

# 信用等级通知书

东方金诚债评字【2023】0420号

## 湖州吴兴农村商业银行股份有限公司：

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“2023年湖州吴兴农村商业银行股份有限公司二级资本债券”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

二〇二三年六月二十一日

## 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。其中主体评级结果有效期自2023年6月21日至2024年6月20日有效，该有效期除终止评级外，不因任何原因调整。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  
2023年6月21日

# 2023年湖州吴兴农村商业银行股份有限公司

## 二级资本债券信用评级报告

主体信用评级	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-	2023/6/21	朱萍萍	魏洋

主体概况	评级模型																																		
<p>吴兴农商行为浙江省湖州市地级市农商行，股权结构较为分散，无实际控制人。截至2022年末，该行实收资本为6.48亿元。</p>	<table border="1"> <thead> <tr> <th>一级指标</th> <th>二级指标</th> <th>权重 (%)</th> <th>得分</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td rowspan="2">规模及竞争力</td> <td>资产规模</td> <td>30.00</td> <td>17.39</td> </tr> <tr> <td>存款市场份额</td> <td>20.00</td> <td>12.95</td> </tr> <tr> <td rowspan="4">风险管理水平</td> <td>贷款客户集中度</td> <td>5.00</td> <td>4.21</td> </tr> <tr> <td>不良贷款率</td> <td>10.00</td> <td>8.35</td> </tr> <tr> <td>拨备覆盖率</td> <td>5.00</td> <td>4.02</td> </tr> <tr> <td>流动性比例</td> <td>5.00</td> <td>3.45</td> </tr> <tr> <td rowspan="3">盈利及资本充足性</td> <td>净资产收益率</td> <td>10.00</td> <td>8.09</td> </tr> <tr> <td>资本充足率</td> <td>10.00</td> <td>8.16</td> </tr> <tr> <td>核心一级资本充足率</td> <td>5.00</td> <td>3.76</td> </tr> </tbody> </table>	一级指标	二级指标	权重 (%)	得分	规模及竞争力	资产规模	30.00	17.39	存款市场份额	20.00	12.95	风险管理水平	贷款客户集中度	5.00	4.21	不良贷款率	10.00	8.35	拨备覆盖率	5.00	4.02	流动性比例	5.00	3.45	盈利及资本充足性	净资产收益率	10.00	8.09	资本充足率	10.00	8.16	核心一级资本充足率	5.00	3.76
一级指标	二级指标	权重 (%)	得分																																
规模及竞争力	资产规模	30.00	17.39																																
	存款市场份额	20.00	12.95																																
风险管理水平	贷款客户集中度	5.00	4.21																																
	不良贷款率	10.00	8.35																																
	拨备覆盖率	5.00	4.02																																
	流动性比例	5.00	3.45																																
盈利及资本充足性	净资产收益率	10.00	8.09																																
	资本充足率	10.00	8.16																																
	核心一级资本充足率	5.00	3.76																																
<p><b>本期债项概况</b></p> <p><b>本期债券发行额度：</b>不超过人民币8.00亿元。</p> <p><b>本期债券期限：</b>10年期，在第5年末附有前提条件的赎回权。</p> <p><b>本息兑付方式：</b>按年付息，兑付日一次性偿还本金。</p> <p><b>募集资金用途：</b>补充二级资本。</p>	<table border="1"> <tbody> <tr> <td><b>基础评分输出结果</b></td> <td>aa</td> </tr> <tr> <td><b>调整因素</b></td> <td>无调整</td> </tr> <tr> <td><b>个体信用状况</b></td> <td>aa</td> </tr> <tr> <td><b>外部支持</b></td> <td>无</td> </tr> <tr> <td><b>评级模型结果</b></td> <td>AA</td> </tr> <tr> <td><b>债项调整因素</b></td> <td>-1</td> </tr> <tr> <td colspan="2">本债项带有次级属性，并设有减记等条款，具有一定权益属性</td> </tr> <tr> <td><b>本期债券信用等级</b></td> <td>AA-</td> </tr> </tbody> </table> <p>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。</p>	<b>基础评分输出结果</b>	aa	<b>调整因素</b>	无调整	<b>个体信用状况</b>	aa	<b>外部支持</b>	无	<b>评级模型结果</b>	AA	<b>债项调整因素</b>	-1	本债项带有次级属性，并设有减记等条款，具有一定权益属性		<b>本期债券信用等级</b>	AA-																		
<b>基础评分输出结果</b>	aa																																		
<b>调整因素</b>	无调整																																		
<b>个体信用状况</b>	aa																																		
<b>外部支持</b>	无																																		
<b>评级模型结果</b>	AA																																		
<b>债项调整因素</b>	-1																																		
本债项带有次级属性，并设有减记等条款，具有一定权益属性																																			
<b>本期债券信用等级</b>	AA-																																		

### 评级观点

自2020年以来，吴兴农商行区域竞争优势持续提升，2022年末该行区域内存贷款市场份额分别为17.63%和11.63%。同时，该行存贷款业务保持快速发展趋势，2020年~2022年存贷款规模年均复合增速均在25%以上；该行资产质量控制较好，不良贷款率持续下降，且拨备覆盖率及盈利能力亦高于行业平均水平。但该行投资资产及贷款利率定价受市场利率波动影响较大，面临一定的市场风险管理压力。本期债券带有次级、减记条款，具有一定权益属性。

该行在吴兴区金融体系中具有重要地位，且在支持地方经济发展、服务“三农”和小微企业等方面发挥重要作用，能够在业务发展及不良贷款处置等方面获得当地政府的有力支持。

综上分析，东方金诚认为吴兴农商行的偿债能力很强，本期债券违约风险很低。

### 同业对比

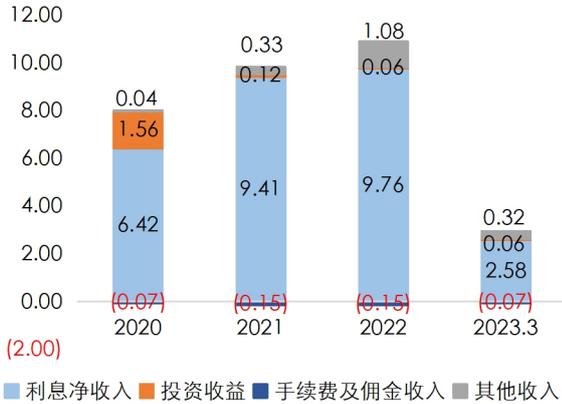
数据时点	吴兴农商行		嵊州农商行	金华成泰农商行	平湖农商行
	2022	2023.3	2022	2022	2022
资产总额 (亿元)	481.12	564.83	508.56	500.20	461.20
吸收存款 (亿元)	406.65	481.89	460.58	413.72	387.23
发放贷款及垫款 (亿元)	286.53	316.10	251.25	334.08	296.58
所有者权益 (亿元)	30.41	31.75	40.75	35.55	35.44
营业收入 (亿元)	10.76	2.89	11.36	9.81	9.92
净利润 (亿元)	4.02	1.96	4.10	3.50	3.08

不良贷款率 (%)	0.65	0.63	0.86	0.76	0.78
资本充足率 (%)	12.69	12.09	15.62	13.23	14.29
核心一级资本充足率 (%)	9.87	9.55	13.21	10.26	11.47

数据来源：吴兴农商行提供、对比组 2022 年度报告，中国货币网，东方金诚整理  
注：本表选取的对比组为公开主体评级 AA 的农村商业银行。

## 主要指标及依据

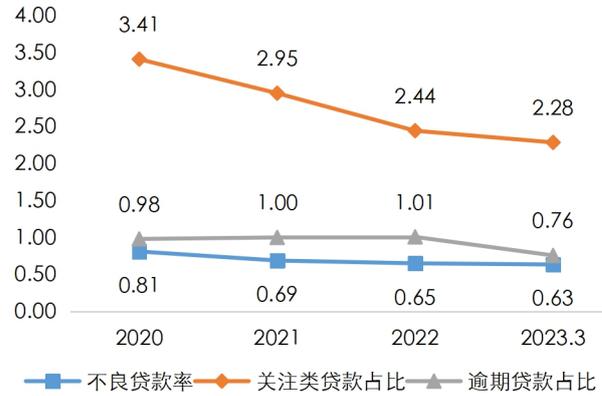
### 收入结构 (亿元)



单位：亿元

	2020	2021	2022	2023.3
资产总额	290.23	370.87	481.12	564.83
吸收存款	228.42	303.98	406.65	481.89
发放贷款及垫款	170.40	221.13	286.53	316.10
所有者权益	22.67	26.69	30.41	31.75
营业收入	7.95	9.71	10.76	2.89
净利润	2.04	2.78	4.02	1.96

### 资产质量 (%)



单位：%

	2020	2021	2022	2023.3
净资产收益率	9.25	10.39	13.66	-
不良贷款率	0.81	0.69	0.65	0.63
拨备覆盖率	613.10	546.51	514.87	451.29
流动性比例	41.53	50.74	38.94	40.17
资本充足率	13.21	14.07	12.69	12.09
核心一级资本充足率	12.07	10.84	9.87	9.55

## 优势

- 吴兴农商行存贷款业务呈快速发展态势，2020 年~2022 年存贷款规模年均复合增速均在 25%以上，区域存贷款市场份额 2022 年末分别为 17.63%和 11.63%，区域竞争优势明显；
- 该行资产质量维持在同业良好水平且继续向好，拨备计提充足，风险抵御能力较强；
- 由于业务规模的持续增长以及普惠业务发展带来的政府补助增加，该行净资产收益率持续提升，盈利能力处于同业较好水平；
- 该行在支持地方经济发展、服务“三农”和小微企业等方面发挥重要作用，能够在业务发展及不良贷款处置等方面获得当地政府的有力支持。

## 关注

- 吴兴农商行信贷投放主要分布在吴兴区纺织、服装服饰及机械制造等行业，行业集中度处于较高水平；
- 该行投资资产及贷款利率定价受市场利率波动影响较大，面临一定的市场风险管理压力；
- 本期二级资本债券的清偿顺序在该行的存款人和一般债权人之后，且触发事件发生时，本期债券将被不可撤销地全额减记。

## 评级展望

预计未来，吴兴农商行在区域内存贷款市场的竞争优势将继续保持领先，资产质量及盈利能力维持在行业很好水平。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	评级方法及模型	评级报告
AA	AA-	2023/6/15	朱萍萍、魏洋	《东方金诚商业银行信用评级方法及模型 (RTFF001202208) 》	<a href="#">阅读原文</a>
AA-	A+	2021/2/1	张丽、李倩	《东方金诚商业银行信用评级方法及模型 (RTFF001202004) 》	<a href="#">阅读原文</a>

注：以上为不完全列示。

## 主体概况

吴兴农商行为浙江省湖州市一家地方性法人农村商业银行，股权结构分散，营业网点覆盖吴兴区、南太湖新区及高新区

湖州吴兴农村商业银行股份有限公司成立于2005年7月，前身系湖州吴兴农村合作银行，2017年3月经批准改制并更为现名。近年来该行主要通过利润留存增强资本实力，2021年向全体股东按每10股转增0.8股，转增后该行股本总额由6.00亿元增至6.48亿元。该行股东主要由浙江省湖州市辖内企业法人、个体工商户以及银行职工组成，股权结构分散，法人股和自然人股东分别占比36.15%和63.85%。截至2023年3月末，该行实收资本为6.48亿元。同期末，该行在湖州市辖区内设有1家营业部、39家支行，营业网点遍布吴兴区、南太湖新区和南太湖高新技术产业园区，在当地形成较为完善的金融服务网络，拥有良好的客户基础。

图表 1：截至 2023 年 3 月末吴兴农商行前十大股东持股情况（单位：%）

排名	股东名称	股东性质	持股比例
1	湖州里鱼山矿业有限公司	民营企业	5.50
2	浙江飞英投资有限公司	民营企业	4.99
3	浙江大东吴集团有限公司	民营企业	3.00
4	浙江飞华科技有限公司	民营企业	3.00
5	湖州吴兴常绿现代农业发展有限公司	民营企业	3.00
6	浙江米皇服饰股份有限公司	民营企业	2.28
7	湖州敖啸商业有限公司	民营企业	2.00
8	浙江泰伊进出口有限公司	民营企业	2.00
9	浙江威远电业有限公司	民营企业	0.99
10	湖州通益集团有限公司	民营企业	0.99
合计			27.75

资料来源：吴兴农商行提供，东方金诚整理

## 本期债券概况

吴兴农商行拟发行不超过人民币8.00亿元二级资本债券的议案已经该行股东大会审议批准。本期债券拟用于补充该行二级资本，具体发行条款以发行人与主承销商共同确定并经主管部门审批通过的内容为准。

图表 2：本期拟发行债券概况

债券名称	2023年湖州吴兴农村商业银行股份有限公司二级资本债券
发行规模	不超过人民币8.00亿元
发行期限	10年期固定利率二级资本债券，在第5年末附有前提条件的发行人赎回权

<b>发行人赎回权</b>	<p>本期债券设定一次发行人选择提前赎回的权利。在行使赎回权后发行人的资本水平仍满足国家金融监督管理总局规定的监管资本要求的情况下，经国家金融监督管理总局事先批准，发行人可以选择在本期债券第 5 个计息年度（10 年期品种）的最后一日，按面值一次性部分或全部赎回本期债券。</p> <p>发行人须在得到国家金融监督管理总局批准并满足下述条件的前提下行使赎回权：（1）使用同等或更高质量的资本工具替换被赎回的工具，并且只有在收入能力具备可持续性的条件下才能实施资本工具的替换；或（2）行使赎回权后的资本水平仍明显高于国家金融监督管理总局规定的监管资本要求。</p>
<b>次级条款</b>	<p>本期债券本金和利息的清偿顺序在发行人存款人和一般债权人之后，股权资本、其他一级资本工具和混合资本债券之前；本期债券与发行人已发行的与本期债券偿还顺序相同的其他次级债务处于同一清偿顺序，与未来可能发行的与本期债券偿还顺序相同的其他二级资本工具同顺位受偿；除非发行人结业、倒闭或清算，投资者不能要求发行人加速偿还本期债券的本金和利息。</p>
<b>减记条款</b>	<p>当触发事件发生时，发行人有权在无需获得债券持有人同意的情况下自触发事件发生日次日起不可撤销地对本期债券以及已发行的其他一级资本工具的本金进行全额减记，减记部分不可恢复，任何尚未支付的累计应付利息亦将不再支付，损失吸收的顺序为以下：（1）不同级别资本工具损失吸收顺序。当同一触发事件发生时，应在其他一级资本工具全部减记或转股后，再启动二级资本工具减记或转股；（2）同级别资本工具损失吸收顺序。当同一触发事件发生时，所有同级别资本工具应同时启动减记或转股，并按各工具占该级别资本工具总额的比例减记或转股。当债券本金被减记后，债券即被永久性注销，并在任何条件下不再被恢复。</p>
<b>票面利率</b>	<p>本期债券采用固定利率形式，最终票面利率将综合考虑发行时市场情况及发行方式等因素确定，一经确定即在债券存续期内固定不变，且不与发行人自身评级挂钩，也不随未来评级变化而调整。本期债券采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计利息。本期债券不含有利率跳升机制及其他赎回激励。</p>
<b>发行价格</b>	按债券面值平价发行
<b>还本付息方式</b>	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
<b>募集资金用途</b>	本期债券募集资金将依据适用法律和监管部门的批准用于充实发行人二级资本

资料来源：吴兴农商行提供，东方金诚整理

## 个体信用状况

### 宏观经济和政策环境

**2023 年一季度经济超预期反弹，修复势头有望延续；当前物价水平偏低，提振消费空间较大**

2023 年一季度 GDP 同比增速达 4.5%，大幅高于上年四季度的 2.9%，超出市场普遍预期。这主要源于外生性冲击平息后，消费进入较快回升过程，加之一季度处于经济复苏初期，宏观政策保持稳增长取向，基建投资延续接近两位数的高增势头。此外，年初楼市有所回暖，房地产投资跌幅收窄，对经济的拖累效应减弱。不过，伴随前期美、欧央行大幅加息的滞后影响显现，2023 年全球经济下行势头明显，一季度我国出口额（以美元计价）同比增速仅为 0.5%，

大幅低于上年全年的 7.0%。展望二季度，在消费回升、投资保持较快增长带动下，宏观经济将克服外需下滑拖累，延续修复势头；另外，上年二季度是外生性冲击高峰期，GDP 基数明显偏低。综合以上，预计二季度 GDP 同比增速有望升至 8.0%左右。值得一提的是，无论是一季度的消费大幅反弹，还是二季度的 GDP 有望高增，都不同程度地受到低基数效应拉动，以两年平均增速衡量，当前经济修复势头仍然比较温和，距离常态化增长水平还有一段距离，特别是消费回补空间较大。另外，接下来楼市能否持续回暖，也存在一定变数。

主要受货币政策始终坚持不搞大水漫灌立场，国内商品和服务供给充分，以及居民消费信心还处于恢复阶段等因素影响，一季度物价水平偏低，其中 3 月 CPI 同比仅为 0.7%，PPI 同比则连续 6 个月处于通缩状态。2023 年居民消费动能有望逐步增强，经济回升过程中出现全面持续通缩的风险不大。当前国内物价走势与海外高通胀形成鲜明对比，继续为国内宏观政策坚持“以我为主”提供有力条件。

**当前宏观政策保持稳增长取向，财政政策加力，货币政策也在扩大内需方面持续发力，但短期内实施降息降准的可能性不大**

2023 年一季度基建投资（宽口径）同比增速达到 10.8%，这是宏观政策支持经济回升的最直接体现。2023 年目标财政赤字率、新增专项债规模上调，专项债继续前置发行，准财政性质的政策性金融工具继续支持基建投资，以及 3 月新安排 1.2 万亿元减税降费措施等，都显示 2023 年财政政策在支持经济回升过程中将发挥更重要作用，预计二季度基建投资增速有望继续保持较快增长水平。货币政策方面，一季度降准超预期落地，信贷投放明显靠前，货币政策也在扩大内需、支持经济回升方向持续发力。展望未来，在信贷节奏放缓前景下，二季度继续实施降准的可能性不大；年初物价水平偏低，货币政策灵活调整空间较大，但年内是否实施政策性降息，将主要取决于后期经济修复动能。最后，为引导房地产行业尽快实现软着陆，二季度政策面支持力度有望进一步加码。

## 行业分析

**稳增长目标及稳健货币政策环境下，商业银行信贷结构将持续优化，资产质量平稳发展，净利润增速有望回归常态化**

在国内经济有序修复、稳增长目标下，预计 2023 年货币政策将保持稳健且精准有力，商业银行流动性保持充裕。经济环境改善将提振居民消费和企业端投资需求，商业银行扩表速度将继续提升。监管部门将继续引导商业银行加大对实体经济的信贷支持力度，新增贷款将重点投向绿色信贷、普惠小微以及“三农”等领域，信贷结构将持续优化。

2022 年，商业银行继续加大存量风险资产处置力度，叠加信贷规模的扩张，不良贷款率持续下行至近年低位，资产质量持续改善，其中农商行不良贷款率降幅最为明显，期末不良贷款率较年初下降 0.41 个百分点至 3.22%。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。随着消费环境、消费秩序逐步改善，市场预期和信心平稳，加之政策支持效果持续显现，预计 2023 年经济运行有望总体回升，企业和个人客户还款意愿及能力提升，商业银行资产质量将保持平稳。2023 年 2 月 11 日，原中国银保监会会

同中国人民银行联合推出《商业银行金融资产风险分类办法》，细化了商业银行资产分类范围、分类标准等，部分中小商业银行账面不良贷款率等指标或面临调整压力，同时其不良处置能力偏弱，资产质量管控压力仍存。

2022年，受LPR下调、贷款重定价、让利实体经济、企业信贷需求走弱等多重因素的影响，商业银行贷款利率水平下行。同时，存款定期化致使负债端成本高企，存贷款利率非对称下降导致商业银行净息差持续收窄，资本利润率下滑至近年低位。预计2023年经济企稳回升背景下商业银行新增贷款定价降幅将趋缓，在信贷投放加速及存款成本管控力度加强下，行业净息差收窄速度将趋缓，商业银行收入增速回升、拨备计提压力缓解将助推净利润增速回归常态化。全国性大型银行由于信用成本压力较小业绩表现更优，地方中小银行受信用成本差异影响盈利仍将呈现分化态势。

2022年上半年，受资产规模扩张及不良贷款处置力度加大影响，商业银行资本充足率水平边际下滑。下半年，在资本补充债券发行量起、地方政府专项债落地等作用下，商业银行资本充足率回升。预计2023年，为进一步支持实体经济，提升信贷投放能力，商业银行对资本补充需求依然较大。在监管鼓励多渠道补充资本背景下，预计行业整体资本充足性将保持合理充裕。同时，随着系统重要性银行附加监管规定正式实施、《巴塞尔协议III》国际资本监管规制改革以及《商业银行资本管理办法（征求意见稿）》的陆续实施，行业资本管理将迎来差异化管理，对商业银行资本管理能力亦提出更高要求。

图表 3：商业银行财务概况（单位：%）



数据来源：原中国银保监会，东方金诚整理

## 区域环境

吴兴区为湖州中心市辖区，区域优势明显，经济总量在湖州市下辖区、县中排名第一，经济实力很强

吴兴区为湖州中心市辖区，下辖13个街道、5个镇。2022年，吴兴区实现地区生产总值897.3亿元，位列湖州市区县第一，同比增长3.5%，三次产业结构进一步优化为2.8:46.9:50.3。人均生产总值按常住人口计算为123420元，增长2.6%。

工业方面，该区主导产业包括纺织服装、机械制造等传统产业。为有效提升区域经济发展

潜力，吴兴区积极融入长三角一体化战略，与浙江大学等高校开展地校合作，实施产学研联合技术攻关项目 20 项，引进长三角地区创新载体和公共服务资源 63 个。全力完善轨道交通建设，全年交通项目完成投资 35.9 亿元，湖杭铁路吴兴段已按期建成通车，沪苏湖铁路、如通苏湖城际铁路、湖州东站及站前广场配套工程等轨道交通项目建设有序推进。2022 年，该区全年完成规上工业总产值 929.0 亿元，同比增长 8.4%；实现规上工业增加值 175.8 亿元，同比增长 2.5%。第三产业方面，该区限额以上商品销售额 889.9 亿元，同比增长 26.7%；完成外贸进出口总额 272.2 亿元，同比增长 26.5%，其中，出口 249.0 亿元，增长 32.2%。出口商品结构进一步优化，机电产品出口增长 27.3%，占比 41.7%，为全区第一大出口产业。

整体来看，吴兴区经济实力较强，经济总量位居湖州市各区县首位，近年来区域工业体系转型升级取得一定成效，战略性新兴产业、高新技术产业、装备制造业稳步发展。

图表 4：2022 年湖州市各区县经济总量及吴兴区经济发展情况（单位：亿元、%）



资料来源：湖州市各区县统计公报，东方金诚整理

### 公司治理与战略

**吴兴农商行建立了“三会一层”治理架构，发展战略符合区域产业特征，执行情况良好**

吴兴农商行建立了以股东大会、董事会、监事会和经营管理层为主体的“三会一层”治理架构。该行董事会由 13 名成员组成，其中独立董事 2 人，董事会下设的 8 个专门委员会根据自身职责及时审议解决经营管理中的重大问题。其中，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 2023 年 3 月末，该行全部关联方授信余额 3.37 亿元，占同期末资本净额的 8.42%。根据业务发展需要，该行建立了绿色（公司）金融事业部、零售金融部等前台部门，以及授信管理部、合规风险部和审计部等中后台部门，各部门根据职能分工履行日常经营管理职责。该行董事、监事和高级管理层均具有丰富的农村金融机构从业经验，管理能力较强。

社会责任履行方面，该行积极参与公益事业，2022 年获得湖州市第四届“湖州慈善奖”机构慈善奖。绿色信贷方面，该行大力推动绿色金融改革创新并获得诸多奖项，如在人民银行杭州中心支行绿色信贷业绩评价结果中多次排名首位，2021 年度被湖州市金融办评为“绿贷通”平台工作的标兵单位等。总体来看，该行在社会责任履行和绿色信贷方面均表现良好。

根据该行制定的五年发展战略规划，该行坚持服务“三农”、“小微”的市场定位，不断推进业务创新提升金融服务，完善风险识别、预警、处理机制和综合制度等提升风险管理能力。

从战略实施情况来看，该行执行情况良好，资产规模稳步增长，且市场份额维持较高水平，涉农贷款和小微企业贷款增速符合监管要求。

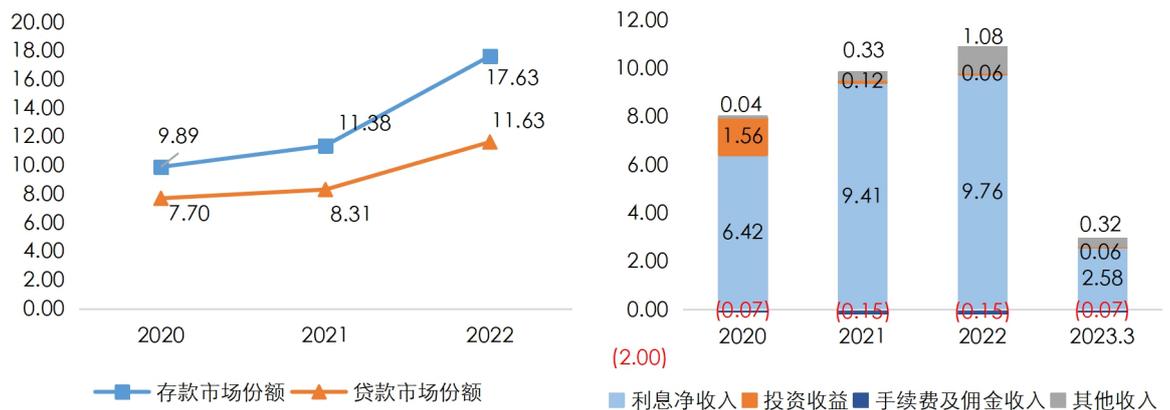
### 业务运营

#### 凭借广泛分布的营业网点及良好的客户基础，吴兴农商行存贷款市场份额保持上升态势，区域竞争优势明显

凭借在吴兴区广泛分布的营业网点以及稳定的客户基础，该行存贷款业务在吴兴区内的市场份额整体呈上升态势。截至 2022 年末，该行存贷款市场份额分别为 17.63%和 11.63%，分别较上年增长 6.25 和 3.32 个百分点，市场排名均位居区域首位，区域竞争优势明显。截至 2023 年 3 月末，该行总资产规模为 564.83 亿元，较 2021 年末增长 52.30%，业务规模上升很快。

随着各项业务的稳步增长，该行营业收入保持上升态势。2022 年，该行实现营业收入 10.76 亿元，同比增长 10.83%。该行利息净收入为 9.76 亿元，其中，存贷款利息净收入为 7.04 亿元，同比下降 2.35%，主要系息差收窄，同业往来利息净收入为 2.77 亿元，同比增长 39.72%，主要系同业存单及其他同业资产投资规模大幅上升。

图表 5：吴兴农商行存贷款市场份额和收入构成（单位：亿元、%）<sup>1</sup>



数据来源：吴兴农商行提供，东方金诚整理

注：2021 年由于该行计量口径调整，将同业存单利息收入计入同业往来利息收入，利息净收入上涨，投资收益规模相应减小。

### 存款业务

#### 得益于很强的客户粘性 & 当地政府支持，吴兴农商行存款规模快速增长，为业务发展奠定了良好的基础

依托于当地广泛分布的营业网点、良好的客户基础以及当地政府的支持，吴兴农商行存款规模呈快速增长态势，2020 年~2022 年年均复合增速为 32.32%。该行存款中定期储蓄占比维持在 40%左右，且活期存款实际沉淀期较长，存款稳定性良好。

2022 年，吴兴区人民政府发布了《吴兴区政企合力推动吴兴农商银行高质量发展三年行动方案（2022-2024 年）》，使得该行获得了当地政府及国有企业存款业务支持。截至 2022 年

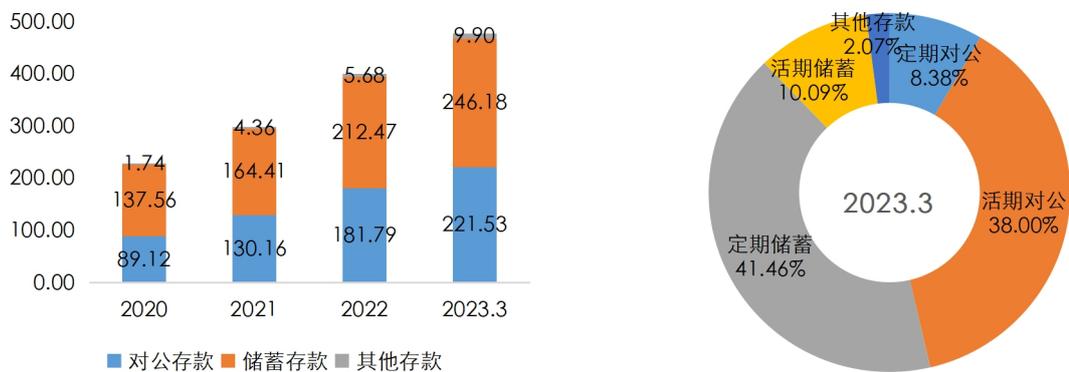
<sup>1</sup> 2022 年其他收入主要系由于该行普惠业务发展良好获得人行及当地政府补助，共计 1.00 亿元左右。

末，该行对公存款较年初增长 39.67%至 181.79 亿元，其中活期对公存款占比 79.08%。同期末，该行前十大存款客户余额为 86.65 亿元，占全行存款总额的比重为 21.67%，较上年增加了 5.79 个百分点，主要系吸收了部分民营上市企业的大额存款。该行前十大存款客户主要为民营上市企业、社保基金专户、城投企业、材料科技公司和各级财政专户。2023 年一季度，该行对公存款规模持续维持快速增长趋势，截至 2023 年 3 月末该行对公存款规模为 221.53 亿元，较年初增长 21.86%。

储蓄存款方面，得益于在吴兴地区广泛分布的营业网点及很强的客户粘性，该行储蓄存款保持快速增长，2020 年~2022 年年均复合增长率为 24.28%。截至 2022 年末，该行储蓄存款余额 212.47 亿元，较年初增长 29.24%，其中养老金代发（代发金额 700 元以上）客户存款 69.47 亿元，较年初新增 31.11 亿元；一码通客户日均存款 4.47 亿元，较年初新增 3.4 亿元。截至 2023 年 3 月末，该行储蓄存款规模为 246.18 亿元，较 2022 年末增长 15.86%。未来，该行将进一步通过产品创新、线上线下渠道网点布局优化等方式推动储蓄存款稳步增长。

存款利率方面，该行存款付息成本控制良好，2022 年存款付息率约为 2.20%，较上年上涨 20bp，主要系同业竞争下活期存款付息率有所上涨。整体来看，得益于稳固的客户基础以及存款营销活动的不断推行，预计未来该行存款将继续保持良好增势。

图表 6：吴兴农商行存款业务<sup>2</sup>结构（单位：亿元）



资料来源：吴兴农商行提供，东方金诚整理

注：活期储蓄包括个人银行卡存款；其他存款为财政性存款、应解汇款和保证金存款。

### 贷款业务

吴兴农商行持续增加对小微、民营、制造业方面的贷款投放力度，扩大普惠领域贷款占比，贷款规模增长很快，但受同业竞争及减费让利政策影响，贷款利率有所降低

近年来，吴兴农商行持续增加对小微、民营、制造业方面的贷款投放力度，贷款规模增长很快，2020 年~2022 年年均复合增长率为 28.45%。截至 2022 年末，该行贷款总额较年初增长 29.04%至 295.94 亿元，其中公司贷款、个人贷款和票据贴现占比分别为 58.17%、41.34%和 0.48%。截至 2023 年 3 月末，该行贷款总额较年初增长 9.77%至 324.85 亿元。

对公贷款方面，该行聚焦小微企业信贷需求，通过对新增普惠贷款实行专项奖励、制定不

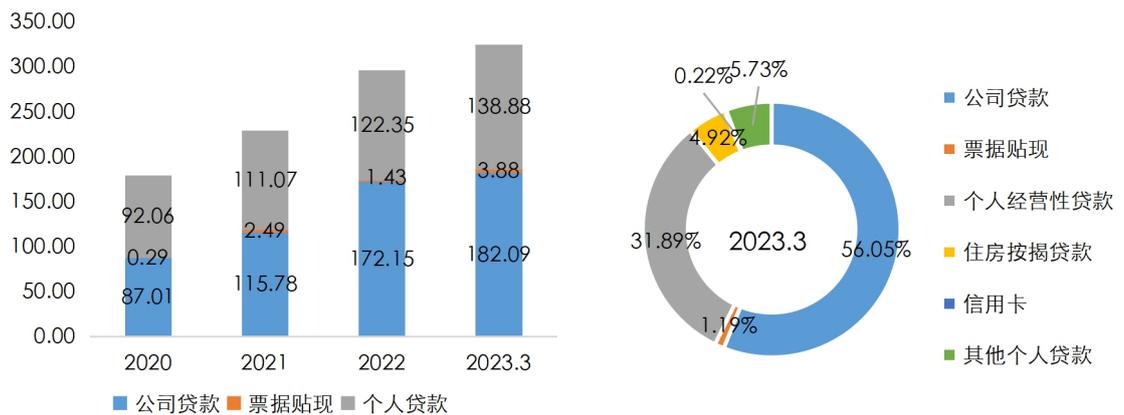
<sup>2</sup> 不含应计利息，2023 年 3 月存款业务数据取自 1104 报表。

良容忍度要求以及快贷机制等举措,扩大普惠领域贷款占比,2022 年对公贷款户数增长 38.23% 至 4925 户。截至 2023 年 3 月末,该行普惠型小微企业法人贷款余额为 152.42 亿元,较 2021 年末增长 48.24%。同时,该行不断推进信贷结构调整,加大对绿色信贷及小额贷款投放力度以分散风险,同期末,该行绿色信贷余额为 104.79 亿元,约占贷款总额 32%。

该行个人贷款以个人经营性贷款、消费类贷款和住房按揭贷款为主。该行个人经营性贷款客户主要包括童装销售、餐饮民宿、农业种植等客户。截至 2022 年末,该行个人贷款余额 122.35 亿元,较年初增长 10.15%。相较公司贷款快速增长,该行个人贷款业务拓宽较为缓慢,主要系同业竞争加剧以及 2022 年经济波动当地居民投资意愿下降。随着 2023 年经济复苏,该行个人贷款增速有所恢复,截至 2023 年 3 月末个人贷款余额较年初增长 13.51%至 138.88 亿元。

贷款定价方面,该行依照贷款类型、贷款期限、风险等级、担保方式等实施差异化定价,并设置客户合作度、客户社会评价及客户信贷投向指标进行调整。近年来,该行受减费让利政策、LPR 下行及同业竞争影响,贷款利率持续下降,2022 年公司贷款和个人经营性贷款加权平均利率分别为 5.49%和 5.93%,分别较上年降低了 37 个 BP 和 51 个 BP。未来,该行将持续挖掘贷款增长点,贷款规模保持稳步增长。

图表 7: 吴兴农商行贷款业务<sup>3</sup>结构 (单位: 亿元)



数据来源: 吴兴农商行提供, 东方金诚整理

注: 其他个人贷款主要为消费类贷款。

## 资金业务

吴兴农商行资金业务以同业存单和利率债投资为主, 投资策略较为稳健, 投资规模快速增长, 带动投资收益<sup>4</sup>相应增加

随着存款快速上涨, 银行可用资金充裕, 吴兴农商行扩大金融工具投资规模, 投资标的仍以同业存单和利率债为主。截至 2022 年末, 该行金融工具投资余额为 105.85 亿元, 较年初增长 14.31%。其中, 该行同业存单投资余额 95.76 亿元, 交易对手主要为全国性银行及浙江省内中小金融机构为主, 期限以 1 个月至 1 年不等, 收益率在 1.95%~2.87%之间。该行投资的利率债余额为 6.61 亿元, 投资期限以 7 到 10 年期为主。此外, 该行还配置少量的企业债和商

<sup>3</sup> 不含应计利息, 2023 年 3 月贷款业务数据取自 1104 报表。

<sup>4</sup> 由于财务口径的调整, 原同业存单利息收入计入投资收益、现调整计入利息收入。

业银行金融债，其中企业债为湖州市城投债，商业银行金融债为浙江某城商行发行的二级资本债。

该行同业业务以资金融出为主，同业负债水平较低。截至 2022 年末，该行存放同业余额 19.98 亿元，交易对手为浙江农村商业联合银行股份有限公司以及股份制商业银行，拆出资金余额 11.19 亿元，基本为拆放省联社款项。同期末，该行同业存单发行余额为 10.86 亿元，平均付息率 2.8%左右，拆入资金均为国开行转贷款。

2023 年一季度，该行存款规模快速增长，可用资金充裕，投资规模上升很快，投资策略仍以配置同业存单为主。预计未来，该行将根据资金富余情况合理配置资金投资业务规模，投资标的仍将以利率债、同业存单为主，投资策略保持稳健。

图表 8：吴兴农商行资金业务结构（单位：亿元）<sup>5</sup>

项目	2020	2021	2022	2023.3
政府债券	7.17	5.30	5.88	5.12
政策性金融债	7.54	2.66	0.73	0.71
企业债券	-	0.50	1.97	2.47
同业存单	56.50	84.11	95.76	156.67
商业银行金融债	-	-	0.50	0.98
股权投资 <sup>6</sup>	0.02	0.02	1.00	1.00
<b>投资余额</b>	<b>71.23</b>	<b>92.60</b>	<b>105.85</b>	<b>166.95</b>
减值准备	0.93	1.02	0.75	0.06
<b>合计</b>	<b>70.30</b>	<b>91.58</b>	<b>105.10</b>	<b>166.89</b>
同业负债（含发行同业存单）	6.51	9.81	12.89	22.39
同业资产	12.22	15.92	31.17	26.28
<b>同业净融出</b>	<b>5.71</b>	<b>6.11</b>	<b>18.28</b>	<b>-3.89</b>

数据来源：吴兴农商行提供，东方金诚整理

综合分析，吴兴农商行客户基础良好，存贷款业务区域市场竞争力很强，预计在普惠金融推动下该行存贷款业务仍将保持增长态势。该行对同业资金依赖较小，未来投资结构仍将以利率债、同业存单为主，投资策略维持稳健。

<sup>5</sup> 2023 年 3 月资金业务数据以及同业业务中发行同业存单数据来源于 1104 报表。

<sup>6</sup> 2022 年浙江省农村信用社联合社改制为浙江农商联合银行，按照 1:50 比例转入入股新发起设立的浙江农商联合银行的股本，较原投资增加 9800 万元计入留存收益。

## 风险管理

吴兴农商行风险管理体系由董事会、董事会下设风险管理委员会、监事会、高级管理层以及各业务部门共同构成，形成了以董事会及其下设风险管理委员会和关联交易控制委员会为核心的决策组织系统，在高级经营管理层领导下的以合规风险部为主、总行各业务部门及基层支行共同参与的中后台执行组织系统，以及以监事会、审计部为核心，共同参与的监督、评价、信息反馈组织系统。在风险管理具体操作层面，该行以条线管理方式进行风险控制，并设立了与风险状况和系统重要性等相适应的全面风险管理体系，覆盖本外币、表内外、境内外业务。

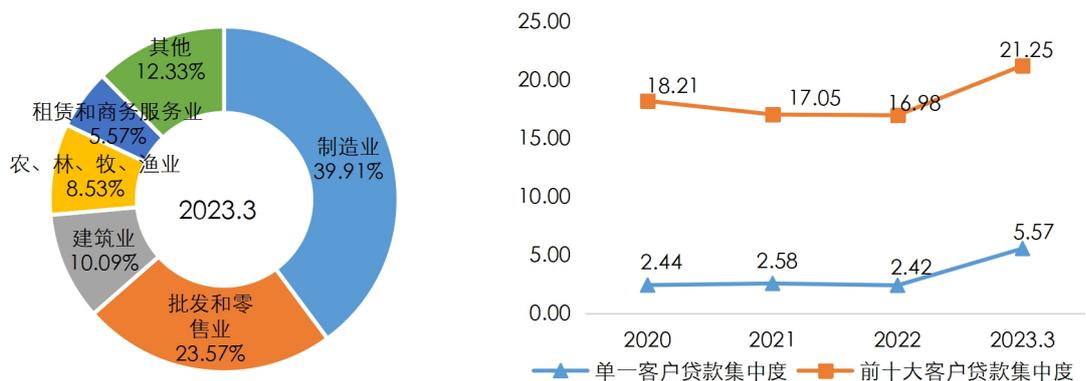
## 信用风险

**吴兴农商行贷款集中投放于纺织、服装服饰及机械制造等制造业和批发零售业，行业集中度相对较高，但客户集中度较低**

吴兴农商行贷款主要分布在制造业、批发零售业、建筑业、农林牧渔业等，其中制造业贷款占行业贷款总额<sup>7</sup>比在 40%左右，主要集中在纺织业、服装服饰业及机械制造业等，与当地产业契合度很高。截至 2023 年 3 月末，该行前五大行业贷款总额占比 85%以上，行业集中度处于较高水平。

从客户集中度来看，该行始终坚持支农支小的市场定位，对辖内农户、小微企业及个体工商户的支持力度较大，对大额贷款准入较为严格，全行贷款集中度处于较低水平，但由于 2023 年一季度对当地上市公司进行大额承兑贴现，客户贷款集中度上升较快。截至 2023 年 3 月末，该行前十大客户贷款余额合计 8.52 亿元，主要涉及金属材料、机械制造、投资管理、服装批发零售、电梯制造、建材批发和农产品加工等企业，单户余额在 0.54 亿元~2.24 亿元之间，五级分类均为正常类，风险缓释措施主要为抵押、质押或者当地国企提供保证担保。

图表 9：吴兴农商行贷款行业和客户集中度（单位：%）



数据来源：吴兴农商行提供，东方金诚整理

**凭借小额分散化的信贷结构，吴兴农商行不良贷款率持续降低，整体资产质量维持同业良好水平，拨备覆盖率计提充足**

<sup>7</sup> 含公司贷款、直贴业务和个人经营性贷款。

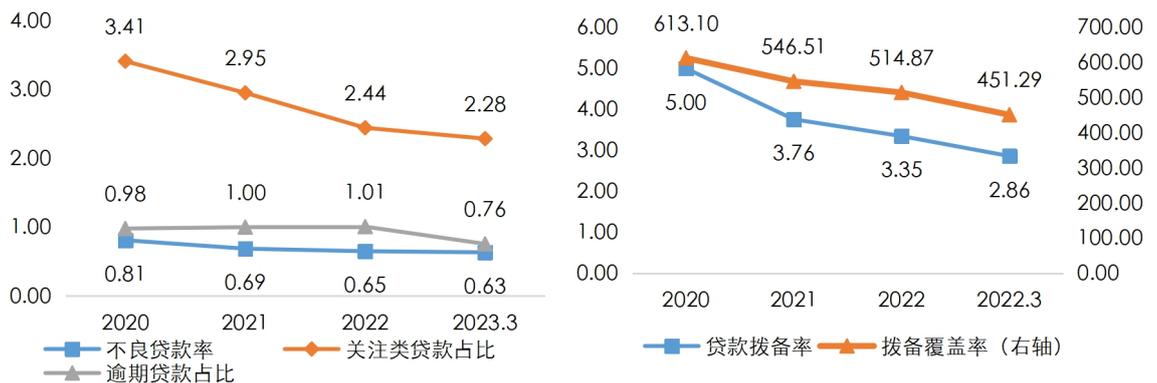
凭借小额分散化的信贷结构，吴兴农商行整体资产质量处于同业良好水平。该行主要通过核销和现金清收手段处置不良贷款，截至 2023 年 3 月末，该行不良贷款率为 0.63%，关注类贷款占比 2.28%，分别较 2021 年末下降 0.05 个和 0.67 个百分点。

该行将本金/利息逾期 60 天以上贷款及有较大下迁压力的贷款纳入不良贷款管理。截至 2022 年末，该行前十大不良贷款客户余额合计 0.70 亿元，占不良贷款余额的 36.21%，主要涉及辖内木业制造、酒类制造、农业生产、服装服饰及建材装潢材料等加工制造类企业，因经营不善、受经济环境波动影响资金链断裂等导致贷款逾期。该行第一大不良贷款规模约 2600 万元已进行核销，第二大不良贷款规模已收回约 2500 万元本金，其余为小额不良贷款，余额分布在 180 万元至 385 万元之间。截至 2023 年 3 月末，该行前十大不良贷款规模为 0.50 亿元，均为 1000 万元以下的小额分散贷款。针对小额不良贷款，该行计划通过诉讼催收、提供展期周转方案、核销等方式进行处置。

该行纳入关注类管理的贷款主要包括关联贷款、有欠息记录但尚未形成不良的贷款、经实地调查出现经营风险的贷款等。截至 2023 年 3 月末，该行前十大关注类贷款余额 2.84 亿元，占关注类贷款总额的 38.24%。其中，7 笔合计 1.78 亿元为该行关联方贷款，经营良好未产生逾期；有 2 笔合计 0.82 亿元因母公司资金链断裂对借款人有较大影响被划入关注类，风险缓释措施为第三方企业保证和排污权质押，母公司每月还息正常，但其经营情况仍需持续关注；剩余 1 笔 0.24 亿元因经营地拆迁征收，借款人无实际经营被划入关注类，现采取展期周转方式进行处置。

截至 2023 年 3 月末，该行拨备覆盖率为 451.29%，较年初下降 63.58 个百分点，但仍远高于行业平均水平。

图表 10：吴兴农商行资产质量及拨备情况（单位：%）



数据来源：吴兴农商行提供，东方金诚整理

该行主要发放信用类贷款以及抵押类贷款，截至 2022 年末，上述贷款占比分别为 45.71% 和 38.56%。该行抵押贷款抵押物以房产为主，抵押率一般不超过 70%。该行信用贷款主要为信用基础较好的小微企业及消费贷款客户，但由于信用贷款投放规模占比较大，在一定程度上加大了该行信用风险管理难度。

该行非信贷资产主要包括现金及存放央行款项、投资资产和同业资产。该行投资资产以利

率债及同业存单为主，同业资产主要为存放同业款项，投资策略稳健。整体看，该行非信贷资产信用风险很小。

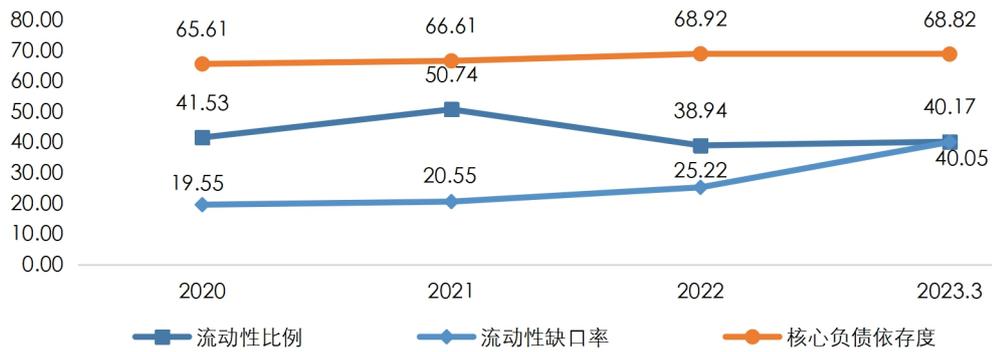
### 流动性风险和市场风险

吴兴农商行资产流动性和负债稳定性均较强，流动性保持在较好水平，但该行投资资产及贷款利率定价对市场利率敏感性较强，存在一定的市场风险管理压力

吴兴农商行信贷资产以3个月至1年期短期贷款为主，投资资产以流动性很好的同业存单和利率债为主，同业存放以活期产品为主，变现能力很强。同时，由于该行定期存款占比较高且活期存款实际沉淀期较长，核心负债依存度始终维持在较高水平，流动性保持在较好水平。

该行市场风险主要体现为信贷资产和投资资产的利率风险。该行投资资产主要为同业存单、利率债等低风险利率敏感性资产，同时随着当地信贷市场同业竞争加剧以及减费让利政策的推行，该行贷款利率定价能力有所减弱。整体来看，该行信贷业务和投资业务受市场利率波动影响较大，面临的一定市场风险管理压力。

图表 11：吴兴农商行流动性指标变化（单位：%）



数据来源：吴兴农商行提供，东方金诚整理

综上所述，吴兴农商行整体资产质量处于同业较好水平，不良贷款率逐年下降，且拨备计提充足。该行负债稳定性较强，资产流动性良好，但随着贷款及同业存单等利率敏感性资产的增加，该行将面临一定市场风险管理压力。

### 财务状况

吴兴农商行提供了2020年~2022年经审计的财务报告，审计意见均为标准无保留意见，以及提供了2023年3月份未经审计的财务报表。

#### 收入与盈利能力

吴兴农商行营业收入和净利润持续增长，盈利能力处于同业较好水平

受益于信贷业务和金融工具投资业务的快速发展以及人行和当地政府对吴兴农商行普惠业务良好发展的政府补助，该行营业收入持续增长，2020年~2022年年均复合增长率为16.31%。2022年，该行营业收入同比增长10.83%至10.76亿元，其中政府补助1.00亿元。该行营业支

出主要为业务管理费及信用减值损失，成本收入比维持在 38%左右，拨备计提较为充足。2022 年，该行净利润同比增长 44.45%至 4.02 亿元，净资产收益率进一步提升至 13.66%。

2022 年以来，受市场利率下行及同业竞争加剧等多重因素影响，该行根据市场行情和客户群体调整贷款利率，给予一定的利率优惠政策，预计未来该行息差水平将继续收窄。但由于贷款业务增速良好，其盈利能力仍将保持在同业较好水平。

图表 12: 吴兴农商行收入与盈利统计<sup>8</sup> (单位: 亿元、%)



数据来源: 吴兴农商行提供, 东方金诚整理

### 资本充足性

受信贷业务快速增长影响，吴兴农商行资本充足率持续下降，未来或将面临一定的核心资本补充压力

吴兴农商行资本补充主要来自于内源积累，通过稳定的利润留存，该行资本净额保持稳定增长。2020 年~2022 年，在贷款及投资资产规模快速增长下，该行风险加权资产年均复合增长率为 26.93%，高于资本净额增速，对资本消耗较快。截至 2023 年 3 月末，该行资本充足率和核心一级资本充足率分别为 12.09%和 9.55%，较 2021 年末分别下降 1.98 和 1.29 个百分点。整体来看，随着未来贷款规模的持续增长，该行或将面临一定的核心资本补充压力。

图表 13: 吴兴农商行资本充足情况 (单位: 亿元、%)



数据来源: 吴兴农商行提供, 东方金诚整理

<sup>8</sup> 净资产收益率由吴兴农商行计算提供，净资产收益率=净利润（监管口径）/日均净资产（监管口径）。

## 外部支持

吴兴农商行在支持地方经济发展、服务“三农”和小微企业等方面发挥重要作用，能够在业务发展及不良贷款处置等方面获得当地政府的有力支持

吴兴农商行是湖州市吴兴区唯一一家地方性股份制农村商业银行，该行信贷业务投放区域主要以吴兴区为主，重点支持“三农”、小微企业以及绿色产业发展，在区域金融市场中占据重要地位。截至2023年3月末，该行普惠型农户贷款余额较2021年末增长16.91%至104.12亿元，普惠型小微企业法人贷款余额较2021年末增长48.24%至152.42亿元，绿色信贷余额为104.79亿元，约占贷款总额32%。同时，2022年吴兴农商行获得吴兴区财政贡献奖、金融机构一等奖、助企纾困担当奖等奖项，对当地经济发展的贡献率持续提升。根据吴兴区人民政府发布的《吴兴区政企合力推动吴兴农商银行高质量发展三年行动方案（2022-2024年）》，未来当地政府将在重大基础设施项目建设、资金专户管理、政银信息共享、不良资产诉讼处置等领域支持吴兴农商行高质量发展。

整体来看，该行普惠金融以及绿色金融业务发展良好，在支持当地经济发展中发挥着重要作用，能够在业务发展及不良贷款处置等方面获得当地政府的有力支持。

## 本期债券偿付保障能力分析

吴兴农商行各项业务规模稳步发展，营业收入和净利润均保持增长，对本期债券的偿付保障能力较强

根据本期债券募集说明书的次级条款，本期债券本金的清偿顺序和利息支付顺序在吴兴农商行的存款人和一般债权人之后，股权资本、其他一级资本工具和混合资本债券之前；本期债券与该行已发行的与本期债券偿还顺序相同的其他次级债务处于同一清偿顺序，与未来可能发行的与本期债券偿还顺序相同的其他二级资本工具同顺位受偿。除非该行结业、倒闭或清算，投资者不能要求该行加速偿还本期债券的本金。另外，根据本期债券募集说明书的减记条款，当触发事件发生时，该行有权在无需获得债券持有人同意的情况下自触发事件发生日次日起不可撤销的对本期债券以及已发行的本金减记型其他一级资本工具的本金进行全额减记，任何尚未支付的累积应付利息亦将不再支付。因此，投资者面临的违约风险高于该行存款人和一般债权人。

吴兴农商行存续二级资本债余额为5.00亿元，本期二级资本债券拟发行额度上限为8.00亿元。假设完成发行，预计债券本金金额合计为13亿元，每年债券利息合计为0.64亿元<sup>9</sup>。以该行2020年~2022年末的财务数据测算，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较好。

<sup>9</sup> 拟发行债券利率按照2023年以来新发行的可比债券平均利率4.80%简单测算。

图表 14：吴兴农商行债券保障能力分析（单位：倍）

项目	2020	2021	2022
净利润/预计债券利息金额	3.16	4.32	6.24
期末净资产/预计债券本金金额	1.74	2.05	2.34
期末资本净额/预计债券本金金额	1.90	2.59	2.95

资料来源：吴兴农商行提供，东方金诚整理

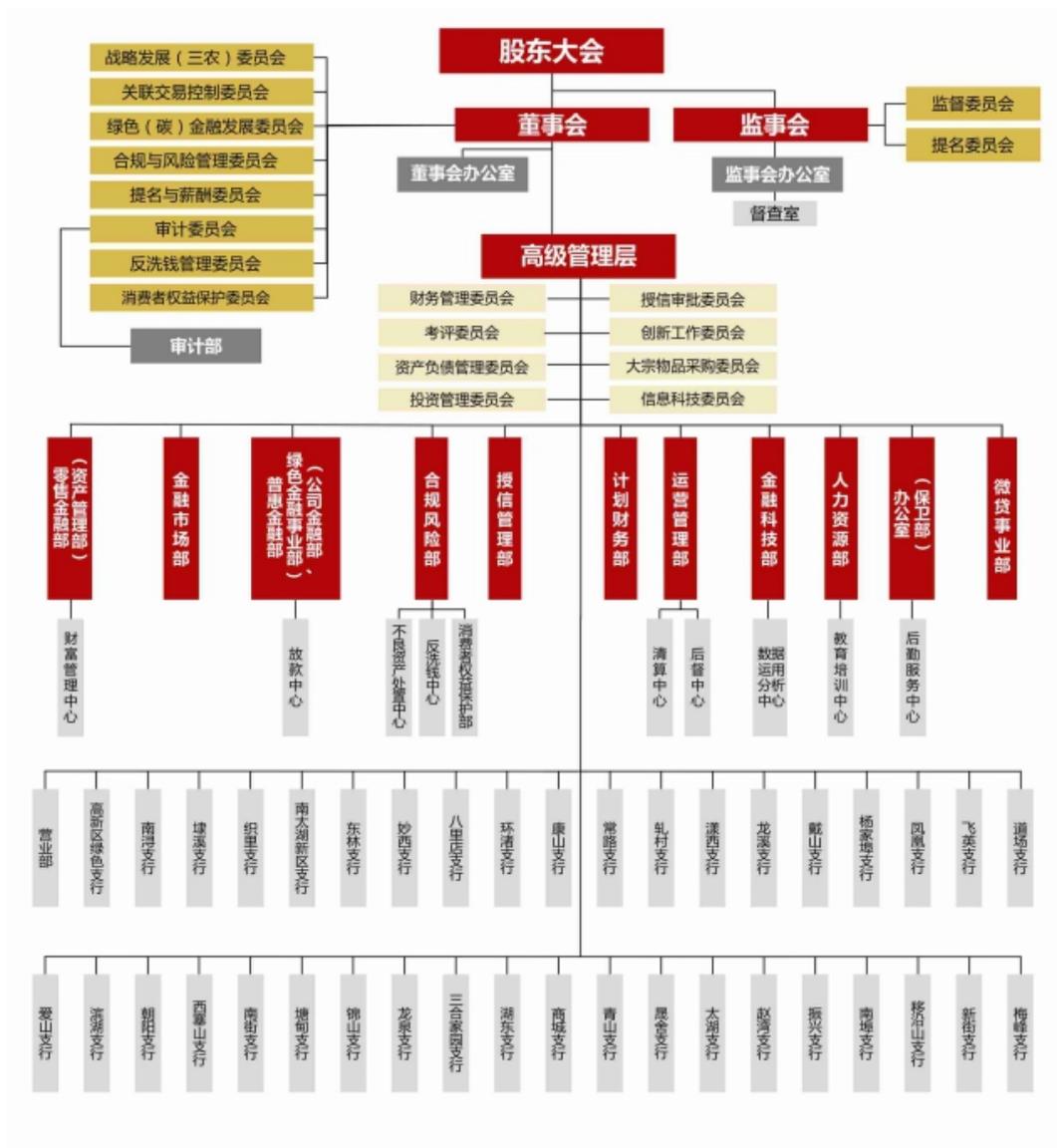
## 综合评价

吴兴农商行存贷款业务呈快速发展态势，2020年~2022年存贷款规模年均复合增速均在25%以上，区域存贷款市场份额2022年末分别为17.63%和11.63%，区域竞争优势明显；该行资产质量维持在同业良好水平且继续向好，拨备计提充足，风险抵御能力较强；由于业务规模的持续增长以及普惠业务发展带来的政府补助增加，该行净资产收益率持续提升，盈利能力处于同业较好水平；该行在支持地方经济发展、服务“三农”和小微企业等方面发挥重要作用，能够在业务发展及不良贷款处置等方面获得当地政府的有力支持。

同时，东方金诚也关注到，吴兴农商行信贷投放主要分布在吴兴区纺织、服装服饰及机械制造等行业，行业集中度处于较高水平；该行投资资产及贷款利率定价受市场利率波动影响较大，面临一定的市场风险管理压力；本期二级资本债券的清偿顺序在该行的存款人和一般债权人之后，且触发事件发生时，本期债券将被不可撤销地全额减记。

综上所述，东方金诚评定湖州吴兴农村商业银行股份有限公司主体信用等级为AA，评级展望稳定，评定“2023年湖州吴兴农村商业银行股份有限公司二级资本债券”信用等级为AA-。

附件一：吴兴农商行组织架构图



附件二：吴兴农商行主要财务及监管指标（单位：亿元、%）

项目名称	2020年	2021年	2022年	2023年3月
<b>资产质量与拨备情况</b>				
资产总额	290.23	370.87	481.12	564.83
发放贷款及垫款	170.40	221.13	286.53	316.10
不良贷款率	0.81	0.69	0.65	0.63
关注类贷款占比	3.41	2.95	2.44	2.28
贷款拨备率	5.00	3.76	3.35	2.86
拨备覆盖率	613.10	546.51	514.87	451.29
<b>经营效率与盈利能力</b>				
营业收入	7.95	9.71	10.76	2.89
营业支出	5.18	5.97	5.32	0.38
其中：业务及管理费	3.13	3.72	4.08	1.32
资产减值损失/信用减值损失（含其他资产减值损失）	2.00	2.19	1.17	-0.94
净利润	2.04	2.78	4.02	1.96
净息差	3.06	2.86	2.33	-
净资产收益率	9.25	10.39	13.66	-
<b>负债与流动性</b>				
负债总额	267.57	344.18	450.71	533.08
吸收存款	228.42	303.98	406.65	481.89
流动性比例	41.53	50.74	38.94	40.17
流动性缺口率	19.55	20.55	25.22	40.05
核心负债依存度	65.61	66.61	68.92	68.82
<b>资本充足性</b>				
所有者权益	22.67	26.69	30.41	31.75
资本充足率	13.21	14.07	12.69	12.09
核心一级资本充足率	12.07	10.84	9.87	9.55

### 附件三：主要财务及监管指标计算公式

指标	计算公式
<b>资产质量与拨备情况</b>	
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%
<b>准备金计提和拨备</b>	
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%
<b>经营效率与盈利能力</b>	
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%
拨备前营业利润率	拨备前营业利润/营业收入×100%，拨备前营业利润=营业利润+资产减值损失
总资产收益率	净利润/（上期末总资产+本期末总资产）×200%
净资产收益率	净利润（监管口径）/日均净资产（监管口径）
<b>负债与流动性</b>	
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%）
<b>资本充足性</b>	
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“2023年湖州吴兴农村商业银行股份有限公司二级资本债券”（以下简称“该债项”）的信用等级有效期内，持续关注与湖州吴兴农村商业银行股份有限公司（以下简称“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

2023年6月21日