



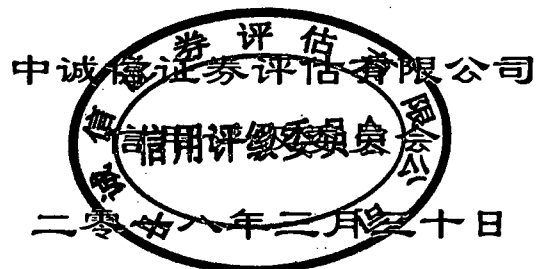
信用等级通知书

信评委函字[2018]Q001号

宁波银行股份有限公司：

受贵公司委托，中诚信证券评估有限公司对贵公司及贵公司拟发行的“宁波银行股份有限公司非公开发行优先股”的信用状况进行了综合分析。经中诚信证评信用评级委员会最后审定，贵公司主体信用等级为AAA，评级展望稳定；本次优先股的信用等级为AA。

特此通告。



宁波银行股份有限公司非公开发行优先股信用评级报告

主体信用等级	AAA
评级展望	稳定
本次优先股信用等级	AA
发行主体	宁波银行股份有限公司
发行规模	100 亿元
偿还次序	该行在分别支付清算费用，职工工资、社会保险费用和法定补偿金、缴纳所欠税款，清偿该行债务后剩余的财产，根据股东持有的股份和比例进行分配。优先股股东优先于普通股股东分配剩余财产，该行优先向优先股股东支付当期已宣派且尚未支付的股息和清算金额，其中清算金额为优先股票面金额。

概况数据

宁波银行	2015	2016	2017
资产总额 (亿元)	7,164.65	8,850.20	10,320.42
所有者权益 (亿元)	450.97	503.86	572.06
不良贷款余额 (亿元)	23.62	27.65	28.39
净营业收入 (亿元)	194.97	236.39	253.02
拨备前利润 (亿元)	118.54	146.95	158.98
净利润 (亿元)	65.67	78.23	93.56
净息差 (%)	2.48	2.16	1.76
拨备前利润/平均风险加权资产 (%)	3.04	3.03	2.81
平均资本回报率 (%)	16.57	16.39	17.39
成本收入比 (%)	34.06	34.27	34.65
不良贷款率 (%)	0.92	0.91	0.82
不良贷款拨备覆盖率 (%)	308.67	351.42	493.26
资本充足率 (%)	13.29	12.25	13.58

注：1、本报告数据来源为宁波银行股份有限公司提供的经安永华明会计师事务所审计的 2015、2016 和 2017 年度财务报告；
2、本报告所引用数据除特别说明外，均为中诚信证评统计口径，对于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，特此说明。

基本观点

中诚信证券评估有限公司（以下简称“中诚信证评”）评定“宁波银行股份有限公司非公开发行优先股”信用级别为 **AA**，该级别反映本次优先股安全性很强，受不利经济环境的影响较小，不能按时足额给付股息的风险很低。

中诚信证评评定宁波银行股份有限公司（以下简称“宁波银行”或“该行”）主体信用等级为 **AAA**，评级展望为稳定，该级别反映发行主体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。中诚信证评肯定了宁波银行外部经济环境良好、资本补充渠道畅通、经营状况持续向好、业务条线清晰和资产质量良好等正面因素对其信用质量的有力支撑。同时，中诚信证评也关注到经济环境变动、业务扩张对宁波银行运营能力提出挑战等因素对该行整体经营及信用水平的影响。

正面

- 良好的区域经济环境。宁波银行在宁波地区具备较强的品牌影响力及较高的市场占有率，并且宁波及长江三角洲地区的经济基础雄厚，为宁波银行的业务开展奠定了良好的经济基础。
- 零售业务发展较好。宁波银行重视零售金融业务发展，主要包括零售公司业务和个人银行业务，零售公司业务客户以中小微企业为主，客户黏性较高，个人银行业务大力发展消费信贷等核心业务，零售公司业务和个人银行业务对该行营收贡献持续提升。
- 资产质量持续好转。近年来该行不良率持续下降，截至 2017 年末，该行不良贷款率 0.82%，同比下降 0.09 个百分点，不良贷款拨备覆盖率 493.26%，同比上升 141.84 个百分点，资产质量持续向好。盈利能力持续提升。近年来该行净营业收入和净利润持续稳定增长，净利润增速不断提高，平均资本回报率不断提升。

分析师

郑耀宗 yzzheng@ccxr.com.cn

戴敏 mdsai@ccxr.com.cn

张昕雅 xzyzhang@ccxr.com.cn

Tel: (021) 51019090

Fax: (021) 51019030

www.ccxr.com.cn

2018年3月30日

关注

- 经济环境变动对宁波银行业务的影响。该行中小企业客户较多，受经济环境影响较大，可能对该行经营产生负面影响。
- 合规经营压力增大。近期，银行业监管政策密集出台，监管部门对银行同业业务、理财业务、表外业务及影子银行监管力度持续加大，银行合规经营压力持续增大。
- 负债端压力增大。在金融去杠杆和宏观审慎评估体系考核背景下，市场资金趋于紧张，同时美联储加息、国内货币政策趋紧、信贷规模控制，银行资金价格不断提升，银行负债端面临巨大压力。

信用评级报告声明

中诚信证券评估有限公司（以下简称“中诚信证评”）因承做本项目并出具本评级报告，特此如下声明：

1、除因本次评级事项中诚信证评与评级委托方构成委托关系外，中诚信证评、评级项目组成员以及信用评审委员会成员与评级对象不存在任何影响评级行为客观、独立、公正的关联关系。

2、中诚信证评评级项目组成员认真履行了尽职调查和勤勉尽责的义务，并有充分理由保证所出具的评级报告遵循了客观、真实、公正的原则。

3、本评级报告的评级结论是中诚信证评遵照相关法律、法规以及监管部门的有关规定，依据合理的内部信用评级流程 and 标准做出的独立判断，不存在因评级对象和其他任何组织或个人的不当影响而改变评级意见的情况。本评级报告所依据的评级方法在公司网站（www.ccxr.com.cn）公开披露。

4、本评级报告中引用的企业相关资料主要由发行主体或/及评级对象相关参与方提供，其它信息由中诚信证评从其认为可靠、准确的渠道获得。因为可能存在人为或机械错误及其他因素影响，上述信息以提供时现状为准。中诚信证评对本评级报告所依据的相关资料的真实性、准确度、完整性、及时性进行了必要的核查和验证，但对其真实性、准确度、完整性、及时性以及针对任何商业目的的可行性及合适性不作任何明示或暗示的陈述或担保。

5、本评级报告所包含信息组成部分中信用级别、财务报告分析观察，如有的话，应该而且只能解释为一种意见，而不能解释为事实陈述或购买、出售、持有任何证券的建议。

6、本评级报告所示信用等级在优先股存续期内有效。在优先股存续期内，中诚信证评将根据《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是否调整信用等级，并按照相关法律、法规对外公布。

概 况

本次优先股概况

本次优先股为宁波银行拟发行的符合中国银监会有关其他一级资本工具合格标准规定的优先股，计划发行数量不超过1亿股，募集资金总额不超过人民币100亿元。本次发行的优先股无到期期限，每股票面金额为100元人民币，按票面金额平价发行。本次优先股采用分阶段调整的股息率，在一个计息周期内（即5年）以约定的股息率支付股息。第一个计息周期的股息率，由股东大会授权董事会结合发行时国家政策、市场状况、公司具体情况以及投资者要求等因素，通过询价方式或监管机构认定的其他方式确定，且票面股息率不得高于该行发行前最近两个会计年度的年均加权平均净资产收益率。

本次优先股发行将采取向合格投资者非公开发行的方式，发行对象为符合《优先股试点管理办法》和其他法律法规规定的合格投资者，每次发行对象不得超过二百人，且相同条款优先股的发行对象累计不得超过二百人。所有发行对象均以现金认购本次发行的优先股。

本次发行的优先股为非累积股息支付方式，为满足其他一级资本工具合格标准的监管要求，本次优先股无到期期限。本次优先股的赎回权为该行所有，如得到相关监管部门批准并符合相关要求，该行有权行使赎回权，赎回全部或部分本次优先股，赎回期为自优先股发行结束日期满5年之日起，至本次发行的优先股全部赎回或转股之日止。优先股股东无权要求公司赎回优先股。在确保资本充足率满足监管要求的前提下，该行在依法弥补亏损、提取法定公积金和一般准备后，母公司报表口径有可分配税后利润的情况下，可以向本次优先股股东分配股息。本次优先股股东分配股息的顺序在普通股股东之前，股息的支付不与该行自身的评级挂钩，也不随评级变化而调整。该行有权全部或部分取消本次优先股的宣派和支付，且不构成违约事件。该行可以自由支配取消的优先股股息用于偿付其他到期债务。如果该行全部或部分取消优先股的股息发放，在完全宣派当年优先股股息之前，该行将不

向普通股股东分配利润。根据中国银监会相关规定，在出现强制转股触发事件的情况下，本次优先股将强制转为该行普通股。强制转股触发条件：（1）核心一级资本充足率降至5.125%（或以下）时，由该行董事会决定，本次发行的优先股按照强制转股价格全额或部分转为该行普通股，并使该行的核心一级资本充足率恢复至5.125%以上。（2）在以下两种情形中较早者发生时，则本次发行的优先股将全额转为普通股：①中国银监会认定若不进行转股或减记，该行将无法生存；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，该行将无法生存。本次优先股强制转股价格为审议通过本次发行的第六届董事会第四次会议会议公告日前二十个交易日该行A股股票交易均价，即17.98元/股。强制转股期限为自本次优先股发行完成后的第一个交易日起至优先股全部赎回或转股之日止。

该行财产在分别支付清算费用，职工工资、社会保险费用和法定补偿金，缴纳所欠税款，清偿该行债务后的剩余财产，该行按照股东持有的股份种类和比例进行分配。本次发行的优先股股东受偿顺序位于存款人、一般债权人和次级债务（包括但不限于次级债、混合资本债券、二级资本工具等）之后，先于公司普通股股东；本次发行的优先股股东位于同一受偿顺序，与该行已发行的优先股股东同顺位受偿。优先股股东优先于普通股股东分配剩余财产，该行优先向优先股股东支付当期已宣派且尚未支付的股息和清算金额，其中清算金额为优先股票面金额。该行剩余财产不足以支付的，按照优先股股东持股比例分配。

募集资金投向

经相关监管机构批准后，本次发行优先股所募集资金将按照相关规定用于补充该行其他一级资本。

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（以下简称“华侨银行”）以境外战略投资者身份参股宁波银行，以每股2.28元认购该行12.20%的股权。2007年7月，宁波银行首次公开发行4.50亿股A股，每股价格9.20元，募集资金净额为人民币40.27亿元，并于7月19日在深圳证券交易所挂牌上市交易。2010年10月，宁波银行定向发行3.84亿股A股，发行价格为每股11.45元，募集资金净额为人民币43.76亿元。2014年9月，宁波银行再次定向发行3.66亿股A股，发行价格为每股8.45元，募集资金净额为人民币30.77亿元。2017年，宁波银行以资本公积转增股本每10股转增3股，注册资本增至50.70亿元。截至2017年末，宁波银行注册资本50.70亿元。

宁波银行的股权结构较为合理，其中包括国家股股东、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。2006年5月，新加坡华侨银行以2.28元每股的价格购得宁波银行12.2%的股权，经过数次募股增资和利润转增，截至2017年末，宁波开发投资集团有限公司为该行第一大股东，持股比例20.00%，宁波市政府通过宁波市开发投资集团有限公司及一致行动人合计持有该行21.38%的股权，华侨银行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。总体前十大股东方合计持股69.69%，该行无控股股东及实际控制人。

截至2017年末，该行营业机构315家（按取得开业批复计算），其中宁波地区支行197家（含总行营业部1家、一级支行18家、二级支行129家、市区社区支行34家、县域社区支行15家），在上海、杭州、南京、深圳、苏州、温州、北京、无锡、金华、绍兴、台州和嘉兴12个地区设有分行，下辖机构118家。为提升多元化金融服务能力，宁波银行还投资或设立基金公司和金融租赁公司，截至目前持有永赢基金管理有限公司（注册资本9.00亿元）71.49%的股份，于2015年5月全资设立了永赢金融租赁有限公司（注册资本15.00亿元）。以上两家非银机构自成立以来业务发展良好，

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。

经过近年来的发展，宁波银行在全国范围内各分行区域品牌影响力逐步建立，各分行均呈现出良好的发展态势。宁波银行目前开展的各项业务主要有各类存款、贷款、债券投资、同业存放及拆放业务以及结算、代理等等。

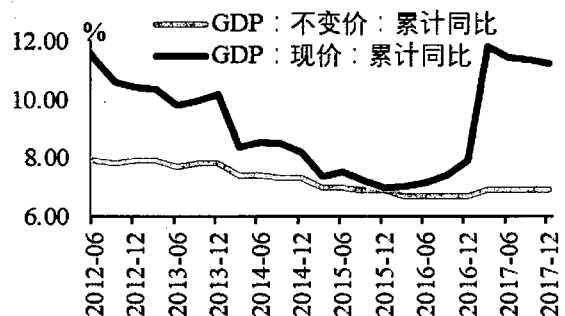
截至2017年末，该行资产总额为10,320.42亿元，所有者权益572.06亿元，各项存款总额5,652.54亿元，各项贷款总额3,462.01亿元；2017年度实现净营业收入253.02亿元，净利润93.56亿元。

运营环境分析

宏观经济环境和政策环境

在全球经济复苏、国内供给侧结构性改革持续推进背景下，2017年中国经济延续了2016年下半年以来稳中向好态势。全年GDP同比增长6.9%，较上年加快0.2个百分点，超出市场预期。在经济企稳同时，经济结构持续优化，监管趋严下宏观风险有所缓释，经济运行质量进一步提升。展望2018年，投资下行压力凸显，消费难以大幅提升，出口增长幅度能否持续存在不确定性，经济仍面临小幅放缓压力，考虑到基数效应的影响，预计全年前低后稳。

图1：中国GDP增速



资料来源：国家统计局，中诚信证评整理

从需求端来看，基建投资维持近15%的较高速增长，房地产投资虽有回落但保持一定韧性，制造业投资较上年有所改善，投资缓中趋稳；消费平稳增长，扭转了前几年的阶梯式下滑态势；全球经济复苏带动出口实现较大幅度正增长。从供给侧来

看，受供给侧改革和环保趋严影响，工业品价格回升，企业盈利大幅改善，工业生产回暖，规模以上工业增加值反弹。从价格水平看，去产能和环保趋严支撑 PPI 高位运行，CPI 总体维持在“1”时代，通胀可控。在宏观经济指标向好同时，经济结构持续优化，第三产业增速快于第一、二产业，最终消费对经济增长贡献率维持在较高水平。此外，在监管全面趋严下，宏观风险有所缓释，资金“脱实向虚”改善，金融杠杆持续去化，银行表内外资产无序扩张态势得到一定程度遏制，宏观杠杆率边际改善，资本流出压力减轻。

但是，中国经济风险警报并没有解除，债务规模刚性压力依然存在，地方政府债务结构性和区域性风险仍存，互联网金融等金融创新在快速发展同时也蕴藏了风险，房地产市场泡沫化风险尚未得到充分纾解。

中央经济工作会议提出，今后 3 年要重点抓好防范化解重大风险等三大攻坚战，防风险依然是 2018 年经济工作的重要内容，强监管态势仍将持续。考虑到国内经济缓中趋稳，金融防风险、去杠杆持续，同时还需应对全球流动性收紧导致的资本流出压力，货币政策将延续稳健中性，M2 维持低位运行，与社融走势分化态势持续。财政政策将继续积极有效，重点向民生、环保、企业减税降费等领域倾斜，但地方政府举债管理进一步加严，广义财政支出增长或将放缓。

2018 年中国经济增长面临的压力体现在多个方面。尤为值得关注的是，投资下行压力的进一步凸显。从三大类投资来看，虽然扶贫攻坚、环保治理等“补短板”效应给基建投资带来一定支撑，但广义财政支出增长放缓加大资金来源压力，地方 GDP 基“挤水分”导致一些项目被叫停，基建投资将“托而不举”，虽有望保持两位数增幅但难以延续前几年高速增长态势；调控影响进一步显现，房地产投资将继续下行，但在棚改货币化、租赁房建设等因素支撑下，下行幅度或将有限；环保限产、企业利润增长放缓背景下，制造业投资难以大幅改善。从所有制类别来看，民间投资提振依然面临体制机制等多重掣肘，国企债务约束加大或将导致其投资热情降温。此外，消费在居民部门杠杆率攀升的背景下

难以大幅上行，人民币汇率升值导致出口商品价格竞争力减弱，出口改善幅度能否持续面临不确定性，也将加大新的一年经济增长的压力。

2018 年是全面贯彻十九大精神的开局之年，是改革开放四十周年，经济体制顶层设计有望加强，以供给侧结构性改革为主线的改革持续推进，一系列防风险、去杠杆的政策将陆续推出。随着治理结构的完善，以及促改革、防风险举措的实施，中国经济运行中的风险将进一步缓释，经济结构继续调整优化，经济增长质量有望得到进一步提升。

银行业发展趋势

2016 年，金融安全与风险防控上升到了空前高度，旨在去杠杆、抑制资产泡沫、防止资金“脱实向虚”的一系列政策陆续出台。中国人民银行在 2016 年正式将差别准备金动态调整机制和合意贷款管理机制升级为宏观审慎评估体系 (MPA)，MPA 已成为央行“货币政策+宏观审慎政策”双支柱的金融调控政策框架的重要组成部分。MPA 评估一改过去央行针对表内合意贷款规模的数量控制模式，而将数量型调控内涵向类信贷资产规模和金融杠杆控制延伸，更加注重调控实质，有益于减少资金在金融体系内空转，从宏观层面降低金融杠杆，引导银行回归本业。在杠杆高企、隐性风险不断积累的背景下，2017 年 3-4 月，银监会针对同业和投资业务接连分布 7 道监管文件，产生广泛的市场影响，尤其部署开展“三违反”、“三套利”、“四不当”的专项治理工作，掀起了全国范围监管检查风暴，其中“三套利”重在检查同业、投资和理财业务，针对跨市场、跨行业交叉性金融业务中杠杆高、层层嵌套、链条长、隐性担保等问题，内容涵盖大多数监管套利行业；“四不当”专项治理要求针对同业、理财、信托等业务中不当交易进行检查，重点包括资本计提和拨备计提的合规性等。2018 年 1 月银监会发布《关于进一步深化整治银行业市场乱象的通知》，对深化整治银行业市场乱象提出方向性、原则性和指导性的工作要求，明确银行业金融机构承担主体责任，监管部门承担监管责任，要求把发现问题和解决问题作为出发点和落脚点，重点整治问题多的机构、乱象多的区域和风险集中的业务领域。监管

力度空前加强对银行业违规行业起到震慑作用，有益于引导商业银行合规审慎经营，引导商业银行资金业务回归本源，防控系统性风险。

近年来商业银行整体资产负债规模持续扩张。2017年以来，在一系列防风险降杠杆措施影响下，商业银行资产负债规模增长放缓趋势明显，截至2017年末，银行业金融机构（境内）总资产同比增速降至8.6%，总负债同比增速降至8.3%，较上年分别下降7.2个百分点和7.7个百分点。整体来看，银行业资产负债仍以存贷款为主，但资产结构趋向多元化，投资资产占比上升，负债来源不断拓宽，对市场资金依赖度上升。资产负债结构的变化和理财业务的快速发展有助于银行提升收益水平，但加大了风险管理难度。宏观审慎监管的加强和微观上对于信贷资产及同业投资理财运作风险检查的持续推进将有助于缓释系统性风险，引导银行回归业务本源，专注于主业及服务实体经济，开展有效的信贷投放和适当的资金运作，并促进理财业务回归其资产管理的本质。虽然本轮监管加压时间相对较短，但效果已初步显现，2017年以来银行业资产负债扩张速度整体有所放缓，结构较去年底基本保持稳定，理财产品余额特别是同业理财余额有所下降。

银行业近年来存贷款利差收窄明显。经历2012年中至2015年末的降息周期，2016年贷款利率整体平稳下行，随着贷款利率重定价过程陆续结束，2017年上半年贷款利率有所回升，下半年以来较为平稳。从融资角度来看，自存款利率浮动上限取消后，央行对存款上浮空间窗口指导短期内持续存在，且基于银行便捷的结算渠道以及企业和居民日常收付结算需求，整体存款成本相对稳定。银行普遍通过加大杠杆运作以对冲存贷款利差收窄对盈利的影响，但2016年三季度以来市场利率中枢上移，同业资金成本上升压缩盈利空间，加剧息差下滑态势。根据银监会公开数据，2016年银行业净息差为2.22%，较2015年下降0.32个百分点；2017年净息差为2.10%，较2016年进一步下降0.12个百分点。近年来银行计提拨备的力度普遍较大，成为影响银行盈利的重要因素，2016年拨备对利润的侵蚀作用仍然不小，银监会公开数据显示，2016年

全年银行业共实现净利润1.65万亿元，较2015年增长3.54%，增速较2015年提高1.11个百分点，全行业资本回报率为13.38%；2017年，得益于净息差大幅下滑趋势的缓解及资产质量的改善，全行业实现净利润1.75万亿元，较2016年增长5.99%，全行业资本回报率为12.56%，盈利增速呈现低位企稳回升趋势。

商业银行经历多年不良贷款持续暴露后，资产质量显现企稳迹象。截至2016年末，商业银行不良贷款余额1.51万亿元，较2015年末增加0.24万亿元，增幅已明显下降，年末银行业不良率为1.74%，较2015年末小幅上升0.07个百分点；截至2017年末，不良贷款余额1.71万亿元，较2016年末增加0.19亿元，不良率与年初持平。2016年末和2017年末银行业平均拨备覆盖率分别为176.40%和181.42%。不良数据企稳一方面来自于核销、重组等方式处置和压降，另一方面也与宏观经济企稳态势息息相关。不良资产处置业务在2016年获得政策松绑，银监会陆续发文，允许省级人民政府增设一家地方资产管理公司，取消地方资产管理公司不良资产不得对外转让的限制，降低不良资产批量转让组包门槛。对商业银行而言，不良资产处置行业蓬勃发展缓解了银行业资产处置压力，有利于资产质量进一步回归健康水平。

在央行实行MPA之后，资本充足率对银行的约束作用加强。在MPA体系中资本充足率是关键指标，而机构资本充足率指标达标与否又与广义信贷增速息息相关，各机构不得不控制增速并调整资产结构，形成硬性约束。根据银监会披露数据，近两年银行业平均资本充足率维持在13%左右，截至2017年末，银行业加权平均资本充足率为13.65%。分机构类型来看，股份制商业银行和城商行资本充足率指标明显弱于大型商业银行和农村金融机构，面临较大的考核达标压力。资本计提的规范性也是银监检查的重点内容，强调穿透原则和实质重于形式计提资本要求，预计商业银行在该领域金融不当创新将得到遏制，资本计提将更严格和规范。

值得注意的是，2018年3月银监会下发《关于调整商业银行贷款损失准备监管要求的通知》（银监发[2018]7号，以下简称“7号文”），将拨备覆盖

率要求由 150% 调整为 150%-120%，贷款拨备率监管要求由 2.5% 调整为 1.5%-2.5%，同时要求各级监管部门在上述调整区间范围内，按照同质同类、一行一策原则，明确银行贷款损失准备监管要求。在确定单家银行具体监管要求时，以贷款分类的准确性、处置不良贷款的积极性以及资本的充足性等作为主要的参考指标。7 号文的落地有利于提升银行业的盈利水平和资本实力，释放资金以支持实体经济发展。而差异化监管将更有益于原先不良确认较严格、处置力度和资产充足率维持高水平的银行，同时也体现了监管层引导银行主动确认和处置不良的明显意图，有利于行业不良加速出清。

浙江省经济及金融发展状况

浙江省是国内经济最为发达的省份之一，综合经济实力雄厚，经济发展水平较高，连续多年保持高速增长。经初步核算，2017 年浙江省实现地区生产总值 5.18 万亿元，占全国 GDP 的 6.26%，同比增长 7.8%；人均地区生产总值为 92,057 元，同比增长 6.6%。2017 年浙江省全省居民人均可支配收入为 42,046 元，同比增长 9.1%；城镇居民和农村居民人均可支配收入分别为 51,261 元和 24,956 元，同比分别增长 8.5% 和 9.1%，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。工业化进程持续加快，非农产业在经济发展中的比重上升，2017 年全省第二产业和第三产业增加值分别同比增长 7.0% 和 8.8%，第三产业对地区生产总值增长的贡献率为 57.0%，三次产业增加值结构由 2016 年的 4.2:44.8:51.0 调整为 3.9:43.4:52.7。民营经济是浙江省经济发展的重要支柱，创造了全省 70% 以上的生产总值。全省个体工商户和民营企业重量较大，民企整体素质处于全国领先水平。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。截至 2017 年末，浙江省内上市公司 415 家，累计融资 9,077 亿元；其中，中小板上市公司 138 家，占全国中小板上市公司的 15.3%；创业板上市公司 80 家，占全国创业板上市公司的 11.3%。

表 1：截至 2017 年末全国及浙江省主要经济和金融发展指标

各项指标	全国	增速	浙江省	增速
国内（地区）生产总值（亿元）	827,122	6.9%	51,768	7.8%
城镇居民人均可支配收入（元）	36,396	8.3%	51,261	8.5%
金融机构存款余额（万亿元）	169.3	8.8%	10.73	7.8%
金融机构贷款余额（万亿元）	125.6	12.1%	9.02	10.3%

资料来源：国家统计局、浙江省统计局，中诚信证评整理

较高的经济发展水平、较强的综合经济实力、特色突出的民营经济、持续增强的消费需求、较强的吸引外资能力等一系列因素能够确保浙江省地区经济在未来几年内会继续保持良好的发展态势。但中诚信证评也应注意到，浙江省经济发展中还面临许多矛盾和问题：浙江省民营企业在总量继续保持增长的同时，新设企业的速度却出现回落；经济结构不合理和增长方式粗放等问题还比较突出，节能减排形势严峻，成本上涨压力加大；浙江省经济发展对进出口贸易依存度较高，外部需求、贸易摩擦、人民币汇率等不确定因素将省内经济增长造成一定的负面影响；部分地区民间借贷风波仍未平息。针对上述问题，2015 年以来浙江省不断推进创新，淘汰落后产能，推动经济提质增效升级。同时，统筹推进有效投资、外贸出口和居民消费，全面落实扶持小微企业发展各项政策，积极化解企业资金链、担保链风险，促使经济保持平稳发展。

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，增长速度列全国各省市前茅，存贷款总量迅速扩大。截至 2017 年末，浙江省全部金融机构本外币各项存款余额为 107,321 亿元，同比增长 7.8%，本外币各项贷款余额为 90,233 亿元，同比增长 10.3%，增速虽低于全国，但其中贷款总量仍占全国的 7% 以上，信贷对拉动当地经济增长发挥着重要作用。

在小企业金融服务方面，2017 年浙江省的银行业金融机构进一步加大对小企业的支持力度。目前，浙江省各国有商业银行、大部分股份制商业银行均已建立小企业金融服务专营机构，各城商行、农村合作金融机构也成立了小企业金融中心或专营支行等。各家银行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，一个有浙江特色的小企业金融服务体系已初步形成。

整体上看，浙江省金融形势良好，金融行业对地区经济发展的支持力度较强，总体运行平稳。贷款投向和结构更趋合理，信贷供给基本满足全省经济发展的合理资金需求。

宁波市经济金融发展状况

宁波市位于我国经济最活跃的长江三角洲，是浙江省的经济中心和全国 5 个副省级计划单列市之一。按港口货物吞吐量计算，宁波拥有全球第一大港口——宁波舟山港，其港口货物量和集装箱吞吐量分居全球第一和第四位，2017 年全年外贸进出口总额 7,600.6 亿元，同比增长 21.3%。2017 年宁波市实现地区生产总值 9,846.9 亿元，按可比价格计算比上年增长 7.8%，在浙江省 GDP 中的占比达到 19.02%，仅次于杭州市。产业结构方面，2017 年，宁波市第二、第三产业在 GDP 中的占比分别达到 51.8% 和 45.0%，产业结构日趋合理。2017 年，宁波市城镇居民人均可支配收入 55,656 元，同比增长 7.9%；农村居民人均可支配收入 30,871 元，同比增长 8.0%，位居全国前列。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 2017 年末，当地银行业金融机构达到 63 家，其中政策性银行 3 家，大型银行 5 家，股份制商业银行 11 家，城市商业银行 12 家，邮储银行 1 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 2017 年末，全市金融机构本外币存款余额和贷款余额分别达到 1.81 万亿元和 1.78 万亿元，分别同比增长 6.8% 和 6.9%。

总体看来，宁波市经济发展水平居国内前列，人均收入水平较高，区域经济环境较好，未来随着产业结构的进一步调整和增长方式的逐步转变，宁波市经济将延续较快发展的势头。与此同时，中诚信证评也关注到经济增长速度有所放缓、实体经济

的盈利性减弱。此外，制约宁波市经济发展的经济结构问题依然存在，涉房及担保圈（链）风险仍较为突出。宁波市是典型的外向型经济，外贸依存度较高，进出口贸易易受诸如外部需求下滑、贸易摩擦、人民币汇率等不确定因素的影响，从而对当地经济增长造成一定的不确定性。

竞争优势

市场定位清晰

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及其他主要城市。

宁波银行不强调直接与具有雄厚资金背景的大银行争夺大企业客户，但在中小企业和个人银行业务市场上具备一定的竞争优势。该行作为当地法人银行机构，在客户基础、网点分布、市场反应和灵活决策方面都优于其它大银行的分支机构。截至 2017 年末，宁波银行在当地拥有 197 家营业机构，遍布宁波市区和周边主要县市，充足的本地资源为该行拓展中小企业和零售银行业务奠定了基础。

区位优势显著

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。

宁波市是国内最早对外开放的城市之一，当地政府极少干预企业的经营决策，市政项目的融资和承办行选择也都是采取市场化的方式。因此，尽管宁波市政府仍然保持着宁波银行实际第一大股东的地位，但与许多其他城市商业银行同业相比，宁波银行的经营决策具有高度的独立性和商业性。

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、资金业务三类。2015 年~2017 年，宁波银行的净营业收入分别为 194.97 亿元、

236.39 亿元和 253.02 亿元，年均复合增长率为 13.95%；净利润分别为 65.67 亿元、78.23 亿元和 93.56 亿元，年均复合增长率为 19.36%。从该行的盈利结构来看，2017 年该公司的公司业务、个人业务和资金业务的税前利润规模分别为 37.31 亿元、35.42 亿元和 28.84 亿元，占比分别为 36.71%、34.85%和 28.38%。

从区域分布看，随着异地分行业务规模的逐步

扩大，该行对宁波市经济依赖程度已经逐步降低，在一定程度上改善该行的地域集中度。截至 2017 年末，该行在宁波市内及浙江省内贷款占比分别为 40.89%和 54.13%，较上年末分别下降 2.37 个百分点和 7.18 个百分点，但整体来看，其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 2：2015~2017 年宁波银行税前利润结构

业务线	2015		2016		2017	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
公司业务	31.46	39.25	37.60	38.95	37.31	36.71
个人业务	25.25	31.50	30.56	31.66	35.42	34.85
资金业务	23.31	29.08	28.13	29.14	28.84	28.38
其他业务	0.14	0.17	2.39	2.48	0.07	0.07
合计	80.15	100.00	96.53	100.00	101.63	100.00

资料来源：宁波银行，中诚信证评整理

公司银行业务

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企业业务。

目前该行公司银行业务条线的客户主要为中型企业，主要集中在 500~3,000 万元的范围内，1 亿元以上的贷款户数占比较小。目前宁波银行对公司银行业务的依赖度较高，尽管随着近年来小企业业务、个人银行业务和金融市场业务的快速发展，公司银行业务利润贡献度有所下降，但仍是该行利润的最主要来源。

宁波银行的公司银行业部负责制订整体市场营销策略和业务规划，分、支行的公司业务部负责推行具体市场营销举措，并收集来自客户的重要信息，反馈营销举措的效果。该行已在全行范围内实行了客户经理制，并采取客户经理与产品经理共同营销的模式。

该行公司银行业务持续深入挖掘核心客户，在原有的分级营销体系基础上，采用名单制营销方式，丰富引客渠道；升级“上市赢”、“银政赢”和“进出口盈”综合金融服务方案，加强产品组合营销，满足核心客户多元化需求。截至 2017 年末，该行

的公司银行基础客户 6.3 万户，同比增长 14.8%，其中核心客户 15,837 户，占比 25.1%，重点客户 6,421 户，占比 10.2%，客户基础进一步巩固。

该行公司银行部加大有效客户及核心客户的开发力度，夯实公司银行业务客户基础，在不断拓展重点业务的同时，严格把控风险审核。同时，该行依托地方政府支持优势，积极参与区域公款招标，加强与政府客户的合作力度，并寻求上市或拟上市公司客户 IPO、定增和发债等业务合作契机，实现对公存款来源多元化。该行推进存款精细化管理，强化考核导向，发挥优势系统功能，以产品带动存款增长，不断提升结算存款和活期存款占比。2017 年以来，该行大力拓展成本较低、稳定性好的资金来源，完善存款利率差别化定价机制，实现客户存款快速增长，截至 2017 年末，该行公司银行条线存款 3,833 亿元，同比增长 10.4%，其中活期存款占比 64.4%，同比上升 3.3 个百分点。

贷款方面，为应对经济增长缓慢及国内部分地区信用风险集中爆发问题，宁波银行严格把控信用风险，优先支持结构升级产业、战略新兴产业和现代服务业。该行各业务板块采用“5+2”发展模式，将五大传统业务与金融市场和国际业务相结合，通过金融市场业务解决贷款规模受限问题，发展优质

客户或项目贷款，并打造国内贸易融资产品体系，通过优化审批流程、扶持供应链和降低贷款利率等方式引入优质客户，实现各业务板块联动发展，有效促进对公贷款增长。客户选择方面，该行推动“3+X”发展模式，重点进行上市公司、政府企业和出口型企业营销工作，同时发展当地优势行业客户，该行采用名单制管理模式，根据营销地图自上而下开展营销。截至2017年末，该行公司银行贷款余额（不含贴现，下同）同比增长16.16%至2,164.04亿元，其在贷款总额中的占比同比上升0.92个百分点至62.51%，主要系该行个人贷款的规模及占比均有所减少。

从该行对公贷款（含公司银行和零售公司业务条线）的行业分布来看，截至2017年末，该公司的银行贷款主要投向租赁和商务服务业、制造业、商业贸易业，占对公贷款的比重分别为23.26%、22.30%和13.55%。2017年以来，该行加强对实体经济特别是中小企业的支持，加强对战略新兴产业、现代服务业和传统优势制造业的信贷支持，主动调整信贷结构，进一步优化公司贷款的行业结构。此外，截至2017年末，该行房地产开发贷款余额为115.38亿元，占对公贷款的4.80%；经营性物业贷款总额83.38亿元，占对公贷款的3.47%。

表3：2016~2017年末对公贷款行业分布

行业	2016		2017	
	金额	占比	金额	占比
农、林、牧、渔业	14.74	0.71	18.83	0.78
采矿业	4.75	0.23	3.87	0.16
制造业	435.65	21.08	536.44	22.30
电力、燃气及水的生产和供应业	43.89	2.12	45.61	1.90
建筑业	154.76	7.49	165.77	6.89
交通运输、仓储及邮政业	47.82	2.31	66.20	2.75
信息传输、计算机服务和软件业	35.10	1.70	52.11	2.17
商业贸易业	306.65	14.84	326.01	13.55
住宿和餐饮业	13.61	0.66	5.71	0.24
金融业	7.60	0.37	5.26	0.22
公司经营性物业贷款	86.57	4.19	83.38	3.47
租赁和商务服务业	433.80	20.99	559.39	23.26

科学研究、技术服务和地质勘察业	10.87	0.53	11.14	0.46
水利、环境和公共设施管理和投资业	245.09	11.86	316.35	13.15
房地产开发	127.53	6.17	115.38	4.80
城建类贷款	22.55	1.09	30.80	1.28
居民服务和其他服务业	10.36	0.50	9.91	0.41
教育	11.07	0.54	9.18	0.38
卫生、社会保障和社会福利业	4.63	0.22	3.74	0.16
文化、体育和娱乐业	31.88	1.54	28.82	1.20
公共管理和社会组织	17.36	0.84	11.47	0.48
对公贷款合计	2,066.29	100.00	2,405.37	100.00

资料来源：宁波银行，中诚信证评整理

票据业务方面，宁波银行定位于服务中小企业，不断夯实直贴基础客群，并积极推广电票贴现，提升电票盈利贡献。2016年12月，该行成为首批35家人民银行票据交易平台试点银行之一，票据交易渠道得到进一步拓宽。截至2017年末，该行票据贴现余额为241.32亿元，同比增加18.74%。

2016年5月，宁波银行在开展票据业务排查过程中发现，深圳分行原票据业务部员工违规办理3笔票据转贴现业务，涉及金额合计32亿元。截至2016年6月，各出票企业均已兑付相应票据款项，上述3笔票据业务均已结清并终结。本次事件发生后，宁波银监局和深圳银监局对宁波银行原员工违规办理票据业务以及票据业务开展的具体情况进行了现场检查，并分别于2017年1月和2017年7月向宁波银行、宁波银行深圳分行及本次事件的相关责任人出具了行政处罚决定书；2017年8月，宁波银监局对宁波银行本次事件的整改情况进行了验收，并出具了《宁波银监局关于宁波银行公开发行人A股可转换公司债券监管意见的复函》（甬银监函〔2017〕62号），肯定了该行在案件处置和问题整改方面取得了一定成效并恢复受理部分行政许可事项申请。2017年9月，宁波银监局出具了《宁波银监局关于要求宁波银行继续做好案件整改工作的监管意见》（甬银监发〔2017〕84号），肯定了宁波银行在案件处置、风险排查、流程梳理、操作风险防控、涉案相关业务的整改等方面取得了一定成效，但在票据同业专营制改革、新产品风险评

估、董事会、监事会履职等方面仍存在一些需继续整改。该行根据上述意见，已完成了对各类票据业务制度的修订和完善工作，并针对外包人员管理制定了相应的管理规定。同时，针对宁波银监局提出的“尽快实施同业专营制管理”、“完善新产品管理制度”等六个方面的整改意见，宁波银行已逐条进行了研究分析，并制定了下阶段的实施计划。中诚信证评将就宁波银行违规办理票据贴现业务受到宁波银监局和深圳银监局处罚、事件后续进展以及对该行业务产生的影响保持持续关注。

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。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。该行不断加大产品创新和推广力度，为中小型外贸公司及部分大型外贸公司、中小型服务贸易公司提供国际业务结算及融资支持，不断发展贸易金融、跨境金融和离岸金融产品与服务。该行形成覆盖国际结算及贸易融资全面的产品体系，为区域内进出口企业打造全方位贸易金融服务；深化境内外资源联动，为企业国际化发展量身定制跨境融资整体解决方案；不断创新离岸金融服务，为企业提供离在岸一站式综合服务；依托金融科技全面升级 e 国结、微国结两大线上渠道服务，推出 e 速汇、微追踪、微提醒等功能；借助客户尽调、数据分析、系统风控等多种手段，完善国际业务展业风控体系，加强外汇业务合规管。2017 年该行全年累计完成结算量 576 亿美元，同比增长 4%。

零售公司业务

考虑到小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企业的专业化金融服务，对在该行授信总额 1,000 万元以下或者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。

由于小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。宁波银行建立

了专业的客户经理团队，专门从事小企业业务的营销、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。

近年来，宁波银行不断加大客户开发力度，通过深化“税银互动”筛选优质小微企业，快速引入新客户，截至 2017 年末，该行零售公司客户数共计 17.39 万户，较年初增长 13%。同时，宁波银行通过业务流程的不断优化、营销与业务操作隔离制度的实行，进一步加强业务管理，提高经营效率。2017 年该行优化业务流程，推出“快审快贷 2.0”产品，提升小企业融资效率，截至 2017 年末，“快审快贷”余额达到 101 亿元，较年初 115%。同时，该行推出“转贷融”、“三年贷”等业务，缓解小企业贷款到期还贷及周转压力。该行进一步推进税银合作，将“税务贷”信用贷款产品升级为线上模式，实现诚信纳税企业线上快速融资，解决小企业融资问题。截至 2017 年末，该行零售公司业务表内贷款余额 452 亿元，较年初长 35%，高于该行贷款平均增速。

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，但宁波银行通过信贷产品实用性和针对性的不断增强、服务效率的不断提升，实现了客户群体的扩大和客户黏度的提升，存款规模增长较好，截至 2017 年末，该行零售公司业务存款 591 亿元，较年初增加 19%，其中活期及通知存款 314 亿元，占存款总额的 53%。

2017 年，宁波银行不断丰富现金管理产品与服务，推出“聚财灵”现金管理综合服务方案。截至 2017 年末，该行零售公司条线理财余额 142 亿元，较年初增长 45%；捷算卡累计发行 7.5 万张，同比增加 1.9 万张。该行不断创新小企业国际业务服务，2017 年零售公司业务国际业务总收益 1.21 亿元，同比增长 7.1%。截至 2017 年末，该行零售公司业务电子银行有效客户 5.45 万户，同比增长 23%。

个人银行业务

该行近年来以中高端个人客户和个体私营业主为目标客户，大力发展零售业务，中高端个人客户和个体私营业主客户占比逐年提高。

该行总行个人银行部负责制订整体营销策略和业务规划，分行个人银行部设立大众银行

部、惠财银行部及信用卡部，在一级支行和部分二级支行的个人银行部下设个人客户经理、信贷助理、信贷经理、理财经理和惠财经理五个团队，分别负责行外价值新客户的拓展、个贷业务的具体操作、个贷客户的维护和拓展工作、资产 10-30 万客户的维护和拓展工作、资产 30 万以上惠财客户的维护和拓展等。

宁波银行目前主要的个人银行产品包括个人信贷、个人储蓄、中间/代理业务等。个人信贷业务是目前宁波银行个人银行业务中最重要的产品，包括个人住房贷款、汽车消费贷款、商业用房贷款、个人生产经营贷款以及“个人 VIP”、“白领通”、“贷易通”、“个私通”、“金算盘”等形式的产品，其中后 5 类是专为中高端个人客户和个体私营业主提供的人民币循环授信融资产品，其中“白领通”产品专门针对公务员及事业单位人员，在宁波当地具有较高的知名度。该业务利率定价灵活，由客户集中贡献度决定，系统自动算出。

宁波银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。截至 2017 年末，该行个人贷款余额 1,056.64 亿元，同比增长 10.21%，占全部贷款的 30.52%。从个人贷款用途来看，宁波银行的个人信贷业务主要分为个人消费、经营以及住房贷款三大类。截至 2017 年末，该行个人消费贷款和个人经营贷款分别为 873.01 亿元和 172.37 亿元，同比分别增长 1.03%和 110.85%，占全部贷款的比重分别为 25.22%和 4.98%；个人住房贷款 11.26 亿元，同比减少 13.09%，占全部贷款的 0.33%。

表 4：2016-2017 年末个人贷款分布

	单位：亿元、%			
	2016		2017	
	金额	占比	金额	占比
个人消费贷款	864.07	28.56	873.01	25.22
个人经营贷款	81.75	2.70	172.37	4.98
个人住房贷款	12.95	0.43	11.26	0.33
合计	958.78	31.69	1,056.64	30.52

资料来源：宁波银行，中诚信证评整理

存款方面，该行坚持社区营销，扎根融入网点周边居民社区，稳固存款来源，努力成为各经营区域的主流银行；强化渠道引客，通过薪福宝、商户

结算、三方存管等渠道，吸引客户将公司作为业务主办行，不断做大基础客户规模；优化储蓄结构，通过企业代发留存、商户结算资金归行，持续加强活期存款引入，降低存款成本；注重存量客户经营提升，聚焦优质客群，不断提升客户黏性。截至 2017 年末，该行个人存款余额 1,058.59 亿元，同比增长 5.56%，在总存款中的占比为 18.73%。

此外，该行还持续推动财富管理业务的发展，优化财富管理产品体系，提高精细化管理水平，搭建分层的客户维护架构，构建私人银行体系，满足客户多元化的资产配置需求，实现客户财富保值增值。截至 2017 年末，该行个人理财产品余额 1,448.35 亿元，同比增长 66.4%。

信用卡业务

宁波银行于 2004 年 2 月该行成立信用卡中心，2003 年年中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。目前，金融 IC 卡项目正在推进。宁波银行将其信用卡业务作为八大利润中心之一，对中心采取全面的经济资本考核。基于此，该行的信用卡业务更加重视提高盈利水平而非发卡量，重点推广以信用卡为载体的小额信贷业务，为中小企业主提供便捷的循环授信融资服务；与此同时，大力推广分期业务，做大生息业务，进一步提高盈利水平。

2017 年，该行通过强化产品创新、加强科技建设、打造大数据风控体系，持续为客户提供特色金融服务。该行尝试信用卡业务新客群、新渠道和新模式，收入来源更加多元和稳健；丰富互联网办卡渠道，推出多种线上办卡模式，提升客户体验；引入外部数据用于获客、审批、预警、催收等，风控管理更加科学、精细。截至 2017 年末，该行信用卡中心累计发卡 127.65 万张，信用卡垫款余额为 177.61 亿元。

金融市场业务

宁波银行金融市场业务的目标是在风险可控的前提下，以盈利为中心，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。该行实行本外币一体化管理，由总行金融市场部统一管理和运营。目前开展的金融市场业务主要

包括货币市场业务、证券市场业务和外汇市场业务。2014年，该行取得了同业存单、上金所金融类会员、债券尝试做市商等多项业务资格。

近年来，该行抢抓市场机会，稳步推进自营与代客业务；推出包括国内采购代付、保付盈等在内的九款新产品，带动了传统资产负债业务和中间业务；扩大同业交流合作。同时，该行根据其资产负债管理委员会的要求对银行账户进行投资，主要为满足久期配置目标，投资政策比较谨慎，购买的金融证券包括国债、央行票据、高等级的金融债、少量短期融资券等。随着资产规模扩大，该行证券投资规模也同比增长。为了提高资金业务的收益水平，近年来宁波银行进一步加大了证券投资力度。截至2017年末该行证券投资总额5,213.86亿元，同比增长21.88%，其中政府债券、理财产品、资产管理计划及信托计划、基金投资占证券投资规模的比重分别为30.17%、29.98%和29.03%，其余投资品种占比均较小。2017年该行大幅增加基金投资的规模，截至2017年末，该行基金投资规模1,513.59亿元，同比增长1,055.72%。在投资规模及其收益不断增长的同时，中诚信证评也注意到，理财产品、资产管理计划和信托产品相较传统投资标的存在行业投向及风险分类不透明、流动性较弱、资产风险相对难以识别等特点。为了防范该项业务的风险，宁波银行将该类投资业务纳入集团授信额度管理，严格参照该行自营贷款标准对客户进行授信调查及投后管理。该行对各类合作机构制定了明确的准入标准和审核流程，实行名单制管理，并根据具体合作情况和外部监管、市场排名等进行动态调整。同时，严格控制项目准入，参照贷款标准，明确不参与平台类及商业性房地产类项目，并设定该类投资的期限最长为三年。但该行应不断加强对该类投资的流动性风险和交易对手信用风险的管理。

表5：2016~2017年末证券投资组合情况

单位：亿元、%

	2016		2017	
	金额	占比	金额	占比
政府债券	1,328.71	31.06	1,572.77	30.17
政策性金融债券	88.10	2.06	66.42	1.27
同业存单	108.14	2.53	463.05	8.88
企业债券	125.15	2.93	32.99	0.63
资产管理计划及信托计划	2,486.54	58.13	1,562.96	29.98
基金投资	130.96	3.06	1,513.59	29.03
其他金融债券	14.51	0.34	9.74	0.19
权益工具	0.38	0.01	0.91	0.02
减值准备	(4.74)	(0.11)	(8.56)	(0.16)
证券投资合计	4,277.75	100.00	5,213.86	100.00

资料来源：宁波银行，中诚信证评整理

2013年，该行将原分支机构所有的票据贴现以及吸收同业存款权限全部上收至总行，实现了对同业业务经营的有效规范和管理。该行积极拓展同业交易对手，截至2017年末该行累计拓展交易对手944家，受金融去杠杆政策及宏观审慎评估体系考核的影响，该行同业业务规模整体呈下降趋势。该行同业负债在总负债中的占比下降，截至2017年末，该行同业负债1,678.87亿元，同比增长18.34%，占总负债的比重为17.00%，同比上升0.22个百分点。同业资产方面，截至2017年末，该行同业资产326.94亿元，同比减少24.78%，占总资产的比重为3.17%，同比下降1.74个百分点。

理财方面，该行加大高流动性资产配置，提升组合稳定性，同时实现资产配置多元化，积极布局资本市场投资，提升投资研究实力，提高资金运作能力和风险把控能力。2017年，该行不断丰富产品体系，形成“汇通”、“启盈”和“永盈”三大理财品牌，覆盖固定期限、天天开放、活期化、收益分层和净值型产品。2015~2017年末，该行理财产品余额分别为1,713亿元、2,116亿元和2,423亿元，2017年累计发行理财产品2,258期，发行金额2,949.20亿元。

宁波银行打造“投行+”品牌，形成了以结构化融资、债券融资、资本市场、资产证券化、中层资本以及公司金融顾问六大业务板块。该行2017年

获得交易商协会非金融企业债务融资工具 A 类独立主承销资格，分别在北京、上海和深圳设立投资银行部并配备专职部门负责人。客户营销方面，该行采用名单制管理方式，总行负责筛选符合条件的客户，并由分行开展营销，客户主要是浙江省内区县级政府、AA⁺及以上政府背景的企业和上市公司等。2017 年全年该行注册非金融企业债务融资工具 237 亿元。资本市场业务方面，该行持续推进股票质押回购业务的开展，审慎选择企业大股东作为营销对象，推进存量业务续转的同时引入优质客户；引入股权投资基金，选择上市企业、国有企业和优质民营企业作为营销目标。资产证券化方面，该行主要开展“白领通”贷款抵押证券业务和公司贷款资产证券化业务，2017 年该行共发行两期信贷资产证券化项目，发行规模合计 40 亿元。

宁波银行于 2006 年 10 月获准开办衍生产品的交易业务，并成为 23 家人民币做市商之一，能够为客户提供包括自营和代客，即期结售汇、即期代客外汇买卖等外汇市场业务。2010 年，该行取得银行间外汇市场远期掉期尝试做市资格，2011 年 7 月又成为中国外汇交易中心银行间人民币外汇期权市场会员，可以开展人民币对外汇期权交易和人民币对外汇期权业务。2016 年，该行获监管批准，取得了人民币利率互换业务资格。目前该行侧重发展人民币、外币做市商交易和产品开发。由于宁波银行已将金融市场业务，尤其是衍生品交易作为未来的业务重点之一，高素质的交易员队伍、谨慎的交易对手评估以及完善的市场风险控制手段将成为决定金融市场业务能否获得良性发展的关键因素。

风险管理

风险管理架构

宁波银行是国内城市商业银行中较早实施全面风险管理的银行之一，已经通过授权管理和中后台集中等方式构建起较为完善的风险管理架构。全行的风险控制由董事会下设的风险管理委员会负责。委员会由 5 名董事组成，并由独立董事担任主任，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，了解风险水

平及其管理状况。目前该行在行长下设立了风险管理委员会、资产负债管理委员会、贷款审批委员会、新产品审批委员会、企业法人客户信用评级审定委员会、损失类资产责任认定委员会、信息科技管理委员会、内部控制委员会和品牌管理委员会等 9 个委员会。风险管理部则作为全行风险的日常管理机构。

近年来，该行风险管理部为适应全面风险管理的发展规划，对各二级部的架构和职责进行了重新梳理和调整，按照四大风险分别设立了公司、个人、资产负债及市场风险二级管理部，为有效推进新资本协议和新监管标准实施新设了风险计量与分析部，成立了宁波地区管理部。同时，该行在全行风险条线范围内推行了风险经理体系，并按职责不同分为风险政策岗、授信审查审批岗、贷后管理岗、统计报告岗和综合管理岗五类。在零售公司条线试点推行了嵌入式管理方式：风险管理部设立专职分管零售公司业务的副总经理，分支行设立专职零售公司业务风险经理，实行小企业客户审批专职化。

随着异地分行的发展，宁波银行跨区域经营的步伐逐步加快，管理层面临的管理风险也有所扩大。为控制异地经营风险，该行制定了相应的管理制度，主要包括：异地分行的管理团队主要由总行直接委派；对异地分行的业务部门（公司、零售和个人）和风险管理部实行条块结合的矩阵式管理，分别向分行行长和总行条线管理部门进行双线报告；异地分行中后台部门实行总行垂直管理，包括授信审批官、放款分中心；总行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设立了分管风险副行长，2013 年又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。

该行对分、支行和各类业务均实行授权管理，宁波市区内支行实行统一授权，异地分、支行实行差异化授权。该行已将风险管理的指标纳入全行的考核体系，以 RAROC 考核为中心，将利润与风险直接挂钩。

新资本协议实施方面，该行已上线操作风险管理系统，实现三大工具应用的推广；实现非零售内部评级体系上线应用，部署了适用于对公和同业业

务的 10 张评分模型，已将评级结果应用于业务准入和审批授权，并制定了基于风险调整收益率（RAROC）的定价测算和绩效考核方案。2016 年以来，该行已完成新资本协议重点项目的全面实施，升级风险量化工具和技术，并通过“开发、监控、验证、优化”的循环模式，保障量化成果有效运行。同时，持续深化项目成果的应用力度，逐步实现信用、市场、操作和资本计量等领域建设与业务管理相融合，提升业务风险识别、预防和化解等管控水平。目前，该行已做好向中国银监会提交实施资本管理高级方法的准备工作，包括完成项目内部审计、合规自评估、资本定量测算以及达标差距整改等工作。

信用风险管理

信用风险是指因借款人或交易对手无法履约而引致损失的风险；由于操作失误引致银行做出未获授权或不恰当的贷款、资金承诺或投资，也会产生信用风险。宁波银行面临的信用风险，主要源自该行的贷款组合、投资组合、保证和承诺等。

宁波银行信用风险的基本控制流程主要包括以下步骤：信贷政策制订；授信前尽职调查；客户信用评级；担保评估；贷款审查和审批；放款；授信后管理；不良贷款管理；追究损失类信贷资产责任人的责任。

宁波银行结合宏观经济和区域经济特点，每年制定授信政策。该行将贷款、贸易融资、债券投资等实质承担信用风险的业务纳入统一授信管理，并按行业、地域、客户和产品等要素分别确定了信贷投向的指导意见，实施授信业务的前瞻性控制。宁波银行近年来主动调整信贷结构，提高信贷资产抗风险能力。该行严格控制集团客户授信总量，防止集中度风险；执行监管部门对政府平台性贷款的“三条红线”；限制产能过剩、行业前景不明朗行业的信贷投入；持续重视房地产行业风险，严格遵守房地产信贷政策，控制房地产行业新增贷款。

该行已经建立起针对企业法人客户的 10 级信用评级系统，要求对所有在该行有授信敞口余额和即将发生授信业务的大中型企业客户每年进行一次评级。为控制贷款风险，除了少量特别优质的客

户外（一般为信用评级在 AA⁺级以上），宁波银行一般会要求借款人提供适当的担保，担保的形式主要包括抵押、质押和保证。该行建立了内部评估制度对抵质押品的价值进行评估，对 200 万元以上的房地产抵押物要求由外部评估机构进行评估，以确定其可以担保的价值。

宁波银行实行独立的审查、审批机制，该行制定了全面的贷款审查、审批制度，并设立了独立的审查、审批人员。在业务上报后，专业的风险管理对客户的相关情况进行全面分析，并发表独立的风险审查意见。目前，该行执行贷款集中审批机制，推行授信审批官制度，审批权限集中统一在总行，分行设有审批中心，审批官由总行垂直领导，执行统一的审批标准。审批官制度从体制上保证审批的独立性和授信政策的贯彻。审批官共有五个职衔，十个级别，各级审批官拥有不同的审批权限，兼顾了审批效率和风险的有效把控。宁波银行贷款风险分类工作采取“贷时预分、定期认定，实时调整”的原则。在发起业务申请时，由管户人根据调查情况、结合该行的贷款分类标准进行手工预分类，此后，每一级审查人员都可以对该笔贷款的分类进行调整，直到由最后的审批人确定该笔贷款的分类。所有贷款，该行按月进行五级分类，同时在监管要求的五级分类的基础上建立了 10 级风险分类制度（表 6），10 级分类工作通过信贷管理信息系统的贷款 10 级分类模块自动进行，对所有系统分类结果的贷款以及一定金额以上的次级类、可疑类贷款和所有损失类贷款，由风险管理部或行长办公会议根据各自的权限进行最终认定。

近年来，在经济增速继续放缓，授信客户风险概率加大的此背景下，宁波银行执行了更加严格的分类要求。一是对于部分授信业务，考虑到客户还款意愿和还款能力等综合因素，在逾期欠息未达监管要求的情况下，即分类为次级类。二是对处于担保圈而存在代偿风险的客户、出现担保弱化现象的客户及高风险行业的客户，该行从审慎角度出发，将该类贷款列入关注类或次级类。三是对于中小企业客户，如果实际控制人等关键人的个人贷款业务或信用卡出现不良记录，相应将其公司客户分类进行同步下调。

表 6：宁波银行贷款风险分类及损失准备计提标准

贷款风险类别	模拟贷款损失准备的提取比例
正常+	0.5%
正常	1.0%
正常-	1.5%
关注+	2.0%
关注	2.5%
关注-	3.0%
次级+	25.0%
次级-	30.0%
可疑	50.0%
损失	100.0%

资料来源：宁波银行，中诚信证评整理

该行整合行业业务数据，引入互联网及专网数据，建立了大数据风控平台，掌握客户的股权关联、控制关联、担保关联及司法诉讼等多种信息，在贷前、贷中和贷后环节，向相关人员提示风险。此外，该行 2017 年进一步完善以“纳税、用电、海关、征信”四项数据为核心，其余外围信息为补充的“4+N”风险预警体系，预警信号生成后，通过专职人员独立实地检查，掌握客户的经营变化、同业合作履约、对外担保等情况。个人业务方面，该行通过对数据挖掘，建立反欺诈系统，主动拦截筛选风险客户。

贷后管理方面，宁波银行对存量客户的贷后检查工作涵盖贷后用途检查、全面检查及预警客户跟踪检查。贷款发放后，该行收集与贷款用途有关的凭证并归档，对贷款的真实用途进行检查；贷款存续期内，该行通过现场与非现场相结合的方式，对授信业务进行检查，对企业生产经营情况和财务状况进行分析。该行不断优化个人风险预警体系，实现系统批量自动预警冻结、自动推送排查。该行建立常态化风险排查及专项检查机制，强化对风险敏感领域的风险排查。2017 年该行开展了大额客户定期排查、政府类业务排查等专项检查。

宁波银行对全行不良资产实行集中管理，不良资产一旦认定，在规定期限内必须上划到总行资产保全部统一管理和处置。该行推行损失类资产责任追究制度。对于损失类信贷资产，负有责任的各级授信业务调查人员、审查人员以及审批人员可能受到扣发各类工资、调离工作岗位、撤职、解除劳动合同、开除直至移交司法机关等处罚。责任人应承

担的责任金额根据实际损失额和责任权重确定，责任权重的确定一般以责任人是否有故意或过失以及过失的大小程度为标准，最高为 100%。此外，该行还进一步推进不良信贷资产的责任认定工作，主要包括增加离职离岗人员的责任认定通道、增加不良信贷资产的行政责任追究等，确保责任认定工作朝着更严谨、更高效、更合理的方向发展。

总体来看，宁波银行信用风险管理体系较为完善，信用风险控制机制良好。但随着浙江地区信用风险和行业风险的加大，该行如何控制区域信用风险并保持目前良好的资产质量将是十分严峻的挑战。

市场风险管理

随着我国利率市场化改革和汇率形成机制改革的进行，利率和汇率波动的幅度和频率将逐步加大，导致利率和汇率敏感性资产和负债的波动增加，使得市场风险逐渐上升为商业银行的主要风险之一。

宁波银行的资金由总行集中管理，分、支行没有资金拆借和投资的权利，总行通过制定内部资金转移价格调节各分、支行的资金余缺。市场风险管理具体由风险管理部和金融市场部负责。风险管理部通过 SUMMIT 等系统，对市场风险及风险限额等遵守情况进行中台监控，对发现的市场风险异常情况与违规情况及时进行报告与处理，并按月向董事会风险管理委员会及高级管理层提交市场风险报告。金融市场部根据行内的市场风险管理方法及批准的市场风险限额，进行前台资金交易。该行制定及修订了《市场风险应急预案》、《市场风险模型管理规定》、《资金业务内部控制管理规定》等制度，重估资金业务现有制度流程，改进了产品覆盖、交易策略变更、规则覆盖等方面存在的局限和不足；根据内外部情况及时调整市场风险限额内部授权。

在利率风险管理方面，宁波银行按照账户属性和交易组合特性，采用不同的市场风险计量指标和计量方式，开展重定价缺口分析、久期分析、净利息收入模拟、经济价值模拟和压力测试等。2017 年货币市场利率提升，该行通过主动调整业务定价和资产负债结构，实现净利息收入的平稳增长。

宁波银行的汇率风险主要来自于自营业务和代客业务的资产负债币种错配和外币交易导致的货币头寸错配。目前该行主要通过每日监控汇率风险敞口、币种匹配、设定外汇敞口限额及止损限额等方式来降低和控制汇率风险。近年来宁波银行通过开展国际业务已经积累了少量的外汇资产，主要用于贸易融资和开展衍生品交易，并无境外投资，风险敞口较小，汇率变动对整体资产的影响有限。

2017年，该行在已有基础上继续完善交易账户市场风险管理体系，优化市场风险计量及监控的方法、流程和工具。一是实施市场风险内部模型法项目，建立符合内部模型法要求的政策与计量体系，完成计量引擎和数据集市建设；二是完善市场风险指标限额管理，按照账户属性和交易组合特性，采用不同的市场风险计量指标和计量方式，开展缺口分析、久期分析、敏感性分析、情景分析等；三是开展市场风险资本计量中央交易对手改造，提高市场风险资本计量准确性和合理性。

总体来看，宁波银行目前的市场风险敞口较小，在市场风险控制方面效果较好。随着该行远期结售汇、远期外汇买卖、掉期等衍生产品业务逐步开展，其转移利率风险、汇率风险的手段进一步丰富，但同时也对该行运用金融工具控制市场风险的能力提出更高的要求。

流动性风险管理

保持资产流动性是银行的经营目标之一，也是银行持续生存的根本。商业银行的流动性风险主要来源于资产和负债在期限上的错配，通常情况下表现为短期资金的长期运用。

宁波银行资产负债管理委员会负责制订与流动性风险管理战略有关的政策。该行持续监控公司的资产结构和期限，合理安排负债来源、融资规模和期限结构，并通过内部资金转移定价机制引导分支机构调整资产负债期限、品种和结构。宁波银行存款结构中日均活期存款的占比较为合理，且该行的贷款主要以短期贷款为主，中长期贷款日均余额占比较低，因此存贷款的期限匹配较好，流动性风险有限。

2017年以来，宁波银行密切跟踪宏观调控政策

和市场资金面情况，并根据资产负债业务增长和流动性缺口情况，提前部署、动态调整流动性管理策略，确保流动性风险处于安全范围。为加强流动性风险管控，公司主要采取了以下措施：一是全面梳理流动性风险管理的政策制度、计量方法，完善流动性风险管理制度体系，实现流动性指标、流动性缺口、流动性风险预警指标的每日监测；二是按季开展流动性风险压力测试，并根据测试结果拟定需采取的改进措施或应急预案；三是继续增加国债投资，提高优质流动性资产储备；四是完善流动性应急计划，提高应急状态下的决策和处置能力。

总体来看，由于目前宁波银行对贷存比控制较为严格，且持有大量高流动性投资资产，因此面临的流动性风险较低，能够应付突发的流动性风险。此外，该行还通过拉动中小企业存款增长、发行金融债等方式进一步拓展融资来源，因此整体流动性良好。

操作风险管理及内部控制

操作风险是指由于内部程序、人员、系统的不完善或失误，或外部事件导致损失的风险。由于目前国内多数信用风险的发生是由操作风险导致，因此操作风险的控制已经成为银行内控管理的主要问题。

宁波银行实行层次化的操作风险管理模式。一是搭建了全行层次化的风险治理架构，明确了三线管理责任；二是每年组织开展案件专项治理；三是启动了操作风险咨询项目。目前严格的操作风险控制已经反映在宁波银行的各项业务流程上。在授信业务方面，该行通过信贷管理信息系统实现对信贷审查和审批的统一分级授权；将全行的贷款全部集中到放款中心统一出账，取消了分、支行的贷款出账权；将全行所有的公司和个人信贷资料由档案管理部整理、保管、归档。在柜面结算业务方面，目前核心业务系统已经全面实现指纹登录，柜员和各支行运营主管每年的轮岗率超过30%，柜面业务的操作风险得到了有效地控制。在资金业务方面，采用较先进的资金业务前台交易系统、中台风险控制系统以及后台清算系统；由金融市场部、风险管理部、运营部分别履行前、中、后台的职能，建立交

易前台、中台风险控制、后台资金清算严格分离、相互监督与制约的机制。在财务管理方面，该行建立明确的财务分级审批制度，同时实行集中采购。此外，总行在运营部和审计部设有专门岗位，负责全行业务操作的复核、对账和事中预警，并自 2005 年起启用风险预警系统和事后复核系统，实现对操作风险的事中和事后电子化管理。2008 年起覆盖全行的影像流工作平台已正式上线，为进一步降低中后台集中化管理的操作风险提供有效的技术支持。

该行已经建立了独立的审计管理体系，总行审计部实行垂直管理，按季向董事会及其审计委员会报告。审计部对总行及支行各职能部门一般每两年进行一次常规审计，对新设单位满一年后进行一次常规审计。此外，审计部还会针对不同对象当时的风险程度和潜在的风险情况进行专项审计。与此同时，该行还建立了非现场审计制度，审计对象是总行和支行各职能部门，审计内容主要包括对资本充足性、资产质量、流动性和盈利状况的非现场审计，一般每季度进行一次。随着异地分行的开设，审计部将向当地派驻审计人员并实行垂直管理。2011 年，该行成立了内部控制委员会，以进一步强化内部控制。

信息科技风险管理方面，该行建立了明确的岗位责任制度，实行分级管理，实现系统开发和运行的分离；实行 OA 办公系统与因特网物理隔离和信息系统安全整体加固项目，进一步提高公司的信息系统安全防护能力；严格控制程序更新环节，限定核心系统更新次数，控制由频繁更新程序而带来的系统风险；采用 TIVOLI 软件，加强对公司各类系统的监控和预警力度，保障系统安全无故障运行；引进 RSA 日志审计系统，对行内重要安全、网络设备日志进行审计；加强异地灾备系统建设，配置了 AS400 灾备主机，并对生产机业务数据进行实时同步，保障公司信息系统的运行安全；制定了重要信息系统应急预案，并定期实施信息系统应急演练，提高计算机信息系统应急能力和突发事件处置效率。同时，该行进一步加强了信息安全管理，部署防病毒系统，并对桌面电脑实行集中管控，增强防毒杀毒能力；完成开发网桌面虚拟化项目，有效防范源代码等重要信息泄露；引入 AAA 技术，实

现了全行网络设备安全准入控制；优化监控体系，对网络、主机、数据库、中间件、基础设施等进行 7×24 小时监控，发现异常立即处理。

宁波银行持续推进操作风险管理工具运用，进一步提升其操作风险管理水平。该行不断完善操作风险制度体系，继续提升操作风险管理的针对性和实效性；根据区域分行规模差异及地域特点，对部分关键风险指标实施差异化预警，提升操作风险管理三大工具的应用实效；开展对外包业务的梳理，完善外包业务信息，组织开展年度外包业务风险评估及外包服务提供商评价，防范外包业务风险。

综上所述，宁波银行已经初步建立了符合自身实际情况的操作风险管理体系和内部控制制度架构，能够较为有效的控制内部各类操作风险。该行操作风险管理项目的逐步引入和持续建设尚处起步阶段，对此中诚信证评将保持持续关注。

公司治理和管理架构

公司治理

宁波银行的股权结构较为合理，其中包括国家股股东、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。2006 年 5 月，华侨银行以 2.28 元每股的价格购得宁波银行 12.2% 的股权，经过数次募股增资，截至 2017 年末，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 21.38% 的股权，为实际第一大股东；新加坡华侨银行有限公司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，与宁波开发投资集团有限公司并列为该行的单一最大股东；其余股份由宁波当地国有企业、民营企业和自然人持有。前十大股东的股权合计占比为 69.69%，股权相对分散。

表 7：截至 2017 年末前十大股东持股情况

股东名称	持股比例 (%)
宁波开发投资集团有限公司	20.00
新加坡华侨银行有限公司	18.58
雅戈尔集团股份有限公司	13.17
华茂集团股份有限公司	5.14
宁波杉杉股份有限公司	3.35
宁波富邦控股集团有限公司	3.10
全国社保基金一零一组合	2.17
新加坡华侨银行有限公司 (QFII)	1.42
中央汇金资产管理有限责任公司	1.38
宁兴 (宁波) 资产管理有限公司	1.38
合计	69.69

资料来源：宁波银行，中诚信证评整理

宁波银行上市前员工持股比例为 19.40%，但上市后经过几次募股增资，目前已大幅稀释，始终符合人民银行关于内部自然人持股的不超过 20% 的相关规定。中诚信证评认为，一定程度的员工持股作为宁波银行重要的激励机制，对强化管理层责任感、调动员工积极性以及稳定骨干队伍具有相当正面的意义，这也成为该行近年来财务实力不断提升的主要推动力之一。

与多数城市商业银行同业相比，宁波银行的公司治理结构完善，内部控制良好，上市以来，该行进一步完善公司法人治理结构，规范公司运作。股东大会是宁波银行的最高权力机构，董事会作为股东大会的执行机构，对股东大会负责。截至评级报告出具之日，董事会有 18 名董事，其中独立董事 6 名，4 名董事兼任高级管理人员。除董事长、副董事长和高管董事外，除独立董事以外的其余董事均来自参股企业，独立董事均拥有多年银行或金融行业相关工作经验，并能够就重大事项发表独立意见。根据法规要求，宁波银行还建立了监事会制度，截至评级报告出具之日由 7 名监事组成，其中外部监事 3 名，职工代表监事 3 名，下设监督和提名 2 个专业委员会，由外部监事担任主任。

按照国内有关法律法规的要求，董事会下设了战略委员会、审计委员会、薪酬委员会、提名委员会、关联交易控制委员会、风险管理委员会和消费者权益保护委员会等 7 个专业委员会，并制定了相应的议事规则，其中风险管理委员会、审计委员会、提名委员会、薪酬委员会和关联交易控制委员会主

任委员均由独立董事担任。目前各专业委员会均能正常工作。

目前，华侨银行为该行实际第二大股东。华侨银行提名 2 名代表担任宁波银行董事，分别担任战略委员会、风险管理委员会和审计委员会成员。根据双方签订的业务合作安排，华侨银行为宁波银行提供了多项综合性员工培训以及技术协助，其中包括宁波银行在 5 年内每年选拔 20 名员工赴华侨银行进行 2 年的跟班培训，作为后备的管理人才，部分参训人员已经成为该行的业务骨干。此外，华侨银行还在风险管理、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和自然人占比较高，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，宁波银行根据《商业银行法》、《商业银行与内部人和股东关联交易管理办法》和《商业银行集团客户授信业务风险管理指引》等法律法规的相关规定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。董事会关联交易控制委员会主要负责该行重大关联交易的审核，关联交易控制委员会由 3 名董事组成，并由独立董事担任主任，负责主持委员会工作。董事会进一步加强对关联授信的控制要求，包括不得对关联自然人发放信贷款；在坚持不优于其他自然人同类业务贷款条件的前提下，办理关联自然人贷款业务；并对主要的非自然人股东单户和总体授信余额实行限额控制。

截至 2017 年末，宁波银行全部关联方实际使用授信敞口为 44.67 亿元，占资本净额的比重为 5.44%；最大单一关联方授信敞口 5.00 亿元，占资本净额的比例为 0.61%，所有关联交易指标均满足监管要求。

表 8：截至 2017 年末关联交易监管指标

指标	单位：%
	比率
最大单一关联方授信敞口/总贷款	0.14
全部关联方实际使用授信敞口/总贷款	1.29
最大单一关联方授信敞口/资本净额	0.61
全部关联方实际使用授信敞口/资本净额	5.44

资料来源：宁波银行，中诚信证评整理

管理架构

宁波银行采用总、分、支三级管理体系，实现了前、中、后台分离。其中，前台负责市场营销，中台负责监控和管理，部分实行集中化管理，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。

该行的前台部门以“事业部制”为方向，推行条线和地域相结合的矩阵式管理模式。目前，按条线来分，该行的总行统一营销平台包括公司银行部、零售银行部、投资银行部、金融市场部、资产管理部、票据业务部、资产托管部、国际结算部、个人银行部、电子银行部以及信用卡中心，由于该行长期以来的业务主要集中于宁波地区，部分部门还专门下设了宁波地区管理部，专司宁波地区业务的管理工作。

该行在中台设立了风险管理部，负责日常风险管理；设立授信管理部，实现授信审批职能的集中和独立；设立资产保全部，集中管理全行的不良资产。同时，在财务会计部下设财务核算中心，实行全行财务集中核算。除财务会计、授信审批、国际结算、复核等实行集中化管理外，其余中台部门也采用矩阵式管理模式。

该行在后台设立运营部，负责全行会计综合业务系统的授权管理以及授信业务的统一出账等工作；合规部负责全行的合规性工作，负责识别和报告合规风险；审计部为内部审计部门，直接向董事会审计委员会汇报工作；人力资源部负责全行人力资源的管理和培训工作；科技部负责全行 IT 系统的规划、建设、维护以及互联网金融战略的实施；该行还专门设立了流程革新与客户体验部，在兼顾风险管理和合规性的基础上，专职全行各项业务流程的提升和优化，以为客户提供给为便利、优质的专业化金融服务。

宁波银行的分（支）行作为区域性营销平台，负责市场拓展和客户服务。近年来，该行分支行机构管理体系进一步完善，各分行在重组大众银行、惠财银行、信用卡部门的基础上，相继成立了公司银行部、零售公司部、个人银行部、金融市场部、国际业务部、风险管理部、合规部以及运营部。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。

宁波银行已经初步建立起与其管理架构相适应的绩效考核和成本管理制度，制定了以经济利润为核心的，采用经济资本考核方式，以RAROC作为关键绩效指标，并结合经营管理目标、内部控制、团队合作等内容，采用平衡计分法来评价每个分支机构和业务部门的业绩。该行资金内部转移定价系统（FTP）能够实现对利润和成本的有效识别和合理分摊，并逐步实现按客户、按产品、按部门、按渠道进行利润或成本核算，为全行业务发展、客户管理、产品定价、成本控制等提供决策依据。

中诚信证评认为，宁波银行已经初步建立了流程化的管理架构，可以更好地适应宁波银行“以客户为中心”的营销理念，部分中台职能以及后台的垂直集中管理模式有利于风险管理和内部控制的持续改善。

发展规划

2018年预计经济运行总体平稳，但国内外发展环境和条件仍将复杂多变，行业分化与产业转型升级的速度仍将加快。除了愈加复杂的外部经营环境，传统银行业还将继续面临行业政策趋紧、利率市场化深化、金融脱媒加快、互联网金融等因素带来的挑战，银行业的竞争和分化将进一步加剧。作为一家中小银行，宁波银行将适应金融环境的新变化，继续实施以长三角为主体，以珠三角、环渤海湾为两翼的“一体两翼”的发展战略，深耕经营区域，聚焦细分市场和细分客群，在同业竞争中形成差异化的核心竞争力，不断提升盈利和规模水平。

2018年，面对银行业盈利增速放缓、风险管理承压的新常态，宁波银行将在业务拓展上，主动适应环境变化；在风险管理上，抓好风控措施执行落地；同时，进一步强化专业经营理念，持续积累差异化的比较优势，推动银行可持续发展。

盈利结构方面，宁波银行将以资产和负债业务的同步经营为核心，提升资产业务精细化管理水

平，把握投放节奏，优化资产结构，推进公共资产提升；加大负债业务推动力度，扩大负债业务基础客群，增加基础存款，稳步提升负债规模；充分发挥比较优势，聚焦特色业务发展，深化多元利润中心建设，确保盈利来源可持续。

风险管理方面，由于供给侧结构性改革将挺进新纵深，区域间、行业间、企业间的分化仍将延续，各类风险管理的压力仍然较大。因此，宁波银行将严格管牢风险，以全面风险管理为指引，坚决落地执行全流程风险管理，严守不发生案件、不发生大的不良贷款、业务连续经营三大底线。

强化专业经营方面，宁波银行将调动员工积极性，提升员工专业优势，建立细分市场比较优势，持续提高经营效能，确保稳健可持续发展。

中诚信证评认为，宁波银行的发展战略充分考虑了该行的外部经营环境和内部运营状况，可行性较高。目前，该行各利润中心架构搭建完成，成效显著，异地分行业务开展顺利，在中小企业金融服务领域的品牌实力逐步提升。不过，由于宁波银行重点布局的区域均为国内经济最为发达、金融机构竞争激烈的地区，未来该行在宁波地区良好的业务模式是否能在其他区域进一步有效拓展和广泛复制尚有待观察。此外，随着跨区经营步伐的加大以及业务规模的持续扩张，该行管理层的管理能力也面临新的考验。

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审计并出具了标准无保留意见的 2015 年、2016 年及 2017 年财务报告。

盈利能力及经营效率

宁波银行的盈利资产主要为信贷资产和证券投资资产，近年来规模快速增长，2015~2017 年末分别为 7,101.81 亿元、8,673.90 亿元和 9,913.18 亿元，年均复合增长率为 18.15%。该行贷款客户以中小企业为主，贷款溢价较高，但受央行降息和经营区域激烈竞争等因素影响，其生息资产收益率持续下降，2015~2017 年该行利息收入/平均盈利资产分别为 5.08%、4.28%和 3.93%。融资成本方面，2015~2017 年该行利息支出/平均付息负债分别为

2.89%、2.34%和 2.37%，2017 年受同业利率上行及存款成本上升等因素影响，该行利息支出/平均付息负债比率同比上升 0.03 个百分点。在收益与成本的共同作用下，2015~2017 年该行的净息差分别为 2.48%、2.16%和 1.76%，整体呈下降趋势。2015~2017 年，该行净利息收入分别为 156.17 亿元、170.60 亿元和 163.89 亿元，受融资成本上升及生息资产收益率下降影响，2017 年该行净利息收入同比减少 3.94%。

随着以经济资本约束为核心的经营理念的不断完善，宁波银行不断加大对资本占用少、收益高的中间业务的发展力度，持续推进中间业务转型创新和收入结构优化。2015~2017 年该行分别实现手续费及佣金净收入 39.90 亿元、60.47 亿元和 59.00 亿元，对于净营业收入的贡献率分别为 20.46%、25.58%和 23.32%，2017 年该行银行卡业务收入同比有所减少，手续费及佣金净收入同比有所减少。2015~2017 年，该行汇兑收益分别为 -7.62 亿元、-20.13 亿元和 52.05 亿元，公允价值变动收益分别为 2.41 亿元、15.84 亿元和 -55.60 亿元，宁波银行采用对冲头寸策略降低外汇汇率风险，故该行汇兑损益与公允价值变动收益方向相反、金额相近。该行已到期交割交易一般形成人民币多头，2017 年美元汇率下跌，实现汇兑收益 52.05 亿元，未到期交易一般形成美元多头，公允价值变动收益为 -55.60 亿元。2015~2017 年，该行投资收益分别为 3.98 亿元、9.43 亿元和 33.45 亿元，得益于货币市场基金投资收益大幅增长，2017 年该行投资收益同比增长 254.75%。受上述因素影响，2015~2017 年该行分别实现非利息净收入 38.80 亿元、65.78 亿元和 89.13 亿元，非利息净收入在净营业收入中的占比分别为 19.90%、27.83%和 35.23%，呈不断上升趋势。

受网点建设及业务、员工费用增加等因素影响，2015~2017 年该行的成本收入比分别为 34.06%、34.27%和 34.65%，整体呈上升趋势，但仍处于同业平均水平。得益于非利息净收入的增长，该行拨备前利润不断增长，2015~2017 年分别为 118.54 亿元、146.95 亿元和 158.98 亿元，年均复合增长率为 15.81%。

由于宁波地区外向型企业风险持续暴露，该行

持续加大拨备计提力度，2015~2017 年分别计提贷款损失准备 38.36 亿元、50.42 亿元和 57.18 亿元，占拨备前利润的比重分别为 32.36%、34.31%和 35.97%，呈不断上升趋势。受以上因素共同影响，2015~2017 年，该行分别实现净利润 65.67 亿元、78.23 亿元和 93.56 亿元，年均复核增长率为 19.36%。2015~2017 年，该行平均资产回报率为 1.03%、0.98%和 0.98%，平均资本回报率分别为

16.57%、16.39%和 17.39%。

表 9：2015~2017 年利差收益状况

	单位：%		
	2015	2016	2017
利息收入/平均盈利资产	5.08	4.28	3.93
利息支出/平均付息负债	2.89	2.34	2.37
净利差	2.21	1.97	1.56
净息差	2.48	2.16	1.76

资料来源：宁波银行，中诚信证评整理

表 10：2015~2017 年宁波银行盈利状况

	金额单位：亿元		
	2015	2016	2017
净利息收入	156.17	170.60	163.89
非利息净收入	38.80	65.78	89.13
净营业收入	194.97	236.39	253.02
减：非利息费用	(76.43)	(89.44)	(94.06)
拨备前利润	118.54	146.95	158.98
减：贷款损失准备支出	(38.36)	(50.42)	(57.18)
营业外收支	(0.03)	(0.02)	(0.17)
税前利润	80.15	96.52	101.63
减：所得税	(14.48)	(18.29)	(8.08)
净利润	65.67	78.23	93.56
拨备前利润/平均总资产 (%)	1.87	1.84	1.66
拨备前利润/平均风险加权资产 (%)	3.04	3.03	2.81
平均资产回报率 (%)	1.03	0.98	0.98
平均资本回报率 (%)	16.57	16.39	17.39

资料来源：宁波银行，中诚信证评整理

表 11：宁波银行盈利能力同业比较

	单位：%					
	宁波银行 (2017)	宁波银行 (2016)	浙商银行	江苏银行	南京银行	杭州银行
净息差	1.76	2.16	2.12	1.77	2.30	1.85
非利息收入占比	35.26	27.83	24.69	19.49	20.08	14.83
平均资本回报率	17.39	16.39	17.34	14.17	14.54	11.32
平均资产回报率	0.98	0.98	0.85	0.73	0.89	0.63
成本收入比	34.65	34.27	27.72	29.22	24.85	30.35
资产费用率	0.98	1.12	0.99	0.79	0.96	0.73

注：表中除宁波银行外其他银行 2017 年年报均未披露，故其他行仍采用 2016 年年报数据。

资料来源：公开资料，中诚信证评整理

资产质量

从资产结构上看，截至 2017 年末，宁波银行对同业债权、信贷资产净额、现金及存放央行款项、投资资产分别占总资产的 3.17%、32.19%、8.74%和 50.52%。宁波银行对同业债权交易对手方包括银行同业、证券公司和基金公司，整体信用风险较低。

因此该行的信用风险主要来源于信贷资产和证券投资资产。

证券投资方面，2017 年宁波银行大幅增加基金投资规模，截至 2017 年末该行证券投资余额同比增长 21.88%至 5,213.86 亿元，其中安全性较好的政府债券、政策性金融债和金融债占比 31.63%，基金

投资占比 29.03%，外部级别为 AA 级及以上的企业债券占比 0.63%，同业存单占比 8.88%。此外，该行投资理财产品、资产管理计划及信托计划占证券投资总额的比重为 29.98%，投资标的包括同业理财、类信贷项目等。宁波银行对此类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，并且每日对非标资产占全行总资产比例进行监测。该行对应收款项类投资参考贷款计提减值准备，截至 2017 年末减值准备余额为 8.04 亿元。整体来看，该行证券投资资产中非标产品占比较大，由于非标资产透明度较弱，加大了该行信用风险管理的难度。

信贷资产质量方面，宁波银行的不良贷款率一直控制在同业较低水平。但近年来受宏观经济下滑的影响，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，加之受出口需求减弱波及，客户经营情况有所恶化，不良贷款增长较快。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。为应对不良贷款反弹，该行加大不良贷款的处置力度，实行清收目标名单制管理，对清收目标名单的涉诉贷款制定“一户一策”，加强对清收的考核力度，拓展资产清收渠道。不良贷款处置方面，2017 年该行累计收回 5.64 亿元，核销 19.43 亿元。截至 2017 年末，该行不良贷款余额较上年末

增长 2.64% 至 28.39 亿元，不良贷款率为 0.82%，较年初下降 0.09 个百分点。该行不良贷款主要集中在制造业和批发零售业等行业。逾期贷款方面，截至 2017 年末，该行逾期贷款余额为 27.07 亿元，较上年末减少 22.35%，在贷款总额中占比为 0.78%，较上年末下降 0.37 个百分点，其中逾期 90 天以上贷款在贷款总额中占比为 0.64%，较上年末下降 0.12 个百分点。

为增强风险抵御能力，该行大幅增加拨备计提力度，截至 2017 年末，该行贷款损失准备余额同比增长 44.07% 至 140.01 亿元，拨备覆盖率较上年末增加 141.84 个百分点至 493.26%。

表 12：2016~2017 年末按担保类型划分的客户贷款分布

单位：亿元、%

	2016		2017	
	金额	占比	金额	占比
信用贷款	897.48	29.67	971.13	28.05
保证贷款	1,031.08	34.08	1,199.76	34.66
抵押贷款	833.84	27.56	988.59	28.56
质押贷款	262.66	8.68	302.53	8.74
合计	3,025.07	100.00	3,462.01	100.00

资料来源：宁波银行，中诚信证评整理

表 13：2015~2017 年末贷款客户集中度

单位：%

	2015	2016	2017
最大单一贷款/资本净额	2.07	1.72	1.56
最大十家贷款/资本净额	12.57	13.23	10.89

资料来源：宁波银行，中诚信证评整理

表 14：2015~2017 年末宁波银行贷款五级分类情况

金额单位：亿元

	2015		2016		2017	
	余额	占比(%)	余额	占比(%)	余额	占比(%)
正常类	2,487.99	97.31	2,957.11	97.75	3,410.12	98.50
关注类	45.28	1.77	40.31	1.33	23.51	0.68
次级类	10.62	0.42	15.51	0.51	10.39	0.30
可疑类	8.95	0.35	8.85	0.29	12.66	0.37
损失类	4.05	0.16	3.29	0.11	5.34	0.15
客户贷款总计	2,556.89	100.00	3,025.07	100.00	3,462.01	100.00
不良贷款余额	23.62		27.65		28.39	
不良贷款比率(%)	0.92		0.91		0.82	

资料来源：宁波银行，中诚信证评整理

表 15: 宁波银行资产质量及拨备水平同业比较

	宁波银行 (2017)	宁波银行 (2016)	浙商银行	江苏银行	南京银行	杭州银行
不良贷款率	0.82	0.91	1.33	1.43	0.87	1.62
(不良贷款+关注贷款)/总贷款	1.50	2.25	3.47	4.44	2.80	6.44
关注贷款/不良贷款	82.81	145.75	160.98	209.73	220.81	296.93
拨备覆盖率	493.26	351.42	259.33	180.56	457.32	186.76
不良贷款/(资本+贷款损失准备)	3.99	4.60	7.33	9.22	3.83	8.70
贷款损失准备/总贷款	4.04	3.21	3.44	2.59	3.99	3.03

注: 表中除宁波银行外其他银行 2017 年年报均未披露, 故其他行仍采用 2016 年年报数据。

资料来源: 公开资料, 中诚信证评整理

流动性

宁波银行资金来源主要为拆入资金、发行债券及存款, 受拆入资金大幅增加及发行同业存单、二级资本债券、可转换公司债券影响, 截至 2017 年末, 总存款占总负债的比重同比下降 3.29 个百分点至 57.98%。存款客户结构方面, 宁波银行存款以公司类存款为主, 截至 2017 年末, 该行公司存款占总存款的 76.60%; 从存款期限来看, 定期存款占总存款的比例为 43.30%, 较上年下降 0.79 个百分点, 存款的稳定性有待改善。

同业负债方面, 受吸收存款压力增大影响, 截至 2017 年末, 该行同业负债规模较年初上升 18.34% 至 1,678.87 亿元, 在总负债中占比较年初上升 0.22 个百分点至 17.22%。同业资产方面, 截至 2017 年末, 该行同业资产余额较年初下降 24.78% 至 326.94 亿元, 同业债权/同业负债的比例为 19.47%。债券发行方面, 宁波银行近年来通过发行二级资本债券及可转换公司债券等增加长期稳定资金来源, 截至 2017 年末, 该行应付债券(不含同业存单)余额为 460.90 亿元, 同比增长 64.81%, 在总负债中占比为 4.73%。此外, 截至 2017 年末, 该行发行的同业存单余额为 1,254.09 亿元, 在总负

债中占比为 12.86%, 期限为 30-360 天。

投资资产方面, 截至 2017 年末证券投资余额为 5,213.86 亿元, 其中流动性较好的政府债券、政策性金融债、金融债及同业存单合计占比为 40.51%; 基金占比 29.03%; 理财产品、资产管理计划及信托计划在证券投资中合计占比为 24.08%, 期限集中在 36 个月以内。该行证券投资整体流动性较好, 但相较标准化投资产品, 非标投资即时变现能力较弱, 相关风险需保持关注。

从资产负债结构来看, 由于该行贷款增速较快, 截至 2017 年末该行总贷款/总存款为 61.25%, 同比上升 2.09 个百分点。从资产负债期限结构来看, 截至 2017 年末, 该行一年内到期的资产占比 61.62%, 一年内到期的负债占比 86.70%, 存在一定的资产负债期限错配风险, 但考虑到该行融资来源丰富, 其资产负债期限错配风险不大。

总体来看, 该行以对公存款为主, 存款稳定性一般, 期限相对较长的非标投资规模较大, 加大了期限错配风险, 使得该行流动性管理难度增大。未来, 该行还应加强对流动性风险的监测, 确保流动性安全。

表 16: 2015-2017 年末存款结构

	2015		2016		2017	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
公司存款	2,662.41	71.69	3,847.58	75.24	4,329.69	76.60
个人存款	820.46	22.09	1,002.84	19.61	1,058.59	18.73
其他存款	230.87	6.22	263.63	5.16	264.27	4.68
客户存款合计	3,713.73	100.00	5,114.05	100.00	5,652.54	100.00

资料来源: 宁波银行, 中诚信证评整理

资本充足性

按照新巴塞尔协议的要求，银行的预期损失应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。

随着业务的逐步发展，宁波银行资本补充压力有所增加，截至 2017 年末，该行的核心一级资本充足率为 8.61%，同比略增 0.06 个百分点，资本充足率为 13.58%，同比上升 1.33 个百分点。

整体来看，由于业务增长较快，该行资本补充的压力将持续存在，但作为上市银行，宁波银行具有较为多元化的资本补充渠道，本次优先股的成功发行也将进一步改善该行资本结构并提升资本实力。

表 17：2015-2017 年末资本结构

	单位：%		
	2015	2016	2017
核心（一级）资本充足率	9.03	8.55	8.61
资本充足率	13.29	12.25	13.58
资本资产比率	6.29	5.69	5.54

注：资本充足率、核心（一级）资本充足率系根据中国银监会《商业银行资本管理办法（试行）》计算

资料来源：宁波银行，中诚信证评整理

整体来看，由于业务增长较快，该行资本补充的压力将持续存在，但作为上市银行，宁波银行具有较为多元化的资本补充渠道。

本次优先股偿还分析

本次发行的优先股股东优于普通股股东分配该行剩余财产，但受偿顺序排在存款人、一般债权人及次级债持有人、可转换债券持有人、二级资本债券及其他二级资本工具持有人之后。如因解散、破产等原因进行清算，该行财产在按照相关法律、行政法规、部门规章的有关规定进行清偿时，本次发行的优先股股东可能面临由于清偿顺序劣后而导致可获分配的清偿财产减少的风险。

本次优先股为非累积型优先股，任何情况下，经股东大会审议通过后，宁波银行有权取消本次优先股的全部或部分股息支付，且不构成违约事件。该行可以自由支配取消的本次优先股股息用于偿

付其他到期债务，已被取消的优先股股息在任何情况下将不被支付。本次优先股发行设置发行人有条件赎回条款，不设置投资者回售条款，优先股股东无权要求该行赎回优先股。本次优先股设有强制转股条款。当满足强制转股触发条件时，本次发行并仍然存续的优先股将在监管部门批准的前提下全额或部分转换为 A 股普通股。

从宁波银行的资产结构来看，截至 2017 年末贷款净额占总资产的比重为 32.19%，证券投资占总资产比重的 50.52%，其中变现能力较好的政府债券、政策性金融债和金融债占证券投资的比重合计为 31.63%，资产管理计划、理财产品及信托计划在占证券投资的比重为 29.98%，现金及存放央行款项占总资产的比重为 8.74%，同业债权资产占总资产的 3.17%。总体来看，宁波银行的资产流动性和资产质量较好，资产减值的风险较小。

从债务结构来看，截至 2017 年末，该行同业负债占总负债的比重为 17.22%。该行存款占总负债的比重为 57.98%，定期存款占总存款比重为 43.30%，存款稳定性有待进一步改善。

从宁波银行实际的运营情况和流动性风险管理的能力来看，其流动性十分充裕。中诚信证评认为该行在本次优先股存续期内出现破产清算以及无法清偿其他负债的可能性很小，因此对本次优先股股息的给付出现违约的风险很低。

结论

综上，中诚信证评评定宁波银行股份有限公司主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定；评定“宁波银行股份有限公司非公开发行优先股”信用等级为 AA。

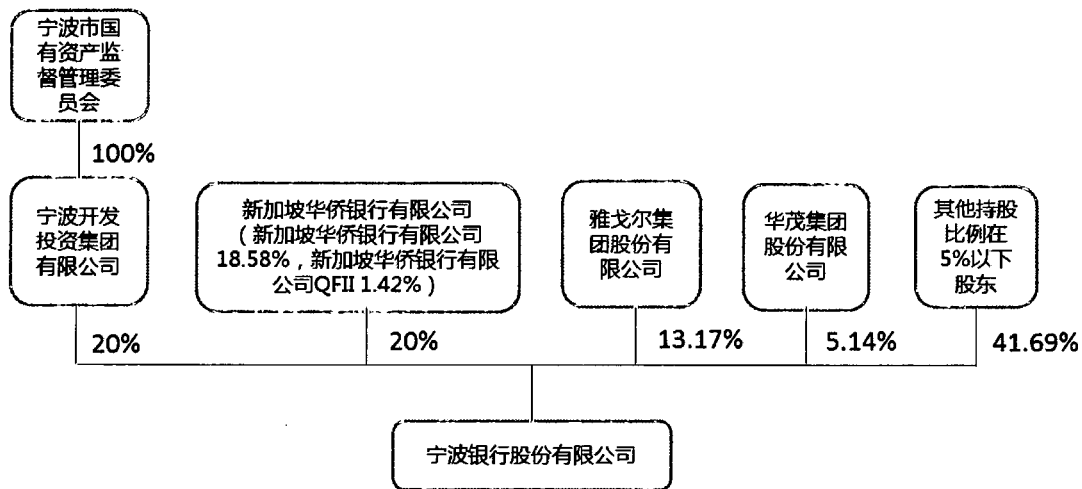
关于宁波银行股份有限公司 非公开发行优先股的跟踪评级安排

根据中国证监会相关规定、评级行业惯例以及本公司评级制度相关规定，自首次评级报告出具之日（以评级报告上注明日期为准）起，本公司将在本次优先股信用等级有效期内或者本次优先股存续期内，持续关注本次优先股发行人外部经营环境变化、经营或财务状况变化等因素，以对本次优先股的信用风险进行持续跟踪。跟踪评级包括定期和不定期跟踪评级。

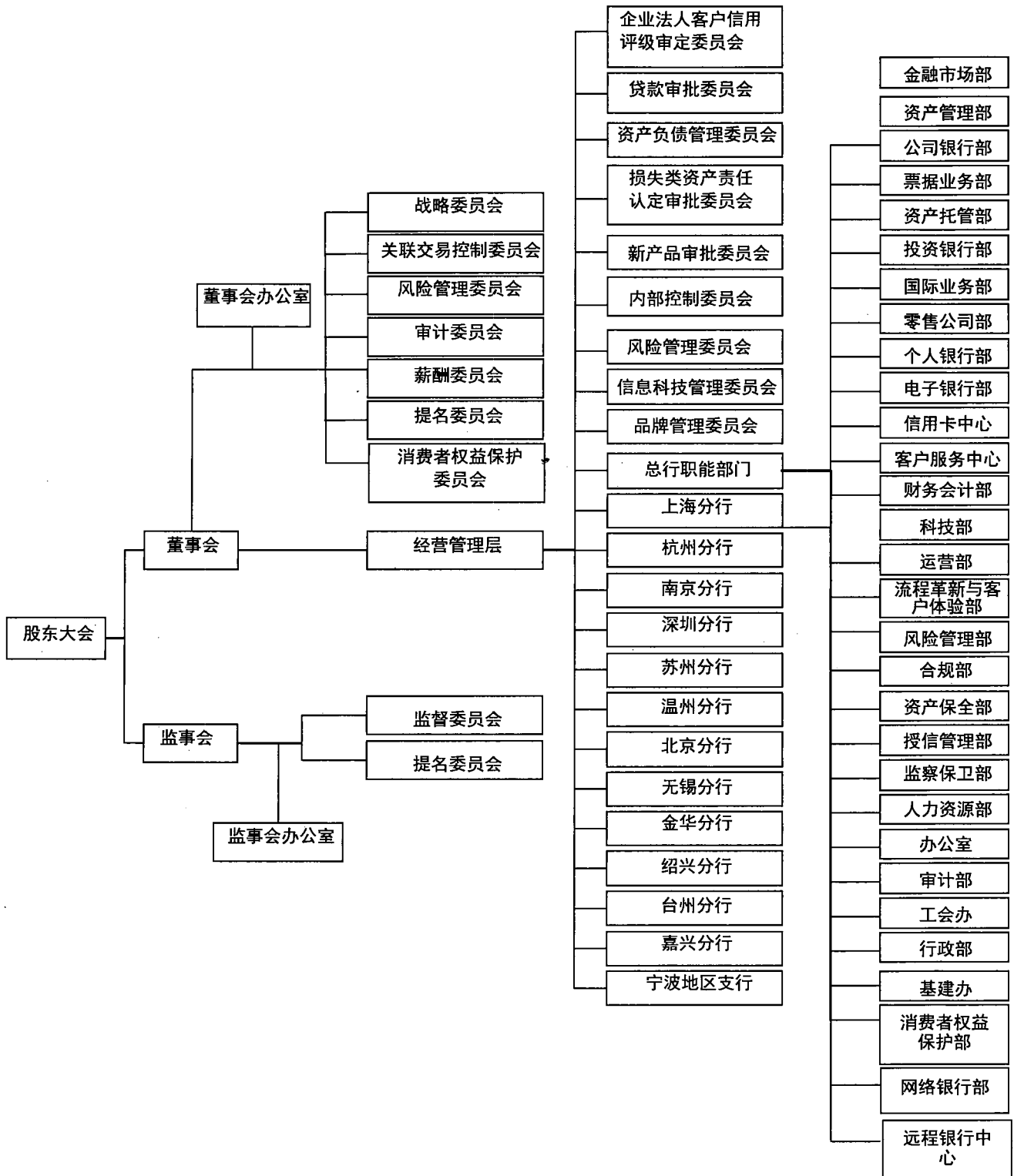
在跟踪评级期限内，本公司将于发行主体年度报告公布后二个月内完成该年度的定期跟踪评级。此外，自本次评级报告出具之日起，本公司将密切关注与发行主体以及本次优先股有关的信息，如发生可能影响本次优先股信用级别的重大事件，发行主体应及时通知本公司并提供相关资料，本公司将在认为必要时及时启动不定期跟踪评级，就该事项进行调研、分析并发布不定期跟踪评级结果。

如发行主体未能及时或拒绝提供相关信息，本公司将根据有关情况进行分析，据此确认或调整主体、优先股信用等级或公告信用等级暂时失效。

附一：宁波银行股份有限公司股权结构图（截至 2017 年 12 月 31 日）



附二：宁波银行股份有限公司组织结构图（截至 2017 年 12 月 31 日）



附三：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）	2015	2016	2017
现金及对中央银行的债权	66,189.44	93,376.72	90,193.82
对同业债权	26,561.72	43,462.05	32,693.65
证券投资	360,200.48	427,775.05	521,386.44
贷款总额	255,688.58	302,506.68	346,200.78
减：贷款损失准备	(7,289.48)	(9,718.34)	(14,001.47)
贷款净额	248,399.11	292,788.34	332,199.31
关注贷款	4,527.74	4,030.60	2,350.60
不良贷款（五级分类）	2,361.61	2,765.47	2,838.55
总资产	716,464.65	885,020.41	1,032,042.44
风险加权资产	442,562.62	528,644.88	603,762.790
存款总额	371,373.45	511,404.98	565,253.90
向中央银行借款	1,700.00	26,000.00	2,500.00
对同业负债	135,330.81	141,868.11	167,887.32
借款及应付债券	144,056.77	112,984.66	171,499.44
总负债	671,367.33	834,634.30	974,836.47
所有者权益	45,097.32	50,386.11	57,205.97
净利息收入	15,616.71	17,060.42	16,388.98
手续费及佣金净收入	3,989.79	6,046.62	5,899.94
汇兑净损益	(761.60)	(2,012.69)	5,205.06
证券交易净收入	240.51	1,583.97	(5,559.76)
投资净收益	398.45	942.83	3,344.69
其他净收入	12.71	17.54	23.17
非利息净收入	3,879.86	6,578.27	8,913.10
净营业收入合计	19,496.57	23,638.69	25,302.08
业务及管理费用（含折旧）	(6,640.50)	(8,100.52)	(8,766.64)
拨备前利润	11,853.64	14,695.07	15,897.53
贷款损失准备支出	(3,835.61)	(5,041.74)	(5,717.66)
税前利润	8,014.93	9,652.08	10,163.34
净利润	6,566.99	7,822.74	9,355.72

附四：宁波银行股份有限公司主要财务指标

	2015	2016	2017
增长率 (%)			
贷款总额	21.72	18.31	14.44
不良贷款	26.78	17.10	2.64
贷款损失准备	37.22	33.32	44.07
总资产	29.30	23.53	16.61
所有者权益	32.00	11.73	13.54
存款总额	21.15	37.71	10.53
净利息收入	16.94	9.24	(3.94)
拨备前利润	25.48	23.97	8.18
净利润	16.56	19.12	19.60
盈利能力 (%)			
净息差	2.48	2.16	1.76
拨备前利润/平均风险加权资产	3.04	3.03	2.81
拨备前利润/平均总资产	1.87	1.84	1.66
平均资本回报率	16.57	16.39	17.39
平均资产回报率	1.03	0.98	0.98
平均风险加权资产回报率	1.68	1.61	1.65
非利息收入占比	19.90	27.83	35.23
营运效率 (%)			
成本收入比	34.06	34.27	34.65
资产费用率	1.20	1.12	0.98
资本充足性 (%)			
核心（一级）资本充足率	9.03	8.55	8.61
资本充足率	13.29	12.25	13.58
资本资产比率	6.29	5.69	5.54
资产质量 (%)			
不良贷款率	0.92	0.91	0.82
（不良贷款+关注贷款）/总贷款	2.69	2.25	1.50
关注贷款/不良贷款	191.72	145.75	82.37
不良贷款拨备覆盖率	308.67	351.42	493.26
贷款损失准备/（不良贷款+关注贷款）	105.81	143.00	269.82
不良贷款/（资本+贷款损失准备）	4.51	4.60	3.99
贷款损失准备/总贷款	2.85	3.21	4.04
最大单一客户贷款/资本净额	2.07	1.72	1.56
最大十家客户贷款/资本净额	12.57	13.23	10.89
流动性 (%)			
高流动性资产/总资产	48.93	48.13	47.39
总贷款/总存款	68.85	59.15	61.25
（总贷款-贴现）/总存款	61.14	55.18	56.98
净贷款/总资产	34.67	33.08	32.19
总存款/总融资	56.92	64.55	62.31
（市场资金-高流动性资产）/总资产	(9.70)	(16.39)	(14.26)

附五：商业银行主要财务指标计算公式

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+汇兑净收益+公允价值变动净收益+投资净收益+其他净收入

净营业收入=利息净收入+非利息净收入

非利息费用=营业费用（含折旧）+营业税金及附加+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）

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+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]

资本资产比率=（所有者权益+少数股东权益）/资产总额

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

高流动性资产=现金+贵金属+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

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

附六：商业银行优先股信用等级的符号及定义
优先股信用评级等级符号及定义

等级符号	含义
AAA	优先股安全性极强，基本不受不利经济环境的影响，不能按时足额给付股息的风险极低
AA	优先股安全性很强，受不利经济环境的影响较小，不能按时足额给付股息的风险很低
A	优先股安全性较强，较易受不利经济环境的影响，不能按时足额给付股息的风险较低
BBB	优先股安全性一般，受不利经济环境影响较大，不能按时足额给付股息的风险一般
BB	优先股安全性较弱，受不利经济环境影响很大，不能按时足额给付股息的风险较高
B	优先股安全性较大地依赖于良好的经济环境，不能按时足额给付股息的风险很高
CCC	优先股券安全性极度依赖于良好的经济环境，不能按时足额给付股息的风险极高
CC	基本不能保证按时足额给付股息
C	不能按时足额给付股息

注：除 AAA 级和 CCC 级以下（不含 CCC 级）等级外，每一个信用等级可用“+”、“-”符号进行微调，表示信用质量略高或略低于本等级。

主体信用评级等级符号及定义

等级符号	含义
AAA	受评主体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	受评主体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	受评主体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	受评主体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	受评主体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	受评主体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	受评主体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	受评主体在破产或重组时可获得的保护较小，基本不能保证偿还债务
C	受评主体不能偿还债务

注：除 AAA 级和 CCC 级以下（不含 CCC 级）等级外，每一个信用等级可用“+”、“-”符号进行微调，表示信用质量略高或略低于本等级。

评级展望的含义

正面	表示评级有上升趋势
负面	表示评级有下降趋势
稳定	表示评级大致不会改变
待决	表示评级的上升或下调仍有待决定

评级展望是评估发行人的主体信用评级在中至长期的评级趋向。给予评级展望时，中诚信证评会考虑中至长期内可能发生的经济或商业基本因素的变动。



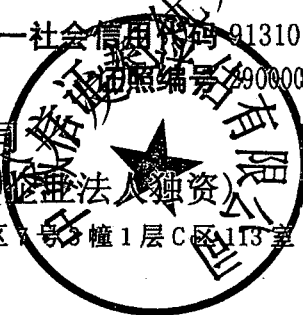
营业执照

(副本)

统一社会信用代码 91310118134618359H

证照编号 9000000201711150322

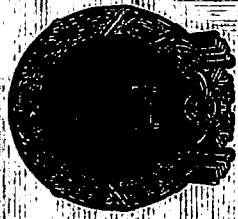
名称 中诚信证券评估有限公司
 类型 有限责任公司(外商投资股权法人独资)
 住所 上海市青浦区工业园区郑一工业区1号3幢1层C区113室
 法定代表人 闫衍
 注册资本 人民币5000.0000万元整
 成立日期 1997年8月20日
 营业期限 1997年8月20日至2027年8月19日
 经营范围 证券市场资信评级, 贷款企业资信等级评估, 企业资信评价服务, 企业形象策划, 企业咨询服务, 电子高科技产品开发经营, 附一分支。
 【依法须经批准的项目, 经相关部门批准后方可开展经营活动】



登记机关



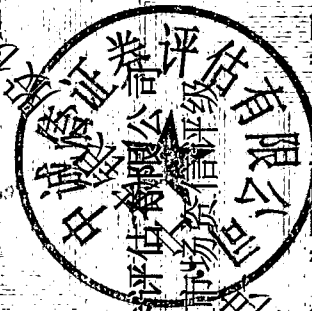
2017年11月15日



中华人民共和国

证券市场资信评级业务许可证

（先发证，后使用）



公司名称：中诚信证券评估有限公司
业务许可种类：证券市场资信评级业务
法定代表人：闫衍

注册地址：上海市青浦区工业园区第一工业区7号3幢1层C区113室

编号：ZPJ001



中国证券监督管理委员会（公章）

2017年12月12日

SAC 证券业从业人员资格考试
成绩合格证



郑耀宗, 证件号码:310115198409263236, 于2007年12月02日参加证券市场基
础知识考试, 成绩合格

*上述信息应与中国证券业协会网站www.sac.org.cn信息

20073100687301



SAC 证券业从业人员资格考试
成绩合格证

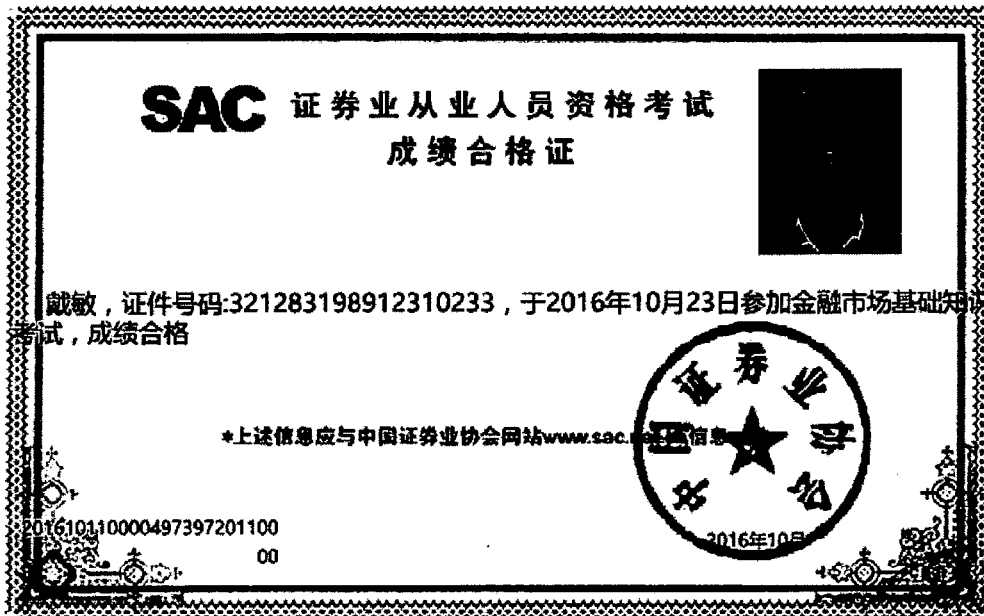


郑耀宗, 证件号码:310115198409263236, 于2008年05月25日参加证券投资分
析考试, 成绩合格

*上述信息应与中国证券业协会网站www.sac.org.cn信息

20083101052004





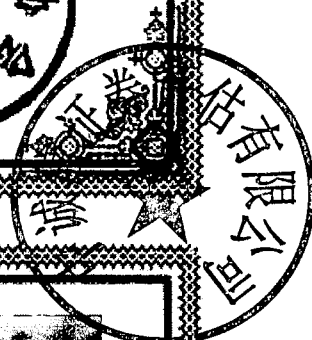
SAC 证券业从业人员资格考试
成绩合格证



张昕雅, 证件号码:331003198912213803, 于2009年05月23日参加证
券市场基础知识考试, 成绩合格

*上述信息应与中国证券业协会网站www.sac.com.cn信息

2009053305260101



SAC 证券业从业人员资格考试
成绩合格证



张昕雅, 证件号码:331003198912213803, 于2013年11月30日参加证
券投资分析考试, 成绩合格

*上述信息应与中国证券业协会网站www.sac.com.cn信息

20131283240689083

