

联合资信评估有限公司

承诺书

本机构承诺出具的 2018 年长沙银行股份有限公司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。



联合资信评估有限公司

二零一八年九月二十五日

信用等级公告

联合[2018] 727 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长期信用状况及拟发行的 2018 年金融债券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 AAA, 2018 年金融债券(不超过人民币 30 亿元)信用等级为 AAA, 评级展望为稳定。

特此公告。

联合资信评估有限公司
二零一八年九月二十五日



2018年长沙银行股份有限公司 金融债券信用评级报告

评级结果

主体长期信用等级: AAA
金融债券信用等级: AAA
评级展望: 稳定

评级时间

2018年9月25日

主要数据

项 目	2018年 6月末	2017 年末	2016 年末	2015 年末
资产总额(亿元)	4875.55	4705.44	3835.05	2853.66
股东权益(亿元)	266.26	239.97	203.62	178.16
不良贷款率(%)	1.26	1.24	1.19	1.22
拨备覆盖率(%)	265.24	260.00	263.05	234.00
贷款拨备率(%)	3.34	3.21	3.13	2.85
流动性比例(%)	48.65	34.36	39.67	41.32
股东权益/资产总额(%)	5.46	5.10	5.31	6.24
资本充足率(%)	11.99	11.74	12.28	12.16
一级资本充足率(%)	9.08	8.72	9.00	10.62
核心一级资本充足率(%)	9.06	8.70	8.99	10.62
项 目	2018年 1-6月	2017年	2016年	2015年
营业收入(亿元)	64.54	121.28	100.40	83.37
拨备前利润总额(亿元)	43.61	78.93	64.68	50.46
净利润(亿元)	24.38	39.85	32.52	27.68
成本收入比(%)	31.32	33.67	32.08	31.22
拨备前资产收益率(%)	-	1.85	1.93	2.01
平均资产收益率(%)	-	0.93	0.97	1.10
平均净资产收益率(%)	-	17.97	17.03	17.82

注: 2018年上半年数据未经审计。

数据来源: 长沙银行财务报表、审计报告和年度报告, 联合资信整理。

分析师

葛成东 张 博

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”)为湖南省首家区域性股份制商业银行, 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, 长沙银行拥有丰富的政务金融业务资源, 政务金融业务已经成为其特色业务之一; 同时决策链条较短, 决策效率较高, 能够保持较快的业务响应能力, 这进一步增强了其市场竞争力。此外, 长沙银行深耕县域金融领域, 中小微金融业务拥有稳定而广泛的客户群, 规模和经营效益均领先于区域内同业。考虑到以长沙为核心的湖南地区享有国家多项发展战略实施带来的政策红利, 长沙银行持续发展具有良好外部环境。近年来, 长沙银行各项业务发展势头良好, 信贷资产质量处于行业较好水平, 盈利能力较强, 形成了良好的资本内生增长机制; 经过增资扩股和二级资本债券的发行, 其资本保持较充足水平, 但由于业务的快速发展, 使其核心资本消耗较快, 一级资本面临一定补充压力。2018年9月, 长沙银行以7.99元/股价格首次公开发行A股, 募集资金总额达到27.34亿元, 全部用于补充核心资本。随着上市计划的完成, 长沙银行核心资本实力得到明显提升, 进而为业务的持续发展奠定更好的基础。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AAA, 拟发行的2018年金融债券(30亿元人民币)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本期金融债券违约的风险极低。

优势

- 作为湖南省首家且省内最大的法人金融企业, 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；

- 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；
- 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；
- 各项业务发展势头良好，信贷资产质量处于行业较好水平，盈利能力较强，形成了良好的资本内生增长机制；
- 上市后核心资本实力得到大幅增强，有利于未来业务的持续发展。

关注

- 不良资产核销力度明显加大，对当期净利润形成一定负面影响；
- 理财产品、资产管理计划、信托计划投资规模较大，相关风险值得关注；
- 杠杆较高且一级资本面临一定补充压力；
- MPA 考核以及“去杠杆、严监管”的政策背景下，资产负债规模扩张速度将逐步放缓，未来盈利的增长面临一定压力；
- 宏观经济增速放缓、经济结构调整以及利率市场化等因素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“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、除因本次评级事项联合资信与该公司构成委托关系外，联合资信、评级人员与该公司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，并非是某种决策的结论、建议。

六、本次信用评级结果的有效期为本期债项的存续期；根据跟踪评级的结论，在有效期内信用等级有可能发生变化。

2018年长沙银行股份有限公司 金融债券信用评级报告

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。近年来，长沙银行进行多次增资扩股，同时以利润转增的方式增加注册资本。截至 2018 年 6 月末，长沙银行注册资本 30.79 亿元，其中第一大股东长沙市财政局持股比例为 21.40%，前五大股东及持股情况见表 1，股权结构见附录 1。

表 1 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	21.40
2	湖南新华联建设工程有限公司	9.40
3	湖南省通信产业服务有限公司	8.57
4	湖南友谊阿波罗商业股份有限公司	7.42
5	湖南兴业投资有限公司	7.14
合计		53.93

数据来源：长沙银行审计报告，联合资信整理。

长沙银行经营范围：吸收公众存款；发放短期、中期和长期贷款；办理国内外结算；办理票据承兑与贴现；发行金融债券；代理发行、代理兑付、承销政府债券；买卖政府债券、金融债券；从事同业拆借；买卖、代理买卖外汇；从事银行卡业务；提供信用证服务及担保；代理收付款项及代理保险业务；提供保管箱服务；经国务院银行业监督管理机构批准的其他业务。

截至 2017 年末，长沙银行在长沙地区设有 16 家直属支行（不含总行营业部），在广州、株洲、湘潭、常德、娄底、郴州、益阳、怀化、邵阳、永州、衡阳、张家界、岳阳等地设有 13 家分行，共计 277 个营业网点，另有 13 家专营机构（小企业信贷中心及分中心），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，员工人数总计 6401 人（法人口径）。

截至 2017 年末，长沙银行资产总额 4705.44 亿元，其中发放贷款和垫款净额 1495.25 亿元；负债总额 4465.48 亿元，其中客户存款余额 3366.41 亿元；股东权益 239.97 亿元；不良贷款率 1.24%，拨备覆盖率 260.00%；资本充足率 11.74%，一级资本充足率 8.72%，核心一级资本充足率 8.70%。2017 年，长沙银行实现营业收入 121.28 亿元，净利润 39.85 亿元。

截至 2018 年 6 月末，长沙银行资产总额 4875.55 亿元，其中发放贷款和垫款净额 1720.05 亿元；负债总额 4609.29 亿元，其中客户存款余额 3333.48 亿元；股东权益 266.26 亿元；不良贷款率 1.26%，拨备覆盖率 265.24%；资本充足率 11.99%，一级资本充足率 9.08%，核心一级资本充足率 9.06%。2018 年 1-6 月，长沙银行实现营业收入 64.54 亿元，净利润 24.38 亿元。

公司地址：长沙市岳麓区滨江路 53 号楷林商务中心 B 座

法定代表人：朱玉国

二、本期债券概况

1. 本期债券概况

长沙银行拟在不超过 40 亿元人民币的注册额度内分期发行金融债券，并于 2017 年 9 月发行第一期 10 亿元人民币金融债券。本期为注册额度内发行的第二期金融债券，拟发行规模 30 亿元人民币，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. 本期债券性质

本期债券性质为公司的一般负债，其偿还

顺序居于发行人股权、混合资本债券、二级资本债券以及长期次级债务之前。根据《中华人民共和国商业银行法》规定，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。即遇公司破产清算，本期债券在清偿顺序上应次于个人储蓄存款的本金和利息，与发行人吸收的企业存款和其他负债具有同样的清偿顺序。

3. 本期债券募集资金用途

本期债券的募集资金将依据适用法律法规和监管部门的批准，用于发放工商企业贷款，满足发行人资产负债配置需要以及补充运营资金。

三、营运环境分析

1. 宏观经济环境分析

(1) 国内及国际经济环境

2017年，世界主要经济体仍维持复苏态势，为我国经济稳中向好发展提供了良好的国际环境，加上供给侧结构性改革成效逐步显现，2017年我国经济运行总体稳中向好、好于预期。2017年，我国国内生产总值（GDP）82.8万亿元，同比实际增长6.9%，经济增速自2011年以来首次回升（见表2）。具体来看，西部地区经济增速引领全国，山西、辽宁等地区有所好转；产业结构持续改善；固定资产投资增速有所放缓，居民消费平稳较快增长，进出口大幅改善；全国居民消费价格指数（CPI）有所回落，工业生产者出厂价格指数（PPI）和工业生产者购进价格指数（PPIRM）涨幅较大；制造业采购经理人指数（制造业PMI）和非制造业商务活动指数（非制造业PMI）均小幅上升；就业形势良好。

积极的财政政策协调经济增长与风险防范。2017年，全国一般公共预算收入和支出分别为17.3万亿元和20.3万亿元，支出同比增幅

（7.7%）和收入同比增幅（7.4%）均较2016年有所上升，财政赤字（3.1万亿元）较2016年继续扩大，财政收入增长较快且支出继续向民生领域倾斜；进行税制改革和定向降税，减轻相关企业负担；进一步规范地方政府融资行为，防控地方政府性债务风险；通过拓宽PPP模式应用范围等手段提振民间投资，推动经济增长。稳健中性的货币政策为供给侧结构性改革创造适宜的货币金融环境。2017年，央行运用多种货币政策工具“削峰填谷”，市场资金面呈紧平衡状态；利率水平稳中有升；M1、M2增速均有所放缓；社会融资规模增幅下降，其中人民币贷款仍是主要融资方式，且占全部社会融资规模增量的比重（71.2%）也较上年有所提升；人民币兑美元汇率有所上升，外汇储备规模继续增长。

三大产业保持平稳增长，产业结构继续改善。2017年，我国农业生产形势较好；在深入推进供给侧结构性改革、推动产业转型升级以及世界主要经济体持续复苏带动外需明显回升的背景下，我国工业结构得到进一步优化，工业生产保持较快增速，工业企业利润快速增长；服务业保持较快增长，第三产业对GDP增长的贡献率（58.8%）较2016年小幅上升，仍是拉动经济增长的重要力量。

固定资产投资增速有所放缓。2017年，全国固定资产投资（不含农户）63.2万亿元，同比增长7.2%（实际增长1.3%），增速较2016年下降0.9个百分点。其中，民间投资（38.2万亿元）同比增长6.0%，较2016年增幅显著，主要是由于2017年以来有关部门发布多项政策措施，通过放宽行业准入、简化行政许可与提高审批服务水平、拓宽民间资本投融资渠道、鼓励民间资本参与基建与公用事业PPP项目等多种方式激发民间投资活力，推动了民间投资的增长。具体来看，由于2017年以来国家进一步加强对房地产行业的宏观调控，房地产开发投资增速（7.0%）呈趋缓态势；基于基础设施建设投资存在逆周期的特点以及在经济去杠

杆、加强地方政府性债务风险管控背景下地方政府加大基础设施投资推高 GDP 的能力受到约束的影响，基础设施建设投资增速（14.9%）小幅下降；制造业投资增速（4.8%）小幅上升，且进一步向高新技术、技术改造等产业转型升级领域倾斜。

居民消费维持较快增长态势。2017 年，全国社会消费品零售总额 36.6 万亿元，同比增长 10.2%，较 2016 年小幅回落 0.2 个百分点。2017 年，全国居民人均可支配收入 25974 元，同比名义增长 9.0%，扣除价格因素实际增长 7.3%，居民收入的持续较快增长是带动居民部门扩大消费从而拉动经济增长的重要保证。具体来看，生活日常类消费，如粮油烟酒、日用品类、服装鞋帽消费仍保持较快增长；升级类消费品，如通信器材类、文化办公用品类、家用电器和音响器材类消费均保持较高增速；网络销售继续保持高增长态势。

进出口大幅改善。2017 年，在世界主要经济体持续复苏的带动下，外部需求较 2016 年明显回暖，加上国内经济运行稳中向好、大宗商品价格持续反弹等因素共同带动了进出口的增长。2017 年，我国货物贸易进出口总值 27.8 万亿元，同比增加 14.2%，增速较 2016 年大幅增长。具体来看，出口总值（15.3 万亿元）和进口总值（12.5 万亿元）同比分别增长 10.8%和 18.7%，较 2016 年均大幅上涨。贸易顺差 2.9 万亿元，较 2016 年有所减少。从贸易方式来看，2017 年，一般贸易进出口占我国进出口总额的比重（56.3%）较 2016 年提高 1.3 个百分点，占比仍然最高。从国别来看，2017 年，我国对美国、欧盟和东盟进出口分别增长 15.2%、15.5%和 16.6%，增速较 2016 年大幅提升；随

着“一带一路”战略的深入推进，我国对哈萨克斯坦、俄罗斯、波兰等部分一带一路沿线国家进出口保持快速增长。从产品结构来看，机电产品、传统劳动密集型产品仍为出口主力，进口方面主要以能源、原材料为主。

展望 2018 年，全球经济有望维持复苏态势，这将对我国的进出口贸易继续构成利好，但主要经济体流动性趋紧以及潜在的贸易保护主义风险将会使我国经济增长与结构改革面临挑战。在此背景下，我国将继续实施积极的财政政策和稳健中性的货币政策，深入推进供给侧结构性改革，深化国资国企、金融体制等基础性关键领域改革，坚决打好重大风险防范化解、精准脱贫、污染防治三大攻坚战，促进经济高质量发展，2018 年经济运行有望维持向好态势。具体来看，固定资产投资将呈现缓中趋稳态势。其中，基于当前经济稳中向好加上政府性债务风险管控的加强，2018 年地方政府大力推动基础设施建设的动力和能力都将有所减弱，基础设施建设投资增速或将小幅回落；在高端领域制造业投资的拉动下，制造业投资仍将保持较快增长；当前房地产市场的持续调控、房企融资受限等因素对房地产投资的负面影响仍将持续，房地产投资增速或将有所回落。在国家强调消费对经济发展的基础性作用以及居民收入持续增长的背景下，居民消费将保持平稳较快增长；对外贸易有望保持较好增长态势，调结构、扩大进口或将成为外贸发展的重点内容，全球经济复苏不确定性、贸易保护主义以及 2017 年进出口基数较高等因素或导致 2018 年我国进出口增速将有所放缓。此外，物价水平或将出现小幅上升，失业率总体将保持稳定，预计全年经济增速在 6.5%左右。

表 2 宏观经济主要指标

单位：%/亿美元

项目	2017 年	2016 年	2015 年	2014 年	2013 年
GDP 增长率	6.9	6.7	6.9	7.4	7.7
CPI 增长率	1.6	2.0	1.4	2.0	2.6
PPI 增长率	6.3	-1.4	-5.2	-1.9	-1.9
M2 增长率	8.2	11.3	13.3	12.2	13.6

固定资产投资增长率	7.0	8.1	10.0	15.7	19.3
社会消费品零售总额增长率	10.2	10.4	10.7	10.9	13.1
进出口总额增长率	14.2	-0.9	-7.0	2.3	7.6
进出口贸易差额	28718	33523	36865	23489	2592

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind 资讯，联合资信整理。

注：2014-2017 年进出口贸易差额的单位为亿元。

（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、三河智能等高端装备制造企业。“十二五”以来，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、邮电为主的生产性服务业，经济增长方式转变取得一定成效。根据长沙市统计局初步核算，2017 年长沙市实现地区生产总值 10535.51 亿元，同比增长 9.0%；第一产业实现增加值 379.45 亿元，同比增长 3.0%；第二产业实现增加值 4998.26 亿元，同比增长 7.7%；第三产业实现增加值 5157.80 亿元，同比增长 10.9%。完成固定资产投资 7567.77 亿元，同比增长 13.1%，增幅有所回落；其中，房地产开发投资 1489.69 亿元，同比增长 18.2%。完成一般公共预算收入 1231.02 亿元，同比增长 10.6%；完成地方一般公共预算收入 800.35 亿元，同比增长 11.5%；完成政府性基金预算收入 359.71 亿元，同比增长 16.2%；一般公共预算支出为 1186.57 亿元，同比增长 13.9%。

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。2017 年，长沙地区金融机构存贷款规模稳步增长。截至 2017 年末，长沙市金融机构各项存款余额 17141.83 亿元，较上年末增长 1653.06 亿元；长沙市金融机构各项贷款余额为 16027.07 亿元，较上年末增长 2160.10 亿元。

总体看，得益于良好的区位优势，以长沙为核心的湖南地区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。

2. 行业分析

（1）行业概况

根据中国银监会统计数据，截至 2017 年末，我国商业银行资产总额 252.40 万亿元，负债总额 232.87 万亿元，资产负债规模保持平稳增长；净利润 1.75 万亿元，资产利润率 0.92%，资本利润率 12.56%，盈利能力持续下降（见表 3）。

2017 年，随着稳健中性的货币政策和强监管的持续推进，金融体系流动性水平有所收紧，流动性分层现象逐步显现，但整体流动性仍处于平衡状态。另一方面“金融去杠杆”以及“脱虚向实”的行业监管政策逐步落地，推动我国银行业资产增长向良性发展，为货币信贷的增长奠定良好的基础。同时随着我国经济增长企稳，供给侧改革对经济结构调整起到了积极作用，煤炭价格回升以及西部地区经济在政策支持下保持增长，一定程度上有利于缓解银行业信用风险压力，为存量不良资产化解处置带来一定空间，我国商业银行不良贷款率趋稳。根据中国银监会统计数据，截至 2017 年末，我国

商业银行不良贷款余额 1.71 万亿元，不良贷款率 1.74%；拨备覆盖率 181.42%，针对信贷资产计提的贷款减值准备仍处于较充足水平。

2017 年以来，银行业持续强化“去杠杆、去通道、去链条”的监管力度，强调金融机构业务发展回归本源，防范资金在金融体系内空转带来的风险积聚问题。面对外部环境变化，银行业逐步调整资产负债结构，此前快速发展的金融市场和资产管理等业务受限明显。其中，银行同业理财、投资以及同业存单发行规模的增长速度在 MPA 考核体系的制约以及流动性管理的要求下明显放缓。

盈利能力方面，利息净收入仍是商业银行最重要的收入来源，主要来自信贷资产、同业资产以及投资类资产形成的利息收入。近年来，利率市场化的持续推进加剧了同业市场竞争压力，同时居民理财意识的增强对传统存款业务形成一定分流，迫使银行通过上浮存款利率、发行结构化存款产品以及大额存单等方式，推动存款业务的发展，使银行业存款资金成本整体上升；同时，此前年度多次降息对资产端产生利率重定价效应，进一步导致银行业净息差水平持续收窄，叠加监管部门对银行业杠杆水

平的约束以及债市波动对投资收益的负面影响，行业盈利能力持续下降。2017 年以来，央行货币政策工具向价格调控型工具转变有助于稳定金融体系资金价格的稳定，商业银行净息差降幅呈现收窄趋势，随着银行资产质量下行压力的缓解，银行业盈利水平有望趋于稳定。

资本充足性方面，虽然盈利水平的下降削弱了银行资本的内生增长机制，但银行资本补充渠道较为多样，包括增资扩股、上市、发行优先股、可转债以及二级资本债券等，能够保障业务发展的资本需求。根据中国银监会统计数据，截至 2017 年末，我国商业银行平均核心一级资本充足率为 10.75%，平均一级资本充足率为 11.35%，平均资本充足率为 13.65%，资本较充足。但考虑到以资本为核心的宏观审慎评估体系的实施以及监管趋严导向下表外业务回表带来的影响，我国商业银行资本尤其是核心资本仍面临一定的补充压力。2018 年伊始，央行公布了关于规范银行业金融机构发行资本补充债券行为的公告，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，制度层面完善了银行资本补充机制，进一步丰富了银行的资本补充方式。

表 3 商业银行主要财务数据 单位：万亿元/%

项目	2017 年	2016 年	2015 年	2014 年	2013 年
资产总额	252.40	181.69	155.83	134.80	118.80
负债总额	232.87	168.59	144.27	125.09	110.82
不良贷款额	1.71	1.51	1.27	0.84	0.59
净利润	1.75	1.65	1.59	1.55	1.42
资产利润率	0.92	0.98	1.10	1.23	1.27
资本利润率	12.56	13.38	14.98	17.59	19.17
不良贷款率	1.74	1.74	1.67	1.25	1.00
拨备覆盖率	181.42	176.40	181.18	232.06	282.70
存贷比	70.55	67.61	67.24	65.09	66.08
资本充足率	13.65	13.28	13.45	13.18	12.19
一级资本充足率	11.35	11.25	11.31	10.76	9.95
核心一级资本充足率	10.75	10.75	10.91	10.56	9.95

资料来源：中国银监会，联合资信整理。

(2) 监管政策
2017 年，监管机构持续加强对银行业的监

管力度，成立金融稳定发展委员会，从“分业监管”向“协同监管”转换，以提升监管效率

和政策的一致性。

2017 年上半年，银监会相继出台 45 号文、46 号文和 53 号文，银行的同业业务、投资业务、理财业务成为检查重点，对违反金融法律、违反监管规则、违反内部规章，监管套利、空转套利、关联套利，不当创新、不当交易、不当激励、不当收费等行为进行专项治理。其中，对通过不洁净转让、非标转标、明股实债等方式实现监管规避，通过信贷、票据、同业、理财等业务进行资金空转套利以及通过关联交易、违规持股或变更、并表管理等方式实现监管套利等行为进行了规范。此后，一行三会联合出台《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见（征求意见稿）》，体现了监管部门对于打破资产管理行业刚性兑付的坚决态度，并严令禁止“资金池”、消除“多层嵌套和通道”，约束非标准化债权资产投资业务。上述监管政策的实施对银行同业、投资、理财等业务的运营模式形成较大影响，近几年大力发展的“大资管业务”将面临调整，但这有利于缓解金融机构期限错配带来的流动性风险管理压力。

2017 年 12 月，银监会出台《商业银行流动性风险管理办法（征求意见稿）》，将原监测指标同业市场负债占比修改为同业融入比例，同业存单正式纳入同业负债进行考核，同时计划从新的年度起将银行同业存单备案额度申请与同业负债和资产规模挂钩，约束商业银行通过同业存单放大财务杠杆的行为。此外，本次征求意见稿在流动性比例和流动性覆盖率指标的基础上新引入净稳定资金比例、优质流动性资产充足率和流动性匹配率三个量化指标，强化对国有大型商业银行、股份制商业银行以及大型城市商业银行流动性风险管理要求的同时，将监管范围扩大至全部商业银行，同时对期限错配程度提出明确要求，引导商业银行调整优化资产负债结构，鼓励银行在资产投放上回归贷款职能，不鼓励发展委外和非标业务，在负债端上要以存款为重，尽量压缩同业负债。本次修订丰富了我国商业银行的流动性管理工

具，督促商业银行解决金融市场业务快速发展带来的业务模式和流动性管理不相匹配的问题，避免商业银行过度依赖短期资金支持长期业务发展。

2017 年底以来，银监会相继出台《关于规范银信类业务的通知》、《商业银行大额风险暴露管理办法（征求意见稿）》和《商业银行委托贷款管理办法》，制约银行表内与非银的各类合作，切断银行通过非银通道“出表”的途径，促进表内外业务回归表内监管体系。上述监管政策的出台将加速银行表外资产回表进程，稳步推动金融行业去杠杆，提升监管部门对金融行业整体风险的把控能力。

2017 年以来，监管政策收紧的同时，监管处罚力度不断加大，处罚过程中体现出来行业内存在公司治理、内控等方面的问题。预计未来一段时间内，金融行业仍将继续呈现强监管的格局。

2018 年以来，监管机构进一步加强对金融业的协同监管体系建设，2018 年 3 月，根据国务院发布的机构改革方案，银监会和保监会合并，组建中国银行保险监督管理委员会，作为国务院直属事业单位，对银行业和保险业进行统一监管。自此，我国金融监管的新框架正式落地，由此前的“一行三会”升级为“一委一行两会”。银监会与保监会的合并为我国金融业尤其是银行和保险行业统一监管标准、减少沟通成本、防止监管套利等奠定了基础。

在监管政策上，2018 年 2 月人民银行发布公告第 3 号文，2018 年 3 月人行、银行会、保监会、证监会和国家外汇局联合发布《关于进一步支持商业银行资本工具创新的意见》，对我国商业银行发行资本补充工具进行了规范，并强调推动资本工具创新，拓宽银行资本补充渠道，提升银行业应对外界冲击的能力。2018 年 2 月，银监会下发《关于进一步调整商业银行贷款损失准备监管要求的通知》，对贷款损失准备计提事项提出了修改意见，提供了差别化的贷款损失准备计提规则，一方面促进银行收紧

五级分类标准，真实反映自身信贷资产质量；另一方面通过设定“处置的不良贷款与新形成的不良贷款的比例”这一指标，对积极主动利用贷款损失准备处置消化不良贷款的银行，适度下调贷款损失准备的监管要求，以推动商业银行风险处置进度，提升抗风险能力。

总体看，监管力度的加强短期内将使商业银行资产负债规模增长速度有所放缓，盈利增长面临压力，但长期看有助于化解商业银行面临的流动性风险，对信用水平的提升具有正面意义。然而，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，导致监管的有效性和政策执行度有一定程度的削弱，整体看我国银行业监管仍然面临着较大挑战。

四、公司治理与内部控制

1. 公司治理

长沙银行根据《公司法》、《商业银行法》、《商业银行公司治理指引》等有关法律法规及规范性文件的规定，建立了由股东大会、董事会、监事会和高级管理层组成的治理架构，形成了权力机构、决策机构、监督机构和管理层之间权责明确、运作规范的相互协调和相互制衡的机制，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，长沙银行按照监管要求召开年度股东大会，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 15 名董事组成，其中独立董事 5 名。董事会下设战略、风险控制与关联交易、审计、薪酬及提名 4 个专门委员会。近年来，长沙银行按照监管要求召开董事会会议，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。长沙银行独立董事依照有关法律法规、规范性文件和公司章程勤勉尽职地履行职权，积极参与经营决策，在关联交易、风险管理和内部控制等方面发挥了重要作用。

长沙银行监事会由 5 名监事组成，其中股东监事 1 名，职工监事 2 名，外部监事 2 名。监事会下设提名委员会和监督委员会。近年来，长沙银行监事会多次召开会议，审议通过监事会年度工作报告、利润分配等议案。此外，监事会通过专项检查、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 11 名成员组成，其中行长 1 名，副行长 5 名，总审计师 1 名，首席信息官 1 名，董事会秘书 1 名，行长助理 2 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

近年来，长沙银行牢固树立“违规就是风险、合规创造价值”的理念，遵循“全覆盖、制衡性、审慎性、相匹配、独立性”的原则，积极推进内部控制体系建设。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，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。目前，长沙银行前台包括条线统筹管理部门、事业部和准事业部等业务部门，中台包括风险管理、财务企划、授信审批、法律合规、资产负债管理等管理部门，后台包括人力资源、办公室、IT规划、信息技术等支持部门。组织结构图见附录2。

近年来，长沙银行全面推进内部控制三道防线建设，目前已搭建形成了立体多维的内部监督体系。各操作人员、各业务单元形成自我检查的第一道防线，对所从事业务中涉及的内部控制有效性负责；风险合规条线形成业务检查的第二道防线，对业务单元的内部控制有效性进行检查和评价，并提出改进意见；审计监督条线形成再监督检查审计的第三道防线。三道防线各部门、各机构各司其职、有机配合，对制度建设、制度执行情况进行定期或不定期地专项监督检查、日常监督检查，范围涵盖全行各机构、主要业务经营事项、关键环节和重要人员，并跟踪验证整改情况，对整改不力的机构和人员从严查处。同时，长沙银行建立了内部控制评价制度，每年对总行各部门、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，专设“问题整改率”指标，按年考核，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。

总体看，长沙银行持续加强内部控制体系建设，不断完善公司组织架构，丰富内部控制手段和措施，整体内部控制水平不断提升。

3. 发展战略

长沙银行始终秉承“服务地方、服务中小、服务市民”的宗旨，以“三年翻一番、十年过万亿，领跑中西部、挺进十二强”为发展目标，以“湖南人的主办银行”为战略定位，以“智慧金融、县域金融、绿色金融、科技金融”为

战略品牌，以“社区化、平台化、综合化、集约化、智能化”为发展路径，推进“质量齐升”，逐步建成“中国最优秀的社区化银行、中国领先的网络银行、中国最快乐的银行”，实现从传统城商行向新型商业银行的转型。

长沙银行以“做透区域”、“做深客户”为业务发展的两大主攻方向，力争通过十年努力，形成以“大零售”为主体，“大批发”与“大资管”为两翼的业务格局，成为湖南区域内客户的主办行。

政务业务作为战略性业务，目前具有较好的业务基础。长沙银行将继续发挥优势，着力打造地方政府综合金融服务商，以实现客群的全面突破、推进业务的创新转型为主题，以融资、资金管理、财务顾问等业务产品，适应地方政府债务政策发展趋势，成为地方政府的主办银行。中小企业业务是战略性业务之一，是长期的主攻方向。未来长沙银行将以夯实客户群为基础，在做大授信规模的同时，重构中小企业的业务经营模式，并以精准化、综合化、批量化、线上化为专攻方向，聚集平台资源、强化产融结合，力争做最懂产业、最懂客户的银行，最终成为区域内中小企业的主办银行。微型企业作为“大零售”的重要组成部分，将是长期的支柱型业务之一。长沙银行将以融资类产品为基础，构建有限多元的产品体系，以标准化、批量化的模式转型为方向，实现对微型企业客户的精细化经营，成为地方微型企业的主办银行。零售业务长期内是主体业务之一，也是收入与利润的重要来源。长沙银行将通过做实大众零售、做强中端与中高端、拓展高端，最终成为湖南人的主办行。大力发展投资银行业务是实施差异化发展、推动业务模式创新及提高中间业务收入的重要措施。长沙银行短期内将打造“股权+债权”、“表内+表外”的业务模式，长期将打造“境内+境外”，形成投行业务三轮驱动的模式，使得投资银行业务成为本行有品牌影响力的业务单元和重要的核心竞争力。金融市场业务是规模和利润的重要贡献业

务，长沙银行将以综合化产品和业务为战略，以构建大平台为主要方向，打造成为湖南一流，国内具有影响力的金融市场品牌。资产管理业务模式未来将向“大资管”升级转型，短期内主要致力于提升产品创新、研发、客户营销、风险控制等方面的能力，中长期将考虑设立资产管理子公司，以更加市场化手段开展业务。此外，长沙银行将大力发展互联网金融业务，以打造“中国领先的网络银行”为战略愿景，围绕“互联网 BCS+”暨“1+2+N”互联网金融战略定位，打造以 e 钱庄 app 为中心，网银、微信、网点、自助、POS 等多渠道互动的一体化平台，秉承“轻松赚钱、快乐生活”服务理念，深耕本地做大做深基础客群、回归本质做优做强基础服务，通过多方合作、跨界共赢实现场景金融、生态金融的跨越式发展。

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，长沙银行竞争力有望进一步增强。

五、主要业务经营分析

长沙银行为湖南省首家区域性股份制商业银行，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。此外，作为一家地方性商业银行，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，这进一步增强了其市场竞争力。目前，长沙银行一般性存款排名长沙地区第一，非金融企业存款总额在全省排名第一。

1. 公司银行业务

近年来，长沙银行对公司业务条线组织架构体系进行调整和优化，设立公司业务管理部、中小企业金融部、科技金融事业部、金融租赁事业部和政务与战略客户事业部。其中，公司业务管理部主要负责统筹公司业务条线营销管

理、经营规划、产品研发、市场推广以及政务客户和重点客户拓展与管理，中小企业金融部主要负责制定中小企业业务发展规划、经营计划、营销策略以及中小企业客户关系的维护管理和相关产品的开发和定价，并指导分支机构开展中小企业客户的团队营销；科技金融事业部主要负责科技金融业务经营规划、营销管理、客户开发与维护以及产品研发与推广；金融租赁事业部主要负责推动金融租赁牌照获批、建立金融租赁业务的专业队伍、制定金融租赁业务工作制度、业务流程及相关业务管理办法、制定发展规划与经营计划、负责开业务的准入及审查、产品及客户的开发及管理。

作为地方性商业银行，长沙银行拥有较好的政务金融业务资源。目前与市财政局、市人社局、市国土局、市房产局、市教育局、市住房公积金管理中心等部门建立了深度合作关系，在国库集中支付、非税收入、社保等领域与当地政府保持着长期良好的合作关系，政务代理业务种类齐全、安全高效。政务业务系统开发方面，先后负责了人民银行金融领域安全 IC 卡和密码试点项目、湖南省、市、区（县）非税业务、长沙市公积金系统、省、市社保项目、财税库行项目、国土竞拍系统、交警罚没系统、ETC 等多个项目的开发、对接与维护。此外，长沙银行与湖南省七千多家政府机构及公共事业机构保持长期密切合作，向湖南省内政府机构及公共事业客户提供存款服务，上述政府及公共事业客户的存款总额占客户存款总额的比重超过 30%。经过多年发展，长沙银行建立了以市级政务资源为主导，以省、区县级政务资源为突破目标的三级政务营销体系，政务金融业务已经成为其特色业务之一。

近年来，长沙银行公司存款规模（含保证金存款、财政性存款、国库定期存款以及其他存款，下同）增长较快。截至 2017 年末，长沙银行公司存款余额 2522.46 亿元，占存款总额的 74.93%，占比保持稳定。近年来，长沙银行公司贷款余额（含贴现、贸易融资和其他贷款，

下同)稳步增长。截至 2017 年末,长沙银行公司贷款余额 1092.05 亿元,占贷款总额的 70.69%。2015-2017 年,长沙银行公司银行业务分别实现利息净收入 41.30 亿元、55.58 亿元和 70.95 亿元。

另一方面,长沙银行持续加大对中小企业客户的挖掘,目前已在湖南省内拥有较高的知名度,业务总量在湖南省内位居前列。机构建设方面,持续推进小企业信贷专营机构的建设,通过与湖南支柱、特色产业全面深度对接,设立小企业信贷中心,逐步在高科技、新材料、生物医药、工程机械、环保、陶瓷、花炮等领域形成特色。平台搭建方面,与长株潭地区的主要工业园区均建立了战略合作关系,搭成长型中小企业客户的园区集群营销平台。产品创新方面,先后推出“长湘贷”、“租金贷”、“快典贷”、“订单贷”、“融意通”、“税 e 融”、“创业担保贷”等一系列线上线下创新产品,构建了特色化、多元化的产品体系,较为有效地解决了小微企业缺乏有效担保的问题,切实降低小微企业融资成本。此外,联合人民银行长沙中心支行创新实施“1+N”小微企业金融服务合作模式,致力于通过设立产业发展基金、风险补偿基金、“贷款+保险”、“贷款+担保+风险补偿”、“互联网+产业金融”五种模式为省内 100 个园区、10000 家小微企业提供定制服务。截至 2017 年末,长沙银行小微企业贷款余额 564.88 亿元,保持较快增长态势,占公司贷款总额的比重保持在 50%左右。

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。近年来,长沙银行公司银行业务实现的手续费及佣金净收入持续增长。

总体看,作为地方性商业银行,长沙银行在政务金融领域竞争优势明显,为公司银行业

务的发展奠定坚实客户基础;凭借品牌、网点、产品等优势,中小微金融业务发展势头良好,构建了稳定且广泛的客户群,公司银行业务综合竞争力不断增强。

2. 零售银行业务

近年来,长沙银行根据零售银行战略转型目标,对零售条线组织架构进行调整和优化,将小企业信贷中心纳入零售条线,并实施事业部制改革,统筹负责 100 万元(含)以内的微贷业务,新设网络金融事业部以及信用卡和消费金融事业部。网络金融事业部主要负责网络金融业务、网上银行业务营销管理以及网络金融产品的研发与推广;信用卡部主要负责个人信用卡业务;零售贷款部主要负责个人消费信贷业务。

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。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。近年来,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,推动零售银行业务稳步发展。

近年来,长沙银行个人存款规模增长较快。截至 2017 年末,长沙银行个人存款余额 843.95 亿元,占存款总额的 25.07%。近年来,长沙银行逐步调整个人信贷业务结构,压缩个人机械工程按揭贷款规模,加大力度发展个人住房按揭贷款业务,个人信贷业务取得一定进展。截至 2017 年末,长沙银行个人贷款余额 452.82 亿元,占贷款总额的 29.31%。其中,个人住房抵押贷款余额 160.24 亿元,其余主要是个人经营性贷款。近年来,长沙银行零售银行业务带来的利息净收入稳步提升。

总体看,长沙银行零售银行业务客户定位

明确，零售银行产品体系不断完善，个人存款规模保持增长，个人贷款业务结构调整初见成效。

3. 金融市场业务

近年来，长沙银行稳步推动金融市场条线事业部制改革，下设金融市场部、投资银行部和资产管理部。其中，金融市场部主要负责自营债券、相关衍生品及金融市场其他标准化产品的投资交易；投资银行部主要负责结构化融资、债务融资工具、资产证券化等投资银行业务以及权限内的审核和审批；资产管理部主要负责理财产品的设计、开发和运作以及代客资产管理服务。

近年来，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同业合作，开展资金融通类、资产管理类等同业业务，因此传统存放同业、买入返售等同业资产规模有所下降；同时，长沙银行积极通过发行同业存单的方式，改善负债结构，缓解资金成本压力，因此传统的同业负债依赖度也有所下降。截至 2017 年末，长沙银行同业资产余额 103.64 亿元，占资产总额的 2.20%；同业负债余额 352.63 亿元，占负债总额的 7.90%。

近年来，长沙银行顺应国内金融创新、利率市场化加快的发展趋势，加大以自有资金对信托投资计划及其受益权、证券业金融机构资产管理计划及其收益权、保险业金融机构资产管理计划及其收益权、商业银行理财产品以及其他具有特定目的载体属性的产品的投资力度，同业投资业务实现了快速增长，并取得了较好的投资利息收入。截至 2017 年末，长沙银行标准化债务融资工具投资余额 911.47 亿元。其中，国债和政府债券占 51.14%，政策性金融债券占 36.83%，其余为企业债、金融债、同业存单和资产支持证券。长沙银行持有的企业债券主体评级较高，面临的信用风险可控。截至 2017 年末，长沙银行理财产品和资产管理计划

投资余额合计 776.94 亿元，信托计划投资余额 550.27 亿元。长沙银行持有的信托公司设立的单一或集合资金信托计划，资金主要投资于金融同业存款、银行存款、协议存款或大额存单，银行、券商、基金、保险公司及其控股子公司等发行的类固定收益产品等；持有的商业银行发行的理财产品，资金均投资于债券、同业存款、债券回购、票据回购、信托受益权及资产管理计划等；持有的保险公司、证券公司、基金公司及其子公司发行的资产管理产品，资金主要投资于债券、同业存款、银行理财产品、保险债权计划等品种。长沙银行将上述资产全部纳入应收款项类投资科目，计提减值准备占 1.26%。2015-2017 年，长沙银行分别实现投资收益（债券买卖价差）3.99 亿元、1.97 亿元和 -1.49 亿元，分别实现投资利息收入 60.59 亿元、80.91 亿元和 102.06 亿元。

近年来，长沙银行持续大力发展理财业务，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，实现资产与资金的有效对接。一方面，有效募集资金，丰富资产管理产品，为客户直接创造投资价值，提高客户粘度和忠诚度；另一方面，解决客户融资问题，促进资金向实体经济转移。2017 年，长沙银行累计发行 552 期理财产品，募集资金 2236.90 亿元，资产管理业务逐步成为中间业务重要的利润增长点。

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，参照公司贷款贷后管理标准开展投后风险管控。

整体看，长沙银行金融市场业务发展快速，资金运营收益较好，成为全行规模和利润的重要贡献业务之一；但随着央行 MPA 考核机制的实施以及同业业务监管的加强，未来金融市场业务的发展将面临一定压力。

六、风险管理分析

长沙银行基本建立了较为完整的风险管理体系架构。在集团层面搭建全面风险管理体系，以风险管理部作为全面风险管理牵头部门，基于信用风险垂直化管理、市场风险集中化管理、操作风险分层化管理的原则，适应事业部发展趋势，建立矩阵式的风险管理模式，并对村镇银行等并表范围内的附属机构的风险管理情况进行监控，建立由董事会负最终责任，监事会有效监督，高级管理层直接领导，以风险管理部为依托，相关业务部门和支持保障部门密切配合，覆盖所有分支机构、业务条线和并表附属机构的“集中管控、矩阵分布、全面覆盖、全员参与”的全面风险管理体系。

1. 信用风险管理

针对公司贷款信用风险管理，长沙银行按年制定信贷政策指引，每半年进行政策指引回顾和动态调整。信贷政策主要内容包括授信总体思路和授信策略、行业授信政策、区域授信政策、客户授信政策等，确保信贷资源的优化配置。长沙银行对公司贷款构建了全方位、全流程的风险管理体系，涉及业务受理与贷前调查、贷中审查审批、贷款发放、贷后管理等方面。其中，对小企业信贷业务的信用风险管理，重点从业务受理、贷前调查、审查审批及贷后管理等方面展开。

针对个人业务的信用风险管理，长沙银行主动调整授信政策和业务结构，停止新增联保业务授信，对于部分风险贷款爆发较多的产品业务，主动提高了客户的准入门槛和审批政策等；大力发展消费贷款，探索个人业务创新模式，大力推进消费信贷产品，同时对房屋按揭贷款等传统产品进行优化。积极推进线上线下融合发展，对接蚂蚁金服、微众银行等互联网金融企业，加大蚂蚁微贷等创新产品合作力度。长沙银行对个人信贷业务的风险管理主要包括受理申请、尽职调查、录入、审查审批、核保、

发放与支付、贷后管理七个环节。

近年来，长沙银行贷款主要集中在水利、环境和公共设施管理业、批发和零售业和建筑业。截至 2017 年末，长沙银行前五大行业贷款合计占公司贷款总额的 78.20%，行业集中度整体呈上升态势（见附录 3：表 1）。近年来，长沙银行对房地产行业加强监测和研究，合理制定授信政策，对房地产行业客户实施统一授信管理，在单一法人客户、集团客户层面进行风险限额控制，同时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 2017 年末，长沙银行房地产业贷款余额 67.70 亿元，占公司贷款总额的 6.20%，整体占比不高。但另一方面，随着政务类业务的拓展，长沙银行投向基础设施领域的贷款规模较快增长，导致建筑业贷款占贷款总额的比重逐年上升，相关风险值得关注。

近年来，长沙银行根据《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 2017 年末，长沙银行政府融资平台贷款余额 226.57 亿元，占公司贷款总额的比重进一步下降。长沙银行向政府融资平台发放的贷款主要用于市政基础设施、土地储备中心和保障性安居工程，且主要投向于经济总量在省内占绝对优势的长沙地区。根据现金流覆盖情况，政府融资平台贷款现金流实现全覆盖。从五级分类情况看，长沙银行政府融资平台贷款无不良贷款。

近年来，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 2017 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 4.42% 和 31.48%（见附录 3：

表 2)。

近年来，受宏观经济增速放缓、行业不景气的影响，长沙银行部分中小企业客户出现资金链紧张现象，导致不良贷款规模增长较快。长沙银行一方面通过催收、诉讼等方式处置不良贷款，另一方面加大核销力度，缓解信贷资产质量下行压力。2015-2017 年，长沙银行分别核销不良贷款 4.92 亿元、6.21 亿元和 7.52 亿元。截至 2017 年末，长沙银行不良贷款余额 19.09 亿元，不良贷款率 1.24%，仍低于行业平均水平；逾期贷款余额 25.90 亿元，占贷款总额的 1.68%；逾期 90 天以上贷款与不良贷款的比例为 84.26%（见附录 3：表 3）。

2018 年上半年，长沙银行信贷资产质量基本保持稳定。截至 2018 年 6 月末，长沙银行不良贷款余额 22.42 亿元，不良贷款率 1.26%；逾期贷款余额 42.35 亿元，占贷款总额的 2.38%；逾期 90 天以上贷款与不良贷款的比例为 91.79%。

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 2017 年末，长沙银行开出银行承兑汇票余额 61.93 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，表外业务面临的信用风险整体可控。

2. 市场风险管理

长沙银行财务企划部是银行账户利率风险管理的牵头管理部门，负责制定银行账户利率风险管理制度和流程、开展风险识别、计量、监测和报告等。金融市场条线、公司条线、零售条线相关部门和分支机构是市场风险承担部门，其内设风险小中台或风险合规管理部，负责业务层面的风险管理。审计部负责对市场风险管理体系各个组成部分和环节的准确性、可靠性、充分性和有效性进行独立的审查和评价。

长沙银行制定和建立了一系列市场风险管理政策制度、管理策略、风险偏好以及管理政策和程序，涵盖风险识别和计量、限额管理、

监测和报告等。长沙银行根据整体风险偏好和经营目标，确定经营中所能承受的最大市场风险水平，同时针对具体业务，制定更为详细的风险限额，如止损限额、敏感性限额、久期、敞口限额、交易量限额等；每日监控汇率风险敞口、交易账户利率风险敞口，定期开展市场风险的压力测试，特别是针对市场变化及风险突出领域，开展专项压力测试，以评估压力情景下市场风险水平变化情况；完善市场风险大、小中台建设，强化市场风险矩阵式管理；强化资产负债管理，在财务企划部设置资产负债中心，通过内部资金转移定价机制及司库管理体系建设，集中管理银行账户利率风险；精细化市场风险管理，强化金融市场条线业务风险管控；建设和完善市场风险管理相关信息系统，强化风险识别、计量、监测和控制。

近年来，由于贷款和垫款以及投资类资产到期期限集中在 3 个月以上，长沙银行利率重定价负缺口集中在 3 个月内，2017 年由于到期期限 3 个月内客户存款增加、贷款和同业资产规模减少，长沙银行该期限内利率重定价负缺口规模较前两年增幅明显；3 个月以上利率重定价正缺口规模不断扩大，主要是该期限内贷款和投资类资产规模增长较快所致（见附录 3：表 4）。

经长沙银行测算，在 2017 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 14.77 亿元。长沙银行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。经长沙银行测算，假定各外币对人民币汇率变动 1%，长沙银行当年税前利润增加或减少 0.03 亿元。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

长沙银行建立了以财务企划部为牵头管理部门，风险管理部为协管以及全面风险统筹部门，金融市场部等为执行部门，运营管理部、信息技术部等为支持部门，以及分支机构共同构成的执行体系。长沙银行制定和建立了一系列流动性风险管理政策制度，制订了流动性风险管理策略和风险偏好，建立了流动性风险管理政策和程序，涵盖风险识别和计量、限额管理、监测和报告等。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，长沙银行根据监管要求对流动性风险管理办法进行了修订，完善了流动性风险日常监测和报告体系，定期进行流动性压力测试，建立了内部资金转移定价体系，有效提升流动性风险的精细化管理水平。

近年来，由于活期存款规模较大，长沙银行流动性负缺口集中在即时偿还期限内。截至2017年末，长沙银行即时偿还的流动性缺口为-1797.01亿元，负缺口规模较前两年有所扩大。考虑到活期存款的沉淀性，长沙银行短期流动性风险可控（见附录3：表5）。

4. 操作风险管理

长沙银行风险管理部是操作风险管理的牵头责任部门，负责组织协调全行的操作风险管理工作。各业务单位和员工构成了防范操作风险的第一道防线，是操作风险的直接承担者和管理者，负有对操作风险进行管理的重要职责。

审计部负责对操作风险管理体系各个组成部分和环节的准确性、可靠性、充分性和有效性进行独立的审查和评价。

近年来，长沙银行不断完善操作风险管理相关制度，建立操作风险治理架构，明确操作风险管理职责、报告路线，明确操作风险管理程序。持续推动操作风险三大管理工具的运用实施，加强重点领域风险评估和监测，相继完成了信贷业务、贸易金融、电子银行、金融市场、运营管理、金融科技业务等条线的流程评估、重检工作，根据评估结果合理优化业务流程，有效控制了业务发展过程中的操作风险；持续完善优化关键风险指标监测体系，及时对关键风险指标进行修订和调整，并定期开展了监测、控制、预警等一系列工作。针对重点业务领域以及新产品、新业务，加强了业务流程的制度制定、执行、检查以及后评价的力度。

总体看，长沙银行不断完善风险管理体系，风险管理水平逐步提高。

七、财务分析

长沙银行提供了2015-2017年度和2018年半年度合并财务报表，天健会计师事务所对2015-2017年度财务报表进行了连续审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。2015-2016年度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；2017年度新增合并主体湖南长银五八消费金融股份有限公司。2018年半年度财务报表未经审计。

1. 资产质量

近年来，长沙银行资产规模快速增长。截至2017年末，长沙银行资产总额4705.44亿元。长沙银行资产结构相对稳定，贷款和垫款、投资类资产占资产总额的比重较高，同业资产占比低（见附录3：表6）。

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，长沙银行在满足信贷业务资金需求的基础上，着重将资源用于发展资金业务，因此同业资产配置策略有所调整。截至 2017 年末，长沙银行同业资产余额 103.64 亿元，占资产总额的 2.20%。其中，买入返售金融资产余额 55.19 亿元，存放同业款项余额 48.45 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，买入返售标的包括债券和票据。

近年来，长沙银行贷款和垫款规模增长较快。截至 2017 年末，长沙银行贷款和垫款净额 1495.25 亿元，占资产总额的 31.78%。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影响，长沙银行信贷资产质量下行压力加大，导致贷款损失准备规模持续增加。截至 2017 年末，长沙银行贷款损失准备余额 49.63 亿元，贷款拨备率 3.21%，拨备覆盖率 260.00%。整体看，长沙银行贷款拨备充足（见附录 3：表 7）。

近年来，长沙银行投资类资产规模较快增长。截至 2017 年末，长沙银行投资类资产余额 2389.88 亿元，占资产总额的 50.79%。长沙银行投资标的主要包括标准化债务融资工具以及理财产品、资产管理计划、信托计划等非标投资资产。近年来，由于信贷投放受监管的影响较大，长沙银行存贷比持续处于较低水平。为提升资金收益率，长沙银行不断加大投资力度，一方面通过债券投资获取稳定的固定收益，另一方面通过非标投资的方式满足客户的融资需求，并获取更高的投资收益。截至 2017 年末，长沙银行标准化债务融资工具投资余额 911.47 亿元。其中，国债和政府债券占 51.14%，政策性金融债券占 36.83%，其余为企业债、金融债、同业存单和资产支持证券。长沙银行持有的企业债券主体评级较高，面临的信用风险可控。截至 2017 年末，长沙银行理财产品和资产管理计划投资余额合计 776.94 亿元，信托计划投资余额 550.27 亿元，长沙银行将上述资产全部纳入应收款项类投资科目，计提的减值准备占应

收款项类投资资产余额的 1.26%。2015-2017 年，长沙银行交易性金融资产公允价值变动损益分别为 0.59 亿元、-0.53 亿元和 0.81 亿元，对当期损益影响较小；计入其他综合收益的可供出售金融资产公允价值变动损益分别为 3.57 亿元、-6.14 亿元和 1.24 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。

截至 2018 年 6 月末，长沙银行资产总额 4875.55 亿元，其中贷款及垫款占 35.28%，同业资产占 3.27%，投资类资产占 50.47%，资产结构基本保持稳定。

总体看，长沙银行贷款和垫款规模增长较快，贷款拨备保持充足水平；理财产品、资产管理计划以及信托受益权等非标投资资产规模较大，需关注其对资产质量以及流动性管理带来的压力。

2. 负债结构

近年来，长沙银行负债规模较快增长。截至 2017 年末，长沙银行负债总额 4465.48 亿元。其中，同业负债占负债总额的比重有所下降，客户存款占比保持在较高水平（见附录 3：表 8）。

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。截至 2017 年末，长沙银行客户存款余额 3366.41 亿元，占负债总额的 75.39%。从存款期限来看，活期存款占比 61.96%，占比有所上升；从客户结构来看，公司存款占比 74.93%，占比保持稳定。考虑到长期服务当地经济主体所形成的良好活期存款沉淀率，长沙银行客户存款稳定性较好。

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，但受同业负债监管加强以及同业存单推出的影响，传统同业负债占负债

总额的比重有所下降。截至 2017 年末，长沙银行同业负债余额 352.63 亿元，占负债总额的 7.90%。其中，同业及其他金融机构存放款项余额 140.23 亿元，卖出回购金融资产款余额 164.40 亿元。

长沙银行应付债券包括金融债券、二级资本债券和同业存单。近年来，长沙银行利用同业存单期限灵活、成本相对较低的特点，通过发行同业存单的方式加强主动负债管理，调整负债结构，扩大负债资金来源。截至 2017 年末，长沙银行同业存单余额 465.43 亿元，占负债总额的 10.42%，同业存单发行期限主要集中在 6 个月以内（含 6 个月）。

截至 2018 年 6 月末，长沙银行负债总额 4609.29 亿元，其中传统同业负债占 5.98%，客户存款占 72.32%，应付债券占 18.49%，主动负债力度进一步增强。

总体看，长沙银行客户存款规模较快增长且存款稳定性较好，负债来源渠道逐步多样化；同业存单的发行有助于改善负债结构，但对其流动性风险管理带来一定挑战。

3. 经营效率与盈利能力

近年来，长沙银行营业收入较快增长。2017 年，长沙银行实现营业收入 121.28 亿元（见附录 3：表 9）。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。

长沙银行利息收入主要来自贷款和垫款以及债券、理财产品、信托计划、资产管理计划等投资类资产。近年来，随着上述资产规模的较快增长，长沙银行利息收入保持良好增长态势。但另一方面，受央行多次降息的影响以及业务结构调整的影响，传统的信贷业务对利息收入的贡献度有所下降，投资类资产对利息收入的贡献度不断上升。2017 年，长沙银行实现利息收入 194.00 亿元，其中贷款和垫款实现利息收入 81.89 亿元，债券、理财产品、信托计划、资产管理计划等投资类资产实现利息收入

102.06 亿元。长沙银行利息支出主要来自同业负债和客户存款。近年来，随着客户存款规模的较快增长以及存款利率上浮的影响，长沙银行利息支出规模上升较快。2017 年，长沙银行利息支出 82.81 亿元，其中客户存款利息支出 42.34 亿元，应付债券利息支出 24.01 亿元。

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以及网点数量的增加，长沙银行营业支出规模逐年上升。2017 年，长沙银行业务及管理费支出 40.83 亿元，成本收入比为 33.67%，成本控制能力处于同业较好水平。

近年来，受信贷资产质量下行压力加大的影响，长沙银行资产减值损失规模明显增加，对当期净利润形成一定负面影响。2017 年，长沙银行拨备前利润总额 78.93 亿元，净利润 39.85 亿元，平均资产收益率为 0.93%，平均净资产收益率为 17.97%，处于同业较好水平。

2018 年 1-6 月，长沙银行实现营业收入 64.54 亿元，较上年同期继续保持增长，其中利息净收入占 84.46%，手续费及佣金净收入占 11.03%，非利息收入占比有所提升；发生营业支出 34.22 亿元，其中业务及管理费占 59.06%，资产减值损失占 39.05%，信贷资产质量下行压力对净利润的负面影响依然存在；实现拨备前利润总额 43.61 亿元，净利润 24.38 亿元。

总体看，得益于生息资产规模的持续增长，长沙银行营业收入保持较好增长态势，整体盈利能力强；但另一方面，营业收入以利息净收入为主，受多次降息以及存款利率上浮的影响，传统存贷款业务带来的净利息收入对营业收入的贡献度有所下降。

4. 流动性

截至 2017 年末，长沙银行流动性比例为 34.36%，流动性覆盖率为 144.97%（见附录 3：表 10）。短期流动性方面，由于长沙银行持有较大规模的国债和政府债券，均为优质的流动性资产，同时客户存款稳定性较好，因此短期

流动性风险可控。长期流动性方面，由于历史基数较低的原因，其存贷比指标处于同业较低水平。但另一方面，长沙银行持有较大规模的理财产品、资产管理计划、信托受益权等非标资产，这将带来一定的流动性管理压力。

从现金流状况看，近年来得益于客户存款规模良好的增长态势，经营性现金流保持净流入。投资性现金流方面，随着投资力度的加大，长沙银行投资性现金流保持净流出状态。筹资性现金流方面，长沙银行通过增资扩股、发行同业存单、金融债券、二级资本债券的方式融入资金，筹资性活动现金呈净流入状态。整体看，长沙银行业务的快速发展对资金的需求较大，但随着融资渠道的扩大，其面临的现金流趋紧状况有所缓解（见附录 3：表 11）。

5. 资本充足性

长沙银行主要通过利润留存、增资扩股以及发行二级资本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，未分配利润余额持续上升，长沙银行资本内生能力较强。2014 年，长沙银行定向增发 3.5 亿股，合计募集资金 15.47 亿元；2015 年，长沙银行再次定向增发 3.5 亿股，合计募集资金 17.92 亿元，核心资本实力明显增强。截至 2017 年末，长沙银行股东权益 239.97 亿元，其中股本总额 30.79 亿元，资本公积 36.01 亿元，未分配利润 93.51 亿元。

近年来，随着业务规模的扩张，长沙银行风险加权资产增长较快，截至 2017 年末，长沙银行风险加权资产余额 2691.43 亿元，风险资产系数 57.20%。但随着 2016 年二级资本债券的发行，长沙银行资本实力得到大幅提升，加之较强的资本内生增长能力，其资本处于较充足水平。截至 2017 年末，长沙银行资本充足率为 11.74%（见附录 3：表 12）。另一方面，随着同业存单发行规模的大幅增长，长沙银行财务杠杆率有所提升，推动资产业务快速发展的

同时，对核心资本的消耗较为明显。截至 2017 年末，长沙银行股东权益/资产总额为 5.10%，一级资本充足率为 8.72%，核心一级资本充足率为 8.70%，一级资本面临一定补充压力。

2018 年上半年，长沙银行逐步调整资产结构，适当压缩高风险权重的应收款项类投资规模，资产配置倾向于风险权重相对较低的债券资产，因此资本充足水平略有上升。截至 2018 年 6 月末，长沙银行资本充足率为 11.99%，一级资本充足率为 9.08%，核心一级资本充足率为 9.06%。

基于长远的发展目标以及健全资本长效补充机制的考虑，长沙银行稳步推进首次公开发行 A 股股票计划。2018 年 9 月，长沙银行以 7.99 元/股价格首次公开发行 A 股 3.42 亿股，募集资金总额达到 27.34 亿元，全部用于补充核心资本，同时成功上市也进一步提升其品牌影响力。

八、债券偿付能力分析

2018 年 4 月和 8 月，长沙银行分别兑付 2015 年第一期金融债券（简称：15 长沙银行 01）本金 5 亿元和 2015 年第二期金融债券（简称：15 长沙银行 02）本金 15 亿元。截至本报告出具日，长沙银行已发行且尚在存续期内的金融债券本金合计 60 亿元。假设本期金融债券发行规模为 30 亿元，以 2017 年末的财务数据为基础，测算经营性现金流入量、可快速变现资产、净利润和股东权益对金融债券的保障倍数见表 4。总体看，长沙银行可快速变现资产和股东权益对本期金融债券的保障情况较好。

表 4 金融债券保障情况 单位：亿元/倍

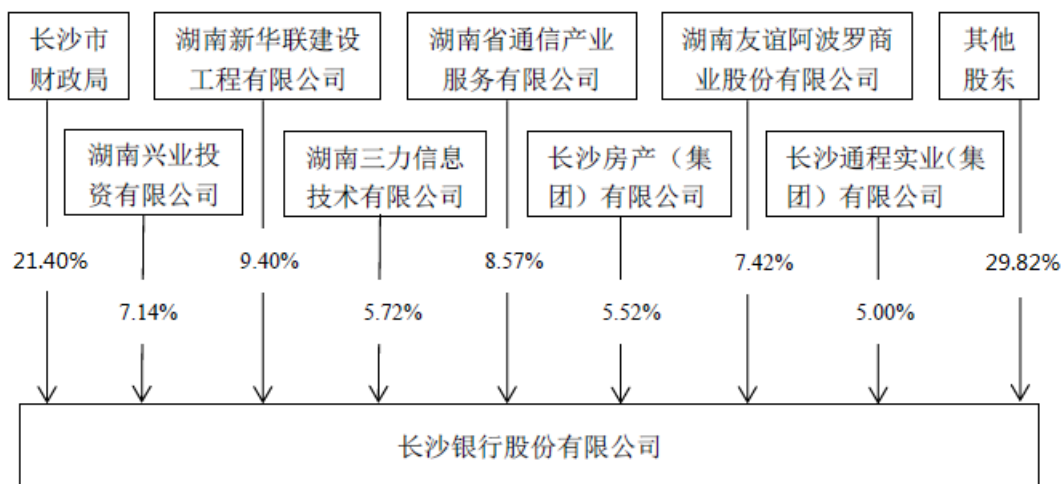
项 目	发行前	发行后
金融债券本金	60.00	90.00
经营性现金流入量/金融债本金	14.67	9.78
可快速变现资产/金融债券本金	18.32	12.22
净利润/金融债券本金	0.66	0.44
股东权益/金融债券本金	4.00	2.67

数据来源：长沙银审计报告，联合资信整理。

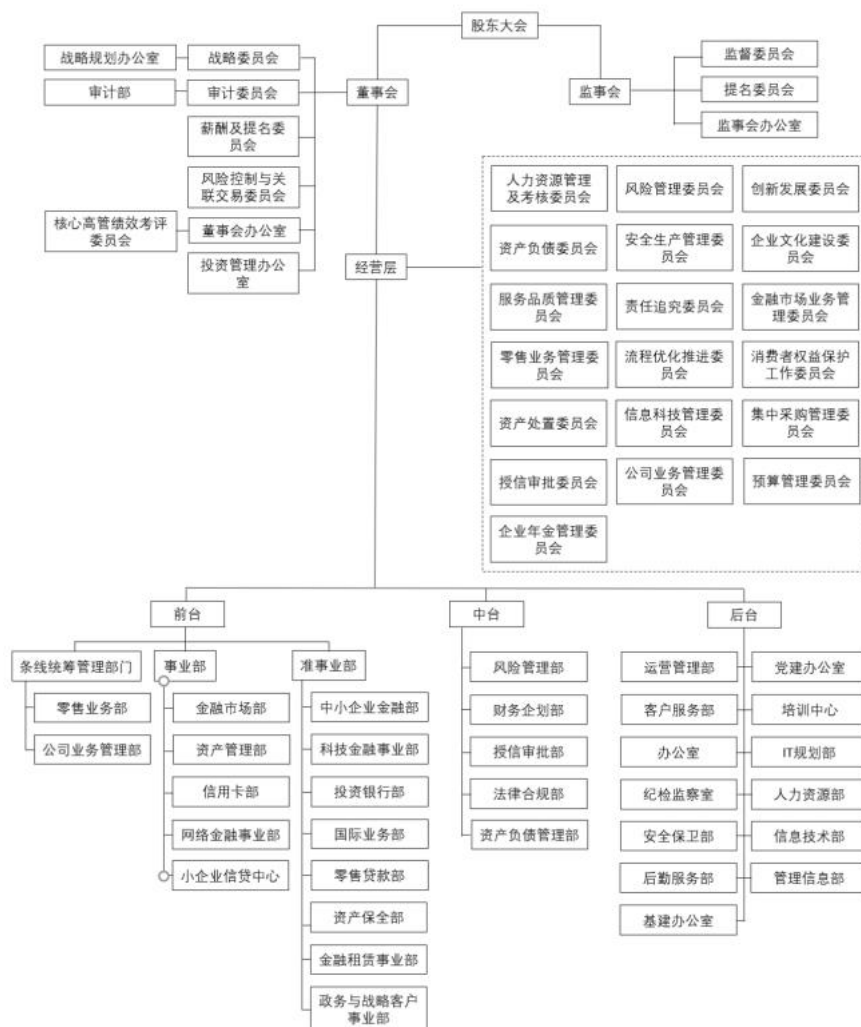
九、评级展望

长沙银行经营所在地湖南省具有较好区位优势，享有国家多项发展战略实施带来的政策红利，省、市经济发展前景良好，为其未来发展提供了广阔的市场空间。作为湖南省最大的地方法人金融机构，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，建立了稳定而广泛的客户群体，政务金融业务和中小微金融业务有望保持良好发展态势。目前，长沙银行已完成首次公开发行 A 股计划，这有助于增强其核心资本实力。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，这将有助于提升其在湖南省内的竞争力。综上，联合资信认为未来一段时期内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 主要财务数据及指标

表 1 前五大贷款行业分布 单位：%

2017 年末		2016 年末		2015 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	29.00	水利、环境和公共设施管理业	20.01
建筑业	17.81	建筑业	16.10	批发和零售业	16.72
批发和零售业	14.02	批发和零售业	13.30	建筑业	13.10
制造业	9.57	制造业	9.58	制造业	12.35
房地产业	6.20	房地产业	7.69	公共管理和社会组织	9.79
合计	78.20	合计	75.67	合计	71.97

数据来源：长沙银行审计报告，联合资信整理。

注：表中占比为行业贷款总额占公司贷款总额的比重。

表 2 贷款客户集中度 单位：%

客户集中度	2017 年末	2016 年末	2015 年末
单一最大客户贷款集中度	4.42	5.24	3.54
最大十家客户贷款集中度	31.48	32.97	30.09

数据来源：长沙银行提供，联合资信整理。

表 3 贷款质量分类 单位：亿元/%

贷款分类	2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
正常	1513.34	97.96	1158.91	97.64	910.48	97.05
关注	12.45	0.81	13.83	1.17	16.25	1.73
次级	6.60	0.43	3.43	0.29	4.89	0.52
可疑	10.08	0.65	8.77	0.74	5.05	0.54
损失	2.40	0.15	1.92	0.16	1.49	0.16
不良贷款	19.09	1.24	14.12	1.19	11.43	1.22
贷款合计	1544.87	100.00	1186.87	100.00	938.15	100.00
逾期贷款	25.90	1.68	21.85	1.84	32.53	3.47

数据来源：长沙银行审计报告，联合资信整理。

表 4 利率风险缺口 单位：亿元

期 限	2017 年末	2016 年末	2015 年末
3 个月内	-1576.75	-1066.37	-871.34
3 个月至 1 年	27.14	537.24	257.67
1 年至 5 年	1051.30	555.25	523.14
5 年以上	515.91	142.42	253.26

数据来源：长沙银行审计报告，联合资信整理。

表 5 流动性缺口 单位：亿元

期 限	2017 年末	2016 年末	2015 年末
即时偿还	-1797.01	-1455.69	-1106.43
3 个月内	-378.86	-109.08	-133.47
3 个月至 1 年	97.12	52.62	277.54
1 至 5 年	1151.22	889.74	605.14
5 年以上	683.28	448.31	258.93

数据来源：长沙银行审计报告，联合资信整理。

表 6 资产结构 单位：亿元/%

项 目	2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
现金类资产	644.08	13.69	478.21	12.47	330.15	11.57
同业资产	103.64	2.20	117.86	3.07	131.25	4.60
贷款和垫款	1495.25	31.78	1149.72	29.98	911.41	31.94
投资类资产	2389.88	50.79	2032.96	53.01	1445.07	50.64
其他类资产	72.60	1.54	56.30	1.47	35.78	1.25
资产总额	4705.44	100.00	3835.05	100.00	2853.66	100.00

数据来源：长沙银行审计报告，联合资信整理。

表 7 贷款拨备情况 单位：亿元/%

项 目	2017 年末	2016 年末	2015 年末
贷款损失准备	49.63	37.15	26.74
贷款拨备率	3.21	3.13	2.85
拨备覆盖率	260.00	263.05	234.00

数据来源：长沙银行审计报告，联合资信整理。

表 8 负债结构 单位：亿元/%

项 目	2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
同业负债	352.63	7.90	274.79	7.57	458.42	17.13
客户存款	3366.41	75.39	2733.77	75.28	1969.85	73.63
应付债券	595.29	13.33	524.83	14.45	183.70	6.87
其他类负债	151.15	3.38	98.04	2.70	63.53	2.37
负债合计	4465.48	100.00	3631.43	100.00	2675.50	100.00

数据来源：长沙银行审计报告，联合资信整理。

表 9 投资资产结构 单位：亿元/%

项 目	2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
标准化债务融资工具	911.47	37.87	735.17	36.03	606.36	41.88
国债	6.77	0.28	-	-	11.68	0.81
政府债券	459.34	19.09	387.32	18.98	224.65	15.52
政策性金融债券	335.68	13.95	223.95	10.98	221.91	15.33
金融债券	1.00	0.04	1.00	0.05	2.60	0.18
企业债券	26.27	1.09	26.59	1.30	65.68	4.54
同业存单	56.90	2.36	49.46	2.42	23.11	1.60
资产支持证券	14.83	0.62	34.11	1.67	43.59	3.01
其他类债券	10.69	0.44	12.73	0.62	13.13	0.91
理财产品	153.00	6.36	382.98	18.77	204.90	14.15
资产管理计划	623.94	25.92	604.37	29.62	543.22	37.52
信托受益权	550.27	22.86	267.03	13.09	35.84	2.47
基金投资	41.10	1.71	27.19	1.33	-	-
其他类	126.96	5.28	23.49	1.15	57.64	3.98
投资资产总额	2406.74	100.00	2040.24	100.00	1447.95	100.00
减：投资资产减值准备	16.86	-	7.27	-	2.88	-
投资资产净额	2389.88	-	2032.96	-	1445.07	-

数据来源：长沙银行审计报告，联合资信整理。

表 10 盈利情况 单位: 亿元/%

项 目	2017 年	2016 年	2015 年
营业收入	121.28	100.40	83.37
利息净收入	111.20	89.62	72.87
手续费及佣金净收入	10.94	8.46	5.74
投资收益	-1.49	1.97	3.99
营业支出	71.16	57.70	48.14
业务及管理费	40.83	32.21	26.02
资产减值损失	29.23	22.13	15.02
净利润	39.85	32.52	27.68
拨备前利润总额	78.93	64.68	50.46
成本收入比	33.67	32.08	31.22
拨备前资产收益率	1.85	1.93	2.01
平均资产收益率	0.93	0.97	1.10
平均净资产收益率	17.97	17.03	17.82

数据来源: 长沙银行审计报告, 联合资信整理。

表 11 流动性指标 单位: %

项 目	2017 年末	2016 年末	2015 年末
流动性比例	34.36	39.67	41.32
流动性覆盖率	144.97	194.01	264.05

数据来源: 长沙银行审计报告, 联合资信整理。

表 12 现金流情况 单位: 亿元

项 目	2017 年	2016 年	2015 年
经营性现金流净额	282.38	251.41	334.46
投资性现金流净额	-289.10	-535.73	-416.88
筹资性现金流净额	65.71	324.46	139.67
现金及现金等价物净增加额	58.86	40.29	57.28
期末现金及现金等价物余额	260.57	201.70	161.42

数据来源: 长沙银行审计报告, 联合资信整理。

表13 资本充足情况 单位: 亿元/%

项 目	2017 年末	2016 年末	2015 年末
资本净额	315.95	274.71	202.83
核心一级资本净额	234.19	201.05	177.15
风险加权资产	2691.43	2236.76	1668.17
风险资产系数	57.20	58.32	58.46
股东权益/资产总额	5.10	5.31	6.24
资本充足率	11.74	12.28	12.16
一级资本充足率	8.72	9.00	10.62
核心一级资本充足率	8.70	8.99	10.62

数据来源: 长沙银行审计报告, 联合资信整理。

附录 4 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
拨备前利润总额	利润总额+资产减值损失
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 $\times 100\%$
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 $\times 100\%$
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 5-1 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 5-2 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 5-3 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

联合资信评估有限公司关于 2018 年长沙银行股份有限公司 金融债券的跟踪评级安排

根据相关监管法规和联合资信有关业务规范，联合资信将在本期债项信用等级有效期内持续进行跟踪评级，跟踪评级包括定期跟踪评级和不定期跟踪评级。

长沙银行股份有限公司应按联合资信跟踪评级资料清单的要求及时提供相关资料。联合资信将在本期债项评级有效期内每年至少完成一次跟踪评级，于每年 7 月 31 日前发布跟踪评级结果和报告。

长沙银行股份有限公司或本期债项如发生重大变化，或发生可能对长沙银行股份有限公司或本期债项信用等级产生较大影响的重大事项，长沙银行股份有限公司应及时通知联合资信并提供有关资料。

联合资信将密切关注长沙银行股份有限公司的经营管理状况、外部经营环境及本期债项相关信息，如发现长沙银行股份有限公司出现重大变化，或发现存在或出现可能对长沙银行股份有限公司或本期债项信用等级产生较大影响的事项时，联合资信将就该项进行必要调查，及时对该事项进行分析，据实确认或调整信用评级结果。

如长沙银行股份有限公司不能及时提供跟踪评级资料，导致联合资信无法对长沙银行股份有限公司或本期债项信用等级变化情况做出判断，联合资信可以终止评级。

联合资信将指派专人及时与长沙银行股份有限公司联系，并按照监管要求及时出具跟踪评级报告和结果。联合资信将按相关规定报送及披露跟踪评级报告和结果。