

信用等级通知书

东方金诚债评 [2014]001 号

柳州银行股份有限公司：

受贵公司委托，东方金诚国际信用评估有限公司对贵公司
及拟发行的“2014 年小型微型企业贷款专项金融债券（不
超过人民币 60 亿元）”的信用状况进行了综合分析，评定贵
公司主体信用等级为 AA⁻，“柳州银行股份有限公司 2014 年
小型微型企业贷款专项金融债券”的信用等级为 AA⁻。

东方金诚国际信用评估有限公司
二零一四年三月七日



信用等级公告

东方金诚债评 [2014]001 号

东方金诚国际信用评估有限公司通过对柳州银行股份有限公司及拟发行的“柳州银行股份有限公司 2014 年小型微型企业贷款专项金融债券”的信用状况进行综合分析和评估，确定柳州银行股份有限公司主体信用等级为 AA⁻，“柳州银行股份有限公司 2014 年小型微型企业贷款专项金融债券”的信用等级为 AA⁻。

特此公告

东方金诚国际信用评估有限公司
二零一四年一月七日



信用评级报告声明

- 除因本次评级事项东方金诚国际信用评估有限公司（以下简称“东方金诚”）与柳州银行股份有限公司构成委托关系外，东方金诚、评估人员与柳州银行股份有限公司不存在任何影响评级行为独立、客观、公正的关联关系。
- 东方金诚与评估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。
- 本信用评级报告的评级结论是东方金诚依据合理的内部信用评级标准和程序做出的独立判断，未因柳州银行股份有限公司和其他任何组织或个人的不当影响改变评级意见。
- 本信用评级报告用于相关决策参考，并非是某种决策的结论、建议等。
- 本信用评级报告中引用的企业相关资料主要由柳州银行股份有限公司提供，东方金诚不保证引用资料的真实性及完整性。
- 柳州银行股份有限公司 2014 年小型微型企业贷款专项金融债券信用等级自本期债券发行之日起至到期兑付日有效；根据跟踪评级情况，在有效期内信用等级有可能发生变化。

东方金诚国际信用评估有限公司

2014 年 1 月 7 日



柳州银行股份有限公司2014年小型微型企业贷款 专项金融债券信用评级报告

评级结果

主体信用等级: AA⁻
 评级展望: 稳定
 本期债券信用等级: AA⁻
 本期债券发行额度: 不超过60亿, 拟分期发行
 本期债券期限: 不超过5年
 偿还方式: 每年付息一次, 到期一次还本

评级时间

2014年1月7日

评级小组负责人

李海菠

评级小组成员

王侃

邮箱:

jinrong@goldencredit.com.cn

电话: 010-62299800

传真: 010-65660988

地址: 北京市海淀区西直门北大
街54号伊泰大厦5层

100082

评级观点

东方金诚国际信用评估有限公司(以下简称“东方金诚”)通过对柳州银行股份有限公司(以下简称“柳州银行”或“该行”)经营环境、管理与战略、业务运营、风险管理以及财务状况的综合分析,认为柳州银行作为一家地方性国有控股商业银行,近年来依托良好的宏观经济条件和区域经济环境获得了较快的发展,收入和利润规模显著增长,并在公司治理、内部管理以及风险控制等方面不断改善和提高。同时,该行也面临宏观经济尚未完全企稳带来的系统性风险增大,资产质量波动,市场竞争日益激烈,管理水平有待进一步提升,经营特色与核心竞争力需进一步强化等方面的挑战。

东方金诚国际信用评估有限公司评定柳州银行股份有限公司主体信用等级为AA⁻,柳州银行股份有限公司2014年小型微型企业贷款专项金融债券信用等级为AA⁻,评级展望稳定。

主要数据和指标

项目	2010年	2011年	2012年	2013年9月
资产总额(亿元)	239.86	517.33	606.43	654.43
存款余额(亿元)	217.08	304.22	407.97	467.22
所有者权益(亿元)	15.54	34.30	40.42	44.34
营业收入(亿元)	6.42	10.75	18.73	17.32
净利润(亿元)	2.30	4.05	6.43	6.30
成本收入比(%)	40.25	41.66	39.16	32.89
总资产收益率(%)	1.09	1.07	1.14	—
净资产(资本)收益率(%)	17.33	16.29 ¹	17.14	—
风险加权资产回报率1(%)	2.18	2.01	2.13	—
不良贷款率(%)	0.96	0.76	0.60	0.96
拨备覆盖率(%)	224.11	267.38	472.59	286.31
流动性比例(本外币)(%)	45.63	47.17	49.30	61.62
存贷款比例(%)	49.73	44.04	41.29	41.97
资本充足率1(%)	13.48	12.51	12.82	12.08
核心资本充足率(%)	12.40	12.07	12.10	11.56
资本充足率2(%)	—	—	10.43	10.88
核心一级资本充足率(%)	—	—	9.47	10.02

注:表中数据来源于2010年~2012年经审计的柳州银行母公司口径财务报表、2013年三季度未经审计的柳州银行母公司口径财务报表,以及柳州银行提供的相关材料。

¹ 2011年净资产(资本)收益率根据经审计的当年所有者权益年初数与年末数计算

评级结果

主体信用等级：AA⁻
评级展望：稳定
本期债券信用等级：AA⁻
本期债券发行额度：不超过60亿，拟分期发行
本期债券期限：不超过5年
偿还方式：每年付息一次，到期一次还本

评级时间

2014年1月7日

评级小组负责人

李海菠

评级小组成员

王侃

邮箱：

jinrong@goldencredit.com.cn

电话：010-62299800

传真：010-65660988

地址：北京市海淀区西直门北大街54号伊泰大厦5层

100082

优势

- 广西及柳州市经济发展前景良好，为柳州银行的长远发展奠定了较好的区域经济环境；
- 柳州银行发展战略清晰明确，市场定位合理，公司治理不断完善，内部管理水平和人员素质持续提升；
- 柳州银行在当地中小微企业金融服务上形成了比较优势；
- 近年来柳州银行收入规模增长较快，盈利水平稳定，资产质量良好；
- 柳州银行的经营和发展受到柳州市政府的重视和较大力度的支持。

关注

- 宏观经济尚未完全企稳，不确定性因素较多，国内银行业面临的经营和财务风险在上升；
- 柳州银行贷款客户以中小微企业为主，银行承兑汇票余额较大且垫款增速较快，不良贷款率有所反弹，防控信用风险的压力有所增加；
- 柳州银行非债券类金融工具投资规模较大，投后管理的效果有待观察。

主体概况

柳州银行前身为 1997 年成立的柳州市城市合作银行，1998 年更名为柳州市商业银行，主要发起人为柳州市财政局和柳州市地方骨干国有企业。经银监会批准，该行于 2010 年 6 月更名为柳州银行股份有限公司。2009 年~2011 年，该行进行了两次增资，截至 2013 年 9 月末注册资本达到 11.37 亿元。该行截至 2013 年 9 月末的前十大股东持股情况如表 1 所示，其中国有股占比为 62.80%，该行实际控制人为柳州市国资委。

表 1：截至 2013 年 9 月末柳州银行前 10 大股东持股情况

单位：%

排名	股东名称	股东性质	持股比例
1	柳州市龙建投资发展有限责任公司	国有法人	9.85
2	柳州东城投资开发有限公司	国有法人	9.74
3	广西投资集团银海铝业有限公司	国有法人	9.67
4	广西海生药业有限公司	民营法人	9.67
5	柳州市城市投资建设发展有限公司	国有法人	8.79
6	柳州市财政局	政府部门	7.95
7	玉林市神州商贸有限公司	民营法人	7.91
8	广西柳州钢铁(集团)公司	国有法人	5.28
9	广西方盛实业股份有限公司	民营法人	4.40
10	柳州市房地产开发有限责任公司	国有法人	2.88
10	柳州市经发投资有限责任公司	国有法人	2.88
10	柳州市投资控股有限公司	国有法人	2.88
10	柳州市鹧鸪江园艺场	国有法人	2.88
合计			84.79%

资料来源：柳州银行提供，东方金诚整理

截至 2013 年 9 月末，柳州银行共拥有 59 家分支机构（含总行营业部），其中柳州市 49 家、南宁市 3 家、桂林市 1 家、来宾市 3 家、河池市 3 家。该行还发起了 7 家村镇银行，其中 2 家位于柳州市境内，柳州银行持股 40%；4 家在玉林市境内，柳州银行持股 51%；1 家在广东省从化市境内，柳州银行持股 51%。

表 2：截至 2012 年末柳州银行参股及控股企业概况

单位：亿元，%

企业名称	开业时间	注册 资本	持股 比例	2012 年末资 产总额	2012 年营业 收入	2012 年 净利润
广西柳江柳银村镇银行	2009.11	0.50	40.00	8.38	0.32	0.08
广西融水柳银村镇银行	2010.12	0.50	40.00	6.21	0.24	0.02
广西兴业柳银村镇银行	2011.12	0.50	51.00	1.74	0.06	-0.03
广西陆川柳银村镇银行	2011.12	0.50	51.00	1.87	0.05	-0.03
广西博白柳银村镇银行	2011.12	0.50	51.00	2.04	0.05	-0.03

广西北流柳银村镇银行	2011.12	0.50	51.00	1.80	0.06	-0.04
广州从化柳银村镇银行	2012.5	1.50	51.00	3.78	0.04	-0.07

资料来源：柳州银行提供，东方金诚整理

截至 2012 年末，柳州银行资产总额为 606.43 亿元，所有者权益为 40.42 亿元，客户存款余额 407.97 亿元，贷款总额 168.46 亿元；不良贷款率为 0.60%；按照原监管口径¹计算的年末资本充足率为 12.82%、核心资本充足率为 12.10%；按照新监管口径²计算的年末资本充足率为 10.43%、一级资本充足率为 9.48%、核心一级资本充足率为 9.47%；2012 全年实现营业收入 18.73 亿元，净利润 6.43 亿元。

截至 2013 年 9 月末，柳州银行资产总额为 654.43 亿元，所有者权益为 44.34 亿元，客户存款余额 467.22 亿元，贷款总额 196.12 亿元；不良贷款率为 0.96%；按照原监管口径计算的期末资本充足率为 12.08%、核心资本充足率为 11.56%；按照新监管口径计算的期末资本充足率为 10.88%、一级资本充足率为 10.02%、核心一级资本充足率为 10.02%；2013 年前三季度实现营业收入 17.32 亿元，净利润 6.30 亿元。

本期债券概况及募集资金用途

柳州银行 2011 年度股东大会审议并通过了拟发行总额不超过 60 亿元金融债券的议案，采用分期发行方式。本期拟发行金融债券将全部用于发放小型微型企业贷款，增加长期资金来源，具体发行条款以发行人与主承销商共同确定并经主管部门审批通过的内容为准。

表 3：本期拟发行债券概况

债券名称	柳州银行股份有限公司 2014 年小型微型企业贷款专项金融债券
发行规模	不超过 60 亿元人民币
发行期限	不超过 5 年
募集资金用途	专用于发放小微企业贷款
债券利率	固定利率
发行价格	本期债券按债券面值平价发行
还本付息方式	每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付

资料来源：柳州银行提供，东方金诚整理

经营环境

宏观经济和政策环境

宏观经济

2013 年前三季度中国实现国内生产总值（GDP）386762 亿元，同比增长 7.7%。

¹ 指《商业银行资本充足率管理办法》对资本充足率计算的相关规定

² 指《商业银行资本管理办法（试行）》对资本充足率计算的相关规定

其中，一季度增长 7.7%，二季度增长 7.5%，三季度增长 7.8%。

2013 年上半年中国经济增长有所放缓，其中二季度 GDP 同比增速降至 2009 年下半年以来的次低点，宏观经济悲观预期有所加重。在出口市场总体需求没有明显改善的环境下，国内经济结构调整带来的去库存仍在延续，部分行业产能过剩问题日益严重，房地产市场调控依然从紧，全国固定资产投资和房地产投资增速逐月走低。至 2013 年 6 月末，全国工业品出厂价格指数（PPI）已连续 16 个月为同比负增长，全社会用电量增速始终处于低位。

2013 年第三季度受中央政府出台的系列“稳增长”政策措施影响，宏观经济悲观预期有所改善。2013 年 1~9 月，全国固定资产投资 309208 亿元，同比名义增长 20.2%，增速比 1~6 月上升 0.1 个百分点，止住了回落趋势。同时，PPI 同比降幅也在不断收窄，全社会用电量有所回升。

政策环境

中国经济的结构调整是一个渐进的过程，在低增长的环境下将面临更多阻力。2013 年 7 月以来，“稳增长基础上调结构、促改革”的中央经济政策发展思路已越来越明确，中央政府陆续出台了关于棚户区改造、铁路和城市基础设施投资、设立上海自由贸易区、土地流转试点以及促进节能环保和光伏产业发展等政策措施。

由于国际主要发达经济体量化宽松货币政策带来的输入性通胀以及资源价格、房地产价格、劳动力成本上涨等因素尚未消除，中国通货膨胀的压力依然存在。2013 年 9 月末，中国广义货币（M2）余额为 107.74 万亿元，同比增长 14.2%；9 月份全国居民消费价格总水平同比上涨 3.1%。预计在未来半年至一年内，中央银行显著放松货币政策的可能性较低。

城镇化是“稳增长、调结构、促改革”的重要抓手，预计未来中央政府将继续推进积极的财政政策，围绕新型城镇化的相关政策将陆续出台。同时，预计中央政府将继续推进关于促进基础设施建设、建立房地产市场健康发展长效机制等方面的政策措施，继续发挥基础设施和房地产投资对经济增长的重要作用。

考虑到 2013 年以来中央和地方政府税收收入增长已经明显放缓，地方政府土地出让收入的增长空间有限，中央和地方政府收入已难以支撑基础设施建设投资增速进一步提高；预计未来基础设施建设投资将引入多元的融资渠道，以维持投资增长保持在较高的水平。

综合以上分析，预计 2013 年第四季度及 2014 年上半年中国将继续推进积极的财政政策，宏观经济增长将企稳筑底，总体保持平稳运行，物价保持在合理区间，为产业结构调整和体制改革提供适宜的宏观经济环境。

区域经济环境

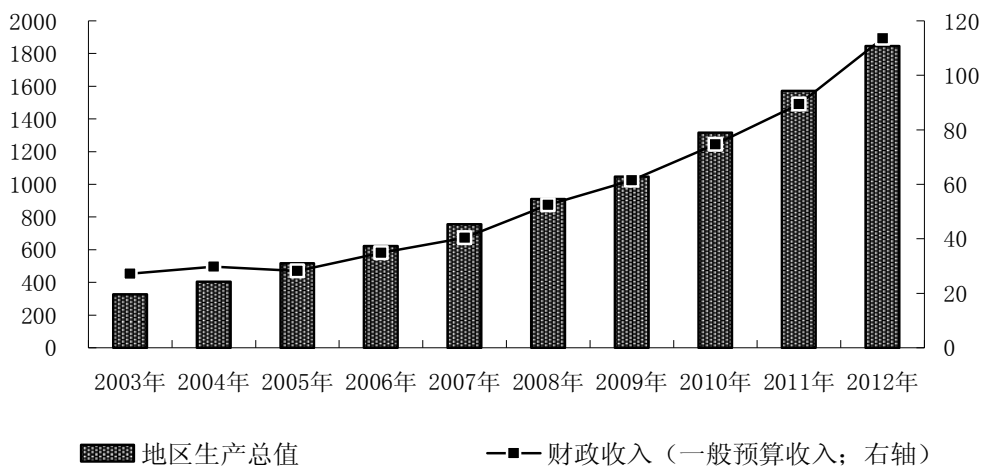
广西壮族自治区（以下简称“广西”）是中国西部地区唯一的沿海省区，国家西部大开发战略的执行促进了全区经济发展。2008 年 2 月国务院批准了《广西北部湾经济区发展》规划，确立了广西在中国与东盟经贸合作中的战略地位，为广西经济发展注入了新的活力。自 2004 年以来，广西经济增速均高于全国 GDP 增长水

平。2012 年全区实现地区生产总值 13031.04 亿元，同比增长 11.3%。根据初步核算，2013 年前三季度全区实现生产总值 9007.22 亿元，按可比价格计算，同比增长 10.2%。分产业看，第一产业增加值 1253.60 亿元，同比增长 4.1%；第二产业增加值 4484.56 亿元，增长 12.0%，其中工业增加值 3875.77 亿元，增长 11.2%；第三产业增加值 3269.06 亿元，增长 9.9%。三次产业对经济增长的贡献率分别为 5.4%、61.1%和 33.5%，其中工业贡献率为 50.2%¹。

柳州是中国西部地区重要的交通枢纽和广西最大的工业基地，也是西江经济带的核心城市，整体经济实力在广西名列第二。柳州拥有比较齐全的工业门类，其中汽车、冶金、机械等行业具有较大规模，是支柱产业。2012 年柳州全市实现地区生产总值 1846 亿元²，同比增长 11.7%。2013 年前三季度柳州市实现地区生产总值 1256.76 亿元，按可比价格计算，同比增长 11.7%。其中第一产业增加值 66.86 亿元，同比增长 5.7%；第二产业增加值 868.78 亿元，同比增长 13.6%，其中：工业增加值 810.78 亿元，同比增长 13.4%；第三产业增加值 321.12 亿元，同比增长 8.2%。2013 年前三季度，柳州全市汽车、冶金、机械三大支柱行业共完成工业总产值 1779.26 亿元，同比增长 9.9%，占规模以上工业总产值的 72.3%，对规模以上工业总产值增长的贡献率为 56.7%，拉动规模以上工业总产值增长 7.39 个百分点。同期，全市全社会固定资产投资 1175.32 亿元，同比增长 32.1%；实现社会消费品零售总额 473.21 亿元，同比增长 15.8%。2013 年前三季度，全市财政总收入 176.95 亿元，同比增长 16.42%，增速同比提高 1.1 个百分点。其中公共财政预算收入 76.79 亿元，增长 33.28%。

图 1：2003 年~2012 年柳州市地区生产总值和财政收入增长情况

单位：亿元



数据来源：WIND 资讯，东方金诚整理

从总体上看，广西及柳州市经济发展势头良好，但其经济的高速增长在较大程度上依赖固定资产投资，在当前宏观经济下行压力较大的背景下，一旦投资趋缓，

¹ 数据来源：广西统计信息网

² 数据来源：柳州市统计信息网

经济增速可能会受到影响。

行业分析

银行业是中国金融体系的核心。从 20 世纪 90 年代末开始，中国政府及金融监管部门在 10 余年的时间内陆续出台了一系列重大改革政策，使国内银行业金融机构在资产质量、资本充足率水平、财务状况、风险管理、公司治理等方面有了显著改善，有效地释放了历史上形成的存量风险。

根据中国银行业监督管理委员会（以下简称“中国银监会”）发布的《中国银行业运行报告（2013 年三季度）》，截至 2013 年 9 月末，商业银行总资产余额达 115 万亿元，同比增长 14.67%，2013 年前三季度商业银行合计实现净利润 1.12 万亿元，同比增长 14.3%，增速同比回落 5.7 个百分点；2013 年 9 月末，国内商业银行加权平均资本充足率为 12.18%，比年初下降 0.29 个百分点；加权平均一级资本充足率为 9.87%，比年初上升 0.07 个百分点；商业银行流动性比例为 42.8%，比年初下降 2.43 个百分点，存贷款比例 65.63%，同比上升 0.35 个百分点；商业银行不良贷款余额为 5636 亿元，比上年末增加 707 亿元，不良贷款金额已连续 8 个季度上升；不良贷款率为 0.97%，比上年末上升 0.02 个百分点；拨备覆盖率 287%，比上年末下降 8.48 个百分点，贷款拨备率 2.8%，比上年末下降 0.02 个百分点。

2012 年以来，宏观经济增长放缓，部分行业和地区经济景气度下降，部分行业产能过剩以及房地产价格泡沫带来的系统性风险对银行业资产信用质量造成了较大压力。另外，近年来地方政府融资平台贷款增长较快，对商业银行中长期信贷资产质量产生重要影响。截至 2013 年 6 月末，融资平台贷款余额为 9.7 万亿元，占期末商业银行贷款余额的 17.83%。虽然监管部门对地方政府融资平台贷款的清理、规范和整顿已取得了一定的阶段性成果，但部分地方政府债务负担较重、对本级政府和平台公司债务管理制度不健全，部分平台公司资产质量较差、偿债能力不强，存在发生局部偿付困难的可能性。

总体来看，东方金诚认为，得益于成功的改革和国民经济持续快速增长的支持，国内银行业已经拥有了良好的经营和财务基础，具备了较强的抗风险能力，在未来一段时间内其整体信用状况有望保持基本稳定；但同时，银行业也面临不良贷款规模和不良贷款率反弹压力，保持高盈利增长的难度较大。

管理与战略

公司治理

目前柳州银行已形成了以股东大会、董事会、监事会和高级管理层为主体的“三会一层”基本治理架构。

股权结构

截至 2013 年 9 月末，广西区及柳州市两级国资在柳州银行股权中占比达 62.8%。该行第一大股东柳州市龙建投资发展有限责任公司、第二大股东柳州东城

投资开发有限公司均为柳州市地方融资平台公司，第三大股东广西投资集团银海铝业有限公司是广西区国有独资有色金属行业企业。

为优化股权结构，柳州银行于 2010 年制定了未来 3 年~5 年股权结构目标，即在国有相对控股的同时股权适度分散，形成包含国有股东、战略投资者、优质民营企业共同持股的结构。截至 2012 年末，该行前十大股东中民营企业股份占比达到 21.98%。

治理架构

股东大会作为柳州银行的最高权力机构，按照《公司法》和《柳州银行章程》的规定有效地发挥了职能。

董事会是柳州银行股东大会的执行机构，目前有 9 名成员，其中执行董事 3 名，股东董事 4 名，独立董事 2 名。董事会下设审计委员会、风险管理委员会、关联交易控制委员会、薪酬与考核委员会、战略委员会、提名委员会等六个专门委员会以及负责处理日常事务的董事会办公室。

柳州银行监事会由 8 名监事组成，其中职工监事 3 名，外部监事 2 名，股东监事 3 名。监事会下设审计委员会和提名委员会。

柳州银行高级管理人员均具有 15 年以上的金融行业从业经历，并积累了丰富的经营管理经验。该行近年来保持了主要决策层成员的稳定，形成了较为合理的高管人才梯队，有利于该行提升整体经营水平。

对高管层的考核机制

柳州银行高级管理人员薪酬体系构成为基本年薪和绩效年薪。绩效年薪与该行经营业绩、风险控制考核结果挂钩，并在考核后的三年内平均支付。柳州银行高管层的考核机制在理念上体现了激励与约束相统一、短期激励与长期激励兼顾的原则，有助于该行保持长期稳健经营。

内部管理

管理与流程体系

从 2010 年开始，柳州银行将总行各部门按照职能类别进行整合，形成了产品与营销、风险管理、综合管理、支持保障四大板块。该行对原有的“总一支”授权管理体系进行了改革，开展了将柳州市区部分原由中心支行管理的二级支行改由总行直接管理的试点工作，还在专门面向小微企业提供金融服务的部门推行事业部制，通过扁平化管理体系提高管理效率和执行力。

柳州银行新的组织架构与管理体系清晰地界定了内部横向与纵向各主体的职能与权责，较好地将业务条线管控模式与总分支权限的合理配置相结合。

在流程梳理方面，柳州银行在对原有流程体系深入诊断的基础上，比照与监管要求及同业领先实践的差距，结合自身新的组织架构有针对性地对全行流程体系和管理制度体系进行优化，并通过知识转移推动全行运营规范化、标准化、高效化。

信息系统建设与 IT 治理

为适应自身总体发展战略的需求，柳州银行于 2010 年制定了信息系统建设规

划，目标是按业务条线覆盖全行的经营、管理、内控等各个领域。该规划从 2010 年 12 月已开始实施。2012 年柳州银行完成了信息系统中新一代核心业务系统等 25 个项目的上线投产工作，为建设流程银行打下基础。2013 年信息系统建设重点是依托新一代核心业务系统，重点支持流程优化、财务绩效和风险管理能力建设。柳州银行信息系统建设规划若能如期实现，将明显提升该行的运行效率和 IT 治理水平。

发展战略

柳州银行于 2010 年根据其面临的内外部机遇与挑战制定了未来 5 年的发展战略，把做“市民的银行，社区的银行，中小企业的伙伴银行”作为自身的市场定位，以“服务市民、服务地方经济、服务中小企业”为导向，走“特色化、差异化、精细化、社区化”道路，通过充分把握广西经济发展及柳州市工业经济发展的机遇，不断发掘具有发展潜力的企业客户，通过提供金融服务支持中小企业的发展。同时该行以加快金融产品创新作为手段，积极拓展个人业务及中间业务。

柳州银行发展战略强调充分利用并发挥现有的网点及人员资源，依托已有的中小企业业务的优势协同发展跨区业务，通过实施区域发展策略、行业聚焦策略、产品创新机制等举措，分区域、有步骤地实现扩大在柳州市的市场份额，并开拓广西其它城市市场的目标。

为保障发展战略的实现，柳州银行实施了包括机构设置、人力资源管理、风险管理、财务及预算管理、信息科技管理、资本补充等六大方面 74 个支持项目。

从总体看，柳州银行的发展战略比较符合其实际经营环境，具有较强的可行性，但作为地方性金融机构，柳州银行在实施跨区域发展时能否充分获得注册地以外政府的支持是关键因素，同时业务规模扩张和异地分支行增多将对该行的风险管理和机构管控力构成考验。

业务分析

业务发展概况

公司业务和资金业务是柳州银行的主要业务板块。其中以小微企业金融服务¹为主的公司业务是该行最核心的业务。2011 年以来，该行明显加大了金融投资的力度，业务结构调整的效果在 2012 年得以体现，2012 年该行资金业务占全行收入的比重显著上升。该行个人业务（不含个体工商户金融服务）的发展速度相对平缓。

表 4：柳州银行 2010 年~2012 年业务分部收入结构

单位：亿元，%

	2010 年		2011 年		2012 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
公司业务	4.57	71.18	7.32	68.09	8.32	44.42

¹ 含个体工商户金融服务

个人业务	0.41	6.39	0.95	8.84	1.98	10.57
资金业务	0.98	15.26	1.88	17.49	7.52	40.15
其他业务	0.46	7.17	0.60	5.58	0.91	4.86
合计	6.42	100.00	10.75	100.00	18.73	100.00

数据来源：柳州银行提供，东方金诚整理

柳州银行制定了以“大公司体系”和“大零售路线”为依托的营销模式，将存款业务整合到对公司客户和零售客户的产品与服务体系中，通过组合式的产品和服务提升客户忠诚度，达到巩固、扩大存款规模的效果。从2011年开始，柳州银行根据战略规划，加强了渠道建设的力度，一方面通过建设标准化营业网点提升传统渠道的服务水平，另一方面通过加强电子银行、网上银行、手机银行平台建设为客户提供非传统营销渠道。上述措施在一定程度上增强了该行的交叉销售能力。

作为国有控股的地方性商业银行，在当地政府及股东方的大力支持下，柳州银行在柳州市同业中存贷款市场份额处于领先的地位，2012年末存款市场份额和贷款市场份额分别排名第一和第三，体现出该行在柳州市区域经济和金融体系中的重要性。

表 5：2012 年末柳州市存贷款市场排名概况

单位：%

行名	存款占比	存款排名	行名	贷款占比	贷款排名
柳州银行	19.48	1	工商银行	17.39	1
建设银行	14.65	2	建设银行	14.25	2
工商银行	14.08	3	柳州银行	12.28	3
农业银行	12.39	4	农业银行	11.94	4
交通银行	9.30	5	交通银行	8.39	5
其他	30.10	—	其他	35.75	—
合计	100.00	—	合计	100.00	—

数据来源：柳州银行提供，东方金诚整理

公司业务

柳州银行的公司业务客户包括行政事业单位、大型企业、中小微企业和个体工商户。其中行政事业单位和大型企业是该行重要的存款来源，中小微企业是其核心的贷款客户。该行中小微企业客户主要是为柳州市汽车、机械、冶金三大支柱产业大型企业提供配套服务的企业。柳州银行公司业务产品主要是各类存贷款产品，此外还提供结算、代理、现金管理和机构理财等其他服务。

存款业务

对公存款是柳州银行最重要的存款来源。在柳州市银行同业中，柳州银行的对公存款多年保持了四分之一以上的市场份额，稳居全市第一，2012年末柳州银行对公存款占柳州市场的份额为25.18%。截至2012年末，柳州银行对公存款余额达315.89亿元，占期末总存款余额的77.42%。2010年~2012年，该行对公存款余额年复合增长率达36.12%。截至2013年9月末，该行对公存款余额达355.57亿元。

在保持对公存款总量增长的同时，柳州银行还通过加大营销力度，改善对公存款结构，使定期对公存款的占比逐步上升，对公存款稳定性得到加强。截至 2013 年 9 月末，对公存款中定期存款占比达 52.13%。对公存款中的其他存款主要是柳州银行在向当地企业客户、特别是中小微企业签发银行承兑汇票时收取的保证金。2011 年以来柳州银行承兑汇票余额增长较快，带动了保证金存款的显著增长。截至 2013 年 9 月末，该行保证金存款余额达 68.70 亿元，占对公存款的 19.32%。

截至 2013 年 9 月末，柳州银行前十大存款客户中有 2 家为行政事业单位、8 家为大型企业，存款余额达 123.44 亿元¹，其中定期存款占 88.63%。同期末前十大存款客户存款余额占各项存款余额的 26.42%、占对公存款余额的 34.72%。

表 6：柳州银行对公存款结构

单位：亿元，%

	2010 年末		2011 年末		2012 年末		2013 年 9 月末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
定期	61.80	36.25	49.94	20.93	134.28	42.51	185.37	52.13
活期	89.28	52.37	120.96	50.69	102.17	32.34	99.95	28.11
其他存款 (含保证 金)	19.40	11.38	67.74	28.39	79.44	25.15	70.25	19.76
合计	170.48	100.00	238.64	100.00	315.89	100.00	355.57	100.00

数据来源：柳州银行提供，东方金诚整理

注：由于四舍五入的原因，本表中某些指标的分项数之和可能不等于合计数。

贷款业务

近年来，柳州银行对公贷款业务²规模总体增长较快，2010 年~2012 年，该行对公贷款总额年复合增长率达 25.08%。该行对公贷款中绝大部分为公司贷款，票据贴现占比较低。

表 7：柳州银行对公贷款结构

单位：亿元，%

	2010 年末		2011 年末		2012 年末		2013 年 9 月末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
公司贷款	95.76	90.06	127.59	96.76	162.27	97.54	186.66	96.57
票据贴现	10.57	9.94	4.27	3.24	4.09	2.46	6.62	3.43
合计	106.33	100.00	131.86	100.00	166.36	100.00	193.28	100.00

数据来源：柳州银行提供，东方金诚整理

注：由于四舍五入的原因，本表中某些指标的分项数之和可能不等于合计数。

柳州银行根据自身市场定位将柳州市的汽车、机械、冶金三大工业产业链上下游的中小企业确定为核心客户群，并在具有发展潜力的产业内发掘高价值的企业客户，通过提供项目融资、供应链融资和批量授信等方式服务、支持当地中小企业发展。柳州银行近年来抓住政府加大对小微企业发展支持力度的重要机遇，大力发展小微企业业务并初步形成了一定特色和区域比较优势。

在小微企业业务的组织结构上，2012 年柳州银行将原有的小企业授信管理中

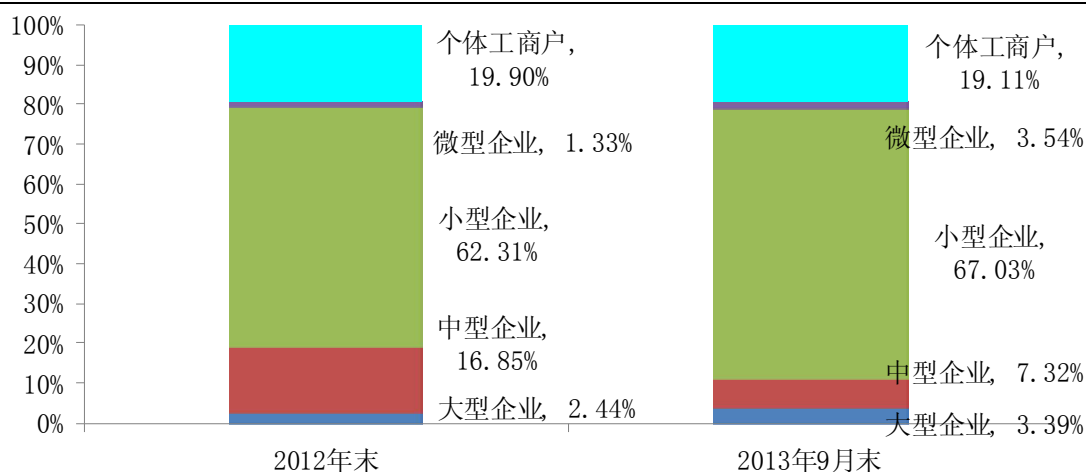
¹ 数据来源：柳州银行 1104 监管报表，东方金诚整理

² 柳州银行在统计时将个人经营性贷款也列入对公贷款范围

心升格为专门从事小微企业信贷业务的事业部，作为小微企业金融服务的专营部门，并在柳州市设立了 8 家以小微企业为主要服务对象的特色支行。2011 年 9 月，该行引进了德国 IPC 公司的微贷技术，同时与在 IPC 微贷技术系统开发和维护方面有着丰富经验的大连同方软银科技有限公司（以下简称“大连同方软银”）签署为期 5 年的合作协议，双方在系统开发与维护、微贷运营管理、风险控制等方面进行了全方位合作。柳州银行在小微企业目标客户上，以汽车、钢材行业上下游配套企业、小商品批发企业及个体工商户为主，先后推出了“车贷通”、“建材通”、“商贸通”、“林权通”、“桑蚕贷”等主打产品。在小微企业信贷风险管理上，柳州银行以现金流和第一还款来源为主要考察指标，注重对企业真实经营状况的深入了解。该行对小微企业金融服务采取事业部形式的运营方式，2012 年该行制订了《柳州银行 500 万元(含)以下小微授信客户简式快速业务审批指引》使得在授权范围内(500 万元以内)的小微贷款能够做到在严格审查借款人资质的前提下快速审批，较好地满足了客户需求，推动了此项业务较快发展。

截至 2013 年 9 月末，按照工信部等四部委 2011 年 6 月发布的《中小企业划型标准规定》，柳州银行中小微企业贷款余额（含个人经营性贷款）为 183.22 亿元¹，占同期对公贷款的 94.80%，占同期贷款总额的 93.42%。其中，对小微企业贷款余额（含个人经营性贷款）为 169.08 亿元，占同期对公贷款的 87.48%，占同期贷款总额的 86.21%。

图 2：按企业规模划分的柳州银行对公贷款分布情况



2011 年以来，在银行承兑汇票余额快速增长的推动下，柳州银行表外授信余额增长较快。进入 2013 年以后，为了加强对表外授信业务风险的控制，柳州银行逐步压缩了银行承兑汇票业务的规模。截至 2013 年 9 月末，该行银行承兑汇票余额为 108.72 亿元，较上年末下降 29.46%。

表 8：柳州银行表外授信概况

单位：亿元，%

	2010 年末	2011 年末	2012 年末	2013 年 9 月末
余额	27.65	137.27	154.10	122.58

¹ 数据来源：柳州银行 1104 监管报表

其中：银行承兑汇票	27.65	137.23	154.10	108.72
开出保函	0.00	0.04	0.00	6.45
其他	0.00	0.00	0.00	7.41
占表内贷款总额比例	25.62	102.46	91.48	62.50

数据来源：柳州银行提供，东方金诚整理

截至 2013 年 9 月末，柳州银行共有 13 笔银行承兑汇票垫款，垫款余额 2.48 亿元，占期末贷款总额 1.26%，比年初增加 2.26 亿元。垫款增加的主要原因是承兑汇票签发人货款不能及时回笼，资金周转困难，造成银行承兑汇票到期不能按时兑付。柳州银行已通过催收、敦促担保方履约等方式积极回收垫款，东方金诚将对垫款的回收情况予以密切关注。

个人业务

柳州银行的个人业务主要包括存款业务、贷款业务、银行卡业务及个人理财业务。

存款业务

相对于对公存款，柳州银行储蓄存款规模较小，该行近年来通过实施跨区域发展战略，在异地增设网点并结合新增服务功能、强化营销等手段，推动了储蓄存款余额的较快增长。2010 年~2012 年该行储蓄存款余额年复合增长率为 40.58%。该行储蓄存款 2011 年末在柳州市场占有率首次突破 10%，排名全市第四。2012 年末该行储蓄存款占柳州市场的份额为 11.69%，继续保持了全市第四的地位。

同时，东方金诚也注意到，近年来随着多家外地银行业金融机构陆续进入柳州市场，柳州银行将面临更加激烈的储蓄存款市场竞争。

表 9：柳州银行储蓄存款结构

单位：亿元，%

	2010 年末		2011 年末		2012 年末		2013 年 9 月末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
定期	24.53	52.65	31.24	47.64	48.85	53.05	64.73	57.98
活期	22.06	47.35	34.33	52.36	43.23	46.95	46.92	42.02
合计	46.59	100.00	65.57	100.00	92.08	100.00	111.65	100.00

数据来源：柳州银行提供，东方金诚整理

注：由于四舍五入的原因，本表中某些指标的分项数之和可能不等于合计数。

贷款业务

个人贷款业务占柳州银行贷款比重较低。截至 2013 年 9 月末，该行个人贷款余额为 2.84 亿元，占全部贷款总额的 1.45%。2012 年之前柳州银行个人贷款以个人消费贷款为主。2012 年以来该行调整了个人贷款发展策略，适度加大了个人住房贷款投放力度，个人住房贷款金额和占比明显提高。随着柳州银行推动零售业务发展力度的加大，该行未来个人贷款余额可能会有较明显的增长。

表 10: 柳州银行个人贷款概况

单位: 亿元, %

	2010 年末		2011 年末		2012 年末		2013 年 9 月末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
个人住房贷款	0.58	36.42	0.55	25.83	1.22	58.10	1.64	57.75
个人消费贷款	1.03	63.58	1.57	74.17	0.88	41.90	1.19	41.90
其他	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.01	0.35
合计	1.62	100.00	2.12	100.00	2.10	100.00	2.84	100.00

数据来源: 柳州银行提供, 东方金诚整理

注: 由于四舍五入的原因, 本表中某些指标的分项数之和可能不等于合计数。

其他业务

在银行卡业务方面, 截至 2013 年 9 月末, 柳州银行共发行借记卡 80.51 万张, 较年初增长 32.26%; 2013 年该行新增了贷记卡业务, 发行贷记卡 0.13 万张。2013 年前三季度, 该行发行的银行卡共发生消费 23.25 亿元、取现 178.94 亿元、转账 585.40 亿元。

柳州银行在全国城市商业银行中较早推出理财业务。从 2007 年开始, 柳州银行陆续发行了多款个人理财产品。截至 2013 年 9 月末, 该行存续期内个人理财产品共 13 款, 期末本金余额 22.92 亿元。个人理财产品主要投向为信用债券, 另有少量投向信贷类产品。从收益特征看, 以非保本浮动收益产品为主。从发行期限看, 受当前监管政策影响, 3 个月以内理财产品发行明显减少, 3~6 个月、6~12 个月理财产品占比较高。该行迄今已发行的理财产品兑付情况良好, 均实现了预期收益率。

资金业务

柳州银行的资金业务主要包括各类金融市场投资和同业业务。

金融市场投资

柳州银行开展金融市场投资业务的时间较早, 该行对金融市场投资业务的定位是安全性第一, 保持资产的流动性。

在 2011 年前柳州银行的金融市场投资品种是各类债券, 其中主要是政府债券(含央行票据)和政策性金融债, 另有部分信用等级在 AA 以上的企业债。2011 年, 柳州银行对债券投资进行了优化, 逐步减少了信用债比重。与此同时, 该行加强了非债券类金融工具投资(综合投资)的力度, 截至 2013 年 9 月末综合投资余额达到 148.35 亿元, 占全部金融工具投资的 58.59%, 占该行期末总资产 22.67%。

柳州银行的综合投资是购买各类金融机构发行的非债券类金融工具, 主要包括其他银行发行的理财产品、信托计划和证券公司集合资产管理计划。该行要求所有综合投资项目均须具备审慎的抵(质)押措施, 其中土地使用权抵押率为 50%, 上市公司股票质押率为 40%。同时该行还将所有综合投资纳入风险资产范围并计提资产损失准备金。

表 11: 按发行主体划分的柳州银行金融投资结构

单位: 亿元, %

	2010 年末		2011 年末		2012 年末		2013 年 9 月末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
政府债券及央行票据	4.98	16.80	4.99	4.92	4.00	2.04	17.82	7.04
政策性金融债	16.46	55.50	15.66	15.43	26.50	13.63	40.89	16.15
同业及其他金融机构债券	1.10	3.71	1.10	1.08	0.00	0.00	1.59	0.63
企业债券	7.00	23.62	5.05	4.98	0.00	0.00	4.47	1.77
其他(综合投资)	0.11	0.37	74.68	73.59	163.88	84.31	188.44	74.42
合计	29.65	100.00	101.48	100.00	194.38	100.00	253.21	100.00

数据来源: 柳州银行提供, 东方金诚整理

注: 由于四舍五入的原因, 本表中某些指标的分项数之和可能不等于合计数。

按持有目的划分, 2011 年前柳州银行金融投资主要以持有至到期产品为主, 其次为可供出售类产品, 交易类产品的占比很小。由于柳州银行将大部分综合投资计入了可供出售类资产, 因此随着综合投资的大幅增加, 该行可供出售类资产在金融投资中占比明显上升。

表 12: 按持有目的划分的柳州银行金融投资结构

单位: 亿元, %

	2010 年末		2011 年末		2012 年末		2013 年 9 月末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
交易类	0.11	0.37	0.10	0.10	0.11	0.06	0.09	0.04
可供出售类	4.59	15.47	75.82	74.71	164.75	84.76	219.84	86.82
持有至到期类	24.95	84.16	25.56	25.19	29.52	15.19	33.28	13.14
合计	29.65	100.00	101.48	100.00	194.38	100.00	253.21	100.00

数据来源: 柳州银行提供, 东方金诚整理

注: 由于四舍五入的原因, 本表中某些指标的分项数之和可能不等于合计数。

同业业务

柳州银行 2011 年前同业业务规模较小, 自 2011 年起该行加强了对同业资源的利用, 尤其是同业存放余额大幅度增加。2011 年末该行同业存放和存放同余额分别为 117.61 亿元和 90.19 亿元, 同比分别增长 113.91 亿元和 88.46 亿元。进入 2012 年后, 随着客户存款的显著增长, 柳州银行降低了对同业资金的依赖。该行同业拆借规模相对较小。

2011 年以来柳州银行根据宏观经济、金融环境以及市场利率的变化, 运用回购交易调节流动性, 其中债券和票据产品是回购的主要标的。进入 2013 年以后, 随着存款规模的持续增长推动流动性的改善, 该行降低了回购交易的规模。

表 13: 柳州银行同业业务情况

单位: 亿元

	2010 年末	2011 年末	2012 年末	2013 年 9 月末
拆入资金	0.00	0.06	0.04	1.79

拆出资金 ¹	0.32	0.15	0.39	0.70
净拆入（出）头寸	-0.32	-0.09	-0.35	1.09
卖出回购款项	0.00	51.29	60.12	33.64
买入返售款项	7.88	67.78	73.08	35.89
回购融入资金净额	-7.88	-16.49	-12.96	-2.25
同业存放	3.70	117.62	79.20	78.55
存放同业	1.73	90.19	27.41	21.25
同业净存放	1.97	27.43	51.79	57.30

数据来源：柳州银行提供，东方金诚整理

总体来看，柳州银行市场定位比较清晰，近年来主营业务得到较快发展，业务转型取得一定成效，但传统业务占比仍较高，新业务的发展还处于起步阶段。与国内处于领先地位的商业银行相比，该行未来需要在巩固传统业务的基础上，进一步丰富自身业务品种并突出特色业务、增强核心竞争力。

风险管理

风险治理架构

目前柳州银行形成了由董事会及其风险管理委员会、高管层、风险管理部门构成的三级风险管理体系。其中董事会对柳州银行风险管理负总责。董事会下设风险管理委员会，行使风险管理重大决策及执行监督的职责；同时在高管层下设风险评审委员会和资产负债管理委员会，指导全行的风险管理工作。风险管理部是全行风险管理的牵头部门，在业务、运营管理和法律合规部门的配合下行使市场风险、操作风险、信用风险、流动性风险及其他风险的日常管理工作。内审部对风险管理部及协助风险管理部进行风险管理的其他部门履行风险管理职责的状况进行审计。

柳州银行对异地分支机构风险管理采取派驻风险官的制度，风险官指导、监督异地分支机构的各项风险管理工作并接受风险管理部的垂直领导。为进一步提升风险治理的水平，2012年9月经董事会批准柳州银行增设了首席风险官，首席风险官作为高管成员直接对董事会负责。

信用风险管理

柳州银行制定了较为完善的信用风险管理制度，并对信用风险的识别、评估、监测、控制和报告流程做了明确规定，为信用风险管理水平的提升奠定了制度基础。

柳州银行的公司贷款主要分布在制造业、批发和零售两大一级行业。制造业中占比最高的前三大细分行业分别是汽车、钢铁和机械制造。批发和零售业客户所在细分行业主要是汽车贸易、钢材贸易。2012年以来，柳州银行根据宏观经济形势和国家产业政策的变化，对行业信用风险管理重点做了相应调整，继续将小微企业以及农业、科技企业作为主要支持对象；同时收紧对房地产行业、钢贸行业、地方

¹本处拆出资金与柳州银行资产负债表中“拆出资金”的差异部分为扣除的坏账准备

政府融资平台和“两高一剩”行业信贷政策。

表 14：柳州银行对公贷款行业分布

单位：亿元，%

	2010 年末		2011 年末		2012 年末		2013 年 9 月末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
批发和零售业	40.42	38.01	54.23	41.13	85.16	51.19	105.32	54.49
制造业	38.74	36.43	42.26	32.05	41.74	25.09	46.78	24.20
房地产业	9.46	8.90	13.12	9.95	13.99	8.41	9.96	5.15
建筑业	2.89	2.72	5.16	3.92	7.05	4.24	6.99	3.62
水利、环境和公共设施管理业	3.52	3.31	6.99	5.30	4.22	2.54	5.34	2.76
其他	11.30	10.63	10.10	7.66	14.20	8.54	18.88	9.77
合计	106.33	100.00	131.86	100.00	166.36	100.00	193.27	100.00

数据来源：柳州银行提供，东方金诚整理

注：上表数据含票据贴现；由于四舍五入的原因，本表中某些指标的分项数之和可能不等于合计数。

截至 2013 年 9 月末，该行地方政府融资平台贷款余额为 1.77 亿元，占总贷款余额的 0.90%，均为正常类贷款且现金流全覆盖占比达 100%¹。

为防控银保合作风险，从 2012 年起柳州银行还进一步加强了对合作融资性担保公司的监管。对担保公司业务总量实施按日监测与控制，加大督促落实反担保措施的力度；优化客户结构，将新增银保合作范围内贷款优先投向实体经济及发展前景良好的、抗御风险能力较强的行业或产业，尤其是优质中小企业；健全对合作担保公司的监督、调查、评价机制。

针对银行承兑汇票业务增长明显的情况，该行采取了加强票据业务交易背景真实性检查以及压缩银行承兑汇票规模的措施。鉴于该行银行承兑汇票余额仍较大，同时 2013 年以来垫款增长较快，相关的风控措施仍需进一步加强。

随着信用风险管理体系的逐步完善，柳州银行改变了以往客户集中度偏高的现象，到 2011 年末在所有信用风险集中度监管指标方面均达到银监会的相关要求并保持至今。

表 15：柳州银行公司客户授信集中度情况

单位：%

	监管指标	2010 年末	2011 年末	2012 年末	2013 年 9 月末
单一客户贷款集中度	≤10	7.20	7.01	5.12	6.46
前十大客户贷款集中度	≤50	63.61	38.85	39.08	37.40
单一集团客户授信集中度	≤15	12.00	9.17	7.81	9.34
前十大集团客户授信集中度	≤100	76.75	72.06	66.31	72.15

数据来源：柳州银行提供，东方金诚整理

注：单一客户贷款集中度=最大一家客户贷款总额/资本净额×100%；前十大客户贷款集中度=前十大客户贷款总额/资本净额×100%；单一集团客户授信集中度=最大一家集团客户授信总额/资本净额×100%；前十大集团客户授信集中度=前十大集团客户授信总额/资本净额×100%。

柳州银行针对关联交易制定了较严格的管控制度，对于贷款、授信、保证等各

¹ 现金流全覆盖的标准按照《中国银监会关于加强 2013 年地方政府融资平台贷款风险监管的指导意见》执行。

种形式的关联交易均采用市场化定价原则。截至 2013 年 9 月末，该行与关联方的重大关联交易情况如下表所示：

表 16：截至 2013 年 9 月末柳州银行重大关联贷款情况

单位：亿元，%

关联方	贷款余额	占期末贷款总额比例	占期末净资本比例 ¹
柳州东城投资开发有限公司	29000	1.48	6.46
柳州市城市投资建设发展有限公司	19800	1.01	4.41
柳州市龙建投资发展有限责任公司	14300	0.73	3.19
合计	63100.00	3.22	14.06

资料来源：柳州银行提供，东方金诚整理

注：由于四舍五入的原因，本表中某些指标的分项数之和可能不等于合计数。

由于信用风险管理能力的加强，特别是风险识别能力的提高，柳州银行逐步降低了信用风险缓释对抵质押物的依赖程度。该行针对其以小微企业为主的客户结构，增大了保证担保在信用风险缓释中的作用，灵活运用联保、与融资性担保公司合作等方式分散风险。

表 17：柳州银行贷款担保措施

单位：亿元，%

	2010 年末		2011 年末		2012 年末		2013 年 9 月末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
信用贷款	3.53	3.27	3.99	2.98	1.79	1.06	1.64	0.84
保证贷款	43.10	39.93	72.94	54.44	99.15	58.86	109.62	55.89
抵押贷款	50.75	47.01	49.18	36.71	57.51	34.14	59.87	30.53
质押贷款	0.00	0.00	3.38	2.52	5.92	3.51	17.12	8.73
票据贴现	10.56	9.79	4.27	3.19	4.09	2.43	6.62	3.38
其他	0.00	0.00	0.22	0.16	0.00	0.00	1.25	0.64
合计	107.95	100.00	133.98	100.00	168.46	100.00	196.12	100.00

数据来源：柳州银行提供，东方金诚整理

注：由于四舍五入的原因，本表中某些指标的分项数之和可能不等于合计数。

市场风险管理

柳州银行制定了《市场风险管理政策》，2011 年以来从市场风险限额管理、市场风险压力测试、汇率风险及利率风险管理等方面修订完善了 9 项制度。根据柳州银行董事会的授权，该行风险管理部负责市场风险的管理工作，资产负债管理部等其他相关部门配合。

利率风险是柳州银行当前面临的主要市场风险。在利率风险控制方面，柳州银行主要采取了以下措施：一是通过加强对宏观经济及市场行情的监测，分析可能引发市场风险的因素以有效识别市场风险，并采取防范措施；二是设计并运用市场风险管理的技术，逐步建立市场风险限额管理体系，并准确计量市场风险价值，该行现已制定了金融市场业务的交易限额制度；三是通过完善交易流程，丰富市场交易

¹ 此处“期末净资本”按照《商业银行风险监管核心指标（试行）》口径计算

品种，开展金融创新业务，提升资金使用效率。

2011 年末以来，柳州银行总利率风险缺口上升明显，各期限利率风险缺口也呈上升趋势，该行管理利率风险敞口的压力有所加大。

表 18：柳州银行利率风险敞口

单位：亿元

	2010 年末	2011 年末	2012 年末	2013 年 9 月末
3 个月以内	-97.75	-159.00	-191.36	-189.96
3 个月至 1 年	39.31	56.42	33.07	52.06
1 年以上至 5 年	21.94	17.33	-4.06	-78.72
5 年以上	11.17	5.41	11.66	38.44
合计	-25.33	-79.84	-150.69	-178.18

资料来源：柳州银行提供，东方金诚整理

流动性风险管理

柳州银行流动性风险管理的主要内容包括资产及负债的流动性风险管理、现金流量管理、流动性风险监管指标管理、流动性风险压力测试、流动性风险应急计划。

柳州银行资产负债管理遵循分散性原则，通过品种、期限、交易对手、风险缓释工具、行业、市场、地域等多个维度使资金及来源结构多样化，实现资产、负债结构的分散化以提升应对市场波动的能力。

现金流量管理主要是为应对现金流期限错配风险。目前，该行重点分析现金流期限错配，并拟在条件成熟时开展中期乃至长期的期限错配分析。柳州银行规定每一期限内的现金流错配净额应低于预先设定的限额。该行主要采用流动性比例、流动性缺口率、核心负债依存度、流动性覆盖率、净稳定资金比例等风险监管指标评估自身流动性风险水平，以确保达到监管部门的相关规定。同时，该行通过流动性风险压力测试，分析其承受压力事件的能力，预防未来可能的流动性危机，以提高在流动性压力情况下履行支付义务的能力，流动性压力测试每季度一次。该行还根据流动性压力测试情况制订应急计划，流动性风险应急计划涵盖了柳州银行发生临时性和长期性流动性危机的情况，并预设了触发条件及实施程序。

内控与操作风险管理

柳州银行建立了一套较为完整的操作风险管理制度和流程。该行对主要业务条线操作风险损失事件、操作风险关键指标及重大操作风险事件进行计量、监测及控制；对所经营的各项业务都设计了相应的操作流程，对业务流程的各环节均制定了相应的岗位职责以及规章、制度、办法；通过实行严格的授权和转授权机制，开展案件专项治理和内部审计稽查工作，对重点机构、重点环节、重点部位的重点防控；提高员工整体素质，建立对员工的职业技能和职业道德的定期培训制度，完善人事管理制度，推进内部轮岗轮调制度。

为确保异地分支机构内控的有效性，柳州银行总部向异地分支机构派遣了风险

官、审计官、财务官，分别接受总行风险管理部、内审部和计划财务部的直接领导。该行将 IT 审计功能列入正在实施的 IT 核心系统建设规划，通过运用 IT 手段提升全行内控的质量和效率。

随着在业务领域和规模以及经营区域等方面的扩张，柳州银行面临的风险来源也趋于多样化和复杂化，对该行风险控制能力的稳定性构成考验。

财务状况

柳州银行提供了母公司口径 2010 年~2012 年经中天银会计师事务所有限责任公司（以下简称“中天银”）审计的财务报告以及 2013 年三季度未经审计母公司口径财务报表。中天银在审计报告中均出具了标准无保留意见。

资产质量

2009 年~2012 年柳州银行保持了不良贷款余额和不良贷款率双降的良好态势。2013 年 9 月末柳州银行不良贷款余额为 1.88 亿元，不良贷款率为 0.96%，比 2012 年末上升 0.36 个百分点，不良贷款率有所反弹。2013 年 9 月末，该行中小微企业不良贷款余额为 1.86 亿元，不良率为 1.01%。该行不良贷款主要分布在批发零售业和制造业，其中又以钢材贸易和建材两个细分行业占比最高。同时，该行截至 2013 年 9 月末关注类贷款占比较上年末上升 3.19 个百分点。

由于柳州银行贷款客户以中小微企业为主，在宏观经济不确定性仍然较多的大环境下，这类企业经营困难在增多，从而对该行未来信贷资产质量造成一定的下行压力。

表 19：柳州银行贷款五级分类情况

单位：亿元，%

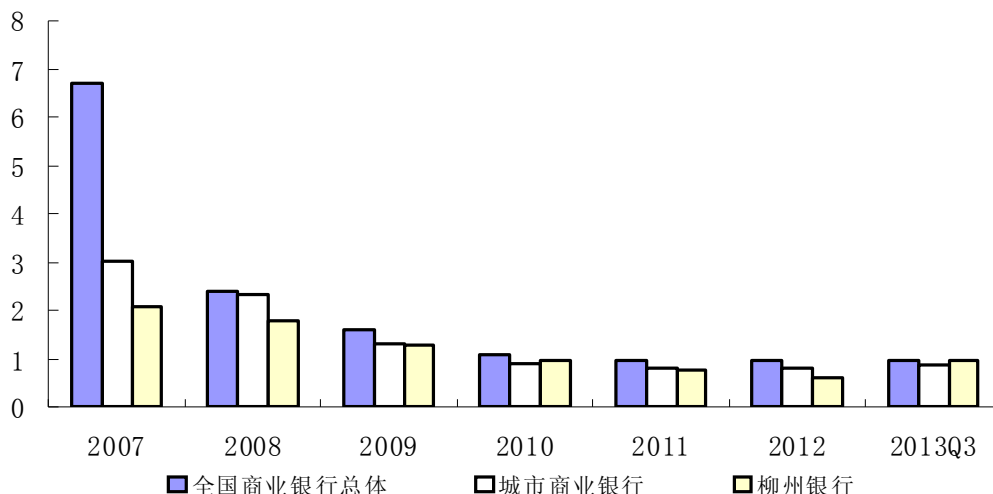
	2010 年末		2011 年末		2012 年末		2013 年 9 月末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
正常	105.04	97.31	130.70	97.55	165.67	98.35	185.92	94.80
关注	1.87	1.73	2.26	1.69	1.77	1.05	8.32	4.24
不良贷款	1.04	0.96	1.02	0.76	1.02	0.60	1.88	0.96
其中：次级	0.55	0.51	0.38	0.29	0.56	0.33	1.48	0.75
可疑	0.48	0.44	0.63	0.47	0.44	0.26	0.40	0.20
损失	0.01	0.01	0.01	0.00	0.01	0.00	0.00	0.00
合计	107.95	100.00	133.98	100.00	168.46	100.00	196.12	100.00

数据来源：柳州银行提供，东方金诚整理

注：由于四舍五入的原因，本表中某些指标的分项数之和可能不等于合计数。

图 3：2007 年~2012 年 9 月末柳州银行不良贷款率与全国同业的对比情况

单位：%



数据来源：银监会、柳州银行提供，东方金诚整理

为了应对信贷资产信用风险上升带来的挑战，柳州银行加大了拨备力度。但受该行核销呆帐及不良率上升的共同影响，截至 2013 年 9 月末，该行贷款拨备率和拨备覆盖率均较上年末下降，但仍处于较高水平，能够较好地吸收预期贷款损失。

表 20：柳州银行准备金计提及拨备情况

单位：%

	2010 年末		2011 年末		2012 年末		2013 年 9 月末	
	当期值	较上年末 增减百分 点	当期值	较上年末 增减百分 点	当期值	较上年末 增减百分 点	当期值	较上年末 增减百分 点
贷款拨备率	2.15	—	2.03	-0.12	2.85	0.82	2.74	-0.11
拨备覆盖率	224.11	—	267.38	43.27	472.59	205.21	286.31	-186.28
贷款损失准备充足率	192.04	—	203.36	11.32	366.67	163.31	300.12	-66.55

数据来源：柳州银行提供，东方金诚整理

在金融工具投资方面，根据风险评估的结果，柳州银行调整了债券投资组合，到 2013 年 9 月末该行持有的债券中 90.64% 为政府债券和政策性金融债券，债券投资安全性很高。该行 2011 年以来加大了综合投资的力度用于购买其他金融机构发行的非债券金融工具，如本报告前文所述，由于采取了较为严格的风险控制措施，此类资产的安全性有一定保障。但由于此类投资规模较大，其投后管理的效果仍有待观察。

收入与盈利能力

得益于良好的经济环境和不断扩大的业务规模，柳州银行的总体经营绩效持续提升。2010 年~2012 年营业收入和净利润的年复合增长率分别达到 70.81% 和 67.20%。2013 年前三季度，该行实现营业收入 17.32 亿元、净利润 6.30 亿元。其中营业收入同比增长 22.34%，但由于大幅加大了拨备力度，该行净利润同比下降

15.47%。

从收入结构看，利差收入占柳州银行收入的绝大部分。柳州银行贷款业务客户以小微企业为主，因此该行对此类客户议价能力较强，促使净利差和净息差保持在较高的水平。2012年以来，该行加大了非债券金融工具投资（综合投资）力度，由于此类投资收益较高，因此2012年该行的净利差和净息差同比进一步上升。从营业收入的地区分布看，由于异地分支行成立的时间较短，柳州市依然是柳州银行最大的收入来源地，2012年该行91.62%的营业收入来自柳州市。随着异地分支机构业务的发展，柳州银行收入的地区分布有望进一步分散。

表 21：柳州银行营业收入结构

单位：亿元，%

	2010年		2011年		2012年		2013年前三季度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
利息净收入	4.85	75.60	8.77	81.54	17.82	95.14	15.88	91.74
非利息收入	1.57	24.40	1.98	18.46	0.91	4.86	1.44	8.26
其中：手续费及佣金净收入	0.57	8.82	0.88	8.19	0.77	4.11	1.40	8.09
投资收益	0.87	13.60	1.07	9.96	0.03	0.16	0.02	0.12
公允价值变动收益	0.08	1.18	-0.01	-0.10	0.01	0.05	-0.01	-0.06
汇兑收益	-0.01	-0.17	0.00	0.01	0.01	0.05	-0.01	-0.06
其他业务收入	0.06	0.97	0.04	0.40	0.09	0.48	0.03	0.17
合计	6.42	100.00	10.75	100.00	18.73	100.00	17.32	100.00

数据来源：柳州银行提供，东方金诚整理

注：由于四舍五入的原因，本表中某些指标的分项数之和可能不等于合计数。

柳州银行的营业支出中业务及管理费用和资产减值损失是最主要的部分。该行近年来业务及管理费用增长较快，主要原因有两点：一是增设异地分支机构和进行全行IT系统建设导致支出增加；二是员工规模和薪酬水平上升使人员费用增长较明显。2012年以来，拨备力度的加大使资产减值损失的规模及在该行营业支出中的占比明显上升。

表 22：柳州银行营业支出结构

单位：亿元，%

	2010年		2011年		2012年		2013年前三季度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
营业税金及附加	0.38	11.23	0.59	10.88	0.91	8.59	0.74	8.22
业务及管理费用	2.57	76.44	4.46	81.69	7.30	68.93	5.69	63.22
资产减值损失	0.40	11.90	0.39	7.11	2.35	22.19	2.57	28.56
其他业务成本	0.01	0.43	0.02	0.31	0.03	0.28	0.00	0.00
合计	3.36	100.00	5.46	100.00	10.60	100.00	9.00	100.00

数据来源：柳州银行提供，东方金诚整理

注：由于四舍五入的原因，本表中某些指标的分项数之和可能不等于合计数。

柳州银行近年来保持了较为稳定的盈利状况。同时，在成本控制能力方面，该行存在进一步提升的空间。

表 23: 柳州银行盈利能力指标

单位: %

	2010年	2011年	2012年
净利息收益率(净息差)	3.42	3.07	4.52
净利息差	3.49	3.13	5.42
成本收入比	40.25	41.66	39.16
拨备前营业利润率	53.92	52.93	56.01
总资产收益率	1.09	1.06	1.14
净资产(资本)收益率	17.33	16.29 ¹	17.14
风险加权资产回报率1	2.18	2.01	2.13
风险加权资产回报率2	—	—	—

数据来源: 柳州银行提供, 东方金诚整理

流动性

在2010年以前柳州银行资产主要以贷款、现金及存放央行款项以及持有至到期投资为主。2011年以来, 该行在保持信贷投放稳定增长的同时, 加强了综合投资业务和同业业务使得买入返售金融资产、可供出售金融资产的规模以及在总资产中占比明显上升。

表 24: 柳州银行资产结构

单位: 亿元, %

	2010年末		2011年末		2012年末		2013年9月末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
客户贷款及垫款	105.58	44.02	131.26	25.37	163.65	26.99	190.75	29.15
现金及存放中央银行 款项	50.68	21.13	82.29	15.91	99.74	16.45	95.72	14.63
买入返售金融资产	7.88	3.29	67.78	13.10	73.08	12.05	35.89	5.48
可供出售金融资产	4.59	1.91	75.82	14.66	164.75	27.17	219.84	33.59
持有至到期投资	24.95	10.40	25.56	4.94	29.52	4.87	33.28	5.09
存放同业	1.73	0.72	90.19	17.43	27.41	4.52	21.25	3.25
其他类别 ²	44.45	18.53	44.42	8.59	48.29	7.96	57.70	8.81
合计	239.86	100.00	517.32	100.00	606.43	100.00	654.43	100.00

数据来源: 柳州银行提供, 东方金诚整理

客户存款一直是柳州银行负债的最主要组成部分。2011年, 柳州银行在市场整体流动性较紧张、争夺存款激烈程度加剧的情况下, 充分利用其它可用渠道缓解流动性压力, 增加备用资金来源, 采取主动负债措施获得了来自同业较为可观的存款。同时该行利用货币市场利率波动带来的阶段性投资机会, 采取了以回购交易来调整流动性并获得利差收益的策略, 使得卖出回购余额显著增加。2012年以来, 由于客户存款较大幅度的增加, 该行降低了同业负债规模。

¹ 2011年净资产(资本)收益率根据经审计的当年所有者权益年初数与年末数计算

² 其他资产包括开展理财业务时客户认购产品存入的资金以及理财产品到期兑付时存在该行的资金

表 25: 柳州银行负债结构

单位: 亿元, %

	2010 年末		2011 年末		2012 年末		2013 年 9 月末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
客户存款	217.08	96.77	304.22	62.98	407.97	72.08	467.22	76.58
同业存放	3.70	1.65	117.62	24.35	79.20	13.99	78.55	12.88
卖出回购	0.00	0.00	51.29	10.62	60.12	10.62	33.64	5.51
其他类别	3.54	1.58	9.90	2.05	18.72	3.31	30.68	5.03
合计	224.32	100.00	483.03	100.00	566.01	100.00	610.09	100.00

数据来源: 柳州银行提供, 东方金诚整理

柳州银行客户存款以公司存款为主。得益于同柳州当地行政部门及企事业单位的良好关系, 该行公司存款保持了稳定增长的态势。柳州银行利用自身的地缘、人缘优势近年来保持了储蓄存款的较快增长, 储蓄存款占比稳中有升。同时, 该行通过设立异地分支机构拓展柳州市以外的市场, 增加了新的存款来源。截至2013年9月末, 该行异地分支机构存款余额为126.77亿元, 占全行总存款余额的27.13%。异地分行中又以南宁分行存款占比最高, 同期末占异地分支机构存款的80.15%。从存款期限结构看, 该行定期存款占比在逐年提高。2010年末该行定期存款占比为39.77%, 到2012年末定期存款占比达到44.88%, 截至2013年9月末定期存款占比进一步上升至53.53%。

表 26: 柳州银行存款结构

单位: 亿元, %

	2010 年末		2011 年末		2012 年末		2013 年 9 月末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
公司存款	170.48	78.54	238.64	78.45	315.89	77.43	355.57	76.11
其中: 定期	61.80	28.47	49.94	16.42	134.28	32.91	185.37	39.68
活期	89.28	41.13	120.96	39.76	102.17	25.04	99.95	21.39
其他存款(含保证金)	19.40	8.94	67.74	22.27	79.44	19.47	70.25	15.04
储蓄存款	46.59	21.46	65.57	21.55	92.08	22.57	111.65	23.89
其中: 定期	24.53	11.30	31.24	10.27	48.85	11.97	64.73	13.85
活期	22.06	10.16	34.33	11.28	43.23	10.60	46.92	10.04
合计	217.08	100.00	304.22	100.00	407.97	100.00	467.22	100.00

资料来源: 柳州银行提供, 东方金诚整理

注: 由于四舍五入的原因, 本表中某些指标的分项数之和可能不等于合计数。

从流动性比例、存贷款比例、流动性覆盖率和净稳定资金比例等主要流动性指标看, 柳州银行近年来流动性总体上保持了良好的水平。2012年, 该行存款增幅较大, 推动核心负债依存度较上年末明显回升, 负债稳定性的提高有效地增强了该行控制流动性风险的能力。同时, 东方金诚也注意到, 该行2013年9月末流动性缺口率为-9.44%, 已经接近监管部门设置的下限-10%。

表 27：柳州银行流动性指标

单位：%

监管指标	2010 年末	2011 年末	2012 年末	2013 年 9 月末	
流动性比例（本币）	—	45.37	46.95	49.19	61.67
流动性比例（外币）	—	4715.19	996.14	1050.00	31.25
流动性比例（本外币）	≥25	45.63	47.17	49.30	61.62
存贷款比例	≤75	49.73	44.04	41.29	41.97
流动性缺口率	≥-10	8.31	14.21	18.70	-9.44
流动性覆盖率	≥100	346.70	154.00	193.30	319.53
净稳定资金比例	≥100	154.77	142.16	147.27	121.24
三个月以上负债/总负债	—	19.75	24.03	49.73	47.14
核心负债依存度	≥60	52.53	35.20	60.76	62.82

数据来源：柳州银行提供，东方金诚整理

资本充足性

柳州银行资本管理目标是通过建立健全资本管理机制，使资本满足该行发展和风险管理需要，保持较高的资本质量和充足的资本水平，符合监管部门对资本充足率的监管要求、实现经风险调整后的资本收益最大化。该行自 2009 年以来已两次通过增资扩股提升资本实力。该行在每年保持一定比例的现金分红的同时，将留存收益用于扩大资本规模。

随着业务规模的扩大，仅靠增资和留存收益已无法完全满足柳州银行发展的需求。2012 年末柳州银行根据新监管标准规定所计算的资本充足率较原监管标准计算的资本充足率低 2.39%，表明新监管标准已对该行造成了一定的资本补充压力。根据监管部门要求，2013 年 3 月柳州银行制定了《2013—2018 年资本规划》，计划通过增资扩股、利润留存和合格资本工具多种方式补充资本。补充资本的途径主要是：一是合理控制成本支出，提高留存收益，用以增加内生性资本；二是通过新的资本工具补充资本，用以增加外源性资本。

表 28：柳州银行资本规模和资本充足率

单位：亿元，%

	2010 年末	2011 年末	2012 年末	2013 年 9 月末
资本净额	16.66	34.80	41.65	44.89
核心资本净额	15.33	33.58	39.33	42.94
原监管口径				
加权风险资产及市场风险资本调整	123.60	278.29	324.93	371.47
资本充足率 1	13.48	12.51	12.82	12.08
核心资本充足率	12.40	12.07	12.10	11.56
新监管口径				
资本净额	—	—	40.67	44.45
一级资本净额	—	—	36.88	40.96

核心一级资本净额	—	—	36.88	40.96
风险加权资产	—	—	389.21	408.62
资本充足率 2	—	—	10.43	10.88
一级资本充足率	—	—	9.48	10.02
核心一级资本充足率	—	—	9.47	10.02

数据来源：柳州银行提供，东方金诚整理

目前，柳州银行正在准备发行二级资本债券，如能成功实现，将会进一步增强该行的资本实力，为该行未来几年的发展创造良好的条件。

外部支持

柳州银行是柳州市国有控股的地方金融机构，其在支持当地经济尤其是中小微企业发展方面具有独特的作用。从存贷款规模和排名看，该行在柳州市金融市场中占据重要位置。鉴于股权结构的关系以及柳州银行在柳州市区域经济和金融体系中的重要性，该行在出现偿付困难时获得来自柳州市政府信用支持的可能性较大。

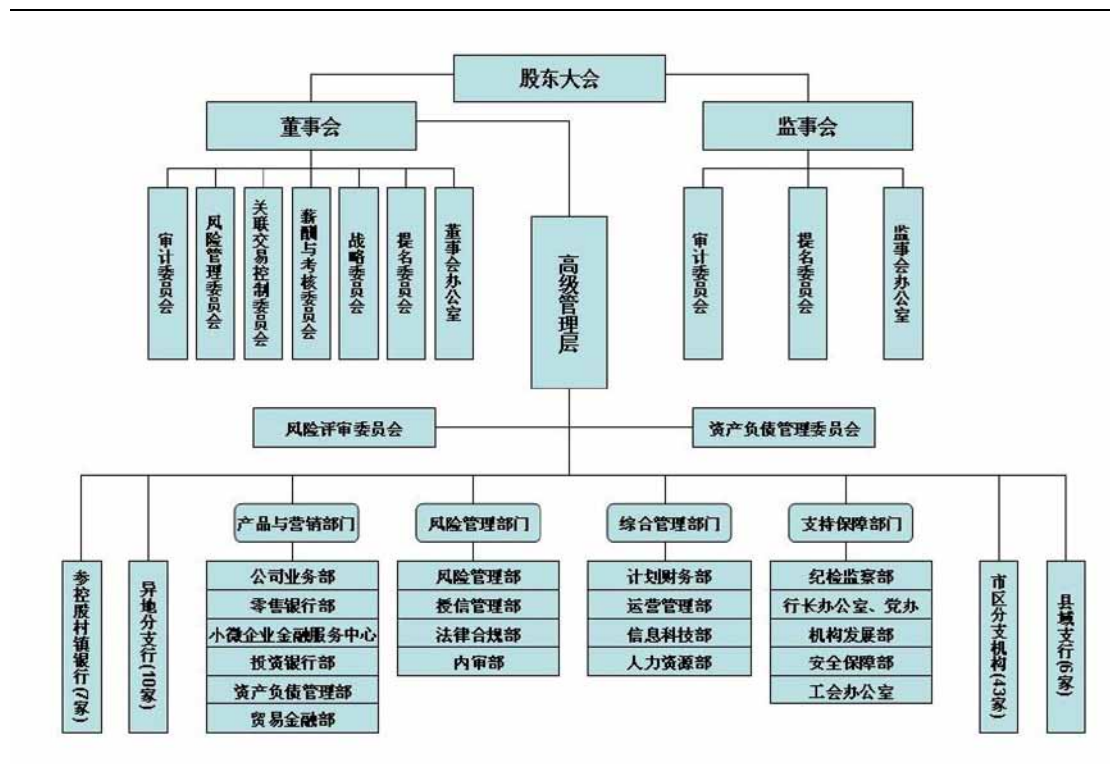
本期债券偿付能力分析

本期债券的清偿顺序等同于柳州银行的一般负债，先于该行长期次级债务、二级资本债券、混合资本债券、其他一级资本工具和股权资本。根据《中华人民共和国商业银行法》规定，商业银行破产清算时，在支付清算费用、所欠职工工资和劳动保险费用后，应当优先支付个人储蓄存款的本金和利息。因此，如遇发行人破产清算，本期债券在清偿顺序上应次于个人储蓄存款的本金和利息，与发行人吸收的企业存款和其他未设物权担保的负债具有同样的清偿顺序。

东方金诚认为，柳州银行发展战略清晰、市场定位合理，在当地小微企业金融业务方面形成了比较优势；近年来柳州银行收入规模增长较快，盈利水平总体良好。同时东方金诚也关注到，柳州银行贷款客户以小微企业为主，银行承兑汇票余额较大，不良贷款率有所上升，防控信用风险的压力上升；柳州银行非债券类金融工具投资规模较大，投后管理效果有待观察。柳州银行系地方国有控股金融机构，在柳州市区域经济发展和金融体系中占有重要地位，因此该行在出现偿付困难时获得柳州市政府支持的可能性较大。

综合分析，东方金诚评定柳州银行股份有限公司主体信用等级为 AA⁻，柳州银行股份有限公司 2014 年小型微型企业贷款专项金融债券信用等级为 AA⁻，评级展望为稳定。

附件一：柳州银行组织结构图



附件二：柳州银行资产负债表

单位：亿元

	2010 年末	2011 年末	2012 年末	2013 年 9 月末 (未经审计)
资产				
现金及存放中央银行款项	50.68	82.29	99.74	95.72
存放同业和其它金融机构 款项	1.73	90.19	27.41	21.25
贵金属	—	—	0.00	—
拆出资金	0.32	0.02	0.31	0.62
交易性金融资产	0.11	0.10	0.11	0.09
衍生金融资产	—	—	0.00	—
买入返售金融资产	7.88	67.78	73.08	35.89
应收利息	1.18	3.21	5.53	6.38
发放贷款及垫款	105.58	131.26	163.65	190.75
可供出售金融资产	4.59	75.82	164.75	219.84
持有至到期投资	24.95	25.56	29.52	33.28
长期股权投资	0.40	1.42	2.19	2.62
应收款项类投资	—	—	0.00	—
固定资产	2.52	2.67	3.38	3.34
无形资产	0.01	0.26	0.55	0.77
递延所得税资产	—	—	0.81	0.81
投资性房地产	—	0.24	0.17	0.16
其他资产	39.91	36.50	35.24	42.89
资产合计	239.86	517.33	606.43	654.43
负债				
同业和其它金融机构存放 款项	3.70	117.62	79.20	78.55
向中央银行借款	—	3.00	0.00	8.00
拆入资金	—	0.06	0.04	1.79
交易性金融负债	—	—	0.00	—
衍生金融负债	—	—	0.00	—
卖出回购金融资产款	—	51.29	60.12	33.64
吸收存款	217.08	304.22	407.97	467.22
应付职工薪酬	0.21	0.63	0.77	0.12
应交税费	0.38	0.99	0.72	1.08
应付利息	0.76	1.34	2.50	6.64
应付债券	—	—	0.00	—
递延所得税负债	—	—	0.02	0.02

预计负债	—	—	0.00	—
其他负债	2.20	3.88	14.66	13.03
负债合计	224.32	483.03	566.01	610.09
股东权益				
实收资本(或股本)	6.27	11.37	11.37	11.37
资本公积金	4.70	15.01	15.01	14.24
盈余公积金	0.56	0.79	1.19	1.83
未分配利润	3.02	5.73	9.58	9.32
库存股	—	—	0.00	—
一般风险准备	0.99	1.39	3.27	7.57
外币报表折算差额	—	—	0.00	—
少数股东权益	—	—	0.00	—
归属母公司股东的权益	—	—	0.00	—
所有者权益合计	15.54	34.30	40.42	44.34
负债及股东权益总计	239.86	517.33	606.43	654.43

注：由于四舍五入的原因，本表中某些指标的分项数之和可能不等于合计数。

附件三：柳州银行利润表

单位：亿元

	2010年	2011年	2012年	2013年 1~9月 (未经审计)
一、营业收入	6.42	10.75	18.73	17.32
利息净收入	4.85	8.77	17.82	15.88
利息收入	7.74	15.96	33.41	28.04
(减)：利息支出	2.88	7.19	15.58	12.17
手续费及佣金净收入	0.57	0.88	0.77	1.40
手续费及佣金收入	0.57	0.92	0.83	1.48
(减)：手续费及佣金支出	0.00	0.04	0.06	0.08
投资净收入	0.87	1.07	0.03	0.02
其中：对联营和合营企业的投资收益	—	—	—	—
公允价值变动净收益	0.08	-0.01	0.01	-0.01
汇兑收益	-0.01	0.00	0.01	-0.01
其他业务收入	0.06	0.04	0.09	0.03
二、营业支出	3.36	5.46	10.60	9.00
营业税金及附加	0.38	0.59	0.91	0.74
业务及管理费用	2.57	4.46	7.30	5.69
资产减值损失	0.40	0.39	2.35	2.57
其他业务成本	0.01	0.02	0.03	—
三、营业利润	3.06	5.29	8.13	8.30
加：营业外收入	0.01	0.07	0.00	0.01
减：营业外支出	0.02	0.00	0.03	0.01
四、利润总额	3.05	5.36	8.11	8.30
减：所得税费用	0.75	1.31	1.68	2.00
五、净利润	2.30	4.05	6.43	6.30
归属少数股东净利润	—	—	—	—
归属母公司股东净利润	—	0.80	—	—
六、其他综合收益	—	—	—	—
七、综合收益总额	2.30	4.05	6.43	6.30
八、现金分红	0.35	0.54	0.63	1.36
九、每股收益（元）				
基本每股收益	0.43	—	0.57	—
稀释每股收益	—	—	—	—

注：由于四舍五入的原因，本表中某些指标的分项数之和可能不等于合计数。

附件四：柳州银行现金流量表

单位：亿元

	2010年	2011年	2012年	2013年 1~9月 (未经审计)
一、经营活动产生的现金流量				
客户存款和同业存款净增加额	50.12	201.06	64.72	58.60
向中央银行借款净增加额	—	3.00	-3.00	8.00
向其他金融机构拆入资金净增加额	—	0.06	-0.02	1.75
向其他金融机构拆出资金净减少额	—	—	—	—
交易性金融负债净增加额	—	—	—	—
交易性金融资产净减少额	—	—	—	—
卖出回购金融资产净增加额	—	—	—	—
买入返售金融资产净减少额	—	—	—	—
收取利息所得现金 ¹	7.59	15.96	14.93	14.33
收取手续费及佣金所得现金	0.57	0.92	0.83	—
收到的其他与经营活动有关的现金	9.94	8.03	8.92	37.18
经营活动现金流入小计	68.22	229.03	86.37	119.87
发放贷款及垫款净增加额	25.34	25.64	34.48	27.66
存放中央银行和同业款项净增加额	9.42	119.93	-54.54	-9.85
向其他金融机构拆出资金净增加额	—	—	—	—
向其他金融机构拆入资金净减少额	—	—	—	—
交易性金融资产净增加额	—	—	—	—
交易性金融负债净减少额	—	—	—	—
买入返售金融资产净增加额	—	—	—	—
卖出回购金融资产净减少额	—	—	—	—
支付利息的现金 ²	2.79	7.19	8.61	7.91
支付的手续费及佣金的现金	—	0.04	0.06	—
支付给职工以及为职工支付的现金	1.02	1.83	2.96	2.79
支付的各项税费	1.12	2.08	3.60	3.02
支付其他与经营活动有关的现金	0.52	56.56	8.65	29.60
经营活动现金流出小计	40.21	213.28	3.81	61.13
经营活动产生的现金流净额	28.01	15.76	82.56	58.74
二、投资活动产生的现金流				
收回投资收到的现金	—	—	—	—
取得投资收益收到的现金	0.73	1.07	7.14	10.78

¹ 2013年前三季度收取利息所得现金包括收取手续费及佣金所得现金

² 2013年前三季度支付利息的现金包括支付的手续费及佣金的现金

处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金	—	—	—	—
收到的其他与投资活动有关的现金	—	—	182.26	86.25
投资活动现金流入小计	0.73	1.07	189.40	97.03
投资支付的现金	0.20	1.02	0.77	0.43
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	0.92	2.93	1.44	0.95
支付的其他与投资活动有关的现金	—	30.90	313.26	187.69
投资活动现金流出小计	1.12	34.85	315.46	189.07
投资活动产生的现金流净额	-0.39	-33.78	-126.06	-92.04
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资收到的现金	2.70	15.30	—	—
发行债券收到的现金	—	—	—	—
收到其他与筹资活动有关的现金	—	—	—	—
筹资活动现金流入小计	2.70	15.30	0.00	0.00
偿还债务支付的的现金	—	—	—	—
分配股利支付的现金	0.38	0.58	0.65	1.40
偿付债券利息支付的现金	—	—	—	—
支付其他与筹资活动有关的现金	—	—	—	—
筹资活动现金流出小计	0.38	0.58	0.65	1.40
筹资活动产生的现金流净额	2.32	14.72	-0.65	1.40
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-0.01	0.00	0.01	-0.01
五、现金及现金等价物净增加额	29.92	-3.30	-44.15	-34.71
加：期初现金及现金等价物余额	18.78	48.71	112.18	68.03
六、期末现金及现金等价物余额	48.71	45.40	68.03	33.32

注：由于四舍五入的原因，本表中某些指标的分项数之和可能不等于合计数。

附件五：柳州银行主要财务及监管指标

	2010年	2011年	2012年	2013年9月
资产质量与拨备情况 (%)				
不良贷款率	0.96	0.76	0.60	0.96
其中：次级	0.51	0.29	0.33	0.75
可疑	0.44	0.47	0.26	0.20
损失	0.00	0.00	0.00	0.00
贷款拨备率	2.15	2.03	2.85	2.74
拨备覆盖率	224.11	267.38	472.59	286.31
贷款损失准备充足率	192.04	203.36	366.67	300.12
负债结构 (%)				
三个月以上负债/总负债	19.75	24.03	49.73	47.14
核心负债依存度	52.53	35.20	60.76	62.82
经营效率与盈利能力 (%)				
净利息收益率（净息差）	3.42	3.07	4.52	—
净利息差	3.49	3.13	5.42	—
成本收入比	40.25	41.66	39.16	32.89
拨备前营业利润率	53.92	52.81	56.01	62.82
总资产收益率	1.09	1.07	1.14	—
净资产（资本）收益率	17.33	16.29 ¹	17.14	—
风险加权资产回报率 ¹	2.18	2.01	2.13	—
流动性 (%)				
流动性比例（本币）	45.37	46.95	49.19	61.67
流动性比例（外币）	4715.19	996.14	1050.00	31.25
流动性比例（本外币）	45.63	47.17	49.30	61.62
存贷款比例	49.73	44.04	41.29	41.97
流动性缺口率	8.31	14.21	18.70	-9.44
流动性覆盖率	346.70	154.00	193.30	319.53
净稳定资金比例	154.77	142.16	147.27	121.24
资本充足性 (%)				
资本充足率 ¹	13.48	12.51	12.82	12.08
核心资本充足率	12.40	12.07	12.10	11.56
资本充足率 ²	—	—	10.43	10.88
一级资本充足率	—	—	9.48	10.02
核心一级资本充足率	—	—	9.47	10.02

注：由于四舍五入的原因，本表中某些指标的分项数之和可能不等于合计数。

¹ 2011年净资产（资本）收益率根据经审计的当年所有者权益年初数与年末数计算

附件六：主要财务及监管指标计算公式

指标	计算公式
资产质量与拨备情况	
不良贷款率	期末五级分类不良贷款余额/期末贷款总额×100%
其中：次级	期末次级贷款余额/期末贷款总额×100%
可疑	期末可疑贷款余额/期末贷款总额×100%
损失	期末损失贷款余额/期末贷款总额×100%
准备金计提和拨备	
其中：贷款拨备率	贷款减值准备余额（一般准备+专项准备+特种准备）/客户贷款及垫款总额×100%
拨备覆盖率	贷款减值准备余额（一般准备+专项准备+特种准备）/不良贷款余额（次级贷款余额+可疑贷款余额+损失贷款余额）×100%
贷款损失准备充足率	实际计提的贷款损失准备/应计提的贷款损失准备×100%
负债结构	
三个月以上负债/总负债	—
核心负债依存度	核心负债/负债总额×100%，核心负债包括距到期日三个月以上（含）定期存款和发行债券以及活期存款的50%
经营效率与盈利能力	
净利息收益率（净息差）	利息净收入/平均生息资产×100%
净利息差	（平均生息资产收益率-平均计息负债付息率）×100%
成本收入比	（营业费用+折旧）/营业收入×100%
拨备前营业利润率	拨备前营业利润/营业收入×100%，拨备前营业利润=营业利润+资产减值损失
总资产收益率	净利润/（上期末总资产+本期末总资产）×200%
净资产（资本）收益率	净利润/（上期末净资产+本期末净资产）×200%
风险加权资产回报率 1	净利润/（风险加权资产+12.5 倍的市场风险资本）平均值×100%，其中（风险加权资产+12.5 倍的市场风险资本）系根据《商业银行资本充足率管理办法》计算
风险加权资产回报率 2	净利润/平均风险加权资产×100%，其中风险加权资产系根据《商业银行资本管理办法（试行）》计算
流动性	
流动性比例	流动资产/流动负债×100%
存贷款比例	各项贷款余额/各项存款余额×100%
流动性缺口率	90 天内表内外流动性缺口/90 天内到期表内外资产×100%
流动性覆盖率	优质流动性资产储备/未来 30 日现金净流出量×100%
净稳定资金比例	可用的稳定资金/所需的稳定资金×100%
资本充足性	
资本充足率 1	（资本-扣除项）/（风险加权资产+12.5 倍的市场风险资本）×100%，相关数据系根据《商业银行资本充足率管理办法》计算
核心资本充足率	（核心资本-核心资本扣除项）/（风险加权资产+12.5 倍的市场风险资本）×100%，相关数据系根据《商业银行资本充足率管理办法》计算
资本充足率 2	（资本-扣减项）/风险加权资产×100%，相关数据系根据《商业银行资本管理办法（试行）》计算

一级资本充足率	(一级资本-扣减项)/风险加权资产×100%，相关数据系根据《商业银行资本管理办法（试行）》计算
核心一级资本充足率	(核心一级资本-扣减项)/风险加权资产×100%，相关数据系根据《商业银行资本管理办法（试行）》计算

附件七：等级符号及定义

商业银行主体信用等级符号及其定义

等级	定义
AAA	短期债务的支付能力和长期债务的偿还能力具有最大保障；不确定因素对偿债能力的影响最小
AA	短期债务的支付能力和长期债务的偿还能力很强；不确定因素对偿债能力的影响很小
A	短期债务的支付能力和长期债务的偿还能力较强；尽管未来偿债能力可能会受到银行内外部不确定因素的影响，偿债能力会产生波动，但风险较小
BBB	短期债务的支付能力和长期债务偿还能力一般；未来偿债能力易受内外部不确定因素的影响，偿债能力会有较大波动，风险一般
BB	短期债务支付能力和长期债务偿还能力较差；受内外不确定因素的影响，银行经营较困难，支付能力具有较大的不确定性，风险较大
B	短期债务支付能力和长期债务偿还能力较弱；银行经营与发展状况不佳，支付能力不稳定，有一定风险
CCC	短期债务支付能力和长期债务偿还能力很差；受内外不确定因素的影响，银行经营困难，支付困难，风险很大
CC	短期债务的支付能力和长期债务的偿还能力严重不足；经营状况差，促使银行经营及发展走向良性循环状态的内外因素很少，风险极大
C	短期债务支付困难，长期债务偿还能力极差；银行经营状况一直不好，基本处于恶性循环状态，促使银行经营及发展走向良性循环状态的内外因素极少，银行濒临破产

注：除 AAA 级和 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。

商业银行长期债项评级等级符号及其定义

等级	定义
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

注：除 AAA 级和 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。

关于柳州银行股份有限公司 2014 年小型微型企业贷款专项金融债券的 跟踪评级安排

根据主管部门有关规定和东方金诚国际信用评估有限公司（以下简称“东方金诚”）的评级业务管理制度，东方金诚将在柳州银行股份有限公司（以下简称“柳州银行”）2014 年小型微型企业贷款专项金融债券存续期内进行定期跟踪评级和不定期跟踪评级。

东方金诚将密切关注柳州银行的经营管理状况及本期债券的相关信息，如发现柳州银行出现重大变化，或发现其存在或出现可能对债券信用等级产生较大影响的重大事件时，东方金诚将落实有关情况并及时评估其对债券信用等级产生的影响，确认调整或不调整本期债券的信用等级。

如柳州银行不能及时提供上述跟踪评级资料及情况，东方金诚将根据有关情况进行分析并调整信用等级，必要时，可公布信用等级撤销，直至柳州银行提供相关资料。

东方金诚的跟踪评级报告及评级结果将按监管部门要求进行披露。

东方金诚国际信用评估有限公司

