

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 2016 年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

二零一五年十二月二十九日



信用等级公告

联合[2015] 1270 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 2016 年金融债券(不超过 30 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 AA⁻
2016 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
二零一五年十二月二十九日



2016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

2015年12月29日

主要数据

项 目	2014 年末	2013 年末	2012 年末
资产总额(亿元)	639.42	458.50	321.69
股东权益(亿元)	51.72	43.91	21.25
不良贷款率(%)	0.84	0.45	0.56
拨备覆盖率(%)	380.51	736.34	652.25
贷款拨备率(%)	3.18	3.30	3.63
流动性比例(%)	65.68	53.11	56.42
存贷款比例(%)	42.14	42.62	51.62
股东权益/资产总额(%)	8.09	9.58	6.61
资本充足率(%)	13.41	16.55	15.75
核心资本充足率(%)	-	-	11.11
一级资本充足率(%)	12.25	13.92	-
核心一级资本充足率(%)	12.23	13.90	-
项 目	2014 年	2013 年	2012 年
营业收入(亿元)	24.96	18.87	10.72
净利润(亿元)	8.44	6.93	4.22
成本收入比(%)	21.97	22.35	29.86
平均资产收益率(%)	1.54	1.78	1.55
平均净资产收益率(%)	17.65	21.27	22.57

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

②资本充足性指标来源 1104 监管报表, 2012 年末资本充足率、核心资本充足率按照《商业银行资本充足率管理办法》口径计算, 2013 年末及 2014 年末资本充足率、核心一级资本充足率、一级资本充足率按照《商业银行资本管理办法(试行)》口径计算。

分析师

秦永庆 葛成东 胡健

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,资产质量保持较好水平,盈利能力强;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 2016 年金融债券(不超过 30 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;
- 资产质量保持较好水平, 贷款拨备充足;
- 成本控制能力较好, 盈利能力强;
- 资本充足。

关注

- 贷款行业集中度较高;
- 表外业务、信托受益权和资产管理计划投资规模较大;
- 逾期贷款增幅明显, 信贷资产质量面临下行压力;
- 作为区域性银行, 受地区经济发展影响较大;
- 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、资产质量产生不利影响。

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“2016 年乐山市商业银行股份有限公司金融债券（不超过 30 亿元人民币）”的存续期，根据跟踪评级的结论，评级结果有可能发生变化。



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月的乐山市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，乐山市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2014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 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、中期和长期贷款；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2014年末，乐山银行机构数量共计56家，其中总部机构1家，总行营业部1家，分行级机构6家，管理支行级机构12家，二级支行、专营支行35家，社区银行1家。除乐山市外，乐山银行分别在眉山、自贡、资阳、南充、泸州、成都等地设立了6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988名。

截至2014年末，乐山银行资产总额639.42

亿元，其中贷款净额190.31亿元；负债总额587.70亿元，其中存款余额376.86亿元；股东权益51.72亿元；不良贷款率0.84%，拨备覆盖率380.51%；资本充足率为13.41%，一级资本充足率为12.25%，核心一级资本充足率为12.23%。2014年，乐山银行实现营业收入24.96亿元，净利润8.44亿元。

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、本期债券概况

1. 本期债券概况

本期债券拟发行不超过30亿元人民币，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

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，先于商业银行二级资本工具、其他一级资本工具、核心一级资本工具的金融债券。

3. 债券募集资金用途

本期债券募集的资金全部用于发放小微企业贷款，支持小企业金融服务。

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。2014年，世界经济在温和复苏中进一步分化调整，发达

经济体经济运行分化加剧，发展中经济体增长放缓；货币政策措施分化严重，国际金融市场动荡加剧；世界经济复苏依旧艰难曲折。

美国经济增长内生动力持续增强，政府去杠杆逐步放缓，美国国会通过的财政拨款预算法案，进一步拓展了美国财政空间，减轻了财政减支对经济增长的消极影响。随着美国经济形势的好转，2014年10月，美国完全退出量化宽松，同时明确下一步政策重点将转向加息。美国政策的转变可能引发国际资本流动的微妙变化，加剧国际金融市场的不确定性，也给新兴经济体带来挑战。欧债危机爆发以来，欧盟采取了欧洲稳定机制、宽松货币政策、加持主权债务等举措，经济开始驶入复苏轨道，2014年欧盟实现了正增长，但仍然没有摆脱低迷状态，失业率居高不下，内需疲软，通货膨胀率持续走低，公共和私营部门债务过高等，都将是欧洲经济复苏面临的严峻问题。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和消费税上调的影响，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。

随着美国政策重点的转变，国际金融市场动荡的风险将会增大，部分新兴经济体面临较大的资金外流和货币贬值压力。除动荡的外部金融环境外，新兴经济体内部也正面临各种结构性问题的挑战，使得新兴经济体的脆弱性更为突出，经济下行风险仍然存在。

（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，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态势。2014年，我国经济发展进入“新常态”，政府将稳增长和调结构并重，创新宏观调控的思路和方式，简政放权，定向调控，保证了国民经济在新常态下的平稳运行。2014年我国经济结构持续优化，消费对经济增长的贡献度逐步提升，成为经济增长的首要拉动因素。同时，与改善民生密切相关的就业与居民收入指标表现良好，化解产能过剩和节能减排也取得一定进展。但受到制造业持续产能过剩、需求不足，以及房地产市场调整带动房地产投资下行等因素的影响，我国投资增长乏力，是拖累当前经济增长的主要原因。此外，企业经营依然困难，融资瓶颈约束明显，也对经济增长造成一定的负面影响。经初步核算，2014年，我国GDP增长率为7.4%，同比下降0.3个百分点；CPI增长率为2.0%，同比下降0.6个百分点，增速有所放缓（见表2）。

目前，我国处于经济增长速度换挡期、结构调整阵痛期、前期刺激政策消化期，三期叠加的结果是较大的经济下行压力。在经济发展新常态下，如何打造经济增长的新引擎，调整经济结构，优化资源配置，增强可持续发展的动力是国内经济面临的重要挑战。展望2015年，我国经济运行国际环境总体趋好，世界经济将继续保持复苏态势，但主要发达经济体宏观政策调整、地缘政治冲突等也带来了一些风险和不确定性。国内基本面和改革因素仍可支撑经济增长，政府定向调控政策效应逐步释放，加大简政放权、允许民间资本创办金融机构以及加大推动市场化、财税体制等多领域改革等，对经济增长潜力的提高作用将在未来一段时间逐步显现，对2015年的经济增长具有正面作用，我国经济整体将保持平稳发展。

表 2 宏观经济主要指标

单位：%/亿美元

项 目	2014 年	2013 年	2012 年	2011 年	2010 年
GDP 增长率	7.4	7.7	7.8	9.2	10.3
CPI 增长率	2.0	2.6	2.6	5.4	3.3
PPI 增长率	-1.9	-1.9	-1.7	6.0	5.5
M2 增长率	12.2	13.6	13.8	13.6	19.0
固定资产投资增长率	15.7	19.3	20.6	23.8	23.8
社会消费品零售总额增长率	10.9	13.1	14.3	17.1	18.3
进出口总额增长率	2.3	7.6	6.2	22.5	34.7
进出口贸易差额	23489	2592	2311	1551	1831

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。2014 年，乐山市全年实现地区生产总值 1207.6 亿元，同比增长 7.0%；全社会固定资产投资 863.9 亿元，同比增长 9.8%；社会消费品零售总额 438.4 亿元，同比增长 12.5%。

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 2014 年末，乐山市金融机构人民币各项存款余额超过 1700 亿元，各项贷款余额超过 1000 亿元。

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，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。2014 年，我国商业银行实现净利润 1.55 万亿元，净息差为 2.70%，盈利能力保持在较高水平。近年来，我国政府积极推进利率市场化改革。随着存款利率的逐步放开，存贷利差将进一步收窄，为拓展收入来源，近年来我国商业银行逐步加大中间业务拓展力度，中间业务发展迅速。2014 年，商业银行非利息收入 9022 亿元，同比增长 19.2%。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。

近年来，我国商业银行资产质量整体平稳（见图 1）。近年来，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，不良贷款率有所反弹，银行业资产质

量面临的压力上升。但另一方面，银行业贷款拨备保持在较高水平，行业整体风险可控。截至 2014 年末，商业银行不良贷款余额 0.84 万亿元、不良贷款率为 1.25%、拨备覆盖率和贷款拨备率分别为 232.06% 和 2.90%。未来一段时间，商业银行资产质量下行压力依然较大。

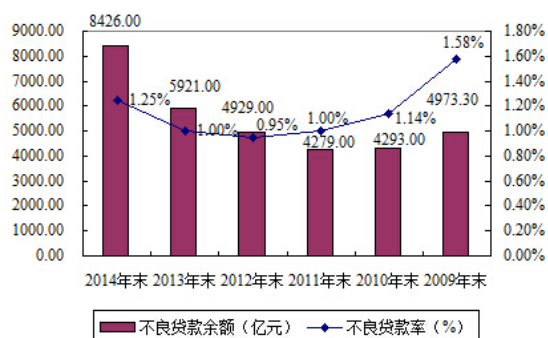


图 1 近年来我国商业银行业不良贷款变化图

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。

自 2013 年起，我国商业银行开始执行《商业银行资本管理办法（试行）》（以下简称“新办法”）。根据新办法，截至 2014 年末，我国商业银行平均核心一级资本充足率为 10.56%，平均一级资本充足率为 10.76%，平均资本充足率为 13.18%，资本较为充足（见表 3）。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。

表 3 商业银行主要财务数据

单位：万亿元/%

项 目	2014 年	2013 年	2012 年	2011 年	2010 年
资产总额	134.80	118.80	104.6	88.40	74.16
负债总额	125.09	110.82	97.7	82.74	69.61
净利润	1.55	1.42	1.24	1.04	0.76
资产利润率	1.23	1.27	1.28	1.3	1.1
资本利润率	17.59	19.17	19.85	20.4	19.2
不良贷款额	0.84	0.59	0.49	0.43	0.43
不良贷款率	1.25	1.00	0.95	1.0	1.1
拨备覆盖率	232.06	282.70	295.51	278.1	217.7
存贷比	65.09	66.08	65.31	64.9	64.5
核心资本充足率	-	-	10.62	10.2	10.1
资本充足率	13.18	12.19	13.25	12.7	12.2
核心一级资本充足率	10.56	9.95	-	-	-
一级资本充足率	10.76	9.95	-	-	-

资料来源：中国银监会。

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）。

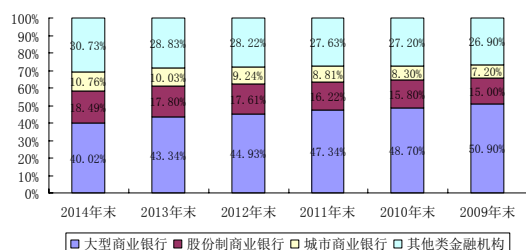


图2 近年来我国银行业金融机构资产占比变化图

注：1.其他类金融机构包括政策性银行及国家开发银行、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。为更好地发挥外资银行的积极作用，促进国内外金融业在资金、技术、产品和管理方面进一步融合，提高金融资源配置效率，提升我国银行业服务和管理水平。2014年11月，国务院公布《国务院关于修改〈中华人民共和国外资银行管理条例〉的决定》，降低了外资银行市场准入门槛。

未来，外资银行在国内的竞争力有望提升。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以及民营银行的逐步设立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】463 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。2014 年 8 月，全国人大常委表决通过了关于修改“预算法”的决定。新的预算法赋予地方政府适度的举债权限，进一步规范地方政府性债务管理，有助于化解地方政府债务风险。2014 年 10 月，国务院印发国发【2014】43 号“关于加强地方政府性债务管理的意见”，落实新预算法相关规定，建立借、用、还相统一的地方政府性债务管理机制，对地方政府债务实行规模控制和预算管理，并明确剥离了融资平台公司政府融资职能，全面部署加强地方性债务管理。然而，目前我国面临较大经济财政下行压力，短期内有限的地方债券发行额度还不能完全承担地方政府负债融资的重任。未来，要防范地方政府债务风险，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存量债务置换的可能性。

近几年来，国务院陆续出台了多项调控房地产市场的政策。2014 年 9 月，中国人民银行、银监会联合发布“关于进一步做好住房金融服务工作的通知”，对房地产企业融资提出了支持政策，在增加房地产企业融资渠道的同时，降低了房地产企业的债务负担。在新政策的刺激下，预计未来各银行将适度增加房地产行业贷款的规模。但受到销售业绩不佳等因素的影响，房地产企业资金链危机的现象频现，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、委托贷款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、委托贷款、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、市场利率快速上升的现象，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。此外，为保持银行体系流动性总体稳定，中国人民银行加大了货币政策工具的创新力度，并创设了常备借贷便利（SLF）和中期借贷便利（MLF）等货币政策工具。

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。为提高监管政策的可执行性、一致性和匹配性，2014年9月，银监会修订了《商业银行内部控制指引》。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，我国商业银行按照监管部门要求以及自身风险管理的需要不断强化相关风险的监控和管理措施，整体风险得到有效的控制。然而，以小微企业为代表的实体经济企业信用风险状况仍难有明显改善，商业银行不良贷款可能惯性增长，资产质量下行压力依然较大。但相关政策的支持和商业银行自身财务实力的提升有利于不良贷款的平稳运行，并使资产质量处于可控范围。此外，随着金融创新和金融市场的快速发展，商业银行流动性风险管理面临着更大的挑战。

（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。

为促进我国银行业加强流动性风险管理，维护银行体系的安全稳健运行，2014年2月，银监会在借鉴国际监管标准、结合我国银行业流动性风险管理实践的基础上，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，其中流动性覆盖率应于2018年底前达到100%的要求。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。

2014年5月，中国人民银行、银监会、证监会、保监会和外汇局联合发布《关于规范金融机构同业业务的通知》，银监会同时发布《关于规范商业银行同业业务治理的通知》，对金融机构同业业务的业务类型划分、核算方法、资本金计提、业务集中度以及同业业务权限进行规范。银监会明确规定商业银行开展同业业务实行专营部门制，要求法人总部建立或指定专营部门负责开展同业业务，并建立健全由法人总部统一管理的同业业务治理体系和同业业务授权管理体系。此外，银监会要求商业银行应将同业业务置于流动性管理框架之下，加强期限错配管理，规定单家商业银行对单一金融机构法人的不含结算性同业存款的同业融出资金在扣除风险权重为零的资产后，净额不得超过银行一级资本的50%，单家商业银行同业融入资金余额不得超过银行负债总额的三分之一（农村信用社省联社、省内二级法人社及村镇银行除外）。

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》、《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，乐山银行能够按照公司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、新三板挂牌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 4 名，股东监事 5 名。

监事会下设提名委员会和监督委员会 2 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 5 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，乐山银行初步建立内控评价体系，并制定内控评价制度，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。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、后续审计等方式，对全行各分支机构进行审计，做到主要业务全覆盖；审计部主要通过风险预警系统及综合运用各类管

理系统的方式，对分支机构进行非现场审计，乐山银行内部审计系统即将上线，该系统的上线将有助于提高审计的效率。审计部将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风险提示书，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“以专业化为特色”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，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2014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。2012~2014年，乐山银行公司存款规模

（含保证金存款和其他存款，下同）年均复合增长率为 29.28%，截至 2014 年末，公司存款余额为 248.03 亿元，占存款总额的 65.82%；2012~2014 年，乐山银行公司贷款规模（含垫款和贴现，下同）年均复合增长率为 28.91%，截至 2014 年末，公司贷款余额 133.62 亿元，占贷款总额的 67.88%。

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。截至 2014 年末，乐山银行小微企业贷款（含个人经营类贷款）余额 122.14 亿元，占贷款总额的 62.05%。

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。根据“三农”业务特点，乐山银行制定专门的评级积分卡，结合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 2014 年末，乐山银行“三农”贷款余额 53.33 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 2014 年末，乐山银行开出银行承兑汇票余额为 141.82 亿元，保证金比例 61.46%。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，表外业务风险整体可控。

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，公司银行业务增长较快。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，具体措施包括：持续开展零售业务客户经理培训，建立理财经理和大堂经理队伍，提升网点的市场竞争力；加强产品创新和品牌包装，对个人负债产品统一命名，突出支付渠道广泛、支取灵活的特点；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；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；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；积极推进社区银行建设；推出存款利率上浮到顶、个人业务全免费等惠民政策；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；推进渠道建设，不断提高储蓄业务电子化水平；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。2012~2014 年，储蓄存款年均复合增长率为 27.75%，截至 2014 年末，乐山银行储蓄存款余额为 128.83 亿元，占存款总额的 34.18%。2012~2014 年，乐山银行个人贷款年均复合增长率为 27.21%，截至 2014 年末，乐山银行个人贷款余额为 63.24 亿元，占贷款总额的 32.12%。

截至 2014 年末，乐山银行累计发行借记卡 55.28 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功能。

近年来，乐山银行积极开展个人理财业务。2014 年，乐山银行累计发行个人理财产品 81 期，较 2013 年增加 55 期；累计募集金额 50.11 亿元，较 2013 年增加 34.63 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。

总体看，乐山银行不断创新业务营业模式，零售银行业务发展较快。

3. 同业及资金业务

乐山银行金融市场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、同业业务及其他同业投资业务等。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。

乐山银行对同业合作机构实施名单制管理。截至 2014 年末，乐山银行已合作的同业机构共计 58 家，其中财务公司 1 家，银行金融机构 47 家，信托公司 6 家，证券公司 4 家。近年来，乐山银行同业业务资金呈净融入状态。截至 2014 年末，乐山银行同业资产余额 38.88 亿元，占资产总额的 6.08%，占比逐年下降；同业负债余额 118.29 亿元，占负债总额的 20.13%，占比波动较大。2012~2014 年，乐山银行同业业务分别实现利息净收入-0.53 亿元、0.03 亿元、-2.56 亿元。

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，减少交易性债券投资资产规模，增加可供出售债券投资资产和持有至到期债券投资资产规模。此外，为提高投资收益率，乐山银行加大对理财产品、信托受益权和资产管理计划的投资力度。截至 2014 年末，乐山银行债券投资余额为 43.43 亿

元，其中政府债券占 17.98%，金融债券占 69.13%，企业债券占 7.13%，其余为中期票据。乐山银行理财产品、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。乐山银行将上述理财产品、信托受益权和资产管理计划全部纳入应收款项类投资科目。近年来，乐山银行应收款项类投资资产规模呈现增长态势。截至 2014 年末，应收款项类投资资产总额 260.64 亿元，计提资产减值准备 3.70 亿元。2014 年，乐山银行实现投资收益（含利息收入）18.36 亿元，其中债券投资实现利息收入 1.48 亿元，信托受益权和资产管理计划实现利息收入 16.79 亿元。

总体看，乐山银行通过同业往来较好的保持全行的流动性水平；资金业务净融入规模较大，易受市场利率波动的影响；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、高层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、建筑业、农、林、牧、渔业和采矿业（见表4）。截至2014年末，乐山银行前五大行业贷款余额占贷款总额的51.59%，贷款行业集中度逐年上升。

表4 乐山银行前五大贷款行业分布

单位：%

2014 年末		2013 年末		2012 年末	
行 业	占 比	行 业	占 比	行 业	占 比
制造业	24.90	制造业	21.75	制造业	23.18
批发和零售业	14.76	批发和零售业	12.86	批发和零售业	8.96
建筑业	4.77	农、林、牧、渔业	4.80	采矿业	5.56
农、林、牧、渔业	3.90	建筑业	4.62	建筑业	4.53
采矿业	3.26	采矿业	4.07	房地产业	3.96
合 计	51.59	合 计	48.10	合 计	46.19

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2014年末，乐山银行房地产业贷款余额2.37亿元，占贷款总额的1.20%，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2014年末，乐山银行政府融资平台贷款客户共2户，贷款余额0.62亿元，占

贷款总额的0.31%，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。截至2014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2.90%和19.79%，贷款集中度不高（见表5）。

表5 乐山银行贷款客户集中度 单位：%

贷款集中度	2014 年末	2013 年末	2012 年末
单一最大客户贷款集中度	2.90	2.19	4.66
最大十家客户贷款集中度	19.79	17.05	28.20

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，以解决小微企业抵押物相对不足的问题，保证类贷款余额逐年上升。截至 2014 年末，乐山银行信用类贷款占比 5.35%，保证类贷款占比 41.05%，附担保物类贷款占比 53.60%。

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。2013 年，方正证券宣布吸收合并民族证券，按《商业银行法》、《证券法》规定，乐山银行不能成为方正证券公司适合股东，需转让所持民族证券股权。2014 年 3 月，经乐山市政府批准，乐山银行与乐山市国资公司签订转让协议，将其所持有的

民族证券 4566 万股股权再次转让给乐山市国资公司，乐山银行于 2014 年 3 月完成相应账务处理。

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。近年来，乐山银行信贷资产质量保持平稳。截至 2014 年末，乐山银行不良贷款余额 1.49 亿元，不良贷款率 0.84%（见表 6）。从贷款逾期情况来看，截至 2014 年末，乐山银行逾期贷款余额 21.48 亿元，占贷款总额的 12.02%，逾期贷款规模增幅明显，资产质量面临下行压力。

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。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，逾期贷款规模上升明显，这对信用风险管理水平提出更高要求。

表 6 乐山银行贷款五级分类 单位：亿元/%

贷款分类	2014 年末		2013 年末		2012 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
正常	167.26	93.63	133.34	96.60	108.80	97.57
关注	9.89	5.54	4.08	2.95	2.09	1.87
次级	1.15	0.65	0.60	0.43	0.40	0.36
可疑	0.34	0.19	0.02	0.01	0.19	0.17
损失	0.00	0.00	0.00	0.00	0.03	0.03
不良贷款	1.49	0.84	0.62	0.45	0.62	0.56
贷款合计	178.64	100.00	138.04	100.00	111.50	100.00
逾期贷款	21.48	12.02	2.57	1.86	0.41	0.37

注：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，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。

近年来，乐山银行利率敏感性负缺口主要集中在 3 个月以内，主要是活期存款规模较大所致；该期限内利率敏感性负缺口逐年缩小，主要是由于投资规模快速增长（见表 7）。根据乐山银行测算，在 2014 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 0.43 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 单位：亿元

期 限	2014 年末	2013 年末	2012 年末
3 个月以内	-7.38	-28.03	-61.91
3 个月至 1 年	54.50	23.54	-4.66
1 年至 5 年	6.94	37.55	27.19
5 年以上	8.82	8.78	3.67

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，且该期限内流动性负缺口规模逐年增加，这主要是活期存款快速增长所致（见表 8），但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不大。截至 2014 年末，乐山银行流动性比例为 65.68%，流动性情况良好。

表 8 乐山银行流动性缺口情况 单位：亿元

期 限	2014 年末	2013 年末	2012 年末
3 个月内	-95.70	-74.48	-30.38
3 个月至 1 年	57.06	25.46	-8.82
1 年以上	3.78	42.35	26.61

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 2012~2014 年合并财务报表，立信会计师事务所对上述财务报表出具了标准无保留意见的审计报告。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 2014 年末，乐山银行资产总额 639.42 亿元，其中贷款净额 190.31 亿元；负债总额 587.70 亿元，其中存款余额 376.86 亿元；股东权益 51.72 亿元；不良贷款率 0.84%，拨备覆盖率 380.51%；资本充足率为 13.41%，一级资本充足率为 12.25%，核心一级资本充足率为

12.23%。2014 年，乐山银行实现营业收入 24.96 亿元，净利润 8.44 亿元。

2. 资产质量

2012~2014 年，乐山银行资产规模年均复合增长率为 40.98%。截至 2014 年末，乐山银行资产总额 639.42 亿元，以贷款和投资资产为主。近年来，乐山银行资产结构有所变化，贷款净额占资产总额的比重逐年下降，投资资产占资产总额的比重逐年上升（见表 9）。

表 9 乐山银行资产结构

单位：亿元/%

项 目	2014 年末		2013 年末		2012 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
现金类资产	93.66	14.65	82.57	18.01	58.36	18.14
贷款净额	190.31	29.76	146.57	31.97	116.01	36.06
同业资产	38.88	6.08	35.82	7.81	43.89	13.64
投资资产	300.52	47.00	182.05	39.71	95.60	29.72
其他类资产	16.06	2.51	11.50	2.51	7.83	2.43
合 计	639.42	100.00	458.50	100.00	321.69	100.00

2012~2014 年，乐山银行贷款净额年均复合增长率为 28.08%。截至 2014 年末，乐山银行贷款净额 190.31 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。2014 年，受不良贷款增长的影响，乐山银行贷款拨备水平较前两年有所下降。截至 2014 年末，乐山银行贷款减值准备余额 5.68 亿元，拨备覆盖率 380.51%，贷款拨备率 3.18%（见表 10）。整体看，乐山银行贷款拨备充足。

表 10 乐山银行贷款拨备水平 单位：亿元/%

项 目	2014 年末	2013 年末	2012 年末
贷款减值准备余额	5.68	4.56	4.05
贷款拨备率	3.18	3.30	3.63
拨备覆盖率	380.51	736.34	652.25

注：数据来源于母公司监管报表。

乐山银行同业资产以存放同业款项为主。近年来，乐山银行同业资产规模呈现一定波动性，占资产总额的比重逐年下降。截至 2014 年末，乐山银行同业资产余额 38.88 亿元，占资

产总额的 6.08%，其中存放同业款项余额占比 81.96%。乐山银行同业交易对手多为国有大型商业银行和城市商业银行，面临的信用风险较小。

近年来，乐山银行投资资产规模快速增长，2012~2014 年年均复合增长率为 77.30%。截至 2014 年末，乐山银行投资资产余额 300.52 亿元，占资产总额的 47.00%。乐山银行投资资产以债券、理财产品、信托受益权和资产管理计划为主，另有少量的权益和投资性房地产。从会计科目来看，乐山银行交易性金融资产和持有至到期投资资产占比有所下降，可供出售金融资产占比有所上升，应收款项类投资资产占比保持稳定。截至 2014 年末，乐山银行可供出售金融资产余额 15.38 亿元，占比 5.12%；持有至到期投资资产余额 28.05 亿元，占比 9.33%；应收款项类投资资产余额 256.94 亿元，占比 85.50%。乐山银行应收款项类投资全部为理财产品、信托受益权和资产管理计划。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 2014 年末，乐山银行应收款项类投资计提资产减值准备 3.70 亿元。

总体看，乐山银行资产结构有所变化，贷款规模较快增长，贷款拨备充足，但理财产品、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

2012~2014 年，乐山银行负债规模年均复合增长率为 39.86%，截至 2014 年末，负债总额 587.70 亿元。乐山银行负债以客户存款和同业负债为主。近年来，乐山银行负债结构波动较大（见表 11）。

表 11 乐山银行负债结构 单位：亿元/%

项 目	2014 年末		2013 年末		2012 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
客户存款	376.86	64.12	344.25	83.03	227.34	75.67
同业负债	118.29	20.13	39.78	9.59	58.36	19.43
其它类负债	92.55	15.75	30.57	7.38	14.75	4.90
合 计	587.70	100.00	414.59	100.00	300.45	100.00

乐山银行同业负债以同业及其他金融机构存放款项为主。2012~2014 年，乐山银行同业负债规模及占负债总额的比重均出现较大波动。截至 2014 年末，乐山银行同业负债余额 118.29 亿元，占负债总额的 20.13%，其中同业及其他金融机构存放款项余额 80.79 亿元。

2012~2014 年，乐山银行客户存款规模年均复合增长率为 28.75%。截至 2014 年末，乐山银行客户存款余额 376.86 亿元，占负债总额的 64.12%。从客户类别看，乐山银行客户存款结构较为稳定，公司存款占比保持在 65%左右；从存款期限看，定期存款占比逐年上升，近两年维持在 40%以上，乐山银行存款稳定性较好。

乐山银行其他类负债主要包括向中央银行借款、应交税费、应付利息和应付债券。近年来，受 2012 年发行 5 亿元次级债、2013 年发行 15 亿元小微企业专项金融债券、2014 年发行 20 亿元同业存单和 25 亿元金融债券的影响，乐山银行应付债券规模大幅增长。截至 2014 年末，乐山银行其他类负债余额 92.55 亿元，占负债总额的 15.75%，其中应付债券余额 59.66 亿元。

总体看，乐山银行存款规模保持较好增长

趋势，同业负债波动性较大，负债结构稳定性有待增强。

4. 经营效率与盈利能力

乐山银行营业收入以利息净收入为主。近年来，随着贷款和投资业务规模的扩大，乐山银行营业收入快速增长，2012~2014 年年均复合增长率为 52.61%。2014 年，乐山银行实现营业收入 24.96 亿元，其中利息净收入 23.89 亿元，占比 95.71%；手续费及佣金净收入 0.97 亿元，占比 3.89%（见表 12）。

表 12 乐山银行收益指标 单位：亿元/%

项 目	2014 年	2013 年	2012 年
营业收入	24.96	18.87	10.72
利息净收入	23.89	17.62	10.14
手续费及佣金净收入	0.97	1.25	0.61
投资收益	0.09	-0.01	-0.05
营业支出	13.74	9.59	5.12
业务及管理费	5.80	4.64	3.50
资产减值损失	5.78	3.62	0.85
净利润	8.44	6.93	4.22
成本收入比	21.97	22.35	29.86
平均资产收益率	1.54	1.78	1.55

平均净资产收益率	17.65	21.27	22.57
----------	-------	-------	-------

注：成本收入比为母公司统计口径。

乐山银行营业支出主要包括业务及管理费和资产减值损失。近年来，随着业务规模的扩张，乐山银行业务及管理费持续上升，2012~2014 年年均复合增长率为 28.78%。近两年来，乐山银行信贷资产质量面临一定的下行压力，贷款损失准备计提力度有所加大，同时随着理财产品、信托受益权以及资产管理计划规模的大幅增长，乐山银行还计提了一定规模的应收款项类投资减值准备，导致近两年的资产减值损失明显上升，2012~2014 年年均复合增长率为 161.03%。2014 年，乐山银行成本收入比 21.97%，成本控制处于同业较好水平。

得益于营业收入的快速增长以及较好的成本控制能力，2012~2014 年乐山银行净利润年均复合增长率为 41.50%。从收益率指标看，2014 年，乐山银行平均资产收益率为 1.54%，平均净资产收益率为 17.65%，盈利水平较上年有所下降，仍处于较好水平。

整体看，乐山银行营业收入快速增长，成本控制处于行业较好水平，净利润呈较快增长态势，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，整体流动性良好，但不断增长的信托受益权及资产管理计划投资规模对流动性产生一定的压力。

表 13 乐山银行流动性指标 单位：%

项 目	2014 年末	2013 年末	2012 年末
超额备付金率	6.02	5.60	7.69
流动性比例	65.68	53.11	56.42
存贷款比例	42.14	42.62	51.62

注：流动性比例为合并口径，超额备付金率和存贷款比例为母公司口径。

近年来，由于客户存款及同业负债净增加

额高于客户贷款及同业资产净增加额，乐山银行经营性现金流保持净流入状态，且净流入规模持续上升；投资性现金流呈净流出状态，且净流出规模逐年上升，主要是由于不断加大投资资产配置力度所致；筹资性现金流方面，2013 年，乐山银行通过增资扩股募集资金 16.02 亿元，且发行了 15 亿元小微企业专项金融债券，筹资活动现金净流入大幅增加；2014 年，乐山银行发行了 20 亿元的同业存单以及 25 亿元的金融债券，筹资性现金流保持净流入状态（见表 14）。

表 14 乐山银行现金流状况 单位：亿元

项 目	2014 年	2013 年	2012 年
经营性现金流净额	89.60	44.01	34.58
投资性现金流净额	-118.95	-93.65	-32.59
筹资性现金流净额	37.61	30.40	4.72
现金及现金等价物净增加额	8.26	-19.24	6.71
期末现金及现金等价物余额	50.47	42.21	61.45

整体看，乐山银行现金流较充裕，流动性处于良好水平。

6. 资本充足性

乐山银行自成立以来通过多种方式补充资本，其中 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。2015 年 5 月，乐山银行发行了 20 亿元二级资本债券，二级资本得到补充。截至 2014 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规模快速增长，资产风险系数处于较高水平。截至 2014 年末，乐山银行股东权益与资产总额比例为 8.09%；资本充足率为 13.41%，一级资本充足率为 12.25%，核心一级资本充足率为 12.23%（见表 16）。

表 15 2012 年资本充足性指标 单位：亿元/%

项 目	2012 年末
资本净额	28.76

其中：核心资本净额	20.28
附属资本净额	8.48
加权风险资产	182.52
资产风险系数	56.74
股东权益/资产总额	6.61
资本充足率	15.75
核心资本充足率	11.11

注：2012 年末资本充足率、核心资本充足率均按照《商业银行资本充足率管理办法》口径计算。

表 16 2013~2014 年资本充足性指标 单位：亿元/%

项 目	2014 年末	2013 年末
核心一级资本净额	52.22	44.16
一级资本净额	52.32	44.24
资本净额	57.28	52.60
加权风险资产	427.15	317.81
风险资产系数	66.80	69.32
股东权益/资产总额	8.09	9.58
资本充足率	13.41	16.55
一级资本充足率	12.25	13.92
核心一级资本充足率	12.23	13.90

注：2013 年末和 2014 年末资本充足率、一级资本充足率、核心一级资本充足率按照《商业银行资本管理办法（试行）》口径计算。

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。

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 40 亿元。假设本期金融债券的发行规模为 30 亿元，则发行完成后，乐山银行金融债券余额为 70 亿元。以 2014 年(末)的财务数据为基础，乐山银行经营活动现金流入量、可快速变现的资产、净利润、股东权益对金融债券的保护倍数见表 17。总体看，乐山银行对本期金融债券的偿付能力较强。

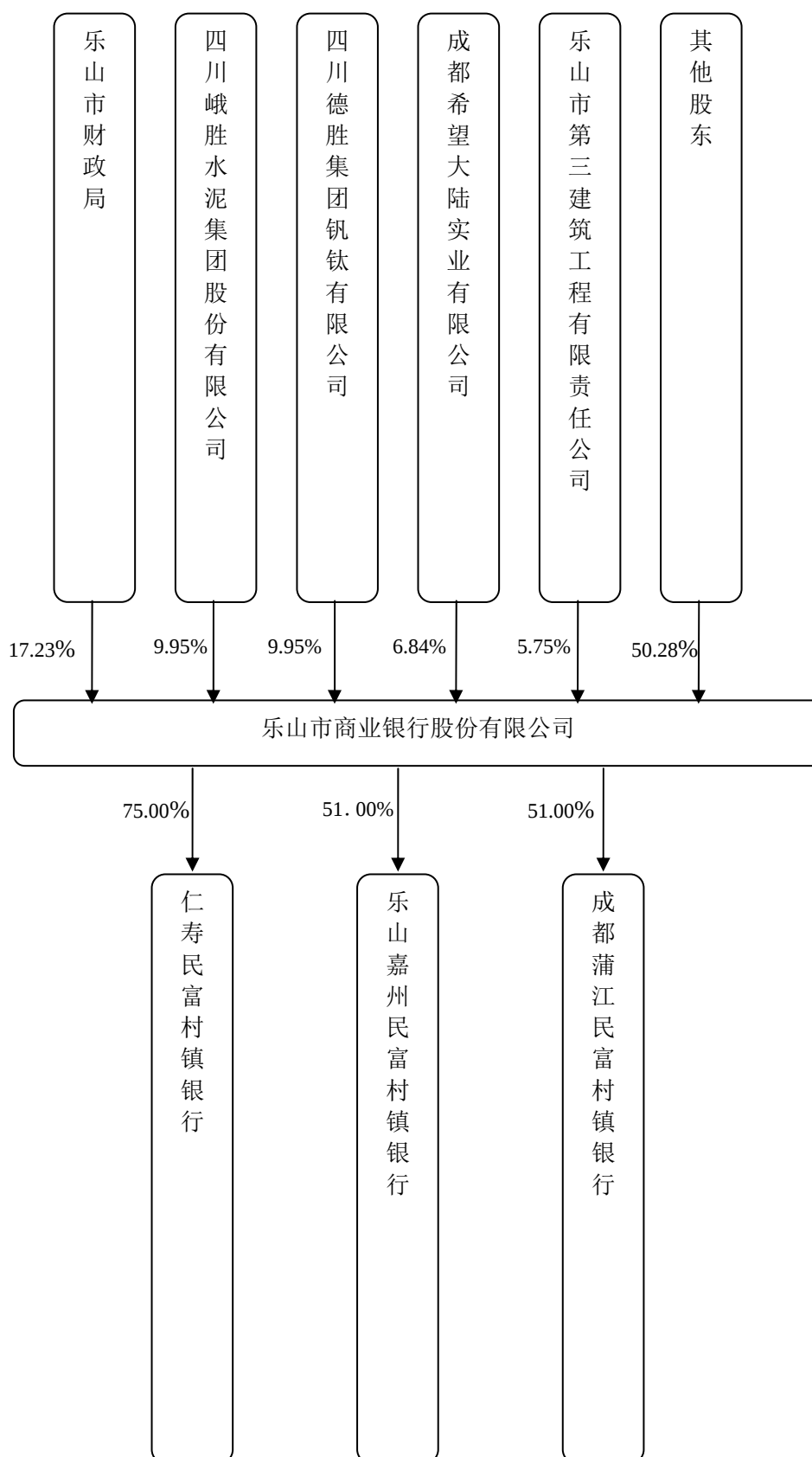
表 17 乐山银行金融债券保障指标 单位：倍

项 目	发行前	发行后
经营活动现金流入量/金融债券	4.15	2.37
可快速变现资产/金融债券余额	3.70	2.11
净利润/金融债券余额	0.21	0.12
股东权益/金融债券余额	1.29	0.74

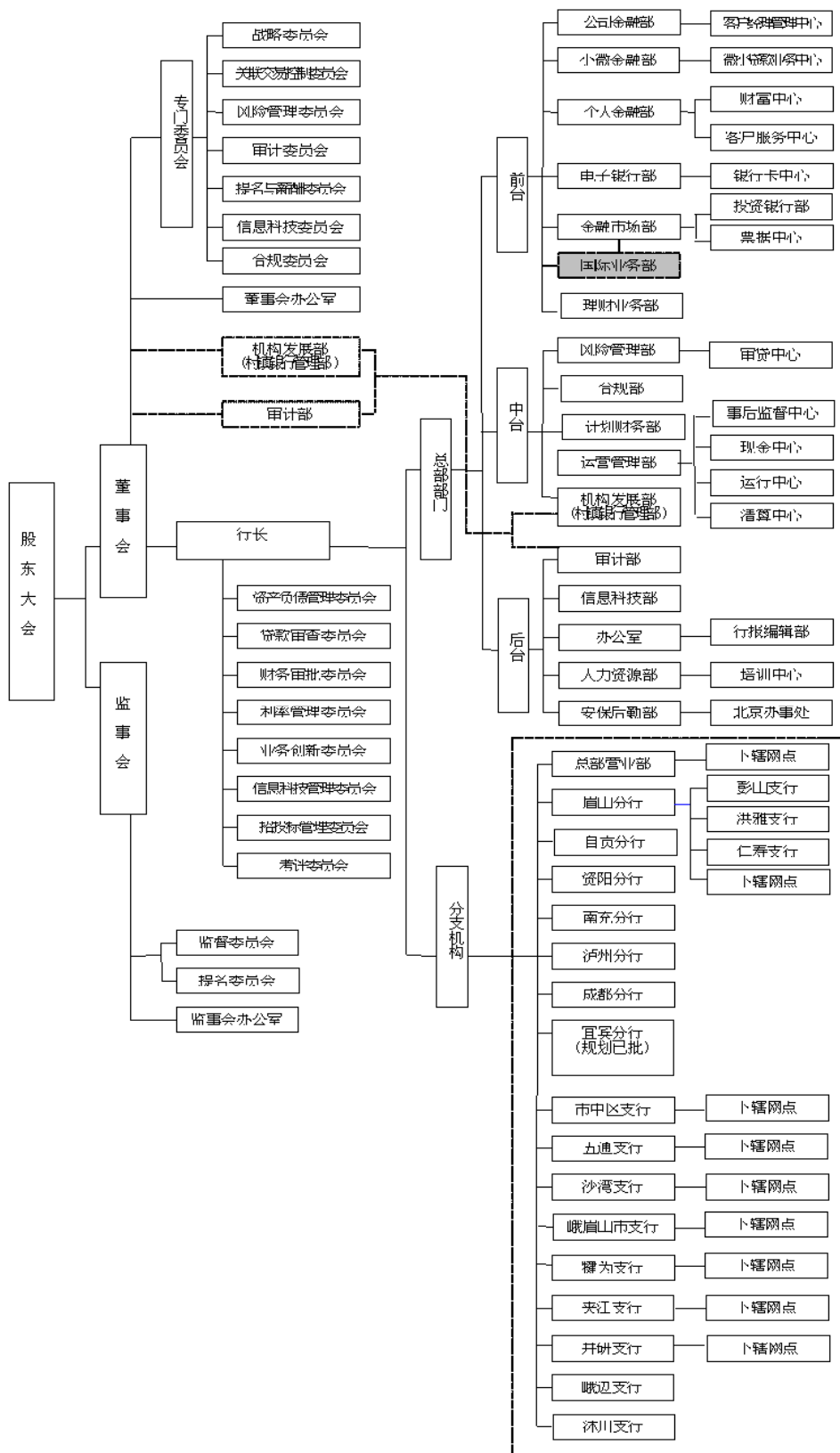
九、评级展望

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，资产质量保持较好水平，盈利能力强；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等因素，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	2014 年末	2013 年末	2012 年末
资产：			
现金及存放中央银行款项	93.66	82.57	58.36
存放同业款项	31.86	29.98	39.64
拆出资金	7.01	1.00	-
交易性金融资产	-	-	1.48
买入返售金融资产	-	4.84	4.26
应收利息	3.23	1.96	0.62
发放贷款和垫款	190.31	146.57	116.01
可供出售金融资产	15.38	3.47	0.00
应收款项类投资	256.94	156.05	82.03
持有至到期投资	28.05	22.38	11.94
长期股权投资	-	-	-
投资性房地产	0.15	0.15	0.15
固定资产	4.89	2.14	1.19
无形资产	0.15	0.16	0.16
递延所得税资产	2.30	1.60	0.87
其他资产	5.48	5.63	4.98
资产合计	639.42	458.50	321.69
负债：			
向中央银行借款	6.88	0.96	1.54
同业及其他金融机构存放款项	80.79	39.78	58.36
拆入资金	22.99	-	-
卖出回购金融资产款	14.51	-	-
吸收存款	376.86	344.25	227.34
应付职工薪酬	1.16	0.85	0.65
应交税费	2.18	2.23	1.14
应付利息	5.15	3.78	1.76
应付债券	59.66	19.91	4.97
递延所得税负债	0.07	0.03	0.03
其他负债	17.46	2.81	4.66
负债合计	587.70	414.59	300.45
实收资本（股本）	18.19	18.19	11.07
资本公积	10.50	10.50	1.60
其他综合收益	0.20	0.03	0.10
盈余公积	2.39	1.59	0.92
一般风险准备	5.31	3.65	1.81
未分配利润	13.50	8.91	5.09
归属于母公司所有者权益合计	50.08	42.86	20.59
少数股东权益	1.64	1.05	0.66
所有者权益（或股东权益）合计	51.72	43.91	21.25
负债及所有者权益合计	639.42	458.50	321.69

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	2014 年	2013 年	2012 年
一、营业收入	24.96	18.87	10.72
利息净收入	23.89	17.62	10.14
利息收入	38.87	26.52	16.62
利息支出	14.98	8.89	6.48
手续费及佣金净收入	0.97	1.25	0.61
手续费及佣金收入	1.31	1.52	0.68
手续费及佣金支出	0.34	0.27	0.07
投资收益（损失以“—”号填列）	0.09	-0.01	-0.05
公允价值变动收益（损失以“—”号填列）	0.00	0.00	0.00
汇兑收益（损失以“—”号填列）	0.00	0.00	-
其他业务收入	0.01	0.01	0.01
二、营业支出	13.74	9.59	5.12
营业税金及附加	2.16	1.33	0.78
业务及管理费	5.80	4.64	3.50
资产减值损失	5.78	3.62	0.85
三、营业利润（亏损以“—”号填列）	11.22	9.28	5.59
营业外收入	0.23	0.20	0.04
营业外支出	0.25	0.23	0.03
四、利润总额（亏损总额以“—”号填列）	11.20	9.25	5.61
所得税费用	2.76	2.33	1.39
五、净利润（净亏损以“—”号填列）	8.44	6.93	4.22

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	2014 年	2013 年	2012 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	73.62	98.32	71.58
向中央银行借款净增加额	5.92	-	1.54
向其他金融机构拆入资金净增加额	34.73	-	-
收取利息、手续费及佣金的现金	38.98	26.78	17.45
收到的其他与经营活动有关的现金	14.78	0.73	4.40
经营活动现金流入小计	168.03	125.84	94.96
客户贷款及垫款净增加额	46.89	31.68	23.88
存放中央银行和同业款项净增加额	8.05	32.28	24.85
向中央银行借款净减少额	-	0.58	-
向其他金融机构拆入资金净减少额	-	1.00	-
支付利息、手续费及佣金的现金	12.58	6.77	5.65
支付给职工以及为职工支付的现金	3.13	2.55	1.71
支付的各项税费	5.74	3.32	2.41
支付的其他与经营活动有关的现金	2.04	3.64	1.88
经营活动现金流出小计	78.44	81.82	60.39
经营活动产生的现金流量净额	89.60	44.01	34.58
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资所收到的现金	459.18	214.51	200.39
取得投资收益所收到的现金	-	-	-
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	0.01	-
收到的其他与投资活动有关的现金	459.19	214.51	0.01
投资活动现金流入小计			200.40
购买固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	3.05	4.00	1.73
投资所支付的现金	575.09	304.16	231.26
投资活动现金流出小计	578.14	308.16	232.99
投资活动产生的现金流量净额	-118.95	-93.65	-32.59
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资所收到的现金	0.41	16.24	-
发行债券所收到的现金	44.67	14.92	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	45.07	31.16	4.97
偿还债务所支付的现金	5.00	-	-
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	2.46	0.76	0.24
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	7.46	0.76	0.24
筹资活动产生的现金流量净额	37.61	30.40	4.72
四、汇率变动对现金的影响	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	8.26	-19.24	6.71
六、期末现金及现金等价物余额	50.47	42.21	61.45

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 $\times 100\%$
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 2016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”)与乐山银行股份有限公司(以下简称“发行人”)签署的协议,联合资信将在本期债券的存续期内对发行人及本期债券的信用状况进行定期或不定期跟踪评级。

信用评级工作结束之日起,在本期债券存续期间,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或本期债券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对发行人及本期债券进行定期跟踪评级。发行人如发生重大变化,或发生可能对发行人或本期债券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及本期债券的信用等级并予以公布。

根据相关规定,联合资信将保证在本期债券存续期间,于每年 7 月 31 日前向发行人、主管部门报送对于发行人及本期债券的跟踪评级报告,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。

