



杭州银行股份有限公司

2024 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[2024]跟踪 0579 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，有效期为受评债项的存续期。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
2024 年 6 月 13 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 “20 杭州银行永续债”、“杭银转债”、“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”、“23 杭州银行 01”、“23 杭州银行 02” **AAA**

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。

评级观点 本次跟踪维持主体及债项上次评级结论，主要基于杭州银行股份有限公司（以下简称“杭州银行”或“该行”）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较为稳定的资产质量指标等信用优势。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，不良率保持较低水平

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：张云鹏 ypzhang@ccxi.com.cn

项目组成员：盛雪宁 xnsheng@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）	2021	2022	2023	2024.3/2024.1-3
资产总额（亿元）	13,905.65	16,165.38	18,413.31	19,173.05
总资本（亿元）	900.71	985.73	1,112.93	1,167.43
不良贷款余额（亿元）	50.41	54.20	61.09	66.34
净营业收入（亿元）	293.61	329.32	350.16	97.61
拨备前利润（亿元）	210.80	228.48	243.56	73.14
净利润（亿元）	92.61	116.79	143.83	51.33
净息差(%)	1.83	1.69	1.50	--
拨备前利润/平均风险加权资产(%)	2.63	2.44	2.26	--
平均资本回报率(%)	10.84	12.38	13.71	--
成本收入比(%)	27.30	29.64	29.40	24.10
不良贷款率(%)	0.86	0.77	0.76	0.76
不良贷款拨备覆盖率(%)	567.71	565.10	561.42	551.23
资本充足率(%)	13.62	12.89	12.51	12.70

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 2021 年、2022 年和 2023 年财务报告和未经审计的 2024 年一季度财务报表，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 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 2023 年经审计财务报告期初数，2023 年财务数据为 2023 年经审计财务报告期末数。

同行业比较（2023 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	34,033.62	2,591.16	18,753.35	18,017.97	300.13	0.91	13.31
宁波银行	27,116.62	2,022.10	15,662.98	12,527.18	256.09	0.76	15.01
南京银行	22,882.76	1,725.94	13,694.08	10,990.73	186.30	0.90	13.53
杭州银行	18,413.31	1,112.93	10,452.77	8,070.96	143.83	0.76	12.51

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/债券余额 (亿元)	存续期	特殊条款
20 杭州银行永续债	AAA	AAA	2023/06/14 至本报告出具日	70/70	2020/01/17~2025/01/17 (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
杭银转债	AAA	AAA	2023/06/14 至本报告出具日	150/149.99	2021/03/29~2027/03/28	回售、赎回、转股价格向下修正条款
22 杭州银行绿色债	AAA	AAA	2023/06/14 至本报告出具日	100/100	2022/03/21~2025/03/21	--
22 杭州银行二级资本债 01	AAA	AAA	2023/06/14 至本报告出具日	100/100	2022/09/29~2032/09/29 (5+5)	有条件赎回、减记条款、偿付顺序
22 杭州银行债 01	AAA	AAA	2023/06/14 至本报告出具日	150/150	2022/09/29~2025/09/29	-
22 杭州银行债 02	AAA	AAA	2023/06/14 至本报告出具日	150/150	2022/11/14~2025/11/14	-
23 杭州银行 01	AAA	AAA	2023/05/12 至本报告出具日	100/100	2023/06/12~2026/06/12	--
23 杭州银行 02	AAA	AAA	2023/08/07 至本报告出具日	100/100	2023/08/28~2026/08/28	--

主体简称	本次评级结果	上次评级结果	上次评级有效期
杭州银行	AAA/稳定	AAA/稳定	2024/04/30 至本报告出具日

● 评级模型

杭州银行股份有限公司评级模型打分
(C230100_2023_04_2024_01)

BCA 级别	aa
外部支持提升	2
模型级别	AAA

注：

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。受个体信用状况的支撑，外部支持提升子级是实际使用的外部支持力度。

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，2024 年一季度中国经济增长好于预期，工业生产与制造业投资加速是主要拉动因素，但消费恢复性增长的势头有所减弱，供需失衡的矛盾尚未缓解，宏观政策仍需着力推动经济实现供需良性循环

详见《2024 年一季度宏观经济与政策分析》，报告链接 <https://www.ccxi.com.cn/coreditResearch/detail/11126?type=1>

行业概况

宏观政策稳增长力度加大，监管机构引导银行业助力经济稳定恢复发展并不断推进金融风险防控；银行业务回归本源聚焦主业，加大重点领域信贷投放，负债结构和成本得到改善，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

详见《中国银行业展望，2024 年 1 月》，报告链接 <https://www.ccxi.com.cn/coreditResearch/detail/10922?type=1>

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 2023 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 8.44%和 5.57%，分别排名第 3 位和第 5 位。该行坚持做精杭州、深耕浙江，同期末，浙江省内贷款占全行的 78.42%，其中杭州地区的贷款占全行的 45.38%。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，同期末，浙江省外贷款占全行的 21.58%。

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。2023 年浙江省经济运行持续回升向好，全年实现地区生产总值 82,553 亿元，同比增长 6.0%，增速较 2022 年上升 2.9 个百分点；按常住人口计算，人均地区生产总值为 125,043 元，同比增长 5.3%；三次产业增加值结构由上年的 3.0:42.7:54.3 调整为 2.8:41.1:56.1；全年实现一般公共预算收入 8,600 亿元，居全国第三位，同比增长 7.0%；浙江省居民收入显著高于全国平均水平，2023 年全省城镇和农村常住居民人均可支配收入分别达 74,997 元和 40,311 元，同比分别增长 5.2%和 7.3%。

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。2023 年浙江省民营经济活力不断增强，在册民营企业较上年增长 7.8%至 332.5 万户，全年民营企业增加值较上年增长 7.8%至 15,986 亿元，占规模以上工业增加值的比重达 71.4%。同时，2023 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 22,388 亿元，较上年增长 6.0%，其中装备制造业、高新技术产业、战略性新兴产业增加值分别增长 9.4%、7.0%和 6.3%，占规模以上工业增加值的比重分别为 46.2%、67.1%和 33.3%，均高于上年；数字经济核心产业增加值增长 10.1%，规上工业企业数字化改造覆盖率达 80.61%。此外，浙江省推动高标准自由贸易试验区建设，2023 年对外贸易保持增长，全省进出口总额为 4.90 万亿元，较上年增长 4.6%，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 15.0%，居全国首位。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。2023 年末浙江省全部金融机构本外币各项存款余额为 22.07 万亿元，同比增长 12.4%，本外币各项贷款余额为 21.72 万亿元，同比增长 14.2%。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，资产质量指标较为稳定，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

息差收窄，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，信用减值损失计提有所下降，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。2023 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，加强存款定价管理，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，2023 年该行净息差同比下降 0.19 个百分点至 1.50%。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 234.33 亿元，同比增长 2.52%。

非利息收入方面，该行理财业务手续费收入因市场波动影响有所下降，使得 2023 年手续费及佣金净收入同比下降 13.50%；同时该行加强宏观与市场研究，有效把握市场机会，金融资产产生的投资收益和公允价值变动收益增加，推动 2023 年其他非利息净收入同比增长 39.60%。受此影响，2023 年该行实现非利息净收入 115.83 亿元，同比增长 14.97%，在净营业收入中占比上升至 33.08%。在上述因素作用下，2023 年该行实现净营业收入 350.16 亿元，同比增长 6.33%。

经营效率方面，2023 年该行数字化转型不断深入，科技创新的财务资源投入加大，业务及管理费用有所增长但增速低于净营业收入增速，当年成本收入比较上年下降 0.24 个百分点至 29.40%。受此影响，该行全年实现拨备前利润 243.56 亿元，同比增长 6.60%；拨备前利润/平均风险加权

资产同比下降 0.18 个百分点至 2.26%。

信用减值损失计提方面，该行坚持稳健、审慎的拨备计提政策，在经济下行压力仍存的背景下，加大贷款信用减值损失计提力度，2023 年计提贷款和垫款信用减值损失 54.59 亿元，较上年增加 25.70 亿元；2023 年该行计提金融投资信用减值损失 20.36 亿元，较上年减少 30.82 亿元。受两者共同影响，该行 2023 年全年共计提信用减值损失 80.69 亿元，同比减少 18.12%，在拨备前利润中占比下降至 33.13%。受上述因素共同影响，该行 2023 年实现净利润 143.83 亿元，同比增长 23.15%；平均资产回报率和平均资本回报率分别为 0.83% 和 13.71%，较上年分别上升 0.06 和 1.33 个百分点。

2024 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 60.86 亿元，为上年全年的 25.97%；实现非利息净收入 36.75 亿元，为上年全年的 31.73%。在上述因素作用下，该行 2024 年一季度共实现净营业收入 97.61 亿元，为上年全年的 27.88%。2024 年一季度该行成本收入比为 24.10%；资产质量较为稳定，2024 年一季度该行共计提信用减值损失 15.74 亿元，为上年全年的 19.50%，在拨备前利润中占比下降至 21.52%。受以上因素共同影响，2024 年一季度该行实现净利润 51.33 亿元，较上年同期增长 21.11%，为上年全年的 35.69%。

整体来看，该行息差收窄，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，信用减值损失计提有所下降，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

不良余额有所增长，加大不良资产清收处置力度，不良率保持较低水平，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 2023 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 47.30%、42.03%、6.18% 和 2.57%。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 2023 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 0.32 亿元。

金融投资资产方面，2023 年该行加大对政府债券、金融债券和同业存单的投资力度，金融投资规模有所增长。截至 2023 年末，该行金融投资资产余额为 8,710.05 亿元，较上年末增长 16.91%，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 65.30%，较上年末增长 7.30 个百分点；企业债券占比 15.71%，主要为分支机构所在地的城投债，外部级别集中在 AA+ 级及以上；基金投资占比 9.95%，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 7.98%，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 2023 年末，该行资金信托计划及资产管理计划中有本金为 4.55 亿元的信贷类资产处于预期信用损失模型阶段三，较上年末减少 4.07 亿元，已全额计提预期信用减值准备，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 161.59 亿元。

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。2023 年该行继续加大科技金融、绿色金融、数字金融等领域支持力度。截至 2023 年末，该行公司贷款（含贴现，下同）总额 5,270.12 亿元，较上年末增长 19.14%，在总贷款中的占比上升至 65.30%。该行个人贷款聚焦发展个人经营贷款与个人住房按揭贷款业务，但 2023 年受需求减弱、提前还款的影响，增速有所放缓。截至 2023 年末，该行个人贷款总额 2,800.84 亿元，较上年末增长 7.78%。综合来看，截至 2023 年末，该行贷款总额 8,070.96 亿元，较上年末增长 14.94%。2024 年以来，该行公司贷款保持较好增长，个人贷款由于按揭和消费需求不足增速放缓。截至 2024 年 3 月末，贷款总额 8,707.80 亿元，较上年末增长 7.89%。其中，公司贷款总额 5,862.55 亿元，较上年末增长 11.24%，在总贷款中的占比上升至 67.33%；个人贷款总额 2,845.24 亿元，较上年末仅增长 1.59%。信贷资产质量方面，2023 年受到宏观经济增速放缓影响，该行公司贷款和个人贷款不良贷款总额均较年初有所抬升，但在贷款投放的推动下不良贷款率均略有下降。2023 年该行累计新增不良贷款 54.03 亿元，较上年增加 27.81 亿元，新发生不良主要集中于房地产业、制造业、租赁和商务服务业等公司贷款；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 47.25 亿元，其中核销 24.46 亿元，现金清收 18.04 亿元，其他非重组上调 4.75 亿元。截至 2023 年末，该行不良贷款余额较上年末增加 6.89 亿元至 61.09 亿元，不良贷款率较上年末下降 0.01 个百分点至 0.76%。该行存量不良主要集中在浙江、南京和上海等地区，行业以房地产业、制造业和租赁和商务服务业为主。截至 2024 年 3 月末，该行不良贷款余额较年初增加至 66.34 亿元，不良率与年初持平为 0.76%。

拨备覆盖方面，该行 2023 年仍保持较高的拨备计提力度，截至 2023 年末，拨备覆盖率为 561.42%，较上年末下降 3.68 个百分点，不良贷款/（资本+贷款损失准备）为 4.20%，与上年末持平。截至 2024 年 3 月末，该行拨备覆盖率为 551.23%，较上年末下降 10.19 个百分点，不良贷款/（资本+贷款损失准备）为 4.33%。

表 1：2021-2023 年末及 2024 年 3 月末贷款五级分类（金额单位：亿元）

	2021		2022		2023		2024.03	
	余额	占比(%)	余额	占比(%)	余额	占比(%)	余额	占比(%)
正常	5,812.82	98.76	6,940.39	98.84	7,977.70	98.84	8,596.32	98.72
关注	22.40	0.38	27.44	0.39	32.16	0.40	45.14	0.52
次级	26.66	0.45	32.78	0.47	26.90	0.33	33.24	0.38
可疑	6.19	0.11	8.78	0.12	21.27	0.26	23.40	0.27
损失	17.56	0.30	12.64	0.18	12.93	0.16	9.69	0.11
客户贷款总计	5,885.63	100.00	7,022.03	100.00	8,070.96	100.00	8,707.80	100.00
不良贷款余额	50.41		54.20		61.09		66.34	
不良贷款比率(%)	0.86		0.77		0.76		0.76	

资料来源：杭州银行，中诚信国际整理

从贷款行业分布上看，截至 2023 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、房地产业以及建筑业，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 88.09%，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，截至 2023 年末，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 19.69%，其中房地产业贷款余额较上年末下降 28.05 亿元至 367.89 亿元，房地产业不良贷款率为 6.36%，在不良贷款总额中占比为 38.29%。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 2023 年末，抵质押贷款在总贷款中占比 36.41%，保证贷款占比 40.10%，信用贷款占比 23.49%。该行抵押贷款的抵押物以房地产为主，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仍存

杭州银行的资金主要来源于客户存款和同业资金融入。由于向中央银行借款余额增长较快，截至 2023 年末，该行总存款在总融资中占比 61.79%，较年初下降 0.77 个百分点。存款客户结构方面，公司存款¹是该行存款业务的主要来源，在总存款中占比 75%左右。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。2023 年该行在资本市场、科技文创、跨境企业、贸易融资等领域加大对公存款开发力度，利用债券承销、支付结算类产品引流揽存，对公存款持续增长。截至 2023 年末，公司存款余额为 7,834.71 亿元，较上年末增长 9.77%，占各项存款总额的比重为 74.95%。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 2023 年末，该行最大十家客户存款占存款总额的比例为 12.19%（上报监管报表口径）。个人存款方面，2023 年该行通过加强代发客群经营、深化零售客群经营体系建设等方式推动个人存款实现较快增长。截至 2023 年末，个人存款余额为 2,283.00 亿元，较上年末增长 25.89%，在总存款中占比上升至 21.84%。存款期限结构方面，截至 2023 年末，该行活期存款占比 48.08%。2024 年，该行存款保持增长态势，截至 2024 年 3 月末，该行总存款为 11,136.99 亿元，较上年末增长 6.55%，其中公司存款及个人存款分别占比 73.19%和 22.18%，余额较上年末均有所增长；活期存款占比 47.90%，活期存款占比较上年末有所下降。整体来看，该行以公司存款为主，活期存款和定期存款占比相当，存款稳定性仍有待提升。

从资产负债结构来看，由于贷款增速下降，截至 2024 年 3 月末，总贷款/总存款上升至 78.19%。该行金融投资资产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 2023 年末同业负

¹ 不含保证金存款、财政性存款、开出汇票、信用卡存款、应解汇款及临时存款等，与该行年报披露口径一致，下同。

债和发行的同业存单在总负债中合计占比为 24.86%，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，短期同业融入资金占比较高，截至 2023 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 34.38%，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 81.15%，资产负债期限错配风险仍存。

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，需持续关注资本补充进展情况

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。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 2023 年末累计共有 109.80 万元完成转股。得益于 2023 年净利润的较快增长，截至年末核心一级资本充足率较上年末上升 0.08 个百分点至 8.16%。但由于超额贷款损失准备可计入二级资本部分受上限影响，增量有限，且期内无其他二级资本的外部补充，截至 2023 年末资本充足率较上年末下降 0.38 个百分点至 12.51%。2024 年该行净利润保持稳定增长，实施资本新规后，截至 3 月末该行核心一级资本充足率和资本充足率分别较年初上升至 8.46%和 12.70%。此外，该行计划向特定对象发行 A 股股票，募集资金总额不超过人民币 80 亿元，全部用于补充该行核心一级资本。中诚信国际将持续关注该行后续资本补充工作的推进情况。

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

杭州市经济活跃，经济实力雄厚且保持良好发展，政府支持能力较强。杭州银行在杭州当地金融体系中占有重要地位，截至 2023 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 8.44%和 5.57%，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 2024 年 3 月末，该行注册资本为 59.30 亿元，其中第一大股东杭州市财政局持股比例为 11.86%，此外前十大股东中杭州市属国有企业合计持股比例为 23.76%。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。

跟踪债券信用分析

“20 杭州银行永续债”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；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公司实力无影响。

“杭银转债”募集资金 150 亿元，扣除发行费用后全部用于支持该行各项业务发展，在可转债持

有人转股后按照相关监管要求用于补充本行核心一级资本。截至评级报告出具日，“杭银转债”募集资金已使用完毕，与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致。“杭银转债”设置回售条款、赎回条款和转股价格向下修正条款，跟踪期内已进入转股期，截至 2023 年末，累计转股数量为 84,324 股，占转股前公司已发行的股份总数 0.0014%，期末最新转股价格为 12.24 元/股，上述含权条款跟踪期内对债券的信用风险和公司实力无影响。

“22 杭州银行二级资本债 01”设置有条件赎回、减记条款、偿付顺序条款；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公司实力无影响。

本次跟踪债券均未设置担保增信措施，债券信用水平与公司信用实力高度相关。该行在当地金融体系中具有较为重要的地位，跨区域经营分散区域集中度风险，各项业务稳步发展，跟踪期内信用质量无显著恶化趋势，目前跟踪债券信用风险极低。

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主体信用等级为 **AAA**，评级展望为稳定；维持“20 杭州银行永续债”、“杭银转债”、“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”、“23 杭州银行 01”和“23 杭州银行 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 2024 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	7.30
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	香港中央结算有限公司	2.37
合计		60.94

注：根据杭州银行 2024 年 5 月 18 日披露的公告，杭州市财政局以协议转让方式划转至杭州市财开投资集团有限公司的该行股份 703,215,229 股已完成股份过户登记，本次股份划转完成后，杭州市财开投资集团有限公司持有该行 18.74%股份。杭州银行第一大股东由杭州市财政局变更为杭州市财开投资集团有限公司，杭州市财政局不再直接持有该行股份，变为间接控制该行 18.74%股份。

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）	2021	2022	2023	2024.3/2024.1-3
现金及对中央银行的债权	85,359.60	102,144.85	113,743.61	97,611.20
对同业债权	65,217.91	66,288.70	47,278.39	40,910.25
金融投资	653,770.28	745,045.94	871,005.22	903,938.99
贷款总额	588,563.18	702,203.39	807,095.57	870,779.84
贷款损失准备	(28,618.31)	(30,629.80)	(34,299.88)	(36,566.62)
贷款净额	560,890.64	672,634.60	773,942.29	835,517.89
关注贷款	2,239.85	2,743.83	3,215.72	4,513.84
不良贷款（五级分类）	5,041.04	5,420.24	6,109.44	6,633.69
总资产	1,390,564.53	1,616,538.05	1,841,330.80	1,917,305.26
风险加权资产	864,017.09	1,006,443.64	1,151,800.57	1,176,588.09
存款总额	810,658.01	928,084.21	1,045,277.25	1,113,699.46
向中央银行借款	53,892.63	59,408.81	105,090.88	87,014.92
对同业负债	143,416.21	229,961.05	266,341.50	274,977.84
应付债券	267,251.34	266,017.22	275,035.20	285,361.18
总负债	1,300,493.94	1,517,964.83	1,730,037.59	1,800,561.90
所有者权益	90,070.59	98,573.23	111,293.21	116,743.36
净利息收入	21,035.50	22,856.65	23,432.83	6,085.86
手续费及佣金净收入	3,608.23	4,673.58	4,042.61	1,152.98
汇兑净损益	(29.19)	(194.27)	15.41	(49.12)
公允价值变动净收益	763.46	530.73	1,397.63	576.36
投资净收益	3,865.21	4,686.15	5,648.90	1,913.62
其他净收入	117.66	378.66	478.16	80.99
非利息净收入	8,325.37	10,074.85	11,582.71	3,674.83
净营业收入合计	29,360.87	32,931.51	35,015.54	9,760.69
业务及管理费用（含折旧）	(8,016.74)	(9,759.98)	(10,293.01)	(2,352.15)
拨备前利润	21,080.11	22,848.36	24,356.47	7,314.26
信用减值损失	(10,500.03)	(9,855.12)	(8,069.49)	(1,573.72)
税前利润	10,594.77	13,002.58	16,281.74	5,733.87
净利润	9,261.02	11,679.33	14,383.37	5,133.23

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	2021	2022	2023	2024.3/2024.1-3
增长率(%)				
贷款总额	21.69	19.31	14.94	--
不良贷款	(2.60)	7.52	12.72	--
贷款损失准备	17.77	7.03	11.98	--
总资产	18.93	16.25	13.91	--
总资本	11.39	9.44	12.90	--
存款总额	16.14	14.49	12.63	--
净利息收入	9.15	8.66	2.52	--
拨备前利润	16.97	8.39	6.60	--
净利润	29.77	26.11	23.15	--
盈利能力(%)				
净息差	1.83	1.69	1.50	--
拨备前利润/平均风险加权资产	2.63	2.44	2.26	--
拨备前利润/平均总资产	1.65	1.52	1.41	--
平均资本回报率	10.84	12.38	13.71	--
平均资产回报率	0.72	0.78	0.83	--
平均风险加权资产回报率	1.16	1.25	1.33	--
非利息净收入占比	28.36	30.59	33.08	37.65
营运效率(%)				
成本收入比	27.30	29.64	29.40	24.10
资产费用率	0.65	0.67	0.62	--
资本充足性(%)				
核心一级资本充足率	8.43	8.08	8.16	8.46
资本充足率	13.62	12.89	12.51	12.70
资本资产比率	6.48	6.10	6.04	6.09
资产质量(%)				
不良贷款率	0.86	0.77	0.76	0.76
(不良贷款+关注贷款)/总贷款	1.24	1.16	1.16	1.28
关注贷款/不良贷款	44.43	50.62	52.64	68.04
不良贷款拨备覆盖率	567.71	565.10	561.42	551.23
贷款损失准备/(不良贷款+关注贷款)	393.06	375.18	367.82	328.02
不良贷款/(资本+贷款损失准备)	4.25	4.20	4.20	4.33
贷款损失准备/总贷款	4.86	4.36	4.25	4.20
最大单一客户贷款/资本净额	2.79	3.51	3.54	--
最大十家客户贷款/资本净额	23.53	24.18	23.28	--
流动性(%)				
高流动性资产/总资产	36.77	37.15	39.63	--
总贷款/总存款	72.60	75.66	77.21	78.19
(总贷款-贴现)/总存款	68.20	72.37	75.91	76.94
净贷款/总资产	40.34	41.61	42.03	43.58
总存款/总融资	63.57	62.56	61.79	63.24
(市场资金-高流动性资产)/总资产	(3.36)	(2.80)	(4.53)	--

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