

湖州银行股份有限公司

2026 年跟踪评级报告

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〔2026〕6650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主体及其相关债券的信用状况进行跟踪分析和评估，确定维持湖州银行股份有限公司主体长期信用等级为AA⁺，维持“23湖州银行小微债”“24湖州银行小微债”“24湖州银行绿色债”和“25湖州银行小微债01”信用等级为AA⁺，维持“25湖州银行科创债01”信用等级为AA⁺_{sti}，维持“25湖州银行永续债01”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

二〇二六年七月二十九日

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，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。

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、本次跟踪评级结果自本报告出具之日起至相应债券到期兑付日有效；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。

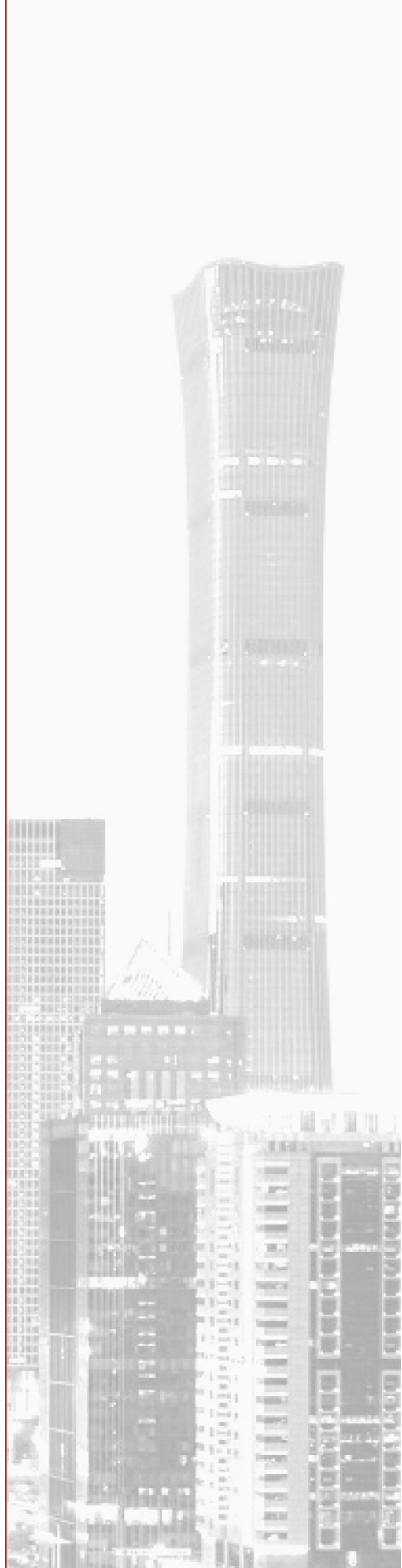
五、本报告所含评级结论和相关分析不构成任何投资或财务建议，并且不应当被视为购买、出售或持有任何金融产品的推荐意见或保证。

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、本报告所列示的主体评级及相关债券或证券的跟踪评级结果，不得用于其他债券或证券的发行活动。

八、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。

九、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

2026 年跟踪评级报告

项 目	本次评级结果	上次评级结果	本次评级时间
湖州银行股份有限公司	AA+/稳定	AA+/稳定	2026/07/29
23 湖州银行小微债/24 湖州银行小微债 /24 湖州银行绿色债/25 湖州银行小微债 01	AA+/稳定	AA+/稳定	
25 湖州银行科创债 01	AA ⁺ _{sti} /稳定	AA ⁺ _{sti} /稳定	
25 湖州银行永续债 01	AA/稳定	AA/稳定	

评级观点

跟踪期内，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；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，但个人贷款规模有所回落，需关注未来个人贷款的变化情况；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；随着贷款规模的增长，湖州银行资本水平有所下降，但仍保持在较充足水平；但贷款行业集中度较高，面临一定的行业集中风险。

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。**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。**跟踪期内，湖州银行营业收入和净利润保持增长，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。**跟踪期内，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、模型及结果

评级方法与模型 商业银行信用评级方法与模型 V4.1.202606

评级模型 债项评级基本方法 V3.0.202207；绿色债券信用评级方法 V4.0.202211；科技创
债券信用评级方法 V4.1.202606

评价内容	评价结果	风险因素	评价要素	结果档次
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	市场竞争力	2
			管理与治理水平	2
财务风险	F2	资产质量		1
		流动性		2
		盈利能力		2
		资本充足性		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
模型级别				AA ⁺

个体信用状况和外部支持变动说明：因联合资信于 2026 年 5 月及 6 月对《外部支持评估方法》和《商业银行信用评级方法与模型》进行修订，本次评级适用最新评级方法。

其他说明：受评对象的信用等级由联合资信信用评级委员会最终确定。

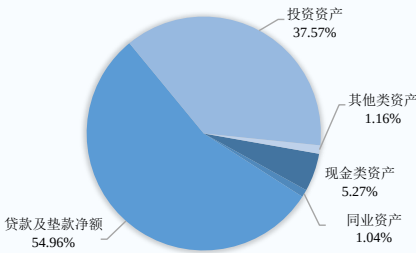
主要财务数据

项 目	2023 年末	2024 年末	2025 年末
资产总额（亿元）	1407.18	1620.35	1857.20
所有者权益（亿元）	86.56	117.06	121.83
不良贷款率（%）	0.74	0.98	0.84
拨备覆盖率（%）	432.46	363.16	413.62
贷款拨备率（%）	3.21	3.56	3.47
流动性比例（%）	105.58	147.24	162.60
客户存款/负债总额（%）	73.89	72.66	74.64
所有者权益/资产总额（%）	6.15	7.22	6.56
资本充足率（%）	12.05	14.69	12.36
一级资本充足率（%）	9.39	12.08	10.05
核心一级资本充足率（%）	8.08	10.84	9.05

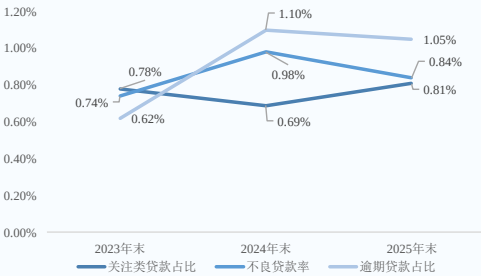
项 目	2023 年	2024 年	2025 年
营业收入（亿元）	27.82	33.37	34.56
拨备前利润总额（亿元）	16.10	20.42	21.46
净利润（亿元）	10.54	10.86	11.48
净息差（%）	1.98	1.78	1.66
成本收入比（%）	40.47	37.15	36.47
拨备前资产收益率（%）	1.25	1.35	1.23
平均资产收益率（%）	0.82	0.72	0.66
平均净资产收益率（%）	12.92	10.67	9.61

资料来源：联合资信根据湖州银行年度报告、审计报告整理

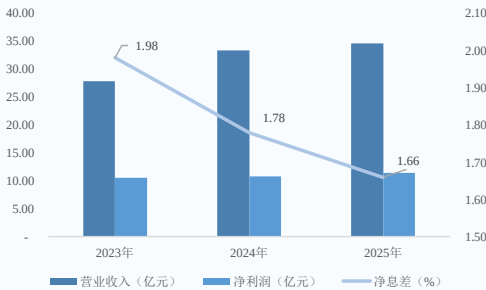
2025 年末湖州银行资产构成



湖州银行资产质量情况



湖州银行盈利情况



跟踪评级债项概况

债券简称	发行规模	票面利率	兑付日	特殊条款
23 湖州银行小微债	20.00 亿元	2.77%	2026/09/25	--
24 湖州银行小微债	20.00 亿元	2.35%	2027/05/28	--
24 湖州银行绿色债	17.00 亿元	2.10%	2027/08/27	--
25 湖州银行科创债 01	5.00 亿元	1.95%	2030/06/23	--
25 湖州银行永续债 01	12.00 亿元	2.66%	2030/11/17	自发行之日起 5 年后，有权于每年付息日（含发行之日后第 5 年付息日）全部或部分赎回本期债券
25 湖州银行小微债 01	20.00 亿元	1.99%	2028/12/08	--

注：上述债券仅包括由联合资信评级且截至评级时点尚处于存续期的债券
资料来源：联合资信整理

评级历史

债项简称	债项评级结果	主体评级结果	评级时间	项目小组	评级方法/模型	评级报告
25 湖州银行小微债 01	AA+/稳定	AA+/稳定	2025/11/26	张哲铭 薛家龙	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
25 湖州银行永续债 01	AA/稳定	AA+/稳定	2025/10/30	张哲铭 薛家龙	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
25 湖州银行科创债 01	AA ⁺ _{stb} /稳定	AA+/稳定	2025/07/25	张哲铭 汪籽成	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
23 湖州银行小微债 24 湖州银行小微债 24 湖州银行绿色债	AA+/稳定	AA+/稳定	2025/07/25	张哲铭 汪籽成	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） 绿色债券信用评级方法（V4.0.202211）	阅读全文
25 湖州银行科创债 01	AA ⁺ _{stb} /稳定	AA+/稳定	2025/06/13	张哲铭 汪籽成	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
24 湖州银行绿色债	AA+/稳定	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） 绿色债券信用评级方法（V4.0.202211） 商业银行主体信用评级模型（打分表） （V4.0.202208）	阅读全文
24 湖州银行小微债	AA+/稳定	AA+/稳定	2024/05/13	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
23 湖州银行小微债	AA+/稳定	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：薛家龙 xuejl@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、跟踪评级原因

根据有关法规要求，按照联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）关于湖州银行股份有限公司（以下简称“湖州银行”）及其相关债券的跟踪评级安排进行本次跟踪评级。

二、主体概况

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。经多次增资扩股，截至 2025 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 • 2025 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

湖州银行的主要业务为：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 2025 年末，湖州银行共有营业网点 115 家，包括 1 家总行营业部、2 家分行及 115 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。

三、债券概况及募集资金使用情况

截至本报告出具日，湖州银行由联合资信评级的存续债券见图表 2。

根据湖州银行披露的《湖州银行股份有限公司绿色金融债券募集资金使用情况年度报告（2025 年度）》，截至 2025 年末，湖州银行绿色金融债券所募集资金已完成投放 17.25 亿元，在投绿色项目 20 个。2025 年，湖州银行新增绿色项目投放金额 15.84 亿元，新增绿色项目 18 个，投向领域涵盖清洁生产产业、清洁能源产业、生态环境产业以及基础设施绿色升级。截至 2025 年末，湖州银行绿色金融债券所募集资金已全部完成投放，无闲置资金，后续将进一步加强项目管理与资金管理，确保资金合规使用。

2025 年以来，湖州银行根据债券发行条款的规定，在“23 湖州银行小微债”“24 湖州银行小微债”“24 湖州银行绿色债”和“25 湖州银行科创债 01”债券付息日前及时公布了债券付息公告，并按时足额支付了债券当期利息。截至本报告出具日，“25 湖州银行永续债 01”和“25 湖州银行小微债 01”尚未到首个付息日。

图表 2 • 截至本报告出具日由联合资信评级的存续债券概况

债券简称	发行金额（亿元）	起息日	期限
25 湖州银行小微债 01	20.00 亿元	2025/12/08	3 年
25 湖州银行永续债 01	12.00 亿元	2025/11/17	5+N 年
25 湖州银行科创债 01	5.00 亿元	2025/06/23	5 年

24 湖州银行绿色债	17.00 亿元	2024/08/27	3 年
24 湖州银行小微债	20.00 亿元	2024/05/28	3 年
23 湖州银行小微债	20.00 亿元	2023/09/25	3 年

资料来源：联合资信根据公开信息整理

四、宏观经济和政策环境分析

2026 年一季度，宏观政策认真落实中央经济工作会议精神，坚持稳中求进、提质增效，发挥存量政策和增量政策集成效应，加大逆周期和跨周期调节力度。财政收入稳步修复，支出强度显著提升、进度加快，政府债券发行节奏显著前置。货币政策延续“适度宽松”基调，1 月 15 日推出结构性降息、再贷款额度扩容等八项举措。政策继续着力扩大内需，稳妥应对中东冲突带来的能源化工供给冲击。

2026 年是“十五五”规划开局之年，面对地缘冲突加剧、全球供应链成本攀升以及国内结构调整阵痛等多重压力，宏观政策坚持稳中求进、靠前发力，推动经济实现超预期开局。整体来看，一季度经济呈现“生产供给增长加快、市场需求继续改善”的良好态势，但需求端结构分化明显：出口在外需回暖与“抢出口”效应共振下保持两位数高增长，固定资产投资在基建的拉动下实现由负转正，而消费修复斜率相对平缓，“供强需弱”矛盾仍存。信用方面，一季度社融增量同比少增，企业债券净融资成为主要支撑。宏观杠杆率继续温和上行，名义 GDP 增长回升部分缓解被动承压。工业企业利润高位增长，“量价利”齐升下结构性隐忧仍存。银行资产质量总体稳定，消费贷不良生成压力上升。信用利差低位震荡，流动性宽松驱动中低等级利差压缩。

展望后续，4 月政治局会议肯定“起步有力”，但指出“持续稳中向好的基础还需进一步巩固”，政策重心更重效能。财政加快资金落地并推动支出向“投资于人”转型，货币保持适度宽松并引导资金向科创、绿色、消费倾斜，合力巩固回升向好态势。“六张网”建设首次在政治局会议层面明确。外部挑战仍是经济运行面临的重大变量：中东冲突引发的能源价格上行风险正在逐步传导，油价上涨带来的通胀压力、贸易成本上升和需求收缩，可能在二季度开始更充分地显现。内部方面，“供强需弱”格局尚未根本扭转，房地产市场的深度调整仍在持续，居民消费信心修复尚需时日，而基建投资在“十五五”开局项目储备支撑下有望维持较高增速，成为短期内稳增长的核心抓手。完整版宏观经济与政策环境分析详见《[宏观经济信用观察季报（2026 年 3 月）](#)》。

五、行业及区域环境分析

1 行业分析

2025 年，商业银行资产规模稳步扩张、结构持续优化，信贷增速受需求与融资结构转型影响有所放缓，非信贷资产成为扩表主力；信贷投向高度聚焦政策重点领域，金融服务实体经济质效持续增强。截至 2025 年末，我国商业银行资产总额 414.8 万亿元，同比增长 9.0%，增速较上年提升 1.8 个百分点；其中国有大型银行资产扩张速度领先，行业资产份额进一步向头部集中。资产质量方面，2025 年，商业银行房地产及涉政领域贷款在政策支持下风险持续缓释，叠加不良资产核销、转让力度加大，行业整体资产质量保持平稳，但零售贷款风险暴露、弱资质主体风险传导以及弱区域中小银行资产质量下行压力仍需关注，2025 年末不良贷款率为 1.50%，较上年末持平。负债及流动性方面，商业银行对公存款增速持续修复，储蓄存款保持稳定增长，整体存款增速提升，存款定期化趋势延续但期限结构向中短期优化，流动性保持合理充裕。盈利方面，商业银行净息差企稳筑底，全年净利润实现同比正增长，盈利呈现边际修复态势，2025 年净息差为 1.42%。资本充足性方面，商业银行资本充足率指标小幅波动，但整体远高于监管要求，资本安全边际充足，国有大行依托财政注资资本实力显著增强，弱资质中小银行仍面临资本补充压力，2025 年末资本充足率为 15.46%。未来，随着宏观经济持续复苏、各项稳增长政策落地见效、政策性金融工具协同发力，商业银行将保持规模稳健增长、结构持续优化的发展态势；在负债成本下行、息差企稳、存量风险加快出清的支撑下，行业盈利有望稳步回升，服务实体经济能力与风险抵御能力将进一步增强。此外，考虑到银行业在经济金融体系中的系统重要性，监管与地方政府将持续提供必要支持，守住不发生系统性风险底线。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《[2026 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 2025 年末，城市商业银行总资产 65.98 万亿元，较上年末增长 9.69%，增速略高于商业银行整体平均水平，占商业银行总资产的 15.91%；总负债 61.29 万亿元，较上年末增长 10.06%，占商业银行总负债的 15.99%。资产质量方面，2025 年，城市商业银行不良贷款率小幅上行，资产质量保持总体稳定，拨备水平有所下降，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 2025 年末，城市商业银行不

不良贷款率为 1.82%，高于商业银行平均水平；拨备覆盖率为 173.38%。盈利方面，2025 年，城市商业银行净息差收窄幅度趋缓，盈利水平的下滑趋势或将得到缓解。资本充足性方面，2025 年，在信贷资产增长较快的背景下，城市商业银行资本充足率整体有所下降，但仍有一定的安全边际。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。考虑到我国经济运行持续稳定恢复、人民银行适度宽松的货币政策、各项关于房地产和地方政府债务化解措施的落实以及中小银行改革化险持续推进，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[《2026 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。2025 年，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。2025 年，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。

2025 年，湖州市经济增速为 5.9%。2025 年，全年实现地区生产总值（GDP）4452.8 亿元。其中，第一产业增加值 189.2 亿元，比上年增长 4.3%；第二产业增加值 2046.9 亿元，增长 6.2%；第三产业增加值 2216.7 亿元，增长 5.7%。三次产业结构为 4.2: 46.0: 49.8。2025 年，湖州市全年固定资产投资比上年下降 4.3%，全年社会消费品零售总额比上年增长 3.9%。城镇居民人均可支配收入 80838 元，较上年增长 4.2%；农村居民人均可支配收入 53636 元，较上年增长 5.6%。

截至 2025 年末，湖州市金融机构年末本外币存款余额 10377.6 亿元，同比增长 8.3%；本外币贷款余额 13386.6 亿元，同比增长 10.9%。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。

六、跟踪期主要变化

（一）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。

跟踪期内，湖州银行公司治理水平稳步提升，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；同时，不断加强内部控制制度建设，内部控制体系的完整性、合理性、有效性逐步提高。截至 2025 年末，湖州银行董事会由 11 名董事组成，高级管理层 8 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。2025 年 12 月，湖州银行召开 2025 年第一次临时股东大会审议通过《关于不再设立监事会的议案》。2026 年 4 月，公司章程修订获监管部门核准，自该日起湖州银行不再设立监事会，相关职权由董事会审计委员会行使。从股权结构来看，截至 2025 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 2025 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，质押股份占全行股本总数的 3.15%，全部股东对外质押比例 6.63%，对外质押股份比例较小，相关风险可控。关联交易方面，截至 2025 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 0.67%和 4.06%；全部关联方表内外授信净额合计占资本净额的比例为 4.67%，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。

(二) 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 2025 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 10.68%和 6.38%，在湖州地区同业排名中居前列。

图表 3 • 存贷款业务市场份额及排名

项目	2023 年末		2024 年末		2025 年末	
	占比	排名	占比	排名	占比	排名
存款市场份额	9.10%	3	10.00%	3	10.68%	1
贷款市场份额	6.03%	4	6.09%	4	6.38%	4

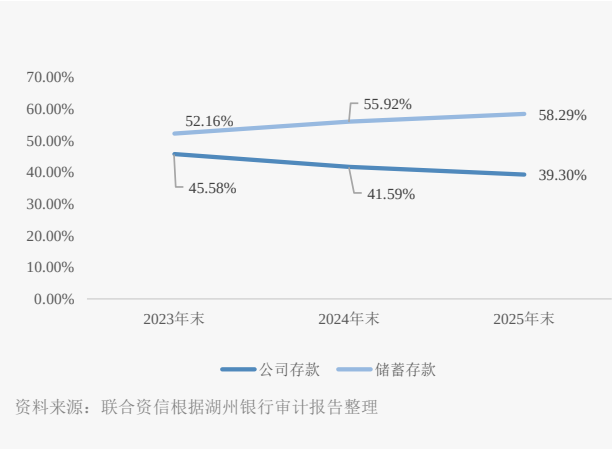
注：存贷款市场占有率为湖州银行业务在湖州市内同业中的市场份额
数据来源：联合资信根据湖州银行提供资料整理

图表 4 • 存贷款业务结构

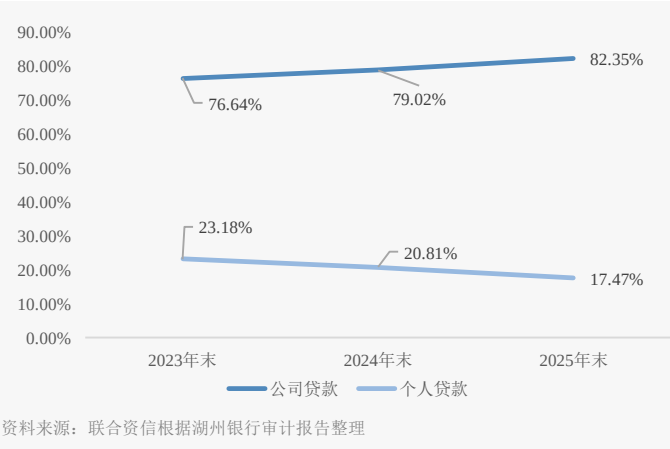
项目	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2024 年末	2025 年末
公司存款	444.80	454.27	509.06	45.58	41.59	39.30	2.14	12.06
储蓄存款	509.01	610.86	755.08	52.16	55.92	58.29	20.01	23.61
应计利息	21.99	27.23	31.19	2.25	2.49	2.41	23.81	14.53
存款合计	975.80	1092.36	1295.33	100.00	100.00	100.00	11.95	18.58
公司贷款	602.72	713.44	870.67	76.64	79.02	82.35	18.37	22.04
其中：贴现	22.57	17.75	27.12	2.87	1.97	2.56	-21.39	52.81
个人贷款	182.28	187.94	184.69	23.18	20.81	17.47	3.10	-1.73
应计利息	1.40	1.53	1.91	0.18	0.17	0.18	9.31	24.39
贷款合计	786.41	902.92	1057.28	100.00	100.00	100.00	14.81	17.10

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年度报告整理

图表 5 • 存款结构



图表 6 • 贷款结构



1 公司银行业务

2025 年，湖州银行将自身市场定位与地区经济发展情况相结合，加强特色金融服务能力，带动公司存贷款规模保持较快增长。

公司存款方面，2025 年，湖州银行进一步提升特色化金融服务能力，并利用自身优势，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，完善存款产品体系；此外，湖州银行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，2025 年，湖州银行公司存款规模保持较快增长。截至 2025 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）755.08 亿元，较上年末增长 23.61%。从期限结构来看，湖州银行公司存款中定期存款占比较上年末有所增长，2025 年末公司定期存款占比为 48.92%。

公司贷款方面，2025 年，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，加强投向指导，引导信贷资源向优势行业及战略性新兴产业配置，支持地方产业结构转型升级；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，支持重点项目建设和实体经济发展。得益于以上措施，湖州银行公司贷款规模保持较快增长。截至 2025 年末，湖州银行公司贷款及垫款总额（含贴现，下同）870.67 亿元，较上年末增长 22.04%，占贷款总额比重 82.35%；其中贴现余额 27.12 亿元，占贷款总额的 2.56%。

小微业务方面，湖州银行继续坚守“服务地方经济、服务中小企业、服务城乡居民”的市场定位。2025 年，湖州银行推动无缝对接产品“更新贷”，实现信贷资金与小微企业资金需求的无缝对接；打造“诚信通”优质品牌信用贷款，解决资质良好的小微企业因缺乏担保无法融资的问题；此外，湖州银行大力推进“融资畅通工程”建设，提升服务小微企业的效能，有效打通小微企业融资的“最后一公里”，建立小微企业绿色通道，推行“限时‘T+1’办结制”，进一步缩减小微企业融资业务的手续和流程。截至 2025 年末，湖州银行已设立服务小微企业支行 34 家。普惠型小微企业贷款余额（不含票据融资）367.12 亿元，有余额户数 1.87 万户。2025 年，湖州银行累放普惠型小微企业贷款金额（不含票据融资）436.78 亿元。

绿色金融业务方面，2025 年，湖州银行持续加大在绿色金融领域的创新，创建了赤道银行环境社会风险管理体系；同时引入亚洲开发银行国内首笔中小微企业去碳化国际商业贷款；同时，湖州银行探索创建绿色小微快贷普惠金融模式；将 ESG 因素纳入对小微企业授信评价体系；此外，湖州银行加快完善金融领域产品体系。截至 2025 年末，湖州银行绿色贷款总额 320.07 亿元，占湖州贷款总额比例为 30.33%，绿色信贷不良贷款率为 0.43%。

科技金融方面，湖州银行围绕“金融+绿色+科技+合作+风控”的发展战略，结合杭嘉湖地区科技产业发展实际，以夯实基础客群、促进科技金融发展、推动结构转型升级、提升服务实体经济能力为出发点，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、完善机制政策为落脚点，逐步落实金融支持科技企业的发展举措，提升科技金融服务能力，全力做好科技金融“大文章”。截至 2025 年末，湖州银行发放科技贷款 250.37 亿元，存量客户数 2641 户。

2 零售银行业务

2025 年，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压降以及个人住房按揭贷款下降影响，个人消费类贷款规模有所回落。

储蓄存款业务方面，2025 年，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”，加大组合营销模式，丰富银行卡运用场景。得益于良好的客户基础以及网点覆盖，2025 年，湖州银行储蓄存款规模增长较快。截至 2025 年末，湖州银行储蓄存款余额 755.08 亿元，较上年末增长 23.61%，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进一步增长，其中以 2 年期及以上存款占比较高；截至 2025 年末，定期存款占比为 91.98%；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，对其负债成本管理提出较高的要求。

个人贷款业务方面，2025 年，湖州银行积极进行个贷营销模式的创新，推广平台化、批量化结合电子化的营销模式，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产品；同时，湖州银行积极运用大数据及 IT 技术推出围绕核心企业的上下游供应链贷款，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，湖州银行个人贷款规模有所回落。截至 2025 年末，湖州银行个人贷款总额 184.69 亿元，较上年末下降 1.73%，占贷款总额的 17.47%。其中，个人经营贷款余额 132.39 亿元，占个人贷款总额的 71.68%；个人住房贷款余额 32.99 亿元，占个人贷款总额的 17.86%；个人消费贷款余额 19.29 亿元，占个人贷款总额的 10.45%。

3 金融市场业务

2025 年，湖州银行根据市场变化及自身需求开展同业融入，市场融入资金规模有所增长，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进一步压降，投资策略较为稳健。

同业业务方面，2025 年，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，规模保持增长态势，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 2025 年末，湖州银行同业资产净额 19.33 亿元，占资产总额的 1.04%；市场融入资金余额 341.80 亿元，占负债总额的 19.70%。

投资业务方面，2025 年，湖州银行投资资产规模保持较快增长，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。截至 2025 年末，湖州银行债券投资余额 682.24 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 74.77%，企业债券占投资资产总额的 2.11%，同业存单及银行同业发行债券合计占投资资产总额的 21.53%。2025 年，湖州银行适当增加部分资管及信托计划，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 2025 年末，湖州银行信托及资产管理计划余额 11.04 亿元，占投资资产总额的 1.59%。投资收益方面，2025 年，湖州银行债券及其他投资利息收入 14.89 亿元，较上年末增长 12.42%；全年实现投资收益 6.09 亿元，同比下降 14.93%，主要是当期金融工具持有期间的投资收益有所下降。

图表 7 • 投资资产结构

项目	金额（亿元）			占比（%）		
	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2023 年末	2024 年末	2025 年末
债券投资	512.54	609.06	682.24	97.55	99.13	98.40
其中：国债及政府债券	323.41	479.37	503.27	63.64	78.02	72.59
政策性金融债券	13.33	11.48	15.12	2.54	1.87	2.18
银行同业及其他金融机构发行债券	112.69	94.98	149.25	21.45	15.46	21.53
企业债券	52.11	23.24	14.61	9.92	3.78	2.11
资管及信托计划	11.72	5.30	11.04	2.23	0.86	1.59
债权融资计划	1.10	0.00	0.00	0.21	0.00	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	0.06	0.06	0.05	0.01	0.01	0.01
投资资产总额	525.43	614.42	693.33	100.00	100.00	100.00
加：应计利息	4.65	4.78	5.06	--	--	--
减：减值准备	1.22	0.63	0.58	--	--	--
投资资产净额	528.86	618.57	697.81	--	--	--

资料来源：联合资信根据湖州银行审计报告整理

（三）财务分析

湖州银行提供了 2025 年合并财务报表。天健会计师事务所（特殊普通合伙）对 2025 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。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，2025 年上述结构化主体已全部赎回，因此不再纳入合并范围。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

2025 年，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，资产结构基本保持稳定。

图表 8 • 资产结构

项目	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2024 年末	2025 年末
现金类资产	88.49	96.81	97.87	6.29	5.97	5.27	9.40	1.09
同业资产	12.24	15.69	19.33	0.87	0.97	1.04	28.18	23.22
贷款及垫款净额	761.25	870.86	1020.72	54.10	53.74	54.96	14.40	17.21
投资资产	528.86	618.57	697.81	37.58	38.18	37.57	16.96	12.81

其他类资产	16.33	18.42	21.47	1.16	1.14	1.16	12.81	16.54
资产合计	1407.18	1620.35	1857.20	100.00	100.00	100.00	15.15	14.62

资料来源：联合资信根据湖州银行审计报告整理

（1）贷款

2025 年，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。

2025 年，湖州银行贷款规模保持较快增长，2025 年末贷款和垫款净额 1020.72 亿元，较上年末增长 17.21%，占资产总额的 54.96%。从贷款投放区域来看，湖州银行在湖州地区的投放占比有所下降，嘉兴和杭州地区占比不高，2025 年末湖州地区贷款占比 80.55%，嘉兴和杭州地区占比分别为 12.37%和 7.08%。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、建筑业、租赁和商务服务业以及水利、环境和公共设施管理业建筑业，2025 年末上述行业贷款占贷款总额的比重分别为 26.82%、16.56%、10.51%、9.21%和 6.84%，合计占比为 69.94%，贷款行业集中度仍较高，面临一定的行业集中风险。房地产贷款方面，2025 年，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 2025 年末，湖州银行公司银行业务中房地产业贷款占公司贷款总额的比重为 3.05%，个人住房贷款占贷款和垫款总额的比重为 3.23%。从房地产贷款质量来看，截至 2025 年末，湖州银行房地产行业公司贷款不良贷款率为 3.80%，个人住房贷款不良贷款率为 2.39%，均高于全行平均水平。

贷款客户集中度方面，2025 年，湖州银行贷款客户集中度整体有所上升，但仍处于较低水平。截至 2025 年末，湖州银行单一最大客户贷款/资本净额为 2.97%，最大十家客户贷款/资本净额为 22.68%，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 2025 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，2025 年，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。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。2025 年，湖州银行通过核销等方式处置不良贷款，其中核销不良贷款 4.31 亿元；通过现金清收 0.46 亿元。截至 2025 年末，湖州银行不良贷款余额 8.84 亿元，不良贷款率为 0.84%，不良贷款率较上年末有所下降，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，2025 年上述行业不良贷款合计占不良贷款总额比重为 37.33%。2025 年，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，湖州银行个人贷款不良贷款率高于全行平均水平，2025 年末个人贷款不良率为 2.19%。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，2025 年，湖州银行保持较大减值准备计提力度，其拨备覆盖率指标有所上升，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（%）		
	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2023 年末	2024 年末	2025 年末
正常	773.06	886.31	1037.95	98.48	98.33	98.35
关注	6.13	6.24	8.58	0.78	0.69	0.81
次级	2.55	2.38	3.58	0.32	0.26	0.34
可疑	1.10	3.92	2.54	0.14	0.44	0.24
损失	2.16	2.53	2.72	0.28	0.28	0.26
贷款合计	785.01	901.38	1055.37	100.00	100.00	100.00
不良贷款	5.82	8.83	8.84	0.74	0.98	0.84
逾期贷款	4.84	9.92	11.12	0.62	1.10	1.05
拨备覆盖率	/	/		432.46	363.16	413.62
贷款拨备率	/	/		3.21	3.56	3.47
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	/	/		65.90	75.72	67.11

资料来源：联合资信根据湖州银行审计报告整理

（2）同业及投资类资产

2025 年，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。

2025 年，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，同业资产配置力度有所加大。截至 2025 年末，湖州银行存放同业款项 9.21 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 26.20 万元；拆出资金 0.17 亿元，标的均为债券，计提减值准备 1.76 万元；新增买入返售金融资产 9.95 亿元。根据预期信用损失模型，上述金融资产均划分为一阶段。

2025 年，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，投资资产规模保持较快增长，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 2025 年末，湖州银行投资资产净额 697.81 亿元，较上年末增长 12.81%。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，2025 年末上述三类投资资产占比分别为 8.14%、51.57%和 40.29%。从投资资产质量情况来看，截至 2025 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 0.58 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，2025 年表外业务规模保持增长。截至 2025 年末，湖州银行表外业务余额 178.21 亿元；其中银行承兑汇票余额 131.70 亿元。

2 负债结构及流动性

2025 年，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；市场融入资金规模有所上升，占负债总额的比重处于合理水平；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（%）	
	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2024 年末	2025 年末
市场融入资金	288.43	332.33	341.80	21.84	22.11	19.70	15.22	2.85
客户存款	975.80	1092.36	1295.33	73.89	72.66	74.64	11.95	18.58
其中：储蓄存款	509.01	610.86	755.08	38.54	40.64	43.51	20.01	23.61
其他负债	56.39	78.60	98.23	4.27	5.23	5.66	39.39	24.98
负债合计	1320.62	1503.29	1735.37	100.00	100.00	100.00	13.83	15.44

资料来源：联合资信根据湖州银行审计报告整理

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，2025 年市场融入资金规模有所上升，占负债总额的比重处于合理水平。截至 2025 年末，湖州银行市场融入资金余额 341.80 亿元，占负债总额的 19.70%。其中，应付债券余额 263.20 亿元，其中包括普通债券余额 65.00 亿元、绿色金融债余额 17.00 亿元、二级资本债券余额 14.00 亿元；拆入资金余额 45.12 亿元，卖出回购金融资产余额 30.13 亿元，同业和其他金融机构存放款项余额 3.35 亿元。

客户存款是湖州银行最主要的负债来源。2025 年，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，2025 年末储蓄存款占负债总额的比重为 43.51%，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 72.84%，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，2025 年，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，2025 年，湖州银行相关流动性指标均处于合理水平，流动性比例、优质流动性资产充足率均有所提升；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	2023 年末	2024 年末	2025 年末
流动性比例（%）	105.58	147.24	162.60
优质流动性资产充足率（%）	230.30	186.41	213.50

存贷比（%）	73.13	75.93	83.49
--------	-------	-------	-------

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

2025 年，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	2023 年	2024 年	2025 年
营业收入（亿元）	27.82	33.37	34.56
其中：利息净收入（亿元）	24.12	25.63	28.15
手续费及佣金净收入（亿元）	0.80	1.00	0.61
投资收益（亿元）	1.27	7.16	6.09
公允价值变动损益（亿元）	1.44	-0.55	-0.40
营业支出（亿元）	15.93	22.27	23.96
其中：业务及管理费（亿元）	11.26	12.39	12.55
信用减值损失及其他资产减值损失（亿元）	4.35	9.46	11.03
拨备前利润总额（亿元）	16.10	20.42	21.46
净利润（亿元）	10.54	10.86	11.48
净息差（%）	1.98	1.78	1.66
成本收入比（%）	40.63	37.22	36.47
拨备前资产收益率（%）	1.25	1.35	1.23
平均资产收益率（%）	0.82	0.72	0.66
平均净资产收益率（%）	12.92	10.67	9.61

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。2025 年，得益于贷款和投资资产规模的增长，湖州银行利息净收入有所增长。从净息差情况来看，受贷款利率下行影响，湖州银行净息差有所收窄，但随着存款付息率持续压降效果的显现，净息差收窄幅度有所下降。2025 年湖州银行贷款收益率为 4.32%，平均存款付息率为 1.98%。2025 年，湖州银行实现利息净收入 28.15 亿元，较上年增长 9.84%，占营业收入的 81.46%。手续费及佣金净收入方面，2025 年，受理财业务收入下降影响，湖州银行手续费及佣金净收入有所减少，但其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。2025 年，受金融工具持有期间投资收益下降影响，湖州银行投资收益出现下降，2025 年湖州银行实现投资收益 6.09 亿元，较上年下降 14.93%。

湖州银行营业支出以业务及管理费、信用减值损失为主。2025 年，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，2025 年成本收入比为 36.47%。2025 年，随着发放贷款及垫款规模的上升影响，湖州银行信用减值计提金额有所上升；2025 年湖州银行信用减值损失 11.03 亿元，其中贷款减值损失 10.79 亿元，投资资产信用减值转回 0.05 亿元。

从盈利水平来看，2025 年，湖州银行营业收入及净利润保持增长，但受信用减值损失规模增长较快及息差收窄等因素的影响，湖州银行净利润增速有所放缓，盈利相关指标有所下降；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等因素的影响，其未来盈利能力的变化情况有待关注。

4 资本充足性

2025 年，湖州银行主要通过利润留存以及发行资本工具的方式补充资本；随着贷款规模的增长，湖州银行资本水平有所下降，但仍保持在较充足水平。

2025 年，湖州银行主要通过利润留存以及发行资本工具的方式补充资本。2025 年，湖州银行在银行间发行了 12 亿元的无固

定期限资本债券补充其他一级资本。2025 年，湖州银行分配现金股利 1.46 亿元。截至 2025 年末，湖州银行所有者权益 121.83 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 26.49 亿元，未分配利润 41.06 亿元，其他权益工具 12.00 亿元。

2025 年，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有所增长；受其他综合收益下降影响，公司资本净额增速有所放缓，风险资产系数有所上升。从资本充足情况来看，随着贷款规模的增长，湖州银行资本水平有所下降，但仍保持在较充足水平。

图表 13 • 资本充足情况

项目	2023 年末	2024 年末	2025 年末
核心一级资本净额（亿元）	73.92	104.50	109.32
一级资本净额（亿元）	85.92	116.49	121.32
资本净额（亿元）	110.21	141.66	149.24
风险加权资产余额（亿元）	914.91	964.37	1207.32
风险资产系数（%）	65.02	59.52	65.01
所有者权益/资产总额（%）	6.15	7.22	6.56
资本充足率（%）	12.05	14.69	12.36
一级资本充足率（%）	9.39	12.08	10.05
核心一级资本充足率（%）	8.08	10.84	9.05

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

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，2025 年实现地区生产总值 4452.8 亿元，一般公共预算收入同比增长 0.3%，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

截至本报告出具日，湖州银行已发行且尚在存续期的金融债券本金 82.00 亿元，二级资本债券 14.00 亿元，无固定期限资本债券 12.00 亿元。以 2025 年末财务数据为基础，湖州银行合格优质流动性资产、净利润和所有者权益对存续债券本金的保障倍数见图表 14。

图表 14 • 债券保障情况

项目	2025 年
存续债券本金（亿元）	108.00
优质流动性资产/存续债券本金（倍）	3.77
所有者权益/存续债券本金（倍）	1.13
净利润/存续债券本金（倍）	0.11

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，储蓄存款占比稳步上升，负债稳定性有所提升。整体看，湖州银行合格优质流动性资产和所有者权益对存续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，其能够为存续债券提供足额本金和利息，存续金融债券和无固定期限资本债券的违约概率很低。

九、跟踪评级结论

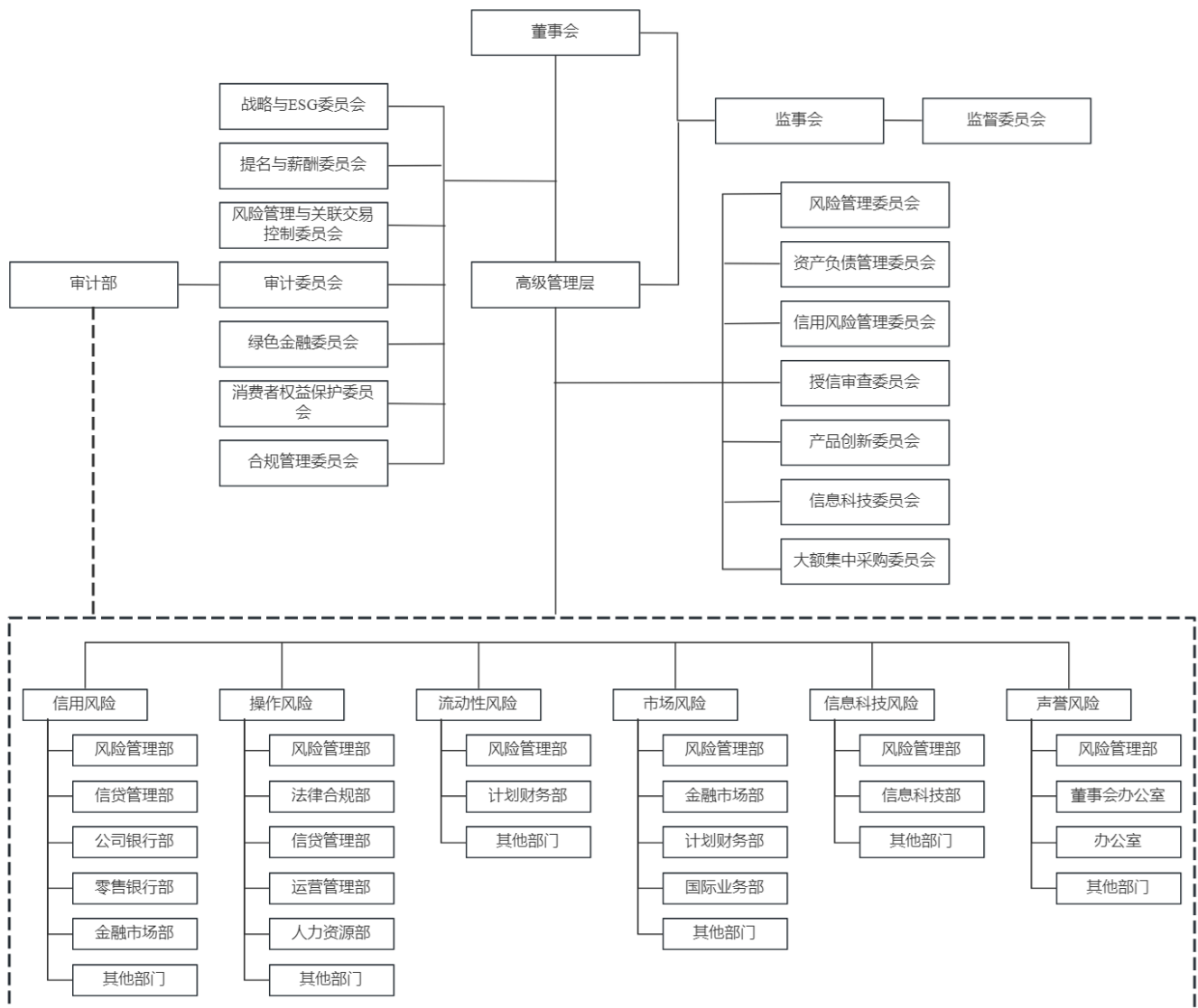
基于对湖州银行经营风险、财务风险、外部支持及债券偿还能力等方面的综合分析评估，联合资信确定维持湖州银行主体长期信用等级为 AA⁺，维持“23 湖州银行小微债”“24 湖州银行小微债”“24 湖州银行绿色债”和“25 湖州银行小微债 01”信用等级为 AA⁺，维持“25 湖州银行科创债 01”信用等级为 AA⁺_{st}，维持“25 湖州银行永续债 01”信用等级为 AA，评级展望为稳定。

附件 1 湖州银行前十大股东及其持股情况（截至 2025 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	19.03%
物产中大集团股份有限公司	国有法人	10.63%
长兴县财政局	国有法人	6.78%
湖州市交通投资集团有限公司	国有法人	4.77%
德清联创科技新城建设有限公司	国有法人	4.77%
湖州国鑫企业管理咨询有限公司	社会法人	4.72%
华盛达控股集团有限公司	社会法人	4.09%
德清县财政局	国有法人	3.95%
安吉县财政局	国有法人	3.59%
德清县建设投资有限公司	国有法人	2.83%
合 计	--	65.17%

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 2025 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

附件 4-4 列入评级观察设置及含义

列入评级观察是对于已对受评主体给出了评级结果，由于突发事件，且对突发事件暂时没有结论时，采取的一种评级行动。评级观察分为“列入正面观察名单”“列入负面观察名单”和“列入评级观察名单”。

评级观察分类	含义
列入正面观察名单	未来 3~6 个月内信用评级有可能上调
列入负面观察名单	未来 3~6 个月内信用评级有可能下调
列入评级观察名单	重大事件或者其他变动因素对受评对象信用水平的影响不明朗，未来 3~6 个月内信用评级的调整方向尚无法判断