

联合资信评估有限公司

承诺书

本机构及有关人员按照本行业公认的业务标准和道德规范，认真审阅了所出具的长沙银行股份有限公司2011年次级债券信用评级报告，确认该报告不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

联合资信评估有限公司
二零一一年十月十九日

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 2011 年次级债券（不超过人民币 13 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。

联合资信评估有限公司

二零一一年十月十九日

信用等级公告

联合[2011] 537 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 2011 年次级债券（不超过人民币 13 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⁻
2011 年次级债券信用等级为 A⁺

特此公告。

联合资信评估有限公司
二零一一年十月十九日



长沙银行股份有限公司

2011年次级债券信用评级分析报告

评级结果

主体长期信用等级: AA⁻

次级债券信用等级: A⁺

评级时间

2011年10月19日

主要数据

项 目	2011年 6月	2010 年	2009 年	2008 年
资产总额(亿元)	939.49	833.47	645.22	571.57
贷款净额(亿元)	351.32	331.05	268.34	221.55
股东权益(亿元)	51.71	45.77	24.27	17.67
营业收入(亿元)	14.60	22.70	17.31	18.12
净利润(亿元)	7.72	8.69	7.80	7.38
不良贷款率(%)	1.22	1.33	1.71	3.08
拨备覆盖率(%)	234.09	176.04	167.39	130.09
贷款拨备率(%)	2.86	2.86	2.86	4.01
净息差(%)	3.14	2.98	2.91	-
成本收入比(%)	30.81	31.04	33.12	34.49
平均资产收益率(%)	1.52	1.18	1.28	1.32
平均净资产收益率(%)	27.86	24.82	37.20	46.34
人民币流动性比例(%)	47.06	50.29	55.14	55.44
存贷比(%)	52.29	49.25	45.90	46.67
资本充足率(%)	12.10	13.44	10.91	9.86
核心资本充足率(%)	11.10	12.09	9.03	7.01
股东权益/资产总额(%)	5.50	5.49	3.76	3.09

注: ①2008-2010年财务指标源自长沙银行经审计的合并财务报表。长沙银行自2009年开始依据新会计准则编制财务报表。为保持可比性, 报告中2008年财务数据引自2009年财务报表中经追溯调整的数据。长沙银行2011年上半年财务报表未经审计, 且为母公司口径。

②2011年上半年盈利指标经过年化计算得到, 且预估了1.80亿元所得税;

③成本收入比、人民币流动比例、存贷比指标引用长沙银行报送当地监管部门的数据, 为母公司口径;

④2008-2010年核心资本充足率和资本充足率指标为经审计的合并报表口径; 2011年6月末该两项指标引用长沙银行报送当地监管部门的数据, 为母公司口径。

分析师

蒋建国 田兵 陈瑾

Tel: 010-85679696

Fax: 010-85679228

地址

北京市朝阳区建国门外大街2号

中国人保财险大厦17层(100022)

网址

<http://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”)内部控制及风险管理体系逐步完善, 业务发展势头良好, 盈利能力较强, 资产质量逐步提高, 资本较充足。联合资信评估有限公司评定长沙银行股份有限公司主体长期信用等级为AA⁻, 2011年次级债券(不超过13亿元)信用等级为A⁺。该评级结论反映了长沙银行股份有限公司对次级债券的偿还能力较强。

优势

- 业务转型取得较好成效, 在当地市场具有较强竞争力;
- 盈利能力较强;
- 2010年定向增发后, 资本充足性提高。

关注

- 公司治理规范化程度待提高;
- 贷款客户集中度较高;
- 通胀压力、货币与信贷政策收紧给银行业的运营带来一定影响。

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。截至 2011 年 6 月末，长沙银行实收资本 18.08 亿元。第一大股东为长沙市财政局，持股比例为 21.03%，前五大股东及持股情况见表 1。

表 1 长沙银行前五大股东及持股情况表

序号	股东名称	持股量 (亿股)	占比 (%)
1	长沙市财政局	3.80	21.03
2	湖南新华联国际石油贸易有限公司	2.05	11.32
3	湖南省通信产业服务有限公司	1.54	8.52
4	湖南友谊阿波罗商业股份有限公司	1.37	7.57
5	湖南三力信息技术有限公司	1.33	7.34
合 计		10.08	55.78

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；发行金融债券；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；提供保管箱服务等经中国人民银行批准的其他业务。

截至 2011 年 6 月末，长沙银行共设有 32 家分支机构、60 家经营网点；员工总数约 2300 人。

截至 2011 年 6 月末，长沙银行资产总额 939.49 亿元，负债总额 887.77 亿元，所有者权益 51.71 亿元，不良贷款率 1.22%，拨备覆盖率 234.09%，资本充足率 12.10%，核心资本充足率 11.10%。2011 年 1~6 月，长沙银行实现营业收入 14.60 亿元，净利润 7.72 亿元。

公司地址：长沙市芙蓉中路 1 段 433 号
 法定代表人：张智勇

二、本次债券概况

1. 本次次级债券概况

本次次级债券拟发行不超过人民币 13 亿元，其中新增发行 8 亿元、滚动发行 5 亿元，计

划分两期发行。具体发行条款以本次债券募集说明书为准。

2. 本次债券性质

本次债券本金和利息的清偿顺序在发行人的其他负债之后、先于发行人的股权资本；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次债券的本金。

3. 本次次级债券募集资金用途

本次次级债券的募集资金将用于充实长沙银行的附属资本，提高资本充足率。

三、营运环境

1. 经济环境

“十一五”期间，我国有效应对国际金融危机冲击，经济整体保持平稳较快发展（见表 2），国内生产总值年均增长 11.2%，2010 年国内生产总值达到 39.8 万亿元。

表 2 宏观经济主要指标表

项 目	2010 年	2009 年	2008 年	2007 年	2006 年
GDP 增长率(%)	10.3	9.2	9.6	14.2	12.7
CPI 增长率(%)	3.3	-0.7	5.9	4.8	1.5
M2 增长率(%)	18.95	27.7	17.8	16.7	16.9

注：数据来源于国家统计局及中国人民银行。

2010 年，面对更加复杂的世界经济格局，我国宏观经济保持了回稳向好的态势，预计全年国内生产总值同比增长 10.3%，增幅有所回升。与应对金融危机初期相比，我国经济增长的动力结构发生了积极变化，市场驱动的投资、消费和出口共同拉动经济增长的格局初步形成。但适度宽松货币政策和积极财政政策在实施近两年后，国内流动性过剩的问题显现，通货膨胀压力显著。同时，美国新一轮的量化宽松货币政策导致全球流动性泛滥趋势进一步增强，我国面临着巨大的资本流入压力。根据宏观经济的变化，央行于 2010 年采取了六次上调存款准备金率、两次加息的货币政策调整，显示货币政策加速回归“稳健”。

2011 年，我国经济步入“十二五”开局之年，世界经济复苏的不稳定性和不确定性以及通胀压力等挑战，都显示我国宏观经济平稳运行将面临复杂形势。中央经济工作会议对 2011 年宏观经济政策的基本取向为“积极稳健、审慎灵活”，冀望通过灵活的政策组合实现调控目标。

2. 行业概况

近年来，我国银行业金融机构¹资产规模增长快速（见图 1）。其中，商业银行是银行业金融机构的主要组成部分，资产规模约占银行业金融机构资产总额的 75%。

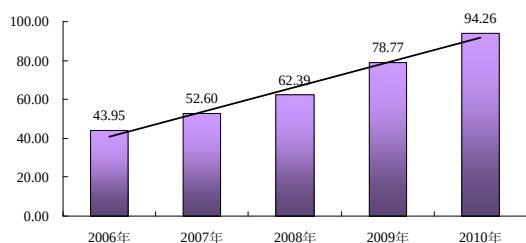


图 1 我国银行业金融机构资产规模 单位：万亿元

注：数据来自中国银监会网站。

随着体制改革和对外开放的深入推进，我国商业银行公司治理和内控体系逐步完善，产品创新和服务能力有所提升，资本约束意识、全面风险管理意识和品牌意识不断强化。在宏观经济较快增长的大背景下，我国商业银行在资产规模较快增长的同时，不良贷款余额及不良贷款率低位“双降”，资产质量整体提高。贷款规模带动利息收入的快速增长和成本控制能力的加强等因素，推动银行业整体盈利水平逐步提升。通过股权融资、发行次级债券和混合资本债券，配合内部盈利积累等方式，银行业的资本实力获得较大幅度的提升，抵御风险能力显著增强。

截至 2011 年 6 月末，我国银行业金融机构资产总额 105.67 万亿元，负债总额 99.32 万亿元，分别较 2010 年末增长 10.87% 和 11.00%；商业银行不良贷款余额 0.42 万亿元，不良贷款

率为 1.0%，继续保持下降趋势；商业银行拨备覆盖率上升至 248.9%；加权平均资本充足率 12.2%，与 2010 年末持平；加权平均核心资本充足率 9.9%，较 2010 年末下降 0.2 个百分点，2011 年上半年，银行业利差空间加大，商业银行盈利水平与 2010 年末相比有所提高。

目前我国商业银行仍存在不少亟需解决的问题，如在公司治理、内部控制和风险管理等方面与国际同业相比仍存在差距、以利息收入为主的收入结构未得到实质性改善、银行发展战略仍需进一步调整等。以上问题的解决仍需时间。

3. 行业竞争

近年来，由于商业银行存在高度同质化的问题，银行同业间竞争激烈。国有商业银行占银行业金融机构资产总额的比重逐年下降，但仍占约 50% 的比重，对银行业的发展和金融秩序的稳定起着举足轻重的作用。股份制商业银行凭借相对规范的公司治理、灵活的管理机制、先进的科技支撑、合理的网点布局等优势，规模较快增长。截至 2010 年末，股份制商业银行占银行业金融机构资产总额比重上升至 15.8%。城市商业银行则随着历史不良资产的化解、管理水平的提升以及跨区域经营的推进，规模快速扩张，竞争实力逐步增强。截至 2010 年末，城市商业银行占银行业金融机构资产总额的比重提高至 8.3%。外资银行虽然在机构网点、市场份额等方面与国内主要商业银行存在较大差距，但其发展潜力不容忽视。

经过多年的发展，我国已形成包括银行、保险、证券、信托、基金等主体在内的金融体系，企业融资和居民投资渠道趋向多元化，商业银行传统业务受到挑战。为提升综合竞争力，多家商业银行通过参股保险公司、证券公司、基金公司等方式将业务渗透至其他非银行金融业务领域；部分实力较强的商业银行逐步推行海外扩张战略。综合化经营和开拓海外市场将是银行业长期的发展趋势。

¹本报告关于银行金融机构的分类均参照银监会统计口径。

4. 行业风险

作为经营风险的行业，银行业面临信用风险、流动性风险、市场风险、操作风险、声誉风险和法律风险等。

近年来，通过改制重组，我国银行业逐步化解了由于历史原因产生的大量不良贷款，信贷质量不断提高。同时，随着公司治理的持续规范及风险管理技术的日益成熟，商业银行整体信贷风险管理水平大幅提高，不良贷款率下降至较低水平。2009年，由于中央为应对金融危机而出台的经济刺激政策措施的实施，信贷规模出现超常增长（见图2）。2010年以来，央行着力加强引导金融机构合理把握信贷投放节奏。截至2010年末，我国本外币各项贷款余额50.9万亿元，同比增长19.7%。预计未来监管部门将采取更加灵活的手段来调控信贷投放。

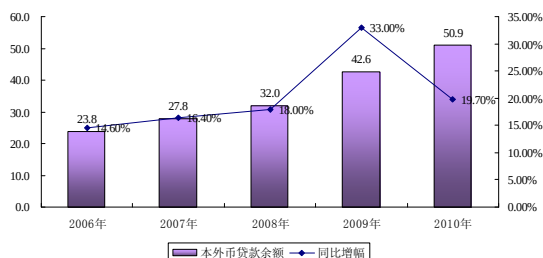


图2 金融机构贷款情况 单位：万亿元

注：数据来源于中国人民银行。

为严防信贷风险，结合监管部门要求，多数商业银行加大了拨备计提力度，商业银行整体信贷质量实现持续优化。截至2010年末，商业银行不良贷款余额4293亿元，较年初下降13.68%；不良贷款率为1.14%，较年初减少0.44个百分点；拨备覆盖率为218.3%，较年初大幅提高63.28个百分点。但由于风险暴露的滞后性，2009年、2010年大规模的信贷扩张仍可能对未来几年商业银行的信贷质量形成压力。其中，基建项目信贷投放过度集中、地方政府融资平台风险、房地产信贷风险以及新型融资模式隐含的信贷风险等风险隐患已引起监管部门及银行业的普遍关注，并已采取了相关措施防

范风险。未来我国商业银行整体信贷质量的变化值得关注。

随着金融产品的不断丰富，商业银行的投资规模逐步增大，对于投资业务交易对手信用风险管理的重要性日益凸显。在严格的行业监管下，目前我国商业银行对投资业务大多采取审慎的态度，主要投资于国债、央行票据及部分高信用等级机构发行的债券，同时内外部评级体系日益成熟，这些都有助于商业银行控制投资业务的信用风险。

保持流动性是商业银行稳健经营的前提，因此防范流动性风险是银行业风险管理的重要任务。按照相关监管要求，多数商业银行已经建立了分层次的流动性准备体系，采用集中管理的模式，由总行统一调度全行资金，并对各分支行进行实时监控，以有效防范流动性风险。同时，在银行间市场发债融资渠道的日渐畅通，增强了银行业的融资便利性，有利于保持流动性。但2009年以来信贷规模的激增增加了银行体系流动性的不确定性。为严控流动性风险，银监会发布了流动性风险管理指引，就流动性风险管理体系、管理方法和技术、监督管理等方面进行明确和规范。截至2010年末，我国商业银行流动性比例为42.2%，保持在较好水平。2011年，我国货币政策由适度宽松转为稳健，商业银行流动性管理将面临压力。

商业银行面临的市场风险主要表现为利率风险和汇率风险。随着利率市场化改革进程的推进，商业银行面临的利率风险日益凸现。一方面，我国商业银行以存贷利差为主、较为单一的收入结构未得到实质性改善，收入水平受存贷利差影响较大，而存贷款利率管制的逐步放松，对银行定价能力提出了更高的要求；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。而目前我国几家大型银行和少数股份制银行的市场风险管理体系刚刚建立，银行业和监管方主要关注以盯市估值为特征的交易账户利率风险，对银行账户利率风险的认识尚处

于初级阶段。同时，汇率体制改革增加了人民币汇率的不确定性，使得商业银行面临汇率风险上升。我国银行业尚需加强市场风险管理水平。

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，并实施了商业银行内部控制指引和信息披露办法。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。此外，“流程银行”的持续打造及科技水平的不断提高都将有助于强化银行操作风险管理。

5. 监管与外部支持

银行业在我国受到较严格的监管。现阶段监管银行业的机构是银监会和人民银行，适用的法律法规主要包括《中国人民银行法》、《商业银行法》、《银行业监督管理法》等以及相关行业规章制度。

银监会作为银行业主要的监管机构，以审慎监管为原则，针对主要风险出台一系列法规及实施细则，建立了包括资本充足率、拨备覆盖率、不良贷款率、流动性比率、杠杆率和集中度风险等在内的审慎监管框架，采用准入监管、非现场监管及现场检查等监管手段，推动银行业建立覆盖信用风险、市场风险、操作风险等的全面风险管理框架。人民银行则主要从制定和执行货币政策及维持金融市场稳定等方面，对银行业行使监管职能。此外，国家外汇管理局、证监会和保监会分别在外汇业务、基金托管业务和银行保险产品代理销售业务等方面对银行业进行监管。我国现代银行业审慎监管法律法规体系已初步构建，为银行业实现持续良性发展奠定了良好基础。

发生金融危机以来，银监会加强了对商业银行的监管力度，先后出台了《固定资产贷款管理暂行办法》、《流动资金贷款管理暂行办法》、《个人贷款管理暂行办法》和《项目融

资业务指引》，强化了对拨备覆盖率的要求，以规范信贷资金使用、确保信贷资金安全；在商业银行流动性风险、银行账户利率风险、声誉风险等重点领域出台了一批指引，初步建立起信息科技风险监管规则体系；出台了银行业实施新资本协议系列指引，以实现与国际监管标准的衔接，总体提升我国银行业抵御风险的能力；相继制定一系列规范性调控措施，以规范银信业务合作和信贷资产转让业务。根据巴塞尔协议III，银监会正在研究新的监管规则，将在拨备覆盖率的基础上，引入动态拨备率指标控制经营风险；引入杠杆率监管指标，控制银行表内外业务的过度扩张；在现有流动性比率监管基础上，引入流动性覆盖率和净稳定融资比率指标，以进一步加强监管、确保银行业的健康稳定。

在受到严格监管的同时，作为关系国家经济金融命脉的重要产业，银行业的发展得到了政府的大力支持。近年来，国家先后出台了多项措施支持银行业发展：鼓励符合条件的民间资本和外资入股现有商业银行；进一步拓宽资本补充渠道，允许银行将符合规定条件的次级定期债务、次级债券和混合资本债券计入附属资本；推进国有银行股份制改革和不良资产剥离；支持符合条件的股份制商业银行在国内外证券市场上市，增强在资本市场上进行融资的能力；提高商业银行资产负债管理能力，允许具备一定条件的商业银行发行金融债券，以有效解决资产负债期限结构错配问题等。在金融危机的冲击下，党中央、国务院研究部署了金融促进经济发展的九项政策措施，通过完善配套政策措施和创新体制机制，对稳定市场信心、促进经济平稳较快发展起到了积极作用，确保了银行业的稳定运行。预计未来几年内，政府将通过外部监管等方式继续支持银行业发展，促进其提升市场化运作水平和综合经营实力。

总体看，在经济环境出现复杂变化的背景下，我国政府出台了多种措施以确保经济的稳定运行，对银行业也给予了大力支持，银行业

总体实现平稳发展。2011 年，我国经济发展仍将面临世界经济复苏的不稳定性和不确定性以及通胀压力等挑战，这也给银行业的营运带来压力。

6. 长沙市经济、金融发展概况

长沙是湖南省的政治、经济、文化、教育、科技、交通、通信、金融中心，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。近年来，长沙市大力推进新型工业化进程，工业园区经济较发达，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。“十一五”期间，长沙市综合实力明显提高，2010 年实现地区生产总值 4547.06 亿元，是 2005 年的 2.4 倍，年均增长 15.4%；人均地区生产总值超过 1 万美元；地方财政收入 506.32 亿元，是 2005 年的 3.6 倍，年均增长 29.4%。2010 年，长沙市地区生产总值占全省的 28.6%，在全国省会城市排名第 7 位，综合实力跻身全国城市前列。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，经济社会有望持续健康发展。

长沙市经济的良性运行为辖区内金融机构提供了广阔的发展空间，近年来长沙地区金融机构存贷款规模持续较快增长。截至 2010 年末，长沙市金融机构本外币各项存款余额 6427.95 亿元，比年初增加 1102.12 亿元；本外币各项贷款余额 6353.68 亿元，比年初增加 1152.92 亿元。2011 年，渤海、湛江、广州等 6 家城市商业银行入驻长沙，金融机构的加速聚集将加剧长沙地区金融同业间的竞争。

四、公司治理与内控体系

1. 公司治理结构

长沙银行股权结构中，国有股、法人股及自然人股占比分别为 22.12%、74.62%和 3.26%。

其中，第一大股东为长沙市财政局，持股比例为 21.03%。长沙银行在处置历史不良资产、资本补充等方面得到了长沙市财政局的大力支持。

长沙银行按照相关法律法规构建公司治理架构，设立了股东大会、董事会、监事会，并制定了“三会”议事规则，初步建立了现代股份制公司治理架构。

长沙银行能够按照章程要求召集和召开股东大会，保证全体股东充分享有知情权、参与权和表决权。股东大会在银行发展战略、增资扩股、风险管理等重大事项上发挥了应尽职能。

长沙银行董事会由 14 名董事组成，其中股东董事 9 名，行内董事 4 名，独立董事 1 名。董事会成员大多具有金融机构、政府机关或大型企业的管理经验。董事会会议按照相关议事规则召集召开，并按照章程规定和股东大会授权进行决策。长沙银行董事会下设风险控制与关联交易委员会、薪酬及提名委员会、审计委员会、战略发展委员会 4 个专门委员会，制定了各专门委员会工作细则，明确规定了各自的职责及议事规则，并按照董事会授权开展工作，履行职责。但各专门委员会成员由非董事会成员担任，在实际运作中董事的直接参与度不强。2008 年以来，长沙银行董事会共召开会议 20 余次，审议通过了利润分配、增资控股等多项议案，符合公司章程的相关规定。

长沙银行监事会由 4 名监事组成，其中股东监事 1 名，职工监事 2 名，外部监事 1 名。监事会下设提名和监督 2 个专门委员会，其中提名委员会由监事长担任主任委员。长沙银行监事会通过审议议案、列席会议等方式对全行的经营状况、财务活动、董事和高管层履职情况进行监督。由于历史原因，目前长沙银行监事会存在监事任期期满改选延期、监事会成员不能得到及时补充、专门委员会职能未能有效发挥等问题。

长沙银行高级管理层设行长 1 名、副行长 4 名、董事会秘书和工会主席各 1 名。长沙银

行高级管理层接受董事会领导，负责银行经营管理，较好地执行了董事会批准的各项战略及政策。结合银行业务风险暴露延迟的特点，长沙银行对高管人员严格实行效益年金延期支付制度，这有助于实现业务增长和风险控制的平衡与协调。

总体看，长沙银行初步建立了现代股份制公司治理架构，但公司治理的规范化程度待进一步提高。

2. 发展战略

结合外部经济环境的变化和自身发展状况，长沙银行制定了三年（2011-2013 年）发展规划。长沙银行将保持在长沙本土占据主导地位的同时，加速推进跨地区、跨省经营战略，努力提高异地市场占有率、扩大知名度。结合自身特点，长沙银行设定了差异化的市场定位，将长沙总行发展目标定位于“政务银行”、“中小企业银行”和“市民银行”，省内分行定位于“中小企业银行”、“政务银行”，省外分行定位于“中小企业银行”。长沙银行针对各业务条线制定了包括产品设计、渠道拓展、营销组织、团队建设等方面的发展策略，同时制定了加强风管与内控的多项措施，对今后三年的资产规模、主营业务规模提出年均复合增长 20% 的发展目标。此外，长沙银行将通过实现上市建立资本补充长效机制，加速形成核心竞争力，实现可持续发展。

总体看，长沙银行的市场定位符合其自身特点，各项发展举措逐步落实，核心竞争力尚待形成。

3. 内部控制

长沙银行实行一级法人、统一核算体制，最高权力机构是股东大会，通过董事会决策管理，董事会承担经营管理的最终责任。董事会对董事长授权，行长在董事长转授权内负责日常经营活动，高级管理层下设的资产负债委员会、信贷委员会及投资银行业务决策委员会协助行长控制各类风险。各分支机构均为非独立

核算单位，其经营管理活动根据总行授权进行，并对总行负责。近年来，长沙银行根据业务发展情况对总行机构设置及职能进行调整，组织架构图见附录1。

2011 年 3 月，长沙银行结合相关要求，基本建立起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稽核部门组成的内控体系三道防线，明确了各相关岗位的内控职能。内部控制组织体系逐步建立健全。

长沙银行结合自身发展状况逐步健全内控制度体系，对各业务条线管理制度及操作流程进行修订或完善，内容覆盖所有业务的前、中、后台各环节。长沙银行制定了支行内部控制管理考核实施办法，每季度对支行的内控管理情况进行量化考核，将考核结果纳入对支行行长的目标考核中，对分支机构的内控管理力度有所加强。

为提高内控的有效性，长沙银行修订了违规行为处罚办法，对违规行为采取行政处分与经济处罚并用。近年来，长沙银行对多项检查中的相关责任人进行了处罚，处罚对象涉及行长、相关部室负责人及直接责任人。长沙银行对违规行为的责任追究力度较大，有效确保了各项内控制度的落实。

长沙银行注重发挥科技对业务发展和内部控制的保障作用，在系统建设方面投入力度较大。长沙银行在业务发展方面的系统包括核心业务、信贷、个贷、国际结算、资金业务等系统；在内控及风险管理方面的信息系统包括信用风险评级、三道防线管理和稽核监控等系统。与多数城市商业银行一样，长沙银行在系统平台建设方面缺乏前瞻性的统筹规划，在系统间协作、数据管理等方面待加强。

总体看，长沙银行内控体系处于持续健全过程中，业务规模的增长和经营区域的拓展对长沙银行内控管理工作提出更高要求。

五、主要业务经营分析

长沙银行目前主要的经营区域在长沙地区。得益于在当地经营历史较长、经营网点较多、决策灵活等因素，长沙银行主营业务在长沙地区占据一定的市场份额，同业中排名靠前。2011年6月末，长沙银行存、贷款业务在当地同业中分别排名第3位和第6位，具备一定的市场竞争力。随着金融机构的加速聚集，长沙地区同业间竞争加大。为实现可持续发展，近年来，长沙银行积极推进跨区经营，陆续开设株洲、常德、广州三家分行，先后成立祁阳、湘西、宜章三家村镇银行。长沙银行将进一步推动跨区经营战略。经营地域的拓展为其提供更大的发展空间的同时也使其经营管理能力面临挑战。

1. 公司银行业务

长沙银行公司银行业务以政务客户、中小企业客户为主要服务对象。长沙银行总行公司业务部下分设重点客户营销中心、政务营销中心、中小企业营销中心，有针对性地开展营销活动，客户管理的专业化水平有所提高。长沙银行对于重点客户实施集团客户管理，对于政务客户实行主办行机制，对于中小企业积极探索专营机构模式，并针对不同类型客户需要设计相匹配的产品体系，能较好地满足各类客户不同层次的金融需求。

近年来，长沙银行在巩固市级政务资源龙头地位的同时，积极向省、区（县）两极延伸，政务资源持续拓展。长沙银行公司存款中，政府机构存款约占37%。在持续发展“政务银行”的同时，长沙银行推动战略转型，将业务重心向中小企业业务倾斜，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，有效提高了分支机构开展中小企业业务的积极性。长沙银行对中小企业信贷流程进行了优化，向分支行适当下放审批权限，中小企业信贷服务效率和竞争力得到提高。近年来，长沙银行扶持了一批当地中小企业，客户忠诚度有所提

高。中小企业信贷业务的快速发展有力推动了全行贷款业务的增长。截至2011年6月末，中小企业贷款规模约占全行贷款总额的70%，占比较高。由于具备较强的定价能力，中小企业贷款业务对全行收入的贡献度逐步提高。

近年来，长沙银行通过加强业务创新、搭建营销平台、为客户提供差异化的综合金融服务方案等措施，逐步在部分产品及行业形成比较优势。长沙银行先后搭建起中心市场平台、专业园区平台、行业协会平台、知名商会平台、银政合作平台等五大平台，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”，在发挥平台规模效应的同时把控风险。长沙银行从商贸、快速消费品、新材料、医药卫生、工程机械等优势行业入手，针对不同行业、不同市场的公司客户，推出不同的金融解决方案。如在专业市场、园区、行业协会及商会主推联保授信模式，借助公司客户之间信用与商誉的互相担保来降低对实物资产的担保要求；对于产业链上业务依存度较高的企业集群，主推基于核心企业担保的保证模式及基于核心企业付款的应收账款质押池模式；对于科技型或创新型公司客户，主推知识产权质押加法人代表个人担保模式。长沙银行差异化的营销策略取得了较好的市场效应，公司业务竞争力得到强化。

2008~2010年，长沙银行公司存款年均复合增长34.27%，增长快速。截至2010年末，长沙银行公司存款（不包括保证金存款）余额499.64亿元，占全行存款余额的72.20%。同期公司贷款（含贴现）年均复合增长16.52%，增长相对缓慢，这主要是信贷规模受限及跨区经营进展相对缓慢等因素的影响。2010年末公司贷款余额252.50亿元，占全行贷款余额的74.09%。2011年上半年，长沙银行公司存、贷款业务稳步发展。

近年来，长沙银行公司贷款主要行业分布情况变动不大（见表3）。2010年末，长沙银行前五大贷款投放行业依次为批发和零售业，制

造业，水利、环境和公共设施管理业，房地产业和教育业，这与长沙地区的经济特点相吻合。

表 3 长沙银行公司贷款主要行业分布情况表

行 业	2010 年末		2009 年末		2008 年末	
	金额 (亿元)	比例 (%)	金额 (亿元)	比例 (%)	金额 (亿元)	比例 (%)
批发和零售业	44.28	12.99	25.64	9.28	25.81	11.18
制造业	35.47	10.41	26.46	9.58	25.67	11.12
水利、环境和公共设施管理业	33.42	9.80	30.40	11.00	35.43	15.35
房地产业	30.00	8.80	27.91	10.10	18.62	8.07
教育业	18.61	5.46	12.40	4.49	5.72	2.48
合 计	161.78	47.47	122.81	44.46	111.25	48.20

长沙银行于 2002 年开办国际业务，近年来在传统的贸易融资产品基础上先后推出医疗设备融资、出口信保项下融资、国内信用证等贸易融资产品等，形成了一个比较完善的产品体系。近年来，长沙银行国际业务发展快速。其中，外汇贸易融资额由 2007 年的 0.50 亿美元增长至 2010 年的 1.50 亿美元；结售汇业务在当地经营外汇业务的 24 家同业中排名第 6；外汇不良贷款率持续保持为零。长沙银行国际业务在当地同业中具有较强的竞争力。

近年来，长沙银行不断加大中间业务的拓展力度，在兼顾传统结算和代理业务的同时，积极推动基金托管、集合委托贷款和企业财务顾问等业务。目前长沙银行比较有特色的中间业务产品为集合委托贷款，该业务在缓解企业融资压力、维护客户资源、增加收入来源等方面成效明显。截至 2011 年 6 月末，长沙银行共发行集合委托贷款 22 期，余额合计 46.48 亿元，支持当地建设项目 20 余个，带来了可观的中间业务收入。长沙银行将中间业务收入纳入支行综合经营考核体系，有效调动了支行发展中间业务的积极性。

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，中小企业业务发展势头良好，公司业务竞争力逐步增强。

2. 零售银行业务

结合“大零售”银行的转型目标，长沙银

行将零售银行业务客户划分为大众市民、中小企业主、收入稳定的工薪一族三大类，并制定了相应的零售产品整合营销战略：针对大众市民市场，定位于“贴心”，主推电子渠道业务；针对城市稳定收入阶层，定位于“专业”，主推理财产品；针对中小企业主市场，定位于“伙伴”，主推融资类产品等。长沙银行零售类产品种类不断丰富，并形成了部分具有较鲜明特色、市场认可度较高的产品，如芙蓉社区卡、医保卡等借记卡产品（针对市民大众）、转账支付卡（针对中小企业主）、个人工程机械按揭贷款（针对工程机械设备购买商）。结合加大产品创新力度及完善考核激励办法等措施，长沙银行零售业务战略得到有效推进，业务发展快速。

2008~2010 年，长沙银行储蓄存款年均复合增长 26.27%，2010 年末储蓄存款余额为 147.90 亿元，占全行存款余额的 21.37%；同期个人贷款年均复合增长 48.86%，增长快速，2010 年末个人贷款余额 88.31 亿元，占全行贷款余额的比重增至 25.91%。2011 年 6 月末，长沙银行储蓄存款及个人贷款余额分别增至 159.34 亿元和 94.00 亿元，增速有所减缓。

作为零售业务转型的重点，近年来长沙银行着力推进个贷业务。结合当地工程机械产业发达的特点，长沙银行重点发展个人工程机械按揭贷款业务。该业务的合作商多为当地知名的工程机械制造企业，如中联重工、山河智能、三一集团等。根据协议，合作商对该类贷款的违约风险承担无条件垫付责任。合作商通过 GPS 定位、逾期还款情况下给予锁定等手段控制该项业务的偿还风险。近年来，工程机械按揭贷款业务发展快速且保持零不良率。2010 年末，工程机械按揭贷款余额为 24.07 亿元，是 2009 年末的 2.01 倍，占个人贷款余额的 27.25%。此外，长沙银行个人贷款还主要包括住房抵押贷款和消费贷款，2010 年末二者分别占 43.64% 和 23.05%。

长沙银行于 2006 年开始发行信用卡，近年来陆续推出标准信用卡、芙蓉公务卡、转账支

付卡等，信用卡种类持续丰富。2008~2010年，长沙银行信用卡累计发卡量年均复合增长19.10%，2010年末累计发卡8.32万张。近年来，长沙银行重点营销转账支付卡。该种信用卡的主要发放对象是中小企业业主、个体经营业主、企业股东，经营状况良好的企业的中、高级管理人员，授信额度最高可达200万元，可方便快捷地解决持卡人的短期资金需求。截至2010年末，长沙银行累计发放转账支付卡1749张。由于该卡的现金预借率较高，利息收入情况较好，2010年实现收入3971.92万元，占信用卡业务收入的73.47%，成为信用卡业务主要的收入来源。

总的来看，长沙银行零售银行产品体系不断丰富，部分优势产品起到了较明显的带动作用，零售业务发展快速。

3、同业及资金业务

长沙银行的同业业务主要包括同业存放、贴现及投资他行发行的理财产品。长沙银行结合市场行情及自身资产负债结构调整同业资产结构及规模。近年来，结合利率的变动，长沙银行贴现规模逐步减少。2010年，长沙银行较大力度地新增对银行理财产品的投资，累计投资36.72亿元，年末余额21.01亿元；全年同业业务实现利息收入0.95亿元，其中投资银行理财产品实现利息收入0.83亿元，成为同业业务最主要的收入来源。

长沙银行债券投资以政府债券、金融债券和央行票据为主要投资对象。长沙银行将可投资债券的信用等级设定为外部评级为AA⁺（含）以上、短期融资券为A-1（含）以上。2009年，针对低利率的行情，长沙银行整体减少债券投资规模，在大幅减持交易账户的同时适当增加投资账户，较好地规避了利率风险。2010年，在银行间市场利率低位波动、通胀预期与加息预期升温、流动性逐步回归常态等不利的市场行情下，长沙银行制定了总量控制、快进快出、做大市场份额的债券交易策略，增加了部分高

等级信用产品的配置。2010年，长沙银行债券投资日均规模为226.66亿元，年末交易账户债券组合久期降至0.75年；债券平均收益超过3%；债券交易量超过2万亿元，市场交易量在银行间市场排名35位，在城商行序列中位居前列。

整体看，长沙银行同业及资金业务在确保全行流动性的基础上实现了较好的收益。

六、风险管理分析

长沙银行董事会对全行的风险管理承担最终责任，并通过其下设的风险控制及关联交易委员会掌握全行的风险管理状况。高级管理层负责风险管理制度的制定和执行、监督风险管理程序以及操作规程，并指导下设各专业委员会监控、参与并协调配合各业务部门和风险管理职能部门实施风险管理。长沙银行明确了相关部门对各项风险的管理职能，其中风险管理部及授信审批部负责信用风险管理，金融市场部及计划财务部负责相关业务的市场风险和流动性风险管理，内控合规部负责操作风险管理。总行风险管理部负责协调建立全面风险管理框架，向董事会风险控制及关联交易委员会汇总报告全行的信用风险、市场风险、流动性风险及操作风险情况。

随着异地分行的成立，长沙银行出台了异地分行管理指引，对株洲分行、常德分行、广州分行派驻风险官，负责推动与监督分行对各项风险管理制度及流程的执行，以强化对分行的风险管理。

1. 信用风险管理

长沙银行董事会下设的风险控制及关联交易委员会负责确定全行信用风险管理战略、信用风险偏好以及各信用风险管理政策和标准。长沙银行依据宏观经济政策，结合客户需求、同业竞争等因素制定年度信贷政策指引及重点行业信贷政策指引，指导授信业务的开展。

近年来，长沙银行持续完善信用风险管理制度体系，先后制定或修订了《汽车消费信贷管理办法》、《工程机械设备按揭贷款管理办法》、《医疗设备按揭贷款管理办法》、《授信档案管理办法实施细则》、《贷款风险分类管理办法》、《贷后管理办法》、《集团授信管理办法》、等，为提升信贷业务风险的管控能力提供了制度保障。

长沙银行信贷业务采用独立审批人制度和支行弹性授权相结合的审批体制。在支行审批权限范围内的信贷业务，由支行自行审批放款；超出支行权限的上报总行，由独立审批人审批。长沙银行于 2009 年开始正式推出审批人制度，总部独立审批人划分为首席、一级、二级和三级独立审批人，并根据级别进行相应授权。长沙银行出台了独立审批人考核办法，综合采取正向激励和不良贷款问责、效益年薪延期支付等措施把控风险。风险管理部每年根据授信业务发展及风险管理控制情况对分支行的权限进行微调。

2010年末，长沙银行第一大行业贷款占贷款总额的 12.99%；前五大行业贷款合计占

47.47%，行业集中风险不大。国家重点调控的房地产业贷款占 8.80%，比重不高。长沙银行前十大授信客户多为政府融资平台公司。近年来，长沙银行通过多种方式压降贷款集中度，取得了一定成效，但最大十家客户贷款比例仍超出监管要求（见表 4）。

表 4 长沙银行贷款客户集中度指标表

项 目	2011 年 6 月末	2010 年末	2009 年末	2008 年末
单一最大客户贷款比例(%)	8.04	6.20	8.62	17.39
最大十家客户贷款比例(%)	58.51	55.93	80.67	133.58

2010 年以来，结合相关要求，长沙银行对政府融资平台贷款进行认定、整改和清理工作。2011 年 6 月末，长沙银行的政府融资平台贷款余额 23.90 亿元，较年初下降明显，占全行贷款总额的 6.61%，涉及约 20 户平台类企业。长沙银行政府融资平台类贷款多为信用和保证形式的贷款，虽绝大多数具备各级地方财政出具的承诺函，但部分存在财政承诺与财政收入不匹配、缺乏还款现金流来源等问题，其潜在风险值得关注。

表 5 长沙银行贷款五级分类情况表

五级分类	2011 年 6 月末		2010 年末		2009 年末		2008 年末	
	余额 (亿元)	占比 (%)	余额 (亿元)	占比 (%)	余额 (亿元)	占比 (%)	余额 (亿元)	占比 (%)
正常类	355.30	98.24	332.46	97.55	264.95	95.92	216.93	93.99
关注类	1.95	0.54	3.81	1.12	6.57	2.38	6.76	2.93
次级类	0.09	0.02	0.48	0.14	2.43	0.88	3.42	1.48
可疑类	2.98	0.83	2.79	0.82	1.28	0.46	1.43	0.62
损失类	1.35	0.37	1.28	0.38	1.00	0.36	2.27	0.98
不良贷款合计	4.42	1.22	4.54	1.33	4.72	1.71	7.12	3.08
贷款合计	361.67	100.00	340.81	100.00	276.23	100.00	230.81	100.00

长沙银行支行承担贷后管理的主要职能，总行及分行主要通过对支行进行检查的方式加强贷后管理。长沙银行将信贷资产风险分为七级，分别是优秀、良好、一般关注、特别关注、次级、可疑、损失。对于确认为不良类的贷款，统一由总行特殊资产管理委员进行贷后管理。近年来，长沙银行不良贷款清收处置工作取得

一定效果，不良贷款余额及不良贷款率均逐步下降（见表 5）。截至 2011 年 6 月末，长沙银行不良贷款余额 4.42 亿元，不良贷款率 1.22%。

总体看，长沙银行信用风险管理体系较为完善，信贷质量逐步提高。

2. 市场风险管理

长沙银行制定了《市场风险管理办法》，明确了主要市场风险的性质及对应管理部门责任、风险管理规程以及操作流程，系统化地构建了市场风险政策体系。金融市场部风险控制中台、风险管理部对交易账户限额执行情况监测，定期向高级管理层、董事会和监管部门报告市场风险状况。

长沙银行建立了包括监管限额、交易限额、止损限额、头寸限额、风险价值限额在内的限额体系，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，正在逐步完善久期、凸度、风险价值(VaR)等计量方法的运算。银行账户方面的利率和汇率风险主要采用缺口分析、敏感性分析的方法来计算和监控，通过限额管理的方式来调整资产负债的重定价期限匹配。

经长沙银行测算，在 2010 年末资产负债重定价缺口的基础上，假设利率上升 100 个基点，长沙银行当年利润总额将减少 23.24%。长沙银行利润总额受利率变动的影响较大。

3. 流动性风险管理

长沙银行董事会及其下设的风险控制及关联交易委员会是全行流动性风险管理最高领导机构。高级管理层负责制定流动性风险管理战略和政策，监测和控制流动性风险。计划财务部负责全行流动性风险相关的资产负债总量平衡管理、资产负债比例管理，通过调整、优化资产负债结构，确保各项流动指标满足监管要求。金融市场部负责全行本币头寸日常管理和资金调度，每日测算超额资金备付率，保证全行资金对外支付。总行风险管理部负责定期评估全行流动性风险水平及管理状况，并向董事会、高级管理层进行汇报，为高级管理层提供流动性管理政策建议。

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、信用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，以及当前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。此外，长沙银行通过计算流动性比率、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预测。

截至 2010 年末，长沙银行流动性期限缺口情况表显示，实时偿还的流动性缺口为 473.80 亿元，实时流动性缺口较大主要由于活期存款规模的扩大。2010 年末，长沙银行人民币流动性比率为 50.29%，处于行业较好水平。

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，确保对操作风险进行识别、评估、计量、监测、控制和报告；各业务条线主管部门负责管理本业务条线的操作风险；内控合规部负责对操作风险管理情况进行评价和监督。

近年来，长沙银行不断强化操作风险控制，推出了一系列措施以提高管控水平，包括完善规章制度，优化操作流程，集中处理放款、财务核算、授权等容易发生操作风险的中后台业务，建立内控评价体系，升级科技设备，建立安全认证机制，强化对员工的上岗培训，对重大问题实行问责制等。近年来，长沙银行未发生重大操作风险事件。

综上，长沙银行初步搭建了全面风险管理架构，目前以信用风险管理为主，对流动性风险、市场风险的前瞻性管理待加强，全面风险管理水平待提高。

七、财务分析

长沙银行提供了 2008~2010 年度财务报告及 2011 年上半年资产负债表和现金流量表。其

中，2008~2010 年度财务报告经过审计，审计意见均为标准无保留；2011 年上半年财务报表未经审计。长沙银行自 2009 年开始按照新会计准则编制财务报告。为保持数据的可比性，本报告中 2008 年财务数据引用长沙银行 2009 年财务报告中追溯调整后数据。

1. 财务概况

截至2010年末，长沙银行资产总额833.47亿元，负债总额787.70亿元，所有者权益45.77亿元；不良贷款率1.33%，拨备覆盖率176.04%；资本充足率13.44%，核心资本充足率12.09%。2010年，长沙银行实现营业收入22.70亿元，净利润8.69亿元。

截至2011年6月末，长沙银行资产总额939.49亿元，负债总额887.77亿元，所有者权益51.71亿元，不良贷款率1.22%，拨备覆盖率234.09%，资本充足率12.10%，核心资本充足率11.10%。2011年1~6月，长沙银行实现营业收入14.60亿元，净利润7.72亿元。

2. 资产质量

近年来，长沙银行资产规模稳步增长，2008~2010 年年均复合增长 20.76%，2011 年 6 月末资产总额增至 939.49 亿元。长沙银行资产主要由贷款及垫款、投资类资产、现金类资产、同业资产等组成（见表 6）。

表6 长沙银行资产结构表

项 目	2011 年 6 月末	2010 年末	2009 年末	2008 年末
现金资产(%)	18.16	18.58	16.65	16.81
同业资产(%)	10.17	11.45	6.75	10.92
贷款及垫款净额(%)	37.40	39.72	41.59	38.76
投资资产(%)	30.12	28.11	32.22	30.46
其他类资产(%)	4.15	2.14	2.79	3.05
总计(%)	100.00	100.00	100.00	100.00

注：现金类资产包括现金及存放中央银行款项；同业资产包括存放同业款项、拆出资金、买入返售金融资产；投资类资产包括以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、可供出售金融资产、持有至到期金融资产、应收款项类投资、长期股权投资、投资性房地产。

2008~2010 年，长沙银行贷款及垫款规模年均复合增长 21.51%。2011 年 6 月末，贷款及

垫款净额为 351.32 亿元。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相应计提减值准备。近年来，长沙银行在严控新增信贷风险的基础上，综合采用清收、核销等措施处置存量不良资产，不良贷款余额及不良贷款率逐年下降，2010 年末二者分别为 4.54 亿元和 1.33%，不良贷款率高于同期同业平均水平。随着贷款损失准备金余额的持续增长及不良贷款余额的逐年下降，长沙银行拨备覆盖率由 2008 年末的 130.09%提高至 2010 年末的 176.04%（见表 7），但仍低于行业平均水平；贷款拨备率为 2.86%。2011 年上半年末，长沙银行不良贷款余额和不良贷款率继续保持下降趋势，拨备水平进一步提高。

表 7 长沙银行拨备情况表

项 目	2011 年 6 月末	2010 年末	2009 年末	2008 年末
不良贷款率(%)	1.22	1.33	1.71	3.08
拨备覆盖率(%)	234.09	176.04	167.39	130.09
贷款拨备率(%)	2.86	2.86	2.86	4.01

长沙银行同业资产主要包括存放同业款项和买入返售金融资产，拆出资金较少。长沙银行根据存贷款情况及市场行情调节同业资产规模。2010 年，长沙银行买入返售力度加大，期末同业资产规模明显增长。长沙银行同业交易对手大多为信用较高的金融机构，同业资产整体风险不大。

近年来，长沙银行投资类资产规模逐年增加，2008~2010 年年均复合增长 16.02%。2010 年末，投资类资产余额 234.31 亿元。长沙银行投资资产 90%以上为债券投资。长沙银行持有的债券主要为国债、央票、政策性金融债券及部分信用债券。2010 年，长沙银行信用债券投资比重有所提高，年末该比例为 13.75%。长沙银行存量信用类债券大多为大型央企发行的企业债券和外部信用评级较高的商业银行金融债券。2010 年，长沙银行新增银行理财产品投资，年末余额为 20.01 亿元，为持有的两家全国性股份制商业银行发行的非保本型理财产品，该

部分资产风险相对较大。2011 年上半年，长沙银行主要增持了政策性银行债及部分企业债券，投资类资产规模进一步扩大。

长沙银行资产中曾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计入其他资产科目下，2009 年末余额为 8.02 亿元。2009 年 12 月，在地方政府的主导下，长沙银行就该置换资产与当地一家企业签订了转让协议，转让价格为 8 亿元。但该协议尚未实施，长沙银行将此置换资产调至其他应收款下。

截至 2010 年末，长沙银行待处理抵债资产 1.41 亿元，绝大部分为房产，其变现存在一定的不确定性。

整体看，长沙银行不良贷款率逐年降低，整体资产质量持续提高；置换资产的处置方案已明确，但实际执行情况尚存在不确定性。

3. 负债结构

近年来，在客户存款快速增长的带动下，长沙银行负债规模持续扩大，2008~2010 年负债年均复合增长 19.25%。长沙银行的负债主要由客户存款、同业负债组成（见表 8）。

表 8 长沙银行负债结构表

项目	2011 年 6 月末	2010 年末	2009 年末	2008 年末
同业负债(%)	16.78	10.12	14.71	25.92
客户存款(%)	79.04	87.86	83.07	71.72
其他负债(%)	4.18	2.02	2.22	2.36
合计(%)	100.00	100.00	100.00	100.00

客户存款是长沙银行主要的负债来源，占负债总额的 80%以上。2008~2010 年，长沙银行客户存款规模年均复合增长 31.98%。其中，活期存款占比在 70%以上，客户存款的稳定性较弱。

同业负债是长沙银行负债的重要来源之一。2008~2010 年，随着客户存款的快速增长，长沙银行年末同业负债规模逐步减少。2010 年

末，长沙银行同业负债余额 79.74 亿元，占负债总额的 16.23%。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，拆入资金较少。2011 年上半年，长沙银行卖出回购力度加大，同业负债规模较年初明显增加。

总体看，长沙银行负债规模较快增长，以吸收客户存款为主，存款的稳定性有待提升。

4. 经营效率与盈利能力

由于以中小企业客户为主，长沙银行议价能力较强，利差水平较高。利息净收入（包括债券投资利息收入）是长沙银行最主要的收入来源（见表 9）。2009 年银行业利差收窄导致长沙银行当年利息净收入有所下降。2010 年以来，由于净息差的回升、加之生息资产规模较快增长等因素，长沙银行利息净收入明显增长。长沙银行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。

表 9 长沙银行盈利情况表

项 目	2011 年 6 月末	2010 年	2009 年	2008 年
营业收入(亿元)	14.60	22.70	17.31	18.12
其中：利息净收入(亿元)	13.07	20.23	14.25	14.96
手续费及佣金净收入(亿元)	0.95	1.37	1.30	1.12
投资收益(亿元)	0.51	1.34	2.01	1.36
营业支出(亿元)	6.08	11.34	8.00	9.22
其中：营业税金及附加(亿元)	0.87	1.42	1.14	0.88
业务及管理费(亿元)	4.50	7.61	6.04	5.71
资产减值损失(亿元)	0.71	2.31	0.83	2.63
利润总额(亿元)	8.52	11.36	9.35	8.87
净利润(亿元)	7.72	8.69	7.80	7.38
净息差(%)	3.14	3.02	2.95	-
成本收入比(%)	30.81	31.04	33.12	34.49
平均资产收益率(%)	1.52	1.18	1.28	1.32
平均净资产收益率(%)	27.86	24.82	37.20	46.34

注：2011 年上半年收益率指标经年化计算得到，且预估了 1.80 亿元所得税。

长沙银行营业支出以营业税金及附加、业务及管理费、资产减值损失为主。2010 年，由于员工数量增加、工资福利增长等因素，长沙银行业务及管理费明显增加。近年来，长沙银行资产减值损失的计提呈现出一定的波动性。

近年来，长沙银行在积极促进业务发展的同时，不断加强内部成本控制，成本收入比逐步下降，处于同业较好水平。

2008~2010 年，长沙银行净利润年均复合增长 8.52%，低于资本及资本规模的增幅，收益率指标呈下降趋势（见表 9）。2010 年，长沙银行平均资产收益率、平均净资产收益率分别为 1.18%、24.82%，仍处于同业较好水平。

2011 年上半年，得益于净息差和生息资产规模的持续加大，长沙银行利息净收入增长明显，收益率指标显著回升。

综合看来，近年来长沙银行整体盈利能力较强，成本控制水平较好。

5. 流动性

近年来，随着存款的持续增长及存款准备金率的提高，长沙银行超额存款准备金率逐年下降，人民币流动性比例保持在合理水平。由于贷款投放规模受到监管约束，长沙银行存贷比保持在较低水平（见表 10）。

表 10 长沙银行流动性指标表

项 目	2011 年 6 月末	2010 年末	2009 年末	2008 年末
超额存款准备金率(%)	3.45	6.92	7.24	11.25
人民币流动性比例(%)	47.06	50.29	55.14	55.44
存贷比(%)	52.29	49.25	45.90	46.67

注：人民币流动性比例及存贷比指标引用长沙银行报送监管部门的数据，均为本行口径。

近年来，在客户存款持续较快增长、信贷增长相对缓慢的基础上，长沙银行加大了存放同业和投资力度。从现金流状况看，长沙银行经营活动和投资活动产生的现金流呈现出一定的波动性。2010 年，由于实施定向增发，长沙银行筹资活动现金流入明显增加。整体看，长沙银行现金流较充足（见表 11）。

表 11 长沙银行现金流情况表

项目	2010 年末	2009 年末	2008 年末
经营活动产生的现金流量净额(亿元)	33.75	-5.10	-12.00
投资活动产生的现金流量净额(亿元)	-14.93	-30.65	-11.61
筹资活动产生的现金流量净额(亿元)	12.86	-0.25	-0.02
现金及现金等价物净增加额(亿元)	31.68	-36.00	-23.62
期末现金及现金等价物余额(亿元)	99.90	68.22	104.22

6. 资本充足性

近年来，长沙银行业务的较快发展带动风险加权资产规模快速增长（见表 12），2008~2010 年年均复合增长率为 34.43%；同期资产风险系数呈上升趋势，但仍处于行业较低水平。

表 12 长沙银行资本充足情况表

项 目	2011 年 6 月末	2010 年末	2009 年末	2008 年末
核心资本净额(亿元)	46.80	44.53	24.00	15.03
附属资本(亿元)	4.99	4.99	5.04	6.11
资本净额(亿元)	50.99	49.50	29.01	20.13
风险加权资产(亿元)	421.58	368.18	265.82	204.07
资产风险系数(%)	44.87	44.17	41.20	35.70
核心资本充足率(%)	11.10	12.09	9.03	7.37
资本充足率(%)	12.10	13.44	10.91	9.86
股东权益/资产总额(%)	5.50	5.49	3.76	3.09

注：①资产风险系数 = 加权风险资产 / 资产总额；

②2008-2010 年核心资本充足率和资本充足率指标为经审计的合并报表口径；2011 年 6 月末该两项指标引用长沙银行报送当地监管部门的数据，为母公司口径。

近年来，长沙银行主要采取利润留存和增资扩股的方式补充资本。长沙银行的盈利能力较强，近年来除以送红股的方式进行资本留存外，未分配利润余额保持持续增长，资本内生能力较强。2010 年，长沙银行定向增发 4 亿股，引入资本金 12.40 亿元，资本充足性水平明显提高。2010 年末，长沙银行核心资本充足率和资本充足率分别为 12.09% 和 13.44%，股东权益占资产总额的比重为 5.49%，资本充足。

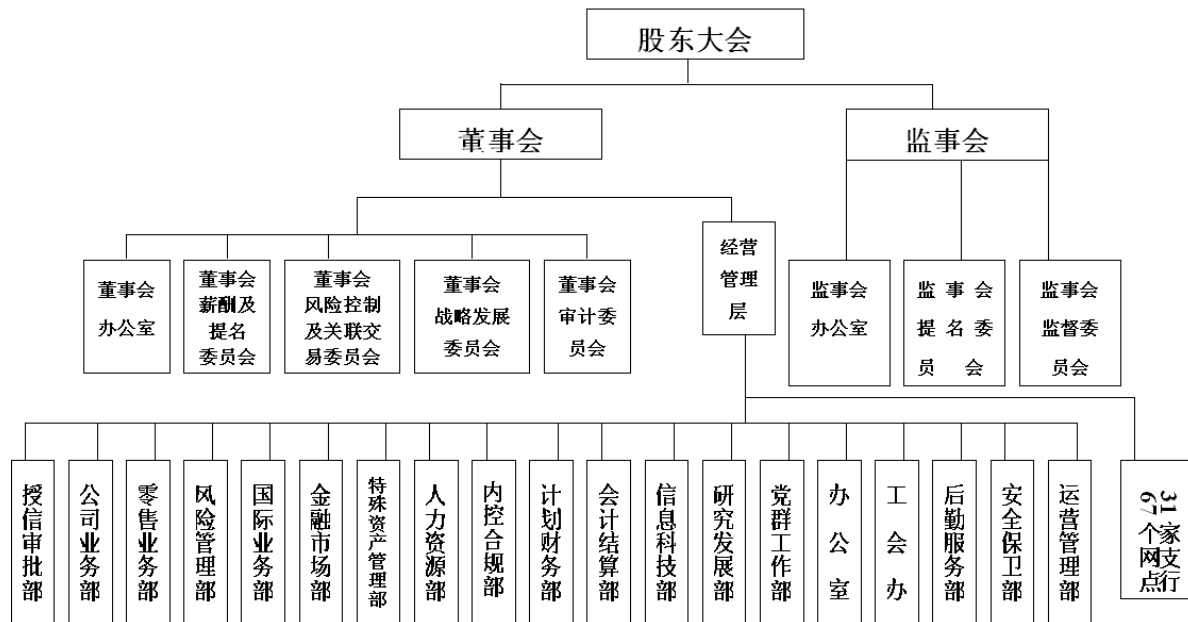
长沙银行此次次级债券的发行将用于补充附属资本。在 2010 年末相关财务数据的基础上、结合监管要求进行简单测算，本次次级债券的发行将使长沙银行的资本充足率提高约 2 个百分点。

7. 偿债能力

本次次级债券计划发行额度为不超过 13 亿元,其中 5 亿元属于滚动发行部分,将于 2011 年 12 月 26 日对 2006 年定向发行的 5 亿元次级债务进行提前赎回后发行。

若本次次级债券能够满额发行,则长沙银行发行的次级债券规模为 13 亿元。在 2010 年末相关财务数据的基础上进行测算,长沙银行持有的能够快速变现的资产(包括现金及存放中央银行款项、存放同业款项、拆出资金、以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产、买入返售金融资产及可供出售金融资产等)是次级债券本金的 23.11 倍,股东权益是次级债券本金的 3.52 倍;长沙银行 2010 年净利润是次级债券本金的 0.67 倍。长沙银行对次级债券的偿还能力较强。

附录 1 组织结构图



附录 2 2008~2011 年 6 月资产负债表

编制单位：长沙银行股份有限公司

单位：亿元

资 产	2011 年 6 月末	2010 年末	2009 年末	2008 年末
现金及存放中央银行款项	170.59	154.84	107.42	96.05
存放同业款项	37.40	18.60	29.64	34.48
拆出资金	0.02	0.02	0.02	0.02
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	50.61	15.56	35.68	30.88
买入返售金融资产	58.12	76.80	13.86	27.94
应收利息	4.37	3.48	3.34	3.23
发放贷款和垫款	351.32	331.05	268.34	221.55
可供出售金融资产	51.55	34.62	33.38	33.05
持有至到期投资	151.25	147.19	121.83	97.05
应收款项类投资	28.04	36.90	16.99	11.05
长期股权投资	1.57	0.04	0.04	2.04
投资性房地产				
固定资产	3.21	2.80	2.76	2.43
在建工程	-	0.37	0.21	0.17
无形资产	0.30	0.33	0.24	0.21
递延所得税资产	0.37	0.46	0.51	0.30
其他资产	30.75	10.43	10.98	11.10
资产总计	939.49	833.47	645.22	571.57
负债：				
同业及其他金融机构存放款项	26.17	30.55	40.01	36.31
卖出回购金融资产款	122.83	49.19	51.30	107.28
吸收存款	701.70	692.03	515.84	397.26
应付职工薪酬	0.64	0.90	1.63	2.12
应交税费	1.21	3.47	2.51	2.02
应付利息	3.03	2.47	2.19	2.01
预计负债	0.46	0.46	0.46	0.46
应付债券	4.99	5.00	4.99	4.99
递延所得税负债	-0.08			
其他负债	26.83	3.65	2.02	1.45
负债合计	887.77	787.70	620.96	553.90
股东权益：				
股本	18.08	18.08	11.73	9.78
资本公积	8.30	8.59	0.42	1.62
减：库存股			0.01	
盈余公积	2.47	2.47	1.61	0.83
一般风险准备	5.52	5.52	3.79	
未分配利润	17.34	9.61	6.48	5.21
归属于母公司股东权益合计	-	44.27	24.02	17.44
少数股东权益	-	1.50	0.25	0.24
股东权益合计	51.71	45.77	24.27	17.67
负债及股东权益总计	939.49	833.47	645.22	571.57

附录 3 2008~2011 年 6 月利润表

编制单位：长沙银行股份有限公司

单位：亿元

项 目	2011 年 1—6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
一、营业收入	14.60	22.70	17.31	18.12
利息净收入	13.07	20.23	14.25	14.96
利息收入	23.68	28.03	21.05	23.61
利息支出	10.61	7.80	6.80	8.65
手续费及佣金净收入	0.95	1.37	1.30	1.12
手续费及佣金收入	1.21	1.80	1.60	1.39
手续费及佣金支出	0.26	0.43	0.29	0.27
投资收益	0.51	1.34	2.01	1.36
公允价值变动收益	0.00	-0.33	-0.44	0.62
汇兑收益	0.04	0.00	0.04	-0.06
其他业务收入	0.04	0.08	0.14	0.11
二、营业支出	6.08	11.34	8.00	9.22
营业税金及附加	0.87	1.42	1.14	0.88
业务及管理费	4.50	7.61	6.04	5.71
资产减值损失	0.71	2.31	0.83	2.63
其他业务成本				
三、营业利润	8.52	11.36	9.31	8.90
加：营业外收入	0.01	0.23	0.09	0.04
减：营业外支出	0.01	0.24	0.05	0.07
四、利润总额	8.52	11.36	9.35	8.87
减：所得税费用	0.80	2.66	1.54	1.49
五、净利润	7.72	8.69	7.80	7.38

附录 4 2008~2010 年现金流量表

编制单位：长沙银行股份有限公司

单位：亿元

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
一、经营活动产生的现金流量			
客户存款和同业存放款项净增加额	166.73	122.28	32.90
向中央银行借款净增加额			
向其他金融机构拆入资金净增加额	-28.79	-59.34	-8.10
收取利息、手续费及佣金的现金	22.25	17.18	19.31
收到的其他与经营活动有关的现金	1.95	0.60	0.28
经营活动现金流入小计	162.14	80.72	44.39
客户贷款和垫款净增加额	64.58	45.61	43.45
存放中央银行及同业款项净增加额	44.63	25.89	-1.64
支付利息、手续费及佣金的现金	7.72	6.67	7.94
支付给职工以及为职工支付的现金	4.68	2.84	2.84
支付的各项税费	3.07	2.11	1.64
支付其他与经营活动有关的现金	3.71	2.71	2.17
经营活动现金流出小计	128.39	85.82	56.39
经营活动产生的现金流量净额	33.75	-5.10	-12.00
二、投资活动产生的现金流量			
收回投资所收到的现金	145.53	27.92	37.09
取得投资收益所收到的现金	8.66	7.11	6.26
收到其他与投资活动有关的现金	0.18	0.01	0.00
投资活动现金流入小计	154.37	35.04	43.35
投资所支付的现金	168.12	64.84	54.43
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	1.19	0.86	0.53
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计	169.31	65.70	54.96
投资活动产生的现金流量净额	-14.93	-30.65	-11.61
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资收到的现金	13.63		0.24
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	1.23		0.24
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金	0.01		
筹资活动现金流入小计	13.64		0.24
偿还债务支付的现金			
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	0.78	0.24	0.26
支付其他与筹资活动有关的现金		0.01	
筹资活动现金流出小计	0.78	0.25	0.26
筹资活动产生的现金流量净额	12.86	-0.25	-0.02
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响			
五、现金及现金等价物净增加额	31.68	-36.00	-23.62
加：期初现金及现金等价物余额	68.22	104.22	127.84
六、期末现金及现金等价物余额	99.90	68.22	104.22

附录 5 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。

长沙银行股份有限公司 2011年次级债券跟踪信用评级安排

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，本次信用评级结果的有效期为发行人本次发行的次级债券的存续期。

发行人承诺，信用评级工作结束之日起，在次级债券存续期间，发行人每次发布年度报告后 20 天内，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 5 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。

联合资信将根据实际情况，对发行人进行不定期跟踪评级，并随时据实进行信用等级调整并予以公布。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发行人的信用等级并予以公布；必要时，可公布发行人的信用等级暂时失效，直至发行人向联合资信提供有关跟踪评级资料。

根据相关规定，联合资信将保证在次级债券存续期间，于每年 7 月 31 日前向发行人、主管部门报送跟踪评级报告，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。

