

## 2022 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

评级总监：



电话：(010)66428877

传真：(010)66426100

2022 年 06 月 15 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；本次评级项目组成员及信用评审委员会人员与发行人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。
- 本次评级依据发行人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、准确性由发行人负责。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，但对于发行人提供信息的合法性、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，不存在因发行人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](http://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。
- 本次信用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。
- 本跟踪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。

# 信用等级通知书

信评委函字[2022]跟踪 0585 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 杭州银行二级”、“19 杭州银行债”、“20 杭州银行永续债”、“21 杭州银行小微债 01”、“22 杭州银行绿色债”和“杭银转债”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

二零二二年六月十五日

**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 杭州银行二级”、“19 杭州银行债”、“20 杭州银行永续债”、“21 杭州银行小微债 01”、“22 杭州银行绿色债”和“杭银转债”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、杭州银行自身的财务实力以及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、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、持续推进的业务结构调整和较好的资产质量等信用优势；评级同时反映了杭州银行面临的诸多挑战，包括宏观经济下行对业务经营和资产质量带来压力、经营所在区域竞争激烈、市场资金依赖度上升加大流动性风险管控难度、核心一级资本补充压力持续存在以及创新和风控能力有待提升等。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（合并口径）	2019	2020	2021	2022.03
资产总额（亿元）	10,240.70	11,692.57	13,905.65	14,569.49
股东权益（亿元）	625.45	808.63	900.71	929.57
不良贷款余额（亿元）	55.33	51.75	50.41	51.86
净营业收入（亿元）	214.02	248.05	293.61	87.69
拨备前利润（亿元）	144.80	156.82	152.99	52.07
净利润（亿元）	66.02	71.36	92.61	33.09
净息差(%)	--	1.76	1.64	--
拨备前利润/平均风险加权资产(%)	--	2.26	1.91	--
平均资本回报率(%)	11.03	9.95	10.84	--
成本收入比(%)	28.72	26.35	27.30	22.30
不良贷款率(%)	1.34	1.07	0.86	0.82
不良贷款拨备覆盖率(%)	316.71	469.54	567.71	580.09
资本充足率(%)	13.54	14.41	13.62	13.08

注：1.本报告数据来源为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 2019 年、2020 年和 2021 年财务报告以及未经审计的 2022 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 2019 年财务数据为 2020 年经审计财务报告期初数，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 2021 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、贷款及垫款净额、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.自 2019 年起净利息收入和非利息净收入与之前年度不具有可比性；4.最大单一客户贷款/资本净额以及最大十家客户贷款/资本净额为该行合并口径数据；5.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；6.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；7.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。

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民营经济为杭州银行提供了广阔的业务增长空间；
- 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；
- 加强信用风险管控，并采取有效的不良处置措施，资产质量保持稳定。

## 关注

- 国内宏观经济下行以及区域产业结构调整对该行业务经营和资产质量造成一定压力；
- 经营所在区域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；
- 存款稳定性有待增强，对市场资金依赖度上升，加大流动性风险管控难度，核心一级资本补充压力持续存在；
- 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：**外部支持意愿下降；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**

银行名称	2021 年同业比较表						
	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	26,188.74	1,980.56	14,512.16	14,001.72	204.09	1.08	13.38
宁波银行	20,156.07	1,500.00	10,528.87	8,627.09	196.09	0.77	15.44
南京银行	17,489.47	1,225.65	10,717.04	7,903.22	159.66	0.91	13.54
杭州银行	13,905.65	900.71	8,106.58	5,885.63	92.61	0.86	13.62

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	上次评级时间	发行金额 (亿元)	债券期限	发行时间
17 杭州银行二级	AAA	AAA	2021/06/25	80.00	10 年	2017/08/15
19 杭州银行二级	AAA	AAA	2021/06/25	100.00	10 年	2019/05/28
19 杭州银行债	AAA	AAA	2021/06/25	100.00	3 年	2019/07/03
20 杭州银行永续债	AAA	AAA	2021/06/25	70.00	--	2020/01/15
21 杭州银行小微债 01	AAA	AAA	2021/06/25	150.00	3 年	2021/04/07
22 杭州银行绿色债	AAA	AAA	2022/03/02	100.00	3 年	2022/03/17
杭银转债	AAA	AAA	2021/06/25	150.00	6 年	2021/03/29

## 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。

## 宏观经济和政策环境

**宏观经济:**2022年一季度GDP同比增长4.8%，总体上扭转了去年二至四季度当季同比增速不断回落的局面，但低于去年同期两年复合增速，且增速企稳主要源于政策性因素的支撑。随着稳增长政策持续发力及政策效果显现，我们维持后续各季度同比增速“稳中有进”的判断，但疫情多地爆发或会加剧需求收缩及预期转弱，实现全年5.5%的预期增长目标仍有较大压力。

从一季度经济运行来看，供需常态化趋势受疫情扰动影响较大，实体融资需求偏弱背景下金融数据总量强但结构弱，多因素影响下价格水平基本保持稳定。从生产端来看，第二产业及工业增加值保持在常态增长水平，但疫情影响下月度数据逐月放缓；第三产业当季同比增速仍低于第二产业，服务业生产指数3月同比增速再度转负。从需求端来看，政策性因素支撑较强的需求修复较好，表现为基建和高技术制造业投资延续高增长；政策性因素支撑较弱的需求相对疲软，表现为房地产投资持续回落，社零额增速延续放缓，替代效应弱化出口增速有所回调。从金融数据来看，社融规模增量同比高增，但剔除政府债券净融资之后社融增速仅与去年末持平。从价格水平来看，受食品价格低位运行影响，CPI总体保持平稳运行，大宗商品价格走高输入型通胀压力有所上升，但市场需求偏弱背景下PPI同比延续回落。

**宏观风险:**2022年经济运行面临的风险与挑战有增无减。首先，疫情扩散点多、面广、频发，区域经济活动受限带来的负面影响或在二季度进一步显现。其次，内生增长动能不足、经济下行压力加大，政策稳增长的压力也随之上升。第三，债务压力依然是经济运行的长期风险，重点区域重点领

域的风险不容小觑；房地产市场依然处在探底过程中，不仅对投资增速修复带来较大拖累，并有可能将压力向地方财政、城投企业以及金融机构等其他领域传导。与此同时，尾部企业的信用风险释放依然值得关注。第四，全球大宗商品价格高位波动，输入型通胀压力有所加大，加之中美利差时隔12年后再次出现倒挂，或会对我国货币总量持续宽松及政策利率继续调降形成一定掣肘。第五，海外经济活动正常化进程加快，或对我国出口增速持续带来回落压力；俄乌冲突加剧地缘政治不稳定性，或将在能源、金融以及供应链等领域对我国经济产生一定外溢性影响。

**宏观政策:**2022年政府工作报告提出的5.5%增速目标是“高基数上的中高速增长”，因此“政策发力应适当靠前，及时动用储备政策工具”，我们认为，稳增长将是全年宏观调控的重心。其中，货币政策宽松取向仍将延续，4月全面降准之后总量宽松依然有操作空间，但在实体融资需求较弱及流动性充裕背景下，货币政策的结构性功能或更加凸显，后续央行或优先通过增加支农支小再贷款额度、扩大普惠小微贷款支持工具规模、配合地方政府因城施策稳定房地产市场等结构性措施引导“宽信用”。财政政策的发力空间依然存在，与传统财政扩张不同，今年将主要实施以减税退税为重点的组合式税费政策，并通过动用特定国有金融机构和专营机构利润等非常规方式解决财政资金来源问题，以避免加大长期风险积累，加之专项债投资绩效约束压力并未放松，总体上看，当前财政政策或仍在力图避免过度刺激和无效刺激，主要通过提前发力、精准发力叠加扩大转移支付的方式支撑经济尽快企稳，并为后续调整预留政策空间。

**宏观展望:**疫情再次扰动中国宏观经济运行，实现全年经济增长目标压力有所加大，延续我们此前判断，政策性因素将持续支撑经济运行企稳，2022年GDP增速或将呈现“稳中有进”走势。

中诚信国际认为，2022年中国经济面临的风险与挑战进一步加大，实现目标增长任务需要宏观政

策更加稳健有效，需要微观政策进一步激发市场主体活力。从中长期看，亿万人民追求美好生活的愿望强烈，畅通内循环将带动国内供应链、产业链运行更为顺畅，扩大内需的基础更加广泛，中国经济运行长期向好的基本面未改。

## 近期关注

**经济逐步修复，宏观政策不断向常态化回归，保持流动性合理充裕，为经济发展营造适宜的金融环境，但未来中国经济运行仍面临内外部多重风险和挑**

中诚信国际对中国银行业维持“稳定”展望。2021年，中国经济延续了2020年下半年以来的持续修复态势，取得了8.1%的较高同比增长。2021年宏观政策持续向常态化回归，财政政策虽然较2020年的非常规扩张略有收缩，但总体保持积极基调，更加注重提质增效，减税降费政策进一步优化，对地方政府隐性债务的监管也有所加强。2021年稳健的货币政策坚持灵活精准，保持流动性合理充裕，保持货币供应量和社会融资规模增速同名义经济增速基本匹配，央行两次下调金融机构存款准备金率，推动金融机构资金成本下降，两次上调外汇存款准备金率，促进人民币双向波动，持续发挥结构性货币政策工具的精准导向作用，同时注重加大对中小微企业的政策支持力度，为经济高质量发展营造适宜的货币金融环境。

展望未来，中国宏观经济仍不断向常态化水平回归，但同时中国经济运行中仍面临多重风险与挑战。中美大国博弈仍将持续，全球经济修复或会带来主要经济体宽松政策的边际调整，需关注其带来的外溢效应对我国政策正常化及金融市场运行带来的扰动。国内经济复苏并不平衡，大宗商品价格高位运行、地方政府债务风险上升以及非金融部门在此前政策刺激之下债务的较快增长等因素，将影响经济修复的可持续性和质量。

**监管政策旨在巩固疫情防控成果并推动经济持续稳定恢复，持续推进防风险各项工作，确保银行业**

## 稳健运行

2021年以来，为巩固疫情防控成果并推动经济持续稳定恢复，监管部门出台包括延长两项直达实体经济货币政策工具实施期限等在内的多项政策，鼓励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。此外，监管部门继续优化银行业存、贷款利率监管，促进社会综合融资成本稳中有降。在稳增长的同时，监管部门推进防风险各项工作。2021年以来，监管机构持续规范银行业存款竞争秩序，信贷方面则主要围绕房地产行业集中度、互联网贷款、地方政府隐性债务风险防范化解出台多项政策。另外，监管部门高度重视银行业公司治理监管，不断完善相关领域政策并开展专项整治活动，细化关联交易管理要求，补齐有关系统重要性银行监管制度短板，为防范化解重大风险、维护金融稳定提供制度保障。总体来看，金融监管围绕服务实体经济、防控金融风险、深化金融改革等重点领域持续强化政策发布和专项检查，同时注重提升监管协调、政策落地和管理精细化水平，统筹把握政策实施节奏和力度，对于促进银行业提升服务实体经济质效、确保稳健运行、实现高质量发展起到积极作用。

**实体经济复苏背景下银行业务结构持续优化调整，整体业务运营保持平稳；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**

2021年以来随着疫情得到控制，货币政策回归稳健，银行金融机构总资产和总负债规模增速有所放缓，截至2021年末，银行业金融机构总资产和总负债分别较年初增长7.82%和7.56%。从业务结构来看，银行资产业务进一步回归本源，信贷资产占比持续提升，金融投资继续趋于稳健，负债结构不断改善，同业杠杆保持稳定；理财业务基本完成过渡期整改任务，理财子公司逐步成熟，但也面临转型深化压力。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 1：2019-2021 年末银行业指标

	2019	2020	2021
--	------	------	------

总资产（万亿）	290.00	319.74	344.76
净息差（%）	2.20	2.10	2.08
资本利润率（%）	10.96	9.48	9.64
不良率（%）	1.86	1.84	1.73
拨备覆盖率（%）	186.08	184.47	196.91
资本充足率（%）	14.64	14.70	15.13

资料来源：银保监会，中诚信国际整理

2021年以来，随着实体经济恢复，货币政策逐步回归常态化，但在让利实体经济政策持续推进以及小微贷款领域竞争不断加剧的影响下，银行业净息差持续走低但降幅有所收窄，2021年银行业净息差同比下降0.02个百分点至2.08%。由于银行业整体资产质量下行压力有所缓解，拨备计提力度减弱推动盈利能力回升，2021年全行业资本利润率同比上升0.16个百分点至9.64%。不同类型机构间盈利表现仍呈现分化，中小银行净息差持续收窄，而大型银行得益于多元化的业务模式和积极的资产负债调整推动息差趋于平稳。

银行业资产质量在经历了2020年疫情的冲击后，2021年以来随着实体经济的复苏以及小微企业延期还本付息政策的延续，不良贷款余额增速有所放缓，年末商业银行不良余额较年初上升1,455亿元至2.85万亿元，在信贷投放增加推动下，不良率较年初下降0.11个百分点至1.73%；拨备覆盖率较年初上升12.44个百分点至196.91%，整体信贷资产质量有所好转，但仍需警惕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。非信贷资产方面，近年来债券市场违约事件频发，疫情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，银行业各类型机构资产质量分化程度依然明显，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。

银行业流动性状况保持稳定，根据银保监会公开数据，截至2021年末银行业流动性比例为60.32%，较年初上升1.91个百分点。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，随着盈利能力的回升，截至2021年末商业银行核心一级资本充足率较年初上升0.06个百分点至10.78%；在使用资本补充工具的推动下，资本充足率较年初上升0.43个百分点至15.13%。但银行资本补充压力仍持续存在，其中非上市中小银行金融机构更为明显，2021年以来监管继续支持中小银行通过发行二级资本债和无固定期限资本债券等补充资本，提升风险抵御能力。

### 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，产业结构持续优化，为银行业发展提供了良好的环境

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。疫情之下，2021年浙江省经济依然保持较快增长，全年实现地区生产总值73,516亿元，同比增长8.5%，增速较2020年提升4.9个百分点。与此同时，浙江省的三次产业增加值结构由上年的3.3:40.8:55.9调整为3.0:42.4:54.6。浙江省居民收入显著高于全国平均水平，2021年全省城镇和农村常住居民人均可支配收入分别达到68,487元和35,247元，同比分别增长9.2%和10.4%。

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。疫情发生后，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。2021年浙江省民营经济活力不断增强，全年民营经济增加值占全省生产总值的比重预计达67%，创造的税收占全省税收收入的73.4%。同时，2021年以来浙江省继续加快传统产业改造升级，数字经济引领增长，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27.8%，实现数字经济核心产业增加值

8,348 亿元，较上年增长 13.3%。此外，浙江省推动高标准自由贸易试验区建设，2021 年全省对外贸易依然实现较快增长，全省进出口总额为 41,429 亿元，较上年增长 22.4%，年度进出口规模居全国第三。对主要市场进出口保持较快增长，出口商品结构持续优化，机电高新产品出口比重稳步提升，其中民营企业货物进出口总额分别占全省总额的 60.3% 和 81.6%。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。2021 年末浙江省银行业金融机构本外币各项存款余额为 170,816 亿元，同比增长 12.2%，本外币各项贷款余额为 165,756 亿元，同比增长 15.4%。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。

### **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，不断突出业务特色和产品创新，对公存贷款规模实现较快增长**

公司贷款方面，杭州银行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。同时，该行重点聚集城市化建设、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。政府融资平台方面，该行按照“总量控制、分类管理、区别对待、逐步化解”的原则，新增投放向优势区域倾斜，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。2021 年以来该行积极打造公司客户服务体系，优化提升面向特定客群的综合金融服务方案和跨客群使用的“需求场景型”产品集合，在当地经济的较快恢复背景下，对公贷款实现快速增长，截至年末对公贷款较年初增长 23.27% 至 3,644.17 亿元。

在科技文创金融方面，2021 年该行升级“科创金引擎”品牌，持续优化科技文创专营体系和经营模式，加大力度布局专营网点，加快上线标准化产品。该行科技文创金融事业部与北京、上海、深圳三大科创中心不断强化渠道生态服务和投贷联动，升级经营模式为以数据驱动的“科技金融 3.0”，积极探索相对标准化的科创企业评估模型，建立科创企业数据库，推动科创金融模式复制，同时开展符合科创企业特征的产品创新，迭代标准化贷款产品并推出“专精特新贷”，巩固私募股权基金托管服务优势，产品服务体系进一步丰富。截至 2021 年末，“科创金引擎”累计服务科创企业 9,165 户，较上年末增长 1,231 户，增幅 15.52%；科创企业融资敞口余额 469.94 亿元，较上年末增长 45.69 亿元，不良贷款率 1.11%。

对公存款是杭州银行存款业务的主要来源，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，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 2021 年末，对公存款余额为 6,751.67 亿元，较上年末增长 16.84%，占各项存款总额的比重为 83.29%。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 2021 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，2021 年以来该行稳步推进财资、贸易和外汇三大“金引擎”标准化、数字化、体系化建设，关注客户日常经营及产业链上下游融资需求，提供“票证函+供应链金融”等产品聚合。国际业务方面，2021 年该行针对跨境结算、投融资及汇率避险需求，推进跨境业务数字化、线上化、智能化转型。结算业务推出“跨境电商收结汇”“一键汇”等特色产品，不断丰富服务渠道；跨境投融资完善出口易贷、跨境直贷、境外发债等产品，助力企业“引进来、走出去”。2021 年该行实现国际结算量 411.21 亿美元，同比增长 61.69%；对客业务衍生交易量 90.20 亿美元，同比增长 108.73%。

### **加大金融科技运用，逐步形成小企业特色经营模式，推进小微业务发展的同时，严格风险管控**

该行在小微金融部下设微贷管理部，专业推动微贷业务发展，并在分支机构组建了小微标准团队，持续推进“前端标准化、后端集约化”的微贷业务模式，逐步运用和完善打分卡模型和贷后管理模型，从贷前和贷后两端控制风险。同时，该行以台州分行为小微金融业务改革的“试验田”，为台州分行建立单独的体制、机制和制度保障体系，构建小微金融服务特色分行。经过近年来的建设，该行专业化运行机制基本形成，杭州城区已实现小微业务专业运营，截至 2021 年末，该行共有 16 家小微专营支行和 11 家小微综合支行，各分行均设立了小微企业业务部，实行专业条线管理。

杭州银行近年来持续坚持“抵押、信用、数据”三个方向发展小微信贷业务，持续做大抵押业务，同时积极发展信用小微、稳步提升高收益资产规模。抵押方面，该行优化“云抵贷”产品平台，覆盖多场景抵押物，实现抵押客户分级分层管理和信贷流程集约化管理，提升运营效率和客户体验。截至 2021 年末“云抵贷”平台产品余额 727.34 亿元，较上年末增长 23.95%。信用方面，该行升级“云小

贷”产品平台，聚焦纳税企业、个体工商户、结算客户和农户等客群。截至 2021 年末信用小微贷款余额 63.66 亿元，较上年末增长 90.77%。数据方面，该行持续优化业务流程、准入模型、额度测算及利率测算等功能，并通过数据挖掘，结合业务场景分析等手段，强化数据赋能。截至 2021 年末数据类小微业务累计申请 7.67 万户，累计放款金额 56.84 亿元，贷款余额 54.24 亿元，较上年末增长 83.93%。同时，2021 年该行上线企业版“云抵贷”和企业版“税金贷”，提升法人客户用信体验，加大对法人客户日常结算、现金管理、票据承兑等综合服务力度。截至 2021 年末，该行小微金融条线贷款余额 929.79 亿元，同比增长 22.10%；“两增两控”小微贷款余额 917.07 亿元，同比增长 20.86%，行内统计口径下小微企业贷款不良率下降至 0.64%。

### **在零售转型战略推进下，丰富个人产品种类并巩固客户基础，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**

个人存款方面，2021 年以来，该行聚焦客群分层经营，选择市场头部合作机构，积极引入理财、基金、信托等代销产品，不断完善丰富产品体系，为客户提供多元化的资产配置服务，同时优化渠道经营，加强营销组织建设，储蓄规模稳健增长。截至 2021 年末，个人存款余额为 1,354.14 亿元，较上年末增长 12.96%，在总存款中占比 16.70%。

个人贷款方面，该行将个人业务作为战略转型的重点之一，2021 年该行围绕“有房”和“有薪”两大客群，以“巩固消费信贷”为导向，聚焦发展消费信贷与个人住房按揭贷款业务。消费信贷方面，该行“公鸡贷”业务（针对公积金缴存客户）坚持以白名单营销为抓手，有序开展客户营销，深挖存量广拓新客，并从产品主导向客户导向转变，深化客群综合经营，全方位满足客户金融需求。住房按揭贷款方面，该行严格落实房地产调控政策，主动调整个人住房按揭贷款的投放节奏与价格，保证房贷业务的稳步投放；推进房贷中心建设，全年完成 7 家异地分行的房贷中心建设，进一步深

化房贷集中化运营。截至 2021 年末，该行个人贷款（不含经营性贷款）为 1,388.11 亿元，较年初增长 17.84%，在总贷款中的占比 23.58%，其中“公鸡贷”贷款余额 433.51 亿元，较上年末增长 31.74 亿元，增幅 7.90%；个人住房按揭贷款余额 825.39 亿元，较上年末增长 104.62 亿元，增幅 14.52%。

电子银行方面，该行以“在线经营+数字服务”为定位，坚持差异化、特色化、数字化的发展模式，积极推进直销银行业务发展，拓展开平台场景生态合作，推动客服中心转型升级，提升电子渠道客户体验。截至 2021 年末，该行累计合作平台超过千万，管理资产规模达 170.16 亿元。此外，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 2021 年末，该行个人手机银行签约数达到 385.35 万，较上年末增长 26.93%。

### **不断压降非标投资规模，投资结构持续优化，理财产品净值化转型全面完成**

同业业务方面，2021 年该行持续加强资金市场研判，主动调整负债结构，拓宽融资渠道，加大低息负债吸收力度。截至 2021 年末，该行同业负债同比增长 9.89% 至 1,434.16 亿元，占总负债的 11.03%；全年共发行 247 期同业存单，累计发行金额为 3,127.30 亿元，截至年末该行应付同业存单余额为 2,040.96 亿元，在总负债中占比为 15.69%，同业负债和同业存单在总负债中合计占比较年初上升 5.39 个百分点至 26.72%。2021 年该行继续提高贷款投放占比，适当压缩同业资产规模，截至年末，同业资产较年初下降 2.61% 至 652.18 亿元，在总资产中占比 4.69%。2022 年以来，由于资产端资金收益率下滑，同时该行加强客户分层分类管理，主动调整同业负债结构，截至 3 月末同业负债规模较年初有所下降。

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，2021 年该行加强宏观经济研判，根据监管要求和利率变动情况，积极调整投资策略，降低资产久期，调整持仓规模和持仓资产结构，降低市场波动影响，提升持仓收益，同时加大对利率债及债券基金配置力度，压降信托、资产管理计划投资规模，清零理财产品投资，证券投资规模大幅增长。截至 2021 年末，该行证券投资余额为 6,537.70 亿元，较年初增长 24.94%，其中政府债券、政策性金融债、金融债券和同业存单合计占比 55.17%，较年初上升 3.39 个百分点；企业债占比 18.45%，较年初下降 1.77 个百分点；基金投资占比 15.21%，较年初上升 5.30 个百分点；信托与资产管理计划合计占比 8.01%，较年初下降 4.91 个百分点，底层以信贷类等非标资产为主。截至 2022 年 3 月末，该行证券投资规模增至 6,571.49 亿元。

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。2021 年以来该行对照资管新规过渡期要求完成整改，并持续丰富产品体系，截至年末存续理财产品规模 3,067.21 亿元，同比增加 16.39%，全部为净值型理财产品。该行理财产品投向以标准化债券投资为主。

投资银行方面，杭州银行推动重点区域债券承销增长，推行轻资本流量策略，为客户提供全流程、一站式债券金融服务。2021 年，该行承销业务大幅增长，全年承销各类债务融资工具 1,434.45 亿元，同比增长 98.50%，在浙江省内区域优势明显，市场占有率 11.97%；资产证券化方面，该行 2021 年发行完成信贷资产证券化项目合计金额 86.29 亿元。

## **财务分析**

**盈利资产规模和非利息收入快速增加推动净营业收入保持增长，增加非信贷资产减值损失的同时减少贷款拨备计提，净利润实现较大增幅**

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。2021年以来，受减费让利政策导向和LPR利率下调等因素影响，该行盈利资产收息率有所下降；与此同时，该行积极调整存款结构和定价，存款付息率下行，带动整体融资成本略有改善。受收益和成本两方面因素共同影响，2021年该行净息差较上年下降0.12个百分点至1.64%。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210.36亿元，同比增长9.15%。

非利息收入方面，该行理财、代销等财富管理业务发展良好，手续费及佣金净收入增长较快；同时该行抓住市场机遇开展波段交易，并在交易性金融资产规模增加的推动下，公允价值变动损益和投资收益均实现大幅增长，以上因素使得该行非利息净收入增幅较快，在净营业收入中占比上升至28.35%。在上述因素作用下，2021年该行实现净营业收入293.61亿元，同比增长18.36%。

经营效率方面，2021年该行加大人才、科技投入，业务及管理费用增长较快，当年成本收入比较上年上升0.95个百分点至27.30%。此外，随着投资资产规模增长和存量理财整改工作的推进，为增强风险抵御能力，该行加大金融投资等非信贷资产拨备计提力度，非信贷资产减值损失较上年大幅增加34.41亿元至57.81亿元。受以上因素共同影响，该行全年实现贷款拨备前利润152.99亿元，同比下降2.44%；拨备前利润/平均风险加权资产下降至1.91%。

贷款拨备计提方面，由于不良余额持续减少，该行贷款拨备计提力度有所降低，全年共计提贷款信用减值损失47.19亿元，同比下降38.06%，在拨备前利润中占比下降至30.84%。受上述因素的共同影响，该行2021年实现净利润92.61亿元，同比增长29.77%；平均资产回报率和平均资本回报率分别为0.72%和10.84%，较上年分别上升0.07和0.89个百分点。

2022年以来，该行各项业务稳步开展，1-3月实现净利息收入54.59亿元，非利息净收入33.09亿

元，共实现净营业收入87.69亿元，为2021年全年的29.87%。一季度该行成本收入比为22.30%，共计提信用减值损失30.16亿元，为2021年全年的28.72%。受以上因素共同影响，1-3月该行实现净利润33.09亿元，为2021年全年的35.73%。

### **加强信用风险管控，并采取较为有效的清收处置措施，整体资产质量保持稳定，但考虑到未来经济下行压力及疫情不确定性仍然较大，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2022年3月末，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41.28%、45.10%、6.18%和2.98%。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同业。截至2022年3月末，同业债权均处于预期信用损失模型阶段一。

证券投资方面，截至2021年末，该行证券投资资产余额为6,537.70亿元，较年初增长24.94%，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55.17%；企业债券占比18.45%，外部级别集中在AA级及以上；基金投资占比15.21%，以债基为主，底层主要为利率债；信托计划和资产管理计划合计占比8.01%，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2021年末，该行有11.80亿元证券投资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90.05亿元。截至2022年3月末，该行证券投资资产余额为6,571.49亿元，较年初增长0.52%。

信贷资产方面，近年来随着宏观经济持续下行和区域内产业结构调整，部分中小企业由于自身抗

风险能力相对较弱，经营出现困难；加之 2021 年在疫情持续背景下，个别经营性物业贷款客户租金收入下降，对该行资产质量造成一定影响。为防范风险，该行强化行业 and 产业链研究，进一步加强风险和授信政策指导，同时常态化开展大额授信风险排查，提升数智风控能力，不良新生率处于较低水平。2021 年该行累计新增不良贷款 20.06 亿元，较上年减少 8.41 亿元；处置不良贷款 21.40 亿元，其中核销 9.62 亿元，现金清收 11.45 亿元，重组转化和还清欠息后上调 0.33 亿元。截至 2021 年末，该行不良贷款余额和不良率分别为 50.41 亿元和 0.86%，分别较年初下降 1.34 亿元和 0.21 个百分点。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、制造业和批发零售业为主，其中制造业子行业包括纺织、食品加工以及汽车、设备制造等。2022 年以来，该行资产质量保持基本稳定，截至 3 月末，不良贷款余额较年初增加 1.45 亿元至 51.86 亿元，不良率较年初下降 0.04 个百分点至 0.82%。

拨备覆盖方面，由于不良余额持续减少，且该行保持一定的拨备计提力度，截至 2021 年末，拨备覆盖率较年初大幅上升 98.17 个百分点至 567.71%；不良贷款/（资本+贷款损失准备）为 4.25%，较年初下降 0.67 个百分点。截至 2022 年 3 月末，该行拨备覆盖率进一步增至 580.09%；不良贷款/（资本+贷款损失准备）下降至 4.22%。

从贷款行业分布上看，截至 2021 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，其中制造业涉及设备制造、化学制品、医药制造、纺织等多个子行业，分布较为分散。该行对房地产业务实行白名单制管理，项目选择以一线、新一线城市中心城区刚性和改善性住房为主，房地产贷款大部分投向北京、上海、深圳及杭州地区，截至 2021 年末，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 22.75%，房地产相关行业敞口较大，近年来房地产调控政策持

续出台，相关行业风险应保持关注。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 2021 末，抵质押贷款在总贷款中占比 47.59%，保证贷款占比 33.70%，信用贷款占比 18.71%。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。

**存款稳定性有待提升，对市场资金依赖度较高，资产负债存在期限错配，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；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**

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 2021 年末，该行总存款在总融资中占比 63.57%，较年初下降 2.29 个百分点。从存款结构来看，该行以对公存款和活期存款为主，截至 2021 年末，二者分别占比 83.29% 和 53.53%。整体来看，该行存款稳定性有待提升。

从资产负债结构来看，由于贷款保持快速增长，截至 2021 年末，该行总贷款/总存款为 72.60%，较年初上升 3.31 个百分点。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，但由于 2021 年增加市场资金融入规模，年末同业负债和发行的同业存单在总负债中合计占比较年初上升 5.39 个百分点至 26.72%，（市场资金-高流动性资产）/总资产指标有所上升，处于一般水平。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2021年末，该行除衍生金融工具外的一年内到期金融资产在金融资产中占比33.47%，除衍生金融工具外的一年内到期金融负债在金融负债中占比83.18%，存在较大的资产负债期限错配风险。

2021年该行盈利能力保持稳定，利润留存有所增加，并于4月完成了150.00亿元A股可转债发行工作，但由于业务规模快速扩张对资本消耗较大，截至年末，该行核心一级资本充足率和资本充足率分别为8.43%和13.62%，较年初分别下降0.10和0.79个百分点；截至2022年3月末，该行核心一级资本充足率和资本充足率进一步下降至8.17%和13.08%，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、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2021年末，该行存贷款市场份额分别为8.39%和4.91%，分别排名第3位和第5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2022年3月末，该行注册资本为59.30亿元，其中杭州市财政局及下属三家区财政局、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、杭州市下城区国有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八家股东为一致行动人，合计持股比例为23.55%，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

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杭州银行二级”、“19杭州银行债”、“20杭州银行永续债”、“21杭州银行小微债01”、“22杭州银行绿色债”和“杭银转债”的信用等级为**AAA**。

## 附一：杭州银行股份有限公司 2022 年 3 月末前十大股东持股情况

序号	股东名称	股份(亿股)	占比(%)
1	Commonwealth Bank of Australia	9.23	15.57
2	杭州市财政局	7.03	11.86
3	红狮控股集团有限公司	7.00	11.81
4	杭州市财开投资集团有限公司	4.08	6.88
5	杭州汽轮机股份有限公司	2.72	4.58
6	中国人寿保险股份有限公司	2.29	3.86
7	苏州苏高新科技产业发展有限公司	1.78	3.00
8	杭州河合电器股份有限公司	1.53	2.58
9	香港中央结算有限公司	1.32	2.22
10	苏州新区高新技术产业股份有限公司	1.18	1.99
	<b>合计</b>	<b>38.16</b>	<b>64.35</b>

## 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）	2019	2020	2021	2022.03
现金及对中央银行的债权	85,078.06	92,714.09	85,359.60	90,065.03
对同业债权	99,656.34	66,967.72	65,217.91	78,649.98
证券投资	429,004.50	523,283.42	653,770.28	657,149.12
贷款及垫款总额	414,055.89	483,648.97	588,563.18	630,409.95
贷款损失准备	(17,523.02)	(24,300.67)	(28,618.31)	(30,086.39)
贷款及垫款净额	397,482.47	460,016.23	560,890.64	601,360.32
关注贷款	3,876.73	2,786.10	2,239.85	2,394.29
不良贷款（五级分类）	5,532.86	5,175.37	5,041.04	5,186.48
总资产	1,024,070.11	1,169,257.25	1,390,564.53	1,456,949.45
风险加权资产	648,729.31	738,405.10	864,017.09	927,794.36
存款总额	614,136.26	698,026.16	810,658.01	869,077.18
向中央银行借款	72,834.92	95,970.12	53,892.63	59,648.33
对同业负债	123,666.91	130,505.42	143,416.21	112,606.31
借款及应付债券	131,438.69	135,408.15	267,251.34	294,951.56
总负债	961,525.51	1,088,394.69	1,300,493.94	1,363,992.33
总资本（所有者权益）	62,544.60	80,862.56	90,070.59	92,957.12
净利息收入	15,783.84	19,271.72	21,035.50	5,459.42
手续费及佣金净收入	1,494.49	3,014.55	3,608.23	1,482.03
汇兑净损益	136.95	(124.07)	(29.19)	(44.45)
公允价值变动净收益	(104.89)	97.01	763.46	366.32
投资净收益	4,072.59	2,492.91	3,865.21	1,408.93
其他净收入	18.61	53.06	117.40	96.39
非利息净收入	5,617.75	5,533.46	8,325.11	3,309.22
净营业收入合计	21,401.59	24,805.19	29,360.61	8,768.64
业务及管理费用（含折旧）	(6,147.00)	(6,535.22)	(8,016.74)	(1,955.49)
拨备前利润	14,480.22	15,682.13	15,299.01	5,206.90
贷款损失准备支出	(7,171.65)	(7,618.26)	(4,718.93)	(1,485.01)
税前利润	7,316.28	8,045.93	10,594.77	3,725.77
净利润	6,602.12	7,136.45	9,261.02	3,308.70

### 附三：杭州银行股份有限公司主要财务指标

财务指标	2019	2020	2021	2022.03
<b>增长率(%)</b>				
贷款总额	18.14	16.81	21.69	--
不良贷款	8.81	(6.46)	(2.60)	--
贷款损失准备	34.61	38.68	17.77	--
总资产	11.18	14.18	18.93	--
总资本	9.41	29.29	11.39	--
存款总额	14.09	13.66	16.14	--
净利息收入	--	22.10	9.15	--
拨备前利润	25.78	8.30	(2.44)	--
净利润	21.99	8.09	29.77	--
<b>盈利能力(%)</b>				
净息差	--	1.76	1.64	--
拨备前利润/平均风险加权资产	--	2.26	1.91	--
拨备前利润/平均总资产	1.49	1.43	1.20	--
平均资本回报率	11.03	9.95	10.84	--
平均资产回报率	0.68	0.65	0.72	--
平均风险加权资产回报率	--	1.03	1.16	--
非利息净收入占比	27.05	22.31	28.35	37.74
<b>营运效率(%)</b>				
成本收入比	28.72	26.35	27.30	22.30
资产费用率	0.71	0.83	1.10	--
<b>资本充足性(%)</b>				
核心一级资本充足率	8.08	8.53	8.43	8.17
资本充足率	13.54	14.41	13.62	13.08
资本资产比率	6.11	6.92	6.48	6.38
<b>资产质量(%)</b>				
不良贷款率	1.34	1.07	0.86	0.82
(不良贷款+关注贷款)/总贷款	2.27	1.65	1.24	1.20
关注贷款/不良贷款	70.07	53.83	44.43	46.16
不良贷款拨备覆盖率	316.71	469.54	567.71	580.09
贷款损失准备/(不良贷款+关注贷款)	186.23	305.23	393.06	396.88
不良贷款/(资本+贷款损失准备)	6.91	4.92	4.25	4.22
贷款损失准备/总贷款	4.23	5.02	4.86	4.77
最大单一客户贷款/资本净额	6.36	2.89	2.79	2.99
最大十家客户贷款/资本净额	29.27	22.95	23.53	23.10
<b>流动性(%)</b>				
高流动性资产/总资产	33.69	30.81	32.26	31.52
总贷款/总存款	67.42	69.29	72.60	72.54
(总贷款-贴现)/总存款	65.28	66.74	68.20	69.69
净贷款/总资产	38.81	39.34	40.34	41.28
总存款/总融资	65.19	65.86	63.57	65.04
(市场资金-高流动性资产)/总资产	(1.67)	0.14	1.15	0.55

## 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)
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
资本充足率	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。