



湖南银行股份有限公司 2026 年第一期 小型微型企业贷款专项金融债券信用 评级报告

中诚信国际信用评级有限责任公司 | 编号: CCXI-20263130D-02

声 明

- 本次评级为委托评级，中诚信国际及其评估人员与评级委托方、评级对象不存在任何其他影响本次评级行为独立、客观、公正的关联关系。
- 本次评级依据评级对象提供或已经正式对外公布的信息，以及其他根据监管规定收集的信息，中诚信国际按照相关性、及时性、可靠性的原则对评级信息进行审慎分析，但中诚信国际对于相关信息的合法性、真实性、完整性、准确性不作任何保证。
- 中诚信国际及项目人员履行了尽职调查和诚信义务，有充分理由保证本次评级遵循了真实、客观、公正的原则。
- 评级报告的评级结论是中诚信国际依据合理的内部信用评级标准和方法、评级程序做出的独立判断，未受评级委托方、评级对象和其他第三方的干预和影响。
- 本评级报告对评级对象信用状况的任何表述和判断仅作为相关决策参考之用，并不意味着中诚信国际实质性建议任何使用人据此报告采取投资、借贷等交易行为，也不能作为任何人购买、出售或持有相关金融产品的依据。
- 中诚信国际不对任何投资者使用本报告所述的评级结果而出现的任何损失负责，亦不对评级委托方、评级对象使用本报告或将本报告提供给第三方所产生的任何后果承担责任。
- 本次评级结果有效期为受评债项的存续期。受评债项存续期内，中诚信国际将定期或不定期对评级对象进行跟踪评级，根据跟踪评级情况决定维持、变更评级结果或暂停、终止评级等。
- 根据监管要求，本评级报告及评级结论不得用于其他债券的发行等证券业务活动。对于任何未经充分授权而使用本报告的行为，中诚信国际不承担任何责任。

跟踪评级安排

- 根据相关监管规定以及评级委托协议约定，中诚信国际将在评级结果有效期内进行跟踪评级。
- 中诚信国际将在评级结果有效期内对评级对象风险程度进行全程跟踪监测。发生可能影响评级对象信用水平的重大事项，评级委托方或评级对象应及时通知中诚信国际并提供相关资料，中诚信国际将就有关事项进行必要调查，及时对该事项进行分析，据实确认或调整评级结果，并按照相关规则进行信息披露。
- 如未能及时提供或拒绝提供跟踪评级所需资料，或者出现监管规定的其他情形，中诚信国际可以终止或者撤销评级。

中诚信国际信用评级有限责任公司

2026 年 08 月 17 日

发行人及评级结果	湖南银行股份有限公司	AAA/稳定
债项及评级结果	湖南银行股份有限公司 2026 年第一期小型微型企业贷款专项金融债券	AAA
发行要素	本期债券的发行规模为人民币 60 亿元，本期债券期限为 3 年期。本期债券本金和利息的清偿顺序等同于商业银行一般负债，先于商业银行长期次级债务、二级资本工具、混合资本债券、其他一级资本工具以及股权资本。	
评级观点	中诚信国际肯定了湖南银行股份有限公司（以下称“湖南银行”、“该行”或“发行人”）在当地金融体系中的重要性、良好的经济环境为业务发展提供较好基础以及增资扩股推动资本实力提升等信用优势。同时中诚信国际也关注到湖南银行面临的诸多挑战，包括贷款行业集中度较高、资产质量持续承压、盈利增长面临挑战以及存款结构仍有进一步改善空间等。此外，本次评级也考虑了湖南省政府对该行的支持。	
评级展望	中诚信国际认为，湖南银行股份有限公司信用水平在未来 12~18 个月内将保持稳定。	
调级因素	可能触发评级上调因素：不适用。 可能触发评级下调因素：外部支持减弱；宏观经济形势恶化；财务状况恶化，如资产质量大幅下降、资本金严重不足等。	

正 面

- 作为湖南省唯一的省级城商行，在当地金融体系中具有重要地位，并得到湖南省政府的大力支持
- 经营所在地经济发展良好，为该行业务发展提供较好基础
- 增资扩股推动资本实力明显提升，为业务发展和综合竞争力提升奠定良好基础

关 注

- 贷款行业集中度较高，宏观经济波动和房地产市场仍处于调整阶段等因素导致资产质量持续承压
- 息差持续收窄和非息收入波动对盈利造成一定影响，盈利能力有待提升
- 存款结构仍有进一步改善空间，存在一定市场资金依赖度，资产负债存在期限错配

项目负责人：高超 chgao@ccxi.com.cn

项目组成员：张俊宇 jyzhang01@ccxi.com.cn

电话：(010)66428877

传真：(010)66426100

财务概况

湖南银行（合并口径）	2023	2024	2025	2026.06
资产总额（亿元）	5,031.16	5,653.38	6,216.75	6,525.21
总资本（亿元）	376.43	402.13	462.67	477.66
不良贷款余额（亿元）	49.88	51.78	57.26	61.98
净营业收入（亿元）	114.00	114.02	108.68	59.01
拨备前利润（亿元）	78.57	78.39	73.01	41.93
净利润（亿元）	33.03	33.52	33.18	19.53
综合收益总额（亿元）	36.94	37.51	30.48	23.65
净息差(%)	2.07	1.73	1.63	--
拨备前利润/平均风险加权资产(%)	2.25	2.06	1.77	--
平均资本回报率(%)	9.10	8.61	7.67	--
成本收入比(%)	29.74	29.72	30.78	27.41
不良贷款率(%)	1.75	1.65	1.69	1.72
不良贷款拨备覆盖率(%)	165.74	177.32	175.71	168.18
资本充足率(%)	12.20	12.29	12.82	12.47

注：1.贷款总额和存款总额均不含应计利息，贷款损失准备包含以摊余成本计量和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的贷款损失准备；2.本报告中 2026 年 6 月末存款总额及分类数据、贷款总额及分类数据、贷款五级分类数据、贷款损失准备数据及相关指标均为上报监管口径；3.本报告中的数值若出现总数/差值与各分项数值之和/之差尾数不一致，均为四舍五入原因造成；4.本报告中所引用数据除特别说明外，均为中诚信国际统计口径，对于基础数据不可得或可比适用性不强的指标，本报告中未加披露，使用“--”表示；5.本报告分析基于湖南银行提供的经天健会计师事务所（特殊普通合伙）审计的 2023 年、2024 年和 2025 年财务报告以及未经审计的 2026 年 6 月末财务报表，经审计财务报告的审计意见类型均为标准无保留意见，其中 2023 年财务数据为 2024 年经审计财务报告期初数，2024 年财务数据为 2025 年经审计财务报告期初数，2025 年财务数据为 2025 年经审计财务报告期末数。

同行业比较（2025 年数据）

银行名称	总资产 (亿元)	所有者权益 (亿元)	总存款 (亿元)	总贷款 (亿元)	净利润 (亿元)	不良率 (%)	资本充足率 (%)
郑州银行	7,436.74	568.52	4,630.75	4,102.64	19.09	1.71	11.71
湖南银行	6,216.75	462.67	3,604.25	3,378.37	33.18	1.69	12.82
桂林银行	6,015.26	476.34	4,010.83	3,856.53	17.02	1.68	11.44
兰州银行	5,300.15	357.98	3,636.92	2,626.16	19.11	1.82	11.62

注：郑州银行系“郑州银行股份有限公司”的简称；桂林银行系“桂林银行股份有限公司”的简称；兰州银行系“兰州银行股份有限公司”的简称。上表中总存款和总贷款均不含应计利息。
资料来源：公开信息，中诚信国际整理

● 评级模型

湖南银行股份有限公司评级模型打分
(C230100_2023_04_2026_1)

BCA 级别	a ⁺
外部支持提升	4
模型级别	AAA

注：

外部支持：湖南省是中西部经济最发达的省份之一，农业基础较好，工业体系较为齐全，近年来区域经济保持增长，政府实力较强。考虑到湖南银行在当地金融体系中的重要性、地方政府的实际控制人地位以及对该行的支持记录，中诚信国际认为湖南省政府具有很强的意愿和能力在有需要时对该行给予支持。

方法论：中诚信国际银行业评级方法与模型 C230100_2023_04

发行人概况

湖南银行股份有限公司（原华融湘江银行股份有限公司）是在改革重组湖南原衡阳、株洲、湘潭、岳阳市商业银行和邵阳市城市信用社（以下简称“四行一社”）的基础上成立的一家区域性股份制商业银行。2009 年，湖南省政府按照“政府推动、市场运作、互利共赢、共同发展”的原则，引进中国华融资产管理股份有限公司（以下称“中国华融”）作为战略投资者，启动对原“四行一社”的改革重组工作，在完成清产核资、剥离 32.5 亿元不良资产、实际注入货币资本金 23.80 亿元之后，该行于 2010 年 10 月正式成立，命名为“华融湘江银行股份有限公司”。2022 年 6 月，该行原第一大股东中国华融所持该行 40.53% 股份全部转让，该行于 2022 年 11 月更名为“湖南银行股份有限公司”。

作为一家区域性银行，湖南银行在原“四行一社”的网点基础上积极开设省内分支机构。截至 2026 年 6 月末，该行设有 1 家总行营业部、15 家分行、208 家支行（含社区支行），实现了分支机构对湖南省地市州的全覆盖。

产权结构：该行成立时注册资本为 40.80 亿元，中国华融为其控股股东，持股比例为 50.98%。2011 年该行向中国华融、湘潭市财政局等特定股东增资 8.49 亿元，2017 年该行分别向湖南省信托有限责任公司与湖南兴湘投资控股集团有限公司增发 13.56 亿股与 2.34 亿股，完成定向增资扩股后，中国华融仍为该行第一大股东，但持股比例下降至 40.53%。2021 年 5 月，湖南省财政厅受让该行部分股东股权，年末湖南省、市各级政府通过其下属公司合计持股比例上升至 40.99%，中国华融仍持股 40.53%。2022 年 6 月，湖南财信金融控股集团有限公司（以下称“财信金控”）和中央汇金投资有限责任公司（以下称“中央汇金”）组成的联合体以 119.81 亿元的价格受让中国华融持有的该行 40.53% 股权。2025 年 10 月，湖南省财政厅及 8 家湖南省或市级国有企业对该行合计增资 40.10 亿元。截至 2026 年 6 月末，该行股本为 87.50 亿元，其中湖南省、市各级政府通过其下属公司合计持股比例为 65.88%，其中财信金控直接持股 18.18%，为该行第一大股东，财信金控及其关联方合计持股 35.85%，湖南省政府为该行实际控制人；中央汇金持股 17.71%，为该行第二大股东。

本期债券概况

本期债券的发行规模为人民币 60 亿元，本期债券期限为 3 年期。本期债券本金和利息的清偿顺序等同于商业银行一般负债，先于商业银行长期次级债务、二级资本工具、混合资本债券、其他一级资本工具以及股权资本。

本期债券的募集资金将依据适用法律和监管部门的批准，专项用于发放小型微型企业贷款，加大对小型微型企业信贷支持力度，推动小型微型企业业务稳健、健康发展。

经营环境

宏观经济和政策环境

中诚信国际认为，2026 年二季度中国经济延续弱修复、强分化，生产维持韧性，出口超预期增长，新动能持续较快增长、对经济增长贡献超四成。但同时，内需延续疲弱，投资下滑、消费延续放缓，叠加中东地缘冲突外溢效应集中释放，输入型通胀压力对供需形成短期扰动。整体来看，中国经济顶住压力运行在合理区间，发展韧性持续彰显。

2026 年二季度，受地缘冲突风险外溢、前期政策效应边际递减以及极端天气等短期扰动影响，经济增速较一季度下滑，实际 GDP 同比增长 4.3%，名义 GDP 同比增长 5.89%，GDP 平减指数时隔三年回正。从增长结构看，经济运行呈现“新旧分化、内外需分化、上下游分化”，一方面，以高端制造、数字经济、现代服务为代表的新动能对经济增长贡献率超四成（不含对传统产业的改造升级），房地产、传统基建等旧动能仍处于深度调整中；另一方面，出口增速维持在两位数，高科技产品是主要亮点，而内需依然疲软，投资增速持续下探，消费边际回暖但整体低迷。此外，PPI 结构性回升加剧上下游行业利润分化，中下游传统制造、消费行业盈利承压。整体来看，中国经济顶住压力，维持经济增长在合理区间。

中诚信国际认为，下半年中国经济修复压力和韧性支撑兼具，GDP 增速有望逐季回升，“内外需分化、新旧分化”的格局将延续。剔除基数效应，下半年经济回温主要有三点支撑因素：一是以 AI 为核心的科技革命带动全球制造业需求上升，利好全年出口与高技术生产、投资。在 AI 产业链资本开支加速、新兴经济体工业化推进、我国供给替代优势凸显支撑下，出口有望保持高速增长，同时，高技术产业相关投资、生产也将成为支撑经济增长的主要力量。二是来自地缘冲突等的外部压力边际缓解。短期内美伊或保持“边打边谈”状态，叠加下半年美国中期选举来临，政治重心或回归国内，地缘冲突对经济的外溢影响有望进一步下降。三是伴随政策性金融工具大规模投放、新增专项债发行节奏加快以及超长期特别国债进入集中发行阶段，三季度基建投资增速有望回升。同时，需关注经济修复面临的四点制约：一是当前居民人均可支配收入中位数增速明显低于整体增速，也低于 GDP 增速，叠加 AI 对就业替代的担忧，居民就业和收入预期仍低迷。二是房地产尚未迎来周期拐点，房价整体仍处于下行通道，销售端的边际改善未传导至投资端，地产链的拖累仍将持续一段时间。三是下游行业同时面临成本上升及需求回落压力，叠加近两年“反内卷”相关行业的资本开支已大幅收窄，民间投资短期内难以快速反弹。四是宏观债务问题仍制约经济有效循环，居民、企业新增贷款持续收缩，加杠杆意愿不足，地方化债虽取得初步成效但存量付息压力、城投经营性债务、政府拖欠款等问题仍存，财政趋缓与债务约束下地方经济活力受限。

政策层面，三季度存量政策将加速落地，增量政策有望接续出台，有效发挥政策托底作用。一方面，财政与货币政策需协同发力，在稳就业、促消费、稳民生上加大力度，改善市场预期；另一方面，大力发展新动能的同时引导新旧动能协同发展，探索建立适应新业态的分配机制。

综合以上因素，中诚信国际预计 2026 年三季度中国 GDP 增速将在 4.6% 左右。从中长期来看，稳增长政策效应持续释放加之改革措施持续深化落地，中国经济持续回升向好的态势将会延续。

详见《新动能贡献超四成，下半年经济增速有望回升但分化延续》，报告链接：

<https://www.ccxi.com.cn/coreditResearch/detail/12644?type=1>

行业概况

预计 2026 年政策将继续推动银行向高质量发展迈进，行业整体延续稳健发展态势，中小银行风险化解工作稳步推进，风险水平进一步收敛，资产负债结构持续优化调整，财务表现保持稳健，但仍需关注息差收窄对盈利的挑战以及中小银行资产质量压力。

2025 年监管部门重点指导银行做好金融“五篇大文章”，助力房地产和地方政府债务风险化解，推动中小银行改革化险，银行业主要经营表现稳定，盈利小幅承压，净息差下行但降幅收窄，资产质量整体保持良好，流动性指标安全边际较高，资本充足率有所下降但仍较为充足。预计 2026 年中国银行业将继续延续“强监管”态势，专注主业、错位发展，筑牢风险防控屏障，银行资产规模将保持稳健增长，业务结构持续优化调整，存款成本持续改善、贷款利率降幅收窄，整体经营和财务表现将保持平稳，但净息差仍将在底部区间运行，同时部分中小银行受限于经营区域面临资产质量下行压力，相关风险需持续关注。

详见《中国银行业展望，2026 年 1 月》，报告链接 <https://www.ccxi.com.cn/coreditResearch/detail/12335?type=1>

区域经济环境

湖南省工农业基础良好，持续推进制造业高质量发展，区域经济保持增长；金融体系不断完善，存贷款规模保持增长。

作为湖南省唯一的省级城商行，湖南银行定位于服务湖南地区经济发展，分支机构已实现湖南省地市州全覆盖，在湖南省金融体系中具有重要地位，截至 2025 年末，该行存、贷款在湖南省的市场份额分别为 4.95% 和 4.64%，在全省金融机构中分别排名第 8 位和第 9 位。从地区分布来看，该行存、贷款集中在经济相对发达的长株潭地区，截至 2026 年 6 月末，三地存、贷款合计占比保持在 50% 左右。

湖南省是全国重要的粮食生产基地，稻谷、苧麻和茶叶等农副产品产量均位居全国前列；该省工业体系也较为齐全，拥有装备制造万亿产业，机械、食品、电子信息、石化等 9 个千亿产业，2 个千亿产业集群，4 个千亿产业园区。近年来湖南省以制造业高质量发展为突破，大力实施“三高四新”战略，着力打造新兴优势产业链，布局高端装备制造、新材料、电子信息等新兴产业重点项目，2025 年全省规模以上工业增加值同比增长 6.2%，其中装备制造业增加值对全省规模以上工业增长的贡献率为 33.9%。与此同时，湖南省区域协调发展取得一定成效，该省突出抓好长株潭地区一体化建设，三市地区生产总值占全省比重超过 40%，核心增长作用明显；持续促进大湘南开放发展，抢抓加工贸易向中部转移机遇，加快承接产业转移示范区建设；推动大湘西地区发挥生态和资源优势，着力发展农林产品加工、文化生态旅游、生物医药和商贸物流产业。但目前湖南省仍面临传统产业亟待升级、新兴产业体量尚小、县域经济有待夯实、地方债务化解压力仍然存在等问题，高质量发展能力有待进一步提升。湖南省金融体系发展良好，六大国有银行、国内主要的股份制银行和外资银行均在当地设有分行，此外还有长沙银行、湖南银行以及多家农村商业银行等地方性银行，同业竞争较为激烈，近年来全省存贷款规模保持增长。

表 1：2023-2025 年湖南省主要经济和金融发展指标

指标	2023	2024	2025
----	------	------	------

地区生产总值（亿元）	50,012.9	53,231.0	55,308.7
地区生产总值增速(%)	4.6	4.8	4.8
人均地区生产总值（元）	75,938	81,225	84,888
金融机构本外币存款余额（亿元）	77,673.5	82,351.6	89,077.6
金融机构本外币贷款余额（亿元）	69,396.4	74,377.1	78,936.7

资料来源：湖南省统计局，中诚信国际整理

财务状况

中诚信国际认为，该行盈利能力有待提升，资产质量仍面临一定下行压力，存款结构有所优化，但仍有进一步改善空间，增资扩股推动资本实力明显提升。

盈利能力

2025 年盈利资产规模保持增长，持续强化费用管控，拨备计提有所减少，但净息差收窄和非息收入下降对盈利造成一定影响，净利润有所下降，2026 年上半年盈利水平较为稳定，整体盈利能力有待提升。

受 LPR 下调、贷款重定价、减费让利政策和同业竞争加剧等因素影响，2025 年湖南银行盈利资产收息率有所下降；负债成本方面，该行持续推进存款结构优化，加强利率精细化管理，整体融资成本有所改善。在收益和成本两方面共同作用下，2025 年该行净息差有所收窄，但在盈利资产规模保持增长的推动下，全年净利息收入同比增长 4.94%。非利息收入方面，受理财业务规模下降等因素影响，2025 年该行手续费及佣金净收入较上年有所减少，同时市场利率波动导致投资收益和公允价值变动收益合计有所下滑，全年非利息净收入同比下降 28.83%。受上述因素共同影响，2025 年该行净营业收入较上年下降 4.68%。

经营效率方面，2025 年该行强化成本费用管控，业务及管理费用有所下降，但受净营业收入下降影响，成本收入比略增至 30.78%。在上述因素综合作用下，2025 年该行拨备前利润同比下降 6.86%；拨备前利润/平均风险加权资产降至 1.77%。拨备计提方面，该行综合考虑资产质量和拨备储备情况，2025 年拨备计提力度有所减弱，全年共计提资产减值损失 31.12 亿元，同比减少 16.50%，在拨备前利润中的占比降至 42.63%。在上述因素共同作用下，2025 年该行净利润同比微降 1.00%；平均资本回报率和平均资产回报率分别降至 7.67%和 0.56%，盈利能力有待提升。受市场利率波动影响，2025 年该行其他综合收益的税后净额有所减少，受此影响，综合收益总额同比下降 18.75%。

2026 年以来该行盈利资产规模持续增长，上半年实现净营业收入 59.01 亿元，同比增长 5.33%；成本收入比为 27.41%。由于不良贷款有所增加，2026 年上半年该行共计提资产减值损失 15.48 亿元，同比增长 13.62%，在拨备前利润中占比 36.92%。受上述因素共同影响，2026 年上半年该行实现净利润 19.53 亿元，同比增长 0.56%。在市场利率变化的影响下，2026 年上半年该行其他综合收益的税后净额由负转正，推动综合收益总额同比增长。未来该行盈利仍然受到不良资产存在上升压力、息差面临下行压力、资金业务收入增长存在不确定性等因素的影响。

表 2：2023-2025 年及 2026 年 1-6 月主要盈利指标（金额单位：亿元）

2023	2024	2025	2026.1-6
------	------	------	----------

净营业收入合计	114.00	114.02	108.68	59.01
拨备前利润	78.57	78.39	73.01	41.93
净利润	33.03	33.52	33.18	19.53
其他综合收益的税后净额	3.91	3.99	(2.71)	4.12
综合收益总额	36.94	37.51	30.48	23.65
净息差(%)	2.07	1.73	1.63	--
拨备前利润/平均风险加权资产(%)	2.25	2.06	1.77	--
成本收入比(%)	29.74	29.72	30.78	27.41
平均资本回报率(%)	9.10	8.61	7.67	--
平均资产回报率(%)	0.69	0.63	0.56	--

资料来源：湖南银行，中诚信国际整理

资产质量

宏观经济波动和房地产市场仍处于持续调整阶段等因素导致资产质量持续承压，政府及房地产相关行业贷款集中度较高，资产质量仍面临一定下行压力。

从资产结构来看，截至 2026 年 6 月末，湖南银行贷款净额、金融投资、现金及对央行和同业债权在总资产中的占比分别为 53.67%、35.34%和 9.64%。该行同业资产交易对手以国有大行、股份制银行、大中型城商行、证券公司以及控股股东为银行或大型国企的金融租赁和消费金融公司为主，截至 2026 年 6 月末，同业资产五级分类均为正常类，计提减值准备余额为 0.29 亿元（上报监管口径）。

金融投资方面，2025 年以来该行综合考虑市场利率变化和流动性需要等情况调整投资组合，加大金融机构债券、公共实体及准政府债券和资产管理计划投资力度，减少政府债券、公司债券和基金配置规模，并持续压降非标投资，截至年末，该行金融投资中安全性较高的政府债券、金融机构债券、公共实体及准政府债券合计占比增至 57.49%；基金中债券基金占比 60.10%，底层主要为利率债和金融债；公司债券外部级别均为 AA 级及以上，主要投向湖南省内水利、环境和公共设施管理业、租赁和商务服务业企业，其中两笔合计 3.85 亿元发生违约并划分为不良，已计提减值准备 2.81 亿元；债权融资计划发行方以城投和国有企业为主，主要投向湖南省内水利、环境和公共设施管理业、商务服务业企业，其中 2.50 亿元划分为关注类，已计提减值准备 2.29 亿元；资产管理计划底层资产主要为利率债，信托产品和其余底层资产为非标投资的资产管理计划底层主要为信贷类资产，其操作流程与传统信贷业务一致且均纳入统一授信管理，主要投向水利、环境和公共设施管理业，区域集中于长沙、岳阳、怀化和湘潭地区，其中包含不良资产 1.73 亿元，已全额计提减值准备。截至 2025 年末，该行债权投资减值准备余额为 6.34 亿元。截至 2026 年 6 月末，该行金融投资余额较年初增长 11.89%至 2,305.78 亿元。

表 3：2023-2025 年末金融投资结构（金额单位：亿元）

	2023		2024		2025	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
政府债券	551.62	30.67	767.53	37.83	691.49	33.56
公共实体及准政府债券	242.96	13.51	238.55	11.76	317.44	15.40
金融机构债券	55.34	3.08	100.31	4.94	175.73	8.53

公司债券	495.81	27.57	427.47	21.07	412.57	20.02
资产支持证券	11.43	0.64	8.10	0.40	6.54	0.32
信托产品	26.47	1.47	10.97	0.54	3.70	0.18
资产管理计划	16.78	0.93	54.66	2.69	72.05	3.50
理财产品	0.00	0.00	0.00	0.00	7.54	0.37
债权融资计划	71.96	4.00	39.86	1.96	19.89	0.97
基金	306.45	17.04	365.41	18.01	339.58	16.48
权益工具	1.54	0.09	2.21	0.11	3.22	0.16
应计利息	23.54	1.31	20.12	0.99	17.32	0.84
减值准备	(5.58)	--	(6.10)	--	(6.34)	--
合计	1,798.33	100.00	2,029.10	100.00	2,060.72	100.00

资料来源：湖南银行，中诚信国际整理

信贷资产方面，依托与当地政府和企业建立的良好合作关系，自成立以来该行将公司业务作为核心业务板块，对公贷款在总贷款中占比 70% 以上。2025 年以来该行继续巩固政务金融优势，并持续优化信贷结构，加大产业金融业务发展力度，积极对接省内重点产业倍增计划，加强省级重点项目名单制营销，实施“百县千企万户”大走访专项行动，组织开展产业金融劳动竞赛，将信贷资源向绿色金融、战略性新兴产业、科技型企业等重点领域倾斜，同时强化与地方担保公司和政府渠道合作，持续拓展小微企业客户，对公贷款保持较快增长。个人贷款方面，2025 年以来该行积极拓展二手房中介渠道合作以促进按揭贷款投放，并实施精准营销，重点推广自营类线上消费贷款产品，但受个人信贷需求较为不足、按揭提前还款、持续压降助贷和联合贷款规模等因素影响，该行个人按揭、经营性和消费贷款余额均有所下降，导致个人贷款规模持续收缩。2026 年以来该行持续支持省内央国企等重点客群信贷需求，同时坚持产业金融导向，不断优化贷款投放结构，围绕制造业、绿色信贷、战略新兴产业等重点领域和重点项目推进信贷业务营销及投放，优化信贷产品，对公贷款持续增长，但受个人信贷需求和房地产市场成交偏弱等因素影响，个人贷款规模有所下降，截至 6 月末，该行贷款总额增至 3,606.27 亿元。

表 4：2023-2025 年及 2026 年 6 月末贷款情况（金额单位：亿元）

	2023			2024			2025			2026.06		
	余额	占比 (%)	增速 (%)	余额	占比 (%)	增速 (%)	余额	占比 (%)	增速 (%)	余额	占比 (%)	增速 (%)
对公贷款	2,084.07	73.23	14.21	2,389.16	75.96	14.64	2,663.46	78.84	11.48	2,928.29	81.20	--
个人贷款	761.74	26.77	(1.78)	756.27	24.04	(0.72)	714.91	21.16	(5.47)	677.98	18.80	--

注：2026 年 6 月末贷款分类数据为上报监管口径，与之前年度不可比。

资料来源：湖南银行，中诚信国际整理

贷款质量方面，2025 年以来受宏观经济波动和房地产市场仍处于持续调整阶段等因素影响，当地部分房地产业、建筑业和制造业客户经营难度上升，此外由于居民收入承压，部分个人贷款风险有所暴露，2025 年该行共新增不良贷款 40.30 亿元（单体口径，下同）。为稳定资产质量，该行保持较大的不良处置力度，全年累计处置不良贷款 34.37 亿元，其中现金清收 5.85 亿元，核销 27.19 亿元，重组调整 0.15 亿元，非重组上调 0.99 亿元，单户转让 0.04 亿元，以物抵债 0.15 亿元。截至 2025 年末，该行不良贷款余额和不良率均较年初有所上升。2026 年以来该行部分客户

信用风险持续暴露，截至 6 月末，不良贷款余额和不良率均较年初有所上升；该行存量不良主要集中在房地产相关行业、批发零售业和制造业，前十大户不良贷款合计占总不良的 30.42%，担保方式以抵押为主，但由于单户金额较大，处置面临一定不确定性。此外，该行还通过办理贷款展期、借新还旧、延期还本付息和无还本续贷业务缓解客户资金周转压力，截至 2026 年 6 月末，无还本续贷在总贷款中占比 1.36%，其中关注 0.74 亿元、无不良贷款；展期、借新还旧和延期还本付息贷款在总贷款中合计占比 5.31%，其中关注 34.31 亿元、不良 14.74 亿元。考虑到展期、借新还旧和延期还本付息贷款在宏观经济波动环境中易转化为不良，未来该行资产质量仍面临一定下行压力。

拨备覆盖方面，受不良贷款余额增长影响，截至 2025 年末，该行拨备覆盖率略降至 175.71%；得益于资本的提升，不良贷款/（资本+贷款损失准备）较年初略有下降。截至 2026 年 6 月末，该行拨备覆盖率为 168.18%（上报监管口径）。考虑到资产质量面临下行压力，未来该行仍需加强拨备计提以提高风险抵御能力。

表 5：2023-2025 年及 2026 年 6 月末贷款五级分类（金额单位：亿元）

	2023		2024		2025		2026.06	
	余额	占比(%)	余额	占比(%)	余额	占比(%)	余额	占比(%)
正常	2,721.91	95.65	3,022.12	96.08	3,239.63	95.90	3,471.50	96.26
关注	74.02	2.60	71.54	2.27	81.49	2.41	72.79	2.02
次级	22.35	0.79	19.22	0.61	18.97	0.56	19.19	0.53
可疑	6.01	0.21	7.34	0.24	9.01	0.27	9.86	0.27
损失	21.52	0.76	25.21	0.80	29.27	0.86	32.92	0.91
客户贷款总计	2,845.81	100.00	3,145.43	100.00	3,378.37	100.00	3,606.27	100.00
不良贷款余额	49.88		51.78		57.26		61.98	
不良贷款比率(%)	1.75		1.65		1.69		1.72	

注：2026 年 6 月末贷款五级分类数据为上报监管口径。

资料来源：湖南银行，中诚信国际整理

从贷款行业投向来看，截至 2026 年 6 月末，该行贷款投放的前五大行业分别为建筑业、水利环境和公共设施管理业、批发零售业、制造业、租赁和商务服务业，上述行业贷款在总贷款中合计占比 55.66%（上报监管口径，下同）。此外，截至 2026 年 6 月末，该行房地产业和建筑业贷款合计在总贷款中占比 20.71%，个人住房按揭贷款占比 10.26%，未来仍需关注房地产行业变化对相关贷款质量的影响。该行涉政类贷款规模较大，同时金融投资中城投债券和基建类非标投资占比较高，总体政府相关资产风险敞口较大，未来仍需关注政府偿债能力对资产质量的影响。贷款客户集中度方面，该行严格控制对单一客户的授信规模，贷款客户集中度处于较好水平。从贷款担保方式来看，该行以抵质押贷款为主，截至 2025 年末，抵质押贷款在总贷款中占比 54.62%，虽然抵押方式有助于缓释风险，但也加大了该行在房地产行业的风险敞口，且在经济波动环境中抵押物面临一定市场风险；信用贷款占比 21.74%；保证贷款占比 23.64%，保证贷款在经济波动环境中易面临担保方财务实力或代偿意愿不足所带来的风险，对此应保持关注。

流动性

存款结构有所优化，但仍有进一步改善空间，对市场资金依赖度有所降低，资产负债存在一定程度期限错配。

湖南银行的资金主要来源于客户存款和同业资金融入，由于存款增速提升，截至 2026 年 6 月末，该行总存款/总融资升至 66.13%。对公存款方面，2025 年以来该行与湖南省、市各级政府合作不断巩固深化，积极争取各类财政账户及资质获批，大力拓展财政机构类存款、专项债资金等重点负债来源，同时组织开展旺季营销专项竞赛，加强战略客户资金、企业结算资金营销，对公存款增速有所提升。个人存款方面，2025 年以来该行以客户经营为核心，通过网点、代发、社区、县域、金融生态圈等多种渠道积极获客，差异化配置营销资源，客群基础不断夯实，同时该行强化县域业务发展，针对县域客群开展重点营销活动，提升县域个人存款业务竞争力，个人存款保持较快增长。2026 年以来该行不断巩固对公存款增长基础，重点聚焦专项债资金营销与落地管理、财政机构类存款拓展、企业结算资金与债券承销资金回流沉淀等核心领域，对公存款保持较快增长；同时该行推进客户分类分群经营，开展客群活动，深耕商圈、校园、社区、民生等重点场景营销，个人存款持续增长，截至 6 月末，该行存款总额较年初增长 8.37%至 3,905.87 亿元。存款期限结构方面，截至 2026 年 6 月末，该行定期存款在总存款中的占比上升至 68.09%。整体来看，该行以对公存款和定期存款为主，存款结构有所优化，但仍有进一步改善的空间。

表 6：2023-2025 年及 2026 年 6 月末存款情况（金额单位：亿元）

	2023			2024			2025			2026.06		
	余额	占比 (%)	增速 (%)	余额	占比 (%)	增速 (%)	余额	占比 (%)	增速 (%)	余额	占比 (%)	增速 (%)
对公存款	1,687.77	56.35	8.77	1,730.26	53.28	2.52	1,831.04	50.80	5.82	1,974.74	50.56	--
个人存款	1,304.81	43.57	23.27	1,496.47	46.08	14.69	1,749.63	48.54	16.92	1,928.70	49.38	--

注：1. 对公存款中不包含其他存款（含汇出汇款、应解汇款等）；2. 2026 年 6 月末存款分类数据为上报监管口径，与之前年度不可比。
资料来源：湖南银行，中诚信国际整理

从资产负债结构来看，由于存款保持较快增速，截至 2026 年 6 月末，该行存贷比降至 92.33%；扣除贴现后的存贷比为 89.99%，仍处于较高水平。该行根据资产负债匹配需要及市场行情调节同业融资规模，截至 2026 年 6 月末，同业负债和发行同业存单在总负债中的合计占比降至 23.06%，对市场资金依赖度有所降低，考虑到该行同业负债交易对手较为广泛、市场认可度较高，整体风险相对可控。此外，该行金融投资中即时变现能力相对较弱的公司债券比重较大，（市场资金-高流动性资产）/总资产指标逐年降低，但仍存在改进空间。从资产负债期限结构来看，该行贷款以中长期为主，且金融投资期限较长，截至 2026 年 6 月末，一年内到期的资产在总资产中占比 38.76%，一年内到期的负债在总负债中占比 70.56%，资产负债期限存在一定程度错配。

资本充足性

通过利润留存、增资扩股和发行资本补充债券等方式补充资本，资本实力明显提升，未来仍需关注业务发展对资本充足水平的影响。

2025 年以来湖南银行持续通过利润留存补充资本，同时 2025 年 10 月，湖南省财政厅及 8 家湖南省或市级国有企业对该行合计增资 40.10 亿元，截至 2025 年末，该行注册资本增至 87.50 亿元，

资本公积增至 56.80 亿元，资本实力得到明显提升；此外，该行于 2025 年新发行 53.00 亿元无固定期限资本债券和 30.00 亿元二级资本债券，截至 2025 年末，该行核心一级资本充足率和资本充足率分别增至 9.38% 和 12.82%。随着业务发展持续消耗资本，截至 2026 年 6 月末，该行核心一级资本充足率和资本充足率分别降至 9.24% 和 12.47%。

外部支持

考虑到该行在当地金融体系中的重要性、地方政府的实际控制人地位以及对该行的支持记录，中诚信国际认为湖南省政府具有很强的意愿和能力在有需要时对该行给予支持。

湖南省是中西部经济最发达的省份之一，农业基础较好，工业体系较为齐全，近年来持续推进制造业高质量发展，区域经济保持增长，政府实力较强。作为湖南省唯一的省级城商行，湖南银行在省内金融体系中具有较为重要的地位，截至 2025 年末，该行存、贷款在湖南省的市场份额分别为 4.95% 和 4.64%，在全省金融机构中分别排名第 8 位和第 9 位。该行是在湖南省政府的主导和地方政府的支持下，启动对原“四行一社”的改革重组工作，剥离历史不良资产，并引入中国华融作为战略投资者，成立以来湖南省、市各级政府在该行公司治理、管理提升和业务发展等方面提供了大量支持。2022 年 6 月，湖南省政府下设的全资子公司财信金控受让中国华融持有的该行 20.53% 股份；2025 年 10 月，湖南省财政厅及 8 家湖南省或市级国有企业对该行合计增资 40.10 亿元，截至 2026 年 6 月末，湖南省、市各级政府通过其下属公司间接持有该行 65.88% 的股份，其中财信金控及其关联方合计持有该行 35.85% 的股份，湖南省政府为该行实际控制人。考虑到该行在湖南省金融体系中的重要性、地方政府的实际控制人地位以及对该行日常经营的支持记录，中诚信国际认为，湖南省政府具有很强的意愿和能力在有需要时对该行给予支持，并将此因素纳入本次评级考虑。

本期债券偿还分析

本期债券本金和利息的清偿顺序等同于商业银行一般负债，先于商业银行长期次级债务、二级资本工具、混合资本债券、其他一级资本工具以及股权资本。

鉴于该行较为稳定的经营情况，中诚信国际认为该行在本期债券存续期内出现破产清算以及无法清偿其他负债的可能性极小，因此本期债券偿还出现违约的风险极低。

评级结论

综上所述，中诚信国际评定湖南银行股份有限公司主体信用等级为 **AAA**，评级展望为稳定，评定本期小型微型企业贷款专项金融债券的信用等级为 **AAA**。

附一：湖南银行股份有限公司前十大股东持股情况（截至 2026 年 6 月末）

序号	股东名称	占比(%)
1	湖南财信金融控股集团有限公司	18.18
2	中央汇金投资有限责任公司	17.71
3	湖南财信投资控股有限责任公司	13.25
4	湖南省财政厅	5.55
5	湖南出版投资控股集团有限公司	5.03
6	湖南省财信信托有限责任公司	4.42
7	衡阳市城市建设投资有限公司	4.34
8	天元置业有限公司	3.91
9	湖南兴湘投资控股集团有限公司	2.67
10	湖南省融资担保集团有限公司	2.29
合计		77.35

资料来源：湖南银行

附二：湖南银行股份有限公司主要财务数据（合并口径）

财务数据（单位：百万元）	2023	2024	2025	2026.06/2026.1-6
现金及对中央银行的债权	18,747.84	26,281.26	22,654.53	27,515.82
对同业债权	18,617.96	21,732.89	55,362.15	35,385.44
金融投资	179,832.99	202,910.11	206,071.63	230,578.03
贷款及垫款	284,581.23	314,543.37	337,837.11	360,626.85
贷款损失准备	8,267.44	9,181.00	10,060.72	10,423.22
贷款及垫款净额	276,757.38	305,662.98	328,180.26	350,228.19
关注贷款	7,402.39	7,154.01	8,148.86	7,278.94
不良贷款（五级分类）	4,988.05	5,177.74	5,725.74	6,197.59
总资产	503,116.37	565,338.27	621,674.97	652,521.16
风险加权资产	365,809.24	394,138.74	429,505.06	453,427.21
存款总额	299,503.69	324,748.74	360,424.80	390,586.70
向中央银行借款	27,392.54	21,318.15	24,785.84	25,859.74
对同业负债	48,913.97	62,240.14	60,833.17	47,232.75
应付债券	79,502.57	104,886.05	117,013.27	126,924.55
总负债	465,473.71	525,125.20	575,407.92	604,755.24
总资本（所有者权益）	37,642.66	40,213.07	46,267.06	47,765.92
净利息收入	8,863.18	8,154.12	8,556.75	4,506.42
手续费及佣金净收入	526.14	552.77	326.07	198.80
汇兑净损益	1.55	8.50	0.54	(12.55)
公允价值变动净收益	555.65	713.91	(121.34)	(158.99)
投资净收益	1,434.31	1,898.80	2,063.31	1,333.76
其他净收入	19.37	73.43	42.75	33.63
非利息净收入	2,537.01	3,247.40	2,311.33	1,394.65
净营业收入合计	11,400.19	11,401.52	10,868.08	5,901.07
业务及管理费用	3,390.20	3,389.03	3,345.09	1,617.54
拨备前利润	7,856.98	7,838.72	7,300.72	4,193.31
资产减值损失	3,789.31	3,727.12	3,112.14	1,548.22
税前利润	4,053.99	4,101.39	4,181.51	2,640.00
净利润	3,302.83	3,351.81	3,318.45	1,953.31
综合收益总额	3,694.08	3,751.24	3,047.73	2,365.15

附三：湖南银行股份有限公司主要财务指标（合并口径）

财务指标	2023	2024	2025	2026.06/2026.1-6
增长率(%)				
贷款总额	9.44	10.53	7.41	--
不良贷款	1.55	3.80	10.58	--
贷款损失准备	10.71	11.05	9.58	--
总资产	12.12	12.37	9.97	--
总资本	7.70	6.83	15.05	--
存款总额	14.21	8.43	10.99	--
净利息收入	(4.51)	(8.00)	4.94	--
拨备前利润	1.70	(0.23)	(6.86)	--
净利润	7.01	1.48	(1.00)	--
盈利能力(%)				
净息差	2.07	1.73	1.63	--
拨备前利润/平均风险加权资产	2.25	2.06	1.77	--
拨备前利润/平均总资产	1.65	1.47	1.23	--
平均资本回报率	9.10	8.61	7.67	--
平均资产回报率	0.69	0.63	0.56	--
平均风险加权资产回报率	0.95	0.88	0.81	--
非利息净收入占比	22.25	28.48	21.27	23.63
营运效率(%)				
成本收入比	29.74	29.72	30.78	27.41
资产费用率	0.74	0.67	0.60	--
资本充足性(%)				
核心一级资本充足率	8.62	8.66	9.38	9.24
资本充足率	12.20	12.29	12.82	12.47
资本资产比率	7.48	7.11	7.44	7.32
资产质量(%)				
不良贷款率	1.75	1.65	1.69	1.72
(不良贷款+关注贷款)/总贷款	4.35	3.92	4.11	3.74
关注贷款/不良贷款	148.40	138.17	142.32	117.45
不良贷款拨备覆盖率	165.74	177.32	175.71	168.18
贷款损失准备/(不良贷款+关注贷款)	66.72	74.45	72.51	77.34
不良贷款/(资本+贷款损失准备)	10.87	10.49	10.17	--
贷款损失准备/总贷款	2.91	2.92	2.98	2.89
最大单一客户贷款/资本净额	3.37	3.09	3.54	3.44
最大十家客户贷款/资本净额	25.24	24.95	23.55	24.59
流动性(%)				
高流动性资产/总资产	24.32	28.06	31.61	--
总贷款/总存款	95.02	96.86	93.73	92.33
(总贷款-贴现)/总存款	83.48	89.02	88.45	89.99
净贷款/总资产	55.01	54.07	52.79	53.67
总存款/总融资	65.78	63.28	64.01	66.13
(市场资金-高流动性资产)/总资产	6.65	5.27	0.99	--

附四：基本财务指标的计算公式

指标		计算公式
盈利能力	拨备前利润	利润总额+资产减值损失-营业外收支净额
	非利息净收入	手续费及佣金净收入+汇兑收益+公允价值变动收益+投资收益+其他净收入
	净营业收入	净利息收入+非利息净收入
	非利息费用	业务及管理费+税金及附加+其他业务成本
	盈利资产	存放中央银行款项+存放同业款项+拆出资金+买入返售资产+贷款及垫款+债权投资+其他债权投资+其他盈利资产
	净息差	净利息收入/平均盈利资产=(利息收入-利息支出)/[(当期末盈利资产+上期末盈利资产)/2]
	平均资本回报率	净利润/[(当期末净资产+上期末净资产)/2]
	平均资产回报率	净利润/[(当期末资产总额+上期末资产总额)/2]
	平均风险加权资产回报率	净利润/[(当期末风险加权资产总额+上期末风险加权资产总额)/2]
	非利息净收入占比	非利息净收入/营业收入
资产质量	成本收入比	业务及管理费/营业收入
	资产费用率	非利息费用/[(当期末资产总额+上期末资产总额)/2]
	不良贷款率	五级分类不良贷款余额/贷款总额
	不良贷款拨备覆盖率	贷款损失准备/不良贷款余额
	高流动性资产	现金及现金等价物+对央行的债权+对同业债权+高流动性投资资产
流动性	市场资金	中央银行借款+同业存款+同业拆入+卖出回购+应付债券
	总融资	中央银行借款+同业存款+同业拆入+卖出回购+应付债券+吸收存款
资本充足性	资本资产比率	所有者权益/资产总额

附五：信用等级的符号及定义

个体信用评估 (BCA) 等级符号	含义
aaa	在无外部特殊支持下，受评对象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	在无外部特殊支持下，受评对象偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响很小，违约风险很低。
a	在无外部特殊支持下，受评对象偿还债务的能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约风险较低。
bbb	在无外部特殊支持下，受评对象偿还债务的能力一般，受不利经济环境影响较大，违约风险一般。
bb	在无外部特殊支持下，受评对象偿还债务的能力较弱，受不利经济环境影响很大，有较高违约风险。
b	在无外部特殊支持下，受评对象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	在无外部特殊支持下，受评对象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	在无外部特殊支持下，受评对象基本不能偿还债务，违约很可能会发生。
c	在无外部特殊支持下，受评对象不能偿还债务。

注：除aaa级、ccc级及以下等级外，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；

主体等级符号	含义
AAA	受评对象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	受评对象偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响较小，违约风险很低。
A	受评对象偿还债务的能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约风险较低。
BBB	受评对象偿还债务的能力一般，受不利经济环境影响较大，违约风险一般。
BB	受评对象偿还债务的能力较弱，受不利经济环境影响很大，有较高违约风险。
B	受评对象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	受评对象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	受评对象基本不能偿还债务，违约很可能会发生。
C	受评对象不能偿还债务。

注：除AAA级、CCC级及以下等级外，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。

中长期债项等级符号	含义
AAA	债券安全性极强，基本不受不利经济环境的影响，信用风险极低。
AA	债券安全性很强，受不利经济环境的影响较小，信用风险很低。
A	债券安全性较强，较易受不利经济环境的影响，信用风险较低。
BBB	债券安全性一般，受不利经济环境影响较大，信用风险一般。
BB	债券安全性较弱，受不利经济环境影响很大，有较高信用风险。
B	债券安全性较大地依赖于良好的经济环境，信用风险很高。
CCC	债券安全性极度依赖于良好的经济环境，信用风险极高。
CC	基本不能保证偿还债券。
C	不能偿还债券。

注：除AAA级、CCC级及以下等级外，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。

短期债项等级符号	含义
A-1	为最高级短期债券，还本付息风险很小，安全性很高。
A-2	还本付息能力较强，安全性较高。
A-3	还本付息能力一般，安全性易受不利环境变化的影响。
B	还本付息能力较低，有很高违约风险。
C	还本付息能力极低，违约风险极高。
D	不能按期还本付息。

注：每一个信用等级均不进行微调。



独立·客观·专业

地址：北京市东城区朝阳门内大街南竹杆胡同2号银河SOHO5号楼

邮编：100010

电话：+86（10）6642 8877

传真：+86（10）6642 6100

网址：www.ccxi.com.cn

Address: Building 5, Galaxy SOHO, No.2 Nanzhugan Lane, Chaoyangmennei Avenue, Dongcheng District, Beijing

Postal Code: 100010

Tel: +86（10）6642 8877

Fax: +86（10）6642 6100

Web: www.ccxi.com.cn