

长沙银行股份有限公司

2025 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〔2025〕5180 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“25 长沙银行债 01”“25 长沙银行小微债 01”“24 长沙银行债 01”“24 长沙银行永续债 01”“24 长沙银行绿债 01B”“24 长沙银行绿债 01A”“23 长沙银行债 02”“23 长沙银行债 01”“23 长沙银行小微债”“23 长沙银行三农债 01”“22 长沙银行债 01”“21 长沙银行二级”和“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

二〇二五年六月二十四日

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，联合赤道环境评价股份有限公司（以下简称“联合赤道”）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赤道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。

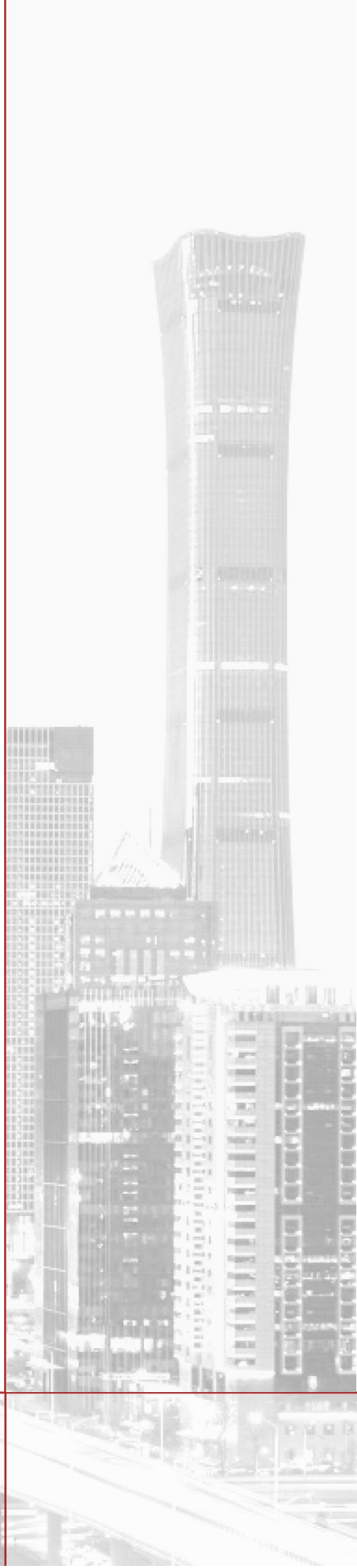
五、本报告所含评级结论和相关分析不构成任何投资或财务建议，并且不应当被视为购买、出售或持有任何金融产品的推荐意见或保证。

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

2025 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	
25 长沙银行债 01/25 长沙银行小微债 01			
24 长沙银行债 01/24 长沙银行永续债 01			
24 长沙银行绿债 01B/24 长沙银行绿债 01A			2025/06/24
23 长沙银行债 02/23 长沙银行债 01	AAA/稳定	AAA/稳定	
23 长沙银行小微债/23 长沙银行三农债 01			
22 长沙银行债 01			
21 长沙银行二级/20 长沙银行二级			

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”）资产规模位于全国城商行系统上游，作为上市银行，在湖南省金融机构中市场竞争力强，综合实力稳步提升；管理与发展方面，长沙银行公司治理机制运行较为完善，全面风险管理水平和内部控制能力不断提升；业务经营方面，长沙银行积极响应国家及省市发展规划，各项主营业务稳步发展，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及客户提前还款导致个人贷款业务增长承压，金融市场业务发展态势较好，但存量非标投资尚存在一定压降难度；财务表现方面，长沙银行不良贷款率及拨备水平保持稳定，资产质量和风险抵补能力均处于行业较好水平，核心负债稳定性良好，净息差优于同业平均水平，且在息差下行的背景下盈利表现韧性较强，资本保持充足水平，但在宏观经济低迷背景下，逾期贷款及关注贷款规模保持增长，信贷资产质量仍面临一定下行压力。

个体调整：无。

外部支持调整：无。

评级展望

未来，长沙银行将坚持“以人为本、客户中心”，坚持本土化、轻型化、数字化、场景化发展路径，推动县域金融、新型政务、财富管理、普惠金融、产业金融、科技金融、零碳金融、金融投资等多项主营业务稳步发展，坚持业务开展向效益优先模式转型，持续挖掘湖南省本土市场潜力，深耕县域经济，发挥市场竞争优势的同时稳步提升市场份额。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信用风险管控仍面临一定的挑战。

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：宏观经济环境恶化；外部支持意愿下降；行业竞争加剧导致市场地位下降；财务状况恶化，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。**长沙银行第一大股东为长沙市财政局，整体国有股占比高，整体股权结构较为分散且优质多元；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，市场地位持续夯实。**作为湖南省首家且省内最大的法人金融机构，长沙银行凭借业务资质、经营网络、品牌影响以及决策效率等方面的优势，主营业务保持稳健增长，存贷款市场份额持续增长，综合实力稳步提升；在全国城商行系统中排名居于前列，市场地位逐步提升。
- **存贷款业务结构不断优化，且核心负债稳定性良好。**凭借国有股占比高的优势，长沙银行政务金融资源较为丰富，且客群基础不断巩固，贷款业务资源逐步向“五篇大文章”“三高四新”等国家及省市政策导向倾斜，同时，高息存款占比持续压降，储蓄存款占比较高，核心负债稳定性良好，存贷款业务结构不断优化。
- **盈利保持较强韧性。**得益于良好的负债成本管控，长沙银行净息差处于同业较高水平，尽管息差下行趋势不断走阔，其盈利表现仍然较好，且优于同业平均水平。

- **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

- **个人贷款和公司存款业务面临一定拓展压力。**2024 年，受提前还贷潮影响，长沙银行住房按揭贷款规模增幅不大，个人贷款增速较为缓慢；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。
- **信贷资产质量或面临一定下迁压力。**2024 年，长沙银行逾期贷款及关注类贷款规模和占比有所上升，其信用风险管控压力有所加大，需关注相关贷款五级分类下迁风险。
- **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、打分表及结果

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				
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

个体信用状况变动说明：无。
外部支持变动说明：无。
评级模型使用说明：评级映射关系矩阵参见联合资信最新披露评级技术文件。

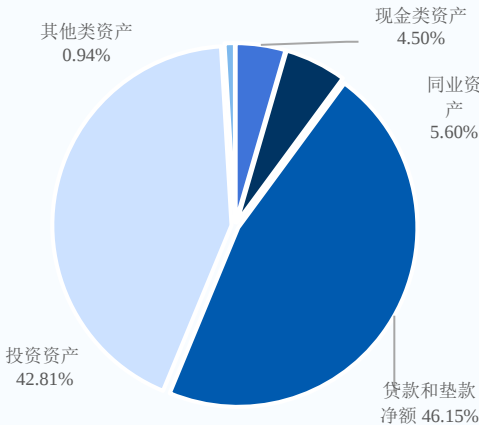
主要财务数据

项 目	2022 年末	2023 年末	2024 年末
资产总额（亿元）	9047.33	10200.33	11467.48
股东权益（亿元）	621.72	683.19	803.50
不良贷款率（%）	1.16	1.15	1.17
拨备覆盖率（%）	311.09	314.21	312.80
贷款拨备率（%）	3.61	3.60	3.66
净稳定资金比例（%）	124.34	123.52	133.54
客户存款/负债总额（%）	69.95	70.49	69.09
股东权益/资产总额（%）	6.87	6.70	7.01
资本充足率（%）	13.41	13.04	14.20
一级资本充足率（%）	10.80	10.57	11.81
核心一级资本充足率（%）	9.70	9.59	10.12

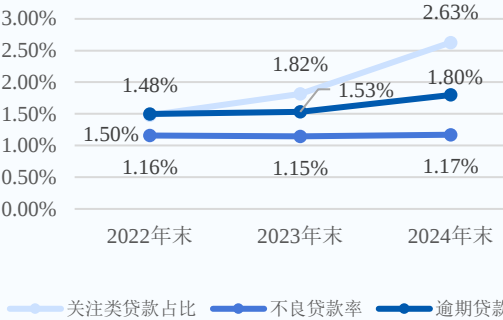
项 目	2022 年	2023 年	2024 年
营业收入（亿元）	228.68	248.03	259.36
拨备前利润总额（亿元）	161.42	176.13	182.67
净利润（亿元）	71.44	78.52	79.09
净息差（%）	2.41	2.31	2.11
成本收入比（%）	28.30	27.95	28.45
拨备前资产收益率（%）	1.90	1.83	1.69
平均资产收益率（%）	0.84	0.82	0.73
加权平均净资产收益率（%）	12.57	12.50	11.81

资料来源：联合资信根据长沙银行年度报告和监管报表整理

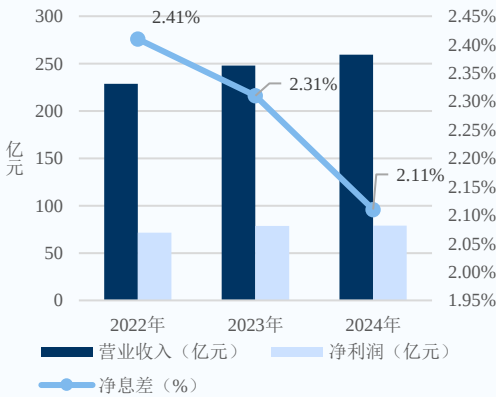
2024 年末长沙银行资产构成



长沙银行资产质量情况



长沙银行盈利情况



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
25 长沙银行债 01	100.00 亿元	1.98%	2028/03/27	--
25 长沙银行小微债 01	50.00 亿元	1.86%	2028/04/18	--
24 长沙银行债 01	90.00 亿元	2.28%	2027/04/29	--
24 长沙银行永续债 01	50.00 亿元	2.35%	--	在第 5 年末附有前提条件的发行人赎回权
24 长沙银行绿债 01B	15.00 亿元	2.03%	2027/11/28	--
24 长沙银行绿债 01A	35.00 亿元	2.03%	2027/11/28	--
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 长沙银行小微债	40.00 亿元	2.79%	2026/11/20	--
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	--
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
25 长沙银行债 01	AAA/稳定	AAA/稳定	2025/03/11	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
25 长沙银行小微债 01	AAA/稳定	AAA/稳定	2025/03/07	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
24 长沙银行绿债 01B 24 长沙银行绿债 01A	AAA/稳定	AAA/稳定	2024/11/08	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） 绿色信用债券评级方法（V4.0.202211）	阅读全文
24 长沙银行永续债 01	AAA/稳定	AAA/稳定	2024/09/09	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
24 长沙银行债 01 23 长沙银行债 02 23 长沙银行债 01 23 长沙银行小微债 23 长沙银行三农债 01 22 长沙银行债 01 21 长沙银行二级 20 长沙银行二级	AAA/稳定	AAA/稳定	2024/06/21	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
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
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
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 2024 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%，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 • 2024 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	8.09%
3	湖南友谊阿波罗商业股份有限公司	5.69%
4	湖南三力信息技术有限公司	4.38%
5	长沙房产（集团）有限公司	4.23%
合计		39.21%

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 2024 年末，长沙银行共有分支机构 411 家，其中长沙地区设有分支机构 166 家，包括 144 家支行和 17 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 202 家支行、18 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、宜章长行村镇银行股份有限公司 2 家村镇银行以及湖南长银五八消费金融股份有限公司（以下简称“长银五八消金”）。

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 2，2024 年以来，长沙银行在“24 长沙银行债 01”“23 长沙银行债 02”“23 长沙银行债 01”“23 长沙银行小微债”“23 长沙银行三农债 01”“22 长沙银行债 01”“21 长沙银行二级”和“20 长沙银行二级”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，“25 长沙银行债 01”“25 长沙银行小微债 01”“24 长沙银行永续债 01”“24 长沙银行绿债 01B”和“24 长沙银行绿债 01A”尚未到首个付息日。

根据长沙银行披露的《长沙银行股份有限公司绿色金融债券募集资金使用情况年度报告（2024 年度）》，截至 2024 年末，长沙银行 50 亿元绿色金融债券募集资金累计发放金额 2.32 亿元，涉及绿色项目 7 个，投向领域涵盖基础设施绿色升级产业和清洁能源产业两个板块；其中，品种一“24 长沙银行绿债 01A”新投放绿色项目 4 个，新增投放金额 1.42 亿元，品种二“24 长沙银行绿债 01B”新投放绿色项目 3 个新增投放金额 0.90 亿元；到期还款或替换项目 0 个；报告期末投放余额 2.32 亿元，余额涉及 7 个项目。2024 年新投放金额中新项目与存量项目再融资的数量比例为 6:1。截至 2024 年末，长沙银行绿色金融债券所募集资金闲置余额 47.68 亿元。在募集资金闲置期间，长沙银行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。

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
25 长沙银行债 01	100.00	2025/03/27	3 年
25 长沙银行小微债 01	50.00	2025/04/18	3 年
24 长沙银行债 01	90.00	2024/04/29	3 年
24 长沙银行永续债 01	50.00	2024/09/25	5+N 年
24 长沙银行绿债 01B	15.00	2024/11/28	3 年
24 长沙银行绿债 01A	35.00	2024/11/28	3 年
23 长沙银行债 02	20.00	2023/08/29	3 年
23 长沙银行债 01	50.00	2023/07/25	3 年
23 长沙银行小微债	40.00	2023/11/20	3 年
23 长沙银行三农债 01	20.00	2023/02/24	3 年
22 长沙银行债 01	50.00	2022/11/14	3 年
21 长沙银行二级	20.00	2021/05/27	5+5 年
20 长沙银行二级	60.00	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

2025 年一季度国民经济起步平稳、开局良好，延续回升向好态势。各地区各部门着力打好宏观政策“组合拳”，生产供给快速增长，国内需求不断扩大，股市楼市价格总体稳定。宏观政策认真落实全国两会和中央经济工作会议精神，使用超长期特别国债资金支持“两重两新”政策，加快专项债发行和使用；创新金融工具，维护金融市场稳定；做好全方位扩大国内需求、建设现代化产业体系等九项重点工作。

2025 年一季度国内生产总值 318758 亿元，按不变价格计算，同比增长 5.4%，比上年四季度环比增长 1.2%。宏观政策持续发力，一季度经济增长为实现全年经济增长目标奠定坚实基础。信用环境方面，人民银行实施适度宽松的货币政策。综合运用存款准备金、公开市场操作、中期借贷便利、再贷款再贴现等工具，保持流动性充裕。健全市场化的利率调控框架，下调政策利率及结构性货币政策工具利率，带动存贷款利率下行。推动优化科技创新和技术改造再贷款，用好两项资本市场支持工具。坚持市场在汇率形成中起决定性作用，保持汇率预期平稳。接下来，人民银行或将灵活把握政策实施力度和节奏，保持流动性充裕。

下阶段，保持经济增长速度，维护股市楼市价格稳定，持续推进地方政府债务化解对于完成全年经济增长目标具有重大意义。进入 4 月之后，全球关税不确定性肆意破坏贸易链。预计财政和货币政策将会适时适度加码，稳住经济增长态势。中国将扩大高水平对外开放，同各国开辟全球贸易新格局。

完整版宏观经济与政策环境分析详见[《宏观经济信用观察（2025 年一季度报）》](#)。

五、行业及区域环境分析

1 行业分析

2024 年，商业银行信贷资产增长放缓，资产规模增速下滑，信贷资源进一步向“五篇大文章”“两重”“两新”等重点领域及重点区域倾斜，资产结构趋于优化，金融服务质效进一步提升。截至 2024 年末，我国商业银行资产总额 380.5 万亿元，同比增长 7.2%，增速较上年下滑 3.7 个百分点。资产质量方面，得益于各项支持政策的执行以及风险处置力度的加大，商业银行不良贷款率保持下降趋势，拨备水平有所提升，2024 年末不良贷款率为 1.50%；但零售贷款风险暴露上升，且信贷资产质量区域分化仍较为明显，在当前经济环境下，商业银行实际资产质量依然承压。负债及流动性方面，商业银行公司存款增长承压，但储蓄存款稳定增长带动核心负债稳定性提升，整体流动性保持合理充裕。盈利方面，2024 年，商业银行净息差收窄至 1.52%，投资收益增加及信用成本的下降未能抵消息差收窄、信贷增速放缓以及中收承压等因素对盈利实现带来的负面影响，商业银行净利润有所下降，整体盈利水平延续下滑态势，未来随着存款到期重定价及期限结构改善带来负债成本优化，净息差降幅或将趋缓。资本充足性方面，得益于外源性资本补充力度加大及资本新规的实施，商业银行资本充足水平提升且具有充足的安全边际，2024 年末资本充足率为 15.74%。

未来,随着各项支持政策的逐步落实以及我国经济运行持续稳定恢复,银行业整体将保持稳健的发展态势,金融服务实体经济能力以及抗风险能力将得到进一步增强;同时,考虑到银行业在我国经济及金融体系内具有重要地位,系统重要性显著,在发生风险或流动性困境时,政府通常会为守住不发生系统性风险的底线而给予必要的支持。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[《2025 年商业银行行业分析》](#)。

作为服务地方经济的中坚力量,城市商业银行积极参与地方经济建设,得益于多年的发展与整合,城市商业银行整体抗风险能力和竞争力有所提升。截至 2024 年末,我国共有城市商业银行 124 家,总资产 60.15 万亿元,较上年末增长 9.0%,占商业银行总资产的 15.81%;总负债 55.69 万亿元,较上年末增长 8.9%,占商业银行总负债的 15.87%。资产质量方面,城市商业银行不良贷款率保持稳定,拨备水平有所下降但仍相对充足,地方政府债务风险化解、房地产支持政策等措施的逐步落实有助于稳定城市商业银行信贷资产质量,但实质信用风险管控压力仍存。截至 2024 年末,城市商业银行不良贷款率为 1.76%,高于商业银行平均水平;拨备覆盖率为 188.08%。盈利方面,2024 年以来,城市商业银行净息差持续收窄,盈利能力持续弱化,盈利能力有待提升;但随着存款付息成本压降效果的逐步显现,未来净息差收窄幅度或将趋缓,盈利能力下行压力或将得到缓解。资本充足性方面,得益于外源性资本补充、资产结构调整带来的风险资产系数下降以及资本新规的实施,城市商业银行资本充足性指标回升,且有相对充足的安全边际,但仍低于商业银行平均水平。此外,多地政府及地方国有企业通过注资或受让股权的方式进一步提高对城市商业银行的持股比例,地方政府对城市商业银行的控制力也随之增强,国有股占比的提升亦有助于优化其股权结构,提升公司治理水平,增强抗风险能力。整体看,考虑到我国经济运行持续稳定恢复、人民银行支持性的货币政策、以及各项关于房地产和地方政府债务化解措施的落实,城市商业银行资产质量将保持在稳定水平,抗风险能力将逐步提升。完整版城市商业银行行业分析详见[《2025 年城市商业银行行业分析》](#)。

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。随着湖南省“三高四新”战略的不断推进,现代化产业体系加速构建,国家中心城市培育和现代化新湖南示范区建设持续释放政策红利,新基建、新消费、乡村振兴、绿色低碳等新兴经济潜能不断激发,湖南省内金融需求有望继续保持旺盛,为长沙银行业务稳健开展提供了较好的外部经济环境;但另一方面,伴随着长沙市金融机构增多,长沙银行所面临的同业竞争压力进一步增长。

经初步核算,2024 年,长沙市分别实现地区生产总值 15268.78 亿元,同比增长 5.0%,其中,2024 年,分产业看,长沙市第一产业增加值 485.03 亿元,增长 3.9%;第二产业增加值 5457.05 亿元,增长 6.3%;第三产业增加值 9326.70 亿元,增长 4.3%。三次产业增加值占 GDP 比重分别为 3.2%、35.7%和 61.1%。2024 年,长沙市全市完成地方一般公共预算收入 1264.54 亿元,同比增长 3.1%;一般公共预算支出为 1663.94 亿元,增长 2.3%。截至 2024 年末,长沙市全市金融机构各项存款余额(本外币合计,下同) 31257.18 亿元,比年初增加 541.55 亿元,其中住户存款余额 12423.85 亿元,比年初增加 1223.45 亿元;金融机构各项贷款余额 34979.00 亿元,比年初增加 2008.42 亿元。整体看,2024 年全年长沙市经济运行平稳。

六、跟踪期主要变化

(一) 管理与发展

2024 年以来,长沙银行公司治理运行机制较好,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,前十大股东存在少量股权对外质押情况,关联交易指标符合监管要求。

长沙银行严格按照法律法规、监管规定和公司章程的相关要求，不断健全公司治理体系，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，实现了决策、执行、监督相互分离和相互制衡，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，2024 年以来长沙银行持续改进完善内部控制管理体系和运行机制，确保公司合规、稳健、持续发展，内控水平逐步提升。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；2024 年 9 月 29 日，长沙银行收到《湖南金融监管局关于张曼长沙银行行长任职资格的批复》，由张曼女士任行长一职，张曼女士曾任长沙银行副行长、长银五八消金筹备办公室主任，金融业任职经验丰富。从股权结构来看，长沙银行国有股占比较高；截至 2024 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%。股权质押方面，截至 2024 年末，长沙银行前十大股东中有两家股东将其部分股份对外质押，质押的股份占总股本的 3.97%，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，关联交易均严格履行审批、备案和披露程序，定价遵循公允性原则。截至 2024 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 1.72%、2.24%和 7.11%，符合监管要求，全部关联方贷款中逾期贷款及不良贷款规模小，整体关联交易风险较为可控。

（二）经营分析

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具有较强的市场竞争力，凭借决策链条短、客群基础良好、政府资源倾注等优势，在湖南省金融市场份额中排名靠前；在当前整体银行业进入低增速常态背景下，其业绩韧性较强，且随着市场口碑和品牌影响力持续提升，未来长沙银行业务发展潜力尚有一定挖掘空间。

作为湖南省首家区域性股份制商业银行且作为上市银行，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，深耕湖南省并辐射广东省，网点覆盖湖南省全部地级市，县域渗透率亦保持较高水平，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居于上游，2024 年末排名第 10 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、决策效率较高等优点，能够对市场变化和客户需求保持较快的业务响应能力，同时与湖南省各级地方政府构建了深厚的合作关系和业务网络，能够一定程度上获得当地政府的政策及资金倾斜，其市场竞争力得以进一步提升，2024 年以来，长沙银行存贷款市场份额保持上升，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。

图表 3 • 存贷款市场份额

项目	2022 年末		2023 年末		2024 年末	
	占比	排名	占比	排名	占比	排名
存款市场占有率	9.65%	2	9.83%	2	10.30%	2
贷款市场占有率	6.91%	4	7.10%	4	7.37%	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

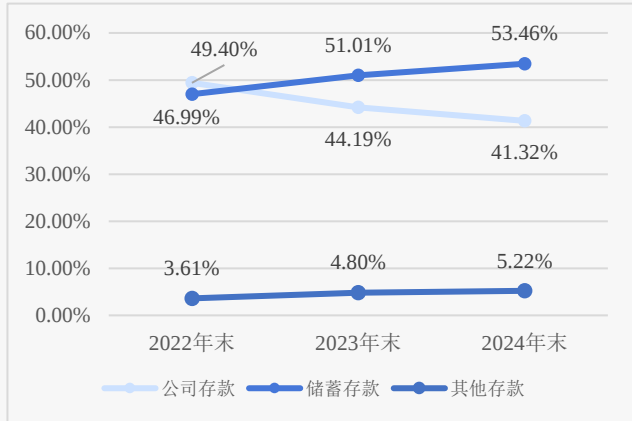
业务板块	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2023 年末	2024 年末
客户存款								
公司存款	2858.59	2911.50	2987.55	49.40	44.19	41.32	1.85	2.61
储蓄存款	2718.79	3360.93	3864.89	46.99	51.01	53.46	23.62	14.99
其他存款	209.10	316.15	377.30	3.61	4.80	5.22	51.19	19.35
合计	5786.48	6588.57	7229.75	100.00	100.00	100.00	13.86	9.73
贷款及垫款								
公司贷款	2409.78	2903.70	3464.70	56.56	59.45	63.56	20.50	19.32
票据贴现	130.19	132.49	91.21	3.06	2.71	1.67	1.77	-31.16

个人贷款	1720.42	1847.72	1895.17	40.38	37.84	34.77	7.40	2.57
合计	4260.38	4883.91	5451.09	100.00	100.00	100.00	14.64	11.61

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

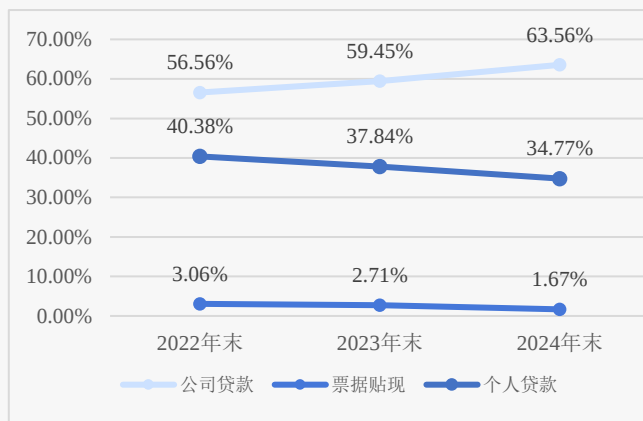
资料来源：联合资信根据长沙银行年度报告整理

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

长沙银行依托国家战略布局和省市经济发展部署，围绕重点产业、项目及客户，优化对公信贷资源配置，引导金融资源向实体经济倾斜，公司贷款业务实现较快发展，但另一方面，受制于存款期限结构调整等因素，公司存款增速持续承压。

2024 年以来，长沙银行围绕国家及省市各项战略部署，聚焦“五篇大文章”领域业务，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，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，推动对公业务规模增长的同时业务结构持续优化。产业金融方面，长沙银行聚焦工程机械、新能源、储能材料、生物医药等核心产业链，全面对接湖南 4X4 和长沙 4433 现代化产业体系等省市重大项目及重点产业客户，为产业链核心客群提供全周期、全链条金融解决方案，2024 年，长沙银行积极对接邵永高铁、金磁新材料 38 万吨项目等湖南省、市重点项目 165 个，新增信贷资金投放 211.40 亿元。2024 年以来，长沙银行公司贷款增势良好，截至 2024 年末，长沙银行公司贷款规模 3464.70 亿元，占贷款总额的比重为 63.56%。

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。2024 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；持续调整公司存款期限结构，压降结构性存款等高成本存款。2024 年以来，由于市场整体对公存款增长不及预期，叠加主动压降了高成本负债规模，长沙银行公司存款规模增幅较小，占存款总额的比重持续下降，对公存款增长较为乏力，从公司存款结构上来看，公司活期存款占比相对较高，2024 年末公司活期存款占比 62.56%，占比整体有所上升，为整体存款付息率压降带来一定正面影响。

普惠业务方面，2024 年以来，长沙银行积极响应小微企业融资协调工作机制，实施“助企融资 17 条”，深入开展“千企万户大走访”活动，持续营销小微企业客户；制定普惠信贷履职正负面清单，优化升级“快乐续贷 2.0”产品，不断完善“善贷、愿贷、敢贷”机制，支持小微企业合理信贷融资需求；充分运用人行货币信贷政策工具，2024 年全年累计投放支小再贷款 130.00 亿元。截至 2024 年末，普惠小微企业贷款余额 682.83 亿元，实现较大增幅。

绿色信贷业务方面，长沙银行将绿色金融业务规模作为考核项纳入分支行综合经营考核，引导分支行精细化经营绿色业务；在业务准入时即对环保友好型企业分类管理，给予绿色审批通道；上线绿色金融管理平台，融合绿色金融与金融科技，实现绿色业务精准识别、环境效益及碳排放智能核算，优化业务流程、助推绿色金融业务发展；聚焦节能环保、基础设施绿色升级等重点领域，支持永清环保、鑫远环境等绿色环保企业和项目建设。截至 2024 年末，长沙银行绿色金融贷款余额为 528.29 亿元，增速超过全行贷款平均增速。

科技金融业务方面，2024 年以来，长沙银行围绕湖南建设科技创新高地和长沙打造全球研发中心城市的决策部署，加大科技金融信贷投放，为科创企业提供多元创新融资支持；不断完善产品服务矩阵。针对科创企业高成长性、资金投入周期长、无形资产占比高等经营特点，创新特色科创信贷产品，迭代优化专精特新贷、优才贷、科 e 快贷等特色科技金融产品，提高科技型企业重点客群服务覆盖面；深耕“园区圈、人才圈、创投圈”三大场景，积极链接高校、政府、园区等，构建科创业态，并打造“优才贷”支持高层次人才入湘回湘创业创新发展，为湖南省科技金融发展提供人才金融支持。截至 2024 年末，长沙银行科技金融贷款余额 444.98 亿元，增速保持较高水平。

涉农贷款业务方面，长沙银行贯彻国家、省、市乡村振兴战略，制定金融服务乡村振兴三年行动计划，加速下沉深耕，创新经营策略；通过强化战略引领、完善组织架构、成立专业服务团队，提升县域金融服务能力；将县域贷款和涉农贷款纳入分支行综合经营考核，鼓励内部加大涉农和县域产业贷款投放，并从授信上将种业、农机、农产品加工等作为优先支持行业，针对醴陵陶瓷、南县稻虾米等“一县一特”产业出台单独授信政策，缩短相关业务审批环节，提高业务效率；完善普惠型涉农贷款激励保障，给予一定定价优惠调整，对县域网点在人员、费用、考核等方面给予政策和费用倾斜，加大激励措施。截至 2024 年末，长沙银行涉农贷款余额 616.14 亿元，增速远高于整体贷款增速。

2 零售银行业务

长沙银行深化零售业务转型，优化获客模式，不断夯实零售客群基础，提高零售客群粘性，并通过财富管理业务赋能零售银行业务的发展，零售业务实现较好增长；但另一方面，2024 年，受住房按揭贷款规模增长乏力和经营区域内同业竞争加剧等因素影响，其个人贷款增速有所回落，相关业务增长可持续性尚待进一步考察。

长沙银行实施“社区化、数字化、一体化”发展策略，推进零售转型持续深化。客户经营上来看，长沙银行持续巩固零售基础客群，推进代发工资、场景金融、社保卡发卡等批量获客模式；搭建线上批量管户模式，提升长尾客群经营效率；持续推进网点向社区化转型，每家一级支行圈定 3 个重点社区、3 个重点商圈、8 家重点代发企业进行深耕，搭建社区经营生态圈，截至 2024 年末，长沙银行零售客户数 1844.23 万户，较上年末增加 74.44 万户，增长 4.21%，良好的零售客群基础为其零售业务转型发展奠定了较好的基础。同时，长沙银行丰富财富产品，大力引入代销理财、保险、基金等产品，建设专业投顾能力，定期为客户提供市场解读和全球化的大类资产配置建议，并匹配高端财富客户权益活动，强化财富资金沉淀，截至 2024 年末，长沙银行零售 AUM 达 4552.08 亿元，较上年末增长超 10%，财富客户数 132.48 万户，较上年末增长 12.30%，财富管理业务发展速度较快。储蓄存款方面，长沙银行持续深耕基础客群，建设本地生活生态，不断提升客户粘性，其储蓄存款保持较好增长态势，且得益于存款利率市场化改革的红利持续释放，加之主动引导活期存款沉淀，其储蓄存款付息率有所下降，从储蓄存款期限结构来看，在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，长沙银行个人定期存款占个人存款的比重亦有所上升，对其存款付息成本管控带来一定压力，截至 2024 年末，长沙银行个人定期存款占个人存款总额比重为 74.99%。

个人贷款方面，长沙银行持续构建分层、分类产品体系，覆盖全客群差异化需求，持续推进数字化转型，业务流程线上化、智能化，精准触达客户，提升客户服务效率，不断优化客户体验；持续深耕本土“知名市场、优质行业、特色产业”，通过社区网格化经营实现小微客户批量开发，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。2024 年以来，受经营区域内同业竞争激烈影响，长沙银行零售业务拓展压力加大，叠加受提前还款潮影响，住房按揭贷款增长乏力，致使长沙银行个人贷款增速有所放缓，个人贷款增长压力进一步暴露。截至 2024 年末，长沙银行住房按揭贷款余额 661.28 亿元，下降 3.63%，占个人贷款总额的 34.89%；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 15.85%和 39.67%。此外，长沙银行投放了一定规模的助贷业务，2024 年末余额约 41 亿元，主要合作机构为成都新希望金融信息有限公司。

3 金融市场业务

长沙银行根据市场环境变化、自身风险偏好等因素配置投资资产，投资资产规模增长的同时投资结构趋于优化；同业资产配置力度不大，主动负债力度亦处于合理水平。

在同业业务开展方面，长沙银行遵循行内授权授信和风险偏好要求，根据外部经济市场环境、自身流动性情况动态调整同业资产配置力度，2024 年，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标的均为债券，同业资产交易对手主要为国股大行及头部基金公司；同业负债端，长沙银行持续发挥同业客户渠道优势，根据全行经营计划、市场形势等开展同业负债业务，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，2024 年以来，长沙银行保有一定的主动负债力度，市场融入资金规模有所增长，占负债

的比重有所波动。同时，长沙银行主动择机择时，拓宽同业负债来源的同时，压降同业负债资金成本，2024 年同业负债平均利率为 2.07%，保持下降趋势。截至 2024 年末，长沙银行同业资产占资产总额的 5.60%，同业资产配置力度有所提升；市场融入资金占负债总额的 26.24%，占比处于合理水平。

长沙银行投资业务偏好中短久期、高收益、低波动的产品，投资品种较为丰富，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），2024 年以来，长沙银行结合资本市场利率波动情况以及自身风险偏好调整投资策略，加大对标准化债券的投资力度，同时不断压降资管计划和信托计划等非标准化投资规模及占比，投资资产结构趋于优化。截至 2024 年末，长沙银行投资资产总额为 4959.29 亿元；其中，债券投资占比提升至 74.43%，债券投资主要集中在政府债券、金融债券和企业债券等风险相对可控的债券品种。长沙银行所投资的金融债券及同业存单的发行人多为国股大行，2024 年，为增厚投资收益、收紧投资风险偏好，金融债券及同业存单配置力度明显加大，且多投向于绿债、小微债等专项金融债券品种。长沙银行所投资的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等，融资主体区域多集中在湖南省内株洲、常德、郴州、长沙等地，2024 年，综合考虑企业债风险收益比，适当压降企业债投资力度，占比趋于下滑；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，2024 年，资产管理计划所示余额大幅下降主要是由于合并财务报表中相关资产按照所投资的底层资产进行统计，截至 2024 年末，母公司口径下资产管理计划余额为 359.23 亿元，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，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，2024 年出于增厚收益的考量，其理财产品配置力度提升；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，2024 年末债权融资计划余额为 114.18 亿元，规模保持压降趋势，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，区域集中在长沙市及下属区、县级市。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，2024 年，长沙银行投资资产总收益进一步增长，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）153.71 亿元，较 2023 年同比增长 7.47 亿元。

图表 7 • 投资资产结构

项目	金额（亿元）			占比（%）		
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年末
债券投资（按发行人分类）	2444.38	2754.08	3691.04	62.89	64.38	74.43
政府及中央银行	1608.07	1944.96	2497.92	41.37	45.46	50.37
政策性银行	226.17	167.68	160.58	5.82	3.92	3.24
银行同业及其他金融机构	84.90	94.07	714.58	2.18	2.20	14.41
企业	442.40	473.18	302.54	11.38	11.06	6.10
资产支持证券	82.84	74.18	15.42	2.13	1.73	0.31
理财产品	110.67	72.16	106.87	2.85	1.69	2.15
资产管理计划	314.75	379.44	96.10	8.10	8.87	1.94
信托计划	140.61	95.09	58.26	3.62	2.22	1.17
基金投资	654.22	762.77	813.54	16.83	17.83	16.40
其他	182.87	168.25	143.89	4.70	3.93	2.90
应计利息	39.47	46.27	49.59	1.02	1.08	1.00
投资资产总额	3886.96	4278.05	4959.29	100.00	100.00	100.00
减：投资资产减值准备	38.76	43.21	49.51	--	--	--
投资资产净额	3848.20	4234.84	4909.78	--	--	--

资料来源：联合资信根据长沙银行年度报告整理

(三) 财务分析

长沙银行提供了 2024 年审计报告，天健会计师事务所（特殊普通合伙）对 2024 年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。2024 年 8 月，经湖南金融监管局批准，长沙银行吸收合并祁阳村镇银行股份有限公司，改建为祁阳支行，故 2024 年长沙银行财务报表合并范围变更为长沙银行母行以及控股的 2 家村镇银行和湖南长银五八消费金融股份有限公司，合并范围的变化不影响财务数据的可比性。

1 资产质量

2024 年，长沙银行资产规模实现稳健增长，资产结构以贷款和投资资产为主，同业资产占比较低，资产结构相对稳定。

图表 8 • 资产结构

项目	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2023 年末	2024 年末
现金类资产	568.84	567.80	515.95	6.29	5.57	4.50	-0.18	-9.13
同业资产	400.12	544.63	641.78	4.42	5.34	5.60	36.12	17.84
贷款及垫款净额	4127.24	4738.53	5292.29	45.62	46.45	46.15	14.81	11.69
投资资产	3848.20	4234.84	4909.78	42.53	41.52	42.81	10.05	15.94
其他类资产	102.93	114.53	107.67	1.14	1.12	0.94	11.27	-5.99
资产合计	9047.33	10200.33	11467.48	100.00	100.00	100.00	12.74	12.42

资料来源：联合资信根据长沙银行年度报告整理

(1) 贷款

2024 年以来，长沙银行信贷资产规模稳步增长，行业及贷款客户集中风险不显著，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、个贷客户抗风险能力下滑，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。

长沙银行贷款和垫款规模稳步增长，占资产总额的比重变动不大，2024 年末贷款和垫款净额 5292.29 亿元，占资产总额的比重为 46.15%。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租赁和商务服务业、水利、环境和公共设施管理业、制造业、建筑业和批发和零售业，2024 年末上述前五大行业贷款占比分别为 12.07%、10.90%、8.65%、8.47%和 6.15%，合计占比 46.22%，贷款行业集中风险不显著。房地产贷款方面，长沙银行积极按照金融十六条、白名单融资协调机制等相关政策要求，对房地产采取相对稳健适度的政策，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 2024 年末，长沙银行房地产业占贷款总额的比重为 3.06%，房地产贷款不良贷款率为 0.64%，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 8.47%，建筑业贷款不良贷款率为 0.39%；个人住房按揭贷款占贷款总额的 12.13%，不良贷款率为 1.03%，建筑业贷款不良率高于全行平均不良水平，且房地产市场风险传导作用下个人住房按揭贷款不良率有所抬头，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，2024 年，长沙银行客户集中度水平有所上升，截至 2024 年末，长沙银行单一最大客户贷款/资本净额为 5.26%，最大十家客户贷款/资本净额为 30.15%，前十大贷款客户所属行业大多为建筑业，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 2024 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，2024 年以来，随着宏观经济形势低位运行，部分中小企业客户产能过剩、出现经营性现金流紧张现象，相关企业经营水平和偿债能力均受到一定冲击，另外，随着居民收入增速下降、房地产市场周期性低迷等因素共同影响，部分个人贷款客户抗风险的能力偏弱，出现一定的风险暴露。长沙银行将逾期 1 天以上 90 天以内的贷款（7 天内操作性或技术性原因导致的短期逾期除外）纳入关注类管理，2024 年，受前述事项影响，其关注类贷款和逾期贷款规模及占比均有所抬升。为此，长沙银行加强信用风险精细化管理，严控贷款客户尽职调查、审查审批、贷后管理的三查管理；提升信用风险量化管理能力，完成客户内部评级模型的全面优化，并充分利用数字化提升风险前瞻管控；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，2024 年长沙银行核销（集团口径）不良贷款 54.47 亿元，核销力度较 2023 年末有所加大，得益于此，长沙银行不良贷款率控制在行业较好水平，2024 年末不良贷款率为 1.17%。从不良贷款行业分布来看，长沙银行不良贷款主要集中在制造业、批发和零售业和个人贷款，上述行业不良贷款率分别为 2.18%、1.43%和 1.87%，均高于全行平均水平，其中，部分个体工商户经营仍然承压，导致长沙银行个人经营性贷款不良规模增长

较多，伴随居民收入下降背景下居民还款来源受限，为其信用卡贷款质量带来一定压力，2024 年末个人经营性贷款和个人信用卡贷款不良贷款率分别为 2.47%和 2.71%，均远高于全行平均水平，相关贷款质量变动情况仍需进一步观察。此外，截至 2024 年末，长沙银行重组贷款余额 39.73 亿元，在贷款总额中占比 0.73%，占比趋于下降。从贷款拨备水平看，长沙银行加大了减值准备计提力度，拨备覆盖率基本保持稳定且处于较高水平，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（%）		
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年末
正常	4147.98	4739.26	5244.08	97.36	97.04	96.20
关注	63.03	88.68	143.17	1.48	1.82	2.63
次级	22.98	25.97	20.74	0.54	0.53	0.38
可疑	19.59	16.50	26.12	0.46	0.34	0.48
损失	6.81	13.50	16.98	0.16	0.28	0.31
贷款合计	4260.38	4883.91	5451.09	100.00	100.00	100.00
不良贷款	49.37	55.97	63.84	1.16	1.15	1.17
逾期贷款	63.86	74.81	98.03	1.50	1.53	1.80
贷款拨备率	/	/	/	3.61	3.60	3.66
拨备覆盖率	/	/	/	311.09	314.21	312.80
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	/	/	/	71.28	83.51	89.26

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但占比保持较低水平，同业资产质量处于良好水平；投资资产规模有所增长，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，但仍需关注其非标投资在宏观形势波动下带来的信用风险管控压力。

长沙银行主要根据自身流动性管理和资金收益需求配置同业资产，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 2024 年末，长沙银行同业资产净额 641.78 亿元，其中，存放同业款项余额 53.56 亿元，主要为存放境内银行款项，减值准备 0.09 亿元；拆出资金余额 126.86 亿元，主要为拆放境外同业机构款项，减值准备余额 0.48 亿元；买入返售金融资产余额 461.37 亿元，标的均为债券，减值准备余额 0.29 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处于较高水平，投资资产规模保持增长态势。截至 2024 年末，长沙银行投资类资产净额 4909.78 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 22.51%、55.46%和 21.82%其中，交易性金融资产中存在账面价值为 1.02 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 739.88 亿元债券用于质押，存在账面价值为 248.10 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 69.89 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 2024 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 13.48 亿元和 41.29 亿元，相关减值准备余额分别为 4.20 亿元和 35.07 亿元，2024 年末纳入第二阶段余额较 2023 年末略有增长，第三阶段的金融投资余额有所下降，整体投资资产质量趋于改善。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 2024 年末，长沙银行开出银行承兑汇票余额 536.24 亿元，开出保函 118.66 亿元，开出信用证 156.49 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

长沙银行负债来源以客户存款为主，存款业务较好发展推动其负债规模保持增长，储蓄存款占比上升带动核心负债能力逐步提升，核心负债稳定性良好；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（%）	
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2023 年末	2024 年末
市场融入资金	2116.07	2274.14	2798.69	25.11	23.90	26.24	7.47	23.07
客户存款	5894.13	6708.58	7367.38	69.95	70.49	69.09	13.82	9.82
其中：储蓄存款	2718.79	3360.93	3864.89	32.27	35.31	36.24	23.62	14.99
其他负债	415.41	534.42	497.91	4.93	5.62	4.67	28.65	-6.83
负债合计	8425.61	9517.14	10663.98	100.00	100.00	100.00	12.95	12.05

资料来源：联合资信根据长沙银行年度报告整理

2024 年以来，长沙银行保持了一定的主动负债力度，市场融入资金规模及占比均有所增长。截至 2024 年末，长沙银行市场融入资金余额 2798.69 亿元，占负债总额的 26.24%；其中，同业存单余额 1556.44 亿元，金融债余额 369.93 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 165.80 亿元；拆入资金余额 320.36 亿元；卖出回购金融资产款 299.15 亿元。

客户存款是长沙银行最主要的负债来源，2024 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 2024 年末，长沙银行储蓄存款占比进一步上升至 53.46%，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，有助于缓解其存款付息压力。

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	2022 年末	2023 年末	2024 年末
流动性比例（%）	65.79	65.19	83.35
流动性覆盖率（%）	234.39	221.68	438.98
净稳定资金比例（%）	124.34	123.52	133.54

资料来源：联合资信根据长沙银行年度报告及监管报表整理

3 经营效率与盈利能力

2024 年，得益于净息差优于同业平均水平及生息资产规模的增长，加之成本管控能力较强，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；但息差收窄趋势延续、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	2022 年	2023 年	2024 年
营业收入（亿元）	228.68	248.03	259.36
其中：利息净收入（亿元）	179.67	200.28	205.64
手续费及佣金净收入（亿元）	13.19	15.32	13.92
投资收益（亿元）	34.30	41.02	31.10
公允价值变动收益（亿元）	-0.57	-5.73	9.71
营业支出（亿元）	141.43	153.95	164.68
其中：业务及管理费（亿元）	64.72	69.33	73.79
信用/资产减值损失及其他资产减值损失（亿元）	74.56	82.26	88.43
拨备前利润总额（亿元）	161.42	176.13	182.67
净利润（亿元）	71.44	78.52	79.09

净息差（%）	2.41	2.31	2.11
成本收入比（%）	28.30	27.95	28.45
拨备前资产收益率（%）	1.90	1.83	1.69
平均资产收益率（%）	0.84	0.82	0.73
加权平均净资产收益率（%）	12.57	12.50	11.81

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。2024 年，伴随着 LPR 多次下调、存量按揭贷款重定价、存量贷款降价影响不断释放，长沙银行贷款平均利率呈下降趋势，对生息资产端平均利率形成一定冲击；另一方面，尽管通过调整资源配置、优化结构、加强负债成本管控等多种举措以缓冲资产端利率下行带来的挑战，但其存款长期化、定期化趋势仍在延续，整体生息资产收益率降幅水平大于计息负债付息率的降幅，综合作用下，息差水平保持收窄趋势且降幅有所走阔，但仍处于同业较好水平。2024 年，得益于生息资产规模的增长，长沙银行利息净收入保持增长但增速有所放缓，2024 年，实现利息净收入 205.64 亿元，占营业收入的比重保持在 80%左右。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为主，2024 年，由于非标产品投资规模压降、“报行合一”政策的实施，手续费及佣金净收入有所下滑。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，2024 年，得益于债券市场利率中枢下行，以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融工具中债券以及债券型基金的估值浮盈增加，实现了一定规模的公允价值变动收益。2024 年，长沙银行投资资产中交易仓持仓规模有所下降，加之非标投资规模压降，导致其投资资产交易产生的投资收益有所下降。

长沙银行营业支出以业务及管理费和信用减值损失为主。2024 年，长沙银行加强费用支出管控，管控运行成本，业务发展推动业务及管理费支出增长，但成本收入比保持在 28%左右，2024 年成本收入比为 28.45%，成本控制能力处于较好水平。为提升自身风险抵御能力，长沙银行适度加大减值准备计提力度，2024 年计提信用减值损失 88.05 亿元，其中贷款减值损失合计 78.67 亿元、投资资产减值损失 6.67 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，2024 年，在利息净收入推动下长沙银行营业收入保持增长，营业收入结构基本稳定，其净利润随之增长，但增速有所放缓；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有所下滑，但优于同业平均水平，且在息差下行的背景下盈利表现韧性较强。

4 资本充足性

2024 年，长沙银行主要通过利润留存、发行资本补充债券的方式补充资本，资本保持充足水平。

作为 A 股上市银行，长沙银行资本补充渠道较为多元化，2024 年，其主要通过利润留存、发行资本补充债券的方式补充资本，较好的盈利水平为其资本内生积累提供了保障。2024 年，长沙银行每 10 股派现金股利 4.20 元（含税）进行分红，分红额为 16.89 亿元。此外，2024 年，长沙银行发行了 50.00 亿元无固定期限资本债券，其外源性资本得以补充。截至 2024 年末，长沙银行股东权益 803.50 亿元。其中实收资本 40.22 亿元，其他权益工具（优先股和永续债）109.92 亿元，资本公积 111.99 亿元，盈余公积 20.22 亿元，一般风险准备 141.27 亿元，未分配利润 343.01 亿元。

2024 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，且自 2024 年起，长沙银行按照《商业银行资本管理办法》（国家金融监督管理总局令 2023 年第 4 号）计算资本充足率指标，部分资产风险权重下调释放了一定资本占用，其风险资产系数有所下降，2024 年末为 57.85%；尽管业务增速较快对资本产生一定消耗，但得益于内外源性资本的有效补充，其资本充足率指标均有所上升，资本保持充足水平。

图表 13 • 资本充足情况

项目	2022 年末	2023 年末	2024 年末
核心一级资本净额（亿元）	542.91	602.65	671.42
一级资本净额（亿元）	604.38	664.42	783.27
资本净额（亿元）	750.80	819.15	942.01
风险加权资产余额（亿元）	5598.62	6283.25	6634.22
风险资产系数（%）	61.88	61.60	57.85

股东权益/资产总额（%）	6.87	6.70	7.01
资本充足率（%）	13.41	13.04	14.20
一级资本充足率（%）	10.80	10.57	11.81
核心一级资本充足率（%）	9.70	9.59	10.12

注：2022—2023 年资本数据适用《商业银行资本管理办法（试行）》（中国银行业监督管理委员会令 2012 年第 1 号）；2024 年起资本数据适用《商业银行资本管理办法》（国家金融监督管理总局令 2023 年第 4 号）

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。2024 年，湖南省实现地区生产总值 53230.99 亿元，完成一般公共预算收入 3448.9 亿元；长沙市实现地区生产总值 15268.78 亿元，完成一般公共预算收入 1264.54 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 470.00 亿元、二级资本债券本金 80.00 亿元、无固定期限资本债券本金 50.00 亿元。以 2024 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图表 14。

图表 14 • 债券保障情况

项目	2024 年
存续债券本金（亿元）	600.00
合格优质流动性资产/存续债券本金（倍）	2.68
股东权益/存续债券本金（倍）	1.14
净利润/存续债券本金（倍）	0.13

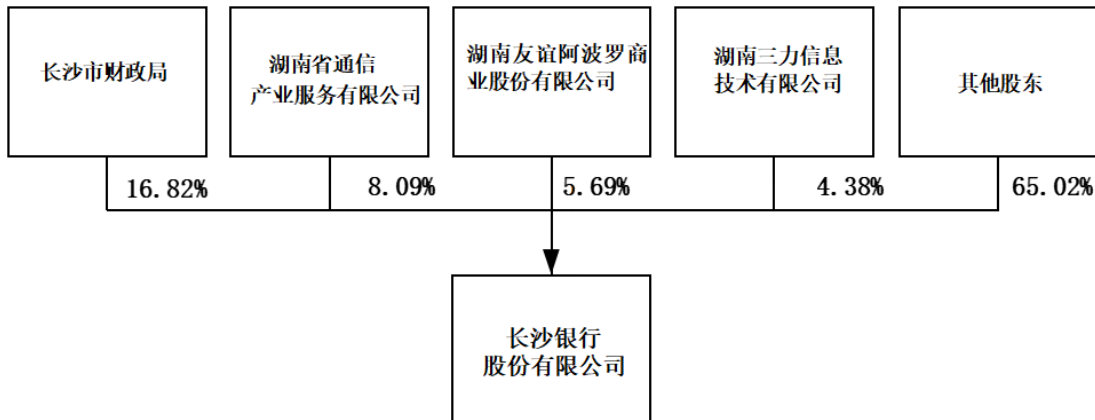
资料来源：联合资信根据长沙银行年度报告整理

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、二级资本债券及无固定期限资本债券的违约概率极低。

九、跟踪评级结论

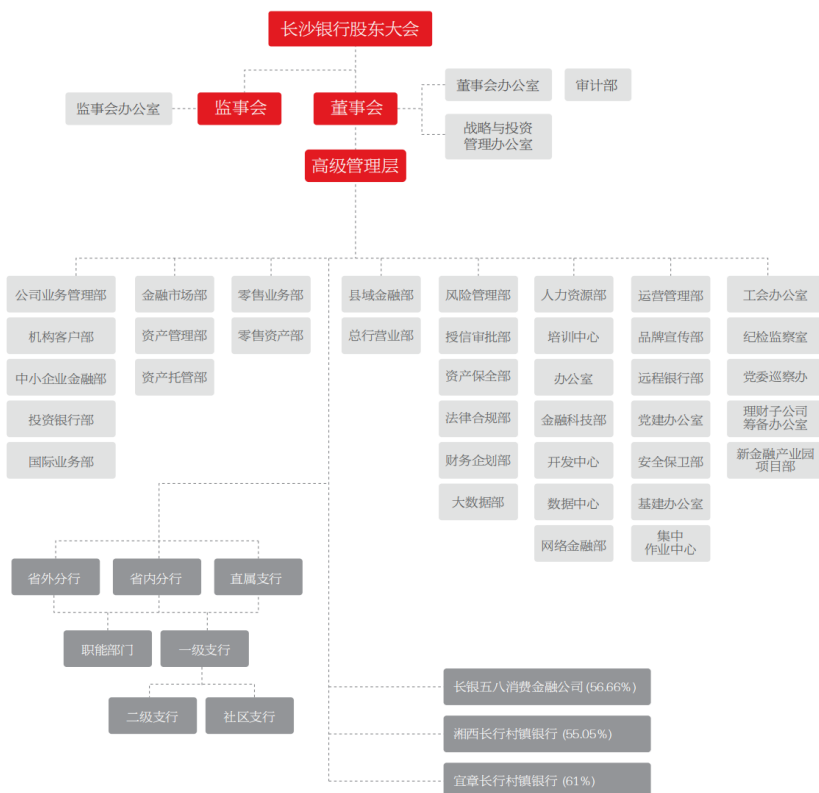
基于对长沙银行经营风险、财务风险、外部支持及债券偿还能力等方面的综合分析评估，联合资信确定维持长沙银行主体长期信用等级为 AAA，维持“25 长沙银行债 01”“25 长沙银行小微债 01”“24 长沙银行债 01”“24 长沙银行永续债 01”“24 长沙银行绿债 01B”“24 长沙银行绿债 01A”“23 长沙银行债 02”“23 长沙银行债 01”“23 长沙银行小微债”“23 长沙银行三农债 01”“22 长沙银行债 01”“21 长沙银行二级”和“20 长沙银行二级”信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

附件 1 长沙银行股权结构图（截至 2024 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 2024 年末）



资料来源：联合资信根据长沙银行可持续发展报告整理

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%
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%
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