

联合资信评估有限公司

承诺书

本机构承诺所出具的富滇银行股份有限公司 2014 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

二零一四年八月十九日



信用等级公告

联合[2014]1653 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信用状况及拟发行的 2014 年金融债券（不超过人民币 70 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

2014 年金融债券信用等级为 AA

评级展望为稳定

特此公告。

联合资信评估有限公司
二零一四年八月十九日



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

电话：(010) 85679696

传真：(010) 85679228

邮编：100022

网址：www.lhratings.com

2014年富滇银行股份有限公司 金融债券信用评级报告

评级结果

主体长期信用等级: AA

金融债券信用等级: AA

评级展望: 稳定

评级时间

2014年8月19日

主要数据:

项 目	2013 年末	2012 年末	2011 年末
资产总额(亿元)	1210.08	1053.32	830.11
股东权益(亿元)	69.36	61.88	55.57
不良贷款率(%)	0.87	0.96	1.07
拨备覆盖率(%)	328.58	334.61	307.57
贷款拨备率(%)	2.86	3.19	3.31
流动性比例(%)	34.72	32.04	38.49
存贷比(%)	67.33	66.44	65.97
股东权益/资产总额(%)	5.73	5.87	6.69
资本充足率(%)	11.13	13.27	14.27
核心资本充足率(%)	-	11.15	12.13
一级资本充足率(%)	9.99	-	-
核心一级资本充足率(%)	9.98	-	-
项 目	2013 年	2012 年	2011 年
营业收入(亿元)	33.72	28.43	22.82
净利润(亿元)	12.29	9.70	7.40
成本收入比(%)	38.73	41.24	44.19
平均资产收益率(%)	1.09	1.03	0.96
平均净资产收益率(%)	18.73	16.52	16.29

注: ①流动性比例、存贷比指标为母公司统计口径;

②2011 年和 2012 年资本充足性相关指标按照《商业银行资本充足率管理办法》口径计算; 2013 年资本充足性相关指标按照《商业银行资本管理办法(试行)》口径计算。

分析师

赖金昌 葛成东

电话: 010-85679696

传真: 010-85679228

邮箱: lianhe@lhratings.com

地址: 北京市朝阳区建国门外大街2号
中国人保财险大厦17层(100022)

网址: www.lhratings.com

评级观点

近年来, 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, 内部控制体系较为健全, 主营业务保持稳步发展态势, 营业收入增长较快, 盈利能力稳步提升, 信贷资产质量持续改善, 贷款拨备充足。2014 年增资扩股完成后, 资本得到较大补充, 资本充足。联合资信评估有限公司(以下简称“联合资信”)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 2014 年金融债券(不超过人民币 70 亿元)信用等级为 AA, 评级展望为稳定, 该评级结论反映了本次金融债券违约的风险很低。

优势

- 在云南省地区银行业中具有重要地位, 得到地方政府支持的可能性大;
- 分支机构在云南省内覆盖面较广, 西南桥头堡战略的实施, 给富滇银行带来较大的业务发展契机;
- 增资扩股完成后, 资本得到较大补充, 资本充足;
- 资产质量持续改善。

关注

- 逾期贷款增幅明显, 信贷资产质量面临一定的下行压力;
- 政府融资平台贷款占比较高, 贷款行业集中度较高, 存在业务集中风险;
- 存款稳定性一般, 存款结构有待优化;
- 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运营产生一定压力。

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“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次发行的金融债券（不超过人民币 70 亿元）的存续期，根据跟踪评级的结论，在有效期内本次债券的信用等级有可能发生变化。



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。2009 年，富滇银行吸收合并前保山市城市信用社。2011 年，富滇银行引进中国大唐集团财务有限公司作为战略投资者，注册资本增至 30.77 亿元。

2014 年，富滇银行向新老股东定向增发 16.73 亿股，引入冠城大通股份有限公司、冶金自动化研究设计院等 8 家新股东，合计募集资金 40.49 亿元。2014 年 7 月 18 日，富滇银行完成注册资本及实收资本变更登记手续。截至本报告出具日，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 富滇银行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

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。经中国人民银行和中国银行业监督管理委员会批准的其他业

务。

截至 2013 年末，富滇银行共设立机构 112 家（含总行），其中省内机构 107 家（昆明地区 77 家，云南省保山、红河、大理、昭通等地区 30 家），省外分支机构 4 家（重庆分行及其下辖支行），境外机构 1 家（老挝代表处）；发起设立村镇银行 4 家，其中参股禄丰龙城富滇村镇银行股份有限公司、丽江古城富滇村镇银行股份有限公司和曲靖富源富滇村镇银行有限责任公司，控股昭通昭阳富滇村镇银行股份有限公司；员工总数 2452 人。

截至 2013 年末，富滇银行资产总额 1210.08 亿元，其中贷款净额 571.93 亿元；负债总额 1140.72 亿元，其中客户存款余额 839.81 亿元；股东权益 69.36 亿元；不良贷款率 0.87%，贷款拨备率 2.86%，拨备覆盖率 328.58%；按照《商业银行资本管理办法（试行）》口径计算，资本充足率 11.13%，一级资本充足率为 9.99%，核心一级资本充足率 9.98%。2013 年，富滇银行实现营业收入 33.72 亿元，净利润 12.29 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、本次债券概况

1. 本次债券概况

本次金融债券拟发行不超过人民币 70 亿元，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。

2. 本次债券性质

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，先于商业银行长期次级债券、混合资本债券以及股权资本的金融债券。

3. 本次债券募集资金用途

本次金融债券募集资金将全部用于发放小微企业贷款。

三、营运环境分析

1. 宏观经济环境分析

(1) 国际经济环境

金融危机爆发以来，各国政府财政支出高速增长，发达经济体政府债务负担加重，金融危机已演变为主权债务危机。为恢复经济增长，主要经济体都采取了大量的经济刺激政策和金融纾困手段。在各种经济政策和救助工具拉动下，全球经济增长呈现分化发展趋势。

美国经济增长内生动力持续增强，经济复苏态势逐步增强，但财政减支对经济增长的消极影响仍将持续。随着美国经济形势的好转，美联储退出量化宽松货币政策的时机和节奏也可能给全球经济运行造成较大的影响。欧债危机爆发以来，通过国际救助机构的帮助以及危机国家实施的一系列紧缩和改革措施，核心国经济缓慢复苏，重债国衰退减弱，总体帮助欧元区经济从底部温和回升，然而整个欧元区经济仍面临内需疲软、就业形势恶化、公共和私营部门债务过高等问题，经济复苏前景仍不明朗。在“安倍经济学”指导下，日本政府开始推行以“量化和质化宽松货币政策(QQE)、灵活的财政政策、结构性改革”作为核心的经济增长战略，日本经济在短期内强劲反弹，但受内在增长动力不足影响，经济增速明显放缓，安倍经济学对日本经济的长远影响有待观察。

随着美国经济形势的好转，国际资本纷纷撤离新兴市场，部分新兴经济体金融市场经历大幅动荡，面临较大的资金外流和货币贬值压力，金融风险明显增加。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，社会融资总量达 15.76 万亿元，较 2011 年增加 2.93 万亿元，保障了实体经济的平稳发展。2013 年，我国明确了“稳增长、调结构、促改革”的政策思路，经济发展呈现稳中向好的良好态势。据初步统计，2013 年，我国 GDP 增长率为 7.7%，同比下降 0.1 个百分点，下降程度有所放缓（见表 2）。

目前，国内经济面临的挑战之一是推进金融财税体制改革，调整经济结构，优化资源配置，以缓解经济结构矛盾，增强可持续发展的动力。未来，中国经济将步入改革的关键时期，政府将继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策。尽管国际形势的不明朗对我国企业出口和投资造成一定的不利影响，但整体经济将保持平稳发展。

表 2 宏观经济主要指标

单位：%/亿美元

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

进出口贸易差额	2592	2311	1551	1831	1961
---------	------	------	------	------	------

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind 资讯。

（3）区域经济发展概况

云南省位于中国西南，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。

2013 年，云南省实现生产总值 11720.91 亿元，较上年增长 12.1%，其中第一产业完成增加值 1895.34 亿元，较上年增长 6.8%；第二产业完成增加值 4927.82 亿元，较上年增长 13.3%；第三产业完成增加值 4897.75 亿元，较上年增长 12.4%。三次产业结构比为 16.2: 42.0: 41.8。2013 年，云南省实现财政总收入 2975.68 亿元，较上年增长 13.4%，其中地方公共财政预算收入 1610.69 亿元，较上年增长 20.4%；地方财政公共预算支出 4096.56 亿元，较上年增长 14.7%。

近年来，云南省金融业保持平稳发展态势。截至 2013 年末，云南省金融机构人民币存款余额为 20691.55 亿元，较上年末增长 15.2%，其中城乡居民储蓄存款余额 8968.32 亿元，较上年末增长 15.8%；云南省金融机构人民币各项贷款余额为 15782.46 亿元，较上年末增长 14.0%。

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

我国商业银行在金融体系中处于重要的地位，是企业融资的主要渠道。近年来，我国商业银行整体运营态势良好，资产和负债规模增速保持平稳，经营效率有所上升。2013 年，我国商业银行实现净利润 1.42 万亿元，净息差为 2.68%，盈利能力保持在较高水平。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，2013 年非利息收入占营业收入比重已达到 21.15%，同比提升 1.32 个百分点。中间业务的快速发展更加凸显出我国银行业积极寻求增加服务种类、提升分销能力、拓展金融服务领域的多元化发展趋势。近年来，我国商业银行积极探索综合化经营道路，目前已有部分大型商业银行和股份制银行初步形成了涵盖银行、保险、基金、金融租赁及信托的综合化经营格局。2012 年 9 月 17 日，由中国人民银行、中国银行业监督管理委员会、中国证券监督管理委员会、中国保险监督管理委员会、国家外汇管理局联合发布的《金融业发展和改革“十二五”规划》中明确提出引导具备条件的金融机构在明确综合经营战略、有效防范风险的前提下，积极稳妥开展综合经营试点，提高综合金融服务能力与水平。未来，我国商业银行综合化经营发展趋势将进一步显现。

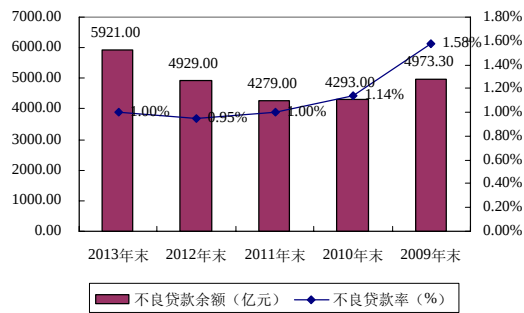


图1 近年来我国商业银行业不良贷款变化图

注：1. 商业银行包括大型商业银行、股份制商业银行、城市商业银行、农村商业银行以及外资银行。
2. 资料来源：中国银监会。

近年来，我国商业银行资产质量整体平稳（见图1）。2013年，受宏观经济增速放缓的影响，企业经营风险加大，商业银行不良贷款余额有所上升，但总体资产质量保持良好水平。截至2013年末，商业银行不良贷款余额0.59万亿元、不良贷款率为1.00%、拨备覆盖率和贷款拨备率分别为282.70%和2.83%，拨备保持较好水平。然而，在当前外部冲击和内部转型的压力下，近年来银行业巨量信贷的累计投放对资产质量所带来的负面影响有可能逐渐显现。

表3 商业银行主要财务数据

单位：万亿元/%

项 目	2013 年	2012 年	2011 年	2010 年	2009 年
资产总额	118.80	104.57	88.40	74.16	61.51
负债总额	110.82	97.75	82.74	69.61	58.12
净利润	1.42	1.24	1.04	0.76	0.56
资产利润率	1.27	1.28	1.3	1.1	1.0
资本利润率	19.17	19.85	20.4	19.2	18.0
不良贷款额	0.59	0.49	0.43	0.43	0.50
不良贷款率	1.00	0.95	1.0	1.1	1.6
拨备覆盖率	282.70	295.51	278.1	217.7	153.2
存贷比	66.08	65.31	64.9	64.5	-
核心资本充足率	-	10.62	10.2	10.1	9.2
资本充足率	12.19	13.25	12.7	12.2	11.4
核心一级资本充足率	9.95	-	-	-	-
一级资本充足率	9.95	-	-	-	-

资料来源：中国银监会。

注：2013年资本充足率、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。

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2013年末，我国商业银行平均核心一级资本充足率为9.95%，平均一级资本充足率为9.95%，平均资本充足率为12.19%，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。

总体来看，国内银行业仍处于较快发展阶段，内部管理和风险控制水平持续提升，业务

创新能力逐步提高，盈利能力强。但在保护性政策利差下，银行资产规模快速膨胀，信贷资产质量存在隐忧，资本充足性面临压力。随着利率市场化的逐步推进，商业银行利差水平将受到挤压。此外，商业银行不良贷款余额的上升，将使相应的减值准备计提增加，多方面的因素将对商业银行利润形成一定的挤压，未来银行业盈利增长将面临压力。

（2）市场竞争

长期以来，中国银行业呈现业务模式趋同，同质化竞争严重的局面。规模竞争在银行业竞争中占据重要地位，银行业形成了以大型国有

控股商业银行和全国性股份制商业银行为主导的银行业竞争格局（见图2）。

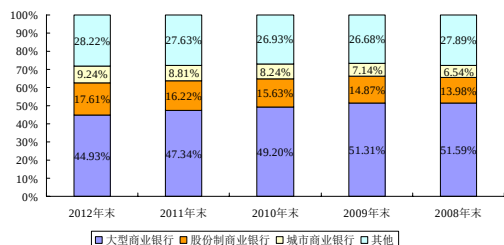


图2 近年来我国银行业金融机构资产占比变化图

注：1.其他类金融机构包括政策性银行、农村商业银行、农村合作银行、城市信用社、农村信用社、非银行金融机构、外资银行、新型农村金融机构和邮政储蓄银行。

2.资料来源：中国银监会。

凭借长期经营的积累，国有控股商业银行在经营网点、客户资源、规模效益、人力资源等方面处于行业领先地位，市场份额一直处于市场前列。同时，国有商业银行实施了综合化经营战略，业务多元化程度得到提升，增强了其抵御金融脱媒冲击的能力，并通过非银行子公司的设立，扩展其业务的外延，进一步提升了市场竞争力，保持了市场领先地位。股份制商业银行采取相对灵活的经营机制和现代化的经营管理方式，经过多年的快速发展，已经成为我国金融体系的重要组成部分。但由于产品的同质化情况严重，竞争压力非常大。因此，推动差异化经营、特色化发展成为其未来发展的重要战略目标。城市商业银行具有明显的地域优势，是民营中小企业创业和发展的重要资金支持者。近年来，城市商业银行资产规模迅速增长，异地分支机构数量也大幅增长，但异地分支机构的设立，对城市商业银行资本、人力资源、风险管控能力等方面带来了巨大挑战。农村金融机构加快推进股权改造和经营机制转换，职工和自然人持股情况不断规范，风险管理机制和流程银行建设步伐加快。外资法人银行是在华外资银行的主要存在形式。2011年底，外资法人银行存贷比指标五年的宽限期结束，外资银行面临的流动性压力加大。外资银行在国内的竞争力有待进一步提升。随着金融市场

不断发展，银行业面临保险、基金、证券、信托等金融机构的激烈竞争。此外，互联网金融的快速发展给商业银行的市场定位、盈利模式、业务结构、客户基础、服务理念等多方面带来冲击，推动商业银行对传统的经营服务模式进行深层次变革。

总体看，我国银行业的竞争日趋激烈，各类商业银行只有充分发挥自身优势，并加速改革、转型进程，才能在激烈的竞争中保持竞争优势。

（3）行业风险

目前我国主要商业银行能够按照国际先进商业银行的规范要求搭建风险管理组织体系，逐步强化风险管理体系的垂直性和独立性；业务操作流程和分级授权制度不断完善和优化，内部风险评估体系基本建立。大型商业银行已经开始按照巴塞尔新资本协议内部评级法的要求开发内部评级系统。

①信用风险

商业银行整体信贷风险管理水平在近年来有明显提高，但由于商业银行经过了高速扩张期，在国内宏观经济增速放缓及国际经济形势不乐观的情况下，未来几年商业银行的信贷资产质量面临一定压力。商业银行面临的信用风险将主要体现在以下几个方面：政府融资平台贷款、房地产业贷款、小微企业贷款及表外融资业务等。此外，部分行业产能过剩风险以及个别地区民间借贷危机在一定程度上使得商业银行面临的信用风险上升。

近年来，在地方政府的政绩追求与GDP增速难以真正脱钩的情况下，地方投资冲动带动融资平台债务迅速增长。地方融资平台债务偿债资金主要来自财政拨款和政府补贴，地方财政的过度负债和地方政府土地转让收入的预期减少将导致融资平台债务风险加大。2012年之前，地方融资平台债务主要以银行贷款为主。2012年以来，监管部门清理整顿地方融资平台贷款的力度持续加大，商业银行纷纷收紧了平台贷款，城投债、信托成为地方融资平台新的

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

我国商业银行表外业务中银行承兑汇票和理财业务发展较快，表外融资规模增加，随之也酝酿了较大的表外业务风险。银监会已经针对商业银行理财产品、银行承兑汇票等表外业务的风险管理出台了一系列管理措施，以规范银行业表外业务。近年来，为达到存贷比、贷款集中度、信贷额度以及资本充足性等监管要求，部分商业银行通过各种同业通道将信贷资产和非信贷资产、表内和表外科目相互转换，将信贷资产从“贷款”科目转移至“非信贷资产”科目，游离出贷款科目的监管统计口径，逃避贷款额度以及存贷比指标的约束，同时满足部分融资受限客户的资金需求。由于该部分资产以同业资产、投资资产等形式存在，未计提贷款减值准备，该类资产隐藏的信用风险需关注。

②流动性风险

随着金融市场的发展，居民的投资渠道得到拓宽，在银行存款利率受到管制且利率水平偏低的情况下，银行业面临储蓄存款流失和负债稳定性下降的挑战。随着银监会加大对商业银行违规票据账务处理行为的查处力度，以及央行将保证金存款纳入商业银行准备金计提范

围政策的出台，一定程度上限制了商业银行通过开出承兑汇票获取存款的行为。在存贷比的考核指标下，中小银行面临较严峻的资金压力。同时，随着我国银行业经营环境、业务模式、资金来源的变化，部分商业银行出现资金来源稳定性下降、资产流动性降低、资产负债期限错配加大、流动性风险上升等问题，流动性风险管理和监管面临的挑战不断增加。2013年6月，我国银行间市场出现阶段性流动性紧张现象，暴露了商业银行流动性风险管理存在的问题。总体看，商业银行流动性管理的压力加大。

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

③市场风险

近年来，理财产品的大规模发行、民间借贷现象泛滥等问题，都反映了利率市场化的内生需求。目前利率市场化改革已经列入了“十二五”规划，利率市场化改革的步伐逐步加快。2013年，全面放开金融机构贷款利率管制后，存款利率的放开将成为利率市场化的最后一步。利率波动的加大，使得商业银行面临的利率风险上升；另一方面，近年来银行业的债券投资规模持续增长，利率波动对债券投资收益及公允价值的影响加大，银行业需加强其交易账户和银行账户的利率风险管理。近年来银行业同业业务规模呈快速增长趋势，利率波动使得银行业同业业务面临的市场风险上升。随着海外业务的不断发展及人民币汇率波动幅度加大，商业银行汇率风险也在上升。

④操作风险

近几年，银监会加大对银行合规性监管力度，针对内控和管理的薄弱环节，发布了加大防范操作风险工作力度的“十三条”措施，并实施了商业银行操作风险管理指引、内部控制指引和信息披露办法。各银行也逐步重视防范操作风险，加大内控措施的完善和内部稽核力度，

银行业整体操作风险管理水平得到提升。但近年来票据诈骗、银行理财纠纷、假担保等金融案件仍有发生，表明商业银行特别是中小银行操作风险管理架构有待完善、管理水平仍有待提高。

总体而言，近年来，我国商业银行按照业务条线不断细化相关风险的防控措施，整体风险得到有效的控制。然而，游离在监管范围之外的“影子银行”，对于银行业的稳定具有不利影响，目前，监管部门正在加强对“影子银行”体系的统计监测和风险评估，以防控相应风险向银行业传导。

（4）银行业监管与支持

中国银监会成立以来，在总结自身监管经验的基础上，吸收国际主流监管理念，提出了“管法人、管风险、管内控、提高透明度”的监管理念，形成了“准确分类—提足拨备—充分核销—做实利润—资本充足”的持续监管思路，以及“风险可控、成本可算、信息充分披露”的金融创新监管原则，基本构建了符合我国实际的银行业监管理念框架体系；建立了覆盖资本水平、公司治理、内部控制、信用风险、市场风险、操作风险、流动性风险、国别风险、声誉风险等方面的银行业审慎监管框架，形成了一套符合我国银行业运营实际的审慎监管“工具箱”。监管部门通过现场监管、非现场监管、窗口指导等方式，对商业银行各项经营活动进行持续监管。近年来，我国银行业监管过程中注重合规监管和风险监管，监管方式和手段逐步改进，监管的全面性、专业性和有效性得到提高。

2011 年，银监会颁布了银行业实施新监管标准的指导意见，制定了提高我国银行业监管有效性的中长期规划，以及巴塞尔 II 和巴塞尔 III 同步实施的计划。根据各类银行业金融机构的实际情况，银监会在统一设定适用于各类银行业金融机构最低监管标准的同时，适当提高了系统重要性银行监管标准，对不同机构设置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。2014 年 1 月 17 日，银监会发布了《商业银行流动性风险管理办法（试行）》（以下简称“办法”），并于 2014 年 3 月 1 日正式施行。该办法规定了流动性覆盖率、存贷比、流动性比例三项流动性风险监管指标，加强了对同业负债比例及表外业务的监测和管理。此外还提出了多维度的流动性风险监测分析框架及工具，规定了流动性风险监管的方法、手段和程序。

2014 年 4 月 24 日，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》；2014 年 5 月 8 日，银监会发布《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）。

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

云南省投资控股集团有限公司为富滇银行第一大股东。2011 年，中国大唐集团财务有限公司入股富滇银行，与云南省投资控股集团有限公司并列为第一大股东。中国大唐集团财务有限公司与富滇银行签订了《战略合作框架协议》，双方从公司治理、风险控制、信息化建设、人员培训等方面进行了深层次合作。2014 年，富滇银行向新老股东进行增资扩股，云南省投资控股集团有限公司和大唐集团财务有限公司同时增持 3 亿股股份，增资后持股比例均为 18.95%。

富滇银行按照《公司法》、《商业银行法》、《商业银行公司治理指引》等法律法规的要求，建立了由股东大会、董事会、监事会和高级管理层构建的“三会一层”公司治理架构。富滇银行自成立以来，不断完善公司治理基础性制度，健全董事会、监事会和高级管理层的内设机构、议事规则和决策传导机制。

富滇银行最高权力机构为股东大会，通过董事会进行决策、管理，监事会行使监督职能。行长受聘于董事会，负责公司日常经营管理工作。2011-2013 年，富滇银行按照公司章程及相关议事规则的要求多次召集、召开股东大会，审议通过增资扩股、利润分配、财务预决算等议案。

富滇银行董事会由 13 名董事组成，其中独立董事 5 人，股东董事 3 人，执行董事 5 人。2011-2013 年，富滇银行多次召开董事会会议，审议通过增资扩股、利润分配、设立分支机构、设立老挝合资银行等多项议案。董事会下设战略发展委员会、风险管理委员会、关联交易控制委员会、提名和薪酬委员会、审计委员会等 5 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 3 个专门委员会主任委员均由

独立董事担任。各专门委员会均能按照法律法规和公司章程的要求召开会议，为董事会决策提供专业支持。

富滇银行监事会由 6 名监事组成，其中职工监事 3 人，股东监事 1 人，外部监事 2 人。2011-2013 年，富滇银行监事会通过召开监事会会议、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 2 个专门委员会，其主任委员均由外部监事担任。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包括行长 1 名、副行长 6 名、总会计师 1 名、董事会秘书 1 名。富滇银行高级管理层下设公司业务发展委员会、零售业务与服务委员会、信息科技管理委员会、风险管理委员会、信用审批委员会和资产负债管理委员会等 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、监事会和高级管理层构成的分工合理、职责明确、相互制衡、报告关系清晰的内部控制管理框架。董事会作为内部控制的决策机构，负责审批整体经营战略和重大政策，并通过制定经营目标和开展绩效考核，督促高级管理层提升内部控制的有效性；监事会负责监督董事会和高级管理层完善内部控制体系，监督董事会及成员、高级管理层及成员履行内部控制职责；高级管理层按照董事会确定的战略目标和风险政策，负责建立内部控制体系，制定和执行相关业务的规章制度和操作规程。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，并建立了基本涵盖各项业务和重要操作环节的内部控制体系。富滇银行组织结构图见附录 2。

近年来，富滇银行持续建立和完善各项内部控制制度，防范操作风险和案件风险隐患，通过加强对风险管理工具的研发和应用、强化分支机构内部控制、加大各类业务的专项检查力度、加强员工业务培训等措施推动内部控制体系建设。

富滇银行建立了垂直独立的内部审计管理体系，总行审计部对董事会审计委员会负责，并负责管理异地分行设立的审计办事处或审计分部。近年来，富滇银行总行审计部逐步建立健全审计制度体系，制定并发布了《审计章程》、《内部控制审计准则》等规章制度，初步建立符合自身实际的内部控制审计评价体系，依据全行统一的、标准的内部控制审计评价技术和工具，对特定内部控制、整体内部控制和年度内部控制状况进行评价。

审计部定期开展审计调查、内部控制审计评价、关联交易审计、公司类贷款五级分类审计、支行负责人任期经济责任审计，并对不良资产处置、IT 基础管理等重点领域加大检查力度。富滇银行内部审计项目已基本覆盖国内各营业网点，老挝代表处由于经营时间短，尚未开展审计工作。近年来，富滇银行通过上线非现场审计信息系统、建立“上下联动”的问题整改机制、探索联合审计新模式等措施不断提高内部审计的监督效率。

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

富滇银行制定了 2013-2017 年五年发展战略规划，新的战略目标是：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。

富滇银行将以“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，加快省内布局步伐，尽快在 1-2 年内覆盖全省，尤其在经济金融资源丰富或能够提高富滇银行品牌的旅游城市、口岸城市；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。

富滇银行制定的三项战略任务是：一是实现总资产规模达到 3000 亿元，并成为遍及全省、覆盖西南的区域性银行；二是拥有较多业务资格和金融牌照，并力争上市；三是把打造“富滇泛亚子银行板块”作为境外机构发展的主要模式，并成为“桥头堡”战略实施的重要境外参与银行。

总体看，富滇银行的战略定位和发展战略比较明确，然而部分战略规划受监管政策等外部环境因素的影响较大，存在一定的不确定性。

五、主要业务经营分析

1. 公司银行业务

近年来，富滇银行逐步建立和完善多层次的营销机制，按照总行营销大客户、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、行政事业单位客户，在细分市场及客户的基础上，推动营销模式从传统的单一客户营销模式转向特色化、专业化的营销模式。2011-2013 年，富滇银行公司存款余额（含保证金存款和其他存款，下同）年均复合增长率为 17.96%。截至 2013 年末，富滇银

行公司存款余额 672.25 亿元，占客户存款总额的 80.05%。富滇银行公司存款市场份额在云南地区同业中排名第六位。

近年来，随着监管层对信贷规模的收紧，商业银行贷款增速放缓。富滇银行通过制定公司信贷业务指导意见加强对公司银行业务的营销指导，重点支持基础设施建设、园区经济、龙头骨干企业、高原特色农业、沿边金融等领域发展，信贷资源逐步向中小微型企业、战略性新兴产业和绿色产业企业、专业化和特色化经营企业倾斜，推动公司银行业务结构转型和调整。为提升公司银行业务综合金融服务水平和市场竞争力，富滇银行建立产品创新与交叉销售联动机制，相继推出林权抵押贷款、橡胶产业链融资、金果贷等符合地方经济特色的产品，公司银行业务产品体系不断丰富和完善。2011-2013 年，富滇银行公司贷款余额（含贴现，下同）年均复合增长率为 16.24%。截至 2013 年末，公司贷款余额 445.90 亿元，占贷款总额的 75.74%。富滇银行公司贷款市场份额在云南地区同业中排名第九位。

近年来，富滇银行以小企业金融服务作为公司银行业务经营发展的核心战略。为推进小企业金融服务创新工作，富滇银行设立了小企业业务部，有针对性地为特定行业和目标客户群设计特定产品和批量化融资方案；成立小企业信贷专营中心和小企业专营支行，根据不同风险等级，建立不同层级的审批决策机制，按照专业化和区域化相结合的原则进行分组审批，形成小企业业务快速审批通道；采取链式营销模式、工业园区模式、集群产品模式提高小企业业务的效益性和效率性。目前，富滇银行推出的小企业融资产品主要包括：借助政府平台推出的“劳动密集型小企业贷款”和“创业人员小额担保贷款”；引入小额贷款保证保险，借助保险产品的特有功能研发的“银保融”小企业融资产品；以商圈管理方或经营方的自身资产及信用为商圈内经营主体进行担保的“商保融”小企业专属融资产品等。截至 2013

年末，富滇银行母公司统计口径下，小企业贷款余额（含个人经营性贷款）97.92 亿元，较上年末增长 45.13%。

富滇银行结合云南省作为中国面向西南开放的桥头堡的战略定位，不断积累自身国际业务经验，稳步推进以国际结算、贸易融资、人民币贸易结算为重点的国际业务发展，推动以东南亚国家为重点的境外合作。2011 年 6 月，富滇银行启动了中国老挝双边本币结算，并挂牌了老挝基普兑人民币汇率，开办了中老之间本币直接结算业务。2011 年 11 月，富滇银行正式面向客户提供泰铢金融服务。2013 年，国家外汇管理总局批准富滇银行跨境外币现钞调运资格以及远期信用证和境内外币清算等产品的创新应用。2013 年，富滇银行国际结算量达 6.10 亿美元。2014 年 1 月，富滇银行与老挝外贸大众银行共同设立的老中银行获得老挝中央银行和工贸部颁发的永久金融许可证和营业执照，老中银行正式开业，其中富滇银行持股 51%，富滇银行国际业务的服务渠道和服务能力进一步提升。

总体看，富滇银行公司银行业务定位明确，能够结合区域经济特点，逐步调整业务结构，丰富和完善产品体系，整体发展势头良好。

2. 个人银行业务

近年来，随着利率市场化的推进，商业银行个人银行业务尤其是个人存款业务的发展面临较大压力，富滇银行逐步推动个人银行业务战略转型，通过加大市场营销力度、推进标准化服务、提升产品创新能力等方式确保个人银行业务的稳步发展，具体措施包括：组建 15 家零售专营支行，并成立服务监督中心，优化个人银行管理体系；加快理财产品发售节奏，加强理财产品结构化调整，发挥理财产品带来的存款沉淀功能；加大代销资格申请力度，丰富零售产品体系；加强团队建设，提高服务人员的服务效率。此外，富滇银行还在电子银行渠道建设方面加大投入力度，通过电子银行渠道

解决客户金融需求，提升个人银行业务的服务水平。

2011-2013 年，富滇银行个人贷款余额年均复合增长率为 23.10%。截至 2013 年末，富滇银行个人贷款余额 142.86 亿元，占贷款总额的 24.26%。其中，个人住房贷款余额 63.31 亿元，占比 44.32%；个人经营性贷款余额 52.90 亿元，占比 37.03%。2011-2013 年，富滇银行个人存款余额年均复合增长率为 12.01%。截至 2013 年末，富滇银行个人存款余额 167.56 亿元，占存款总额的 19.95%。

近年来，富滇银行在扩展服务网点的基础上，加强电子银行建设，不断完善网络支付及结算功能，构建多层次的服务平台，打造集个人网上银行、企业网上银行、手机银行和自助银行于一体的电子银行服务体系。2013 年，富滇银行电子银行交易量新增约 2293 亿元。截至 2013 年末，富滇银行累计发行借记卡约 413 万张，POS 特约商户累计约 2792 户。

总体看，富滇银行稳步推进个人银行业务战略转型，个人贷款业务发展态势较好，个人存款业务发展面临一定的压力，战略转型的效果有待进一步检验。

3. 同业及资金业务

富滇银行同业业务以资金融入为主。近年来，富滇银行结合自身存贷款业务推进情况，适时吸收同业存款和进行卖出回购操作，在保障流动性的前提下，确保资产业务的顺利推进。2011-2013 年，富滇银行同业负债规模年均复合增长率为 42.20%。截至 2013 年末，富滇银行同业负债余额 286.96 亿元，占负债总额的 25.16%。与此同时，为提高投资收益率，富滇银行不断丰富资金运用渠道，加大存放同业和买入返售金融资产力度，提高资金运用收益。2011-2013 年，富滇银行同业资产规模年均复合增长率为 54.14%。截至 2013 年末，富滇银行同业资产余额 218.82 亿元，占资产总额的 18.08%。

2011-2013 年，富滇银行同业业务利息净支出分别为 4.12 亿元、4.66 亿元、4.01 亿元。

富滇银行资金业务以债券投资和非标准债务融资工具投资为主。富滇银行债券投资以利率产品为主，结合宏观经济走势和市场利率波动趋势不断调整债券投资组合，保障整体流动性。近年来，富滇银行加大金融债投资力度，金融债投资规模快速增长。2011-2013 年，富滇银行债券投资规模呈增长趋势。截至 2013 年末，富滇银行债券投资余额 196.24 亿元，其中政府债券占比 13.37%，金融债占比 72.04%，公司债占比 14.59%。近年来，由于信贷投放受到监管政策限制，富滇银行部分通过私募投资、结构化融资等非标准化债务融资方式满足客户的融资需求。富滇银行持有的非标准债务融资工具以信托受益权和资产管理计划为主。2011-2013 年，富滇银行信托受益权和资产管理计划投资规模大幅增长。截至 2013 年末，富滇银行信托受益权和资产管理计划投资余额 29.32 亿元。2011-2013 年，富滇银行投资利息收入分别为 4.69 亿元、6.20 亿元、6.97 亿元。

总体看，富滇银行结合全行存贷款业务情况开展同业及资金业务，在保障流动性的前提下提高资金运用效率，整体业务发展较稳健。

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，富滇银行加快推进全面风险管理体系建设，持续改进风险管理组织架构，完善风险管理运行机制，引入风险计量工具、运用风险管理先进技术，不断提升风险管理能力。

1. 信用风险管理

富滇银行风险管理总部牵头负责全面风险

管理工作，加强对信用风险的监督管理；信用审批委员会及独立审批人负责授信业务的审查审批工作；授信执行部负责授信放款的审查审核，健全和完善授信业务全流程管理；法律合规部负责规章制度、操作流程、法律文件等方面的合规性工作；操作风险的管理工作，组织开展不良资产的清收处置工作；审计部负责检查监督并向董事会审计委员会报告；分支机构层面设立风险总监，加强分支机构风险管理。

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

银行逐步调整和优化信贷投向和信贷结构，加强对政府融资平台贷款和房地产业贷款的风险管控，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。富滇银行贷款行业主要分布在制造业、公共管理和社会组织、批发和零售业、建筑业、房地产业。截至 2013 年末，富滇银行前五大行业贷款余额合计占贷款总额的 47.96%，第一大贷款行业制造业贷款余额占贷款总额的 12.40%（见表 4）。整体看，富滇银行贷款行业集中度不高。

表 4 富滇银行前五大贷款行业分布 单位：%

2013 年末		2012 年末		2011 年末	
行 业	占 比	行 业	占 比	行 业	占 比
制造业	12.40	公共管理和社会组织	14.53	公共管理和社会组织	13.72
公共管理和社会组织	12.06	制造业	10.48	制造业	10.64
批发和零售业	10.81	批发和零售业	7.70	租赁和商务服务业	7.65
建筑业	8.06	建筑业	6.83	房地产业	7.62
房地产业	4.63	房地产业	5.83	教育	6.55
合 计	47.96	合 计	45.37	合 计	46.18

为防范房地产业信贷风险，近年来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9%以内的总量控制原则。此外，富滇银行不断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对风险管理政策执行情况的监控。截至2013年末，富滇银行房地产业贷款余额27.24亿元，占贷款总额的4.63%，规模和占比均呈逐年下降态势。

近年来，富滇银行结合监管的要求，按照“降旧控新、总量控制、结构调整”的原则，逐步加强对政府融资平台贷款的管理，通过注入有效资产、调整贷款还款方式、整改抵押担保物、落实还款来源等一系列风险缓释措施降低政府融资平台贷款风险。截至2013年末，富滇银行政府融资平台贷款户数37户，较2011年末减少14户；政府融资平台贷款余额71.00亿

元，较2011年末略有下降，占贷款总额的12.06%。其中，省级、市级和县区级政府融资平台贷款分别占比34.96%、36.63%和28.41%。从现金流覆盖情况看，富滇银行现金流全覆盖类政府融资平台贷款占比99.30%。从五级分类情况看，富滇银行政府融资平台贷款无不良。

近年来，富滇银行客户贷款集中度逐年上升。截至 2013 年末，富滇银行单一最大客户贷款集中度 8.90%，最大十家客户贷款集中度 67.92%（见表 5）。整体看，富滇银行存在一定的客户集中风险。

表5 富滇银行客户贷款集中度 单位：%

项 目	2013 年末	2012 年末	2011 年末
单一最大客户贷款集中度	8.90	6.83	6.97
最大十家客户贷款集中度	67.92	59.88	59.41

注：以上数据为母公司统计口径。

近年来，受宏观经济增速放缓因素的影响，

富滇银行信贷资产质量面临一定的下行压力，不良贷款余额呈逐年上升态势。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；另一方面持续推进不良贷款清收处置工作，形成总分

支行上下联动的清收处理机制。2011-2013年，富滇银行不良贷款余额增长速度低于贷款规模增速，不良贷款率逐年下降。截至2013年末，富滇银行不良贷款率0.87%。但富滇银行逾期贷款规模在2013年增幅明显，信贷资产质量的下行压力值得关注（见表6）。

表 6 富滇银行贷款五级分类 单位：亿元/%

贷款类别	2013 年末		2012 年末		2011 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
正常类	573.03	97.33	483.51	96.38	405.12	95.48
关注类	10.61	1.80	13.35	2.66	14.62	3.45
次级类	3.30	0.56	1.23	0.25	0.64	0.15
可疑类	1.74	0.29	3.46	0.69	3.87	0.91
损失类	0.08	0.01	0.08	0.02	0.05	0.01
不良贷款合计	5.12	0.87	4.78	0.96	4.56	1.07
贷款总额	588.76	100.00	501.63	100.00	424.30	100.00
逾期贷款	10.52	1.79	4.54	0.91	5.00	1.18

从贷款的担保方式来看，近年来富滇银行附担保物贷款占贷款总额的比重逐年上升，信用贷款占贷款总额的比重呈下降态势，保证贷款占贷款总额的比重变化不大。截至2013年末，富滇银行附担保物贷款占贷款总额的78.02%，保证贷款占贷款总额的13.42%，信用贷款占贷款总额的8.56%。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2013年末，富滇银行表外业务余额136.79亿元，其中贷款承诺30.89亿元，银行承兑汇票104.78亿元；银行承兑汇票保证金比例为64.84%。整体看，富滇银行表外业务风险可控。

总体看，富滇银行信用风险管理体系不断完善，不良贷款率逐年下降，但受宏观经济增速放缓的影响，逾期贷款规模明显上升，富滇银行信贷资产质量面临一定下行压力。

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。风险管理总部通过向市场业务部门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。

富滇银行面临的市场风险包括利率风险和汇率风险。近年来，富滇银行加强市场风险管理体系建设，不断完善市场风险管理的运行机制，具体措施包括：修订市场风险管理办法，制定量化指引、账户分类等市场风险管理制度；健全向市场业务部门派驻风险总监的管理制度以及前、中、后台相分离的业务运行机制；加强相关业务系统和管理系统建设，加大市场风险控制力度和监督检查；加强对市场风险的动态监控，定期向监管部门报送市场风险分析报告；审慎开展债券投资业务，合理控制投资规模。

近年来，富滇银行利率负缺口主要集中在1个月内，主要是该期限内重定价的客户存款

规模较大所致，但受该期限内重定价的同业资产和同业负债规模变化的影响，利率负缺口规模呈现一定的波动性；1至3个月利率正缺口规模波动较大，主要是该期限内重定价的同业资产和同业负债规模变化所致；3个月至1年利率正缺口规模逐年扩大，主要是该期限内重定价贷款规模增长较快所致；1年至5年利率缺口由正转负，主要是该期限内重定价贷款规模减少的同时客户存款规模增加所致；5年以上利率正缺口规模不断扩大，主要是该期限内重定价的贷款和投资资产规模增长所致（见表7）。

表7 富滇银行利率风险缺口 单位：亿元

期 限	2013 年末	2012 年末	2011 年末
1 个月内	-287.30	-313.38	-237.15
1 至 3 个月	158.50	225.38	176.46
3 个月至 1 年	124.25	26.03	15.49
1 年至 5 年	-2.26	63.80	58.67
5 年以上	57.27	44.57	28.64

经富滇银行测算，2011-2013 年，如果基准利率曲线变动 100 个基点，对全行利息净收入的影响为分别为 0.67 亿元、3.11 亿元、2.88 亿元，占当年利息净收入的比重分别为 3.09%、11.40%、8.78%，富滇银行面临一定的利率风险。

富滇银行外币业务量较少，外汇汇率风险对银行影响较小。富滇银行主要通过密切关注外币利率走势，采取当日平仓的手段，控制汇率风险。

3. 流动性风险管理

富滇银行根据银监会的《商业银行流动性风险管理指引》制定《流动性风险管理暂行办法》，明确流动性风险管理治理结构、职责和报告路线。董事会承担流动性风险管理的最终责任，并授权下设的风险管理委员会履行相关职能。高级管理层负责流动性风险的具体管理工作，并授权资产负债管理委员会履行具体职能。总行资产负债管理部为全行流动性风险执行推动部门，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，每季在资产负债管理委员会的指导下，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，富滇银行不断优化和完善流动性风险管理流程和手段，提升流动性风险管理的精细化程度，具体措施包括：围绕资产负债到期期限现金流分布，建立现金流预报制度；根据外部监管和内部限额要求，建立流动性风险监测、预警和限额指标体系；加强资产负债动态监控，实施存、贷款定期预测报送机制，建立健全中期流动性管理监控机制，满足全行资产流动性需求；完善流动性压力测试和应急预案；推行贷款项目储备分级管理制度，完善流动性多级储备组合管理机制。

表8 富滇银行流动性缺口 单位：亿元

期 限	2013 年末	2012 年末	2011 年末
即时偿还	-483.83	-399.83	-366.98
1 个月内	3.41	-34.27	-5.87
1 至 3 个月	-53.69	-16.69	-30.37
3 个月至 1 年	197.57	99.24	65.71
1 年至 5 年	230.13	261.07	219.14
5 年以上	114.03	113.76	115.49

近年来，富滇银行流动性负缺口主要集中在即时偿还和 3 个月内，主要是由于活期存款规模较大和同业负债期限主要集中在 3 个月内所致（见表 8），考虑到活期存款的沉淀特性，富滇银行即时偿还的流动性压力较小。2011-2013 年，富滇银行流动性比例维持在 34% 左右，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，富滇银行不断改进操作风险管理机制，建设合规与操作风险管理系统，完善操作风险管理工具，优化业务流程控制，对各部门、各岗位管理权限及职

责实施了细化，明确操作风险的识别、评估、报告的具体工作流程，加强科技支撑力度，强化部门及岗位对操作风险的事前防范能力，实行总行及运营管理条线柜面复核岗位业务人员的轮岗制度。

2011 年，富滇银行原金融市场部发生员工在债券代理业务中涉嫌个人经济犯罪的案件。案件发生后，富滇银行在全行范围内对各业务条线开展了全面风险排查，并将总行各业务管理部门的主要负责人进行了轮岗。针对案件暴露出的金融市场业务操作流程的不足，富滇银行向金融市场部派驻了风险总监，并对部门内部的岗位职责及业务流程作了较大调整，加强了各岗位的相互监督，调整了前、中、后台的运营模式，主要措施包括以下四个方面：一是前台与后台严格分离，前台交易员不得接触后台债券结算系统，后台中央国债登记结算有限公司的点击确认由后台人员操作，清算员完成资金清算和对账工作；二是强化中台作用，交易员在交易之前需将交易要素提交中台风控岗审批，中台有权否决或提请交易员进行相应交易调整；三是加强岗位复核力度；四是确保后台做到每月轮岗。

总体看，富滇银行逐步完善操作管理规程，尤其在案件发生后，进一步梳理合规与操作风险的管理流程，提高操作风险管理意识。

七、财务分析

富滇银行提供了 2011-2013 年合并财务报表，德勤华永会计师事务所对上述财务报表进行了审计，均出具了标准无保留意见的审计报告。财务报表合并范围包括富滇银行及其控股的昭通昭阳富滇村镇银行股份有限公司。

1. 财务概况

截至 2013 年末，富滇银行资产总额 1210.08 亿元，其中贷款净额 571.93 亿元；负债总额 1140.72 亿元，其中客户存款余额 839.81 亿元；股东权益 69.36 亿元；不良贷款率 0.87%，贷款拨备率 2.86%，拨备覆盖率 328.58%；按照《商业银行资本管理办法（试行）》口径计算，资本充足率 11.13%，一级资本充足率为 9.99%，核心一级资本充足率 9.98%。2013 年，富滇银行实现营业收入 33.72 亿元，净利润 12.29 亿元。

2. 资产质量

2011-2013 年，富滇银行资产规模年均复合增长率为 20.74%。截至 2013 年末，富滇银行资产总额 1210.08 亿元。富滇银行资产主要由现金类资产、同业资产、贷款和投资类资产构成。近年来，富滇银行贷款、投资类资产占资产总额的比重波动不大，同业资产占资产总额的比重较 2011 年末有所上升（见表 9）。

表 9 富滇银行资产结构 单位：亿元/%

项 目	2013 年末		2012 年末		2011 年末	
	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比
现金类资产	169.81	14.03	164.94	15.66	150.47	18.13
同业资产	218.82	18.08	207.67	19.72	92.10	11.10
贷款净额	571.93	47.26	485.65	46.11	410.28	49.42
投资类资产	226.24	18.70	175.02	16.62	160.97	19.39
其他类资产	23.28	1.93	20.04	1.89	16.29	1.96
资产总额	1210.08	100.00	1053.32	100.00	830.11	100.00

近年来，富滇银行加大了存放同业及其他金融机构款项以及买入返售金融资产力度，同业资产规模较 2011 年末大幅增加。截至 2013

年末，富滇银行同业资产余额 218.82 亿元，占资产总额的 18.08%。其中，存放同业及其他金融机构款项余额 60.19 亿元，买入返售金融资

产余额 156.63 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。整体看，富滇银行同业资产整体风险较小。

贷款是富滇银行最主要的资产组成部分。2011-2013 年，富滇银行贷款规模年均复合增长率为 18.07%。截至 2013 年末，富滇银行贷款净额 571.93 亿元，占资产总额的 47.26%。近年来，富滇银行不良贷款率逐年下降。富滇银行采取单项计提和组合计提的方式对信贷资产计提减值准备，随着贷款规模的增长，富滇银行计提的贷款损失准备余额逐年上升。截至 2013 年末，富滇银行拨备覆盖率为 328.58%，贷款拨备率为 2.86%，贷款拨备充足（见表 10）。

表 10 富滇银行贷款拨备情况 单位：亿元/%

项 目	2013 年末	2012 年末	2011 年末
贷款损失准备余额	16.83	15.98	14.03
拨备覆盖率	328.58	334.61	307.57
贷款拨备率	2.86	3.19	3.31

2011-2013 年，富滇银行投资类资产规模年均复合增长率为 18.55%。截至 2013 年末，富滇银行投资类资产余额 226.24 亿元，占资产总额的 18.70%。富滇银行投资类资产主要由债券、信托受益权及资产管理计划构成，另有少部分长期股权投资资产、结构性存款和投资性房地产。截至 2013 年末，富滇银行债券投资余额 196.24 亿元，占投资类资产余额 86.74%。其中，政府债券占比 13.37%，金融债券占比 72.04%，公司债券占比 14.59%，金融债券占债券投资余额的比重较前两年大幅提升。从信用等级看，富滇银行持有的大部分债券外部信用等级在 AA⁻以上，债券投资面临的信用风险较小。截至 2013 年末，富滇银行信托受益权及资产管理计划投资余额 29.32 亿元，占投资类资产余额的 12.96%，规模和占比较前两年增幅明显。富滇银行持有的信托受益权及资产管理计划投资期限集中在 1-3 年，收益率分布在

6.9%-8.6%。富滇银行将上述投资资产全部纳入应收款项类投资科目，未计提资产减值准备，主要通过与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。2011-2013 年，富滇银行交易性金融资产公允价值变动损益分别为 -0.08 亿元、-0.16 亿元、-0.68 亿元，对当期损益的影响较小；可供出售金融资产公允价值变动净额分别为 -0.54 亿元、-0.40 亿元、-3.55 亿元，对权益形成一定的负面影响。

总体看，富滇银行贷款规模稳步增长，不良贷款率逐年下降，贷款拨备充足；同业资产、信托受益权及资产管理计划资产规模增幅明显。

3. 负债结构

2011-2013 年，富滇银行负债规模年均复合增长率为 21.36%。截至 2013 年末，富滇银行负债总额 1140.72 亿元。近两年来，富滇银行客户存款占负债总额的比重较 2011 年末有所下降，同业负债占负债总额的比重较 2011 年末有所上升（见表 11）。

富滇银行同业负债以同业及其他金融机构存放款项和卖出回购金融资产款为主。截至 2013 年末，富滇银行同业负债余额 286.96 亿元，占负债总额的 25.16%。其中，同业及其他金融机构存放款项余额 132.60 亿元，卖出回购金融资产款余额 149.43 亿元。

客户存款是富滇银行负债的主要来源。2011-2013 年，富滇银行客户存款规模年均复合增长率为 16.70%。截至 2013 年末，富滇银行客户存款余额 839.81 亿元，占负债总额的 73.62%。其中，公司存款占比 80.05%，个人存款占比 19.95%。富滇银行保证金存款以银行承兑汇票保证金为主。近年来，随着表外业务的发展，富滇银行保证金存款规模稳步增长。截至 2013 年末，富滇银行保证金存款余额 88.69 亿元，占客户存款余额的 10.56%。从存款期限来看，活期存款占比 59.65%，占比逐年下降。

整体看，富滇银行存款稳定性一般。

表 11 富滇银行负债结构 单位：亿元/%

项 目	2013 年末		2012 年末		2011 年末	
	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比
同业负债	286.96	25.16	257.21	25.94	141.92	18.32
客户存款	839.81	73.62	718.74	72.50	616.67	79.62
其他类负债	13.95	1.22	15.49	1.56	15.95	2.06
负债总额	1140.72	100.00	991.44	100.00	774.54	100.00

总体看，富滇银行客户存款规模稳步增长，但客户存款稳定性一般；同业负债依赖度有所上升。

4. 经营效率与盈利能力

2011-2013 年，富滇银行营业收入年均复合增长率为 21.55%。2013 年，富滇银行实现营业收入 33.72 亿元（见表 12）。富滇银行营业收入以利息净收入为主。近年来，富滇银行利息净收入占营业收入的比重保持在 95%以上。

富滇银行利息收入主要来自贷款、同业资产以及债券、信托受益权、资产管理计划等投资资产。近年来，随着生息资产规模的增长，富滇银行利息收入呈现较好增长态势。2013 年，富滇银行实现利息收入 54.81 亿元。其中，贷款利息收入 38.62 亿元，同业资产利息收入 5.58 亿元，债券、信托收益权及资产管理计划投资利息收入 6.97 亿元。富滇银行利息支出主要来自客户存款和同业负债。近年来，随着客户存款和同业负债规模的增加，富滇银行利息支出逐年上升。2013 年，富滇银行利息支出 22.05 亿元。其中，客户存款利息支出 12.41 亿元，同业负债利息支出 9.59 亿元。2011-2013 年，富滇银行净利差呈上升态势，主要是投资利息收入上升和同业负债利息支出减少所致。

表 12 富滇银行盈利指标 单位：亿元/%

项 目	2013 年	2012 年	2011 年
营业收入	33.72	28.43	22.82
其中：利息净收入	32.76	27.27	21.82
手续费及佣金净收入	1.29	1.01	1.00

投资收益	0.20	0.12	-0.01
营业支出	17.75	15.76	13.53
其中：业务及管理费	13.06	11.72	10.08
资产减值损失	2.31	1.96	1.70
净利润	12.29	9.70	7.40
净利差	2.99	2.85	2.83
成本收入比	38.73	41.24	44.19
平均资产收益率	1.09	1.03	0.96
平均净资产收益率	18.73	16.52	16.29

注：净利差为母公司统计口径。

富滇银行营业支出以业务及管理费为主，其中职工薪酬及福利占营业支出的比重接近 40%。近年来，随着业务规模的扩大，富滇银行业务及管理费持续增长，但成本收入比呈下降趋势。2013 年，富滇银行成本收入比为 38.73%。

从收益率指标看，近年来，随着生息资产规模的增长、净利差水平的扩大以及有效的成本控制，富滇银行收益率指标均呈上升态势。2013 年，富滇银行平均资产收益率为 1.09%，平均净资产收益率为 18.73%，盈利能力逐步增强。

5. 流动性

近年来，富滇银行超额备付金率不断下降，流动性比例呈现一定波动性，存贷比略有上升。截至 2013 年末，富滇银行超额备付金率 2.80%，流动性比例 34.72%，存贷比 67.33%（见表 13）。整体看，富滇银行流动性状况较好。

表 13 富滇银行流动性指标 单位：%

项 目	2013 年末	2012 年末	2011 年末
超额备付金率	2.80	5.44	6.88
流动性比例	34.72	32.04	38.49
存贷比	67.33	66.44	65.97

注：流动性比例和存贷比为母公司统计口径。

近年来，富滇银行经营活动产生的现金流量呈净流入，但净流入规模波动较大，2012 年净流入规模大幅上升主要是客户存款和同业负债净增加额规模较大所致，2013 年净流入规模大幅下降主要是客户存款和同业负债净增加额规模减少、同业资产净增加额规模增加所致；投资活动现金流方面，受收回投资收到的现金和债权性投资支付的现金规模变化的影响，富滇银行投资活动产生的现金流量状态波动较大；筹资活动现金流方面，2011 年由于富滇银行进行了定向增资，筹资性活动产生的现金流量呈净流入，2012 年和 2013 年受利润分配的影响，筹资性活动产生的现金流量呈净流出。整体看，富滇银行现金流充裕。

表 14 富滇银行现金流状况 单位：亿元

项 目	2013 年	2012 年	2011 年
经营活动产生的现金流量净额	6.93	121.06	48.47
投资活动产生的现金流量净额	-22.09	3.31	-54.82
筹资活动产生的现金流量净额	-2.57	-2.57	12.09
现金及现金等价物净增加额	-17.77	121.81	5.63
现金及现金等价物年末余额	206.89	224.67	47.11

6. 资本充足性

近年来，富滇银行主要通过增资扩股和利润留存的方式补充资本。截至 2013 年末，富滇银行股东权益 69.36 亿元，其中，股本 30.77 亿元，资本公积 9.83 亿元，盈余公积 6.95 亿元，一般风险准备 11.78 亿元，未分配利润 9.67 亿元。2011-2013 年，富滇银行分别派发现金股利 2.48 亿元、3.69 亿元、4.00 亿元，对资本的内生增长形成一定负面影响。

表 15 2011-2012 年资本充足性指标 单位：亿元/%

项 目	2012 年末	2011 年末
资本净额	73.06	64.68
其中：核心资本	61.88	55.57
附属资本	12.01	10.14
扣减项	0.83	1.03
风险加权资产	550.37	453.10
风险资产系数	52.25	54.58
股东权益/资产总额	5.87	6.69
资本充足率	13.27	14.27
核心资本充足率	11.15	12.13

注：资本充足性相关指标按照《商业银行资本充足率管理办法》口径计算。

近年来，随着业务规模的扩大，富滇银行风险加权资产规模逐年扩大，但由于风险权重占比相对较高的贷款和投资类资产在资产结构中的比重波动较小，富滇银行风险资产系数变化不大；股东权益与资产总额的比重逐年下降，富滇银行财务杠杆处于较高水平（见表 15）。

截至 2013 年末，按照《商业银行资本管理办法（试行）》口径计算，富滇银行资本充足率为 11.13%，一级资本充足率为 9.99%，核心一级资本充足率为 9.98%，资本充足水平随着业务规模的扩大逐年下降（见表 16）。富滇银行制定了 2013-2018 年资本规划，计划采取配股、引进优势互补的战略投资者、利润转增、发行二级资本债券等方式进一步补充资本。2014 年，富滇银行以每股 2.42 元的价格向云南省投资控股集团有限公司、中国大唐集团财务有限公司和昆明产业开发投资有限责任公司等 3 家股东定向增发 8.00 亿股，向冠城大通股份有限公司、冶金自动化研究设计院等 8 家新股东定向增发 8.73 亿股，合计募集资金 40.49 亿元。截至本报告出具日，募集资金已全部到位，本次增资扩股完成后，富滇银行注册资本增至 47.50 亿元，资本充足水平得到较大提升，资本充足。

表 16 2013 年资本充足性指标 单位: 亿元/%

项 目	2013 年末
资本净额	77.88
其中: 一级资本净额	69.88
核心一级资本净额	69.84
风险加权资产	683.62
风险资产系数	56.49
股东权益/资产总额	5.73
资本充足率	11.13
一级资本充足率	9.99
核心一级资本充足率	9.98

注: 资本充足性相关指标按照《商业银行资本管理办法(试行)》口径计算。

7. 本次债券偿付能力

假设本次金融债券发行规模为 70 亿元。以 2013 年末的财务数据为基础, 估算可快速变现资产、经营活动现金流入量、股东权益、净利润对本次金融债券本金的保障倍数。从表 17 看, 富滇银行对金融债券的整体保障能力很强。

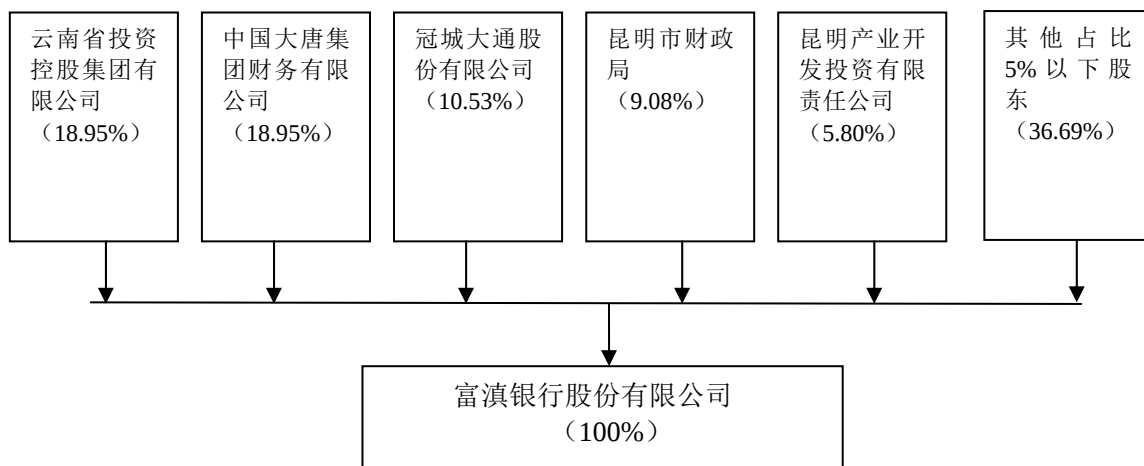
表 17 富滇银行金融债券保障情况 单位: 倍

项 目	2013 年
经营活动现金流入量/金融债券余额	3.12
可快速变现资产/金融债券余额	7.58
股东权益/金融债券余额	0.99
净利润/金融债券余额	0.18

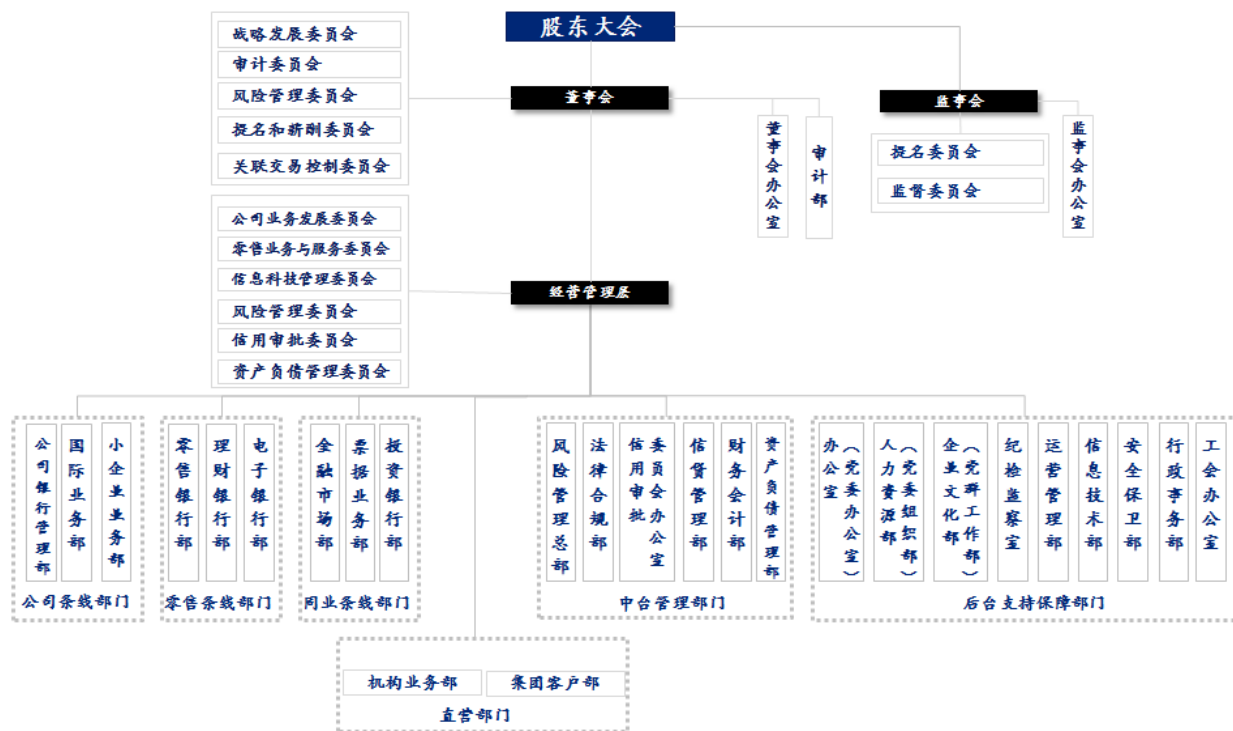
八、评级展望

近年来, 富滇银行公司治理机制和内部控制体系逐步完善, 战略定位和发展规划较为明确; 随着西部大开发战略和桥头堡战略的实施, 在业务发展上得到较大的政策支持, 业务范围进一步扩大, 产品体系不断丰富; 主营业务稳步发展, 盈利能力较强, 不良贷款率逐年下降; 2014 年增资扩股完成后, 资本充足水平得到较大提升。另一方面, 作为区域性商业银行, 部分战略规划的实施受地区经济环境和监管政策的影响较大; 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 合并资产负债表

编制单位：富滇银行股份有限公司

单位：亿元

项 目	2013 年末	2012 年末	2011 年末
资产：			
现金及存放中央银行款项	169.81	164.94	150.47
存放同业及其他金融机构款项	60.19	67.37	4.71
拆出资金	2.00	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	53.16	25.56	9.90
买入返售金融资产	156.63	140.29	87.39
应收利息	5.14	3.69	3.14
发放贷款和垫款	571.93	485.65	410.28
可供出售金融资产	89.15	82.18	84.16
持有至到期投资	52.05	53.57	57.82
应收款项类投资	31.39	13.07	8.48
长期股权投资	0.49	0.40	0.35
投资性房地产	-	0.23	0.26
固定资产	6.66	5.95	5.96
在建工程	2.91	3.15	0.24
无形资产	0.36	0.28	0.26
商誉	0.20	0.20	0.20
递延所得税资产	5.22	3.90	3.51
其他资产	2.80	2.88	2.98
资产总计	1210.08	1053.32	830.11
负债：			
向中央银行借款	-	2.90	5.80
同业及其他金融机构存放款项	132.60	148.56	79.72
拆入资金	4.92	21.71	-
卖出回购金融资产款	149.43	86.93	62.19
吸收存款	839.81	718.74	616.67
应付职工薪酬	2.01	2.23	2.36
应交税费	2.84	2.62	2.77
应付利息	6.76	5.08	2.93
预计负债	0.12	0.12	0.12
其他负债	2.22	2.53	1.97
负债合计	1140.72	991.44	774.54
股东权益：			
股本	30.77	30.77	30.77
资本公积	9.83	10.59	10.29
盈余公积	6.95	5.24	2.81

一般风险准备	11.78	9.33	4.99
未分配利润	9.67	5.59	6.41
归属于母公司的股东权益合计	68.99	61.52	55.26
少数股东权益	0.37	0.36	0.31
股东权益合计	69.36	61.88	55.57
负债及股东权益总计	1210.08	1053.32	830.11

附录 4 合并利润表

编制单位：富滇银行股份有限公司

单位：亿元

项 目	2013 年	2012 年	2011 年
一、营业收入	33.72	28.43	22.82
利息净收入	32.76	27.27	21.82
利息收入	54.81	47.49	36.86
利息支出	22.05	20.22	15.04
手续费及佣金净收入	1.29	1.01	1.00
手续费及佣金收入	1.43	1.13	1.13
手续费及佣金支出	0.14	0.12	0.13
投资收益/损失	0.20	0.12	-0.01
其中：对联营企业的投资损失/收益	0.09	0.05	0.02
公允价值变动(损失)/收益	-0.68	-0.15	-0.09
汇兑收益/(损失)	-0.02	0.01	-0.05
其他业务收入	0.17	0.16	0.15
二、营业支出	17.75	15.76	13.53
营业税金及附加	2.38	2.06	1.72
业务及管理费	13.06	11.72	10.08
资产减值损失	2.31	1.96	1.70
其他业务成本	0.01	0.02	0.02
三、营业利润	15.96	12.66	9.29
加：营业外收入	0.38	0.24	0.37
减：营业外支出	0.10	0.14	0.07
四、利润总额	16.24	12.76	9.59
减：所得税费用	3.95	3.06	2.19
五、净利润	12.29	9.70	7.40
六、其他综合收益	-2.66	-0.30	-0.40
七、综合收益总额	9.63	9.40	7.00

附录 5 合并现金流量表

编制单位：富滇银行股份有限公司

单位：亿元

项 目	2013 年	2012 年	2011 年
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	105.10	170.91	124.92
向其他金融机构拆出资金净减少额	-	-	10.50
卖出回购金融资产款净增加额	62.50	24.74	-
向央行借款净增加额	-	-	4.60
买入返售金融资产净减少额	2.46	11.02	31.18
向其他金融机构拆入资金净增加额	-	21.71	-
收取利息、手续费及佣金的现金	48.00	42.02	33.29
收到其他与经营活动有关的现金	0.42	0.41	1.44
经营活动现金流入小计	218.48	270.81	205.93
客户贷款和垫款净增加额	87.15	77.33	60.97
存放中央银行款项和同业款项净增加额	36.25	19.24	36.40
向央行借款净减少额	2.90	2.90	-
向其他金融机构拆入资金净减少额	16.79	-	2.43
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的净增加额	28.22	15.77	0.56
卖出回购金融资产净减少额	-	-	29.31
支付利息、手续费及佣金的现金	20.51	18.18	14.13
支付给职工以及为职工支付的现金	7.05	6.20	5.21
支付的各项税费	6.71	5.72	4.09
支付其他与经营活动有关的现金	5.98	4.40	4.35
经营活动现金流出小计	211.56	149.75	157.47
经营活动产生的现金流量净额	6.93	121.06	48.47
投资活动产生的现金流量			
收回投资收到的现金	115.98	88.13	328.85
取得投资收益收到的现金	6.79	6.06	3.64
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	0.00	-	0.0
投资活动现金流入小计	122.77	94.19	332.49
债权性投资支付的现金	143.25	86.86	385.88
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	1.60	4.01	1.38
取得子公司、联营企业及合营企业投资支付的现金	-	-	0.06
投资活动现金流出小计	144.86	90.88	387.31
投资活动产生的现金流量净额	-22.09	3.31	-54.82
筹资活动产生的现金流量			
吸收权益性投资所收到的现金		-	14.10
收到的其他与筹资活动有关的现金	1.90	0.60	0.71
筹资活动现金流入小计	1.90	0.60	14.81
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	4.47	3.17	2.72

筹资活动现金流出小计	4.47	3.17	2.72
筹资活动产生的现金流量净额	-2.57	-2.57	12.09
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-0.03	0.00	-0.11
现金及现金等价物净增加额	17.77	121.81	5.63
加：年初现金及现金等价物余额	224.67	102.86	41.47
年末现金及现金等价物余额	206.89	224.67	47.11

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 富滇银行股份有限公司 2014年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”)与富滇银行股份有限公司(以下简称“发行人”)签署的协议,联合资信将在本次债券的存续期内对发行人及本次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,在金融债券存续期间,发行人每次发布年度报告后,应按联合资信要求,向联合资信提供包括该年度资产负债表、损益表、现金流量表以及影响信用状况的重大变动事项等内容在内的跟踪评级资料。发行人如发生重大变化,或发生可能对发行人或本次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次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次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次债券的信用等级并予以公布。

根据相关规定,联合资信将保证在金融债券存续期间,于每年 7 月 31 日前向发行人、主管部门报送对于发行人及本次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。

