



2025 年度宁波慈溪农村商业银行股份有限公司信用评级报告

中诚信国际信用评级有限责任公司 | 编号:CCXI-20253918M-01

声 明

- 本次评级为委托评级，中诚信国际及其评估人员与评级委托方、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。
- 本次评级依据评级对象提供或已经正式对外公布的信息，以及其他根据监管规定收集的信息，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，但中诚信国际对于相关信息的合法性、真实性、完整性、准确性不作任何保证。
- 中诚信国际及项目人员履行了尽职调查和诚信义务，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、评级程序做出的独立判断，未受评级委托方、评级对象和其他第三方的干预和影响。
- 本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，也不能作为任何人购买、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使用本报告所述的评级结果而出现的任何损失负责，亦不对评级委托方、评级对象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。
- 本次评级结果自本评级报告出具之日起生效，有效期为 2025 年 10 月 15 日至 2026 年 10 月 15 日。主体评级有效期内，中诚信国际将对评级对象进行跟踪评级，根据跟踪评级情况决定维持、变更评级结果或暂停、终止评级等。
- 未经中诚信国际事先书面同意，本评级报告及评级结论不得用于其他债券的发行等证券业务活动。对于任何未经充分授权而使用本报告的行为，中诚信国际不承担任何责任。

跟踪评级安排

- 根据相关监管规定以及评级委托协议约定，中诚信国际将在评级结果有效期内进行跟踪评级。
- 中诚信国际将在评级结果有效期内对评级对象风险程度进行全程跟踪监测。发生可能影响评级对象信用水平的重大事项，评级委托方或评级对象应及时通知中诚信国际并提供相关资料，中诚信国际将就有关事项进行必要调查，及时对该事项进行分析，据实确认或调整评级结果，并按照相关规则进行信息披露。
- 如未能及时提供或拒绝提供跟踪评级所需资料，或者出现监管规定的其他情形，中诚信国际可以终止或者撤销评级。

中诚信国际信用评级有限责任公司

2025 年 10 月 15 日





中诚信国际
CCXI

2025 年宁波慈溪农村商业银行股份有限公司信用评级报告



受评主体及评级结果 宁波慈溪农村商业银行股份有限公司

AA+/稳定

评级观点

中诚信国际肯定了宁波慈溪农村商业银行股份有限公司（以下称“慈溪农商银行”或“该行”）在当地金融体系中的重要地位、经营所在地良好的区域经济环境以及资产质量指标保持较优等信用优势。同时中诚信国际也关注到慈溪农商银行面临的诸多挑战，包括业务运营易受区域经济和单一行业影响而有所波动、宏观经济和外部环境波动影响下需关注资产质量迁徙情况等。本次评级也考虑了浙江农村商业联合银行股份有限公司（以下称“浙江农商联合银行”）对该行的支持。

评级展望

中诚信国际认为，宁波慈溪农村商业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。

调级因素

可能触发评级上调因素：经营区域集中度风险有所分散；良好稳定的经营记录；财务状况不断改善。

可能触发评级下调因素：宏观经济形势恶化；外部支持减弱；财务状况恶化，如资产质量大幅下降、资本金严重不足等。

正 面

- 浙江农商联合银行在业务发展、科技信息和风险管理等方面均对慈溪农商银行给予有力支持，对该行的业务发展起到了积极的作用
- 在当地金融体系中具有较重要的市场地位，经营所在地较好的经济环境为该行经营发展提供了良好基础和发展机遇
- 资产质量指标保持较优，拨备充足

关 注

- 业务集中在慈溪市，贷款行业集中于制造业，业务运营易受区域经济和单一行业影响而有所波动
- 在宏观经济和外部环境波动影响下，小微客户经营压力上升，需关注未来资产质量的迁徙情况

项目负责人：王骁雄 xxwang@ccxi.com.cn

项目组成员：王丽君 ljwang@ccxi.com.cn

电话：(010)66428877

传真：(010)66426100

财务概况

慈溪农商银行	2022	2023	2024	2025.06/2025.1-6
资产总额（亿元）	1,310.44	1,513.55	1,708.64	1,770.24
总资本（亿元）	108.16	117.94	136.73	141.42
不良贷款余额（亿元）	5.72	6.61	7.25	7.79
净营业收入（亿元）	23.85	25.88	31.45	16.14
拨备前利润（亿元）	16.28	17.62	22.03	12.72
净利润（亿元）	9.79	11.35	13.58	7.56
净息差(%)	1.65	1.32	1.14	--
拨备前利润/平均风险加权资产(%)	2.28	2.14	2.31	--
平均资本回报率(%)	9.40	10.04	10.66	--
成本收入比(%)	30.78	31.04	29.35	20.81
不良贷款率(%)	0.78	0.78	0.76	0.76
不良贷款拨备覆盖率(%)	610.49	579.88	635.95	501.01
资本充足率(%)	14.76	13.91	14.09	14.58

注：1.存放中央银行款项、对同业债权、金融投资、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及垫款的损失准备；2.为保证数据分析的可行性，存款总额和贷款总额均不含应计利息；3.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；4.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“--”表示不适用或数据不可比，特此说明；5.本报告分析基于慈溪农商银行提供的经浙江同方会计师事务所有限公司审计的 2022 年和 2023 年，经大华会计师事务所（特殊普通合伙）浙江分所审计的 2024 年财务报告，以及未经审计的 2025 年 6 月末财务报表，已审计财务报告的审计意见类型均为标准无保留意见。2022 年财务数据为 2023 年经审计财务报告期初数，2023 年财务数据为 2024 年经审计财务报告期初数，2024 年财务数据为 2024 年经审计财务报告期末数。

同行业比较（2024 年数据）

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 (%)
鄞州银行	2,832.16	245.39	2,272.13	1,701.26	19.31	1.74	14.78
张家港农商银行	2,189.08	198.95	1,666.31	1,373.16	18.75	0.94	13.57
慈溪农商银行	1,708.64	136.73	1,429.63	948.48	13.58	0.76	14.09
鹿城农商银行	1,536.16	128.93	1,190.37	1,069.23	12.83	1.15	13.48

注：鄞州银行系“宁波鄞州农村商业银行股份有限公司”的简称；张家港农商银行系“江苏张家港农村商业银行股份有限公司”的简称；鹿城农商银行系“浙江温州鹿城农村商业银行股份有限公司”的简称；总存款和总贷款均不含应计利息。

资料来源：慈溪农商银行，中诚信国际整理

。 评级模型

宁波慈溪农村商业银行股份有限公司评级模型打分
(C230100_2023_04_2025_1)

BCA 级别	aa ⁻
外部支持提升	2
模型级别	AA ⁺

注：

外部支持：经浙江省政府授权，浙江农商联合银行履行对成员行的管理、指导、协调和服务职能。浙江农商联合银行在业务发展、科技信息和风险管理等方面对慈溪农商银行给予有力支持，中诚信国际认为浙江农商联合银行具有较强的意愿和能力在有需要时对慈溪农商银行给予支持。

方法论：中诚信国际银行业评级方法与模型 C230100_2023_04

评级对象概况

慈溪农商银行前身系慈溪市农村信用合作社联合社，于 2005 年改制为农村合作银行，于 2014 年改制为农村商业银行。

慈溪农商银行目前开展的业务主要包括存款、贷款、金融投资、外汇交易、同业存放及拆放业务以及结算、代理等。该行定位于服务本地“三农”、中小企业和县域经济，截至 2025 年 6 月末，共下设营业网点 126 家，包括 1 家营业部、25 家一级支行、2 家二级支行和 98 家分理处，均位于慈溪市。

产权结构：该行改制成立时注册资本为 10.05 亿元，历经多次转增股本，截至 2025 年 6 月末，注册资本增至 18.69 亿元；该行前十大股东持股比例合计 32.16%，均为民营企业，其中第一大股东浙江双羊集团有限公司持股比例为 5.98%。总体来看，慈溪农商银行的股权结构较为分散和多元化，主要为本地民营法人和自然人，无控股股东和实际控制人。

经营环境

宏观经济和政策环境

中诚信国际认为，2025 年二季度中国经济顶住压力实现平稳增长、凸显韧性，工业生产、出口与高技术制造业投资表现亮眼，但同时，外部环境压力的影响逐步显现，投资边际放缓、地产走弱、价格低迷等反映出中国经济持续回升向好的基础还需要进一步稳固。下半年在政策协同发力、新动能持续蓄势、“反内卷”力度增强等支持下，中国经济边际承压但不改稳中有进的发展态势。

2025 年二季度，面对关税扰动与内需放缓的复杂环境，中国经济顶住压力实现平稳增长，实际 GDP 同比增长 5.2%，上半年实际 GDP 累计同比增长 5.3%，超出市场预期。其中，工业生产、出口和高技术制造业投资展现出优于预期的韧性，尽管对美出口受关税冲击占比明显下滑，但对东盟、非洲等非美国家出口增速保持两位数增长，“两重两新”与出口韧性支撑下工业生产维持强势增长，高技术产业中信息服务业，航空、航天器及设备制造业，计算机及办公设备制造业投资同比分别增长 37.4%、26.3%、21.5%，是投资的主要拉动项。但也要看到，价格水平持续低迷，地产基本面走弱、投资降幅走扩，传统基建投资增速放缓，国补政策阶段性优化下商品消费增速回落等对经济的拖累，表明经济修复基础仍待进一步稳固。

中诚信国际认为，上半年中国经济稳中有进的发展态势和成效，为完成全年目标打下了较好基础，下半年全球贸易和关税迎来密集博弈期，外部环境压力成为影响国内经济的中长期变量，叠加内生性消费和投资需求仍有待改善、房地产企稳回升动能减弱、价格水平整体低迷等问题尚存，经济增长边际承压，但也要看到中国经济的强大韧性与潜力，稳增长有多重支撑：一是宏观政策协同发力为经济稳定运行保驾护航。随着“国补”剩余限额资金的下达和专项债发行落地提速，稳地产的增量政策或陆续出台，内需仍有结构性支撑；二是新动能持续蓄势提升了经济可持续发展的能力。今年以来，中国在人工智能、量子计算、生物医药等科技前沿领域取得重要突破，同时低空经济、深海科技、人形机器人等新兴行业布局持续深化，创新驱动的新格局正在形成；三是伴

随新一轮“反内卷”政策的落地，一定程度能够从供给端缓和重点领域的产能过剩问题，促进供需再平衡，从而推动价格水平回升到合理区间。三季度仍可根据市场变化适时推出增量政策，财政政策方面，财政赤字、专项债、特别国债等均可视情况进一步扩张；财政支出结构进一步优化，更加注重惠民生、促消费、增后劲，为经济增长蓄力赋能。货币政策方面，降准降息仍有空间，还可创设新的结构性货币政策工具，重点支持科技创新、扩大消费、稳定外贸等。

综合以上因素，中诚信国际预计 2025 年三季度中国 GDP 增速将在 4.8% 左右。从中长期来看，稳增长政策效应持续释放加之改革措施持续深化落地，中国经济持续回升向好的基本面未变。

详见《经济“压力考”过半，政策针对性发力至关重要》，[报告链接](#)

<https://www.ccxi.com.cn/coreditResearch/detail/11981?type=1>

行业概况

监管助力金融高质量发展，银行重点围绕国家政策导向加强信贷投放，资产结构持续调整优化，负债结构日趋稳定，整体业务运营保持稳健；银行业财务基本面持续修复，但仍需关注息差收窄对盈利的挑战以及行业分化背景下中小银行资产质量面临的压力。

金融监管引导银行业加大对重点领域的支持力度，增强房地产和地方债务风险化解政策引导，积极推进中小金融机构改革化险，为推动金融高质量发展提供重要保障。2024 年以来银行资产规模增速有所放缓，重点围绕国家政策导向加强新兴产业及重点领域信贷投放，资产结构持续调整优化，负债结构日趋稳定。由于市场利率中枢继续下行，存量贷款重定价效果持续显现，叠加减费让利、取消房贷利率下限等政策影响，2024 年银行业净息差持续收窄，未来盈利增长面临压力。多重政策助力银行业资产质量指标维持向好趋势，但在实体经济复苏不及预期、房地产市场行情低迷以及各类潜在信用风险的共同作用下，商业银行资产质量依然承压，区域性中小银行资产质量分化态势加剧。商业银行流动性指标具有较高的安全边际，资本充足指标有所改善，但在大力支持实体经济和金融监管强化的背景下，资本补充仍需持之以恒。

详见《中国银行业展望，2025 年 2 月》，[报告链接](#)

<https://www.ccxi.com.cn/coreditResearch/detail/11749?type=1>

区域经济环境

慈溪市民营经济较为活跃，外贸依存度较高，近年来持续推进特色优势产业转型升级和战略性新兴产业培优新，经济总量稳步增长，为银行业发展提供了良好的外部环境；同业竞争较为激烈。

作为地方性中小银行，慈溪农商行定位于服务本地“三农”、中小企业和县域经济，业务集中在慈溪市内，近年来存、贷款业务稳步发展。截至 2025 年 6 月末，该行存、贷款余额在慈溪市的市场份额分别为 26.33% 和 20.52%，均排名第一，在当地金融体系中具有重要地位。

慈溪市为浙江省辖县级市，由宁波市代管，是长江三角洲南翼环杭州湾地区沪、杭、甬三大都市经济金三角的中心，亦是沿海经济开放区之一。慈溪市民营经济较为活跃，特色优势产业包括小

家电、轴承、轻纺、洁具等，其中小家电已形成了较为完备的产业链，被称为“家电之都”，与青岛、顺德并称中国三大家电生产基地。近年来慈溪市积极培育和发展新质生产力，统筹推进特色优势产业改旧焕新、战略性新兴产业培优育新，经济总量持续增长。2024 年，慈溪市地区生产总值同比增长 5.7%，三次产业结构为 3.0:51.0:46.0，综合实力和投资潜力分别稳居全国百强县第 6 位和第 2 位；全市规模以上工业增加值同比增长 7.6%，其中，战略性新兴产业、人工智能、高端装备、数字经济核心等产业增加值分别增长 15.6%、13.1%、8.6%、4.3%。慈溪市不断推进高水平对外开放，外贸依存度较高，形成了以家电、机电产品为主导的出口结构，2024 年全市实现外贸进出口总额 1,355.38 亿元，同比增长 10.8%。慈溪市目前共有 35 家银行业金融机构，同业竞争较为激烈，近年来存贷款规模持续增长。

表 1：2022-2024 年慈溪市主要经济和金融发展指标

指标	2022	2023	2024
地区生产总值（亿元）	2,521.58	2,639.45	2,928.64
地区生产总值增速（%）	2.3	6.0	5.7
人均地区生产总值（元）	--	141,261	155,738
金融机构本外币存款余额（亿元）	4,061.37	4,772.01	5,342.49
金融机构本外币贷款余额（亿元）	3,657.06	4,300.21	4,713.45

资料来源：慈溪市统计局，中诚信国际整理

财务状况

中诚信国际认为，该行净利润保持增长，资产质量指标处于较好水平，但资产质量易受单一行业影响而有所波动；整体流动性风险可控，资本较为充足。

盈利能力

2024 年息差收窄且贷款拨备计提增加，但得益于业务规模持续扩张以及非息收入显著增长，净利润保持增长；2025 年上半年息差有所回升，盈利水平较为平稳。

慈溪农商银行定位于服务“三农”和小微企业，近年来各项业务稳步发展，盈利资产规模保持增长。2024 年以来，该行持续下调中长期存款利率，负债成本有所改善；但受 LPR 下行以及同业竞争加剧等因素影响，净息差有所收窄，2024 年该行净利息收入同比减少 0.93%。非息收入方面，2024 年该行出售部分浮盈债券，全年非利息净收入同比大幅增长，在净营业收入中占比同比上升 12.37 个百分点至 45.43%。在上述因素共同影响下，2024 年该行实现净营业收入同比大幅增长 21.53%。

经营效率方面，该行成本收入比保持在 30%左右，2024 年由于净营业收入大幅增长，该行成本收入比有所下降；拨备前利润同比大幅增长 25.02%，拨备前利润/平均风险加权资产升至 2.31%。拨备计提方面，2024 年该行加大贷款拨备计提力度以增强风险抵御能力，全年计提信用及资产减值损失同比增长 2.66 亿元至 7.36 亿元，在拨备前利润中的占比同比上升 6.74 个百分点至 33.42%。在上述因素的综合影响下，2024 年该行净利润同比增长 19.68%；平均资本回报率和平均资产回报率均同比均有所上升。

2025 年以来，由于存款付息成本下降显著，该行息差有所回升，上半年净营业收入为 2024 年全年的 51.34%，成本收入比为 20.81%。拨备计提方面，出于盈利和资产质量综合考虑，该行上半年计提信用及资产减值损失 2.66 亿元，为 2024 年全年的 36.15%。受上述因素共同影响，2025 年上半年该行实现净利润 7.56 亿元，为 2024 年全年的 55.68%。未来该行的盈利增长可能受到息差收窄、不良资产上升及非利息业务收入增长存在不确定性等不利因素的影响。

表 2：2022-2024 年及 2025 年 1-6 月主要盈利指标（金额单位：亿元）

	2022	2023	2024	2025.1-6
净营业收入合计	23.85	25.88	31.45	16.14
拨备前利润	16.28	17.62	22.03	12.72
净利润	9.79	11.35	13.58	7.56
净息差(%)	1.65	1.32	1.14	--
拨备前利润/平均风险加权资产(%)	2.28	2.14	2.31	--
成本收入比(%)	30.78	31.04	29.35	20.81
平均资本回报率(%)	9.40	10.04	10.66	--
平均资产回报率(%)	0.78	0.80	0.84	--

资料来源：慈溪农商银行，中诚信国际整理

资产质量

资产质量保持在较优水平，但贷款行业集中度较高，在宏观经济复苏不及预期、国际贸易受阻背景下，未来仍需关注该行资产质量的迁徙情况。

资产构成方面，截至 2025 年 6 月末，慈溪农商银行的信贷资产净额、金融投资、对央行及同业债权分别占总资产的 55.66%、34.94%和 8.33%。该行根据资金流动性状况开展同业业务，交易对手方主要为国有大行、股份制银行、大型城商行以及部分银行系金融租赁公司和消费金融公司。金融投资方面，该行投资风格较为稳健。近年来，该行持续增加政府及中央银行债券配置规模，在压降银行同业及其他金融机构债券的同时增加企业债配置比例以提高收益，金融投资资产规模保持增长。截至 2025 年 6 月末，该行金融投资资产余额较年初增长 2.14%至 618.57 亿元，其中安全性较高的国债、地方政府债和金融债合计占比 83.65%；企业债主要投向 AA+及以上的浙江省内地方国企；基金投资均为债券型基金，底层资产以利率债、地方政府债和城投债为主；此外，该行还持有部分浙江农商联合银行股权。截至 2025 年 6 月末，该行同业及金融投资资产五级分类均为正常类。

表 3：2022-2024 年末及 2025 年 6 月末金融投资结构（金额单位：亿元）

	2022		2023		2024		2025.06	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
政府及中央银行债券	186.55	41.13	273.40	50.35	369.92	61.08	381.02	61.60
政策性银行债券	67.80	14.95	65.16	12.00	46.60	7.69	99.92	16.15
银行同业及其他金融机构债券	122.21	26.94	118.62	21.84	79.22	13.08	36.47	5.90
企业债	7.41	1.63	46.85	8.63	53.83	8.89	63.47	10.26
基金投资	63.28	13.95	29.63	5.46	45.76	7.56	28.43	4.60
权益工具	3.81	0.84	3.81	0.70	3.81	0.63	4.68	0.76

资产支持证券	0.58	0.13	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
信托计划	1.00	0.22	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
应计利息	1.74	0.38	5.60	1.03	6.50	1.07	6.21	1.00
减值准备	(0.77)	--	(0.02)	--	(0.01)	--	(1.63)	--
金融投资	453.61	100.00	543.04	100.00	605.63	100.00	618.57	100.00

资料来源：慈溪农商银行，中诚信国际整理

信贷资产方面，该行定位于服务“三农”和小微客户，近年来对公贷款占比保持在 70%左右。2024 年以来，该行持续拓宽政银合作渠道，通过开展“百千万亿助企大行动”、建立“目标清单”数据库等方式，建立强化在科技、绿色、普惠领域信贷投放，对公贷款保持增长，但受同业竞争激烈以及外部环境影响下贷款需求不足等因素的影响，对公贷款增速有所放缓。个人贷款方面，近年来该行通过强化征信赋能和重点客群营销、加大普惠涉农考核力度以及与政府性融资担保机构合作等方式增加贷款投放，并推出村级集体经济组织资产负债表融资模式、“群治贷”等产品满足各类客户多样化融资需求，个人经营性贷款和消费贷款保持增长，但受房地产市场低迷等因素影响，2024 年该行住房按揭贷款规模有所收缩。综合影响下，截至 2024 年末，该行总贷款较年初增长 12.35%。2025 年以来，由于一般公司贷款增速放缓，该行通过开展票据业务补充信贷规模；同时，受住房按揭贷款和消费贷款规模减少影响，整体贷款增速有所放缓，截至 6 月末，该行总贷款较年初增长 7.90%至 1,023.45 亿元，其中对公贷款户均金额 549.90 万元，户均规模较小。

表 4：2022-2024 年末及 2025 年 6 月末贷款情况（金额单位：亿元）

	2022			2023			2024			2025.06		
	余额	占比 (%)	增速 (%)	余额	占比 (%)	增速 (%)	余额	占比 (%)	增速 (%)	余额	占比 (%)	增速 (%)
对公贷款	494.35	67.32	26.09	581.83	68.92	17.70	656.18	69.18	12.78	728.39	71.17	11.00
个人贷款	239.93	32.68	7.55	262.39	31.08	9.36	292.30	30.82	11.40	295.06	28.83	0.95

注：上表中对公贷款和个人贷款为上报监管报表口径。

资料来源：慈溪农商银行，中诚信国际整理

贷款质量方面，得益于区域良好的经济发展环境和较为严格的授信管理，慈溪农商银行资产质量整体保持良好。近年来，受宏观经济复苏不及预期、外部环境动荡导致国际贸易受阻等因素影响，当地部分小微企业和个体工商户生产经营出现困难，对该行信贷资产质量带来一定压力。2024 年该行累计新发生不良贷款同比增长 0.48 亿元至 3.81 亿元；全年累计处置不良贷款 3.18 亿元，其中现金清收 1.99 亿元、核销 0.33 亿元、形态上调 0.84 亿元、重组 0.02 亿元。截至 2024 年末，该行不良余额有所上升，但得益于贷款规模增长，不良率较年初有所下降。截至 2025 年 6 月末，该行不良率为 0.76%，与年初持平，存量不良主要集中在制造业，其中单户 1,000 万元以上不良贷款共四户，合计金额 0.65 亿元，在总不良中占比 8.34%，其余不良均为单户 1,000 万元以下贷款。此外，为缓解客户资金周转压力，该行为经营正常且无不良记录的客户办理展期、借新还旧和无还本续贷业务，截至 2025 年 6 月末，上述贷款余额 78.32 亿元，在总贷款中占比 7.65%；其中关注类贷款 2.38 亿元，不良类 2.97 亿元。总体来看，该行资产质量处于较好水平，但在制造业和外贸企业经营压力上升的背景下，仍需关注资产质量变化情况。

拨备覆盖方面，近年来该行拨备覆盖率保持在 500%以上，处于较高水平。2024 年该行加大拨备计提力度，年末拨备覆盖率为 635.95%；不良贷款/（资本+贷款损失准备）为 4.03%。2025 年该

行将部分拨备转至一般风险准备，截至 6 月末，该行拨备覆盖率为 501.01%。

表 5：2022-2024 年末及 2025 年 6 月末贷款五级分类（金额单位：亿元）

	2022		2023		2024		2025.06	
	余额	占比(%)	余额	占比(%)	余额	占比(%)	余额	占比(%)
正常	722.08	98.34	830.40	98.36	932.01	98.26	1,008.56	98.54
关注	6.48	0.88	7.21	0.85	9.22	0.97	7.11	0.69
次级	4.70	0.64	4.42	0.52	3.96	0.42	3.71	0.36
可疑	0.96	0.13	1.50	0.18	1.62	0.17	1.69	0.17
损失	0.06	0.01	0.70	0.08	1.67	0.18	2.39	0.23
客户贷款总计	734.28	100.00	844.22	100.00	948.48	100.00	1,023.45	100.00
不良贷款余额	5.72		6.61		7.25		7.79	
不良贷款比率(%)	0.78		0.78		0.76		0.76	

资料来源：慈溪农商银行，中诚信国际整理

从贷款行业分布来看，受区域经济结构特征的影响，该行贷款主要集中于制造业和批发零售业，截至 2025 年 6 月末，上述行业贷款在总贷款中的占比分别为 55.09%和 7.89%；其中，制造业贷款中以小家电、轻纺、轴承等行业为主，行业集中度较高。截至 2025 年 6 月末，该行建筑业和房地产业贷款及住房按揭贷款在总贷款中占比合计为 12.49%，考虑到房地产行业信用风险存在一定不确定性，相关风险仍需保持关注。从客户集中度看，该行贷款业务以小额分散为主，客户集中度风险较低。从贷款担保方式来看，该行以抵质押贷款为主，截至 2025 年 6 月末，抵质押贷款在总贷款中占比 57.03%，抵押物以房屋等不动产为主；信用贷款和保证贷款占比分别为 20.33%和 22.65%。抵押贷款虽能够通过抵押物缓释信用风险，但在经济弱复苏环境中，抵质押物可能面临一定市场风险。

流动性

存款结构和资产流动性较好，整体流动性风险可控。

慈溪农商银行资金主要来源于客户存款，近年来总存款占总融资的比重保持在 90%以上。慈溪农商银行经营历史悠久，网点覆盖面较广，客户基础较好，存款业务在慈溪市具有较强的人缘地缘优势，其中个人存款在总存款中占比 75%以上。近年来，该行持续开展旺季揽储营销，创新储蓄产品体系和销售模式，结合市场利率走势主动下调存款挂牌利率，并引导中长期存款向短期限存款转化，在居民储蓄意愿较强的推动下，个人存款保持较快增长。对公存款方面，该行对公客户主要包括财政机关、事业单位、一般企业以及村镇街道等，近年来该行持续强化政银企合作，完善对公客户分层分类管理体系，积极争取财政资金和招投标账户，2024 年在拆迁专户资金入账的推动下，该行对公存款实现较快增长，2025 年以来随着拆迁款陆续划转，6 月末对公存款增速显著放缓。存款期限结构方面，截至 2025 年 6 月末，该行定期存款占比 73.84%。总体看来，慈溪农商银行存款基础和存款结构较好，整体流动性风险可控。

表 6：2022-2024 年末及 2025 年 6 月末存款情况（金额单位：亿元）

	2022			2023			2024			2025.06		
	余额	占比(%)	增速(%)	余额	占比(%)	增速(%)	余额	占比(%)	增速(%)	余额	占比(%)	增速(%)

对公存款	249.33	22.90	24.36	232.74	18.65	(6.65)	281.60	19.70	20.99	285.90	19.52	1.52
个人存款	818.65	75.20	21.16	991.84	79.47	21.16	1,106.63	77.41	11.57	1,164.67	79.50	5.25

资料来源：慈溪农商银行，中诚信国际整理

从资产负债结构来看，由于存款增速显著放缓，截至 2025 年 6 月末，该行总贷款/总存款升至 69.86%；扣除贴现后的存贷比为 60.12%，处于较低水平。该行对市场资金依赖程度较低，且投资资产中高流动性资产占比较高，（市场资金-高流动性资产）/总资产指标维持良好。从资产负债期限结构来看，截至 2025 年 6 月末，该行一年内到期资产在总资产中占比 63.04%（上报监管报表口径，下同），一年内到期负债在总负债中占比 68.02%，资产负债期限较为匹配，整体流动性风险可控。

资本充足性

在内源资本补充和业务增速放缓的综合影响下，资本充足指标有所提升，整体资本较为充足。

慈溪农商银行近年来主要通过利润留存补充资本。2024 年以来，得益于利润留存增加，且利率下行背景下计入其他综合收益的投资资产公允价值变动上升，截至年末，该行核心一级资本充足率和资本充足率较年初均有所上升。2025 年上半年，该行为优化财务资源摆布，在拨备较为充裕的前提下，将部分拨备转至一般风险准备，推动核心一级资本净额有所增长，在业务增速放缓影响下，截至 6 月末，该行资本充足指标进一步提升，整体资本较为充足。

外部支持

考虑到浙江农商联合银行在业务发展、科技信息和风险管理等方面的支持，中诚信国际认为浙江农商联合银行具有较强的意愿和能力在有需要时对慈溪农商银行给予支持。

浙江农商联合银行在原浙江省农村信用社联合社基础上组建，由浙江省内全部法人农信机构入股组成，于 2022 年 4 月 18 日正式挂牌成立，注册资本为 50.25 亿元。浙江农商联合银行下辖 82 家县（市、区）农商行、农信联社，经浙江省政府授权履行对成员行的管理、指导、协调和服务职能，带领成员行坚持服务“三农”、民营小微企业及地方经济社会发展。近年来，浙江省农信系统各项业务稳步发展，存贷款总量连续多年位居全省银行业第一，在浙江省金融体系中具有重要地位。慈溪农商银行是浙江农商联合银行下属成员行社之一，浙江农商联合银行在业务发展、科技信息和风险管理等方面均对该行给予了大力的支持，为该行明确和坚持市场定位、节约电子科技投入、快速开展新业务以及提高风险管理水平起到了积极的作用。此外，浙江农商联合银行组织全省农商行共同签订流动性互助协议。中诚信国际认为，浙江农商联合银行具有较强的意愿和能力在慈溪农商银行需要时给予必要支持，并将此因素纳入本次评级考虑。

评级结论

综上所述，中诚信国际评定宁波慈溪农村商业银行股份有限公司的主体信用等级为 **AA⁺**，评级展望为稳定。

附一：宁波慈溪农村商业银行股份有限公司前十大股东持股情况（截至 2025 年 6 月末）

序号	股东名称	持股比例(%)
1	浙江双羊集团有限公司	5.98
2	慈溪市望通实业有限公司	5.07
3	宁波神马集团有限公司	5.07
4	宁波华裕置业有限公司	5.07
5	宁波恒康食品有限公司	3.37
6	慈溪市三北工量具实业有限公司	2.39
7	浪木电器集团有限公司	1.88
8	慈溪市华都毛绒有限公司	1.40
9	慈溪市城楠电器科技有限公司	1.13
10	宁波耐吉科技股份有限公司	0.80
合计		32.16

资料来源：慈溪农商银行

附二：宁波慈溪农村商业银行股份有限公司主要财务数据

财务数据（单位：百万元）	2022	2023	2024	2025.06/2025.1-6
现金及对中央银行的债权	8,535.20	7,290.25	8,051.85	7,755.79
对同业债权	5,333.41	7,409.43	10,200.31	7,324.89
金融投资	45,361.07	54,303.95	60,562.89	61,857.12
贷款及垫款	73,427.98	84,421.76	94,847.83	102,345.35
贷款损失准备	3,493.65	3,834.09	4,611.68	3,902.18
贷款及垫款净额	70,276.41	80,958.29	90,609.45	98,535.69
关注贷款	647.84	720.60	921.90	710.94
不良贷款（五级分类）	572.27	661.19	725.16	778.87
总资产	131,043.64	151,354.79	170,863.81	177,023.76
风险加权资产	75,739.26	88,586.26	102,008.70	103,506.00
存款总额	108,858.76	124,802.25	142,962.83	146,492.66
向中央银行借款	4,006.53	3,201.93	3,681.81	8,778.30
对同业负债	548.70	6,535.32	5,197.33	2,640.56
应付债券	2,745.35	305.59	305.60	0.00
总负债	120,227.36	139,560.73	157,190.35	162,881.91
总资本（所有者权益）	10,816.28	11,794.06	13,673.47	14,141.85
净利息收入	1,905.33	1,732.08	1,715.92	990.27
手续费及佣金净收入	25.12	(12.80)	5.54	14.27
汇兑净损益	8.03	8.41	7.11	5.58
公允价值变动净收益	(60.23)	144.48	13.77	43.23
投资净收益	366.02	527.57	1,341.86	525.35
其他净收入	140.44	187.81	60.34	35.62
非利息净收入	479.38	855.48	1,428.62	624.06
净营业收入合计	2,384.70	2,587.55	3,144.54	1,614.33
业务及管理费用	734.06	803.10	922.84	335.91
拨备前利润	1,628.49	1,762.20	2,203.15	1,272.36
资产减值损失	481.38	470.10	736.19	266.12
税前利润	1,100.90	1,282.20	1,478.25	1,001.87
净利润	978.52	1,134.66	1,357.97	756.05

附三：宁波慈溪农村商业银行股份有限公司主要财务指标

财务指标	2022	2023	2024	2025.06/2025.1-6
增长率(%)				
贷款总额	19.37	14.97	12.35	--
不良贷款	13.27	15.54	9.67	--
贷款损失准备	18.79	9.74	20.28	--
总资产	9.83	15.50	12.89	--
总资本	8.22	9.04	15.94	--
存款总额	21.76	14.65	14.55	--
净利息收入	(28.32)	(9.09)	(0.93)	--
拨备前利润	(27.96)	8.21	25.02	--
净利润	(41.83)	15.96	19.68	--
盈利能力(%)				
净息差	1.65	1.32	1.14	--
拨备前利润/平均风险加权资产	2.28	2.14	2.31	--
拨备前利润/平均总资产	1.30	1.25	1.37	--
平均资本回报率	9.40	10.04	10.66	--
平均资产回报率	0.78	0.80	0.84	--
平均风险加权资产回报率	1.37	1.38	1.42	--
非利息净收入占比	20.10	33.06	45.43	38.66
营运效率(%)				
成本收入比	30.78	31.04	29.35	20.81
资产费用率	0.60	0.58	0.58	--
资本充足性(%)				
核心一级资本充足率	13.73	12.82	12.96	13.46
资本充足率	14.76	13.91	14.09	14.58
资本资产比率	8.25	7.79	8.00	7.99
资产质量(%)				
不良贷款率	0.78	0.78	0.76	0.76
(不良贷款+关注贷款)/总贷款	1.66	1.64	1.74	1.46
关注贷款/不良贷款	113.21	108.99	127.13	91.28
不良贷款拨备覆盖率	610.49	579.88	635.95	501.01
贷款损失准备/(不良贷款+关注贷款)	286.34	277.47	279.99	261.93
不良贷款/(资本+贷款损失准备)	4.07	4.30	4.03	4.32
贷款损失准备/总贷款	4.76	4.54	4.86	3.81
最大单一客户贷款/资本净额	2.89	2.92	2.78	2.65
最大十家客户贷款/资本净额	20.82	22.40	21.75	22.79
流动性(%)				
高流动性资产/总资产	39.32	39.92	39.70	37.75
总贷款/总存款	67.45	67.64	66.34	69.86
(总贷款-贴现)/总存款	57.88	59.64	59.05	60.12
净贷款/总资产	53.63	53.49	53.03	55.66
总存款/总融资	93.72	92.55	93.96	92.77
(市场资金-高流动性资产)/总资产	(33.75)	(33.28)	(34.32)	(31.30)

附四：基本财务指标的计算公式

	指标	计算公式
盈利能力	拨备前利润	税前利润+资产减值损失-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+其他业务成本
	盈利资产	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+金融投资（含债权投资和其他债权投资）
	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+对同业债权+高流动性投资资产
	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+应付债券
	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+应付债券+吸收客户存款
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

附五：信用等级的符号及定义

个体信用评估 (BCA) 等级符号	含义
aaa	在无外部特殊支持下，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	在无外部特殊支持下，受评对象偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响很小，违约风险很低。
a	在无外部特殊支持下，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	在无外部特殊支持下，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	在无外部特殊支持下，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	在无外部特殊支持下，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	在无外部特殊支持下，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	在无外部特殊支持下，受评对象基本不能偿还债务，违约很可能会发生。
c	在无外部特殊支持下，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。

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	受评对象基本不能偿还债务，违约很可能会发生。
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。

中长期债项等级符号	含义
AAA	债券安全性极强，基本不受不利经济环境的影响，信用风险极低。
AA	债券安全性很强，受不利经济环境的影响较小，信用风险很低。
A	债券安全性较强，较易受不利经济环境的影响，信用风险较低。
BBB	债券安全性一般，受不利经济环境影响较大，信用风险一般。
BB	债券安全性较弱，受不利经济环境影响很大，有较高信用风险。
B	债券安全性较大地依赖于良好的经济环境，信用风险很高。
CCC	债券安全性极度依赖于良好的经济环境，信用风险极高。
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。

短期债项等级符号	含义
A-1	为最高级短期债券，还本付息风险很小，安全性很高。
A-2	还本付息能力较强，安全性较高。
A-3	还本付息能力一般，安全性易受不利环境变化的影响。
B	还本付息能力较低，有很高违约风险。
C	还本付息能力极低，违约风险极高。
D	不能按期还本付息。

注：每一个信用等级均不进行微调。



独立·客观·专业

地址：北京市东城区朝阳门内大街南竹杆胡同 2 号银河 SOHO5 号楼

邮编：100010

电话：+86（10）6642 8877

传真：+86（10）6642 6100

网址：www.ccxi.com.cn

Address: Building 5, Galaxy SOHO, No.2 Nanzhugan Lane, Chaoyangmennei Avenue, Dongcheng District, Beijing

Postal Code: 100010

Tel: +86（10）6642 8877

Fax: +86（10）6642 6100

Web: www.ccxi.com.cn