

信用等级公告

联合〔2020〕1303号

联合资信评估有限公司通过对长沙银行股份有限公司及其相关债券的信用状况进行跟踪分析和评估，确定维持长沙银行股份有限公司主体长期信用等级为 AAA，长沙银行股份有限公司 2016 年二级资本债券（50 亿元）信用等级为 AA⁺，长沙银行股份有限公司 2017 年第一期金融债券（10 亿元）、2017 年第二期绿色金融债券（30 亿元）、2018 年金融债券（30 亿元）、2019 年第一期小型微型企业贷款专项金融债券（35 亿元）、2020 年第一期小型微型企业贷款专项金融债券（15 亿元）信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

特此公告



长沙银行股份有限公司 2020年跟踪信用评级报告

本次跟踪评级结果

主体长期信用等级: AAA
金融债券信用等级: AAA
二级资本债券信用等级: AA⁺
评级展望: 稳定

评级时间: 2020年6月12日

上次跟踪评级结果

主体长期信用等级: AAA
金融债券信用等级: AAA
二级资本债券信用等级: AA⁺
评级展望: 稳定

评级时间: 2019年5月10日

主要数据

项 目	2017 年末	2018 年末	2019 年末
资产总额(亿元)	4705.44	5266.30	6019.98
股东权益(亿元)	239.97	317.81	418.33
不良贷款率(%)	1.24	1.29	1.22
拨备覆盖率(%)	260.00	275.40	279.98
贷款拨备率(%)	3.21	3.56	3.42
流动性比例(%)	34.36	57.53	62.06
股东权益/资产总额(%)	5.10	6.03	6.95
资本充足率(%)	11.74	12.24	13.25
一级资本充足率(%)	8.72	9.55	10.76
核心一级资本充足率(%)	8.70	9.53	9.16
项 目	2017 年	2018 年	2019 年
营业收入(亿元)	121.28	139.41	170.17
拨备前利润总额(亿元)	78.93	90.19	116.27
净利润(亿元)	39.85	45.78	52.59
成本收入比(%)	33.67	34.12	30.72
拨备前资产收益率(%)	1.85	1.81	2.06
平均资产收益率(%)	0.93	0.92	0.93
平均净资产收益率(%)	17.97	16.41	14.29

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

张 博 朱天昂 梁新新

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

联合资信评估有限公司(以下简称“联合资信”)对长沙银行股份有限公司(以下简称“长沙银行”)的评级反映了长沙银行公司治理及内控体系建设、业务经营、风险管理、资本实力等方面的优势。同时,联合资信也关注到,长沙银行对公存款增长乏力、信贷资产质量仍面临一定下行压力、贷款减值损失增加等因素对其经营发展及信用水平可能带来的不利影响。

未来,长沙银行依托国家多项发展战略实施带来的政策红利、区域内较强的竞争力以及业务不断转型优化,业务发展及获客能力方面有望进一步提升。同时,作为上市公司,长沙银行在信息披露及公司治理等方面能够按照上市公司标准进行优化。另一方面,在宏观经济增速放缓时期,信贷资产风险的上升使得长沙银行加大了贷款损失准备的计提力度,对盈利水平的影响需保持关注。

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 AAA,2016 年二级资本债券(50 亿元)信用等级为 AA⁺,2017 年第一期金融债券(10 亿元)、2017 年第二期绿色金融债券(30 亿元)、2018 年金融债券(30 亿元)、2019 年第一期小型微型企业贷款专项金融债券(35 亿元)、2020 年第一期小型微型企业贷款专项金融债券(15 亿元)信用等级为 AAA,评级展望为稳定。该评级结论反映了长沙银行已发行金融债券的违约风险极低,二级资本债券的违约风险很低。

优势

1. 作为湖南省首家且省内最大的法人金融企业,长沙银行在业务资质、经营网络、品牌影响以及决策效率等方面具备较为突出

的竞争优势。

2. 长沙银行经营所在地享有国家多项发展战略实施带来的政策红利，省、市经济均具有良好发展前景，这为其持续发展提供了广阔的市场空间。
3. 长沙银行拥有丰富的政务金融业务资源，中小微金融业务在湖南省内市场保持领先地位，传统存贷款业务的发展拥有坚实的客户基础。
4. 长沙银行业务零售转型取得阶段性效果，信贷资产质量处于行业较好水平，较强的盈利能力形成了良好的资本内生增长机制，同时外部资本补充渠道相对丰富。

关注

1. 2019 年，长沙银行不良贷款核销规模上升明显，贷款损失准备计提力度不断加大，加之投资资产减值准备计提规模显著增加，对净利润形成一定负面影响。
2. 长沙银行较快的资产业务发展速度对核心资本的消耗较为明显，未来仍将面临一定的业务结构调整和资本补充压力。
3. 新型冠状病毒肺炎疫情对地方经济及企业经营带来一定负面影响，长沙银行业务拓展和风险管理所面临的压力均有所上升。

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“该公司”）提供，联合资信评估有限公司（以下简称“联合资信”）对这些资料的真实性、准确性和完整性不作任何保证。

二、根据控股股东联合信用管理有限公司（以下简称“联合信用”）提供的 2020 年度联合信用及其控制的其他机构业务开展情况，联合信用控股子公司联合信用投资咨询有限公司（以下简称“联合咨询”）为该公司提供了非评级服务。由于联合资信与关联公司联合咨询之间从管理上进行了隔离，在公司治理、财务管理、组织架构、人员设置、档案管理等方保持独立，因此公司评级业务并未受到上述关联公司的影响，联合资信保证所出具的评级报告遵循了真实、客观、公正的原则。

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，符合真实性、准确性、完整性要求。

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，未因该公司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，并非某种决策的结论、建议。

六、本次跟踪评级结果自本报告出具之日起至相应债项到期兑付日有效；根据后续跟踪评级的结论，在有效期内信用等级有可能发生变化。

长沙银行股份有限公司

2020年跟踪信用评级报告

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。2019 年 12 月，长沙银行以 100.00 元的发行价格发行 6000 万股优先股，扣除发行费用后全部用于补充其他一级资本。截至 2019 年末，长沙银行股本总额为 34.22 亿元，其中第一大股东长沙市财政局持股比例为 19.48%。长沙银行股权结构较为分散，无实际控制人，前五大股东及持股情况见表 1。

表 1 2019 年末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	19.48
2	湖南新华联建设工程有限公司	8.46
3	湖南省通信产业服务有限公司	7.71
4	湖南友谊阿波罗商业股份有限公司	6.68
5	湖南兴业投资有限公司	6.43
合计		48.76

数据来源：长沙银行年度报告，联合资信整理

截至 2019 年末，长沙银行共有分支机构 331 家，其中长沙地区设有分支机构 154 家，包括 17 家直属支行（含总行营业部）及其下辖的 92 家支行和 40 家社区支行、小企业信贷中心及其下辖的分中心共 5 家；在株洲、常德、湘潭、郴州、娄底、益阳、怀化、邵阳、永州、衡阳、张家界、岳阳、广州设有 13 家分行及其下辖的 101 家支行和 51 家社区支行、小企业信贷分中心 12 家。长沙银行控股发起湘西、祁阳、宜章三家村镇银行股份有限公司以及湖南长银

五八消费金融股份有限公司，母公司及主要子公司的在职员工人数总计 7411 人。

截至2019年末，长沙银行资产总额6019.98亿元，其中发放贷款和垫款净额2521.91亿元；负债总额5601.65亿元，其中客户存款余额3920.17亿元；股东权益418.33亿元；不良贷款率1.22%，拨备覆盖率279.98%；资本充足率13.25%，一级资本充足率10.76%，核心一级资本充足率9.16%。2019年，长沙银行实现营业收入170.17亿元，净利润52.59亿元。

长沙银行注册地址：长沙市岳麓区滨江路53号楷林商务中心B座。

长沙银行法定代表人：朱玉国。

二、已发行债券概况

2019 年，长沙银行发行了 35 亿元小微金融债券；2020 年发行了 15 亿元小微金融债券；2020 年 5 月到期兑付了 2017 年发行的第一期绿色金融债券。截至本报告出具日，长沙银行已发行且在存续期内的二级债券本金为 50 亿元，普通及小微金融债券本金 90 亿元，绿色金融债券本金 30 亿元，概况见表 2。

根据长沙银行披露的《长沙银行股份有限公司 2017 年绿色金融债券募集资金使用情况专项报告》（2019 年度）。长沙银行采用专项台账管理募集资金，募集资金的存放、使用、管理工作均按照监管要求开展。

2019 年，长沙银行依据债券相关条款，在付息日前及时公布了债券付息公告，并按时足额支付了债券当期利息。

表 2 债券概况

债券简称	债券品种	发行规模	期限	债券利率	交易流通终止日
20 长沙银行小微债 01	金融债券	15 亿元	3 年	3.06%	2023 年 2 月 24 日

19 长沙银行小微债 01	金融债券	35 亿元	3 年	3.64%	2022 年 11 月 10 日
18 长沙银行 01	金融债券	30 亿元	3 年	4.08%	2021 年 10 月 18 日
17 长沙银行 01	金融债券	10 亿元	3 年	4.84%	2020 年 9 月 03 日
17 长沙银行绿色金融 02	绿色金融债券	30 亿元	3 年	4.82%	2020 年 7 月 17 日
16 长沙银行二级	二级资本债券	50 亿元	10 年	票面利率 4.18%，在第 5 年末附发行人赎回权	2026 年 5 月 01 日

数据来源：中国货币网，联合资信整理

三、营运环境分析

1. 宏观经济与政策环境分析

(1) 宏观经济环境

2019 年以来，在世界大变局加速演变更趋明显，国际动荡源和风险点显著增多，全球经济增长放缓的背景下，中国经济增速进一步下滑，消费价格上涨结构性特征明显，财政收支缺口扩大，就业形势基本稳定。

经济增速继续下行。2019 年以来中国经济增速继续下行，全年 GDP 同比增长 6.1%（见表 3），为 2008 年国际金融危机以来之最低增速；其中一季度累计同比增长 6.4%，前二季度累计同比增长 6.3%，前三季度累计同比增长均为 6.2%，逐季下滑态势明显。2020 年一季度，受到史无前例的新冠肺炎疫情的严重冲击，GDP 同比增长-6.8%，是中国有 GDP 统计数据以来首次出现大幅负增长。

表 3 2016—2020 年一季度中国主要经济数据

项目	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年一季度
GDP（万亿元）	73.6	78.7	84.0	89.2	18.4
GDP 增速（%）	6.8	6.9	6.7	6.1	-6.8
规模以上工业增加值增速（%）	6.0	6.6	6.2	5.7	-8.4
固定资产投资增速（%）	8.1	7.2	5.9	5.4	-16.1
社会消费品零售总额增速（%）	10.4	10.2	9.0	8.0	-19.0
出口增速（%）	-1.9	10.8	7.1	5.0	-11.4
进口增速（%）	0.6	18.7	12.9	1.6	-0.7
CPI 增幅（%）	2.0	1.6	2.1	2.9	4.9
PPI 增幅（%）	-1.4	6.3	3.5	-0.3	-0.6
城镇失业率（%）	4.0	3.9	4.9	5.2	5.9
城镇居民人均可支配收入增速（%）	5.6	6.5	5.6	5.0	-3.9
公共财政收入增速（%）	4.5	7.4	6.2	3.8	-14.3
公共财政支出增速（%）	6.4	7.7	8.7	8.1	-5.7

注：1. 增速及增幅均为同比增长情况

2. 出口增速、进口增速统计均以人民币计价

3. GDP 增速、城镇居民人均可支配收入增速为实际增长率，规模以上工业增加值增速、固定资产投资增速、社会消费品零售总额增速为名义增长率，GDP 为不变价规模

4. 城镇失业率统计中，2016-2017 年为城镇登记失业率，2018 年开始为城镇调查失业率，指标值为期末数

数据来源：联合资信根据国家统计局和 wind 数据整理

2019 年消费和固定资产投资增长持续处于回落状态，对外贸易总额同比减少，2020 年一季度三大需求全面大幅收缩。2019 年，社会消费品零售总额同比增长 8.0%，较上年下滑 1.0%，其中网上零售额 10.6 万亿元，同比增长 16.5%。全国固定资产投资（不含农户）同比增长 5.4%，比上年低 0.5 个百分点。从主要投资

领域看，制造业投资增速为 3.1%，比上年低 6.4 个百分点；基础设施投资增速为 3.8%，与上年持平；房地产投资增速为 9.9%，比上年高 0.4 个百分点。民间投资增速为 4.7%，比上年低 4.0 个百分点；国有投资增速为 6.8%，比上年高 4.9 个百分点。2019 年，货物进出口总额 31.54 万亿元，同比增长 3.4%，增速比上年回落 6.3 个

百分点。其中，出口增长 5.0%，进口增长 1.6%。进出口顺差 2.92 万亿元，同比扩大 25.4%。对欧盟、东盟、美国、日本进出口分别增长 8.0%、14.1%、-10.7%和 0.4%，对“一带一路”沿线国家进出口 9.27 万亿元，增长 10.8%。2020 年一季度，社会消费品零售总额、全国固定资产投资完成额（不含农户）和货物进出口总额分别同比增长-19.0%、-16.1%和-6.4%，三大需求在疫情冲击下全面大幅收缩。

2019 年工业生产较为低落，服务业较快发展，2020 年一季度工业和服务业同步大幅下降。2019 年，国民经济第一产业、第二产业和第三产业增加值分别增长 3.1%、5.7%和 6.9%，占 GDP 比重分别为 7.1%、39.0%和 53.9%。全国规模以上工业增加值同比实际增长 5.7%，增速较上年同期回落 0.5 个百分点；2019 年工业企业营业收入和利润总额分别同比增长 3.8%和-3.3%，工业企业经济效益较差。2019 年全国规模以上服务业企业营业收入和营业利润分别同比增长 9.4%和 5.4%，服务业增长势头较好。2020 年一季度，国民经济第一产业、第二产业和第三产业增加值分别同比增长-3.2%、-9.6%和-5.2%，全国规模以上工业增加值同比增长-8.4%，工业企业营业收入和利润总额分别同比增长-15.1%和-36.7%。全国规模以上服务业企业营业收入同比增长-12.2%（1—2 月数据），工业和服务业生产同步大幅下降。

居民消费价格涨幅上升，生产价格同比下降。2019 年，居民消费价格指数（CPI）同比上涨 2.9%，涨幅比上年扩大 0.8 个百分点，其中食品价格全年上涨 9.2%，涨幅比上年提高 7.4 个百分点；非食品价格上涨 1.4%，涨幅比上年回落 0.8 个百分点。不包括食品和能源的核心 CPI 温和上涨 1.6%，涨幅比上年回落 0.3 个百分点。2019 年，工业生产者出厂价格指数（PPI）同比下降 0.3%，比上年回落 3.8 个百分点。工业生产者购进价格指数（PPIRM）同比下降 0.7%，涨幅比上年回落 4.8 个百分点。2020 年一季度，CPI 和 PPI 分别累计同比增长 4.9%和

-0.6%，居民消费价格较年初有所回落，生产者价格重归通缩区间。

财政收入增长放缓，支出保持较快增长，2020 年一季度财政收支同步下降、收支缺口更趋扩大。2019 年，全国一般公共预算收入 190382 亿元，同比增长 3.8%，增速比上年回落 2.4 个百分点。其中税收收入 157992 亿元，同比增长 1.0%；非税收入 32390 亿元，同比增长 20.2%。2019 年，全国一般公共预算支出 238874 亿元，同比增长 8.1%，增速比上年低 0.6 个百分点。从支出结构看，与基建投资相关的支出明显增长，城乡社区支出、科学技术支出、节能环保支出分别同比增长 16.1%、14.4%和 18.2%。2019 年财政收支差额 4.85 万亿元，较去年同期大增 2.91 万亿元。2020 年一季度，全国一般公共预算收入 4.6 万亿元，同比增长-14.3%；支出 5.5 万亿元，同比增长-5.7%。在经济全面大幅下降的背景下，财政收支同步下降，收支缺口较上年同期显著扩大。

就业形势基本稳定，但就业压力有所增大。2019 年在制造业生产收缩，服务业增长放缓的影响下，全国就业形势趋于严峻，全年调查失业率均在 5%（含）以上，较上年有所提高。制造业 PMI 和非制造业 PMI 的从业人员指数，2019 年全年一直在荣枯线以下，反映出企业对劳动力需求的收缩态势。2020 年 1—3 月，受疫情影响企业大面积停工停产的影响下，城镇调查失业率分别为 5.3%、6.2%和 5.9%，3 月份有所回落，但较上年同期均有所提高。

（2）宏观政策环境

2019 年中国宏观政策的主基调是加强逆周期调节，保证经济运行在合理区间。财政方面，主要是大规模降税降费，落实个税改革政策，同时大幅扩大地方政府专项债券规模至 2.15 万亿元，为基建补短板和提高有效投资提供资金支持。货币金融方面，全年实施三次全面及定向降准，为市场注入了适度充裕的流动性，“三档两优”的存款准备金率框架初步形成；通过改革贷款基准利率形成机制降息并付诸实施，

于 2019 年 8 月开启了 10 多年来新的降息进程，一年期 LPR 报价年内分三次下调 16 个基点，至 4.15%；五年期 LPR 从 4.85% 下调到 4.80%，引导信贷市场利率实质性下降。

2020 年一季度，面对突如其来的新冠肺炎疫情在全国以及全球的扩散蔓延，中国宏观政策统筹兼顾疫情防控和社会经济发展，促进企业复工复产，全力对冲疫情对经济生活的巨大负面影响。财税政策方面，主要是及时加大疫情防控支出、阶段性大规模减免及延缓征收企业税费、进一步提前下达地方政府债券额度等，大力减轻企业负担，增加有效投资。2020 年 2 月再一次提前下达专项债额度 2900 亿元，提前下达总额达到 1.29 万亿元，截至 3 月底，各地专项债发行规模 1.1 万亿元，重点用于交通基础设施、能源项目、农林水利、生态环保项目等七大领域的基础上。货币金融政策方面，金融调控及监管部门以缓解企业流动性困难为中心，运用多种政策工具，保持流动性合理充裕，降低企业融资成本，推动银行加大信贷投放，并对流动性遇到暂时困难的中小微企业贷款，给予临时性延期还本付息安排，开启绿色通道便利企业债券融资等系列政策措施，为对冲疫情负面影响创造了较好的货币金融环境。年初至 4 月 20 日，一年期 LPR 报价二次下调 30 个基点，至 3.85%；五年期二次下调 15 个基点至 4.65%。4 月 3 日央行决定对中小银行定向降准 1 个百分点，并下调金融机构在央行超额存款准备金利率至 0.35%，推动银行向中小微企业增加信贷投放。此外，在疫情发生早期，央行设立了 3000 亿元的防疫专项再贷款，主要用于重点企业抗疫保供，一半以上投向中小微企业；2 月底，央行新增 5000 亿元的再贷款再贴现额度，下调支农支小再贷款利率 0.25 个百分点；3 月底，国常会确定新增中小银行再贷款再贴现额度 1 万亿元，进一步加强对中小微企业的金融支持。

（3）宏观经济及政策前瞻

2020 年一季度经济运行数据反映出，史无

前例的新冠肺炎疫情对中国经济造成了严重的冲击，当前经济发展面临的挑战前所未有，形势依然严峻。一是由于疫情尚未彻底解除，依然面临内防反弹、外防输入的艰巨防疫任务，国内消费投资难以在短时间内快速恢复；同时生产端快于需求端恢复造成的库存压力以及稳就业间接形成的人工成本的上升，共同压缩企业利润空间导致投资受到掣肘；而居民收入的下降以及对经济悲观预期形成的消费意愿下降，叠加对疫情感染的担忧造成的消费被动减少，导致二季度消费难以持平去年同期水平。二是随着疫情的“全球大流行”，世界各国为加强疫情防控，居民消费和企业生产活动均受到限制，导致大量订单取消、外需严重收缩，同时国内厂家需要的关键原材料及配件设备等进口难以为继，对中国经济恢复形成极大阻力。内外需求双双呈现疲弱态势，对二季度经济恢复造成压力，预计二季度经济增长依然存在较大的压力，同比增速大概率在低位运行，但环比情况会有很大的好转，经济 V 字形反转难以实现，全年大概率呈 U 形走势。

面对如此严峻复杂的经济形势，未来宏观政策将以更大力度对冲疫情影响，防止阶段性冲击演变为趋势性变化为主线。2020 年 4 月 17 日召开的中央政治局会议，在强调要加大“六稳”工作力度的基础上，首次提出保居民就业、保基本民生、保市场主体、保粮食能源安全、保产业链供应链稳定、保基层运转的“六保”目标任务，表示要坚定实施扩大内需战略，维护经济发展和社会稳定大局，为当前及未来一个时期的宏观政策定下了基调。会议指出，积极的财政政策要更加积极有为，提高赤字率，发行抗疫特别国债，增加地方政府专项债券，提高资金使用效率，真正发挥稳定经济的关键作用。稳健的货币政策要更加灵活适度，运用降准、降息、再贷款等手段，保持流动性合理充裕，引导贷款市场利率下行，把资金用到支持实体经济特别是中小微企业上。具体安排上，会议确定要释放消费潜力，扩大居民消费，适

当增加公共消费。要积极扩大有效投资，实施老旧小区改造，加强传统基础设施和新型基础设施投资，促进传统产业改造升级，扩大战略性新兴产业投资。要着力帮扶中小企业渡过难关，加快落实各项政策，推进减税降费，降低融资成本和房屋租金，提高中小企业生存和发展能力。要保持中国产业链供应链的稳定性和竞争力，促进产业链协同复工复产达产。这些政策措施表明，未来财政货币政策可能进一步积极宽松。同时也应看到，由于中国宏观杠杆率较高，政府和企业部门债务负担本来已经较重，政府和企业的收入仍面临惯性下降的不确定性风险，上述财政和货币政策的空间仍然受到诸多因素的约束，难以大规模扩张，宏观政策仍需在稳经济和防风险之间取得平衡。

2. 区域经济发展概况

长沙银行业务主要集中在湖南省内。湖南省具有良好的区位优势，地处中部，承接东西，随着国家“一带一路”“长江经济带”“中部崛起”及长江中游城市群建设等发展战略的纵深推进，湖南省迎来经济发展的黄金期。长沙银行总行所在地长沙市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、山河智能等高端装备制造企业。近年来，长沙市优化经济结构，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、邮电为主的现代生产性服务业，经济增长方式转变取得一定成效。2017—2019年，长沙市地区生产总值同比分别增长 9.0%、8.5%和 8.1%，增速有所放缓。其中，根据长沙市统计局初步核算，2019 年长沙市实现地区生产总值 11574.22 亿元；第一产业实现增加值同比增长 3.2%；第二

产业实现增加值同比增长 8.0%；第三产业实现增加值同比增长 8.4%。2019 年，长沙市完成固定资产投资同比增长 10.1%。其中，房地产开发投资同比增长 11.2%，增幅明显扩大。完成一般公共预算收入 1592.74 亿元，同比增长 3.1%；完成地方一般公共预算收入 950.23 亿元，同比增长 8.0%；一般公共预算支出为 1425.98 亿元，同比增长 9.6%。

近年来，长沙地区经济的良性运行为金融机构提供了良好的发展空间，区域内银行业发展迅速，金融机构数量不断增多，市场竞争较为充分。2019 年，长沙地区金融机构存贷款规模稳步增长。截至 2019 年末，长沙市金融机构各项存款余额 21048.45 亿元，较年初增长 2412.81 亿元；长沙市金融机构各项贷款余额为 21248.71 亿元，较年初增长 2854.01 亿元。

总体看，得益于良好的区位优势，以长沙为核心的湖南省享有国家多项发展战略实施带来的政策红利，省、市经济均具有良好发展前景，这将为长沙银行的持续发展提供广阔的市场空间。但另一方面，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，伴随利率市场化的实施，长沙银行的市场竞争力面临一定挑战。

3. 行业分析

（1）监管政策

近年来，金融监管部门保持“严监管”模式，接连出台了《商业银行委托贷款管理办法》（以下简称“委托贷款新规”）、《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》（以下简称“资管新规”）、《商业银行大额风险暴露管理办法》（以下简称“大额风险暴露管理新规”）、《商业银行流动性风险管理办法》（以下简称“流动性新规”）等文件，对银行在资金业务、广义同业资金融入等方面进行规范和限制，强调银行回归“存贷款”业务本源。

LPR 的持续推进或将加大商业银行利率风险管理难度。2013 年下半年，中国人民银行

正式开始运行贷款基础利率（LPR）集中报价和发布机制，并于 2020 年起要求各银行业金融机构不得签订参考贷款基准利率定价的浮动利率贷款合同。LPR 的全面运用将有利于提高银行业金融机构信贷产品定价效率和透明度，减少非理性定价行为。以 LPR 为基准的贷款定价机制与市场结合更加紧密，商业银行需要根据市场利率独立管理利率风险，利率风险管理难度或将加大。

信贷资产五级分类认定标准日趋严格。信贷资产质量方面，银保监会印发《关于调整商业银行贷款损失准备监管要求的通知》，指出“根据单家银行逾期 90 天以上贷款纳入不良贷款的比例，对风险分类结果准确性高的银行，可适度下调贷款损失准备监管要求”。2019 年，各地方监管部门就银行业信贷资产质量又进一步提出了更高要求：已有地方银监部门鼓励有条件的银行将逾期 60 天以上贷款纳入不良。整体而言，近年来监管部门有关商业银行资产质量方面的导向非常明确，即在不良贷款认定标准上日趋严格。

监管机构加强商业银行非信贷类资产管理。针对非信贷类资产，2019 年 4 月，银保监会发布《商业银行金融资产风险分类暂行办法（征求意见稿）》（以下简称“金融资产风险分类暂行办法”），要求商业银行对表内承担信用风险的金融资产进行风险分类，包括但不限于贷款、债券和其他投资、同业资产、应收款项等；表外项目中承担信用风险的，应比照表内资产相关要求开展风险分类。金融资产风险分类暂行办法将风险分类对象由贷款扩展至承担信用风险的全部金融资产，对非信贷资产提出以信用减值为核心的分类要求，特别是对资管产品提出穿透分类要求将有利于商业银行全面掌握各类资产的信用风险，针对性加强信用风险防控。

持续引导商业银行加大民营、小微企业的信贷投放力度。此外，2018 年下半年以来，监管部门的工作重心转向宽信用，重点疏通信用

传导机制。银保监会出台《关于进一步做好信贷工作提升服务实体经济质效的通知》，强调疏通货币政策传导机制，满足实体经济有效融资需求，强化小微企业、“三农”、民营企业等领域金融服务。中国人民银行创设定向中期借贷便利（TMLF）以加大对小微、民企的金融支持力度，支持实体经济力度大、符合宏观审慎要求的大型商业银行、股份制商业银行和大型城市商业银行，可向人民银行提出申请。2019 年以来，人民银行通过多次全面和定向降准补充银行流动性、降低银行资金成本；同时，人民银行针对普惠金融考核达标银行的定向降准将引导商业银行向小微及民营企业等普惠领域增加贷款投放。此外，银保监会将小微企业贷款认定标准上限由 500 万调整至 1000 万，以引导商业银行增加投放低资本消耗的小微企业贷款。

商业银行资本补充渠道多样化。2016 年以来，在金融监管政策趋严的背景下，商业银行面临非标转标、表外回表的压力，资本金加速消耗，部分中小银行已面临实质资本不足的问题。因此监管机构积极出台多项政策，鼓励加快银行资本补充工具方面的创新，拓宽资本补充的来源，作为疏通信用传导机制的基础。一方面，银保监会发布《关于进一步支持商业银行资本工具创新的意见》，要求简化资本工具发行的审批程序，鼓励银行业金融机构发行具有创新损失吸收机制或触发事件的新型资本补充债券。另一方面，为提高银行永续债（含无固定期限资本债券）的流动性，支持银行发行永续债补充资本，人民银行创设央行票据互换工具（CBS）；银保监会亦发布政策表示将允许保险机构投资符合条件的银行二级资本债券和无固定期限资本债券；针对优先股发行人大多为上市银行的现象，银保监会与证监会于 2019 年下半年发布《关于商业银行发行优先股补充一级资本的指导意见（修订）》，取消了非上市银行发行优先股需在“新三板”挂牌的前置条件；2019 年 11 月，银保监会发布《关于商业银行

资本工具创新的指导意见（修订）》，推动和规范商业银行资本工具发行，疏通了商业银行一级资本补充渠道。

（2）行业概况

商业银行资产规模增速放缓，贷款投放成为资产规模增长的主要驱动因素。2015—2018年，受“金融去杠杆”政策导向以及MPA考核深入推进等因素影响，我国商业银行资产负债规模扩张速度有所放缓；2019年，在资管新规的

影响下表外业务加速回表，同时商业银行作为宽信用政策供给端，持续加大信贷投放力度支持实体经济发展，贷款规模的强劲增长驱动资产总额较快增长。截至2019年末，我国商业银行资产总额239.49万亿元，同比增长14.06%，其中贷款余额129.63万亿元，同比增长17.32%；负债总额220.05万亿元，同比增长13.73%（见表4）。预计2020年，商业银行仍将贯彻回归存贷款业务本源的政策，通过信贷投放驱动资产规模增长。

表4 商业银行主要财务数据

单位：万亿元、%

项 目	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年
资产总额	155.83	181.69	196.78	209.96	239.49
负债总额	144.27	168.59	182.06	193.49	220.05
不良贷款额	1.27	1.51	1.71	2.03	2.41
不良贷款率	1.67	1.74	1.74	1.83	1.86
拨备覆盖率	181.18	176.40	181.42	186.31	186.08
净息差	2.54	2.22	2.10	2.18	2.20
净利润	1.59	1.65	1.75	1.83	1.99
资产利润率	1.10	0.98	0.92	0.90	0.87
资本利润率	14.98	13.38	12.56	11.73	10.96
存贷比	67.24	67.61	70.55	74.34	75.40
流动性比例	48.01	47.55	50.03	55.31	58.46
资本充足率	13.45	13.28	13.65	14.20	14.64
一级资本充足率	11.31	11.25	11.35	11.58	11.95
核心一级资本充足率	10.91	10.75	10.75	11.03	10.92

资料来源：中国银行保险监督管理委员会，联合资信整理

商业银行不良贷款率持续上升，整体信贷资产质量有所下降。受宏观经济增速放缓影响，商业银行外部经营环境面临较大压力。监管部门对于商业银行信贷资产五级分类的管理趋严，要求逾期90天以上贷款均纳入不良贷款管理，加之通过外部机构代持隐藏不良信贷资产等不洁净出表的方式被叫停，商业银行不良贷款率持续上升，整体信贷资产质量有所下降。截至2019年末，商业银行不良贷款余额为2.41万亿元，不良贷款率为1.86%。预计2020年，受新型冠状病毒肺炎疫情对宏观经济拖累、民营和小微企业经营压力较大等因素影响，商业银行不良贷款率仍将保持增长趋势。

商业银行信贷资产拨备覆盖率整体有所上升，但不同类型银行分化明显，城商行和农商行信贷资产拨备计提压力较大。国有大行和股份制银行得益于信贷资产质量优于其他中小银行，加之2018年以来在IFRS9会计准则下，对信贷资产预期损失整体计提规模的增加，其拨备覆盖率保持充足水平且进一步提升。城商行和农商行受不良贷款规模快速增长影响，拨备覆盖率显著下降。截至2019年末，商业银行整体信贷资产拨备覆盖率为186.08%，其中国有大行和股份制银行拨备覆盖率分别为240.44%和192.18%，城商行和农商行分别为179.26%和128.50%。预计2020年，国有大行和股份制

银行拨备覆盖率仍将保持在较高水平，城商行和农商行信贷资产质量仍面临一定下行压力，拨备计提压力较大。

盈利能力持续下降，中小银行盈利能力下行压力犹存。2015—2017年，商业银行存贷款业务在激烈的市场竞争环境下，净息差水平逐年下降。2018年下半年以来，得益于资金市场利率下行，缓解了银行融入资金利息支出的负担，一定程度上使银行净息差水平有所回升，但压缩资产收益率相对较高的非标投资资产、信贷资产质量下行等因素都对银行的盈利能力产生了负面影响。近年来商业银行的净利润增速落后于资产规模增速，盈利能力持续下降。2019年，我国商业银行净息差为2.20%，同比上升0.02个百分点；实现净利润1.99万亿元，同比增长8.91%；资产利润率和资本利润率分别为0.87%和10.96%，同比分别下降0.03和0.77个百分点。预计2020年，商业银行将继续压缩收益较高的非标投资，LPR机制的持续推进将引导其通过比目前更低的利率为小微和民营企业提供资金，整体净息差改善空间小；加之部分中小银行在信贷资产下行压力下加大拨备计提力度，盈利能力下降压力犹存。

商业银行各项流动性指标均保持在合理水平，但部分中小银行面临流动性管理压力。央行稳健中性的货币政策保障了银行体系流动性的合理充裕。从一般流动性指标来看，我国商业银行各项流动性指标均保持在合理水平。但另一方面，银保监会出台流动性新规，对流动性匹配率和优质流动性资产充足率做出明确要求，使得对短期同业资金依赖度高的商业银行流动性管理带来较大压力。预计2020年，MLF利率下调、全面降准、定向降准等政策的实施将有效保障商业银行流动性保持在合理水平；但值得注意的是，2019年包商银行事件发生后，不同类型银行流动性分层明显，部分对市场融入资金依赖程度较高的中小银行或将面临一定流动性压力。

资本充足率整体保持较充足水平，资本充

足率和核心一级资本充足率的差额进一步扩大。近年来我国商业银行通过引进战略投资者、上市，以及发行优先股、可转债、二级资本债券、无固定期限资本债券等多种渠道补充资本，资本充足率整体保持较充足水平。但另一方面，在净利润增速持续低于风险加权资产增速的情形下，商业银行通过留存利润注入核心一级资本的能力有限，资本充足率和核心一级资本充足率的差额进一步扩大。截至2019年末，我国商业银行平均资本充足率为14.64%，平均一级资本充足率为11.95%，平均核心一级资本充足率为10.92%。预计2020年，商业银行外部资本补充渠道仍将保持畅通，无固定期限资本债券发行范围的扩大将有助于一级资本的补充。另一方面，由于商业银行盈利承压，内生资本积累能力欠佳，核心一级资本的补充仍较大程度依赖于外部增资扩股。

监管机构和不同层级政府对商业银行形成有力的外部支持。系统性重要银行以及规模较大的股份制商业银行对我国经济和金融稳定具有重要意义，因此其在多个方面均能得到中央政府的支持。对于目前暴露出更多资产质量问题、流动性压力较大的中小城商行和农商行，其虽暂不具有系统性重要意义，但其在地方经济和社会稳定方面发挥重要作用，在出现经营困难和流动危机时，获得地方政府支持和监管机构协助的可能性大。结合2019年以来包商银行和锦州银行等中小银行风险处置来看，监管机构积极采取行政接管、资产重组、引入战略投资者、股权转让等行政化和市场化相结合的方式对其风险进行有效纾解。因此，我们认为，当不同类型商业银行在出现重大风险时，能够获得监管机构和不同层级政府的有力支持，能够明显增强商业银行的信用水平。

四、公司治理与内部控制

2019年，长沙银行进一步完善公司治理架构和内部控制体系建设，公司治理运行情况良

好。

2019年，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2次，审议通过议案49项，听取报告1项。长沙银行董事会由13名董事组成，其中独立董事5名，2019年共召开董事会12次，审议通过议案63项，听取报告或通报10项；监事会由5名监事组成，其中职工监事2名、外部监事2名、股东监事1名，2019年共召开监事会8次，审议通过议案42项，听取报告4项；高级管理层由10名成员组成，其中行长1名、副行长4名、行长助理2名、董事会秘书1名、总审计师1名、首席信息官1名。2019年，在董事会的授权下，长沙银行高级管理层较好地执行了董事会批准的各项战略规划及经营政策。

长沙银行按照银行内部控制的要求，依据不相容岗位职责相分离并且制衡的原则，长沙银行建立了由董事会、监事会、高级管理层组成的分工合理、职责明确、报告关系清晰的内部控制治理和组织架构体系，审计部门、内控职能部门、业务部门均有明晰的内控管理职责。法律合规部作为内控管理职能部门，负责牵头内部控制体系的统筹规划、组织落实和检查评估；下辖分支行设立风险合规部（或法律合规部），并配备相应的内控合规管理人员；事业部设合规管理岗；总行部室设内控合规管理联系人，严格执行双线报告制度，将内部控制文化、制度和模式进行垂直渗透，确保风险内控落地生根。长沙银行实行一级法人体制，各分支行均为非独立核算单位，其经营管理活动根据总行授权进行。长沙银行具有清晰的前、中、后台划分，设立公司业务管理部、机构客户部、零售业务部、零售贷款部、小企业信贷中心、网络金融部、中小企业金融部、金融市场部、大数据部、风险管理部、授信审批部、资产保全部、品牌宣传部和办公室等30余个职能部门。截至2019年末，长沙银行组织结构图见附录1。

长沙银行建立了内部控制评价制度，对总行各部门、各分支机构开展内部控制评价工作，

评价结果运用于绩效考核、授信授权、等级行管理、评优评先等方面。为了提高内部控制的有效性，在评价中，长沙银行专设“问题整改率”指标按年度考核，以督促被评价机构采取有效措施消除内部控制风险隐患或缺陷，保证内部控制体系的持续完善。

从关联交易情况来看，截至2019年末，长沙银行最大单一关联方授信敞口占资本净额的1.70%，最大关联方集团授信敞口占资本净额的3.35%，全部关联方实际使用授信敞口占资本净额的10.48%，各项监管指标均符合监管要求，关联交易风险可控。

五、主要业务经营分析

1. 经营概况

2019年，长沙银行继续发挥地方法人机构的优势，保持了其较强的区域竞争力。

长沙银行为湖南省首家区域性股份制商业银行，于2018年在A股成功上市，目前已发展成为湖南省最大的地方法人金融机构，在业务资质、经营网络和品牌影响等方面具备较为突出的竞争优势。作为地方性商业银行，长沙银行决策链条较短，决策效率较高，能够保持较快的业务响应能力，同时在一定程度上能够获得政府在政策及资金等方面的支持，这进一步增强了其市场竞争力。截至2019年末，长沙银行一般性存款总额排名长沙地区第一，非金融企业存款总额在全省排名第一；贷款总额在长沙地区排名第五，继续保持较强的区域竞争力。

2. 业务经营分析

2019年，长沙银行各项业务稳步发展，公司银行业务继续占据全行主导地位，但随着零售转型的进一步推进，零售银行业务收入对全行营业收入的贡献度持续提升。

长沙银行主营业务由公司银行业务、零售银行业务和金融市场业务构成。2019年以来，长沙银行在延续政务类公司银行业务优势的同

时，持续推进业务零售化转型以及金融科技在各项业务中的应用，零售银行业务收入对全行营业收入的贡献度进一步提升（见表 5），客户及业务结构得以不断优化；提升投资交易能

力和业务管理水平，稳健推进金融市场、资产管理业务结构调整和转型发展，逐步压降自营投资的非标资产规模。

表 5 主要业务分部的营业收入情况

单位：亿元、%

项 目	2017 年		2018 年		2019 年	
	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比
公司银行业务	79.04	65.17	76.09	54.58	85.03	49.97
零售银行业务	28.13	23.19	40.26	28.88	55.78	32.78
金融市场业务	15.06	12.41	22.81	16.36	28.93	17.00
其他业务	-0.95	-0.78	0.24	0.17	0.42	0.25
营业收入合计	121.28	100.00	139.41	100.00	170.17	100.00

注：上述数据由于四舍五入的原因，加总后存在一定尾差

数据来源：长沙银行审计报告，联合资信整理

1. 公司银行业务

2019 年，长沙银行的业务结构进一步向零售转型，公司贷款规模在保持稳步增长的前提下，占贷款总额的比重有所下降；对公存款重回增长通道。

长沙银行与地方政府保持长期、广泛和紧密的合作关系，主动对接，优化服务，致力于打造地方经济的综合金融服务提供商。2019 年，长沙银行大力支持教育、医院、水电煤气、污水处理、城市垃圾处理、水利建设、国土整理等地方政府重点项目，政务类业务保持稳健发展；主动服务社保、医保划转税务机构征缴，成为全省 9 家社保、医保税务机构代缴合作银行之一，开通八大缴费渠道，全面支持全省 114 个地区社保、医保缴费，致力于普惠金融的推进和百姓生活的改善。

产业发展方面，长沙银行围绕国家和区域发展战略，聚焦成长性好、符合国家战略发展方向的产业，积极介入优势产业协同布局，成立敏捷组织和专业团队，对接全省 20 条、长沙市 22 条优势产业链和 144 个园区（片区），搭建工程机械产业链平台、核心企业供应链金融平台、智慧园区服务平台等；按照一“链”一方案、一“园”一平台、一“区”一模式，持续优化金融服务，集中优势资源投向高质量、高潜力客户，助力产业转型升级。截至 2019 年末，长沙银行对公存款余额 2459.63 亿元，较上年末增长 5.97%（见表 6），增长幅度不大主要受财税和机构改革的持续影响所致；公司贷款（含贴现，下同）余额 1583.23 亿元，较上年末增长 18.87%，占贷款总额的比重下降至 60.62%。

表 6 存贷款业务结构

单位：亿元、%

项 目	2017 年末		2018 年末		2019 年末	
	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比
客户存款	3366.41	100.00	3412.02	100.00	3920.17	100.00
对公存款	2403.19	71.39	2321.13	68.03	2459.63	62.74
其中：定期存款	740.47	22.00	946.58	27.74	988.11	25.21
活期存款	1662.72	49.39	1374.56	40.29	1471.52	37.54
个人存款	843.95	25.07	1028.48	30.14	1350.37	34.45
其中：定期存款	420.74	12.50	549.64	16.11	751.81	19.18
活期存款	423.21	12.57	478.83	14.03	598.57	15.27
其他存款	119.27	3.54	62.41	1.83	61.78	1.58

应付利息	--	--	--	--	48.38	1.23
贷款及垫款	1544.87	100.00	2044.03	100.00	2611.71	100.00
公司贷款及垫款	1092.05	70.69	1331.93	65.16	1583.23	60.62
其中：贴现	0.44	0.03	54.52	2.67	144.28	5.52
个人贷款及垫款	452.82	29.31	712.10	34.84	1020.00	39.05
其中：住房按揭贷款	160.24	10.37	274.37	13.42	396.20	15.17
应收利息	--	--	--	--	8.48	0.32

注：由于四舍五入效应，上述加总后存在一定尾差

数据来源：长沙银行审计报告，联合资信整理

民营及小微企业贷款方面，长沙银行积极对接“1241”“百行进万企”等专项融资活动，制订《关于进一步支持民营企业发展的推动实施意见》，出台支持民营企业融资 27 条和普惠小微金融尽职免责办法，完善“敢贷愿贷”机制，加大信贷支持力度。长沙银行主动管控信贷价格，对小微信贷采取内部资金定价打折策略，降低小微企业融资成本；推出“快乐续贷”，通过再融资和转贷引导基金业务提供无还本续贷；推出“快乐 e 贷-税 e 贷”“快乐 e 贷-政采贷”等产品服务，信贷审批时间大幅缩减，较好满足民营和小微企业“短、频、急”资金需求。截至 2019 年末，长沙银行民营企业贷款余额较上年末新增 91.04 亿元；“两增”口径小微企业贷款新增 59.40 亿元，普惠型小微企业贷款新增 56.75 亿元。

长沙银行将绿色金融列入全行四大特色战略品牌，创新推出以产业基金、无追索权租赁保理、合同能源贷款等为核心的绿色金融系列产品，在符合政策导向及监管要求的情况下，为客户提供绿色金融综合服务方案，满足绿色产业客户多样化融资需求，提升绿色金融系统营销能力。2019 年，长沙银行着重支持了垃圾处理及污染防治项目、节能环保服务项目与自然保护、生态修复及灾害防控项目等重点领域；推动恒大智能汽车制造、新邵晒谷滩水电和湖南鑫远污水处理等绿色贷款项目的落地。截至 2019 年末，长沙银行绿色金融贷款余额 138.33 亿元，较上年末进一步增长；绿色金融债券发行所募集的 50 亿元资金已全额投放于绿色产业项目贷款。

2. 零售银行业务

2019 年，长沙银行进一步推进零售业务转型发展，得益于客户范围的进一步扩大、产品的创新以及服务的升级，个人存贷款业务规模实现大幅增长。

长沙银行依靠数字化的驱动，构建起“线上+线下”“客户+账户”“数据+生态”“体验+口碑”的融合发展模式，坚持走科技引领转型、体验创造价值、农村包围城市的发展道路，全面推动零售业务转型发展。获客渠道方面，长沙银行持续完善批量获客手段，初步形成以工资代发、智慧项目、社保、医保、养保等为主的批量获客模式，实现客户群的持续壮大；在移动优先战略指导下，不断提升线上化获客和 APP 运营能力，实现线上线下渠道一体化，着力制造高频触点，持续做大业务规模。产品及服务方面，长沙银行围绕“衣食住行娱”持续优化产品服务，丰富零售产品池，助力消费升级，新上线或升级“快乐房抵贷”“快乐秒贷”“快乐秒贷联合贷”等零售创新产品；延伸服务触角，下沉县域农村，大力推进农金站点建设，构建零售业务新增长极的同时，实现手机银行、网上银行、微信银行与县域支行、乡镇支行、农金站融合发展，打造多功能、交互式、无缝链接的全渠道服务模式；重塑财富管理体系，针对零售客户财富管理需求，打造涵盖负债、自营理财、基金、实物贵金属、信托等在内的产品池，完善资产配置工具。

得益于零售客户范围的进一步扩大、产品的创新以及服务的升级，2019 年长沙银行零售

存贷款业务均实现较好增长。截至 2019 年末，长沙银行个人存款余额 1350.37 亿元，较上年末增长 31.30%，占存款总额的比重上升至 34.45%；个人贷款余额 1020.00 亿元，较上年末增长 43.24%，占贷款总额的比重上升至 39.05%。其中，个人住房抵押贷款余额 396.20 亿元，其余主要是个人经营性贷款和个人消费贷款。

3. 金融市场业务

2019 年以来，长沙银行金融市场业务在落实监管政策要求的基础上，优化资产配置结构，增加债券类资产的配置力度，整体投资资产规模保持增长，增速较上年末出现放缓迹象。

2019 年以来，长沙银行同业业务仍以同业融入为主，为满足资产端资金配置需求，同业存单成为其补充流动性和资金需求的主要融资工具；另一方面，长沙银行配置一定规模的同业资产，以调节流动性为主。截至 2019 年末，长沙银行同业资产余额 142.07 亿元，较上年末增长 4.90%；市场融入资金余额 1613.89 亿元，较上年末增长 20.91%，其中发行同业存单余额 1069.19 亿元。

2019 年，长沙银行进一步优化投资资产结

构，压降信托计划、资产管理计划等非标投资规模，加大债券资产的配置规模。长沙银行债券投资种类主要为政府及中央银行和政策性银行发行的无风险或低风险债券，其余为银行同业及其他金融机构和企业发行的各类债券，其中企业债券外部信用评级主要集中在 AA⁺和 AAA，面临的信用风险相对可控。长沙银行投资的信托计划及其受益权主要包括以信托计划作为特定目的载体的资产证券化产品、通过单一资金信托计划向自身的授信客户发放的信托贷款以及信托公司主动管理的集合资金信托计划；理财产品投资主要为投资于其他商业银行发行的理财产品，募集的资金主要投资于债券、同业存款、债券回购、票据回购、公募基金等；资产管理计划为投资于保险公司、证券公司、基金公司及其子公司发行的资产管理产品，募集的资金最终用途主要投资于债券、银行存款、有限合伙企业 LP 份额或其收益权；基金投资主要是以利率债为主要底层资产的债券型基金，另有一部分货币基金。截至 2019 年末，长沙银行投资资产总额 2858.80 亿元，较上年末增长 7.51%。其中债券投资余额 1299.53 亿元，占投资资产总额的 45.46%；资产管理计划和信托计划余额合计 790.73 亿元（见表 7）。

表 7 投资资产结构—按投资种类划分

单位：亿元、%

项 目	2017 年末		2018 年末		2019 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
债券投资（按发行人分类）	896.65	37.25	1230.59	46.28	1299.53	45.46
政府及中央银行	466.11	19.37	552.91	20.79	596.75	20.87
政策性银行	335.68	13.95	430.57	16.19	377.08	13.19
银行同业及其他金融机构	57.90	2.40	98.23	3.69	121.77	4.26
企业	26.27	1.09	102.23	3.84	203.93	7.13
其他类债券	10.69	0.44	46.65	1.75	--	--
资产支持证券	14.83	0.62	72.95	2.74	42.79	1.50
理财产品	153.00	6.36	180.00	6.77	189.51	6.63
资产管理计划	623.94	25.92	475.03	17.86	400.30	14.00
信托计划	550.27	22.86	418.52	15.74	390.42	13.66
基金投资	137.60	5.72	204.59	7.69	413.83	14.48
其他	30.46	1.27	77.53	2.92	90.80	3.18
应计利息	--	--	--	--	31.61	1.11
投资资产总额	2406.74	100.00	2659.22	100.00	2858.80	100.00
减：投资资产减值准备	16.86	--	19.40	--	30.82	--
投资资产净额	2389.88	--	2639.81	--	2827.98	--

数据来源：长沙银行审计报告，联合资信整理

2019 年，长沙银行通过整合银行内外部资源，不断拓展理财业务的内涵和外延，构建一体化的资产管理业务体系，紧跟监管导向，扎实推进理财业务转型发展。长沙银行将理财资产纳入全行信用风险管理体系，在投资前进行严格的信用风险审查，并对发债主体、交易对手等信用主体实施限额管理；另外，建立完善的理财资产投后风险管控机制，持续跟踪、关注理财资产信用主体的偿付风险。在非标准化债权资产方面，公司参照贷款贷后管理标准开展投后风险管控。2019 年，长沙银行全行日均管理理财产品余额 534.73 亿元，年末理财产品余额 500.25 亿元；保本理财实现零余额，提前完成资管新规整改要求；推出净值型理财产品，余额超过 100 亿元，占全部理财余额的 21.28%，预期收益型理财余额压降达到预期目标。

六、财务分析

长沙银行提供了 2019 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和湖南长银五八消费金融股份有限公司。天健会计师事务所（特殊普通合伙）对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. 资产质量

2019 年，长沙银行资产规模保持增长趋势，贷款所占比重进一步上升，资产结构有所优化；不良贷款率保持平稳，且处在行业较好水平，但关注类贷款规模和占比持续上升，核销力度明显加大，需关注后续资产质量的控制能力；投资资产规模及占比仍处于高位，新金融工具准则实施后减值计提规模显著上升，需关注未来投资资产质量变化对减值准备计提可能带来的影响。截至 2019 年末，长沙银行资产总额 6019.98 亿元，较上年末增长 14.31%（见表 8）。

表 8 资产结构

单位：亿元、%

项 目	2017 年末		2018 年末		2019 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
现金类资产	644.08	13.69	433.86	8.24	470.93	7.82
同业资产	103.64	2.20	135.44	2.57	142.07	2.36
贷款和垫款	1495.25	31.78	1971.22	37.43	2521.91	41.89
投资类资产	2389.88	50.79	2639.81	50.13	2827.98	46.98
其他类资产	72.60	1.54	85.96	1.63	57.09	0.95
资产总额	4705.44	100.00	5266.30	100.00	6019.98	100.00

数据来源：长沙银行审计报告，联合资信整理

（1）贷款

截至 2019 年末，长沙银行贷款和垫款净额 2521.91 亿元，较上年末增长 27.94%，占资产总额的 41.89%。从贷款行业集中度来看，2019 年，长沙银行贷款投放主要集中在水利、环境和公共设施管理业，建筑业，批发和零售业及制造业等，行业变化不大。长期来看，受信贷业务结构逐渐向零售转型的影响，长沙银行公司信贷业务占比将呈下降趋势，行业贷款规模占贷款总额的比重将得到一定稀释。截至 2019 年末，长沙银行前五大行业贷款合计占公司贷

款总额的 77.24%，占各项贷款总额的 42.70%，行业集中度有所降低（见表 9）。长沙银行密切关注房地产领域风险，对房地产类贷款实施严格的限额管控，加强房地产开发企业正向名单制管理，严格遵守国家“房住不炒”指导方针制定住房信贷政策，合理确定首付比例，结合 LPR 改革调整住房信贷政策最低利率标准，支持居民合理住房融资，长沙银行对房地产开发贷款客户、个人住房按揭业务房企合作方实行名单制管理，主要支持全国性上市房企、区域内龙头房企以及区域内有长期合作关系且资信

状况良好的房企。此外，长沙银行开发了房地产企业信用评级模型，并通过风险缓释、资金管理、风险监测与预警以及压力测试等措施，提升风险管理能力。截至 2019 年末，长沙银行房地产业贷款余额 88.47 亿元，较上年末有所减少，占公司贷款总额的 6.15%。2019 年，长

沙银行审慎开展政务类授信，严守业务合规底线，遵循商业化逻辑审贷，防范以任何形式增加地方政府隐性债务，稳妥推进存量地方政府债务风险化解，不盲目抽贷、压贷、断贷，全面防范政府融资平台信贷风险。

表 9 前五大贷款行业分布

单位：%

2017 年末		2018 年末		2019 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	30.60	水利、环境和公共设施管理业	28.77	水利、环境和公共设施管理业	26.09
建筑业	17.81	建筑业	17.50	建筑业	18.63
批发和零售业	14.02	批发和零售业	13.47	制造业	12.25
制造业	9.57	制造业	10.97	批发和零售业	12.11
房地产业	6.20	房地产业	7.55	租赁和商务服务业	8.16
合计	78.20	合计	78.27	合计	77.24

注：表中占比为行业贷款总额占公司贷款总额的比重

数据来源：长沙银行年度报告，联合资信整理

2019 年，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均有所下降，贷款客户集中风险不显著。截至 2019 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 2.98%和 20.86%（见表 10）。从大额风险暴露情况来看，长沙银行同业和非同业客户风险暴露指标均满足监管要求，其中最大非同业单一客户风险暴露占一级资本净额的 7.1%。

表 10 贷款客户集中度 单位：%

暴露类型	2017 年末	2018 年末	2019 年末
单一最大客户贷款/资本净额	4.42	3.35	2.98
最大十家客户贷款/资本净额	31.48	26.23	20.86

数据来源：长沙银行年度报告，联合资信整理

风险缓释措施方面，长沙银行针对授信申请人的自身情况及具体条件制定适当的风险缓释策略，主要的缓释类型包括抵押、保证、质押等，其中抵押类贷款占贷款总额的比重达到 40%以上。为较好的管理上述资产，长沙银行先后制定了《押品管理办法》《授信抵、质押规定》《授信业务保证担保管理办法（暂行）》等制度办法。截至 2019 年末，长沙银行抵质押贷

款、保证贷款、信用贷款占贷款总额的比重分别为 46.74%、26.05%和 21.67%。

从信贷资产质量情况来看，2019 年长沙银行不良贷款规模有所增长，但不良贷款率保持平稳。长沙银行基于审慎原则，将经营出现波动的贷款、发现风险信号但暂未逾期的贷款、因周转困难暂时出现本金利息逾期的贷款纳入关注类贷款监测管理，关注类贷款规模和比重有所上升。为此，长沙银行持续推进不良贷款压降工作，一方面通过现金清收、以物抵债、诉讼、核销等方式处置不良贷款；另一方面，立足自身业务实际，实施主动的风险监测、风险预警、风险排查，严防新增风险贷款的形成。2019 年，长沙银行核销不良贷款 28.58 亿元，较上年大幅上升。此外，长沙银行加强逾期贷款管理和逾期贷款预警监测，前移风险关口，并将部分存在风险但逾期未超过 90 天的贷款纳入不良贷款。截至 2019 年末，长沙银行关注类贷款余额 89.61 亿元，占贷款总额的 3.44%；不良贷款余额 31.81 亿元，不良贷款率 1.22%，低于行业平均水平；逾期贷款余额 39.91 亿元，占贷款总额的 1.53%；逾期 90 天以上贷款与不良贷款的比例为 62.84%（见表 11）。

表 11 贷款质量分类

单位：亿元、%

贷款分类	2017 年末		2018 年末		2019 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
正常	1513.34	97.96	1958.33	95.81	2481.81	95.34
关注	12.45	0.81	59.26	2.90	89.61	3.44
次级	6.60	0.43	7.58	0.37	18.23	0.70
可疑	10.08	0.65	9.92	0.48	8.01	0.31
损失	2.40	0.15	8.94	0.44	5.57	0.21
不良贷款	19.09	1.24	26.44	1.29	31.81	1.22
贷款合计	1544.87	100.00	2044.03	100.00	2603.23	100.00
逾期贷款	25.90	1.68	36.70	1.80	39.91	1.53
逾期 90 天以上贷款/不良贷款		84.26		93.30		62.84
拨备覆盖率		260.00		275.40		279.98
贷款拨备率		3.21		3.56		3.42

数据来源：长沙银行年度报告，联合资信整理

（2）同业及投资资产

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。截至 2019 年末，长沙银行同业资产余额 142.07 亿元，较上年末变化不大，占资产总额的 2.36%。其中，存放同业款项余额 71.19 亿元，买入返售金融资产余额 59.59 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，存放同业款项期限主要集中在 3 个月内，买入返售标的全部为债券。

2019 年，长沙银行投资类资产规模进一步增加，同时根据新金融工具准则对金融资产相关会计科目重新划分，将金融投资分别划分为交易性金融资产、债权投资、其他债权投资和其他权益工具投资。截至 2019 年末，长沙银行投资资产净额 2827.98 亿元，较上年末增长

7.13%，占资产总额的 46.98%，投资标的主要包括利率债、信用债以及理财产品、资产管理计划、信托计划等非标投资资产。从会计科目划分情况来看，长沙银行投资资产主要计入金融资产-交易性金融资产和金融资产-债权投资会计科目，二者余额（减值前）分别为 755.36 亿元和 1887.81 亿元，占投资资产总额的比重分别为 26.42%和 66.04%；减值准备余额上升至 30.82 亿元，为对金融资产-债权投资计提减值准备，其中处于第三阶段的减值准备 19.26 亿元（见表 12）。2019 年，长沙银行交易性金融资产公允价值变动损益为 8.89 亿元；以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产的公允价值变动损失 0.90 亿元，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。

表 12 投资资产结构—按会计科目划分

单位：亿元、%

项 目	2017 年末		2018 年末		2019 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	104.22	4.33	207.18	7.79	--	--
可供出售金融资产	247.44	10.28	360.19	13.54	--	--
持有至到期投资	696.09	28.92	940.52	35.37	--	--
应收款项类投资	1358.99	56.47	1151.34	43.30	--	--
衍生金融资产	--	--	--	--	0.22	0.01
金融投资：交易性金融资产	--	--	--	--	755.36	26.42
金融投资：债权投资	--	--	--	--	1887.81	66.04
金融投资：其他债权投资	--	--	--	--	215.37	7.53

金融投资：其他权益工具投资	--	--	--	--	0.04	0.00
投资资产总额	2406.74	100.00	2659.22	100.00	2858.80	100.00
减：投资资产减值准备	16.86	--	19.40	--	30.82	--
投资资产净额	2389.88	--	2639.81	--	2827.98	--

数据来源：长沙银行审计报告，联合资信整理

(3) 表外业务

长沙银行的表外业务品种主要是开出的银行承兑汇票，另有少量保函和信用证等业务。截至 2019 年末，长沙银行开出银行承兑汇票余额 106.81 亿元。长沙银行将表外业务纳入全行统一授信管理范围，并根据客户风险评估情况确定保证金缴纳比例，表外业务面临的信用风险整体可控。

2. 经营效率与盈利能力

长沙银行收入来源较为丰富，得益于生息资产规模的持续增长，营业收入和净利润保持较好增长态势；但鉴于贷款及投资资产减值准备计提上升对利润带来的不利影响，加之未来预计将持续压缩收益水平较高的非标资产规模，长沙银行的盈利水平将面临一定压力。

2019 年，长沙银行营业收入实现了较好增长，全年实现营业收入 170.17 亿元（见表 13）。从结构来看，长沙银行营业收入以利息净收入为主，但非利息收入对营业收入的贡献度呈上升趋势。

表 13 盈利情况 单位：亿元、%

项 目	2017 年	2018 年	2019 年
营业收入	121.28	139.41	170.17
利息净收入	111.20	115.50	122.78
手续费及佣金净收入	10.94	15.80	17.73
投资收益	-1.49	4.07	19.99
营业支出	71.16	83.03	105.33
业务及管理费	40.83	47.57	52.28
资产减值损失	29.23	34.14	51.77
净利润	39.85	45.78	52.59
净息差	2.67	2.45	2.42
拨备前利润总额	78.93	90.19	116.27
成本收入比	33.67	34.12	30.72
拨备前资产收益率	1.85	1.81	2.06
平均资产收益率	0.93	0.92	0.93

平均净资产收益率	17.97	16.41	14.29
----------	-------	-------	-------

注：资产减值损失项目在 2019 年度为信用减值损失和其他资产减值损失合计数

数据来源：长沙银行年度报告，联合资信整理

得益于贷款及债权投资规模的扩大，长沙银行利息净收入保持增长，但净息差有所收窄。长沙银行利息收入主要来自贷款和垫款、债券投资以及同业投资利息收入；利息支出主要源于客户存款、已发行的债券及同业存款等。2019 年，长沙银行实现利息收入 252.92 亿元。其中贷款和垫款实现利息收入 140.37 亿元，占利息收入的 55.50%；债券及其他投资实现利息收入 101.93 亿元，占比 40.30%。2019 年，长沙银行利息支出 130.14 亿元。其中客户存款利息支出 73.01 亿元，应付债券和同业存单利息支出 41.42 亿元。长沙银行手续费及佣金收入主要由银行卡手续费收入，托管及其他受托业务收入和顾问、咨询、理财产品手续费收入等构成。2019 年，在银行卡手续费收入增长的影响下，长沙银行手续费及佣金净收入进一步扩大至 17.73 亿元。2019 年，长沙银行实现投资收益 19.99 亿元，变化幅度大，主要由于采用新金融工具准则后，部分交易性金融资产在持有期间的收益重分类入投资收益所致。

长沙银行营业支出以业务及管理费和资产减值损失为主，随着业务规模的扩大以及渠道建设的投入，业务及管理费规模有所上升，但整体费用控制水平较好；拨备计提力度不断加大，投资资产减值准备计提规模增加，资产减值损失显著增长。2019 年，长沙银行营业支出 105.33 亿元，其中业务及管理费支出 52.28 亿元、资产减值损失 51.77 亿元；成本收入比为 30.72%。

从收益情况来看，2019 年长沙银行拨备前利润总额和净利润均有所提高，但资产减值损

失扩大对其收益率造成一定负面影响。2019 年，长沙银行实现拨备前利润总额 116.27 亿元，净利润 52.59 亿元；拨备前资产收益率、平均资产收益率和平均净资产收益率分别为 2.06%、0.93%和 14.29%，仍处于同业较好水平。

3. 流动性

2019 年，在客户存款较好增长、同业资金融入力度加大的推动下，长沙银行负债规模进一步增长；流动性指标保持较好水平，但同业负债力度的扩大对其流动性风险管理带来一定挑战。截至 2019 年末，长沙银行负债总额 5601.65 亿元，较上年末增长 13.20%（见表 14）。

表 14 负债结构

单位：亿元、%

项 目	2017 年末		2018 年末		2019 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
市场融入资金	947.92	21.23	1334.82	26.97	1613.89	28.81
客户存款	3366.41	75.39	3412.02	68.95	3920.17	69.98
其他类负债	151.15	3.38	201.64	4.07	67.59	1.21
负债总额	4465.48	100.00	4948.49	100.00	5601.65	100.00

数据来源：长沙银行年度报告，联合资信整理

2019 年，长沙银行继续保持与国有银行、股份制银行、城商行等各类存款机构及其他非银行金融机构的良好融资渠道，并主要通过发行同业存单的方式加强主动负债管理，扩大负债资金来源。截至 2019 年末，长沙银行市场融入资金余额 1613.89 亿元，较上年末增长 20.91%，占负债总额的 28.81%。其中，应付债券余额 1247.45 亿元，占市场融入资金的 77.29%，应付债券中同业存单余额 1069.19 亿元；同业及其他金融机构存放款项余额 142.32 亿元，占比 8.82%；卖出回购金融资产款项 140.02 亿元，占比 8.68%；另有少量的拆入资金。

客户存款是长沙银行最主要的负债来源，2019 年随着储蓄存款业务的较好发展，长沙银行客户存款规模实现较好增长，存款结构得到进一步优化。截至 2019 年末，长沙银行客户存款余额 3920.17 亿元，较上年末增长 14.89%，占负债总额的 69.98%。从存款期限来看，长沙银行定期存款占客户存款的比重为 44.39%；从客户结构来看，储蓄存款占比 34.45%。

2019 年，长沙市银行流动性比例和流动性覆盖率均有所上升，流动性指标表现良好。截至 2019 年末，长沙银行流动性比例为 62.06%，

流动性覆盖率为 343.39%，净稳定资金比例为 119.56%（见表 15）。短期流动性方面，由于长沙银行持有较大规模的政策性金融债券和政府债券，均为优质的流动性资产，因此短期流动性风险可控。长期流动性方面，由于贷款规模持续增长且增幅高于存款，长沙银行存贷比持续上升。此外，长沙银行持有一定规模的理财产品、资产管理计划、信托计划等非标投资资产，这将其带来一定的流动性管理压力。

表 15 流动性指标

单位：%

项 目	2017 年末	2018 年末	2019 年末
流动性比例	34.36	57.53	62.06
存贷比	45.04	59.26	66.80
流动性覆盖率	144.97	304.65	343.39
净稳定资金比例	--	--	119.56

数据来源：长沙银行年度报告，联合资信整理

4. 资本充足性

得益于较为丰富的资本补充渠道，长沙银行资本实力不断增强，但其较快的业务发展速度对核心资本的消耗较为明显，未来仍将面临一定的业务结构调整和资本补充压力。

2019 年，长沙银行通过发行优先股以及利润留存的方式补充资本，资本补充的渠道丰富且较为畅通，资本实力进一步提升。截至 2019

年末，长沙银行股东权益 418.33 亿元，其中股本总额 34.22 亿元，资本公积 59.00 亿元，未分配利润 152.78 亿元。

随着业务规模的扩张，长沙银行风险加权资产增长较快；由于现金类资产等低信用风险权重资产比重减少，贷款及投资资产等高信用风险权重资产比重增加，风险资产系数进一步上升。截至 2019 年末，长沙银行风险加权资产余额 3792.13 亿元，风险资产系数 62.99%（见表 16）。随着优先股的成功发行，长沙银行其他一级资本得到补充，财务杠杆水平有所下降，但资产业务的较快发展对核心资本的消耗作用同时显现。截至 2019 年末，长沙银行股东权益与资产总额的比例为 6.95%；资本充足率为 13.25%，一级资本充足率为 10.76%，核心一级资本充足率为 9.16%。

表16 资本充足情况 单位：亿元、%

项 目	2017 年末	2018 年末	2019 年末
资本净额	315.95	399.51	502.52
核心一级资本净额	234.19	311.18	347.54
风险加权资产	2691.43	3263.61	3792.13
风险资产系数	57.20	61.97	62.99
股东权益/资产总额	5.10	6.03	6.95
资本充足率	11.74	12.24	13.25
一级资本充足率	8.72	9.55	10.76
核心一级资本充足率	8.70	9.53	9.16

数据来源：长沙银行年度报告，联合资信整理

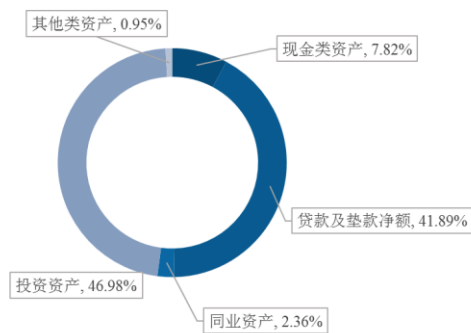
七、债券偿付能力分析

截至本报告出具日，长沙银行已发行且尚在存续期内的债券本金合计 170.00 亿元，其中二级资本债券本金 50.00 亿元，金融债券本金 120.00 亿元。根据《中华人民共和国商业银行法》，商业银行破产清算时，在支付清算费用、所欠职工工资和劳动保险费用后，应当优先支付个人储蓄存款的本金和利息。二级资本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。因此，假若长沙银行进

行破产清算，金融债券的清偿顺序应劣后于储蓄存款本息，同公司存款等其他一般债务享有相同的情况顺序，优先于二级资本债券。

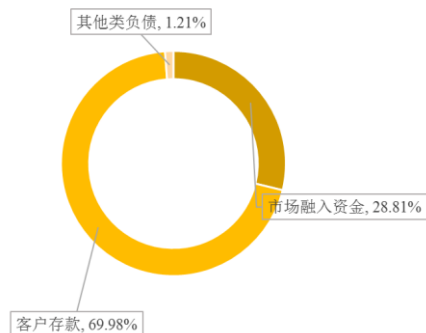
从资产端来看，截至 2019 年末，长沙银行的资产主要由贷款及垫款和投资资产构成（见图 1），其中贷款和垫款净额占资产总额的 41.89%，不良贷款率为 1.22%；投资资产净额占比 46.98%。整体看，长沙银行不良贷款率保持在可控水平，资产出现大幅减值的可能性不大；非标资产规模不断压缩，资产端流动性水平有所提升。

图 1 2019 年末资产结构



从负债端来看，截至 2019 年末，长沙银行负债主要来源于客户存款和市场融入资金，其中客户存款占负债总额的 69.98%，储蓄存款占比客户存款的 34.45%；市场融入资金占比 28.81%。整体看，长沙银行存款结构逐步优化，但对市场融入资金依赖程度仍较高，负债稳定性一般。

图 2 2019 年末负债结构



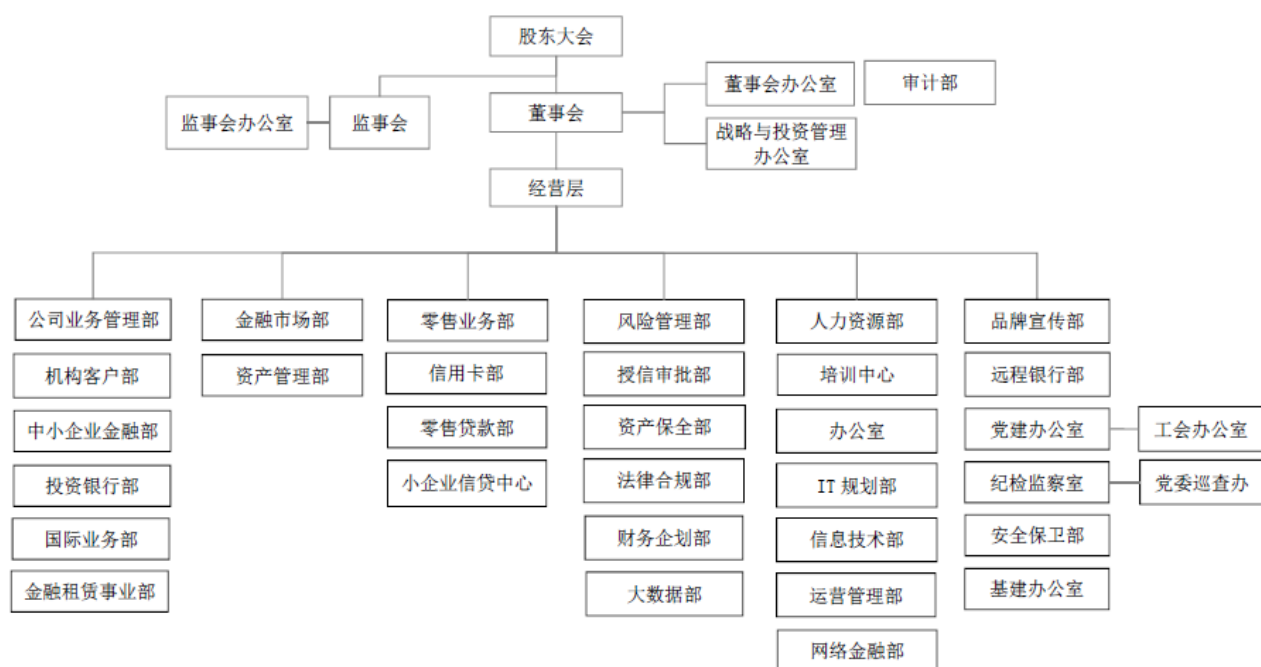
整体看，联合资信认为长沙银行未来业务

经营能够保持稳定发展，能够为已发行的金融债券和二级资本债券提供足额本金和利息，偿付能力很强。

八、结论

综合上述对长沙银行公司治理、内部控制、业务经营、风险管理以及财务状况等方面综合分析，联合资信认为，在未来一段时期内长沙银行信用水平将保持稳定。

附录 1 2019 年末组织结构图



附录 2 商业银行主要财务指标计算公式

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
市场融入资金	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+同业存单+发行的债券
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+金融投资：交易性金融资产+金融投资：债权投资+金融投资：其他债权投资+金融投资：其他权益工具投资
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+买入返售金融资产+交易性金融资产+其他债权投资+其他权益工具投资-上述金融投资中的信托计划和资管计划
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 $\times 100\%$
超额存款准备金率	(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 $\times 100\%$
净稳定资金比例	可用的稳定资金/业务所需的稳定资金 $\times 100\%$
流动性覆盖率	(流动性资产/未来 30 日内资金净流出) $\times 100\%$
流动性匹配率	加权资金来源/加权资金运用 $\times 100\%$
优质流动性资产充足率	优质流动性资产/短期现金净流出 $\times 100\%$
存贷比	贷款余额/存款余额 $\times 100\%$
风险资产系数	风险加权资产余额/资产总额 $\times 100\%$
资本充足率	资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
核心资本充足率	核心资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
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 $\times 100\%$
杠杆率	(一级资本—一级资本扣减项)/调整后的表内外资产余额 $\times 100\%$
净利差	(利息收入/生息资产-利息支出/付息负债) $\times 100\%$
净息差	(银行全部利息收入-银行全部利息支出)/全部生息资产
成本收入比	业务及管理费用/营业收入 $\times 100\%$
拨备前资产收益率	拨备前利润总额/[(期初资产总额+期末资产总额)/2] $\times 100\%$
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 3-1 商业银行主体长期信用等级设置及其含义

联合资信商业银行主体长期信用等级划分为三等九级，符号表示为：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。详见下表：

信用等级设置	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，违约风险较高
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

附录 3-2 商业银行中长期债券信用等级设置及其含义

联合资信商业银行中长期债券信用等级设置及含义同主体长期信用等级。

附录 3-3 评级展望设置及其含义

联合资信评级展望是对信用等级未来一年左右变化方向和可能性的评价。联合资信评级展望含义如下：

评级展望设置	含 义
正面	存在较多有利因素，未来信用等级提升的可能性较大
稳定	信用状况稳定，未来保持信用等级的可能性较大
负面	存在较多不利因素，未来信用等级调低的可能性较大
发展中	特殊事项的影响因素尚不能明确评估，未来信用等级可能提升、降低或不变