

联合资信评估有限公司

承诺书

本机构承诺出具的乐山市商业银行股份有限公司 2013 年跟踪信用评级报告不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性及完整性负责。

联合资信评估有限公司

二零一三年七月十二日



跟 踪 评 级 公 告

联合[2013] 916 号

联合资信评估有限公司通过对乐山市商业银行股份有限公司的信用状况进行跟踪分析,确定将乐山市商业银行股份有限公司主体长期信用等级上调为 A⁺,2012 年发行的 5 亿元次级债券信用等级上调为 A,2013 年发行的 15 亿元金融债券信用等级上调为 A⁺,评级展望为稳定。

特此公告。



乐山市商业银行股份有限公司

2013 年跟踪信用评级报告

本次跟踪评级结果

主体长期信用等级: A⁺金融债券信用等级: A⁺

次级债券信用等级: A

评级展望: 稳定

评级时间: 2013 年 7 月 12 日

上次评级结果

主体长期信用等级: A

金融债券信用等级: A

次级债券信用等级: A⁻

评级展望: 正面

评级时间: 2013 年 1 月 10 日

主要数据

项 目	2012 年末	2011 年末	2010 年末
资产总额(亿元)	311.24	223.72	171.51
股东权益(亿元)	20.35	16.10	8.33
不良贷款率(%)	0.53	0.68	0.84
拨备覆盖率(%)	688.44	620.77	317.06
贷款拨备率(%)	3.65	4.21	2.67
流动性比例(%)	56.42	70.41	46.41
存贷比(%)	53.44	62.65	60.00
股东权益/资产总额(%)	6.54	7.20	4.86
资本充足率(%)	15.75	14.54	11.49
核心资本充足率(%)	11.11	12.06	9.71
项 目	2012 年	2011 年	2010 年
营业收入(亿元)	10.69	7.60	4.59
净利润(亿元)	4.44	1.88	1.42
成本收入比(%)	31.14	28.79	32.80
平均资产收益率(%)	1.66	0.95	1.02
平均净资产收益率(%)	24.36	15.39	20.49

分析师

李 鹏 阮 峥

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

乐山市商业银行股份有限公司(以下简称“乐山银行”)法人治理及内部控制体系逐步改善, 主营业务呈现良好发展态势, 营业收入增长较快, 盈利能力强, 资本充足。

联合资信评估有限公司确定将乐山市商业银行股份有限公司主体长期信用等级上调为 A⁺, 2012 年次级债券信用等级上调为 A, 2013 年金融债券信用等级上调为 A⁺, 评级展望为稳定。该评级结论反映了乐山银行次级债券和金融债券的违约风险较低。

优势

- 管理决策半径较短, 业务运营效率高;
- 在当地金融市场具备较强竞争力, 微小企业贷款业务发展较好;
- 不良贷款率持续下降, 资产质量不断改善, 拨备充足;
- 资本充足。

关注

- 贷款行业集中度较高;
- 较高的信托受益权和专项资产管理计划规模使其面临的信用风险上升;
- 信息科技化水平和管理精细化水平有待进一步提高;
- 需关注宏观经济增速放缓、经济结构调整以及利率市场化进程逐步推进等因素对商业银行的业务发展、资产质量带来的影响。

声 明

一、本报告引用的资料主要由乐山市商业银行股份有限公司（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、本报告用于相关决策参考，并非是某种决策的结论、建议。

六、本次信用评级是对发行人发行的次级债券和金融债券出具的年度定期跟踪报告，在次级债券和金融债券存续期内，联合资信将进行定期及不定期跟踪评级，根据跟踪评级的结论，评级结果可能会发生变化。



一、主体概况

乐山市商业银行股份有限公司是在原乐山市城市信用社的基础上组建成立。1997年2月，乐山城市合作银行股份有限公司正式挂牌成立，注册资本1亿元。1998年5月，乐山城市合作银行股份有限公司更名为乐山市商业银行股份有限公司(以下简称“乐山银行”)。截至2012年末，乐山银行注册资本11.07亿元，其中国家股、法人股以及个人股分别占13.14%、84.67%、2.19%；前五大股东持股情况见表1。

表1 乐山银行前五大股东持股比例表 单位：%

股东名称	持股比例
乐山市财政局	13.14
四川德胜集团钢铁有限公司	9.91
四川峨胜水泥股份有限公司	9.73
乐山市第三建筑工程有限责任公司	9.45
成都市鑫牛线缆有限公司	9.40
合 计	51.63

截至2012年末，乐山银行共有分支机构

49家，其中包括眉山分行、自贡分行2家异地分行；发起设立3家村镇银行，分别是仁寿民富村镇银行、乐山嘉州民富村镇银行以及成都蒲江民富村镇银行；在职员工约700人。

截至2012年末，乐山银行资产总额311.24亿元，其中贷款净额115.11亿元；负债总额290.89亿元，其中存款余额223.59亿元；股东权益20.35亿元；不良贷款率0.53%，拨备覆盖率688.44%；资本充足率15.75%，核心资本充足率11.11%。2012年，乐山银行实现营业收入10.69亿元，净利润4.44亿元。

注册地址：四川省乐山市市中区春华路南段439号

法定代表人：蔡昌庆

二、已发行债券概况

2012年12月26日和2013年1月18日，乐山银行在银行间债券市场分别发行5亿元次级债券和15亿元金融债券，见表2。

表2 债券概况表

债券简称	发行规模	债券利率	期 限	到期日
13乐山银行债一	6亿元	5.90%	5年	2018年1月17日
13乐山银行债二	9亿元	5.80%	3年	2016年1月17日
12乐山银行债	5亿元	7.10%	5+5年(第5年末附发行人赎回权)	2022年12月25日

三、营运环境分析

1. 宏观经济环境分析

(1) 国际经济环境

金融危机爆发以来，为尽早实现经济复苏，各国政府财政支出高速增长，发达经济体政府债务负担加重，金融危机已演变为主权债务危机。新兴市场国家在出台经济刺激政策后，经济恢复势头领先于欧美国家，新兴市场国家保持了一定经济增长水平，但面临着通货膨胀的压力。

欧债危机爆发以来，通过国际救助机构的帮助以及危机国家实施的一系列紧缩和改革措施，欧洲金融系统性风险已大幅下降，但仍未完全消除，欧洲国家仍面临内需疲软、就业形势恶化、公共和私营部门债务过高等问题，实体经济投资者和消费者信心不足，经济增长缺乏动力。金融危机以来，美国采取了四轮量化宽松货币政策，在一定程度上缓解了通货紧缩的压力，经济增长有所恢复，但其就业市场形势并未好转，并且受财政悬崖预期的影响，美国未来经济形势依然存在一定不确定性。

(2) 国内经济环境

在金融危机期间，中国经济在以政府投资和宽松的货币政策为主的经济刺激政策推动下，经济增长率保持在 9% 以上，在应对外部市场冲击和恢复经济增长方面效果明显。然而经济刺激政策的实施导致了通货膨胀不断攀升和经济结构矛盾加剧。2012 年疲弱的外需环境及国内生产成本的上涨，导致我国外贸进出口总额增速下降明显，同时也极大地影响了国内实体经济的发展。2012 年央行两次下调存款准备金率和两次降息，以及持续的逆回购操作，保证了市场的流动性，全年货币供给保持平稳增长，社会融资总量达 15.76 万亿元，较 2011 年

增加 2.93 万亿元，有力支持了实体经济的发展。据国家统计局《2012 年国民经济和社会发展统计公报》显示，2012 年在固定资产投资增长的拉动下，全年 GDP 增长 7.8%，较 2011 年下降 1.4 个百分点，增速放缓。

目前，国内经济面临的挑战是推进金融财税体制改革，调整经济结构，优化资源配置，以缓解经济结构矛盾，增强可持续发展的动力。2013 年，中国经济正处在转换和寻求新平衡的关键时期，政府将继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策。尽管国际形势的不明朗对我国企业出口和投资造成一定的不利影响，但整体经济将保持平稳发展。

表 3 宏观经济主要指标表 单位：%/亿美元

项 目	2012 年	2011 年	2010 年	2009 年	2008 年
GDP 增长率	7.8	9.3	10.4	9.2	9.6
CPI 增长率	2.6	5.4	3.3	-0.7	5.9
PPI 增长率	-1.7	6.0	5.5	-5.4	6.9
M2 增长率	13.8	13.6	19.0	27.7	17.8
固定资产投资增长率	20.3	23.8	23.8	30.0	25.9
社会消费品零售总额增长率	14.3	17.1	18.3	15.5	22.7
进出口总额增长率	6.2	22.5	34.7	-13.9	17.8
进出口贸易差额	2311	1551	1831	1961	2955

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind 资讯。

(3) 乐山市经济、金融发展概况

乐山市位于四川省中南部，属于国家历史文化名城，拥有丰富的旅游资源。近年来，乐山市不断强化产业支撑，促进转型升级，经济实现较快增长。2012 年全年实现地区生产总值 1037.75 亿元，较上年增长 14.4%；全社会固定资产投资 651.38 亿元，较上年增长 20.8%；乐山市 2012 年公共财政总收入 127.51 亿元，较上年增长 8.7%，其中地方公共财政收入 70.40 亿元，较上年增长 18%。

近年来，乐山市形成了以医药日化、丝绸纺织、机械仪表、建筑建材、食品加工和工贸、旅游服务为支柱产业的经济体系。乐山市提出了坚持走新型工业化道路的未来发展方向，以结构调整为主线，着力发展具有战略支撑作用

的新兴产业。综合来看，以新兴产业为代表的第二产业和以旅游业为代表的第三产业是乐山市经济保持较快发展的两大动力，这也将为当地金融业的发展提供良好的外部环境支撑。

近年来，乐山市政府加大金融机构引进力度，多家股份制商业银行相继在乐山设立分支机构。截至 2012 年末，乐山市金融机构人民币各项存款余额为 1266.89 亿元，较年初增长 22.3%；各项贷款余额为 809.27 亿元，较年初增长 16.3%。乐山市金融市场基本稳定。

总体看，乐山市经济持续较快增长，综合实力不断提高。随着更多金融机构进入乐山，乐山市银行业竞争将日益激烈。

2. 行业分析

(1) 行业概况

商业银行在我国金融体系中处于重要的地位，银行是企业主要的融资渠道，银行存款仍是居民投资的主要方式之一。近年来，我国商业银行整体运营态势良好，资产和负债规模增速保持平稳，经营效率有所上升。2012年，我国商业银行平均资产收益率1.3%，净息差为2.75%，盈利水平稳步提升。近年来，我国商业银行整体资产质量不断提高。2012年，受宏观经济增速放缓的影响，企业经营风险加大，商业银行不良贷款余额有所增加，但总体资产质量保持良好水平。截至2012年末，商业银行不良贷款余额0.49万亿元、不良贷款率为0.95%、拨备覆盖率和贷款拨备率分别为295.51%和2.81%，拨备保持较好水平（见图1）。然而，在当前外部冲击和内部转型的压力下，近年来银行业巨量信贷投放对资产质量所带来的负面影响已逐渐显现，未来一段时间，仍需关注其变化。截至2012年末，我国商业银行核心资本充足率为10.62%，资本充足率为13.25%，资本较为充足。

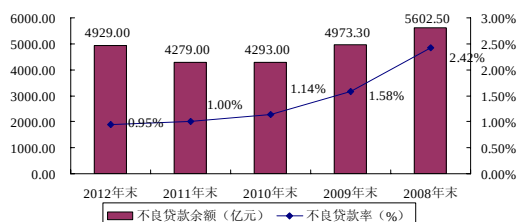


图1 近年来我国商业银行业不良贷款变化图

注：1. 商业银行包括大型商业银行、股份制商业银行、城市商业银行、农村商业银行以及外资银行。
2. 资料来源：中国银监会。

总体看，国内银行业处于较快发展阶段，内部管理和风险控制水平持续提升，业务创新能力逐步提高，盈利能力强。但在保护性政策利差下，银行资产规模快速膨胀，信贷资产质量存在隐忧，资本充足性面临压力。随着利率市场化进程的推进，商业银行利差水平将有所压缩，并且商业银行不良贷款余额的上升，将使相应的减值准备计提增加，对商业银行利润会形成一定的挤压，未来银行业盈利增长将面

临压力。

(2) 市场竞争

由于国内市场经济所处的发展阶段和特殊的利率政策，中国银行业呈现业务模式趋同、同质化竞争严重的局面。规模竞争在银行业竞争中占据重要地位，银行业形成了以大型国有控股商业银行和全国性股份制商业银行为主导的竞争格局（见图2）。

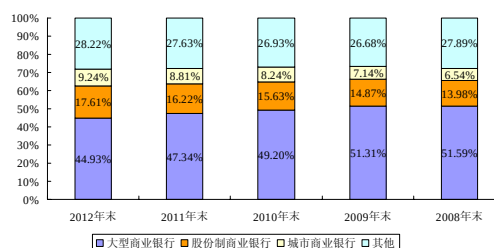


图2 近年来我国银行业金融机构资产占比变化图

注：1. 其他类金融机构包括政策性银行、农村商业银行、农村合作银行、城市信用社、农村信用社、非银行金融机构、外资银行、新型农村金融机构和邮政储蓄银行。
2. 资料来源：中国银监会。

凭借长期经营的积累，国有控股商业银行在经营网点、客户资源、规模效益、人力资源等方面处于行业领先地位，市场份额一直处于市场前列。同时，国有商业银行实施了综合化经营战略，业务多元化程度得到提升，增强了抵御金融脱媒冲击的能力，并通过非银行子公司的业务增长进一步提升市场竞争力，保持市场领先地位。股份制商业银行采取相对灵活的经营机制和现代化的经营管理方式，经过多年的迅猛发展，已经成为我国金融体系的重要组成部分。但由于银行间的产品同质化严重，差异化经营、特色化发展成为股份制商业银行近几年的战略目标。城市商业银行具有明显地域优势，是民营中小企业创业和发展的重要资金支持者。近年来，城市商业银行资产规模迅速发展，异地分支机构数量也大幅增长，但异地分支机构的设立，对城市商业银行资本、人力资源、管理水平等方面带来了巨大挑战。农村金融机构加快推进股权改造和经营机制转换，职工和自然人持股情况不断规范，风险管理机制和流程银行建设步伐加快。目前，外资法人银行是在华外资银行的主要存在形式。2011年

底，外资法人银行存贷比指标五年的宽限期结束，外资银行面临的流动性压力加大。外资银行在国内的竞争力有待进一步提升。同时，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。

总体看，我国银行业的竞争日趋激烈，各类商业银行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）行业风险

目前我国主要商业银行能够按照国际先进商业银行的规范要求搭建风险管理组织体系，逐步强化风险管理体系的垂直性和独立性；业务操作流程和分级授权制度不断完善和优化，内部风险评估体系基本建立。大型商业银行已经开始按照巴塞尔新资本协议内部评级法的要求开发内部评级系统。

信用风险

商业银行整体信用风险管理水平在近年来有明显提高，但由于商业银行经过了高速扩张期，在国内宏观经济增速放缓及国际经济形势不乐观的情况下，未来几年商业银行的信贷资产质量面临一定压力。商业银行面临的信用风险将主要体现在以下几个方面：政府融资平台贷款、房地产业贷款、小微企业贷款及表外融资业务等。

近年来，地方投资冲动带动融资平台债务规模迅速增长。2012年以来，监管部门清理整顿地方融资平台贷款的力度持续加大，商业银行纷纷收紧了平台贷款，城投债、信托产品成为地方融资平台新的重要资金来源，地方融资平台债务规模快速增长，潜在风险进一步加大。在国务院持续出台房地产市场调控政策背景下，未来房地产业的发展具有很大的不确定性，房地产企业的盈利能力受到一定的负面影响，使得商业银行房地产业贷款面临一定的信用风险。为支持中小企业发展，国家出台了支持小型和微型企业发展的金融、财税政策措施，各银行业金融机构持续加强对符合国家产业和信

贷政策的小微企业的融资支持力度。尽管小微企业贷款收益率较高，风险相对分散，但小微企业过短的生命周期、贷款抵押品的不足、还款能力弱等因素都使商业银行面临一定的信用风险。此外，部分行业出现产能过剩问题，以及一些经济发达地区爆发民间借贷危机导致区域金融环境恶化等情况，给商业银行所面临的信用风险带来了较大压力。

我国商业银行表外业务中银行承兑汇票和理财业务发展较快，表外融资功能迅速增强，随之也酝酿了较大的表外业务信用风险。银监会已经针对商业银行理财产品、银行承兑汇票等表外业务出台了一系列风险管理措施，以规范银行业表外业务。

近年来，为达到存贷比、贷款集中度以及信贷额度等监管要求，部分商业银行直接持有信托计划和理财产品，或者通过与其他银行协同利用同业存放款绕道投资信托计划和理财产品，实际为客户提供信贷支持，该部分资产以投资资产的形式存在，未计提减值准备，该类资产隐藏的信用风险需关注。

流动性风险

随着金融市场的发展，多层次投资渠道得到拓宽，以及当前商业银行存款利率偏低等因素的影响，居民投资多元化趋势加强，长期来看银行业面临储蓄存款流出的压力增加，存款波动加大，负债稳定性降低。同时，由于存款的短期化和贷款的中长期性，商业银行资产与负债错配问题日益突出。近年来，商业银行同业业务规模快速增长，特别是同业负债规模增长较快，商业银行对同业资金依赖度增强，潜在的流动性风险值得关注。为加强商业银行流动性风险管理，银监会引入了巴塞尔委员会《计量标准》中的流动性覆盖率和净稳定资金比例，要求商业银行流动性覆盖率和净稳定资金比例均不得低于100%。总体看，商业银行流动性管理的压力加大。

市场风险

近年来，理财产品的大规模发行、民间借

贷现象泛滥等问题，都反映了利率市场化的内生需求。目前利率市场化改革已经列入了“十二五”规划，利率市场化改革的步伐逐步加快。利率波动的加大，使得商业银行面临的利率风险上升；另一方面，近年来随着银行业的债券投资规模持续增长，利率波动对债券投资收益及公允价值的影响加大，银行业需加强其交易账户和银行账户的利率风险管理。近年来银行业同业业务规模呈快速增长趋势，利率波动使得银行业同业业务面临的市场风险上升。随着海外业务的不断发展及人民币汇率波动幅度加大，商业银行汇率风险也在上升。

操作风险

近几年，银监会加大对银行合规性的监管力度，针对银行业内控和管理的薄弱环节，发布了加大防范操作风险工作力度的“十三条”措施，并实施了商业银行内部控制指引和信息披露办法。各银行也逐步重视防范操作风险，加强内控体系的建设和内部稽核力度，银行业整体操作风险管理水平得到提升。但近年来票据诈骗、银行理财纠纷、假担保等金融案件仍不断暴露，表明商业银行特别是中小银行操作风险管理架构有待完善、管理水平仍有待提高。

总体而言，近年来，我国商业银行按照业务条线不断细化相关风险的监控措施，整体风险得到有效控制。然而，游离在监管范围之外的“影子银行”，对银行业的稳健运营产生不利影响，目前，监管部门正在加强对“影子银行”体系的统计监测和风险评估，以防控相应风险向银行业传导。

（4）银行业监管与支持

中国银监会成立以来，在总结自身监管经验的基础上，吸收国际主流监管理念，提出了“管法人、管风险、管内控、提高透明度”的监管理念，形成了“准确分类—提足拨备—充分核销—做实利润—资本充足”的持续监管思路，以及“风险可控、成本可算、信息充分披露”的金融创新监管原则，基本构建了符合我国实际的银行业监管理念框架体系；建立了覆盖资本水

平、公司治理、内部控制、信用风险、市场风险、操作风险、流动性风险、国别风险、声誉风险等方面的银行业审慎监管框架，形成了一套符合我国银行业运营实际的审慎监管“工具箱”。监管部门通过现场监管、非现场监管、窗口指导等方式，对商业银行各项经营活动进行持续监管。近年来，我国银行业监管过程中注重合规监管和风险监管，监管方式和手段逐步改进，监管的全面性、专业性和有效性得到提高。

2011年，银监会颁布了银行业实施新监管标准的指导意见和商业银行资本充足率管理办法，制定了提高我国银行业监管有效性的中长期规划，以及巴塞尔II和巴塞尔III同步实施的计划。根据各类银行业金融机构的实际情况，银监会在统一设定适用于各类银行业金融机构最低监管标准的同时，适当提高了系统重要性银行监管标准，对不同机构设置了差异化的过渡期安排，这有助于各类银行业金融机构向新监管标准的平稳过渡。2012年6月7日，银监会发布了《商业银行资本管理办法（试行）》，并于2013年1月1日正式施行。

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，较强的政府支持因素亦成为对银行评级过程中考虑的重要因素之一。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，银行业作为与经济周期密切相关的行业，且我国银行业金融机构运营过程中仍存在规避监管和短期利益行为，这都使监管的有效性和政策执行度有一定程度的削弱。以上因素，使我国银行业监管也面临着新的挑战。

四、公司治理与内部控制

1. 公司治理

乐山银行根据《公司法》、《股份制商业银行公司治理指引》等法律、法规，初步建立了

由股东大会、董事会、监事会及高级管理层组成的现代股份制公司治理架构，并制定了相关工作制度和议事规则，各治理主体能够相互制衡、协调运作，法人治理水平逐步提高。

2012 年，乐山银行共召开 1 次年度股东大会和 2 次临时股东大会，就董事会与监事会换届选举改选、利润分配、财务决算报告以及发行次级债券等重大事项进行讨论并形成了有关决议，较好地保证了全体股东的知情权、参与权和表决权。

乐山银行新一届董事会由 15 名董事组成，其中董事长 1 名、执行董事 3 名、股东董事 8 名、独立董事 3 名。董事会下设关联交易控制委员会、风险管理委员会、提名与薪酬委员会、审计委员会、战略委员会、信息科技委员会等 6 个专门委员会，并设有董事会办公室。2012 年，乐山银行董事会及专门委员会按照相关议事规则召开会议，审议通过了涉及聘任高管、经营状况、内控管理、利润分配等多项议案。

乐山银行新一届监事会由 11 名监事组成，其中，监事长 1 名、外部监事 2 名、职工监事 2 名、股东监事 6 名。监事会下设提名委员会和监督委员会两个专门委员会，并设有监事会办公室，负责监事会日常事务性工作。监事会通过列席董事会会议、召开专题会议等方式履行监督职能。

乐山银行新一届经营管理层由 5 人组成，包括 1 名行长、4 名副行长，均具有较丰富的银行和企业经营管理经验。经营管理层负责银行日常经营，落实股东大会、董事会的议定事项，履行董事会赋予的职责，并接受监事会监督。

总体看，乐山银行公司治理架构逐步完善，公司运营情况良好。

2. 内部控制

2012 年，乐山银行不断优化组织架构，新设立合规部，对各项业务规章制度及经营情况进行风险合规检查；风险管理部负责牵头全面

风险管理工作；审计条线实行双线管理，审计部同时向高级管理层和董事会负责，内部控制三道防线进一步优化。乐山银行组织结构图见附录 1。

2012 年，乐山银行审计部工作重点由合规检查转向内部控制检查，负责在全行范围内开展内部审计工作，通过现场及非现场检查的方式开展各类审计工作。乐山银行不断加大检审力度和覆盖面，审计部结合当年经营计划和监管重点，对全行各分支机构进行现场检查和非现场监督，审计部对异地分支机构审计工作进行业务指导并定期和不定期进行审计抽查。审计部将检查结果同时提交董事会和经营层，对整改情况进行后续监督，同时将所发现的问题总结成提示书或建议书，以提醒业务部门和分支机构加强防范类似风险。2013 年，乐山银行将准备开发审计信息系统，该系统将有助于提高稽核审计效率。

总体看，乐山银行内部控制体系逐步完善，内部控制信息化程度有待进一步提高。

3. 发展战略

2012 年，在全面完成《2010-2012 三年发展规划》的基础上，乐山银行制定了《2013-2015 三年发展规划》，该规划提出以成为具有鲜明特色的区域性银行作为发展目标，力争成为“区域内效率最高、服务最优、品牌最响，客户体验最好、银企关系最紧密，员工满意度最高、股东价值回报最好的银行”。为实现战略发展目标，乐山银行主要通过以下手段实施：加快异地分支机构和村镇银行建设，深化实施机构扩张战略；建设更多的专业化支行，大力扶持微贷中心业务的发展，扩充业务范围；调整优化信贷结构，向中小企业、三农等领域发展，推进小金融品牌建设；强化资本约束管理，制定科学可行的资本补充计划及时补充资本；不断完善公司治理和内控建设，建立全面的风险管理体系；提升员工素质，锻造企业文化。

乐山银行于 2013 年 1 月新设立自贡分行，

5 月设立资阳分行，异地分支机构建设逐步推进；乐山银行新设立泡菜支行、汽车支行、按揭支行等微贷专营支行，微贷服务能力与品牌知名度进一步提升。

总体看，乐山银行市场定位清晰，制定的战略目标符合自身特点，随着发展战略的逐步实施，其竞争力将得到增强。

五、主要业务经营分析

1. 公司业务

2012 年，乐山银行持续加强公司业务营销力度，通过与当地政府、银行同业以及当地企业开展合作来发展公司业务，持续改进业务流程、创新产品及服务，为客户提供全面灵活的金融服务，公司存贷款规模实现快速增长。截至 2012 年末，公司存款余额（含财政存款、保证金存款、汇出汇款、应解汇款）为 144.65 亿元，较上年末增长 56.09%，占存款总额的 64.69%；公司贷款余额 80.40 亿元，占贷款总额的 67.29%。

2012 年，乐山银行将业务资源进一步向小微企业倾斜，通过设立泡菜支行、科技支行等微贷专营支行和建立专业化的客户经理队伍，为相关产业提供专业化、精细化、差异化的金融服务，提升了在细分行业的竞争力，取得了较高的收益回报。截至 2012 年末，乐山银行小微企业贷款余额 67.07 亿元，较 2011 年末增长 47.37%。

乐山银行的表外授信业务以开出银行承兑汇票为主。截至 2012 年末，开出承兑汇票余额为 93.88 亿元。乐山银行将表外授信业务纳入一般信贷管理流程，实施表内外业务综合授信管理，同时维持保证金的比例在 50%以上。

总体看，乐山银行能够结合自身市场定位及当地经济形势发展公司业务，并不断对业务进行创新和完善，业务快速增长。

2. 个人业务

2012 年，为整合个人业务，乐山银行新设立个人金融部负责个人储蓄存款、个人消费贷款、社区银行等业务。

乐山银行通过不断创新营销模式和产品服务，个人金融业务保持快速发展。截至 2012 年末，乐山银行储蓄存款余额 78.94 亿元，较上年末增长 31.74%，占存款总额的 35.31%；个人贷款余额 39.08 亿元，较上年末增长 40.42%。

截至 2012 年末，乐山银行累计发行借记卡 33.75 万张，卡均存款余额超过 6000 元。乐山银行未发行贷记卡。目前，乐山银行正加大对客户服务平台、网上银行、第三方支付平台、金融 IC 卡、手机支付等功能的开发和完善，不断完善客户服务体系，提高客户服务能力。

总体来看，乐山银行个人业务的营销模式不断创新，产品种类较为丰富，业务规模保持较快增长。

3. 资金业务

2012 年，根据市场环境变化，乐山银行不断调整投资策略和债券资产结构，减少债券配置，增加了证券公司专项资产管理计划和信托受益权投资。截至 2012 年末，乐山银行债券投资余额为 13.42 亿元，较上年末大幅减少，主要以国债、政策性银行债等高信用等级的债券为主。

2012 年，在监管部门严格控制信贷规模及银信合作理财业务的背景下，乐山银行加大了与证券公司的合作力度，配置了较大规模的证券公司专项资产管理计划。截至 2012 年末，乐山银行投资理财产品余额为 68.70 亿元，主要是信托受益权和证券公司专项资产管理计划，基础资产主要为信贷资产和票据。2012 年，乐山银行实现投资收益 2.50 亿元，占当年营业收入的 23.39%。

目前，乐山银行发行的理财产品以短期产品为主，主要投向货币市场。2012 年，乐山银行共推出理财产品 15 期，累计销售额 4.95 亿

元。截至 2012 年末，乐山银行尚在存续期的理财产品共 8 期，余额 2.80 亿元。乐山银行已到期理财产品均已按期兑付。

总体看，乐山银行资金业务在保持流动性的基础上实现了较好的收益，但较高的专项资产管理计划和信托受益权投资规模使得乐山银行面临的信用风险上升。

六、风险管理分析

1. 信用风险管理

表 4 乐山银行前五大贷款行业分布 单位：%

2012 年末		2011 年末		2010 年末	
行业	占比	行业	占比	行业	占比
制造业	29.67	制造业	29.83	制造业	29.82
批发和零售业	21.84	批发和零售业	16.06	批发和零售业	13.05
建筑业	8.72	建筑业	9.32	租赁和商务服务业	7.68
采矿业	8.28	租赁和商务服务	6.94	建筑业	6.92
农、林、牧、渔业	5.35	采矿业	6.22	采矿业	6.80
合计	73.86	合计	68.37	合计	64.27

2012 年，乐山银行结合监管部门相关要求，对地方政府融资平台贷款进行了清理和整改。严格控制平台贷款总规模，以有效防范融资平台贷款风险。截至 2012 年末，乐山银行政府平台贷款客户共 9 户，多为乐山市各区县平台类公司，平台贷款余额 3.07 亿元，较上年末减少 2.44 亿元。从五级分类情况来看，政府融资平台贷款全部为正常类贷款。从现金流覆盖情况来看，全覆盖比率为 74.55%，其余均为基本覆盖。乐山银行平台贷款风险整体可控。

乐山银行加强对客户授信的统一管理，重点监控贷款集中度指标，防范贷款集中度风险。乐山银行贷款客户集中度继续保持下降。截至 2012 年末，单一最大客户贷款比例和最大十家客户贷款比例分别为 4.66%和 28.20%，贷款客户集中度不高（见表 5）。

2012 年末，乐山银行保证类贷款占贷款总额的 36.17%，抵押贷款占 43.42%，质押贷款占 7.67%，信用贷款仅占 5.22%，贴现贷款占

乐山银行根据经营环境变化及自身市场定位，制定年度信贷政策指引，从地域、行业、客户等方面指导全行信贷工作的开展，从资金来源方面控制信贷业务风险。

乐山银行的贷款地区主要集中在乐山市、眉山市及两市行政区所辖的主要区县。乐山银行贷款主要集中在制造业、批发和零售业(见表 4)。截至 2012 年末，前五大行业贷款额占贷款总额的 73.86%，较上年末进一步上升，贷款的行业集中度较高。乐山银行房地产行业贷款占比较低且余额较小。

7.52%。信用风险缓释措施保障程度较好。

表 5 乐山银行贷款客户集中度表 单位：%

贷款集中度	2012 年末	2011 年末	2010 年末
单一最大客户贷款比例	4.66	6.20	7.63
最大十家客户贷款比例	28.20	41.27	64.82

2012 年 3 月，通过不良资产置换置入的民族证券 3.28%的股权已成功过户到乐山银行名下，历史遗留问题得到解决。2012 年，民族证券经营情况良好，实现营业收入 6.63 亿元，净利润 0.91 亿元，未实施分红。

乐山银行重视不良贷款的处置工作，加大对不良贷款的清收力度，不良贷款率稳步下降。截至 2012 年末，乐山银行不良贷款余额 0.63 亿元，不良贷款率为 0.53%；关注类贷款余额 2.10 亿元，较上年末有所增加；逾期贷款余额 0.34 亿元，规模较小(见表 6)。

乐山银行的表外业务以开出银行承兑汇票

为主，另有少量贷款承诺和保函业务。2012 年末，乐山银行开出银行承兑汇票余额为 93.88 亿元，较上年末增长 104.31%。乐山银行将表外业务纳入全行统一授信管理范围，对于银行

承兑汇票业务收取较高比例的保证金，表外业务风险可控。

总体看，乐山银行资产质量良好，不良贷款率保持在较低水平。

表 6 乐山银行贷款资产质量情况表 单位：亿元/%

贷款分类	2012 年末		2011 年末		2010 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
正常	116.74	97.71	93.48	97.78	75.19	97.37
关注	2.10	1.76	1.47	1.54	1.38	1.79
次级	0.40	0.34	0.57	0.60	0.56	0.72
可疑	0.19	0.16	0.05	0.05	0.06	0.08
损失	0.04	0.03	0.03	0.03	0.03	0.04
不良贷款	0.63	0.53	0.65	0.68	0.65	0.84
贷款合计	119.48	100.00	95.60	100.00	77.22	100.00

2. 市场风险管理

由于乐山银行未开展外汇业务，利率风险是其所面临的主要市场风险。乐山银行建立了市场风险识别、计量、监测、控制流程，完善了市场风险治理架构；根据业务特点和风险大小，实施限额管理和授权控制；在开展新产品和新业务之前进行市场风险的识别和评估；对信用类产品投资要求企业的主体信用等级优良，债券投资中浮动利率产品占比较高，通过控制投资期限规避利率风险；划分交易账户和银行账户，定期依据中债收益率曲线监测交易账户头寸价值。

总的来说，乐山银行搭建了市场风险管理的基本框架，但管理的精细化水平还有待进一步提高。

3. 流动性风险管理

乐山银行建立了覆盖表内外所有业务的流动性风险管理体系，主要通过限额管理、现金流管理和压力测试等风险管理工具，加强动态监测分析，开展定期应急演练，适时调整经营策略，确保合理的资产负债结构和充足的流动性水平。乐山银行进行逐日现金流及资产负债期限错配监测管理，提高了流动性监测的实效性。

2012 年末，乐山银行 3 个月内的流动性负缺口为 31.73 亿元，负缺口较小，考虑到活期存款的沉淀特性，实时偿还的流动性压力较小；其余期限的流动性缺口大多为正。乐山银行人民币流动性比例保持在较高水平，流动性风险较小。

表 7 乐山银行流动性缺口情况表 单位：亿元

期 限	2012 年末	2011 年末	2010 年末
3 个月内	-31.73	-39.78	-32.11
3 个月至 1 年	7.47	5.12	-0.71
1 年以上	26.61	36.35	32.74

4. 操作风险管理

乐山银行以构建案件防控长效机制为目标，结合银监会关于操作风险的一系列监管要求，不断健全内部风险防范体系，严防操作风险。乐山银行主要通过制度控制、岗位制约、监督检查等手段对操作风险进行管控，基本健全了涵盖各业务风险环节的内控体系；建立了案防督导、整改督办、案件监督举报、案防责任追究等机制，防控重点领域的案件风险；强化各业务部门的联动机制，加强各类制度执行力度的监督检查。

乐山银行重视信息科技系统建设，不断加大信息科技投入力度。2012 年，乐山银行新上

线柜台会计业务风险实时监控系統，进一步提升了操作风险管理能力。2013 年，乐山银行将准备开发审计信息系統，提高非现场审计工作效率。

总体来说，乐山银行初步建立了全面风险管理体系，目前主要以信用风险管理为主，风险管理水平尚需进一步提高。

七、财务分析

乐山银行提供了 2012 年度合并财务报表，纳入合并范围的子公司包括仁寿民富村镇银行、乐山嘉州民富村镇银行、蒲江民富村镇银行。2012 年财务报表由四川中衡安信会计师事务所审计，会计师事务所出具了标准无保留的审计意见。

1. 财务概况

截至 2012 年末，乐山银行资产总额 311.24 亿元，其中贷款净额 115.11 亿元；负债总额 290.89 亿元，其中存款余额 223.59 亿元；股东权益 20.35 亿元；不良贷款率 0.53%，拨备覆盖率 688.44%；资本充足率 15.75%，核心资本充足率 11.11%。2012 年，乐山银行实现营业收入 10.69 亿元，净利润 4.44 亿元。

2. 资产质量

2012 年，乐山银行资产规模快速增长。截至 2012 年末，乐山银行资产总额 311.24 亿元，较上年末增长 39.12%。从资产结构来看，乐山银行资产结构基本保持稳定(见表 8)。

表 8 乐山银行资产结构表 单位：亿元/%

项 目	2012 年末		2011 年末		2010 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
现金类资产	58.36	18.75	30.93	13.83	21.58	12.58
贷款净额	115.11	36.98	91.58	40.94	75.16	43.82
同业资产	48.49	15.58	32.72	14.63	44.23	25.79
投资资产	82.27	24.63	62.78	28.06	25.56	14.90
其他资产	7.01	4.06	5.71	2.55	4.97	2.90
合计	311.24	100.00	223.72	100.00	171.51	100.00

2012 年末，乐山银行贷款净额 115.11 亿元，较上年末增长 25.69%。2012 年，乐山银行计提贷款减值准备 0.34 亿元。截至 2012 年末，贷款减值准备余额增至 4.37 亿元，拨备覆盖率为 688.44%，贷款拨备率为 3.65%(见表 9)。乐山银行贷款拨备充足。

表 9 乐山银行贷款减值准备计提情况表 单位：亿元/%

项 目	2012 年末	2011 年末	2010 年末
贷款减值准备余额	4.37	4.02	1.95
贷款拨备率	3.65	4.21	2.67
拨备覆盖率	688.44	620.77	317.06

2012 年，乐山银行加大了买入返售操作力度，这导致同业资产规模较上年末有所增加。截至 2012 年末，乐山银行同业资产余额 48.49

亿元。乐山银行买入返售金融资产主要为银行承兑汇票和国债；存放同业款项的客户主要为信用等级良好的城市商业银行、国有商业银行和股份制商业银行，同业资产整体风险较低。

2012 年末，乐山银行投资资产余额 82.27 亿元，主要投向信托受益权和证券公司专项资产管理计划。乐山银行所持有的信托受益权和专项资产管理计划主要是通过信托公司和证券公司合作开展的通道类业务，标的为信贷资产和票据。乐山银行持有的债券余额为 13.42 亿元，较 2011 年大幅减少，主要为国债、政策性银行金融债、商业银行债券及少量高信用等级企业债券。

总体看，乐山银行资产结构相对稳定，贷款规模稳步增长，整体信贷资产质量较好，拨

备覆盖程度高，但较大规模的信托受益权和专项资产管理计划使其面临的信用风险上升。

3. 负债结构

截至 2012 年末，乐山银行负债总额为 290.89 亿元。与 2011 年末相比，乐山银行负债结构基本稳定(见表 10)。

表 10 乐山银行负债结构表 单位：亿元/%

项 目	2012 年末		2011 年末		2010 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
客户存款	223.59	76.86	152.59	73.50	128.69	78.87
同业负债	53.17	18.28	52.42	25.25	32.97	20.20
其它负债	14.13	4.86	2.60	1.25	1.52	0.93
合计	290.89	100.00	207.61	100.00	163.18	100.00

截至 2012 年末，乐山银行客户存款余额 223.59 亿元，占负债总额的 76.86%。从构成上来看，公司存款(含保证金存款、应解汇款等)在客户存款的占比维持在 60%以上；定期存款在客户存款中的占比超过 60%，乐山银行存款稳定性较好。

2012 年末，乐山银行同业负债余额为 53.17 亿元，全部为同业存放款，规模与上年末基本保持稳定，在负债总额中的占比有所下降。

2012 年末，乐山银行其他负债中包含 2012 年 12 月 26 日乐山银行在银行间债券市场发行的 5 亿元 10 年期次级债券。

总体看，乐山银行负债结构相对稳定，存款规模稳步扩大。

4. 经营效率与盈利能力

2012 年，乐山银行实现营业收入 10.69 亿元，较 2011 年增长 40.66%。其中利息净收入依然是营业收入的最主要来源；手续费及佣金净收入稳步增长，但规模较小，对营业收入的贡献度低；来自专项资产管理计划和信托受益权的投资收益大幅增加使得投资收益在营业收入的比重进一步提升。

表 11 乐山银行收益指标表 单位：亿元/%

项 目	2012 年	2011 年	2010 年
营业收入	10.69	7.60	4.59
利息净收入	7.60	5.85	3.79
手续费及佣金净收入	0.59	0.42	0.27
投资收益	2.50	1.34	0.48
营业支出	4.68	4.68	2.59
业务及管理费	3.33	2.19	1.50
净利润	4.44	1.88	1.42
成本收入比	31.14	28.79	32.80
平均资产收益率	1.66	0.95	1.02
平均净资产收益率	24.36	15.39	20.49

2012 年，在业务规模的快速发展的同时，乐山银行注重加强成本控制，营业支出与上年持平。2012 年，乐山银行业务及管理费为 3.33 亿元，较上年增长 52.05%，这导致成本收入比较上年有所上升，但仍处于同业较好水平。

2012 年，乐山银行净利润为 4.44 亿元，较上年增长 136.17%。平均资产收益率和平均净资产收益率均较上年明显提升，盈利能力强。

总体看，乐山银行营业收入保持较快增长，盈利能力强。

5. 流动性

2012 年末，乐山银行超额存款准备金率和流动性比例均较上年末有所下降，但仍保持在较高水平；存贷比较上年末有所下降(见表 12)，整体流动性处于较好水平。但信托受益权和专项资产管理计划规模较大对乐山银行的流动性构成一定的负面影响。

表 12 乐山银行流动性指标表 单位：%

项 目	2012 年末	2011 年末	2010 年末
超额存款准备金率	8.06	8.38	8.65
流动性比例	56.42	70.41	46.41
存贷比	53.44	62.65	60.00

从现金流状况看，2012 年，乐山银行经营性现金流净流入额较上年有所扩大，主要是客户存款和同业存放款净增加额增长较快所致；2012 年，乐山银行持续加大投资力度，投资性现金流净流出额较上年持续扩大；2012 年，乐

山银行发行 5 亿元次级债券补充资本，筹资活动现金流量净额为净流入。整体看，乐山银行现金流较为充裕。

表 13 乐山银行现金流状况表 单位：亿元

项 目	2012 年	2011 年	2010 年
经营性现金流净额	40.28	29.78	22.72
投资性现金流净额	-30.95	-18.56	-28.34
筹资性现金流净额	4.72	5.97	1.25
现金净增加额	14.05	17.19	-4.37

6. 资本充足性

2012 年，乐山银行通过未分配利润转增股本方式补充实收资本，注册资本增至 11.07 亿元。随着信贷与资金业务的快速发展，乐山银行加权风险资产快速增长，但资产风险系数基本稳定。截至 2012 年末，乐山银行股东权益与资产总额比例为 6.54%，杠杆率较低。2012 年末，乐山银行核心资本充足率较上年末有所下降，但仍处于行业较好水平。2012 年，乐山银行通过发行期限为 10 年的 5 亿元次级债券补充附属资本，这使得乐山银行资本充足率较上年末有所提升(见表 14)。2012 年末，乐山银行资本充足率和核心资本充足率处于行业较好水平。总体看，乐山银行资本充足。

表 14 乐山银行资本充足率表 单位：亿元/%

项 目	2012 年末	2011 年末	2010 年末
资本净额	28.76	19.36	9.33
核心资本净额	20.35	16.06	7.88
附属资本	8.55	3.30	1.48
加权风险资产	182.52	133.12	81.17
资产风险系数	58.64	59.51	47.33
股东权益/资产总额	6.54	7.20	4.86
资本充足率	15.75	14.54	11.49
核心资本充足率	11.11	12.06	9.71

八、债券偿付能力

2012 年末，乐山银行可快速变现的资产、净利润、股东权益对次级债券的保护倍数均较高(见表 15)，保障程度强；经营活动现金流入

量、可快速变现资产、净利润、股东权益对金融债券的保障程度强(见表 16)。

表 15 乐山银行次级债券保障情况表 单位：倍

项 目	2012 年末
可快速变现资产/次级债券余额	23.76
净利润/次级债券余额	0.89
股东权益/次级债券余额	4.07

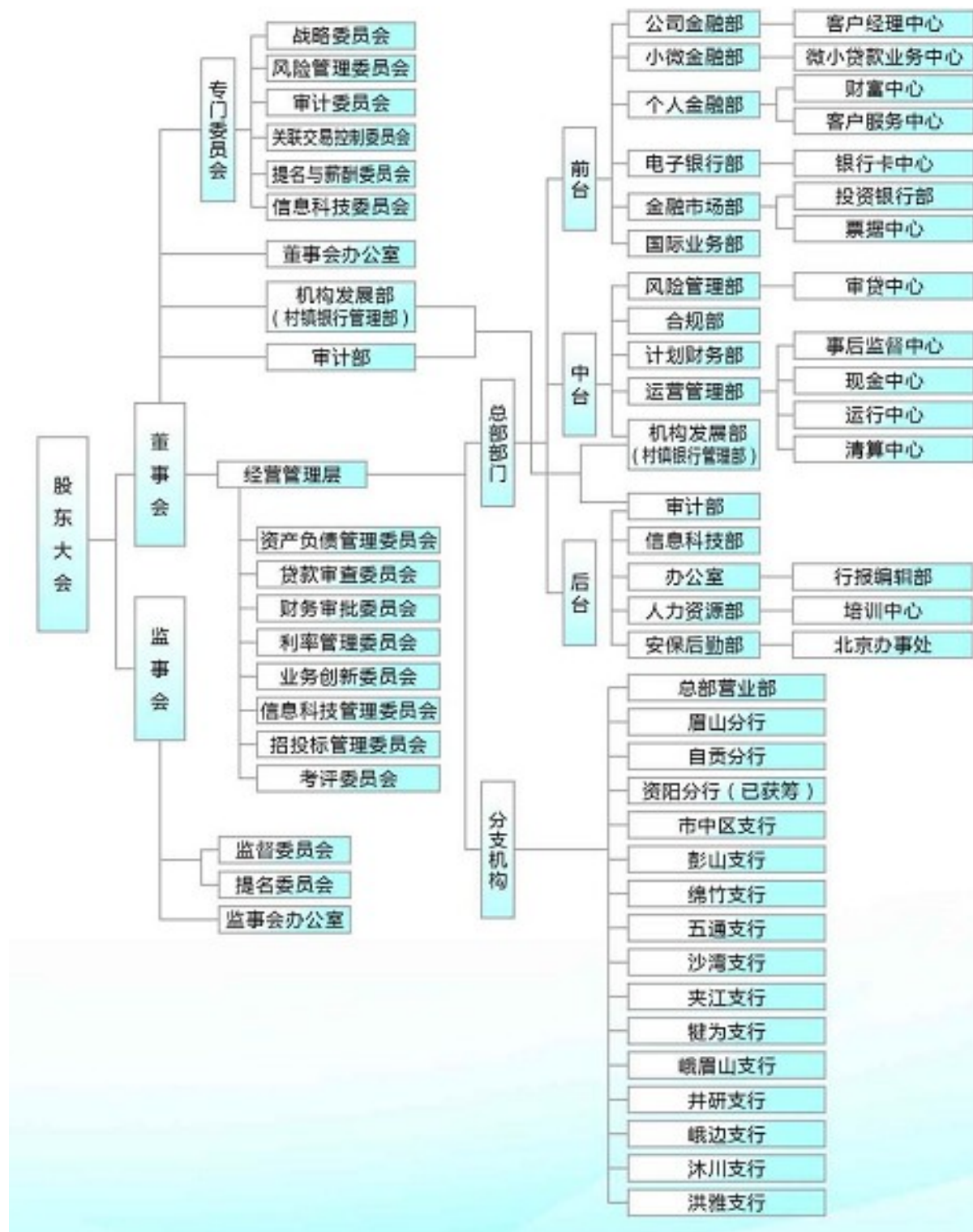
表 16 乐山银行金融债券保障情况表 单位：倍

项 目	2012 年末
经营活动现金流入量/金融债券余额	6.16
可快速变现资产/金融债券余额	7.92
净利润/金融债券余额	0.30
股东权益/金融债券余额	1.36

九、评级展望

乐山银行各项业务发展较快，收益水平提升有助于资本内生式增长。在信贷环境较为严峻的宏观形势下，乐山银行整体资产质量良好，资本充足。综上，联合资信认为在未来一段时期内乐山银行信用水平将保持稳定。

附录 1 组织架构图



附录 2 2010-2012 年合并资产负债表

编制单位：乐山市商业银行股份有限公司

单位：亿元

项目	2012 年末	2011 年末	2010 年末
资产：			
现金及存放中央银行款项	58.36	30.93	21.58
存放同业款项	30.70	29.17	21.15
贵金属			
拆出资金			1.90
交易性金融资产	5.48		5.31
衍生金融资产			
买入返售金融资产	17.79	3.56	21.18
应收利息	0.62	0.81	0.23
发放贷款和垫款	115.11	91.58	75.16
可供出售金融资产	6.46	55.62	15.59
持有至到期投资	70.19	7.16	4.67
长期股权投资	0.00	0.00	0.00
投资性房地产	0.15		
固定资产	1.23	0.96	0.96
无形资产	0.16		
递延所得税资产			
其他资产	4.99	3.93	3.78
其他减值准备			
资产合计	311.24	223.72	171.51
负债：			
向中央银行借款	1.54		
同业及其他金融机构存放款项	53.17	52.42	16.66
卖出回购金融资产款			16.31
吸收存款	223.59	152.59	128.70
应付职工薪酬	0.03	0.05	0.03
应交税费	1.12	1.11	0.56
应付利息	1.76	0.86	0.53
应付债券	4.97		
递延所得税负债			
其他负债	4.71	0.59	0.39
负债合计	290.89	207.61	163.18
实收资本（股本）	11.07	10.57	5.85
资本公积	1.74	1.66	0.14
减：库存股			
盈余公积	0.94	0.51	0.32
一般风险准备	1.82	1.09	0.14
未分配利润	4.14	1.71	1.58
归属于母公司所有者权益合计	19.71	15.53	8.03
少数股东权益	0.65	0.57	0.30
所有者权益（或股东权益）合计	20.35	16.10	8.33
负债及所有者权益合计	311.24	223.72	171.51

附录 3 2010-2012 年合并利润表

编制单位：乐山市商业银行股份有限公司

单位：亿元

项目	2012 年	2011 年	2010 年
一、营业收入	10.69	7.60	4.59
利息净收入	7.60	5.85	3.79
利息收入	14.08	9.91	5.59
利息支出	6.48	4.05	1.80
手续费及佣金净收入	0.59	0.42	0.27
手续费及佣金收入	0.66	0.45	0.28
手续费及佣金支出	0.07	0.03	0.02
投资收益（损失以“—”号填列）	2.50	1.34	0.48
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
公允价值变动收益（损失以“—”号填列）	0.00	-0.02	0.02
汇兑收益（损失以“—”号填列）			
其他业务收入	0.00	0.00	0.04
二、营业支出	4.68	4.68	2.59
营业税金及附加	0.78	0.51	0.30
业务及管理费	3.33	2.19	1.51
资产减值损失	0.57	1.99	0.79
其他业务成本			
三、营业利润（亏损以“—”号填列）	6.01	2.91	2.00
营业外收入	0.07	0.12	0.16
营业外支出	0.05	0.00	0.00
四、利润总额（亏损总额以“—”号填列）	6.03	3.03	2.16
所得税费用	1.60	1.15	0.73
五、净利润（净亏损以“—”号填列）	4.44	1.88	1.42

附录 4 2010-2012 年合并现金流量表

编制单位：乐山市商业银行股份有限公司

单位：亿元

项目	2012 年	2011 年	2010 年
一、经营活动产生的现金流量			
客户存款和同业存放款项净增加额	71.75	59.66	53.51
向中央银行借款净增加额	1.54		
向其他金融机构拆入资金净增加额		-16.31	8.93
收取利息、手续费及佣金的现金	14.96	9.79	5.78
收到的其他与经营活动有关的现金	4.19	0.31	0.41
经营活动现金流入小计	92.44	53.44	68.62
客户贷款及垫款净增加额	23.89	18.40	18.96
存放中央银行和同业款项净增加额	16.11	-1.73	22.87
支付利息、手续费及佣金的现金	5.69	3.76	2.05
支付给职工以及为职工支付的现金	1.71	1.22	0.76
支付的各项税费	2.40	1.13	0.72
支付的其他与经营活动有关的现金	2.37	0.88	0.53
经营活动现金流出小计	52.16	23.67	45.90
经营活动产生的现金流量净额	40.28	29.78	22.72
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资所收到的现金	824.17	634.18	
取得投资收益所收到的现金	2.50	1.34	0.48
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	0.00	0.00	0.00
收到的其他与投资活动有关的现金	0.00		
投资活动现金流入小计	826.67	635.52	0.48
购买固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	1.03	0.21	0.25
投资所支付的现金	856.60	653.87	28.56
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	857.63	654.08	28.81
投资活动产生的现金流量净额	-30.95	-18.56	-28.34
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资所收到的现金		6.04	1.25
发行债券所收到的现金	4.97		
收到的其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计	4.97	6.04	1.25
偿还债务所支付的现金			
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	0.24	0.07	
支付的其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流出小计	0.24	0.07	
筹资活动产生的现金流量净额	4.72	5.97	1.25
四、汇率变动对现金的影响			
五、现金及现金等价物净增加额	14.05	17.19	-4.37

附录 5 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
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 $\times 100\%$
超额存款准备金率	$(\text{库存现金} + \text{超额存款准备金}) / \text{存款余额} \times 100\%$
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
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 $\times 100\%$
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 6 商业银行长期债券信用评级的等级设置及其含义

联合资信商业银行长期债券信用等级划分为三等九级，分别为：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。各等级含义如下表所示：

级 别	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，有较高违约风险。
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。