



中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）
云南亚太分所
云南省昆明市官渡区官南大道 2288 号中审众环大厦
邮政编码：650200

Zhongshen Zhonghuan Certified Public Accountants LLP
Yunnan Yatai Branch
Zhongshen Zhonghuan Building
No. 2288, Guannan Road, Guandu District
Kunming, Yunnan 650200

电话 Tel: 0871-83121288
传真 Fax: 0871-83184388

富滇银行股份有限公司资本补充项目 专项债券财务评价报告

中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）云南亚太分所



您可使用手机“扫一扫”或进入“注册会计师行业统一监管平台 (<http://acc.mof.gov.cn>)”进行查验。
此码用于证明该审计报告是否由具有执业许可的会计师事务所出具。
报告编码: 云23E0F5X0WD





目录

一、债券应付本息和市场化融资本息情况.....	1
(一) 债券应付本息.....	1
二、项目产生的净现金流入.....	2
(一) 参考文件.....	2
(二) 基本假设.....	2
(三) 项目可偿债收益.....	3
(四) 项目收益与融资自求平衡情况.....	3
一、项目现金流收益预测编制基础.....	4
二、项目现金流收益预测编制说明.....	4
(一) 项目单位情况.....	4
(二) 项目概况.....	5
(三) 项目现金流收益预测说明.....	6
1、项目收入.....	6
2、项目运营成本.....	11
3、项目可偿债收益.....	11
三、还本付息现金流量预测.....	13
四、项目收益与融资自求平衡.....	15

中审众环





中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）
云南亚太分所
云南省昆明市官渡区官南大道 2288 号中审众环大厦
邮政编码：650200

Zhongshen Zhonghuan Certified Public Accountants LLP
Yunnan Yatai Branch
Zhongshen Zhonghuan Building
No. 2288, Guannan Road, Guandu District
Kunming, Yunnan 650200

电话 Tel: 0871-63121288
传真 Fax: 0871-63184386

富滇银行股份有限公司资本补充项目

专项债券财务评价报告

报告号：众环云综字(2023)00621号

中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）云南亚太分所作为云南省人民政府（以下简称“发行人”）申请发行富滇银行股份有限公司资本补充项目专项债券（以下简称“本期债券”）的评价机构，我们对本期债券募集资金投资项目收益与融资自求平衡情况进行评价，并出具财务评价报告。

我们的评价是依据《地方政府专项债券发行管理办法》（财库〔2020〕43号）和《关于做好地方政府专项债券发行及项目配套融资工作的通知》（厅字〔2019〕33号）等相关法规政策进行的。项目单位对提供项目资料的真实性、完整性和合法性负责，并如实披露项目收益预测及其所依据的各项假设。

我们出具的财务评估报告是基于项目单位对项目收益预测及其所依据的各项假设，在执行财务评估基本程序和方法后，我们没有注意到任何事项使我们认为这些假设没有为预测提供合理的基础。我们认为项目收益预测是在这些假设的基础上进行了恰当的编制，并按照项目收益及现金流入预测编制基础的规定进行了列报。

我们在报告中引用项目单位的一系列假设，包括有关未来事项和推测性假设，工作中我们无法实质论证，故不对依照鉴证程序所完成的工作那样予以依赖。

由于预期事项通常并非如预期那样发生，并且变动可能性重大，实际结果可能与预测性财务信息存在差异。

经财务评价，我们认为，在项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的富滇银行股份有限公司资本补充项目专项债券，预期收益能够合理保障偿还融资本金及利息，实现项目收益和融资自求平衡。

总体评价结果如下：

一、债券应付本息和市场化融资本息情况

（一）债券应付本息

1、预计发行债券

本期计划发行 310,000.00 万元专项债券，发行期限为 10 年，假设债券利率为 3.30%。自债券起息日起，按期支付利息，第 1 年至第 5 年为还本宽限期，不偿还本金，第 6 年至第 10 年等额偿还本金，每年分别偿还本金的 20%，已兑付本金自兑付日起不另计利息。应还本付息情况如下：





单位: 人民币万元

年度	期初本金 余额	本期偿还 本金	期末本金 余额	预期债券利率	应付利息	本期应付 本息合计	累计应付 本息合计
第 1 年	310,000.00		310,000.00	3.30%	10,230.00	10,230.00	10,230.00
第 2 年	310,000.00		310,000.00	3.30%	10,230.00	10,230.00	20,460.00
第 3 年	310,000.00		310,000.00	3.30%	10,230.00	10,230.00	30,690.00
第 4 年	310,000.00		310,000.00	3.30%	10,230.00	10,230.00	40,920.00
第 5 年	310,000.00		310,000.00	3.30%	10,230.00	10,230.00	51,150.00
第 6 年	310,000.00	62,000.00	248,000.00	3.30%	10,230.00	72,230.00	123,380.00
第 7 年	248,000.00	62,000.00	186,000.00	3.30%	8,184.00	70,184.00	193,564.00
第 8 年	186,000.00	62,000.00	124,000.00	3.30%	6,138.00	68,138.00	261,702.00
第 9 年	124,000.00	62,000.00	62,000.00	3.30%	4,092.00	66,092.00	327,794.00
第 10 年	62,000.00	62,000.00	-	3.30%	2,046.00	64,046.00	391,840.00
合计		310,000.00			81,840.00	391,840.00	391,840.00

二、项目产生的净现金流量

(一) 参考文件

- 1、《中华人民共和国预算法》(2014 修正);
- 2、《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》(国发〔2014〕43 号);
- 3、《关于对地方政府债务实行限额管理的实施意见》(财预〔2015〕225 号);
- 4、《地方政府专项债务预算管理办法》(财预〔2016〕155 号);
- 5、中共中央办公厅 国务院办公厅《关于做好地方政府专项债券发行及项目配套融资工作的通知》(厅字〔2019〕33 号);
- 6、财政部《关于进一步做好地方政府债券发行工作的意见》(财库〔2020〕36 号);
- 7、财政部《地方政府债券发行管理办法》(财库〔2020〕43 号);

(二) 基本假设

- 1.国家及地方现行的法律法规、监管、财政、经济状况或国家宏观调控政策无重大变化;
- 2.国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平无重大变化;
- 3.对专项债券申请人有影响的法律法规无重大变化;
- 4.无其他人力不可抗拒及不可预见因素对专项债券申请人造成重大不利影响。





中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）
 云南亚太分所
 云南省昆明市官渡区官南大道 2288 号中审众环大厦
 邮政编码：650200

Zhongshen Zhonghuan Certified Public Accountants LLP
 Yunnan Yatai Branch
 Zhongshen Zhonghuan Building
 No. 2288, Guannan Road, Guandu District
 Kunming, Yunnan 650200

电话 Tel: 0871-63121288
 传真 Fax: 0871-63184388

（三）项目可偿债收益

富滇银行股份有限公司资本补充项目，若是未触发转股条件，预计在计算期内项目可偿债收益为 435,880.35 万元；若是触发转股条件，预计在计算期内项目可偿债收益为 471,675.38 元。

（四）项目收益与融资自求平衡情况

富滇银行股份有限公司资本补充项目，富滇银行资本金补充专项债券存续期内，通过认购转股协议存款方式注入资本金，该项目收入为转股协议存款的利息和本金的兑付收入、股利分配收入和股权市场化出让收入：

(1) 转股协议存款未触发转股条件，本项目累计净收益为 435,880.35 万元，专项债券本息合计 391,840.00 万元，本息覆盖倍数为 1.11。

(2) 转股协议存款触发转股条件，本项目累计净收益为 471,675.38 万元，专项债券本息合计 391,840.00 万元，本息覆盖倍数为 1.20。

中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）



中国·昆明

中国注册会计师：



方百维

中国注册会计师：



郭斐斐

二〇二三年七月十九日





项目现金流收益规模预测

一、项目现金流收益预测编制基础

本次评价的富滇银行股份有限公司资本补充项目,以基本预测假设为前提,以存款本息、股利分红收入(若触发)和股权转让收入(若触发)为基础,在对实施单位经营收支资料等相关文件进行综合评价后编制。

二、项目现金流收益预测编制说明

(一) 项目单位情况

1. 基本情况

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,是经原中国银行业监督管理委员会批准成立的云南省省级地方性股份制商业银行,营业执照信息如下:

中文名称:富滇银行股份有限公司

统一社会信用代码:91530000292109664F

注册资本:667,993.6 万人民币

法定代表人:代军

注册地址:云南省昆明市西山区西园路 1912 号

经营范围:银行业务;公募证券投资基金销售(依法需经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动,具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准)。

登记管理机关:云南省市场监督管理局

2. 经营状况

截至 2022 年 12 月末,富滇银行资产总额 3,420.55 亿元,负债总额 3,183.67 亿元,所有者权益 236.88 亿元,各项贷款余额 1,960.00 亿元,各项存款余额 2,315.00 亿元,资本充足率 11.61%,账面不良贷款余额 38.49 亿元,非信贷不良资产 41.54 亿元,隐性不良贷款 7.95 亿元,考虑隐性不良后的资产拨备覆盖率 110.78%,实质贷款拨备覆盖率 141.21%。账面及隐性不良贷款率 2.37%。

3. 股权及股本变化情况

截至 2022 年 12 月末,富滇银行注册资本 667,993.6 万元,股份总数为 667,993.6 万股,其中法人股





东 312 户, 持股合计 653,305.45 万股, 占比 97.80%; 自然人股东 7,416 户, 持股合计 14,688.15 万股, 占比 2.20%。法人股东中, 国有法人股东(含国家股东) 59 户, 持股合计 480,022.91 万股, 持股比例 71.86%, 非国有法人股东 253 户, 持股合计 173,282.54 万股, 占比 25.94%。

4. 近五年财务状况

富滇银行最近五年业务数据表

单位: 亿元

年份	2018	2019	2020	2021	2022
资产总额	2,448.04	2,636.09	3,030.26	3,176.46	3,420.55
发放贷款和垫款	1,112.10	1,313.34	1,574.96	1,744.89	1,900.13
吸收存款	1,421.30	1,584.59	1,900.08	2,067.13	2,265.71
股东权益合计	150.61	193.51	196.71	199.07	236.88
营业收入	49.90	49.61	50.60	56.94	58.44
利息收入	100.93	101.45	117.23	126.79	132.47
营业支出	49.53	45.27	45.18	50.57	50.35
净利润	1.21	3.83	5.32	6.09	7.26

注: 数据来源于富滇银行年度审计报告

5. 可持续经营能力情况

截至 2022 年末, 富滇银行在全省设有 170 个分(支)行, 在省外设立了 1 个分行; 共有 180 个营业网点, 员工 3,968 名, 共有股东 7,728 户。小微企业贷款余额 726.6 亿元(含贴现), 较 2021 年末增加 114.62 亿元, 增幅为 18.73%, 小微企业贷款占各项贷款的比例为 36.42%, 支持小微企业贷款客户数超过 14 万户。涉农贷款余额 493.76 亿, 较年初增 50.17 亿, 增幅 11.31%, 占各项贷款比例 25.31%。

(二) 项目概况

1. 资金筹措方案

根据原中国银保监会审核通过的《云南省发行地方政府专项债券补充富滇银行资本支持风险化解实施方案》和《财政部关于下达天津等 12 省份新增专项债券额度的通知》(财预(2023)4 号), 本项目拟于 2023 年通过云南省政府发行地方政府专项债券筹资 310,000.00 万元, 债券期限为 10 年期。根据 2023 年上半年云南省 10 年期地方政府债券发行情况, 中标利率最高为 3.05%; 充分考虑市场波动因素, 根据谨慎原则, 预计本期债券发行利率为 3.30%。

2. 项目实施计划

本项目通过发行地方政府专项债券筹集资金支持中小银行补充资本, 根据《云南省发行地方政府





专项债券补充富滇银行资本支持风险化解实施方案》，项目将通过转股协议存款方式补充富滇银行资本金，转股协议存款主体为云南省财政厅。在发生转股协议存款设定的持续经营触发事件（核心一级资本充足率低于 5.125%）和监管部门认定的无法生存触发事件前，转股协议存款计入协议存款补充其他一级资本；在发生转股触发事件后，根据清产核资和资产评估结果，转股协议存款计入普通股补充核心一级资本。专项债券期限为 10 年期，第 1 年至第 5 年为还本宽限期，不偿还本金，第 6 年至第 10 年等额偿还本金，每年分别偿还本金的 20%；自债券起息日起，债券利息按半年支付，已兑付的本金自兑付之日起不再计利息。转股协议存款期限与专项债券期限匹配，存款利息计提周期与专项债券付息周期保持一致。富滇银行对专项债券资金的使用、管理、监督及本息偿还承担主体责任。债券存续期间，转股协议存款的存款利息、转股协议存款按期退出的存款本金、转股协议存款转股后的股金分红（若触发）、股权转让所得（若触发）（股份转让可通过老股东收购股份、引入战略投资者和富滇银行以自有资金回购股份等方式进行）、富滇银行通过出售可快速变现资产以及重整等方式获得的流动性资金（若前述资金无法覆盖到期专项债券本息），均为专项债券本息偿付的资金来源，保障专项债券资金及时安全退出。

（三）项目现金流收益预测说明

1、项目收入

本项目收入来源主要包括转股协议存款的存款利息、转股协议存款按期退出的存款本金、转股协议存款转股后的股金分红（若触发）、股权转让所得（若触发），其中，股份转让可通过老股东收购股份、引入战略投资者和富滇银行以自有资金回购股份等方式进行。

（1）转股协议存款未触发的情况

如未触发转股协议存款触发条件，则本次偿债资金来源为富滇银行使用专项债券资金产生的利息差收入。在专项债券存续期内，根据富滇银行近五年贷款日均余额（含公司、零售、普惠等）和利息收入计算得出富滇银行近五年的贷款收益率。

近 5 年富滇银行各项贷款平均收益率为 5.09%，具体如下表：

富滇银行近五年贷款收益率情况表

单位:万元、%

年份	项目	日均余额	利息收入	贷款收益率
2018 年	各项贷款	1,072.75	56.88	5.30%
2019 年	各项贷款	1,232.99	62.78	5.09%
2020 年	各项贷款	1,486.03	77.31	5.20%
2021 年	各项贷款	1,725.21	86.72	5.03%
2022 年	各项贷款	1,862.96	89.75	4.82%

注：数据来源于富滇银行年度报告





预计本次专项债券资金发放贷款利率保持近五年平均贷款收益率水平不变。由此，贷款付息金额=预计存款（即预计发放贷款金额）*预计贷款收益率。

10年存续期内，累计项目贷款利息收入 126,232.00 万元，累计本金偿付收入 310,000.00 万元，累计总收入 436,232.00 万元。

基于上述假设，未来 10 年富滇银行项目收入情况如下：

每年可用于偿债的资金预测明细表（未触发）

单位:万元

年度	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年
(一) 贷款付息	126,232.00	15,779.00	15,779.00	15,779.00	15,779.00	15,779.00
预计存款		310,000.00	310,000.00	310,000.00	310,000.00	310,000.00
偿还本金		-	-	-	-	-
偿还本金的存款期限						
预计存款利率						
(二) 贷款还本	310,000.00	-	-	-	-	-
(三) 总收入	436,232.00	15,779.00	15,779.00	15,779.00	15,779.00	15,779.00

续表：

年度	合计	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年
(一) 贷款付息	126,232.00	15,779.00	12,623.20	9,467.40	6,311.60	3,155.80
预计存款		310,000.00	248,000.00	186,000.00	124,000.00	62,000.00
偿还本金		62,000.00	62,000.00	62,000.00	62,000.00	62,000.00
偿还本金的存款期限		6 年	7 年	8 年	9 年	10 年
预计存款利率		5.09%	5.09%	5.09%	5.09%	5.09%
(二) 贷款还本	310,000.00	62,000.00	62,000.00	62,000.00	62,000.00	62,000.00
(三) 总收入	436,232.00	77,779.00	74,623.20	71,467.40	68,311.60	65,155.80

(2) 转股协议存款触发转股情况

转股协议存款在达到转股触发条件后，一次性转为普通股计入核心一级资本，转股价格按清产核资和资产评估结果确定，原则上不低于转股机构清产核资后的每股净资产。如果触发转股协议存款的转化条件，本次专项债券偿债资金来源于富滇银行的股利分配和股权转让收入。

① 股利分配收入

a. 净利润

根据五年富滇银行审计报告及 2023 年第一季度财务报表，净利润情况如下表所示：





富滇银行净利润情况表

单位：万元

序号	年度	净利润	数据来源
1	2018 年	12,113.00	2018 年审计报告
2	2019 年	38,284.00	2019 年审计报告
3	2020 年	53,220.38	2020 年审计报告
4	2021 年	60,935.14	2021 年审计报告
5	2022 年	72,556.20	2022 年审计报告
6	2023 年 1 季度	28,391.01	2023 年第一季度财务报表

结合《云南省发行地方政府专项债券补充富滇银行资本支持风险化解实施方案》及《富滇银行 2021-2025 年战略发展规划》，2023-2025 年富滇银行净利润战略目标分别为 10.97 亿元、14.04 亿元、17.71 亿元。《富滇银行 2021-2025 年战略发展规划》设定的 2021 年-2025 年净利润增长率为 27.2%，考虑长远发展规划并基于谨慎性原则，假定 2026 年净利润的增长率为 2021-2025 年战略发展规划确定的增长率的 50%，之后每年净利润的增长率在 2026 年净利润增长率的基础上递减 1 个百分点，即自 2026 年起至 2032 年净利润分别为：20.18 亿元、22.81 亿元、25.54 亿元、28.35 亿元、31.19 亿元、34 亿元、36.72 亿元。

b. 股利分配率

根据富滇银行近八年经股东大会审议通过的《富滇银行股份有限公司利润分配方案》，富滇银行近八年利润分配情况如下表所示：

富滇银行近七年利润分配情况表

单位：万元、%

年份	净利润	股利分配金额	依据文件
2015 年	152,024.00	42,749.00	《富滇银行股份有限公司第九次股东大会决议》
2016 年	109,899.00	28,500.00	《富滇银行股份有限公司第十次股东大会决议》
2017 年	112,076.00	19,000.00	《富滇银行股份有限公司第十一次股东大会决议》
2018 年	12,113.00	0.00	《富滇银行股份有限公司第十二次股东大会决议》
2019 年	38,284.00	0.00	《富滇银行股份有限公司第十三次股东大会会议决议》
2020 年	53,220.38	12,499.87	《富滇银行股份有限公司第十四次股东大会会议决议》
2021 年	60,935.14	12,499.87	《富滇银行股份有限公司第十五次股东大会决议》
2022 年	72,556.16	13,359.87	《富滇银行股份有限公司第十六次股东大会决议》
合计	611,107.68	128,608.61	—
近八年平均股利分配率		21.05%	

注：根据《富滇银行股份有限公司 2018 年度利润分配方案》以及《富滇银行股份有限公司 2019 年度利润分配方案》，由于风险处置需要以及贯彻落实监管政策要求，并充分考虑未来股东回报及





银行可持续发展，富滇银行 2018、2019 年未进行分红。

富滇银行近八年股利分配率平均值为 21.05%，参照上述股利分配情况，本项目的股利分配率取 21%。

2022 年末，富滇银行股份总数为 667,993.6 万股，假设按照 2022 年末每股净资产金额一次性转股后，第一年持有的股数为 87,323.94 万股，占总股数的比重为 11.56%，后续股份占比根据转让的股份进行调整。

富滇银行股利分配预计情况表

单位：万元、%

第一期净利润	股利分配比率	第一年股份占比
109,700.00	21%	11.56%

股利分配收入=净利润*股利分配率

②股权转让收入

根据近五年富滇银行审计报告，富滇银行近五年资产总额的平均增长率为 7.32%，具体情况如下表所示：

富滇银行资产总额增长情况表

单位：万元、%

年份	总资产	总资产增长率
2017	24,130,871.1	-
2018	24,480,379.2	1.45%
2019	26,360,947	7.68%
2020	30,302,637.9	14.95%
2021	31,764,578.8	4.82%
2022	34,205,463.4	7.68%
平均	-	7.32%

本项目出于谨慎性考虑，资产总额增长率取 7% 计算；近五年股东权益比率的平均值为 6.54%，本项目取 6.5%；

净资产=当年总资产*股东权益比率

基期 2022 年的每股净资产为 3.55 元/股，之后假定专项债券触发转股后存续期内富滇银行的普通股总股数保持不变（共计 755,317.54 万股），专项债券存续期内第一年的每股净资产为 3.15 元/股，之后存续期内每股净资产以当年预测的净资产除以不变的总股数计算，至存续期内最后一年每股净资产上升至 5.79 元/股。存续期内按照每股净资产价格实现市场化转让，具体转让数量根据还本付息需求确定。





股权转让收入=当年的每股净资产价格*当年的股权转让数:

每年可用于偿债的资金预测明细表(触发)

单位:万元

年度	合计	第1年	第2年	第3年	第4年	第5年
(一) 股利收入	40,418.49	2,663.36	3,308.21	4,067.31	4,528.60	5,015.58
净利润		109,700.00	140,400.00	177,100.00	201,800.00	228,100.00
股利分配率		21.00%	21.00%	21.00%	21.00%	21.00%
股权占比		11.56%	11.22%	10.94%	10.69%	10.47%
(二) 股权转让收入	431,610.32	9,134.00	8,088.32	7,572.68	6,945.23	6,605.69
总资产		36,599,383.28	39,161,340.11	41,902,633.92	44,835,818.29	47,974,325.57
净资产		2,378,959.91	2,545,487.11	2,723,671.20	2,914,328.19	3,118,331.16
期初持有股份		87,323.94	84,423.94	82,023.94	79,923.94	78,123.94
每股净资产		3.15	3.37	3.61	3.86	4.13
股权转让数		2,900.00	2,400.00	2,100.00	1,800.00	1,600.00
(三) 总收入	472,028.82	11,797.36	11,396.53	11,639.99	11,473.83	11,621.27

续表:

年度	合计	第6年	第7年	第8年	第9年	第10年
(一) 股利收入	40,418.49	5,512.68	4,990.98	4,316.17	3,489.49	2,526.11
净利润		255,400.00	283,500.00	311,900.00	340,000.00	367,200.00
股利分配率		21.00%	21.00%	21.00%	21.00%	21.00%
股权占比		10.28%	8.38%	6.59%	4.89%	3.28%
(二) 股权转让收入	431,610.32	68,030.34	66,174.97	64,738.03	63,316.82	131,004.24
总资产		51,332,528.36	54,925,805.35	58,770,611.72	62,884,554.54	67,286,473.36
净资产		3,336,614.34	3,570,177.35	3,820,089.76	4,087,496.05	4,373,620.77
期初持有股份		76,523.94	61,123.94	47,123.94	34,323.94	22,623.94
每股净资产		4.42	4.73	5.06	5.41	5.79
股权转让数		15,400.00	14,000.00	12,800.00	11,700.00	22,623.94
(三) 总收入	472,028.82	73,543.02	71,165.95	69,054.20	66,806.31	133,530.35



2、项目运营成本

本项目为转股协议存款，运营成本主要为发行登记服务费和专项债券存续期内付息/兑付服务费，按照《云南省政府债券公开招标发行兑付办法》（云财库〔2019〕24号）、《地方政府债券发行、风机及代理兑付服务协议》以及中央国债登记结算有限责任公司有关规定，3年期以上地方政府债券发行费率1%，发行登记服务费为0.064%，付息/兑付服务费为0.05%。

3、项目可偿债收益

（1）转股协议存款未触发的情况

债券存续期内，本项目累计净收益为435,880.35万元，可偿债收益情况如下。

年度	合计	第1年	第2年	第3年	第4年	第5年
（一）运营收入	436,232.00	15,779.00	15,779.00	15,779.00	15,779.00	15,779.00
（二）运营成本	351.65	330.63	0.79	0.79	0.79	0.79
发行费率		310.00				
发行登记服务费		19.84				
付息/兑付服务费		0.79	0.79	0.79	0.79	0.79
（三）可偿债收益	435,880.35	15,448.37	15,778.21	15,778.21	15,778.21	15,778.21

续表：

年度	合计	第6年	第7年	第8年	第9年	第10年
（一）运营收入	436,232.00	77,779.00	74,623.20	71,467.40	68,311.60	65,155.80
（二）运营成本	351.65	3.89	3.73	3.57	3.42	3.26
发行费率						
发行登记服务费						
付息/兑付服务费		3.89	3.73	3.57	3.42	3.26
（三）可偿债收益	435,880.35	77,775.11	74,619.47	71,463.83	68,308.18	65,152.54

（2）转股协议存款触发转股情况

债券存续期内，本项目累计净收益为471,675.38万元，可偿债收益情况如下。

年度	合计	第1年	第2年	第3年	第4年	第5年
（一）运营收入	472,028.82	11,797.36	11,396.53	11,639.99	11,473.83	11,621.27
（二）运营成本	353.44	330.43	0.57	0.58	0.57	0.58
发行费率		310.00				
发行登记服务费		19.84				
付息/兑付服务费		0.59	0.57	0.58	0.57	0.58
（三）可偿债收益	471,675.38	11,466.93	11,395.96	11,639.41	11,473.26	11,620.69





中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）
 云南亚太分所
 云南省昆明市官渡区官南大道 2288 号中审众环大厦
 邮政编码：650200

Zhongshen Zhonghuan Certified Public Accountants LLP
 Yunnan Yatai Branch
 Zhongshen Zhonghuan Building
 No. 2288, Guannan Road, Guandu District
 Kunming, Yunnan 650200

电话 Tel: 0871-63121288
 传呼 Fax: 0871-63184388

续表：

年度	合计	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年
(一) 运营收入	472,028.82	73,543.02	71,165.95	69,054.20	66,806.31	133,530.35
(二) 运营成本	353.44	3.68	3.56	3.45	3.34	6.68
发行费率						
发行登记服务费						
付息/兑付服务费		3.68	3.56	3.45	3.34	6.68
(三) 可偿债收益	471,675.38	73,539.34	71,162.39	69,050.75	66,802.97	133,523.68



/ 21 11 11 11 11



中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）
云南亚太分所
云南省昆明市官渡区官南大道 2988 号中审众环大厦
邮政编码：650200

Zhongshen Zhonghua Certified Public Accountants LLP
Yunnan Yesai Branch
Zhongshen Zhonghua Building
No. 2988, Guannan Road, Guandu District
Kunming, Yunnan 650200

电话 Tel: 0871-63121288
传真 Fax: 0871-63104386

三、还本付息现金流量预测

（一）转股协议存款未触发的情况

本项目存续期内每年的累计现金结余均大于 0，到期可实现专项债券资金的安全退出。

项目拟发行专项债券总规模为 310,000.00 万元，预计偿还债券利息为 81,840.00 万元，到期共计偿还债券本息合计 391,840.00 万元。本项目资金覆盖倍数为 1.11 倍。项目收益可以覆盖融资成本。

项目收支平衡情况（未触发）

单位：万元

年度	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年
现金流入	325,779.00	15,779.90	15,779.00	15,779.00	15,779.00	77,779.00	74,623.20	71,467.40	68,311.60	65,155.80
专项债券资金	310,000.00									
项目收入	15,779.00	15,779.00	15,779.00	15,779.00	15,779.00	77,779.00	74,623.20	71,467.40	68,311.60	65,155.80
现金流出	320,560.63	10,230.79	10,230.79	10,230.79	10,230.79	72,233.89	70,187.73	68,141.57	66,095.42	64,049.26
处置不良资产、补充资本金	310,000.00									
专项债付息	10,230.00	10,230.00	10,230.00	10,230.00	10,230.00	10,230.00	8,184.00	6,138.00	4,092.00	2,046.00
专项债还本	-	-	-	-	-	62,000.00	62,000.00	62,000.00	62,000.00	62,000.00
运营成本	330.63	0.79	0.79	0.79	0.79	3.89	3.73	3.57	3.42	3.26
当年现金盈余	5,218.37	5,548.21	5,548.21	5,548.21	5,548.21	5,545.11	4,435.47	3,325.83	2,216.18	1,106.54
累计现金盈余	5,218.37	10,766.58	16,314.79	21,863.00	27,411.22	32,956.33	37,391.80	40,717.62	42,933.81	44,040.35

（二）转股协议存款触发转股情况





中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）
云南亚太分所
云南省昆明市官渡区官南大道 2288 号中审众环大厦
邮政编码：650200

Zhongshunzhonghuan Certified Public Accountants LLP
Yunnan Yantai Branch
Zhongshunzhonghuan Building
No. 2288, Guannan Road, Guandu District
Kunming, Yunnan 650200

电话 Tel: 0871-63121288
传真 Fax: 0871-63194386

本项目存续期内每年的累计现金结余均大于 0，到期可实现专项债券资金的安全退出。

项目拟发行专项债券总规模为 310,000.00 万元，预计偿还债券利息为 81,840.00 万元，到期共计偿还债券本息合计 391,840.00 万元。本项目资金覆盖倍数为 1.20 倍。项目收益可以覆盖融资成本。

项目收支平衡情况（触发）

单位：万元

年度	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年
现金流入	321,797.36	11,396.53	11,639.99	11,473.83	11,621.27	73,543.02	71,165.95	69,054.20	66,806.31	133,530.35
专项债券资金	310,000.00									
项目收入	11,797.36	11,396.53	11,639.99	11,473.83	11,621.27	73,543.02	71,165.95	69,054.20	66,806.31	133,530.35
现金流出	320,560.43	10,230.57	10,230.58	10,230.57	10,230.58	72,233.68	70,187.56	68,141.45	66,095.34	64,052.68
处置不良资产、补充资本金	310,000.00									
专项债付息	10,230.00	10,230.00	10,230.00	10,230.00	10,230.00	10,230.00	8,184.00	6,138.00	4,092.00	2,046.00
专项债还本	-	-	-	-	-	62,000.00	62,000.00	62,000.00	62,000.00	62,000.00
运营成本	330.43	0.57	0.58	0.57	0.58	3.68	3.56	3.45	3.34	6.68
当年现金盈余	1,236.93	1,165.96	1,409.41	1,243.26	1,390.69	1,309.34	978.39	912.75	710.97	69,477.68
累计现金盈余	1,236.93	2,402.89	3,812.30	5,055.55	6,446.25	7,755.59	8,733.98	9,646.73	10,357.70	79,835.38





中审众环会计师事务所(特殊普通合伙)
云南亚太分所
云南省昆明市官渡区官南大道2288号中审众环大厦
邮政编码: 650200

Zhongshunzhonghuan Certified Public Accountants LLP
Yunnan Yaxi Branch
Zhongshunzhonghuan Building
No. 2288, Guannan Road, Guandu District
Kunming, Yunnan 650200

电话 Tel: 0871-63121288
传真 Fax: 0871-63184386

四、项目收益与融资自求平衡

收益保障性指标表

序号	指标	公式	计算过程	计算结果
1	债务本息保障倍数(未触发)	项目可偿债收益/债务融资本息	435,880.35/391,840.00	1.11
2	债务本息保障倍数(触发)	项目可偿债收益/债务融资本息	471,675.38/391,840.00	1.20

经上述测算,在对项目收益预测及所依据的各项假设前提下,本次申报的富滇银行股份有限公司资本补充项目,专项债券本息金额为 391,840.00 万元,未触发转股条件下项目可偿债收益 435,880.35 万元,专项债券本息保障倍数为 1.11;触发转股条件下项目可偿债收益 471,675.38 万元,专项债券本息保障倍数为 1.20。预期可偿债收益均能够合理保障融资本息和本金和利息。

