

信用评级公告

联合〔2022〕206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及其拟发行的 2022 年无固定期限资本债券的信用状况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⁺，富滇银行股份有限公司 2022 年无固定期限资本债券（人民币 20 亿元）信用等级为 AA，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估股份有限公司

二〇二二年三月二十四日

富滇银行股份有限公司

2022年无固定期限资本债券信用评级报告

评级结果

主体长期信用等级：AA⁺

无固定期限资本债券信用等级：AA

评级展望：稳定

评级时间

2022年3月24日

主要数据

项 目	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021年 9月末
资产总额(亿元)	2474.18	2674.20	3068.22	3132.70
股东权益(亿元)	152.93	195.83	198.94	199.61
*不良贷款率(%)	4.25	3.10	2.30	1.96
*贷款拨备覆盖率(%)	104.88	142.66	126.69	168.98
*贷款拨备率(%)	4.46	4.42	2.91	3.31
*净稳定资金比例(%)	110.34	112.87	110.18	109.53
储蓄存款/负债总额(%)	21.55	24.39	26.71	/
*存贷比(%)	80.82	84.06	81.55	88.14
股东权益/资产总额(%)	6.18	7.32	6.48	6.37
资本充足率(%)	12.96	14.96	13.33	13.41
一级资本充足率(%)	9.68	11.06	10.15	9.88
核心一级资本充足率(%)	9.67	11.05	10.14	9.87
项 目	2018年	2019年	2020年	2021年 1—9月
营业收入(亿元)	51.14	50.88	51.77	43.43
拨备前利润总额(亿元)	29.78	29.48	28.93	26.11
净利润(亿元)	1.06	3.77	5.40	5.09
成本收入比(%)	40.64	40.64	40.73	--
拨备前资产收益率(%)	1.21	1.15	1.01	--
平均资产收益率(%)	0.04	0.15	0.19	--
平均净资产收益率(%)	0.70	2.16	2.74	--

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；

2021年前三季度财务数据未经审计

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

分析师

郎 朗 张哲铭 许国号

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”）的评级反映了富滇银行获得地方政府支持力度较大、存贷款业务在当地市场竞争力较强、个人银行业务发展态势良好等方面的优势。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、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，依托云南省多项重点建设领域，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的信托和资管计划产品，对其信用风险管理提出更高的要求；受新冠疫情的影响，企业经营难度有所加大，对其信贷资产质量变化、拨备水平和盈利的影响情况需持续关注。

综上所述，联合资信评估股份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2022年无固定期限资本债券（人民币20亿元）信用等级为AA，评级展望为稳定。该评级结论反映了富滇银行本期无固定期限资本债券的违约概率很低。

优势

1. **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。
2. **个人存贷款业务发展态势较好。**富滇银行稳步推进个人银行业务战略转型，个人存贷款业务占比均呈增长态势，个人存贷款发展态势较好。

3. **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。

关注

1. **信贷资产质量变化情况有待关注。**2018年，受五级分类划分标准调整影响，富滇银行不良贷款规模和占比明显上升；2019年以来，得益于各项处置措施的落实，富滇银行不良贷款规模和占比均有所下降，但仍高于行业平均水平，同时考虑到新冠疫情的影响，未来其信贷资产质量变化情况仍需关注。
2. **业务结构有待调整。**富滇银行对市场融入资金的依赖度较高，同时投资资产中持有一定比例的信托和资管计划，对其信用风险和流动性风险管理带来一定压力。
3. **盈利能力有待提升。**富滇银行大规模计提资产减值准备对盈利实现产生较大负面影响，信贷资产质量变化对未来拨备和盈利水平的影响需持续关注。
4. **关注无固定期限债券相关条款附带风险。**富滇银行有权取消全部或部分本期债券派息，且不构成违约事件。根据监管要求，本期债券设置了当无法生存触发事件发生时的减记条款。在相应触发事件发生并获得监管部门批准的前提下，富滇银行有权在无需获得本期债券投资者同意的情况下对本期债券进行减记。

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、本次信用评级结果仅适用于本期债券，有效期为本期债券的存续期；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、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

2022年无固定期限资本债券信用评级报告

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。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 2021 年 9 月末，富滇银行注册资本为 62.50 亿元，主要股东持股比例情况见表 1，股权结构图见附录 1。

表1 2021年9月末主要股东持股比例 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
福建信通贸易有限公司	4.80
红河发展集团有限公司	4.80
合计	57.40

数据来源：富滇银行提供，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 2021 年 9 月末，富滇银行共设立机构 168 家（含总行），其中省内机构 158 家（昆明地区 84 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 74 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 3901 人。

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：代军。

二、本期债券概况

1. 本期债券概况

富滇银行本期无固定期限资本债券发行规模为人民币 20 亿元，债券的存续期与发行人持续经营存续期一致，具体发行条款以富滇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

本期债券的受偿顺序在存款人、一般债权人和处于高于本期债券顺位的次级债务之后，发行人股东持有的所有类别股份之前；本期债券与发行人其他偿还顺序相同的其他一级资本工具同顺位受偿。如《中华人民共和国破产法》后续修订或相关法律法规对发行人适用的债务受偿顺序另行约定的，以相关法律法规规定为准。

本期债券发行设置发行人有条件赎回条

款。发行人自发行之日起 5 年后，有权于每年付息日（含发行之日后第 5 年付息日）全部或部分赎回本期债券。在本期债券发行后，如发生不可预计的监管规则变化导致本期债券不再计入其他一级资本，发行人有权全部而非部分地赎回本期债券。

发行人须在得到银保监会批准并满足下述条件的前提下行使赎回权：（1）使用同等或更高质量的资本工具替换被赎回的工具，并且只有在收入能力具备可持续性的条件下才能实施资本工具的替换；（2）或者行使赎回权后的资本水平仍明显高于银保监会规定的监管资本要求。

当无法生存触发事件发生时，发行人有权在无需获得债券持有人同意的情况下，将本期债券的本金进行部分或全部减记。本期债券按照存续票面金额在设有同一触发事件的所有其他一级资本工具存续票面总金额中所占的比例进行减记。无法生存触发事件是指以下两种情形的较早发生者：1.银保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。减记部分不可恢复。

触发事件发生日指银保监会或相关部门认为触发事件已发生，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。

3. 本期债券募集资金用途

本期债券募集资金在扣除发行费用后，将依据适用法律和主管部门的批准用于补充发行人其他一级资本。联合资信认为，无固定期限资本债券是监管机构所认可的其他一

级资本工具，可以用于补充商业银行其他一级资本。本期无固定期限资本债券设有“无法生存触发事件”减记条款，一旦触发减记条款，任何条件下不再被恢复为无固定期限资本债券，无固定期限资本债券的投资者将面临较大的损失。但是，无固定期限资本债券减记触发事件不易发生。

三、营运环境

1. 宏观政策环境和经济运行情况

2021 年，我国统筹经济发展和疫情防控、积极应对经济下行压力，宏观经济政策保持了连贯性、稳定性。积极的财政政策保持了一定力度，加大了对中小微企业的支持，保持了市场主体的活跃度；稳健的货币政策灵活精准，货币供应量和社会融资规模同名义经济增速基本匹配。整体看，2021 年实现了“十四五”良好开局，宏观政策稳健有效。

经初步核算，2021 年我国国内生产总值 114.37 万亿元，按不变价计算，同比增长 8.10%，两年平均增长 15.11%。分季度来看，GDP 当季同比增速在基数影响下逐季回落，分别为 18.30%、7.90%、4.90% 和 4.00%。从两年平均增速来看，上半年我国经济稳定修复，一、二季度分别增长 4.95%、5.47%；三季度两年平均增速回落至 4.85%，主要是受供给端约束和内生动能不足的共同影响所致；随着保供稳价和助企纾困政策的有力推进，供给端限电限产的约束有所改善，四季度经济增长有所加快，GDP 两年平均增速小幅回升至 5.19%。

三大产业中，第三产业增速受局部疫情影响仍未恢复至疫前水平。2021 年，第一、二产业增加值两年平均增速分别为 5.08% 和

¹为剔除基数效应影响，方便对经济实际运行情况进行分析判断，文中使用的两年平均增长率为以 2019 年同期为基期计算的几何平均增长率，下同。

5.31%，均高于疫情前 2019 年的水平，恢复情况良好；第三产业增加值两年平均增速为

5.00%，远未达到 2019 年 7.20%的水平，主要是受局部疫情反复影响较大所致。

表 2 2017 - 2021 年中国主要经济数据

项目	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2021 年 两年平均
GDP（万亿元）	83.20	91.93	98.65	101.36	114.37	--
GDP 增速（%）	6.95	6.75	6.00	2.20	8.10	5.11
规模以上工业增加值增速（%）	6.60	6.20	5.70	2.80	9.60	6.15
固定资产投资增速（%）	7.20	5.90	5.40	2.90	4.90	3.90
社会消费品零售总额增速（%）	10.20	8.98	8.00	-3.90	12.50	3.98
出口增速（%）	7.90	9.87	0.51	3.62	29.90	--
进口增速（%）	16.11	15.83	-2.68	-0.60	30.10	--
CPI 增幅（%）	1.60	2.10	2.90	2.50	0.90	--
PPI 增幅（%）	6.30	3.50	-0.30	-1.80	8.10	--
城镇失业率（%）	3.90	4.90	5.20	5.20	5.10	--
全国居民人均可支配收入增速（%）	7.32	6.50	5.80	2.10	8.10	5.06
一般公共预算收入增速（%）	7.40	6.20	3.80	-3.90	10.70	--
一般公共预算支出增速（%）	7.70	8.70	8.10	2.80	0.30	--

注：1. GDP 总额按现价计算；2. 出口增速、进口增速均以美元计价统计；3. GDP 增速、规模以上工业增加值增速、全国居民人均可支配收入增速为实际增长率，表中其他指标增速均为名义增长率；4. 城镇失业率统计中，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；

资料来源：联合资信根据国家统计局和 Wind 数据整理

需求端整体表现为外需强、内需弱的格局，内生增长动能偏弱。消费方面，2021 年我国社会消费品零售总额 44.08 万亿元，同比增长 12.50%；两年平均增速 3.98%，与疫情前水平（2019 年为 8.00%）差距仍然较大，主要是疫情对消费特别是餐饮等聚集型服务消费造成了较大冲击。投资方面，2021 年全国固定资产投资（不含农户）54.45 万亿元，同比增长 4.90%；两年平均增长 3.90%，较疫情前水平（2019 年为 5.40%）仍有一定差距。其中，房地产开发投资持续走弱；基建投资保持低位运行；制造业投资持续加速，是固定资产投资三大领域中的亮点。外贸方面，海外供需缺口、出口替代效应以及价格等因素共同支撑我国出口高增长。2021 年，我国货物贸易进出口总值 6.05 万亿美元，达到历史最高值。其中，出口金额 3.36 万亿美元，同比增长 29.90%；进口金额 2.69 万亿美元，同比增长 30.10%；贸易顺差达到 6764.30 亿美元，创历史新高。

2021 年，CPI 温和上涨，PPI 冲高回落。

2021 年，CPI 同比上涨 0.90%，扣除食品和能源价格后的核心 CPI 同比上涨 0.80%，总体呈现波动上行的态势；2021 年 PPI 同比上涨 8.10%，呈现冲高回落的态势。输入性因素和供给端偏紧等因素推动 PPI 升至高位，而随着四季度保供稳价政策落实力度不断加大，煤炭、金属等能源和原材料价格快速上涨势头在年底得到初步遏制，带动 PPI 涨幅高位回落。

2021 年，社融增速整体呈现高位回落的态势，货币供应量和社会融资规模的增速同名义经济增速基本匹配。截至 2021 年末，社融存量余额为 314.13 万亿元，同比增长 10.30%，增速较 2020 年末低 3 个百分点。从结构看，人民币贷款是主要支撑项；政府债券同比大幅下降，但显著高于 2019 年水平，发行错期效应使得政府债券支撑社融增速在年底触底回升；企业债券融资回归常态；非标融资规模大幅压降，是拖累新增社融规模的主要因素。货币供应方面，M1 同比增速持续回落，M2 同比增速相对较为

稳定，2021 年 M2-M1 剪刀差整体呈扩大趋势，反映了企业融资需求减弱，投资意愿下降。

财政收入呈现恢复性增长，重点领域支出得到有力保障。2021 年，全国一般公共预算收入 20.25 万亿元，同比增长 10.70%，财政收入呈现恢复性增长态势。其中，全国税收收入 17.27 万亿元，同比增长 11.90%，主要得益于经济修复、PPI 高位运行、企业利润较快增长等因素。同时，2021 年全国新增减税降费超过 1 万亿元，各项减税降费政策得到有效落实。支出方面，2021 年全国一般公共预算支出 24.63 万亿元，同比增长 0.30%。其中，教育、科学技术、社会保障和就业领域支出分别同比增长 3.50%、7.20%、3.40%，高于整体支出增速，重点领域支出得到有力保障。2021 年，全国政府性基金预算收入 9.80 万亿元，同比增长 4.80%。其中国有土地使用权出让收入 8.71 万亿元，同比增长 3.50%，增速较上年（15.90%）明显放缓；全国政府性基金预算支出 11.37 万亿元，同比下降 3.70%，主要是受专项债项目审核趋严、项目落地与资金发放有所滞后等因素影响。

就业形势总体稳定，居民收入增幅放缓。2021 年，全国各月城镇调查失业率均值为 5.10%，低于全年 5.50% 左右的调控目标。2021 年全国居民人均可支配收入 3.51 万元，实际同比增长 8.10%；两年平均增速 5.06%，仍未恢复到疫情前 2019 年（5.80%）水平，也对居民消费产生了一定的抑制作用。

2. 宏观政策和经济前瞻

2022 年我国经济发展面临“三重压力”，宏观政策以稳增长为重点。2021 年 12 月，中央经济工作会议指出我国经济发展面临需求收缩、供给冲击、预期转弱“三重压力”，提出 2022 年经济工作要稳字当头、稳中求进，政策发力适当靠前，宏观政策要稳健有效：积极的财政政策要提升效能，更加注重精准、可持续；稳健的货币政策要灵活适度，保持流动性合理

充裕；实施好扩大内需战略，促进消费持续恢复，积极扩大有效投资，增强发展内生动力。在宏观政策托底作用下，2022 年我国经济或将维持稳定增长，运行在合理区间。

2022 年经济增长更加依赖内生动力。从三大需求来看，2022 年出口的拉动作用或将有所减弱，但固定资产投资，尤其是以政府投资为主的基建投资有望发力，房地产投资增速也有望企稳回升；随着疫情影响弱化、居民增收和相关政策的刺激，消费需求增长可期，2022 年我国经济有望实现更加依赖内生动力的稳定增长。

3. 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，但另一方面，受新冠肺炎疫情影响，云南省区域经济增速明显放缓，对其业务以及资产质量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。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。2018—2020年，云南省地区经济增速分别为8.9%、8.1%和4.0%，受新冠肺炎疫情影响，云南省区域经济增速有所放缓，但仍高于全国1.7个百分点。2020年，云南省全年生产总值（GDP）24521.90亿元，其中，第一产业增加值3598.91亿元，同比增长5.7%；第二产业增加值8287.54亿元，同比增长3.6%；第三产业增加值12635.45亿元，同比增长3.8%，三次产业结构为14.7：33.8：51.5。2020年，云南省完成财政总收入3995.36亿元，同比下降0.2%；地方一般公共预算收入完成2116.69亿元，同比增长2.1%。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7.7%，其中第一产业投资增长37.8%；第二产业投资增长5.3%，第三产业投资增长6.3%；全年房地产开发投资4505.19亿元，同比增长8.5%。

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，2020年，云南省全年外贸进出口总额389.46亿美元，同比增长15.6%，其中出口221.40亿美元，同比增长47.4%；进口168.06亿美元，同比下降10.0%；其中对东盟进出口178.5亿美元，同比增长7.7%。

2020年云南旅游业受疫情影响发展明显放缓，境外游客和旅游外汇收入减少近一倍。云南省全年接待海外入境旅客（包括口岸入境一日游）57.65万人次，同比下降92.2%；实现旅游外汇收入4.03亿美元，同比下降92.2%。全年接待国内游客5.29亿人次，同比下降33.9%；国内旅游收入6449.21亿元，同比下降39.6%；全年实现旅游业总收入6477.03亿元，同比下降41.3%。

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平稳增长，存款规模增速略有回升。截至2020年末，云南省金融机构

人民币存款余额35504.28亿元，同比增长8.2%，其中住户存款余额17675.53亿元，同比增长11.3%；全省金融机构人民币各项贷款余额34717.96亿元，同比增长11.3%，其中，住户短期消费贷款余额1161.58亿元，同比下降3.3%；住户中长期消费贷款余额7213.38亿元，同比增长24.8%。

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。

4. 行业分析

商业银行资产规模增速放缓，资产结构进一步优化。2020年，在新冠肺炎疫情的影响下，监管引导金融机构加大对实体企业的信贷支持力度以推动企业复工复产，鼓励银行对符合条件的中小微企业贷款实施阶段性延期还本付息，贷款规模的强劲增长驱动资产总额较快增长；2021年上半年，商业银行资产规模保持增长，但随着经济运行稳定恢复叠加房地产和城投平台融资环境收紧，贷款增速带动整体资产增速略有放缓。从资产结构来看，全国性大型银行资产端各项资产占比基本保持稳定，而中小银行在政策引导下，贷款占比持续上升，资产结构有所优化。截至2021年6月末，我国商业银行资产总额281.29万亿元，较上年末增长5.83%；负债总额258.84万亿元，较上年末增长5.85%（见表3）。

表 3 商业银行主要财务数据

单位：万亿元、%

项 目	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年上半年
资产总额	196.78	209.96	239.49	265.79	281.29
负债总额	182.06	193.49	220.05	244.54	258.84
不良贷款额	1.71	2.03	2.41	2.70	2.79
不良贷款率	1.74	1.83	1.86	1.84	1.76
拨备覆盖率	181.42	186.31	186.08	184.47	193.23
净息差	2.10	2.18	2.20	2.10	2.06
净利润	1.75	1.83	1.99	1.94	1.14
资产利润率	0.92	0.90	0.87	0.77	0.83
资本利润率	12.56	11.73	10.96	9.48	10.39
存贷比	70.55	74.34	75.40	76.81	78.08
流动性比例	50.03	55.31	58.46	58.41	57.62
资本充足率	13.65	14.20	14.64	14.70	14.48
一级资本充足率	11.35	11.58	11.95	12.04	11.91
核心一级资本充足率	10.75	11.03	10.92	10.72	10.50

数据来源：中国银行保险监督管理委员会，联合资信整理

商业银行信贷资产质量趋于改善，拨备覆盖率有所提升。2021 年上半年，随着企业有序复工复产恢复经营，叠加不良贷款处置力度的加大，商业银行不良贷款规模增幅明显减小，关注类贷款规模有所下降，且随着贷款总额的较快增长，商业银行不良贷款率以及关注类贷款占比较上年末均有所下降，信贷资产质量趋于改善，面临的信用风险可控。截至 2021 年 6 月末，商业银行不良贷款率为 1.76%，关注类贷款占比 2.36%，分别较上年末下降 0.08 和 0.21 个百分点。但另一方面，疫情以来，监管部门多次鼓励金融机构通过展期和续贷等方式加大对企业的支持，由于不良贷款率指标具有一定的滞后性，需持续关注未来商业银行的信贷资产质量变动情况。2021 年 3 月 29 日，中国人民银行、银保监会、财政部、发展改革委以及工业和信息化部联合发布《关于进一步延长普惠小微企业贷款延期还本付息政策和信用贷款支持政策实施期限有关事宜的通知》【银发（2021）81 号】（以下简称“81 号文”），明确进一步延长普惠小微企业贷款延期还本付息政策和信用贷款支持政策至 2021 年 12 月 31 日，并对 2021 年 4 月 1 日至 12 月 31 日期间到期的普惠小微企业贷款，由银行和企业自主协商确

定，继续实施阶段性延期还本付息。从拨备情况来看，2021 年上半年，商业银行仍保持较大的贷款减值准备计提力度，拨备覆盖率有所上升。截至 2021 年 6 月末，商业银行拨备覆盖率 193.23%，较上年末上升 8.76 个百分点。

非信贷类资产面临的信用风险有所上升，相关资产质量变化情况值得关注。随着“包商事件”打破同业刚兑，商业银行同业资产面临的信用风险有所上升。另一方面，商业银行投资资产中配置了一定比例的信托及资管计划等非标投资，且部分为底层资金投向制造业、房地产和批发及零售业等行业的类信贷资产，随着宏观经济增速放缓叠加新冠疫情的爆发，该类企业抗风险能力和经营状况出现不同程度的恶化，导致部分非标资产形成逾期；同时，债券市场违约率上升亦对商业银行投资风险管理带来一定压力，商业银行投资资产质量变化情况需持续关注。

净息差进一步收窄，但随着资产质量改善，净利润同比增速回升，整体盈利水平略有提升。2021 年 6 月，1 年期和 5 年期以上 LPR 分别为 3.85% 和 4.65%，均与上年 12 月持平，但随着 LPR 改革潜力持续释放，引导实际贷款利率稳中有降，金融机构贷款加权平均利率降至

4.93%，创有统计以来新低；同时负债成本基本保持稳定，导致商业银行净息差仍呈收窄态势。2021 年二季度，全国商业银行净息差 2.06%，较 2020 年四季度下降 0.04 个百分点；2021 年上半年，全国商业银行实现净利润 11409 亿元，同比增长 11.11%，增速明显回升，主要是由于资产质量改善叠加 2020 年同期基数较低所致。2021 年 6 月 21 日，市场利率定价自律机制优化了存款利率自律上限的确定方式，有利于促进银行负债成本的降低，净息差收窄压力或将得到一定缓解；但未来何时会退出延迟还本付息政策目前尚不明朗，信贷资产质量变化可能带来的拨备计提压力亦将侵蚀利润空间，整体盈利能力变动情况值得关注。

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。中国人民银行坚持稳健的货币政策，综合运用中期借贷便利（MLF）、公开市场操作等多种货币政策工具投放流动性，2021 年 7 月 15 日，中国人民银行全面下调金融机构人民币存款准备金率 0.5 个百分点（不含已执行 5% 存款准备金率的机构），释放长期资金约 1 万亿元，通过流动性管理优化金融机构的资金结构。因此，未来商业银行在监管政策引导、央行货币政策支持等多方面因素的影响下，整体流动性水平将保持合理充裕。截至 2021 年 6 月末，商业银行流动性相关指标保持在较好水平。但随着市场竞争和信用分层加剧，部分区域中小银行吸收存款和同业负债的难度将有所上升，不排除部分银行可能会主动选择缩表以缓解自身的流动性压力。

资本充足水平略有下降，商业银行整体面临一定的资本补充压力。2021 年以来，中国人民银行以每月一次的频率稳定开展央行票据互换（CBS）操作，对于提升银行永续债的二级市场流动性和支持中小银行发行永续债补充资本发挥了积极作用；但另一方面，信贷投放规模的增长以及资管新规过渡期表外资产的加速回表在一定程度上加大了商业银行资本消耗，商业银行各级资本充足率指标均略有下降，但

资本仍保持充足水平。此外，2020 年，国务院批准 2000 亿元专项债券用于地方支持化解中小银行风险，专项债的成功发行一定程度上拓宽了中小银行补充资本的渠道，但其并非资本补充的常态化措施，且部分资金计入负债，在资本补充形式及补充结果上存在一定限制。2021 年 4 月，中国人民银行、银保监会联合发布《系统重要性银行附加监管规定（试行）（征求意见稿）》，我国系统重要性银行监管的制度建设进一步完善，国内系统重要性银行（D-SIBs）名单或将加速公布，这意味着被纳入名单的部分银行面临的补充资本压力将有所加大；此外，考虑到部分中小银行抵御风险的能力相对较弱，资产端信用风险管理压力较大，亦会导致其面临一定的资本补充需求，联合资信认为商业银行整体面临着一定的资本补充压力。

监管机构及各级政府在推动化解金融风险的同时引导银行规范经营。近年来，监管部门及各级政府在打好防范化解重大金融风险攻坚战方面取得许多成果，例如对包商银行、恒丰银行、锦州银行等分类实施，有序化解了重大风险；亦出台监管制度和办法逐步加强对金融机构公司治理监管力度。与此同时，在经济下行叠加新冠肺炎疫情冲击的影响下，监管部门不断引导商业银行加强对实体经济的支持力度，进一步提高了小微、民营企业融资和制造业融资在 MPA 考核中的权重；将股份制银行定向降准资金使用情况纳入 MPA 考核，要求股份制银行进一步增加对普惠金融领域的贷款投放。2020 年末，央行、银保监会发布了《关于建立银行业金融机构房地产贷款集中度管理制度的通知》，要求建立“房地产贷款集中度管理制度”，分 5 档设置银行房地产贷款余额占比、个人住房贷款余额占比两个上限，引导商业银行优化贷款投向。

随着我国经济运行持续稳定恢复，生产需求继续回升，银行业整体保持平稳发展态势，且在监管、政府的支持下，商业银行未来补充

资本的渠道将不断拓宽，能够具备较好的风险缓释能力；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。

（2）城商行

城商行作为金融体系中的重要组成部分，在支持各地区经济发展的方面发挥了重要作用，但整体表现呈现一定的区域分化。截至2020年末，我国共有134家城商行，其资产总额41.07万亿元，占全部商业银行资产总额的15.86%。作为服务地方金融的主体，城商行业务发展与当地经济结构和产业特色高度相关，发展定位与大型商业银行形成良好补充，是银行业金融体系中的中坚力量；但由于各地区经济表现不同，城商行的整体表现呈现一定的区域分化。在当前宏观经济下行叠加疫情的冲击下，部分地区城商行面临信用风险加速暴露、股权结构复杂、资产负债结构不合理等问题，其生存和发展面临一定挑战；为此，部分地区城商行通过合并重组的方式化解信用风险、优化股权结构、增强风险抵御能力，随着四川银行的成立和山西银行的筹建，预计未来将有更多省份城商行走向兼并重组的路。

表4 城商行主要监管数据 单位：%

项 目	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年
不良贷款率	1.52	1.79	2.32	1.81
拨备覆盖率	214.48	187.16	153.96	189.77
净息差	1.95	2.01	2.09	2.00
资产利润率	0.83	0.74	0.70	0.55
流动性比例	51.48	60.14	63.51	67.60
资本充足率	12.75	12.80	12.70	12.99

数据来源：中国银行保险监督管理委员会，联合资信整理

从资产端来看，近年来，在监管不断强调金融机构回归业务本源叠加金融市场业务监管趋严的背景下，城商行通过发行同业存单扩表投资同业理财等非标类资产的业务模式受阻，资产从“表外”回流“表内”，从“非标”“同业”等非信贷类资产回流到信贷类资产，贷款占资产总额的比重上升，投资资产和同业资产

占比下降，且投资资产配置逐步向债券等标准化资产倾斜，非标类资产收缩，资产结构趋于优化。资产质量方面，得益于企业客户基础较好，客户资质和信用意识相对较强，加之风险管理水平相对农商行而言较高，信贷投放也更为规范，城商行信贷资产质量明显优于农商行，不良贷款率水平接近全国性大型银行；但区域性经营的特点仍使部分城商行资产质量易受经营所在地产业结构及经济发展状况制约，信贷资产质量下行压力较大；此外，随着资本市场违约率不断上升，投资资产占比较高的城商行非信贷类资产面临的信用风险值得关注。2020年以来，得益于城商行贷款客户整体抗风险能力相对较强，疫情带来的冲击随着企业复工复产已逐步消减，加之监管部门鼓励金融机构自主核销部分不良贷款，城商行不良贷款率明显下降，2020年末不良贷款率为1.81%；从拨备情况来看，城商行拨备覆盖率总体保持在150%以上，拨备水平较充足。从盈利水平来看，城商行对于资金成本相对较高的对公存款依赖程度较高，净息差与资产利润率持续低于商业银行平均水平，且2020年以来均有所下降，盈利能力承压。从资本充足性来看，2020年以来，信贷资产扩张加大资本消耗的同时盈利能力减弱削弱了内源性资本补充能力，导致城商行资本充足率下滑，且考虑到城商行在被动回归传统信贷的过程中需补充计提资本金，未来将面临一定资本补充压力（见表4）。

四、公司治理与内部控制

1. 公司治理

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，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；前十大股东中有2户存在股权质押的情况，相关风险需保持关注。

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 2021 年 9 月末，富滇银行国有股份占比 69.50%，国有股份占比保持在较高水平。

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。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。从股权质押情况来看，截至 2021 年 9 月末，富滇银行前十大股东中有 2 户股东对外出质股权，出质股权占全部股份的 5.75%。

富滇银行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）。富滇银行董事会由 10 名董事组成，其中董事长 1 名、独立董事 4 名，股东董事 3 名，执行董事 1 名，职工董事 1 名。根据富滇银行公告，于 2021 年 9 月 3 日起，党委书记代军先生任富滇银行董事长。代军先生，曾任中信银行昆明分行行政管理部总经理、办公室主任、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，富滇银行董事会秘书、副行长、行长等职务。

富滇银行监事会由 8 名监事组成，其中监事长 1 名，股东监事 2 名，外部监事 3 名，职工监事 2 名。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。富滇银行经营管理层主要包括行长、副行长、行长助理和董事会秘书等。目前行长暂为空缺。

从关联交易情况来看，截至 2021 年 9 月末，富滇银行合并口径下全部关联方表内外授信净额 81.45 亿元，占资本净额的 29.31%；其中对单一最大股东关联表内外授信规模为 15.85 亿元，占资本净额的 5.70%；单一最大关联方集团客户表内外授信净额为 37.85 亿元，占资本

净额的 13.62%。

2. 内部控制

富滇银行内部控制机制较为健全，内部控制水平不断提高。

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。

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；推进合规主题活动，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。近年来，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。

3. 发展战略

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

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。

2018年，富滇银行制定了第三个五年战略规划。未来富滇银行将以“立足云南，服务西南，面向全国，辐射南亚东南亚”为区域定位，持续推动“453”战略落地实施，坚持“四字”原则，即“优、大、特、精”，优化质量、做大规模、突出特色、打造精品；深耕“五大”金融，着力培育绿色金融、旅游金融、跨境金融、普惠金融、数字金融五大特色战略板块；打造

“三化”银行，即现代化、国际化、公众化的股份制商业银行。未来五年，富滇银行拟在合理预算、审慎投资的基础上，对于消费金融公司、老中银行、村镇银行以及固定资产方面进行投资，以增加服务网点，丰富金融服务产品以及推动边境跨境业务，促进“普惠金融”和“跨境金融”业务发展。此外，富滇银行将继续推进“旅游+金融”体系建设，秉承绿色发展理念，围绕旅游产业的产业端、流通环节和消费环节，通过寻求银政企合作，共同构建云南省旅游金融生态圈，推进云南旅游产业规范化、特色化可持续发展。

五、主要业务经营分析

1. 经营概况

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均有所提升。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。

表5 存贷款市场份额

单位：%、名

项目	2018年末		2019年末		2020年末		2021年9月末	
	占比	排名	占比	排名	占比	排名	占比	排名
存款市场占有率	4.79	5	5.09	5	5.76	4	5.80	4
贷款市场占有率	4.08	5	4.34	5	4.61	5	4.64	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

2. 业务经营分析

近年来，富滇银行存贷款业务整体保持较好的发展态势，市场占有率逐步提升，在

云南省内具有较强的竞争优势，但另一方面，富滇银行对市场融入资金的依赖程度较高，负债结构有待调整。

(1) 公司银行业务

富滇银行依托区域特点以及地方性法人机构特有优势，公司存贷款业务和国际业务保持较好发展态势。

近年来，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、旅游金融、普惠金融、跨境金融、数字金融”五个重点业务板块发展。

公司贷款方面，富滇银行围绕区域经济

建设，大力发展产业金融，服务“两型三化”现代产业体系建设，并借助云南省“四个一百、五网建设、八大产业”等重点领域，加大对重点领域、重大项目、重要产业的资金支持和对地方重大产业发展、重大项目建设、重点招商引资等关键领域的信贷支持；2020年，富滇银行针对疫情防控和企业复工复产等提供金融支持，推出抗疫复产“百千万”行动计划。得益于以上措施，富滇银行公司贷款业务规模保持较快增长。截至2020年末，富滇银行公司贷款（含贴现，下同）余额1198.45亿元，占贷款总额的72.86%（见表6）。

表6 贷款结构

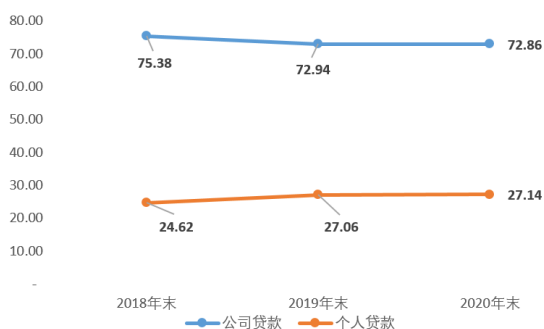
单位：亿元、%

项 目	金 额				占 比				较上年末增长率	
	2018年末	2019年末	2020年末	2021年9月末	2018年末	2019年末	2020年末	2021年9月末	2019年末	2020年末
公司贷款	889.56	1016.66	1198.45	1347.83	75.38	72.94	72.86	75.69	14.29	17.88
其中：贷款	705.98	803.50	923.34	1055.88	59.83	57.65	56.14	59.29	13.81	14.91
贴现	183.58	213.16	275.11	291.95	15.56	15.29	16.73	16.39	16.11	29.06
个人贷款	290.50	377.16	446.37	492.90	24.62	27.06	27.14	27.68	29.83	18.35
合 计	1180.06	1393.82	1644.82	1780.73	100.00	100.00	100.00	100.00	18.11	18.01

注：2021年9月末数据为母公司口径

数据来源：富滇银行年度报告及监管报表，联合资信整理

图1 公司贷款和个人贷款占比 单位：%

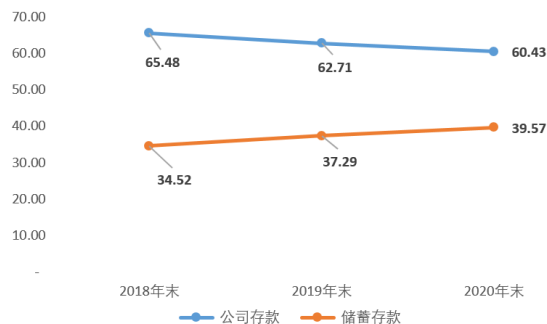


数据来源：富滇银行年度报告，联合资信整理

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；此外，富滇

银行加强对事业单位、各级财政、社保等公司类存款的拓展力度，公司存款规模保持增长态势。截至2020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1170.29亿元，占客户存款总额的60.43%，占比逐年下降（见表7）。

图2 公司存款和储蓄存款占比 单位：%



数据来源：富滇银行年度报告，联合资信整理

表 7 存款结构

单位：亿元、%

项 目	金额				占比				较上年末增长率	
	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年 9 月末	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年 9 月末	2019 年末	2020 年末
按客户类型划分										
公司存款	948.98	1016.34	1170.29	1264.24	65.48	62.71	60.43	60.80	7.10	15.15
储蓄存款	500.32	604.41	766.34	815.07	34.52	37.29	39.57	39.20	20.80	26.79
按存款期限划分										
定期存款	712.40	895.70	1096.03	1190.29	49.15	55.26	56.59	57.24	25.73	22.37
活期存款	736.90	725.05	840.60	889.02	50.85	44.74	43.41	42.76	-1.61	15.94
合计	1449.31	1620.75	1936.63	2079.31	100.00	100.00	100.00	100.00	11.83	19.49

注：2021 年 9 月末数据为母公司口径；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：富滇银行年度报告及监管报表，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。近年来，富滇银行持续加大小微企业金融支持力度，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；同时富滇银行分行业、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；建立普惠金融服务体系，持续加大对受疫情影响企业的金融支持力度，拓宽民营小微企业融资渠道；富滇银行新设普惠金融服务站并配套研发“金果贷”“云农贷”“扫码贷”“边民贷”等惠农贷款产品。截至 2020 年末，富滇银行单户授信 1000 万以下小微企业贷款余额 64.65 亿元，涉及贷款户数 95462 户。

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；2020 年，富滇银行实现对周边中南半岛五国货币挂牌，打通面向周边国家跨境人民币结算渠道，自 2010 年正式开办跨境人民币业务至 2020 年末，富滇银行已累计办理跨境人民币业务结算 302 亿元。

2021 年以来，富滇银行持续加大区域重点领域和小微企业的信贷支持力度，积极拓展公司类存款，富滇银行整体公司业务发展态势较好。截至 2021 年 9 月末，富滇银行母公司口径下公司存款余额 1264.24 亿元，占客户存款总额的 60.80%；公司贷款余额 1347.83 亿元，占贷款总额的 75.69%。

（2）零售银行业务

近年来，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发展态势。

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，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；为此，富滇银行引入“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”；加大对中间业务类产品的对外输出，增强产品影响力，建立零售金融产品输出体系。近年来，富滇银行储蓄存款规模增长较快，储蓄存款占比持续提升。截至 2020 年末，富滇银行储蓄存款余额 766.34 亿元，占存款总

额的 39.57%。

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规模上升明显。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；针对汽车消费贷款引入第三方机构担保模式，提高贷款审批效率。此外，富滇银行为地方政府扶贫政策的主要实施机构，2020 年以来，富滇银行推进金融精准扶贫，保障“三区三州”信贷投放。近年来，富滇银行个人贷款规模保持增长态势。截至 2020 年末，富滇银行个人贷款余额 446.37 亿元，占贷款总额的 27.14%；其中个人住房贷款余额 322.10 亿元，占贷款总额的 19.58%，占比相对较高，面临一定的管控压力；个人经营贷款余额 37.43 亿元，其余为消费类信贷及信用卡业务等。

理财业务方面，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“富聚通宝”系列人民币理财计划；启动理财业务数字化转型相关工作，优化理财、信托、资管产品的电子渠道操作便捷性。2020 年，富滇银行自主发行的“富银理财”系列理财产品 568.90 亿元，存续规模 196.48 亿元，代销基金 20.32 亿元。随着资管业务新规的出台，富滇银行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。

2021 年以来，富滇银行继续加大零售业务的拓展力度，储蓄存款和个人贷款业务均保持稳步增长态势。截至 2021 年 9 月末，富滇银行母公司口径下储蓄存款余额 815.07 亿元，占存款总额的 39.20%；个人贷款余额 492.90 亿元，占贷款总额的 27.68%。

（3）金融市场业务

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。

富滇银行通过发行同业存单以及吸收同业存款等方式保持一定的主动负债力度，市场融入资金占比保持在较高水平，同业资产占比较低。富滇银行主要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。近年来，富滇银行市场融入资金规模整体呈增长态势，市场融入资金占比保持在较高水平。截至 2020 年末，富滇银行市场融入资金余额 890.91 亿元，占负债总额的 31.05%，其中发行同业存单余额 358.76 亿元；同业资产净额 118.88 亿元，占资产总额的 3.87%。2020 年，富滇银行同业业务利息净支出为 14.72 亿元，发行债券利息支出 16.15 亿元。

富滇银行投资资产规模整体呈上升态势，近年来其持有的资金信托计划及资产管理计划占比持续下降，投资结构有所调整，但上述投资资产规模仍较大，对其信用风险和流动性风险管理带来一定压力。随着业务规模持续增长，富滇银行投资资产规模整体呈上升态势，2019 年由于较大幅度的压降理财及信托及资管计划，导致当年投资资产规模有所下降。富滇银行投资资产标的以债券、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；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，富滇银行适当开展基金投资业务，扩大投资范围，提升资金收益率。近年来，在监管趋严的背景下，富滇

银行压缩同业理财、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，投资资产总额持续下降。截至 2020 年末，富滇银行债券投资余额 419.74 亿元，其中政府债券和金融债券投资余额分别为 176.48 亿元和 191.15 亿

元，其余为公司债券；基金投资余额 158.44 亿元；同业存单及理财产品投资规模 90.68 亿元；资金信托计划及资产管理计划投资余额 267.18 亿元（见表 8）。

表 8 投资资产结构

单位：亿元、%

项 目	金 额			占 比		
	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2018 年末	2019 年末	2020 年末
债券投资	339.26	372.04	419.74	39.87	46.43	44.72
其中：政府债券	116.46	156.75	176.48	13.69	19.56	18.80
金融债券	192.14	169.08	191.15	22.58	21.10	20.36
公司债券	30.67	46.21	52.12	3.60	5.77	5.55
同业存单及理财产品	113.89	55.94	90.68	13.39	6.98	9.66
权益工具投资	0.12	0.12	0.12	0.01	0.02	0.01
基金	97.28	100.31	158.44	11.43	12.52	16.88
信托计划及资产管理计划	297.97	270.51	267.18	35.02	33.76	28.46
长期股权投资	2.32	2.36	2.51	0.27	0.29	0.27
投资资产总额	850.83	801.29	938.68	100.00	100.00	100.00
减：投资资产减值准备	5.05	7.63	9.93	/	/	/
投资资产净额	845.79	793.66	928.75	/	/	/

数据来源：富滇银行年度报告，联合资信整理

2021 年以来，富滇银行持续压缩市场资金的融入力度，市场融入资金规模有所下降；资产端方面，由于富滇银行持续加大贷款业务投放，投资及同业资产占比均有所下降。截至 2021 年 9 月末，富滇银行市场融入资金余额 844.58 亿元，较上年末下降 5.20%；同业资产净额 73.26 亿元，较上年末下降 38.38%；投资资产净额 946.08 亿元，占资产总额的 30.20%。从投资资产结构情况来看，富滇银行加大债券资产的配置力度，压缩信托及资管计划规模。

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，董事会下设风险管理委员会、关联交易控制委员会、审计委员会三

个与风险管理相关的专门委员会，行使风险管理相关职能，审议风险管理重大事项，监督风险管理体系运行和风险水平状况；经营管理层是风险管理工作的组织者和实施者，负责定期审查和监督执行风险管理的政策、制度、程序；风险管理部牵头负责全面风险管理工作，加强对各类风险的监督管理。在分支机构层面，在行长负责制的基础上，设立了风险总监进一步加强分支机构风险管理的总体把控。富滇银行还通过委任子公司的董事会成员和部分高管人员对子公司金融风险进行监控。近年来，富滇银行加强风险管理组织体系建设，坚持“风险管理融入业务发展”的原则，强化以业务单元为核心的风险管控模式。

富滇银行建立了信贷业务全流程管理，信用风险管理体系逐步完善，信用风险管理水平稳步提升。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，富滇银行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。

富滇银行搭建了市场风险管理的基本框架，随着业务的发展不断完善市场风险管理的精细化水平，但考虑到富滇银行利率曲线平行移动对全行利息净收入的影响较高，面临一定的利率风险。

富滇银行风险管理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。金融市场部通过内部设置分管风险副总及相关团队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，积极推进中台管理系统建设与应用，采用敏感性分析、情景模拟、风险价值、压力测试等多种方法和限额管理策略对交易账户头寸进行管理；同时，继续改进银行账户利率风险计量技术和方法，完善银行账户利率风险的分析和管理框架。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实现资金来源与运用的货币匹配，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。

富滇银行建立了较为完善的流动性管理流程并不断完善流动性管理制度，流动性风险整体可控。

富滇银行设立流动性应急管理领导小组，负责在发生流动性危机时的组织和协调工作。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，不断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；四是抓牢利率市场化改革机遇，实现负债多元化，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，努力提高交易对手多元化程度，并积极向人民银行争取再贷款再贴现，着力扩大资金来源渠道；五是随着表外金融产品的不断创新以及业务复杂度的不断增强，加强表外业务现金流管理，不断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》，规范银行集团的流动性支持管理，母行与四家村镇银行签订了书面流动性支持协议，充分发挥了母行作为主发起行帮助村镇银行防范和化解流动性风险的支持作用。

富滇银行进一步完善操作风险管理体系，夯实内控管理基础，操作风险整体可控。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，富滇银行贯彻执行操作风险管理政策，进一步完善操作风险管理体系，夯实内控管理基础，提升制度执行力，开展重点领域操作风险排查，有效加强重要业务、重要岗位、重要部位、重要流程的操作风险管控，强化合规教育和员工行为管理，加强问题整改工作力度，坚持立查立改，进一步控制和缓释操作风险，具体措施包括：一是开展合规与操作风险的事前识别与防控，各业务条线管理部门持续开展本条线制度、流程的梳理与规范，在制度与操作规程中明确业务重点环节的主要操作风险点和控制措施，并结合实际就各项制度、流程对各分支机构进行培训；二是强化合规与操作风险的事中过程控制，对现有业务在相应的业务操作系统中进行业务授权管理，同时对记账、复核、授权、客户经理、风险经理等岗位的操作权限进行系统管控，各业务岗位相互制约，杜绝“业务一手清”，将内部控制嵌入业务处理；三是开展各条线的专项检查和排查，及时发现风险隐患和问题，督促分支机构严格落实整改，进一步强化了合规与操作风险识别、评估、监测、控制等管理流程工作；四是抓操作风险管理信息化，解决“操作风险管理受制于技”的问题。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。

七、财务分析

富滇银行提供了2018—2020年以及2021年三季度合并财务报表，德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）对2018年合并财务报表进行了审计，天健会计师事务所（特殊普通合伙）对2019—2020年合并财务报表进行了审计，均出具了标准无保留意见的审计报告。2021年三季度合并财务报表未经审计，富滇银行自2021年期实行新会计工具准则，2021年第三季度合并财务报表按照新会计工具准则进行编写制定。富滇银行2020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、老中银行股份有限公司。

1. 资产质量

近年来，富滇银行的资产规模保持增长，信贷资产占比稳步提升，资产结构逐步优化；但信贷资产质量下行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2020年末，富滇银行资产总额3068.22亿元，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	金 额				占 比				较上年末增长率		
	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021年 9月末	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021年 9月末	2019 年末	2020 年末	2021年 9月末
现金类资产	258.52	309.83	342.31	294.44	10.45	11.59	11.16	9.40	19.85	10.48	-13.98
贷款及垫款净额	1127.60	1332.40	1596.40	1747.94	45.57	49.82	52.03	55.80	18.16	19.81	9.49
同业资产	174.56	168.33	118.88	73.26	7.06	6.29	3.87	2.34	-3.57	-29.38	-38.38
投资资产	845.79	793.66	928.75	946.08	34.18	29.68	30.27	30.20	-6.16	17.02	1.87
其他类资产	67.72	69.97	81.88	70.98	2.74	2.62	2.67	2.27	3.33	17.01	-13.31
资产合计	2474.18	2674.20	3068.22	3132.70	100.00	100.00	100.00	100.00	8.08	14.73	2.10

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

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，贷款规模及占比均呈现增长趋

势。截至 2020 年末，富滇银行贷款净额 1596.40 亿元，占资产总额的 52.03%。

富滇银行行业集中度风险不显著，但考虑到建筑业和房地产业占比相对较高，相关风险持续关注。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，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 2020 年末，富滇银行前五大行业贷款余额合计占贷款总额的 42.13%，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 12.58%（见表 10），占比有所下降，主要是在严控地方政府债务的背景下，政府

投融资平台贷款需求下降所致。

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 2020 年末，富滇银行房地产业贷款余额 67.92 亿元，占贷款总额的 4.19%，与房地产高度相关的建筑业贷款 126.61 亿元，占贷款总额的 7.81%，建筑业占比有所下降。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 1.60%和 2.09%。

截至 2021 年 9 月末，富滇银行前五大行业贷款集中度为 49.81%，其中建筑业及房地产业贷款占贷款总额的比重分别为 6.87%和 5.35%。截至 2021 年 9 月末，富滇银行建筑业及房地产行业不良贷款率均为 1.60%，房地产业不良贷款率较上年末有所下降。

表 10 前五大贷款行业分布

单位：%

2018 年末		2019 年末		2020 年末		2021 年 9 月末	
行 业	占 比	行 业	占 比	行 业	占 比	行 业	占 比
租赁和商务服务业	21.37	租赁和商务服务业	10.30	租赁和商务服务业	12.58	批发和零售业	15.49
水利、环境和公共设施管理业	6.38	建筑业	9.68	批发和零售业	9.95	租赁和商务服务业	14.22
公共管理、社会保障和社会组织	6.16	批发和零售业	8.06	建筑业	7.81	建筑业	6.87
制造业	6.12	水利、环境和公共设施管理业	7.48	水利、环境和公共设施管理业	7.30	水利、环境和公共设施管理业	6.83
批发和零售业	4.46	交通运输、仓储和邮政业	5.12	制造业	4.49	制造业	6.40
合 计	44.49	合 计	40.64	合 计	42.13	合 计	49.81

注：该数据采用母公司口径数据

数据来源：富滇银行年度报告和监管报表，联合资信整理

得益于小微及零售贷款的投放以及增资的完成，富滇银行客户集中度整体有所下降，贷款客户集中度风险不显著。近年来，富滇银行加强客户贷款集中度管控，加大小微企业及零售贷款的投放力度，此外，得益于 2019

年增资的完成，富滇银行资本净额有所增加，客户贷款集中度整体有所下降。截至 2020 年末，富滇银行单一最大客户贷款集中度 7.73%，最大十家客户贷款集中度 53.49%（见表 11）。从前十大客户贷款资产质量来看，富

滇银行前十大贷款客户均为正常类。2019 年以来，富滇银行按照大额风险暴露管理办法对存量客户进行统计。截至 2021 年 9 月末，富滇银行非同业集团客户和同业单一客户、集团客户大额风险暴露占一级资本净额的比例均未突破监管限制。

表11 客户贷款集中度 单位：%

暴露类型	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年 9 月末
最大单家非同业单一客户或匿名客户风险暴露/一级资本净额	--	14.10	13.74	10.99
最大单家非同业集团或经济依存客户风险暴露/一级资本净额	--	14.11	15.86	15.84
最大单家同业单一客户风险暴露/一级资本净额	--	10.10	13.65	18.28
单一最大客户贷款/资本净额	7.55	6.31	7.73	/
最大十家客户贷款/资本净额	58.29	51.56	53.49	/

注：该数据采用母公司口径数据

数据来源：富滇银行年度报告和监管报表，联合资信整理

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一般。从贷款的担保方式来看，随着小微企业业务的发展，富滇银行保证贷款和信用贷款占比有所提升，但附担保物贷款仍占有较高比重。截至 2020 年末，富滇银行抵质押贷款占贷款总额的 38.82%，抵质押物主要为房产；保证贷款占 29.01%，信用贷款占比 15.32%，票据贴现占 16.84%，票据贴现规模逐年增长。

随着其加大催收与处置力度，富滇银行不良贷款余额和不良贷款率均有所下降，逾期贷款占比亦持续下降，但由于不良资产核销力度较大，2020 年拨备覆盖水平有所下降；2021 年前三季度，富滇银行不良贷款率有所下降，拨备水平有所提升，但其关注类贷款及逾期贷款占比有所增长，且逾期 90 天以上贷款/不良贷款的比重较高，其信贷资产质量和拨备的变化情况需保持关注。近年来，受

宏观经济增速放缓影响，富滇银行信贷资产质量下行压力加大。此外，2018 年之前，富滇银行五级分类偏离度较高，受监管加强五级分类管理的影响，富滇银行将逾期 90 天以上贷款全部划入不良贷款，导致不良贷款规模和占比均大幅增加。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。近年来，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。2018—2020 年，富滇银行分别核销不良贷款 7.16 亿元、9.79 亿元和 34.72 亿元；现金清收不良贷款金额 6.81 亿元、10.12 亿元和 6.48 亿元；分别向云南省资产管理有限公司、国有四大资产管理公司洁净转让不良贷款本金 9.12 亿元、2.26 亿元和 4.76 亿元。截至 2020 年末，富滇银行不良贷款规模较之前年度有所下降，不良贷款率和逾期贷款占比均呈现下降态势，逾期 90 天以上贷款与不良贷款的比值下降至 76.24%，贷款五级分类划分不断趋严（见表 12）。减值准备计提方面，2018 年以来，受监管加强五级分类管理的影响，富滇银行将逾期 90 天以上贷款划入不良贷款，导致不良贷款率大幅上升。为此，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，2019 年拨备覆盖率有所回升，但 2020 年以来，富滇银行由于处置不良资产规模较大，当年拨备覆盖水平有所下降，拨备水平有待进一步提升。

2021 年 1—9 月，富滇银行通过现金清收不良贷款 5.16 亿元，核销不良贷款 2.49 亿元，批量转让不良贷款 5.42 亿元。得益于持续较大的不良资产处置力度，富滇银行不良贷款规

模持续下降。截至2021年9月末，富滇银行不良贷款率为1.96%。但另一方面，富滇银行进行了一定规模的重组贷款，导致其关注类贷款规模有所增长；考虑到部分企业债委会和重组计划，富滇银行将部分逾期90以上贷款划分至关注类，导致逾期90天以上贷款/不良贷款的比重为103.82%。

2021年前三季度，富滇银行根据新会计准则要求，持续加大减值准备计提力度，拨备充足性水平有所提升（见表12），但考虑到其关注类贷款和逾期贷款占比有所提升，逾期90天以上贷款/不良贷款的比重较高，联合资信将持续关注富滇银行拨备水平的变化情况。

表 12 贷款质量

单位：亿元、%

项 目	金额				占比			
	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年 9 月末	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年 9 月末
正常	1084.57	1273.24	1522.40	1,658.73	93.17	92.66	93.85	93.15
关注	29.95	58.29	62.49	87.16	2.57	4.24	3.85	4.89
次级	9.06	3.95	13.00	11.87	0.78	0.29	0.80	0.67
可疑	40.24	38.22	22.88	20.85	3.46	2.78	1.41	1.17
损失	0.20	0.45	1.35	2.12	0.02	0.03	0.08	0.12
不良贷款	49.50	42.62	37.23	34.84	4.25	3.10	2.30	1.96
贷款合计	1164.02	1374.14	1622.12	1780.73	100.00	100.00	100.00	100.00
逾期贷款	55.05	51.86	54.23	76.90	4.73	3.77	3.34	4.32
贷款减值准备余额	51.92	60.80	47.16	58.87	/	/	/	/
贷款拨备率	/	/	/	/	4.46	4.42	2.91	3.31
拨备覆盖率	/	/	/	/	104.88	142.66	126.69	168.98
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	/	/	/	/	98.70	95.98	76.24	103.82

注：该数据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 单位：%



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

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。近年来，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呈下降趋势。截至2020年末，富滇银行同业资产余额118.88亿元，占资产总额的3.87%。其中，存放同业及其他金融机构款项余额22.29亿元，买入返售金融资产余额76.00亿元，标的以债券为主。

2019年，由于压缩理财产品、资金信托计划及资产管理计划投资，富滇银行投资资产规模和占比有所下降；2020年，富滇银行加大纳入可供出售金融资产的债券投资力度，投资资产规模较上年度明显上升。截至2020年末，富滇银行投资资产净额928.75亿

元，占资产总额的 30.27%。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，2020 年末分别占比 27.97%、37.39%和 20.94%和 13.43%，另有少量长期股权投资；其中应收款项类投资会计科目主要包括理财产品、资金信托计划和资产管理计划等；按持有目的的不同，债券投资主要被纳入可供出售金融资产、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科目。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 9.93 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 级及以上的城投债。截至 2021 年 9 月末，富滇银行投资的企业债券中划分至不良类资产规模 2.00 亿元，计提减值准备 1.41 亿元；信托产品不良类资产规模 13.00 亿元，计提减值准备 6.41 亿元；资管产品不良资产规模 7.17 亿元，计提减值准备 3.52 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 2020 年末，富滇银行表外业务余额 271.29 亿元。其中，贷款承诺 116.80 亿元，银行承兑汇票 146.60 亿元；银行承兑汇票保证金比例为 50%左右。

2021 年前三季度，富滇银行资产规模保持增长。从资产结构情况来看，富滇银行持续加大贷款的投放力度，贷款占比持续提升。

2. 负债结构及流动性

得益于存款拓展力度的不断加大，富滇银行负债规模稳步增长；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；债券和同业存单等债务融资工具的发行，有利于拓宽其负债来源，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。

表 13 负债结构

单位：亿元、%

项 目	金 额				占 比				较上年末增长率		
	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年 9 月末	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年 9 月末	2019 年末	2020 年末	2021 年 9 月末
市场融入资金	830.54	819.32	890.91	844.58	35.78	33.06	31.05	28.79	-1.35	8.74	-5.20
客户存款	1449.31	1620.75	1936.63	2060.43	62.44	65.40	67.50	70.25	11.83	19.49	6.39
其中：储蓄存款	500.32	604.41	766.34	815.07	21.55	24.39	26.71	/	20.80	26.79	/
其他负债	41.41	38.30	41.73	28.08	1.78	1.55	1.45	0.96	-7.51	8.96	-32.72
负债合计	2321.25	2478.36	2869.28	2933.09	100.00	100.00	100.00	100.00	6.77	15.77	2.22

注：2021 年 9 月末储蓄存款为母公司口径

数据来源：富滇银行审计报告及财务报表，联合资信整理

近年来，富滇银行灵活运用各类债务工具，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，市场融入资金规模整体呈

上升态势，但市场融入资金占比有所下降。截至 2020 年末，富滇银行市场融入资金余额 890.91 亿元，占负债总额的 31.05%（见表 13）。其中，同业负债与同业存单余额共 795.95 亿

元，呈逐年增长态势，占负债总额的 27.74%；发行的金融债券和二级资本债券余额分别为 44.99 亿元和 49.97 亿元。

近年来，富滇银行积极拓展储蓄存款发展，同时，加强与事业单位、财政资金和社保资金的拓展力度，存款规模有所增长。截至 2020 年末，富滇银行客户存款余额 1936.63 亿元，占负债总额的 67.50%。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 39.57%；从存款期限看，定期存款占比 53.14%，存款稳定性有所提升，但亦导致其存款成本有所提升。

2021 年前三季度，得益于客户存款规模的持续增长，富滇银行负债总额有所增长，但受压降市场融入资金规模影响，负债规模增速相对较缓。

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（见表 14）。

表 14 流动性指标 单位：%

项 目	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年 9 月末
流动性比例	56.96	59.87	60.71	54.59
净稳定资金比例	110.34	112.87	110.18	109.53
存贷比	80.82	84.06	81.55	88.14

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. 经营效率与盈利能力

近年来，富滇银行营业收入面临一定的增长压力，且随着信贷资产质量的下行以及较大的不良资产处置，导致其资产减值损失处于较高水平，对净利润产生不利影响，盈利水平较弱。

表 15 收益指标 单位：亿元、%

项 目	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年 1—9 月
营业收入	51.14	50.88	51.77	43.43
利息净收入	43.89	45.62	45.30	37.02
手续费及佣金净收入	2.57	1.14	1.92	0.49
投资收益	1.14	3.55	4.47	6.60
营业支出	50.90	46.63	46.38	38.18
业务及管理费	20.78	20.68	21.09	16.67
资产减值损失(信用减值损失)	29.54	25.26	24.43	20.90
拨备前利润总额	29.78	29.48	28.93	26.11
净利润	1.06	3.77	5.40	5.09
*净利差	1.82	1.90	1.62	1.78
成本收入比	40.64	40.64	40.73	--
拨备前资产收益率	1.21	1.15	1.01	--
平均资产收益率	0.04	0.15	0.19	--
平均净资产收益率	0.70	2.16	2.74	--

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、资金信托计划及资产管理计划等投资资产。近年来，受净利差收窄以及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。近年来，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，受理财业务结构调整影响，其手续费及佣金净收入有所波动（见表 15）。

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。近年来，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整体有所增长，成本收入比处于同业较高水平，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，尤其是 2018 年五级分类审慎调整导致不良贷款规模明显上升，富滇银行计提了较大规模的资产减值损失以增强风险抵御能力，对当期净利润形成较大的负面影响；2019 年以来，富滇银行减值准备计提规模有所下降，但规模仍较大，盈利能力有所恢复但仍处于行业较低水平，未来盈利能力有待提高。

2021 年 1—9 月，受信用减值损失规模的下降，富滇银行净利润水平有所提升。2021 年 1—9 月，富滇银行实现营业收入 43.43 亿元，同比下降 1.27%；信用减值损失规模 20.90 亿元；实现净利润 5.09 亿元，同比增长

37.94%。

4. 资本充足性

近年来，受盈利能力下降影响，富滇银行利润留存对资本的补充作用较弱；2019 年，富滇银行通过增资扩股的方式补充资本。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 2020 年末，富滇银行所有者权益合计 198.94 亿元，其中实收资本 62.50 亿元，资本公积 62.85 亿元，盈余公积 27.26 亿元，一般风险准备 32.86 亿元。

得益于增资扩股的完成，富滇银行资本充足水平明显提升，但考虑到其业务发展较快，核心资本面临一定的补充压力。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。此外，随着业务的发展对富滇银行资本消耗不断增强，资本充足性水平有所下降，目前富滇银行资本保持较充足水平，但考虑到其业务发展较快，核心资本面临一定的补充压力（见表 16）。

2021 年，随着业务规模的增长，富滇银行风险加权资产规模进一步增长，资本充足水平有所下降，核心资本仍面临一定的补充压力。

表 16 资本充足性指标

单位：亿元、%

项 目	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年 9 月末
核心一级资本净额	151.71	192.50	196.44	204.58
一级资本净额	151.89	192.74	196.69	204.84
资本净额	203.46	260.68	258.29	277.94
风险加权资产余额	1569.58	1742.23	1938.13	2073.00
风险资产系数	63.44	65.15	63.17	66.17
股东权益/资产总额	6.18	7.32	6.48	6.37
资本充足率	12.96	14.96	13.33	13.41
一级资本充足率	9.68	11.06	10.15	9.88
核心一级资本充足率	9.67	11.05	10.14	9.87

数据来源：富滇银行年度报告和监管报表，联合资信整理

八、债券偿付能力分析

富滇银行拟发行人民币 20 亿元的无固定期限资本债券。本期债券的受偿顺序在存款人、一般债权人和处于高于本期债券顺位的次级债务之后，发行人股东持有的所有类别股份之前；本期债券与发行人其他偿还顺序相同的其他一级资本工具同顺位受偿。如《中华人民共和国破产法》后续修订或相关法律法规对发行人适用的债务受偿顺序另行约定的，以相关法律法规规定为准。

此外，本期债券设置减记条款：当持续经营触发事件或无法生存触发事件发生时，发行人有权在无需获得债券持有人同意的情况下，将本期债券的本金进行部分或全部减记。本期债券按照存续票面金额在设有同一触发事件的所有其他一级资本工具存续票面总金额中所占的比例进行减记。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，联合资信认为富滇银行未来业务经营能够保持稳定，能够为本期无固定期限资本债券提供足额本金和利息，本期债券的偿付能力很强。

九、结论

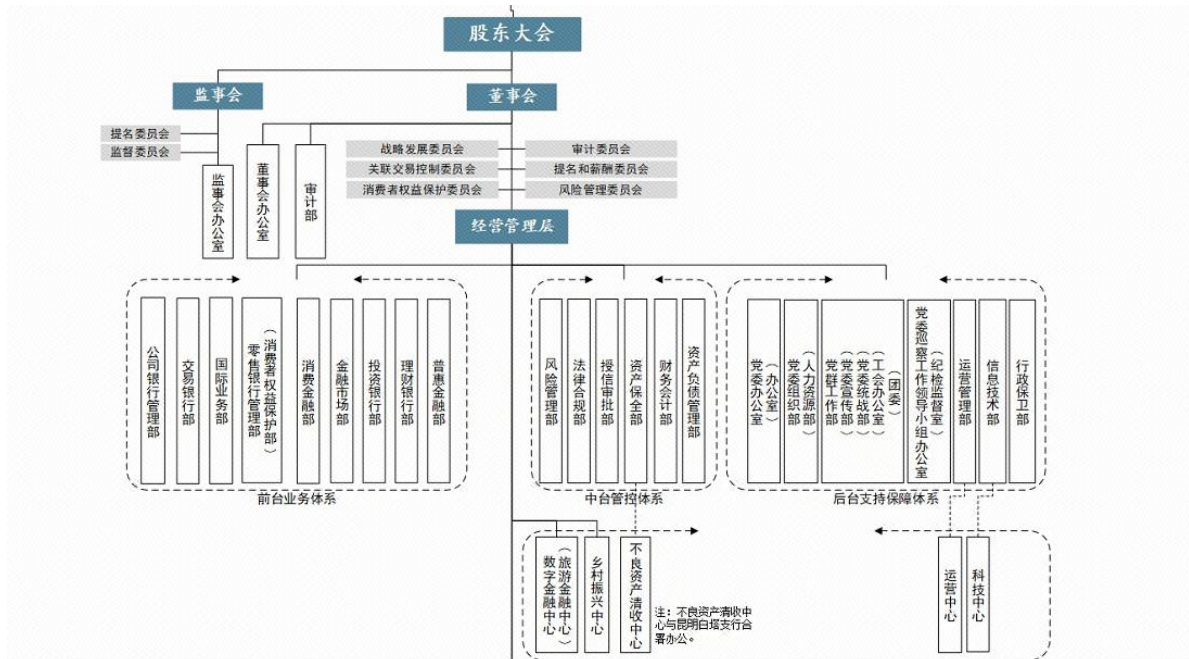
综合上述对富滇银行公司治理、内部控制、业务经营、风险管理以及财务状况等方面综合分析，联合资信认为，在未来一段时期内富滇银行信用水平将保持稳定。

附录 1 2021 年 9 月末富滇银行股权结构图



资料来源：富滇银行提供资料，联合资信整理

附录 2 2021 年 9 月末富滇银行组织结构图



资料来源：富滇银行提供资料，联合资信整理

附录3 同业对比表

2020 年指标	汉口银行	龙江银行	稠州商业银行	富滇银行
资产总额（亿元）	4388.93	2821.09	2712.19	3068.22
贷款净额（亿元）	2162.79	1124.76	1285.21	1596.40
负债总额（亿元）	4159.30	2642.00	2517.93	2869.28
存款总额（亿元）	2907.55	1983.27	1819.28	1936.63
存款总额/负债总额（%）	69.90	75.07	72.25	67.50
股东权益（亿元）	229.63	179.09	194.26	198.94
不良贷款率（%）	2.93	2.19	1.47	2.30
拨备覆盖率（%）	136.52	166.70	220.48	126.69
资本充足率（%）	11.82	12.16	14.04	13.33
核心一级资本充足率（%）	8.15	9.29	9.73	10.14
营业收入(亿元)	56.02	46.40	69.05	51.77
净利润(亿元)	10.63	7.56	16.79	5.40
平均资产收益率（%）	0.25	0.28	0.66	0.19
平均净资产收益率（%）	4.75	4.51	8.87	2.74

注：“汉口银行”为“汉口银行股份有限公司”简称；“龙江银行”为“龙江银行股份有限公司”简称；“稠州商业银行”为“浙江稠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、中国银行保险监督管理委员会

附录 4 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	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
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/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 5-1 商业银行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 5-2 商业银行中长期债券信用等级设置及含义

联合资信商业银行中长期债券信用等级设置及含义同主体长期信用等级。

附录 5-3 评级展望设置及含义

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

联合资信评估股份有限公司关于 富滇银行股份有限公司2022年无固定期限资本债券的 跟踪评级安排

根据相关监管法规和联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）有关业务规范，联合资信将在本期债项信用评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（以下简称“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。联合资信将按照有关监管政策要求和委托评级合同约定在本期债项评级有效期内完成跟踪评级工作。

贵公司或本期债项如发生重大变化，或发生可能对贵公司或本期债项信用评级产生较大影响的重大事项，贵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贵公司的经营管理状况、外部经营环境及本期债项相关信息，如发现有重大变化，或出现可能对贵公司或本期债项信用评级产生较大影响的事项时，联合资信将进行必要的调查，及时进行分析，据实确认或调整信用评级结果，出具跟踪评级报告，并按监管政策要求和委托评级合同约定报送及披露跟踪评级报告和结果。

如贵公司不能及时提供跟踪评级资料，或者出现监管规定、委托评级合同约定的其他情形，联合资信可以终止或撤销评级。