.41	30.50	34.71	34.18	31.60	13.68
应计利息	1.16	1.48	1.79	0.21	0.23	0.24	27.36	20.79
合计	555.46	642.17	741.52	100.00	100.00	100.00	15.61	15.47

资料来源：联合资信根据宁波通商银行审计报告整理

图表 4 · 存款结构



资料来源：联合资信根据宁波通商银行审计报告整理

图表 5 · 贷款结构



资料来源：联合资信根据宁波通商银行审计报告整理

## 1 公司银行业务

2023年，宁波通商银行特色银行建设步伐进一步加快，逐步形成具有品牌影响力及差异化的竞争优势，园区金融、供应链金融、科创金融等特色化业务发展迅速，公司存贷款规模稳步增长。

公司存款方面，宁波通商银行在“存款立行”理念指导下，持续拓宽存款来源渠道，不断夯实存款基础。2023年，宁波通商银行持续推进“盈”系列公司产品营销，提升结算产品配套服务；同时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。此外，宁波通商银行持续加强表内外授信带动，推动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；同时加强监管资金营销推动，跟进经营单位投债业务，提升大额存款沉淀。得益于上述措施，2023年以来，宁波通商银行公司存款规模稳步增长。

公司贷款方面，2023年以来，宁波通商银行坚持特色经营，突出“一大一小”，积极服务地方经济建设，坚持服务中小微企业，重点推进“三金”业务发展，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”的推进策略，加大重点园区中小微贷款业务支持力度。2023年，宁波通商银行园区金融授信规模保持较快增长态势。截至2023年末，园区金融授信余额137.00亿元，较上年末增长103.26%。供应链金融方面，宁波通商银行持续夯实供应链金融业务条线队伍建设，优化供应链产品体系，同时围绕充电桩、智能家居、宠物食品、新兴消费等细分行业开展行业研究和模式复制，研究存货类融资试点方案，并加强科技赋能，提升供应链智能化、线上化水平，推动其供应链金融授信规模保持较快增长。截至2023年末，供应链金融授信余额111.03亿元，较上年末增长155.89%。科创金融方面，宁波通商银行以科创孵化基地和全市首家“人才银行”为依托，加强“四专机制”建设以及科创局、人才办、融担公司、风险基金等渠道建设，利用市、区政府出台的科技类贷款政策，推动“园区金融+科创金融”模式的业务发展。2023年，宁波通商银行科创金融贷款余额保持增长。截至2023年末，宁波通商银行科创金融贷款余额32.90亿元，较上年末增长60.49%。得益于上述举措，宁波通商银行公司贷款规模持续增长，且增幅较为明显。

普惠业务方面，2023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，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。目前，已有“薪资保”“惠抵贷”“惠税通”“融才通”等多款产品已实现线上化打造。得益于上述举措，推动宁波通商银行普惠小微贷款余额持续增长。截至2023年末，宁波通商银行普惠小微贷款余额129.80亿元，较上年末增长15.96%，高于各项贷款增速0.62个百分点，完成“两增两控”目标。

绿色金融业务方面，宁波市作为长三角生态绿色示范区、绿色金融改革试验区、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。2023年，宁波通商银行绿色金融余额保持增长态势。截至2023年末，宁波通商银行绿色金融余额20.40亿元（人行口径，含表内贷款及债券投资），较上年末增长29.90%；其中，绿色贷款业务余额13.00亿元，较上年末增长28.70%。

## 2 零售银行业务

2023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；个人贷款规模保持增长，占贷款总额的比重整体有所提升。

宁波通商银行零售银行业务坚持“客户为中心”理念，围绕“财富私行”和“消费信贷”两大转型方向，以私行高端切入，依托“储蓄存款”“精英通”等重点业务进一步推动零售转型升级。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。2023年，宁波通商银行对存量储蓄产品持续优化并加快新产品创新，提升储蓄产品组合配置优势；同时动态调整大额存单发行策略，针对性引入新客新资，联动财富类指标定向配发额度，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2023年末，宁波通商银行储蓄存款余额151.05亿元，较上年增长32.95%，占存款总额的15.29%，占比有所提升，但仍处于较低水平。

个人贷款业务方面，宁波通商银行个人贷款结构以个人经营性贷款及个人消费贷款为主。2023年，宁波通商银行通过打通自雇人士准入、完善支付方式提升抵押通等大额消费贷产品竞争力，引导分行聚焦大额消费贷产品的新客拓展；同时通过对精英通产品进行金额分层，实现线上线下产品联动，适配和覆盖不同客户需求。得益于上述举措，宁波通商银行个人贷款业务保持增长态势。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，但受房地产市场持续低迷及部分按揭贷款客户提前还款等因素影响，宁波通商银行个人按揭贷款规模有所收缩；此外，由于宁波通商银行个人按揭贷款业务起步较晚，个人按揭贷款占比处于较低水平。截至2023年末，宁波通商银行个人贷款总额253.41亿元，较上年末增长13.68%，占贷款总额34.18%。其中个人经营性贷款余额109.61亿元，占贷款总额14.78%；个人住房按揭贷款余额5.92亿元，占贷款总额0.80%；个人消费贷款余额137.89亿元，占贷款总额18.60%。

理财业务方面，宁波通商银行坚定私行战略，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。2023年，宁波通商银行准入杭银理财、中粮信托等合作结构，并上线多款多期限中低风险产品以及证券投资类代销信托产品，满足客户收益与风险兼顾的资产配置需求。2023年，宁波通商银行自营理财余额变化不大，理财底层资产主要为市政类企业债券和同业借款，截至目前宁波通商银行自营理财产品未出现兑付风险，兑付收益均处于业绩比较基准以上水平。截至2023年末，宁波通商银行自营理财余额80.21亿元。

## 3 金融市场业务

2023年，宁波通商银行同业资产配置力度不大；市场融入资金规模较大，占负债总额的比重较高；投资业务规模保持增长，同时根据监管政策导向及市场行情，采取“配置+交易”的投资策略阶段性调整投资结构。

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、理财产品和同业存单发行等业务领域，针对金融市场变化，通过信用债、存单的“配置+交易”策略合理配置资产负债，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显著增加。

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。2023年，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，2023年，宁波通商银行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2023年末，宁波通商银行同业资产余额86.75亿元，较上年末增长24.45%，占资产总额的5.59%；市场融入资金余额399.96亿元，占负债总额的28.00%。

投资业务方面，2023年，宁波通商银行进一步加大投资资产配置规模，同时根据监管政策导向及市场行情阶段性调整投资结构。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。2023年，宁波通商银行加大利率债投资力度，并根据市场收益水平调整金融债、企业债及资产支持证券配置规模，此外，2023年，宁波通商银行积极拓展货币基金等短期资产业务，提升日均规模和资金使用效率。截至2023年末，宁波通商银行投资资产总额642.23亿元，其中债券、信托及资产管理计划投资规模占比分别为72.98%和19.28%。宁波通商银行债券投资以政府债、企业债券为主，金融债占比有所下降；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，宁波通商银行根据监管相关规定，逐年压降“除公募基金外的非底层投资”，调整该类资产业务结构，严控北金所债融业务，将调整出的业务空间投放至信托及资管产品，故其信托及资产管理计划投资余额有所提升。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，2023年，资

本市场利率下行，同时宏观经济环境变化较大，宁波通商银行采取“配置+交易”的投资策略，在低利率环境下提升持仓收益，2023 年金融投资利息收入小幅回升，2023 年宁波通商银行实现金融投资利息收入 22.85 亿元；实现投资收益 4.20 亿元，此外，2023 年发生公允价值变动损益 1.33 亿元。

图表 6 • 投资资产结构

项目	金额（亿元）			占比（%）		
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年末
债券投资	402.64	427.32	468.67	73.39	72.69	72.98
其中：政府债券	86.59	125.70	157.60	15.78	21.38	24.54
金融债券	134.21	131.34	123.53	24.46	22.34	19.23
企业债券	153.78	140.42	163.36	28.03	23.89	25.44
资产支持证券	28.06	29.86	24.18	5.11	5.08	3.77
基金投资	32.15	35.41	41.46	5.86	6.02	6.46
信托及资产管理计划投资	103.93	116.54	123.83	18.94	19.82	19.28
应计利息	9.88	8.61	8.27	1.80	1.46	1.29
<b>投资资产总额</b>	<b>548.60</b>	<b>587.87</b>	<b>642.23</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>
减：投资资产减值准备	0.96	1.11	1.47	--	--	--
<b>投资资产净额</b>	<b>547.64</b>	<b>586.77</b>	<b>640.76</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>

资料来源：联合资信根据宁波通商银行审计报告整理

### （三）财务方面

宁波通商银行提供了 2023 年财务报表，毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）对 2023 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。宁波通商银行将所控制的结构化主体纳入合并报表范围，结构化主体主要包括资产管理计划及信托计划，合并范围较上年末无变化，财务数据的可比性较高。

## 1 资产质量

2023 年，宁波通商银行资产规模保持增长，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。

图表 7 • 资产结构

项目	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2022 年末	2023 年末
现金类资产	86.51	87.89	87.94	7.02	6.34	5.67	1.60	0.05
同业资产	43.23	69.70	86.75	3.51	5.03	5.59	61.23	24.45
贷款及垫款净额	539.01	621.76	718.05	43.71	44.88	46.26	15.35	15.49
投资类资产	547.64	586.77	640.76	44.41	42.36	41.28	7.14	9.20
其他类资产	16.67	19.22	18.66	1.35	1.39	1.20	15.31	-2.92
<b>资产合计</b>	<b>1233.06</b>	<b>1385.34</b>	<b>1552.16</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>12.35</b>	<b>12.04</b>

资料来源：联合资信根据宁波通商银行审计报告整理

#### （1）贷款

2023 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；得益于较大规模的不良贷款清收处置力度及逐步提升的风险防控手段，其信贷资产质量持续改善，拨备充足；2023 年关注类贷款规模增长明显，相关贷款后续风险迁徙情况需保持关注。

2023 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，2023 年末贷款和垫款净额 718.05 亿元，较上年末增长 15.49%，占资产总额的 46.26%。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、建筑业以及房地产业等行业，2023 年末上述前五大贷款行业占比分别为 24.89%、11.57%、9.29%、6.06%和 3.76%，合计占比 55.57%。2023 年，

宁波通商银行通过大力发展“一大一小”信贷业务来调整信贷结构，前五大贷款行业贷款占比均有所下降，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 2023 年末，宁波通商银行全口径房地产业贷款余额为 39.20 亿元，占贷款总额的比重为 5.30%，其中个人住房按揭贷款占比为 0.80%，房地产占比保持较低水平；与房地产业相关的建筑业贷款 44.79 亿元，占贷款总额的 6.06%，建筑业贷款占比有所上升。

客户集中度方面，2023 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 2023 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 4.34% 和 28.89%，客户集中度指标均保持在合理水平，同时前十大客户无逾期和不良贷款，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，2023 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，2023 年，在有效信贷需求不足、部分行业产能过剩、社会预期偏弱等因素影响下，宁波通商银行所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，宁波通商银行持续深化大风险体系建设，健全数字化风控体系，靠前管控信用风险指标，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。得益于上述举措，加之整体贷款规模较好增长，宁波通商银行不良贷款率进一步下降，资产质量持续优化。截至 2023 年末，宁波通商银行不良贷款余额 7.16 亿元，不良贷款率 0.97%。关注类贷款方面，2023 年以来，宁波通商银行关注类贷款增长较明显，主要原因系受宏观经济增速放缓及房地产持续低迷等因素影响，零售及小微业务信用风险有所暴露，同时部分房地产企业销售不及预期，出于审慎考虑，宁波通商银行将相关业务纳入关注类贷款。不良贷款清收处置方面，2023 年宁波通商银行核销不良贷款规模 4.96 亿元，其中，通过对外转让损失核销 3.36 亿元；现金清收不良贷款规模 2.37 亿元，其中，通过对外转让收回现金 1.19 亿元，受让方主要为五大国有资产管理公司，折扣率根据不良资产包性质的不同差别较大，其中抵押类不良资产包折扣率在 6 折左右，信用类不良资产包折扣率较低。从不良贷款行业分布来看，宁波通商银行前五大贷款行业中，房地产业不良贷款率高于全行平均水平，2023 年末为 3.57%，需对房地产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，此外，针对小微及消费贷款，根据逾期法。从贷款拨备情况来看，2023 年，宁波通商银行保持较大的拨备计提力度，同时随着不良贷款规模下降，其拨备覆盖水平有所提升，拨备充足。

图表 8 • 贷款质量

项目	金额 (亿元)			占比 (%)		
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年末
正常	547.18	632.38	725.38	98.67	98.68	98.05
关注	1.49	1.90	7.27	0.27	0.30	0.98
次级	0.67	1.44	2.88	0.12	0.22	0.39
可疑	2.64	1.49	0.64	0.48	0.23	0.09
损失	2.58	3.66	3.64	0.46	0.57	0.49
<b>贷款合计</b>	<b>554.55</b>	<b>640.87</b>	<b>739.80</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>
<b>不良贷款</b>	<b>5.88</b>	<b>6.59</b>	<b>7.16</b>	<b>1.06</b>	<b>1.03</b>	<b>0.97</b>
<b>逾期贷款</b>	<b>6.49</b>	<b>7.21</b>	<b>7.94</b>	<b>1.17</b>	<b>1.12</b>	<b>1.07</b>
<b>拨备覆盖率</b>	/	/	/	<b>290.30</b>	<b>315.12</b>	<b>333.35</b>
<b>贷款拨备率</b>	/	/	/	<b>3.08</b>	<b>3.24</b>	<b>3.22</b>
<b>逾期 90 天以上贷款/不良贷款</b>	/	/	/	<b>91.18</b>	<b>89.60</b>	<b>91.03</b>

注：因四舍五入效应致使数据加总存在尾差，贷款合计金额不含应计利息  
 资料来源：联合资信根据宁波通商银行审计报告及监管报表整理

## (2) 同业及投资类资产

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；投资资产配置力度持续加大，存量非金融企业债券面临违约风险，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。

2023 年，宁波通商银行同业资产规模及占资产总额的比重进一步上升，但占比仍处于较低水平。截至 2023 年末，宁波通商银行同业资产净额 86.75 亿元，其中存放同业及其他金融机构款项 13.27 亿元，拆出资金 72.96 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 2023 年末，宁波通商银行存放同业款项和拆出资金五级分类均为正常类，计提减值准备余额分别为 0.02 亿元和 0.05 亿元。

投资业务方面，2023年，宁波通商银行投资类资产规模保持上升的态势，但占资产总额的比重有所下降。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，根据持有债券不同的合同现金流量特征，债券投资被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债权投资科目。截至2023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10.61%、31.37%、58.03%。从资产质量来看，根据监管报表口径，截至2023年末，宁波通商银行投资资产中存在一笔本金为5.00亿元的非金融企业债券五级分类纳入关注类，目前账面余额1.14亿元，目前该笔非金融企业债券的发行人付息正常，但由于其将原债券兑付计划进行展期，故将其五级分类由正常类调整至关注类，此外，宁波通商银行针对该笔债券计提减值准备4.01亿元。投资资产中所涉及的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2023年末，宁波通商银行债权投资计提减值准备余额1.47亿元。

### (3) 表外业务

2023年，宁波通商银行表外业务规模呈增长态势，保证金比例不高，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2023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228.43亿元、83.91亿元和37.76亿元，综合保证金比例大约为29.61%，保证金比例不高，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；2023年，宁波通商银行各项流动性指标保持在较好水平，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。

图表9·负债结构

项目	金额(亿元)			占比(%)			较上年末增长率(%)	
	2021年末	2022年末	2023年末	2021年末	2022年末	2023年末	2022年末	2023年末
市场融入资金	332.35	393.38	399.96	29.55	30.88	28.00	18.36	1.67
客户存款	766.05	851.51	988.25	68.12	66.85	69.18	11.16	16.06
其中：储蓄存款	85.93	113.62	151.05	7.64	8.92	10.57	32.22	32.95
其他负债	26.21	28.95	40.34	2.33	2.27	2.82	10.46	39.32
<b>负债合计</b>	<b>1124.61</b>	<b>1273.84</b>	<b>1428.54</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>13.27</b>	<b>12.14</b>

资料来源：联合资信根据宁波通商银行审计报告整理

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。2023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2023年末，宁波通商银行市场融入资金余额399.96亿元，其中，同业及其他金融机构存放款项余额19.60亿元，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75.63亿元，标的资产主要为政府债券、银行及其他金融机构债券；应付债券余额299.72亿元，其中同业存单余额187.74亿元、金融债券余额84.98亿元、二级资本债券余额24.99亿元及应付利息2.01亿元；拆入资金余额5.01亿元。

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。2023年，宁波通商银行储蓄存款规模及占比进一步提升，但占比仍处于较低水平。截至2023年末，宁波通商银行储蓄存款余额151.05亿元，占存款总额的比重为15.29%。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，2023年末两者余额分别为80.39亿元和8.08亿元，其中保证金存款以银行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68.77%，定期存款占比较高，需关注存款成本压力。

流动性方面，2023年，宁波通商银行各项流动性指标均处于合理水平，但非标类投资规模相对较大，或将对整体流动性管理带来一定压力。

图表 10 • 流动性指标

项目	2021 年末	2022 年末	2023 年末
流动性比例 (%)	92.99	104.43	107.21
人民币存贷比 (%)	68.09	69.88	64.13
优质流动性资产充足率 (%)	118.62	116.18	117.90
流动性匹配率 (%)	152.35	160.22	164.53

资料来源：联合资信根据宁波通商银行年度报告及监管报表整理

### 3 经营效率与盈利能力

2023 年，得益于信贷及交易业务的较好发展，宁波通商银行营业收入保持增长，同时得益于资产质量持续改善，拨备计提对盈利的影响有所减弱，净利润及各项盈利指标整体有所提升；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。

图表 11 • 盈利情况

项目	2021 年	2022 年	2023 年
营业收入 (亿元)	29.23	30.79	34.57
其中：利息净收入 (亿元)	25.56	26.02	28.10
手续费及佣金净收入 (亿元)	0.90	0.60	0.27
投资收益 (亿元)	2.62	2.81	4.20
营业支出 (亿元)	18.62	18.80	21.14
其中：业务及管理费 (亿元)	11.53	12.22	13.05
信用/资产减值损失及其他资产减值损失 (亿元)	6.79	6.22	7.71
拨备前利润总额 (亿元)	17.30	18.11	21.14
净利润 (亿元)	9.04	10.80	12.23
净利差 (%)	2.07	1.76	1.65
成本收入比 (%)	39.44	39.69	37.75
拨备前资产收益率 (%)	1.50	1.38	1.44
平均资产收益率 (%)	0.78	0.83	0.83
平均净资产收益率 (%)	9.35	9.82	10.40

资料来源：联合资信根据宁波通商银行审计报告及提供资料整理

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，受外部市场价格下行及内部存量高价资产到期置换等因素影响，宁波通商银行资产端价格有所下降，而负债端为推进存款业务发展，坚持稳存增存，宁波通商银行存款端利率下降幅度不及资产端，致使其净利差水平进一步收窄，2023 年净利差为 1.65%。2023 年，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。2023 年，宁波通商银行实现利息净收入 28.10 亿元，占营业收入的 81.27%。

宁波通商银行手续费及佣金净收入对营业收入的贡献度较低，2023 年实现手续费及佣金净收入 0.27 亿元，占营业收入的 0.78%。投资收益方面，2023 年，宁波通商银行合理把握投资资产配置时点，面对资本市场波动，适时开展债券交易，同时积极运作基金及票据业务，随着债市回暖，推动宁波通商银行投资收益进一步增长，2023 年实现投资收益 4.20 亿元，占营业收入的 12.15%。

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。2023 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，但得益于营业收入的较好增长，成本收入比整体有所下降，成本控制能力有待进一步提升。此外，根据新金融工具准则，宁波通商银行对新准则下所有纳入减值计提范围内的金融资产按预期信用损失法进行逐笔金融资产减值计提，为增强风险抵御能力，宁波通商银行加大拨备的计提力度，2023 年其信用减值损失规模有所增加。2023 年，宁波通商银行信用减值损失规模 7.71 亿元；其中，发放贷款和垫款减值损失 7.25 亿元。

从收益指标来看，2023 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保持增长，同时得益于资产质量持续改善，拨备计提对盈利的影响有所减弱，净利润及各项盈利指标整体有所提升，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

2023年，宁波通商银行主要通过内部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，宁波通商银行资本充足率有所下降，核心一级资本面临一定补充压力。

2023年，宁波通商银行主要通过利润留存等方式补充资本；2023年对股东派发现金红利2.87亿元，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2023年末，宁波通商银行所有者权益123.62亿元，其中股本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7.34亿元、其他综合收益8.59亿元、一般风险准备16.57亿元、未分配利润22.81亿元。

2023年，随着贷款及投资资产规模增长，宁波通商银行风险加权资产规模持续上升，风险资产系数亦有所上升。从资本充足性指标来看，得益于前期无固定期限资本债券及二级资本债券的发行，对宁波通商银行资本起到一定补充作用，但由于其业务的快速发展加大资本消耗，各项资本充足性指标均有所下降，同时考虑到其业务的较快增长对核心一级资本消耗较大，核心一级资本面临一定补充压力。

图表 12 • 资本充足情况

项目	2021 年末	2022 年末	2023 年末
核心一级资本净额（亿元）	92.38	95.85	108.22
一级资本净额（亿元）	107.38	110.85	123.22
资本净额（亿元）	136.09	148.32	163.12
风险加权资产余额（亿元）	1006.79	1104.90	1271.07
风险资产系数（%）	81.65	79.76	81.89
股东权益/资产总额（%）	8.80	8.05	7.96
资本充足率（%）	13.52	13.42	12.83
一级资本充足率（%）	10.67	10.03	9.69
核心一级资本充足率（%）	9.18	8.68	8.51

资料来源：联合资信根据上海农商银行年度报告整理

## 七、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，2023年以来，宁波市经济持续发展，2023年实现地区生产总值16452.8亿元，完成一般公共预算收入1785.9亿元，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。

## 八、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85亿元，二级资本债券本金39亿元，无固定期限资本债券15亿元。以2023年末财务数据为基础，宁波通商银行合格优质流动性资产、净利润和股东权益对存续债券本金的保障倍数见图13。

图表 13 • 债券保障情况

项目	2023 年
存续债券本金（亿元）	139.00
优质流动性资产/存续债券本金（倍）	2.32
股东权益/存续债券本金（倍）	0.89
净利润/存续债券本金（倍）	0.09

资料来源：联合资信根据上海农商银行年度报告整理

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对存续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。

## 九、跟踪评级结论

---

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<sup>+</sup>，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”“22 通商银行二级资本债 02”和“24 宁波通商银行二级资本债 01”信用等级为 AA，维持“22 通商银行小微债”“22 通商银行”“23 通商银行”和“23 通商银行 02”信用等级为 AA<sup>+</sup>，评级展望为稳定。

## 附件 1 宁波通商银行最大十名股东持股情况（截至 2023 年末）

序号	股东名称	股东性质	持股数（单位：股）	持股比例
1	宁波舟山港股份有限公司	国有法人	1044000000	20.00%
2	宁波亚洲纸管纸箱有限公司	境外法人	887400000	17.00%
3	百隆东方股份有限公司	非国有法人	490680000	9.40%
4	宁波三星医疗电气股份有限公司	非国有法人	469800000	9.00%
5	宁兴集团（宁波）有限公司	国有法人	365400000	7.00%
6	利时集团股份有限公司	非国有法人	302760000	5.80%
7	浙江泰隆商业银行股份有限公司	非国有法人	255780000	4.90%
8	广博控股集团有限公司	非国有法人	255780000	4.90%
9	浙江波威控股有限公司	非国有法人	255780000	4.90%
10	森宇控股集团有限公司	非国有法人	255780000	4.90%

资料来源：联合资信根据宁波通商银行提供资料整理

## 附件 2 上宁波通商银行组织架构图（截至 2023 年末）



资料来源：联合资信根据宁波通商银行提供资料整理

### 附件3 主要财务指标的计算公式

指标名称	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×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%

## 附件 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

## 附件 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。

## 附件 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