云南区域性银行分析

● 区域透视——云南省的五个方面

云南省，简称“云”或“滇”，位于西南地区，省会昆明。东部与贵州、广西为邻，北部与四川相连，西北部紧依西藏，西部与缅甸接壤，南部和老挝、越南毗邻。GDP 层面，2023 年云南省 GDP 为 3.0 万亿元，增速达 3.68%，分产业结构来看，第一、二、三产业占 GDP 比重分别为 14.0%、34.2%、51.8%。人口方面，2022 年末，云南省常住人口 4693 万人，较上年增加 3 万人。区域结构来看，2022 年昆明市 GDP 达 7541 亿元，占全省比重的 26.1%，曲靖市 GDP 规模 3802 亿元，其余各地级市及自治州 GDP 低于 3000 亿元。增速方面，2022 年曲靖市、临沧市 GDP 增速最高，分别为 12.0%、10.1%，其余各地 GDP 增速均在 10%以下。上司公司资源方面，云南省共有 41 家上市公司，从地域分布来看，上市公司资源集中于昆明市（31 家），其余地市州 1~2 家上市公司。从类型上看，医药生物、有色金属、基础化工上市公司数量占有较高比重。金融资源方面，2023 年云南省人民币存贷款分别为 4.32 万亿元、4.56 万亿元，增速分别为 9.52%、7.78%。分地市来看，2022 年昆明市人民币存贷款金额分别为 1.77 万亿、2.38 万亿，占全省比重的 44.9%、56.4%。从增速上来看，存款端曲靖市、文山州、临沧市增速超 10%，贷款端怒江州增速最高，达 16.5%。

● 区域全扫描，三维度看云南区域银行

银行背景维度：注册资本、资产规模普遍偏小。云南共存续 196 家银行，其中城商行 3 家，农商行 71 家。云南省内中小银行数量偏多，注册资本 1 千万-1 亿、1 亿-5 亿元银行数量分别为 77 家、103 家，区域内仅富滇银行和云南红塔银行资产规模超过 1000 亿元。

银行经营维度：不良率抬升，净息差承压。云南区域内银行经营情况呈现四大特征。特征 1：不良率均值 2.11%，拨备覆盖率均值 217.3%，区域银行资产质量值得关注。特征 2：资本充足率相对较高，净息差承压，2022 年资本充足率为 13.8%、净息差为 1.4%。特征 3：资产端贷款占比 51%，低于同业均值，负债端存款占比 74.3%，略高于同业均值。特征 4：ROA（0.29%）、ROE（3.67%）均不及同业均值

资本补充维度。现阶段云南区域已发行 75 亿元中小银行资本补充债券，分主体来看，共 10 家商业银行主体承接资本补充债券。

● 商业银行面面观——云南区域银行怎么看？

本文梳理了云南区域主要的 2 家商业银行。

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。第一大股东为云南省投资控股集团，持股比例达 14.97%，前十大股东持股比例达 66.32%，无控股股东及实际控制人。从分支行与网点布局来看，富滇银行在 2 省市共设有 185 家分支机构及网点，其中域外网点分布于重庆市（10 家），省内网点主要分布在昆明（83 家），昭通（13 家），红河州（11 家），大理州（10 家）。2022 年富滇银行资产投向金融投资占比 31.6%，较上年提升 1.2pct，从投资结构来看，富滇银行金融投资以金融债和政府债为主，占比分别为 27.8%、20.9%，信托及资管计划占比 26.1%；资产投向信贷占比 55.6%，较上年提升 0.7pct；负债端中存款占比 71.6%，较上年提升 1.67pct。贷款结构方面，公司类贷款占比 69%，其中前五大行业分别为租赁和商务服务、批发零售、建筑业、制造业、水利环境，占比合计 77.3%；个人贷款占比 31%，其中经营性贷款、住房贷款、其他贷款占比分别为 12.5%、49.8%、37.7%。富滇银行 2022 年不良贷款率 1.96%，较上年下降 3bp，其中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%。富滇银行 2022 年拨备覆盖率为 170.38%，较上年提升 12.77pct。

云南红塔银行：前身为玉溪市商业银行，是 2006 年 5 月在原玉溪市城市信用社等四家城市信用社的基础上由地方财政、地方企业法人和自然人共同发起设立的地方性股份制银行，并于 2016 年更名为云南红塔银行。从股权结构上看，云南红塔银行前三大股东分别为云南合和集团、云南省烟草公司、云南建投集团，持股比例分别为 19.99%、18%、14.67%。从分支行与网点布局来看，云南红塔银行共设有 41 家分支机构及网点，其中省内网点主要分布于玉溪（16 家）、昆明（12 家），无域外网点。拆解资产负债结构来看，2022 年云南红塔银行资产端信贷占比 43.1%，较上年提升 5.46pct；金融投资占比 40.9%，较上年下降 8.5pct，其中证券投资以金融债和政府债为主，金额分别为 238 亿元、149 亿元，非标投资金额共计 79 亿元。从信贷结构来看，2022 年云南红塔银行公司类贷款占比 76.6%，其中前五大行业分别为交通运输、批发零售、制造业、租赁和商务服务、农林牧渔，占比合计 73.3%；个人贷款占比 23.4%，其中住房贷款、经营性贷款、消费贷款、信用卡分别占比为 35.04%、55.49%、4.97%、4.5%。信贷资产质量方面，2022 年云南红塔银行不良贷款率为 0.96%，其中批发与零售业和房地产业是该行不良贷款的主要来源，个人贷款不良率有所回落。2022 年云南红塔银行拨备覆盖率为 290.2%。

正文目录

1 区域透视——云南省的五个方面 7

2 区域全扫描，三维度看云南省内银行 9

2.1 银行背景维度：注册资本、资产规模普遍偏小 9
2.2 银行经营维度：不良率抬升，净息差承压 10
2.3 资本补充与银行合并新设维度 12

3 商业银行面面观——云南省内银行怎么看？ 12

3.1 富滇银行 13
3.2 云南红塔银行 17

4 云南区域银行债还有哪些投资机会？ 21

以上内容仅为本文档的试下载部分，为可阅读页数的一半内容。如要下载或阅读全文，请访问：https://d.book118.com/457120030162006036