

信用评级公告

联合〔2023〕9057号

联合资信评估股份有限公司通过对湖州银行股份有限公司及其拟发行的2023年小型微型企业贷款专项金融债券的信用状况进行综合分析和评估，确定湖州银行股份有限公司主体长期信用等级为AA⁺，湖州银行股份有限公司2023年小型微型企业贷款专项金融债券信用等级为AA⁺，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估股份有限公司

二〇二三年九月七日

湖州银行股份有限公司 2023年小型微型企业贷款专项金融债券 信用评级报告

评级结果：

主体长期信用等级：AA⁺

本期金融债券信用等级：AA⁺

评级展望：稳定

债项概况：

本期金融债券发行规模：人民币 20 亿元

本期金融债券期限：3 年期

偿还方式：按年付息，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付

募集资金用途：全部用于发放小型微型企业贷款，其中不超过 3 亿元募集资金专项用于向经湖州银行 ESG 评价模型评估，ESG 分数在 60 以上的小型微型企业发放贷款。

评级时间：2023 年 9 月 7 日

本次评级使用的评级方法、模型：

名称	版本
商业银行信用评级方法	V4.0.202208
商业银行主体信用评级模型 (打分表)	V4.0.202208

注：上述评级方法和评级模型均已在联合资信官网公开披露

评级观点

联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）对湖州银行股份有限公司（以下简称“湖州银行”）的评级反映了其在湖州地区存贷款业务市场竞争力较强、信贷资产质量良好、拨备充足、盈利指标处于同业较好水平等方面的优势。目前，湖州银行正在推进 A 股 IPO 上市工作，若成功上市将对其补充资本、提升品牌影响力等多方面产生积极影响。同时，联合资信也关注到，湖州地区较为激烈的同业竞争环境以及湖州银行核心资本面临的补充压力对其经营发展及信用水平可能带来的不利影响。

湖州银行优质流动性资产和股东权益对本期债券的保障能力较好，综合考虑其资本实力、业务经营及流动性等情况，加之其出现经营困难时，获得地方政府直接或间接支持的可能性大，本期债券的违约概率很低。

未来，湖州银行依托区位优势，通过特色化和专业化的产品和服务逐步提升县域、市域竞争力，辐射乡镇市场，同时加快绿色金融发展，推动绿色金融在全行的融合性发展。另一方面，需关注湖州银行未来资本补充情况以及同业竞争加剧等外部环境对其业务发展和盈利能力等方面带来的影响。

基于对湖州银行主体长期信用状况以及本期债券信用状况的综合评估，联合资信确定湖州银行主体长期信用等级为 AA⁺，本期债券信用等级为 AA⁺，评级展望为稳定。

优势

- 区位优势较为明显，市场竞争力较强。**湖州银行业务经营区域主要包括湖州、嘉兴以及杭州地区，区域经济较为活跃，为其业务拓展及风险管理提供较好支撑，区位优势较为明显；且湖州银行在湖州地区存贷款业务的市场份额在同业排名中居前列，具有较强的市场竞争力。
- 信贷资产质量良好。**近年来，湖州银行持续强化风险管理能力，信贷资产质量有所改善，且处于同业较好水平，拨备充足。
- 盈利能力较强。**近年来，湖州银行营业收入和净利润保持增长态势，盈利指标处于同业较好水平，盈利能力较强。

本次评级模型打分表及结果：

评价内容	评价结果	风险因素	评价要素	评价结果
经营风险	C	经营环境	宏观和区域风险	2
			行业风险	2
		自身竞争力	公司治理	3
			未来发展	2
			业务经营分析	3
			风险管理水平	2
财务风险	F2	偿付能力	资本充足性	2
			资产质量	1
			盈利能力	3
		流动性		2
		指示评级		
个体调整因素：--			--	
个体信用等级			A ⁺	
外部支持调整因素：政府支持			+3	
评级结果			AA ⁺	

注：经营风险由低至高划分为 A、B、C、D、E、F 共 6 个等级，各级因子评价划分为 6 档，1 档最好，6 档最差；财务风险由低至高划分为 F1-F7 共 7 个等级，各级因子评价划分为 7 档，1 档最好，7 档最差；财务指标为近三年加权平均值；通过矩阵分析模型得到指示评级结果

4. 获得政府支持的可能性大。湖州银行实际控制人为湖州市人民政府；同时，其存贷款市场份额在湖州市同业中居前列，作为区域性商业银行，其在支持当地经济发展、维护当地金融稳定等方面发挥重要作用，在湖州市金融体系中具有较为重要的地位，当出现经营困难时，获得地方政府直接或间接支持的可能性大。

关注

1. 核心一级资本面临补充压力。近年来，湖州银行业务发展对资本消耗较为明显，资本充足水平持续下降，核心一级资本面临补充压力。
2. 关注经济增速放缓、同业竞争加剧等因素对其业务经营及风险管理产生的影响。宏观经济增速放缓、经济结构调整、利率市场化以及金融监管趋严等因素，加之湖州地区银行同业数量较多，同业竞争加剧，上述因素将对湖州银行的业务经营及风险管理带来一定压力。

同业比较：

主要指标	湖州银行	宁波通商银行	乐山商行
最新信用等级	AA ⁺	AA ⁺	AA ⁺
数据时间	2022 年	2022 年	2022 年
存款总额（亿元）	822.73	851.51	1068.80
贷款净额（亿元）	635.40	621.76	831.59
资产总额（亿元）	1173.58	1380.50	1671.13
股东权益（亿元）	76.56	111.50	115.60
不良贷款率（%）	0.67	1.03	1.66
拨备覆盖率（%）	490.52	315.12	183.94
资本充足率（%）	12.96	13.42	12.42
营业收入（亿元）	25.65	30.79	34.10
净利润（亿元）	9.62	10.80	5.64
平均净资产收益率（%）	13.22	9.85	5.02

注：宁波通商银行为宁波通商银行股份有限公司，乐山银行为乐山银行股份有限公司
资料来源：WIND，联合资信整理

分析师：梁新新 张哲铭

邮箱：lianhe@lhratings.com

电话：010-85679696

传真：010-85679228

地址：北京市朝阳区建国门外大街 2 号
中国人保财险大厦 17 层（100022）

网址：www.lhratings.com

主要数据：

项目	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年 6 月末
资产总额(亿元)	854.84	1013.99	1173.58	1308.95
股东权益(亿元)	61.78	68.93	76.56	82.01
不良贷款率(%)	0.84	0.78	0.67	0.71
拨备覆盖率(%)	405.94	424.94	490.52	467.22
贷款拨备率(%)	3.41	3.33	3.28	3.31
流动性比例(%)	67.89	86.34	82.69	82.87
存贷比(%)	61.50	65.51	70.61	67.71
股东权益/资产总额(%)	7.23	6.80	6.52	6.27
资本充足率(%)	14.38	13.44	12.96	12.26
一级资本充足率(%)	11.37	10.66	9.97	9.50
核心一级资本充足率(%)	9.15	8.80	8.40	8.10
储蓄存款/负债总额(%)	34.75	33.44	35.12	38.12
项目	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年 1—6 月
营业收入(亿元)	18.00	22.68	25.65	14.06
拨备前利润总额(亿元)	10.88	14.14	15.53	9.83
净利润(亿元)	6.49	8.45	9.62	5.63
净息差(%)	2.20	2.39	2.30	/
成本收入比(%)	38.23	36.30	37.53	/
拨备前资产收益率(%)	1.39	1.51	1.42	/
平均资产收益率(%)	0.83	0.90	0.88	/
平均净资产收益率(%)	12.26	12.93	13.22	/

注：2023 年上半年财务数据未经审计

数据来源：湖州银行年度报告、财务报表及提供资料，联合资信整理

主体评级历史：

信用等级	评级展望	评级时间	项目小组	评级方法/模型	评级报告
--	--	--	--	--	--

声 明

一、本报告版权为联合资信所有，未经书面授权，严禁以任何形式/方式复制、转载、出售、发布或将本报告任何内容存储在数据库或检索系统中。

二、本报告是联合资信基于评级方法和评级程序得出的截至发表之日的独立意见陈述，未受任何机构或个人影响。评级结论及相关分析为联合资信基于相关信息和资料对评级对象所发表的前瞻性观点，而非对评级对象的事实陈述或鉴证意见。联合资信有充分理由保证所出具的评级报告遵循了真实、客观、公正的原则。

三、本报告所含评级结论和相关分析不构成任何投资或财务建议，并且不应当被视为购买、出售或持有任何金融产品的推荐意见或保证。

四、本报告不能取代任何机构或个人的专业判断，联合资信不对任何机构或个人因使用本报告及评级结果而导致的任何损失负责。

五、本报告系联合资信接受湖州银行股份有限公司（以下简称“该公司”）委托所出具，引用的资料主要由该公司或第三方相关主体提供，联合资信履行了必要的尽职调查义务，但对引用资料的真实性、准确性和完整性不作任何保证。联合资信合理采信其他专业机构出具的专业意见，但联合资信不对专业机构出具的专业意见承担任何责任。

六、除因本次评级事项联合资信与该公司构成评级委托关系外，联合资信、评级人员与该公司不存在任何影响评级行为独立、客观、公正的关联关系。

七、本次信用评级结果仅适用于本期债券，有效期为本期债券的存续期；根据跟踪评级的结论，在有效期内评级结果有可能发生变化。联合资信保留对评级结果予以调整、更新、终止与撤销的权利。

八、任何机构或个人使用本报告均视为已经充分阅读、理解并同意本声明条款。

湖州银行股份有限公司

2023年小型微型企业贷款专项金融债券

信用评级报告

一、主体概况

湖州银行股份有限公司（以下简称“湖州银行”）前身为湖州市商业银行股份有限公司，由包括湖州市财政局在内的 8 家法人单位及湖州市原有 11 家城乡信用社的全部原有股东作为发起人于 1996 年共同发起设立。截至 2023 年 6 月末，湖州银行股本总额 10.13 亿元，无控股股东；湖州市人民政府通过湖州市城市投资发展集团股份有限公司及其一致行动人间接持有湖州银行 37.56% 的股份，为湖州银行实际控制人。截至 2023 年 6 月末，湖州银行前五大股东及持股比例见表 1。

表 1 2023 年 6 月末前五大股东持股比例

股东名称	持股比例
湖州市城市投资发展集团有限公司	17.90%
物产中大集团股份有限公司	10.00%
长兴县财政局	6.38%
湖州市交通投资集团有限公司	4.49%
德清联创科技新城建设有限公司	4.49%
合 计	43.26%

注：本报告中部分合计数与各相加数之和在尾数上存在差异，系四舍五入造成，下同

数据来源：湖州银行监管报表，联合资信整理

湖州银行经营范围：为吸收公众存款、发放短期、中期和长期贷款；办理国内外结算；办理票据承兑与贴现；发行金融债券；代理发行、代理兑付、承销政府债券；买卖政府债券、金融债券；从事同业拆借；从事银行卡业务；提供担保；代理收付款项及代理保险业务；外汇存款；外汇贷款；外汇汇款；国际结算，同行业外汇拆借，外汇票据承兑、贴现，资信调查、咨询、见证业务；提供保管箱业务；即期结售汇业务；外汇担保及代客外汇买卖；经银行业监督管理机构批准的其他业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展

经营活动）。

截至 2023 年 6 月末，湖州银行共有营业网点 96 家，包括 1 家总行营业部、2 家分行及 93 家支行，其中在湖州地区设有 1 家总行营业部、93 家支行；此外，在杭州及嘉兴各设有 1 家分行。

湖州银行注册地址：浙江省湖州市红旗路 268 号。

湖州银行法定代表人：方锋杰。

二、本期债券情况

1. 本期债券概况

湖州银行本期债券拟发行规模为人民币 20 亿元，具体发行条款以湖州银行与主承销商共同确定并经主管部门审批通过的内容为准。

2. 本期债券性质

湖州银行本期债券属于商业银行发行的、本金和利息的清偿顺序等同于商业银行一般负债，先于商业银行长期次级债务、二级资本工具、混合资本债券、其他一级资本工具以及股权资本的无担保商业银行金融债券。根据《中华人民共和国商业银行法》规定，商业银行破产清算时，在支付清算费用、所欠职工工资和劳动保险费用后，应当优先支付个人储蓄存款的本金和利息。即如遇湖州银行破产清算，本次债券在清偿顺序上应次于个人储蓄存款的本金和利息，与湖州银行吸收的企业存款和其他负债具有同样的清偿顺序。

3. 本期债券募集资金用途

本期债券的募集资金将依据适用法律和监管部门的批准，全部用于发放小型微型企业贷款，其中不超过 3 亿元募集资金专项用

于向经湖州银行 ESG 评价模型评估，ESG 分数在 60 以上的小型微型企业发放贷款。

湖州银行基于国际 ESG 评价标准及基础框架，进行深入的研究和分析，建立信贷客户 ESG 违约率模型。通过数据源接入、数据处理加工形成基础的 ESG 数据指标库。依据不同行业类型的企业特点，对 ESG 指标相关性和影响性进行对比分析，设计各指标项的权重，构建 E-环境、S-社会、G-公司治理三大维度的评价指标体系。从企业 ESG 评价结果出发，采用绝对评级、相对评级等方法，从可持续性视角和风险视角入手，对企业进行 ESG 评级。采用实时评级、阶段评级、年度评级的方式，将企业评级结果与企业经营发展结果的一致性进行回归分析，验证企业 ESG 评价模型的合理性和准确性。

三、营运环境

1. 宏观经济与政策环境分析

2023 年一季度，宏观政策以落实二十大报告、中央经济工作会议及全国两会决策部署为主，聚焦于完善房地产调控政策、健全 REITs 市场功能、促进中小微企业调结构强能力。二季度，宏观政策以贯彻落实 4 月中央政治局会议精神为主，聚焦于进一步优化房地产调控政策、深化资本市场改革、稳住外贸外资基本盘、提振汽车和家居等大宗消费、优化调整稳就业政策。

2023 年上半年，随着经济社会全面恢复常态化运行，生产需求逐步恢复，消费和服务业加快修复，就业、物价总体稳定，经济运行整体回升向好。经初步核算，上半年我国 GDP 为 59.30 万亿元，按不变价格计算，同比增长 5.5%。随着前期积压需求在一季度集中释放，二季度经济表现低于市场预期，但 6 月 PMI 止跌回升、工业增加值、服务业生产指数、社会消费品零售总额等指标两年平均增速加快，反映出生产、消费等领域出现边际改善，是经

济向好的积极信号，但回升动能依然较弱，恢复势头仍需呵护。信用环境方面，2023 年上半年，社融规模小幅扩张，信贷结构有所好转，但居民融资需求仍偏弱，同时企业债券融资节奏同比有所放缓。银行间市场流动性先紧后松，实体经济融资成本稳中有降。

展望未来，宏观政策调控力度将进一步加大，着力扩大内需、提振信心、防范风险，推动经济实现质的有效提升和量的合理增长。当前房地产市场供给仍处在调整阶段，房地产开发投资或将保持低位运行；在制造业利润低迷、外需回落以及产能利用率偏低等因素的影响下，制造业投资或将保持温和增长；就业形势整体好转，消费市场有望维持复苏态势，但修复到 2019 年水平仍需耐心等待；作为稳增长的重要抓手，在经济下行压力较大、出口承压、房地产疲弱等背景下，基建投资仍将发挥经济支撑作用。总体来看，2023 年下半年随着基数的升高，三、四季度增速较二季度或将有所回落，但当前积极因素增多，经济增长有望延续回升态势，实现全年 5% 的增长目标可期。完整版宏观经济与政策环境分析详见[《宏观经济信用观察\(2023 年上半年\)》](#)。

2. 区域经济发展概况

浙江省经济总量位居全国前列，为区域内金融机构发展提供了良好基础；在长三角一体化发展战略推动下，湖州市产业结构升级加快，区域经济较为活跃，为当地银行业的发展提供了较好的外部环境；但近年来受宏观经济增速放缓等因素影响，湖州经济增速呈现较大波动，同时当地银行金融机构数量较多，同业竞争较为激烈。

湖州银行业务主要分布在浙江省湖州市，并向杭州市、嘉兴市延伸。浙江为全国经济大省，经济总量居全国前列，在全国经济发展格局中处于重要地位。国家长三角一体化发展战略及“一带一路”建设的推进以及自贸试验区的规划建设与发展为浙江省经济发展提供

了新的机遇。

湖州市位于浙江省北部，湖州地处长三角中心区域，是连接长三角南北两翼和东中部地区的节点城市，全市辖吴兴、南浔两区和德清、长兴、安吉三县，2022 年常住人口 341.3 万人。湖州市是浙江省和全国的粮食、蚕茧、淡水鱼、毛竹的主要产区和重要生产基地。近年来，湖州市加快农业结构调整，推动传统农业向现代农业的转变，畜牧业与渔业增长迅速；同时工业仍是湖州经济的主体，当地已形成丝绸、建材、机械、电子、轻工、纺织、化工、医药、食品等门类较多的现代工业体系。近年来，湖州市实施产业和产品结构调整，在对丝绸、建材等传统产业进行了较大规模改造提高的同时，重点发展新型纺织、特色机电、医药和精细化工、新型建材等四大特色优势产业，加快新产品开发步伐。

近年来，受宏观经济增速放缓等因素影响，湖州市经济增速呈现较大波动，2020—2022 年经济增速分别为 3.3%、9.5%和 3.3%。2022 年，湖州全年实现地区生产总值（GDP）3850.0 亿元。其中，第一产业增加值 161.1 亿元，同比增长 4.6%；第二产业增加值 1966.2 亿元，同比增长 2.7%；第三产业增加值 1722.7 亿元，同比增长 3.8%；三次产业结构为 4.2：51.1：44.7。2022 年，湖州市全年固定资产投资比上年增长 9.1%；全年房地产开发投资比上年增长 3.1%；全年社会消费品零售总额比上年增长 2.5%。2022 年，湖州地方一般公共预算收入 387.3 亿元，同比增长 1.4%；地方一般公共预算支出 601.9 亿元，同比增长 14.8%；城镇居民人均可支配收入 71044 元，较上年增长 4.5%；农村居民人均可支配收入 44112 元，较上年增长 6.8%。

截至 2022 年末，湖州市金融机构本外币存款余额 7898.0 亿元，较上年末增长 15.1%；金融机构本外币贷款余额 8797.9 亿元，较上年末增长 22.1%。但是，随着湖州市金融业持续发展，国内主要股份制银行、部分城市商业

银行湖州市设立了分支机构，当地同业金融机构数量四十余家，竞争较为激烈。

3. 商业银行行业分析

2022 年，我国经济增长压力较大，在此背景下，中国人民银行加大稳健的货币政策实施力度，综合运用降准、再贷款、再贴现等多种政策工具投放流动性，引导金融机构尤其是国有大型商业银行加大信贷投放力度，国有大型商业银行贷款增速提升带动其资产规模增速加快，从而带动整体银行业资产规模增速回升，且信贷资源进一步向先进制造业、绿色金融和普惠金融等重点领域以及受经济下行冲击较大的薄弱环节倾斜，信贷资产结构持续优化，服务实体经济质效有所提升。

得益于较大的不良贷款清收处置力度，商业银行信贷资产质量呈持续改善趋势，拨备覆盖率有所提升，但部分区域商业银行仍面临较大信用风险管控压力。2022 年，银行业金融机构累计处置不良贷款 2.7 万亿元，年末不良贷款率为 1.63%，关注类贷款占比 2.25%，分别较上年末下降 0.10 和 0.06 个百分点。盈利方面，2022 年，商业银行净息差持续收窄，净利润增速放缓，整体盈利水平有所回落。负债及流动性方面，商业银行住户存款加速增长带动整体负债稳定性提升，各项流动性指标均保持在合理水平，但部分中小银行面临的流动性风险值得关注。资本方面，商业银行通过多渠道补充资本，整体资本充足水平保持稳定。此外，强监管环境引导银行规范经营，推动银行业高质量发展，且随着地方中小金融机构合并重组进程的不断推进，区域性银行市场竞争力及抗风险能力有所提升。

随着我国经济运行持续稳定恢复，银行业整体保持平稳发展态势，且在监管、政府的支持下，商业银行抗风险能力将逐步提升；综上所述，联合资信认为商业银行行业整体信

用风险展望为稳定。完整版行业分析详见[《2023 年商业银行行业分析》](#)。

四、管理与发展

湖州银行公司治理机制运行良好，各治理主体能够较好地履行相应职责，内控水平逐步提升；股东对外质押股权比例不高，关联交易指标符合监管要求；风险管理体系及架构完善，风险管理水平逐步提升；战略发展规划符合自身发展需要，战略规划的实施将有助于其市场竞争力的进一步提升。

湖州银行根据《公司法》《商业银行法》等相关法律法规构建了以股东大会为最高权力机构、董事会为决策机构、监事会为监督机构、高级管理层为执行机构的“三会一层”的公司治理架构；近年来各个治理主体按照职责规定和规范程序履行相应职责，公司治理运行情况良好。

截至 2023 年 6 月末，湖州银行董事会由 7 名董事组成，监事会由 5 名监事构成，高级管理层 9 名，高级管理层在董事会的授权下较好地履行了董事会赋予的职责。2023 年 1 月，湖州银行原董事长吴继平先生因年龄原因辞去董事长职位，董事会选举方锋杰先生任湖州银行董事长，截至报告出具日相关任职资格已取得监管部门核准。方锋杰先生曾任湖州银行营业部主任、总经理、湖州银行副行长、行长、党委委员等职务，具有丰富的金融机构从业及管理经验。

从股权结构来看，截至 2023 年 6 月末，湖州银行第一大股东湖州市城市投资发展集团有限公司持股比例为 17.90%，无控股股东；前十大股东中，湖州市城市投资发展集团有限公司、长兴县财政局、湖州市交通投资集团有限公司及德清县财政局为一致行动人，均由湖州市政府实际控制，合计持股比例为 32.49%。截至 2023 年 6 月末，湖州银行前十大股东中有一家将其持有的湖州银行股份对外质押，占全行股本总数的 3.85%，全部股东

对外质押比例 8.83%，对外质押股份比例较小，相关风险可控。

关联交易方面，截至 2023 年 6 月末，湖州银行最大单一关联方表内外授信净额合计占资本净额的比例为 0.97%；全部关联方表内外授信净额合计占资本净额的比例为 6.52%，关联授信指标均未突破监管限制，关联贷款无逾期及不良发生，相关风险可控。

风险管理方面，近年来，湖州银行持续完善风险管理组织架构体系，落实风险管理规章制度，加强风险管理技术的开发和运用，完善风险管理运行机制和预警机制，优化信息传导机制，提高内审稽核监督的力度等方式，推动自身全面风险管理水平持续提升。信用风险方面，湖州银行通过实行分层分级的授权管理体制，建立统一的授信管理政策，实行最高限额授信，授信业务遵循区别对待、动态调整的原则，同时通过不同手段来缓释信用风险，对抵押、质押品实行分类管理，结合前瞻性信息进预期信用损失评估，在计量中使用复杂的模型和假设，在信用风险管理策略上着重于行业集中度管理等方式化解信用风险。流动性风险方面，湖州银行制定了流动性管理的相关办法与应急预案，日常流动性风险管理工作由专门人员履职，随时监控全行流动性状况，确保足够的流动性储备，同时湖州银行密切监测可能引起流动性紧张的早期风险预警信号，坚持及早预警、及时处置的原则，鉴于定期存款占比较高以及持有较大规模信用等级优良且流动性较好的债券，湖州银行流动性风险整体可控。市场风险方面，湖州银行建立了压力测试程序，定期对突发的小概率事件可能造成的潜在损失进行模拟和估计，以评估其在极端不利情况下的亏损承受能力，同时对市场风险实施限额管理，制定对各类和各级限额的内部审批程序和操作规程，对市场风险有重大影响的情形制定了应急处理方案，此外还建立了管理信息系统用于市场风险的计量、监测和控制。操作风险方面，湖州银行不断完善操作风险管理架构和

管理手段，操作风险管理水平持续提升。

发展战略方面，湖州银行依托区位优势，融入国家战略布局和地方发展规划，支持湖州市深入推进国家绿色金融改革创新试验区建设，坚持“金融+绿色+科技+合作+风控”发展战略，以“加快上市、五年资产 1500 亿、绿色金融标杆行”为目标，深耕湖州本土、面向长三角。一方面，湖州银行坚守定位，在稳固湖州市为其发展根据地之下，提供“一站式”、便捷高效的综合多元化的产品、差异化的服务，稳健地进行规模扩张；另一方面，湖州银行积极打造具有行业影响力的绿色银行，将绿色金融理念与自身的资源禀赋、市场定位结合，带动绿色金融在全行的融合性发展；此外，湖州银行还着力打造“科技+人才”双轮驱动的发展模式，以人才、激励和约束的升级以及科技快速迭代推动其市场竞争力的提升。湖州银行根据自身情况及外部环境制定了适合自身发展的战略规划，并构建了可行性较强的发展策略以推动战略目标的达成；随着战略规划的持续推进，其有望在区域市场竞争中持续保持较强竞争力。

五、主要业务经营分析

湖州银行在当地金融机构中保持较强竞争力，其存贷款市场份额在当地排名前列；但另一方面，湖州地区金融机构数量较多，同业竞争较为激烈，对其业务发展和经营管理带来一定的挑战。

湖州银行的分支机构主要分布在湖州市，并在嘉兴及杭州地区设立异地分支机构。在湖州地区，湖州银行凭借地方法人较短的决策链条、良好的客户基础及广泛的经营网络，其存贷款业务市场份额在当地排名前列，具有较强的同业竞争力。同时，湖州银行稳步推进跨区域发展战略，分支机构向浙江省内其他地市延伸，跨区域的业务布局为其业务拓展带来更大空间。但另一方面，湖州地区金融机构数量多，同业竞争较为激烈，对湖州银行业务发展和经营管理带来一定的挑战。截至 2023 年 6 月末，湖州银行存款余额、贷款余额在湖州地区的银行业金融机构中占比分别为 8.95% 和 5.85%，在湖州地区同业排名中居前列（见表 2）。

表 2 存贷款业务市场份额及排名

项 目	2020 年末		2021 年末		2022 年末		2023 年 6 月末	
	占比	排名	占比	排名	占比	排名	占比	排名
存款市场份额	9.05%	3	9.13%	3	9.20%	3	8.95%	3
贷款市场份额	6.01%	4	5.93%	4	5.97%	4	5.85%	4

注：存贷款市场占有率为湖州银行业务在湖州市内同业中的市场份额

数据来源：湖州银行提供资料，联合资信整理

1. 公司银行业务

近年来，湖州银行将当地经济特色与自身市场定位相结合，通过创新驱动推动公司银行业务发展；加大对优势行业及战略性新兴产业信贷投放，公司贷款增长较快；小微金融业务在当地具有一定的竞争优势，小微信贷业务发展较快。

公司存款方面，湖州银行通过开展相关营销竞赛活动，提高支行对公存款营销积极性，通过锁定目标客户、锁定营销名单，主动

了解客户需求，挖掘地域资源，为企业个性化服务；同时，湖州银行通过提前了解各行政事业单位存款招投标计划，精准开展招投标工作；此外，湖州银行积极营销发债资金，持续推动信贷客户结算流量综合回报提升，以业务联动的方式，优化对公存款结构。得益于上述措施，近年来，湖州银行公司存款规模保持增长。截至 2022 年末，湖州银行公司存款总额（含保证金存款，下同）420.59 亿元。

公司贷款方面，近年来，湖州银行持续加

大民营企业贷款、制造业贷款及制造业中长期贷款的投放力度，加大对基础性客户群的培育，同时加大低效工业提升、低碳绿色建材、乡村富裕振兴等方面业务的营销力度。同时，湖州银行不断优化特色业务，根据市场变化与客户需求，进一步优化特色信贷业务“更新贷”“快抵贷”“强村共富贷”，推出“留抵退税贷”“企业灵活贷”“薪金贷”等具有市场竞争力的公司信贷产品。此外，湖州银行不断做精做专特色行业与场景信贷业务，落地财政支付类信贷产品开发，推出以“融投+融资+融链+融信+融制+融新”为核心的金融支持科创企业2.0版，开发“人才保”贷款、科技企业专项信用贷款、投贷联动业务等多项适用于科创企业的特色产品。近年来，湖州银行公司贷款业务持续发展。截至2022年末，湖州银行公司贷款及垫款总额（含贴现，下同）485.95亿元，占贷款总额比重73.98%；其中贴现余额24.17亿元，占贷款总额的3.68%。

小微业务方面，近年来，湖州银行持续加大对小微企业的支持力度，制定普惠小微贷款目标，并在内部资金定价、分支行绩效考核、信贷投放管理上给予支持，将信贷资源向小微倾斜，优先满足普惠小微企业贷款需求；同时，湖州银行加强银担合作，推动政府性融资担保业务增量扩面，开发“能效贷”，推广“易保通”，升级优化“绿贷保”和“双保”助力贷，丰富了政府性融资担保业务产品体系；此

外，湖州银行还以“百行进万企”“走企、助企、帮企”等活动为契机，持续开展小微企业和个体工商户“首贷户培育和拓展”行动，实施普惠信贷扩容行动，重点挖掘首贷客户，开发适用于农村集体经济组织的信用贷款“强村信用贷”、专项科技企业专项信用贷款，推进“诚信通”“法人信用贷款”等信用类特色小微信贷产品增量扩面。截至2022年末，湖州银行小微企业贷款余额为404.63亿元，较上年增长33.77%。此外，湖州银行作为国内首批开展绿色金融和环境信息披露的先行者，构建了信贷客户ESG违约率模型，从非财务角度对小微客群进行环境、社会责任、公司治理三大维度评价，通过IT系统流程设定将评价结果深度嵌入信贷全生命周期管理，提升湖州银行全面风险管理能力；同时，将评价结果纳入违约预测信用风险模型，对具备良好ESG表现的客户给予科学量化的优惠利率，引导企业绿色可持续发展。截至2023年6月末，湖州银行已为1823家企业进行ESG评分，为1271家企业发放贷款，贷款余额69.97亿元；平均融资成本4.87%；不良率0%。

2023年上半年，湖州银行加大公司业务营销力度，积极拓展客户，公司存贷款规模进一步增长。截至2023年6月末，湖州银行公司存款总额（含保证金存款，下同）477.60亿元，较上年末增长13.55%；公司贷款及垫款总额557.43亿元，较上年末增长14.70%。

表3 存贷款业务结构

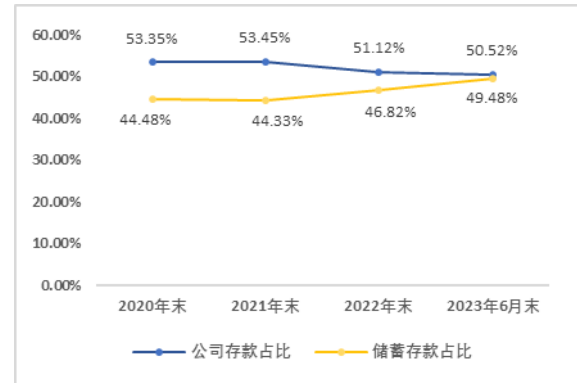
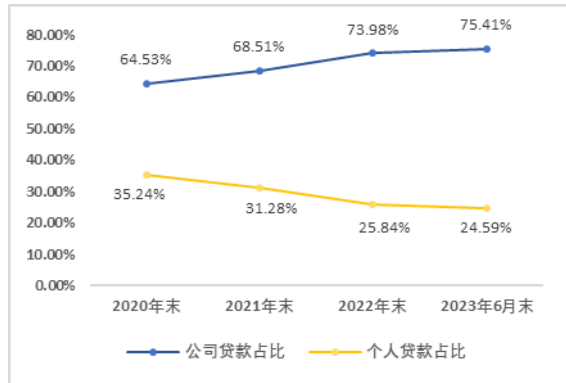
项目	金额（亿元）				占比（%）				较上年末增长率（%）		
	2020年末	2021年末	2022年末	2023年6月末	2020年末	2021年末	2022年末	2023年6月末	2021年末	2022年末	2023年6月末
客户存款											
公司存款（含保证金存款）	330.57	380.99	420.59	477.60	53.35	53.45	51.12	50.52	15.25	10.40	13.56
储蓄存款	275.61	315.99	385.22	467.75	44.48	44.33	46.82	49.48	14.65	21.91	21.42
应计利息	13.44	15.78	16.91	--	2.17	2.21	2.06	--	17.40	7.14	--
合计	619.62	712.76	822.73	945.35	100.00	100.00	100.00	100.00	15.03	15.43	17.32
贷款及垫款											
公司贷款及垫款	284.32	366.87	485.95	557.43	64.53	68.51	73.98	75.41	29.03	32.46	14.70
其中：公司贷款	273.03	351.00	461.78	550.69	61.97	65.55	70.30	74.50	28.56	31.56	19.25

贴现	11.29	15.87	24.17	6.74	2.56	2.96	3.68	0.91	40.52	52.34	-72.11
个人贷款及垫款	155.25	167.47	169.73	181.75	35.24	31.28	25.84	24.59	7.87	1.35	7.08
应收利息	1.03	1.12	1.22	--	0.23	0.21	0.19	--	9.17	9.10	--
合计	440.60	535.46	656.90	739.19	100.00	100.00	100.00	100.00	21.53	22.68	12.53

注：2023 年 6 月末数据来自母公司口径监管报表

数据来源：湖州银行年报及监管报表，联合资信整理

图 1 存贷款业务占比情况



数据来源：湖州银行年报，联合资信整理

2. 零售银行业务

得益于在当地良好的客户基础及自身服务特色，湖州银行储蓄存款保持较快增长；由于逐步压降互联网贷款等因素影响，个人贷款增速有所放缓。

近年来，湖州银行持续推进零售业务转型发展。储蓄存款业务方面，湖州银行通过开展多样化的营销活动，提升员工营销积极性，不断加强产品和品牌的宣传和推广；同时，湖州银行积极推进下沉经营战略，深化组合营销模式，推出“礼仪存单”，加大产品组合营销，丰富银行卡运用场景，为其储蓄存款规模的增长提供了产品保障。截至 2022 年末，湖州银行储蓄存款余额 385.22 亿元，占存款总额的 46.82%。

个人贷款业务方面，湖州银行积极创新个贷营销模式，推广平台化、批量化结合电子化的营销模式；同时结合市场需求，创新推出惠农贷、租金贷、薪乐贷、移动快捷贷、个人自助循环贷款等个人贷款产品；此外，湖州银行还运用大数据及 IT 技术推出围绕核心企业的上下游供应链贷款，通过开展批量化业务，

节省办贷成本，提高办贷效率；为满足客户购房刚需，湖州银行下调个人购房利率以适应市场发展需要，同时拓展公积金组合贷款准入机构数量并明确二手房中介机构准入标准。但另一方面，受互联网贷款业务规模压降及个人住房按揭贷款提前还款增多等因素影响，湖州银行个人贷款增速有所放缓。截至 2022 年末，湖州银行互联网贷款余额 16.11 亿元，合作平台为微众银行。截至 2022 年末，湖州银行个人贷款总额 169.73 亿元，占贷款总额的 25.84%。其中，个人经营贷款余额 97.41 亿元，占贷款总额的 14.83%；个人住房贷款余额 43.77 亿元，占贷款总额的 6.66%；个人消费贷款余额 28.53 亿元，占贷款总额的 4.34%。

2023 年上半年，湖州银行不断推动零售业务转型，进一步落实下沉经营，提升自身在当地县域及农村的品牌影响力，零售银行业务规模持续增长。截至 2023 年 6 月末，湖州银行储蓄存款总额 467.75 亿元，较上年末增长 21.43%；个人贷款及垫款总额 181.75 亿元，较上年末增长 7.08%。

3. 金融市场业务

湖州银行根据市场变化及自身需求开展同业融入，2020—2022 年市场融入力度加大；2023 年上半年市场融入力度有所减小，市场融入资金占比控制在合理水平；近年来，同业资产配置占比较低；投资资产规模保持增长，信托及资产管理计划投资规模持续压降，投资策略较为稳健。

同业业务方面，湖州银行根据市场行情变化及自身需求开展同业业务，2020—2022 年市场融入力度持续增加，2023 年上半年有所减小，市场融入资金占比整体控制在合理水平。湖州银行市场融入资金以发行同业存单及债券、卖出回购金融资产和拆入资金为主。湖州银行同业资产配置力度较小，同业交易对手以国有银行、股份制银行和城商行为主。截至 2022 年末，湖州银行同业资产余额 41.49 亿元，占资产总额的 3.54%；市场融入资金余额 213.39 亿元，占负债总额的 19.45%。

投资业务方面，近年来，湖州银行投资资产配置规模呈增长态势，投资标的主要包括债券投资和资管及信托计划。在监管趋严的背景下，湖州银行投资策略逐步向债券倾斜，

非标投资的规模及占比呈逐年下降趋势。湖州银行债券投资品种主要为国债及政府债券、银行同业及其他金融机构发行债券以及企业债券，其余为政策性金融债券。其中，企业债的外部信用评级主要集中于 AA(含)及以上，以浙江地区城投债为主；银行同业及其他金融机构发行债券以同业存单为主，发行主体主要为全国性银行以及外部评级在 AA 及以上的东部沿海地区的城商行，金融债券规模较小，发行人均为浙江省内中小金融机构。截至 2022 年末，湖州银行债券投资余额 404.23 亿元，其中国债、政府债券及政策性金融债券等利率债合计占债券投资总额的 58.63%，企业债券占债券投资总额的 13.82%，同业存单及银行同业发行债券合计占债券投资总额的 23.45%。此外，截至 2022 年末，湖州银行信托及资产管理计划余额 14.70 亿元，占投资资产总额的 3.49%，底层资产主要为信贷类及债券投资，实际融资人均为浙江省内城投公司及大型国企。投资收益方面，2020—2022 年，湖州银行债券及其他利息收入分别为 8.92 亿元、11.90 亿元、12.83 亿元；投资收益分别为 1.19 亿元、0.85 亿元、2.71 亿元。

表 4 投资资产结构

项 目	金额（亿元）			占比（%）		
	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年末
债券投资	265.30	318.41	404.23	84.55	89.30	95.90
国债及政府债券	88.63	152.54	233.12	28.24	42.79	55.30
政策性金融债券	20.40	19.47	14.03	6.50	5.46	3.33
银行同业及其他金融机构发行债券	111.54	90.87	98.84	35.55	25.48	23.45
企业债券	44.72	55.53	58.25	14.25	15.57	13.82
资管及信托计划	44.57	35.60	14.70	14.20	9.98	3.49
债权融资计划	3.40	2.50	2.50	1.08	0.70	0.59
权益类投资	0.003	0.003	0.003	0.00	0.00	0.00
投资性房地产	0.00	0.05	0.07	0.00	0.01	0.02
其他投资	0.50	0.00	0.00	0.16	0.00	0.00
投资资产总额	313.77	356.56	421.50	100.00	100.00	100.00
加：应计利息	3.42	3.88	4.26	/	/	/
减：投资资产减值准备	2.50	2.56	1.79	/	/	/
投资资产净额	314.69	357.88	423.97	/	/	/

数据来源：湖州银行年报，联合资信整理

2023 年上半年，湖州银行同业资产配置力度有所加大；同时在存款较快增长的背景下，湖州银行主动负债业务规模有所下降；投资资产规模进一步增长，投资结构较上年末基本保持稳定。截至 2023 年 6 月末，湖州银行同业资产净额为 49.35 亿元，较上年末增长 18.95%；市场融入资金余额 198.07 亿元，较上年末下降 7.18%；投资资产净额为 451.22 亿元，较上年末增长 6.43%。

六、财务分析

湖州银行提供了 2020—2022 年以及 2023 年 6 月末合并财务报表。其中，天健会计师事务所（特殊普通合伙）对 2020—2022 年合并财务报表进行审计，并出具了标准无保留意见的审计报告；2023 年 6 月末合并财务报表未经审计。

1. 资产质量

近年来，湖州银行资产规模实现较快增长，资产配置向贷款倾斜，贷款占资产总额的比重持续上升。

表 5 资产结构

项 目	金额 (亿元)				占比 (%)				较上年末增长率 (%)		
	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年 6 月末	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年 6 月末	2021 年末	2022 年末	2023 年 6 月末
现金类资产	67.82	64.22	56.78	74.60	7.93	6.33	4.84	5.70	-5.31	-11.57	31.38
同业资产	30.56	57.94	41.49	49.35	3.58	5.71	3.54	3.77	89.58	-28.39	18.95
贷款和垫款	425.68	517.74	635.40	715.95	49.80	51.06	54.14	54.70	21.63	22.73	12.68
投资资产	314.69	357.88	423.97	451.22	36.81	35.29	36.13	34.47	13.72	18.47	6.43
其他类资产	16.09	16.21	15.93	17.83	1.88	1.60	1.36	1.36	0.78	-1.75	11.91
资产合计	854.84	1013.99	1173.58	1308.95	100.00	100.00	100.00	100.00	18.62	15.74	11.53

数据来源：湖州银行审计报告及财务报表，联合资信整理

(1) 贷款

近年来，湖州银行信贷资产规模持续增长；资产质量处于同业较好水平；贷款拨备水平充足。

2020—2022 年，湖州银行贷款实现快速增长，占资产总额的比重持续提升，2022 年末贷款和垫款净额 635.40 亿元，占资产总额的 54.14%。从贷款投放区域来看，湖州银行贷款投放以湖州地区为主，嘉兴和杭州地区占比不高，2022 年末湖州地区贷款占比 79.66%，嘉兴和杭州地区占比分别为 14.11% 和 6.23%。从贷款行业分布情况来看，湖州银行主要的贷款投放行业为制造业，租赁和商务服务业，水利、环境和公共设施管理业，批发和零售业以及建筑业等，2022 年末上述行业贷款占贷款总额的比重分别为 27.05%、10.12%、10.05%、9.66%和 6.13%，合计占比

为 63.01%，贷款行业集中度较高；其中，由于湖州地区以纺织、机械、化工等制造业为主要产业，湖州银行投向制造业贷款占比较高，为第一大贷款行业。房地产贷款方面，湖州银行业务范围主要集中在杭嘉湖地区，上述地区经济发展较快，房地产活跃度较高。近年来，湖州银行房地产开发贷款投放较为审慎，房地产开发贷款占比较低，同时根据监管指引调整房地产授信政策，并成立风险监测中心，对房地产相关业务进行现场监测走访。个人按揭贷款方面，湖州银行从房地产市场活跃度及居民购房需求出发，适度增加按揭贷款投放，同时选择资质等级高、信用状况良好、还款能力强、经营稳健、对全行综合贡献大的优质房地产开发商的房屋按揭项目进行合作，个人按揭贷款面临的信用风险较为可控。截至 2022 年末，湖州银行房地产业贷款占贷款

总额的比重为 1.48%，个人按揭贷款占比 6.68%。从房地产贷款质量来看，截至 2022 年末，湖州银行房地产业不良贷款率为 0.07%，按揭贷款不良贷款率为 0.26%，均低于全行平均水平。

贷款客户集中度方面，湖州银行通过对贷款集中度指标进行日常监控，防范贷款客户集中风险。近年来，湖州银行贷款客户集中度整体有所上升。截至 2022 年末，湖州银行单一最大客户贷款/资本净额为 3.02%，最大十家客户贷款/资本净额为 28.32%，前十大贷款客户未出现逾期情况。大额风险暴露方面，截至 2022 年末，湖州银行大额风险暴露各项指标符合监管要求。

信贷资产质量方面，近年来，在宏观经济增速放缓，中小企业经营压力增加背景下，湖州银行一方面强化风险防控，加强信贷三查，深化风险识别与监测，另一方面加强风险处置化解，通过催收、诉讼、核销等方式加快对存量不良贷款的清收处置；同时得益于较好的区域经济环境，其资产质量整体有所改善，保持同业较好水平。2020—2022 年，湖州银

行分别核销不良贷款 1.46 亿元、0.97 亿元和 1.75 亿元。截至 2022 年末，湖州银行不良贷款余额 4.39 亿元，不良贷款率为 0.67%，资产质量处于良好水平。从不良贷款行业来看，湖州银行不良贷款主要集中在制造业，前五大行业中制造业以及批发和零售业不良贷款率高于全行平均水平，2022 年末上述行业不良贷款率分别为 0.96% 和 0.97%。湖州银行个人贷款中个人经营性贷款和个人消费贷款不良贷款率高于全行平均水平，2022 年末分别为 1.01% 和 1.68%。从五级分类划分标准来看，湖州银行已将逾期 60 天以上贷款划入不良，同时将个别未逾期但存在潜在风险的贷款五级分类下调至不良；关注类贷款含逾期未超过 60 天的贷款以及借新还旧贷款。从贷款拨备水平看，湖州银行持续加大减值准备计提力度，贷款拨备率持续提升，贷款拨备充足。

2023 年上半年，部分小微企业还款能力有所弱化，湖州银行逾期贷款及不良贷款规模均有所回升，但信贷资产质量仍处于良好水平，拨备充足。

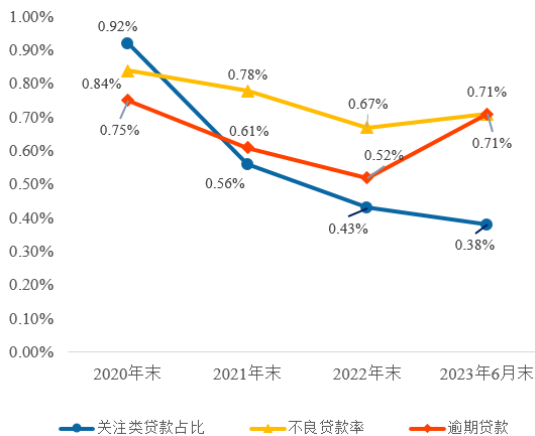
表 6 贷款质量

项 目	金额 (亿元)				占比 (%)			
	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年 6 月末	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年 6 月末
正常	431.82	527.15	648.48	731.18	98.24	98.65	98.90	98.92
关注	4.06	3.00	2.80	2.78	0.92	0.56	0.43	0.38
次级	1.20	1.76	2.14	2.74	0.27	0.33	0.33	0.37
可疑	0.74	0.44	0.99	1.09	0.17	0.08	0.15	0.15
损失	1.75	1.99	1.27	1.40	0.40	0.37	0.19	0.19
贷款合计	439.57	534.34	655.68	739.19	100.00	100.00	100.00	100.00
不良贷款	3.70	4.19	4.39	5.23	0.84	0.78	0.67	0.71
逾期贷款	3.31	3.27	3.43	5.25	0.75	0.61	0.52	0.71
拨备覆盖率	/	/	/	/	405.94	424.94	490.52	467.22
贷款拨备率	/	/	/	/	3.41	3.33	3.28	3.31
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	/	/	/	/	68.59	60.49	54.33	63.11

注：2023 年 6 月末数据来自母公司口径监管报表

数据来源：湖州银行年度报告及提供资料，联合资信整理

图 2 关注、不良、逾期贷款变化趋势



数据来源：湖州银行年报及提供资料，联合资信整理

(2) 同业及投资资产

湖州银行根据流动性等方面考虑进行同业资产配置，同业资产信用风险较为可控；投资资产以标准化债券为主，整体风险较为可控。

湖州银行根据业务发展需要、市场行情走势以及自身流动性状况，开展同业资产业务。截至 2022 年末，湖州银行存放同业款项 10.27 亿元，主要为存放境内银行款项，另有部分存放境外银行及境内非银机构，计提减值准备 74.33 万元；买入返售金融资产 31.22 亿元，标的均为债券，未计提减值准备；根据预期信用损失模型，上述金融资产均划分为一阶段。

湖州银行将富裕资金主要配置于投资资产，以提升整体资产收益率，投资资产规模保持增长趋势。从投资资产结构来看，湖州银行

投资资产以标准化债券为主，且低风险债券占比较高，投资策略较为审慎。截至 2022 年末，湖州银行投资资产净额 423.97 亿元。从会计科目来看，湖州银行投资资产主要由交易性金融资产、债权投资、其他债权投资科目等科目构成，2022 年末上述三类投资资产的占比分别为 5.96%、61.62%和 32.40%。从投资资产质量情况来看，截至 2022 年末，根据预期信用损失模型，湖州银行金融投资均划入阶段一，计提减值准备 2.02 亿元。

2023 年上半年，湖州银行同业资产配置力度不大，占资产总额的比重仍处于较低水平。投资资产方面，湖州银行投资资产规模保持增长，投资资产结构仍以标准化债券为主，投资资产质量较为稳定。

(3) 表外业务

湖州银行表外业务规模有所增加，需关注其表外风险敞口及面临的信用风险。湖州银行表外业务品种以银行承兑汇票、开出信用证以及开出保函为主，近年来表外业务规模有所增长。截至 2022 年末，湖州银行表外业务余额 72.65 亿元；其中银行承兑汇票余额 57.82 亿元，保证金比例为 44.79%。

2. 负债结构及流动性

近年来，湖州银行负债规模保持较快增长，负债来源以客户存款为主；储蓄存款占比有所上升，负债稳定性有所提升；市场融入资金规模整体有所增加；流动性指标均处在合理水平，流动性风险可控。

表7 负债结构

项 目	金 额 (亿元)				占 比 (%)				较上年末增长率 (%)		
	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年 6 月末	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年 6 月末	2021 年末	2022 年末	2023 年 6 月末
市场融入资金	120.99	171.30	213.39	198.07	15.26	18.13	19.45	16.14	41.57	24.57	-7.18
客户存款	619.62	712.76	822.73	964.12	78.13	75.42	75.00	78.58	15.03	15.43	17.19
其中：储蓄存款	275.61	315.99	385.22	467.75	34.75	33.44	35.12	38.12	14.65	21.91	/
其他负债	52.45	61.00	60.92	64.75	6.61	6.46	5.55	5.28	16.31	-0.14	6.30
负债合计	793.06	945.06	1097.03	1226.95	100.00	100.00	100.00	100.00	19.17	16.08	11.84

注：2023 年 6 月末储蓄存款数据来自母公司口径监管报表

数据来源：湖州银行年度报告及财务报表，联合资信整理

2020—2022 年，湖州银行根据资金需求、流动性管理需要以及市场环境变化等情况开展同业业务，市场融入资金规模持续增加，占负债的比重持续上升。截至 2022 年末，湖州银行市场融入资金余额 213.39 亿元，占负债总额的 19.45%。其中，同业存单余额 97.02 亿元，金融债余额 19.00 亿元，二级资本债券余额 13.99 亿元；同业及其他金融机构存放款项 3.04 亿元；拆入资金余额 39.24 亿元；卖出回购金融资产款 40.44 亿元。

客户存款是湖州银行最主要的负债来源。近年来，湖州银行持续推进业务下沉，拓展存款客户群体，客户存款规模持续增长。从客户存款类型结构来看，2022 年末储蓄存款占负债总额的比重为 35.12%，占比有所上升；从客户存款期限结构看，定期存款占存款总额的比重为 66.86%，存款稳定性较好的同时对资金成本带来一定压力。

其他类负债方面，近年来，湖州银行积极向人民银行申请再贷款等业务，其他类负债规模有所增加，但占比较低。

2023 年上半年，湖州银行客户存款实现较好增长，带动负债规模保持增长态势，市场

融入力度有所减小。存款方面，2023 年 6 月末，湖州银行储蓄存款占负债总额的比例为 38.12%，占比进一步提升。

表 8 流动性指标

项目	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年 6 月末
流动性比例（%）	67.89	86.34	82.69	82.87
优质流动性资产充足率（%）	127.30	211.01	175.08	180.46
存贷比（%）	61.50	65.51	70.61	67.71

注：2023 年 6 月末数据来自母公司口径监管报表

数据来源：湖州银行年度报告及提供资料，联合资信整理

湖州银行各项流动性指标保持在合理水平，同时其持有较大规模变现能力较好的债券，流动性管理压力不大。短期流动性方面，湖州银行流动性指标处于较好水平。长期流动性方面，湖州银行存贷比不高。同时，湖州银行持有较大规模变现能力较好的债券，流动性管理压力不大。

3. 经营效率与盈利能力

近年来，湖州银行营业收入和净利润持续增长，盈利能力处于行业较好水平；但考虑到同业竞争激烈、行业息差收窄等因素或使其未来盈利增长面临一定压力。

表 9 盈利情况

项 目	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年 1—6 月
营业收入（亿元）	18.00	22.68	25.65	14.06
利息净收入（亿元）	15.33	21.11	24.00	12.76
手续费及佣金净收入（亿元）	0.04	0.43	0.32	0.15
投资收益（亿元）	2.71	0.85	1.19	0.60
营业支出（亿元）	9.81	12.25	14.33	7.63
业务及管理费（亿元）	6.88	8.23	9.63	4.00
信用减值损失（亿元）	2.72	3.73	4.40	3.44
拨备前利润总额（亿元）	10.88	14.14	15.53	9.83
净利润（亿元）	6.49	8.45	9.62	5.63
净息差（%）	2.20	2.39	2.30	/
成本收入比（%）	38.23	36.30	37.53	/
拨备前资产收益率（%）	1.39	1.51	1.42	/
平均资产收益率（%）	0.83	0.90	0.88	/
平均净资产收益率（%）	12.26	12.93	13.22	/

数据来源：湖州银行年度报告、财务报表及提供数据，联合资信整理

利息净收入方面，湖州银行利息收入以贷款利息收入和投资类资产持有期间的利息收入为主，利息支出主要由存款利息支出和市场融入资金利息支出构成；利息净收入为湖州银行最主要的收入来源。近年来，随着贷款和投资资产规模的稳步增长，湖州银行利息净收入持续增加。2022 年，湖州银行实现利息净收入 24.00 亿元，占营业收入的 93.56%。投资收益方面，湖州银行投资收益主要为交易性金融资产持有期间的投资收益以及处置金融资产取得的投资收益。2021 年，由于当期交易性金融资产规模减少，投资收益下降较为明显；2022 年投资收益实现增长，实现投资收益 1.19 亿元。中间业务收入方面，湖州银行手续费及佣金净收入整体有所增加，但占营业收入比重低。

湖州银行营业支出以业务及管理费、信用减值损失为主。近年来，湖州银行业务及管理费有所上升，2022 年成本收入比为 37.53%。湖州银行拨备计提力度持续增加，2022 年信用减值损失 4.40 亿元，其中贷款减值损失 5.05 亿元；投资资产信用减值转回 0.67 亿元。

从盈利水平来看，2021 年，湖州银行逐步优化存款结构，同时由于市场利率下行，市场融入资金成本下降，负债成本有所下降，净息差有所上升；2022 年以来，随着减费让利政策逐步推进及同业竞争加剧，湖州银行生息资产收益率有所下降，净息差有所收窄，2022 年净息差为 2.30%。湖州银行净利润持续增加，盈利指标处于同业较好水平。

2023 年 1—6 月，湖州银行实现营业收入 14.06 亿元，较上年同期增长 32.84%；计提信

用减值损失 3.44 亿元；实现净利润 5.63 亿元，较上年同期增长 28.52%。

4. 资本充足性

湖州银行主要通过利润留存和发行二级资本债券以及无固定期限资本债券的方式补充资本；但业务发展对资本产生消耗，未来核心一级资本面临补充压力。此外，湖州银行正推进 IPO 上市进程，若成功上市将提升其资本实力及品牌影响力。

近年来，湖州银行主要通过利润留存和发行二级资本债券以及无固定期限资本债券方式补充资本。2020—2022 年，湖州银行分别现金分红 0.92 亿元、1.01 亿元和 1.01 亿元，利润留存对资本起到补充作用。截至 2023 年 6 月末，湖州银行股东权益 76.56 亿元，其中股本总额 10.13 亿元，资本公积 4.58 亿元，一般风险准备 16.90 亿元，未分配利润 26.46 亿元，其他权益工具 12.00 亿元。

2020 年，湖州银行发行 12 亿元无固定期限资本债券，2022 年发行 14 亿元二级资本债券，分别对其他一级资本和二级资本起到补充作用。近年来，受贷款及投资资产规模较快增长带来生息资产规模的扩大，湖州银行风险加权资产规模不断增长，风险资产系数持续上升，对资本产生较大消耗，未来核心一级资本面临补充压力。

此外，湖州银行正在推进 A 股 IPO 上市工作，计划在上海证券交易所发行不超过 3.37 亿股（占发行后总股本的 25%），募集资金在扣除发行费用后全部用于补充资本金，发行成功后其资本实力和品牌影响力将得以提升。

表10 资本充足情况

项目	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年 6 月末
核心一级资本净额（亿元）	49.56	56.73	64.39	69.77
一级资本净额（亿元）	61.56	68.73	76.38	81.77
资本净额（亿元）	77.87	86.61	99.32	105.55
风险加权资产余额（亿元）	541.39	644.47	766.09	860.94
风险资产系数（%）	63.33	63.56	65.28	65.77

股东权益/资产总额 (%)	7.23	6.80	6.52	6.27
资本充足率 (%)	14.38	13.44	12.96	12.26
一级资本充足率 (%)	11.37	10.66	9.97	9.50
核心一级资本充足率 (%)	9.15	8.80	8.40	8.10

数据来源：湖州银行年度报告及提供资料，联合资信整理

七、外部支持

湖州市是连接长三角南北两翼和东中部地区的节点城市，2022 年实现地区生产总值 3850.0 亿元，一般公共预算收入 387.3 亿元，政府财政实力较强，支持能力较强。

湖州银行实际控制人为湖州市人民政府；湖州银行存贷款市场份额在湖州市同业中居前列，且作为区域性商业银行，湖州银行在支持当地经济发展、维护当地金融稳定等方面发挥重要作用，在湖州市金融体系中具有较为重要的地位，当出现经营困难时，获得地方政府直接或间接支持的可能性较大。

八、债券偿还能力分析

湖州银行本期拟发行人民币 20 亿元小型微型企业贷款专项金融债券。截至本报告出具日，湖州银行已发行且尚在存续期内的金融债券本金 19 亿元。假设本期债券发行规模为 20 亿元，以 2022 年末财务数据为基础，湖州银行优质流动性资产、净利润和股东权益对金融债券本金的保障倍数见表 11。

表 11 债券保障情况

项 目	发行后	发行前
金融债券本金 (亿元)	39.00	19.00
优质流动性资产/金融债券本金 (倍)	5.56	11.41
股东权益/金融债券本金 (倍)	1.96	4.03
净利润/金融债券本金 (倍)	0.25	0.51

数据来源：湖州银行审计报告及提供资料，联合资信整理

从资产端来看，湖州银行不良贷款率处在同业较低水平，信贷资产出现大幅减值的

可能性不大；投资资产风险较为可控，且持有一定规模的现金类资产和变现能力较强的债券，其流动性压力不大。从负债端来看，湖州银行负债结构以存款为主，定期存款占比较高，储蓄存款占比持续上升，负债稳定性有所提升。整体看，本期债券的发行对湖州银行偿还能力影响不大，优质流动性资产和股东权益对本期债券的保障能力较好；联合资信认为湖州银行未来业务经营能够保持较为稳定，综合考虑其资本实力、业务经营及流动性等情况，其能够为本期债券提供足额本金和利息，本期债券的违约概率很低。

九、结论

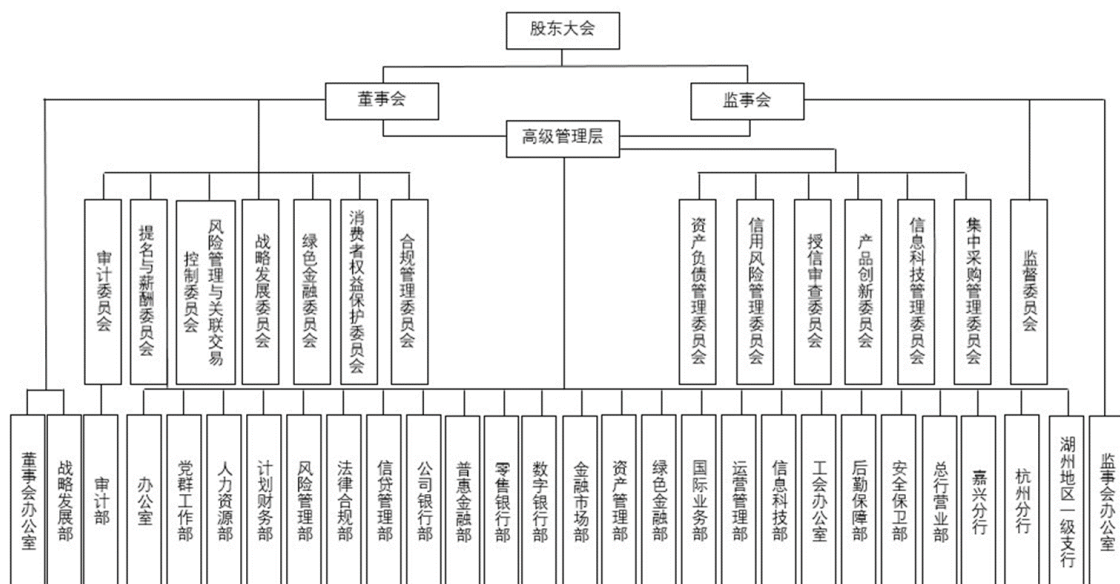
基于对湖州银行经营风险、财务风险、外部支持及债项条款等方面的综合分析评估，联合资信确定湖州银行主体长期信用等级为 AA⁺，本期债券信用等级为 AA⁺，评级展望为稳定。

附录 1 2023 年 6 月末湖州银行前十大股东持股情况

股东名称	股东性质	持股比例
湖州市城市投资发展集团有限公司	国有法人	17.90%
物产中大集团股份有限公司	国有法人	10.00%
长兴县财政局	国家机构	6.38%
湖州市交通投资集团有限公司	国有法人	4.49%
德清联创科技新城建设有限公司	国有法人	4.49%
湖州国鑫企业管理咨询有限公司	境内非国有法人	4.44%
湖州乐元投资有限公司	境内非国有法人	4.00%
华盛达控股集团有限公司	境内非国有法人	3.85%
德清县财政局	国家机构	3.72%
安吉县财政局	国家机构	3.37%

资料来源：湖州银行提供材料，联合资信整理

附录 2 2023 年 6 月末湖州银行组织架构图



资料来源：湖州银行提供资料，联合资信整理

附录 3 商业银行主要财务指标计算公式

指标	计算公式
现金类资产	现金+存放中央银行款项
同业资产	存放同业及其他金融机构款项+拆出资金+买入返售金融资产
市场融入资金	同业及其他金融机构存放款项+拆入资金+卖出回购金融资产+同业存单+发行的债券
投资资产	衍生金融资产+交易性金融资产+债权投资+其他债权投资+其他权益工具投资+投资性房地产+长期股权投资+其他未按上述科目分类的投资资产
单一最大客户贷款比例	最大单一客户贷款余额/资本净额 $\times 100\%$
最大十家客户贷款比例	最大十家客户贷款余额/资本净额 $\times 100\%$
不良贷款率	不良贷款余额/贷款余额 $\times 100\%$
贷款拨备率	贷款损失准备金余额/贷款余额 $\times 100\%$
拨备覆盖率	贷款损失准备金余额/不良贷款余额 $\times 100\%$
利率敏感度	利率平移一定基点导致净利息收入变动额/全年净利息收入 $\times 100\%$
超额存款准备金率	(库存现金+超额存款准备金)/存款余额 $\times 100\%$
流动性比例	流动性资产/流动性负债 $\times 100\%$
净稳定资金比例	可用的稳定资金/业务所需的稳定资金 $\times 100\%$
流动性覆盖率	(流动性资产/未来 30 日内资金净流出) $\times 100\%$
流动性匹配率	加权资金来源/加权资金运用 $\times 100\%$
优质流动性资产充足率	优质流动性资产/短期现金净流出 $\times 100\%$
存贷比	贷款余额/存款余额 $\times 100\%$
风险资产系数	风险加权资产余额/资产总额 $\times 100\%$
资本充足率	资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
核心资本充足率	核心资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
核心一级资本充足率	核心一级资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
一级资本充足率	一级资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
杠杆率	(一级资本—一级资本扣减项)/调整后的表内外资产余额 $\times 100\%$
净利差	(利息收入/生息资产-利息支出/付息负债) $\times 100\%$
净息差	(银行全部利息收入-银行全部利息支出)/全部生息资产
成本收入比	业务及管理费用/营业收入 $\times 100\%$
拨备前资产收益率	拨备前利润总额/[期初资产总额+期末资产总额]/2 $\times 100\%$
平均资产收益率	净利润/[期初资产总额+期末资产总额]/2 $\times 100\%$
平均净资产收益率	净利润/[期初净资产总额+期末净资产总额]/2 $\times 100\%$

附录 4-1 主体长期信用等级设置及含义

联合资信主体长期信用等级划分为三等九级，符号表示为：AAA、AA、A、BBB、BB、B、CCC、CC、C。除 AAA 级、CCC 级（含）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。

各信用等级符号代表了评级对象违约概率的高低和相对排序，信用等级由高到低反映了评级对象违约概率逐步增高，但不排除高信用等级评级对象违约的可能。

具体等级设置和含义如下表。

信用等级	含义
AAA	偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约概率极低
AA	偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约概率很低
A	偿还债务能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约概率较低
BBB	偿还债务能力一般，受不利经济环境影响较大，违约概率一般
BB	偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，违约概率较高
B	偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约概率很高
CCC	偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约概率极高
CC	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	不能偿还债务

附录 4-2 中长期债券信用等级设置及含义

联合资信中长期债券信用等级设置及含义同主体长期信用等级。

附录 4-3 评级展望设置及含义

评级展望是对信用等级未来一年左右变化方向和可能性的评价。评级展望通常分为正面、负面、稳定、发展中等四种。

评级展望	含义
正面	存在较多有利因素，未来信用等级调升的可能性较大
稳定	信用状况稳定，未来保持信用等级的可能性较大
负面	存在较多不利因素，未来信用等级调降的可能性较大
发展中	特殊事项的影响因素尚不能明确评估，未来信用等级可能调升、调降或维持

联合资信评估股份有限公司关于 湖州银行股份有限公司 2023 年小型微型企业贷款专项 金融债券的跟踪评级安排

根据相关监管法规和联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）有关业务规范，联合资信将在本期债项信用评级有效期内持续进行跟踪评级，跟踪评级包括定期跟踪评级和不定期跟踪评级。

湖州银行股份有限公司（以下简称“公司”）应按联合资信跟踪评级资料清单的要求及时提供相关资料。联合资信将按照有关监管政策要求和委托评级合同约定在本期债项评级有效期内完成跟踪评级工作。

贵公司或本期债项如发生重大变化，或发生可能对贵公司或本期债项信用评级产生较大影响的重大事项，贵公司应及时通知联合资信并提供有关资料。

联合资信将密切关注贵公司的经营管理状况、外部经营环境及本期债项相关信息，如发现有重大变化，或出现可能对贵公司或本期债项信用评级产生较大影响的事项时，联合资信将进行必要的调查，及时进行分析，据实确认或调整信用评级结果，出具跟踪评级报告，并按监管政策要求和委托评级合同约定报送及披露跟踪评级报告和结果。

如贵公司不能及时提供跟踪评级资料，或者出现监管规定、委托评级合同约定的其他情形，联合资信可以终止或撤销评级。