

联合资信评估有限公司

承诺书

本机构承诺出具的富滇银行股份有限公司2018年第一期绿色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。



信用等级公告

联合[2018] 2364 号

联合资信评估有限公司通过对富滇银行股份有限公司主体长期信用状况及拟发行的 2018 年第一期绿色金融债券(不超过人民币 35 亿元)进行综合分析和评估, 确定富滇银行股份有限公司主体长期信用等级为 AA⁺, 2018 年第一期绿色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
二零一八年八月十五日



富滇银行股份有限公司2018年第一期 绿色金融债券信用评级报告

评级结果

主体长期信用等级：AA⁺

绿色金融债券信用等级：AA⁺

评级展望： 稳定

评级时间

2018年8月15日

主要数据：

项 目	2018年 3月末	2017年末	2016年末	2015年末
资产总额(亿元)	2306.37	2438.27	1984.53	1540.35
股东权益(亿元)	154.28	148.89	144.39	140.75
不良贷款率(%)	1.88	1.90	1.87	1.90
拨备覆盖率(%)	171.26	171.37	192.86	159.72
贷款拨备率(%)	3.23	3.26	3.60	3.05
流动性比例(%)	50.18	46.03	41.76	51.92
存贷比(%)	73.95	65.69	64.48	71.51
股东权益/资产总额(%)	6.69	6.11	7.28	9.14
资本充足率(%)	13.90	13.88	11.99	14.46
一级资本充足率(%)	9.81	9.74	10.83	13.50
核心一级资本充足率(%)	9.81	9.74	10.81	13.49
项 目	2018年 1-3月	2017年	2016年	2015年
营业收入(亿元)	12.37	46.72	47.66	44.12
拨备前利润总额(亿元)	6.97	27.54	28.36	24.92
净利润(亿元)	4.48	11.26	11.01	15.37
成本收入比(%)	43.04	40.11	37.95	37.05
平均资产收益率(%)	-	0.51	0.62	1.03
平均净资产收益率(%)	-	7.68	7.73	11.38

注：流动性比例、存贷比指标为母公司统计口径；2018年3月末财务报表未经审计。

资料来源：富滇银行年度报告及财务报表，联合资信整理。

分析师

葛成东 彭立

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

富滇银行股份有限公司（以下简称“富滇银行”）公司治理机制运行良好，内部控制和 risk 管理体系逐步完善，为各项业务的发展提供了良好的保障；富滇银行按照五年发展战略规划纲要，坚持“立足云南，辐射西南，放眼全国，走向泛亚”的发展战略思路，不断扩大业务范围和丰富自身产品体系，坚持产品创新及特色化、专业化经营理念，发挥地方性商业银行决策半径短以及政府支持力度大等优势，推动主营业务的发展，小企业和国际业务保持较好发展态势，个人银行业务战略转型初见成效；资产负债规模持续扩大；资本保持充足水平。另一方面，作为区域性商业银行，战略规划的实施受地区经济环境和监管政策的影响较大，不良贷款和逾期贷款规模上升，信贷资产质量下行压力较大，拨备计提力度大，对盈利水平产生较大负面影响；对金融市场融入资金依赖较大，在同业业务监管持续加强的背景下，未来该类业务发展可能受到一定影响；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运营产生了一定压力。联合资信评估有限公司确定富滇银行股份有限公司主体长期信用等级为 AA⁺，拟发行的 2018 年第一期绿色金融债券（不超过人民币 35 亿元）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很低。

优势

- 在云南省地区银行业中具有重要地位，能够得到地方政府较大力度的支持；
- 分支机构在云南省内覆盖面较广，西南桥头堡、一带一路、长江经济带等战略的实施为其带来较大的业务发展

契机：

- 储蓄存款业务发展态势较好，个人银行业务战略转型初见成效。

关注

- 逾期贷款占比较高，信贷资产质量下行压力较大；
- 大规模计提资产减值损失对盈利实现产生一定负面影响；对金融市场融入资金依赖较大，在同业业务监管持续加强的背景下，未来该业务模式的可持续性值得关注；
- 宏观经济增速放缓、经济结构调整、金融监管趋严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富滇银行股份有限公司（以下简称“该公司”）提供，联合资信评估有限公司（以下简称“联合资信”）对这些资料的真实性、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该公司构成委托关系外，联合资信、评级人员与该公司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，未因该公司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本期债项的存续期；根据跟踪评级的结论，在有效期内信用等级有可能发生变化。

富滇银行股份有限公司2018年第一期 绿色金融债券信用评级报告

一、主体概况

富滇银行股份有限公司（以下简称“富滇银行”）成立于2007年12月，是在对昆明市商业银行进行重组的基础上成立的省级地方性股份制商业银行，初始注册资本18.00亿元，总部位于云南省昆明市。截至2017年末，富滇银行注册资本为47.50亿元，前五大股东持股比例情况见表1。

表1 前五大股东持股比例 单位：%

股东名称	持股比例
云南省投资控股集团有限公司	18.95
中国大唐集团财务有限公司	18.95
冠城大通股份有限公司	10.53
昆明市财政局	9.08
昆明产业开发投资有限责任公司	5.80
合计	63.31

资料来源：富滇银行年度报告，联合资信整理。

富滇银行经营范围：吸收公众存款；发放短期、中期和长期贷款；办理国内结算、办理票据承兑与贴现；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；从事银行卡业务；提供担保服务；代理收付款项及代理保险业务；提供保管箱业务；办理地方财政周转使用资金的委托存贷款业务；外汇业务：外汇存款；外汇贷款；外汇汇款；外币兑换；同业外汇拆借；结汇、售汇；资信调查、咨询和见证业务，国际结算、自营或代客外汇买卖、外汇票据承兑和贴现、代理国外信用卡的发行和付款业务。经中国人民银行批准的其他业务。

截至2018年3月末，富滇银行共设立机构145家（含总行），其中省内机构135家（昆明

地区81家，云南省保山、红河、大理、西双版纳

纳、楚雄、普洱、昭通、香格里拉、瑞丽、文山、玉溪、曲靖、丽江、临沧等地区54家），省外分支机构10家（重庆分行及其下辖支行）；发起设立4家村镇银行和1家境外法人银行——老中银行，其中富滇银行持股比例为51.00%；员工总数3538人。

截至2017年末，富滇银行资产总额2438.27亿元，其中贷款和垫款净额984.37亿元；负债总额2289.39亿元，其中客户存款余额1525.86亿元；股东权益148.89亿元；不良贷款率1.90%，拨备覆盖率171.37%；资本充足率13.88%，一级资本充足率为9.74%，核心一级资本充足率9.74%。2017年，富滇银行实现营业收入46.72亿元，净利润11.26亿元。

截至2018年3月末，富滇银行资产总额2306.37亿元，其中贷款和垫款净额1024.90亿元；负债总额2152.10亿元，其中客户存款余额1419.35亿元；股东权益154.28亿元；不良贷款率1.88%，贷款拨备率3.23%，拨备覆盖率171.26%；资本充足率13.90%，一级资本充足率为9.81%，核心一级资本充足率9.81%。2018年1~3月，富滇银行实现营业收入12.37亿元，净利润4.48亿元。

注册地址：中国云南省昆明市拓东路41号
法定代表人：夏蜀

二、本期债券概况

1. 本期债券概况

富滇银行绿色金融债拟发行总额度不超过人民币35亿元，具体发行条款以富滇银行与主承销商共同确定并经主管部门审批通过的内容为准。

2. 本期债券性质

商业银行金融债券，是由商业银行发行的、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、二级资本工具、混合资本债券、其他一级资本工具以及股权资本的无担保金融债券。

3. 本期债券募集资金用途

本期债券募集资金将依据法律和监管部门的批准，全部用于绿色产业项目，将绿色金融债券的募集资金全部用于绿色产业项目贷款，具体项目界定将参考由中国金融学会绿色金融专业委员会编制的《绿色债券支持项目目录》。募集资金闲置期间，发行人可以将募集资金投资于非金融企业发行的绿色债券以及具有良好信用等级和市场流动性的货币市场工具。

发行人承诺将对绿色贷款的发放情况及闲置资金的使用建立专项台账，确保绿色金融债券募集资金专款专用；按季度向市场披露绿色金融债券募集资金用于绿色产业项目贷款的使用情况，按年度向市场公布由专业机构出具的评估报告，对绿色金融债券支持绿色产业项目情况及环境效益等进行跟踪评估。

三、营运环境

1. 宏观经济和政策环境

(1) 国内经济环境

2017年，世界主要经济体仍维持复苏态势，为我国经济稳中向好发展提供了良好的国际环境，加上供给侧结构性改革成效逐步显现，2017年我国经济运行总体稳中向好、好于预期。2017年，我国国内生产总值（GDP）82.8万亿元，同比实际增长6.9%，经济增速自2011年以来首次回升（见表2）。具体来看，西部地区经济增速引领全国，山西、辽宁等地区有所好转；产业结构持续改善；固定资产投资增速有所放缓，居民消费平稳较快增长，进出口大幅改善；全国居民消费价格指数（CPI）有所回落，工业

生产者出厂价格指数（PPI）和工业生产者购进价格指数（PPIRM）涨幅较大；制造业采购经理人指数（制造业PMI）和非制造业商务活动指数（非制造业PMI）均小幅上升；就业形势良好。

积极的财政政策协调经济增长与风险防范。2017年，全国一般公共预算收入和支出分别为17.3万亿元和20.3万亿元，支出同比增幅（7.7%）和收入同比增幅（7.4%）均较2016年有所上升，财政赤字（3.1万亿元）较2016年继续扩大，财政收入增长较快且支出继续向民生领域倾斜；进行税制改革和定向降税，减轻相关企业负担；进一步规范地方政府融资行为，防控地方政府性债务风险；通过拓宽PPP模式应用范围等手段提振民间投资，推动经济增长。稳健中性的货币政策为供给侧结构性改革创造适宜的货币金融环境。2017年，央行运用多种货币政策工具“削峰填谷”，市场资金面呈紧平衡状态；利率水平稳中有升；M1、M2增速均有所放缓；社会融资规模增幅下降，其中人民币贷款仍是主要融资方式，且占全部社会融资规模增量的比重（71.2%）也较上年有所提升；人民币兑美元汇率有所上升，外汇储备规模继续增长。

三大产业保持平稳增长，产业结构继续改善。2017年，我国农业生产形势较好；在深入推进供给侧结构性改革、推动产业转型升级以及世界主要经济体持续复苏带动外需明显回升的背景下，我国工业结构得到进一步优化，工业生产保持较快增速，工业企业利润快速增长；服务业保持较快增长，第三产业对GDP增长的贡献率（58.8%）较2016年小幅上升，仍是拉动经济增长的重要力量。

固定资产投资增速有所放缓。2017年，全国固定资产投资（不含农户）63.2万亿元，同比增长7.2%（实际增长1.3%），增速较2016年下降0.9个百分点。其中，民间投资（38.2万亿元）同比增长6.0%，较2016年增幅显著，主要是由于2017年以来有关部门发布多项政

策措施，通过放宽行业准入、简化行政许可与提高审批服务水平、拓宽民间资本投融资渠道、鼓励民间资本参与基建与公用事业 PPP 项目等多种方式激发民间投资活力，推动了民间投资的增长。具体来看，由于 2017 年以来国家进一步加强对房地产行业的宏观调控，房地产开发投资增速（7.0%）呈趋缓态势；基于基础设施建设投资存在逆周期的特点以及在经济去杠杆、加强地方政府性债务风险管控背景下地方政府加大基础设施投资推高 GDP 的能力受到约束的影响，基础设施建设投资增速（14.9%）小幅下降；制造业投资增速（4.8%）小幅上升，且进一步向高新技术、技术改造等产业转型升级领域倾斜。

居民消费维持较快增长态势。2017 年，全国社会消费品零售总额 36.6 万亿元，同比增长 10.2%，较 2016 年小幅回落 0.2 个百分点。2017 年，全国居民人均可支配收入 25974 元，同比名义增长 9.0%，扣除价格因素实际增长 7.3%，居民收入的持续较快增长是带动居民部门扩大消费从而拉动经济增长的重要保证。具体来看，生活日常类消费，如粮油烟酒、日用品类、服装鞋帽消费仍保持较快增长；升级类消费品，如通信器材类、文化办公用品类、家用电器和音响器材类消费均保持较高增速；网络销售继续保持高增长态势。

进出口大幅改善。2017 年，在世界主要经济体持续复苏的带动下，外部需求较 2016 年明显回暖，加上国内经济运行稳中向好、大宗商品价格持续反弹等因素共同带动了进出口的增长。2017 年，我国货物贸易进出口总值 27.8 万亿元，同比增加 14.2%，增速较 2016 年大幅增长。具体来看，出口总值（15.3 万亿元）和进口总值（12.5 万亿元）同比分别增长 10.8% 和 18.7%，较 2016 年均大幅上涨。贸易顺差 2.9 万亿元，较 2016 年有所减少。从贸易方式来看，2017 年，一般贸易进出口占我国进出口总额的

比重（56.3%）较 2016 年提高 1.3 个百分点，占比仍然最高。从国别来看，2017 年，我国对美国、欧盟和东盟进出口分别增长 15.2%、15.5% 和 16.6%，增速较 2016 年大幅提升；随着“一带一路”战略的深入推进，我国对哈萨克斯坦、俄罗斯、波兰等部分一带一路沿线国家进出口保持快速增长。从产品结构来看，机电产品、传统劳动密集型产品仍为出口主力，进口方面主要以能源、原材料为主。

展望 2018 年，全球经济有望维持复苏态势，这将对我国的进出口贸易继续构成利好，但主要经济体流动性趋紧以及潜在的贸易保护主义风险将会使我国经济增长与结构改革面临挑战。在此背景下，我国将继续实施积极的财政政策和稳健中性的货币政策，深入推进供给侧结构性改革，深化国资国企、金融体制等基础性关键领域改革，坚决打好重大风险防范化解、精准脱贫、污染防治三大攻坚战，促进经济高质量发展，2018 年经济运行有望维持向好态势。具体来看，固定资产投资将呈现缓中趋稳态势。其中，基于当前经济稳中向好加上政府性债务风险管控的加强，2018 年地方政府大力推动基础设施建设的动力和能力都将有所减弱，基础设施建设投资增速或将小幅回落；在高端领域制造业投资的拉动下，制造业投资仍将保持较快增长；当前房地产市场的持续调控、房企融资受限等因素对房地产投资的负面影响仍将持续，房地产投资增速或将有所回落。在国家强调消费对经济发展的基础性作用以及居民收入持续增长的背景下，居民消费将保持平稳较快增长；对外贸易有望保持较好增长态势，调结构、扩大进口或将成为外贸发展的重点内容，全球经济复苏不确定性、贸易保护主义以及 2017 年进出口基数较高等因素或导致 2018 年我国进出口增速将有所放缓。此外，物价水平或将出现小幅上升，失业率总体将保持稳定，预计全年经济增速在 6.5% 左右。

表 2 宏观经济主要指标

单位: %/亿元

项目	2017 年	2016 年	2015 年	2014 年	2013 年
GDP 增长率	6.9	6.7	6.9	7.4	7.7
CPI 增长率	1.6	2.0	1.4	2.0	2.6
PPI 增长率	6.3	-1.4	-5.2	-1.9	-1.9
M2 增长率	8.2	11.3	13.3	12.2	13.6
固定资产投资增长率	7.0	8.1	10.0	15.7	19.3
社会消费品零售总额增长率	10.2	10.4	10.7	10.9	13.1
进出口总额增长率	14.2	-0.9	-7.0	2.3	7.6
进出口贸易差额	28718	33523	36865	23489	2592

资料来源: 国家统计局、人民银行、Wind 资讯, 联合资信整理。

注: 2013 年进出口贸易差额的单位为亿美元。

(2) 区域经济发展概况

云南省位于中国西南部, 下辖地级市 8 个、少数民族自治州 8 个, 接壤缅甸、老挝、越南三个邻国。云南省拥有丰富的有色金属矿产资源, 目前探明储量的矿产 92 种, 其中 25 种矿产储量位居全国前三名, 54 种矿产储量居前十位。云南省还拥有丰富的旅游资源, 包括大量的自然风景名胜和少数民族文化资源。

云南省经济总量处于国内各省份的较低水平, 但近年来云南省经济增长速度保持较快水平。2016 年, 在经济下行较为明显的宏观环境下, 云南省经济保持较快增长, 全年完成生产总值 14869.95 亿元, 同比增长 8.7%。三次产业结构比重为 14.8:39.0:46.2, 较 2015 年有所优化, 其中第三产业比重较 2015 年提升 1.1 个百分点。2016 年, 全省地方一般公共预算收入完成 1812.26 亿元, 同比增长 5.1%。全省固定资产投资保持高位平稳增长态势。2016 年全省完成固定资产投资(不含农户) 15662.49 亿元, 同比增长 19.8%。由于市场需求不足、投资意愿下降、云南省融资难融资贵等问题日益突出, 2016 年民间投资的增速继续呈现负增长态势。2016 年, 全省完成民间投资 5380.39 亿元, 同比下降 4.1%。云南省与接壤国家及其他东南亚国家展开较为频繁的边境贸易, 2016 年, 云南省边境贸易进出口额达 355.6 亿元, 较 2015 年增长 37.1%, 占同期全省外贸额的 26.9%; 其中出口 140 亿元, 增长 12.2%; 进口 215.6 亿元, 增长 60.2%, 边境贸易发展态势良好。

2016 年, 云南省金融业保持稳定发展态势, 截至 2016 年末, 云南省省金融机构人民币存款余额 27726.10 亿元, 同比增长 10.8%。其中, 非金融企业存款 7983.61 亿元, 同比增长 16.3%。金融机构人民币贷款余额 23056.28 亿元, 同比增长 10.6%, 其中, 个人消费贷款 3076.29 亿元, 增长 15.2%。

为加快西部地区发展, 国家相继出台西部大开发、西南桥头堡、沿边金融综合改革试验区建设、一带一路、长江经济带等发展战略规划, 加大对西部地区基础设施、生态环境、科技教育等领域的财政投入, 改善西部地区投资环境, 逐步建立和完善西部地区的市场经济体制。未来, 国家将在财力稳定增长的前提下, 通过转移支付的方式逐步加大对西部地区的支持力度, 通过政策引导, 吸引国内外资金、技术、人才等要素投入开发, 进一步拓宽东西合作和对外开放领域。

总体看, 随着西部大开发战略、西南桥头堡战略、沿边金融综合改革试验区建设以及一带一路、长江经济带等发展战略的深入推进, 云南省将在基础设施建设和投资环境改善方面获得较大的政策支持, 这将为云南省的经济和金融业的发展提供良好支撑。

2. 行业分析

(1) 行业概况

根据中国银监会统计数据, 截至 2017 年末, 我国商业银行资产总额 252.40 万亿元, 负

债总额 232.87 万亿元，资产负债规模保持平稳增长；净利润 1.75 万亿元，资产利润率 0.92%，资本利润率 12.56%，盈利能力持续下降（见表 3）。

2017 年，随着稳健中性的货币政策和强监管的持续推进，金融体系流动性水平有所收紧，流动性分层现象逐步显现，但整体流动性仍处于平衡状态。另一方面“金融去杠杆”以及“脱虚向实”的行业监管政策逐步落地，推动我国银行业资产增长向良性发展，为货币信贷的增长奠定良好的基础。同时随着我国经济增长企稳，供给侧改革对经济结构调整起到了积极作用，煤炭价格回升以及西部地区经济在政策支持下保持增长，一定程度上有利于缓解银行业信用风险压力，为存量不良资产化解处置带来一定空间，我国商业银行不良贷款率趋稳。根据中国银监会统计数据，截至 2017 年末，我国商业银行不良贷款余额 1.71 万亿元，不良贷款率 1.74%；拨备覆盖率 181.42%，针对信贷资产计提的贷款减值准备仍处于较充足水平。

2017 年以来，银行业持续强化“去杠杆、去通道、去链条”的监管力度，强调金融机构业务发展回归本源，防范资金在金融体系内空转带来的风险积聚问题。面对外部环境变化，银行业逐步调整资产负债结构，此前快速发展的金融市场和资产管理等业务受限明显。其中，银行同业理财、投资以及同业存单发行规模的增长速度在 MPA 考核体系的制约以及流动性管理的要求下明显放缓。

盈利能力方面，利息净收入仍是商业银行最重要的收入来源，主要来自信贷资产、同业资产以及投资类资产形成的利息收入。近年来，

利率市场化的持续推进加剧了同业市场竞争压力，同时居民理财意识的增强对传统存款业务形成一定分流，迫使银行通过上浮存款利率、发行结构化存款产品以及大额存单等方式，推动存款业务的发展，使银行业存款资金成本整体上升；同时，此前年度多次降息对资产端产生利率重定价效应，进一步导致银行业净息差水平持续收窄，叠加监管部门对银行业杠杆水平的约束以及债市波动对投资收益的负面影响，行业盈利能力持续下降。2017 年以来，央行货币政策工具向价格调控型工具转变有助于稳定金融体系资金价格的稳定，商业银行净息差降幅呈现收窄趋势，随着银行资产质量下行压力的缓解，银行业盈利水平有望趋于稳定。

资本充足性方面，虽然盈利水平的下降削弱了银行资本的内生增长机制，但银行资本补充渠道较为多样，包括增资扩股、上市、发行优先股、可转债以及二级资本债券等，能够保障业务发展的资本需求。根据中国银监会统计数据，截至 2017 年末，我国商业银行平均核心一级资本充足率为 10.75%，平均一级资本充足率为 11.35%，平均资本充足率为 13.65%，资本较充足。但考虑到以资本为核心的宏观审慎评估体系的实施以及监管趋严导向下外业务回表带来的影响，我国商业银行资本尤其是核心资本仍面临一定的补充压力。2018 年伊始，央行公布了关于规范银行业金融机构发行资本补充债券行为的公告，鼓励银行业金融机构发行具有创新损失吸收机制或触发事件的新型资本补充债券，制度层面完善了银行资本补充机制，进一步丰富了银行的资本补充方式。

表 3 商业银行主要财务数据

单位：万亿元/%

项目	2017 年	2016 年	2015 年	2014 年	2013 年
资产总额	252.40	181.69	155.83	134.80	118.80
负债总额	232.87	168.59	144.27	125.09	110.82
不良贷款额	1.71	1.51	1.27	0.84	0.59
净利润	1.75	1.65	1.59	1.55	1.42
资产利润率	0.92	0.98	1.10	1.23	1.27

资本利润率	12.56	13.38	14.98	17.59	19.17
不良贷款率	1.74	1.74	1.67	1.25	1.00
拨备覆盖率	181.42	176.40	181.18	232.06	282.70
存贷比	70.55	67.61	67.24	65.09	66.08
资本充足率	13.65	13.28	13.45	13.18	12.19
一级资本充足率	11.35	11.25	11.31	10.76	9.95
核心一级资本充足率	10.75	10.75	10.91	10.56	9.95

资料来源：中国银监会，联合资信整理。

（2）监管政策

2017年，监管机构持续加强对银行业的监管力度，成立金融稳定发展委员会，从“分业监管”向“协同监管”转换，以提升监管效率和政策的一致性。

2017年上半年，银监会相继出台45号文、46号文和53号文，银行的同业业务、投资业务、理财业务成为检查重点，对违反金融法律、违反监管规则、违反内部规章，监管套利、空转套利、关联套利，不当创新、不当交易、不当激励、不当收费等行为进行专项治理。其中，对通过不洁净转让、非标转标、明股实债等方式实现监管规避，通过信贷、票据、同业、理财等业务进行资金空转套利以及通过关联交易、违规持股或变更、并表管理等方式实现监管套利等行为进行了规范。此后，一行三会联合出台《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见（征求意见稿）》，体现了监管部门对于打破资产管理行业刚性兑付的坚决态度，并严令禁止“资金池”、消除“多层嵌套和通道”，约束非标准化债权资产投资业务。上述监管政策的实施对银行同业、投资、理财等业务的运营模式形成较大影响，近几年大力发展的“大资管业务”将面临调整，但这有利于缓解金融机构期限错配带来的流动性风险管理压力。

2017年12月，银监会出台《商业银行流动性风险管理办法（征求意见稿）》，将原监测指标同业市场负债占比修改为同业融入比例，同业存单正式纳入同业负债进行考核，同时计划从新的年度起将银行同业存单备案额度申请与同业负债和资产规模挂钩，约束商业银行通过同业存单放大财务杠杆的行为。此外，本次

征求意见稿在流动性比例和流动性覆盖率指标的基础上新引入净稳定资金比例、优质流动性资产充足率和流动性匹配率三个量化指标，强化对国有大型商业银行、股份制商业银行以及大型城市商业银行流动性风险管理要求的同时，将监管范围扩大至全部商业银行，同时对期限错配程度提出明确要求，引导商业银行调整优化资产负债结构，鼓励银行在资产投放上回归贷款职能，不鼓励发展委外和非标业务，在负债端上要以存款为重，尽量压缩同业负债。本次修订丰富了我国商业银行的流动性管理工具，督促商业银行解决金融市场业务快速发展带来的业务模式和流动性管理不相匹配的问题，避免商业银行过度依赖短期资金支持长期业务发展。

2017年底以来，银监会相继出台《关于规范银信类业务的通知》、《商业银行大额风险暴露管理办法（征求意见稿）》和《商业银行委托贷款管理办法》，制约银行表内与非银的各类合作，切断银行通过非银通道“出表”的途径，促进表内外业务回归表内监管体系。上述监管政策的出台将加速银行表外资产回表进程，稳步推动金融行业去杠杆，提升监管部门对金融行业整体风险的把控能力。

2017年以来，监管政策收紧的同时，监管处罚力度不断加大，处罚过程中体现出来行业内存在的公司治理、内控方面的问题。预计未来一段时间内，金融行业仍将继续呈现强监管的格局。

2018年以来，监管机构进一步加强对金融业的协同监管体系建设，2018年3月，根据国务院发布的机构改革方案，银监会和保监会合

并，组建中国银行保险监督管理委员会，作为国务院直属事业单位，对银行业和保险业进行统一监管。自此，我国金融监管的新框架正式落地，由此前的“一行三会”升级为“一委一行两会”。银监会与保监会的合并为我国金融业尤其是银行和保险行业统一监管标准、减少沟通成本、防止监管套利等奠定了基础。

在监管政策上，2018年2月人民银行发布公告第3号文，2018年3月人行、银监会、保监会、证监会和国家外汇局联合发布《关于进一步支持商业银行资本工具创新的意见》，对我国商业银行发行资本补充工具进行了规范，并强调推动资本工具创新，拓宽银行资本补充渠道，提升银行业应对外界冲击的能力。2018年2月，银监会下发《关于进一步调整商业银行贷款损失准备监管要求的通知》，对贷款损失准备计提事项提出了修改意见，提供了差别化的贷款损失准备计提规则，一方面促进银行收紧五级分类标准，真实反映自身信贷资产质量；另一方面通过设定“处置的不良贷款与新形成的不良贷款的比例”这一指标，对积极主动利用贷款损失准备处置消化不良贷款的银行，适度下调贷款损失准备的监管要求，以推动商业银行风险处置进度，提升抗风险能力。

总体看，监管力度的加强短期内将使商业银行资产负债规模增长速度有所放缓，盈利增长面临压力，但长期看有助于化解商业银行面临的流动性风险，对信用水平的提升具有正面意义。然而，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，导致监管的有效性和政策执行度有一定程度的削弱，整体看我国银行业监管仍然面临着较大挑战。

四、公司治理与内部控制

1. 公司治理

近年来，富滇银行按照股份制商业银行公司治理要求，建立了决策权、经营权和监督权相互制衡、职责明晰的公司治理体系。富滇银行初步建立了由股东大会、董事会、监事会和

高级管理层组成的治理架构，公司治理机制逐步完善。2016年，富滇银行完成董事会和监事会换届工作，新一届董事会主动推进董事会与监事会、经营层的沟通协调机制，决策效率、监督有效性以及战略执行力持续提升。

近年来，富滇银行按照公司章程及相关议事规则的要求召开股东大会，审议通过董事会工作报告、监事会工作报告、财务预决算等议案。

富滇银行新一届董事会由15名董事组成，其中独立董事5人，执行董事5人，非执行董事5人。近年来，富滇银行多次召开董事会会议，审议通过总行业务部门组织架构的原则方案、董事会工作报告、行长工作报告等多项议案。董事会下设战略发展、审计、提名与薪酬、风险管理、关联交易控制、消费者权益保护等6个专门委员会，除战略发展委员会和风险管理委员会外，其余专门委员会主任委员均由独立董事担任。

富滇银行新一届监事会监事会由9名监事组成，其中职工监事3人，股东监事3人，外部监事3人。近年来，富滇银行多次召开监事会会议，审议监事会年度工作报告和工作计划、董事履职评价报告、利润分配预案等多项议案，并通过列席董事会和高级管理层会议、开展专项检查和调研等形式对董事会和高级管理层的履职情况进行监督，内容涉及公司财务活动、经营决策、内部控制和风险管理等方面。监事会下设提名委员会和监督委员会，其主任委员均由外部监事担任。富滇银行监事会各专门委员会均能按照法律法规和公司章程的要求履行各自职责。

富滇银行高级管理层主要包括行长1名、副行长3名、总会计师1名和董事会秘书1名。富滇银行高级管理层下设公司业务发展、零售业务与服务、信息科技管理、风险管理、信用审批和资产负债管理等6个专门委员会。近年来，富滇银行高级管理层能按照相关制度和规则较好的履行董事会赋予的职责。

总体看，富滇银行公司治理架构较为健全，

公司治理机制运行良好，公司治理水平逐步提升。

2. 内部控制

富滇银行搭建了由董事会、监事会、高级管理层、内控管理职能部门、内部审计部门和业务部门组成的分工合理、职责明确、汇报体系明晰的内部控制体系和组织架构。富滇银行按照商业银行内部控制要求，将职能部门划分为前台业务、中台管理、后台支持保障等三类部门，实现了各项业务前、中、后台的分离，并建立了涵盖各项业务和重要操作环节的内部控制制度。富滇银行组织结构图见附录 2。

近年来，富滇银行持续加强内部控制建设，完善事前防范、事中控制、事后监督与纠正的内部控制机制，主要措施包括：持续建立和完善各项内部控制制度；继续推进新资本协议各项工作的开展，加强 IT 系统建设和升级，不断强化对各类风险的管控；开展各项业务合规性检查，加大业务条线现场与非现场检查力度，对发现的问题进行认真整改，进一步规范各项业务操作，缓释风险；不断完善绩效考核机制，加大对风险与内控合规管理的考核力度，增强激励与约束，使内部控制成为各级机构和广大员工的自觉行动；持续开展各岗位、各层级员工的业务培训，提高全员的合规意识和业务操作技能；在公司金融总部、零售金融总部以及金融同业总部实时实施监督，及时把控业务风险。

富滇银行内部审计部履行内部控制的监督职能，负责对内部控制的充分性和有效性进行审计，及时报告审计发现的问题，并监督整改。2017 年，富滇银行加大了审计力度，全年开展审计项目 37 个，富滇银行对发现的问题高度重视，积极推进相关部门限时整改，有效地提高风险管控能力。

总体看，富滇银行内部控制机制较为健全，内部控制水平不断提高。

3. 发展战略

富滇银行的发展愿景是通过业务转型，突破资本约束和存款约束，并不断强化风险管理基础、人才队伍基础和科技信息基础，将富滇银行打造成为资产优良、服务优质、文化优秀的管理创新型现代商业银行，同时努力成为跨越发展的先行银行、金融创新的品牌银行、小企业金融的首选银行、财富管理的特色银行。

富滇银行制定了第二个五年计划，即 2013-2017 年发展战略规划，以“立足云南，辐射西南，放眼全国，走向泛亚”作为区域发展的总体思路。具体包含四个层面，一是立足云南，坚持昆明市场深化战略，加快省内布局步伐，实现在云南省内州市的网点全覆盖；二是辐射西南，以重庆分行为西南战略切入点，向四川、广西、贵州等西南地区辐射；三是放眼全国，以西南为跳板，向泛珠三角地区渗透，进而向长三角、环渤海经济区拓展；四是走向泛亚，以大湄公河次区域国家为重点，以老挝代表处为切入点，逐步进入泰国、柬埔寨、缅甸、越南、斯里兰卡等国家，开拓并巩固东南亚市场。整体看，富滇银行在经营过程中以坚持第二个五年计划为工作重点，战略规划实施效果较好。

2018 年，富滇银行开始着手制定 2018-2022 年第三个五年战略规划。未来富滇银行将以“旅游金融，普惠金融，跨境金融，科技金融”为发展导向，结合云南省区域特点和优势，大力发展旅游业以及跨境金融服务相关业务，同时通过加大对 IT 及互联网系统建设投入，提升总体运营效率，为业务发展提供系统支持。未来五年，富滇银行拟在合理预算、审慎投资的基础上，对于消费金融公司、老中银行、村镇银行以及固定资产方面进行投资，以增加服务网点，丰富金融服务产品以及推动边境跨境业务，促进“普惠金融”和“跨境金融”业务发展。此外，富滇银行将继续推进“旅游+金融”体系建设，秉承绿色发展理念，围绕旅游产业的产业端、流通环节和消费环节，通过寻求银政企合作，共同构建云南省旅游金融生态圈，推进

云南旅游产业规范化、特色化可持续发展。

总体看，富滇银行的战略定位和发展战略明确，战略规划的实施受地区经济环境和监管政策的影响较大。

五、主要业务经营分析

近年来，富滇银行深化业务治理体系改革，搭建公司金融、零售金融、金融同业三大战略业务单元，与国际业务部、小微金融事业部、网络金融部构成“三总三部”的前台业务格局，对前台业务部门实行总部管理、风险内嵌，成功实施公司、零售和同业金融三大业务条线的专业化改革。作为省级城市商业银行，富滇银行在云南地区营业网点优势明显且经营历史较长，形成了良好的客户基础和品牌知名度，加之地方法人金融机构特有的高效灵活的决策机制以及地方政府的支持，其传统存贷款业务在云南地区具有较强的市场竞争力。此外，云南地区独特的区位优势为其业务持续发展奠定了良好基础。

1. 公司银行业务

近年来，富滇银行持续完善和优化多层次的营销机制，坚持总行营销大客户、分支行营销中小客户的原则，着重拓展战略性客户、重点优质客户、集团客户和行政事业单位客户，并持续推动营销模式从传统的单一客户营销模式向特色化、专业化的营销模式转型。近年来，富滇银行公司存款保持增长态势，截至2017年末，公司存款余额（含保证金存款和其他存款，下同）1128.95亿元，占存款总额的73.99%，处于较高水平。

近年来，面对经济下行带来的业务增长压力，富滇银行利用地方性商业银行决策半径短以及政府支持力度大等优势，推动公司信贷业务的发展，同时坚持产品创新及特色化、专业化经营理念，逐步优化和调整公司信贷业务结构，具体措施包括：围绕“一带一路”、长江经

济带等国家战略，支持以公路交通为重点的基础设施网络建设、园区建设、沿边综合改革试验区、高原特色农业等重点领域发展，以重点龙头企业为核心，加大对实体经济领域的金融资源配置；围绕省政府重点建设任务，着力推动公路、保障房、民生采购、医疗、技术改造和水体治理等重点建设项目的落实；加大行业及客户的分层和精细化营销，以差异化金融服务解决方案为抓手，推动“综合化、集约化、特色化”产品的创新和应用，围绕云南省内旅游产业，加大围绕旅游产业及旅游消费企业资金支持力度。近年来，富滇银行公司贷款规模保持稳定上升趋势，截至2017年末，公司贷款余额（含贴现）781.60亿元，占贷款总额的76.76%。

富滇银行将小企业金融服务作为公司银行业务经营发展的核心战略。近年来，富滇银行持续加大小企业金融支持力度，整合昆明主城区多家支行组建成立小企业专营行，并筹建“小微支行”，探索建立小微授信业务信贷工厂模式，提升小微企业客户服务覆盖面；同时分行业、区域实施小微金融创新产品和服务模式，针对旅游行业、高原特色农业和互联网经济开展金融需求调研和产品服务研发，形成系统性解决方案和创新产品。截至2017年末，母公司统计口径下，富滇银行小微企业贷款余额（含个人经营性贷款）357.62亿元，小微企业业务保持良好的发展态势。

富滇银行践行“一带一路”国家战略，推动实施沿边金融、跨境金融战略，在毗邻的老挝、越南、缅甸三国的边境口岸以及国家级口岸均设立了营业机构，以机构辐射不断丰富和增强沿边金融服务支持。近年来，富滇银行利用独特的区位优势，积极与周边毗邻国家的金融机构建立业务联动，着力打造周边国家特色国际业务发展路径和服务品牌，拓展跨境人民币业务。一方面立足跨境金融、沿边金融发展国际业务，继老挝基普、泰国泰铢后推出中越本币跨境结算服务，推进以国际结算、跨境人民币和周边国家非主要货币特色金融服务为重点的

国际业务发展；另一方面，推动以东南亚、南亚国家为重点的境外同业合作，继续加大小币种金融服务。2017年，富滇银行累计完成国际结算量12.76亿美元，跨境人民币结算量达23.61亿元，新增磨憨、孟连两家办理国际业务的口岸机构，沿边口岸金融业务覆盖面进一步增强，逐步形成了具有云南鲜明特色的跨境人民币清算平台和渠道。

近年来，富滇银行不断加大对绿色经济、低碳经济、循环经济的支持及绿色信贷产品的研发，不断增强绿色信贷服务能力。此次绿色金融债券的募集将为富滇银行绿色信贷项目提供有力支持。未来，富滇银行将合理配置信贷资源，加大对低碳经济、高原特色农业、绿色旅游、节能环保产业的支持力度，信贷资源配置进一步向低能耗、低资源消耗、低污染、低排放的行业和企业倾斜。

2018年以来，富滇银行公司贷款业务稳定发展，公司存款余额有所下降。富滇银行母公司口径下，截至2018年3月末，公司存款余额（含保证金存款和其他存款，下同）970.79亿元，占存款总额的69.78%，规模及占比较上年末均有所下降但仍处于较高水平。截至2018年3月末，公司贷款余额（含贴现）802.47亿元，占贷款总额的76.58%。

总体看，富滇银行依托国家发展战略带来的机遇，利用地方性法人机构特有优势，推动公司银行业务的发展，公司信贷业务和国际业务保持较好发展态势，未来绿色金融债券的发行将有利于公司绿色信贷业务的发展。

2. 个人银行业务

随着利率市场化的推进，商业银行个人银行业务尤其是储蓄存款业务的发展面临较大压力。近年来，富滇银行持续推动个人银行业务战略转型，继建立零售专营网点后，在昆明城区网点开展转型工作，优化和调整营销与服务模式，不断提升营业网点的综合服务能力；另一方面，加强存款类产品创新，成功发行个人

大额存单产品，有效缓解利率市场化带来的竞争压力。近年来，富滇银行储蓄存款稳定增长，截至2017年末，个人存款余额396.91亿元，占存款总额的26.01%。

个人贷款业务方面，随着对小微业务投入力度的加大，富滇银行个人经营性贷款业务保持较好发展态势；此外，富滇银行针对汽车消费贷款引入第三方机构担保模式，提高审批效率，进一步推动个人贷款业务的增长；2017年，由于昆明地区住宅房地产发展势头良好，富滇银行个人住房抵押贷款上升明显。近年来，富滇银行个人贷款规模保持增长态势，截至2017年末，个人贷款余额236.68亿元，占贷款总额的23.24%。其中，个人经营性贷款余额56.69亿元；个人住房贷款余额147.13亿元，较之前年度增长明显。

近年来，为应对利率市场化和互联网金融的挑战，富滇银行不断丰富理财产品线，上线“智能理财”项目，实现自动申购、触发赎回的功能，提升客户体验感；推出投资于标准化资产的保证收益型理财产品以及“富聚通宝”系列人民币理财计划；持续优化委外业务，丰富理财产品体系，以多样化的资管通道对应发售不同系列品牌的产品，扩大现有产品线，增加中间业务收入来源；加大“富银理财”品牌建设，扩大“富银理财”系列产品的销售及推广；推进基金代销业务、信托资金代理收付业务，满足客户多样化的投资理财需求。截至2017年末，富滇银行自主发行“富银理财”系列理财产品875亿元，代销基金98.66亿元，代理收付信托资金2.34亿元，当年实现中间业务税前收入1.95亿元。

2018年以来，随着个人银行业务战略转型的持续推进，富滇银行个人银行业务保持稳健发展。截至2018年3月末，按照母公司口径统计数据，富滇银行个人存款余额为420.47亿元，占存款总额的30.22%；个人贷款余额245.47亿元，占贷款总额的23.42%。

总体看，富滇银行稳步推进个人银行业务战略转型，个人存贷款业务和理财业务均保持较好发展态势。

3. 金融市场业务

富滇银行金融同业总部负责对同业及资金业务进行统筹规划、统一管理和专营运作。富滇银行重点通过发行同业存单的方式满足业务发展的资金需求，并结合自身存贷款业务推进情况，通过吸收同业存款和卖出回购等方式，保障流动性处于合理水平。近年来，由于同业资产收益率下降，富滇银行将资源倾向发展资金业务，因此同业业务对资产和负债的贡献度相对较低。截至2017年末，富滇银行市场融入资金余额731.76亿元，占负债总额的31.96%，其中发行同业存单363.37亿元，卖出回购金融资产款207.97亿元，同业拆入资金25.67亿元；同业资产余额194.09亿元，占资产总额的7.96%。2015-2017年，富滇银行同业业务利息净支出分别为5.49亿元、6.22亿元和3.69亿元。

富滇银行资金业务投资标的以债券、资金信托计划和资产管理计划为主。近年来，富滇银行持续增加债券投资规模，同时结合宏观经济走势和市场利率波动趋势，适当调整债券投资结构，逐步增加同业存单及政府债券投资力度，压缩企业债券规模，控制债券投资风险。截至2017年末，富滇银行债券投资余额402.39亿元，其中政府债券占27.32%，金融债券占55.95%，企业债券占5.14%，同业存单占11.59%。近年来，由于信贷投放受到监管政策限制，富滇银行着重通过资金信托计划和资产管理计划等非标准化债务融资方式满足客户的融资需求。2017年，富滇银行继续加大资金信托计划和资产管理计划投资力度，同时适当开展同业理财投资业务，扩大投资范围，提升资金收益率。截至2017年末，富滇银行资金信托计划和资产管理计划投资余额334.42亿元，同业理财产品投资余额90.76亿元。2015-2017年，富滇银行分别实现投资利息收入19.51亿元、

23.36亿元和32.63亿元。

2018年以来，富滇银行投资资产规模略有下降。截至2018年3月末，富滇银行投资资产余额843.47亿元，占资产总额的36.57%，其中债券投资399.21亿元，资金及信托计划投资339.16亿元，同业理财产品投资余额68.04亿元。由于监管力度的持续加强，富滇银行主动调整市场融入资金规模，由金融市场融入资金水平有所下降，截至2018年3月末，富滇银行市场融入资金余额696.21亿元，占负债总额的32.35%，其中发行同业存单499.35亿元，卖出回购金融资产款75.24亿元，同业拆入资金25.93亿元，其余为发行的金融债券及二级资本债券；同业资产余额98.54亿元，占资产总额的4.27%。

总体看，富滇银行在保障流动性的前提下提高资金运用效率，整体业务发展较好，但随着监管力度的逐步加强，未来富滇银行金融市场业务的发展可能受到一定影响。

六、风险管理分析

富滇银行按照全面风险管理组织体系架构，形成以董事会及其下设专门委员会为决策机构、自上而下的风险管理组织体系。董事会承担对各类风险管理实施监控、制定风险政策的最终责任。高级管理层负责定期审查和监督执行风险管理的政策、程序。近年来，富滇银行加强风险管理组织体系建设，在三大业务总部内嵌风险控制部，强化以业务单元为核心的风险管控模式。

1. 信用风险管理

富滇银行信用风险主要来源于贷款、资金业务、应收款项及表外信用业务等。富滇银行对包括授信调查和申报、授信审查审批、贷款发放、贷后监控和不良贷款管理等环节的信贷业务全流程实行规范化管理，通过制定和执行严格的贷款调查、审批、出账程序，定期或不定期分析现有和潜在客户偿还利息和本金的能

力，适当调整信贷额度，及时制定风险控制措施等手段以控制信用风险。同时，将表外业务纳入客户统一授信，实施额度管理，并依据《贷款风险分类指导原则》对主要表外业务品种进行风险分类。对资金业务以及回购业务，富滇银行对发行主体实行统一审查审批，并实行额度管理，通过谨慎选择同业、平衡信用风险与投资收益、参考外部信用评级信息、审查调整投资额度等方式，对资金业务信用风险进行管理。

富滇银行每年年初根据国家宏观调控政策和监管部门的政策导向，结合自身授信业务实际情况制定年度信贷政策指引。近年来，富滇银行根据云南省、重庆市的经济结构和特点，优化调整信贷结构，支持国家重点项目、民生项目、节能减排项目以及省级重点项目的落地与推进；加强小企业信贷专营中心建设，加大对政府融资平台贷款和房地产业贷款的风险管控力度，严格控制对“两高一剩”行业的信贷投放，同时加强授信集中度管理，以降低经济周期波动对信贷资产质量的影响。截至2017年末，富滇银行前五大行业贷款余额合计占贷款总额的43.42%，第一大贷款行业租赁和商务服务业贷款余额占贷款总额的20.16%（见附录3：表1）。整体看，富滇银行第一大行业贷款集中度较高，前五大行业贷款集中度呈上升趋势。

为防范房地产业信贷风险，富滇银行对房地产开发企业实行名单制管理，并制定了将房地产业贷款占比控制在一定比例以内的总量控制原则。近年来，富滇银行持续加大对房地产业贷款的贷后管理频度及深度，动态调整房地产业贷款营销指导意见，加强对分支机构的业务指导和风险管理政策执行情况的监控。截至2017年末，富滇银行房地产业贷款余额51.13亿元，占贷款总额的5.08%，与房地产高度相关的建筑业贷款33.48亿元，占贷款总额的3.33%。

截至2017年末，富滇银行单一最大客户贷款集中度6.90%，最大十家客户贷款集中度52.56%（见附录3：表2）。整体看，富滇银行

面临一定的客户贷款集中风险。

近年来，受宏观经济增速放缓的影响，富滇银行信贷资产质量下行压力加大。为控制信贷业务风险，富滇银行一方面严格按照监管标准及公司管理规定，开展信贷资产风险分类的操作和管理工作，通过跟踪到期贷款情况、提前处置大额贷款等手段防范新增信贷风险；另一方面通过资产保全中心，专门负责组织开展不良资产的清收处置工作，推动总分支行上下联动的清收处理机制。2015~2017年，富滇银行分别核销不良贷款0.76亿元、4.22亿元和11.16亿元，近年核销力度明显加大。截至2017年末，富滇银行不良贷款余额19.15亿元，不良贷款率1.90%；逾期贷款余额61.95亿元，占贷款总额的6.15%。从逾期期限看，逾期90天以上贷款余额51.21亿元，与不良贷款的比值为267.42%，偏离度较高。整体看，近年来富滇银行信贷资产质量处于云南地区同业中较好水平，但随着宏观经济的下行，其不良贷款呈加速暴露趋势，逾期贷款规模有所上升，逾期90天以上贷款规模较大，未来信贷资产质量迁徙情况值得关注（见附录3：表3）。

从贷款的担保方式来看，随着小微企业业务的发展，富滇银行保证贷款占比有所提升，但附担保物贷款仍占有较高比重。截至2017年末，富滇银行抵质押贷款占贷款总额的53.66%，保证贷款占21.80%，票据贴现占16.31%。整体看，富滇银行采取的担保方式对信贷资产质量的风险缓释作用较好。

富滇银行表外业务以银行承兑汇票和贷款承诺为主，富滇银行将表外业务纳入客户统一授信，实施额度管理，采用差异化保证金收取方式，并设有保证金回补机制，以防范表外业务风险。截至2017年末，富滇银行表外业务余额140.79亿元。其中，贷款承诺87.53亿元，银行承兑汇票50.89亿元；银行承兑汇票保证金比例在40%左右。整体看，富滇银行表外业务风险可控。

2018年以来，富滇银行通过不断强化信贷

投向管理，严控新增不良贷款，并加大清收力度，控制不良贷款的上升趋势，但受宏观经济持续下行影响，富滇银行信贷资产质量下行压力加大。截至2018年3月末，母公司口径下，富滇银行不良贷款余额19.74亿元，不良贷款率为1.88%；逾期贷款余额77.43亿元，占贷款总额的7.39%；逾期90天以上贷款与不良贷款的比例为217.88%，偏离度较高。2018年以来，富滇银行表外业务规模呈增长趋势，截至2018年3月末，富滇银行表外业务余额186.52亿元。其中，贷款承诺91.67亿元，银行承兑汇票90.29亿元，保证金比例在40%左右。

总体看，受宏观经济增速放缓的影响，富滇银行不良贷款和逾期贷款规模有所上升，信贷资产质量下行压力加大。

2. 市场风险管理

富滇银行风险管理总部牵头负责交易账户市场风险管理，分析、监控各项指标执行情况，各业务部门负责其业务相关市场风险的日常管理；资产负债管理部负责资产负债配置管理及银行账户利率风险管理等工作。风险管理总部通过派驻风险总监的方式对资金业务市场风险实行中台嵌入式管理。

近年来，富滇银行根据新资本协议和监管要求加强交易账户市场风险管理，采用敏感性分析、情景模拟等多种压力测试方法和限额管理策略对交易账户头寸进行管理，不断改进银行账户利率风险计量技术和方法，并完善银行账户利率风险分析管理框架。在风险容忍度范围内，以利率重定价结构的调整来缓冲利率波动，有效利用期限错配实现均衡稳定的收益。富滇银行汇率风险管理力求资金来源与运用实现货币匹配，并对外汇敞口进行日常监控，将外汇风险敞口控制在合理范围内。由于大部分业务为人民币业务，汇率风险对富滇银行影响不大。

近年来，富滇银行利率负缺口集中在1个

月内，主要是该期限内重定价或到期日的客户存款规模较大的同时贷款规模较小所致；1至3个月和3个月至1年利率缺口为正，主要是该期限内重定价或到期日的贷款规模较大所致；1年以上利率缺口为正，主要是该期限内重定价或到期日的投资类资产规模较大的同时客户存款和同业负债的重定价或到期日主要集中在1年以内所致（见附录3：表4）。以富滇银行2017年末财务数据为基础进行测算，如果基准利率曲线变动100个基点，对利息净收入的影响为4.37亿元，占当年利息净收入的9.96%，富滇银行面临一定的利率风险。

3. 流动性风险管理

富滇银行资产负债管理部为全行流动性风险管理执行推动部门，负责具体流动性管理工作的推动和汇报，对流动性指标的执行情况进行日常监控。资产负债管理部每月进行流动性风险分析，按要求进行流动性缺口分析和流动性风险压力测试，对流动性风险进行动态管理。

近年来，富滇银行持续优化流动性管理流程和手段，不断提升流动性风险管理的精细化程度，具体措施包括：一是继续优化并完善流动性管理相关制度；二是深入学习并研究最新的监管政策，改善和提升流动性管理策略；三是持续推进和改善日常流动性管理工作；四是借助小微金融债、同业存单、大额存单、资产证券化等新工具的运用，着力扩大资金来源渠道；五是加强表外业务现金流管理，充实和完善流动性风险管理体系；六是制定《对附属银行流动性支持管理办法》，初步建立集团层面对参股机构的流动性风险管理框架，提高全行流动性风险管理水平。

由于活期存款规模较大，富滇银行即时偿还负缺口规模较大；3个月以内流动性呈负缺口，主要由于该期限内定期存款规模较大所致；1年以上流动性正缺口呈逐年扩大趋势，主要是该期限内到期的贷款以及投资类资产规模增长所致（见附录3：表5）。截至2017年末，富

滇银行流动性比例为 46.03%，短期流动性处于较好水平。

4. 操作风险管理

富滇银行法律合规部为全行操作风险管理的牵头部门，在分行层面，由风险总监负责、风险经理管理操作风险。近年来，富滇银行不断加强操作风险管控，规范操作风险管理程序，持续开展管理制度和操作流程的梳理，强化内部控制，加大内部检查工作力度，落实发现问题的整改，进一步控制和缓释操作风险，不断完善操作风险管理体系，具体措施包括：一是加快各业务条线的流程梳理优化、制度审视和修订工作，提高各业务条线制度的可执行度及可操作性；二是按照监管指引要求，开展操作风险资本计量标准法的各项实施工作；三是开展业务检查，缓释操作风险。整体看，通过制度流程梳理的持续推进，操作风险管理工具的不断完善，富滇银行操作风险管理能力得到进一步的提高。

总体看，富滇银行风险管理组织体系架构不断完善，风险管理政策制度体系持续优化，风险管理水平得到提升。

七、财务分析

富滇银行提供了 2015-2017 年以及 2018 年一季度合并财务报表，德勤华永会计师事务所对上述财务报表进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。2018 年合并财务报表未经审计。

1. 资产质量

近年来，富滇银行资产规模保持较快增长。截至 2017 年末，富滇银行资产总额 2438.27 亿元。其中，同业资产占资产总额的比重相对较低，贷款和垫款净额占比呈下降趋势，投资类资产占比不断上升（见附录 3：表 6）。

富滇银行同业资产包括存放同业及其他金融机构款项、拆出资金和买入返售金融资产。

富滇银行根据全行的流动性状况配置同业资产，近年来同业资产占资产总额的比重呈上升趋势。截至 2017 年末，富滇银行同业资产余额 194.09 亿元，占资产总额的 7.96%。其中，存放同业及其他金融机构款项余额 57.64 亿元，买入返售金融资产余额 132.66 亿元。富滇银行对同业交易对手实行全面授信管理，同业交易对手多为国内实力较强的银行业金融机构，买入返售标的以债券为主。

贷款和垫款是富滇银行最主要的资产组成部分。近年来，富滇银行信贷资产规模保持稳步增长。截至 2017 年末，富滇银行贷款和垫款净额 984.37 亿元，占资产总额的 40.37%，不良贷款率 1.90%。随着信贷资产规模的增长以及信贷资产质量下行压力的增加，富滇银行加大贷款损失准备计提力度，以提升风险抵御能力。截至 2017 年末，富滇银行贷款损失准备余额 33.90 亿元，拨备覆盖率 171.37%，贷款拨备率 3.26%（见附录 3：表 3），拨备充足。考虑到较大额度的逾期贷款进一步转化为不良贷款的可能性，富滇银行未来拨备计提可能面临一定的压力。

近年来，由于传统信贷业务利息收入增长乏力以及同业资产收益率相对较低，富滇银行重点发展资金业务以提升收益水平，因此投资类资产占资产总额的比重不断上升。截至 2017 年末，富滇银行投资类资产余额 881.37 亿元，占资产总额的 36.15%。富滇银行投资类资产主要由债券、理财产品、资金信托计划及资产管理计划构成。富滇银行债券投资标的以金融债券为主。近年来，得益于可运用资金的增长，富滇银行持续增加债券投资规模，同时根据债券市场走势、自身风险偏好以及全行发展战略，逐步调整债券投资结构，适当增加地方政府债券和同业存单投资规模，并压缩公司债券投资规模以降低投资风险。截至 2017 年末，富滇银行债券投资余额 402.39 亿元，其中政府债券占 27.32%，金融债券占 55.95%，企业债券占 5.14%，同业存单占 11.59%。从信用等级看，

富滇银行持有的信用债券外部信用等级主要集中在 AA- 以上，债券投资面临的信用风险可控。近年来，由于信贷投放规模受到监管限制，富滇银行逐步加强同业机构合作，通过非标准化债权投资的业务模式，满足客户的融资需求，或者通过购买同业理财产品的方式扩大投资范围，以获取良好的投资收益。截至 2017 年末，富滇银行资金信托计划及资产管理计划投资余额 334.42 亿元，同业理财产品投资余额 90.76 亿元。富滇银行持有的资金信托计划及资产管理计划投资期限集中在 1-3 年，资金主要用于支持地方经济建设。富滇银行将上述投资资产全部纳入应收款项类投资会计科目，2017 年末计提资产减值准备余额 3.45 亿元。富滇银行主要通过第三方金融机构签署远期回购协议、股权质押、第三方担保等方式控制相关投资风险。

2018 年以来，随着监管力度的持续加大，富滇银行主动调整资产结构，在增加信贷投放的同时逐步降低同业资产及投资资产规模，整体资产规模略有下降。截至 2018 年 3 月末，富滇银行资产总额为 2306.37 亿元，其中同业资产余额 98.54 亿元，占资产总额的 4.27%；投资资产余额 843.47 亿元，占资产总额的 36.57%；贷款净额 1024.90 亿元，占资产总额的 44.44%；不良贷款率 1.88%，占比保持稳定；贷款拨备率 3.23%，拨备覆盖率 171.26%。

总体看，富滇银行贷款和垫款规模稳步增长；投资类资产较快增长，其中资金信托计划及资产管理计划资产规模增幅明显，有利于提升整体资产收益水平，但由于投资期限相对较长，相关风险管理值得关注；考虑到较大规模的逾期贷款继续转化为不良贷款的可能性，拨备计提面临一定压力。

2. 负债结构

近年来，富滇银行负债规模保持增长。截至 2017 年末，富滇银行负债总额 2289.39 亿元。其中，客户存款占负债总额的比重有所下降，

市场融入资金呈上升趋势（见附录 3：表 6）。

富滇银行市场融入资金包括同业及其他金融机构存放款项、拆入资金、卖出回购金融资产款以及应付债券。近年来，富滇银行灵活运用各类债务工具，不断拓宽负债来源渠道，通过发行同业存单、发行债券以及开展回购业务满足业务发展的资金需求，市场融入资金规模和占比快速上升。截至 2017 年末，富滇银行市场融入资金余额 731.76 亿元，占负债总额的 31.96%，其中发行商业银行同业存单余额 363.37 亿元，卖出回购金融资产款余额 207.97 亿元，同业及其他金融机构存放款项 34.82 亿元，发行的金融债券余额 49.98 亿元，二级资本债券余额 49.95 亿元。

客户存款是富滇银行主要的负债来源。近年来，富滇银行客户存款规模保持较好增长态势，但随着市场融入资金规模的快速上升，富滇银行客户存款占负债总额的比例逐年下降。截至 2017 年末，富滇银行客户存款余额 1525.86 亿元，占负债总额的 66.65%。从客户类别看，储蓄存款占客户存款余额的 26.01%；从存款期限看，定期存款占客户存款余额的 40.45%。整体看，富滇银行储蓄存款基础相对薄弱，利率市场化背景下资金成本管理压力较大，定期存款占比一般，客户存款稳定性有待增强。

富滇银行其他类负债主要由向中央银行借款和应付利息构成。近年来，由于客户存款和应付债券规模的增长，富滇银行应付利息规模随之增长。截至 2017 年末，富滇银行其他类负债余额 31.77 亿元，占负债总额的 1.39%。其中，应付利息余额 20.24 亿元。

2018 年以来，由于客户存款及市场融入资金规模下降，富滇银行整体负债规模有所下降。截至 2018 年 3 月末，富滇银行负债总额为 2152.10 亿元。其中，存款余额 1419.35 亿元，占负债总额的 65.95%；市场融入资金余额 696.21 亿元，占负债总额的 32.35%。

总体看，富滇银行客户存款规模保持增长，但储蓄存款基础相对薄弱，资金成本面临一定

压力；发行债券和同业存单等债务融资工具的运用，有利于拓宽负债来源，但综合考虑负债结构，富滇银行对金融市场融入资金的依赖度相对较高，随着金融监管的持续加强，未来该类负债业务的发展可能受到一定影响。

3. 经营效率与盈利能力

富滇银行营业收入以利息净收入为主。近年来，随着生息资产规模的扩大，富滇银行营业收入保持增长，但受央行多次降息、利率市场化以及信贷客户偿债能力减弱等因素的影响，传统存贷款业务净利差逐步收窄，相关利息净收入增长乏力，导致营业收入增长速度明显放缓。另一方面，富滇通过开展投资银行以及理财业务，实现一定的中间收入（见附录 3：表 8）。2017 年，富滇银行实现营业收入 46.72 亿元，其中利息净收入 43.86 亿元，手续费及佣金净收入 3.47 亿元，公允价值变动损益-1.55 亿元，主要由于当年债券市场波动导致交易性金融资产产生亏损所致。

富滇银行利息收入主要来自贷款和垫款、同业资产以及债券、资金信托计划、资产管理计划等投资类资产。近年来，为应对贷款利息收入下滑、同业资产收益率相对较低等问题，富滇银行逐步调整资产结构，投资类资产成为利息收入增长的主要来源。2017 年，富滇银行实现利息收入 90.21 亿元，其中债券及其他投资利息收入 32.63 亿元。富滇银行利息支出主要来自客户存款和应付债券，近年来其负债成本受到利率市场化的一定冲击，成本管理压力加大，同时随着债券和同业存单的发行，应付债券利息支出规模明显上升。2017 年，富滇银行利息支出 46.35 亿元。其中，客户存款利息支出 26.00 亿元，应付债券利息支出 12.87 亿元。

富滇银行营业支出以业务及管理费和资产减值损失为主。近年来，随着业务的发展、网点的扩张、人员的增加以及系统建设的加强，富滇银行业务及管理费持续增长，加之营业收入增速的放缓，成本收入比有所上升。2017 年，

富滇银行成本收入比为 40.11%。整体看，富滇银行成本控制能力有待加强。

近年来，由于信贷资产质量下行压力加大，富滇银行计提了较大规模的资产减值损失以增强风险抵御能力，对当期净利润形成较大的负面影响。从收益率指标看，由于净利差收窄、成本费用的上升以及资产减值损失规模的增加，富滇银行盈利水平持续下降。2017 年，富滇银行平均资产收益率为 0.51%，平均净资产收益率为 7.68%，盈利水平有待提升。

2018 年 1~3 月，富滇银行实现营业收入 12.37 亿元，公允价值变动 0.74 亿元，主要由于持有交易性债券价格有所回升所致；实现拨备前利润总额 6.97 亿元，净利润 4.48 亿元。

总体看，由于传统信贷业务净利差的收窄，富滇银行营业收入增长较为乏力，收入结构有待进一步优化；较大规模拨备计提对净利润实现形成一定负面影响，盈利水平有待提高，未来信贷资产质量的变化对盈利水平的影响值得关注。

4. 流动性

现金流方面，富滇银行经营活动现金流入主要来自客户存款和同业负债，近年来受客户存款净增加额变化的影响，其经营活动现金流波动较大；投资活动产生的现金流量呈净流出，且净流出规模大幅增长，主要是加大投资力度所致；筹资活动现金流方面，受发行较大额度的债券和同业存单的影响，2017 年筹资性现金流净额大幅上升。整体看，资金业务的快速发展对现金的消耗较大，随着主动负债管理的加强，资金来源渠道趋于多元化，富滇银行现金流趋于宽松（见附录 3：表 9）。

短期流动性方面，受央行多次降准的影响，富滇银行超额备付金率持续上升，加之其持有较大规模的可快速变现债券资产，短期流动性处于较好水平。长期流动性方面，存贷比处于相对较高水平，考虑到客户存款结构问题，其中长期流动性管理压力较大。截至 2017 年末，

富滇银行净稳定资金比例为 99.15%，富滇银行可运用的稳定资金在满足业务发展的基本需求方面存在压力（见附录 3：表 10）。此外，富滇银行持有的资金信托计划和资产管理计划规模较大，对其对流动性的影响值得关注。

5. 资本充足性

富滇银行主要通过利润留存方式补充资本，受盈利水平下降的影响，利润留存对资本的补充效果较弱。截至 2017 年末，富滇银行股东权益 148.89 亿元，其中股本总额 47.50 亿元，资本公积 39.76 亿元，盈余公积 22.70 亿元，一般风险准备 27.79 亿元，未分配利润 12.91 亿元。

近年来，随着业务规模的扩大，富滇银行风险加权资产规模持续增长，但由于资产规模的上升，加之债券投资业务结构的调整，金融债券和同业存单等风险权重相对较低的投资品种占比的逐步上升，风险资产系数有所下降。截至 2017 年末，富滇银行风险加权资产余额 1514.11 亿元，风险资产系数为 62.10%；股东权益/资产总额为 6.11%，杠杆率为 5.39%；资本充足率为 13.88%，一级资本充足率为 9.74%，核心一级资本充足率为 9.74%（见附录 3：表 11）。

2018 年以来，由于留存利润的增加，以及持有交易性债券价格回升导致的其他综合收益损失减少，富滇银行股东权益有所上升，截至 2018 年 3 月末，富滇银行股东权益 154.28 亿元。截至 2018 年 3 月末，富滇银行资本充足率 13.90%，一级资本充足率为 9.81%，核心一级资本充足率 9.81%，资本保持充足水平。

八、债券偿付能力分析

截至本报告出具日，富滇银行已发行且在存续期内的金融债券余额 30.00 亿元。假设本期绿色金融债券发行规模为 35.00 亿元，以 2017 年末财务数据为基础进行简单计算，富滇银行经营活动现金流入量、可快速变现资产（扣除

理财产品投资）、股东权益和净利润对金融债券本金的保障情况见表 4。总体看，考虑到良好的流动性和资本充足性等因素，富滇银行对拟发行绿色金融债券的偿还能力强。

表4 金融债券保障情况 单位：倍

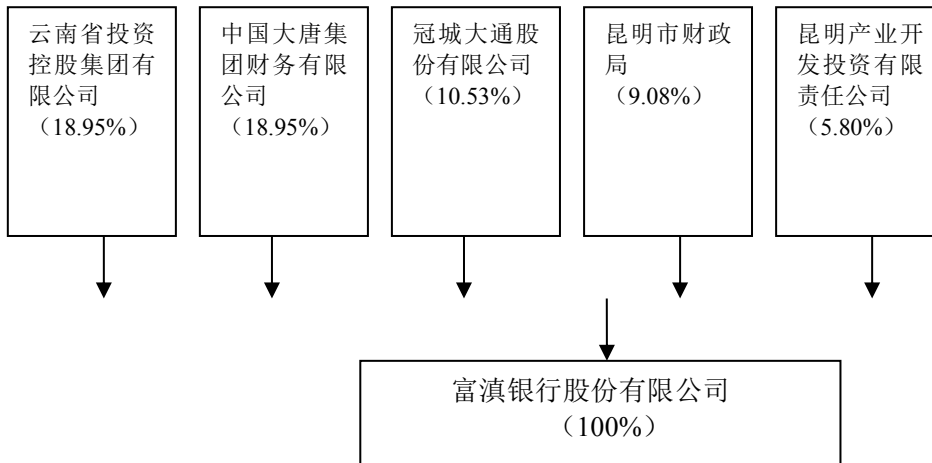
项 目	发行前	发行后
金融债券本金	30.00	65.00
经营活动现金流入量/金融债券本金	6.50	2.29
可快速变现资产/金融债券本金	26.67	12.31
股东权益/金融债券本金	4.96	2.29
净利润/金融债券本金	0.38	0.17

资料来源：富滇银行年度报告，联合资信整理。

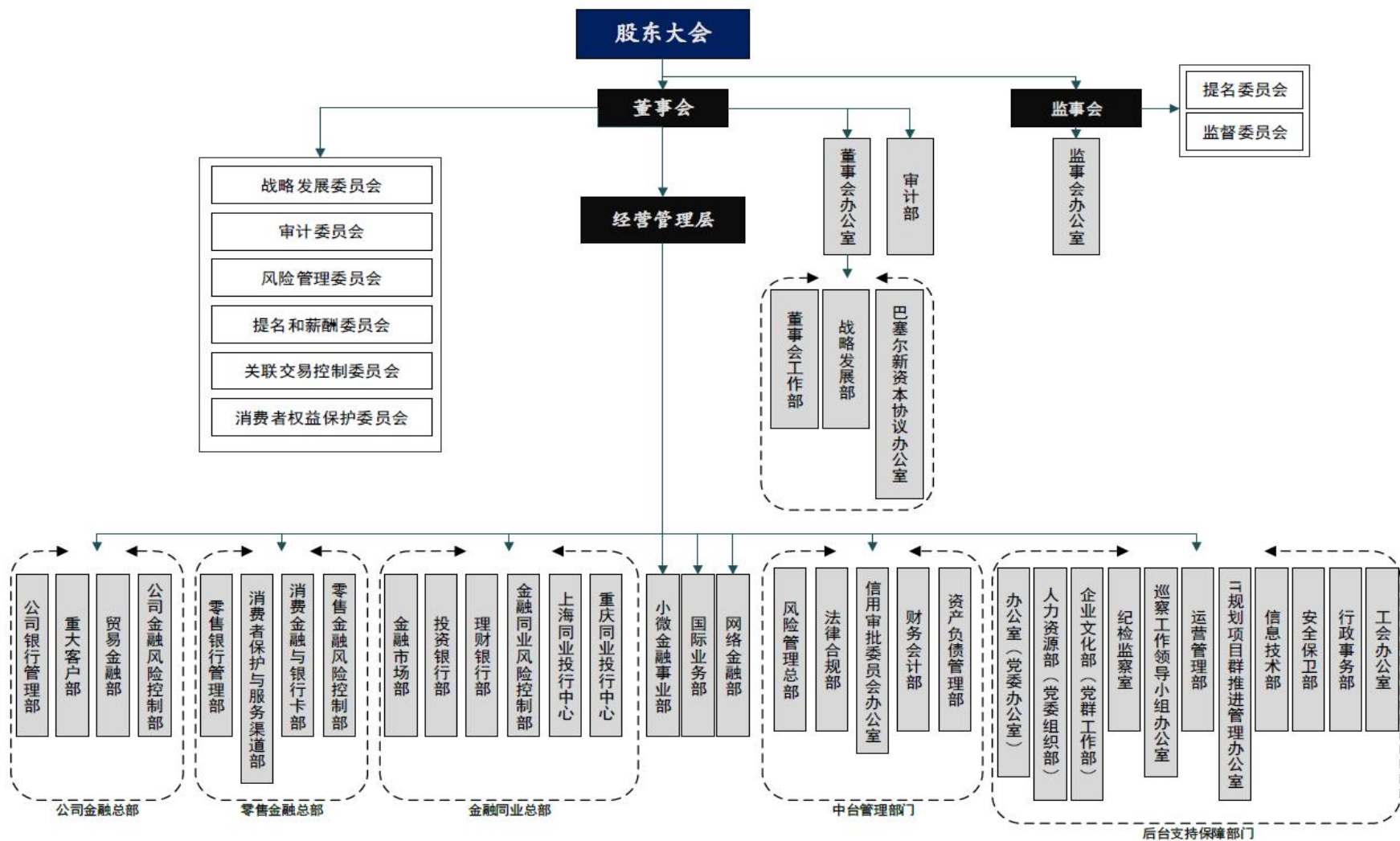
九、评级展望

富滇银行股份有限公司公司治理机制运行良好，内部控制和风险管理体系逐步完善，为各项业务的发展提供了良好的保障；富滇银行按照五年发展战略规划纲要，坚持“立足云南，辐射西南，放眼全国，走向泛亚”的发展战略思路，不断扩大业务范围和丰富自身产品体系，坚持产品创新及特色化、专业化经营理念，发挥地方性商业银行决策半径短以及政府支持力度大等优势，推动主营业务的发展，小企业和国际业务保持较好发展态势，个人银行业务战略转型初见成效；资产负债规模持续扩大；资本保持充足水平。另一方面，作为区域性商业银行，战略规划的实施受地区经济环境和监管政策的影响较大，不良贷款和逾期贷款规模上升，信贷资产质量下行压力较大，拨备计提力度大，对盈利水平产生较大负面影响；对金融市场融入资金依赖较大，在同业业务监管持续加强的背景下，未来该类业务发展可能受到一定影响；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运营产生了一定压力。综上，联合资信认为，在未来一段时期内富滇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 主要财务数据及指标

表1 前五大贷款行业分布 单位：%

2017年末		2016年末		2015年末	
行业	占比	行业	占比	行业	占比
租赁和商务服务业	20.16	租赁和商务服务业	14.18	批发和零售业	9.11
制造业	7.21	公共管理、社会保障和社会组织	8.06	公共管理、社会保障和社会组织	8.96
水利、环境和公共设施管理业	5.71	制造业	7.32	制造业	7.85
批发和零售业	5.26	批发和零售业	6.39	建筑业	7.73
房地产业	5.08	水利、环境和公共设施管理业	5.05	租赁和商务服务业	6.03
合计	43.42	合计	41.00	合计	39.68

资料来源：富滇银行年度报告，联合资信整理。

表2 客户贷款集中度 单位：%

项目	2017年末	2016年末	2015年末
单一最大客户贷款集中度	6.90	9.20	5.59
最大十家客户贷款集中度	52.56	64.15	48.91

注：以上数据为母公司统计口径；

资料来源：富滇银行年度报告，联合资信整理

表3 贷款质量 单位：亿元/%

贷款类别	2017年末		2016年末		2015年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
正常类	943.50	93.72	817.52	92.54	729.64	93.14
关注类	44.11	4.38	49.39	5.59	38.85	4.96
次级类	3.28	0.32	4.06	0.46	7.59	0.97
可疑类	15.77	1.57	12.38	1.40	7.25	0.93
损失类	0.10	0.01	0.05	0.01	0.03	0.00
不良贷款合计	19.15	1.90	16.48	1.87	14.86	1.90
贷款总额	1006.75	100.00	883.40	100.00	783.35	100.00
逾期贷款	61.95	6.15	64.23	7.00	52.99	6.76
拨备覆盖率		171.37		192.86		159.72
贷款拨备率		3.26		3.60		3.05

资料来源：富滇银行年报及监管报表，联合资信整理。

表4 利率风险缺口 单位：亿元

期限	2017年末	2016年末	2015年末
1个月内	-591.66	-742.48	-454.21
1至3个月	63.98	132.93	102.91
3个月至1年	194.33	305.38	181.90
1年至5年	54.09	105.46	53.70
5年以上	114.89	114.54	78.18

资料来源：富滇银行年度报告，联合资信整理。

表5 流动性缺口 单位:亿元

期 限	2017 年末	2016 年末	2015 年末
即时偿还	-722.21	-719.38	-508.72
1 个月内	-34.02	-72.51	-38.71
1 至 3 个月	-75.18	-33.02	-70.81
3 个月至 1 年	115.19	189.03	176.96
1 年至 5 年	482.43	445.86	306.63
5 年以上	266.12	241.98	176.20

资料来源：富滇银行审计报告，联合资信整理。

表6 资产负债结构 单位：亿元/%

项 目	2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比
现金类资产	306.21	12.56	263.70	13.29	195.59	12.70
贷款净额	984.37	40.37	862.24	43.45	768.33	49.88
同业资产	194.09	7.96	144.55	7.28	57.41	3.73
投资资产	881.37	36.15	658.14	33.16	479.12	31.10
其他类资产	72.23	2.96	55.90	2.82	39.90	2.59
合 计	2438.27	100.00	1984.53	100.00	1540.35	100.00
市场融入资金	731.76	31.96	481.16	26.14	325.06	23.23
客户存款	1525.86	66.65	1328.56	72.20	1042.74	74.50
其他类负债	31.77	1.39	30.42	1.65	31.80	2.27
合 计	2289.39	100.00	1840.14	100.00	1399.60	100.00

资料来源：富滇银行审计报告，联合资信整理。

表7 投资资产结构 单位：亿元/%

项 目	2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
债券投资	402.39	45.48	351.43	53.18	333.64	69.50
其中：政府债券	109.94	12.43	99.89	15.11	72.16	15.03
金融债券	225.15	25.45	201.63	30.51	178.26	37.13
企业债券	20.70	2.34	26.04	3.94	47.20	9.83
同业存单	46.61	5.27	23.61	3.57	35.76	7.45
信托计划及资产管理计划	334.42	37.80	268.01	40.55	144.55	30.11
理财产品	90.76	10.26	39.19	5.87	-	-
长期股权投资	2.22	0.25	2.13	0.32	1.76	0.37
投资资产总额	884.82	100.00	660.89	100.00	480.07	100.00
减：投资资产减值准备		3.45		2.75		0.95
投资资产净额		881.37		658.14		479.12

资料来源：富滇银行审计报告，联合资信整理。

表 8 收益指标 单位: 亿元/%

项 目	2017 年	2016 年	2015 年
营业收入	46.72	47.66	44.12
其中: 利息净收入	43.86	41.93	39.32
手续费及佣金净收入	3.47	5.04	3.43
投资收益	0.81	1.40	0.82
公允价值变动损益	-1.55	-0.95	0.24
营业支出	33.22	34.72	24.88
其中: 业务及管理费	18.74	18.09	16.35
资产减值损失	14.01	15.37	5.51
拨备前利润总额	27.54	28.36	24.92
净利润	11.26	11.01	15.37
成本收入比	40.11	37.95	37.05
拨备前资产收益率	1.25	1.60	1.67
平均资产收益率	0.51	0.62	1.03
平均净资产收益率	7.68	7.73	11.38

资料来源: 富滇银行年报及审计报告, 联合资信整理。

表 9 现金流量净额指标 单位: 亿元

项 目	2017 年	2016 年	2015 年
经营性现金流净额	-112.42	313.30	-129.40
投资性现金流净额	-127.07	-161.77	-156.38
筹资性现金流净额	301.66	-7.38	99.83
现金及现金等价物净增加额	61.73	144.67	-183.59
期末现金及现金等价物余额	277.82	216.10	71.43

资料来源: 富滇银行审计报告, 联合资信整理。

表 10 流动性指标 单位: %

项 目	2017 年末	2016 年末	2015 年末
超额备付金率	5.60	5.09	3.37
流动性比例	46.03	41.76	51.92
净稳定资金比例	99.15	104.62	111.62
存贷比	65.69	64.48	71.51

资料来源: 富滇银行年报及审计报告及监管报表, 联合资信整理。

表 11 资本充足性指标 单位: 亿元/%

项 目	2017 年末	2016 年末	2015 年末
资本净额	210.19	159.50	150.68
其中: 一级资本净额	147.53	143.96	140.67
核心一级资本净额	147.40	143.81	140.56
风险加权资产	1514.11	1329.85	1042.12
风险资产系数	62.10	67.01	67.65
杠杆率	5.39	5.82	7.44
股东权益/资产总额	6.11	7.28	9.14
资本充足率	13.88	11.99	14.46
一级资本充足率	9.74	10.83	13.50
核心一级资本充足率	9.74	10.81	13.49

资料来源: 富滇银行年报及监管报表, 联合资信整理。

附录 4 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
市场融入资金	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+同业存单+发行的债券
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
单一最大客户贷款比例	最大单一客户贷款余额/资本净额×100%
最大十家客户贷款比例	最大十家客户贷款余额/资本净额×100%
不良贷款率	不良贷款余额/贷款余额×100%
贷款拨备率	贷款损失准备金余额/贷款余额×100%
拨备覆盖率	贷款损失准备金余额/不良贷款余额×100%
利率敏感度	利率平移一定基点导致净利息收入变动额/全年净利息收入×100%
流动性比例	流动性资产/流动性负债×100%
净稳定资金比例	可用的稳定资金/业务所需的稳定资金×100%
存贷比	贷款余额/存款余额×100%
风险资产系数	风险加权资产/资产总额×100%
资本充足率	资本净额 /各项风险加权资产×100%
一级资本充足率	一级资本净额/各项风险加权资产×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×100%
杠杆率	(一级资本-一级资本扣减项)/调整后的表内外资产余额×100%
拨备前利润总额	利润总额+资产减值损失
净利差	(利息收入/生息资产-利息支出/付息负债)×100%
成本收入比	业务及管理费用/营业收入×100%
拨备前资产收益率	拨备前利润总额/[(期初资产总额+期末资产总额)/2] ×100%
平均资产收益率	净利润/[(期初资产总额+期末资产总额)/2] ×100%
平均净资产收益率	净利润/[(期初净资产总额+期末净资产总额)/2] ×100%

附录 5-1 商业银行主体长期信用等级设置及其含义

联合资信商业银行主体长期信用等级划分为三等九级，符号表示为：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。详见下表：

信用等级设置	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，违约风险较高
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

附录 5-2 商业银行中长期债券信用等级设置及其含义

联合资信商业银行中长期债券信用等级设置及含义同主体长期信用等级。

附录 5-3 评级展望设置及其含义

联合资信评级展望是对信用等级未来一年左右变化方向和可能性的评价。联合资信评级展望含义如下：

评级展望设置	含义
正面	存在较多有利因素，未来信用等级提升的可能性较大
稳定	信用状况稳定，未来保持信用等级的可能性较大
负面	存在较多不利因素，未来信用等级调低的可能性较大
发展中	特殊事项的影响因素尚不能明确评估，未来信用等级可能提升、降低或不变

联合资信评估有限公司关于 富滇银行股份有限公司 2018年第一期绿色金融债券的跟踪评级安排

根据相关监管法规和联合资信有关业务规范，联合资信将在本期债项信用等级有效期内持续进行跟踪评级，跟踪评级包括定期跟踪评级和不定期跟踪评级。

富滇银行股份有限公司应按联合资信跟踪评级资料清单的要求及时提供相关资料。联合资信将在本期债项评级有效期内每年至少完成一次跟踪评级，于每年7月31日前发布跟踪评级结果和报告。

富滇银行股份有限公司或本期债项如发生重大变化，或发生可能对富滇银行股份有限公司或本期债项信用等级产生较大影响的重大事项，富滇银行股份有限公司应及时通知联合资信并提供有关资料。

联合资信将密切关注富滇银行股份有限公司的经营管理状况、外部经营环境及本期债项相关信息，如发现富滇银行股份有限公司出现重大变化，或发现存在或出现可能对富滇银行股份有限公司或本期债项信用等级产生较大影响的事项时，联合资信将就该项进行必要调查，及时对该事项进行分析，据实确认或调整信用评级结果。

如富滇银行股份有限公司不能及时提供跟踪评级资料，导致联合资信无法对富滇银行股份有限公司或本期债项信用等级变化情况做出判断，联合资信可以终止评级。

联合资信将指派专人及时与富滇银行股份有限公司联系，并按照监管要求及时出具跟踪评级报告和结果。联合资信将按相关规定报送及披露跟踪评级报告和结果。