

联合资信评估有限公司

承诺书

本机构承诺出具的 2014 年乐山市商业银行股份有限公司金融债券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

二零一四年三月七日



信用等级公告

联合[2014] 317 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长期信用状况及拟发行的 2014 年金融债券（不超过 25 亿元人民币）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 AA⁻
2014 年金融债券信用等级为 AA⁻
评级展望为稳定

特此公告。

联合资信评估有限公司
二零一四年三月七日



2014年乐山市商业银行股份有限公司 金融债券信用评级报告

评级结果

主体长期信用等级: AA⁻金融债券信用等级: AA⁻

评级展望: 稳定

评级时间

2014年3月7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 闫宏伟

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”)各项业务发展较快, 公司治理运营情况良好, 内部控制体系逐步改善; 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乐山市商业银行股份有限公司主体长期信用等级为 AA⁻, 拟发行的 2014 年金融债券(不超过 25 亿元人民币)信用等级为 AA⁻, 评级展望为稳定。该评级结论反映了本期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;
- 增资后, 资本实力增强, 资本充足;
- 客户存款占比逐年上升, 负债结构稳定性增强。

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、本次信用评级结果的有效期为发行人本期发行的“2014 年乐山市商业银行股份有限公司金融债券（不超过 25 亿元人民币）”的存续期。在存续期内，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，本期债券的信用等级有可能发生变化。

联合资信评估有限公司

二零一四年三月七日

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”）。经过多次增资扩股，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

乐山银行经营范围包括：吸收公众存款；发放短、中长期贷款；办理国内结算；办理票据贴现；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；经中国人民银行批准的其他业务。

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、本期债券概况

1. 本期债券概况

本期债券拟发行不超过 25 亿元人民币，具体发行条款以发行人与主承销商共同协商确定并经主管部门审批通过的内容为准。

2. 本期债券性质

本期债券属于商业银行发行的、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务、二级资本债券、混合资本债券、其他一级资本债券以及股权资本的金融债券。

3. 本期债券募集资金用途

本期债券募集资金将全部专项用于发放涉农贷款。

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，欧洲金融业的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，但受美联储量化宽松退出政策影响，美国未来经济形势依然存在不确定性。

（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。2011 年，央行采取了较为紧缩的货币政策，六次上调存款准备金率、三次上调存贷款基准利率，CPI 于当年 7 月末达到高点后平稳回落，但全年 CPI 仍在高位运行，2011 年 CPI 增幅为 5.4%，高于政府调控目标。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，整体经济保持在合理区间运行。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）。

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。

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。

（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

我国商业银行在金融体系中处于重要的地位，为融资的主要渠道。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。2012 年，我国商业银行实现净利润 1.24 万亿元，净息差为 2.75%，盈利水平稳步提升。近年来我国银行业中间业务发展迅速，2012 年非利息收入占营业收入比重已达到 19.83%，同比提升 0.53 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。近年来，我国商业银行积极探索综合化经营道

路，目前已有部分大型商业银行和股份制银行初步形成了涵盖银行、保险、基金、金融租赁及信托的综合化经营格局。2012 年 9 月 17 日，由中国人民银行、中国银行业监督管理委员会、中国证券监督管理委员会、中国保险监督管理委员会、国家外汇管理局联合发布的《金融业发展和改革“十二五”规划》中明确提出引导具备条件的金融机构在明确综合经营战略、有效防范风险的前提下，积极稳妥开展综合经营试点，提高综合金融服务能力与水平。未来，我国商业银行综合化经营发展趋势将进一步显现。

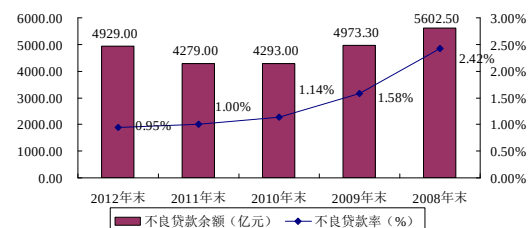


图 1 近年来我国商业银行业不良贷款变化图

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。

近年来，我国商业银行整体资产质量在不断提高（见图 1）。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。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。

表 3 商业银行主要财务数据

单位：万亿元/%

项 目	2012 年	2011 年	2010 年	2009 年	2008 年
资产总额	104.6	88.40	74.16	61.51	47.81
负债总额	97.7	82.74	69.61	58.12	44.95
净利润	1.24	1.04	0.76	0.56	0.50
资产利润率	1.28	1.3	1.1	1.0	1.1
资本利润率	19.85	20.4	19.2	18.0	19.5
不良贷款额	0.49	0.43	0.43	0.50	0.56
不良贷款率	0.95	1.0	1.1	1.6	2.4
拨备覆盖率	295.51	278.1	217.7	153.2	116.6

存贷比	65.31	64.9	64.5	-	-
核心资本充足率	10.62	10.2	10.1	9.2	-
资本充足率	13.25	12.7	12.2	11.4	12.0

资料来源：中国银监会。

随着巴塞尔新资本协议的实施，我国商业银行资本实力在不断提高。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%，资本金较为充足（见表 3）。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。

2013 年，我国商业银行整体运营平稳，全年实现净利润 1.42 万亿元，盈利水平稳步提升。受宏观经济增速放缓的影响，商业银行不良贷款余额有所增加，但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 1.0%。2013 年起，我国商业银行开始正式执行《商业银行资本管理办法（试行）》。截至 2013 年末，商业银行加权平均核心一级资本充足率为 9.95%，加权平均一级资本充足率为 9.95%，加权平均资本充足率为 12.19%，资本金较为充足。

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）。

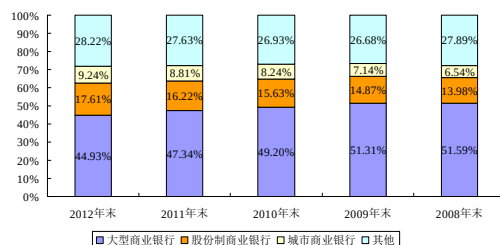


图 2 近年来我国银行业金融机构资产占比变化图

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，进一步提升了其市场竞争力，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、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。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。

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。

近几年来，国务院陆续出台了调控房地产市场的多项政策，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。

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，由于该部分资产以投资资产的形式存在，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,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期限错配问题日益突出。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和净稳定资金比例两项流动性风险监管指标,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。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

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进行监管。

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，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，要求商业银行在2018年底前达到规定的资本充足率监管要求。从长远看，银行业通过高资本消耗支持规模扩张的发展方式难以维持。新资本监管标准的实施，将有助于强化资本约束，推动银行增长从以规模扩张为主，向以质量效益为主转变。为缓解信贷增长给银行带来的资本补充压力，监管部门鼓励银行自身提高利润留存比例，扩大内源性资本补充，同时，监管部门积极探索通过发行优先股、创新资本工具或开拓境外发行市场等方式，使银行多渠道筹集资本。银监会已出台鼓励和引导民间资本进入银行业的实施意见。

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。鉴于银行业在经济体系中的重要地位，政府、人民银行与银监会正在推动商业银行自身监管素质及抗风险能力的提高，并考虑推出存款保险制度，提高我国商业银行市场化运作水平，降低市场对政府为银行业提供隐形担保的预期，进一步明确风险责任边界。

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》、《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、资本补充机制、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3名，股东董事9名，独立董事3名。董事会下设战略委员会、关联交易控制委员会、风险管理委员会、审计委员会、提名与薪酬委员会、信息科技委员会、合规委员会等7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 11 名监事组成，其中外部监事 2 名，职工监事 3 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议、召开专题会议等方式实施监督职能。

乐山银行高级管理层由 6 人组成，其中行长 1 名，副行长 3 名，纪检组长 1 名，副行长兼董事会秘书 1 名，高级管理人员均具有较丰富的银行和企业经营管理经验。高级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较完善，公司治理运营情况良好。

2. 内部控制

近年来，乐山银行持续推动内部控制体系建设，基本建立了覆盖各项经营管理活动的内部控制体系。此外，乐山银行通过建立健全公司治理机制、完善公司组织结构、加强内部控制文化建设等方式不断优化内部控制环境。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。

近年来，乐山银行初步建立了内控评价体系，制定了内控评价制度，逐步推动内部审计

工作从合规审计向内控评价转变。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。审计部结合当年经营计划和监管重点，采取常规审计、专项审计、后续审计、联合审计等方式，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。审计部将稽核检查结果同时提交董事会和经营层，通过下发提示等方式督促整改，并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。

总体看，乐山银行持续完善内部控制体系，不断优化内部控制环境，各业务领域的具体内控制度基本建立且运行状况良好，整体内控管理水平逐步提高。

3. 发展战略

乐山银行秉承“立足乐山、服务地方经济、服务中小企业、服务城乡居民”的市场定位，制定了以乐山大本营为“一身”、异地分支机构和村镇银行为“两翼”的“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，乐山银行总体战略目标是成为具有鲜明特色的区域性银行。

为保障战略目标的实现，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。

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 2013 年末，乐山银行存款余额和贷款余额在乐山市金融机构中分别位列第二位和第三位。

1. 公司银行业务

乐山银行公司银行业务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。乐山银行结合乐山市的资源禀赋状况，建立了以产业集群为依托的业务模式，包括以水电和煤炭为主的能源产业集群、市中区以高新区为主体的电子及硅材料产业集群、五通和犍为地区的盐磷化工产业集群、井研和沐川地区的农产品深加工产业集群、沙湾地区以西南不锈钢为龙头的炼钢及不锈钢制品产业集群、峨眉和夹江地区的水泥和陶瓷等冶金建材产业集群、眉山的泡菜产业集群等，逐步打造乐山银行公司银行业务的特色产品。

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，公司银行业务取得了良好的发展。

乐山银行公司存款业务在当地具有较强竞争力。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，公司存款规模实现快速增长。2011~2013 年，乐山银行公司存款规模年均复合增长率为 56.48%；截至 2013 年末，公司存款余额（含财政存款）为 226.92 亿元，占存款总额的 66.41%。2011~2013 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 20.37%；截至 2013 年末，公司贷款余额 98.19 亿元，占贷款总额的 65.00%。

乐山银行小微金融业务以专业化服务为基础，针对不同客户实行差异化服务，并不断创新产品种类。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。为支持小微企业业务发展，乐山银行设立事业部制的微贷中心。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 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%。

近年来，乐山银行坚持“背靠城市、面向农村、城乡一体”的发展思路，不断加大对“三农”信贷的支持力度。乐山银行“三农”业务主要服务农业现代化龙头企业、规模化养殖户以及农业专业合作组织。对“三农”业务的风

险管理方面，乐山银行根据“三农”业务特点制定专门的评级积分卡，根据客户经营和收支情况批准相应的授信额度，采取一次授信、分次使用的方式避免还款过于集中，并严格执行贷前、贷中和贷后检查。截至 2013 年末，乐山银行“三农”贷款余额约 58.40 亿元。

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。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，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的区域特点发展公司银行业务，并不断对产品进行创新和完善，公司银行业务增长快速。然而，乐山银行也面临着宏观经济增速放缓、同业竞争日益激烈、内部缺乏足够专业人员、信息系统支持较弱等不利因素。

2. 零售银行业务

乐山银行零售银行业务主要由个人金融部和电子银行部负责。乐山银行个人金融部于 2012 年下半年成立，主要负责储蓄存款、个人消费类贷款以及个人理财产品及其他个人中间业务等；银行卡业务主要由电子银行部负责。

近年来，乐山银行逐步推进零售网点由业务处理型向营销服务型转型，并持续开展零售业务员工培训，初步建立了理财经理和大堂经理队伍，网点的市场竞争力得到提升。

近年来，乐山银行在零售业务方面，储蓄存款实现快速增长，主要通过以下手段进行推进：一是加强产品创新和品牌包装，对个人负债产品统一命名为大福系列银行卡“一卡通”，涵盖白金卡、金卡、丽人卡、普卡、青春卡等个人负债产品，突出支付渠道广泛、支取灵活的特点；二是强化全员营销意识，实现存款与资产、中间业务一体化营销，不断延伸客户价值链；三是重视员工激励机制，健全考核机制，

实行一线员工工资与业绩严格挂钩，同时扩大级差收入；四是挖掘现有产品潜力，积极推广“存惠多”存款产品和通知、定活两便存款产品；五是积极推进社区银行建设；六是推出存款利率上浮到顶、个人业务全免费等惠民政策；七是持续开展社区公益慈善活动，成立了以乐山银行命名的慈善基金；八是推进渠道建设，不断提高储蓄业务电子化水平；九是通过发售个人理财产品吸引新客户。

近年来，乐山银行通过不断创新营销模式和产品服务，个人存贷款规模实现持续较快增长。2011~2013 年，储蓄存款年均复合增长率为 38.38%。截至 2013 年末，储蓄存款余额为 114.75 亿元，占存款总额的 33.59%。2011~2013 年，乐山银行个人贷款年均复合增长率为 37.84%。截至 2013 年末，个人贷款余额为 52.88 亿元。

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，乐山银行零售银行业务发展较快，业务营销模式不断创新，但相关信息系统建设有待进一步加强。

3. 同业及资金业务

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。

近年来，在存款规模快速增长的背景下，乐山银行同业业务逐渐由资金融入方转为资金

融出方。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，较少涉及拆出资金。近年来，乐山银行适当加大了买入返售金融资产的配置力度，同业资产规模逐年上升，2011~2013 年同业资产规模年均复合增长率为 34.06%。截至 2013 年末，乐山银行同业资产余额 58.81 亿元，其中买入返售金融资产占比 53.81%，存放同业款项占比 44.49%。乐山银行同业负债全部为同业及其他金融机构存放款项。近年来，乐山银行同业负债占负债总额的比重逐年下降。截至 2013 年末，乐山银行同业负债余额 38.56 亿元，规模较之前年度有所下降。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。

近年来，乐山银行根据市场环境变化，不断调整投资策略和投资资产结构，减少了可供出售类债券的投资规模，增加了持有至到期类债券的投资规模。此外，为提高投资收益率，乐山银行加大了对信托受益权和资产管理计划的投资力度。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

乐山银行按照全面风险管理的原则，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。近年来，乐山银行持续深化前中后台“平行运作、相互制衡”的风险管理架构，对分支机构实行风险官派驻制，进一步提升了风险管理的独立性和有效性。

1. 信用风险管理

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、贷中审查、贷后管理的信用风险管理制度，并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，并制定了严格的客户准入控制标准，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，风险控制有效性逐步增强。

乐山银行按年度制定信贷投放指导意见，

从地域、行业等方面指导全行信贷工作的开展。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。近年来，乐山银行房地产业贷款规模一直控制在较低水平。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。

近年来，乐山银行按照“逐包打开、逐笔核对、重新评估、整改保全”的原则，对政府融资平台贷款进行了全面梳理，并通过统一上收平台贷款审批权限、完善平台贷款名单制管理、严格平台准入条件等方式严格控制政府融资平台贷款总规模。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。

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，防范贷款集中风险。2011~2013年，乐山银行贷款客户集

中度呈逐年下降的趋势。截至2013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：以上数据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。近年来，为快速发展小微业务，乐山银行加大了与担保公司的合作力度，以解决小微企业抵质押物相对不足的问题，保证类贷款余额和占比逐年上升。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%，其余的为贴现及转贴现贷款。

历史上，乐山银行存在较高规模的不良资产，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。2012 年 3 月，民族证券 4566 万股股权已成功过户到乐山银行名下，会计处理上纳入其他资产科目，历史遗留问题得到解决。截至 2012 年末，民族证券资产总额 87.38 亿元，所有者权益合计 21.51 亿元；2012 年实现营业收入 6.63 亿元，其中手续费及佣金收入 4.02 亿元；实现净利润 0.91 亿元。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。若此次资产重组成功，将有助于乐山银行处置上述股权资产。

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。一方面，乐山银行制定了年度不良贷款清收处

置计划，实施“一户一策”的清收处置政策，并将不良贷款清收纳入考核体系，加强了对不良贷款的清收力度；另一方面，乐山银行建立了资产质量监测制度，将贷款迁徙纳入考核体系，加强了对逾期、展期、关注类贷款的管控和风险处置。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），不良贷款率逐年下降。从贷款逾期情况来看，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，这对信用风险管理水平提出更高要求。

表 6 乐山银行贷款资产质量情况表 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。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。乐山银行主要通过以下方式管理市场风险：划分交易账户和银行账户，根据两类账户的性质、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；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；注重资金交易风险控制，严格执行前台交易与后台结算、业务操作与风险监控相分离的原则。

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）。近年来，乐山银行 1 年以内利率重定价缺口波

动性较大，主要是该重定价期限内贷款规模波动所致。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。

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。

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。

3. 流动性风险管理

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》等管理办法，并建立了覆盖表内外所有业务的流动性风险管理体系。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。近年来，乐山银行加强了资产负债比例管理，重点关注资金来源质量与期限结构，并强化了对优质流动性资产的管理。此外，乐山银行充分利用流动性风险管理及压力测试系统，逐日对现金流、资产负债期限错配情况进行动态监测分析，并通过开展定期应急演练、适时调整经营策略等措施，确保合理的资产负债结构和充足的流动性水平。

近年来，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。截至 2013 年末，乐山银行流动性比例为 58.96%，流动性良好。

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。

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 2011~2013 年度合并财务报表，四川中衡安信会计师事务所对 2011~2013 年财务报表进行了审计，会计师事务所对上述财务报表均出具了标准无保留的审计意见。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。

合增长率为 42.44%。截至 2013 年末，乐山银行资产总额 453.88 亿元，以贷款和投资类资产为主。乐山银行资产结构有所变化（见表 9）。

2. 资产质量

2011~2013 年，乐山银行资产规模年均复

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

2011~2013 年，乐山银行贷款净额年均复合增长率为 26.22%，但占比逐年下降。截至 2013 年末，贷款净额 145.91 亿元。近年来，随着贷款规模的增长，乐山银行贷款减值准备余额逐年增加，拨备覆盖率持续上升。截至 2013 年末，乐山银行贷款减值准备余额 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。近年来，乐山银行加大买入返售操作力度，同业资产规模呈现一定增长。截至 2013 年末，乐山银行同业资产余额 58.81 亿元，占资产总额的比重同比有所下降。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。

近年来，乐山银行投资资产规模呈上升态势，投资资产结构有所变化，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和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

2011~2013 年，乐山银行负债规模年均复合增长率为 40.53%，截至 2013 年末，负债总额 410.02 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 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

近年来，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逐年增加。2011~2013 年，乐山银行客户存款规模年均复合增长率为 49.64%。截至 2013 年末，乐山银行客户存款余额 341.67 亿元，占负债总额的 83.33%，占比逐年提升。从构成上来看，近年来公司存款（含保证金存款、应解汇款等）占比维持在 60%以上；储蓄存款占比呈下降趋势；定期存款占比逐年上升，近两年维持在 64%以上。整体看，乐山银行存款稳定性较好。

2011~2013 年，乐山银行同业负债出现一定程度波动，且在负债总额中的占比持续下降。截至 2013 年末，同业负债余额 38.56 亿元，全部为同业存放款项。

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

4. 经营效率与盈利能力

乐山银行营业收入以利息净收入和投资收益为主。近年来，随着业务规模的扩大，乐山银行营业收入快速增长，2011~2013 年年均复合增长率为 57.45%。2013 年，乐山银行实现利息净收入 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；实现手续费及佣金净收入 1.25 亿元，较前两年提升明显，主要是由于代理业务和同业业务相关的手续费增长所致；实现投资收益（含利息收入）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）。

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。

近年来，乐山银行营业支出增长较快，2011~2013 年年均复合增长率为 42.85%。2013 年营业支出增长幅度较大，主要是由于计提资产减值损失较上年增加较多。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。

2011~2013 年，乐山银行净利润年均复合增长率为 91.86%。截至 2013 年末，乐山银行资产收益率为 1.81%，资产收益率稳步提升；净资产收益率为 21.26%，较上年末有所下降，主要是 2013 年乐山银行增资扩股所致。整体看，乐山银行盈利能力强。

5. 流动性

近年来，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；存贷比逐年下降且处于较良好水平。

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。

近年来，由于客户存款及同业存放款项不断增加，乐山银行经营性现金流表现为净流入；由于不断加大投资类资产配置力度，投资性现金净流出额持续增加；2013 年，乐山银行增资扩股募集资金 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

乐山银行自成立以来多次进行增资扩股，2012 年发行了 5 亿元次级债补充附属资本；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

前两年均有所提升（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、本期债券偿付能力

截至本报告出具日，乐山银行已发行且尚在存续期内的金融债券余额为 15 亿元，假设本期金融债券的发行规模为 25 亿元，以 2013 年末的财务数据为基础，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、股东权益对本期金融债券本息的保护倍数见表 16。总体看，乐山银行对本期金融债券的偿付能力较强。

表 16 乐山银行金融债券保障情况表 单位：倍

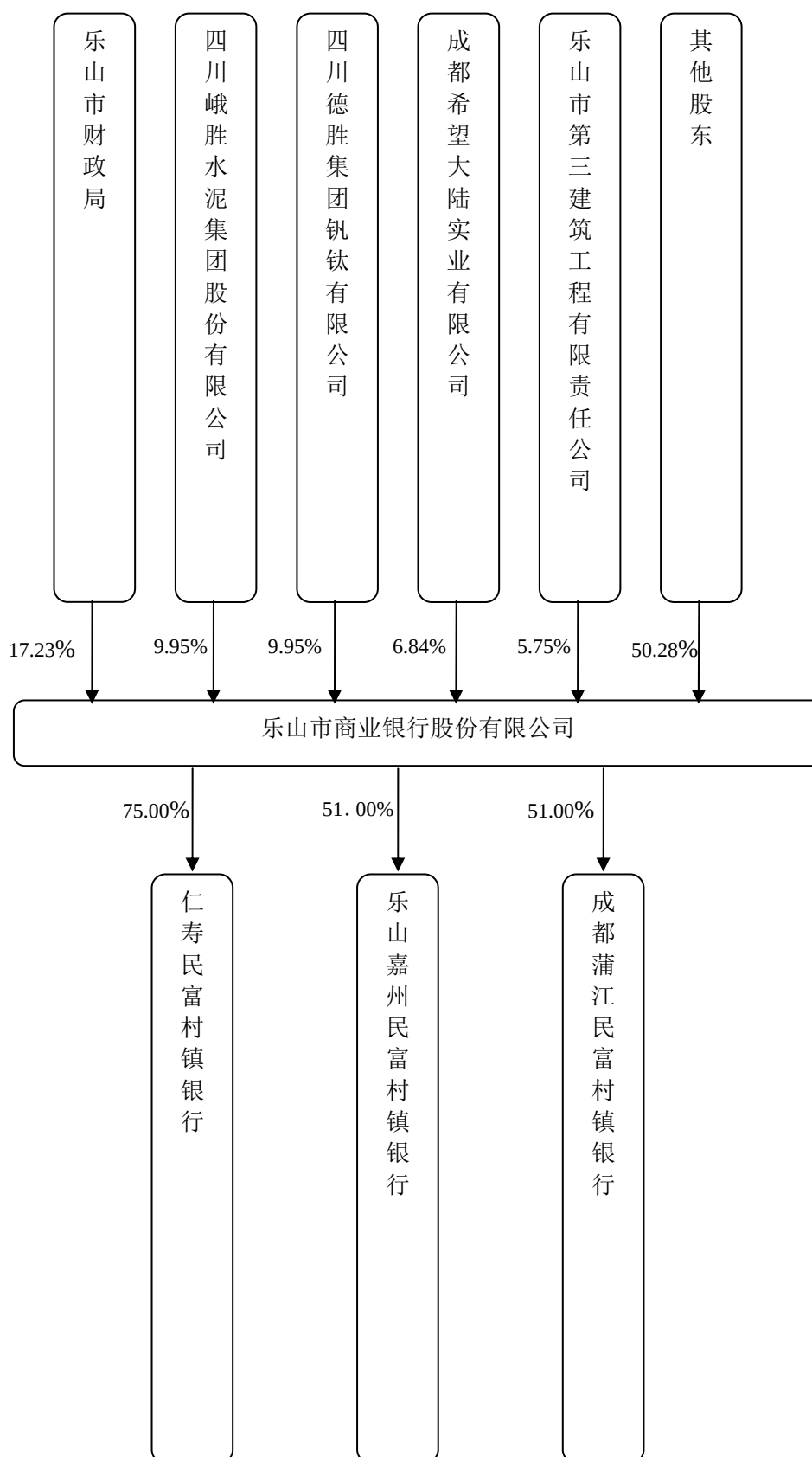
项 目	发行前	发行后
经营活动现金流入量/金融债券余额	6.79	2.55
可快速变现资产/金融债券余额	9.66	3.62
净利润/金融债券余额	0.46	0.17
股东权益/金融债券余额	2.92	1.10

九、评级展望

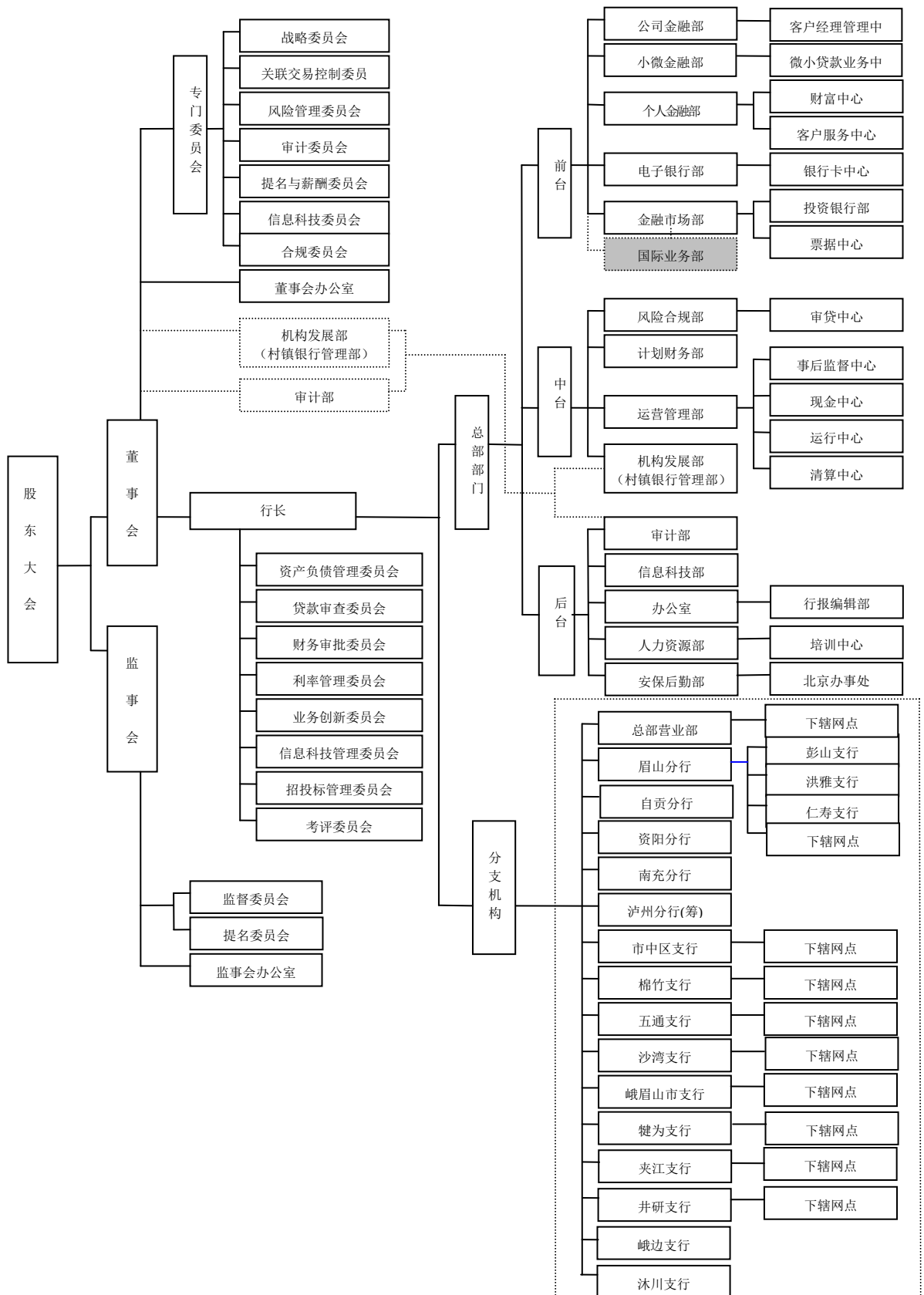
近年来，乐山银行各项业务发展较快，公司治理及内部控制体系逐步改善；资产规模快速增长，资产质量保持良好水平，盈利能力强；经过多次增资扩股，资本实力增强，资本充足。未来，随着乐山银行“一身两翼”机构发展战

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。

联合资信评估有限公司关于 2014年乐山市商业银行股份有限公司 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期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 10 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。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。

联合资信评估有限公司
二零一四年三月七日

