

信用评级公告

联合〔2024〕2484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2024年二级资本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⁺，宁波通商银行股份有限公司2024年二级资本债券信用等级为AA，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估股份有限公司

二〇二四年四月二十六日

宁波通商银行股份有限公司 2024年二级资本债券信用评级报告

评级结果：

主体长期信用等级：AA⁺

本期二级资本债券信用等级：AA

评级展望：稳定

债项概况：

本期二级资本债券发行规模：人民币 14 亿元

本期二级资本债券期限：本期债券为 10 年期固定利率品种，在第 5 年末附有前提条件的赎回权，宁波通商银行在有关监管机构批准的前提下有权按面值部分或全部赎回该品种债券

偿还方式：按年付息，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付

募集资金用途：用于充实宁波通商银行二级资本，提高资本充足率，以增强宁波通商银行的营运实力，提高抗风险能力，支持业务持续稳健发展

评级时间：2024 年 4 月 26 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业务开展具有区位优势、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。

宁波通商银行优质流动性资产、股东权益对本期二级资本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，本期债券的违约概率很低。

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。

基于对宁波通商银行主体长期信用状况以及本期债券信用状况的综合评估，联合资信确定宁波通商银行主体长期信用等级为 AA⁺，本期债券信用等级为 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。
- 信贷资产质量良好。**近年来，宁波通商银行不良贷款率逐年下降，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

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	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

同业比较:

主要指标	宁波通商银行	海峡银行	重庆三峡银行
最新信用等级	AA ⁺	AA ⁺	AA ⁺
数据时间	2022 年	2022 年	2022 年
存款总额 (亿元)	851.51	1478.31	1758.47
贷款净额 (亿元)	621.76	1216.67	1334.43
资产总额 (亿元)	1385.34	2251.92	2629.14
股东权益 (亿元)	111.50	138.91	211.84
不良贷款率 (%)	1.03	1.33	1.77
拨备覆盖率 (%)	315.12	191.82	150.59
资本充足率 (%)	13.42	11.39	13.09
营业收入 (亿元)	30.79	48.93	46.06
净利润 (亿元)	10.80	7.92	11.93
平均净资产收益率 (%)	9.82	5.71	5.93

注: 海峡银行为福建海峡银行股份有限公司, 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

分析师: 张哲铭 (项目负责人) 薛家龙

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

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。**近年来, 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。
- 关注二级资本债券相关条款附带风险。**本期债券设置了减记条款, 在相应触发事件发生时, 宁波通商银行有权在无需获得债券持有人同意的情况下将本期债券的本金进行减记, 减记部分尚未支付的累积应付利息亦将不再支付。

主要数据:

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
贷款拨备覆盖率(%)	284.64	315.12	333.35
贷款拨备率(%)	3.02	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

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 ⁺	稳定	2023/07/20	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
AA ⁺	稳定	2019/04/23	付郑兵 刘彦良 黄冠嘉	商业银行信用评级方法(2018年)	阅读全文
AA	稳定	2017/05/15	韩夷 秦永庆 付郑兵	商业银行信用评级方法(2015)	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; 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 2024年二级资本债券信用评级报告

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。

表1 2023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%
宁兴集团（宁波）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：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）。

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。

宁波通商银行法定代表人：杨军。

二、本期债券情况

1. 本期债券概况

宁波通商银行本期二级资本债券拟发行规模为人民币14.00亿元，具体发行条款以宁波通商银行与主承销商共同确定并经主管部门审批通过的内容为准。

2. 本期债券性质

本期债券本金和利息的清偿顺序在存款人和一般债权人之后，股权资本、其他一级资本工具和混合资本债券之前；本期债券与宁波通商银行已发行的与本期债券偿还顺序相同的其他次级债务处于同一清偿顺序，与已发行的二级资本债券及未来可能发行的与本期债券偿还顺序相同的其他二级资本工具同顺位受偿；除非宁波通商银行结业、倒闭或清算，否则投资者无权要求加速偿还本期债券的本金和利息。

当无法生存触发事件发生时，宁波通商银行有权在无需获得债券持有人同意的情况下，在其他一级资本工具全部减记或转股后，将本期债券的本金进行部分或全部减记。本期债券按照存续票面金额在设有同一触发事件的所有二级资本工具存续票面总金额中所占的比例进行减记。无法生存触发事件指以下两者中的较早者：（1）国家金融监督管理总局认定若不进行减记，宁波通商银行将无法生存；（2）相关部门认定若不进行公共部门注资或提供同等效力的支持，宁波通商银行将无法生存。减记部分不可恢复，减记部分尚未支付的累积应付利息亦将不再支付。

3. 本期债券募集资金用途

本期债券募集资金将依据适用法律和监管部门的批准用于充实宁波通商银行二级资本，提高资本充足率，以增强宁波通商银行的营运实力，提高抗风险能力，支持业务持续稳健发展。

联合资信认为，二级资本债券是被《商业银行资本管理办法》所认可的二级资本工具，可以用于补充商业银行二级资本。二级资本债券设有部分或者全额减记条款，一方面，二级资本债券具有更强的资本属性和吸收损失的能力，另一方面，一旦触发减记条款，二级资本债券的投资者将面临较大的损失。但是，二级资本债券减记触发事件不易发生。

三、营运环境

1. 宏观经济与政策环境分析

2023 年，世界经济低迷，地缘政治冲突复杂多变，各地区各部门稳中求进，着力扩大内需。2023 年，中国宏观政策稳中求进，加强逆周期调控。货币政策两次降准、两次降息，采用结构性工具针对性降息，降低实体经济融资成本，突出稳健、精准。针对价格走弱和化债工作，财政政策更加积极有效，发行特别国债和特殊再融资债券，支持经济跨周期发展。宏观政策着力加快现代化产业体系建设，聚焦促进民营经济发展壮大、深化资本市场改革、加快数字要素基础设施建设。为应对房地产供求新局面，优化房地产调控政策、加强房地产行业的流动性支持。

2023 年，中国经济回升向好。初步核算，全年 GDP 按不变价格计算，比上年增长 5.2%。分季度看，一季度同比增长 4.5%、二季度增长 6.3%、三季度增长 4.9%、四季度增长 5.2%。信用环境方面，2023 年社融规模与名义经济增长基本匹配，信贷结构不断优化，但是居民融资需求总体仍偏弱。银行间市场流动性整

体偏紧，实体经济融资成本逐步下降。

2024 年是实施“十四五”规划的关键一年，有利条件强于不利因素，中国经济长期向好的基本趋势没有改变。消费有望保持韧性，在房地产投资有望企稳大背景下固定资产投资增速可能回升，出口受海外进入降息周期拉动有较大可能实现以美元计价的正增长。2024 年，稳健的货币政策强调灵活适度、精准有效，预计中央财政将采取积极措施应对周期因素，赤字率或将保持在 3.5%左右。总体看，中国 2024 年全年经济增长预期将维持在 5%左右。完整版宏观经济与政策环境分析详见[《宏观经济信用观察（2023 年年报）》](#)。

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，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。

近年来，面对复杂严峻的国际形势和超预期因素影响，宁波市经济增速呈现一定波动。2021—2023年，宁波市实现地区生产总值分别为14594.9亿元、15704.3亿元和16452.8亿元，按不变价格计算，分别较上年增长8.2%、3.5%和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%。

3. 商业银行行业分析

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》](#)。

四、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；建立了符合自身业务特点的全面风险管理体系，各类风险管理水平稳步提升；战略发展规划符合自身特点和发展的需要，战略规划的实施将有助于其品牌影响力和市场竞争力的进一步提升。

宁波通商银行根据《公司法》《商业银行

法》《银行保险机构公司治理准则》等相关法律法规构建了“三会一层”的现代公司治理架构，建立了以总行党委为政治核心和领导核心、股东大会为最高权力机构、董事会为主要决策机构、监事会为监督机构、高级管理层为执行机构的公司治理架构，各个治理主体按照职责规定和规范程序履行相应职责，公司治理运行情况较好。

内部控制方面，近年来，宁波通商银行逐步完善由董事会、监事会、高级管理层、内控管理职能部门、内部审计部门、业务部门组成的分工合理、职责明确、报告关系清晰的内部控制治理和组织架构，形成了各部门相互配合、相互制约、相互监督，构建起教育、预警、防范、奖惩相结合的有效规范的内部控制机制和管理体系。2023年，宁波通商银行制定股东承诺管理办法、董事会秘书工作制度以及募集资金管理办法，并根据IPO需要形成新的《章程》修订案；同时完成年报编制流程、议案管理流程、董事管理流程、董事会及董办印章管理流程四项内控手册的编制。

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—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，宁波通商银行建立了以股东大会、董事会、董事会关联交易控制委员会、关联交易管理领导小组为一体的关联交易管理架构。其中，关联交易管理领导小组负责贯彻落实董事会、高级管理层和监管要求，执行关联方及关联交易管理工作。截至2023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¹合计占资本净额的比例分别为1.35%、2.36%和8.12%，均符合监管要求，且关联贷款无不良或逾期。

风险管理方面，宁波通商银行根据全面风险管理体系要求，建立了组织架构健全、职责边界清晰的风险治理架构，明确董事会、监事会、高级管理层、业务部门、风险管理部门和内审部门在风险管理中的职责分工，建立多层次、相互衔接、有效制衡的运行机制。此外，宁波通商银行结合商业银行资本管理办法、商业银行金融资产风险分类办法等多项新政策导向和条款变化，及时调整风险管理策略。信用风险方面，近年来，宁波通商银行进一步完善授信审批授权体系，优化授信审批转授权架构，缩短决策链条；同时加强贷后管理工作积极开展重点领域风险排查，强化实质性风险管控；此外，宁波通商银行持续推进智能风控建设，丰富建模指标维度，不断提升风险识别判断与审查审批智能化水平。流动性风险方面，宁波通商银行通过“事前规划、事中监控、事后分析”的管理模式，对流动性指标情况进行监测和管理，规范流动性风险压力测试程序，构建多元化负债结构，完善优质流动性资产管理，开展流动性风险应急演练，提高风险应急处置能力。市场风险方面，宁波通商银行进一步明确和优化市场风险管理的职责分工，提升业务经营与风险管理区隔，细化市场风险限额管理体系与相关工作要求，加强市场风险外延的操作风险管理。操作风险方面，宁波通商银行持续完善操

¹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

作风险管理的“一项管理办法，六项实施细则”制度体系；推进“三大工具”建设，完善关键风险指标及阈值设置；同时定期开展业务连续性应急演练，加强重大操作风险事件的及时报告和处置，逐步提升操作风险管理水平。

发展战略方面，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未来十年“提质量、上台阶、奔目标”三步走的发展步骤，确立了将登陆资本市场与成为优质小型银行“两阶段”的发展节奏，争取实现在2026年左右登陆资本市场，并在2030年成为优质的小型银行的“两阶段”发展目标，成长为一家高美誉度的专业“心”银行。

具体来看，宁波通商银行明确了四大业务板块未来发展重点。公司银行业务方面，宁波通商银行积极融入区域产业布局，打造多产品体系，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，宁波通商银行推进“1231”零售策略，以特定客群建设为主体，聚焦特色产品、特色场景，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，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。随着战略规划持续推进，其在当地同业金融机构的市场竞争力有望进一步提升。

过去三年，宁波通商银行坚持稳中求进的发展基调，坚持差异化特色化的发展道路，坚持商贸金融专业银行的发展定位，主动适应复杂环境变化，有机统筹国家政策贯彻和自身高质量发展，围绕“提质量”和“清廉金融文化”工作主线，以风险为引领，以高质量发展为主题，以转型发展为动力，深入实施“五五”策略，有效落地“四大战略”，党的领导不断强化，规模保持合理增长，经济效益持续向好，经营风险严格管控，业务、管理和工作质量全面提升，稳健发展基础持续夯实，战略执行效果总体良好，全面达成“四三”规划既定目标，全行呈现良好的高质量稳健发展态势，为实现中长期战略目标打下了坚实的基础。2024—2026年的发展规划待新一届董事会审议通过后印发执行。

五、主要业务经营分析

宁波通商银行由外资银行改制而来，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；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。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%。

1. 公司银行业务

近年来，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。

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。近年来，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，近年来，宁波通商银行公司存款规模稳步增长。

公司贷款方面，近年来，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。近年来，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。近年来，宁波通商银行科创金融贷款余额逐年增长。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，近年来，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。近年来，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

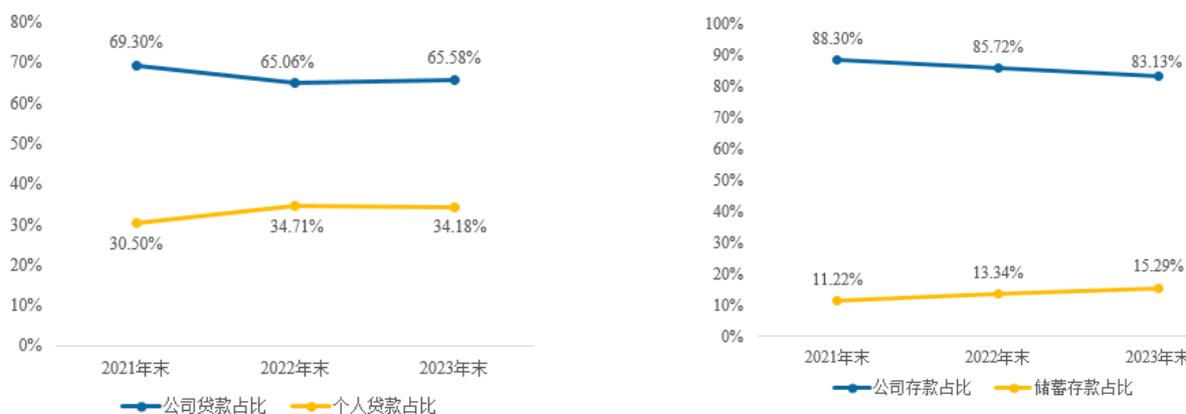
及债券投资)，较上年末增长29.90%；其中， 28.70%。
绿色贷款业务余额13.00亿元，较上年末增长

表2 存贷款业务结构

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
客户存款								
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
合计	766.05	851.51	988.25	100.00	100.00	100.00	11.16	16.06
贷款及垫款								
公司贷款及垫款	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
个人贷款及垫款	169.39	222.91	253.41	30.50	34.71	34.18	31.60	13.68
应收利息	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

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，联合资信整理

图1 存贷款业务占比情况



数据来源：宁波通商银行审计报告，联合资信整理

2. 零售银行业务

近年来，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。

近年来，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。近年来，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，占存款总额的 15.29%，占比逐年提升，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经营性贷款及个人消费贷款为主。近年来，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，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。近年来，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

近年来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；投资业务规模持续增长，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。

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、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。近年来，宁波通商银行同业资产配置力度逐年加大，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，近年来，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 2023 年末，宁波通商银行同业资产余额 86.75 亿元，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，近年来，宁波通商银行逐年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。近年来，宁波通商银行持续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，金融债占比逐年下降；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，近年来，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，2021—2023 年，宁波通商银行实现金融投资利息收入分别为 22.45 亿元、22.11 亿元和 22.85 亿元；实现投资收益分别为 2.62 亿元、2.81 亿元和 4.20 亿元，此外，2021—2023 年分别发生公允价值变动损益 0.13 亿元、0.67 亿元和 1.33 亿元。

表 3 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
投资资产总额	548.60	587.87	642.23	100.00	100.00	100.00
减：投资资产减值准备	0.96	1.11	1.47	/	/	/
投资资产净额	547.64	586.77	640.76	/	/	/

数据来源：宁波通商银行审计报告，联合资信整理

六、财务分析

宁波通商银行提供了 2021—2023 年财务报表。其中，立信会计师事务所（特殊普通合伙）对 2021 年财务报表进行了审计，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，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，上述会计师事务所均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

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 4 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
资产合计	1233.06	1385.34	1552.16	100.00	100.00	100.00	12.35	12.04

数据来源：宁波通商银行审计报告，联合资信整理

（1）贷款

近年来，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。

近年来，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，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%。近年来，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，近年来，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，近年来，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，2021—2023 年宁波通商银行分别核销不良贷款规模 1.16 亿元、1.34 亿元和 4.96 亿元，其中，2023 年通过对外转让损失核销 3.36 亿元；分别现金清收不良贷款规模 0.52 亿元、0.85 亿元和 2.37 亿元，其中，2023 年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，根据脱期法，本金、利息逾期 7 天内划入关注类，信贷资产五级分类较为严格。从贷款拨备情况来看，近年来，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，其拨备覆盖水平逐年提升，拨备充足。

表 5 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
贷款合计	554.55	640.87	739.80	100.00	100.00	100.00
不良贷款	5.88	6.59	7.16	1.06	1.03	0.97
逾期贷款	6.49	7.21	7.94	1.17	1.12	1.07
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	--	--	--	91.18	89.60	91.03
贷款拨备率	--	--	--	3.08	3.24	3.22
拨备覆盖率	--	--	--	290.30	315.12	333.35

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

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

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及监管报表，联合资信整理

(2) 同业及投资资产

近年来，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，宁波通商银行同业资产规模及占资产总额的比重逐年上升，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余额 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，近年来，宁波通商银行投资类资产规模呈现逐年上升的态势，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

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。

表6 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
负债合计	1124.61	1273.84	1428.54	100.00	100.00	100.00	13.27	12.14

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。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。近年来，宁波通商银行储蓄存款规模及占比逐年提升，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%，定期存款占比比较高，需关注存款成本压力。

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。从流动性方面来看，近年来，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。

表7 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

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. 经营效率与盈利能力

近年来，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。

表8 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

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，致使其净利差呈收窄趋势，2023年净利差为1.65%。近年来，随着生息资产规模增长，宁波通商银行利息净收入整体呈增长态势。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，近年来，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。近年来，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，近年来，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

近年来，宁波通商银行主要通过发行无固定期限资本债券、二级资本债券和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。

近年来，宁波通商银行主要通过发行无固定期限资本债券、二级资本债券以及利润留存等方式补充资本；2021—2023年分别对股东派发现金红利3.86亿元、3.86亿元和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。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；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。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。

近年来，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，风险资产系数有所回升。从资本充足性指标来看，近年来，随着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。

表9 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

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

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，近年来，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

宁波通商银行本期债券拟发行规模为人民币 14 亿元。本期债券本金和利息的清偿顺序在存款人和一般债权人之后，股权资本、其他一级资本工具和混合资本债券之前；本期债券与宁波通商银行已发行的与本期债券偿还顺序相同的其他次级债务处于同一清偿顺序，与已发行的二级资本债券及未来可能发

行的与本期债券偿还顺序相同的其他二级资本工具同顺位受偿。

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 100 亿元，二级资本债券本金 25 亿元。假设本期债券发行规模为 14 亿元。以 2023 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、二级资本债券本金的保障倍数见表 10。

表 10 债券保障情况

项目	发行后	发行前
金融债券本金+二级资本债券本金（亿元）	139	125
优质流动性资产/（金融债券本金+二级资本债券本金）（倍）	2.32	2.58
股东权益/（金融债券本金+二级资本债券本金）（倍）	0.89	0.99
净利润/（金融债券本金+二级资本债券本金）（倍）	0.09	0.10

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，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，其能够为本期二级资本债券提供足额本金和利息，本期二级资本债券的违约概率很低。

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⁺，本期债券信用等级为 AA，评级展望为稳定。

附录 1 2023 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（单位：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%
宁兴集团（宁波）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	255780000	4.90%
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：宁波通商银行提供资料，联合资信整理

附录 2 2023 年末宁波通商银行组织架构图



资料来源：宁波通商银行提供资料，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×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 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 2024年二级资本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。