

# 联合资信评估有限公司

---

## 承诺书

本机构承诺所出具的长沙银行股份有限公司 2015 年金融债券信用评级报告不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性及完整性负责。



# 信用等级公告

联合[2015] 296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2015年金融债券（不超过人民币20亿元）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  
2015年金融债券信用等级为 AA  
评级展望为稳定

特此公告。



# 长沙银行股份有限公司

## 2015年金融债券信用评级报告

### 评级结果

主体长期信用等级: AA  
金融债券信用等级: AA  
评级展望: 稳定  
评级时间: 2015年3月11日

### 主要数据

项目	2014年6月末	2013年末	2012年末	2011年末
资产总额(亿元)	1941.15	1933.60	1625.96	1237.69
股东权益(亿元)	107.66	92.52	75.33	58.36
不良贷款率(%)	1.04	0.65	0.74	0.78
拨备覆盖率(%)	250.59	391.84	361.19	344.94
贷款拨备率(%)	2.62	2.57	2.64	2.66
流动性比例(%)	32.39	38.34	48.50	50.79
存贷比(%)	47.30	44.02	43.28	47.14
资本充足率(%)	11.92	12.00	12.91	13.02
核心资本充足率(%)	-	-	10.93	10.49
一级资本充足率(%)	10.00	9.63	-	-
核心一级资本充足率(%)	9.98	9.62	-	-
股东权益/资产总额(%)	5.55	4.78	4.63	4.72
项目	2014年1-6月	2013年	2012年	2011年
营业收入(亿元)	30.83	51.47	42.08	32.77
净利润(亿元)	14.61	22.18	19.46	14.20
成本收入比(%)	30.01	31.16	33.20	33.27
平均资产收益率(%)	1.51	1.25	1.36	1.37
平均净资产收益率(%)	29.19	26.42	29.10	27.28

注: 1.不良贷款率、拨备覆盖率、贷款拨备率、流动性比例、存贷比与成本收入比为母公司口径;

2.2013年和2014年上半年资本充足率、一级资本充足率、核心一级资本充足率由长沙银行按照《商业银行资本管理办法(试行)》口径计算; 2011年和2012年资本充足率、核心资本充足率按照《商业银行资本充足率管理办法》口径计算;

3.2014年上半年财务报表未经审计, 2014年上半年平均资产收益率和平均净资产收益率经简单年化计算得到。

### 分析师

赖金昌 葛成东  
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

长沙银行股份有限公司(以下简称“长沙银行”)公司治理规范化程度逐步提升, 内部控制及风险管理体系不断完善, 各项业务发展势头良好, 盈利能力强, 资本较充足。联合资信评估有限公司确定长沙银行股份有限公司主体长期信用等级为AA, 本次金融债券(不超过人民币20亿元)信用等级为AA, 评级展望为稳定。该评级结论反映了本次金融债券违约的风险很低。

### 优势

- 主营业务发展势头良好, 在当地市场具有较强竞争力;
- 公司银行业务客户定位明确, 小微企业信贷业务发展势头良好;
- 盈利能力强, 利润留存对资本的补充作用明显, 资本较充足。

### 关注

- 2014年以来不良贷款率有所上升, 信贷资产质量下行压力加大;
- 理财产品、资产管理计划、信托受益权投资规模较大, 相关风险值得关注;
- 同业业务资金净融入规模逐年扩大, 负债稳定性易受市场的影响;
- 置换资产协议执行进程需关注;
- 宏观经济增速放缓、经济结构调整以及利率市场化等因素将对商业银行运营产生一定压力。

## 声 明

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

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

三、联合资信与评级人员履行了实地调查和诚信义务，有充分理由保证所出具的评级报告遵循了真实、客观、公正的原则。

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

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

六、本次信用评级结果的有效期为发行人本次发行的“2015年金融债券（不超过人民币20亿元）”的存续期，根据跟踪评级的结论，在有效期内本次债券的信用等级有可能发生变化。



## 一、主体概况

长沙银行股份有限公司（以下简称“长沙银行”）是在原长沙市 14 家城市信用社基础上组建成立的股份制城市商业银行，2008 年正式更名为长沙银行股份有限公司。2012 年，长沙银行向湖南新华联国际石油贸易有限公司定向增发 0.23 亿股，并按每 10 股送红股 1 股的方式增加股本 1.81 亿股。2013 年，长沙银行按每 10 股派送红股 1.5 股的方式进一步增加股本 2.99 亿股。截至 2014 年 6 月末，长沙银行股本总额 22.65 亿元。其中第一大股东长沙市财政局持股比例为 21.34%，前五大股东及持股情况见表 1，股权结构图见附录 1。

表 1 长沙银行前五大股东及持股比例 单位：%

序号	股东名称	持股比例
1	长沙市财政局	21.34
2	湖南省通信产业服务有限公司	8.60
3	湖南友谊阿波罗商业股份有限公司	7.95
4	湖南新华联国际石油贸易有限公司	7.89
5	湖南三力信息技术有限公司	7.41
合计		53.19

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

截至 2014 年 6 月末，长沙银行共设有 22 家分支机构，94 家营业网点，其中长沙地区设有营业网点 74 家；在广州、常德、湘潭、郴州、娄底等地设有 5 家异地分行；控股 3 家村镇银行——邵阳村镇银行股份有限公司、湘西长行村镇银行股份有限公司、宜章长行村镇银行股份有限公司；员工总数 3187 人。

截至 2013 年末，长沙银行资产总额 1933.60 亿元，其中发放贷款和垫款净额 569.34 亿元；负债总额 1841.08 亿元，其中客户存款余额 1327.55 亿元；所有者权益 92.52 亿元；不良贷款率 0.65%，拨备覆盖率 391.84%；资本充足率为 12.00%，一级资本充足率为 9.63%，核心一级资本充足率为 9.62%。2013 年，长沙银行实现营业收入 51.47 亿元，净利润 22.18 亿元。

截至 2014 年 6 月末，长沙银行资产总额 1941.15 亿元，其中发放贷款和垫款净额 633.72 亿元；负债总额 1833.49 亿元，其中客户存款余额 1373.61 亿元；所有者权益 107.66 亿元；不良贷款率 1.04%，拨备覆盖率 250.59%；资本充足率为 11.92%，一级资本充足率为 10.00%，核心一级资本充足率为 9.98%。2014 年 1-6 月，长沙银行实现营业收入 30.83 亿元，净利润 14.61 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. 本次债券概况

本次金融债券拟发行不超过人民币 20 亿元，具体发行条款以发行人与主承销商共同确定并经主管部门审批通过的内容为准。

### 2. 本次债券性质

本次金融债券是由商业银行发行的、本金和利息的清偿顺序等同于商业银行一般负债，先于商业银行长期次级债务、混合资本债券以及股权资本的无担保商业银行金融债券。

### 3. 本次债券募集资金用途

本次金融债券募集的资金全部用于发放小型微型企业贷款，支持小型微型企业金融服务。

### 三、营运环境分析

#### 1. 宏观经济环境分析

##### (1) 国际经济环境

金融危机爆发以来，各国政府财政支出高速增长，发达经济体政府债务负担加重，金融危机已演变为主权债务危机。为恢复经济增长，主要经济体都采取了大量的经济刺激政策和金融纾困手段。在各种经济政策和救助工具拉动下，全球经济增长呈现分化发展趋势。

美国经济增长内生动力持续增强，经济复苏态势逐步增强，但财政减支对经济增长的消极影响仍将持续。随着美国经济形势的好转，美联储退出量化宽松货币政策的时机和节奏也可能给全球经济运行造成较大的影响。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，核心国经济缓慢复苏，重债国衰退减弱，总体帮助欧元区经济从底部温和回升，然而整个欧元区经济仍面临内需疲软、就业形势恶化、公共和私营部门债务过高等问题，经济复苏前景仍不明朗。在“安倍经济学”指导下，日本政府开始推行以“量化和质化宽松货币政策(QQE)、灵活的财政政策、结构性改革”作为核心的经济增长战略，日本经济在短期内强劲反弹，但受内在增长动力不足影响，经济增速明显放缓，安倍经济学对日本经济的长远影响有待观察。

##### (2) 国内经济环境

在金融危机期间，中国经济在以政府投资和宽松的货币政策为主的经济刺激政策推动下，经济增长率保持在9%以上，在应对外部市场冲击和恢复经济增长方面效果明显。然而经济刺激政策的实施导致了通货膨胀不断攀升和经济结构矛盾加剧。2012年疲弱的外需环境及国内生产成本的上涨，导致我国外贸进出口总额增速下降明显，同时也极大地影响了国内实体经济的发展。2012年央行两次下调存款准备金率和两次降息，以及持续的进行逆回购操作，保证了市场的流动性，全年货币供给保持平稳增长，社会融资总量达15.76万亿元，较2011年增加2.93万亿元，保障了实体经济的平稳发展。2013年，我国明确了“稳增长、调结构、促改革”的政策思路，经济发展呈现稳中向好的良好态势。据初步统计，2013年，我国GDP增长率为7.7%，同比下降0.1个百分点，下降程度有所放缓（见表2）。

目前，国内经济面临的挑战之一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。未来，中国经济将步入改革的关键时期，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2 宏观经济主要指标

单位：%/亿美元

项 目	2013年	2012年	2011年	2010年	2009年
GDP 增长率	7.7	7.8	9.2	10.3	9.2
CPI 增长率	2.6	2.6	5.4	3.3	-0.7
PPI 增长率	-1.9	-1.7	6.0	5.5	-5.4
M2 增长率	13.6	13.8	13.6	19.0	27.7
固定资产投资增长率	19.3	20.3	23.8	23.8	30.1
社会消费品零售总额增长率	13.1	14.3	17.1	18.3	15.5
进出口总额增长率	7.6	6.2	22.5	34.7	-13.9
进出口贸易差额	2592	2311	1551	1831	1961

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，长沙作为湖南省的省会城市，是一座以机械、纺织、商贸和食品加工工业为主的综合性工商业城市，亦是中西部地区主要的区域性中心城市之一。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。2013年，长沙市实现地区生产总值7153.13亿元，同比增长12.0%；财政总收入883.89亿元，同比增长19.5%。未来，长沙市政府将进一步提高城市国际化水平、加快产业高端化进程，经济有望持续健康发展。

长沙市经济的良性运行为辖区内金融机构提供了良好的发展空间，2013年长沙地区金融机构存贷款规模稳步增加。截至2013年末，长沙市金融机构存款余额首次突破万亿元，为10148.76亿元，较上年末增长15.3%，其中个人存款余额为3507.51亿元，较上年末增长16.6%，呈稳步增长趋势；长沙市金融机构贷款余额为9633.02亿元，较上年末增长12.5%。随着金融机构数量的增加，长沙地区金融同业间的市场竞争日益激烈。

## 2. 行业分析

### (1) 行业概况

我国商业银行在金融体系中处于重要的地位，是企业融资的主要渠道。近年来，我国商业银行整体运营态势良好，资产和负债规模增速保持平稳，经营效率有所上升。2013年，我国商业银行实现净利润1.42万亿元，净息差为2.68%，盈利能力保持在较高水平。随着存款利率的逐步放开，存贷利差将进一步收窄，为拓展收入来源，近年来我国商业银行逐步加大中间业务拓展力度，中间业务发展迅速，2013年非利息收入占营业收入比重已达到21.15%，同

比提升1.32个百分点。中间业务的快速发展更加凸显出我国银行业积极寻求增加服务种类、提升分销能力、拓展金融服务领域的多元化发展趋势。近年来，我国商业银行积极探索综合化经营道路，目前已有部分大型商业银行和股份制银行初步形成了涵盖银行、保险、基金、金融租赁及信托的综合化经营格局。2012年9月17日，由中国人民银行、中国银行业监督管理委员会、中国证券监督管理委员会、中国保险监督管理委员会、国家外汇管理局联合发布的《金融业发展和改革“十二五”规划》中明确提出引导具备条件的金融机构在明确综合经营战略、有效防范风险的前提下，积极稳妥开展综合经营试点，提高综合金融服务能力与水平。未来，我国商业银行综合化经营发展趋势将进一步显现。

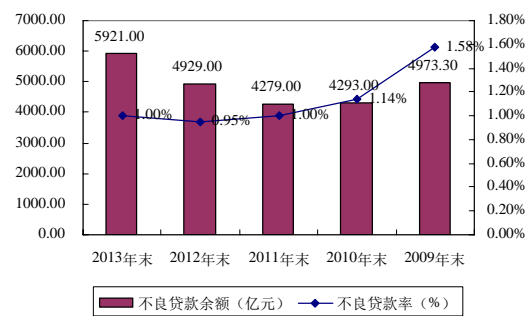


图1 近年来我国商业银行业不良贷款变化图

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。

近年来，我国商业银行资产质量整体平稳（见图1）。2013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上升，但总体资产质量保持良好水平。截至2013年末，商业银行不良贷款余额0.59万亿元、不良贷款率为1.00%、拨备覆盖率和贷款拨备率分别为282.70%和2.83%，拨备保持较好水平。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的累计投放对资产质量所带来的负面影响有可能逐渐显现。

表3 商业银行主要财务数据

单位：万亿元/%

项目	2013年	2012年	2011年	2010年	2009年
资产总额	118.80	104.57	88.40	74.16	61.51
负债总额	110.82	97.75	82.74	69.61	58.12
净利润	1.42	1.24	1.04	0.76	0.56
资产利润率	1.27	1.28	1.3	1.1	1.0
资本利润率	19.17	19.85	20.4	19.2	18.0
不良贷款额	0.59	0.49	0.43	0.43	0.50
不良贷款率	1.00	0.95	1.0	1.1	1.6
拨备覆盖率	282.70	295.51	278.1	217.7	153.2
存贷比	66.08	65.31	64.9	64.5	-
核心资本充足率	-	10.62	10.2	10.1	9.2
资本充足率	12.19	13.25	12.7	12.2	11.4
核心一级资本充足率	9.95	-	-	-	-
一级资本充足率	9.95	-	-	-	-

资料来源：中国银监会。

注：2013年资本充足率、核心一级资本充足率、一级资本充足率按照《商业银行资本管理办法（试行）》口径计算。

自2013年起，我国商业银行开始执行《商业银行资本管理办法（试行）》（以下简称“新办法”）。根据新办法，截至2013年末，我国商业银行平均核心一级资本充足率为9.95%，平均一级资本充足率为9.95%，平均资本充足率为12.19%，资本较为充足（见表3）。由于我国商业银行盈利模式仍主要以利差为主，风险资产对资本消耗很快，且国内直接融资市场尚不够发达，为持续达到新的监管要求，商业银行不可避免地面临不同程度的资本补充压力。

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

## （2）市场竞争

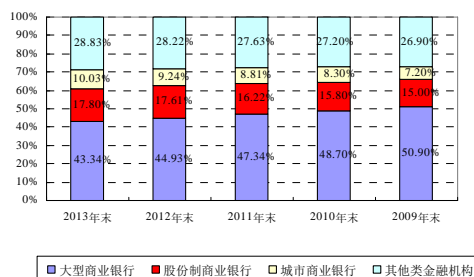


图2 近年来我国银行业金融机构资产占比变化图

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。

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

凭借长期经营的积累，国有控股商业银行在经营网点、客户资源、规模效益、人力资源等方面处于行业领先地位，市场份额一直处于市场前列。同时，国有商业银行实施了综合化经营战略，业务多元化程度得到提升，增强了其抵御金融脱媒冲击的能力，并通过非银行子公司的设立，扩展其业务的外延，进一步提升了市场竞争力，保持了市场领先地位。股份制



商业银行采取相对灵活的经营机制和现代化的经营管理方式，经过多年的快速发展，已经成为我国金融体系的重要组成部分。但由于产品的同质化情况严重，竞争压力非常大。因此，推动差异化经营、特色化发展成为其未来发展的重要战略目标。城市商业银行具有明显的地域优势，是民营中小企业创业和发展的重要资金支持者。近年来，城市商业银行资产规模迅速增长，异地分支机构数量也大幅增长，但异地分支机构的设立，对城市商业银行资本、人力资源、风险管控能力等方面带来了巨大挑战。农村金融机构加快推进股权改造和经营机制转换，职工和自然人持股情况不断规范，风险管理机制和流程银行建设步伐加快。外资法人银行是在华外资银行的主要存在形式。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。随着金融市场不断发展，银行业面临保险、基金、证券、信托等金融机构的激烈竞争。此外，互联网金融的快速发展给商业银行的市场定位、盈利模式、业务结构、客户基础、服务理念等多方面带来冲击，推动商业银行对传统的经营服务模式进行深层次变革。

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

### （3）行业风险

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

#### ①信用风险

商业银行整体信贷风险管理水平在近年来有明显提高，但由于商业银行经过了高速扩张

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

近年来，在地方政府的政绩追求与 GDP 增速难以真正脱钩的情况下，地方投资冲动带动融资平台债务迅速增长。地方融资平台债务偿债资金主要来自财政拨款和政府补贴，地方财政的过度负债和地方政府土地转让收入的预期减少将导致融资平台债务风险加大。2012年之前，地方融资平台债务主要以银行贷款为主。2012年以来，监管部门清理整顿地方融资平台贷款的力度持续加大，商业银行纷纷收紧了平台贷款，城投债、信托成为地方融资平台新的重要资金来源，地方融资平台债务规模快速增长，潜在风险进一步加大。大部分城投债由银行业金融机构持有，地方政府债务风险在银行体系内积聚。2012年12月24日，财政部、国家发改委、中国人民银行、中国银行业监督管理委员会四部委联合下发了财预【2012】463号“关于制止地方政府违法违规融资行为的通知”，文件通过规范融资方式、制止违规担保等措施对地方政府及其融资平台政府性债务规模的无序扩张进行了约束，以防范相关风险。然而，随着城镇化进程的推进，地方政府公共投资规模将进一步增大，地方政府债务规模将呈上升趋势。当前，要化解政府融资平台贷款的风险存在一定的两难局面，但不排除政府将通过行政手段进行干预，要求银行适当延长还款期限或进行展期的可能性。

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，表外融资规模增加，随之也酝酿了较大的表外业务风险。银监会已经针对商业银行理财产品、银行承兑汇票等表外业务的风险管理出台了一系列管理措施，以规范

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

### ②流动性风险

随着金融市场的发展，居民的投资渠道得到拓宽，在银行存款利率受到管制且利率水平偏低的情况下，银行业面临储蓄存款流失和负债稳定性下降的挑战。随着银监会加大对商业银行违规票据账务处理行为的查处力度，以及央行将保证金存款纳入商业银行准备金计提范围政策的出台，一定程度上限制了商业银行通过开出承兑汇票获取存款的行为。在存贷比的考核指标下，中小银行面临较严峻的资金压力。同时，随着我国银行业经营环境、业务模式、资金来源的变化，部分商业银行出现资金来源稳定性下降、资产流动性降低、资产负债期限错配加大、流动性风险上升等问题，流动性风险管理和监管面临的挑战不断增加。2013年6月，我国银行间市场出现阶段性流动性紧张现象，暴露了商业银行流动性风险管理存在的问题。总体看，商业银行流动性管理的压力加大。

为提升商业银行流动性风险监管的有效性，银监会在存贷比和流动性比例以外，引入了流动性覆盖率指标，并不断完善流动性风险的定性监管要求，建立更为系统的流动性风险分析和评估框架。

### ③市场风险

近年来，理财产品的大规模发行、民间借贷现象泛滥等问题，都反映了利率市场化的内生需求。目前利率市场化改革已经列入了“十二五”规划，利率市场化改革的步伐逐步加快。

2013年，全面放开金融机构贷款利率管制后，存款利率的放开将成为利率市场化的最后一步。利率波动的加大，使得商业银行面临的利率风险上升；另一方面，近年来银行业的债券投资规模持续增长，利率波动对债券投资收益及公允价值的影响加大，银行业需加强其交易账户和银行账户的利率风险管理。近年来银行业同业业务规模呈快速增长趋势，利率波动使得银行业同业业务面临的市场风险上升。随着海外业务的不断发展及人民币汇率波动幅度加大，商业银行汇率风险也在上升。

### ④操作风险

近几年，银监会加大对银行合规性监管力度，针对内控和管理的薄弱环节，发布了加大防范操作风险工作力度的“十三条”措施，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、银行理财纠纷、假担保等金融案件仍有发生，表明商业银行特别是中小银行操作风险管理架构有待完善、管理水平仍有待提高。

总体而言，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，整体风险得到有效的控制。然而，游离在监管范围之外的“影子银行”，对于银行业的稳定具有不利影响，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，以防控相应风险对银行业传导。

### (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，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。2014年2月，银监会发布了《商业银行流动性风险管理办法（试行）》（以下简称“办法”），该办法规定了流动性覆盖率、存贷比、流动性比例三项流动性风险监管指标，加强了对同业负债比例及表外业务的监测和管理。此外还提出了多维度的流动性风险监测分析框架及工具，规定了流动性风险监管的方法、手段和程序。

2014年5月，中国人民银行、银监会、证监会、保监会和外汇局联合发布《关于规范金融机构同业业务的通知》，银监会同时发布《关于规范商业银行同业业务治理的通知》，对金融机构同业业务的业务类型划分、核算方法、资本金计提、业务集中度以及同业业务权限进行规范。银监会明确规定商业银行开展同业业务实行专营部门制，要求法人总部建立或指定专营部门负责开展同业业务，并建立健全由法人总部统一管理的同业业务治理体系和同业业务授权管理体系。此外，银监会要求商业银行应

将同业业务置于流动性管理框架之下，加强期限错配管理，规定单家商业银行对单一金融机构法人的不含结算性同业存款的同业融出资金在扣除风险权重为零的资产后，净额不得超过银行一级资本的50%，单家商业银行同业融入资金余额不得超过银行负债总额的三分之一（农村信用社省联社、省内二级法人社及村镇银行除外）。

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

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

#### 四、公司治理与内部控制

##### 1. 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，构建了由股东大会、董事会、监事会、高级管理层组成的“三会一层”

公司治理架构，并制定了相关工作制度和议事规则。股东大会是长沙银行的最高权力机构，董事会、监事会和高级管理层分别履行决策、监督和管理的职能。

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

长沙银行董事会由 14 名董事组成，其中股东董事 8 名，行内董事 4 名，独立董事 2 名。董事会下设董事会办公室、北京发展中心、村镇银行管理办公室，并设有薪酬及提名委员会、风险控制及关联交易委员会、战略发展委员会、审计委员会等 4 个专门委员会。近年来，长沙银行董事会多次召开会议，审议通过了薪酬改革方案、利润分配预案、战略发展规划等多项议案，较好地履行了决策职能。

长沙银行监事会由 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。监事会下设监事会办公室和提名委员会、监督委员会等 2 个专门委员会。近年来，长沙银行监事会多次召开会议，就完善监事会组织架构、开展监事补选等重大事项进行讨论并形成决议。此外，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、董事会和高级管理层履职情况进行监督。

长沙银行高级管理层由 9 名成员组成，其中行长 1 名，副行长 4 名，行长助理 4 名。长沙银行高级管理层在董事会的授权下，较好地执行了董事会批准的各项战略规划及经营政策。

总体看，长沙银行建立了现代股份制公司治理架构，公司治理的规范化程度逐步提高。

## 2. 内部控制

长沙银行实行统一法人管理和分级授权的内部控制体系，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。近年来，

长沙银行根据战略发展需要，对总行机构设置及职能进行调整，组织结构图见附录2。

近年来，长沙银行着力构建和完善由各级业务经营机构和业务管理部门、风险管理部和专业职能部门、董事会审计委员会和内控合规部门组成的内控体系三道防线，并结合自身发展状况，对各业务条线管理制度及操作流程进行修订和完善，内容覆盖各项业务的前、中、后台环节。此外，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，并将考核结果纳入对支行行长的目标考核中，以加大对分支机构的内控管理力度。为提高内部控制的有效性，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，有效确保了各项内部控制制度的落实。

长沙银行审计委员会和内控合规部负责在全行范围内开展稽核审计工作，稽核方式包括现场和非现场稽核。近年来，长沙银行加大力度开展内控专项检查，涉及授信业务、资金业务、柜台业务、表外业务等重点业务流程的操作环节、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。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，内部控制水平逐步提高。

总体看，长沙银行持续加强内部控制体系建设，整体内部控制水平不断提升。同时长沙银行战略规划的推进也对其完善组织架构、健全内部控制体系以及丰富内部控制手段和措施提出了更高的要求。

## 3. 发展战略

长沙银行制定了《战略发展三年规划纲要（2013-2015 年）》。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”，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”。同时长沙银行针对当前金融市场形势，大力推进小微金融及移动金融业务，提高整体市场占有率。为了实现战略目标，长沙银行制定了五大战略板块，分别是政务金融板块、金融市场及资本管理业务板块、社区金融板块、小微金融板块和移动金融板块。其中政务金融作为长沙银行的支柱业务，将继续坚持稳步扩展的发展战略，巩固在长沙地区的竞争优势。在金融市场及资本管理业务板块中，长沙银行针对近两年金融市场的不稳定性现象以及对未来经济形势的不确定性预期，采取“控规模，降久期、避风险”的投资策略。

小微金融板块、社区金融板块和移动金融板块是长沙银行转型道路上的三大关键板块。针对利率市场化的深化、互联网金融产品的冲击等现象，长沙银行大力开展小微金融业务、加速扩大社区银行覆盖区域以及持续推广移动端金融产品，持续深化市场定位，推进跨区域经营，加大市场占有率。未来，长沙银行将继续大力发展战略板块，加快转型步伐，同时优化信贷结构，调整之前过度依赖利差、中间业务收入占比过低的盈利模式。

长沙银行在战略实施过程中加大对内控机制的建设，一方面设立全方位的内控合规体系，实现内部控制由事后补救向事前预警的转变，并完善已有的内控三道防线系统；另一方面长沙银行实施全覆盖的绩效管理体系，制定科学的评价方法与针对性的奖惩措施。

总体看，长沙银行的市场定位符合其自身特点，战略规划切合当前金融市场发展趋势，未来战略目标制定合理，各项发展举措落实明显，长沙银行竞争力获得一定提升。

## 五、主要业务经营分析

长沙银行业务和网点主要集中在长沙地区，得益于长沙地区较好的经济环境、政府股

东的支持以及自身网点优势，长沙银行在长沙地区具有较强的市场竞争力。截至 2013 年末，长沙银行存款市场份额在当地同业中排名第二，其中，对公存款市场份额在当地同业中排名第一；长沙银行贷款市场份额在当地同业中排名第六。

### 1. 公司银行业务

近年来，长沙银行在坚持差异化、特色化、专业化的营销策略基础上，对公司客户按照战略型、重点型、成长型实行营销分级管理，并从客户的角度对公司业务部的组织架构进行调整和优化。对于战略型政务客户，长沙银行推行主办行营销管理机制，通过“系统+服务”的综合营销模式，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，并获得了省级非税收入收缴和省级国库集中直接支付两大业务的代理银行资格。对于重点型集团客户，长沙银行采取资产业务与中间业务的联动营销模式，通过推广现金管理系统、专家理财、财务顾问、VIP 专属服务等中间业务，营销和维护集团客户。对于成长型中小企业客户，长沙银行推行专营机构模式，针对不同属性的客户搭建中心市场平台、专业园区平台、行业协会平台、知名商会平台、银证合作平台等五大类平台，依托规范的授信模式对各平台上的公司客户实施批量营销、集体授信，同时坚持“一户一策”原则，在发挥平台规模效应的同时控制风险。长沙银行差异化的营销策略取得了较好的市场效应，公司银行业务竞争力得到强化。

2011-2013 年，长沙银行公司存款规模（含保证金存款、财政性存款和其他存款，下同）年均复合增长率为 23.78%。截至 2013 年末，长沙银行公司存款余额 1016.21 亿元，占存款总额的 76.55%，公司存款占比较高。2011-2013 年，长沙银行公司贷款余额（含贴现，下同）年均复合增长率为 16.71%。截至 2013 年末，长沙银行公司贷款余额 388.91 亿元，占贷款总额的 66.56%。2011-2013 年，长沙银行公司银

行业务分别实现利息净收入 14.94 亿元、15.20 亿元、18.95 亿元。

近年来，长沙银行在巩固“政务银行”优势的同时，深化业务战略转型，将业务重心向小微信贷业务倾斜，通过加大信贷投放比重、放宽风险容忍度、提高业务考核权重等措施，有效提高分支机构开展小微信贷业务的积极性。长沙银行专门成立小微企业部和小企业信贷中心，其中小微企业部负责全行传统小微企业贷款管理及专营支行建设工作，小企业信贷中心为总行事业部制机构，负责经营管理 100 万以内微贷业务。目前，长沙银行共设立了 20 家专营支行，小企业信贷中心设立了 4 家微贷分中心。近年来，长沙银行不断优化小微信贷业务流程，适当下放审批权限，小微信贷业务服务效率和竞争力得到提升。2011-2013 年，长沙银行小微业务贷款余额年均复合增长率为 22.96%。截至 2013 年末，长沙银行小微业务贷款余额（不含个人经营性贷款）226.06 亿元，占贷款总额的 38.69%，占比较高。长沙银行小微企业贷款不良率稍高于全行整体贷款不良率，但仍处于合理水平。

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

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。2011-2013 年，长沙银行开出银行承兑汇票规模年均复合增长率为 15.40%。截至 2013 年末，长沙银行开出银行承兑汇票余额为 86.52 亿元。长沙银行将表外业务纳入全行统一授信管理范围，并要求客户缴纳较高比例的保证金。长沙银行表外业务面临的信用风险整体可控。

2014 年上半年，受公司活期存款规模下降的影响，长沙银行公司存款规模有所下降；长

沙银行小微信贷业务保持良好的发展态势，整体公司贷款规模稳步增长。

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，小微信贷业务发展势头良好，公司银行业务竞争力得到增强。

## 2. 零售银行业务

长沙银行零售银行业务以“大零售”银行为转型目标，将零售银行业务客户划分为大众市民、中小企业主、收入稳定的工薪族三大类，并制定相应的零售产品整合营销战略。近年来，长沙银行实施个人客户分层维护机制，建立了总、分、支三级联动维护机制，重点开拓和维护高价值客户群体。此外，长沙银行着力开展各项营销活动，加大产品创新力度，不断丰富零售银行业务产品体系，并加快推进社区银行、自助银行等营销渠道建设。长沙银行零售银行业务战略得到有效推进，业务发展较快。

2011-2013 年，长沙银行个人存款规模年均复合增长率为 22.07%。截至 2013 年末，长沙银行个人存款余额 311.14 亿元，占存款总额的 23.45%。2011-2013 年，长沙银行个人贷款规模年均复合增长率为 24.43%。截至 2013 年末，长沙银行个人贷款余额 195.41 亿元，占贷款总额的 33.44%。其中，个人住房抵押贷款余额 90.15 亿元，个人机械工程按揭贷款余额 30.92 亿元。2011-2013 年，长沙银行零售银行业务分别实现利息净收入 9.91 亿元、10.80 亿元、8.94 亿元。

近年来，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，长沙银行新增“长盛”高端系列理财产品，理财产品种类得到丰富；在销售渠道上，长沙银行配置了专业理财经理团队，并新增个人网上银行理财销售渠道。除此之外，长沙银行还优化发行流程，提高了理财产品发行频率，较好地满足了优质客户的理财需求。2013 年，长沙银行共发行 182 期理财产品，全年累计销售金额 239.11 亿元。截至 2013 年末，长沙银

行理财产品余额 55.04 亿元。

2014 年上半年，长沙银行个人存款业务保持较快增长，对全行存款的贡献度有所上升；个人住房抵押贷款业务和个人机械工程按揭贷款业务发展态势良好，个人贷款规模稳步增长。

总体看，长沙银行零售银行产品体系不断完善，零售业务发展势头良好。未来，随着社区银行建设进程的加快，长沙银行零售银行业务客户基础有望得到夯实。

### 3. 同业及资金业务

近年来，长沙银行同业业务资金融入规模大于资金融出规模。长沙银行着力加强与同业机构的合作，不断拓宽资金来源渠道，并积极与信托、证券、金融租赁等金融机构创新同业合作模式，开展资金融通类、资产管理类等同业业务。截至 2013 年末，长沙银行同业资产余额 215.09 亿元，占资产总额的比重有所下降；同业负债余额 426.95 亿元，占负债总额的比重保持稳定。2013 年，长沙银行同业业务利息净支出 11.75 亿元，利息净支出规模逐年扩大。

长沙银行资金业务包括债券投资、理财产品投资、信托受益权投资和资产管理计划投资等。近两年来，为提高资金收益率，长沙银行加大了对理财产品、信托受益权和资产管理计划的投资力度。2011-2013 年，长沙银行投资资产规模年均复合增长率为 57.54%。截至 2013 年末，长沙银行投资资产余额 856.93 亿元。其中，债券投资余额 343.58 亿元，占投资资产的比重从 2011 年末的 74.87% 下降至 2013 年末的 40.09%，长沙银行持有的债券 70% 以上为国债、央票、政策性金融债以及金融债，其余品种主要是信用评级 AA<sup>+</sup> 以上的企业债券；理财产品和资产管理计划投资余额合计 439.74 亿元，信托受益权投资余额 67.96 亿元，上述资产合计占投资资产的比重从 2011 年末的 24.97% 上升至 2013 年末的 59.25%，长沙银行将上述资产全部纳入应收款项类投资科目，未计提资产减值准备。2013 年，长沙银行实现投资收益（债

券买卖价差）1.28 亿元，实现投资利息收入 34.19 亿元。

截至 2014 年 6 月末，受存放同业款项和买入返售金融资产大幅减少的影响，长沙银行同业资产规模较上年末明显下降，同业业务资金净流入规模较上年末有所扩大；资金业务方面，长沙银行进一步加大对理财产品、信托受益权和资产管理计划投资力度，投资规模持续增加。

整体看，长沙银行加强了同业及资金业务运营力度，资金运营收益较好。

## 六、风险管理分析

长沙银行董事会承担风险管理的最终责任，并通过下设的风险控制及关联交易委员会监督风险管理职能。风险管理部及授信审批部负责监控信用风险，金融市场部及计划财务部负责监控市场风险和流动性风险，内控合规部负责监控操作风险。

### 1. 信用风险管理

长沙银行风险控制及关联交易委员会审议确定全行信用风险管理战略、信用风险偏好以及信用风险管理政策和标准。长沙银行实行客户策略分类管理制度，建立了客户的进入、退出机制，并制定了信贷调查、信贷审查、信贷审批、信贷放款、贷后监控和清收管理的信贷审批和管理流程。近年来，长沙银行持续推进信贷业务制度化、完善授信授权管理制度，梳理和优化信贷业务贷前、贷中、贷后的操作流程和管理办法，并加强对政务类客户授信、集团客户授信、异地分支行授信以及征信业务的专项管理。为提高信贷业务的规范化管理水平，长沙银行上线了新一代对公信贷系统，并开展零售业务评分模型和信用风险预警项目，科技信息系统对信贷业务的支撑作用逐步加强。

为加强对小微企业信贷业务的信用风险管理，长沙银行专门制定了小微业务信贷审批流程。对小企业贷款，根据小企业贷款额度采取

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

督机制，对有违约记录的客户信息进行内部披露和动态维护，确保为信用较好的小微企业提供金融服务。

长沙银行依据宏观经济政策，结合客户需求、市场变化等因素制定年度信贷政策指引及重点行业信贷投放政策。近年来，长沙银行贷款主要集中在批发和零售业、制造业、水利、环境和公共设施管理业、制造业、房地产业以及公共管理和社会组织等行业。截至 2013 年末，长沙银行前五大行业贷款合计占比 45.78%，行业集中风险不高（见表 4）。

表 4 长沙银行前五大贷款行业分布 单位：%

2013 年末		2012 年末		2011 年末	
行业	占比	行业	占比	行业	占比
批发和零售业	17.00	批发和零售业	15.45	批发和零售业	16.16
水利、环境和公共设施管理业	9.19	制造业	9.13	制造业	8.19
制造业	8.99	房地产业	7.01	水利、环境和公共设施管理业	7.55
公共管理和社会组织	6.77	水利、环境和公共设施管理业	6.35	房地产业	6.86
建筑业	3.83	公共管理和社会组织	5.43	教育业	4.28
合计	45.78	合计	43.37	合计	43.05

近年来，长沙银行根据监管要求制定了《政务类授信管理办法》，按照“总量控制、分类管理、区别对待、逐步化解”的原则，全面防范政府融资平台信贷风险。截至 2013 年末，长沙银行政府融资平台贷款余额 56.00 亿元，占贷款总额的 9.58%，占比逐年下降。从五级分类情况看，长沙银行政府融资平台贷款全部为正常类且无展期贷款；从现金流覆盖情况看，现金流全覆盖类贷款占比 94.95%，现金流覆盖情况良好。

近年来，长沙银行坚持“严防风险、差别对待”的房地产信贷政策，对房地产开发企业实行名单制管理，择优开展房地产开发贷款业务，并规范土地储备贷款管理，在对房地产业贷款实行总量控制的基础上进一步优化贷款结构。截至 2013 年末，长沙银行房地产业贷款余额 21.23 亿元，占贷款总额的 3.63%，规模和占比均有所下降。整体看，长沙银行房地产业贷

款规模不大，风险可控。

表 5 长沙银行贷款客户集中度 单位：%

贷款集中度	2013 年末	2012 年末	2011 年末
单一最大客户贷款比例	8.83	7.37	6.26
最大十家客户贷款比例	34.27	42.11	44.68

注：以上指标为母公司口径。

截至 2013 年末，长沙银行单一最大客户贷款比例和最大十家客户贷款比例分别为 8.83% 和 34.27%（见表 5）。

近年来，受宏观经济增速放缓、行业不景气的影响，长沙银行部分批发零售业客户出现资金链紧张现象，导致不良贷款余额逐年上升。截至 2013 年末，长沙银行合并口径不良贷款余额 4.24 亿元，合并口径不良贷款率 0.73%；逾期贷款占贷款总额的比重有所下降，关注类贷款余额和占比有所上升（见表 6）。整体看，长沙银行信贷资产质量保持同业较好水平，但需



关注信贷资产质量的下行压力。

2014年上半年,宏观经济增速持续放缓,中小企业经营压力加大,导致长沙银行不良贷款和逾期贷款规模持续增加。截至2014年6月

末,长沙银行合并口径不良贷款率为1.04%,较上年末有所上升,长沙银行信贷资产质量下行压力加大。

表6 长沙银行贷款质量 单位:亿元/%

贷款分类	2013年末		2012年末		2011年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
正常	571.07	97.73	478.62	97.95	401.70	97.57
关注	9.02	1.54	6.49	1.33	6.89	1.67
次级	0.97	0.17	0.92	0.19	0.12	0.03
可疑	2.75	0.47	2.19	0.45	2.46	0.60
损失	0.52	0.09	0.40	0.08	0.55	0.13
<b>不良贷款</b>	<b>4.24</b>	<b>0.73</b>	<b>3.51</b>	<b>0.72</b>	<b>3.13</b>	<b>0.76</b>
<b>贷款合计</b>	<b>584.32</b>	<b>100.00</b>	<b>488.62</b>	<b>100.00</b>	<b>411.71</b>	<b>100.00</b>
<b>逾期贷款</b>	<b>5.22</b>	<b>0.89</b>	<b>4.76</b>	<b>0.97</b>	<b>3.09</b>	<b>0.75</b>

## 2. 市场风险管理

长沙银行建立了限额管理体系以及多层级的授权体系,来实施对交易账户市场风险的识别、监测和控制。金融市场部负责全行日常资金业务操作,对交易账户限额执行情况监测,风险管理部负责协调全行市场风险管理,定期向董事会风险控制及关联交易委员会汇报。对于银行账户方面的利率和汇率风险,长沙银行主要采用缺口分析、敏感性分析的方法来计量和监控,通过限额管理的方式来调整资产负债的重定价期限结构。近年来,长沙银行持续推进市场风险管理中台的建设,梳理市场风险管理的相关政策流程,并完善久期、凸度、风险价值(VaR)等风险指标计量方法。

近年来,长沙银行利率重定价负缺口集中在3个月内,主要是该期限内客户存款和同业及其他金融机构存放款项规模较大所致;3个月至1年利率重定价正缺口规模显著下降,主要是该期限内重定价贷款和应收款项类投资资产规模下降以及重定价存款规模增加所致;1年以上利率重定价正缺口规模大幅扩大,主要是该期限内重定价投资资产规模增长较快所致(见表7)。

表7 长沙银行利率风险缺口 单位:亿元

期限	2013年末	2012年末	2011年末
3个月内	-318.63	-428.39	-504.47
3个月至1年	63.45	258.35	139.87
1年至5年	267.38	160.09	160.05
5年以上	113.22	81.46	85.24

经长沙银行测算,在2013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2.90亿元,利率敏感度为6.08%。长沙银行利息净收入面临一定的利率风险。

汇率风险管理方面,长沙银行主要通过调整外币资产负债结构,加强外汇业务在币种、期限、金额上的匹配程度,以及设定外汇敞口限额与止损限额等措施来控制汇率风险。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。近年来，长沙银行通过资产负债管理系统，建立了流动性风险日常监测体系，进一步加强对流动性风险的精细化管理。

近年来，长沙银行流动性负缺口集中在即时偿还。截至 2013 年末，长沙银行即时偿还的流动性缺口为-589.72 亿元，即时流动性负缺口规模较大主要由于活期存款规模较大所致，考虑到活期存款的沉淀性，长沙银行流动性风险可控（见表 8）。

表 8 长沙银行流动性缺口 单位：亿元

期限	2013 年末	2012 年末	2011 年末
即时偿还	-589.72	-673.92	-424.35
3 个月内	28.88	57.65	27.74
3 个月至 1 年	32.46	246.48	205.75
1 至 5 年	260.03	167.25	54.84
5 年以上	112.73	81.56	29.26

#### 4. 操作风险管理

长沙银行风险管理部负责制定操作风险管理政策并在全行范围内推动执行，各业务条线主管部门负责管理本业务条线的操作风险，内控合规部负责对操作风险管理情况进行评价和监督，运营管理部对放款、资金清算等业务实行集中管理。近年来，长沙银行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。

总体看，长沙银行不断完善全面风险管理体系，风险管理水平逐步提高。

## 七、财务分析

长沙银行提供了 2011-2013 年合并财务报表和 2014 年上半年合并财务报表，合并范围包括长沙银行及其控股的三家村镇银行。天健会计师事务所对 2011-2013 年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。2014 年上半年财务报表未经审计。

### 1. 财务概况

截至 2013 年末，长沙银行资产总额 1933.60 亿元，其中发放贷款和垫款净额 569.34 亿元；负债总额 1841.08 亿元，其中客户存款余额 1263.44 亿元；所有者权益 92.52 亿元；不良贷款率 0.65%，拨备覆盖率 391.84%；资本充足率为 12.00%，一级资本充足率为 9.63%，核心一级资本充足率为 9.62%。2013 年，长沙银行实现营业收入 51.47 亿元，净利润 22.18 亿元。

截至 2014 年 6 月末，长沙银行资产总额 1941.15 亿元，其中发放贷款和垫款净额 633.72 亿元；负债总额 1833.49 亿元，其中客户存款余额 1373.61 亿元；所有者权益 107.66 亿元；不良贷款率 1.04%，拨备覆盖率 250.59%；资本充足率为 11.92%，一级资本充足率为 10.00%，核心一级资本充足率为 9.98%。2014 年 1-6 月，长沙银行实现营业收入 30.83 亿元，净利润 14.61 亿元。

### 2. 资产质量

2011-2013 年，长沙银行资产规模年均复合增长率为 24.99%，增速较快。截至 2013 年末，长沙银行资产总额 1933.60 亿元。长沙银行资产主要由现金类资产、同业资产、贷款和垫款以及投资类资产组成。近年来，长沙银行资产结构有所变化，投资类资产的比重逐年上升，同业资产比重有所下降（见表 9）。

表 9 长沙银行资产结构 单位: 亿元/%

项目	2013年末		2012年末		2011年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
现金类资产	261.69	13.53	270.97	16.67	206.33	16.67
同业资产	215.09	11.12	181.04	11.13	265.69	21.47
贷款和垫款	569.34	29.44	475.70	29.26	400.76	32.38
投资类资产	856.93	44.32	676.79	41.62	345.26	27.90
其他类资产	30.55	1.58	21.45	1.32	19.64	1.59
<b>资产总额</b>	<b>1933.60</b>	<b>100.00</b>	<b>1625.96</b>	<b>100.00</b>	<b>1237.69</b>	<b>100.00</b>

长沙银行同业资产以存放同业款项和买入返售金融资产为主,拆出资金涉及较少。近年来,长沙银行同业资产规模呈现一定的波动性。截至 2013 年末,长沙银行同业资产余额 215.09 亿元,占资产总额的 11.12%。其中,买入返售金融资产余额 65.76 亿元,存放同业款项余额 149.33 亿元。长沙银行同业交易对手大多为股份制银行和具有一定规模的城市商业银行,存放同业款期限主要集中在 3 个月内,买入返售标的物以债券为主,同业资产信用风险不大。

近年来,长沙银行贷款和垫款规模增长较快,2011-2013 年年均复合增长率为 19.19%。截至 2013 年末,长沙银行贷款和垫款净额 569.34 亿元,占资产总额的 29.44%,占比相对稳定。长沙银行在对信贷资产进行单项评估和组合评估的基础上计提减值准备。近年来,受宏观经济增速放缓以及贷款规模不断扩大的影响,长沙银行不良贷款余额逐年上升。在此背景下,长沙银行贷款损失准备余额不断上升。截至 2013 年末,长沙银行贷款减值准备余额 14.99 亿元,贷款拨备率 2.57%,拨备覆盖率 391.84%,基本保持稳定。整体看,长沙银行贷款拨备充足(见表 10)。

表 10 长沙银行贷款拨备情况 单位: 亿元/%

项目	2013年末	2012年末	2011年末
不良贷款率	0.65	0.74	0.78
贷款拨备率	2.57	2.64	2.66
拨备覆盖率	391.84	361.19	344.94

注: 以上指标为母公司口径。

近年来,长沙银行投资类资产规模快速增

长,2011-2013 年年均复合增长率为 57.54%。截至 2013 年末,长沙银行投资类资产余额 856.93 亿元,占资产总额的 44.32%。长沙银行投资标的主要包括债券以及理财产品、资产管理计划、信托受益权等非标投资资产。近年来,长沙银行投资类资产结构变化较大,债券投资占比从 2011 年末的 74.87% 下降至 2013 年末的 40.09%,非标投资资产占比从 2011 年末的 24.97% 上升至 2013 年末的 59.25%。截至 2013 年末,长沙银行债券投资余额 343.58 亿元,其中,国债和央票合计占比 28.82%,政策性金融债占比 45.51%,企业债占比 24.10%,其余的为金融债。长沙银行持有的企业债发行主体大多为大型国企,拥有较高的外部信用评级,信用风险较低。

截至 2013 年末,长沙银行理财产品和资产管理计划投资余额合计 439.74 亿元,信托受益权投资余额 67.96 亿元,长沙银行将上述资产全部纳入应收款项类投资科目,未计提资产减值准备。长沙银行所持有的资产管理计划主要是长沙银行与证券公司签定的定向资产管理合同,购买的标的资产为票据类资产,同时长沙银行与证券公司签定票据服务合同,由长沙银行负责对标的票据进行托收管理,该部分定向资产管理计划中大部分风险实质上等同于银行承兑汇票。长沙银行所持理财产品主要是由全国性股份制商业银行和城市商业银行发行的非保本型理财产品。长沙银行持有的信托受益权投资主要是为企业信贷支持,长沙银行根据授信管理办法,对发行人及融资方进行授信

额度控制。2011-2013年，长沙银行交易性金融资产公允价值变动损益分别为0.20亿元、-0.09亿元、-0.68亿元，对当期损益影响较小；长沙银行期末可供出售金融资产公允价值变动计入资本公积的余额分别为0.39亿元、-0.12亿元、-2.02亿元，对权益的影响不大。整体看，长沙银行投资资产面临的市场风险不大。

长沙银行资产中存在部分由于处置历史不良资产而产生的置换资产，主要包括会展中心、商场、宾馆、地下车库等物业类资产。长沙银行将该部分置换资产纳入其他资产科目，2009年末余额为8.02亿元。2009年12月，在当地政府的主导下，长沙银行就该置换资产与长沙先导投资控股有限公司签订了《物业转让协议》，转让价格为8亿元。长沙银行将此置换资产调至其他应收款科目，但截至2013年末该协议仍未实施，置换资产仍由长沙银行管理。2014年1月，长沙银行收到先导投资控股有限公司2000万元的首期支付款，该置换资产有望在2014年底前处置完毕。

2014年上半年，长沙银行贷款和垫款以及

投资类资产规模持续增长，占资产总额的比重较上年末有所上升；同业资产规模明显减少，占资产总额的比重较上年末大幅下降。截至2014年6月末，长沙银行资产总额1941.15亿元，与上年末基本持平，其中同业资产占比3.64%，贷款和垫款净额占比32.65%，投资类资产占比47.98%；不良贷款率为1.04%，信贷资产质量下行压力加大。

总体看，长沙银行资产规模增长较快，投资类资产占比逐年上升；贷款和垫款规模增长较快，但2014年以来不良贷款率有所上升；理财产品、资产管理计划以及信托受益权等投资资产规模较大，需关注其对资产质量带来的压力。

### 3. 负债结构

2011-2013年，长沙银行负债规模年均复合增长率为24.95%。截至2013年末，长沙银行负债余额1841.08亿元。近年来，长沙银行负债结构保持稳定（见表11）。

表 11 长沙银行负债结构 单位：亿元/%

项 目	2013年末		2012年末		2011年末	
	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比
同业负债	426.95	23.19	382.80	24.69	276.90	23.48
客户存款	1327.55	72.11	1131.03	72.94	872.15	73.95
其他负债	86.58	4.70	36.80	2.37	30.28	2.57
<b>负债合计</b>	<b>1841.08</b>	<b>100.00</b>	<b>1550.62</b>	<b>100.00</b>	<b>1179.33</b>	<b>100.00</b>

客户存款是长沙银行最主要的负债来源，占负债总额比重维持在70%以上。近年来，长沙银行客户存款规模增长较快，2011-2013年年均复合增长率为23.38%。截至2013年末，长沙银行客户存款余额1327.55亿元，占负债总额的72.11%。从存款期限来看，活期存款占比66.54%，3个月以上客户存款占存款余额的25.14%，占比均保持稳定；从客户结构来看，公司存款占比76.55%，占比略有提升。整体看，长沙银行客户存款稳定性一般。

长沙银行同业负债主要由同业及其他金融

机构存放款项及卖出回购金融资产款组成。近年来，长沙银行不断拓宽融资渠道，逐步建立涵盖国有银行、股份制银行、城商行等各类存款机构的客户网络。2011-2013年，长沙银行同业负债规模年均复合增长率为24.17%。截至2013年末，长沙银行同业负债余额426.95亿元，占负债总额的23.19%。其中，同业及其他金融机构存放款项余额304.82亿元，卖出回购金融资产款余额116.16亿元。

长沙银行其他负债包括应付债券、应付利息、应交税费、清算过渡款和代理业务负债等

科目。截至 2013 年末，长沙银行其他负债余额 86.58 亿元，较之前年度增幅明显，主要是清算过渡款和代理托管的保本型理财产品规模大幅增长所致。

2014 年上半年，由于同业及其他金融机构存放款规模大幅减少，长沙银行同业负债占负债总额的比重较上年末有所下降；得益于个人存款业务的较好发展，长沙银行客户存款占负债总额的比重较上年末有所上升。截至 2014 年末 6 月末，长沙银行负债总额 1833.49 亿元，较上年末有所减少。其中，同业负债占比 21.54%，客户存款占比 74.92%。

总体看，长沙银行负债规模较快增长，负债结构较为稳定；客户存款占比较高，但存款稳定性一般。

#### 4. 经营效率与盈利能力

2011-2013 年，长沙银行营业收入年均复合增长率为 25.32%。2013 年，长沙银行实现营业收入 51.47 亿元（见表 12）。长沙银行营业收入以利息净收入为主，中间业务收入及投资收益（主要是债券买卖价差）对收入的贡献度较小。近年来，随着生息资产规模的较快增长，长沙银行利息净收入占营业收入的比重逐年上升。2013 年，长沙银行实现利息净收入 47.71 亿元，占营业收入的 92.70%。其中，贷款和垫款实现利息收入 43.17 亿元，存款利息支出 18.07 亿元。

表 12 长沙银行盈利情况 单位：亿元/%

项 目	2013 年	2012 年	2011 年
营业收入	51.47	42.08	32.77
利息净收入	47.71	37.90	29.48
手续费及佣金净收入	2.73	2.12	2.19
投资收益	1.28	1.70	0.48
营业支出	23.06	19.28	15.43
业务及管理费	16.36	13.79	11.05
资产减值损失	2.32	2.44	2.43
净利润	22.18	19.46	14.20
成本收入比	31.16	33.20	33.27
平均资产收益率	1.25	1.36	1.37
平均净资产收益率	26.42	29.10	27.28

注：成本收入比指标为母公司口径。

长沙银行营业支出以业务及管理费为主。近年来，随着业务规模的扩大，长沙银行营业支出规模逐年上升。2013 年，长沙银行营业支出 23.06 亿元，其中业务及管理费占比 70.94%。近年来，长沙银行成本收入比呈逐年下降的态势。2013 年，长沙银行成本收入比为 31.16%，成本控制能力处于同业较好水平。

2011-2013 年，长沙银行净利润年均复合增长率为 24.96%。2013 年，长沙银行实现净利润 22.18 亿元，平均资产收益率和平均净资产收益率分别为 1.25% 和 26.42%，较之前年度有所下降，但仍处于同业较好水平。

2014 年上半年，长沙银行计提的资产减值损失规模超过去年全年水平，对当期净利润产生一定影响，但得益于贷款和垫款以及投资类资产规模的增长，长沙银行实现较好利息净收入，当期净利润同比保持增长。2014 年 1-6 月，长沙银行年化平均资产收益率和平均净资产收益率分别为 1.51% 和 29.19%，盈利能力较上年有所提升。

总体看，长沙银行整体盈利能力强，成本控制水平较好，但收入结构有待进一步优化。

#### 5. 流动性

近年来，长沙银行超额备付金率和存贷比呈现一定的波动性，流动性比例逐年下降。截至 2013 年末，长沙银行超额备付金率为 1.75%，流动性比例为 38.34%，存贷比为 44.02%。长沙银行存贷比保持在较低水平，主要是贷款投放规模受到监管约束所致（见表 13）。总体看，长沙银行流动性处于较好水平，但需关注理财产品、资产管理计划、信托受益权等投资资产对流动性带来的压力。

表 13 长沙银行流动性指标 单位：%

项 目	2013 年末	2012 年末	2011 年末
超额备付金率	1.75	5.44	3.34
流动性比例	38.34	48.50	50.79
存贷比	44.02	43.28	47.14

注：以上指标为母公司口径。

从现金流状况看，近年来由于客户存款和同业负债规模持续较快增长，长沙银行经营性现金流保持净流入状态，但净流入规模呈现一定的波动性；投资性现金流呈流出状态，主要是在贷款投放受到监管约束的背景下，长沙银行加大投资力度所致；近两年，筹资性现金流受现金分红和偿付次级债券利息的影响呈净流出状态，但整体规模不大。总体看，长沙银行现金流较充足（见表14）。

表14 长沙银行现金流情况 单位：亿元

项目	2013年	2012年	2011年
经营性现金流净额	132.86	381.68	173.57
投资性现金流净额	-140.60	-333.19	-70.76
筹资性现金流净额	-3.99	-2.78	5.57
现金及现金等价物净增加额	-11.89	45.60	107.92
期末现金及现金等价物余额	241.53	253.42	207.82

## 6. 资本充足性

长沙银行主要通过利润留存、增资扩股以及发行次级债券等方式补充资本。近年来，在净利润保持较好增长态势的背景下，长沙银行多次以送红股的方式进行资本留存，且未分配利润余额持续上升，长沙银行资本内生能力较强。2011年，长沙银行发行13亿元次级债券用于补充附属资本。2012年，长沙银行向湖南新华联国际石油贸易有限公司定向增发0.23亿股，募集资金0.79亿元。截至2013年末，长沙银行股东权益92.52亿元，其中股本23.10亿元，未分配利润37.48亿元，一般风险准备14.72亿元。长沙银行较好的盈利水平对核心资本的补充作用明显。

2007年，长沙银行以每股1.55元的价格向管理人员发行股份0.21亿股，由于政策变化审批搁置等原因，该项管理人员持股计划一直未获得监管部门批复。2014年6月，长沙银行对该项股权及后续转增分配取得的股份合计0.45亿股进行清退。截至2014年6月末，长沙银行股本总额22.65亿元。

近年来，长沙银行股东权益占资产总额的比重变化不大，杠杆率保持相对稳定；风险加

权资产规模增长较快，但受资产结构变化的影响，风险资产系数有所波动。截至2013年末，长沙银行股东权益/资产总额为4.78%，风险资产系数为43.55%（见表15）。

表15 长沙银行资本充足情况（原口径） 单位：亿元/%

项目	2013年末	2012年末	2011年末
资本净额	101.94	84.30	67.40
其中：核心资本	89.03	71.41	54.29
附属资本	12.94	12.92	13.13
扣减项	0.03	0.03	0.02
风险加权资产	841.99	653.15	517.65
风险资产系数	43.55	40.17	41.82
股东权益/资产总额	4.78	4.63	4.72
资本充足率	12.11	12.91	13.02
核心资本充足率	10.57	10.93	10.49

注：资本充足率、核心资本充足率等指标按照《商业银行资本充足管理办法》口径计算。

按照《商业银行资本管理办法（试行）》口径计算，2013年长沙银行资本充足性指标有所下降。截至2013年末，长沙银行资本充足率为12.00%，一级资本充足率为9.63%，核心一级资本充足率为9.62%，资本较充足（见表16）。

表16 长沙银行资本充足情况（新口径） 单位：亿元/%

项目	2013年末
资本净额	113.51
一级资本净额	91.21
核心一级资本净额	91.08
风险加权资产	946.75
资本充足率	12.00
一级资本充足率	9.63
核心一级资本充足率	9.62

注：资本充足率、一级资本充足率和核心一级资本充足率等指标按照《商业银行资本管理办法（试行）》口径计算。

2014年上半年，长沙银行盈利情况较好，利润留存带动股东权益进一步增长，核心资本充足水平略有上升。截至2014年6月末，长沙银行资本充足率为11.92%，一级资本充足率为10.00%，核心一级资本充足率为9.98%。

## 八、本次债券偿付能力

截至本报告出具日期，长沙银行未发行其他金融债券。假设长沙银行本次金融债券发行规模为 20 亿元，以 2013 年末财务数据为基础进行简单计算，长沙银行可快速变现资产、经营性现金流入量、股东权益和净利润对本次金融债券本金的保障倍数见表 17。总体看，长沙银行对本次金融债券的偿付能力很强。

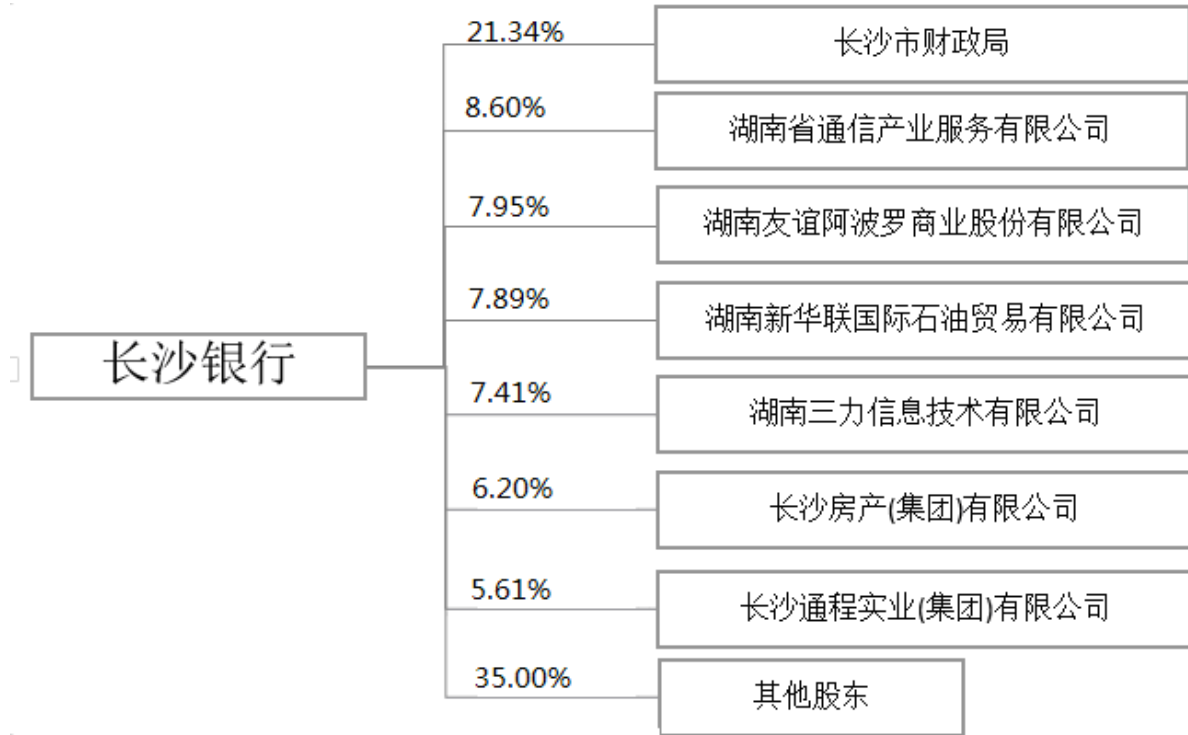
表 17 长沙银行本次债券保障指标 单位：倍

项 目	2013 年
可快速变现资产/金融债券余额	28.69
经营性现金流入量/金融债券余额	15.87
净利润/金融债券余额	1.11
股东权益/金融债券余额	4.63

## 九、评级展望

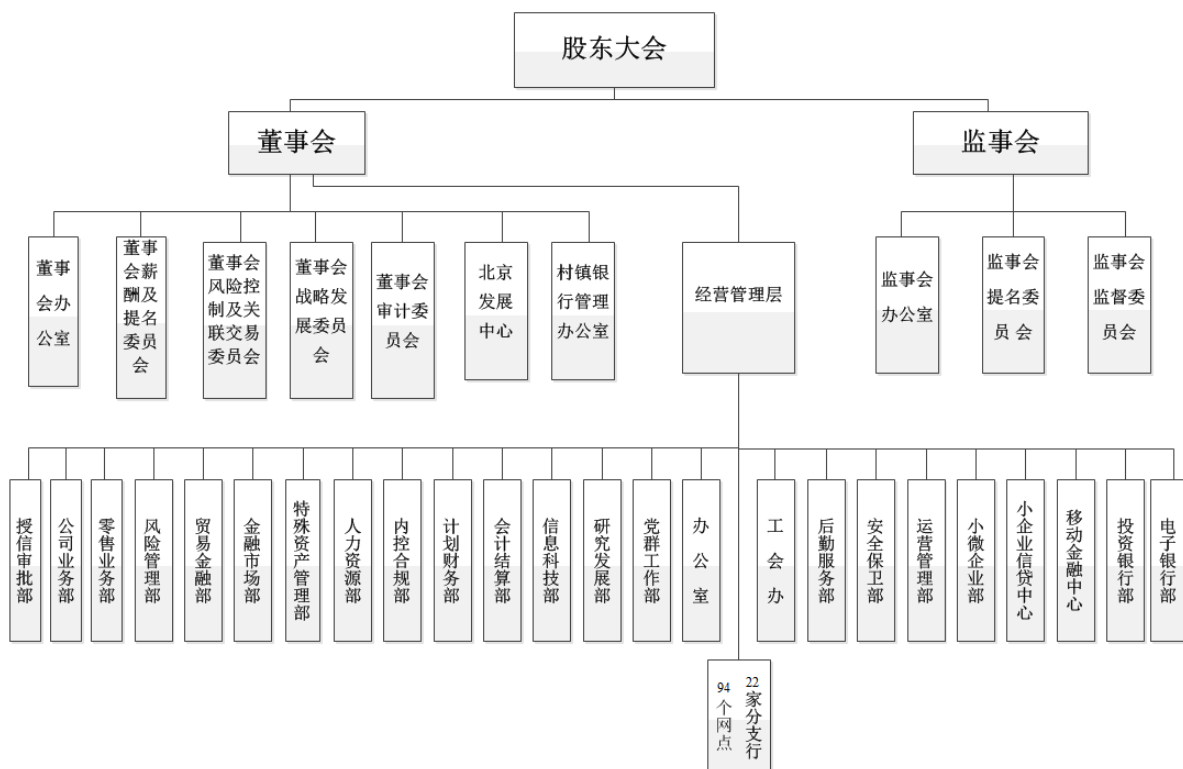
近年来，长沙银行持续完善内部控制及风险管理体系，各项业务发展势头良好，盈利能力强，资本较充足。未来，长沙银行将在巩固长沙地区竞争优势的基础上，大力加强省内分支机构设立与布局，推进跨区域经营，这有助于提升其在湖南省内的竞争力。联合资信认为未来一段时间长沙银行的信用状况将保持稳定。

附录 1 股权结构图





## 附录 2 组织结构图



### 附录3 合并资产负债表

编制单位：长沙银行股份有限公司

单位：亿元

项 目	2014年6月末	2013年末	2012年末	2011年末
现金及存放中央银行款项	275.01	261.69	270.97	206.33
存放同业款项	42.77	149.33	165.65	94.06
贵金属	0.00	0.00	0.00	0.00
拆出资金	0.00	0.00	0.10	0.02
交易性金融资产	28.31	32.30	17.82	15.06
买入返售金融资产	27.83	65.76	15.29	171.61
衍生金融资产	0.00	0.00	0.00	0.00
应收利息	13.05	13.26	7.35	4.89
发放贷款和垫款	633.72	569.34	475.70	400.76
可供出售金融资产	97.20	64.74	52.46	62.98
持有至到期投资	233.83	243.79	165.91	167.25
应收款项类投资	572.00	516.07	440.56	99.93
长期股权投资	0.04	0.04	0.04	0.04
投资性房地产	0.00	0.00	0.00	0.00
固定资产及在建工程	3.93	4.04	3.23	3.01
无形资产	0.50	0.39	0.37	0.39
商誉	0.00	0.00	0.00	0.00
递延所得税资产	0.31	1.13	0.31	0.23
其他资产	12.65	11.72	10.20	11.13
<b>资产总计</b>	<b>1941.15</b>	<b>1933.60</b>	<b>1625.96</b>	<b>1237.69</b>
<b>负债</b>				
向中央银行借款	1.70	1.69	0.75	0.47
同业及其他金融机构存放款项	244.91	304.82	257.17	166.22
拆入资金	20.23	5.98	0.00	0.00
卖出回购金融款	129.73	116.16	125.63	110.68
客户存款	1373.61	1327.55	1131.03	872.15
应付职工薪酬	1.23	1.40	1.49	1.34
应交税费	6.25	9.20	6.26	3.25
应付利息	17.55	13.21	9.44	4.93
预计负债	0.03	0.03	0.03	0.46
应付债券	12.95	12.94	12.92	12.90
递延所得税负债	0.00	0.00	0.00	0.00
其他负债	25.30	48.11	5.90	6.94
<b>负债合计</b>	<b>1833.49</b>	<b>1841.08</b>	<b>1550.62</b>	<b>1179.33</b>
<b>股东权益</b>				
股本	22.65	23.10	20.12	18.08
资本公积	8.40	7.27	9.17	9.13
盈余公积	5.75	7.93	5.75	3.87
一般风险准备	11.83	14.72	11.84	8.37
未分配利润	56.95	37.48	26.59	17.33
<b>归属于本行股东权益合计</b>	<b>105.59</b>	<b>90.51</b>	<b>73.46</b>	<b>56.77</b>
少数股东权益	2.07	2.01	1.87	1.60
<b>股东权益合计</b>	<b>107.66</b>	<b>92.52</b>	<b>75.33</b>	<b>58.36</b>
<b>负债及股东权益总计</b>	<b>1941.15</b>	<b>1933.60</b>	<b>1625.96</b>	<b>1237.69</b>

## 附录 4 合并利润表

编制单位：长沙银行股份有限公司

单位：亿元

项 目	2014 年 1-6 月	2013 年	2012 年	2011 年
<b>一、营业收入</b>	<b>30.83</b>	<b>51.47</b>	<b>42.08</b>	<b>32.77</b>
利息净收入	28.53	47.71	37.90	29.48
利息收入	64.88	85.02	67.89	43.66
利息支出	36.35	37.31	30.00	14.18
手续费及佣金净收入	0.67	2.73	2.12	2.19
手续费及佣金收入	1.35	3.42	2.56	2.83
手续费及佣金支出	0.68	0.69	0.44	0.64
投资收益/(损失)	0.70	1.28	1.70	0.48
其中：对联营和合营企业的投资收益	0.00	0.00	0.00	0.00
公允价值变动收益/(损失)	0.74	-0.68	-0.09	0.20
汇兑收益	0.12	0.05	0.08	0.00
其他业务收入	0.06	0.38	0.38	0.42
<b>二、营业支出</b>	<b>14.47</b>	<b>23.06</b>	<b>19.28</b>	<b>15.43</b>
营业税金及附加	2.73	4.30	3.05	1.95
业务及管理费用	9.23	16.36	13.79	11.05
资产减值损失	2.51	2.32	2.44	2.43
其他业务成本	0.00	0.07	0.00	0.00
<b>三、营业利润</b>	<b>16.36</b>	<b>28.41</b>	<b>22.81</b>	<b>17.34</b>
加：营业外收入	0.03	0.28	2.15	0.22
减：营业外支出	0.33	0.11	0.07	0.16
<b>四、利润总额</b>	<b>16.06</b>	<b>28.57</b>	<b>24.89</b>	<b>17.40</b>
减：所得税费用	1.45	6.40	5.43	3.20
<b>五、净利润</b>	<b>14.61</b>	<b>22.18</b>	<b>19.46</b>	<b>14.20</b>
归属于本行股东的净利润	14.45	21.93	19.13	14.07
少数股东损益	0.16	0.24	0.33	0.13
<b>六、每股收益</b>				
基本每股收益(元)	-	0.95	0.96	0.79
稀释每股收益(元)	-	0.95	0.96	0.79
<b>七、其他综合收益</b>	<b>-</b>	<b>-1.90</b>	<b>-0.52</b>	<b>0.54</b>
<b>八、综合收益总额</b>	<b>-</b>	<b>20.28</b>	<b>18.94</b>	<b>14.74</b>
归属于本行股东的综合收益	-	20.04	18.61	14.61
归属于少数股东的综合收益	-	0.24	0.33	0.13

## 附录 5 合并现金流量表

编制单位：长沙银行股份有限公司

单位：亿元

项 目	2013 年	2012 年	2011 年
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
客户存款及同业存放款项净增加额	244.18	349.82	315.77
向中央银行借款净增加额	0.94	0.28	0.47
向其他金融机构拆入资金净增加额	-3.50	14.95	61.49
收取利息、手续费及佣金的现金	53.02	50.84	37.10
收到的其他与经营活动有关的现金	22.75	111.04	3.42
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>317.40</b>	<b>526.93</b>	<b>418.26</b>
客户贷款及垫款净增加额	96.40	77.04	72.17
存放中央银行和同业款项净增加额	28.35	24.34	66.40
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	33.26	24.95	12.12
支付给职工以及为职工支付的现金	8.59	7.34	5.47
支付的各项税费	8.61	5.67	5.35
支付的其他与经营活动有关的现金	9.33	5.91	83.19
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>184.53</b>	<b>145.25</b>	<b>244.69</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>132.86</b>	<b>381.68</b>	<b>173.57</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资所收到的现金	849.60	379.93	61.02
取得投资收益所收到的现金	29.60	14.64	8.87
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	20.12	0.00	0.01
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>899.33</b>	<b>394.37</b>	<b>69.90</b>
投资支付的现金	1038.00	726.17	139.64
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	1.92	1.39	1.03
支付的其他与投资活动有关的现金	0.00	0.00	0.00
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>1039.93</b>	<b>727.56</b>	<b>140.67</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-140.60</b>	<b>-333.19</b>	<b>-70.76</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资所收到的现金	0.00	0.79	0.00
发行债券所收到的现金	0.00	0.00	13.00
收到的其他与筹资活动有关的现金	0.00	0.00	0.00
<b>筹资活动现金流入小计</b>		<b>0.79</b>	<b>13.00</b>
偿还债务所支付的现金	0.00	0.00	5.10
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	3.99	3.57	2.33
支付其他与筹资活动有关的现金	0.00	0.00	0.00
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>3.99</b>	<b>3.57</b>	<b>7.43</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-3.99</b>	<b>-2.78</b>	<b>5.57</b>
汇率变动对现金的影响	-0.16	-0.11	-0.45
<b>现金及现金等价物净（减少）/增加额</b>	<b>-11.89</b>	<b>45.60</b>	<b>107.92</b>
加：期初现金及现金等价物的余额	253.42	207.82	99.90
<b>期末现金及现金等价物余额</b>	<b>241.53</b>	<b>253.42</b>	<b>207.82</b>

## 附录 6 商业银行主要财务指标计算公式

现金类资产	现金+存放中央银行款项
同业资产	存放同业及其他金融机构款项+拆出资金+买入返售金融资产
同业负债	同业及其他金融机构存放款项+拆入资金+卖出回购金融资产
投资资产	交易性金融资产+衍生金融资产+可供出售金融资产+持有至到期投资+应收款项类投资+长期股权投资+投资性房地产
可快速变现资产	现金+存放中央银行款项+存放同业款项+拆出资金+交易性金融资产+买入返售金融资产+可供出售金融资产
n 年年均复合增长率	$(\sqrt[n]{\text{期末余额} / \text{期初余额}} - 1) \times 100\%$
单一最大客户贷款比例	最大单一客户贷款余额/资本净额 $\times 100\%$
最大十家客户贷款比例	最大十家客户贷款余额/资本净额 $\times 100\%$
不良贷款率	不良贷款余额/贷款余额 $\times 100\%$
贷款拨备率	贷款损失准备金余额/贷款余额 $\times 100\%$
拨备覆盖率	贷款损失准备金余额/不良贷款余额 $\times 100\%$
利率敏感度	利率平移一定基点导致净利息收入变动额/全年净利息收入 $\times 100\%$
超额备付金率	(库存现金+超额存款准备金)/存款余额 $\times 100\%$
流动性比例	流动性资产/流动性负债 $\times 100\%$
存贷比	贷款余额/存款余额 $\times 100\%$
风险资产系数	风险加权资产/资产总额 $\times 100\%$
核心资本充足率	核心资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
资本充足率	资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
核心一级资本充足率	核心一级资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
一级资本充足率	一级资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
成本收入比	业务及管理费用/营业收入 $\times 100\%$
平均资产收益率	净利润/[ (期初资产总额+期末资产总额)/2 ] $\times 100\%$
平均净资产收益率	净利润/[ (期初净资产总额+期末净资产总额)/2 ] $\times 100\%$

## 附录 7 商业银行长期债券信用评级的等级设置及其含义

联合资信商业银行长期债券信用等级划分为三等九级，分别为：AAA、AA、A、BBB、BB、B、CCC、CC、C。除 AAA 级、CCC 级（含）以下等级外，每一个信用等级可用“+”、“-”符号进行微调，表示略高或略低于本等级。各等级含义如下表所示：

级 别	含 义
AAA	偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。
AA	偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低。
A	偿还债务能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约风险较低。
BBB	偿还债务能力一般，受不利经济环境影响较大，违约风险一般。
BB	偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，有较高违约风险。
B	偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约风险很高。
CCC	偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约风险极高。
CC	在破产或重组时可获得保护较小，基本不能保证偿还债务。
C	不能偿还债务。

## 联合资信评估有限公司关于 长沙银行股份有限公司 2015 年金融债券的跟踪评级安排

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

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

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

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

联合资信将指派一个联系人及时与发行人联系,并及时出具有关跟踪评级报告。

