大公国际资信评估有限公司
DAGONG GLOBAL CREDIT RATING CO.,LTD

湖州银行股份有限公司

主体与相关债项 2018 年度跟踪评级报告

评级报告声明

为便于报告使用人正确理解和使用大公国际资信评估有限公司（以下简称“大公”）出具的本信用评级报告（以下简称“本报告”），兹声明如下：

一、大公及分析师、评审人员与发债主体之间，除因本次评级事项构成的委托关系外，不存在其他影响评级客观、独立、公正的关联关系。

二、大公及评级分析师履行了实地调查和诚信义务，有充分理由保证所出具本报告遵循了客观、真实、公正的原则。

三、本报告的评级结论是大公依据合理的技术规范和评级程序做出的独立判断，评级意见未因发债主体和其他任何组织机构或个人的不当影响而发生改变。本评级报告所依据的评级方法在大公官网（www.dagongcredit.com）公开披露。

四、本报告引用的受评对象资料主要由发债主体提供，大公对该部分资料的真实性、准确性、完整性和及时性不作任何明示、暗示的陈述或担保。

五、本报告的分析及结论只能用于相关决策参考，不构成任何买入、持有或卖出等投资建议。

六、本报告债项信用等级在本报告出具之日至存续债券到期兑付日有效，主体信用等级自本报告出具日起一年内有效，在有效期限内，大公拥有跟踪评级、变更等级和公告等级变化的权利。

七、本报告版权属于大公所有，未经授权，任何机构和个人不得复制、转载、出售和发布；如引用、刊发，须注明出处，且不得歪曲和篡改。

八、本报告预测数据以发债主体提供的经营数据及财务数据为测算基础，不作为大公对发债主体未来业绩的预测。大公将随时补充、更正和修订有关信息，但不保证及时发布。对于本报告所提供信息所导致的任何直接的或者间接的投资盈亏后果不承担任何责任。

评级报告导读

评级报告逻辑

信用评级作为阻止信用无度扩张的逆周期力量是信用经济发展规律的内在要求和评级的价值所在。为了实现这一评级目标，大公对受评主体开展了尽职调查、行业比较、专家论证等工作，并依据《大公信用评级原理》，综合运用数字评级方法和数据测算模型，通过对受评主体偿债环境、财富创造能力、偿债来源与偿债能力四个方面发展走势和信用风险的分析预测，形成大公信用评级报告。

报告中，偿债环境是影响受评主体财富创造能力和偿债来源的外部环境；财富创造能力是受评主体偿债来源的根本和基石；偿债来源是债务人在偿还债务时点上保障再生产正常进行所需流动性后剩余可支配现金，可分为流动性偿债来源和清偿性偿债来源；偿债能力是基于对偿债来源偏离度的风险调整来判断一定时间内偿债来源对债务负担的安全保障程度，通过评估发债主体流动性还本付息能力、清偿性还本付息能力和盈利对利息覆盖能力，得到对存量债务偿付能力、新增债务空间以及总债务偿还能力的综合评价。

跟踪评级说明

根据大公承做的湖州银行股份有限公司存续债券信用评级的跟踪评级安排，大公对受评对象的经营和财务状况以及履行债务情况进行了信息收集和分析，并结合其外部经营环境变化等因素，得出跟踪评级结论。

评定等级

主体信用			
跟踪评级结果	AA	评级展望	稳定
上次评级结果	AA-	评级展望	稳定

债项信用：					
债券简称	额度（亿元）	年限（年）	跟踪评级结果	上次评级结果	上次评级时间
17 湖州银行二级 01	7.00	10（5+5）	AA-	A+	2017.7
17 湖州银行二级 02	3.00	10（5+5）	AA-	A+	2017.7

主要观点

大公对湖州银行股份有限公司（以下简称“湖州银行”或“公司”）“17 湖州银行二级 01”和“17 湖州银行二级 02”信用等级调整为 AA-，主体信用等级调整为 AA，评级展望维持稳定。本次评级结果反映湖州银行面临的偿债环境较为复杂，具有很强的财富创造能力，偿债来源较为充足，偿债能力很强，同时二级债券具有次级性质。主要理由阐述如下：

1、湖州银行面临的偿债环境较为复杂。防控金融风险、治理金融乱象成为当前和今后一个时期商业银行监管主题。随着监管导向的调整和金融体系适度“去杠杆”的推进，商业银行特别是部分规模驱动型中小商业银行财富创造能力和流动性管理承压。

2、湖州银行财富创造能力很强。湖州银行网点的延伸和业务品种的多样化为市场需求的扩大创造了有利条件及重要支撑，同时各项业务规模继续扩大，区域竞争优势较为明显，收入水平继续提升，盈利能力继续增强，但湖州银行贷款行业集中度较高，不利于分散风险。

3、湖州银行偿债来源较为充足。湖州银行净利润继续增长，资产质量仍较好，较高的拨备覆盖水平有利于增强其抵御资产质量下降的风险，同时能够继续获得外部支持，但债务融资成本控制压力较大导致盈利和融资对其偿债来源的支持存在一定不确定性。

4、湖州银行偿债能力很强。湖州银行存量债务继续增长，流动性监测指标表明当前流动性还本付息能力良好，同时较高的净利差有利于确保盈利对利息的覆盖，但随着业务的持续拓展，湖州银行清偿性还本付息能力面临一定提升压力。

优势与风险关注

主要优势/机遇:

1、湖州银行存贷款业务规模继续增长，在湖州市存贷款市场份额位居前列，区域竞争优势较为明显;

2、湖州银行以利息净收入为主的营业收入保持增长，净利润继续上升，盈利能力继续提升;

3、湖州银行不良贷款率仍处于较低水平，资产质量仍较好;

4、湖州银行拨备覆盖水平继续提高，有利于增强湖州银行抵御资产质量下降的风险。

主要风险/挑战:

1、受债券市场波动和同业融资成本上升等因素的影响，湖州银行融资成本控制压力较大;

2、随着未来业务的继续拓展，湖州银行未来将面临一定的资本补充压力;

3、湖州银行收入结构较为单一，利息收入仍是湖州银行的主要收入来源，收入结构有待优化。

主要财务数据与核心指标

（单位：人民币亿元、%）

项目	2018 年一季度	2017 年	2016 年	2015 年
总资产	468.92	443.86	378.39	333.26
存款总额	405.12	372.61	313.08	278.14
贷款总额	247.22	239.87	217.59	178.86
所有者权益	31.94	29.76	27.68	25.52
营业收入	3.59	13.59	12.43	11.17
净利润	2.20	3.15	2.42	2.19
总资产收益率	0.48	0.77	0.68	0.70
净资产收益率	7.12	10.97	9.08	8.82
不良贷款率	1.13	0.95	1.25	1.26
拨备覆盖率	340.56	416.00	296.57	269.86
核心负债依存度	76.68	73.24	70.91	65.02
流动性比例	58.81	51.91	46.15	61.90
核心一级资本充足率	9.84	9.74	10.24	11.14
一级资本充足率	9.84	9.74	10.24	11.14
资本充足率	14.04	14.13	11.35	12.23

注：立信会计师事务所（特殊普通合伙）对湖州银行 2017 年财务报表进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告；湖州恒生会计师事务所对湖州银行 2015～2016 年财务报表分别进行了审计，并均出具了标准无保留意见的审计报告；公司 2018 年 1～3 月财务报表未经审计且未经年化。

联系方式

评级小组负责人：徐 律　　评级小组成员：崔婉婷　廖浩宇
联系电话：+86-10-51087768　　客服电话：+ 86-4008-84-4008
传真：+86-10-84583355　　Email dagongratings@dagongcredit.com
地址：中国北京市朝阳区霄云路 26 号鹏润大厦 A 座 29 层

大公国际资信评估有限公司
二〇一八年七月三十日

基本经营

（一）主体概况与公司治理

湖州银行于 1997 年经中国人民银行批准成，是一家由地方财政、企业和个人参股组建的地方性、股份制商业银行，前身为湖州市商业银行股份有限公司，2010 年 3 月更为现名。截至 2017 年末，公司总股本为 9.12 亿元。

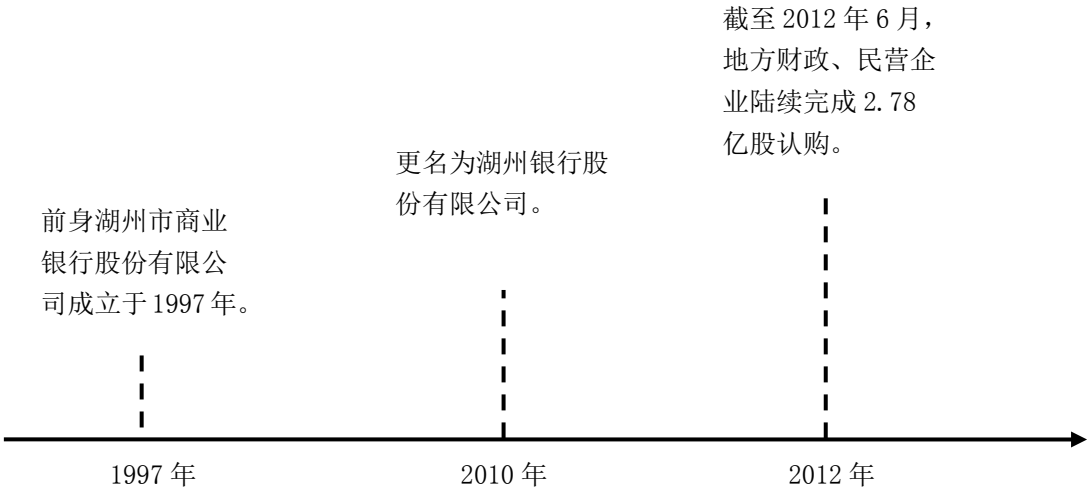


图 1　湖州银行历史沿革

数据来源：根据公司提供资料整理

湖州银行建立了以股东大会、董事会、监事会、高级管理层为基本框架的公司治理体系。截至 2017 年末，公司董事会共有 11 名成员，其中执行董事 8 名，独立董事 3 名。董事会下设战略发展委员会、提名与薪酬委员会、风险管理与关联交易控制委员会、审计委员会、消费者权益保护委员会、绿色金融委员会，其中提名与薪酬委员会、风险管理与关联交易控制委员会、审计委员会、消费者权益保护委员会的主任委员由独立董事担任。公司监事会共有 5 名监事，其中职工监事 2 名，外部监事 1 名。高级管理层设行长 1 名，副行长 4 名，行长助理 1 名和首席风险官 1 名。

湖州银行根据年度总结和发展计划，明确了战略发展目标，将坚持“服务地方经济、服务小微企业、服务城乡居民”的市场定位，继续提升公司治理水平，规范运行传导机制，提高资本管理水平，完善经营管理机制，提升储蓄存款市场份额，加强对公业务发展，提高风

险管理能力，确保经营安全。此外公司分别对银行业监管指标和盈利指标做出了相关规划。

湖州银行建立并继续完善风险管理体系，通过推动全面风险管理规划的落地实施，完善风险管理工具和计量方法，风险管理技术全面升级，继续推进信用风险、操作风险、市场风险三大体系建设。

（二）盈利模式

湖州银行主要通过存贷款业务、中间业务、投资业务产生利息净收入、手续费及佣金净收入和投资收益，并在发生业务及管理费、资产减值损失等营业支出，计入营业外收入和支出以及支付所得税后形成盈利。2017 年，公司利息净收入占营业收入比例为 66.48%，是收入和盈利的主要来源。

（三）股权链

截至 2017 年末，湖州银行第一大股东湖州市财政局持股比例为 20.89%，第二大股东美都能源股份有限公司持股比例为 12.50%，第三、四、五、六大股东分别为德清县财政局、长兴县财政局和浙江城信投资有限公司、鼎力控股集团有限公司持股比例分别为 7.09%、7.09%、5.43%和 5.43%，其他股东持股比例均未超过 5.00%。股东持股比例见附件 2。

（四）信用链

2017 年，湖州银行付息债务为 401.29 亿元，主要包括吸收存款 372.61 亿元、其他付息债务 12.00 亿元、发行债券 10.00 亿元和金融机构间接融资形成的负债 6.68 亿元。截至本报告出具日，湖州银行存续债券共 2 只，“17 湖州银行 01”已正常付息，“17 湖州银行 02”尚未到付息日。

（五）本次跟踪债券概况及募集资金使用情况

本次跟踪债券概况及募集资金使用情况如下表所示：

表 1　本次跟踪债券概况及募集资金使用情况（单位：亿元）

债券简称	发行额度	发行期限	募集资金用途	进展情况
17 湖州银行 01	7.00	2017.05.22～2027.05.22	补充二级资本	已按募集资金要求使用
17 湖州银行 02	3.00	2017.08.30～2027.08.30	补充二级资本	已按募集资金要求使用

数据来源：根据公司提供资料整理

偿债环境

防控金融风险、治理金融乱象成为当前和今后一个时期商业银行监管主题。随着监管导向的调整和金融体系适度“去杠杆”的推进，商业银行特别是部分规模驱动型中小商业银行财富创造能力和流动性管理承压。

偿债环境指数：偿债环境在评级矩阵中的位置

C	CC	CCC	B	BB	BBB	A	AA	AAA

（一）宏观政策环境

商业银行监管政策导向出现重大调整，监管体制机制建设取得重要进展，强监管、扩开放的政策环境在夯实银行业长期稳健发展基础的同时，客观上也使商业银行特别是部分规模驱动型中小商业银行财富创造能力和流动性管理承压，转变发展模式的需求迫切。

金融是现代经济的核心，银行是现代金融的支柱。近年来，包括商业银行在内的我国银行业金融机构总体保持稳健运行，资产和负债规模稳步增长，信贷资产质量总体平稳，风险抵御能力较强，流动性水平稳健。截至 2017 年末及 2018 年 3 月末，商业银行总资产分别为 196.78 万亿元和 200.00 万亿元，同比分别增长 8.31%和 6.63%，在银行业金融机构资产总额中的占比分别为 77.96%和 78.34%。2017 年全年和 2018 年一季度，商业银行分别实现净利润 1.75 万亿元和 0.52 万亿元，同比分别增长 5.99%和 5.86%；平均资产利润率分别为 0.92%和 1.05%，平均资本利润率分别为 12.56%和 14.00%[1]。

[1] 数据来源：银保监会。

表 2　2015～2017 年末及 2018 年 3 月末我国商业银行主要监管指标情况（单位：%）

项目	2018 年 3 月末	2017 年末	2016 年末	2015 年末
不良贷款率	1.75	1.74	1.74	1.67
拨备覆盖率	191.28	181.42	176.40	181.18
贷款拨备率	3.34	3.16	3.08	3.03
流动性比例	51.39	50.03	47.55	48.01
人民币超额备付金率	1.51	2.02	2.33	2.10
核心一级资本充足率	10.72	10.75	10.75	10.91
一级资本充足率	11.28	11.35	11.25	11.31
资本充足率	13.64	13.65	13.28	13.45
杠杆率	6.54	6.48	6.25	-

数据来源：银保监会

另一方面，受宏观经济运行进入新常态、行业内部改革创新步伐加快以及行业内外竞争加剧等因素影响，中国商业银行面临的风险形势日益严峻复杂，主要体现在各类风险传染共生的特征更加突出，传统领域信用违约与流动性风险叠加共振，非传统领域风险可能波及多个市场和环节，部分重点风险涉及面广、影响大，外部冲击风险极易向银行体系传导，金融乱象与案件风险暴露相互交织等。

2017 年 12 月，中央经济工作会议首次将以防控金融风险为重点的防范化解重大风险列为未来 3 年三大攻坚战之一，要求坚决打击违法违规金融活动，加强薄弱环节监管制度建设。2018 年 3 月，经十三届全国人大一次会议审议批准的《国务院机构改革方案》提出组建中国银行保险监督管理委员会，以强化综合监管，优化监管资源配置，逐步建立符合现代金融特点、统筹协调监管、有力有效的现代金融监管框架；同时，将拟订银行业重要法律法规草案和审慎监管基本制度的职责划入中国人民银行。

面对银行业风险形势和国家最新决策部署，在有序出台流动性风险、内部控制、内部审计等领域多项基础性制度的同时，原银监会于 2017 年 4 月起组织开展“三三四十[2]”等专项治理和综合治理，全面排查各类风险隐患，突出重点领域和薄弱环节风险防控，稳妥有序处

[2] “三三四十”是”三违反”、”三套利”、”四不当”和银行业存在的十个方面问题的统称，其中“三违反”是指违法、违规、违章，“三套利”是指监管套利、空转套利、关联套利，“四不当”是指不当创新、不当交易、不当激励、不当收费，十个方面问题是指银行业在股权和对外投资方面、机构及高管方面、规章制度方面、业务方面、产品方面、人员行为方面、行业廉洁风险方面、监管履职方面、内外勾结违法方面、涉及非法金融活动十个方面的问题。

置已暴露风险及风险事件，遏制市场乱象和案件高发势头，构建防控风险的长效机制，并推动商业银行经营向回归本源、专注主业和服务实体经济转变。

此外，为落实国家大幅放宽金融业市场准入的要求，中国人民银行于 2018 年 4 月发布进一步扩大金融业对外开放的具体措施和时间表，包括在未来几个月内取消银行外资持股比例限制，2018 年底以前大幅度扩大外资银行业务范围等。

总体而言，随着以防控风险、治理乱象为导向的金融监管力度增强和以强化综合监管为主要特征的金融监管体制机制建设推进，中国银行业发展基础得到夯实，总体上有望保持平稳运行态势。但另一方面，强监管、扩开放的政策环境客观上也使商业银行特别是部分规模驱动型中小商业银行转变经营和发展模式的需求迫切。

（二）信用环境

稳健中性的货币政策为银行体系流动性的合理稳定提供了保障，货币市场和债券市场的融资渠道也将维持畅通，但在金融体系适度“去杠杆”的背景下，商业银行特别是中小商业银行融资成本将处于高位，部分融资手段面临限制。

2017 年以来，中国人民银行按照稳健中性的货币政策要求，综合运用各类工具灵活提供不同期限流动性，维护银行体系流动性稳定；同时，深化利率市场化改革，进一步健全货币政策调整和传导机制、拓宽自律机制成员范围；进一步完善宏观审慎政策框架，明确同业存单发行期限不得超过 1 年，并自 2018 年一季度起将同业存单纳入 MPA 同业负债占比指标。

2017 年以来，中国货币市场运行整体平稳，银行间回购交易量小幅增长，拆借交易量下降。分融资主体看，中资大型商业银行作为资金主要融出方的地位进一步加强，城市商业银行、农村商业银行等自 2017 年第四季度通过质押式回购融入资金规模大幅减少。从融资利率上看，受美国加息、中国国内宏观经济超预期及监管加强等因素影响，货币市场利率 2017 年呈现上半年上行、下半年趋稳态势。2018 年一季度，货币市场利率平稳运行。

作为拓宽银行业存款类金融机构融资渠道创新品种之一的同业存单发行规模在 2017 年继续扩大，但余额自 2017 年下半年以来波动下降。全年，银行间市场同业存单发行总量为 20.2 万亿元，同比增加 7.2 万亿元；年末同业存单余额为 8.03 万亿元，较 2017 年 8 月末的最高点回落 0.41 万亿元。2018 年一季度，银行间市场同业存单发行总量为 5.24 万亿元，同比增加 0.24 万亿元。同时，同业存单发行利率与中长端 Shibor 的相关性进一步提高，其中 3 个月同业存单发行加权平均利率为 4.74%，比 3 个月 Shibor 高 6 个基点。

从商业银行获取长期资金的主要场所之一债券市场看，中国债券发行规模 2018 年一季度有所减少，债券发行利率有所下降。2018 年一季度，不含国家开发银行和政策性银行的金融债券发行规模为 3,384 亿元，同比减少 1,071 亿元；2018 年 3 月发行的 10 年期国债发行利率为 3.74%，较 2017 年末下降 14 个基点[3]。

总体而言，在稳健中性货币政策的引导下，银行体系流动性能够保持在合理稳定水平，货币市场和债券市场的融资渠道也将维持畅通。但受金融体系适度“去杠杆”等因素影响，商业银行融资成本较高，部分融资手段面临限制，未来一个时期商业银行特别是中小商业银行债务融资难度将增加。

财富创造能力

湖州银行网点的延伸和业务品种的多样化为市场需求的扩大创造了有利条件及重要支撑，同时各项业务规模继续扩大，区域竞争优势较为明显，收入水平继续提升，盈利能力继续增强，但湖州银行贷款行业集中度仍较高，不利于分散风险。

财富创造能力指数：财富创造能力在评级矩阵中的位置

C	CC	CCC	B	BB	BBB	A	AA	AAA

[3] 数据来源：中国人民银行。

（一）市场需求

湖州银行网点布局继续延伸，为市场需求规模的扩大提供了重要支撑。

商业银行是依照《公司法》、《商业银行法》设立的吸收公众存款、发放贷款、办理结算等业务的企业法人。存贷款业务是商业银行的核心业务，其需求和消费半径主要受到经营网点覆盖面的影响。

湖州银行是一家注册于浙江省湖州市、以吸收存款和发放贷款为主要业务的地方法人城市商业银行，湖州市因此成为公司存贷款业务市场需求的首要来源地。同时，公司继续扩大经营范围，截至 2017 年末，公司共有营业网点 58 家，同比增加 6 家；公司分别在湖州市、德清县、长兴县、安吉县和嘉兴市设立了分支机构。消费半径的不断延伸和业务品种的多样化为公司存贷款业务市场需求规模的不断扩大创造了有利条件。

浙江省和湖州市经济社会的较快发展和社会融资规模的不断扩大为湖州银行传统存贷款业务提供了坚实的市场需求基础，但金融监管的导向调整和力度加强将在未来一个时期对湖州银行其他资金业务和部分中间业务的市场需求产生一定抑制作用。

近年来，随着“金融脱媒”和金融同业竞争日趋激烈，包括城市商业银行在内的中国商业银行市场需求受到的负面影响不断加剧，但由于政策、文化、历史等因素，商业银行在金融体系中依然占据主导地位，市场需求短期内不会出现根本变化。同时，得益于监管限制的放宽和自身创新能力的增强，商业银行特别是城市商业银行在业务范围、服务水平等方面均有所扩大和提升，为市场需求的稳固和拓展创造了有利条件。

作为东部沿海经济较发达的省份之一，浙江省经济运行总体继续保持平稳增长。2017 年及 2018 年 1～3 月，浙江省分别实现地区生产总值 51,768 亿元和 11,692 亿元，同比分别增长 7.8%和 7.4%。在银行业发展方面，2017 年末及 2018 年 3 月末，浙江省银行业金融机构各项存款余额分别为 107,321 亿元和 110,357 亿元，同比分别增长 7.8%和 7.4%；各项本外币贷款余额分别为 90,223 亿元和 93,987 亿

元，同比分别增长 10.3%和 11.6%。截至 2017 年末，浙江省银行业金融机构本外币不良贷款余额为 1,478 亿元，同比减少 299 亿元；不良贷款率为 1.64%，同比下降 0.53 个百分点，不良贷款余额和不良贷款率“双降”，资产质量下行压力放缓。截至 2017 年末，浙江省社会融资规模增量为 13,331 亿元，同比增长 78.09%，社会融资规模的大幅提升为存贷款业务市场发展提供了坚实的市场需求基础。

湖州市是浙江省下辖地级市，是“长三角城市群”成员城市、环杭州湾大湾区核心城市、G60 科创走廊中心城市，地处浙江省北部。2017 年，湖州市地区生产总值 2,476.1 亿元，同比增长 8.5%。其中，第一产业增加值 127.3 亿元，增长 2.2%；第二产业增加值 1,173.7 亿元，增长 7.8%；第三产业增加值 1,175.1 亿元，增长 10.0%。三次产业构成为 5.1:47.4:47.5。截至 2017 年末，湖州市金融机构本外币各项存款余额为 4,045.3 亿元，同比增长 13.9%；本外币各项贷款余额为 3,281.0 亿元，同比增长 19.0%[4]。

金融市场是包括湖州银行在内的商业银行开展信贷以外资产业务的主要场所。近年来，中国金融市场持续发展，但进入 2017 年后，在货币市场整体平稳运行的同时，债券市场尽管发行规模在同业存单和国债发行增长较快推动下保持扩大，但交易规模受金融体系适度“去杠杆”影响有所下降，其中银行间债券市场现券交易 102.8 万亿元，日均成交 4,097 亿元，同比下降 19.1%[5]。此外，随着监管部门开展的整治市场乱象工作继续推进，银行业整体呈现同业业务收缩、理财产品增速下降、特定目的载体投资增速快速回落、委托贷款增长持续放缓等特征，客观上对商业银行其他资产负债业务和部分中间业务的市场需求形成政策抑制。

总体而言，浙江省和湖州市经济社会的持续较快发展和社会融资规模的继续扩大为湖州银行传统存贷款业务提供了有力的市场需求支撑。但另一方面，同业竞争和“金融脱媒”将对商业银行市场需求的长期趋势产生影响，而金融监管导向调整和力度加强也将在未来一个时期对湖州银行非传统信贷业务的市场需求形成一定抑制。

[4] 数据来源：湖州市统计局。
[5] 数据来源：中国人民银行。

国有大型商业银行、股份制商业银行和本地法人银行是湖州市存贷款市场的主要竞争者，竞争格局短期内尚不具备发生重大变化的条件，湖州银行在湖州市存贷款市场份额位居前列，区域竞争优势较明显。

作为立足于浙江地区的城市商业银行，湖州银行继续紧紧围绕“立足湖州，面向小微，服务市民”的市场定位，充分运用决策链短的优势，进一步拓展小微贷款产品与储蓄存款产品在湖州市内的影响力。截至 2017 年末，湖州市共有 28 家银行业金融机构，公司存款市场份额为 8.32%，位居第四，同比上升 0.28 个百分点；贷款市场份额为 6.07%，同比下降 0.45 个百分点，位居第五，市场份额排名继续保持前列，仍具有一定区域竞争优势。

表 3　截至 2017 年末湖州市主要金融机构存贷款市场份额情况（%）

排名	存款余额		贷款余额	
	银行名称	份额	银行名称	份额
1	中国工商银行	13.09	中国工商银行	11.42
2	中国农业银行	11.34	中国农业银行	10.77
3	中国建设银行	9.72	中国建设银行	9.92
4	**湖州银行**	**8.32**	中国银行	6.19
5	中国银行	4.06	**湖州银行**	**6.07**
6	交通银行	3.42	交通银行	3.83
7	中信银行	2.39	华夏银行	3.56
8	华夏银行	1.98	中信银行	3.54
9	上海浦东发展银行	1.17	上海浦东发展银行	2.52
10	招商银行	1.05	招商银行	2.43

数据来源：根据公司提供资料整理

总体而言，湖州市存贷款市场整体表现为国有大型商业银行、股份制商业银行和本地法人银行占据主导地位的特征。短期内，由于准入条件、品牌影响力、服务便利性等因素难以发生显著改变，湖州市存贷款市场的竞争格局尚不具备出现重大变化的条件。

（二）产品和服务竞争力

湖州银行继续发展各项业务，进一步丰富产品和服务种类，为各项业务市场竞争力的提升创造了有利条件。

2017 年，在对私业务方面，湖州银行继续加强和推进“房票贷业务[6]”，创新“移动快捷贷”产品，推广“薪乐贷”，推出“光能贷”来深化绿色金融建设。

在对公业务方面，湖州银行开发了“科创贷”、“分离式保函”和“租赁贷”；推动投行业务发展，受理结构化融资 11 笔；制定 PPP 业务管理办法，受理菱湖医院 PPP 项目；完成了太湖远大投贷联动业务和西塞山债转股；此外公司还积极推动首单绿色 ABS 业务前期基础准备工作。

在金融市场业务方面，2017 年湖州银行发行了二级资本债券；完善同业存单报备，开发理财产品 187 期。

在电子银行方面，2017 年湖州银行完成了自助银行布局调整和新建，推进电子银行系统优化，推动银行卡有效管理，加强了银行卡受理终端安全管理。

湖州银行稳步推进网点布局及产品与服务销售，但信贷业务的地区集中度较高。

分支机构是湖州银行在地理维度上拓展存贷款等业务的载体。截至 2017 年末，公司共有包括 58 个营业网点。

从贷款地区分布来看，湖州银行贷款主要集中在湖州市。截至 2017 年末，湖州市贷款占比为 82.90%，嘉兴地区贷款占比为 17.10%。其中，湖州市区、湖州市长兴县、湖州市德清县、湖州市安吉县和嘉兴地区贷款余额为 138.99 亿元、22.25 亿元、19.44 亿元、18.20 亿元和 41.02 亿元，分别占比 57.93%、9.28%、8.10%、7.59%和 17.10%。

[6] “房票贷”业务是针对德清县政府房票业务的个性化需求，公司积极跟进，将贷款业务拓展到二手房交易。

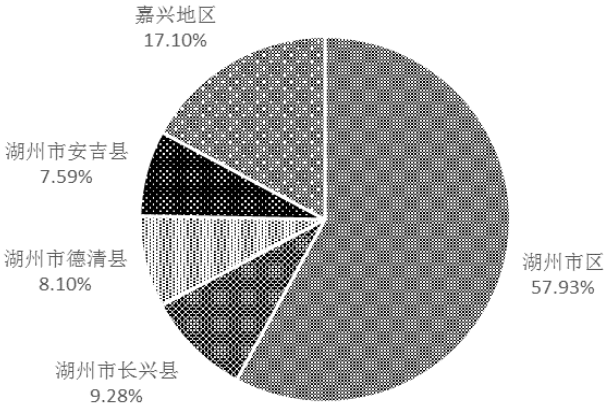


图 2　截止 2017 年末湖州银行贷款地区情况（单位：%）

数据来源：根据公司提供资料整理

从贷款行业集中度来看，湖州银行对公贷款仍主要集中在制造业、批发和零售业。截至 2017 年末，公司制造业贷款占比为 25.51%，批发和零售业贷款占比为 13.19%，贷款行业集中度仍较高，不利于分散风险。

表 4　2015～2017 年末湖州银行贷款行业分布情况（单位：亿元、%）

项目	2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
制造业	61.20	25.51	59.46	27.33	60.03	33.56
批发和零售业	31.63	13.19	32.68	15.02	36.67	20.50
水利、环境和公共设施管理和投资业	29.69	12.38	29.04	13.35	13.49	7.54
租赁和商务服务业	23.33	9.73	27.33	12.56	16.80	9.39
建筑业	14.70	6.13	15.21	6.99	14.80	8.27
个人贷款	62.01	25.85	38.83	17.85	17.44	9.75

数据来源：根据公司提供资料整理

从贷款客户集中度来看，截至 2017 年末，湖州银行单一最大客户贷款余额占资本净额的比例为 4.62%，最大十家客户贷款余额占资本净额的比例为 28.71%，贷款客户集中度有所下降。

表 5　2015～2017 年末湖州银行最大贷款客户集中度情况（单位：%）

项目	2017 年末	2016 年末	2015 年末
单一最大客户贷款比例	4.62	9.10	7.61
最大十家客户贷款比例	28.71	43.33	40.78

数据来源：根据公司提供资料整理

从最大十家客户贷款详细情况看，截至 2017 年末，湖州银行最

大十家客户的贷款余额为 124,200 万元，且五级分类均为正常类。

表 6　截至 2017 年末湖州银行最大十家客户贷款情况（单位：万元，%）

客户名称	所属行业	贷款余额	占资本净额比例	五级分类
客户一	租赁和商务服务业	20,000	4.62	正常
客户二	制造业	15,000	3.47	正常
客户三	水利、环境和公共设施管理业	14,800	3.42	正常
客户四	水利、环境和公共设施管理业	14,400	3.33	正常
客户五	水利、环境和公共设施管理业	10,000	2.31	正常
客户六	水利、环境和公共设施管理业	10,000	2.31	正常
客户七	水利、环境和公共设施管理业	10,000	2.31	正常
客户八	批发和零售业	10,000	2.31	正常
客户九	租赁和商务服务业	10,000	2.31	正常
客户十	批发和零售业	10,000	2.31	正常
合计		124,200	28.71	-

数据来源：根据公司提供资料整理

湖州银行存贷款业务规模继续增长，对公存款及公司贷款和垫款仍是吸收存款和发放贷款的主要构成部分。

存贷款业务仍是湖州银行的核心业务，2017 年以来对公业务规模继续增长。在存款业务方面，截至 2017 年末，公司存款总额为 372.61 亿元，同比增长 19.01%。对公存款业务在公司吸收存款中的占比仍保持较高水平，截至 2017 年末，对公存款为 223.84 亿元，同比增长 18.74%，在存款总额中的占比为 60.07%；储蓄存款为 148.52 亿元，同比增长 19.45%，在存款总额中的占比为 39.86%。从贷款业务方面，截至 2017 年末，公司贷款及垫款总额为 239.87 亿元，同比增长 10.24%。对公贷款业务占比有所下降，截至 2017 年末，公司个人贷款占比 37.85%，对公贷款占比 62.15%。

表 7　2015～2017 年末湖州银行存贷款构成情况表（单位：亿元、%）

项目	2017 年末		2016 年		2015 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
存款总额	**372.61**	**100.00**	**313.08**	**100.00**	**278.14**	**100.00**
储蓄存款	148.52	39.86	124.34	39.72	112.26	40.36
对公存款	223.84	60.07	188.52	60.21	165.59	59.53
贷款及垫款总额	**239.87**	**100.00**	**217.59**	**100.00**	**178.86**	**100.00**
个人贷款	90.80	37.85	67.51	31.02	46.99	26.27
对公贷款	149.07	62.15	150.08	68.98	129.64	73.73

数据来源：根据公司提供资料整理

（三）盈利能力

湖州银行以利息净收入为主的营业收入保持增长，净利润继续上升，盈利能力继续提升。

湖州银行营业收入保持增长，2017 年，公司实现营业收入 13.59 亿元，同比增长 9.33%。从收入结构来看，2017 年，公司实现利息净收入 9.03 亿元，同比增长 17.89%，在营业收入中的占比为 66.45%，是营业收入的主要来源且占比保持稳定，主要来源于发放贷款和垫款产生的利息收入；同期，公司实现投资收益 5.43 亿元，同比增长 9.48%，在营业收入中占比 39.96%；公司实现手续费和佣金收入为-0.65 亿元，同比减少 0.72 亿元，主要由于公司与微众银行合作[7]的手续费支出较大。

2018 年 1～3 月，湖州银行实现营业收入 3.59 亿元，其中利息净收入为 2.06 亿元，在营业收入中的占比为 57.38%；投资收益 1.59 亿元，在营业收入中的占比为 44.29%；公司手续费和佣金收入为-0.06 亿元。

表 8　2015～2017 年及 2018 年 1～3 月湖州银行营业收入构成情况（单位：亿元，%）

项目	2018 年 1～3 月		2017 年		2016 年		2015 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
利息净收入	2.06	57.38	9.03	66.45	7.66	61.63	6.99	62.58
手续费及佣金净收入	-0.06	-1.67	-0.65	-4.78	0.07	0.56	0.20	1.79
投资收益	1.59	44.29	5.43	39.96	4.96	39.90	3.59	32.14
营业收入合计	**3.59**	**100.00**	**13.59**	**100.00**	**12.43**	**100.00**	**11.17**	**100.00**

数据来源：根据公司提供资料整理

净息差是衡量商业银行生息资产收益率的重要指标。2017 年湖州银行的净息差为 3.58%，小幅下降，但仍保持较高水平；2017 年公司成本收入比上升至 35.69%，处于较高水平。在营业收入增长和营业支出保持稳定的影响下，公司净利润增长，2017 年公司实现净利润 3.15 亿元，同比增长 30.17%；总资产收益率和净资产收益率分别为 0.77%和 10.97%，同比均上升，盈利能力有所增强。2018 年 1～3 月，公司实现净利润 2.20 亿元，未经年化的总资产收益率和净资产收益率分别为 0.48%和 7.12%。

[7] 作为微众银行提供“微粒贷”联合贷款业务合作项下资源和服务的对价，湖州银行按协议约定向微众银行支付平台费，微众银行向湖州银行开具科目为“直接收费金融服务”的增值税专票。

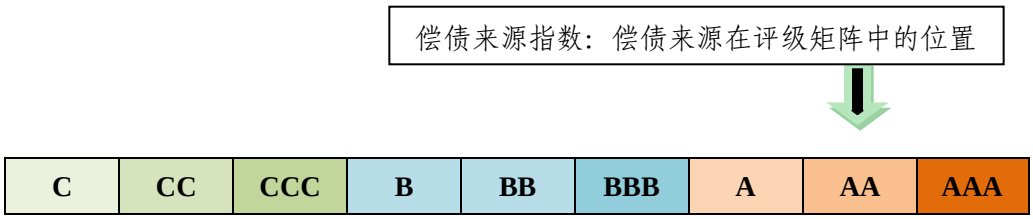
表 9　2015～2017 年及 2018 年 1～3 月湖州银行盈利情况（单位：亿元，%）

项目	2018 年 1～3 月	2017 年	2016 年	2015 年
营业支出	1.36	9.54	9.46	8.49
业务及管理费	1.33	4.85	4.19	3.91
资产减值损失	0.01	4.53	4.89	3.82
成本收入比	36.94	35.69	33.74	34.97
净利润	2.20	3.15	2.42	2.19
净息差	3.23	3.58	3.68	3.35
总资产收益率	0.48	0.77	0.68	0.70
净资产收益率	7.12	10.97	9.08	8.82

数据来源：根据公司提供资料整理

偿债来源

湖州银行净利润继续增长，资产质量仍较好，较高的拨备覆盖水平有利于增强其抵御资产质量下降的风险，同时湖州银行能够继续获得股东的支持，但债务融资成本控制压力较大导致盈利和融资对其偿债来源的支持存在一定不确定性。



（一）盈利

湖州银行净利润继续增长，盈利水平继续上升，有利于对偿债来源的支撑。

2017 年，湖州银行盈利继续增长，实现净利润 3.15 亿元，同比增长 30.17%，盈利水平继续上升，有利于对偿债来源的支撑。2018 年 1～3 月，公司实现净利润 2.20 亿元。

（二）债务融资

湖州银行债务融资渠道较为多元，但未来债务融资的成本控制压力较大，债务融资空间及其渠道畅通性存在一定不确定性。

作为实施资产负债管理和流动性管理的重要手段，湖州银行主动型债务的融资渠道较为多元，主要包括向中央银行借款、发行债券融

资和同业存单等。2017 年以来，公司债务融资规模继续有所增加，截至 2017 年末公司应付债券和同业存单分别为 10.00 亿元和 12.00 亿元，在主动负债中的占比分别为 34.87%和 41.84%。

表 10　2015～2017 年末及 2018 年 3 月末湖州银行主动负债情况（单位：亿元，%）

项目	2018 年 3 月末		2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
向中央银行借款	2.50	12.44	2.50	8.72	-	-	0.50	3.19
同业及其他金融机构存放款项	0.59	2.94	0.36	1.26	0.42	1.74	0.41	2.62
拆入资金	-	-	0.26	0.91	0.21	0.87	1.95	12.45
卖出回购金融资产款	-	-	3.56	12.41	6.00	24.87	2.80	17.88
应付债券	10.00	49.78	10.00	34.87	-	-	-	-
同业存单	7.00	34.84	12.00	41.84	17.50	72.52	10.00	63.86
合计	**20.09**	**100.00**	**28.68**	**100.00**	**24.13**	**100.00**	**15.66**	**100.00**

数据来源：根据公司提供资料整理

另一方面，随着监管力度的加强，湖州银行未来债务融资的成本控制压力较大，债务融资空间及其渠道畅通性也存在一定不确定性。

（三）资产

湖州银行资产规模继续增长，资产质量仍较好，同时较高的拨备覆盖水平有利于增强其抵御资产质量下降的风险。

湖州银行主要资产包括现金及存放中央银行款项、发放贷款和垫款、可供出售金融资产、持有至到期投资和应收款项类投资。随着业务规模的扩大，公司资产总额继续增长。截至 2017 年末，公司资产为 443.86 亿元，同比增长 17.30%。其中，发放贷款和垫款为 230.35 亿元，占比为 51.90%；以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产为 13.67 亿元，占比为 3.08%，主要由金融债券、企业债券和同业存单构成；买入返售金融资产为 10.97 亿元，同比增长 631.33%；公司持有至到期投资为 33.93 亿元，占比为 7.64%，主要为政府债券和金融债券；公司应收款项类投资为 60.09 亿元，占比为 13.54%，主要为公司投资的资产管理计划和资金信托。

表 11　2015～2017 年末及 2018 年 3 月末湖州银行主要资产构成情况（单位：亿元，%）

项目	2018 年 3 月末		2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
现金及存放中央银行款项	65.72	14.02	75.82	17.08	66.46	17.56	57.74	17.33
存放同业款项	6.60	1.41	7.79	1.76	3.96	1.05	3.94	1.18
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	13.67	3.08	10.38	2.74	17.05	5.12
交易性金融资产	39.89	8.51	-	-	-	-	-	-
买入返售金融资产	9.97	2.13	10.97	2.47	1.50	0.40	1.00	0.30
发放贷款和垫款	237.65	50.68	230.35	51.90	209.5	55.37	172.8	51.85
持有至到期投资	36.60	7.81	33.93	7.64	28.76	7.60	29.34	8.80
应收款项类投资	60.80	12.97	60.09	13.54	44.66	11.80	35.9	10.77
小计	457.23	97.51	432.62	97.47	365.22	96.52	317.77	95.35
资产总计	**468.92**	**100.00**	**443.86**	**100.00**	**378.39**	**100.00**	**333.26**	**100.00**

数据来源：根据公司提供资料整理

湖州银行的贷款和垫款继续增长，截至 2017 年末，公司贷款和垫款总额为 239.87 亿元，同比增长 10.24%。其中保证贷款和附担保贷款是主要构成部分。截至 2017 年末，保证贷款和附担保贷款分别为 117.33 亿元和 92.53 亿元，在贷款和垫款总额中的占比分别为 48.91%和 38.58%。在关联交易方面，公司共发生关联交易授信 84 笔，共发生金额 2.09 亿元。

表 12　2015～2017 年末湖州银行贷款类型情况（单位：亿元，%）

项目	2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
信用贷款	30.00	12.51	19.31	8.87	5.58	3.12
保证贷款	117.33	48.91	106.56	48.97	82.97	46.39
附担保贷款	92.53	38.58	91.72	42.15	90.31	50.49
贷款和垫款总额	**239.87**	**100.00**	**217.59**	**100.00**	**178.86**	**100.00**

数据来源：根据公司提供资料整理

从资产质量上看，随着公司进一步加强信用风险防范和不良资产处置，不良率有所下降，资产质量有所上升。截至 2017 年末，公司不良贷款余额为 2.29 亿元，不良贷款率为 0.95%，资产质量较好。同时，公司关注类贷款占比亦处于较低水平。截至 2017 年末，公司逾期 90 天以上贷款与不良贷款的比率为 74.20%，表明公司资产质量划分标准较为严格。

表 13　2015～2017 年末及 2018 年 3 月末湖州银行贷款五级分类情况（单位：亿元，%）

项目	2018 年 3 月末		2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
正常类	239.81	97.00	232.53	96.94	209.88	96.45	171.67	95.98
关注类	4.61	1.87	5.05	2.11	5.00	2.30	4.95	2.77
次级类	1.65	0.67	1.27	0.53	1.42	0.65	0.93	0.52
可疑类	0.67	0.27	0.52	0.21	0.64	0.30	0.94	0.52
损失类	0.48	0.20	0.50	0.21	0.66	0.30	0.37	0.21
不良贷款合计	**2.80**	**1.13**	**2.29**	**0.95**	**2.73**	**1.25**	**2.25**	**1.26**

数据来源：根据公司提供资料整理

2017 年以来，湖州银行继续加大贷款损失准备的计提力度。截至 2017 年末，公司贷款损失准备为 9.51 亿元，拨备覆盖率为 416.00%，拨备覆盖水平较高，信用风险抵御能力较强。

表14　2015～2017年末及2018年3月末湖州银行拨备覆盖情况（单位：亿元，%）

项目	2018 年 3 月末	2017 年末	2016 年末	2015 年末
贷款损失准备	9.54	9.51	8.09	6.06
拨备覆盖率	340.56	416.00	296.57	269.86
贷款拨备率	3.86	3.97	3.72	3.39

数据来源：根据公司提供资料整理

（四）外部支持

湖州银行能够在业务发展、增资扩股、资金融通等方面获得外部支持，有利于偿债来源的巩固和丰富。

作为湖州市地方法人商业银行，湖州银行的经营发展始终得到湖州市政府在企业改制、增资扩股、业务发展以及人才培养等方面的重视和支持。

湖州银行能够获得中国人民银行的融资支持。截至 2017 年末，公司向中央银行借款余额为 2.50 亿元，为业务发展和抵御风险提供了保障。

总体而言，作为一家业务规模较大、知名度较高的地方法人商业银行，湖州银行可获得来自于地方政府、中央银行和主要股东在业务发展、增资扩股和资金融通等方面的支持，为偿债来源的丰富和巩固提供了支撑。

偿债能力

湖州银行负债规模继续扩大，负债稳定性较好，当前流动性还本付息能力良好，同时较高的净利差较高有利于确保盈利对利息的覆盖，但随着业务的持续拓展，湖州银行未来清偿性还本付息能力提升面临一定压力。

偿债能力指数：偿债能力在评级矩阵中的位置

C	CC	CCC	B	BB	BBB	A	AA	AAA

（一）存量债务分析

湖州银行负债规模扩大，吸收存款在负债中的占比最高，应付债券占比小幅下降，核心负债依存度提升，负债稳定性较好。

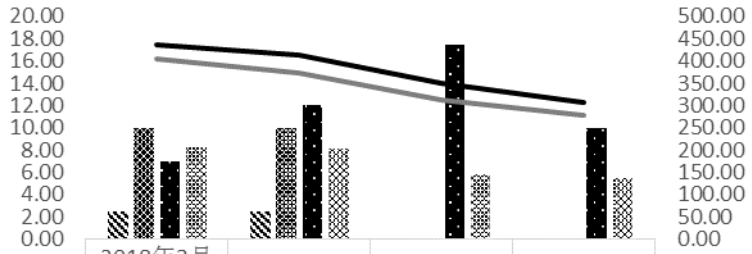
在吸收存款和向中央银行借款的推动下，湖州银行负债规模继续扩大，截至 2017 年末，负债总额为 414.10 亿元，同比上升 18.07%；负债权益比率上升至 13.91 倍，债务负担有所上升；核心债务依存度 73.24%，继续上升，负债稳定性较好。截至 2018 年 3 月末，公司负债总额为 436.98 亿元，负债权益比率为 13.68 倍，核心负债依存度为 76.67%。

表15　2015～2017年末及2018年3月末湖州银行存量债务情况（单位：亿元，%）

项目	2018 年 3 月末	2017 年末	2016 年末	2015 年末
负债合计	436.98	414.10	350.72	307.74
负债权益比率（倍）	13.68	13.91	12.67	12.06
核心负债依存度	76.68	73.24	70.91	65.02

数据来源：根据公司提供资料整理

湖州银行主要负债包括吸收存款、应付债券、交易性金融负债和应付利息。截至 2017 年末，公司总负债为 414.10 亿元，同比增长 18.07%。其中，吸收存款为 372.61 亿元，同比增长 19.01%；应付债券稳定为 10.00 亿元；向中央银行借款为 2.50 亿元；，交易性金融负债为 12.00 亿元，同比下降 31.43%，主要由于公司减少同业存单发行所致。



	2018年3月末	2017年末	2016年末	2015年末
向中央银行借款	2.50	2.50	0.00	0.00
应付债券	10.00	10.00	0.00	0.00
交易性金融负债	7.00	12.00	17.50	10.00
应付利息	8.21	8.15	5.81	5.52
吸收存款	405.12	372.61	313.08	278.14
负债合计	436.98	414.10	350.72	307.74

图 3　2015～2017 年末及 2018 年 3 月末湖州银行主要负债情况（单位：亿元、%）

数据来源：根据公司提供资料整理

从存款期限结构看，湖州银行存款结构仍较为稳定，主要由活期和定期存款构成，活期存款和定期存款规模和占比保持稳定。截至 2017 年末，公司存款总额 372.61 亿元，同比增长 6.24%。公司活期存款和定期存款分别为 133.47 亿元和 228.94 亿元，同比分别增长 20.16%和 18.98%，占公司存款总额的比例分别为 35.82%和 61.44%。

表 16　2015～2017 年末湖州银行存款业务期限构成情况（单位：亿元，%）

项目	2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
活期存款	133.47	35.82	111.08	35.48	100.15	36.01
定期存款	228.94	61.44	192.42	61.46	169.49	60.94
保证金存款	8.82	2.37	9.31	2.97	4.81	1.73
其他存款	1.38	0.37	2.71	0.09	3.69	1.33
存款总额	**372.61**	**100.00**	**313.08**	**100.00**	**278.14**	**100.00**

数据来源：根据公司提供资料整理

（二）偿债能力分析

湖州银行资本充足符合监管要求，但随着未来业务的持续拓展以及表外资产的陆续回表，未来存在通过进一步补充资本以支撑清偿性还本付息能力的需要。

资本是商业银行抵御非预期性损失的屏障和确保债务能够得到覆盖的最后防线，资本充足性因此成为衡量商业银行清偿性还本付息能力的有效指标。2017 年以来，得益于二级资本债的发行，湖州银

行资本充足水平进一步提高。截至 2017 年末，公司资本充足率为 14.13%，一级资本充足率和核心一级资本充足率分别为 9.74%和 9.74%。但随着未来业务的继续拓展以及表外资产的陆续回表，公司未来面临进一步补充资本，以支撑清偿性偿债能力的需要。

表 17　2015～2017 年末及 2018 年 3 月末湖州银行资本充足水平情况（单位：亿元，%）

项目	2018 年 3 月末	2017 年末	2016 年末	2015 年末
资本充足率	14.04	14.13	11.35	12.23
一级资本充足率	9.84	9.74	10.24	11.14
核心一级资本充足率	9.84	9.74	10.24	11.14

数据来源：根据公司提供资料整理

湖州银行主要流动性指标符合监管标准，能够满足业务经营中的流动性需求，但债务融资不确定性的上升使流动性管理面临一定压力。

截至 2017 年末，湖州银行流动性比例为 51.91%，高于行业平均水平，能够较好满足能够继续满足业务经营中的流动性需求；同期流动性覆盖率为 104.84%，但仍高于过渡期和过渡期结束后不低于 100%的监管要求[8]。截至 2018 年 3 月末，公司流动性比例和流动性覆盖率为 58.81%和 82.95%。

表 18　2015～2017 年末及 2018 年 3 月末湖州银行流动性情况（单位：%）

项目	2018 年 3 月末	2017 年末	2016 年末	2015 年末
存贷比	61.03	64.39	69.50	64.31
流动性比例	58.81	51.91	46.15	61.90
流动性覆盖率	82.95	105.04	104.84	124.89

数据来源：根据公司提供资料整理

为加强对自身流动性风险的监测，湖州银行持续开展流动性压力测试， 2017 年末进行的测试结果表明在公司自身与市场流动性同时出现不同程度下降，资产仍保持较快增长速度，存款流失及融资量大幅降低，融资成本上升等问题同时存在的假设下，只有重度压力情景时才需启动三级流动性缓释来弥补缺口，流动性压力测试结果较为正面，表明公司当前流动性还本付息能力较好，但随着债务融资不确定性的上升，公司未来面临一定流动性管理压力。

[8] 过渡期监管要求是指商业银行流动性覆盖率应当在 2014～2017 年年末分别达到 60%、70%、80%和 90%。

湖州银行净利差较高，有利于确保盈利对利息支出的覆盖。

净利差代表了商业银行资金来源成本与资金运用收益之间的差额，在很大程度上反映了盈利对利息的覆盖程度。湖州银行净利差较高，盈利能够对利息实现较好的覆盖，但在“去杠杆”、“严监管”以及推动商业银行加强服务实体经济力度的政策环境下，公司未来将面临资金来源和资金运用的双面挑战。

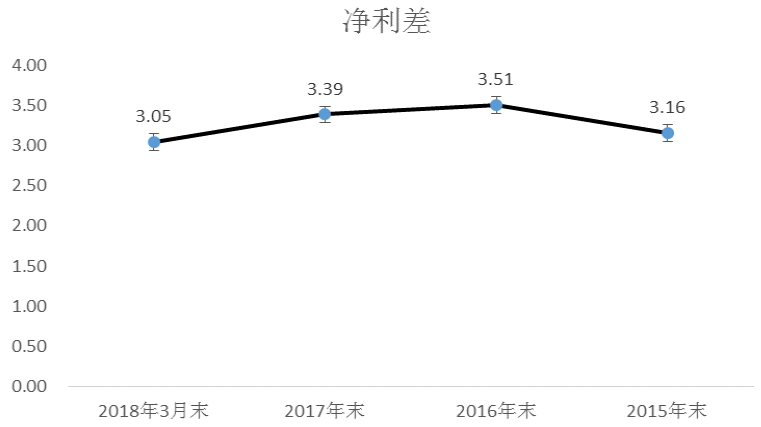


图 4　2015～2017 年及 2018 年 3 月末湖州银行净利差情况（单位：%）

数据来源：根据公司提供资料整理

结论

综合来看，湖州银行的抗风险能力较强。公司面临的偿债环境较为复杂，较高的信贷业务地区集中度不利于分散风险，但公司净利差较高有利于公司偿债能力的稳定和提升，区域竞争优势较为明显，净利润继续上升，财富创造能力较强，同时，持续提高的拨备覆盖水平有利于增强公司抵御资产质量下降的风险，流动性监测指标符合监管要求，表明当前公司流动性还本付息能力较好。未来 1～2 年，公司各项业务将持续发展、业务收入继续上升、持续的外部支持及合作带动核心竞争力增强，公司各项业务有望保持稳健发展，综合竞争力将不断增强。

综合分析，大公对“17 湖州银行二级 01”和“17 湖州银行二级 02”信用等级调整为 AA-，主体信用调整为 AA，评级展望维持稳定。

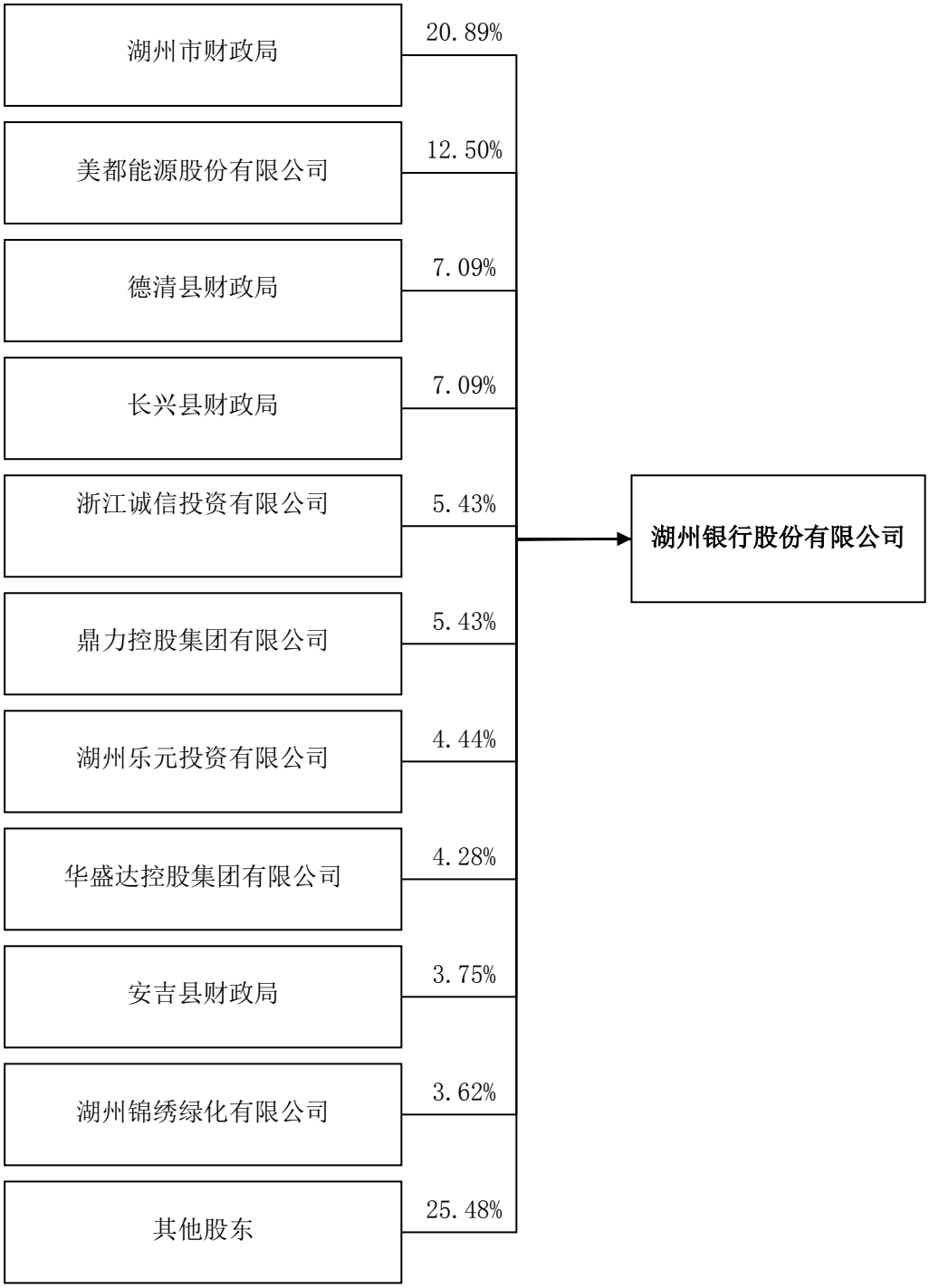
附件 1

报告中相关概念

概念	含义
偿债环境	偿债环境是指影响发债主体偿还债务能力的外部环境。
信用供给	信用供给是指一国中央政府为满足本国发展需要对宏观信用资源的供给能力。
信用关系	信用关系是由债权人与债务人构成的借贷关系。
财富创造能力	财富创造能力是指债务人的盈利能力，它是偿还债务的源泉和基石。
偿债来源	偿债来源是指债务主体在偿还债务时点上保障各项事务正常进行所需流动性后剩余可支配资金。
偿债来源安全度	偿债来源安全度通过确定偿债来源与财富创造能力的偏离度来判断。偿债来源偏离度是指债务主体的可用偿债来源与以财富创造能力为基础形成的偿债来源之间的距离，偏离度越小，说明债务主体的偿债来源与财富创造能力的距离越小，偿债来源可靠性越强。
偿债能力	偿债能力是指债务主体在评级有效期内的最大安全负债数量区间，分为总债务偿付能力、存量债务偿付能力、新增债务偿付能力。
清偿性还本付息能力	清偿性还本付息能力是指债务人丧失可持续经营能力时的债务偿还能力，是时期偿债来源与负债的平衡。
流动性还本付息能力	流动性还本付息能力是指债务人维持可持续经营能力的债务偿还能力，是时点偿债来源与负债的平衡。
盈利对利息的覆盖能力	盈利对利息的覆盖能力是指债务人新创造价值对全部债务利息的偿还能力。

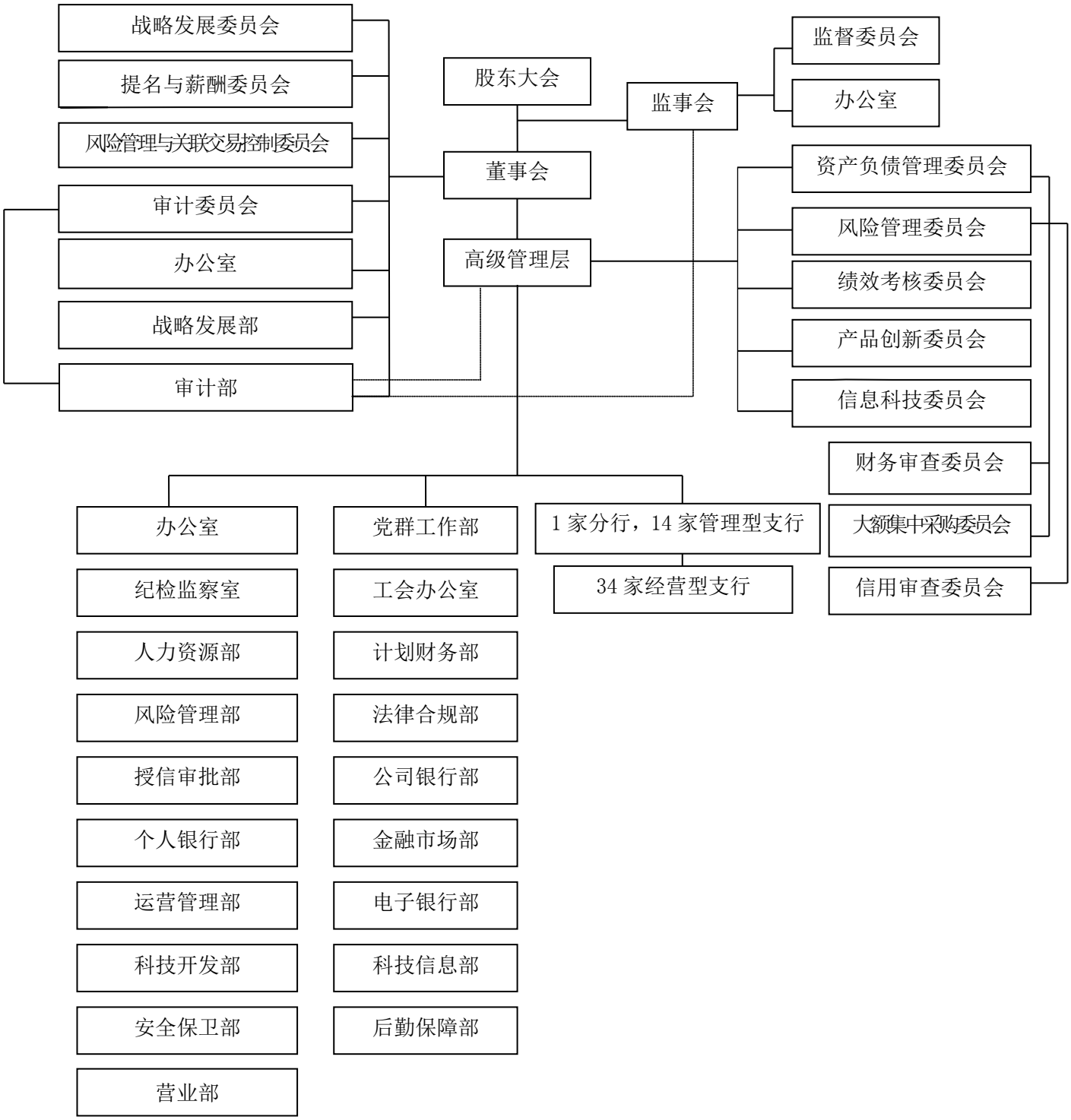
附件 2

截至 2017 年末湖州银行股权结构图



附件 3

截至 2017 年末湖州银行组织架构图



附件 4-1

湖州银行主要财务指标

（单位：亿元）

项目	2018 年 3 月末	2017 年末	2016 年末	2015 年末
资产类				
现金及存放中央银行款项	65.72	75.82	66.46	57.74
存放同业款项	6.60	7.79	3.96	3.94
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	0.00	13.67	10.38	17.05
交易性金融资产	39.89	0.00	0.00	0.00
买入返售金融资产	9.97	10.97	1.50	1.00
应收利息	1.66	1.95	1.56	1.55
发放贷款和垫款	237.65	230.35	209.50	172.80
持有至到期投资	36.60	33.93	28.76	29.34
应收款项类投资	60.80	60.09	44.66	35.90
固定资产	3.75	3.42	2.04	4.59
递延所得税资产	2.15	2.15	1.50	1.09
其他资产	3.39	2.58	5.25	8.23
资产总计	**468.92**	**443.86**	**378.39**	**333.26**
负债类				
向中央银行借款	2.50	2.50	0.00	0.50
同业及其他金融机构存放款项	0.59	0.36	0.42	0.41
拆入资金	0.00	0.26	0.21	1.95
交易性金融负债	7.00	12.00	17.50	10.00
卖出回购金融资产款	0.00	3.56	6.00	2.80
吸收存款	405.12	372.61	313.08	278.14
应付职工薪酬	0.85	1.18	0.81	0.72
应交税费	1.83	1.93	1.43	0.90
应付利息	8.21	8.15	5.81	5.52
应付债券	10.00	10.00	0.00	0.00
其他负债	0.89	1.56	5.44	6.71
负债合计	**436.98**	**414.10**	**350.72**	**307.74**
所有者权益类				
股本	9.12	9.12	9.12	6.08
资本公积	1.56	1.56	1.56	4.60
盈余公积	3.29	3.29	3.05	2.83
一般风险准备	4.94	4.94	4.23	3.08
未分配利润	13.03	10.85	9.72	8.92
所有者权益合计	**31.94**	**29.76**	**27.68**	**25.52**

附件 4-2

湖州银行主要财务指标

（单位：亿元）

项目	2018 年 1～3 月	2017 年	2016 年	2015 年
损益类				
营业收入	3.59	13.59	12.43	11.17
利息净收入	2.06	9.03	7.66	6.99
手续费及佣金净收入	-0.06	-0.65	0.07	0.20
投资收益	1.59	5.43	4.96	3.59
公允价值变动损益	0.01	-0.25	-0.32	0.33
汇兑损益	-0.01	-0.01	0.04	0.03
其他业务收入	0.01	0.03	0.02	0.02
营业支出	1.36	9.54	9.46	8.49
营业税金及附加	0.03	0.11	0.32	0.77
业务及管理费	1.33	4.85	4.19	3.91
资产减值损失	0.01	4.53	4.89	3.82
其他业务成本	0.00	0.05	0.05	0.00
营业利润	2.23	4.05	2.98	2.67
营业外收支净额	-0.04	0.01	0.03	0.15
利润总额	2.20	4.06	3.01	2.82
所得税费用	0.00	0.91	0.59	0.63
净利润	2.20	3.15	2.42	2.19
现金流量类				
经营活动产生的现金流量净额	-	-3.28	25.93	0.24
投资活动产生的现金流量净额	-	2.53	-32.80	-6.15
筹资活动产生的现金流量净额	-	5.90	8.89	-0.98
期末现金及现金等价物余额	-	26.72	21.53	19.49

附件 4-3

湖州银行主要财务指标

（单位：%）

项目	2018年1~3月(末)	2017 年（末）	2016 年（末）	2015 年(末)
总资产收益率	0.48	0.77	0.68	0.70
净资产收益率	7.12	10.97	9.08	8.82
单一最大客户贷款比例	4.17	4.62	9.10	7.61
最大十家客户贷款比例	28.35	28.71	43.33	40.78
不良贷款率	1.13	0.95	1.25	1.26
拨备覆盖率	340.56	416.00	296.57	269.86
贷款拨备率	3.86	3.97	3.72	3.39
成本收入比	36.94	35.69	33.74	34.97
流动性覆盖率	82.95	105.04	104.84	124.89
流动性比例	58.81	51.91	46.15	61.90
核心负债依存度	76.68	73.24	70.91	65.02
存贷比	61.03	64.39	69.50	64.31
核心一级资本充足率	9.84	9.74	10.24	11.14
一级资本充足率	9.84	9.74	10.24	11.14
资本充足率	14.04	14.13	11.35	12.23

附件 5

各项指标的计算公式

1、贷款总额=企业贷款和垫款+个人贷款和垫款

2、存款总额=活期存款+定期存款+其他存款（含汇出汇款、应解汇款）

3、存贷比：根据银行业监管口径计算

4、总资产收益率=净利润×2/(当年年末总资产+上年年末总资产)×100%

5、净资产收益率=净利润×2/(当年年末净资产+上年年末净资产)×100%

6、不良贷款率=不良贷款余额/当年各项贷款总额×100%

7、拨备覆盖率=贷款损失准备/不良贷款余额×100%

8、资本充足率、核心资本充足率、一级资本充足率、核心一级资本充足率：根据银行业监管口径计算

9、流动性比例：根据银行业监管口径计算

10、核心负债依存度=核心负债/总负债×100%

11、流动性覆盖率：根据银行业监管口径计算

12、成本收入比=业务及管理费/营业收入×100%

13、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%

14、前十大客户贷款比例=最大十家客户贷款余额/资本净额×100%

附件 6

主体及中长期债券信用等级符号和定义

信用等级		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。
展望	正面	存在有利因素，一般情况下，未来信用等级上调的可能性较大。
	稳定	信用状况稳定，一般情况下，未来信用等级调整的可能性不大。
	负面	存在不利因素，一般情况下，未来信用等级下调的可能性较大。

注：大公中长期债券及主体信用等级符号和定义相同；大公除 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。