

2023 年云南省支持中小银行发展专项债券（一期）  
——2023 年云南省政府专项债券（九期）  
实施方案

富滇银行股份有限公司



云南省地方金融监督管理局



云南省财政厅



2023 年 7 月



富滇银行股份有限公司  
资本补充项目收益与融资自求平衡方案

项目单位：富滇银行股份有限公司



2023 年 7 月



# 富滇银行股份有限公司

## 资本补充项目收益与融资自求平衡方案

### 一、项目基本情况

#### (一) 云南省经济、财政和债务有关数据

一、地方经济状况				
2020—2022 年经济基本状况				
项目	年份	2020 年	2021 年	2022 年
地区生产总值（亿元）		24,521.90	27,146.76	28,954.20
地区生产总值增速（%）		4.0	7.3	4.3
第一产业（亿元）		3,598.91	3,870.17	4,012.18
第二产业（亿元）		8,287.54	9,589.37	10,471.20
第三产业（亿元）		12,635.45	13,687.22	14,470.82
产业结构				
第一产业（%）		14.7	14.3	13.8
第二产业（%）		33.8	35.3	36.2
第三产业（%）		51.5	50.4	50.0
固定资产投资（亿元）		—	—	—
进出口总额（亿美元）		389.46	486.59	500.42
出口额（亿美元）		221.40	273.46	241.39
进口额（亿美元）		168.06	213.13	259.03
社会消费品零售总额（亿元）		9,792.87	10,731.8	10,838.84
城镇（常住）居民人均可支配收入（元）		37,500	40,905	42,168
农村（常住）居民人均可支配收入（元）		12,842	14,197	15,147
居民消费价格指数（上年=100）		103.6	100.2	101.6
工业生产者出厂价格指数（上年=100）		101.4	110.0	105.4
工业生产者购进价格指数（上年=100）		97.3	108.9	107.9
金融机构各项存款余额（本外币）（亿元）		35,504.28	36,357.7	39,441.11

金融机构各项贷款余额（本外币）（亿元）	34,717.96		38,646.5		42,338.62	
二、财政收支状况（亿元）						
（一）近三年一般公共预算收支						
项目	2021年		2022年		2023年	
	省本级	全省	省本级	全省	省本级	全省
一般公共预算收入	420.01	2,278.29	462.15	1,949.32	454.60	2,046.00
一般公共预算支出	1,377.62	6,634.36	1,492.15	6,699.74	1,646.00	6,900.00
地方政府一般债务收入	762.07	762.07	1,039.47	1,039.47	838.25	838.25
地方政府一般债务还本支出	146.03	594.09	384.30	915.67	228.38	403.97
转移性收入	4,471.02	5,027.21	5,112.92	5,480.17	4,716.75	4,978.47
转移性支出	4,015.87	354.02	4,609.09	328.21	3,515.34	67.88
（二）近三年政府性基金预算收支						
政府性基金收入	52.60	1,086.97	57.00	620.82	62.57	804.50
政府性基金支出	140.83	2,150.26	149.16	1,838.80	77.64	723.34
地方政府专项债务收入	1,530.80	1,530.80	1,420.75	1,420.75	1,034.80	1,034.80
地方政府专项债务还本支出	0.00	401.60	5.00	377.25	14.58	55.01
（三）近三年国有资本经营预算收支						
国有资本经营收入	21.67	47.83	13.10	44.64	32.26	66.51
国有资本经营支出	16.10	21.43	11.56	20.85	20.97	37.43
三、地方政府债务状况（亿元）						
2022年末地方政府债务余额	12,098.30					
2022年地方政府债务限额	13,165.05					

备注：财政收支状况表中，2021年为决算数、2022年为执行数、2023年为预算数。

## （二）云南省财政经济、金融发展情况

近年来，云南省经济运行持续稳定恢复，产业复苏成效较好，发展质效持续改善。2022年云南省生产总值（GDP）28,954.20亿元，同比增长4.3%，其中，第一产业增加值4,012.18亿元，增长4.9%；第二产业增加值10,471.20亿元，增长6.0%；第三产业增加值14,470.82亿元，增长3.1%。全省农林牧渔业总产值

6,635.80 亿元，增长 5.5%。全省规模以上工业增加值同比增长 7.7%。全省固定资产投资（不含农户）同比增长 7.5%。2022 年全省财政总收入 3,456.74 亿元，扣除增值税留抵退税因素后，比上年同口径下降 0.9%，按自然口径计算下降 18.6%。全省地方一般公共预算收入完成 1,949.32 亿元，扣除增值税留抵退税因素后，比上年同口径增长 2.0%，按自然口径计算下降 14.4%。全省地方一般公共预算支出 6,699.74 亿元，比上年执行数增长 1%。

伴随着经济逐步回稳，云南省金融运行呈现良好发展态势。截至 2022 年，年末金融机构人民币存款余额 39,441.11 亿元，增长 8.5%；年末金融机构人民币贷款余额 42,338.62 亿元，增长 9.6%。

### （三）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

### 富滇银行最近五年主要经营指标情况表

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

年份	2018	2019	2020	2021	2022
净利润	1.21	3.83	5.32	6.09	7.26

备注：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、绩效评估分析

### （一）事前绩效评估情况

#### 1. 项目实施的必要性、公益性、收益性

##### （1）项目实施的必要性

按照《云南银保监局办公室关于 2021 年富滇银行的审慎监管意见》（云银保监办发〔2021〕64 号），富滇银行仍存在信用风险防控压力大及流动性指标稳定性不足的问题。一是按照银保监会风险排查标准，富滇银行潜在信用风险较大，重组类风险资产余额较高，随着信用风险向下迁移，面临较大的信用风险压力。二是 2021 年，审计署开展中小银行风险情况专项审计调查、银保监会情况通报均指出了富滇银行存在流动性风险。三是富滇银行持续推动设立缅中、柬中等银行，并继续开展对老中银行增资，

对外投资将消耗母行资本并占用母行流动性。

## **(2) 项目实施的公益性**

发行地方政府专项债券用于支持中小银行补充资本金，是多渠道补充中小银行资本的创新型探索，对于缓解中小银行资本不足、推动中小银行稳健发展意义重大。本项目的实施将给富滇银行整体金融风险安全和社会经济发展带来重大影响，具体体现在以下方面：一是项目实施后可以缓解富滇银行资本金压力，重在助力增强“造血”功能，有利于增强中小银行风险抵御能力，提升金融服务实体经济的能力。二是项目实施后可以加大对中小企业提供精准有力的金融服务，助力中小企业渡过难关，实现保市场主体、保居民就业等宏观政策目标。三是项目实施后可以强化地方政府属地责任，推动中小银行深化改革，防范化解金融风险。

## **(3) 项目实施的收益性**

通过考查项目的现金流量过程，项目运行期内各年累计盈余资金均大于0，从项目运行期第一年开始累积盈余资金逐年递增。可以说明，项目具有较强的财务生存能力，能实现自身财务平衡。

### **2. 绩效目标合理性**

本项目绩效目标设定主要从成本、产出、效益三个角度出发，结合项目实际经济指标，将绩效目标进行切实细化量化，能有效反映项目预期融资成本、产出、偿债风险等。与项目的产出紧密结合，绩效目标设定合理。

### **3. 项目投资合规性、项目前期准备工作成熟度、前期批复文件的完备性**

## **(1) 项目投资合规性**

一是政策合规。项目严格落实 2020 年 7 月国务院常务会议关于决定着眼增强金融服务中小微企业能力，在新增地方政府专项债限额中安排一定额度，允许地方政府利用专项债资金依法依规支持中小商业银行发展，探索合理补充中小银行资本金的新途径有关工作部署；同时认真贯彻落实上级管理及监管部门关于中小银行深化改革和补充资本工作方案以及切实用好地方政府专项债券资金补充中小银行资本促进经营机制转换等有关工作要求。二是流程合规。项目依法合规履行各项决策审批程序，且聘请专业律师事务所作为第三方机构，就项目主体资格及审批程序、收益与融资平衡测算、项目风险因素及控制措施等的合法合规性提供独立第三方意见。通过地方政府专项债券资金补充中小银行资本，旨在进一步推动中小银行深化改革，加快中小银行补充资本，坚持市场化法治化原则，多渠道筹措资金，把补充资本与优化公司治理有机结合起来。

## **(2) 项目前期准备工作成熟度**

本次发行地方政府专项债券补充富滇银行资本项目已完成落地前的各项准备工作。一是就项目进行充分论证，富滇银行配合省财政厅对项目实施必要性、可行性以及实施方案进行了深入充分论证，在此基础上，云南省政府形成《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》向原中国银保监会和财政部等进行上报，并获得批准。二是富滇银行对项目收益与融资自求平衡进行了科学合理测算，并聘请会计师事务所

出具财务评价报告、律师事务所出具法律意见书。

### **(3) 前期批复文件的完备性**

富滇银行于 2022 年 6 月 8 日召开第五届董事会第十次会议，审议通过了《关于富滇银行申请地方政府专项债券补充资本实施方案的议案》，同意富滇银行申请地方政府专项债券补充资本有关事宜，并将该议案提交股东大会审议，同时提请股东大会授权董事会按要求办理申请地方政府专项债券及后续实施的全部事宜。并于 2023 年 2 月 10 日召开 2023 年第一次临时股东大会会议，审议通过了《关于富滇银行以转股协议存款补充其他一级资本的议案》，同意富滇银行以转股协议存款方式对接地方政府专项债资金补充其他一级资本事项。

云南省政府向原中国银保监会、财政部、人民银行报送的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已于 2023 年 1 月获财政部通知，云南省本次发行地方政府专项债券补充中小银行资本具体额度为 31 亿元。按照实施方案，具体操作方式为转股协议存款。

### **4. 债券资金需求合理性**

本次发行地方政府专项债券用于支持中小银行补充资本金，是支持中小银行增强服务中小微企业、支持保就业能力的重要举措，富滇银行满足申请本类专项债券的相关条件，同时富滇银行在进行清产核资基础上对资本缺口进行了审慎测算。且本项目可偿债收益足以覆盖专项债券本息，经测算未触发转股条件下本项目可偿债收益为 435,880.35 万元，专项债券本息保障倍数达 1.11；

触发转股条件下本项目可偿债收益为 471,675.38 万元，专项债券本息保障倍数达 1.20，故富滇银行申请专项债券 310,000.00 万元补充银行资本金项目是合理的。

### **5. 项目收入、成本、收益预测真实性和合理性**

本项目可偿债收益来源为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。

各项收入测算依据为富滇银行历史财务数据、现有规划文件等相关资料进行综合分析判断后进行测算，收入和成本类型全面反映项目实际，收入和成本测算基准具有相应佐证材料，可偿债收益计算过程中的各项指标前后逻辑贯通，在收入、成本、收益预测方面符合国家相关文件要求且在合理区间范围内，因此测算来源有据可依且测算合理。

### **6. 项目偿债计划可行性和偿债风险点**

富滇银行拟申请 10 年期地方政府专项债券，利率按 3.30% 计算，每半年付息一次。经测算，本项目在实现预期总收益 100% 的情况下，债务本息偿付保障倍数分别是 1.11 倍、1.20 倍；偿债计划符合专债偿还实际情况，偿债计划可行。项目的潜在风险主要包括市场风险、流动性风险、政策风险、金控监管政策变化的风险，通过以往富滇银行坚持多措并举开展风险化解措施的情况来看，富滇银行能够在专项债券存续期间采取各项举措合理应对

专项债券的偿还风险。

## 7. 其他需要纳入事前绩效评估的事项

无

### (二) 绩效目标

#### 1. 设定情况

根据《财政部关于印发<地方政府专项债券项目资金绩效管理办法>的通知》（财预〔2021〕61号）、《云南省财政厅关于印发<云南省地方政府专项债券项目资金绩效管理办法>的通知》

（云财债〔2021〕105号）的文件要求，结合《商业银行绩效评价办法》（财金〔2020〕124号），为客观反映项目的实施情况，调整本项目绩效目标为：

（1）服务国家发展目标和实体经济。包括服务生态文明战略情况、服务战略性新兴产业情况、普惠型小微企业贷款“两增”完成情况、普惠型小微企业贷款“两控”完成情况4个指标，主要反映商业银行服务国家宏观战略、服务实体经济、服务微观经济情况。

（2）发展质量。包括经济增加值、人工成本利润率、人均净利润、人均上缴利税4个指标，主要反映商业银行高质量发展状况和人均贡献水平。

（3）风险防控：包括不良贷款率、不良贷款增速、拨备覆盖水平、流动性比例、资本充足率5个指标，主要反映商业银行资产管理和风险防控水平。

（4）经营效益：包括（国有）资本保值增值率、净资产收益率、分红上缴比例3个指标，主要反映商业银行资本增值状况和经营效益水平。

根据上述绩效目标分别细化分解为4个服务国家发展目标和实体经济指标，4个发展质量指标，5个风险防控指标，3个经营效益指标。具体情况如下。

### 绩效目标表

项目目标		坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，深入贯彻落实党的十九大和十九届历次全会精神，完整、准确、全面贯彻新发展理念，坚持市场化、法治化原则，把补充资本和厘清风险结合起来，一行一策制定风险化解方案，促进金融企业转换体制机制、健全公司治理结构、完善风险管控，发挥专项债券补充资本化解风险效益，实现中小银行可持续高质量发展，不断增强服务“三农”和小微企业的能力。		
绩效指标			指标内容	绩效指标设定依据及指标值数据来源
考核方面	具体指标	评价方法		
服务国家发展目标和实体经济 (25%)	服务生态文明战略情况 (6%)	综合对标（行业对标+历史对标）	绿色信贷占比：年末绿色信贷贷款余额/年末各项贷款余额×100%	《监管部门报表》
	服务战略性新兴产业情况 (6%)	综合对标（行业对标+历史对标）	战略性新兴产业贷款占比：年末战略性新兴产业贷款余额/年末各项贷款余额×100%	《监管部门报表》
	普惠型小微企业贷款“两增”完成情况 (7%)	贷款增速：不低于各项贷款较年初增速的为3.5分，未实现但完成当年普惠型小微企业信贷计划（以银行每年初正式发文报监管部门数据为准）的，视实际增速与各项贷款增速之比，酌情得分；增速及信贷计划均未实现的为0分。 普惠型小微企业贷款户数：有贷款余额户数不低于年初水平的得3.5分，未实现的为0分。	普惠型小微企业贷款增速情况：全年完成普惠型小微企业贷款较年初增速不低于各项贷款较年初增速； 普惠型小微企业贷款有余额户数：有贷款余额户数不低于年初水平。	《监管部门报表》
	普惠型小微企业贷款“两控”完成情况 (6%)	全口径小微企业贷款不良率控制在不超过自身各项贷款不良率3个百分点的得3分，高于3个百分点的，得分在3分内按区间比例计算。小微企业贷款综合成本达到年度	合理控制小微企业贷款资产质量水平情况：普惠型小微企业贷款不良率控制在不高于自身各项贷款不良率3个百分点；	《监管部门报表》

		监管要求的得3分,未达到年度监管要求的,得分在3分内按区间比例计算	普惠型小微企业贷款综合成本(包括利率和贷款相关的银行服务收费)水平:小微企业贷款综合成本符合年度监管要求。	
发展质量 (25%)	经济增加值 (7%)	综合对标(行业对标+历史对标),且根据商业银行平均净资产规模大小,即“超过1000亿元、1000亿元以下”进行行业分档对标。	经济增加值=利润总额-平均权益回报率×归属于母公司所有者权益	《财务报表》
	人工成本利润率 (6%)	综合对标(行业对标+历史对标)	利润总额/人员费用×100%	《财务报表》
	人均净利润 (6%)	综合对标(行业对标+历史对标)商业银行利润总额规模超过1000亿元的,按实际值的1.1倍计算评价,低于1000亿元的,按实际值计算评价。	净利润/平均在岗职工人数	《财务报表》
	人均上缴利税 (6%)	综合对标(行业对标+历史对标)	年度分红及缴税/平均在岗职工人数	《财务报表》
风险防控 (25%)	不良贷款率 (5%)	行业对标	(次级类贷款+可疑类贷款+损失类贷款)/年末各项贷款余额×100%	《财务报表》
	不良贷款增速 (还原核销耗用拨备)(5%)	行业对标	(当年新增不良贷款额+当年冲销或卖出资产耗用的减值准备)/上年末不良贷款余额×100%	《财务报表》
	拨备覆盖水平 (5%)	拨备覆盖水平在100%-200%之间为满分,在0-100%或200%-300%内的,得分在5分内按区间比例计算。	实际计提损失准备/应计提损失准备×100%	《财务报表》
	流动性比例 (5%)	监管对标,达到监管要求(25%)及以上为满分,在0-25%内的,得分在5分内按区间比例计算。	流动性资产余额/流动性负债余额×100%	《财务报表》
	资本充足率 (5%)	监管对标,达到监管要求及以上为满分,低于监管要求的,得分在5分内按区间比例计算。	总资本净额/应用资本底线之后的风险加权资产合计×100%	《财务报表》
经营效益 (25%)	(国有)资本保值增值率 (10%)	行业对标	[(年末国有资本±客观增减因素影响额)÷年初国有资本]×100%	《保值增值表》
	净资产收益率 (8%)	综合对标(行业对标+历史对标)	净利润/净资产平均余额×100%	《财务报表》

分红上缴比例 (7%)	≥21%	分红金额/归属于母公司 所有者净利润×100%	
----------------	------	----------------------------	--

## 2. 审核情况

本项目绩效目标原则上执行不做调整，确因专项债券存续期间运营环境发生重大变化等原因需要调整的，根据《云南省财政厅关于印发<云南省地方政府专项债券项目资金绩效管理办法>的通知》（云财债〔2021〕105号）：“第十二条 确因项目建设运营环境发生重大变化等原因需要调整的，按照新设项目的工作流程办理。依法合规调整专项债券用途的，应当按程序同步调整绩效目标”执行。

## 三、项目资金筹措方案及使用计划

### （一）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%。

### （二）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。

#### 四、项目收益与融资平衡情况

##### （一）基本假设条件及依据

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等无重大变化；

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。

## (二) 项目收益预测

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. 项目收入

#### (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:亿元、%

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%

备注：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		1年	2年	3年	4年	5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	-	-	-	-	-
(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：

富滇银行近八年利润分配情况表

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%		

备注：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

基于上述假设，未来 10 年富滇银行可偿债资金情况如下。

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	<b>40,418.49</b>	<b>2,663.36</b>	<b>3,308.21</b>	<b>4,067.31</b>	<b>4,528.60</b>	<b>5,015.58</b>
净利润	109,700.00	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%	21.00%
股权占比		11.56%	11.22%	10.94%	10.69%	10.47%
(二) 股权转让收入	<b>431,610.32</b>	<b>9,134.00</b>	<b>8,088.32</b>	<b>7,572.68</b>	<b>6,945.23</b>	<b>6,605.69</b>
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	<b>472,028.82</b>	<b>11,797.36</b>	<b>11,396.53</b>	<b>11,639.99</b>	<b>11,473.83</b>	<b>11,621.27</b>

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转股的情况

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。

可偿债收益情况表（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) 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。

可偿债收益情况表（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) 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

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

### (三) 债券还本付息情况

本项目拟发行专项债券 310,000.00 万元，期限 10 年，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 20.00%；自债券起息日起，按期支付利息。按照融资利率 3.30% 测算，项目存续期间应付利息为 81,840.00 万元，本息合计 391,840.00 万元。

项目还本付息明细表

单位: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

### (四) 收益融资平衡情况

#### 1. 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	15,779.00	15,779.00	15,779.00	15,779.00	77,779.00	74,623.20	71,467.40	68,311.60	65,155.80
专项债资金	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

## 2. 转股协议存款触发转股情况

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1.20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

## （五）压力测试

考虑到项目净收益是本次所发行债券还本付息的基础,净收益的变动会直接影响到债券本息的偿还。针对项目净收益分别增减变动 5.00%、10.00%时,预期经营性收入能够合理保障偿还融资本金和利息,实现项目收益和融资自求平衡。

### 1. 转股协议存款未触发的情况

压力测试表（未触发）

单位:万元、%

序号	经营净收益变动情况敏感性分析	敏感性变动比例				
		-10%	-5%	0	5%	10%
1	净收益	392,292.31	414,086.33	435,880.35	457,674.37	479,468.38
2	需偿还的融资本息	391,840.00	391,840.00	391,840.00	391,840.00	391,840.00
3	债券本息覆盖倍数	1.00	1.06	1.11	1.17	1.22

### 2. 转股协议存款触发转股情况

压力测试表（触发）

单位:万元、%

序号	经营净收益变动情况敏感性分析	敏感性变动比例				
		-10%	-5%	0	5%	10%
1	净收益	424,507.84	448,091.61	471,675.38	495,259.15	518,842.91
2	需偿还的融资本息	391,840.00	391,840.00	391,840.00	391,840.00	391,840.00
3	债券本息覆盖倍数	1.08	1.14	1.20	1.26	1.33

## （六）小结

本次通过发行地方政府专项债券补充富滇银行资本,将促使富滇银行经营情况逐渐趋于良好,吸收存款逐年增加,不良贷款清收处置取得实效,各项监管指标逐步改善。随着经营转型的实施,将持续加大信贷投放,提高盈利能力,增强流动性储备,结合云南省经济发展规划,未来十年富滇银行可以实现专项债券还本付息的计划。

## 五、专项债券管理

### （一）债券资金管理

专项债券存续期间，富滇银行承担专项债券本金、利息、发行费、登记服务费和付息/兑付服务费。富滇银行与省财政厅签署转股协议存款合同，并按还本付息要求，于债券本息兑付日前5个工作日，将还本付息资金上缴省级国库。

### （二）职责分工

按照地方政府专项债券管理规定，省财政厅负责按要求上报云南省发行地方政府专项债券补充中小银行资本支持风险化解实施方案，积极争取国家对我省专项债券额度支持；按照政府债券管理规定，统筹组织债券信用评级、信息披露、发行、资金拨付，代办发行费用及还本付息资金兑付等工作。

云南省地方金融监管局负责按照职能职责协调富滇银行配合开展政府性债务风险处置工作。

云南银保监局负责核实富滇银行风险底数，按照相关监管要求核准准入事项，做好风险监管和定位监管，强化资本补充后的风险监测和预警提示等工作。

人民银行昆明中心支行负责摸清富滇银行的资本水平和风险底数，强化资本补充的风险监测和预警提示，依法合规对富滇银行提供流动性支持。

富滇银行负责设立专用账户进行核算管理，制定专项债券项目融资和收益自求平衡实施方案，并提供财务评估报告和法律意见书；负责申请专项债券准备、信息披露工作以及专项债券转股

协议存款的各项工 作；合理评估风险并组织风险应对；编制专项债券还本付息年度预算，及时缴足还本付息资金、发行费用及付息/兑付服务费；对专项债券资金的使用、管理、监督、偿还承担主体责任。分析预测专项债券资金的使用风险并提出应对措施；落实还本付息资金来源，按规定及时足额缴付本息资金，确保按期还本付息；还本宽限期届满后，做好资金筹集，保证专项债券资金安全退出有关工作。按照财政部制定的国有金融资本管理系列制度，规范高管薪酬、福利待遇、公务消费、产权管理、绩效评价、工资管理等工作。

### （三）专项债券资金退出机制

1. 转股协议存款未触发转股条件，该项目在偿还到期的融资本息后，预期实现的运营净收入能够合理保障偿还融资本金和利息，能够实现项目收益和融资自求平衡。本项目本息覆盖倍数为 1.11。

2. 转股协议存款触发转股条件，预期实现的运营净收入能够合理保障偿还融资本金和利息，能够实现项目收益和融资自求平衡。本息覆盖倍数为 1.20。

若在专项债券存续期内，出现暂无法转让股权的情况时，将梳理处置“应收未收款”、“可变现资产”或通过留存收益方式回购对应价值的股本，优先保障专项债券的归还。

如专项债券存续期内当年未分配股利或分配股利不能覆盖债券利息，由富滇银行先行垫付，垫付金额以股份市场化转让收入偿还进行扣除。

综上，富滇银行拟采用的转股协议存款资本工具将设置明确的退出条款或兑付条款，且退出日或兑付日与专项债券期间保持匹配，以保障专项债券的按期退出。

## 六、项目风险控制

### （一）潜在风险及控制措施

#### 1. 市场风险及控制措施

(1) 风险分析:在专项债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素会引起资本市场利率、汇率、股票价格和商品价格的波动,市场利率、汇率、股票价格和商品价格的波动将会对本项目的财务成本产生一定影响,进而影响项目投资收益的平衡。

(2) 风险控制措施:按照《商业银行市场风险管理指引》（中国银保监会令 2004 年第 10 号）、《商业银行内部控制指引》、《商业银行压力测试指引》的要求，对利率风险和汇率风险进行管理，通过对授权、授信、风险限额的规定、监控与报告等措施建立市场风险管理体系。

另外，合理安排债券发行金额和债券期限，做好债券的期限配比、还款计划和资金准备。密切关注宏观经济市场，充分与市场机构沟通，选择合适的发行窗口，降低财务成本，保证项目收益与融资平衡。

#### 2. 流动性风险及控制措施

(1) 风险分析:流动性风险是指不能按时履行付款承诺或填补资金缺口的风险。如果出现资产负债总量失衡或期限结构失衡，

银行流动性储备不足，又不能以合理的成本及时融通到所需的资金，导致没有足够的现金支付给客户，则会引发流动性风险，严重时可能导致挤兑风险。可能影响流动性的不利因素主要包括：信贷需求的大幅增长、贷款承诺的大量履行、存款的大幅减少、贷款到期难以收回等。此外，人民银行调整存款准备金率、国内或国外利率的急剧变化、货币市场出现融资困难等，也可能对流动性产生不利影响。

(2) 风险控制措施:富滇银行主要流动性风险指标均优于标准值，信用风险可控。富滇银行将持续完善流动性风险管理体系，加强日常资金头寸监测管理、限额管理、融资管理，对流动性指标进行监测;每季度开展流动性风险压力测试和流动性风险监测分析;加大存款营销力度，逐步优化存款结构，提高核心负债占比，调整贷款结构，控制中长期贷款比例，缓解“短存长贷”的矛盾，优化资产负债结构;提高资产组合流动性，适时增加国债等高流动性资产的持有，提高公司抵御流动性风险的能力;关注资产负债期限错配情况，调整优化资产负债结构，积极拓展多元化的融资渠道，降低集中度风险等。

### 3. 政策风险及控制措施

本次债券发行是依据《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》(国发〔2014〕43号)、《财政部关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》(财预〔2017〕89号)、《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)、《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、登记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等政策文件要求实施的，国家相关政策变化可能性较小。

#### **4. 金融监管政策变化的风险及控制措施**

(1) 风险分析:中国金融监管政策的不断完善可能会对富滇银行经营和财务表现产生重大影响。这些政策法规可分为以下四类:一是关于银行业金融机构经营品种及市场准入的法规,二是对银行业金融机构增设机构的有关管理规定,三是税收政策和会计制度方面的法规,四是对银行业金融机构产品定价方面(包括利率和中间业务收费)的法规。

(2) 风险控制措施:富滇银行积极研究金融监管政策,提高对金融监管政策变化趋势的前瞻性判断能力,同时提升自身的应变能力,提前做好应变准备。

#### **(二) 还款保障措施**

在本期专项债券存续期间,富滇银行资本实力不断增强,盈利能力持续向好,可以按期、全额偿付转股协议存款本息。为防止经营业绩波动对偿债产生影响,制定如下偿债保障措施,进一步确保富滇银行对本期转股协议存款偿还义务的顺利履行。

#### **1. 压实工作责任**

为确保地方政府专项债券补充资本工作有序进行,富滇银行将积极建立风险化解工作机制,负责协调推进地方政府专项债券资金使用、偿还与退出,及时协调解决工作中遇到的困难和问题。

## 2. 建立偿债保障机制

由富滇银行设立专项债券本息偿还监管专户，保障定期还本付息。规范经营、稳健发展，争取经营收益最大化，以覆盖专项债券本息。

## 七、总体评价

富滇银行通过专项债券补充银行资本金项目在实现预期总收益 100%的情况下，债务本息偿付保障倍数分别是 1.11 倍、1.20 倍；在实现预期总收益 95%的情况下，债务本息偿付保障倍数分别是 1.06 倍、1.14 倍；在实现预期总收益 90%的情况下，债务本息偿付保障倍数分别是 1.00 倍、1.08 倍，能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。



