

# 信用评级公告

联合〔2021〕3340号

联合资信评估股份有限公司通过对长沙银行股份有限公司及其拟发行的 2021 年二级资本债券的信用状况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, 2021 年长沙银行股份有限公司二级资本债券(20 亿元)信用等级为 AA<sup>+</sup>,评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估股份有限公司

二〇二一年五月二十日



## 2021年长沙银行股份有限公司 二级资本债券信用评级报告

### 评级结果

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

### 评级时间

2021年5月20日

### 主要数据

| 项 目           | 2018 年末 | 2019 年末 | 2020 年末 |
|---------------|---------|---------|---------|
| 资产总额(亿元)      | 5266.30 | 6019.98 | 7042.35 |
| 股东权益(亿元)      | 317.81  | 418.33  | 457.23  |
| 不良贷款率(%)      | 1.29    | 1.22    | 1.21    |
| 拨备覆盖率(%)      | 275.40  | 279.98  | 292.68  |
| 贷款拨备率(%)      | 3.56    | 3.42    | 3.54    |
| 净稳定资金比例(%)    | --      | 119.56  | 119.96  |
| 股东权益/资产总额(%)  | 6.03    | 6.95    | 6.49    |
| 资本充足率(%)      | 12.24   | 13.25   | 13.60   |
| 一级资本充足率(%)    | 9.55    | 10.76   | 9.97    |
| 核心一级资本充足率(%)  | 9.53    | 9.16    | 8.61    |
| 项 目           | 2018 年  | 2019 年  | 2020 年  |
| 营业收入(亿元)      | 139.41  | 170.17  | 180.22  |
| 拨备前利润总额(亿元)   | 90.19   | 116.27  | 124.84  |
| 净利润(亿元)       | 45.78   | 52.59   | 55.61   |
| 成本收入比(%)      | 34.12   | 30.72   | 29.69   |
| 拨备前资产收益率(%)   | 1.81    | 2.06    | 1.91    |
| 平均资产收益率(%)    | 0.92    | 0.93    | 0.85    |
| 加权平均净资产收益率(%) | 16.91   | 15.61   | 13.76   |

数据来源: 长沙银行年度报告, 联合资信整理

### 分析师

王 玉 谢冰妹 朱天昂

电话: 010-85679696

传真: 010-85679228

邮箱: [lianhe@lhratings.com](mailto: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](http://www.lhratings.com)

### 评级观点

联合资信评估股份有限公司(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。近年来,长沙银行成功A股上市并发行优先股,市场知名度及资本实力得到进一步提升,进而为业务的持续发展奠定更好的基础。同时,联合资信也关注到,长沙银行资产减值计提增加、业务发展对核心资本消耗较快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,长沙银行继续深耕区域经济,业务结构不断转型优化,业务发展及获客能力方面有望进一步提升。同时,作为上市银行,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持续优化。另一方面,在宏观经济增速放缓以及新冠疫情的影响下,长沙银行的信用风险管理压力有所上升。

综上,联合资信评估股份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2021年二级资本债券(20亿元)信用等级为AA+,评级展望为稳定。该评级结论反映了长沙银行本期二级资本债券的违约风险很低。

### 优势

- 区域内同业竞争优势较强。**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。
- 客户基础不断夯实。**长沙银行拥有丰富的政务金融业务资源,同时零售业务实现较快的转型发展,客群范围不断扩大。
- 信贷资产质量保持较好水平。**得益于较大的不良贷款处置力度,长沙银行信贷资产

质量处于行业较好水平，拨备充足。

4. **区域经济对业务发展带来积极作用。**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，地区经济均具有较好发展前景，这为其持续发展提供了广阔的市场空间。

#### 关注

1. **资产减值准备计提力度加大，对盈利造成负面影响。**长沙银行不良贷款核销规模上升明显，资产减值准备计提力度加大，对净利润形成一定负面影响，面临一定的信用风险管理压力。
2. **业务发展对核心资本形成消耗。**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. **疫情对银行业发展带来的不利影响需关注。**新冠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。
4. **关注二级资本债券相关条款附带风险。**本次债券设置了当无法生存触发事件发生时的减记条款。在相应触发事件发生并获得监管部门批准的前提下，长沙银行有权在无需获得债券投资者同意的情况下对本次二级资本债券进行减记，当债券本金被减记后，债券即被永久性注销，并在任何条件下不再被恢复。

## 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，联合资信评估股份有限公司（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、档案管理等方面保持独立，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，并非是某种决策的结论、建议。

六、本次信用评级结果仅适用于本期债项，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。

## 2021年长沙银行股份有限公司 二级资本债券信用评级报告

### 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。2018 年 9 月，长沙银行首次公开发行 A 股，募集资金总额达到 27.34 亿元，全部用于补充核心资本。2019 年 12 月，长沙银行以 100.00 元的价格发行 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 2020 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 19.77%。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 2020 年末前五大股东持股比例 单位：%

| 序号 | 股东名称            | 持股比例  |
|----|-----------------|-------|
| 1  | 长沙市财政局          | 19.77 |
| 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 |                 | 49.05 |

数据来源：长沙银行年度报告，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 2020 年末，长沙银行共有分支机构 342 家，其中长沙地区设有分支机构 161 家，包括 17 家直属支行（含总行营业部）及其下辖的 103 家支行和 36 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 111 家支行和 45 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长行村镇银行股份有限公司、祁阳村镇银行股份有限公司、宜章长行村镇银行股份有限公司三家村镇银行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 7618 人。

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、本期债券概况

#### 1. 本期债券概况

长沙银行拟在不超过人民币 80 亿元的额度内分期发行二级资本债券，其中 2020 年 12 月已首期发行 60 亿元，本期为额度内第二期，发行规模为 20 亿元。本期债券为 10 年期固定利率债券，在第 5 年末附有前提条件的发行人赎回权，发行人在有关监管机构批准的前提下有权按面值部分或全部赎回该品种债券。

#### 2. 本期债券性质

本期债券本金的清偿顺序和利息的支付顺序在发行人的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，本期债券与发行人已发行的与本期债券偿还顺序相同的其他次级债务处于同一清偿顺序，与未来可能发行的与本期债券偿还顺序相同的其他二级资本工具同顺位受偿。

当发生触发事件时，发行人有权在无需获得债券持有人同意的情况下自触发事件发生日次日起不可撤销的对本期债券以及已发行的其他一级资本工具的本金进行全额减记，任何尚

未支付的累积应付利息亦将不再支付。当债券本金被减记后，债券即被永久性注销，并在任何条件下不再被恢复。触发事件指以下两者中的较早者：（1）银保监会认定若不进行减记发行人将无法生存；（2）相关部门认定若不进行公共部门注资或提供同等效力的支持发行人将无法生存。

### 3. 本期债券募集资金用途

本期二级资本债券的募集资金将依据适用法律和监管部门的批准用于充实发行人的二级资本，提高发行人资本充足率，以增强发行人的运营实力，提高抗风险能力，支持业务持续稳健发展，不用于弥补发行人日常经营损失（除非发行人倒闭或清算）。

联合资信认为，二级资本债券是被中国银保监会 2012 年颁布的《商业银行资本管理办法（试行）》所认可的二级资本工具，可以用于补充商业银行二级资本。二级资本债券设有部分或者全额减记条款，一方面，二级资本债券具有更强的资本属性和吸收损失的能力，另一方面，一旦触发全额减记条款，二级资本债券的投资者将面临较大的损失。但是，二级资本债券减记触发事件不易发生。

## 三、营运环境分析

### 1. 宏观经济与政策环境分析

#### （1）宏观政策环境和经济运行情况

2020 年，新冠肺炎疫情全球大流行，对各国经济和贸易造成严重冲击，全球经济陷入深度衰退。我国宏观政策加大逆周期调节力度对冲疫情负面影响，以“六稳”“六保”为中心，全力保证经济运行在合理区间。财政政策更加积极有为，通过减税降费、增加政府债务扩大支出等措施稳企保岗，支持“两新一重”领域基建，提高有效投资。稳健的货币政策更加灵活，维护市场流动性合理充裕，引导 LPR 下行，降低企业信贷成本；创设货币政策工具支持小微企业信用贷款和存量贷款延期还本付息，为小微企业信贷融资创造良好环境。

在此背景下，我国 2020 年一季度 GDP 下降 6.80%，二季度疫情得到迅速控制，此后进入常态化防控，各季度增速分别为 3.20%、4.90% 和 6.50%，经济逐季复苏，全年累计增长 2.30%，成为全球主要经济体中唯一实现正增长的国家，GDP 首次突破百万亿大关。2020 年下半年我国经济复苏强劲，主要是受到超预期的外贸出口及投资的拉动，但消费在局部地区疫情影响下恢复较慢。

表 2 2016 - 2020 年中国主要经济数据

| 项目               | 2016 年 | 2017 年 | 2018 年 | 2019 年 | 2020 年 |
|------------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| GDP（万亿元）         | 74.64  | 83.20  | 91.93  | 98.65  | 101.60 |
| GDP 增速（%）        | 6.85   | 6.95   | 6.75   | 6.00   | 2.30   |
| 规模以上工业增加值增速（%）   | 6.00   | 6.60   | 6.20   | 5.70   | 2.80   |
| 固定资产投资增速（%）      | 8.10   | 7.20   | 5.90   | 5.40   | 2.90   |
| 社会消费品零售总额增速（%）   | 10.40  | 10.20  | 8.98   | 8.00   | -3.90  |
| 出口增速（%）          | -1.90  | 10.80  | 7.10   | 5.00   | 4.00   |
| 进口增速（%）          | 0.60   | 18.70  | 12.90  | 1.70   | -0.70  |
| CPI 增幅（%）        | 2.00   | 1.60   | 2.10   | 2.90   | 2.50   |
| PPI 增幅（%）        | -1.40  | 6.30   | 3.50   | -0.30  | -1.80  |
| 城镇失业率（%）         | 4.02   | 3.90   | 4.90   | 5.20   | 5.20   |
| 城镇居民人均可支配收入增速（%） | 5.60   | 6.50   | 5.60   | 5.00   | 1.20   |
| 公共财政收入增速（%）      | 4.50   | 7.40   | 6.20   | 3.80   | -3.90  |
| 公共财政支出增速（%）      | 6.40   | 7.70   | 8.70   | 8.10   | 2.80   |

注：1. GDP 总额按现价计算；2. 出口增速、进口增速均以人民币计价统计；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；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  
资料来源：联合资信根据国家统计局和 Wind 数据整理

**投资和净出口为拉动 GDP 增长的主要动力，消费拖累全年经济增长。**2020 年，社会消费品零售总额 39.20 万亿元，同比下降 3.90%，为改革开放 40 多年来首次出现负增长。投资方面，2020 年固定资产投资完成额 51.89 万亿元，同比增长 2.90%。其中制造业投资下降 2.20%，为历史同期最低水平；基础设施建设投资（不含电力）增速为 0.90%，较上年（3.80%）大幅下滑，处历史低位；房地产开发投资增速为 7.00%，较上年（9.90%）有所下滑，是投资增长的主要支撑。外贸方面，2020 年货物进出口总额 32.16 万亿元，同比增长 1.90%，外贸规模创历史新高。其中，出口额 17.93 万亿元，同比增长 4.00%；进口额 14.22 万亿元，同比下降 0.70%。进出口顺差 3.71 万亿元，较上年（2.91 万亿元）大幅增加。2020 年我国对东盟、欧盟、美国、日本进出口额分别为 4.74 万亿元、4.50 万亿元、4.06 万亿元和 2.20 万亿元，分别增长 7.00%、5.30%、8.80%和 1.20%，东盟成为我国最大贸易伙伴，对美国贸易快速增长。2020 年经济恢复主要源于投资和外贸的正向拉动。

**工业企稳回升，服务业持续改善。**2020 年全国规模以上工业增加值同比增长 2.80%，在上半年大幅下降的情况下取得了全年的正增长。2020 年工业企业利润总额同比增长 4.10%，较上年（-3.30%）转降为升。2020 年服务业生产从 4 月份开始逐月改善，其中信息传输、软件和信息技术等现代服务业保持较快增长（同比增长 16.90%），主要受疫情影响下线上教学、办公、购物需求大幅上升的拉动。1—11 月全国规模以上服务业企业营业收入累计同比增长 1.60%，较上年同期增幅（9.40%）明显回落，服务业企业经营效益处于较低水平。2020 年国民经济第一产业、第二产业和第三产业增加值分别同比增长 3.00%、2.60%和 2.10%，其中第三产业增加值同比增长较上年（7.20%）回落幅度最大，对 GDP 累计同比的贡献率（47.30%）也大幅下降 16.20 个百分点，主要是疫情对服务业的冲击较大之故。

**居民消费价格指数涨幅回落，生产者价格指数同比降幅扩大。**2020 年，居民消费价格指数（CPI）累计同比上涨 2.50%，涨幅较上年（2.90%）有所回落，其中食品价格上涨 10.60%，涨幅比上年回升 1.40 个百分点；非食品价格上涨 0.40%，涨幅比上年回落 1.00 个百分点。核心 CPI（不包括食品和能源）温和上涨 0.80%，涨幅比上年回落 0.80 个百分点。2020 年工业生产者出厂价格指数（PPI）累计同比下降 1.80%，工业生产者购进价格指数（PPIM）累计同比下降 2.30%，降幅较上年（-0.30%和 -0.70%）均显著扩大。

**社会融资规模增量逐季下降，M2 增速显著上升。**截至 2020 年底，社会融资规模存量 284.83 万亿元，同比增长 13.30%，增速较上年末（10.69%）显著提高，为实体经济提供了有力的金融支持。从增量上看，2020 年新增社会融资规模 34.86 万亿元，比上年多增 9.29 万亿元。分季看，各季度社融增量分别为 11.11 万亿元、9.76 万亿元、8.75 万亿元和 5.25 万亿元，呈逐季下降的趋势，其中银行信贷、企业债券融资以及政府债券融资均呈逐季下降的特点，显示货币政策在回归常态。货币供应量方面，截至 2020 年底，M2 余额 218.68 万亿元，同比增长 10.10%，较上年末增速（8.70%）显著上升。同期 M1 余额 62.56 万亿元，同比增长 8.60%，较上年末增速（4.40%）大幅提高，说明货币政策逆周期调节的力度较大。

**财政收入大幅下降、收支缺口更趋扩大。**2020 年，全国一般公共预算收入 18.29 万亿元，同比下降 3.90%，降幅逐季收窄，下降幅度依然较大。其中税收收入 15.43 万亿元，同比下降 2.30%；非税收入 2.86 万亿元，同比下降 11.70%。2020 年一般公共预算支出 24.56 万亿元，同比增长 2.80%，增幅较上年（8.10%）显著下滑。其中社会保障与就业支出 3.26 万亿元，同比增长 10.90%；卫生健康支出 1.92 万亿元，同比增长 15.20%；债务付息 0.98 万亿元，同比增长 16.40%。以上财政支出项目增长显著，主

要受疫情及疫情防控影响，同时也表明政府债务付息大幅增加。2020 年财政收支缺口 6.27 万亿元，上年缺口为 4.85 万亿元，受疫情冲击的特殊影响，2020 年财政收支缺口更趋扩大。2020 年全国政府性基金收入 9.35 万亿元，同比增长 10.60%，较上年（12.00%）有所下滑；全国政府性基金支出 11.80 万亿元，同比增长 28.80%，增幅较上年（13.40%）大幅提高。全国政府性基金收支增长主要系地方政府土地出让收入及相关支出增长所致。

#### 就业压力趋于缓和，居民收入增幅放缓。

2020 年，在疫情影响下，服务业呈收缩态势，中小微企业持续经营困难局面延续。2020 年 12 月城镇调查失业率 5.20%，年内逐季回落，与上年同期持平，表现出我国经济和就业的韧性，就业压力趋于缓和。2020 我国城镇居民人均可支配收入 4.38 万元，实际同比增长 1.20%，增速较上年（5.00%）大幅下滑，对居民消费形成较大约束。

#### （2）宏观政策和经济前瞻

根据中央经济工作会议部署，2021 年我国宏观政策将保持连续性、稳定性、可持续性，要继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策，保持对经济恢复的必要支持力度，政策操作上要更加精准有效，不急转弯，同时保证不出现重大系统性风险；要重点落实八项任务，加快形成以内循环为主的“双循环”新格局，“要迈好第一步，见到新气象”。在此基调下，积极的财政政策更加兼顾稳增长和防风险。中央经济工作会议提出 2021 年“积极的财政政策要提质增效，更可持续”，强调要兼顾稳增长和防风险需要，保持政府总体杠杆率基本稳定，为今后应对新的风险挑战留出政策空间。“提质增效”一方面强调将建立常态化的财政资金直达机制，提高资金的拨付效率；另一方面强调财政支出的压减，对于非刚性、非重点项目的支出和公用经费要从严从紧，而对于重大项目和刚性支出，要保证支付力度。稳健的货币政

策灵活精准、合理适度。2021 年货币政策将“稳”字当头，保持好正常货币政策空间的可持续性；发挥好定向降准、定向中期借贷便利（TMLF）、再贷款、再贴现等结构性货币政策工具，延续实施针对小微企业的两项直达实体经济工具，引导金融机构加大对“三农”、科技创新、小微和民营企业等国民经济重点领域和薄弱环节的支持力度；进一步健全绿色金融标准体系、政策激励约束体系、产品体系，落实碳达峰、碳中和中长期决策部署，引导金融资源向绿色发展领域倾斜，推动绿色金融发展。

作为 2020 年唯一实现正增长的全球主要经济体，2021 年我国有条件、有基础实现持续更高的经济增长。首先，投资增速在制造业投资带动下进一步快速增长，仍将在经济增长中发挥关键作用，同时投资结构将进一步优化，形成“制造业>房地产>基建”的投资增长新格局。其次，消费进一步复苏。影响 2020 年消费的两大主要因素分别是疫情控制制约和居民收入增速下降，2021 年两大因素对消费的抑制作用将会同步减弱，消费继续修复。第三，出口继续保持较高速度增长。预计 2021 年出口有望继续保持较高的增长，海外疫情形势为出口增长的主要影响因素，整体节奏或为前高后低。综合考虑疫情防控、经济增长潜力及低基数效应影响，联合资信预测 2021 年我国 GDP 增速将达到 8.50%左右。

#### 2. 区域经济发展概况

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。

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、邮电为主的生产性服务业，经济增长方式转变取得一定成效。

2018—2020 年，长沙市地区生产总值同比分别增长 8.5%、8.1%和 4.0%，其中 2020 年增速受新冠肺炎疫情影响显著放缓，但增速仍高于全国平均水平。2020 年，长沙市实现地区生产总值 12142.52 亿元，其中第一产业增加值 423.46 亿元，较上年增长 4.0%；第二产业增加值 4739.27 亿元，同比增长 5.0%；第三产业增加值 6979.79 亿元，同比增长 3.3%。2020 年，长沙市全年一般公共预算收入 1642.96 亿元，比上年增长 3.2%，其中地方一般公共预算收入 1100.09 亿元，增长 3.0%；一般公共预算支出

1480.24 亿元，增长 3.8%。截至 2020 年末，长沙市金融机构各项存款余额 23316.81 亿元，较年初增长 2268.36 亿元；各项贷款余额 24261.26 亿元，较年初增长 3012.55 亿元。随着“三高四新”战略全面实施，优势产业竞争实力不断凸显，加上长沙房价洼地效应持续外延，省内新基建、新消费、乡村振兴等稳步推进，长沙地区金融需求有望继续保持旺盛，为长沙银行稳健发展提供良好的外部经济环境。

### 3. 行业分析

#### (1) 行业概况

**商业银行资产规模增速回升，贷款投放为资产规模增长的主要驱动因素。**2020 年以来，在新冠肺炎疫情的影响下，监管引导金融机构加大对实体企业的信贷支持力度以推动企业复工复产，鼓励银行对符合条件的中小微企业贷款实施阶段性延期还本付息，贷款规模的强劲增长驱动资产总额较快增长。从资产结构来看，全国性大型银行资产端各项资产占比基本保持稳定，而中小银行在政策引导下，贷款占比持续上升，投资资产和同业资产占比进一步下降，资产结构有所优化。截至 2020 年末，我国商业银行资产总额 265.79 万亿元，较上年末增长 11.0%；负债总额 244.54 万亿元，较上年末增长 11.1%（见表 3）。

表 3 商业银行主要财务数据

单位：万亿元、%

| 项 目   | 2016 年 | 2017 年 | 2018 年 | 2019 年 | 2020 年末 |
|-------|--------|--------|--------|--------|---------|
| 资产总额  | 181.69 | 196.78 | 209.96 | 239.49 | 265.79  |
| 负债总额  | 168.59 | 182.06 | 193.49 | 220.05 | 244.54  |
| 不良贷款额 | 1.51   | 1.71   | 2.03   | 2.41   | 2.70    |
| 不良贷款率 | 1.74   | 1.74   | 1.83   | 1.86   | 1.84    |
| 拨备覆盖率 | 176.40 | 181.42 | 186.31 | 186.08 | 184.47  |
| 净息差   | 2.22   | 2.10   | 2.18   | 2.20   | 2.10    |
| 净利润   | 1.65   | 1.75   | 1.83   | 1.99   | 1.94    |
| 资产利润率 | 0.98   | 0.92   | 0.90   | 0.87   | 0.77    |
| 资本利润率 | 13.38  | 12.56  | 11.73  | 10.96  | 9.48    |
| 存贷比   | 67.61  | 70.55  | 74.34  | 75.40  | 76.81   |
| 流动性比例 | 47.55  | 50.03  | 55.31  | 58.46  | 58.41   |

|           |       |       |       |       |       |
|-----------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 资本充足率     | 13.28 | 13.65 | 14.20 | 14.64 | 14.70 |
| 一级资本充足率   | 11.25 | 11.35 | 11.58 | 11.95 | 12.04 |
| 核心一级资本充足率 | 10.75 | 10.75 | 11.03 | 10.92 | 10.72 |

数据来源：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。**2020 年以来，商业银行面临的外部经营压力进一步加大，受经济走弱、新冠肺炎疫情冲击等因素的影响，部分企业尤其是民营和小微企业困难突显，违约风险上升，导致商业银行信贷资产质量有所下滑。此外，疫情以来，监管部门多次鼓励金融机构通过展期和续贷等方式加大对企业的支持，由于不良贷款率指标具有一定的滞后性，需持续关注未来商业银行的信贷资产质量变动情况。截至 2020 年末，商业银行不良贷款余额为 2.70 万亿元，不良贷款率为 1.84%。2020 年 12 月 31 日，中国人民银行、银保监会、财政部、发展改革委以及工业和信息化部联合发布《关于继续实施普惠小微企业贷款延期还本付息政策和普惠小微企业信用贷款支持政策有关事宜的通知》【银发(2020)324 号】(以下简称“324 号文”)，明确普惠小微企业贷款延期还本付息政策延期至 2021 年 3 月 31 日，并对 2021 年 1 月 1 日至 3 月 31 日期间到期的普惠小微企业贷款，按市场化原则“应延尽延”，由银行和企业自主协商确定，继续实施阶段性延期还本付息。324 号文的下发一定程度上缓解了展期贷款下调五级分类导致不良贷款率上升的压力，但考虑到疫情反复和后续相关政策导向尚不明确，未来商业银行仍面临较大的信用风险管理压力。

**非信贷类资产面临的信用风险有所上升，相关资产质量情况值得关注。**随着“包商事件”打破同业刚兑，商业银行同业资产面临的信用风险有所上升。另一方面，在商业银行的投资资产配置过程中，信托及资管计划等非标投资往往占有一定的比例，且部分投向为类信贷资产，底层资产涉及制造业、房地产和批发及零售业等行业。随着宏观经济增速放缓叠加新冠疫情的爆发，该类企业抗风险能力和经营状况

出现不同程度的恶化，易形成逾期和违约，商业银行投资资产质量下行压力加大，后续商业银行非标投资的资产质量情况需持续关注。

**商业银行信贷资产拨备覆盖率有所下降，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。**从拨备情况来看，2020 年以来，受信贷资产质量下行影响，商业银行拨备覆盖率有所下滑，但不同类型银行拨备覆盖率的变化趋势存在分化。大型商业银行和股份制银行得益于信贷资产质量优于中小银行，其拨备覆盖率处于充足水平且保持稳定；而城商行和农商行由于不良贷款规模上升导致拨备水平出现不同程度下滑，未来面临较大的拨备计提压力。截至 2020 年末，商业银行整体信贷资产拨备覆盖率为 184.47%，其中大型商业银行和股份制银行拨备覆盖率分别为 215.03%和 196.90%，城商行和农商行分别为 189.77%和 122.19%。

**净息差水平持续收窄，且仍面临一定的下行压力，未来盈利水平承压。**从资产端来看，2020 年以来，央行将 1 年期、5 年期 LPR 分别从 4.15%、4.80%下调至 3.85%和 4.65%，并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，使得以 LPR 为基准的贷款定价机制与市场结合更加紧密。在此背景下，2020 年我国金融机构人民币贷款加权平均利率从 5.44%下降至 5.03%，其中企业贷款利率更是低至 4.61%。从负债端来看，2020 年 3 月，央行发布关于加强存款利率管理的通知(以下简称“《通知》”)，要求存款类金融机构严格执行存款利率和计结息的有关规定，整改靠档计息类的存款产品。加之 2019 年 10 月的《关于进一步规范商业银行结构性存款业务的通知》(以下简称“银发[2019]204 号”)，要求银行发行结构性存款产品必须具备相关业务资

格,并按照“新老划断”原则设置了 12 个月的过渡期。虽然《通知》和银发[2019]204 号意在引导银行主动降低资金成本,但总体而言负债端成本水平压降空间有限,因此银行业仍存在利差收窄的压力,加之未来何时会退出延迟还本付息政策目前尚不明朗,资产端信用风险带来的拨备计提压力亦将侵蚀利润空间,整体盈利能力仍将呈下行趋势。

**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。**自 2020 年 8 月以来,央行多次超量续作 MLF,一定程度上缓解了银行的负债端资金压力;2020 年底,监管部门召开会议,强调 2021 年的货币政策灵活准确、合理适度,要完善货币供应调控机制,保持宏观杠杆率基本稳定,处理好恢复经济和防范风险的关系。因此,未来商业银行在监管政策引导、央行货币政策支持等多方面因素的影响下,整体流动性水平将保持平稳。但值得注意的是,2020 年 12 月 14 日,在《通知》的影响下,国内六大行已发公告叫停“靠档计息”存款产品;随后,腾讯理财通、度小满金融、携程金融、京东金融等大的第三方理财平台也下架了互联网存款产品,银行通过与互联网平台合作吸收存款的方式亦被叫停。监管政策收紧能够降低部分中小银行高息揽储的冲动,但另一方面也加剧了这类银行负债端的流动性风险管理压力。截至 2020 年末,商业银行流动性风险相关指标保持在较好水平,考虑到央行在货币政策方面的支持,行业整体流动性较为平稳。但未来中小银行吸收存款的难度将有所上升,不排除部分银行可能会主动选择缩表以缓解自身的流动性压力。

**资本充足率仍保持在较充足水平,资本充足率和核心一级资本充足率的差额进一步扩大,商业银行整体面临一定的资本补充压力。**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、永续债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有所扩大。截至 2020 年末,我国商业银行资本充足率为 14.70%,一级资本充足率为 12.04%,核心一级资本充足率为 10.72%;其中城商行和农商行的资本充足率分别为 12.99%和 12.37%,与国有行、股份行相比,资本补充的需求更为迫切。在拓展银行补充资本渠道方面,2020 年以来,人民银行继续将合格的银行永续债纳入央行操作担保品范围,创设央行票据互换工具(CBS),为银行发行永续债提供支持,目前永续债已逐步成为银行补充其他一级资本的重要渠道;此外,在政府及监管的推动下,商业银行亦可以通过地方专项债等方式有效改善资本水平。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。2020 年 12 月,央行、银保监会联合发布《系统重要性银行评估办法》,未来将有更多银行被纳入国内系统重要性银行(D-SIBs)名单,这意味着部分股份行、政策银行、开发性银行补充资本的压力将有所加大;考虑到在疫情影响下,中小银行抵御风险的能力相对较弱,资产端信用风险管理压力较大,亦会导致其面临一定的资本补充需求,联合资信认为商业银行整体面临着一定的资本补充压力。

**监管机构及各级政府在推动化解金融风险的同时引导银行规范经营。**近年来,监管部门及各级政府在打好防范化解重大金融风险攻坚战方面取得许多成果,例如对包商银行、恒丰银行、锦州银行等分类实施,有序化解了重大风险;亦出台监管制度和办法逐步加强对金融机构公司治理监管力度。与此同时,在经济下行叠加新冠肺炎疫情冲击的影响下,监管部门不断引导商业银行加强对实体经济的支持力度,进一步提高了小微、民营企业融资和制造业融资在 MPA 考核中的权重;将股份制银行定向降准资金使用情况纳入 MPA 考核,要求股份

制银行进一步增加对普惠金融领域的贷款投放。2020 年末，央行、银保监会还发布了《关于建立银行业金融机构房地产贷款集中度管理制度的通知》，要求建立“房地产贷款集中度管理制度”，分 5 档设置银行房地产贷款余额占比、个人住房贷款余额占比两个上限，引导商业银行优化贷款投向。

由于目前我国是全球疫情控制较好的国家，经济恢复的较早、较好，商业银行未来大规模爆发不良贷款的可能性不大；在监管、政府的支持下，商业银行未来补充资本的渠道将不断拓宽，能够具备较好的风险缓释能力；综上所述，联合资信认为商业银行行业整体信用风险展望为稳定。

## （2）城商行

城商行作为金融体系中的重要组成部分，在支持各地区经济发展的方面发挥了重要作用，但整体表现呈现一定的区域分化。截至 2020 年末，我国共有 134 家城商行，其资产总额 41.07 万亿元，占全部商业银行资产总额的 15.86%。作为服务地方金融的主体，城商行业务发展与当地经济结构和产业特色高度相关，发展定位与大型商业银行形成良好补充，是银行业金融体系中的中坚力量；但由于各地区经济表现不同，城商行的整体表现呈现一定的区域分化。在当前宏观经济下行叠加疫情的冲击下，部分地区城商行面临信用风险加速暴露、股权结构复杂、资产负债结构不合理等问题，其生存和发展面临一定挑战；为此，部分地区城商行通过合并重组的方式化解信用风险、优化股权结构、增强风险抵御能力，随着四川银行的成立和山西银行的筹建，预计未来将有更多省份城商行走向兼并重组的路。

表 4 城商行主要监管数据

| 项 目   | 2017 年 | 2018 年 | 2019 年 | 2020 年 |
|-------|--------|--------|--------|--------|
| 不良贷款率 | 1.52   | 1.79   | 2.32   | 1.81   |
| 拨备覆盖率 | 214.48 | 187.16 | 153.96 | 189.77 |
| 净息差   | 1.95   | 2.01   | 2.09   | 2.00   |

|       |       |       |       |       |
|-------|-------|-------|-------|-------|
| 资产利润率 | 0.83  | 0.74  | 0.70  | 0.55  |
| 流动性比例 | 51.48 | 60.14 | 63.51 | 67.60 |
| 资本充足率 | 12.75 | 12.80 | 12.70 | 12.99 |

数据来源：中国银行保险监督管理委员会，联合资信整理

从资产端来看，近年来，在监管不断强调金融机构回归业务本源叠加金融市场业务监管趋严的背景下，城商行通过发行同业存单扩表投资同业理财等非标类资产的业务模式受阻，资产从“表外”回流“表内”，从“非标”“同业”等非信贷类资产回流到信贷类资产，贷款占资产总额的比重上升，投资资产和同业资产占比下降，且投资资产配置逐步向债券等标准化资产倾斜，非标类资产收缩，资产结构趋于优化。资产质量方面，得益于企业客户基础较好，客户资质和信用意识相对较强，加之风险管理水平相对农商行而言较高，信贷投放也更为规范，城商行信贷资产质量明显优于农商行，不良贷款率水平接近全国性大型银行；但区域性经营的特点仍使部分城商行资产质量易受经营所在地产业结构及经济发展状况制约，信贷资产质量下行压力较大；此外，随着资本市场违约率不断上升，投资资产占比较高的城商行非信贷类资产面临的信用风险值得关注。2020 年以来，得益于城商行贷款客户整体抗风险能力相对较强，疫情带来的冲击随着企业复工复产已逐步消减，加之监管部门鼓励金融机构自主核销部分不良贷款，城商行不良贷款率明显下降，2020 年末不良贷款率为 1.81%；从拨备情况来看，城商行拨备覆盖率总体保持在 150% 以上，拨备水平较充足。从盈利水平来看，城商行对于资金成本相对较高的对公存款依赖程度较高，净息差与资产利润率持续低于商业银行平均水平，且 2020 年以来均有所下降，盈利能力承压。从资本充足性来看，2020 年以来，信贷资产扩张加大资本消耗的同时盈利能力减弱削弱了内源性资本补充能力，导致城商行资本充足率下滑，且考虑到城商行在被动回归传统信贷的过程中需补充计提资本金，未来将面临一定资本补充压力。

#### 四、公司治理与内部控制

##### 1. 公司治理

长沙银行公司治理架构较为健全，公司治理的规范化程度逐步提高，有助于其整体经营管理水平的提升；股权结构较为分散，前十大股东存在一定比例的股权对外质押情况，关联授信额度均符合监管要求。

长沙银行根据《公司法》《证券法》《商业银行法》等有关法律法规的规定和中国银保监会、中国证监会的监管要求，结合实际情况，持续完善公司治理机制，提升公司治理水平，以不断提升内在价值、打造精品上市银行为目标，深化探索具备长沙银行特色、符合各方利益的公司治理体系。

从股权结构来看，截至 2020 年末，长沙银行限售股占比为 70.91%，其中国家持股 19.26%、国有法人持股 20.35%、境内非国有法人持股 31.22%、境内自然人持股 0.08%。长沙银行第一大股东为长沙市财政局，持股比例为 19.77%，其余股东持股比例均未超过 10%。截至 2020 年末，长沙银行前十大股东中有四家股东将其部分股份对外质押，质押的股份占总股本的 14.74%。

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 and 管理的职能。截至 2020 年末，长沙银行董事会由 13 名董事组成，其中独立董事 5 名；监事会由 5 名监事组成，其中外部监事 2 名。长沙银行现任董事长为朱玉国先生，朱玉国先生历任长沙银行办公室副主任、计划筹资处处长、董事、副行长、党委副书记、行长，具有较为丰富的金融机构从业经验和公司管理经验。

长沙银行高级管理层作为行内执行机构负责银行日常经营，落实股东大会、董事会的议定事项，履行董事会赋予的职责，对董事会负责，向董事会或其下设委员会报告工作，并接受董事会和监事会监督。长沙银行高级管理层由行长、副行长、行长助理、董事会秘书、总

审计师、首席信息官、首席风险官等人员构成。长沙银行现任行长为赵小中先生，赵小中先生兼任长沙银行董事，历任长沙银行华夏支行行长、党支部书记，长沙银行华龙支行行长、党支部书记，长沙银行党委委员、副行长，对全行的经营和发展有较长时间的管理经验。

长沙银行董事会下设了风险控制与关联交易统筹全行关联交易管理事项。截至 2020 年末，长沙银行单一最大关联方授信余额、最大集团关联方授信余额和全部关联方授信余额与资本净额的比例分别为 1.80%、3.45% 和 10.95%，符合监管要求。

##### 2. 内部控制

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。

按照企业内部控制规范体系的规定，长沙银行董事会负责建立健全和有效实施内部控制，评价其有效性，并如实披露内部控制评价报告；监事会对董事会建立和实施内部控制进行监督；高级管理层负责组织领导全行内部控制的正常运行。

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在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。长沙银行三道防线各司其职、有机配合，对制度建设、制度执行情况进行定期或不定期的专项检查、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，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。

### 3. 发展战略

长沙银行制定的战略目标符合现阶段自身业务结构及特点，随着发展战略的逐步实施，其竞争力有望进一步提升。

长沙银行根据最新的宏观经济形势、行业发展趋势以及市场变化情况，制定了《长沙银行 2021-2023 年战略发展规划》，明确了坚持“客户中心、价值导向”理念，聚焦“风险和服务”两大核心，通过建设“金融科技生态、本地生活生态、产业投行生态、市场投资生态”四大生态，实施“本土深耕、专业经营、数字引领、人才驱动、从严治行”五大战略，做好“财富管理、消费金融、产业投行、科技金融、现金管理、金融投资”六大重点，打造深耕湘粤的现代生态银行。

为实现上述战略规划，长沙银行将坚持“稳中求进”工作总基调，围绕“生态银行建设年”主题和“四个聚焦”，即聚焦“客户经营”“实体服务”“精细管理”“持续发展”，立足新发展阶段，贯彻新发展理念，服务新发展格局，坚定以客户中心、价值导向为指引，以风险管理和客户服务为支点，坚持下沉深耕，坚持数字

化转型，坚持从严治行，不断巩固和拓展疫情防控 and 经营发展成果，推动长沙银行的高质量发展。

## 五、主要业务经营分析

### 1. 经营概况

长沙银行凭借经营网络较广、决策效率较高等方面的优势在地方同业竞争中具有较强的竞争力，近年来零售业务转型成效逐步显现。

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，近年来其存贷款市场份额逐步提升。

经过多年的发展及组织架构不断完善，长沙银行不断细分业务架构，现已成立零售业务部、公司业务管理部、中小企业金融部、金融市场部、投资银行部等部门，业务专业化经营程度不断提升。同时为进一步提升市场竞争力及业务发展的可持续性，近年来长沙银行不断优化业务结构，积极推进业务向零售转型，业务规模整体保持增长的同时，客户结构及稳定性有所优化和提升。

表 5 存贷款市场份额

单位：%、名

| 项 目     | 2018 年末 |    | 2019 年末 |    | 2020 年末 |    |
|---------|---------|----|---------|----|---------|----|
|         | 占比      | 排名 | 占比      | 排名 | 占比      | 排名 |
| 存款市场占有率 | 7.64    | 6  | 8.19    | 6  | 8.77    | 4  |
| 贷款市场占有率 | 5.20    | 6  | 5.59    | 6  | 5.89    | 5  |

注：存贷款市场占有率为长沙银行在湖南省同业中的市场份额，排名不包括政策性银行

数据来源：长沙银行提供资料，联合资信整理

### 2. 业务经营分析

#### (1) 公司银行业务

近年来，长沙银行业务结构逐步向零售业务转型，公司存贷款业务规模在保持增长的前

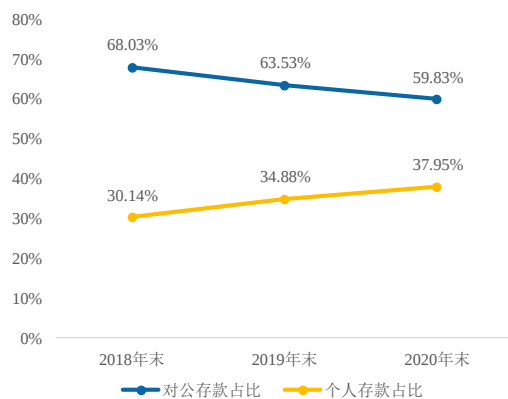
提下，业务占比有所下降。

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，与市财政局、市人社局、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、社保等领域与当地保持长期良好的合作关系。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，长沙银行积极应对财税体制改革和社保医保征缴改革，加强政务系统建设，拓宽机构金融服务渠道，着力完善基层机构金融服务，政务机构金融服务水平不断提升、基础持续夯实；在立足于服务地方经济

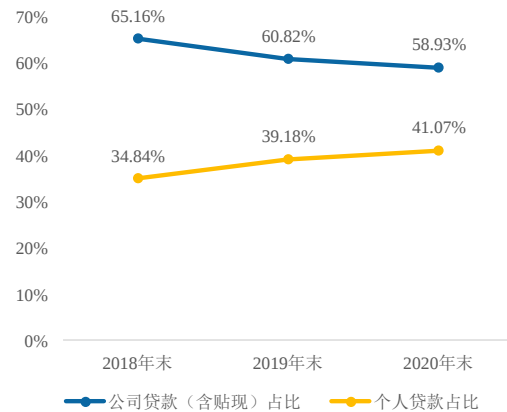
发展的基础上，围绕国家和区域发展战略，进一步下沉市场，组建美食、文教、医疗、商贸零售、高创五大产业部落，提升行业研究和产业洞察能力，打造基于产融平台的行业解决方案。得益于基础客群建设的持续加强，长沙银行机构和产业客群范围不断扩大，结算、授信及现金管理等对公账户持续增长，推动公司存贷款规模的持续上升。但随着零售业务转型及快速发展，长沙银行公司存贷款在全行存贷款总额中的比重有所下降。

图 1 对公存款和个人存款占比



数据来源：长沙银行年度报告，联合资信整理

图 2 公司贷款和个人贷款占比



数据来源：长沙银行年度报告，联合资信整理

表 6 存款业务结构

单位：亿元、%

| 项 目  | 金 额     |         |         | 占 比     |         |         | 较上年末增长率 |         |
|------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
|      | 2018 年末 | 2019 年末 | 2020 年末 | 2018 年末 | 2019 年末 | 2020 年末 | 2019 年末 | 2020 年末 |
| 对公存款 | 2321.13 | 2459.63 | 2730.74 | 68.03   | 63.53   | 59.83   | 5.97    | 11.02   |
| 个人存款 | 1028.48 | 1350.37 | 1732.03 | 30.14   | 34.88   | 37.95   | 31.30   | 28.26   |
| 其他存款 | 62.41   | 61.78   | 101.75  | 1.83    | 1.59    | 2.22    | -1.01   | 64.70   |
| 合 计  | 3412.02 | 3871.78 | 4564.52 | 100.00  | 100.00  | 100.00  | 13.47   | 17.89   |

注：其他存款中包括财政性存款、国库定期存款、存入保证金和其他，存款合计中不包括应付利息

数据来源：长沙银行年度报告，联合资信整理

表 7 贷款业务结构

单位：亿元、%

| 项 目  | 金 额     |         |         | 占 比     |         |         | 较上年末增长率 |         |
|------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
|      | 2018 年末 | 2019 年末 | 2020 年末 | 2018 年末 | 2019 年末 | 2020 年末 | 2019 年末 | 2020 年末 |
| 公司贷款 | 1277.42 | 1438.95 | 1711.34 | 62.50   | 55.28   | 54.33   | 12.65   | 18.93   |
| 票据贴现 | 54.52   | 144.28  | 145.01  | 2.67    | 5.54    | 4.60    | 164.66  | 0.51    |
| 个人贷款 | 712.10  | 1020.00 | 1293.62 | 34.84   | 39.18   | 41.07   | 43.24   | 26.83   |
| 合 计  | 2044.03 | 2603.23 | 3149.97 | 100.00  | 100.00  | 100.00  | 27.36   | 21.00   |

注：贷款合计中不包括应收利息

数据来源：长沙银行年度报告，联合资信整理

近年来，长沙银行深化小微企业服务，推进供应链与资金链的深度融合，完善“愿贷、敢贷、能贷”机制，推出系列线上数据贷产品，提升大数据审贷和风控能力，大力发展“跨行财资云”等现金管理业务。截至 2020 年末，长沙银行两增口径小微企业 30158 户，贷款余额 283.42 亿元。

### （2）零售银行业务

**近年来，长沙银行不断优化渠道布局、生态构建以及产品服务，推进零售银行业务的转型发展，零售存贷款业务实现了快速发展。**

近年来，长沙银行深化县域优先、社区优先的发展策略，在城区不断加强与社区建立共建共联合作关系，在县域则不断完善“县域支行+乡镇支行+农村金融服务站”的网点布局。获客方面，长沙银行利用金融科技优势，做大做实智慧校园、智慧工地、智慧医疗等平台服务，在合作中实现场景化批量获客；推进财富管理转型，通过完善架构、培养团队、优化产品、提升服务、完善权益、丰富活动等方式，以客户财富保值增值为核心，围绕财富客户差异化需求，提供“金融+非金融”服务，与客户建立广泛紧密的联系，推动零售客户资产管理规模的持续增长。产品方面，长沙银行上线经营类快乐房抵贷产品，升级消费类贷款产品“快乐秒贷”并增加客群覆盖面，推出面向稳定收入工薪客群的零售贷款产品“易得贷”，通过不断丰富产品体系推动业务的持续发展。

通过上述措施，2018—2020 年，长沙银行个人存贷款业务规模均实现了较快增长。截至 2020 年末，长沙银行储蓄存款余额 1732.03 亿元，以定期存款为主；个人贷款余额 1293.62 亿元，其中住房按揭贷款、个人消费贷款和个人经营性贷款余额分别为 517.58 亿元、219.22 亿元和 215.70 亿元，住房按揭贷款未超过监管对于房地产贷款集中度管理的比例要求。

### （3）金融市场业务

**长沙银行根据全行流动性需求开展同业业务，投资业务加大低风险债券的配置力度，降低信托及资管计划等非标投资占比，投资组合结构不断优化。**

同业业务方面，长沙银行建立了同业交易对手准入和授信管理办法，对同业机构采取名单制管理模式。随着国内同业市场打破刚兑，长沙银行加强了同业业务的管理，并利用外部大数据预警的方式定期更新合作客户名单。长沙银行同业资产余额较小，以存放同业款项、同业拆出和买入返售金融资产为主，其中买入返售金融资产的质押物全部为债券；同业融入主要通过发行同业存单的方式，辅以同业存放、卖出回购、同业拆入等。

自营投资方面，长沙银行投资种类主要包括各类债券、信托及资管计划、基金、理财产品等（见表 8）。2018—2020 年，长沙银行投资业务规模持续扩大，其中债券投资比重整体有所上升，信托及资管计划的规模及比重持续压缩，投资业务结构有所调整。长沙银行投资的债券种类以政府及中央银行和政策性银行发行的低风险债券为主；近年来其加大对省内企业的资金支持力度，非金融企业债券的投资力度有所加大，债券外部信用评级集中在 AA 及以上。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；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；基金投资包括货币基金以及以利率债为主要底层资产的债券型基金；理财产品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。

表 8 投资资产结构

单位：亿元、%

| 项 目           | 金额             |                |                | 占比            |               |               |
|---------------|----------------|----------------|----------------|---------------|---------------|---------------|
|               | 2018 年末        | 2019 年末        | 2020 年末        | 2018 年末       | 2019 年末       | 2020 年末       |
| 债券投资（按发行人分类）  | 1230.59        | 1299.53        | 1772.49        | 46.28         | 45.46         | 53.82         |
| 政府及中央银行       | 552.91         | 596.75         | 975.24         | 20.79         | 20.87         | 29.61         |
| 政策性银行         | 430.57         | 377.08         | 416.98         | 16.19         | 13.19         | 12.66         |
| 银行同业及其他金融机构   | 98.23          | 121.77         | 123.77         | 3.69          | 4.26          | 3.76          |
| 企业            | 102.23         | 203.93         | 256.50         | 3.84          | 7.13          | 7.79          |
| 其他类债券         | 46.65          | --             | --             | 1.75          | --            | --            |
| 资产支持证券        | 72.95          | 42.79          | 55.54          | 2.74          | 1.50          | 1.69          |
| 理财产品          | 180.00         | 189.51         | 240.06         | 6.77          | 6.63          | 7.29          |
| 资产管理计划        | 475.03         | 400.30         | 362.34         | 17.86         | 14.00         | 11.00         |
| 信托计划          | 418.52         | 390.42         | 243.21         | 15.74         | 13.66         | 7.38          |
| 基金投资          | 204.59         | 413.83         | 411.23         | 7.69          | 14.48         | 12.49         |
| 其他            | 77.53          | 90.80          | 170.24         | 2.92          | 3.18          | 5.17          |
| 应计利息          | --             | 31.61          | 38.54          | --            | 1.11          | 1.17          |
| <b>投资资产总额</b> | <b>2659.22</b> | <b>2858.80</b> | <b>3293.66</b> | <b>100.00</b> | <b>100.00</b> | <b>100.00</b> |
| 减：投资资产减值准备    | 19.40          | 30.82          | 33.90          | /             | /             | /             |
| <b>投资资产净额</b> | <b>2639.81</b> | <b>2827.98</b> | <b>3259.76</b> | <b>/</b>      | <b>/</b>      | <b>/</b>      |

注：由于四舍五入效应，尾数可能存在一定差异

数据来源：长沙银行年度报告，联合资信整理

长沙银行遵循资管新规要求，推动理财业务转型；以客户需求为中心持续健全产品体系，优化资产结构，强化风险管控，推动理财业务的稳健发展。截至 2020 年末，长沙银行对外发行的理财产品余额 499.17 亿元，其中净值型理财产品余额 427.19 亿元，占比 85.58%。

## 六、风险管理分析

长沙银行坚持稳健的风险偏好，按照全面风险管理体系建设规划，平衡风险和业务发展，确保业务策略和风控策略的有机统一；通过完善风险管理组织，加强风险垂直管理、风险派驻管理，建立风险嵌入管理机制，提升风险集中、统一管理，强化风险和业务的协同；通过优化风险管理流程、完善风险管控工具，强化风险大中台资源配置、能力建设，提升风险管理的有效性，实现风险管理的全覆盖。近年来，长沙银行启动风险体系重构，完善风险治理框架；提升风险计量体系建设，强化工具系统运用管理；优化风险管理措施，强化重点领域风控管理；积极培养风险文化，培养专业风险管

理人才。

长沙银行密切关注国内外经济金融形势和监管政策变化，结合自身经营转型与发展需要，不断提升信用风险管理专业化水平，夯实信用风险管控基础。近年来，长沙银行主要通过如下措施加强信用风险管理：一是紧跟国家大政方针政策，严格执行国家对民营和小微企业、房地产、政务类等领域各项宏观调控政策，合规稳健开展各类授信业务；落实疫情防控期间授信业务延期还本付息政策，支持受疫情影响企业复工复产。二是提升数字化风控能力。长沙银行紧跟银行经营数据化、智能化发展趋势，主动推进风险管理模式的转型升级，充分运用大数据、信息科技等技术手段提高信用风险识别、评估、监测、处置能力。三是完善信用风险管理体系。长沙持续完善一般企事业法人客户、同业客户、集团客户的统一授信管理体系，实现各类业务信用风险的集中统一管控；建立基于机构与客户双维度的差异化授权体系，优化审贷资源配置。四是加强授信集中度风险管理。长沙银行结合国家宏观经济政策、监管部门规定及行内风险管理工作需要，通过

限额管理、经济资本管理工具，加强对重点业务、行业及客户的授信集中度风险管理。

根据金融市场业务的发展，长沙银行市场风险管理范畴已延伸为金融市场业务的全面风险管理，建立了金融市场业务全流程风险管控体系，市场风险管理能力不断提升。近年来，长沙银行不断强化金融市场业务全面风险管理制度和管理体系；加强信息管理系统建设，通过金融市场业务中台风险管理系统的落地和优化，统一集中管理条线涉及的所有业务，实现全行金融市场业务的风险识别、估值与计量、报表分析、限额监控、客户视图、风险分类、风险预警、投后管理和报告等市场风险的系统管理，强化管理工具的应用；强化市场风险模型管理，持续推进模型估值验证，强化市场风险数据监测与校验，提升管理精确度；持续关注市场和监管形势变化，在行内风险偏好和风险限额体系下，对全行市场风险进行实时监测、提前预警，开展市场风险压力测试，强化对潜在市场风险隐患的防范和应急处置；提升市场风险管理的前瞻性研究和工具引入，通过对《巴塞尔协议III》框架下市场风险新标准法的研究，围绕资本达标和风险管理工具运用，制定内部实施计划，以通过对先进风险管理工具的引入提升市场风险精细化管理水平。

长沙银行注重流动性风险管理与资产负债规划、市场走势的有机协同，强调流动性风险管理策略的传导、反馈和动态调整，实现流动性与盈利性的有效平衡。近年来，长沙银行强化主动资产负债结构管理和久期管理，合理调整各类业务期限结构，将整体期限错配水平控制在合理区间；运用内部资金转移定价工具，引导客户存款业务，提高核心负债比例，合理使用主动负债工具，提升负债来源多元化和稳定性；加强指标监测与调控，通过限额管理、指标监测和预警等方式，确保各项流动性指标符合管理预期；精细化日间头寸管理，制定了较为完善的日间头寸管理机制以及大额资金报备机制，通过监测资金的流入流出规模、缺口

变化，确保具有充足的日间流动性头寸和相关融资安排，及时满足正常和压力情景下的日间支付需求；开展流动性风险压力测试，充分考虑压力测试结果制定应急计划，通过定期开展应急演练，完善应急计划和管理流程，确保危机情况及时、有效的风险处置。

长沙银行搭建了较为完善的操作风险管理体系，并从管理制度、风险评估机制、风险管理系统、风险报告机制等方面不断提升操作风险管理能力。长沙银行持续推动操作风险三大工具的优化，健全操作风险管理制度和体系，并强化全行操作风险文化宣导；推动操作风险与控制自我评估工作，通过总行各部门对业务和管理流程的梳理和分析，识别流程中存在的操作风险点和风险控制措施，评估风险控制措施设计的有效性和执行的有效性以及操作风险暴露程度等，同时针对暴露出的风险问题制定整改计划并由总行风险管理部督促整改落实，从定性层面对风险进行识别、评估、控制等；优化操作风险事件库，逐步完成历史操作风险事件的入库工作，提升操作风险数据化管理的同时，为操作风险新标准法的实施奠定基础；优化存量关键风险指标，对存量关键风险指标进行重检及优化；组织开展操作风险竞赛活动，提高全行员工参与操作风险管理的主动性与积极性；加强业务外包风险管理，组织开展部分重点业务外包项目的现场检查，并定期组织开展全行业务外包风险评估。

## 七、财务分析

长沙银行提供了 2018—2020 年合并财务报表，天健会计师事务所（特殊普通合伙）对 2018 年和 2019 年合并财务报表进行了审计，大信会计师事务所（特殊普通合伙）对 2020 年合并财务报表进行了审计，上述会计师事务所均并出具了标准无保留意见的审计报告。长沙银行合并范围包括长沙银行母行以及控股的三

家村镇银行和湖南长银五八消费金融股份有限公司。

### 1. 资产质量

长沙银行资产规模保持增长趋势，贷款和

垫款的比重持续上升，投资类资产比重下降，资产结构有所调整；信贷资产质量保持稳定，拨备对不良贷款的覆盖程度高；发生信用减值的投资资产占投资资产整体的比重不高。

表 9 资产结构

单位：亿元、%

| 项 目     | 金 额     |         |         | 占 比     |         |         | 较上年末增长率 |         |
|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
|         | 2018 年末 | 2019 年末 | 2020 年末 | 2018 年末 | 2019 年末 | 2020 年末 | 2019 年末 | 2020 年末 |
| 现金类资产   | 433.86  | 470.93  | 545.46  | 8.24    | 7.82    | 7.75    | 8.54    | 15.83   |
| 同业资产    | 135.44  | 142.07  | 116.70  | 2.57    | 2.36    | 1.66    | 4.90    | -17.86  |
| 贷款及垫款净额 | 1971.22 | 2521.91 | 3047.90 | 37.43   | 41.89   | 43.28   | 27.94   | 20.86   |
| 投资资产    | 2639.81 | 2827.98 | 3259.76 | 50.13   | 46.98   | 46.29   | 7.13    | 15.27   |
| 其他类资产   | 85.96   | 57.09   | 72.53   | 1.63    | 0.95    | 1.03    | -33.58  | 27.05   |
| 资产合计    | 5266.30 | 6019.98 | 7042.35 | 100.00  | 100.00  | 100.00  | 14.31   | 16.98   |

数据来源：长沙银行年度报告，联合资信整理

#### (1) 贷款

2018—2020 年，长沙银行贷款规模实现较快增长，贷款行业结构稳定，行业及客户集中风险不显著；得益于对风险贷款采取较大的处置力度，长沙银行信贷资产质量保持平稳，不良贷款率处于行业较低水平，拨备水平充足。

近年来，长沙银行贷款和垫款规模较快增长，占资产总额的比重持续上升。从贷款行业来看，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，贷款行业结构稳定。截至 2020 年末，长沙银行前五大行业贷款合计占公司贷款总额的 76.89%，占全部贷款总额的 41.77%，行业集中风险不显著。近年来，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。长沙银行建筑业贷款投向以基础设施建设为主，授信客户以大型国有企业为主，信用风险可控。长沙银行对房地产类贷款实施严格的限额管控，严格遵守国家“房住不炒”指导方针制定住房信贷政策，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。

表 10 前五大贷款行业分布

单位：%

| 2018 年末       |       | 2019 年末       |       | 2020 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 | 28.77 | 水利、环境和公共设施管理业 | 26.09 | 水利、环境和公共设施管理业 | 25.81 |
| 建筑业           | 17.50 | 建筑业           | 18.63 | 建筑业           | 16.16 |
| 批发和零售业        | 13.47 | 制造业           | 12.25 | 制造业           | 14.37 |
| 制造业           | 10.97 | 批发和零售业        | 12.11 | 批发和零售业        | 11.81 |
| 房地产业          | 7.55  | 租赁和商务服务业      | 8.16  | 租赁和商务服务业      | 8.74  |
| 合计            | 78.27 | 合计            | 77.24 | 合计            | 76.89 |

注：表中占比为行业贷款总额占公司贷款总额的比重；由于四舍五入效应，因此加总存在一定误差

数据来源：长沙银行年度报告，联合资信整理

长沙银行客户贷款集中度不高，且呈逐年下降的变化趋势，各项风险暴露指标均满足监管要求。

表 11 贷款客户集中度 单位：%

| 暴露类型                        | 2018 年末 | 2019 年末 | 2020 年末 |
|-----------------------------|---------|---------|---------|
| 最大单家非同业单一客户风险暴露/一级资本净额      | /       | 7.44    | 9.75    |
| 最大单家非同业集团或经济依存客户风险暴露/一级资本净额 | /       | 6.93    | 8.21    |
| 最大单家同业单一客户风险暴露/一级资本净额       | /       | 7.82    | 7.20    |
| 单一最大客户贷款/资本净额               | 3.35    | 2.98    | 2.21    |
| 最大十家客户贷款/资本净额               | 26.23   | 20.86   | 18.36   |

注：大额风险暴露指标为母公司口径

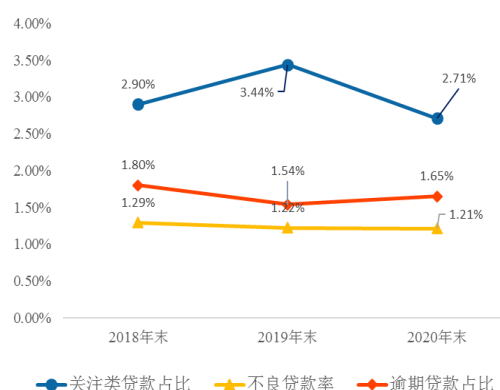
数据来源：长沙银行年度报告及提供资料，联合资信整理

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担保方案，其中房产及土地使用权等抵押为最主要的贷款风险缓释措施，近年来抵押类贷款占贷款总额的比重达到 40%左右。截至 2020 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 47.13%、26.51%和 21.76%。

近年来，受宏观经济增速放缓、行业不景气以及新冠肺炎疫情的影响，长沙银行部分中小企业客户出现资金链紧张现象，加之部分上市公司及大中型企业经营现金流受产业结构调整及去杠杆的影响，信用风险管理压力加大。为此，长沙银行严格贷款风险分类，强化逾期

贷款管理和逾期贷款预警监测，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；持续推进不良贷款压降工作，通过催收、诉讼、核销等方式加大不良贷款处置力度，其中 2019 年以来贷款核销规模显著增长。2018—2020 年，长沙银行分别现金清收表内不良贷款本金（母行口径）2.92 亿元、1.33 亿元和 2.79 亿元，核销不良贷款（集团口径）7.55 亿元、28.58 亿元和 31.04 亿元。得益于上述措施，长沙银行资产质量保持在较好水平，不良贷款率低于行业平均水平。从拨备计提情况来看，长沙银行以预期信用损失模型为基础，基于客户违约概率、违约损失率等风险量化参数，结合宏观前瞻性信息，计提贷款及垫款减值准备金，近年来拨备保持充足水平。

图 3 贷款质量变化情况



数据来源：长沙银行年度报告，联合资信整理

表 12 贷款质量分类

单位：亿元、%

| 项 目   | 金额      |         |         | 占比      |         |         |
|-------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
|       | 2018 年末 | 2019 年末 | 2020 年末 | 2018 年末 | 2019 年末 | 2020 年末 |
| 正常    | 1958.33 | 2481.81 | 3026.47 | 95.81   | 95.34   | 96.08   |
| 关注    | 59.26   | 89.61   | 85.38   | 2.90    | 3.44    | 2.71    |
| 次级    | 7.58    | 18.23   | 15.10   | 0.37    | 0.70    | 0.48    |
| 可疑    | 9.92    | 8.01    | 10.53   | 0.48    | 0.31    | 0.33    |
| 损失    | 8.94    | 5.57    | 12.49   | 0.44    | 0.21    | 0.40    |
| 贷款合计  | 2044.03 | 2603.23 | 3149.97 | 100.00  | 100.00  | 100.00  |
| 不良贷款  | 26.44   | 31.81   | 38.13   | 1.29    | 1.22    | 1.21    |
| 逾期贷款  | 36.70   | 39.91   | 51.99   | 1.80    | 1.54    | 1.65    |
| 拨备覆盖率 | /       | /       | /       | 275.40  | 279.98  | 292.68  |
| 贷款拨备率 | /       | /       | /       | 3.56    | 3.42    | 3.54    |

|                  |   |   |   |       |       |       |
|------------------|---|---|---|-------|-------|-------|
| 逾期 90 天以上贷款/不良贷款 | / | / | / | 93.30 | 62.84 | 70.69 |
|------------------|---|---|---|-------|-------|-------|

数据来源：长沙银行年度报告，联合资信整理

## （2）同业及投资类资产

长沙银行同业资产质量良好，发生信用减值的投资资产占比不高，信用风险可控。

长沙银行在满足信贷业务资金需求的基础上，将资源合理用于发展同业及投资业务。截至 2020 年末，长沙银行同业资产余额 116.70 亿元，其中存放同业款项、拆出资金和买入返售金融资产余额分别为 50.38 亿元、34.05 亿元和 32.27 亿元，同业资产质量良好。

截至 2020 年末，长沙银行投资资产净额 3259.76 亿元，其中交易性金融资产 852.83 亿元，主要包括债券、基金、银行理财产品、资管计划等；债权投资 2147.38 亿元，主要包括债券、资管计划和信托计划等；其他债权投资 258.38 亿元，主要为债券和转贴现票据。从投资资产质量来看，长沙银行部分债权投资资产出现风险，阶段三减值计提规模有所上升。截至 2020 年末，长沙银行纳入阶段二的债权投资余额 4.89 亿元，计提减值准备 1.52 亿元；纳入阶段三的债权投资余额 34.43 亿元，计提减值

准备 21.41 亿元。

## （3）表外业务

长沙银行表外业务规模不大，面临的信用风险可控。

长沙银行的表外项目主要包括开出的银行承兑汇票和未使用信用卡授信额度，另有少量保函和信用证等业务。截至 2020 年末，长沙银行开出银行承兑汇票余额 160.51 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等级情况确定保证金缴纳比例，保证金以外的信用敞口还会通过抵押、保证等方式对风险进行缓释。

## 2. 负债结构

长沙银行客户存款和市场融入资金规模持续增长，推动负债规模的上升；客户存款中储蓄存款的比重有所上升，稳定性有所增强；主动负债渠道多样化，流动性指标良好。

表 13 负债结构

单位：亿元、%

| 项 目     | 金 额     |         |         | 占 比     |         |         | 较上年末增长率 |         |
|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
|         | 2018 年末 | 2019 年末 | 2020 年末 | 2018 年末 | 2019 年末 | 2020 年末 | 2019 年末 | 2020 年末 |
| 市场融入资金  | 1334.82 | 1613.89 | 1679.02 | 26.97   | 28.81   | 25.50   | 20.91   | 4.04    |
| 客户存款    | 3412.02 | 3920.17 | 4636.46 | 68.95   | 69.98   | 70.41   | 14.89   | 18.27   |
| 其中：储蓄存款 | 1028.48 | 1350.37 | 1732.03 | 20.78   | 24.11   | 26.30   | 31.30   | 28.26   |
| 其他负债    | 201.64  | 67.59   | 269.64  | 4.07    | 1.21    | 4.09    | -66.48  | 298.94  |
| 负债合计    | 4948.49 | 5601.65 | 6585.12 | 100.00  | 100.00  | 100.00  | 13.20   | 17.56   |

数据来源：长沙银行年度报告，联合资信整理

客户存款是长沙银行最主要的负债来源，近年来实现稳步增长。截至 2020 年末，长沙银行客户存款余额 4636.46 亿元，占负债总额的 70.41%。从存款期限来看，长沙银行定期存款占客户存款本金的 46.95%；从客户结构来看，储蓄存款占比 37.95%，占比逐年上升。总体看，长沙银行存款稳定性有所增强，考虑到其长期服务当地经济主体所形成的良好存款沉淀率，

客户存款稳定性较好。

2018—2020 年，长沙银行市场融入资金规模有所上升，主要由发行的同业存单、同业存放以及拆入资金构成。截至 2020 年末，长沙银行市场融入资金余额 1679.02 亿元，其中应付债券 1308.02 亿元，包括发行的同业存单 1055.38 亿元；同业及其他金融机构存放款项 228.78 亿元；拆入资金 120.73 亿元。

从流动性情况来看，长沙银行不断夯实储蓄存款基础，存款规模稳步增长，同业负债保持合理久期，同时资产端配置较大规模的高流动性债券资产，各项流动性指标保持在较好水平（见表 14）。

表 14 流动性指标 单位：%

| 项 目     | 2018 年末 | 2019 年末 | 2020 年末 |
|---------|---------|---------|---------|
| 流动性比例   | 57.53   | 62.06   | 57.31   |
| 存贷比     | 59.26   | 66.80   | 66.64   |
| 流动性覆盖率  | 304.65  | 343.39  | 210.43  |
| 净稳定资金比例 | --      | 119.56  | 119.96  |

数据来源：长沙银行年度报告，联合资信整理

### 3. 经营效率与盈利能力

2018—2020 年，随着业务规模的稳步扩大，长沙银行营业收入和利润均持续增长；减值计提规模上升对净利润带来一定负面影响，净资产收益率有所下降，但仍处于行业较好水平。

表 15 盈利情况 单位：亿元、%

| 项 目        | 2018 年 | 2019 年 | 2020 年 |
|------------|--------|--------|--------|
| 营业收入       | 139.41 | 170.17 | 180.22 |
| 利息净收入      | 115.50 | 132.00 | 149.61 |
| 手续费及佣金净收入  | 15.80  | 8.50   | 7.97   |
| 投资收益       | 4.07   | 19.99  | 29.67  |
| 公允价值变动收益   | 2.90   | 8.89   | -8.31  |
| 营业支出       | 83.03  | 105.33 | 112.27 |
| 业务及管理费     | 47.57  | 52.28  | 53.50  |
| 资产减值损失     | 34.14  | 51.77  | 57.19  |
| 净利润        | 45.78  | 52.59  | 55.61  |
| 净息差        | 2.45   | 2.60   | 2.58   |
| 拨备前利润总额    | 90.19  | 116.27 | 124.84 |
| 成本收入比      | 34.12  | 30.72  | 29.69  |
| 拨备前资产收益率   | 1.81   | 2.06   | 1.91   |
| 平均资产收益率    | 0.92   | 0.93   | 0.85   |
| 加权平均净资产收益率 | 16.91  | 15.61  | 13.76  |

注：资产减值损失项目在 2019 年和 2020 年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

2018—2020 年，在利息净收入和投资收益的推动下，长沙银行营业收入持续增长。长沙银行利息收入主要来源于贷款和金融投资资

产，利息支出主要源于吸收存款和应付债券，随着生息资产和计息负债规模的扩大，长沙银行利息净收入持续增长；长沙银行手续费及佣金净收入有所减少，其中 2019 年下降明显，主要是由于将信用卡分期收入由手续费及佣金收入重分类至利息收入所致；长沙银行投资收益于 2019 年显著增长，主要由于采用新金融工具会计准则后，交易性金融资产在持有期间的收益计入投资收益所致，2020 年投资收益进一步上升，系处置交易性金融资产取得的投资收益增加所致。此外，长沙银行 2020 年公允价值变动损失 8.31 亿元，主要是由于非货币基金分红增加导致基金估值下降所致。从净息差情况来看，长沙银行 2019 年净息差有所上升，主要是由于将信用卡分期收入重分类至利息收入所致，而 2018 年末进行重述调整。若剔除该影响因素，2018—2020 年长沙银行净息差变动不大。

长沙银行营业支出以业务及管理费和资产减值损失为主。近年来，长沙银行业务及管理费规模有所上升，但成本收入比有所下降，主要是因为业务费用增速放缓，同时加强费用支出管控，有效管控运行成本所致。在不良贷款核销规模逐年增长的情况下，长沙银行同时加大贷款损失准备计提力度，信用减值损失持续增长。

从收益情况来看，长沙银行拨备前利润总额和净利润均持续上升，但减值计提增加对净利润带来一定不利影响，平均净资产收益率下降较为明显，但长沙银行各项收益率指标仍处于行业较好水平。

### 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。

近年来，长沙银行通过公开发行股票、发行二级资本债券、发行优先股以及利润留存等多种方式补充资本，资本补充的渠道丰富且较为畅通，资本实力不断提升。2018 年，长沙银

行未对上年利润进行现金分红；2019 和 2020 年，分别按照每 10 股派现金股利 2.80 元、每 10 股派现金股利 3.20 元的分红比例向普通股股东分配上年利润，分红金额分别为 9.58 亿元和 10.95 亿元。截至 2020 年末，长沙银行股东权益 457.23 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 186.96 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，同时贷款占比不断上升也导致风险资产系数的小幅上升。随着 A 股上市的完成以及优先股和二级资本债券的成功发行，长沙银行资本充足性水平整体得到提升，但资产业务的较快发展对其核心资本的消耗作用同时显现。截至 2020 年末，长沙银行核心一级资本充足率 8.61%，核心资本将面临一定的补充需求。

表16 资本充足情况 单位：亿元、%

| 项 目       | 2018 年末 | 2019 年末 | 2020 年末 |
|-----------|---------|---------|---------|
| 资本净额      | 399.51  | 502.52  | 610.88  |
| 核心一级资本净额  | 311.18  | 347.54  | 386.55  |
| 风险加权资产    | 3263.61 | 3792.13 | 4490.96 |
| 风险资产系数    | 61.97   | 62.99   | 63.77   |
| 股东权益/资产总额 | 6.03    | 6.95    | 6.49    |
| 资本充足率     | 12.24   | 13.25   | 13.60   |
| 一级资本充足率   | 9.55    | 10.76   | 9.97    |
| 核心一级资本充足率 | 9.53    | 9.16    | 8.61    |

数据来源：长沙银行年度报告，联合资信整理

## 八、债券偿付能力分析

长沙银行拟发行的 20 亿元二级资本债券本金的清偿顺序和利息的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；与长沙银行已发行的与本期债券偿还顺序相同的其他次级债务处于同一清偿顺序，与未来可能发行的与本期债券偿还顺序相同的其他二级资本债券同顺位受偿；除非长沙银行结业、倒闭或清算，投资者不能要求加速偿还本期债券的本金和利息。

从资产端来看，截至 2020 年末，长沙银行

的资产主要由贷款及垫款和投资资产构成，其中信贷资产质量基本保持稳定，拨备覆盖率保持在较高水平；非信贷资产逾期比重不高，且减值计提相对充分，资产未来出现大幅减值的可能性不大。此外，长沙银行持有较大规模的高流动性债券资产，资产流动性水平较好。

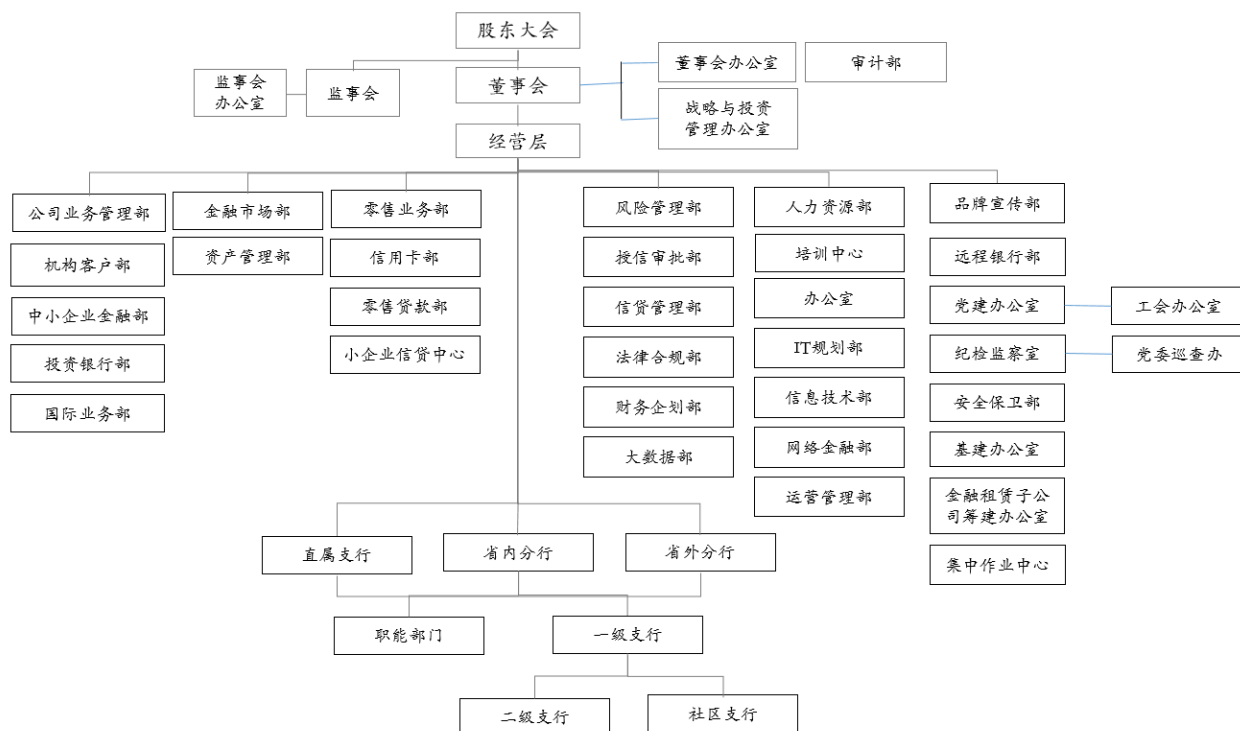
从负债端来看，长沙银行存款客户基础不断夯实，储蓄存款快速增长，同时其主动负债能力较强。整体看，长沙银行负债结构逐步优化，稳定性有所增强。

整体看，联合资信认为长沙银行未来业务经营能够保持较为稳定，能够为本期二级资本债券提供足额本金和利息，本期二级资本债券的偿付能力很强。

## 九、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 截至本报告出具日长沙银行组织结构图



## 附录 2 同业对比表

| 2020 年指标      | 成都银行    | 中原银行    | 贵阳银行    | 重庆银行    | 长沙银行    |
|---------------|---------|---------|---------|---------|---------|
| 资产总额（亿元）      | 6524.34 | 7570.14 | 5906.80 | 5616.41 | 7042.35 |
| 负债总额（亿元）      | 6063.19 | 6981.27 | 5462.29 | 5196.47 | 6585.12 |
| 贷款净额（亿元）      | 2727.26 | 3476.57 | 2221.14 | 2722.59 | 3047.90 |
| 存款总额（亿元）      | 4449.88 | 4313.41 | 3608.85 | 3145.00 | 4636.46 |
| 股东权益（亿元）      | 461.15  | 588.87  | 444.52  | 419.94  | 457.23  |
| 不良贷款率（%）      | 1.37    | 2.21    | 1.53    | 1.27    | 1.21    |
| 拨备覆盖率（%）      | 293.43  | 153.31  | 277.30  | 309.13  | 292.68  |
| 资本充足率（%）      | 14.23   | 13.20   | 12.88   | 12.54   | 13.60   |
| 核心一级资本充足率（%）  | 9.26    | 8.59    | 9.30    | 8.39    | 8.61    |
| 净稳定资金比例（%）    | 101.20  | 102.67  | 108.34  | 101.42  | 119.96  |
| 营业收入（亿元）      | 146.00  | 193.82  | 160.81  | 130.48  | 180.22  |
| 净利润（亿元）       | 60.28   | 33.55   | 61.43   | 45.66   | 55.61   |
| 平均资产收益率（%）    | 1.00    | 0.46    | 1.07    | 0.86    | 0.85    |
| 加权平均净资产收益率（%） | 15.94   | 5.70    | 15.75   | 12.20   | 13.76   |

注：“成都银行”为“成都银行股份有限公司”简称；“中原银行”为“中原银行股份有限公司”简称；“贵阳银行”为“贵阳银行股份有限公司”简称；“重庆银行”为“重庆银行股份有限公司”简称

数据来源：各公司公开年报、Wind、中国银行保险监督管理委员会

### 附录 3 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+交易性金融资产+债权投资+其他债权投资+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+金融投资：交易性金融资产+金融投资：其他债权投资+金融投资：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×100%                                                                      |
| 最大十家客户贷款比例 | 最大十家客户贷款余额/资本净额×100%                                                                      |
| 不良贷款率      | 不良贷款余额/贷款余额×100%                                                                          |
| 贷款拨备率      | 贷款损失准备金余额/贷款余额×100%                                                                       |
| 拨备覆盖率      | 贷款损失准备金余额/不良贷款余额×100%                                                                     |
| 利率敏感度      | 利率平移一定基点导致净利息收入变动额/全年净利息收入×100%                                                           |
| 超额存款准备金率   | (库存现金+超额存款准备金)/存款余额×100%                                                                  |
| 流动性比例      | 流动性资产/流动性负债×100%                                                                          |
| 净稳定资金比例    | 可用的稳定资金/业务所需的稳定资金×100%                                                                    |
| 流动性覆盖率     | (流动性资产/未来 30 日内资金净流出)×100%                                                                |
| 流动性匹配率     | 加权资金来源/加权资金运用×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×100%                                                                      |
| 存贷比        | 贷款余额/存款余额×100%                                                                            |
| 风险资产系数     | 风险加权资产余额/资产总额×100%                                                                        |
| 资本充足率      | 资本净额/各项风险加权资产×100%                                                                        |
| 核心资本充足率    | 核心资本净额/各项风险加权资产×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×100%                                                                    |
| 一级资本充足率    | 一级资本净额/各项风险加权资产×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×100%                                                           |
| 净利差        | (利息收入/生息资产-利息支出/付息负债)×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×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 ] ×100%                                                       |
| 平均资产收益率    | 净利润/[ (期初资产总额+期末资产总额)/2 ] ×100%                                                           |
| 平均净资产收益率   | 净利润/[ (期初净资产总额+期末净资产总额)/2 ] ×100%                                                         |

## 附录 4-1 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 4-2 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 4-3 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 |

## 联合资信评估股份有限公司关于 2021 年长沙银行股份有限公司 二级资本债券的跟踪评级安排

CO., LTD.

根据相关监管法规和联合资信有关业务规范，联合资信将在本次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。联合资信将在本次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次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次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、外部经营环境及本次债项相关信息，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次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次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。