

联合资信评估有限公司

承诺书

本机构承诺出具的上海浦东发展银行股份有限公司 2013 年跟踪信用评级报告不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性及完整性负责。

联合资信评估有限公司

二零一三年七月十八日



跟踪评级公告

联合[2013] 940 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(82 亿元)及 2011 年次级债(184 亿元)信用等级为 AA⁺,2012 年第一期金融债(300 亿元)信用等级为 AAA,评级展望为稳定。

特此公告。

联合资信评估有限公司
二零一三年七月十八日



上海浦东发展银行股份有限公司

2013年跟踪信用评级报告

本次跟踪评级结果:

主体长期信用等级 AAA

金融债券信用等级 AAA

次级债券信用等级 AA⁺

评级展望 稳定

评级时间 2013年7月18日

上次跟踪评级结果:

主体长期信用等级 AAA

金融债券信用等级 AAA

次级债券信用等级 AA⁺

评级展望 稳定

评级时间 2012年7月20日

主要数据

项 目	2012 年末	2011 年末	2010 年末
资产总额(亿元)	31457.07	26846.94	21914.11
股东权益(亿元)	1796.59	1495.43	1232.80
不良贷款率(%)	0.58	0.44	0.51
拨备覆盖率(%)	399.85	499.60	380.56
贷款拨备率(%)	2.31	2.19	1.95
流动性比例(%)	37.54	43.83	40.88
存贷比(%)	72.21	71.58	70.01
股东权益/资产总额(%)	5.71	5.57	5.63
资本充足率(%)	12.45	12.70	12.02
核心资本充足率(%)	8.97	9.20	9.37
项 目	2012 年	2011 年	2010 年
营业收入(亿元)	829.52	679.18	498.56
净利润(亿元)	343.11	273.55	191.79
成本收入比(%)	28.71	28.79	33.06
平均资产收益率(%)	1.18	1.12	1.01
平均净资产收益率(%)	20.84	20.05	20.04

分析师

田 兵 赖金昌

电话: 010-85679696

传真: 010-85679228

邮箱: lianhe@lhratings.com

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)

网址: www.lhratings.com

评级观点

2012年,上海浦东发展银行股份有限公司(以下简称“浦发银行”)持续推进转型发展,公司治理结构及内控体系逐步完善,主营业务发展稳健,资产质量保持在良好水平,盈利能力强。联合资信评估有限公司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,其发行的2008年次级债(82亿元)及2011年次级债(184亿元)信用等级为AA⁺,2012年第一期金融债(300亿元)信用等级为AAA,评级展望为稳定。

优势

- 主营业务发展稳健,公司银行业务具有较强的竞争力,个人银行业务产品体系逐步多元化,电子渠道对业务发展起到有效支撑;
- 信贷资产质量保持在良好水平,拨备充足;
- 成本控制能力及盈利能力强。

关注

- 面临资本补充压力;
- 部分区域及行业风险暴露的上升使得不良贷款有所反弹,面临的信用风险上升;
- 宏观经济增速减缓、经济结构调整、利率市场化等因素给商业银行运营带来一定压力。

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、本报告用于相关决策参考，并非是某种决策的结论、建议。

六、本次信用评级是对发行人发行的 2008 年次级债券、2011 年次级债券及 2012 年第一期金融债券出具的年度定期跟踪报告，在债券存续期内，联合资信将进行定期及不定期跟踪评级，根据跟踪评级的结论，评级结果可能会发生变化。



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 2012 年末,浦发银行注册资本 186.53 亿元,前五大股东及持股情况见表 1。其中,上海国际集团有限公司为上海国际信托有限公司、上海国鑫投资发展有限公司的控股公司,上海国际集团有限公司为浦发银行合并持股第一大股东。浦发银行与上海国际集团有限公司及其关联公司的股权关系见附录 1。

表 1 2012 年末浦发银行前五大股东持股比例表

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%
上海国鑫投资发展有限公司	2.02%
百联集团有限公司	1.01%
合计	45.19%

截至 2012 年末,浦发银行共设有 824 个分支机构,分布在国内大中城市以及沿江沿海、东北和中西部地区的中心城市。

截至 2012 年末,浦发银行资产总额 31457.07 亿元,其中贷款净额 15088.06 亿元;负债总额 29660.48 亿元,其中吸收存款总额 21343.65 亿元;股东权益 1796.59 亿元;不良贷款率 0.58%,拨备覆盖率 399.85%;资本充足率 12.45%,核心资本充足率 8.97%。2012 年,浦发银行实现营业收入 829.52 亿元,净利润 343.11 亿元。

注册地址:上海市中山东一路 12 号

法定代表人:吉晓辉

二、已发行债券概况

截至本报告出具日前,浦发银行已发行且尚在存续期内的次级债券合计 386 亿元、金融债券 300 亿元。其中经联合资信评估有限公司进行信用评级的债券概况见表 2。2012 年,浦发银行根据债券发行条款规定,在付息日之前及时足额支付了应付债券利息。

表 2 债券概况表

债券简称	债券品种	发行规模	债券利率	付息方式	期限	到期日
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
11 次级债	固定利率	184 亿元	票面利率固定为 6.15%;在第 10 年末有赎回权。	年付	10+5 年	2026 年 10 月
12 浦发 01	固定利息	300 亿元	票面利率固定为 4.2%。	年付	5 年	2017 年 2 月

三、营运环境

1. 宏观经济环境分析

(1) 国际经济环境

金融危机爆发以来,为尽早实现经济复苏,各国政府财政支出高速增长,发达经济体政府债务负担加重,金融危机已演变为主权债务危机。新兴市场国家在出台经济刺激政策后,经济恢复势头领先于欧美国家,新兴市场国家保持了一定经济增长水平,但面临着通货膨胀的压力。

欧债危机爆发以来,通过国际救助机构的帮助以及危机国家实施的一系列紧缩和改革措施,欧洲金融系统性风险已大幅下降,但仍未完全消除,欧洲国家仍面临内需疲软、就业形势恶化、公共和私营部门债务过高等问题,实体经济投资者和消费者信心不足,经济增长缺乏动力。金融危机以来,美国采取了四轮量化宽松货币政策,在一定程度上缓解了通货紧缩的压力,经济增长有所恢复,但其就业市场形势并未好转,并且受财政悬崖预期的影响,美国未来经济形势依然存在一定不确定性。

(2)国内经济环境

在金融危机期间，中国经济在以政府投资和宽松的货币政策为主的经济刺激政策推动下，经济增长率保持在9%以上，在应对外部市场冲击和恢复经济增长方面效果明显。然而经济刺激政策的实施导致了通货膨胀不断攀升和经济结构矛盾加剧。2012年疲弱的外需环境及国内生产成本的上涨，导致我国外贸进出口总额增速下降明显，同时也极大地影响了国内实体经济的发展。2012年央行两次下调存款准备金率和两次降息，以及持续的逆回购操作，保证了市场的流动性，全年货币供给保持平稳增长，社会融资总量达15.76万亿元，较2011年

增加2.93万亿元，有力支持了实体经济的发展。据国家统计局《2012年国民经济和社会发展统计公报》显示，2012年在固定资产投资增长的拉动下，全年GDP增长7.8%，较2011年下降1.4个百分点，增速放缓。

目前，国内经济面临的挑战是推进金融财税体制改革，调整经济结构，优化资源配置，以缓解经济结构矛盾，增强可持续发展的动力。2013年，中国经济正处在转换和寻求新平衡的关键时期，政府将继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策。尽管国际形势的不明朗对我国企业出口和投资造成一定的不利影响，但整体经济将保持平稳发展。

表3 宏观经济主要指标表

单位：%/亿美元

项 目	2012 年	2011 年	2010 年	2009 年	2008 年
GDP 增长率	7.8	9.3	10.4	9.2	9.6
CPI 增长率	2.6	5.4	3.3	-0.7	5.9
PPI 增长率	-1.7	6.0	5.5	-5.4	6.9
M2 增长率	13.8	13.6	19.0	27.7	17.8
固定资产投资增长率	20.3	23.8	23.8	30.0	25.9
社会消费品零售总额增长率	14.3	17.1	18.3	15.5	22.7
进出口总额增长率	6.2	22.5	34.7	-13.9	17.8
进出口贸易差额	2311	1551	1831	1961	2955

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind 资讯。

2. 行业分析

(1)行业概况

商业银行在我国金融体系中处于重要的地位，银行是企业主要的融资渠道，银行存款仍是居民投资的主要方式之一。近年来，我国商业银行整体运营态势良好，资产和负债规模增速保持平稳，经营效率有所上升。2012年，我国商业银行平均资产收益率1.3%，净息差为2.75%，盈利水平稳步提升。近年来，我国商业银行整体资产质量不断提高。2012年，受宏观经济增速放缓的影响，企业经营风险加大，商业银行不良贷款余额有所增加，但总体资产质量保持良好水平。截至2012年末，商业银行不良贷款余额0.49万亿元、不良贷款率为0.95%、拨备覆盖率和贷款拨备率分别为295.51%和2.81%，拨备保持较好水平（见图1）。然而，

在当前外部冲击和内部转型的压力下，近年来银行业巨量信贷投放对资产质量所带来的负面影响已逐渐显现，未来一段时间，仍需关注其变化。截至2012年末，我国商业银行核心资本充足率为10.62%，资本充足率为13.25%，资本较为充足。

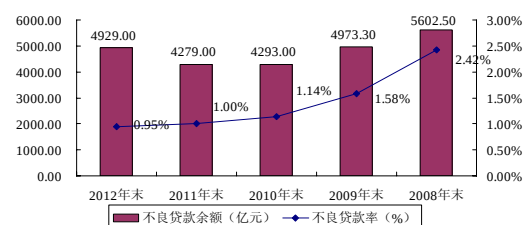


图1 近年来我国商业银行业不良贷款变化图

注：1. 商业银行包括大型商业银行、股份制商业银行、城市商业银行、农村商业银行以及外资银行。

2. 资料来源：中国银监会。

总体看，国内银行业处于较快发展阶段，内部管理和风险控制水平持续提升，业务创新

能力逐步提高，盈利能力强。但在保护性政策利差下，银行资产规模快速膨胀，信贷资产质量存在隐忧，资本充足性面临压力。随着利率市场化进程的推进，商业银行利差水平将有所压缩，并且商业银行不良贷款余额的上升，将使相应的减值准备计提增加，对商业银行利润会形成一定的挤压，未来银行业盈利增长将面临压力。

(2) 市场竞争

由于国内市场经济所处的发展阶段和特殊的利率政策，中国银行业呈现业务模式趋同、同质化竞争严重的局面。规模竞争在银行业竞争中占据重要地位，银行业形成了以大型国有控股商业银行和全国性股份制商业银行为主导的竞争格局（见图2）。

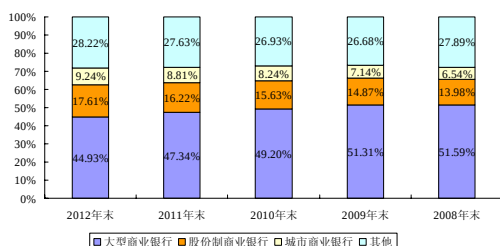


图2 近年来我国银行业金融机构资产占比变化图

注：1.其他类金融机构包括政策性银行、农村商业银行、农村合作银行、城市信用社、农村信用社、非银行金融机构、外资银行、新型农村金融机构和邮政储蓄银行。

2.资料来源：中国银监会。

凭借长期经营的积累，国有控股商业银行在经营网点、客户资源、规模效益、人力资源等方面处于行业领先地位，市场份额一直处于市场前列。同时，国有商业银行实施了综合化经营战略，业务多元化程度得到提升，增强了抵御金融脱媒冲击的能力，并通过非银行子公司的业务增长进一步提升市场竞争力，保持市场领先地位。股份制商业银行采取相对灵活的经营机制和现代化的经营管理方式，经过多年的迅猛发展，已经成为我国金融体系的重要组成部分。但由于银行间的产品同质化严重，差异化经营、特色化发展成为股份制商业银行近几年的战略目标。城市商业银行具有明显地域优势，是民营中小企业创业和发展的重要资金支持者。近年来，城市商业银行资产规模迅速

发展，异地分支机构数量也大幅增长，但异地分支机构的设立，对城市商业银行资本、人力资源、管理水平等方面带来了巨大挑战。农村金融机构加快推进股权改造和经营机制转换，职工和自然人持股情况不断规范，风险管理机制和流程银行建设步伐加快。目前，外资法人银行是在华外资银行的主要存在形式。2011年底，外资法人银行存贷比指标五年的宽限期结束，外资银行面临的流动性压力加大。外资银行在国内的竞争力有待进一步提升。同时，随着金融市场不断发展，银行业面临保险、基金、证券、信托等金融机构的激烈竞争。

总体看，我国银行业的竞争日趋激烈，各类商业银行只有充分发挥自身优势，并加速改革、转型进程，才能在激烈的竞争中保持竞争优势。

(3) 行业风险

目前我国主要商业银行能够按照国际先进商业银行的规范要求搭建风险管理组织体系，逐步强化风险管理体系的垂直性和独立性；业务操作流程和分级授权制度不断完善和优化，内部风险评估体系基本建立。大型商业银行已经开始按照巴塞尔新资本协议内部评级法的要求开发内部评级系统。

信用风险

商业银行整体信用风险管理水平在近年来有明显提高，但由于商业银行经过了高速扩张期，在国内宏观经济增速放缓及国际经济形势不乐观的情况下，未来几年商业银行的信贷资产质量面临一定压力。商业银行面临的信用风险将主要体现在以下几个方面：政府融资平台贷款、房地产业贷款、小微企业贷款及表外融资业务等。

近年来，地方投资冲动带动融资平台债务规模迅速增长。2012年以来，监管部门清理整顿地方融资平台贷款的力度持续加大，商业银行纷纷收紧了平台贷款，城投债、信托产品成为地方融资平台新的重要资金来源，地方融资平台债务规模快速增长，潜在风险进一步加大。

在国务院持续出台房地产市场调控政策背景下，未来房地产业的发展具有很大的不确定性，房地产企业的盈利能力受到一定的负面影响，使得商业银行房地产业贷款面临一定的信用风险。为支持中小企业发展，国家出台了支持小型和微型企业发展的金融、财税政策措施，各银行业金融机构持续加强对符合国家产业和信贷政策的小微企业的融资支持力度。尽管小微企业贷款收益率较高，风险相对分散，但小微企业过短的生命周期、贷款抵押品的不足、还款能力弱等因素都使商业银行面临一定的信用风险。此外，部分行业出现产能过剩问题，以及一些经济发达地区爆发民间借贷危机导致区域金融环境恶化等情况，给商业银行所面临的信用风险带来了较大压力。

我国商业银行表外业务中银行承兑汇票和理财业务发展较快，表外融资功能迅速增强，随之也酝酿了较大的表外业务信用风险。银监会已经针对商业银行理财产品、银行承兑汇票等表外业务出台了一系列风险管理措施，以规范银行业表外业务。

近年来，为达到存贷比、贷款集中度以及信贷额度等监管要求，部分商业银行直接持有信托计划和理财产品，或者通过与其他银行协同利用同业存放款绕道投资信托计划和理财产品，实际为客户提供信贷支持，该部分资产以投资资产的形式存在，未计提减值准备，该类资产隐藏的信用风险需关注。

流动性风险

随着金融市场的发展，多层次投资渠道得到拓宽，以及当前商业银行存款利率偏低等因素的影响，居民投资多元化趋势加强，长期来看银行业面临储蓄存款流出的压力增加，存款波动加大，负债稳定性降低。同时，由于存款的短期化和贷款的中长期性，商业银行资产与负债错配问题日益突出。近年来，商业银行同业业务规模快速增长，特别是同业负债规模增长较快，商业银行对同业资金依赖度增强，潜在的流动性风险值得关注。为加强商业银行流

动性风险管理，银监会引入了巴塞尔委员会《计量标准》中的流动性覆盖率和净稳定资金比例，要求商业银行流动性覆盖率和净稳定资金比例均不得低于 100%。总体看，商业银行流动性管理的压力加大。

市场风险

近年来，理财产品的大规模发行、民间借贷现象泛滥等问题，都反映了利率市场化的内生需求。目前利率市场化改革已经列入了“十二五”规划，利率市场化改革的步伐逐步加快。利率波动的加大，使得商业银行面临的利率风险上升；另一方面，近年来随着银行业的债券投资规模持续增长，利率波动对债券投资收益及公允价值的影响加大，银行业需加强其交易账户和银行账户的利率风险管理。近年来银行业同业业务规模呈快速增长趋势，利率波动使得银行业同业业务面临的市场风险上升。随着海外业务的不断发展及人民币汇率波动幅度加大，商业银行汇率风险也在上升。

操作风险

近几年，银监会加大对银行合规性的监管力度，针对银行业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。各银行也逐步重视防范操作风险，加强内控体系的建设和内部稽核力度，银行业整体操作风险管理水平得到提升。但近年来票据诈骗、银行理财纠纷、假担保等金融案件仍不断暴露，表明商业银行特别是中小银行操作风险管理架构有待完善、管理水平仍有待提高。

总体而言，近年来，我国商业银行按照业务条线不断细化相关风险的监控措施，整体风险得到有效控制。然而，游离在监管范围之外的“影子银行”，对银行业的稳健运营产生不利影响，目前，监管部门正在加强对“影子银行”体系的统计监测和风险评估，以防控相应风险向银行业传导。

(4)银行业监管与支持

中国银监会成立以来，在总结自身监管经

验的基础上,吸收国际主流监管理念,提出了“管法人、管风险、管内控、提高透明度”的监管理念,形成了“准确分类—提足拨备—充分核销—做实利润—资本充足”的持续监管思路,以及“风险可控、成本可算、信息充分披露”的金融创新监管原则,基本构建了符合我国实际的银行业监管理念框架体系;建立了覆盖资本水平、公司治理、内部控制、信用风险、市场风险、操作风险、流动性风险、国别风险、声誉风险等方面的银行业审慎监管框架,形成了一套符合我国银行业运营实际的审慎监管“工具箱”。监管部门通过现场监管、非现场监管、窗口指导等方式,对商业银行各项经营活动进行持续监管。近年来,我国银行业监管过程中注重合规监管和风险监管,监管方式和手段逐步改进,监管的全面性、专业性和有效性得到提高。

2011年,银监会颁布了银行业实施新监管标准的指导意见和商业银行资本充足率管理办法,制定了提高我国银行业监管有效性的中长期规划,以及巴塞尔II和巴塞尔III同步实施的计划。根据各类银行业金融机构的实际情况,银监会在统一设定适用于各类银行业金融机构最低监管标准的同时,适当提高了系统重要性银行监管标准,对不同机构设置了差异化的过渡期安排,这有助于各类银行业金融机构向新监管标准的平稳过渡。2012年6月7日,银监会发布了《商业银行资本管理办法(试行)》,并于2013年1月1日正式施行。

相对于国际银行业,我国银行业监管过程中的行政色彩比较浓厚,较强的政府支持因素亦成为对银行评级过程中考虑的重要因素之一。在审慎的监管环境和政府的有力支持下,我国银行业在全球金融危机中表现稳健,经营业绩良好。然而,银行业作为与经济周期密切相关的行业,且我国银行业金融机构运营过程中仍存在规避监管和短期利益行为,这都使监管的有效性和政策执行度有一定程度的削弱。以上因素,使我国银行业监管也面临着新的挑

战。

四、公司治理与内部控制

1. 公司治理

2012年,浦发银行借鉴国际上成熟的公司治理经验,进一步明确各公司治理主体的职责边界,持续完善公司治理结构,公司治理水平逐步提升。浦发银行顺利完成董事会、监事会及高管层换届选举工作,董事长继续由吉晓辉先生担任,其他人员构成变动不大,这有利于全行的持续稳健经营。

2012年,浦发银行股东大会召开2次会议,审议通过董事会工作报告、监事会工作报告、财务决算和财务预算、利润分配预案、新聘会计事务所、发行债券等议案并形成决议,确保了股东对重大事项的知情权、参与权和表决权。

浦发银行新一届董事会由18名董事组成,其中执行董事4名、股东董事7名、独立董事7名。独立董事由金融、法律、战略管理、IT等方面有较大社会影响的专业人士担任。董事会加强对公司重大问题的研究和决策,较好地发挥了董事会的决策作用。2012年,公司董事会共召开10次会议,通过决议51项,包括董事会报告、年度经营工作报告、董事履职评价等。董事会下设6个专门委员会(见附录2),各委员会权责分明、运作有效。2012年,董事会各专门委员会共召开15次会议,通过决议31项。董事会各专门委员会按相关议事规则开展工作,专门委员会职能得到较好发挥。

新一届监事会由8名监事组成,其中外部监事3名、职工代表监事2名。2012年监事会共召开10次会议,通过46项决议。监事会对银行合规、风险、内控建设、经营成果真实性及董事和高管人员履职的合法合规性进行监督,并发表独立意见。

浦发银行管理层设1名行长、6名副行长、1名董事会秘书、1名财务总监。2012年,浦发银行高级管理层在战略规划的指导下,结合

宏观经济环境的变化,确定了“以客户为中心、强化创新驱动、加快转型发展、优化业务结构、提高收入水平”的经营理念,较圆满地完成了董事会下达的经营计划。

总体看,浦发银行总体运营情况良好,公司治理水平进一步提高。

2. 内部控制

2012年,浦发银行组织开展了对全行主要经营流程的梳理工作,针对关键操作步骤、主要风险点、风险应对控制措施等内容进行集中识别和评估;通过开展内部控制日常及专项监督和评价相结合的方式,监督和评价内控措施的执行情况,进一步强化各项风险控制措施的执行力度,优化内部控制管理体系。分行层面上,浦发银行通过加强对分行规章制度管理的培训、提示、交流、评价等方面的指导,提高分行制度管理能力,进一步夯实全行制度管理基础。

总体看,浦发银行内控体系持续完善,为业务的较快发展提供了有效的内控保障。

3. 发展战略

浦发银行制定了2011-2015年发展战略规划,确立了以客户为中心的战略重点,努力实现规模、结构、效益、质量的协调发展。在阶段性完成战略目标的基础上,2013年浦发银行将继续推进战略规划的实施,坚持以客户为中心,以创新驱动转型发展,明确服务实体经济的经营理念,在不断加强风险管理的基础上提升经营效益,并着力在重点领域实现突破;同时进一步深化改革,努力打造科学管理的现代金融服务企业。

浦发银行将2013年主要经营目标设定为:总资产规模达到3.45万亿元左右,保持不低于10%的增幅水平;本外币各项贷款余额达到1.7万亿元左右,增幅达到12%以上;本外币各项存款余额达到2.4万亿元左右,增幅超过12%;税后利润增幅达到12%以上;年末不良贷款率

(按照五级分类口径)控制在0.75%以内。浦发银行相应制定了较为具体的发展举措。

总体看,在宏观经济增速放缓及利率市场化进程逐步推进等因素影响下,浦发银行放缓了规模扩张步伐,并将加大风险管控力度。浦发银行有望在保持稳健发展的同时,进一步提升综合竞争力。

五、主要业务经营分析

1. 公司银行业务

浦发银行将公司银行业务的市场定位为中型客户的主办银行、大型客户的重要银行及小型客户的全程合作银行。经过多年的发展,浦发银行在对公业务领域积累了较丰富的客户资源,占据了一定的市场份额。浦发银行公司银行存贷款业务在同类全国性股份制商业银行中排名居前,公司银行业务具有较强的竞争力。

2012年,浦发银行对公存贷款业务整体保持稳步发展。截至2012年末,浦发银行公司客户86万余户,较年初增加12万户;对公存款余额17429.00亿元,较年初增长14.05%;对公贷款余额12353.69亿元,较年初增长15.44%;对公不良贷款率为0.62%。

结合国家政策导向及自身定位,浦发银行注重推进中小企业信贷业务。截至2012年末,浦发银行对中小企业(国家四部委口径)表内外授信合计12994.26亿元,授信客户数42967户,表内贷款总额8184.19亿元;与年初相比,中小企业表内外授信业务增长32.45%,授信客户数增20.38%,表内贷款余额增长51.09%。

浦发银行国际业务发展较快,2012年累计完成国际结算量2352亿美元,同比增长29.4%;保理业务量完成1839.50亿元,同比增长83.29%。

浦发银行持续深化投资银行业务。2012年浦发银行债务融资工具承销额达1018.45亿元,同比增长67.48%;年末银团贷款余额1024亿元,同比增长22.63%,位居股份制银行前列。

公司类中间业务方面,浦发银行在资产托

管业务、支付结算、养老金业务等方面取得明显进展。2012 年末，浦发银行资产托管业务规模 7865 亿元，同比增长 190%；全年实现托管费收入 8.17 亿元，同比增长 148%。浦发银行推出涵盖证券第三方存管、交易市场存管、备付金存管功能的第三方存管系统，全年实现存管费收入 0.12 亿元。2012 年末，浦发银行企业年金实际运作托管余额达 223 亿元。

总体看，浦发银行公司银行基础业务持续强化，创新力度及管理能力有效提升，公司银行业务整体稳步发展。

2. 个人银行业务

浦发银行以市场为导向，加快个人银行业务结构调整和转型发展，全面实行客户分层、分类管理，完善产品体系；批量化拓展个人经营贷款业务，以“消贷易”产品为切入点拓展消费贷款，优化个贷结构，提升服务效率和品牌影响力，个人银行业务市场竞争力持续增强。截至 2012 年末，浦发银行个人客户超过 2300 万户。

浦发银行重视储蓄存款对个人金融业务发展的基础性作用，不断改进储蓄存款增长方式，储蓄存款持续较快增长。2012 年末，浦发银行储蓄存款余额 3914.65 亿元，同比增长 21.23%。

浦发银行个人贷款规模不断扩大，个人贷款结构持续优化。2012 年末，浦发银行个人贷款余额 3091.84 亿元，同比增长 18.32%。其中，个人购房类贷款稳步增长，经营性贷款、个人消费贷款快速提升。

浦发银行充分发挥银行卡作为个人综合金融服务平台的价值，加大支付结算服务、跨行业增值服务创新和交叉营销力度，进一步丰富联名卡、主题卡等银行卡产品品种。2012 年末，浦发银行借记卡余卡量近 3000 万张。信用卡业务方面，浦发银行加快产品创新与功能整合，提升服务品质，扩大品牌影响力，信用卡发卡量、消费额、透支额稳步增加，信用卡业务盈利能力显著提升。

2012 年，浦发银行根据客户需求，在不断丰富基础产品线的同时，个人理财业务创新方面实现多项突破。浦发银行推出“随心享盈”开放式理财计划、代理第三方实物金，不断丰富债券、基金、保险、贵金属等产品线，产品体系持续完善，个人银行业务竞争力逐步增强。

浦发银行持续完善“六位一体”的渠道体系和服务功能，在加强实体网点建设的同时，推进产品和服务创新，手机银行实现智能终端全覆盖，产品功能保持业内领先；率先推出理财版个人网上银行。电子渠道的完善有效提升了客户拓展能力，对业务的支撑作用逐步增强。2012 年末，浦发银行个人网银客户达 662 万户；手机银行客户数达 124 万户；电子渠道的交易占比达到 79.74%。

整体看来，浦发银行个人银行业务保持较快发展势头，产品体系的多元化和电子渠道功能的逐步完善为业务发展起到有效的支撑作用。

3. 同业及资金业务

2012 年，浦发银行紧抓市场机遇，不断强化创新和经营能力，资金业务盈利水平和竞争实力有效增强，为推动收入结构调整和发展方式转变发挥了重要作用。截至 2012 年末，浦发银行同业资产余额 6638.02 亿元，与年初基本持平；同业负债余额 6635.70 亿元，较年初增长 11.73%。2012 年末，浦发银行债券投资规模近 3353 亿元，同比增长约 6%。2012 年，浦发银行累计实现各类资金业务总收入 212.29 亿元，同比增长 44.60%。其中：资金类资产运作利息净收入 207.77 亿元，同比增长 44.80%；资金类非利息净收入 4.52 亿元，同比增长 35.40%。2012 年，浦发银行累计发行各类理财产品 14956 亿元，各类代客及自营外汇累计交易量 5533 亿美元。

总体看，浦发银行资金运用规模持续扩大，业务收入较快增长。

六、风险管理分析

1. 信用风险管理

根据自身战略规划和监管要求，浦发银行制定发布年度业务经营风险偏好策略和授信投向政策，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，重点支持投行业

务、金融同业、中小企业等重点领域业务发展，引导业务有序发展。浦发银行重点支持实体经济，强化支持符合战略转型方向的优势业务领域；对政府融资平台贷款采取结构优化、适度支持和控制总量的政策，对房地产行业贷款采取在风险可控的前提下推进结构优化的政策。

表 4 浦发银行前五大行业贷款分布情况表

单位：%

行业名称	2012 年末	行业名称	2011 年末	行业名称	2010 年末
制造业	22.92	制造业	22.60	制造业	20.89
批发和零售贸易、餐饮业	13.17	批发和零售贸易、餐饮业	11.60	房地产业	10.14
房地产业	7.30	房地产业	8.65	批发和零售贸易、餐饮业	9.73
交通运输、仓储及邮电通信业	6.38	地质勘查业、水利管理业	7.24	地质勘查业、水利管理业	9.59
社会服务业	5.90	交通运输、仓储及邮电通信业	6.93	交通运输、仓储及邮电通信业	7.73
合计	55.67		57.02		58.08

2012 年，浦发银行投向制造业、批发和零售贸易、餐饮业的贷款比重有所提高，房地产业、交通运输、仓储及邮电通信业贷款占比有所下降(见表 4)。截至 2012 年末，第一大行业贷款占贷款总额的 22.92%，前五大行业贷款合计占 55.67%，贷款行业集中度不高。

2012 年，由于宏观经济增速放缓，部分行业及地区信用风险暴露上升。面对信用风险上升压力，浦发银行对政府融资平台贷款、房地产信托项目、银担合作业务、案件风险、个人业务等重点领域开展了自查，对船舶制造业、钢贸行业、房地产行业等风险高发行业开展了风险排查；加大了风险监测的频度和力度，提高了对风险事项和突发事件应对处理的有效性。同时，浦发银行建立了大额不良资产的全程责任机制，逐户制定化解预案；对特别关注

贷款风险化解提前介入，开展专项清理和逐户风险排查，提高风险化解成效。对不良贷款增速较快的分行，浦发银行实施“一行一策”，有针对性地加强资产质量管理，通过现金清收、以资抵债、重组化解等手段加大处置化解力度。

截至 2012 年末，浦发银行不良贷款余额和不良贷款率均较上年末有所增加，但整体信贷资产质量仍处于良好水平(见表 5)。从区域分布情况来看，浦发银行 2012 年新增不良贷款主要集中在温州和杭州地区，其他地区贷款质量基本稳定。从逾期情况来看，2012 年末浦发银行逾期贷款余额 138.39 亿元，是上年末的 2.04 倍，占贷款总额的 0.86%，逾期贷款主要集中在 1 年以内。浦发银行面临的信用风险管理压力有所加大。

表 5 浦发银行贷款五级分类情况表

单位：亿元/%

分 类	2012 年末		2011 年末		2010 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
正常类	15187.17	98.33	13151.86	98.78	11340.87	98.92
关注类	168.96	1.09	104.22	0.78	65.22	0.57
次级类	23.20	0.15	22.28	0.17	21.71	0.19
可疑类	53.21	0.35	19.23	0.14	20.90	0.18
损失类	12.99	0.08	16.76	0.13	16.19	0.14
不良贷款	89.40	0.58	58.27	0.44	58.80	0.51
合 计	15445.53	100.00	13314.36	100.00	11464.89	100.00

2. 市场风险管理

浦发银行主要通过每日风险价值计量、压力测试、敏感性分析、限额管理等手段对交易账户进行市场风险管理。浦发银行建立了一套与市场风险内部模型配套的政策体系，先后出台涉及风险价值计量、模型验证、数据管理等方面的配套制度；完善交易对手信用风险监测及计量体系，实现对特定风险及衍生产品表外风险暴露计量。浦发银行全面实施包括各类敞口、敏感性、止损在内的限额管理，加强创新业务领域的风险管理。2012年，浦发银行紧密跟踪市场变化趋势，加强动态监测与风险预判，继续推动境外分行、并表机构的市场风险归口管理，确保市场风险整体可控。

根据浦发银行测算，2012年末假设利率上升/下降100个基点，浦发银行净利润将减少14.24亿元/增加14.24亿元，权益中重估储备相应增加25.08亿元/减少23.77亿元，受利率变化的影响有限。

3. 流动性风险管理

浦发银行根据总量平衡、结构均衡的要求，实行分层次的流动性风险管理；对本外币日常头寸账户进行实时监测，对本外币头寸实行集中调拨；按旬滚动编制资金预算，建立大额头寸提前申报制度，对流动性总量水平建立监测机制；按日编制现金流缺口表，运用缺口管理的方法预测现金流缺口变化状况；定期或不定期进行流动性风险评估，根据自身制定的流动性风险政策和风险限额要求，通过主动融资安排、资产负债组合调整，使全行的业务发展总量、结构、速度满足适度流动性的要求。浦发银行依据流动性风险应急预案，制定并实施了流动性风险应急演练，一定程度上提升了应对流动性风险的能力。

截至2012年末，浦发银行即时偿还的流动性缺口为-4110.65亿元，缺口较上年末有所放大，主要是由于活期存款规模增加所致。考虑到活期存款的沉淀性及较为畅通的同业融资渠

道，浦发银行面临的流动性风险可控。

4. 操作风险管理

浦发银行致力于构建完善的操作风险管理体系，包括制定并完善操作风险管理政策、开发操作风险管理系统、确立评价考核机制等，持续加强操作风险管理制度建设。浦发银行已完成新资本协议操作风险标准法项目，目前正积极推进操作风险与控制自我评估、操作风险监管资本计量、压力测试等管理工具的实施和应用。浦发银行已基本建成“小前台、大后台”的运营作业模式，业务集中系统和运营内控系统全面上线，操作风险管理能力不断加强。2012年，浦发银行未出现案件及重大操作风险事件。

总体看，浦发银行风险管理水平持续提高，为业务稳健发展起到了有效的保障作用。但宏观经济增速放缓导致的资产风险暴露问题加大了浦发银行的风险管理压力。

七、财务分析

浦发银行提供了2012年度财务报告。普华永道中天会计师事务所对该报告进行审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。

1. 财务概况

截至2012年末，浦发银行资产总额31457.07亿元，贷款净额15088.06亿元；负债总额29660.48亿元，吸收存款总额21343.65亿元；股东权益1796.59亿元；不良贷款率0.58%，拨备覆盖率399.85%；资本充足率12.45%，核心资本充足率8.97%。2012年，浦发银行实现营业收入829.52亿元，净利润343.11亿元。

2. 资产质量

截至2012年末，浦发银行资产总额为31457.07亿元，较上年末增长17.17%，增速持续放缓，这主要是受贷款增速回归稳健所致。浦发银行在资产中保持了一定比例的现金类资产，确保了整体流动性处于良好水平。

表 6 浦发银行资产结构表 单位: %

项 目	2012 年末	2011 年末	2010 年末
现金类资产	13.59	13.67	13.38
同业资产	21.10	24.61	22.48
贷款余额	47.96	48.51	51.30
投资资产	15.60	12.03	11.54
其他资产	1.74	1.18	1.30
资产总计	100.00	100.00	100.00

2012 年末,浦发银行同业资产余额 6638.02 亿元,与上年末基本持平,同业资产占资产总额的比重有所下降。浦发银行同业资产主要由存放同业和买入返售金融资产构成,拆出资金较少。浦发银行同业存放及拆出资金业务以境内商业银行为主要交易对手,买入返售金融资产的质押物充足,同业资产信用风险较小。

近两年来,浦发银行贷款增速较之前几年明显放缓,2012 年贷款规模增速为 15.84%。截至 2012 年末,浦发银行贷款净额为 15088.06 亿元,占资产总额的 47.96%。2012 年末浦发银行不良贷款余额及不良贷款率较上年末有所反弹(见表 7),但信贷资产质量仍保持在良好水平,拨备充足。

表 7 浦发银行不良贷款及拨备情况表 单位: 亿元/%

项 目	2012 年末	2011 年末	2010 年末
不良贷款余额	89.40	58.27	58.80
贷款损失准备余额	357.47	291.12	223.76
不良贷款率	0.58	0.44	0.51
拨备覆盖率	399.85	499.60	380.56
贷款拨备率	2.31	2.19	1.95

截至 2012 年末,浦发银行投资资产余额 4906.66 亿元,较上年末增长 51.93%。投资规模的上升主要由于较大力度地新增了贷款和应收款类投资。2012 年末该类投资余额为 1597.34 亿元,其中 76.60%为资金信托计划,投资方向主要为信托公司作为受托人所管理运作的信托贷款,根据相关协议,该信托贷款出现违约时由相关境内商业银行支付未偿本金及应收未收利息;其余为部分金融债券、企业债券等。从投资对象来看,浦发银行以国债、央票、政策性金融债等债券投资为主。截至 2012 年末,浦

发银行债券投资余额约 3353 亿元。浦发银行将可投资的人民币债券限定为发行主体的外部信用评级(中央银行认定的信用评级机构)为 AA⁻或以上;可投资的外币债券设定为发行主体外部信用评级(以标准普尔或等同评级机构为标准)在 BBB 或以上。浦发银行通过控制投资规模、设定发行主体准入名单、评级准入、贷后管理等机制,管理债券及其他票据的信用风险敞口。

综合看,浦发银行整体信贷质量保持在良好水平,拨备充足;但较大规模的资金信托计划投资对资产质量的潜在影响待关注。

3. 负债结构

截至 2012 年末,浦发银行负债余额为 29660.48 亿元,较上年末增长 17.00%,负债结构见表 8。

表 8 浦发银行负债结构表 单位: %

项 目	2012 年末	2011 年末	2010 年末
同业负债	22.37	23.43	17.85
客户存款	71.96	73.02	79.32
应付债券	2.31	1.29	0.81
其他负债	3.36	2.27	2.02
合 计	100.00	100.00	100.00

截至 2012 年末,浦发银行同业负债余额 6635.70 亿元,较上年末增长 11.73%,增幅较上年明显放缓。浦发银行同业负债以同业及其他金融机构存放款项为主,2012 年末同业及其他金融机构存放款项占同业负债的 82.37%。

截至 2012 年末,浦发银行客户存款余额 21343.65 亿元,较上年末增长 15.31%。其中,定期存款占 49.25%,存款的稳定性较好。

浦发银行于 2012 年 2 月和 12 月先后发行了 300 亿元金融债券和 120 亿元次级债券,年内有 60 亿元次级债券到期兑付,年末应付债券余额为 686 亿元,占负债总额的 2.31%。

总体看,浦发银行负债规模保持稳步增长,资金来源较为多元化,负债结构较稳定。

4. 经营效率与盈利能力

浦发银行的营业收入以利息净收入为主，约占营业收入的 90%。2012 年，浦发银行实现营业收入 829.52 亿元，较上年增长 22.14%(见表 9)。其中，利息净收入 733.62 亿元，较上年增长 19.40%，与上年 27.39%的增速相比，增幅明显放缓，这主要是由于 2012 年存贷款基准利率及浮动区间变动使净息差下降所导致。浦发银行手续费及佣金业务收入较快增长，对营业收入的贡献度逐年提高，2012 年手续费及佣金净收入占营业收入的 10.54%，收入结构逐步优化。2012 年浦发银行实现投资收益 0.76 亿元，较上年下降明显，公允价值变动损失为 1.80 亿元，对当年营业收入形成负面影响。其他业务收入 2012 年增长明显，主要源自经营租赁及其他业务收入的增长。

表 9 浦发银行盈利能力指标表 单位：亿元/%

项 目	2012 年	2011 年	2010 年
营业收入	829.52	679.18	498.56
其中：利息净收入	733.62	614.42	452.04
手续费及佣金净收入	87.46	67.16	40.49
投资收益	0.76	1.94	0.22
其他业务收入	5.31	1.83	1.29
营业支出	385.33	321.61	247.84
其中：营业税金及附加	62.58	48.99	33.95
业务及管理费	238.14	195.54	164.80
资产减值损失	81.19	75.00	45.87
净利润	343.11	273.55	191.79
成本收入比	28.71	28.79	33.06
平均资产收益率	1.18	1.12	1.01
平均净资产收益率	20.84	20.05	20.04

2012 年，浦发银行发生营业支出 385.33 亿元，较上年增长 19.81%，低于营业收入的增幅；成本收入比与上年基本持平，成本控制能力较强。

2012 年，由于生息资产规模的扩大、中间业务收入的增长及有效的成本控制等因素，浦发银行净利润较上年增长 25.43%，收益率指标继续提升。

综合看来，浦发银行营业收入持续增长，盈利能力强，但宏观经济增速放缓及利率市场

化进程的逐步推进对商业银行利润增长形成压力。

5. 流动性

截至 2012 年末，浦发银行人民币流动性比例为 37.57%，较上年末下降 5.23 个百分点，短期流动性仍保持良好水平；人民币存贷比为 71.94%，与上年末基本持平；人民币超额备付率维持在 3%左右。总体看，浦发银行整体流动性保持在良好水平。

2012 年，浦发银行在客户存款增速放缓的情况下，通过加大同业融资规模、发行次级债券等措施，较好地满足了贷款、同业资产及投资业务对资金的需求，并保持了较充裕的流动性(见表 10)。

表 10 浦发银行现金流量情况表 单位：亿元

项 目	2012 年	2011 年	2010 年
经营活动产生的现金流量净额	925.78	1986.56	-55.07
投资活动产生的现金流量净额	-1428.11	-653.57	37.20
筹资活动产生的现金流量净额	300.09	130.94	352.61
现金及现金等价物净增加额	-204.54	1450.32	334.73
年末现金及现金等价物余额	2921.74	3126.27	1675.96

6. 资本充足性

表 11 浦发银行资本充足性情况表 单位：亿元/%

项 目	2012 年末	2011 年末	2010 年末
资本净额	2334.17	1997.64	1538.46
其中：核心资本净额	1680.72	1448.08	1198.23
加权风险资产	18570.66	15601.80	12783.61
风险资产系数	59.03	58.11	58.34
股东权益/资产总额	5.71	5.57	5.63
资本充足率	12.45	12.70	12.02
核心资本充足率	8.97	9.20	9.37

截至 2012 年末，浦发银行所有者权益为 1796.59 亿元，较上年末增长 20.72%，主要是利润留存所致。得益于较为有效的资本管理，浦发银行风险资产系数相对稳定，处于较适中水平；股东权益占资产总额的比重与上年末基本持平，资本的杠杆水平处于同类银行一般水平。由于风险资产增幅略高于资本增幅，浦发银行资本充足性水平有所下降，未来业务的持

续发展将使其面临资本补充压力。

八、债券偿债能力

1. 金融债偿付能力

截至本报告出具日前，浦发银行已发行且在存续期内的金融债余额为 300 亿元，该债券于 2012 年 2 月发行。浦发银行 2012 年末相关财务数据对金融债券的保障指标见表 12。

表 12 金融债券保障情况表 单位：亿元/倍

项 目	2012 年
金融债券余额	300.00
经营活动产生的现金流入量/金融债券余额	19.23
可快速变现资产/金融债券余额	42.02
净利润/金融债券余额	1.14
股东权益/金融债券余额	5.99

2. 次级债偿付能力

截至本报告出具日前，浦发银行已发行且在存续期内的次级债余额为 386 亿元，其中 2012 年以来新发行规模为 120 亿元、到期兑付规模为 60 亿元。从近两年对比情况来看，尽管次级债券规模有所增加，但可快速变现资产、净利润、股东权益的较快增长使得对次级债券的保障程度保持在较高水平(见表 13)。

表 13 次级债券保障情况表 单位：亿元/倍

项 目	2012 年	2011 年
次级债券余额	386.00	326.00
可快速变现资产/次级债券余额	32.66	36.24
净利润/次级债券余额	0.89	0.84
股东权益/次级债券余额	4.65	4.59

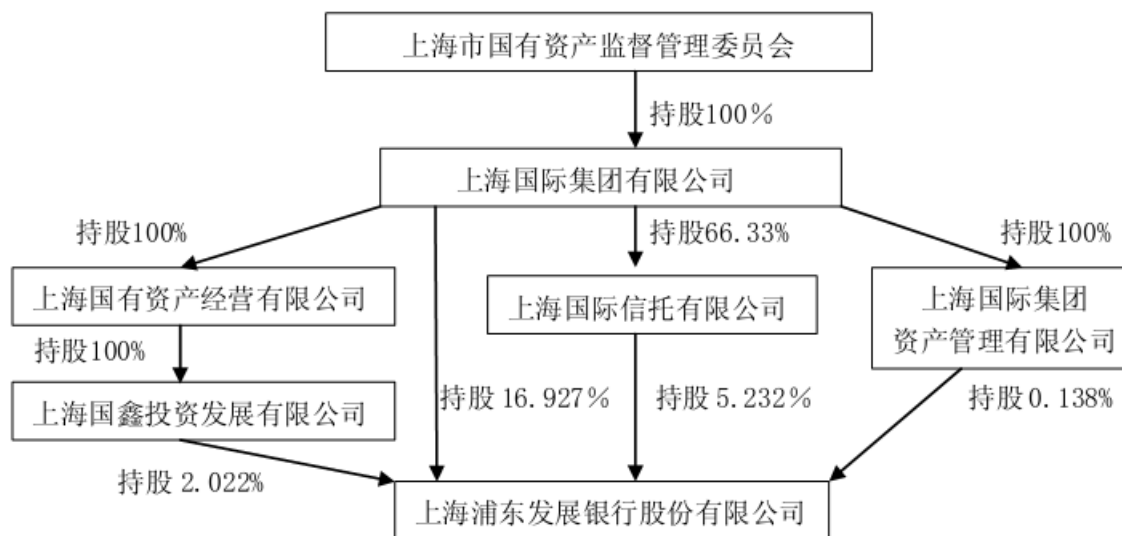
综合以上分析，浦发银行对已发行债券的偿付能力很强。

九、评级展望

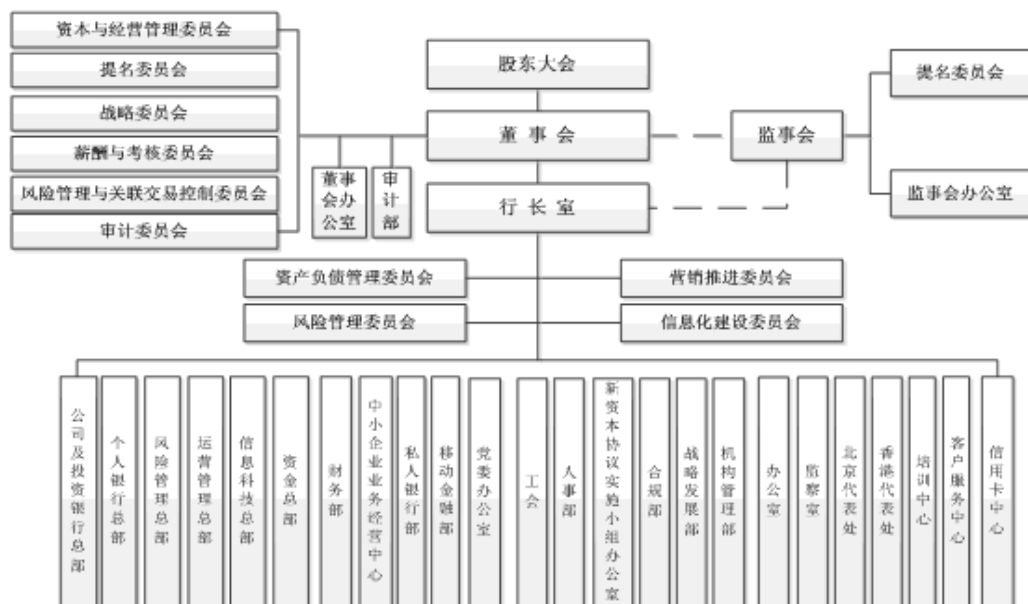
2012 年，浦发银行稳步推进转型发展，公司治理结构及内控体系逐步完善，资产质量保持在良好水平，盈利能力强。根据自身发展规划，并结合宏观经济增速放缓及利率市场化进

程逐步推进等因素，浦发银行将坚持服务实体经济，持续优化业务结构，并将加大风险管控力度。浦发银行有望在保持稳健发展的同时，进一步提升综合竞争力。联合资信认为，在未来一段时期内浦发银行的信用水平将保持稳定。

附录 1 与合并持股第一大股东及其关联公司之间的股权关系



附录 2 组织结构图



附录 3 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

项 目	2012 年末	2011 年末	2010 年末
资 产			
现金及存放中央银行款项	4275.63	3669.57	2932.49
存放同业款项	3112.93	2678.76	695.40
拆出资金	854.20	1114.15	312.53
贵金属	66.73	6.83	0.02
交易性金融资产	184.41	58.67	
衍生金融资产	9.07	5.49	10.33
买入返售金融资产	2670.89	2815.10	3919.32
应收利息	135.46	110.71	64.93
发放贷款和垫款	15088.06	13023.24	11241.13
可供出售金融资产	1507.41	1479.29	1041.43
持有至到期投资	1592.86	1585.35	1435.57
分为贷款和应收款类的投资	1597.34	87.60	37.07
长期股权投资	24.64	18.57	14.36
固定资产	87.81	81.37	74.33
在建工程	13.20	4.57	0.86
无形资产	5.17	4.57	4.05
长期待摊费用	13.79	12.06	11.27
递延所得税资产	56.36	42.70	37.73
其他资产	161.11	48.33	81.29
资产总额	31457.07	26846.94	21914.11
负 债			
向中央银行借款	1.15	0.50	0.50
同业及其他金融机构存放款项	5465.64	4409.08	3378.19
拆入资金	324.66	669.70	144.15
衍生金融负债	19.44	15.15	11.72
卖出回购金融资产款	845.40	860.20	169.63
吸收存款	21343.65	18510.55	16404.60
应付职工薪酬	72.14	68.54	68.57
应交税费	82.95	65.10	41.79
应付利息	246.79	202.79	117.54
应付股利	0.12	0.12	0.12
应付债券	686.00	326.00	168.00
其他负债	572.54	223.79	176.51
负债总额	29660.48	25351.51	20681.31
股东权益			
股本	186.53	186.53	143.49
资本公积	595.60	595.44	586.39
盈余公积	272.48	218.06	152.50
一般风险准备	230.50	187.00	95.00
未分配利润	489.86	301.88	252.59
归属于母公司股东权益合计	1774.97	1488.91	1229.96
少数股东权益	21.62	6.52	2.84
股东权益合计	1796.59	1495.43	1232.80
负债及股东权益合计	31457.07	26846.94	21914.11

附录 4 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	2012 年	2011 年	2010 年
一、营业收入	829.52	679.18	498.56
利息收入	1502.43	1212.21	729.67
利息支出	-768.81	-597.8	-277.63
利息净收入	733.62	614.42	452.04
手续费及佣金收入	93.21	72.05	44.61
手续费及佣金支出	-5.75	-4.89	-4.13
手续费及佣金净收入	87.46	67.16	40.49
投资收益	0.76	1.94	0.22
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	0.92	0.72	0.76
公允价值变动损失	-1.80	-8.60	-0.88
汇兑收益	4.17	2.43	5.40
其他业务收入	5.31	1.83	1.29
二、营业支出	-385.33	-321.61	-247.84
营业税金及附加	-62.58	-48.99	-33.95
业务及管理费	-238.14	-195.54	-164.8
资产减值损失	-81.19	-75.00	-45.87
其他业务成本	-3.42	-2.08	-3.21
三、营业利润	444.19	357.57	250.72
加：营业外收入	4.34	1.57	2.48
减：营业外支出	-0.99	-0.75	-0.39
四、利润总额	447.54	358.39	252.81
减：所得税费用	-104.43	-84.84	-61.02
五、净利润	343.11	273.55	191.79

附录 5 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

项 目	2012 年	2011 年	2010 年
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	3889.66	3136.85	4752.21
向中央银行借款净增加额	0.65		0.02
存放中央银行和同业款项净减少额			120.48
向其他金融机构拆入资金净增加额	78.95	1436.75	0.00
收到的利息	1336.57	1168.74	757.86
收取的手续费及佣金	90.69	69.98	44.61
收到其他与经营活动有关的现金	373.07	96.59	65.33
经营活动现金流入小计	5769.59	5908.90	5740.51
发放贷款及垫款净增加额	-2141.25	-1854.55	-2179.21
向中央银行借款净减少额			0.00
存放中央银行和同业款项净增加额	-1279.39	-1188.17	0.00
向其他金融机构拆入资金净减少额			-3123.57
交易性金融资产净增加额	-125.98	-58.62	0.00
支付的利息	-707.00	-505.46	-241.12
支付的手续费及佣金	-5.75	-4.89	-4.13
支付给职工以及为职工支付的现金	-140.29	-121.81	-104.70
支付的各项税费	-164.72	-118.51	-83.58
购买租赁资产支付的现金	-99.35		
支付其他与经营活动有关的现金	-180.08	-70.34	-59.27
经营活动现金流出小计	-4843.81	-3922.34	-5795.58
经营活动产生/(支付)的现金流量净额	925.78	1986.56	-55.07
二、投资活动产生的现金流量			
收回投资收到的现金	1702.37	2335.93	4742.98
取得投资收益收到的现金	143.48	0.50	0.49
收到其他与投资活动有关的现金	0.23	0.71	0.36
投资活动现金流入小计	1846.08	2337.13	4743.82
投资支付的现金	-3240.63	-2963.87	-4690.84
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	-33.56	-26.83	-15.79
投资活动现金流出小计	-3274.19	-2990.70	-4706.62
投资活动(支付)/产生的现金流量净额	-1428.11	-653.57	37.20
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资收到的现金	13.85	2.99	393.46
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	13.85	2.99	1.47
发行债券收到的现金	420.00	184.00	0.00
筹资活动现金流入小计	433.85	186.99	393.46
偿还债务支付的现金	-60.00	-26.00	-20.00
分配股利和偿付利息支付的现金	-73.76	-30.05	-20.86
筹资活动现金流出小计	-133.76	-56.05	-40.86
筹资活动产生的现金流量净额	300.09	130.94	352.61
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-2.30	-13.62	0.00
五、现金及现金等价物净增加额	-204.54	1450.32	334.73
加：年初现金及现金等价物余额	3126.28	1675.96	1341.22
六、年末现金及现金等价物余额	2921.74	3126.27	1675.96

附录 6 商业银行主要财务指标计算公式

现金类资产	现金+存放中央银行款项
同业资产	存放同业及其他金融机构款项+拆出资金+买入返售金融资产
同业负债	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
投资资产	交易性金融资产+衍生金融资产+可供出售金融资产+持有至到期投资+应收款项类投资+长期股权投资+投资性房地产
可快速变现资产	现金+存放中央银行款项+存放同业款项+拆出资金+交易性金融资产+买入返售金融资产+可供出售金融资产
n 年年均复合增长率	$(\sqrt[n]{\text{期末余额} / \text{期初余额}} - 1) \times 100\%$
单一最大客户贷款比例	最大单一客户贷款余额/资本净额 $\times 100\%$
最大十家客户贷款比例	最大十家客户贷款余额/资本净额 $\times 100\%$
不良贷款率	不良贷款余额/贷款余额 $\times 100\%$
贷款拨备率	贷款损失准备金余额/贷款余额 $\times 100\%$
拨备覆盖率	贷款损失准备金余额/不良贷款余额 $\times 100\%$
利率敏感度	利率平移一定基点导致净利息收入变动额/全年净利息收入 $\times 100\%$
超额存款准备金率	$(\text{库存现金} + \text{超额存款准备金}) / \text{存款余额} \times 100\%$
流动性比例	流动性资产/流动性负债 $\times 100\%$
存贷比	贷款余额/存款余额 $\times 100\%$
风险资产系数	风险加权资产/资产总额
核心资本充足率	核心资本净额 / 各项风险加权资产 $\times 100\%$
资本充足率	资本净额 / 各项风险加权资产 $\times 100\%$
成本收入比	业务及管理费用/营业收入 $\times 100\%$
平均资产收益率	净利润/[(期初资产总额+期末资产总额) /2] $\times 100\%$
平均净资产收益率	净利润/[(期初净资产总额+期末净资产总额) /2] $\times 100\%$

附录 7 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(含)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。