

信用等级公告

联合[2017] 587 号

联合资信评估有限公司通过对长沙银行股份有限公司主体长期信用状况及拟发行的 2017 年绿色金融债券（不超过人民币 50 亿元）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 AA⁺
2017 年绿色金融债券信用等级为 AA⁺
评级展望为稳定

特此公告。



长沙银行股份有限公司

2017年绿色金融债券信用评级报告

评级结果

主体长期信用等级: AA⁺
绿色金融债券信用等级: AA⁺
评级展望: 稳定

评级时间

2017年4月25日

主要数据

| 项目 | 2016年末 | 2015年末 | 2014年末 |
|--------------|---------|---------|---------|
| 资产总额(亿元) | 3835.05 | 2853.66 | 2166.28 |
| 股东权益(亿元) | 203.62 | 178.16 | 132.52 |
| 不良贷款率(%) | 1.19 | 1.22 | 1.28 |
| 拨备覆盖率(%) | 263.05 | 234.00 | 210.94 |
| 贷款拨备率(%) | 3.13 | 2.85 | 2.70 |
| 流动性比例(%) | 48.60 | 45.12 | 45.22 |
| 股东权益/资产总额(%) | 5.31 | 6.24 | 6.12 |
| 资本充足率(%) | 12.29 | 12.16 | 12.37 |
| 一级资本充足率(%) | 9.00 | 10.62 | 10.62 |
| 核心一级资本充足率(%) | 8.99 | 10.62 | 10.61 |

| 项目 | 2016年 | 2015年 | 2014年 |
|-------------|--------|-------|-------|
| 营业收入(亿元) | 100.41 | 83.96 | 64.27 |
| 拨备前利润总额(亿元) | 64.68 | 50.46 | 37.94 |
| 净利润(亿元) | 32.52 | 27.68 | 23.93 |
| 成本收入比(%) | 32.07 | 31.00 | 31.63 |
| 平均资产收益率(%) | 0.97 | 1.10 | 1.17 |
| 平均净资产收益率(%) | 17.03 | 17.82 | 21.14 |

数据来源: 长沙银行审计报告和年度报告, 联合资信整理。

分析师

葛成东 张博

电话: 010-85679696

传真: 010-85679228

邮箱: lianhe@lhratings.com

地址: 北京市朝阳区建国门外大街2号

中国人保财险大厦17层(100022)

网址: www.lhratings.com

评级观点

近年来,长沙银行股份有限公司(以下简称“长沙银行”)根据战略发展需要以及风险控制要求,调整和优化公司组织架构体系,内部控制及风险管理体系进一步完善;各项业务发展势头良好,公司存款业务在长沙地区保持较强市场竞争力,盈利能力较强;2015年增资扩股完成后,长沙银行核心资本得到补充,加之2016年二级资本债券的发行,其资本保持较充足水平。联合资信评估有限公司确定长沙银行股份有限公司主体长期信用等级为AA⁺,拟发行的2017年绿色金融债券(不超过人民币50亿元)信用等级为AA⁺,评级展望为稳定。该评级结论反映了本期绿色金融债券违约的风险很低。

优势

- 内部控制和风险管理体系较为完善;
- 存款业务在当地金融机构同业中具有较强的市场竞争力;
- 业务发展势头良好,盈利能力强,利润留存对资本的补充作用明显;
- 2016年二级资本债券发行后,资本保持充足水平,同时首次公开发行A股计划稳步推进中,并拟定了新一轮增资扩股方案,这将有助于增强核心资本实力。

关注

- 信贷资产质量面临下行压力,核销力度明显加大,对当期净利润形成一定负面影响;
- 理财产品、资产管理计划、信托计划投资规模较大,相关风险值得关注;
- 宏观经济增速放缓、经济结构调整以及利率市场化等因素对商业银行运营产生一定压力。

声 明

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

二、除因本次评级事项联合资信与发行人构成委托关系外，联合资信、评级人员与发行人不存在任何影响评级行为独立、客观、公正的关联关系。

三、联合资信与评级人员履行了实地调查和诚信义务，有充分理由保证所出具的评级报告遵循了真实、客观、公正的原则。

四、本报告的评级结论是联合资信依据合理的内部信用评级标准和程序做出的独立判断，未因发行人和其他任何组织或个人的不当影响改变评级意见。

五、本报告中的观点、结论仅供参考，并不构成对投资者的买卖或持有的建议，投资者据此做出的任何投资决策与联合资信无关。

六、长沙银行股份有限公司 2017 年绿色金融债券（不超过人民币 50 亿元）信用等级自本期绿色金融债券发行之日起至到期兑付日有效，根据跟踪评级的结论，在有效期内信用等级有可能发生变化。



长沙银行股份有限公司

2017年绿色金融债券信用评级报告

一、主体概况

长沙银行股份有限公司（以下简称“长沙银行”）是在原长沙市 14 家城市信用社基础上组建成立的股份制城市商业银行，2008 年正式更名为长沙银行股份有限公司。近年来，长沙银行进行多次增资扩股，同时以利润转增的方式增加注册资本。截至 2016 年末，长沙银行股本总额 30.79 亿元，其中第一大股东长沙市财政局持股比例为 21.39%，前五大股东及持股情况见表 1，股权结构见附录 1。

表 1 前五大股东及持股比例 单位：%

| 序号 | 股东名称 | 持股比例 |
|----|-----------------|-------|
| 1 | 长沙市财政局 | 21.39 |
| 2 | 湖南新华联建设工程有限公司 | 9.40 |
| 3 | 湖南省通信产业服务有限公司 | 8.57 |
| 4 | 湖南友谊阿波罗商业股份有限公司 | 7.42 |
| 5 | 湖南兴业投资有限公司 | 7.14 |
| 合计 | | 53.92 |

数据来源：长沙银行审计报告，联合资信整理。

长沙银行经营范围：吸收公众存款；发放短期、中期和长期贷款；办理国内结算；办理票据贴现；发行金融证券；代理发行、代理兑付、承销政府债券；买卖政府债券；从事同业拆借；提供担保；代理收付款项及代理保险业务；提供保管箱服务；外汇存款；外汇贷款；外汇汇款；外币兑换；结汇、售汇业务；办理国务院银行业监督管理机构批准的其他业务。

截至 2016 年末，长沙银行已拥有包括广州、株洲、湘潭、常德、娄底、郴州、益阳、怀化等在内的 29 家分支机构，237 个营业网点（含社区支行），控股发起湘西、祁阳、宜章三家村镇银行股份有限公司。员工人数总计 4543 人。

截至 2016 年末，长沙银行资产总额 3835.05 亿元，其中发放贷款和垫款净额 1149.72 亿元；负债总额 3631.43 亿元，其中客户存款余额 2733.77 亿元；股东权益 203.62 亿元；不良贷款率 1.19%，拨备覆盖率 263.05%；资本充足率 12.29%，一级资本充足率 9.00%，核心一级资本充足率 8.99%。2016 年，长沙银行实现营业收入 100.41 亿元，净利润 32.52 亿元。

公司地址：长沙市芙蓉中路 1 段 433 号
法定代表人：朱玉国

二、本期债券概况

1. 本期债券概况

本期绿色金融债券拟发行规模不超过人民币 50 亿元，具体发行条款以发行人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. 本期债券性质

本期债券性质为公司的一般负债，其偿还顺序居于发行人股权、混合资本债券、二级资本债券以及长期次级债务之前。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。即遇公司破产清算，本期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。

3. 本期债券募集资金用途

本期债券募集资金将依据法律和监管部门的批准，全部用于绿色产业项目。募集资金闲置期间，发行人可以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。

三、营运环境分析

1. 宏观经济环境分析

(1) 国内经济环境

2016年,在英国宣布脱欧、意大利修宪公投失败等风险事件的影响下,全球经济维持了缓慢复苏态势。在相对复杂的国际政治经济环境下,我国继续推进供给侧结构性改革,全年实际GDP增速为6.7%,经济增速下滑趋缓,但下行压力未消(见表2)。具体来看,产业结构继续改善,固定资产投资缓中趋稳,消费平稳较快增长,外贸状况有所改善;全国居民消费价格指数(CPI)保持温和上涨,工业生产者出厂价格指数(PPI)和工业生产者购进价格指数(PPIRM)持续回升,均实现转负为正;制造业采购经理指数(PMI)四季度稳步回升至51%以上,显示制造业持续回暖;非制造业商务活动指数全年均在52%以上,非制造业保持较快扩张态势;就业形势总体稳定。

积极的财政政策和稳健适度的货币政策对经济平稳增长发挥了重要作用。2016年,全国一般公共预算收入15.96万亿元,较上年增长4.5%;一般公共预算支出18.78万亿元,较上年增长6.4%;财政赤字2.83万亿元,实际财政赤字率3.8%,为2003年以来的最高值,财政政策继续加码。2016年,央行下调人民币存款准备金率0.5个百分点,并灵活运用多种货币政策工具,引导货币信贷及社会融资规模合理增长,市场资金面保持适度宽松,人民币汇率贬值压力边际减弱。

三大产业保持稳定增长,产业结构继续改善。2016年,我国农业生产形势基本稳定;工业生产企稳向好,企业效益持续改善,主要受益于去产能、产业结构调整以及行业顺周期的影响;服务业保持快速增长,第三产业增加值占国内生产总值的比重以及对GDP增长的贡

献率较上年继续提高,服务业的支柱地位进一步巩固。

固定资产投资缓中趋稳,基础设施建设投资依旧是稳定经济增长的重要推手。2016年,我国固定资产投资59.65万亿元,较上年增长8.1%(实际增长8.8%),增速较上年小幅回落。其中,民间投资增幅(3.2%)回落明显。2016年,受益于一系列新型城镇化、棚户区改造、交通、水利、PPP等项目相继落地,我国基础设施建设投资增速(15.7%)依然保持在较高水平;楼市回暖对房地产投资具有明显的拉动作用,全国房地产开发投资增速(6.9%)较上年明显提升;受经济下行压力和实体经济不振影响,制造业投资较上年增长4.2%,增幅继续回落,成为拉低我国整体经济增速的主要原因。

消费平稳较快增长,对经济支撑作用增强。2016年,我国社会消费品零售总额33.23万亿元,较上年增长10.4%(实际增长9.6%),增速较上年小幅回落0.3个百分点,最终消费支出对经济增长的贡献率继续上升至64.6%。2016年,我国居民人均可支配收入23821元,较上年实际增长6.3%,居民收入的稳步增长是推动消费改善的重要原因之一。具体来看,居住、医疗保健、交通通信、文化教育等与个人发展和享受相关的支出快速增长;受益于楼市回暖和汽车补贴政策的拉动,建筑及装潢材料、家具消费和汽车消费增幅明显;网络消费维持较高增速。

外贸状况有所改善,结构进一步优化。2016年,我国进出口总值24.33万亿元人民币,较上年下降0.9%,降幅比上年收窄6.1个百分点;出口13.84万亿元,较上年下降2.0%,其中机电产品、传统劳动密集型产品仍为出口主力,航空航天器、光通信设备、大型成套设备出口额保持较高增速,外贸结构有所优化;进口10.49万亿元,较上年增长0.6%,增幅转负为正,其中铁矿石、原油、煤、铜等大宗商品进口额保持增长,但量增价跌,进口质量和效益进一步提升;贸易顺差3.35万亿元,较上年减

少 9.2 个百分点。总体来看，我国进出口增速呈现稳步回升的态势。

展望 2017 年，全球经济持续复苏仍是主流，但美国特朗普新政对经济影响的不确定性、欧洲极右翼势力的崛起、英国正式开始脱欧进程等不确定因素使得全球经济复苏面临更大的挑战。2017 年，我国货币政策将保持稳健中性，财政政策将更加积极有效，促进经济增长预期目标的实现。具体来看，固定资产投资增速将有所放缓，其中基础设施建设投资依旧是政府稳定经济增长的重要手段，制造业投资受企业盈利的改善或将有所增加，但房地产调控将使房地产投资增速有所回落，拉低我国固定资产

投资增速水平；消费将保持稳定增长，随着居民收入水平的不断提高，服务性消费需求将不断释放，从而进一步提升消费对经济的支撑作用；进出口或将有所改善，主要是受到美国、欧元区经济复苏使得外需回暖、区域间经济合作加强、人民币汇率贬值以及 2016 年进出口基数偏低等因素的影响。总体来看，2017 年，我国将继续推进供给侧结构性改革，促进新旧动能的转换，在着力稳增长的同时注重风险防范，全年 GDP 增速或有所下降，但预计仍将保持在 6.5% 以上，通胀水平将略有回升，就业情况基本稳定。

表 2 宏观经济主要指标 单位：%/亿美元

| 项目 | 2016 年 | 2015 年 | 2014 年 | 2013 年 | 2012 年 |
|--------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| GDP 增长率 | 6.7 | 6.9 | 7.4 | 7.7 | 7.8 |
| CPI 增长率 | 2.0 | 1.4 | 2.0 | 2.6 | 2.6 |
| PPI 增长率 | -1.4 | -5.2 | -1.9 | -1.9 | -1.7 |
| M2 增长率 | 11.3 | 13.3 | 12.2 | 13.6 | 13.8 |
| 固定资产投资增长率 | 8.6 | 10.0 | 15.7 | 19.3 | 20.6 |
| 社会消费品零售总额增长率 | 9.6 | 10.7 | 10.9 | 13.1 | 14.3 |
| 进出口总额增长率 | -0.9 | -7.0 | 2.3 | 7.6 | 6.2 |
| 进出口贸易差额 | 33523 | 36865 | 23489 | 2592 | 2311 |

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind 资讯，联合资信整理。
注：2014-2016 年进出口贸易差额的单位为亿元。

(2) 区域经济发展概况

长沙银行经营区域主要集中在长沙地区，长沙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、三河智能等高端装备制造企业。“十二五”以来，长沙逐步转变经济增长方式，优化经济结构，大力发展以金融保险、旅游、电子商务为主的现代服务业和以交通运输、邮电为主的生产性服务业。2016 年，长沙市实现地区生产总值 9323.70 亿元，

同比增长 9.4%，增幅有所放缓；第一产业实现增加值 370.95 亿元，同比增长 3.0%；第二产业实现增加值 4513.23 亿元，同比增长 7.3%；第三产业实现增加值 4439.52 亿元，同比增长 12.4%。完成固定资产投资 6693.32 亿元，同比增长 13.9%，增幅有所回落；其中，房地产开发投资 1260.55 亿元，同比增长 26.5%。完成一般公共预算收入 1231.02 亿元，同比增长 10.6%；完成地方一般公共预算收入 743.70 亿元，同比增长 3.4%；完成政府性基金预算收入 309.54 亿元，同比下降 24.4%；一般公共预算支出为 1026.33 亿元，同比增长 10.2%。未来，长沙市政府将进一步提高城市国际化水平、加快产业高端化进程，经济有望持续健康发展。

长沙市经济的良性运行为辖区内金融机构

提供了良好的发展空间。2016年，长沙地区金融机构存贷款规模稳步增长。截至2016年末，长沙市金融机构各项存款余额15488.77亿元，较上年末增长1423.11亿元；长沙市金融机构各项贷款余额为13866.96亿元，较上年末增长1543.09亿元。

总体看，长沙地区经济结构调整取得一定成效，经济运行情况良好，但近年来，受宏观经济环境的影响，长沙地区制造业支柱企业经营承受较大压力，对产业链相关企业形成一定负面影响。此外，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。

2. 行业分析

(1) 行业概况

根据中国银监会统计数据，截至2016年末，我国商业银行资产总额181.69万亿元，负债总额168.59万亿元，资产负债规模保持平稳增长；净利润1.65万亿元，资产利润率0.98%，资本利润率13.38%，盈利能力持续下降（见表3）。

资产业务方面，近年来，由于宏观经济增长速度的放缓以及监管机构对“两高一剩”行业的信贷投放限制，实体经济有效信贷需求明显减弱，同时商业银行自身风险偏好趋于谨慎，导致传统的信贷业务面临较大的发展压力。因此，我国商业银行逐步调整信贷业务结构，一方面重点发展政务类信贷业务，支持地方基础设施建设，另一方面根据国家政策导向将信贷资金投向战略性新兴产业以及绿色产业。此外，随着消费对经济拉动作用的增强以及国家一系列扩大消费政策的出台，消费信贷业务逐步成为商业银行拓展的重点领域。2016年，央行运用多种货币政策工具保障金融体系流动性处于合理充裕水平，为货币信贷的增长创造良好条件，同时得益于政府对基础设施建设的持续投入以及国内房地产市场的回暖带来的居民住房贷款的增长，我国商业银行信贷业务增长压力有所缓解。

面对贷款规模增长速度的放缓以及多次降息导致的贷款基准定价利率的下行等不利因素，商业银行逐步转变经营战略，加大力度发展金融市场业务，以提升资金使用效率。传统意义上，我国商业银行出于风险以及流动性等因素的考虑，金融市场业务主要配置存放同业、买入返售标准化债权资产、债券等风险相对较低的资产。但近年来，为规避监管对信贷规模的管制、降低资本消耗以及缓解监管指标压力，我国商业银行加强了同业机构合作，通过信托、证券公司、基金子公司等同业通道将资金投向非标准化债权资产，以满足客户的融资需求，或者以委托投资的方式拓展投资范围同时弥补自身专业投资能力不足的问题。因此，我国商业银行投资类资产规模出现明显的上升态势，并获得了较好的投资利息收入。2016年，央行将差别准备金动态调整和合意贷款管理机制升级为宏观审慎评估体系，将债券投资、股权及其他投资、买入返售等纳入广义信贷范畴，同时对资产管理产品按照底层资产穿透的原则计提相关风险资本，以此强化资本对资产规模扩张的约束机制，一定程度限制了投资类资产规模的增长速度。

信贷资产质量方面，受宏观经济持续下行的影响，我国商业银行面临的信用风险加速暴露。根据中国银监会统计数据，截至2016年末，我国商业银行不良贷款余额1.51万亿元，不良贷款率1.74%，信贷资产质量持续恶化；拨备覆盖率176.40%，针对信贷资产计提的贷款减值准备仍处于较充足水平，但计提压力凸显。近年来，我国商业银行主要通过核销的方式化解不良，核销规模占当期营业收入的比重不断上升，在缓解不良指标上升压力的同时对盈利水平形成较大负面影响。目前，监管机构不断拓宽商业银行不良贷款处置方式，包括支持地方资产管理公司发展、完善市场化银行债权转股权相关制度以及重启不良资产证券化业务等，商业银行不良贷款处置灵活度得到明显提升。此外，针对与银行关联度较高的地方政府债务风险，财政部积极推进地方政府债务置换工作，改善地方政府债务结构的

同时也有利于化解商业银行在地方政府信贷业务方面面临的潜在信用风险。

负债业务方面，受利率市场化、居民理财意识增强以及互联网金融的发展，传统负债来源存款业务面临的市场竞争压力明显加大，因此商业银行通过上浮存款利率、发行结构化存款产品以及大额存单的方式，促进存款业务的发展，但对存款资金成本形成较大的冲击，成为商业银行净息差水平收窄的重要因素之一。为改善负债结构，支持业务发展的资金需求以及保障流动性处于合理水平，我国商业银行逐步加强主动负债管理，通过吸收同业存放款项、卖出回购、发行债券和同业存单的方式获取成本相对较低的同业资金。近年来，由于同业存单发行主体的扩容以及央行稳健货币政策下带来的充足流动性，越来越多的商业银行倾向于发行同业存单缓解负债成本压力。根据 wind 统计数据，2016 年末同业存单发行规模达 6.3 万亿元。但另一方面，我国商业银行将同业存单募集的资金主要用于同业理财投资，委托资产管理机构将资金最终投向货币基金、债券等固定收益类产品市场。2016 年，由于公开市场利率相对稳定，债券收益难以满足银行的盈利要求，因此资产管理机构往往采取放大杠杆、增加期限错配程度的操作策略，这在提升整体资金收益水平的同时导致金融系统内风险积聚，最终加剧了商业银行流动性风险管理的难度。

盈利能力方面，我国商业银行营业收入结构较为单一，以利息净收入为主，因此随着生息资产规模的持续增长，我国商业银行仍能实现较好净利润。但同时，受贷款规模增速放缓、

净息差水平收窄以及信贷资产质量下行的影响，其盈利能力持续弱化。在实体经济尚未明显回暖、市场利率低位运行以及信贷资产质量下行压力依旧的背景下，传统信贷业务利息收入对营业收入的贡献度有所下降。因此，我国商业银行加快推进战略转型，通过发展资产管理、投资银行等业务扩大中间业务收入比重，同时加大投资力度获取较好的投资利息收入。2016 年，我国商业银行投资类资产规模持续增加，但同业负债依赖度提升、投资杠杆放大以及资产负债期限错配程度加深带来的风险开始显现，年末债券市场出现大幅调整，对银行委外投资业务造成较大冲击，最终影响其整体投资利息收入。

资本充足性方面，近年来由于盈利能力的下降和核销力度的加强，利润留存对商业银行资本的内生增长作用有所减弱。目前，我国商业银行外部资本补充渠道主要包括增资扩股、发行二级资本工具以及优先股等。此外，随着监管机构对银行 IPO 政策的放开，公开发行上市也将成为商业银行补充资本的手段之一。相对而言，商业银行出于审批效率和成本收益方面的考虑，倾向于通过发行二级资本工具的方式补充资本，因此自二级资本工具首次推出以来，发行数量保持增长态势，较好的改善了商业银行的资本状况。根据中国银监会统计数据，截至 2016 年末，我国商业银行平均核心一级资本充足率为 10.75%，平均一级资本充足率为 11.25%，平均资本充足率为 13.28%，资本较充足。但考虑到信贷资产质量下行和以资本充足率为核心的宏观审慎评估体系实施带来的影响，我国商业银行资本尤其是核心资本仍面临较大补充压力。

表 3 商业银行主要财务数据 单位：万亿元/%

| 项目 | 2016 年 | 2015 年 | 2014 年 | 2013 年 | 2012 年 |
|-------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 资产总额 | 181.69 | 155.83 | 134.80 | 118.80 | 104.60 |
| 负债总额 | 168.59 | 144.27 | 125.09 | 110.82 | 97.70 |
| 不良贷款额 | 1.51 | 1.27 | 0.84 | 0.59 | 0.49 |
| 净利润 | 1.65 | 1.59 | 1.55 | 1.42 | 1.24 |
| 资产利润率 | 0.98 | 1.10 | 1.23 | 1.27 | 1.28 |

| | | | | | |
|-----------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 资本利润率 | 13.38 | 14.98 | 17.59 | 19.17 | 19.85 |
| 不良贷款率 | 1.74 | 1.67 | 1.25 | 1.00 | 0.95 |
| 拨备覆盖率 | 176.40 | 181.18 | 232.06 | 282.70 | 295.51 |
| 存贷比 | 67.61 | 67.24 | 65.09 | 66.08 | 65.31 |
| 核心资本充足率 | - | - | - | - | 10.62 |
| 资本充足率 | 13.28 | 13.45 | 13.18 | 12.19 | 13.25 |
| 一级资本充足率 | 11.25 | 11.31 | 10.76 | 9.95 | - |
| 核心一级资本充足率 | 10.75 | 10.91 | 10.56 | 9.95 | - |

资料来源：中国银监会，联合资信整理。

(2) 市场竞争

根据中国银监会的划分标准，我国银行业可分为大型商业银行、股份制商业银行、城市商业银行、农村金融机构及其他类金融机构五大类。长期以来，大型商业银行和股份制商业银行凭借强大的综合实力在银行业中具有较大的竞争优势。但随着利率市场化的推进以及金融创新业务的开展，以城市商业银行和农村金融机构为主的中小型银行获得了较快发展的机会，对银行业竞争格局产生一定影响（见图1）。

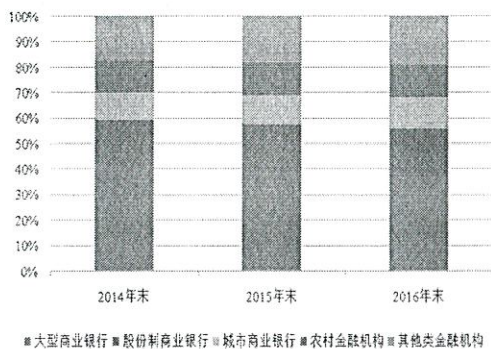


图1 我国银行业金融机构资产占比变化图

注：1.农村金融机构包括农村商业银行、农村合作银行、农村信用社和新型农村金融机构；其他类金融机构包括政策性银行及国家开发银行、民营银行、外资银行、非银行金融机构和邮政储蓄银行。

2.资料来源：中国银监会。

大型商业银行和股份制商业银行在促进国民经济发展中具有重要的战略地位，在业务范围、营业网点、客户资源、规模效益、人力资源等方面优势明显，同时建立了完善的公司治理和内部控制体系，风险管理能力处于行业领先地位。此外，面对利率市场化和金融脱媒带来的竞争压力，大型商业银行和股份制银行实施综合化经营战略，大力发展资产管理、投资

银行等轻资本业务，通过设立非银行金融子公司的方式扩展业务外延，业务多元化程度明显提升。因此，大型商业银行和股份制商业银行在银行业市场中仍保持绝对的主导地位。但作为系统重要性银行，在经营过程中受到更为严格的监管，尤其是在宏观经济下行以及央行实施宏观审慎评估体系的背景下，大型商业银行和股份制商业银行需要综合考虑资本、风险和收益，导致传统的表内业务发展速度有所放缓。

城市商业银行和农村金融机构等地方性金融机构具有明显的地域优势，是地方经济和民营中小微企业发展的重要资金支持者。由于长期服务于地方经济主体，并且营业网点数量较多，城市商业银行和农村金融机构在当地同业中具有较强的市场竞争优势，尤其在存款业务方面形成了稳定的负债资金来源，为资产业务的发展奠定良好基础。随着金融市场创新业务的发展以及对提升资金使用效率的需要，近年来城市商业银行和农村金融机构在保障信贷业务基本资金需求的基础上，重点发展金融同业业务，带动同业及投资类资产规模快速增长，成为城市商业银行和农村金融机构资产份额提升的重要因素。但另一方面，地方性金融机构传统信贷业务的发展与地方经济状况关联性较大，内部控制和风险管理能力相对薄弱，经济下行期更易暴露信用风险，同时业务创新能力不足，金融同业合作紧密度的提升也加大了其风险管理的难度。因此，随着监管机构对同业业务监管的加强以及不断强化资本对资产规模扩张的约束机制，未来地方性金融机构发展态势将有所放缓。

外资法人银行是在华外资银行的主要存在形式。为更好地发挥外资银行的积极作用，促进国内外金融业在资金、技术、产品和管理方面进一步融合，提高金融资源配置效率，提升我国银行业服务和管理水平。2014年11月，国务院公布《国务院关于修改〈中华人民共和国外资银行管理条例〉的决定》，降低了外资银行市场准入门槛。整体看，外资银行在国内的竞争力稳步提升。

近年来，中国银监会有序推进民间资本投资入股银行业金融机构。2015年，正式出台《关于促进民营银行发展的指导意见》，制定民营银行准入政策和操作细则，标志着民营银行的组建由试点转为常态化设立，民间资本可通过自主发起设立、与主发起银行共同设立、参与现有银行重组改制以及增资扩股、受让股权、二级市场增持等方式进入银行业。2016年，中国银监会发布《关于民营银行监管的指导意见》，明确了审慎监管与创新并重，全程监管、创新监管和协同监管相统一，试点经验和常态化设立相衔接，统一监管和差异化监管相结合的监管原则。随着监管制度体系的完善以及民营银行设立的常态化，未来民营银行有望加速发展，进而丰富银行业市场竞争主体。

此外，随着金融市场不断发展，银行业面临保险、基金、证券、信托等金融机构的激烈竞争。同时，互联网金融的快速发展以及民营银行的设立对商业银行的市场定位、盈利模式、业务结构、客户基础、服务理念等带来多方面的冲击，推动银行机构对传统的经营服务模式进行深层次变革，各类银行机构只有充分发挥自身优势，并加速改革、转型进程，才能在激烈的竞争中保持竞争优势。

（3）银行业监管与支持

近年来，中国银监会按照宏观审慎监管和逆经济周期监管的监管思路，持续监测宏观经济以及重点行业和金融市场状况，分析相关变化对银行业的影响，利用非现场监管信息系统收集银行业金融机构的资产负债、信用风险、

市场风险、流动性风险和资本充足状况信息，建立了以资本和风险监管为核心的银行业审慎监管框架。

2013年1月1日起，我国正式实施《商业银行资本管理办法（试行）》（以下简称“资本办法”），中国银监会重点从资本工具定义、资本覆盖风险范围、风险加权资产计量等方面建立配套的资本充足率监管体系，明确系统重要性银行和非系统重要性银行资本充足率以及逆周期资本监管要求，这有利于促进商业银行转变以“规模和速度”为主导的发展模式，走内涵式集约化的发展道路，增强银行体系应对外部负面冲击的能力。此后，针对我国银行业资本构成主要是核心一级资本的现状，中国银监会印发《关于商业银行资本工具创新的指导意见》，并协同证监会联合印发《关于商业银行发行优先股补充一级资本的指导意见》，鼓励商业银行进行资本工具创新，积极推进减记型或转股型资本工具的发行，稳步推动优先股发行由试点阶段转入常态化。随着资本补充渠道的多元化，商业银行以内源性资本积累为主、外部资本补充为辅的资本供给机制进一步完善。

近年来，中国银监会重点加强对地方政府融资平台、房地产和产能过剩行业、理财、信贷资产转让、同业代付等风险领域的监控和检查，并于2015年出台《关于印发商业银行并表管理与监管指引的通知》，推进商业银行建立并表全面风险管理体系，按照实质重于形式的原则，建立覆盖非信贷和表外资产的全口径分层次的质量分类、资本占用和风险拨备等制度，并且相继发布《关于商业银行理财业务投资运作有关问题的通知》和《关于规范商业银行同业业务治理的通知》，推动银行以事业部和专业化经营为代表的管理架构改革，对理财产品资金来源与运用实施单独建账、单独核算和单独管理，控制理财资金投资非标准化债权资产的规模，将同业业务纳入全面风险管理范畴，要求商业银行根据投资基础资产的性质对同业投资计提相应资本与拨备。2016年，中国银监会

分别发布《商业银行理财业务监督管理办法(征求意见稿)》和《商业银行表外业务风险管理指引(修订征求意见稿)》，在监管方面再次明确要求监管机构根据实质重于形式的原则和穿透原则监测商业银行表外业务的减值准备和资本计提情况。未来，银行表外理财业务所受约束将不断增加，理财业务刚兑将会被打破，受风险承担实质以及穿透原则影响，表外业务短期内对商业银行资本充足性以及盈利能力或将产生一定程度的负面影响，但随着相关表外业务的规范化，此类影响将逐渐减弱。

近年来，随着利率市场化的推进、存贷比由法定监管指标转为流动性监测指标以及同业存单发行范围的扩大，银行主动负债的能力和意愿大幅增强，加之同业及资金业务发展带来的资产配置多元化，银行资产负债以及流动性风险管理的压力进一步加大。2015年，中国银监会修订了《商业银行流动性风险管理办法(试行)》，同时制定《商业银行流动性覆盖率信息披露办法》，加强流动性覆盖率等新流动性风险监管标准的监测分析，对流动性风险较大的银行及时提示风险，推动商业银行加强主动负债管理和流动性信息披露。2016年，中国人民银行开始实施宏观审慎评估体系，强化资本约束资产扩张的原则，通过综合评估加强逆周期调节和系统性金融风险防范，这将有助于引导商业银行降低财务杠杆水平，从而缓解流动性风险管理压力。

2017年，中国银监会发布《关于开展银行业“监管套利、空转套利、关联套利”专项治理的通知》，重点针对通过不洁净转让、非标转标、明股实债等方式规避信用风险、资本充足、流动性风险及其他指标的监管套利，通过信贷、票据、同业、理财等业务使资金在金融体系内空转的套利以及通过关联交易、违规持股或变更、并表管理等方式规避监管获取利益的套利等行为。预计上述专项治理措施的出台，将加快银行去杠杆的速度，这有利于降低整个金融系统面临的流动性风险和信用风险。

总体看，相对于国际银行业，我国银行业监管过程中的行政色彩比较浓厚，较强的政府支持亦成为银行评级过程中重要的考虑因素之一。

在审慎的监管环境和政府的有力支持下，我国银行业在全球金融危机中表现稳健，经营业绩良好。然而，我国银行业金融机构运营过程中仍存在规避监管和追逐短期利益行为，导致监管的有效性和政策执行度有一定程度的削弱，因此我国银行业监管仍然面临着较大挑战。

四、公司治理与内部控制

1. 公司治理

长沙银行按照《公司法》、《商业银行法》等相关法律法规要求，构建了由股东大会、董事会、监事会、高级管理层组成的“三会一层”公司治理架构，并制定了相关工作制度和议事规则。股东大会是长沙银行的最高权力机构，董事会、监事会和高级管理层分别履行决策、监督和管理的职能。

长沙银行按照公司章程及相关议事规则召集和召开股东大会。近年来，长沙银行多次召开年度股东大会，审议通过了战略规划、利润分配、注册资本变更等重大事项，股东的知情权、参与权和表决权得到较好保障。

长沙银行董事会由15名董事组成，其中独立董事5名。董事会下设战略、风险控制与关联交易、审计、薪酬及提名4个专门委员会。近年来，长沙银行董事会召开多次会议，审议通过了薪酬改革方案、利润分配预案、战略发展规划等多项议案，较好地履行了决策职能。

长沙银行监事会由5名监事组成，其中股东监事1名，职工监事2名，外部监事2名。监事会下设监事会办公室、提名委员会和监督委员会。近年来，长沙银行监事会多次召开会议，审议通过监事会年度工作报告、利润分配等议案。此外，监事会通过专项检查、列席会议等方式对全行的经营状况、财务活动、董事会和高级管理层履职情况进行监督。

长沙银行高级管理层由 11 名成员组成，其中行长 1 名，副行长 5 名，总审计师 1 名，董事会秘书 1 名，行长助理 3 名。长沙银行高级管理层在董事会的授权下，较好地执行了董事会批准的各项战略规划及经营政策。

总体看，长沙银行建立了现代股份制公司治理架构，公司治理的规范化程度逐步提高。

2. 内部控制

近年来，长沙银行根据战略发展需要以及风险控制要求，对总行机构设置及职能进行调整，建立前中后台相互分离的公司组织架构。目前，长沙银行前台包括公司条线、金融市场条线以及零售条线等业务部门，中台包括风险管理、授信审批、合规管理等管理部门，后台包括人力资源、办公室、IT 规划、信息技术等支持部门。组织结构图见附录 2。

长沙银行构建了由各级业务经营机构和业务管理部门、风险管理部和专业职能部门、董事会审计委员会和内控合规部门组成的内控体系三道防线，并结合自身发展状况，制定了覆盖各项业务前、中、后台环节的管理制度及操作流程。2015 年，长沙银行将内控合规部调整为合规管理部，负责组织内控体系建设、制定合规管理制度、建立合规管理体系、执行内控管理评级等职能。长沙银行通过加强案件风险排查、建立案防管理系统等措施提高案防管理水平，通过推进内外法规库建设、梳理制度流程等措施提升管理水平；通过修订违规行为处罚办法，对违规行为采取行政处分与经济处罚并用的方式，确保各项内部控制制度的落实，提高内部控制的有效性。

长沙银行审计部负责在全行范围内开展稽核审计工作。近年来，长沙银行加大力度开展内控专项检查，涉及授信业务、资金业务、柜台业务、表外业务等重点业务，对发现的问题，下发内控合规告知书、整改通知书以及合规风险控制意见书，并督促整改。

总体看，长沙银行持续加强内部控制体系

建设，不断完善公司组织架构，丰富内部控制手段和措施，整体内部控制水平有所提升。

3. 发展战略

长沙银行始终秉承“服务地方、服务中小、服务市民”的宗旨，以“三年翻一番、十年过万亿，领跑中西部、挺进十二强”为发展目标，以“湖南人的主办银行”为战略定位，以“智慧金融、县域金融、绿色金融、科技金融”为战略品牌，以“社区化、平台化、综合化、集约化、智能化”为发展路径，推进“质量齐升”，逐步建成“中国最优秀的社区化银行、中国领先的网络银行、中国最快乐的银行”，实现从传统城商行向新型商业银行的转型。

长沙银行以“做透区域”、“做深客户”为业务发展的两大主攻方向，力争通过十年努力，形成以“大零售”为主体，“大批发”与“大资管”为两翼的业务格局，成为湖南区域内客户的主办行。

政务业务作为战略性业务，目前具有较好的业务基础。长沙银行将继续发挥优势，着力打造地方政府综合金融服务商，以实现客群的全面突破、推进业务的创新转型为主题，以融资、资金管理、财务顾问等业务产品，适应地方政府债务政策发展趋势，成为地方政府的主办银行。中小企业业务是战略性业务之一，是长期的主攻方向。未来长沙银行将以夯实客户群为基础，在做大授信规模的同时，重构中小企业的业务经营模式，并以精准化、综合化、批量化、线上化为专攻方向，聚集平台资源、强化产融结合，力争做最懂产业、最懂客户的银行，最终成为区域内中小企业的主办银行。微型企业作为“大零售”的重要组成部分，将是长期的支柱型业务之一。长沙银行将以融资类产品为基础，构建有限多元的产品体系，以标准化、批量化的模式转型为方向，实现对微型企业客户的精细化经营，成为地方微型企业的主办银行。零售业务长期内是主体业务之一，也是收入与利润的重要来源。长沙银行将通过

做实大众零售、做强中端与中高端、拓展高端，最终成为湖南人的主办行。大力发展投资银行业务是实施差异化发展、推动业务模式创新及提高中间业务收入的重要措施。长沙银行短期内将打造“股权+债权”、“表内+表外”的业务模式，长期将打造“境内+境外”，形成投行业务三轮驱动的模式，使得投资银行业务成为本行有品牌影响力的业务单元和重要的核心竞争力。金融市场业务、金融同业业务是支柱型业务，也是规模和利润的重要贡献业务，长沙银行将以综合化产品和业务为战略，以构建大平台为主要方向，打造成为湖南一流，国内具有影响力的金融市场品牌。资产管理业务模式未来将向“大资管”升级转型，短期内主要致力于提升产品创新、研发、客户营销、风险控制等方面的能力，中长期将考虑设立资产管理子公司，以更加市场化手段开展业务。此外，长沙银行将大力发展互联网金融业务，以打造“中国领先的网络银行”为战略愿景，围绕“互联网BCS+”暨“1+2+N”互联网金融战略定位，打造以e钱庄app为中心，网银、微信、网点、自助、POS等多渠道互动的一体化平台，秉承“轻松赚钱、快乐生活”服务理念，深耕本地做大做深基础客群、回归本质做优做强基础服务，通过多方合作、跨界共赢实现场景金融、生态金融的跨越式发展。

总体看，长沙银行的市场定位符合其自身特点，战略规划切合当前金融市场发展趋势，未来战略目标制定合理，各项发展举措落实明显，长沙银行竞争力有望进一步增强。

五、主要业务经营分析

长沙银行业务和网点主要集中在长沙地区，得益于长沙地区较好的经济环境、政府及股东的支持以及自身网点优势，长沙银行在长沙地区具有较强的市场竞争力，一般性存款排名长沙地区第一，非金融企业存款总额在全省排名第一。

1. 公司银行业务

近年来，长沙银行对公司业务条线组织架构体系进行调整和优化，设立公司业务部、中小企业部、贸易金融事业部和平台金融事业部。其中，公司业务部主要负责统筹公司业务条线营销管理、经营规划、产品研发、市场推广以及政务客户和重点客户拓展与管理，中小企业部主要负责制定中小企业业务发展规划、经营计划、营销策略以及中小企业客户关系的维护管理和相关产品的开发和定价，并指导分支机构开展中小企业客户的团队营销；贸易金融事业部主要负责贸易金融业务经营规划、营销管理、客户开发与维护以及产品研发与推广；平台金融事业部主要负责对接电子商务平台、支付平台、网贷平台等互联网机构。

长沙银行在坚持差异化、特色化、专业化的营销策略基础上，对公司客户按照战略型、重点型、成长型实行营销分级管理。对于战略型政务客户，长沙银行推行主办行营销管理机制以及“系统+服务”的综合营销模式。近年来，长沙银行获得了长沙市社保卡合作银行发卡资格，上线了财政集中支付电子化系统并开发了湖南省人社厅个缴系统。对于重点型集团客户，长沙银行采取资产业务与中间业务的联动营销模式，通过推广现金管理系统、专家理财、财务顾问、VIP专属服务等中间业务，营销和维护集团客户。对于成长型中小企业客户，长沙银行推行专营机构模式，针对不同属性的客户搭建中心市场平台、专业园区平台、行业协会平台、知名商会平台、银证合作平台等五大类平台，依托规范的授信模式对各平台上的公司客户实施批量营销、集体授信，同时坚持“一户一策”原则，在发挥平台规模效应的同时控制风险。长沙银行差异化的营销策略取得了较好的市场效应，公司银行业务竞争力得到强化。

近年来，长沙银行公司存款规模（含保证金存款、财政性存款、国库定期存款以及其他存款，下同）增长较快。截至2016年末，长沙银行公司存款余额2071.85亿元，占存款总额

的 75.79%，占比保持稳定。近年来，长沙银行公司贷款余额（含贴现、贸易融资和其他贷款，下同）快速增长。截至 2016 年末，长沙银行公司贷款余额 922.31 亿元，占贷款总额的 77.71%，占比较前两年有所上升。2014-2016 年，长沙银行公司银行业务分别实现利息净收入 36.63 亿元、41.30 亿元和 55.58 亿元。

近年来，长沙银行在巩固“政务银行”优势的同时，持续深化业务战略转型，将业务重心向中小微信贷业务倾斜，通过加大信贷投放比重、放宽风险容忍度、提高业务考核权重等措施，有效提高分支机构开展中小微信贷业务的积极性。目前，长沙银行共设立了 20 家专营支行，重点负责经营管理 100 万元至 3000 万元的中小微企业信贷业务。截至 2016 年末，长沙银行中小微型企业贷款余额 757.58 亿元，占公司贷款总额的比重超过 80%，占比高。

近年来，长沙银行坚持发展“绿色金融”，绿色金融授信业务包含节能、污染防治、资源节约与循环利用、清洁交通、清洁能源、生态保护和适应气候变化等全部六大类项目。2016 年，长沙银行拟定了《绿色金融发展方案》，未来将不断加大对绿色经济、低碳经济、循环经济的支持，并通过建立健全绿色信贷授信机制、完善绿色金融产品体系、加强绿色金融专业化团队建设以及实施绿色金融专项优惠政策等措施保障绿色金融业务的持续发展。

近年来，长沙银行持续加大中间业务的拓展力度，在兼顾传统结算和公司类代理业务的同时，积极推动基金托管、资产管理、集合委托贷款和企业财务顾问等业务，并将中间业务收入纳入支行综合考核体系，有效调动支行发展中间业务的积极性。近年来，长沙银行公司银行业务实现的手续费及佣金净收入持续增长。

总体看，长沙银行公司银行业务客户定位明确，营销措施得力，中小企业信贷业务发展势头良好，公司银行业务竞争力得到增强。

2. 零售银行业务

近年来，长沙银行根据零售银行战略转型目标，对零售条线组织架构进行调整和优化，将小企业信贷中心纳入零售条线，并实施事业部制改革，统筹负责 100 万元（含）以内的微贷业务，新设网络金融事业部以及信用卡和消费金融事业部。网络金融事业部主要负责网络金融业务、网上银行业务营销管理以及网络金融产品的研发与推广；信用卡和消费金融事业部主要负责个人信用卡业务和个人消费信贷业务。

长沙银行零售银行业务以“大零售”银行为转型目标，将零售银行业务客户划分为大众市民、中小企业主、收入稳定的工薪族三大类，并制定相应的零售产品整合营销战略。长沙银行实施个人客户分层维护机制，建立了总、分、支三级联动维护机制，重点开拓和维护高价值客户群体。近年来，长沙银行着力开展各项营销活动，加大产品创新力度，不断丰富零售银行业务产品体系，并加快推进社区银行、自助银行等营销渠道建设，推动零售银行业务稳步发展。

近年来，长沙银行个人存款规模增长较快。截至 2016 年末，长沙银行个人存款余额 661.93 亿元，占存款总额的 24.21%。近年来，长沙银行逐步调整个人信贷业务结构，压缩个人机械工程按揭贷款规模，加大力度发展个人住房按揭贷款业务，个人信贷业务取得一定进展。截至 2016 年末，长沙银行个人贷款余额 264.56 亿元，占贷款总额的 22.29%。其中，个人住房抵押贷款余额 51.70 亿元，其余主要是个人经营性贷款。近年来，长沙银行零售银行业务带来的利息净收入稳步提升。

总体看，长沙银行零售银行业务客户定位明确，零售银行产品体系不断完善，个人存款规模保持增长，个人贷款业务结构调整初见成效。

3. 同业及资金业务

近年来，长沙银行稳步推动金融市场条线事业部制改革，下设金融市场部、金融同业部、投资银行部和资产管理部。其中，金融市场部主要负责自营债券、相关衍生品及金融市场其他标准化产品的投资交易；金融同业部主要负责自营同业业务的投资、渠道建设、同业授信、票据业务以及流动性风险的具体管理与操作；投资银行部主要负责结构化融资、债务融资工具、资产证券化等投资银行业务以及权限内的审核和审批；资产管理部主要负责理财产品的设计、开发和运作以及代客资产管理服务。

近年来，长沙银行着力加强与同业机构的合作，不断拓宽资金来源渠道，并积极与信托、证券、金融租赁等金融机构同业合作，开展资金融通类、资产管理类等同业业务，因此传统存放同业、买入返售等同业资产规模有所下降；同时，长沙银行积极通过发行同业存单的方式，改善负债结构，缓解资金成本压力，因此传统的同业负债依赖度也有所下降。截至 2016 年末，长沙银行同业资产余额 117.86 亿元，占资产总额的 3.07%；同业负债余额 274.79 亿元，占负债总额的 7.57%。近年来，长沙银行同业业务利息净支出水平逐年下降。

长沙银行资金业务品种包括债券、理财产品、信托计划和资产管理计划投资等。近年来，长沙银行持续加大投资力度，并结合市场行情走势，调整和优化投资类资产结构，资金业务取得了较好的投资利息收入。近年来，长沙银行投资类资产规模快速增长。截至 2016 年末，长沙银行标准化债务融资工具投资余额 735.17 亿元。其中，国债和政府债券占 52.68%，政策性金融债券占 30.46%，其余为企业债、金融债、同业存单和资产支持证券。长沙银行持有的企业债券主体评级较高，面临的信用风险可控。截至 2016 年末，长沙银行理财产品和资产管理计划投资余额合计 987.35 亿元，信托计划投资余额 267.03 亿元，长沙银行将上述资产全部纳入应收款项类投资科目，计提减值准备 7.26 亿

元。2014-2016 年，长沙银行分别实现投资收益（债券买卖价差）1.57 亿元、3.99 亿元和 1.97 亿元，分别实现投资利息收入 49.07 亿元、60.59 亿元和 80.91 亿元。

近年来，长沙银行持续大力发展理财业务，加大理财产品开发与营销力度。在理财产品开发方面，长沙银行新增“长盛”高端系列理财产品，理财产品种类得到丰富；在销售渠道上，长沙银行配置了专业理财经理团队，并新增个人网上银行理财销售渠道。除此之外，长沙银行还优化发行流程，提高理财产品发行频率，较好地满足了优质客户的理财需求。

整体看，长沙银行加强了同业及资金业务运营力度，资金运营收益较好，投资利息收入贡献度不断提升。

六、风险管理分析

长沙银行董事会承担风险管理的最终责任，并通过下设的风险控制及关联交易委员会监督风险管理职能。风险管理部及授信审批部负责监控信用风险，金融市场部及财务企划部负责监控市场风险和流动性风险，合规管理部负责监控操作风险。

1. 信用风险管理

长沙银行风险控制及关联交易委员会审议确定全行信用风险管理战略、信用风险偏好以及信用风险管理政策和标准。长沙银行实行客户分类管理制度，建立了客户的进入、退出机制，并制定了信贷调查、信贷审查、信贷审批、信贷放款、贷后监控和清收管理的信贷审批和管理流程。近年来，长沙银行持续推进信贷业务制度化、完善授信授权管理制度，梳理和优化信贷业务贷前、贷中、贷后的操作流程和管理办法，并加强对政务类客户授信、集团客户授信、异地分支行授信以及征信业务的专项管理，改造和优化新一代对公信贷系统和零售业务系统，上线零售评分卡决策管理系统和信用风险预警系统，科技信息系统对信贷业务

的支撑作用逐步加强。

为加强对中小微企业信贷业务的信用风险管理，长沙银行专门制定了中小微业务信贷审批流程。对中小企业贷款，根据中小企业贷款额度采取分级审批，分支行权限以内的贷款额度由分支行自行审批，超过分支行权限的贷款额度由授信审批部进行审批。对微型企业贷款，长沙银行在小企业信贷中心建立了非固定人员审批机制，在保证贷款质量、控制贷款风险的前提下，采取“滚动批”的方式在具备同级授信审批资格的客户经理库中随机指派 2-3 名人员组成审贷委员会，实现标准化、流程化、批量化的审批。近年来，长沙银行不断规范小微业

务客户经理业务操作流程，并通过管理人员回访客户的形式对客户经理经营行为进行严格监督。此外，长沙银行在小企业信贷中心设立了内部监督机制，对有违约记录的客户信息进行内部披露和动态维护，确保为信用较好的小微企业提供金融服务。

长沙银行依据宏观经济政策，结合客户需求、市场变化等因素制定年度信贷政策指引及重点行业信贷投放政策。近年来，长沙银行贷款主要集中在水利、环境和公共设施管理业、批发和零售业和建筑业。截至 2016 年末，长沙银行前五大行业贷款合计占公司贷款总额的 75.67%，行业集中度整体呈上升态势（见表 4）。

表 4 前五大贷款行业分布 单位：%

| 2016 年末 | | 2015 年末 | | 2014 年末 | |
|---------------|-------|---------------|-------|---------------|-------|
| 行业 | 占比 | 行业 | 占比 | 行业 | 占比 |
| 水利、环境和公共设施管理业 | 29.00 | 水利、环境和公共设施管理业 | 20.01 | 批发和零售业 | 17.87 |
| 建筑业 | 16.10 | 批发和零售业 | 16.72 | 水利、环境和公共设施管理业 | 17.25 |
| 批发和零售业 | 13.30 | 建筑业 | 13.10 | 制造业 | 13.18 |
| 制造业 | 9.58 | 制造业 | 12.35 | 公共管理和社会组织 | 12.35 |
| 房地产业 | 7.69 | 公共管理和社会组织 | 9.79 | 建筑业 | 9.61 |
| 合计 | 75.67 | 合计 | 71.97 | 合计 | 70.26 |

数据来源：长沙银行审计报告，联合资信整理。

注：表 4 中占比为行业贷款总额占公司贷款总额的比重。

近年来，长沙银行根据《政务类授信管理办法》，按照“总量控制、分类管理、区别对待、逐步化解”的原则，全面防范政府融资平台信贷风险。截至 2016 年末，长沙银行政府融资平台贷款余额 219.11 亿元，占公司贷款总额的比重进一步下降。长沙银行向政府融资平台发放的贷款主要用于市政基础设施、土地储备中心和保障性安居工程，且主要投向于经济总量在省内外占绝对优势的长沙地区。根据现金流覆盖情况，政府融资平台贷款现金流实现全覆盖。从五级分类情况看，长沙银行政府融资平台贷款无不良贷款。

近年来，长沙银行继续坚持“严防风险、差别对待”的房地产信贷政策，对房地产开发企业实行名单制管理，择优开展房地产开发贷款业务，并规范土地储备贷款管理，逐步优化房地产业贷款结构。截至 2016 年末，长沙银行房地

产业贷款余额 68.49 亿元，占公司贷款总额的 7.69%，整体占比不高。但另一方面，随着政务类业务的拓展，长沙银行投向基础设施领域的贷款规模较快增长，导致建筑业贷款占贷款总额的比重逐年上升，相关风险值得关注。

近年来，长沙银行单一最大客户贷款集中度和最大十家客户贷款集中度均有所下降，贷款客户集中风险不显著。截至 2016 年末，长沙银行单一最大客户贷款集中度和最大十家客户贷款集中度分别为 5.24% 和 32.98%（见表 5）。

表 5 贷款客户集中度 单位：%

| 客户集中度 | 2016 年末 | 2015 年末 | 2014 年末 |
|-------------|---------|---------|---------|
| 单一最大客户贷款集中度 | 5.24 | 3.54 | 9.08 |
| 最大十家客户贷款集中度 | 32.98 | 30.09 | 37.96 |

资料来源：长沙银行提供，联合资信整理。

近年来，受宏观经济增速放缓、行业不景气的影响，长沙银行部分中小企业客户出现资

金链紧张现象，导致不良贷款规模增长较快。长沙银行一方面通过催收、诉讼等方式处置不良贷款，另一方面加大核销力度，缓解信贷资产质量下行压力。2014-2016年，长沙银行分别核销不良贷款1.95亿元、4.92亿元和6.21亿元。

截至2016年末，长沙银行不良贷款余额14.12亿元，不良贷款率1.19%，仍低于行业平均水平；逾期贷款余额21.85亿元，占贷款总额的1.84%；逾期90天以上贷款与不良贷款的比例为107.51%（见表6）。

表6 贷款质量分类 单位：亿元/%

| 贷款分类 | 2016年末 | | 2015年末 | | 2014年末 | |
|------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|
| | 余额 | 占比 | 余额 | 占比 | 余额 | 占比 |
| 正常 | 1158.91 | 97.64 | 910.48 | 97.05 | 719.86 | 97.82 |
| 关注 | 13.83 | 1.17 | 16.25 | 1.73 | 6.59 | 0.90 |
| 次级 | 3.43 | 0.29 | 4.89 | 0.52 | 2.99 | 0.41 |
| 可疑 | 8.77 | 0.74 | 5.05 | 0.54 | 4.45 | 0.60 |
| 损失 | 1.92 | 0.16 | 1.49 | 0.16 | 1.98 | 0.27 |
| 不良贷款 | 14.12 | 1.19 | 11.43 | 1.22 | 9.42 | 1.28 |
| 贷款合计 | 1186.87 | 100.00 | 938.15 | 100.00 | 735.87 | 100.00 |
| 逾期贷款 | 21.85 | 1.84 | 32.53 | 3.47 | 27.44 | 3.73 |

数据来源：长沙银行审计报告，联合资信整理。

长沙银行的表外业务品种主要是开出银行承兑汇票，另有少量保函和信用证等业务。截至2016年末，长沙银行开出银行承兑汇票余额85.05亿元。长沙银行将表外业务纳入全行统一授信管理范围，并要求客户缴纳较高比例的保证金，表外业务面临的信用风险整体可控。

2. 市场风险管理

长沙银行建立了限额管理体系以及多层级的授权体系，来实施对交易账户市场风险的识别、监测和控制。金融市场部负责全行日常资金业务操作，对交易账户限额执行情况进行监测，风险管理部负责协调全行市场风险管理，定期向董事会风险控制及关联交易委员会汇报。对于银行账户方面的利率和汇率风险，长沙银行主要采用缺口分析、敏感性分析的方法来计量和监控，通过限额管理的方式来调整资产负债的重定价期限结构。近年来，长沙银行主要通过以下措施提升市场风险管理能力：推进市场风险管理中台的建设，制定《市场风险中台管理方案》；强化市场监测与报告机制，建立市场风险监测月报体系；改造升级资金交易系统，提升市场风险限额监控信息化水平；优

化市场风险管理政策流程，完善市场风险管理政策体系；开展风险排查，加大对监管资本计提工作的关注和审查。

近年来，由于贷款和垫款以及投资类资产到期期限集中在3个月以上，长沙银行利率重定价负缺口集中在3个月内，2016年由于到期期限3个月内客户存款增加、贷款和同业资产规模减少，长沙银行该期限内利率重定价负缺口规模较前两年增幅明显；3个月以上利率重定价正缺口规模不断扩大，主要是该期限内贷款和投资类资产规模增长较快所致（见表7）。

表7 利率风险缺口 单位：亿元

| 期限 | 2016年末 | 2015年末 | 2014年末 |
|--------|----------|---------|---------|
| 3个月内 | -1066.37 | -871.34 | -716.91 |
| 3个月至1年 | 537.24 | 257.67 | 215.58 |
| 1年至5年 | 555.25 | 523.14 | 476.19 |
| 5年以上 | 142.42 | 253.26 | 147.36 |

数据来源：长沙银行审计报告，联合资信整理。

经长沙银行测算，在2016年末资产负债重定价缺口的基础上，假设利率上升或下降100个基点，长沙银行当年利息净收入将减少或增加8.14亿元。长沙银行面临一定的利率风险。

汇率风险管理方面，长沙银行主要通过调整外币资产负债结构，加强外汇业务在币种、期限、金额上的匹配程度，以及设定外汇敞口限额与止损限额等措施来控制汇率风险。经长沙银行测算，假定各外币对人民币汇率变动1%，长沙银行当年税前利润增加或减少0.06亿元。长沙银行外币业务风险敞口很小，面临的汇率风险低。

3. 流动性风险管理

长沙银行财务企划部是全行流动性风险管理的牵头部门。长沙银行通过流动性比率、核心存款依存度、流动性缺口率、人民币超额备付金率和存贷款比率等指标，对流动性风险状况进行监测。长沙银行应对流动性风险基于资产和负债两方面，一方面通过调整备付率和流动性较强的资产的比重来应对流动性总体形势的变化，另一方面运用回购协议、同业拆借等货币市场工具解决短期流动性需求。长沙银行根据存贷款业务的变动规律，包括长期增长趋势和季节性特征，以及经济形势和市场流动性状况，对未来一段时期内的资金来源和资金运用进行回归、估计和预测，确定合理的流动性储备水平。近年来，长沙银行根据监管要求对流动性风险管理办法进行了修订，完善了流动性风险日常监测和报告体系，定期进行流动性压力测试，建立了内部资金转移定价体系，有效提升流动性风险的精细化管理水平。

近年来，由于活期存款规模较大，长沙银行流动性负缺口集中在即时偿还期限内。截至2016年末，长沙银行即时偿还的流动性缺口为-1455.69亿元，缺口规模较前两年有所扩大。考虑到活期存款的沉淀性，长沙银行短期流动性风险可控（见表8）。

表8 流动性缺口 单位：亿元

| 期限 | 2016年末 | 2015年末 | 2014年末 |
|--------|----------|----------|---------|
| 即时偿还 | -1455.69 | -1106.43 | -853.53 |
| 3个月内 | -109.08 | -133.47 | -118.19 |
| 3个月至1年 | 52.62 | 277.54 | 209.93 |
| 1至5年 | 889.74 | 605.14 | 457.41 |
| 5年以上 | 448.31 | 258.93 | 143.79 |

数据来源：长沙银行审计报告，联合资信整理。

4. 操作风险管理

长沙银行风险管理部负责制定操作风险管理政策并在全行范围内推动执行，各业务条线主管部门负责管理本业务条线的操作风险，合规管理部负责对操作风险管理情况进行评价和监督，运营管理部对放款、资金清算等业务实行集中管理。近年来，长沙银行以“强化风险监测、强化流程管控”为目标，全面推动操作风险三大管理工具的运用实施，同时加强重点领域风险评估和监测，并搭建了较为完善的操作风险关键风险指标体系，操作风险防范能力得到提升。

总体看，长沙银行不断完善风险管理体系，风险管理水平逐步提高。

七、财务分析

长沙银行提供了2014-2016年合并财务报表，合并范围包括长沙银行及其控股的三家村镇银行。天健会计师事务所对上述财务报表进行了连续审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。

1. 资产质量

近年来，长沙银行资产规模快速增长。截至2016年末，长沙银行资产总额3835.05亿元。其中，贷款和垫款占资产总额的比重略有下降，投资类资产占比逐年上升，同业资产占比逐年下降（见表9）。

表 9 资产结构 单位: 亿元/%

| 项 目 | 2016 年末 | | 2015 年末 | | 2014 年末 | |
|-------|---------|--------|---------|--------|---------|--------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 现金类资产 | 478.21 | 12.47 | 330.15 | 11.57 | 335.52 | 15.49 |
| 同业资产 | 117.86 | 3.07 | 131.25 | 4.60 | 108.89 | 5.03 |
| 贷款和垫款 | 1149.72 | 29.98 | 911.41 | 31.94 | 716.00 | 33.05 |
| 投资类资产 | 2032.96 | 53.01 | 1445.07 | 50.64 | 973.54 | 44.94 |
| 其他类资产 | 56.30 | 1.47 | 35.78 | 1.25 | 32.32 | 1.49 |
| 资产总额 | 3835.05 | 100.00 | 2853.66 | 100.00 | 2166.28 | 100.00 |

数据来源: 长沙银行审计报告, 联合资信整理。

长沙银行同业资产以存放同业款项和买入返售金融资产为主, 拆出资金涉及较少。近年来, 长沙银行在满足信贷业务资金需求的基础上, 着重将资源用于发展资金业务, 因此同业资产配置策略有所调整。截至 2016 年末, 长沙银行同业资产余额 117.86 亿元, 占资产总额的 3.07%。其中, 买入返售金融资产余额 28.89 亿元, 存放同业款项余额 88.97 亿元。长沙银行同业交易对手大多为股份制银行和具有一定规模的城市商业银行, 存放同业款期限主要集中在 3 个月内, 买入返售标的包括债券和票据。

近年来, 长沙银行贷款和垫款规模增长较快。截至 2016 年末, 长沙银行贷款和垫款净额 1149.72 亿元, 占资产总额的 29.98%。长沙银行在对信贷资产进行单项评估和组合评估的基础上计提减值准备。近年来, 受宏观经济增速放缓影响, 长沙银行信贷资产质量下行压力加大, 导致贷款损失准备规模持续增加。截至 2016 年末, 长沙银行贷款损失准备余额 37.15 亿元, 贷款拨备率 3.13%, 拨备覆盖率 263.05%。整体看, 长沙银行贷款拨备充足 (见表 10)。

表 10 贷款拨备情况 单位: 亿元/%

| 项 目 | 2016 年末 | 2015 年末 | 2014 年末 |
|--------|---------|---------|---------|
| 贷款损失准备 | 37.15 | 26.74 | 19.87 |
| 贷款拨备率 | 3.13 | 2.85 | 2.70 |
| 拨备覆盖率 | 263.05 | 234.00 | 210.94 |

数据来源: 长沙银行审计报告, 联合资信整理。

近年来, 长沙银行投资类资产规模较快增长。截至 2016 年末, 长沙银行投资类资产余额 2032.96 亿元, 占资产总额的 53.01%。长沙银

行投资标的主要包括标准化债务融资工具以及理财产品、资产管理计划、信托计划等非标投资资产。近年来, 由于信贷投放受监管的影响较大, 长沙银行存贷比持续处于较低水平。为提升资金收益率, 长沙银行不断加大投资力度, 一方面通过债券投资获取稳定的固定收益, 另一方面通过非标投资的方式满足客户的融资需求, 并获取更高的投资收益。截至 2016 年末, 长沙银行标准化债务融资工具投资余额 735.17 亿元。其中, 国债和政府债券占 52.68%, 政策性金融债券占 30.46%, 其余为企业债、金融债、同业存单和资产支持证券。长沙银行持有的企业债券主体评级较高, 面临的信用风险可控。截至 2016 年末, 长沙银行理财产品和资产管理计划投资余额合计 987.35 亿元, 信托计划投资余额 267.03 亿元, 长沙银行将上述资产全部纳入应收款项类投资科目, 计提减值准备 7.26 亿元。长沙银行所持有的资产管理计划主要是长沙银行与证券公司签定的定向资产管理合同, 购买的标的资产为票据类资产, 同时长沙银行与证券公司签定票据服务合同, 由长沙银行负责对标的票据进行托收管理, 该部分定向资产管理计划中大部分风险实质上等同于银行承兑汇票。长沙银行所持理财产品主要是由全国性股份制商业银行和城市商业银行发行的保本型理财产品。长沙银行持有的信托计划主要是为企业提供信贷支持, 长沙银行根据授信管理办法, 对发行人及融资方进行授信额度控制。2014-2016 年, 长沙银行交易性金融资产公允价值变动损益分别为 0.79 亿元、0.59 亿元和-0.53

亿元，对当期损益影响较小；期末计入其他综合收益的可供出售金融资产公允价值变动损益分别为 0.57 亿元、4.14 亿元和 -2.00 亿元，对权益的影响不大。整体看，长沙银行投资类资产面临的市场风险不大。

长沙银行其他资产主要包括应收利息、固定资产、递延所得税资产、长期待摊费用和抵债资产等。截至 2016 年末，长沙银行其他资产余额 56.30 亿元，占资产总额的 1.47%。其中，应收利息余额 24.93 亿元，固定资产余额 12.20 亿元，递延所得税资产余额 9.82 亿元。

总体看，长沙银行贷款和垫款规模增长较快，贷款拨备保持充足水平；理财产品、资产管理计划以及信托受益权等非标投资资产规模较大，需关注其对资产质量以及流动性管理带来的压力。

2. 负债结构

近年来，长沙银行负债规模较快增长。截至 2016 年末，长沙银行负债总额 3631.43 亿元。其中，同业负债占负债总额的比重有所下降，客户存款占比保持在较高水平（见表 11）。

表 11 负债结构 单位：亿元/%

| 项 目 | 2016 年末 | | 2015 年末 | | 2014 年末 | |
|-------|---------|--------|---------|--------|---------|--------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 同业负债 | 274.79 | 7.57 | 458.42 | 17.13 | 327.00 | 16.08 |
| 客户存款 | 2733.77 | 75.28 | 1969.85 | 73.63 | 1595.91 | 78.47 |
| 应付债券 | 524.83 | 14.45 | 183.70 | 6.87 | 52.16 | 2.56 |
| 其他类负债 | 98.04 | 2.70 | 63.53 | 2.37 | 58.68 | 2.96 |
| 负债合计 | 3631.43 | 100.00 | 2675.50 | 100.00 | 2033.76 | 100.00 |

数据来源：长沙银行审计报告，联合资信整理。

客户存款是长沙银行最主要的负债来源，占负债总额比重维持在 70% 以上。近年来，长沙银行客户存款规模增长较快。截至 2016 年末，长沙银行客户存款余额 2733.77 亿元，占负债总额的 75.28%。从存款期限来看，活期存款占比 57.92%，占比有所下降；3 个月以上客户存款占存款余额的 27.87%；从客户结构来看，公司存款占比 75.79%，占比保持稳定。考虑到长期服务当地经济主体所形成的良好活期存款沉淀率，长沙银行客户存款稳定性较好。

长沙银行同业负债主要由同业及其他金融机构存放款项及卖出回购金融资产款组成。近年来，长沙银行不断拓宽融资渠道，逐步建立涵盖国有银行、股份制银行、城商行等各类存款机构的客户网络，但受同业负债监管加强以及同业存单推出的影响，传统同业负债占负债总额的比重有所下降。截至 2016 年末，长沙银行同业负债余额 274.79 亿元，占负债总额的 7.57%。其中，同业及其他金融机构存放款项余

额 169.07 亿元，卖出回购金融资产款余额 105.72 亿元。

长沙银行应付债券包括金融债券、二级资本债券和同业存单。近年来，长沙银行利用同业存单期限灵活、成本相对较低的特点，通过发行同业存单的方式加强主动负债管理，调整负债结构，扩大负债资金来源。截至 2016 年末，长沙银行同业存单余额 454.92 亿元，占负债总额的 12.53%，同业存单发行期限主要集中在 6-12 个月（含 12 个月）。

长沙银行其他类负债主要包括应付利息、应交税费、清算过渡款等科目。截至 2016 年末，长沙银行其他类负债余额 98.04 亿元，占负债总额的 2.70%。

总体看，长沙银行客户存款规模较快增长且存款稳定性较好，负债来源渠道逐步多样化；同业存单的发行有助于改善负债结构，但其流动性风险管理带来一定挑战。

3. 经营效率与盈利能力

近年来，长沙银行营业收入较快增长。2016年，长沙银行实现营业收入100.41亿元（见表12）。长沙银行营业收入以利息净收入为主，中间业务收入及投资收益（主要是债券买卖价差）对收入的贡献度较小。

长沙银行利息收入主要来自贷款和垫款以及债券、理财产品、信托计划、资产管理计划等投资类资产。近年来，随着上述资产规模的较快增长，长沙银行利息收入保持良好增长态势。但另一方面，受央行多次降息的影响以及业务结构调整的影响，传统的信贷业务对利息收入的贡献度有所下降，投资类资产对利息收入的贡献度不断上升。2016年，长沙银行实现利息收入156.20亿元，其中贷款和垫款实现利息收入67.30亿元，债券、理财产品、信托计划、资产管理计划等投资类资产实现利息收入80.91亿元。长沙银行利息支出主要来自同业负债和客户存款。近年来，随着客户存款规模的较快增长以及存款利率上浮的影响，长沙银行利息支出规模上升较快。2016年，长沙银行利息支出66.58亿元，其中客户存款利息支出36.56亿元，应付债券利息支出17.09亿元。

表 12 盈利情况 单位：亿元/%

| 项目 | 2016年 | 2015年 | 2014年 |
|-----------|--------|-------|-------|
| 营业收入 | 100.41 | 83.96 | 64.27 |
| 利息净收入 | 89.62 | 72.87 | 58.84 |
| 手续费及佣金净收入 | 8.46 | 5.74 | 2.67 |
| 投资收益 | 1.97 | 3.99 | 1.57 |
| 营业支出 | 57.70 | 48.14 | 33.16 |
| 业务及管理费 | 32.21 | 26.02 | 20.33 |
| 资产减值损失 | 22.13 | 15.02 | 7.11 |
| 净利润 | 32.52 | 27.68 | 23.93 |
| 拨备前利润总额 | 64.68 | 50.46 | 37.94 |
| 成本收入比 | 32.07 | 31.00 | 31.63 |
| 平均资产收益率 | 0.97 | 1.10 | 1.17 |
| 平均净资产收益率 | 17.03 | 17.82 | 21.14 |

数据来源：长沙银行审计报告，联合资信整理。

长沙银行营业支出以业务及管理费为主。近年来，随着业务规模的扩大以及网点数量的增加，长沙银行营业支出规模逐年上升。2016

年，长沙银行业务及管理费支出32.21亿元，成本收入比为32.07%，成本控制能力处于同业较好水平。

近年来，受信贷资产质量下行压力加大的影响，长沙银行资产减值损失规模明显增加，对当期净利润形成一定负面影响。2016年，长沙银行拨备前利润总额64.68亿元，净利润32.52亿元，平均资产收益率为0.97%，平均净资产收益率为17.03%，处于同业较好水平。

总体看，得益于生息资产规模的持续增长，长沙银行营业收入保持较好增长态势，整体盈利能力强；但另一方面，营业收入以利息净收入为主，受多次降息以及存款利率上浮的影响，传统存贷款业务带来的净利息收入对营业收入的贡献度有所下降。

4. 流动性

截至2016年末，长沙银行超额备付金率为4.27%，流动性比例为48.60%，流动性覆盖率为241.79%，净稳定资金比例为145.20%（见表13）。短期流动性方面，由于长沙银行持有较大规模的国债和政府债券，均为优质的流动性资产，同时客户存款稳定性较好，因此短期流动性风险可控。长期流动性方面，由于历史基数较低的原因，其存贷比指标处于同业较低水平。但另一方面，长沙银行持有较大规模的理财产品、资产管理计划、信托受益权等非标资产，这将带来一定的流动性管理压力。

表 13 流动性指标 单位：%

| 项目 | 2016年末 | 2015年末 | 2014年末 |
|---------|--------|--------|--------|
| 超额备付金率 | 4.27 | 2.48 | 4.25 |
| 流动性比例 | 48.60 | 45.12 | 45.22 |
| 流动性覆盖率 | 241.79 | 258.74 | 231.17 |
| 净稳定资金比例 | 145.20 | 130.87 | 115.77 |

数据来源：长沙银行审计报告，联合资信整理。

从现金流状况看，近年来得益于客户存款规模良好的增长态势，经营性现金流由净流出转为净流入。投资性现金流方面，随着投资力度的加大，长沙银行投资性现金流保持净流

出状态。筹资性现金流方面，长沙银行通过增资扩股、发行同业存单、金融债券、二级资本债券的方式融入资金，筹资性活动现金净流入规模不断增加。整体看，长沙银行业务的快速发展对资金的需求较大，但随着融资渠道的扩大，其面临的现金流趋紧状况有所缓解（见表14）。

表14 现金流情况 单位：亿元

| 项目 | 2016年 | 2015年 | 2014年 |
|--------------|---------|---------|---------|
| 经营性现金流净额 | 251.41 | 334.46 | -116.15 |
| 投资性现金流净额 | -535.73 | -416.88 | -70.82 |
| 筹资性现金流净额 | 324.46 | 139.67 | 49.49 |
| 现金及现金等价物净增加额 | 40.29 | 57.28 | -137.39 |
| 期末现金及现金等价物余额 | 201.70 | 161.42 | 104.14 |

数据来源：长沙银行审计报告，联合资信整理。

5. 资本充足性

长沙银行主要通过利润留存、增资扩股以及发行二级资本债券等方式补充资本。近年来，在净利润保持较好增长态势的背景下，长沙银行多次以送红股的方式进行资本留存，且未分配利润余额持续上升，长沙银行资本内生能力较强。2014年，长沙银行定向增发3.5亿股，合计募集资金15.47亿元；2015年，长沙银行再次定向增发3.5亿股，合计募集资金17.92亿元，核心资本实力明显增强。截至2016年末，长沙银行股东权益203.62亿元，其中股本总额30.79亿元，资本公积36.01亿元，未分配利润71.39亿元。

近年来，随着业务规模的扩张，长沙银行风险加权资产增长较快，截至2016年末，长沙银行风险加权资产余额2235.00亿元，风险资产系数58.28%。但随着2016年二级资本债券的发行，长沙银行资本实力得到大幅提升，加之较强的资本内生增长能力，其资本处于较充足水平。截至2016年末，长沙银行资本充足率为12.29%（见表15）。另一方面，随着同业存单发行规模的大幅增长，长沙银行财务杠杆率有所提升，推动资产业务快速发展的同时，对核心资本的消耗较为明显。截至2016年末，长

沙银行股东权益/资产总额为5.31%，一级资本充足率为9.00%，核心一级资本充足率为8.99%。2016年11月17日，长沙银行首次公开发行人A股股票计划获得湖南省银监局批准，后续进程正稳步推进，若成功上市，将有效补充其核心资本。

表15 资本充足情况 单位：亿元/%

| 项目 | 2016年末 | 2015年末 | 2014年末 |
|-----------|---------|---------|---------|
| 资本净额 | 274.64 | 202.83 | 153.33 |
| 核心一级资本净额 | 201.00 | 177.15 | 131.58 |
| 风险加权资产 | 2235.00 | 1668.17 | 1239.60 |
| 风险资产系数 | 58.28 | 58.46 | 57.22 |
| 股东权益/资产总额 | 5.31 | 6.24 | 6.12 |
| 资本充足率 | 12.29 | 12.16 | 12.37 |
| 一级资本充足率 | 9.00 | 10.62 | 10.62 |
| 核心一级资本充足率 | 8.99 | 10.62 | 10.61 |

数据来源：长沙银行审计报告，联合资信整理。

为确保资本水平符合监管要求，长沙银行拟以每股7.13元的价格向持有其1%以上股份的法人股东，定向增发不超过3.5亿股，募集资金25亿元左右。目前，增资扩股方案已获得董事会审议通过。

八、债券偿付能力分析

本期绿色金融债券与一般金融债券偿还顺序一致。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合计20亿元。假设本期绿色金融债券发行规模为50亿元，以2016年末的财务数据为基础，测算可快速变现资产、净利润和股东权益对金融债券的保障倍数见表16。总体看，长沙银行可快速变现资产和股东权益对本期绿色金融债券的保障情况较好。

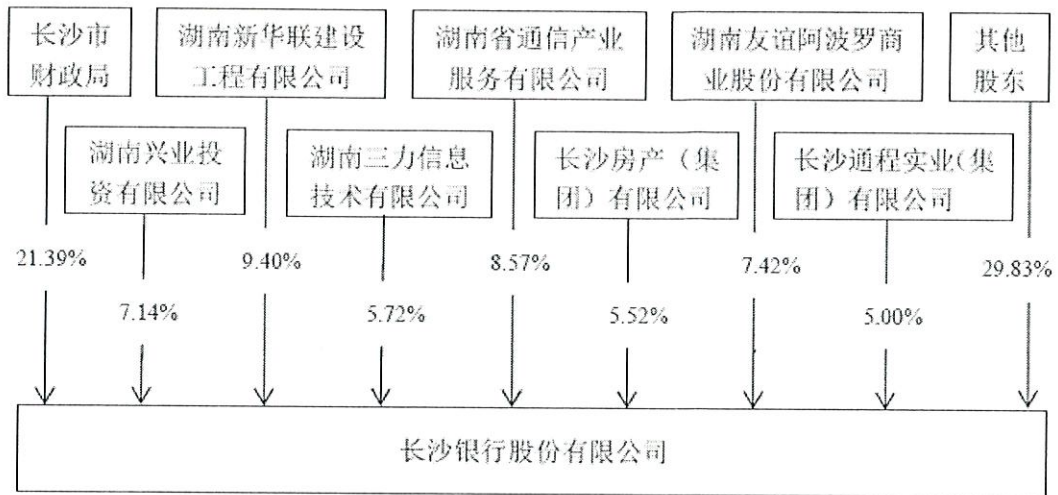
表16 金融债券保障情况 单位：亿元/倍

| 项目 | 发行前 | 发行后 |
|----------------|-------|-------|
| 金融债券本金 | 20.00 | 70.00 |
| 可快速变现资产/金融债券本金 | 63.32 | 18.09 |
| 净利润/金融债券本金 | 1.63 | 0.46 |
| 股东权益/金融债券本金 | 10.18 | 2.91 |

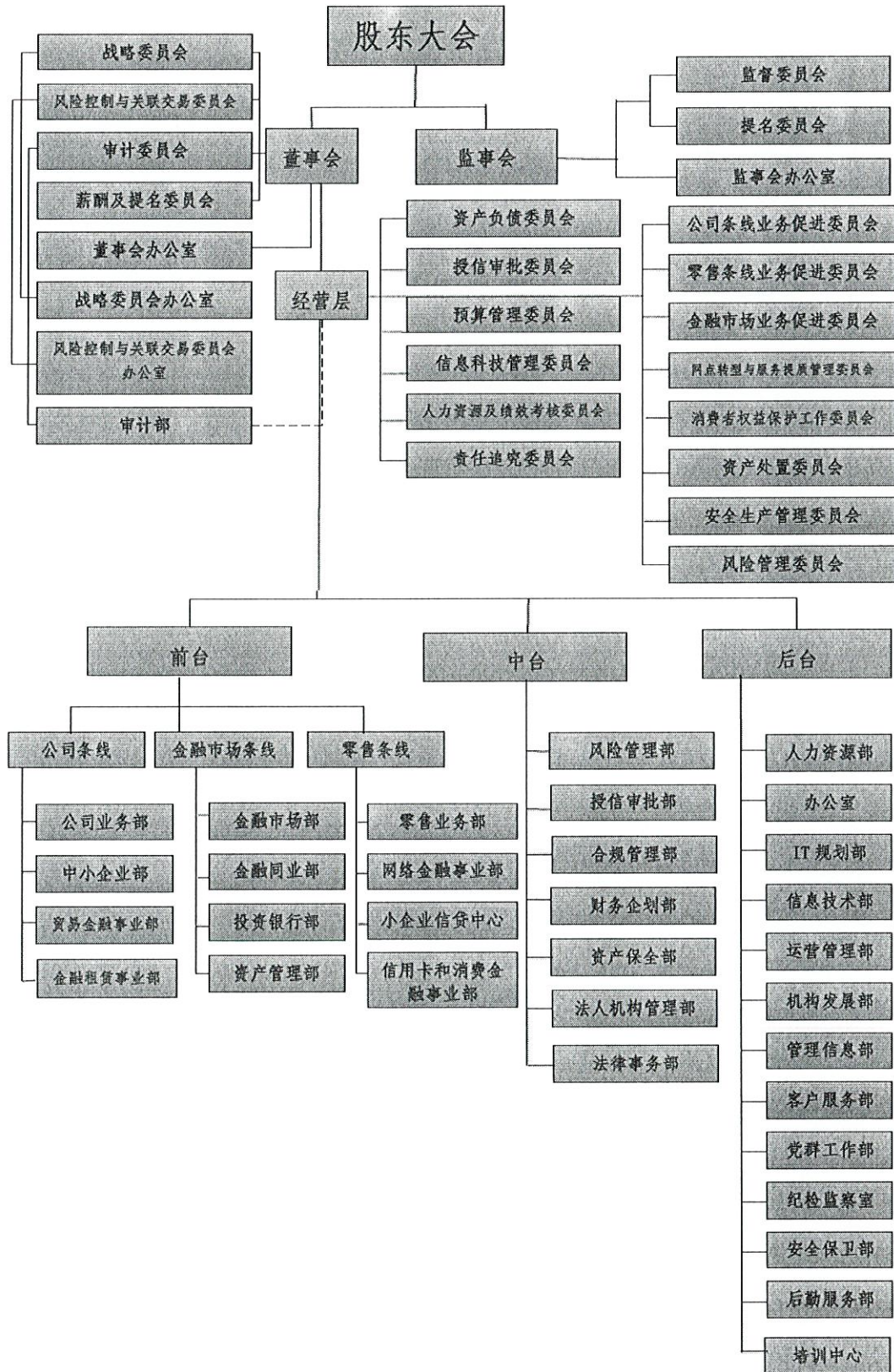
九、评级展望

近年来，长沙银行公司治理机制运行良好，内部控制及风险管理体系持续完善；根据战略发展要求推进核心业务条线事业部制改革，各项业务发展势头良好，公司存款业务在长沙地区具有较强的竞争力，盈利能力强；增资扩股计划完成后，资本实力得到增强，资本较充足。目前，长沙银行正在稳步推进首次公开发行 A 股计划，并拟定了新一轮增资扩股方案，这将有助于增强其核心资本实力。未来，长沙银行将在巩固长沙地区竞争优势的基础上，大力加强省内分支机构设立与布局，这将有助于提升其在湖南省内的竞争力。综上，联合资信认为未来一段时间长沙银行的信用状况将保持稳定。

附录 1 股权结构图



附录 2 组织结构图



附录 3 合并资产负债表

编制单位：长沙银行股份有限公司

单位：亿元

| 项 目 | 2016 年末 | 2015 年末 | 2014 年末 |
|------------------------|----------------|----------------|----------------|
| 资产： | | | |
| 现金及存放中央银行款项 | 478.21 | 330.15 | 335.52 |
| 存放同业款项 | 88.97 | 49.28 | 74.73 |
| 拆出资金 | - | - | 0.61 |
| 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 | 44.12 | 35.28 | 33.10 |
| 买入返售金融资产 | 28.89 | 81.97 | 33.54 |
| 应收利息 | 24.93 | 21.00 | 13.34 |
| 客户贷款和垫款 | 1149.72 | 911.41 | 716.00 |
| 可供出售金融资产 | 243.29 | 219.94 | 161.99 |
| 持有至到期投资 | 473.48 | 347.85 | 226.72 |
| 应收款项类投资 | 1272.07 | 842.01 | 551.74 |
| 长期股权投资 | - | - | - |
| 固定资产 | 12.20 | 4.71 | 4.66 |
| 无形资产 | 2.59 | 2.37 | 0.56 |
| 递延所得税资产 | 9.82 | 4.14 | 3.05 |
| 其他资产 | 6.77 | 3.56 | 10.71 |
| 资产总计 | 3835.05 | 2853.66 | 2166.28 |
| 负债： | | | |
| 向中央银行借款 | 31.00 | 12.70 | 5.40 |
| 同业及其他金融机构存放款项 | 169.07 | 311.66 | 150.31 |
| 拆入资金 | - | 6.49 | 43.18 |
| 卖出回购金融款 | 105.72 | 140.27 | 133.51 |
| 客户存款 | 2733.77 | 1969.85 | 1595.91 |
| 应付职工薪酬 | 5.42 | 3.55 | 1.43 |
| 应交税费 | 9.28 | 7.26 | 10.10 |
| 应付利息 | 28.70 | 23.22 | 17.62 |
| 预计负债 | 0.03 | 0.03 | 0.03 |
| 应付债券 | 524.83 | 183.70 | 52.16 |
| 其他负债 | 23.61 | 16.78 | 24.10 |
| 负债合计 | 3631.43 | 2675.50 | 2033.76 |
| 股东权益： | | | |
| 股本 | 30.79 | 30.79 | 26.15 |
| 资本公积 | 36.01 | 35.64 | 21.22 |
| 其他综合收益 | -2.00 | 4.14 | 0.57 |
| 盈余公积 | 16.33 | 13.19 | 10.49 |
| 一般风险准备 | 46.87 | 34.51 | 24.75 |
| 未分配利润 | 71.39 | 57.75 | 47.48 |
| 归属于本行股东权益合计 | 199.40 | 175.96 | 130.58 |
| 少数股东权益 | 4.22 | 2.21 | 1.94 |
| 股东权益合计 | 203.62 | 178.16 | 132.52 |
| 负债及股东权益总计 | 3835.05 | 2853.66 | 2166.28 |

附录 4 合并利润表

编制单位：长沙银行股份有限公司

单位：亿元

| 项 目 | 2016 年 | 2015 年 | 2014 年 |
|---------------|---------------|--------------|--------------|
| 一、营业收入 | 100.41 | 83.96 | 64.27 |
| 利息净收入 | 89.62 | 72.87 | 58.84 |
| 利息收入 | 156.20 | 128.29 | 105.19 |
| 利息支出 | 66.58 | 55.42 | 46.34 |
| 手续费及佣金净收入 | 8.46 | 5.74 | 2.67 |
| 手续费及佣金收入 | 9.92 | 6.96 | 3.76 |
| 手续费及佣金支出 | 1.46 | 1.22 | 1.09 |
| 投资收益/(损失) | 1.97 | 3.99 | 1.57 |
| 公允价值变动收益/(损失) | -0.53 | 0.59 | 0.79 |
| 汇兑收益 | 0.80 | 0.58 | 0.23 |
| 其他业务收入 | 0.10 | 0.18 | 0.18 |
| 二、营业支出 | 57.70 | 48.14 | 33.16 |
| 营业税金及附加 | 3.36 | 7.09 | 5.72 |
| 业务及管理费用 | 32.21 | 26.02 | 20.33 |
| 资产减值损失 | 22.13 | 15.02 | 7.11 |
| 其他业务成本 | - | - | - |
| 三、营业利润 | 42.71 | 35.82 | 31.11 |
| 加：营业外收入 | 0.16 | 0.30 | 0.15 |
| 减：营业外支出 | 0.32 | 0.68 | 0.42 |
| 四、利润总额 | 42.55 | 35.44 | 30.84 |
| 减：所得税费用 | 10.03 | 7.76 | 6.91 |
| 五、净利润 | 32.52 | 27.68 | 23.93 |

附录 5 合并现金流量表

编制单位：长沙银行股份有限公司

单位：亿元

| 项 目 | 2016 年 | 2015 年 | 2014 年 |
|--------------------------|-----------------|-----------------|----------------|
| 一、经营活动产生的现金流量： | | | |
| 客户存款及同业存放款项净增加额 | 621.34 | 535.29 | 93.97 |
| 向中央银行借款净增加额 | 18.30 | 7.30 | 3.71 |
| 向其他金融机构拆入资金净增加额 | -41.04 | -29.93 | 54.56 |
| 收取利息、手续费及佣金的现金 | 89.92 | 73.62 | 61.95 |
| 收到的其他与经营活动有关的现金 | 7.24 | 17.62 | 6.07 |
| 经营活动现金流入小计 | 695.76 | 603.89 | 220.26 |
| 客户贷款及垫款净增加额 | 255.90 | 207.71 | 152.55 |
| 存放中央银行和同业款项净增加额 | 93.37 | -26.80 | 85.40 |
| 支付利息、手续费及佣金的现金 | 46.85 | 45.19 | 43.72 |
| 支付给职工以及为职工支付的现金 | 15.67 | 12.10 | 10.74 |
| 支付的各项税费 | 19.84 | 20.40 | 12.40 |
| 支付的其他与经营活动有关的现金 | 12.72 | 10.83 | 31.60 |
| 经营活动现金流出小计 | 444.35 | 269.42 | 336.41 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 251.41 | 334.46 | -116.15 |
| 二、投资活动产生的现金流量： | | | |
| 收回投资所收到的现金 | 19867.12 | 11025.50 | 4866.15 |
| 取得投资收益所收到的现金 | 78.67 | 56.15 | 51.10 |
| 收到的其他与投资活动有关的现金 | 0.01 | 0.21 | 0.01 |
| 投资活动现金流入小计 | 19945.81 | 11081.86 | 4917.26 |
| 投资支付的现金 | 20470.66 | 11494.16 | 4985.69 |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金 | 10.88 | 4.58 | 2.39 |
| 支付的其他与投资活动有关的现金 | - | - | - |
| 投资活动现金流出小计 | 20481.54 | 11498.74 | 4988.08 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -535.73 | -416.88 | -70.82 |
| 三、筹资活动产生的现金流量： | | | |
| 吸收投资所收到的现金 | 1.44 | 17.92 | 15.47 |
| 发行债券所收到的现金 | 856.16 | 297.27 | 58.56 |
| 收到其他与筹资活动有关的现金 | 0.57 | - | - |
| 筹资活动现金流入小计 | 858.17 | 315.19 | 74.03 |
| 偿还债务所支付的现金 | 528.80 | 171.00 | 20.00 |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金 | 4.91 | 4.52 | 4.55 |
| 筹资活动现金流出小计 | 533.71 | 175.52 | 24.55 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 324.46 | 139.67 | 49.49 |
| 汇率变动对现金的影响 | 0.15 | 0.03 | 0.09 |
| 现金及现金等价物净（减少）/增加额 | 40.29 | 57.28 | -137.39 |
| 加：期初现金及现金等价物的余额 | 161.42 | 104.14 | 241.53 |
| 期末现金及现金等价物余额 | 201.70 | 161.42 | 104.14 |

附录 6 商业银行主要财务指标计算公式

| | |
|------------|--|
| 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 |
| 同业负债 | 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 |
| 投资资产 | 交易性金融资产+衍生金融资产+可供出售金融资产+持有至到期投资+应收款项类投资+长期股权投资+投资性房地产 |
| 可快速变现资产 | 现金+存放中央银行款项+存放同业款项+拆出资金+交易性金融资产+买入返售金融资产+可供出售金融资产 |
| 拨备前利润总额 | 利润总额+资产减值损失 |
| n 年年均复合增长率 | $(\sqrt[n]{\text{期末余额} / \text{期初余额}} - 1) \times 100\%$ |
| 单一最大客户贷款比例 | 最大单一客户贷款余额/资本净额 $\times 100\%$ |
| 最大十家客户贷款比例 | 最大十家客户贷款余额/资本净额 $\times 100\%$ |
| 不良贷款率 | 不良贷款余额/贷款余额 $\times 100\%$ |
| 贷款拨备率 | 贷款损失准备金余额/贷款余额 $\times 100\%$ |
| 拨备覆盖率 | 贷款损失准备金余额/不良贷款余额 $\times 100\%$ |
| 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 $\times 100\%$ |
| 超额备付金率 | (库存现金+超额存款准备金)/存款余额 $\times 100\%$ |
| 流动性比例 | 流动性资产/流动性负债 $\times 100\%$ |
| 存贷比 | 贷款余额/存款余额 $\times 100\%$ |
| 风险资产系数 | 风险加权资产/资产总额 $\times 100\%$ |
| 核心资本充足率 | 核心资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$ |
| 资本充足率 | 资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$ |
| 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 $\times 100\%$ |
| 一级资本充足率 | 一级资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$ |
| 成本收入比 | 业务及管理费用/营业收入 $\times 100\%$ |
| 平均资产收益率 | 净利润/[(期初资产总额+期末资产总额)/2] $\times 100\%$ |
| 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] $\times 100\%$ |

附录 7-1 商业银行主体长期信用等级设置及其含义

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

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

附录 7-2 商业银行中长期债券信用等级设置及其含义

联合资信商业银行中长期债券信用等级设置及含义同主体长期信用等级。

附录 7-3 评级展望设置及其含义

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

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

联合资信评估有限公司关于 长沙银行股份有限公司 2017 年绿色金融债券的跟踪评级安排

根据联合资信评估有限公司(以下简称“联合资信”)与长沙银行股份有限公司(以下简称“发行人”)签署的协议,联合资信将在本期债券的存续期内对发行人及本期债券的信用状况进行定期或不定期跟踪评级。

信用评级工作结束之日起,在金融债券存续期间,发行人每次发布年度报告后,应按联合资信要求,向联合资信提供包括该年度资产负债表、损益表、现金流量表以及影响信用状况的重大变动事项等内容在内的跟踪评级资料。发行人如发生重大变化,或发生可能对发行人或本期债券信用状况产生较大影响的突发事件,将在重大变化和突发事件发生后 10 个工作日内通知联合资信并向联合资信提供有关资料。

联合资信承诺,在有效期内,联合资信根据发行人提供的跟踪评级资料对发行人及本期债券进行定期跟踪评级。发行人如发生重大变化,或发生可能对发行人或本期债券信用状况产生较大影响的突发事件,联合资信将进行不定期跟踪评级。如发行人不能及时向联合资信提供有关定期和不定期跟踪评级资料,联合资信将根据有关情况调整或撤销发行人及本期债券的信用等级并予以公布。

根据相关规定,联合资信保证在金融债券存续期间,于每年 7 月 31 日前向发行人、主管部门报送对于发行人及本期债券的跟踪评级报告,并在指定媒体披露。

联合资信将指派一个联系人及时与发行人联系,并及时出具有关跟踪评级报告。

