

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2017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

二零一七年六月二十六日



跟踪评级公告

联合[2017] 1214 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至 AA⁺,2014 年富滇银行第一期金融债券(人民币 20 亿元)、2015 年富滇银行第一期金融债券(人民币 20 亿元)、2015 年富滇银行第二期金融债券(人民币 15 亿元)、2015 年富滇银行第三期金融债券(人民币 15 亿元)信用等级 AA⁺,评级展望为稳定。

特此公告。

联合资信评估有限公司
二零一七年六月二十六日



富滇银行股份有限公司

2017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: 2017年6月26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: 2016年7月19日

主要数据:

项 目	2016 年末	2015 年末	2014 年末
资产总额(亿元)	1984.53	1540.35	1451.31
股东权益(亿元)	144.39	140.75	129.26
不良贷款率(%)	1.87	1.90	0.99
贷款拨备率(%)	3.60	3.05	2.83
拨备覆盖率(%)	192.86	162.23	287.85
流动性比例(%)	41.76	51.92	38.70
存贷比(%)	64.48	71.51	71.64
股东权益/资产总额(%)	7.28	9.14	8.91
资本充足率(%)	11.99	14.46	15.56
一级资本充足率(%)	10.83	13.50	14.42
核心一级资本充足率(%)	10.81	13.49	14.41
项 目	2016 年	2015 年	2014 年
营业收入(亿元)	47.66	44.12	43.85
拨备前利润总额(亿元)	28.36	24.92	25.54
净利润(亿元)	11.01	15.37	16.54
成本收入比(%)	37.95	37.05	35.43
拨备前资产收益率(%)	1.60	1.67	1.91
平均资产收益率(%)	0.62	1.03	1.24
平均净资产收益率(%)	7.73	11.38	16.65

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 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

2016年以来, 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, 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, 对此富滇银行拨备计提力度明显加大, 盈利水平下降。联合资信评估有限公司确定维持富滇银行股份有限公司主体长期信用等级AA⁺, 2014年富滇银行第一期金融债券(人民币20亿元)、2015年富滇银行第一期金融债券(人民币20亿元)、2015年富滇银行第二期金融债券(人民币15亿元)、2015年富滇银行第三期金融债券(人民币15亿元)信用等级AA⁺, 评级展望为稳定。该评级结论反映了富滇银行已发行的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, 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；

- 资本保持充足水平。

关注

- 逾期贷款占比较高，信贷资产质量下行压力较大；
- 2016年大规模计提资产减值损失对盈利水平产生一定负面影响；
- 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、本次跟踪评级结果自本报告出具之日起至相应债项到期兑付日有效；根据后续跟踪评级的结论，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

2017年跟踪信用评级报告

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 2016 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。

截至 2016 年末，富滇银行共设立机构 134 家（含总行），其中省内机构 125 家（昆明地区 80 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 45 家），省外分支机构 9 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——老中银行股份有限公司，其中富滇银行持股比例为 51.00%；员工总数 3276 人。

截至 2016 年末，富滇银行资产总额 1984.53 亿元，其中贷款和垫款净额 862.24 亿元；负债总额 1840.14 亿元，其中客户存款余额 1328.56 亿元；股东权益 144.39 亿元；不良贷款率 1.87%，拨备覆盖率 192.86%；资本充足率 11.99%，一级资本充足率为 10.83%，核心一级资本充足率 10.81%。2016 年，富滇银行实现营业收入 47.66 亿元，净利润 11.01 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

截至本报告出具日，富滇银行存续期内经联合资信评估有限公司评级的债券概况见表 2。

2016 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相关债券的付息公告，并按时足额支付债券当期利息。

表2 债券概况

债券简称	债券品种	发行规模	债券利率	期限	付息频率
14 富滇银行 01	金融债券	20 亿元	5.1%	3 年	年付
15 富滇银行 01	金融债券	20 亿元	5.3%	3 年	年付
15 富滇银行 02	金融债券	15 亿元	4.1%	3 年	年付
15 富滇银行 03	金融债券	15 亿元	4.4%	5 年	年付

数据来源：中国货币网，联合资信整理。

三、营运环境

1. 宏观经济环境分析

（1）国内经济环境

2016 年，在英国宣布脱欧、意大利修宪公

投失败等风险事件的影响下，全球经济维持了缓慢复苏态势。在相对复杂的国际政治经济环境下，我国继续推进供给侧结构性改革，全年实际 GDP 增速为 6.7%，经济增速下滑趋缓，但下行压力未消（见表 3）。具体来看，产业结

构继续改善，固定资产投资缓中趋稳，消费平稳较快增长，外贸状况有所改善；全国居民消费价格指数（CPI）保持温和上涨，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）持续回升，均实现转负为正；制造业采购经理指数（PMI）四季度稳步回升至51%以上，显示制造业持续回暖；非制造业商务活动指数全年均在52%以上，非制造业保持较快扩张态势；就业形势总体稳定。

积极的财政政策和稳健适度的货币政策对经济平稳增长发挥了重要作用。2016年，全国一般公共预算收入15.96万亿元，较上年增长4.5%；一般公共预算支出18.78万亿元，较上年增长6.4%；财政赤字2.83万亿元，实际财政赤字率3.8%，为2003年以来的最高值，财政政策继续加码。2016年，央行下调人民币存款准备金率0.5个百分点，并灵活运用多种货币政策工具，引导货币信贷及社会融资规模合理增长，市场资金面保持适度宽松，人民币汇率贬值压力边际减弱。

三大产业保持稳定增长，产业结构继续改善。2016年，我国农业生产形势基本稳定；工业生产企稳向好，企业效益持续改善，主要受益于去产能、产业结构调整以及行业顺周期的影响；服务业保持快速增长，第三产业增加值占国内生产总值的比重以及对GDP增长的贡献率较上年继续提高，服务业的支柱地位进一步巩固。

固定资产投资缓中趋稳，基础设施建设投资依旧是稳定经济增长的重要推手。2016年，我国固定资产投资59.65万亿元，较上年增长8.1%（实际增长8.8%），增速较上年小幅回落。其中，民间投资增幅（3.2%）回落明显。2016年，受益于一系列新型城镇化、棚户区改造、交通、水利、PPP等项目相继落地，我国基础设施建设投资增速（15.7%）依然保持在较高水平；楼市回暖对房地产投资具有明显的拉动作用，全国房地产开发投资增速（6.9%）较上年明显提升；受经济下行压力和实体经济不振影

响，制造业投资较上年增长4.2%，增幅继续回落，成为拉低我国整体经济增速的主要原因。

消费平稳较快增长，对经济支撑作用增强。2016年，我国社会消费品零售总额33.23万亿元，较上年增长10.4%（实际增长9.6%），增速较上年小幅回落0.3个百分点，最终消费支出对经济增长的贡献率继续上升至64.6%。2016年，我国居民人均可支配收入23821元，较上年实际增长6.3%，居民收入的稳步增长是推动消费改善的重要原因之一。具体来看，居住、医疗保健、交通通信、文化教育等与个人发展和享受相关的支出快速增长；受益于楼市回暖和汽车补贴政策的拉动，建筑及装潢材料、家具消费和汽车消费增幅明显；网络消费维持较高增速。

外贸状况有所改善，结构进一步优化。2016年，我国进出口总值24.33万亿元人民币，较上年下降0.9%，降幅比上年收窄6.1个百分点；出口13.84万亿元，较上年下降2.0%，其中机电产品、传统劳动密集型产品仍为出口主力，航空航天器、光通信设备、大型成套设备出口额保持较高增速，外贸结构有所优化；进口10.49万亿元，较上年增长0.6%，增幅转负为正，其中铁矿石、原油、煤、铜等大宗商品进口额保持增长，但量增价跌，进口质量和效益进一步提升；贸易顺差3.35万亿元，较上年减少9.2个百分点。总体来看，我国进出口增速呈现稳步回升的态势。

展望2017年，全球经济持续复苏仍是主流，但美国特朗普新政对经济影响的不确定性、欧洲极右翼势力的崛起、英国正式开始脱欧进程等不确定因素使得全球经济复苏面临更大的挑战。2017年，我国货币政策将保持稳健中性，财政政策将更加积极有效，促进经济增长预期目标的实现。具体来看，固定资产投资增速将有所放缓，其中基础设施建设投资依旧是政府稳定经济增长的重要手段，制造业投资受企业盈利的改善或将有所增加，但房地产调控将使房地产投资增速有所回落，拉低我国固定资产

投资增速水平；消费将保持稳定增长，随着居民收入水平的不断提高，服务性消费需求将不断释放，从而进一步提升消费对经济的支撑作用；进出口或将有所改善，主要是受到美国、欧元区经济复苏使得外需回暖、区域间经济合作加强、人民币汇率贬值以及 2016 年进出口基

数偏低等因素的影响。总体来看，2017 年，我国将继续推进供给侧结构性改革，促进新旧动能的转换，在着力稳增长的同时注重风险防范，全年 GDP 增速或有所下降，但预计仍将保持在 6.5% 以上，通胀水平将略有回升，就业情况基本稳定。

表 3 宏观经济主要指标

单位：%/亿美元

项目	2016 年	2015 年	2014 年	2013 年	2012 年
GDP 增长率	6.7	6.9	7.4	7.7	7.8
CPI 增长率	2.0	1.4	2.0	2.6	2.6
PPI 增长率	-1.4	-5.2	-1.9	-1.9	-1.7
M2 增长率	11.3	13.3	12.2	13.6	13.8
固定资产投资增长率	8.6	10.0	15.7	19.3	20.6
社会消费品零售总额增长率	9.6	10.7	10.9	13.1	14.3
进出口总额增长率	-0.9	-7.0	2.3	7.6	6.2
进出口贸易差额	33523	36865	23489	2592	2311

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind 资讯，联合资信整理。

注：2014~2016 年进出口贸易差额的单位为亿元。

（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，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 2016 年末，我国商业银行资产总额 181.69 万亿元，负债总额 168.59 万亿元，资产负债规模保持平稳增长；净利润 1.65 万亿元，资产利润率 0.98%，资本利润率 13.38%，盈利能力持续下降（见表 4）。

2016 年，金融体系流动性处于合理充裕水平，为货币信贷的增长创造良好条件，同时得益于政府对基础设施建设的持续投入以及国内房地产市场的回暖带来的居民住房贷款的增长，我国商业银行信贷业务增长压力有所缓解。但受宏观经济持续下行的影响，我国商业银行面临的信用风险加速暴露。根据中国银监会统计数据，截至 2016 年末，我国商业银行不良贷款余额 1.51 万亿元，不良贷款率 1.74%，信贷资产质量持续恶化；拨备覆盖率 176.40%，针对信贷资产计提的贷款减值准备仍处于较充足水平，但计提压力凸显。另一方面，受利率市场化、居民理财意识增强以及互联网金融的发展，传统负债来源存款业务面临的市场竞争压力明显加大，因此商业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的方式，促进存款业务的发展，但对存款资金成本形成较大的冲击，导致商业银行净息差水平进一步收窄。

因此，2016 年商业银行继续推动经营战略转型，重点发展金融市场业务，提升资金使用

效率的同时规避监管对信贷规模的管制、降低资本消耗以及缓解监管指标压力。但同时，监管部门将差别准备金动态调整和合意贷款管理机制升级为宏观审慎评估体系，并对资产管理产品按照底层资产穿透的原则计提相关风险资本，以此强化资本对资产规模扩张的约束机制，一定程度限制了投资类资产规模的增长速度。

另外，得益于央行稳健货币政策下带来的充足流动性，2016 年越来越多的商业银行倾向于发行同业存单缓解负债成本压力。根据 wind 统计数据，2016 年末同业存单发行规模达 6.3 万亿元。同时，由于存贷款利差的收窄，商业银行更多的采取放大杠杆、增加期限错配程度的操作策略，将资金投资于固定收益类产品，或者通过委外投资业务来提升整体资金收益水平，这在一定程度上对商业银行流动性风险管理提出了更高要求。

盈利能力方面，2016 年随着生息资产规模的持续增长，我国商业银行仍能实现较好收益，但受贷款规模增速放缓、净息差水平收窄以及信贷资产质量下行的影响，其盈利水平持续弱化。随着战略转型的推进，资产管理、投资银行等中间业务的发展，传统信贷业务利息收入对营业收入的贡献度进一步下降，中间业务收入比重持续上升。

资本充足性方面，由于盈利水平的下降和核销力度的加大，利润留存对商业银行资本的内生增长作用进一步减弱。2016 年，商业银行倾向于通过增资扩股或者发行二级资本工具的方式补充资本，因此二级资本工具发行数量保持增长态势，改善了商业银行的资本状况。根据中国银监会统计数据，截至 2016 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 11.25%，平均资本充足率为 13.28%，资本较充足。但考虑到信贷资产质量下行和以资本充足率为核心的宏观审慎评估体系实施带来的影响，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。

表 4 商业银行主要财务数据 单位：万亿元/%

项目	2016 年	2015 年	2014 年	2013 年	2012 年
资产总额	181.69	155.83	134.80	118.80	104.60
负债总额	168.59	144.27	125.09	110.82	97.70
不良贷款额	1.51	1.27	0.84	0.59	0.49
净利润	1.65	1.59	1.55	1.42	1.24
资产利润率	0.98	1.10	1.23	1.27	1.28
资本利润率	13.38	14.98	17.59	19.17	19.85
不良贷款率	1.74	1.67	1.25	1.00	0.95
拨备覆盖率	176.40	181.18	232.06	282.70	295.51
存贷比	67.61	67.24	65.09	66.08	65.31
核心资本充足率	-	-	-	-	10.62
资本充足率	13.28	13.45	13.18	12.19	13.25
一级资本充足率	11.25	11.31	10.76	9.95	-
核心一级资本充足率	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

2016 年，中国人民银行开始实施宏观审慎评估体系，强化资本约束资产扩张的原则，通过综合评估加强逆周期调节和系统性金融风险防范，这将有助于引导商业银行降低财务杠杆水平，从而缓解流动性风险管理压力。

2016 年 3 月，中国银监会办公厅发布《关于规范金融资产管理公司不良资产收购业务的通知》，强调在金融机构不良资产收购业务方面，资产公司收购银行业金融机构不良资产需通过评估或估值程序进行市场公允定价，实现资产和风险的真实、完全转移，意味着 AMC 为银行处置不良提供通道的做法将受到限制。2016 年 10 月，中国财政部、银监会下发了《金融企业不良资产批量转让管理办法》，对不良资产批量转让组包门槛由之前的 10 户降低为 3 户，旨在加速商业银行不良资产的处置。此外，银监会重点加强对理财表外业务风险的监控和检查，发布《商业银行理财业务监督管理办法（征求意见稿）》和《商业银行表外业务风险管理指引（修订征求意见稿）》，在监管方面再次明确要求监管机构根据实质重于形式的原则和穿透原则监测商业银行表外业务的减值准备和资本计提情况。未来，银行表外理财业务所受约束将不断增加，理财业务刚兑将会被打破，

受风险承担实质以及穿透原则影响，表外业务短期内对商业银行资本充足性以及盈利能力或将产生一定程度的负面影响，但随着相关表外业务的规范化，此类影响将逐渐减弱。

2017 年，中国银监会发布《关于开展银行业“监管套利、空转套利、关联套利”专项治理的通知》，重点针对通过不洁净转让、非标转标、明股实债等方式规避信用风险、资本充足、流动性风险及其他指标的监管套利，通过信贷、票据、同业、理财等业务使资金在金融体系内空转的套利以及通过关联交易、违规持股或变更、并表管理等方式规避监管获取利益的套利等行为。预计上述专项治理措施的出台，将加快银行去杠杆的速度，这有利于降低整个金融系统面临的流动性风险和信用风险。

总体看，在审慎的监管环境和政府的有力支持下，我国银行业表现稳健，经营业绩良好。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，因此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

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。

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。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。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。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。

2016年以来，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；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。

总体看，富滇银行公司治理架构及内部控

制机制较为健全，公司治理机制运行良好，公司治理和内部控制水平逐步提升。

五、主要业务经营分析

2016年以来，富滇银行继续深化业务管理体系改革，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持续发展奠定了良好基础。

1. 公司银行业务

2016年以来，富滇银行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。2016年，富滇银行公司存款保持快速增长态势，截至2016年末，公司存款余额（含保证金存款和其他存款，下同）1044.88亿元，较上年末增长42.19%，占存款总额的78.65%，处于较高水平。

2016年以来，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。2016年，富滇银行公司贷款继续保持增长态势，截至2016年末，公司贷款余额（含贴现）677.68亿元，较上年末增长23.33%，占贷款总额的75.75%。

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。2016年以来，富滇银行不断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2016年末，母公司统计口径下，富滇银行小微企业贷款户数9681户，贷款余额（含个人经营性贷款）283.38亿元，小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。2016年以来，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。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，继续加大小币种金融服务。2016年，富滇银行累计完成国际结算量10.52亿美元，跨境

人民币结算量达21.9亿元，同时顺利进入CIPS系统，形成了完整的、具有云南鲜明特色的跨境人民币清算平台和渠道。

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储蓄存款业务的发展面临较大压力。2016年以来，富滇银行重点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。2016年，富滇银行储蓄存款保持稳定增长，截至2016年末，储蓄存款余额283.67亿元，较上年末增长14.66%，占存款总额的21.35%。

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。2016年，富滇银行个人贷款规模保持稳定，截至2016年末，个人贷款余额216.96亿元，与上年末基本持平，占贷款总额的24.25%。其中，个人经营性贷款余额100.56亿元，个人住房贷款余额82.72亿元。

2016年以来，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2016年末，富滇银行自主发行“富银理财”系列理财产品679亿元，代销基金80.5亿元，代理收付信托资金3.27亿元，代销基金专户产品0.58亿元。

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、统一管理和专管运作。富滇银行以金融市场资金净融入为主，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。2016年以来，由于同业资产收益率下降，富滇银行着重发展资金业务，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。截至2016年末，富滇银行市场融入资金余额481.16亿元，占负债总额的26.14%；同业资产余额144.55亿元，占资产总额的7.28%。2016年，富滇银行同业业务利息净支出6.22亿元。

富滇银行投资标的以债券、资金信托计划和资产管理计划为主。2016年，富滇银行继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，压缩企业债券规模，控制债券投资风险。截至2016年末，富滇银行债券投资余额351.43亿元，其中政府债券占28.42%，金融债券占57.37%，公司债券占7.41%，同业存单占6.72%。2016年，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。2016年，富滇银行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2016年末，富滇银行资金信托计划和资产管理计划投资余额268.01亿元。2016年，富滇银行实现投资利息收入23.36亿元。

总体看，监管政策的收紧对富滇银行金融市场业务开展产生一定的影响，但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。

六、财务分析

富滇银行提供了2016年财务报表。德勤华永会计师事务所对2016年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。富滇银行2016年财务报表合并范围包括富滇银行股份有限公司、昭通昭阳浮点村镇银行股份有限公司以及老中银行股份有限公司。

1. 资产质量

截至2016年末，富滇银行资产总额1984.53亿元。其中，同业资产占资产总额的比重有所下降，贷款和垫款净额占比小幅波动，投资类资产占比不断上升（见附录3：表1）。

（1）贷款

截至2016年末，富滇银行贷款和垫款净额862.24亿元，较上年末增长12.22%，占资产总额的43.45%。从贷款行业集中度来看，截至2016年末，富滇银行前五大贷款行业分别为租赁和商务服务业、公共管理、社会保障和社会组织、制造业、批发和零售业以及水利、环境和公共设施管理业，前五大行业贷款合计占贷款总额的40.93%，第一大贷款行业贷款总额的14.01%，贷款行业集中度不高（见附录3：表2）。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。2016年以来，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，加强对分支机构业务指导和对风险管理政策执行情况的监控。截

至2016年末,富滇银行房地产业贷款余额43.01亿元,占贷款总额的4.81%,占比不高。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。

2016年以来,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。2016年,富滇银行核销不良贷款4.22亿元,核销力度较上年明显加大。截至2016年末,富滇银行不良贷款余额16.48亿元,不良贷款率1.87%(见附录3:表3)。此外,受宏观经济下行影响,富滇银行逾期贷款规模和占比均有所上升。截至2016年末,富滇银行逾期贷款余额64.23亿元,占贷款总额的7.00%。从逾期期限看,逾期90天以上贷款余额52.73亿元,占贷款总额的5.97%,占比较高。截至2016年末,富滇银行贷款拨备率3.60%,拨备覆盖率192.86%,均较上年末有所上升,贷款拨备较充足,但考虑到较大规模的逾期贷款,拨备计提面临一定压力。整体看,2016年以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,逾期贷款规模及占比明显上升,未来信贷资产质量迁徙情况值得关注。(见附录3:表3)

(2) 同业及投资资产

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2016年末,富滇银行同业资产余额144.55亿元,占资产总额的7.28%,较上年末明显上升,主要由于买入返售金融资产上升所致。2016年末,富滇银行买入返售金融资产余额104.72亿元,标的资产主要为政策性金融债券;存放

同业及其他金融机构款项余额37.83亿元。

2016年以来,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。截至2016年末,富滇银行投资类资产余额658.14亿元,占资产总额的33.16%。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。2016年,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2016年末,富滇银行债券投资余额351.43亿元,以政府债券和金融债券为主。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。2016年,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2016年末,富滇银行资金信托计划及资产管理计划投资余额268.01亿元,同业理财产品投资余额39.19亿元。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,收益率分布在6.9%-8.6%,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科目,2016年末计提资产减值准备余额2.75亿元,占应收款项类投资总额的0.89%。富滇银行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。

(3) 表外业务

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 2016 年末，富滇银行表外业务余额 204.82 亿元。其中，贷款承诺 86.70 亿元，银行承兑汇票 102.62 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。

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增幅明显，信贷资产质量面临的下行压力加大，拨备水平有待提升；投资资产规模上升，其中理财产品、信托计划和资产管理计划规模增幅明显，相关资产面临的风险有所上升。

2. 经营效率与盈利水平

2016 年，富滇银行实现营业收入 47.66 亿元，较上年增长 8.02%（见附录 3：表 5）。

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，利息支出主要来自客户存款和同业负债。2016 年，富滇银行实现利息净收入 41.93 亿元，较上年有所上升，主要是由于投资类资产利息收入上升所致。

富滇银行营业支出以业务及管理费和资产减值损失为主。2016 年，富滇银行营业支出上升明显，主要由于信贷资产质量下行压力加大，富滇银行加大了贷款减值准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。2016 年，富滇银行营业支出 34.72 亿元。其中，业务及管理费 18.09 亿元；资产减值损失 15.37 亿元。2016 年，富滇银行成本收入比为 37.95%，成本控制能力有待加强。

2016 年，富滇银行实现净利润 11.01 亿元，较上年末有所下降，主要由于资产减值损失上升迅速对当期净利润形成负面影响。2016 年平均资产收益率和平均净资产收益率分别为 0.62%和 7.73%，盈利水平有待提高。

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；拨备计提水平对净利润的影响加大，未来信贷资产质量的变化对盈利水平的

影响值得关注。

3. 流动性

2016 年以来，富滇银行加大了市场资金融入的力度，市场融入资金占负债总额的比重较上年末上升，客户存款占比略有下降。截至 2016 年末，富滇银行负债总额 1840.14 亿元，其中市场融入资金和客户存款分别占负债总额的 26.14%和 72.20%（见附录 3：表 1）。富滇银行市场融入资金渠道主要为卖出回购金融款、同业存放款项、发行债券及同业存单。截至 2016 年末，富滇银行卖出回购金融款余额为 180.74 亿元，同业存放款项余额 131.30 亿元；应付债券余额 137.18 亿元，其中金融债券余额 69.95 亿元，同业存单余额 67.23 亿元。2016 年以来，富滇银行存款规模持续较快增长。截至 2016 年末，富滇银行客户存款余额 1328.56 亿元，占负债总额的 72.20%。从客户类别看，储蓄存款占客户存款余额的 21.35%；从存款期限看，定期存款占客户存款余额的 37.12%。整体看，富滇银行储蓄存款基础相对薄弱，定期存款占比一般，客户存款稳定性有待增强。

2016 年，富滇银行经营性现金流表现为净流入，主要来自客户存款和同业负债；投资活动产生的现金流量呈净流出，且 2016 年净流出规模较上年同期大幅增长，主要是加大投资力度所致；筹资性现金流呈净流出，主要是由于偿还债务支付的现金大幅增加所致（见附录 3：表 6）。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。截至 2016 年末，富滇银行超额备付金率为 5.09%，流动性比例为 41.76%，净稳定资金比例为 104.62%，存贷比为 64.48%（见附录 3：表 7）。

富滇银行活期存款规模较大，而贷款和投资资产以中长期为主，因此富滇银行流动性负缺口主要集中在即时偿还，3 个月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。考虑到活期存款的沉淀特性，富滇银行的流动性压力较小。

整体看，富滇银行各项流动性指标良好，但持有的资金信托计划和资产管理计划规模较大，其对流动性的影响值得关注。

4. 资本充足性

2016 年，富滇银行股东权益略有上升。截至 2016 年末，富滇银行股东权益 144.39 亿元，其中股本总额 47.50 亿元，资本公积 39.76 亿元，一般风险准备 23.24 亿元，盈余公积 18.80 亿元。

随着投资业务的发展，同时伴随风险资本占用相对较高的投资类资产占资产总额比重的提升，其风险加权资产规模有所上升，但由于资产总额上升明显的影响，风险资产系数基本保持稳定。截至 2016 年末，富滇银行风险加权资产余额 1329.85 亿元，风险资产系数为 67.01%；股东权益/资产总额为 7.28%，杠杆率为 5.82%；资本充足率为 11.99%，一级资本充足率为 10.83%，核心一级资本充足率为 10.81%（见附录 3：表 8）；资本保持充足水平。

七、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本金为 70.00 亿元。以 2016 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 5。总体看，富滇银行对金融债券的偿还能力强。

表5 金融债券保障情况 单位：亿元/倍

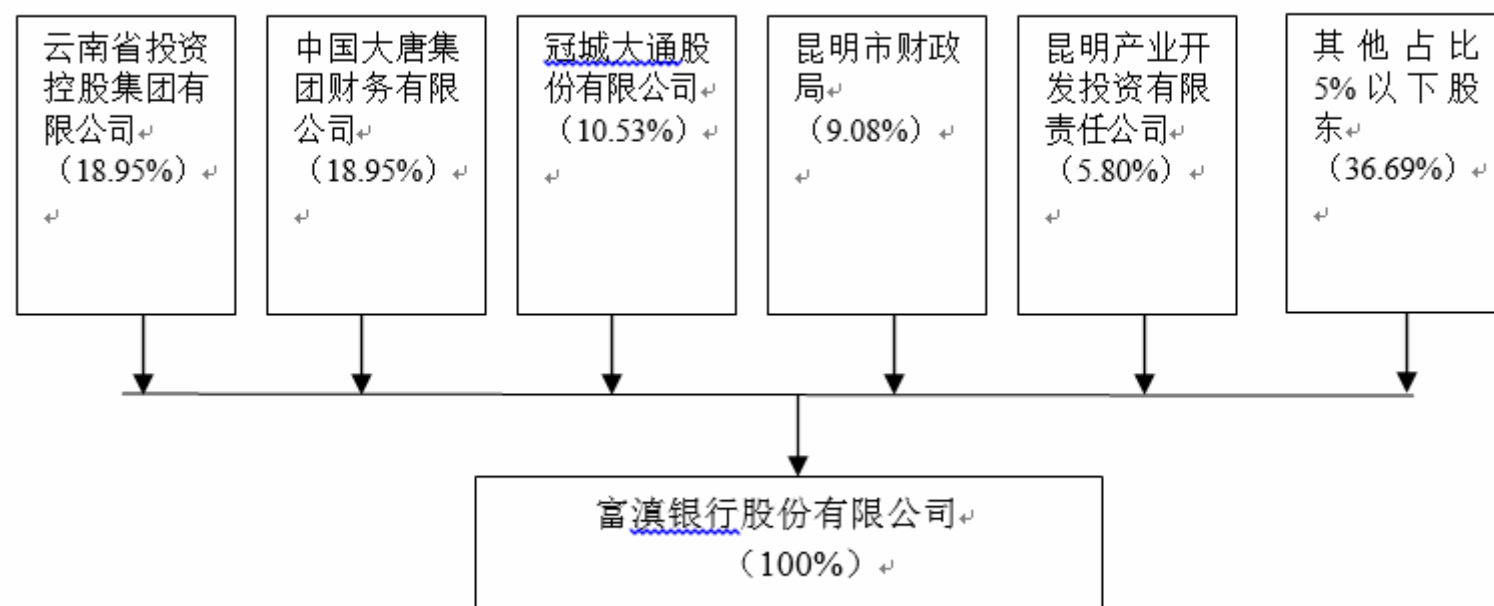
项 目	2016 年末	2015 年末
金融债券余额	70.00	70.00
经营活动现金流入量/金融债券余额	7.41	2.37
可快速变现资产/金融债券余额	7.74	5.92
股东权益/金融债券余额	2.06	2.01
净利润/金融债券余额	0.16	0.22

资料来源：富滇银行年度报告，联合资信整理。

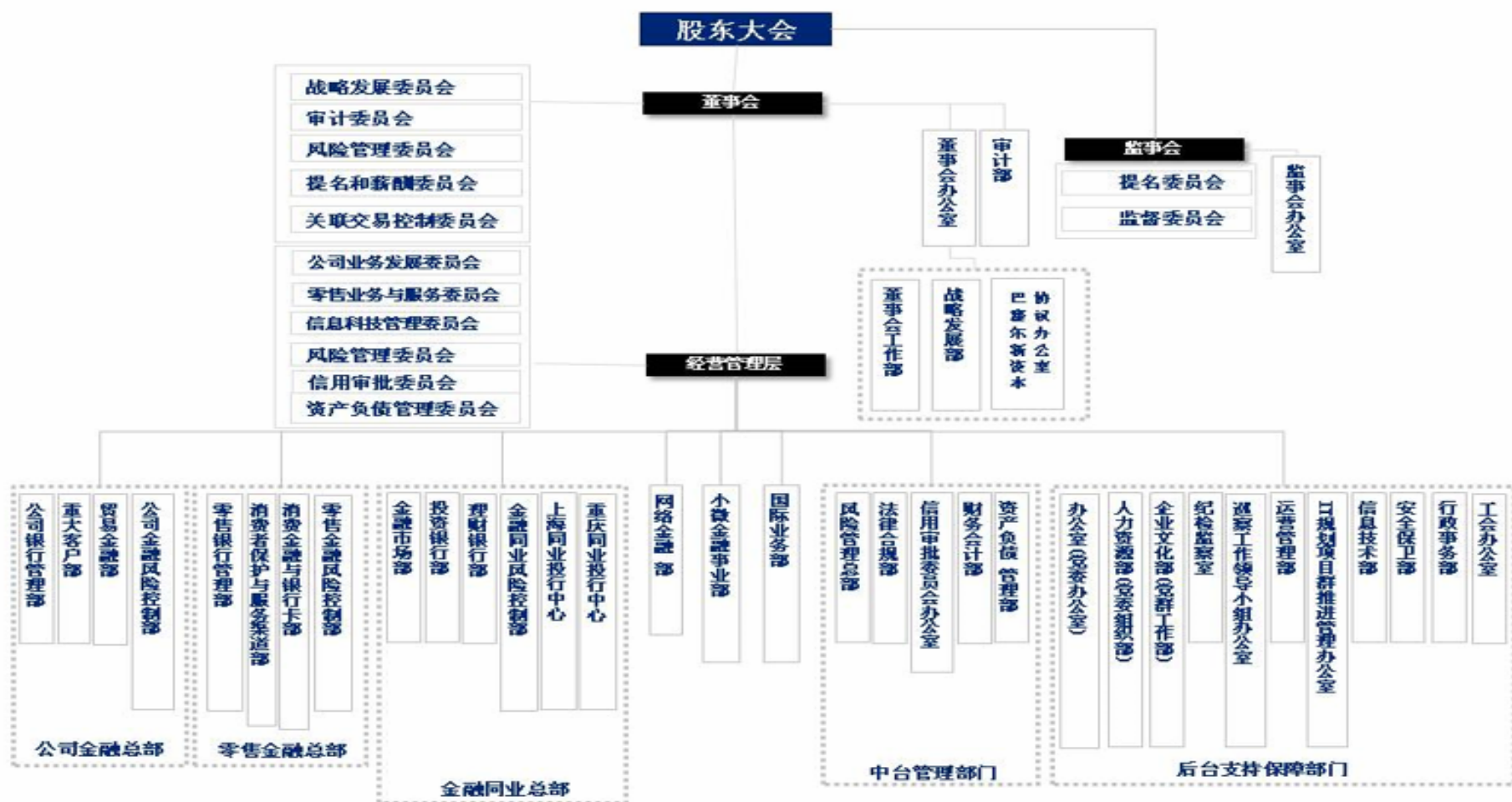
八、评级展望

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，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，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，2016 年拨备计提力度明显加大，盈利水平下降；宏观经济增速放缓、经济结构调整以及利率市场化等因素仍将对商业银行的运营产生了一定压力。综上所述，联合资信认为，在未来一段时期内富滇银行的信用水平将保持稳定。

附录 1 股权结构图



附录 2 组织架构图



附录3 主要财务数据及指标

表1 资产负债结构 单位：亿元/%

项 目	2016 年末		2015 年末		2014 年末	
	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比
现金类资产	263.70	13.29	195.59	12.70	209.52	14.44
贷款净额	862.24	43.45	768.33	49.88	672.31	46.32
同业资产	144.55	7.28	57.41	3.73	229.83	15.84
投资资产	658.14	33.16	479.12	31.10	316.10	21.78
其他类资产	55.90	2.82	39.90	2.59	23.54	1.62
合 计	1984.53	100.00	1540.35	100.00	1451.31	100.00
市场融入资金	481.16	26.14	325.06	23.23	366.14	27.69
客户存款	1328.56	72.20	1042.74	74.50	931.31	70.44
其他类负债	30.42	1.65	31.80	2.27	24.60	1.86
合 计	1840.14	100.00	1399.60	100.00	1322.05	100.00

资料来源：富滇银行审计报告，联合资信整理。

表2 前五大行业贷款余额占比 单位：%

2016 年末		2015 年末		2014 年末	
行 业	占 比	行 业	占 比	行 业	占 比
租赁和商务服务业	14.01	批发和零售业	9.11	制造业	12.46
公共管理、社会保障和社会组织	7.96	公共管理、社会保障和社会组织	8.96	公共管理和社会组织	10.26
制造业	7.38	制造业	7.85	批发和零售业	9.90
批发和零售业	6.59	建筑业	7.73	建筑业	9.39
水利、环境和公共设施管理业	4.99	租赁和商务服务业	6.03	房地产业	3.94
合 计	40.93	合 计	39.68	合 计	45.95

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	2016 年末		2015 年末		2014 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
正常类	817.52	92.54	729.64	93.14	660.89	96.49
关注类	49.39	5.59	38.85	4.96	172.87	2.52
次级类	4.06	0.46	7.59	0.97	4.95	0.72
可疑类	12.38	1.40	7.25	0.93	1.04	0.15
损失类	0.05	0.01	0.03	0.00	0.80	0.12
不良贷款合计	16.48	1.87	14.86	1.90	6.79	0.99
贷款总额	883.40	100	783.35	100	684.96	100
逾期贷款	64.23	7.00	52.99	6.76	18.49	2.70
拨备覆盖率	192.86		162.23		287.85	
贷款拨备率	3.60		3.05		2.83	

资料来源：富滇银行年报及监管报表，联合资信整理。

表 4 投资资产结构 单位：亿元/%

项 目	2016 年末		2015 年末		2014 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
债券投资	351.43	53.18	333.64	69.50	236.03	74.48
其中：政府债券	99.89	15.11	72.16	15.03	17.69	5.58
金融债券	201.63	30.51	178.26	37.13	176.15	55.59
企业债券	26.04	3.94	47.20	9.83	40.98	12.93
同业存单	23.61	3.57	35.76	7.45	0.99	0.31
信托计划及资产管理计划	268.01	40.55	144.55	30.11	80.28	25.33
理财产品	39.19	5.87	-	-	-	-
长期股权投资	2.13	0.32	1.76	0.37	0.46	0.14
投资资产总额	660.89	100.00	480.07	100.00	316.89	100.00
减：投资资产减值准备		2.75		0.95		0.79
投资资产净额		658.14		479.12		316.10

资料来源：富滇银行提供，联合资信整理。

表 5 收益指标 单位：亿元/%

项 目	2016 年	2015 年	2014 年
营业收入	47.66	44.12	43.85
其中：利息净收入	41.93	39.32	39.96
手续费及佣金净收入	5.04	3.43	2.27
投资收益	1.40	0.82	0.33
营业支出	34.72	24.88	22.07
其中：业务及管理费	18.09	16.35	15.54
资产减值损失	15.37	5.51	3.67
拨备前利润总额	28.36	24.92	25.54
净利润	11.01	15.37	16.54
成本收入比	37.95	37.05	35.43
拨备前资产收益率	1.60	1.67	1.91
平均资产收益率	0.62	1.03	1.24
平均净资产收益率	7.73	11.38	16.65

资料来源：富滇银行年报及审计报告，联合资信整理。

表 6 现金流量净额指标 单位：亿元

项 目	2016 年	2015 年	2014 年
经营性现金流净额	313.30	-129.40	83.73
投资性现金流净额	-161.77	-156.38	-100.25
筹资性现金流净额	-7.38	99.83	64.64
现金及现金等价物净增加额	144.67	-183.59	48.12
期末现金及现金等价物余额	216.10	71.43	255.01

资料来源：富滇银行审计报告，联合资信整理。

表 7 流动性指标 单位：%

项 目	2016 年末	2015 年末	2014 年末
超额备付金率	5.09	3.37	4.75
流动性比例	41.76	51.92	38.70
净稳定资金比例	104.62	111.62	120.28
存贷比	64.48	71.51	71.64

资料来源：富滇银行年报及审计报告，联合资信整理。

表 8 资本充足性指标 单位：亿元/%

项 目	2016 年末	2015 年末	2014 年末
资本净额	159.50	150.68	140.17
其中：一级资本净额	143.96	140.67	129.84
核心一级资本净额	143.81	140.56	129.77
风险加权资产	1329.85	1042.12	900.59
风险资产系数	67.01	67.65	60.89
杠杆率	5.82	7.44	7.34
股东权益/资产总额	7.28	9.14	8.91
资本充足率	11.99	14.46	15.56
一级资本充足率	10.83	13.50	14.42
核心一级资本充足率	10.81	13.49	14.41

资料来源：富滇银行年报，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
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
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	(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 $\times 100\%$
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	(流动性资产/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	(一级资本-一级资本扣减项)/调整后的表内外资产余额 $\times 100\%$
净利差	(利息收入/生息资产-利息支出/付息负债) $\times 100\%$
成本收入比	业务及管理费用/营业收入 $\times 100\%$
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] $\times 100\%$
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 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