

信用等级通知书

东方金诚债评字【2022】0255号

湖州银行股份有限公司：

东方金诚国际信用评估有限公司信用评级委员会通过对贵公司
及拟发行的“湖州银行股份有限公司2022年绿色金融债券”信用状
况进行综合分析和评估，评定贵公司主体信用等级为AA+，评级
展望为稳定，本期债券信用等级为AA+。

东方金诚国际信用评估有限公司
二〇二二年九月二十八日



信用评级报告声明

为正确理解和使用东方金诚国际信用评估有限公司（以下简称“东方金诚”）出具的信用评级报告（以下简称“本报告”），声明如下：

1.本次评级为委托评级，东方金诚与评级对象不存在任何影响本次评级行为独立、客观、公正的关联关系，本次项目评级人员与评级对象之间亦不存在任何影响本次评级行为独立、客观、公正的关联关系。

2.本次评级中，东方金诚及其评级人员遵照相关法律、法规及监管部门相关要求，充分履行了勤勉尽责和诚信义务，有充分理由保证本次评级遵循了真实、客观、公正的原则。

3.本评级报告的结论，是按照东方金诚的评级流程及评级标准做出的独立判断，未受评级对象和第三方组织或个人的干预和影响。

4.本次评级依据委托方提供的资料和/或已经正式对外公布的信息，相关信息的合法性、真实性、准确性、完整性均由资料提供方和/或发布方负责，东方金诚按照相关性、可靠性、及时性的原则对评级信息进行合理审慎的核查分析，但不资料提供方和/或发布方提供的信息合法性、真实性、准确性及完整性作任何形式的保证。

5.本报告仅为受评对象信用状况的第三方参考意见，并非是对某种决策的结论或建议。东方金诚不对发行人使用/引用本报告产生的任何后果承担责任，也不对任何投资者的投资行为和投资损失承担责任。

6.本报告自出具日起生效，在受评债项的存续期内有效；在评级结果有效期内，东方金诚有权作出跟踪评级、变更等级、撤销等级、中止评级、终止评级等决定，必要时予以公布。

7.本报告的著作权等相关知识产权均归东方金诚所有。除委托评级合同约定外，委托方、受评对象等任何使用者未经东方金诚书面授权，不得用于发行债务融资工具等证券业务活动或其他用途。使用者必须按照东方金诚授权确定的方式使用并注明评级结果有效期限。东方金诚对本报告的未授权使用、超越授权使用和不当使用行为所造成的一切后果均不承担任何责任。

8.本声明为本报告不可分割的内容，委托方、受评对象等任何使用者使用/引用本报告，应转载本声明。

东方金诚国际信用评估有限公司
2022年9月28日



湖州银行股份有限公司 2022年绿色金融债券信用评级报告

主体等级	评级展望	本期债券信用等级	评级日期	评级组长	小组成员
AA+	稳定	AA+	2022/9/28	王佳丽	李倩

主体概况

湖州银行是一家地方性城市商业银行，业务主要覆盖浙江省湖州市并逐步向嘉兴、杭州地区辐射。该行国有法人股持股比例为55.49%，其中第一大股东湖州城投持股比例17.90%。

债券概况

发行总额：不超过19.00亿元人民币（含19.00亿元）

债券期限：3年期

偿还方式：每年付息一次，兑付日一次性兑付本金

募集资金用途：全部用于中国金融学会绿色金融专业委员会编制的《绿色债券支持项目目录》规定的绿色产业项目，助力我国碳达峰，碳中和战略目标的实现。

评级模型

一级指标	二级指标	权重 (%)	得分
规模及竞争力	资产规模	30.00	21.73
	存款市场份额	20.00	15.06
风险管理水平	贷款客户集中度	5.00	3.96
	不良贷款率	10.00	9.28
	拨备覆盖率	5.00	4.81
	流动性比例	5.00	4.46
盈利及资本充足性	净资产收益率	10.00	8.20
	资本充足率	10.00	8.44
	核心一级资本充足率	5.00	3.48

基础评分输出结果	aa+
调整因素	无
个体信用状况	aa+
外部支持	无
评级模型结果	AA+

注：最终评级结果由信评委参考评级模型输出结果通过投票评定，可能与评级模型输出结果存在差异。

评级观点

湖州银行所处地湖州市经济发达、绿色产业发展较好，为该行业务开展提供了有利的外部环境。该行存贷款业务具有很强的区域市场竞争力，且小微金融和绿色金融服务优势突出，业务发展情况良好。该行资产质量持续改善，盈利能力较好，但业务快速扩张将使其面临一定的核心一级资本补充压力。

综合分析，东方金诚认为湖州银行的偿债能力很强，本期债券受保障程度很高，违约风险很低。

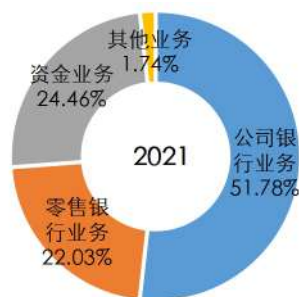
同业对比

2021年	湖州银行	绍兴瑞丰农商行	昆山农商行	宁波通商银行	嘉兴银行
资产总额 (亿元)	1013.99	1368.68	1348.49	1233.60	1223.88
吸收存款 (亿元)	712.76	1023.59	1053.38	766.05	887.51
发放贷款和垫款 (亿元)	517.74	824.97	755.62	538.85	672.60
所有者权益 (亿元)	68.93	138.16	116.78	107.86	82.05
营业收入 (亿元)	22.68	33.10	38.55	29.36	29.46
净利润 (亿元)	8.45	12.95	13.49	9.64	8.40
不良贷款率 (%)	0.78	1.25	0.96	1.06	0.77
拨备覆盖率 (%)	424.94	252.90	648.80	290.30	602.59
流动性比例 (%)	86.34	43.06	43.95	92.99	71.60
资本充足率 (%)	13.44	18.85	14.67	13.52	13.14

数据来源：湖州银行2021年审计报告、中国货币网，东方金诚整理；
注：本报告选取的对比组商业银行公开级别均为AA+。

主要指标及依据

收入结构

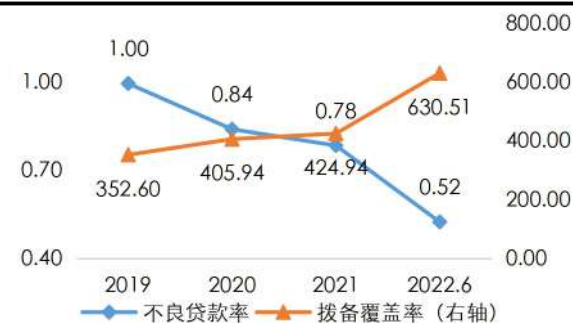


单位：亿元	2019	2020	2021	2022.6
资产总额	712.24	854.84	1013.99	1102.96
吸收存款	527.34	619.62	712.76	802.16
发放贷款和垫款	346.13	425.68	517.74	587.96
所有者权益	44.14	61.78	68.93	71.95
营业收入	17.53	18.00	22.68	12.79
净利润	7.11	6.49	8.45	4.63

注1：数据来源于湖州银行2019年~2022年6月审计报告，下同。

注2：湖州银行在遵循《贷款风险分类指引》（银监发〔2007〕54号）、《小企业贷款风险分类办法（试行）》（银监发〔2007〕63号）相关指引的基础上，对2019年的贷款五级分类进行了从严调整，并对新金融工具准则下的拨备计提模型进行了优化。因此，该行对2019年末的不良贷款率、拨备覆盖率、拨贷比等指标进行了相应调整，相关调整符合监管法规、金融企业财务规则及企业会计准则等的规定。

资产质量 (%)



单位：%	2019	2020	2021	2022.6
资本利润率（年化）	18.20	12.26	12.93	13.75
不良贷款率	1.00	0.84	0.78	0.52
拨备覆盖率	352.60	405.94	424.94	630.51
流动性比例	67.49	67.89	86.34	83.55
资本充足率	13.27	14.38	13.44	13.59
核心一级资本充足率	9.88	9.15	8.80	8.37

优势

- 作为长三角一体化中心腹地城市，湖州市工业经济和绿色产业优势突出，经济实力很强，为湖州银行业务发展创造了有利的外部环境；
- 该行在湖州市具有扎实的客户基础，叠加嘉兴、杭州分行业务的拓展，其存贷款业务发展较快，且小微金融和绿色金融服务能力较强，存贷款市场份额始终位居湖州市第三位和第四位，区域竞争优势明显；
- 基于“小额分散”的贷款结构和较强的不良贷款处置能力，该行资产质量持续改善且处于同业较好水平，拨备计提充足，风险抵补能力较强；
- 得益于生息资产规模的快速扩张以及付息压力的缓释，该行盈利能力持续处于同业较好水平。

关注

- 该行贷款主要分布在制造业、租赁和商务服务业以及批发零售业等，行业集中度较高；
- 该行各项业务发展较快导致资本消耗加剧，预计未来将面临一定的核心一级资本补充压力。

评级展望

预计湖州银行业务将继续保持快速发展，带动收入和利润保持增长，在当地的市场份额保持领先。但在生息资产规模快速扩张的背景下，该行将面临一定的核心一级资本补充压力。综上，评级展望为稳定。

评级方法及模型

《东方金诚商业银行信用评级方法及模型（RTFF001202208）》

历史评级信息

主体信用等级	债项信用等级	评级时间	项目组	评级方法与模型	评级报告
AA+	22 湖州银行二级 01, AA; 20 湖州银行永续债, AA	2022/5/9	王佳丽、王宏伟	商业银行信用评级方法及模型（RTFF001202004）	阅读原文
AA+	20 湖州银行永续债, AA	2020/5/9	张丽、郗亚美、李倩	商业银行信用评级方法及模型（RTFF001202004）	阅读原文

注：以上为不完全列示。

主体概况

湖州银行为湖州市地方城市商业银行，国有法人持股比例 55.49%，业务覆盖湖州市全辖，并逐步辐射到嘉兴市、杭州市

湖州银行股份有限公司（以下简称“湖州银行”或该行）前身为成立于 1998 年 6 月的湖州市商业银行股份有限公司，初始注册资本 1.00 亿元。成立以来，该行先后引进长兴县财政局、德清县财政局、安吉县财政局、湖州市城市投资发展集团有限公司（以下简称“湖州城投”）、湖州市交通投资集团有限公司、德清联创科技新城建设有限公司等地方国有法人股东，注册资本规模稳步增加。2019 年，湖州银行向物产中大集团股份有限公司（以下简称“物产中大”）定向增发 1.01 亿股，累计募集资金 3.78 亿元。截至 2022 年 6 月末，湖州银行实收资本为 10.13 亿元，国有股东持股比例合计 55.49%，其中第一大股东湖州市城市投资发展集团有限公司持股比例 17.90%。

图表 1：截至 2022 年 6 月末湖州银行前十大股东持股情况（单位：万股、%）

排名	股东名称	股东性质	持股数量	持股比例
1	湖州市城市投资发展集团有限公司	国有法人	18138	17.90
2	物产中大集团股份有限公司	国有法人	10134	10.00
3	长兴县财政局	政府部门	6465	6.38
4	浙江诚信投资有限公司	民营法人	4950	4.88
5	湖州市交通投资集团有限公司	国有法人	4550	4.49
6	德清联创科技新城建设有限公司	国有法人	4550	4.49
7	湖州国鑫企业管理咨询有限公司	民营法人	4500	4.44
8	湖州乐元投资有限公司	民营法人	4050	4.00
9	华盛达控股集团有限公司	民营法人	3900	3.85
10	德清县财政局	政府部门	3765	3.72
合计			65002	64.14

资料来源：湖州银行提供，东方金诚整理

注：由于四舍五入的原因，本表中某些指标的分项数之和可能不等于合计数。

湖州银行营业网点遍布浙江省湖州市全辖，同时为扩大经营范围，该行在嘉兴市、杭州市各设有 1 家分行。

本期债券概况及募集资金用途

湖州银行拟发行不超过人民币 19.00 亿元绿色金融债券的议案已经该行董事会和股东大会审议通过。本期绿色金融债券的募集资金将依据适用法律和监管部门的批准，用于满足湖州银行资产负债配置需要，丰富资金来源，优化负债期限结构，并拟将募集资金全部用于中国金融学会绿色金融专业委员会编制的《绿色债券支持项目目录》规定的绿色产业项目，助力我国碳达峰、碳中和战略目标的实现。

图表 2：本期拟发行债券概况

债券名称	湖州银行股份有限公司 2022 年绿色金融债券
发行规模	不超过人民币 19.00 亿元（含 19.00 亿元）
发行期限	3 年期
发行价格	按债券面值平价发行
票面利率	固定利率
还本付息方式	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	本期债券的募集资金将依据适用法律和监管部门的批准，用于满足湖州银行资产负债配置需要，丰富资金来源，优化负债期限结构，并拟将募集资金全部用于中国金融学会绿色金融专业委员会编制的《绿色债券支持项目目录》规定的绿色产业项目，助力我国碳达峰，碳中和战略目标的实现。
本息偿付顺序	本期债券性质为发行人的一般负债，遇发行人破产清算，其偿还顺序居于长期次级债务、混合资本债券以及发行人股权之前。

资料来源：湖州银行提供，东方金诚整理

个体信用状况

宏观经济与政策环境

疫情冲击下，2022 年二季度宏观经济再现“增长缺口”，下半年 GDP 增速有望回归正常增长水平

3 月和 4 月上海、吉林疫情再起，并波及全国，对宏观经济供需两端都造成严重扰动，二季度 GDP 同比增速为 0.4%，大幅低于一季度的 4.8%，创 2020 年初以来最低点。5 月之后疫情缓和，加之以“国常会 33 条”为代表的稳住经济大盘措施全面发力，经济转入修复过程。当前经济运行不平衡特征突出，总体上呈现“供强需弱”、“基建强消费弱”的特征，其中房地产下滑正在成为经济下行压力的主要来源。

展望未来，在疫情得到稳定控制的前景下，伴随各项稳增长政策进一步落地显效，三、四季度经济修复过程会明显加快，预计 GDP 增速将分别达到 5.0%和 5.5%左右，基本回到正常增长水平。其中，下半年基建投资有望持续加速，房地产投资将在政策放宽过程中逐步触底回升。受前期居民可支配收入增速下滑、消费心理偏谨慎等因素影响，接下来消费修复将较为温和。我们判断，下半年全球滞胀特征会愈加显现，出口增速恐将波动下行，外需对经济增长的拉动力量会明显减弱，稳增长将更加倚重内需。

值得注意的是，受“猪周期”转入价格上升阶段影响，下半年 CPI 同比增速有可能升至 3.0%左右，但扣除食品和能源价格的核心 CPI 同比增速有望保持 1.5%左右的低位。这意味着物价形势将保持整体稳定，不会对宏观政策形成较大掣肘。另外，全球经济衰退阴影下，近期包括原油、铜在内的国际大宗商品价格下跌幅度较大，下半年国内 PPI 同比增速将会延续较快下行势头，也会成为稳定整体物价水平的一个积极因素。

当前宏观政策正在全面发力，下半年财政货币政策都将在稳增长方向上保持较高连续性

上半年基建投资同比增速达到 7.1%，显著高于去年全年 0.4% 的增长水平；在专项债资金大规模投放、政策性金融支持基建持续加码背景下，三季度基建投资增速有望升至两位数。这标志着当前宏观政策正在朝着稳增长方向全面发力。我们判断，下半年在全球金融环境大幅收紧、国内经济转入修复过程背景下，货币政策动用降息降准“大招”的可能性不大，但仍将延续稳增长取向，其中三季度社融、信贷和 M2 增速都将保持偏强势头，市场利率上行幅度可控，为支持楼市尽快回暖，5 年期 LPR 报价还将有所下调。

财政政策方面，2022 年新增地方政府专项债额度在 6 月底已“基本发完”，二季度退税政策进度较快，截至二季度末已完成 1.85 万亿元，而全年指标是 2.64 万亿元。由此，下半年是否会出现财政政策“空窗期”，成为当前市场关注的焦点。我们判断，视下半年消费、投资修复进度，财政政策还有较大加码空间。主要是为支持消费修复以及基建提速，下半年有可能发行 1-1.5 万亿元特别国债，或将 2023 年部分新增地方政府专项债额度提前至今年下半年发行。考虑到当前楼市遇冷对地方政府国有土地出让金收入影响很大，我们判断尽管近期政策性金融持续发力，分担了地方政府部分基建支出压力，但下半年财政政策存在出台新增量工具的可能。

行业分析

商业银行资产质量好转，带动经营业绩回升，流动性和资本充足性总体保持平稳，预计 2022 年商业银行信用风险依然保持在较低水平

在国内经济稳增长目标下，预计 2022 年货币政策在稳健基调下仍有向松调整的空间，商业银行流动性将保持充裕。同时，房地产调控政策边际放松，新增信贷规模将略有扩大，预计商业银行扩表速度将有所提升。居民消费需求回暖，零售端投放力度加大促使商业银行资产结构改善，叠加减费让利压力缓释，商业银行资产端利率有望企稳。同时，随着存款定价自律机制的影响显现，商业银行存款成本率有望下降，预计 2022 年行业净息差将企稳回升。

2021 年，受益于经济持续修复叠加不良贷款处置力度加大，商业银行不良贷款率持续下行，存量风险基本出清，资产质量有所改善。同时，商业银行拨备覆盖率持续提升，贷款拨备率维持稳定，行业整体风险抵补能力进一步夯实。预计 2022 年，国内实体经济持续向好、企业和个人客户还款意愿及能力提升，商业银行资产质量基本稳定。从不同银行来看，部分地方中小银行受疫情期间纾困政策的退出，地区经济修复趋缓及区域内房地产行业风险暴露影响，不良生成压力更大，同时不良处置能力更弱，预计资产质量压力将超过全国性大型银行。截至 2021 年末，城商行和农商行的不良贷款率分别为 1.90% 和 3.63%，均高于国有商业银行（1.37%）和股份制银行（1.37%）。

受低基数效应和经济回暖带动的资产质量改善，2021 年商业银行净利润同比增速由负转正，资本利润率小幅提升。资产投放稳步增加叠加息差企稳回升，商业银行利息净收入将保持增长势头，叠加手续费等非利息收入增速提升，预计 2022 年商业银行净利润将维持增长态势，但增速将回归至疫情前常态化。基于经济基础及信用成本差异，全国性大型银行盈利表现将好于地方性中小银行。

2021 年末，商业银行流动性比例较上年度末提升 1.90 个百分点至 60.32%，不同类型商业

银行流动性比例分层日趋明显，其中城商行流动性比例相对较高。同时，得益于资本补充债券发行、地方政府专项债落地，2021年商业银行资本充足率继续呈上升趋势。预计2022年，随着业务的不断扩张，商业银行仍存在资本补充需求，在监管鼓励多渠道补充资本背景下，叠加商业银行盈利能力改善，内源资本补充能力提升，预计行业整体资本充足性将保持平稳。

图表 3：商业银行财务概况（单位：%）



数据来源：中国银保监会，东方金诚整理

区域环境

作为长三角一体化中心腹地城市，湖州市传统工业和绿色产业发展势头良好，经济实力很强，为湖州银行业务发展创造有利的外部环境

湖州市地处长三角、环太湖经济圈和浙江大湾区中心位置，是连接长三角城市群南北两翼、贯通长三角与中西部地区的重要节点城市，是上海“1+7”同城化都市圈、杭州都市圈的重要一员。近年来，受益于湖州经济技术开发区和长兴经济技术开发区两个国家级经济开发区以及浙江南浔省级经济开发区经济发展带动，湖州市经济总量保持快速增长。2021年湖州市实现地区生产总值3644.9亿元，同比增长9.5%，增速居全省第二，三次产业结构调整为4.1:51.2:44.7。2022年上半年，湖州市实现地区生产总值1783.7亿元，同比增长2.6%，增速高于全国、全省0.1个百分点。

湖州市工业生产增势强劲，近年来亦逐步推进工业产业结构调整，大力发展信息经济、高端装备、健康产业和休闲旅游等新兴产业。同时，该市加快金属新材、绿色家居、现代纺织等传统支柱产业高新化发展，并培育了旺能环境、我武生物、三星新材等20余家上市公司，工业经济发展趋势向好。2021年，全市规上工业增加值同比增长13.3%，增速位居全省前列，其中高新技术产业占比62%，同比增速为14.5%。同期，该市规上工业实现营业收入和利润6397.3和415.1亿元，同比分别增长27.5%和15.7%。此外，湖州市是国家绿色产业发展新标杆城市，2021年该市获批国家绿色金融改革创新试验区，逐步实现从生态优势向发展优势的转型升级。未来，湖州市将围绕绿色制造，持续推进绿色工厂、绿色园区等建设，逐步提升绿色产业占规模以上企业的比重。

得益于活跃的民营经济，湖州市第三产业成为拉动经济增长的重要产业。2020年初，湖州

市部分批发零售业、住宿餐饮业以及外贸进出口等受新冠疫情影响较为明显。但得益于较好的经济基础以及全市企业复工复产工作持续推进，该市经济快速复苏。2021年该市第三产业增加值同比增长9.0%，全市社会消费品零售额同比增长9.2%，住宿餐饮业营业额同比增长19.6%。此外，在“一带一路”等战略实施下，全市对外经贸活动较为活跃，2021年外贸进出口总额同比增长31.8%，其中机电、高新产品和防疫物资的爆发式增长拉动作用明显。

湖州市金融业保持快速发展，银行业运营环境很好，且疫情期间对当地企业支持力度进一步加大。截至2021年末，全市本外币存贷款余额分别为6862.3亿元和7203.6亿元，较年初分别增长15.2%和21.3%；金融机构不良贷款率为0.38%，较年初下降0.13个百分点，信贷资产质量居全省第二位。

图表 4：2021 年浙江省各地级市¹经济总量及湖州市区域经济情况（单位：亿元、%）



资料来源：各地国民经济和社会发展统计公报、政府工作报告等

整体来看，湖州市交通运输网络逐步完善、工业经济和第三产业较为发达，传统工业和绿色产业发展势头良好，经济实力较强，为该行业发展创造有利的外部环境。未来随着G50沪湖绿色发展廊道和南太湖新区建设的逐步完善，湖州市区域经济实力将持续提升，区域内金融机构亦将受益于此而实现快速发展。

公司治理与战略

湖州银行建立了“三会一层”的公司治理架构，社会责任履责能力较好，绿色金融专业服务优势突出，整体战略目标落实情况较好

湖州银行依照股份制公司治理要求，建立了以股东大会、董事会、监事会和高级管理层为主体的“三会一层”治理架构和多层次的组织架构，职责分工较为明晰。近年来，该行通过提高信息科技水平，加强人力资源管理途径，持续完善公司治理水平。该行董事、监事和高级管理层均具有丰富的金融机构从业经验，管理能力较强。关联交易方面，该行董事会下设风险管理与关联交易控制委员会负责该行关联交易的管理和审批。截至2022年6月末，该行全部关联方授信总额占同期末资本净额的9.62%，较年初下降3.61个百分点，五级分类均为正常类。

¹ 未包括杭州市和宁波市两个副省级市。

湖州银行定期披露《社会责任报告》，公告其对员工、股东、客户及社会的履责情况。社会责任履职方面，该行持续聚焦主责主业，充分发挥地方法人银行的特色优势，扩大小微、涉农及绿色等领域信贷投放，积极推进减费让利、融资创新等，不断提升金融服务地方经济发展力度。绿色金融方面，该行通过不断优化环境信息披露制度、完善绿色信贷管理系统、深化绿色产品创新等，提升自身绿色金融专业服务能力。同时，该行推出 ESG 违约模型，成为国内首家将 ESG 因素融入信贷授信审批和风险管理全过程的城商行，绿色金融服务能力突出。

湖州银行将继续围绕“金融+绿色+科技+合作+风控”的发展战略，以立足本地、布局全省为发展思路，在本地网点继续下沉的同时，将分支机构进一步向嘉兴市和杭州市扩展，以推动业务发展。该行根据湖州市产业特征制定信贷投放政策，并以国家绿色金融改革试验区为契机，加快绿色金融改革创新，其发展规划与自身业务发展水平一致性较高，具备较强的可操作性。近年来该行实现了预期规模及收入年度目标，绿色金融、小微金融优势突出，资产质量较好，战略落实情况较好。此外，湖州银行正逐步推进上市计划，未来公司治理水平将持续完善，资本实力和品牌知名度将进一步提升。

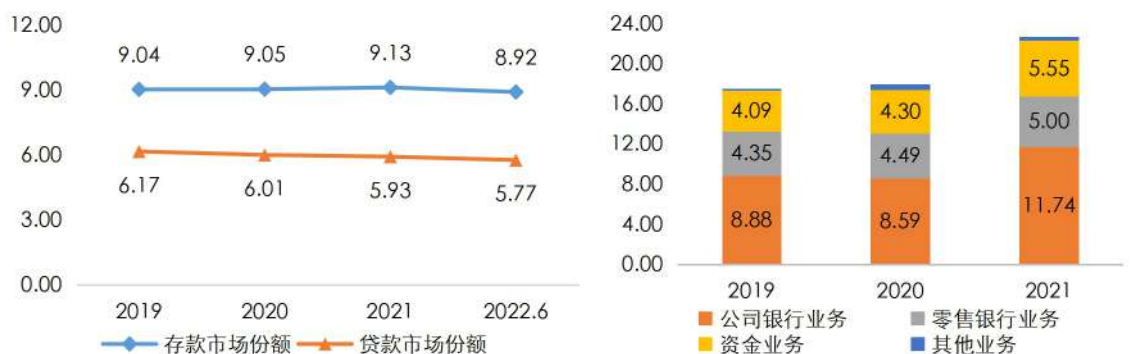
业务运营

基于在湖州市广泛分布的网点以及良好的客户基础，湖州银行在湖州市存贷款市场份额较高，区域市场竞争力较强

基于在湖州市广泛分布的网点以及良好的客户基础，湖州银行近年来各项业务发展较快，资产规模和存贷款规模均保持快速增长。截至 2022 年 6 月末，该行共设立 82 家分支机构，包括 1 家总行营业部、2 家分行和 79 家支行，存贷款市场份额分别位列湖州市第 3 位和第 4 位，区域竞争优势较强。同期末，该行总资产规模 1102.96 亿元，较年初增长 8.77%，在全国商业银行中排名中等水平。

该行业务包括公司银行业务、零售银行业务和资金业务等，由此产生的利息净收入是其营业收入主要来源。得益于生息资产规模的稳步扩张以及拨备计提压力的减轻，该行营业收入增幅不断提升，盈利能力处于同业较好水平。

图表 5：湖州银行存贷款市场份额²和收入构成（单位：%、亿元）



资料来源：湖州银行提供，东方金诚整理

² 存贷款市场份额数据来源于湖州银行年度报告摘要。

公司银行业务

受益于政务类存款账户的增加，湖州银行对公存款业务发展势头良好，在长三角一体化发展机遇下，预计该行对公存款将持续增长

作为地方法人金融机构，湖州银行能够在存款业务方面得到相关部门的支持，对公存款是其重要的存款来源。近年来，该行逐步拓展政务类源头专项资金市场，先后取得了物业维修金和保修金存放、建筑施工领域农民工工资支付等专用账户，大额对公存款客户数量持续增加。同时，2020年以来该行积极参加湖州市专项债、行政事业单位公款竞争性招投标项目，进一步带动对公存款增长。2019年~2021年，该行对公存款年均复合增长率为14.06%，2022年6月末对公存款余额为436.92亿元（不含应付利息），较年初增长14.78%，其中前十大存款客户均为湖州市及其下属区县财政局、行政事业单位和国有企业。从期限结构来看，随着全行对存款结构的调整，该行加大了对公客户活期资金的营销，对公定期存款占比有所下降，整体稳定性尚可。

未来，湖州银行将把握长三角一体化发展机遇，针对地方特色产业、绿色产业等企业客户研发特色存款产品，并大力拓展乡镇金融市场，区域竞争力将进一步提升。

图表 6：湖州银行公司存贷款结构（单位：亿元）



资料来源：湖州银行提供，东方金城整理

湖州银行贷款客户覆盖区域内小微企业，绿色信贷业务规模快速增长，差异化竞争优势明显，对公贷款规模持续上升

湖州银行对公贷款包括公司贷款和票据贴现业务，公司贷款对全行贷款业务贡献度维持在60%左右，其中小微企业贷款占比始终维持在80%以上。2017年以来，该行加快小微专营支行和社区支行建设，截至2021年末上述支行总数分别为27家和12家，同时依据地区发展重点创新“园区贷、易续贷、诚信通”等信贷产品，以提升小微金融服务能力。此外，该行设立的杭州分行于2020年开业，随着营销网络的进一步完善，该行贷款客户覆盖面将进一步拓宽并支撑其公司贷款业务发展。疫情以来，在央行、政策性银行的低成本资金³支持下，该行加大对辖内涉农以及外贸、制造业、旅游娱乐等中小微企业的支持，推动2022年6月末公司贷款总额

³ 2021年，湖州银行申请人行支小再贷款44.02亿元，新增国开行转贷款15亿元，新增进出口银行转贷款资金14亿元。截至2021年末，该行央行借款余额为51.49亿元。

增至 424.18 亿元，其中小微企业贷款余额 376.76 亿元，较年初增长 24.56%，占公司贷款总额的 88.82%。

湖州银行设立了包括董事会绿色金融委员会、领导小组、绿色金融部、绿色小微专营支行在内的绿色金融体系，是我国第一家引入赤道原则⁴的商业银行，在绿色金融领域具有很强的品牌知名度。近年来，该行针对湖州市生态治理项目和绿色小微产业园的建设，创新“绿色园区贷、全域生态贷”等特色产品，推动绿色信贷业务较快增长。截至 2022 年 6 月末，该行绿色贷款余额 172.53 亿元，较年初增长 31.31%，占全行贷款总额的 28.52%，绿色贷款不良率为 0.01%。未来该行将持续完善绿色项目储备库，同时加快绿色普惠金融、碳金融产品的创新，预计该行绿色信贷业务将稳步发展，差异化竞争优势将进一步凸显。

湖州银行结合对公客户资金需求、市场行情、全行流动性需求等因素开展票据贴现业务，但整体业务规模较小。截至 2022 年 6 月末，该行票据贴现余额为 16.40 亿元⁵，占贷款总额 2.71%。该行银行承兑汇票贴现的承兑行以全国性银行和浙江省内城商行为主，商业承兑汇票贴现客户均为湖州地区制造业、商贸类企业。

贷款定价方面，该行新增贷款均执行 LPR 利率，并依据客户资质、贷款类型、期限等确定贷款利率。在宽货币及政策引导支持实体经济、降低企业融资成本背景下，该行公司贷款利率持续下降，2021 年其加权平均利率较 2019 年下降 0.38 个百分点。但 2021 年在信贷业务快速拓展以及对公存款结构调整带动下，该行全年公司银行业务收入同比增长 36.72%至 11.74 亿元。

截至 2022 年 6 月末，该行表外业务余额 174.23 亿元，为期末资产总额的 15.80%。其中，非保本理财产品余额 103.35 亿元（均为净值化产品），银行承兑汇票余额 60.25 亿元。2019 年该行设立资产管理部负责理财产品的发行和管理，推出“百合花理财”等系列产品，带动全行理财业务规模、客户及收益均实现快速增长，2019 年~2021 年，该行分别发行 74.50 亿元、211.75 亿元和 287.63 亿元非保本理财。该行理财产品主要投向固定收益类产品，建立了完善的投前、投中、投后风险管控机制。

零售银行业务

随着网点建设的完善和营销力度的加强，湖州银行定期储蓄存款稳步增长，为业务开展提供了稳定的资金来源

依托与当地城乡居民在人缘和地缘上的优势，湖州银行储蓄存款客户保持了较高的忠诚度。同时，该行逐步完善县域和乡镇地区网点建设，并通过开展零售金融营销活动提高揽储能力，带动储蓄存款规模稳步增长，2019 年~2021 年年均复合增长率为 19.16%。此外，该行通过银行卡、电子银行等渠道建设推动全行储蓄存款业务发展，并依托理财产品的发行提升客户黏性。截至 2022 年 6 月末，该行储蓄存款余额为 350.17 亿元（不含应付利息），其中定期存款占比为 86.22%，为其业务开展提供了稳定的资金来源。

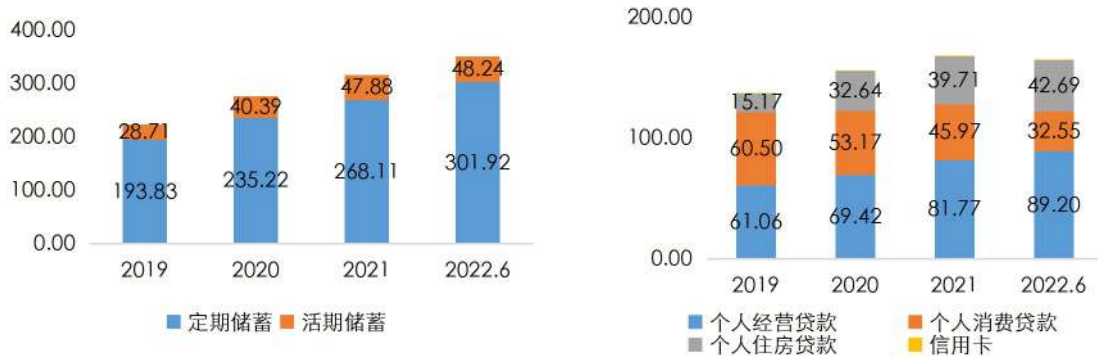
存款定价方面，2020 年，该行存款加权平均利率为 2.60%，较 2019 年上升 0.27 个百分点。

⁴ 赤道原则 (The Equator Principles, 简称 EPs) 是由世界主要金融机构根据国际金融公司和世界银行的政策和指南建立的,旨在判断、评估和管理项目融资中的环境与社会风险的一个金融行业基准。

⁵ 湖州银行将投资资产进行穿透管理, 票据贴现中包含底层资产为票据的资管计划。

随着 2021 年 6 月存款利率自律机制的推出，该行存款结构有所调整，2021 年全行存款加权平均利率同比下降 0.26 个百分点。未来，该行仍将主动优化存款结构，并加大交易型、结算型等低成本活期存款营销力度，预计付息压力将得以改善。

图表 7：湖州银行个人存贷款结构（单位：亿元）



资料来源：湖州银行提供，东方金诚整理

得益于零售银行战略的推进以及产品创新力度的加大，湖州银行个人贷款业务规模快速增长，并推动零售银行业务收入保持较好增速

受益于零售银行战略深入推进以及产品创新力度的加大，湖州银行个人贷款业务规模快速增长，2019 年~2021 年年均复合增长率为 10.66%。2022 年以来，受压降部分线上消费贷款、消费需求下降等影响，该行 2022 年 6 月末个人贷款余额较年初下降 1.80%至 164.46 亿元，其中个人经营性贷款、个人消费贷款和个人住房贷款占比分别为 54.24%、19.79%和 25.96%。

该行推出“惠农贷”、“移动金融快捷贷”、“小额自助循环贷”等产品，并持续跟踪客户需求变化，带动个人经营贷款规模稳步增加。在稳步发展住房装修、汽车、教育、旅游等线下消费贷款的同时，该行主要与微众银行、美团等平台展开合作，拓宽收益率较高的互联网消费贷款渠道。而随着互联网贷款管理的趋严，该行已逐步压缩线上平台合作类贷款规模，自主开发管理线上消费贷款产品。截至 2022 年 6 月末，该行互联网贷款余额 16.51 亿元，较 2019 年末下降 58.28%。此外，随着辖内客户住房需求的上升，该行逐步加强与优质房企合作，带动个人住房贷款较快增长，但整体规模较小，满足住房按揭贷款集中度管理要求。收入方面，该行个人贷款的快速投放，在一定程度上缓解了利差收窄带来的负面影响，推动全行零售银行业务收入保持平稳增长，2019 年~2021 年年均复合增速为 7.15%。

未来，湖州银行将结合地区“三农”经济发展特点，将零售业务向县城、乡镇和社区延伸，储蓄存款资金来源和个人贷款投放覆盖面将得到进一步拓宽。

资金业务

湖州银行投资标的以同业存单、利率债等低风险资产为主，企业债、信托及资管计划的融资人多为浙江省内城投公司，投资风险偏好较低

得益于存款规模的大幅增加以及市场融入资金的加大，近年来湖州银行金融工具投资规模

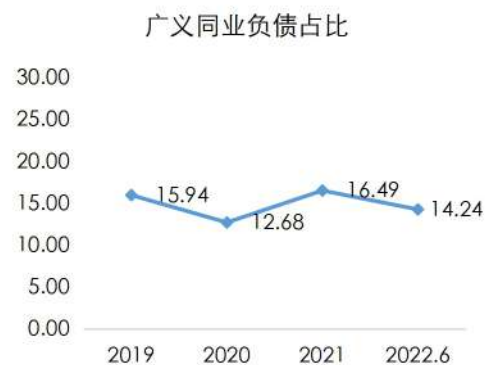
增幅较快，投资品种不断丰富。2019年以来，该行同业存单发行规模大幅上升，使得资金业务利息支出快速增长，但在规模效应带动下，全行资金业务收入整体保持增长。截至2022年6月末，该行金融工具投资余额378.99亿元，较2019年末增长64.67%。2021年，该行实现资金业务收入5.55亿元，同比增长28.86%。

从投资结构来看，基于资产流动性、安全性的考虑，该行对同业存单投资力度较大，2022年6月末投资余额占比为22.53%。该行投资同业存单发行主体以全国性银行和东部沿海地区AA及以上评级的城商行为主。该行利率债投资主要用以调剂流动性，并通过少量波段操作增加收益。该行逐步压降信托及资管计划规模，并实行主动穿透管理，产品底层资产以信贷类和债券投资等为主，实际融资人均为大型国企或浙江省内城投公司，项目期限集中于5~10年期。该行投资的企业债发行人以湖州、嘉兴、杭州等地城投公司为主，期限集中于3~7年期。该行投资的金融债券规模较小，均为浙江省内中小金融机构发行的金融债券。

湖州银行同业业务主要包括存放同业和买入返售。由于市场融资环境改善，该行同业业务规模有所扩大，同业存单发行规模亦上升，使得广义同业负债（含应付同业存单）占比有所增长，但整体杠杆率可控。截至2022年6月末，该行广义同业负债余额为146.77亿元，占期末负债总额的14.24%，较年初下降2.26个百分点。

图表 8：湖州银行投资资产结构（单位：亿元、%）

	2019	2020	2021	2022.6
利率债	65.80	109.04	172.01	197.67
同业存单	72.70	106.11	85.66	85.37
企业债券	24.76	44.72	55.53	59.46
信托及资管计划	53.46	44.57	35.60	23.98
金融债券	7.98	5.43	5.21	5.98
其他	5.44	7.33	6.38	6.54
投资余额	230.15	317.20	360.39	378.99
减值准备	2.08	2.50	2.56	2.13
合计	228.08	314.69	357.83	376.87



资料来源：湖州银行提供，东方金诚整理

注：由于四舍五入的原因，本表中某些指标的分项数之和可能不等于合计数。

综上所述，随着网点业务下沉和分支机构业务拓展等的推进，预计湖州银行存款规模将保持增长态势。同时，该行小微及绿色金融服务能力较强，预计其将维持较为突出的差异化竞争优势，同时区域经济的快速发展将带动全行信贷投放稳步增加。该行资金业务风格整体较为稳健，投资风险偏好和杠杆率将维持在较低水平。

风险管理

湖州银行建立了职责明确的风险管理体系架构，通过明确董事会、高级管理层以及各职能部门风险管理责任，持续对风险进行识别、监测、评估和控制。该行以信用风险管理为核心，不断加强风险管理制度流程建设，基本能够防控各类风险。

湖州银行通过信用风险管理系统对客户准入、授信审查审批、贷后管理等环节实行全流程风险管理。内评制度建设方面，该行根据客户类型制定了相应的信用等级评定办法，按照企业规模特征区分小企业和非小企业。同时，该行根据企业所属行业及性质进行分类，依据信用历史、规模实力、偿债能力、盈利能力等指标对客户信用等级进行评定，核定 A 级及以上为准入客户，准入标准较为严格。针对绿色信贷，该行开发了绿色信贷管理系统，嵌入原有信贷流程及环境效益模型测算等板块，对绿色信贷的准入、项目标准及风险把控等进行全流程监控。互联网消费贷款方面，该行风险防控措施主要依赖互联网大数据风控平台，并适当根据自身风控体系对其进行准入。信贷审批方面，该行按照管理层级设定相应审批权限，整体权限划分较明确。贷后管理方面，为进一步加强贷后管理，该行制定了法人、个人贷后管理办法，同时成立信用风险化解处置领导小组，加强不良贷款管理。

信用风险

湖州银行贷款主要分布在制造业、批发零售业以及租赁和商务服务业等，行业集中度较高，但客户分散程度较好

湖州银行公司贷款集中投放于制造业、租赁和商业服务业、批发零售业、水利、环境和公共设施管理业以及建筑业等，其中制造业贷款余额占比维持在 40%左右，主要投向纺织、服装等细分领域。截至 2022 年 6 月末，该行公司贷款前五大行业占比为 89.49%，集中度较高。

湖州银行小微金融服务能力较强，客户贷款集中度持续下降。2021 年随着该行对湖州市重点项目的营销以及嘉兴、杭州分行信贷业务的开展，其集中度小幅反弹，但整体处于较低水平。截至 2021 年末，该行前十大贷款余额合计 21.87 亿元，主要为从事基础设施建设和水利环境整治等省内城投公司、公立医院等。该行前十大贷款客户目前生产经营情况正常，均能按时还本付息，风险缓释措施以集团担保以及土地、在建工程、房产抵质押为主，五级分类均为正常。

图表 9：湖州银行公司贷款行业分布及客户集中度（单位：%）



资料来源：湖州银行提供，东方金诚整理

基于“小额分散”的贷款结构和较强的不良贷款处置能力，湖州银行资产质量持续改善，且拨备计提充足

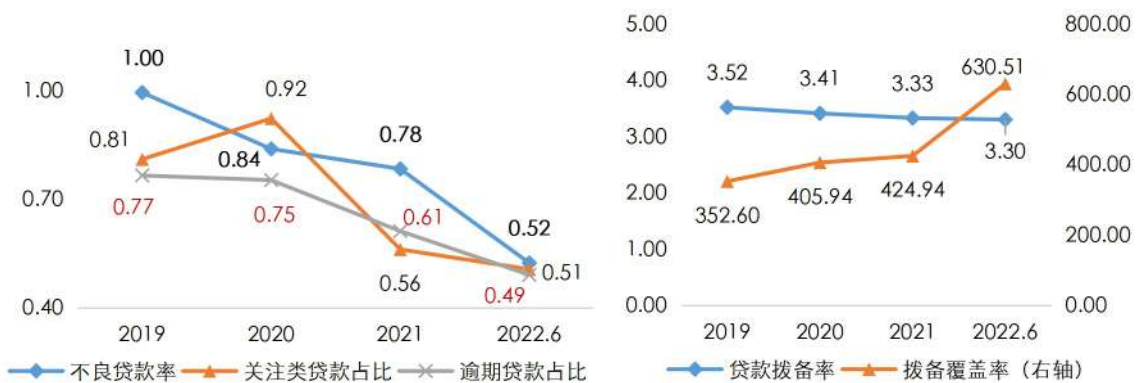
在业务不断扩张的同时，湖州银行加强了资产质量管理，并加大对不良资产的处置力度，

资产质量保持较好水平。该行主要通过核销和现金清收方式化解各类风险贷款，推动全行不良贷款率持续下降。截至 2022 年 6 月末，该行不良贷款率、关注类贷款占比和逾期贷款占比分别为 0.52%、0.51%和 0.49%，较年初分别下降 0.26 个、0.05 个和 0.12 个百分点。

该行五级分类较为谨慎，不良贷款包含本金/利息逾期 60 天以上贷款及有较大下迁压力的贷款。该行不良贷款规模较小，客户以小微企业和个体经营户为主，主要集中于批发零售、制造业企业以及部分线下个人贷款客户。截至 2022 年 6 月末，该行互联网消费类贷款不良余额为 0.55 亿元，占同期末不良贷款总额的 17.36%，不良贷款客户主要涉及“生意贷”产品相关的餐饮、娱乐等经营类个人客户，不良贷款户均规模在 2 万元以内。截至 2021 年末，该行前十大不良贷款余额 1.17 亿元，涉及建材、灯具、家纺、服饰、材料等加工制造企业和 1 户商贸、1 户建筑业企业，均有足额抵质押物，主要受经营不善、关联企业债务压力、代偿上升、重组贷款调入等影响贷款产生逾期。其中 4 笔 0.50 亿元贷款客户经营已出现明显异常，该行已提请司法诉讼，预计在处置抵质押物后能够收回贷款本息。另 2 笔 0.32 亿元贷款客户自身经营受到一定影响，该行已制定还款计划逐年压降贷款；此外剩余 0.35 亿元贷款均为重组贷款，目前企业均正常经营，但由于资金链仍较为紧张，该行采取逐年压降的方式处置。

该行关注类贷款主要统计本金/利息逾期 60 天以内和借新还旧类贷款。截至 2021 年末，该行关注类贷款占比为 0.56%，其中前十大关注贷款余额占比 61.72%，涉及纺织服饰、材料、汽车零配等加工制造企业和 1 户旅游开发企业。上述企业经营情况一般，且多涉及母公司债务、担保链风险等问题，还款能力较弱。该行将加强贷后监测力度，并对部分贷款追加抵质押物、制定贷款压降计划，预计贷款下迁可能性较小。

图表 10：湖州银行资产质量及拨备情况（单位：%）



资料来源：湖州银行提供，东方金诚整理

该行贷款风险缓释措施以抵押和保证为主。近年来该行上线了押品管理系统、房地产估值系统等对抵押物进行管理，并加大对住房按揭贷款的营销，带动该行抵押贷款规模快速提升。同时，该行密切关注大额贷款互保等风险暴露，逐步压降保证类贷款占比。2020 年以来，随着线上个人消费贷款的逐步压降，该行信用贷款占比有所下降。截至 2022 年 6 月末，该行抵押贷款、保证贷款和信用贷款占比分别为 56.49%、35.67%和 7.84%，抵押贷款占比较 2019

年末提升 7.93 个百分点。

该行拨备计提充足，近年来拨备覆盖率均维持在 300%以上，远高于全国城市商业银行平均水平，风险抵补能力较强。该行资产质量不断向好，且由于超额拨备规模较大，预计未来拨备计提金额将有所减少⁶。

该行将票据业务全口径纳入统一授信范围，并对交易对手实行名单制管理。对于转贴现业务，该行未来将逐步调整交易对手名单，提高准入标准。对于直接贴现业务，该行通过核查票据真实贸易背景及权利有效性、审查交易对手基础资料等手段控制风险，客户均为湖州市内企业。

湖州银行非信贷资产主要由金融工具投资、现金类资产和同业资产构成，截至 2022 年 6 月末占资产总额的比重分别为 34.23%、5.53%和 5.40%。同期末，该行金融工具投资资产中利率债、同业存单合计占比分别为 52.16%和 22.53%；信托及资管计划（含债权融资计划）占比为 6.99%，实际融资人均均为大型国企或浙江省内城投公司，底层资产以信贷类和债券投资等为主，均未产生投资损失。该行投资的企业债券发行人以浙江省内城投公司为主，级别均在 AA 及以上，整体信用质量较好。

流动性风险和市场风险

湖州银行资产变现能力较强，核心负债依存度较高，流动性风险基本可控，但随着利率敏感性资产的增加，该行面临的市场风险管理压力增加

流动性风险方面，湖州银行通过监测日常资金头寸、流动性指标以及对未来现金流缺口预测等方式逐步加强流动性管理，同时该行还建立了流动性应急管理体系，流动性管理逐步常态化。此外，从资产负债结构来看，该行信贷资产期限较短，且投资资产主要为同业存单和利率债等优质流动性资产，变现能力较强。该行负债主要为客户存款，且活期存款沉淀性较好。2020 年以来受活期存款及短期同业融入资金增加影响，该行流动性缺口由正转负、核心负债依存度有所下降。考虑到该行资产流动性较强、负债结构稳定，核心负债依存度仍处于较好水平，流动性风险基本可控。

从市场风险来看，该行利率风险敞口主要来自存贷款业务和资金业务，其贷款利率定价采用 LPR 加点方式确定贷款利率并定期调整。该行利率债规模占投资总额的比重在 45%左右，且以持有至到期策略为主。根据该行 2021 年末数据测算，假设基准利率曲线在期末平行下移 100 个基点，该行利息净收入将下降 0.24 亿元。预计随着 LPR 利率定价的施行，该行贷款定价基准与市场利率相关性增强，将面临一定市场风险管理压力。

⁶ 财政部《金融企业财务规则》征求意见要求商业银行拨备覆盖率超过监管要求 2 倍以上（即超过 300%）部分应还原为未分配利润进行分配。

图表 11：湖州银行流动性指标变化（单位：%）



资料来源：湖州银行提供，东方金诚整理

综上所述，受益于“小额分散”经营策略以及较强的风险贷款处置能力，预计湖州银行未来资产质量将处于行业较好水平。该行负债稳定性较好，投资资产变现能力较强，未来面临的流动性风险不大，但利率敏感性资产的增加或将使其面临一定市场风险管控压力。

财务状况

湖州银行提供了 2019 年~2022 年 6 月经审计的财务报告，审计报告审计意见均为标准无保留意见。

收入与盈利能力

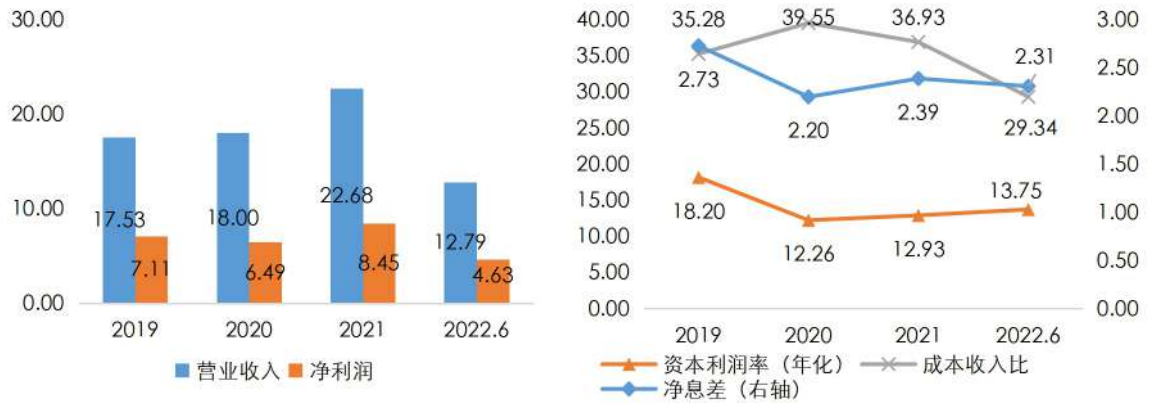
得益于生息资产规模的快速扩张以及拨备的释放，湖州银行盈利能力保持在行业较好水平

湖州银行营业收入主要来自利息净收入。受益于高息线上消费贷款以及低成本对公存款规模的增加，该行净息差处于较好水平。但在同业竞争压力上升以及疫情期间对企业采取利率下调、免息等政策，该行 2020 年息差降幅明显，营业收入增幅亦有所放缓。2021 年随着存款结构调整及信贷投放力度的加大，该行息差逐步企稳回升，推动营业收入快速增长。2021 年该行净息差同比提升 0.19 个百分点至 2.39%，营业收入同比增长 26.00%至 22.68 亿元。2022 年 1~6 月，该行净息差较 2021 年下降 0.08 个百分点至 2.31%，同期实现营业收入 12.79 亿元。

该行成本收入比控制在 35%左右，同时较好的信贷资产质量使其拨备计提压力不大，盈利能力处于同业较好水平。2020 年在息差收窄、主动增提拨备抵御风险基础上，该行净利润同比下降 8.75%。但 2021 年以来在生息资产快速增长、付息成本压降见效下，该行盈利指标得以改善，全年资本利润率和资产利润率分别为 12.93%和 0.90%，其中资产利润率高于同期城商行 0.34 个百分点。

预计未来随着该行存款结构的优化以及信贷、投资业务的稳定增长，该行息差将逐步企稳，盈利能力保持较好水平。

图表 12: 湖州银行收入与盈利情况 (单位: 亿元、%)



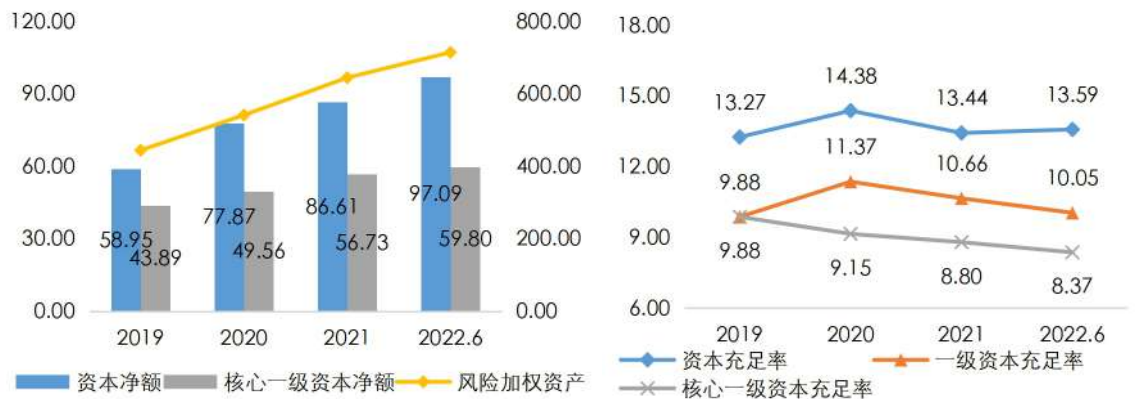
资料来源: 湖州银行提供, 东方金诚整理

资本充足性

湖州银行资本补充渠道广泛, 资本实力很强, 但业务扩张较快也使其面临一定核心一级资本补充压力

湖州银行资本补充渠道较为通畅, 主要来源于内源性资本积累、外部增资以及发行次级债券。得益于较强的盈利能力, 该行内源性资本积累较快。同时, 2019年该行通过向物产中大定向增发股票 1.01 亿股⁷的方式补充资本, 资本实力大幅提升。此外, 该行分别于 2020 年、2022 年成功发行 12.00 亿元无固定期限资本债券和 14.00 亿元二级资本债券补充资本, 资本结构亦得以优化。但由于各项业务的快速发展导致资本消耗加剧, 该行仍面临一定核心资本补充压力。截至 2022 年 6 月末, 该行资本充足率、一级资本充足率和核心一级资本充足率分别为 13.59%、10.05%和 8.37%, 较年初分别上升 0.15 个和下降 0.62 个和 0.43 个百分点。

图表 13: 湖州银行资本充足情况 (单位: 亿元、%)



资料来源: 湖州银行提供, 东方金诚整理

⁷ 2019 年 9 月, 湖州银行向物产中大定向增发 101337267 股, 认购价格为每股 3.73 元, 累计募集资金 3.78 亿元。

本期债券偿债能力分析

湖州银行各项业务规模稳步发展，盈利能力较强，对本期债券的偿付保障能力很强

根据本期债券募集说明书条款，本期债券性质为商业银行的一般负债，如遇发行人破产清算，其偿还顺序居于发行人长期次级债务、二级资本工具、混合资本债券、其他一级资本工具及股权资本之前。如遇发行人破产清算，本期债券在清偿顺序上次于个人储蓄存款的本金和利息，与发行人吸收的企业存款和其他负债具有同样的清偿顺序。

湖州银行本期绿色金融债券拟发行额度上限为 19.00 亿元，预计每年债券利息约 0.59 亿元⁸。以该行 2019 年~2022 年 6 月的财务数据测算，该行净利润、净资产和资本净额对拟发行债券的偿付保障能力很强。

图表 14：本期债券偿付保障能力分析（单位：倍）

项 目	2019	2020	2021	2022.6
净利润/本期债券预计年利息	11.96	10.91	14.21	-
净资产/本期债券发行规模上限	2.32	3.25	3.63	3.79
资本净额/本期债券发行规模上限	3.10	4.10	4.56	5.11

资料来源：湖州银行提供，东方金诚整理

综合评价

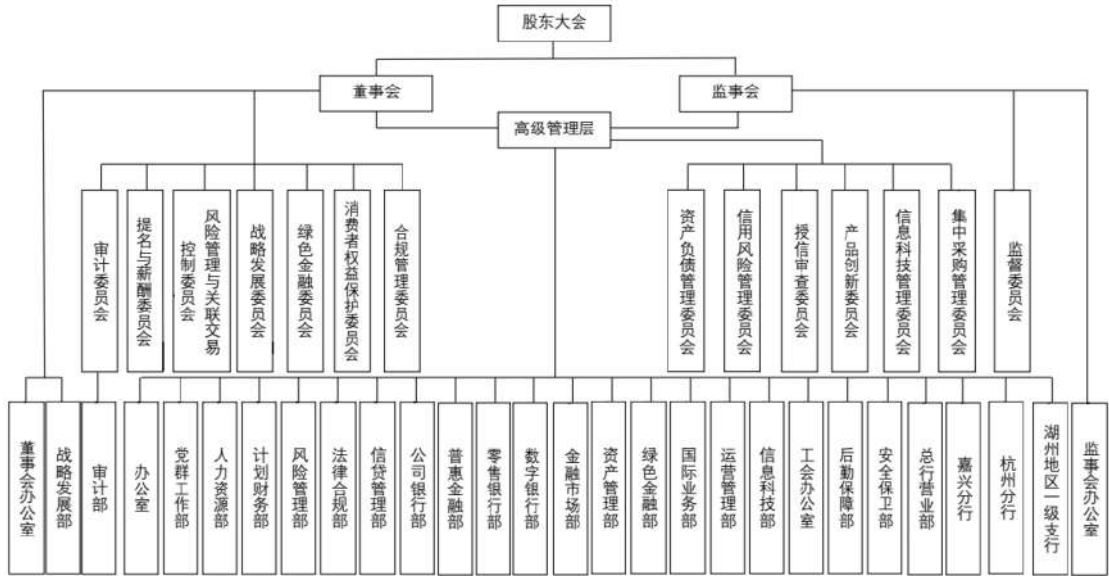
作为长三角一体化中心腹地城市，湖州市工业经济和绿色产业优势突出，经济实力很强，为湖州银行业务发展创造了有利的外部环境；该行在湖州市具有扎实的客户基础，叠加嘉兴、杭州分行业务的拓展，其存贷款业务发展较快，且小微金融和绿色金融服务能力较强，存贷款市场份额始终位居湖州市第三位和第四位，区域竞争优势明显；基于“小额分散”的贷款结构和较强的不良贷款处置能力，该行资产质量持续改善且处于同业较好水平，拨备计提充足，风险抵补能力较强；得益于生息资产规模的快速扩张以及付息压力的缓释，该行盈利能力持续处于同行业较好水平。

同时，东方金诚也关注到，该行贷款主要分布在制造业、租赁和商务服务业以及批发零售业等，行业集中度较高；该行各项业务发展较快导致资本消耗加剧，预计未来将面临一定的核心一级资本补充压力。

综上所述，东方金诚评定湖州银行股份有限公司主体信用等级为 AA+，评级展望稳定，评定“湖州银行股份有限公司 2022 年绿色金融债券”信用等级为 AA+。

⁸ 拟发行债券利率按照 2022 年以来新发行的可比债券平均利率 3.13% 简单测算。

附件一：湖州银行组织结构图



附件二：主要财务及监管指标（单位：亿元、%）

项目名称	2019年	2020年	2021年	2022年6月
资产质量与拨备情况				
资产总额	712.24	854.84	1013.99	1102.96
发放贷款和垫款	346.13	425.68	517.74	587.96
不良贷款率	1.00	0.84	0.78	0.52
关注类贷款占比	0.81	0.92	0.56	0.51
贷款拨备率	3.52	3.41	3.33	3.30
拨备覆盖率	352.60	405.94	424.94	630.51
经营效率与盈利能力				
营业收入	17.53	18.00	22.68	12.79
营业支出	7.47	9.81	12.25	7.36
其中：业务及管理费	6.12	6.88	8.23	3.78
资产减值损失/信用减值损失	1.16	2.72	3.73	3.43
净利润	7.11	6.49	8.45	4.63
净息差	2.73	2.20	2.39	2.31
成本收入比 ⁹	35.28	39.55	36.93	29.34
资产利润率（年化）	1.15	0.83	0.90	0.91
资本利润率（年化）	18.20	12.26	12.93	13.75
负债与流动性				
负债总额	668.10	793.06	945.06	1031.01
吸收存款	527.34	619.62	712.76	802.16
流动性比例	67.49	67.89	86.34	83.55
流动性缺口率	16.14	-8.28	-7.96	2.06
核心负债依存度	72.04	61.58	63.64	60.53
资本充足性				
所有者权益	44.14	61.78	68.93	71.95
资本充足率	13.27	14.38	13.44	13.59
一级资本充足率	9.88	11.37	10.66	10.05
核心一级资本充足率	9.88	9.15	8.80	8.37

注：该行在遵循《贷款风险分类指引》（银监发〔2007〕54号）、《小企业贷款风险分类办法（试行）》（银监发〔2007〕63号）相关指引的基础上，对2019年的贷款五级分类进行了从严调整，并对新金融工具准则下的拨备计提模型进行了优化。因此，该行对2019年末的不良贷款率、拨备覆盖率、拨贷比等指标进行了相应调整，相关调整符合监管法规、金融企业财务规则及企业会计准则等的规定。

⁹ 此处成本收入比公式为营业费用/营业收入×100%，与附件公式存在差异；2021年，该行将资产处置收益纳入营业收入后的成本收入比为36.31%。

附件三：主要财务及监管指标计算公式

指标	计算公式
资产质量与拨备情况	
不良贷款率	期末五级分类不良贷款余额/期末贷款总额×100%
关注类贷款占比	期末关注类贷款余额/期末贷款总额×100%
准备金计提和拨备	
其中：贷款拨备率	贷款减值准备余额/期末贷款总额×100%
拨备覆盖率	贷款减值准备余额/不良贷款余额×100%
经营效率与盈利能力	
净息差	利息净收入/平均生息资产×100%
成本收入比	业务及管理费/营业收入×100%
资产利润率	净利润/（上期末总资产+本期末总资产）×200%
资本利润率	净利润/（上期末净资产+本期末净资产）×200%
负债与流动性	
流动性比例	流动资产/流动负债×100%
流动性缺口率	90天内表内外流动性缺口/90天内到期表内外资产×100%
核心负债依存度	核心负债/负债总额×100%，核心负债包括距到期日三个月以上（含）定期存款和发行债券以及剩余期限一年以上活期存款（或活期存款的50%）
资本充足性	
资本充足率	（资本-扣减项）/风险加权资产×100%
一级资本充足率	（一级资本-扣减项）/风险加权资产×100%
核心一级资本充足率	（核心一级资本-扣减项）/风险加权资产×100%

注：表中资本充足性相关指标根据《商业银行资本管理办法（试行）》计算

附件四：企业主体及长期债券信用等级符号及定义

等级	定义
AAA	偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低
AA	偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低
A	偿还债务能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约风险较低
BBB	偿还债务能力一般，受不利经济环境影响较大，违约风险一般
BB	偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，有较高违约风险
B	偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约风险很高
CCC	偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约风险极高
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

注：除 AAA 级和 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。

跟踪评级安排

根据监管部门有关规定的要求，东方金诚将在“湖州银行股份有限公司2022年绿色金融债券”（以下简称为“该债项”）的信用等级有效期内，持续关注与湖州银行股份有限公司（以下简称为“受评主体”）和该债项相关的、可能影响其信用等级的重大事项，实施跟踪评级。东方金诚在信用等级有效期满后不再承担对该债项的跟踪评级义务。

跟踪评级包括定期跟踪评级和不定期跟踪评级。定期跟踪评级每年进行一次，东方金诚将按照监管规定或委托评级合同约定出具定期跟踪评级报告；不定期跟踪评级在东方金诚认为可能存在对该债项信用等级产生重大影响的事项时启动。

在该债项信用等级有效期内发生可能影响其信用评级的事项时，委托方或受评主体等相关方应及时告知东方金诚，并提供相关资料，东方金诚将就相关事项进行分析，视情况出具不定期跟踪评级结果。

如委托方或受评主体等相关方未能及时或拒绝提供跟踪评级所需相关资料，东方金诚将有权视情况采取延迟披露跟踪评级结果、确认或调整信用等级、公告信用等级暂时失效或终止评级等评级行动。

东方金诚出具的跟踪评级结果等相关信息将按照监管规定或委托评级合同约定向相关单位报送或披露。

东方金诚国际信用评估有限公司
2022年9月28日

