

# 跟踪评级公告

联合[2012] 549

---

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<sup>+</sup>,2012 年第 1 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  
二零一二年七月二十日

评级业务专用章

# 上海浦东发展银行股份有限公司

## 2012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  
金融债券信用等级 AAA  
次级债券信用等级 AA<sup>+</sup>  
评级展望 稳定

### 评级时间

2012年7月20日

### 主要数据

| 项 目         | 2011 年   | 2010 年   | 2009 年   |
|-------------|----------|----------|----------|
| 资产总额(亿元)    | 26846.94 | 21914.11 | 16227.18 |
| 股东权益(亿元)    | 1495.43  | 1232.80  | 680.87   |
| 贷款余额(亿元)    | 13023.24 | 11241.13 | 9105.08  |
| 营业收入(亿元)    | 679.18   | 498.56   | 368.24   |
| 净利润(亿元)     | 273.55   | 191.79   | 132.15   |
| 不良贷款率(%)    | 0.44     | 0.51     | 0.80     |
| 成本收入比(%)    | 28.79    | 33.06    | 35.99    |
| 平均资产收益率(%)  | 1.12     | 1.01     | 0.90     |
| 平均净资产收益率(%) | 20.05    | 20.04    | 24.07    |
| 贷款拨备率(%)    | 2.19     | 1.95     | 1.98     |
| 拨备覆盖率(%)    | 499.60   | 380.56   | 245.93   |
| 人民币流动性比例(%) | 42.80    | 40.28    | 48.71    |
| 资本充足率(%)    | 12.70    | 12.02    | 10.34    |
| 核心资本充足率(%)  | 9.20     | 9.37     | 6.90     |

### 分析师

田 兵 张 舒

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

2011年,上海浦东发展银行股份有限公司(以下简称“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,资产质量有所改善,盈利能力较强,资本充足。

联合资信评估有限公司确定维持浦发银行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<sup>+</sup>,2012 年第 1 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,对公业务具有较强的竞争力;
- 信贷质量持续优化,拨备较充足;
- 盈利能力较强。

### 关注

- 利率市场化改革的推进可能对银行业市场风险管理和利润增长的来一定挑战;
- 宏观经济增速减缓和经济结构调整对银行业运营产生一定影响。

## 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”)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。2011 年,浦发银行实施每 10 股送 3 股的利润分配方案后,注册资本增至 186.53 亿元,前五大股东及持股情况见表 1。

表 1 2011 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%  |

注: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。

截至 2011 年末,浦发银行共设有 741 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 2011 年末,浦发银行资产总额 26846.94 亿元,贷款净额 13023.24 亿元;负债总额 25351.51 亿元,吸收存款总额 18510.55 亿元;股东权益 1495.43 亿元;不良贷款率 0.44%,拨备覆盖率 499.60%;资本充足率 12.70%,核心资本充足率 9.20%。2011 年,浦发银行实现营业收入 679.18 亿元,净利润 273.55 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

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 326 亿元、金融债券 300 亿元。其中经联合资信评估有限公司进行评级的债券概况见表 2。2011 年,浦发银行根据相关债券发行条款规定,在付息日之前及时足额支付了应付债券利息。

表 2 截至本报告出具日前浦发银行已发行且在存续期内的债券概况表

| 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         |
|----------|------|--------|-------------------------------------------------------------|------|--------|-------------|
| 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、营运环境分析

### 1. 宏观经济环境

2008 年以来,波及全球主要经济体的金融危机深刻地改变了世界经济发展进程。在危机期间各国政府财政支出高速增长导致政府债务负担加重,金融危机已演变为主权债务危机,美国和大多数欧元区国家的主权评级遭到了下调。亚洲发达经济体日本的经济仍处于衰退期。新兴市场国家受危机波及程度较低,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。

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的推动下,经济增长率回升至 9%以上(见表 3),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也导致了通货膨胀不断攀升和经济结构矛盾加剧。2011 年我国国内生产总值为 47.16 万亿元,较 2010 年增长 9.2%;但全年 CPI 增幅为 5.4%,高于政府调控目标,同时贸易顺差持续减少。2012 年,我国政府将继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策,以结构性调整为主,重点支持实体经济的发展。

表 3 宏观经济主要指标表 (单位: %/亿美元)

| 项 目       | 2011 年 | 2010 年 | 2009 年 | 2008 年 | 2007 年 |
|-----------|--------|--------|--------|--------|--------|
| GDP 增长率   | 9.2    | 10.3   | 9.2    | 9.6    | 14.2   |
| CPI 增长率   | 5.4    | 3.3    | -0.7   | 5.9    | 4.8    |
| PPI 增长率   | 6.0    | 5.5    | -5.4   | 6.9    | 3.1    |
| M2 增长率    | 13.6   | 19.0   | 27.7   | 17.8   | 16.7   |
| 固定资产投资增长率 | 23.8   | 23.8   | 30.1   | 25.5   | 24.8   |
| 进出口总额增长率  | 22.5   | 34.7   | -13.9  | 17.8   | 23.5   |
| 进出口贸易差额   | 1551   | 1831   | 1961   | 2955   | 2622   |

资料来源: 国家统计局、人民银行、Wind 资讯。

## 2. 行业概况

截至 2011 年末, 我国商业银行资产总额 88.40 万亿元, 负债总额 82.74 万亿元, 分别较上年末增长 19.2% 和 18.86%, 持续保持快速增长态势。截至 2011 年末, 商业银行不良贷款余额 0.43 万亿元、不良贷款率为 1.0%、拨备覆盖率为 278.1%, 资产质量持续提升。2011 年, 商业银行实现净利润 1.04 万亿元, 净息差为 2.7%, 盈利水平稳步提升。截至 2011 年末, 我国商业银行核心资本充足率为 10.2%, 资本充足率为 12.7%, 资本金较为充足。

总体看, 国内银行业保持较快发展趋势, 内部管理和风险控制水平持续提升, 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, 资本补充存在压力。

## 3. 市场竞争

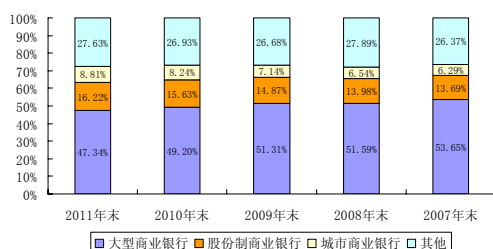


图 1 近年来我国银行业金融机构资产占比变化图

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。

由于国内市场经济所处的发展阶段和特殊的利率政策, 中国银行业业务模式趋同, 同质化竞争严重。规模竞争在银行业竞争中占据重

要地位, 因此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银行业竞争格局(见图 1)。

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。股份制商业银行凭借相对灵活的经营机制和现代化的经营管理, 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发展的战略目标。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。

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持续发展。

## 4. 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。

近年来, 商业银行整体信贷风险管理水平明显提高。但由于风险暴露的滞后性, 2009 年以来大规模的信贷扩张以及政府融资平台和房地产行业贷款的异常增长使未来几年商业银行的信贷质量面临一定压力。另一方面, 随着近两年国家支持小微企业发展的一系列政策措施的出台, 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。但微小企业过短的生命周期、贷款抵押品

的足值问题、还款能力等方面都使银行面临较大的信用风险。此外，近两年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风险。

2011年，央行连续提高商业银行存款准备金率，实际负利率使得银行存款的吸引力下降，脱媒效应加剧，银行存款波动加大，负债稳定性降低。银监会加大力度查处商业银行违规票据账务处理行为，以及央行将保证金存款纳入准备金计提范围政策的出台，一定程度限制了商业银行通过开出承兑汇票获取存款的渠道。存款的流出加之存贷比的考核指标使得中小银行面临较严峻的资金压力，流动性趋紧。同时，由于存款的短期化和贷款的中长期性，商业银行资产错配问题日益突出。总体看，商业银行流动性管理的压力和挑战加大。

近年来，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，银行业加强了其交易账户和银行账户的利率风险管理。同时，随着海外业务的不断发展及人民币汇率波动幅度加大，商业银行汇率风险在上升。

为控制操作风险，银监会加大对银行合规性监管力度，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。各银行也逐步重视防范操作风险，加强内控措施的完善和内部稽核力度，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、假担保等金融案件仍不断暴露，说明商业银行特别是城市商业银行等中小银行操作风险管理架构、管理水平仍有待提高。

## 5. 银行业监管与支持

目前银监会已形成“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”。监管部门通过采取现场监管、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(征求意见稿)，就提高我国银行业监管有效性的中长期规划，以及 Basel II 和 Basel III 同步实施的计划做了初步规划。根据各类银行业金融机构的实际情况，银监会将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，适当提高系统重要性银行监管标准，对不同机构设置差异化的过渡期安排，这将有助于各类银行业金融机构向新监管标准的平稳过渡。

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、公司治理与内控体系

### 1. 公司治理

2011年，浦发银行股东大会召开1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、发行次级债券等 6 项议案并形成决议，确保了股东对重大事项的知情权、参与权和表决权。

2011 年，浦发银行董事会共召开 10 次会议，通过决议 47 项，包括董事会报告、年度经营工作报告、2011-2015 年发展战略规划、利润分配、董事履职评价、高管人员履职考核和薪酬确定、内部控制、资本充足评估管理办法等。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领导决策作用。董事会各专门委员会按相关议事规则开展工作，对提交给董事会的大部分议案进行专审。专门委员会职能得到较好发挥。

2011 年，浦发银行监事会共召开 10 次会议，通过 48 项决议。监事会能够本着对股东负责的精神，对银行合规、风险、内控制度建设、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。

2011 年，浦发银行高级管理层在本行战略规划的指导下，结合宏观经济环境的变化，确定了“聚焦客户、创新驱动、转型发展”的指导思想，平稳把握信贷投放节奏，稳步推进转型发展，加快创新步伐，增强可持续发展能力，较圆满地完成了董事会下达的经营指标。

为调动高管人员的工作积极性、确保发展战略目标的实现，浦发银行通过《高级管理人员考核暂行办法》，从银行效益、规模、质量、发展四个纬度对高管人员进行考核，按照权、责、利统一的要求，实行激励与约束并重。

总体看，浦发银行公司治理架构持续完善，各治理主体运行情况良好。

## 2. 发展战略

2012 年，浦发银行将继续贯彻落实五年(2011-2015 年)发展战略规划和以客户为中心的战略要求，努力实现规模、结构、效益、质量的协调发展。浦发银行重点制定了以下四个方面的措施：

一是强化客户经营，促进主营业务和收入

水平稳步增长。通过深化客户体系建设、强化客户基础，扩充各类客户规模；坚持发展基础性存款，适时适度做好主动性负债；大力服务实体经济，加强信贷资源精细化配置，加快发展转型业务，着力提高收益水平。

二是加强创新驱动，持续提升客户服务能力。通过强化产品创新，提升中间业务的内涵与贡献度；加强渠道与业务运作模式创新，提升服务效率，完善银行卡及支付结算业务体系，加快与中国移动公司合作项目推进，强化网银销售服务功能，推进“信贷工厂”业务模式。

三是坚守风险底线，加强合规内控管理。防范重点领域风险，关注重点地区、行业和品种潜在的系统性问题；加强全面风险管理，开展风险并表管理，延伸非信贷业务管理，加强信息科技、国别风险等新兴领域管理；优化风险管控模式，促进巴塞尔新资本协议的实施由项目驱动向管理驱动的转变；持续强化合规内控与审计管理，狠抓案件防控。

四是完善营运体系，提升基础管理水平。优化体制机制，提高营运与服务客户的效率，加强与各投资机构的战略协同；提升运营效能，推动网点转型，着力发挥集中运营的集约化优势；加快重点系统建设，优化营销数据分析应用，推进新一代信息系统建设；加强资产负债管理，完善财务管理体系，提高内部定价能力；跟踪监管政策调整，做好资本规划与补充。

浦发银行将 2012 年主要经营目标设定为：总资产规模达到 3.04 万亿元；本外币各项贷款余额达到 1.49 万亿元；本外币各项存款余额达到 2.08 万亿元；税后利润增长 17%以上；年末不良贷款率控制在 1%以内。

总体看，浦发银行战略规划清晰，各项发展举措持续推进，综合竞争力逐步增强。

## 3. 内部控制

浦发银行以风险为导向，围绕内部环境、风险评估、控制活动、信息与沟通、内部监督五要素对重要业务流程进行梳理，内控体系进

一步完善。结合行业领先实践及自身产品和业务特点，浦发银行对现有规章制度进行定位，明确各项经营管理活动对应的规章制度，有效规避了制度之间的交叉、矛盾、遗漏、冲突等不利于实施的情形。同时，浦发银行在充分考虑管理现状、关注流程效率及内控实效的基础上，梳理业务主要步骤、排查关键风险点，整合控制措施。

浦发银行对内控体系的完善性进行了自我评价，将在 2012 年继续推进流程优化工作，并考虑通过开发建立内部控制管理系统，提高内控管理的效率效果。

## 五、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。

截至 2011 年末，浦发银行公司客户 74 万余户，较年初增加 12 万户。截至 2011 年末，浦发银行对公存款余额 15281.37 亿元，较年初增长 12.01%，与上年 26.33% 的增幅相比，增速有所放缓；对公贷款余额 10701.31 亿元，较年初增长 15.24%；对公不良贷款率降至 0.47%。

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 2011 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 9810.45 亿元，授信客户数 35692 户，表内贷款总额 5416.86 亿元；与年初相比，中小企业表内外授信业务增长 31.46%，授信客户数增 28.87%，表内贷款余额增长 13.55%。

浦发银行国际业务发展显著，2011 年累计完成国际结算量 1817 亿美元，同比增长 35%；保理业务量完成 1004 亿元，同比增长 124%。

浦发银行持续深化投资银行业务。2011 年，浦发银行债务融资工具承销额达 614 亿元，同比增长 16%；年末银团贷款余额 844 亿元，同比增长 22%，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较明显进展。2011 年末，浦发银行资产托管业务规模 2710.25 亿元，同比增长 35%；全年实现托管费收入 3.3 亿元，同比增长 60%。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 0.18 亿元；成功完成新银关通系统的开发上线工作。2011 年末，浦发银行企业年金实际运作托管余额达 187.68 亿元。

总体看，2011 年，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，公司银行业务整体呈稳步发展态势。

### 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，全面实行客户分层、分类管理，完善产品体系；同时优化业务流程，注重渠道建设，提高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 2011 年末，浦发银行个人客户较年初增加 241.6 万户，个人优质客户突破 150 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，促进储蓄存款持续较快增长。2011 年末，浦发银行个人存款余额 3229.18 亿元，同比增长 16.95%。

浦发银行个人贷款规模不断扩大，贷款质量持续优化。2011 年末，浦发银行个人贷款余额 2613.05 亿元，同比增长 19.94%。其中，个人购房类贷款保持良好发展态势，经营类贷款取得新的突破。在规模增长的同时，浦发银行个人贷款不良率持续下降，2011 年末为 0.33%。

2011 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。浦发银行先后推出开放式理财产品天添盈 1 号、周周享盈 1 号等创新类理财产品；全年自主开发理财产品 844 款，新增引入基金、证券集合理财 200 款，引入保险 74 款；进一步加强一对多的基金专户、集合资金信托计划等高端客户产品引入力度，客户满意度得到提升。

浦发银行持续完善“六位一体”的渠道服务功能，如在上海地区正式推出电视银行业务、全新推出手机银行客户端软件等。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。2011 年末，浦发银行网银有效客户数达 324.98 万户；手机银行有效客户数达 20.48 万户；电子渠道的交易占比达到 78%。

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. 资金业务

2011 年，浦发银行结合市场行情变动，动态调整资产配置策略，灵活调整投资结构，同业间资金业务规模增长迅速。2011 年末，浦发银行同业资产余额 6608.02 亿元，较年初增加 34.11%；同业负债余额 5938.98 亿元，同比增长 60.86%。2011 年末，浦发银行债券投资规模近 3160 亿元，同比增长 20%以上。2011 年，浦发银行累计实现各类资金业务总收入 379.84 亿元，同比增长 86.1%。其中：资金类资产运作利息收入 376.36 亿元，同比增长 85.2%；资金类非利息收入 4.38 亿元，同比增长 291%。2011 年，浦发银行累计发行各类理财产品 5728 亿元，各类代客及自营外汇累计交易量 4864 亿美元。

总体看，浦发银行资金运用规模持续扩大，业务收入增幅较大。

## 六、风险管理分析

2011 年，浦发银行重点从完善政策、健全

机制、监控重点领域、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

浦发银行通过发布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，引导业务有序发展。浦发银行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、产能过剩等企业严格限定授信对象和授信总量；根据监管要求严格控制政府融资平台贷款新增，加强中长期贷款占比、房地产贷款占比控制，从源头上加强结构调整。

表 4 浦发银行前五大行业贷款分布情况表

| 行业名称          | 2011 年末 (%) | 2010 年末 (%) |
|---------------|-------------|-------------|
| 制造业           | 22.60       | 20.89       |
| 批发和零售贸易、餐饮业   | 11.60       | 9.73        |
| 房地产业          | 8.65        | 10.14       |
| 地质勘查业、水利管理业   | 7.24        | 9.59        |
| 交通运输、仓储及邮电通信业 | 6.93        | 7.73        |
| 合计            | 57.02       | 58.08       |

截至 2011 年末，浦发银行贷款投放前五大行业是制造业、批发和零售贸易及餐饮业、房地产业、地质勘查及水利管理业、交通运输、仓储及邮电通信业(见表 4)。其中，第一大行业制造业贷款占贷款总额的 22.60%，较年初有所提高；前五大行业贷款余额合计占 57.02%，较年初有所下降；房地产行业贷款占 8.65%，较年初下降 1.49 个百分点。总体看，浦发银行信贷结构持续优化，贷款行业集中度不高。

浦发银行重点推进授信管理各项基础性工作，制定了基于行业和产品的差异化的审贷标准，审贷标准化建设的推进有利于提高审批工作质量。浦发银行在确保资产质量总体稳定的前提下，适度提高对创新业务的风险容忍度，促进业务结构的改善，推进转型发展。浦发银行建立了风险偏好、信贷政策执行评价报告制度，对政策执行情况进行监测和报告，并提出纠偏对策。

2011 年，浦发银行针对政府融资平台贷款、房地产贷款、中长期贷款等重点风险领域，以及贷款新规执行情况、个人住房贷款政策执行情况、信贷资金流向、五级分类偏离度等重点监管领域进行了现场检查；建立了动态压力测试工作机制，对房地产、地方政府融资平台贷款等重点领域持续进行压力测试，并将压力测试结果用于指导实际工作的开展。

在控制信贷风险新增的同时，浦发银行主要通过以下措施加大对不良资产的清收、化解力度：一是实施大额不良资产保全责任机制，涵盖风险化解方案制定、资产保全措施落实和动态跟踪反馈推进等环节；二是建立了对特别关注贷款风险化解工作提前介入的工作机制；三是加强对已核销贷款的清收考核，督促落实账销案存的日常管理措施。2011 年，浦发银行不良贷款的清收工作取得积极成效，不良贷款余额和不良贷款率继续双降，信贷质量进一步优化(见表 5)。

表 5 浦发银行贷款五级分类情况

| 分类   | 2011 年末    |           | 2010 年末    |           |
|------|------------|-----------|------------|-----------|
|      | 金额<br>(亿元) | 占比<br>(%) | 金额<br>(亿元) | 占比<br>(%) |
| 正常类  | 13151.86   | 98.78     | 11340.87   | 98.92     |
| 关注类  | 104.22     | 0.78      | 65.22      | 0.57      |
| 次级类  | 22.28      | 0.17      | 21.71      | 0.19      |
| 可疑类  | 19.23      | 0.14      | 20.90      | 0.18      |
| 损失类  | 16.76      | 0.13      | 16.19      | 0.14      |
| 不良贷款 | 58.27      | 0.44      | 58.80      | 0.51      |
| 合计   | 13314.36   | 100.00    | 11464.89   | 100.00    |

## 2. 市场风险管理

2011 年，面对复杂多变的市场行情，浦发银行主要从以下几个方面强化市场风险管理：密切跟踪市场变化趋势，加强动态监测与风险预判；推动境外分行、并表机构的市场风险归口管理；持续完善市场风险的识别、计量、监控和报告体系；加强研究和审核，保障公司资金类新产品、新业务平稳开展；将可能由市场风险引起的交易对手信用风险纳入日常监测体系，确保市场风险整体可控，以支持业务创新

和转型发展。

浦发银行有序推进新资本协议实施工作，市场风险内部模型系统成功上线，市场风险管理水平有望持续强化。

## 3. 流动性风险管理

2011 年，为应对流动性波动较大的市场行情，浦发银行在积极把握信贷政策和货币政策调控节奏的基础上，运用资金预算和累计现金流缺口表等多种工具对全行流动性进行管理，及时调整现金流缺口的方向、规模和结构，有效确保了全行业务的稳健经营，流动性保持在合理充足水平。

截至 2011 年末，浦发银行人民币流动性比例为 42.80%，较 2010 年末提高 2.52 个百分点；外币流动性比例为 68.07%，较 2010 年末提高 13.53 个百分点。截至 2011 年末，浦发银行即时偿还的流动性缺口为-3942.99 亿元，缺口较上年末有所减小，主要是由于现金及存放央行款项增加及同业存放规模下降所导致。

## 4. 操作风险管理

浦发银行制定了较为系统的操作风险管理政策，明确了操作风险管理整体框架、运行机制、量化评估方法、报告程序以及预警机制。浦发银行基本建成“小前台、大后台”的运营作业模式，全面上线业务集中系统和运营内控系统，运营环节操作风险管理能力不断加强。浦发银行对操作风险多发的业务领域及时进行研究分析，提出针对性措施建议，发布操作风险提示。

浦发银行持续推动新资本协议操作风险标准法项目的实施，推进操作风险监管资本计量、业务连续性、压力测试、操作风险报告等管理工具方法在全行范围内的实施和应用。

总体看，浦发银行风险管理水平持续提高，为业务的稳健发展起到了有效的保障作用。但未来一段时间，宏观经济增速放缓，这将给商业银行各项风险控制带来一定压力。

## 七、财务分析

浦发银行提供了 2011 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 2011 年末，浦发银行资产总额 26846.94 亿元，其中贷款净额 13023.24 亿元；负债总额 25351.51 亿元，其中存款总额 18510.55 亿元；股东权益 1495.43 亿元；资本充足率 12.70%，核心资本充足率 9.20%；不良贷款率 0.44%，拨备覆盖率 499.60%。2011 年，浦发银行实现营业收入 679.18 亿元，净利润 273.55 亿元。

### 2. 资产质量

截至 2011 年末，浦发银行资产总额为 26846.94 亿元，较上年末增长 22.51%，与上年 35.05% 的增幅相比，增速有所放缓，这主要是受贷款增速回归稳健所致。

表 6 浦发银行资产结构表

| 资产类别        | 2011 年末         |               | 2010 年末         |               |
|-------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|
|             | 金额<br>(亿元)      | 占比<br>(%)     | 金额<br>(亿元)      | 占比<br>(%)     |
| 现金类资产       | 3669.57         | 13.67         | 2932.49         | 13.38         |
| 同业资产        | 6608.02         | 24.61         | 4927.25         | 22.48         |
| 贷款余额        | 13023.24        | 48.51         | 11241.13        | 51.30         |
| 投资类资产       | 3229.48         | 12.03         | 2538.76         | 11.59         |
| 其他资产        | 316.63          | 1.18          | 274.48          | 1.25          |
| <b>资产总计</b> | <b>26846.94</b> | <b>100.00</b> | <b>21914.11</b> | <b>100.00</b> |

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、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。

2011 年，浦发银行加大了同业资产配置力度、并大幅增加了对境内银行的资金拆放，同业资产规模增长较快，年末同业资产余额为 6608.02 亿元，占资产总额的 24.61%，占资产总额的比重有所提高。浦发银行存放同业和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。

受监管政策导向的影响，浦发银行 2011 年贷款增速较上年明显放缓，年末贷款净额为 13023.24 亿元，同比增长 15.84%，增速同比下降 7.61 个百分点。近年来，浦发银行贷款占资产的比重持续下降，2011 年末降至 48.51%。浦发银行通过调整信贷结构、强化风险预警手段、积极处置不良资产等举措，不良贷款余额及不良贷款率实现双降(见表 7)，2011 年末不良贷款率为 0.44%，信贷质量良好。结合监管要求，浦发银行于 2011 年大幅计提了 71.59 亿元贷款损失准备，拨备水平明显提高，年末拨备覆盖率和贷款拨备率分别增至 499.60% 和 2.19%，处于同类商业银行较好水平。

表 7 浦发银行不良贷款及拨备情况表

| 项目           | 2011 年末 | 2010 年末 |
|--------------|---------|---------|
| 不良贷款余额(亿元)   | 58.27   | 58.80   |
| 贷款损失准备余额(亿元) | 291.12  | 223.76  |
| 不良贷款率(%)     | 0.44    | 0.51    |
| 拨备覆盖率(%)     | 499.60  | 380.56  |
| 贷款拨备率(%)     | 2.19    | 1.95    |

截至 2011 年末，浦发银行投资类资产余额 3229.48 亿元，占资产总额的 12.03%，比重与上年末基本持平。近两年来，浦发银行投资资产结构较为稳定，以可供出售和持有至到期投资为主，2011 年末两者分别占投资资产的 45.81% 和 49.09%。其中，可供出售金融资产公允价值变动为 -10.20 亿元，对资本公积产生一定的负面影响。

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。2011 年，浦发银行加大了对人民币企业债券、人民币地方政府债券及外币债券的投资力度。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。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<sup>-</sup>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。总体看,浦发银行投资资产风险可控。

综合看,浦发银行信贷质量持续优化,准备金计提较为充足,投资类资产风险保持在可控范围内,整体资产质量良好。

### 3. 负债结构

截至 2011 年末,浦发银行负债余额为 25351.51 亿元,较上年末增长 22.58%。浦发银行负债结构见表 8。

表 8 浦发银行负债结构表

| 项目   | 2011 年末    |           | 2010 年末    |           |
|------|------------|-----------|------------|-----------|
|      | 金额<br>(亿元) | 占比<br>(%) | 金额<br>(亿元) | 占比<br>(%) |
| 同业负债 | 5938.98    | 23.43     | 3691.97    | 17.85     |
| 客户存款 | 18510.55   | 73.02     | 16386.80   | 79.23     |
| 应付债券 | 326.00     | 1.29      | 168.00     | 0.81      |
| 其他负债 | 575.98     | 2.27      | 434.54     | 2.10      |
| 合计   | 25351.51   | 100.00    | 20681.31   | 100.00    |

近两年来,浦发银行同业负债规模增长较快。2011 年末,浦发银行同业负债余额 5938.98 亿元,较上年末增长 60.86%;同业负债占负债总额的 23.43%,较上年末提高 5.58 个百分点。浦发银行同业负债以同业及其他金融机构存放款项为主,2011 年末同业及其它金融机构存放款项余额占同业负债的 74.23%。

截至 2011 年末,浦发银行客户存款余额 18510.55 亿元,同比增长 12.96%;与上年 26.51%的增幅相比,存款增速放缓,这主要是受贷款派生效应减弱、居民金融资产配置渠道多元化等因素的影响。

浦发银行于 2011 年 10 月发行了总额为 184 亿元人民币的次级债券,年末应付债券余额增至 326 亿元,占负债总额的 1.29%。2012 年 2 月,浦发银行发行了额度为 300 亿元的金融债券,负债结构进一步改善。

总体看,浦发银行负债规模持续增长,资金来源较为多元化;但客户存款增速下滑,对资产业务发展的影响值得关注。

### 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,占营业收入的 90%以上。得益于生息资产规模的扩大及净息差的逐步提升,浦发银行利息净收入增长快速,带动营业收入持续较快增加。2011 年,浦发银行实现营业收入 679.18 亿元,同比增长 36.23%(见表 9)。其中,利息净收入 614.42 亿元,占营业收入的 90.46%,与上年基本持平;手续费及佣金业务收入 67.16 亿元,是上年的 1.66 倍,占营业收入的 9.89%,是营业收入的另一重要来源;投资收益 1.94 亿元,较上年的 0.22 亿元明显增加;公允价值变动为 -8.60 亿元,对营业收入形成较明显的负面影响,这主要是受市场利率波动导致衍生金融工具公允价值变动的影响所致。

表 9 浦发银行盈利能力指标表

| 项目             | 2011 年度 | 2010 年度 |
|----------------|---------|---------|
| 营业收入(亿元)       | 679.18  | 498.56  |
| 其中:利息净收入(亿元)   | 614.42  | 452.04  |
| 手续费及佣金净收入(亿元)  | 67.16   | 40.49   |
| 投资收益(亿元)       | 1.94    | 0.22    |
| 公允价值变动损失(亿元)   | -8.60   | -0.88   |
| 营业支出(亿元)       | 321.61  | 247.84  |
| 其中:营业税金及附加(亿元) | 48.99   | 33.95   |
| 业务及管理费(亿元)     | 195.54  | 164.80  |
| 资产减值损失(亿元)     | 75.00   | 45.87   |
| 净利润(亿元)        | 273.55  | 191.79  |
| 平均净资产收益率(%)    | 20.05   | 20.04   |
| 平均资产收益率(%)     | 1.12    | 1.01    |

2011 年,浦发银行发生营业支出 321.61 亿元,较上年增长 29.77%,低于营业收入 36.23%的增幅;成本收入比为 28.79%,较上年下降 4.27 个百分点,这主要受益于对成本费用的有效控制。

2011 年,由于利息净收入、中间业务收入的大幅增加及有效的成本控制等因素,浦发银行净利润增幅超过 40%;收益率指标继续提升,平均资产收益率和平均净资产收益率分别为 1.12%和 20.05%。与同类银行相比,浦发银行的盈利能力较强。

综合看来，浦发银行营业收入持续大幅增长，盈利能力较强。但未来一段时间，银行业利率水平下行，且利率市场化进程逐步推进，这对商业银行利润增长形成压力。

## 5. 流动性

截至 2011 年末，浦发银行人民币流动性比例为 42.80%，较上年末提高 2.52 个百分点；外币流动性比例为 68.07%，较上年末提高 13.53 个百分点，短期流动性良好。截至 2011 年末，浦发银行人民币存贷比为 71.48%，较上年末上升 1.72 个百分点；外币存贷比为 74.86%，较上年末下降 3.31 个百分点。近年来，浦发银行人民币超额备付率维持在 3% 左右。总体看，浦发银行流动性保持在良好水平。

从现金流状况看，2011 年，浦发银行在客户存款明显下降的情况下，通过加大同业融资规模、发行次级债券等措施，较好地满足了贷款发放、同业资产规模适度增长及较大力度的投资投放对资金的需求，并为全行保持了充足的流动性(见表 10)。

表 10 浦发银行现金流量情况表

| 项 目               | 2011 年度 | 2010 年度 |
|-------------------|---------|---------|
| 经营活动产生的现金流量净额(亿元) | 1986.56 | -55.07  |
| 投资活动产生的现金流量净额(亿元) | -653.57 | 37.20   |
| 筹资活动产生的现金流量净额(亿元) | 130.94  | 352.61  |
| 现金及现金等价物净增加额(亿元)  | 1450.32 | 334.73  |
| 年末现金及现金等价物余额(亿元)  | 3126.27 | 1675.96 |

## 6. 资本充足性

截至 2011 年末，浦发银行所有者权益为 1488.91 亿元，较上年末增长 21.05%，主要是利润留存所致。2011 年末，浦发银行加权风险资产余额 15601.80 亿元，较上年末增长 22.05%；风险资产系数相对稳定，2011 年末为 58.11%。2011 年末，浦发银行股东权益占资产总额的 5.57%，与上年末基本持平，资本的杠杆倍数处于同类银行一般水平。由于风险资产增幅略高于核心资本净额的增幅，浦发银行 2011 年末核心资本充足率由上年末的 9.37% 微降至 9.20%。2011 年 10 月，浦发银行发行了

184 亿元次级债，一定程度上补充了附属资本，资本充足率上升至 12.70%。浦发银行资本充足性良好。

表 11 浦发银行资本构成及变化情况表

| 项目           | 2011 年末  | 2010 年末  |
|--------------|----------|----------|
| 资本净额(亿元)     | 1997.64  | 1538.46  |
| 核心资本净额(亿元)   | 1448.08  | 1198.23  |
| 加权风险资产(亿元)   | 15601.80 | 12783.61 |
| 风险资产系数(%)    | 58.11    | 58.34    |
| 核心资本充足率(%)   | 9.20     | 9.37     |
| 资本充足率(%)     | 12.70    | 12.02    |
| 股东权益/资产总额(%) | 5.57     | 5.63     |

浦发银行计划在未来两年通过持续发行次级债券的方式补充附属资本，其资本有望保持在较充足水平。

## 7. 债券偿债能力

### 7.1 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。以浦发银行 2011 年相关财务数据来看，经营活动现金流量流入量为 5908.90 亿元，是金融债本金的 19.70 倍；年末可快速变现的资产(包括现金及存放中央银行款项、存放同业款项、拆出资金、买入返售金融资产、交易性金融资产及可供出售金融资产，下同)总额为 11815.55 亿元，是金融债券本金的 39.39 倍。

### 7.2 次级债偿付能力

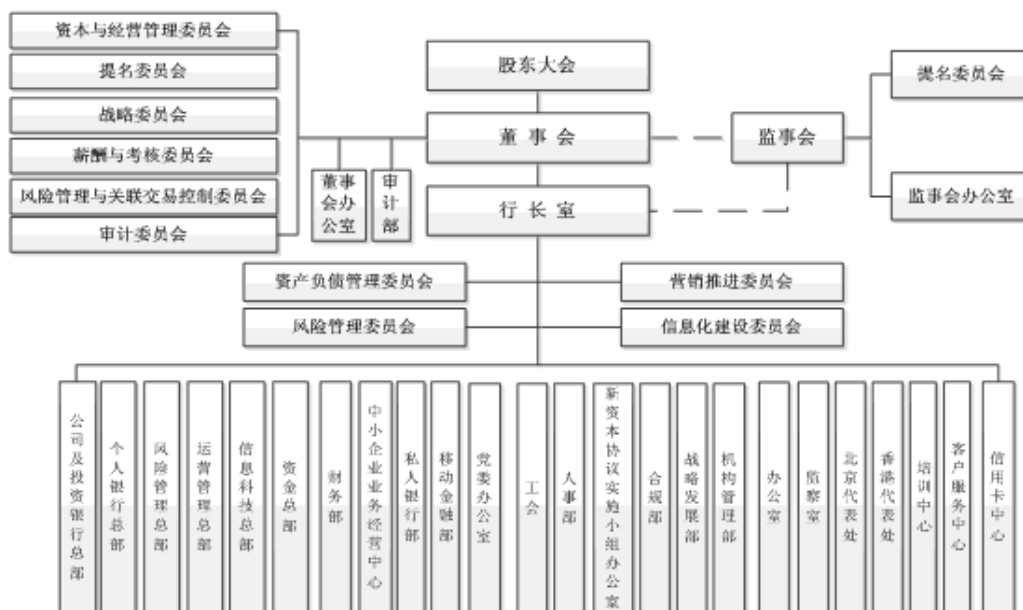
2011 年 6 月，浦发银行提前赎回了发行于 2006 年 6 月 30 日额度为 26 亿元的次级债券；同年 10 月浦发银行发行了额度为 184 亿元的次级债券。截至本报告出具日前，浦发银行已发行且在存续期内的次级债余额为 326 亿元。由于次级债券规模增加，浦发银行净利润、可快速变现资产和股东权益对次级债券的保障倍数有所下降，但仍处于较高水平(见表 12)。

表 12 次级债券保障情况表

| 项 目               | 2011 年(末) | 2010 年(末) |
|-------------------|-----------|-----------|
| 次级债券余额(亿元)        | 326.00    | 168.00    |
| 可快速变现资产(亿元)       | 11815.55  | 8901.17   |
| 净利润(亿元)           | 273.55    | 191.79    |
| 股东权益(亿元)          | 1495.43   | 1232.80   |
| 净利润/次级债券余额(倍)     | 0.84      | 1.14      |
| 可快速变现资产/次级债券余额(倍) | 36.24     | 52.98     |
| 股东权益/次级债券余额(倍)    | 4.59      | 7.34      |

综合以上分析，浦发银行的债券偿付能力较强。

## 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

| 项 目              | 2011 年末         | 2010 年末         |
|------------------|-----------------|-----------------|
| <b>资 产</b>       |                 |                 |
| 现金及存放中央银行款项      | 3669.57         | 2932.49         |
| 存放同业款项           | 2678.76         | 695.40          |
| 拆出资金             | 1114.15         | 312.53          |
| 贵金属              | 6.83            | 0.02            |
| 交易性金融资产          | 58.67           |                 |
| 衍生金融资产           | 5.49            | 10.33           |
| 买入返售金融资产         | 2815.10         | 3919.32         |
| 应收利息             | 110.71          | 64.93           |
| 发放贷款和垫款          | 13023.24        | 11241.13        |
| 可供出售金融资产         | 1479.29         | 1041.43         |
| 持有至到期投资          | 1585.35         | 1435.57         |
| 分为贷款和应收款类的投资     | 87.60           | 37.07           |
| 长期股权投资           | 18.57           | 14.36           |
| 固定资产             | 81.37           | 74.33           |
| 在建工程             | 4.57            | 0.86            |
| 无形资产             | 4.57            | 4.05            |
| 长期待摊费用           | 12.06           | 11.27           |
| 递延所得税资产          | 42.70           | 37.73           |
| 其他资产             | 48.33           | 81.29           |
| <b>资产总额</b>      | <b>26846.94</b> | <b>21914.11</b> |
| <b>负 债</b>       | <b>0.00</b>     | <b>0.00</b>     |
| 向中央银行借款          | 0.50            | 0.50            |
| 同业及其他金融机构存放款项    | 4409.08         | 3378.19         |
| 拆入资金             | 669.70          | 144.15          |
| 衍生金融负债           | 15.15           | 11.72           |
| 卖出回购金融资产款        | 860.20          | 169.63          |
| 吸收存款             | 18510.55        | 16404.60        |
| 应付职工薪酬           | 68.54           | 68.57           |
| 应交税费             | 65.10           | 41.79           |
| 应付利息             | 202.79          | 117.54          |
| 应付股利             | 0.12            | 0.12            |
| 应付债券             | 326.00          | 168.00          |
| 其他负债             | 223.79          | 176.51          |
| <b>负债总额</b>      | <b>25351.51</b> | <b>20681.31</b> |
| <b>股东权益</b>      | <b>0.00</b>     | <b>0.00</b>     |
| 股本               | 186.53          | 143.49          |
| 资本公积             | 595.44          | 586.39          |
| 盈余公积             | 218.06          | 152.50          |
| 一般风险准备           | 187.00          | 95.00           |
| 未分配利润            | 301.88          | 252.59          |
| 归属于母公司股东权益合计     | 1488.91         | 1229.96         |
| 少数股东权益           | 6.52            | 2.84            |
| <b>股东权益合计</b>    | <b>1495.43</b>  | <b>1232.80</b>  |
| <b>负债及股东权益合计</b> | <b>26846.94</b> | <b>21914.11</b> |

### 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                | 2011 年度        | 2010 年度        |
|--------------------|----------------|----------------|
| <b>一、营业收入</b>      | <b>679.18</b>  | <b>498.56</b>  |
| 利息收入               | 1212.21        | 729.67         |
| 利息支出               | -597.80        | -277.63        |
| 利息净收入              | 614.42         | 452.04         |
| 手续费及佣金收入           | 72.05          | 44.61          |
| 手续费及佣金支出           | -4.89          | -4.13          |
| 手续费及佣金净收入          | 67.16          | 40.49          |
| 投资收益               | 1.94           | 0.22           |
| 其中：对联营企业和合营企业的投资收益 | 0.72           | 0.76           |
| 公允价值变动损失           | -8.60          | -0.88          |
| 汇兑收益               | 2.43           | 5.40           |
| 其他业务收入             | 1.83           | 1.29           |
| <b>二、营业支出</b>      | <b>-321.61</b> | <b>-247.84</b> |
| 营业税金及附加            | -48.99         | -33.95         |
| 业务及管理费             | -195.54        | -164.80        |
| 资产减值损失             | -75.00         | -45.87         |
| 其他业务成本             | -2.08          | -3.21          |
| <b>三、营业利润</b>      | <b>357.57</b>  | <b>250.72</b>  |
| 加：营业外收入            | 1.57           | 2.48           |
| 减：营业外支出            | -0.75          | -0.39          |
| <b>四、利润总额</b>      | <b>358.39</b>  | <b>252.81</b>  |
| 减：所得税费用            | -84.84         | -61.02         |
| <b>五、净利润</b>       | <b>273.55</b>  | <b>191.79</b>  |

## 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

| 项 目                       | 2011 年度         | 2010 年度         |
|---------------------------|-----------------|-----------------|
| <b>一、经营活动产生的现金流量</b>      |                 |                 |
| 客户存款和同业存放款项净增加额           | 3136.85         | 4752.21         |
| 向中央银行借款净增加额               |                 | 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           | 1436.75         | 0.00            |
| 收到的利息                     | 1168.74         | 757.86          |
| 收取的手续费及佣金                 | 69.98           | 44.61           |
| 收到其他与经营活动有关的现金            | 96.59           | 65.33           |
| <b>经营活动现金流入小计</b>         | <b>5908.90</b>  | <b>5740.51</b>  |
| 发放贷款及垫款净增加额               | -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           | -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               | -58.62          | 0.00            |
| 支付的利息                     | -505.46         | -241.12         |
| 支付的手续费及佣金                 | -4.89           | -4.13           |
| 支付给职工以及为职工支付的现金           | -121.81         | -104.70         |
| 支付的各项税费                   | -118.51         | -83.58          |
| 支付其他与经营活动有关的现金            | -70.34          | -59.27          |
| <b>经营活动现金流出小计</b>         | <b>-3922.34</b> | <b>-5795.58</b> |
| <b>经营活动产生/(支付)的现金流量净额</b> | <b>1986.56</b>  | <b>-55.07</b>   |
| <b>二、投资活动产生的现金流量</b>      |                 |                 |
| 收回投资收到的现金                 | 2335.93         | 4742.98         |
| 取得投资收益收到的现金               | 0.50            | 0.49            |
| 收到其他与投资活动有关的现金            | 0.71            | 0.36            |
| <b>投资活动现金流入小计</b>         | <b>2337.13</b>  | <b>4743.82</b>  |
| 投资支付的现金                   | -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   | -26.83          | -15.79          |
| <b>投资活动现金流出小计</b>         | <b>-2990.70</b> | <b>-4706.62</b> |
| <b>投资活动(支付)产生的现金流量净额</b>  | <b>-653.57</b>  | <b>37.20</b>    |
| <b>三、筹资活动产生的现金流量</b>      |                 |                 |
| 吸收投资收到的现金                 | 2.99            | 393.46          |
| 其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金       | 2.99            | 1.47            |
| 发行债券收到的现金                 | 184.00          | 0.00            |
| <b>筹资活动现金流入小计</b>         | <b>186.99</b>   | <b>393.46</b>   |
| 偿还债务支付的现金                 | -26.00          | -20.00          |
| 分配股利和偿付利息支付的现金            | -30.05          | -20.86          |
| <b>筹资活动现金流出小计</b>         | <b>-56.05</b>   | <b>-40.86</b>   |
| <b>筹资活动产生的现金流量净额</b>      | <b>130.94</b>   | <b>352.61</b>   |
| <b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b> | <b>-13.62</b>   | <b>0.00</b>     |
| <b>五、现金及现金等价物净增加额</b>     | <b>1450.32</b>  | <b>334.73</b>   |
| 加：年初现金及现金等价物余额            | 1675.96         | 1341.22         |
| <b>六、年末现金及现金等价物余额</b>     | <b>3126.27</b>  | <b>1675.96</b>  |

## 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。                         |