

跟踪评级公告

联合[2011] 332 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的信用状况进行跟踪分析，确定维持上海浦东发展银行股份有限公司主体长期信用等级为 AAA，2008 年次级债券信用等级为 AA⁺，评级展望为稳定。

特此公告。

联合资信评估有限公司
二零一一年五月十六日



上海浦东发展银行股份有限公司

2011年跟踪信用评级分析报告

跟踪评级结果

主体长期信用等级 AAA

2008 年次级债券信用等级 AA⁺

评级展望 稳定

评级时间

2011 年 5 月 16 日

主要数据

项 目	2010 年	2009 年	2008 年
资产总额(亿元)	21914.11	16227.18	13094.25
股东权益(亿元)	1232.80	680.87	417.02
贷款余额(亿元)	11241.13	9105.08	6812.67
营业收入(亿元)	498.56	368.24	345.61
净利润(亿元)	191.79	132.15	125.16
不良贷款率(%)	0.51	0.80	1.21
成本收入比(%)	33.06	35.99	36.69
平均资产收益率(%)	1.01	0.90	1.13
平均净资产收益率(%)	20.04	24.07	35.76
贷款减值准备/贷款总额(%)	1.95	1.98	2.34
拨备覆盖率(%)	380.56	245.93	192.49
人民币流动性比例(%)	40.28	48.71	55.24
资本充足率(%)	12.02	10.34	9.06
核心资本充足率(%)	9.37	6.90	5.03

分析师

陈 瑾 田 兵

TEL: 010-85679696

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)

<http://www.lhratings.com>

评级观点

上海浦东发展银行股份有限公司（以下简称“浦发银行”）公司治理结构及内控与风险管理体系不断改善，业务发展速度较快，盈利能力较强，整体资产质量良好。

联合资信认为浦发银行经营状况及其外部环境未发生影响其信用水平的重大变化，确定维持浦发银行主体信用等级 AAA，2008 年次级债券信用等级 AA⁺，评级展望为稳定。

优势

- 风险管理水平不断改善；
- 不良贷款率较低，资产质量保持较好水平，资本充足水平明显提升；
- 各项主营业务发展较快，盈利能力较强。

关注

- 为控制通胀水平，货币政策持续收紧，商业银行经营压力上升；
- 信贷规模快速增长，带来的潜在风险值得关注。

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”）成立于 1992 年 10 月，为全国股份制商业银行，总行设在上海。1999 年 11 月，浦发银行在上海证券交易所挂牌上市。截至 2010 年末，浦发银行注册资本为 143.49 亿元，其中，中国移动通信集团广东有限公司于 2010 年 10 月 14 日，认购浦发银行定向发行的 28.70 亿 A 股，成为浦发银行第一大股东，持股比例 20%。公司前五大股东及持股情况见表 1。

表 1 2010 年末浦发银行前五大股东及持股比例表

股东名称	持股比例
中国移动通信集团广东有限公司	20.00%
上海国际集团有限公司	16.93%
上海国际信托有限公司	5.23%
CITIBANK OVERSEAS INVESTMENT CORPORATION	2.71%
上海国鑫投资发展有限公司	2.02%

截至 2010 年末，浦发银行在全国共设立

34 家分行，655 个营业网点，在职员工总数为 28081 人；资产总额 21914.11 亿元，贷款余额 11241.13 亿元；负债总额 20681.31 亿元，吸收存款总额 16386.80 亿元；股东权益 1232.80 亿元；不良贷款率 0.51%，拨备覆盖率 380.56%；资本充足率 12.02%，核心资本充足率 9.37%。2010 年，浦发银行实现营业收入 498.56 亿元，净利润 191.79 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、已发行债券概况

2010 年，浦发银行根据债券发行条款的规定，在次级债券付息日之前及时地对外发布了债券付息公告，按时足额支付了次级债券的当期利息。2010 年，浦发银行提前赎回了发行于 2005 年 12 月 29 日的 20 亿元次级债券。截至 2010 年末，浦发银行在银行间债券市场公开发行的次级债券余额为 168 亿元，债券概括见表 2。

表 2 债券概况表

债券名称	债券品种	发行规模	债券利率	付息方式	期限	到期日
06 次级债	固定利率	26 亿元	前 5 个计息年度票面年利率固定为 3.75%，如第 5 年末未行使赎回权，后 5 个计息年度票面利率为 6.75%	年付	5+5 年	2016 年 6 月
07 次级债	固定利率	10 亿元	前 5 个计息年度票面年利率固定为 6.0%，如第 5 年末未行使赎回权，后 5 个计息年度票面利率为 9.0%	年付	5+5 年	2017 年 12 月
	浮动利率	50 亿元	前 5 个计息年度票面利率为簿记建档日和其他各计息年度起息日使用的人行公布的一年期整存整取定期储蓄存款利率+ 基本利差 1.8%；如第 5 年末未行使赎回权，后 5 个计息年度的基本利差加 3 个百分点，即 4.8%。	年付	5+5 年	2017 年 12 月
08 次级债	固定利率	82 亿元	前 5 个计息年度票面年利率固定为 3.95%，如第 5 年末未行使赎回权，后 5 个计息年度票面利率为 6.95%	年付	5+5 年	2018 年 12 月

三、营运环境分析

1. 经济环境

“十一五”期间，我国有效应对国际金融危机的冲击，经济整体保持平稳较快发展（见表3），国内生产总值达到39.8万亿元，年均增长11.2%。

表3 宏观经济主要指标表 单位：%

项 目	2010年	2009年	2008年	2007年	2006年
GDP 增长率	10.3	9.2	9.6	14.2	12.7
CPI 增长率	3.3	-0.7	5.9	4.8	1.5
M2 增长率	18.95	27.7	17.8	16.7	16.9

注：数据来源于国家统计局及中国人民银行。

2010年，面对更加复杂的世界经济格局，我国宏观经济保持回稳向好态势，初步核算全年国内生产总值同比增长10.3%。与应对金融危机初期相比，我国经济增长的动力结构发生了积极变化，市场驱动的投资、消费和出口共同拉动经济增长的格局初步形成。但适度宽松货币政策和积极财政政策实施近两年后，国内流动性过剩的问题显现，通货膨胀压力显著。同时，美国新一轮的量化宽松货币政策导致全球流动性泛滥趋势进一步增强，我国面临着巨大的资本流入压力。面对宏观经济的变化，央行于2010年采取了六次上调存款准备金率、两次加息的货币政策调整，显示货币政策加速回归“稳健”。

2011年，我国经济步入“十二五”开局之年，世界经济复苏的不稳定性和不确定性以及通胀压力等挑战，都显示我国宏观经济平稳运行将面临复杂形势。中央经济工作会议对2011年宏观经济政策的基本取向为“积极稳健、审慎灵活”，冀望通过灵活的政策组合实现调控目标。

2. 行业概况

近年来，我国银行业金融机构¹资产规模增

长快速（见图1）。其中，商业银行是银行业金融机构的主要组成部分，资产规模约占银行业金融机构资产总额的75%。

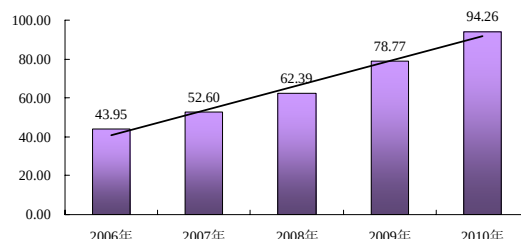


图1 我国银行业金融机构资产规模 单位：万亿元

注：数据来自中国银监会网站。

随着体制改革和对外开放的深入推进，我国商业银行公司治理和内控体系逐步完善，产品创新和服务能力有所提升，资本约束意识、全面风险管理意识和品牌意识不断强化。在宏观经济较快增长的大背景下，我国商业银行在资产规模较快增长的同时，不良贷款余额及不良贷款率低位“双降”，资产质量整体提高。贷款规模带动利息收入的快速增长和成本控制能力的加强等因素，推动银行业整体盈利水平逐步提升。通过内部盈利积累、股权融资、发行次级债券和混合资本债券等方式，银行业的资本实力获得较大幅度的提升，抵御风险能力显著增强。

截至2010年末，我国银行业金融机构资产总额94.26万亿元，负债总额88.44万亿元，分别较上年末增长19.7%和19.0%；商业银行不良贷款余额0.43万亿元，不良贷款率为1.14%，继续保持下降趋势；商业银行拨备覆盖率上升至218.3%；加权平均资本充足率12.2%，加权平均核心资本充足率10.1%，分别较上年末上升0.8个百分点和0.9个百分点，超过国际平均水平。2010年，银行业利差空间加大，盈利水平较上年有所提升。

3. 行业竞争

由于商业银行存在高度同质化的问题，我国银行同业间竞争激烈。近年来，国有商业银行占银行业金融机构资产总额的比重逐年下

¹本报告关于银行金融机构的分类均参照银监会统计口径。

降,但仍占约 50%的比重,对银行业的发展和金融秩序的稳定起着举足轻重的作用。股份制商业银行凭借相对规范的公司治理、灵活的管理机制、先进的科技支撑、合理的网点布局等优势,规模较快增长。2010 年末,股份制商业银行占银行业金融机构资产总额比重为 15.8%。随着历史不良资产的化解、管理水平的提升以及跨区域经营的推进,城市商业银行资产规模快速扩张,竞争实力逐步增强。2010 年末,城市商业银行占银行业金融机构资产总额的比重为 8.3%。外资银行在机构网点、市场份额等方面与国内主要商业银行存在较大差距,但其发展潜力不容忽视。

经过多年的发展,我国已形成包括银行、保险、证券、信托、基金等主体在内的金融体系,企业融资和居民投资渠道趋向多元化,商业银行传统业务受到挑战。为提升综合竞争力,多家商业银行通过参股保险公司、证券公司、基金公司等方式将业务渗透至其他非银行金融业务领域,部分实力较强的商业银行已逐步推行海外扩张战略。综合化经营和开拓海外市场将成为银行业未来的发展趋势。

4. 行业风险

作为经营风险的行业,银行业主要面临信用风险、流动性风险、市场风险、操作风险、声誉风险和法律风险。

由于政府经济刺激政策的实施,我国银行业信贷规模在 2009 年出现超常增长(见图 2)。2010 年,央行着力加强引导金融机构合理把握信贷投放节奏,年末我国本外币各项贷款余额 50.9 万亿元,同比增长 19.7%。预计未来监管部门将采取更加灵活的手段调控金融机构信贷投放。2010 年末,商业银行不良贷款余额 4293 亿元,较年初下降 13.68%;不良贷款率为 1.14%,较年初减少 0.44 个百分点;拨备覆盖率为 218.3%,较年初大幅提高 63.28 个百分点。由于风险暴露的滞后性,2009 年以来大规模的信贷扩张可能对商业银行未来的信贷质量形成

压力。

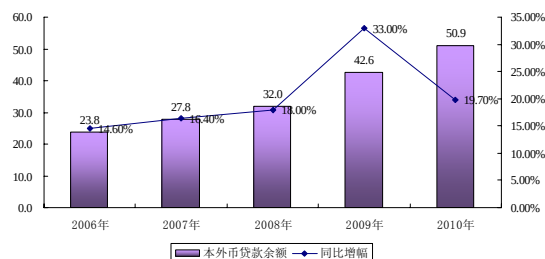


图 2 金融机构贷款情况 单位：万亿

注：数据来源于中国人民银行。

2009 年以来,信贷规模激增使银行体系面临的流动性风险随之上升。为此,银监会发布了流动性风险管理指引,就风险管理体系、管理方法和技术、监督等方面进行了明确规定。2010 年末,我国商业银行流动性比例为 42.2%,保持较好水平。2011 年我国货币政策由原有的适度宽松转变为稳健,商业银行流动性管理将面临一定的压力。

商业银行面临的市场风险主要表现为利率风险和汇率风险。随着利率市场化改革的推进,银行面临的利率风险日益凸现。目前我国几家大型银行和少数股份制银行的市场风险管理体系刚刚建立,银行业和监管方主要关注以盯市估值为特征的交易账户利率风险,对银行账户利率风险的认识尚处于初级阶段。同时,汇率体制改革的推进使商业银行面临的汇率风险有所上升。

近年来,银监会加大对银行合规性的监管力度,针对内控和管理的薄弱环节,发布了加大防范操作风险工作力度的“十三条”措施,并实施了商业银行内部控制指引和信息披露办法。商业银行不断完善内控体系,打造“流程银行”,加强内部稽核力度,整体操作风险管理水平得到提升。

5. 监管与外部支持

国际金融危机以来,银监会加强了对商业银行的监管力度,先后出台了固定资产贷款、流动资金贷款、个人消费贷款及项目融资业务

的管理制度，进一步规范了信贷资金使用；针对流动性风险、银行账户利率风险、声誉风险及银行业实施新资本协议制定了业务指引；初步建立了信息科技风险监管规则体系；规范了银信业务合作和信贷资产转让业务。2010年，银监会坚持实施审慎风险监管，在银行资本充足性、地方融资平台贷款和房地产行业贷款等方面加强了监管力度。根据巴塞尔协议III，银监会正在研究新的监管规则，以进一步加强监管、确保银行业的健康发展。预计未来几年内，政府将继续通过外部监管等方式支持银行业发展，促进其提升市场化运作水平和综合经营实力。

总体看，在经济环境出现复杂变化的背景下，我国政府出台了多种措施以确保经济的稳定运行，对银行业也给予了大力支持，银行业总体实现平稳发展。2011年，我国经济发展仍将面临世界经济复苏的不确定性以及通胀压力等挑战，这也给银行业的营运带来一定压力。

四、公司治理与内控体系

1. 公司治理

截至2010年末，浦发银行前两大股东分别为中国移动通信集团广东有限公司和上海国际集团有限公司，持股比例分别为20%和16.93%。中国移动通信集团广东有限公司主营范围包括：广东省内移动通信业务、IP电话及互联网相关业务。上海国际集团有限公司主要进行投资控股、资本经营和国有资产管理。通过合并持有股份，上海国际集团有限公司仍然是浦发银行的第一大股东。

2010年，浦发银行召开了3次股东大会，包括1次年度股东大会及2次临时股东大会。审议通过了《2009年度利润分配预案》、《关于公司前次募集资金使用情况报告的议案》、《公司关于提名董事、独立董事候选人的议案》等14项议案并形成决议。

浦发银行董事会由19名董事构成，其中行

内董事4名、股东单位董事8名、独立董事7名。董事会下设战略委员会、提名委员会、风险控制与关联交易委员会、薪酬与考核委员会、审计委员会和资本与经营管理委员会六个委员会，各委员会的主任均由独立董事担任。2010年浦发银行共召开6次董事会，通过64项决议，包括《关于向特定对象非公开发行股票方案的议案》、《关于签署〈战略合作备忘录〉及授权管理层办理战略合作协议具体事宜的议案》及《关于设立金融租赁公司的议案》等。

浦发银行监事会由9名监事构成，其中外部监事2名、职工代表监事3名。2010年，监事会共召开6次会议，通过62项决议。全体监事能够本着对股东认真负责的精神，对公司财务及董事、行长和其他高级管理人员履行职责进行监督。

截至2010年末，浦发银行高级管理层设1名行长、6名副行长、1名董事会秘书、1名财务总监。高级管理层下设资产负债管理委员会、营销推进委员会、风险管理委员会、信息化建设委员会等。2010年浦发银行紧紧抓住国家实施“保增长”策略和上海加快“两个中心”建设带来的发展机遇，加快战略转型力度，提高风险管理和内控治理，超额完成了董事会下达的经营指标。

总体看，浦发银行公司治理机制运行良好。

2. 发展战略

浦发银行2009年修订了《2006-2011年发展战略规划》，并制定《2009-2014年品牌战略规划》，浦发银行的战略前瞻性和指导性得到了加强。2010年，浦发银行超额完成当年的主要营业目标。

浦发银行坚持以“打造具有核心竞争优势的现代金融服务企业”为总体发展目标。2010年11月25日，浦发银行正式与中国移动签署了《战略合作协议》，落实了双方在移动金融、移动电子商务领域以及客户渠道等资源共享方面的合作内容，浦发银行的竞争力进一步提升。

2011 年，浦发银行的主要经营目标包括：总资产规模突破 25500 亿元；本外币各项贷款余额达到 13100 亿元；本外币一般性存款余额达到 18600 亿元；税后利润增长 25% 以上；年末不良贷款率，按“五级分类”口径，控制在 1% 以内。

总体看，浦发银行战略定位充分考虑了经济金融环境长期发展趋势，并得到有效的执行。

3. 内部控制

浦发银行内部控制是遵循“全面性、有限性、制衡性、适当性、适应性、独立性、成本效益、有效性”的原则，通过制定并实施系统化的政策、程序和方案，形成对经营管理活动有关的各类风险有效的识别、评估、控制、监测和改进的机制。

浦发银行内部控制管理决策流程进一步完善。2010 年，浦发银行下发了《内部控制委员会议事管理办法》，明确行长室下设的内部控制委员会进行议事管理和决策的相关步骤和流程，进一步完善了内部控制管理的整体框架。内部控制委员会会议于 2010 年下半年开始每季度定期召开，高级管理层通过会议形式充分了解内部控制管理的现状，监督内控各项管理工作的有序推进，同时对内部控制重大事项进行决策。

为了提升规章制度对内部控制管理的支撑力度，2010 年浦发银行将制度管理列入重点工作，持续、系统地推进规章制度体系建设。浦发银行下发了《2010 年度规章制度计划表》，对现有制度进行梳理和修订，明确主办部门和完成时间。浦发银行针对不同层次制度管理的需求，持续开展规章制度规范、制度计划、制度清理等方面专项培训，确保规章制度规范标准得到有效执行。

浦发银行主动监测外部环境的变化情况，充分识别内部控制和合规风险，并通过各项合规咨询和审核工作保障监管要求得以落实。2010 年浦发银行加强对“指引”类型监管政策

跟踪管理，分析解释目前存在的合规风险点，提出进一步内控控制措施。2010 年，浦发银行先后修订了《管理办法与操作流程修改调整合规审核管理规程》、《综合管理类规章制度发文合规审核管理规程》、《合规咨询及专项审核管理规程》等规章制度，进一步健全合规监督管理机制。

总体看，浦发银行内部控制机制不断完善。

五、业务经营分析

2010 年，浦发银行加大机构建设与业务转型力度，新开设了包括贵阳分行在内的 90 个经营网点。截至 2010 年末，浦发银行共开设了 34 家分行，机构网点总数增至 655 家。截至 2010 年末，浦发银行存款余额 16386.80 亿元，较上年末增加 26.51%；贷款余额 11241.13 亿元，较上年增长 23.46%。

1. 公司银行业务

2010 年，浦发银行公司银行业务发展较为稳定。截至 2010 年末，浦发银行的公司客户达到 62 万余户，比上年末增加 10 万户，公司客户基础不断扩大。截至 2010 年末，浦发银行对公存款 13625.58 亿元，较上年末增长 26.33%；对公贷款余额 9286.21 亿元，较上年增长 20.43%。

浦发银行中小企业金融业务得到了快速的发展。至 2010 年末，浦发银行中小企业（国家四部委口径）表内外授信总额 7462.44 亿元，表内贷款总额 4770.45 亿元。浦发银行中小企业表内外授信业务增长 32%，授信客户数增长 29.48%。

浦发银行支付结算渠道和平台建设进一步加强。2010 浦发银行公司网上银行功能不断完善，新增公司网银理财销售、电子银行跨行互联、黄金清算业务等功能。

2010 年，浦发银行不断深化投资银行业务。浦发银行全年债务融资工具承销额突破 530 亿

元，同比增长 58.5%；2010 年，浦发银行财务顾问业务签约客户达 3358 家，并成功推出首个商业银行打造的企业上市金融服务方案。

总体看，浦发银行公司银行业务发展较为稳定，业务产品种类不断的丰富。

2. 个人银行业务

浦发银行坚持“以客户为中心”的经营理念，以市场为导向，加快业务结构调整，全面实行客户分层、分类管理，提高服务效率，增强了整体营销能力，浦发银行个人银行业务客户群规模得到提高。截至 2010 年末，个人客户较上年末增加 242 万户，个人优质客户突破 120 万户。

浦发银行注重储蓄存款对个人金融业务发展的基础性作用，加强与公司金融业务联合营销，增加代发工资客户，促进储蓄存款快速增长。2010 年，新增个人存款 593.85 亿元，年末个人存款余额达到 2761.22 亿元，占存款总额的 16.85%，较上年末有所增加。

浦发银行个人贷款业务规模不断扩大，贷款质量有所提高。2010 年末，浦发银行个人贷款余额 2178.69 亿元，新增 601.21 亿元，个人不良贷款率为 0.35%，较上年末略有下降。

个人理财业务方面，浦发银行 2010 年进一步加强了一对多的基金专户、集合资金信托计划等高端客户产品引入力度，全年自主开发理财产品 493 款，新增基金、证券集合理财 153 款，新引入保险产品 14 款，实现理财产品销售额突破 1500 亿元，较上年增长 2 倍多。

2010 年末，浦发银行网银有效客户数达到 241 万户；手机银行有效客户数达到 12.6 万户；现金类自助设备保有量达 4678 台，各类自助网点达 2780 个。2010 年，浦发银行已发行东方卡、轻松理财卡 2177 万张，新增加发卡 310 万张；卡存款达 1677 亿元，占个人存款总额的 61%；卡消费金额 965 亿元，较上年提升 87%。

整体看来，浦发银行个人存贷款业务继续保持稳定发展，中间业务种类呈较快增长。

3. 同业及资金业务

截至 2010 年末，浦发银行同业负债余额 3691.97 亿元，同比增长 75%；浦发银行同业资产余额 4927.25 亿元，为年初的 2.23 倍。2010 年，浦发银行实现同业业务利息收入 74.75 亿元，较 2009 年增长 76.42%；其中，存放同业款项实现利息收入 17.53 亿元，较上年减少 0.57 亿元；拆出资金业务实现利息收入 3.62 亿元，较上年减少 1.2 亿元；买入返售金融资产业务实现利息收入 53.60 亿元，较上年有较大的增幅，为上年的 2.76 倍。

总体看，浦发银行同业及资金类业务规模有所扩大。

六、风险管理分析

浦发银行从完善政策、健全机制、重点领域监控、提升全面风险管理能力等方面入手，管理和控制各类风险。

1. 信用风险管理

浦发银行根据国家宏观调控政策要求，制定发布年度业务经营风险偏好策略、年度授信投向政策，对行业投向、区域投向、客户及产品政策投向提出组合管理要求，研究加强专职审批人员管理，在授信审批过程中，对绿色环保类企业开辟绿色审批通道，提高审查、审批效率；对高污染、高耗能等企业严格限定授信对象和授信总量，从源头上加强结构调整控制。此外，浦发银行对存量 and 新增不良贷款加大风险化解和清收压缩力度，加强已核销贷款清收考核。

浦发银行贷款投放前五大行业是制造业、房地产业、批发和零售贸易及餐饮业、地质勘查及水利管理业、交通运输、仓储和邮电通信业，结构变化不大（见表 4）。至 2010 年末，前五大行业的贷款余额合计占贷款总额的 59.13%。

表 4 浦发银行前五大行业公司贷款占比情况表

行业	2010 年末	2009 年末
制造业	21.48%	21.80%
房地产业	10.18%	8.71%
批发和零售贸易、餐饮业	10.07%	9.51%
地质勘查、水利管理业	9.63%	11.41%
交通运输、仓储和邮电通信业	7.77%	7.46%
合计	59.13%	58.89%

浦发银行不良贷款余额和不良贷款率呈下降趋势。截至 2010 年末，浦发银行不良贷款余额 58.8 亿元，较上年减少 21.18%。不良贷款率 0.51%，较上年下降 0.29 个百分点(见表 5)，整体贷款质量进一步提高。

表 5 贷款五级分类情况 单位：亿元/%

分类	2010 年末		2009 年末	
	金额	占比	金额	占比
正常类	11340.87	98.92	9140.92	98.41
关注类	65.22	0.57	73.02	0.79
次级类	21.71	0.19	41.92	0.45
可疑类	20.9	0.18	19.62	0.21
损失类	16.19	0.14	13.06	0.14
不良贷款	58.8	0.51	74.60	0.80
合计	11464.89	100.00	9288.55	100.00

总体看，浦发银行信用风险管理体系能够根据经济形势的变化，不断优化调整，对保证信贷资产质量起到了基础性作用。

2. 市场风险管理

2010 年，浦发银行制定了《2010 年度非信贷业务经营风险政策》、《市场风险管理政策》、《机构客户远期结售汇业务风险管理办法》、《债券类理财产品风险管理规程》和《理财业务风险管理办法》等制度，浦发银行市场风险管理政策体系不断完善。

2010 年，浦发银行建立并完善了交易类债券投资风险管控机制和理财产品投资端风险监控机制，市场风险限额监控（MLS）系统全面上线，支持了主要资金业务的日间监控，为交

易类债券投资等创新业务的开展提供了必要的监测系统支持。

2010 年，浦发银行全面启动新资本协议市场风险合规达标项目，计划于 2011 年建成符合新资本协议要求的市场风险内部模型系统。

2010 年末，浦发银行 1 年以内的利率风险缺口为 1484.71 亿元，利率敏感性²为 10.55%，同比下降 0.97 个百分点，浦发银行资产负债对利率的敏感性有所下降。

浦发银行对外汇敞口采取风险对冲的方式转移市场风险，因而整体外汇敞口不大。

浦发银行代客衍生产品业务主要为代客远期结售汇合外汇买卖业务。浦发银行对代客衍生产品采取背对背平盘的方式对冲风险，一般不保留市场风险敞口，但承担因市场风险引起的客户端信用风险。浦发银行采取收取保证金或扣减授信额度的方式控制客户端信用风险。

总体看，浦发银行市场风险管理体进一步健全，市场风险管理水平较高。

3. 流动性风险管理

浦发银行通过人民币全额集中管理的模式，加大总行对全行流动性风险和利率风险集中管理的力度，逐步形成完整的流动性管理政策，使用现金流缺口管理与比例管理相结合的工具来管理全行的流动性。

2010 年，浦发银行主要从以下四个方面提升流动性管理工作水平：一是完善流动性管理政策与限额体系，明确全年流动性管理政策和风险限额。根据央行流动性指引政策，修订流动性管理办法和应急计划，前瞻性地提出流动性管理措施。二是坚持以发展的角度运用多样化的流动性风险管理工具。在传统比例管理工具基础上，浦发银行运用现金流缺口管理工具，按日对全行现金流敏感性项目编制现金流缺口报表，滚动做好现金流变动预测工作。三是密切关注利率、汇率、资本市场 IPO 等外部环境的变动，合理布局现金流。四是扩充流动性管

²利率敏感性=利率变化 1%导致利润总额变动额/利润总额

理组织架构，完善流动性管理信息系统。利用全行的数据库和核心系统，浦发银行自行开发了用于流动性风险分析的资金来源运用日报表和现金流缺口报表。

从管理效果来看，2010 年末，浦发银行人民币流动性比例为 40.28%，较上年末下降 8.43 个百分点；外币流动性比例为 54.54%，较上年末下降 0.78 个百分点。截至 2010 年末，浦发银行即时偿还的流动性风险缺口为-5255.57 亿元，缺口呈现继续扩大的趋势，主要是受活期存款规模进一步增长的影响。

总体上，浦发银行流动性管理体系较为合理，然而复杂的经济环境给银行业流动性造成了一定压力。

4. 操作风险管理

2010 年，浦发银行致力于改进操作风险识别评估工作，进一步完善操作风险关键监测指标体系，扩展关键操作风险指标监测范围，更新完善操作风险点库和操作风险损失数据库等。“小前台，大后台”的运营作业模式基本建成，业务集中体系和运营内控系统全面上线，运营环节操作风险管理能力不断加强。

总体看，浦发银行操作风险管理水平不断提高。

七、财务分析

浦发银行提供了 2010 年年度报告。安永华明会计师事务所对浦发银行 2010 年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

截至 2010 年末，浦发银行资产总额 21914.11 亿元，其中贷款余额 11241.13 亿元；负债总额 20681.31 亿元，其中存款总额 16386.80 亿元；股东权益 1232.80 亿元；资本充足率 12.02%，核心资本充足率 9.37%；不良

贷款率 0.51%，拨备覆盖率 380.56%。2010 年，浦发银行实现营业收入 498.56 亿元，净利润 191.79 亿元。

2. 资产质量

2010 年，浦发银行资产总额增长较快，期末资产总额为 21914.11 亿元，较上年末增长 35.05%。从资产结构上看，浦发银行主要资产为贷款，在总资产中占比 51.30%，较上年末下降 4.81 个百分点。2010 年浦发银行同业资产占总资产的比重增长较为显著（详见表 6）。

表 6 浦发银行资产结构表 单位：亿元/%

资产类别	2010 年末		2009 年末	
	金额	占比	金额	占比
现金类资产	2932.49	13.38	2051.19	12.64
同业资产	4927.25	22.48	2207.34	13.60
贷款余额	11241.13	51.30	9105.08	56.11
投资类资产	2538.76	11.59	2615.96	16.12
其他资产	274.48	1.25	247.61	1.53
资产总计	21914.11	100.00	16227.18	100.00

注：现金类资产包括现金及存放中央银行存款项；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。

2010 年末，浦发银行贷款余额 11241.13 亿元，较上年末增长 23.46%。2010 年末，浦发银行贷款损失准备金余额为 223.76 亿元，较上年末增加 40.29 亿元。2010 年度新计提贷款损失准备金 45.33 亿元，较上年计提额增加 14.80 亿元，2010 年度核销损失类贷款 4.15 亿元。在不良贷款余额降低的情况下，2010 年末拨备覆盖率较上年提高 134.63 个百分点（见表 7）。浦发银行拨备覆盖率达到国内同类股份制商业银行较高水平（见图 2），拨备率（贷款减值准备与贷款总额的比值）呈持续下降趋势，然而仍处于国内部分商业银行中的较好水平（见图 3）。

表7 浦发银行拨备水平 单位: 亿元/%

项目	2010 年末	2009 年末
不良贷款余额	58.8	74.60
贷款损失准备余额	223.76	183.47
贷款减值准备/贷款总额	1.95	1.98
拨备覆盖率	380.56	245.93

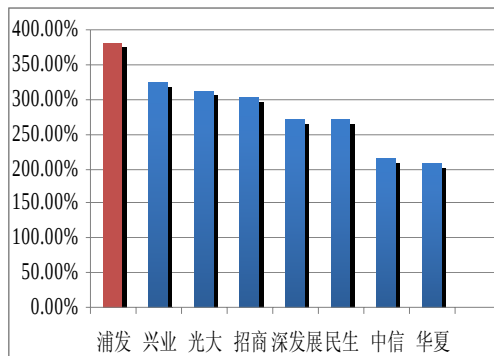


图2 2010年部分商业银行拨备覆盖率

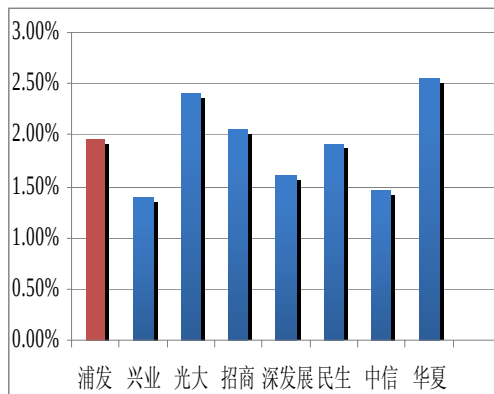


图3 2010年部分商业银行拨备率

截至 2010 年末, 浦发银行投资类资产余额 2538.76 亿元, 较上年末略有下降。2010 年浦发银行对投资类资产的结构进行了调整, 在保证国债及中央银行票据一定比重的同时, 加大了其他人民币债券的投资 (见表 8), 主要是政策性银行债券、商业银行债券和企业债券。

表8 持有至到期投资明细表 单位: 亿元

项目	2010 年末	2009 年末
人民币国债	485.22	439.67
中央银行票据	251.28	479.23
外币债券	3.29	3.40
其他人民币债券	695.78	445.16
合计	1435.57	1367.46

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金融资产 (见表 9)。其中, 买入返售金融资产的比重增长最为显著, 截至 2010 年末, 该项资产占浦发银行同业资产的比重达到 79.54%。按质押品分类, 买入返售金融资产由票据、债券和贷款三类构成, 其中票据类占总买入返售资产的 90% 以上, 达到 3543.36 亿元; 按交易对手分类, 2010 年浦发银行买入返售金融资产主要由商业银行类和信用社类同业资产构成, 各占近 50%。整体看, 浦发银行同业类资产的安全性较稳定。

表9 浦发银行同业资产明细表 单位: 亿元/%

资产类别	2010 年末		2009 年末	
	金额	占比	金额	占比
存放同业款项	695.40	14.11	1435.54	65.04
拆出资金	312.53	6.34	241.22	10.93
买入返售金融资产	3919.32	79.54	530.57	24.04
合计	4927.25	100.00	2207.33	100.00

截至 2010 年末, 浦发银行加权风险资产总额为 12783.61 亿元, 加权风险资产占资产总额的 58.34%, 与上年末基本持平。

综合看, 浦发银行不良贷款率较低, 贷款损失准备金计提较为充足, 投资类资产风险基本保持稳定, 整体资产质量良好。

3. 负债结构

2010 年末, 浦发银行负债总额为 20681.31 亿元, 较上年末增长 33.03%。从表 10 中可以看出, 浦发银行的负债主要由客户存款和同业负债组成。

表10 浦发银行负债结构表 单位: 亿元/%

项目	2010 年末		2009 年末	
	金额	占比	金额	占比
同业负债	3691.97	17.85	2109.75	13.57
客户存款	16386.80	79.23	12953.42	83.32
应付债券	168.00	0.81	188.00	1.21
其他负债	434.54	2.10	295.13	1.90
合计	20681.31	100.00	15546.31	100.00

注: 1、同业负债包括同业及其他金融机构存放款项、拆入资金及卖出回购金融资产款。

截至 2010 年末，浦发银行同业负债余额为 3691.97 亿元，较上年末增加 1582.22 亿元，占负债总额的比例较上年末增加 4.28 个百分点。

2010 年末，浦发银行吸收存款余额 16386.80 亿元，虽然资金量较上年末增加了 3433.38 亿元，然而其占负债总额的比例较上年末下降 4.09 个百分点。其中活期存款 7062.63 亿元，较上年末增长 20.68%；定期存款 7661 亿元，较上年末增长 33.27%。

总的看来，浦发银行整体负债结构保持较稳定状态，相关业务规模有不同程度的扩大。

4. 经营效率与盈利能力

2010 年，浦发银行实现营业收入 498.56 亿元，同比增长 35.39%（见表 11）。其中利息净收入 452.04 亿元，占营业收入的 90.67%，与上年基本持平；手续费及佣金净收入占营业收入的 8.12%，较上年提高 2.13 个百分点；投资收益 2.22 亿元，较上年下降近 50%；2010 年公允价值变动为损失 0.88 亿元。

2010 年，浦发银行手续费及佣金净收入有显著的增长，中间业务发展良好，全年实现手续费及佣金净收入 40.49 亿元，为上年该项收入的近 2 倍。其中，理财和咨询顾问费收入增长较为明显，实现业务收入 12.81 亿元，为上年的 2.15 倍。代理业务收入、结算与清算业务收入和担保及承诺业务收入较上年均有较大幅度的提高，分别增长 104.12%、52.17% 和 24.06%。

表 11 盈利能力指标表 单位：亿元/%

项目	2010 年末		2009 年末	
	金额	占比	金额	占比
利息净收入	452.04	90.67	335.38	91.08
手续费及佣金净收入	40.49	8.12	22.07	5.99
投资收益	2.22	0.45	4.13	1.12
公允价值变动收益	-0.88	-0.18	0.12	0.03
营业收入合计	498.56	100.00	368.24	100.00
净利润	191.79	-	132.15	-
平均资产收益率	1.01	-	0.90	-
平均净资产收益率	20.04	-	24.07	-

2010 年，浦发银行继续加强内部成本控制，使业务及管理费的增长速度保持在合理范围内。2010 年，浦发银行营业支出 247.84 亿元，较上年增加 51.38 亿元。其中业务及管理费 164.80 亿元，同比增长 24.35%。营业收入的增速高于业务及管理费的增速，2010 年浦发银行的成本收入比为 33.06%，较上年下降 2.93 个百分点。

2010 年，浦发银行实现净利润 191.79 亿元，较上年增长 45.07%。2010 年，浦发银行平均资产收益率 1.01%，较上年略有提高；平均净资产收益率 20.04%，较上年下降 4.03 个百分点，与部分股份制商业银行相比，浦发银行的盈利能力较强（见图 4）。

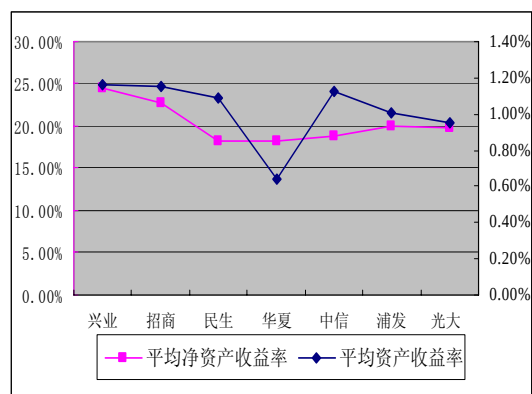


图 4 2010 年部分商业银行收益率

综合看来，浦发银行营业收入稳定增长，整体盈利能力较强。

5. 流动性

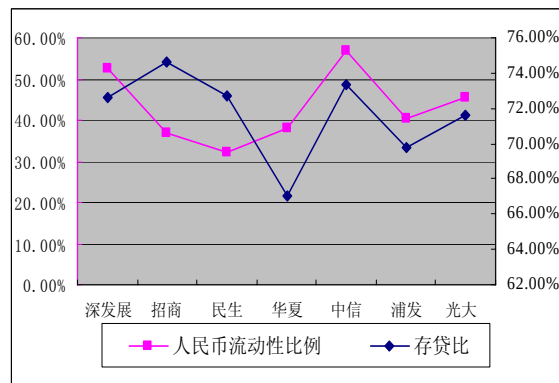


图 5 2010 年部分商业银行存贷款比及人民币流动比例

2010年,浦发银行流动性较上年有所下降。截至2010年末,浦发银行人民币流动性比例为40.28%,较上年末下降8.43个百分点,在一定程度上这是受中长期贷款比重加大的影响。此外,浦发银行存贷比较上年末有所改善,为69.76%,达到监管要求的标准。整体看,浦发银行流动性处于行业中等水平(见图5)。

从现金流状况看,2010年,浦发银行客户贷款业务及向其他金融机构拆借资金业务保持较快增长,致使经营性现金流量净额有较大幅度的减少。2010年,浦发银行债券投资活动现金流量净额为37.20亿元,较上年增加755.37亿元。2010年,浦发银行定向增发补充资金392亿元,致使筹资活动现金流量净额较上年有较大幅度增长(见表12)。

表12 浦发银行现金流量情况表 单位:亿元

现金流量	2010年	2009年
经营活动现金流量净额	-55.07	1034.82
投资活动现金流量净额	37.20	-718.17
筹资活动现金流量净额	352.61	65.20
现金及现金等价物净增加额	334.73	381.85

6. 资本充足性

2010年10月14日,浦发银行顺利完成向中国移动集团广东有限公司的定向增发,共发行股份28.7亿股,募集资金净额391.99亿元,提高了浦发银行的核心资本充足率,增强了浦发银行抵御风险的能力。2010年末,浦发银行核心资本净额1198.23亿元,较上年增长83.82%;资本充足率12.02%,较上年提高1.68个百分点;核心资本充足率9.37%,较上年提高2.47个百分点(见表13)。

表13 资本构成及变化情况 单位:亿元/%

项目	2010年	2009年
资本净额	1538.46	975.80
核心资本净额	1198.23	651.84
加权风险资产	12783.61	9437.05
核心资本充足率	9.37	6.90
资本充足率	12.02	10.34
股东权益/资产总额	5.63	4.20

浦发银行计划在2011年至2013年间通过银行间债券市场发行期限5年以上、规模不超过500亿元的次级债券。如果成功发行,将会进一步充实浦发银行的附属资本金。

7. 次级债偿债能力

2010年,浦发银行提前赎回于2005年12月29日发行的发行05次级债券。2010年末,浦发银行发行并在存续期内的次级债券余额为168亿元。

表14 浦发银行次级债券保障情况表 单位:亿元/倍

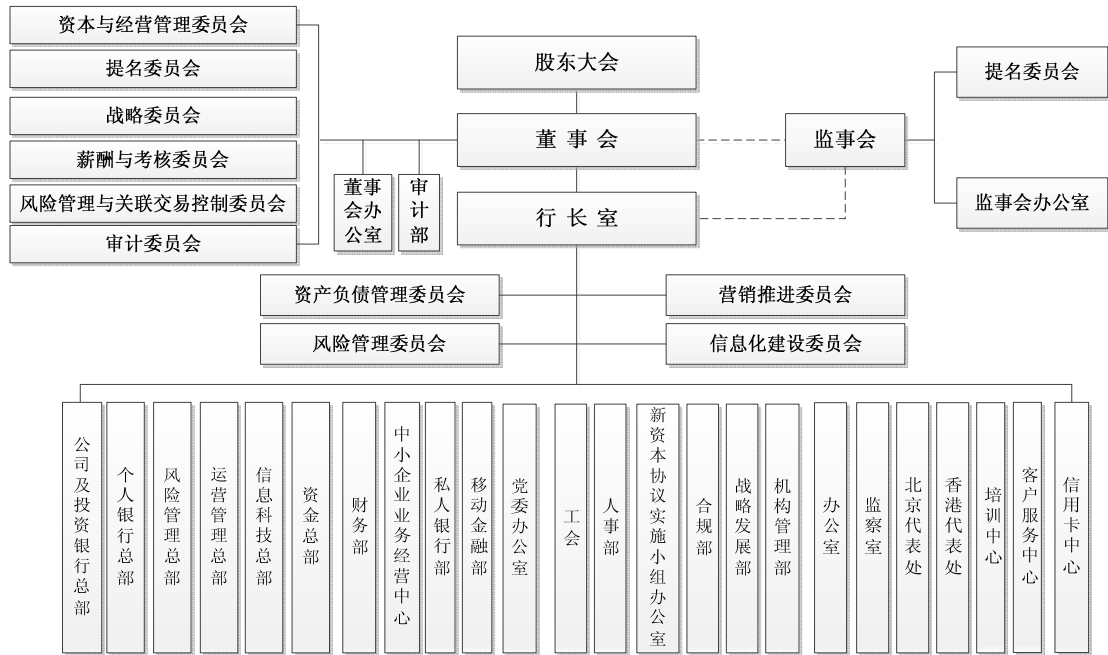
项目	2010年末	2009年末
次级债券余额	168.00	188.00
可快速变现资产	8901.17	5150.68
净利润	191.79	132.15
股东权益	1232.80	680.87
净利润/次级债券余额	1.14	0.70
可快速变现资产/次级债券余额	52.98	27.40
股东权益/次级债券余额	7.34	3.62

注:可快速变现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、买入返售金融资产、交易性金融资产及可供出售金融资产。

浦发银行可快速变现资产、净利润和股东权益对次级债务余额保障情况见表14,浦发银行对次级债务保障程度较上年有所提升,偿债能力很强。

附录 1 组织结构图

浦发银行组织架构图
(2011年4月)



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	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日
现金及存放中央银行款项	2932.49	2051.19
存放同业款项	695.40	1435.54
贵金属	0.02	2.13
拆出资金	312.53	241.22
衍生金融资产	10.33	6.07
买入返售金融资产	3919.32	530.57
应收款项	19.46	34.61
应收利息	65.37	54.36
待摊利息	0.16	0.02
发放贷款及垫款	11241.13	9105.08
可供出售金融资产	1041.43	892.15
持有至到期投资	1435.57	1367.46
分为贷款和应收款类的投资	37.07	336.57
长期股权投资	14.36	13.71
固定资产	74.33	70.75
在建工程	0.85	0
无形资产	4.05	2.05
长期待摊费用	11.86	10.69
待处理抵债资产	3.29	5.05
递延所得税资产	37.73	31.09
其他资产	57.36	36.86
资产总计	21914.11	16227.18

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	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日
负债		
向中央银行借款	0.50	0.48
同业及其他金融机构存放款项	3378.19	2059.35
拆入资金	144.15	37.74
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	0	2.37
衍生金融负债	11.72	6.06
卖出回购金融资产款	169.63	12.65
吸收存款	16386.80	12953.42
汇出汇款	17.80	19.10
应付职工薪酬	68.57	69.05
应交税费	41.79	30.13
应付利息	117.54	83.02
应付股利	0.12	0.18
其他应付款	58.75	65.52
递延收益	37.21	5.06
应付债券	168.00	188.00
其他负债	80.55	14.16
负债合计	20681.31	15546.31
股东权益		
股本	143.49	88.30
资本公积	586.39	243.18
其中：可供出售金融资产未实现损益	-19.32	1.04
持有至到期投资未结转损益	-0.02	-0.36
盈余公积	152.50	106.89
一般风险准备	95.00	69.00
未分配利润	252.59	172.16
少数股东权益	2.84	1.34
股东权益合计	1232.80	680.87
负债及股东权益总计	21914.11	16227.18

附录 3 利润表

编制单位：上海浦东发展银行股份有限公司

单位：亿元

项 目	2010 年度	2009 年度
营业收入	498.56	368.24
利息净收入	452.04	335.38
利息收入	729.67	601.90
利息支出	277.63	266.52
手续费及佣金净收入	40.49	22.07
手续费及佣金收入	44.61	27.20
手续费及佣金支出	4.13	5.13
投资收益	0.22	4.13
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	0.76	0.70
公允价值变动收益	-0.88	0.12
汇兑收益	5.40	4.31
其他业务收入	1.29	2.22
营业支出	247.84	196.46
营业税金及附加	33.95	28.26
业务及管理费	164.80	132.53
资产减值损失	45.87	31.82
其他业务成本	3.21	3.84
营业利润	250.72	171.78
加：营业外收入	2.48	1.72
减：营业外支出	0.39	0.54
利润总额	252.81	172.96
减：所得税费用	61.02	40.81
净利润	191.79	132.15

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

	2010 年度	2009 年度
一、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	4752.21	3315.43
向中央银行借款净增加额	0.02	0.48
向其他金融机构拆入资金净增加额	-3123.57	1016.11
收取利息、手续费及佣金的现金	802.47	630.00
收到其他与经营活动有关的现金	65.33	43.50
经营活动现金流入小计	2496.47	5005.53
客户贷款及垫款净增加额	2179.21	2320.29
存放中央银行和同业款项净增加额	-120.48	1024.58
支付手续费和佣金的现金	245.25	260.16
支付给职工以及为职工支付的现金	104.70	78.93
支付的各项税费	83.58	74.85
支付其他与经营活动有关的现金	59.27	211.90
经营活动现金流出小计	2551.54	3970.72
经营活动产生的现金流量净额	-55.07	1034.82
二、投资活动产生的现金流量		
收回投资收到的现金	4742.98	1855.82
取得投资收益收到的现金	0.49	0.29
收到其他与投资活动有关的现金	0.36	0.09
投资活动现金流入小计	4743.82	1856.19
投资支付的现金	4690.84	2558.09
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	15.79	16.28
投资活动现金流出小计	4706.62	2574.37
投资活动产生的现金流量净额	37.20	-718.17
三、筹资活动产生的现金流量		
吸收投资收到的现金	393.46	149.40
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	1.47	1.14
筹资活动现金流入小计	393.46	149.40
偿还债务支付的现金	20.00	60.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	20.86	24.20
筹资活动现金流出小计	40.86	84.20
筹资活动产生的现金流量净额	352.61	65.20
四、汇率变动对现金的影响额	0	0
五、本期现金及现金等价物净增加额	334.73	381.85
加：期初现金及现金等价物余额	1341.22	959.37
六、期末现金及现金等价物余额	1675.96	1341.22

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。