

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、本次信用评级结果的有效期为发行人本次发行的 2013 年金融债券（不超过人民币 15 亿元）的存续期，根据跟踪评级的结论，在有效期内本次债券的信用等级有可能发生变化。



信用等级公告

联合[2013] 040 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主体信用状况及拟发行的 2013 年金融债券（不超过人民币 15 亿元）进行综合分析和评估，确定

乐山市商业银行股份有限公司
主体长期信用等级为 A
2013 年金融债券信用等级为 A
评级展望为正面

特此公告。

联合资信评估有限公司

二零一三年一月十日

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

电话：（010）85679696

传真：（010）85679228

邮编：100022

网址：www.lhratings.com

乐山市商业银行股份有限公司

2013 年金融债券信用评级报告

评级结果

主体长期信用等级：A

金融债券信用等级：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 6 月末	2011 年末	2010 年末	2009 年末
资产总额(亿元)	237.84	223.72	171.51	105.99
股东权益(亿元)	18.88	16.10	8.33	5.53
不良贷款率(%)	0.54	0.70	0.89	1.23
拨备覆盖率(%)	706.69	594.55	301.19	220.79
贷款拨备率(%)	3.61	4.17	2.67	2.71
流动性比例(%)	59.01	70.50	55.14	55.36
存贷比(%)	61.50	63.04	59.16	65.69
股东权益/总资产(%)	7.94	7.20	4.86	5.22
核心资本充足率(%)	12.24	12.06	9.71	9.90
资本充足率(%)	14.45	14.54	11.49	11.70
项目	2012 年 1~6 月	2011 年	2010 年	2009 年
营业收入(亿元)	5.20	7.60	4.59	3.02
净利润(亿元)	2.82	1.88	1.42	1.18
成本收入比(%)	27.54	27.16	32.00	33.66
平均资产收益率(%)	2.45	0.95	1.03	1.40
平均净资产收益率(%)	32.30	15.37	20.55	25.04

注：① 2012 年 1~6 月收益率指标经过年化计算得到。

② 成本收入比、不良贷款率、贷款拨备率、拨备覆盖率、流动性比例、存贷比均为母公司口径数据。

分析师

张 舒 赖金昌

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，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，盈利能力较强，资本较充足。联合资信评估有限公司评定乐山市商业银行股份有限公司主体长期信用等级为 A，2013 年金融债券（不超过人民币 15 亿元）的信用等级为 A，评级展望为正面。该评级结论反映了本次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；
- 资本较充足。

关注

- 贷款行业集中度较高；
- 信托类资产投资规模较大；
- 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。

一、主体概况

乐山市商业银行股份有限公司（以下简称“乐山银行”）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。截至2012年6月末，乐山银行注册资本10.57亿元，其中国家股、法人股以及个人股分别占13.20%、84.63%、2.17%；持股比例在5%以上的股东情况见表1。

表1 乐山银行前六大股东持股比例表

序号	股东名称	持股比例 (%)
1	乐山市财政局	13.20
2	四川德胜集团钢铁有限公司	9.91
3	四川峨胜水泥集团股份有限公司	9.73
4	乐山市第三建筑工程有限责任公司	9.48
5	成都市鑫牛线缆有限公司	9.46
6	成都希望大陆实业有限公司	6.86
合计		58.64

乐山银行业务范围包括：吸收公众存款；发放短期、中期和长期贷款，办理国内结算、票据贴现、发行金融债券；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；提供保管箱业务；办理地方财政信用周转使用资金的委托存、贷款业务；经监管部门批准的其他业务。

截至2012年6月末，乐山银行共有分支机构40家，其中包括1家异地分行（眉山分行）；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600余人。

截至2012年6月末，乐山银行资产总额237.84亿元，其中贷款净额104.30亿元；负债总额218.96亿元，其中存款余额171.89亿

元；股东权益18.88亿元；不良贷款率0.54%，拨备覆盖率706.69%；资本充足率14.45%，核心资本充足率12.24%。2012年上半年，乐山银行实现营业收入5.20亿元，净利润2.82亿元。

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、本次债券概况

1. 本次债券概况

本次金融债券拟发行不超过15亿元人民币，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. 本次债券性质

本次债券的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券及股权资本。

3. 本次债券募集资金用途

本次债券募集资金将专项用于发放小型微型企业贷款。

三、营运环境分析

1. 国际经济环境

2008年以来，波及全球主要经济体的金融危机深刻地改变了世界经济发展进程。在危机期间各国政府财政支出高速增长导致政府债务负担加重，金融危机已演变为主权债务危机，美国和大多数欧元区国家的主权评级遭到了下调。亚洲发达经济体日本的经济仍处于衰退期。新兴市场国家受危机波及程度较低，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。在未来的一段时间，美国经济将保持缓慢复苏的趋势，如果欧元区国

家不能执行严格的财政政策，且救助陷入困境国家的措施无力，欧洲主权债务危机仍将面临恶化的趋势。

美国、欧洲等主要国家的银行业面临着严峻的考验，全球金融市场信用环境进一步恶化。中国的银行业由于国际化程度低，持有的欧美有毒债券和陷入债务危机国家的主权债务规模小，信用风险受影响较小。

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的推动下，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。2011 年，我国实行了积极的财政政策和稳健的货币政策，以维持经济的稳定增长。2011 年我国国内生产总值为 47.16 万亿元，较 2010 年增长 9.2%，增幅较 2010 年下降 1.1 个百分点（见表 2）。在政策调控下，全年 CPI 增幅为 5.4%，高于政府调控目标。

金融危机导致外部市场需求不振，欧美越来越严重的贸易保护主义倾向，以及人民币持续升值压力导致中国整体出口形势面临较大的不利因素，我国贸易顺差持续减少。2011 年中国贸易顺差下降至 1551 亿美元，较 2008 年下降 47.51%。

表 2 宏观经济主要指标表

项 目	2011 年	2010 年	2009 年	2008 年	2007 年
GDP 增长率(%)	9.2	10.3	9.2	9.6	14.2
CPI 增长率(%)	5.4	3.3	-0.7	5.9	4.8
PPI 增长率(%)	6.0	5.5	-5.4	6.9	3.1
M2 增长率(%)	13.6	19.0	27.7	17.8	16.7
固定资产投资增长率(%)	23.8	23.8	30.1	25.5	24.8
进出口总额增长率(%)	22.5	34.7	-13.9	17.8	23.5
进出口贸易差额(亿美元)	1551	1831	1961	2955	2622

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind 资讯。

2012 年我国经济社会发展的总基调是“稳中求进”，政府将继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策，以结构性调整为主，支持实体经济发展。短期内，消费对经济的贡献度并不会明显上升，投资仍是拉动经济增长最强劲的动力。国内经济面临的挑战是如何推进金融财税体制改革，调整经济结构，发挥市场力量优化资源配置，以缓解逐年加剧的经济结构矛盾。虽然由于外部影响等原因，中国经济在未来有放缓迹象，但市场仍普遍预测“十二五”期间中国经济增长将保持在 8%-9% 的水平。

3. 行业概况

截至 2011 年末，我国商业银行资产总额 88.40 万亿元，负债总额 82.74 万亿元，分别较

上年末增长 19.2% 和 18.86%，持续保持快速增长态势。2011 年，商业银行实现净利润 1.04 万亿元，净息差为 2.7%，盈利水平稳步提升。近年来我国银行业中间业务发展迅速，截至 2011 年底非利息收入占比已达到 19.3%，同比提升近 2 个百分点。中间业务的快速发展更加凸显出我国银行业积极寻求增加服务种类、提升分销能力，拓展金融服务领域的多元化发展趋势。

截至 2011 年末，商业银行不良贷款余额 0.43 万亿元、不良贷款率为 1.0%、拨备覆盖率为 278.1%，资产质量持续提升（见表 3）。近几年银行业进行了巨量的信贷投放，其中地方政府融资平台和房地产两个领域贷款增长明显，存在较大的风险隐患，不良贷款存在一定的上升压力。

表 3 近几年商业银行概况 单位：万亿元/%

项 目	2011 年	2010 年	2009 年	2008 年
资产总额	88.40	74.16	61.51	47.81
负债总额	82.74	69.61	58.12	44.95
净利润	1.04	0.76	0.56	0.50
资产利润率	1.3	1.1	1.0	1.1
资本利润率	20.4	19.2	18.0	19.5
不良贷款额	0.43	0.43	0.51	0.56
不良贷款率	1.0	1.1	1.6	2.4
拨备覆盖率	278.1	217.7	153.2	116.6
核心资本充足率	10.2	10.1	9.2	-
资本充足率	12.7	12.2	11.4	12.0

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。

截至 2011 年末，我国商业银行核心资本充足率为 10.2%，资本充足率为 12.7%，资本金较为充足。但由于我国商业银行盈利模式仍主要以利差为主，风险资产对资本消耗很快，且国内直接融资市场尚不够发达，为持续达到新的监管要求，商业银行不可避免地面临不同程度的资本补充压力。

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，资本补充存在压力。

4. 市场竞争

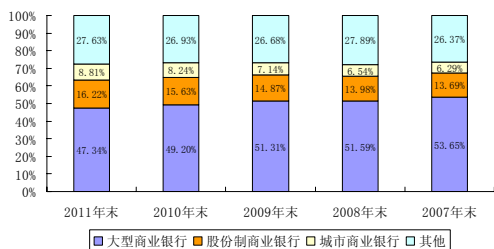


图 1 近年来我国银行业金融机构资产占比变化图

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。

由于国内市场经济所处的发展阶段和特殊的利率政策，中国银行业存在业务模式趋同，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，因此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银行业竞争格局（见图 1）。

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。国有商业银行均在实施综合化经营战略，业务多元化程度提升，增强了其抵御金融脱媒的冲击，并通过其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。股份制商业银行相对灵活的经营机制和现代化的经营管理，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发展的战略目标。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。

近几年，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，外资法人银行成为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五年的宽限期结束，流动性成为外资银行面临的主要挑战之一。外资银行在中国竞争力有待进一步提升。同时，随着金融市场不断发展，银行业受到保险、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持续发展。

5. 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。

(1) 信用风险

近年来，商业银行整体信贷风险管理水平明显提高。但由于风险暴露的滞后性，2009年以来大规模的信贷扩张以及政府融资平台和房地产行业贷款的异常增长使未来几年商业银行的信贷质量面临一定压力。

地方融资平台贷款偿债资金主要来自财政拨款和政府补贴，地方财政的过度负债和地方政府土地转让收入的预期减少将导致平台贷款风险加大。另外，地方政府债务管理、区域经济发展等变动可能对融资平台主体的经营产生较大影响，进而影响其足额偿还银行贷款。未来三年内地方政府融资平台将面临偿债高峰，债务到期期限的相对集中与相对较长的项目投资回收期不匹配使得融资平台债务违约的可能性加大。目前，根据现金流与还本付息的实际匹配情况，银行可能会适当延长还款期限或展期一次。总体看，融资平台贷款风险是银行业面临的主要的信用风险之一。

近几年来，国务院陆续出台了调控房地产市场的多项政策，加之国家持续收紧银行信贷政策，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和还款能力面临较大压力，银行信用风险不断积聚。同时，房地产贷款的中长期性及其在商业银行中长期贷款总额中的较高比重决定了房地产贷款对商业银行的流动性起着重要影响作用，未来商业银行的资产流动性也面临一定压力。总体看，商业银行将面临房地产行业的违约风险和不良贷款率上升的风险。

近两年国家出台了支持小型和微型企业发展的金融、财税一系列政策措施，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。微小企业过短的生

命周期、贷款抵押品的足值问题、还款能力等方面都使银行面临较大的信用风险。

近两年，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风险。目前银监会已经对商业银行理财产品、银行承兑汇票等表外业务的信息披露和风险管理出台了一系列管理措施，进而规范银行业表外业务。

(2) 流动性风险

2011年，央行连续提高商业银行存款准备金率，实际负利率使得银行存款的吸引力下降，脱媒效应加剧，银行存款波动加大，负债稳定性降低。银监会加大力度查处商业银行违规票据账务处理行为，以及央行将保证金存款纳入准备金计提范围政策的出台，一定程度限制了商业银行通过开出承兑汇票获取存款的渠道。存款的流出加之存贷比的考核指标使得中小银行面临较严峻的资金压力，流动性趋紧。同时，由于存款的短期化和贷款的中长期性，商业银行资产错配问题日益突出。总体看，商业银行流动性管理的压力和挑战加大。

为提升商业银行流动性风险监管的有效性，2011年，银监会在存贷比和流动性比例以外，引入了流动性覆盖率和净稳定融资比例两个监管指标。

(3) 市场风险

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。近年来，随着理财产品的大规模发行、民间借贷现象泛滥等现实，都反映了利率市场化的内生需求。另一方面，近年来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，银行业加强了其交易账户和银行账户的利率风险管理。同时，随着海外业务的不断发展及人民币汇率波动幅度加大，商业银行汇率风险在上升。

(4) 操作风险

近几年，银监会加大对银行合规性监管力度，针对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，加强内控措施的完善和内部稽核力度，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、假担保等金融案件仍不断暴露，说明商业银行特别是城市商业银行等中小银行操作风险管理架构、管理水平仍有待提高。

6. 银行业监管与支持

现阶段，我国实行由中国人民银行、银监会、保监会、证监会组成的“一行三会”金融分业监管体制。中国银监会负责全国银行业金融机构及其业务活动的监督管理工作。中国人民银行作为中央银行，负责实施货币政策，维持金融市场稳定。国家外汇管理局、证监会和保监会等分别在外汇业务、基金代销和托管业务、银行保险产品代理销售业务等方面对银行业金融机构具有监管职能。

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。

目前我国银行业适用的法律主要包括《中国人民银行法》、《中国商业银行法》和《银行业监督管理法》，并已初步形成了以这三部法律为基础，以行政法规为主干，以部门规章和规范性文件为依据和准绳，以其他相关法律、法规、决议和命令为辅助，以及金融司法解释为补充的审慎监管规则体系。此外，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”。

除了各项监管法规以外，监管部门还采取现场监管、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。

近年来，银监会逐步推进新监管标准的实施。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 Basel II 和 Basel 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。

在受到严格监管的同时，作为关系国家经济命脉的重要产业，我国银行业的发展始终得到政府的大力支持，包括持续推进银行业改革及对外开放、多次实施政府注资，并采取多种手段拓宽银行资本的外部补充渠道，增强银行业整体资本实力、加强和提升宏观调控能力，促进银行业稳健运营等。

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。

7. 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。2011 年全年实现地区生产总值 918.1 亿元，较上年增长 16.0%；全社会固定资产投资 539.3 亿元，较上年增长 25.0%；乐山市 2011 年财政一般预算总收入 117.4 亿元，较上年增长 25.2%，其中地方财政一般预算收入 60.2 亿元，较上年增长 31.5%。

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 2011 年末，乐山市金融机构人民币各项存款余额为 1033.2 亿元，较年初增长 19.11%；各项贷款余额为 695.0 亿元，较年初增长 18.63%。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。随着乐山市对外开放程度的提高，银行业竞争将日益激烈。

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》、《股份制商业银行董事会尽职指引》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。

近年来，乐山银行能够按照章程要求召集和召开股东大会，就发展战略、利润分配、增资扩股以及村镇银行投资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。

乐山银行董事会由 15 名董事组成，其中执行董事 2 名，股东董事 10 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、人事薪酬委员会、审计委员会、战略委员会等 5 个专门委员会，并设有董事会办公室。近年来，乐山银行董事会及专门委员会按照相关议事规程召开会议，审议通过了涉及发展战略、经营状况、内控管理、注册资本变更等多项议案。

乐山银行监事会由 7 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 2 名。监事会下设提名委员会和审计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议、召开专题会议等方式实施监督职能。

乐山银行经营管理层由 8 人组成，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基本建立，公司治理水平逐步提高。

2. 内部控制

乐山银行积极健全内部控制体系，不断完善从董事会到高级管理层的决策传导机制，及时识别和管理风险，确保各部门间相互制约、统一协调地开展业务。乐山银行建立了总分支的管理体系，推行管理行、直属分支行的管理模式，总行对支行的控制力较强。乐山银行实行较为严格的授权管理，董事会承担经营管理的最终责任，根据董事会授权，行长对各分管行长、职能部门进行有限授权，对管理行、分支行实行等级和差异化授权。乐山银行组织结构图见附录 1。

乐山银行审计部负责在全行范围内开展内部稽核审计工作，通过现场及非现场稽核的方

式开展各类稽核工作。乐山银行不断加大稽核审查力度和覆盖面，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稽核审计，做到主营业务全覆盖；审计部还通过监管报表数据收集填报等方式，对分支机构进行非现场稽核，乐山银行非现场稽核系统正在研发过程中，该系统的上线将有助于提高稽核审计的效率。审计部将稽核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全行提示书，以提醒业务部门和分支机构加强防范类似风险。

乐山银行会计结算部制定了会计业务操作流程，指导全行会计人员严格执行相关规程，完善会计内控制度，保证全行会计工作规范有序运转。乐山银行不断加强会计队伍建设，增强员工的业务处理和风险防范能力，贯彻落实各级监管部门案件专项治理工作的要求，进一步加强前台监督和管理，切实有效防范操作风险。

乐山银行不断建立健全绩效评价与激励约束机制，对重要岗位人员进行轮岗或执行强制休假，对出现的问题严格问责，及时纠正不尽职不履职等行为，确保薪酬政策与风险管理相匹配。

总体看，乐山银行逐步完善内部控制体系，各业务领域的具体内控制度基本建立且运行状况良好。

3. 发展战略

乐山银行以成为区域性具有鲜明业务特色银行作为发展目标，市场目标定位为立足乐山、服务地方经济、服务中小企业、服务城乡居民，秉持以分支行和村镇银行作为两翼的机构发展战略。乐山银行依据经营发展情况和宏观形势，研究制定了未来五年发展规划，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。

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

近年来，乐山银行不断打造全员参与、全员营销的氛围，主动营销力度持续加强，主营业务实现稳健发展，主营业务在乐山市金融市场占据较高的市场份额，具有较强的竞争力。截至 2011 年末，乐山银行母公司存款规模在乐山市当地的市场份额为 13.30%，贷款规模在乐山市当地的市场份额为 12.23%，均排名第 3。乐山银行的优势在于能够因地制宜地进行市场细分并不断创新，建立了一套行业客户开发营销模式和微贷客户标准化授信流程，不足之处在于缺乏足够的专业人员，需要关注的是宏观经济发展放缓对资产质量的影响及同业竞争日趋激烈情况下对业务发展的影响。

1. 公司业务

乐山银行公司业务主要由大合作银行部（500 万以上的公司贷款）、小金融银行部（500 万以下的小企业贷款）两个部门负责。近年来，乐山银行通过与当地政府、银行同业以及当地企业开展合作来开展公司业务。乐山银行注重发挥决策半径短、决策灵活高效的机制优势，通过持续改进业务流程、创新产品及服务，为客户提供全面灵活的金融服务，培养了一批较为稳定的优质客户。乐山银行结合国家宏观调控政策和客户经营发展水平，将乐山市五大产业集群（电子及硅材料产业、盐磷化工产业、冶金建材产业、能源产业以及农产品加工业）、668 家当地企业、39 家重点企业作为营销重点，

培育了一批核心客户群。

乐山银行针对业务发展变化和监管政策调整遇到的问题，不断加大在产品层面（如应收账款质押贷款、联保贷款等）、营销层面（如推动客户经理资格考试、推行汽车产业链整体金融服务等）、技术层面（如核心系统上线、微贷客户标准化授信流程等）的改革和创新，公司业务取得了良好的发展。

近年来，乐山银行不断推进银政合作，加大对各财政性存款专户的营销；持续加强对战略性客户的营销力度，公司存贷款规模实现较快增长。2009~2011 年，乐山银行公司存款规模年均复合增长率为 35.64%，增长较快。截至 2011 年末，公司存款余额（含财政存款）为 92.67 亿元，占存款总额的 60.73%。2009~2011 年，乐山银行公司贷款规模（含垫款和贴现）年均复合增长率为 20.13%。截至 2011 年末，公司贷款余额 67.77 亿元，占贷款总额的 70.89%。

乐山银行以中小企业为主要目标客户的同时，将支持小微企业作为业务发展的重点。乐山银行与国际专业金融信息服务公司合作，成立事业部制的微贷中心，主要拓展经营类信用贷款业务。微贷中心通过引进小微贷款客户评估、审查审批、产品定价、贷后管理等方面的先进技术，不断创新金融产品及服务，提升微贷业务产品竞争力，取得了较高的收益回报；通过建立专业化支行和专业化的营销队伍，为相关产业提供专业化、精细化、差异化的金融服务。乐山银行在规范微贷业务流程、梳理风险管理制度制度的基础上，实现客户评分评价标准化和信贷业务流程化，提高微贷业务的效率。截至 2011 年末，乐山银行小微企业贷款（不含村镇银行）余额 40.96 亿元，较 2010 年末大幅增加。

乐山银行的表外授信业务以开出银行承兑汇票为主，在信贷额度趋紧的环境下，该项业务发展快。近三年，乐山银行开出承兑汇票年均复合增长率为 72.29%。截至 2011 年末，开出承兑汇票余额为 45.95 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。

2012 年以来，乐山银行公司存款保持较快增长，小微企业信贷业务继续保持较快的发展势头。截至 2012 年 6 月末，公司存贷款余额分别为 108.80 亿元和 76.51 亿元（母公司口径）。

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。然而，乐山银行也面临着外部宏观经济发展放缓、同业竞争日益激烈的挑战，以及内部缺乏足够的专业人员、强健的系统支持的短板，业务快速增长期间潜在的信用风险压力不容忽视。

2. 个人业务

近年来，乐山银行通过推行客户经理和销售经理的营销管理模式，下发客户经理绩效考核实施意见、销售经理履职考评办法等制度，加强考核管理和激励约束，同时加大综合业务培训力度，提高其业务素质和业务处理能力。乐山银行在营销团队和机构网点的基础上，借助各类合作平台拓展业务，如村镇各级政府、行业协会、担保公司、保险公司等，推行存贷业务捆绑营销，取得较好的效果。同时，乐山银行在个人金融产品和服务等方面不断创新，推出如青年创业贷款、简式工薪信用贷款、住房装修贷款、商用车按揭贷款等产品，丰富了个人金融业务品种，满足了客户需求。

乐山银行通过不断创新营销模式和产品服务，个人金融业务实现良好发展。近年来乐山银行储蓄存款规模持续较快增长。2009~2011 年，储蓄存款年均复合增长率为 25.21%。2011 年末，储蓄存款余额 59.92 亿元，占存款总额的 39.27%。2009~2011 年，乐山银行个人贷款年均复合增长率为 56.95%。截至 2011 年末，个人贷款余额 27.83 亿元，个人贷款规模约为上年末的 2 倍，增幅显著。

乐山银行卡业务由电子银行部负责。截至

2011 年末累计发行借记卡 27.85 万张，卡均存款余额超过 5000 元，乐山银行未发行贷记卡。乐山银行将加大对网上银行、第三方支付平台、金融 IC 卡、手机支付等功能的开发和完善，不断丰富电子银行渠道所具备的功能，提高客户离柜率。

近年来，乐山银行积极开展代理保险业务、代扣代缴业务、代发工资业务等，以增加全行的中间业务收入，拓宽收入渠道。

2012 年以来，乐山银行个人存贷款保持稳健增长。截至 2012 年 6 月末，个人存贷款余额分别为 62.20 亿元和 32.11 亿元（母公司口径）。

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，业务持续稳步增长。

3. 资金业务

乐山银行资金运营部负责全行资金业务并配合全行流动性管理，主要业务包括票据投资、债券投资、同业往来、理财产品开发与投资等。近年来，乐山银行坚持稳健的资金营运策略，多渠道拓展收入来源，提高资产运作效益。

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，减少交易类债券配置，适度增加固息债投资。截至 2011 年末，乐山银行债券投资余额为 26.35 亿元，主要以国债、政策性银行债等高信用等级的债券为投资对象。

近年来，乐山银行加大了对理财产品的配置规模。截至 2011 年末，乐山银行投资理财产品余额为 36.43 亿元，主要是信托受益权，基础资产主要为信贷资产和票据。

从收益情况看，近年来乐山银行投资收益逐年提高，2011 年实现投资收益 1.34 亿元，占当年营业收入的 17.63%。

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，乐山银行加大了理财产品的创新力度，开发了非信托类的债券及票据类理财产品，理财产品发行业务发展较快。截至

2011 年末，乐山银行累计推出理财产品 42 期，累计销售额 17.45 亿元。乐山银行已到期理财产品均已按期兑付。

2012 年，根据宏观经济形势及债券市场的变化，乐山银行配置了部分收益较高的信用债券，以提高债券整体收益；信托受益权配置规模较上年末有所下降。2012 年上半年，乐山银行实现投资收益 1.38 亿元。

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，理财业务的不断创新对稳定存款客户、增加中间业务收入起到了一定的促进作用。

六、风险管理

乐山银行按照全面风险管理的原则，制定了《2010 至 2012 年三年风险管理规划》，构建了垂直的风险管理架构。董事会负责制定总体风险管理政策，下设的风险管理委员会监督高管层全面风险的控制情况，总行业务部门对各类风险进行全面分析评估，各分支机构执行风险管理制度和实施风险防范措施。

1. 信用风险

乐山银行建立健全了由董事会、高级管理层以及各分支机构组成的分级授权（授信）管理体系。构建了信贷业务、风险管理和信贷审计“前、中、后”台三线平行运作、相互制衡的信贷管理运行模式。

乐山银行从组织架构、管理方式、制度建设、风险控制技术等方面，加强信用风险管理体系建设。乐山银行建立了贷前检查、贷时审查、贷后管理制度，不断强化授信尽职调查、审查和贷后监管。乐山银行根据区域经济状况和风险管控能力对各分支行实行差别化授权、转授权及再转授权，并定期评估调整。乐山银行制定了严格的准入控制标准，通过对客户的财务状况、管理、市场及投入营运的资产等方面的评价，进行风险评级及授信。乐山银行授

信业务积极向小微企业发展，微贷中心执行标准化的授信程序，提高了授信效率，贷款质量维持在较好水平。

近年来，乐山银行不断加强信用风险管理：认真贯彻执行“三个办法一个指引”贷款新规，制定相应实施方案并定期考核问责，加强信贷全流程化管理；根据宏观经济走势、区域经济状况、国家产业和信贷政策，对授信行业进行比例管控；实施授权控制、授信集中度控制、不良贷款控制、行业控制等限额控制措施和信用风险指标监测，信用风险的识别、计量、监测程序和方法逐步得到完善，风险控制有效性进一步增强。

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2011年末，前五大行业贷款额占贷款总额的68.98%，贷款的行业集中度较高。在政府对房地产行业持续调控的情形下，乐山银行房地产行业贷款比例呈逐年下降趋势，占比低。

表4 乐山银行前五大行业贷款总额占比 单位：%

行业	2012年 6月末	2011年末	2010年末	2009年末
制造业	29.77	30.53	30.71	35.18
批发和零售业	19.36	16.27	12.96	5.79
建筑业	8.35	8.69	6.38	3.06
采矿业	7.44	6.47	5.78	5.13
租赁和商务服务业	4.43	7.02	7.02	6.64
合计	69.35	68.98	62.85	55.80

为了有效控制政府融资平台贷款风险，乐山银行将平台贷款的审批权限统一上收总行，严格控制平台贷款总规模，不断完善平台贷款的贷前、贷中、贷后管理流程，以有效防范融资平台贷款风险。截至2011年末，乐山银行政府平台贷款客户共15户，多为乐山市各区县平台类公司，平台贷款余额5.51亿元，占贷款总额的5.76%，占比不高。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100%，平台贷款质量良好。

近年来，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。2009~2011年，乐山银行贷款客户集中度呈逐年下降的趋势。截至2011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6.74%和44.87%，贷款客户集中度不高，见表5。乐山银行针对部分客户实行应收账款质押、联保贷等非传统的增信方式，推进授信业务发展；抵质押担保贷款占贷款总额的60%以上；信用贷款占比不高。

表5 乐山银行贷款客户集中度表 单位：%

贷款集中度	2012年 6月	2011年	2010年	2009年
单一最大客户贷款比例	5.83	6.74	8.15	9.10
最大十家客户贷款比例	41.12	44.87	68.99	80.01

注：均为母公司口径。

2001年，乐山银行曾经出现支付危机，一是由于当时乐山行政区域划分的变更，导致存款流失，且贷款未减，流动性紧张；二是由于当时信用风险管控的不足，不良贷款率较高。乐山市政府于2009年9月用乐山市国资公司持有的4566万股民族证券股权，等额置换乐山银行的不良资产，并委托乐山银行对已置换的不良资产实施处置；处置变现收入先用于等额抵减剩余的0.65亿元未被置换的不良资产，超过部分全额缴入市级国有资本经营预算。2009年，银监会批复了上述股权置换方案。目前，民族证券4566万股股权已成功过户到乐山银行名下。截至2011年末，民族证券资产总额98.31亿元，所有者权益合计20.61亿元。2011年，民族证券实现营业收入7.78亿元，其中手续费及佣金收入6.59亿元，利息净收入1.08亿元；实现净利润0.72亿元。近年来，民族证券经营情况良好。

近年来，乐山银行从贷款准入、运行和退

出各个环节着手，加强贷款质量的全过程管理，同时加大对不良贷款的清收力度，不良贷款率稳步下降。截至 2011 年末，乐山银行不良贷款余额 0.64 亿元，不良贷款率为 0.70%，贷款质量持续改善（见表 6）。

2012 年以来，乐山银行持续加大对政府融

资平台贷款和房地产类贷款的管控力度，平台贷款规模保持在适当水平，房地产业贷款占比较低。截至 2012 年 6 月末，乐山银行不良贷款余额 0.55 亿元，不良贷款率为 0.54%。

总体看，乐山银行贷款授信及审批政策较为谨慎，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 6 月末		2011 年末		2010 年末		2009 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比	余额	占比
正常	99.98	97.91	89.11	97.86	70.84	97.22	52.60	93.88
关注	1.58	1.55	1.31	1.44	1.38	1.89	2.74	4.89
次级	0.33	0.33	0.57	0.62	0.56	0.77	0.59	1.05
可疑	0.19	0.19	0.04	0.05	0.06	0.08	0.07	0.13
损失	0.03	0.03	0.03	0.03	0.03	0.04	0.03	0.05
不良贷款	0.55	0.54	0.64	0.70	0.65	0.89	0.69	1.23
贷款合计	102.12	100.00	91.06	100.00	72.87	100.00	56.03	100.00

2. 市场风险

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。乐山银行制定了《乐山市商业银行市场风险管理办法》，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；在设定房地产贷款压力测试情景时，考虑了基准利率上升一定基点对信贷资产质量和盈利状况带来的影响。

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和具体管理手段还有待进一步提高。

3. 流动性风险

乐山银行制定了《流动性风险管理办法》、《流动性压力测试方案》、《流动性风险应急预

案》等政策办法，不断加强流动性风险管理。

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（资产负债结构比例管理和流动性风险指标管理）、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。

近年来，乐山银行 3 个月内的流动性缺口均为负。2011 年末，3 个月内的流动性负缺口为 39.78 亿元，负缺口较大，但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，流动性压力较小。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	2011 年末	2010 年末	2009 年末
3 个月内	-39.78	-32.11	-27.39
3 个月至 1 年	5.12	-0.71	8.49
1 年以上	36.35	32.74	14.90

4. 操作风险

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，确保无重大操作风险案件发生。乐山银行根据业务规模和复杂程度，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。

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 2009~2011 年年度合并财务报表以及 2012 年上半年合并财务报表。四川中衡安信会计师事务所对 2009~2011 年财务报

表进行了审计，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，审计意见为标准无保留；2012 年上半年财务报表未经审计。

1. 财务概况

截至 2012 年 6 月末，乐山银行资产总额 237.84 亿元，其中贷款净额 104.30 亿元；负债总额 218.96 亿元，其中存款余额 171.89 亿元；股东权益 18.88 亿元；不良贷款率 0.54%，拨备覆盖率 706.69%；资本充足率 14.45%，核心资本充足率 12.24%。2012 年上半年，乐山银行实现营业收入 5.20 亿元，净利润 2.82 亿元。

2. 资产质量

2009~2011 年，乐山银行资产规模年均复合增长率为 45.28%。2011 年末，乐山银行资产总额 223.72 亿元，主要以贷款和投资类资产为主，资产结构见表 8。

表 8 乐山银行资产结构表 单位：亿元/%

项目	2012 年 6 月末		2011 年末		2010 年末		2009 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比	余额	占比
现金类资产	39.05	16.42	30.93	13.83	21.58	12.58	15.14	14.29
贷款净额	104.30	43.85	91.58	40.94	75.16	43.82	56.71	53.51
同业资产	46.75	19.65	32.72	14.63	44.23	25.79	15.99	15.08
投资资产	41.88	17.61	62.78	28.06	25.56	14.90	13.04	12.30
其他资产	5.86	2.46	5.71	2.55	4.97	2.90	5.11	4.82
合计	237.84	100.00	223.72	100.00	171.51	100.00	105.99	100.00

2009~2011 年，乐山银行贷款净额年均复合增长率为 27.08%。2011 年末，贷款净额 91.58 亿元。近年来，随着贷款的增长，乐山银行贷款减值准备余额稳步增长，拨备覆盖率持续上升（见表 9），保持在较好水平。截至 2011 年末，贷款减值准备余额增至 3.80 亿元，拨备覆盖率为 594.55%。乐山银行贷款拨备率保持在较高水平。

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 6 月末	2011 年末	2010 年末	2009 年末
贷款减值准备余额	3.91	3.80	1.95	1.52
贷款拨备率	3.61	4.17	2.67	2.71
拨备覆盖率	706.69	594.55	301.19	220.79

注：贷款减值准备余额、贷款拨备率、拨备覆盖率均为母公司数据。

乐山银行同业资产主要是存放同业款项和买入返售金融资产。近年来，同业资产在总资产中的比重呈逐年下降趋势。买入返售金融资产主要为银行承兑汇票和质押式国债；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。截至 2011 年末，乐山银行同业资产余额 32.72 亿元。

近年来，乐山银行投资资产占比呈现出一定的波动性。2011 年末，乐山银行投资资产余额 62.78 亿元，其中可供出售类金融资产为 55.62 亿元，持有至到期投资 7.15 亿元。乐山银行债券投资资产主要为国债、政策性银行金融债和商业银行债券，债券资产整体信用风险小。乐山银行持有的可供出售类金融资产均为信托受益权产品，标的为信贷资产和票据。乐山银行持有的信托类产品主要是从江西信托、中原信托等公司购买的单一信托计划，产品期

限大多为 1~3 年，单笔最高投资额 7.82 亿元，年化收益率集中在 5%~14% 区间内。

2012 年以来，在贷款和同业资产增长的带动下，乐山银行资产规模进一步增加，2012 年 6 月末，资产总额为 237.84 亿元，其中同业资产占比有所上升，投资资产占比有所下降，主要由于信托受益权及归入可供出售类金融资产的债券投资规模的减少。

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；但信托类资产投资规模较大，潜在风险值得关注。

3. 负债结构

2009~2011 年，乐山银行负债年均复合增长率为 43.76%，截至 2011 年末，负债总额为 207.61 亿元。乐山银行负债结构相对简单，主要为客户存款和同业负债（见表 10）。

表 10 乐山银行负债结构表 单位：亿元/%

项目	2012 年 6 月末		2011 年末		2010 年末		2009 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比	余额	占比
客户存款	171.89	78.50	152.59	73.50	128.69	78.87	88.59	88.19
同业负债	44.77	20.45	52.42	25.25	32.97	20.20	10.64	10.59
其它负债	2.30	1.05	2.60	1.25	1.52	0.93	1.22	1.22
合计	218.96	100.00	207.61	100.00	163.18	100.00	100.45	100.00

2009~2011 年，乐山银行客户存款呈快速增长态势，年均复合增长 31.24%。截至 2011 年末，乐山银行客户存款余额 152.59 亿元，占负债总额的 73.50%。从构成上来看，近年来，乐山银行公司存款（含保证金存款、应解汇款等）在客户存款的占比维持在 55% 以上；储蓄存款在客户存款中的占比呈下降趋势，主要由于目前市场上理财产品的收益高于银行同期储蓄存款收益，导致部分储蓄存款流失，但乐山银行储蓄存款占比仍位于同业较高水平。

2009~2011 年，乐山银行同业负债增长较为迅速，在负债总额中的占比持续上升。2011 年末，同业负债余额为 52.42 亿元，占负债总

额的 25.25%。

截至 2012 年 6 月末，乐山银行负债总额持续增长，主要由于客户存款的增长带动。2012 年以来，基于对市场的判断，乐山银行减少了同业负债，2012 年 6 月末，同业负债余额为 44.77 亿元，占负债总额的 20.45%。

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

随着业务规模的扩大，乐山银行营业收入持续增长，2009~2011 年，营业收入年均复合增长率为 58.68%，其中利息净收入对营业收入

的贡献度保持在 75%以上，是营业收入的最主要来源。近年来，乐山银行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。乐山银行实现的投资收益在营业收入的比重逐年提升。

表 11 乐山银行收益指标表 单位：亿元/%

项目	2012 年 1~6 月	2011 年	2010 年	2009 年
营业收入	5.20	7.60	4.59	3.02
利息净收入	3.51	5.85	3.79	2.57
手续费及佣金净收入	0.30	0.42	0.27	0.25
投资收益	1.38	1.34	0.48	0.19
营业支出	1.97	4.68	2.59	2.16
业务及管理费	1.47	2.19	1.50	1.03
净利润	2.82	1.88	1.42	1.18
成本收入比	27.54	27.16	32.00	33.66
平均资产收益率	2.45	0.95	1.03	1.40
平均净资产收益率	32.30	15.37	20.55	25.04

注：2012 年 1~6 月收益率指标经过年化计算得到。

近年来，乐山银行营业支出呈现较快增长，2009~2011 年，营业支出年均复合增长率 47.20%。乐山银行成本收入比仍维持在较低的水平，2011 年为 27.16%。

2009~2011 年，乐山银行净利润年均复合增长率为 26.04%。近三年，乐山银行资产收益率和净资产收益率有一定波动，但是整体盈利能力较强。

2012 年上半年，乐山银行营业收入和净利润均保持强劲的增长态势，收益率指标较期初大幅增长。考虑到年末各类费用的计提，我们预计 2012 年全年的收益率指标将比期中有所回落，但同比仍增长明显。随着利率市场化进程的加快，中国人民银行非对称地调整了存贷款利率的浮动区间，预计未来银行业盈利增长态势趋缓。

总体而言，乐山银行营业收入保持较快增长，盈利能力较强。

5. 流动性

近年来，乐山银行较注重流动性管理，流动性比例较高，存贷比保持在 60%左右，并有上升趋势（见表 12），整体流动性处于较好水平。

表 12 乐山银行流动性指标表 单位：%

项 目	2012 年 6 月末	2011 年末	2010 年末	2009 年末
超额存款准备金率	-	8.45	8.65	8.17
流动性比例	59.01	70.50	55.14	55.36
存贷比	61.50	63.04	59.16	65.69

注：均为母公司口径。

从现金流状况看，2009~2011 年，乐山银行客户存款和同业存放款净增加额增长较快，经营性现金流净额不断增加；持续加大投资类资产的配置力度，且投资操作频率较高，投资性现金流净额表现为净流出；由于近年来不断补充实收资本，乐山银行筹资活动现金流量净额均为正值。

2012 年上半年，由于存放央行和同业款项净增加额的增长，乐山银行经营性现金流净额为负。此外，乐山银行减少了投资资产的配置，且投资操作频率明显降低，投资性现金流净额近年来首次表现为净流入。总体看，乐山银行现金流充裕，流动性较好。

表 13 乐山银行现金流状况表 单位：亿元

项目	2012 年 1~6 月	2011 年	2010 年	2009 年
经营性现金流净额	-22.48	29.78	22.72	6.56
投资性现金流净额	21.99	-18.56	-28.34	-7.95
筹资性现金流净额	-	5.97	1.25	1.60
现金净增加额	-0.49	17.19	-4.37	0.21

6. 资本充足性

随着信贷与资金业务的发展，乐山银行加权风险资产快速增长，资产风险度也有所提高。

近年来，乐山银行通过增资扩股、利润留存等方式补充资本。乐山银行 2011 年增资扩股 4.2 亿股，每股 1.38 元；另外将 2009 年、2010

年末分配利润转增股本，共计 5158 万股。目前，乐山银行注册资本增至 10.57 亿元。由于乐山银行净利润保持稳步增长，近年来未分配利润成为核心资本的重要来源之一。

表 14 乐山银行资本充足率表单位：亿元/%

项目	2012 年 6 月末	2011 年末	2010 年末	2009 年末
资本净额	22.29	19.36	9.33	6.48
核心资本净额	18.88	16.06	7.88	5.48
附属资本	3.41	3.30	1.48	1.04
加权风险资产	154.27	133.12	81.17	55.41
加权风险资产/资产总额	64.86	59.51	47.33	52.28
股东权益/资产	7.94	7.20	4.86	5.22
核心资本充足率	12.24	12.06	9.71	9.90
资本充足率	14.45	14.54	11.49	11.70

近三年，乐山银行权益与资产比例整体呈上升趋势。截至 2012 年 6 月末，权益与资产比例为 7.94%，杠杆率较低；资本充足率为 14.45%，核心资本充足率为 12.24%，均处于较好水平（见表 14）。此外，乐山银行于 2012 年 12 月发行了 5 亿元、期限为 10 年的次级债券，补充了附属资本，预计 2012 年末的资本充足率水平将得到提升。

总体看，乐山银行资本充足。

7. 本次金融债券偿付能力

乐山银行本次金融债券拟发行额不超过 15 亿元。以 2011 年末的相关财务数据为基础，乐山银行经营活动现金流入、可快速变现的资产（包括现金及存放中央银行款项、存放同业款项、交易性金融资产、买入返售金融资产及可供出售金融资产）、净利润、股东权益对本次金融债券本金的保护倍数见表 15。

表 15 乐山银行金融债券保障情况表 单位：倍

项目	2011 年末
经营活动现金流入/金融债券余额	3.56
可快速变现资产/金融债券余额	7.95

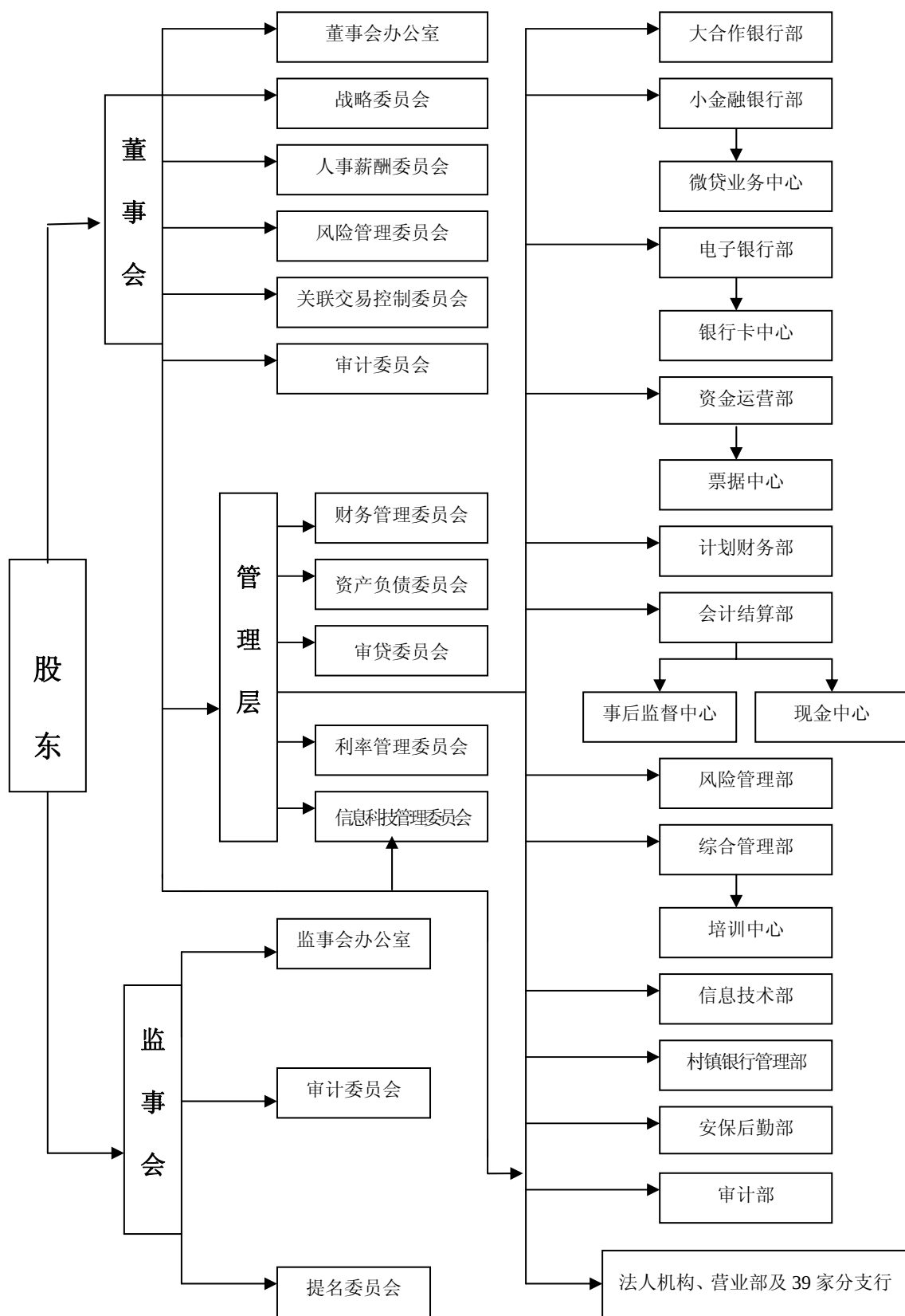
净利润/金融债券余额	0.13
股东权益/金融债券余额	1.07

总体看，乐山银行对本次金融债券的偿付能力较强。

八、评级展望

乐山银行各项业务发展较快，盈利能力较强，资本的内生能力强。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，乐山银行业务发展及盈利能力将保持持续向好的态势，评级展望为正面。

附录 1 组织架构图（2011 年末）



附录 2 资产负债表

编制单位：乐山市商业银行股份有限公司

单位：万元

项目	2012 年 6 月末	2011 年末	2010 年末	2009 年末
资产：				
现金及存放中央银行款项	390547.81	309330.40	215828.91	151419.48
存放同业款项	388408.44	291666.40	211490.07	100856.78
贵金属				
拆出资金	9000.00		19000.00	9000.00
交易性金融资产	17557.40		53071.44	47836.87
衍生金融资产				
买入返售金融资产	70050.00	35580.00	211843.20	50000.00
应收利息	6180.43	8059.19	2320.53	1382.56
发放贷款和垫款	1042978.12	915796.70	751614.87	567116.30
可供出售金融资产	142393.37	556224.90	155870.86	30817.50
持有至到期投资	258853.93	71546.14	46674.61	51698.98
长期股权投资	10.00	10.00	10.00	10.00
投资性房地产	0.00			
固定资产	9675.05	9588.34	9629.49	9483.47
无形资产				3.10
递延所得税资产				
其他资产	42757.66	39348.02	37791.64	41250.06
其他减值准备				-1000.00
资产合计	2378412.19	2237150.09	1715145.63	1059875.11
负债：				
向中央银行借款	1000.00			
同业及其他金融机构存放款项	438724.37	524153.41	166587.66	32540.92
拆入资金	9000.00			9000.00
交易性金融负债				
衍生金融负债				
卖出回购金融资产款			163120.00	64840.00
吸收存款	1718928.32	1525934.70	1286948.71	885901.03
应付职工薪酬	334.32	486.00	318.16	66.51
应交税费	4274.91	11077.06	5627.06	2345.52
应付利息	11028.12	8546.47	5342.23	7627.45
预计负债				
应付债券				
递延所得税负债				
其他负债	6348.94	5910.59	3867.30	2204.26
负债合计	2189638.98	2076108.23	1631811.11	1004525.69
所有者权益（或股东权益）				
实收资本（股本）	105674.36	105674.36	58516.10	48516.10
资本公积	16034.48	16546.85	1362.49	74.48
减：库存股				
盈余公积	5078.12	5078.12	3216.76	1792.78
一般风险准备	10935.05	10935.05	1401.42	
未分配利润	44914.69	17099.69	15814.73	4462.69
归属于母公司所有者权益合计	182636.71	155334.08	80311.50	54846.05
少数股东权益	6136.50	5707.79	3023.02	503.37
所有者权益（或股东权益）合计	188773.21	161041.86	83334.52	55349.42
负债及所有者权益合计	2378412.19	2237150.09	1715145.63	1059875.11

附录 3 利润表

编制单位：乐山市商业银行股份有限公司

单位：万元

项目	2012 年 1~6 月	2011 年	2010 年	2009 年
一、营业收入	51979.63	75966.24	45875.01	30169.16
利息净收入	35108.13	58544.81	37862.91	25654.66
利息收入	62965.92	99048.40	55889.58	37032.19
利息支出	27857.79	40503.59	18026.68	11377.53
手续费及佣金净收入	2962.55	4235.73	2673.64	2476.94
手续费及佣金收入	3011.24	4544.15	2835.85	2584.25
手续费及佣金支出	48.69	308.43	162.21	107.31
投资收益（损失以“—”号填列）	13829.90	13408.55	4756.49	1865.17
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）	79.04	-224.10	224.10	
汇兑收益（损失以“—”号填列）				
其他业务收入		1.25	357.87	172.39
二、营业支出	19711.28	46844.13	25885.36	21551.54
营业税金及附加	3651.44	5109.82	2977.27	2503.30
业务及管理费	14730.73	21871.30	15047.09	10260.25
资产减值损失	1329.12	19863.00	7861.00	8788.00
其他业务成本				
三、营业利润（亏损以“—”号填列）	32268.34	29122.12	19989.65	8617.61
营业外收入	117.93	1187.46	1616.05	7973.28
营业外支出	110.23	61.04	43.06	47.57
四、利润总额（亏损总额以“—”号填列）	32276.05	30248.53	21562.64	16543.32
所得税费用	4030.61	11462.84	7315.55	4717.20
五、净利润（净亏损以“—”号填列）	28245.43	18785.69	14247.09	11826.12

附录 4 现金流量表

编制单位：乐山市商业银行股份有限公司

单位：万元

	2012 年 1~6 月	2011 年	2010 年	2009 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	107564.58	596551.74	535094.42	324970.03
向中央银行借款净增加额	1000.00			
向其他金融机构拆入资金净增加额	9000.00	-163120.00	89280.00	73840.00
收取利息、手续费及佣金的现金	67855.92	97853.90	57787.46	34921.73
收到的其他与经营活动有关的现金	117.93	3139.46	4048.76	1433.60
经营活动现金流入小计	185538.43	534425.11	686210.65	435165.36
客户贷款及垫款净增加额	128510.54	184044.82	189634.58	230246.29
存放中央银行和同业款项净增加额	226374.36	-17253.67	228726.03	111961.75
支付利息、手续费及佣金的现金	25424.84	37607.78	20474.10	11445.51
支付给职工以及为职工支付的现金	7505.65	12178.84	7623.47	2815.22
支付的各项税费	14619.39	11291.02	7199.96	7816.69
支付的其他与经营活动有关的现金	7935.65	8780.77	5325.61	5300.49
经营活动现金流出小计	410370.42	236649.56	458983.75	369585.94
经营活动产生的现金流量净额	-224831.99	297775.54	227226.90	65579.42
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资所收到的现金	1961242.43	6341810.34		
取得投资收益所收到的现金	13317.53	13408.55	4756.49	1865.17
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		0.35	2.10	9.00
收到的其他与投资活动有关的现金				
投资活动现金流入小计	1974559.96	6355219.24	4758.59	1874.17
购买固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	2475.85	2096.02	2524.15	3336.79
投资所支付的现金	1752197.03	6538701.01	285594.65	77998.46
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	1754672.88	6540797.03	288118.80	81335.26
投资活动产生的现金流量净额	219887.08	-185577.79	-283360.21	-79461.09
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资所收到的现金		60410.00	12450.00	16000.00
发行债券所收到的现金				
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	0.00	60410.00	12450.00	16000.00
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		676.27		
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	0.00	676.27		
筹资活动产生的现金流量净额	0.00	59733.73	12450.00	16000.00
四、汇率变动对现金的影响				
五、现金及现金等价物净增加额	-4944.91	171931.48	-43683.31	2118.33

附录 5 商业银行主要财务指标计算公式

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%
成本收入比	业务及管理费用/营业收入×100%
超额存款准备金率	（库存现金+超额存款准备金）/存款余额×100%
流动性比例	流动性资产/流动性负债×100%
存贷比	贷款余额/存款余额×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×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%
资本充足率	资本净额 /（加权风险资产 + 12.5 倍的市场风险资本要求）×100%
核心资本充足率	核心资本净额 /（加权风险资产 + 12.5 倍的市场风险资本要求）×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×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%
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	$(\sqrt[n]{\text{期末余额} / \text{期初余额}} - 1) \times 100\%$

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。

联合资信评估有限公司关于 乐山市商业银行股份有限公司 2013年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”）与乐山市商业银行股份有限公司（以下简称“发行人”）签署的协议，本次信用评级结果的有效期为发行人本次发行的金融债券的存续期。

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 5 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。

联合资信将根据实际情况，对发行人进行不定期跟踪评级，并随时据实进行信用等级调整并予公布。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的信用等级并予以公布。

根据相关规定，联合资信将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。

