

信用等级公告

联合〔2020〕2103号

联合资信评估有限公司通过对富滇银行股份有限公司及其相关债券的信用状况进行跟踪分析和评估,确定维持富滇银行股份有限公司主体长期信用等级为 AA⁺,2015 年富滇银行第三期金融债券(15 亿元)、2018 年富滇银行第一期绿色金融债券(35 亿元)信用等级为 AA⁺,2017 年富滇银行二级资本债券(30 亿元)、2017 年第二期富滇银行二级资本债券(20 亿元)信用等级为 AA,评级展望为稳定。

特此公告



富滇银行股份有限公司 2020年跟踪评级报告

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⁺
二级资本债券信用等级: AA
评级展望: 稳定
评级时间: 2020 年 7 月 8 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⁺
二级资本债券信用等级: AA
评级展望: 稳定
评级时间: 2019 年 7 月 12 日

主要数据

项 目	2017 年末	2018 年末	2019 年末
资产总额(亿元)	2438.27	2474.18	2674.20
股东权益(亿元)	148.89	152.93	195.83
*不良贷款率(%)	1.90	4.25	3.10
*贷款拨备覆盖率(%)	171.37	104.88	142.66
*贷款拨备率(%)	3.26	4.46	4.42
*流动性比例(%)	46.03	56.96	59.87
*存贷比(%)	65.69	80.82	84.06
股东权益/资产总额(%)	6.11	6.18	7.32
资本充足率(%)	13.88	12.96	14.96
一级资本充足率(%)	9.74	9.68	11.06
核心一级资本充足率(%)	9.74	9.67	11.05
项 目	2017 年	2018 年	2019 年
营业收入(亿元)	46.72	51.14	50.88
拨备前利润总额(亿元)	27.54	29.78	29.48
净利润(亿元)	11.26	1.06	3.77
成本收入比(%)	40.11	40.64	40.64
拨备前资产收益率(%)	1.25	1.21	1.15
平均资产收益率(%)	0.51	0.04	0.15
平均净资产收益率(%)	7.68	0.70	2.16

注: 除标*数据为母公司口径外, 以上其余数据均为集团合并口径
数据来源: 富滇银行年度报告、审计报告及监管报表, 联合资信整理

分析师 寇妙融 张哲铭

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

联合资信评估有限公司(以下简称“联合资信”) 对富滇银行股份有限公司(以下简称“富滇银行”) 的评级反映了富滇银行获得地方政府支持力度较大、存贷款业务在当地的市场竞争力较强、个人银行业务发展态势良好等方面的优势。2019 年 10 月, 富滇银行通过持有国有独享资本公积出资转增股本和现金出资的方式增加注册资本 15.00 亿元, 资本实力明显提升, 资本充足。同时, 联合资信也关注到, 富滇银行信贷资产质量面临下行压力、投资资产中非标资产占有一定比例带来的信用风险、大规模计提减值损失对盈利实现产生较大负面影响、贷款拨备水平有待提升等因素对其经营发展及信用水平可能带来的不利影响。

未来, 富滇银行作为云南省地方法人银行, 依托云南省“四个一百、五网建设、八大产业”等重点领域建设, 业务发展及获客能力有望进一步提升。另一方面, 在监管趋严的背景下, 富滇银行持有一定规模的非标类资产对信用风险管理带来一定的压力; 信贷资产质量变化对未来拨备水平和盈利的影响需持续关注。

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为 AA⁺, 2015 年富滇银行第三期金融债券(15 亿元)、2018 年第一期绿色金融债券(35 亿元)信用等级为 AA⁺, 2017 年富滇银行二级资本债券(30 亿元)、2017 年第二期富滇银行二级资本债券(20 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的违约风险很低, 二级资本债券的违约风险很低。

优势

1. 云南省政府支持力度较大。富滇银行作为云南省城商行, 对支持云南省经济发展、维护金融稳定等方面发挥一定作用, 在云南省

银行业中具有重要地位，能够得到地方政府较大力度的支持。

2. **传统存贷款业务在云南地区具有较强的市场竞争力。**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，传统存贷款业务在云南地区具有较强的市场竞争力。
3. **个人存贷款业务发展态势良好。**富滇银行稳步推进个人银行业务战略转型，个人存贷款业务发展态势良好。
4. **资本充足水平明显提升。**得益于增资扩股的完成，富滇银行资本水平明显提升，资本充足。

关注

1. **信贷资产质量下行压力较大。**2019 年，富滇银行不良贷款规模和占比均有所下降，但考虑到其逾期贷款占比较高，信贷资产质量下行压力较大。
2. **业务结构有待调整。**富滇银行投资资产中资金信托及资产管理计划占有一定比例，对信用风险和流动性风险管理带来一定的压力；对市场融入资金依赖较大，在同业业务监管持续加强的背景下，未来该业务模式的可持续性值得关注。
3. **盈利水平较弱。**富滇银行大规模计提资产减值损失对盈利实现产生较大负面影响，盈利水平较弱。

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，符合真实性、准确性、完整性要求。

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

2020年跟踪评级报告

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。经过多次增资扩股，富滇银行注册资本不断增加。2019年10月，富滇银行以2.98元每股的价格通过持有国有独享资本公积出资转增股本和现金出资的方式增加注册资本15.00亿元。截至2019年末，富滇银行已完成增资扩股工作，注册资本增至62.50亿元，前五大股东持股比例情况见表1，股权结构图见附录1。

表1 2019年末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	16.00
中国大唐集团财务有限公司	14.40
昆明发展投资集团有限公司	9.08
冠城大通股份有限公司	8.32
红河发展集团有限公司	4.80
合计	52.60

数据来源：富滇银行提供，联合资信整理

截至2020年3月末，富滇银行共设立机构150家（含总行），其中省内机构140家（昆明地区83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、曲靖、丽江、临沧等地区57家），省外分支机构10家（重庆分行及其下辖支行）；发起设立4家村镇银行和1家境外法人银行—老中银行，其中富滇银行持股比例为51.00%；员工总数3687人。

截至2019年末，富滇银行资产总额

2674.20亿元，其中贷款和垫款净额1332.40亿元；负债总额2478.36亿元，其中客户存款余额1620.75亿元；股东权益195.83亿元；不良贷款率3.10%，拨备覆盖率142.66%；资本充足率14.96%，一级资本充足率为11.06%，核心一级资本充足率11.05%。2019年，富滇银行实现营业收入50.88亿元，净利润3.77亿元。

富滇银行注册地址：中国云南省昆明市拓东路41号。

富滇银行法定代表人：洪维智。

二、已发行债券概况

截至本报告出具日，富滇银行存续期内且经联合资信评级的债券为2015年发行的15亿元金融债券、2017年发行的30亿元和20亿元二级资本债券以及2018年发行的35亿元金融债券，债券概况见表2。

根据富滇银行披露的《绿色金融债券募集资金使用情况鉴证报告》和《绿色金融债券募集资金使用情况报告》，富滇银行建立了专项台账，对绿色金融债券募集资金的到账、拨付及资金收回加强管理，保证资金专款专用，在债券存续期内全部用于绿色产业项目。

2019年以来，富滇银行根据债券发行条款的规定，在二级资本债券和绿色金融债券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	规模	利率	期限	到期日
15 富滇银行03	15 亿元	4.4%	5 年	2020 年 09 月
17 富滇银行二级	30 亿元	5.0%	10 年	2027 年 09 月
17 富滇银行二级 02	20 亿元	5.4%	10 年	2027 年 11 月
18 富滇银行绿色金融 01	35 亿元	4.48%	3 年	2021 年 08 月

数据来源：中国货币网，联合资信整理

三、营运环境分析

1. 宏观经济与政策环境分析

(1) 宏观经济环境

2019 年以来，在世界大变局加速演变更趋明显，国际动荡源和风险点显著增多，全球经济增长放缓的背景下，中国经济增速进一步下滑，消费价格上涨结构性特征明显，财政收支缺口扩大，就业形势基本稳定。

经济增速继续下行。2019 年以来中国经济增速继续下行，全年 GDP 同比增长 6.1%（见表 3），为 2008 年国际金融危机以来之最低增速；其中一季度累计同比增长 6.4%，前二季度累计同比增长 6.3%，前三季度累计同比增长均为 6.2%，逐季下滑态势明显。2020 年一季度，受到史无前例的新冠肺炎疫情的严重冲击，GDP 同比增长 -6.8%，是中国有 GDP 统计数据以来首次出现大幅负增长。

表 3 2016—2020 年一季度中国主要经济数据

项目	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年一季度
GDP（万亿元）	73.6	78.7	84.0	89.2	18.4
GDP 增速（%）	6.8	6.9	6.7	6.1	-6.8
规模以上工业增加值增速（%）	6.0	6.6	6.2	5.7	-8.4
固定资产投资增速（%）	8.1	7.2	5.9	5.4	-16.1
社会消费品零售总额增速（%）	10.4	10.2	9.0	8.0	-19.0
出口增速（%）	-1.9	10.8	7.1	5.0	-11.4
进口增速（%）	0.6	18.7	12.9	1.6	-0.7
CPI 增幅（%）	2.0	1.6	2.1	2.9	4.9
PPI 增幅（%）	-1.4	6.3	3.5	-0.3	-0.6
城镇失业率（%）	4.0	3.9	4.9	5.2	5.9
城镇居民人均可支配收入增速（%）	5.6	6.5	5.6	5.0	-3.9
公共财政收入增速（%）	4.5	7.4	6.2	3.8	-14.3
公共财政支出增速（%）	6.4	7.7	8.7	8.1	-5.7

注：1. 增速及增幅均为同比增长情况

2. 出口增速、进口增速统计均以人民币计价

3. GDP 增速、城镇居民人均可支配收入增速为实际增长率，规模以上工业增加值增速、固定资产投资增速、社会消费品零售总额增速为名义增长率，GDP 为不变价规模

4. 城镇失业率统计中，2016-2017 年为城镇登记失业率，2018 年开始为城镇调查失业率，指标值为期末数

数据来源：联合资信根据国家统计局和 wind 数据整理

2019 年消费和固定资产投资增长持续处于回落状态，对外贸易总额同比减少，2020 年一季度三大需求全面大幅收缩。2019 年，社会消费品零售总额同比增长 8.0%，较上年下滑 1.0%，其中网上零售额 10.6 万亿元，同比增长 16.5%。全国固定资产投资（不含农户）同比增长 5.4%，比上年低 0.5 个百分点。从主要投资领域看，制造业投资增速为 3.1%，比上年低 6.4 个百分点；基础设施投资增速为 3.8%，与上年持平；房地产投资增速为 9.9%，比上年高 0.4 个百分点。民间投资增速为 4.7%，比上年低 4.0 个百分点；国有投资增速为 6.8%，比上年高 4.9 个

百分点。2019 年，货物进出口总额 31.54 万亿元，同比增长 3.4%，增速比上年回落 6.3 个百分点。其中，出口增长 5.0%，进口增长 1.6%。进出口顺差 2.92 万亿元，同比扩大 25.4%。对欧盟、东盟、美国、日本进出口分别增长 8.0%、14.1%、-10.7%和 0.4%，对“一带一路”沿线国家进出口 9.27 万亿元，增长 10.8%。2020 年一季度，社会消费品零售总额、全国固定资产投资完成额（不含农户）和货物进出口总额分别同比增长 -19.0%、-16.1%和 -6.4%，三大需求在疫情冲击下全面大幅收缩。

2019 年工业生产较为低落，服务业较

快发展，2020 年一季度工业和服务业同步大幅下降。2019 年，国民经济第一产业、第二产业和第三产业增加值分别增长 3.1%、5.7%和 6.9%，占 GDP 比重分别为 7.1%、39.0%和 53.9%。全国规模以上工业增加值同比实际增长 5.7%，增速较上年同期回落 0.5 个百分点；2019 年工业企业营业收入和利润总额分别同比增长 3.8%和-3.3%，工业企业经济效益较差。2019 年全国规模以上服务业企业营业收入和营业利润分别同比增长 9.4%和 5.4%，服务业增长势头较好。2020 年一季度，国民经济第一产业、第二产业和第三产业增加值分别同比增长-3.2%、-9.6%和-5.2%，全国规模以上工业增加值同比增长-8.4%，工业企业营业收入和利润总额分别同比增长-15.1%和-36.7%。全国规模以上服务业企业营业收入同比增长-12.2%（1—2 月数据），工业和服务业生产同步大幅下降。

居民消费价格涨幅上升，生产价格同比下降。2019 年，居民消费价格指数（CPI）同比上涨 2.9%，涨幅比上年扩大 0.8 个百分点，其中食品价格全年上涨 9.2%，涨幅比上年提高 7.4 个百分点；非食品价格上涨 1.4%，涨幅比上年回落 0.8 个百分点。不包括食品和能源的核心 CPI 温和上涨 1.6%，涨幅比上年回落 0.3 个百分点。2019 年，工业生产者出厂价格指数（PPI）同比下降 0.3%，比上年回落 3.8 个百分点。工业生产者购进价格指数（PPIRM）同比下降 0.7%，涨幅比上年回落 4.8 个百分点。2020 年一季度，CPI 和 PPI 分别累计同比增长 4.9%和-0.6%，居民消费价格较年初有所回落，生产者价格重归通缩区间。

财政收入增长放缓，支出保持较快增长，2020 年一季度财政收支同步下降、收支缺口更趋扩大。2019 年，全国一般公共预算收入 190382 亿元，同比增长 3.8%，增速比上年回落 2.4 个百分点。其中税收收入 157992 亿元，同比增长 1.0%；非税收入 32390 亿元，同比增长 20.2%。2019 年，全国一般公共预算支出 238874 亿元，同比增

长 8.1%，增速比上年低 0.6 个百分点。从支出结构看，与基建投资相关的支出明显增长，城乡社区支出、科学技术支出、节能环保支出分别同比增长 16.1%、14.4%和 18.2%。2019 年财政收支差额 4.85 万亿元，较去年同期大增 2.91 万亿元。2020 年一季度，全国一般公共预算收入 4.6 万亿元，同比增长-14.3%；支出 5.5 万亿元，同比增长-5.7%。在经济全面大幅下降的背景下，财政收支同步下降，收支缺口较上年同期显著扩大。

就业形势基本稳定，但就业压力有所增大。2019 年在制造业生产收缩，服务业增长放缓的影响下，全国就业形势趋于严峻，全年调查失业率均在 5%（含）以上，较上年有所提高。制造业 PMI 和非制造业 PMI 的从业人员指数，2019 年全年一直在荣枯线以下，反映出企业对劳动力需求的收缩态势。2020 年 1—3 月，受疫情影响企业大面积停工停产的影响下，城镇调查失业率分别为 5.3%、6.2%和 5.9%，3 月份有所回落，但较上年同期均有所提高。

（2）宏观政策环境

2019 年中国宏观政策的主基调是加强逆周期调节，保证经济运行在合理区间。财政方面，主要是大规模降税降费，落实个税改革政策，同时大幅扩大地方政府专项债券规模至 2.15 万亿元，为基建补短板和提高有效投资提供资金支持。货币金融方面，全年实施三次全面及定向降准，为市场注入了适度充裕的流动性，“三档两优”的存款准备金率框架初步形成；通过改革贷款基准利率形成机制降息并付诸实施，于 2019 年 8 月开启了 10 多年来新的降息进程，一年期 LPR 报价年内分三次下调 16 个基点，至 4.15%；五年期 LPR 从 4.85%下调到 4.80%，引导信贷市场利率实质性下降。

2020 年一季度，面对突如其来的新冠肺炎疫情在全国以及全球的扩散蔓延，中国宏观政策统筹兼顾疫情防控和社会经济发展，

促进企业复工复产，全力对冲疫情对经济生活的巨大负面影响。财税政策方面，主要是及时加大疫情防控支出、阶段性大规模减免及延缓征收企业税费、进一步提前下达地方政府债券额度等，大力减轻企业负担，增加有效投资。2020年2月再一次提前下达专项债额度2900亿元，提前下达总额达到1.29万亿元，截至3月底，各地专项债发行规模1.1万亿元，重点用于交通基础设施、能源项目、农林水利、生态环保项目等七大领域的基础上。货币金融政策方面，金融调控及监管部门以缓解企业流动性困难为中心，运用多种政策工具，保持流动性合理充裕，降低企业融资成本，推动银行加大信贷投放，并对流动性遇到暂时困难的中小微企业贷款，给予临时性延期还本付息安排，开启绿色通道便利企业债券融资等系列政策措施，为对冲疫情负面影响创造了较好的货币金融环境。年初至4月20日，一年期LPR报价二次下调30个基点，至3.85%；五年期二次下调15个基点至4.65%。4月3日央行决定对中小银行定向降准1个百分点，并下调金融机构在央行超额存款准备金利率至0.35%，推动银行向中小微企业增加信贷投放。此外，在疫情发生早期，央行设立了3000亿元的防疫专项再贷款，主要用于重点企业抗疫保供，一半以上投向中小微企业；2月底，央行新增5000亿元的再贷款再贴现额度，下调支农支小再贷款利率0.25个百分点；3月底，国常会确定新增中小银行再贷款再贴现额度1万亿元，进一步加强对中小微企业的金融支持。

（3）宏观经济及政策前瞻

2020年一季度经济运行数据反映出，史无前例的新冠肺炎疫情对中国经济造成了严重的冲击，当前经济发展面临的挑战前所未有，形势依然严峻。一是由于疫情尚未彻底解除，依然面临内防反弹、外防输入的艰巨防疫任务，国内消费投资难以在短时间内快速恢复；同时生产端快于需求端恢复造成

的库存压力以及稳就业间接形成的人工成本的上升，共同压缩企业利润空间导致投资受到掣肘；而居民收入的下降以及对经济悲观预期形成的消费意愿下降，叠加对疫情感染的担忧造成的消费被动减少，导致二季度消费难以持平去年同期水平。二是随着疫情的“全球大流行”，世界各国为加强疫情防控，居民消费和企业生产活动均受到限制，导致大量订单取消、外需严重收缩，同时国内厂家需要的关键原材料及配件设备等进口难以为继，对中国经济恢复形成极大阻力。内外需求双双呈现疲弱态势，对二季度经济恢复造成压力，预计二季度经济增长依然存在较大的压力，同比增速大概率在低位运行，但环比情况会有很大的好转，经济V字形反转难以实现，全年大概率呈U形走势。

面对如此严峻复杂的经济形势，未来宏观政策将以更大力度对冲疫情影响，防止阶段性冲击演变为趋势性变化为主线。2020年4月17日召开的中央政治局会议，在强调要加大“六稳”工作力度的基础上，首次提出保居民就业、保基本民生、保市场主体、保粮食能源安全、保产业链供应链稳定、保基层运转的“六保”目标任务，表示要坚定实施扩大内需战略，维护经济发展和社会稳定大局，为当前及未来一个时期的宏观政策定下了基调。会议指出，积极的财政政策要更加积极有为，提高赤字率，发行抗疫特别国债，增加地方政府专项债券，提高资金使用效率，真正发挥稳定经济的关键作用。稳健的货币政策要更加灵活适度，运用降准、降息、再贷款等手段，保持流动性合理充裕，引导贷款市场利率下行，把资金用到支持实体经济特别是中小微企业上。具体安排上，会议确定要释放消费潜力，扩大居民消费，适当增加公共消费。要积极扩大有效投资，实施老旧小区改造，加强传统基础设施和新型基础设施投资，促进传统产业改造升级，扩大战略性新兴产业投资。要着力帮扶中小企业渡过难关，加快落实各项政策，推进减

税降费，降低融资成本和房屋租金，提高中小企业生存和发展能力。要保持中国产业链供应链的稳定性和竞争力，促进产业链协同复工复产达产。这些政策措施表明，未来财政货币政策可能进一步积极宽松。同时也应看到，由于中国宏观杠杆率较高，政府和企业的收入仍面临惯性下降的不确定性风险，上述财政和货币政策的空间仍然受到诸多因素的约束，难以大规模扩张，宏观政策仍需在稳经济和防风险之间取得平衡。

2. 区域经济发展概况

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，为云南省的经济和金融业的发展提供良好支撑。

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。近年来，云南省推进供给侧结构性改革，加快推进“四个一百”重点建设项目以及“三个一百”工业转型升级，并着重推进以交通、水利、能源、信息、物流为主要内容的“五网”基础设施建设，以生物医药和大健康产业、旅游文化产业、信息产业、物流产业、高原特色现代农业产业、新材料产业、先进装备制造业以及食品与消费品加工制造业为主的“八大产业”，云南省经济增长速度保持较快水平。2017—2019 年，云南省地区经济增速分别为 9.5%、8.9% 和 8.1%，增速有所放缓，但仍高于全国平均水平。2019 年，云南省全年生产总值（GDP）

23223.75 亿元，其中，第一产业增加值 3037.62 亿元，同比增长 5.5%；第二产业增加值 7961.58 亿元，同比增长 8.6%；第三产业增加值 12224.55 亿元，同比增长 8.3%，三次产业结构为 13.1:34.3:52.6。2019 年，云南省完成财政总收入 4031.19 亿元，同比增长 8.4%；地方一般公共预算收入完成 2073.53 亿元，同比增长 4.0%。云南省固定资产投资保持增长态势，全年固定资产投资（不含农户）同比增长 8.5%，其中第一产业投资增长 25.5%；第二产业投资增长 11.8%，第三产业投资增长 7.0%；全年房地产开发投资 4151.41 亿元，同比增长 27.8%。

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，2019 年，云南省全年外贸进出口总额 336.92 亿美元，同比增长 12.8%，其中出口 150.22 亿美元，同比增长 17.3%；进口 186.70 亿美元，同比增长 9.5%；其中对东盟进出口 165.76 亿美元，同比增长 20.2%。

云南省全年接待海外入境旅客（包括口岸入境一日游）1484.93 万人次，同比增长 4.8%；实现旅游外汇收入 51.47 亿美元，同比增长 16.5%。全年接待国内游客 8.0 亿人次，同比增长 17.4%；国内旅游收入 10679.51 亿元，同比增长 22.8%；全年实现旅游业总收入 11035.20 亿元，同比增长 22.7%。近年来，云南省金融业保持稳定发展态势，金融机构贷款规模保持增长，但存款规模增速明显放缓。截至 2019 年末，云南省金融机构人民币存款余额 32821.28 亿元，同比增长 7.4%；全省金融机构人民币各项贷款余额 31201.01 亿元，同比增长 11.1%。

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。

3. 行业分析

(1) 监管政策

近年来，金融监管部门保持“严监管”模式，接连出台了《商业银行委托贷款管理办法》（以下简称“委托贷款新规”）《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》（以下简称“资管新规”）《商业银行大额风险暴露管理办法》（以下简称“大额风险暴露管理新规”）《商业银行流动性风险管理办法》（以下简称“流动性新规”）等文件，对银行在资金业务、广义同业资金融入等方面进行规范和限制，强调银行回归“存贷款”业务本源；2020年，银保监会允许适当延长资管新规过渡期，一定程度上缓和了部分商业银行资产负债结构和表外业务调整压力。

LPR 的持续推进或将加大商业银行利率风险管理难度。2013年下半年，中国人民银行正式开始运行贷款基准利率（LPR）集中报价和发布机制，并于2020年起要求各银行业金融机构不得签订参考贷款基准利率定价的浮动利率贷款合同。LPR的全面运用将有利于提高银行业金融机构信贷产品定价效率和透明度，减少非理性定价行为。以LPR为基准的贷款定价机制与市场结合更加紧密，商业银行需要根据市场利率独立管理利率风险，利率风险管理难度或将加大。

信贷资产五级分类认定标准日趋严格。信贷资产质量方面，银保监会印发《关于调整商业银行贷款损失准备监管要求的通知》，指出“根据单家银行逾期90天以上贷款纳入不良贷款的比例，对风险分类结果准确性高的银行，可适度下调贷款损失准备监管要求”。2019年，各地方监管部门就银行业信贷资产质量又进一步提出了更高要求：已有地方银监部门鼓励有条件的银行将逾期60天以上的贷款纳入不良。整体而言，

近年来监管部门有关商业银行资产质量方面的导向非常明确，即在不良贷款认定标准上日趋严格。

监管机构加强商业银行非信贷类资产管理。针对非信贷类资产，2019年4月，银保监会发布《商业银行金融资产风险分类暂行办法（征求意见稿）》（以下简称“金融资产风险分类暂行办法”），要求商业银行对表内承担信用风险的金融资产进行风险分类，包括但不限于贷款、债券和其他投资、同业资产、应收款项等；表外项目中承担信用风险的，应比照表内资产相关要求开展风险分类。金融资产风险分类暂行办法将风险分类对象由贷款扩展至承担信用风险的全部金融资产，对非信贷资产提出以信用减值为核心的分类要求，特别是对资管产品提出穿透分类的要求将有利于商业银行全面掌握各类资产的信用风险，有针对性地加强信用风险防控。

持续引导商业银行加大民营、小微企业的信贷投放力度。此外，2018年下半年以来，监管部门的工作重心转向宽信用，重点疏通信用传导机制。银保监会出台《关于进一步做好信贷工作提升服务实体经济质效的通知》，强调疏通货币政策传导机制，满足实体经济有效融资需求，强化小微企业、“三农”、民营企业等领域金融服务。中国人民银行创设定向中期借贷便利（TMLF）以加大对小微、民企的金融支持力度，支持实体经济力度大、符合宏观审慎要求的大型商业银行、股份制商业银行和大型城市商业银行，可向人民银行提出申请。2019年以来，人民银行通过多次全面和定向降准补充银行流动性、降低银行资金成本；同时，人民银行针对普惠金融考核达标银行的定向降准将引导商业银行向小微及民营企业等普惠领域增加贷款投放。2020年4月，银保监会发布关于2020年推动小微企业金融服务工作要求，实现2020年银行业小微企业贷款增量、扩面、提质、降本的目标。此外，银保监会将小微企业贷款认定标准上限由

500 万元调整至 1000 万元,以引导商业银行增加投放低资本消耗的小微企业贷款。

商业银行资本补充渠道多样化。2016 年以来,在金融监管政策趋严的背景下,商业银行面临非标转标、表外回表的压力,资本金加速消耗,部分中小银行已面临实质资本不足的问题。因此监管机构积极出台多项政策,鼓励加快银行资本补充工具方面的创新,拓宽资本补充的来源,作为疏通信用传导机制的基础。一方面,银保监会发布《关于进一步支持商业银行资本工具创新的意见》,要求简化资本工具发行的审批程序,鼓励银行业金融机构发行具有创新损失吸收机制或触发事件的新型资本补充债券。另一方面,为提高银行永续债(含无固定期限资本债券)的流动性,支持银行发行永续债补充资本,人民银行创设央行票据互换工具(CBS);银保监会亦发布政策表示将允许保险机构投资符合条件的银行二级资本债券和无固定期限资本债券;针对优先股发行人大多为上市银行的现象,银保监会与证监会于 2019 年下半年发布《关于商业银行发行优先股补充一级资本的指导意见(修订)》,取消了非上市银行发行优先股需在

“新三板”挂牌的前置条件;2019 年 11 月,银保监会发布《关于商业银行资本工具创新的指导意见(修订)》,推动和规范商业银行资本工具发行,疏通了商业银行一级资本补充渠道。

(2) 行业概况

商业银行资产规模增速放缓,贷款投放成为资产规模增长的主要驱动因素。

2015—2018 年,受“金融去杠杆”政策导向以及 MPA 考核深入推进等因素影响,我国商业银行资产负债规模扩张速度有所放缓;2019 年,在资管新规的影响下表外业务加速回表,同时商业银行作为宽信用政策供给端,持续加大信贷投放力度支持实体经济发展,贷款规模的强劲增长驱动资产总额较快增长。截至 2019 年末,我国商业银行资产总额 239.49 万亿元,同比增长 14.06%。其中贷款余额 129.63 万亿元,同比增长 17.32%;负债总额 220.05 万亿元,同比增长 13.73%(见表 4)。预计 2020 年,商业银行仍将贯彻回归存贷款业务本源的政策,通过信贷投放驱动资产规模增长。

表 4 商业银行主要财务数据

单位:万亿元、%

项 目	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年
资产总额	155.83	181.69	196.78	209.96	239.49
负债总额	144.27	168.59	182.06	193.49	220.05
不良贷款额	1.27	1.51	1.71	2.03	2.41
不良贷款率	1.67	1.74	1.74	1.83	1.86
拨备覆盖率	181.18	176.40	181.42	186.31	186.08
净息差	2.54	2.22	2.10	2.18	2.20
净利润	1.59	1.65	1.75	1.83	1.99
资产利润率	1.10	0.98	0.92	0.90	0.87
资本利润率	14.98	13.38	12.56	11.73	10.96
存贷比	67.24	67.61	70.55	74.34	75.40
流动性比例	48.01	47.55	50.03	55.31	58.46
资本充足率	13.45	13.28	13.65	14.20	14.64
一级资本充足率	11.31	11.25	11.35	11.58	11.95
核心一级资本充足率	10.91	10.75	10.75	11.03	10.92

数据来源:中国银行保险监督管理委员会,联合资信整理

商业银行不良贷款率持续上升,整体信贷资产质量有所下降。受宏观经济增速放缓影响,

商业银行外部经营环境面临较大压力。监管部门对于商业银行信贷资产五级分类的管理趋

严，要求逾期 90 天以上贷款均纳入不良贷款管理，加之通过外部机构代持隐藏不良信贷资产等不洁净出表的方式被叫停，商业银行不良贷款率持续上升，整体信贷资产质量有所下降。截至 2019 年末，商业银行不良贷款余额为 2.41 万亿元，不良贷款率为 1.86%。预计 2020 年，受新型冠状病毒肺炎疫情对宏观经济拖累、民营和小微企业经营压力较大等因素影响，商业银行不良贷款率仍将保持增长趋势。

商业银行信贷资产拨备覆盖率整体有所上升，但不同类型银行分化明显，城商行和农商行信贷资产拨备计提压力较大。国有大行和股份制银行得益于信贷资产质量优于其他中小银行，加之 2018 年以来在 IFRS9 会计准则下，对信贷资产预期损失整体计提规模的增加，其拨备覆盖率保持充足水平且进一步提升。城商行和农商行受不良贷款规模快速增长影响，拨备覆盖率显著下降。截至 2019 年末，商业银行整体信贷资产拨备覆盖率为 186.08%。其中国有大行和股份制银行拨备覆盖率分别为 240.44% 和 192.18%，城商行和农商行分别为 179.26% 和 128.50%。预计 2020 年，国有大行和股份制银行拨备覆盖率仍将保持在较高水平，城商行和农商行信贷资产质量仍面临一定下行压力，拨备计提压力较大。

盈利能力持续下降，中小银行盈利能力下行压力犹存。2015—2017 年，商业银行存贷款业务在激烈的市场竞争环境下，净息差水平逐年下降。2018 年下半年以来，得益于资金市场利率下行，缓解了银行融入资金利息支出的负担，一定程度上使银行净息差水平有所回升，但压缩资产收益率相对较高的非标投资资产、信贷资产质量下行等因素都对银行的盈利能力产生了负面影响。近年来商业银行的净利润增速落后于资产规模增速，盈利能力持续下降。2019 年，我国商业银行净息差为 2.20%，同比上升 0.02 个百分点；实现净利润 1.99 万亿元，同比增长 8.91%；资产利润率和资本利润率分别为 0.87% 和 10.96%，同比分别下降 0.03 和

0.77 个百分点。预计 2020 年，商业银行将继续压缩收益较高的非标投资，LPR 机制的持续推进将引导商业银行降低小微和民营资金利率，整体净息差改善空间小；加之部分中小银行在信贷资产下行压力下加大拨备计提力度，盈利能力下降压力犹存。

商业银行各项流动性指标均保持在合理水平，但部分中小银行面临流动性管理压力。央行稳健中性的货币政策保障了银行体系流动性的合理充裕。从一般流动性指标来看，我国商业银行各项流动性指标均保持在合理水平。但另一方面，银保监会出台流动性新规，对流动性匹配率和优质流动性资产充足率做出明确要求，使得对短期同业资金依赖度高的商业银行流动性管理带来较大压力。预计 2020 年，MLF 利率下调、全面降准、定向降准等政策的实施将有效保障商业银行流动性合理充裕；但值得注意的是，2019 年包商银行事件发生后，不同类型银行流动性分层明显，部分对市场融入资金依赖程度较高的中小银行或将面临一定流动性压力。

资本充足率整体保持较充足水平，资本充足率和核心一级资本充足率的差额进一步扩大。近年来我国商业银行通过引进战略投资者、上市，以及发行优先股、可转债、二级资本债券、无固定期限资本债券等多种渠道补充资本，资本充足率整体保持较充足水平。但另一方面，在净利润增速持续低于风险加权资产增速的情形下，商业银行通过留存利润注入核心一级资本的能力有限，资本充足率和核心一级资本充足率的差额进一步扩大。截至 2019 年末，我国商业银行平均资本充足率为 14.64%，平均一级资本充足率为 11.95%，平均核心一级资本充足率为 10.92%。预计 2020 年，商业银行外部资本补充渠道仍将保持畅通，无固定期限资本债券发行范围的扩大将有助于其他一级资本的补充。另一方面，由于商业银行盈利承压，内生资本积累能力欠佳，核心一级资本的补充仍较大程度依赖于外部增资扩股。

监管机构和不同层级政府对商业银行形成有力的外部支持。系统性重要银行以及规模较大的股份制商业银行对我国经济和金融稳定具有重要意义，因此其在多个方面均能得到中央政府的支持。对于目前暴露出更多资产质量问题、流动性压力较大的中小城商行和农商行，其虽暂不具有系统性重要意义，但其在地方经济和社会稳定方面发挥重要作用，在出现经营困难和流动危机时，获得地方政府支持和监管机构协助的可能性大。结合 2019 年以来包商银行和锦州银行等中小银行风险处置来看，监管机构积极采取行政接管、资产重组、引入战略投资者、股权转让等行政化和市场化相结合的方式对其风险进行有效纾解。因此，联合资信评估有限公司认为，当不同类型商业银行在出现重大风险时，能够获得监管机构和不同层级政府的有力支持，能够明显增强商业银行的信用水平。

四、公司治理与内部控制

2019 年，富滇银行不断完善公司治理结构，公司治理机制运行良好；随着增资的完成，公司资本实力进一步提升，国有股份保持在较高水平；前十大股东不存在股权质押的情况，且整体关联交易风险可控，内部控制机制较为健全，内部控制水平不断提高。

2019 年，富滇银行不断完善公司治理结构，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。

股东大会下设董事会和监事会以及相应专门委员会（见附录 2）。2019 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、经营管理层的沟通协调机制，决策效率、监督有效性以及战略执行力持续提升。富滇银行董事会由 13 名董事组成，其中独立董事 4 人，执行董事 4 人，股东董事 5 人。董事长洪维智先生，曾任国家外汇管理

局综合司新闻信息处副处长、处长，国家外汇管理局经常项目管理司综合处处长，昆明市政府副秘书长、市政府金融办公室主任、党组书记（挂职），楚雄州副州长、党组成员（挂职），临沧市政府副市长、党组成员，昆明市政府副市长、党组成员等职务。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。富滇银行经营管理层主要包括行长、副行长、总会计师和董事会秘书等。现任行长代军先生曾任中国人民银行云南省分行货币信贷处资金管理科副科长、呈贡县支行行长、官渡区支行行长，中国人民银行昆明中心支行办公室副主任，中信银行昆明分行办公室副主任、主任、公司银行部总经理，云南省人民政府金融工作办公室金融一处处长等职务。富滇银行经营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。

2019 年 10 月，富滇银行以 2.98 元每股的价格通过持有国有独享资本公积出资转增股本和现金出资的方式增加注册资本 15.00 亿元。增资完成后，云南省投资控股集团有限公司和中国大唐集团财务有限公司分别持有富滇银行 16.00%和 14.40%的股份，其余股东持股比例均未超过 10%；国有股份占比 69.50%，国有股份占比保持在较高水平。截至 2019 年末，富滇银行前十大股东不存在股权质押的情况。

从关联交易情况来看，截至 2019 年末，富滇银行全部关联方表内外授信净额 51.20 亿元，占资本净额的 19.64%；其中对单一最大股东关联授信净额 13.90 亿元，占资本净额的 5.33%。整体看，富滇银行关联交易风险可控。

富滇银行搭建了由董事会、监事会、经营管理层、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。董事会负责建立并实施内部控制体系，并对经营管理层内部控制体系进行监测和评估；监事会负责监督董事会、经营管理层完善内部控制体系和履行内部控制职责；经营管理层负责制定系统化的制度、流程和方法，建立和完善内部组织机

构，并对内部控制体系进行检测和评估；内控管理职能部门负责牵头内部控制体系的统筹规划、组织落实和检查评估；内控审计部门负责内部控制的监督，对内部控制进行审计；业务部门负责参与制定与自身职责相关的业务制度和操作流程，严格执行相关制度规定。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。

2019 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；推进合规三年行动计划，强化合规主体责任，增强全员主动合规意识；开展各项业务合规性检查，加大各项业务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，对各个业务部门进行实时实施监督，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。2019 年，富滇银行持续加大了审计力度，针对重点项目重点领域开展审计工作，对呆账核销、征信业务合规管理、关联交易、信息科技等方面加强审计工作，并积极推进相关部门限时整改，有效地提高风险管控能力。

五、主要业务经营分析

富滇银行在云南省内的同业竞争力较强，形成了良好的客户基础和品牌知名度，异地机构的设立有望为其带来新的业务增长空间。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（见表 5）。此外，富滇银行继续推进跨区域经营战略，在重庆市设立了 10 家分支机构，在境外发起设立 1 家法人银行—老中银行。目前，异地机构的存贷款贡献度较低，但未来将为其带来新的业务增长空间。

表 5 存贷款市场份额

单位：%、名

项目	2017 年末		2018 年末		2019 年末	
	占比	排名	占比	排名	占比	排名
存款市场占有率	5.12	5	4.79	5	5.09	5
贷款市场占有率	3.89	5	4.08	5	4.34	5

注：存贷款市场占有率为富滇银行业务在云南省内同业中的市场份额

数据来源：富滇银行提供，联合资信整理

1. 公司银行业务

2019 年，富滇银行依托区域经济特点以及地方性法人机构特有优势，公司信贷业务和国际业务保持较好发展态势，另一方面，富滇银行公司存款增长乏力，公司存款业务的发展面临压力。

面对经济下行带来的业务增长压力，富滇

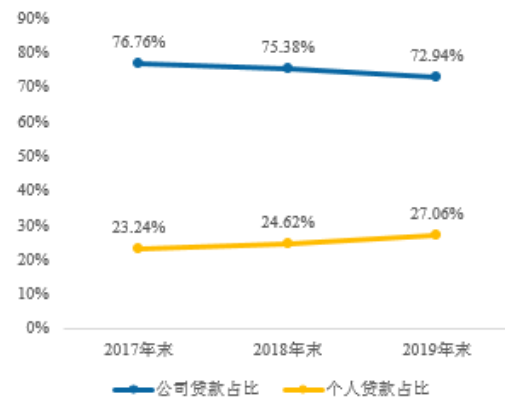
银行利用地方性商业银行决策半径短以及政府支持力度大等优势，推动公司信贷业务的发展，同时坚持产品创新及特色化、专业化经营理念，逐步优化和调整公司信贷业务结构。

公司贷款方面，富滇银行围绕区域经济建设的关键领域，大力发展产业金融，积极服务“两型三化”现代产业体系建设，借助云南省

“四个一百、五网建设、八大产业”等重点领域的投资机会，加大对重点领域、重大项目、重要产业的资金支持；围绕全省核心旅游企业、重点旅游项目，从金融服务方案制定、产品模式创新、项目落地保障全流程发力旅游金融市场，加大旅游产业及旅游消费企业资金支持力度；服务省属重点企业，大力推动与重点客户战略合作，以“分类施策”的差异化营销培养核心客户，通过调整优化信贷资源结构着力加大对省属国企的信贷支持力度，协助国企化解过剩产能；加快推进发展绿色金融，围绕蓝天、碧水、净土“三大保卫战”、“八个标志性战役”及九大高原湖泊保护治理等项目，开展绿色信贷的投放。2019年，富滇银行公司信贷业务规模保持较快增长。截至2019年末，富滇银行公

司贷款和垫款（含贴现，下同）余额 1016.66 亿元，较上年末增长 14.29%，占贷款总额的 72.94%（见表 6）

图 1 公司贷款和个人贷款占比



数据来源：富滇银行审计报告，联合资信整理

表 6 贷款结构

单位：亿元、%

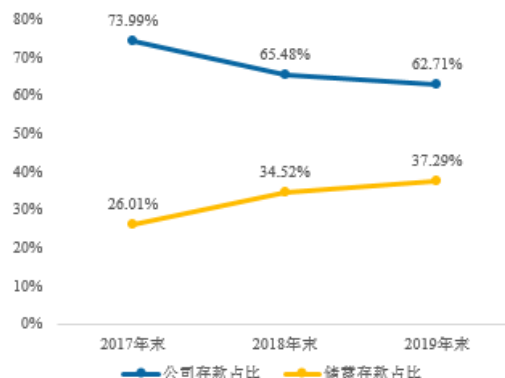
项 目	2017 年末		2018 年末		2019 年末	
	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比
公司贷款和垫款	781.60	76.76	889.56	75.38	1016.66	72.94
其中：贴现	154.02	15.13	183.58	15.56	213.16	15.29
个人贷款	236.68	23.24	290.50	24.62	377.16	27.06
合 计	1018.28	100.00	1180.06	100.00	1393.82	100.00

数据来源：富滇银行审计报告，联合资信整理

公司存款方面，富滇银行作为区域性城商行，长期履行推动地方经济发展以及提供民生金融服务等职责，在当地形成了良好的品牌信任度和市场知名度，在当地龙头企业及大型国有企业的存款业务方面具有一定优势，同时获得了地方政府在财政资金存款方面的长期支持。但 2019 年，受财政性存款招投标模式转变导致富滇银行相关存款流失，以及经济下行期企业资金较为紧张，用款需求加大等因素影响，富滇银行公司存款增长乏力。截至 2019 年末，富滇银行公司存款（含保证金存款及其他存款，下同）余额 1016.34 亿元，较上年末增长 7.10%，

占客户存款总额的 62.71%（见表 7）。

图 2 公司存款和储蓄存款占比



数据来源：富滇银行审计报告，联合资信整理

表 7 存款结构

单位：亿元、%

项 目	2017 年末 金 额	占 比	2018 年末 金 额	占 比	2019 年末 金 额	占 比
按客户类型划分						
公司存款	1128.95	73.99	948.98	65.48	1016.34	62.71
储蓄存款	396.91	26.01	500.32	34.52	604.41	37.29
按存款期限划分						
定期存款	669.81	43.90	712.40	49.15	895.70	55.26
活期存款	856.05	56.10	736.90	50.85	725.05	44.74
合计	1525.86	100.00	1449.31	100.00	1620.75	100.00

数据来源：富滇银行审计报告，联合资信整理

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。2019 年，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；大力发展供应链金融业务，为产业链上下游小微企业提供服务；拓宽民营小微企业融资渠道，采取收回再贷、展期续贷、追加担保、并购重组、无还本续贷等方式加大信贷支持力度。截至 2019 年末，富滇银行小微企业贷款客户数 10544 户，小微企业贷款余额（含贴现）416.01 亿元，较上年末增长 16.08%，占贷款总额的 30.27%，小微企业业务保持良好的发展态势。

国际业务方面，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，积极搭建面向南亚东南亚国家的金融合作网络，开展边贸清算业务，拓展跨境人民币业务，创新边民互市跨境人民币电子化结算业务。自 2010 年正式开办跨境人民币业务至 2019 年末，富滇银行已累计办理跨境人民币业务结算 240 亿元。

富滇银行不断加大对绿色经济、低碳经济、循环经济的支持及绿色信贷产品的研发，不断增强绿色信贷服务能力。2018 年 8 月，富滇银

行成功发行 35 亿元绿色金融债券，为节能环保、污染防治、清洁交通、资源节约和循环利用等绿色信贷项目提供了有力支持。富滇银行编制了《富滇银行股份有限公司绿色金融债券募集资金管理办法》，对各部门职责分工、项目评估及遴选管理、内部资金管理、信息披露管理等方面做出明确规定，设立了绿色金融债券募集资金专项台账，对绿色金融债券募集资金的到账、拨付及贷款资金收回加强管理，保证资金专款专用。截至 2019 年末，富滇银行绿色金融债券募集资金共投放 21 个项目，使用资金 35 亿元，涉及资源节约与循环利用、生态保护和适应气候变化、清洁交通、节能以及污染防治等行业。

2. 零售银行业务

2019 年，在零售转型战略的推动下，富滇银行的储蓄存款和个人贷款业务均呈现较好增长态势。

作为区域性城商行，富滇银行零售业务基础较为薄弱。2019 年，富滇银行继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，并落地首家“轻型化网点”社区支行，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，零售业务转型初见成效。

储蓄存款业务方面，富滇银行加强存款类产品创新，2018 年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，但 2019 年由于监管评级下调导致其大额存单发行资格

被暂停；引入“家庭财富管理”理念，创建“富瑞家庭财富管理”品牌，发行“家和财富卡”。2019年，富滇银行储蓄存款规模增长较快，占比持续提升。截至2019年末，富滇银行储蓄存款余额604.41亿元，较上年末增长20.80%，占存款总额的37.29%。

个人贷款业务方面，富滇银行主要开展个人住房按揭贷款业务，由于昆明地区住宅房地产发展势头良好，富滇银行个人住房抵押贷款上升明显。此外，富滇银行加大农业龙头“小巨人”、农业专业合作社、家庭农场、养殖大户等新型经营主体的培育支持力度，“金果贷”“金蔬贷”和高原特色农业产品延伸至省内各个州市和县区；拓展线上金融，与微众银行、美团网等开展合作，获取客户资源，并上线首款互联网个人消费贷款产品“富滇快贷”，实现线上放款；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。此外，富滇银行为地方政府扶贫政策的主要实施机构，民生领域长期为其信贷业务基本增长点，这也为其塑造地方金融品牌形象和获取地方政府资源支持奠定了良好基础。2019年，富滇银行个人贷款规模保持增长态势。截至2019年末，富滇银行个人贷款余额377.16亿元，较上年末增长29.83%，占贷款总额的27.06%；其中个人住房贷款余额267.45亿元，个人经营贷款余额31.86亿元，其余为消费类信贷及信用卡业务等。

理财业务方面，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“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。2019年，富滇银行自主发行“富银理财”系列理财

产品584亿元，存续规模170亿元，代销基金29亿元。随着资管业务新规的出台，富滇银行全力推进理财综合管理平台开发建设，实现理财业务前中后台一体化管理，稳步推进理财产品资产端和负债端净值化改造，积极推进理财子公司的设立工作。

3. 金融市场业务

富滇银行金融市场部、投资银行部、理财银行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，主要业务包括同业业务、债券投资和其他投资业务等。

2019年，富滇银行降低同业存单发行等主动负债力度，市场融入资金规模及占比有所下降，但仍保持在较高水平，同业资产占比较低。富滇银行重点通过发行同业存单的方式满足业务发展的资金需求，并结合自身存贷款业务推进情况，通过吸收同业存款和卖出回购等方式，保障流动性处于合理水平。2019年，富滇银行压缩同业存单发行等主动负债力度，市场融入资金规模及占比有所下降，但仍保持在较高水平；受存款规模增长承压以及业务回归信贷本源等政策导向影响，富滇银行同业资产和投资资产配置规模及占比均呈降趋势。截至2019年末，富滇银行市场融入资金余额819.32亿元，占负债总额的33.06%，其中发行同业存单余额378.27亿元；同业资产余额168.33亿元，占资产总额的6.29%。2019年，富滇银行同业业务利息净支出为0.32亿元。

富滇银行投资资产配置规模较大，2019年，其继续压缩资金信托计划及资产管理计划投资规模，投资结构有所调整。富滇银行资金业务投资标的以债券、基金、理财产品、资金信托计划及资产管理计划为主。除贷款外，富滇银行通过资金信托计划及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。富滇银行持有的资金信托计划及资产管理计划投资期限集中在1~3年，资金主要用于支持地方经济建设。富滇银行主要通过合作机构准入及

同业授信限额、实物抵押或股权质押、第三方担保等方式控制相关投资风险。此外，富滇银行适当开展同业理财和基金投资业务，扩大投资范围，提升资金收益率。2019年，在监管趋严的背景下，富滇银行压缩理财产品、资金信托计划及资产管理计划规模，增加基金和债券

投资规模，投资资产总额有所下降。截至2019年末，富滇银行债券投资余额421.61亿元，其中政府债券和金融债券投资余额分别为156.75亿元和169.08亿元，其余为企业债券和同业存单；基金投资余额100.31亿元；资金信托计划及资产管理计划投资余额270.51亿元（见表8）。

表8 投资资产结构

单位：亿元、%

项 目	2017 年末		2018 年末		2019 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
债券投资	402.39	45.48	412.09	48.43	421.61	52.62
其中：政府债券	109.94	12.43	116.46	13.69	156.75	19.56
金融债券	225.15	25.45	192.14	22.58	169.08	21.10
公司债券	20.70	2.34	30.67	3.60	46.21	5.77
同业存单	46.61	5.27	72.83	8.56	49.57	6.19
权益工具投资	0.40	0.04	0.12	0.01	0.12	0.02
基金	54.62	6.17	97.28	11.43	100.31	12.52
信托计划及资产管理计划	334.42	37.80	297.97	35.02	270.51	33.76
理财产品	90.76	10.26	41.05	4.83	6.38	0.80
长期股权投资	2.22	0.25	2.32	0.27	2.36	0.29
投资资产总额	884.82	100.00	850.83	100.00	801.29	100.00
减：投资资产减值准备		3.45		5.05		7.63
投资资产净额		881.37		845.79		793.66

数据来源：富滇银行审计报告，联合资信整理

六、财务分析

富滇银行提供了2019年度合并财务报表，天健会计师事务所（特殊普通合伙）对2019年合并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。

1. 资产质量

2019年，富滇银行的资产规模保持增长，

信贷资产占比呈现上升趋势，资产结构有所优化；信贷资产质量的暴露导致其面临一定的拨备计提压力；信托计划和资产管理计划投资规模较大，需关注未来投资资产对信用风险和流动性风险的影响。截至2019年末，富滇银行资产总额2674.20亿元，较上年末增长8.08%，主要由贷款、投资资产、现金类资产和同业资产构成（见表9）。

表9 资产结构

单位：亿元、%

项 目	2017 年末		2018 年末		2019 年末	
	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比
现金类资产	306.21	12.56	258.52	10.45	309.83	11.59
贷款及垫款净额	984.37	40.37	1127.60	45.57	1332.40	49.82
同业资产	194.09	7.96	174.56	7.06	168.33	6.29
投资资产	881.37	36.15	845.79	34.18	793.66	29.68
其他类资产	72.23	2.96	67.72	2.74	69.97	2.62
资产合计	2438.27	100.00	2474.18	100.00	2674.20	100.00

数据来源：富滇银行审计报告，联合资信整理

(1) 贷款

2019年，富滇银行坚持银行业务回归本源的发展思路，资产结构进一步向传统信贷业务倾斜；不良贷款余额和不良贷款率均有所下降，但逾期贷款和关注类贷款占比仍较高，需持续关注未来资产质量的变化情况，贷款拨备较充足。

2019年，富滇银行坚持银行业务回归本源的发展思路，加大小微企业以及部分优质建筑业企业的信贷支持，贷款规模及占比均有所增长。截至2019年末，富滇银行贷款净额1332.40亿元，较上年末增长18.16%，占资产总额的49.82%。贷款行业分布方面，2019年以来，在严控地方政府债务的背景下，政府投融资平台贷款需求有所下降，导致富滇银行租赁和商务服务业贷款占比明显下降；其加大高速公路为主的道路工程建筑业贷款投放力度，建筑业贷款占比明显上升；此外，富滇银行加大小微企业支持力度，批发和零售业贷款占比有所上升。

截至2019年末，富滇银行前五大行业贷款余额合计占贷款总额的40.64%，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10.30%（见表10）。

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2019年末，富滇银行房地产业贷款余额67.54亿元，占贷款总额的4.91%，与房地产高度相关的建筑业贷款133.00亿元，占贷款总额的9.68%。从建筑业和房地产业不良情况来看，富滇银行建筑业和房地产业不良贷款率分别为2.25%和16.58%，富滇银行房地产业不良贷款率较高，相关风险需关注。

表10 前五大贷款行业分布

单位：%

2017年末		2018年末		2019年末	
行 业	占 比	行 业	占 比	行 业	占 比
租赁和商务服务业	20.16	租赁和商务服务业	21.37	租赁和商务服务业	10.30
制造业	7.21	水利、环境和公共设施管理业	6.38	建筑业	9.68
水利、环境和公共设施管理业	5.71	公共管理、社会保障和社会组织	6.16	批发和零售业	8.06
批发和零售业	5.26	制造业	6.12	水利、环境和公共设施管理业	7.48
房地产业	5.08	批发和零售业	4.46	交通运输、仓储和邮政业	5.12
合 计	43.42	合 计	44.49	合 计	40.64

数据来源：富滇银行年度报告和监管报表，联合资信整理

2019年，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。富滇银行通过清收、重组、转让和核销等措施，并借助云南产权交易所有限公司公开转让处置抵债资产，不良贷款余额和不良贷款率均有所下降。2019年，富

滇银行核销不良贷款9.13亿元，现金清收不良贷款金额7.06亿元；通过云南省资管、国有四大资产管理公司通过洁净转让不良贷款本金6.83元。截至2019年末，富滇银行不良贷款余额42.62亿元，不良贷款率3.10%；逾期贷款余额51.86亿元，占贷款总额的3.77%；关注类贷款余额58.29亿元，占贷款总额的4.24%。从逾期期限看，逾期90天以上贷款余额40.91亿元，与不良贷款的比值为95.98%。2019年，富滇银行继续保持较大规模的贷款损失准备计提力度，以提升风险抵御能力，拨备覆盖率持

续回升，但仍有待进一步提升。截至2019年末，富滇银行贷款减值准备余额60.80亿元，

拨备覆盖率142.66%，贷款拨备率4.42%，拨备较充足（见表11）。

表 11 贷款质量

单位：亿元、%

贷款类别	2017 年末		2018 年末		2019 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
正常类	943.50	93.72	1084.57	93.17	1273.24	92.66
关注类	44.11	4.38	29.95	2.57	58.29	4.24
次级类	3.28	0.32	9.06	0.78	3.95	0.29
可疑类	15.77	1.57	40.24	3.46	38.22	2.78
损失类	0.10	0.01	0.20	0.02	0.45	0.03
不良贷款合计	19.15	1.90	49.50	4.25	42.62	3.10
贷款总额	1006.75	100.00	1164.02	100.00	1374.14	100.00
逾期贷款	61.95	6.15	55.05	4.73	51.86	3.77
拨备覆盖率		171.37		104.88		142.66
贷款拨备率		3.26		4.46		4.42

数据来源：富滇银行年度报告，联合资信整理

（2）同业及投资类资产

富滇银行同业资产规模在资产总额中的比重处于相对较低水平，2019 年以来同业资产规模进一步下降。

富滇银行根据全行的流动性状况配置同业资产，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。2019 年，在金融去杠杆等因素的影响下，富滇银行同业资产余额和占比均有所下降。截至 2019 年末，富滇银行同业资产余额 168.33 亿元，占资产总额的 6.29%。其中，存放同业及其他金融机构款项余额 14.77 亿元，买入返售金融资产余额 144.57 亿元，标的以债券为主。

2019 年，富滇银行压缩理财产品、压缩资金信托计划及资产管理计划投资规模，投资结构有所调整；但考虑到其非标投资存在一定规模违约资产，需关注未来本息回收情况以及对信用风险和流动性风险管理带来的压力。

截至 2019 年末，富滇银行投资资产净额 793.66 亿元，占资产总额的 29.68%。从会计科目来看，富滇银行投资类资产主要由应收款项类金融资产、可供出售金融资产、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和持有至到期投资资产构成，2019 年末分别占比 33.41%、30.86%和 19.70%和 15.73%。从投资

资产减值准备计提来看，富滇银行对投资资产计提减值准备余额 7.63 亿元，占投资资产总额的 0.95%。截至 2019 年末，富滇银行信托产品规模 130.36 亿元，计提减值准备 3.67 亿元；资管产品规模 219.27 亿元，计提减值准备 3.35 亿元；其中，自营非标投资业务中涉及逾期的项目 4 笔，金额共计 22 亿元。目前，富滇银行积极推进相关处置工作，对部分相关方提起诉讼程序，成立风险处置工作小组，并按照有关部门指导进行相关风险的化解。

（3）表外业务

富滇银行表外业务风险可控。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 2019 年末，富滇银行表外业务余额 220.52 亿元。其中，贷款承诺 123.80 亿元，银行承兑汇票 94.16 亿元；银行承兑汇票保证金比例为 50%左右。

2. 负债结构及流动性

2019 年，富滇银行对公存款面临流失压力，个人定期存款规模快速上升一定程度上推动了负债规模的增长；客户存款结构有所调整，

稳定性有所增强,但面临一定的资金成本压力;其降低发行同业存单等的主动负债力度,但综合考虑负债结构,富滇银行对市场融入资金的依赖度相对较高,随着金融监管的持续加强,

面临一定调整压力。

截至2019年末,富滇银行负债总额2478.36亿元,较上年末增长6.77%(见表12)。

表12 负债结构

单位:亿元、%

项 目	2017 年末		2018 年末		2019 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
市场融入资金	731.76	31.96	830.54	35.78	819.32	33.06
客户存款	1525.86	66.65	1449.31	62.44	1620.75	65.40
其他类负债	31.77	1.39	41.41	1.78	38.30	1.55
负债合计	2289.39	100.00	2321.25	100.00	2478.36	100.00

数据来源:富滇银行审计报告,联合资信整理

2019年,富滇银行降低发行同业存单等的主动负债力度,市场融入资金规模和占比有所下降。截至2019年末,富滇银行市场融入资金余额819.32亿元,占负债总额的33.06%。其中,同业负债与同业存单余额共719.37亿元,占负债总额的29.03%;发行的金融债券和二级资本债券余额分别为49.99亿元和49.96亿元。

客户存款是富滇银行主要的负债来源。2019年以来,在对公存款增长乏力以及区域内同业竞争加剧的背景下,富滇银行通过较为有效的业务拓展以及产品定价等措施,使得个人定期存款规模快速上升,整体存款规模恢复增长,但另一方面亦导致其存款成本有所上升。截至2019年末,富滇银行客户存款余额1620.75亿元,较上年末增长11.83%,占负债总额的65.40%。从客户类别看,富滇银行储蓄存款占比有所提升,占存款余额的37.29%;从存款期限看,定期存款占比55.26%,存款稳定性有所提升。

富滇银行各项流动性指标保持在合理水平,但考虑到其持有一定规模的信托受益权及资产管理计划等非标准化债权资产,一定程度上增加了流动性管理的难度。

从流动性情况来看,富滇银行根据流动性管理的需要以及全行业务发展情况,持有一定

规模的现金类资产和变现能力较好的债券资产,因此短期流动性处于较好水平。但长期流动性方面,由于其加大实体经济支持力度,贷款增速大于存款增速,导致存贷比持续上升,加之其持有较大规模的信托受益权及资产管理计划等非标准化债权资产,一定程度上增加了流动性管理的难度。截至2019年末,富滇银行流动性比例为59.87%,净稳定资金比例为112.87%,存贷比为84.06%(见表13)。

表13 流动性指标

单位: %

项 目	2017 年末	2018 年末	2019 年末
流动性比例	46.03	56.96	59.87
净稳定资金比例	99.15	110.34	112.87
存贷比	65.69	80.82	84.06

注:以上数据口径为母公司口径

数据来源:富滇银行年度报告及监管报表,联合资信整理

3. 经营效率及盈利能力

2019年,富滇银行营业收入有所下降,随着信贷资产质量趋稳,富滇银行计提资产减值损失规模有所下降,盈利水平有所回升,但仍处于较低水平。2019年,富滇银行实现营业收入50.88亿元,较上年下降0.51%;其中利息净收入占89.66%;实现净利润3.77亿元(见表14)。

表 14 收益指标 单位：亿元、%

项 目	2017 年	2018 年	2019 年
营业收入	46.72	51.14	50.88
利息净收入	43.86	43.89	45.62
手续费及佣金净收入	3.47	2.57	1.14
投资收益	0.81	1.14	3.55
营业支出	33.22	50.90	46.63
业务及管理费	18.74	20.78	20.68
资产减值损失	14.01	29.54	25.26
拨备前利润总额	27.54	29.78	29.48
净利润	11.26	1.06	3.77
*净息差	2.12	1.95	2.00
成本收入比	40.11	40.64	40.64
拨备前资产收益率	1.25	1.21	1.15
平均资产收益率	0.51	0.04	0.15
平均净资产收益率	7.68	0.70	2.16

注：标*为母公司口径数据

数据来源：富滇银行年度报告及审计报告，联合资信整理

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、资金信托计划及资产管理计划等投资资产。2019 年，受压缩非标投资资产规模等因素影响，富滇银行利息净收入增长较为乏力。2019 年，富滇银行对于通过波段交易增加价差收入，投资收益有所上升。手续费和佣金净收入方面，受主动压降保本理财产品发行规模的影响，其手续费及佣金净收入逐年下降。2019 年末，富滇银行实现利息净收入 45.62 亿元，投资收益 3.55 亿元，手续费和佣金净收入 1.14 亿元。

富滇银行营业支出主要包括业务及管理费和资产减值损失。2019 年，富滇银行业务及管理费基本与上年持平，成本收入比处于同业较高水平，成本控制能力有待加强。2019 年，随着信贷资产质量趋稳，富滇银行计提资产减值损失规模有所下降，盈利水平有所回升，但仍处于较低水平。2019 年，富滇银行实现拨备前利润总额 29.48 亿元，净利润 3.77 亿元；平均资产收益率为 0.15%，平均净资产收益率为

2.16%，盈利水平较弱。

4. 资本充足性

2019 年，富滇银行通过增资扩股的方式补充资本；得益于增资扩股的完成，富滇银行的资本充足水平明显提升。2019 年 10 月，富滇银行以 2.98 元每股的价格通过国有独享资本公积出资转增股本和现金出资的方式增加注册资本 15.00 亿元，对核心资本起到较强的补充作用。截至 2019 年末，富滇银行所有者权益合计 195.83 亿元，其中实收资本 62.50 亿元，资本公积 62.85 亿元，盈余公积 26.34 亿元，一般风险准备 30.78 亿元。

由于贷款规模不断增长，富滇银行风险加权资产规模不断增加，风险资产系数有所上升。截至 2019 年末，富滇银行风险资产系数为 65.15%；股东权益与资产总额比例为 7.32%，资本充足率为 14.96%，一级资本充足率和核心一级资本充足率为 11.06%和 11.05%。（见表 15）。

表 15 资本充足性指标

单位：亿元、%

项 目	2017 年末	2018 年末	2019 年末
核心一级资本净额	147.40	151.71	192.50

一级资本净额	147.53	151.89	192.74
资本净额	210.19	203.46	260.68
风险加权资产余额	1514.11	1569.58	1742.23
风险资产系数	62.10	63.44	65.15
股东权益/资产总额	6.11	6.18	7.32
资本充足率	13.88	12.96	14.96
一级资本充足率	9.74	9.68	11.06
核心一级资本充足率	9.74	9.67	11.05

数据来源：富滇银行年度报告，联合资信整理

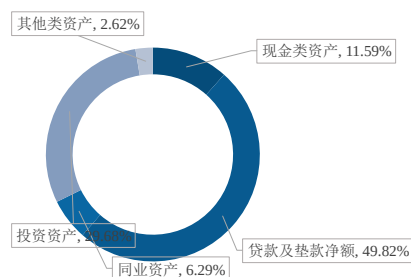
七、债券偿付能力分析

截至本报告出具日，富滇银行已发行且尚在存续期内的债券本金合计 100.00 亿元，其中二级资本债券本金 50.00 亿元，金融债券本金 50.00 亿元。其中，金融债券为商业银行一般负债，偿付顺序在二级资本债券之前。根据《中华人民共和国商业银行法》，商业银行破产清算时，在支付清算费用、所欠职工工资和劳动保险费用后，应当优先支付个人储蓄存款的本金和利息。因此，假若富滇银行进行破产清算，存续金融债券的清偿顺序应劣后于储蓄存款本息，同公司存款等其他一般债务享有相同的情况顺序，优先于二级资本工具、其他一级资本工具、核心一级资本工具。富滇银行存续期内的二级资本债券含有减记条款，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地对本次债券以及已发行的本金减记型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。

从资产端来看，截至 2019 年末，富滇银行的资产主要由贷款及垫款和投资资产构成（见图 3），其中贷款和垫款净额占资产总额的 49.82%，不良贷款率为 3.10%；投资资产净额

占比 29.68%，其中信托和资产管理计划占投资资产的 33.76%，逾期投资资产占比较低。整体看，富滇银行不良贷款率和逾期投资资产占比均保持在可控水平，资产出现大幅减值的可能性不大；信托和资产管理计划投资规模较大，资产端流动性水平有待进一步提升。

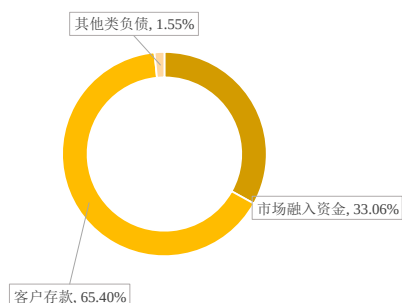
图 3 2019 年末富滇银行资产结构



数据来源：富滇银行年度报告，联合资信整理

从负债端来看，截至 2019 年末，富滇银行负债主要来源于客户存款和市场融入资金，其中客户存款占负债总额的 65.40%，其中储蓄存款占比客户存款的 37.29%；市场融入资金占比 33.06%，其中同业负债与同业存单余额占负债总额的 29.03%，发行的金融债券和二级资本债均占负债总额的 2.02%。整体看，富滇银行负债结构逐步改善，但对市场融入资金依赖程度仍较高，负债稳定性一般。

图 4 2019 年末富滇银行负债结构



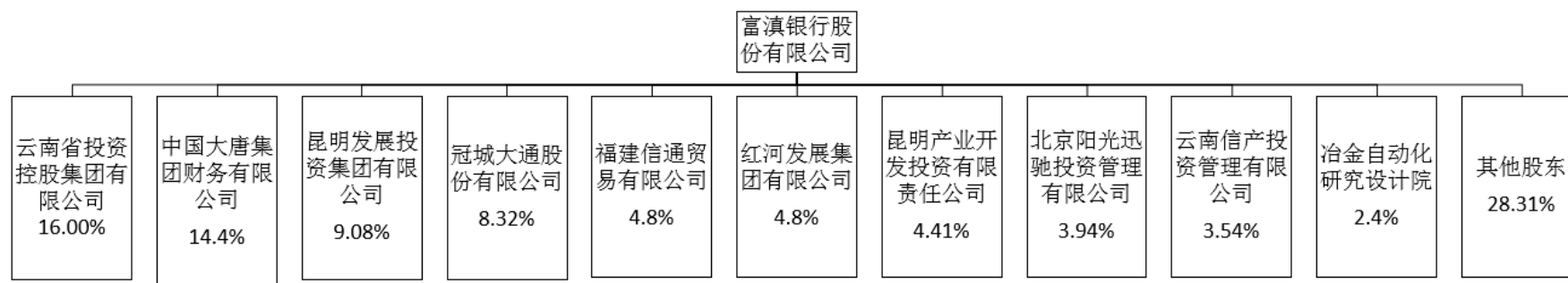
数据来源：富滇银行年度报告，联合资信整理

整体看，联合资信认为富滇银行未来业务经营能够保持稳定，能够为金融债券及二级资本债券提供足额本金和利息，债券的偿付能力很强。

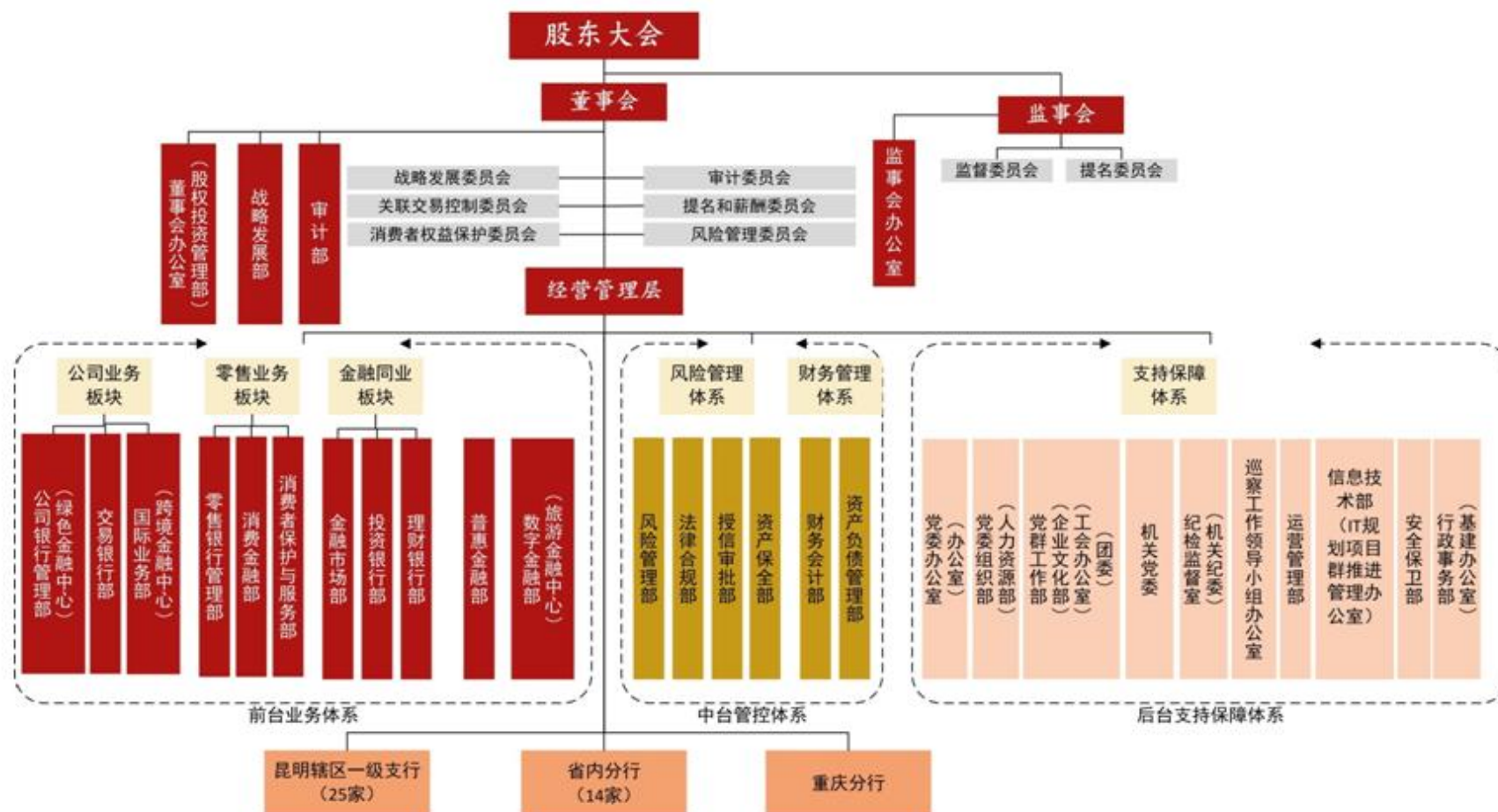
八、评级结论

综合上述对富滇银行公司治理、内部控制、业务经营、风险管理以及财务状况等方面综合分析，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 2019 年末股权结构图



附录 2 2019 年末组织结构图



附录 3 商业银行主要财务指标计算公式

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	衍生金融资产+交易性金融资产+债权投资+其他债权投资+其他权益工具投资+投资性房地产+长期股权投资+其他未按上述科目分类的投资资产
单一最大客户贷款比例	最大单一客户贷款余额/资本净额 $\times 100\%$
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	贷款损失准备余额/贷款余额 $\times 100\%$
拨备覆盖率	贷款损失准备余额/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) $\times 100\%$
流动性匹配率	加权资金来源/加权资金运用 $\times 100\%$
优质流动性资产充足率	优质流动性资产/短期现金净流出 $\times 100\%$
存贷比	贷款余额/存款余额 $\times 100\%$
风险资产系数	风险加权资产余额/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) $\times 100\%$
净息差	(银行全部利息收入-银行全部利息支出)/全部生息资产
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 4-1 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 4-2 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 4-3 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