

联合资信评估有限公司

承诺书

本机构承诺所出具的长沙银行股份有限公司 2016 年二级资本债券信用评级报告不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性及完整性负责。



信用等级公告

联合[2016] 548 号

联合资信评估有限公司通过对长沙银行股份有限公司主体信用状况及拟发行的 2016 年二级资本债券（不超过人民币 50 亿元）进行综合分析和评估，确定

长沙银行股份有限公司

主体长期信用等级为 AA⁺

2016 年二级资本债券信用等级为 AA

评级展望为稳定

特此公告。

联合资信评估有限公司
二零一六年四月十九日



长沙银行股份有限公司

2016年二级资本债券信用评级报告

评级结果

主体长期信用等级：AA⁺

二级资本债券信用等级：AA

评级展望：稳定

评级时间：2016年4月19日

主要数据

项目	2015年末	2014年末	2013年末
资产总额(亿元)	2854.20	2166.85	1933.46
股东权益(亿元)	178.64	133.03	92.22
不良贷款率(%)	1.03	1.06	0.73
拨备覆盖率(%)	271.02	257.75	391.84
贷款拨备率(%)	2.72	2.52	2.53
流动性比例(%)	46.02	45.71	38.34
存贷比(%)	46.79	47.06	44.02
股东权益/资产总额(%)	6.26	6.14	4.77
资本充足率(%)	12.19	12.27	12.00
一级资本充足率(%)	10.65	10.52	9.63
核心一级资本充足率(%)	10.65	10.51	9.62

项目	2015年	2014年	2013年
营业收入(亿元)	83.96	64.16	51.47
拨备前利润总额(亿元)	50.43	37.83	30.90
净利润(亿元)	27.67	24.12	22.18
成本收入比(%)	30.58	31.16	31.16
平均资产收益率(%)	1.40	1.22	1.38
平均净资产收益率(%)	22.56	22.26	29.03

注：拨备覆盖率、贷款拨备率、流动性比例、存贷比、成本收入比、平均资产收益率和平均净资产收益率为母行口径；
数据来源：长沙银行审计报告和年度报告，联合资信整理。

分析师

葛成东 郎朗

电话：010-85679696

传真：010-85679228

邮箱：lianhe@lhratings.com

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）

网址：www.lhratings.com

评级观点

近年来，长沙银行股份有限公司（以下简称“长沙银行”）根据战略发展需要以及风险控制要求，调整和优化公司组织架构体系，内部控制及风险管理体系进一步完善；各项业务发展势头良好，公司存款业务在长沙地区保持较强市场竞争力，盈利能力较强；2015年增资扩股完成后，长沙银行核心资本得到补充，资本保持充足水平。联合资信评估有限公司确定长沙银行股份有限公司主体长期信用等级为AA⁺，拟发行的2016年二级资本债券（不超过人民币50亿元）信用等级为AA，评级展望为稳定。该评级结论反映了本次二级资本债券违约的风险很低。

优势

- 内部控制和风险管理体系较为完善；
- 存款业务在当地金融机构同业中具有较强的市场竞争力；
- 业务发展势头良好，盈利能力较强，利润留存对资本的补充作用明显；
- 持续实施增资扩股，资本实力得到提升，资本较充足。

关注

- 信贷资产质量面临下行压力，核销力度明显加大，对当期净利润形成一定负面影响；
- 理财产品、资产管理计划、信托受益权投资规模较大，相关风险值得关注；
- 宏观经济增速放缓、经济结构调整以及利率市场化等因素对商业银行运营产生一定压力。

声明

一、本报告引用的资料主要由长沙银行股份有限公司（以下简称“发行人”）提供，联合资信评估有限公司（以下简称“联合资信”）对以上资料的真实性、准确性和完整性不作任何保证。

二、除因本次评级事项联合资信与发行人构成委托关系外，联合资信、评级人员与发行人不存在任何影响评级行为独立、客观、公正的关联关系。

三、联合资信与评级人员履行了实地调查和诚信义务，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。

四、本报告的评级结论是联合资信依据合理的内部信用评级标准和程序做出的独立判断，未因发行人和其他任何组织或个人的不当影响改变评级意见。

五、本报告中的观点、结论仅供参考，并不构成对投资者的买卖或持有的建议，投资者据此做出的任何投资决策与联合资信无关。

六、本次信用评级结果的有效期为发行人本次发行的“2016 年二级资本债券（不超过人民币 50 亿元）”的存续期，根据跟踪评级的结论，在有效期内本次债券的信用等级有可能发生变化。



一、主体概况

长沙银行股份有限公司（以下简称“长沙银行”）是在原长沙市 14 家城市信用社基础上组建成立的股份制城市商业银行，2008 年正式更名为长沙银行股份有限公司。近年来，长沙银行进行多次增资扩股，同时以利润转增的方式增加注册资本。截至 2015 年末，长沙银行股本总额 30.79 亿元，其中第一大股东长沙市财政局持股比例为 21.05%，前五大股东及持股情况见表 1，股权结构见附录 1。

表 1 前五大股东及持股比例 单位：%

序号	股东名称	持股比例
1	长沙市财政局	21.05
2	湖南省通信产业服务有限公司	8.57
3	湖南友谊阿波罗商业股份有限公司	7.42
4	湖南新华联建设工程有限公司	7.29
5	湖南兴业投资有限公司	7.14
合计		51.47

长沙银行主营业务范围包括：吸收公众存款；发放短期、中期和长期贷款；办理国内结算；办理票据贴现；发行金融证券；代理发行、代理兑付、承销政府债券；买卖政府债券；从事同业拆借；提供担保；代理收付款项及代理保险业务；提供保管箱服务；办理地方财政信用周转使用资金的委托存贷款业务；外汇存款；外汇贷款；外汇汇款；外币兑换；国际结算；结汇、售汇业务；经中国人民银行批准的其他业务。

截至 2015 年末，长沙银行共设有 115 家营业网点，其中长沙地区设有营业网点 84 家；在广州、常德、湘潭、郴州、娄底、益阳、怀化、株洲、邵阳、永州等地设有 10 家异地分行；控股 3 家村镇银行；员工总数 3452 人。

截至 2015 年末，长沙银行资产总额 2854.20 亿元，其中发放贷款和垫款净额 910.53 亿元；负债总额 2675.56 亿元，其中客户存款余额 1969.85 亿元；股东权益 178.64 亿元；不良贷款率 1.03%，拨备覆盖率 271.02%；资本充足率

12.19%，一级资本充足率 10.65%，核心一级资本充足率 10.65%。2015 年，长沙银行实现营业收入 83.96 亿元，净利润 27.67 亿元。

公司地址：长沙市芙蓉中路 1 段 433 号
法定代表人：朱玉国

二、本次债券概况

1. 本次债券概况

本次二级资本债券拟发行规模不超过人民币 50 亿元，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。

2. 本次债券性质

本次债券本金的清偿顺序和利息支付顺序在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；本次债券与发行人已发行的与本次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次债券偿还顺序相同的其他二级资本工具同顺位受偿。

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的对本次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，任何尚未支付的累积应付利息亦将不再支付。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。触发事件指以下两者中的较早者：（1）银监会认定若不进行减记发行人将无法生存；（2）相关部门认定若不进行公共部门注资或提供同等效力的支持发行人将无法生存。

3. 本次债券募集资金用途

依据适用法律和监管部门的批准，本次债券的募集资金将全部用于补充发行人的二级资本，提高资本充足率，为业务发展提供资金。

联合资信认为，二级资本债券是被中国银监会 2012 年颁布的《商业银行资本管理办法

（试行）》所认可的二级资本工具，可以用于补充商业银行二级资本。二级资本债券设有全额减记条款，一方面，二级资本债券具有更强的资本属性和吸收损失的能力，另一方面，一旦触发全额减记条款，二级资本债券的投资者将面临较大的损失。但是，二级资本债券减记触发事件不易发生。

三、营运环境分析

1. 宏观经济环境分析

（1）国际经济环境

金融危机爆发以来，各国政府财政支出高速增长，发达经济体政府债务负担加重，金融危机已演变为主权债务危机。为恢复经济增长，主要经济体都采取了大量的经济刺激政策和金融纾困手段。在各种经济政策和救助工具拉动下，全球经济增长呈现分化发展趋势。近年来，世界经济在温和复苏中进一步分化调整，发达经济体经济运行分化加剧，发展中经济体增长放缓；货币政策措施分化严重，国际金融市场动荡加剧；世界经济复苏依旧艰难曲折。

美国经济增长内生动力持续增强，政府去杠杆逐步放缓，美国国会通过的财政拨款预算法案，进一步拓展了美国财政空间，减轻了财政减支对经济增长的消极影响。随着美国经济形势的好转，2014年10月，美国完全退出量化宽松，同时明确下一步政策重点将转向加息。美国政策的转变可能引发国际资本流动的微妙变化，加剧国际金融市场的不确定性，也给新兴经济体带来挑战。欧债危机爆发以来，欧盟采取了欧洲稳定机制、宽松货币政策、加持主权债务等举措，经济开始驶入复苏轨道，2014年欧盟实现了正增长，但仍然没有摆脱低迷状态，失业率居高不下，内需疲软，通货膨胀率持续走低，公共和私营部门债务过高等，都将是欧洲经济复苏面临的严峻问题。在“安倍经济学”指导下，日本政府开始推行以“量化和质化宽松货币政策(QQE)、灵活的财政政策、结构

性改革”为核心的经济增长战略，日本经济在短期内强劲反弹，但受内在增长动力不足和消费税上调的影响，经济增速明显放缓，安倍经济学对日本经济的长远影响有待观察。

随着美国政策重点的转变，国际金融市场动荡的风险将会增大，部分新兴经济体面临较大的资金外流和货币贬值压力。除动荡的外部金融环境外，新兴经济体内部也正面临各种结构性问题的挑战，使得新兴经济体的脆弱性更为突出，经济下行风险仍然存在。

（2）国内经济环境

在金融危机期间，中国经济在以政府投资和宽松的货币政策为主的经济刺激政策推动下，经济增长率保持在9%以上，在应对外部市场冲击和恢复经济增长方面效果明显。然而经济刺激政策的实施导致了通货膨胀不断攀升和经济结构矛盾加剧。2012年疲弱的外需环境及国内生产成本的上涨，导致我国外贸进出口总额增速下降明显，同时也极大地影响了国内实体经济的发展。2012年央行两次下调存款准备金率和两次降息，以及持续的进行逆回购操作，保证了市场的流动性，全年货币供给保持平稳增长，保障了实体经济的平稳发展。2013年，我国明确了“稳增长、调结构、促改革”的政策思路，经济发展呈现稳中向好的态势。2014年，我国经济发展进入“新常态”，政府将稳增长和调结构并重，创新宏观调控的思路和方式，简政放权，定向调控，保证了国民经济在新常态下的平稳运行。2015年，我国经济结构持续优化，消费对经济增长的贡献度逐步提升，成为经济增长的首要拉动因素。同时，与改善民生密切相关的就业与居民收入指标表现良好，化解产能过剩和节能减排也取得一定进展。但受到制造业持续产能过剩、需求不足，以及房地产市场调整带动房地产投资下行等因素的影响，我国投资增长乏力，是拖累当前经济增长的主要原因。此外，企业经营依然困难，融资瓶颈约束明显，也对经济增长造成一定的负面影响。经初步核算，2015年，我国GDP增长

率为 6.9%，同比下降 0.5 个百分点；CPI 增长率为 1.4%，同比下降 0.6 个百分点，创近年来新低（见表 2）。

目前，我国处于经济增长速度换挡期、结构调整阵痛期、前期刺激政策消化期，三期叠加的结果是较大的经济下行压力。在经济发展新常态下，如何打造经济增长的新引擎，调整经济结构，优化资源配置，增强可持续发展的动力是国内经济面临的重要挑战。2015 年以来，我国经济运行的国际环境总体趋好，世界经济

将继续保持复苏态势，但主要发达经济体宏观政策调整、地缘政治冲突等也带来了一些风险和不确定性。国内基本面和改革因素仍可支撑经济增长，政府定向调控政策效应逐步释放，加大简政放权、允许民间资本创办金融机构以及加大推动市场化、财税体制等多领域改革等，对经济增长潜力的提高作用将在未来一段时间逐步显现，对经济增长具有正面作用，我国经济整体将保持平稳发展。

表 2 宏观经济主要指标

单位：%/亿美元

项目	2015 年	2014 年	2013 年	2012 年	2011 年
GDP 增长率	6.9	7.4	7.7	7.8	9.2
CPI 增长率	1.4	2.0	2.6	2.6	5.4
PPI 增长率	-5.2	-1.9	-1.9	-1.7	6.0
M2 增长率	13.3	12.2	13.6	13.8	13.6
固定资产投资增长率	10.0	15.7	19.3	20.6	23.8
社会消费品零售总额增长率	10.7	10.9	13.1	14.3	17.1
进出口总额增长率	-7.0	2.3	7.6	6.2	22.5
进出口贸易差额	36865	23489	2592	2311	1551

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind 资讯，联合资信整理。

注：2014 年和 2015 年进出口贸易差额的单位为亿元。

（3）区域经济发展概况

长沙银行经营区域主要集中在长沙地区，长沙作为湖南省的省会城市，是一座以机械、纺织、商贸和食品加工工业为主的综合性工商业城市，亦是中西部地区主要的区域性中心城市之一。长沙经济较发达，高新技术依托专业园区发展迅猛，已培植了一批高新技术产业群，形成了电子信息、先进制造技术、新材料、生物医药和高科技食品等五大高新技术产业群，拥有中联重科、三一重工、三河智能等高端装备制造企业。“十二五”以来，长沙逐步转变经济增长方式，优化经济结构，大力发展以金融保险、旅游、电子商务为主的现代服务业和以交通运输、邮电为主的生产性服务业。2015 年，长沙市实现地区生产总值 8510.13 亿元，同比增长 9.9%，增幅有所放缓；第一产业实现增加值 341.78 亿元，同比增长 3.6%；第二产业实现增加值 4478.20 亿元，同比增长 8.8%；

第三产业实现增加值 3690.15 亿元，同比增长 12.1%；三次产业结构调整为 4.0：52.6：43.4；非公有制经济实现增加值 5488.38 亿元，占地区生产总值的 64.5%；财政总收入 1113.48 亿元，同比增长 11.0%。未来，长沙市政府将进一步提高城市国际化水平、加快产业高端化进程，经济有望持续健康发展。

长沙市经济的良性运行为辖区内金融机构提供了良好的发展空间。2015 年，长沙地区金融机构存贷款规模稳步增长。截至 2015 年末，长沙市金融机构各项存款余额 14065.66 亿元，较上年末增长 24.85%；长沙市金融机构各项贷款余额为 12323.87 亿元，较上年末增长 15.04%。

总体看，长沙地区经济结构调整取得一定成效，经济运行情况良好，但 2015 年以来，受宏观经济环境的影响，长沙地区制造业支柱企业经营承受较大压力，对产业链相关企业形成一定负面影响。此外，随着金融机构数量的增加，长沙

地区金融同业间的市场竞争日益激烈。

2. 行业分析

(1) 行业概况

我国商业银行在金融体系中处于重要的地位，是企业融资的主要渠道。近年来，我国商业银行整体运营态势良好，资产和负债规模增速保持平稳，但受宏观经济下行以及利率市场化等因素的影响，盈利能力有所下降。截至 2015 年末，我国商业银行资产总额 155.83 万亿元，负债总额 144.27 万亿元；2015 年，我国商业银行实现净利润 1.59 万亿元，净息差为 2.54%。近年来，我国政府积极推进利率市场化改革，随着存款利率浮动上限的放开，存贷利差逐年收窄。为拓宽收入来源，我国商业银行逐步加大中间业务拓展力度，中间业务发展迅速。2015 年，我国商业银行非利息收入占营业收入的比重上升至 23.73%。中间业务的快速发展更加凸显出我国银行业积极寻求增加服务种类、提升分销能力、拓展金融服务领域的多元化发展趋势。近年来，我国商业银行积极探索综合化经营道路，目前已有部分大型商业银行和股份制银行初步形成了涵盖银行、保险、基金、金融租赁及信托的综合化经营格局。2012 年 9 月 17 日，由中国人民银行、中国银行业监督管理委员会、中国证券监督管理委员会、中国保险监督管理委员会、国家外汇管理局联合发布的《金融业发展和改革“十二五”规划》中明确提出引导具备条件的金融机构在明确综合经营战略、有效防范风险的前提下，积极稳妥开展综合经营试点，提高综合金融服务能力与水平。未来，我国商业银行综合化经营

发展趋势将进一步显现。

近年来，受宏观经济增速放缓的影响，企业经营风险加大，商业银行不良贷款余额有所增加，不良贷款率有所反弹，银行业资产质量面临的压力上升（见图 1）。但另一方面，银行业贷款拨备保持在较高水平，行业整体风险可控。截至 2015 年末，商业银行不良贷款余额 1.27 万亿元，不良贷款率为 1.67%，拨备覆盖率和贷款拨备率分别为 181.18%和 3.03%（见表 3）。未来一段时间，商业银行资产质量下行压力依然较大。

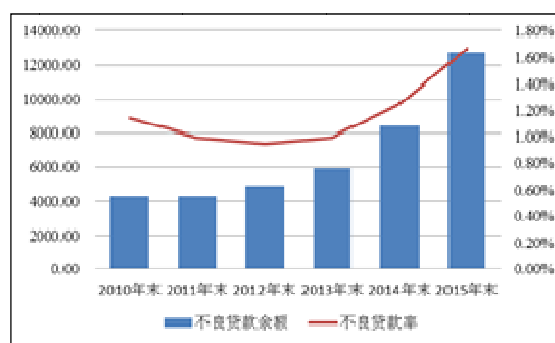


图 1 近年来我国商业银行业不良贷款变化图

注：1. 商业银行包括大型商业银行、股份制商业银行、城市商业银行、农村商业银行以及外资银行。
2. 资料来源：中国银监会，联合资信整理。

自 2013 年起，我国商业银行开始执行《商业银行资本管理办法（试行）》（以下简称“新办法”）。根据新办法，截至 2015 年末，我国商业银行平均核心一级资本充足率为 10.91%，平均一级资本充足率为 11.31%，平均资本充足率为 13.45%，整体资本充足。由于我国商业银行盈利模式仍主要以利差为主，风险资产对资本消耗很快，且国内直接融资市场尚不够发达，为持续达到新的监管要求，商业银行不可避免地面临不同程度的资本补充压力。

表 3 商业银行主要财务数据

单位：万亿元/%

项目	2015 年	2014 年	2013 年	2012 年	2011 年
资产总额	155.83	134.80	118.80	104.6	88.40
负债总额	144.27	125.09	110.82	97.7	82.74
净利润	1.59	1.55	1.42	1.24	1.04
不良贷款额	1.27	0.84	0.59	0.49	0.43
资产利润率	1.10	1.23	1.27	1.28	1.3
资本利润率	14.98	17.59	19.17	19.85	20.4

不良贷款率	1.67	1.25	1.00	0.95	1.0
拨备覆盖率	181.18	232.06	282.70	295.51	278.1
存贷比	67.24	65.09	66.08	65.31	64.9
核心资本充足率	-	-	-	10.62	10.2
资本充足率	13.45	13.18	12.19	13.25	12.7
核心一级资本充足率	10.91	10.56	9.95	-	-
一级资本充足率	11.31	10.76	9.95	-	-

资料来源：中国银监会，联合资信整理。

总体来看，国内银行业仍处于较快发展阶段，内部管理和风险控制水平持续提升，业务创新能力逐步提高，盈利能力强。但在保护性政策利差下，银行资产规模快速膨胀，信贷资产质量存在隐忧，资本充足性面临压力。随着利率市场化的逐步推进，商业银行利差水平将受到挤压。此外，商业银行不良贷款余额的上升，将使相应的减值准备计提增加，多方面的因素将对商业银行利润形成一定的挤压，未来银行业盈利将面临压力。

（2）市场竞争

长期以来，中国银行业呈现业务模式趋同，同质化竞争严重的局面。规模竞争在银行业竞争中占据重要地位，银行业形成了以大型国有控股商业银行和全国性股份制商业银行为主导的银行业竞争格局（见图2）。

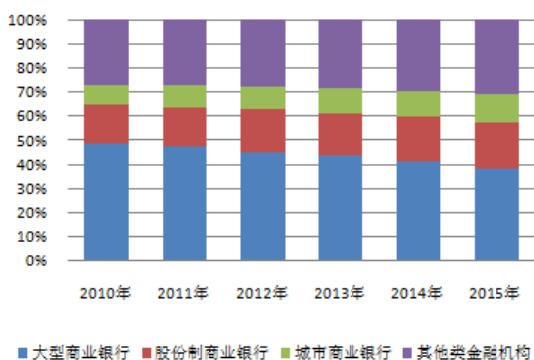


图2 近年来我国银行业金融机构资产占比变化图

注：1.其他类金融机构包括政策性银行及国家开发银行、农村商业银行、农村合作银行、城市信用社、农村信用社、非银行金融机构、外资银行、新型农村金融机构和邮政储蓄银行。

2.资料来源：中国银监会。

凭借长期经营的积累，国有控股商业银行在经营网点、客户资源、规模效益、人力资源等方面处于行业领先地位，市场份额一直处于

市场前列。同时，国有商业银行实施了综合化经营战略，业务多元化程度得到提升，增强了其抵御金融脱媒冲击的能力，并通过非银行子公司的设立，扩展其业务的外延，进一步提升了市场竞争力，保持了市场领先地位。股份制商业银行采取相对灵活的经营机制和现代化的经营管理方式，经过多年的快速发展，已经成为我国金融体系的重要组成部分。但由于产品的同质化情况严重，竞争压力非常大。因此，推动差异化经营、特色化发展成为其未来发展的重要战略目标。城市商业银行具有明显的地域优势，是民营中小企业创业和发展的重要资金支持者。近年来，城市商业银行资产规模迅速增长，异地分支机构数量也大幅增长，但异地分支机构的设立，对城市商业银行资本、人力资源、风险管控能力等方面带来了巨大挑战。农村金融机构加快推进股权改造和经营机制转换，职工和自然人持股情况不断规范，风险管理机制和流程银行建设步伐加快。外资法人银行是在华外资银行的主要存在形式。为更好地发挥外资银行的积极作用，促进国内外金融业在资金、技术、产品和管理方面进一步融合，提高金融资源配置效率，提升我国银行业服务和管理水平。2014年11月，国务院公布《国务院关于修改〈中华人民共和国外资银行管理条例〉的决定》，降低了外资银行市场准入门槛。未来，外资银行在国内的竞争力有望提升。随着金融市场不断发展，银行业面临保险、基金、证券、信托等金融机构的激烈竞争。此外，互联网金融的快速发展以及民营银行的逐步设立给商业银行的市场定位、盈利模式、业务结构、客户基础、服务理念等多方面带来冲击，推动

商业银行对传统的经营服务模式进行深层次变革。

总体看，我国银行业的竞争日趋激烈，各类商业银行只有充分发挥自身优势，并加速改革、转型进程，才能在激烈的竞争中保持竞争优势。

（3）行业风险

目前我国主要商业银行能够按照国际先进商业银行的规范要求搭建风险管理组织体系，逐步强化风险管理体系的垂直性和独立性；业务操作流程和分级授权制度不断完善和优化，内部风险评估体系基本建立。大型商业银行已经开始按照巴塞尔新资本协议内部评级法的要求开发内部评级系统。

①信用风险

商业银行整体信贷风险管理水平在近年来有明显提高，但由于商业银行经过了高速扩张期，在国内宏观经济增速放缓及国际经济形势不乐观的情况下，未来几年商业银行的信贷资产质量面临一定压力。商业银行面临的信用风险将主要体现在以下几个方面：政府融资平台贷款、房地产业贷款、小微企业贷款及表外融资业务等方面。此外，部分行业产能过剩风险以及个别地区民间借贷危机在一定程度上使得商业银行面临的信用风险上升。

近年来，在地方政府的政绩追求与 GDP 增速难以真正脱钩的情况下，地方投资冲动带动融资平台债务迅速增长。地方融资平台债务偿债资金主要来自财政拨款和政府补贴，地方财政的过度负债和地方政府土地转让收入的预期减少将导致融资平台债务风险加大。2012 年之前，地方融资平台债务主要以银行贷款为主。2012 年以来，监管部门清理整顿地方融资平台贷款的力度持续加大，商业银行纷纷收紧了平台贷款，城投债、信托成为地方融资平台新的重要资金来源，地方融资平台债务规模快速增长，潜在风险进一步加大。大部分城投债由银行业金融机构持有，地方政府债务风险在银行体系内积聚。2012 年 12 月 24 日，财政部、国

家发改委、中国人民银行、中国银行业监督管理委员会四部委联合下发了财预【2012】463 号“关于制止地方政府违法违规融资行为的通知”，文件通过规范融资方式、制止违规担保等措施对地方政府及其融资平台政府性债务规模的无序扩张进行了约束，以防范相关风险。2014 年 8 月，全国人大常委表决通过了关于修改“预算法”的决定。新的预算法赋予地方政府适度的举债权限，进一步规范地方政府性债务管理，有助于化解地方政府债务风险。2014 年 10 月，国务院印发国发【2014】43 号“关于加强地方政府性债务管理的意见”，落实新预算法相关规定，建立借、用、还相统一的地方政府性债务管理机制，对地方政府债务实行规模控制和预算管理，并明确剥离了融资平台公司政府融资职能，全面部署加强地方性债务管理。2015 年以来，财政部推进地方政府债务置换工作，通过发行地方政府债券置换商业银行贷款的方式，缓解地方政府债务压力，同时降低商业银行地方债务风险。然而，目前我国面临较大经济财政下行压力，短期内有限的地方债券发行额度还不能完全承担地方政府负债融资的重任。

近几年来，国务院陆续出台了多项调控房地产市场的政策。2014 年 9 月，中国人民银行、银监会联合发布“关于进一步做好住房金融服务工作的通知”，对房地产企业融资提出了支持政策，在增加房地产企业融资渠道的同时，降低了房地产企业的债务负担。在新政策的刺激下，预计未来各银行将适度增加房地产行业贷款的规模。但受到销售业绩不佳等因素的影响，房地产企业资金链危机的现象频现，使得商业银行房地产业贷款面临一定的信用风险。

为支持中小企业发展，国家出台了支持小型和微型企业发展的金融、财税政策措施，各银行业金融机构持续加强对符合国家产业和信贷政策的小微企业的融资支持力度。尽管小微企业贷款收益率较高，风险相对分散，但小微企业过短的生命周期、贷款抵押品的不足、还

款能力弱等因素都使商业银行面临一定的信用风险。

我国商业银行表外业务中银行承兑汇票、委托贷款和理财业务发展较快，表外融资规模增加，随之也酝酿了较大的表外业务风险。银监会已经针对商业银行理财产品、委托贷款、银行承兑汇票等表外业务的风险管理出台了一系列管理措施，以规范银行业表外业务。

近年来，为达到贷款集中度、信贷额度以及资本充足性等监管要求，部分商业银行通过各种同业通道将信贷资产和非信贷资产、表内和表外科目相互转换，将信贷资产从“贷款”科目转移至“非信贷资产”科目，游离出贷款科目的监管统计口径，逃避贷款额度以及存贷比指标的约束，同时满足部分融资受限客户的资金需求。由于该部分资产以同业资产、投资资产等形式存在，该类资产隐藏的信用风险需关注。

②流动性风险

随着金融市场的发展，居民的投资渠道得到拓宽，在银行存款利率受到管制且利率水平偏低的情况下，银行业面临储蓄存款流失和负债稳定性下降的挑战。随着银监会加大对商业银行违规票据账务处理行为的查处力度，以及央行将保证金存款纳入商业银行准备金计提范围政策的出台，一定程度上限制了商业银行通过开出承兑汇票获取存款的行为。在存贷比的考核指标下，中小银行面临较严峻的资金压力。同时，随着我国银行业经营环境、业务模式、资金来源的变化，部分商业银行出现资金来源稳定性下降、资产流动性降低、资产负债期限错配加大、流动性风险上升等问题，流动性风险管理和监管面临的挑战不断增加。

为提升商业银行流动性风险监管的有效性，银监会引入了流动性覆盖率和净稳定资金比例指标，并不断完善流动性风险的定性监管要求，建立更为系统的流动性风险分析和评估框架。此外，为保持银行体系流动性总体稳定，人民银行加大了货币政策工具的创新力度，并创设了常备借贷便利（SLF）和中期借贷便利

（MLF）等货币政策工具。

③市场风险

近年来，理财产品的大规模发行、民间借贷现象泛滥等问题，都反映了利率市场化的内生需求。目前利率市场化改革已经列入了“十二五”规划，利率市场化改革的步伐逐步加快。全面放开金融机构存贷款利率后，利率风险将成为商业银行面临的最主要的市场风险。利率波动的加大，使得商业银行面临的利率风险上升；另一方面，近年来银行业的债券投资规模持续增长，利率波动对债券投资收益及公允价值的影响加大，银行业需加强其交易账户和银行账户的利率风险管理。近年来银行业同业业务规模呈快速增长趋势，利率波动使得银行业同业业务面临的市场风险上升。随着海外业务的不断发展及人民币汇率波动幅度加大，商业银行汇率风险也在上升。

④操作风险

近几年，银监会加大对银行合规性监管力度，针对内控和管理的薄弱环节，发布了加大防范操作风险工作力度的“十三条”措施。为提高监管政策的可执行性、一致性和匹配性，2014年9月，银监会修订了《商业银行内部控制指引》。各银行也逐步重视防范操作风险，加强内控措施的完善和内部稽核力度，银行业整体操作风险管理水平得到提升。但近年来票据诈骗、银行理财纠纷、假担保等金融案件仍有发生，表明商业银行特别是中小银行操作风险管理架构有待完善、管理水平仍有待提高。

总体而言，我国商业银行按照监管部门要求以及自身风险管理的需要不断强化相关风险的监控和管理措施，整体风险得到有效的控制。然而，以小微企业为代表的实体经济企业信用风险状况仍难有明显改善，商业银行不良贷款可能惯性增长，资产质量下行压力依然较大。但相关政策的支持和商业银行自身财务实力的提升有利于不良贷款的平稳运行，并使资产质量处于可控范围。此外，随着金融创新和金融市场的快速发展，商业银行流动性风险管理面

面临着更大的挑战。

(4) 银行业监管与支持

现阶段，我国实行由中国人民银行、银监会、保监会、证监会组成的“一行三会”金融分业监管体制。中国银监会负责全国银行业金融机构及其业务活动的监督管理工作。中国人民银行作为中央银行，负责实施货币政策，维持金融市场稳定。国家外汇管理局、证监会和保监会等分别在外汇业务、基金代销和托管业务、银行保险产品代理销售业务等方面对银行业金融机构进行监管。

中国银监会成立以来，在总结自身监管经验的基础上，吸收国际主流监管理念，提出了“管法人、管风险、管内控、提高透明度”的监管理念，形成了“准确分类—提足拨备—充分核销—做实利润—资本充足”的持续监管思路，以及“风险可控、成本可算、信息充分披露”的金融创新监管原则，基本构建了符合我国实际的银行业监管理念框架体系。

目前我国银行业适用的法律主要包括《中国人民银行法》、《中国商业银行法》和《银行业监督管理法》，并已初步形成了以这三部法律为基础，以行政法规为主干，以部门规章和规范性文件为依据和准绳，以其他相关法律、法规、决议和命令为辅助，以及金融司法解释为补充的审慎监管体系。此外，建立了覆盖资本水平、公司治理、内部控制、信用风险、市场风险、操作风险、流动性风险、国别风险、声誉风险等方面的银行业审慎监管框架，形成了一套符合我国银行业运营实际的审慎监管“工具箱”。

除了各项监管法规以外，监管部门还采取现场监管、非现场监管、窗口指导等方式，对商业银行各项经营活动进行持续监管。近年来，我国银行业监管过程中注重合规监管和风险监管，监管方式和手段逐步改进，监管的全面性、专业性和有效性得到提高。

近年来，银监会逐步推进新监管标准的实施。2011年，银监会颁布了银行业实施新监管

标准的指导意见，制定了提高银行业监管有效性的中长期规划，以及巴塞尔II和巴塞尔III同步实施的计划。根据各类银行业金融机构的实际情况，银监会在统一设定适用于各类银行业金融机构最低监管标准的同时，适当提高了系统重要性银行监管标准，对不同机构设置了差异化的过渡期安排，这有助于各类银行业金融机构向新监管标准的平稳过渡。

2012年6月7日，银监会发布了《商业银行资本管理办法（试行）》，并于2013年1月1日正式施行，要求商业银行在2018年底前达到规定的资本充足率监管要求。从长远看，银行业通过高资本消耗支持规模扩张的发展方式难以维持。新资本监管标准的实施，将有助于强化资本约束，推动银行增长从以规模扩张为主，向以质量效益为主转变。为缓解信贷增长给银行带来的资本补充压力，监管部门鼓励银行自身提高利润留存比例，扩大内源性资本补充，同时，监管部门积极探索通过发行优先股、创新资本工具或开拓境外发行市场等方式，使银行多渠道筹集资本。银监会已出台鼓励和引导民间资本进入银行业的实施意见。

为促进我国银行业加强流动性风险管理，维护银行体系的安全稳健运行，银监会在借鉴国际监管标准、结合我国银行业流动性风险管理实践的基础上，发布了《商业银行流动性风险管理办法（试行）》（以下简称“办法”），该办法规定了流动性覆盖率和流动性比例两项流动性风险监管指标，加强了对同业负债比例及表外业务的监测和管理，其中流动性覆盖率应于2018年底前达到100%的要求。此外还提出了多维度的流动性风险监测分析框架及工具，规定了流动性风险监管的方法、手段和程序。

2014年5月，中国人民银行、银监会、证监会、保监会和外汇局联合发布《关于规范金融机构同业业务的通知》，银监会同时发布《关于规范商业银行同业业务治理的通知》，对金融机构同业业务的业务类型划分、核算方法、资本金计提、业务集中度以及同业业务权限进行

规范。银监会明确规定商业银行开展同业业务实行专营部门制，要求法人总部建立或指定专营部门负责开展同业业务，并建立健全由法人总部统一管理的同业业务治理体系和同业业务授权管理体系。此外，银监会要求商业银行应将同业业务置于流动性管理框架之下，加强期限错配管理，规定单家商业银行对单一金融机构法人的不含结算性同业存款的同业融出资金在扣除风险权重为零的资产后，净额不得超过银行一级资本的 50%，单家商业银行同业融入资金余额不得超过银行负债总额的三分之一（农村信用社省联社、省内二级法人社及村镇银行除外）。

在受到严格监管的同时，作为关系国家经济命脉的重要产业，我国银行业的发展始终得到政府的大力支持，包括持续推进银行业改革及对外开放、多次实施政府注资，并采取多种手段拓宽银行资本的外部补充渠道，增强银行业整体资本实力、加强和提升宏观调控能力，促进银行业稳健运营。鉴于银行业在经济体系中的重要地位，政府、人民银行与银监会正在推动商业银行自身监管素质及抗风险能力的提高，并已于 2015 年 5 月正式实施存款保险制度，提高我国商业银行市场化运作水平，降低市场对政府为银行业提供隐形担保的预期，进一步明确风险责任边界。

总体看，相对于国际银行业，我国银行业监管过程中的行政色彩比较浓厚，较强的政府支持因素亦成为对银行评级过程中考虑的重要因素之一。在审慎的监管环境和政府的有力支持下，我国银行业在全球金融危机中表现稳健，经营业绩良好。然而，银行业作为与经济周期密切相关的行业，且我国银行业金融机构运营过程中仍存在规避监管和追逐短期利益行为，这都使监管的有效性和政策执行度有一定程度的削弱。以上因素，使我国银行业监管也面临着新的挑战。

四、公司治理与内部控制

1. 公司治理

长沙银行按照《公司法》、《商业银行法》等相关法律法规要求，构建了由股东大会、董事会、监事会、高级管理层组成的“三会一层”公司治理架构，并制定了相关工作制度和议事规则。股东大会是长沙银行的最高权力机构，董事会、监事会和高级管理层分别履行决策、监督和管理的职能。

长沙银行按照公司章程及相关议事规则召集和召开股东大会。近年来，长沙银行多次召开年度股东大会，审议通过了战略规划、利润分配、注册资本变更等重大事项，股东的知情权、参与权和表决权得到较好保障。

长沙银行董事会由 14 名董事组成，其中独立董事 5 名。董事会下设战略、风险控制与关联交易、审计、薪酬与提名等 4 个专门委员会。近年来，长沙银行董事会召开多次会议，审议通过了薪酬改革方案、利润分配预案、战略发展规划等多项议案，较好地履行了决策职能。

长沙银行监事会由 5 名监事组成，其中股东监事 1 名，职工监事 2 名，外部监事 2 名。监事会下设监事会办公室、提名委员会和监督委员会。近年来，长沙银行监事会多次召开会议，审议通过监事会年度工作报告、利润分配等议案。此外，监事会通过专项检查、列席会议等方式对全行的经营状况、财务活动、董事会和高级管理层履职情况进行监督。

长沙银行高级管理层由 11 名成员组成，其中行长 1 名，副行长 5 名，纪委书记 1 名，董事会秘书 1 名，行长助理 3 名。长沙银行高级管理层在董事会的授权下，较好地执行了董事会批准的各项战略规划及经营政策。

总体看，长沙银行建立了现代股份公司治理架构，公司治理的规范化程度逐步提高。

2. 内部控制

近年来，长沙银行根据战略发展需要以及

风险控制要求，对总行机构设置及职能进行调整，建立前中后台相互分离的公司组织架构。目前，长沙银行前台包括公司条线、金融市场条线以及零售条线等业务部门，中台包括风险管理、授信审批、合规管理等管理部门，后台包括人力资源、办公室、IT规划、信息技术等支持部门。组织结构图见附录2。

长沙银行构建了由各级业务经营机构和业务管理部门、风险管理部和专业职能部门、董事会审计委员会和内控合规部门组成的内控体系三道防线，并结合自身发展状况，制定了覆盖各项业务前、中、后台环节的管理制度及操作流程。2015年，长沙银行将内控合规部调整为合规管理部，负责组织内控体系建设、制定合规管理制度、建立合规管理体系、执行内控管理评级等职能。长沙银行通过加强案件风险排查、建立案防管理系统等措施提高案防管理水平，通过推进内外法规库建设、梳理制度流程等措施提升管理水平；通过修订违规行为处罚办法，对违规行为采取行政处分与经济处罚并用的方式，确保各项内部控制制度的落实，提高内部控制的有效性。

长沙银行审计部负责在全行范围内开展稽核审计工作。近年来，长沙银行加大力度开展内控专项检查，涉及授信业务、资金业务、柜台业务、表外业务等重点业务，对发现的问题，下发内控合规告知书、整改通知书以及合规风险控制意见书，并督促整改。

总体看，长沙银行持续加强内部控制体系建设，不断完善公司组织架构，丰富内部控制手段和措施，整体内部控制水平有所提升。

3. 发展战略

2015年，长沙银行制定了三年（2016-2018年）发展规划和十年（2015-2025年）发展战略，提出了“三年翻一番，十年过万亿，领跑中西部，挺进十二强”的战略目标。长沙银行通过三个深耕（深耕湖南市场、深耕综合服务、深耕平台金融）、三个坚持（坚持治理先行、坚持创新驱动、

坚持文化引领）、三个推进（推进人才强行工程、推进数据强行工程、推进流程强行工程），推动全行战略目标的稳步实现、发展模式的加速转型和竞争能力的持续提升，开创规模不断提升、质量持续优化、基础全面夯实的良好发展局面。

为了实现战略目标，长沙银行制定了五大战略板块，分别是政务金融板块、金融市场及资产管理业务板块、小微金融板块、社区金融板块和移动金融板块。其中政务金融作为长沙银行的支柱业务，将继续坚持稳步扩张的发展战略，巩固在长沙地区的竞争优势。在金融市场及资本管理业务板块中，长沙银行针对近年来金融市场的不稳定性现象以及对未来经济形势的不确定性预期，采取“控规模，降久期，避风险”的投资策略。小微金融板块、社区金融板块和移动金融板块是长沙银行转型道路上的三大关键板块，针对利率市场化的深化、互联网金融产品的冲击等现象，长沙银行大力开展小微金融业务、加速扩大社区银行覆盖区域以及持续推广移动端金融产品，持续深化市场定位，推进跨区域经营，加大市场占有率。

总体看，长沙银行的市场定位符合其自身特点，战略规划切合当前金融市场发展趋势，未来战略目标制定合理，各项发展举措落实明显，长沙银行竞争力有望进一步增强。

五、主要业务经营分析

长沙银行业务和网点主要集中在长沙地区，得益于长沙地区较好的经济环境、政府股东的支持以及自身网点优势，长沙银行在长沙地区具有较强的市场竞争力，存贷款业务市场份额在当地同业中均保持前列，其中公司存款市场份额在当地同业中排名前二。

1. 公司银行业务

近年来，长沙银行对公司业务条线组织架构体系进行调整和优化，设立公司业务部、中

小企业部、贸易金融事业部和平台金融事业部。其中，公司业务部主要负责统筹公司业务条线营销管理、经营规划、产品研发、市场推广以及政务客户和重点客户拓展与管理，中小企业部主要负责制定中小企业业务发展规划、经营计划、营销策略以及中小企业客户关系的维护管理和相关产品的开发和定价，并指导分支机构开展中小企业客户的团队营销；贸易金融事业部主要负责贸易金融业务经营规划、营销管理、客户开发与维护以及产品研发与推广；平台金融事业部主要负责对接电子商务平台、支付平台、网贷平台等互联网机构。

长沙银行在坚持差异化、特色化、专业化的营销策略基础上，对公司客户按照战略型、重点型、成长型实行营销分级管理。对于战略型政务客户，长沙银行推行主办行营销管理机制以及“系统+服务”的综合营销模式。近年来，长沙银行获得了长沙市社保卡合作银行发卡资格，上线了财政集中支付电子化系统并开发了湖南省人社厅个缴系统。对于重点型集团客户，长沙银行采取资产业务与中间业务的联动营销模式，通过推广现金管理系统、专家理财、财务顾问、VIP 专属服务等中间业务，营销和维护集团客户。对于成长型中小企业客户，长沙银行推行专营机构模式，针对不同属性的客户搭建中心市场平台、专业园区平台、行业协会平台、知名商会平台、银证合作平台等五大类平台，依托规范的授信模式对各平台上的公司客户实施批量营销、集体授信，同时坚持“一户一策”原则，在发挥平台规模效应的同时控制风险。长沙银行差异化的营销策略取得了较好的市场效应，公司银行业务竞争力得到强化。

2013-2015 年，长沙银行公司存款规模（含保证金存款、财政性存款、国库定期存款以及其他存款，下同）年均复合增长率为 20.09%。截至 2015 年末，长沙银行公司存款余额 1479.77 亿元，占存款总额的 75.12%，占比保持稳定。2013-2015 年，长沙银行公司贷款余额（含贴现和其他贷款，下同）年均复合增长率为 37.15%。

截至 2015 年末，长沙银行公司贷款余额 731.60 亿元，占贷款总额的 78.13%，占比较前两年有所上升。2013-2015 年，长沙银行公司银行业务分别实现利息净收入 18.95 亿元、17.13 亿元和 25.12 亿元。

近年来，长沙银行在巩固“政务银行”优势的同时，持续深化业务战略转型，将业务重心向中小微信贷业务倾斜，通过加大信贷投放比重、放宽风险容忍度、提高业务考核权重等措施，有效提高分支机构开展中小微信贷业务的积极性。目前，长沙银行共设立了 20 家专营支行，重点负责经营管理 100 万元至 3000 万元的中小企业信贷业务。截至 2015 年末，长沙银行中小企业贷款余额 491.93 亿元，占贷款总额的 57.94%。

近年来，长沙银行持续加大中间业务的拓展力度，在兼顾传统结算和公司类代理业务的同时，积极推动基金托管、资产管理、集合委托贷款和企业财务顾问等业务，并将中间业务收入纳入支行综合考核体系，有效调动支行发展中间业务的积极性。2013-2015 年，长沙银行公司银行业务分别实现手续费及佣金净收入 1.75 亿元、2.03 亿元和 1.27 亿元。

总体看，长沙银行公司银行业务客户定位明确，营销措施得力，中小企业信贷业务发展势头良好，公司银行业务竞争力得到增强。

2. 零售银行业务

近年来，长沙银行根据零售银行战略转型目标，对零售条线组织架构进行调整和优化，将小企业信贷中心纳入零售条线，并实施事业部制改革，统筹负责 100 万元（含）以内的微贷业务，新设网络金融事业部以及信用卡和消费金融事业部。网络金融事业部主要负责网络金融业务、网上银行业务营销管理以及网络金融产品的研发与推广；信用卡和消费金融事业部主要负责个人信用卡业务和个人消费信贷业务。

长沙银行零售银行业务以“大零售”银行为

转型目标，将零售银行业务客户划分为大众市民、中小企业主、收入稳定的工薪族三大类，并制定相应的零售产品整合营销战略。长沙银行实施个人客户分层维护机制，建立了总、分、支三级联动维护机制，重点开拓和维护高价值客户群体。近年来，长沙银行着力开展各项营销活动，加大产品创新力度，不断丰富零售银行业务产品体系，并加快推进社区银行、自助银行等营销渠道建设，推动零售银行业务稳步发展。

2013-2015年，长沙银行个人存款规模年均复合增长率为23.49%。截至2015年末，长沙银行个人存款余额490.07亿元，占存款总额的24.88%。2013-2015年，长沙银行个人贷款规模年均复合增长率为2.37%，增长缓慢，主要是个人机械工程按揭贷款规模持续下降所致。截至2015年末，长沙银行个人贷款余额204.78亿元，占贷款总额的21.87%。其中，个人住房抵押贷款余额96.68亿元，个人机械工程按揭贷款余额17.11亿元。2013-2015年，长沙银行零售银行业务分别实现利息净收入8.94亿元、9.97亿元和5.11亿元。

总体看，长沙银行零售银行业务客户定位明确，零售银行产品体系不断完善，个人存款规模保持增长，但个人贷款业务增长乏力。

3. 同业及资金业务

近年来，长沙银行稳步推动金融市场条线事业部制改革，下设金融市场部、金融同业部、投资银行部和资产管理部。其中，金融市场部主要负责自营债券、相关衍生品及金融市场其他标准化产品的投资交易；金融同业部主要负责自营同业业务的投资、渠道建设、同业授信、票据业务以及流动性风险的具体管理与操作；投资银行部主要负责结构化融资、债务融资工具、资产证券化等投资银行业务以及权限内的审核和审批；资产管理部主要负责理财产品的设计、开发和运作以及代客资产管理服务。

近年来，长沙银行着力加强与同业机构的

合作，不断拓宽资金来源渠道，并积极与信托、证券、金融租赁等金融机构同业合作，开展资金融通类、资产管理类等同业业务。截至2015年末，长沙银行同业资产余额131.25亿元，占资产总额的4.60%；同业负债余额458.42亿元，占负债总额的17.13%。2013-2015年，长沙银行同业业务利息净支出分别为11.75亿元、16.31亿元和13.26亿元。

长沙银行资金业务品种包括债券投资、理财产品投资、信托受益权投资和资产管理计划投资等。近年来，长沙银行持续加大投资力度，并结合市场行情走势，调整和优化投资类资产结构，资金业务取得了较好的投资利息收入。2013-2015年，长沙银行投资类资产规模年均复合增长率为29.87%。截至2015年末，长沙银行投资类资产余额1445.07亿元。其中，债券投资余额582.50亿元，占比40.31%。长沙银行持有的债券70%以上为国债、政府债券、政策性金融债，其余品种主要是信用评级较高的企业债券；理财产品和资产管理计划投资余额合计805.22亿元，信托受益权投资余额35.84亿元，合计占比58.20%，长沙银行将上述资产全部纳入应收款项类投资科目。2013-2015年，长沙银行分别实现投资收益（债券买卖价差）1.28亿元、1.57亿元和3.99亿元，分别实现投资利息收入34.19亿元、49.07亿元和60.73亿元。

近年来，长沙银行持续大力发展理财业务，加大理财产品开发与营销力度。在理财产品开发方面，长沙银行新增“长盛”高端系列理财产品，理财产品种类得到丰富；在销售渠道上，长沙银行配置了专业理财经理团队，并新增个人网上银行理财销售渠道。除此之外，长沙银行还优化发行流程，提高理财产品发行频率，较好地满足了优质客户的理财需求。

整体看，长沙银行加强了同业及资金业务运营力度，资金运营收益较好。

六、风险管理分析

长沙银行董事会承担风险管理的最终责

任，并通过下设的风险控制及关联交易委员会监督风险管理职能。风险管理部及授信审批部负责监控信用风险，金融市场部及财务企划部负责监控市场风险和流动性风险，合规管理部负责监控操作风险。

1. 信用风险管理

长沙银行风险控制及关联交易委员会审议确定全行信用风险管理战略、信用风险偏好以及信用风险管理政策和标准。长沙银行实行客户分类管理制度，建立了客户的进入、退出机制，并制定了信贷调查、信贷审查、信贷审批、信贷放款、贷后监控和清收管理的信贷审批和管理流程。近年来，长沙银行持续推进信贷业务制度化、完善授信授权管理制度，梳理和优化信贷业务贷前、贷中、贷后的操作流程和管理办法，并加强对政务类客户授信、集团客户授信、异地分支行授信以及征信业务的专项管理，改造和优化新一代对公信贷系统和零售业务系统，上线零售评分卡决策管理系统和信用风险预警系统，科技信息系统对信贷业务的支撑作用逐步加强。

为加强对中小微企业信贷业务的信用风险管理，长沙银行专门制定了中小微业务信贷审

批流程。对中小企业贷款，根据中小企业贷款额度采取分级审批，分支行权限以内的贷款额度由分支行自行审批，超过分支行权限的贷款额度由授信审批部进行审批。对微型企业贷款，长沙银行在小企业信贷中心建立了非固定人员审批机制，在保证贷款质量、控制贷款风险的前提下，采取“滚动批”的方式在具备同级授信审批资格的客户经理库中随机指派 2-3 名人员组成审贷委员会，实现标准化、流程化、批量化的审批。近年来，长沙银行不断规范小微业务客户经理业务操作流程，并通过管理人员回访客户的形式对客户经理经营行为进行严格监督。此外，长沙银行在小企业信贷中心设立了内部监督机制，对有违约记录的客户信息进行内部披露和动态维护，确保为信用较好的小微企业提供金融服务。

长沙银行依据宏观经济政策，结合客户需求、市场变化等因素制定年度信贷政策指引及重点行业信贷投放政策。近年来，长沙银行贷款主要集中在水利、环境和公共设施管理业、批发和零售业、建筑业、制造业及公共管理和社会组织。截至 2015 年末，长沙银行前五大行业贷款合计占比 50.65%，行业集中度呈上升态势（见表 4）。

表 4 前五大贷款行业分布

单位：%

2015 年末		2014 年末		2013 年末	
行业	占比	行业	占比	行业	占比
水利、环境和公共设施管理业	13.71	批发和零售业	13.15	批发和零售业	17.00
批发和零售业	11.83	水利、环境和公共设施管理业	13.73	水利、环境和公共设施管理业	9.19
建筑业	9.54	制造业	8.50	制造业	8.99
制造业	8.39	公共管理和社会组织	7.35	公共管理和社会组织	6.77
公共管理和社会组织	7.18	建筑业	5.77	建筑业	3.83
合计	50.65	合计	48.50	合计	45.78

数据来源：长沙银行审计报告，联合资信整理。

近年来，长沙银行根据《政务类授信管理办法》，按照“总量控制、分类管理、区别对待、逐步化解”的原则，全面防范政府融资平台信贷风险。截至 2015 年末，长沙银行政府融资平台贷款余额 133.54 亿元，占贷款总额的 14.26%。从五级分类情况看，长沙银行政府融资平台贷

款无不良贷款；从现金流覆盖情况看，现金流覆盖情况良好。

近年来，长沙银行继续坚持“严防风险、差别对待”的房地产信贷政策，对房地产开发企业实行名单制管理，择优开展房地产开发贷款业务，并规范土地储备贷款管理，逐步优化房地

产业贷款结构。截至 2015 年末，长沙银行房地产业贷款余额 54.83 亿元，占贷款总额的 5.86%，规模和占比均有所上升。

近年来，长沙银行单一最大客户贷款集中度和最大十家客户贷款集中度呈波动变化。截至 2015 年末，长沙银行单一最大客户贷款集中度和最大十家客户贷款集中度分别为 3.63% 和 30.83%（见表 5）。

表 5 贷款客户集中度 单位：%

客户集中度	2015 年末	2014 年末	2013 年末
单一最大客户贷款集中度	3.63	9.36	8.83
最大十家客户贷款集中度	30.83	39.12	35.23

注：以上指标为母行口径。

资料来源：长沙银行提供，联合资信整理。

近年来，受宏观经济增速放缓、行业不景气的影响，长沙银行部分中小企业客户出现资金链紧张现象，导致不良贷款和逾期贷款规模增长较快。长沙银行一方面通过催收、诉讼等方式处置不良贷款，另一方面加大核销力度，缓解信贷资产质量下行压力。2013-2015 年，长沙银行分别核销不良贷款 0.04 元、1.95 亿元、4.92 亿元。截至 2015 年末，按合并口径统计，长沙银行不良贷款余额 9.66 亿元，不良贷款率 1.03%，仍低于行业平均水平；逾期贷款余额 12.41 亿元，占贷款总额的 1.33%（见表 6）。

表 6 贷款质量分类 单位：亿元/%

贷款分类	2015 年末		2014 年末		2013 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
正常	910.48	97.23	719.86	98.04	571.07	97.73
关注	16.25	1.73	6.59	0.90	9.02	1.54
次级	4.74	0.51	2.99	0.41	0.97	0.17
可疑	3.48	0.37	2.88	0.39	2.75	0.47
损失	1.44	0.15	1.92	0.26	0.52	0.09
不良贷款	9.66	1.03	7.79	1.06	4.24	0.73
贷款合计	936.38	100.00	734.25	100.00	584.32	100.00
逾期贷款	12.41	1.33	10.24	1.39	5.22	0.89

数据来源：长沙银行审计报告，联合资信整理。

长沙银行的表外业务品种主要是开出银行承兑汇票，另有少量保函和信用证等业务。2013-2015 年，长沙银行银行承兑汇票规模年均复合增长率为 32.17%。截至 2015 年末，长沙银行开出银行承兑汇票余额 151.15 亿元。长沙银行将表外业务纳入全行统一授信管理范围，并要求客户缴纳较高比例的保证金，表外业务面临的信用风险整体可控。

2. 市场风险管理

长沙银行建立了限额管理体系以及多层级的授权体系，来实施对交易账户市场风险的识别、监测和控制。金融市场部负责全行日常资金业务操作，对交易账户限额执行情况监测，风险管理部负责协调全行市场风险管理，

定期向董事会风险控制及关联交易委员会汇报。对于银行账户方面的利率和汇率风险，长沙银行主要采用缺口分析、敏感性分析的方法来计量和监控，通过限额管理的方式来调整资产负债的重定价期限结构。近年来，长沙银行主要通过以下措施提升市场风险管理能力：推进市场风险管理中台的建设，制定《市场风险中台管理方案》；强化市场监测与报告机制，建立市场风险监测月报体系；改造升级资金交易系统，提升市场风险限额监控信息化水平；优化市场风险管理政策流程，完善市场风险管理政策体系；开展风险排查，加大对监管资本计提工作的关注和审查。

近年来，由于贷款和垫款以及投资类资产到期期限集中在 3 个月以上，长沙银行利率重

定价负缺口集中在 3 个月内，2015 年由于到期期限 3 个月内客户存款增加、贷款和同业资产规模减少，长沙银行该期限内利率重定价负缺口规模较前两年增幅明显；3 个月以上利率重定价正缺口规模不断扩大，主要是该期限内贷款和投资类资产规模增长较快所致（见表 7）。

表 7 利率风险缺口 单位：亿元

期限	2015 年末	2014 年末	2013 年末
3 个月内	-1014.36	-716.91	-318.63
3 个月至 1 年	292.27	215.58	63.45
1 年至 5 年	625.87	476.19	267.38
5 年以上	258.33	147.36	113.22

数据来源：长沙银行审计报告，联合资信整理。

经长沙银行测算，在 2015 年末资产负债重定价缺口的基础上，假设利率上升或下降 100 个基点，长沙银行当年利息净收入将减少或增加 8.49 亿元。长沙银行面临一定的利率风险。

汇率风险管理方面，长沙银行主要通过调整外币资产负债结构，加强外汇业务在币种、期限、金额上的匹配程度，以及设定外汇敞口限额与止损限额等措施来控制汇率风险。经长沙银行测算，假定各外币对人民币汇率变动 1%，长沙银行当年税前利润增加或减少 0.02 亿元。长沙银行外币业务风险敞口很小，面临的汇率风险低。

3. 流动性风险管理

长沙银行财务企划部是全行流动性风险管理的牵头部门。长沙银行通过流动性比率、核心存款依存度、流动性缺口率、人民币超额备付金率和存贷款比率等指标，对流动性风险状况进行监测。长沙银行应对流动性风险基于资产和负债两方面，一方面通过调整备付率和流动性较强的资产的比重来应对流动性总体形势的变化，另一方面运用回购协议、同业拆借等货币市场工具解决短期流动性需求。长沙银行根据存贷款业务的变动规律，包括长期增长趋势和季节性特征，以及经济形势和市场流动性状况，对未来一段时期内的资金来源和资金运

用进行回归、估计和预测，确定合理的流动性储备水平。近年来，长沙银行根据监管要求对流动性风险管理办法进行了修订，完善了流动性风险日常监测和报告体系，定期进行流动性压力测试，建立了内部资金转移定价体系，有效提升流动性风险的精细化管理水平。

近年来，由于活期存款规模较大，长沙银行流动性负缺口集中在即时偿还期限内。截至 2015 年末，长沙银行即时偿还的流动性缺口为 -1081.19 亿元，缺口规模较前两年有所扩大。考虑到活期存款的沉淀性，长沙银行短期流动性风险可控（见表 8）。

表 8 流动性缺口 单位：亿元

期限	2015 年末	2014 年末	2013 年末
即时偿还	-1081.19	-853.53	-589.72
3 个月内	-162.12	-118.19	28.88
3 个月至 1 年	294.15	209.93	32.46
1 至 5 年	596.22	457.41	260.03
5 年以上	258.36	143.79	112.73

4. 操作风险管理

长沙银行风险管理部负责制定操作风险管理政策并在全行范围内推动执行，各业务条线主管部门负责管理本业务条线的操作风险，合规管理部负责对操作风险管理情况进行评价和监督，运营管理部对放款、资金清算等业务实行集中管理。近年来，长沙银行以“强化风险监测、强化流程管控”为目标，全面推动操作风险三大管理工具的运用实施，同时加强重点领域风险评估和监测，并搭建了较为完善的操作风险关键风险指标体系，操作风险防范能力得到提升。

总体看，长沙银行不断完善风险管理体系，风险管理水平逐步提高。

七、财务分析

长沙银行提供了 2013-2015 年合并财务报表，合并范围包括长沙银行及其控股的三家村镇银行。天健会计师事务所对上述财务报表进

行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。

1. 财务概况

截至2015年末，长沙银行资产总额2854.20亿元，其中发放贷款和垫款净额910.53亿元；负债总额2675.57亿元，其中客户存款余额1969.85亿元；股东权益178.64亿元；不良贷款率1.03%，拨备覆盖率271.02%；资本充足率12.19%，一级资本充足率10.65%，核心一级资本充足率10.65%。2015年，长沙银行实现营业

收入83.96亿元，净利润27.67亿元。

2. 资产质量

2013-2015年，长沙银行资产规模年均复合增长率为21.50%。截至2015年末，长沙银行资产总额2854.20亿元。长沙银行资产主要由现金类资产、同业资产、贷款和垫款以及投资类资产组成。近年来，长沙银行贷款和垫款占资产总额的比重基本保持稳定，投资类资产占比逐年上升，同业资产占比逐年下降（见表9）。

表9 资产结构

单位：亿元/%

项目	2015年末		2014年末		2013年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
现金类资产	330.15	11.57	335.52	15.48	261.69	13.54
同业资产	131.25	4.60	108.89	5.03	215.09	11.12
贷款和垫款	910.53	31.90	715.26	33.01	569.34	29.45
投资类资产	1445.07	50.63	973.54	44.93	856.75	44.31
其他类资产	37.20	1.30	33.64	1.55	30.58	1.58
资产总额	2854.20	100.00	2166.85	100.00	1933.46	100.00

数据来源：长沙银行审计报告，联合资信整理。

长沙银行同业资产以存放同业款项和买入返售金融资产为主，拆出资金涉及较少。近年来，长沙银行在满足信贷业务资金需求的基础上，着重将资源用于发展资金业务，因此同业资产配置策略有所调整。截至2015年末，长沙银行同业资产余额131.25亿元，占资产总额的4.60%。其中，买入返售金融资产余额81.97亿元，存放同业款项余额49.28亿元。长沙银行同业交易对手大多为股份制银行和具有一定规模的城市商业银行，存放同业款期限主要集中在3个月内，买入返售标的包括债券和票据。

近年来，长沙银行贷款和垫款规模增长较快，2013-2015年年均复合增长率为26.46%。截至2015年末，长沙银行贷款和垫款净额910.53亿元，占资产总额的31.90%。长沙银行在对信贷资产进行单项评估和组合评估的基础上计提减值准备。近年来，受宏观经济增速放缓影响，长沙银行信贷资产质量下行压力加大，

导致贷款损失准备规模持续增加。截至2015年末，长沙银行贷款损失准备余额25.84亿元，贷款拨备率2.72%，拨备覆盖率273.40%。整体看，长沙银行贷款拨备充足（见表10）。

表10 贷款拨备情况 单位：亿元/%

项目	2015年末	2014年末	2013年末
贷款损失准备	25.84	18.99	14.99
贷款拨备率	2.72	2.52	2.53
拨备覆盖率	271.02	257.75	391.84

注：贷款拨备率和拨备覆盖率为母行口径；

数据来源：长沙银行审计报告，联合资信整理。

近年来，长沙银行投资类资产规模稳步增长，2013-2015年年均复合增长率为29.87%。截至2015年末，长沙银行投资类资产余额1445.07亿元，占资产总额的50.63%。长沙银行投资标的主要包括标准化债务融资工具以及理财产品、资产管理计划、信托受益权等非标投资资产。近年来，由于信贷投放节奏受监管的影响较大，长沙银行存贷比持续处于较低水

平。为提升资金收益率，长沙银行不断加大投资力度，一方面通过债券投资获取稳定的固定收益，另一方面通过非标投资的方式满足客户的融资需求，并获取更高的投资收益。截至 2015 年末，长沙银行标准化债务融资工具投资余额 582.50 亿元。其中，国债和政府债券占 40.57%，政策性金融债券占 38.10%，企业债券占 11.22%，其余为金融债、同业存单和资产支持证券。长沙银行持有的企业债券主体评级较高，面临的信用风险可控。截至 2015 年末，长沙银行理财产品和资产管理计划投资余额合计 805.22 亿元，信托受益权投资余额 35.84 亿元，长沙银行将上述资产全部纳入应收款项类投资科目，计提减值准备 2.87 亿元。长沙银行所持有的资产管理计划主要是长沙银行与证券公司签定的定向资产管理合同，购买的标的资产为票据类资产，同时长沙银行与证券公司签定票据服务合同，由长沙银行负责对标的票据进行托收管理，该部分定向资产管理计划中大部分风险实质上等同于银行承兑汇票。长沙银行所持理财产品主要是由全国性股份制商业银行和城市商业银行发行的保本型理财产品。长沙银行持有的信托受益权主要是为企业提供信贷支持，长沙银行根据授信管理办法，对发行人及融资方进行授信额度控制。2013-2015 年，长沙银行交易性金融资产公允价值变动损益分别为 -0.68 亿元、0.79 亿元和 0.59 亿元，对当期损益影响较小；可供出售金融资产公允价值变动损

益分别为 -2.54 亿元、2.87 亿元和 5.34，对权益的影响不大。整体看，长沙银行投资类资产面临的市场风险不大。

长沙银行资产中存在部分由于处置历史不良资产而产生的置换资产，主要包括会展中心、商场、宾馆、地下车库等物业类资产。长沙银行将该部分置换资产纳入其他资产科目，2009 年末余额为 8.02 亿元。2009 年 12 月，在当地政府的主导下，长沙银行就该置换资产与长沙先导投资控股有限公司签订了《物业转让协议》，转让价格为 8 亿元。长沙银行将此置换资产调至其他应收款科目。2014 年，长沙银行合计收到长沙先导投资控股有限公司支付款 5.60 亿元，剩余应收款已于 2015 年底前到账。

总体看，长沙银行贷款和垫款规模增长较快，但贷款拨备保持充足水平；理财产品、资产管理计划以及信托受益权等非标投资资产规模较大，需关注其对资产质量带来的压力。

3. 负债结构

2013-2015 年，长沙银行负债规模年均复合增长率为 20.55%。截至 2015 年末，长沙银行负债总额 2675.56 亿元。近年来，长沙银行同业负债占负债总额的比重有所下降，客户存款占比保持在较高水平（见表 11）。

表 11 负债结构

单位：亿元/%

项 目	2015 年末		2014 年末		2013 年末	
	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比
同业负债	458.42	17.13	327.00	16.08	426.95	23.19
客户存款	1969.85	73.62	1595.91	78.47	1327.55	72.11
其他类负债	247.30	9.24	110.91	5.45	86.58	4.70
负债合计	2675.56	100.00	2033.82	100.00	1841.08	100.00

数据来源：长沙银行审计报告，联合资信整理。

客户存款是长沙银行最主要的负债来源，占负债总额比重维持在 70% 以上。近年来，长沙银行客户存款规模增长较快，2013-2015 年年

均复合增长率为 21.81%。截至 2015 年末，长沙银行客户存款余额 1969.85 亿元，占负债总额的 73.62%。从存款期限来看，活期存款占比

59.16%，占比有所下降；3 个月以上客户存款占存款余额的 28.46%；从客户结构来看，公司存款占比 75.12%，占比保持稳定。整体看，长沙银行客户存款稳定性较好。

长沙银行同业负债主要由同业及其他金融机构存放款项及卖出回购金融资产款组成。近年来，长沙银行不断拓宽融资渠道，逐步建立涵盖国有银行、股份制银行、城商行等各类存款机构的客户网络。截至 2015 年末，长沙银行同业负债余额 458.42 亿元，占负债总额的 17.13%。其中，同业及其他金融机构存放款项余额 311.66 亿元，卖出回购金融资产款余额 6.49 亿元。

长沙银行其他类负债主要包括应付债券、应付利息、应交税费、清算过渡款等科目。2014 年以来，长沙银行加强主动负债管理，通过发行同业存单和金融债券的方式，调整负债结构，适当缓解负债成本压力。截至 2015 年末，长沙银行应付债券余额 183.70 亿元。其中，次级债券余额 12.98 亿元，金融债券余额 20.00 亿元，同业存单余额 150.72 亿元。

总体看，长沙银行客户存款规模较快增长且存款稳定性较好，负债来源渠道逐步多样化。

4. 经营效率与盈利能力

2013-2015 年，长沙银行营业收入年均复合增长率为 27.72%。2015 年，长沙银行实现营业收入 83.96 亿元（见表 12）。长沙银行营业收入以利息净收入为主，中间业务收入及投资收益（主要是债券买卖价差）对收入的贡献度较小。

长沙银行利息收入主要来自贷款和垫款以及债券、理财产品、信托受益权、资产管理计划等投资类资产。近年来，随着上述资产规模的较快增长，长沙银行利息收入保持良好增长态势。但另一方面，受央行多次降息的影响以及业务结构调整的影响，传统的信贷业务对利息收入的贡献度有所下降，投资类资产对利息收入的贡献度不断上升。2015 年，长沙银行实现利息收入 128.58 亿元，其中贷款和垫款实现利息收入 60.29 亿元，债券、理财产品、信托

受益权、资产管理计划等投资类资产实现利息收入 60.73 亿元。长沙银行利息支出主要来自同业负债和客户存款。近年来，随着客户存款规模的较快增长以及存款利率上浮的影响，长沙银行利息支出规模上升较快。2015 年，长沙银行利息支出 55.72 亿元，其中客户存款利息支出 32.28 亿元。

表 12 盈利情况 单位：亿元/%

项目	2015 年	2014 年	2013 年
营业收入	83.96	64.16	51.47
利息净收入	72.87	58.74	47.71
手续费及佣金净收入	5.74	2.67	2.73
投资收益	3.99	1.57	1.28
营业支出	48.11	32.92	23.06
业务及管理费	26.02	20.33	16.36
资产减值损失	15.00	6.87	2.32
净利润	27.67	24.12	22.18
拨备前利润总额	50.43	37.83	30.90
成本收入比	30.58	31.16	31.16
平均资产收益率	1.40	1.22	1.38
平均净资产收益率	22.56	22.26	29.03

注：成本收入比指标为母行口径；

数据来源：长沙银行审计报告，联合资信整理。

长沙银行营业支出以业务及管理费为主。近年来，随着业务规模的扩大以及网点数量的增加，长沙银行营业支出规模逐年上升。2015 年，长沙银行业务及管理费支出 26.02 亿元，成本收入比为 30.58%，成本控制能力处于同业较好水平。

近年来，受信贷资产质量下行压力加大的影响，资产减值损失规模明显增加，对当期净利润形成一定负面影响。2015 年，长沙银行拨备前利润总额 50.43 亿元，净利润 27.67 亿元，平均资产收益率为 1.40%，平均净资产收益率为 22.56%，处于同业较好水平。

总体看，得益于生息资产规模的持续增长，长沙银行营业收入保持较好增长态势，整体盈利能力较强；但另一方面，营业收入以利息净收入为主，受多次降息以及存款利率上浮的影响，传统存贷款业务带来的净利息收入对营业

收入的贡献度有所下降。

5. 流动性

截至 2015 年末，长沙银行超额备付金率为 2.49%，流动性比例为 46.02%，净稳定资金比例为 124.12%，存贷比为 46.79%（见表 13）。短期流动性方面，由于长沙银行持有较大规模的国债和政府债券，均为优质的流动性资产，同时客户存款稳定性较好，因此短期流动性风险可控。长期流动性方面，由于贷款规模增长速度快于存款增长速度，长沙银行存贷比指标呈上升态势，但由于历史基数较低的原因，其仍然处于同业较低水平。但另一方面，长沙银行持有较大规模的理财产品、资产管理计划、信托受益权等非标资产，这将带来一定的流动性管理压力。

表 13 流动性指标 单位：%

项目	2015 年末	2014 年末	2013 年末
超额备付金率	2.49	4.34	1.75
流动性比例	46.02	45.71	38.34
净稳定资金比例	124.12	114.36	-
存贷比	46.79	47.06	44.02

注：以上指标为母行口径；

数据来源：长沙银行审计报告，联合资信整理。

从现金流状况看，2014 年，受客户存款和同业存放款项净增加额大幅减少的影响，当年经营性现金流呈净流出；2015 年，得益于客户存款规模良好的增长态势以及同业负债规模的增加，当年经营性现金流呈净流入。投资性现金流方面，随着投资力度的加大，长沙银行投资性现金流保持净流出状态。筹资性现金流方面，2014 年，长沙银行增资扩股合计募集资金 15.47 亿元，发行同业存单合计募集资金 58.56 亿元，筹资性活动现金流表现为大幅净流入；2015 年，长沙银行再次增资扩股合计募集资金 17.92 亿元，同时发行 20 亿元金融债券以及多期同业存单，筹资性活动现金净流入规模进一步增加。整体看，长沙银行业务的快速发展对资金的需求较大，但随着融资渠道的扩大，

其面临的现金流趋紧状况有所缓解（见表 14）。

表 14 现金流情况 单位：亿元

项目	2015 年	2014 年	2013 年
经营性现金流净额	326.63	-116.15	132.86
投资性现金流净额	-416.88	-70.82	-140.60
筹资性现金流净额	139.67	49.49	-3.99
现金及现金等价物净增加额	49.44	-137.39	-11.89
期末现金及现金等价物余额	153.58	104.14	241.53

数据来源：长沙银行审计报告，联合资信整理。

6. 资本充足性

长沙银行主要通过利润留存、增资扩股以及发行次级债券等方式补充资本。近年来，在净利润保持较好增长态势的背景下，长沙银行多次以送红股的方式进行资本留存，且未分配利润余额持续上升，长沙银行资本内生能力较强。2014 年，长沙银行定向增发 3.5 亿股，合计募集资金 15.47 亿元；2015 年，长沙银行再次定向增发 3.5 亿股，合计募集资金 17.92 亿元。截至 2015 年末，长沙银行股东权益 178.64 亿元，其中股本总额 30.79 亿元，资本公积 35.64 亿元，未分配利润 58.35 亿元；股东权益/资产总额为 6.26%。

近年来，随着业务规模的扩张，长沙银行风险加权资产增长较快，截至 2015 年末，长沙银行风险加权资产余额 1668.17 亿元。受风险权重较高的投资类资产占比提升的影响，长沙银行风险资产系数不断上升。截至 2015 年末，长沙银行风险资产系数为 58.45%，资本充足率为 12.19%，一级资本充足率为 10.65%，核心一级资本充足率为 10.65%，资本充足（见表 15）。

表 15 资本充足情况 单位：亿元/%

项目	2015 年末	2014 年末	2013 年末
资本净额	203.31	152.08	113.51
核心一级资本净额	177.63	130.33	91.08
风险加权资产	1668.17	1239.60	946.75
风险资产系数	58.45	57.37	48.97
股东权益/资产总额	6.26	6.14	4.77
资本充足率	12.19	12.27	12.00
一级资本充足率	10.65	10.52	9.63
核心一级资本充足率	10.65	10.51	9.62

数据来源：长沙银行审计报告，联合资信整理。

八、本次债券偿付能力

长沙银行拟发行的二级资本债券本金和利息的清偿顺序在发行人的一般债权人之后，其他一级资本工具之前，与未来发行人可能发行的其他二级资本债券同顺位受偿。本次二级资本债券与次级债券偿还顺序一致。截至本报告出具日，长沙银行已发行且尚在存续期内的次级债券余额 13 亿元。假设本次二级资本债券发行规模为 50 亿元，以 2015 年末的财务数据为基础，测算可快速变现资产、净利润和股东权益对二级资本债券及次级债券的保障倍数见表 16。总体看，长沙银行可快速变现资产和股东权益对本次二级资本债券的保障情况较好。

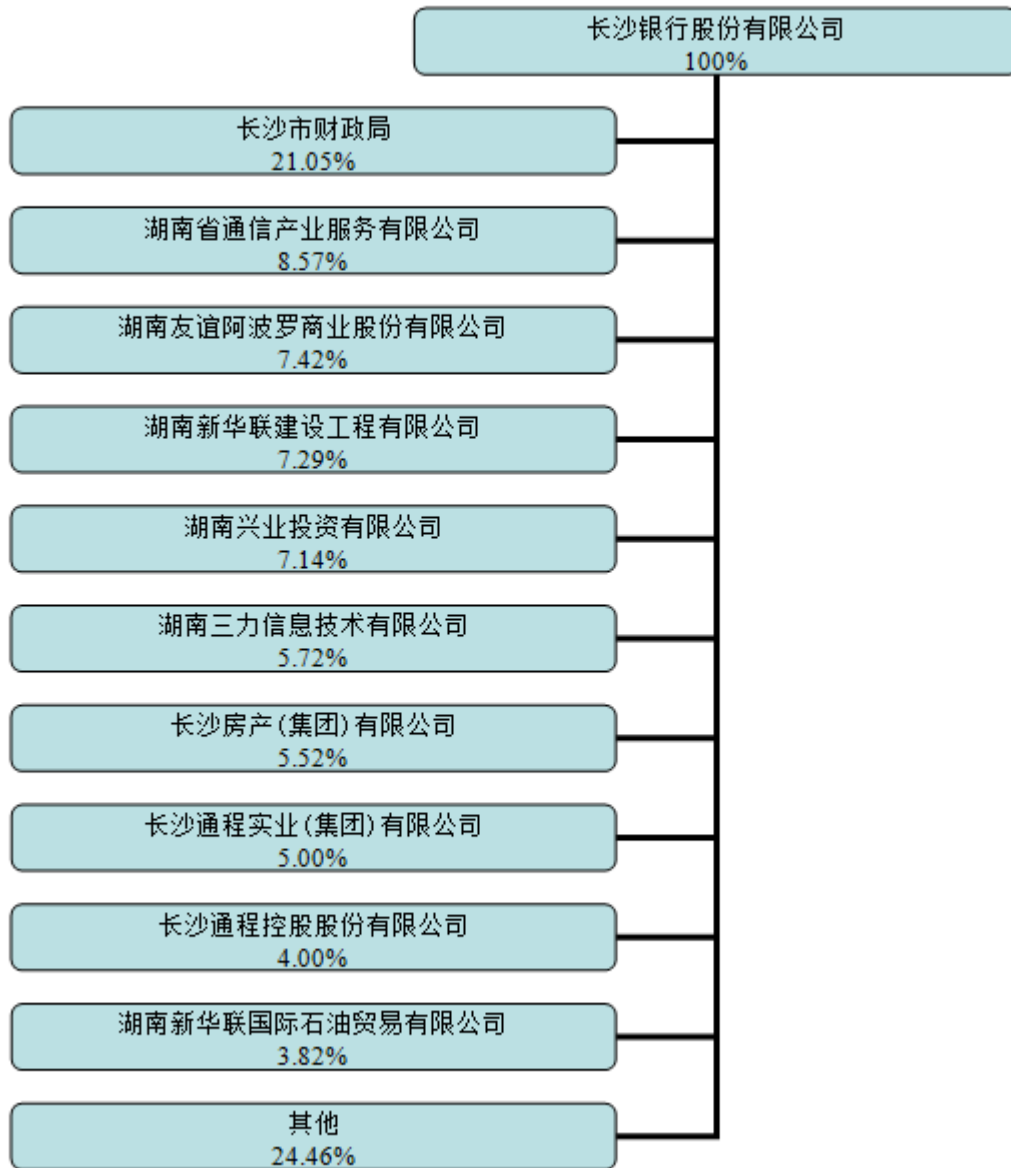
表 16 二级资本债券保障情况 单位：亿元/倍

项 目	发行前	发行后
二级资本债券及次级债券余额	13.00	63.00
可快速变现资产/二级资本债券及次级债券余额	55.12	11.37
净利润/二级资本债券及次级债券余额	2.13	0.44
股东权益/二级资本债券及次级债券余额	13.74	2.84

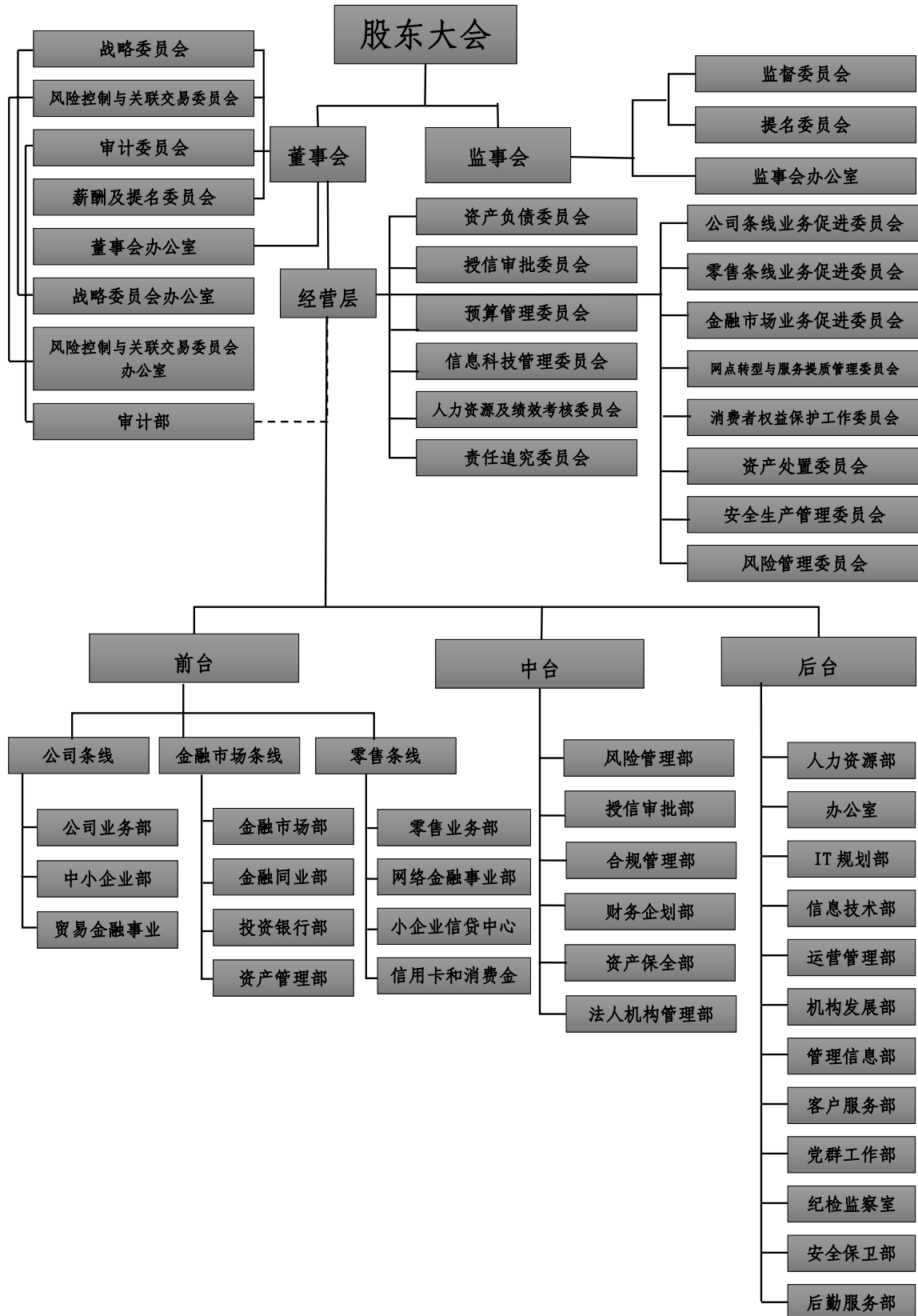
九、评级展望

近年来，长沙银行公司治理机制运行良好，内部控制及风险管理体系持续完善；根据战略发展要求推进核心业务条线事业部制改革，各项业务发展势头良好，公司存款业务在长沙地区具有较强的竞争力，盈利能力较强；增资扩股计划完成后，资本实力得到增强，资本充足。未来，长沙银行将在巩固长沙地区竞争优势的基础上，大力加强省内分支机构设立与布局，这将有助于提升其在湖南省内的竞争力。综上，联合资信认为未来一段时间长沙银行的信用状况将保持稳定。

附录 1 股权结构图



附录 2 组织结构图



附录 3 合并资产负债表

编制单位：长沙银行股份有限公司

单位：亿元

项目	2015 年末	2014 年末	2013 年末
资产：			
现金及存放中央银行款项	330.15	335.52	261.69
存放同业款项	49.28	74.73	149.33
拆出资金		0.61	
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	35.28	33.10	32.30
买入返售金融资产	81.97	33.54	65.76
应收利息	21.00	13.34	13.26
客户贷款和垫款	910.53	715.26	569.34
可供出售金融资产	219.94	161.99	71.60
持有至到期投资	347.85	226.72	236.78
应收款项类投资	842.01	551.74	516.07
固定资产	4.71	4.66	4.04
无形资产	2.37	0.56	0.39
递延所得税资产	3.91	2.83	1.18
其他资产	5.20	12.24	11.71
资产总计	2854.20	2166.85	1933.46
负债：			
向中央银行借款	12.70	5.40	1.69
同业及其他金融机构存放款项	311.66	150.31	304.82
拆入资金	6.49	43.18	5.98
卖出回购金融款	140.26	133.51	116.16
客户存款	1969.85	1595.91	1347.43
应付职工薪酬	3.55	1.43	1.40
应交税费	7.26	10.10	9.20
应付利息	23.22	17.62	13.21
预计负债	0.03	0.03	0.03
应付债券	183.70	52.16	12.94
其他负债	16.84	24.17	28.37
负债合计	2675.56	2033.82	1841.23
股东权益：			
股本	30.79	26.15	22.65
资本公积	35.64	21.15	9.18
减：库存股	-0.08	-	-
其他综合收益	4.14	0.57	-2.15
盈余公积	13.07	10.37	7.93
一般风险准备	34.51	24.75	14.87
未分配利润	58.35	48.09	37.74
归属于本行股东权益合计	176.44	131.09	90.22
少数股东权益	2.21	1.94	2.01
股东权益合计	178.64	133.03	92.22
负债及股东权益总计	2854.20	2166.85	1933.46

附录 4 合并利润表

编制单位：长沙银行股份有限公司

单位：亿元

项目	2015 年	2014 年	2013 年
一、营业收入	83.96	64.16	51.47
利息净收入	72.87	58.74	47.71
利息收入	128.58	107.41	85.02
利息支出	55.72	48.68	37.31
手续费及佣金净收入	5.74	2.67	2.73
手续费及佣金收入	6.96	3.76	3.42
手续费及佣金支出	1.22	1.09	0.69
投资收益/(损失)	3.99	1.57	1.28
公允价值变动收益/(损失)	0.59	0.79	-0.68
汇兑收益	0.58	0.23	0.05
其他业务收入	0.18	0.18	0.38
二、营业支出	48.11	32.92	23.06
营业税金及附加	7.09	5.72	4.30
业务及管理费用	26.02	20.33	16.36
资产减值损失	15.00	6.87	2.32
其他业务成本	-	-	0.07
三、营业利润	35.84	31.24	28.41
加：营业外收入	0.30	0.15	0.28
减：营业外支出	0.71	0.42	0.11
四、利润总额	35.43	30.96	28.57
减：所得税费用	7.76	6.85	6.40
五、净利润	27.67	24.12	22.18
归属于本行股东的净利润	27.31	24.11	21.93
少数股东损益	0.36	0.01	0.24
六、其他综合收益	3.57	2.72	-2.03
七、综合收益总额	31.24	26.84	20.14

附录 5 合并现金流量表

编制单位：长沙银行股份有限公司

单位：亿元

项目	2015 年	2014 年	2013 年
一、经营活动产生的现金流量：			
客户存款及同业存放款项净增加额	537.39	93.97	244.18
向中央银行借款净增加额	7.30	3.71	0.94
向其他金融机构拆入资金净增加额	-29.93	54.56	-3.50
收取利息、手续费及佣金的现金	73.62	61.95	53.02
收到的其他与经营活动有关的现金	17.62	6.07	22.75
经营活动现金流入小计	605.99	220.26	317.40
客户贷款及垫款净增加额	207.71	152.55	96.40
存放中央银行和同业款项净增加额	-16.87	85.40	28.35
支付利息、手续费及佣金的现金	45.19	43.72	33.26
支付给职工以及为职工支付的现金	12.10	10.74	8.59
支付的各项税费	19.96	12.40	8.61
支付的其他与经营活动有关的现金	11.27	31.60	9.33
经营活动现金流出小计	279.36	336.41	184.53
经营活动产生的现金流量净额	326.63	-116.15	132.86
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资所收到的现金	11025.50	4866.15	849.60
取得投资收益所收到的现金	56.15	51.10	29.60
收到的其他与投资活动有关的现金	0.21	0.01	20.12
投资活动现金流入小计	11081.86	4917.26	899.33
投资支付的现金	11494.16	4985.69	1038.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	4.58	2.39	1.92
支付的其他与投资活动有关的现金	-	-	0.00
投资活动现金流出小计	11498.74	4988.08	1039.93
投资活动产生的现金流量净额	-416.88	-70.82	-140.60
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资所收到的现金	17.92	15.47	-
发行债券所收到的现金	297.27	58.56	-
筹资活动现金流入小计	315.19	74.03	-
偿还债务所支付的现金	171.00	20.00	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	4.52	4.55	3.99
筹资活动现金流出小计	175.52	24.55	3.99
筹资活动产生的现金流量净额	139.67	49.49	-3.99
汇率变动对现金的影响	0.03	0.09	-0.16
现金及现金等价物净（减少）/增加额	49.44	-137.39	-11.89
加：期初现金及现金等价物的余额	104.14	241.53	253.42
期末现金及现金等价物余额	153.58	104.14	241.53

附录 6 商业银行主要财务指标计算公式

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
同业负债	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
投资资产	交易性金融资产+衍生金融资产+可供出售金融资产+持有至到期投资+应收款项类投资+长期股权投资+投资性房地产
可快速变现资产	现金+存放中央银行款项+存放同业款项+拆出资金+交易性金融资产+买入返售金融资产+可供出售金融资产
n 年年均复合增长率	$(\sqrt[n]{\text{期末余额} / \text{期初余额}} - 1) \times 100\%$
单一最大客户贷款比例	最大单一客户贷款余额/资本净额 $\times 100\%$
最大十家客户贷款比例	最大十家客户贷款余额/资本净额 $\times 100\%$
不良贷款率	不良贷款余额/贷款余额 $\times 100\%$
贷款拨备率	贷款损失准备金余额/贷款余额 $\times 100\%$
拨备覆盖率	贷款损失准备金余额/不良贷款余额 $\times 100\%$
利率敏感度	利率平移一定基点导致净利息收入变动额/全年净利息收入 $\times 100\%$
超额备付金率	(库存现金+超额存款准备金)/存款余额 $\times 100\%$
流动性比例	流动性资产/流动性负债 $\times 100\%$
存贷比	贷款余额/存款余额 $\times 100\%$
风险资产系数	风险加权资产/资产总额 $\times 100\%$
核心资本充足率	核心资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
资本充足率	资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
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 $\times 100\%$
一级资本充足率	一级资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
成本收入比	业务及管理费用/营业收入 $\times 100\%$
平均资产收益率	净利润/[(期初资产总额+期末资产总额)/2] $\times 100\%$
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] $\times 100\%$

附录 7 商业银行长期债券信用评级的等级设置及其含义

联合资信商业银行长期债券信用等级划分为三等九级，分别为：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。各等级含义如下表所示：

级别	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。

联合资信评估有限公司关于 长沙银行股份有限公司 2016年二级资本债券的跟踪评级安排

根据联合资信评估有限公司(以下简称“联合资信”)与长沙银行股份有限公司(以下简称“发行人”)签署的协议,联合资信将在本次债券的存续期内对发行人及本次债券的信用状况进行定期或不定期跟踪评级。

信用评级工作结束之日起,在二级资本债券存续期间,发行人每次发布年度报告后,应按联合资信要求,向联合资信提供包括该年度资产负债表、损益表、现金流量表以及影响信用状况的重大变动事项等内容在内的跟踪评级资料。发行人如发生重大变化,或发生可能对发行人或本次债券信用状况产生较大影响的突发事件,将在重大变化和突发事件发生后10个工作日内通知联合资信并向联合资信提供有关资料。

联合资信承诺,在有效期内,联合资信根据发行人提供的跟踪评级资料对发行人及本次债券进行定期跟踪评级。发行人如发生重大变化,或发生可能对发行人或本次债券信用状况产生较大影响的突发事件,联合资信将进行不定期跟踪评级。如发行人不能及时向联合资信提供有关定期和不定期跟踪评级资料,联合资信将根据有关情况调整或撤销发行人及本次债券的信用等级并予以公布。

根据相关规定,联合资信将保证在二级资本债券存续期间,于每年7月31日前向发行人、主管部门报送对于发行人及本次债券的跟踪评级报告,并在指定媒体披露。

联合资信将指派一个联系人及时与发行人联系,并及时出具有关跟踪评级报告。

