

# 信用评级公告

联合〔2022〕3922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相关债券的信用状况进行跟踪分析和评估，确定维持长沙银行股份有限公司主体长期信用等级为 AAA，“19 长沙银行小微债 01”（35 亿元）、“20 长沙银行小微债 01”（15 亿元）、“20 长沙银行小微债 02”（40 亿元）、“20 长沙银行双创债”（20 亿元）、“21 长沙银行 01”（40 亿元）、“21 长沙银行绿色债”（50 亿元）和“22 长沙银行小微债”（50 亿元）信用等级为 AAA，“20 长沙银行二级”（60 亿元）和“21 长沙银行二级”（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

二〇二二年六月二十七日

# 长沙银行股份有限公司

## 2022年跟踪评级报告

### 评级结果

项目	本次级别	评级展望	上次级别	评级展望
长沙银行股份有限公司	AAA	稳定	AAA	稳定
19 长沙银行小微债 01	AAA	稳定	AAA	稳定
20 长沙银行小微债 01	AAA	稳定	AAA	稳定
20 长沙银行双创债	AAA	稳定	AAA	稳定
20 长沙银行小微债 02	AAA	稳定	AAA	稳定
20 长沙银行二级	AA+	稳定	AA+	稳定
21 长沙银行 01	AAA	稳定	AAA	稳定
21 长沙银行二级	AA+	稳定	AA+	稳定
21 长沙银行绿色债	AAA	稳定	AAA	稳定
22 长沙银行小微债	AAA	稳定	AAA	稳定

### 跟踪评级债项概况

债券简称	发行规模	期限	到期兑付日
19 长沙银行小微债 01	35 亿元	3 年	2022-11-11
20 长沙银行小微债 01	15 亿元	3 年	2023-02-27
20 长沙银行双创债	20 亿元	3 年	2023-09-15
20 长沙银行小微债 02	40 亿元	3 年	2023-12-17
20 长沙银行二级	60 亿元	5+5 年	2030-12-03
21 长沙银行 01	40 亿元	3 年	2024-04-12
21 长沙银行二级	20 亿元	5+5 年	2031-05-27
21 长沙银行绿色债	50 亿元	3 年	2024-11-25
22 长沙银行小微债	50 亿元	3 年	2025-03-04

评级时间：2022 年 6 月 27 日

### 主要数据

项目	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年 3 月末
资产总额(亿元)	6019.98	7042.35	7961.50	8265.35
股东权益(亿元)	418.33	457.23	566.46	585.04
不良贷款率(%)	1.22	1.21	1.20	1.19
拨备覆盖率(%)	279.98	292.68	297.87	301.03
贷款拨备率(%)	3.42	3.54	3.56	3.57
净稳定资金比例(%)	119.56	119.96	120.29	119.27
股东权益/资产总额(%)	6.95	6.49	7.11	7.08
资本充足率(%)	13.25	13.60	13.66	13.52
一级资本充足率(%)	10.76	9.97	10.90	10.82
核心一级资本充足率(%)	9.16	8.61	9.69	9.66

项目	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年 1-3 月
营业收入(亿元)	170.17	180.22	208.68	53.87
拨备前利润总额(亿元)	116.27	124.84	147.20	37.89
净利润(亿元)	52.59	55.61	65.70	18.86
成本收入比(%)	30.72	29.69	28.44	28.71
拨备前资产收益率(%)	2.06	1.91	1.96	--
平均资产收益率(%)	0.93	0.85	0.88	--
加权平均净资产收益率(%)	15.61	13.76	13.26	--

注：2022 年一季度财务数据未经审计

数据来源：长沙银行年度报告，联合资信整理

### 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持续完善、信贷资产质量较好、资本实力较强等方面的优势。长沙银行成功 A 股上市并发行优先股和非公共发行股票，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，长沙银行将继续深耕区域经济，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，长沙银行信用风险管理压力有所上升。

综合评估，联合资信确定维持长沙银行股份有限公司主体长期信用等级为 AAA，维持“19 长沙银行小微债 01”“20 长沙银行小微债 01”“20 长沙银行小微债 02”“20 长沙银行双创债”“21 长沙银行 01”“21 长沙银行绿色债”和“22 长沙银行小微债”信用等级为 AAA，维持“20 长沙银行二级”和“21 长沙银行二级”信用等级为 AA+，评级展望为稳定。

### 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

## 分析师

谢冰妹 马默坤 许国号

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)

快的转型发展,客群范围不断扩大。

3. **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。
5. **获得地方政府支持的可能性较大。**长沙银行存贷款市场份额在湖南省排名中上,且作为湖南省首家区域性股份制商业银行,其对支持当地经济发展、维护当地金融稳定等方面发挥重要作用,在长沙市及湖南省金融体系中具有较为重要的地位,当出现经营困难时,获得地方政府直接或间接支持的可能性较大。

## 关注

1. **资产减值准备计提力度持续加大,对盈利造成负面影响。**长沙银行面临一定的信用风险管理压力,不良贷款核销规模持续增长,资产减值准备计提力度加大,对净利润形成一定负面影响。
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对核心资本的消耗较为明显,非公开发行股票虽一定程度上缓解资本补充压力,但仍需关注业务发展对核心资本的消耗。
3. **外部环境对银行业发展带来的不利影响需关注。**宏观经济增速放缓、新冠疫情持续反复等因素对地方经济及企业经营带来一定负面影响,长沙银行业务拓展和风险管理所面临的压力均有所上升。

## 声 明

一、本报告版权为联合资信所有，未经书面授权，严禁以任何形式/方式复制、转载、出售、发布或将本报告任何内容存储在数据库或检索系统中。

二、本报告是联合资信基于评级方法和评级程序得出的截至发表之日的独立意见陈述，未受任何机构或个人影响。评级结论及相关分析为联合资信基于相关信息和资料对评级对象所发表的前瞻性观点，而非对评级对象的事实陈述或鉴证意见。联合资信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。

三、本报告所含评级结论和相关分析不构成任何投资或财务建议，并且不应当被视为购买、出售或持有任何金融产品的推荐意见或保证。

四、本报告不能取代任何机构或个人的专业判断，联合资信不对任何机构或个人因使用本报告及评级结果而导致的任何损失负责。

五、本报告系联合资信接受长沙银行股份有限公司（以下简称“该公司”）委托所出具，引用的资料主要由该公司或第三方相关主体提供，联合资信履行了必要的尽职调查义务，但对引用资料的真实性、准确性和完整性不作任何保证。联合资信合理采信其他专业机构出具的专业意见，但联合资信不对专业机构出具的专业意见承担任何责任。

六、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。

七、本次跟踪评级结果自本报告出具之日起至相应债券到期兑付日有效；根据跟踪评级的结论，在有效期内评级结果有可能发生变化。联合资信保留对评级结果予以调整、更新、终止与撤销的权利。

八、任何机构或个人使用本报告均视为已经充分阅读、理解并同意本声明条款。

# 长沙银行股份有限公司

## 2022年跟踪评级报告

### 一、跟踪评级原因

根据有关法规要求，按照联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）关于长沙银行股份有限公司（以下简称“长沙银行”）及其相关债券的跟踪评级安排进行本次跟踪评级。

### 二、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。2021 年 3 月，长沙银行以 9.80 元/股的价格非公开发行 6 亿股，募集资金净额 58.78 亿元，其中 6.00 亿元计入股本，52.78 亿元计入资本公积。截至 2022 年 3 月末，长沙银行股本总额为 40.22 亿元，其中第一大股东长沙市财政局持股比例为 16.82%。长沙银行股权结构较为分散，无控股股东和实际控制人，前五大股东及持股情况见表 1。

表 1 2022 年 3 月末前五大股东持股比例

序号	股东名称	持股比例
1	长沙市财政局	16.82%
2	湖南省通信产业服务有限公司	6.56%
3	湖南友谊阿波罗商业股份有限公司	5.69%
4	湖南兴业投资有限公司	5.02%
5	湖南三力信息技术有限公司	4.38%
合计		38.47%

数据来源：长沙银行季度报告，联合资信整理

截至 2022 年 3 月末，长沙银行共有分支机构 359 家，其中长沙地区设有分支机构 167 家，

包括 17 家直属支行（含总行营业部）及其下辖的 111 家支行和 34 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 128 家支行和 39 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。

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：赵小中。

### 三、已发行债券概况

2021 年，长沙银行共计发行了 20 亿元二级资本债券和 90 亿元金融债券，其中包括 50 亿元绿色金融债券；兑付了 2018 年发行的 30 亿元金融债券。2022 年，长沙银行发行了 50 亿元小微金融债券。截至本报告出具日，长沙银行存续期内且经联合资信评级的债券概况见表 2。

根据长沙银行披露的《长沙银行股份有限公司绿色金融债券募集资金使用情况专项报告》（2021 年度）。长沙银行采取“全行集中管理、先行垫付资金、定期集中拨付”的方式对募集资金进行管理。根据长沙银行披露的《长沙银行股份有限公司双创金融债券募集资金使用情况专项报告》（2021 年度），长沙银行采用专项台账管理募集资金，募集资金的存放、使用、管理工作均按照监管要求开展。

2021 年以来，长沙银行依据债券相关条款，在付息日前及时公布了债券付息公告，并按时足额支付了债券当期利息。

表 2 债券概况

债券简称	债券品种	发行规模	期限	债券利率	交易流通终止日期
19 长沙银行小微债 01	金融债券	35 亿元	3 年	3.64%	2022 年 11 月 10 日
20 长沙银行小微债 01	金融债券	15 亿元	3 年	3.06%	2023 年 2 月 24 日
20 长沙银行双创债	金融债券	20 亿元	3 年	3.75%	2023 年 9 月 14 日
20 长沙银行小微债 02	金融债券	40 亿元	3 年	3.70%	2023 年 12 月 15 日
20 长沙银行二级	二级资本债券	60 亿元	5+5 年	4.60%	2030 年 12 月 2 日
21 长沙银行 01	金融债券	40 亿元	3 年	3.50%	2024 年 4 月 11 日
21 长沙银行二级	二级资本债券	20 亿元	5+5 年	4.34%	2031 年 5 月 26 日
21 长沙银行绿色债	金融债券	50 亿元	3 年	3.03%	2024 年 11 月 22 日
22 长沙银行小微债	金融债券	50 亿元	3 年	2.85%	2025 年 3 月 3 日

数据来源：中国货币网，联合资信整理

#### 四、营运环境

##### 1. 宏观政策环境和经济运行情况

2022 年一季度，中国经济发展面临的国内外环境复杂性和不确定性加剧，有的甚至超出预期。全球经济复苏放缓，俄乌地缘政治冲突导致全球粮食、能源等大宗商品市场大幅波动，国内多地疫情大规模复发，市场主体困难明显增加，经济面临的新的下行压力进一步加大。在此背景下，“稳增长、稳预期”成为宏观政策的焦点，政策发力适当靠前，政策合力不断增强，政策效应逐渐显现。

经初步核算，2022 年一季度，中国国内生

产总值 27.02 万亿元，按不变价计算，同比增长 4.80%，较上季度两年平均增速<sup>1</sup>（5.19%）有所回落；环比增长 1.30%，高于上年同期（0.50%）但不及疫情前 2019 年水平（1.70%）。

三大产业中，第三产业受疫情影响较大。

2022 年一季度，第一、二产业增加值同比增速分别为 6.00% 和 5.80%，工农业生产总体稳定，但 3 月受多地疫情大规模复发影响，部分企业出现减产停产，对一季度工业生产造成一定的拖累；第三产业增加值同比增速为 4.00%，不及上年同期两年平均增速（4.57%）及疫情前 2019 年水平（7.20%），接触型服务领域受到较大冲击。

表 3 2021 年一季度至 2022 年一季度中国主要经济数据

项目	2021 年一季度	2021 年二季度	2021 年三季度	2021 年四季度	2022 年一季度
GDP 总额（万亿元）	24.80	28.15	28.99	32.42	27.02
GDP 增速（%）	18.30(4.95)	7.90(5.47)	4.90(4.85)	4.00(5.19)	4.80
规模以上工业增加值增速（%）	24.50(6.79)	15.90(6.95)	11.80(6.37)	9.60(6.15)	6.50
固定资产投资增速（%）	25.60(2.90)	12.60(4.40)	7.30(3.80)	4.90(3.90)	9.30
房地产投资（%）	25.60(7.60)	15.00(8.20)	8.80(7.20)	4.40(5.69)	0.70
基建投资（%）	29.70(2.30)	7.80(2.40)	1.50(0.40)	0.40(0.65)	8.50
制造业投资（%）	29.80(-2.0)	19.20(2.00)	14.80(3.30)	13.50(4.80)	15.60
社会消费品零售（%）	33.90(4.14)	23.00(4.39)	16.40(3.93)	12.50(3.98)	3.27
出口增速（%）	48.78	38.51	32.88	29.87	15.80
进口增速（%）	29.40	36.79	32.52	30.04	9.60
CPI 涨幅（%）	0.00	0.50	0.60	0.90	1.10
PPI 涨幅（%）	2.10	5.10	6.70	8.10	8.70
社融存量增速（%）	12.30	11.00	10.00	10.30	10.60

<sup>1</sup>为剔除基数效应影响，方便对经济实际运行情况进行分析判断，文中使用的 2021 年两年平均增速为

以 2019 年同期为基期计算的几何平均增长率，下同。

一般公共预算收入增速 (%)	24.20	21.80	16.30	10.70	8.60
一般公共预算支出增速 (%)	6.20	4.50	2.30	0.30	8.30
城镇调查失业率 (%)	5.30	5.00	4.90	5.10	5.80
全国居民人均可支配收入增速 (%)	13.70(4.53)	12.00(5.14)	9.70(5.05)	8.10(5.06)	5.10

注：1.GDP 数据为当季值，其他数据均为累计同比增速；2.GDP 总额按现价计算，同比增速按不变价计算；3.出口增速、进口增速均以美元计价统计；4.社融存量增速、城镇调查失业率为期末值；5.全国居民人均可支配收入增速为实际同比增速；6.2021 年数据中括号内为两年平均增速

资料来源：联合资信根据国家统计局、中国人民银行和 Wind 数据整理

**需求端，消费市场受到疫情冲击较大，固定资产投资增速处于相对高位，出口仍保持较高景气度。**消费方面，2022 年一季度社会消费品零售总额 10.87 万亿元，同比增长 3.27%，不及上年同期两年平均增速水平（4.14%），主要是 3 月疫情对消费，特别是餐饮等聚集型服务消费，造成了较大冲击。投资方面，2022 年一季度全国固定资产投资（不含农户）10.49 万亿元，同比增长 9.30%，处于相对高位。其中，房地产开发投资继续探底；基建投资明显发力，体现了“稳增长”政策拉动投资的作用；制造业投资仍处高位，但 3 月边际回落。外贸方面，出口仍保持较高景气度。2022 年一季度中国货物进出口总额 1.48 万亿美元，同比增长 13.00%。其中，出口 8209.20 亿美元，同比增长 15.80%；进口 6579.80 亿美元，同比增长 9.60%；贸易顺差 1629.40 亿美元。

**CPI 同比涨幅总体平稳，PPI 同比涨幅逐月回落。**2022 年一季度 CPI 同比增长 1.10%，猪肉等食品价格下跌对冲了部分能源价格上涨推动的上行空间。一季度 PPI 同比增长 8.70%，各月同比增速回落幅度有所收敛；PPI 环比由降转升，上行动力增强，输入型通胀压力抬升。地缘政治等因素导致国际能源和有色金属价格剧烈波动，带动国内油气开采、燃料加工、有色金属等相关行业价格上行。

**社融总量扩张，财政前置节奏明显。**2022 年一季度新增社融规模 12.06 万亿元，比上年同期多增 1.77 万亿元；3 月末社融规模存量同比增长 10.60%，增速较上年末高 0.30 个百分点。从结构看，财政前置带动政府债券净融资大幅增长，是支撑社融扩张的主要动力，一季度政府债券净融资规模较上年同期多增 9238

亿元。其他支撑因素包括对实体经济发放的人民币贷款和企业债券净融资较上年同期分别多增 4258 亿元和 4050 亿元。

**财政收入运行总体平稳，民生等重点领域支出得到有力保障。**2022 年一季度，全国一般公共预算收入 6.20 万亿元，同比增长 8.60%，财政收入运行总体平稳。其中，全国税收收入 5.25 万亿元，同比增长 7.70%，主要是受工业企业利润增长带动，但制造业中小微企业缓税政策延续实施等因素拉低了税收收入增幅。支出方面，2022 年一季度全国一般公共预算支出 6.36 万亿元，同比增长 8.30%，为全年预算的 23.80%，进度比上年同期加快 0.30 个百分点。民生等重点领域支出得到了有力保障，科学技术、教育、农林水、社会保障和就业、卫生健康支出同比分别增长 22.40%、8.50%、8.40%、6.80%、6.20%。

**稳就业压力有所加大，居民收入稳定增长。**2022 年一季度，城镇调查失业率均值为 5.53%，其中 1 月、2 月就业情况总体稳定，调查失业率分别为 5.30%、5.50%，接近上年同期水平，环比小幅上升，符合季节性变化规律；而 3 月以来局部疫情加重，城镇调查失业率上升至 5.80%，较上年同期上升 0.50 个百分点，稳就业压力有所增大。2022 年一季度，全国居民人均可支配收入 1.03 万元，实际同比增长 5.10%，居民收入稳定增长。

## 2. 宏观政策和经济前瞻

**把稳增长放在更加突出的位置，保持经济运行在合理区间，实现就业和物价基本稳定。**2022 年 4 月，国务院常务会议指出，要把稳增长放在更加突出的位置，统筹稳增长、调结构、

推改革，切实稳住宏观经济大盘。保持经济运行在合理区间；部署促进消费的政策举措，助力稳定经济基本盘和保障改善民生；决定进一步加大出口退税等政策支持力度，促进外贸平稳发展；确定加大金融支持实体经济的措施，引导降低市场主体融资成本。实现就业和物价基本稳定；着力通过稳市场主体来保就业；综合施策保物流畅通和产业链供应链稳定，保粮食能源安全。

**疫情叠加外部局势影响，经济稳增长压力加大。**生产端，停工停产、供应链受阻以及原材料价格上涨对工业生产的拖累还需关注；需求端，投资对经济的拉动作用有望提升，可能主要依靠基建投资的发力；国内疫情的负面影响短期内或将持续，制约消费的进一步复苏；在俄乌局势紧张、美联储货币政策加速紧缩等国际背景下，叠加上年基数攀升的影响，出口对于经济的支撑大概率会逐步回落。有鉴于此，IMF、世界银行等国际机构均降低了对中国经济增长的预测。预计未来经济增长压力仍然较大，实现 5.50% 增长目标的困难有所加大。

### 3. 区域经济发展概况

得益于良好的区位地理优势，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地理优势，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、山河智能等高端装备制造企业。“十四五”时期，长沙市将以新兴产业为引领，巩固提升优势产业、大力发展特色产业，前瞻布局未来产业，加快构建现代工业产业体系，打造国家重要的先进制造业中心。

经初步核算，2021 年，长沙市地区生产总值同比增长 7.5%，增速较之前年度有所回升。2021 年，长沙市实现地区生产总值 13270.70 亿元，其中第一产业增加值 425.56 亿元，较上年增长 9.1%；第二产业增加值 5251.30 亿元，同比增长 5.2%；第三产业增加值 7593.85 亿元，同比增长 8.9%。2021 年，长沙市全年一般公共预算收入 1775.04 亿元，比上年增长 8.0%；其中，地方一般公共预算收入 1188.31 亿元，增长 8.0%。一般公共预算支出 1541.59 亿元，增长 2.7%。截至 2021 年末，长沙市金融机构各项存款余额 25348.50 亿元，较年初增长 2031.70 亿元；各项贷款余额 27235.11 亿元，较年初增长 2973.85 亿元。随着“三高四新”战略全面落实，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。

### 4. 行业分析

#### (1) 行业概况

**商业银行资产规模增速放缓，资产及信贷结构进一步优化。**2021 年，随着我国经济运行稳定恢复，商业银行资产规模保持增长，但受房地产和城投平台融资环境收紧等因素影响，贷款增速的放缓带动整体资产增速略有放缓。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，资产结构进一步优化；贷款结构方面，商业银行信贷投放向制造业和普惠小微企业等领域倾斜，信贷资产结构趋于优化。截至 2021 年末，我国商业银行资



产总额 288.59 万亿元，较上年末增长 8.58%；（见表 4）。  
负债总额 264.75 万亿元，较上年末增长 8.26%

表 4 商业银行主要财务数据

项 目	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年
资产总额（万亿元）	196.78	209.96	239.49	265.79	288.59
负债总额（万亿元）	182.06	193.49	220.05	244.54	264.75
不良贷款额（万亿元）	1.71	2.03	2.41	2.70	2.85
不良贷款率（%）	1.74	1.83	1.86	1.84	1.73
拨备覆盖率（%）	181.42	186.31	186.08	184.47	196.91
净息差（%）	2.10	2.18	2.20	2.10	2.08
净利润（万亿元）	1.75	1.83	1.99	1.94	2.18
资产利润率（%）	0.92	0.90	0.87	0.77	0.79
资本利润率（%）	12.56	11.73	10.96	9.48	9.64
存贷比（%）	70.55	74.34	75.40	76.81	79.69
流动性比例（%）	50.03	55.31	58.46	58.41	60.32
资本充足率（%）	13.65	14.20	14.64	14.70	15.13
一级资本充足率（%）	11.35	11.58	11.95	12.04	12.35
核心一级资本充足率（%）	10.75	11.03	10.92	10.72	10.78

数据来源：中国银行保险监督管理委员会，联合资信整理

**商业银行信贷资产质量稳步改善，拨备覆盖率有所提升。**2021 年，随着企业有序复工复产恢复经营，叠加不良贷款处置力度的加大，商业银行不良贷款规模增幅明显减小，且随着贷款总额的较快增长，商业银行不良贷款率以及关注类贷款占比均较上年末有所下降，且不良贷款率已连续五个季度保持下降趋势，信贷资产质量稳步改善，面临的信用风险可控。截至 2021 年末，商业银行不良贷款率为 1.73%，关注类贷款占比 2.31%，分别较上年末下降 0.11 和 0.26 个百分点。另一方面，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，但普惠小微企业贷款延期还本付息政策和信用贷款支持政策已于 2021 年 12 月 31 日到期，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。从拨备情况来看，2021 年，商业银行仍保持较大的贷款减值准备计提力度，拨备覆盖率有所上升。截至 2021 年末，商业银行拨备覆盖率 196.91%，较上年末上升 12.44 个百分点，风险抵补能力增强。

**非信贷类资产面临的信用风险有所上升，相关资产质量变化情况值得关注。**随着“包商

事件”打破同业刚兑以及部分非银金融机构风险暴露，商业银行同业资产面临的信用风险有所上升。另一方面，近年来商业银行投资资产配置向债券等标准化资产倾斜，信托及资管计划等非标投资占比有所压降，但仍有一定规模底层资金投向制造业、房地产和批发及零售业等行业的信贷类资产，随着宏观经济增速放缓叠加新冠疫情的爆发，以及房地产行业监管政策的收紧，上述企业抗风险能力和经营状况出现不同程度的恶化，导致部分非标资产形成逾期；同时，债券市场违约率上升亦对商业银行投资风险管理带来一定压力，商业银行投资资产质量变化情况需持续关注。

**净息差收窄幅度得到控制，且随着资产质量改善，净利润同比增速回升，整体盈利水平有所提升。**2021 年以来，在疫情反复的背景下，监管不断强调金融机构让利于实体，为受疫情影响的小微企业提供减费让利的金融支持，引导贷款利率下行；同时，1 年期和 5 年期以上 LPR 下行引导实际贷款利率进一步下降，2021 年 12 月贷款加权平均利率降至 4.76%。受贷款利率下行、疫情背景下中小企业延期还本付息等因素影响，商业银行资产端收益率下行，导

致净息差进一步收窄；但 2021 年下半年，存款利率定价自律机制优化一定程度上引导存款成本下行，加之银行自身加大对负债结构的调整力度，压降高成本负债，导致净息差呈现边际改善趋势，收窄幅度得到控制，2021 年商业银行净息差为 2.08%，较上年下降 0.02 个百分点。2021 年，商业银行实现净利润 2.18 万亿元，较上年增长 12.63%，增速明显回升，主要是由于信贷投放规模增大带来营业收入上升，同时资产质量改善导致拨备计提压力缓解，叠加 2020 年基数较低所致。商业银行盈利水平整体有所改善，但在资产端收益率持续下行的情况下，负债端仍面临存款成本刚性、定期化等问题，且信贷资产质量变化可能带来的拨备计提压力亦将侵蚀利润空间，净息差及盈利能力变动情况值得关注。

**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的流动性风险有所上升。**中国人民银行坚持稳健的货币政策，综合运用降准、中期借贷便利（MLF）、再贷款、再贴现和公开市场操作等多种货币政策工具投放流动性，2021 年 7 月及 12 月，中国人民银行两次下调金融机构人民币存款准备金率各 0.5 个百分点（不含已执行 5% 存款准备金率的机构），共释放长期资金约 2.2 万亿元，通过流动性管理持续优化金融机构资金结构。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合理充裕。截至 2021 年末，商业银行流动性相关指标保持在较好水平；但存贷比持续上升，长期流动性管理压力有所加大，且随着市场竞争和信用分层加剧，部分区域中小银行吸收存款和同业负债的难度加大，其面临的流动性风险有所上升。

**资本充足水平有所提升，但部分中小银行仍面临一定的资本补充压力。**2021 年以来，信贷投放规模的增长以及资管新规背景下表外理财资金回表都在一定程度上加大了商业银行资本消耗；但盈利水平提升带动资本内生能力增强，同时，中国人民银行定期开展央行票据互换（CBS）操作，对于提升银行永续债的二级市

场流动性以及支持中小银行发行永续债补充资本发挥了积极作用，加之 2021 年我国系统重要性银行（D-SIBs）名单及附加监管规定落地推动 D-SIBs 加大资本补充力度，商业银行发行资本性债券的积极性有所提升，永续债及二级资本债券发行规模明显增加，商业银行资本充足水平较上年末有所提升，2021 年末商业银行资本充足率为 15.13%。此外，2020 年，国务院批准 2000 亿元专项债券用于地方支持化解中小银行风险，专项债的成功发行一定程度上缓解了中小银行的资本补充压力，但其并非资本补充的常态化措施，且部分资金计入负债，在资本补充形式及补充结果上存在一定限制。考虑到部分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导致其面临一定的资本补充需求，加之受限于自身信用资质较弱，资本补充渠道相对较窄，面临一定的资本补充压力。

**强监管环境引导银行规范经营，推动银行业高质量发展。**2021 年以来，监管部门出台多项政策支持普惠小微、绿色金融、乡村振兴等领域发展，并对商业银行互联网金融业务、房地产融资、地方隐性债务、公司治理及关联交易等方面进行规范和限制；同时，加大对银行业的治理处罚力度，2021 年银保监会及其派出机构对银行业开出罚单共 3804 张，主要涉及公司治理、股东股权、关联交易、流动资金贷款、房地产和地方政府融资以及互联网金融等领域。2022 年 1 月，银保监会下发《银行保险机构关联交易管理办法》并于 3 月 1 日正式实施，对关联方的识别认定，关联交易的内部管理、统计、报告、披露及监管等方面进行了修订和完善，在管理机制、穿透识别、资金来源与流向、动态评估等方面提出了具体要求，全面加强银行保险机构关联交易管理，进一步推动银行业高质量发展。此外，在政府支持下，部分省份推动区域内城商行合并重组，在帮助其化解风险的同时，提高其资本实力和区域竞争力；同时，进一步推进省联社改革，推动农村金融机构健康持续发展。

随着我国经济运行持续稳定恢复，生产需求继续回升，银行业整体保持平稳发展态势，且在监管、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，在支持区域经济发展等方面发挥了重要作用，但经营及财务表现呈现一定的区域分化；2020年以来部分城商行加速合并重组，风险抵御能力有所增强。**

截至2021年末，我国共有129家城商行，其资产总额45.07万亿元，占全部银行业金融机构资产总额的13.07%。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。在当前宏观及区域经济下行、新冠肺炎疫情持续冲击以及城商行信用分层加剧的背景下，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，并通过省级政府入资或增资的方式提升同业声誉。随着四川银行、山西银行、辽阳银行等省级城商行相继成立，预计未来将有更多省份城商行走向兼并重组的道路。

表5 城商行主要监管数据

项目	2018年	2019年	2020年	2021年
不良贷款率(%)	1.79	2.32	1.81	1.90
拨备覆盖率(%)	187.16	153.96	189.77	188.71
净息差(%)	2.01	2.09	2.00	1.91
资产利润率(%)	0.74	0.70	0.55	0.56
流动性比例(%)	60.14	63.51	67.60	73.49
资本充足率(%)	12.80	12.70	12.99	13.08

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，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。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，城商行经营及财务表现呈现明显的区域差异，部分城商行信贷资产质量下行压力较大。值得关注的是，随着资本市场违约率不断上升，部分投资资产占比较高，特别是非标投资占比较高的城商行投资资产风险敞口有所扩大，且普遍存在减值缺口，非信贷类资产质量下行或将对盈利水平及资本充足水平产生不利影响。

2021年以来，受制于新冠肺炎疫情对实体经济的持续冲击，城商行不良贷款率有所上升，信贷资产质量趋于下行，且与大型商业银行的差距逐步拉开。从拨备情况来看，受资产质量下行影响，城商行拨备覆盖水平略有下降，但仍保持在150%以上，拨备水平相对较充足。从盈利水平来看，受限于资产定价能力较弱以及存款成本相对较高，城商行净息差与资产利润率持续低于商业银行平均水平，且2021年净息差进一步收窄至1.91%，盈利能力持续承压，尤其东北地区城商行在资产质量持续承压的影响下盈利面临较大压力。从资本水平来看，城商行盈利水平下滑削弱了其资本内生能力，但随着增资扩股及资本补充债券发行力度加大，加之其贷款投放向小微及普惠金融倾斜，以及投资资产配置持续向低资本消耗类资产转型，城商行资本充足水平趋于改善，2021年末资本充足率为13.08%。

## 五、管理与发展

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。

2021年以来，长沙银行进一步完善公司治理结构，规范由股东大会、董事会、监事会和高级管理层构成的“三会一层”运行及制衡机制，根据相关法律法规进行信息披露，公司治理水平不断提升，“三会一层”能够按照公司章程有效发挥职能，整体履职情况较好。2022年1月10日长沙银行召开临时股东大会完成董事会换届选举，截至2021年年报披露日，长沙银行董事会由10名董事组成，其中独立董事4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赵小中先生，历任长沙银行党委委员、副行长、董事、党委副书记、行长等职务，对全行的经营和发展有较长时间的管理经验。由于长沙银行原行长赵小中先生现任职董事长，故在新任行长任职资格获得监管部门核准并就任前，由赵小中先生代为履行行长职责。2022年6月15日，长沙银行发布公告称其董事会同意聘任唐勇先生为长沙银行行长，唐勇先生的行长任职资格尚待监管部门核准。唐勇先生历任中国建设银行长沙市星沙支行党支部书记、行长，长沙市营盘路支行党支部书记、行长，省分行机构业务部副总经理，省分行直属宁乡支行行长，常德市分行党委书记、行长等职务，银行业从业经验丰富。

从股权结构来看，截至2021年末，长沙银行限售股占比为48.59%，其中国家持股14.75%、国有法人持股15.03%、境内非国有法人持股18.77%、境内自然人持股0.04%。长沙银行第一大股东为长沙市财政局，持股比例为16.82%，

其余单一股东持股比例均未超过10%。截至2022年3月末，长沙银行前十大股东中有五家股东将其部分股份对外质押，质押的股份占总股本的8.99%，整体质押比例不高。

长沙银行董事会下设了风险控制与关联交易委员会统筹全行关联交易管理事项。截至2022年3月末，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1.24%、3.95%和10.06%，符合监管要求。

## 六、主要业务经营分析

**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，2021年以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，2021年以来，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，2021年以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。2021年以来，长沙银行存贷款业务规模均保持持续增长趋势。

表 6 存贷款市场份额

项目	2019 年末		2020 年末		2021 年末	
	占比	排名	占比	排名	占比	排名
存款市场占有率	8.19%	6	8.77%	4	9.19%	2
贷款市场占有率	5.59%	6	5.89%	5	6.13%	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

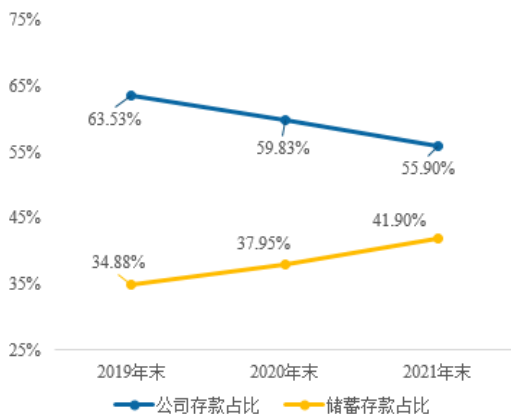
### 1. 公司银行业务

2021 年以来，长沙银行业务结构逐步向零售业务转型，公司存款业务规模增速下滑，占比保持下降趋势；公司贷款业务规模持续增长，占比略有回升。

公司存款方面，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、社保等领域与当地政府保持着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

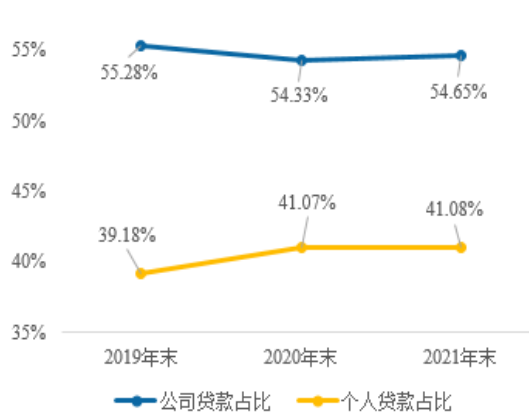
资源为突破目标的三级政务营销体系，政务金融业务已经成为其特色业务之一。此外，长沙银行在立足于服务地方经济发展的基础上，围绕国家和区域发展战略，进一步下沉市场，组建美食、文教、医疗、商贸零售、高创五大产业部落，提升行业研究和产业洞察能力，打造基于产融平台的行业解决方案。得益于基础客群建设的持续加强，长沙银行机构和产业客群范围不断扩大，结算、授信及现金管理等对公账户持续增长，推动公司存款规模的持续上升。但随着零售业务转型及快速发展，长沙银行公司存款在全行存款总额中的比重有所下降。

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 7 存款业务结构

项目	金额 (亿元)			占比 (%)			较上年末增长率 (%)	
	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2020 年末	2021 年末
对公存款	2459.63	2730.74	2830.83	63.53	59.83	55.90	11.02	3.67
个人存款	1350.37	1732.03	2121.61	34.88	37.95	41.90	28.26	22.49
其他存款	61.78	101.75	111.25	1.59	2.22	2.20	64.70	9.34
合计	3871.78	4564.52	5063.69	100.00	100.00	100.00	17.89	10.94

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 8 贷款业务结构

项目	金额 (亿元)			占比 (%)			较上年末增长率 (%)	
	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2020 年末	2021 年末
公司贷款	1438.95	1711.34	2019.87	55.28	54.33	54.65	18.93	18.03
票据贴现	144.28	145.01	158.03	5.54	4.60	4.27	0.51	8.98
个人贷款	1020.00	1293.62	1518.24	39.18	41.07	41.08	26.83	17.36
<b>合计</b>	<b>2603.23</b>	<b>3149.97</b>	<b>3696.15</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>21.00</b>	<b>17.34</b>

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

公司贷款方面，2021 年以来，长沙银行坚持深耕本土、深耕产业，着力于优化产品服务。在基础客群建设方面，长沙银行建立了战略客户、机构客户、中小客户三大客群的分群分层管理体系，做大基础客群数量。同时，长沙银行响应湖南省“三高四新”战略，深入地市州园区和商贸市场开展银企对接活动，加大对先进制造业、科技创新企业的信贷支持和服务力度，公司贷款规模保持增长。

2021 年以来，长沙银行深化普惠金融服务，优化授信授权、信贷审批、尽职尽责的工作机制，持续加大无还本续贷、信用贷款投放力度。截至 2021 年末，长沙银行普惠小微企业贷款余额 387.78 亿元，小微企业户数 47780 户。长沙银行将绿色发展理念融入业务发展和经营管理，顺应国家政策导向和高质量发展要求，不断拓展绿色金融业务。截至 2021 年末，长沙银行绿色金融贷款余额 254.03 亿元，较上年末增长 36.42%。长沙银行投放绿色产业项目涉及六大产业，具体包括节能环保行业、清洁生产产业、生态环境产业以及基础设施绿色升级。

## 2. 零售银行业务

2021 年以来，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，零售存贷款业务保持较快增长。

2021 年以来，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，长沙银行持续强化全渠道获客和场景经营，升级智慧代发、校园、工地等智慧

项目，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，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，长沙银行将快乐秒贷等产品嵌入公积金、社保、电信等领域，便利疫情常态化防控下的客户业务办理，依托大数据分析助力精准营销，增加客户有效触达，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，2021 年以来，长沙银行个人存贷款业务规模均持续增长。截至 2021 年末，长沙银行储蓄存款余额 2121.61 亿元，较上年末增长 22.49%，以定期存款为主；个人贷款余额 1518.24 亿元，较上年末增长 17.36%，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 589.69 亿元、435.28 亿元和 282.95 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，2021 年以来，投资业务加大低风险债券的配置力度，信托及资管计划等非标投资占比整体有所下降，投资组合结构有所优化。

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。2021 年以来，随着富余资金的增多，同业资产

规模有所增长，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，同业交易对手包括境内银行同业及其他非银金融机构；市场融入资金规模有所增长，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9）。2021年以来，长沙银行投资业务规模持续扩大，其中债券投资比重有所上升，信托及资管计划的规模有所增长，但占比保持下降趋势，投资结构有所优化。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；2021年以来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。长沙银行信托计划及资产管理计划募集资金主要投向信贷类投资、债券及债券公募基金；最终投向行业分布以基础设施建设行业为主。长沙银行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。2021年以来，由于债券投资规模持续增长，长沙银行债券投资利息有所增长，2021年实现债券投资利息收入70.21亿元。2021年以来，受非货币基金投资分红减少影响，长沙银行投资收益有所下降；受市场行业回暖，基金持有期间的净值增长影响，公允价值变动收益大幅回升。

表9 投资资产结构

项目	金额(亿元)			占比(%)		
	2019年末	2020年末	2021年末	2019年末	2020年末	2021年末
债券投资(按发行人分类)	1299.53	1772.49	2062.17	45.46	53.82	56.74
政府及中央银行	596.75	975.24	1210.81	20.87	29.61	33.31
政策性银行	377.08	416.98	318.47	13.19	12.66	8.76
银行同业及其他金融机构	121.77	123.77	160.58	4.26	3.76	4.42
企业	203.93	256.50	372.31	7.13	7.79	10.24
资产支持证券	42.79	55.54	84.33	1.50	1.69	2.32
理财产品	189.51	240.06	182.35	6.63	7.29	5.02
资产管理计划	400.30	362.34	371.39	14.00	11.00	10.22
信托计划	390.42	243.21	243.20	13.66	7.38	6.69
基金投资	413.83	411.23	487.35	14.48	12.49	13.41
其他	90.80	170.24	165.93	3.18	5.17	4.57
应计利息	31.61	38.54	37.74	1.11	1.17	1.04
<b>投资资产总额</b>	<b>2858.80</b>	<b>3293.66</b>	<b>3634.48</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>
减: 投资资产减值准备	30.82	33.90	43.03	/	/	/
<b>投资资产净额</b>	<b>2827.98</b>	<b>3259.76</b>	<b>3591.45</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

## 七、财务分析

长沙银行提供了2021年合并财务报表及2022年一季度合并财务报表，大信会计师事务所

所(特殊普通合伙)对2021年合并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；2022年一季度合并财务报表未经审计。长沙银行2021年财务报表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，合并范围较上年度无变化。

### 1. 资产质量

2021年以来，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。

表 10 资产结构

项目	金额 (亿元)				占比 (%)				较上年末增长率 (%)		
	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年 3 月末	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年 3 月末	2020 年末	2021 年末	2022 年 3 月末
现金类资产	470.93	545.46	542.52	505.11	7.82	7.75	6.81	6.11	15.83	-0.54	-6.90
同业资产	142.07	116.70	162.15	259.20	2.36	1.66	2.04	3.14	-17.86	38.95	59.85
贷款及垫款净额	2521.91	3047.90	3575.70	3751.02	41.89	43.28	44.91	45.38	20.86	17.32	4.90
投资资产	2827.98	3259.76	3591.45	3656.00	46.98	46.29	45.11	44.23	15.27	10.18	1.80
其他类资产	57.09	72.53	89.68	94.03	0.95	1.03	1.13	1.14	27.05	23.64	4.84
<b>资产合计</b>	<b>6019.98</b>	<b>7042.35</b>	<b>7961.50</b>	<b>8265.35</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>16.98</b>	<b>13.05</b>	<b>3.82</b>

数据来源：长沙银行年度报告、季度报告，联合资信整理

#### (1) 贷款

2021年以来，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；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。

2021年以来，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2021年末，长沙银行前五大行业贷款合计占公司贷款总额的76.56%，占全部贷款总额的41.84%，行业集中风险不显著。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，房地产行业不良贷款率低于全行平均水平，2021年以来房地产及建筑行业贷款占比有所下降；截至2021年末，长沙银行房地产业贷款余额与公司贷款总额的比重为6.08%。

表 11 前五大贷款行业分布

2019 年末		2020 年末		2021 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	26.09	水利、环境和公共设施管理业	25.81	水利、环境和公共设施管理业	23.59
建筑业	18.63	建筑业	16.16	建筑业	15.60
制造业	12.25	制造业	14.37	制造业	15.30
批发和零售业	12.11	批发和零售业	11.81	批发和零售业	11.05
租赁和商务服务业	8.16	租赁和商务服务业	8.74	租赁和商务服务业	11.02
<b>合计</b>	<b>77.24</b>	<b>合计</b>	<b>76.89</b>	<b>合计</b>	<b>76.56</b>

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



从贷款客户集中度来看，2021 年以来，长沙银行客户贷款集中度不高，整体保持稳定，大额风险暴露指标均满足监管要求。

表 12 贷款客户集中度

暴露类型	2019 年末	2020 年末	2021 年末
单一最大客户贷款/资本净额 (%)	2.98	2.21	2.24
最大十家客户贷款/资本净额 (%)	20.86	18.36	18.89

数据来源：长沙银行年度报告，联合资信整理

2021 年以来，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，长沙银行以风险防范为核心，推动授信管理智能化、标准化，完善风险预警管理体系，实现风险关口前移，严控不良新增；同时，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。长沙银行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，2021 年以来核销规模有所增长。2021 年，长沙银行现金清收表内不良贷款 10.43 亿元（母行口径、含当年核销

当年收回 2.31 亿元）；核销（集团口径）不良贷款 38.63 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。从行业分布来看，截至 2021 年末，长沙银行（母行口径）农林牧渔业、采矿业和批发和零售业不良贷款率分别为 5.56%、2.87% 和 2.43%，高于全行平均水平。从逾期情况来看，2021 年以来，长沙银行部分民营企业客户经营困难导致长沙银行逾期贷款规模及逾期贷款率呈增长趋势。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，拨备保持充足水平。

图 3 贷款质量变化情况

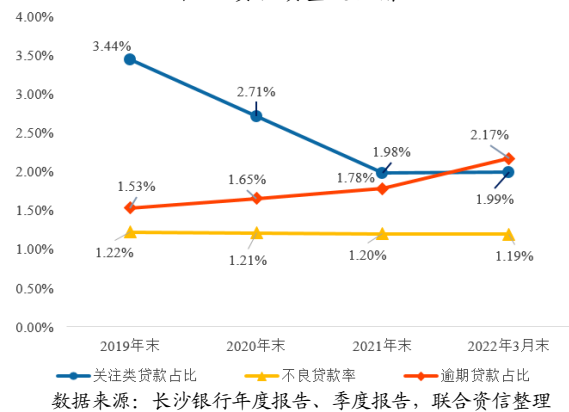


表 13 贷款质量分类

项目	金额 (亿元)				占比 (%)			
	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年 3 月末	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年 3 月末
正常	2481.81	3026.47	3578.71	3754.54	95.34	96.08	96.82	96.83
关注	89.61	85.38	73.22	77.12	3.44	2.71	1.98	1.99
次级	18.23	15.10	16.82	20.51	0.70	0.48	0.46	0.53
可疑	8.01	10.53	18.49	17.63	0.31	0.33	0.50	0.45
损失	5.57	12.49	8.92	7.82	0.21	0.40	0.24	0.20
<b>贷款合计</b>	<b>2603.23</b>	<b>3149.97</b>	<b>3696.15</b>	<b>3877.62</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>
<b>不良贷款</b>	<b>31.81</b>	<b>38.13</b>	<b>44.23</b>	<b>45.96</b>	<b>1.22</b>	<b>1.21</b>	<b>1.20</b>	<b>1.19</b>
<b>逾期贷款</b>	<b>39.91</b>	<b>52.00</b>	<b>65.90</b>	<b>84.13</b>	<b>1.53</b>	<b>1.65</b>	<b>1.78</b>	<b>2.17</b>
拨备覆盖率	/	/			279.98	292.68	297.87	301.03
贷款拨备率	/	/			3.42	3.54	3.56	3.57
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	/	/			62.84	70.69	82.58	85.80

数据来源：长沙银行年度报告、季度报告及提供资料，联合资信整理

2022年以来，长沙银行贷款及垫款规模保持增长，占资产总额比重进一步上升；信贷资产质量保持稳定，拨备充足。长沙银行做实风险分类管理，加大不良资产清收处置力度。2022年1—3月，长沙银行（母行）累计清收处置不良资产规模约9亿元。截至2022年3月末，长沙银行关注类贷款占比1.99%，不良贷款率为1.19%，拨备覆盖率301.03%。

### （2）同业及投资类资产

**2021年以来，长沙银行同业资产规模有所增长，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2021年末，长沙银行同业资产余额162.15亿元，其中存放同业款项39.12亿元，主要为存放境内银行款项；拆出资金71.40亿元，主要为同业借款；买入返售金融资产51.63亿元，标的全部为债券。截至2021年末，长沙银行同业资产五级分类均为正常类，同业资产质量良好。

2021年以来，长沙银行投资资产规模保持增长，投资品种以债券、基金和资管计划为主。从会计科目来看，长沙银行投资资产主要由交易性金融资产、债权投资和其他债权投资构成；将其所投资的基金以及理财产品计入交易性金融资产科目，资管及信托计划计入交易性金融资产和债权投资科目，债券、资产支持证券以及收益凭证计入交易性金融资产、债权投资和其他债权投资科目。截至2021年末，长沙银行交易性金融资产、债权投资和其他债权投资分

别占投资资产净额的27.57%、64.04%和8.44%。从投资资产质量情况来看，长沙银行部分债权投资资产出现风险，阶段二、三减值计提规模有所上升。截至2021年末，长沙银行纳入阶段二的债权投资余额15.44亿元，计提减值准备1.74亿元；纳入阶段三的债权投资余额48.71亿元，计提减值准备31.65亿元。

### （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2021年末，长沙银行开出银行承兑汇票余额196.47亿元。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。

2022年以来，长沙银行资产规模保持增长，从资产结构来看，同业和贷款占比小幅提升，投资类资产占比略有下降。截至2022年3月末，长沙银行资产总额8265.35亿元，较上年末增长3.82%。

## 2. 负债结构

**2021年以来，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14 负债结构

项目	金额(亿元)				占比(%)				较上年末增长率(%)		
	2019年末	2020年末	2021年末	2022年3月末	2019年末	2020年末	2021年末	2022年3月末	2020年末	2021年末	2022年3月末
市场融入资金	1613.89	1679.02	1938.40	2073.06	28.81	25.50	26.21	26.99	4.04	15.45	6.95
客户存款	3920.17	4636.46	5161.86	5308.40	69.98	70.41	69.80	69.12	18.27	11.33	2.84
其中：储蓄存款	1350.37	1732.03	2121.61	2295.43	24.11	26.30	28.69	29.89	28.26	22.49	8.19
其他负债	67.59	269.64	294.78	298.85	1.21	4.09	3.99	3.89	298.94	9.32	1.38
<b>负债合计</b>	<b>5601.65</b>	<b>6585.12</b>	<b>7395.04</b>	<b>7680.31</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>17.56</b>	<b>12.30</b>	<b>3.86</b>

数据来源：长沙银行年度报告、季度报告，联合资信整理

客户存款是长沙银行最主要的负债来源，2021 年以来客户存款规模稳步增长。截至 2021 年末，长沙银行客户存款余额 5161.86 亿元，占负债总额的 69.80%。从存款期限来看，长沙银行定期存款占客户存款本金的 49.48%；从客户结构来看，储蓄存款占比 41.90%，占比逐年上升。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。

2021 年以来，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 2021 年末，长沙银行市场融入资金余额 1938.40 亿元，其中应付债券 1447.25 亿元，包括发行的同业存单 1164.54 亿元；同业及其他金融机构存放款项 297.44 亿元；拆入资金 176.02 亿元。

2022 年以来，长沙银行客户存款稳定增长，同时其加大主动负债力度，整体负债规模增长较快。截至 2022 年 3 月末，长沙银行负债总额 7680.31 亿元，较上年末增长 3.86%，其中客户

存款和市场融入资金占比分别为 69.12% 和 26.99%。

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 15）。

表 15 流动性指标

项目	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年 3 月末
流动性比例（%）	62.06	57.31	60.24	--
存贷比（%）	66.80	66.64	69.70	--
流动性覆盖率（%）	343.39	210.43	193.79	171.00
净稳定资金比例（%）	119.56	119.96	120.29	119.27

数据来源：长沙银行年度报告、季度报告，联合资信整理

### 3. 经营效率与盈利能力

2021 年以来，随着业务规模的稳步扩大，长沙银行营业收入和利润均有所增长；减值计提规模上升对净利润带来一定负面影响，但收益率指标仍处于行业较好水平。

表 16 盈利情况

项目	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年 1-3 月
营业收入（亿元）	170.17	180.22	208.68	53.87
利息净收入（亿元）	132.00	149.61	161.12	41.54
手续费及佣金净收入（亿元）	8.50	7.97	10.64	2.75
投资收益（亿元）	19.99	29.67	23.30	8.38
公允价值变动收益（亿元）	8.89	-8.31	7.91	0.87
营业支出（亿元）	105.33	112.27	128.22	30.93
业务及管理费（亿元）	52.28	53.50	59.35	15.46
资产减值损失（亿元）	51.77	57.19	67.11	14.97
净利润（亿元）	52.59	55.61	65.70	18.86
净息差（%）	2.60	2.58	2.40	--
拨备前利润总额（亿元）	116.27	124.84	147.20	37.89
成本收入比（%）	30.72	29.69	28.44	28.71
拨备前资产收益率（%）	2.06	1.91	1.96	--
平均资产收益率（%）	0.93	0.85	0.88	--
加权平均净资产收益率（%）	15.61	13.76	13.26	--

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

2021 年以来，在利息净收入的推动下，长沙银行营业收入保持增长。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。2021 年，长沙银行理财业务大类资产

配置和投研能力的不断提升，理财手续费收入以及银行卡手续费收入提升推动手续费及佣金收入提升。受货币基金投资分红减少影响，2021年长沙银行投资收益有所下降，得益于基金持有期间的净值增长，公允价值变动收益有所提升。

长沙银行营业支出以业务及管理费和资产减值损失为主。2021年以来，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，信用减值损失有所增长。

从净息差情况来看，2021年以来，一方面，受LPR定价机制持续推进影响，贷款平均利率呈下降趋势；另一方面，长沙银行响应国家支持实体经济和减费让利政策，持续加大对中小微、科创企业的信贷投放力度，导致净息差有所收窄。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，但受减值计提规模上升影响，加权平均净资产收益率略有下滑，但仍处于行业较好水平。

2022年1—3月，长沙银行实现营业收入53.87亿元，同比增长12.01%；实现净利润18.86

亿元，同比增长14.64%。

#### 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，但仍需关注业务快速发展对核心资本的消耗。

2021年以来，长沙银行通过发行二级资本债券以及非公开增发股票等方式补充资本，资本补充的渠道丰富且较为畅通，资本实力不断提升。2021年非公开发行股票虽一定程度上缓解资本压力，但仍需关注业务快速发展对核心资本的消耗。2021年，长沙银行按照每10股派现金股利3.50元进行分红，分红额为14.08亿元。截至2021年末，长沙银行股东权益566.46亿元，其中股本总额40.22亿元，资本公积111.78亿元，未分配利润222.59亿元。

2021年以来，随着业务规模的扩张，长沙银行风险加权资产增长较快，风险资产系数的变动幅度不大。随着A股上市的完成以及优先股、二级资本债券、非公开股票的成功发行，长沙银行资本充足性水平整体得到提升，但仍需关注业务的快速发展对核心资本的消耗。

2022年以来，随着信贷业务规模的扩张，长沙银行风险加权资产余额保持增长，资本充足性指标略有下降。

表17 资本充足情况

项目	2019年末	2020年末	2021年末	2022年3月末
资本净额（亿元）	502.52	610.88	692.67	713.76
核心一级资本净额（亿元）	347.54	386.55	491.43	509.94
风险加权资产（亿元）	3792.13	4490.96	5070.37	5280.85
风险资产系数（%）	62.99	63.77	63.69	63.89
股东权益/资产总额（%）	6.95	6.49	7.11	7.08
资本充足率（%）	13.25	13.60	13.66	13.52
一级资本充足率（%）	10.76	9.97	10.90	10.82
核心一级资本充足率（%）	9.16	8.61	9.69	9.66

数据来源：长沙银行年度报告，联合资信整理

## 八、外部支持

长沙银行存贷款市场份额在湖南省排名中上，且作为湖南省首家区域性股份制商业银行，其对支持当地经济发展、维护当地金融稳定等

方面发挥重要作用，在长沙市及湖南省金融体系中具有较为重要的地位，当出现经营困难时，获得地方政府直接或间接支持的可能性较大。

## 九、债券偿付能力分析

长沙银行合格优质流动性资产和股东权益对存续债券的保障程度较好，综合考虑其资本实力、业务经营及流动性等情况，金融债券的偿付能力极强，二级资本债券的偿付能力很强。

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 250 亿元、二级资本债券本金 80 亿元。以 2021 年末财务数据为基础，长沙银行合格优质流动性资产、净利润和股东权益对存续债券本金的保障倍数见表 18，合格优质流动性资产和股东权益对存续债券的保障程度较好。

表 18 债券保障情况

项 目	截至报告 出具日
存续债券本金（亿元）	330.00
合格优质流动性资产/存续债券本金（倍）	4.40
股东权益/存续债券本金（倍）	1.72
净利润/存续债券本金（倍）	0.20

数据来源：长沙银行审计报告及公开资料，联合资信整理

从资产端来看，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。

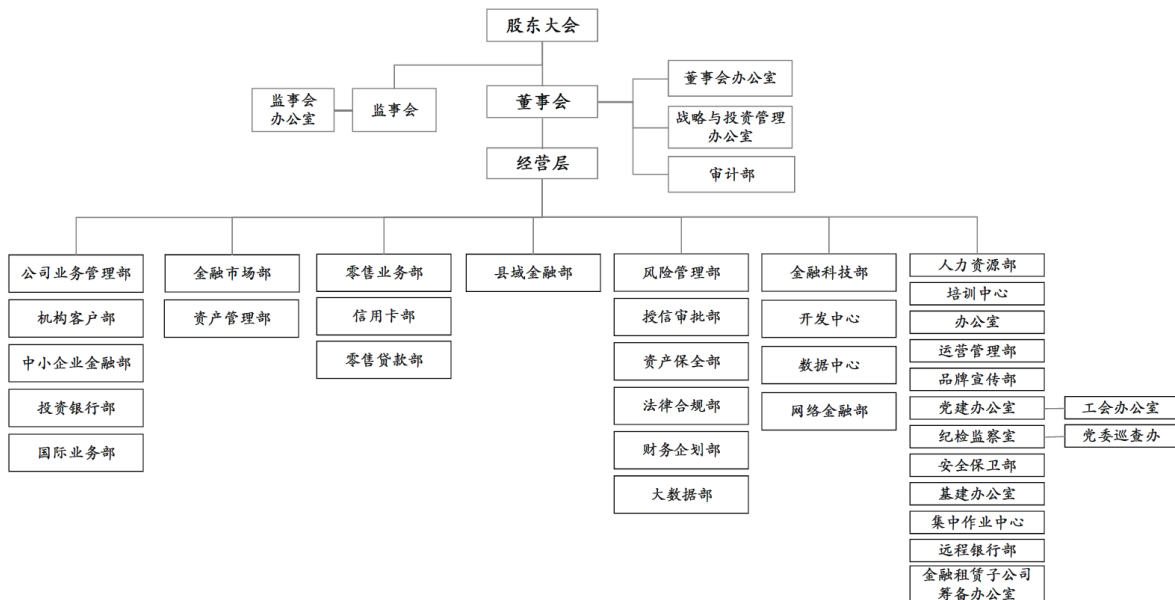
整体看，联合资信认为长沙银行未来业务经营能够保持较为稳定，能够为存续期的债券提供足额本金和利息，金融债券的偿付能力极强，二级资本债券的偿付能力很强。

## 十、评级结论

基于对长沙银行经营风险、财务风险、外部支持及债券偿付能力等方面的综合分析评估，联合资信确定维持长沙银行股份有限公司

主体长期信用等级为 AAA，维持“19 长沙银行小微债 01”“20 长沙银行小微债 01”“20 长沙银行小微债 02”“20 长沙银行双创债”“21 长沙银行 01”“21 长沙银行绿色债”和“22 长沙银行小微债”信用等级为 AAA，维持“20 长沙银行二级”和“21 长沙银行二级”信用等级为 AA<sup>+</sup>，评级展望为稳定。

### 附录 1 截至 2021 年末长沙银行组织结构图



资料来源：长沙银行年度报告，联合资信整理

## 附录 2 同业对比表

2021 年指标	成都银行	中原银行	重庆银行	长沙银行
资产总额 (亿元)	7683.46	7677.65	6189.54	<b>7961.50</b>
负债总额 (亿元)	7163.24	7058.54	5697.07	<b>7395.04</b>
贷款净额 (亿元)	3743.10	3781.17	3068.84	<b>3575.70</b>
存款总额 (亿元)	5441.42	4556.92	3386.95	<b>5161.86</b>
股东权益 (亿元)	520.22	619.11	492.47	<b>566.46</b>
不良贷款率 (%)	0.98	2.18	1.30	<b>1.20</b>
拨备覆盖率 (%)	402.88	153.49	274.01	<b>297.87</b>
资本充足率 (%)	13.00	13.30	12.99	<b>13.66</b>
核心一级资本充足率 (%)	8.70	8.70	9.36	<b>9.69</b>
净稳定资金比例 (%)	105.32	117.67	107.69	<b>120.29</b>
营业收入 (亿元)	178.90	193.60	145.15	<b>208.68</b>
净利润 (亿元)	78.31	36.33	48.59	<b>65.70</b>
平均资产收益率 (%)	1.10	0.48	0.82	<b>0.88</b>
加权平均净资产收益率 (%)	17.60	5.99	10.99	<b>13.26</b>

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；“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含义

联合资信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。

各信用等级符号代表了评级对象违约概率的高低和相对排序，信用等级由高到低反映了评级对象违约概率逐步增高，但不排除高信用等级评级对象违约的可能。

具体等级设置和含义如下表。

信用等级	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，违约概率极低
AA	偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约概率很低
A	偿还债务能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约概率较低
BBB	偿还债务能力一般，受不利经济环境影响较大，违约概率一般
BB	偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，违约概率较高
B	偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约概率很高
CCC	偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约概率极高
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 评级展望设置及含义

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。评级展望通常分为正面、负面、稳定、发展中等四种。

评级展望	含义
正面	存在较多有利因素，未来信用等级调升的可能性较大
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，未来信用等级调降的可能性较大
发展中	特殊事项的影响因素尚不能明确评估，未来信用等级可能调升、调降或维持