

声 明

一、本报告引用的资料主要由上海浦东发展银行股份有限公司（以下简称“发行人”）提供，联合资信评估有限公司（以下简称“联合资信”）对以上资料的真实性、准确性和完整性不作任何保证。

二、除因本次评级事项联合资信与发行人构成委托关系外，联合资信、评级人员与发行人不存在任何影响评级行为独立、客观、公正的关联关系。

三、联合资信与评级人员履行了实地调查和诚信义务，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。

四、本报告的评级结论是联合资信依据合理的内部信用评级标准和程序做出的独立判断，未因发行人和其他任何组织或个人的不当影响改变评级意见。

五、本报告中的观点、结论仅供参考，并不构成对投资者的买卖或持有的建议，投资者据此做出的任何投资决策与联合资信无关。

六、本次信用评级结果的有效期为发行人本次发行的“2008 年次级债券（不超过 82 亿元）”（以下简称“本期债券”）的存续期，根据跟踪评级的结论，在有效期内本期债券的信用等级有可能发生变化。



信用等级公告

联合信评字[2008]350 号

联合资信评估有限公司通过对上海浦东发展银行股份有限公司主体信用状况及拟发行的 2008 年次级债券（不超过 82 亿元）进行综合分析和评估，确定

上海浦东发展银行股份有限公司

主体信用等级为 AAA

2008 年次级债券信用等级为 AA⁺

特此公告。

联合资信评估有限公司
二零零八年十一月十三日



上海浦东发展银行股份有限公司

2008年次级债券信用评级分析报告

评级结果

主体信用等级 AAA

次级债券信用等级 AA⁺

评级时间

2008年11月13日

主要数据:

项 目	2008年6月	2007年	2006年	2005年
资产总额(亿元)	10026.11	9149.80	6893.58	5735.23
贷款总额(亿元)	6216.72	5509.88	4608.93	3772.23
股东权益(亿元)	346.07	282.98	247.20	159.69
营业收入(亿元)	167.06	258.76	189.30	234.85
利润总额(亿元)	83.95	107.58	60.37	43.39
净利润(亿元)	63.75	54.99	33.56	25.58
平均资产收益率(%)	—	0.69	0.53	0.50
平均净资产收益率(%)	—	20.74	16.50	17.40
拨备覆盖率(%)	215.08	191.08	151.46	142.16
不良贷款率(%)	1.22	1.46	1.83	1.97
成本收入比(%)	34.98	38.62	40.86	39.53
人民币流动性比例(%)	37.69	39.60	44.24	41.57
人民币存贷比(%)	71.21	70.24	70.84	67.04
资本充足率(%)	8.66	9.15	9.27	8.04
核心资本充足率(%)	4.95	5.01	5.44	4.01

分析员

杨 杰

Tel: 010-85679696-8832

Email: jack.yang@lianheratings.com.cn

刘长江

Tel: 010-85679696-8893

Email: liucj@lianheratings.com.cn

田 兵

Tel: 010-85679696-8821

Email: tianbing@lianheratings.com.cn

Fax: 010-85679688

地址

北京市朝阳区建国门外大街甲6号

中环世贸中心D座7层(100022)

<http://www.lianheratings.com.cn>

评级观点

基于上海浦东发展银行股份有限公司(以下简称“浦发银行”或“公司”)良好的公司治理结构,较为完善的内控体系,不断提高的风险管理水平,较快发展的业务,良好的资产质量及较强的财务实力,联合资信评估有限公司评定上海浦东发展银行股份有限公司主体信用等级为AAA,2008年次级债券(不超过82亿元)的信用等级为AA⁺。该评级结论反映了本次次级债券的违约风险很小。

优势

- 公司治理架构健全,内控体系较为完善;
- 公司风险管理能力强;
- 各项业务发展较快,盈利能力较强;
- 不良贷款连续实现“双降”,拨备覆盖率高,资产质量良好。

关注

- 中间业务收入占比较低;
- 目前核心资本充足率较低,有待提升;
- 未来一段时间内,经济增长速度的趋缓将给银行业运营带来不利影响。

一、主体概况

上海浦东发展银行股份有限公司（以下简称“浦发银行”或“公司”）成立于1992年10月，由上海市财政局、上海国际信托投资公司等18家发起人以定向募集方式设立，初始注册资本10亿元，其中，国家股占20.87%，法人股占79.13%。1997~2008年6月，浦发银行先后进行了6次增资扩股，截至2008年9月末，浦发银行总股本为56.61亿股，其中，第一大股东上海国际集团有限公司（隶属上海市国资委）持股23.57%，其控股子公司上海国际信托有限公司持股7.29%。目前公司前五大股东及持股情况如下：

表1 2008年9月末浦发银行前十大股东及持股情况表

序号	股东名称	持股数量 (万股)	持股比例 (%)
1	上海国际集团有限公司	133453.67	23.57
2	上海国际信托有限公司	41247.84	7.29
3	CITIBANK	21393.25	3.78
4	上海国鑫投资发展有限公司	15938.38	2.82
5	中国平安人寿保险股份有限公司—传统—普通保险产品	15570.21	2.75

浦发银行主营业务范围包括：吸收公众存款；发放短期、中期和长期贷款；办理结算；办理票据贴现；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；同业拆借；提供信用证服务及担保；代理收付款项及代理保险业务；提供保管箱服务；外汇存款；外汇贷款；外汇汇款；外币兑换；国际结算；同业外汇拆借；外汇票据的承兑和贴现；外汇借款；外汇担保；结汇；售汇；买卖和代理买卖股票以外的外币有价证券；自营外汇买卖；代客外汇买卖；资信调查、咨询、见证业务；离岸银行业务；经中国人民银行批准的其他业务。

截至2008年6月末，浦发银行在全国共开设了30家分行，机构网点总数为433家；共有正式

员工15123人，其中，拥有博士研究生、硕士研究生学历的员工占8.82%，拥有大学本科学历的员工占52.75%，拥有大、中专学历的员工占29.08%。

2008年6月末，浦发银行资产总额10026.11亿元，负债总额9680.03亿元，所有者权益346.07亿元，不良贷款率1.22%，拨备覆盖率215.08%，资本充足率8.66%，核心资本充足率4.95%。2008年上半年，浦发银行实现营业收入167.06亿元，净利润63.75亿元。

注册地址：上海市浦东新区浦东南路500号

法定代表人：吉晓辉

二、本次债券概况

1. 本次次级债券概况

本次次级债券拟发行不超过82亿元人民币，具体发行条款以发行人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. 本次债券性质

本次债券本金和利息的清偿顺序在发行人的其他负债之后、先于发行人的股权资本；除非发行人结业、倒闭或清算，投资者不能要求发行人加速偿还本次债券的本金。

3. 本次次级债券募集资金用途

本次债券的募集资金将用于充实浦发银行的附属资本，提高资本充足率。按照有关政策规定，次级债券高于核心资本净额50%以上的部分不计入附属资本。

三、营运环境分析

1. 经济环境

2003年以来，我国坚持扩大内需的方针，持续推进稳健的财政政策和货币政策，宏观经济平稳快速发展，2003~2007年的国内生产总

值（GDP）增长率分别达到 10.0%、10.1%、10.4%、10.7%和 11.4%，呈逐年加快趋势。然而，国民经济运行过程中长期积累的一些深层次矛盾未得到根本解决，经济增长由偏快转为过热的趋势逐步明显，银行体系的流动性过剩成为 2007 年我国经济运行基本特征，并已波及到国内经济领域的各个层面，推动资产价格快速攀升，物价水平较快上涨，信贷规模高速扩张，部分行业产能过剩的矛盾十分突出。

针对经济运行中存在的问题，2007 年 2 季度以来，央行加大了定向央票和特别国债的发行力度，连续多次小幅提高存款准备金率和人民币存贷款基准利率，加强了信贷政策指引和窗口指导工作，加快了外汇管理体制改革的进程，调控力度明显加大。

2008 年以来，由美国次贷危机引发的全球性金融危机愈演愈烈，并开始对全球实体经济产生严重影响。相对于欧美各国而言，我国在此次金融危机中受到的直接冲击较小，经济基本面整体良好。然而，受世界主要经济体市场需求衰减及人民币升值的影响，我国出口增速出现回落，贸易顺差同比减少，金融危机对于我国经济增长带来的负面影响开始显现。同时，年初以来股指的回落造成居民财富大量缩水，抑制了消费的增长。外需和内需的同时缩减在降低流动性压力的同时，也使得国内宏观经济面临过度回落的风险。2008 年，我国 GDP 增速从一季度的 10.6% 下滑至第三季度的 9%，前三季度国内出口额增长速度较去年同期下降 4.8 个百分点。

2008 年 7 月，中央政治局会议将宏观经济调控目标调整为保持经济平稳较快发展，控制物价过快上涨。在此基础上，政府相继推出一系列货币和财政政策，包括降低利率和存款准备金率、暂免储蓄存款利息所得税、提高出口退税率、加大低收入群体补贴、支持房地产业健康发展、实施新一轮农村改革等，此外，出台了控制物价的 9 项具体措施。政策实施几个月以来，控制物价过快上涨的目标已基本实现，

CPI 指数自 2008 年 4 月的 8.5% 连续六个月回落至 10 月份的 4.0%，且未来可能继续呈下行趋势。在这种情况下，保持经济平稳较快增长就成为当前国内经济工作的重点。

2008 年 11 月 5 日，国务院常务会议提出，为抵御日益严峻的国际经济环境对我国经济造成的不利影响，我国将实行积极的财政政策和适度宽松的货币政策，会上还出台了进一步扩大内需的 10 项具体措施。此次调整财政和货币政策的根本目的是通过提振内需来弥补外需的不足，体现了我国政府保持经济稳定的坚定决心。未来随着相关措施的陆续出台，我国经济增长过程中面临的各种矛盾有望逐步化解，这有助于国内宏观经济的稳定运行。

2. 行业概况

银行业是金融资源配置的基础，在国民经济体系中具有重要地位。在我国，银行一直以来是企业融资和居民投资的主要渠道。2007 年，我国银行业新增贷款规模占国内非金融机构新增融资总额的 78.9%。截至 2007 年末，银行业金融机构境内本外币资产总额 52.60 万亿元，负债总额 49.57 万亿元，分别较上年同期增长 19.7% 和 18.8%，银行业金融机构资产分布情况如表 2 所示：

表 2 2007 年末银行业金融机构境内总资产分布表

银 行	资产总额 (亿元)	占比 (%)
国有商业银行	280070.9	53.2
股份制商业银行	72494.0	13.8
城市商业银行	33404.8	6.4
其他类金融机构	140012.7	26.6
合 计	525982.5	100.0

注：数据来源于银监会网站

2007 年末，我国银行业金融机构共包括政策性银行 3 家，国有商业银行 5 家（依据监管口径纳入交通银行），股份制商业银行 12 家，城市商业银行 124 家，城市信用社 42 家，农村信用社 8348 家，农村商业银行 17 家，农村合

作银行 113 家，村镇银行 19 家，贷款公司 4 家，农村资金互助社 8 家，信托公司 54 家，企业集团财务公司 73 家，金融租赁公司 10 家，货币经纪公司 2 家，汽车金融公司 9 家，邮政储蓄银行 1 家，金融资产管理公司 4 家以及外资法人金融机构 29 家。截至 2007 年末，已有 14 家银行先后在深圳、上海或香港的证券交易所上市。

在良好的宏观经济环境和审慎的监管体制下，我国银行业的资产质量持续改善，资本充足率不断提高。截至 2007 年末，银行业不良贷款余额 12684.2 亿元，比 2006 年末减少 1.07%；不良贷款率 6.17%，比 2006 年末降低 0.92 个百分点。银行业不良贷款总体上保持余额和比例“双降”的趋势。截至 2007 年末，我国商业银行资本充足率达标的银行已有 161 家，比 2006 年末增加 61 家；达标银行资产占商业银行总资产的 79%。

3. 行业竞争

目前，银行业在我国金融行业中仍然处于主导地位，但由于外资银行进入、混业经营发展以及中资银行业务的同质性等因素，我国金融行业内的竞争相当激烈。近年来，银行、保险、证券行业的业务交叉和产品创新日益活跃，混业经营正成为我国金融业发展的新趋势，这对银行的传统业务形成了挑战。此外，随着资本市场改革开放的深入，直接融资渠道不断拓宽，以银行贷款为主的间接融资手段占比将逐步降低，金融脱媒现象已逐步显现。

从我国银行业内部的竞争格局来看，目前国有商业银行仍然占据主导地位。截至 2007 年末，国有商业银行资产总额在银行业金融机构资产总额中的占比为 53.2%，较以前年度呈整体下降趋势，但仍然具有十分重要的行业地位，对银行业的发展和金融秩序的稳定起着举足轻重的作用。城市商业银行作为区域性的金融机构，竞争力受到一定程度的限制，2007 年末的资产总额占比为 6.4%，然而随着部分城市商业

银行跨区域经营的展开，其业务增长速度正在逐步加快。外资银行目前在机构网点、市场份额等方面与国内主要商业银行仍存在较大差距，预计短期内不会对中资银行构成威胁，但随着我国银行业改革开放步伐的加快，其发展潜力不容忽视。

相对于其他银行业金融机构，近年来股份制商业银行保持了持续快速发展，2007 年末的资产总额占比达到 13.80%，呈总体上升趋势，已成为银行业中的一支重要力量。由于较早实行商业化运作且历史包袱较轻，股份制商业银行的财务实力整体较强；由于网点布局多位于沿海及内陆的经济发达城市，目标客户集中于中高端群体，股份制商业银行的规模扩张速度整体较快；由于管理体制较为灵活，适应市场变化的能力相对较强，未来股份制商业银行的市场份额可能继续扩大。然而近年来，国有商业银行改革后实力的提升、外资银行的进入以及城市商业银行经营区域的拓展，均对股份制商业银行形成了巨大的竞争压力。因此，合理确定市场定位、加强金融创新，成为股份制商业银行未来发展的重要手段。

4. 行业风险

银行业是经营货币和提供金融服务的特殊行业，具有高风险的特征。银行业经营过程中面临表内、表外业务的信用风险、流动性风险、市场风险、环境与政策风险、操作风险、声誉风险、产品风险和法律风险等。

由于历史原因，我国银行业在 2003 年以前存在大量不良贷款，严重影响了银行正常的经营与发展。2003 年以来，伴随着股份制改革和财务重组的开展，银行业金融机构不断提高信用风险管理水平，资产质量持续改善。2007 年末，境内商业银行不良贷款余额 12684.2 亿元，不良贷款率 6.17%。2008 年，在宏观经济出现下滑风险的情况下，我国银行业的不良资产可能有所上升。

目前，国有商业银行、股份制商业银行、

部分经营管理较好的城市商业银行已经按照银监会对流动性管理的规定，建立了分层次的流动性准备体系，基本采用集中管理的模式，即总行对各分支行进行实时监控，全行资金由总行统一调度。此外，在银行间债券市场发行金融债券的融资渠道已经开通，因此，当前银行的流动性风险并不十分突出。

商业银行的市场风险主要表现为利率风险和汇率风险。近年来，央行稳步推进利率市场化进程：存贷款利率方面，于 2002 年基本放开了外币存贷款利率，2004 年取消了人民币贷款最高利率和存款最低利率的限制；货币市场基准利率方面，于 2006 年 10 月启动了上海银行间同业拆借率（Shibor）。利率市场化改革进程的不断推进，使商业银行面临的利率风险日益凸现。由于现阶段我国商业银行的收益来源主要为存贷利差，导致银行收益对存贷利差的变动较为敏感，而存贷款利率管制的逐步放松，对银行定价能力提出了更高的要求。另一方面，近年来我国银行业的债券投资规模逐年上升，2007 年末银行业金融机构债券投资在资产总额中的占比约为 23%。随着利率市场化程度的不断提高，债券投资收益（或损失）及其公允价值的变动，使商业银行面临着更大的利率风险。

2005 年 7 月 21 日，我国开始实行以市场供求为基础、参考一篮子货币进行调节、有管理的浮动汇率制度，此后汇率改革进程稳步推进。2007 年以来，针对经济增长中存在的问题，人民银行通过加息和提高准备金率，加大了宏观经济调控力度。利率市场化进程、人民币汇率的不确定性，使得我国商业银行面临的汇率风险逐渐加大。

近几年，监管当局对操作风险的监管更为严格，由此凸现出的历史遗留问题也日益增多。2005 年以来，银行业案件呈上升趋势，反映出商业银行自身管理体制不完善、内控制度不落实、监控不到位等问题。为此，银监会加大了对银行合规性监管的力度，针对银行业金融机构内控和管理的薄弱环节，借鉴国际先进做法，

发布了加大防范操作风险工作力度的“十三条”措施。各银行也开始重视防范操作风险，加强了内控措施的完善和内部稽核的力度，产生了积极效果。2007 年 7 月，银监会公布了商业银行内部控制指引和信息披露办法，内部控制和公众监督的加强，有助于银行对操作风险管理水平的提升。

5. 监管与支持

2003 年 3 月，国务院设立中国银行业监督管理委员会，统一负责中国银行业金融机构的监督管理工作。银监会成立以来，全面推行了信贷资产五级分类管理，加强了商业银行资本制约，并针对商业银行面临的主要风险推出一系列法规及实施细则。2007 年，监管部门积极配合国家宏观政策，从制度构建、风险管理等方面着手，促进银行业深化改革、有序开放，监管的规范化和专业化水平进一步提升，监管环境进一步改善。目前，中国现代银行业审慎监管法律法规体系已初步构建，为商业银行提升公司治理和内控水平奠定了良好基础。

近年来，国家对银行业的支持主要包括实施审慎的市场准入，鼓励民间资本和外资入股现有商业银行；进一步拓宽资本补充渠道，允许银行将符合规定条件的次级定期债务、次级债券和混合资本债券计入附属资本；继续大力支持国有商业银行进行股份制改造，进一步剥离不良资产；支持符合上市条件的股份制商业银行在国内外证券市场上市，增强在资本市场上进行融资的能力；提高商业银行资产负债管理能力，允许具备一定条件的商业银行发行金融债券，以有效解决资产负债期限结构错配问题。预计未来几年内，政府将继续支持银行业的发展，但以注资、参与重组等方式为主的直接支持将主要集中于大型银行；对于其他银行尤其是小银行，政府控股地位将逐步减弱，而取代以外部监管等间接支持方式，促进其市场化运作水平和综合经营实力的提升。

总体看，在当前复杂的国内外经济金融环

境下，我国宏观经济运行中的不确定性因素日益增加，给银行业运营带来了一定的影响。然而，目前国内经济的基本面整体良好，政府出台了各种措施以保持经济的稳定运行，对银行业的发展也给予了大力支持。联合资信认为，未来我国银行业仍将面临良好的运营环境。

四、公司治理与内控机制

1. 公司治理

目前，浦发银行第一大股东为上海国际集团有限公司，其直接及间接持有浦发银行33.87%的股份。上海国际集团有限公司为国有独资企业，隶属上海市国资委。

浦发银行遵照《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》等法律法规要求，建立了由股东大会、董事会、监事会和高级管理层构建的股份制公司治理架构，明确了各层级的权责及议事规则，形成了较为全面的公司治理机制。浦发银行能够按照《公司章程》、《股东大会议事规则》的要求召集和召开股东大会，就银行的经营方针、利润分配、发行新股等重大事项进行讨论并形成决议。

浦发银行董事会现有董事19人，其中执行董事4人，非执行董事8人，独立董事7人。大部分董事具有本科以上学历和高级职称，并具有金融业或大型企业管理背景，整体素质较高。董事会下设战略委员会、风险管理与关联交易控制委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会、审计委员会、资本及运营管理委员会等六个专业委员会，并制定了《董事会议事规则》及各专业委员会实施细则。近三年来，董事会加强对公司重大问题的研究和决策，董事按时出席会议，认真履行职责，共举行了49次会议，审议了100多项议案，较好地发挥了董事会的领导决策作用。浦发银行各专业委员会对提交给董事会的大部分议案进行了专审，六个专业委员会按相应的工作细则开展工作，提高了公司治理效率。

浦发银行监事会现有监事9人，其中职工监事3人，股东监事3人，外部独立监事2人，上级指派监事1人。监事会下设提名委员会，负责审核监事的任职资格、条件。近几年，浦发银行各监事能够认真履行自己的职责，能够对公司财务以及董事、行长和其他高级管理人员履行职责的合法合规性进行监督，并发表独立意见，较好地发挥了监事会的职能。

浦发银行高级管理层设行长1人、董事会秘书1人，由董事会直接聘任，副行长5人，由行长提名、董事会聘任。公司制定了《行长工作细则》、《行长办公会议制度》等规章制度，以保证经营管理的规范化、制度化，提高工作效率和质量。近几年，浦发银行高级管理层能按照相关制度和规则认真履行董事会赋予的职责，自觉接受监事会的监督，强化经营管理，完成了董事会各项工作部署。

总体看，浦发银行公司治理结构较为完善，各治理层级分工明确，权责分明，并能独立运作、相互制衡。浦发银行将于2008年11月进行董事会换届选举，新一届董事会董事人数保持不变，但将增加职工董事，以进一步提升公司治理水平。

2. 发展战略

2005年，浦发银行制定了《2006~2010年发展战略规划》，规划期内，浦发银行全面实施以“客户先导、业务均衡、创新驱动、综合经营”为核心的转型战略；确立了“财务表现和公司治理机制达到或接近国际较好商业银行水平”的总体发展目标。浦发银行五年规划的主要经营目标为：资产规模达到12000亿且年均增长16%，净资产收益率不低于20%，总资产收益率达到0.9%左右，不良贷款率控制在1.5%-2.0%之间，拨备覆盖率在130%-150%范围内。从2006~2008年6月末的经营情况看，浦发银行部分财务指标已经达到既定目标。

（一）客户先导战略

浦发银行以“客户导向”为经营理念，从市

场需求出发，立足银行长远发展，培育目标客户市场，提高交叉销售能力，关注客户服务深度，帮助客户发现和创造新的金融需求，提高客户忠诚度和对银行的持续贡献；通过调整业务运营模式，提高为客户服务的效率；通过为客户提供差别化的解决方案和服务方式，满足客户的多样化需求；通过为客户提供有竞争力的服务价值，获取有竞争力的服务价格。

（二）业务均衡战略

浦发银行从直接效益、综合效益和边际效益等三个层面推进产品、客户、行业和区域结构调整，构建合理的业务组合。在保持原有业务优势基础上，推进公司银行业务、个人银行业务和资金市场业务合理发展，重点发展价值增值型、稳定成长型、资本低耗型以及服务收费型等业务，通过关注产品多元化的核心竞争能力的提高，以及促使客户使用多元化产品的客户关系管理能力的提高，实现多元化效益型的业务增长方式。

（三）创新驱动战略

浦发银行除了在同质化的市场竞争中通过创新取得比较优势之外，要通过开辟新的服务产品和领域，开创以己为主导的市场空间；构建创新体制和机制、创新文化和环境，以组织架构改革为契机，集成创新和吸收消化再创新为核心，通过强化科技创新力度，提高独特产品研发水平，建立高效管理信息系统，优化整合关键业务流程。

（四）综合经营战略

抓住上海国际金融中心建设和浦东综合配套改革试点的战略机遇，以成为银行为主导的综合金融服务提供商为目标，通过资本纽带，逐步介入基金、保险、投资银行、信托、金融租赁、年金管理等非银行业务领域，实现以银行为核心的资源整合和协同效应，提高为客户提供一站式服务、多渠道便利和综合性理财的能力。

总体看，经过近三年的发展，浦发银行的战略规划实施情况较好，各项业务稳步发展，

各盈利指标和相关监管指标均达到或超过各年年度经营目标。目前，浦发银行正着手修订战略规划，以确保其稳定、较快发展。

3. 内部控制

浦发银行采用一级法人、总分（支）行机构管理体制。公司总部拥有公司的经营决策、人事安排、资金财务控制和内部审计监察等权力，并以利润、存贷款质量和内控管理等多项指标对各分（支）行进行考核和控制。

浦发银行构建了对全行经营活动具有全面控制功能的综合网络体系。各级分支行也在一级法人治理结构下建立了完备的决策系统、执行系统和监督反馈系统，并按照相互制衡的原则设置内部机构及部门。目前，浦发银行总行组织机构包括专业委员会和常设机构。专业委员会包括董事会下设的 6 个专业委员会、监事会下设的 1 个专业委员会，以及行长下设的 4 个专业委员会¹；总行常设机构包括 19 个业务部门（见附录 1）。

浦发银行建立了较为完善的内部控制制度，包括组织结构内部控制制度、财务预算内部控制制度、资金营运内部控制制度、存款业务内部控制制度、反洗钱内部控制制度、贷款业务内部控制制度、会计结算业务内部控制制度、中间业务和其他业务内部控制制度、电子化系统内部控制制度、新设机构内控制度等，各模块内控制度能覆盖所有部门和岗位，并能够渗透至全行各项业务流程中。同时，各模块内控制度在实施中逐步完善。

为确保内部控制的有效性，加强内部审计的独立性，浦发银行建立了由总行统一领导、垂直管理的审计组织体系。目前浦发银行已建立了总行公司银行、个人银行、同业与资金、信息科技与运营、质量控制 5 个审计专业条线，25 个派驻分行的审计特派办，在 5 家分行设立了审计联络员；明确了审计特派办和审计联络

¹ 高管层下设的专业委员会包括：综合营销推进委员会、资产负债管理委员会、信贷审查委员会、风险管理委员会。

员向总行审计部报告，以及审计部向董事会汇报的报告路径，对公司经营业务的各个方面实行了动态监控和现场检查。

自 2006 年起，浦发银行开始了新一轮“三年查一遍”的全面审计，每年完成对三分之一分行的全面审计。此外，审计部还根据不同需求安排各种专项审计，如根据全行重点风险领域和地区确定审计重点，组织专项审计；根据总行人事部门要求组织管理人员离职责任审计；根据中国银监会及其派出机构每年的检查重点组织专项审计等。从审计内容来看，除了传统的银行业务外，浦发银行审计部组织实施了 IT 审计。审计部根据审计结果及时出具审计报告并向相关部门汇报，对于审计中的重大问题审计部直接汇报至董事长。对于涉及后续项目，浦发银行实行持续监督措施，由各审计特派办负责实施。

浦发银行建立了与其组织架构和经营机制相匹配的合规风险管理架构，由合规部负责对制度落实情况进行检查监督。在合规检查过程中，合规部门跟踪各类检查整改措施的落实情况，督促各部门对检查查出的问题进行整改。同时，合规部主动参与金融产品的创新活动，为公司新业务的开展提供合规政策支持。目前，浦发银行合规风险管理体系正在逐步完善。

总体看，浦发银行公司内控环境较好，内控体系较为完善，内部审计独立、有效，合规风险管理逐步加强。

五、业务经营分析

按业务模块划分，浦发银行的主营业务由公司银行业务、个人银行业务、同业及资金业务组成。

（一）公司银行业务

浦发银行经过多年经营，在对公业务领域积累了一定的经验及客户资源。2005 年，浦发银行推出了涵盖现金管理、企业年金、资产托管、投行业务、金融供应链等五大服务解决方案以及离岸银行、成长型企业、跨国公司资金集中管理三大服务方案的对公业务品牌——“浦发创富”。浦发银行通过市场培育、多渠道传播、客户深度体验等方式来树立其专业服务领域的品牌形象，并针对不同客户类别和区域市场特点采取差异化的竞争策略。目前“浦发创富”品牌已具有一定知名度。

浦发银行公司银行业务主要包括公司存款业务、公司贷款业务及各种对公中间业务。

● 公司存款

公司存款是浦发银行客户存款的重要组成部分，近年来公司存款业务保持快速增长，公司存款在存款总额的占比情况见表 3。2005~2007 年，公司存款余额年均复合增长率为 27.11%；2008 年 6 月末，公司存款余额 5973.94 亿元，较年初增长 9.18%，占存款总额的 71.67%；浦发银行对公司存款的依赖程度较高。

表 3 浦发银行近几年公司存款在存款总额中的占比情况表 单位：亿元/%

项 目	2008 年 6 月末		2007 年末		2006 年末		2005 年末	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
公司活期存款	3257.51	39.08	3241.81	42.46	2456.33	41.18	2026.80	40.09
公司定期存款	2716.44	32.59	2330.06	30.52	1658.48	27.8	1421.78	28.12
公司存款合计	5973.94	71.67	5571.87	72.98	4114.81	68.98	3448.58	68.21

● 公司贷款

近年来，浦发银行公司贷款业务稳定发展，2005~2007 年，公司贷款（含贴现）年均复合增长率为 19.88%；2008 年，浦发银行公司贷款

业务仍保持较快发展态势。2008 年 6 月末，浦发银行公司贷款（含贴现）总额为 6216.72 亿元，较 2007 年末增长 13.36%，占贷款总额的 84.01%。2008 年 1~6 月，浦发银行公司贷款业

务实现利息收入 170.51 亿元，同比增长 41.52%，占利息总收入的 61.93%。

浦发银行利用上海市金融大发展的机会，同时借助地缘优势，大力发展“长三角”地区贷款业务。目前浦发银行贷款发放的主要地区依次是上海、浙江、江苏、北京等地。近年来，以上四个地区贷款合计占贷款总额的比重都在

50%左右。

近年来，浦发银行公司贷款主要投向制造业，批发和零售贸易、餐饮业，房地产业等行业（见表4）。2008年6月末，浦发银行贷款投向前八大行业贷款合计占贷款总额的76.83%，其中，国家重点调控制的房地产行业贷款占 9.80%，相关风险值得关注。

表4 浦发银行公司贷款主要投向行业及占比情况表

行 业	2008 年 6 月 30 日		2007 年 12 月 31 日		2006 年 12 月 31 日		2005 年 12 月 31 日	
	金额 (亿元)	比例 (%)	金额 (亿元)	比例 (%)	金额 (亿元)	比例 (%)	金额 (亿元)	比例 (%)
制造业	1545.10	24.85	1405.17	25.50	1241.63	26.94	1110.50	29.44
批发和零售贸易、餐饮业	655.33	10.54	591.42	10.73	534.59	11.60	533.06	14.13
房地产业	609.42	9.80	587.33	10.66	489.72	10.63	375.16	9.95
地质勘查业、水利管理业	418.80	6.74	356.82	6.48	270.08	5.86	145.85	3.87
交通运输、仓储及邮电通信业	421.59	6.78	358.72	6.51	242.64	5.26	216.95	5.75
电力、煤气及水的生产和供应业	383.36	6.17	298.01	5.41	237.72	5.16	193.56	5.13
社会服务业	393.34	6.33	362.63	6.58	430.17	9.33	228.93	6.07
建筑业	349.12	5.62	306.80	5.57	209.52	4.55	127.74	3.39
其他	1440.66	23.17	1242.98	22.56	952.86	20.67	840.48	22.28
贷款和垫款总额	6216.72	100	5509.88	100	4608.93	100	3772.23	100

● 对公中间业务

浦发银行根据公司客户的需求对金融产品进行整合，以全行一体化的综合业务处理平台为依托，推出了企业现金管理解决方案，涉及人民币收付款服务、账户服务、结算与清算服务、理财服务、信息服务等多个方面。

2007 年，浦发银行对公理财产品实现零的突破，共发行 8 期公司理财计划，信托贷款理财产品发行金额突破 30 亿元。

浦发银行目前开展的托管业务包括证券投资基金、企业年金等数十项业务。截至 2008 年 6 月末，浦发银行托管各类资产余额为 764.65 亿元，较年初增长 29%。2008 年 1~6 月，浦发银行实现托管手续费收入 0.57 亿元。

浦发银行还为公司客户提供财务顾问、债券承销等其他中间业务。其中，财务顾问业务发展较快，2007 年，浦发银行与 577 家公司客

户签订了财务顾问协议，当年实现顾问和咨询费收入 1.83 亿元，同比增长 151.47%，占当年手续费及佣金收入的 11.43%。

总体来看，近年来，浦发银行在传统对公业务稳步发展的同时，中间业务实现较快发展，且具备较好的发展潜力。但目前对公业务的利息收入仍是其主要的收入来源，中间业务对全行利润的贡献度有限。

（二）个人银行业务

浦发银行个人银行业务包括个人存款、个人贷款及银行卡业务等。近年来，浦发银行以打造品牌、加大营销等手段实现了个人银行业务快速发展。

浦发银行于 2006 年推出个人业务品牌——“轻松理财”，产品涵盖了银行卡、网上银行、银行汇款、投资理财以及个人贷款等方面。

● 个人存款业务

个人存款是浦发银行的重要资金来源，近年来个人存款稳步增长。2005~2007 年，浦发银行个人存款余额年均复合增长 25.14%。2008

年 6 月末，浦发银行个人存款余额 1208.65 亿元，较年初增长 9.47%，占存款总额的 14.50%（见表 5）。

表 5 浦发银行近年来个人存、贷款情况表

项 目	2008 年 6 月 30 日		2007 年 12 月 31 日		2006 年 12 月 31 日		2005 年 12 月 31 日	
	金额 (亿元)	占比 (%)	金额 (亿元)	占比 (%)	金额 (亿元)	占比 (%)	金额 (亿元)	占比 (%)
个人存款合计	1208.65	14.50	1104.1	14.46	919.99	15.42	705.14	13.95
个人贷款合计	994.09	15.99	902.69	16.38	624.93	13.57	566.31	15.01
其中：信用卡	32.28	0.52	24.00	0.44	8.10	0.18	2.22	0.06
住房抵押贷款	887.48	14.28	818.16	14.85	569.01	12.35	504.85	13.38

● 个人贷款业务

2005~2007 年，浦发银行个人贷款总额年均复合增长率为 26.25%，高于公司贷款业务的复合增长率，在贷款总额中的比重为 15%左右，占比较小。2008 年 6 月末，浦发银行个人贷款余额 994.09 亿元，较年初增长 10.13%，占贷款总额的 15.99%。2008 年 1~6 月，浦发银行个人贷款业务实现利息收入 44.98 亿元，同比增长 128.04%，占利息总收入的 16.34%，同比增加 4.83 个百分点，对全行利润的贡献度有所提升。

浦发银行个人贷款业务以个人住房按揭贷款为主。2005~2007 年，浦发银行个人住房按揭贷款余额年均复合增长 27.30%。2008 年 6 月末，浦发银行个人住房贷款余额 887.48 亿元，较年初增长 8.47%，占个人贷款余额的 89.28%。2008 年 6 月末，浦发银行个人贷款不良余额为 4.31 亿元，不良率为 0.45%，与年初相比均有所上升，近几年来个人信贷业务快速增长所积累的风险有所显现。

● 银行卡业务

近几年，浦发银行不断加强银行卡业务的发展力度，取得了一定效果。2007 年，浦发银行实现银行卡手续费收入 2.48 亿元，同比增长 113.50%，占全行手续费及佣金收入的 15.45%，同比上升 2.43 个百分点。

浦发银行发行的东方借记卡是集多储种、多币种、多渠道和多功能的借记卡。2005~2007

年，浦发银行发行的借记卡累计余卡量年均复合增长 27.87%。截至 2008 年 6 月末，浦发银行累计发放借记卡 1445.96 万张，较年初增长 11.90%，卡均存款 4423.25 元，较年初增长 21.12%。

浦发银行在发放信用卡时注重客户质量，并通过提供各种人性化服务吸引、培育优质客户。目前已发行的信用卡包括普通卡、金卡、白金卡和 WOW Visa 奥运卡、上航·浦发联名信用卡、日航·浦发联名信用卡、优悦会浦发联名信用卡等。2005~2007 年，浦发银行信用卡余量年均增长 1881.91%。截至 2008 年 6 月 30 日，浦发银行信用卡有效卡数超过 231 万张；2008 年 1-6 月 POS 消费金额超过 107 亿元，实现营业收入 2.1 亿元，较年初增长 124.42%。

整体看，近年来浦发银行个人银行业务发展较快，个人信贷规模增长的同时保持较好的信贷质量，银行卡业务发展稳健。从业务占比及利润贡献度来看，个人银行业务的发展仍有一定的发展空间。

（三）同业及资金业务

随着资产规模的增长，浦发银行近年来不断加大资金类资产和负债的规模（见表 6）。2005~2007 年，浦发银行同业资产（包括存放同业款项、拆出资金、买入返售金融资产）余额年均复合增长 72.01%，同业负债（包括同业及其他金融机构存放款项、拆入资金、卖出回

购金融资产款) 余额年均复合增长 74.52%。其中, 浦发银行于 2007 年加大了短期流动性管理力度, 同业资产规模同比增长 190.40%, 同业负债规模同比增长 94.60%。2008 年 6 月末, 浦发银行同业资产余额 840.08 亿元, 是年初余额的 82%; 同业负债余额 708.49 亿元, 与年初持平。2008 年 1~6 月, 同业业务实现净利息收入 2.21 亿元, 对全行净利息收入的贡献度有所上升。

表 6 浦发银行近几年同业资产及负债规模表

项目	2008.6	2007	2006	2005
同业资产(亿元)	840.08	1024.66	352.96	346.32
同业负债(亿元)	708.49	689.53	354.33	226.39

2005~2007 年, 浦发银行年末投资资产(包括交易性金融资产、可供出售资产、持有至到期资产、长期股权投资、分为贷款和应收款类的投资、衍生金融资产) 余额年均复合增长 15.02%(见表 7)。2008 年 6 月末, 浦发银行投资资产共计 1316.46 亿元, 占总资产的 13.13%。浦发银行的债券投资品种主要为国债和政策性金融债券, 近年来二者合计占比都在 85%左右。2008 年 6 月 30 日, 浦发银行人民币国债、中央银行票据以及其他人民币债券的投资余额为 1283.20 亿元, 其中人民币国债和中央银行票据投资余额为 1121.73 亿元, 占 87.42%。2008 年上半年, 浦发银行债券投资实现利息收入 20.89 亿元, 对全行利息收入的贡献同比提高了 1.21 个百分点。

表 7 浦发银行近几年投资资产规模及收益情况表

项目	2008 年 6 月	2007 年	2006 年
投资资产(亿元)	1,316.46	1,161.86	851.74
投资收益(亿元)	0.77	0.54	0.19

总体看, 近年来, 浦发银行各项业务持续发展, 产品与品牌体系正在逐步建立, 业务结构调整初见成效, 但其业务收入仍以贷款利息收入为主, 中间业务收入占比较低。

六、风险管理分析

浦发银行主要风险包括信用风险、市场风险、流动性风险及操作风险。

2005 年下半年, 浦发银行借鉴国际领先商业银行的风险管理模式和运行机制, 对全行风险管理体系进行了改革, 构建了包括信用风险、操作风险和市场风险新的管理架构。浦发银行总行风险管理总部负责对全行信用风险、市场风险及操作风险进行管理。风险管理总部下设九个专业部门, 其中, 公司业务授信审查部、公司业务风险管理部、中小企业风险管理部、个人银行风险管理部、资金市场风险管理部等五个部门为风险管理总部派驻到相关业务条线的部门, 风险政策管理部、操作风险管理部、资产保全部、综合管理部等四个部门为风险管理总部直属部门。在分行层面上, 浦发银行设立风险管理部、授信审查部, 达到既定条件的分行还需设立个人银行风险管理部、资产保全部、中小企业风险部; 分行风险主管行长、风险管理各部门负责人接受总行及分行行长的矩阵式管理。浦发银行流动性风险由资金及市场部负责管理。

(一) 信用风险管理

● 信贷政策

浦发银行根据国家宏观调控政策的要求调整、制定年度授信政策指引, 严格授信准入标准, 力求避免产业政策调整及行业周期波动对贷款产生的负面影响。2008 年初, 浦发银行根据信贷规模紧缩政策, 提出总量控制、结构调整、区别对待、有保有压的信贷政策。

近年来, 浦发银行投放制造业, 批发和零售贸易、餐饮业等行业比重呈下降趋势; 投放地质勘查业, 水利管理业, 电力、煤气及水的生产供应业, 交通运输仓储和邮电通信业等行业的贷款比重有所上升(见表 4)。总体看, 浦发银行贷款行业分布相对分散, 近年来逐步侧重于基础设施和能源、电力等垄断行业, 贷款行业结构得到明显改善。

截至目前，浦发银行贷款投放主要集中于经济发达的“长三角”地区。近年来，上海、浙江、江苏三个地区贷款合计占贷款总额比重约为 46%。

● 公司授信业务管理

针对公司授信业务，浦发银行于 2008 年制定下发了《总行公司授信业务审查审批管理办法》，并将公司授信业务审批数量、质量和效率作为对公司授信审批部负责人、审批人及审查员工作考核的主要内容，并与其奖金、职务聘任等挂钩。

浦发银行的对公授信业务实行分级审批。在分行审批权限范围内的信贷业务，由分行自行审批放款。总行公司业务授信审查部负责审查总行层面各业务部门提交的授信业务，及各分行提交的超过其审批权限的授信业务。公司业务授信审查部出具书面审查意见后，按审批权限报送总行相关部门审批。总行对授信业务审批采取两种方式：（1）双人审批组合方式：由具备业务审批资格并经业务授权的两人背靠背独立地签署意见，只有双人均签署同意意见的，该业务方予审批同意；（2）信贷审批委员会审批方式：超过双人审批权限的授信业务由总行信贷审批委员会审批。

2005~2008 年 6 月末，浦发银行单一最大客户贷款比例依次为 4.25%、3.75%、4.21%、5.22%，最大十家客户贷款比例依次为 32.48%、31.90%、28.93%、27.11%。贷款客户集中度不高。截至 2008 年 6 月末，浦发银行关联贷款余额 17.14 亿元，占资本净额的 3.10%。

● 个人授信业务管理

总行个人银行总部下设个人信贷部和分行个人信贷中心是负责个人信贷流程化和专业化审批的机构，具有集中独立审查、审贷、发放监督和档案保管职能。个人贷款业务的所有审查、审批人员都必须取得总行个人贷款专业审贷资格。

● 贷后管理

浦发银行主要通过贷后检查、非现场监控、

风险预警、风险后督、客户退出、统计分析、重大风险事件上报等方法和措施对贷后风险进行管理；并建立了风险预警、快速反应机制和严格贷后检查制度。2008 年，浦发银行将风险预警机制建设作为一项重要工作全面推进，将风险预警同贷后检查、持续监控、风险分类、授权管理等相结合，制定风险发现、识别、报告、处置的预警流程，规范贷款到期前管理和逾期管理。

● 信贷资产风险分类

浦发银行根据新的监管要求对原有的分类办法进行了修订整合，并于 2007 年末和 2008 年 6 月分别下发了《上海浦东发展银行小企业信贷资产风险分类管理办法（试行）》和《上海浦东发展银行信贷资产风险分类作业指导书》。在对信贷资产五级分类的基础上，浦发银行将关注类资产进一步细分为“一般关注”和“特别关注”，以增强风险识别的敏感度。新办法主要通过以下几个方面来规范和统一对信贷资产的风险分类：（1）制定分类标准：由总行根据监管要求并结合自身风险管理现状，统一制定每一风险类别的核心定义和细化特征，全行分类人员据此判断债项的风险级别；

（2）规范分类流程：浦发银行对信贷资产风险分类实行“贷前审批时、贷后检查时、突发事件时”三个时点相结合的分类程序，由分类人员根据规定的分类标准、分类流程和分类权限，进行逐级分类认定；（3）风险系统支持：对五级分类的认定过程通过风险管理系统实现并控制，系统会记录每一认定环节的分类结果和分类理由，同时对分类权限进行控制；（4）加强分类检查：浦发银行风险检查重点是风险分类准确性和合规性，检查内容包括分类标准的执行情况、分类工作的组织与实施情况及风险分类档案的管理情况。浦发银行新资本协议内部评级项目已经启动，随着内部评级体系的建设，浦发银行目前正着手将五级分类方法从目前的基于经验的定性判断逐步向基于统计的定量模型转变。

● 不良资产的清收与处置

浦发银行总行风险管理部直属的资产保全部负责不良资产的清收与处置，并通过现场或非现场检查等手段，对分行的资产保全工作进行检查和监督。

浦发银行对不良资产的处置方法主要包括现金清收、以资抵债、抵债资产处置和损失核销等。2005~2008年6月末，浦发银行不良贷款现金清收合计53.42亿元，现金清收率32.56%，其中，通过诉讼手段，实现不良贷款现金回收合计34.61亿元，现金清收率23.77%；通过以资抵债方式收回贷款5.30亿元；损失核销合计21.66亿元；已核销资产现金回收合计1.31亿元，

现金清收率2.37%。

● 信贷资产现状

2005~2008年6月末，浦发银行不良贷款率呈逐年下降趋势（见表8）。截至2008年6月末，浦发银行不良贷款余额76.14亿元，不良贷款率1.22%，不良贷款率较低。基于审慎考虑，浦发银行2008年将部分逾期时间较长的次级、可疑类贷款划为损失类贷款，因此导致2008年中期的损失类贷款较年初大幅增长。

总体看，近年来浦发银行信用风险管理体制不断完善，信贷结构逐步改善，信贷资产质量得以进一步提升。

表8 浦发银行近年来信贷资产五级分类情况表

五级分类	2008年6月末			2007年末			2006年末			2005年末	
	金额 (亿元)	占比 (%)	增幅 (%)	金额 (亿元)	占比 (%)	增幅 (%)	金额 (亿元)	占比 (%)	增幅 (%)	金额 (亿元)	占比 (%)
正常类	6042.80	97.20	13.40	5328.88	96.71	21.20	4396.84	95.40	24.71	3525.54	93.46
关注类	97.78	1.57	-2.98	100.78	1.83	-21.08	127.69	2.77	-25.87	172.24	4.57
次级类	20.88	0.34	-29.36	29.56	0.54	-23.09	38.43	0.83	-3.89	39.99	1.06
可疑类	30.85	0.50	-20.11	38.62	0.70	27.70	30.24	0.66	39.67	21.65	0.57
损失类	24.42	0.39	102.50	12.06	0.22	-23.33	15.73	0.34	22.79	12.81	0.34
不良贷款合计	76.14	1.22	-5.09	80.23	1.46	-4.94	84.40	1.83	13.37	74.45	1.97
贷款合计	6216.72	100	-	5509.88	100	-	4608.93	100	-	3772.23	100

（二）流动性风险管理

浦发银行总行下设的资金及市场部负责全行资产负债管理，并通过差额集中管理、内部资金定价等手段调控分行资金流动。浦发银行流动性风险管理的方法体系包括流动性的事先计划、事中管理、事后调整以及应急计划等环节，并根据监管部门对流动性风险的监控指标，设计了一系列日常流动性监测指标，逐日监控有关指标限额的执行情况，对指标体系进行分级管理，按不同的等级采用不同的手段进行监控与调节。

2008年上半年，针对当时预期宏观调控可能会收缩市场流动性和负债增长的不确定性问题，浦发银行重点加强对存款的稳定性和存、贷款业务增长情况的预测工作，树立“大存款”

的理念，在拓展基础性存款的同时，注重拓展同业存款，加强主动负债，开拓多方位的负债来源，以提高全行负债来源的稳定性。在确保信贷资产业务发展的同时，浦发银行注重控制中长期贷款的增长速度和短期负债长期运用的错配比例。

由于活期存款的持续增长，使得浦发银行近年来即时偿还的流动性负缺口呈现逐年扩大的趋势（见表9）。同时，1~5年期贷款的快速增长导致其1~5年的流动性正缺口相应扩大。从近三年的流动性指标来看，浦发银行各指标都呈逐年递减的趋势（见表10）。2008年6月末，浦发银行流动性比例为38.38%，较年初下降1.93个百分点；核心负债依存度为58.08%，较年初下降3.77个百分点，流动性缺口率为-27.63%，

较年初下降17.61个百分点(见表10)。浦发银行资产负债结构的不匹配程度有所上升,但从短期流动性指标看,浦发银行短期流动性仍处于良好水平。

表9 浦发银行流动性缺口情况表(单位:亿元)

期限	2008年6月末	2007年末	2006年末	2005年末
即时偿还	-2816.26	-2997.00	-1780.95	-1590.04
3个月内	469.91	1146.72	305.08	397.24
3个月-1年	674.67	558.69	655.74	520.50
1-5年	1514.07	1102.32	698.43	422.72
5年以上	479.10	443.26	334.29	369.98
合计	346.33	282.98	247.20	159.69

表10 浦发银行流动性指标表

指标	2008年6月末	2007年末	2006年末
流动性比例	38.38%	40.31%	47.17%
核心负债依存度	58.08%	61.85%	57.01%
流动性缺口率	-27.63%	-10.02%	-4.04%

(三) 市场风险管理

浦发银行的市场风险主要来源于交易账户、银行账户的利率风险及汇率风险。在目前的风险管理构架下,浦发银行总行风险管理总部下设的资金市场风险管理部负责拟定市场风险管理政策,总览全行的市场风险敞口,管理交易类账户利率风险和外汇风险,并将市场风险信息报送风险管理委员会。总行资金及市场部下设的资产负债管理部负责监测银行账户的利率风险。

浦发银行总行资金及市场部负责对市场风险实行敞口集中管理。浦发银行对银行账户和交易账户中不同类别的市场风险设立了相应的市场风险限额,主要包括外汇敞口限额、回购交易限额、利率互换限额等,并对大多限额实施每日监测并将检测结果反映在市场风险月度报告中。

浦发银行测度市场风险的方法包括敏感性分析、压力测试等。在新产品或新业务上线前,都要按照相关规定对该产品和业务中的市场风险予以识别,并制定相应的管理办法。出于对

债券、衍生产品估值的需要,浦发银行自行开发了人民币收益率曲线、期权估值模型等工具。目前为提高市场风险管理水平,浦发银行正与相关供应商合作开发测试市场风险管理系统。

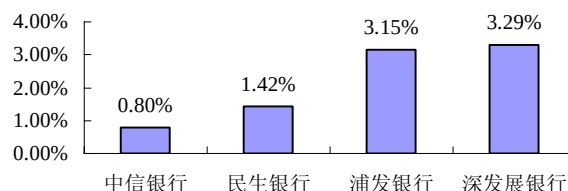
近年来,浦发银行利率敏感性有所加大(见表11)。2008年6月末,从利率敏感性指标看,浦发银行利率敏感性为3.15%,与部分同类银行相比对利率波动敏感性较大(见图1)。

表11 浦发银行利率敏感性情况表

指标	2008年6月末	2007年末	2006年末
利率敏感性(%)	3.15	3.74	2.64

注:利率敏感性=利率变化1%导致利息净收入变动额/利息净收入

图1 2008年6月末部分商业银行利率敏感性



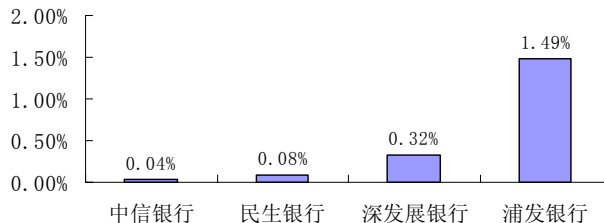
2008年6月末,浦发银行汇率敏感性为1.49%(如图2),较前两年有所降低(见表12),与部分同类银行相比处于较高水平。

表12 浦发银行汇率敏感性情况表

指标	2008年6月末	2007年末	2006年末
汇率敏感性(%)	1.49	1.90	1.71

注:汇率敏感性=汇率变化1%导致净利润变动额/净利润

图2 2008年6月末部分商业银行汇率敏感性



(四) 操作风险管理

浦发银行根据《巴塞尔新资本协议》的相关标准,制定了《上海浦东发展银行操作风险

管理政策》，明确了操作风险的目标、定义、范围以及管理方针。浦发银行正在全行范围内实施内部控制体系建设项目，初步构建风险点数据库，以构建操作风险管理的长效机制；并针对各类操作风险尤其是欺诈型操作风险频发的情况，制定了《商业银行欺诈型操作风险现状、趋势与对策研究》，用于指导全行有效防范欺诈风险。总体来看，浦发银行操作风险管理体制逐步健全和完善。

七、财务分析

浦发银行提供了 2005~2007 年的年度报告和 2008 年中期报告。浦发银行自 2007 年 1 月 1 日起开始执行财政部 2006 年发布的《企业会计准则》（新会计准则），并对 2005、2006 年的相关会计科目进行了追溯调整。安永大华会计师事务所有限责任公司对浦发银行上述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。

1. 财务概况

2008 年 6 月末，浦发银行资产总额 10026.10 亿元，其中贷款净额 6052.95 亿元；负债总额 9680.03 亿元，其中存款余额 8335.28 亿元；股东权益 346.07 亿元；资本充足率 8.66%，核心资本充足率 4.95%；不良贷款率 1.22%，拨备覆盖率 215.08%。2008 年 1~6 月，浦发银行实现营业收入 167.06 亿元，净利润 63.75 亿元。

2. 资产质量

2005~2007 年，浦发银行资产总额增长较快，年均复合增长率为 39.70%。2007 年末，浦发银行资产总额 9149.80 亿元，2008 年 6 月末，资产总额增至 10026.11 亿元。从资产结构上看，浦发银行主要资产为贷款，在总资产中的占比超过 50%。除同业资产外，浦发银行 2008 年 6 月末的现金类资产、同业资产、投资类资产、

抵债资产余额与上年末相比，均有所上升（见表 13）。

表13 浦发银行近几年资产结构表 单位：亿元

资产类别	2008 年 6 月末	2007 年 12 月末	2006 年 12 月末	2005 年 12 月末
现金类资产	1615.79	1414.24	1067.36	724.62
同业资产	840.08	1,024.66	352.95	346.32
贷款净额	6052.95	5356.58	4481.11	3666.46
投资类资产	1316.46	1161.86	851.74	874.72
其他资产	200.83	192.46	140.42	123.23
资产总计	10026.11	9149.80	6893.58	5735.35

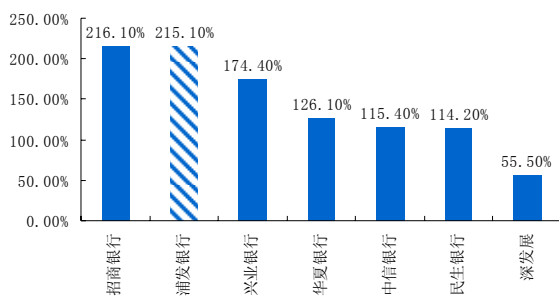
注：现金类资产包括现金及存放中央银行款项；同业资产包括存放同业款项、拆出资金、买入返售金融资产；投资类资产包括交易性金融资产、衍生金融资产、可供出售金融资产、持有至到期金融资产、分为贷款和应收款类投资、长期股权投资。

2005~2007 年，浦发银行贷款规模增长较快，年均复合增长 20.87%。截至 2008 年 6 月末，浦发银行贷款净额 6052.95 亿元，较上年年末增长 13.00%。浦发银行在贷款规模不断扩大的同时，不良贷款余额呈下降趋势。截至 2008 年 6 月末，浦发银行不良贷款率为 1.22%。由于贷款损失准备金余额逐年增加，不良贷款余额不断下降，浦发银行的拨备覆盖率由 2006 年末的 151.46% 上升至 2008 年 6 月末的 215.08%（见表 14）。浦发银行贷款损失准备金计提充足，处于同类股份制商业银行的前列（见图 3）。未来一段时间内，国内宏观经济增速放缓，企业盈利预期走低，在一定程度上将会对浦发银行贷款质量产生一定的不利影响，但考虑到浦发银行较高的拨备水平，其贷款质量安全边际较高。

表14 浦发银行近几年拨备水平表

项 目	2008年6月末	2007年末	2006年末
不良贷款余额(亿元)	76.14	80.23	84.40
贷款损失准备余额(亿元)	163.77	153.31	127.82
准备金充足率(%)	218.77	162.99	311.30
拨备覆盖率(%)	215.08	191.08	151.46

图3 2008年6月末部分股份制商业银行拨备覆盖率



自2005年以来，浦发银行投资类资产稳步增长，截至2008年6月末，浦发银行投资类资产余额1316.46亿元，投资类资产类别见表15。从投资类资产结构上看，浦发银行近三年的结构有所不同，这主要是因为公司管理层持有资产意图的变化。2007年可供出售金融资产大幅上升，是由于浦发银行将交易类资产中的央行票据按新会计准则计入可供出售金融资产；2007年，浦发银行新增了贷款和应收款类投资，这主要是浦发银行买入大量定向央票（无市场报价）。2008年1月1日，浦发银行将部分原分类为可供出售债券投资重分类为以摊余成本计量的持有至到期投资，致使2008年6月末的持有至到期资产余额增加至927.81亿元。浦发银行债券类投资大多为高信用等级的国债、央行票据和政策性金融债券，未持有美国次级按揭贷款债券及其相关衍生金融产品，债券投资类资产信用风险较小。未来一段时间内，为防止我国宏观经济急剧下滑风险，人民币基准利率进入下调周期，债券价格将上升，因此浦发银行上述债券类资产在一定时期内市场风险较小。浦发银行持有的衍生金融资产主要为规避风险的利率、汇率的期权和互换合同，该类资产占比相对较小；浦发银行长期股权投资包括对申联国际投资有限公司、中国银联股份有限公司、华一银行及浦银安盛基金管理有限公司的投资，该类资产总额占比很小。浦发银行对部分长期股权投资计提了减值准备。总体看，浦发银行投资类资产整体风险较小。

表15 浦发银行近几年投资类资产明细表 单位：亿元

项 目	2008年 6月末	2007 年末	2006 年末	2005 年末
可供出售金融资产	134.20	887.84	356.56	380.95
交易性金融资产	0.29	38.16	490.18	488.98
衍生金融资产	19.63	3.48	0.42	0.20
持有至到期投资	927.81	0.00	0.00	0.00
贷款和应收款投资	225.46	223.84	0.00	0.00
长期股权投资	9.07	8.54	4.58	4.59
合计	1316.46	1161.86	851.74	874.72

浦发银行同业资产主要包括存放同业款项、拆出资金和买入返售款项。截至2007年末，浦发银行同业资产余额1024.66亿元，占资产总额11.20%，同业资产比2006年同期增长了1.90倍，主要是由于2007年浦发银行存款增长速度大于贷款增长速度，为加强公司短期流动性管理，浦发银行根据资金市场的变化，将资金投放于收益相对较高的买入返售业务。截至2008年6月末，浦发银行存放同业款项和拆出资金均有所上升，而买入返售金融资产由上年末的809.92亿元降至502.44亿元。浦发银行买入返售业务主要以国债作为质押，期限较短。另外，浦发银行同业交易对手主要为国内外实力较强的银行业金融机构，同业资产整体风险较小。

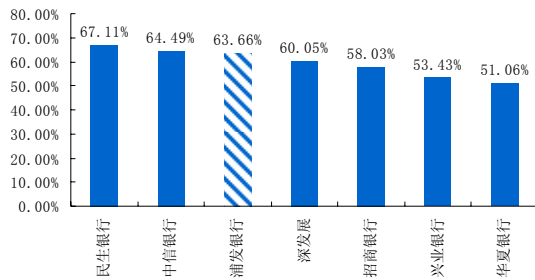
近两年来，浦发银行待处理抵债资产净额变化不大。截至2008年6月末，浦发银行待处理抵债资产原值13.77亿元，净额为5.93亿元（计提了减值准备），与上年末基本持平，其中95%以上为房地产类资产。浦发银行待处理抵债资产占比小，待处理抵债资产整体风险不大。

截至2008年6月末，浦发银行加权风险资产占资产总额的63.66%，与上年末相比有所上升，与同类股份制商业银行相比，浦发银行资产风险系数处于中间水平（见图4）。

浦发银行依据《金融企业呆账准备管理办法》，通过税后利润计提一般风险准备。截至2008年6月末，浦发银行一般风险准备余额为64亿元，已达到财政部关于金融企业5年内计提一般准备不低于风险资产期末余额1%的要求。

总体看，浦发银行不良贷款率较低，贷款损失准备金和一般风险准备金计提充足，资产质量良好。

图4 2008年6月末部分股份制商业银行加权风险资产在资产总额中的占比



3. 负债结构分析

浦发银行的负债主要由客户存款、同业负债和应付债券构成（见表16）。近三年，以上三项负债在浦发银行负债总额中的占比保持在90%以上。

表16 浦发银行近几年负债结构表 单位：亿元

项 目	2008年 6月末	2007年 12月末	2006年 12月末	2005年 12月末
同业负债	708.49	689.53	354.33	226.39
客户存款	8335.28	7634.73	5964.88	5055.76
应付债券	176.00	176.00	116.00	90.00
其他负债	460.26	366.56	211.17	203.38
合 计	9680.03	8866.82	6646.38	5575.53

注：同业负债包括同业及其他金融机构存放款项、拆入资金、卖出回购金融资产款。

自2005年以来，浦发银行同业负债余额不断增长。截至2007年末，浦发银行同业负债余额为689.53亿元，比2005年末增加463.14亿元，年均复合增长74.52%。2008年，浦发银行同业负债余额继续保持增长趋势，截至2008年6月末，同业负债余额为708.49亿元。同业负债的不断增长，说明浦发银行在同业市场上资金融入渠道较为畅通。

近年来，受国内经济快速发展的影响，浦发银行存款总额继续保持较快的增长势头。2005~2007年，公司存款总额年均复合增长率为22.89%。2008年6月末，浦发银行存款总额

8335.28亿元，比2007年末增长9.18%。浦发银行存款的不断增长得益于企业存款的稳定增长。随着2008年股票市场行情不断走低，居民存款意愿上升，资金回流银行的趋势比较明显（见表17）。

表17 浦发银行存款类型占比表

存款类型	2008年 6月末	2007年 12月末	2006年 12月末
企业活期	39.08%	42.46%	41.18%
企业定期	32.59%	30.52%	27.8%
个人活期	5.04%	5.77%	5.08%
个人定期	9.46%	8.69%	10.34%
其他存款	13.83%	12.56%	15.58%
合计	100%	100%	100%

除同业负债、存款类负债外，浦发银行近年来还通过主动负债发行金融债、次级债等方式来优化公司的负债结构，并提高资本充足率。截至2008年6月末，浦发银行已发行并在存续期内的债券包括金融债券70亿元、次级债券106亿元、次级定期债务60亿元，合计占负债总额的2.44%。

总体看，浦发银行资金来源稳定，负债结构较为合理。

4. 经营效率与盈利能力

近三年，浦发银行经营业绩保持了快速发展的势头，营业收入不断增长（见表18）。2005~2007年，浦发银行营业收入年均复合增长33.27%，2007年实现营业收入258.76亿元。2008年1~6月，浦发银行营业收入167.06亿元，接近2007年全年营业收入的65%。浦发银行营业收入主要来自利息净收入和手续费及佣金净收入。

利息净收入是浦发银行营业收入的最主要来源。近年来，利息净收入占营业收入的比例均超过90%。2005~2007年，浦发银行利息净收入年均复合增长率为31.83%。2008年1~6月，浦发银行利息净收入152.22亿元，较上年同期增长了38.85%，增速高于最近三年均值。

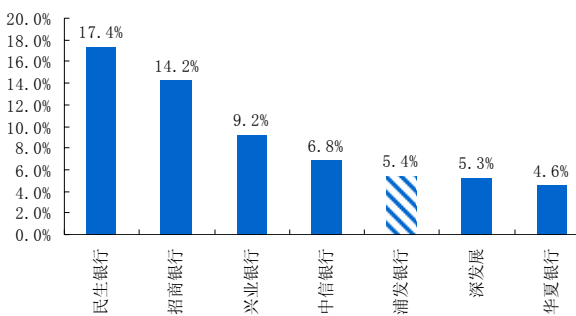
浦发银行利息净收入的快速增长得益于其贷款规模的稳步增长和净利差的不断扩大。未来一段时间，人民币基准利率进入下降周期，银行净利差可能收窄，这对浦发银行未来净利息收入的增长产生一定的不利影响。

表 18 浦发银行近几年收入结构表 单位:亿元

项目	2008 年 1-6 月	2007 年	2006 年	2005 年
利息净收入	152.22	241.80	177.83	139.13
手续费、佣金净收入	8.99	11.29	5.69	3.23
投资收益	0.77	0.54	0.19	0.01
公允价值变动收益	1.17	-2.13	0.66	-0.32
汇兑损益	2.55	5.30	3.09	2.23
其他业务收入	1.36	1.96	1.84	1.41
营业收入合计	167.06	258.76	189.30	145.69

2007 年，浦发银行实现手续费及佣金净收入 11.29 亿元，较 2006 年增长 98.42%。2008 年，浦发银行手续费及佣金净收入继续保持快速增长态势，1~6 月手续费及佣金净收入 8.99 亿元，接近 2007 年全年手续费及佣金净收入的 80%。浦发银行手续费及佣金净收入的快速增长说明其中间业务发展良好，但手续费及佣金净收入占公司营业收入的比例仍较小，对利润贡献有限。此外，浦发银行手续费及佣金净收入占比与其他股份制商业银行相比，处于较低水平（见图 5）。

图 5 2008 年 1~6 月部分股份制银行中间业务收入占比



浦发银行投资收益主要来源于长期股权投资收益。由于公司于 2007 年增加了对华一银行的投资，使得对华一银行的投资由成本法变为权益法核算，从而导致长期股权投资收益在

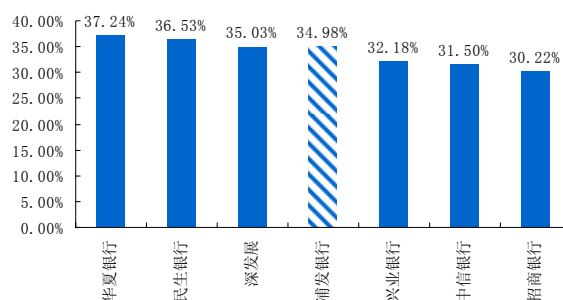
2007 年度及 2008 年 1~6 月有所上升。由于人民币从 2006 年开始持续升值，使得公司涉及外汇买入卖出的频率和金额也相应大幅上升，致使公司汇兑收益三年来稳步增长。浦发银行投资收益与汇兑收益在总营业收入中的占比很小，对利润贡献有限。

浦发银行近几年不断加强内部成本控制，使业务及管理费的增长速度保持在合理范围内。2005~2007 年，浦发银行业务及管理费年均复合增长率为 30.18%，低于公司营业收入的增速。2008 年 1~6 月，业务及管理费较上年同期增长 61.51%，主要是由于员工工资上升导致的员工费用支出快速上升。由于营业收入的增速高于业务及管理费的增速，近几年来浦发银行成本收入比呈下降趋势（见表 19），与其他上市股份制商业银行相比处于中等水平（见图 6）。

表 19 浦发银行近几年营业支出结构表 单位: 亿元

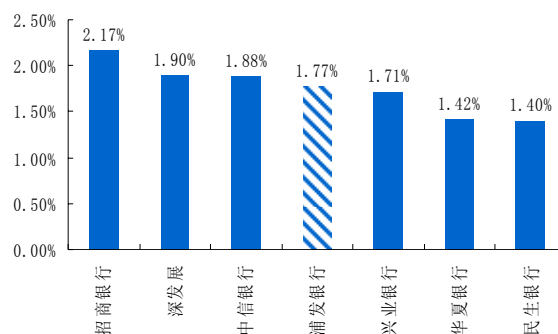
项目	2008 年 1-6 月	2007 年	2006 年	2005 年
营业税金及附加	12.41	18.54	13.60	10.51
业务及管理费	57.56	95.39	74.74	56.29
资产减值损失	12.11	34.74	39.51	34.25
其他业务成本	0.88	2.46	1.64	1.30
成本收入比	34.98%	38.62%	40.86%	39.53%

图 6 2008 年 6 月末部分股份制商业银行成本收入比



2007 年，浦发银行税前拨备前营业利润 142.33 亿元，较 2006 年增长 42.50%；税前拨备前平均资产利润率为 1.77%，与其他股份制商业银行相比，处于中等水平（见图 7）。

图 7 2007 年股份制商业银行税前拨备前资产利润率



近三年，浦发银行净利润快速增长，年均复合增长率达 46.58%。2007 年，浦发银行实现净利润 54.99 亿元。2008 年 1~6 月，浦发银行净利润达到 63.75 亿元，与上年同期相比，增长 149.62%，增速处于股份制商业银行的领先水平。浦发银行 2008 年上半年盈利大幅增长的主要原因是由于法定税率降低、工资税前抵扣等政策导致的有效税率大幅降低以及贷款损失拨备压力减小所致。近几年来，浦发银行净利润增速高于总资产和净资产的增速，使得公司 2005~2007 年的平均资产收益率和平均净资产收益率整体呈上升趋势（见表 20），但与部分股份制商业银行相比，浦发银行盈利能力有待进一步提高（见图 8、图 9）。

表 20 浦发银行近几年收益率指标表

项 目	2008 年 1~6 月	2007 年	2006 年	2005 年
当期净利润(亿元)	63.75	54.99	33.56	25.58
平均资产收益率(%)	-	0.69	0.53	0.50
平均净资产收益率(%)	-	20.74	16.50	17.40

图 8 2007 年部分股份制商业银行平均总资产收益率

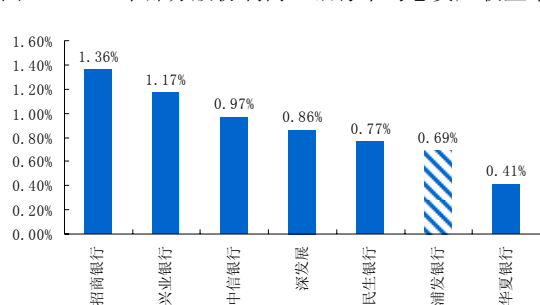
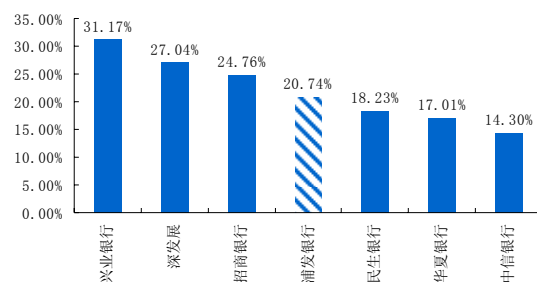


图 9 2007 年部分股份制商业银行平均净资产收益率



总体看，近年来浦发银行营业收入呈现加速增长趋势，盈利能力逐渐增强，但非利息净收入占比和成本控制水平有进一步提升空间。我们认为，未来一段时期内，受宏观经济发展转向的影响，紧缩的货币政策逐步放松，银行业净利差将逐步收窄，浦发银行的盈利增速放缓的可能性较大。

5. 流动性及偿债能力

2005~2008 年 6 月，浦发银行超额存款准备金率分别为 5.29%、7.67%、11.52%、8.55%，（见表 21），处于较高水平。截至 2008 年 6 月末，浦发银行人民币资产流动性比例 37.69%，比上年末下降了 1.91 个百分点；浦发银行拆出资金、买入返售等短期资产占比相对较高，因此短期流动性较好。近两年来，浦发银行实行较为稳健的贷款政策，人民币存贷比一直控制在 70%左右，公司整体流动性保持良好水平。

表 21 浦发银行近几年流动性指标表

项 目	2008 年 6 月末	2007 年 12 月末	2006 年 12 月末	2005 年 12 月末
超额存款准备金率(%)	5.29	7.67	11.52	8.55
人民币流动性比例(%)	37.69	39.60	44.24	41.57
人民币存贷比(%)	71.21	70.24	70.84	67.04

注：1、超额存款准备金率=（存放中央银行超额存款准备金余额+库存现金）/客户存款余额

2、存贷比=（贷款余额-金融债券）/存款总额

从现金流状况看，浦发银行近三年现金流量的波动较大（见表 22）。2005、2007 年度现金及现金等价物净增加额均为负，主要是由于

当期购买了大量央行票据和买入返售金融资产。2008 年 1~6 月，投资活动的现金流出比上年同期下降较多，主要是因为 2007 年 1~6 月增加了大量的买入返售金融资产；现金及现金等价物净增加额为 37.45 亿元，与上年同期相比，增加明显。

总体看，2007 年以来，政府宏观调控加强，但浦发银行整体流动性仍保持良好水平，偿债能力较强。

表 22 浦发银行近几年现金流量情况表 单位：亿元

现金流量	2008 年 1-6 月	2007 年	2006 年	2005 年
经营活动现金流量净额	218.36	554.27	188.72	-81.02
投资活动现金流量净额	-169.08	-780.60	15.59	-34.57
筹资活动现金流量净额	-11.83	89.36	74.55	82.38
现金及现金等价物净增加额	37.45	-136.97	278.86	-33.20

6. 资本充足性

浦发银行为了满足资本充足率的监管要求，2004~2007 年间共发行了 60 亿元的次级债务和 106 亿元的次级债券来补充附属资本。浦发银行于 2006 年 11 月通过公开增发股票募集资金 59.10 亿元，补充核心资本，在一定程度上缓解了资本充足率的压力。但近年来，浦发银行新设分支行不断增加，资产业务发展较快，导致其资本充足率逐年下降（见表 23）。截至 2008 年 6 月 30 日，浦发银行资本充足率为 8.66%，核心资本充足率为 4.95%，已接近最低监管标准。为补充核心资本，2008 年以来，浦发银行积极准备股票增发事宜，但由于国内 A 股市场持续低迷，其增发计划存在一定的不确定性。

假设本次次级债券发行成功，以 2008 年 6 月末财务数据为依据，浦发银行资本充足率将达到 9.8% 左右，资本实力得到提升。本次次级债券发行成功后，浦发银行将推进混合资本债的发行工作，以补充资本，进一步提高资本充足率。

表 23 浦发银行资本构成及变化情况表

项 目	2008 年 6 月末	2007 年 12 月末	2006 年 12 月末
资本净额(亿元)	553.55	503.74	399.59
其中：核心资本(亿元)	316.19	276.21	234.43
附属资本(亿元)	241.04	230.88	167.00
扣减项(亿元)	7.74	6.71	3.68
加权风险资产(亿元)	6382.85	5507.77	4310.63
核心资本充足率(%)	4.95	5.01	5.44
资本充足率(%)	8.66	9.15	9.27

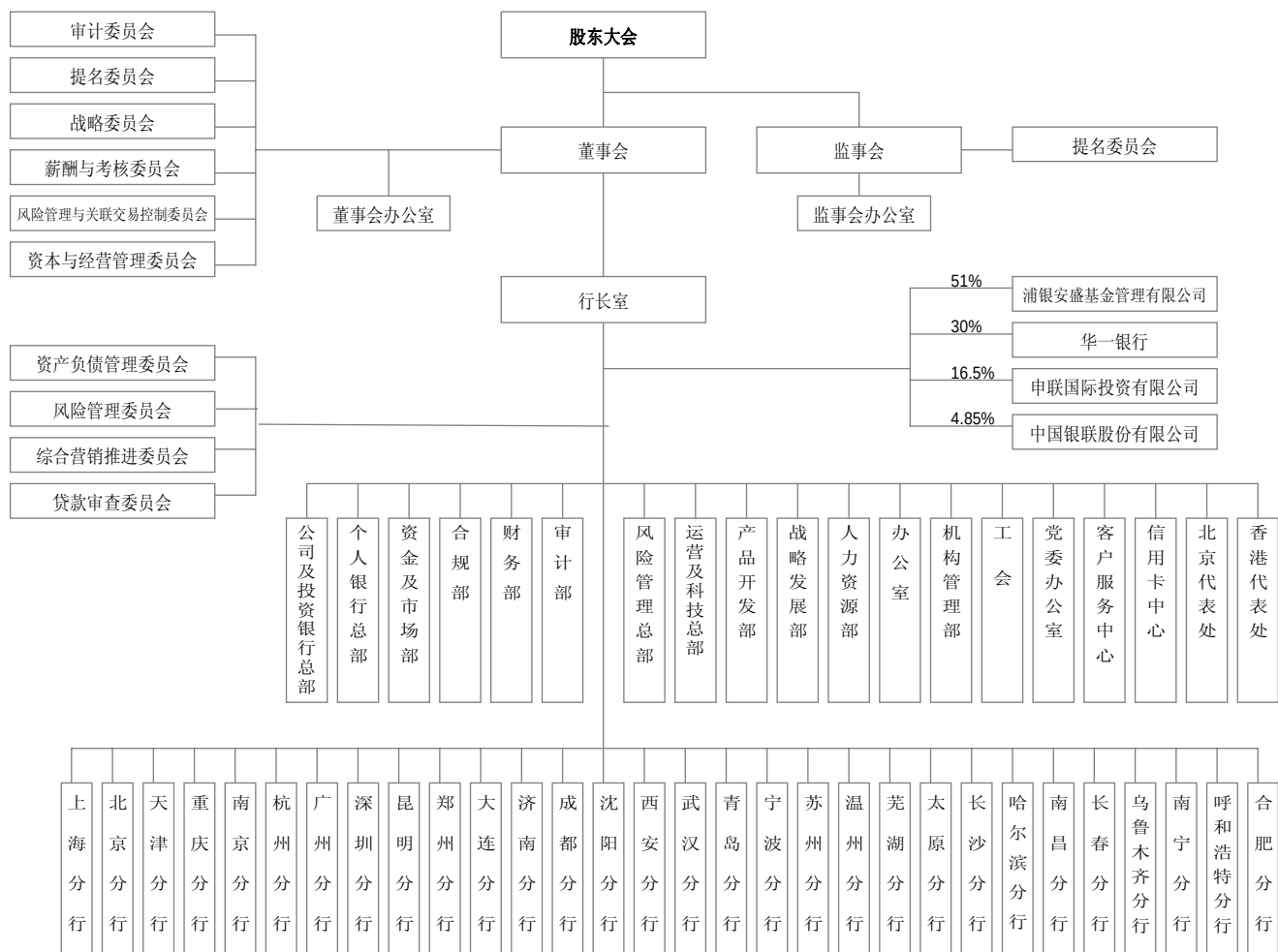
7. 本次次级债券偿付能力

浦发银行本次公开发行的次级债券本金和利息清偿顺序低于银行的存款、金融债券，高于混合资本债券和股权资本。

假设本次次级债券的发行规模为 82 亿元，并以 2008 年 6 月末的相关财务数据为基础，浦发银行上半年净利润对本次次级债券的保护倍数为 0.26 倍；能够快速变现的资产（包括现金及存放中央银行款项、存放同业款项、拆出资金及买入返售金融资产）总额 2455.87 亿元，是本次次级债券本金的 9.90 倍；股东权益对本次次级债券本金的保护倍数为 1.40 倍，保障程度较高。

总体看，浦发银行对本次次级债券的偿付能力很强。

附录 1 组织结构图



附录 2 资产负债表

编制单位：上海浦东发展银行股份有限公司

单位：亿元

资 产	2008 年 6 月 30 日	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日
现金及存放中央银行款项	1615.79	1414.24	1067.36	724.62
存放同业款项	56.44	38.11	50.12	51.03
拆出资金	281.20	176.63	164.97	91.97
交易性金融资产	0.29	38.16	490.18	488.98
衍生金融资产	19.62	3.48	0.42	0.20
买入返售金融资产	502.44	809.92	137.86	203.32
应收利息	36.29	21.95	13.90	11.58
待摊利息	0.80	0.15	0.19	0.08
发放贷款及垫款	6052.95	5356.58	4481.11	3666.46
可供出售金融资产	134.20	887.84	356.56	380.94
持有至到期投资	927.81	0	0	0
分为贷款和应收款类的投资	225.46	223.85	0	0
长期股权投资	9.07	8.54	4.58	4.59
固定资产	54.12	55.07	52.95	55.88
在建工程	0.40	0.29	0.12	0.52
无形资产	2.14	2.40	2.27	2.31
长期待摊费用	4.95	5.24	4.31	0.16
待处理抵债资产	5.93	5.89	5.83	4.00
递延所得税资产	32.51	28.95	34.08	26.73
其他资产	63.71	72.53	26.78	21.98
资产总计	10026.11	9149.80	6893.58	5735.36

资产负债表（续）

编制单位：上海浦东发展银行股份有限公司

单位：亿元

负债及股东权益	2008年6月30日	2007年12月31日	2006年12月31日	2005年12月31日
负债				
向中央银行借款	0	0.10	0	0
同业及其他金融机构存放款项	583.04	610.81	308.55	205.78
拆入资金	34.99	50.66	11.92	4.21
衍生金融负债	22.39	5.33	0.33	0.58
卖出回购金融资产款	90.46	28.06	33.86	16.40
吸收存款	8335.28	7634.73	5964.88	5055.76
汇出汇款	9.31	44.14	15.83	18.62
应付职工薪酬	72.89	62.91	40.33	24.75
应交税费	31.88	37.39	28.71	21.15
应付利息	72.47	42.94	26.82	22.46
应付股利	0.38	0.38	0.12	0.11
其他应付款	57.90	86.85	32.24	50.70
递延收益	5.76	5.53	5.02	3.31
应付债券	176.00	176.00	116.00	90.00
长期应付款	60.00	60.00	60.00	60.00
其他负债	127.28	20.99	1.77	1.72
负债合计	9680.03	8866.82	6646.38	5575.53
股东权益				
股本	56.61	43.55	43.55	39.15
资本公积	99.32	93.01	105.69	51.18
其中：可供出售类投资未实现损益	-1.50	-10.32	2.26	2.41
盈余公积	56.12	56.12	39.62	29.55
一般风险准备	64.00	64.00	47.90	33.00
未分配利润	70.02	26.30	10.44	6.94
股东权益合计	346.07	282.98	247.20	159.82
负债及股东权益总计	10026.11	9149.80	6893.58	5735.36

附录 3 利润表及利润分配表

编制单位：上海浦东发展银行股份有限公司

单位：亿元

项 目	2008 年 1-6 月	2007 年度	2006 年度	2005 年度
营业收入	167.06	258.76	189.30	145.70
利息净收入	152.22	241.80	177.83	139.13
利息收入	275.34	384.43	284.31	226.54
利息支出	123.13	-142.63	-106.48	-87.41
手续费及佣金净收入	8.99	11.29	5.69	3.23
手续费及佣金收入	11.40	16.04	8.92	5.21
手续费及佣金支出	2.40	-4.74	-3.23	-1.98
投资收益	0.77	0.54	0.19	0.01
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	0.42	0.27	0.03	0
公允价值变动收益	1.17	-2.13	0.66	-0.32
汇兑收益	2.55	5.30	3.09	2.23
其他业务收入	1.36	1.96	1.84	1.41
营业支出	-82.96	-151.14	-129.49	-102.35
营业税金及附加	-12.41	-18.54	-13.60	-10.51
业务及管理费	-57.56	-95.39	-74.74	-56.29
资产减值损失	-12.11	-34.74	-39.51	-34.25
其他业务成本	-0.88	-2.46	-1.64	-1.30
营业利润	84.10	107.63	59.81	43.35
加：营业外收入	0.07	0.30	0.77	0.20
减：营业外支出	0.22	-0.35	-0.22	-0.14
利润总额	83.95	107.58	60.37	43.41
减：所得税费用	20.21	-52.60	-26.81	-17.81
净利润	63.75	54.99	33.56	25.59
加：年初未分配利润（调整后）	26.30	10.44	6.94	6.72
减：提取法定盈余公积	0	-5.50	-3.36	-2.56
提取任意盈余公积	0	-11.00	-6.71	-5.12
提取一般准备	0	-16.10	-14.90	-13.00
应付现金股利	0	-6.53	-5.09	-4.70
转作股本的普通股股利	-13.06	0	0	0
年末未分配利润	70.02	26.30	10.44	6.94

附录 4 现金流量表

编制单位：上海浦东发展银行股份有限公司

单位：亿元

	2008 年 1-6 月	2007 年度	2006 年度	2005 年度
经营活动产生的现金流量				
客户存款和同业存放款项净增加额	672.78	1972.11	1011.90	1121.92
向中央银行借款净增加额	-0.10	0.10	0	0
向其他金融机构拆入资金净增加额	368.82	-671.06	80.41	-171.84
收取利息、手续费及佣金的现金	273.08	387.43	291.98	228.02
收到其他与经营活动有关的现金	102.59	540.29	-17.94	18.74
经营活动现金流入小计	1417.18	2228.87	1366.34	1196.85
客户贷款及垫款净增加额	-706.71	-952.08	-852.99	-683.28
存放中央银行和同业款项净增加额	-301.61	-451.55	-125.75	-59.30
支付手续费和佣金的现金	-91.79	-124.60	-100.00	-77.87
支付给职工以及为职工支付的现金	-28.17	-35.02	-23.82	-13.34
支付的各项税费	-43.82	-52.62	-40.97	-31.42
支付其他与经营活动有关的现金	-26.72	-58.73	-34.09	-412.65
经营活动现金流出小计	-1198.82	-1674.60	-1177.62	-1277.87
经营活动产生的现金流量净额	218.36	554.27	188.72	-81.02
投资活动产生的现金流量				
收回投资收到的现金	357.59	336.09	108.08	81.13
取得投资收益收到的现金	0.35	0.20	0.23	0.22
收到其他与投资活动有关的现金	0.04	0.53	0.12	0.12
投资活动现金流入小计	357.98	336.82	108.42	81.46
投资支付的现金	-524.76	-1,108.46	-84.88	-102.71
构建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	-2.31	-8.97	-7.95	-13.32
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流出小计	-527.07	-1,117.43	-92.83	-116.03
投资活动产生的现金流量净额	-169.08	-780.60	15.59	-34.57
筹资活动产生的现金流量				
吸收投资收到的现金	0	0	59.08	0
发行债券所收到的现金	0	102.25	26.00	90.00
筹资活动现金流入小计	0	102.25	85.08	90.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	-11.83	-12.89	-10.53	-7.62
筹资活动现金流出小计	-11.83	-12.89	-10.53	-7.62
筹资活动产生的现金流量净额	-11.83	89.36	74.55	82.38
汇率变动对现金的影响额	-	-	-	-
本期现金及现金等价物净增加额	37.45	-136.97	278.86	-33.20
加：期初现金及现金等价物余额	708.59	845.56	566.70	599.90
期末现金及现金等价物余额	746.04	708.59	845.56	566.70

附录 5 商业银行长期债券信用评级的等级设置及其含义

联合资信商业银行长期债券信用等级划分为三等九级，分别为：AAA、AA、A、BBB、BB、B、CCC、CC、C。除 AAA 级、CCC 级以下等级外，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。各等级含义如下表所示：

级 别	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，违约风险极低。
AA	偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低。
A	偿还债务能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约风险较低。
BBB	偿还债务能力一般，受不利经济环境影响较大，违约风险一般。
BB	偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，有较高违约风险。
B	偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约风险很高。
CCC	偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约风险极高。
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。

上海浦东发展银行股份有限公司 2008年次级债券跟踪评级安排

根据联合资信评估有限公司（以下简称“联合资信”）与上海浦东发展银行股份有限公司（以下简称“发行人”）签署的协议，本次信用评级结果的有效期为发行人本期发行的次级债券的存续期。

发行人承诺，信用评级工作结束之日起，在次级债券存续期间，发行人每次发布年度报告后 20 天内，应按联合资信要求，向联合资信提供包括该年度资产负债表、损益表、现金流量表以及影响信用状况的重大变动事项等内容在内的跟踪评级资料。发行人如发生重大变化，或发生可能对发行人信用状况产生较大影响的突发事件，将在重大变化和突发事件发生后 5 个工作日内通知联合资信并向联合资信提供有关资料。

联合资信承诺，在有效期内，联合资信根据发行人提供的跟踪评级资料进行定期跟踪评级。发行人如发生重大变化，或发生可能对发行人信用状况产生较大影响的突发事件，联合资信将进行不定期跟踪评级，联合资信将在发行人提供相关资料后 10 个工作日内向发行人提供不定期跟踪评级结果及跟踪评级报告。

联合资信将根据实际情况，对发行人进行不定期跟踪评级，并随时据实进行信用等级调整并予以公布。如发行人不能及时向联合资信提供有关定期和不定期跟踪评级资料，联合资信将根据有关情况调整发行人的信用等级并予以公布；必要时，可公布发行人的信用等级暂时失效，直至发行人向联合资信提供有关跟踪评级资料。

根据《商业银行次级债券发行管理办法》规定，联合资信将保证在次级债券存续期间，于每年 7 月 31 日前向发行人、主管部门报送跟踪评级报告，并在指定媒体披露。

联合资信将指派一个联系人及时与发行人联系，并及时出具有关跟踪评级报告。

