

跟 踪 评 级 公 告

联合[2013] 303 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，确定将长沙银行股份有限公司主体长期信用等级上调为 AA，2011 年发行的 13 亿元次级债券信用等级上调为 AA⁻，评级展望为稳定。

特此公告。

联合资信评估有限公司
二零一三年三月二十一日



长沙银行股份有限公司

2013年跟踪信用评级报告

本次评级结果

主体长期信用等级：AA
次级债券信用等级：AA⁻
评级展望：稳定
评级时间：2013年3月21日

上次评级结果

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

单位：亿元/%

项 目	2012 年末	2011 年末	2010 年末
资产总额	1625.96	1237.69	833.47
股东权益	75.33	58.36	45.77
拨备覆盖率	361.19	350.21	176.04
不良贷款率	0.72	0.76	1.33
贷款拨备率	2.66	2.66	2.86
流动性比例	48.50	50.78	50.45
存贷比	43.28	47.21	49.25
资本充足率	12.91	13.02	13.44
核心资本充足率	10.93	10.49	12.10
股东权益/资产总额	4.63	4.72	5.49
项 目	2012 年	2011 年	2010 年
营业收入	42.08	32.77	22.70
净利润	19.46	14.20	8.69
成本收入比	33.20	33.27	31.04
平均资产收益率	1.47	1.37	1.18
平均净资产收益率	30.66	27.28	24.82

分析师

韩 爽 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

2012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，盈利能力强，信贷资产质量较好，资本充足，整体财务实力得到提升。联合资信评估有限公司确定上调长沙银行股份有限公司主体长期信用等级为AA，2011年发行的次级债券（13亿元）信用等级为AA⁻，评级展望为稳定。

优势

- 主营业务发展势头良好，在当地市场具有较强竞争力；
- 信贷资产质量较好，盈利能力强；
- 增资及留存收益的增长增强了整体财务实力，资本保持充足水平。

关注

- 公司治理规范化程度待提高；
- 平台贷款增速较快，理财产品投资规模较大，潜在风险值得关注；
- 置换资产协议执行进程需进一步关注；
- 需关注宏观经济增速放缓、经济结构调整以及利率市场化进程逐步推进等因素对商业银行的业务发展、资产质量带来的影响。

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“委托人”）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委托人构成委托关系外，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，未因委托人和其他任何组织或个人的不当影响改变评级意见。

五、本报告用于相关决策参考，并非是某种决策的结论、建议。

六、本次信用评级是对委托人发行的次级债券出具的年度定期跟踪报告，在次级债券存续期内，联合资信将进行定期及不定期跟踪评级，根据跟踪评级的结论，评级结果可能会发生变化。

联合资信评估有限公司

二零一三年三月二十一日

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。2012 年，长沙银行增加注册资本 0.23 亿元，截至 2012 年末，长沙银行实收资本 20.12 亿元。第一大股东为长沙市财政局，持股比例为 20.87%，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 单位：亿股/%

序号	股东名称	持股量	占比
1	长沙市财政局	4.20	20.87
2	湖南新华联国际石油贸易有限公司	2.49	12.38
3	湖南省通信产业服务有限公司	1.69	8.40
4	湖南友谊阿波罗商业股份有限公司	1.51	7.50
5	湖南三力信息技术有限公司	1.46	7.26
合 计		11.35	56.41

截至 2012 年末，长沙银行共设有 31 家分支机构、75 家经营网点，其中包括一家省外分行广州分行，两家省内分行常德分行、湘潭分行；员工总数 2000 余人。

截至 2012 年末，长沙银行资产总额 1625.96 亿元，负债总额 1550.62 亿元，所有者权益 75.33 亿元，不良贷款率 0.72%，拨备覆盖率 361.19%，资本充足率 12.91%，核心资本充足率 10.93%。2012 年，长沙银行实现营业收入 42.08 亿元，净利润 19.46 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

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	10 年，第 5 年末附有条件的发行人赎回权
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

2011 年 12 月 29 日，长沙银行在银行间债券市场公开发行次级债券 13 亿元（见表 2），2012 年 12 月 30 日，长沙银行足额兑付当期利息。

三、营运环境

1. 宏观经济环境分析

（1）国际经济环境

金融危机爆发以来，为尽早实现经济复苏，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。新兴市场国家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。

欧债危机爆发以来，通过国际救助机构的帮助以及危机国家实施的一系列紧缩和改革措施，欧洲金融系统性风险已大幅下降，但仍未完全消除，欧洲国家仍面临内需疲软、就业形势恶化、公共和私营部门债务过高等问题，实体经济投资者和消费者信心不足，经济增长缺乏动力。金融危机以来，美国采取了四轮量化宽松货币政策，在一定程度上缓解了通货紧缩的压力，经济增长有所恢复，但其就业市场形势并未好转，并且受财政悬崖预期的影响，美国未来经济形势依然存在一定不确定性。

（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，社会融资总量达 15.76 万亿元，较 2011 年

增加 2.93 万亿元,有力支持了实体经济的发展。据初步统计,2012 年在固定资产投资增长的拉动下,全年 GDP 增长 7.8%,较 2011 年下降 1.4 个百分点,增速放缓。

目前,国内经济面临的挑战是推进金融财税体制改革,调整经济结构,优化资源配置,

以缓解经济结构矛盾,增强可持续发展的动力。2013 年,中国经济正处在转换和寻求新平衡的关键时期,政府将继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策。尽管国际形势的不明朗对我国企业出口和投资造成一定的不利影响,但整体经济将保持平稳发展。

表 3 宏观经济主要指标表 单位: %/亿美元

项 目	2012 年	2011 年	2010 年	2009 年	2008 年
GDP 增长率	7.8	9.2	10.3	9.2	9.6
CPI 增长率	2.6	5.4	3.3	-0.7	5.9
PPI 增长率	-1.7	6.0	5.5	-5.4	6.9
M2 增长率	13.8	13.6	19.0	27.7	17.8
固定资产投资增长率	20.6	23.8	23.8	30.1	25.5
社会消费品零售总额增长率	14.3	17.1	18.3	15.5	22.7
进出口总额增长率	6.2	22.5	34.7	-13.9	17.8
进出口贸易差额	2311	1551	1831	1961	2955

资料来源:国家统计局、人民银行、Wind 资讯。

(3) 区域经济发展概况

长沙银行主要经营区域集中在长沙市,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。2012 年长沙市实现地区生产总值 6399.91 亿元,较上年增长 13.0%;地方财政收入 796.58 亿元,较上年增长 15.6%。2012 年,长沙市地区生产总值约占全省的 32%,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 2012 年末,长沙市金融机构本外币各项存款余额

8800.66 亿元,比年初增加 1436.55 亿元;本外币各项贷款余额 8518.93 亿元,比年初增加 1035.11 亿元。2012 年,多家银行同业机构入驻长沙,金融机构的加速聚集将加剧长沙地区金融同业间的竞争。

2. 行业分析

(1) 行业概况

商业银行在我国金融体系中处于重要的地位,银行是企业主要的融资渠道,银行存款仍是居民投资的主要方式之一。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,经营效率有所上升。2012 年,我国商业银行平均资产收益率 1.3%,净息差为 2.75%,盈利水平稳步提升。近年来,我国商业银行整体资产质量不断提高。2012 年,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,但总体资产质量保持良好水平。截至 2012 年末,商业银行不良贷款余额 0.49 万亿元、不良贷款率为 0.95%、拨备覆盖率和贷款拨备率分别为 295.51%和 2.81%,拨备保持较好水平(见图 1)。然而,

在当前外部冲击和内部转型的压力下，近年来银行业巨量信贷投放对资产质量所带来的负面影响已逐渐显现，未来一段时间，仍需关注其变化。截至 2012 年末，我国商业银行核心资本充足率为 10.62%，资本充足率为 13.25%，资本较为充足。

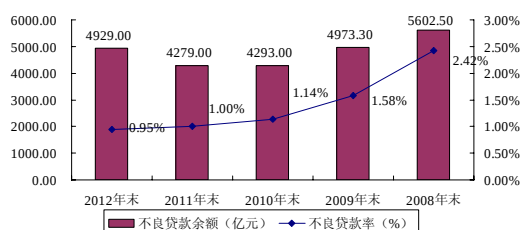


图 1 近年来我国商业银行业不良贷款变化图

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。

总体看，国内银行业处于较快发展阶段，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。随着利率市场化进程的推进，商业银行利差水平将有所压缩，并且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，对商业银行利润会形成一定的挤压，未来银行业盈利增长将面临压力。

(2) 市场竞争

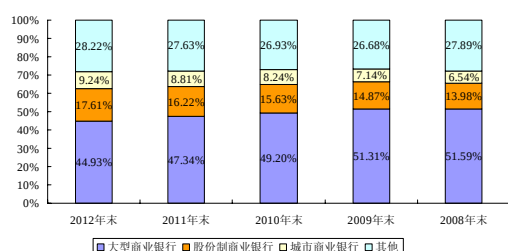


图 2 近年来我国银行业金融机构资产占比变化图

注：1. 其他类金融机构包括政策性银行、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竞争格局（见图 2）。

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，增强了抵御金融脱媒冲击的能力，并通过非银行子公司的业务增长进一步提升市场竞争力，保持市场领先地位。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。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。目前，外资法人银行是在华外资银行的主要存在形式。2011 年底，外资法人银行存贷比指标五年的宽限期结束，外资银行面临的流动性压力加大。外资银行在国内的竞争力有待进一步提升。同时，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。

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。

信用风险

商业银行整体信用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。

近年来，地方投资冲动带动融资平台债务规模迅速增长。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、信托产品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。在国务院持续出台房地产市场调控政策背景下，未来房地产业的发展具有很大的不确定性，房地产企业的盈利能力受到一定的负面影响，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信用风险。银监会已经针对商业银行理财产品、银行承兑汇票等表外业务出台了一系列风险管理措施，以规范银行业表外业务。

近年来，为达到存贷比、贷款集中度以及信贷额度等监管要求，部分商业银行直接持有信托计划和理财产品，或者通过与其他银行协同利用同业存放款绕道投资信托计划和理财产

品，实际为客户提供信贷支持，该部分资产以投资资产的形式存在，未计提减值准备，该类资产隐藏的信用风险需关注。

流动性风险

当前商业银行存款的实际负利率及利率市场化推进，居民及企业投资多元化趋势加强，长期来看银行业面临储蓄存款流出的压力增加，存款波动加大，负债稳定性降低。同时，由于存款的短期化和贷款的中长期性，商业银行资产与负债错配问题日益突出。近年来，商业银行同业业务规模快速增长，特别是同业负债规模增长较快，商业银行对同业资金依赖度增强，潜在的流动性风险值得关注。为加强商业银行流动性风险管理，银监会引入了巴塞尔委员会《计量标准》中的流动性覆盖率和净稳定资金比例，要求商业银行流动性覆盖率和净稳定资金比例均不得低于100%。总体看，商业银行流动性管理的压力加大。

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。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，近年来随着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。

操作风险

近几年，银监会加大对银行合规性的监管力度，针对银行业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，加强内控体系的建设和内部稽核力度，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不断暴露，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，近年来，我国商业银行按照业务条线不断细化相关风险的监控措施，整体风险得到有效控制。然而，游离在监管范围之外的“影子银行”，对银行业的稳健运营产生不利影响，目前，监管部门正在加强对“影子银行”体系的统计监测和风险评估，以防控相应风险向银行业的传导。

（4）银行业监管与支持

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；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。

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。

四、公司治理与内部控制

1. 治理结构

长沙银行按照《公司法》、《商业银行法》等相关法律法规要求，构建了股东会、董事会、监事会、管理层组成的“三会一层”公司治理架构。

2012年，长沙银行共召开1次年度股东大会和1次临时股东大会，审议通过了《长沙银行第三届董事会工作报告》、《长沙银行章程》修订案等议案。

2012年，长沙银行第三届董事会任期届满进行换届选举，第四届董事会由14名董事组成，其中股东董事8名，行内董事4名，独立董事2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。2012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3名监事组成，其中股东监事1名，职工监事1名，外部监事1名。2012年长沙银行监事会共召开4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。2012 年，长沙银行监事会任期届满，进行换届选举。监事会下设监督委员会、提名委员会，但监事会成员未能得到及时补充，专门委员会职能未能得到有效发挥。

2012 年，长沙银行高级管理层完成换届工作。目前高级管理层设行长 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制公司治理架构，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；对规划期内资产规模、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。

目前，长沙银行三年发展规划执行情况良好。资产规模方面，长沙银行 2012 年末资产规模较上年末增长 31.37%，高于发展规划中年均复合增长 20% 的目标，为完成三年发展规划奠定坚实基础。跨区域经营方面，长沙银行设立了一家省外分行广州分行，两家省内分行湘潭分行和常德分行。2013 年，在监管机构放松城商行省内异地分支机构扩张的情况下，长沙银行将积极推进省内分支机构的全面布局。主营

业务方面，目前长沙银行政务业务涵盖了各种主要的代理业务、融资服务、结算业务，是省内政务业务的主导银行，在长沙地区各级政务业务中占据主导地位；中小企业银行方面，长沙银行已树立了中小企业伙伴银行的良好市场形象，具备较强的吸引和维系中小客户的能力，公司存款市场份额在长沙市银行业金融机构中排名第二；长沙银行进一步细分了中小企业市场，设立小微企业部，专门负责小微企业信贷业务，未来长沙银行将大力发展小微企业信贷业务；市民银行方面，长沙银行设立多家社区银行以提升金融服务便利性，积极树立社区银行品牌形象。

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，竞争力获得提升。但目前监管机构对城商行跨省经营实施严格限制，长沙银行跨省经营战略的推进进程将受到影响。

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 20 余个业务和管理部门（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。

2012 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，对发现的问题，下发整改通知书、合规风险控制意见书，督促整改。2012 年，长沙银行结合内控检查所发现的问题，制定与修订了相

关业务管理制度，内部控制水平进一步提高。

总体看，2012 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

2012 年，长沙银行通过加强业务创新、营销模式创新、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。在政务金融领域，更加注重“系统+服务”的综合营销模式，长沙银行先后完成住房公积金、医疗保险等政务系统的开发与升级改造，提升了政务服务的效率与质量。在中小企业领域，长沙银行依托政府管理部门职能平台、政府背景管理机构平台、行业平台等三大类平台，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”，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。

2012 年末，长沙银行公司存款（不包括保证金存款）余额 766.17 亿元，较上年末增长 29.63%，占全行存款余额的 67.74%。公司存款份额在长沙当地市场排名第二，竞争优势明显。截至 2012 年末，长沙银行公司贷款余额 339.31 亿元，较上年末增长 18.85%。

2012 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升。截至 2012 年末，长沙银行中小企业贷款规模为 284.40 亿元，较上年末增长 23.41%，占全行贷款总额的 58.20%，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。

2012 年，长沙银行设立小微企业部，并实行业务部制改革试点。在业务模式上，长沙银行小微业务引入法兰克福金融管理学院小微贷模式，并聘请法兰克福金融管理学院专家担任业务顾问对长沙银行小微信贷业务进行指导和培训。目前，小微企业部已完成部门职能设计与人员配置，业务还处于起步阶段。

2012 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。2012 年，长沙银行实现中间业务收入 2.64 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，中小企业业务发展势头良好，公司业务竞争力进一步增强。

2. 零售银行业务

2012 年，长沙银行坚持“大零售”银行的转型目标，针对大众市民、中小企业主、收入稳定的工薪族三大类不同零售客户制定了差异化的零售产品整合营销战略，加大产品创新力度，推进营销渠道建设，零售类产品种类不断丰富，形成了多个特色鲜明、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。

2012 年末，长沙银行储蓄存款余额为 269.55 亿元，较上年末增长 29.01%，占存款总额的 23.83%。2012 年末，长沙银行个人贷款余额 149.31 亿元，较上年末增长 18.30%，占全行贷款余额的 30.56%。其中工程机械按揭贷款余额为 24.49 亿元，较上年末减少 20.74%，占个人贷款余额的 16.40%；住房抵押贷款余额 68.31 亿元，占个人贷款余额的 45.75%。

2012 年，长沙银行大力发展理财业务，加大理财产品开发与营销力度。在理财产品开发方面，长沙银行开发出“长盈”系列非保本收益类型理财产品，期限覆盖 1 个月—2 年，丰富了理财产品类型；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，提高了理财产品发行频率，平均每 5 天发行一期理财产品，并通过计划安排，实现每天在售理财产品达到两期以上，较好地满足了优质客户的理财需求。2012 年，长沙银行共发行 108 期理财产品，全年累计销售金额 123.46 亿元。

总体来看，长沙银行零售银行产品体系不断丰富，零售业务发展势头良好。

3. 同业及资金业务

2012 年，长沙银行结合市场行情及自身资产负债结构制定投资策略并根据市场变化实施调整。上半年，在经济下行、欧债危机等因素影响下，银行间市场收益率呈下降趋势，长沙银行偏重债券投资，增持久期较长的交易类债券资产；下半年，银行间市场收益率开始上行，长沙银行积极开展同业业务，增加了定向资产管理计划与机构理财产品的投资。

2012 年末，长沙银行同业资产余额为 181.04 亿元，较上年末下降 31.86%；同业负债余额为 382.80 亿元，较上年末增长 38.24%。2012 年末，长沙银行债券投资余额为 236.25 亿元，其中 80%以上为政府债券、金融债券，其余品种主要是信用评级 AA+以上的企业债券，债券投资的信用风险较低。2012 年，长沙银行加大了理财产品的投资力度。2012 年末，长沙

银行理财产品的投资余额为 431.97 亿元，其中 300.49 亿元为证券公司定向资产管理计划。

整体看，2012 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

2012 年长沙银行持续推进由董事会、高级管理层、总行职能部门和业务经营部门组成的全面风险管理体系建设。

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。长沙银行风险管理部与授信审批部负责信用风险管理。

2012 年末，长沙银行前五大贷款投放行业较上年末有所变动，依次为批发和零售业，制造业，房地产业，水利、环境和公共设施管理业，及公共管理和社会组织。前五大行业贷款合计占 43.37%，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 7.01%，较上年末有所上升，但比重不高。

表 4 长沙银行前五大贷款行业分布 单位：%

2012 年末		2011 年末		2010 年末	
行 业	占比	行业	占比	行业	占比
批发和零售业	15.45	批发和零售业	16.16	批发和零售业	12.99
制造业	9.13	制造业	8.19	制造业	10.41
房地产业	7.01	水利、环境和公共设施管理业	7.55	水利、环境和公共设施管理业	9.81
水利、环境和公共设施管理业	6.35	房地产业	6.86	房地产业	8.80
公共管理和社会组织	5.43	教育业	4.28	教育业	5.46
合 计	43.37	合 计	43.05	合 计	47.47

截至 2012 年末，长沙银行单一最大客户贷款比例较上年末有所上升，但整体客户集中风险不高（见表 5）。

表 5 长沙银行贷款集中度 单位：%

贷款集中度	2012 年末	2011 年末	2010 年末
单一最大客户贷款比例	7.37	6.08	6.20
最大十家客户贷款比例	42.11	43.39	55.93

2012 年，长沙银行对政府融资平台贷款进行认定、整改和清理。截至 2012 年末，长沙银行政府融资平台贷款余额 55.79 亿元，较上年末增长 38.82%，占全行贷款总额的 11.42%，涉及 38 户平台类企业。平台贷款五级分类全部为正常类且无展期贷款；从现金流覆盖情况看，全覆盖占比 99.82%，基本覆盖占比 0.18%，现金流覆盖情况良好；贷款期限集中于三年内，贷款期限比较集中。长沙银行通过控制授信余额占当地政府财政收入的比例与占当地政府融资平台总负债规模的比例来控制对政府融资平台的信贷规模，2012 年，长沙银行政府融资平台类贷款增速较快，且多为信用和保证形式的贷款，其潜在风险值得关注。

截至 2012 年末，长沙银行不良贷款余额 3.51 亿元，较上年末增长 12.14%，不良贷款率 0.72%，较上年末略有下降，信贷资产质量保持良好水平。

表 6 长沙银行贷款质量表 单位：亿元/%

贷款分类	2012 年末		2011 年末		2010 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
正常	478.62	97.95	401.72	97.57	332.46	97.55
关注	6.49	1.33	6.86	1.67	3.81	1.12
次级	0.92	0.19	0.12	0.03	0.48	0.14
可疑	2.19	0.45	2.46	0.60	2.78	0.82
损失	0.40	0.08	0.55	0.13	1.28	0.38
不良贷款	3.51	0.72	3.13	0.76	4.54	1.33
贷款合计	488.62	100.00	411.71	100.00	340.81	100.00
逾期贷款	4.76	0.97	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，另有少量保函和信用证等业务。截至 2012 年末，长沙银行开出银行承兑汇票余额为 83.88 亿元，较上年末增长 29.11%。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。长沙银行表外业务面临的信用风险整体可控。

2. 市场风险管理

长沙银行金融市场部负责全行市场风险管理，风险管理部对交易账户限额执行情况进行检测，定期向管理层汇报。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。目前长沙银行正在逐步完善久期、凸度、风险价值 (VaR) 等计量方法的运算。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。

2012 年末，由于 1 年期以内的应收款项类投资资产增长较快，长沙银行 3 个月内的利率敏感性缺口较上年有所缩小，3 个月至 1 年期限的利率敏感性缺口较上年有所扩大，其余期限均基本稳定（见表 7）。

表 7 长沙银行利率风险缺口表 单位：亿元

期 限	2012 年末	2011 年末	2010 年末
3 个月内	-428.39	-504.47	-368.61
3 个月至 1 年	258.35	139.87	65.62
1 年至 5 年	160.09	160.05	211.35
5 年以上	81.46	85.24	122.89

经长沙银行测算，在 2012 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 4.49%。长沙银行利息净收入受利率变动的影响不大。

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

长沙银行计划财务部负责全行流动性风险管理。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。

2012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-673.92亿元，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	2012年末	2011年末	2010年末
即时偿还	-673.92	-424.35	-460.00
3个月内	57.65	27.74	4.11
3个月至1年	246.48	205.75	52.85
1至5年	167.25	54.84	215.99
5年以上	81.56	29.26	122.68

4. 操作风险管理

2012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。2012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2012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2012年财务报表进行了审计并出具了标准无保留审计意见的审计报告。

1. 财务概况

2012年末，长沙银行资产总额1625.96亿元，负债总额1550.62亿元，所有者权益75.33亿元；不良贷款率0.72%，拨备覆盖率361.19%；资本充足率12.91%，核心资本充足率10.93%。2012年，长沙银行实现营业收入42.08亿元，净利润19.46亿元。

2. 资产质量

2012年末，长沙银行资产总额增至1625.96亿元。长沙银行资产主要由贷款、投资资产、现金类资产、同业资产等组成。2012年长沙银行资产结构变化较大，贷款净额占比较上年末有所下降，同业资产占比较上年末大幅下降，投资类资产占比大幅提升，成为第一大类资产（见表9）。

表9 长沙银行资产结构表 单位：%

项 目	2012年末	2011年末	2010年末
现金类资产	16.67	16.67	18.58
贷款净额	29.26	32.38	39.72
同业资产	11.13	21.47	11.45
投资资产	41.62	27.90	28.11
其他资产	1.32	1.59	2.14
合 计	100.00	100.00	100.00

2012年末，长沙银行贷款净额为475.70亿元。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。2012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，不良贷款率有所下降。随着贷款损失准备金余额的持续增长，长沙银行拨备覆盖率由 2011 年末的 350.21% 提高至 2012 年末的 361.19%（见表 10），拨备充足，处于行业较好水平。

表 10 长沙银行贷款拨备情况表 单位：亿元/%

项 目	2012 年末	2011 年末	2010 年末
贷款损失准备	12.92	10.94	9.76
贷款拨备率	2.66	2.66	2.86
拨备覆盖率	361.19	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。2012 年，长沙银行买入返售大幅减少，截至 2012 年末，长沙银行同业资产余额 181.04 亿元，较上年末增长 31.86%。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于 3 个月内。

2012 年，长沙银行明显加大投资力度，投资资产规模增长较快。截至 2012 年末，长沙银行投资类资产余额 676.79 亿元，较上年末增长 96.02%。其中，债券投资余额 244.26 亿元，较上年末略有下降；理财产品余额 431.97 亿元，较上年末增长 401.08%。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。2012 年，长沙银行信用债券投资比重有所提高，年末该比例为 20.53%。长沙银行存量信用类债券大多为大型国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，其中信用评级 AA+ 以上的占比 98%，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 7.29%、21.48%、67.92%、3.31%。2012 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 0.52 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产品全部划分至应收款项类投资科目，主要是证券公司定向资产管理计划与商业银行发行的信托理财产品。2012 年末，长沙银行应收款项类投资资产余额为 440.56 亿元，其中，理财产品余额 86.30 亿元，定向资产管理计划余额 300.49 亿元，其余为信托产品和少量债券。长沙银行所持有的定向资产管理计划主要是长沙银行与证券公司签订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订票据服务合同，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，其风险相对可控；小部分风险等同于信贷资产，风险值得关注。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非保本型理财产品，该部分资产风险相对可控。

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。长沙银行将此置换资产调至其他应收款科目下，但该协议未如期实施，置换资产目前仍由长沙银行管理，目前此部分置换资产市场评估价值已经超过 8 亿元，长沙银行正在与多家机构协商该部分资产的处置事宜，处置方式尚未确定。

整体看，长沙银行不良贷款率逐年降低，整体资产质量保持良好水平；但理财产品投资规模较大、置换资产协议执行进程尚不确定，由此带来的潜在风险值得关注。

3. 负债结构

2012 年末，长沙银行负债余额 1550.62 亿元，较上年末增长 31.48%，主要由客户存款与同业负债的增长导致（见表 11）。

表 11 长沙银行负债结构表 单位：%

项 目	2012 年末	2011 年末	2010 年末
客户存款	72.94	73.95	87.85
同业负债	24.69	23.48	10.12
其他负债	2.37	1.47	1.39
合 计	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 70% 以上，但占比呈下降趋势。2012 年末，长沙银行客户存款余额 1131.03 亿元，较上年末增长 29.68%。其中，活期存款占比为 65.90%，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。2012 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 2012 年末，长沙银行同业负债余额为 382.80 亿元，较上年末增长 38.24%。

总体看，2012 年长沙银行负债规模较快增长，同业负债依赖度有所上升，存款的稳定性有待提升。

4. 经营效率与盈利能力

表 12 长沙银行盈利情况表 单位：亿元/%

项 目	2012 年	2011 年	2010 年
营业收入	42.08	32.77	22.70
利息净收入	37.90	29.48	20.23
手续费及佣金净收入	2.12	2.19	1.37
投资收益	1.70	0.48	1.34
营业支出	19.28	15.43	11.34
业务及管理费	13.79	11.05	7.61
资产减值损失	2.44	2.43	2.31
净利润	19.46	14.20	8.69
成本收入比	33.20	33.27	31.04
平均资产收益率	1.47	1.37	1.18
平均净资产收益率	30.66	27.28	24.82

2012 年，在净息差基本稳定的情况下，由于生息资产规模较快增长，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。

2012 年，长沙银行业务及管理费为 13.79 亿元，较上年增长 24.80%。2012 年，长沙银行成本收入比为 33.20%，较上年略有下降，处于同业较好水平。

2012 年，长沙银行净利润为 19.46 亿元，较上年增长 37.04%。长沙银行平均资产收益率、平均净资产收益率分别为 1.47%、30.66%，均较上年有所提升，处于同业较好水平。

综合看来，2012 年长沙银行整体盈利能力较强，成本控制水平较好，收入结构有待进一步优化。

5. 流动性

2012 年末，长沙银行流动性比例为 48.50%。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 单位：%

项 目	2012 年末	2011 年末	2010 年末
流动性比例	48.50	50.78	50.45
存贷比	43.28	47.21	49.25

2012 年，长沙银行经营性现金流净额大幅增长，主要是买入返售金融资产到期收回带动其他与经营活动相关的现金流入量大幅增长所致（见表 14）；随着投资规模的增大，2012 年长沙银行投资活动产生现金流净流出较上年大幅扩大；2012 年，长沙银行定向增资扩股 2300 万股，募集资金 0.79 亿元，分配股利及偿付次级债利息共流出 3.57 亿元，长沙银行筹资活动现金流为净流出。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 单位：亿元

项 目	2012 年	2011 年	2010 年
经营性现金流净额	381.68	173.57	33.75
投资性现金流净额	-333.19	-70.76	-14.93
筹资性现金流净额	-2.78	5.57	12.86
现金及现金等价物净增加额	45.60	107.92	31.68

6. 资本充足性

2012 年末，长沙银行加权风险资产余额 653.15 亿元，较上年末增长 26.18%，风险资产系数为 40.17%，较上年末下降 1.65 个百分点(见表 15)。

表15 长沙银行资本充足情况表 单位: 亿元/%

项 目	2012 年末	2011 年末	2010 年末
资本净额	84.30	67.40	49.50
其中：核心资本	71.41	54.29	44.53
附属资本	12.92	13.13	4.99
扣减项	0.03	0.02	0.02
加权风险资产	653.15	517.65	368.18
风险资产系数	40.17	41.82	44.17
股东权益/资产总额	4.63	4.72	5.49
资本充足率	12.91	13.02	13.44
核心资本充足率	10.93	10.49	12.10

2012 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提高。2012 年 12 月，长沙银行向股东湖南新华联国际石油贸易有限公司定向增发 2300 万股，补充了核心资本。2012 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 10.93%和 12.91%，资本充足，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

表 16 次级债券保障情况表 单位: 倍

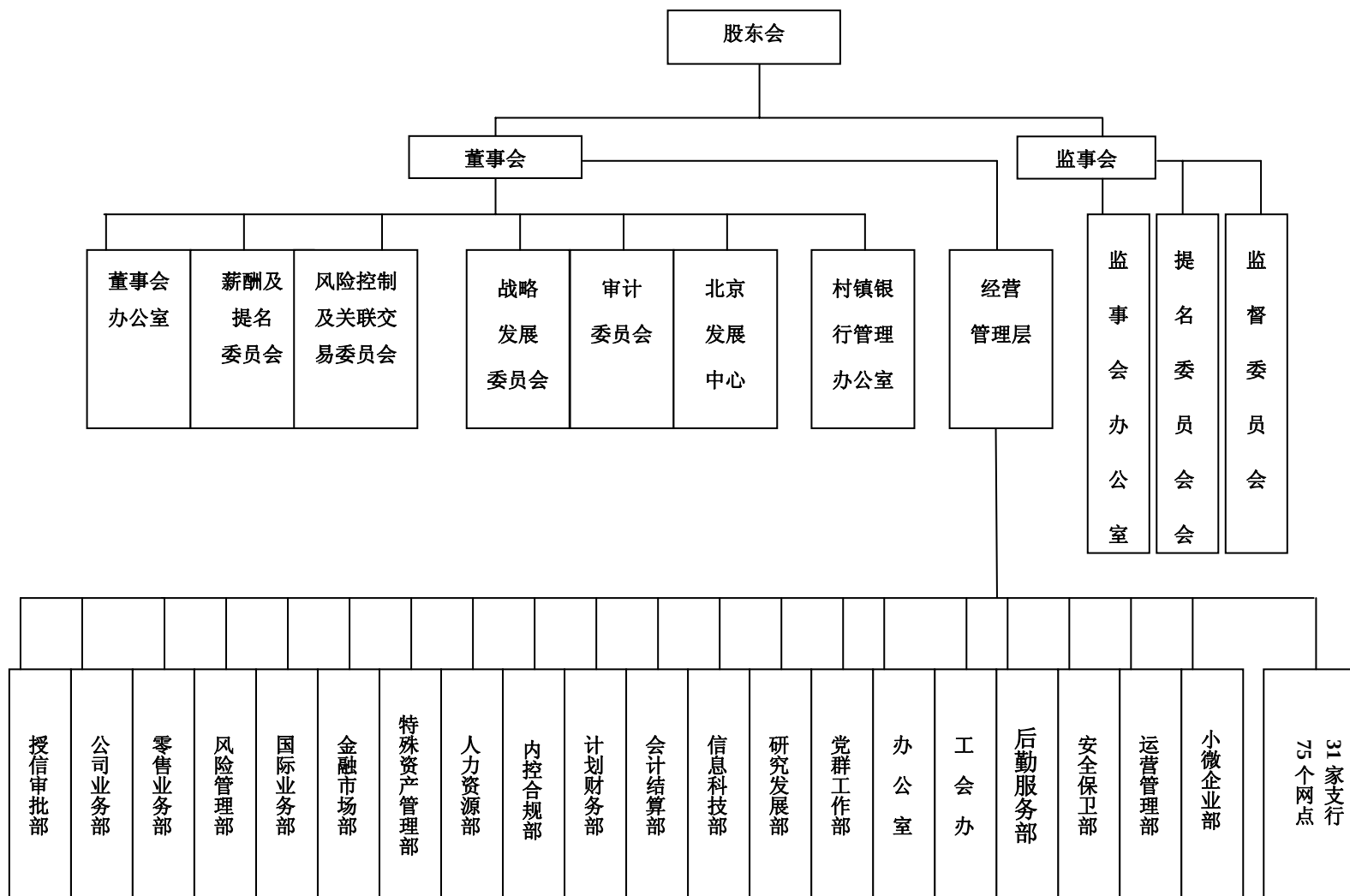
项 目	2012 年末	2011 年末
可快速变现资产/次级债券余额	40.18	42.31
净利润/次级债券余额	1.50	1.09
股东权益/次级债券余额	5.79	4.49

2012 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。

八、评级展望

2012 年，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，盈利能力强，资产质量保持良好水平，资本充足。2013 年，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，推进跨区域经营，这有助于提升其在湖南省内的竞争力。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 组织结构图



附录 2 2010~2012 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	2012 年末	2011 年末	2010 年末
现金及存放中央银行款项	270.97	206.33	154.84
存放同业款项	165.65	94.06	18.60
贵金属	0.00	0.00	0.00
拆出资金	0.10	0.02	0.02
交易性金融资产	17.82	15.06	15.56
买入返售金融资产	15.29	171.61	76.80
衍生金融资产	0.00	0.00	0.00
应收利息	7.35	4.89	3.48
发放贷款和垫款	475.70	400.76	331.05
可供出售金融资产	52.46	62.98	34.62
持有至到期投资	165.91	167.25	147.19
应收款项类投资	440.56	99.93	36.90
长期股权投资	0.04	0.04	0.04
投资性房地产	0.00	0.00	0.00
固定资产及在建工程	3.23	3.01	2.80
无形资产	0.37	0.39	0.33
商誉	0.00	0.00	0.00
递延所得税资产	0.31	0.23	0.46
其他资产	10.20	11.13	10.79
资产总计	1625.96	1237.69	833.47
负债			
向中央银行借款	0.75	0.47	0.00
同业及其他金融机构存放款项	257.17	166.22	30.55
拆入资金	0.00	0.00	0.00
外国政府借款	0.00	0.00	0.00
交易性金融负债	0.00	0.00	0.00
衍生金融负债	0.00	0.00	0.00
卖出回购金融款	125.63	110.68	49.19
客户存款	1131.03	872.15	692.03
应付职工薪酬	1.49	1.34	0.90
应交税费	6.26	3.25	3.47
应付利息	9.44	4.93	2.47
预计负债	0.03	0.46	0.46
应付债券	12.92	12.90	5.00
递延所得税负债	0.00	0.00	0.00
其他负债	5.90	6.94	3.65
负债合计	1550.62	1179.33	787.70
股东权益			
股本	20.12	18.08	18.08
资本公积	9.17	9.13	8.59
盈余公积	5.75	3.87	2.47
一般风险准备	11.84	8.37	5.52
未分配利润	26.59	17.33	9.61
归属于本行股东权益合计	73.46	56.77	44.27
少数股东权益	1.87	1.60	1.50
股东权益合计	75.33	58.36	45.77
负债及股东权益总计	1625.96	1237.69	833.47

附录 3 2010~2012 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	2012 年	2011 年	2010 年
一、营业收入	42.08	32.77	22.70
利息净收入	37.90	29.48	20.23
利息收入	67.89	43.66	28.03
利息支出	30.00	14.18	7.80
手续费及佣金净收入	2.12	2.19	1.37
手续费及佣金收入	2.56	2.83	1.80
手续费及佣金支出	0.44	0.64	0.43
投资收益/(损失)	1.70	0.48	1.34
其中：对联营和合营企业的投资收益	0.00	0.00	0.00
公允价值变动收益/(损失)	-0.09	0.20	-0.33
汇兑收益	0.08	0.00	0.00
其他业务收入	0.38	0.42	0.08
二、营业支出	19.28	15.43	11.34
营业税金及附加	3.05	1.95	1.42
业务及管理费用	13.79	11.05	7.61
资产减值损失	2.44	2.43	2.31
其他业务成本	0.00	0.00	0.00
三、营业利润	22.81	17.34	11.36
加：营业外收入	2.15	0.22	0.23
减：营业外支出	0.07	0.16	0.24
四、利润总额	24.89	17.40	11.36
减：所得税费用	5.43	3.20	2.66
五、净利润	19.46	14.20	8.69
归属于本行股东的净利润	19.13	14.07	8.66
少数股东损益	0.33	0.13	0.03
六、每股收益			
基本每股收益（元）	0.96	0.79	0.62
稀释每股收益（元）	0.96	0.79	0.62
七、其他综合收益	-0.52	0.54	-0.24
八、综合收益总额	18.94	14.74	8.45
归属于本行股东的综合收益	18.61	14.61	8.42
归属于少数股东的综合收益	0.33	0.13	0.03

附录 4 2010~2012 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	2012 年	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	349.82	315.77	166.73
向中央银行借款净增加额	0.28	0.47	0.00
向其他金融机构拆入资金净增加额	14.95	61.49	-28.79
收取利息、手续费及佣金的现金	50.84	37.10	22.25
收到的其他与经营活动有关的现金	111.04	3.42	1.95
经营活动现金流入小计	526.93	418.26	162.14
客户贷款及垫款净增加额	77.04	72.17	64.58
存放中央银行和同业款项净增加额	24.34	66.40	44.63
拆出其他金融机构资金净增加额	0.00	0.00	0.00
支付利息、手续费及佣金的现金	24.95	12.12	7.72
支付给职工以及为职工支付的现金	7.34	5.47	4.68
支付的各项税费	5.67	5.35	3.07
支付的其他与经营活动有关的现金	5.91	83.19	3.71
经营活动现金流出小计	145.25	244.69	128.39
经营活动产生的现金流量净额	381.68	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	379.93	61.02	145.53
取得投资收益所收到的现金	14.64	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	0.00
收到的其他与投资活动有关的现金	0.00	0.01	0.18
投资活动现金流入小计	394.37	69.90	154.37
投资支付的现金	726.17	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	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	1.39	1.03	1.19
支付的其他与投资活动有关的现金	0.00	0.00	0.00
投资活动现金流出小计	727.56	140.67	169.31
投资活动产生的现金流量净额	-333.19	-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	0.79	0.00	13.62
发行债券所收到的现金	0.00	13.00	0.00
收到的其他与筹资活动有关的现金	0.00	0.00	0.01
筹资活动现金流入小计	0.79	13.00	13.64
偿还债务所支付的现金	0.00	5.10	0.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	3.57	2.33	0.78
支付其他与筹资活动有关的现金	0.00	0.00	0.00
筹资活动现金流出小计	3.57	7.43	0.78
筹资活动产生的现金流量净额	-2.78	5.57	12.86
汇率变动对现金的影响	-0.11	-0.45	0.00
现金及现金等价物净（减少）/增加额	45.60	107.92	31.68
加：期初现金及现金等价物的余额	207.82	99.90	68.22
期末现金及现金等价物余额	253.42	207.82	99.90

附录 5 商业银行主要财务指标计算公式

平均资产收益率	净利润/[（期初资产总额+期末资产总额）/2] ×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] ×100%
成本收入比	业务及管理费用/营业收入×100%
超额存款准备金率	（库存现金+超额存款准备金）/存款余额×100%
流动性比例	流动性资产/流动性负债×100%
存贷比	贷款余额/存款余额×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×100%
不良贷款率	不良贷款余额/贷款余额×100%
贷款拨备率	贷款损失准备金余额/贷款余额×100%
拨备覆盖率	贷款损失准备金余额/不良贷款余额×100%
资本充足率	资本净额 /（加权风险资产 + 12.5 倍的市场风险资本要求）×100%
核心资本充足率	核心资本净额 /（加权风险资产 + 12.5 倍的市场风险资本要求）×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×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×100%
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
风险资产系数	加权风险资产/资产总额
n 年年均复合增长率	$(\sqrt[n]{\text{期末余额} / \text{期初余额}} - 1) \times 100\%$

附录 6 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。