

利润高增持续，资产质量优异

2024 年 04 月 20 日

事件:

其他非息收入维持高贡献度。

进入 24Q1，净利息收入、中收持续承压，其他非息收入保持亮眼增速

盈利增速略有放缓，但仍保持较高水平
↑

信贷保持高增，且结构较优。

贷款增速高，且持续高于总资产增速
↑
23 科创企业融资、绿色贷款、制造业贷款、普惠小微贷
28% 26% 19% 19%
↑ % ↑

存款成本管控有力。

资产端收益率延续下行趋势
存款付息率下降较多
↑ 个 个 R 负债

对公、个贷不良率均向下。

↑ 个 买 j

投资建议：信贷高增，拨备充裕

亮 个 义 % 个
会
j

风险提示:

会

盈利预测与财务指标

项目/年度	2023A	2024E	2025E	2026E

推荐

维持评级

当前价格:

12.05 元



分析师 余金鑫

以
研究助理 王琮雯

以

相关研究

j 会

会

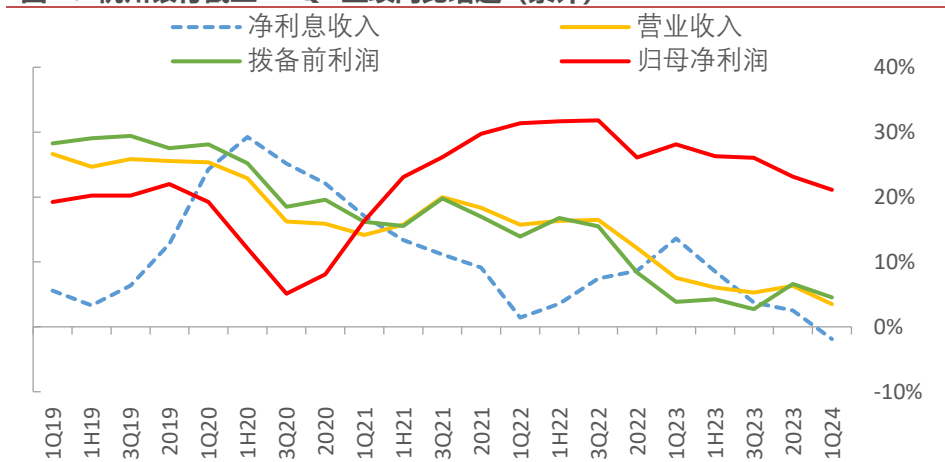
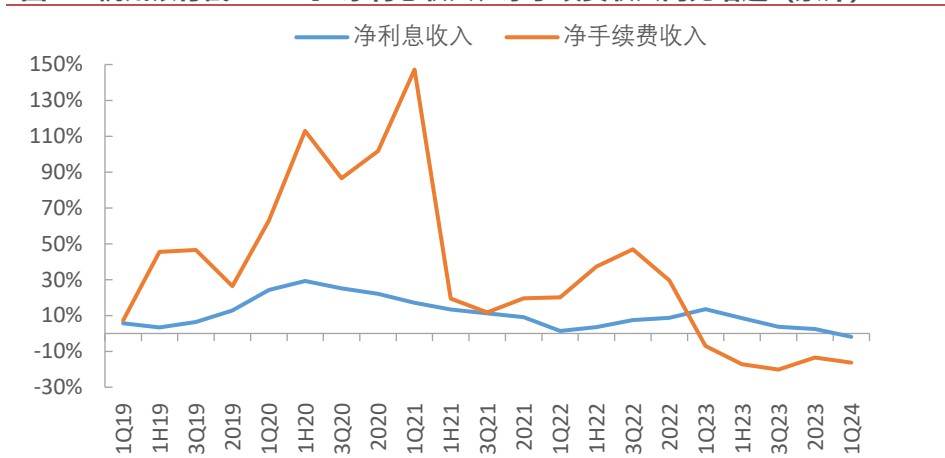
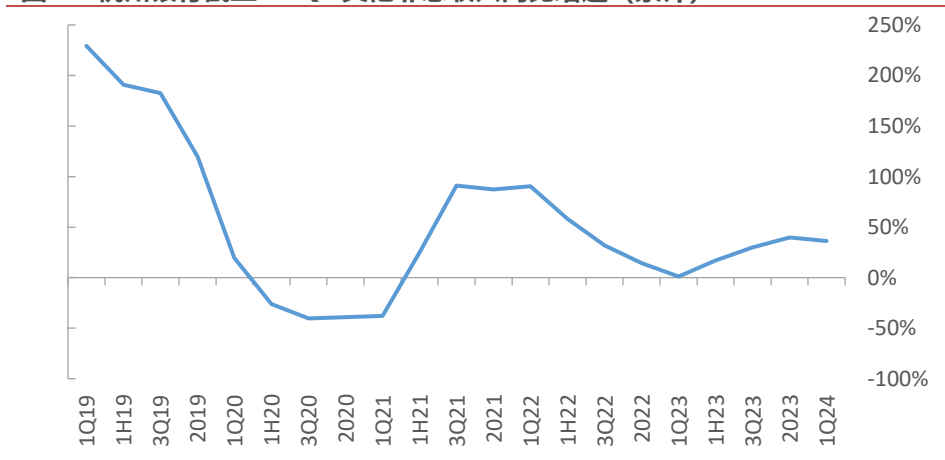
图 1：杭州银行截至 24Q1 业绩同比增速（累计）

图 2：杭州银行截至 24Q1 净利息收入、净手续费收入同比增速（累计）

图 3：杭州银行截至 24Q1 其他非息收入同比增速（累计）


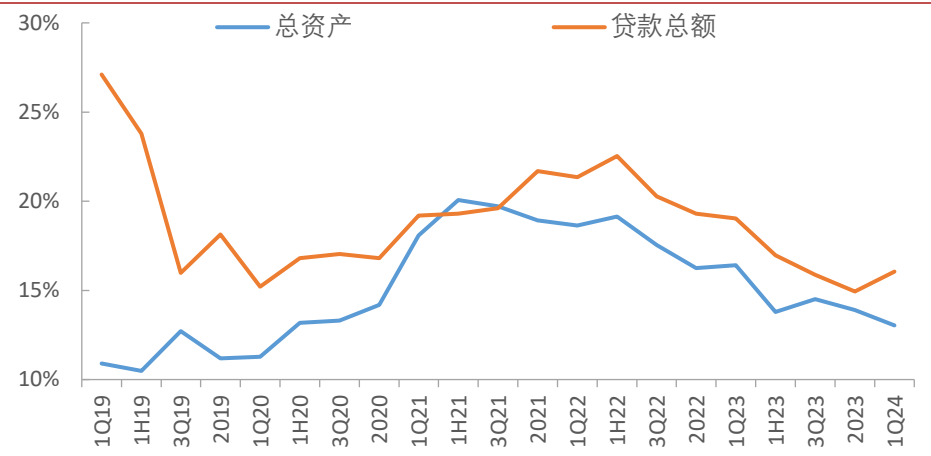
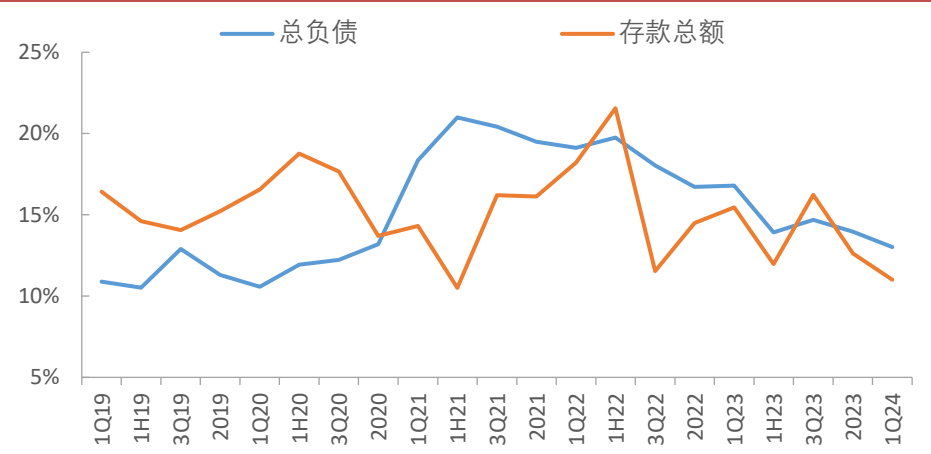
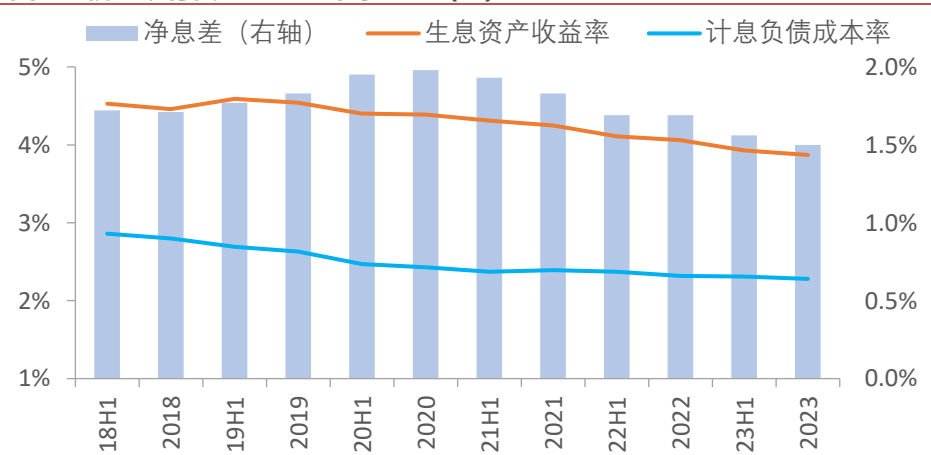
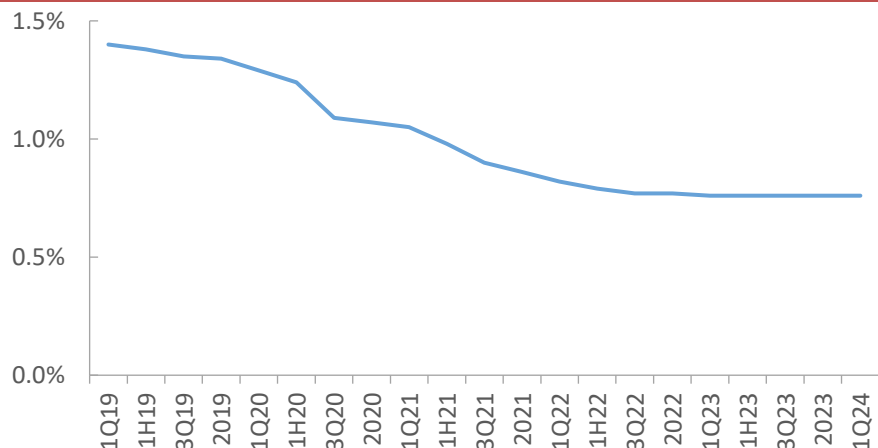
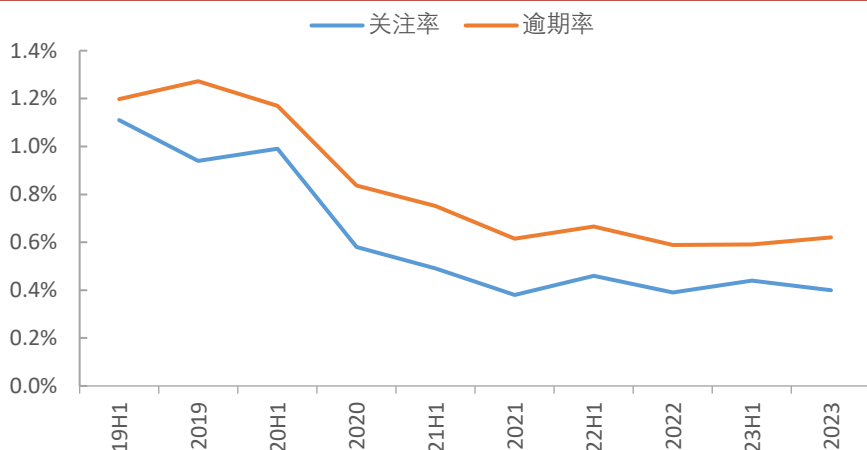
图 4：杭州银行截至 24Q1 总资产、贷款同比增速

图 5：杭州银行截至 24Q1 总负债、存款同比增速

图 6：杭州银行截至 2023 年净息差 (%)


图 7：杭州银行截至 24Q1 不良贷款率

图 8：杭州银行截至 2023 年关注率、逾期率

图 9：杭州银行截至 24Q1 拨备水平
