

信用评级公告

联合〔2023〕8069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 2023 年第二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，长沙银行股份有限公司 2023 年第二期金融债券信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估股份有限公司

二〇二三年八月十一日

长沙银行股份有限公司 2023年第二期金融债券信用评级报告

评级结果：

主体长期信用等级：AAA

本次金融债券信用等级：AAA

评级展望：稳定

债项概况：

本次金融债券发行规模：人民币 20 亿元

本次金融债券期限：3 年

偿还方式：本次债券按年付息，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付

募集资金用途：本次债券募集资金将用于优化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

评级时间：2023 年 8 月 11 日

本次评级使用的评级方法、模型：

名称	版本
商业银行信用评级方法	V4.0.202208
商业银行主体信用评级模型 (打分表)	V4.0.202208

注：上述评级方法和评级模型均已在联合资信官网公开披露

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区域同业竞争优势较强、客户基础不断夯实、公司治理及内控体系建设持续完善、信贷资产质量较好等方面的优势。同时，联合资信也关注到，长沙银行所处区域内同业竞争激烈以及业务发展对资本消耗较快等因素对其经营发展及信用水平可能带来的不利影响。

长沙银行合格优质流动性资产和股东权益对本次债券的保障能力较好，综合考虑其资本实力、业务经营及流动性等情况，加之其出现经营困难时，获得地方政府直接或间接支持的可能性大，本次债券的违约概率极低。

未来，长沙银行将继续深耕区域经济，业务结构不断转型优化，业务发展及获客能力方面有望进一步提升。同时，作为上市银行，长沙银行在信息披露及公司治理等方面能够按照上市公司标准进行持续优化。另一方面，在宏观经济增速放缓的影响下，长沙银行业务拓展和风险管理面临一定的挑战。

基于对长沙银行主体长期信用状况以及本次债券信用状况的综合评估，联合资信确定长沙银行主体长期信用等级为 AAA，本次债券信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

优势

- 市场竞争力较强，综合实力稳步提升。**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，近年来存贷款市场份额持续增长，综合实力稳步提升。
- 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，随着零售业务保持较快的转型发展，客户范围不断扩大。
- 信贷资产质量保持较好水平。**得益于较大的不良贷款处置力度，近年来长沙银行信贷资产质量保持行业较好水平，拨备充足。
- 区域经济对业务发展带来积极作用。**长沙银行经营所在地享有国家多项发展战略实施带来的政策红利，地区经

本次评级模型打分表及结果:

评价内容	评价结果	风险因素	评价要素	评价结果
经营风险	A	经营环境	宏观和区域风险	2
			行业风险	2
		自身竞争力	公司治理	2
			未来发展	2
			业务经营分析	1
			风险管理水平	2
财务风险	F2	偿付能力	资本充足性	2
			资产质量	1
			盈利能力	3
		流动性		2
		指示评级		
个体调整因素：--			--	
个体信用等级			aa ⁺	
外部支持调整因素：政府支持			+1	
评级结果			AAA	

注: 经营风险由低至高划分为 A、B、C、D、E、F 共 6 个等级, 各级因子评价划分为 6 档, 1 档最好, 6 档最差; 财务风险由低至高划分为 F1-F7 共 7 个等级, 各级因子评价划分为 7 档, 1 档最好, 7 档最差; 财务指标为近三年加权平均值; 通过矩阵分析模型得到指示评级结果

同业比较:

主要指标	长沙银行	成都银行	重庆银行	贵阳银行
最新信用等级	AAA	AAA	AAA	AAA
数据时间	2022 年	2022 年	2022 年	2022 年
存款总额 (亿元)	5786.48	6546.52	3825.94	3836.38
贷款净额 (亿元)	4127.24	4688.86	3424.46	2754.26
资产总额 (亿元)	9047.33	9176.50	6847.13	6459.98
股东权益 (亿元)	621.72	614.26	514.95	586.53
不良贷款率 (%)	1.16	0.78	1.38	1.45
拨备覆盖率 (%)	311.09	501.57	211.19	260.86
资本充足率 (%)	13.41	13.15	12.72	14.16
营业收入 (亿元)	228.68	202.41	134.65	156.43
净利润 (亿元)	71.44	100.43	51.17	62.46
平均净资产收益率 (%)	12.57*	19.48	10.20	11.82

注: “成都银行”为“成都银行股份有限公司”简称; “重庆银行”为“重庆银行股份有限公司”简称; “贵阳银行”为“贵阳银行股份有限公司”简称; 标“*”为加权平均净资产收益率
数据来源: 各公司公开年报、2022 年度信息披露报告、Wind

分析师: 谢冰妹 马默坤

邮箱: lianhe@lhratings.com

电话: 010-85679696

传真: 010-85679228

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

济均具有较好发展前景, 这为其持续发展提供了广阔的市场空间。

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

关注

1. 区域内同业竞争激烈。由于长沙银行主要经营区域内, 国有大型银行、股份制银行以及部分头部城商银行均有设置分支机构, 其面临的同业竞争压力较大。
2. 业务发展对资本形成消耗。长沙银行较快的资产业务发展对资本的消耗较为明显, 近年来资本充足性水平有所下降, 较好的利润留存虽一定程度上缓解资本补充压力, 但仍需关注业务发展对资本的消耗。
3. 需关注存量非标资产质量变化情况。长沙银行仍有一定规模非标投资, 在经济下行以及信用风险事件频发的背景下, 其投资资产质量变动及风险资产处置情况值得关注。
4. 外部环境对银行业发展带来的不利影响需关注。宏观经济增速放缓等因素对地方经济及企业经营带来一定负面影响, 长沙银行业务拓展和风险管理形成一定的压力。

主要数据：

项 目	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年 3 月末
资产总额(亿元)	7042.35	7961.50	9047.33	9544.44
股东权益(亿元)	457.23	566.46	621.72	641.63
不良贷款率(%)	1.21	1.20	1.16	1.16
拨备覆盖率(%)	292.68	297.87	311.09	312.26
贷款拨备率(%)	3.54	3.56	3.61	3.61
净稳定资金比例(%)	119.96	120.29	124.34	117.99
股东权益/资产总额(%)	6.49	7.11	6.87	6.72
资本充足率(%)	13.60	13.66	13.41	12.89
一级资本充足率(%)	9.97	10.90	10.80	10.37
核心一级资本充足率(%)	8.61	9.69	9.70	9.35
项 目	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年 1—3 月
营业收入(亿元)	180.22	208.68	228.68	60.81
拨备前利润总额(亿元)	124.84	147.20	161.42	44.18
净利润(亿元)	55.61	65.70	71.44	20.90
成本收入比(%)	29.69	28.44	28.30	--
拨备前资产收益率(%)	1.91	1.96	1.90	--
平均资产收益率(%)	0.85	0.88	0.84	--
加权平均净资产收益率	13.76	13.26	12.57	--

数据来源：长沙银行年报、一季报、监管报表及提供资料，联合资信整理

主体评级历史：

信用等级	评级展望	评级时间	项目小组	评级方法/模型	评级报告
AAA	稳定	2023/06/27	谢冰姝 马默坤	商业银行信用评级方法 V4.0.202208 商业银行主体信用评级模型（打分表） V4.0.202208	阅读全文
AAA	稳定	2017/10/16	葛成东 张博	商业银行信用评级方法（2015）	阅读全文
AA+	稳定	2015/4/29	葛成东 胡健	商业银行信用评级方法（2015）	阅读全文
AA	稳定	2013/3/21	韩夷 李鹏	商业银行信用评级方法（2010）	阅读全文
AA-	--	2011/10/19	蒋建国 田兵 陈瑾	商业银行信用评级方法（2010）	阅读全文

注：上述历史评级项目的评级报告通过报告链接可查阅；2020 年 11 月 9 日之前的评级方法和评级模型均无版本号

声 明

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

二、本报告是联合资信基于评级方法和评级程序得出的截至发表之日的独立意见陈述，未受任何机构或个人影响。评级结论及相关分析为联合资信基于相关信息和资料对评级对象所发表的前瞻性观点，而非对评级对象的事实陈述或鉴证意见。联合资信有充分理由保证所出具的评级报告遵循了真实、客观、公正的原则。

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

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

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

六、根据控股股东联合信用管理有限公司（以下简称“联合信用”）提供的联合信用及其控制的其他机构业务开展情况，联合信用控股子公司联合信用投资咨询有限公司（以下简称“联合咨询”）为该公司提供了非评级服务。由于联合资信与关联公司联合咨询之间从管理上进行了隔离，在公司治理、财务管理、组织架构、人员设置、档案管理等方面保持独立，因此公司评级业务并未受到上述关联公司的影响，联合资信保证所出具的评级报告遵循了真实、客观、公正的原则。

七、本次信用评级结果仅适用于本次债券，有效期为本次债券的存续期；根据跟踪评级的结论，在有效期内评级结果有可能发生变化。联合资信保留对评级结果予以调整、更新、终止与撤销的权利。

八、任何机构或个人使用本报告均视为已经充分阅读、理解并同意本声明条款。

长沙银行股份有限公司

2023年第二期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”）前身为长沙市城市合作银行股份有限公司，为长沙市财政局、湖南省邮电管理局、长沙市信达实业股份有限公司、长沙市原 15 家城市信用社等共同发起设立的股份制银行，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/股的价格发行 6000 万股优先股，扣除发行费用后全部用于补充其他一级资本。2021 年 3 月，长沙银行以 9.80 元/股的价格非公开发行 6 亿股，募集资金净额 58.78 亿元，其中 6.00 亿元计入股本，52.78 亿元计入资本公积。截至 2023 年 3 月末，长沙银行股本总额为 40.22 亿元，其中第一大股东长沙市财政局持股比例为 16.82%。长沙银行股权结构较为分散，无控股股东和实际控制人，前五大股东及持股情况见表 1。

表 1 2023 年 3 月末前五大股东持股比例

序号	股东名称	持股比例
1	长沙市财政局	16.82%
2	湖南省通信产业服务有限公司	6.56%
3	湖南友谊阿波罗商业股份有限公司	5.69%
4	湖南兴业投资有限公司	4.92%
5	湖南三力信息技术有限公司	4.38%
合 计		38.37%

注：本报告中部分合计数与各相加数之和在尾数上存在差异，系四舍五入造成，下同

数据来源：长沙银行一季报，联合资信整理

截至 2023 年 3 月末，长沙银行共有分支机构 386 家，其中长沙地区设有分支机构 168 家，包括 17 家直属支行（含总行营业部）及其下辖的 119 家支行和 27 家社区支行、小企业信贷中心及分中心共 5 家；此外，长沙银行

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 160 家支行和 33 家社区支行、小企业信贷分中心 12 家。长沙银行控股发起湘西长行村镇银行股份有限公司、祁阳村镇银行股份有限公司、宜章长行村镇银行股份有限公司三家村镇银行以及湖南长银五八消费金融股份有限公司。

长沙银行注册地址：长沙市岳麓区滨江路 53 号楷林商务中心 B 座。

长沙银行法定代表人：赵小中。

二、本次债券情况

1. 本次债券概况

长沙银行本次拟发行人民币 20 亿元金融债券，具体发行条款以长沙银行与主承销商共同确定并经主管部门审批通过的内容为准。

2. 本次债券性质

本次债券为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

本次债券募集资金将用于优化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

1. 宏观政策环境和经济运行回顾

2023 年一季度，宏观政策以落实二十大报告、中央经济工作会议及全国“两会”决策部

署为主，坚持“稳字当头、稳中求进”的政策总基调，聚焦于继续优化完善房地产调控政策、进一步健全 REITs 市场功能、助力中小微企业稳增长调结构强能力，推动经济运行稳步恢复。

随着各项稳增长政策举措靠前发力，生产生活秩序加快恢复，国民经济企稳回升。经初步核算，一季度国内生产总值 28.50 万亿元，按不变价格计算，同比增长 4.5%，增速较上年四季度回升 1.6 个百分点。从生产端来看，前期受到较大制约的服务业强劲复苏，改善幅度大于工业生产；从需求端来看，固定资产投资实现平稳增长，消费大幅改善，经济内生动力明显加强，内需对经济增长形成有效支撑。信用环境方面，社融规模超预期扩张，信贷结构有所好转，但居民融资需求仍偏弱，同时企业债券融资节奏同比有所放缓。利率方面，资金利率中枢显著抬升，流动性总体偏紧；债券市场融资成本有所上升。

展望未来，宏观政策将进一步推动投资和消费增长，同时积极扩大就业，促进房地产市场稳健发展。而在美欧紧缩货币政策、地缘政治冲突等不确定性因素仍存的背景下，外需放缓叠加基数抬升的影响，中国出口增速或将回落，但消费仍有进一步恢复的空间，投资在政策的支撑下稳定增长态势有望延续，内需将成为驱动中国经济继续修复的主要动力。总体来看，当前积极因素增多，经济增长有望延续回升态势，全年实现 5% 增长目标的基础更加坚实。完整版宏观经济与政策环境分析详见《宏观经济信用观察季报（2023 年一季度）》，报告链接 <https://www.lhratings.com/lock/research/f4a89bc372f>。

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，湖南省及长沙市经济均具有

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，长沙银行面临一定市场竞争压力。

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。“十四五”时期，长沙市将以新兴产业为引领，巩固提升优势产业、大力发展特色产业，前瞻布局未来产业，加快构建现代工业产业体系，打造国家重要的先进制造业中心。

经初步核算，2022 年，长沙市地区生产总值同比增长 4.5%。2022 年，长沙市实现地区生产总值 13966.11 亿元，其中第一产业增加值 451.30 亿元，较上年增长 3.6%；第二产业增加值 5589.58 亿元，同比增长 6.2%；第三产业增加值 7925.24 亿元，同比增长 3.4%。2022 年，长沙市全年一般公共预算收入 1788.46 亿元，比上年增长 0.8%；其中，地方一般公共预算收入 1202.00 亿元，增长 1.2%。一般公共预算支出 1566.26 亿元，增长 1.7%。截至 2022 年末，长沙市金融机构各项存款余额 27882.56 亿元，较年初增长 2534.05 亿元；各项贷款余额 29853.42 亿元，较年初增长 2618.31 亿元。随着“三高四新”战略全面落实，优势产业竞争实力不断凸显，加上长沙房价洼地效应持续外延，省内新基建、新消费、

乡村振兴等稳步推进，长沙地区金融需求有望继续保持旺盛，为长沙银行稳健发展提供良好的外部经济环境。

3. 商业银行行业分析

2022 年，我国经济增长压力较大，在此背景下，中国人民银行加大稳健的货币政策实施力度，综合运用降准、再贷款、再贴现等多种政策工具投放流动性，引导金融机构尤其是国有大型商业银行加大信贷投放力度，国有大型商业银行贷款增速提升带动其资产规模增速加快，从而带动整体银行业资产规模增速回升，且信贷资源进一步向先进制造业、绿色金融和普惠金融等重点领域以及受经济下行冲击较大的薄弱环节倾斜，信贷资产结构持续优化，服务实体经济质效有所提升。

得益于较大的不良贷款清收处置力度，商业银行信贷资产质量呈持续改善趋势，拨备覆盖率有所提升，但部分区域商业银行仍面临较大信用风险管控压力。2022 年，银行业金融机构累计处置不良贷款 2.7 万亿元，年末不良贷款率为 1.63%，关注类贷款占比 2.25%，分别较上年末下降 0.10 和 0.06 个百分点。盈利方面，2022 年，商业银行净息差持续收窄，净利润增速放缓，整体盈利水平有所回落。负债及流动性方面，商业银行住户存款加速增长带动整体负债稳定性提升，各项流动性指标均保持在合理水平，但部分中小银行面临的流动性风险值得关注。资本方面，商业银行通过多渠道补充资本，整体资本充足水平保持稳定。此外，强监管环境引导银行规范经营，推动银行业高质量发展，且随着地方中小金融机构合并重组进程的不断推进，区域性银行市场竞争力及抗风险能力有所提升。

随着我国经济运行持续稳定恢复，银行业整体保持平稳发展态势，且在监管、政府的支持下，商业银行抗风险能力将逐步提升；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。完整版行业分析详见《2023 年商业银行行业分析》，报告链接 <https://www.lhratings.com/lock/research/f4a89bc3749>。

四、管理与发展

长沙银行公司治理架构较为健全，公司治理的规范化程度逐步提高，且内控执行情况较好，内控水平逐步提升；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，关联交易指标符合监管要求；建立了符合其自身业务特点的全面风险管理体系，各类风险管理水平逐步提升；战略发展规划符合自身特点和发展的需要，战略规划的实施将有助于其品牌影响力和市场竞争力的进一步提升。

近年来，长沙银行持续完善公司治理结构，规范由股东大会、董事会、监事会和高级管理层构成的“三会一层”运行及制衡机制，根据相关法律法规进行信息披露，公司治理水平不断提升，“三会一层”能够按照公司章程有效发挥职能，整体履职情况较好。近年来，长沙银行内控执行情况较好，内控水平逐步提升。董监高方面，2022 年 1 月 10 日长沙银行召开临时股东大会完成董事会换届选举，截至 2022 年年报披露日，长沙银行董事会由 11 名董事组成，其中独立董事 4 名；监事会由 5 名监事组成，其中外部监事 2 名。长沙银行现任董事长为赵小中先生，历任长沙银行党委委员、副行长、董事、党委副书记、行长等职务，对全行的经营和发展有较长时间的管理经验。2022 年 6 月 15 日，长沙银行发布公告称其董事会同意聘任唐力勇先生（曾用名为唐勇）为长沙银行行长，目前唐力勇先生的行长任职资格已获监管部门核准。唐力勇先生历任中国建设银行长沙市星沙支行党支部书记、行长，长沙市营盘路支行党支部书记、行长，省分行机构业务部副总经理，省分行直

属宁乡支行行长，常德市分行党委书记、行长等职务，银行业从业经验丰富。

从股权结构来看，截至 2022 年末，长沙银行限售股占比为 48.59%，其中国家持股 14.75%、国有法人持股 15.03%、境内非国有法人持股 18.78%、境内自然人持股 0.03%。长沙银行第一大股东为长沙市财政局，持股比例为 16.82%，其余单一股东持股比例均未超过 10%。股权质押方面，截至 2023 年 3 月末，长沙银行前十大股东中有三家股东将其部分股份对外质押，质押的股份占总股本的 5.64%，整体质押比例不高。

关联交易方面，长沙银行董事会下设了风险控制与关联交易委员会统筹全行关联交易管理事项。截至 2023 年 3 月末，合并监管报表口径下，长沙银行单一最大关联方表内外授信净额、最大集团关联方表内外授信净额和全部关联方表内外授信净额与资本净额的比例分别为 4.74%、4.74%和 13.94%，符合监管要求，全部关联方贷款中逾期贷款余额 0.69 亿元，不良贷款规模 9.05 亿元。

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

长沙银行密切关注国内外经济金融形势和监管政策变化，结合自身经营转型与发展需要，夯实信用风险管控基础，不断提升信用风险管理专业化水平；建立了金融市场业务

全流程风险管控体系，通过金融市场业务中台风险管理系统的落地和优化，实现全行金融市场业务的风险识别、估值与计量等市场风险的系统管理，市场风险管理能力不断提升；注重流动性风险管理与资产负债规划、市场走势的有机协同，强调流动性风险管理策略的传导、反馈和动态调整，实现流动性与盈利性的有效平衡；搭建了较为完善的操作风险管理体系，并从管理制度、风险评估机制、风险管理系统、风险报告机制等方面不断提升操作风险管理能力。

发展战略方面，长沙银行，根据国家战略、监管政策、市场形势、竞争态势、客户需求，在保持大的战略框架不变的前提下，对整体发展战略进行优化调整和适度进阶，构建了新战略布局，即：坚持一个“客户中心、价值导向”的经营理念，围绕“风险管理”和“客户服务”两大核心，大力实施“本土化、轻型化、数字化、场景化”四化发展路径，坚定“做强长沙、做大市州、做实县域、做精广州、做优子公司”五做方向，聚焦“财富管理、普惠金融、产业金融、科技金融、零碳金融、金融投资”六大重点，全力打造“区域领先的现代生态银行”。长沙银行根据国家战略、政策等外部环境制定了适合自身发展的战略规划，随着战略规划的持续推进，其有望在湖南区域市场中保持较强的竞争优势。

五、主要业务经营分析

长沙银行凭借经营网络较广、决策效率较高等方面的优势，在地方同业竞争中具有较强的竞争力，近年来，长沙银行存贷款市场份额保持增长态势，零售业务转型取得一定进展；对公业务结构有所优化；投资资产结构持续改善。

长沙银行为湖南省首家区域性股份制商业银行，目前已发展成为湖南省最大的地方法人金融机构，在业务资质、经营网络和品牌

影响等方面具备较为突出的竞争优势。此外，作为地方性商业银行，长沙银行决策链条较短，决策效率较高，能够保持较快的业务响应能力，同时在一定程度上能够获得政府在政策及资金等方面的支持，这进一步增强了其市场竞争力，近年来，长沙银行存贷款市场份额持续提升。但另一方面，由于长沙银行主要经营区域内，国有大型银行、股份制银行以及部分头部城商银行均有设置分支机构，其面临的同业竞争压力较大。

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

表 2 存贷款业务市场份额及排名

项 目	2020 年末		2021 年末		2022 年末	
	占比	排名	占比	排名	占比	排名
存款市场份额	8.77%	4	9.19%	2	9.45%	2
贷款市场份额	5.89%	5	6.13%	5	6.38%	4

注：存贷款市场占有率为长沙银行在湖南省同业中的市场份额，排名不包括政策性银行及农信机构
数据来源：长沙银行提供资料，联合资信整理

1. 公司银行业务

长沙银行结合当地经济特色和自身市场定位开展公司银行业务；由于优化负债结构等因素影响，公司存款增速放缓，公司存款占比亦有所下降；公司贷款业务规模保持较好增长态势，占比亦有所提升。

公司存款方面，作为地方性商业银行，长沙银行拥有较好的政务金融业务资源，与市财政局、市人社局、市住房公积金管理中心等部门建立了深度合作关系，在国库集中支付、非税收入、社保等领域与当地保持长期良好的合作关系。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，面对外部环境的持续挑战，长沙银行全面落实公司客户分层分群管理，主动管控负债产品价格，压降较高成本存款规模，持续优化负债结构。近年来，公司存款规模持续增长，占贷款总额的比重有所波动，公司存款增速放缓，展业仍较为乏力。

公司贷款方面，长沙银行坚持深耕本土、深耕产业，着力于优化产品服务。近年来，长沙银行坚持“服务地方经济、服务中小企业、服务市民居民”的市场定位，同时聚焦重大项目、重大领域信贷投放，全面落实“三高四新”战略定位，积极对接省市重大项目、重点产业、重点企业客户，并构建资金流向全景视图，提升客户覆盖度和资金承接率。截至2022年末，长沙银行公司贷款规模保持较好增长态势，公司贷款占贷款总额的比重亦有所提升。

普惠业务方面，近年来，长沙银行持续深化普惠金融服务，优化授信授权、信贷审批、履职尽责的工作机制，推出“稳企纾困二十条举措”、大力开展“暖春行动”，支持中小微企业和个体工商户发展。截至2022年末，长沙银行普惠小微企业贷款余额494.26亿元，普惠小微企业贷款户数66483户。

绿色信贷业务方面，长沙银行将绿色发展理念融入业务发展和经营管理，顺应国家政策导向和高质量发展要求，不断拓展绿色金融业务。长沙银行投放绿色产业项目涉及

六大产业，具体包括节能环保行业、清洁生产产业、生态环境产业以及基础设施绿色升级。近年来，长沙银行绿色金融业务加快推进，锚定清洁能源、节能环保、新能源汽车、绿色建筑、生态修复等重点绿色产业，加大绿色低碳业务的项目储备和投放。截至2022年末，长沙银行绿色金融贷款余额326.01亿元。

涉农贷款业务方面，近年来，长沙银行持续强化“三农”服务能力建设。一方面，长沙银行聚焦乡村公共基础设施建设、农村人居环境整治等基础设施需求和教育、医疗卫生等民生需要，持续加大对县域和农村的信贷投入。另一方面，长沙银行聚焦县域特色经济，

加强“一县一特”金融服务，全力支持新型农业经营主体，优化存量产品并研发符合县域特色的新产品，例如创新推出针对种植业客群的线上贷款产品“湘农快贷”；针对我省农业头雁人才打造专属贷款产品“农雁贷”；制定针对整村授信的“美丽湘村贷”；深化与湖南省农业信贷融资担保有限公司合作，共同推出创新模式“湘农云担”业务等。截至2022年末，长沙银行涉农贷款余额542.44亿元。

2023年以来，长沙银行积极对接省市重点项目、产业、企业，不断夯实客群基础，创新产品体系，搭建支付场景，加大生态体系建设，公司存贷款业务规模均实现增长。

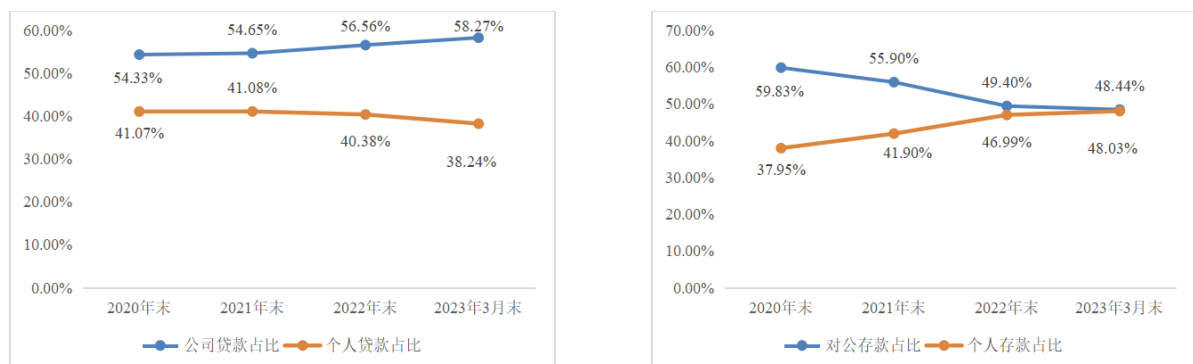
表3 存贷款业务结构

项目	金额（亿元）				占比（%）				较上年末增长率（%）		
	2020年末	2021年末	2022年末	2023年3月末	2020年末	2021年末	2022年末	2023年3月末	2021年末	2022年末	2023年3月末
客户存款											
对公存款	2730.74	2830.83	2858.59	2926.54	59.83	55.90	49.40	48.44	3.67	0.98	2.38
个人存款	1732.03	2121.61	2718.79	2901.83	37.95	41.90	46.99	48.03	22.49	28.15	6.73
其他存款	101.75	111.25	209.10	213.59	2.22	2.20	3.61	3.54	9.34	87.96	2.15
合计	4564.52	5063.69	5786.48	6041.96	100.00	100.00	100.00	100.00	10.94	14.27	4.42
贷款及垫款											
公司贷款	1711.34	2019.87	2409.78	2663.90	54.33	54.65	56.56	58.27	18.03	19.30	10.55
票据贴现	145.01	158.03	130.19	159.61	4.60	4.27	3.06	3.49	8.98	-17.62	22.60
个人贷款	1293.62	1518.24	1720.42	1747.91	41.07	41.08	40.38	38.24	17.36	13.32	1.60
合计	3149.97	3696.15	4260.38	4571.42	100.00	100.00	100.00	100.00	17.34	15.27	7.30

注：其他存款中包括财政性存款、国库定期存款、存入保证金和其他，存款合计中不包括应付利息；贷款合计中不包括应收利息；部分合计数与各相加数之和、占比、增长率等在尾数上存在差异，系四舍五入造成

数据来源：长沙银行年报及提供资料，联合资信整理

图1 存贷款业务占比情况



数据来源：长沙银行年报及提供资料，联合资信整理

2. 零售银行业务

近年来，长沙银行持续推进零售业务转型，不断优化渠道布局、生态构建以及产品服务，零售存贷款业务保持较好增长态势。

近年来，长沙银行持续推进零售业务转型，加快生态体系建设，客户经营能力和水平不断提升。获客方面，长沙银行持续做大基础客群，重点推进代发工资、智慧学校、智慧医院、医保社保代发等批量获客项目，零售客户规模不断扩大；同时，长沙银行推进财富管理转型，完善财富管理模式，推行客户分层经营机制，提供差异化的专业服务团队和服务渠道，与客户建立广泛紧密的联系，推动零售客户资产管理规模的持续增长；同时，长沙银行将快乐秒贷等产品嵌入公积金、社保、电信等领域，并依托大数据分析助力精准营销，增加客户有效触达，通过不断丰富产品体系推动业务的持续发展。

通过上述措施，近年来，长沙银行个人存贷款业务规模均保持较好增长态势。截至2022年末，长沙银行储蓄存款余额2718.79亿元，占存款总额的比重有所提升，以定期存款为主；个人贷款余额1720.42亿元，其中住房按揭贷款、个人消费贷款和个人经营性贷款余额分别为659.93亿元、555.75亿元和295.34亿元，住房按揭贷款未超过监管对于房地产贷款集中度管理的比例要求。

2023年以来，长沙银行继续推进零售业务转型，完善客户经营生态，实现批量获客，并且加大财富管理业务投入与创新，实现消费信贷精细化管理，有效识别客群画像并精准营销，得益于上述措施的实施，长沙银行储蓄存款仍保持较好的增长态势。另一方面，宏观经济景气度下行使得居民消费水平回暖承压，信用卡贷款规模较上年末略有下降；同时，个体工商户经营状况仍然不佳，个人经营性贷款规模亦有所下降，使得个人贷款增速有所放缓。

3. 金融市场业务

近年来，长沙银行根据全行流动性需求开展同业业务，同业资产配置力度不大，同业负债业务稳步发展；投资结构以债券类资产为主，进一步加大低风险债券配置力度，同时考虑到返税等因素，基金配置力度加大，信托及资管计划类非标资产占比持续压降，整体组合结构有所优化。

同业业务方面，长沙银行建立了同业交易对手准入和授信管理办法，对同业机构采取名单制管理模式。随着国内同业市场打破刚兑，长沙银行加强了同业业务的管理，并利用外部大数据预警的方式定期更新合作客户名单。近年来，随着富余资金的增多，同业资产规模有所增长，以存放同业款项、同业拆出和买入返售金融资产为主，其中买入返售金融资产的质押物全部为债券，同业交易对手包括境内银行同业及其他非银金融机构，2022年新增境外同业交易对手；市场融入资金规模保持增长，主要通过发行同业存单的方式，辅以同业存放、卖出回购、同业拆入、发行债券等。

投资业务方面，长沙银行投资种类主要包括各类债券、信托及资管计划、基金、理财产品等（见表4）。近年来，长沙银行投资业务规模持续增长，其中债券投资比重进一步提升，同时压降信托及资管计划的规模及占比，投资结构有所优化。长沙银行投资的债券种类以政府及中央银行和政策性银行发行的低风险债券为主；由于加大对省内企业的资金支持力度，非金融企业债券的投资力度规模有所上升，债券外部信用评级集中在AA及以上。长沙银行投资的信托计划及其受益权主要包括以信托计划作为特定目的载体的资产证券化产品、通过单一资金信托计划向自身的授信客户发放的信托贷款以及信托公司主动管理的集合资金信托计划；资产管理计划为投资于证券公司、基金公司及其子公司发行的资产管理产品。长沙银行信托计划及

资产管理计划募集资金主要投向信贷类投资、债券及债券公募基金；最终投向行业分布以基础设施建设行业为主。长沙银行基金投资包括货币基金以及以利率债为主要底层资产的债券型基金，近年来，出于收入返税等因素考虑，长沙银行持续加大基金的配置力度；持有的理财产品主要投资于债券、同业存款、债券回购、票据回购、公募基金等，理财产品配置规模有所下降。2022 年，受利率下行等因素影响，长沙银行投资资产利息收入小幅下降，2022 年实现 104.79 亿元，同比下降 2.47%；同时得益于基金投资分红增加，2022 年实现投资收益有所上升，2022 年实现投资收益

34.30 亿元，同比增长 147.20%；此外，公允价值变动损益有所下降，由 2021 年的 7.91 亿元下降至 2022 年的-0.57 亿元，主要系非货币基金分红增加导致净值下降所致。

2023 年以来，长沙银行金融市场业务稳健运营。截至 2023 年 3 月末，长沙银行同业资产净额为 416.05 亿元，较上年末有所增长；市场融入资金余额 2303.97 亿元，较上年末进一步增长。投资业务方面，长沙银行进一步加大对国债、地方政府债券投资力度。截至 2023 年 3 月末，长沙银行投资资产净额为 4061.66 亿元，较上年末增长 5.55%，投资结构较为稳定。

表 4 投资资产结构

项 目	金 额（亿元）			占 比（%）		
	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年末
债券投资（按发行人分类）	1772.49	2062.17	2361.54	53.82	56.74	60.76
政府及中央银行	975.24	1210.81	1608.07	29.61	33.31	41.37
政策性银行	416.98	318.47	226.17	12.66	8.76	5.82
银行同业及其他金融机构	123.77	160.58	84.90	3.76	4.42	2.18
企业	256.50	372.31	442.40	7.79	10.24	11.38
资产支持证券	55.54	84.33	82.84	1.69	2.32	2.13
理财产品	240.06	182.35	110.67	7.29	5.02	2.85
资产管理计划	362.34	371.39	314.75	11.00	10.22	8.10
信托计划	243.21	243.20	140.61	7.38	6.69	3.62
基金投资	411.23	487.35	654.22	12.49	13.41	16.83
其他	170.24	165.93	182.87	5.17	4.57	4.70
应计利息	38.54	37.74	39.47	1.17	1.04	1.02
投资资产总额	3293.66	3634.48	3886.96	100.00	100.00	100.00
减：投资资产减值准备	33.90	43.03	38.76	/	/	/
投资资产净额	3259.76	3591.45	3848.20	/	/	/

注：由于四舍五入效应，尾数可能存在一定差异

数据来源：长沙银行年报，联合资信整理

六、财务分析

长沙银行提供了 2020—2022 年合并财务报表及 2023 年一季度合并财务报表，大信会计师事务所（特殊普通合伙）对 2020—2021 年合并财务报表进行了审计，天健会计师事务所（特殊普通合伙）对 2022 年合并财务报

表进行了审计，上述会计师事务所均出具了标准无保留意见的审计报告；2023 年一季度合并财务报表未经审计。长沙银行财务报表合并范围包括长沙银行母行以及控股的三家村镇银行和湖南长银五八消费金融股份有限公司。

1. 资产质量

近年来，长沙银行资产规模保持增长趋

势，贷款和垫款的比重持续上升，投资类资产比重下降，资产结构相对稳定。

表 5 资产结构

项目	金额（亿元）				占比（%）				较上年末增长率（%）		
	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年 3 月末	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年 3 月末	2021 年末	2022 年末	2023 年 3 月末
现金类资产	545.46	542.52	568.84	534.83	7.75	6.81	6.29	5.60	-0.54	4.85	-5.98
同业资产	116.70	162.15	400.12	416.05	1.66	2.04	4.42	4.36	38.95	146.76	3.98
贷款及垫款净额	3047.90	3575.70	4127.24	4429.08	43.28	44.91	45.62	46.40	17.32	15.42	7.31
投资类资产	3259.76	3591.45	3848.20	4061.66	46.29	45.11	42.53	42.56	10.18	7.15	5.55
其他类资产	72.53	89.68	102.93	102.81	1.03	1.13	1.14	1.08	23.65	14.77	-0.12
资产合计	7042.35	7961.50	9047.33	9544.44	100.00	100.00	100.00	100.00	13.05	13.64	5.49

数据来源：长沙银行年报及一季报，联合资信整理

（1）贷款

近年来，长沙银行贷款规模保持较快增长，贷款行业结构稳定，行业及客户集中风险不显著；得益于较大规模的不良贷款处置，信贷资产质量提升，不良贷款率处于行业较低水平，拨备水平充足。

近年来，长沙银行贷款和垫款规模保持较好的增长态势，占资产总额的比重持续上升。从贷款行业来看，长沙银行贷款投放主要集中在水利、环境和公共设施管理业、制造业、建筑业、租赁和商务服务业以及批发和零售业等，贷款行业结构稳定；2022 年末上述前五大贷款行业占比分别为 11.86%、8.83%、8.51%、7.33%和 6.40%，合计占比 42.93%，行业集中风险不显著。长沙银行建筑业贷款投向以基础设施建设为主，授信客户以大型国有企业为主，信用风险可控。房地产贷款方面，长沙银行严格遵守国家“房住不炒”指导方针制定住房信贷政策，对房地产开发贷款客户、个人住房按揭业务房企合作方实行名单制管理，主要支持全国性上市房企、区域内龙头房企以及区域内有长期合作关系且资信状况良好的房企。此外，长沙银行开发了房地产企业信用评级模型，并通过风险缓释、资金管理、风险监测与预警以及压力测试等措施，提升风险管理能力，房地产行业不良贷款率低于全行平均水平，2022 年以来房地产及与

之相关的建筑行业贷款占比有所下降；截至 2022 年末，长沙银行房地产业贷款余额占贷款总额的比重为 2.56%；与房地产业相关的建筑业贷款占比 8.51%；个人住房按揭贷款占贷款总额的 15.49%。

客户集中度方面，2022 年，长沙银行客户集中度有所上升，截至 2022 年末，单一最大客户贷款比例和最大十家客户贷款比例分别为 3.47%和 23.74%。同时，长沙银行大额风险暴露指标均满足监管要求，客户集中风险整体可控。

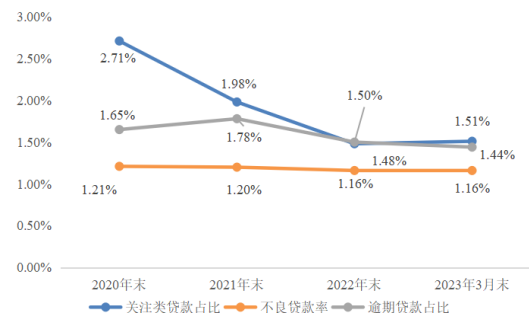
近年来，受宏观经济增速放缓等因素影响，长沙银行部分中小企业客户出现资金链紧张现象，加之部分上市公司及大中型企业经营现金流受产业结构调整及去杠杆的影响，对信用风险管理带来一定的挑战。为此，长沙银行以风险防范为核心，推动授信管理智能化、标准化，完善风险预警管理体系，实现风险关口前移，严控不良新增；同时，严格贷款风险分类，强化逾期贷款管理和逾期贷款预警监测，并将部分存在风险但逾期未超过 90 天的贷款纳入不良贷款，2022 年末长沙银行逾贷比有所下降。长沙银行持续推进不良贷款压降工作，通过催收、诉讼、核销、债权转让等方式加大不良贷款处置力度，近年来核销规模持续增长。2020—2022 年，长沙银行分别

核销（集团口径）不良贷款 31.04 亿元、38.63 亿元和 41.66 亿元。得益于上述措施，长沙银行资产质量保持在较好水平，不良贷款率逐步下滑，且低于行业平均水平。从行业分布来看，截至 2022 年末，长沙银行不良贷款主要集中在批发和零售业、建筑业、租赁和商务服务业，上述行业不良贷款率分别为 2.13%、1.55% 和 1.52%（母行口径），高于全行平均水平。近年来，长沙银行逾期贷款及关注类贷款规模及占比均有所下降。此外，截至 2022 年末，长沙银行重组贷款余额 39.89 亿元，在贷款总额中占比 0.94%，较上年末下降 0.10 个百分点。从拨备计提情况来看，长沙银行以预期信用损失模型为基础，基于客户违约概率、违约损失率等风险量化参数，结合宏观前瞻性信息，计提贷款及垫款减值准备金，拨备保持充足水平。

2023 年以来，长沙银行信贷资产规模实现进一步增长。客户集中度方面，2023 年以来，单体监管报表口径下，长沙银行单一最大客户集中度有所下降，而最大十家客户贷款集中度有所上升，截至 2023 年 3 月末单一最大客户贷款比例和最大十家客户贷款比例分别为 3.53% 和 25.34%（母行口径）；大额风险暴露指标均满足监管要求。信贷资产质量方面，2023 年以来，受宏观经济景气度下行影响，经济复苏较为迟缓，客户还款稳定能力恢

复具有一定时滞性，故长沙银行关注类贷款、不良贷款及逾期贷款规模均有所增长，信贷资产质量管控压力有所加大。在此背景下，长沙银行加大信贷资产风险管控，进一步完善风险预警管理和检测体系，同时加大不良贷款处置力度。2023 年一季度，长沙银行（母行口径）合计处置表内不良资产 6.98 亿元，其中现金清收 1.74 亿元、呆账核销 5.24 亿元。得益于上述措施的落实，长沙银行不良贷款率基本保持稳定，逾期贷款占比亦较上年末有所下降。截至 2023 年 3 月末，长沙银行不良贷款率 1.16%，逾期贷款及关注类贷款占比分别为 1.44% 和 1.51%。拨备方面，2023 年以来，随着贷款减值准备计提力度加大，长沙银行拨备水平有所提升，截至 2023 年 3 月末，长沙银行拨备覆盖率 312.26%。

图 2 关注、不良、逾期贷款变化趋势



数据来源：长沙银行年报及监管报表，联合资信整理

表 6 贷款质量

项 目	金额 (亿元)				占比 (%)			
	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年 3 月末	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年 3 月末
正常	3026.47	3578.71	4147.98	4449.62	96.08	96.82	97.36	97.34
关注	85.38	73.22	63.03	68.96	2.71	1.98	1.48	1.51
次级	15.10	16.82	22.98	25.64	0.48	0.46	0.54	0.56
可疑	10.53	18.49	19.59	22.08	0.33	0.50	0.46	0.48
损失	12.49	8.92	6.81	5.11	0.40	0.24	0.16	0.11
不良贷款	38.13	44.23	49.37	52.84	1.21	1.20	1.16	1.16
贷款合计	3149.97	3696.15	4260.38	4571.42	100.00	100.00	100.00	100.00
逾期贷款	52.00	65.90	63.86	65.73	1.65	1.78	1.50	1.44
逾期 90 天以上贷款/不良	/	/	/	/	70.69	82.58	71.28	72.15

贷款								
贷款拨备率	/	/	/	/	3.54	3.56	3.61	3.61
拨备覆盖率	/	/	/	/	292.68	297.87	311.09	312.26

注：因四舍五入效应致使数据加总存在尾差，贷款合计金额不含应计利息

数据来源：长沙银行年报及监管报表，联合资信整理

（2）同业及投资资产

近年来，长沙银行同业资产规模有所增长，同业资产质量良好，减值计提充足；发生信用减值的投资资产占比不高，信用风险可控。此外，考虑到仍存在一定规模非标资产，在经济下行以及信用风险事件频发的背景下，其投资资产质量变动及风险资产处置情况值得关注。

近年来，长沙银行在满足信贷业务资金需求的基础上，将资源合理用于发展同业及投资业务。截至 2022 年末，长沙银行同业资产余额 400.12 亿元，其中存放同业款项 74.07 亿元，主要为存放境内银行款项；拆出资金 129.00 亿元，主要为同业借款、拆放境外同业及拆放境内非银行金融机构；买入返售金融资产 197.06 亿元，标的全部为债券。截至 2022 年末，长沙银行同业资产合计计提减值准备 0.60 亿元，其中纳入阶段三的同业资产余额 0.42 亿元，已全额计提减值，其余同业资产均划分为阶段一。整体看，长沙银行同业资产已减值规模较小，且减值准备计提较充分，面临的信用风险可控。

近年来，长沙银行投资资产规模保持增长，投资品种以债券、基金和资管计划为主。从会计科目来看，长沙银行投资资产主要由交易性金融资产、债权投资和其他债权投资构成；将其所投资的基金以及理财产品计入交易性金融资产科目，资管及信托计划计入交易性金融资产和债权投资科目，债券、资产支持证券以及收益凭证计入交易性金融资产、债权投资和其他债权投资科目。截至 2022 年末，长沙银行交易性金融资产、债权投资和其他债权投资分别占投资资产净额的 28.50%、61.19%和 10.13%，其中，交易性金融资产中

存在账面价值为 2.94 亿元的债券用于债券借贷融出交易，相关债券使用受到限制；债权投资中有 509.71 亿元债券用于质押，存在账面价值为 120.85 亿元的债券用于借贷融出交易，相关债券使用受到限制；其他债权投资中存在账面价值 6.57 亿元的债券用于债券融出交易，相关债券使用受到限制。从投资资产质量情况来看，长沙银行投资资产减值计提规模有所下降。截至 2022 年末，长沙银行投资资产计提减值准备余额 38.76 亿元，纳入阶段二及阶段三的债权投资较上年末均有所下降，其中，纳入阶段二的债权投资余额 3.33 亿元，计提减值准备 0.55 亿元；纳入阶段三的债权投资余额 44.85 亿元，计提减值准备 29.17 亿元。整体看，长沙银行发生信用减值的投资资产占比不高，信用风险可控，但需对投资资产质量变动及风险资产处置情况保持关注。

2023 年以来，长沙银行同业及投资资产规模均有所增长，同业资产及投资资产均无新增风险事件，非信贷资产质量较为稳定；截至 2023 年 3 月末，长沙银行同业资产余额 416.05 亿元，投资资产净额 4061.66 亿元。

（3）表外业务

长沙银行表外业务规模不大，面临的信用风险可控。

长沙银行的表外项目主要包括开出的银行承兑汇票和未使用信用卡授信额度，另有少量保函和信用证等业务。截至 2022 年末，长沙银行开出银行承兑汇票余额 429.80 亿元，开出保函 87.79 亿元，开出信用证 61.81 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等级情况确定保证金缴纳比例，保证金以外的信用敞口还会通过抵押、保证等方式对风险进行缓释。

2. 负债结构及流动性

近年来，长沙银行客户存款和市场融入资金规模持续增长，推动负债规模的上升；客

户存款中储蓄存款的比重进一步提升，稳定性有所增强；主动负债渠道多样化，流动性指标良好。

表7 负债结构

项目	金额（亿元）				占比（%）				较上年末增长率（%）		
	2020年末	2021年末	2022年末	2023年3月末	2020年末	2021年末	2022年末	2023年3月末	2021年末	2022年末	2023年3月末
市场融入资金	1679.02	1938.40	2116.07	2303.97	25.50	26.21	25.11	25.88	15.45	9.17	8.88
客户存款	4636.46	5161.86	5894.13	6154.69	70.41	69.80	69.95	69.13	11.33	14.19	4.42
其中：储蓄存款	1732.03	2121.61	2718.79	2901.83	26.30	28.69	32.27	32.59	22.49	28.15	6.73
其他负债	269.64	294.78	415.41	444.15	4.09	3.99	4.93	4.99	9.32	40.92	6.92
负债合计	6585.12	7395.04	8425.61	8902.81	100.00	100.00	100.00	100.00	12.30	13.94	5.66

数据来源：长沙银行年报、一季报及提供资料，联合资信整理

客户存款是长沙银行最主要的负债来源，2022年以来客户存款规模稳步增长。截至2022年末，长沙银行客户存款余额5894.13亿元，占负债总额的69.95%。从存款期限来看，长沙银行定期存款占客户存款本金的52.62%；从客户结构来看，储蓄存款占比46.99%，占比有所提升。长沙银行存款稳定性有所增强，考虑到其长期服务当地经济主体所形成的良好存款沉淀率，客户存款稳定性较好。

近年来，长沙银行市场融入资金规模有所上升，主要由发行的同业存单、同业存放以及拆入资金构成。截至2022年末，长沙银行市场融入资金余额2116.07亿元，其中应付债券1509.79亿元，包括发行的同业存单1160.71亿元；同业及其他金融机构存放款项286.98亿元；拆入资金233.51亿元；卖出回购金融资产款85.79亿元。

从流动性情况来看，长沙银行不断夯实储蓄存款基础，存款规模稳步增长，同业负债保持合理久期，同时资产端配置较大规模的高流动性债券资产，各项流动性指标保持在较好水平（见表8）。

2023年以来，受利率整体下行、同业融

资成本下降等因素影响，长沙银行加强主动负债力度，市场融入资金规模有所上升，占负债总额的比重亦有所上升；客户存款总额保持上升趋势。截至2023年3月末，长沙银行客户存款余额6154.69亿元，占负债总额69.13%，市场融入资金余额2303.97亿元，占负债总额的25.88%。流动性指标方面，2023年以来，长沙银行流动性指标仍处于较好水平。

表8 流动性指标

项目	2020年末	2021年末	2022年末	2023年3月末
流动性比例（%）	57.31	60.24	65.79	64.52
流动性覆盖率（%）	210.43	193.79	234.39	197.32
净稳定资金比例（%）	119.96	120.29	124.34	117.99

数据来源：长沙银行年报及监管报表，联合资信整理

3. 经营效率与盈利能力

近年来，受利率市场化、减费让利政策影响，长沙银行净息差有所下降，但得益于生息资产规模增长，其营业收入和利润均保持增长；减值计提规模上升对盈利指标带来一定负面影响，但盈利能力处于行业较好水平。

表 9 盈利情况

项 目	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年 1—3 月
营业收入（亿元）	180.22	208.68	228.68	60.81
利息净收入（亿元）	149.61	161.12	179.67	48.14
手续费及佣金净收入（亿元）	7.97	10.64	13.19	5.52
投资收益（亿元）	29.67	23.30	34.30	9.68
公允价值变动收益（亿元）	-8.31	7.91	-0.57	-1.23
营业支出（亿元）	112.27	128.22	141.43	35.42
业务及管理费（亿元）	53.50	59.35	64.72	16.07
资产减值损失（亿元）	57.19	67.11	74.56	18.79
净利润（亿元）	55.61	65.70	71.44	20.90
净息差（%）	2.58	2.40	2.41	2.34
拨备前利润总额（亿元）	124.84	147.20	161.42	44.18
成本收入比（%）	29.69	28.44	28.30	--
拨备前资产收益率（%）	1.91	1.96	1.90	--
平均资产收益率（%）	0.85	0.88	0.84	--
加权平均净资产收益率（%）	13.76	13.26	12.57	--

注：资产减值损失为信用减值损失和其他资产减值损失合计数

数据来源：长沙银行年报、一季报及提供资料，联合资信整理

近年来，在利息净收入的推动下，长沙银行营业收入保持增长。长沙银行利息收入主要来源于贷款和金融投资资产，利息支出主要源于吸收存款和应付债券。近年来，受市场利率下行及支持实体经济减费让利等因素影响，贷款平均利率呈下降趋势，息差水平随之收窄；2022 年，长沙银行加强资产负债精细化管理，调整优化资产负债结构，优化定价管理机制，同时加强市场研判，推动低成本资金获取，净息差同比维持相对稳定且略有上升。此外，随着生息资产和计息负债规模的扩大，长沙银行利息净收入保持增长。近年来，长沙银行理财业务大类资产配置和投研能力的不断提升，加之财富管理模式的进一步完善，理财手续费收入以及代理业务手续费收入等提升推动手续费及佣金收入提升。投资收益方面，受非货币基金投资分红减少影响，2021 年长沙银行投资收益有所下降；得益于非货币基金投资分红增加影响，2022 年长沙银行投资收益有所上升。公允价值变动损益方面，得益于基金持有期间的净值增长，2021 年长沙银行公允价值变动收益有所提升；但 2022 年由

于非货币基金投资分红增加，净值相应下降，公允价值变动损益为负值。

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

从盈利情况来看，长沙银行拨备前利润总额和净利润均持续上升，但受资产规模及权益规模上升影响，近年来盈利指标略有下滑，但仍处于行业较好水平。

2023 年一季度，长沙银行净息差有所收窄，但得益于生息资产规模的增长，利息净收入有所增长；信用减值损失规模增长使得营业支出有所加大；净利润有所上升。2023 年 1—3 月，长沙银行实现营业收入 60.81 亿元，同比增长 12.88%；净利润 20.90 亿元，同比增长 10.86%。

4. 资本充足性

近年来，长沙银行主要通过利润留存的方式补充资本；其业务的持续发展对资本产生一定消耗，核心资本面临补充压力。

作为上市银行，长沙银行资本补充渠道较为多元化。近年来，长沙银行主要通过利润留存方式补充资本，资本实力不断提升，但仍需关注业务快速发展对核心资本的消耗。2020 年，长沙银行按照每 10 股派现金股利 3.20 元进行分红；2021 年，按照每 10 股派现金股利 3.50 元进行分红；2022 年，长沙银行拟按照每 10 股派现金股利 3.50 元进行分红；分红额分别为 12.87 亿、14.08 亿元和 14.08 亿元。此外，近年来，长沙银行发行了一定规模的二级资本债券，其外源性资本得以补充。截至 2022 年末，长沙银行股东权益 621.72 亿

元，其中股本总额 40.22 亿元，其他权益工具（优先股）59.92 亿元，资本公积 111.78 亿元，未分配利润 258.52 亿元。

近年来，得益于长沙银行投资资产结构优化调整，加大安全性较高的利率债配置力度，风险资产系数有所下降，2022 年末风险资产系数降至 61.88%。但随着业务规模的扩张，长沙银行风险加权资产增长较快，同时对资本产生一定消耗，资本充足水平有所下滑。

2023 年以来，随着业务的发展，长沙银行风险加权资产规模和风险资产系数均有所上升，资本充足率水平有所下降。截至 2023 年 3 月末，长沙银行资本充足率 12.89%，一级资本充足率 10.37%，核心一级资本充足率为 9.35%。

表10 资本充足情况

项 目	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年 3 月末
资本净额（亿元）	610.88	692.67	750.80	775.57
核心一级资本净额（亿元）	386.55	491.43	542.91	562.28
风险加权资产（亿元）	4490.96	5070.37	5598.62	6016.79
风险资产系数（%）	63.77	63.69	61.88	63.04
股东权益/资产总额（%）	6.49	7.11	6.87	6.72
资本充足率（%）	13.60	13.66	13.41	12.89
一级资本充足率（%）	9.97	10.90	10.80	10.37
核心一级资本充足率（%）	8.61	9.69	9.70	9.35

数据来源：长沙银行年报及监管报表，联合资信整理

七、外部支持

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，湖南省及长沙市经济均具有良好发展前景。2022 年，湖南省实现地区生产总值 48670.4 亿元，完成一般公共预算收入 3101.8 亿元；长沙市实现地区生产总值 13966.11 亿元，完成一般公共预算收入 1788.46 亿元，湖南省及长沙市政府财政实力较强，支持能力较强。

长沙银行存贷款市场份额在湖南省排名

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

八、债券偿还能力分析

长沙银行本次拟发行人民币 20 亿元金融债券。本次债券性质为商业银行的一般负债，如遇发行人破产清算，其偿还顺序居于发行

人长期次级债务、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。即如遇发行人破产清算，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，与发行人吸收的企业存款和其他负债具有同样的清偿顺序。

截至本报告出具日，长沙银行已发行且尚在存续期内的金融债券本金 320 亿元，以 2022 年末财务数据为基础，长沙银行合格优质流动性资产、净利润和股东权益对金融债券本金的保障倍数见表 11。

表 11 债券保障情况

项 目	发行后	发行前
金融债券本金（亿元）	340.00	320.00
合格优质流动性资产/金融债券本金（倍）	4.49	4.77
股东权益/金融债券本金（倍）	1.83	1.94
净利润/金融债券本金（倍）	0.21	0.22

数据来源：长沙银行审计报告，联合资信整理

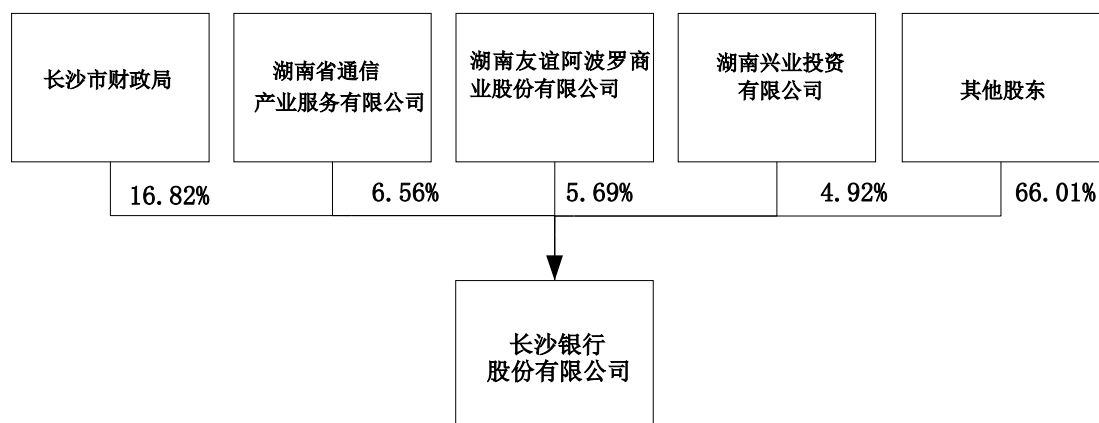
从资产端来看，长沙银行的资产主要由贷款及垫款和投资资产构成，其中信贷资产质量保持稳定，拨备覆盖率保持在较高水平；非信贷资产逾期比重不高，且减值计提相对充分，资产未来出现大幅减值的可能性不大。此外，长沙银行持有较大规模的高流动性债券资产，资产流动性水平较好。从负债端来看，长沙银行存款客户基础不断夯实，储蓄存款快速增长，同时其主动负债能力较强，负债结构逐步优化，稳定性有所增强。

整体看，本次债券的发行对长沙银行偿付能力影响不大，合格优质流动性资产和股东权益对本次债券的保障程度较好；联合资信认为，长沙银行未来业务经营能够保持较为稳定，综合考虑其资本实力、业务经营及流动性等情况，其能够为本次金融债券提供足额本金和利息，本次债券的违约概率极低。

九、结论

基于对长沙银行经营风险、财务风险、外部支持及债项条款等方面的综合分析评估，联合资信确定长沙银行主体长期信用等级为 AAA，本次债券信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

附录 1 2023 年 3 月末长沙银行股权结构图



资料来源：长沙银行一季报，联合资信整理

附录 2 2023 年 3 月末长沙银行公司治理架构图



资料来源：长沙银行提供资料，联合资信整理

附录 3 商业银行主要财务指标计算公式

指标	计算公式
现金类资产	现金+存放中央银行款项
同业资产	存放同业及其他金融机构款项+拆出资金+买入返售金融资产
市场融入资金	同业及其他金融机构存放款项+拆入资金+卖出回购金融资产+同业存单+发行的债券
投资资产	衍生金融资产+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+投资性房地产+长期股权投资+其他未按上述科目分类的投资资产
单一最大客户贷款比例	最大单一客户贷款余额/资本净额×100%
最大十家客户贷款比例	最大十家客户贷款余额/资本净额×100%
不良贷款率	不良贷款余额/贷款余额×100%
贷款拨备率	贷款损失准备金余额/贷款余额×100%
拨备覆盖率	贷款损失准备金余额/不良贷款余额×100%
利率敏感度	利率平移一定基点导致净利息收入变动额/全年净利息收入×100%
超额存款准备金率	(库存现金+超额存款准备金)/存款余额×100%
流动性比例	流动性资产/流动性负债×100%
净稳定资金比例	可用的稳定资金/业务所需的稳定资金×100%
流动性覆盖率	(流动性资产/未来 30 日内资金净流出)×100%
流动性匹配率	加权资金来源/加权资金运用×100%
优质流动性资产充足率	优质流动性资产/短期现金净流出×100%
存贷比	贷款余额/存款余额×100%
风险资产系数	风险加权资产余额/资产总额×100%
资本充足率	资本净额/各项风险加权资产×100%
核心资本充足率	核心资本净额/各项风险加权资产×100%
核心一级资本充足率	核心一级资本净额/各项风险加权资产×100%
一级资本充足率	一级资本净额/各项风险加权资产×100%
杠杆率	(一级资本—一级资本扣减项)/调整后的表内外资产余额×100%
净利差	(利息收入/生息资产-利息支出/付息负债)×100%
净息差	(银行全部利息收入-银行全部利息支出)/全部生息资产
成本收入比	业务及管理费用/营业收入×100%
拨备前资产收益率	拨备前利润总额/[(期初资产总额+期末资产总额)/2] ×100%
平均资产收益率	净利润/[(期初资产总额+期末资产总额)/2] ×100%
平均净资产收益率	净利润/[(期初净资产总额+期末净资产总额)/2] ×100%

附录 4-1 主体长期信用等级设置及含义

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

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

具体等级设置和含义如下表。

信用等级	含义
AAA	偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约概率极低
AA	偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约概率很低
A	偿还债务能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约概率较低
BBB	偿还债务能力一般，受不利经济环境影响较大，违约概率一般
BB	偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，违约概率较高
B	偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约概率很高
CCC	偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约概率极高
CC	在破产或重组时可获得保护较小，基本不能保证偿还债务
C	不能偿还债务

附录 4-2 中长期债券信用等级设置及含义

联合资信中长期债券信用等级设置及含义同主体长期信用等级。

附录 4-3 评级展望设置及含义

评级展望是对信用等级未来一年左右变化方向和可能性的评价。评级展望通常分为正面、负面、稳定、发展中四种。

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

联合资信评估股份有限公司关于 长沙银行股份有限公司 2023 年第二期金融债券的跟踪评级安排

根据相关监管法规和联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）有关业务规范，联合资信将在本次债项信用评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（以下简称“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。联合资信将按照有关监管政策要求和委托评级合同约定在本次债项评级有效期内完成跟踪评级工作。

贵公司或本次债项如发生重大变化，或发生可能对贵公司或本次债项信用评级产生较大影响的重大事项，贵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贵公司的经营管理状况、外部经营环境及本次债项相关信息，如发现有重大变化，或出现可能对贵公司或本次债项信用评级产生较大影响的事项时，联合资信将进行必要的调查，及时进行分析，据实确认或调整信用评级结果，出具跟踪评级报告，并按监管政策要求和委托评级合同约定报送及披露跟踪评级报告和结果。

如贵公司不能及时提供跟踪评级资料，或者出现监管规定、委托评级合同约定的其他情形，联合资信可以终止或撤销评级。