

杭州银行股份有限公司

2023 年第三季度业绩说明会问答实录

(根据录音整理)

会议时间：2023年11月20日 15:00-16:00

会议方式：视频直播

杭州银行参会人员：独立董事刘树浙先生、董事会秘书毛夏红女士、副行长潘华富先生、财务总监章建夫先生

外部参会人员：机构投资者、分析师、个人投资者

记录人：杭州银行董事会办公室

【提问1】 中小投资者：杭州银行的核心一级资本充足率在上市银行中排名靠后，资本新规正式落地后，对杭州银行的资本充足率有何影响？

章建夫财务总监：在 2023 年 2 月发布《商业银行资本管理办法（征求意见稿）》的基础上，国家金融监督管理总局于 2023 年 11 月正式发布《商业银行资本管理办法》，并将于 2024 年 1 月 1 日正式实施。我行是较早启动新资本计量项目的银行之一，于 2022 年 11 月上线风险加权资产的计量系统，主要用于计量信用风险和操作风险，并于 2023 年 5 月根据《征求意见稿》进行了系统升级。结合此次《资本办法》的正式落地，我行也及时开展了数据测算和影响分析，总体来看，《资本办法》对我行的影响是正面的，风险加权资产较现行办法有所下降，资本充足水平在现有基础上有所上

升。各类业务的风险加权资产占用结构上有升有降，主要有以下几个方面：

一是信贷类业务风险加权资产总体上实现下降，尤其是对中小企业风险暴露的计量；二是同业业务的风险加权资产上，由于商业银行权重较现行办法的变化，导致这块业务的风险加权资产整体略有上升；三是资产管理产品风险加权资产受计量规则变化、杠杆率调整及商业银行权重上升等因素影响，较现行办法上升；四是表外业务风险加权资产上，受商业银行权重上升影响，有追索权的票据卖出业务风险加权资产上升以及国内信用证转换系数和可随时撤销的贷款承诺转换系数的变化，整体风险加权资产略有上升；五是市场风险加权资产上升。

总体来说，这五个方面的影响对风险加权资产占用结构上是有升有降，对整个资本充足率水平的影响是正面的、略有上升的。

我行将全面推进《资本办法》的落地实施，加大资本对业务及机构的传导，优化调整资产配置结构，支持实体经济发展，按照中央金融工作会议的要求，重点推进制造业、绿色信贷、科创、普惠、养老、数字、民营、涉农各类领域的重点投放。积极把握经济持续复苏、零售消费需求边际改善的机会，在住房按揭贷款、汽车金融、信用卡消费等领域中发力，加快大零售信贷投放，稳步提升信贷占比，促进全行各项业务高质量发展，推进资本回报的不断提升。

【提问2】中小投资者：近期证监会发布了《现金分红新规》进一步明确鼓励现金分红导向，推动上市公司提高分红水平，杭州银

行未来是否会相应提升分红水平的计划？

毛夏红董事会秘书：杭州银行一直将追求价值领先作为发展愿景，要实现客户价值、股东价值、社会价值、员工价值的统一和领先，重视对客户的培育、细分市场竞争力的提升和效益的可持续增长。在发展过程中，我行一直在追求实现内源性增长，使得盈利增长能覆盖有效资产投放的速度。目前，杭州银行的资产质量、资本回报率均逐年提升，留存利润能覆盖未来一年的投放预算，且未来三年承诺了最低分红比例。可以说，当利润保持稳定增长，分红水平稳定提升是大概率事件。

从长期发展的角度，杭州银行在推进“二二五五”战略规划 and 高质量发展过程中，我们强调立足长期主义，践行高质量发展。当前宏观环境复杂多变，我们认为在这样的环境下，发展结构比总量更重要，抵御波动能力比发展速度更重要。

量价增长上，银行业仍在持续承受息差的下行，以量补价难以持续，降本增效是延缓息差下降的有效手段，而负债成本、风险成本将是最大的支出项。我们在“二二五五”规划的下半段将客户经营作为最大任务，推进客户结算和综合化经营，持续加强低成本存款的吸收，有序降低负债成本；持续坚持大额风险排查、信贷结构调整和员工行为排查“三大法宝”，并不断积累数字风控、专项评估等方法，将不良生成率维持在较低水平以应对未来市场变化。客群经营上，我们将持续提升科创金融、产业金融、信用小微、财富管理上等细分市场的竞争力和作战能力，努力将这些业务做为新旧动能切换的接力棒。组织管理上，打造敏捷组织，提升运行效率，运用

数字技术、培训督导，提升人均产能和区域市场占有率。

从以上方面推进可持续发展，促进业绩可持续增长，是我行积极贯彻监管精神，推进股东权益和分红回报持续提升的根本途径。

【提问3】 兴业证券陈绍兴：我有一个问题是关于未来信贷投放方向的问题。很多投资者比较关注，杭州银行受益于城镇化周期、亚运周期比较旺盛的基建项目需求，在这两个周期逐步接近尾声后，从资产负债摆布和客群行业角度来看，未来信贷投放的主要方向会集中在什么地方？

章建夫财务总监：感谢提问，我简要的从两个方面回答：

一是回顾一下近期主要的信贷总量情况。今年以来，本行持续加大对实体经济的支持力度，坚持“早部署、早行动”，实现了信贷总量的平稳增长。截至三季度末，全行贷款余额 7,852 亿元，同比增长 16%，还原信贷资产的证券化后，同比增长 18%。在具体贷款投向上来说，主要顺应外部信贷需求的变化，重点关注制造业、绿色、科创、民营、涉农、普惠领域的规划和发展，总体实现对制造业、普惠、绿色金融等领域的投放增速高于全行平均增速，例如，本行中长期制造业贷款同比增速 39.8%，绿色金融贷款同比增速 24.9%，普惠小微贷款同比增速 16.9%。

二是未来信贷投放的想法与方向。在前期实现信贷平稳增长的同时，我们也注意到信贷需求在发生一些变化。今年一季度信贷需求明显好于二季度，随着一系列稳增长政策的出台，从最新的经济数据来看，经济呈现初步企稳态势。基于经济初步企稳、后续稳政

策加码预期的背景下，结合本行近期所开展的各项信贷项目储备等情况，预计后续信贷需求边际修复，2024年信贷增长将继续保持平稳增长态势。

从信贷投向来看，一是积极应对外部城镇化等因素的变化，重点根据中央金融工作会议的总体要求，积极推进对科创、普惠、绿色金融、数字、养老等金融领域的规划与发展，积极寻找宏观经济变化当中的结构性、趋势性机会，包括加大对公司贷款以及实体经济的细分产业研究和投放，加大对制造业、绿色金融、科创、普惠、民营、涉农等贷款领域的投放力度。从目前项目储备情况来看，我们也按照此方向做了相应的准备工作。二是积极把握经济持续复苏、零售消费需求边际改善的机会，在住房按揭贷款、汽车金融、信用卡消费等一些数字信贷领域的加码发力，推动大零售信贷投放。三是在储备和投放过程当中，依托“以杭州为大本营全面渗透浙江省，六大分行战略性布局长三角、珠三角、环渤海湾等发达经济圈”的区域布局，围绕各个区域板块的经济发展规划，推进对各个区域、板块信贷投放的精准分类，从而实现明年信贷投放的量的合理增长与质的有效提升。

【提问4】申万宏源证券林颖颖：我的问题是关于息差的问题，今年以来大家都非常关心整个行业的息差表现，尤其今年LPR下调，包括9月份存量按揭利率的一次性下调，大家非常关注息差后续走势，请教各位管理层，怎样展望当下息差表现？什么时候能够探到息差向上拐点？资产端来说，包括房地产按揭利率下调等对资产端

收益率的影响程度怎么样？负债端来看，存款重定价对息差带来的正贡献程度？

章建夫财务总监：我想从两个方面简要交流汇报一下：

第一，净息差总体情况。从银行业整体情况来看，息差处在下行阶段，根据 6 月份情况，银行业整体净息差同比下降 21 个 BP，杭州银行净息差下降 13 个 BP，净息差的下降对整个银行业营收和盈利的增长带来了压力。

第二，对净息差的展望。我们在半年度业绩说明会的交流当中也提到，我们的感受是净息差有下降压力，但也有积极和缓冲的因素：**从资产端来看**，短期的定价受到前期 LPR 调降、存量按揭贷款利率调整以及当前市场供需情况的影响，预计新投放的贷款利率还有阶段性的下行压力，这对贷款收益率形成一定的下行压力。但从边际来看，我们也看到整个实体经济在恢复，信贷需求在逐步恢复过程当中，新发放贷款利率边际在逐步收敛。我们在资产端继续开展“一降一增”的工作，努力增加高收益贷款，同时加强对低收益资产的处置以及管理。**负债端来看**，我们积极加强负债端的“一增一降”，增加和提升低付息核心存款，减少高付息主动负债，把握同业负债吸收时机，引导整个负债成本下行。这方面今年上半年取得了比较好的效果。另外，2022 年至今整个银行业在市场利率机制的影响下多次调降存款挂牌利率，我们也顺势下调了存款的挂牌利率。这些调整主要就是希望推动存款付息率的下降。我们也做了一些估算，通过压降高付息的存款规模，预计对 2023 年存款付息率影响 3-5 个 BP（下降）；存款挂牌利率的调降，随着存款重定价，预计

将对 2023 年、2024 年存款付息率会有 2-4 个 BP 不同程度下降影响。所以，整体存款付息率的调降有助于净息差的稳定。

随着宏观经济的逐步复苏，内外正向因素的增多，包括居民消费投资信心的恢复，信贷供需、价格也会逐步取得一个新的平衡。商业银行净息差水平会逐步找到一个新的平衡点。

至于按揭利率下降对息差的影响，我这里说明一下：杭州银行表内按揭贷款大数 900 亿左右，其中商业个人按揭贷款占比 77%，根据政策要求，符合下调范围的大概在 500 亿左右，下调幅度平均在 70 个 BP 左右，影响营收估算在 3-3.5 亿，大概影响息差 1-1.5 个 BP，减少利润约 2 亿左右。从我们的体量来说，这个幅度的息差和营收的影响不会对我们行整个盈利产生重大影响。

【提问5】光大证券董文欣：我问一个关于资产质量的问题，目前工业企业整体盈利能力相对表现偏弱，请问贵行对此类业务的风险怎么看，有哪些具体的风险管控措施？

潘华富副行长：谢谢董老师的提问。近年来我行持续加大对包括制造业在内的实体客群的信贷投放力度，增速显著高于平均贷款增速，从目前的资产质量情况来看，制造业贷款的资产质量总体保持稳定，但是由于经济下行压力、出口需求不足、同业对优质制造业客户的争夺日趋激烈等因素，制造业风险管理的压力确实在加大。不过从目前来看，我们还是有信心保持制造业贷款质量的基本稳定，主要得益于自身这几年探索和实践的几个重要关键举措，主要是两个方面：

第一，坚持“三专”策略。专业政策主要指每年对制造业等实体客群在制造业细分产业基础上制定行业的、产业的授信标准，由授信审批部牵头成立 30 多个产业链研究小组，在产业链授信研究的基础上分别制定医药、化纤、光伏等细分产业的产业链授信标准；专职审批，这是我们坚持了多年的体制机制，全行制造业贷款都是集中到总行授信审批部专职审批；专人管户，近几年在客户经理管户的基础上延伸实施了“管户审查人、管户审批人”两个管户措施，形成多维盯户管理的举措。对于中小额制造业贷款，近两年我们也在积极探索科技赋能，通过数字化手段在审批方面通过模型审批、预警模型等多方面举措，加强“科易贷”等标准化产品。

第二，持续深化三大重要举措。“三大举措”主要指大额授信的滚动排查、一户一策的结构调整、持续加大员工行为管理。

【提问 6】国信证券陈俊良：请问公司管理层对商业银行房地产风险怎么看？房地产业务策略会有何变化？

潘华富副行长：谢谢陈老师的提问。今年以来，国家和地方政府稳定房地产市场的政策力度不断加大，有利于促进房地产市场的平稳健康发展，部分房企的流动性得到改善。但也应该看到，购房者对市场走势的预期尚未完全改变，政策作用的发挥和市场信心的恢复，乃至房地产信贷的整体风险的化解仍然需要一个过程。

我行对房地产开发融资业务长期坚持审慎稳健的策略，业务余额和占比在同类银行、上市银行中处于较低水平，风险整体可控，资产质量保持基本稳定。目前的市场环境下，我行将认真落实中央

金融工作会议精神，按照“保交楼、保民生、保稳定、保融资本息安全”的“四保原则”，合理适度满足部分经营稳健、负债适度房企的融资需求，积极支持保障房建设，从严管控房地产开发融资业务风险的同时，积极支持刚需和改善型购房者的按揭贷款需求。

【提问 7】浙商证券周源：去年四季度债券市场收益率大幅提升，造成理财净值回撤和大幅的赎回。请问管理层如何看今年市场行情，有怎样的产品策略？

毛夏红董事会秘书：谢谢您的提问，这个问题市场上比较关注，我来简单回答。

去年四季度债券市场的调整，带来了理财产品的净值波动和赎回，各家银行理财子公司的产品均有不同程度的下滑。在理财市场出现大幅波动后，我们看到几方面转变：一是各家银行理财公司在投资者教育方面投入了更多精力及资源，通过客户安抚、客户陪伴等方式推动客户信心的恢复，这在一定程度上提升了客户对于理财产品净值波动的认知；二是各家银行理财公司在产品设计上更加契合了客户“求稳”的诉求，例如发行稳利低波、存款替代类产品；三是客户对于产品形态偏好发生转变，越来越多的客户在产品到期后转向购买现金类产品、类现金类产品及短期开放式产品；四是在投资运作方面各家银行理财公司加大了低波类资产的储备及投放，以提升产品净值的稳定性。

基于上述几方面的转变，今年以来理财市场在负债端以及资产端都有了进一步改善和优化，我们感觉理财市场再次出现大幅度波

动的可能性在降低，整体理财市场年内呈现了先抑后扬的发展节奏，多数银行理财公司规模在三季度以来均有较大幅度修复和回升。

我行在今年一季度债券市场收益率相对较高的情况下重点加强了稳利低波封闭式产品的发行，在二季度债券市场收益率逐步下行的过程中重点加强开放式产品、混合估值封闭式产品的发行；在三季度之后重点以现金类、短期开放式产品为发力点，逐步推动整体产品规模的回升。

以上就是我的回答，谢谢。