



# 宁波鄞州农村商业银行股份有限公司 2026 年度跟踪评级报告

---

中诚信国际信用评级有限责任公司 | 编号：信评委函字[2026]跟踪 0523 号

---

## 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，有效期至受评债项到期兑付日。受评债项存续期内，中诚信国际将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维持、变更评级结果或暂停、终止评级等。
- 根据监管要求，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。

中诚信国际信用评级有限责任公司

2026 年 6 月 16 日

<b>发行人及评级结果</b>	宁波鄞州农村商业银行股份有限公司	AA <sup>+</sup> /稳定
<b>跟踪债项及评级结果</b>	21 鄞州农商永续债 01、22 鄞州农商行永续债 01、24 鄞州农商行二级资本债 01	AA
	25 鄞州农商行绿债 01	AA <sup>+</sup>
<b>跟踪评级原因</b>	根据国际惯例和主管部门要求，中诚信国际需对公司存续期内的债券进行跟踪评级，对其风险程度进行跟踪监测。本次评级为定期跟踪评级。	
<b>评级观点</b>	本次跟踪维持主体及债项上次评级结论，主要基于宁波鄞州农村商业银行股份有限公司（以下称“鄞州银行”或“该行”）良好的经营环境、在宁波市金融体系中的重要地位以及良好的存款基础等信用优势。同时中诚信国际也关注到鄞州银行面临的诸多挑战，包括同业竞争激烈对业务运营和盈利能力带来压力、资产质量面临下行压力、村镇银行信贷风险管控能力有待加强等。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。	
<b>评级展望</b>	中诚信国际认为，宁波鄞州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。	
<b>调级因素</b>	<p><b>可能触发评级上调因素：</b>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。</p> <p><b>可能触发评级下调因素：</b>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。</p>	
<b>正面</b>		
<ul style="list-style-type: none"> <li>■ 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鄞州银行给予了大力的支持，对该行的业务发展起到了积极的作用</li> <li>■ 在宁波地区特别是鄞州区具有较重要的市场地位，经营所在地活跃的经济环境为该行经营发展提供了良好基础和发展机遇</li> <li>■ 个人存款和定期存款在总存款中的占比较高，存款基础较好</li> </ul>		
<b>关注</b>		
<ul style="list-style-type: none"> <li>■ 业务集中在宁波地区，同业竞争激烈，对业务拓展及盈利能力带来一定压力</li> <li>■ 主要服务的小微客户抗风险能力较弱，在外部经济形势影响下，资产质量面临下行压力</li> <li>■ 村镇银行风险化解进展需持续关注，信贷风险管控能力有待加强</li> </ul>		

**项目负责人：**张娜 nzhang01@ccxi.com.cn  
**项目组成员：**王丽君 ljwang@ccxi.com.cn  
 曹蕊 rcao.carolyn@ccxi.com.cn

电话：(010)66428877  
 传真：(010)66426100

## 财务概况

鄞州银行（合并口径）	2023	2024	2025
资产总额（亿元）	2,634.59	2,832.16	2,964.96
总资本（亿元）	230.14	245.39	257.24
不良贷款余额（亿元）	30.91	29.59	31.19
净营业收入（亿元）	52.04	57.50	57.77
拨备前利润（亿元）	32.07	36.24	36.75
净利润（亿元）	18.92	19.31	18.54
综合收益总额（亿元）	19.57	20.02	15.95
净息差(%)	1.57	1.41	1.43
拨备前利润/平均风险加权资产(%)	2.17	2.19	2.14
平均资本回报率(%)	8.49	8.12	7.38
成本收入比(%)	37.67	36.24	35.32
不良贷款率(%)	1.91	1.74	1.68
不良贷款拨备覆盖率(%)	188.56	207.54	199.40
资本充足率(%)	14.36	14.78	15.23

注：1.存放中央银行款项、对同业债权、金融投资、向中央银行借款、对同业负债、借款及应付债券均含应计利息；贷款总额和存款总额均不含应计利息；2.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；3.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；对于基础数据不可得或可比适用性不强的指标，本报告中未加披露，使用“--”表示；4.本报告分析基于鄞州银行提供的经浙江科信会计师事务所（特殊普通合伙）审计的 2023 年、2024 年和 2025 年财务报告，已审计财务报告的审计意见类型均为标准无保留意见。其中 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 2025 年经审计财务报告期初数；2025 年财务数据为 2025 年经审计财务报告期末数。

## 同行业比较（2025 年数据）

银行名称	总资产 (亿元)	总资本 (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	2,964.96	257.24	2,443.16	1,861.17	18.54	1.68	15.23
张家港农商银行	2,272.37	207.05	1,778.70	1,483.58	19.82	0.94	13.35
江阴农商银行	2,193.00	198.33	1,672.13	1,336.73	20.23	0.82	14.77
中山农商银行	2,165.30	178.13	1,473.88	1,185.17	13.51	1.72	14.69

注：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；江阴农商银行系“江苏江阴农村商业银行股份有限公司”的简称；中山农商银行系“中山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：公开信息，中诚信国际整理

## 本次跟踪情况

债项简称	本次债项 评级结果	上次债项 评级结果	上次评级有效期	发行金额/ 债项余额 (亿元)	存续期	特殊条款
21 鄞州农商 永续债 01	AA	AA	2025/07/16 至本 报告出具日	15.00/15.00	2021/09/17~2026/09/17 (5+N)	有条件赎回、减记条款、 偿付顺序、票面利率调 整、取消派息
22 鄞州农商 行永续债 01	AA	AA	2025/07/16 至本 报告出具日	15.00/15.00	2022/09/21~2027/09/21 (5+N)	有条件赎回、减记条款、 偿付顺序、票面利率调 整、取消派息
24 鄞州农商 行二级资本 债 01	AA	AA	2025/07/16 至本 报告出具日	13.50/13.50	2024/09/04~2034/09/04 (5+5)	有条件赎回、减记条款、 偿付顺序
25 鄞州农商	AA+	AA+	2025/08/14 至本	1.00/1.00	2025/09/18~2028/09/18	--

行绿债 01

报告出具日

主体简称	本次评级结果	上次评级结果	上次评级有效期
鄞州银行	AA+/稳定	AA+/稳定	2025/08/14 至本报告出具日

## ● 评级模型

宁波鄞州农村商业银行股份有限公司评级模型打分  
(C230100\_2023\_04\_2026\_1)

BCA 级别	aa <sup>-</sup>
外部支持提升	2
模型级别	AA <sup>+</sup>

**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均对鄞州银行给予了大力的支持，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鄞州银行给予支持。

**方法论：**中诚信国际银行业评级方法与模型 C230100\_2023\_04

## 经营环境

### 宏观经济和政策环境

中诚信国际认为，2026 年一季度中国经济开局良好，生产、出口、投资等多项宏观指标增速回升，新动能持续较快增长，对经济贡献增强。但同时，内需延续疲弱、供强需弱矛盾依然突出，叠加中东地缘冲突引发的输入型通胀压力上升，全球能源供给与供应链扰动加剧，中国经济增长边际承压但稳中有进态势不改。

详见《一季度经济开局良好,地缘风险外溢的扰动或于二季度显现》，报告链接：

<https://www.ccxi.com.cn/coreditResearch/detail/12516?type=1>

### 行业概况

预计 2026 年政策将继续推动银行向高质量发展迈进，行业整体延续稳健发展态势，中小银行风险化解工作稳步推进，风险水平进一步收敛，资产负债结构持续优化调整，财务表现保持稳健，但仍需关注息差收窄对盈利的挑战以及中小银行资产质量压力。

详见《中国银行业展望，2026 年 1 月》，报告链接：<https://www.ccxi.com.cn/coreditResearch/detail/12335?type=1>

### 区域经济环境

宁波市经济发展水平较好，工业实力较强，新兴产业增速较快，目前外贸依存度仍较高，易受国际贸易环境变化影响；金融机构云集，竞争激烈。

鄞州银行服务范围不断扩大，展业范围已涵盖宁波市鄞州区、海曙区、江北区、北仑区和高新区，在宁波地区特别是鄞州区具有较重要的市场地位。此外，该行在新疆、广西、浙江和四川等地共发起设立 23 家村镇银行，其中并表管理的村镇银行为 18 家，截至 2025 年末，18 家村镇银行存、贷款余额分别为 523.89 亿元和 312.74 亿元，分别占该行存、贷款总额的 21.44%和 16.80%。

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，中小型企业为主体的民营经济十分发达，工业门类众多。近年来宁波市统筹推进纺织服装、家电、文化制造等传统产业焕新升级，加快新材料、新能源、生物医药等新兴产业发展壮大，谋划人形机器人、低空经济等未来产业科学布局。2025 年全市规模以上工业中，高技术制造业、高新技术产业和装备制造业增加值分别增长 11.9%、6.3%和 5.9%，增速均高于规模以上工业平均水平，分别占规模以上工业的 15.1%、65.5%和 62.3%。宁波市不断提升对外开放水平，外贸依存度较高，2025 年宁波舟山港货物吞吐量 14.3 亿吨，连续 17 年位居世界首位；全市货物进出口总额 14,562 亿元，较上年增长 2.6%，出口和进口规模分别居全国城市第四位和第六位，其中，对美国、欧盟和东盟进出口额合计占进出口总额的比重小幅降至 45.66%，对共建“一带一路”国家进出口额占进出口总额的比重升至 50.91%，外向型企业经营发展易受国际贸易环境变化的影响。宁波地区金融机构云集，竞争激烈，截至 2025 年末，当地金融机构达到 65 家，银行业稳步发展，全市存贷款规模持续增长。

**表 1：2023-2025 年宁波市主要经济和金融发展指标**

指标	2023	2024	2025
地区生产总值（亿元）	17,146.6	18,147.7	18,716
地区生产总值增速(%)	--	5.4	4.9
人均地区生产总值（元）	170,363	186,379	190,879
金融机构本外币存款余额（亿元）	34,071.6	36,608.4	40,621
金融机构本外币贷款余额（亿元）	38,133.0	42,586.2	46,204

资料来源：宁波市统计局，中诚信国际整理

## 财务状况

中诚信国际认为，鄞州银行盈利能力有待提升，资产质量面临下行压力，整体流动性风险较为可控，资本较为充足。

## 盈利能力

*盈利资产规模增长和调整资产结构推动净营业收入保持增长，但息差收窄压力持续存在，非息收入下滑和加大拨备计提导致净利润有所下滑，盈利能力有待提升。*

2025 年受 LPR 下调、减费让利政策和同业竞争加剧等因素影响，该行存贷利差持续收窄；得益于该行调整资产结构，加大收益率相对较高的贷款投放，2025 年净息差回升至 1.43%，同时盈利资产增速提升，净利息收入同比增长 10.76%。非息收入方面，2025 年代销理财业务手续费收入下降导致该行手续费及佣金净收入有所下降；受市场利率变化影响，投资净收益和公允价值变动净收益合计较上年有所下降，全年非利息净收入有所下滑。受上述因素共同影响，2025 年该行净营业收入同比略增 0.47%。

经营效率方面，2025 年该行加强成本费用管控，成本收入比有所下降；全年拨备前利润实现一定增长，拨备前利润/平均风险加权资产略有下降。资产减值损失计提方面，由于不良贷款持续增长，2025 年该行加大贷款拨备计提力度，拨备费用在拨备前利润中的占比上升至 40.10%。受以上因素共同影响，2025 年该行净利润有所下滑，平均资本回报率和平均资产回报率亦有所下降；在市场利率波动背景下，该行其他综合收益的税后净额由正转负，综合收益总额同比下降 20.34%，盈利能力有待提升。未来该行盈利仍然受到不良资产存在上升压力、息差面临下行压力、资金业务收入波动等因素的影响。

**表 2：2023-2025 年主要盈利指标（金额单位：亿元）**

	2023	2024	2025
净营业收入合计	52.04	57.50	57.77
拨备前利润	32.07	36.24	36.75
净利润	18.92	19.31	18.54
综合收益总额	19.57	20.02	15.95
净息差(%)	1.57	1.41	1.43
拨备前利润/平均风险加权资产(%)	2.17	2.19	2.14
成本收入比(%)	37.67	36.24	35.32
平均资本回报率(%)	8.49	8.12	7.38

平均资产回报率(%) 0.76 0.71 0.64

资料来源：鄞州银行，中诚信国际整理

## 资产质量

受外部经济形势影响，新发生不良压力较大，不良贷款余额有所上升，考虑到该行主要服务的小微客户抗风险能力较弱，贷款质量仍面临下行压力，部分村镇银行的风险处置进展仍需持续关注，信贷风险管控能力有待加强。

截至 2025 年末，鄞州银行信贷资产净额、金融投资、对央行及同业债权分别占总资产的 60.78%、19.64%和 17.65%。该行同业资产交易对手方主要包括国有大型银行、全国股份制商业银行、城商行等银行机构以及银行系金融租赁公司和消费金融公司，截至 2025 年末，该行同业资产中 0.16 亿元由于交易对手方出现风险被划入不良类，已全额计提减值准备，其余同业资产五级分类均为正常类。

金融投资方面，由于央行和市场资金融入减少以及加大信贷投放，该行富余资金有所减少，导致 2025 年末金融投资规模有所下滑。2025 年该行加大国债投资力度以提升免税收入，并卖出部分债券以提升收益水平。截至年末，该行金融投资中安全性较高的利率债、金融债券和同业存单合计占比升至 70%以上；企业债均为 AA 级及以上，发行方主要为浙江地区城投公司，随着债券到期余额有所减少；基金投资中货币基金占比 21.29%，债券基金底层主要为存单、政策性金融债和高等级信用债；资管和信托计划的底层资产主要为城投公司发行的信用债和存款；资产支持证券均为优先级，底层主要为中小银行正常贷款和国有大行不良贷款。截至 2025 年末，除资管计划标准化底层资产中一笔公允价值为 0.25 亿元信用债券五级分类为可疑类，其他金融投资资产均为正常类。整体来看，该行投资资产以安全性较好的资产为主，但部分投资资产发生风险，加大了信用风险管理难度。

表 3：2023-2025 年末金融投资结构（金额单位：亿元）

	2023		2024		2025	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
国债	8.76	1.44	22.65	3.37	125.98	21.64
地方政府债	142.49	23.35	239.38	35.57	202.79	34.83
政策性金融债	138.30	22.66	110.30	16.39	66.75	11.46
商业银行金融债券	28.66	4.70	42.77	6.36	18.08	3.11
企业债券	39.10	6.41	28.19	4.19	11.74	2.02
其他债券	9.03	1.48	--	--	--	--
同业存单	32.29	5.29	--	--	2.49	0.43
资管和信托计划	92.83	15.21	70.84	10.53	54.05	9.28
资产支持证券	6.46	1.06	6.26	0.93	2.47	0.42
基金	106.27	17.41	146.67	21.79	94.06	16.15
同业理财	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
长期股权投资	1.33	0.22	1.33	0.20	1.33	0.23
应计利息	4.88	0.80	4.67	0.69	3.32	0.57
损失准备	(0.08)	--	(0.05)	--	(0.78)	--
<b>金融投资</b>	<b>610.31</b>	<b>100.00</b>	<b>673.01</b>	<b>100.00</b>	<b>582.27</b>	<b>100.00</b>

资料来源：鄞州银行，中诚信国际整理

信贷资产方面，2025 年鄞州银行持续加大对实体经济的支持力度，推动普惠小微贷款业务的发展，贷款规模增速有所回升。个人贷款方面，2025 年该行不断推动增户扩面，经营贷及消费类贷款均同比有所增长，但在互联网贷款及信用卡业务逐步压降、加之房地产波动和整体信贷需求较为低迷的背景下，个人贷款增速处于较低水平。该行对公贷款业务结合当地生态及经济结构进行差异化展业，加大对国有企业、民营小微、科技、绿色、制造业的信贷支持力度，一般对公贷款保持增长。此外，票据贴现及转贴现和福费廷业务余额增加，占总贷款的比重升至 13.48%。

表 4：2023-2025 年末贷款情况（金额单位：亿元）

	2023			2024			2025		
	余额	占比(%)	增速(%)	余额	占比(%)	增速(%)	余额	占比(%)	增速(%)
对公贷款	798.38	49.31	19.71	858.78	50.48	7.56	1,008.64	54.19	17.45
个人贷款	820.82	50.69	7.25	842.48	49.52	2.64	852.53	45.81	1.19

资料来源：鄞州银行，中诚信国际整理

贷款质量方面，在经济周期下行背景下，部分批发零售业、制造业等中小微客户经营出现困难；由于房地产市场行情波动以及个体经营户效益持续承压，个人贷款风险有所暴露，对该行资产质量带来一定压力，2025 年该行累计新增不良贷款 19.62 亿元（单体口径，下同），同比增长 3.90 亿元。为改善资产质量，该行加大不良处置力度，2025 年累计处置不良贷款 17.89 亿元，以核销为主。截至 2025 年末，该行单体审计口径不良贷款余额和不良率分别为 15.71 亿元和 1.02%，均较年初有所增长，存量不良仍以批发零售业和制造业为主。此外，该行为尚处于生产经营状态但暂时出现还款困难的客户按照延期还本付息政策办理展期、借新还旧和无还本续贷业务，截至 2025 年末，上述贷款在总贷款中占比升至 16.70%，主要划分为正常类。考虑到宏观经济增长仍面临多重不确定性因素，需持续关注该行贷款质量的迁徙趋势。

村镇银行贷款质量方面，由于所在地多为经济欠发达地区，且客户主要由小微企业及涉农客户构成，抗风险能力较弱，部分村镇银行信贷风险积聚，2025 年继续推进村镇银行风险处置工作，截至年末，并表村镇银行不良贷款余额降至 7.11 亿元，不良率降至 2.27%，其中桂林国民村镇银行有限责任公司和北屯国民村镇银行有限责任公司资产质量偏弱但持续改善，不良率分别为 4.80%、2.95%，未来风险处置进展和资产质量迁徙趋势仍需持续关注，该行信贷风险管控能力有待加强。

拨备覆盖方面，由于不良贷款上升，截至 2025 年末，该行拨备覆盖率同比有所下降，不良贷款/(资本+贷款损失准备)上升。未来该行仍需加大拨备计提力度以提升抵御风险能力。

表 5：2023-2025 年末贷款五级分类（金额单位：亿元）

	2023		2024		2025	
	余额	占比(%)	余额	占比(%)	余额	占比(%)
正常	1,551.67	95.83	1,627.07	95.64	1,769.49	95.07
关注	36.62	2.26	44.61	2.62	60.49	3.25
次级	5.59	0.35	5.93	0.35	7.29	0.39
可疑	9.03	0.56	5.74	0.34	6.52	0.35
损失	16.30	1.01	17.91	1.05	17.37	0.93
客户贷款总计	1,619.21	100.00	1,701.26	100.00	1,861.17	100.00

不良贷款余额	30.91	29.59	31.19
不良贷款比率(%)	1.91	1.74	1.68

资料来源：鄞州银行，中诚信国际整理

从贷款行业分布上看，由于当地的经济结构具有一定的多样性，该行对公贷款的行业分布以制造业和批发零售业为主，截至 2025 年末，上述两大行业贷款余额在总贷款中占比分别为 17.84% 和 8.04%，子行业主要包括农副食品加工、金属制品、机械设备及电子产品业等；该行房地产、建筑业以及住房贷款合计占比 11.81%，未来仍需关注房地产行业变化对该行贷款质量的影响。贷款客户集中度方面，由于该行客户主要为小微企业及个人客户，客户集中度处于较低水平，2025 年以来由于投放部分大额国有企业贷款，客户集中度有所提升。贷款担保方式方面，该行以附担保物贷款为主，截至 2025 年末，抵质押贷款在总贷款中占比 51.54%，抵押物主要为住宅和商铺，抵押率最高不超过 70%。虽然抵质押贷款有助于提升贷款资产的安全性，但也进一步增大了该行在房地产行业的风险敞口，且在经济增长边际承压时期，抵质押物可能面临一定的市场风险；信用贷款和保证贷款分别占比 21.21% 和 13.77%。此外，该行票据资产以银行承兑汇票和转贴现为，承兑行主要为国有银行、全国性股份制银行及大型城商行。

## 流动性

**存款基础和资产流动性较好，对市场资金依赖度较低，整体流动性风险较为可控。**

鄞州银行资金主要来源于客户存款，截至 2025 年末，该行总存款占总融资的比重为 93.05%。得益于广泛的网点分布、多年积累的客户资源和较高的客户忠诚度，该行客户基础较好，个人存款在总存款中占比 70% 以上，2025 年以来该行为改善付息成本主动下调存款定价，强化低成本存款营销导向，在居民储蓄意愿较强的推动下，个人存款持续增长。对公存款方面，2025 年以来，受财政资金统筹上划、辖内村级机构分红资金划出、企业结余资金缩减等因素影响，该行对公存款有所下滑。存款期限结构方面，由于定期储蓄存款增长较好，截至 2025 年末，该行定期存款占比升至 77.16%。总体看来，鄞州银行个人存款和定期存款占比较高，存款基础和存款结构较好，同时需关注对公存款下降可能对存款稳定性产生的影响。

表 6：2023-2025 年末存款情况（金额单位：亿元）

	2023			2024			2025		
	余额	占比(%)	增速(%)	余额	占比(%)	增速(%)	余额	占比(%)	增速(%)
对公存款	560.64	27.30	(0.79)	589.29	25.94	5.11	576.37	23.59	(2.19)
个人存款	1,491.82	72.64	18.66	1,681.50	74.01	12.71	1,865.64	76.36	10.95

资料来源：鄞州银行，中诚信国际整理

从资产负债结构来看，截至 2025 年末，该行总贷款/总存款为 76.18%；扣除贴现后的存贷比为 66.01%。该行金融投资中高流动性资产占比相对较高，2025 年以来由于该行从央行融入资金减少，对市场资金依赖度有所降低，（市场资金-高流动性资产）/总资产指标持续改善。从资产负债的期限结构来看，截至 2025 年末，该行一年内到期资产在总资产中占比 62.66%（单体口径，下同），一年内到期负债在总负债中占比 73.66%，资产负债期限错配风险不大。

## 资本充足性

**资产结构调整和利润留存增加推动资本充足指标上升，整体资本较为充足。**

鄞州银行近年来主要通过利润留存和发行资本补充债券补充资本。2025 年以来，该行增配国债等低风险权重资产，并压降基金、资管和信托计划等交易账簿资产，受此影响，信用风险加权资产增速放缓，市场风险加权资产有所下降，在内生利润留存不断累积的综合作用下，截至年末，该行核心一级资本充足率和资本充足率分别上升至 11.55%和 15.23%，整体资本较为充足。未来仍需关注业务增长、资产质量变化对该行资本状况的影响。

## 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对鄞州银行给予支持。**

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）农商银行，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，存贷款规模多年位居全省第一，浙江农商联合银行在浙江省金融体系中具有重要地位。鄞州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、风险管理和制度建设等方面均对鄞州银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、提高风险管理水平、完善内控制度和经营机制起到了积极的作用。此外，浙江农商联合银行组织全省农商银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鄞州银行需要时给予必要支持，并将此因素纳入本次评级考虑。

## 跟踪债券信用分析

“21 鄞州农商永续债 01”和“22 鄞州农商行永续债 01”设置有条件赎回、减记条款、偿付顺序、票面利率调整、取消派息条款；“24 鄞州农商行二级资本债 01”设置有条件赎回、减记条款、偿付顺序；本次跟踪债券在跟踪期内尚未进入续期选择期限，亦未行使上述含权条款，上述含权条款跟踪期内对债券的信用风险和该行实力无影响。

本次跟踪债券均未设置担保增信措施，债券信用水平与该行信用实力高度相关。考虑到鄞州银行经营区域经济环境良好，在当地金融体系中具有较为重要的地位，虽然外部经济形势变化和同业竞争激烈对该行的业务经营和资产质量造成压力，但存款稳定性和资产流动性较好，跟踪期内信用质量无显著恶化趋势。从债券到期/赎回分布来看，“21 鄞州农商永续债 01”将于一年内进入续期选择期限，目前该行再融资渠道畅通，目前跟踪债券信用风险很低。

## 评级结论

综上所述，中诚信国际维持宁波鄞州农村商业银行股份有限公司的主体信用等级为 **AA<sup>+</sup>**，评级展

望为稳定；维持“21 鄞州农商永续债 01”、“22 鄞州农商行永续债 01”和“24 鄞州农商行二级资本债 01”的信用等级为 **AA**；维持“25 鄞州农商行绿债 01”的信用等级为 **AA<sup>+</sup>**。

## 附一：宁波鄞州农村商业银行股份有限公司前十大股东持股情况（截至 2025 年末）

序号	股东名称	占比(%)
1	宁波华龙投资建设开发有限公司	5.60
2	宁波东方建设开发有限公司	5.10
3	宁波三星医疗电气股份有限公司	3.27
4	浙江杰佳实业投资有限公司	2.76
5	宁波培罗成集团有限公司	2.76
6	宁波圣龙(集团)有限公司	2.49
7	宁波八方集团股份有限公司	2.42
8	奥克斯集团有限公司	2.15
9	宁波天工股权投资有限公司	2.12
10	宁波宏大电梯有限公司	1.39
<b>合计</b>		<b>30.06</b>

资料来源：鄞州银行，中诚信国际整理

## 附二：宁波鄞州农村商业银行股份有限公司主要财务数据（合并口径）

财务数据（单位：百万元）	2023	2024	2025
现金及对中央银行的债权	17,399.84	17,212.83	20,445.52
对同业债权	23,564.58	29,601.42	32,515.93
金融投资	61,030.82	67,300.64	58,226.85
贷款及垫款	161,920.75	170,126.30	186,117.41
贷款损失准备	5,828.63	6,140.59	6,218.77
贷款及垫款净额	156,508.61	164,295.97	180,208.24
关注贷款	3,662.30	4,460.72	6,049.48
不良贷款（五级分类）	3,091.17	2,958.69	3,118.70
总资产	263,459.11	283,216.38	296,495.75
风险加权资产	159,908.17	171,612.17	172,548.30
存款总额	205,385.94	227,212.75	244,316.02
向中央银行借款	8,447.10	10,152.38	5,555.95
对同业负债	10,447.37	6,772.39	7,086.56
应付债券	9,413.93	5,962.74	5,596.30
总负债	240,445.05	258,677.22	270,772.10
总资本（所有者权益）	23,014.06	24,539.16	25,723.65
净利息收入	3,606.02	3,520.39	3,899.04
手续费及佣金净收入	(8.48)	21.25	4.85
汇兑净损益	63.46	37.92	11.31
公允价值变动净收益	129.53	219.87	(194.98)
投资净收益	1,143.09	1,781.26	1,944.07
其他净收入	270.77	168.86	112.26
非利息净收入	1,598.37	2,229.16	1,877.51
净营业收入合计	5,204.39	5,749.55	5,776.55
业务及管理费	1,960.34	2,083.44	2,040.01
拨备前利润	3,207.15	3,624.03	3,675.38
资产减值损失	987.30	1,317.21	1,473.78
税前利润	2,207.82	2,307.93	2,156.74
净利润	1,891.78	1,930.57	1,854.11
综合收益总额	1,956.99	2,002.40	1,595.18

### 附三：宁波鄞州农村商业银行股份有限公司主要财务指标（合并口径）

财务指标	2023	2024	2025
<b>增长率(%)</b>			
贷款总额	13.05	5.07	9.40
不良贷款	18.00	(4.29)	5.41
贷款损失准备	13.76	5.35	1.27
总资产	10.95	7.50	4.69
总资本	6.86	6.63	4.83
存款总额	12.62	10.63	7.53
净利息收入	(5.70)	(2.37)	10.76
拨备前利润	(0.86)	13.00	1.42
净利润	(1.20)	2.05	(3.96)
<b>盈利能力(%)</b>			
净息差	1.57	1.41	1.43
拨备前利润/平均风险加权资产	2.17	2.19	2.14
拨备前利润/平均总资产	1.28	1.33	1.27
平均资本回报率	8.49	8.12	7.38
平均资产回报率	0.76	0.71	0.64
平均风险加权资产回报率	1.28	1.16	1.08
非利息净收入占比	30.71	38.77	32.50
<b>营运效率(%)</b>			
成本收入比	37.67	36.24	35.32
资产费用率	0.80	0.78	0.72
<b>资本充足性(%)</b>			
核心一级资本充足率	11.17	11.10	11.55
资本充足率	14.36	14.78	15.23
资本资产比率	8.74	8.66	8.68
<b>资产质量(%)</b>			
不良贷款率	1.91	1.74	1.68
(不良贷款+关注贷款)/总贷款	4.17	4.36	4.93
关注贷款/不良贷款	118.48	150.77	193.97
不良贷款拨备覆盖率	188.56	207.54	199.40
贷款损失准备/(不良贷款+关注贷款)	86.31	82.76	67.83
不良贷款/(资本+贷款损失准备)	10.80	9.68	9.80
贷款损失准备/总贷款	3.60	3.61	3.34
最大单一客户贷款/资本净额	2.18	2.48	4.53
最大十家客户贷款/资本净额	13.86	16.09	23.55
<b>流动性(%)</b>			
高流动性资产/总资产	28.85	31.19	31.90
总贷款/总存款	78.84	74.88	76.18
(总贷款-贴现)/总存款	68.75	66.59	66.01
净贷款/总资产	59.41	58.01	60.78
总存款/总融资	87.89	90.85	93.05
(市场资金-高流动性资产)/总资产	(18.11)	(23.10)	(25.74)

#### 附四：基本财务指标的计算公式

	指标	计算公式
	拨备前利润	利润总额+资产减值损失-营业外收支净额
	非利息净收入	手续费及佣金净收入+汇兑收益+公允价值变动收益+投资收益+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	业务及管理费+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+拆出资金+买入返售资产+贷款及垫款+债权投资+其他债权投资+其他盈利资产
盈利能力	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/营业收入
	成本收入比	业务及管理费/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+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+卖出回购+应付债券+吸收存款
资本充足性	资本资产比率	所有者权益/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：[1] 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。

[2] 个体信用评估：通过分析受评主体的经营风险和财务风险，在不考虑外部特殊支持情况下，对其自身信用实力的评估。特殊支持指政府或股东为了避免受评主体违约，对受评主体所提供的日常业务之外的任何援助。

[3] 全球序列、全球人民币序列下的个体信用评估等级符号分别加角标“g”与“gr”，以示区分。

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