

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 2014 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

二零一四年四月十一日



跟踪评级公告

联合[2014] 473 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 AA⁻,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 AA⁻,评级展望为稳定。

特此公告。

联合资信评估有限公司
二零一四年四月十一日



乐山市商业银行股份有限公司

2014 年跟踪信用评级报告

本次评级结果

主体长期信用等级: AA⁻金融债券信用等级: AA⁻次级债券信用等级: A⁺

评级展望: 稳定

评级时间: 2014 年 4 月 11 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 7 月 12 日

主要数据

项 目	2013 年末	2012 年末	2011 年末
资产总额(亿元)	453.88	312.14	223.72
股东权益(亿元)	43.86	21.24	16.10
不良贷款率(%)	0.45	0.56	0.70
拨备覆盖率(%)	736.34	652.25	594.55
贷款拨备率(%)	3.30	3.63	4.17
流动性比例(%)	58.96	68.61	70.50
存贷比(%)	42.62	51.62	63.04
股东权益/资产总额(%)	9.66	6.80	7.20
资本充足率(%)	17.76	15.75	14.54
核心资本充足率(%)	14.63	11.11	12.06
项 目	2013 年	2012 年	2011 年
营业收入(亿元)	18.84	10.69	7.60
净利润(亿元)	6.92	4.51	1.88
成本收入比(%)	22.35	29.86	27.16
平均资产收益率(%)	1.81	1.68	0.95
平均净资产收益率(%)	21.26	24.16	15.37

注: ①不良贷款率、拨备覆盖率、贷款拨备率、流动性比例、存贷比、成本收入比指标为母公司统计口径, 下同;

②资本充足率、核心资本充足率均由乐山银行按照原《商业银行资本充足率管理办法》口径计算; 按照新的《商业银行资本管理办法(试行)》口径计算, 2013 年末资本充足率为 16.55%, 一级资本充足率为 13.92%, 核心一级资本充足率为 13.90%。

分析师

秦永庆 葛成东

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”)各项业务发展较快, 公司治理运营情况良好, 内部控制体系逐步完善; 资产规模快速增长, 资产质量保持良好水平, 盈利能力强; 增资后资本实力增强, 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 AA⁻, 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 AA⁻, 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

- 主营业务在当地金融市场具有较强的竞争力;
- 不良贷款率逐年下降, 资产质量保持良好水平, 拨备充足;
- 成本控制能力较好, 盈利能力强;
- 增资扩股使资本实力得到增强, 资本保持充足水平;

关注

- 贷款行业集中度较高;
- 需关注表外业务、信托受益权和资产管理计划投资的信用风险;
- 作为区域性银行, 受地区经济发展影响较大;
- 需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的业务发展、资产质量带来的不利影响。

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。

联合资信评估有限公司

二零一四年四月十一日



一、主体概况

乐山市商业银行股份有限公司前身是成立于 1997 年 2 月、在原乐山市城市信用社的基础上组建成立的乐山城市合作银行股份有限公司，初始注册资本 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”）。2013 年，乐山银行按每股 2.25 元的价格进行增资扩股，共募集资金 16.02 亿元，新增实收资本 7.12 亿元。截至 2013 年末，乐山银行实收资本增至 18.19 亿元。乐山银行前五大股东持股情况见表 1，股权结构图见附录 1。

表 1 乐山银行前五大股东持股比例表 单位：%

序号	股东名称	持股比例
1	乐山市财政局	17.23
2	四川峨胜水泥集团股份有限公司	9.95
3	四川德胜集团钒钛有限公司	9.95
4	成都希望大陆实业有限公司	6.84
5	乐山市第三建筑工程有限责任公司	5.75
合 计		49.72

截至 2013 年末，乐山银行设有总部机构 1 家，即银行本部，分支机构 51 家，其中分行级机构、营业部和管理支行级机构 17 家，二级支行、专营支行 34 家。除乐山市外，乐山银行分

别在眉山、自贡、资阳、南充等地设立了 4 家异地分行。乐山银行发起设立了 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。乐山银行在岗正式员工人数 816 名。

截至 2013 年末，乐山银行资产总额 453.88 亿元，其中贷款净额 145.91 亿元；负债总额 410.02 亿元，其中存款余额 341.67 亿元；股东权益 43.86 亿元；不良贷款率 0.45%，拨备覆盖率 736.34%；资本充足率 17.76%，核心资本充足率 14.63%（新资本管理办法下，资本充足率为 16.55%，一级资本充足率为 13.92%，核心一级资本充足率为 13.90%）。2013 年，乐山银行实现营业收入 18.84 亿元，净利润 6.92 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。

2013 年 12 月和 2014 年 1 月，乐山银行依据债券相关条款的规定，在付息日前按时足额支付了债券当期利息。

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 21 日
13 乐山银行债二	9 亿元	5.80%	3 年	2016 年 1 月 21 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 26 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，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。为恢复经济增长，主要经济体都采取了大量的经济刺激政策和金融纾困手段。在各种经济政策和救助工具拉动下，全球经济增长呈现分化发展趋势。

美国经济增长内生动力持续增强，经济复苏态势逐步增强，但财政减支对经济增长的消

极影响仍将持续。随着美国经济形势的好转，美联储退出量化宽松货币政策的时机和节奏也可能给全球经济运行造成较大的影响。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，核心国经济缓慢复苏，重债国衰退减弱，总体帮助欧元区经济从底部温和回升，然而整个欧元区经济仍面临内需疲软、就业形势恶化、公共和私营部门债务过高等问题，经济复苏前景仍不明朗。在“安倍经济学”指导下，日本政府开始推行以“量化和质化宽松货币政策(QQE)、灵活的财政政策、结构性改革”作为核心的经济增长战略，日本经济在短期内强劲反弹，但受内在增长动力不足影响，经济增速明显放缓，安倍经济学对日本经济的长远影响有待观察。

(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，以及持续的进行逆回购操作，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，保障了实体经济的平稳发展。2013 年，我国明确了“稳增长、调结构、促改革”的政策思路，经济发展呈现稳中向好的良好态势。据初步统计，2013 年，我国 GDP 增长率为 7.7%，同比下降 0.1 个百分点，下降程度有所放缓（见表 2）。

目前，国内经济面临的挑战之一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。未来，中国经济将步入改革的关键时期，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 2 宏观经济主要指标表

单位：%/亿美元

项 目	2013 年	2012 年	2011 年	2010 年	2009 年
GDP 增长率	7.7	7.8	9.2	10.3	9.2
CPI 增长率	2.6	2.6	5.4	3.3	-0.7
PPI 增长率	-1.9	-1.7	6.0	5.5	-5.4
M2 增长率	13.6	13.8	13.6	19.0	27.7
固定资产投资增长率	19.3	20.3	23.8	23.8	30.1
社会消费品零售总额增长率	13.1	14.3	17.1	18.3	15.5
进出口总额增长率	7.6	6.2	22.5	34.7	-13.9
进出口贸易差额	2592	2311	1551	1831	1961

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind 资讯。

(3) 区域经济发展概况

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。2013 年，乐山市全年实现地区生产总值 1134.8 亿元，同比增长 10.4%；地方公共财政收入 75.1 亿元，同比增长 6.7%；全社

会固定资产投资 787.0 亿元，同比增长 20.8%。

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 2013 年末，乐山市金融机构人民币各项存款余额为 1526.7 亿元，同比增长 20.71%；各项贷款余额为 934.1 亿元，同比增长 15.42%。

总体看，乐山市经济持续较快增长，综合实力不断提高，为本地区银行业的发展提供了良好的外部环境。

2. 行业分析

(1) 行业概况

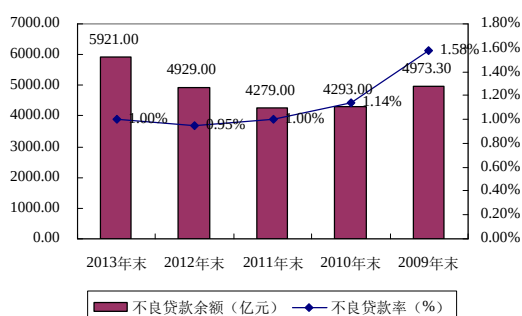


图 1 近年来我国商业银行业不良贷款变化图

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。

我国商业银行在金融体系中处于重要的地位，是企业融资的主要渠道。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。2013 年，我国商业银行实现净利润 1.42 万亿元，净息差为 2.68%，盈利能力保持在较高水平。近年来，我国商业银行资产质量整体平稳（见图 1）。2013 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上升，但总体资产质量保持良好水平。截至 2013 年末，商业银行不良贷款余额 0.59 万亿元、不良贷款率为 1.00%、拨备覆盖率和贷款拨备率分别为 282.70%和 2.83%，拨备保持较好水平。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的累计投放对资产质量所带来的负面影响有可能逐渐显现。

总体来看，国内银行业仍处于较快发展阶段，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。随着利率市场化的逐步推进，商业银行利差水平将受到挤压。此外，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，多方面的因素将对商业银行利润形成一定的挤压，未来银行业盈利增长将面临压力。

(2) 市场竞争

长期以来，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银行业竞争格局（见图 2）。

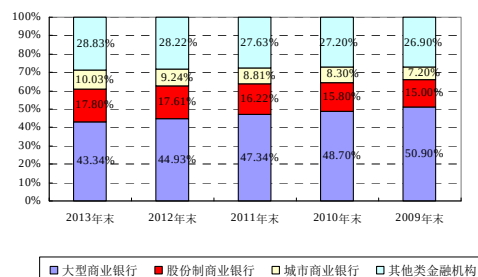


图 2 近年来我国银行业金融机构资产占比变化图

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，增强了其抵御金融脱媒冲击的能力，并通过非银行子公司的设立，扩展其业务的外延，进一步提升了市场竞争力，保持了市场领先地位。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，经过多年的快速发展，已经成为我国金融体系的重要组成部分。但由于产品的同质化情况严重，竞争压力非常大。因此，推动差异化经营、特色化发展成为其未来发展的重要战略目标。城市商业银行具有明显的地域优势，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增长，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、风险管控能力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。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。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。此外，互联网金融的快速发展给商业银行的市场定位、盈利模式、业务结构、客户基础、服务理念等多方面带来冲击，推动商业银行对传统的经营服务模式进行深层次变革。

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。

①信用风险

商业银行整体信贷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方面。此外，部分行业产能过剩风险以及个别地区民间借贷危机在一定程度上使得商业银行面临的信用风险上升。

近年来，在地方政府的政绩追求与 GDP 增速难以真正脱钩的情况下，地方投资冲动带动融资平台债务迅速增长。地方融资平台债务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融资平台债务风险加大。2012 年之前，地方融资平台债务主要以银行贷款为主。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。大部分城投债由银行业金融机构持有，地方政府债务风险在银行体系内积聚。2012 年 12 月 24 日，财政部、国家发改委、中国人民银行、中国银行业监督管理委员会四部委联合下发了财预【2012】436 号“关于制止地方政府违法违规融资行为的通知”，文件通过规范融资方式、制止违规担保等措施对地方政府及其融资平台政府性债务规模的无序扩张进行了约束，以防范相关风险。然而，随着城镇化进程的推进，地方政府公共投资规模将进一步增大，地方政府债务规模将呈上升趋势。当前，要化解政府融资平台贷款的风险存在一定的两难局面，但不排除政府将通过行政手段进行干预，要求银行适当延长还款期限或进行展期的可能性。

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，表外融资规模增加，随之也酝酿了较大的表外业务风险。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的风险管理出台了一系列管理措施，以规范银行业表外业务。

近年来，为达到存贷比、贷款集中度、信贷额度以及资本充足性等监管要求，部分商业银行通过各种同业通道将信贷资产和非信贷资产、表内和表外科目相互转换，将信贷资产从“贷款”科目转移至“非信贷资产”科目，游离出贷款科目的监管统计口径，逃避贷款额度以及存贷比指标的约束，同时满足部分融资受限客户的资金需求。由于该部分资产以同业资产、投资资产等形式存在，未计提贷款减值准备，该类资产隐藏的信用风险需关注。

②流动性风险

随着金融市场的发展，居民的投资渠道得到拓宽，在银行存款利率受到管制且利率水平偏低的情况下，银行业面临储蓄存款流失和负债稳定性下降的挑战。随着银监会加大对商业银行违规票据账务处理行为的查处力度，以及央行将保证金存款纳入商业银行准备金计提范围政策的出台，一定程度上限制了商业银行通过开出承兑汇票获取存款的行为。在存贷比的考核指标下，中小银行面临较严峻的资金压力。同时，随着我国银行业经营环境、业务模式、资金来源的变化，部分商业银行出现资金来源稳定性下降、资产流动性降低、资产负债期限错配加大、流动性风险上升等问题，流动性风险管理和监管面临的挑战不断增加。2013年6月，我国银行间市场出现阶段性流动性紧张现象，暴露了商业银行流动性风险管理存在的问题。总体看，商业银行流动性管理的压力加大。

为提升商业银行流动性风险监管的有效性，银监会在存贷比和流动性比例以外，引入了流动性覆盖率指标，并不断完善流动性风险的定性监管要求，建立更为系统的流动性风险分析和评估框架。

③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。2013年，全面放开金融机构贷款利率管制后，

存款利率的放开将成为利率市场化的最后一步。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。

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、银行理财纠纷、假担保等金融案件仍有发生，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，整体风险得到有效的控制。然而，游离在监管范围之外的“影子银行”，对于银行业的稳定具有不利影响，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，以防控相应风险对银行业传导。

（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，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。2014年2月，银监会发布了《商业银行流动性风险管理办法（试行）》（以下简称“办法”），该办法规定了流动性覆盖率、存贷比、流动性比例三项流动性风险监管指标，加强了对同业负债比例及表外业务的监测和管理。此外还提出了多维度的流动性风险监测分析框架及工具，规定了流动性风险监管的方法、手段和程序。

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追逐短期利益行为，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。

2013年，乐山银行共召开1次年度股东大会和1次临时股东大会，就董事会与监事会换届改选、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。

2013年，乐山银行董事会专门委员会增设了合规委员会，进一步强化银行规章制度及经营管理的合规性要求。2013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，审议通过了涉及设立村镇银行、增资扩股、发行金融债券、设立董事会合规委员会、利润分配等多项议案。2013年，乐山银行监事会通过列席股东大会和董事会会议，有效履行了监督职能。

乐山银行高级管理层由6人组成，均具有较丰富的银行和企业经营管理经验。2013年，乐山银行高级管理层认真落实股东大会、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

乐山银行构建了“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。近年来，乐山银行遵循“市场决定业务，业务决定流程，流程决定架构”的原则，对公司组织架构进行改革，初步建立了前、中、后台相互分离、相互制约的经营管理组织架构。乐山银行组织结构图见附录 2。

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。审计部主要通过监管报表数据收集填报和风险预警系统监督等方式，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。2013 年，乐山银行审计部结合当年经营计划和监管重点，将审计工作重点从合规审计转向内控评价，进一步提升审计工作在完善内部控制环境、改善风险控制措施等方面的作用。2013 年，审计部开展了包括常规审计、专项审计、离任审计等多项审计工作，并对 12 家分支行开展了内控评价工作。

总体看，乐山银行内部控制体系逐步完善，审计信息化程度有待进一步提高。

3. 发展战略

乐山银行依据经营发展情况和宏观经济形势，制定了《2013-2017 年五年战略发展规划》，具体采取以下战略措施：加快异地分支机构和村镇银行建设，完成机构网点的合理布局；大力推进绿色信贷建设，调整优化信贷结构，向中小企业、三农等领域发展；全面推动小微金融的专业化发展，打造“以专业为特色”的服务品牌，建立更多的专业化机构和队伍，为事业部制奠定基础；推进社区银行建设和网点转型，以市场、客户细分为基础，大力发展理财业务和电子银行业务；完善资金业务管理体制和风险控制体系，加大资金业务创新力度，加强与其他金融机构的合作，构建规范开放的金融服务大平台；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。

乐山银行制定了 2014 年经营计划，将进一步加大创新能力，不断向以互联网为代表的现代信息技术靠拢；积极引进人才，并加大对人才培养力度；加强风险预判、动态监测、量化管理等方面的风险控制能力。

总体看，乐山银行市场定位清晰，制定的战略目标和经营计划符合自身特点。

五、主要业务经营分析

1. 公司业务

2013 年，乐山银行持续加强公司业务营销力度，不断推进银政合作，加大对各财政性存款专户的营销，加强对战略性客户的营销力度，公司存款规模实现快速增长。截至 2013 年末，公司存款余额（含财政存款）为 226.92 亿元，较上年末增长 56.87%，占存款总额的 66.41%；公司贷款余额 98.19 亿元，占贷款总额的 65.00%。

目前，乐山银行小微金融业务资产类产品主要有“快易贷”个人经营贷款系列、“诚相贷”个人小额信用贷款系列和“及时雨”小微企业贷款产品。2013 年，乐山银行将业务资源逐步向小微企业倾斜，不断发展泡菜支行、科技支行等微贷专营支行，并建立专业化的客户经理队伍，小微企业业务发展态势良好。截至 2013 年末，乐山银行小微企业贷款（含个人经营类贷款）余额 85.72 亿元，占贷款总额的 56.74%。

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，该项业务发展较快。截至 2013 年末，乐山银行开出承兑汇票余额为 179.95 亿元，开出保函 0.27 亿元，对外保证 2.44 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。

总体看，2013 年乐山银行公司银行业务快速增长，小微企业业务发展态势良好，小微企业贷款占比高。

2. 零售银行业务

2013 年，乐山商行继续加强零售银行产品创新，整合个人负债类产品，不断强化全员营销意识，实现存款与资产、中间业务一体化营销，个人存贷款规模实现较快增长。截至 2013 年末，储蓄存款余额为 114.75 亿元，较上年末增长 45.37%，占存款总额的 33.59%；个人贷款余额为 52.88 亿元，较上年末增长 35.31%，占贷款总额的 35.00%。

截至 2013 年末，乐山银行累计发行借记卡 41.85 万张，尚未发行贷记卡。未来，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。

近年来，乐山银行积极开展个人理财业务，截至 2013 年末，累计销售理财产品 15.48 亿元。此外，乐山银行积极拓展包括代理保险业务、代扣代缴业务、代发工资业务等在内的个人中间业务渠道，以增加全行的中间业务收入。

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. 同业及资金业务

乐山银行同业资产以买入返售金融资产和存放同业款项为主。截至 2013 年末，乐山银行同业资产余额 58.81 亿元，占资产总额的 12.96%，占比较上年末有所下降。乐山银行同业负债全部为同业及其他金融机构存放款项。截至 2013 年末，乐山银行同业负债余额 38.56 亿元，占负债总额的 9.40%，规模及占比均较上年末有所下降。2013 年，乐山银行同业业务实现利息净收入 1.78 亿元。乐山银行同业交易对手以国有大型商业银行和城市商业银行为主，面临的信用风险较小。

截至 2013 年末，乐山银行债券投资余额为 25.85 亿元，其中国债占 33.85%，金融债占 57.65%，企业债占 8.50%。乐山银行持有的信托受益权和资产管理计划基础资产以债权类资产和银行承兑汇票为主，乐山银行这两类资产按照是否有第三方金融机构签订远期受让协议而分别纳入应收款项类投资和持有至到期类投资科目。截至 2013 年末，乐山银行持有至到期类投资资产余额 130.82 亿元，其中信托受益权、资产管理计划和理财计划投资余额 108.44 亿元；应收款项类投资资产余额 20.67 亿元，全部为有其他金融机构回购或担保的信托受益权，且回购或担保的金融机构主要为大型商业银行。2013 年，乐山银行实现投资收益（含利息收入）7.74 亿元，其中债券实现投资收益 0.80 亿元，信托受益权和资产管理计划实现投资收益 6.94 亿元。

总体看，乐山银行同业及资金业务在保持流动性的基础上实现了较好的收益，但信托受益权和资产管理计划的投资规模较大，带来的信用风险值得关注。

六、风险管理分析

1. 信用风险管理

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，从资金源头方面控制信贷业务风险。

从贷款区域来看，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重要区县。乐山银行贷款行业主要集中在制造业、批发和零售业（见表 4）。截至 2013 年末，前五大行业贷款余额占贷款总额的 78.18%，贷款的行业集中度较高。

表 4 乐山银行前五大贷款行业分布

单位：%

2013 年末		2012 年末		2011 年末	
行 业	占 比	行 业	占 比	行 业	占 比
批发和零售业	27.95	制造业	29.67	制造业	29.83

制造业	27.40	批发和零售业	21.84	批发和零售业	16.06
建筑业	8.86	建筑业	8.72	建筑业	9.32
农、林、牧、渔业	8.23	采矿业	8.28	租赁和商务服务	6.94
采矿业	5.74	农、林、牧、渔业	5.35	采矿业	6.22
合 计	78.18	合 计	73.86	合 计	68.37

对于国家重点调控的房地产业，乐山银行严格实行名单制管理，并通过实施差别化房贷政策、严格准入标准、总部统一审批等方式，控制房地产业贷款风险。截至 2013 年末，乐山银行房地产业贷款余额 4.29 亿元，占贷款总额的 2.84%，占比低。

截至 2013 年末，乐山银行政府融资平台贷款客户共 3 户，贷款余额 1.09 亿元，占贷款总额的 0.72%，占比低。从五级分类情况来看，政府融资平台贷款无不良贷款；从担保方式来看，信用类贷款占比 52.29%，附担保物类贷款占比 47.71%；从现金流覆盖情况来看，全覆盖比率 100%。整体看，乐山银行政府融资平台贷款风险小。

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，防范贷款集中风险。截至 2013 年末，乐山银行单一最大客户贷款比例和最大十家客户贷款比例分别为 2.34% 和 18.20%，贷款客户集中度不高（见表 5）。

表 5 乐山银行贷款客户集中度表 单位：%

贷款集中度	2013 年末	2012 年末	2011 年末
单一最大客户贷款比例	2.34	4.98	6.74
最大十家客户贷款比例	18.20	30.15	44.87

注：均为母公司统计口径。

从贷款的风险缓释措施来看，乐山银行贷款以保证类贷款和附担保物类贷款为主，信用类贷款占比较低。截至 2013 年末，乐山银行信用类贷款占比 6.16%，保证类贷款占比 46.25%，附担保物类贷款占比 41.73%，其余为贴现及转贴现贷款。

乐山银行持有用于置换历史不良资产的民族证券 4566 万股股权。2013 年，方正证券发布重组公告，拟通过发行股份的方式吸收合并民族证券。此次资产重组后，将有助于乐山银行处置上述股权资产。

2013 年，乐山银行继续加强贷款质量管理和不良贷款清收工作，截至 2013 年末，乐山银行不良贷款余额 0.62 亿元，不良贷款率 0.45%（见表 6）。截至 2013 年末，乐山银行逾期贷款余额 0.75 亿元，占贷款总额的 0.54%，逾期贷款规模增幅较大，信用风险需进一步关注。

总体看，乐山银行信用风险管理体系较为完善，信贷资产质量较好，不良贷款率逐年下降。但乐山银行贷款行业集中度较高，债权类信托计划投资上升，这对其信用风险管理水平提出更高要求。

表 6 乐山银行信贷资产质量情况表 单位：亿元/%

贷款分类	2013 年末		2012 年末		2011 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
正常	133.34	96.60	108.80	97.57	89.11	97.86
关注	4.08	2.95	2.09	1.87	1.31	1.44
次级	0.60	0.43	0.40	0.36	0.57	0.62
可疑	0.02	0.01	0.19	0.17	0.04	0.05
损失	0.00	0.00	0.03	0.03	0.03	0.03
不良贷款	0.62	0.45	0.62	0.56	0.64	0.70
贷款合计	138.04	100.00	111.50	100.00	91.06	100.00

逾期贷款	0.75	0.54	0.29	0.26	0.22	0.25
------	------	------	------	------	------	------

注：逾期贷款为母公司口径，来源于审计报告，其他数据来源于母公司监管报表。

2. 市场风险管理

乐山银行制定了《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。

表 7 乐山银行利率重定价缺口表 单位：亿元

期 限	2013 年末	2012 年末	2011 年末
3 个月以内	-28.03	-61.91	-32.45
3 个月至 1 年	23.54	-4.66	22.89
1 年至 5 年	37.55	27.19	14.91
5 年以上	8.78	3.67	7.88

注：以上数据均为母公司统计口径。

乐山银行国际业务部成立时间较短，涉及的外汇业务较少，因此乐山银行面临的市场风险主要来源于利率风险。2013 年末，乐山银行利率重定价缺口主要集中在 3 个月以内、3 个月至 1 年、1 年至 5 年（见表 7）。根据乐山银行测算，在 2013 年末利率敏感性缺口数据的基础上，若利率上升 200 个基点，对利息净收入的影响为-0.51 亿元，利率变化对净利息收入的影响程度较小。

总的来说，乐山银行搭建了市场风险管理的基本框架，整体的利率风险不大。

3. 流动性风险管理

表 8 乐山银行流动性缺口情况表 单位：亿元

期 限	2013 年末	2012 年末	2011 年末
3 个月内	-74.48	-30.38	-38.20
3 个月至 1 年	16.98	-8.82	3.63
1 年以上	42.35	26.61	36.25

注：以上数据均为母公司统计口径。

乐山银行主要通过限额管理、现金流管理和压力测试等风险管理措施进行流动性风险管理。2013 年末，乐山银行流动性负缺口主要集中在 3 个月内（见表 8），考虑到活期存款的沉淀特性，乐山银行实时偿还的流动性压力较小。

截至 2013 年末，乐山银行 3 个月内流动性负缺口为 74.48 亿元，负缺口规模较上年末大幅增加，主要是由于活期存款快速增长所致。

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，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加强。

七、财务分析

乐山银行提供了 2013 年度合并财务报表，四川中衡安信会计师事务所对以上财务报表进行了审计，并出具了标准无保留的审计意见。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。

1. 财务概况

截至 2013 年末，乐山银行资产总额 453.88 亿元，其中贷款净额 145.91 亿元；负债总额 410.02 亿元，其中存款余额 341.67 亿元；股东权益 43.86 亿元；不良贷款率 0.45%，拨备覆盖率 736.34%；资本充足率 17.76%，核心资本充足率 14.63%（新资本管理办法下，资本充足率为 16.55%，一级资本充足率为 13.92%，核心一

级资本充足率为 13.90%)。2013 年, 乐山银行实现营业收入 18.84 亿元, 净利润 6.92 亿元。

截至 2013 年末, 乐山银行资产总额 453.88 亿元, 较上年末增长 45.41%, 资产结构以贷款和投资类资产为主 (见表 9)。

2. 资产质量

表 9 乐山银行资产结构表

单位: 亿元/%

项 目	2013 年末		2012 年末		2011 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
现金类资产	82.57	18.19	58.36	18.70	30.93	13.83
贷款净额	145.91	32.15	115.11	36.88	91.58	40.94
同业资产	58.81	12.96	48.49	15.53	32.73	14.63
投资资产	155.11	34.17	82.27	26.36	62.78	28.06
其他资产	11.48	2.53	7.90	2.53	5.70	2.55
合 计	453.88	100.00	312.14	100.00	223.72	100.00

截至 2013 年末, 乐山银行贷款净额 145.91 亿元, 较上年末增长 26.76%, 占资产总额的 32.15%。2013 年, 乐山银行计提贷款减值损失 0.88 亿元; 截至 2013 年末, 贷款减值准备余额 4.56 亿元, 拨备覆盖率 736.34%, 贷款拨备率 3.30% (见表 10)。整体看, 乐山银行贷款拨备充足。

表 10 乐山银行拨备情况表 单位: 亿元/%

项 目	2013 年末	2012 年末	2011 年末
贷款减值准备余额	4.56	4.05	3.80
贷款拨备率	3.30	3.63	4.17
拨备覆盖率	736.34	652.25	594.55

注: 以上数据均母公司统计口径。

乐山银行同业资产主要是存放同业款和买入返售金融资产。截至 2013 年末, 乐山银行同业资产余额 58.81 亿元, 占资产总额的比重较上年末有所下降。同业资产中, 买入返售金融资产主要为证券资产和信托受益权, 其中信托受益权占比 84.71%。乐山银行同业交易对手以国有大型商业银行和城市商业银行为主, 面临的信用风险较小。

2013 年末, 乐山银行投资资产规模较上年末有较大幅度增长, 其中可供出售类投资规模有所减少, 信托受益权、资产管理计划投资规

模快速增长, 上述两类资产按照是否有第三方金融机构签订远期受让协议而分别纳入应收款项类投资 and 持有至到期类投资科目。截至 2013 年末, 乐山银行投资资产余额 155.11 亿元, 其中可供出售类投资余额 3.47 亿元, 持有至到期类投资余额 130.82 亿元, 应收款项类投资余额 20.67 亿元。乐山银行信托受益权主要投向于煤炭、矿产、化工、城投等行业, 收益水平分布在 6.15%~12.80%之间; 资产管理计划主要投向于城投、房地产、商贸等行业和银行承兑汇票、金融债等产品, 收益水平分布在 3.60%~13.20%之间。截至 2013 年末, 乐山银行持有债券余额 25.85 亿元, 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, 乐山银行资产结构有所变化, 贷款和投资规模快速增长, 拨备充足, 但信托受益权和资产管理计划投资规模较大, 相应的信用风险值得关注。

3. 负债结构

截至 2013 年末, 乐山银行负债总额 410.02 亿元, 较上年末增长 40.95%。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 11)。

表 11 乐山银行负债结构表 单位：亿元/%

项 目	2013 年末		2012 年末		2011 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
客户存款	341.67	83.33	223.59	76.86	152.59	73.50
同业负债	38.56	9.40	53.17	18.28	52.42	25.25
其它负债	29.79	7.27	14.13	4.86	2.60	1.25
合 计	410.02	100.00	290.89	100.00	207.61	100.00

得益于对公定期存款、保证金存款和定期储蓄存款业务的较快发展，乐山银行客户存款规模快速增长。截至 2013 年末，乐山银行客户存款余额 341.67 亿元，较上年末增长 52.81%，占负债总额的 83.33%，占比高。从存款期限结构上来看，定期存款占比上升至 73.33%，存款稳定性较好。

截至 2013 年末，乐山银行同业负债余额 38.56 亿元，全部为同业存放款项；同业负债在负债总额中的占比有所下降。

总体看，乐山银行存款规模保持较好增长趋势，同业负债依赖度有所下降，负债结构稳定性增强。

4. 经营效率与盈利能力

表 12 乐山银行收益指标表 单位：亿元/%

项 目	2013 年	2012 年	2011 年
营业收入	18.84	10.69	7.60
利息净收入	9.85	7.60	5.85
手续费及佣金净收入	1.25	0.59	0.42
投资收益	7.74	2.50	1.34
营业支出	9.55	4.68	4.68
业务及管理费	4.52	3.33	2.19
资产减值损失	3.71	0.57	1.99
净利润	6.92	4.51	1.88
成本收入比	22.35	29.86	27.16
平均资产收益率	1.81	1.68	0.95
平均净资产收益率	21.26	24.16	15.37

注：成本收入比为母公司统计口径。

2013 年，乐山银行实现营业收入 18.84 亿元，较上年增长 76.24%，增幅较大。其中，利息净收入为 9.85 亿元，保持较好增长态势，主

要是贷款和同业资产规模快速增长所致；手续费及佣金净收入为 1.25 亿元，较上年提升明显，主要是由于代理业务、授信业务和同业业务相关的手续费增长所致；投资收益（含利息收入）为 7.74 亿元，同比增幅显著，主要是由于乐山银行加大信托受益权和资产管理计划投资规模所致（见表 12）。

2013 年，乐山银行营业支出较上年增幅较大，主要是由于资产减值损失增加所致。2013 年，乐山银行计提资产减值损失 3.71 亿元，其中计提贷款减值损失 0.88 亿元，计提持有至到期类投资减值准备 1.25 亿元，计提其他资产减值损失 1.57 亿元，计提的其他资产减值损失全部来源于所持有的民族证券股权资产。2013 年，乐山银行成本收入比 22.35%，成本控制处于同业较好水平。

2013 年，乐山银行实现净利润 6.92 亿元，较上年增长 53.44%。截至 2013 年末，乐山银行平均资产收益率为 1.81%，平均净资产收益率为 21.26%，保持良好水平。整体看，乐山银行盈利能力强。

5. 流动性

2013 年末，乐山银行超额备付金率和流动性比例均保持较好水平（见表 13），短期偿债能力强；存贷比处于较好水平。

表 13 乐山银行流动性指标表 单位：%

项 目	2013 年末	2012 年末	2011 年末
超额备付金率	5.60	7.69	8.45
流动性比例	58.96	68.61	70.50
存贷比	42.62	51.62	63.04

注：以上数据来源于母公司监管报表。

2013 年，由于客户存款不断增加，乐山银行经营性现金流表现为净流入；由于加大了投资类资产配置力度，投资性现金净流出额较上年有所增加；由于 2013 年增资扩股募集资金 16.02 亿元，且发行了 15 亿元小微专项金融债券，筹资活动现金净流入大幅增加（见表 14）。整体看，乐山银行现金流较充裕。

表 14 乐山银行现金流状况表 单位：亿元

项 目	2013 年	2012 年	2011 年
经营性现金流净额	33.30	40.28	29.78
投资性现金流净额	-81.94	-30.95	-18.56
筹资性现金流净额	30.42	4.72	5.97
现金及现金等价物净增加额	-18.22	14.05	17.19

6. 资本充足性

2013 年，乐山银行按每股 2.25 元的价格进行增资扩股，共募集资金 16.02 亿元，新增实收资本 7.12 亿元。截至 2013 年末，乐山银行实收资本为 18.19 亿元。随着信贷与资金业务的快速发展，乐山银行风险加权资产快速增长，资产风险系数也因此有所增加。截至 2013 年末，乐山银行股东权益与资产总额比例为 9.66%，杠杆率较低；资本充足率和核心资本充足率分别为 17.76%和 14.63%（新资本管理办法下，资本充足率为 16.55%，一级资本充足率为 13.92%，核心一级资本充足率为 13.90%），较上年末均有所提升（见表 15）。整体看，乐山银行资本充足率和核心资本充足率高于行业平均水平，资本充足。

表 15 乐山银行资本充足率表 单位：亿元/%

项 目	2013 年末	2012 年末	2011 年末
资本净额	52.98	28.76	19.36
核心资本净额	43.65	20.28	16.06
附属资本	9.41	8.55	3.30
加权风险资产	298.31	182.52	133.12
资产风险系数	65.72	58.64	59.51
股东权益/资产总额	9.66	6.80	7.20
资本充足率	17.76	15.75	14.54
核心资本充足率	14.63	11.11	12.06

八、债券偿付能力

2013 年末，乐山银行经营活动现金流入量、可快速变现的资产、净利润、股东权益对债券的保障程度强（见表 15、表 16）。

表 15 乐山银行次级债券保障情况表 单位：倍

项 目	2013 年末
可快速变现资产/次级债券余额	28.97
净利润/次级债券余额	1.38
股东权益/次级债券余额	8.77

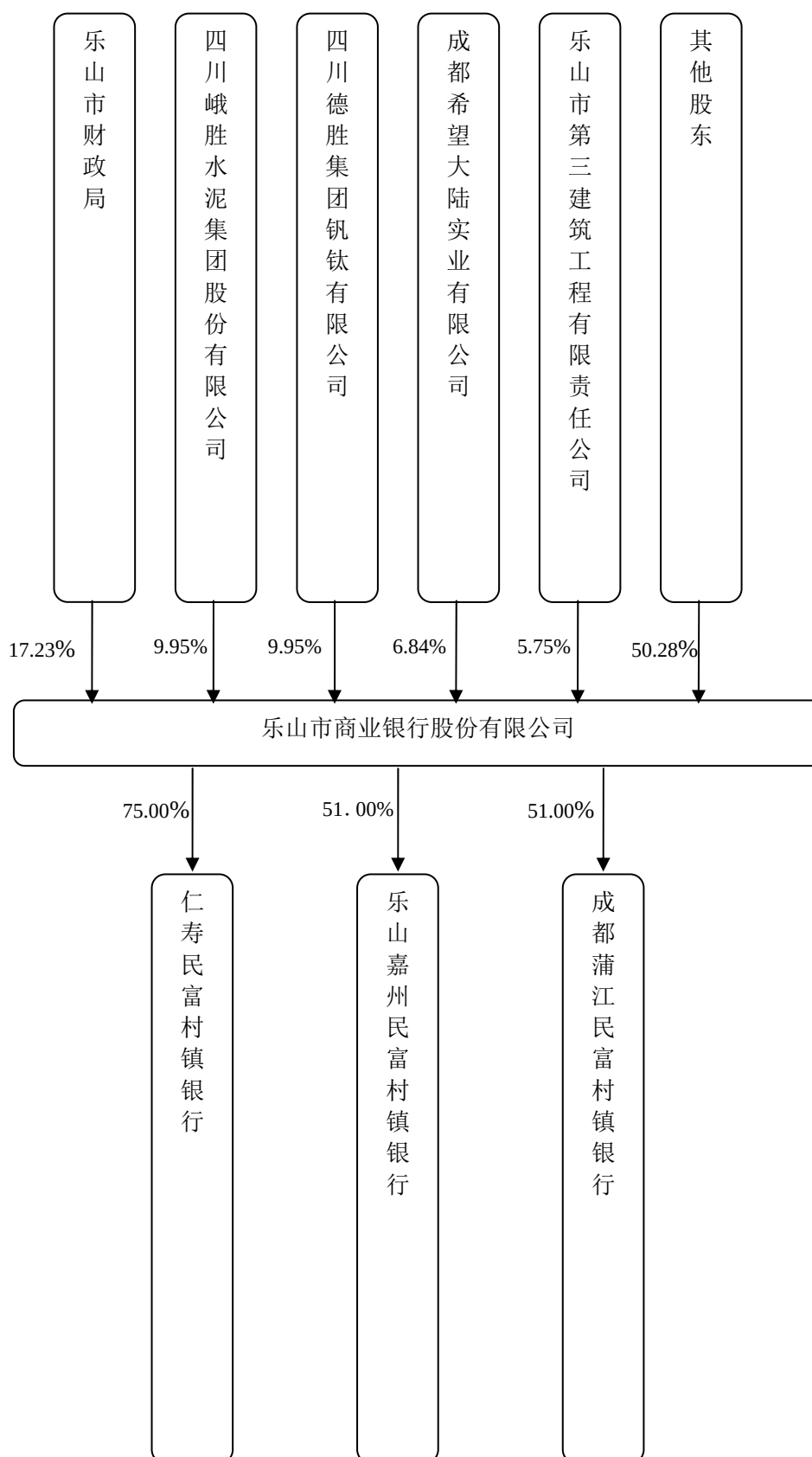
表 16 乐山银行金融债券保障情况表 单位：倍

项 目	2013 年末
经营活动现金流入量/金融债券余额	6.79
可快速变现资产/金融债券余额	9.66
净利润/金融债券余额	0.46
股东权益/金融债券余额	2.92

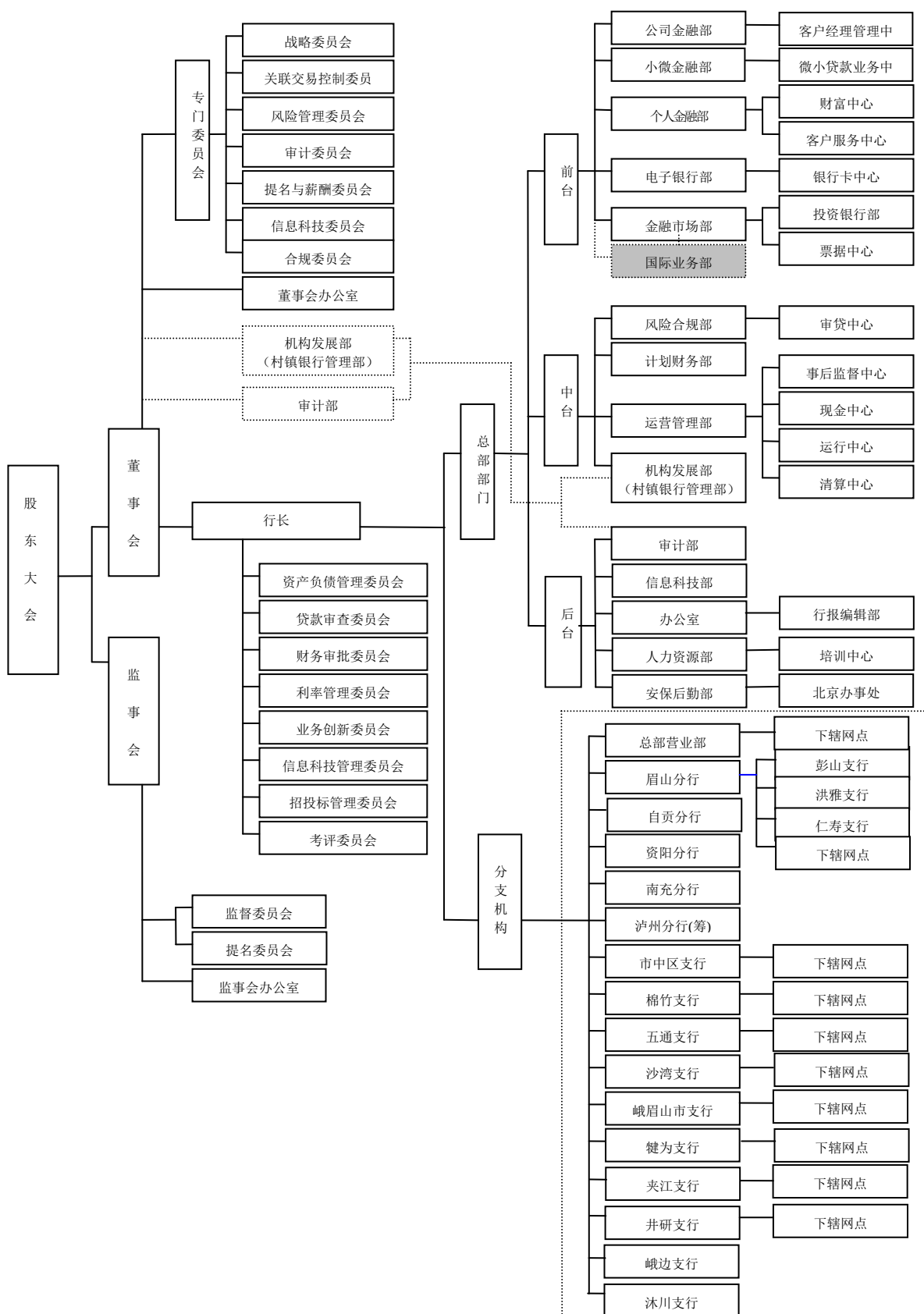
九、评级展望

2013 年，乐山银行各项业务发展较快，资产规模快速增长，资产质量保持良好水平，盈利能力强；增资扩股后，资本实力增强，资本充足。未来，随着乐山银行“一身两翼”机构发展战略和“以专业为特色”的差异化发展战略的稳步推进，乐山银行有望保持较快的发展速度，但其在内部控制、风险管理等方面也将面临压力。另一方面，未来宏观经济的不确定性、经济结构的调整以及利率市场化进程的推进，将会对银行业的业务发展及资产质量形成一定压力。综上所述，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 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：乐山市商业银行股份有限公司

单位：亿元

项 目	2013 年末	2012 年末	2011 年末
资产：			
现金及存放中央银行款项	82.57	58.36	30.93
存放同业款项	26.17	30.70	29.17
拆出资金	1.00	-	-
交易性金融资产	-	5.48	-
衍生金融资产	-	-	-
买入返售金融资产	31.65	17.79	3.56
应收利息	1.96	0.62	0.81
发放贷款和垫款	145.91	115.11	91.58
可供出售金融资产	3.47	6.46	55.62
应收款项类投资	20.67	-	-
持有至到期投资	130.82	70.18	7.16
长期股权投资	0.00	0.00	0.00
投资性房地产	0.15	0.15	-
固定资产	2.14	1.23	0.96
无形资产	0.16	0.16	-
递延所得税资产	1.59	0.90	-
其他资产	5.63	4.99	3.93
其他减值准备	-	-	-
资产合计	453.88	312.14	223.72
负债：			
向中央银行借款	0.96	1.54	-
同业及其他金融机构存放款项	38.56	53.17	52.42
卖出回购金融资产款	-	-	-
吸收存款	341.67	223.59	152.59
应付职工薪酬	0.10	0.03	0.05
应交税费	2.23	1.12	1.11
应付利息	3.78	1.76	0.85
应付债券	19.91	4.97	-
递延所得税负债	0.01	0.01	-
其他负债	2.82	4.71	0.59
负债合计	410.02	290.89	207.61
实收资本（股本）	18.19	11.07	10.57
资本公积	10.54	1.74	1.65
减：库存股	-	-	-
盈余公积	1.71	1.03	0.51
一般风险准备	3.75	1.82	1.09
未分配利润	8.65	4.93	1.71
归属于母公司所有者权益合计	42.83	20.58	15.53
少数股东权益	1.02	0.66	0.57
所有者权益（或股东权益）合计	43.86	21.24	16.10
负债及所有者权益合计	453.88	312.14	223.72

附录 4 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	2013 年	2012 年	2011 年
一、营业收入	18.84	10.69	7.60
利息净收入	9.85	7.60	5.85
利息收入	18.75	14.08	9.91
利息支出	8.89	6.48	4.05
手续费及佣金净收入	1.25	0.59	0.42
手续费及佣金收入	1.52	0.66	0.45
手续费及佣金支出	0.27	0.07	0.03
投资收益（损失以“—”号填列）	7.74	2.50	1.34
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	0.00	-0.02
汇兑收益（损失以“—”号填列）	0.00	-	-
其他业务收入	-	0.00	0.00
二、营业支出	9.55	4.68	4.68
营业税金及附加	1.33	0.78	0.51
业务及管理费	4.52	3.33	2.19
资产减值损失	3.71	0.57	1.99
其他业务成本	-	-	-
三、营业利润（亏损以“—”号填列）	9.29	6.01	2.91
营业外收入	0.27	0.07	0.12
营业外支出	0.30	0.05	0.00
四、利润总额（亏损总额以“—”号填列）	9.26	6.03	3.02
所得税费用	2.34	1.52	1.15
五、净利润（净亏损以“—”号填列）	6.92	4.51	1.88

附录 5 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	2013 年	2012 年	2011 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	83.05	71.75	59.66
向中央银行借款净增加额	-0.58	1.54	-
向其他金融机构拆入资金净增加额	-	-	-16.31
收取利息、手续费及佣金的现金	18.88	14.96	9.79
收到的其他与经营活动有关的现金	0.49	4.19	0.31
经营活动现金流入小计	101.84	92.44	53.44
客户贷款及垫款净增加额	31.08	23.89	18.40
存放中央银行和同业款项净增加额	17.57	16.11	-1.73
向其他金融机构拆出资金净增加额	1.00	-	-
支付利息、手续费及佣金的现金	7.09	5.69	3.76
支付给职工以及为职工支付的现金	2.45	1.71	1.22
支付的各项税费	2.67	2.40	1.13
支付的其他与经营活动有关的现金	6.68	2.37	0.88
经营活动现金流出小计	68.54	52.16	23.67
经营活动产生的现金流量净额	33.30	40.28	29.78
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资所收到的现金	1434.14	824.17	634.18
取得投资收益所收到的现金	7.74	2.50	1.34
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	0.01	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	1441.88	826.67	635.52
购买固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	1.89	1.03	0.21
投资所支付的现金	1521.92	856.60	653.87
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	1523.82	857.63	654.08
投资活动产生的现金流量净额	-81.94	-30.95	-18.56
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资所收到的现金	16.21	-	6.04
发行债券所收到的现金	14.94	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	31.15	4.97	6.04
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	0.73	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	0.73	0.24	0.07
筹资活动产生的现金流量净额	30.42	4.72	5.97
四、汇率变动对现金的影响	0.00	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	-18.22	14.05	17.19

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
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
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 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。