

信用评级公告

联合〔2021〕1985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 年第一期金融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 年第一期长沙银行股份有限公司金融债券（40 亿元）信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估股份有限公司

二〇二一年三月二十四日



2021年第一期长沙银行股份有限公司 金融债券信用评级报告

评级结果

主体长期信用等级: AAA

金融债券信用等级: AAA

评级展望: 稳定

评级时间

2021年3月24日

主要数据

项 目	2017年末	2018年末	2019年末	2020年 6月末
资产总额(亿元)	4705.44	5266.30	6019.98	6504.79
股东权益(亿元)	239.97	317.81	418.33	436.29
不良贷款率(%)	1.24	1.29	1.22	1.23
拨备覆盖率(%)	260.00	275.40	279.98	285.25
贷款拨备率(%)	3.21	3.56	3.42	3.50
流动性比例(%)	34.36	57.53	62.06	53.09
股东权益/资产总额(%)	5.10	6.03	6.95	6.71
资本充足率(%)	11.74	12.24	13.25	12.66
一级资本充足率(%)	8.72	9.55	10.76	10.28
核心一级资本充足率(%)	8.70	9.53	9.16	8.82
项 目	2017年	2018年	2019年	2020年 1—6月
营业收入(亿元)	121.28	139.41	170.17	88.28
拨备前利润总额(亿元)	78.93	90.19	116.27	63.42
净利润(亿元)	39.85	45.78	52.59	29.61
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年上半年数据未经审计

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

谢冰妹 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年第一期金融债券(40亿元)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. **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。

3. **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。
4. **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。
5. **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。

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。

2021年第一期长沙银行股份有限公司 金融债券信用评级报告

一、主体概况

长沙银行股份有限公司（以下简称“长沙银行”）是在原长沙市 14 家城市信用社基础上组建成立的股份制城市商业银行，2008 年正式更名为长沙银行股份有限公司。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 6 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 19.77%。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 6 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	19.77
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：长沙银行半年报，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 6 月末，长沙银行资产总额 6504.79 亿元，其中发放贷款和垫款净额 2825.12 亿元；负债总额 6068.50 亿元，其中客户存款余额 4365.55 亿元；股东权益 436.29 亿元；不良贷款率 1.23%，拨备覆盖率 285.25%；资本充足率 12.66%，一级资本充足率 10.28%，核心一级资本充足率 8.82%。2020 年 1—6 月，长沙银行实现营业收入 88.28 亿元，净利润 29.61 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 40 亿元金融债券，债券期限 3 年。

2. 本次债券性质

本次债券属于商业银行发行的、本金和利息的清偿顺序等同于商业银行一般负债，先于商业银行长期次级债务、二级资本债券、混合

资本债券、其他一级资本工具和股权资本的金融债券。

3. 本次债券募集资金用途

本次债券的募集资金将根据适用法律和监管部门的批准，用于优化发行人中长期资产负债匹配结构，增加稳定中长期负债来源并支持新增中长期资产业务的开展。

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。

工业企业稳回升，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（PIRM）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 and 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、小微企业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 and 市场体系，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。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。

2020 年以来，受新型冠状病毒肺炎疫情影响，长沙市经济增速有所放缓。2020 年 1—6 月，长沙市实现地区生产总值 5621.21 亿元，同比增长 2.2%。其中，第一产业实现增加值

163.92 亿元，增长 2.3%；第二产业实现增加值 2133.62 亿元，增长 3.0%；第三产业实现增加值 3323.68 亿元，增长 1.6%。2020 年 1—6 月，长沙市完成地方一般公共预算收入 535.30 亿元，下降 5.1%；一般公共预算支出为 638.74 亿元，下降 11.5%。从存款规模情况来看，长沙市存贷款规模保持增长态势。截至 2020 年 6 月末，长沙市全市金融机构各项存款余额 23030.30 亿元，比年初增加 1981.86 亿元；金融机构各项贷款余额 23282.99 亿元，比年初增加 2034.28 亿元。

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肺炎疫情的爆发，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》《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 2020 年 6 月末，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 6 月末，长沙银行前十大股东中有 4 家股东将其部分股份对外质押（见表 5）。

表 5 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	2.89	100.00	8.46
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
合计	8.33	24.36	4.95	--	14.47

注：股本总数为 2019 年末普通股总数
数据来源：长沙银行半年报，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 and 管理的职能。截至本报告出具日，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 3 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 1 名、董事会秘书 1 名、总审计师 1

名、首席信息官 1 名、首席风险官 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2020年6月末，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，以精细管理、集约经营实现“质量—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

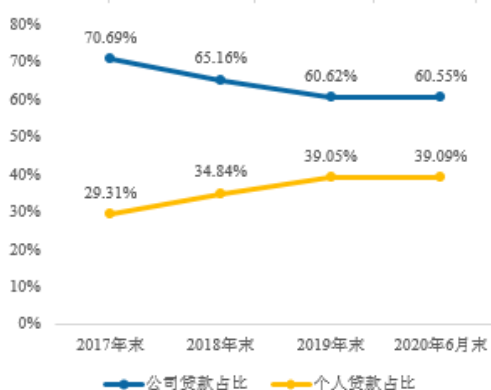
长沙银行凭借经营网络较广、决策效率较高等方面的优势在长沙市和湖南省的同业竞争中具有较强的竞争力。长沙银行为湖南省首家区域性股份制商业银行，目前已发展成为湖南省最大的地方法人金融机构，在业务资质、经营网络和品牌影响等方面具备较为突出的竞争优势，同时为进一步提升市场竞争力及业务发展的可持续性，近年来其不断优化业务结构，积极推进业务向零售转型，业务规模整体保持增长的同时，对公业务占比不断下降，客户结

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。截至 2019 年末，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

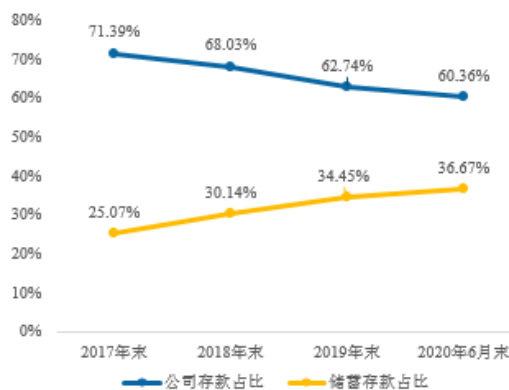
长沙银行主营业务由公司银行业务、零售银行业务和金融市场业务构成。经过多年的发展及组织架构不断完善，长沙银行不断细分业务架构，现已成立零售业务部、公司业务管理部、中小企业金融部、金融市场部、投资银行部等部门，业务专业化经营程度不断提升。近年来，在监管强调业务回归本源的背景下，长沙银行积极调整业务结构，加大信贷投放力度，同时优化投资资产结构。

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半年报，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半年报，联合资信整理

表 6 存贷款业务结构

单位：亿元、%

项目	2017 年末		2018 年末		2019 年末		2020 年 6 月末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
客户存款	3366.41	100.00	3412.02	100.00	3920.17	100.00	4365.55	100.00
对公存款	2403.19	71.39	2321.13	68.03	2459.63	62.74	2635.04	60.36
其中：定期存款	740.47	22.00	946.58	27.74	988.11	25.21	1140.76	26.13
活期存款	1662.72	49.39	1374.56	40.29	1471.52	37.54	1494.27	34.23
个人存款	843.95	25.07	1028.48	30.14	1350.37	34.45	1600.88	36.67

其中：定期存款	420.74	12.50	549.64	16.11	751.81	19.18	942.26	21.58
活期存款	423.21	12.57	478.83	14.03	598.57	15.27	658.62	15.09
其他存款	119.27	3.54	62.41	1.83	61.78	1.58	68.33	1.57
应付利息	--	--	--	--	48.38	1.23	61.29	1.40
贷款及垫款	1544.87	100.00	2044.03	100.00	2611.71	100.00	2928.37	100.00
公司贷款及垫款	1092.05	70.69	1331.93	65.16	1583.23	60.62	1773.19	60.55
其中：贴现	0.44	0.03	54.52	2.67	144.28	5.52	183.00	6.25
个人贷款及垫款	452.82	29.31	712.10	34.84	1020.00	39.05	1144.84	39.09
其中：住房按揭贷款	160.24	10.37	274.37	13.42	396.20	15.17	451.48	15.42
应收利息	--	--	--	--	8.48	0.32	10.34	0.35

注：由于四舍五入效应，因此加总存在一定误差

数据来源：长沙银行审计报告和半年报，联合资信整理

(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、国际业务部等。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。

作为地方性商业银行，长沙银行拥有较好的政务金融业务资源。目前与市财政局、市人社局、市国土局、市房产局、市教育局、市住房公积金管理中心等部门建立了深度合作关系，在国库集中支付、非税收入、社保等领域与当地政府保持着长期良好的合作关系，政务代理业务种类齐全、安全高效。政务业务系统开发方面，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 6）。

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。

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，长沙银行持续加强政务系统建设，取得湖南省社保微信缴费唯一清算行资格；加强资质类账户、政府机关账户、财政及预算单位账户拓展。此外，长沙银行通过精准营销、提升客户体验等方面持续拓展基础客户群体。截至2020年6月末，长沙银行公司存款

余额2635.04亿元，较上年末增长7.13%，占存款总额的60.36%。公司贷款方面，长沙银行持续推进产业链金融等业务，针对新冠疫情出台精准帮扶措施，加大普惠小微企业信用贷款投放，公司贷款规模保持增长。截至2020年6月末，长沙银行公司贷款余额1773.19亿元，较上年末增长12.00%，占贷款总额的60.55%。

（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新模式，打响财富管理品牌；在金融科技发展趋势下，积极布局新金融技术领域，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，长沙银行持续推进零售转型战略，完善“县域支行+乡镇支行+农金站”的布局体系，加大县域渠道建设；坚持数字驱动，搭建获客平台，推进智慧校园、智慧公交、智慧工地等项目建设，实现零售客群的批量拓展，个人存贷款规模均保持较快增长态势。截至 2020 年 6 月末，长沙银行个人存款余额 1600.88 亿元，较上年末增长 18.55%，占存款总额的 36.67%，占比持续提升；个人贷款余额 1144.84 亿元，较上年末增长 12.24%，占贷款总额的 39.09%。

(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 7）。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 7 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		2020 年 6 月末	
	余 额	占 比	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	1433.02	47.71
政府及中央银行	466.11	19.37	552.91	20.79	596.75	20.87	679.12	22.61
政策性银行	335.68	13.95	430.57	16.19	377.08	13.19	411.15	13.69
银行同业及其他金融机构	57.90	2.40	98.23	3.69	121.77	4.26	122.21	4.07
企业	26.27	1.09	102.23	3.84	203.93	7.13	220.54	7.34
其他类债券	10.69	0.44	46.65	1.75	--	--	0.00	0.00
资产支持证券	14.83	0.62	72.95	2.74	42.79	1.50	39.75	1.32
理财产品	153.00	6.36	180.00	6.77	189.51	6.63	246.11	8.19
资产管理计划	623.94	25.92	475.03	17.86	400.30	14.00	370.55	12.34
信托计划	550.27	22.86	418.52	15.74	390.42	13.66	272.70	9.08
基金投资	137.60	5.72	204.59	7.69	413.83	14.48	464.12	15.45
其他	30.46	1.27	77.53	2.92	90.80	3.18	145.35	4.84

应计利息	--	--	--	--	31.61	1.11	32.16	1.07
投资资产总额	2406.74	100.00	2659.22	100.00	2858.80	100.00	3003.76	100.00
减：投资资产减值准备		16.86		19.40		30.82		33.61
投资资产净额		2389.88		2639.81		2827.98		2970.14

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，同业融入规模有所下降，投资业务规模有所上升。截至 2020 年 6 月末，长沙银行同业资产余额 123.10 亿元，较上年末有所减少，主要是存放同业款项规模减少所致；市场融入资金余额 1549.55 亿元，仍以发行的同业存单为主。投资业务方面，截至 2020 年 6 月末，长沙银行投资资产总额 3003.76 亿元，较上年末增长 5.07%。其中，债券投资余额 1433.02 亿元，较上年末增长 10.27%，占投资资产总额的 47.71%；资产管理计划和信托计划分别为 370.55 亿元和 272.70 亿元，分别较上年末减少 7.43%和 30.15%。

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，前五大行业贷款占比有所波动。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。2017—2019 年，长沙银行前五大行业贷款占比有所下降。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%（见表 8）。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 8 前五大贷款行业分布

单位：%

2017 年末		2018 年末		2019 年末		2020 年 6 月末	
行业	占比	行业	占比	行业	占比	行业	占比
水利、环境和公共设施	30.6	水利、环境和公共设施	28.7	水利、环境和公共设施	26.0	水利、环境和公共设施	26.37
建筑业	17.8	建筑业	17.5	建筑业	18.6	建筑业	17.34

批发和零售业	14.0	批发和零售业	13.4	制造业	12.2	制造业	15.44
制造业	9.57	制造业	10.9	批发和零售业	12.1	批发和零售业	12.18
房地产业	6.20	房地产业	7.55	租赁和商务服务业	8.16	租赁和商务服务业	8.41
合计	78.2	合计	78.2	合计	77.2	合计	79.72

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

2020年以来，长沙银行制造业及批发和零售业贷款增长较快，前五大贷款行业占比有所上升。截至2020年6月末，长沙银行前五大贷款行业合计占公司贷款总额的79.72%，占各项贷款总额的43.45%。

近年来，长沙银行单一最大客户贷款集中度和最大十家客户贷款集中度均有所下降，贷款客户集中风险不显著。截至2020年6月末，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2.64%和22.11%（见表9）。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9 贷款客户集中度 单位：%

客户集中度	2017年末	2018年末	2019年末	2020年6月末
单一最大客户贷款集中	4.42	3.35	2.98	2.64
最大十家客户贷款集中	31.48	26.23	20.86	22.11

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10）。

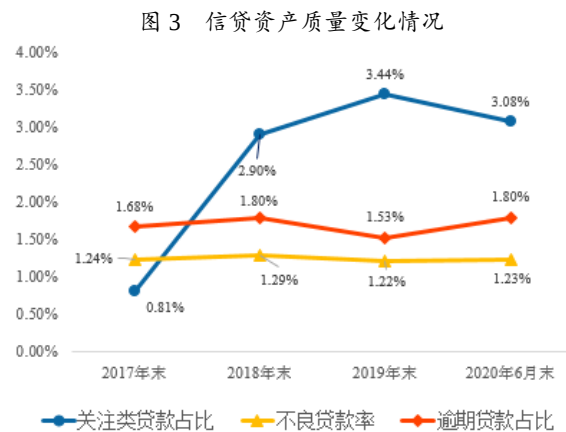
截至2020年6月末，长沙银行关注类贷款余额89.78亿元，占贷款总额的3.08%；不良贷款余额35.77亿元，不良贷款率1.23%；逾期贷款余额52.51亿元，占贷款总额的1.80%；逾期90天以上贷款与不良贷款的比例为70.22%，信贷资产质量较2019年末相比略有下行。

表 10 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 6 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	2792.48	95.70
关注	12.45	0.81	59.26	2.90	89.61	3.44	89.78	3.08
次级	6.60	0.43	7.58	0.37	18.23	0.70	10.93	0.37
可疑	10.08	0.65	9.92	0.48	8.01	0.31	9.36	0.32
损失	2.40	0.15	8.94	0.44	5.57	0.21	15.48	0.53
不良贷款	19.09	1.24	26.44	1.29	31.81	1.22	35.77	1.23
贷款合计	1544.87	100.00	2044.03	100.00	2603.23	100.00	2918.03	100.00
逾期贷款	25.90	1.68	36.70	1.80	39.91	1.53	52.51	1.80
逾期 90 天以上贷款/不良贷款		84.26		93.30		62.84		70.22

数据来源：长沙银行年度报告及半年报，联合资信整理



数据来源：长沙银行年度报告及半年报，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11）。

表11 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 12）。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 12 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 年上半年合并财务报表，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 年上半年合并财务报表经大信会计师事务所（特殊普通合伙）审阅。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 13）。

表 13 资产结构

单位：亿元、%

项 目	2017 年末		2018 年末		2019 年末		2020 年 6 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	521.12	8.01
同业资产	103.64	2.20	135.44	2.57	142.07	2.36	123.10	1.89
贷款和垫款	1495.25	31.78	1971.22	37.43	2521.91	41.89	2825.12	43.43
投资类资产	2389.88	50.79	2639.81	50.13	2827.98	46.98	2970.14	45.66
其他类资产	72.60	1.54	85.96	1.63	57.09	0.95	65.33	1.00
资产总额	4705.44	100.00	5266.30	100.00	6019.98	100.00	6504.79	100.00

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 14）。

表 14 贷款拨备情况 单位：亿元、%

项 目	2017 年末	2018 年末	2019 年末	2020 年 6 月末
贷款损失准备	49.63	72.81	89.07	101.90

贷款拨备率	3.21	3.56	3.42	3.50
拨备覆盖率	260.00	275.40	279.98	285.25

数据来源：长沙银行年度报告及半年报，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 15）。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 15 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 6 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	2.34	0.08
金融投资：交易性金融资产	--	--	--	--	755.36	26.71	876.43	29.51
金融投资：债权投资	--	--	--	--	1856.99	65.67	1817.97	61.21
金融投资：其他债权投资	--	--	--	--	215.37	7.62	273.36	9.20
金融投资：其他权益工具投资	--	--	--	--	0.04	0.00	0.04	0.00
投资资产净额	2389.88	100.00	2639.81	100.00	2827.98	100.00	2970.14	100.00

数据来源：长沙银行年度报告及半年报，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 6 月末，长沙银行资产总额 6504.79 亿元，较上年末增长 8.05%。其中，同业资产余额 123.10 亿元，较上年末有所减少，占资产总额的比重低；贷款净额 2825.12 亿元，较上年末增长 12.02%，占资产总额的 43.43%；投资资产净额 2970.14 亿元，较上年末增长 5.03%，占资产总额的 45.66%。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 6 月末，长沙银行拨备覆盖率为 285.25%，贷款拨备率

为 3.50%。

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 16）。

表 16 负债结构

单位：亿元、%

项 目	2017 年末		2018 年末		2019 年末		2020 年 6 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	1549.55	25.53
客户存款	3366.41	75.39	3412.02	68.95	3920.17	69.98	4365.55	71.94
其他类负债	151.15	3.38	201.64	4.07	67.59	1.21	153.40	2.53
负债总额	4465.48	100.00	4948.49	100.00	5601.65	100.00	6068.50	100.00

数据来源：长沙银行年度报告及半年报，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，使得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；但得益于零售转型的持续推进以及基础客户群体的持续扩大，客户存款保持增长态势，推动负债规模持续增长。截至 2020 年 6 月末，长沙银行负债总额 6068.50 亿元，较上年末增长 8.33%。其中，市场融入资金余额 1549.55 亿元，较上年末减少 3.99%，占负债总额的 25.53%；客户存款余额 4365.55 亿元，较上年末增长 11.36%，占负债总额的 71.94%。

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 2020 年 6 月末，长沙银行流动性比例为 53.09%，流动性覆盖率为 224.03%，净稳定资金比例为 115.90%（见表 17），流动性指标良好。

表 17 流动性指标 单位：%

项 目	2017 年末	2018 年末	2019 年末	2020 年 6 月末
流动性比例	34.36	57.53	62.06	53.09
存贷比	45.04	59.26	66.80	66.19
流动性覆盖率	144.97	304.65	343.39	224.03
净稳定资金比例	--	--	119.56	115.90

数据来源：长沙银行年度报告及半年报，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 18）。

表 18 盈利情况 单位：亿元、%

项 目	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年 1—6 月
营业收入	121.28	139.41	170.17	88.28
利息净收入	111.20	115.50	122.78	65.26
手续费及佣金净收入	10.94	15.80	17.73	8.46
投资收益	-1.49	4.07	19.99	16.26
营业支出	71.16	83.03	105.33	52.04
业务及管理费	40.83	47.57	52.28	23.86
资产减值损失	29.23	34.14	51.77	27.39
净利润	39.85	45.78	52.59	29.61
净息差	2.67	2.45	2.42	2.38
拨备前利润总额	78.93	90.19	116.27	63.42
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—6 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半年报，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，应付债券和同业存单利息支出 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—6 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 88.28 亿元，较上年同期增加 8.22%；净利润 29.61 亿元，较上年同期增加 9.47%。

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 19）。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19 资本充足情况 单位：亿元、%

项 目	2017 年末	2018 年末	2019 年末	2020 年 6 月末
资本净额	315.95	399.51	502.52	526.08
核心一级资本净额	234.19	311.18	347.54	366.40
风险加权资产	2691.43	3263.61	3792.13	4154.39
风险资产系数	57.20	61.97	62.99	63.87
股东权益/资产总额	5.10	6.03	6.95	6.71
资本充足率	11.74	12.24	13.25	12.66
一级资本充足率	8.72	9.55	10.76	10.28
核心一级资本充足率	8.70	9.53	9.16	8.82

数据来源：长沙银行年度报告及半年报，联合资信整理

2020 年以来，由于信贷资产规模的较快增长，风险加权资产规模有所增加；信贷投放对资本产生一定消耗，资本充足水平有所下降。截至 2020 年 6 月末，长沙银行资本充足率为 12.66%，一级资本充足率为 10.28%，核心一级资本充足率为 8.82%。

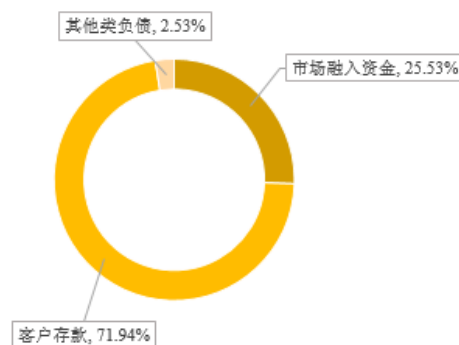
八、债券偿付能力分析

长沙银行拟发行的 40 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 6 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 43.43%，不良贷款率为 1.23%；投资资产净额占比 45.66%。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 6 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 71.94%，储蓄存款占比客户存款的 36.67%；市场融入资金占比 25.53%。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 5 2020 年 6 月末长沙银行负债结构



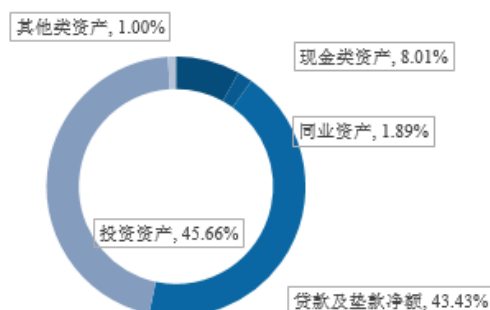
数据来源：长沙银行半年报，联合资信整理

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

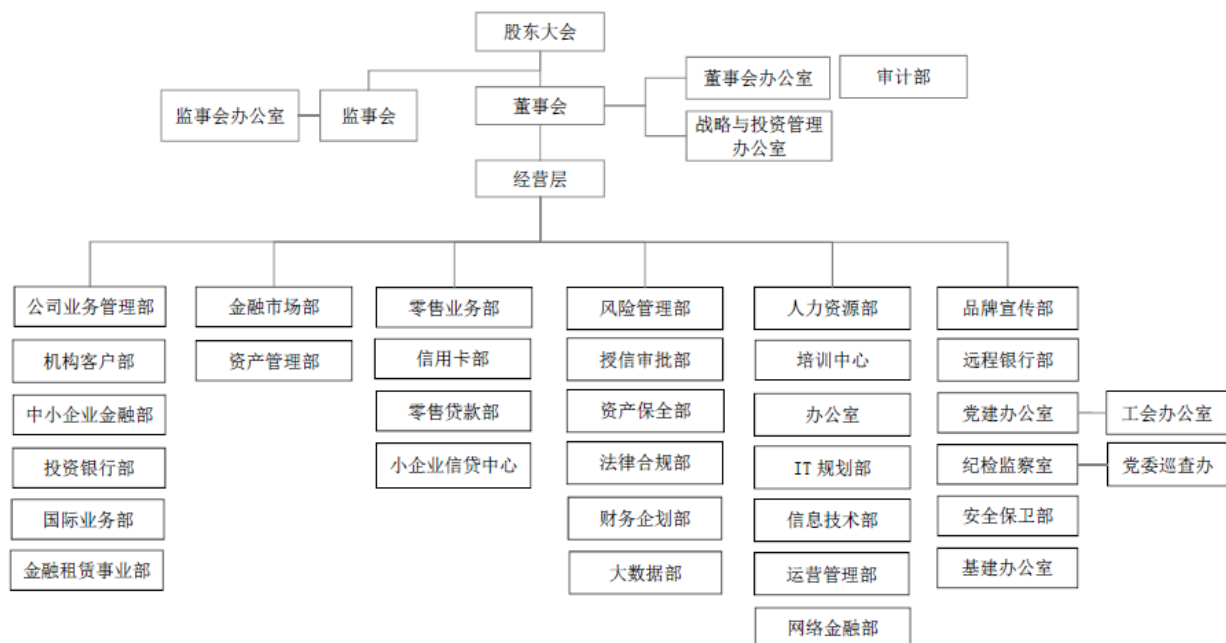
综合上述对长沙银行公司治理、内部控制、业务经营、风险管理以及财务状况等方面综合分析，联合资信认为，在未来一段时期内长沙银行信用水平将保持稳定。

图 4 2020 年 6 月末长沙银行资产结构



数据来源：长沙银行半年报，联合资信整理

附录 1 2020 年 6 月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

联合资信评估股份有限公司关于 2021 年第一期长沙银行股份有限公司 金融债券的跟踪评级安排

根据相关监管法规和联合资信有关业务规范，联合资信将在本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。

