

2020 年杭州银行股份有限公司跟踪评级报告

项目负责人：费 腾 tfei@ccxi.com.cn

项目组成员：帅 颖 yshuai@ccxi.com.cn

魏士轩 shxwei@ccxi.com.cn

电话：(010)66428877

传真：(010)66426100

2020 年 06 月 19 日

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评级对象构成委托关系外，中诚信国际与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；本次评级项目组成员及信用评审委员会人员与评级对象之间亦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，相关信息的合法性、真实性、完整性、准确性由评级对象负责。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，但对于评级对象提供信息的合法性、真实性、完整性、准确性不作任何保证。

■ 本次评级中，中诚信国际及项目人员遵照相关法律、法规及监管部门相关要求，按照中诚信国际的评级流程及评级标准，充分履行了勤勉尽责和诚信义务，有充分理由保证本次评级遵循了真实、客观、公正的原则。

■ 本评级报告的评级结论是中诚信国际遵照相关法律、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和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.ccxi.com.cn）公开披露。

■ 本信用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，也不能作为使用人购买、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（包括机构投资者和个人投资者）使用本报告所表述的中诚信国际的分析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。

■ 本次评级结果中的信用等级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，中诚信国际将按照《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评级结果维持、变更、暂停或中止评级对象信用等级，并及时对外公布。

信用等级通知书

信评委函字[2020]跟踪 0925号

杭州银行股份有限公司：

中诚信国际信用评级有限责任公司对贵公司及贵公司存续期内相关债项进行了跟踪评级。经中诚信国际信用评级委员会审定：

维持贵公司主体信用等级为 **AAA**，评级展望为稳定；

维持“17 杭州银行二级”、“19 杭州银行双创金融债”、“19 杭州银行二级”、“19 杭州银行债”和“20 杭州银行永续债”的信用等级为 **AAA**。

特此通告

中诚信国际信用评级有限责任公司

二零二零年六月十九日

评级观点：中诚信国际维持杭州银行股份有限公司（以下称“杭州银行”或“该行”）主体信用等级为 **AAA**，评级展望为稳定；维持“17 杭州银行二级”、“19 杭州银行双创金融债”、“19 杭州银行二级”、“19 杭州银行债”和“20 杭州银行永续债”的信用等级为 **AAA**。以上等级是中诚信国际基于对宏观经济和行业环境、杭州银行自身财务实力以及债券条款的综合评估之上确定的，肯定了杭州银行经营所在地的区域优势、上市后资本实力和公司治理水平进一步提升、明确的市场定位和快速灵活的决策机制、良好的品牌认知度以及持续推进的业务结构调整；评级同时反映了杭州银行面临的诸多挑战，包括宏观经济增长放缓对资产质量带来的压力、经营所在区域竞争激烈以及创新和风控能力有待进一步提升等。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。

概况数据

杭州银行	2017	2018	2019	2020.03
资产总额（亿元）	8,329.75	9,210.56	10,240.70	10,400.48
股东权益（亿元）	518.31	571.65	625.45	724.96
不良贷款余额（亿元）	45.19	50.85	55.33	56.41
净营业收入（亿元）	141.18	170.50	214.02	66.37
拨备前利润（亿元）	93.77	115.12	144.80	48.30
净利润（亿元）	45.50	54.12	66.02	21.65
净息差(%)	1.58	1.60	--	--
拨备前利润/平均风险加权资产(%)	2.16	2.18	--	--
平均资本回报率(%)	10.07	9.93	11.03	--
成本收入比(%)	31.75	29.92	28.72	22.45
不良贷款率(%)	1.59	1.45	1.34	1.29
不良贷款拨备覆盖率(%)	211.03	256.00	316.71	354.73
资本充足率(%)	14.30	13.15	13.54	14.39

注：1.本报告数据来源为杭州银行提供的经安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）审计的 2017 年、2018 年财务报告和经普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）审计的 2019 年财务报告以及未经审计的 2020 年 3 月末财务报表，已审计财务报告的审计意见类型均为标准无保留意见。2017 年财务数据为 2018 年经审计财务报告期初数；2018 年财务数据为 2019 年经审计财务报告期初数；2019 年财务数据为 2019 年经审计财务报告期末数；2.受会计政策变更影响，自 2019 年起证券投资总额为交易性金融资产、债权投资、其他债权投资和其他权益工具投资之和，存放中央银行款项、对同业债权、证券投资、贷款净额、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，贷款损失准备余额包含以摊余成本计量和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的贷款及垫款的损失准备；3.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；4.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；5.本报告中所引用数据除特别说明外，均为中诚信国际统计口径，其中“--”表示不适用、不可得或数据不可比，特此说明。

资料来源：杭州银行，中诚信国际整理

正面

- 杭州市经济的高速增长和活跃的中小企业经济为定位于中小企业金融服务的杭州银行提供了广阔的业务增长空间；
- 上市有效提升资本实力，且有助于公司治理结构进一步完善，公司治理机制和风险管理体制持续优化；
- 市场定位明确，战略规划清晰，区域法人地位提供了管理上的灵活性；
- 凭借多年积累的客户基础，在杭州地区具有良好的品牌认知度；
- 业务结构调整有序推进，科技金融、小微、零售等战略型业务取得快速发展。

关注

- 由于国内外经济不景气及地区、行业信用风险暴露，近年来该行不良贷款余额出现一定程度增长，对资产质量造成一定压力；
- 经营所在区域多为银行业高度竞争地区，竞争压力较大，差异化、特色化经营能力需要进一步培育；
- 创新能力及风险管理能力有待进一步提升。

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。

- **可能触发评级下调因素：**宏观经济形势恶化；竞争加剧导致市场地位下降；财务状况恶化，如资产质量大幅下降、资本金严重不足等。

同行业比较

2019 年同业比较表							
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	20,650.58	1,364.36	11,854.80	10,404.97	149.60	1.38	12.89
南京银行	13,434.35	879.28	8,499.16	5,688.64	125.67	0.89	13.03
宁波银行	13,177.17	1,007.36	7,715.21	5,291.02	137.91	0.78	15.57
杭州银行	10,240.70	625.45	6,141.36	4,140.56	66.02	1.34	13.54

注：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

债券简称	本次债项信用等级	上次债项信用等级	发行金额 (亿元)	债券期限	发行时间
17 杭州银行二级	AAA	AAA	80.00	10 年	2017/08/15
19 杭州银行双创金融债	AAA	AAA	50.00	3 年	2019/01/22
19 杭州银行二级	AAA	AAA	100.00	10 年	2019/05/28
19 杭州银行债	AAA	AAA	100.00	3 年	2019/07/03
20 杭州银行永续债	AAA	AAA	70.00	--	2020/01/15

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定期或不定期跟踪评级，对其风险程度进行跟踪监测。本次评级为定期跟踪评级。

宏观经济和政策环境

宏观经济：在新冠肺炎疫情的冲击下，今年一季度 GDP 同比下滑 6.8%，较上年末大幅回落 12.9 个百分点，自 1992 年公布季度 GDP 数据以来首次出现负增长。后续来看，随着国内疫情防控取得阶段性胜利，在稳增长政策刺激下后三个季度经济有望反弹，中诚信国际预计在中性情境下全年 GDP 或同比增长 2.5% 左右，但仍需警惕海外疫情蔓延给中国经济带来的不确定性。

应对疫情采取的严厉管控措施导致今年前两个月中国经济数据出现大幅度的下滑。3 月份随着国内疫情防控成效显著、复工复产持续推进，当月宏观经济数据出现技术性修复。受 1-2 月份经济近乎“停摆”、3 月份国内产能仍未完全恢复影响，一季度供需两侧均受到疫情的巨大冲击，工业增加值、投资、消费、出口同比均出现两位数以上的降幅。此外，疫情之下供应链受到冲击，部分产品供求关系扭曲导致 CPI 高位运行，工业生产低迷 PPI 呈现通缩状态，通胀走势分化加剧。

宏观风险：虽然当前国内疫情防控取得显著进展，但海外疫情的全面爆发加剧了中国经济运行的内外风险，中国经济面临的挑战前所未有的。从外部因素来看，疫情蔓延或导致全球经济衰退，国际贸易存在大幅下滑可能，出口压力持续存在，对外依存度较高的产业面临较大冲击；同时，疫情之下全球产业链或面临重构，有可能给中国经济转型带来负面影响；再次，近期保护主义变相升级，中美关系长期发展存在不确定性，地缘政治风险仍有进一步抬升可能。从国内方面看，多重挑战依然存在甚至将进一步加剧：首先，疫情防输入、防反弹压力仍然较大，对国内复工复产的拖累持续存在；其次，

宏观经济下行企业经营状况恶化，信用风险有加速释放可能，同时还将导致居民就业压力明显加大；再次，经济增长放缓财政收入大幅下滑但财政支出加大，政府部门尤其是地方政府的收支平衡压力进一步凸显；最后，当前我国宏观杠杆率仍处于高位，政策刺激力度加大或加剧债务风险。

宏观政策：在经济遭遇前所未有的冲击的背景下，宏观政策坚持底线思维。4 月 17 日政治局会议在坚持打好三大攻坚战、加大“六稳”工作力度基础上，进一步提出“保居民就业、保基本民生、保市场主体、保粮食能源安全、保产业链供应链稳定、保基层运转”的“六保”方向。财政政策将更加有效，赤字率有望进一步提升，新增专项债额度或进一步扩大，发行特别国债也已提上日程，未来随着外部形势的演变和内部压力的进一步体现，不排除有更大力度的刺激政策。海外量化宽松下国内货币政策仍有空间，货币政策将更加灵活，保持流动性合理充裕的同时引导利率继续下行，在一季度三次降准或结构性降准基础上，年内或仍有一至两次降准或降息操作，可能的时点有二季度末、三季度末或年末。政策在加大短期刺激的同时，着眼长远的市场化改革进一步推进，《中共中央、国务院关于构建更加完善的要素市场化配置体制机制的意见》等文件陆续出台。

宏观展望：尽管当前国内疫情发展进入缓冲期，生产秩序逐步恢复，但消费、投资和出口形势均不容乐观。其中，受经济下行居民收入放缓和谨慎性动机等因素影响，消费需求疲软或将延续；尽管刺激政策将针对基建领域重点发力，但考虑到基建存在一定投资周期，投资或将低位运行；海外疫情迅速扩散导致包括中国主要贸易国在内的全球主要经济体先后进入短期停摆状态，疲软的外部需求将限制出口的增长。需求疲弱将对生产带来拖累，从而给国内的复工复产带来负面影响。综合来看，疫情冲击下中国经济在 2020 年将面临进一步下行压力，但经济刺激政策能在一定程度上对冲疫情对中国经济的负面影响。

中诚信国际认为，虽然国内疫情管控效果显现和经济刺激政策的发力有助于中国经济在后三个季度出现改善，但后续经济的恢复程度仍取决于疫情海外蔓延的情况和国内政策对冲效果，疫情冲击下中国经济短期下行压力仍十分突出。不过，从中长期来看，中国市场潜力巨大，改革走向纵深将持续释放制度红利，中国经济中长期增长前景依旧可期。

近期关注

宽货币政策持续，利率市场化改革推进；引导银行业发展普惠金融，支持实体经济发展

中诚信国际对中国银行业维持“稳定”展望。2019年以来，在持续低迷的内部增长和外部冲击影响下，央行继续加强货币政策逆周期调节，保持流动性合理充裕。下半年央行通过降准、降息方式向市场投放流动性，资金利率整体下行、波动降低。为疏通货币政策传导机制，深化利率市场化改革，推动降低实体经济融资成本，2019年8月，央行发布公告决定改革完善贷款市场报价利率（LPR）形成机制，LPR利率将由18家银行在MLF操作利率的基础上加点形成，银行新发放的贷款以及浮动利率贷款将主要参考LPR利率作为定价基准，实现市场利率和贷款利率并轨，进一步疏通了货币政策与实体经济利率传导机制。

与此同时，监管部门出台多项政策引导银行业加大信贷投放，发展普惠金融，支持实体经济发展。2019年以来，监管部门扩大小微企业范围和定向降准优惠政策的覆盖面，强化落实无还本续贷、尽职免责等监管政策，提升金融机构小微贷款投放动力。此外，银保监会进一步明确地方性中小金融机构业务回归本地、回归本源的要求。针对农村金融机构，监管部门重点强调农商行“做小做散”的本职工作，提出“机构不出县（区），业务不跨县（区）”、贷款在总体资产占比中不得低于50%等要求，加大农商行资产结构调整。

行业监督管理继续加强，制度体系更加完善；加强

高风险金融机构风险化解，提升金融稳定性；金融开放进程进一步推进

2019年以来银保监会开展“巩固治乱象成果促进合规建设”工作，对前期整治成效回顾的同时，继续加强银行业股权与公司治理、宏观政策执行、信贷管理、影子银行和交叉金融业务风险等重点领域问题整治。同时监管部门发布多项文件补齐制度短板，完善相应制度体系。2019年4月，银保监会制定《商业银行金融资产风险分类暂行办法（征求意见稿）》，将风险分类对象由贷款扩展至承担信用风险的全部金融资产，并明确规定金融资产逾期后应至少归为关注类，逾期90天以上应至少归为次级类，有利于商业银行全面掌握各类资产的信用风险，针对性加强信用风险防控。此外，监管机构加强高风险金融机构风险化解，研究制定化解处置时间表和路线图，防止局部风险转移扩散，由个体风险演变为区域性、系统性风险，进一步提升了金融稳定性。为顺应金融领域对外开放和国际化趋势加强的要求，银保监会于2019年5月再次宣布12条新的开放措施，包括取消单家外资银行对中资商业银行的持股比例上限、取消外国银行来华设立外资法人银行和分行的资产规模要求等，有助于引入更多中小外资金融机构，丰富市场主体、激发市场活力，完善国内金融产品和服务体系。

监管政策调控推动银行业表内外业务结构持续优化调整，行业风险有所缓释；银行业财务基本面指标有所波动，多重压力下行业分化趋势明显

2019年以来由于去杠杆取得一定成效，金融风险防控进入稳杠杆阶段，银行业资产负债规模增速有所回升，截至2019年末，银行业金融机构总资产和总负债分别较年初上升8.14%和7.71%。从业务结构来看，商业银行逐步回归服务实体经济本源，内部结构向稳健方向调整，信贷资产尤其是小微企业贷款保持较快增长，同业及投资业务规模收缩且风险偏好趋于谨慎，负债端存款占比上升，对市场资金依赖度下降，同时表外理财业务回归其资产管理的本质，行业性风险有所缓释。

表 1：2017-2019 年银行业指标

	2017	2018	2019
总资产（万亿）	252.40	268.24	290.00
净息差（%）	2.10	2.18	2.20
资本利润率（%）	12.56	11.73	10.96
不良率（%）	1.74	1.83	1.86
拨备覆盖率（%）	181.42	186.31	186.08
资本充足率（%）	13.65	14.20	14.64

资料来源：银保监会，中诚信国际整理

随着业务结构调整和市场融资成本下降，2019 年以来银行业净息差继续保持上升趋势，但在利率市场化和同业竞争加剧双重压力下，净息差上升幅度收窄，2019 年银行业净息差为 2.20%，同比上升 0.02 个百分点，未来随着监管“降低企业融资成本”政策导向继续强化及贷款市场报价利率（LPR）形成机制的逐步完善，银行业整体息差水平仍面临较大压力。在宏观经济下行风险依然存在的大环境下，银行业维持较大的拨备计提力度，对净利润造成不利影响。2019 年银行业资本利润率继续下降，全行业资本利润率为 10.96%，同比下降 0.77 个百分点，整体盈利能力呈弱化态势。此外，不同银行机构盈利表现呈现分化，农村金融机构存贷款利差收窄较快，净息差已出现明显下降趋势，而大中型银行通过调整资产负债结构缓释存贷款利差收窄影响，息差水平基本保持稳定或略有上升。

伴随复杂的国内外宏观经济环境以及商业银行严格资产分类，2019 年以来银行业不良贷款继续上升，截至 2019 年末，商业银行不良贷款余额和不良率分别为 2.41 万亿元和 1.86%，分别较年初上升 3,881 亿元和 0.03 个百分点；年末拨备覆盖率为 186.08%，较年初下降 0.23 个百分点。其中，中小银行由于客户定位更为下沉、风险管理水平相对较弱以及前期风险分类较为粗放，资产质量下滑更为明显。此外，部分银行展期、借新还旧等贷款增长迅速，从关注贷款这个先行指标来看，截至 2019 年末，商业银行关注贷款余额为 3.77 万亿元，增速较同期有所上升，未来全行业贷款质量下行趋势依然存在。

在“宽货币”环境下，2019 年以来市场整体流动性得到一定纾解，根据银保监会公开数据，截至 2019 年末，银行业平均流动性比例为 58.46%，较年初上升 3.15 个百分点，但包商事件导致同业刚兑打破，部分中小银行融资难度上升，银行业流动性分层趋势显著。资本方面，监管部门在强化商业银行资本补充要求的同时，创新资本补充工具以拓宽补充渠道。根据银保监会公开数据，银行业平均资本充足率水平稳中有升，截至 2019 年末，商业银行核心一级资本充足率、一级资本充足率、资本充足率分别为 10.92%、11.95%、14.64%，但目前大部分未上市的中小银行可使用的资本工具依然较为有限，未来资产质量波动加大资本消耗，其资本补充仍面临一定压力。

浙江省综合经济实力雄厚，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，银行同业竞争较为激烈

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，2019 年浙江省实现国内生产总值 6.24 万亿元，同比增长 6.8%，占全国 GDP 的比重为 6.3%。全省城镇常住居民人均可支配收入达到 60,182 元，农村常住居民人均可支配收入达 29,876 元，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，服务业占比不断上升，三次产业增加值结构由上年的 3.4：43.6：53.0 调整为 3.4：42.6：54.0。

民营经济是浙江省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，通过实行企业帮扶“白名单”制度、建立服务民营企业的工作平台和长效机制等方式，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。同时，2019 年以来浙江省继续加快传统产业改造升级，全年以新产业、新业态、新模式为主要

特征的“三新”经济增加值占 GDP 的 25.7%，实现数字经济核心产业增加值 6,229 亿元，比上年增长 14.5%。此外，浙江省进一步扩大对外开放，实施“一带一路”枢纽行动计划，深化义甬舟开放大通道建设，加快海港、空港、陆港、信息港“四港”联动，推动中国（浙江）自由贸易试验区扩权。2019 年浙江省货物进出口总额 30,832 亿元，比上年增长 8.1%，其中民营经济出口增长 11.5%，占出口总额的 79.8%。较高的经济发展水平、特色突出的民营经济、产业改造升级、对外开放程度不断提升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。2019 年末浙江省银行业金融机构本外币各项存款余额为 131,299 亿元，同比增长 12.7%，本外币各项贷款余额为 121,751 亿元，同比增长 15.1%。浙江省金融机构云集，六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，同业竞争较为激烈。此外，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。

杭州市信息技术产业发展迅速，推动文创和与之相关产业融合发展，银行业竞争较为激烈

杭州市位于我国经济最活跃的长江三角洲，是浙江省省会，全省政治、经济、科教和文化中心，也是长江三角洲重要中心城市和中国东南部交通枢纽。经初步核算，2019 年杭州市 GDP 总量达 15,373 亿元，同比增长 6.8%，三次产业结构为 2.1:31.7:66.2，第三产业占比继续增加。2019 年全年财政总收入 3,650.0 亿元，一般公共预算收入 1,966.0 亿元，分别增长 5.6% 和 7.7%；城镇居民人均可支配收入 66,068 元，增长 8.0%。

杭州是国家信息化试点城市、国家软件产业化基地和国家集成电路设计产业化基地，近年来随着新一代信息技术蓬勃发展，当地产业结构不断提升，新经济与新金融的实践不断取得突破，新产融结合不断收获成果，目前以移动互联、大数据、云计算、人工智能等为代表的新一代信息技术的运用已成为引导杭州经济发展的主导产业之一，2019 年数字经济核心产业增加值 3,795 亿元，增长 15.1%，占 GDP 的 24.7%；数字内容、软件与信息服务和电子商务分别增长 16.3%、15.7% 和 14.6%。同时杭州市政府出台了《关于深入推进文创产业与相关产业融合发展的实施意见》，大力实施“文创产业化、产业文创化”战略，积极促进文创产业与相关产业融合发展。2019 年文化创意产业增加值 3,735 亿元，增长 15.6%，旅游休闲产业 1,191 亿元，增长 12.1%。

目前杭州市已形成国有大型商业银行、全国股份制、地方城市商业银行、农商银行和村镇银行等各类金融机构全覆盖的金融服务体系，银行业竞争较为激烈。2019 年全市金融机构本外币存款余额 45,287.0 亿元，增长 13.8%；贷款余额 42,245.2 亿元，增长 15.4%。

凭借在当地的区位优势、灵活的决策机制和高效的服务，公司金融业务具备一定竞争力

杭州银行公司金融业务实行“1+3”管理框架和运行机制。2019 年以来，该行深化客户分层经营，积极实施拓户增效行动，不断提升经营区域内客户渗透率，同时该行加强交易银行、投资银行和科技文创金融业务联动，客户基础得到进一步夯实。截至 2019 年末，该行客户数达到 4.90 万户，较上年末增加 5,765 户，增幅达 13.33%。

公司贷款方面，在客户选择上，该行以名单制管理为抓手，积极推动对优质国企、上市及拟上市公司、行业龙头企业、科技文创企业、新三板挂牌企业等重点客群的综合金融服务，并不断退出高负债企业。在行业选择上，该行重点聚焦城市化建设、公用事业和经营垄断、绿色环保、科技文创金融、

医药健康和优质物业经营等领域，谨慎投放技术含量和产品附加值偏低的传统制造业，逐步调整存量信贷客户结构。城镇化建设方面，该行新增投放向优势区域倾斜，不断降低单户集中度，项目选择以高等级平台为主，重点选择国有企业市场化项目、棚改项目等，注重项目还款来源；同时该行审慎介入房地产开发行业，实行名单制管理，从主体实力、区域、项目、总量等维度进行把控。截至 2019 年末，该行对公贷款为 2,553.18 亿元，同比增长 14.63%，在总贷款中占比 61.66%。截至 2020 年 3 月末，该行对公贷款较年初增长 9.41% 至 2,793.47 亿元。

在科技文创金融方面，该行不断完善科技文创专营体系建设。渠道建设上，该行已形成以科技文创金融事业部为核心，以北京文化、上海科创金融事业部为两翼，以专营支行、专营团队为多极的多层次专营机构发展格局。产品和服务上，该行持续推进产品创新与迭代，针对创业人才、企业及高成长创新企业推出“科易贷”、“成长贷”、“伯乐融”等产品，同时该行深耕科创板及其他市场拟上市公司，通过完善企业数据库及评分模型，开发上线创投 CRM 系统，为入库企业提供投贷联动服务。截至 2019 年末，该行服务的科技文创企业客户达 8,591 户，较年初增加 2,906 户，增幅达 51.12%；表内贷款（不含贴现）余额 226.49 亿元，较年初增长 18.58%。

对公存款是杭州银行存款业务的主要来源，近年来在总存款中的占比保持在 80% 以上。得益于当地政府及股东的支持，杭州银行在吸收行政事业单位存款方面具有一定优势。2019 年以来，该行积极开展多次专题营销活动，在各类政府、事业单位招标投标项目中保持竞争优势。同时，为有效推动拓户增效行动，该行通过税务、工商等部门了解区域存款大户以寻求切入点，并成立无贷户管理团队加大存款营销力度；加强财资管理平台、票证函等现金管理产品运用，并拓展政府基金、创投机构资金托管及发债监管账户，有效增加结算性资金和相关派生存款；通过本外币联动，对接“走出去”企业资

金链，吸收外币存款。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，该行对公存款实现持续增长。截至 2019 年末，对公存款余额为 5,068.60 亿元，较上年末增长 16.91%，占各项存款总额的比重为 82.53%。截至 2020 年 3 月末，该行对公存款进一步增至 5,272.88 亿元。该行政府机构及行政事业单位存款的占比较大，是该行运营资金的重要来源，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 2019 年末，该行最大十家客户存款占存款总额的比例为 15.94%（上报监管报表口径）。

交易银行方面，该行围绕公司客户日常经营活动与资金周转，逐步完善了集境内外、线上下、本外币为一体的交易银行产品与服务体系，形成了“现金管理、贸易融资、跨境金融”三大业务板块。现金管理业务方面，该行努力打造投资理财、杭银票据管家、集团财资管理等特色产品和服务，针对不同行业的资金管理特征，为公共财政、教育行业、医疗行业、综合集团、各类电子交易平台等客户提供现金管理整体服务方案。2019 年以来该行持续优化财资管理平台、银政直联、票证函等重点产品功能，探索供应链金融服务平台和细分子行业链式服务。2019 年该行新增财资管理平台集团签约客户达 222 家，新增票据池签约客户达 139 户；截至 2019 年末，票据池融资余额达 105.76 亿元。

国际业务方面，近年来该行进一步加强本外币、境内外联动，为企业提供融资和结算便利，相继推出出口商票池融资、保理池等池化贸易融资产品以及跨境宝、收利宝等系列出口贸易融资产品组合；通过提供包含“结算+融资+担保+汇率避险”一揽子解决方案的跨境投融资服务，助力企业跨境业务；参与国家外汇管理局跨境贸易融资区块链试点，推动贸易融资业务平台化、线上化发展。截至 2019 年末，该行贸易融资余额 1,012.79 亿元，较年初增长 17.87%，累计国际结算量达 248.73 亿美元，较年初增长 21.86%。但与国内先进城市商业银行和股份制

商业银行相比，该行的国际业务规模仍相对较小，对该行收入的贡献度仍十分有限。

加大金融科技运用，推进小微业务发展的同时，严格风险管控

杭州银行小微金融业务坚持信用、数据、抵押“三个方向”与客群、产品、管理“三个聚焦”的业务发展思路，目前已形成线下“抵易贷”与线上“云抵贷”相结合的抵押产品体系，并上线包括“税金贷”、“微贷卡”、“自助贷”等全部微贷产品在内的“云小贷”集中作业平台，小微产品体系日臻完善，产品功能不断丰富。该行针对小微客户数量大、分散、单户业务量小等特点，培养专业化的营销团队，积极寻找与政府、同业、电商平台以及优质第三方机构建立渠道合作关系，提高营销效率。同时，该行加强与公司、零售条线联动营销，围绕餐饮、医疗、教育等不同场景，通过大数据、规则引擎决策模型、人脸识别等金融科技运用，实现批量获客。区域发展方面，该行在省外分行聚焦“云抵贷”产品，致力于做大住宅抵押业务；在省内分行和县域机构主打抵押产品“云抵贷（抵易贷）”和信用产品“云小贷”，逐步提高小微业务占比；在台州分行坚持“专营化”原则，稳健发展信用小微贷款业务；在杭州小微信贷中心探索数据化方向，持续推进线上化业务发展。截至2019年末，该行小微贷款客户共64,228户，个人经营贷款客户62,352户；2019年新增小微贷款户均贷款为76.82万元，同比下降36.77万元；全年增量业务平均贷款利率为6.52%，较上年下降0.42个百分点。

该行围绕账户开立、结算服务、客户分层等积极拓展结算客户，吸收结算存款，并推出“步步进鑫”和“卓越智选”等小企业专属理财产品，提升小微客户综合业务贡献度。截至2019年末，该行小微理财管理资产余额为48.60亿元。早期受宏观经济下行、当地担保圈风险爆发影响，该行小企业贷款不良率较高。为防控风险，该行主动退出联保类贷款业务和风险贷款率高的业务，降低小微风险贷

款实际损失率，隔绝担保风险的蔓延，降低未来发生风险的可能性。同时，该行持续深化小微信贷管理平台建设，强化风险客户和隐患客户管理，截至2019年末，该行工信部口径小微企业不良贷款率为1.64%，同比下降0.06个百分点；按照行内统计口径的小企业贷款不良贷款率为1.34%，同比下降1.07个百分点。

在零售转型战略推进下，个人业务稳步发展，但零售业务贡献度仍占比较低，整体竞争力有待增强

杭州银行在杭州市拥有广泛的零售客户基础，该行零售业务主要为城乡居民个人及其家庭提供消费类贷款、财富管理、银行卡等银行产品和服务。2019年以来，随着“新零售”战略的持续推进，该行零售金融业务收入贡献度较上年上升1.00个百分点至13.69%，但仍有较大提升空间。

个人存款方面。2019年以来，该行继续加大对大零售业务板块的资源投入，积极下沉社区营销，为社区客户提供以理财、委托代理业务、转账服务为重点的一揽子惠民金融服务。同时，该行持续推动公私联动，做大代发业务，并通过与第三方机构合作、“一码通”拓客等方式，有效增加相关资金沉淀。此外，为应对同业竞争，该行加大线上产品创新力度，并主要通过大额存单、结构性存款等产品，推动个人存款增长。但受同业竞争加剧和理财分流影响，该行个人存款增速有所放缓，截至2019年末，个人存款余额为1,062.04亿元，较上年末增长7.44%，增速同比下降26.60个百分点，在总存款中占比17.29%。截至2020年3月末，个人存款余额较年初增长6.51%至1,131.17亿元。

个人贷款方面，该行将个人业务作为战略转型的重点之一，围绕“有房”和“有薪”两大客群，重点发展个人住房按揭与消费信用贷款业务。消费贷款方面，该行开发上线以“公鸡贷”（针对公积金缴存客户）为主的消费信贷类业务平台，深化“公鸡贷”专营团队建设，优化线上审批模型，积极拓展行政事业单位、优质国企、上市公司三大客群。

住房按揭贷款方面，该行制定以杭州、宁波、南京、合肥等区域为主，其他地区为辅的发展策略，通过总行推进与大型中介公司或开发商总对总合作，同时该行创建集约化作业方式，实现前端营销与后台审批集中运营，房贷业务经营及审批效率有所提升。此外，该行还将把信用卡业务等培育为新的业务增长点，实施场景化、线上化、移动化的信用卡业务发展策略，重点推进与互联网平台和知名企业合作，通过发行联名信用卡实现批量获客，为客户提供餐饮娱乐、通讯等消费场景的一站式金融服务。得益于该行渠道建设的持续推进、产品体系的不断完善以及营销手段的多元创新，该行个人贷款实现较快增长，截至2019年末，该行个人贷款（不含经营性贷款）为1,038.09亿元，较年初增长20.73%，在总贷款中的占比上升至25.07%，其中“公鸡贷”平台贷款余额377.52亿元，同比增长37.68%。2020年以来，受新冠肺炎影响，居民信贷需求不足，截至3月末，该行个人贷款（含经营性贷款）较年初下降1.41%至1,565.05亿元。

电子银行方面，该行以直销银行为载体，以手机银行和移动支付为抓手，不断加大金融科技和数据智能化应用。该行于2015年正式推出直销银行，后不断引入基金、保险、黄金代销等产品，目前已形成了以幸福金禧为中心的六大产品体系，覆盖活期理财、存款类产品和基金类产品等多种类型。截至2019年末，直销银行注册用户数已达525.45万户，较上年末增长84.17%，资产规模达88.23亿元。该行大力推进个人和企业手机银行“双移动”策略，引入生物识别、智能风控和智能客户，实现财富管理、移动收支、费用代缴等多项功能。截至2019年末，该行个人手机银行注册客户数234.14万户，较年初增加69.52万户。

不断压降非标资产规模，证券投资结构有所优化，理财产品净值化持续推进，但对市场资金依赖度仍然较高

该行同业业务目标是在满足流动性管理需要

的同时，提高资产收益率。2019年该行积极参与公开市场业务和MLF业务，拓宽融资渠道，吸收低成本同业资金，截至2019年末，该行同业负债同比增长16.20%至1,236.67亿元，占总负债的12.86%。2019年该行共发行808期同业存单，累计发行金额为1,306.90亿元，截至年末该行应付同业存单余额为976.53亿元，在总负债中占比为10.16%，同业负债和同业存单在总负债中合计占比较年初下降4.76个百分点至23.02%。此外，由于信贷投放增速放缓，富余资金增加，截至2019年末，该行同业资产同比增长33.98%至996.56亿元，在总资产中占比9.73%。截至2020年3月末，该行同业资产为674.22亿元，同业负债和应付同业存单合计2,000.44亿元，在总负债中占比进一步降至20.68%。

证券投资方面，该行在保证流动性和风险可控的基础上优化投资资产结构并根据市场情况调整债券持仓，加大对利率债和城投客户发行的企业债配置力度，压降信托、资产管理计划和理财产品投资规模，证券投资规模有所增长。截至2019年末，该行证券投资余额为4,290.05亿元，较年初增长4.98%，其中以政府债券、政策性金融债、金融债券和同业存单合计占比50.91%，同比上升3.91个百分点；企业债占比13.11%，同比上升9.42个百分点；信托与资产管理计划合计占比20.62%，同比下降8.35个百分点，底层以信贷类等非标资产为主。截至2020年3月末，该行证券投资余额为4,637.20亿元，较年初增长8.09%。

理财业务方面，为了稳定存款，为客户提供更丰富的产品，杭州银行加大理财产品研发力度，加强理财队伍建设。目前，该行理财产品线持续拓展丰富，已形成长、中、短不同期限，债券、信托受益权、分红年金等不同投向的理财产品体系，以满足不同客户的需求。此外，该行筹建的理财子公司已于2019年末获批注册成立。2019年以来该行积极调整理财产品结构，持续提升零售理财和净值型理财产品规模和占比，截至年末存续理财产品规模2,313.54亿元，非保本理财2,311.20亿元，其中非

保本零售理财产品余额 2,039.53 亿元，在全部理财产品中占比为 88.16%；净值型理财产品余额 1,747.68 亿元，较上年末增加 1,142.52 亿元，在全部理财产品中占比为 75.54%。该行理财产品投向以标准化债券投资为主。

投资银行方面，杭州银行投资银行业务聚焦重点客群，为客户提供涵盖“股、贷、债”一站式的综合金融服务方案。2019 年以来，该行客群基础进一步扩大，截至年末与该行形成合作关系的上市公司客户达 667 户，杭州区域覆盖率超 75%，浙江省内覆盖率近 50%；重点项目融资投放计划顺利完成，债券承销规模实现大幅增长，该行 2019 年共计发行债务融资工具 272.90 亿元，同比增长 148.59%，发行完成资产证券化项目合计金额 173.21 亿元。

财务分析

依托杭州市发达的民营经济和良好的经营管理水平，杭州银行的盈利资产规模持续扩大，营业收入不断增长。此外，跨区域经营也为其拓展了更为广阔的发展空间

杭州银行近年来各项业务稳定发展，盈利资产规模逐年增长，同时该行优化调整资产负债结构，加大信贷投放力度，营业收入保持增长。2019 年以来，由于会计政策变更，杭州银行调整金融投资资产分类，将部分金融投资资产产生的净利息收入调整至投资收益，当年该行实现净利息收入 156.13 亿元，实现非利息净收入 57.88 亿元，实现净营业收入 214.02 亿元，同比增长 25.52%。

在净营业收入增长的推动下，2019 年该行成本收入比较上年下降 1.20 个百分点至 28.72%。此外，由于采用新会计准则，以预期信用损失模型为基础计提信用减值损失，该行全年计提非信贷资产减值准备 5.92 亿元，较上年增长 94.03%。在以上收入和成本的共同作用下，该行 2019 年拨备前利润同比增长 25.78% 至 144.80 亿元。

为提高风险抵御能力及改善资产质量，该行保

持较大拨备计提力度，2019 年全年计提贷款损失准备 71.72 亿元，同比增加 25.78%，拨备费用/拨备前利润为 49.53%，较上年下降 0.03 个百分点。受上述因素的共同影响，该行 2019 年实现净利润 66.02 亿元，较上年增长 21.99%；平均资产回报率和平均资本回报分别为 0.68% 和 11.03%，分别较 2018 年上升 0.06 和 1.10 个百分点，盈利水平有所提升。

2020 年第一季度该行实现净利息收入 45.98 亿元，非利息净收入 20.39 亿元，实现净营业收入 66.37 亿元，为 2019 年全年的 31.01%。2020 年 1-3 月该行成本收入比为 22.45%，计提贷款减值损失 22.65 亿元。受以上因素共同影响，该行 2020 年第一季度共实现净利润 21.65 亿元，为 2019 年全年的 32.79%。

部分行业资产质量下滑导致不良贷款整体有所增长，同时部分投资资产风险有所暴露。随着该行推行较为积极有效的清收处置措施，其整体资产质量较为稳定，但考虑到未来经济的不确定性，仍需密切关注该行资产质量的迁徙情况

从资产结构上看，截至 2019 年末，该行信贷资产净额、证券投资资产、现金及对央行债权、对同业债权在总资产中占比分别为 38.81%、41.89%、8.31% 和 9.73%。该行同业债权交易对手主要为国有银行、大型股份制银行及部分城商行，同业债权均处于预期信用损失模型“第 1 阶段”。

证券投资方面，截至 2019 年末，该行证券投资资产余额为 4,290.05 亿元，较年初增长 4.98%，其中安全性较高的政府债券、政策性金融债、金融债券和同业存单合计占比 50.91%；企业债券占比 13.11%，主要为城投债，外部级别集中在 AA 级及以上；基金投资占比 9.75%；理财产品占比 3.31%，以非保本型理财产品为主，平均收益率约为 3.80%，底层资产主要为同业借款和债券，合作对象涉及国有银行、股份制银行、城商行及农商行等，其中城商行与农商行资产规模均在 1,000 亿元以上；信托计划和资产管理计划占比 20.62%，该行信托计划及资

产管理计划投资均需经过授信审批流程，同时对发行方实行名单制管理，投资标的需符合该产品制度及风险偏好，且投资仅限平层或优先级，投向包括标准化资产和基础设施建设、房地产等行业信贷类投资，主要分布于杭州地区及分行所在区域，平均收益率约为 6.03%。该行信托产品及资产管理计划中非标投资合计占比 96.50%，户均金额为 3.24 亿元。此外，该行还持有少量股权投资等。截至 2019 年末，该行证券投资中不良类共 2 笔，合计金额 0.88 亿元，分别为投向酒店和汽车贸易行业的定向资管计划及信托计划产品，其余均为正常类。目前该行已对风险项目采取诉讼保全方式进行处置。截至 2019 年末，该行对证券投资资产计提减值准备余额为 16.29 亿元。截至 2020 年 3 月末，该行证券投资余额为 4,637.20 亿元，较年初增长 8.09%。

信贷资产方面，近年来，随着宏观经济及区域经济的下行，该行不良贷款有所增长，主要原因一是该行主要客户群体中小企业在资产与收入规模、经营稳定性、融资能力等方面均处于劣势地位，在宏观经济下行压力加大、多个行业产能过剩加剧的情形下抗风险能力相对较弱；二是区域信贷风险集中显现以来，相关企业一方面受到担保链和民间融资风险传导的压力，另一方面则受到银行收贷、压贷影响，进而造成资金周转出现问题。2019 年以来，受经济持续下行及中美贸易摩擦加剧影响，部分企业经营承压，还款能力下降，对该行贷款质量带来一定压力，2019 年该行新增不良贷款 45.29 亿元。该行综合运用现金清收、核销、重组等多种手段压降不良贷款，2019 年累计处置不良贷款 40.82 亿元，其中核销 29.03 亿元，现金清收 7.74 亿元，重组上调、重组转化和还清欠息后上调 4.05 亿元。截至 2019 年末，该行不良贷款余额较上年末增加 4.48 亿元至 55.33 亿元，不良贷款率同比下降 0.11 个百分点至 1.34%。该行不良贷款主要集中在浙江、北京及上海等地区，行业以批发零售业、制造业及租赁和商务服务业为主，其中制造业子行业主要包括农副食品加工、造纸业、纺织业、运输设备和通用

设备制造业等。逾期贷款和关注贷款方面，截至 2019 年末，逾期贷款为 52.68 亿元，在总贷款中占比为 1.27%，其中逾期 90 天以上贷款占总贷款的 1.15%；关注贷款为 38.77 亿元，占比为 0.94%，由于此类贷款在经济走弱时较易转化为不良资产，其迁徙趋势将对该行的资产质量产生重要影响，需密切关注。2020 年以来该行资产质量基本保持稳定，截至 3 月末，不良贷款余额较年初增加 1.08 亿元至 56.41 亿元，不良率较年初下降 0.05 个百分点至 1.29%。

拨备计提方面，杭州银行执行谨慎的拨备计提政策。得益于不良增长放缓以及保持较大的拨备计提力度，截至 2019 年末，该行拨备覆盖率较年初上升 60.71 个百分点至 316.71%。2020 年以来，该行进一步加大拨备力度，截至 3 月末，拨备覆盖率进一步升至 354.73%。

从贷款行业分布上看，截至 2019 年末，杭州银行公司类贷款主要集中于公用事业、批发零售业、租赁和商务服务业、房地产业和制造业，其中制造业涉及电子设备、化学制品、通用设备、纺织等多个子行业，分布较为分散。此外，该行房地产和建筑业贷款合计占比为 13.82%，个人住房按揭贷款在总贷款中占比为 14.07%，房地产及相关行业整体资产质量保持良好，但近年来房地产行业宏观调控政策持续出台，相关行业风险应保持关注。此外，截至 2019 年末，该行政府融资平台类贷款余额为 21.20 亿元，无不良贷款。

从集中度风险来看，2019 年由于发行二级资本债券补充资本，该行贷款集中度有所下降，年末该行最大单一客户贷款和最大十家客户贷款占资本净额的比例分别降至 6.36% 和 29.27%。

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 2019 年末，抵质押贷款在总贷款中占比 49.83%，保证贷款占比 30.87%，信用贷款占比 19.29%。该行保证贷款以企业和自然人担保为主，在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。

存款稳定性有待提升，对同业资金依赖度较高，较长期限的信托及资管计划投资加大资产负债期限错配风险，但考虑到该行高流动性资产储备较为充足、交易对手较为广泛且市场融资能力较强，整体流动性风险较为可控；二级资本债券发行后，资本充足指标有所改善，但仍需关注业务规模扩张对资本充足状况的影响

杭州银行的资金主要来源于存款和同业资金融入，截至2019年末，该行总存款在总融资中占比65.19%，较年初上升1.65个百分点。从存款结构来看，该行存款以公司类存款为主，个人存款基础较为薄弱，截至2019年末，对公存款在总存款中占比82.53%。从期限结构来看，该行定期存款占比呈上升趋势，截至2019年末，定期存款和活期存款分别占比45.79%和50.35%，整体来看存款稳定性仍有待提升。

同业务方面，由于发行的同业存单余额下降，截至2019年末，该行同业负债和应付同业存单合计余额降至2,213.20亿元，在总负债中占比23.02%，同比下降4.76个百分点；同业债权余额较年初增长33.98%至996.56亿元。

债券发行方面，杭州银行近年来不断通过发行金融债券和二级资本债券融入长期资金。截至2019年末，该行应付债券（不含同业存单）余额为337.85亿元，在总负债中占比为3.51%。

证券投资方面，截至2019年末，该行证券投资资产中流动性较好的政府债券、政策性金融债、金融债券和同业存单合计占比50.91%；基金投资占比9.75%，以开放式为主；同业理财占比3.31%，期限集中在1年以内；信托计划及资产管理计划合计占比20.62%，以非标投资为主，期限集中在3-5年。总

体来看，即时变现能力较弱的非标投资占比较高，加大该行流动性管控压力。

从资产负债结构来看，由于存款增速放缓，截至2019年末，杭州银行总贷款/总存款为67.42%，较年初上升2.31个百分点。从资产负债期限结构来看，由于持有的债券久期和非标投资期限较长，同时期限较短的同业融入资金占比较高，截至2019年末，该行一年内到期资产占比36.05%，一年内到期负债占比82.15%，存在较大的资产负债期限错配风险。

2019年以来，由于业务规模扩张对资本造成一定消耗，截至年末，该行核心一级资本充足率较年初下降0.09个百分点至8.08%，但得益于二级资本债券的发行，该行资本充足率较年初上升0.39个百分点至13.54%。截至2020年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0.04个百分点和0.85个百分点至8.12%和14.39%。

外部支持

考虑到该行在全国金融体系中的重要性、杭州市财政局为实际控制人，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

杭州银行在杭州当地金融体系中占有重要地位，截至2019年末，该行存贷款市场份额分别为8.87%和4.51%，分别排名第3位和第6位。同时随着省外业务规模的不断增长，杭州银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2019年末，该行注册资本为51.30亿元，其中杭州市财政局及下属四家区财政局、杭州市财开投资集团有限公司、杭州上城区投资控股集团有限公司及杭州余杭金融控股集团有限公司等股东为一致行动人，合计持股比例为24.96%，杭州市财政局为该行实际控制人。

考虑到该行在全国金融体系中的重要性、杭州市财政局为该行实际控制人，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“17 杭州银行二级”、“19 杭州银行双创金融债”、“19 杭州银行二级”、“19 杭州银行债”和“20 杭州银行永续债”的信用等级为 **AAA**。

附一：杭州银行股份有限公司 2019 年末前十大股东持股情况

序号	股东名称	股份(亿股)	占比(%)
1	澳洲联邦银行	9.23	18.00
2	杭州市财政局	5.87	11.44
3	杭州市财开投资集团有限公司	4.08	7.96
4	红狮控股集团有限公司	3.12	6.09
5	中国人寿保险股份有限公司	2.85	5.55
6	杭州汽轮机股份有限公司	2.72	5.30
7	中国太平洋人寿保险股份有限公司	2.35	4.58
8	杭州河合电器股份有限公司	1.53	2.98
9	香港中央结算有限公司	1.11	2.16
10	浙江恒励控股集团有限公司	0.84	1.65
	合计	33.71	65.71

附二：杭州银行股份有限公司主要财务数据

财务数据（单位：百万元）	2017	2018	2019	2020.03
现金及对中央银行的债权	73,825.27	83,611.86	85,078.06	78,016.19
对同业债权	43,712.49	74,380.38	99,656.34	67,421.97
证券投资	429,189.52	408,635.02	429,004.50	463,719.67
贷款总额	283,834.84	350,477.68	414,055.89	435,852.18
减：贷款损失准备	(9,537.65)	(13,017.56)	(17,523.02)	(20,011.73)
贷款净额	274,297.19	337,460.12	397,482.47	416,755.10
关注贷款	8,092.28	4,419.01	3,876.73	3,954.58
不良贷款（五级分类）	4,519.48	5,085.07	5,532.86	5,641.40
总资产	832,975.13	921,056.10	1,024,070.11	1,040,047.67
风险加权资产	480,468.32	575,666.96	648,729.31	682,262.66
存款总额	469,712.53	538,274.40	614,136.26	643,110.54
向中央银行借款	0.00	46,850.00	72,834.92	69,320.06
对同业负债	133,407.73	106,424.40	123,666.91	96,488.12
借款及应付债券	160,815.48	155,529.25	131,438.69	137,456.02
总负债	781,144.17	863,891.52	961,525.51	967,551.36
总资本（所有者权益）	51,830.96	57,164.58	62,544.60	72,496.31
净利息收入	12,267.31	13,992.38	15,613.12	4,598.08
手续费及佣金净收入	1,616.87	1,183.09	1,665.21	499.23
汇兑净损益	2,655.24	(4,968.10)	136.95	(124.86)
公允价值变动净收益	(3,268.43)	4,253.23	(104.89)	425.73
投资净收益	824.97	2,553.70	4,072.59	1,235.51
其他净收入	22.21	35.54	18.61	3.16
非利息净收入	1,850.86	3,057.46	5,788.46	2,038.77
净营业收入合计	14,118.17	17,049.84	21,401.59	6,636.84
业务及管理费用（含折旧）	(4,482.26)	(5,101.27)	(6,147.00)	(1,489.93)
拨备前利润	9,377.41	11,512.34	14,480.22	4,830.46
贷款损失准备支出	(4,391.04)	(5,705.02)	(7,171.65)	(2,265.18)
税前利润	5,004.02	5,791.86	7,316.28	2,545.66
净利润	4,550.37	5,412.08	6,602.12	2,164.68

附三：杭州银行股份有限公司主要财务指标

财务指标	2017	2018	2019	2020.03
增长率(%)				
贷款总额	15.10	23.48	18.14	--
不良贷款	12.88	12.51	8.81	--
贷款损失准备	27.55	36.49	34.38	--
总资产	15.62	10.57	11.18	--
总资本	34.41	10.29	9.41	--
存款总额	21.96	14.60	14.09	--
净利息收入	4.88	14.06	--	--
拨备前利润	3.18	22.77	25.78	--
净利润	14.14	18.94	21.99	--
盈利能力(%)				
净息差	1.58	1.60	--	--
拨备前利润/平均风险加权资产	2.16	2.18	--	--
拨备前利润/平均总资产	1.21	1.31	1.49	--
平均资本回报率	10.07	9.93	11.03	--
平均资产回报率	0.59	0.62	0.68	--
平均风险加权资产回报率	1.05	1.02	--	--
非利息净收入占比	13.11	17.93	27.05	30.72
营运效率(%)				
成本收入比	31.75	29.92	28.72	22.45
资产费用率	0.61	0.63	0.71	--
资本充足性(%)				
核心一级资本充足率	8.69	8.17	8.08	8.12
资本充足率	14.30	13.15	13.54	14.39
资本资产比率	6.22	6.21	6.11	6.97
资产质量(%)				
不良贷款率	1.59	1.45	1.34	1.29
(不良贷款+关注贷款)/总贷款	4.44	2.71	2.27	2.20
关注贷款/不良贷款	179.05	86.90	70.07	70.10
不良贷款拨备覆盖率	211.03	256.00	316.71	354.73
贷款损失准备/(不良贷款+关注贷款)	75.63	136.97	186.23	208.54
不良贷款/(资本+贷款损失准备)	7.36	7.25	6.91	6.10
贷款损失准备/总贷款	3.36	3.71	4.23	4.59
最大单一客户贷款/资本净额	6.18	7.03	6.36	4.22
最大十家客户贷款/资本净额	23.51	29.09	29.27	23.81
流动性(%)				
高流动性资产/总资产	44.11	35.84	33.69	32.20
总贷款/总存款	60.43	65.11	67.42	67.77
(总贷款-贴现)/总存款	57.15	63.25	65.28	64.63
净贷款/总资产	32.93	36.64	38.81	40.07
总存款/总融资	61.49	63.54	65.19	67.96
(市场资金-高流动性资产)/总资产	(8.79)	(2.31)	(1.67)	(3.05)

附四：银行主要财务指标计算公式

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+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(交易性、可供出售、持有到期和应收款项类投资之和或交易性金融资产、债权投资、其他债权投资和其他权益工具投资之和)
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]
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	现金及现金等价物+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(其他债权投资+其他权益工具投资)
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
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+短期借款及债券+长期借款及债券+吸收客户存款
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

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	受评对象在破产或重组时可获得保护较小，基本不能保证偿还债务。
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。

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