

信用评级公告

联合〔2023〕7516号

联合资信评估股份有限公司通过对富滇银行股份有限公司主体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⁺，维持“20 富滇银行三农债”“21 富滇银行”和“23 富滇银行三农债 01”信用等级为 AA⁺，维持“22 富滇银行永续债”信用等级为 AA，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估股份有限公司

二〇二三年七月二十八日

富滇银行股份有限公司

2023年跟踪评级报告

评级结果：

项目	本次级别	评级展望	上次级别	评级展望
富滇银行股份有限公司	AA ⁺	稳定	AA ⁺	稳定
20 富滇银行三农债	AA ⁺	稳定	AA ⁺	稳定
21 富滇银行	AA ⁺	稳定	AA ⁺	稳定
22 富滇银行永续债	AA	稳定	AA	稳定
23 富滇银行三农债 01	AA ⁺	稳定	AA ⁺	稳定

跟踪评级债项概况：

债券简称	发行规模	期限	到期兑付日
20 富滇银行三农债	10.00 亿元	3 年	2023-12-14
21 富滇银行	20.00 亿元	3 年	2024-09-10
22 富滇银行永续债	20.00 亿元	5+N 年	--
23 富滇银行三农债 01	20.00 亿元	3 年	2026-05-30

注：上述债券仅包括由联合资信评级且截至评级时点尚处于存续期的债券

评级时间：2023 年 7 月 28 日

本次评级使用的评级方法、模型：

名称	版本
商业银行信用评级方法	V4.0.202208
商业银行主体信用评级模型（打分表）	V4.0.202208

注：上述评级方法和评级模型均已在联合资信官网公开披露

本次评级模型打分表及结果：

评价内容	评价结果	风险因素	评价要素	评价结果
经营风险	B	经营环境	宏观和区域风险	2
			行业风险	2
		自身竞争力	公司治理	3
			未来发展	2
			业务经营分析	2
			风险管理水平	3
财务风险	F2	偿付能力	资本充足性	2
			资产质量	2
			盈利能力	5
		流动性		2
指示评级				aa
个体调整因素：--				--
个体信用等级				aa
外部支持调整因素：政府支持				+1
评级结果				AA ⁺

注：经营风险由低至高划分为 A、B、C、D、E、F 共 6 个等级，各级因子评价划分为 6 档，1 档最好，6 档最差；财务风险由低至高划分为 F1—F7 共 7 个等级，各级因子评价划分为 7 档，1 档最好，7 档最差；财务指标为近三年加权平均值；通过矩阵分析模型得到指示评级结果

评级观点

联合资信评估股份有限公司（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 2022 年以来，富滇银行存贷款业务在当地市场竞争力较强、零售业务发展态势良好、资本补充渠道逐步拓宽等方面的优势。同时，联合资信也关注到，富滇银行信贷资产质量面临一定下行压力、盈利能力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，依托云南省多项重点建设领域，同时，支持中国—东盟自由贸易区合作，支持跨境口岸边贸发展，其业务发展及获客能力有望进一步提升。另一方面，富滇银行持有一定规模间接投资，对其信用风险管理提出更高的要求；同时，受经济环境影响，企业经营难度有所加大，对其信贷资产质量、拨备水平和盈利的影响需予以关注。

综合评估，联合资信确定维持富滇银行主体长期信用等级为 AA⁺，维持“20 富滇银行三农债”“21 富滇银行”和“23 富滇银行三农债 01”信用等级为 AA⁺，维持“22 富滇银行永续债”信用等级为 AA，评级展望为稳定。

优势

- 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。
- 跨境金融业务在云南省具有较强的竞争力。**富滇银行支持中国—东盟贸易区合作，打通与周边国家的金融合作渠道，支持口岸边贸业务发展，跨境金融业务在省内具有较强的业务竞争力。
- 资本补充渠道逐步拓宽。**2022 年以来，富滇银行通过发行无固定期限资本债券、转股协议存款等方式补充资本，资本补充手段逐步拓宽；此外，富滇银行通过增资扩股补充核心一级资本，资本水平得到补充。
- 云南省政府支持力度较大。**富滇银行作为云南省级城商行，对支持云南省经济发展、维护金融稳定等方面

同业比较：

主要指标	富滇 银行	温州 银行	湖州商 业银行	龙江 银行
最新信用等级	AA ⁺	AA ⁺	AA ⁺	AA ⁺
数据时间	2022 年	2022 年	2022 年	2022 年
存款总额（亿元）	2304.00	2989.45	2268.60	2679.08
贷款净额（亿元）	1922.35	2164.15	1694.68	1257.83
资产总额（亿元）	3457.01	4098.71	3270.21	2989.21
股东权益（亿元）	237.55	207.29	248.85	182.09
不良贷款率（%）	1.96	1.31	1.50	3.49
拨备覆盖率（%）	170.38	150.23	194.64	146.62
资本充足率（%）	11.75	10.97	13.85	14.23
营业收入（亿元）	59.74	57.10	84.36	39.58
净利润（亿元）	7.33	9.18	19.19	6.93
平均净资产收益率（%）	3.35	4.51	7.79	3.50

注：“温州银行”为“温州银行股份有限公司”简称；“龙江银行”为“龙江银行股份有限公司”简称；“湖州商业银行”为“浙江湖州商业银行股份有限公司”简称
 数据来源：各公司公开年报、Wind，联合资信整理

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。

关注

1. **面临一定的贷款业务集中风险。**受云南省经济产业结构影响，富滇银行投向地方国有企业贷款占比较高，面临一定的客户集中风险，同时需关注地方财政收入下滑可能对其资产质量造成的影响。
2. **关注资产质量变化情况。**2022 年，富滇银行不良贷款率有所下降；但考虑到其逾期贷款占比有所增长，同时存在一定规模的重组类贷款，信贷资产质量面临一定的下行压力，拨备水平承压。
3. **盈利能力有待提升。**富滇银行大规模计提减值损失对盈利实现产生较大负面影响，盈利能力有待提升。

分析师：张哲铭 郎 朗 刘敏哲

邮箱：lianhe@lhratings.com

电话：010-85679696

传真：010-85679228

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

主要数据：

项 目	2020 年末	2021 年末	2022 年末
资产总额(亿元)	3068.22	3220.15	3457.01
股东权益(亿元)	198.94	200.48	237.55
*不良贷款率(%)	2.30	1.99	1.96
*贷款拨备覆盖率(%)	126.69	157.61	170.38
*贷款拨备率(%)	2.91	3.14	3.35
净稳定资金比例(%)	110.18	108.82	108.11
储蓄存款/负债总额(%)	26.71	28.61	31.41
*存贷比(%)	81.55	83.77	82.97
股东权益/资产总额(%)	6.48	6.23	6.87
资本充足率(%)	13.33	13.12	11.75
一级资本充足率(%)	10.15	9.82	10.62
核心一级资本充足率(%)	10.14	9.81	9.73
项 目	2020 年	2021 年	2022 年
营业收入(亿元)	51.77	57.94	59.74
拨备前利润总额(亿元)	28.93	33.96	34.76
净利润(亿元)	5.40	6.17	7.33
*净利差(%)	1.62	1.79	1.60
成本收入比(%)	40.73	39.69	39.85
拨备前资产收益率(%)	1.01	1.08	1.04
平均资产收益率(%)	0.19	0.20	0.22
平均净资产收益率(%)	2.74	3.09	3.35

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、财务报表以及监管报表，联合资信整理

评级历史：

债项简称	债项等级	主体等级	评级展望	评级时间	项目小组	评级方法/模型	评级报告
23 富滇银行 三农债 01	AA ⁺	AA ⁺	稳定	2023/05/19	张哲铭 郎朗 刘敏哲	商业银行信用评级方法 V4.0.202208 商业银行主体信用评级模型（打分表） V4.0.202208	阅读全文
22 富滇银行 永续债	AA	AA ⁺	稳定	2022/07/22	张哲铭 郎朗 刘敏哲	商业银行信用评级方法 V3.2.202204 商业银行信用评级模型（打分表） V3.2.202204	阅读全文
21 富滇银行 20 富滇银行 三农债	AA ⁺ AA ⁺	AA ⁺	稳定	2022/07/22	张哲铭 郎朗 刘敏哲	商业银行信用评级方法 V3.2.202204 商业银行信用评级模型（打分表） V3.2.202204	阅读全文
22 富滇银行 永续债	AA	AA ⁺	稳定	2022/03/24	郎朗 张哲铭 许国号	商业银行信用评级方法（V3.1.202011） 商业银行主体信用评级模型（打分表）（V3.1.202011）	阅读全文
21 富滇银行	AA ⁺	AA ⁺	稳定	2021/08/13	郎朗 张哲铭	商业银行信用评级方法（V3.1.202011） 商业银行主体信用评级模型（打分表）（V3.1.202011）	阅读全文
20 富滇银行 三农债	AA ⁺	AA ⁺	稳定	2020/10/14	秦永庆 张哲铭	商业银行信用评级方法（2018 年）	阅读全文

注：上述历史评级项目的评级报告通过报告链接可查阅；2020 年 11 月 9 日之前的评级方法和评级模型均无版本编号

声 明

一、本报告版权为联合资信所有，未经书面授权，严禁以任何形式/方式复制、转载、出售、发布或将本报告任何内容存储在数据库或检索系统中。

二、本报告是联合资信基于评级方法和评级程序得出的截至发表之日的独立意见陈述，未受任何机构或个人影响。评级结论及相关分析为联合资信基于相关信息和资料对评级对象所发表的前瞻性观点，而非对评级对象的事实陈述或鉴证意见。联合资信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。

三、本报告所含评级结论和相关分析不构成任何投资或财务建议，并且不应当被视为购买、出售或持有任何金融产品的推荐意见或保证。

四、本报告不能取代任何机构或个人的专业判断，联合资信不对任何机构或个人因使用本报告及评级结果而导致的任何损失负责。

五、本报告系联合资信接受富滇银行股份有限公司（以下简称“该公司”）委托所出具，引用的资料主要由该公司或第三方相关主体提供，联合资信履行了必要的尽职调查义务，但对引用资料的真实性、准确性和完整性不作任何保证。联合资信合理采信其他专业机构出具的专业意见，但联合资信不对专业机构出具的专业意见承担任何责任。

六、除因本次评级事项联合资信与该公司构成评级委托关系外，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。

七、本次跟踪评级结果自本报告出具之日起至相应债券到期兑付日有效；根据跟踪评级的结论，在有效期内评级结果有可能发生变化。联合资信保留对评级结果予以调整、更新、终止与撤销的权利。

八、本报告所列示的主体评级及相关债券或证券的跟踪评级结果，不得用于其他债券或证券的发行活动。

九、任何机构或个人使用本报告均视为已经充分阅读、理解并同意本声明条款。

富滇银行股份有限公司

2023年跟踪评级报告

一、跟踪评级原因

根据有关法规要求，按照联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）关于富滇银行股份有限公司及其相关债券的跟踪评级安排进行本次跟踪评级。

二、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。2022 年 12 月，富滇银行通过现金增资的方式共募集资金 13.29 亿元，其中计入股本 4.30 亿元。截至 2022 年末，富滇银行注册资本为 66.80 亿元，富滇银行前五大股东合计持股比例为 49.21%。股权结构图见附录 1。

表 1 2022 年末前五大股东持股比例

股东名称	持股比例
云南省投资控股集团有限公司	14.97%
中国大唐集团财务有限公司	13.47%
昆明发展投资集团有限公司	8.49%
冠城大通股份有限公司	7.79%
福建信通贸易有限公司	4.49%
合计	49.21%

数据来源：富滇银行提供，联合资信整理

截至 2022 年末，富滇银行共设立机构 180 家（不含总行），其中省内机构 170 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 87 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（于 2022 年完成对发起设立的禄丰龙城富滇村镇银行的收购改建）和 1 家境外法人银行—老中银行，富滇银行对老中银行持股比例为 60.13%；富滇银行员工总数 3968 人。

富滇银行注册地址：云南省昆明市西山区西园路 1912 号。

富滇银行法定代表人：代军。

三、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 2020 年发行的 10 亿元三农专项金融债券、2021 年发行的 20 亿元金融债券、2022 年发行的 20 亿元的无固定期限资本债券以及 2023 年发行的三农债券（第一期）20 亿元，债券概况见表 2。

2022 年以来，富滇银行根据债券发行条款的规定，在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
20 富滇银行三农债	10 亿元	3.98%	3 年	2023-12-14
21 富滇银行	20 亿元	3.55%	3 年	2024-09-10
22 富滇银行永续债	20 亿元	4.80%	5+N 年	--
23 富滇银行三农债 01	20 亿元	3.13%	3 年	2026-05-30

数据来源：中国货币网，联合资信整理

四、营运环境分析

1. 宏观政策环境和经济运行回顾

2023 年一季度，宏观政策以落实二十大报告、中央经济工作会议及全国“两会”决策部署为主，坚持“稳字当头、稳中求进”的政策总基调，聚焦于继续优化完善房地产调控政策、进一步健全 REITs 市场功能、助力中小微企业稳增长调结构强能力，推动经济运行稳步恢复。

随着各项稳增长政策举措靠前发力，生产生活秩序加快恢复，国民经济企稳回升。经初步核算，一季度国内生产总值 28.50 万亿元，按不变价格计算，同比增长 4.5%，增速较上年四季度回升 1.6 个百分点。从生产端来看，前期受到较大制约的服务业强劲复苏，改善幅度大于工业生产；从需求端来看，固定资产投资实现平稳增长，消费大幅改善，经济内生动力明显加强，内需对经济增长形成有效支撑。信用环境方面，社融规模超预期扩张，信贷结构有所好转，但居民融资需求仍偏弱，同时企业债券融资节奏同比有所放缓。利率方面，资金利率中枢显著抬升，流动性总体偏紧；债券市场融资成本有所上升。

展望未来，宏观政策将进一步推动投资和消费增长，同时积极扩大就业，促进房地产市场稳健发展。而在美欧紧缩货币政策、地缘政治冲突等不确定性因素仍存的背景下，外需放缓叠加基数抬升的影响，中国出口增速或将回落，但消费仍有进一步恢复的空间，投资在政策的支撑下稳定增长态势有望延续，内需将成为驱动中国经济继续修复的主要动力。总体来看，当前积极因素增多，经济增长有望延续回升态势，全年实现 5% 增长目标的基础更加坚实。完整版宏观经济与政策环境分析详见《宏观经济信用观察季报（2023 年一季度）》，报告链接 <https://www.lhratings.com/lock/research/f4a89bc372f>。

2. 区域经济发展概况

云南省经济保持增长态势，同时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。但另一方面，云南省债务规模较大，当地金融机构与当地经济环境关联度较高，对地方商业银行资产质量管理的影响情况需保持关注。

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，目现已发现的矿产有 143 种，已探明储量的有 86 种，云南有 61 个矿种的保有储量居全国前 10 位，其中，铅、锌、锡、磷、铜、银等 25 种矿产含量分别居全国前 3 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。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。2022 年，云南省全年生产总值(GDP)28954.20 亿元，同比增长 4.3%，其中，第一产业增加值 4012.18 亿元，比上年增长 4.9%；第二产业增加值 10471.20 亿元，比上年增长 6.0%；第三产业增加值 14470.82 亿元，比上年增长 3.1%。三次产业结构为 13.8 : 50.0，全省人均地区生产总值 61716 元，比上年增长 4.7%。2022 年，云南省完成财政总收入 3456.74 亿元，扣除增值税留抵退税因素后，比上年同口径下降 0.9%；地方一般公共预算收入完成 1949.32 亿元，扣除增值税留抵退税因素后，比上年同口径增长 2.0%；全省地方一般公共预算支出完成 6699.74 亿元，比上年增长 1.0%。整体看，云南省财政自给能力相对较弱。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 7.5%，其中第一产业投资增长 22.5%，第二产业投资增长 48.7%，第三产业投资下降 2.3%；全年房地产开发投资 3152.02 亿元，比上年下降 26.9%。从云南省地方债务情况来看，截至 2022 年末，云南省地方债务余额 12098.30 亿元，其中一般债

务余额 5753.40 亿元，专项债务余额 6344.90 亿元，结合其财政实力来看，整体债务规模较大。

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，2022 年，云南省全年外贸进出口总额 500.42 亿美元，比上年增长 2.8%。其中，出口总额 241.39 亿美元，下降 11.7%；进口总额 259.03 亿美元，增长 21.4%。

2022 年，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。截至 2022 年末，云南省金融机构人民币存款余额 39441.11 亿元，增长 8.5%，其中住户存款余额 21730.61 亿元，增长 12.7%；金融机构人民币贷款余额 42338.62 亿元，增长 9.6%，其中，住户短期消费贷款余额 1380.79 亿元，增长 5.9%；住户中长期消费贷款余额 8342.67 亿元，增长 3.3%。

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

2022 年，我国经济增长压力较大，在此背景下，中国人民银行加大稳健的货币政策实施力度，综合运用降准、再贷款、再贴现等多种政策工具投放流动性，引导金融机构尤其是国有大型商业银行加大信贷投放力度，国有大型商业银行贷款增速提升带动其资产规模增速加快，从而带动整体银行业资产规模增速回升，且信贷资源进一步向先进制造业、绿色金融和普惠金融等重点领域以及受经济下行冲击较大的薄弱环节倾斜，信贷资产结构持续优化，服务实体经济质效有所提升。

得益于较大的不良贷款清收处置力度，商业银行信贷资产质量呈持续改善趋势，拨备覆盖率有所提升，但部分区域商业银行仍面临较大信用风险管控压力。2022 年，银行业金融机构累计处置不良贷款 2.7 万亿元，年末不良贷款率为 1.63%，关注类贷款占比 2.25%，分别较上年末下降 0.10 和 0.06 个百分点。盈利方面，2022 年，商业银行净息差持续收窄，净利润增速放缓，整体盈利水平有所回落。负债及流动性方面，商业银行住户存款加速增长带动整体负债稳定性提升，各项流动性指标均保持在合理水平，但部分中小银行面临的流动性风险值得关注。资本方面，商业银行通过多渠道补充资本，整体资本充足水平保持稳定。此外，强监管环境引导银行规范经营，推动银行业高质量发展，且随着地方中小金融机构合并重组进程的不断推进，区域性银行市场竞争力及抗风险能力有所提升。

随着我国经济运行持续稳定恢复，银行业整体保持平稳发展态势，且在监管、政府的支持下，商业银行抗风险能力将逐步提升；综上所述，联合资信认为商业银行行业整体信用风险展望为稳定。完整版行业分析详见《2023 年商业银行行业分析》，报告链接 <https://www.lhratings.com/lock/research/f4a89bc3749>。

五、管理与发展

富滇银行公司治理架构和内部控制管理体系逐步完善；国有股份占比较高，股权对外出质比例不高，关联交易指标未突破监管限制。

2022 年以来，富滇银行积极推进增资扩股进程，于 2022 年 12 月将增资的 13.29 亿元投资款转入资本，截至 2022 年末，富滇银行股本增至 66.80 亿元，增资后国有股份占比 72.17%，国有股份占比保持在较高水平。从股权质押情况来看，截至 2022 年末，富滇银行前十大股东中有 1 户股东对外出质股权，出质股权占全部股份的 7.79%，股权对外质押比例不高。

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。2022年1月,云南省纪委监委发布公告,富滇银行原党委委员、副行长曹艳丽涉嫌严重违纪违法被审查调查。富滇银行经营管理层主要包括行长、副行长、行长助理等,2023年6月云南银保监局核准刘寅先生的行长的任职资格。刘寅先生历任中航信托股份有限公司常务副总经理,中信信托有限责任公司副总经理、党委委员等职务。

从关联交易情况来看,截至2022年末,富滇银行合并口径下全部关联方表内外授信净额56.12亿元,占资本净额的21.01%,逾期及划分至不良类的关联贷款规模较小;其中对单一最大股东关联表内外授信规模占资本净额的5.14%;单一最大关联方集团客户表内外授信规模占资本净额的13.85%,未突破监管限制。

六、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,存贷款业务市场占有率在当地金融机构中的排名保持前列。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。截至2022年末,富滇银行存贷款市场份额分别为8.54%和7.48%。此外,富滇银行在重庆市设立了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,但未来或将其带来新的业务增长空间。

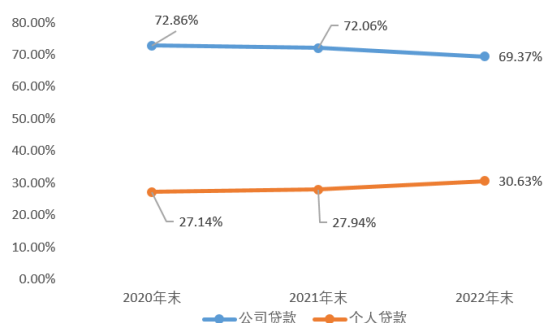
1. 公司银行业务

2022年以来,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,公司贷款业务保持较好发展态势;但另一方面,受当地企业现金流收紧、财政支出增加等因素影响,富滇银行公司存款规模有所下降,需关注公司银行业务拓展情况。

富滇银行坚持服务地方经济社会发展和新发展格局中的定位,围绕地方经济建设领域和方向,加大金融服务力度。富滇银行立足本土特色,推动“绿色金融”“文旅金融”和“跨境金融”重点业务板块发展。

公司贷款业务方面,2022年,富滇银行依托云南省“产业强省”发展规划,服务园区经济建设、招商引资核心企业和链属中小微企业发展,完善配套金融服务;此外,以总分机构联动营销、前中后部门联席服务机制,着力拓展多产品应用力度、跨条线综合服务能力、创新化产品运用渠道,推动公司贷款规模有所增长。截至2022年末,富滇银行投向云南省地方国企信贷规模为1058.76亿元,考虑到富滇银行贷款投向省内国有企业占比较高,需关注地方财政收入下滑可能对资产质量的影响。截至2022年末,富滇银行公司贷款(含贴现,下同)余额1375.95亿元,较上年末增长4.80%,占贷款总额的69.37%。

图1 公司贷款和个人贷款占比



数据来源:富滇银行年度报告,联合资信整理

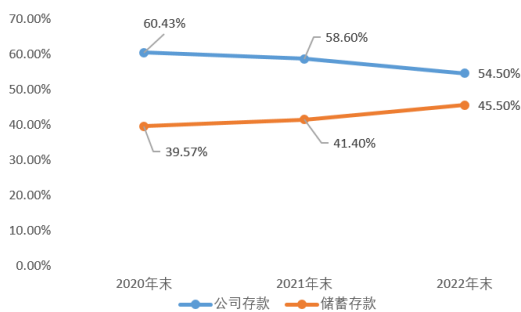
表 3 贷款结构

项 目	金额 (亿元)			占比 (%)			较上年末增长率 (%)	
	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2021 年末	2022 年末
公司贷款	1198.45	1312.98	1375.95	72.86	72.06	69.37	9.56	4.80
其中：贷款	923.34	994.50	1078.91	56.14	54.58	54.39	7.71	8.49
贴现	275.11	318.48	297.04	16.73	17.48	14.98	15.76	-6.73
个人贷款	446.37	509.18	607.54	27.14	27.94	30.63	14.07	19.32
合 计	1644.82	1822.17	1983.49	100.00	100.00	100.00	10.78	8.85

注：以上数据不含应计利息

数据来源：富滇银行年度报告，联合资信整理

图 2 公司存款和储蓄存款占比



数据来源：富滇银行年度报告，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；2022 年，富滇银行全力拓展财政、社保、医保、医院等机构类客户；同时，富滇银行积极营销核心客户上下游企业，加强客户资金沉淀在行内循环。但 2022 年以来，受当地企业现金流收紧、财政支出增加影响，富滇银行公司存款规模有所回落。截至 2022 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 1211.32 亿元，较上年末下降 0.94%，占客户存款总额的 54.50%。

表 4 存款结构

项 目	金额 (亿元)			占比 (%)			较上年末增长率 (%)	
	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2021 年末	2022 年末
公司存款	1170.29	1222.86	1211.32	60.43	58.60	54.50	4.49	-0.94
储蓄存款	766.34	863.85	1011.38	39.57	41.40	45.50	12.72	17.08
合计	1936.63	2086.71	2222.71	100.00	100.00	100.00	7.75	6.52

注：以上数据不含应计利息；因四舍五入效应致使合计数据加总存在一定误差

数据来源：富滇银行年度报告，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。2022 年，富滇银行坚持“服务地方、赋能中小、惠及民生”的发展使命，持续加大普惠金融信贷供给力度；此外，富滇银行加快数字化转型，借助“互联网+”、大数据技术，推出“聚好贷”“聚业快贷”等数字化贷款产品，推动小微贷款规模增长。截至 2022 年末，富滇银行普惠金融贷款余额 134.76 亿元，涉及贷款户数 133354 户。

从“三农”金融领域情况来看，2022 年，富滇银行推进创新三农特色产品，优化升级乡

村振兴特色产品——“云农贷”，业务范围延伸至种植产业、牛羊养殖业及农产品加工业。截至 2022 年末，富滇银行投向涉农贷款余额 493.76 亿元，占贷款总额的 25.19%。

此外，富滇银行支持中国—东盟贸易区合作，构建面向南亚东南亚的“跨境金融服务平台”，打通与周边国家的金融合作渠道，依托云南省“面向南亚东南亚辐射中心”和“沿边金融综合改革试验区”，为区域双边本币结算提供便利化服务支持、毗邻国家货币服务以及结算渠道拓展支持。同时，富滇银行支持口岸边贸发

展,以中老跨境通、中缅清算直通、边民互市落地加工境内外市场联动结算、全线上化市场采购贸易结算、跨境电商直通清算等服务,重点服务中小微企业和个人的跨境经贸活动,实现机构联通下的资金融通,服务云南省对接 RCEP 扩大外贸流量、打造连接中国—东盟大市场的双循环枢纽建设工作。此外,富滇银行加强跨境人民币服务和金融辐射能力,通过搭建辐射南亚东南亚国家的“1+3”跨境人民币结算平台,促进云南省和周边国家双边金融机构开展跨境合作,打破口岸经济发展的金融壁垒。整体看,富滇银行在云南省内边贸金融服务领域保持较强的业务竞争力。

2. 零售银行业务

2022 年,在零售转型战略的推动下,富滇银行个人存贷款业务呈现较好发展态势。

储蓄存款业务方面,富滇银行在云南省内网点分布较为广泛、品牌知名度的持续提升,储蓄存款在当地具有较强的竞争优势。2022 年,富滇银行持续推进零售业务数字化转型,通过对核心指标、重点客群、营销场景、关键队伍进行革新重塑,提升网点零售产能,推动储蓄存款保持较快增长。截至 2022 年末,富滇银行储蓄存款余额 1011.38 亿元,较上年末增长 17.08%,占存款总额的 45.50%,占比持续提升。

个人贷款业务方面,2022 年,富滇银行持续推进零售业务转型,持续加大个人贷款产品的创新力度,持续加大个人消费贷款的拓展力度,推动个人贷款规模的持续增长。但另一方面,受房地产景气度下降影响,富滇银行个人住房按揭贷款有所下降。截至 2022 年末,富滇银行个人贷款余额 607.54 亿元,占贷款总额的 30.63%;其中个人经营性贷款余额 75.78 亿元;个人住房贷款余额 302.78 亿元,占贷款总额的 15.26%,其他个人贷款 228.98 亿元。整体看,富滇银行持续加大消费贷款投放力度,个人贷款保持较快增长态势。

3. 金融市场业务

2022 年,富滇银行市场融入资金占比有所下降,同业资产占比较低;同时持续加大标准化债券资产的配置比例,非标产品占比持续下降,投资结构有所调整,但其配置了一定规模的信托计划及资产管理计划等产品,对其信用风险和流动性风险管理带来一定压力。

富滇银行金融市场部和投资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。富滇银行根据自身流动性需求及市场情况来开展金融市场业务。2022 年,富滇银行同业资产规模有所回升,整体业务规模相对较小;市场融入资金规模及占比均有所下降。截至 2022 年末,富滇银行市场融入资金余额 855.55 亿元,较上年末下降 2.68%,占负债总额的 26.57%。其中同业和其它金融机构存放款项 522.90 亿元,卖出回购金融资产款 194.82 亿元;发行同业存单余额 88.46 亿元。截至 2022 年末,富滇银行同业资产净额 86.36 亿元,较上年末增长 9.22%,占资产总额的 2.50%,其中存放同业款项净额 23.02 亿元,拆出资金净额 35.48 亿元,为拆放的境内非银行金融机构;买入返售金融资产净额 27.86 亿元,标的资产为票据及证券。

2022 年,富滇银行投资资产规模稳步增长,投资资产占比亦小幅提升。富滇银行投资资产标的以债券、同业存单、基金以及信托计划及资产管理计划为主。从投资资产结构情况来看,2022 年,富滇银行持续加大债券资产的配置力度,债券配置主要为政府债券和政策性金融债券,其余为少量的商业银行债券以及外部评级为 AA 及以上的企业债券。富滇银行持有一定规模的信托计划、资产管理及债权融资计划,资金主要用于支持地方经济发展及基础设施建设。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,富滇银行配置了一定规模的基金类产品,主要为其配置的债

券基金。截至 2022 年末，富滇银行投资资产总额 1095.72 亿元，其中债券投资占比 62.55%；基金投资占比 9.90%；资金信托计划及资产管理计划投资占投资资产的比重为 26.13%，底层

资产主要为债券及债券公募基金、信贷类投资及其他，其中信贷类投资底层主要涉及基础设施建设、农林牧渔业、建筑业及房地产以及其他服务业等行业。

表 5 投资资产结构

项 目	金额（亿元）			占比（%）		
	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年末
债券投资	419.74	577.86	688.01	44.72	58.19	62.55
其中：政府债券	176.48	185.96	229.84	18.80	18.73	20.90
金融债券	191.15	286.40	305.45	20.36	28.84	27.77
公司债券	52.12	65.26	108.68	5.55	6.57	9.88
同业存单及理财产品	62.86	40.24	44.04	6.70	4.05	4.00
权益工具投资	0.12	3.78	3.91	0.01	0.38	0.36
基金	158.44	102.25	108.94	16.88	10.30	9.90
信托计划及资产管理计划	295.00	288.65	287.40	31.43	29.07	26.13
长期股权投资	2.51	2.46	2.28	0.27	0.25	0.21
其他	/	18.09	9.38	/	1.82	0.85
投资资产总额	938.68	993.08	1099.92	100.00	100.00	100.00
应计利息	/	16.28	19.50	/	/	/
减：投资资产减值准备	9.93	27.59	23.70	/	/	/
投资资产净额	928.75	981.77	1095.72	/	/	/

注：信托计划及资产管理计划包含投资的债权融资计划；2020 年信托计划及资产管理计划含理财产品

数据来源：富滇银行年度报告，联合资信整理

七、财务分析

富滇银行提供了 2022 年度合并财务报表，天健会计师事务所（特殊普通合伙）对 2022 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。富滇银行 2022 年财务报表

的合并范围包括昭通昭阳富滇村镇银行股份有限公司和老中银行股份有限公司。

1. 资产质量

2022 年，富滇银行资产规模保持增长，其中信贷资产占比稳步提升，投资资产占比较高。

表 6 资产结构

项 目	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2021 年末	2022 年末
现金类资产	342.31	320.95	273.92	11.16	9.97	7.92	-6.24	-14.65
同业资产	118.88	79.06	86.36	3.87	2.46	2.50	-33.49	9.22
贷款及垫款净额	1596.40	1766.89	1922.35	52.03	54.87	55.61	10.68	8.80
投资资产	928.75	981.77	1095.72	30.27	30.49	31.70	5.71	11.61
其他类资产	81.88	71.47	78.66	2.67	2.22	2.28	-12.71	10.05
资产合计	3068.22	3220.15	3457.01	100.00	100.00	100.00	4.95	7.36

数据来源：富滇银行年度报告及财务报表，联合资信整理

（1）贷款

2022 年，富滇银行贷款客户集中度有所增长，同时考虑到其投向地方国有企业贷款占比较高，需关注地方财政收入下滑可能对其实

产质量的影响；不良贷款率有所下降态势；但考虑到其逾期贷款占比有所增长，同时存在一定规模的重组类贷款，信贷资产质量面临一定的下行压力，拨备水平承压。

富滇银行坚持银行业务回归本源的发展思路，加大小微企业以及区域重点建设项目的信贷支持，贷款规模及占比均有所。截至 2022 年末，富滇银行贷款净额 1922.35 亿元，较上年末增长 8.80%，占资产总额的 55.61%。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。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，继续加大对地方经济社会发展的支持力度，积极支持云南省国家重点项目、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，严格控制对产能过剩行业和“僵尸企业”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 2022 年末，富滇银行前五大贷款行业主要涉及租赁和商务服务业、批发和零售业、建筑业、制造业和水利、环境和公共设施管理业，合计占贷款总额的 43.03%，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 15.37%。

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。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风险管理政策执行情况的监控，同时持续压降房地产贷款规模。截至 2022 年末，富滇银行母行监管口径下房地产业贷款余额 367.26 亿元，占贷款总额的 18.74%，其中房地产开发贷款余额 54.87 亿元；个人住房贷款 292.21 亿元，占贷款总额的 14.71%。从房地产质量情况来看，划分至关注类的房地产贷款和不良贷款占比为 5.20%和 0.74%。

2022 年，富滇银行最大十家客户集中度水平平均有所上升。截至 2022 年末，富滇银行单一

最大客户贷款集中度 9.67%，最大十家客户贷款集中度 71.70%。从前十大客户贷款资产质量来看，截至 2022 年末，富滇银行前十大贷款客户均为正常类。整体看，富滇银行贷款客户集中度较高，同时考虑到其投向地方国有企业贷款占比较高，需关注地方财政收入下滑可能对资产质量的影响。从大额风险暴露情况来看，截至 2022 年末，富滇银行各项风险暴露指标均未突破监管限制。

信贷资产质量方面，2022 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部不良资产清收中心，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。2022 年，富滇银行通过清收、重组、转让和核销等措施，推动其不良贷款率进一步下降。2022 年，富滇银行共处置不良贷款 32.92 亿元，其中核销不良贷款 7.23 亿元，现金清收不良贷款金额 8.83 亿元；洁净转让不良贷款本金 1.50 亿元，进行以物抵债处置不良贷款规模 15.36 亿元。从逾期情况来看，截至 2022 年末，富滇银行逾期 90 天以上贷款/不良贷款为 112.12%，主要是未将部分涉及逾期 90 天以上的房地产贷款纳入不良贷款所致（见表 7），该指标已于 2023 年 6 月末回落至 95.08%。从逾期贷款情况来看，2022 年以来，受宏观及区域环境影响，部分企业出现一定规模的贷款逾期，导致富滇银行逾期贷款占比有所提升。此外，富滇银行办理了一定规模的展期和重组类贷款，截至 2022 年末，划分至正常类的展期贷款占比 15.85%，划分至关注类的展期贷款占比为 84.15%。从拨备情况来看，2022 年，富滇银行保持较大的贷款减值准备计提力度，其拨备覆盖率有所上升。但考虑到其逾期 90 天以上贷款/不良贷款占比较高且信贷资产质量仍面临一定的下行压力，其拨备水平承压。

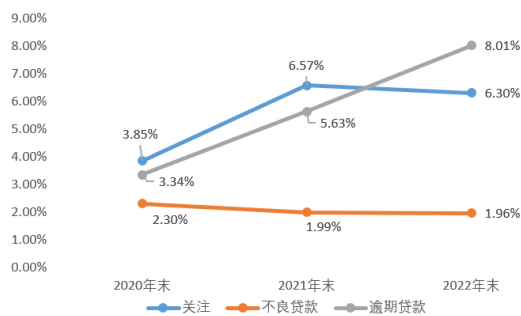
表 7 贷款质量

项 目	金额 (亿元)			占比 (%)		
	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年末
正常	1522.40	1644.79	1798.06	93.85	91.44	91.74
关注	62.49	118.10	123.45	3.85	6.57	6.30
次级	13.00	10.77	8.48	0.80	0.60	0.43
可疑	22.88	19.12	24.88	1.41	1.06	1.27
损失	1.35	5.90	5.13	0.08	0.33	0.26
贷款合计	1622.12	1798.67	1959.99	100.00	100.00	100.00
不良贷款	37.23	35.79	38.49	2.30	1.99	1.96
逾期贷款	54.23	101.19	156.94	3.34	5.63	8.01
贷款拨备率	/	/	/	2.91	3.14	3.35
拨备覆盖率	/	/	/	126.69	157.61	170.38
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	/	/	/	76.24	127.91	112.12

注：采用母公司口径数据

数据来源：富滇银行年度报告及监管报表，联合资信整理

图 3 关注、不良、逾期贷款变化趋势



数据来源：富滇银行年度报告及监管报表，联合资信整理

(2) 同业及投资类资产

2022 年以来，富滇银行持续加大标准化债券资产的配置力度，非标产品占比持续下降，投资结构有所调整；但富滇银行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；此外，其持有一定规模的信托和资管计划，面临一定的信用风险和流动性风险管理压力。

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。2022 年，富滇银行同业资产规模有所回升，但仍处于较低水平。截至 2022 年末，富滇银行同业资产净额 86.36 亿元，较上年末增长 9.22%，占资产总额的 2.50%。其中存放同业款项净额 23.02 亿元，拆出资金净额 35.48 亿元，为拆放的境内非银行金融机构；买入返售金融资产净

额 27.86 亿元，标的资产为票据及证券。截至 2022 年末，富滇银行同业资产均纳入第一阶段。

2022 年，富滇银行投资资产规模持续增长，投资资产配置向债券资产配置倾斜。截至 2022 年末，富滇银行投资资产净额 1095.72 元，较上年末增长 11.61%，占资产总额的 31.70%。从会计科目来看，富滇银行投资类资产主要由债权投资、其他债权投资、交易性金融资产构成，2022 年末分别占比 33.22%、50.23%和 16.23%，另有少量长期股权投资。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 23.70 亿元。

投资资产质量方面，富滇银行债券投资主要包括金融债、政府债和企业债，投资的企业债主要为云南省内 AA 及以上的城投债。截至 2022 年末，富滇银行纳入第二和第三阶段的债权投资规模分别为 26.98 亿元和 35.38 亿元，分别计提减值准备 1.31 亿元和 18.97 亿元，考虑到其对风险项目减值准备计提尚不充分，需关注相关资产后续处置情况以及对其盈利能力的影响。

(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2022年末,富滇银行表外业务余额316.96亿元。其中,贷款承诺97.63亿元,银行承兑汇票210.72亿元;银行承兑汇票保证金比例为20.96%。

2. 负债结构及流动性

2022年,得益于存款拓展力度的不断加大,富滇银行负债规模保持增长;定期存款占比持续提升,存款稳定性有所提升的同时也对其资金成本管理带来一定压力;富滇银行市场融入资金占比有所下降,但对市场融入资金的依赖度仍较高。

表8 负债结构

项 目	金 额 (亿元)			占 比 (%)			较上年末增长率 (%)	
	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2021 年末	2022 年末
市场融入资金	890.91	879.10	855.55	31.05	29.11	26.57	-1.33	-2.68
客户存款	1936.63	2110.61	2304.00	67.50	69.90	71.56	8.98	9.16
其中: 储蓄存款	766.34	863.85	1011.38	26.71	28.61	31.41	12.72	17.08
其他负债	41.73	29.95	59.90	1.45	0.99	1.86	-28.23	100.00
负债合计	2869.28	3019.67	3219.46	100.00	100.00	100.00	5.24	6.62

数据来源: 富滇银行审计报告及财务报表, 联合资信整理

富滇银行运用各类债务工具,不断拓宽负债来源渠道,通过发行同业存单、发行债券以及开展回购业务满足业务发展的资金需求,市场融入资金规模及占比逐年下降,但仍处于较高水平。截至2022年末,富滇银行市场融入资金余额855.55亿元,较上年末下降2.68%,占负债总额的26.57%;其中发行同业存单余额为88.46亿元;发行的金融债券余额分别为30.00亿元。

2022年,富滇银行积极拓展储蓄存款发展,推动存款规模持续增长。截至2022年末,富滇银行客户存款余额2304.00亿元,较上年末增长9.16%,占负债总额的71.56%。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45.50%;从存款期限看,定期存款占比68.34%,存款稳定性有所提升,但亦导致其存款成本有所提升。

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,导致存贷比相对较高,加之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。

表9 流动性指标

项 目	2020 年末	2021 年末	2022 年末
*流动性比例 (%)	60.71	68.44	73.82
净稳定资金比例 (%)	110.18	108.82	108.11
*存贷比 (%)	81.55	83.77	82.97

注: 标*数据为母公司口径

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

2022年,随着贷款和投资资产规模的增长,富滇银行营业收入和净利润水平有所提升,但受减值损失规模较大影响,其盈利水平较弱,盈利能力有待提升。

表 10 收益指标

项 目	2020 年	2021 年	2022 年
营业收入（亿元）	51.77	57.94	59.74
利息净收入（亿元）	45.30	50.46	51.72
手续费及佣金净收入（亿元）	1.92	0.82	0.81
投资收益（亿元）	4.47	7.84	7.90
营业支出（亿元）	46.38	51.43	51.54
业务及管理费（亿元）	21.09	23.00	23.80
资产减值损失(信用减值损失)（亿元）	24.43	27.51	26.67
拨备前利润总额（亿元）	28.93	33.96	34.76
净利润（亿元）	5.40	6.17	7.33
*净利差（%）	1.62	1.79	1.60
成本收入比（%）	40.73	39.69	39.85
拨备前资产收益率（%）	1.01	1.08	1.04
平均资产收益率（%）	0.19	0.20	0.22
平均净资产收益率（%）	2.74	3.09	3.35

注：标*为母公司口径数据

数据来源：富滇银行年度报告、财务报表及提供资料，联合资信整理

富滇银行利息收入主要来自贷款和垫款、同业资产以及债券及投资资产。2022 年，富滇银行利息净收入有所增长，主要是由于其贷款和投资资产规模增长所致。从净利差情况来看，2022 年，受减费让利政策的实施，富滇银行净利差水平有所收窄。从投资收益情况来看，富滇银行投资收益规模小幅增长，2022 年实现投资收益 7.90 亿元。

富滇银行营业支出主要包括业务及管理费和减值损失。2022 年，随着业务的发展、网点的扩张、人员的增加以及核心系统建设的加强，富滇银行业务及管理费持续增长。从减值准备情况来看，由于不良资产核销力度较大以及投资资产质量下滑等因素影响，富滇银行减值损失规模处于较高水平。2022 年，富滇银行信用减值损失规模 26.67 亿元，其中针对以摊余成本计量的贷款及垫款计提减值损失 26.20 亿元。

从盈利能力情况来看，2022 年，随着贷款及投资资产规模的增长，富滇银行净利润水平有所增长，但由于其减值损失规模较大，富滇银行盈利能力较弱，盈利能力有待提升。

4. 资本充足性

2022 年，富滇银行主要通过增资扩股和发行无固定期限资本债券补充资本，资本补充渠道逐步拓宽，目前资本尚处于充足水平，但其利润留存对资本的补充作用较弱，同时考虑到其业务的较快发展，核心资本面临一定的补充压力。

2022 年，富滇银行主要通过发行无固定期限资本债券和增资扩股补充资本。2022 年 4 月，富滇银行发行 20 亿元的无固定期限资本债券用于补充其他一级资本，资本补充渠道有所拓宽；2022 年 12 月，富滇银行通过现金增资的方式共募集资金 13.29 亿元，其中计入股本 4.30 亿元，计入资本公积 8.99 亿元。2022 年，富滇银行分配普通股股利 1.25 亿元。截至 2022 年末，富滇银行所有者权益合计 237.55 亿元，其中实收资本 66.80 亿元，其他权益工具 20.00 亿元，资本公积 71.86 亿元，盈余公积 31.47 亿元，未分配利润 8.35 亿元，一般风险准备 36.69 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，风险资产系数整体保持在稳定水平。从资本净额情况来看，2022 年由

于富滇银行赎回 2017 年发行的两期二级资本债券共计 50 亿元，导致其资本净额及资本充足率均有所下降，目前资本尚处于较充足水平，但考虑到其业务发展较快，其资本面临一定的

补充压力（见表 11）。云南省政府于 2023 年 7 月 28 日发行云南省政府专项债券（第九期），发行资金将通过转股协议存款的方式补充富滇银行其他一级资本，其资本水平将进一步提升。

表 11 资本充足性指标

项 目	2020 年末	2021 年末	2022 年末
核心一级资本净额（亿元）	196.44	206.18	221.31
一级资本净额（亿元）	196.69	206.43	241.53
资本净额（亿元）	258.29	275.72	267.14
风险加权资产余额（亿元）	1938.13	2101.39	2274.14
风险资产系数（%）	63.17	65.26	65.78
股东权益/资产总额（%）	6.48	6.23	6.87
资本充足率（%）	13.33	13.12	11.75
一级资本充足率（%）	10.15	9.82	10.62
核心一级资本充足率（%）	10.14	9.81	9.73

数据来源：富滇银行年度报告和监管报表，联合资信整理

八、外部支持

云南是我国通往东南亚、南亚的窗口和门户，地处我国与东南亚、南亚三大区域的结合部，共有 27 个口岸与缅甸、越南、老挝三国接壤；与泰国和柬埔寨通过澜沧江—湄公河相连，并与马来西亚、新加坡、印度、孟加拉等国邻近，是我国毗邻周边国家最多的省份之一。2020—2022 年，云南省地区经济增速分别为 4.0%、7.3%和 4.3%。2022 年，云南省全年生产总值（GDP）28954.20 亿元；2022 年云南省完成财政总收入 3456.74 亿元，全省地方一般公共预算支出完成 6699.74 亿元。

富滇银行存贷款市场份额在云南省存贷款竞争力较强，作为区域性商业银行，富滇银行在支持当地经济发展、维护当地金融稳定等方面发挥重要作用，在昆明市及云南省金融体系中具有较为重要的地位；此外，截至 2022 年末，富滇银行国有股占比 72.17%，国有股份占比较高，当出现经营困难时，获得地方政府直接或间接支持的可能性大。

九、债券偿还能力分析

截至本报告出具日，富滇银行已发行且尚在存续期内的金融债券本金 50 亿元和无固定期限资本债券本金 20 亿元。以 2022 年末财务数据为基础，富滇银行合格优质流动性资产、净利润和股东权益对存续债券本金的保障倍数见表 12。

表 12 债券保障情况

项 目	2022 年末
存续债券本金（亿元）	70.00
合格优质流动性资产/存续债券本金（倍）	5.10
股东权益/存续债券本金（倍）	3.39
净利润/存续债券本金（倍）	0.10

数据来源：富滇银行审计报告，联合资信整理

从资产端来看，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。从负债端来看，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。

整体看，富滇银行合格优质流动性资产和股东权益对存续债券的保障能力较好；联合资信认为富滇银行未来业务经营能够保持较为稳定，综合考虑其资本实力、业务经营及流动性等情况，其能够为存续债券提供足额本金和利息，金融债券的违约概率很低，无固定期限资本债券的违约概率很低。

十、结论

基于对富滇银行经营风险、财务风险、外部支持及债券偿还能力等方面的综合分析评估，联合资信确定维持富滇银行主体长期信用等级为AA⁺，维持“20富滇银行三农债”“21富滇银行”和“23富滇银行三农债01”信用等级为AA⁺，维持“22富滇银行永续债”信用等级为AA，评级展望为稳定。

附录 1 2022 年末富滇银行股权结构图

股东名称	股东性质	期初持股	期间变动	期末持股	期末持股比例 (%)	质押或冻结情况
云南省投资控股集团有限公司	国有法人	1,000,000,000	0	1,000,000,000	14.97	-
中国大唐集团财务有限公司	国有法人	900,000,000	0	900,000,000	13.47	-
昆明发展投资集团有限公司	国有法人	567,327,041	0	567,327,041	8.49	-
冠城大通股份有限公司	境内非国有法人	520,181,000	0	520,181,000	7.79	520,181,000 (质押)
福建信通贸易有限公司	境内非国有法人	300,000,000	0	300,000,000	4.49	-
昆明产业开发投资有限责任公司	国有法人	275,691,900	0	275,691,900	4.13	-
北京阳光迅驰投资管理有限公司	境内非国有法人	246,000,000	0	246,000,000	3.68	-
云南国有金融资本投资管理有限公司	国有法人	221,499,664	0	221,499,664	3.32	-
红河发展集团有限公司	国有法人	200,000,000	0	200,000,000	2.99	-
昆明市交通投资有限责任公司	国有法人	0	200,000,000	200,000,000	2.99	-
合 计		4,230,699,605	0	4,430,699,605	66.33	

资料来源：富滇银行提供，联合资信整理

股东大会

董事会

监事会

提名委员会
战略发展委员会
审计委员会
风险管理委员会
信贷资产风险管理委员会
消费者权益保护委员会

经营管理层

董事会办公室
审计部
战略发展委员会
风险管理委员会
信贷资产风险管理委员会
消费者权益保护委员会

前台业务体系

公共行政管理部
金融部
零售银行部
消费金融部
金融市场部
资产管理部
法律合规部
风险管理部
运营管理部

中台管理体系

风险管理部
合规管理部
内部审计部
法律合规部
风险管理部
运营管理部

后台支持保障体系

人力资源部
财务部
信息技术部
运营管理部
培训中心
后勤保障中心

分支机构

重点分行 共10个网点
二级支行 共21个网点
三级支行 共56个网点

资料来源：富滇银行提供，联合资信整理

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) $\times 100\%$
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/平均生息资产-利息支出/平均付息负债) $\times 100\%$
净息差	(银行全部利息收入-银行全部利息支出)/平均生息资产
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 主体长期信用等级设置及含义

联合资信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。

各信用等级符号代表了评级对象违约概率的高低和相对排序，信用等级由高到低反映了评级对象违约概率逐步增高，但不排除高信用等级评级对象违约的可能。

具体等级设置和含义如下表。

信用等级	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，违约概率极低
AA	偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约概率很低
A	偿还债务能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约概率较低
BBB	偿还债务能力一般，受不利经济环境影响较大，违约概率一般
BB	偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，违约概率较高
B	偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约概率很高
CCC	偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约概率极高
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 中长期债券信用等级设置及含义

联合资信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 评级展望设置及含义

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。评级展望通常分为正面、负面、稳定、发展中等四种。

评级展望	含义
正面	存在较多有利因素，未来信用等级调升的可能性较大
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，未来信用等级调降的可能性较大
发展中	特殊事项的影响因素尚不能明确评估，未来信用等级可能调升、调降或维持