2018 年 8 月 14 日

长沙银行（601577）

建议询价价格：7.99 元

公司简介

长沙银行是湖南省首家区域性股份制商业银行，已发展为区域性精品银行、全球银行四百强，并成长为湖南省最大的地方法人金融机构。长沙银行重视对于企业类客户的拓展，在湖南省内拥有较高的知名度，业务总量在湖南省内位居第二。在中小微金融领域，长沙银行居于湖南省内市场领先地位，2012-2015 年连续被银监会评为“全国银行业金融机构小微企业金融服务先进单位”。长沙银行深耕县域金融领域，大力支持长沙县、浏阳、宁乡、湘乡等中国经济百强县或特色县发展环保、园林、物流、生物医药、花炮、汽配、旅游、食品等特色产业，在县域金融领域的业务规模和经营效益均领先于区域内同业，拥有稳定而广泛的客户群。

公司亮点

（1）从发展规模来看，截至报告期各期末，长沙银行资产总额分别为 2,853.66 亿元、3,835.05 亿元、4,705.44 亿元及 4,677.49 亿元；客户存款总额分别为 1,969.85 亿元、2,733.77 亿元、3,366.41 亿元及 3,095.12 亿元；净利润分别为 27.68 亿元、32.52 亿元、39.85 亿元及 12.62 亿元；上述三项指标保持了稳定的增长态势。报告期内，长沙银行加权平均净资产收益率分别为 18.73%、17.00%、18.25%及 5.15%，保持着较强的盈利能力。从发展质量来看，截至 2018 年 3 月 31 日，长沙银行不良贷款率为 1.29%，资本充足率 11.93%，拨备覆盖率 263.63%，各项结构性指标良好，风险可控。从行业地位来看，在一系列行业权威评比中，长沙银行也频获佳绩，市场地位不断提升。

（2）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。截至目前，长沙银行已实现对长沙市级主要政务部门的对接，与市财政局、市人社局、市国土局、市住房公积金管理中心等建立了深度合作关系，并在省、市财政国库集中支付、市非税收入等众多业务领域取得代理行资格。同时，长沙银行还承办了长沙市的医保、低保发放、养老保险和交通罚没收入缴纳等多种业务，是区域内政务金融业务的主要银行。在近几年的发展中，长沙银行扎根地方、深耕湖南市场，建立了以市级政务资源为主导，以省、区县级政务资源为突破目标的三级政务营销体系，进一步丰富了政务金融业务资源。

（3）作为一家地方性商业银行，相较于其他大中型商业银行，长沙银行决策链条较短，决策效率较高，能够保持较快的业务响应能力。长沙银行按照利润中心、成本中心的定位明晰了部门的职责边界和功能定位；全面实施市场化的职能工资体系，建立以岗位价值和工作实绩为基础的宽带薪酬制度，形成了五大序列员工双通道发展体系，形成具有长沙银行特色的人才观。当前正在引进精益六西格玛技术，实施流程优化工程，进一步提升效能。在 2016 年中国商业银行“陀螺”评价体系评价结果及中国前 100 家银行排名中，长沙银行在城商行系列运营管理能力、服务能力、员工知会能力均排名靠前，分别位列第 14 位、第 13 位、第 10 位。

询价价格

日期	公司名称	代码	所属行业	建议询价价格（元）
2018/8/14	长沙银行	601577	货币金融服务	7.99 元
询价日期	**发行股数（万股）**	**是否老股转让**	**募资净额（万元）**	**发行费用（万元）**
2018/8/16-2018/8/17	34,215.54	否	264,165.74	9,216.41

资料来源：招股意向书，华鑫证券研发部

募投项目

序号	项目名称	总投资(万元)	募集资金投资额（万元）
1	补充核心资本	264,165.74	264,165.74
	合计	**264,165.74**	**264,165.74**

资料来源：招股意向书，华鑫证券研发部

分析师：朱瞰　　执业证书编号：S1050518070001
电话：021-54967650　邮箱：zhukan@cfsc.com.cn

分析师简介

朱畹：澳大利亚莫纳什大学，银行与金融硕士，2016 年加盟华鑫。

华鑫证券有限公司投资评级说明

股票的投资评级说明：

	投资建议	预期个股相对沪深 300 指数涨幅
1	推荐	>15%
2	审慎推荐	5%---15%
3	中性	(-) 5%--- (+) 5%
4	减持	(-) 15%---(-) 5%
5	回避	<(-) 15%

以报告日后的 6 个月内，证券相对于沪深 300 指数的涨跌幅为标准。

行业的投资评级说明：

	投资建议	预期行业相对沪深 300 指数涨幅
1	增持	明显强于沪深 300 指数
2	中性	基本与沪深 300 指数持平
3	减持	明显弱于沪深 300 指数

以报告日后的 6 个月内，行业相对于沪深 300 指数的涨跌幅为标准。

免责条款

华鑫证券有限责任公司（以下简称“华鑫证券”）具有中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。本报告由华鑫证券制作，仅供华鑫证券的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告中的信息均来源于公开资料，华鑫证券研究发展部及相关研究人员力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。我们已力求报告内容客观、公正，但报告中的信息与所表达的观点不构成所述证券买卖的出价或询价的依据，该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时结合各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就财务、法律、商业、税收等方面咨询专业顾问的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，华鑫证券及/或其关联人员均不承担任何法律责任。

本报告中的资料、意见、预测均只反映报告初次发布时的判断，可能会随时调整。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。在不同时期，华鑫证券可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。华鑫证券没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。

本报告版权仅为华鑫证券所有，未经华鑫证券书面授权，任何机构和个人不得以任何形式刊载、翻版、复制、发布、转发或引用本报告的任何部分。若华鑫证券以外的机构向其客户发放本报告，则由该机构独自为此发送行为负责，华鑫证券对此等行为不承担任何责任。本报告同时不构成华鑫证券向发送本报告的机构之客户提供的投资建议。如未经华鑫证券授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。华鑫证券将保留随时追究其法律责任的权利。请投资者慎重使用未经授权刊载或者转发的华鑫证券研究报告。

华鑫证券有限责任公司
研究发展部
地址：上海市徐汇区肇嘉浜路 750 号
邮编：200030
电话：（+86 21）64339000
网址：http://www.cfsc.com.cn