

## 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：

维持贵公司的主体信用等级为**AAA**，评级展望为稳定；  
维持2019年50亿元双创金融债券和100亿元金融债券的信用等级为**AAA**；

维持2017年80亿元二级资本债券、2019年100亿元二级资本债券的信用等级为**AA<sup>+</sup>**。

特此通告

中诚信国际信用评级有限责任公司

信用评级委员会

二零一九年七月十五日

## 2019 年杭州银行股份有限公司跟踪评级报告

<b>发行主体</b>	杭州银行股份有限公司			
<b>发行时间</b>	2017/8/15	2019/1/22	2019/5/28	2019/7/3
<b>发行规模</b>	80 亿元	50 亿元	100 亿元	100 亿元
<b>债券期限</b>	10 年	3 年	10 年	3 年
<b>债券品种</b>	二级资本债券	金融债券	一级资本债券	金融债券
<b>偿还次序</b>	二级资本债券本金和利息的清偿顺序在存款人和一般债权人之后，股权资本、其他一级资本工具、混合资本债券之前 金融债券本金和利息的清偿顺序等同于公司的一般负债，先于商业银行长期次级债务、混合资本债券以及股权资本			
<b>上次评级时间</b>	2018/7/30	2019/1/11	2019/5/14	2019/6/6
<b>上次评级结果</b>	主体信用等级 <b>AAA</b> 评级展望 <b>稳定</b> 二级资本债券信用等级 <b>AA+</b> 金融债券信用等级 <b>AAA</b>			
<b>跟踪评级结果</b>	主体信用等级 <b>AAA</b> 评级展望 <b>稳定</b> 二级资本债券信用等级 <b>AA+</b> 金融债券信用等级 <b>AAA</b>			

### 概况数据

杭州银行	2016	2017	2018
资产总额 (亿元)	7,204.24	8,329.75	9,210.56
股东权益 (亿元)	385.62	518.31	571.65
不良贷款余额 (亿元)	40.04	45.19	50.85
净营业收入 (亿元)	137.03	141.18	170.50
拨备前利润 (亿元)	90.89	93.77	115.12
净利润 (亿元)	39.87	45.50	54.12
净息差 (%)	1.85	1.58	1.60
拨备前利润/平均风险加权资产 (%)	2.52	2.16	2.18
平均资本回报率 (%)	11.32	10.07	9.93
成本收入比 (%)	30.29	31.75	29.92
不良贷款率 (%)	1.62	1.59	1.45
不良贷款拨备覆盖率 (%)	186.76	211.03	256.00
资本充足率 (%)	11.88	14.30	13.15

注：本报告所引用数据除特别说明外，均为中诚信国际统计口径，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。

资料来源：杭州银行，中诚信国际整理

### 分析师

马思源 syma@ccxi.com.cn

帅颖 yshuai@ccxi.com.cn

电话：(010) 66428877

传真：(010) 66426100

2019 年 7 月 15 日

### 基本观点

中诚信国际维持杭州银行股份有限公司（以下称“杭州银行”）主体信用等级 **AAA**，评级展望为稳定，维持其 2017 年和 2019 年发行的二级资本债券的信用等级为 **AA+**，2019 年发行的双创金融债券和金融债券的信用等级为 **AAA**。以上等级是中诚信国际基于对宏观经济和行业环境、杭州银行自身的财务实力以及各期债券条款进行综合评估后确定的，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、审慎的风险管理机制、快速灵活的决策机制、良好的品牌认知度以及业务结构的持续优化调整；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、资金业务运作对风控能力提出更高要求、激烈的市场竞争以及跨区域经营带来的管理压力等。评级还考虑了地方政府的大力支持以及该行与当地政府较为密切的关系。截至 2018 年末，杭州市、区两级财政局及其一致行动人合计持有该行 24.40% 的股权，杭州市财政局为该行实际控制人。

### 信用优势

- 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系持续优化；
- 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。

### 信用挑战

- 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，资产质量需加以密切关注；
- 经营所在区域多为银行业高度竞争地区，竞争压力较大；
- 同业运作和非标资产投资加大信用风险和流动性风险管理难度；
- 异地分行所处经营区域竞争激烈，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。

### 可能导致评级下调的因素

- 公司治理和内部控制出现重大漏洞和缺陷；
- 财务状况的恶化，如资产质量大幅下降、资本金严重不足等。

## 调整存量信贷客户结构，三大公司业务板块专业化程度不断提高；积极吸收政府、事业单位存款，并通过国际业务、交易银行与投资银行业务增加资金沉淀，对公存款保持稳步增长

2018年以来，杭州银行公司金融业务强化专业化分工，推进管理架构改革，公司金融“1+3”管理框架和运行机制进一步完善，科技文创金融、交易银行、投资银行三大业务板块的专业化程度不断提高，各业务板块围绕核心产品带动业务发展。客户选择方面，该行以名单制管理为抓手，积极推动对上市公司、科技文创企业、新三板挂牌企业、民营龙头企业、专精特新企业等重点客群的综合金融服务。行业选择方面，该行调整存量信贷客户结构，重点关注大健康、教育、信息软件、节能环保、旅游休闲、高端装备制造业以及绿色产业发展机遇；城镇化建设方面，该行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。此外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2018年末，该行企业贷款及垫款（含票据贴现）总额为2,227.31亿元，同比增长17.14%，在总贷款中的占比为63.55%。

在科技文创金融方面，2018年以来，该行持续推进产品和服务创新，针对新三板挂牌企业开展“掘金计划”综合金融服务；与杭州市科委签订战略合作协议，针对国家高新技术企业开发“高企贷”产品。截至2018年末，该行服务的科技文创企业客户达到5,685户，较年初增加1,329户，增幅30.50%；表内贷款（不含贴现）余额191.00亿元，较年初增加31.24亿元，增幅19.55%。

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70%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。近年来，该行积极开展多次专题营销活动，在各类政府、事业单位招投标项目中保持竞争优势；通过税务、工商等部门了解区域存款大户以寻求营销切入点；通过本外币联

动，对接“走出去”企业资金链，吸收外币存款。同时，企业融资规模的较快增长、交易银行与投资银行业务的积极开展均带来沉淀资金增加，有效带动了对公存款的增长。截至2018年末，该行对公存款（含保证金和财政性存款）余额为4,335.32亿元，较2017年末增长15.90%，占各项存款总额的比重为80.54%。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2018年末，该行最大十家客户存款占存款总额的比例为16.11%（上报监管报表口径）。

交易银行方面，2018年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。该行综合运用本外币联动、名单制管理等手段，积极推广各类交易银行产品，从而进一步带动负债业务的开展。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。2018年该行陆续打造“杭银票据管家”、“在线投标保函”等产品，优化客户票据交易、投标交易等流程。2018年该行交易银行业务累计实现中间业务收入2.77亿元，同比增长42.05%。截至2018年末，该行票据池融资余额达107.5亿元，较年初增长8.6%，全年新增票据池签约客户184户。

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，助力企业跨境发展。截至2018年末，该行贸易融资余额859.23亿元，较年初增长21.21%，累计国际结算量达204.11亿美元，较年初增长30.92%。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。

### 完善微贷产品体系，利用数据分析开展精准营销，提升小微客户综合业务贡献度，信贷资产质量有所提升，小微金融业务稳步发展

2018年以来杭州银行突出三个“聚焦”，即聚焦客群、聚焦产品、聚焦管理，开发多种特色产品，目前已逐步形成线下“云小贷”与线上“税金贷”相结合的微贷产品体系、线下“抵易贷”与线上“云抵贷”相结合的抵押产品体系，小微产品体系日臻完善，产品功能不断丰富。在区域发展方面，该行在省外分行聚焦“云抵贷”产品，重点发展住宅抵押业务；在省内分行和县域机构重点发展微贷业务。此外，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。该行针对小微客户数量大、分散、单户业务量小等特点，培养专业化的营销队伍，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，该行挖掘现有客户数据信息，整合外部数据来源，通过大数据分析建立模型，根据数据挖掘结果开展精准营销。2018年该行审批通过的小微及个人业务中线上模型审批业务余额占比达35.45%。截至2018年末，该行小微贷款客户共40,550户，个人经营贷款客户38,602户；2018年该行新增小微贷款户均贷款为113.59万元；2018年增量业务平均贷款利率为6.94%，较上年上升0.57个百分点。从贷款投向行业分布来看，2018年末小微贷款中批发零售业占比达47.40%、制造业占比13.57%，存在一定的行业集中度风险。针对小微企业的风险状况，该行对存量业务进行差别化管理，在结构调整的同时注意维稳，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，降低了未来发生风险的可能性。截至2018年末，该行工信部口径小微企业不良贷款率为1.69%，同比下降

0.85个百分点；按照行内统计口径的小企业贷款不良贷款率为2.43%，同比下降2.88个百分点。

### 零售条线产品持续丰富，重点投放个人住房按揭贷款与小额分散的信用贷款，个人存贷款规模均实现较快增长

近年来，杭州银行围绕居民财富管理需求，推出“丰裕盈家”、“稳健盈家”等系列理财产品，并开发上线财富管理平台。2018年以来，该行继续贯彻下沉战略，加大对大零售业务板块的资源投入，通过公私联动开展代发工资业务，实现资金沉淀；推出结构性存款等产品满足客户需求，提升综合竞争力；积极推进社区金融服务，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，拓展有效客户，推动储蓄存款资金的吸收和归集。截至2018年末，该行储蓄存款余额为988.50亿元，较上年末上升34.04%，在该行总存款中占比18.36%。

个人贷款方面，近年来，该行将个人业务作为战略转型的重点之一，围绕“有房客户”和“有新客户”两大客群，以普惠金融为定位，重点投放个人住房按揭贷款与小额分散的信用贷款。该行开发上线以“公鸡贷”为主的消费信贷类业务平台，建立公鸡贷专营团队，优化线上审批模型，积极拓展行政事业单位客户群，稳妥开展优质国企、上市公司客户群。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的总对总合作，并持续完善业务流程，加强团队建设，提升住房按揭贷款品牌与效益。此外，该行还将把信用卡业务、社区贷等培育为新的业务增长点，丰富消费应用场景，稳步开展信用卡直客式车贷等业务。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2018年末，该行个人贷款和垫款（不含经营性贷款）为859.87亿元，较年初增长33.71%，在总贷款中的占比为24.54%，较年初上升1.88个百分点，“公鸡贷”平台贷款余额274.19亿元，同比增长98.03%。

## 同业资产规模上升，调整证券投资结构， 压降同业理财规模，加大对利率债、基金 等的投资力度；调整理财业务结构，提高 零售理财、净值型理财占比

2018年以来出于优化资产负债结构、提升流动性水平考虑，该行增加对同业资产配置，截至2018年末，该行同业资产同比大幅增长70.16%至743.80亿元。受监管去杠杆政策推进影响，截至2018年末，该行同业负债同比下降20.23%至1,064.24亿元，占总负债的12.32%。此外，2018年全年该行共发行107期同业存单，累计发行金额为1,335.90亿元，截至2018年末，该行应付同业存单余额为1,335.42亿元，在总负债中占比为15.46%，同业负债和同业存单在总负债中合计占比较年初下降7.07个百分点至27.78%。

证券投资方面，受资管新规推进等因素影响，2018年以来该行同业理财投资减少，导致证券投资规模有所下降。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，加大对政策性金融债、金融债券和公募基金的投资力度。此外，该行适度增加信托计划和资产管理计划投资以提升投资资产整体收益水平。截至2018年末，该行证券投资余额为4,086.35亿元，较年初下降4.79%，其中以政府债券、政策性金融债等利率债为主的债券投资合计占比53.08%，同比上升17.08个百分点；基金投资占比12.16%，同比上升5.46个百分点；信托与资产管理计划占比27.85%，同比上升4.33个百分点，底层以信贷类等非标资产为主。

在理财业务方面，2018年以来，该行积极调整理财产品结构，持续扩大零售理财占比，同时不断加大净值型理财产品研发和销售力度。2018年累计销售各类理财产品7,600.73亿元，截至年末存续理财产品规模1,931.90亿元，其中零售理财产品余额1,675.94亿元，占比由年初的72.77%提高至年末的86.75%；净值型理财产品余额605.16亿元，较上年末增加502.84亿元。该行理财产品投向以标准化债券投资为主，底层资产中非标投资余额占比为12.76%。

债券承销业务方面，杭州银行充分利用各类承销商资格和代理结算资格，重点推动上市公司、战略客户营销，拓展中间业务。2018年3月该行取得非金融企业债务融资工具A类独立主承销业务资质，业务范围得到进一步拓展。此外，该行还积极开展信贷资产证券化业务。2018年该行承销债务融资工具30支，承销规模109.78亿元；发行公募信贷资产证券化产品4期，发行金额合计71.77亿元。

## 净息差回升及盈利资产规模扩大推动净利息收入增长，同时投资收益上升带动非利息净收入增长；拨备计提保持较高水平， 免税收入增加降低所得税支出，整体盈利保持较快增长

2018年以来，随着业务规模的持续扩展，杭州银行的盈利资产持续增长。2018年以来受收益水平较高的个人贷款、非标投资等资产占比上升的影响，该行利息收入/平均盈利资产同比上升0.14个百分点至4.18%。从融资成本来看，存款一直是该行最主要的融资来源，在总负债中的占比保持60%左右。此外，该行还不断通过对同业负债和发行债券进行融资。受同业竞争加剧和定期存款、结构性存款等高成本存款占比上升等因素影响，2018年该行利息支出/平均付息负债较上年上升0.15个百分点至2.80%。在上述成本和收益两方面因素的共同作用下，2018年该行净息差较上年上升0.02个百分点至1.60%。同时，在盈利资产规模持续增长的推动下，2018年该行实现净利息收入139.92亿元，同比增长14.06%。

非利息净收入方面，由于托管及其他受托业务、债券承销、融资顾问及银行卡等业务收入下降，2018年该行实现手续费及佣金净收入11.83亿元，同比下降26.83%；同时受汇率变动影响，该行汇兑净损益由盈转亏至-49.68亿元；但得益于债券、基金等投资收益上升，2018年该行投资收益同比大幅增长17.29亿元至25.54亿元；同时受市场波动影响，该行远期汇率协议和期权等衍生金融工具公允价值增幅较大，公允价值变动损益扭亏为盈至42.53亿元，同比大幅增长75.21亿元。受以上因素

共同影响，2018 年全年共实现非利息净收入 30.57 亿元，同比大幅增长 65.19%，非利息净收入在净营业收入中占比也较 2017 年上升 4.82 个百分点至 17.93%。在利息收入和非利息净收入共同影响下，2018 年该行实现净营业收入 170.50 亿元，同比增长 20.77%。

在费用支出方面，得益于净营业收入的较快增长，2018 年该行成本收入比较 2017 年下降 1.83 个百分点至 29.92%。受上述因素推动，2018 年该行实现拨备前利润 115.12 亿元，同比增长 22.77%。

由于近年来该行不良贷款持续增长，该行保持较大的拨备力度以增强风险抵御能力。2018 年计提贷款损失准备 57.05 亿元，较上年增长 29.92%，拨备费用在拨备前利润的占比为 49.56%。所得税费用方面，受基金投资收入等免税收入增长影响，2018 年该行所得税费用为 3.80 亿元，同比下降 16.28%。受上述因素共同影响，该行 2018 年实现净利润 54.12 亿元，同比增长 18.94%；平均资本回报率为 9.93%，较上年下降 0.14 个百分点；平均资产回报率为 0.62%，较上年上升 0.03 个百分点。

### 得益于较为积极有效的清收处置措施，不良率有所下降

从资产结构上看，截至 2018 年末，杭州银行信贷资产净额、证券投资资产、对央行债权和对同业债权在总资产中占比为 36.64%、44.37%、9.01% 和 8.08%。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，信用风险相对较小。因此，该行的信用风险主要来自证券投资和信贷资产。

证券投资方面，截至 2018 年末，该行证券投资资产余额为 4,086.35 亿元，较年初下降 4.79%，其中安全性较高的政府债券、政策性金融债和金融债券合计占比 50.11%；外部级别在 AA 级及以上企业债券占比 2.97%；债券基金和货币基金投资占比 12.16%；理财产品占比 7.03%，该行理财产品合作对象涉及国有银行、股份制银行、城商行及农商行等，理财产品以非保本型理财产品为主，平均收益率约为 5.00%，底层资产主要为同业借款、利率债

和公司债；信托计划和资产管理计划占比 27.85%，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，投资标的需符合该行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 6.30%。该行信托产品及资产管理计划中非标投资合计占比 75.35%，户均金额约为 2.44 亿元。此外，该行还持有少量股权投资等。截至 2018 年末，该行证券投资中不良类共 2 笔，五级分类均为损失类，合计金额 0.89 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。此外，该行证券投资中关注类 1 笔，金额 893.85 万元，为投向房地产行业的信托计划；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 2018 年末，该行对证券投资资产计提减值准备余额为 6.00 亿元，均为对资管计划和信托计划计提的减值准备。

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，进而造成资金周转出现问题。2018 年该行新增不良贷款 44.97 亿元。该行综合运用打包转让、现金清收、核销等多种手段压降不良贷款，2018 年累计处置不良贷款 39.31 亿元，其中核销 22.35 亿元，批量转让 7.19 亿元，现金清收 9.37 亿元，形态上调 0.40 亿元。截至 2018 年末，该行不良贷款余额较上年末增加 5.66 亿元至 50.85 亿元，不良贷款率同比下降 0.14 个百分点至 1.45%。该行不良贷款主要集中在浙江、北京及上海等地区，行业以制造业及批发零售业为主，其中制造业子行业主要包括农副食品加工业、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，得益于现金清收等处置力度加大，2018年以来该行逾期与关注贷款均有所下降，截至2018年末，逾期贷款为41.73亿元，在总贷款中占比为1.49%，其中逾期90天以上贷款占总贷款的1.19%；关注贷款为44.19亿元，占比为1.26%，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。

计提准备方面，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2018年末，该行拨备覆盖率较年初上升44.97个百分点至256.00%。

从贷款行业分布上看，杭州银行的贷款主要集中于公用事业、租赁和商务服务业、制造业、房地产业和批发零售业等。截至2018年末，该行批发零售业贷款占比为5.32%，由于宏观及区域经济持续下行，建材、钢贸等相关行业不景气，批发零售业贷款不良率达6.05%；制造业贷款占比为8.49%，其中涉及电子设备、化学制品、通用设备、橡胶和塑料制品、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8.94%。个人贷款方面，截至2018年末，该行个人贷款在总贷款中占比为36.45%，其中个人住房按揭贷款在总贷款中占比为15.30%，资产质量良好。因该行房地产及相关行业敞口较大，近年来房地产行业宏观调控政策持续出台，相关行业风险应持续关注。截至2018年末，该行政府融资平台类贷款余额为26.15亿元，无不良贷款。

从集中度风险来看，由于2018年以来该行对基建、房地产等行业大额对公客户授信额度有所增加，该行客户集中度有所上升。截至2018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为7.03%和29.09%，较年初分别上升0.85和5.58个百分点。

从贷款的担保方式看，该行以抵质押贷款为主，截至2018年末抵质押贷款在总贷款中占比50.10%，保证贷款占比31.28%，信用贷款占比18.62%。该行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。截至2018年末，该行共与67家担保公司合作，其中政府背景的担保公司39家，保证金放大比例一般为8-10倍，担保公司担保贷款余额合计29.50亿元。

### **对市场资金依赖度下降，但存款稳定性仍有待提升，资产负债期限错配风险较高，存在一定流动性管控难度；业务规模的较快增长带来持续的资本补充压力**

杭州银行的资金主要来源于存款，受去杠杆监管政策的影响，2018年以来该行同业负债和同业存单融资规模均有所下降，截至2018年末，杭州银行的总存款在总融资中占比较年初上升2.05个百分点至63.54%。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2018年末，公司存款在总存款中占比为76.54%，个人存款在总存款中占比为18.36%。从期限结构来看，2018年该行定期存款占比有所上升但仍以活期存款为主，截至年末活期存款占比为50.13%，整体来看存款稳定性有待提升。

同业负债方面，截至2018年末，该行同业负债规模较年初下降20.23%至1,064.24亿元，在总负债中占比为12.32%。此外，该行通过发行同业存单丰富融资渠道，2018年共发行同业存单107期，累计发行金额1,335.90亿元，截至年末该行应付同业存单余额为1,335.42亿元，较年初下降3.82%，在总负债中占比为15.46%。同业债权方面，截至2018年末，该行同业债权余额为743.80亿元，较年初大幅增长70.16%，在总资产中占比8.08%，同业债权/同业负债的比例较年初大幅上升37.12个百分点至69.89%。

债券发行方面，杭州银行近年来通过发行金融债券和二级资本债券融入长期资金。截至2018年末，该行应付债券（不含同业存单）余额为219.88亿元，在总负债中占比为2.55%。

证券投资方面，截至2018年末，该行证券投资资产在总资产中的比例达44.37%，其中流动性较好的政府债券、政策性金融债和金融债券合计占

比 50.11%；公募基金投资占比 12.16%，以开放式为主；理财产品、信托计划及资产管理计划合计占比 34.88%；其余为少量企业债券和股权投资等。该行投资理财产品的期限主要集中在 1 年内，信托和资产管理计划的期限主要集中在 5 年以内，流动性较差。总体来看，由于及时变现能力较弱的信托和资产管理计划占比较高，该行证券投资资产整体流动性一般。

从资产负债结构来看，由于贷款增长较快且存款增速放缓，截至 2018 年末，杭州银行总贷款/总存款为 65.11%，较年初上升 4.68 个百分点。由于期限较长的债券类资产、信托及资管计划占比较高，截至 2018 年末，该行一年内到期的资产（不含衍生金融工具）占比为 42.57%；同时由于期限较短的同业负债占比较高且存款以活期为主，该行一年内到期的负债（不含衍生金融工具）占比为 87.59%，存在较大的资产负债期限错配风险。

近年来该行资产规模快速扩张，对资本的需求也不断增长。该行通过增资扩股、资本公积转增资本以及在上海证券交易所上市募集资金，资本实力提升明显。2018 年该行以资本公积每 10 股转增 4 股，截至 2018 年末，注册资本为 51.30 亿元。受业务规模持续扩张对资本消耗的影响，截至 2018 年末，该行核心一级资本充足率和资本充足率分别为 8.17% 和 13.15%，分别较年初下降 0.52 和 1.15 个百分点。

## 附一：杭州银行主要财务数据

财务数据（单位：百万元）	2016	2017	2018
现金及存放中央银行款项	68,901.68	73,825.27	83,611.86
对同业债权	56,421.09	43,712.49	74,380.38
证券投资	347,327.11	429,189.52	408,635.02
贷款及垫款总额	246,607.68	283,834.84	350,477.68
减：贷款损失准备	(7,477.71)	(9,537.65)	(13,017.56)
贷款及垫款净额	239,129.97	274,297.19	337,460.12
关注贷款	11,888.76	8,092.28	4,419.01
不良贷款（五级分类）	4,003.87	4,519.48	5,085.07
总资产	720,424.18	832,975.13	921,056.10
风险加权资产	386,585.10	480,468.32	575,666.96
吸收存款总额	385,135.03	469,712.53	538,274.40
向中央银行借款	0.00	0.00	46,850.00
对同业负债	118,443.04	133,407.73	106,424.40
借款及应付债券	168,510.48	160,815.48	155,529.25
总负债	681,862.48	781,144.17	863,891.52
股东权益	38,561.70	51,830.96	57,164.58
净利息收入	11,696.80	12,267.31	13,992.38
手续费及佣金净收入	2,063.30	1,616.87	1,183.09
汇兑净损益	(907.53)	2,655.24	(4,968.10)
公允价值变动净收益	677.57	(3,268.43)	4,253.23
投资收益	195.62	824.97	2,553.70
其他净收入	(22.29)	22.21	35.54
非利息净收入	2,006.66	1,850.86	3,057.46
净营业收入合计	13,703.46	14,118.17	17,049.84
业务及管理费用（含折旧）	(4,151.41)	(4,482.26)	(5,101.27)
拨备前利润	9,088.76	9,377.41	11,512.34
贷款损失准备支出	(4,368.54)	(4,391.04)	(5,705.02)
税前利润	4,725.28	5,004.02	5,791.86
净利润	3,986.77	4,550.37	5,412.08

## 附二：杭州银行主要财务指标

	2016	2017	2018
<b>增长率 (%)</b>			
总贷款	14.56	15.10	23.48
不良贷款	36.31	12.88	12.51
贷款损失准备	31.61	27.55	36.49
总资产	32.11	15.62	10.57
股东权益	20.90	34.41	10.29
总存款	16.41	21.96	14.60
净利息收入	5.97	4.88	14.06
拨备前利润	21.05	3.18	22.77
净利润	7.60	14.14	18.94
<b>盈利能力 (%)</b>			
净息差	1.85	1.58	1.60
拨备前利润/平均风险加权资产	2.52	2.16	2.18
拨备前利润/平均总资产	1.44	1.21	1.31
平均资本回报率	11.32	10.07	9.93
平均资产回报率	0.63	0.59	0.62
平均风险加权资产回报率	1.10	1.05	1.02
非利息净收入占比	14.64	13.11	17.93
<b>营运效率 (%)</b>			
成本收入比	30.29	31.75	29.92
资产费用率	0.73	0.61	0.63
<b>资本充足性 (%)</b>			
核心一级资本充足率	9.95	8.69	8.17
资本充足率	11.88	14.30	13.15
资本资产比率	5.35	6.22	6.21
<b>资产质量 (%)</b>			
不良贷款率	1.62	1.59	1.45
(不良贷款+关注贷款)/总贷款	6.44	4.44	2.71
关注贷款/不良贷款	296.93	179.05	86.90
不良贷款拨备覆盖率	186.76	211.03	256.00
贷款损失准备/(不良贷款+关注贷款)	47.05	75.63	136.97
不良贷款/(资本+贷款损失准备)	8.70	7.36	7.25
贷款损失准备/总贷款	3.03	3.36	3.71
最大单一客户贷款/资本净额	2.18	6.18	7.03
最大十家客户贷款/资本净额	19.57	23.51	29.09
<b>流动性 (%)</b>			
高流动性资产/总资产	49.07	44.11	35.84
总贷款/总存款	64.03	60.43	65.11
(总贷款-贴现)/总存款	57.81	57.15	63.25
净贷款/总资产	33.19	32.93	36.64
总存款/总融资	57.30	61.49	63.54
(市场资金 - 高流动性资产)/总资产	(9.24)	(8.79)	(2.31)

### 附三：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+汇兑净损益+公允价值变动净收益+投资收益+其他净收入

净营业收入=净利息收入+非利息净收入

非利息费用=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(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]

资本资产比率=所有者权益(含少数股东权益)/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+可供出售金融资产

市场资金=向中央银行借款+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

#### 附四：银行债券信用等级的符号及定义

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，违约风险较高。
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。