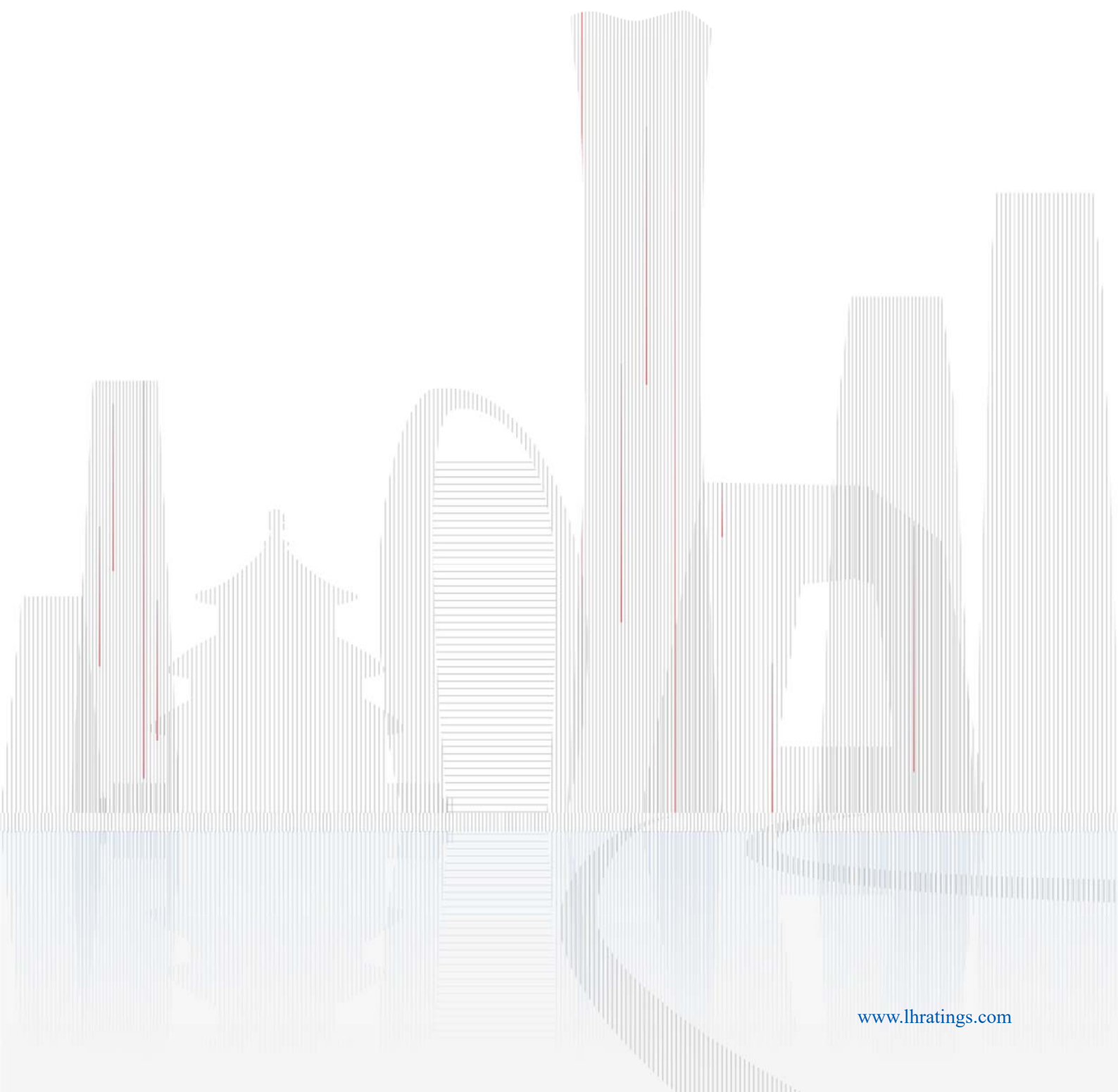


湖州银行股份有限公司

2025 年科技创新债券信用评级报告

联合资信评估股份有限公司
China Lianhe Credit Rating Co.,Ltd.

专业 | 尽责 | 真诚 | 服务



信用评级公告

联合〔2025〕4298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 2025 年科技创新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 2025 年科技创新债券信用等级为 AA^+_{sti} ，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估股份有限公司

二〇二五年六月十三日

声 明

一、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。鉴于信用评级工作特性及受客观条件影响，本报告在资料信息获取、评级方法与模型、未来事项预测评估等方面存在局限性。

二、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，根据控股股东联合信用管理有限公司（以下简称“联合信用”）提供的联合信用及其控制的其他机构业务开展情况，联合信用控股子公司联合赤道环境评价股份有限公司（以下简称“联合赤道”）为该公司提供了非评级服务。由于联合资信与关联公司联合咨询之间从管理上进行了隔离，在公司治理、财务管理、组织架构、人员设置、档案管理等方面保持独立，因此公司评级业务并未受到上述关联公司的影响，联合资信保证所出具的评级报告遵循了真实、客观、公正的原则。

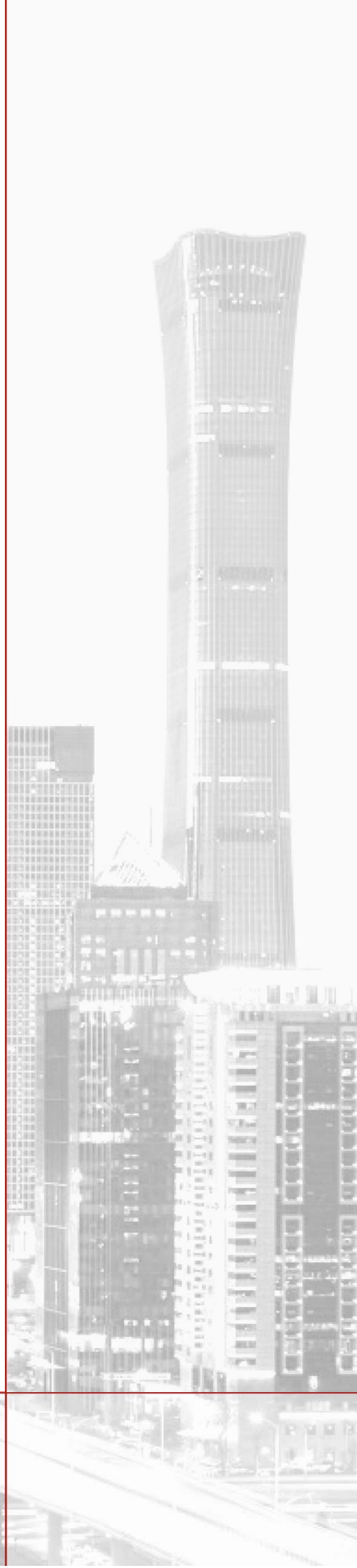
三、本报告引用的资料主要由该公司或第三方相关主体提供，联合资信履行了必要的尽职调查义务，但对引用资料的真实性、准确性和完整性不作任何保证。联合资信合理采信其他专业机构出具的专业意见，但联合资信不对专业机构出具的专业意见承担任何责任。

四、本次信用评级结果仅适用于本次债券，有效期为本次债券的存续期；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。

五、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。

六、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。

七、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。



湖州银行股份有限公司

2025 年科技创新债券信用评级报告

主体评级结果	债项评级结果	评级时间
AA ⁺ /稳定	AA ⁺ _{stb} /稳定	2025/06/13

债项概况 本次债券的发行规模为人民币 5.00 亿元，本次债券为 5 年期品种；本次债券按年付息，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付；本次债券的募集资金将依据适用法律和主管部门的批准，通过贷款、债券等多种途径，专项支持科技创新领域业务。

评级观点 湖州银行股份有限公司（以下简称“湖州银行”）依托较短的决策链条、良好的客户基础及广泛的经营网络，在湖州地区市场竞争力较强，并具有区位优势；管理与发展方面，湖州银行公司治理机制运行较好，内部控制和风险管理有效性提升；业务经营方面，湖州银行存贷款市场份额在湖州地区排名前列，普惠小微金融业务在当地具有一定的竞争优势，主营业务稳健发展；财务表现方面，湖州银行信贷资产质量较好、拨备充足、盈利指标处于同业较好水平，资本充足，但贷款行业集中度较高，面临一定的行业集中风险；债券偿还能力方面，湖州银行合格优质流动性资产和股东权益对本次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，获得政府及股东支持的可能性大，本次债券的违约概率很低。

个体调整：无。

外部支持调整：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，通过政府支持因素上调 1 个子级。

评级展望 未来，湖州银行将进一步依托区位优势，通过专业化、特色化的产品和服务逐步提升市场竞争力，同时加快绿色金融发展，持续推动差异化、数字化转型，强化细分市场差异化竞争优势。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、息差收窄等外部环境对其业务发展和盈利能力等方面带来的影响。

可能引致评级上调的敏感性因素：市场地位显著提升；财务状况明显改善，如盈利大幅上升、资本水平大幅上升等。

可能引致评级下调的敏感性因素：宏观经济环境恶化；外部支持意愿下降；行业竞争加剧导致市场地位下降；财务状况恶化，如资产质量恶化、盈利大幅下降、拨备及资本严重不足等。

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、嘉兴和杭州地区，区域经济较为活跃，为其业务拓展提供了良好支撑；湖州银行存贷款业务市场份额在湖州地区排名前列，在当地具有较强的市场竞争力。
- **信贷资产质量较好，拨备充足。**近年来，湖州银行不断强化风险管理能力，信贷资产质量处于同业较好水平，拨备保持充足水平。
- **盈利能力处于较好水平。**近年来，湖州银行营业收入和净利润保持增长态势，盈利能力处于同业较好水平。
- **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

- **贷款业务集中度较高。**受区域经济结构影响，湖州银行贷款行业集中度较高，面临一定的行业集中风险。
- **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。

本次评级使用的评级方法、模型、打分表及结果

评级方法 商业银行信用评级方法 V4.0.202208

评级模型 商业银行主体信用评级模型（打分表） V4.0.202208

评价内容	评价结果	风险因素	评价要素	评价结果
经营风险	B	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	2
			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				aa
个体调整因素：--				--
个体信用等级				aa
外部支持调整因素：政府支持				+1
评级结果				AA ⁺

个体信用状况变动说明：得益于本次增资扩股，湖州银行资本实力明显增强，自身竞争力有所提升；故湖州银行的个体信用等级由 a⁺ 调整为 aa。

外部支持变动说明：湖州市人民政府为湖州银行实际控制人，同时湖州银行在当地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。湖州银行外部支持子级及调整是联合资信结合其个体信用状况，并根据外部支持能力和支持可能性所确定的。

评级模型使用说明：评级映射关系矩阵参见联合资信最新披露评级技术文件。

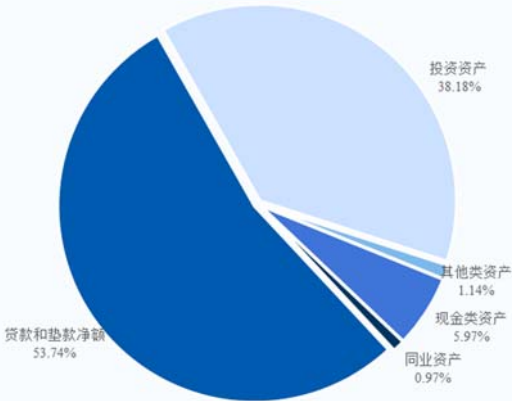
主要财务数据

项 目	2022 年末	2023 年末	2024 年末
资产总额（亿元）	1173.74	1407.18	1620.35
股东权益（亿元）	76.54	86.56	117.06
不良贷款率（%）	0.67	0.74	0.98
拨备覆盖率（%）	490.52	432.46	363.16
贷款拨备率（%）	3.28	3.21	3.56
流动性比例（%）	82.69	105.58	147.24
储蓄存款/负债总额（%）	35.11	38.54	40.64
股东权益/资产总额（%）	6.52	6.15	7.22
资本充足率（%）	12.97	12.05	14.69
一级资本充足率（%）	9.97	9.39	12.08
核心一级资本充足率（%）	8.41	8.08	10.84

项 目	2022 年	2023 年	2024 年
营业收入（亿元）	25.65	27.82	33.37
拨备前利润总额（亿元）	15.53	16.10	20.42
净利润（亿元）	9.62	10.54	10.86
净息差（%）	2.30	1.98	1.78
成本收入比（%）	37.53	40.47	37.15
拨备前资产收益率（%）	1.42	1.25	1.35
平均资产收益率（%）	0.88	0.82	0.72
平均净资产收益率（%）	13.23	12.92	10.67

资料来源：联合资信根据湖州银行年度报告、审计报告整理

2024 年末湖州银行资产构成



湖州银行资产质量情况



湖州银行盈利情况



同业比较（截至 2024 年末/2024 年）

主要指标	信用等级	存款总额 (亿元)	贷款净额 (亿元)	资产总额 (亿元)	股东权益 (亿元)	不良贷款率 (%)	拨备覆盖率 (%)	资本充足率 (%)	营业收入 (亿元)	净利润 (亿元)	平均净资产收益 率 (%)
湖州银行	AA ⁺	1092.36	870.86	1620.35	117.06	0.98	363.16	14.69	33.37	10.86	10.67
新疆银行	AA ⁺	1254.44	865.40	1643.20	114.60	1.93	179.00	13.18	27.17	5.88	5.64
宁波通商银行	AA ⁺	1152.18	841.56	1736.53	138.85	0.96	328.73	13.94	38.09	13.60	10.37
乐山商行	AA ⁺	1450.97	1152.45	2063.77	166.69	1.53	220.30	14.65	43.59	7.45	5.16

注：新疆银行股份有限公司简称为新疆银行，宁波通商银行股份有限公司简称为宁波通商银行，乐山市商业银行股份有限公司简称为乐山商行
 资料来源：联合资信根据公开年报整理

主体评级历史

评级结果	评级时间	项目小组	评级方法/模型	评级报告
AA ⁺ /稳定	2024/08/14	张哲铭 张朝宇	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）	阅读全文
AA ⁺ /稳定	2023/09/07	梁新新 张哲铭	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）	阅读全文

注：上述历史评级项目的评级报告通过报告链接可查阅
 资料来源：联合资信整理

评级项目组

项目负责人：张哲铭 zhangzm@lhratings.com

项目组成员：汪籽成 wangzc@lhratings.com

公司邮箱：lianhe@lhratings.com

网址：www.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）



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。2024 年，湖州银行通过配股的方式增加股本，以 2024 年 7 月 31 日总股本为基数，按每 10 股配售不超过 7 股向全体股东进行配售，配股价格为 3 元/股，共计收到 225 名股东缴款合计 18.21 亿元，其中计入股本 6.07 亿元，计入资本公积 12.14 亿元。截至 2024 年末，湖州银行股本总额增至 16.20 亿元，前五大股东及持股比例见图表 1；湖州银行无控股股东，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 39.94% 的股份，为湖州银行实际控制人。

图表 1 • 2024 年末前五大股东及持股情况

序号	股东名称	持股比例
1	湖州市城市投资发展集团有限公司	19.03%
2	物产中大集团股份有限公司	10.63%
3	长兴县财政局	6.78%
4	湖州市交通投资集团有限公司	4.77%
5	德清联创科技新城建设有限公司	4.77%
合计		44.98%

资料来源：联合资信根据湖州银行年度报告整理

湖州银行主要业务为：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）。按照联合资信行业分类标准划分为银行业。

截至 2024 年末，湖州银行共有营业网点 109 家，包括 1 家总行营业部、2 家分行及 106 家支行，湖州地区业务实现全覆盖，同时在嘉兴市和杭州市设有分行。

湖州银行注册地址：浙江省湖州市红旗路 268 号；法定代表人：方锋杰。

二、本次债项概况

1 本次债券概况

湖州银行拟发行人民币 5 亿元的科技创新债券，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 本次债券性质

本次债券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。

3 本次债券募集资金用途

本次债券的募集资金将依据适用法律和主管部门的批准，通过贷款、债券等多种途径，专项支持科技创新领域业务。

三、宏观经济和政策环境分析

2025 年一季度国民经济起步平稳、开局良好，延续回升向好态势。各地区各部门着力打好宏观政策“组合拳”，生产供给较快增长，国内需求不断扩大，股市楼市价格总体稳定。宏观政策认真落实全国两会和中央经济工作会议精神，使用超长期特别国债资金支持“两重两新”政策，加快专项债发行和使用；创新金融工具，维护金融市场稳定；做好全方位扩大国内需求、建设现代化产业体系等九项重点工作。

2025 年一季度国内生产总值 318758 亿元，按不变价格计算，同比增长 5.4%，比上年四季度环比增长 1.2%。宏观政策持续发力，一季度经济增长为实现全年经济增长目标奠定坚实基础。信用环境方面，人民银行实施适度宽松的货币政策。综合运用存款准备金、公开市场操作、中期借贷便利、再贷款再贴现等工具，保持流动性充裕。健全市场化的利率调控框架，下调政策利率及结构性货币政策工具利率，带动存贷款利率下行。推动优化科技创新和技术改造再贷款，用好两项资本市场支持工具。坚持市场在汇率形成中起决定性作用，保持汇率预期平稳。接下来，人民银行或将灵活把握政策实施力度和节奏，保持流动性充裕。

下阶段，保持经济增长速度，维护股市楼市价格稳定，持续推进地方政府债务化解对于完成全年经济增长目标具有重大意义。进入 4 月之后，全球关税不确定性肆意破坏贸易链。预计财政和货币政策将会适时适度加码，稳住经济增长态势。中国将扩大高水平对外开放，同各国开辟全球贸易新格局。完整版宏观经济与政策环境分析详见[《宏观经济信用观察（2025 年一季度报）》](#)。

四、行业及区域环境分析

1 行业分析

2024 年，商业银行信贷资产增长放缓，资产规模增速下滑，信贷资源进一步向“五篇大文章”“两重”“两新”等重点领域及重点区域倾斜，资产结构趋于优化，金融服务质效进一步提升。截至 2024 年末，我国商业银行资产总额 380.5 万亿元，同比增长 7.2%，增速较上年下滑 3.7 个百分点。资产质量方面，得益于各项支持政策的执行以及风险处置力度的加大，商业银行不良贷款率保持下降趋势，拨备水平有所提升，2024 年末不良贷款率为 1.50%；但零售贷款风险暴露上升，且信贷资产质量区域分化仍较为明显，在当前经济环境下，商业银行实际资产质量依然承压。负债及流动性方面，商业银行公司存款增长承压，但储蓄存款稳定增长带动核心负债稳定性提升，整体流动性保持合理充裕。盈利方面，2024 年，商业银行净息差收窄至 1.52%，投资收益增加及信用成本的下降未能抵消息差收窄、信贷增速放缓以及中收承压等因素对盈利实现带来的负面影响，商业银行净利润有所下降，整体盈利水平延续下滑态势，未来随着存款到期重定价及期限结构改善带来负债成本优化，净息差降幅或将趋缓。资本充足性方面，得益于外源性资本补充力度加大及资本新规的实施，商业银行资本充足水平提升且具有充足的安全边际，2024 年末资本充足率为 15.74%。

未来，随着各项支持政策的逐步落实以及我国经济运行持续稳定恢复，银行业整体将保持稳健的发展态势，金融服务实体经济能力以及抗风险能力将得到进一步增强；同时，考虑到银行业在我国经济及金融体系内具有重要地位，系统重要性显著，在发生风险或流动性困境时，政府通常会为守住不发生系统性风险的底线而给予必要的支持。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[《2025 年商业银行行业分析》](#)。

作为服务地方经济的中坚力量，城市商业银行积极参与地方经济建设，得益于多年的发展与整合，城市商业银行整体抗风险能力和竞争力有所提升。截至 2024 年末，我国共有城市商业银行 124 家，总资产 60.15 万亿元，较上年末增长 9.0%，占商业银行总资产的 15.81%；总负债 55.69 万亿元，较上年末增长 8.9%，占商业银行总负债的 15.87%。资产质量方面，城市商业银行不良贷款率保持稳定，拨备水平有所下降但仍相对充足，地方政府债务风险化解、房地产支持政策等措施的逐步落实有助于稳定城市商业银行信贷资产质量，但实质信用风险管控压力仍存。截至 2024 年末，城市商业银行不良贷款率为 1.76%，高于商业银行平均水平；拨备覆盖率为 188.08%。盈利方面，2024 年以来，城市商业银行净息差持续收窄，盈利能力持续弱化，盈利能力有待提升；但随着存款付息成本压降效果的逐步显现，未来净息差收窄幅度或将趋缓，盈利能力下行压力或将得到缓解。资本充足性方面，得益于外源性资本补充、资产结构调整带来的风险资产系数下降以及资本新规的实施，城市商业银行资本充足性指标回升，且有相对充足的安全边际，但仍低于商业银行平均水平。此外，多地政府及地方国有企业通过注资或受让股权的方式进一步提高对城市商业银行的持股比例，地方政府对城市商业银行的控制力也随之增强，国有股占比的提升亦有助于优化其股权结构，提升公司治理水平，增强抗风险能力。整体看，考虑到我国经济运行持续稳定恢复、人民银行支持性的货币政策、以及各项关于房地产和地方政府债务化解措施的落实，城市商业银行资产质量将保持在稳定水平，抗风险能力将逐步提升。完整版城市商业银行行业分析详见[《2025 年城市商业银行行业分析》](#)。

2 区域环境分析

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；同时，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。浙江省经济总量居全国前列，在全国经济发展格局中具有重要地位。长三角一体化发展战略及“一带一路”建设的推进为浙江省经济发展提供了机遇。

湖州市位于浙江省北部，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，全市下辖吴兴、南浔两区和德清、长兴、安吉三县。湖州市是浙江省和全国粮食、蚕茧、淡水鱼、毛竹的主要产区 and 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，畜牧业与渔业发展较快；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，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，不断加快新产品开发。

2022—2024 年，湖州市经济增速分别为 3.3%、5.8% 和 5.8%。2024 年，湖州市全年实现地区生产总值（GDP）4213.4 亿元。其中，第一产业增加值 177.1 亿元，同比上升 4.3%；第二产业增加值 1977.7 元，同比增长 6.9%；第三产业增加值 2058.6 亿元，同比增长 4.8%；三次产业结构为 4.2：46.9：48.9。2024 年，湖州市全年固定资产投资比上年增长 2.6%，全年社会消费品零售总额比上年增长 3.9%。2024 年，湖州地方一般公共预算收入 410.7 亿元，同比增长 0.1%；地方一般公共预算支出 590.5 亿元，同比下降 2.7%；城镇居民人均可支配收入 77551 元，较上年增长 4.2%；农村居民人均可支配收入 50797 元，较上年增长 7.0%。

截至 2024 年末，湖州市金融机构本外币存款余额 9578.3 亿元，较上年末增长 3.8%；金融机构本外币贷款余额 1.2 万亿元，较上年末增长 14.5%。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。

五、管理与发展

湖州银行公司治理机制运行较好，各治理主体能够较好地履行相应职责，内控水平不断提升；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，公司治理运行情况较好。截至 2024 年末，湖州银行董事会由 10 名董事组成，监事会由 6 名监事构成，高级管理层 7 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，2023 年 8 月其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。2023 年 12 月，湖州银行行长谢耀霆先生的任职资格取得监管部门核准。谢耀霆先生曾任湖州银行首席风险官、湖州银行副行长、湖州银行董事会秘书、湖州银行党委委员等职务，金融机构从业及管理经验丰富。

从股权结构来看，截至 2024 年末，湖州银行无控股股东，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 19.03%；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、德清县财政局及安吉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 39.94%，湖州市政府为湖州银行实际控制人。截至 2024 年末，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 2.41%，全部股东对外质押比例 5.89%，对外质押股份比例较小，相关风险可控。

关联交易方面，截至 2024 年末，湖州银行最大单一关联方及最大单一集团关联方表内外授信净额合计占资本净额的比例分别为 0.70% 和 4.86%；全部关联方表内外授信净额合计占资本净额的比例为 5.45%，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，湖州银行通过持续完善风险管理组织架构体系，优化并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，湖州银行不断加强信用风险管理制度建设，按照审贷分离、分级审批原则设立授信审批机构，确保授信审批的独立性，并建立了科学的授信审批授权管理机制；同时，湖州银行不断加强信用风险管理制度建设，建立政策传导、贷前

调查、贷中审查、贷后管理、风险预警、风险处置、风险问责等全流程管理体系，此外，湖州银行还不断健全客户评级、风险识别与监测体系，实现风险战略和防控目标。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，加强日常资金头寸平衡管理，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，湖州银行定期评估操作风险管理体系的健全性和适用性，不断完善操作风险管控机制、流程、系统，操作风险管理水平持续提升。

发展战略方面，湖州银行坚持“服务地方经济、服务中小企业、服务城乡居民”的市场定位，坚持本土化发展道路，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，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；同时，湖州银行不断推动数字化转型，加快智能网点建设，打造数字普惠金融服务体系；此外，湖州银行还坚持“共创、共赢、共享”的理念，加强高素质、专业化人才队伍建设，坚持审慎经营。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。

六、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，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，湖州银行存贷款业务市场份额排名当地前列，同业竞争力较强。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 2024 年末，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 10.00%和 6.09%，在湖州地区同业排名中居前列。

图表 2 • 存贷款业务市场份额及排名

业务板块	2022 年末		2023 年末		2024 年末	
	占比	排名	占比	排名	占比	排名
存款市场份额	9.20%	3	9.10%	3	10.00%	3
贷款市场份额	5.97%	4	6.03%	4	6.09%	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：联合资信根据湖州银行提供资料整理

图表 3 • 存贷款业务结构

业务板块	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2022 年	2023 年	2024 年	2022 年	2023 年	2024 年	2023 年	2024 年
客户存款								
公司存款	420.59	444.80	454.26	51.12	45.58	41.59	5.75	2.14
储蓄存款	385.22	509.01	610.86	46.82	52.16	55.92	32.13	20.01
应计利息	16.91	21.99	27.23	2.06	2.25	2.49	30.07	23.81
合计	822.73	975.80	1092.36	100.00	100.00	100.00	18.61	11.95
贷款及垫款								
公司贷款及垫款	485.95	602.72	713.44	73.98	76.64	79.02	24.03	18.37
其中：贴现	24.17	22.57	17.75	3.68	2.87	1.97	-6.62	-21.39
个人贷款	169.73	182.28	187.94	25.84	23.18	20.81	7.40	3.10

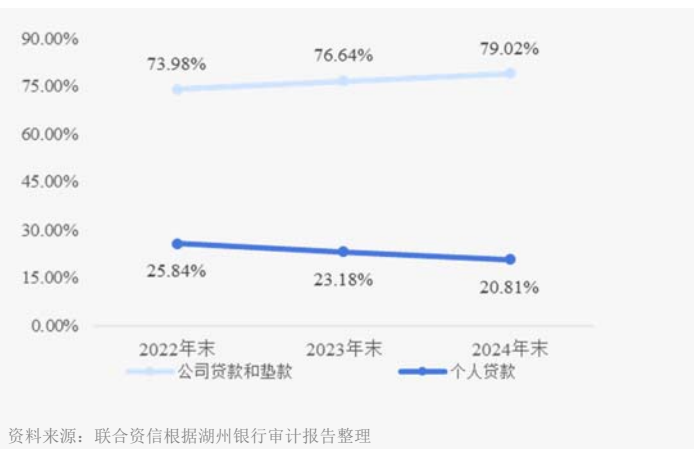
应计利息	1.22	1.40	1.53	0.19	0.18	0.17%	14.45	9.31
合计	656.90	786.41	902.92	100.00	100.00	100.00	19.72	14.81

注：公司存款包含保证金存款及其他存款；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
资料来源：联合资信根据湖州银行审计报告整理

图表 3 • 存款结构



图表 4 • 贷款结构



1 公司银行业务

近年来，湖州银行将自身市场定位与地区经济发展情况相结合，支持地方产业结构转型升级；加大对小微企业、民营企业的信贷投放力度，公司贷款增长较快；湖州银行普惠小微金融业务在当地具有一定的竞争优势，普惠小微信贷业务发展较快；但受企业留存资金有所波动的影响，公司存款增速有所放缓。

公司存款方面，湖州银行通过开展营销活动，提高支行对公存款营销积极性，通过营销名单，主动了解客户需求，为企业个性化服务；同时，湖州银行利用自身优势，加强与各行政事业单位的合作关系，拓展政务类源头专项资金市场份额，积极参加公款竞争性存放项目，推出了单位大额存单等产品，完善存款产品体系；此外，湖州银行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；但受企业留存资金有所波动的影响，公司存款增速有所放缓。截至 2024 年末，湖州银行公司存款总额（含保证金存款及其他存款，下同）454.26 亿元。从期限结构来看，湖州银行公司存款中定期存款占比呈增长态势，其中 2 年期及以上存款占比较低；截至 2024 年末，定期存款占比为 45.59%。

公司贷款方面，湖州银行不断引导信贷资源向优势行业及战略性新兴产业配置，建立信贷营销管理机制，持续加大对民营企业贷款、制造业贷款的投放力度，同时加大对地方基础设施建设、乡村振兴等方面业务的营销力度。同时，湖州银行强化多方联动，通过结构化融资、银团贷款、债券发行、参与合作基金等方式拓宽企业融资渠道，支持重点项目建设 and 实体经济发展；此外，湖州银行推出针对外贸企业的“订单贷”、针对核心企业上下游商户或经营业主日常经营发放的供应链贷款等产品，持续推动产品体系完善。近年来，湖州银行公司贷款规模保持较快增长。截至 2024 年末，湖州银行公司贷款及垫款总额（含贴现，下同）713.44 亿元，占贷款总额比重 79.02%；其中贴现余额 17.75 亿元，占贷款总额的 1.97%。

小微业务方面，湖州银行坚持“服务地方经济、服务中小企业、服务城乡居民”的市场定位，不断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、绩效考核、信贷投放管理上实施差异化激励约束机制，引导信贷资源向小微业务倾斜；科技金融方面，湖州银行以扩大覆盖范围、加强产品创新、丰富生态渠道、提升专业能力、完善机制政策为指引，进一步强化面向科技型企业的金融支持，构建 1 个部门、6 家试点行以及 N 个团队的“1+6+N”科技金融专营体系，创新推出“嘉科贷”“科创贷”等科技企业专项信用贷款产品，截至 2024 年末，湖州银行科技型中小微企业贷款余额 141.89 亿元，其中国家高新技术企业贷款余额 73.31 亿元、省级科技型中小企业贷款余额 68.04 亿元。此外，湖州银行通过加强银担合作推动政府性融资担保业务增量扩面，不断丰富政府性融资担保业务产品体系；持续开展小微企业和个体工商户“首贷户培育和拓展”行动，开发为满足小微企业日常营运资金周转需要的“更新贷”“诚信通”等信用类特色小微信贷产品等多款贷款产品，满足小微企业多样化的金融需求。近年来，湖州银行小微企业贷款余额保持较快增长。截至 2024 年末，湖州银行普惠型小微企业贷款余额为 330.23 亿元。此外，湖州银行构建了信贷客户 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。

绿色金融业务方面，湖州银行践行国家绿色发展理念和可持续发展战略，加大对绿色、低碳经济的支持，推动绿色贷款规模增长。具体来看，湖州银行确定了“金融+绿色+科技+合作+风控”发展战略，推动绿色业务发展；构建全方位的绿色金融制度体系，先后出台了二十余项绿色金融制度，搭建了覆盖业务全生命周期的制度框架体系；通过建立差异化的绿色金融激励体系，优先支持绿色重点领域行业，引导全行信贷资源投向绿色产业；不断推动绿色金融产品创新，形成了涵盖绿色共富、绿色智造、绿色建筑、转型金融、环境权益、绿色普惠、生态金融的七大绿色产品体系，“绿色小微快贷”、企业转型贷款、碳减排贷款以及清洁能源贷款等多项绿色创新产品规模持续提升，累计涉及碳减排项目 150 余个，带动碳减排超 15 万吨，围绕光伏发电、光伏储能电站等清洁能源项目的信贷投入超 10 亿元；绿色改革创新方面，湖州银行自主开发上线了全国首个绿色信贷管理系统，通过建立公司客户碳账户以及内嵌测算体系，持续探索信贷资产碳排放核算和量化评估运用；绿色品牌建设方面，湖州银行落地金砖国家新开发银行国内首笔非主权贷款，撬动绿色项目总投资超 14 亿元，每年折合减排超 2400 吨二氧化碳，绿色品牌影响力日益增强。截至 2024 年末，湖州银行绿色贷款余额为 288.83 亿元，占公司贷款余额比重为 32.04%。

2 零售银行业务

近年来，得益于在湖州地区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；受个人互联网消费类贷款持续压降影响，个人消费类贷款规模呈下降趋势，个人贷款增速有所放缓。

储蓄存款业务方面，湖州银行推进下沉经营战略，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，湖州银行推出“礼仪存单”，深化组合营销模式，丰富银行卡运用场景，为全行稳增稳存提供了较强的产品保障；此外，围绕客群差异化需求，持续优化养老保障、市民卡代发及商户代收等方面的特色服务，加强活期资金的留存。近年来，湖州银行储蓄存款规模增长较快。截至 2024 年末，湖州银行储蓄存款余额 610.86 亿元，占存款总额的 55.92%。从期限结构来看，湖州银行储蓄存款中定期存款占比持续增长，其中以 2 年期及以上存款占比较高；截至 2024 年末，定期存款占比为 90.35%；考虑到储蓄存款规模增速较快且存量产品期限以中长期为主，以及个人存款平均付息率降幅较缓，未来储蓄存款结构调整对资金成本的影响需保持关注。

个人贷款业务方面，湖州银行结合市场需求，创新推出惠农贷、移动快捷贷、个人自助循环贷款、租金贷、薪乐贷等个人贷款产品；利用平台化、批量化结合电子化的营销模式以及运用大数据及 IT 技术，推出围绕核心企业的上下游供应链贷款，并通过开展批量化业务以节省办贷成本和提高办贷效率；此外，湖州银行不断进行个贷营销模式的创新，不断加强产品和品牌宣传和推广力度，借助微信公众号、移动银行 APP 等电子渠道，积极探索线上互联网营销获客方式，并结合线上线下开展多渠道的营销宣传活动，推动零售业务转型发展。此外，湖州银行与深圳前海微众银行股份有限公司（以下简称“微众银行”）合作开展互联网贷款业务，近年来业务规模整体呈下降态势；2022—2024 年，湖州银行互联网贷款余额分别为 16.11 亿元、18.97 亿元和 14.74 亿元。近年来，湖州银行个人贷款规模保持增长，但受个人住房按揭贷款及个人互联网消费类贷款规模下降影响，个人消费类贷款规模呈下降趋势，个人贷款增速有所放缓。截至 2024 年末，湖州银行个人贷款总额 187.94 亿元，占贷款总额的 20.81%。其中，个人经营贷款余额 131.37 亿元，占贷款总额的 14.55%；个人住房贷款余额 34.85 亿元，占贷款总额的 3.86%；个人消费贷款余额 21.69 亿元，占贷款总额的 2.40%。

3 金融市场业务

近年来，湖州银行根据市场变化及自身需求开展同业融入，市场融入力度逐步加大，占比控制在合理水平；同业资产配置保持较低水平；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，近年来，湖州银行根据市场行情变化及自身需求开展同业业务，市场融入资金主要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，规模保持较快增长，占比控制在合理水平。湖州银行同业资产以存放同业款项和拆出资金为主，整体配置力度较小，交易对手主要为国有银行、股份制银行和城商行。截至 2024 年末，湖州银行同业资产净额 15.69 亿元，占资产总额的 0.97%；市场融入资金余额 332.33 亿元，占负债总额的 22.11%。

投资业务方面，近年来，湖州银行投资资产配置规模保持较快增长，主要以标准化债券为主，投资策略较为稳健；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，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 及以上的城商行。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。2024 年，湖州银行企业债券和银行同业及其他金融机构发行债券规模下降较快，利率债规模及占比持续上升，投资策略进一步趋稳。截至 2024 年末，湖州银行债券投资余额 609.06 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投资资产总额的 79.89%，企业债券占投资资产总额的 3.78%，同业存单及银行同业发行债券合计占投资资产总额的 15.46%。近年来，在监管政策导向下，湖州银行非标投资规模及占比逐年下降，底层资产主要为信贷类及债券投资，实际融资人为浙江省内城投公司及大型国企。截至 2024 年末，湖州银行信托及资产管理计划余额 5.30 亿元，占投资资产总额的 0.86%。投资收益方面，2022—2024 年，湖州银行债券及其他投资利息收入分别为 12.84 亿元、13.24 亿元和 14.89 亿元；投资收益分别为 1.19 亿元、1.27 亿元和 7.16 亿元。

图表 7 • 投资资产结构

项目	金额（亿元）			占比（%）		
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年末
债券投资	404.23	512.54	609.06	95.90	97.55	99.13
其中：国债及政府债券	233.12	323.41	479.37	55.30	63.64	78.02
政策性金融债券	14.03	13.33	11.48	3.33	2.54	1.87
银行同业及其他金融机构发行债券	98.84	112.69	94.98	23.45	21.45	15.46
企业债券	58.25	52.11	23.24	13.82	9.92	3.78
资管及信托计划	14.70	11.72	5.30	3.49	2.23	0.86
债权融资计划	2.50	1.10	0.00	0.59	0.21	0.00
权益类投资	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
投资性房地产	0.07	0.06	0.06	0.02	0.01	0.01
投资资产总额	421.50	525.43	614.42	100.00	100.00	100.00
加：应计利息	4.26	4.65	4.78	--	--	--
减：减值准备	1.79	1.22	0.63	--	--	--
投资资产净额	423.97	528.86	618.57	--	--	--

资料来源：联合资信根据湖州银行审计报告整理

七、财务分析

湖州银行提供了 2022—2024 年合并财务报表。其中，天健会计师事务所（特殊普通合伙）对上述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。湖州银行将重大可变回报的结构化主体纳入合并报表范围，近年来，湖州银行合并范围的变化不影响财务报表的可比性。

1 资产质量

近年来，湖州银行资产规模增长较快，资产配置以贷款及投资资产为主，投资资产占资产总额的比重持续上升。

图表 8 • 资产结构

项目	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2023 年末	2024 年末
现金类资产	56.78	88.49	96.81	4.84	6.29	5.97	55.84	9.40
同业资产	41.49	12.24	15.69	3.54	0.87	0.97	-70.50	28.18
贷款及垫款净额	635.40	761.25	870.86	54.14	54.10	53.74	19.81	14.40
投资资产	423.97	528.86	618.57	36.12	37.58	38.18	24.74	16.96
其他类资产	15.08	16.33	18.42	1.37	1.16	1.14	1.53	12.81
资产合计	1173.74	1407.18	1620.35	100.00	100.00	100.00	19.89	15.15

资料来源：联合资信根据湖州银行审计报告整理

(1) 贷款

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

近年来，湖州银行贷款规模保持较快增长，2024 年末贷款和垫款净额 870.86 亿元，占资产总额的 53.74%。从贷款投放区域来看，湖州银行在湖州地区的投放占比呈上升趋势，嘉兴和杭州地区占比不高，2024 年末湖州地区贷款占比 81.75%，嘉兴和杭州地区占比分别为 12.43%和 5.82%。从贷款行业分布情况来看，由于湖州当地产业以制造业及其相关批发零售业为主，湖州银行根据当地经济发展及产业结构情况，将信贷资金主要投向制造业、批发和零售业、租赁和商务服务业、水利、环境和公共设施管理业以及建筑业，2024 年末上述行业贷款占贷款总额的比重分别为 29.09%、14.00%、8.97%、8.45%和 7.30%，合计占比为 67.81%，贷款行业集中度逐年上升，面临一定的行业集中风险。房地产贷款方面，近年来，湖州银行房地产开发贷款投放较为审慎，同时根据监管指引调整房地产授信政策，房地产开发贷款占比较低。个人按揭贷款方面，湖州银行从居民购房需求出发，选择资质等级高、信用状况良好、还款能力强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 2024 年末，湖州银行房地产业贷款占贷款总额的比重为 2.31%，个人按揭贷款占比 3.87%。从房地产贷款质量来看，截至 2024 年末，湖州银行房地产行业贷款尚无不良贷款，按揭贷款不良贷款率为 1.07%，略高于全行平均水平。

贷款客户集中度方面，近年来，湖州银行贷款客户集中度呈下降趋势。截至 2024 年末，湖州银行单一最大客户贷款/资本净额为 2.58%，最大十家客户贷款/资本净额为 21.01%，前十大贷款客户未出现不良或逾期等情况。大额风险暴露方面，截至 2024 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、有效需求不足、企业经营压力增加背景下，湖州银行信贷风险有所暴露，不良贷款规模逐年上升。为此，湖州银行强化信贷审查，加强信贷风险识别监测以及风险处置化解力度，综合运用催收、诉讼、核销、转让等方式清收处置存量不良贷款。2022—2024 年，湖州银行分别核销不良贷款 1.75 亿元、1.51 亿元和 4.96 亿元；通过现金清收 1.03 亿元、1.82 亿元和 2.25 亿元。截至 2024 年末，湖州银行不良贷款余额 8.83 亿元，不良贷款率为 0.98%，不良贷款率略有上升，但资产质量仍处于同业较好水平。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及批发零售业，2024 年上述行业不良贷款合计占不良贷款总额比重为 59.09%，不良贷款率均高于全行平均水平，分别为 1.49%和 1.04%。近年来，当地批发零售业、住宿和餐饮业中的个体工商户受外部环境波动影响，普遍面临一定的经营风险；受此影响，湖州银行个人贷款中个人经营性贷款不良贷款率高于全行平均水平，2024 年末为 1.78%。从五级分类划分标准来看，湖州银行将逾期 60 天以上贷款划入不良，同时将个别逾期未超过 60 天但存在潜在风险贷款的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类贷款，逾期 90 天以上贷款/不良贷款处于较低水平。从贷款拨备水平看，近年来，湖州银行保持较大减值准备计提力度，受不良贷款规模上升影响，其拨备覆盖率指标有所下降，但整体拨备保持充足水平。

图表 9• 贷款质量

项目	金额（亿元）			占比（%）		
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年末
正常	648.48	773.06	886.31	98.90	98.48	98.33
关注	2.80	6.13	6.24	0.43	0.78	0.69
次级	2.14	2.55	2.38	0.33	0.32	0.26
可疑	0.99	1.10	3.92	0.15	0.14	0.44
损失	1.27	2.16	2.53	0.19	0.28	0.28
贷款合计	655.68	785.01	901.38	100.00	100.00	100.00
不良贷款	4.39	5.82	8.83	0.67	0.74	0.98
逾期贷款	3.43	4.84	9.92	0.52	0.62	1.10
拨备覆盖率	/	/	/	490.52	432.46	363.16
贷款拨备率	/	/	/	3.28	3.21	3.56
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	/	/	/	54.33	65.90	75.72

资料来源：联合资信根据湖州银行年度报告整理

（2）同业及投资类资产

近年来，湖州银行结合自身流动性等方面考虑进行同业资产配置；投资资产以标准化债券为主，同业及投资资产面临的风险整体可控。

近年来，湖州银行根据自身业务需求及市场行情变化开展同业资产业务，同业资产整体配置力度较小。截至 2024 年末，湖州银行存放同业款项 15.41 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 89.88 万元；拆出资金 0.28 亿元，标的均为债券，提减值准备 7.88 万元；根据预期信用损失模型，上述金融资产均划分为一阶段。

近年来，湖州银行结合整体资产收益率考虑，将富裕资金主要配置于投资资产，投资资产规模呈增长趋势，主要以标准化债券为主，且国债、政府债券及政策性银行债券等低风险债券占比较高，投资策略较为稳健。截至 2024 年末，湖州银行投资资产净额 618.57 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、其他债权投资等科目构成，2024 年末上述三类投资资产占比分别为 5.66%、58.52%和 35.81%。从投资资产质量情况来看，截至 2024 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 0.93 亿元。

（3）表外业务

湖州银行表外业务规模增长较快，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增长较快。截至 2024 年末，湖州银行表外业务余额 148.28 亿元；其中银行承兑汇票余额 101.69 亿元，保证金比例为 64.47%。

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，负债结构以客户存款为主；储蓄存款占比保持增长，负债稳定性有所提升；市场融入资金规模及占比呈上升趋势；流动性指标均处在合理水平，流动性风险可控。

图表 10 • 负债结构

项目	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2023 年末	2024 年末
市场融入资金	213.39	288.43	332.33	19.45	21.84	22.11	35.17	15.22
客户存款	822.73	975.80	1092.36	74.98	73.89	72.66	18.61	11.95
其中：储蓄存款	385.22	509.01	610.86	35.11	38.54	40.64	32.13	20.01
其他负债	60.92	56.39	78.60	5.57	4.27	5.23	-7.69	39.39
负债合计	1097.20	1320.62	1503.29	100.00	100.00	100.00	20.36	13.83

资料来源：联合资信根据湖州银行审计报告整理

近年来，湖州银行结合自身流动性管理需求及市场环境变化等情况开展同业业务，市场融入资金规模及占比呈上升趋势。截至 2024 年末，湖州银行市场融入资金余额 332.33 亿元，占负债总额的 22.11%。其中，应付债券余额 262.87 亿元，其中包括普通债券余额 40 亿元、绿色金融债余额 36 亿元、二级资本债券余额 14 亿元；拆入资金余额 38.75 亿元，卖出回购金融资产余额 29.98 亿元，同业和其他金融机构存放款项余额 0.73 亿元。

客户存款是湖州银行最主要的负债来源。近年来，湖州银行不断推进业务下沉，拓展客户群体，客户存款规模保持较快增长。从客户存款类型结构来看，2024 年末储蓄存款占负债总额的比重为 40.64%，占比保持增长；从客户存款期限结构看，定期存款（含保证金存款）占存款总额的比重为 78.20%，存款稳定性提升的同时对其资金成本管控带来一定压力。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，其他类负债保持一定规模，但占比保持较低水平。

流动性方面，湖州银行相关流动性指标均处于合理水平；同时，考虑到其持有较大规模变现能力较强的利率债，湖州银行面临的流动性风险可控。

图表 11 • 流动性指标

项目	2022 年末	2023 年末	2024 年末
流动性比例（%）	82.69	105.58	147.24
优质流动性资产充足率（%）	175.08	230.30	186.41
存贷比（%）	70.61	73.13	75.93

资料来源：联合资信根据湖州银行年度报告、监管报表整理

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保持增长，盈利能力处于行业较好水平；但考虑到同业竞争激烈、息差收窄等因素的影响，未来盈利能力的变化情况有待关注。

图表 12 • 盈利情况

项目	2022 年	2023 年	2024 年
营业收入（亿元）	25.65	27.82	33.37
其中：利息净收入（亿元）	24.00	24.12	25.63
手续费及佣金净收入（亿元）	0.32	0.80	1.00
投资收益（亿元）	1.19	1.27	7.16
公允价值变动损益（亿元）	-0.33	1.44	-0.55
营业支出（亿元）	14.33	15.93	22.27
其中：业务及管理费（亿元）	9.63	11.26	12.39
信用减值损失及其他资产减值损失（亿元）	4.40	4.35	9.46
拨备前利润总额（亿元）	15.53	16.10	20.42
净利润（亿元）	9.62	10.54	10.86
净息差（%）	2.30	1.98	1.78
成本收入比（%）	37.53	40.47	37.15
拨备前资产收益率（%）	1.42	1.25	1.35
平均资产收益率（%）	0.88	0.82	0.72
平均净资产收益率（%）	13.23	12.92	10.67

资料来源：联合资信根据湖州银行年度报告、审计报告整理

湖州银行利息收入以贷款利息收入和债券及其他投资利息收入为主，利息支出主要为存款利息支出和市场融入资金利息支出；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增长，湖州银行利息净收入呈增长趋势。2024 年，湖州银行实现利息净收入 25.63 亿元，占营业收入的 76.80%。手续费及佣金净收入方面，2024 年，湖州银行理财业务收入的增加推动其手续费及佣金净收入增长，但手续费及佣金净收入占营业收入的比重仍较低。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及处置金融资产取得的投资收益。近年来，随着投资资产规模的不断增长，同时通过处置金融工具取得的投资收益显著上升，湖州银行投资收益增幅明显，2024 年湖州银行实现投资收益 7.16 亿元。

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，但得益于营业收入的较快增长，成本收入比有所回落，2024 年成本收入比为 37.15%，成本管控压力有一定缓解。近年来，随着发放贷款及垫款规模的上升，湖州银行信用减值计提金额整体呈上升趋势，2024 年以来受经济形势变化影响，湖州银行进一步增强了内部风险管理和控制力度，贷款核销规模明显增大，推动信用减值损失规模较快上升；2024 年湖州银行信用减值损失 9.46 亿元，其中贷款减值损失 10.42 亿元，投资资产信用减值转回 0.77 亿元。

从盈利水平来看，近年来，湖州银行营业收入及净利润整体呈增长态势，但 2024 年，受信用减值损失规模增长较快的影响，湖州银行净利润增速有所放缓，盈利相关指标呈下降趋势；整体来看，湖州银行盈利能力处于行业较好水平，但考虑到同业竞争激烈、息差收窄等因素的影响，其未来盈利能力的变化情况有待关注。

与所选银行比较，湖州银行资产质量较好，净利润位于所选银行中较高水平；同时，平均总资产收益率和平均净资产收益率相比于所选银行亦处于较高水平，盈利表现相对较好。

图表 13 • 2024 年同行业公司盈利情况对比

对比指标	湖州银行	新疆银行	宁波通商银行	乐山商行
营业收入（亿元）	33.37	27.17	38.09	43.59
净利润（亿元）	10.86	5.88	13.60	7.45
平均资产收益率（%）	0.72	0.41	0.83	0.38
平均净资产收益率（%）	10.67	5.64	10.37	5.16

资料来源：联合资信根据公开年报整理

4 资本充足性

近年来，湖州银行主要通过利润留存、发行二级资本债券以及增资扩股的方式补充资本；得益于其 2024 年增资的完成，其资本实力明显提升，资本保持在充足水平。

近年来，湖州银行主要通过利润留存、发行二级资本债券以及增资扩股等方式补充资本。2022 年，湖州银行发行 14 亿元二级资本债券，对其资本起到补充作用；2024 年，湖州银行通过配股的方式增加股本，以 2024 年 7 月 31 日总股本为基数，按每 10 股配售不超过 7 股向全体股东进行配售，配股价格为 3 元/股，共计收到 225 名股东缴款合计 18.21 亿元，其中计入股本 6.07 亿元，计入资本公积 12.14 亿元，完成变更后股本由 10.13 亿元变更为 16.20 亿元。2022—2024 年，湖州银行通过现金分红 1.01 亿、1.01 亿元和 1.22 亿元，现金分红比例整体不高。截至 2024 年末，湖州银行股东权益 117.06 亿元，其中股本总额 16.20 亿元，资本公积 16.72 亿元，一般风险准备 22.88 亿元，未分配利润 36.35 亿元，其他权益工具 12.00 亿元。

近年来，受贷款及投资资产规模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，但由于生息资产规模增速较快，且国债、政府债券等低风险权重资产的配置力度逐年上升，2024 年湖州银行风险资产系数有所下降。从资本充足情况来看，得益于其 2024 年增资扩股的完成，其资本实力明显提升，资本保持在充足水平。

图表 14 • 资本充足情况

项目	2022 年末	2023 年末	2024 年末
核心一级资本净额（亿元）	64.37	73.92	104.50
一级资本净额（亿元）	76.36	85.92	116.49
资本净额（亿元）	99.30	110.21	141.66
风险加权资产余额（亿元）	765.74	914.91	964.37
风险资产系数（%）	65.24	65.02	59.52
股东权益/资产总额（%）	6.52	6.15	7.22
资本充足率（%）	12.97	12.05	14.69
一级资本充足率（%）	9.97	9.39	12.08
核心一级资本充足率（%）	8.41	8.08	10.84

资料来源：联合资信根据湖州银行年度报告及提供资料整理

八、ESG 分析

湖州银行践行绿色发展理念，绿色信贷业务发展较快，积极履行社会责任，公司治理运行情况良好，内控制度逐步完善。整体来看，目前湖州银行 ESG 表现较好，对其持续经营无负面影响。

环境方面，湖州银行践行绿色发展理念，大力发展绿色信贷、绿色债券等绿色金融业务，不断提高绿色金融服务能力。湖州持续推动绿色金融体系建设，已采纳赤道原则，为境内第三家引用赤道原则的商业银行，设立了董事会绿色金融委员会、领导小组、绿色金融部、绿色支行，形成了董事会战略决策、领导小组部署推进、职能部门专业指导、绿色支行协同推进的绿色金融组织体系；具体业务来看，湖州银行创新推出绿色信贷产品，结合区域特点开展绿色金融业务，针对绿色转型发展的市场需求推出了“园区贷”、全域生态贷、绿色供应链贷、绿色工程车贷、民企绿融成长贷、排污权质押贷、合同能源管理贷等信贷产品，形成了较具特色的绿色信贷产品体系；截至 2024 年末绿色贷款余额 288.83 亿元，占贷款总额比例为 32.04%。

社会责任方面，湖州银行积极响应国家政策，坚持“服务地方经济、服务小微企业”的市场定位，推出“更新贷”、“诚信通”等多种满足客户需求的贷款产品，为小微企业提供了便捷和高效的融资途径，助力小微企业的发展；此外，湖州银行构建了信贷客户 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，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 2024 年末，湖州银行普惠型小微企业贷款余额为 330.23 亿元。乡村振兴方面，湖州银行结合湖州地区“三农”经济发展特点，金融服务向县城、乡镇和社区的延伸，推出一系列特色服务，开发“惠农贷”“茶票贷”等特色产品十余项，截至 2024 年末，湖州银行涉农贷款余额为 284.09 亿元。

湖州银行公司治理运行情况较好，内控水平不断提升，ESG 信息披露较为完善，ESG 风险管理体系不断健全；2023 年，湖州银行“探索 ESG 特色实践创建绿色可持续银行”案例成功入选 2023 银行业 ESG 年度绿色金融典型案例。

九、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，2024 年实现地区生产总值 4213.4 亿元，一般公共预算收入 410.7 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。

十、债券偿还风险分析

湖州银行本次债券的发行规模为人民币 5.00 亿元，本次债券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。

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 57 亿元。假设本次债券发行规模为 5 亿元，以 2024 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图表 15。

图表 15 • 债券保障情况

项目	发行后	发行前
金融债券本金（亿元）	62.00	57.00
合格优质流动性资产/金融债券本金（倍）	5.55	6.03
股东权益/金融债券本金（倍）	1.89	2.05
净利润/金融债券本金（倍）	0.18	0.19

资料来源：联合资信根据湖州银行年度报告、监管报表整理

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，本次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次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，其能够为本次债券提供足额本金和利息，本次债券的违约概率很低。

十一、评级结论

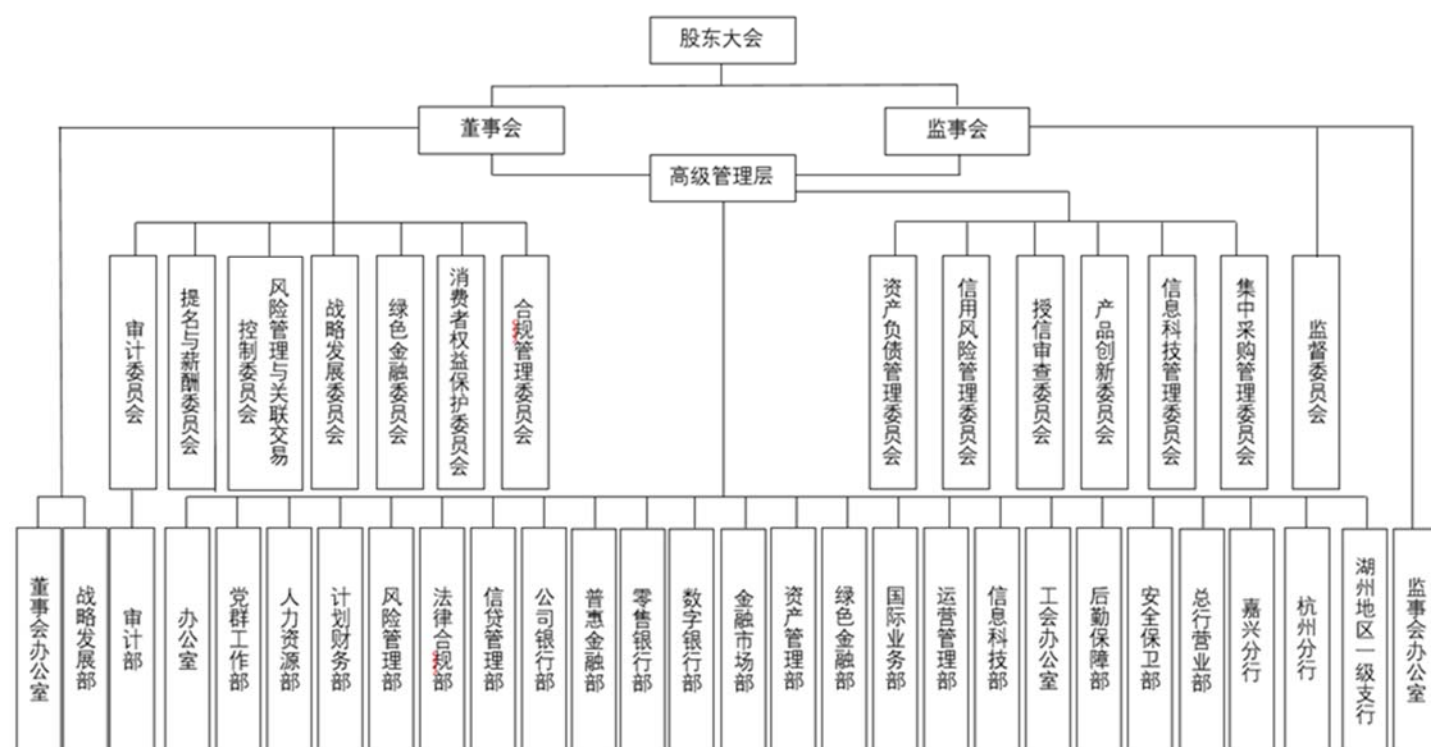
基于对湖州银行经营风险、财务风险、外部支持及债项条款等方面的综合分析评估，联合资信确定湖州银行主体长期信用等级为 AA⁺，本次债券信用等级为 AA⁺_{stt}，评级展望为稳定。

附件 1 湖州银行前十大普通股股东持股情况（截至 2024 年末）

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	国有法人	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	社会法人	4.44%
湖州乐元投资有限公司	社会法人	4.00%
华盛达控股集团有限公司	社会法人	3.85%
德清县财政局	国有法人	3.72%
安吉县财政局	国有法人	3.37%
合 计		62.64%

资料来源：联合资信根据湖州银行年度报告整理

附件 2 湖州银行组织架构图（截至 2024 年末）



资料来源：联合资信根据湖州银行提供资料整理

附件 3 主要财务指标的计算公式

指标名称	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×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×100%
不良贷款率	不良贷款余额/贷款余额×100%
贷款拨备率	贷款损失准备金余额/贷款余额×100%
拨备覆盖率	贷款损失准备金余额/不良贷款余额×100%
流动性比例	流动性资产/流动性负债×100%
净稳定资金比例	可用的稳定资金/业务所需的稳定资金×100%
流动性覆盖率	(流动性资产/未来 30 日内资金净流出)×100%
流动性匹配率	加权资金来源/加权资金运用×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×100%
存贷比	贷款余额/存款余额×100%
风险资产系数	风险加权资产余额/资产总额×100%
资本充足率	资本净额/各项风险加权资产×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×100%
一级资本充足率	一级资本净额/各项风险加权资产×100%
净利差	(利息收入/生息资产-利息支出/付息负债)×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×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] ×100%
平均资产收益率	净利润/[(期初资产总额+期末资产总额)/2] ×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] ×100%

附件 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

附件 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。

附件 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

说明：

在联合资信评估股份有限公司信用评级符号体系中，对于科技创新企业主体和科技创新债券，信用等级符号加下标“sti”，以示区别。

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，联合资信将在本次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次债项评级有效期内完成跟踪评级工作。

贵公司或本次债项如发生重大变化，或发生可能对贵公司或本次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、外部经营环境及本次债项相关信息，如发现有重大变化，或出现可能对贵公司或本次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。