

长沙银行股份有限公司

2024 年跟踪评级报告

联合资信评估股份有限公司
China Lianhe Credit Rating Co.,Ltd.

专业 | 尽责 | 真诚 | 服务

信用评级公告

联合〔2024〕4835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主体及其相关债券的信用状况进行跟踪分析和评估，确定维持长沙银行股份有限公司主体长期信用等级为 AAA，维持“24 长沙银行债 01”“23 长沙银行小微债”“23 长沙银行债 02”“23 长沙银行债 01”“23 长沙银行三农债 01”“22 长沙银行债 01”“22 长沙银行小微债”“21 长沙银行绿色债”信用等级为 AAA，上调“21 长沙银行二级”“20 长沙银行二级”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

二〇二四年六月二十一日

声 明

一、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。鉴于信用评级工作特性及受客观条件影响，本报告在资料信息获取、评级方法与模型、未来事项预测评估等方面存在局限性。

二、本报告系联合资信接受长沙银行银行股份有限公司（以下简称“该公司”）委托所出具，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、本报告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。

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

五、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。

六、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。

七、本报告所列示的主体评级及相关债券或证券的跟踪评级结果，不得用于其他债券或证券的发行活动。

八、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。

九、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

2024 年跟踪评级报告

项 目	本次评级结果	上次评级结果	本次评级时间
长沙银行股份有限公司	AAA/稳定	AAA/稳定	
24 长沙银行债 01/23 长沙银行小微债/ 23 长沙银行债 02/23 长沙银行债 01/ 23 长沙银行三农债 01/22 长沙银行债 01/ 22 长沙银行小微债/21 长沙银行绿色债	AAA/稳定	AAA/稳定	2024/06/21
21 长沙银行二级/20 长沙银行二级	AAA/稳定	AA+/稳定	

评级观点

跟踪期内，长沙银行股份有限公司（以下简称“长沙银行”）资产规模排名居于全国城商行中上游，且在湖南省金融机构中市场份额排名靠前，市场口碑和品牌竞争力不断提升；管理与发展方面，长沙银行公司治理机制运行良好，全面风险管理水平和内部控制能力持续提升；经营方面，长沙银行主营业务稳步发展，业务结构持续优化，但受存款结构调整等因素影响，公司存款业务增长乏力，同时个人按揭贷款投放力度放缓叠加个人经营性贷款规模收缩导致个人贷款业务增长承压，金融市场业务发展态势较好，但存量非标投资仍存在一定压降难度；财务方面，长沙银行不良贷款率实现压降，且拨备水平有所提升，资产质量和风险抵补能力均处于行业较好水平，核心负债稳定性较好，净息差优于同业平均水平，较好的盈利能力为资本内生增长提供了较好的保障，但同业竞争加剧为其业务拓展带来一定压力，且随着业务对资本消耗明显，核心一级资本仍待补充。

个体调整：无。

外部支持调整：无。

评级展望

未来，长沙银行业务发展将继续立足于长沙、深耕于湖南省并辐射广东省，依托人缘地缘、决策链条较短等优势，创新完善现有业务布局的同时提升获客和活客水平，稳步提升市场份额。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将按照上市公司标准进行持续优化。另一方面，在宏观经济低位运行的环境下，长沙银行业务拓展和风险管理面临一定的挑战。

可能引致评级上调的敏感性因素：不适用。

可能引致评级下调的敏感性因素：宏观及区域经济环境恶化；行业竞争加剧导致市场地位显著下降；财务状况明显恶化，如资产质量恶化、盈利大幅下降、拨备及资本严重不足等。

优势

- **公司治理机制运行稳健。**长沙银行股权结构较为优质多元，整体股权结构较为分散且国有成分股占比较高；作为上市银行，长沙银行公司治理机制良好运转，且信息披露能力不断提升。
- **主营业务稳步发展，市场竞争力不断提升。**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，2023 年存贷款市场份额持续增长，综合实力稳步提升。
- **存贷款业务结构不断优化，且核心负债稳定性较好。**2023 年以来，长沙银行与本地政府和事业单位维持紧密合作关系，且客群基础不断巩固，贷款业务资源逐步向制造业、科技金融、绿色金融等重点产业和普惠小微企业倾斜，同时，高息存款占比持续压降，储蓄存款占比较高，零售客群粘性较大，核心负债稳定性较好，存贷款业务结构不断优化。
- **信贷资产质量保持较好水平。**2023 年，长沙银行保持较大的不良贷款处置力度，不良贷款率实现压降，信贷资产质量保持同业较好水平，同时为增强自身风险抵御能力，加大减值准备计提力度，拨备覆盖水平进一步提升，风险抵补能力强。
- **净息差较高且盈利能力较好。**得益于存款结构的优化和良好的负债成本管控，长沙银行净息差处于同业较高水平，盈利能力较好。
- **获得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上游，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

- **业务发展对资本形成消耗。**长沙银行业务增速较快对资本消耗明显，尽管盈利水平较好对资本形成一定补充，但未来核心一级资本面临一定补充压力。
- **个人贷款和公司存款增长承压。**2023 年，受提前还贷潮影响，长沙银行房产按揭贷款规模增幅不大，叠加个人经营性贷款收缩，整体个人贷款增速有所放缓；同时，由于存款结构调整等因素，公司存款增长较为乏力，需关注上述业务增长的可持续性。
- **需关注存量非标资产质量变化情况。**长沙银行投资资产中存量的非标资产仍占有一定比重，且相关投资资产出现一定下迁风险，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。
- **关注外部环境变化对其业务运营产生的影响。**考虑到宏观经济景气度不高、利率市场化以及金融监管趋严等外部环境变化，加之该行所在地区金融机构众多，同业竞争激烈，上述因素对长沙银行的运营产生一定压力。

本次评级使用的评级方法、模型

评级方法 商业银行信用评级方法 V4.0.202208

评级模型 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

本次评级打分表及结果

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	F1	偿付能力	资本充足性	2
			资产质量	1
			盈利能力	3
		流动性		1
指示评级				aaa
个体调整因素：--				--
个体信用等级				aaa
外部支持调整因素：--				--
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

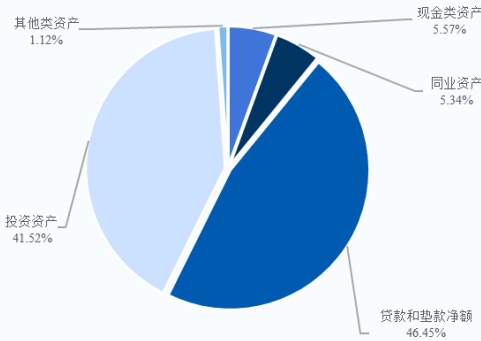
主要财务数据

项 目	2021 年末	2022 年末	2023 年末
资产总额（亿元）	7961.50	9047.33	10200.33
股东权益（亿元）	566.46	621.72	683.19
不良贷款率（%）	1.20	1.16	1.15
拨备覆盖率（%）	297.87	311.09	314.21
贷款拨备率（%）	3.56	3.61	3.60
净稳定资金比例（%）	120.29	124.34	123.52
客户存款/负债总额（%）	69.80	69.95	70.49
股东权益/资产总额（%）	7.11	6.87	6.70
资本充足率（%）	13.66	13.41	13.04
一级资本充足率（%）	10.90	10.80	10.57
核心一级资本充足率（%）	9.69	9.70	9.59

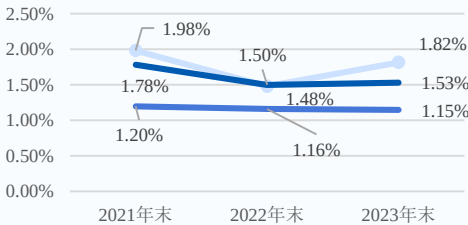
项 目	2021 年	2022 年	2023 年
营业收入（亿元）	208.68	228.68	248.03
拨备前利润总额（亿元）	147.20	161.42	176.13
净利润（亿元）	65.70	71.44	78.52
净息差（%）	2.40	2.41	2.31
成本收入比（%）	28.44	28.30	27.95
拨备前资产收益率（%）	1.96	1.90	1.83
平均资产收益率（%）	0.88	0.84	0.82
加权平均净资产收益率（%）	13.26	12.57	12.50

资料来源：联合资信根据长沙银行年度报告整理

2023 年末长沙银行资产构成

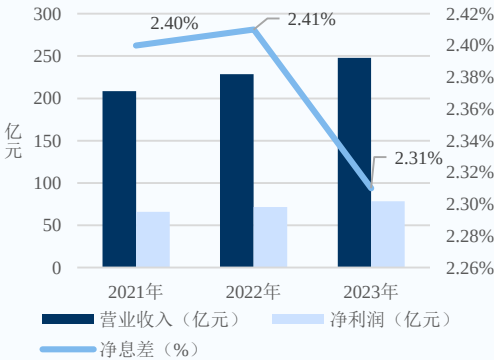


长沙银行资产质量情况



关注类贷款占比
不良贷款率
逾期贷款占比

长沙银行盈利情况



营业收入（亿元）
净利润（亿元）
净息差（%）

跟踪评级债项概况

债券简称	发行规模	票面利率	兑付日	特殊条款
24 长沙银行债 01	90.00 亿元	2.28%	2027/04/29	--
23 长沙银行小微债	40.00 亿元	2.79%	2026/11/20	--
23 长沙银行债 02	20.00 亿元	2.58%	2026/08/29	--
23 长沙银行债 01	50.00 亿元	2.63%	2026/07/25	--
23 长沙银行三农债 01	20.00 亿元	2.92%	2026/02/24	--
22 长沙银行债 01	50.00 亿元	2.52%	2025/11/14	--
22 长沙银行小微债	50.00 亿元	2.85%	2025/03/04	--
21 长沙银行绿色债	50.00 亿元	3.03%	2024/11/25	--
21 长沙银行二级	20.00 亿元	4.34%	2031/05/27	在第 5 年末附有前提条件的发行人赎回权
20 长沙银行二级	60.00 亿元	4.60%	2030/12/03	在第 5 年末附有前提条件的发行人赎回权

注：上述债券仅包括由联合资信评级且截至评级时点尚处于存续期的债券
 资料来源：联合资信整理

评级历史

债项简称	债项评级结果	主体评级结果	评级时间	项目小组	评级方法/模型	评级报告
24 长沙银行债 01	AAA/稳定	AAA/稳定	2024/04/16	谢冰姝 周雅琦	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
23 长沙银行小微债	AAA/稳定	AAA/稳定	2023/10/18	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
23 长沙银行债 02	AAA/稳定	AAA/稳定	2023/08/11	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
23 长沙银行债 01	AAA/稳定	AAA/稳定	2023/07/10	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
21 长沙银行绿色债、 22 长沙银行小微债、 22 长沙银行债 01、23 长沙银行三农债 01	AAA/稳定	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
20 长沙银行二级、21 长沙银行二级	AA+/稳定	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
23 长沙银行三农债 01	AAA/稳定	AAA/稳定	2023/02/06	谢冰姝 马默坤 许国号	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
22 长沙银行债 01	AAA/稳定	AAA/稳定	2022/10/31	谢冰姝 马默坤 许国号	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
22 长沙银行小微债	AAA/稳定	AAA/稳定	2022/01/18	王玉 谢冰姝 许国号	商业银行信用评级方法 V3.1.202011 商业银行主体信用评级模型（打分表） V3.1.202011	阅读全文
21 长沙银行绿色债	AAA/稳定	AAA/稳定	2021/10/26	王玉 谢冰姝 许国号	商业银行信用评级方法 V3.1.202011 商业银行主体信用评级模型（打分表） V3.1.202011	阅读全文
21 长沙银行二级	AA+/稳定	AAA/稳定	2021/05/20	王玉 谢冰姝 朱天昂	商业银行信用评级方法 V3.1.202011 商业银行主体信用评级模型（打分表） V3.1.202011	阅读全文
20 长沙银行二级	AA+/稳定	AAA/稳定	2020/11/02	张博 朱天昂 梁新新	商业银行信用评级方法(2018 年版)	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
 资料来源：联合资信整理

评级项目组

项目负责人：谢冰姝 xiebs@lhratings.com

项目组成员：周雅琦 zhouyq@lhratings.com

公司邮箱: lianhe@lhratings.com 网址: www.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)



一、跟踪评级原因

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

二、主体概况

长沙银行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，无控股股东或实际控制人，前五大股东持股情况见图表 1。

图表 1 • 2023 年末前五大股东及持股情况

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	4.59%
5	湖南三力信息技术有限公司	4.38%
合计		38.04%

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
资料来源：联合资信根据长沙银行年度报告整理

长沙银行主要业务：银行业务；公募证券投资基金销售；证券投资基金托管。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）。长沙银行按照联合资信行业分类标准划分为银行业。

截至 2023 年末，长沙银行共有分支机构 397 家，其中长沙地区设有分支机构 164 家，包括 139 家支行和 20 家社区支行、5 家小企业信贷中心及分中心；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 178 家支行、30 家社区支行和 12 家小企业信贷分中心。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；法定代表人：赵小中。

三、债券概况及募集资金使用情况

截至本报告出具日，长沙银行由联合资信评级的存续债券见图表 2。

根据长沙银行披露的《2021 年长沙银行股份有限公司绿色金融债券募集资金使用情况专项报告(2023 年度)》，截至 2023 年末，长沙银行 50 亿元绿色金融债券募集资金投放余额 50 亿元，全部用于绿色产业项目，涉及绿色项目 43 个，投向领域主要涵盖节能环保产业、生态环境产业和基础设施绿色升级三个板块；2023 年，新投放绿色项目 0 个，投放金额 0 亿元，期间还款或替换项目 3 个，还款金额 4.64 亿元；长沙银行绿色金融债券募集资金均用于新项目投放，暂无存量项目再融资项目。截至 2023 年末，长沙银行绿色金融债券募集资金闲置余额 0 亿元；在募集资金闲置期间，其将募集资金投资于非金融企业发行的绿色债券以及具有良好信用等级和市场流动性的货币市场工具。

2023 年以来，长沙银行在各项债券付息日前及时公布了债券付息公告，并按时足额支付了债券当期利息。

图表 2 • 截至本报告出具日由联合资信评级的存续债券概况

债券简称	发行金额（亿元）	起息日	期限
24 长沙银行债 01	90.00 亿元	2024/04/29	3 年
23 长沙银行小微债	40.00 亿元	2023/11/20	3 年

23 长沙银行债 02	20.00 亿元	2023/08/29	3 年
23 长沙银行债 01	50.00 亿元	2023/07/25	3 年
23 长沙银行三农债 01	20.00 亿元	2023/02/24	3 年
22 长沙银行债 01	50.00 亿元	2022/11/14	3 年
22 长沙银行小微债	50.00 亿元	2022/03/04	3 年
21 长沙银行绿色债	50.00 亿元	2021/11/25	3 年
21 长沙银行二级	20.00 亿元	2021/05/27	5+5 年
20 长沙银行二级	60.00 亿元	2020/12/03	5+5 年

资料来源：联合资信根据公开信息整理

四、宏观经济和政策环境分析

2024 年一季度，外部形势仍然复杂严峻，地缘政治冲突难以结束，不确定性、动荡性依旧高企。国内正处在结构调整转型的关键阶段。宏观政策认真落实中央经济工作会议和全国两会精神，聚焦积极财政政策和稳健货币政策靠前发力，加快落实大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案，提振信心，推动经济持续回升。

2024 年一季度，中国经济开局良好。一季度 GDP 同比增长 5.3%，上年四季度同比增长 5.2%，一季度 GDP 增速稳中有升；满足全年经济增长 5% 左右的目标要求，提振了企业和居民信心。信用环境方面，一季度社融规模增长更趋均衡，融资结构不断优化，债券融资保持合理规模。市场流动性合理充裕，实体经济融资成本稳中有降。下一步，需加强对资金空转的监测，完善管理考核机制，降准或适时落地，释放长期流动性资金，配合国债的集中供应。随着经济恢复向好，预期改善，资产荒状况将逐步改善，在流动性供需平衡下，长期利率将逐步平稳。

展望二、三季度，宏观政策将坚持乘势而上，避免前紧后松，加快落实超长期特别国债的发行和使用，因地制宜发展新质生产力，做好大规模设备更新和消费品以旧换新行动，靠前发力、以进促稳。预计中央财政将加快出台超长期特别国债的具体使用方案，提振市场信心；货币政策将配合房地产调控措施的整体放宽，进一步为供需双方提供流动性支持。完整版宏观经济与政策环境分析详见[《宏观经济信用观察（2024 年一季度报）》](#)。

五、行业及区域环境分析

1 行业分析

2023 年以来，我国经济整体进入企稳复苏的发展通道，资金供给结构向国家重大战略、重点领域和薄弱环节倾斜，引导商业银行服务实体经济质效持续提升。2023 年，商业银行资产规模保持稳定增长，贷款占资产总额的比重整体呈上升态势，且新增贷款主要投向制造业、民营企业、普惠小微企业、乡村振兴以及科技创新等政策支持领域，贷款投放结构趋于优化。截至 2023 年末，我国商业银行资产总额 354.85 万亿元，较上年末增长 10.96%。

2023 年，我国商业银行信贷资产质量有所改善，但区域分化仍较为明显，拨备整体保持在充足水平，2023 年末商业银行不良贷款率和关注类贷款占比分别为 1.59% 和 2.20%，分别较上年末下降 0.04 和 0.05 个百分点，拨备覆盖率为 205.14%。盈利方面，2023 年，商业银行净息差持续收窄至 1.69%，净利润增速放缓，整体盈利水平有所回落，但 2024 年存款挂牌利率下调在中小商业银行的逐步落实或将使得净息差收窄幅度得到一定程度的缓解。流动性方面，商业银行住户存款加速增长带动负债稳定性提升，整体流动性保持合理充裕。资本充足性方面，商业银行资本保持充足水平，但在净息差收窄以及信用成本上升对资本内生能力带来直接削弱的背景下，商业银行整体面临的资本补充压力有所加大。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[《2024 年商业银行行业分析》](#)。

2 区域环境分析

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，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，2023 年，长沙市全市实现地区生产总值 14331.98 亿元，同比增长 4.8%。其中，第一产业实现增加值 451.89 亿元，增长 3.5%；第二产业实现增加值 5365.53 亿元，增长 5.6%；第三产业实现增加值 8514.55 亿元，增长 4.3%。2023 年，长沙市全市完成地方一般公共预算收入 1227.07 亿元，同比增长 2.1%；一般公共预算支出为 1626.83 亿元，增长 3.9%。截至 2023 年末，长沙市全市金融机构各项存款余额（本外币合计，下同）30715.63 亿元，较年初增加 2833.07 亿元；金融机构各项贷款余额 32970.58 亿元，较年初增加 2899.00 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。

六、跟踪期主要变化

（一）管理与发展

长沙银行公司治理机制运行良好，内部控制管理水平逐步提高；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。

跟踪期内，长沙银行不断完善股东大会、董事会、监事会与高级管理层公司治理架构，持续建立独立运作、权责明晰、高效配合、有效制衡的公司治理体系，公司治理水平进一步提升，“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，公司治理运行情况良好；同时，持续健全内部控制机制，强化内部控制措施，规范内控制度执行，内部控制管理水平逐步提高。董监高人员变动方面，2024 年 3 月 16 日，长沙银行发布公告称其董事会收到唐力勇先生提交的书面辞职报告，因工作调整，唐力勇先生辞去公司行长、董事、董事会薪酬及提名委员会委员职务，辞职自 2024 年 3 月 15 日起生效，此外，在长沙银行董事会聘任新任行长及其任职资格获得监管部门核准前，其董事会同意由董事长赵小中先生代为履行行长职责。从股权结构来看，长沙银行国有股占比较高；截至 2023 年末，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%，2023 年 3 月，股东湖南新华联建设工程有限公司持有的 1.39 亿股股份被拍卖并过户，退出前十大股东，长沙投资控股集团有限公司因拍得前述股份新增为前十大股东（变更后持股比例为 3.69%），其余股权无重大变化。股权质押方面，截至 2023 年末，长沙银行前十大股东中有 3 家股东将其持有的部分股份对外质押，占长沙银行股份总数的 5.64%，整体股权对外质押比例不高。关联交易方面，截至 2023 年末，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 2.59%、2.59%和 10.99%，关联授信指标未突破监管限制，全部关联方贷款中逾期贷款余额 0.67 亿元，不良贷款规模 3.21 亿元。

（二）经营方面

长沙银行资产规模在全国城商行系统内排名前列，在湖南省地方法人银行机构中综合实力靠前，凭借决策链条短、客群基础较好等优势，在湖南省金融市场份额中排名上游水平；在整体银行业发展压力加剧的环境中业务仍保持稳健的发展态势，且随着市场口碑和品牌影响力不断提升，未来长沙银行业务发展可持续性有望延续。

作为湖南省首家区域性股份制商业银行且作为 A 股上市银行，长沙银行目前已发展成为湖南省最大的地方法人金融机构，业务立足于长沙，深耕湖南地区并辐射广东省，在业务资质、经营网络、客群基础和品牌影响等方面具备较为突出的竞争优势，资产规模在全国城商行系统中排名靠前，2023 年末排名第 12 名。此外，作为地方性商业银行，长沙银行充分发挥人缘地缘特色，融合决策链条较短、决策效率较高的优点，能够对市场变化和客户需求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，其市场竞争力得以进一步提升，2023 年以来，长沙银行存贷款市场份额有所上升，整体存贷款业务市场占有率在湖南省同业中保持上游水平。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，其面临的同业竞争较

为激烈，2023 年存款市场份额排名有所下降。

图表 3 • 存贷款市场份额

项目	2021 年末		2022 年末		2023 年末	
	占比	排名	占比	排名	占比	排名
存款市场占有率	9.19%	2	9.45%	2	9.65%	3
贷款市场占有率	6.13%	5	6.38%	4	6.56%	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资料来源

联合资信根据长沙银行提供资料整理

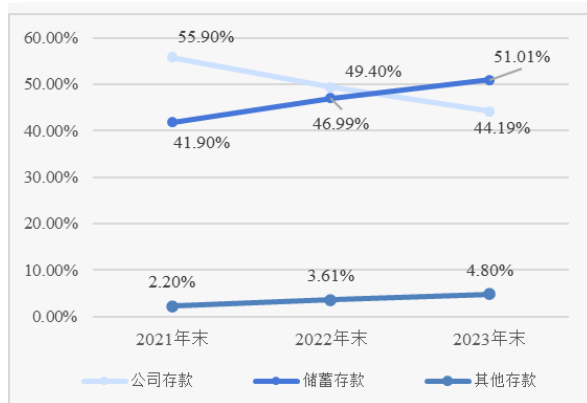
图表 4 • 存贷款业务结构

业务板块	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2022 年末	2023 年末
客户存款								
公司存款	2830.83	2858.59	2911.50	55.90	49.40	44.19	0.98	1.85
储蓄存款	2121.61	2718.79	3360.93	41.90	46.99	51.01	28.15	23.62
其他存款	111.25	209.10	316.15	2.20	3.61	4.80	87.96	51.19
合计	5063.69	5786.48	6588.57	100.00	100.00	100.00	14.27	13.86
贷款及垫款								
公司贷款	2019.87	2409.78	2903.70	54.65	56.56	59.45	19.30	20.50
票据贴现	158.03	130.19	132.49	4.27	3.06	2.71	-17.62	1.77
个人贷款	1518.24	1720.42	1847.72	41.08	40.38	37.84	13.32	7.40
合计	3696.15	4260.38	4883.91	100.00	100.00	100.00	15.27	14.64

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

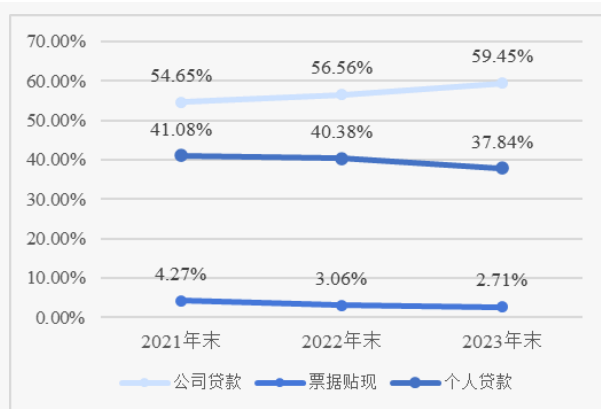
资料来源：联合资信根据长沙银行年度报告整理

图表 5 • 存款结构



资料来源：联合资信根据长沙银行年度报告整理

图表 6 • 贷款结构



资料来源：联合资信根据长沙银行年度报告整理

1 公司银行业务

2023 年，长沙银行结合国家战略布局和区域经济发展部署，围绕重点产业、项目及客群，不断创新产品体系的同时优化服务效能，公司贷款业务实现稳步发展，但另一方面，受制于存款结构调整等因素，公司存款增速持续承压。

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事业单位建立了深度合作关系，在国库集中支付、非税收入、社保等领域与当地各级政府保持着长期良好的合作关系和业务网络。2023 年以来，长沙银行深耕传统优势板块，加快构建新型政务生态圈，进一步挖掘各类新型政务资质账户潜力，并继续加大重点战略客户的资金沉

淀；借助对公存款业务监测体系、对公存款预报测算系统和定期存款到期提醒功能，通过数字化的运营模式提升公司存款业务经营和推动效率；持续调整公司存款结构，压降结构性存款等高成本存款，同时优化存款期限结构。由于高息存款的主动压降使得存量存款产品续存转存难度加大、协议存款面临到期等因素，2023 年末长沙银行公司存款规模较上年末增幅较小，占存款总额的比重进一步下降，对公存款增长乏力，从公司存款结构上来看，公司活期存款占比较高，2023 年末公司活期存款占比 61.30%，较 2022 年末有所上升。

公司贷款方面，长沙银行围绕国家及省市的战略部署，响应稳企纾困政策要求和经营区域内客户的金融服务需求，继续加大对先进制造业、科技金融、绿色金融等重点产业和普惠小微企业的信贷投放，引导金融资源向实体经济持续倾斜。此外，长沙银行积极支持产业转型，开展“产业金融双百计划”，聚焦工程机械、新能源汽车等产业项目推动；分层分类经营战略客户，总行专人对接和组建战客专员团队与分支机构协同走访战略客户，提升战客服务效能；创新升级财资管理产品、供应链金融等业务，完善产品布局。得益于上述措施的实施，2023 年长沙银行公司贷款规模实现较快增长，截至 2023 年末，长沙银行公司贷款规模 2903.70 亿元，占贷款总额的比重为 59.45%。

普惠业务方面，2023 年以来，长沙银行深度运用大数据、AI 技术，对普惠小微企业实施多维度、多场景精准画像，不断丰富信用类、抵质押类、产业链类三大数字化产品线，提高小微企业获贷效率；以补齐农村民生短板、助推农业现代化为主线，推动小微金融和县域金融协同发展；积极运用人行货币信贷政策，全年累计投放支小再贷款 122.00 亿元，重点投向批发零售业、制造业、信息传输等行业。截至 2023 年末，普惠小微企业贷款余额 582.58 亿元，较上年末增加 88.32 亿元，普惠小微企业贷款户数 71959 户，较上年末增加 5476 户。

绿色信贷业务方面，长沙银行落实双碳战略的决策部署，将绿色金融列入四大特色战略品牌之一，创新机制、体制、产品；大力支持新能源、新制造等新兴产业领域，引导高排放行业向绿色转型，围绕“打造区域领先的绿色生态银行”核心目标，内部强化绿色金融业务正向考核，引导绿色资源倾斜，加大绿色投放，截至 2023 年末，长沙银行绿色金融贷款余额 429.03 亿元，较 2022 年末增长 31.60%。

涉农贷款业务方面，2023 年以来，长沙银行持续强化“三农”服务能力建设，深耕县域特色产业，实施“一行一策”“一县一特”，制定特色授信专案；开展主题直播，打造助农新场景，支持乡村产业振兴、新型农业经营主体，优化存量产品并研发符合县域特色的涉农新产品。截至 2023 年末，长沙银行涉农贷款余额 767.9 亿元，全年贷款余额新增 138.43 亿元，增幅达 21.99%。

2 零售银行业务

2023 年，长沙银行坚持零售转型的业务策略，不断优化产品体系和服务水平，凭借稳定的客群基础和多元化业务布局，零售业务实现较好增长；但另一方面，受住房按揭贷款规模增长乏力和个人经营性贷款投放力度收缩等因素影响，其个人贷款增长面临一定压力。

长沙银行持续深化零售发展转型，围绕客户“金融+非金融”需求，为客户提供多元化的服务。2023 年以来，长沙银行通过代发工资、医保社保代发、公私联动、社区网格化等举措持续扩大基础客群；搭建丰富的本地生活生态场景，围绕社区居民的“衣食住行”等日常需求，提供多元化服务内容；同时，建立财务管理发展新模式，总行专业投顾与管户经理共同陪访，为客户提供个性化资产配置建议，并推广理财、保险和基金定投为主的产品配置策略，实现财富板块的发展。截至 2023 年末，长沙银行零售客户数达 1769.79 万户，较上年末增长 112.92 万户，增幅达 6.82%；财富客户数达 117.97 万户，较上年末增长 20.45%；零售 AUM 达 4001.77 亿元，增长 21.09%。储蓄存款方面，长沙银行借助数字科技优化零售业务流程、营销方式和服务模式，增进客户联动，同时，合理调整存款定价策略，引导活期存款沉淀，优化储蓄存款结构，降低付息成本，2023 年长沙银行储蓄存款保持较好增长态势，且储蓄存款付息率有所下降，从储蓄存款期限结构来看，截至 2023 年末，长沙银行个人定期存款占个人存款总额比重为 66.94%，较上年末有所上升，但另一方面，存款结构调整效果具有滞后性，且宏观经济低位运行及市场利率波动较大背景下，客户长期储蓄意愿强烈，储蓄存款定期化和长期化走势或将对存款付息成本带来一定影响。此外，长沙银行理财子公司正在筹备阶段，未来理财子公司成立后其零售金融体系有望进一步完善。

个人贷款方面，长沙银行通过发挥本土银行优势，以社区化方向下沉深耕，同时合理满足个人信贷客户的消费需求，积极发展消费金融领域各项业务，提升客户渗透率和客群广度，推进个人贷款规模增长。长沙银行个人贷款主要由住房按揭贷款和个人消费贷款构成，另有少量个人经营性贷款和信用卡垫款，受经营区域内同业竞争激烈影响，其业务拓展压力加大，且在宏观经济下行背景下，个体工商户有效信贷需求不足，个人经营性贷款规模有所缩减，叠加 2023 年受提前还款潮影响，住房按揭贷款增速承压，在上述多重因素作用下长沙银行个人贷款增速有所放缓。截至 2023 年末，长沙银行房产按揭贷款余额 686.21 亿元，增幅 3.98%，占个人贷款总额的 37.14%；个人经营贷款和个人消费贷款余额占个人贷款总额的比重分别为 15.02%和 36.57%。

3 金融市场业务

2023 年，长沙银行市场融入资金规模进一步增长，同业资产配置力度不大；投资资产规模稳步增长，投资资产以标准化债券投资为主，低风险债券配置力度加大的同时非标资产占比持续压降，投资策略趋于稳健。

长沙银行通过升级投资交易体系，完善资源整合机制，推动资源配置、策略定价、做市定价和客群经营能力提升，促进金融市场业务稳步发展。在同业业务开展方面，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，在资产负债框架内选择同业业务策略，审慎开展同业业务，2023 年以来随着富余资金增多，同业资产规模有所增长，同业资产结构以存放同业款项、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；同业负债端，长沙银行持续发挥同业客户渠道优势，根据市场行情变化调整融资策略，同业融入多以发行同业存单的方式，辅以同业存放、卖出回购、同业拆入、发行债券等方式，2023 年保持了一定的主动负债力度，市场融入资金规模有所增长，但占负债的比重略有下滑。截至 2023 年末，长沙银行同业资产占资产总额的 5.34%，同业资产配置力度有所提升；市场融入资金占负债总额的 23.90%，占比处于合理水平。

长沙银行投资业务偏好短久期、波动性低的产品，业务品种主要涵盖各类债券、信托及资管计划、基金、理财产品等（见图表 7），2023 年，长沙银行根据市场环境变化和自身风险偏好调整投资策略，加大对政府债券、金融债券、企业债券标准化债券的投资力度，同时进一步压降信托计划及理财产品投资规模及占比，投资资产规模上升的同时，投资结构持续优化。截至 2023 年末，长沙银行投资资产总额为 4278.05 亿元；其中，债券投资占比提升至 64.38%，以政府债券、金融债券和企业债券为主。长沙银行企业债券外部信用评级以 AA 及以上为主，行业主要涉及建筑业、水利、环境和公共设施管理业、居民服务业等，为加大服务地方经济并提升省内企业资金支持力度，2023 年企业债投资规模有所增长，但占比较上年基本持平；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，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，2023 年资产管理计划投资规模有所增长，占比变动不大，信托计划规模已显著压降至较低水平。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，2023 年，出于收入返税等因素考虑，长沙银行继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，2023 年理财产品配置规模有所下降；其他投资资产包含少量股票、衍生金融工具、黄金投资、证券公司发行的收益凭证及债权融资计划，其中，2023 年末债权融资计划余额为 150.69 亿元，较上年末有所压降，债权融资计划底层融资人国有企业占比较高，所属行业以水利、环境和公共设施管理业为主。整体看，随着投资资产规模增长，且得益于投研水平和交易能力提升，2023 年，长沙银行投资资产总收益实现进一步增长，当年实现投资总收益（含投资收益、公允价值变动收益和金融投资利息收入）145.88 亿元，较上年增长 5.31%。

图表 7 • 投资资产结构

项目	金额（亿元）			占比（%）		
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年末
债券投资（按发行人分类）	2062.17	2361.54	2754.08	56.74	60.76	64.38
政府及中央银行	1210.81	1608.07	1944.96	33.31	41.37	45.46
政策性银行	318.47	226.17	167.68	8.76	5.82	3.92
银行同业及其他金融机构	160.58	84.90	94.07	4.42	2.18	2.20
企业	372.31	442.40	473.18	10.24	11.38	11.06
资产支持证券	84.33	82.84	74.18	2.32	2.13	1.73
理财产品	182.35	110.67	72.16	5.02	2.85	1.69
资产管理计划	371.39	314.75	379.44	10.22	8.10	8.87
信托计划	243.20	140.61	95.09	6.69	3.62	2.22
基金投资	487.35	654.22	762.77	13.41	16.83	17.83
其他	165.93	182.87	168.25	4.57	4.70	3.93
应计利息	37.74	39.47	46.27	1.04	1.02	1.08
投资资产总额	3634.48	3886.96	4278.05	100.00	100.00	100.00
减：投资资产减值准备	43.03	38.76	43.21	--	--	--
投资资产净额	3591.45	3848.20	4234.84	--	--	--

资料来源：联合资信根据长沙银行年度报告整理

（三）财务方面

长沙银行提供了 2023 年合并财务报表。天健会计师事务所（特殊普通合伙）对 2023 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。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，合并范围较上年末无变化，财务数据的可比性较高。

1 资产质量

2023 年，长沙银行资产规模稳步增长，其中贷款和垫款的比重持续上升，投资资产占比有所下降。

图表 8 • 资产结构

项目	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2022 年末	2023 年末
现金类资产	542.52	568.84	567.80	6.81	6.29	5.57	4.85	-0.18
同业资产	162.15	400.12	544.63	2.04	4.42	5.34	146.76	36.12
贷款及垫款净额	3575.70	4127.24	4738.53	44.91	45.62	46.45	15.42	14.81
投资资产	3591.45	3848.20	4234.84	45.11	42.53	41.52	7.15	10.05
其他类资产	89.68	102.93	114.53	1.13	1.14	1.12	14.77	11.27
资产合计	7961.50	9047.33	10200.33	100.00	100.00	100.00	13.64	12.74

资料来源：联合资信根据长沙银行年度报告整理

（1）贷款

2023 年，长沙银行信贷资产规模稳步增长，行业及贷款客户集中度不高，信贷资产质量和拨备充足情况处于同业较好水平，但宏观经济回暖迟缓背景下部分企业还款压力较大，使其关注类贷款和逾期贷款规模及占比均有上升，信用风险管控压力仍存。

2023 年，长沙银行贷款稳步增长，占资产总额的比重在 50%左右，2023 年末贷款和垫款净额 4738.53 亿元，较上年末增长 14.81%，增速保持较快。从贷款行业分布情况来看，长沙银行主要的贷款投放行业为水利、环境和公共设施管理业、租赁和商务服务业、制造业、建筑业和批发和零售业，2023 年末上述前五大行业贷款占比分别为 10.75%、8.98%、8.65%、8.27%和 6.90%，合计占比 43.55%，贷款行业集中风险不显著。房地产贷款方面，长沙银行审慎进行房地产贷款投放，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，同时合理支持房地产企业融资政策，积极对接住建委下发的白名单项目，主要支持湖南省内优质房企，从房地产业及相关行业贷款质量来看，截至 2023 年末，母行监管报表口径下，长沙银行房地产业占贷款总额的比重为 3.64%，房地产贷款不良贷款率为 0.74%，远低于全行平均不良水平；与房地产业相关的建筑业贷款占比 9.21%，建筑业贷款不良贷款率为 2.28%；个人住房按揭贷款占贷款总额的 15.07%，不良贷款率为 0.84%，建筑业贷款不良率高于全行平均不良水平，相关贷款质量变动情况值得关注。

贷款客户集中度方面，长沙银行制定了集中度限额管理制度，日常跟踪限额执行情况，防范贷款客户集中风险，2023 年，长沙银行客户集中度水平略有上升，截至 2023 年末，长沙银行单一最大客户贷款/资本净额为 4.56%，最大十家客户贷款/资本净额为 24.85%，前十大贷款客户所属行业多为建筑业，且客户类型多为地方国有企业，前十大贷款客户中未出现逾期或不良的情况。大额风险暴露方面，截至 2023 年末，长沙银行大额风险暴露各项指标符合监管要求，客户集中风险整体可控。

信贷资产质量方面，2023 年，随着宏观经济形势延续不佳，部分中小企业客户出现资金链紧张现象，相关企业经营水平和偿债能力均受到一定冲击，叠加自身风险抵御能力不强且在经济复苏迟缓的背景下自身经营状况恢复有限，长沙银行关注类贷款和逾期贷款规模及占比均有一定上升，面临的信用风险管理压力有所加大；在此背景下，长沙银行提升授信方案存续期内风险识别、评估的频率与力度，利用数字化风控实现风险端口的前移，形成信用风险的有效识别、及时预警；同时，细化风险分类管理，落实《商业银行金融资产风险分类办法》要求，评估真实风险水平；综合运用核销、现金清收等方式，加大不良资产处置力度，2023 年长沙银行（母行口径下）不良处置总额为 48.96 亿元，其中现金清收 10.04 亿元，核销 38.90 亿元，得益于上述措施的落实，长沙银行不良贷款率有所压降，2023 年末不良贷款率为 1.15%，处于行业较好水平。从不良贷款行业分布来看，长沙银行不良贷款主要集中在批发和零售业和建筑业，上述行业不良贷款率分别为 2.18%和 2.28%（母行口径），高于全行平均水平。此外，截至 2023 年末，长沙银行重组贷款余额 40.49 亿元，在贷款总额中占比 0.83%，占比较上年末下降 0.11 个百分点。从贷款拨备水平看，长沙银行加大了减值准备计提力度，拨备覆盖率有所上升且处于较高水平，贷款拨备充足，风险抵补能力强。

图表 9 • 贷款质量

项目	金额（亿元）			占比（%）		
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年末
正常	3578.71	4147.98	4739.26	96.82	97.36	97.03
关注	73.22	63.03	88.68	1.98	1.48	1.82
次级	16.82	22.98	25.97	0.46	0.54	0.53
可疑	18.49	19.59	16.50	0.50	0.46	0.34
损失	8.92	6.81	13.50	0.24	0.16	0.28
贷款合计	3696.15	4260.38	4883.91	100.00	100.00	100.00
不良贷款	44.23	49.37	55.97	1.20	1.16	1.15
逾期贷款	65.90	63.86	74.81	1.78	1.50	1.53
贷款拨备率	/	/	/	3.56	3.61	3.60
拨备覆盖率	/	/	/	297.87	311.09	314.21
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	/	/	/	82.58	71.28	83.51

资料来源：联合资信根据长沙银行年度报告整理

（2）同业及投资类资产

长沙银行同业资产配置力度加大，同业资产质量尚可，减值计提充足；投资资产规模持续增长，风险敞口较小且减值计提较为充分，面临的信用风险较为可控。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。

2023 年，长沙银行主要根据市场行情走势以及自身流动性状况配置同业资产，富余资金增长情况下同业资产规模及占比均有所上升。截至 2023 年末，长沙银行同业资产净额 544.63 亿元，其中，存放同业款项余额 41.94 亿元，主要为存放境内银行款项，减值准备 0.08 亿元；拆出资金余额 134.84 亿元，主要为拆放境外同业机构款项，减值准备余额 0.61 亿元；买入返售金融资产余额 369.21 亿元，标的均为债券，减值准备余额 0.67 亿元；从资产质量来看，同业资产大多纳入第一阶段，另有 0.42 亿元纳入第三阶段，已全额计提减值准备，同业资产整体面临的信用风险较为可控。

为提升资产运用效率和整体资产收益率水平，长沙银行非信贷资产中投资资产占比持续处于较高水平，投资资产规模保持增长态势。截至 2023 年末，长沙银行投资类资产净额 4234.84 亿元，其中交易性金融资产、债权投资、其他债权投资分别占比 29.72%、55.87%和 14.20%。其中，交易性金融资产中存在账面价值为 1.93 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 674.70 亿元债券用于质押，存在账面价值为 193.66 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 12.61 亿元的债券用于借贷融出交易，相关债券使用受到限制。从投资资产质量看，截至 2023 年末，长沙银行纳入第二阶段和第三阶段的金融投资余额分别为 12.55 亿元和 54.74 亿元，相应地计提减值准备 4.26 亿元和 41.29 亿元，2023 年末纳入第二阶段和第三阶段的金融投资余额较 2022 年末有所增长，投资资产质量有所下迁。整体看，长沙银行发生信用减值的投资资产占比不高且减值准备对纳入第三阶段的投资资产覆盖程度高，相关资产信用风险较为可控，但需对投资资产质量变动及风险资产处置情况保持关注。

（3）表外业务

长沙银行表外业务规模不大，其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 2023 年末，长沙银行开出银行承兑汇票余额 33.00 亿元，开出保函 102.92 亿元，开出信用证 87.49 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，表外业务信用风险管控压力不大。

2 负债结构及流动性

2023 年，长沙银行负债规模稳步增长，负债来源以客户存款为主，客户存款占负债总额的比重有所提升，负债稳定性良好且有所增强；流动性指标均处在合理水平，流动性风险可控。

图表 10 • 负债结构

项目	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2022 年末	2023 年末
市场融入资金	1938.40	2116.07	2274.14	26.21	25.11	23.90	9.17	7.47
客户存款	5161.86	5894.13	6708.58	69.80	69.95	70.49	14.19	13.82
其中：储蓄存款	2121.61	2718.79	3360.93	28.69	32.27	35.31	28.15	23.62
其他负债	294.78	415.41	534.42	3.99	4.93	5.62	40.92	28.65
负债合计	7395.04	8425.61	9517.14	100.00	100.00	100.00	13.94	12.95

资料来源：联合资信根据长沙银行年度报告整理

2023 年，长沙银行保持了一定的主动负债力度，市场融入资金规模适度增长，但占负债的比重持续下降。截至 2023 年末，长沙银行市场融入资金余额 2274.14 亿元，占负债总额的 23.90%；其中，同业存单余额 1027.96 亿元，金融债余额 259.93 亿元，二级资本债券余额 80 亿元；同业及其他金融机构存放款项 487.15 亿元；拆入资金余额 284.93 亿元；卖出回购金融资产款 64.25 亿元。

客户存款是长沙银行最主要的负债来源，2023 年，长沙银行客户存款保持较好的增长态势。从客户存款类型看，截至 2023 年末，长沙银行储蓄存款占比持续上升至 51.01%，储蓄存款占比较高，同时鉴于其长期服务当地经济主体所形成的良好存款沉淀率，核心负债稳定性提升且处于较好水平。此外，考虑到长沙银行活期存款占有一定比重，其存款付息压力相较同业而言较轻。

流动性方面，长沙银行持续优化资产负债期限结构，资产端配置了较大规模的变现能力较好的债券，加之负债端稳定性较好的储蓄存款占比持续提升，各项流动性指标维持在合理水平，流动性管理压力不大，面临的流动性风险可控。

图表 11 • 流动性指标

项目	2021 年末	2022 年末	2023 年末
流动性比例（%）	60.24	65.79	65.19
流动性覆盖率（%）	193.79	234.39	221.68
净稳定资金比例（%）	120.29	124.34	123.52

资料来源：联合资信根据长沙银行年度报告整理

3 经营效率与盈利能力

2023 年，长沙银行净息差优于同业平均水平，得益于生息资产的较快增长，长沙银行营业收入和净利润均实现增长，盈利能力处于行业较好水平；但信用减值损失计提规模较大等因素或使其未来盈利面临一定压力。

图表 12 • 盈利情况

项目	2021 年	2022 年	2023 年
营业收入（亿元）	208.68	228.68	248.03
其中：利息净收入（亿元）	161.12	179.67	200.28
手续费及佣金净收入（亿元）	10.64	13.19	15.32
投资收益（亿元）	23.30	34.30	41.02
公允价值变动收益（亿元）	7.91	-0.57	-5.73
营业支出（亿元）	128.22	141.43	153.95
其中：业务及管理费（亿元）	59.35	64.72	69.33
信用/资产减值损失及其他资产减值损失（亿元）	67.11	74.56	82.26
拨备前利润总额（亿元）	147.20	161.42	176.13
净利润（亿元）	65.70	71.44	78.52
净息差（%）	2.40	2.41	2.31
成本收入比（%）	28.44	28.30	27.95
拨备前资产收益率（%）	1.96	1.90	1.83

平均资产收益率（%）	0.88	0.84	0.82
加权平均净资产收益率（%）	13.26	12.57	12.50

资料来源：联合资信根据长沙银行年度报告整理

长沙银行利息收入以贷款利息收入和金融投资所产生的利息收入为主，利息支出主要由存款利息支出和市场融入资金利息支出构成；利息净收入为长沙银行最主要的收入来源。2023 年，受支持实体经济下减费让利政策实施及 LPR 多次下调等因素影响，长沙银行贷款平均利率呈下降趋势，生息资产端平均利率承压，2023 年其生息资产平均利率下降 17bps 至 4.63%；另一方面，在利率市场化调整机制作用下，长沙银行考虑自身经营情况和市场趋势，持续引导存款成本下行，同时加强差异化定价策略，加大低成本资金获取力度，负债成本有所压降，2023 年其计息负债平均利率为 2.20%，同比下降 8bps。整体看，由于存款利率下调的效益尚未充分释放，长沙银行负债端成本压降幅度不及资产端收益率下降幅度，2023 年净息差较 2022 年有所收窄但仍处于同业较好水平。得益于生息资产规模的增长一定程度上缓解了息差下行带来的不利影响，长沙银行利息净收入增长趋势向好，对营业收入的贡献度亦有所提升，2023 年，实现利息净收入 200.28 亿元，占营业收入的 80.75%。中间业务收入方面，长沙银行手续费及佣金收入以承销、托管及其他受托业务收入和代理业务为主，2023 年在财富业务体系构建的带动下，其手续费及佣金净收入实现增长。长沙银行其他非息收入以投资收益和公允价值变动收益为主，受市场利率波动影响，部分投资资产账面出现浮亏情况，叠加交易性金融资产投资部分估值浮盈兑现，公允价值变动亏损缺口有所扩大，但得益于交易体系优化推动下创利能力的提升，投资收益实现良好增长态势，总体上来看，2023 年投资收益和公允价值变动收益合计 35.29 亿元，基本与上年持平。

长沙银行营业支出以业务及管理费和信用减值损失为主。2023 年，长沙银行加强费用支出管控，有效管控运行成本，随着主营业务扩张，业务及管理费有所上升，但成本收入比有所下滑，2023 年成本收入比为 27.95%，成本控制能力处于较好水平。为提升自身风险抵御能力，2023 年长沙银行适度加大减值准备计提力度，2023 年计提信用减值损失 81.81 亿元，其中贷款减值损失合计 76.43 亿元、投资资产减值损失 6.72 亿元，信用减值损失计提力度较大将对盈利实现产生一定负面影响。

从盈利水平来看，2023 年，在利息净收入推动下长沙银行营业收入保持增长，营业收入结构较上年基本稳定，其净利润随之稳步增长；受资产规模及权益规模上升影响，平均资产收益率和加权平均净资产收益率虽略有下滑，但仍处于行业较好水平。

4 资本充足性

2023 年，长沙银行主要通过利润留存的方式补充资本；但考虑到业务的迅速增长对资本带来一定消耗，未来核心资本面临一定补充压力。

作为上市银行，长沙银行资本补充渠道较为多元化。2023 年，长沙银行主要通过利润留存补充资本，较好的盈利水平为其资本内生积累提供了保障。2023 年，长沙银行拟按照每 10 股派现金股利 3.80 元（含税）进行分红，分红额为 15.28 亿元，占归属于母公司普通股股东净利润的 21.39%。截至 2023 年末，长沙银行股东权益 683.19 亿元。其中实收资本 40.22 亿元，其他权益工具（优先股）59.92 亿元，资本公积 111.88 亿元，盈余公积 20.22 亿元，一般风险准备 122.26 亿元，未分配利润 302.22 亿元。

2023 年，长沙银行生息资产规模的扩大带动风险加权资产规模增长，但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，2023 年末为 61.60%；业务增速较快对资本产生一定消耗，资本充足率指标有所下降，核心资本面临一定补充压力。

图表 13 • 资本充足情况

项目	2021 年末	2022 年末	2023 年末
核心一级资本净额（亿元）	491.43	542.91	602.65
一级资本净额（亿元）	552.61	604.38	664.42
资本净额（亿元）	692.67	750.80	819.15
风险加权资产余额（亿元）	5070.37	5598.62	6283.25
风险资产系数（%）	63.69	61.88	61.60
股东权益/资产总额（%）	7.11	6.87	6.70
资本充足率（%）	13.66	13.41	13.04
一级资本充足率（%）	10.90	10.80	10.57
核心一级资本充足率（%）	9.69	9.70	9.59

资料来源：联合资信根据长沙银行年度报告整理

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。2023 年，湖南省实现地区生产总值 50012.9 亿元，完成一般公共预算收入 3360.5 亿元；长沙市实现地区生产总值 14331.98 亿元，完成一般公共预算收入 1227.07 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靠前，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

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 370 亿元、二级资本债券本金 80 亿元。以 2023 年末财务数据为基础，长沙银行合格优质流动性资产、净利润和股东权益对存续债券本金的保障倍数见图表 14。

图表 14 • 债券保障情况

项目	2023 年
存续债券本金（亿元）	450.00
合格优质流动性资产/存续债券本金（倍）	3.39
股东权益/存续债券本金（倍）	1.52
净利润/存续债券本金（倍）	0.17

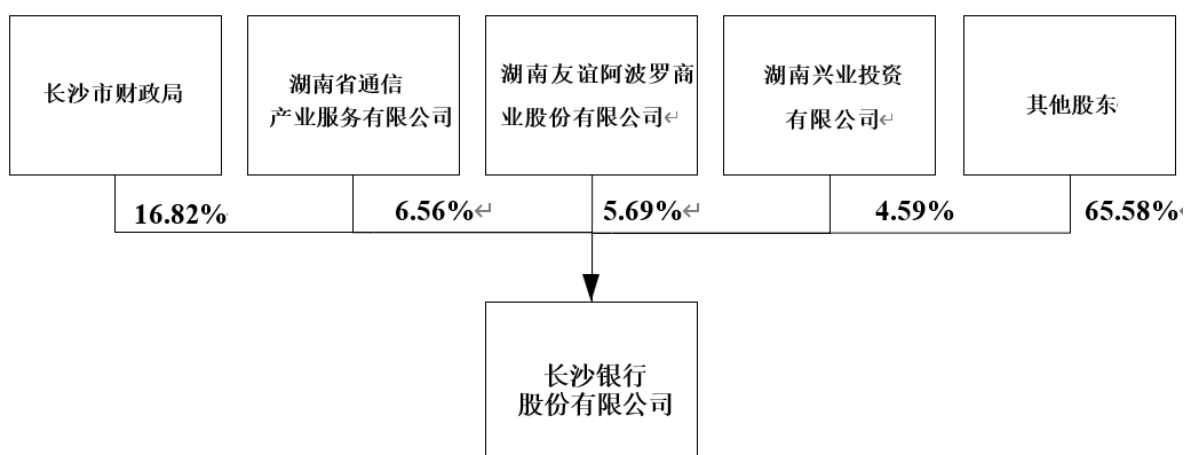
资料来源：联合资信根据长沙银行年度报告整理

从资产端来看，长沙银行的资产主要由贷款及垫款和投资资产构成，其中信贷资产质量保持稳定，拨备覆盖率保持在较高水平；非信贷资产逾期比重不高，且减值计提相对充分，资产未来出现大幅减值的可能性不大。此外，长沙银行持有较大规模的高流动性债券资产，资产流动性水平较好。从负债端来看，长沙银行存款客户基础不断夯实，储蓄存款快速增长，同时其主动负债能力较强。整体看，长沙银行负债结构逐步优化，稳定性有所增强。整体看，长沙银行合格优质流动性资产和股东权益对存续债券的保障程度较好；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，其能够为存续期的债券提供足额本金和利息，金融债券及二级资本债券的违约概率极低。

九、跟踪评级结论

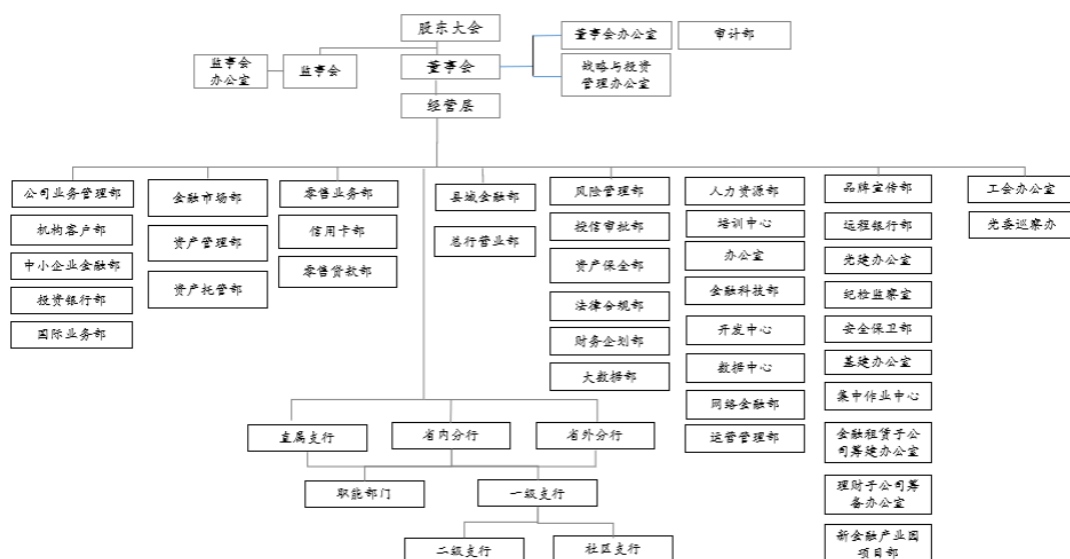
基于对长沙银行经营风险、财务风险、外部支持及债券偿还能力等方面的综合分析评估，联合资信确定维持长沙银行主体长期信用等级为 AAA，维持“24 长沙银行债 01”“23 长沙银行小微债”“23 长沙银行债 02”“23 长沙银行债 01”“23 长沙银行三农债 01”“22 长沙银行债 01”“22 长沙银行小微债”“21 长沙银行绿色债”信用等级为 AAA，上调“21 长沙银行二级”“20 长沙银行二级”信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

附件 1 长沙银行股权结构图（截至 2023 年末）



资料来源：联合资信根据长沙银行年度报告整理

附件 2 长沙银行组织架构图（截至 2023 年末）



资料来源：联合资信根据长沙银行年度报告整理

附件 3 主要财务指标的计算公式

指标名称	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%

附件 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

附件 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。

附件 4-3 评级展望设置及含义

评级展望是对信用等级未来一年左右变化方向和可能性的评价。评级展望通常分为正面、负面、稳定、发展中等四种。

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