



# 杭州银行股份有限公司

## 2023 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[2023]跟踪 0460 号

---

## 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发行人构成委托关系外，中诚信国际及其评估人员与发行人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，未受发行人和其他第三方的干预和影响。本评级报告所依据的评级方法在公司网站（[www.ccx.com.cn](http://www.ccx.com.cn)）公开披露。
- 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，中诚信国际将定期或不定期对发行人进行跟踪评级，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。
- 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。

中诚信国际信用评级有限责任公司  
2023 年 6 月 14 日

**本次跟踪发行人及评级结果** 杭州银行股份有限公司 **AAA/稳定**

**本次跟踪债项及评级结果** “19 杭州银行二级”、“20 杭州银行永续债”、“杭银转债”、“21 杭州银行小微债 01”、“22 杭州银行绿色债”、“22 杭州银行二级资本债 01”、“22 杭州银行债 01”、“22 杭州银行债 02” **AAA**

### 评级观点

中诚信国际肯定了杭州银行股份有限公司（以下称“杭州银行”、“该行”或“发行人”）在全国金融体系中的重要性、经营所在区域经济实力雄厚以及稳定的资产质量等信用优势。同时中诚信国际也关注到杭州银行面临的诸多挑战，包括宏观经济修复面临多重挑战对业务经营和资产质量带来压力、资产负债期限结构有待优化以及核心一级资本补充压力持续存在等。此外，本次评级也考虑了中央政府及杭州市政府对该行的支持。

### 评级展望

中诚信国际认为，杭州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：**不适用。

**可能触发评级下调因素：**外部支持意愿下降；宏观经济形势恶化；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

- 资产规模位居城市商业银行前列，在全国金融体系中具有一定的重要性，得到政府的大力支持
- 经营所在区域经济实力雄厚、活跃度高，为业务增长提供了广阔的空间
- 加大不良资产清收处置力度，资产质量保持稳定

### 关注

- 国内宏观经济修复面临多重挑战对该行业务经营和资产质量造成一定压力
- 存款稳定性有待增强，资产负债期限结构有待优化
- 业务规模快速增长使得核心一级资本补充压力持续存在

**项目负责人：** 赵婷婷 ttzhao@ccxi.com.cn  
**项目组成员：** 盛雪宁 xnsheng@ccxi.com.cn  
熊祚晨 zchxiong@ccxi.com.cn

### 评级总监：

电话：(010)66428877  
传真：(010)66426100

## 财务概况

杭州银行（合并口径）	2020	2021	2022	2023.03
资产总额（亿元）	11,692.57	13,905.65	16,165.38	16,961.26
总资本（亿元）	808.63	900.71	985.73	1,029.27
不良贷款余额（亿元）	51.75	50.41	54.20	56.90
净营业收入（亿元）	248.06	293.61	329.32	94.31
拨备前利润（亿元）	180.22	210.80	228.48	69.97
净利润（亿元）	71.36	92.61	116.79	42.39
净息差(%)	1.91	1.83	1.69	--
拨备前利润/平均风险加权资产(%)	2.60	2.63	2.44	--
平均资本回报率(%)	9.95	10.84	12.38	--
成本收入比(%)	26.35	27.30	29.64	24.87
不良贷款率(%)	1.07	0.86	0.77	0.76
不良贷款拨备覆盖率(%)	469.54	567.71	565.10	568.68
资本充足率(%)	14.41	13.62	12.89	12.74

注：1.最大单一客户贷款/资本净额以及最大十家客户贷款/资本净额中的资本净额为该行业并表口径数据；2.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；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，净息差等指标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；5.本报告分析基于杭州银行提供的经普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）审计的 2020 年、2021 年和 2022 年财务报告以及未经审计的 2023 年 3 月末财务报表，经审计财务报告的审计意见类型均为标准无保留意见。其中 2020 年财务数据为 2021 年经审计财务报告期初数，2021 年财务数据为 2022 年经审计财务报告期初数，2022 年财务数据为 2022 年经审计财务报告期末数。

## 同行业比较（2022 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 (%)
江苏银行	29,802.95	2,154.31	16,251.47	16,041.89	263.52	0.94	13.07
宁波银行	23,660.97	1,685.26	12,970.85	10,460.02	231.32	0.75	15.18
南京银行	20,594.84	1,576.99	12,380.32	9,459.13	185.44	0.90	14.31
杭州银行	16,165.38	985.73	9,280.84	7,022.03	116.79	0.77	12.89

注：江苏银行系“江苏银行股份有限公司”的简称；宁波银行系“宁波银行股份有限公司”的简称；南京银行系“南京银行股份有限公司”的简称；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

## 本次跟踪债项情况

债项简称	本次债项评级 结果	上次债项评 级结果	上次评级时间	发行金额 (亿元)	债项期限	发行时间
19 杭州银行二级	AAA	AAA	2022/06/15	100.00	10 年	2019/05/28
20 杭州银行永续债	AAA	AAA	2022/06/15	70.00	--	2020/01/15
杭银转债	AAA	AAA	2022/06/15	150.00	6 年	2021/03/26
21 杭州银行小微债 01	AAA	AAA	2022/06/15	150.00	3 年	2021/04/07
22 杭州银行绿色债	AAA	AAA	2022/06/15	100.00	3 年	2022/03/17
22 杭州银行二级资本债 01	AAA	AAA	2022/09/06	100.00	10 年	2022/09/28
22 杭州银行债 01	AAA	AAA	2022/09/02	150.00	3 年	2022/09/28
22 杭州银行债 02	AAA	AAA	2022/10/27	150.00	3 年	2022/11/10

## ● 评级模型

杭州银行股份有限公司评级模型打分(2023\_01)

BCA 级别	aa
外部支持提升	2
模型级别	AAA

## ● 方法论

中诚信国际银行业评级方法与模型 C230100\_2022\_03

### ■ 个体信用状况:

依据中诚信国际的评级模型，杭州银行具有 aa 的个体基础信用等级，该行个体信用状况较好。

### ■ 外部支持:

杭州银行经营所在区域经济活跃，经济实力雄厚且保持良好发展。考虑到杭州银行在全国金融体系中的重要性、地方政府的持股比例及对该行的支持记录，中诚信国际认为中央政府及杭州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。外部支持提升子级是实际使用的外部支持力度。

## 跟踪评级原因

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。

## 募集资金使用情况

杭州银行股份有限公司公开发行 A 股可转换公司债券（债券简称“杭银转债”、债券代码为“110079.SH”）于 2021 年 4 月 2 日完成发行，实际发行规模为 150.00 亿元，期限 6 年。杭银转债募集资金已全部使用完毕，募集资金用途未发生变更。截至 2023 年 3 月 31 日，累计已有人民币 1,079,000 元杭银转债转为该行 A 股普通股股票，累计转股股数为 82,807 股，占杭银转债转股前已发行 A 股普通股股份总额的 0.0014%；尚未转股的杭银转债金额为人民币 14,998,921,000 元，占杭银转债发行总量的比例为 99.9928 %。

## 近期关注

### 经营环境

#### 宏观经济和政策环境

**中诚信国际认为，2023 年一季度中国经济修复略超预期，产出缺口较去年四季度有所收窄，但需要持续关注经济修复过程中的结构分化**

2023 年一季度中国经济修复略超预期，GDP 同比增长 4.5%，环比增长 2.2%，第三产业和最终消费对经济增长的贡献率明显提升，微观主体预期边际改善，产出缺口相较去年四季度有所收窄。

中诚信国际认为，当前经济修复呈现出一定结构分化特征，服务业修复好于工业，消费恢复以接触型消费回暖为主，基建投资高位运行，房地产投资降幅收窄但延续下降，出口短期反弹但高新技术产品出口偏弱。同时，在经济持续复苏的过程中风险与挑战仍存。从外部环境看，地缘冲突及大国博弈风险持续，科技等领域的竞争压力或加大；从增长动能看，消费虽有所回暖但“明强实弱”，投资仍较为依赖政策性因素的驱动，全球经济走弱下出口下行压力仍存；从微观预期看，居民谨慎性动机下消费动力不足，企业预期改善尚未转化为民间投资的回升；从债务压力看，高债务压力加剧经济金融脆弱性，制约政策稳增长空间，尤其是地方政府债务压力上扬，结构性及区域性风险较为突出。

中诚信国际认为，随着经济修复进入关键期，中国宏观经济政策将继续保持连续性与精准性。财政政策继续“加力提效”，准财政政策或有所延续，发挥稳增长的主力作用，并以有效带动全社会投资和促进消费为主要着力点。货币政策保持宽松但更加注重“精准有力”，结构性货币政策重要性继续提升，并注重配合财政政策落地见效。2023 年政府工作报告对恢复与扩大消费、建设现代产业体系、支持民营经济以及扩大利用外资等重点领域做出有针对性的部署，宏观政策充分注重短期稳增长与中长期调整的结合。

综合以上因素，中诚信国际认为，未来中国宏观经济将延续复苏态势，受低基数影响，二季度经济

增速将成为年内高点，2023 年全年 GDP 增速为 5.7%左右。从中长期来看，中国式现代化持续推进为经济高质量发展提供支撑，中国经济长期向好的基本面未变。

## 行业概况

**监管机构引导银行业加大对关键领域和薄弱环节的信贷支持，助力经济稳定恢复发展；不断完善金融风险防控政策，持续推动中小银行改革化险，确保银行业稳健运行**

中诚信国际对中国银行业维持“稳定”展望。2022 年以来，为支持稳住宏观经济大盘，巩固经济恢复发展的基础，监管部门出台一揽子政策鼓励银行业加大信贷投放、推动信贷供给提质增效，同时要求银行机构突出对先进制造业、战略性新兴产业、绿色环保、乡村振兴等重点领域的支持；继续对部分企业贷款实施延期还本付息；落实一系列小微定向政策，持续开展“两增两控”、“首贷户”、“信用贷”考核，提高小微不良容忍度，合理运用续贷、贷款展期、调整还款计划等方式做到“应延尽延”。与此同时，人民银行指导利率自律机制建立了存款利率市场化调整机制，推动市场利率向存款利率传导，促进实体贷款利率进一步下行。在稳增长的同时，监管部门继续推进防风险各项工作，引导银行业务健康发展并规范公司治理运作。为牢牢守住不发生系统性风险的底线，2022 年 3 月国家层面首次提出设立金融稳定保障基金，随后人民银行于 4 月研究起草了《金融稳定法》并于 12 月提请人大常委会进行审议，为防范化解重大风险、维护金融稳定提供了法律和制度保障。此外，近年来监管部门持续推动银行业改革化险工作，按照市场化、法制化原则，对问题金融机构采取“一行一策”措施精准处置风险，对于重大风险机构的处置经验日趋丰富、处置措施逐渐成熟，高风险机构市场化退出机制亦逐步完善，中小银行改革化险已取得一定成效。2023 年 2 月为促进商业银行准确评估信用风险，真实反映金融资产质量，原银保监会<sup>1</sup>和人民银行制定并发布了《商业银行金融资产风险分类办法》，同时为进一步完善商业银行资本监管规则，推动银行提升风险管理水平，监管部门就《商业银行资本管理办法（征求意见稿）》向社会公开征求意见，防范化解金融风险 and 推动银行业规范健康发展的监管政策持续推进。

**银行业务回归本源聚焦主业，整体业务运营保持稳健；银行业财务基本面持续修复，但仍需关注行业分化及风险滞后暴露问题**

2022 年以来银行业在提供稳定高效信贷供给的同时加大对战略性领域的金融支持，银行金融机构总资产和总负债规模稳健增长，截至 2022 年末，银行业金融机构总资产和总负债分别同比增长 10.04% 和 10.38%。从业务结构来看，银行资产业务进一步回归本源，围绕国家政策导向加大重点领域的信贷投放，信贷资产占比持续提升，金融投资继续趋于稳健，负债结构保持稳定，加大金融债券发行力度以支持产业发展；理财产品净值化程度持续提升，但净值波动加大且面临资管市场竞争加剧压力。未来银行应加快专业化经营和特色化发展，进一步提高经营效率和综合实力。

表 1：2020-2022 年末银行业指标

	2020	2021	2022
总资产(万亿)	319.74	344.76	379.39
净息差(%)	2.10	2.08	1.91

<sup>1</sup> 2023 年 3 月，中共中央、国务院印发《党和国家机构改革方案》，决定在中国银行保险监督管理委员会基础上组建国家金融监督管理总局，统一负责除证券业之外的金融业监管。将中国人民银行对金融控股公司等金融集团的日常监管职责、有关金融消费者保护职责，中国证券监督管理委员会的投资者保护职责划入国家金融监督管理总局。不再保留中国银行保险监督管理委员会。2023 年 5 月 18 日，国家金融监督管理总局揭牌。

资本利润率(%)	9.48	9.64	9.33
不良率(%)	1.84	1.73	1.63
拨备覆盖率(%)	184.47	196.91	205.85
资本充足率(%)	14.70	15.13	15.17

资料来源：国家金融监督管理总局，中诚信国际整理

2022 年以来，为稳定宏观经济大盘，央行多种货币政策工具发力，货币市场利率中枢下行；与此同时，LPR 继续下调，且在让利实体经济政策持续推进以及同业竞争不断加剧的背景下，银行业净息差持续收窄，全年银行业净息差同比下降 0.17 个百分点至 1.91%；资本利润率同比下降 0.31 个百分点至 9.33%。从分类机构情况来看，得益于多元化的业务模式和积极的资产负债调整，大型商业银行和股份制银行净息差降幅仍小于农村金融机构和城市商业银行。

2022 年国内外形势复杂严峻，宏观经济面临持续下行压力，俄乌冲突加剧原材料及能源市场价格波动，加之房地产市场环境变化，部分房地产企业风险暴露，商业银行不良贷款有所反弹，截至年末不良余额较年初上升 1,359 亿元至 2.98 万亿元，但由于信贷规模的持续较快增长，商业银行不良率较年初下降 0.10 个百分点至 1.63%。拨备覆盖方面，为加强风险抵御能力，2022 年商业银行保持较大的拨备计提力度，截至年末拨备覆盖率较年初上升 8.94 个百分点至 205.85%。未来仍需关注延期还本付息贷款到期以及信贷规模快速增长所带来的不良贷款滞后暴露风险，同时部分行业仍存在不良反弹压力。非信贷资产方面，近年来债券市场违约事件频发，经济下行、房地产市场波动及地方政府债务风险上升等因素加剧融资主体偿债压力，同时同业信用风险分化加剧，进而加大银行投资和同业资产的信用风险管控难度。此外，在监管引导下，各类型银行机构普遍加大不良贷款处置力度，推动资产质量指标整体改善，不良贷款指标机构间分化态势有所趋缓，但中小银行由于客户定位下沉、风险管理水平相对较弱，未来仍面临较大的资产质量下行压力。

银行业流动性水平保持稳健，根据国家金融监督管理总局公开数据，截至 2022 年末，银行业流动性比例同比上升 2.53 个百分点至 62.85%。从长期来看大型银行与中小银行之间流动性分层仍然持续，部分中小银行展期贷款拉长总体资产期限，同时在融资端也面临一定压力，增加流动性风险管控难度。资本方面，2022 年以来由于资本内生积累能力趋弱，同时政策持续推动加大实体经济信贷资金支持，对商业银行资本形成消耗，截至年末商业银行核心一级资本充足率较年初下降 0.04 个百分点至 10.74%，但商业银行积极运用各类资本补充工具以稳定资本指标，整体资本充足率较年初略升 0.04 个百分点至 15.17%。未来银行资本补充压力仍持续存在，特别是新的资本管理办法可能对部分中小机构产生较大影响，未来持续提升精细化资本管理能力以应对业务和监管要求的变化仍是中小银行面临的重要课题。

## 区域经济环境

**浙江省综合经济实力雄厚，活跃的民营经济、持续优化的产业结构以及不断提升的对外开放程度推动经济保持良好发展，为银行发展提供了良好的经营环境；跨区域经营为业务发展拓展空间，同时分散集中度风险**

作为地方法人银行，在当地激烈的市场竞争环境中，杭州银行保持较高的市场份额和影响力，截至 2022 年末，该行存、贷款在杭州市金融机构存贷款余额的占比分别为 8.11%和 5.16%，分别排名第

3 位和第 5 位。该行坚持做精杭州、深耕浙江，浙江省内贷款占全行的 75.59%，其中杭州地区的贷款占全行的 45.26%。在深耕浙江省内区域市场的同时，该行不断推进跨区域经营，积极拓展长三角区域及国内一线城市业务，搭建了覆盖北京、上海、深圳、南京、合肥等重点城市在内的区域经营布局，浙江省外贷款占全行的 24.41%。

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。受国内外经济环境复杂多变影响，浙江省经济增长略有放缓，2022 年实现地区生产总值 77,715 亿元，同比增长 3.1%，增速较 2021 年下降 5.4 个百分点；按常住人口计算，人均地区生产总值为 118,162 元，同比增长 4.4%；三次产业增加值结构由上年的 3.0:42.4:54.6 调整为 3.0:42.7:54.3；全年实现一般公共预算收入 8,039 亿元，同比下降 2.7%，扣除留抵退税因素后同比增长 5.5%，总量居全国第三；浙江省居民收入显著高于全国平均水平，2022 年全省城镇和农村常住居民人均可支配收入分别达 71,268 元和 37,565 元，同比分别增长 4.1%和 6.6%。

民营经济是浙江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，不断优化营商环境，落实好纾困惠企政策，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。2022 年浙江省民营经济活力不断增强，全年民营企业增加值较上年增长 5.2%至 15,385 亿元，占规模以上工业增加值的比重达 70.3%。同时，2022 年以来浙江省继续加快传统产业改造升级，着力培育先进制造业和战略性新兴产业，促进数字经济核心产业集群化发展，全年规模以上工业增加值较上年增长 4.2%，其中数字经济核心产业和战略性新兴产业增加值分别较上年增长 10.7%和 10.0%，高新技术产业增加值占规模以上工业增加值的比重达 62.0%。此外，浙江省推动高标准自由贸易试验区建设，2022 年对外贸易依然保持良好增长，全省进出口总额为 4.68 万亿元，较上年增长 13.1%，年度进出口规模居全国第三；浙江省出口对全国的增长贡献率为 18.5%，居全国首位，出口商品结构持续优化，高新技术出口保持较快增长，其中民营企业进出口总额同比增长 16.9%，占全省总额的 78.3%。整体来看，较高的经济发展水平、特色突出的民营经济、持续优化的产业结构、不断提升的对外开放程度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，增速持续高于全国银行业平均。2022 年末浙江省银行业金融机构本外币各项存款余额为 19.6 万亿元，同比增长 14.9%，本外币各项贷款余额为 19.0 万亿元，同比增长 14.5%。浙江省金融机构云集，五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、农村商业银行和村镇银行，同业竞争激烈。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。

## 财务状况

**中诚信国际认为，该行净利润增长较快，资产质量稳定，但存款稳定性有待提升，业务规模快速扩张使得核心一级资本补充压力将持续存在**

## 盈利能力

**盈利资产规模和非利息收入较快增长推动净营业收入持续增长，信用减值损失计提压力不大，净利润实现较快增长**

杭州银行近年来各项业务稳定发展，盈利资产规模保持较快增长。2022 年，受减费让利政策导向和 LPR 利率下行等因素影响，该行盈利资产收息率有所下降；与此同时，该行主动调整负债结构和定价，拓展低成本同业负债，整体融资成本略有下降。受收益和成本两方面因素共同影响，2022 年该行净息差同比下降 0.14 个百分点至 1.69%。在盈利资产规模较快增长的推动下，该行全年实现净利息收入 228.57 亿元，同比增长 8.66%。

非利息收入方面，该行理财业务手续费收入增长显著，推动手续费及佣金净收入持续增长；同时该行合理把握资产配置时机，交易性金融资产产生的投资收益增加。2022 年该行实现非利息净收入 100.75 亿元，同比增长 21.01%，在净营业收入中占比上升至 30.59%。在上述因素作用下，2022 年该行实现净营业收入 329.32 亿元，同比增长 12.16%。

经营效率方面，2022 年该行加大人才引进力度，业务及管理费用增长较快，当年成本收入比较上年上升 2.34 个百分点至 29.64%。受此影响，该行全年实现拨备前利润 228.48 亿元，同比增长 8.39%；拨备前利润/平均风险加权资产同比下降 0.19 个百分点至 2.44%。

信用减值损失计提方面，2022 年该行计提金融投资信用减值损失 51.18 亿元，与上年基本持平；得益于该行较为稳定的信贷资产质量，贷款信用减值损失计提规模有所降低，2022 年计提贷款和垫款信用减值损失 28.89 亿元，较上年减少 38.78%。受两者共同影响，该行 2022 年全年共计提信用减值损失 98.55 亿元，同比减少 6.14%，在拨备前利润中占比 43.13%。受上述因素共同影响，该行 2022 年实现净利润 116.79 亿元，同比增长 26.11%；平均资产回报率和平均资本回报率分别为 0.78% 和 12.38%，较上年分别上升 0.06 和 1.55 个百分点。

2023 年以来，该行各项业务稳步开展，一季度该行实现净利息收入 62.03 亿元，为 2022 年全年的 27.14%；得益于财富管理业务发展和投资相关收益增加，该行实现非利息净收入 32.28 亿元，为 2022 年全年的 32.04%。在上述因素作用下，该行 2023 年一季度共实现净营业收入 94.31 亿元，为 2022 年全年的 28.64%。一季度该行成本收入比为 24.87%，资产质量保持稳定，共计提信用减值损失 21.12 亿元，为 2022 年全年的 21.43%。受以上因素共同影响，2023 年 1-3 月该行实现净利润 42.39 亿元，为 2022 年全年的 36.29%。

整体来看，该行盈利资产规模和非利息收入的增长推动净营业收入保持增长，信用减值损失计提压力不大，净利润实现较大增幅。但未来该行盈利增长仍然受到以下不利因素影响：一是在宏观经济下行风险依然存在的大环境下，不良资产上升压力尚存，进而可能对盈利水平产生不利影响；二是江浙地区银行业竞争激烈，对于客户的议价能力面临挑战，同时考虑到减费让利政策要求，银行息差面临收窄压力；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。

## 资产质量

**加大不良资产清收处置力度，整体资产质量保持良好，但考虑到宏观经济下行风险依然存在，需关注该行资产质量的迁徙情况**

从资产结构上看，截至 2022 年末，杭州银行金融投资资产、信贷资产净额、现金及对央行债权、对同业债权在总资产中占比分别为 46.09%、41.61%、6.32%和 4.10%。同业债权方面，该行同业债权交易对手主要为国有银行、股份制银行和城商行以及金融租赁、消费金融公司等非银机构，截至 2022 年末，该行同业债权均处于预期信用损失模型阶段一，同业资产减值准备余额 0.41 亿元。

金融投资资产方面，2022 年该行金融投资规模有所增加，同时资金信托计划及资产管理计划规模及占比均较年初有所增长。截至 2022 年末，该行证券投资资产余额为 7,450.46 亿元，较年初增长 13.96%，其中安全性较高的政府债券、政策性银行债券、金融债券和同业存单合计占比 58.00%；企业债券占比 18.34%，主要为分支机构所在地的城投债，外部级别集中在 AA<sup>+</sup>级及以上；基金投资占比 11.64%，以债券型基金为主，底层主要为政策性金融债；资金信托计划和资产管理计划合计占比 9.90%，较上年增加 1.89 个百分点，其中以信贷类资产为主，债券类资产为辅，信贷类资产主要投向基础设施建设行业，分布于杭州及分行所在区域，该行将非标投资纳入全行统一授信，对发行方实行名单制管理，且由项目所在地分支机构具体负责投后跟踪管理；此外，该行还投资少量资产支持证券和股权。截至 2022 年末，该行资金信托计划及资产管理计划中有 8.62 亿元信贷类资产处于预期信用损失模型阶段三，其余投资资产均处于阶段一或不适用阶段分类，投资资产的减值准备余额为 141.23 亿元。2023 年一季度该行投资资产规模保持增长，截至 2023 年 3 月末证券投资资产余额为 7,779.44 亿元，较年初增长 4.42%。

信贷资产方面，该行贷款业务以公司贷款为主，在全行贷款总额中占比保持在 60%以上。2022 年该行继续加大对“两新一重”、先进制造业、科技创新型企业、战略性新兴产业以及绿色金融、小微金融、共同富裕等领域的金融支持力度。截至 2022 年末，该行公司贷款（含贴现，下同）总额 4,423.36 亿元，较上年末增长 21.38%，在总贷款中的占比上升至 62.99%。该行个人贷款聚焦发展消费信用贷款与个人住房按揭贷款业务，截至 2022 年末，该行个人贷款总额 2,598.68 亿元，较上年末增长 15.94%。2022 年该行公司贷款的不良贷款总额和不良贷款率均有所压降，但个人贷款受到宏观经济下行影响，不良贷款总额和不良贷款率均有抬升。2022 年该行累计新增不良贷款 26.22 亿元，较上年增加 6.16 亿元，新发生不良以个人贷款为主；为控制信贷资产质量，该行加大不良清收和处置力度，全年共处置不良贷款 22.43 亿元，其中核销 11.31 亿元，现金清收 10.61 亿元，重组转化和还清欠息后上调 0.53 亿元。截至 2022 年末，该行不良贷款余额较上年末增加 3.79 亿元至 54.20 亿元，不良贷款率较上年末下降 0.09 个百分点至 0.77%。该行存量不良主要集中在浙江、北京及上海等地区，行业以房地产业、批发零售业和制造业为主。2023 年以来，该行公司贷款余额保持增长，个人贷款余额由于信贷资产转出较年初有所下降。与此同时，该行持续加强风控管理，资产质量保持基本稳定，2023 年一季度累计核销不良贷款 1.33 亿元。截至 2023 年 3 月末，该行不良贷款余额较年初增加 2.70 亿元至 56.90 亿元，不良率较年初略降 0.01 个百分点至 0.76%。

拨备覆盖方面，该行 2022 年仍保持较高的拨备计提力度，截至年末，拨备覆盖率为 565.10%，与上年末基本持平，不良贷款/（资本+贷款损失准备）较上年末下降 0.05 个百分点至 4.20%。截至 2023 年 3 月末，该行拨备覆盖率上升至 568.68%，不良贷款/（资本+贷款损失准备）上升至 4.21%。

贷款行业分布上看，截至 2022 年末，杭州银行公司贷款前五大行业分别为水利、环境和公共设施管理业、租赁和商务服务业、制造业、房地产业以及批发和零售业，公司类贷款前五大行业贷款总额

占公司类贷款总额的比例为 85.53%，前五大行业中细分子行业较多，整体行业集中度风险较为可控。房地产相关行业方面，该行房地产业、建筑业和个人住房按揭贷款在总贷款中合计占比 21.60%，该行对房地产业务实行白名单制管理，房地产贷款中 90%以上投向北京、上海、深圳及杭州地区的刚性或改善性住房，当前房地产行业信用风险趋势仍存在较大不确定性，相关风险仍需保持关注。从客户集中度来看，得益于较好的资本实力，以及受自身客户定位影响，该行贷款客户集中度处于较低水平。从贷款的担保方式看，该行以抵质押贷款和保证贷款为主。截至 2022 年末，抵质押贷款在总贷款中占比 41.68%，保证贷款占比 37.27%，信用贷款占比 21.05%。该行保证贷款以企业和自然人担保为主，担保公司的选择上实行严格的合作准入制度，主要选择有政府背景的担保公司和有较强专业特色的商业性担保公司。虽然抵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，抵质押物面临一定的市场风险，此外保证贷款可能面临担保方财务实力或代偿意愿不足所带来的风险。

## 流动性

### **存款稳定性有待提升，资产负债期限错配风险有待改善**

杭州银行的资金主要来源于客户存款和同业资金融入。由于加大市场融资力度，截至 2022 年末，该行总存款在总融资中占比 62.56%，较年初下降 1.01 个百分点。存款客户结构方面，对公存款是该行存款业务的主要来源，在总存款中占比 80%以上。得益于当地政府及股东的支持，该行在吸收行政事业单位存款方面具有一定竞争优势；同时该行加强财资管理平台、票证函等现金管理产品运用，增加结算性资金和派生存款，得益于基础客户的增长以及企业融资规模扩大、交易银行和投资银行业务的积极开展带来沉淀资金增加，该行对公存款持续增长。截至 2022 年末，对公存款余额为 7,459.39 亿元，较上年末增长 10.48%，占各项存款总额的比重为 80.37%。该行政府机构及行政事业单位存款的占比较大，但对此类存款的依赖也使该行面临着一定的存款集中度风险，截至 2022 年末，该行最大十家客户存款占存款总额的比例为 14.40%（上报监管报表口径）。个人存款方面，2022 年受年底理财净值波动影响，大量客户赎回理财产品并将其转化为存款，储蓄存款规模快速增长。截至 2022 年末，个人存款余额为 1,813.51 亿元，较上年末增长 33.92%，在总存款中占比 19.54%。存款期限结构方面，截至 2022 年末，该行活期存款占比 48.18%。截至 2023 年 3 月末，该行总存款为 10,033.42 亿元，较年初增加 8.11%，在总融资中占比 64.35%，其中对公存款及个人存款分别占比 80.01%和 19.82%，余额分别较年初增加 7.62%和 9.66%；活期存款占比 49.66%。整体来看，该行以对公存款和活期存款为主，存款稳定性仍有待提升。

从资产负债结构来看，由于贷款保持快速增长，截至 2022 年末，该行总贷款/总存款为 75.66%，较年初上升 3.06 个百分点，截至 2023 年 3 月末，总贷款/总存款小幅下降至 74.78%。该行证券投资中利率债和同业存单等高流动性资产储备较为充足，但截至 2022 年末同业负债和发行的同业存单在总负债中合计占比为 26.71%，对市场资金依赖度较高，因此（市场资金-高流动性资产）/总资产指标处于较高水平。从资产负债期限结构来看，由于该行贷款以中长期为主，持有的债券和非标投资期限较长，且活期存款和短期同业融入资金占比较高。截至 2022 年末，该行除衍生金融工具外的一年内到期金融资产在总资产中占比 33.43%，除衍生金融工具外的一年内到期金融负债在总负债中占比 81.88%，资产负债期限错配风险有待改善。

## 资本充足性

*作为上市银行具有多元化的资本补充渠道，但业务规模快速扩张使得核心一级资本补充压力持续存在*

资本充足性方面，近年来杭州银行通过增资扩股、发行优先股、发行资本补充类债券等多种方式补充资本。2022 年该行盈利能力保持稳定，利润留存有所增加，该行于 2021 年 4 月完成了 150.00 亿元 A 股可转债发行工作，截至 2022 年末累计共有 101.70 万元完成转股。2022 年该行发行了 100.00 亿元的二级资本债券补充资本。但由于业务规模快速扩张对资本消耗较大，截至 2022 年末，该行核心一级资本充足率和资本充足率分别为 8.08% 和 12.89%，较年初分别下降 0.35 和 0.73 个百分点。截至 2023 年 3 月末，该行核心一级资本充足率小幅上升至 8.10%，资本充足率下降至 12.74%，仍面临一定的核心一级资本补充压力。

## 外部支持

**考虑到该行在全国金融体系中的重要性、地方政府的持股比例及对该行的支持记录，中诚信国际认为中央政府及杭州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**

杭州银行经营所在区域经济活跃，经济实力雄厚且保持良好发展。杭州银行在杭州当地金融体系中占有重要地位，截至 2022 年末，该行存、贷款在杭州市金融机构存贷款余额的占比分别为 8.11% 和 5.16%，分别排名第 3 位和第 5 位。同时随着省内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前列，在全国金融体系中具有一定的重要性。杭州市政府在该行组建、业务发展过程中对其提供支持。截至 2023 年 3 月末，该行注册资本为 59.30 亿元，其中最大股东杭州市财政局持股比例为 11.86%，前十大股东中杭州市属国有企业合计持股比例为 23.46%。考虑到该行在全国金融体系中的重要性、地方政府及国有法人的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及杭州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，并将此因素纳入本次评级考虑。

## 评级结论

综上所述，中诚信国际维持杭州银行股份有限公司的主体信用等级为 **AAA**，评级展望为稳定；维持“19 杭州银行二级”、“20 杭州银行永续债”、“杭银转债”、“21 杭州银行小微债 01”、“22 杭州银行绿色债”、“22 杭州银行二级资本债 01”、“22 杭州银行债 01”和“22 杭州银行债 02”的信用等级为 **AAA**。

## 附一：杭州银行股份有限公司前十大股东持股情况（截至 2023 年 3 月末）

序号	股东名称	占比(%)
1	杭州市财政局	11.86
2	红狮控股集团有限公司	11.81
3	杭州市城市建设投资集团有限公司	7.00
4	杭州市财开投资集团有限公司	6.88
5	澳洲联邦银行 (Commonwealth Bank of Australia)	5.56
5	杭州市交通投资集团有限公司	5.00
7	杭州汽轮动力集团股份有限公司	4.58
8	苏州苏高新科技产业发展有限公司	3.00
9	杭州河合电器股份有限公司	2.58
10	苏州新区高新技术产业股份有限公司	1.99
	<b>合计</b>	<b>60.26</b>

资料来源：杭州银行

## 附二：杭州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）	2020	2021	2022	2023.03
现金及对中央银行的债权	92,714.09	85,359.60	102,144.85	105,052.19
对同业债权	66,967.72	65,217.91	66,288.70	61,108.63
金融投资	523,283.42	653,770.28	745,045.94	777,944.11
贷款总额	483,648.97	588,563.18	702,203.39	750,339.80
贷款损失准备	(24,300.67)	(28,618.31)	(30,629.80)	(32,360.47)
贷款净额	460,016.23	560,890.64	672,634.60	719,082.28
关注贷款	2,786.10	2,239.85	2,743.83	2,117.21
不良贷款（五级分类）	5,175.37	5,041.04	5,420.24	5,690.46
总资产	1,169,257.25	1,390,564.53	1,616,538.05	1,696,126.26
风险加权资产	738,405.10	864,017.09	1,006,443.64	1,057,845.34
存款总额	698,026.16	810,658.01	928,084.21	1,003,342.20
向中央银行借款	95,970.12	53,892.63	59,408.81	70,241.65
对同业负债	130,505.42	143,416.21	229,961.05	190,571.15
借款及应付债券	135,408.15	267,251.34	266,017.22	294,996.98
总负债	1,088,394.69	1,300,493.94	1,517,964.83	1,593,199.00
所有者权益	80,862.56	90,070.59	98,573.23	102,927.26
净利息收入	19,271.72	21,035.50	22,856.65	6,202.60
手续费及佣金净收入	3,014.55	3,608.23	4,673.58	1,378.52
汇兑净损益	(124.07)	(29.19)	(194.27)	16.47
公允价值变动净收益	97.01	763.46	530.73	244.83
投资净收益	2,492.91	3,865.21	4,686.15	1,492.85
其他净收入	53.55	117.66	378.66	95.28
非利息净收入	5,533.95	8,325.37	10,074.85	3,227.95
净营业收入合计	24,805.68	29,360.87	32,931.51	9,430.55
业务及管理费用（含折旧）	(6,535.22)	(8,016.74)	(9,759.98)	(2,345.23)
拨备前利润	18,022.46	21,080.11	22,848.36	6,996.87
信用减值损失	(9,958.59)	(10,500.03)	(9,855.12)	(2,111.91)
税前利润	8,045.93	10,594.77	13,002.58	4,879.82
净利润	7,136.45	9,261.02	11,679.33	4,238.62

### 附三：杭州银行股份有限公司主要财务指标（合并口径）

财务指标	2020	2021	2022	2023.03
<b>增长率(%)</b>				
贷款总额	16.81	21.69	19.31	--
不良贷款	(6.46)	(2.60)	7.52	--
贷款损失准备	38.68	17.77	7.03	--
总资产	14.18	18.93	16.25	--
总资本	29.29	11.39	9.44	--
存款总额	13.66	16.14	14.49	--
净利息收入	22.10	9.15	8.66	--
拨备前利润	19.58	16.97	8.39	--
净利润	8.09	29.77	26.11	--
<b>盈利能力(%)</b>				
净息差	1.91	1.83	1.69	--
拨备前利润/平均风险加权资产	2.60	2.63	2.44	--
拨备前利润/平均总资产	1.64	1.65	1.52	--
平均资本回报率	9.95	10.84	12.38	--
平均资产回报率	0.65	0.72	0.78	--
平均风险加权资产回报率	1.03	1.16	1.25	--
非利息净收入占比	22.31	28.36	30.59	34.23
<b>营运效率(%)</b>				
成本收入比	26.35	27.30	29.64	24.87
资产费用率	0.62	0.65	0.67	--
<b>资本充足性(%)</b>				
核心一级资本充足率	8.53	8.43	8.08	8.10
资本充足率	14.41	13.62	12.89	12.74
资本资产比率	6.92	6.48	6.10	6.07
<b>资产质量(%)</b>				
不良贷款率	1.07	0.86	0.77	0.76
(不良贷款+关注贷款)/总贷款	1.65	1.24	1.16	1.04
关注贷款/不良贷款	53.83	44.43	50.62	37.21
不良贷款拨备覆盖率	469.54	567.71	565.10	568.68
贷款损失准备/(不良贷款+关注贷款)	305.23	393.06	375.18	414.47
不良贷款/(资本+贷款损失准备)	4.92	4.25	4.20	4.21
贷款损失准备/总贷款	5.02	4.86	4.36	4.31
最大单一客户贷款/资本净额	2.89	2.79	3.51	3.36
最大十家客户贷款/资本净额	22.95	23.53	24.18	23.79
<b>流动性(%)</b>				
高流动性资产/总资产	36.83	36.77	37.15	--
总贷款/总存款	69.29	72.60	75.66	74.78
(总贷款-贴现)/总存款	66.74	68.20	72.37	--
净贷款/总资产	39.34	40.34	41.61	42.40
总存款/总融资	65.86	63.57	62.56	64.35
(市场资金-高流动性资产)/总资产	(5.88)	(3.36)	(2.80)	--

## 附四：基本财务指标的计算公式

	指标	计算公式
	拨备前利润	税前利润－信用减值损失－营业外收支净额－以前年度损益调整
	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（含交易性金融资产、可供出售金融资产、持有至到期投资和应收款项类投资，或含债权投资和其他债权投资）
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/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。



## 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