



# 2020年长沙银行股份有限公司 双创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

2020年8月31日

## 主要数据

项目	2017年末	2018年末	2019年末	2020年3月末
资产总额(亿元)	4705.44	5266.30	6019.98	6198.29
股东权益(亿元)	239.97	317.81	418.33	435.99
不良贷款率(%)	1.24	1.29	1.22	1.24
拨备覆盖率(%)	260.00	275.40	279.98	278.58
贷款拨备率(%)	3.21	3.56	3.42	3.45
流动性比例(%)	34.36	57.53	62.06	--
股东权益/资产总额(%)	5.10	6.03	6.95	7.03
资本充足率(%)	11.74	12.24	13.25	13.24
一级资本充足率(%)	8.72	9.55	10.76	10.80
核心一级资本充足率(%)	8.70	9.53	9.16	9.26

项目	2017年	2018年	2019年	2020年1-3月
营业收入(亿元)	121.28	139.41	170.17	47.53
拨备前利润总额(亿元)	78.93	90.19	116.27	34.04
净利润(亿元)	39.85	45.78	52.59	15.64
成本收入比(%)	33.67	34.12	30.72	--
拨备前资产收益率(%)	1.85	1.81	2.06	--
平均资产收益率(%)	0.93	0.92	0.93	--
平均净资产收益率(%)	17.97	16.41	14.29	--

注：2020年一季度数据未经审计

数据来源：长沙银行年度报告和财务报表，联合资信整理

## 分析师

张博 朱天昂 梁新新

电话：010-85679696

传真：010-85679228

邮箱：lianhe@lhratings.com

地址：北京市朝阳区建国门外大街2号  
中国人保财险大厦17层（100022）

网址：www.lhratings.com

## 评级观点

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

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

综上，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2020年双创金融债券（人民币20亿元）信用等级为AAA，评级展望为稳定。该评级结论反映了长沙银行本次金融债券的违约风险极低。

## 优势

1. **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。
2. **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，省、市经济均具有良好发展前景，这为其持续发展提供了广阔的市场空间。

3. **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，中小微金融业务在湖南省内市场保持领先地位，传统存贷款业务的发展拥有坚实的客户基础。
4. **信贷资产质量和盈利能力保持较好水平。**长沙银行业务零售转型取得阶段性效果，信贷资产质量处于行业较好水平，盈利能力较强，形成了良好的资本内生增长机制。
5. **资本补充渠道多样化。**长沙银行资本补充渠道丰富，有利于未来业务的持续发展。

#### 关注

1. **资产减值准备计提力度加大，对盈利造成负面影响。**长沙银行核销规模上升明显，贷款损失准备计提力度不断加大，加之投资资产减值准备计提规模显著增加，对净利润形成一定负面影响。
2. **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. **2020 年疫情对银行业发展带来的不利影响需关注。**新型冠状病毒肺炎疫情对地方经济及企业经营带来一定负面影响，长沙银行业务拓展和风险管理所面临的压力均有所上升。

## 声 明

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

二、根据控股股东联合信用管理有限公司（以下简称“联合信用”）提供的 2020 年度联合信用及其控制的其他机构业务开展情况，联合信用控股子公司联合信用投资咨询有限公司（以下简称“联合咨询”）为该公司提供了非评级服务。由于联合资信与关联公司联合咨询之间从管理上进行了隔离，在公司治理、财务管理、组织架构、人员设置、档案管理等方面保持独立，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次债项，有效期为本次债项的存续期；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。

## 2020年长沙银行股份有限公司 双创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。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元的发行价格发行6000万股优先股，扣除发行费用后全部用于补充其他一级资本。截至2020年3月末，长沙银行股本总额为34.22亿元，其中第一大股东长沙市财政局持股比例为19.48%。长沙银行股权结构较为分散，无实际控制人，前五大股东及持股情况见表1。

表1 2020年3月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	19.48
2	湖南新华联建设工程有限公司	8.46
3	湖南省通信产业服务有限公司	7.71
4	湖南友谊阿波罗商业股份有限公司	6.68
5	湖南兴业投资有限公司	6.43
合计		48.76

数据来源：长沙银行年度报告，联合资信整理

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2019年末，长沙银行共有分支机构331家，其中长沙地区设有分支机构154家，

包括17家直属支行（含总行营业部）及其下辖的92家支行和40家社区支行、小企业信贷中心及其下辖的分中心共5家；在株洲、常德、湘潭、郴州、娄底、益阳、怀化、邵阳、永州、衡阳、张家界、岳阳、广州设有13家分行及其下辖的101家支行和51家社区支行、小企业信贷分中心12家。长沙银行控股发起湘西、祁阳、宜章三家村镇银行股份有限公司以及湖南长银五八消费金融股份有限公司，母公司及主要子公司的在职员工人数总计7411人。

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

截至2020年3月末，长沙银行资产总额6198.29亿元，其中发放贷款和垫款净额2682.03亿元；负债总额5762.30亿元，其中客户存款余额4080.24亿元；股东权益435.99亿元；不良贷款率1.24%，拨备覆盖率278.58%；资本充足率13.24%，一级资本充足率10.80%，核心一级资本充足率9.26%。2020年1—3月，长沙银行实现营业收入47.53亿元，净利润15.64亿元。

长沙银行注册地址：长沙市岳麓区滨江路53号楷林商务中心B座。

长沙银行法定代表人：朱玉国。

### 二、本次债券概况

#### 1. 本次债券概况

长沙银行拟发行人民币20亿元双创金融债券，债券期限为3年。

## 2. 本次债券性质

本次债券本金和利息的清偿顺序等同于商业银行一般负债（但根据有关法律次于个人储蓄存款的本金和利息），先于商业银行长期次级债务、二级资本工具、混合资本债券、其他一级资本工具以及股权资本的无担保商业银行金融债券。

## 3. 本次债券募集资金用途

本次债券的募集资金专项用于创新创业领域信贷投放。

## 三、营运环境分析

### 1. 宏观经济与政策环境分析

#### （1）宏观经济运行

2020年上半年，突如其来的新冠肺炎疫情

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。虽然5—6月份数据有触底反弹的明显迹象，但是依然处于萎缩低迷中，全球经济增长动能依然缺乏。中国经济增速尽管于二季度转正，超预期增长3.2%，但上半年同比依然下降1.6%，疫情的负面影响尚未消除，经济增长还未恢复到正常水平。当前全球疫情依然在蔓延扩散，疫情对世界经济的冲击将继续发展演变，外部风险挑战明显增多，国内经济恢复仍面临压力。

**经济运行受疫情严重冲击。**由于疫情对生产、流通、消费的限制，经济活动受到严重冲击，2020年上半年中国经济出现负增长，GDP累计同比增长-1.6%，其中一季度同比增长-6.8%、二季度同比增长3.2%。二季度经济复苏较为强劲，对上半年经济恢复发挥了重要作用。

表2 2017-2020年上半年中国主要经济数据

项目	2017年	2018年	2019年	2020年一季度	2020年上半年
GDP (万亿元)	78.7	84.0	89.2	18.4	40.9
GDP 增速 (%)	6.9	6.7	6.1	-6.8	-1.6
规模以上工业增加值增速 (%)	6.6	6.2	5.7	-8.4	-1.3
固定资产投资增速 (%)	7.2	5.9	5.4	-16.1	-3.1
社会消费品零售总额增速 (%)	10.2	9.0	8.0	-19.0	-11.4
出口增速 (%)	10.8	7.1	5.0	-11.4	-3.0
进口增速 (%)	18.7	12.9	1.6	-0.8	-3.3
CPI 增幅 (%)	1.6	2.1	2.9	4.9	3.8
PPI 增幅 (%)	6.3	3.5	-0.3	-0.6	-1.9
城镇失业率 (%)	3.9	4.9	5.2	5.9	5.7
城镇居民人均可支配收入增速 (%)	6.5	5.6	5.0	-3.9	-2.0
公共财政收入增速 (%)	7.4	6.2	3.8	-14.3	-10.8
公共财政支出增速 (%)	7.7	8.7	8.1	-5.7	-5.8

注：1. 增速及增幅均为累计同比增长数；2. 出口增速、进口增速统计均以人民币计价；3. GDP 增速、城镇居民人均可支配收入增速为实际增长率，规模以上工业增加值增速、固定资产投资增速、社会消费品零售总额增速为名义增长率，GDP 为不变价规模；4. 城镇失业率统计中，2017 年为城镇登记失业率，2018 年开始为城镇调查失业率，指标值为期末数

数据来源：联合资信根据国家统计局和 wind 数据整理

**三大需求全面收缩。**2020年上半年，社会消费品零售总额累计同比增长-11.4%，降幅较一季度（-19.0%）有所收窄，但仍处于深度萎缩状态；全国网络零售额达5.15万亿元，同比增长7.3%，为支撑消费的重要力量；全国固定资产投资（不含农户）累计同比增长

-3.1%，比上季度（-16.1%）明显收窄，同样仍处于负增长区间。从主要投资领域看，制造业投资增速为-11.7%，降幅比一季度（-25.2%）有所收窄，处于历史同期最低水平；基础设施建设（不含电力）投资增速为-2.7%，较上季度（-19.7%）降幅大幅收窄，仍处下降状态；房

地产投资增速为 1.9%，较一季度（-7.7%）转负为正，成为投资增长的主要支撑。民间投资增速为-7.3%，比上年低 13 个百分点；国有投资增速为-5.8%，比上年低 2.7 个百分点。2020 年 1—6 月，货物进出口总额 14.24 万亿元人民币，同比增长-3.2%，增速较一季度（-6.5%）收窄。其中，出口额 7.71 万亿元，累计同比增长-3.0%；进口额 6.52 万亿元，累计同比增长-3.3%。进出口顺差 1.19 万亿元，较一季度（993.0 亿元）大幅增加，较上年同期（1.21 万亿元）略有减少。2020 年上半年，中国对欧盟累计进出口额为 1.99 万亿元（同比增长-1.8%），对东盟累计进出口额为 2.09 万亿元（同比增长 5.6%），对美国累计进出口额为 1.64 万亿元（同比增长-6.6%），对日本累计进出口额为 1.03 万亿元（同比增长 0.4%），东盟成为中国进出口金额最大和增长速度最快的地区。2020 年二季度，资本形成总额拉动 GDP 增长 5 个百分点，最终消费支出向下拉动 GDP 2.3 个百分点，货物和服务净出口拉动 GDP 增长 0.5 个百分点，可见二季度经济恢复超预期，主要源于投资和外贸的强劲复苏。

**工业生产及经济效益恢复较快，服务业收缩明显。**2020 年上半年工业和服务业同步下降。全国规模以上工业增加值同比增长-1.3%，其中一季度增长-8.4%、二季度降幅有所收窄。上半年工业企业利润总额同比增长-12.8%，其中一季度下降 36.7%、二季度增长 4.8%；尤其是 5、6 月份，利润总额分别增长 6.0% 和 11.5%，增速逐月加快。1—5 月全国规模以上服务业企业营业收入累计同比增长-6.4%，较 1—3 月增速（-11.5%）明显回升，但下降幅度依然较大。2020 年上半年，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 0.9%、-1.9% 和-1.6%，均较一季度大幅回升，但第二产业、第三产业仍处于收缩状态。

**居民消费价格涨幅扩大，生产者价格同比降幅扩大。**2020 年上半年，居民消费价格指数（CPI）累计同比上涨 3.8%，涨幅比上年同期

扩大 1.6 个百分点。其中食品价格上涨 16.2%，涨幅比上年同期提升 11.5 个百分点；非食品价格上涨 0.7%，涨幅比上年回落 0.9 个百分点。不包括食品和能源的核心 CPI 温和上涨 1.2%，涨幅比上年回落 0.6 个百分点。2020 年上半年，工业生产者出厂价格指数（PPI）累计同比下降 1.9%，比上季度（-0.6%）降幅继续扩大，较上年同期（0.3%）转升为降。工业生产者购进价格指数（PPIRM）累计同比下降 2.6%，降幅比一季度（-0.8%）继续扩大。

**社会融资规模大幅增长，企业融资成本有所下降。**2020 年 6 月末，社会融资规模存量 271.8 万亿元，同比增长 12.8%，较上年末增幅（10.7%）显著提高，为实体经济提供了有力的金融支持。从增量上看，上半年新增社会融资规模 20.83 万亿元，比上年同期多增 6.22 万亿元。其中人民币贷款新增 12.33 万亿元，较上年同期多增 2.31 万亿元；新增企业债券融资规模 3.33 万亿，较上年同期多增 1.76 万亿；新增地方政府债 3.79 万亿元，较上年同期多增 1.33 万亿元；新增非金融企业境内股票融资 2461 亿元，较上年多增 1256 亿元。在社会融资规模大幅增加的同时，融资成本也显著降低。金融机构人民币贷款加权平均利率 5.06%，较上年同期下降 86 个基点。企业信用债发行利率也呈下降趋势。2020 年 6 月公司债、企业债、中期票据加权平均发行利率分别为 4.1609%、5.1087% 和 4.0410%，较上年同期（分别为 4.5173%、5.2572% 和 4.5264%）均明显下降。社会融资规模的快速增长和融资成本的显著下降，为上半年对冲疫情负面影响、经济快速复苏提供了资金保障。

**财政收入大幅下降、收支缺口更趋扩大。**2020 年上半年，全国一般公共预算收入 9.62 万亿元，同比增长-10.8%，降幅较一季度（-14.3%）有所收窄，但依然较大。其中税收收入 8.20 万亿元，同比增长-11.3%；非税收入 1.42 万亿元，同比增长-8.0%。一般公共预算收入总体大幅下降。同期全国政府性基金收入 3.15 万亿元，同

比增长-1.0%，较一季度（-12.0%）降幅大幅收窄。2020年上半年全国一般公共预算支出11.64万亿元，同比增长-5.8%，降幅比一季度（-5.7%）略有扩大。从支出结构看，社会保障与就业支出同比增长1.7%，虽较上年同期（6.7%）相比增幅下滑较大，但为本期唯一正增长的支出（除债务利息支出之外），其中降幅较为明显的是城乡社区事务支出（下降30.0%）、节能环保支出（下降15.4%）、交通运输支出（下降13.3%）、科学技术支出（下降12.2%）、教育支出（下降7.6%）。2020年上半年财政收支缺口2.02万亿元，较一季度缺口（0.93万亿元）大幅扩大，在疫情冲击的特殊时期，财政收支形势比较严峻。

**就业压力较大，形势逐月改善。**2020年上半年，在疫情冲击下，服务业和制造业均呈收缩态势，中小微企业持续经营困难局面延续。6月调查失业率5.7%，较3月（5.9%）略有回落，但较上年同期（5.1%）仍属高位。虽然就业形势较疫情初期有所好转，但国内外环境复杂严峻，企业用工需求偏弱，失业率高位运行，总体就业压力仍然较大。疫情以来保就业、保民生成为宏观政策的首要任务，财政、货币方面出台系列稳企业、保就业的针对性政策措施，重点支持帮助中小微企业复工复产，城镇调查失业率从最高2月份的6.2%持续微降，就业形势逐月改善。

## （2）宏观政策环境

2020年上半年中国宏观政策全力对冲疫情负面影响，以“六稳”“六保”为中心，保证经济运行在合理区间。

**积极的财政政策大规模减税降费，增加有效投资。**为应对经济下行压力，帮助企业渡过难关，财政部会同有关部门及时出台了一系列阶段性、有针对性的减税降费政策措施；实施规模性财政政策，大幅扩大地方政府专项债券规模至3.75万亿元（较上年增加1.6万亿元，增幅74.4%），并加快发行使用进度和使用范

围，支持“两新一重”领域基建，增加有效投资，同时增加用作项目资本金的范围及比例，允许地方法人银行使用专项债补充资本金；发行抗疫特别国债1万亿元，增加赤字预算1万亿元至3.76万亿元，赤字率3.60%以上；同时建立特殊转移支付机制，新增财政资金直达市县基层、加大对地方“三保”的财力支持和“两新一重”及补短板项目的资金支持。

**稳健的货币政策引导利率下行，加大对中小微企业金融支持。**注重全面性政策和结构性政策相结合，实施三次降准，为市场注入了适度充裕的流动性；三次下调LPR报价利率，引导贷款利率下行；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（总额400亿元的“小微企业贷款延期支持工具”和总额4000亿元的“小微企业信用贷款支持计划”），为小微企业信贷融资创造了良好环境，不仅有利于小微企业信贷融资的可得性、降低成本，而且总体上具有扩大信用规模、降低信用风险的作用。6月国务院要求推动金融机构向企业让利1.5万亿元，中国人民银行决定下调再贷款、再贴现利率0.25个百分点，调整后，3个月、6个月和1年期支农再贷款、支小再贷款利率分别为1.95%、2.15%和2.25%，再贴现利率为2%，进一步降低了中小企业的融资成本。

## （3）宏观经济及政策前瞻

**牢牢把握扩大内需这个战略基点，加快形成以内循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局。**2020年7月30日召开的中央政治局会议认为，当前我国经济形势仍然复杂严峻，不稳定性不确定性较大，遇到的很多问题是中长期的，必须从持久战的角度加以认识，加快形成以内循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局。会议强调，下半年要更好地统筹疫情防控和经济社会发展工作，坚持以供给侧结构性改革为主线，坚持深化改革开放，牢牢把握扩大内需这个战略基点，大

力保护和激发市场主体活力，扎实做好“六稳”工作，全面落实“六保”任务，推动经济高质量发展。为此，下半年财政政策要更加积极有为、注重实效，要保障重大项目建设资金，注重质量和效益。中央政治局会议对货币政策新的定位是要更加灵活适度、精准导向。具体要求一是要保持货币供应量和社会融资规模合理增长，推动综合融资成本明显下降；二是要确保新增融资重点流向制造业、中小微企业。

在以上政策引导和支持下，下半年我国以**投资和消费为主的内需将实现较快的恢复性增长**。投资方面，制造业投资上半年下降幅度较大(-11.7%)，下半年有望在货币信贷政策支持、最终需求恢复和 PPI 回升的支撑下逐步修复；基建投资在“两新一重”及补短板重大项目推进和财政资金支持下将会延续二季度的增长势头；房地产开发投资也将在老旧小区改造及新型城镇化等建设规模扩大的背景下保持稳定增长。上述三大投资的恢复和持续增长，将支撑固定投资增速继续好转。消费方面，在疫情防控 and 保就业促消费相关政策措施的作用下，下半年随着疫情影响的进一步弱化、居民收入的恢复性提高和消费需求的释放，以及政府消费支出的适当增加，商品和服务消费或将较快恢复，消费对经济增长的拉动有望由负转正。外需方面，未来主要经济体陆续重启经济及实施更大规模的刺激政策，对我国外需具有较大提振作用；同时我国防疫物资、远程办公用品以及高新技术产品的出口一直保持稳定增长，有理由相信下半年我国货物和服务净出口对 GDP 的拉动作用会在二季度转正的基础上继续提高；但由于全球疫情形势的复杂性和反复性，以及中美关系的不确定性等因素影响，外需对我国下半年经济的拉动作用不宜高估。

## 2. 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。2017—2019 年，长沙市地区生产总值同比分别增长 9.0%、8.5%和 8.1%，增速有所放缓。其中，根据长沙市统计局初步核算，2019 年长沙市实现地区生产总值 11574.22 亿元；第一产业实现增加值同比增长 3.2%；第二产业实现增加值同比增长 8.0%；第三产业实现增加值同比增长 8.4%。2019 年，长沙市完成固定资产投资同比增长 10.1%。其中，房地产开发投资同比增长 11.2%，增幅明显扩大。完成一般公共预算收入 1592.74 亿元，同比增长 3.1%；完成地方一般公共预算收入 950.23 亿元，同比增长 8.0%；一般公共预算支出为 1425.98 亿元，同比增长 9.6%。

近年来，长沙地区经济的良性运行为金融机构提供了良好的发展空间，区域内银行业发展迅速，金融机构数量不断增多，市场竞争较为充分。2019 年，长沙地区金融机构存贷款规

模稳步增长。截至 2019 年末，长沙市金融机构各项存款余额 21048.45 亿元，较年初增长 2412.81 亿元；长沙市金融机构各项贷款余额为 21248.71 亿元，较年初增长 2854.01 亿元。

### 3. 行业分析

#### (1) 监管政策

近年来，金融监管部门保持“严监管”模式，接连出台了《商业银行委托贷款管理办法》（以下简称“委托贷款新规”）《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》（以下简称“资管新规”）《商业银行大额风险暴露管理办法》（以下简称“大额风险暴露管理新规”）《商业银行流动性风险管理办法》（以下简称“流动性新规”）等文件，对银行在资金业务、广义同业资金融入等方面进行规范和限制，强调银行回归“存贷款”业务本源；2020 年，银保监会允许适当延长资管新规过渡期，一定程度上缓和了部分商业银行资产负债结构和表外业务调整压力。

**LPR 的持续推进或将加大商业银行利率风险管理难度。**2013 年下半年，中国人民银行正式开始运行贷款基准利率（LPR）集中报价和发布机制，并于 2020 年起要求各银行业金融机构不得签订参考贷款基准利率定价的浮动利率贷款合同。LPR 的全面运用将有利于提高银行业金融机构信贷产品定价效率和透明度，减少非理性定价行为。以 LPR 为基准的贷款定价机制与市场结合更加紧密，商业银行需要根据市场利率独立管理利率风险，利率风险管理难度或将加大。

**信贷资产五级分类认定标准日趋严格。**信贷资产质量方面，银保监会印发《关于调整商业银行贷款损失准备监管要求的通知》，指出“根据单家银行逾期 90 天以上贷款纳入不良贷款的比例，对风险分类结果准确性高的银行，可适度下调贷款损失准备监管要求”。2019 年，各地方监管部门就银行业信贷资产质量又进一步提出了更高要求：已有地方银监部门鼓励有

条件的银行将逾期 60 天以上贷款纳入不良。整体而言，近年来监管部门有关商业银行资产质量方面的导向非常明确，即在不良贷款认定标准上日趋严格。

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

**持续引导商业银行加大民营、小微企业的信贷投放力度。**此外，2018 年下半年以来，监管部门的工作重心转向宽信用，重点疏通信用传导机制。银保监会出台《关于进一步做好信贷工作提升服务实体经济质效的通知》，强调疏通货币政策传导机制，满足实体经济有效融资需求，强化小微企业、“三农”、民营企业等领域金融服务。中国人民银行创设定向中期借贷便利（TMLF）以加大对小微、民企的金融支持力度，支持实体经济力度大、符合宏观审慎要求的大型商业银行、股份制商业银行和大型城市商业银行，可向人民银行提出申请。2019 年以来，人民银行通过多次全面和定向降准补充银行流动性、降低银行资金成本；同时，人民银行针对普惠金融考核达标银行的定向降准将引导商业银行向小微及民营企业等普惠领域增加贷款投放。2020 年 4 月，银保监会发布关于 2020 年推动小微企业金融服务工作要求，实现 2020 年银行业小微企业贷款增量、扩面、提质、降本的目标。此外，银保监会将小微企业

贷款认定标准上限由 500 万调整至 1000 万，以引导商业银行增加投放低资本消耗的小微企业贷款。

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

行发行优先股需在“新三板”挂牌的前置条件；2019 年 11 月，银保监会发布《关于商业银行资本工具创新的指导意见（修订）》，推动和规范商业银行资本工具发行，疏通了商业银行一级资本补充渠道。

## （2）行业概况

**商业银行资产规模增速放缓，贷款投放成为资产规模增长的主要驱动因素。**2015—2018 年，受“金融去杠杆”政策导向以及 MPA 考核深入推进等因素影响，我国商业银行资产负债规模扩张速度有所放缓；2019 年，在资管新规的影响下表外业务加速回表，同时商业银行作为宽信用政策供给端，持续加大信贷投放力度支持实体经济发展，贷款规模的强劲增长驱动资产总额较快增长。截至 2019 年末，我国商业银行资产总额 239.49 万亿元，同比增长 14.06%。其中贷款余额 129.63 万亿元，同比增长 17.32%；负债总额 220.05 万亿元，同比增长 13.73%（见表 3）。预计 2020 年，商业银行仍将贯彻回归存贷款业务本源的政策，通过信贷投放驱动资产规模增长。

表 3 商业银行主要财务数据

单位：万亿元、%

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

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

**商业银行信贷资产拨备覆盖率整体有所上升，但不同类型银行分化明显，城商行和农商行信贷资产拨备计提压力较大。**国有大行和股份制银行得益于信贷资产质量优于其他中小银行，加之 2018 年以来在 IFRS9 会计准则下，对信贷资产预期损失整体计提规模的增加，其拨备覆盖率保持充足水平且进一步提升。城商行和农商行受不良贷款规模快速增长影响，拨备覆盖率显著下降。截至 2019 年末，商业银行整体信贷资产拨备覆盖率为 186.08%，其中国有大行和股份制银行拨备覆盖率分别为 240.44% 和 192.18%，城商行和农商行分别为 179.26% 和 128.50%。预计 2020 年，国有大行和股份制银行拨备覆盖率仍将保持在较高水平，城商行和农商行信贷资产质量仍面临一定下行压力，拨备计提压力较大。

**盈利能力持续下降，中小银行盈利能力下行压力犹存。**2015—2017 年，商业银行存贷款业务在激烈的市场竞争环境下，净息差水平逐年下降。2018 年下半年以来，得益于资金市场利率下行，缓解了银行融入资金利息支出的负担，一定程度上使银行净息差水平有所回升，但压缩资产收益率相对较高的非标投资资产、信贷资产质量下行等因素都对银行的盈利能力产生了负面影响。近年来商业银行的净利润增速落后于资产规模增速，盈利能力持续下降。

2019 年，我国商业银行净息差为 2.20%，同比上升 0.02 个百分点；实现净利润 1.99 万亿元，同比增长 8.91%；资产利润率和资本利润率分别为 0.87% 和 10.96%，同比分别下降 0.03 和 0.77 个百分点。预计 2020 年，商业银行将继续压缩收益较高的非标投资，LPR 机制的持续推进将引导商业银行降低小微和民营资金利率，整体净息差改善空间小；加之部分中小银行在信贷资产下行压力下加大拨备计提力度，盈利能力下降压力犹存。

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

**资本充足率整体保持较充足水平，资本充足率和核心一级资本充足率的差额进一步扩大。**近年来我国商业银行通过引进战略投资者、上市，以及发行优先股、可转债、二级资本债券、无固定期限资本债券等多种渠道补充资本，资本充足率整体保持较充足水平。但另一方面，在净利润增速持续低于风险加权资产增速的情形下，商业银行通过留存利润注入核心一级资本的能力有限，资本充足率和核心一级资本充足率的差额进一步扩大。截至 2019 年末，我国商业银行平均资本充足率为 14.64%，平均一级资本充足率为 11.95%，平均核心一级资本充足率为 10.92%。预计 2020 年，商业银行外部资本补充渠道仍将保持畅通，无固定期限资本债

券发行范围的扩大将有助于其他一级资本的补充。另一方面，由于商业银行盈利承压，内生资本积累能力欠佳，核心一级资本的补充仍较大程度依赖于外部增资扩股。

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

#### 四、公司治理与内部控制

##### 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》《商业银行法》《商业银行公司治理指引》《党章》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、运作规范并相互协调、制衡的治理机制，制定了相关工作制度和议事规则。

从股权结构来看，截至 2019 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 19.48%，其余股东持股比例均未超过 10%。截至 2019 年末，长沙银行前十大股东中有 5 家股东将其部分股份对外质押（见表 4）。

表 4 前十大股东股权质押情况

单位：亿股、%

股东名称	持股总数	持股比例	对外质押股份数量	对外质押股份数量/持股总数	对外质押股份数量/全行股本总数
湖南新华联建设工程有限公司	2.89	8.46	1.49	51.58	4.36
湖南兴业投资有限公司	2.20	6.43	0.46	20.95	1.35
长沙房产（集团）有限公司	1.70	4.97	0.85	49.72	2.47
长沙通程实业（集团）有限公司	1.54	4.50	0.75	48.73	2.19
湖南亿盾投资有限公司	0.68	2.00	0.68	99.89	2.00
合计	9.02	26.36	4.23	--	12.37

注：股本总数为 2019 年末普通股总数

数据来源：长沙银行年报，联合资信整理

股东大会是长沙银行的最高权力机构，董事会、监事会和高级管理层分别履行决策、监督和管理的职能（见附录 2）。截至 2020 年 3 月末，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，其中职工监事 2 名、外部监事 2 名、股东监事 1 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 10 名成员组成，其中行长 1 名、副行长 4 名、行长助理 2 名、董事会秘书 1 名、总审计师 1 名、首席信息官 1 名。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 2019 年末，长沙银行最大单一关联方授信敞口占资本净额的 1.70%，最大关联方集团授信敞口占资本净额的 3.35%，全部关联方实际使用授信敞口占资本净额的 10.48%，各项监管指标均符合监管要求，关联交易风险可控。

## 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。**

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，长沙银行建立了由董事会、监事会、高级管理层组成的分工合理、职责明确、报告关系清晰的内部控制治理和组织架构体系，审计部门、内控职能部门、业务部门均有明晰的内控管理职责。法律合规部作为内控管理职能部门，负责牵头内部控制体系的统筹规划、组织落实和检查评估；下辖分支行设立风险合规部（或法律合规部），并配备相应的内控合规管理人员；事业部设合规管理岗；总行部室设内控合规管理联系人，严格执行双线报告制度，将内部控制文化、制度和模式进行垂直渗透，

确保风险内控落地生根。长沙银行实行一级法人体制，各分支行均为非独立核算单位，其经营管理活动根据总行授权进行。长沙银行具有清晰的前、中、后台划分，设立公司业务管理部、机构客户部、零售业务部、零售贷款部、小企业信贷中心、网络金融部、中小企业金融部、机构市场部、大数据部、风险管理部、授信审批部、资产保全部、品牌宣传部和办公室等 30 余个职能部门。截至 2019 年末，长沙银行组织结构图见附录 1。

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。长沙银行三道防线各司其职、有机配合，对制度建设、制度执行情况定期进行定期或不定期的专项监督检查、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，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，其竞争力有望进一步增强。**

长沙银行针对新的经营环境和发展格局，制定了 2018—2020 年战略发展规划，主要内容

涵盖以下几方面：一是聚焦一个核心。即持续聚焦夯实基础，壮大基础客群、完善基础设施、提升基础管理，为全行可持续发展奠定坚实基础。二是明确三大目标。效益领跑，成为优质上市银行，发展质量、盈利能力在上市城商行中进入前列；规模领跑，进入中西部前列，成为京广线以西，关内规模领先的城商行；品牌领跑，成为中国最快乐的银行。三是提升四大能力。即提升组织能力，建立敏捷高效组织；提升风控能力，强化全面风险管理体系，确保不良管控到位；提升精益管理能力，以精细化管理、集约经营实现“质量一效益”型发展；提升数字驱动能力，加快线上布局，全面推进智慧银行、网络银行建设。四是实施五大战略。即产品领先，驱动以客户为中心的业务模式变革，实现“简单、快捷”的产品体验；效率驱动，轻资本、轻渠道、轻成本，坚持走资本节约型发展道路；本土深耕，推进服务下沉，在湖南实现最大客户基数、最强客户粘性、最高客户价值；综合服务，优化业务结构，提升创新能力，为客户提供全方位、一站式的综合金融解决方案；科技引领，以金融科技重构传统业务，推进数字化改造，强化对内、外的科技赋能，打造科技型金融企业。五是做大做强八大板块。即做强政务金融、金融市场与资管、科技金融与绿色金融、网络金融；做大零售业务、小微业务、投行业务、子公司业务八大板块。

## 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长沙市和湖南省的同业竞争中具有较强的竞争力。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，同时为进一步提升市场竞争力及业务发

展的可持续性，近年来其不断优化业务结构，积极推进业务向零售转型，业务规模整体保持增长的同时，对公业务占比不断下降，客户结构及稳定性有所优化和提升。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，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。目前，长沙银行一般性存款总额排名长沙地区第一，非金融企业存款总额在全省排名第一；贷款总额在长沙地区排名第五。

### 2. 业务经营分析

长沙银行主营业务由公司银行业务、零售银行业务和金融市场业务构成。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。近年来，在监管强调业务回归本源的背景下，长沙银行积极调整业务结构，加大信贷投放力度，同时优化投资资产结构。

#### (1) 公司银行业务

长沙银行的业务结构逐步向零售业务转型，公司类贷款规模在保持增长的前提下，业务占比有所下降，但结构不断优化。另一方面，受结构调整影响，长沙银行对公存款规模有所波动。

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、机构客户部、中小企业金融部、投资银行部、国际业务部和金融租赁事业部。其中，公司业务管理部主要负责全行的存款组织管理、表内外信贷投放管理、中间业务收入及企业战略客户管理、公司业务条线业务规划、产品研发、费用预算与考核管理、交易银行产品、营销及系统的统筹；机构客户部主要负责机构客户的营销拓展与管理、组织开展经营规划、产品创

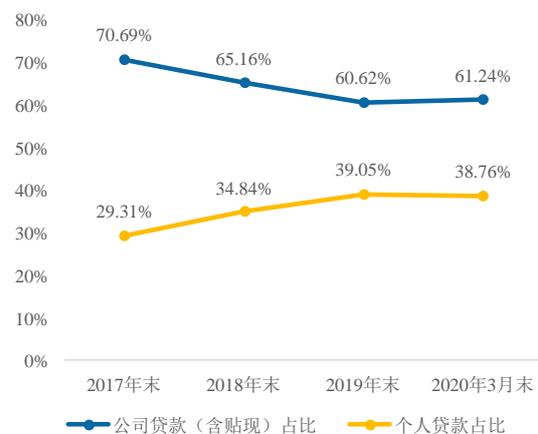
新与研发、营销推动与管理以及市场推广及渠道产品销售等工作；中小企业金融部主要负责制定中小微业务发展规划、中小微客户开发、牵头中小微产品开发和营销；金融租赁事业部主要负责推动金融租赁牌照获批，金融租赁产品、风控及客户渠道建设。

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的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，长沙银行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。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，长沙银行公司业务逐渐向零售业务转型，加之受财税改革等外部因素及调整存款结构的内部安排的影响，长沙银行公司存款规模增长乏力，公司存款占比呈下降趋势。截至 2019 年末，长沙银行公司存款余额 2459.63 亿元，占存款总额比重为 62.74%。在公司类贷款方面，由于完全依靠政府项目拉动业务发展不具有可持续性，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，

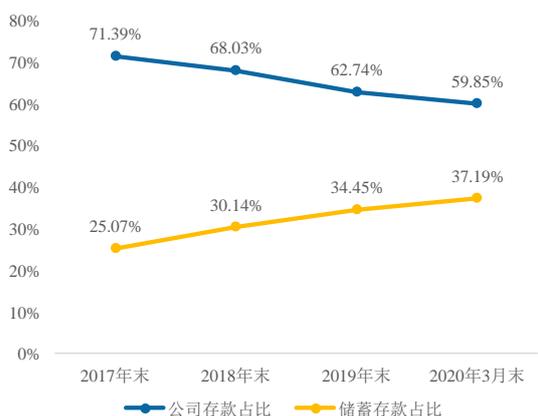
聚焦成长性好、符合国家战略发展方向的产业，积极介入优势产业协同布局，集中优势资源投向高质量、高潜力客户；同时加大对小微企业和上市公司的业务投入。依托于其良好的定位，公司类贷款规模保持较好增长趋势。截至 2019 年末，长沙银行公司贷款余额（含贴现，下同）1583.23 亿元，占贷款总额的比重为 60.62%，占比呈下降趋势（见表 5）。

图 1 公司贷款和个人贷款占比



数据来源：长沙银行审计报告及财务报表，联合资信整理

图 2 公司存款和储蓄存款占比



数据来源：长沙银行审计报告及财务报表，联合资信整理

表 5 存贷款业务结构

单位：亿元、%

项目	2017 年末		2018 年末		2019 年末		2020 年 3 月末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
<b>客户存款</b>	<b>3366.41</b>	<b>100.00</b>	<b>3412.02</b>	<b>100.00</b>	<b>3920.17</b>	<b>100.00</b>	<b>4080.24</b>	<b>100.00</b>
对公存款	2403.19	71.39	2321.13	68.03	2459.63	62.74	2442.09	59.85
其中：定期存款	740.47	22.00	946.58	27.74	988.11	25.21	1091.73	26.76

活期存款	1662.72	49.39	1374.56	40.29	1471.52	37.54	1350.36	33.10
个人存款	843.95	25.07	1028.48	30.14	1350.37	34.45	1517.58	37.19
其中：定期存款	420.74	12.50	549.64	16.11	751.81	19.18	857.17	21.01
活期存款	423.21	12.57	478.83	14.03	598.57	15.27	660.41	16.19
其他存款	119.27	3.54	62.41	1.83	61.78	1.58	64.13	1.57
应付利息	--	--	--	--	48.38	1.23	56.43	1.38
<b>贷款及垫款</b>	<b>1544.87</b>	<b>100.00</b>	<b>2044.03</b>	<b>100.00</b>	<b>2611.71</b>	<b>100.00</b>	<b>2769.48</b>	<b>100.00</b>
公司贷款及垫款	1092.05	70.69	1331.93	65.16	1583.23	60.62	1696.13	61.24
其中：贴现	0.44	0.03	54.52	2.67	144.28	5.52	159.55	5.76
个人贷款及垫款	452.82	29.31	712.10	34.84	1020.00	39.05	1073.35	38.76
其中：住房按揭贷款	160.24	10.37	274.37	13.42	396.20	15.17	425.85	15.38
应收利息	--	--	--	--	8.48	0.32	--	--

注：由于四舍五入效应，因此加总存在一定误差  
数据来源：长沙银行审计报告，联合资信整理

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，长沙银行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，长沙银行与长株潭地区的主要工业园区均建立了战略合作关系，搭建成长型中小企业客户的园区集群营销平台。产品创新方面，长沙银行先后推出“长湘贷”“订单融资”“专利权质押贷款”“应收账款融资”“快乐e贷-税e贷”“快乐e贷-政采贷”“快乐续贷”等一系列线上线下创新产品，上线企业e钱庄，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，切实降低了小微企业融资成本。此外，长沙银行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，通过设立产业发展基金、风险补偿基金、“产业金融”“互联网金融”等模式为省内园区、10000多家小微企业提供定制服务。2019年，长沙银行“两增”口径小微企业贷款新增59.40亿元，同比增速41.36%，较全行各项贷款同比增速高出16.06个百分点；“两增”口径小微企业贷款户数19735户，较2018年末增长6275户。

长沙银行中小企业金融部负责全行创新创

业领域信贷投放的相关工作，负责配合分支行筛选创新创业金融债券资金所对应的创新创业企业并进行贷款专项台帐登记管理。长沙银行参照主管机关对创新创业信贷管理的有关规定，结合自身实际情况，设立了创新创业企业白名单认定标准。授信规模方面，长沙银行2018年末和2019年末的创新创业授信规模分别为224.14亿元和272.72亿元，授信客户数量分别为902家和1204家。信贷规模方面，长沙银行2018年末和2019年末的创新创业信贷余额分别为124.73亿元和147.64亿元，贷款客户分别为700家和972家。整体看，长沙银行不断推动创新创业领域信贷业务的发展，项目储备较为充足。

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。此外，长沙银行大力发展债券承销、债权融资计划、并购融资、银团贷款等投行业务，2019年投行业务投放额较上年末净增173.10亿元，较上年大幅提升。

2020年以来，长沙银行持续推进零售转型，调整存款结构，公司存款规模略有下降。截至2020年3月末，长沙银行公司存款余额2442.09亿元，较上年末下降0.71%，占存款总额的

59.85%。公司贷款方面，长沙银行持续推进产业链金融等业务，公司贷款规模保持增长。截至 2020 年 3 月末，长沙银行公司贷款余额 1696.13 亿元，占贷款总额的 61.24%。

## （2）零售银行业务

近年来，长沙银行零售银行业务客户定位明确，产品体系不断完善，业务转型取得阶段性成功，零售业务规模及占比均保持增长。

长沙银行零售条线设立零售业务部、信用卡部、零售贷款部和小企业信贷中心。零售业务部主要负责统筹零售业务规划、客群、渠道、团队、产品等，并负责负债、理财、代销业务的管理；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类贷款业务；小企业信贷中心主要负责个人经营性贷款业务。

长期以来，长沙银行着力拓展智慧校园、智慧党建、工资代发等批量获客项目，并承担社保、低保、医保和养老金等民生业务，不仅奠定了坚实的客户基础，而且通过深度服务城乡居民，建立起良好的市场口碑和形象；重塑财富管理体系，从优化产品、提升服务、完善权益、丰富活动四个方面搭建财富管理模式，打响财富管理品牌；在金融科技发展趋势下，积极布局新金融科技领域，赋能零售产品创新、客户经营、风险管理等领域，科技逐渐成为业务发展的助推器。截至 2019 年末，长沙银行个人存款余额 1350.37 亿元，占存款总额的比重为 34.45%，占比持续提升。个人贷款方面，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；推进个人贷款业务数据化、集约化和线上化，创新推出抵押类线上产品“快乐房抵贷”，巩固消费个人贷款优势。截至 2019 年末，长沙银行个人贷款余额 1020.00 亿元，占贷款总额的 39.05%。其中，个人住房抵押贷款余额 396.20 亿元，其余主要是个人经营性贷款和个人消费贷款。

2020 年以来，随着零售转型的持续推进，长沙银行个人存款及贷款均保持增长态势。截至 2020 年 3 月末，长沙银行个人存款余额 1517.58 亿元，较上年末增长 12.38%，占存款总额的 37.19%，占比持续提升；个人贷款余额 1073.35 亿元，占贷款总额的 38.76%。

## （3）金融市场业务

长沙银行金融市场业务稳步发展，资金运营收益较好，成为全行利润的重要贡献业务之一，但同时较大规模的非标投资对其风险的管控能力提出较高要求。

长沙银行金融市场业务主要由金融市场部和资产管理部负责。其中，金融市场部主要负责本外币债券、外汇即期、衍生品、贵金属、资产流转、同业投资与融资及票据业务等金融市场业务的产品设计、营销、投资交易和内部管理；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，长沙银行持续与信托、证券、金融租赁等金融机构同业合作，拓宽资金来源渠道，开展资金融通类、资产管理类等业务，因此传统存放同业、买入返售等同业资产规模占比不高；同时，长沙银行积极通过发行同业存单的方式，丰富并改善负债结构，同业及其他金融机构存放、卖出回购、资金拆入等传统的同业负债依赖度有所下降。截至 2019 年末，长沙银行同业资产余额 142.07 亿元，占资产总额的 2.36%；市场融入资金余额 1613.89 亿元，占负债总额的 28.81%。

自营投资业务方面，2017 年及以前，长沙银行为了提升资产收益率，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，投资业务实现了快速增长，并取得了较好的投资利息收入。但 2018 年以来，受金融监管政策收紧、金融市场违约风险上升等因素影响，

长沙银行调整投资类资产结构，债券投资占比不断上升。截至 2019 年末，长沙银行债券投资余额 1299.53 亿元，主要为政府及中央银行和政策性银行发行的低风险债券，其余为银行同

业及其他金融机构和企业发行的各类债券（见表 6）。长沙银行持有的企业债券主体评级较高，面临的信用风险相对可控。

表 6 投资资产结构—按投资种类划分

单位：亿元、%

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

数据来源：长沙银行年度报告，联合资信整理

长沙银行投资的信托计划及其受益权主要包括以信托计划作为特定目的载体的资产证券化产品、通过单一资金信托计划向自身的授信客户发放的信托贷款以及信托公司主动管理的集合资金信托计划；理财产品投资主要为投资于其他商业银行发行的理财产品，募集的资金主要投资于债券、同业存款、债券回购、票据回购、公募基金等；资产管理计划为投资于保险公司、证券公司、基金公司及其子公司发行的资产管理产品，募集的资金最终用途主要投资于债券、银行存款、有限合伙企业 LP 份额或其收益权；基金投资主要是以利率债为主要底层资产的债券型基金，另有一部分货币基金。截至 2019 年末，长沙银行理财产品和资产管理计划投资余额合计 589.81 亿元、信托计划投资余额 390.42 亿元、基金投资余额 413.83 亿元。2017—2019 年，长沙银行分别实现投资收益 -1.49 亿元、4.07 亿元和 19.99 亿元，其中 2019

年投资收益大幅上升一方面由于金融投资资产重分类，一方面由于债券投资交易取得较好业绩所致；分别实现投资利息收入 80.91 亿元、102.06 亿元和 101.93 亿元。

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

余额超过 100 亿元，占全部理财余额的 21.28%，预期收益型理财余额压降达到预期目标。

2020 年以来，长沙银行金融市场业务保持平稳发展态势，同业融入规模略有下降，投资业务规模略有上升。截至 2020 年 3 月末，长沙银行同业资产余额 146.00 亿元，较上年末变化不大，其中买入返售金融资产规模有所增加，存放同业款项规模有所减少；市场融入资金余额 1572.16 亿元，仍以发行的同业存单为主；投资资产净额 2893.91 亿元，投资标的结构变化不大。

## 六、风险管理分析

为提高全面风险管理能力，建立符合实际并规范的风险管理体系，实现业务的高质量发展，长沙银行制定了《全面风险管理管理体系建设方案》，建立了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、以风险管理部门为依托、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。长沙银行董事会根据全行的风险状况、发展规模和速度，制定全面风险管理战略、政策和程序，确定全行面临的主要风险、适当的风险限额和风险偏好，督促高级管理层有效识别、计量、监测、控制并及时处置本集团面临的各项风险；董事会风险控制及关联交易委员会按照董事会授权，负责监督高级管理层关于整体风险及各专业风险的控制情况，对全行风险及管理状况、风险承受能力及水平进行定期评估，提出完善银行风险管理和内部控制的意见；监事会对董事会及高级管理层在风险管理中的履职情况进行监督评价，并向股东大会（股东）报告董事会及高级管理层在风险管理中的履职情况；高级管理层是全面风险管理的执行机构，具体负责组织、执行董事会确定的风险管理战略和风险偏好，落实风险管理政策、程序和措施，定

期向董事会报告；高级管理层下设的各专业委员会协助高级管理层的风险管理工作；风险管理相关部门是长沙银行各类风险管理牵头部门，负责拟定并组织落实风险管理的策略、制度、办法、流程和风险评价标准，检查、分析、评价和报告风险管理状况，研发并组织推广应用风险管理工具和方法。

### 1. 信用风险管理

近年来，长沙银行紧跟国内经济金融形势和监管政策变化，及时调整行内信贷管理政策，完善信用风险管理手段和工具，提升管理的精细化、专业化水平。长沙银行主要着手以下方面对信用风险进行管理：一是进一步完善信用风险政策制度体系，搭建从基本制度到管理办法到操作细则的完整制度体系；二是持续推进内评体系建设及运用；三是进一步提升统一授信与授权精细化管理能力，健全统一授信管理制度体系，推进统一授信额度管理系统建设，提升授信授权差异化水平；四是持续推进授信业务标准化作业、平行作业；五是全面实现“信贷工厂”模式下的集中录入、集中扫描、集中出账的作业模式；六是持续加强授信业务集中度风险管控，初步搭建集中度风险管理框架体系，明确各部门集中度风险管理职责、集中度风险管理流程与要求等，按年制定并发布信用风险限额指标，明确指标管理部门，建立重点领域全口径授信业务定期跟踪监测机制，防范集中度风险；七是不断提升大数据风控能力；八是持续管控全行资产质量。

#### (1) 信贷资产信用风险管理

**长沙银行贷款投放行业相对稳定，随着零售贷款业务比重的上升，行业集中度呈下降趋势。**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。截至 2019 年末，长沙银行前五大行业贷款合计占公司贷款总额的 77.24%，占各项贷款总额的 42.70%，行业集中度有所降低（见表 7）。长沙银行密切关注房地产领域风险，对

房地产类贷款实施严格的限额管控，加强房地产开发企业正向名单制管理，严格遵守国家“房住不炒”指导方针制定住房信贷政策，合理确定首付比例，结合 LPR 改革调整住房信贷政策最低利率标准，支持居民合理住房融资，长沙银行对房地产开发贷款客户、个人住房按揭业务房企合作方实行名单制管理，主要支持全国性上市房企、区域内龙头房企以及区域内有长期合作关系且资信状况良好的房企。此外，长沙银行开发了房地产企业信用评级模型，并通

过风险缓释、资金管理、风险监测与预警以及压力测试等措施，提升风险管理能力。截至 2019 年末，长沙银行房地产业贷款余额 88.47 亿元，占公司贷款总额的 6.15%。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。

表 7 前五大贷款行业分布

单位：%

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

注：表中占比为行业贷款总额占公司贷款总额的比重  
数据来源：长沙银行年度报告，联合资信整理

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持续下降，贷款客户集中风险不显著。截至 2019 年末，长沙银行单一最大客户贷款集中度和最大十家客户贷款集中度分别为 2.98% 和 20.86%（见表 8）。从大额风险暴露情况来看，长沙银行同业和非同业客户风险暴露指标均满足监管要求。

表 8 贷款客户集中度 单位：%

客户集中度	2017 年末	2018 年末	2019 年末
单一最大客户贷款集中度	4.42	3.35	2.98
最大十家客户贷款集中度	31.48	26.23	20.86

数据来源：长沙银行年度报告，联合资信整理

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

别为 46.74%、26.05% 和 21.67%。

得益于对风险贷款采取较大的清收处置力度，长沙银行不良贷款率保持平稳，且处在行业较好水平。但考虑到长沙银行关注类贷款规模和占比持续上升，2019 年核销力度明显加大，需关注后续资产质量的控制能力。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，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，导致其不良贷款规模有所增长，但不良贷款率保持平稳。

长沙银行基于审慎原则，将经营出现波动的贷款、发现风险信号但暂未逾期的贷款、因周转困难暂时出现本金利息逾期的贷款纳入关注类贷款监测管理，关注类贷款规模和比重显著上升。为此，长沙银行持续推进不良贷款压降工作，一方面通过现金清收、以物抵债、诉讼、核销等方式处置不良贷款；另一方面，立足自身业务实际，实施主动的风险监测、风险预警、风险排查，严防新增风险贷款的形成。2017—2019 年，长沙银行分别核销不良贷款

7.52 亿元、7.55 亿元和 28.58 亿元，核销力度显著提高。此外，2019 年以来，长沙银行加强逾期贷款管理和逾期贷款预警监测，前移风险关口，并将部分存在风险但逾期未超过 90 天的贷款纳入不良贷款。截至 2019 年末，长沙银行关注类贷款余额 89.61 亿元，占贷款总额的 3.44%；不良贷款余额 31.81 亿元，不良贷款率 1.22%，仍低于行业平均水平；逾期贷款余额 39.91 亿元，占贷款总额的 1.53%；逾期 90 天

以上贷款与不良贷款的比例为 62.84%（见表 9）。

截至 2020 年 3 月末，长沙银行关注类贷款余额 86.14 亿元，占贷款总额的 3.11%；不良贷款余额 34.25 亿元，不良贷款率 1.24%；逾期贷款余额 51.86 亿元，占贷款总额的 1.87%；逾期 90 天以上贷款与不良贷款的比例为 74.38%，信贷资产质量较 2019 年末相比略有下行。

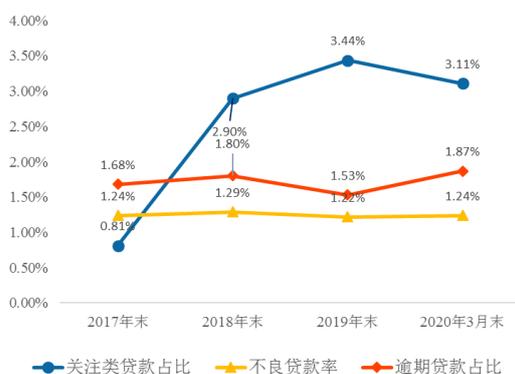
表 9 贷款质量分类

单位：亿元、%

贷款分类	2017 年末		2018 年末		2019 年末		2020 年 3 月末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比	余额	占比
正常	1513.34	97.96	1958.33	95.81	2481.81	95.34	2649.08	95.65
关注	12.45	0.81	59.26	2.90	89.61	3.44	86.14	3.11
次级	6.60	0.43	7.58	0.37	18.23	0.70	20.09	0.73
可疑	10.08	0.65	9.92	0.48	8.01	0.31	9.08	0.33
损失	2.40	0.15	8.94	0.44	5.57	0.21	5.09	0.18
<b>不良贷款</b>	<b>19.09</b>	<b>1.24</b>	<b>26.44</b>	<b>1.29</b>	<b>31.81</b>	<b>1.22</b>	<b>34.25</b>	<b>1.24</b>
<b>贷款合计</b>	<b>1544.87</b>	<b>100.00</b>	<b>2044.03</b>	<b>100.00</b>	<b>2603.23</b>	<b>100.00</b>	<b>2769.48</b>	<b>100.00</b>
<b>逾期贷款</b>	<b>25.90</b>	<b>1.68</b>	<b>36.70</b>	<b>1.80</b>	<b>39.91</b>	<b>1.53</b>	<b>51.86</b>	<b>1.87</b>
<b>逾期 90 天以上贷款/不良贷款</b>		<b>84.26</b>		<b>93.30</b>		<b>62.84</b>		<b>74.38</b>

数据来源：长沙银行年度报告及提供数据，联合资信整理

图 3 信贷资产质量变化情况



数据来源：长沙银行年度报告及提供数据，联合资信整理

## （2）非信贷资产信用风险管理

长沙银行同业资产规模较小，面临的信用风险可控；预期信用损失模型实施后金融资产减值计提规模上升，需关注未来投资资产质量变化对减值准备计提可能带来的影响。

长沙银行面临信用风险的非信贷资产主要包括同业资产、投资类资产以及表外资产等。

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，整体同业资产面临的信用风险不大。

自营投资方面，长沙银行以债券、信托及资管计划等资产配置为主。其中，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；信托及资管计划等非标投资采取穿透管理模式，同时在监管趋严、金融去杠杆及去通道化业务的背景下，对此类资产规模逐步压缩。2019 年，长沙银行采用预期信用损失模型对金融投资计提减值准备，一定程度上造成计提规模的上升。截至 2019 年末，长沙银行针对

金融投资资产共计提了减值准备 30.84 亿元，其中债权投资减值准备余额 30.82 亿元，其他债权投资减值准备余额 0.02 亿元；处于第三阶段的减值准备余额 19.26 亿元。

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

## 2. 市场风险管理

长沙银行搭建了市场风险管理的基本框架，管理的精细化水平和具体管理手段逐步提升；但利率曲线平行移动对全行利息净收入产生一定影响，面临一定利率风险管理压力。长沙银行总行风险管理部是市场风险管理的牵头管理部门，负责交易账簿市场风险管理，大数据部是资产负债管理、资本管理的牵头管理部门，负责银行账簿市场风险管理。金融市场条线、公司条线、零售条线等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部，负责业务层面的风险管理。审计部负责将市场风险管理纳入内部审计范畴，对市场风险管理体系进行独立的审查和评价。

长沙银行建立了与自身业务规模和复杂程度相适应的、完善的市场风险管理体系，制定了一系列市场风险管理政策制度，开展对市场风险的识别、计量、监测和控制。长沙银行对市场风险实施有效的量化监控，强化市场风险限额管控，基于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，针对具体业务，制定了详细的风险限额和业务限额，其中风险限额包括风险价值限额、止损限额、敏感度限额、敞口限额、价格偏离度限额等，业务限额包括集中度限额、期限限额和杠杆限额等；定期开展市场风险的压力测试，以评估

压力情景下市场风险水平变化情况；积极推进金融市场风险管理系统和资产负债管理系统的建设和优化，提升市场风险的系统化、精细化水平；通过内部资金转移定价机制（FTP）及司库管理体系建设，合理安排资产负债期限结构，确保市场风险整体平稳可控。

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，2018 年由于加大了资产配置力度，导致现金及存放中央银行款项资产规模的下降，其利率重定价负缺口有所扩大；2019 年该期限内贷款规模增加导致其负缺口有所收窄。长沙银行 3 个月至 1 年利率重定价缺口由正转负，且负缺口逐步扩大，主要是该期限内投资类资产规模减少，同时市场融入资金规模增加所致。长沙银行 1 年以上利率重定价正缺口规模有所收窄，主要是该期限内贷款和投资类资产规模减少所致（见表 10）。

表 10 利率重定价缺口 单位：亿元

期 限	2017 年末	2018 年末	2019 年末
3 个月以内	-1576.75	-1726.37	-1168.62
3 个月至 1 年	27.14	-86.93	-219.16
1 年至 5 年	1051.30	1119.74	521.72
5 年以上	515.91	661.73	430.67

数据来源：长沙银行年度报告，联合资信整理

经长沙银行测算，在 2019 年末资产负债重定价缺口的基础上，假设利率变动 100 个基点，长沙银行当年利息净收入将变动 11.67 亿元，占当期利息净收入的 9.50%。长沙银行利率风险管理面临一定压力。

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

**长沙银行通过限额管理、多项监测手段等方式管理流动性风险，流动性风险整体可控。**

长沙银行建立了以大数据部为牵头管理部门，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以及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例、核心负债依存度、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，长沙银行流动性负缺口集中在即时偿还期限内，主要是由于该期限内存款规模较大所致；3个月内流动性缺口由负转正，主要是由于该期限内贷款规模增加所致。截至2019年末，长沙银行即时偿还的流动性缺口为-1382.02亿元，负缺口规模较大（见表11）。考虑到活期存款的沉淀性，长沙银行短期流动性风险相对可控。

表 11 流动性缺口情况 单位：亿元

期限	2017年末	2018年末	2019年末
即时偿还	-1797.01	-1625.93	-1382.02

3个月内	-378.86	-147.60	242.57
3个月至1年	97.12	-89.67	59.42
1至5年	1151.22	1120.80	749.28
5年以上	683.28	665.36	356.44

数据来源：长沙银行年度报告，联合资信整理

### 4. 操作风险管理

**长沙银行不断提升操作风险管理水平，加强三大工具的运用，操作风险总体可控。**长沙银行风险管理部是操作风险管理的牵头管理部门，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，风险管理部是全行操作风险的管理者，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、报告路线和操作风险管理程序，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，相继完成了电子银行、金融市场、零售经纪等条线的流程评估、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；收集历史操作风险事件，初步建立全行操作风险事件库。针对重点业务领域以及新产品、新业务，长沙银行完成了《业务外包管理办法》《突发事件应急管理办法》《新产品、新业务风险评估实施细则》等制度的修订和完善，加强了业务流程的制度制定、执行、检查以及后评价的力度。

## 七、财务分析

长沙银行提供了 2017—2019 年度及 2020 年第一季度合并财务报表，天健会计师事务所（特殊普通合伙）对 2017—2019 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；2020年一季度合并财务报表未经审计。长沙银行合并范围包括长沙银行、其控股的三家村镇银行以及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，在非标投资压缩的情况下，投资类资产比重下降，整体资产结构得到优化；贷款拨备计提较为充分，对不良贷款的覆盖程度较高；新金融工具准则下金融投资减值准备计提规模增加。截至2019年末，长沙银行资产总额6019.98亿元，主要由贷款和垫款以及投资类资产构成（见表12）。

表12 资产结构

单位：亿元、%

项目	2017年末		2018年末		2019年末		2020年3月末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
现金类资产	644.08	13.69	433.86	8.24	470.93	7.82	411.85	6.64
同业资产	103.64	2.20	135.44	2.57	142.07	2.36	146.00	2.36
贷款和垫款	1495.25	31.78	1971.22	37.43	2521.91	41.89	2682.03	43.27
投资类资产	2389.88	50.79	2639.81	50.13	2827.98	46.98	2893.91	46.69
其他类资产	72.60	1.54	85.96	1.63	57.09	0.95	64.51	1.04
<b>资产总额</b>	<b>4705.44</b>	<b>100.00</b>	<b>5266.30</b>	<b>100.00</b>	<b>6019.98</b>	<b>100.00</b>	<b>6198.29</b>	<b>100.00</b>

数据来源：长沙银行年度报告及财务报表，联合资信整理

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，拆出资金较少涉及。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投资业务，因此同业资产配置规模不大。截至2019年末，长沙银行同业资产余额142.07亿元，占资产总额的2.36%。其中，存放同业款项余额71.19亿元，买入返售金融资产余额59.59亿元。长沙银行同业交易对手大多为股份制银行和具有一定规模的城市商业银行，存放同业款期限主要集中在3个月内，买入返售标的全部为债券。

近年来，长沙银行贷款和垫款规模及占比均呈上升趋势，但信贷资产占资产总额的比重仍较低。截至2019年末，长沙银行贷款和垫款净额2521.91亿元，占资产总额的41.89%。2019年以来，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。随着不良贷款规模的持续增长以及核销力度的加大，长沙银行保持较大的拨备计提力度，贷款损失准备余额持续上升，对不良贷款的覆盖程度较高。截至2019年末，长沙银

行贷款损失准备余额89.07亿元，贷款拨备率3.42%，拨备覆盖率279.98%。整体看，长沙银行拨备保持充足水平，为资产质量提供了一定风险缓释空间（见表13）。

表13 贷款拨备情况 单位：亿元、%

项目	2017年末	2018年末	2019年末	2020年3月末
贷款损失准备	49.63	72.81	89.07	95.42
贷款拨备率	3.21	3.56	3.42	3.45
拨备覆盖率	260.00	275.40	279.98	278.58

数据来源：长沙银行年度报告及财务报表，联合资信整理

近年来，长沙银行投资类资产规模持续增长，截至2019年末投资资产净额2827.98亿元，占资产总额的46.98%，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。2019年以来，长沙银行根据新金融工具会计准则对金融资产相关会计科目重新划分，将金融投资分别划分为交易性金融资产、债权投资、其他债权投资和其他权益工具投资。截至2019年末，长沙银行投资资产主要计入金融资产-交易性金融资产和金融资产-债权投资会计科目，二者余额（减值

前)分别为 755.36 亿元和 1887.81 亿元,占投资资产总额的比重分别为 26.42%和 66.04%;对金融资产-债权投资计提减值准备 30.82 亿元(见表 14)。2017—2019 年,长沙银行交易性金融资产(以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产)公允价值变动损益分别为 0.81 亿元、2.90 亿元和 8.89 亿元,随交易性金

融资产(以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产)规模的扩大而扩大。2017 和 2018 年,长沙银行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-1.24 亿元和 5.91 亿元;2019 年以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产的公允价值变动损益为-0.90 亿元,对权益的影响不大。

表 14 投资资产结构—按会计科目划分

单位:亿元、%

项目	2017 年末		2018 年末		2019 年末		2020 年 3 月末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比	余额	占比
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	104.22	4.36	207.18	7.85	--	--	--	--
可供出售金融资产	247.43	10.35	360.18	13.64	--	--	--	--
持有至到期投资	696.09	29.13	940.52	35.63	--	--	--	--
应收款项类投资	1342.14	56.16	1131.94	42.88	--	--	--	--
衍生金融资产	--	--	--	--	0.22	0.01	1.57	0.05
金融投资:交易性金融资产	--	--	--	--	755.36	26.71	861.96	29.79
金融投资:债权投资	--	--	--	--	1856.99	65.67	1795.81	62.05
金融投资:其他债权投资	--	--	--	--	215.37	7.62	234.54	8.10
金融投资:其他权益工具投资	--	--	--	--	0.04	0.00	0.04	0.00
<b>投资资产净额</b>	<b>2389.88</b>	<b>100.00</b>	<b>2639.81</b>	<b>100.00</b>	<b>2827.98</b>	<b>100.00</b>	<b>2893.91</b>	<b>100.00</b>

数据来源:长沙银行年度报告及财务报表,联合资信整理

2020 年以来,长沙银行资产规模持续增长,贷款所占比重进一步上升。截至 2020 年 3 月末,长沙银行资产总额 6198.29 亿元,较上年末增长 2.96%。其中,同业资产余额 146.00 亿元,较上年末变化不大,占资产总额的比重低;贷款净额 2682.03 亿元,较上年末增长 6.35%,占资产总额的 43.27%;投资资产净额 2893.91 亿元,较上年末增长 2.33%,占资产总额的 46.69%。在不良贷款规模上升的情况下,长沙银行同步加大拨备计提力度,拨备对不良贷款的覆盖程度保持较好水平。截至 2020 年 3 月末,长沙银行拨备覆盖率为 278.58%,贷款拨备率

为 3.45%。

## 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和定期存款的比重均有所上升,稳定性有所增强;主动负债渠道多样化,流动性指标良好,但仍需关注杠杆水平上升对其流动性风险管理带来的压力。截至 2019 年末,长沙银行负债总额 5601.65 亿元,主要由客户存款和市场融入资金构成(见表 15)。

表 15 负债结构

单位:亿元、%

项目	2017 年末		2018 年末		2019 年末		2020 年 3 月末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
市场融入资金	947.92	21.23	1334.82	26.97	1613.89	28.81	1572.16	27.28
客户存款	3366.41	75.39	3412.02	68.95	3920.17	69.98	4080.24	70.81
其他类负债	151.15	3.38	201.64	4.07	67.59	1.21	109.90	1.91
<b>负债总额</b>	<b>4465.48</b>	<b>100.00</b>	<b>4948.49</b>	<b>100.00</b>	<b>5601.65</b>	<b>100.00</b>	<b>5762.30</b>	<b>100.00</b>

数据来源:长沙银行年度报告及财务报表,联合资信整理

客户存款是长沙银行最主要的负债来源，但由于自身业务结构调整及外部财税改革、地方政府债务化解等原因，其对公存款规模增长有所乏力，但储蓄存款规模及占比的上升，使其存款结构得到了一定优化。截至 2019 年末，长沙银行客户存款余额 3920.17 亿元，占负债总额的 69.98%。从存款期限来看，定期存款占比 44.39%，占比呈上升趋势；从客户结构来看，储蓄存款占比 34.45%，同样呈上升趋势。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，长沙银行客户存款稳定性较好。

长沙银行市场融入资金最主要的来源为发行的同业存单、金融债和二级资本债等债券，近年来其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，扩大负债资金来源。此外，长沙银行也通过同业存放、卖出回购金融资产及拆入资金等方式获取同业资金，长沙银行融资渠道较广，逐步建立了涵盖国有银行、股份制银行、城商行等各类存款机构及其他非银行金融机构的客户网络。截至 2019 年末，长沙银行市场融入资金余额 1613.89 亿元，占负债总额的 28.81%，余额及占比均呈持续上升态势。其中，应付债券余额 1247.45 亿元，占市场融入资金的 77.29%，包括同业存单 1069.19 亿元，发行期限主要集中在 7~12 个月（含 12 个月）；同业及其他金融机构存放款项余额 142.32 亿元，占比 8.82%；卖出回购金融资产款项 140.02 亿元，占比 8.68%；另有少量的拆入资金。

2020 年以来，长沙银行减少同业资金的融入规模，但客户存款规模持续增长推动了负债总额的上升。截至 2020 年 3 月末，长沙银行负债总额 5762.30 亿元，较上年末增长 2.87%。其中，市场融入资金余额 1572.16 亿元，较上年末减少 2.59%，占负债总额的 27.28%；客户存款余额 4080.24 亿元，较上年末增长 4.08%，占负债总额的 70.81%。

近年来，长沙银行流动性比例和流动性覆盖率整体呈上升趋势，其中 2018 年变化较为明显，主要由于该年标准化投资资产配置比重有所增加，同时活期存款及短期限的同业存单占比下降，导致当年流动性水平明显提升所致。截至 2019 年末，长沙银行流动性比例为 62.06%，流动性覆盖率为 343.39%，净稳定资金比例为 119.56%（见表 16），流动性指标良好。

表 16 流动性指标 单位：%

项目	2017 年末	2018 年末	2019 年末	2020 年 3 月末
流动性比例	34.36	57.53	62.06	--
存贷比	45.04	59.26	66.80	--
流动性覆盖率	144.97	304.65	343.39	315.90
净稳定资金比例	--	--	119.56	118.22

数据来源：长沙银行年度报告及 2020 年一季度报，联合资信整理

### 3. 经营效率与盈利能力

长沙银行收入来源较为丰富，得益于生息资产规模的持续增长，营业收入和净利润保持较好增长态势；但另一方面，鉴于息差收窄以及资产减值损失上升对利润带来的不利影响，加之未来预计仍将持续压缩收益水平较高的非标资产规模，长沙银行的盈利水平或将面临一定压力。

2019 年，长沙银行实现营业收入 170.17 亿元，以利息净收入为主，但非利息收入对营业收入的贡献度呈上升趋势。（见表 17）。

表 17 盈利情况 单位：亿元、%

项目	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年 1—3 月
营业收入	121.28	139.41	170.17	47.53
利息净收入	111.20	115.50	122.78	32.38
手续费及佣金净收入	10.94	15.80	17.73	4.53
投资收益	-1.49	4.07	19.99	11.40
营业支出	71.16	83.03	105.33	28.27
业务及管理费	40.83	47.57	52.28	13.05
资产减值损失	29.23	34.14	51.77	14.83
净利润	39.85	45.78	52.59	15.64
净息差	2.67	2.45	2.42	--
拨备前利润总额	78.93	90.19	116.27	34.04
成本收入比	33.67	34.12	30.72	--
拨备前资产收益率	1.85	1.81	2.06	--
平均资产收益率	0.93	0.92	0.93	--

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

注：资产减值损失项目在 2019 年和 2020 年 1—3 月为信用减值损失和其他资产减值损失合计数

数据来源：长沙银行年度报告及财务报表，联合资信整理

近年来，得益于贷款及债权投资规模的扩大，长沙银行利息净收入保持增长，但净息差有所收窄。长沙银行利息收入主要来自贷款和垫款、债券投资以及同业投资利息收入；利息支出主要源于客户存款、已发行的债券及同业存款等。2019 年，长沙银行实现利息收入 252.92 亿元。其中贷款和垫款实现利息收入 140.37 亿元，占利息收入的 55.50%；债券及其他投资实现利息收入 101.93 亿元，占比 40.30%。2019 年，长沙银行利息支出 130.14 亿元。其中客户存款利息支出 73.01 亿元，应付债券和同业存款利息支出 41.42 亿元。长沙银行手续费及佣金收入主要由银行卡手续费收入，托管及其他受托业务收入和顾问、咨询、理财产品手续费收入等构成。近年来，长沙银行手续费及佣金净收入在银行卡业务规模增长的影响下不断提升，2019 年实现手续费及佣金净收入 17.73 亿元。长沙银行投资收益变化幅度较大，主要由于 2019 年以来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。

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，随着业务规模的扩大以及网点数量的增加，长沙银行业务及管理费规模逐年上升，但整体费用控制水平较好。另一方面，在风险充分暴露导致不良贷款规模上升的情况下，长沙银行不断加大拨备计提力度，资产减值损失持续增长。2019 年，长沙银行营业支出 105.33 亿元，其中业务及管理费支出 52.28 亿元，资产减值损失 51.77 亿元；成本收入比为 30.72%。

从收益情况来看，长沙银行拨备前利润总额和净利润均逐年提高，但息差收窄、资产减值损失扩大等因素亦对其收益率造成一定负面影响。近年来，长沙银行收益率水平有所波动，

但仍处于行业较好水平。2019 年，长沙银行实现拨备前利润总额 116.27 亿元，净利润 52.59 亿元；拨备前资产收益率、平均资产收益率和平均净资产收益率分别为 2.06%、0.93% 和 14.29%。

2020 年 1—3 月，随着业务规模的扩大，长沙银行收入及利润均较上年同期有所增长。其中，实现营业收入 47.53 亿元，较上年同期增加 13.08%；净利润 15.64 亿元，较上年同期增加 12.14%。

#### 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。截至 2019 年末，长沙银行股东权益 418.33 亿元，其中股本总额 34.22 亿元，资本公积 59.00 亿元，未分配利润 152.78 亿元。

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；由于现金类资产等低信用风险权重资产比重减少，贷款及投资资产等高信用风险权重资产比重增加，风险资产系数持续上升。截至 2019 年末，长沙银行风险加权资产余额 3792.13 亿元，风险资产系数 62.99%（见表 18）。随着 A 股上市的完成以及优先股的成功发行，长沙银行财务杠杆水平有所下降，资本充足性水平整体得到提升。但资产业务的较快发展对长沙银行核心资本的消耗作用同时显现，其核心一级资本充足率于 2019 年有所下滑。截至 2019 年末，长沙银行股东权益与资产总额的比例为 6.95%；资本充足率为 13.25%，一级资本充足率为 10.76%，核心一级资本充足率为 9.16%。

表18 资本充足情况 单位: 亿元、%

项目	2017年末	2018年末	2019年末	2020年3月末
资本净额	315.95	399.51	502.52	522.70
核心一级资本净额	234.19	311.18	347.54	365.57
风险加权资产	2691.43	3263.61	3792.13	3947.16
风险资产系数	57.20	61.97	62.99	63.68
股东权益/资产总额	5.10	6.03	6.95	7.03
资本充足率	11.74	12.24	13.25	13.24
一级资本充足率	8.72	9.55	10.76	10.80
核心一级资本充足率	8.70	9.53	9.16	9.26

数据来源: 长沙银行年度报告及2020年一季度报, 联合资信整理

截至2020年3月末, 长沙银行资本充足率为13.24%, 一级资本充足率为10.80%, 核心一级资本充足率为9.26%, 均较上年末变化不大。

## 八、债券偿付能力分析

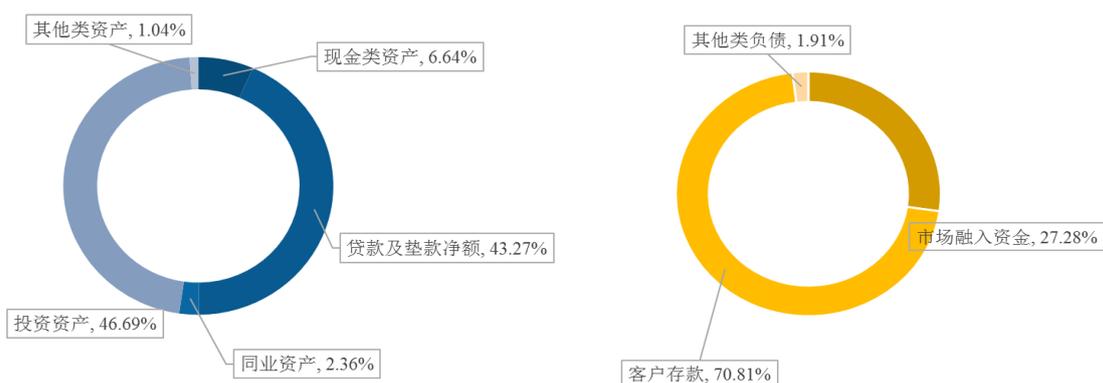
长沙银行拟发行的20.00亿元金融债券偿还顺序居于长期次级债务、二级资本工具、混合资本债券、其他一级资本工具及股权资本之前。根据《中华人民共和国商业银行法》规定,

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。因此如遇公司破产清算, 本次债券在清偿顺序上应次于个人储蓄存款的本金和利息, 与长沙银行吸收的企业存款和其他负债具有同样的清偿顺序。

从资产端来看, 截至2020年3月末, 长沙银行的资产主要由贷款及垫款和投资资产构成, 其中贷款和垫款净额占资产总额的43.27%, 不良贷款率为1.24%; 投资资产净额占比46.69%。整体看, 长沙银行不良贷款率保持在可控水平, 资产出现大幅减值的可能性不大; 非标资产规模不断压缩, 资产端流动性水平有所提升。

从负债端来看, 截至2020年3月末, 长沙银行负债主要来源于客户存款和市场融入资金, 其中客户存款占负债总额的70.81%, 储蓄存款占比客户存款的37.19%; 市场融入资金占比27.28%。整体看, 长沙银行存款结构逐步优化, 但对市场融入资金依赖程度仍较高, 负债稳定性一般。

图4 2020年3月末资产负债结构



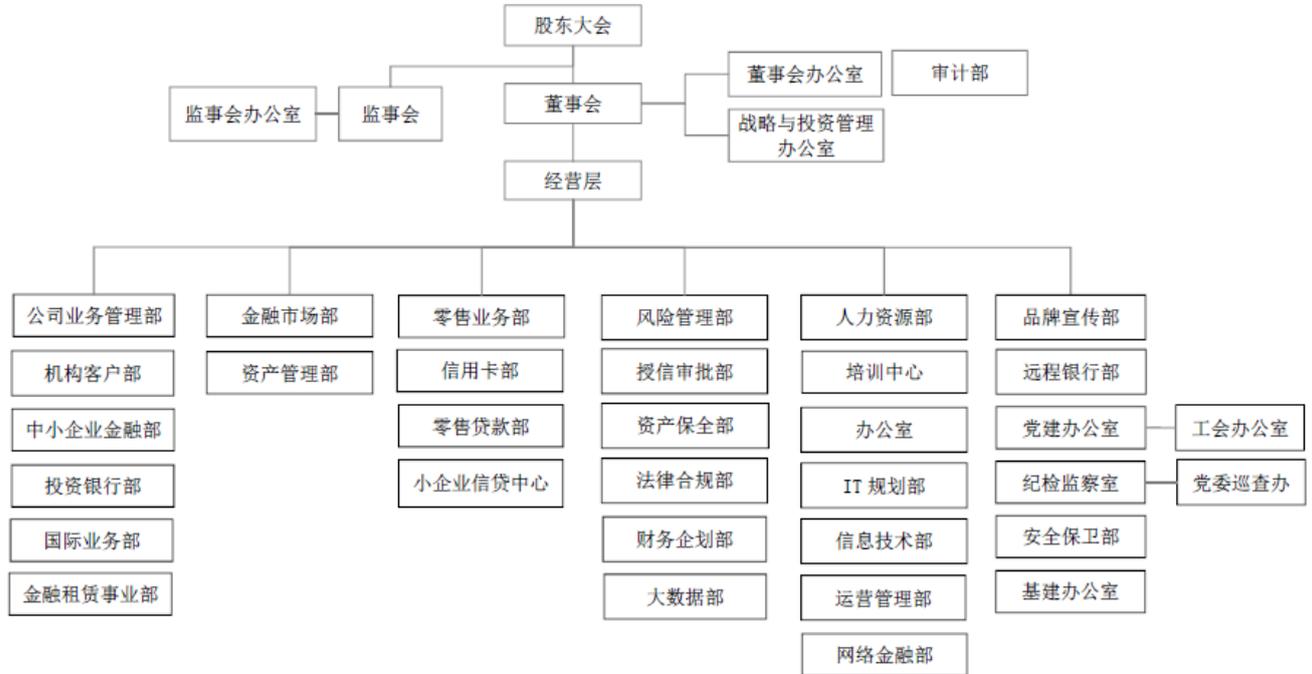
数据来源: 长沙银行财务报表, 联合资信整理

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, 能够为本次金融债券提供足额本金和利息, 本次债券的偿付能力极强。

## 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 2019 年末长沙银行组织结构图



## 附录 2 商业银行主要财务指标计算公式

指标	计算公式
现金类资产	现金+存放中央银行款项
同业资产	存放同业及其他金融机构款项+拆出资金+买入返售金融资产
市场融入资金	同业及其他金融机构存放款项+拆入资金+卖出回购金融资产+同业存单+发行的债券
投资资产	交易性金融资产+衍生金融资产+可供出售金融资产+持有至到期投资+应收款项类投资+长期股权投资+投资性房地产+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 3-1 商业银行主体长期信用等级设置及其含义

联合资信商业银行主体长期信用等级划分为三等九级，符号表示为：AAA、AA、A、BBB、BB、B、CCC、CC、C。除AAA级，CCC级（含）以下等级外，每一个信用等级可用“+”“-”符号进行微调，表示略高或略低于本等级。详见下表：

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

### 附录 3-2 商业银行中长期债券信用等级设置及其含义

联合资信商业银行中长期债券信用等级设置及含义同主体长期信用等级。

### 附录 3-3 评级展望设置及其含义

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

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

## 联合资信评估有限公司关于 2020 年长沙银行股份有限公司 双创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。