

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 2016 年跟踪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
二零一六年七月十九日



跟 踪 评 级 公 告

联合[2016] 1455 号

联合资信评估有限公司通过对富滇银行股份有限公司的信用状况进行跟踪分析，确定维持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（20 亿元）、2015 年金融债券（50 亿元）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
二零一六年七月十九日



富滇银行股份有限公司 2016年跟踪信用评级报告

本次跟踪评级结果

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: 2016年7月19日

上次跟踪评级结果

主体长期信用等级: AA⁺

金融债券信用等级: AA⁺

评级展望: 稳定

评级时间: 2015年7月7日

主要数据:

项 目	2015 年末	2014 年末	2013 年末
资产总额(亿元)	1540.35	1451.31	1210.08
股东权益(亿元)	140.75	129.26	69.36
不良贷款率(%)	1.88	0.99	0.87
拨备覆盖率(%)	162.23	287.85	328.56
贷款拨备率(%)	3.05	2.83	2.86
流动性比例(%)	51.92	38.70	34.72
存贷比(%)	71.51	71.64	67.33
股东权益/资产总额(%)	9.14	8.91	5.73
资本充足率(%)	14.46	15.56	11.13
一级资本充足率(%)	13.50	14.42	9.99
核心一级资本充足率(%)	13.49	14.41	9.98
项 目	2015 年	2014 年	2013 年
营业收入(亿元)	44.12	43.85	33.72
拨备前利润总额(亿元)	24.92	25.54	18.55
净利润(亿元)	15.37	16.54	12.29
成本收入比(%)	37.05	35.43	38.73
平均资产收益率(%)	1.03	1.24	1.08
平均净资产收益率(%)	11.38	16.65	18.69

注: 流动性比例、存贷比指标为母公司统计口径;
资料来源: 富滇银行年度报告, 联合资信整理。

分析师

葛成东 郎 朗 付郑兵

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

2015年, 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, 内部控制和风险管理水平不断提升; 借助云南打造面向东南亚辐射中心和沿边金融综合改革试验区建设的发展机遇, 围绕“一带一路”、长江经济带等国家战略, 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, 营业收入保持增长; 资本保持充足水平; 另一方面, 由于传统信贷业务发展放缓以及净利差的收窄, 营业收入面临一定增长压力, 收入结构有待进一步优化; 宏观经济下行, 不良贷款上升, 逾期贷款规模增幅明显, 信贷资产质量下行压力加大。联合资信评估有限公司(以下简称“联合资信”)确定维持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(20 亿元)、2015 年金融债券(50 亿元)信用等级为 AA⁺, 评级展望为稳定, 该评级结论反映了富滇银行已发行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;
- 个人存款业务发展态势较好, 个人银行业务战略转型初见成效;
- 资本保持充足水平。

关注

- 不良贷款加速暴露，逾期贷款增幅明显，信贷资产质量下行压力加大；
- 由于传统信贷业务发展放缓以及净利差的收窄，营业收入面临一定增长压力；
- 宏观经济增速放缓、经济结构调整以及利率市场化等因素对商业银行的业务发展、资产质量产生不利影响。

声 明

一、本报告引用的资料主要由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、本次信用评级是对发行人发行的金融债券出具的年度定期跟踪报告，根据跟踪评级的结论，评级结果有可能发生变化。



一、主体概况

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 2015 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 2015 年末，富滇银行共设立机构 124 家（含总行），其中省内机构 117 家（昆明地区 78 家，云南省保山、红河、大理、西双版纳、楚雄、普洱、昭通、香格里拉、瑞丽、文山、玉溪等地区 39 家），省外分支机构 7 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 3048 人。

截至 2015 年末，富滇银行资产总额 1540.35 亿元，其中贷款和垫款净额 768.33 亿元；负债总额 1399.60 亿元，其中客户存款余额 1042.74 亿元；股东权益 140.75 亿元；不良贷款率 1.88%，贷款拨备率 3.05%，拨备覆盖率 162.23%；资本充足率 14.46%，一级资本充足率为 13.50%，核心一级资本充足率 13.49%。2015 年，富滇银行实现营业收入 44.12 亿元，净利润 15.37 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、已发行债券概况

2014 年 12 月 23 日富滇银行在银行间市场发行了 20 亿元金融债券；2015 年 3 月 20 日和 9 月 25 日，富滇银行在银行间分别发行了 20 亿以及两种品种、规模均为 15 亿元金融债券，债券概况见表 2。

2015 年，富滇银行依据债券相关条款的规定，在付息日之前及时公布了债券付息公告，并按时足额支付了债券当期利息。

表2 债券概况

债券简称	发行规模	债券利率	期限	到期日
14 富滇银行 01	20 亿元	5.1%	3 年	2017-12-24
15 富滇银行 01	20 亿元	5.3%	3 年	2018-03-23
15 富滇银行 02	15 亿元	4.1%	3 年	2018-09-28
15 富滇银行 03	15 亿元	4.4%	5 年	2020-09-28

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。近年来，世界经济在温和复苏中进一步分化调整，发达经济体经济运行分化加剧，发展中经济体增长放缓；货币政策措施分化严重，国际金融市场动荡加剧；世界经济复苏依旧艰难曲折。

美国经济增长内生动力持续增强，政府去杠杆逐步放缓，美国国会通过的财政拨款预算法案，进一步拓展了美国财政空间，减轻了财政减支对经济增长的消极影响。随着美国经济形势的好转，2014年10月，美国完全退出量化宽松，同时明确下一步政策重点将转向加息。美国政策的转变可能引发国际资本流动的微妙变化，加剧国际金融市场的不确定性，也给新兴经济体带来挑战。欧债危机爆发以来，欧盟采取了欧洲稳定机制、宽松货币政策、加持主权债务等举措，经济开始驶入复苏轨道，2014年欧盟实现了正增长，但仍然没有摆脱低迷状态，失业率居高不下，内需疲软，通货膨胀率持续走低，公共和私营部门债务过高等，都将是欧洲经济复苏面临的严峻问题。在“安倍经济学”指导下，日本政府开始推行以“量化和质化宽松货币政策(QQE)、灵活的财政政策、结构性改革”作为核心的经济增长战略，日本经济在短期内强劲反弹，但受内在增长动力不足和消费税上调的影响，经济增速明显放缓，安倍经济学对日本经济的长远影响有待观察。

随着美国政策重点的转变，国际金融市场动荡的风险将会增大，部分新兴经济体面临较大的资金外流和货币贬值压力。除动荡的外部金融环境外，新兴经济体内部也正面临各种结

构性问题的挑战，使得新兴经济体的脆弱性更为突出，经济下行风险仍然存在。

(2) 国内经济环境

在金融危机期间，中国经济在以政府投资和宽松的货币政策为主的经济刺激政策推动下，经济增长率保持在9%以上，在应对外部市场冲击和恢复经济增长方面效果明显。然而经济刺激政策的实施导致了通货膨胀不断攀升和经济结构矛盾加剧。2012年疲弱的外需环境及国内生产成本的上涨，导致我国外贸进出口总额增速下降明显，同时也极大地影响了国内实体经济的发展。2012年央行两次下调存款准备金率和两次降息，以及持续的进行逆回购操作，保证了市场的流动性，全年货币供给保持平稳增长，保障了实体经济的平稳发展。2013年，我国明确了“稳增长、调结构、促改革”的政策思路，经济发展呈现稳中向好的态势。2014年，我国经济发展进入“新常态”，政府将稳增长和调结构并重，创新宏观调控的思路和方式，简政放权，定向调控，保证了国民经济在新常态下的平稳运行。2015年，我国经济结构持续优化，消费对经济增长的贡献度逐步提升，成为经济增长的首要拉动因素。同时，与改善民生密切相关的就业与居民收入指标表现良好，化解产能过剩和节能减排也取得一定进展。但受到制造业持续产能过剩、需求不足，以及房地产市场调整带动房地产投资下行等因素的影响，我国投资增长乏力，是拖累当前经济增长的主要原因。此外，企业经营依然困难，融资瓶颈约束明显，也对经济增长造成一定的负面影响。经初步核算，2015年，我国GDP增长率为6.9%，同比下降0.5个百分点；CPI增长率为1.4%，同比下降0.6个百分点，创近年来新低（见表3）。

目前，我国处于经济增长速度换挡期、结构调整阵痛期、前期刺激政策消化期，三期叠加的结果是较大的经济下行压力。在经济发展新常态下，如何打造经济增长的新引擎，调整经济结构，优化资源配置，增强可持续发展的

动力是国内经济面临的重要挑战。2015 年以来，我国经济运行的国际环境总体趋好，世界经济将继续保持复苏态势，但主要发达经济体宏观政策调整、地缘政治冲突等也带来了一些风险和不确定性。国内基本面和改革因素仍可支撑经济增长，政府定向调控政策效应逐步释放，

加大简政放权、允许民间资本创办金融机构以及加大推动市场化、财税体制等多领域改革等，对经济增长潜力的提高作用将在未来一段时间逐步显现，对经济增长具有正面作用，我国经济整体将保持平稳发展。

表 3 宏观经济主要指标 单位：%/亿美元

项 目	2015 年	2014 年	2013 年	2012 年	2011 年
GDP 增长率	6.9	7.4	7.7	7.8	9.2
CPI 增长率	1.4	2.0	2.6	2.6	5.4
PPI 增长率	-5.2	-1.9	-1.9	-1.7	6.0
M2 增长率	13.3	12.2	13.6	13.8	13.6
固定资产投资增长率	10.0	15.7	19.3	20.6	23.8
社会消费品零售总额增长率	10.7	10.9	13.1	14.3	17.1
进出口总额增长率	-7.0	2.3	7.6	6.2	22.5
进出口贸易差额	36865	23489	2592	2311	1551

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind 资讯，联合资信整理。
注：2014 年、2015 年进出口贸易差额的单位为亿元。

（3）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。

2015 年，云南省实现生产总值 13717.88 亿元，较上年增长 8.7%，其中第一产业完成增加值 2055.71 亿元，较上年增长 5.9%；第二产业完成增加值 5492.76 亿元，较上年增长 8.6%；第三产业完成增加值 6169.41 亿元，较上年增长 9.6%。三次产业结构比为 15.0:40.0:45.0。2015 年，云南省实现财政总收入 3250.02 亿元，较上年增长 3.0%，其中地方公共财政预算收入 1808.14 亿元，较上年增长 6.5%；地方财政公共预算支出 4712.9 亿元，较上年增长 6.2%。

2015 年，云南省金融业保持平稳发展态势。截至 2015 年末，云南省金融机构人民币存款余额 25035.09 亿元，较上年末增长 11.5%，

其中城乡居民储蓄存款余额 10736.62 亿元，较上年末增长 8.2%；云南省金融机构人民币各项贷款余额为 20842.86 亿元，较上年末增长 15.9%。

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

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，但受宏观经济下行以及利率市场化等因素的影响，盈利能力有所下降。截至 2015 年末，我国商业银行资产总额 155.83 万亿元，负债总额 144.27 万亿元；2015 年，我国商业银行实现净利润 1.59 万亿元，净息差为 2.54%。近年来，我国政府积极推进利率市场化改革，随着存款利率浮动上限的放开，存贷利差逐年收窄。为拓宽收入来源，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。2015 年，我国商业银行非利息收入占营业收入的比重上升至 23.73%。中间业务的快速发展更加凸显出我国银行业积极寻求增加服务种类、提升分销能力、拓展金融服务领域的多元化发展趋势。近年来，我国商业银行积极探索综合化经营道路，目前已有部分大型商业银行和股份制银行初步形成了涵盖银行、保险、基金、金融租赁及信托的综合化经营格局。2012 年 9 月 17 日，由中国人民银行、中国银行业监督管理委员会、中国证券监督管理委员会、中国保险监督管理委员会、国家外汇管理局联合发布的《金融业发展和改革“十二五”规划》中明确提出引导具备条件的金融机构在明确综合经营战略、有效防范风险的前提下，积极稳妥开展综合经营试点，提高综合金融服务能力与水平。未来，我国商业银行综合化经营发展趋势将进一步显现。

近年来，受宏观经济增速放缓的影响，企

业经营风险加大，商业银行不良贷款余额有所增加，不良贷款率有所反弹，银行业资产质量面临的压力上升（见图 1）。但另一方面，银行业贷款拨备保持在较高水平，行业整体风险可控。截至 2015 年末，商业银行不良贷款余额 1.27 万亿元，不良贷款率为 1.67%，拨备覆盖率和贷款拨备率分别为 181.18%和 3.03%。未来一段时间，商业银行资产质量下行压力依然较大。

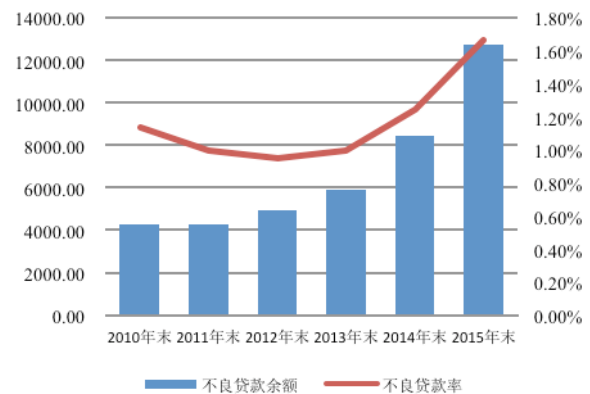


图 1 近年来我国商业银行业不良贷款变化图

注：1. 商业银行包括大型商业银行、股份制商业银行、城市商业银行、农村商业银行以及外资银行。

2. 资料来源：中国银监会，联合资信整理。

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 2015 年末，我国商业银行平均核心一级资本充足率为 10.91%，平均一级资本充足率为 11.31%，平均资本充足率为 13.45%，资本较为充足（见表 4）。由于我国商业银行盈利模式仍主要以利差为主，风险资产对资本消耗很快，且国内直接融资市场尚不够发达，为持续达到新的监管要求，商业银行不可避免地面临不同程度的资本补充压力。

表 4 商业银行主要财务数据 单位：万亿元/%

项 目	2015 年	2014 年	2013 年	2012 年	2011 年
资产总额	155.83	134.80	118.80	104.6	88.40
负债总额	144.27	125.09	110.82	97.7	82.74
净利润	1.59	1.55	1.42	1.24	1.04
资产利润率	1.10	1.23	1.27	1.28	1.3
资本利润率	14.98	17.59	19.17	19.85	20.4
不良贷款额	1.27	0.84	0.59	0.49	0.43

不良贷款率	1.67	1.25	1.00	0.95	1.0
拨备覆盖率	181.18	232.06	282.70	295.51	278.1
存贷比	67.24	65.09	66.08	65.31	64.9
核心资本充足率	-	-	-	10.62	10.2
资本充足率	13.45	13.18	12.19	13.25	12.7
核心一级资本充足率	10.91	10.56	9.95	-	-
一级资本充足率	11.31	10.76	9.95	-	-

资料来源：中国银监会，联合资信整理。

总体来看，国内银行业仍处于较快发展阶段，内部管理和风险控制水平持续提升，业务创新能力逐步提高，盈利能力强。但在保护性政策利差下，银行资产规模快速膨胀，信贷资产质量存在隐忧，资本充足性面临压力。随着利率市场化的逐步推进，商业银行利差水平将受到挤压。此外，商业银行不良贷款余额的上升，将使相应的减值准备计提增加，多方面的因素将对商业银行利润形成一定的挤压，未来银行业盈利增长将面临压力。

（2）市场竞争

长期以来，中国银行业呈现业务模式趋同，同质化竞争严重的局面。规模竞争在银行业竞争中占据重要地位，银行业形成了以大型国有控股商业银行和全国性股份制商业银行为主导的银行业竞争格局（见图2）。

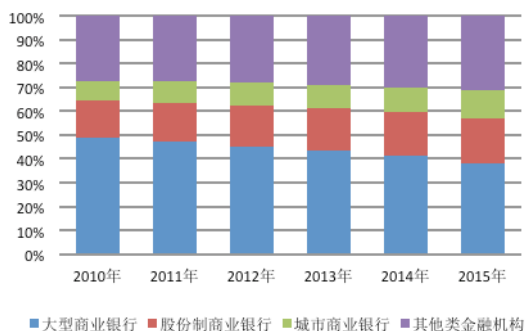


图2 近年来我国银行业金融机构资产占比变化图

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

2.资料来源：中国银监会，联合资信整理。

凭借长期经营的积累，国有控股商业银行在经营网点、客户资源、规模效益、人力资源等方面处于行业领先地位，市场份额一直处于市场前列。同时，国有商业银行实施了综合化

经营战略，业务多元化程度得到提升，增强了其抵御金融脱媒冲击的能力，并通过非银行子公司的设立，扩展其业务的外延，进一步提升了市场竞争力，保持了市场领先地位。股份制商业银行采取相对灵活的经营机制和现代化的经营管理方式，经过多年的快速发展，已经成为我国金融体系的重要组成部分。但由于产品的同质化情况严重，竞争压力非常大。因此，推动差异化经营、特色化发展成为其未来发展的重要战略目标。城市商业银行具有明显的地域优势，是民营中小企业创业和发展的重要资金支持者。近年来，城市商业银行资产规模迅速增长，异地分支机构数量也大幅增长，但异地分支机构的设立，对城市商业银行资本、人力资源、风险管控能力等方面带来了巨大挑战。农村金融机构加快推进股权改造和经营机制转换，职工和自然人持股情况不断规范，风险管理机制和流程银行建设步伐加快。外资法人银行是在华外资银行的主要存在形式。为更好地发挥外资银行的积极作用，促进国内外金融业在资金、技术、产品和管理方面进一步融合，提高金融资源配置效率，提升我国银行业服务和管理水平。2014年11月，国务院公布《国务院关于修改〈中华人民共和国外资银行管理条例〉的决定》，降低了外资银行市场准入门槛。未来，外资银行在国内的竞争力有望提升。随着金融市场不断发展，银行业面临保险、基金、证券、信托等金融机构的激烈竞争。此外，互联网金融的快速发展以及民营银行的逐步设立给商业银行的市场定位、盈利模式、业务结构、客户基础、服务理念等多方面带来冲击，推动商业银行对传统的经营服务模式进行深层次变革。

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

（3）行业风险

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

①信用风险

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

近年来，在地方政府的政绩追求与 GDP 增速难以真正脱钩的情况下，地方投资冲动带动融资平台债务迅速增长。地方融资平台债务偿债资金主要来自财政拨款和政府补贴，地方财政的过度负债和地方政府土地转让收入的预期减少将导致融资平台债务风险加大。2012 年之前，地方融资平台债务主要以银行贷款为主。2012 年以来，监管部门清理整顿地方融资平台贷款的力度持续加大，商业银行纷纷收紧了平台贷款，城投债、信托成为地方融资平台新的重要资金来源，地方融资平台债务规模快速增长，潜在风险进一步加大。大部分城投债由银行业金融机构持有，地方政府债务风险在银行体系内积聚。2012 年 12 月 24 日，财政部、国家发改委、中国人民银行、中国银行业监督管理委员会四部委联合下发了财预【2012】463 号

“关于制止地方政府违法违规融资行为的通知”，文件通过规范融资方式、制止违规担保等措施对地方政府及其融资平台政府性债务规模的无序扩张进行了约束，以防范相关风险。2014 年 8 月，全国人大常委会表决通过了关于修改“预算法”的决定。新的预算法赋予地方政府适度的举债权限，进一步规范地方政府性债务管理，有助于化解地方政府债务风险。2014 年 10 月，国务院印发国发【2014】43 号“关于加强地方政府性债务管理的意见”，落实新预算法相关规定，建立借、用、还相统一的地方政府性债务管理机制，对地方政府债务实行规模控制和预算管理，并明确剥离了融资平台公司政府融资职能，全面部署加强地方性债务管理。然而，目前我国面临较大经济财政下行压力，短期内有限的地方债券发行额度还不能完全承担地方政府负债融资的重任。未来，要防范地方政府债务风险，不排除政府将通过行政手段进行干预，要求银行适当延长还款期限或进行存量债务置换的可能性。

近几年来，国务院陆续出台了多项调控房地产市场的政策。2014 年 9 月，中国人民银行、银监会联合发布“关于进一步做好住房金融服务工作的通知”，对房地产企业融资提出了支持政策，在增加房地产企业融资渠道的同时，降低了房地产企业的债务负担。在新政策的刺激下，预计未来各银行将适度增加房地产行业贷款的规模。但受到销售业绩不佳等因素的影响，房地产企业资金链危机的现象频现，使得商业银行房地产业贷款面临一定的信用风险。

为支持中小企业发展，国家出台了支持小型和微型企业发展的金融、财税政策措施，各银行业金融机构持续加强对符合国家产业和信贷政策的小微企业的融资支持力度。尽管小微企业贷款收益率较高，风险相对分散，但小微企业过短的生命周期、贷款抵押品的不足、还款能力弱等因素都使商业银行面临一定的信用风险。

我国商业银行表外业务中银行承兑汇票、

委托贷款和理财业务发展较快，表外融资规模增加，随之也酝酿了较大的表外业务风险。银监会已经针对商业银行理财产品、委托贷款、银行承兑汇票等表外业务的风险管理出台了一系列管理措施，以规范银行业表外业务。

近年来，为达到存贷比、贷款集中度、信贷额度以及资本充足性等监管要求，部分商业银行通过各种同业通道将信贷资产和非信贷资产、表内和表外科目相互转换，将信贷资产从“贷款”科目转移至“非信贷资产”科目，游离出贷款科目的监管统计口径，逃避贷款额度以及存贷比指标的约束，同时满足部分融资受限客户的资金需求。由于该部分资产以同业资产、投资资产等形式存在，未计提贷款减值准备，该类资产隐藏的信用风险需关注。

②流动性风险

随着金融市场的发展，居民的投资渠道得到拓宽，在银行存款利率受到管制且利率水平偏低的情况下，银行业面临储蓄存款流失和负债稳定性下降的挑战。随着银监会加大对商业银行违规票据账务处理行为的查处力度，以及央行将保证金存款纳入商业银行准备金计提范围政策的出台，一定程度上限制了商业银行通过开出承兑汇票获取存款的行为。在存贷比的考核指标下，中小银行面临较严峻的资金压力。同时，随着我国银行业经营环境、业务模式、资金来源的变化，部分商业银行出现资金来源稳定性下降、资产流动性降低、资产负债期限错配加大、流动性风险上升等问题，流动性风险管理和监管面临的挑战不断增加。2013年6月，我国银行间市场出现阶段性流动性紧张、市场利率快速上升的现象，暴露了商业银行流动性风险管理存在的问题。总体看，商业银行流动性管理的压力加大。

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

性总体稳定，中国人民银行加大了货币政策工具的创新力度，并创设了常备借贷便利（SLF）和中期借贷便利（MLF）等货币政策工具。

③市场风险

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

④操作风险

近几年，银监会加大对银行合规性监管力度，针对内控和管理的薄弱环节，发布了加大防范操作风险工作力度的“十三条”措施。为提高监管政策的可执行性、一致性和匹配性，2014年9月，银监会修订了《商业银行内部控制指引》。各银行也逐步重视防范操作风险，加强内控措施的完善和内部稽核力度，银行业整体操作风险管理水平得到提升。但近年来票据诈骗、银行理财纠纷、假担保等金融案件仍有发生，表明商业银行特别是中小银行操作风险管理架构有待完善、管理水平仍有待提高。

总体而言，我国商业银行按照监管部门要求以及自身风险管理的需要不断强化相关风险的监控和管理措施，整体风险得到有效的控制。然而，以小微企业为代表的实体经济企业信用风险状况仍难有明显改善，商业银行不良贷款可能惯性增长，资产质量下行压力依然较大。但相关政策的支持和商业银行自身财务实力的提升有利于不良贷款的平稳运行，并使资产质

量处于可控范围。此外，随着金融创新和金融市场的快速发展，商业银行流动性风险管理面临着更大的挑战。

（4）银行业监管与支持

现阶段，我国实行由中国人民银行、银监会、保监会、证监会组成的“一行三会”金融分业监管体制。中国银监会负责全国银行业金融机构及其业务活动的监督管理工作。中国人民银行作为中央银行，负责实施货币政策，维持金融市场稳定。国家外汇管理局、证监会和保监会等分别在外汇业务、基金代销和托管业务、银行保险产品代理销售业务等方面对银行业金融机构进行监管。

中国银监会成立以来，在总结自身监管经验的基础上，吸收国际主流监管理念，提出了“管法人、管风险、管内控、提高透明度”的监管理念，形成了“准确分类—提足拨备—充分核销—做实利润—资本充足”的持续监管思路，以及“风险可控、成本可算、信息充分披露”的金融创新监管原则，基本构建了符合我国实际的银行业监管理念框架体系。

目前我国银行业适用的法律主要包括《中国人民银行法》、《中国商业银行法》和《银行业监督管理法》，并已初步形成了以这三部法律为基础，以行政法规为主干，以部门规章和规范性文件为依据和准绳，以其他相关法律、法规、决议和命令为辅助，以及金融司法解释为补充的审慎监管体系。此外，建立了覆盖资本水平、公司治理、内部控制、信用风险、市场风险、操作风险、流动性风险、国别风险、声誉风险等方面的银行业审慎监管框架，形成了一套符合我国银行业运营实际的审慎监管“工具箱”。

除了各项监管法规以外，监管部门还采取现场监管、非现场监管、窗口指导等方式，对商业银行各项经营活动进行持续监管。近年来，我国银行业监管过程中注重合规监管和风险监管，监管方式和手段逐步改进，监管的全面性、专业性和有效性得到提高。

近年来，银监会逐步推进新监管标准的实施。2011年，银监会颁布了银行业实施新监管标准的指导意见，制定了提高我国银行业监管有效性的中长期规划，以及巴塞尔II和巴塞尔III同步实施的计划。根据各类银行业金融机构的实际情况，银监会在统一设定适用于各类银行业金融机构最低监管标准的同时，适当提高了系统重要性银行监管标准，对不同机构设置差异化的过渡期安排，这有助于各类银行业金融机构向新监管标准的平稳过渡。

2012年6月7日，银监会发布了《商业银行资本管理办法（试行）》，并于2013年1月1日正式施行，要求商业银行在2018年底前达到规定的资本充足率监管要求。从长远看，银行业通过高资本消耗支持规模扩张的发展方式难以维持。新资本监管标准的实施，将有助于强化资本约束，推动银行增长从以规模扩张为主，向以质量效益为主转变。为缓解信贷增长给银行带来的资本补充压力，监管部门鼓励银行自身提高利润留存比例，扩大内源性资本补充，同时，监管部门积极探索通过发行优先股、创新资本工具或开拓境外发行市场等方式，使银行多渠道筹集资本。银监会已出台鼓励和引导民间资本进入银行业的实施意见。

为促进我国银行业加强流动性风险管理，维护银行体系的安全稳健运行，2014年2月，银监会在借鉴国际监管标准、结合我国银行业流动性风险管理实践的基础上，发布了《商业银行流动性风险管理办法（试行）》（以下简称“办法”），该办法规定了流动性覆盖率、存贷比、流动性比例三项流动性风险监管指标，加强了对同业负债比例及表外业务的监测和管理，其中流动性覆盖率应于2018年底前达到100%的要求。此外还提出了多维度的流动性风险监测分析框架及工具，规定了流动性风险监管的方法、手段和程序。

2014年5月，中国人民银行、银监会、证监会、保监会和外汇局联合发布《关于规范金融机构同业业务的通知》，银监会同时发布《关

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

在受到严格监管的同时，作为关系国家经济命脉的重要产业，我国银行业的发展始终得到政府的大力支持，包括持续推进银行业改革及对外开放、多次实施政府注资，并采取多种手段拓宽银行资本的外部补充渠道，增强银行业整体资本实力、加强和提升宏观调控能力，促进银行业稳健运营。鉴于银行业在经济体系中的重要地位，政府、人民银行与银监会正在推动商业银行自身监管素质及抗风险能力的提高，并已于 2015 年 5 月正式实施存款保险制度，提高我国商业银行市场化运作水平，降低市场对政府为银行业提供隐形担保的预期，进一步明确风险责任边界。

总体看，相对于国际银行业，我国银行业监管过程中的行政色彩比较浓厚，较强的政府支持因素亦成为对银行评级过程中考虑的重要因素之一。在审慎的监管环境和政府的有力支持下，我国银行业在全球金融危机中表现稳健，经营业绩良好。然而，银行业作为与经济周期密切相关的行业，且我国银行业金融机构运营过程中仍存在规避监管和追逐短期利益行为，这都使监管的有效性和政策执行度有一定程度的削弱。以上因素，使我国银行业监管也面临

着新的挑战。

四、公司治理与内部控制

1. 公司治理

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，增资后持股比例均为 18.95%，并列为富滇银行第一大股东。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。

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。2015 年，富滇银行持续修订和完善公司治理基础性制度，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进一步健全。

2015 年，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 IT 战略发展规划、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，其余专门委员会主任委员均由独立董事担任。2015 年，富滇银行董事会各专门委员会多次召开会议，并出具了专业意见和建议，为董事会决策提供支持。

富滇银行监事会由 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。2015 年，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 6 名、财务负责人 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、报告关系清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。

2015 年，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实施，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。

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。2015 年，内部审计部运用审计信息系统，提高非现场审计水平，持续加大审计监督力度，做好审计沟通和评价工作，提升内部审计有效性，具体审计项目包括：一是紧扣当前经济形势，开展公司贷款信用及操作风险审计项目和信贷资产结构优化审计项目；二是加强案件防范审计工作，开展柜面业务突击检查项目和案件治理及管理专项审计项目；三是结合监管要求，开展一级分（支）行财务收支情况审计项目和信息科技风险管理审计项目。此外，富滇银行上线审计信息系统二期，增强了审计工作手段和效率，进一步提升审计业务信息化应用水平，促进内部审计工作的质量和效率提升。

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 2013-2017 年五年发展战略规划，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，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，并进一步进入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。

2016 年，富滇银行主要经营目标是：资产总额达到 1800 亿元，本外币全口径存款余额达到 1340 亿元，本外币各项贷款余额达到 893 亿元；实现净利润不低于 14 亿元；不良贷款率控制在 1.98%。未来，富滇银行将从以下几方面开展工作以实现上述经营目标：到 2017 年主要战略目标将达到：一是以董事会换届为契机，夯实良好公司治理基础；二是以战略规划中期调整为指引，全面推进转型发展；三是以整合优化总行业务部门组织架构为抓手，着力培育金融创新和转型发展新动力；四是以独立司库职能的健全完善为切入点，强化资产负债管理能力提升；五是以提升产能为发力点，完善网点机构建设和管理体系；六是以有效控制不良贷款为重点，做好风险管理工作；七是加强内部管理与信息技术支撑。

总体看，富滇银行的战略定位和发展战略比较明确，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。

五、主要业务经营分析

1. 公司银行业务

2015 年，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。但另一方面，受表外业务规模下降的影响，保证金存款有所减少，同时利率市场化加大了公司存款业务面临的市场竞争压力。截至 2015 年末，富滇银行公司存款余额（含保证金存款和其他存款，下同）795.33 亿元，较上年末增长 6.86%，

增速有所放缓；占存款总额的 76.27%，占比有所下降，但仍处于较高水平。

2015 年，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。截至 2015 年末，富滇银行公司贷款余额（含贴现）575.94 亿元，较上年末增长 16.16%，占贷款总额的 72.67%。

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。2015 年，富滇银行持续加大小企业金融支持力度，在原有 7 家小企业专营行基础上，整合昆明主城区 13 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 2015 年末，母公司统计口径下，富滇银行小企业贷款余额（含个人经营性贷款）244.11 亿元，较上年末增长 14.96%，占贷款总额的 31.16%。

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。2015 年，富滇银行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，继续加大币种金融服务。2015 年，富滇银行完成国际结算量 9.51 亿美元，保持较好市场份额。

总体看，2015 年，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。

2. 个人银行业务

随着利率管制的放开，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。2015 年，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 14 个网点开展转型工作，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。截至 2015 年末，富滇银行个人存款余额 247.41 亿元，较上年末增长 32.30%，占存款总额的 23.73%。

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。截至 2015 年末，富滇银行个人贷款余额 216.55 亿元，较上年末增长 10.42%，占贷款总额的 27.33%。其中，个人经营性贷款余额 100.02 亿元，个人住房贷款余额 77.91 亿元。

2015 年，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；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 2015 年末，富滇银行发售各类理财产品规模 650.20 亿元，其中“富银理财”系列理财产品 581.10 亿元，代销基金 63.30 亿元，代理收付信托资金 5.80 亿元。

总体看，2015 年，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. 同业及资金业务

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。富滇银行同业业务以资金融入为主，每年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。2015 年，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，同时重点通过发行同业存单的方式满足业务发展的资金需求，因此同业资产和同业负债规模均有所下降。截至 2015 年末，富滇银行同业负债余额 189.88 亿元，占负债总额的 13.57%；同业资产余额 57.41 亿元，占资产总额的 3.73%。2015 年，富滇银行同业业务利息净支出 5.49 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。2015 年，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，提升政府债券占比，控制债券投资风险。截至 2015 年末，富滇银行债券投资余额 297.62 亿元，其中政府债券占 24.25%，金融债券占 59.89%，公司债券占 15.86%。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。2015 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，提升资金收益率。截至 2015 年末，富滇银行资金信托计划和资产管理计划投资余额 143.60 亿元。2015 年，富滇银行资金业务实现投资利息收入 19.51 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，整体业务发展较好。

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，富滇银行持续推进全面风险管理体系建设，不断完善风险管理组织架构和风险管理运行机制，风险管理能力逐步增强。

1. 信用风险管理

富滇银行由风险管理总部和信用审批委员会办公室负责规划和制定授信业务基本管理制度，信用审批委员会及独立审批人负责审查各类授信业务；法律合规部负责组织开展不良资

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。2015年，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2015年末，富滇银行前五大行业贷款余额合计占贷款总额的38.75%，第一大贷款行业批发和零售业贷款余额占贷款总额的9.11%（见表5）。整体看，富滇银行贷款行业集中度不高，这有利于缓解经济下行对其信贷资产质量带来的不利影响。

表5 前五大贷款行业分布 单位：%

2015年末		2014年末		2013年末	
行 业	占 比	行 业	占 比	行 业	占 比
批发和零售业	9.11	制造业	12.46	制造业	12.40
建筑业	8.63	公共管理和社会组织	10.26	公共管理和社会组织	12.06
租赁和商务服务业	8.21	批发和零售业	9.90	批发和零售业	10.81
制造业	7.85	建筑业	9.39	建筑业	8.06
房地产业	4.95	房地产业	3.94	房地产业	4.63
合 计	38.75	合 计	45.95	合 计	47.96

资料来源：富滇银行年度报告，联合资信整理。

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。2015年，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对风险管理政策执行情况的监控。截至2015年末，富滇银行房地产业贷款余额39.23亿元，占贷款总额的4.95%，占比不高。

截至2015年末，富滇银行单一最大客户贷

款集中度5.59%，最大十家客户贷款集中度48.91%（见表6）。整体看，富滇银行面临一定的客户贷款集中风险。

表6 客户贷款集中度 单位：%

项 目	2015年末	2014年末	2013年末
单一最大客户贷款集中度	5.59	4.86	8.90
最大十家客户贷款集中度	48.91	41.42	67.92

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。

2015年，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。2015年，富滇银行核销不良贷款0.76亿元，核销力度较上年度明显加大，但占不良贷款的比重处于较低水平。截至2015年末，富滇银行不良贷款余额14.90亿元，不良贷款率1.88%。此外，随着

地区经济的持续低迷，企业效益下滑，富滇银行逾期贷款规模较上年末明显增加。截至2015年末，富滇银行逾期贷款余额53.17亿元，占贷款总额的6.71%。其中，利息逾期贷款余额30.48亿元。从逾期期限看，逾期90天以上贷款余额34.87亿元，比重较高。整体看，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，逾期贷款占比提升明显，未来信贷资产质量迁徙情况值得关注（见表7）。

表7 贷款质量分类 单位：亿元/%

贷款类别	2015 年末		2014 年末		2013 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
正常类	738.60	93.20	667.72	96.50	573.03	97.33
关注类	38.99	4.92	17.39	2.51	10.61	1.80
次级类	7.59	0.96	4.96	0.72	3.30	0.56
可疑类	7.28	0.92	1.06	0.15	1.74	0.30
损失类	0.03	0.00	0.80	0.12	0.08	0.01
不良贷款合计	14.90	1.88	6.81	0.99	5.12	0.87
贷款总额	792.49	100.00	691.93	100.00	588.76	100.00
逾期贷款	53.17	6.71	18.54	2.68	10.52	1.79

资料来源：富滇银行提供，联合资信整理。

从贷款的担保方式来看，2015年，随着小企业业务的发展，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2015年末，富滇银行附担保物贷款占贷款总额的80.12%，保证贷款占14.75%，信用贷款占贷款总额的5.13%。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2015年末，富滇银行表外业务余额213.97亿元，较上年末有所下降。其中，贷款承诺56.62亿元，银行承兑汇票142.58亿元；银行承兑汇票保证金比例超过70%。整体看，富滇银行表外业务风险可控。

总体看，受宏观经济增速放缓的影响，不

良贷款和逾期贷款规模增幅明显，富滇银行信贷资产质量面临下行压力加大。

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。

2015年，富滇银行采取多项措施进一步加强市场风险管理体系建设和完善市场风险管理的运行机制。为准确计量市场风险监管资本，富滇银行根据新资本协议和监管要求持续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，同时改进银行账户利率风险计量技术和方法，完善银行账户利率风险分析管理体系，在风险容忍度内，以利率重定价结构的调整来缓冲利率波动，利用期限错配实现均衡稳定的收益。

截至 2015 年末，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（见表 8）。

表 8 利率风险缺口 单位：亿元

期 限	2015 年末	2014 年末	2013 年末
1 个月内	-454.21	-434.30	-287.30
1 至 3 个月	102.91	211.33	158.50
3 个月至 1 年	181.90	78.42	124.25
1 年至 5 年	53.70	31.88	-2.26
5 年以上	78.18	64.28	57.27

资料来源：富滇银行年度报告，联合资信整理。

以 2015 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 1.82 亿元，占当年利息净收入的 4.62%，富滇银行面临利率风险可控。

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。

2015 年，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。

表 9 流动性缺口 单位：亿元

期 限	2015 年末	2014 年末	2013 年末
即时偿还	-508.72	-473.51	-483.83
1 个月内	-38.71	-53.88	3.41
1 至 3 个月	-70.81	-27.69	-53.69
3 个月至 1 年	176.96	162.37	197.57
1 年至 5 年	306.63	305.41	230.13
5 年以上	176.20	156.95	114.03

资料来源：富滇银行年度报告，联合资信整理。

由于活期存款的因素，富滇银行即时偿还负缺口规模较大（见表 9）。2015 年，富滇银行 3 个月内的流动性负缺口规模有所扩大，主要是该期限内到期的同业资产规模减少所致；3 个月至 1 年、1 年至 5 年和 5 年以上流动性正缺口均有所扩大，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。截至 2015 年末，富滇银行流动性比例为 51.92%，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。2015 年，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：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 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，并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和老中银行股份有限公司。

1. 资产质量

截至 2015 年末，富滇银行资产总额 1540.35 亿元，较上年末增长 6.14%。2015 年，富滇银行贷款和垫款净额占资产总额的比重略有上升，同业资产占比大幅下降，投资类资产占比有所上升（见表 10）。

表 10 资产结构 单位：亿元/%

项 目	2015 年末		2014 年末		2013 年末	
	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比
现金类资产	195.59	12.70	209.52	14.44	169.81	14.03
同业资产	57.41	3.73	229.83	15.84	218.82	18.08
贷款和垫款净额	768.33	49.88	672.31	46.32	571.93	47.26
投资类资产	479.12	31.10	316.10	21.78	226.24	18.70
其他类资产	39.90	2.59	23.54	1.62	23.28	1.93
资产总额	1540.35	100.00	1451.31	100.00	1210.08	100.00

资料来源：富滇银行年度报告，联合资信整理。

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。截至 2015 年末，富滇银行同业资产余额 57.41 亿元，占资产总额的 3.73%。其中，存放同业及其他金融机构款项占 30.76%，买入返售金融资产占 64.02%。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。

贷款和垫款是富滇银行最主要的资产组成部分。截至 2015 年末，富滇银行贷款和垫款净额 768.33 亿元，较上年末增长 14.28%，占资产总额的 49.88%。2015 年，由于信贷资产质量的下行以及信贷资产规模的增长，富滇银行计提的贷款损失准备规模进一步增加。截至 2015 年

末，富滇银行贷款损失准备余额 24.16 亿元，拨备覆盖率 162.23%，贷款拨备率 3.05%（见表 11）。整体看，富滇银行贷款拨备状况较充足，但从拨备覆盖率指标看，随着信贷资产质量的持续下行，未来将面临一定的贷款拨备计提压力。

表 11 贷款拨备情况 单位：亿元/%

项 目	2015 年末	2014 年末	2013 年末
贷款损失准备余额	24.16	19.61	16.83
拨备覆盖率	162.23	287.85	328.56
贷款拨备率	3.05	2.83	2.86

资料来源：富滇银行年度报告，联合资信整理。

截至 2015 年末，富滇银行投资类资产余额 479.12 亿元，占资产总额的 31.10%。富滇银行投资类资产主要由债券、资金信托计划及资产

管理计划构成，另有少部分长期股权投资、可供出售权益工具和同业存单。富滇银行债券投资标的以金融债券为主。截至 2015 年末，富滇银行债券投资余额 297.62 亿元，占投资类资产余额 62.12%。其中，政府债券占债券投资余额的 24.25%，金融债券占 59.89%，公司债券占 15.86%。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可控。截至 2015 年末，富滇银行资金信托计划及资产管理计划投资余额 143.60 亿元，占投资类资产余额的 29.97%，规模和占比均增幅明显。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，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，2015 年末计提资产减值准备余额 0.95 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。

2015 年，富滇银行交易性金融资产公允价值变动损益为 0.24 亿元，对当期损益的影响较小；年末可供出售金融资产公允价值变动净额为 2.96 亿元，对权益影响较小。

总体看，富滇银行贷款和垫款规模稳步增长，贷款拨备较充足，但随着信贷资产质量的下行，其面临一定的贷款拨备计提压力；资金信托计划及资产管理计划资产规模增幅明显，相关信用风险值得关注。

2. 负债结构

截至 2015 年末，富滇银行负债总额 1399.60 亿元，较上年末增长 5.87%。富滇银行负债主要由同业负债和客户存款构成。2015 年，由于金融债券和同业存单的发行，富滇银行应付债券占负债总额的比重大幅提升，同业负债占比有所下降（见表 12）。

表 12 负债结构 单位：亿元/%

项 目	2015 年末		2014 年末		2013 年末	
	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比
同业负债	189.88	13.57	341.24	25.81	286.96	25.16
客户存款	1042.74	74.50	931.31	70.44	839.81	73.62
应付债券	135.18	9.66	24.90	1.88	-	-
其他类负债	31.80	2.27	24.60	1.86	13.95	1.22
负债总额	1399.60	100.00	1322.05	100.00	1140.72	100.00

资料来源：富滇银行年度报告，联合资信整理。

富滇银行同业负债包括同业及其他金融机构存放款项、拆入资金和卖出回购金融资产款。2015 年，富滇银行不断拓宽负债来源渠道，因此对同业负债的依赖度有所下降。截至 2015 年末，富滇银行同业负债余额 189.88 亿元，占负债总额的 13.57%。其中，同业及其他金融机构存放款项余额占同业负债余额的 77.03%，卖出回购金融资产款余额占 18.00%。

客户存款是富滇银行主要的负债来源。截至 2015 年末，富滇银行客户存款余额 1042.74 亿元，较上年末增长 11.97%，占负债总额的 74.50%。从客户类别看，个人存款占客户存款

余额的 23.73%，较上年末有所提升；从存款期限看，定期存款占客户存款余额的 39.04%，较上年末有所提升。整体看，富滇银行客户存款稳定性得到增强。

2015 年，富滇银行通过发行金融债券以及同业存单的方式改善负债结构。截至 2015 年末，富滇银行应付债券余额 135.18 亿元，占负债总额的 9.66%。其中，金融债券余额 69.92 亿元，同业存单余额 65.26 亿元。

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。2015 年，由于应付债券规模的大幅增长，富滇银行应付利息规模随之增

长。截至 2015 年末，富滇银行其他类负债余额 31.80 亿元，占负债总额的 2.27%。其中，应付利息余额 14.11 亿元。

总体看，富滇银行客户存款规模保持稳步增长，且客户存款稳定性有所增强；随着金融债券和同业存单的发行，富滇银行负债结构有所改善，对同业负债依赖度有所下降。

3. 经营效率与盈利能力

2015 年，富滇银行各项业务保持平稳发展，全年实现营业收入 44.12 亿元，增幅明显放缓，主要是受央行多次降息以及利率市场化的影响，富滇银行净利差有所收窄，导致利息净收入较上年下降所致。但另一方面，得益于投资银行以及理财业务的快速发展，富滇银行中间业务收入大幅增长，全年实现手续费及佣金净收入 3.43 亿元，较上年增长 51.02%，对营业收入的贡献度有所提升（见表 13）。

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。2015 年，随着生息资产规模的增长，富滇银行实现利息收入 74.08 亿元，较上年增长 9.99%。但受央行多次降息以及投资类资产规模快速增长的影响，传统信贷业务对利息收入的贡献度有所下降，资金业务贡献度持续提升。富滇银行利息支出主要来自客户存款和同业负债，随着客户存款规模的持续增长以及利率市场化带来的负债成本上升，其利息支出规模保持较快增长。此外，随着金融债券和同业存单的发行，应付债券利息支出规模明显上升。2015 年，富滇银行利息支出 34.76 亿元，较上年增长 26.91%。其中，客户存款利息支出占 62.21%，同业负债利息支出占 27.44%，应付债券利息支出占 9.31%。

表 13 盈利指标 单位：亿元/%

项 目	2015 年	2014 年	2013 年
营业收入	44.12	43.85	33.72
其中：利息净收入	39.32	39.96	32.76
手续费及佣金净收入	3.43	2.27	1.29

投资收益	0.82	0.33	0.20
营业支出	24.88	22.07	17.75
其中：业务及管理费	16.35	15.54	13.06
资产减值损失	5.51	3.67	2.31
拨备前利润总额	24.92	25.54	18.55
净利润	15.37	16.54	12.29
净利差	2.49	3.09	2.99
成本收入比	37.05	35.43	38.73
平均资产收益率	1.03	1.24	1.08
平均净资产收益率	11.38	16.65	18.69

注：净利差为母公司统计口径。

资料来源：富滇银行年度报告，联合资信整理。

富滇银行营业支出以业务及管理费和资产减值损失为主，其中职工薪酬及福利占营业支出的比重接近 40%。2015 年，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，当期成本收入比有所上升。整体看，富滇银行成本控制能力有待加强。

2015 年，由于信贷资产质量持续下行，富滇银行加大了拨备计提力度以增强风险抵御能力，因此其资产减值损失规模大幅上升，对当期净利润形成一定负面影响。从收益率指标看，受净利差收窄、成本费用的上升以及资产减值损失规模的增加，富滇银行盈利水平有所下降。2015 年，富滇银行平均资产收益率为 1.03%，平均净资产收益率为 11.38%。

总体看，由于传统信贷业务发展放缓以及净利差的收窄，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；拨备计提水平对净利润的影响持续加大，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

短期流动性方面，2015 年，受央行多次降准的影响，富滇银行超额备付金率有所下降，但由于其持有较大规模的可随时变现的债券资产，短期流动性处于较好水平。长期流动性方面，随着信贷业务的发展，其存贷比指标有所上升，中长期流动性压力较大。截至 2015 年末，富滇银行净稳定资金比例为 111.62%，富滇银

行可运用的稳定资金能够满足业务发展的基本需求（见表 14）。但另一方面，富滇银行持有的资金信托计划和资产管理计划规模增幅明显，其对流动性的影响值得关注。

表 14 流动性指标 单位：%

项 目	2015 年末	2014 年末	2013 年末
超额备付金率	3.37	4.75	2.68
流动性比例	51.92	38.70	34.72
净稳定资金比例	111.62	120.28	130.10
存贷比	71.51	71.64	67.33

注：以上指标均为母公司统计口径。

资料来源：富滇银行年度报告，联合资信整理。

2015 年，由于客户存款规模增速的放缓以及同业负债规模的减少，富滇银行经营活动产生的现金流量由净流入转为净流出；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；筹资活动产生的现金流量保持净流入，主要是发行金融债券、信贷资产支持证券以及同业存单所致。整体看，由于资金业务的快速发展以及存款业务增速的放缓，富滇银行现金流趋紧。但考虑到其融资渠道较为通畅，负债结构持续改善，富滇银行面临的流动性风险可控（见表 15）。

表 15 现金流状况 单位：亿元

项 目	2015 年	2014 年	2013 年
经营活动产生的现金流量净额	-129.40	83.73	6.93
投资活动产生的现金流量净额	-154.67	-100.25	-22.09
筹资活动产生的现金流量净额	99.83	64.64	-2.57
现金及现金等价物净增加额	-183.59	48.12	-17.77
现金及现金等价物年末余额	71.43	255.01	206.89

资料来源：富滇银行年度报告，联合资信整理。

5. 资本充足性

2015 年，富滇银行实施了 2014 年度利润分配方案，以每股 0.15 元(含税)派发现金股利，共计 7.12 亿元，但得益于净利润的增长，利润留存对资本仍起到一定的资本补充作用。截至 2015 年末，富滇银行股东权益 140.75 亿元，其中股本总额 47.50 亿元，资本公积 39.76 亿元，未分配利润 14.84 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。截至 2015 年末，富滇银行风险加权资产余额 1042.12 亿元，风险资产系数为 67.65%，较上年末有所上升，主要是由于风险权重占比相对较高的投资类资产在资产结构中的比重上升所致；股东权益/资产总额为 9.14%，杠杆率为 7.44%，财务杠杆水平基本保持稳定（见表 16）。

截至 2015 年末，富滇银行资本充足率为 14.46%，一级资本充足率为 13.50%，核心一级资本充足率为 13.49%，资本充足。

表 16 资本充足性指标 单位：亿元/%

项 目	2015 年末	2014 年末	2013 年末
资本净额	150.68	140.17	77.88
其中：一级资本净额	140.67	129.84	69.88
核心一级资本净额	140.56	129.77	69.84
风险加权资产	1042.12	900.59	683.62
风险资产系数	67.65	60.89	56.49
股东权益/资产总额	9.14	8.91	5.73
杠杆率	7.44	7.34	4.93
资本充足率	14.46	15.56	11.13
一级资本充足率	13.50	14.42	9.99
核心一级资本充足率	13.49	14.41	9.98

资料来源：富滇银行年度报告，联合资信整理。

八、债券偿付能力

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本金为 70.00 亿元。以 2015 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 17。总体看，富滇银行对金融债券的偿还能能力强。

表 17 金融债券保障情况 单位：/倍

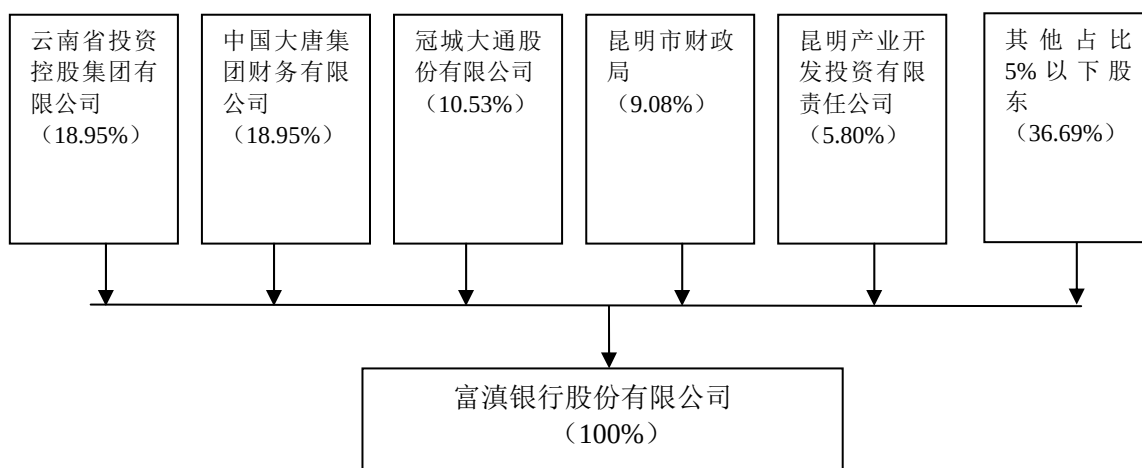
项 目	2015 年末	2014 年末
经营活动现金流入量/金融债券本金	2.37	6.16
可快速变现资产/金融债券本金	5.92	14.92
股东权益/金融债券本金	2.01	3.23
净利润/金融债券本金	0.22	0.41

资料来源：富滇银行年度报告，联合资信整理。

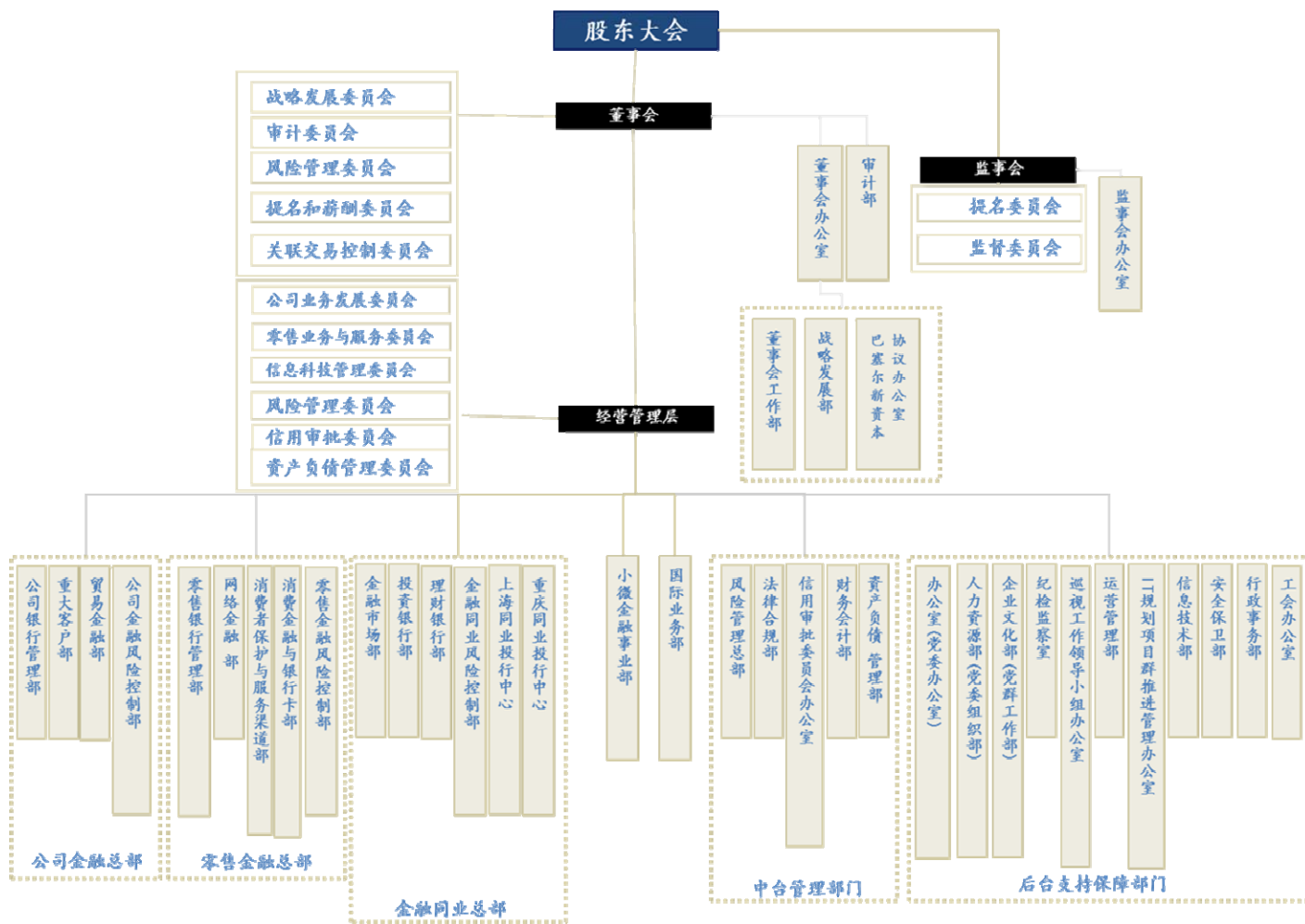
九、评级展望

2015年,富滇银行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,营业收入保持增长;资本保持充足水平。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	2015 年末	2014 年末	2013 年末
资产：			
现金及存放中央银行款项	195.59	209.52	169.81
存放同业及其他金融机构款项	17.66	45.37	60.19
拆出资金	3.00	-	2.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	25.33	28.36	53.16
买入返售金融资产	36.75	184.46	156.63
应收利息	9.73	6.41	5.14
发放贷款和垫款	768.33	672.31	571.93
可供出售金融资产	136.12	128.96	89.15
持有至到期投资	171.30	77.47	52.05
应收款项类投资	144.62	80.85	31.39
长期股权投资	1.76	0.46	0.49
投资性房地产	-	-	-
固定资产	7.11	7.03	6.66
在建工程	12.63	3.03	2.91
无形资产	0.56	0.40	0.36
商誉	0.20	0.20	0.20
递延所得税资产	4.31	4.17	5.22
其他资产	5.37	2.31	2.80
资产总计	1540.35	1451.31	1210.08
负债：			
向中央银行借款	5.00	8.00	-
同业及其他金融机构存放款项	146.26	162.21	132.60
拆入资金	9.44	39.33	4.92
卖出回购金融资产款	34.18	139.70	149.43
吸收存款	1042.74	931.31	839.81
应付职工薪酬	2.27	2.08	2.01
应交税费	1.84	2.17	2.84
应付利息	14.11	9.83	6.76
预计负债	-	-	0.12
应付债券	135.18	24.90	-
其他负债	8.57	2.52	2.22
负债合计	1399.60	1322.05	1140.72
股东权益：			
股本	47.50	47.50	30.77
资本公积	39.76	39.76	9.83
其他综合收益	3.03	0.20	-

盈余公积	14.64	9.83	6.95
一般风险准备	18.85	15.10	11.78
未分配利润	14.84	15.30	9.67
归属于母公司的股东权益合计	138.61	127.68	68.99
少数股东权益	2.14	1.58	0.37
股东权益合计	140.75	129.26	69.36
负债及股东权益总计	1540.35	1451.31	1210.08

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	2015 年	2014 年	2013 年
一、营业收入	44.12	43.85	33.72
利息净收入	39.32	39.96	32.76
利息收入	74.08	67.35	54.81
利息支出	34.76	27.39	22.05
手续费及佣金净收入	3.43	2.27	1.29
手续费及佣金收入	3.63	2.41	1.43
手续费及佣金支出	0.20	0.14	0.14
投资收益/损失	0.82	0.33	0.20
其中：对联营企业的投资损失/收益	0.27	0.11	0.09
公允价值变动(损失)/收益	0.24	1.12	-0.68
汇兑收益/(损失)	0.16	0.05	-0.02
其他业务收入	0.15	0.13	0.17
二、营业支出	24.88	22.07	17.75
营业税金及附加	3.02	2.87	2.38
业务及管理费	16.35	15.54	13.06
资产减值损失	5.51	3.67	2.31
其他业务成本	0.00	-	0.01
三、营业利润	19.24	21.78	15.96
加：营业外收入	0.32	0.39	0.38
减：营业外支出	0.15	0.30	0.10
四、利润总额	19.41	21.87	16.24
减：所得税费用	4.04	5.33	3.95
五、净利润	15.37	16.54	12.29
六、其他综合收益	2.87	3.94	-2.66
七、综合收益总额	18.24	20.48	9.63

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	2015 年	2014 年	2013 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	95.49	121.10	105.10
存放中央银行款项和同业款项净减少额	5.63	-	-
卖出回购金融资产款净增加额	-	-	62.50
买入返售金融资产净减少额	-	-	2.46
向央行借款净增加额	-	8.00	-
向其他金融机构拆入资金净增加额	-	34.40	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的净减少额	3.33	25.98	-
收取利息、手续费及佣金的现金	55.08	56.57	48.00
收到其他与经营活动有关的现金	6.59	0.48	0.42
经营活动现金流入小计	166.13	246.55	218.48
客户贷款和垫款净增加额	101.32	103.22	87.15
存放中央银行款项和同业款项净增加额	-	1.01	36.25
卖出回购金融资产净减少额	105.53	9.73	-
买入返售金融资产净增加额	2.87	1.59	-
向央行借款净减少额	3.00	-	2.90
向其他金融机构拆入资金净减少额	29.89	-	16.79
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
支付利息、手续费及佣金的现金	27.45	24.42	20.51
支付给职工以及为职工支付的现金	9.32	8.64	7.05
支付的各项税费	8.71	9.34	6.71
支付其他与经营活动有关的现金	7.45	4.87	5.98
经营活动现金流出小计	295.53	162.82	211.56
经营活动产生的现金流量净额	-129.40	83.73	6.93
投资活动产生的现金流量			
收回投资收到的现金	141.86	339.80	115.98
取得投资收益收到的现金	18.82	11.90	6.79
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	0.01	0.11	0.00
投资活动现金流入小计	160.68	351.81	122.77
债权性投资支付的现金	302.41	449.72	143.25
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	11.74	2.34	1.60
取得子公司、联营企业及合营企业投资支付的现金	1.20	-	-
投资活动现金流出小计	315.35	452.06	144.86
投资活动产生的现金流量净额	-154.67	-100.25	-22.09
筹资活动产生的现金流量			
吸收权益性投资所收到的现金	0.49	41.60	-
发行债券收到的现金	110.28	24.88	-

收到的其他与筹资活动有关的现金	-	2.44	1.90
筹资活动现金流入小计	110.77	68.92	1.90
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	10.94	4.28	4.47
筹资活动现金流出小计	10.94	4.28	4.47
筹资活动产生的现金流量净额	99.83	64.64	-2.57
汇率变动对现金及现金等价物的影响	0.65	0.01	-0.03
现金及现金等价物净增加额	-183.59	48.12	17.77
加：年初现金及现金等价物余额	255.01	206.89	224.67
年末现金及现金等价物余额	71.43	255.01	206.89

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-信托收益权及计划
拨备前利润总额	利润总额+资产减值损失
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 $\times 100\%$
超额存款准备金率	$(\text{库存现金} + \text{超额存款准备金}) / \text{存款余额} \times 100\%$
流动性比例	流动性资产/流动性负债 $\times 100\%$
净稳定资金比例	可用的稳定资金/业务所需的稳定资金 $\times 100\%$
流动性覆盖率	$(\text{流动性资产} / \text{未来 30 日内资金净流出}) \times 100\%$
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 $\times 100\%$
资本充足率	资本净额 / 各项风险加权资产 $\times 100\%$
核心资本充足率	核心资本净额 / 各项风险加权资产 $\times 100\%$
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 $\times 100\%$
杠杆率	$(\text{一级资本} - \text{一级资本扣减项}) / \text{调整后的表内外资产余额} \times 100\%$
净利差	$(\text{利息收入} / \text{生息资产} - \text{利息支出} / \text{付息负债}) \times 100\%$
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。