

宁波银行股份有限公司

2020 年二级资本债券信用评级报告

项目负责人：张 娜 nzhang01@ccxi.com.cn

项目组成员：帅 颖 yshuai@ccxi.com.cn

王天怡 tywang01@ccxi.com.cn

电话：(010)66428877

传真：(010)66426100

2020 年 05 月 29 日

声 明

■ 本次评级为发行人委托评级。除因本次评级事项使中诚信国际与评级对象构成委托关系外，中诚信国际与评级对象不存在任何其他影响本次评级行为独立、客观、公正的关联关系；本次评级项目组成员及信用评审委员会人员与评级对象之间亦不存在任何其他影响本次评级行为独立、客观、公正的关联关系。

■ 本次评级依据评级对象提供或已经正式对外公布的信息，相关信息的合法性、真实性、完整性、准确性由评级对象负责。中诚信国际按照相关性、及时性、可靠性的原则对评级信息进行审慎分析，但对于评级对象提供信息的合法性、真实性、完整性、准确性不作任何保证。

■ 本次评级中，中诚信国际及项目人员遵照相关法律、法规及监管部门相关要求，按照中诚信国际的评级流程及评级标准，充分履行了勤勉尽责和诚信义务，有充分理由保证本次评级遵循了真实、客观、公正的原则。

■ 评级报告的评级结论是中诚信国际依据合理的内部信用评级标准和方法，遵循内部评级程序做出的独立判断，未受评级对象和其他第三方组织或个人的干预和影响。

■ 本信用评级报告对评级对象信用状况的任何表述和判断仅作为相关决策参考之用，并不意味着中诚信国际实质性建议任何使用人据此报告采取投资、借贷等交易行为，也不能作为使用人购买、出售或持有相关金融产品的依据。

■ 中诚信国际不对任何投资者（包括机构投资者和个人投资者）使用本报告所表述的中诚信国际的分析结果而出现的任何损失负责，亦不对发行人使用本报告或将本报告提供给第三方所产生的任何后果承担责任。

■ 本次评级结果中的信用等级自本评级报告出具之日起生效，有效期为受评债券的存续期。债券存续期内，中诚信国际将按照《跟踪评级安排》，定期或不定期对评级对象进行跟踪评级，根据跟踪评级情况决定评级结果维持、变更、暂停或中止评级对象信用等级，并及时对外公布。

信用等级通知书

信评委函字 [2019]2402D 号

宁波银行股份有限公司：

受贵公司委托，中诚信国际信用评级有限责任公司对贵公司及贵公司拟发行的“宁波银行股份有限公司 2020 年二级资本债券”的信用状况进行了综合分析。经中诚信国际信用评级委员会最后审定，贵公司主体信用等级为 **AAA**，评级展望为稳定，本次二级资本债券的信用等级为 **AAA**。

特此通告

中诚信国际信用评级有限责任公司

二零二零年五月二十九日

发行要素

发行主体	本次规模	偿还次序
宁波银行股份有限公司	不超过人民币 100 亿元	本次债券本金和利息的清偿顺序在发行人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；本次债券与发行人已发行的与本次债券偿还顺序相同的其他次级债务处于同一清偿顺序，与未来可能发行的与本次债券偿还顺序相同的其他二级资本工具同顺位受偿

评级观点：中诚信国际评定宁波银行股份有限公司（以下称“宁波银行”或“该行”）主体信用等级为 **AAA**，评级展望为稳定，拟发行的 2020 年二级资本债券的信用等级为 **AAA**。以上等级是中诚信国际基于对宏观经济、区域经济和行业环境、宁波银行自身的财务实力以及本次债券条款的综合评估之上确定的，肯定了宁波银行所处的良好区域经济环境、良好的公司治理结构、在当地较高的品牌影响力、灵活的决策机制以及良好的盈利水平和资产质量。评级也反映了宁波银行面临的诸多挑战，包括国内经济增长放缓对业务经营和资产质量造成不利影响、市场竞争激烈、非标投资加大了信用风险、流动性风险和资本管理难度、业务规模扩大以及跨区域经营对管理带来压力等。此外，评级同时考虑了中央政府及宁波市政府对该行的支持。

概况数据

宁波银行（合并口径）	2017	2018	2019	2020.03
资产总额（亿元）	10,320.42	11,164.23	13,177.17	14,389.48
总资本（亿元）	572.06	812.30	1,007.36	1,064.17
不良贷款余额（亿元）	28.39	33.53	41.41	45.77
净营业收入（亿元）	253.02	289.17	350.46	108.59
拨备前利润（亿元）	158.98	154.90	218.22	65.43
净利润（亿元）	93.56	112.21	137.91	40.16
净息差(%)	2.17	2.28	--	--
拨备前利润/平均风险加权资产(%)	2.81	2.34	--	--
平均资本回报率(%)	17.39	16.21	15.16	--
成本收入比(%)	34.65	34.46	34.35	33.68
不良贷款率(%)	0.82	0.78	0.78	0.78
不良贷款拨备覆盖率(%)	493.26	521.83	524.08	524.07
资本充足率(%)	13.58	14.86	15.57	15.20

注：1.受会计政策变更影响，自 2019 年起证券投资总额为交易性金融资产、债权投资、其他债权投资和其他权益工具投资之和，存放中央银行款项、对同业债权、证券投资、贷款净额、向中央银行借款、对同业负债、应付债券均含应计利息，贷款损失准备余额包含以摊余成本计量和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的贷款损失准备；2.自 2019 年起净利息收入和非利息净收入与之前年度不具有可比性；3.为保证数据分析的可行性，贷款总额和存款总额均不含应计利息；4.本报告中的数值若出现总数/差值与各分项数值之和/之差尾数不一致，均为四舍五入原因造成；5.本报告中所引用数据除特别说明外，均为中诚信国际统计口径，其中“--”表示不适用、不可得或数据不可比，特此说明。

资料来源：宁波银行，中诚信国际整理

正面

- 宁波市及长江三角洲地区的经济基础雄厚，为该行的业务开展提供了良好的外部环境；
- 作为上市银行，股权结构合理，公司治理良好，资本补充渠道多元化，在宁波地区具备较强的品牌影响力；
- 决策机制灵活，市场反应快捷，业务定位和资源投入突出个人和中小企业，在利率市场化趋势下保持了良好的盈利水平；
- 不断强化风险管理，加大不良贷款处置力度，资产质量保持良好。

关注

- 本次债券本金和利息的清偿顺序在发行人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；与发行人已发行的与本次债券偿还顺序相同的其他次级债务处于同一清偿顺序，与未来可能发行的与本次债券偿还顺序相同的其他二级资本工具同顺位受偿，且遇到触发事件后，本次债券将被立即全额减记；
- 国内经济增长放缓以及地区信用环境的变化对该行的业务经营和资产质量造成一定压力；
- 主要业务集中在宁波市及长三角地区，区域集中度较高，竞争压力较大；
- 非标投资对其流动性风险、信用风险和资本管理水平均提出更高要求；
- 跨区域经营带来一定的管理风险。

评级展望

中诚信国际认为，宁波银行股份有限公司信用水平在未来 12~18 个月内将保持稳定。

- **可能触发评级下调因素：**宏观经济形势恶化；竞争加剧导致市场地位下降；财务状况恶化，如资产质量大幅下降，资本金严重不足等。

同行业比较

2019 年同业比较表							
银行名称	总资产 (亿元)	所有者权益 (亿元)	总存款 (亿元)	总贷款 (亿元)	净利润 (亿元)	不良率 (%)	资本充足率 (%)
江苏银行	20,650.58	1,364.36	11,854.80	10,404.97	149.60	1.38	12.89
南京银行	13,434.35	879.28	8,499.16	5,688.64	123.37	0.89	13.03
宁波银行	13,177.17	1,007.36	7,715.21	5,291.02	137.91	0.78	15.57
杭州银行	10,240.70	625.45	6,141.36	4,140.56	66.02	1.34	13.54

注：上表中总存款和总贷款均不含应计利息。

资料来源：中诚信国际整理

发行主体概况

宁波银行组建于 1997 年 4 月，是在宁波市原有 17 家城市信用合作社、1 家城市信用合作社联合社及挂靠城市信用合作社联合社的 4 个办事处的基础上经过重组改制而成的区域性商业银行。最初的行名为“宁波城市合作银行”，1998 年 6 月更名为“宁波市商业银行”，2007 年 4 月再次更名为“宁波银行”。2006 年 6 月，新加坡华侨银行有限公司（下称“华侨银行”）以境外战略投资者身份参股宁波银行。2007 年 7 月 19 日，宁波银行在深圳证券交易所挂牌上市交易。截至 2020 年 3 月末，宁波银行股本为 56.28 亿元。

截至 2019 年末，该行共有营业机构 378 家（含总行营业部下辖二级支行 1 家、社区支行 34 家），其中宁波地区支行 180 家。此外，该行在上海、杭州、南京、深圳、苏州、温州、北京、无锡、金华、绍兴、台州、嘉兴、丽水和湖州 14 个地区设有分行。为提升多元化金融服务能力，宁波银行持有永赢基金管理有限公司 71.49% 的股份，注册资本 9 亿元，并于 2015 年 5 月全资设立永赢金融租赁有限公司，注册资本 30 亿元；于 2019 年 12 月全资设立宁银理财有限责任公司，注册资本 15 亿元。2019 年三家非银机构经营情况良好，与母公司在客户综合经营、产品组合营销、业务联动发展等方面形成了良好的互补关系，使得该行盈利来源更加多元。截至 2019 年末，宁波银行共有员工约 1.73 万人。

宁波银行目前开展的业务主要有各类存款、贷款、证券投资、同业存放及拆放业务以及结算、代理等等。截至 2019 年末，该行资产总额为 13,177.17 亿元，所有者权益 1,007.36 亿元，各项存款余额 7,715.21 亿元，各项贷款余额 5,291.02 亿元，2019 年度实现净利润 137.91 亿元。截至 2020 年 3 月末，宁波银行的资产总额为 14,389.48 亿元，所有者权益为 1,064.17 亿元，各项存款和贷款余额分别为 9,300.02 亿元和 5,850.74 亿元，一季度实现净利润 40.16 亿元。

产权结构：宁波银行的股权结构较为合理，主

要股东包括国有法人股股东、外资股东、社会法人股东、高管持股和自然人股东。成立以来，该行完成数次募股增资和利润转增，并将公开发行的“宁行转债”全部转为 A 股普通股，截至 2020 年 3 月末，该行股本为 56.28 亿元。该行无控股股东及实际控制人，宁波市政府通过宁波开发投资集团有限公司及一致行动人宁兴（宁波）资产管理有限公司合计持有该行 21.37% 的股权，为实际第一大股东；华侨银行通过自身持有以及合格境外机构投资者身份合计持有该行 20.00% 的股权。

表 1：2020 年 3 月末前十大股东持股情况表

序号	股东名称	股东性质	占比 (%)
1	宁波开发投资集团有限公司	国有法人	19.99
2	新加坡华侨银行有限公司	境外法人	18.58
3	雅戈尔集团股份有限公司	境内非国有法人	14.15
4	华茂集团股份有限公司	境内非国有法人	3.89
5	香港中央结算有限公司	境外法人	2.92
6	宁波富邦控股集团有限公司	境内非国有法人	2.48
7	新加坡华侨银行有限公司 (QFII)	境外法人	1.42
8	宁兴（宁波）资产管理有限公司	国有法人	1.38
9	中央汇金资产管理有限责任公司	国有法人	1.24
10	宁波杉杉股份有限公司	境内非国有法人	1.23
	合计		67.28

资料来源：宁波银行

本次债券概况

本次债券为宁波银行拟发行的 2020 年二级资本债券，发行规模不超过人民币 100 亿元。本次债券为 10 年期固定利率品种，在第 5 年末附有前提条件的发行人赎回权，发行人可以选择在本次债券设置提前赎回权的该计息年度的最后一日，按面值一次性部分或全部赎回本次债券。本次债券由主承销商组织承销团，通过簿记建档、集中配售方式发行。本次债券采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计利息。本次债券不含利率跳升机制及其他赎回激励，分红或派息必须来自可分配项目，且分红或派息不与发行人自身评级挂钩，不随评级变化而调整。本次债券派息将遵守监管当局现时有效的监管规定。

本次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；本次债券与发行人已发行的与本次债券偿还顺序相同的其他次级债务处于同一清偿顺序，与未来可能发行的与本次债券偿还顺序相同的其他二级资本工具同顺位受偿；除非发行人结业、倒闭或清算，投资者不能要求发行人加快偿还本次债券的本金和利息。

本次债券含有减记条款，当无法生存触发事件发生时，发行人有权在无需获得债券持有人同意的情况下，在其他一级资本工具全部减记或转股后，将本次债券的本金进行部分或者全部减记，本次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) 银保监会认定若不进行减记，发行人将无法生存；(2) 相关部门认定若不进行公共部门注资或提供同等效力的支持，发行人将无法生存。

本次债券发行的募集资金在扣除发行费用后，将依据适用法律和主管部门的批准全部用于充实该行二级资本。

宏观经济和政策环境

宏观经济：在新冠肺炎疫情的冲击下，今年一季度 GDP 同比下滑 6.8%，较去年底大幅回落 12.9 个百分点，自 1992 年公布季度 GDP 数据以来首次出现负增长。后续来看，随着国内疫情防控取得阶段性胜利，在稳增长政策刺激下后三个季度经济有望反弹，中诚信国际预计在中性情境下全年 GDP 或同比增长 2.5% 左右，但仍需警惕海外疫情蔓延给中国经济带来的不确定性。

应对疫情采取的严厉管控措施导致今年前两个月中国经济数据出现大幅度的下滑。3 月份随着国内疫情防控成效显著、复工复产持续推进，当月宏观经济数据出现技术性修复。受 1-2 月份经济近乎“停摆”、3 月份国内产能仍未完全恢复影响，一季度供需两侧均受到疫情的巨大冲击，工业增加值、

投资、消费、出口同比均出现两位数以上的降幅。此外，疫情之下供应链受到冲击，部分产品供求关系扭曲导致 CPI 高位运行，工业生产低迷 PPI 呈现通缩状态，通胀走势分化加剧。

宏观风险：虽然当前国内疫情防控取得显著进展，但海外疫情的全面爆发加剧了中国经济运行的内外风险，中国经济面临的挑战前所未有的。从外部因素来看，疫情蔓延或导致全球经济衰退，国际贸易存在大幅下滑可能，出口压力持续存在，对外依存度较高的产业面临较大冲击；同时，疫情之下全球产业链或面临重构，有可能给中国经济转型带来负面影响；再次，近期保护主义变相升级，中美关系长期发展存在不确定性，地缘政治风险仍有进一步抬升可能。从国内方面看，多重挑战依然存在甚至将进一步加剧：首先，疫情防输入、防反弹压力仍然较大，对国内复工复产的拖累持续存在；其次，宏观经济下行企业经营状况恶化，信用风险有加速释放可能，同时还将导致居民就业压力明显加大；再次，经济增长放缓财政收入大幅下滑但财政支出加大，政府部门尤其是地方政府的收支平衡压力进一步凸显；最后，当前我国宏观杠杆率仍处于高位，政策刺激力度加大或加剧债务风险。

宏观政策：在经济遭遇前所未有的冲击的背景下，宏观政策坚持底线思维。4 月 17 日政治局会议在坚持打好三大攻坚战、加大“六稳”工作力度基础上，进一步提出“保居民就业、保基本民生、保市场主体、保粮食能源安全、保产业链供应链稳定、保基层运转”的“六保”方向。财政政策将更加有效，赤字率有望进一步提升，新增专项债额度或进一步扩大，发行特别国债也已提上日程，未来随着外部形势的演变和内部压力的进一步体现，不排除有更大力度的刺激政策。海外量化宽松下国内货币政策仍有空间，货币政策将更加灵活，保持流动性合理充裕的同时引导利率继续下行，在一季度三次降准或结构性降准基础上，年内或仍有一至两次降准或降息操作，可能的时点有二季度末、三季度末或年末。政策在加大短期刺激的同时，着眼长远的市场

化改革进一步推进,《中共中央、国务院关于构建更加完善的要素市场化配置体制机制的意见》等文件陆续出台。

宏观展望: 尽管当前国内疫情发展进入缓冲期,生产秩序逐步恢复,但消费、投资和出口形势均不容乐观。其中,受经济下行居民收入放缓和谨慎性动机等因素影响,消费需求疲软或将延续;尽管刺激政策将针对基建领域重点发力,但考虑到基建存在一定投资周期,投资或将低位运行;海外疫情迅速扩散导致包括中国主要贸易国在内的全球主要经济体先后进入短期停摆状态,疲软的外部需求将限制出口的增长。需求疲弱将对生产带来拖累,从而给国内的复工复产带来负面影响。综合来看,疫情冲击下中国经济在 2020 年将面临进一步下行压力,但经济刺激政策能在一定程度上对冲疫情对中国经济的负面影响。

中诚信国际认为,虽然国内疫情管控效果显现和经济刺激政策的发力有助于中国经济在后三个季度出现改善,但后续经济的恢复程度仍取决于疫情海外蔓延的情况和国内政策对冲效果,疫情冲击下中国经济短期下行压力仍十分突出。不过,从中长期来看,中国市场潜力巨大,改革走向纵深将持续释放制度红利,中国经济中长期增长前景依旧可期。

行业及区域经济环境

宽货币政策持续,利率市场化改革推进;引导银行业发展普惠金融,支持实体经济发展

中诚信国际对中国银行业维持“稳定”展望。2019 年以来,在持续低迷的内部增长和外部冲击影响下,央行继续加强货币政策逆周期调节,保持流动性合理充裕。下半年央行通过降准、降息方式向市场投放流动性,资金利率整体下行、波动降低。为疏通货币政策传导机制,深化利率市场化改革,推动降低实体经济融资成本,2019 年 8 月,央行发布公告决定改革完善贷款市场报价利率(LPR)形成机制,LPR 利率将由 18 家银行在 MLF 操作利率

的基础上加点形成,银行新发放的贷款以及浮动利率贷款将主要参考 LPR 利率作为定价基准,实现市场利率和贷款利率并轨,进一步疏通了货币政策与实体经济利率传导机制。

与此同时,监管部门出台多项政策引导银行业加大信贷投放,发展普惠金融,支持实体经济发展。2019 年以来,监管部门扩大小微企业范围和定向降准优惠政策的覆盖面,强化落实无还本续贷、尽职免责等监管政策,提升金融机构小微贷款投放动力。此外,银保监会进一步明确地方性中小金融机构业务回归本地、回归本源的要求。针对农村金融机构,监管部门重点强调农商行“做小做散”的本职工作,提出“机构不出县(区),业务不跨县(区)”、贷款在总体资产占比中不得低于 50%等要求,加大农商行资产结构调整。

行业监督管理继续加强,制度体系更加完善;加强高风险金融机构风险化解,提升金融稳定性;金融开放进程进一步推进

2019 年以来银保监会开展“巩固治乱象成果促进合规建设”工作,对前期整治成效回顾的同时,继续加强银行业股权与公司治理、宏观政策执行、信贷管理、影子银行和交叉金融业务风险等重点领域问题整治。同时监管部门发布多项文件补齐制度短板,完善相应制度体系。2019 年 4 月,银保监会制定《商业银行金融资产风险分类暂行办法(征求意见稿)》,将风险分类对象由贷款扩展至承担信用风险的全部金融资产,并明确规定金融资产逾期后应至少归为关注类,逾期 90 天以上应至少归为次级类,有利于商业银行全面掌握各类资产的信用风险,针对性加强信用风险防控。此外,监管机构加强高风险金融机构风险化解,研究制定化解处置时间表和路线图,防止局部风险转移扩散,由个体风险演变为区域性、系统性风险,进一步提升了金融稳定性。为顺应金融领域对外开放和国际化趋势加强的要求,银保监会于 2019 年 5 月再次宣布 12 条新的开放措施,包括取消单家外资银行对中资商业

银行的持股比例上限、取消外国银行来华设立外资法人银行和分行的资产规模要求等，有助于引入更多中小外资金金融机构，丰富市场主体、激发市场活力，完善国内金融产品和服务体系。

监管政策调控推动银行业表内外业务结构持续优化调整，行业风险有所缓释；银行业财务基本面指标有所波动，多重压力下行业分化趋势明显

2019年以来由于去杠杆取得一定成效，金融风险防控进入稳杠杆阶段，银行业资产负债规模增速有所回升，截至2019年末，银行业金融机构总资产和总负债分别较年初上升8.14%和7.71%。从业务结构来看，商业银行逐步回归服务实体经济本源，内部结构向稳健方向调整，信贷资产尤其是小微企业贷款保持较快增长，同业及投资业务规模收缩且风险偏好趋于谨慎，负债端存款占比上升，对市场资金依赖度下降，同时表外理财业务回归其资产管理的本质，行业性风险有所缓释。

表 1：2017-2019 年银行业指标

	2017	2018	2019
总资产（万亿）	252.40	268.24	290.00
净息差（%）	2.10	2.18	2.20
资本利润率（%）	12.56	11.73	10.96
不良率（%）	1.74	1.83	1.86
拨备覆盖率（%）	181.42	186.31	186.08
资本充足率（%）	13.65	14.20	14.64

资料来源：银保监会，中诚信国际整理

随着业务结构调整和市场融资成本下降，2019年以来银行业净息差继续保持上升趋势，但在利率市场化和同业竞争加剧双重压力下，净息差上升幅度收窄，2019年银行业净息差为2.20%，同比上升0.02个百分点，未来随着监管“降低企业融资成本”政策导向继续强化及贷款市场报价利率（LPR）形成机制的逐步完善，银行业整体息差水平仍面临较大压力。在宏观经济下行风险依然存在的大环境下，银行业维持较大的拨备计提力度，对净利润造成不利影响。2019年银行业资本利润率继续下降，全行业资本利润率为10.96%，同比下降0.77个百分点，整体盈利能力呈弱化态势。此外，不同银行机构盈

利表现呈现分化，农村金融机构存贷款利差收窄较快，净息差已出现明显下降趋势，而大中型银行通过调整资产负债结构缓释存贷款利差收窄影响，息差水平基本保持稳定或略有上升。

伴随复杂的国内外宏观经济环境以及商业银行严格资产分类，2019年以来银行业不良贷款继续上升，截至2019年末，商业银行不良贷款余额和不良率分别为2.41万亿元和1.86%，分别较年初上升3,881亿元和0.03个百分点；年末拨备覆盖率为186.08%，较年初下降0.23个百分点。其中，中小银行由于客户定位更为下沉、风险管理水平相对较弱以及前期风险分类较为粗放，资产质量下滑更为明显。此外，部分银行展期、借新还旧等贷款增长迅速，从关注贷款这个先行指标来看，截至2019年末，商业银行关注贷款余额为3.77万亿元，增速较同期有所上升，未来全行业贷款质量下行趋势依然存在。

在“宽货币”环境下，2019年以来市场整体流动性得到一定纾解，根据银保监会公开数据，截至2019年末，银行业平均流动性比例为58.46%，较年初上升3.15个百分点，但包商事件导致同业刚兑打破，部分中小银行融资难度上升，银行业流动性分层趋势显著。资本方面，监管部门在强化商业银行资本补充要求的同时，创新资本补充工具以拓宽补充渠道。根据银保监会公开数据，银行业平均资本充足率水平稳中有升，截至2019年末，商业银行核心一级资本充足率、一级资本充足率、资本充足率分别为10.92%、11.95%、14.64%，但目前大部分未上市的中小银行可使用的资本工具依然较为有限，未来资产质量波动加大资本消耗，其资本补充仍面临一定压力。

浙江省综合实力雄厚，活跃的民营经济和中小企业为浙江省金融机构提供了良好的经营土壤和环境，银行同业竞争较为激烈

浙江省是国内经济最为发达的省份之一，综合实力雄厚，经济发展水平较高，连续多年保持

高速增长。经初步核算，2019年浙江省实现国内生产总值6.24万亿元，同比增长6.8%，占全国GDP的比重为6.3%。全省城镇常住居民人均可支配收入达到60,182元，农村常住居民人均可支配收入达29,876元，均显著高于全国平均水平。与此同时，浙江省的经济社会结构也在不断优化调整，服务业占比不断上升，三次产业增加值结构由上年的3.4：43.6：53.0调整为3.4：42.6：54.0。

民营经济是浙江省经济发展的重要支柱，全省个体工商户和民营企业比重较高，民企整体素质处于全国领先水平。浙江省持续推进支持民营经济的政策举措落地，通过实行企业帮扶“白名单”制度、建立服务民营企业的工作平台和长效机制等方式，支持民营经济高质量发展。活跃的民营经济和中小企业为浙江省金融机构提供了良好的经营土壤和环境。同时，2019年以来浙江省继续加快传统产业改造升级，全年以新产业、新业态、新模式为主要特征的“三新”经济增加值占GDP的25.7%，实现数字经济核心产业增加值6,229亿元，比上年增长14.5%。此外，浙江省进一步扩大对外开放，实施“一带一路”枢纽行动计划，深化义甬舟开放大通道建设，加快海港、空港、陆港、信息港“四港”联动，推动中国（浙江）自由贸易试验区扩权。2019年浙江省货物进出口总额30,832亿元，比上年增长8.1%，其中民营经济出口增长11.5%，占出口总额的79.8%。较高的经济发展水平、特色突出的民营经济、产业改造升级、对外开放程度不断提升等一系列因素使浙江省地区经济继续保持良好的发展态势。

浙江省金融体系发展良好，近年来，浙江金融业尤其是银行业始终保持着强劲的发展势头，存贷款总量保持增长。2019年末浙江省银行业金融机构本外币各项存款余额为131,299亿元，同比增长12.7%，本外币各项贷款余额为121,751亿元，同比增长15.1%。浙江省金融机构云集，六大国有银行和国内主要的股份制银行均在当地设有分行，还有多家城市商业银行、农村商业银行、农村合作银行

和村镇银行，同业竞争较为激烈。此外，针对浙江省活跃的民营经济，各类银行业金融机构均已在浙江省建立了小企业金融服务专营机构，积极创新开发与小企业经营相适应的金融产品，涌现出了众多新型金融服务模式。

宁波市经济发展水平居国内前列，区域经济环境较好，但外贸依存度较高，进出口贸易易受外部环境影响；金融机构云集，竞争较为激烈

宁波市位于我国经济最活跃的长江三角洲，是全国5个副省级计划单列市之一。宁波是长江三角洲南翼经济中心和化学工业基地，是中国华东地区的工商业城市，也是浙江省经济中心之一。改革开放以来，宁波经济持续快速发展，显示出巨大的活力和潜力，成为国内经济最活跃的区域之一。2019年宁波舟山港完成货物吞吐量11.2亿吨，连续11年位居全球第一大港口；全市完成口岸进出口总额17,086.4亿元，比上年增长6.7%。2019年宁波市GDP总量为11,985亿元，按可比价格计算，比上年增长6.8%，在浙江省GDP中的占比达到19.22%，仅次于杭州市；三次产业结构为2.7：48.2：49.1，第三产业占比上升3.2个百分点，产业结构日趋合理。2019年全市实现财政总收入2,784.9亿元，比上年增长4.9%；城镇居民人均可支配收入64,886元，比上年增长7.9%；农村居民人均可支配收入36,632元，增长8.9%，位居全国前列。宁波工业门类众多，其中，化工、纺织服装、机械为宁波工业的三大支柱，化工主要以石油化工、化工原料、橡胶、塑料和染料的生产为主，位于镇海区的宁波石化经济技术开发区、位于北仑区的宁波经济技术开发区和大榭开发区是宁波重要的化工基地。宁波纺织和服装工业较为发达，毯类、针织、服装辅料生产规模在中国大陆位居前列。此外，宁波进一步培育高端装备、新材料等四大五千亿级新兴产业集群，不断推进新旧动能转换和经济结构优化。宁波地区中小型企业为主体的民营经济十分发达，实力不断壮大的民营经济为宁波市的经济发展带来了活力，同时也为宁波银行发展中小企业战略奠定了

良好的客户基础。

宁波地区金融机构云集，竞争激烈，截至 2019 年末，当地金融机构达到 65 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 5 家，农村合作金融机构 9

家，新型农村金融机构 13 家，非银行金融机构 4 家，未来市场竞争将进一步加剧。随着宁波经济的发展，当地银行业发展迅速，截至 2019 年末，全市金融机构本外币存款余额和贷款余额分别达到 2.09 万亿元和 2.22 万亿元，分别同比增长 8.9% 和 11.3%。

表 2：2019 年浙江省和宁波市主要经济和金融发展指标

各项指标	全国	增速(%)	浙江省	增速(%)	宁波市	增速(%)
国内（地区）生产总值（亿元）	990,865	6.1	62,352	6.8	11,985	6.8
城镇居民人均可支配收入（元）	42,359	7.9	60,182	8.9	64,886	7.9
金融机构存款（亿元）	1,981,643	8.6	131,299	12.7	20,858	8.9
金融机构贷款（亿元）	1,586,021	11.9	121,751	15.1	22,187	11.3

资料来源：国家统计局、浙江省统计局、宁波市统计局

业务运营

宁波银行作为一家综合性商业银行，能够提供包括存贷款、结算、债券投资、衍生工具等在内的多数银行金融产品和服务，其主营业务可以分为公司业务、个人业务和资金业务三类。2019 年以来宁波银行继续实施大零售战略，个人业务利润贡献度已超过公司业务，成为该行最大利润来源，2019 年个人业务营业利润占比为 36.90%，较 2018 年上升 2.12 个百分点；公司业务和资金业务营业利润分别占比为 33.98% 和 29.39%。

从区域分布看，该行异地分行业务规模逐步扩大但整体增速缓慢，存贷款业务主要集中在宁波及浙江省内地区。截至 2019 年末，宁波市内及浙江省内存款占比分别为 33.92% 和 48.35%；宁波市内及浙江省内贷款占比分别为 40.82% 和 62.99%，江苏省内贷款占比 22.56%，上海市内、广东省内和北京市内贷款占比较小。整体来看，其存贷款组合与长三角地区经济状况仍具有很高的相关性，而未来该行在宁波以外经营区域业务的不断增长也对其经营及风险管理能力提出更高的要求。

表 3：2017-2019 年各项业务营业利润结构(%)

	2017	2018	2019
公司业务	36.71	35.20	33.98
个人业务	34.85	34.78	36.90
资金业务	28.38	29.02	29.39
其他业务	0.07	1.00	(0.26)

合计	100.00	100.00	100.00
----	--------	--------	--------

资料来源：宁波银行，中诚信国际整理

依托金融科技不断夯实客户基础，优化业务流程，增强产品创新能力，公司银行业务稳步发展；未来仍需提升产品创新能力和综合金融服务能力以应对日益激烈的竞争

出于细分客户的考虑，宁波银行的对公业务分为公司银行和零售公司两个业务条线。其中，公司银行业务定位于大中型企业，零售公司业务负责小微企业业务。

宁波银行的公司银行业务依托金融科技发展，致力于通过服务创新、体验创新、产品创新，为客户提供全方位的综合金融服务。目前该行公司业务条线的客户主要为中型企业，尤其是拥有自营进出口权的制造型企业，主要集中在 500-3,000 万元的范围内。

2019 年以来，宁波银行坚持总分支行联动、加强渠道建设、扩展基础客户群、提高客群覆盖、挖掘有效客户的经营理念，基础客户不断夯实。截至 2019 年末，该公司的公司银行基础客户达到 8.8 万户，较上年末增长 24%，其中有效客户 14,819 户，增长 36%。同时，该行为经营区域内上市、拟上市企业，特别是科创板企业提供综合金融服务方案，年末已与 46 家科创板企业建立金融服务合作。

存款方面，该行依托金融科技提供现金管理综

合解决方案，深化与头部客户、机构客户的合作，客户合作粘性不断增强，存款规模稳步提升。截至2019年末，该行公司银行存款余额5,170亿元，较上年末增长17.53%，其中活期存款占比为56.36%。截至2020年3月末，该行公司银行存款余额进一步上升至6,248亿元。

贷款方面，宁波银行积极服务实体经济，优先支持制造业、科技型企业 and 战略新兴产业。该行不断丰富融资产品和服务手段，通过贷款、商票、银票、国内证等多种产品灵活组合，为客户提供综合融资服务，同时推动贷款、票据、开证、供应链业务的线上化，提升服务效率和客户体验。截至2019年末，该行公司银行贷款余额（不含贴现，下同）较上年增长18%至2,145亿元。截至2020年3月末，该行公司银行贷款余额增至2,292亿元。

票据业务方面，宁波银行发挥金融科技优势，持续优化业务流程和产品，升级“极速贴现”产品和业务，为实体经济提供线上贴现服务；发挥票据价格较低的优势，为中小企业降低融资成本，同时对符合再贴现要求的制造型企业提供专属优惠；上线票交所“票付通”、“贴现通”等创新产品，盘活民营小微企业金融资产。截至2019年末，该行票据贴现客户数13,864户，其中小微企业客户突破1万户，占总贴现客户数的75%；票据贴现余额为444.19亿元，占贷款总额的8.40%。截至2020年3月末，该行票据贴现余额增至668.86亿元，占贷款总额的11.43%。

该行于2001年11月获得外汇从业资格，由总行国际业务部统一负责国际结算和贸易融资的产品设计、操作和管理。近年来，随着宁波地区外向型经济的迅猛发展，宁波银行国际结算业务成为公司业务中一个新的增长点。2019年以来该行推进客群分层经营，优化客户结构，积极引入战略客户和重点客户，通过总分支行的联动营销和项目制管理，提升区域市场客户覆盖率；依托离岸团队和境外平台优势，升级跨境金融服务平台；实施精准化营销，加大优质客户的资产投放，不断完善产品体

系，为战略客户提供个性定制的综合金融服务方案；依托金融科技搭建外汇业务线上平台，为企业提供一站式的贸易结算和外汇交易服务。2019年全年该行累计完成结算量1,031亿美元，同比增长23%；国际业务客户22,428户，同比增长35%；实现国际业务收益14.3亿元，增长19%。

凭借灵活的决策机制和专业化的营销团队，零售公司业务具有一定竞争力；未来应进一步探索零售公司业务独特的需求同时完善风险控制措施，推动业务进一步发展

考虑到小微企业业务在业务流程和风险管理方面的特殊性，该行专门成立了零售公司部，通过独立的条线管理实现针对小微企业的专业化金融服务，对在该行授信总额1,000万元以下且在全部合作银行信贷敞口2,000万元以下的企业业务采用不同的风险管理、产品设计及考核体系。

小微企业存在着较高的信息不对称，在信贷审查方面对非财务因素的依赖度更高，因此也对银行营销人员的配置提出了更高要求。目前宁波银行已经建立了专业业务经理队伍，专门从事小微企业业务的营销、市场开发以及前期的信用评估，并逐步构建分支行标准化销售团队。2019年以来，该行持续加强小微企业金融服务团队配置，完善小微企业专营机构建设。截至2019年末，该行共设立小微专营团队280个，总人数达到2,183人。

2019年以来，宁波银行运用大数据和互联网技术，通过名单制引领，实现小微企业客户的精准筛选和高效对接。截至2019年末，该行零售公司客户数达294,214户，较年初增长31%。该行持续将信贷资源向小微倾斜，不断优化产品和服务，通过“快审快贷”满足小微企业快速融资需求，并丰富线上审贷模式，推出“线上转贷融”，实现线上申请无还本续贷。该行还针对科技型企业推出科技贷，通过加强与政府和保险公司的合作，满足不同成长阶段客户的融资需求。截至2019年末，该行零售公司贷款余额为795亿元，较年初增长40%；授

信客户数达到 8.35 万户。截至 2020 年 3 月末，该行零售公司贷款余额较年初上升 7.92% 至 858 亿元。

由于小微客户的资金量较少，零售公司条线存款业务的开展空间有限。2019 年该行不断丰富现金管理产品与服务，升级“易收宝”产品功能；优化全方位、全线上、全流程的外汇服务；拓宽电子服务渠道，推出“宁波银行小微企业金融”公众号。截至 2019 年末，该行零售公司条线存款余额为 924 亿元，较年初增长 27%。截至 2020 年 3 月末，该行零售公司存款余额较年初上升 26.62% 至 1,170 亿元。

强化个人银行业务板块专业化经营，通过产品创新和增强金融科技应用等方式持续推动业务稳步发展，个人银行业务成为全行最大利润来源业务板块，整体竞争力持续增强

宁波银行坚持以客户经营为中心，深化专业化、特色化和本土化经营，成立总行财富管理部 and 私人银行部，将个人银行业务细分为个人信贷、财富管理、私人银行三大板块，强化专业化分工，并加强金融科技运用，提升金融服务效率。

个人信贷业务是宁波银行个人银行业务中最重要的业务，包括个人生产经营贷款、个人住房按揭贷款以及“白领通”、“贷易通”、“路路通”、“质押通”等形式的产品，其中后 4 类是专为中高

端个人客户、个体私营业主和乡镇居民提供的人民币循环授信融资产品，其中“白领通”为该行特色产品，专门针对公务员、事业单位、国企、央企以及上市公司人员等中高端客户发放消费类贷款，在宁波地区具有较高的知名度。该产品利率定价灵活，由客户集中贡献度决定，并由系统自动计算。截至 2019 年末，该行“白领通”业务授信余额 4,613 亿元，授信客户共计 125 万户。

该行不断创新和优化业务模式，提升专业化服务水平，个人贷款业务稳步增长。信贷流程方面，该行利用互联网技术和大数据，实现手机银行一站式申请、自动审批，推进个人贷款业务线上化、智能化，提升客户体验。风险控制方面，该行积极对接外部权威渠道，优化风控模型，确保业务合规稳健发展。管理模式方面，该行实施集中垂直管理，不断提升日常管理的体系化、标准化和精细化水平。2019 年以来，该行各类个人贷款业务均保持较快增长，截至 2019 年末，宁波银行个人贷款余额为 1,796.98 亿元，较 2018 年末增长 31.10%，占全部贷款的 33.96%，同比上升 2.01 个百分点。由于市场定位明确，客户准入严格，加上产品结构合理，该行个人贷款的资产质量一直保持优良，截至 2019 年末，该行个人不良贷款率为 0.92%。截至 2020 年 3 月末，该行个人贷款余额较年初上升 3.34% 至 1,856.92 亿元。

表 4：2017-2019 年末个人贷款情况（金额单位：亿元）

	2017			2018			2019		
	金额	占比(%)	增速(%)	金额	占比(%)	增速(%)	金额	占比(%)	增速(%)
个人消费贷款	873.01	82.62	1.03	1,149.75	83.88	31.70	1,418.71	78.95	23.39
个人经营贷款	172.37	16.31	110.85	208.43	15.21	20.92	350.36	19.50	68.10
个人住房贷款	11.26	1.07	(13.09)	12.48	0.91	10.89	27.90	1.55	123.54
合计	1,056.64	100.00	10.21	1,370.66	100.00	29.72	1,796.98	100.00	31.10

资料来源：宁波银行，中诚信国际整理

财富管理业务方面，该行加大人员配置，提升员工专业能力，实现从单一产品销售观念向“为客户创造价值”的资产配置理念转变；打造专业队伍，实施财富管理业务新体系，推行客户分层分类

管理，实现专业维护和服务；围绕客户需求不断丰富和完善多样化产品体系，提升基金、保险、贵金属的配置比重；上线客户资产配置系统等，打造数字化、标准化、专业化财富经营体系。截至 2019 年

末，该行个人客户金融总资产（AUM）4,378 亿元，较上年末增长 24%。其中个人存款余额为 1,591.42 亿元，较上年末增长 29.52%。截至 2020 年 3 月末，该行个人存款余额为 1,899.54 亿元，较年初增长 19.36%。

私人银行业务方面，宁波银行为私人银行客户提供以资产配置为核心的高端综合性金融服务。该行加强资源倾斜，加大人员和团队配置，逐步在总行、分行、支行搭建私人银行经营架构；丰富资产配置种类，完善现金管理、类固收、权益类、另类、保障类、海外配置六大私银产品体系，整合市场优势资源和海外配置资源，为客户提供全球化资产配置服务；围绕私银客户个人、家庭、事业三方面，精准对接客户需求，提供全方位综合金融服务方案。截至 2019 年末，该行私人银行客户 5,394 户，较上年末增长 43%；私人银行客户金融总资产 671 亿元，增长 43%，户均总资产 1,243 万元。

宁波银行于 2004 年 2 月成立信用卡中心，2003 年正式开展信用卡业务，是国内较早单独成立信用卡中心并发行标准信用卡的城市商业银行之一。2019 年以来该行不断完善平台建设，强化数字化经营，提升经营效率和管理水平；针对新客户构建客户画像，细分客群，积累优质客户，针对存量客户坚持客户综合化经营，挖掘客户价值；运用互联网思维推进平台建设，设立信用卡专属客服中心。截至 2019 年末，该行信用卡垫款余额为 421 亿元。

压缩同业资金融入规模，加强市场研判并调整证券投资品种配置；成立理财子公司，为资管业务可持续发展奠定基础；未来该行应进一步加强资金业务在防范流动性风险、优化资产负债结构方面的作用

宁波银行金融市场业务的目标是在风险可控的前提下，通过调整投资组合，为其它业务条线提供产品，同时提高资金的收益水平。2019 年该行在上海成立资金营运中心，资金业务专营化步伐进一步拓展。目前开展的金融市场业务主要包括债券业务、外汇业务、贵金属业务、融资负债业务、金融

衍生业务、资产管理业务。

同业业务方面，2019 年以来，受“去杠杆”外部环境的影响，该行同业资金融入规模在总负债中占比略有下降，截至 2019 年末，同业负债和同业存单（不含应付利息，下同）规模合计 2,645.41 亿元，占总负债的比重较年初下降 0.85 个百分点至 21.74%。同业资产方面，截至 2019 年末，该行同业资产规模较年初增长 208.91 亿元至 362.64 亿元，在总资产中占比 2.75%。2020 年以来该行进一步压缩同业资金融入规模，截至 3 月末，该行同业负债和同业存单余额合计 1,822.08 亿元，在总负债中占比较年初下降 8.07 个百分点至 13.67%；同业资产较年初上升 4.98%至 380.69 亿元。

证券投资方面，该行结合利率走势和市场波动情况，加大政府债券和基金的投资力度，把握市场波段机会提高收益；此外，在风险可控的情况下，该行支持实体经济发展，适度增加信托计划、资产管理计划和信用债投资，提升投资资产整体收益水平。2019 年该行投资资产保持增长，截至年末，该行证券投资余额同比增长 15.44%至 6,295.31 亿元，其中政府债券余额较年初大幅上升 32.69%，占证券投资的比重为 32.16%；基金投资余额较年初上升 12.60%，占比 26.82%；资管和信托计划投资余额较年初上升 10.31%，占比 34.52%。截至 2020 年 3 月末，该行证券投资较年初上升 5.00%至 6,610.36 亿元。

表 5：2018 年和 2019 年末证券投资情况表
(金额单位：亿元)

	2018		2019	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)
政府债券	1,525.84	27.98	2,024.59	32.16
政策性金融债券	143.10	2.62	71.15	1.13
同业存单	211.21	3.87	149.78	2.38
企业债券	125.12	2.29	150.27	2.39
其他金融债券	10.70	0.20	17.55	0.28
基金投资	1,499.44	27.50	1,688.32	26.82
股权投资	0.31	0.01	0.99	0.02
资产管理和信托计划	1,970.17	36.13	2,173.40	34.52
应计利息	--	--	42.10	0.67

减值准备	(32.43)	--	(22.82)	--
合计	5,453.46	100.00	6,295.31	100.00

资料来源：宁波银行，中诚信国际整理

理财业务方面，2019年该行成立宁银理财有限责任公司全资子公司，是国内首家开业的城商行理财子公司，为资管业务可持续发展奠定基础。2019年该行累计发行理财产品1,518期，销售额1,979.88亿元，截至2019年末，理财产品余额为2,933.10亿元，同比增长13%，其中净值型产品规模为1,596.07亿元，同比大幅增加1,060.32亿元。理财资产配置方面，截至2019年末，该行理财资金底层资产中非标投资占比9.61%。

资产托管业务方面，2019年该行“易托管”系统成为行业内首个提供投后管理的资产托管系统，并与上清系统直连，实现上清、中债系统的交互通道完全打开，为银行间交易清算业务打下基础。截至2019年末，该行托管客户总数533家，托管资产余额2.2万亿元。

投资银行业务方面，该行积极发挥金融中介职能，搭建多元化金融服务平台，通过金融产品创新以及金融工具组合，统筹货币市场和资本市场资源，为企业客户提供投资、融资及顾问等综合金融服务。债券承销方面，该行2019年累计发行非金融企业债务融资工具210只，发行规模1,584亿元。

战略规划及管理

结合自身经营优势和所处区域特征制定了差异化发展策略，可行性较高；但由于重点布局区域竞争激烈，未来该行在宁波地区良好的业务模式能否广泛复制尚有待观察，同时随着跨区经营的推进，风险管控能力也面临挑战

作为一家跨区域经营的上市城市商业银行，宁波银行的市场定位十分清晰，即充分利用本地资源优势，立足于地方经济、立足于当地中小企业以及立足于当地居民，并逐步将其宁波经验复制到长江三角洲的其他主要城市。与国有银行和全国性股份制银行在宁波的分支机构相比，宁波银行具有先天

的本地优势，而当地高度市场化的运营环境也为该行充分发挥这一优势创造了条件。

宁波银行结合自身的经营优势和所处区域特征制定了2020-2022年发展规划，未来该行将继续坚持“大银行做不好，小银行做不了”的差异化发展策略，在细分市场经营和客户专业服务的过程中持续积累差异化的比较优势，不断提升自身价值，努力成为一家优秀的中小商业银行。具体来看，公司银行业务方面，该行将依托金融科技打造现金管理、资产业务、支付结算领域的领先优势，并增加头部企业和机构客户的合作份额，不断提升规模以上企业覆盖率。零售公司业务方面，该行将重点打造利润、客群、营销、科技四轮驱动的可持续发展商业模式，实现线上线下一体化营销，提高经营效率。个人银行业务方面，该行将继续在白领通、抵押贷款等传统消费信贷领域保持竞争优势，并积极探索新的商业模式；坚持以AUM为基础，以资产配置为引领，通过加大“两金一险”配置为客户创造价值，提升财富管理能力；夯实私人银行业务基础，不断引入优质企业主、商业家族和专业人士，为客户实现财富的保值增值。金融市场业务方面，该行将坚持价值投资、长期投资和责任投资的投资理念，丰富投研体系，同时以智能交易为导向，提升交易能力，实现盈利来源的多元化和盈利结构的均衡化。投资银行业务方面，该行将以持续深化客户经营为发展基础，不断升级项目制管理，搭建多元化金融服务平台，实现轻资本转型。

此外，在机构规划方面，该行将坚持区域银行的定位，以长三角为中心、珠三角和环渤海为两翼的机构建设布局。子公司方面，该行继续推进消费金融公司设立，并积极争取证券、保险等金融牌照。在风险管理方面，该行将借助金融科技和大数据，提升风险管理的智能化和数据化水平，通过数据和模型分析，提升风险管理的精准性和及时性，继续保持低不良水平。

作为上市银行，公司治理架构和运行机制较为完善，公司治理水平持续提升

作为上市银行，宁波银行持续提升公司治理水平，目前该公司的治理结构较为完善，内部控制良好。董事会下设战略委员会、审计委员会、薪酬委员会、提名委员会、关联交易控制委员会、风险管理委员会以及消费者权益和保护委员会 7 个专业委员会，并制定了相应的议事规则。该行监事会由股东监事、外部监事和职工代表监事组成。目前，华侨银行是该行第二大股东，派出 2 名代表担任宁波银行董事，并担任战略委员会、风险管理委员会和审计委员会成员。华侨银行为宁波银行提供了综合性员工培训协助，并在风险管理、个人银行业务、资金业务、信息技术等领域向宁波银行提供技术协助。

宁波银行股权结构中民营资本占比较高，因此，关联交易控制成为该行内控管理的重要内容。为了规范股东与银行之间的关联交易，宁波银行制定了关联交易管理办法，对关联人、关联企业或集团授信额度、程序等做出规定，严格规范股东与银行之间交易关系和行为。截至 2019 年末，该行关联交易指标均达到监管机构要求。

宁波银行严格按照上市公司要求，对其经营管理情况、发展战略、定期报告和临时公告及其说明等进行信息披露，并接受机构调研与个人投资者咨询，形成了较为规范和透明的信息披露体系。

建立了适合业务发展的管理架构和风控体系，未来随着业务规模扩张，该行组织架构和风险管理体系统需进一步完善优化

宁波银行实行统一法人下分级授权的经营管理体制，采用总、分、支三级管理体系。总行层面，该行建立了前、中、后台分离的管理架构。其中，前台负责市场营销，以“事业部制”为方向，采用条线和地域相结合的矩阵式管理模式；中台负责监控和管理，贷款审批等业务流程实行集中化管理；后台负责业务处理、事后监督、人力资源管理及信息技术等方面的支持与保障等，实施扁平化管理。分支机构管理方面，总行业务部门负责制订业务发

展计划和市场营销策略，并对分、支行业务进行日常管理和指导，分、支行设立相应的业务部门，在总行指导下，具体执行各项计划。同时，总行授信管理部、审计部、人力资源部等部门也在分行层面设立了直属部门，以进一步强化对分支机构的管理。

风险管理方面，宁波银行持续完善风险管理体系，健全风险管理各项制度。风险管理组织架构方面，董事会是该行风险管理的最高决策机构，负责制定全行风险管理战略和风险管理基本政策。高级管理层负责定期审查和监督执行风险管理的政策、程序，制订具体的操作规程。风险管理部为全行风险的日常管理机构。同时为控制异地经营风险，该行直接委派管理团队，每年对异地分行进行内控评价和审计。近年来该行各分行逐步配备了分管风险副行长，并且进一步完善了各分行下设支行、宁波地区支行的部门及岗位职能，提升了该行风险管理清晰度。

宁波银行各主要业务及风险条线建立了一系列管理规章制度，制定了具体的风险防范和管控措施，形成了相应的操作流程。该行通过适时调整授信政策和指导意见，强化贷前调查、客户评级、审查审批、放款审核和贷后监控全流程管理，推行不良资产责任追究制度等方式提升信用风险管理水平；通过监控市场风险计量指标、加强限额管控等方式将潜在的市场风险损失控制在可接受水平；根据整体资产负债情况和市场状况，通过限额管理以及指标监控管理流动性风险，并制定流动性风险应急预案，提高系统跑批效率，完善客户行为模型以确保满足各项业务引发的流动性需求和履行对外支付义务；不断健全操作风险管理机制，降低操作风险损失。

财务分析

以下分析基于宁波银行提供的由安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）审计并出具标准无保留意见的 2017 年、2018 年和 2019 年财务报告以及未经审计的 2020 年 3 月末财务报表，其中 2017 年

财务数据为 2018 年经审计财务报告期初数；2018 年财务数据为 2019 年经审计财务报告期初数；2019 年财务数据为 2019 年经审计报告期末数。

盈利能力

市场定位明确，跨区域经营和零售转型使发展空间得到进一步拓展，盈利资产规模稳步增加，推动净营业收入快速增长，盈利水平保持良好。未来宁波银行的盈利增长仍然受到以下不利因素的影响：一是国内外经济增速持续放缓，给中小企业和部分行业的生产经营带来困难，并对以中小企业客户为主的宁波银行的资产质量产生较大的影响，未来不良贷款上升的压力依然存在，进而可能对盈利水平产生不利影响；二是随着银行业全面开放后竞争的不断加剧以及利率市场化的逐步推进，银行息差进一步收窄，且江浙地区银行业竞争激烈，该行对于客户的议价能力面临挑战；三是金融市场监管政策和市场波动可能对资金业务产生一定影响，盈利的稳定性仍有待观察

近年来宁波银行各项业务稳步发展，盈利资产规模保持增长。该行客户以中小企业为主，贷款溢价相对较高，2019 年以来该行加强个人和小微贷款投放力度，贷款收息率有所上升。受定期存款占比提升影响，该行存款付息成本有所增长。此外，2019 年受会计政策变更影响，该行调整金融投资资产分类，并将部分金融资产产生的利息收入调整至投资收益。受此影响，宁波银行 2019 年实现净利息收入 195.64 亿元，非利息净收入 154.82 亿元，实现净营业收入 350.46 亿元，同比增长 21.19%。

经营效率方面，该行不断加大对信息科技、电子渠道建设以及人力资源的投入力度，业务及管理费用随着业务规模扩张而持续增加，但得益于净营业收入的较快增长，该行成本收入比保持稳定，2019 年为 34.35%。较上年下降 0.11 个百分点。此外，由于之前年度投资资产拨备计提较为充足，该行 2019 年共计提非信贷资产减值损失 9.29 亿元，较上年大幅下降 23.34 亿元。受以上因素共同影响，

2019 年该行实现拨备前利润 218.22 亿元，同比大幅增长 40.88%。

贷款拨备计提方面，该行以预期信用损失模型为基础计提信用减值损失，受当年计提模型变化和贷款规模增长较快影响，该行加大贷款拨备计提力度，全年计提贷款信用减值损失 65.32 亿元，在拨备前利润中占比较上年上升 4.47 个百分点至 29.93%。受上述因素共同作用，该行实现净利润 137.91 亿元，同比增长 22.91%。2019 年平均资产回报率为 1.13%，较上年上升 0.09 个百分点；由于可转换债券转为 A 股普通股以及二级资本债券的发行推动当年资本增长较快，该行平均资本回报率为 15.16%，较上年下降 1.05 个百分点。

2020 年 1-3 月该行实现净利息收入 55.07 亿元，非利息净收入 53.53 亿元，实现净营业收入 108.59 亿元，为 2019 年全年的 30.99%；一季度该行成本收入比为 33.68%，共计提贷款信用减值损失 23.50 亿元，为 2019 年全年的 35.97%。受以上因素共同影响，2020 年 1-3 月该行实现净利润 40.16 亿元，为 2019 年全年的 29.12%。

资产质量

得益于严格的风控标准和较大的不良贷款处置力度，信贷资产质量处于同业较好水平；但国内经济仍存在下行压力，该行贷款质量承压，且信用债和非标投资风险管理难度较大，相关风险仍需保持密切关注

从资产结构上看，截至 2020 年 3 月末，宁波银行信贷资产净额、存放央行款项、对同业债权以及证券投资资产分别占总资产的 39.21%、7.68%、2.65%和 45.94%。宁波银行同业资产交易对手方主要为国有大型商业银行、股份制银行以及规模较大的城商行和农商行，非银同业以控股股东为银行、央企的金融租赁公司为主。截至 2020 年 3 月末，该行同业资产均处于“预期信用损失第一阶段”。

证券投资方面，截至 2019 年末，该行证券投资

余额增至 6,295.31 亿元,其中安全性较好的政府债、金融机构债券和同业存单合计占比 35.95%;企业债券占比 2.39%,以 AA 级及以上为主,其中 1.40 亿元“16 洛娃科技 MTN001”未能按期兑付本息,目前发行人主体和债项级别均已降至 C 级;公募基金投资占比 26.82%,底层均为同业存单和债券等标准化产品;资管计划和信托计划合计占比 34.52%,其中非标投资约占比 55%,主要投向浙江、江苏地区的服务业和基础设施建设项目。宁波银行对非标产品参照自营贷款标准和流程进行管理,由所在地分行发起并报授信审批部门进行审批,所在地分行负责项目的跟踪管理,并每日对非标资产占比进行监测。截至 2019 年末,该行非标投资中不良 1 笔,金额 0.30 亿元,投向物流行业;关注 1 笔,金额 10.00 亿元,投向租赁和商务服务业,该行均按照预期信用损失模型对其计提减值准备,截至 2019 年末,证券投资减值准备余额为 22.82 亿元。截至 2020 年 3 月末,该行证券投资较年初增长 5.00%至 6,610.36 亿元。宏观经济下行趋势下投资资产违约风险增加,加大该行信用风险管理难度。

信贷资产质量方面,得益于良好的业务结构、严格风控标准和有效的管控手段,宁波银行的不良贷款率一直控制在同业较低水平。近年来由于宏观经济下行压力依然存在,宁波当地部分低端制造业

中小企业由于资金、管理等方面存在短板,转型升级不力,加之受国际贸易环境变化影响,部分商贸类客户经营情况有所恶化。同时该行存在部分受当地政府帮扶的企业客户,近年来其生产经营状况未得到好转,该行主动将此类及其他历史遗留预警客户的贷款计入不良,2019 年累计新增不良贷款 37.89 亿元。为应对不良反弹压力,该行限制对产能过剩、发展前景不明确的行业进行信贷投放,并加大不良贷款处置力度,实行清收目标名单制管理,对名单内的涉诉贷款制定“一户一策”,强化清收考核力度,全年累计处置不良贷款 30.01 亿元,其中现金清收 10.90 亿元,核销 19.11 亿元。截至 2019 年末,该行不良贷款余额为 41.41 亿元,较年初增长 7.88 亿元;不良率为 0.78%,与年初持平。该行存量不良主要集中于造纸、电气机械、汽车等制造业以及商业贸易业,其不良贷款分别占不良总额的 19.61%和 18.44%。2020 年以来,该行资产质量保持稳定,截至 3 月末,不良贷款余额较年初增长 4.36 亿元至 45.77 亿元;不良率为 0.78%,与年初持平。

拨备计提方面,由于加大拨备计提和不良处置力度,截至 2019 年末,该行拨备覆盖率增至 524.08%。截至 2020 年 3 月末,该行拨备覆盖率为 524.07%,与年初基本持平。

表 6: 2017-2019 年及 2020 年 3 月末贷款五级分类(金额单位:亿元)

	2017		2018		2019		2020.03	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
正常	3,410.12	98.50	4,233.77	98.67	5,210.64	98.48	5,761.48	98.47
关注	23.51	0.68	23.58	0.55	38.97	0.74	43.48	0.74
次级	10.39	0.30	14.13	0.33	10.98	0.21	15.96	0.27
可疑	12.66	0.37	12.91	0.30	20.53	0.39	21.35	0.36
损失	5.34	0.15	6.48	0.15	9.91	0.19	8.47	0.14
客户贷款总计	3,462.01	100.00	4,290.87	100.00	5,291.02	100.00	5,850.74	100.00
不良贷款余额	28.39		33.53		41.41		45.77	
不良贷款比率(%)	0.82		0.78		0.78		0.78	

资料来源:宁波银行,中诚信国际整理

从贷款行业分布来看,截至 2019 年末,该行贷款前五大行业分别为租赁和商务服务业、制造业、商业贸易业、水利、环境和公共设施管理和投资业以及房地产业,贷款合计占比 53.49%,其中制造业

包括电气机械、金属制品、通用设备及汽车制造等,子行业分布较为分散。该行对房地产行业较为审慎,主要针对一线城市优质地段项目以及地方政府主导的市政建设和保障房工程开展业务,截至 2019

年末，该行房地产业、建筑业和个人住房贷款合计占比为 10.44%。

表 7：2019 年末对公贷款前五大行业分布
 (金额单位：亿元)

行业	金额	占比(%)
租赁和商务服务业	925.55	17.49
制造业	829.95	15.69
商业贸易业	471.77	8.92
水利、环境和公共设施管理和投资业	319.66	6.04
房地产业	282.88	5.35
合计	2,829.80	53.49

资料来源：宁波银行，中诚信国际整理

贷款担保方式方面，截至 2019 年末，该行抵押质押贷款占比 37.52%，信用贷款占比为 33.13%，保证贷款占比为 29.34%。该行保证贷款以企业和自然人担保为主，在担保公司的选择上实行严格的合作准入制度，主要选择国有背景的担保公司，保证金比例最高不超过 10%。虽然抵押质押方式有助于在一定程度上缓释信用风险，但宏观经济下行时期，抵押质押物面临一定的市场风险，此外保证贷款也可能面临担保方财务实力或代偿意愿不足所带来的风险。

表 8：2019 年末贷款按担保方式分类情况表
 (金额单位：亿元)

项目	金额	占比(%)
信用贷款	1,753.01	33.13
保证贷款	1,552.62	29.34
附担保物贷款	1,985.39	37.52
其中：抵押贷款	1,461.44	27.62
质押贷款	523.94	9.90
合计	5,291.02	100.00

资料来源：宁波银行，中诚信国际整理

流动性

存款结构有待改善，资产负债存在期限错配，但考虑到该行高流动性资产储备较为充足、交易对手广泛且市场融资能力较强，整体流动性风险较为可控

宁波银行资金来源主要为客户存款和同业资金融入，得益于存款的快速增长以及同业融入资金规模收缩，截至 2020 年 3 月末，总存款在总融资

中占比较年初上升 7.62 个百分点至 74.75%。存款结构方面，该行以公司存款和定期存款为主，截至 2020 年 3 月末，公司存款和定期存款分别占比 75.37% 和 53.45%，存款结构有待进一步改善。

同业业务方面，2020 年以来该行压缩同业资金融入力度，截至 3 月末，同业负债和应付同业存单（不含应付利息）余额较年初大幅下降 31.12% 至 1,822.08 亿元，在总负债中占比 13.67%，较年初下降 8.07 个百分点；同业资产余额较年初增长 4.98% 至 380.69 亿元，在总资产中仅占比 2.65%。

债券发行方面，宁波银行近年来通过发行次级债券、金融债券、二级资本债券等增加长期稳定的资金来源。截至 2020 年 3 月末，该行应付债券（不含同业存单）余额为 908.19 亿元，在总负债中占比 6.82%。

投资资产方面，截至 2019 年末，该行证券投资余额为 6,295.31 亿元，在总资产中占比 47.77%，其中流动性较好的政府债券、金融机构债券及同业存单合计占比 39.95%；企业债占比 2.39%，平均期限为 2.20 年；公募基金占比 26.82%，以开放式为主；资管计划和信托投资合计占比 34.52%，其中非标投资约占比 55%，以 1 年期以上为主。截至 2020 年 3 月末，该行证券投资余额为 6,610.36 亿元，在总资产中占比 45.94%。相较标准化产品，非标投资期限较长且即时变现能力较弱，加大了该行流动性管理难度。

从资产负债结构来看，因存款增长较快，截至 2020 年 3 月末，该行总贷款/总存款为 62.91%，较年初下降 5.67 个百分点。由于该行投资以中长期债券和非标资产为主，截至 2019 年末，该行除衍生金融工具外一年内到期的金融资产占比 52.65%，除衍生金融工具外一年内到期的金融负债占比 82.61%，存在一定的资产负债期限错配。但考虑到该行高流动性资产较为充足，交易对手广泛且市场融资能力较强，整体流动性风险较为可控。

资本充足性

业务规模快速增长导致资本补充压力持续存在，但作为上市银行具有多元化的资本补充渠道，资本充足水平基本保持稳定

按照新巴塞尔协议的要求，银行的预期损失应该通过提取准备金弥补，而非预期损失则通过资本金加以补偿。因此，银行风险承受能力的高低一方面取决于准备金的充足程度，另一方面取决于资本充足水平的高低。

近年来，业务规模的快速扩张对资本产生消耗，该行通过增资扩股、发行优先股及二级资本债等多种方式补充资本。2019年由于100亿元存量“宁行转债”全部转为A股普通股，同时发行100亿元二级资本债券，该行资本实力得到进一步补充，截至2019年末，该行股本增至56.28亿元，股东权益为1,007.36亿元；核心一级资本充足率和资本充足率分别为9.62%和15.57%，分别较年初上升0.46个百分点和0.71个百分点。2020年以来，随着业务规模增长持续消耗资本，截至3月末，该行核心一级资本充足率和资本充足率分别为9.60%和15.20%，分别较年初下降0.02个百分点和0.37个百分点。

表 9：2017-2019 年及 2020 年 3 月末资本充足水平(%)

	2017	2018	2019	2020.03
核心一级资本充足率	8.61	9.16	9.62	9.60
资本充足率	13.58	14.86	15.57	15.20
资本资产比率	5.54	7.28	7.64	7.40

资料来源：宁波银行，中诚信国际整理

本次债券偿还分析

本次债券为宁波银行拟发行的2020年二级资本债券。本次债券本金和利息的清偿顺序在发行人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；本次债券与发行人已发行的与本次债券偿还顺序相同的其他次级债务处于同一清偿顺序，与未来可能发行的与本次债券偿还顺序相同的其他二级资本工具同顺位受偿；除非发行人结业、倒闭或清算，投资者不能要求发行人加速偿还本次债券的本金和利息。

本次债券设有减计条款，当无法生存触发事件发生时，发行人有权在无需获得债券持有人同意的情况下，在其他一级资本工具全部减记或转股后，将本次债券的本金进行部分或者全部减记，本次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) 银保监会认定若不进行减记，发行人将无法生存；(2) 相关部门认定若不进行公共部门注资或提供同等效力的支持，发行人将无法生存。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。

从宁波银行的资产结构来看，截至2019年末，该行贷款净额在总资产中占比38.71%，不良率为0.78%；证券投资占比47.77%，其中安全性和流动性较好的政府债券、政策性金融债、金融债和同业存单合计占比为39.95%；对央行及同业债权合计占比9.75%。总体来看，宁波银行的资产流动性和资产质量较好，减值风险较小。

从债务结构来看，截至2019年末，该行67.13%的融资来源于存款，且存款以公司存款和定期存款为主；同业负债和同业存单（不含应付利息）合计占比21.74%，应付债券（不含同业存单）占比6.80%，负债稳定性较为一般。

鉴于宁波银行较为稳定的经营状况，中诚信国际认为该行在正常情况下能够为偿还本次债券本息提供充足的资金。因此本次二级资本债券偿还出现违约的风险极低。

外部支持

考虑到该行在全国金融体系中的重要性、地方政府的持股地位及对该行的支持记录，中诚信国际认为中央政府和宁波市政府具有较强的意愿和能力在有需要时对该行给予支持

宁波银行在宁波当地金融体系中占有重要地位，同时随着省外业务规模的不断增长，该行资产规模已位居全国城市商业银行第五位，在全国金融

体系中具有一定的重要性。宁波市政府在该行组建、业务拓展过程中对其提供大量支持。截至 2020 年 3 月末，该行注册资本为 56.28 亿元，其中宁波市政府通过宁波开发投资集团有限公司及一致行动人宁兴（宁波）资产管理有限公司合计持有该行 21.37% 的股权，为实际第一大股东。考虑到该行在宁波市及全国金融体系中的重要性、国有法人持股比例以及地方政府对该行日常经营的支持记录，中诚信国际认为中央政府和宁波市政府有较强的意愿和能力在有需要时对宁波银行给予支持，并将此因素纳入本次评级考虑。

评级结论

综合前述对宁波银行股份有限公司在业务运营、战略规划及管理、财务基本面、本次债券偿还能力以及外部支持等方面的分析，中诚信国际评定宁波银行股份有限公司的主体信用等级为 **AAA**，评级展望为稳定，评定本次 2020 年二级资本债券的信用等级为 **AAA**。

中诚信国际关于宁波银行股份有限公司 2020 年二级资本债券的跟踪评级安排

根据国际惯例和主管部门的要求，本公司将在本次债券的存续期内对发行主体和本次债券每年进行定期跟踪评级或不定期跟踪评级，定期跟踪评级报告于每年 7 月 31 日前对外披露。

我公司将在债券的存续期内对其风险程度进行全程跟踪监测。我公司将密切关注发行主体公布的季度报告、年度报告及相关信息。如发行主体发生可能影响信用等级的重大事件，应及时通知我公司，并提供相关资料，我公司将就该项进行实地调查或电话访谈，及时对该事项进行分析，确定是否要对信用等级进行调整，并在中诚信国际公司网站对外公布。

中诚信国际信用评级有限责任公司

2020 年 05 月 29 日

附一：宁波银行股份有限公司主要财务数据

财务数据（单位：百万元）	2017	2018	2019	2020.03
现金及对中央银行的债权	90,193.82	88,457.37	93,555.66	110,523.42
对同业债权	32,693.65	15,373.24	36,264.17	38,069.49
证券投资	521,386.44	545,346.45	629,531.47	661,035.88
贷款总额	346,200.78	429,086.93	529,101.80	585,073.84
减：贷款损失准备	(14,001.47)	(17,495.31)	(21,702.12)	(23,989.01)
贷款净额	332,199.31	411,591.62	510,038.57	564,161.16
关注贷款	2,350.60	2,357.57	3,896.55	4,348.38
不良贷款（五级分类）	2,838.55	3,352.71	4,141.03	4,577.46
总资产	1,032,042.44	1,116,423.36	1,317,717.05	1,438,948.12
风险加权资产	603,762.79	718,273.94	885,201.52	946,974.78
存款总额	565,253.90	646,721.38	771,521.09	930,002.23
向中央银行借款	2,500.00	15,500.00	30,490.56	41,140.20
对同业负债	167,887.32	102,088.89	134,353.92	103,554.56
借款及应付债券	171,499.44	208,437.35	212,885.76	169,472.79
总负债	974,836.47	1,035,193.49	1,216,980.94	1,332,531.37
总资本（所有者权益）	57,205.97	81,229.87	100,736.11	106,416.75
净利息收入	20,145.12	23,703.17	19,563.83	5,506.59
手续费及佣金净收入	5,895.81	5,794.16	7,783.70	2,626.20
汇兑净损益	5,205.06	(7,496.31)	(904.24)	(1,217.04)
公允价值变动净收益	(5,559.76)	6,262.82	2,016.14	1,149.80
投资净收益	(411.45)	489.74	6,540.53	2,786.34
其他净收入	27.30	163.62	45.91	7.59
非利息净收入	5,156.96	5,214.04	15,482.05	5,352.89
净营业收入合计	25,302.08	28,917.21	35,045.88	10,859.48
业务及管理费用（含折旧）	(8,766.64)	(9,963.91)	(12,037.74)	(3,657.53)
拨备前利润	15,897.57	15,489.75	21,821.63	6,543.18
贷款损失准备支出	(5,717.66)	(3,943.94)	(6,532.08)	(2,349.64)
税前利润	10,163.34	11,497.55	15,217.89	4,188.75
净利润	9,355.72	11,220.64	13,790.84	4,015.62

附二：宁波银行股份有限公司主要财务指标

财务指标	2017	2018	2019	2020.03
增长率(%)				
贷款总额	14.44	23.94	23.31	--
不良贷款	2.64	18.11	23.51	--
贷款损失准备	44.07	24.95	24.05	--
总资产	16.61	8.18	18.03	--
总资本	13.54	42.00	24.01	--
存款总额	10.53	14.41	19.30	--
净利息收入	13.47	17.66	--	--
拨备前利润	8.18	(2.57)	40.88	--
净利润	19.60	19.93	22.91	--
盈利能力(%)				
净息差	2.17	2.28	--	--
拨备前利润/平均风险加权资产	2.81	2.34	--	--
拨备前利润/平均总资产	1.66	1.44	1.79	--
平均资本回报率	17.39	16.21	15.16	--
平均资产回报率	0.98	1.04	1.13	--
平均风险加权资产回报率	1.65	1.70	--	--
非利息净收入占比	20.38	18.03	44.18	49.29
营运效率(%)				
成本收入比	34.65	34.46	34.35	33.68
资产费用率	0.98	1.25	1.09	--
资本充足性(%)				
核心一级资本充足率	8.61	9.16	9.62	9.60
资本充足率	13.58	14.86	15.57	15.20
资本资产比率	5.54	7.28	7.64	7.40
资产质量(%)				
不良贷款率	0.82	0.78	0.78	0.78
(不良贷款+关注贷款)/总贷款	1.50	1.33	1.52	1.53
关注贷款/不良贷款	82.81	70.32	94.10	95.00
不良贷款拨备覆盖率	493.26	521.83	524.08	524.07
贷款损失准备/(不良贷款+关注贷款)	269.82	306.38	270.01	268.76
不良贷款/(资本+贷款损失准备)	3.99	3.40	3.38	3.51
贷款损失准备/总贷款	4.04	4.08	4.10	4.10
最大单一客户贷款/资本净额	1.56	0.98	--	--
最大十家客户贷款/资本净额	10.89	7.90	--	--
流动性(%)				
高流动性资产/总资产	47.39	41.85	44.66	44.47
总贷款/总存款	61.25	66.35	68.58	62.91
(总贷款-贴现)/总存款	56.98	59.40	62.82	55.72
净贷款/总资产	32.19	36.87	38.71	39.21
总存款/总融资	62.31	66.48	67.13	74.75
(市场资金-高流动性资产)/总资产	(14.26)	(12.64)	(15.99)	(22.64)

附三：银行主要财务指标计算公式

指标	计算公式	
拨备前利润	税前利润+贷款损失准备-营业外收支净额-以前年度损失调整	
非利息净收入	手续费及佣金净收入+汇兑净损益+公允价值变动净收益+投资净收益+其他净收入	
净营业收入	净利息收入+非利息净收入	
非利息费用	营业费用(含折旧)+税金及附加+资产减值损失准备支出-贷款损失准备支出	
盈利资产	现金+贵金属+存放中央银行款项+存放同业款项+拆放同业款项+买入返售资产+贷款及垫款+证券投资(含交易性、可供出售、持有到期和应收款项类投资)或(含交易性金融资产、债权投资、其他债权投资和其他权益工具投资)	
净息差	净利息收入/平均盈利资产=(利息收入-利息支出)/[(当期末盈利资产+上期末盈利资产)/2]	
平均资本回报率	净利润/[(当期末净资产+上期末净资产)/2]	
平均资产回报率	净利润/[(当期末资产总额+上期末资产总额)/2]	
平均风险加权资产回报率	净利润/[(当期末风险加权资产总额+上期末风险加权资产总额)/2]	
非利息净收入占比	非利息净收入/净营业收入	
成本收入比	业务及管理费用(含折旧)/净营业收入	
资产费用率	非利息费用/[(当期末资产总额+上期末资产总额)/2]	
资产质量	不良贷款率	五级分类不良贷款余额/贷款总额
	不良贷款拨备覆盖率	贷款损失准备/不良贷款余额
流动性	高流动性资产	现金及现金等价物+对央行的债权+对同业的债权+交易性金融资产+可供出售类金融资产(其他债权投资+其他权益工具投资)
	市场资金	中央银行借款+同业存款+同业拆入+票据融资+卖出回购+短期借款及债券+长期借款及债券
	总融资	中央银行借款+同业存款+同业拆入+票据融资+卖出回购+短期借款及债券+长期借款及债券+存款总额
资本充足性	资本资产比率	股东权益(含少数股东权益)/资产总额

附四：信用等级的符号及定义

主体等级符号	含义
AAA	受评对象偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。
AA	受评对象偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响较小，违约风险很低。
A	受评对象偿还债务的能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约风险较低。
BBB	受评对象偿还债务的能力一般，受不利经济环境影响较大，违约风险一般。
BB	受评对象偿还债务的能力较弱，受不利经济环境影响很大，有较高违约风险。
B	受评对象偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约风险很高。
CCC	受评对象偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约风险极高。
CC	受评对象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	受评对象不能偿还债务。

注：除 AAA 级，CCC 级及以下等级外，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。

债券等级符号	含义
AAA	债券安全性极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。
AA	债券安全性很强，受不利经济环境的影响较小，违约风险很低。
A	债券安全性较强，较易受不利经济环境的影响，违约风险较低。
BBB	债券安全性一般，受不利经济环境影响较大，违约风险一般。
BB	债券安全性较弱，受不利经济环境影响很大，有较高违约风险。
B	债券安全性较大地依赖于良好的经济环境，违约风险很高。
CCC	债券安全性极度依赖于良好的经济环境，违约风险极高。
CC	基本不能保证偿还债券。
C	不能偿还债券。

注：除 AAA 级，CCC 级及以下等级外，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。