

联合资信评估有限公司

承诺书

本机构承诺出具的2017年富滇银行股份有限公司二级资本债券（第二期）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

二零一七年十月十日

信用等级公告

联合[2017] 779 号

联合资信评估有限公司通过对富滇银行股份有限公司主体长期信用状况及拟发行的 2017 年二级资本债券（第二期）（不超过人民币 20 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⁺

2017 年二级资本债券信用等级为 AA

评级展望为稳定

特此公告。

联合资信评估有限公司

二零一七年十月十日



2017年富滇银行股份有限公司 二级资本债券（第二期）信用评级报告

评级结果

主体长期信用等级：AA⁺

二级资本债券信用等级：AA

评级展望： 稳定

评级时间

2017 年 10 月 10 日

主要数据：

项 目	2017 年 6 月末	2016 年末	2015 年末	2014 年末
资产总额(亿元)	2100.17	1984.53	1540.35	1451.31
股东权益(亿元)	150.96	144.39	140.75	129.26
不良贷款率(%)	2.04	1.87	1.90	0.99
拨备覆盖率(%)	173.84	192.86	162.23	287.85
贷款拨备率(%)	3.71	3.60	3.05	2.83
流动性比例(%)	50.78	41.76	51.92	38.70
存贷比(%)	65.69	64.48	71.51	71.64
股东权益/资产总额(%)	7.19	7.28	9.14	8.91
资本充足率(%)	11.29	11.99	14.46	15.56
一级资本充足率(%)	10.21	10.83	13.50	14.42
核心一级资本充足率(%)	10.20	10.81	13.49	14.41
项 目	2017 年 1~6 月	2016 年	2015 年	2014 年
营业收入(亿元)	23.67	47.66	44.12	43.85
拨备前利润总额(亿元)	14.64	28.36	24.92	25.54
净利润(亿元)	8.26	11.01	15.37	16.54
成本收入比(%)	37.32	37.95	37.05	35.43
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：富滇银行年度报告及 2017 年 1-6 月财务报表，联合资信整理。

分析师

葛成东 彭立

电话：010-85679696

传真：010-85679228

邮箱：lianhe@lhratings.com

地址：北京市朝阳区建国门外大街2号
中国人保财险大厦17层（100022）

网址：www.lhratings.com

评级观点

富滇银行股份有限公司（以下简称“富滇银行”）公司治理机制运行良好，内部控制和 risk 管理体系逐步完善，为各项业务的发展提供了良好的保障；富滇银行按照五年发展战略规划纲要，坚持“立足云南，辐射西南，放眼全国，走向泛亚”的发展战略思路，不断扩大业务范围和丰富自身产品体系，坚持产品创新及特色化、专业化经营理念，发挥地方性商业银行决策半径短以及政府支持力度大等优势，推动主营业务的发展，小企业和国际业务保持较好发展态势，个人银行业务战略转型初见成效；资产负债规模持续扩大，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，富滇银行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对商业银行的运营产生了一定压力。联合资信评估有限公司确定富滇银行股份有限公司主体长期信用等级为 AA⁺，拟发行的 2017 年二级资本债券（第二期）（不超过人民币 20 亿元）信用等级为 AA，评级展望为稳定。该评级结论反映了本期二级资本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。

关注

- 逾期贷款占比较高，信贷资产质量下行压力较大；
- 大规模计提资产减值损失对盈利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、本次信用评级结果的有效期为本期债项的存续期；根据跟踪评级的结论，在有效期内信用等级有可能发生变化。

2017年富滇银行股份有限公司 二级资本债券（第二期）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。

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，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%，贷款拨备率3.60%，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。

截至2017年6月末，富滇银行资产总额2100.17亿元，其中贷款和垫款净额921.91亿元；负债总额1949.20亿元，其中客户存款余额1425.80亿元；股东权益150.96亿元；不良贷款率2.04%，贷款拨备率3.71%，拨备覆盖率173.84%；资本充足率11.29%，一级资本充足率为10.21%，核心一级资本充足率10.20%。2017年1~6月，富滇银行实现营业收入23.67亿元，净利润8.26亿元。

注册地址：中国云南省昆明市拓东路41号
法定代表人：夏蜀

二、本期债券概况

1. 本期债券概况

富滇银行拟在不超过人民币50亿元人民币额度内发行二级资本债券，其中第一期2017年富滇银行股份有限公司二级资本债券已于2017年9月27日发行，发行额度30亿元人民币。2017年二级资本债券（第二期）拟发行总额度不超过人民币20亿元，具体发行条款以富

银行与主承销商共同确定并经主管部门审批通过的内容为准。

2. 本期债券性质

本期债券本金和利息的清偿顺序在存款人和一般债权人之后，股权资本、其他一级资本工具和混合资本债券之前；本期债券与发行人已发行的与本期债券偿还顺序相同的其他次级债务处于同一清偿顺序，与未来可能发行的与本期债券偿还顺序相同的其他二级资本工具同顺位受偿。除非发行人结业、倒闭或清算，投资者不得要求发行人加速偿还本期债券的本金和利息。本期债券的派息将遵守监管当局现时有效的监管规定。除发生触发事件外，本期债券的本金和利息不可递延支付或取消支付。

当触发事件发生时，发行人有权在无需获得债券持有人同意的情况下自触发事件发生日次日起不可撤销的对本期债券以及已发行的其他一级资本工具的本金进行全额减记，任何尚未支付的累积应付利息亦将不再支付。当债券本金被减记后，债券即被永久性注销，并在任何条件下不再被恢复。触发事件指以下两者中的较早者：（1）银监会认定若不进行减记发行人将无法生存；（2）相关部门认定若不进行公共部门注资或提供同等效力的支持发行人将无法生存。触发事件发生指银监会或相关部门认为触发事件已经发生，并且向发行人发出通知，同时发布公告的日期。触发事件发生后两个工作日内，发行人将就触发事件的具体情况、本期债券将被减记的金额、减记金额的计算方式、减记的执行日以及减记执行程序予以公告，并通知本期债券持有人；减记执行日的前一个工作日，发行人将本期债券的减记通知送达中央结算公司，并授权中央结算公司在减记执行日进行债权注销登记操作。

3. 本期债券募集资金用途

本期债券募集资金将依据适用法律和监管部门的批准用于充实发行人二级资本。

联合资信认为，二级资本债券是被中国银监会 2012 年颁布的《商业银行资本管理办法(试行)》所认可的二级资本工具，可以用于补充商业银行二级资本。二级资本债券设有全额减记条款，一方面，二级资本债券具有更强的资本属性和吸收损失的能力，另一方面，一旦触发全额减记条款，二级资本债券的投资者将面临较大的损失。但是，二级资本债券减记触发事件不易发生。

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 2）。具体来看，产业结构继续改善，固定资产投资稳中趋稳，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。

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 2 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。

（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。

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 3）。

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 3 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，银监会将继续加强银行业运营规范以及风险防控，并对银行业通过非传统信贷渠道之外的业务进行监管套利、空转套利、关联套利等行为进行整治。这有助于规范银行业经营行为，防范银行体系的信用风险、流动性风险。

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

1. 公司治理

近年来，富滇银行按照股份制商业银行公司治理要求，建立了决策权、经营权和监督权相互制衡、职责明晰的公司治理体系。富滇银行初步建立了由股东大会、董事会、监事会和经营管理层组成的治理架构，公司治理机制逐步完善。2016 年，富滇银行完成董事会换届工作，新一届董事会主动推进董事会与监事会、经营层的沟通协调机制，决策效率、监督有效性以及战略执行力持续提升。

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

2016 年，富滇银行完成了董事会换届工作，新一届董事会由 15 名董事组成，其中独立董事 5 人，执行董事 5 人，非执行董事 5 人。近年来，富滇银行多次召开董事会会议，审议通过总行业务部门组织架构的原则方案、董事会工作报告、行长工作报告等多项议案。董事会下设战略发展、审计、提名与薪酬、风险管理、关联交易控制等 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。

2016 年，富滇银行完成了监事会换届工作，新一届监事会监事会由 9 名监事组成，其中职工监事 3 人，股东监事 3 人，外部监事 3 人。近年来，富滇银行多次召开监事会会议，审议监事会年度工作报告和工作计划、董事履职评价报告、利润分配预案等多项议案，并通过列席董事会和高级管理层会议、开展专项检查和调研等形式对董事会和高级管理层的履职情况进行监督，内容涉及公司财务活动、经营决策、内部控制和风险管理等方面。监事会下设提名委员会和监督委员会，其主任委员均由外部监事担任。富滇银行监事会各专门委员会均能按照法律法规和公司章程的要求履行各自职责。

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

总体看，富滇银行公司治理架构较为健全，公司治理机制运行良好，公司治理水平逐步提升。

2. 内部控制

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

近年来，富滇银行持续加强内部控制建设，完善事前防范、事中控制、事后监督与纠正的内部控制机制，主要措施包括：持续建立和完善各项内部控制制度；继续推进新资本协议各项工作的实施，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。

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。2016年，富滇银行加大了审计力度，全年开展审计项目71个，同时，富滇银行拓宽了审计领域，对3家村镇银行开展了内部控制合规审计项目，通过审计工作，富滇银行对发现的问题高度重视，积极推进相关部门限时整改，有效的提高本公司的风险管控能力。

总体看，富滇银行内部控制机制较为健全，内部控制水平不断提高。

3. 发展战略

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

富滇银行制定了第二个五年计划、2013-2017年发展战略规划，以“立足云南，辐射西南，放眼全国，走向泛亚”作为区域发展的总体思路。具体包含四个层面，一是立足云南，坚持昆明市场深化战略，加快省内布局步伐，实现在云南省内州市的网点全覆盖；二是辐射西南，以重庆分行为西南战略切入点，向四川、广西、贵州等西南地区辐射；三是放眼全国，以西南为跳板，向泛珠三角地区渗透，进而向

长三角、环渤海经济区拓展；四是走向泛亚，以大湄公河次区域国家为重点，以老挝代表处为切入点，逐步进入泰国、柬埔寨、缅甸、越南、斯里兰卡等国家，开拓并巩固东南亚市场。2017年，富滇银行将继续坚持“创新、协调、绿色、开放、共享”五大发展理念，确保富滇银行资产质量良好、服务和文化优秀；同时富滇银行将利用云南省独特的地理位置和自然资源优势，突出发展跨境金融与旅游金融，持续提升富滇银行具有地方特色的核心竞争力。

2017年，富滇银行主要经营目标是：资产总额达到2530亿元，本外币各项贷款余额达到983亿元；实现净利润不低于11.87亿元；不良贷款率控制在1.80%以内，拨备覆盖率保持在195%以上；成本收入比控制在39.95%以下，中间收入占比不低于11.93%。富滇银行将从以下几方面开展工作以实现上述经营目标：首先是改革攻坚，健全现代企业制度和市场化经营机制建设；其次是高效运转，加强董事会建设、提升公司治理有效性；再次是提质增效，全面提升全行科学化管理，进一步强化资产负债管理体系；最后是持续完善全面风险管理建设，加强全面风险管理、风险管控水平。

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

五、主要业务经营分析

近年来，富滇银行深化业务治理体系改革，搭建公司金融、零售金融、金融同业三大战略业务单元，与国际业务部、小微金融事业部、网络金融部构成“三总三部”的前台业务格局，对前台业务部门实行总部管理、风险内嵌，成功实施公司、零售和同业金融三大业务条线的专业化改革。作为省级城市商业银行，富滇银行在云南地区营业网点优势明显且经营历史较长，形成了良好的客户基础和品牌知名度，加之地方法人金融机构特有的高效灵活的决策机

制以及地方政府的支持，其传统存贷款业务在云南地区具有较强的市场竞争力。此外，云南地区独特的区位优势为其持续发展奠定了良好基础。

1. 公司银行业务

近年来，富滇银行持续完善和优化多层次的营销机制，坚持总行营销大客户、分支行营销中小客户的原则，着重拓展战略性客户、重点优质客户、集团客户和行政事业单位客户，并持续推动营销模式从传统的单一客户营销模式向特色化、专业化的营销模式转型。近年来，富滇银行公司存款保持增长态势，截至 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，占存款总额的 78.65%，处于较高水平。

近年来，面对经济下行带来的业务增长压力，富滇银行利用地方性商业银行决策半径短以及政府支持力度大等优势，推动公司信贷业务的发展，同时坚持产品创新及特色化、专业化经营理念，逐步优化和调整公司信贷业务结构，具体措施包括：围绕“一带一路”、长江经济带等国家战略，支持以公路交通为重点的基础设施网络建设、园区建设、沿边综合改革试验区、高原特色农业等重点领域发展，以重点龙头企业为核心，加大对实体经济领域的金融资源配置；围绕省政府重点建设任务，着力推动公路、保障房、民生采购、医疗、技术改造和水体治理等重点建设项目的落实；加大行业及客户的分层和精细化营销，以差异化金融服务解决方案为抓手，推动“综合化、集约化、特色化”产品的创新和应用。近年来，富滇银行公司贷款保持稳定上升趋势，截至 2016 年末，公司贷款余额（含贴现）677.68 亿元，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。近年来，富滇银行持续加大小企业金融支持力度，整合昆明主城区多家支行组建成立小企业专营行，并筹建“小

微支行”，探索建立小微授信业务信贷工厂模式，提升小微企业客户服务覆盖面；同时分行业、区域实施小微金融创新产品和服务模式，针对旅游行业、高原特色农业和互联网经济开展金融需求调研和产品服务研发，形成系统性解决方案和创新产品。截至 2016 年末，母公司统计口径下，富滇银行小微企业贷款余额（含个人经营性贷款）283.38 亿元，小微企业贷款户数 9681 户，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。近年来，富滇银行利用独特的区位优势，积极与周边毗邻国家的金融机构建立业务联动，着力打造周边国家特色国际业务发展路径和服务品牌，拓展跨境人民币业务。一方面立足跨境金融、沿边金融发展国际业务，继老挝基普、泰国泰铢后推出中越本币跨境结算服务，推进以国际结算、跨境人民币和周边国家非主要货币特色金融服务为重点的国际业务发展；另一方面，推动以东南亚、南亚国家为重点的境外同业合作，继续加大币种金融服务。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。

2017 年以来，富滇银行公司银行业务稳步发展。截至 2017 年 6 月末，富滇银行公司存款余额（含保证金存款和其他存款，下同）1069.55 亿元，公司贷款余额（含贴现）810.46 亿元，均呈上升趋势。

总体看，富滇银行依托国家发展战略带来的机遇，利用地方性法人机构特有优势，推动公司银行业务的发展，公司信贷业务和国际业务保持较好发展态势。

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。近年来，富滇银行持续推动个人银行业务战略转型，继建立零售专营网点后，在昆明城区网点开展转型工作，优化和调整营销与服务模式，不断提升营业网点的综合服务能力；另一方面，加强存款类产品创新，成功发行个人大额存单产品，有效缓解利率市场化带来的竞争压力。近年来，富滇银行储蓄存款稳定增长，截至 2016 年末，个人存款余额 283.67 亿元，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。近年来，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，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。

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

2017 年以来，富滇银行个人银行业务保持稳健发展。截至 2017 年 6 月末，富滇银行个人存款余额为 330.76 亿元，保持上升趋势；个人贷款余额 131.88 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. 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。近年来，由于同业资产收益率下降，富滇银行将资源倾向发展资金业务，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，因此同业业务对资产和负债的贡献度均有所下降。截至 2016 年末，富滇银行同业负债余额 343.98 亿元，占负债总额的 18.69%；同业资产余额 144.55 亿元，占资产总额的 7.28%。2014-2016 年，富滇银行同业业务利息净支出分别为 4.78 亿元、5.49 亿元和 6.22 亿元。

富滇银行资金业务投资标的以债券、资金信托计划和资产管理计划为主。近年来，富滇银行持续增加债券投资规模，同时结合宏观经济走势和市场利率波动趋势，适当调整债券投资结构，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%。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。2016 年，富滇银行继续加大资金信托计划和资产管理计划投资力度，同时适当开展同业理财投资业务，扩大投资范围，提升资金收益率。截至 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。2014-2016 年，富滇银行分别实现投资利息收入 13.71 亿元、19.51 亿元和 23.36 亿元。

2017 年以来，富滇银行投资资产呈上升趋势。

势，截至 2017 年 6 月末，富滇银行投资资产余额 696.51 亿元，占资产总额的 33.16%，其中债券投资 351.09 亿元，资金及信托计划投资 294.81 亿元。由于监管力度的持续加强，富滇银行主动调整同业业务规模，同业负债水平下降明显，截至 2017 年 6 月末，富滇银行同业负债余额 164.13 亿元，占负债总额的 8.42%；同业资产余额 153.69 亿元，占资产总额的 7.32%。

总体看，监管政策的收紧对富滇银行同业及资金业务的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、风险管理分析

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

1. 信用风险管理

富滇银行信用风险主要来源于贷款、资金业务、应收款项及表外信用业务等。富滇银行对包括授信调查和申报、授信审查审批、贷款发放、贷后监控和不良贷款管理等环节的信贷业务全流程实行规范化管理，通过制定和执行

严格的贷款调查、审批、出账程序，定期或不定期分析现有和潜在客户偿还利息和本金的能力，适当调整信贷额度，及时制定风险控制措施等手段以控制信用风险。同时，将表外业务纳入客户统一授信，实施额度管理，并依据《贷款风险分类指导原则》对主要表外业务品种进行风险分类。对资金业务以及回购业务，富滇银行对发行主体实行统一审查审批，并实行额度管理，通过谨慎选择同业、平衡信用风险与投资收益、参考外部信用评级信息、审查调整投资额度等方式，对资金业务信用风险进行管理。

富滇银行每年年初根据国家宏观调控政策和监管部门的政策导向，结合自身授信业务实际情况制定年度信贷政策指引。近年来，富滇银行根据云南省、重庆市的经济结构和特点，优化调整信贷结构，支持国家重点项目、民生项目、节能减排项目以及省级重点项目的落地与推进；加强小企业信贷专营中心建设，加大对政府融资平台贷款和房地产业贷款的风险管控力度，严格控制对“两高一剩”行业的信贷投放，同时加强授信集中度管理，以降低经济周期波动对信贷资产质量的影响。截至 2016 年末，富滇银行前五大行业贷款余额合计占贷款总额的 40.93%，第一大贷款行业租赁和商务服务业贷款余额占贷款总额的 14.01%（见表 4）。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 4 前五大贷款行业分布 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。

为防范房地产业信贷风险，富滇银行对房地产开发企业实行名单制管理，并制定了将房地产业贷款占比控制在一定比例以内的总量控制原则。近年来，富滇银行持续加大对房地产业贷款的贷后管理频度及深度，动态调整房地产业贷款营销指导意见，加强对分支机构的业务指导和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。

截至2016年末，富滇银行单一最大客户贷款集中度9.20%，最大十家客户贷款集中度64.15%（见表5）。整体看，富滇银行面临一定的客户贷款集中风险。

表5 客户贷款集中度 单位：%

项 目	2016 年末	2015 年末	2014 年末
单一最大客户贷款集中度	9.20	5.59	4.86
最大十家客户贷款集中度	64.15	48.91	41.42

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。

近年来，受宏观经济增速放缓的影响，富滇银行信贷资产质量下行压力加大。为控制信

贷业务风险，富滇银行一方面严格按照监管标准及公司管理规定，开展信贷资产风险分类的操作和管理工作，通过跟踪到期贷款情况、提前处置大额贷款等手段防范新增信贷风险；另一方面通过资产保全中心，专门负责组织开展不良资产的清收处置工作，推动总分支行上下联动的清收处理机制。2014~2016年，富滇银行分别核销不良贷款0.03亿元、0.76亿元和4.22亿元，近年核销力度明显加大。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%。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%，占比比较高。整体看，近年来富滇银行信贷资产质量处于云南地区同业中较好水平，但随着宏观经济的下行，其不良贷款呈加速暴露趋势，逾期贷款规模及占比明显上升，未来信贷资产质量迁徙情况值得关注（见表6）。

表6 贷款质量分类 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

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，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2016年末，富滇银行附担保物贷款占贷款总额的69.94%，保证贷款占21.89%。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。

2017 年以来，富滇银行通过不断强化信贷投向管理，严控新增不良贷款，并加大清收力度，控制不良贷款的上升趋势，但由于宏观经济下行持续影响，富滇银行信贷资产质量下行压力有所增加。截至 2017 年 6 月末，富滇银行不良贷款余额 19.30 亿元，不良贷款率为 2.04%；逾期贷款余额 86.70 亿元，占贷款总额的 9.17%，占比较高；逾期 90 天以上贷款与不良贷款的比例为 341.51%。2017 年以来，富滇银行表外业务规模呈增长趋势，截至 2017 年 6 月末，富滇银行表外业务余额 278.29 亿元。其中，贷款承诺 144.47 亿元，银行承兑汇票 125.08 亿元。

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。

2. 市场风险管理

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

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

外汇风险敞口控制在合理范围内。由于大部分业务为人民币业务，汇率风险对富滇银行影响不大。

近年来，富滇银行利率负缺口集中在 1 个月内，主要是该期限内重定价或到期日的客户存款规模较大的同时贷款规模较小所致；1 至 3 个月和 3 个月至 1 年利率缺口为正，主要是该期限内重定价或到期日的贷款规模较大所致；1 年以上利率缺口为正，主要是该期限内重定价或到期日的投资类资产规模较大的同时客户存款和同业负债的重定价或到期日主要集中在 1 年以内所致（见表 7）。

表 7 利率风险缺口 单位：亿元

期 限	2016 年末	2015 年末	2014 年末
1 个月内	-747.59	-454.21	-434.30
1 至 3 个月	132.93	102.91	211.33
3 个月至 1 年	305.38	181.90	78.42
1 年至 5 年	105.46	53.70	31.88
5 年以上	114.54	78.18	64.28

资料来源：富滇银行年度报告，联合资信整理。

以 2016 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 2.03 亿元，占当年利息净收入的 4.83%，富滇银行面临的利率风险可控。

3. 流动性风险管理

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

近年来，富滇银行持续优化流动性管理流程和手段，不断提升流动性风险管理的精细化程度，具体措施包括：一是继续优化并完善流动性管理相关制度；二是深入学习并研究最新的监管政策，改善和提升流动性管理策略；三是持续推进和改善日常流动性管理工作；四是借助小微金融债、同业存单、大额存单、资产

证券化等新工具的运用，着力扩大资金来源渠道；五是加强表外业务现金流管理，充实和完善流动性风险管理体系；六是制定《对附属银行流动性支持管理办法》，初步建立集团层面对参股机构的流动性风险管理框架，提高全行流动性风险管理水平。

由于活期存款的因素，富滇银行即时偿还负缺口规模较大（见表8）。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。截至2016年末，富滇银行流动性比例为41.76%，短期流动性处于较好水平。

表8 流动性缺口 单位:亿元

期 限	2016 年末	2015 年末	2014 年末
即时偿还	-719.86	-508.72	-473.51
1 个月内	-72.51	-38.71	-53.88
1 至 3 个月	-32.53	-70.81	-27.69
3 个月至 1 年	189.03	176.96	162.37
1 年至 5 年	445.86	306.63	305.41
5 年以上	241.98	176.20	156.95

资料来源：富滇银行年度报告，联合资信整理。

4. 操作风险管理

富滇银行法律合规部为全行操作风险管理的牵头部门，在分行层面，由风险总监负责、风险经理管理操作风险。近年来，富滇银行不断加强操作风险管控，规范操作风险管理程序，持续开展管理制度和操作流程的梳理，强化内部控制，加大内部检查工作力度，落实发现问题的整改，进一步控制和缓释操作风险，不断

完善操作风险管理体系，具体措施包括：一是加快各业务条线的流程梳理优化、制度审视和修订工作，提高各业务条线制度的可执行度及可操作性；二是按照监管指引要求，开展操作风险资本计量标准法的各项实施工作；三是开展业务检查，缓释操作风险。整体看，通过制度流程梳理的持续推进，操作风险管理工具的不断完善，富滇银行操作风险管理能力得到进一步的提高。

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

七、财务分析

富滇银行提供了2014-2016年及2017年1~6月合并财务报表，德勤华永会计师事务所对2014~2016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。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。2017年1~6月财务报表未经审计。

1. 资产质量

近年来，富滇银行资产规模保持较快增长。截至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（见表9）。

表9 资产结构 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
同业资产	144.55	7.28	57.41	3.73	229.83	15.84
贷款和垫款净额	862.24	43.45	768.33	49.88	672.31	46.32
投资类资产	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
资产总额	1984.53	100.00	1540.35	100.00	1451.31	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。近年来，受同业业务监管力度加强等因素的影响，富滇银行逐步调整同业业务发展策略，主要根据全行的流动性状况配置风险相对较低的同业资产，因此同业资产占资产总额的比重有所下降。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%。其中，存放同业及其他金融机构款项余额 37.83 亿元，买入返售金融资产余额 104.72 亿元。富滇银行对同业交易对手实行全面授信管理，同业交易对手多为国内实力较强的银行业金融机构，买入返售标的以债券为主。

贷款和垫款是富滇银行最主要的资产组成部分。近年来，富滇银行信贷资产规模保持稳步增长。截至 2016 年末，富滇银行贷款和垫款净额 862.24 亿元，占资产总额的 43.45%。随着信贷资产规模的增长以及信贷资产质量下行压力的增加，富滇银行加大贷款损失准备计提力度，以提升风险抵御能力。截至 2016 年末，富滇银行贷款损失准备余额 32.40 亿元，拨备覆盖率 192.86%，贷款拨备率 3.60%（见表 10），拨备充足。

表 10 贷款拨备情况 单位：亿元/%

项 目	2016 年末	2015 年末	2014 年末
贷款损失准备余额	32.40	24.16	19.61
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：富滇银行年度报告，联合资信整理。

近年来，由于传统信贷业务利息收入增长乏力以及同业资产收益率相对较低，富滇银行重点发展资金业务以提升收益水平，因此投资类资产占资产总额的比重不断上升。截至 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。近年来，得益于可运用资金的增长，富滇银行持续增加债券投资规模，同时根据债

券市场走势、自身风险偏好以及全行发展战略，逐步调整债券投资结构，适当增加地方政府债券和同业存单投资规模，并压缩公司债券投资规模以降低投资风险。截至 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%。从信用等级看，富滇银行持有的信用债券外部信用等级主要集中在 AA⁺以上，债券投资面临的信用风险可控。近年来，由于信贷投放规模受到监管限制，富滇银行逐步加强同业机构合作，通过非标准化债权投资的业务模式，满足客户的融资需求，或者通过购买同业理财产品的方式扩大投资范围，以获取良好的投资收益。截至 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。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。

2017 年以来，富滇银行资产规模保持增长。截至 2017 年 6 月末，富滇银行资产总额为 2100.17 亿元，较上年末增长 5.83%，其中同业资产余额 153.69 亿元，较上年末有所上升；投资资产余额 696.51 亿元，占资产总额的 33.16%；贷款净额 921.91 亿元，占资产总额的 43.90%；不良贷款率 2.04%，较上年末有所上升；贷款拨备率 3.71%，拨备覆盖率 173.84%，考虑到富滇银行逾期贷款规模较大，未来拨备计提可能面临一定的压力。

总体看，富滇银行贷款和垫款规模稳步增长，贷款拨备充足；投资类资产成为资产规模较快增长的主要因素，资金信托计划及资产管理计划资产规模增幅明显，有利于提升整体资产收益水平，但由于投资期限相对较长，相关

信用风险及流动性风险管理值得关注。

2. 负债结构

近年来，富滇银行负债规模保持增长。截

至 2016 年末，富滇银行负债总额 1840.14 亿元。其中，客户存款占负债总额的比重基本保持稳定，同业负债占比整体呈下降趋势，应付债券占比有所提升（见表 11）。

表 11 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
同业负债	343.98	18.69	189.88	13.57	341.24	25.81
客户存款	1328.56	72.20	1042.74	74.50	931.31	70.44
应付债券	137.18	7.45	135.18	9.66	24.90	1.88
其他类负债	30.42	1.65	31.80	2.27	24.60	1.86
负债总额	1840.14	100.00	1399.60	100.00	1322.05	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。近年来，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，主要根据流动性管理需要开展同业负债业务。截至 2016 年末，富滇银行同业负债余额 343.98 亿元，占负债总额的 18.69%。其中，同业及其他金融机构存放款项余额 131.31 亿元，卖出回购金融资产款余额 180.74 亿元。

客户存款是富滇银行主要的负债来源。近年来，富滇银行客户存款规模保持较好增长态势。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，利率市场化背景下资金成本管理压力较大，定期存款占比一般，客户存款稳定性有待增强。

近年来，富滇银行灵活运用各种债务融资工具，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 2016 年末，富滇银行应付债券余额 137.18 亿元，占负债总额的 7.45%。其中，金融债券余额 69.95 亿元，同业存单余额 67.23 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。近年来，由于客户存款和应付债券规模的增长，富滇银行应付利息规模随之增长。截至 2016 年末，富滇银行其他类负债余额 30.42 亿元，占负债总额的 1.65%。其中，应付利息余额 15.66 亿元。

2017 年以来，富滇银行负债规模稳步增长。截至 2017 年 6 月末，富滇银行负债总额为 1949.20 亿元。其中，存款余额 1425.80 亿元，占负债总额的 73.15%；同业负债余额 164.13 亿元，规模及占比较上年末均下降明显，主要由于同业业务监管力度持续加大背景下，富滇银行主动压缩同业负债规模所致。

总体看，富滇银行客户存款规模保持增长，但储蓄存款基础相对薄弱，资金成本面临一定压力；金融债券和同业存单等债务融资工具的运用，有利于拓宽负债来源，但综合考虑传统同业负债规模，富滇银行对同业渠道的依赖度相对较高，相关风险管理能力有待市场检验。

3. 经营效率与盈利能力

富滇银行营业收入以利息净收入为主。近年来，随着生息资产规模的扩大，富滇银行营业收入保持增长，但受央行多次降息、利率市场化以及信贷客户偿债能力减弱等因素的影响，传统存贷款业务净利差逐步收窄，相关利息净收入增长乏力，导致营业收入增长速度明

显放缓。另一方面，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，对营业收入的贡献度逐步提升（见表12）。2016年，富滇银行实现营业收入47.66亿元，其中利息净收入占87.97%，手续费及佣金净收入占10.57%。

富滇银行利息收入主要来自贷款和垫款、同业资产以及债券、资金信托计划、资产管理计划等投资类资产。近年来，为应对贷款利息收入下滑、同业资产收益率相对较低等问题，富滇银行逐步调整资产结构，投资类资产成为利息收入增长的主要来源。2016年，富滇银行实现利息收入74.82亿元，其中债券及其他投资利息收入23.36亿元。富滇银行利息支出主要来自客户存款和同业负债，近年来其负债成本受到利率市场化的一定冲击，成本管理压力加大。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。2016年，富滇银行利息支出32.90亿元。其中，客户存款利息支出19.62亿元，应付债券利息支出5.12亿元。

表12 盈利指标 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
净利差	2.33	2.49	3.09
成本收入比	37.95	37.05	35.43
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：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，其中业务及管理费项下职工薪

酬及福利占营业支出的比重接近40%。近年来，随着业务的发展、网点的扩张、人员的增加以及系统建设的加强，富滇银行业务及管理费持续增长，加之营业收入增速的放缓，成本收入比有所上升。整体看，富滇银行成本控制能力有待加强。

近年来，由于信贷资产质量下行压力加大，富滇银行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，对当期净利润形成一定负面影响。从收益率指标看，由于净利差收窄、成本费用的上升以及资产减值损失规模的增加，富滇银行盈利水平有所下降。2016年，富滇银行平均资产收益率为0.62%，平均净资产收益率为7.73%。

2017年1~6月，富滇银行实现营业收入23.67亿元，其中利息净收入21.92亿元；营业支出12.83亿元，其中业务及管理费8.82亿元，资产减值损失3.78亿元。实现净利润8.26亿元。

总体看，由于传统信贷业务净利差的收窄，富滇银行营业收入增长较为乏力，收入结构有待进一步优化；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，受央行多次降准的影响，富滇银行超额备付金率波动上升，加之其持有较大规模的可快速变现债券资产，短期流动性处于较好水平。长期流动性方面，由于存款规模的增长速度略高于贷款规模的增长速度，存贷比指标有所下降，但仍处于相对较高水平，考虑到客户存款结构问题，其中长期流动性管理压力较大。截至2016年末，富滇银行净稳定资金比例为104.62%，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13）。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较大，其对流动性的影响值得关注。

表 13 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

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。

现金流方面, 富滇银行经营活动现金流入主要来自客户存款和同业负债, 近年来受客户存款净增加额变化的影响, 其经营活动现金流波动较大; 投资活动产生的现金流量呈净流出, 且净流出规模大幅增长, 主要是加大投资力度所致; 筹资活动现金流方面, 2014 年富滇银行主要通过增资扩股的方式募集资金, 2015 年以来主要通过发行债券和同业存单的方式募集资金。整体看, 资金业务的快速发展对现金的消耗较大, 随着主动负债管理的加强, 资金来源渠道趋于多元化, 富滇银行现金流趋于宽松(见表 14)。

2017 年 1~6 月, 由于支付利息、手续费及佣金的现金规模较大, 富滇银行经营活动现金流呈净流出状态; 由于持续增加投资力度, 投资活动现金流呈净流出状态; 筹资活动现金流方面, 受发行同业存单的影响, 筹资活动现金流净流量由负转正。截至 2017 年 6 月末, 富滇银行现金及现金等价物余额 210.00 亿元, 现金流趋于宽松。截至 2017 年 6 月末, 富滇银行流动性比例为 50.78%, 存贷比为 65.69%, 净稳定资金比例 102.26%, 流动性保持良好水平。

表 14 现金流状况 单位: 亿元

项 目	2016 年	2015 年	2014 年
经营活动产生的现金流量净额	313.30	-129.40	83.73
投资活动产生的现金流量净额	-161.77	-156.38	-100.25
筹资活动产生的现金流量净额	-7.38	101.73	64.64
现金及现金等价物净增加额	144.67	-183.59	48.12
现金及现金等价物年末余额	216.10	71.43	255.01

资料来源: 富滇银行年度报告, 联合资信整理。

5. 资本充足性

富滇银行主要通过增资扩股和利润留存等方式补充资本。2014 年, 富滇银行定向增发 16.73 亿股, 合计募集资金 40.49 亿元, 核心资本实力明显提升。但另一方面, 受盈利水平下降的影响, 利润留存对资本的补充效应有所减弱。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, 未分配利润 12.98 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, 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, 其风险资产系数有所上升, 加之财务杠杆水平的上升, 资本消耗较为明显。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% (见表 15)。

2017 年以来, 由于留存利润的增加, 富滇银行股东权益有所上升, 截至 2017 年 6 月末, 富滇银行股东权益 150.96 亿元。截至 2017 年 6 月末, 富滇银行资本充足率 11.29%, 一级资本充足率为 10.21%, 核心一级资本充足率 10.20%, 资本保持充足水平。

表 15 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
股东权益/资产总额	7.28	9.14	8.91
杠杆率	5.82	7.44	7.34
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: 富滇银行年度报告, 联合资信整理。

八、债券偿付能力分析

截至本报告出具日，富滇银行已发行且在存续期内的二级资本债券余额为 30.00 亿元。假设本期二级资本债券发行规模为 20.00 亿元，以 2016 年末财务数据为基础进行简单计算，富滇银行可快速变现资产（扣除理财产品投资）、股东权益和净利润对二级资本债券本金的保障情况见表 16。总体看，富滇银行对拟发行二级资本债券的偿还能力强。

表16 二级资本债券保障情况 单位：亿元/倍

项 目	发行前	发行后
二级资本债券本金	30.00	50.00
经营活动现金流量净额/二级资本债券本金	10.44	6.27
可快速变现资产/二级资本债券本金	19.37	11.62
股东权益/二级资本债券本金	4.82	2.89
净利润/二级资本债券本金	0.37	0.22

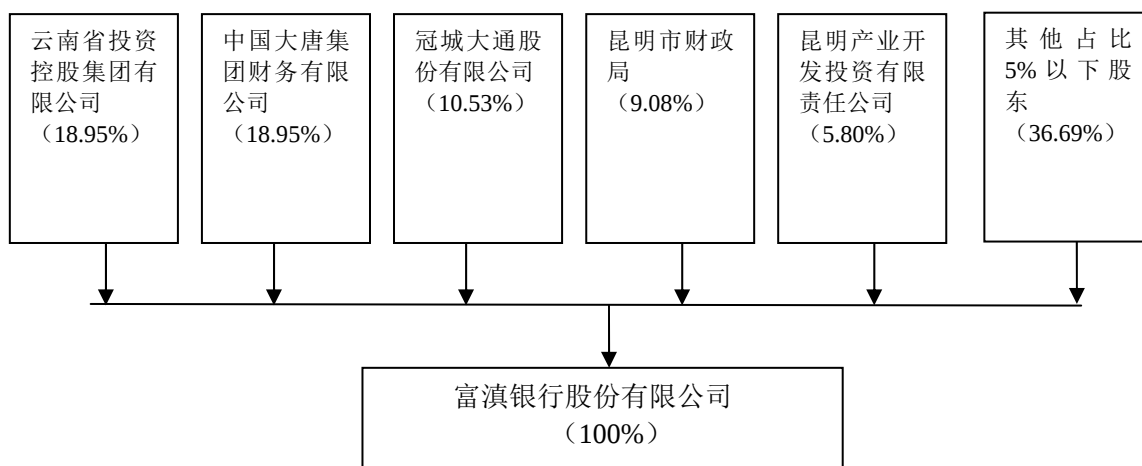
资料来源：富滇银行年度报告，联合资信整理。

为，在未来一段时期内富滇银行信用水平将保持稳定。

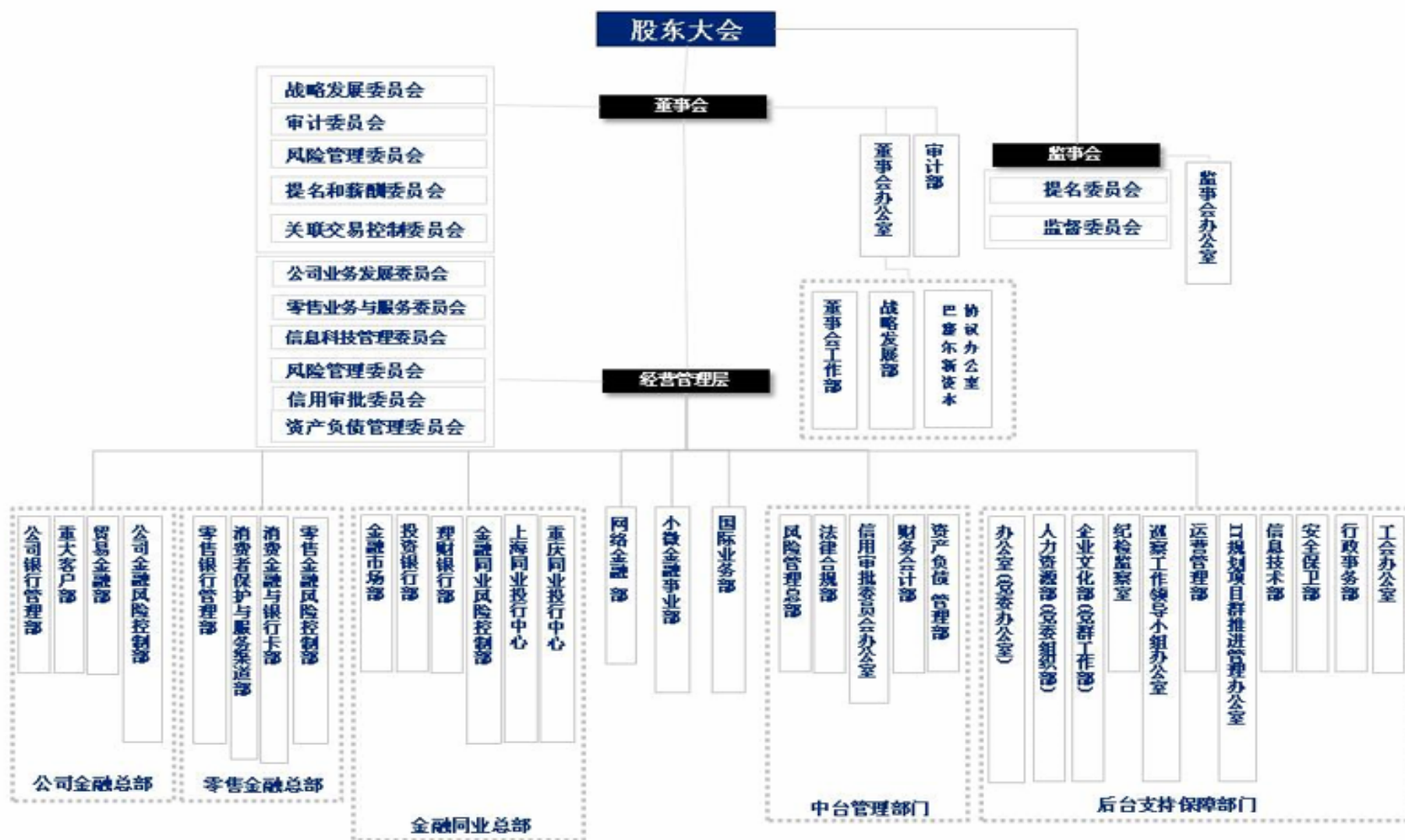
九、评级展望

近年来，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，联合资信认

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	2017 年 6 月末	2016 年末	2015 年末	2014 年末
资产：				
现金及存放中央银行款项	269.41	263.70	195.59	209.52
存放同业及其他金融机构款项	64.66	37.83	17.66	45.37
拆出资金	2.00	2.00	3.00	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	60.72	36.66	25.33	28.36
买入返售金融资产	87.03	104.72	36.75	184.46
应收利息	13.68	12.30	9.73	6.41
发放贷款和垫款	921.91	862.24	768.33	672.31
可供出售金融资产	133.01	135.88	136.12	128.96
持有至到期投资	157.75	178.13	171.30	77.47
应收款项类投资	342.89	305.33	144.62	80.85
长期股权投资	2.13	2.13	1.76	0.46
投资性房地产	-	-	-	-
固定资产	8.49	8.72	7.11	7.03
在建工程	20.13	19.62	12.63	3.03
无形资产	0.23	0.24	0.56	0.40
商誉	0.20	0.20	0.20	0.20
递延所得税资产	8.83	8.25	4.31	4.17
其他资产	7.08	6.57	5.37	2.31
资产总计	2100.17	1984.53	1540.35	1451.31
负债：				
向中央银行借款	3.00	3.00	5.00	8.00
同业及其他金融机构存放款项	41.37	131.31	146.26	162.21
拆入资金	25.60	31.93	9.44	39.33
卖出回购金融资产款	97.16	180.74	34.18	139.70
吸收存款	1425.80	1328.56	1042.74	931.31
应付职工薪酬	3.72	3.11	2.27	2.08
应交税费	2.05	2.63	1.84	2.17
应付利息	17.27	15.66	14.11	9.83
预计负债	-	-	-	-
应付债券	314.64	137.18	135.18	24.90
其他负债	18.59	6.02	8.57	2.52
负债合计	1949.20	1840.14	1399.60	1322.05
股东权益：				
股本	47.50	47.50	47.50	47.50
资本公积	39.76	39.76	39.76	39.76

其他综合收益	-1.65	-0.07	3.03	0.20
盈余公积	21.62	18.80	14.64	9.83
一般风险准备	23.30	23.24	18.85	15.10
未分配利润	18.58	12.98	14.84	15.30
归属于母公司的股东权益合计	149.11	142.20	138.61	127.68
少数股东权益	1.85	2.19	2.14	1.58
股东权益合计	150.96	144.39	140.75	129.26
负债及股东权益总计	2100.17	1984.53	1540.35	1451.31

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	2017 年 1~6 月	2016 年	2015 年	2014 年
一、营业收入	23.67	47.66	44.12	43.85
利息净收入	21.92	41.93	39.32	39.96
利息收入	43.05	74.82	74.08	67.35
利息支出	21.12	32.90	34.76	27.39
系统内往来利息收支差额	0.01	-	-	-
手续费及佣金净收入	1.97	5.04	3.43	2.27
手续费及佣金收入	2.05	5.32	3.63	2.41
手续费及佣金支出	0.08	0.28	0.20	0.14
投资收益/损失	0.44	1.40	0.82	0.33
其中：对联营企业的投资损失/收益	-	0.16	0.27	0.11
公允价值变动(损失)/收益	-0.70	-0.95	0.24	1.12
汇兑收益/(损失)	-0.02	0.12	0.16	0.05
其他业务收入	0.07	0.13	0.15	0.13
二、营业支出	12.83	34.72	24.88	22.07
营业税金及附加	0.23	1.26	3.02	2.87
业务及管理费	8.82	18.09	16.35	15.54
资产减值损失	3.78	15.37	5.51	3.67
其他业务成本	-	-	-	-
三、营业利润	10.84	12.94	19.24	21.78
加：营业外收入	0.03	0.21	0.32	0.39
减：营业外支出	0.02	0.16	0.15	0.30
四、利润总额	10.86	12.99	19.41	21.87
减：所得税费用	2.60	1.97	4.04	5.33
五、净利润	8.26	11.01	15.37	16.54
六、其他综合收益	1.65	-3.03	2.87	3.94
七、综合收益总额	6.61	7.99	18.24	20.48

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	2017 年 1~6 月	2016 年	2015 年	2014 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	7.30	270.86	95.49	121.10
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	-	146.56	-	-
买入返售金融资产净减少额	-	22.62	-	-
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	-	22.49	-	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	28.94	56.11	55.08	56.57
收到其他与经营活动有关的现金	12.79	0.26	6.59	0.48
经营活动现金流入小计	49.03	518.91	166.13	246.55
客户贷款和垫款净增加额	62.48	106.37	101.32	103.22
存放中央银行款项和同业款项净增加额	16.45	31.21	-	1.01
卖出回购金融资产净减少额	83.58	-	105.53	9.73
买入返售金融资产净增加额	4.41	-	2.87	1.59
向央行借款净减少额	-	2.00	3.00	-
向其他金融机构拆入资金净减少额	6.33	-	29.89	-
向其他金融机构拆出资金净增加额	-	2.00	-	-
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	24.76	12.27	-	-
支付利息、手续费及佣金的现金	19.51	26.42	27.45	24.42
支付给职工以及为职工支付的现金	5.00	10.16	9.32	8.64
支付的各项税费	3.41	5.45	8.71	9.34
支付其他与经营活动有关的现金	2.87	9.73	7.45	4.87
经营活动现金流出小计	228.80	205.61	295.53	162.82
经营活动产生的现金流量净额	-179.77	313.30	-129.40	83.73
投资活动产生的现金流量	-			
收回投资收到的现金	221.38	518.44	141.86	339.80
取得投资收益收到的现金	14.51	20.78	18.82	11.90
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	0.01	0.11
投资活动现金流入小计	235.89	539.23	160.68	351.81
债权性投资支付的现金	238.19	690.46	302.41	449.72
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	1.13	10.22	11.74	2.34
取得子公司、联营企业及合营企业投资支付的现金	-	0.33	1.20	-
投资活动现金流出小计	239.32	701.00	315.35	452.06
投资活动产生的现金流量净额	-3.44	-161.77	-156.38	-100.25

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	384.60	111.40	110.28	24.88
收到的其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	2.44
筹资活动现金流入小计	384.60	111.40	110.77	68.92
偿还债务支付的现金	203.50	109.50	-	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	3.57	9.28	10.94	4.28
筹资活动现金流出小计	207.07	118.78	10.94	4.28
筹资活动产生的现金流量净额	177.53	-7.38	101.73	64.64
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-0.43	0.52	0.65	0.01
现金及现金等价物净增加额	-6.10	144.67	-183.59	48.12
加：年初现金及现金等价物余额	216.10	71.43	255.01	206.89
年末现金及现金等价物余额	210.00	216.10	71.43	255.01

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
投资类资产	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
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 $\times 100\%$
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	生息资产平均收益率-付息负债平均付息率
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 7-1 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 7-2 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 7-3 评级展望设置及其含义

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

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

联合资信评估有限公司关于 2017年富滇银行股份有限公司 二级资本债券的跟踪评级安排

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

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

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

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

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

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