

跟踪评级公告

联合[2012] 533 号

联合资信评估有限公司通过对长沙银行股份有限公司的信用状况进行跟踪分析, 确定维持长沙银行主体长期信用等级为 AA⁻, 2011 年第一期次级债券 (13 亿元) 信用等级为 A⁺, 评级展望为稳定。

特此公告。

联合资信评估有限公司
二零一二年七月十九日



长沙银行股份有限公司

2012年跟踪信用评级分析报告

评级结果

主体长期信用等级：AA⁻

次级债券信用等级：A⁺

评级展望：稳定

评级时间

2012年7月19日

主要数据

项 目	2011 年末	2010 年末
资产总额(亿元)	1237.69	833.47
股东权益(亿元)	58.36	45.77
营业收入(亿元)	32.77	22.70
净利润(亿元)	14.20	8.69
成本收入比(%)	33.27	31.04
平均资产收益率(%)	1.37	1.18
平均净资产收益率(%)	27.28	24.82
不良贷款率(%)	0.76	1.33
拨备覆盖率(%)	350.21	176.04
贷款拨备率(%)	2.66	2.86
流动性比例(%)	50.78	50.45
存贷比(%)	47.21	49.25
资本充足率(%)	13.02	13.44
核心资本充足率(%)	10.49	12.10
股东权益/资产总额 (%)	4.72	5.49

分析师

杨 杰 李 鹏

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

2011年，长沙银行股份有限公司（以下简称“长沙银行”）持续完善内部控制及风险管理体系，业务发展势头良好，盈利能力较强，资产质量持续提高，资本较充足。联合资信评估有限公司确定维持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（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。
- 资产质量持续向好，盈利能力较强。

关注

- 公司治理规范化程度待提高。
- 宏观经济减速与结构调整，利率市场化进程持续推进，都将给银行业的运营带来一定影响。
- 置换资产转让协议的执行进展需要关注。

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 21.13%，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	3.82	21.13
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	55.88

截至 2011 年末，长沙银行共设有 31 家分支机构、73 家经营网点；员工总数 1961 人。

截至 2011 年末，长沙银行资产总额 1237.69 亿元，负债总额 1179.33 亿元，所有者权益 58.36 亿元，不良贷款率 0.76%，拨备覆盖率 350.21%，资本充足率 13.02%，核心资本充足率 10.49%。2011 年，长沙银行实现营业收入 32.77 亿元，净利润 14.20 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、已发行债券概况

2011 年 12 月 29 日，长沙银行在银行间债券市场发行次级债券 13 亿元（见表 2）。

表 2 债券概况表

债券名称	2011 年长沙银行股份有限公司次级债券
发行规模	人民币 13 亿元
期限	5+5 年
利率	固定利率 7.3%，在债券存续期内固定不变，采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计利息

三、营运环境

1. 宏观经济环境

2008 年以来，波及全球主要经济体的金融危机深刻地改变了世界经济发展进程。在危机期间各国政府财政支出高速增长导致政府债务负担加重，金融危机已演变为主权债务危机，美国和大多数欧元区国家的主权评级遭到了下调。亚洲发达经济体日本的经济仍处于衰退期。新兴市场国家受危机波及程度较低，在出台经济刺激政策后，经济恢复势头领先于欧美国家。新兴市场国家保持了一定经济增长水平，但面临着通货膨胀的压力。

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的推动下，经济增长率回升至 9% 以上（见表 3），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也导致了通货膨胀不断攀升和经济结构矛盾加剧。2011 年我国国内生产总值为 47.16 万亿元，较 2010 年增长 9.2%；但全年 CPI 增幅为 5.4%，高于政府调控目标，同时贸易顺差持续减少。2012 年，我国政府将继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策，以结构性调整为主，重点支持实体经济的发展。

表 3 宏观经济主要指标表 单位：%/亿美元

项 目	2011 年	2010 年	2009 年	2008 年	2007 年
GDP 增长率	9.2	10.3	9.2	9.6	14.2
CPI 增长率	5.4	3.3	-0.7	5.9	4.8
PPI 增长率	6.0	5.5	-5.4	6.9	3.1
M2 增长率	13.6	19.0	27.7	17.8	16.7
固定资产投资增长率	23.8	23.8	30.1	25.5	24.8
进出口总额增长率	22.5	34.7	-13.9	17.8	23.5
进出口贸易差额	1551	1831	1961	2955	2622

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind 资讯。

2. 行业概况

截至 2011 年末，我国商业银行资产总额 88.40 万亿元，负债总额 82.74 万亿元，分别较上年末增长 19.2% 和 18.86%，持续保持快速增长态势。截至 2011 年末，商业银行不良贷款余额 0.43 万亿元、不良贷款率为 1.0%、拨备覆盖

率为 278.1%，资产质量持续提升。2011 年，商业银行实现净利润 1.04 万亿元，净息差为 2.7%，盈利水平稳步提升。截至 2011 年末，我国商业银行核心资本充足率为 10.2%，资本充足率为 12.7%，资本金较为充足。

总体看，国内银行业保持较快发展趋势，内部管理和风险控制水平持续提升，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，资本补充存在压力。

3. 市场竞争

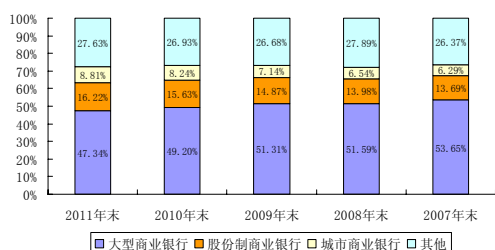


图 1 近年来我国银行业金融机构资产占比变化图

注：1.其他类金融机构包括政策性银行、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。

由于国内市场经济所处的发展阶段和特殊的利率政策，中国银行业业务模式趋同，同质化竞争严重。规模竞争在银行业竞争中占据重要地位，因此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 1)。

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。股份制商业银行凭借相对灵活的经营机制和现代化的经营管理，经过多年的迅猛发展，已经成为我国金融体系的重要组成部分；但由于银行间的产品同质化严重，差异化经营、特色化发展成为股份制商业银行近几年发展的战略目标。城市商业银行具有明显地域优势，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发展，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、管理水平等方面带来了巨大挑战。

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持续发展。

4. 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。

近年来，商业银行整体信贷风险管理水平明显提高。但由于风险暴露的滞后性，2009 年以来大规模的信贷扩张以及政府融资平台和房地产行业贷款的异常增长使未来几年商业银行的信贷质量面临一定压力。另一方面，随着近两年国家支持小微企业发展的一系列政策措施的出台，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。但微小企业过短的生命周期、贷款抵押品的足值问题、还款能力等方面都使银行面临较大的信用风险。此外，近两年我国商业银行表外业务中银行承兑汇票和理财业务发展较快，表外融资功能迅速增强，随之也酝酿了较大的表外业务风险。

2011 年，央行连续提高商业银行存款准备金率，实际负利率使得银行存款的吸引力下降，脱媒效应加剧，银行存款波动加大，负债稳定性降低。银监会加大力度查处商业银行违规票据账务处理行为，以及央行将保证金存款纳入准备金计提范围政策的出台，一定程度限制了商业银行通过开出承兑汇票获取存款的渠道。存款的流出加之存贷比的考核指标使得中小银行面临较严峻的资金压力，流动性趋紧。同时，由于存款的短期化和贷款的中长期性，商业银

行资产错配问题日益突出。总体看，商业银行流动性管理的压力和挑战加大。

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，银行业加强了其交易账户和银行账户的利率风险管理。同时，随着海外业务的不断发展及人民币汇率波动幅度加大，商业银行汇率风险在上升。

为控制操作风险，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。但近年来票据诈骗、假担保等金融案件仍不断暴露，说明商业银行特别是城市商业银行等中小银行操作风险管理架构、管理水平仍有待提高。

5. 银行业监管与支持

目前银监会已形成“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；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”。监管部门通过采取现场监管、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。

2011年，银监会颁布了银行业实施新监管标准的指导意见和商业银行资本充足率管理办法，制定了提高我国银行业监管有效性的中长期规划，以及 Basel II 和 Basel 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，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日起实施。

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。

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。2011年长沙市实现地区生产总值 5619.33 亿元，较上年增长 14.5%；地方财政收入 688.95 亿元，较上年增长 34.8%。2011年，长沙市地区生产总值占全省的 28.6%，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 2011 年末，长沙市金融机构本外币各项存款余额 7364.29 亿元，比年初增加 939.69 亿元；本外币各项贷款余额 7483.83 亿元，比年初增加 1135.63 亿元。2011 年，多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、公司治理与内部控制

1. 治理结构

2011 年，长沙银行共召开 1 次股东大会，审议通过了《长沙银行 2010 年度董事会工作报告》、《长沙银行 2010 年度利润分配预案》等议案。

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。2011 年，长沙银行董事会共召开会议 6 次，审议通过了利润分配、董事会报告等多项议案，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。2011 年长沙银行监事会共召开 2 次监事会议，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。目前长沙银行监事会存在监事任期届满改选延期、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。

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

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。长沙银行将在保持长沙本地主导地位的同时，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，将长沙银行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，同时制定了旨在加强风险管理与内部控制的多项措施；对规划期的资产规模、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，核心竞争力尚待提升。

3. 内部控制

长沙银行实行统一法人管理和分级授权控制体系，并在法定经营范围内对有关职能部门、分支机构进行授权经营管理。长沙银行总行常设机构包括 19 个业务和管理部门（见附录 1）。

长沙银行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。在此基础上，全面实施内控三道防线的电子化系统，搭建内控三道防线电子化管理平台，持续推进内控体系的岗位责任、业务流程风险点、检查要点等子系统的升级改造，内部控制组织体系逐步建立健全。

2011 年，长沙银行开展内控专项检查，涉及授信业务、资金业务、柜台业务、表外业务等重点业务流程的操作环节、风险控制点等领域，查阅了相关凭证资料，对发现的问题，开出整改通知书、合规风险控制意见书，督促整

改。

总体看，2011 年，长沙银行持续健全内控体系，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

1. 公司银行业务

2011 年，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。

截至 2011 年末，长沙银行公司存款（不包括保证金存款）余额 591.03 亿元，较上年末增长 18.29%，占全行存款余额的 67.77%。2011 年末公司贷款余额 285.50 亿元，较上年末增长 13.07%。

2011 年，长沙银行在持续发展“政务银行”的同时，积极推动战略转型，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。截至 2011 年末，长沙银行中小企业贷款规模为 230.45 亿元，较上年末增长 13.77%，占全行贷款总额的 55.97%，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。

2011 年，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。2011 年，长沙银行共发行集合委托贷款 10 期，余额合计 18.7 亿元，实现中间业务收入 1.3 亿元。截止 2011 年末，长沙银行外汇贸易融资余额 1.06 亿美元，外汇不良贷款率为零。

截至 2011 年末，长沙银行开出承兑汇票余额为 64.97 亿元，较上年末增长 40.54%。

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

2011 年，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、收入稳定的工薪族三大类，并制定了相应的零售产品整合营销战略，加大产品创新力度，零售类产品种类不断丰富，并形成了部分特色鲜明、市场认可度较高的产品。结合有效的考核激励办法，长沙银行零售业务战略得到有效推进，业务发展快速。

2011 年末，长沙银行储蓄存款余额为 208.93 亿元，较上年末增长 41.26%。2011 年末，长沙银行个人贷款余额 126.21 亿元，较上年末增长 42.92%，占全行贷款余额的 30.66%。其中工程机械按揭贷款余额为 30.90 亿元，较上年末增长 28.41%，占个人贷款余额的 24.49%；住房抵押贷款余额 52.66 亿元，占个人贷款余额的 41.72%。

2011 年，长沙银行共发行 39 期理财产品，均为期限不超过 6 个月的短期保本浮动收益类型，全年累计销售金额 23.7 亿元，年末理财产品余额为 0，每月平均三次以上的发行频次较好地满足了优质客户的短期、较低风险的理财需求。2011 年末，长沙银行累计发放借记卡 275.23 万张，信用卡 5.93 万张。

总体来看，长沙银行零售银行产品体系不断丰富，零售业务发展快速。

3. 同业及资金业务

2011 年，长沙银行积极开展同业合作，拓宽资金运用渠道。2011 年末，长沙银行同业资产余额为 265.69 亿元，较上年末增长 178.44%；同业负债余额为 276.90，较上年末增长 247.25%。

长沙银行结合市场行情及自身资产负债结构调整投资组合。2011 年，长沙银行增持了 3-5 年期的高息票信用债券品种和短期央票，并缩短了债券久期，一定程度上防范了债券投资的利率风险。2011 年末，长沙银行债券投资余额为 258.78 亿元，其中 80% 以上为政府债券、金融债券和央行票据，其余品种主要是企业发行的债券，债券投资的信用风险较低。2011 年，长沙银行加大了理财产品的投资力度，2011 年末，长沙银行理财产品的投资余额为 86.21 亿元。2011 年，长沙银行资金业务实现利润（含利息收入）5.29 亿元，较上年增长 247.20%。

整体看，2011 年长沙银行加强了同业及资金业务运营力度，资金运营收益水平得到提升。

六、风险管理分析

2011 年长沙银行持续推进全面风险管理体系建设，形成了由董事会、高级管理层、总行职能部门和业务经营部门组成的风险管理组织架构。

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投放政策，指导授信业务的开展。

2011 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，房地产业及教育业，这与长沙地区的经济特点相吻合。前五大行业贷款合计占 43.05%，行业集中风险不高（见表 4）。国

家重点调控的房地产业贷款占 6.86%，比重不高。

表 4 长沙银行前五大贷款行业分布

行 业	2011 年末	2010 年末
批发和零售业(%)	16.16	12.99
制造业(%)	8.19	10.41
水利、环境和公共设施管理业(%)	7.55	9.81
房地产业(%)	6.86	8.80
教育业(%)	4.28	5.46
合 计	43.05	47.47

2011 年，长沙银行通过多种方式压降贷款集中度，截至 2011 年末，长沙银行最大十家客户贷款比例已经符合监管要求（见表 5），客户集中风险不高。

表 5 长沙银行贷款集中度

贷款集中度	2011 年末	2010 年末
单一最大客户贷款比例(%)	6.08	6.20
最大十家客户贷款比例(%)	43.39	55.93

2011 年，长沙银行对政府融资平台贷款进行认定、整改和清理。2011 年末，长沙银行的政府融资平台贷款余额 40.19 亿元，占全行贷款总额的 9.76%，涉及 34 户平台类企业。平台贷款五级分类正常类占比 86.81%，关注类占比 13.19%；从现金流覆盖情况看，全覆盖占比 85.40%，基本覆盖占比 1.99%，无覆盖占比 12.61%；贷款期限集中于三年内。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问题，其潜在风险值得关注。

2011 年，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实现双降（见表 6）。截至 2011 年末，长沙银行不良贷款余额 3.12 亿元，不良贷款率 0.76%；关注类贷款 6.86 亿元，较上年增长 80.05%，占贷款总额的 1.67%，较上年略有上升，虽然关注类贷款增长过快，但是由于其占比较低，对整体资产质量的影响较小，但是需要关注其未来发展趋势。2011 年末，长沙银行逾期贷款余

额 3.09 亿元，较上年末下降 37.77%，其中逾期 3 年以上的为 1.80 亿元。

表 6 长沙银行贷款质量表

贷款分类	2011 年末		2010 年末	
	余额 (亿元)	占比 (%)	余额 (亿元)	占比 (%)
正常	401.72	97.57	332.46	97.55
关注	6.86	1.67	3.81	1.12
次级	0.12	0.03	0.48	0.14
可疑	2.46	0.60	2.78	0.82
损失	0.55	0.13	1.28	0.38
不良贷款	3.13	0.76	4.54	1.33
贷款合计	411.71	100.00	340.81	100.00
逾期贷款	3.09	0.75	4.97	1.46

长沙银行的表外业务品种主要是开出银行承兑汇票，另有少量开出保函和信用证等业务。截至 2011 年末，长沙银行开出银行承兑汇票余额为 64.97 亿元，较上年末增长 40.54%。长沙银行将银行承兑汇票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。但开出银行承兑汇票余额快速增长，使长沙银行表外业务面临的信用风险上升。

2. 市场风险管理

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。

2011 年末，长沙银行 3 个月内与 3 个月至 1 年两个期限的利率敏感性缺口较上年有所扩大，其余期限均有所缩小（见表 7）。其中，3 个月内利率敏感性缺口为-504.47 亿元，主要是该期限短期存款较快增长；3 个月至 1 年利率

敏感性缺口为 139.87 亿元，主要是该期限贷款与投资类资产较快增长。

表 7 长沙银行利率风险缺口表 单位：亿元

期 限	2011 年末	2010 年末
3 个月内	-504.47	-368.61
3 个月至 1 年	139.87	65.62
1 年至 5 年	160.05	211.35
5 年以上	85.24	122.89

经长沙银行测算，在 2011 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 12.37%。长沙银行利息净收入受利率变动的影响较大。

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。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。

截至 2011 年末，长沙银行流动性期限缺口情况表显示，即时偿还的流动性缺口为-424.35 亿元，实时流动性缺口较大主要由于活期存款规模较大所致（见表 8）。

表8 长沙银行流动性缺口比较表 单位: 亿元

期 限	2011 年末	2010 年末
即时偿还	-424.35	-460.00
3 个月内	27.74	4.11
3 个月至 1 年	205.75	52.85
1 至 5 年	54.84	215.99
5 年以上	29.26	122.68

4. 操作风险管理

2011 年,长沙银行持续强化操作风险控制,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。2011 年,长沙银行未发生重大操作风险事件。

总体来看,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 2011 年合并财务报表,合并范围包括长沙银行及其下属的三家村镇银行。天健会计师事务所对 2011 年财务报表进行了审计,出具了标准无保留审计意见的审计报告。

1. 财务概况

2011 年末,长沙银行资产总额 1237.69 亿元,负债总额 1179.33 亿元,所有者权益 58.36 亿元;不良贷款率 0.76%,拨备覆盖率 350.21%;资本充足率 13.02%,核心资本充足率 10.49%。2011 年,长沙银行实现营业收入 32.77 亿元,净利润 14.20 亿元。

2. 资产质量

2011 年末,长沙银行资产总额增至 1237.69 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 9)。

表9 长沙银行资产结构表

项 目	2011 年末	2010 年末
现金类资产(%)	16.67	18.58
贷款净额(%)	32.38	39.72
同业资产(%)	21.47	11.45
投资资产(%)	27.90	28.11
其他资产(%)	1.59	2.14
合 计(%)	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;投资类资产包括交易性金融资产、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。

2011 年末,贷款及垫款净额为 400.76 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。2011 年,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实现双降。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 2010 年末的 176.04%提高至 2011 年末的 350.21%(见表 10),处于行业平均水平;贷款拨备率为 2.66%,拨备充足。

表 10 长沙银行贷款拨备情况表

项 目	2011 年末	2010 年末
贷款损失准备(亿元)	10.94	9.76
贷款拨备率(%)	2.66	2.86
拨备覆盖率(%)	350.21	176.04

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。2011 年,长沙银行买入返售力度加大,截至 2011 年末,长沙银行同业资产余额 265.69 亿元,较上年末增长 178.44%。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。

2011 年末,长沙银行投资类资产余额 345.26 亿元。其中,债券投资余额 258.78 亿元。

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。2011 年，长沙银行信用卡债券投资比重有所提高，年末该比例为 18.57%。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，信用风险较低。从债券持有目的来看，交易类、可供出售类、持有至到期类和应收款项类分别占债券投资总额的 5.82%、24.34%、64.63%、5.21%。2011 年末，可供出售金融资产公允价值变动计入资本公积的金额为 0.47 亿元，对资本公积影响不大；交易性金融资产规模不大，对当期损益影响较小。

长沙银行持有的理财全部产品划分至应收款项类投资科目。2011 年末，长沙银行理财产品投资余额为 86.21 亿元，主要由全国性股份制商业银行和城市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。

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。

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，但实际执行情况尚待观察。

3. 负债结构

表 11 长沙银行负债结构表

项 目	2011 年末	2010 年末
客户存款(%)	73.95	87.85
同业负债(%)	23.48	10.12
其他负债(%)	1.47	1.39
合 计(%)	100.00	100.00

2011 年末，长沙银行负债余额 1179.33 亿元，较上年末增长 49.72%。长沙银行的负债主要由客户存款、同业负债组成（见表 11）。

客户存款是长沙银行主要的负债来源，占负债总额的 70%以上。2011 年末，长沙银行客户存款余额 872.15 亿元，较上年末增长 26.03%。其中，活期存款占比为 68.58%，客户存款的稳定性较弱。

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。2011 年，长沙银行加大同业业务操作力度，同业负债规模较上年上升。截至 2011 年末，长沙银行同业负债余额为 276.90 亿元，占负债总额的 23.48%，较上年末增长 247.25%。

总体看，2011 年长沙银行负债规模较快增长，存款的稳定性有待提升。

4. 经营效率与盈利能力

2011 年，由于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（见表 12）。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。2011 年，长沙银行净利润为 14.20 亿元，较上年增长 63.41%。

表 12 长沙银行盈利情况表

项 目	2011 年	2010 年
营业收入(亿元)	32.77	22.70
利息净收入(亿元)	29.48	20.23
手续费及佣金净收入(亿元)	2.19	1.37
营业支出(亿元)	15.43	11.34
业务及管理费(亿元)	11.05	7.61
资产减值损失(亿元)	2.43	2.31
净利润(亿元)	14.20	8.69
成本收入比(%)	33.27	31.04
平均资产收益率(%)	1.37	1.18
平均净资产收益率(%)	27.28	24.82

2011 年，长沙银行业务及管理费为 11.05 亿元，较上年增长 45.20%。主要是因为员工数

量增加、工资福利增长等因素所导致。2011 年，长沙银行成本收入比为 33.27%，较上年略有上升，处于同业较好水平。

2011 年，长沙银行平均资产收益率、平均净资产收益率分别为 1.37%、27.28%，均较上年有所提升，处于同业较好水平。

综合看来，2011 年长沙银行整体盈利能力较强，成本控制水平较好。

5. 流动性

2011 年末，长沙银行人民币流动性比例为 50.78%。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 13)。

表 13 长沙银行流动性指标表

项 目	2011 年末	2010 年末
流动性比例(%)	50.78	50.45
存贷比(%)	47.21	49.25

2011 年，主要由于客户存款和同业存放款项净增加额的增长，长沙银行经营性现金流净额持续增长(见表 14)；随着投资规模的增长，2011 年长沙银行投资活动产生现金流净流出；2011 年，长沙银行发行 13 亿元次级债券，同期，长沙银行行使赎回选择权赎回 2006 年发行的 5 亿元次级债，长沙银行筹资活动现金流入明显下降。整体看，长沙银行现金流较充足。

表 14 长沙银行现金流情况表

项 目	2011 年	2010 年
经营性现金流净额(亿元)	173.57	33.75
投资性现金流净额(亿元)	-70.76	-14.93
筹资性现金流净额(亿元)	5.57	12.86
现金及现金等价物净增加额(亿元)	107.92	31.68

6. 资本充足性

2011 年末，长沙银行风险加权资产余额 517.65 亿元，较上年末增长 40.60%，风险加权资产对资产总额的比率为 41.82%，较上年末下降 2.35 个百分点(见表 15)。

表15 长沙银行资本充足情况表

项 目	2011 年末	2010 年末
资本净额(亿元)	67.40	49.50
其中：核心资本(亿元)	54.29	44.53
附属资本(亿元)	13.13	4.99
扣减项(亿元)	0.02	0.02
加权风险资产(亿元)	517.65	368.18
加权风险资产/资产总额(%)	41.82	44.17
股东权益/资产总额(%)	4.72	5.49
资本充足率(%)	13.02	13.44
核心资本充足率(%)	10.49	12.10

注：①资产风险系数 = 加权风险资产/资产总额；

2011 年，长沙银行核心资本的补充主要来源于留存收益的增加。随着盈利水平的上升，长沙银行内部资本积累能力有所提高。2011 年 12 月，长沙银行发行 13 亿元次级债券，补充了附属资本。2011 年末，长沙银行所有者权益对资产总额的比率基本稳定，核心资本充足率和资本充足率分别为 10.49%和 13.02%，资本比较充足，但风险资产的快速增长使其面临持续的资本补充压力。

7. 债券偿付能力

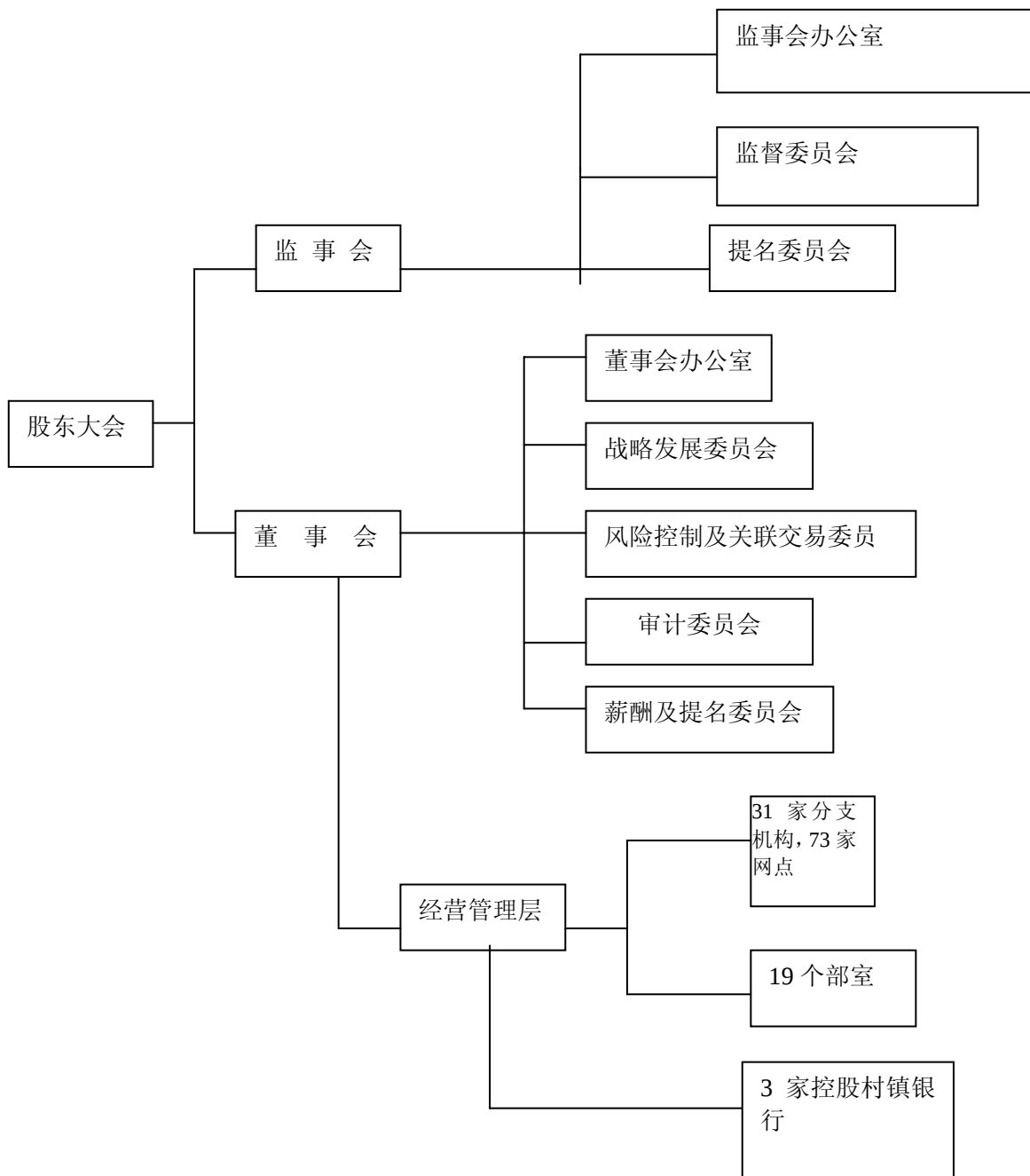
2011 年，长沙银行可快速变现资产（包括现金及存放中央银行款项、存放同业款项、拆出资金、交易性金融资产、买入返售金融资产及可供出售金融资产等）、股东权益、净利润对 13 亿元次级债券的保障倍数较强（见表 16）。总体看，长沙银行对次级债券的偿还能力较强。

表 16 次级债券保障情况表

项 目	2011 年末
可快速变现资产/次级债券余额(倍)	42.31
净利润/次级债券余额(倍)	1.09
股东权益/次级债券余额(倍)	4.49

注：可快速变现资产 = 现金及存放中央银行款项 + 交易性金融资产 + 存放同业款项 + 拆出资金 + 买入返售金融资产 + 可供出售金融资产

附录 1 组织结构图



附录 2 2010~2011 年合并资产负债表

编制单位：长沙银行股份有限公司

单位：亿元

项 目	2011 年末	2010 年末
现金及存放中央银行款项	206.33	154.84
存放同业款项	94.06	18.60
贵金属	0.00	0.00
拆出资金	0.02	0.02
交易性金融资产	15.06	15.56
买入返售金融资产	171.61	76.80
衍生金融资产	0.00	0.00
应收利息	4.89	3.48
发放贷款和垫款	400.76	331.05
可供出售金融资产	62.98	34.62
持有至到期投资	167.25	147.19
应收款项类投资	99.93	36.90
长期股权投资	0.04	0.04
投资性房地产	0.00	0.00
固定资产及在建工程	3.01	2.80
无形资产	0.39	0.33
商誉	0.00	0.00
递延所得税资产	0.23	0.46
其他资产	11.13	10.79
资产总计	1237.69	833.47
负债		
向中央银行借款	0.47	0.00
同业及其他金融机构存放款项	166.22	30.55
拆入资金	0.00	0.00
外国政府借款	0.00	0.00
交易性金融负债	0.00	0.00
衍生金融负债	0.00	0.00
卖出回购金融款	110.68	49.19
客户存款	872.15	692.03
应付职工薪酬	1.34	0.90
应交税费	3.25	3.47
应付利息	4.93	2.47
预计负债	0.46	0.46
应付债券	12.90	5.00
递延所得税负债	0.00	0.00
其他负债	6.94	3.65
负债合计	1179.33	787.70
股东权益		
股本	18.08	18.08
资本公积	9.13	8.59
盈余公积	3.87	2.47
一般风险准备	8.37	5.52
未分配利润	17.33	9.61
归属于本行股东权益合计	56.77	44.27
少数股东权益	1.60	1.50
股东权益合计	58.36	45.77
负债及股东权益总计	1237.69	833.47

附录 3 2010~2011 年合并利润表

编制单位：长沙银行股份有限公司

单位：亿元

项 目	2011 年	2010 年
一、营业收入	32.77	22.70
利息净收入	29.48	20.23
利息收入	43.66	28.03
利息支出	14.18	7.80
手续费及佣金净收入	2.19	1.37
手续费及佣金收入	2.83	1.80
手续费及佣金支出	0.64	0.43
投资收益/（损失）	0.48	1.34
其中：对联营和合营企业的投资收益	0.00	0.00
公允价值变动收益 / (损失)	0.20	-0.33
汇兑收益	0.00	0.00
其他业务收入	0.42	0.08
二、营业支出	15.43	11.34
营业税金及附加	1.95	1.42
业务及管理费用	11.05	7.61
资产减值损失	2.43	2.31
其他业务成本	0.00	0.00
三、营业利润	17.34	11.36
加：营业外收入	0.22	0.23
减：营业外支出	0.16	0.24
四、利润总额	17.40	11.36
减：所得税费用	3.20	2.66
五、净利润	14.20	8.69
归属于本行股东的净利润	14.07	8.66
少数股东损益	0.13	0.03
六、每股收益		
基本每股收益（元）	0.79	0.62
稀释每股收益（元）	0.79	0.62
七、其他综合收益	0.54	-0.24
八、综合收益总额	14.74	8.45
归属于本行股东的综合收益	14.61	8.42
归属于少数股东的综合收益	0.13	0.03

附录 4 2010~2011 年合并现金流量表

编制单位：长沙银行股份有限公司

单位：亿元

项 目	2011 年	2010 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	315.77	166.73
向中央银行借款净增加额	0.47	0.00
向其他金融机构拆入资金净增加额	61.49	-28.79
收取利息、手续费及佣金的现金	37.10	22.25
收到的其他与经营活动有关的现金	3.42	1.95
经营活动现金流入小计	418.26	162.14
客户贷款及垫款净增加额	72.17	64.58
存放中央银行和同业款项净增加额	66.40	44.63
拆出其他金融机构资金净增加额	0.00	0.00
支付利息、手续费及佣金的现金	12.12	7.72
支付给职工以及为职工支付的现金	5.47	4.68
支付的各项税费	5.35	3.07
支付的其他与经营活动有关的现金	83.19	3.71
经营活动现金流出小计	244.69	128.39
经营活动产生的现金流量净额	173.57	33.75
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资所收到的现金	61.02	145.53
取得投资收益所收到的现金	8.87	8.66
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收到的现金	0.00	0.00
收到的其他与投资活动有关的现金	0.01	0.18
投资活动现金流入小计	69.90	154.37
投资支付的现金	139.64	168.12
取得子公司及其他营业单位支付的现金净值	0.00	0.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	1.03	1.19
支付的其他与投资活动有关的现金	0.00	0.00
投资活动现金流出小计	140.67	169.31
投资活动产生的现金流量净额	-70.76	-14.93
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资所收到的现金	0.00	13.62
发行债券所收到的现金	13.00	0.00
收到的其他与筹资活动有关的现金	0.00	0.01
筹资活动现金流入小计	13.00	13.64
偿还债务所支付的现金	5.10	0.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	2.33	0.78
支付其他与筹资活动有关的现金	0.00	0.00
筹资活动现金流出小计	7.43	0.78
筹资活动产生的现金流量净额	5.57	12.86
汇率变动对现金的影响	-0.45	0.00
现金及现金等价物净（减少）/增加额	107.92	31.68
加：期初现金及现金等价物的余额	99.90	68.22
期末现金及现金等价物余额	207.82	99.90

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。