

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 2014 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

二零一四年七月四日

跟踪评级公告

联合[2014] 1136 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,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
二零一四年七月四日



上海浦东发展银行股份有限公司

2014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 2014年7月4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 2013年7月18日

主要数据

项 目	2013 年末	2012 年末	2011 年末
资产总额(亿元)	36801.25	31457.07	26846.94
股东权益(亿元)	2072.27	1796.59	1495.43
不良贷款率(%)	0.74	0.58	0.44
拨备覆盖率(%)	319.65	399.85	499.60
贷款拨备率(%)	2.36	2.31	2.19
本外币流动性比例(%)	31.34	37.54	43.83
本外币存贷比(%)	73.01	72.21	71.58
股东权益/资产总额(%)	5.63	5.71	5.57
资本充足率(%)	10.97	12.45	12.70
核心资本充足率(%)	-	8.97	9.20
核心一级资本充足率(%)	8.58	-	-
一级资本充足率(%)	8.58	-	-
项 目	2013 年	2012 年	2011 年
营业收入(亿元)	1000.15	829.52	679.18
净利润(亿元)	412.00	343.11	273.55
净利差(%)	2.26	2.39	2.42
成本收入比(%)	25.83	28.71	28.79
平均资产收益率(%)	1.21	1.18	1.12
平均净资产收益率(%)	21.30	20.84	20.05

注: 2013 年资本充足率、核心一级资本充足率、一级资本充足率由浦发银行按照新的《商业银行资本管理办法(试行)》口径计算; 2011-2012 年资本充足率、核心资本充足率按照原《商业银行资本充足率管理办法》口径计算。

分析师 秦永庆 张 慰

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

2013 年, 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体系进一步完善, 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 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。该评级结论反映了浦发银行已发行债券的违约风险很低。

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;
- 成本控制能力及盈利能力强。

关注

- 信托受益权和资产管理计划投资规模较大;
- 部分区域及行业风险暴露的上升使不良贷款有所反弹, 面临的信用风险上升;
- 需关注宏观经济增速放缓、经济结构调整以及利率市场化等因素将对商业银行的业务发展、资产质量产生的不利影响。

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 2011 年次级债券和 2012 年第一期金融债券出具的年度定期跟踪报告，根据跟踪评级的结论，评级结果可能会发生变化。

联合资信评估有限公司

二零一四年七月四日

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 2013 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 前五大股东持股比例 单位: %

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
中国平安人寿保险股份有限公司—传统—普通保险产品	1.46
合 计	45.64

截至 2013 年末,浦发银行共设有 915 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 2013 年末,浦发银行资产总额 36801.25 亿元,其中贷款净额 17257.45 亿元;负债总额 34728.98 亿元,其中吸收存款总额 24196.96 亿元;股东权益 2072.27 亿元;按照新的《商业银行资本管理办法(试行)》口径计算,资本充足率为 10.97%,一级资本充足率及核心一级资本充足率均为 8.58%;不良贷款率 0.74%,拨备覆盖率 319.65%。2013 年,浦发银行实现营业收入 1000.15 亿元,净利润 412.00 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、债券概况

2013 年,浦发银行未发行新债,年内到期兑付次级债券 82 亿元。截至本报告出具日,浦发银行已发行且尚在存续期内的次级债券合计 304 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。2013 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

债券名称	发行规模	期限	债券利率	付息频率
11 浦发次级债	184 亿元	10+5 年	6.15%	年付
12 浦发 01	300 亿元	5 年	4.20%	年付

三、营运环境分析

1. 宏观经济环境分析

(1) 国际经济环境

金融危机爆发以来,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。为恢复经济增长,主要经济体都采取了大量的经济刺激政策和金融纾困手段。在各种经济政策和救助工具拉动下,全球经济增长呈现分化发展趋势。

美国经济增长内生动力持续增强,经济复苏态势逐步增强,但财政减支对经济增长的消极影响仍将持续。随着美国经济形势的好转,美联储退出量化宽松货币政策的时机和节奏也可能给全球经济运行造成较大的影响。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,核心国经济缓慢复苏,重债国衰退减弱,总体帮助欧元区经济从底部温和回升,然而整个欧元区经济仍面临内需疲软、就业形势恶化、公共和私营部门债务过高等问题,经济复苏前景仍不明朗。在“安倍经济学”指导下,日本政府开始推行以“量化和质化宽松货币政策(QQE)、灵活的财政政策、结构性改革”为核心的经济增长战略,日本经济在短期内强劲反弹,但受内在

增长动力不足影响，经济增速明显放缓，安倍经济学对日本经济的长远影响有待观察。

随着美国经济形势的好转，国际资本纷纷撤离新兴市场，部分新兴经济体金融市场经历大幅动荡，面临较大的资金外流和货币贬值压力，金融风险明显增加。除动荡的外部金融环境外，新兴经济体内部也正面临各种结构性问题的挑战，使得新兴经济体的脆弱性更为突出，经济下行风险仍然存在。

(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漲，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，以及持续的进行逆回购操作，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，保障了实体经济的平稳发展。2013 年，我国明确了“稳增长、调结构、促改革”的政策思路，经济发展呈现稳中向好的良好态势。据初步统计，2013 年，我国 GDP 增长率为 7.7%，同比下降 0.1 个百分点，下降程度有所放缓（见表 3）。

目前，国内经济面临的挑战之一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。未来，中国经济将步入改革的关键时期，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

单位：%/亿美元

项 目	2013 年	2012 年	2011 年	2010 年	2009 年
GDP 增长率	7.7	7.8	9.2	10.3	9.2
CPI 增长率	2.6	2.6	5.4	3.3	-0.7
PPI 增长率	-1.9	-1.7	6.0	5.5	-5.4
M2 增长率	13.6	13.8	13.6	19.0	27.7
固定资产投资增长率	19.3	20.3	23.8	23.8	30.1
社会消费品零售总额增长率	13.1	14.3	17.1	18.3	15.5
进出口总额增长率	7.6	6.2	22.5	34.7	-13.9
进出口贸易差额	2592	2311	1551	1831	1961

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

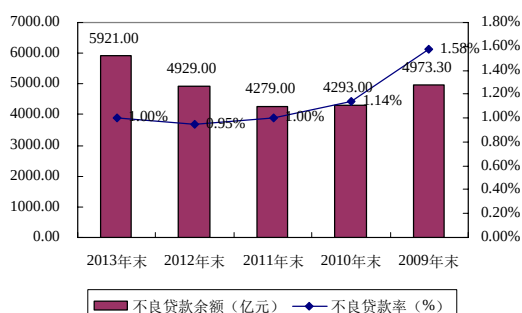


图 1 近年来我国商业银行业不良贷款变化图

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。

我国商业银行在金融体系中处于重要的地位，是企业融资的主要渠道。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。2013 年，我国商业银行实现净利润 1.42 万亿元，净息差为 2.68%，盈利能力保持在较高水平。近年来，我国商业银行资产质量整体平稳（见图 1）。2013 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上升，但

总体资产质量保持良好水平。截至 2013 年末，商业银行不良贷款余额 0.59 万亿元、不良贷款率为 1.00%、拨备覆盖率和贷款拨备率分别为 282.70%和 2.83%，拨备保持较好水平。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的累计投放对资产质量所带来的负面影响有可能逐渐显现。

总体来看，国内银行业仍处于较快发展阶段，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。随着利率市场化的逐步推进，商业银行利差水平将受到挤压。此外，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，多方面的因素将对商业银行利润形成一定的挤压，未来银行业盈利增长将面临压力。

（2）市场竞争

长期以来，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银行业竞争格局（见图 2）。

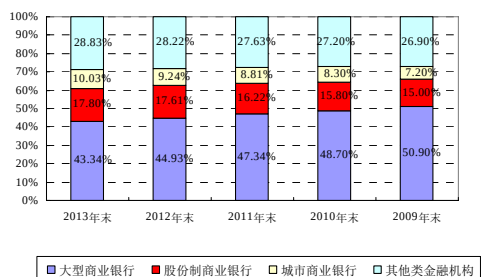


图 2 近年来我国银行业金融机构资产占比变化图

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

其抵御金融脱媒冲击的能力，并通过非银行子公司的设立，扩展其业务的外延，进一步提升了市场竞争力，保持了市场领先地位。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，经过多年的快速发展，已经成为我国金融体系的重要组成部分。但由于产品的同质化情况严重，竞争压力非常大。因此，推动差异化经营、特色化发展成为其未来发展的重要战略目标。城市商业银行具有明显的地域优势，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增长，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、风险管控能力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。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。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。此外，互联网金融的快速发展给商业银行的市场定位、盈利模式、业务结构、客户基础、服务理念等多方面带来冲击，推动商业银行对传统的经营服务模式进行深层次变革。

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。

①信用风险

商业银行整体信贷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方面。此外，部分行业产能过剩风险以及个别地区民间借贷危机在一定程度上使得商业银行面临的信用风险上升。

近年来，在地方政府的政绩追求与 GDP 增速难以真正脱钩的情况下，地方投资冲动带动融资平台债务迅速增长。地方融资平台债务偿债资金主要来自财政拨款和政府补贴，地方财政的过度负债和地方政府土地转让收入的预期减少将导致融资平台债务风险加大。2012 年之前，地方融资平台债务主要以银行贷款为主。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。大部分城投债由银行业金融机构持有，地方政府债务风险在银行体系内积聚。2012 年 12 月 24 日，财政部、国家发改委、中国人民银行、中国银行业监督管理委员会四部委联合下发了财预【2012】436 号“关于制止地方政府违法违规融资行为的通知”，文件通过规范融资方式、制止违规担保等措施对地方政府及其融资平台政府性债务规模的无序扩张进行了约束，以防范相关风险。然而，随着城镇化进程的推进，地方政府公共投资规模将进一步增大，地方政府债务规模将呈上升趋势。当前，要化解政府融资平台贷款的风险存在一定的两难局面，但不排除政府将通过行政手段进行干预，要求银行适当延长还款期限或进行展期的可能性。

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，表外融资规模增加，随之

也酝酿了较大的表外业务风险。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的风险管理出台了一系列管理措施，以规范银行业表外业务。

近年来，为达到存贷比、贷款集中度、信贷额度以及资本充足性等监管要求，部分商业银行通过各种同业通道将信贷资产和非信贷资产、表内和表外科目相互转换，将信贷资产从“贷款”科目转移至“非信贷资产”科目，游离出贷款科目的监管统计口径，逃避贷款额度以及存贷比指标的约束，同时满足部分融资受限客户的资金需求。由于该部分资产以同业资产、投资资产等形式存在，未计提贷款减值准备，该类资产隐藏的信用风险需关注。

②流动性风险

随着金融市场的发展，居民的投资渠道得到拓宽，在银行存款利率受到管制且利率水平偏低的情况下，银行业面临储蓄存款流失和负债稳定性下降的挑战。随着银监会加大对商业银行违规票据账务处理行为的查处力度，以及央行将保证金存款纳入商业银行准备金计提范围政策的出台，一定程度上限制了商业银行通过开出承兑汇票获取存款的行为。在存贷比的考核指标下，中小银行面临较严峻的资金压力。同时，随着我国银行业经营环境、业务模式、资金来源的变化，部分商业银行出现资金来源稳定性下降、资产流动性降低、资产负债期限错配加大、流动性风险上升等问题，流动性风险管理和监管面临的挑战不断增加。2013 年 6 月，我国银行间市场出现阶段性流动性紧张现象，暴露了商业银行流动性风险管理存在的问题。总体看，商业银行流动性管理的压力加大。

为提升商业银行流动性风险监管的有效性，银监会在存贷比和流动性比例以外，引入了流动性覆盖率指标，并不断完善流动性风险的定性监管要求，建立更为系统的流动性风险分析和评估框架。

③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。2013年，全面放开金融机构贷款利率管制后，存款利率的放开将成为利率市场化的最后一步。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。

④操作风险

近几年，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、银行理财纠纷、假担保等金融案件仍有发生，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，整体风险得到有效的控制。然而，游离在监管范围之外的“影子银行”，对于银行业的稳定具有不利影响，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，以防控相应风险对银行业传导。

（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，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。2014年2月，银监会发布了《商业银行流动性风险管理办法（试行）》（以下简称“办法”），该办法规定了流动性覆盖率、存贷比、流动性比例三项流动性风险监管指标，加强了对同业负债比例及表外业务的监测和管理。此外还提出了多维度的流动性风险监测分析框架及工具，规定了流动性风险监管的方法、手段和程序。

2014年5月，中国人民银行、银监会、证监会、保监会和外汇局联合发布《关于规范金融机构同业业务的通知》，银监会同时发布《关于规范商业银行同业业务治理的通知》，对金融机构同业业务的业务类型划分、核算方法、资本金计提、业务集中度以及同业业务权限进行规范。银监会明确规定商业银行开展同业业务

实行专营部门制，要求法人总部建立或指定专营部门负责开展同业业务，并建立健全由法人总部统一管理的同业业务治理体系和同业业务授权管理体系。此外，银监会要求商业银行应将同业业务置于流动性管理框架之下，加强期限错配管理，规定单家商业银行对单一金融机构法人的不含结算性同业存款的同业融出资金在扣除风险权重为零的资产后，净额不得超过银行一级资本的 50%，单家商业银行同业融入资金余额不得超过银行负债总额的三分之一（农村信用社省联社、省内二级法人社及村镇银行除外）。

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追逐短期利益行为，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

2013 年，浦发银行进一步完善公司治理结构，并借鉴国际上成熟的公司治理经验，通过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。

2013 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。

2013 年末，浦发银行董事会由 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。2013 年，公司董事会共召开 12 次会议，通过决议 52 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。2013 年，董事会各专门委员会共召开 16 次会议，通过决议 39 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。

2013 年末，浦发银行监事会由 8 名监事组成，其中外部监事 3 名、职工代表监事 2 名。2013 年监事会共召开 12 次会议，通过 51 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。2013 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，继续实施“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，较好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

2013 年，浦发银行在内部控制制度建设方面从以下几个方面实施改进。第一，建设开发合规内控与操作风险管理系统，通过该系统实现了管理信息和数据的整合；第二，持续推进规章制度管理，提升业务管理规范化程度；通过合规内控系统对规章制度的统一管理，对各分支机构的法律法规性进行有效内控，提升规章制度执行的有效性；规章制度实施全流程管理，提升规章制度的合理性和可执行性；第三浦发银行内部控制监督与评价工作采取日常、专项及独立相结合机制；将总、分行各级机构和业务和管理部门作为内控第一道防线，负责实施日常检查监督和评价工作；风险控制部门

作为内部控制的第二道防线，负责实施专项检查监督和评价工作；审计部门作为内部控制的第三道防线，负责根据董事会的要求独立开展内部控制检查监督与评价工作。评价工作以三级监督评价体系之间相互关联、互为补充、资源共享的形式开展。

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，确立了以建设具有核心竞争优势的现代化金融服务企业为发展目标、以创新为驱动、以客户为中心的基本策略，努力实现规模、结构、效益、质量的协调发展。未来，浦发银行将继续培育和增强主要发展指标的领先优势、主要竞争领域的比较优势、经营管理的效率优势和全面价值创造的品牌优势。

浦发银行明确转型发展的重点领域，将通过以下几个方面推动公司发展，第一大力发展投资银行业务，积极应对大中型客户融资脱媒；第二加快发展金融机构和金融市场业务，着力把握泛金融市场快速发展的机遇；第三推动客户结构下沉，积极开展中小和小微业务，应对利率市场化带来的挑战；第四强化财富管理业务，努力满足新市场格局下的客户理财需求；第五加快发展移动金融和电子银行业务，应对技术脱媒和互联网金融等带来的挑战。

总体看，浦发银行战略目标清晰，符合自身特色和未来发展需要；针对发展战略制定的业务模式转型、管理机制、市场定位等战略目标落实计划较为明确，战略目标的可实施性较强。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

浦发银行坚持以客户为中心，着力服务实体经济，为客户提供融资、理财、投行、现金

管理、电子银行、资产托管等综合化金融服务，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。

2013 年，浦发银行对公存贷款业务整体保持稳步发展。截至 2013 年末，浦发银行公司客户突破 100 万户，较上年末增加 14 万户；对公存款余额 19763.31 亿元，较上年末增长 14.21%；对公贷款余额 13619.10 亿元，较上年末增长 10.99%。

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 2013 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 14712.98 亿元，授信客户数 49653 户，表内贷款总额 9512.65 亿元，较上年末中小企业表内外授信业务增长 13.23%，授信客户数增长 15.56%，表内贷款余额增长 16.23%。浦发银行根据小微企业的经营方式和融资特征，整合推出了“信贷工厂”，通过建立一整套电子化分析与判断体系，形成小微信贷批量化、标准化、集约化管理。信贷工厂的上线，很大程度上提高了浦发银行小微金融服务的效率和能力。截至 2013 年末，信贷工厂拓展准入客户 6088 户，发生授信业务 11215 笔，授信余额为 113.63 亿元。

浦发银行持续深化投资银行业务。2013 年浦发银行债务融资工具承销额达 1450.26 亿元，较上年末增长 42.40%；银团贷款余额 1181.93 亿元，较上年末增长 15.52%；新增托管股权基金近 100 只，托管规模 1758.00 亿元。

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。2013 年末，浦发银行资产托管业务规模 17640.63 亿元，较上年末增长 124.29%；全年实现托管费收入 20.94 亿元，同比增长 156.30%。

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. 零售银行业务

2013 年，浦发银行继续深化以客户为中心的经营理念，构建了“客户—产品—渠道”的零售业务管理构架和流程，提高了市场反应速度。浦发银行通过强化客户分层、分类等精细化管理，进一步丰富和完善零售产品体系，满足客户多元化理财服务需求；在创新贷款发放和担保方式上，浦发银行推动信贷业务逐步向批量化、集约化转变。截至 2013 年末，浦发银行个人客户超过 2600 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，储蓄存款持续增长。2013 年末，浦发银行储蓄存款余额 4224.41 亿元，较上年末增长 11.57%。

浦发银行个人贷款规模不断扩大，个人贷款结构持续优化。2013 年末，浦发银行个人贷款余额 3893.00 亿元，较上年末增长 26.77%。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，进一步丰富产品品种和介质形态，积极推进 IC 卡公共服务领域应用。2013 年末，浦发银行借记卡卡量 3645.07 万张。信用卡方面，浦发银行加快产品创新与功能整合，提升服务品质，扩大产品影响力，信用卡发卡量、消费额、透支额稳步增加，盈利能力显著提升。截至 2013 年末，浦发银行信用卡账户 653 万户，较上年增长 32%，全年交易额 1475.00 亿元，较上年增长 77%，应收账款 313.00 亿元，实现利息收入 12.80 亿元，中间收入 13.30 亿元。

2013 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。

浦发银行通过深化公私联动，设计方案式营销加速客户转化，发行私人银行美国运通信用卡，推出专属投资账户服务，不断丰富和完善私人银行专属产品和服务体系，进一步提高以资产管理和顾问咨询为特色的私人银行核心竞争力。截至 2013 年末，浦发银行私人银行客户超过 8600 户，管理金融资产总量突破 1400.00 亿元，较上年末增长 40%。

整体看来，浦发银行零售银行业务保持较快发展势头，产品体系的多元化有助于零售业务的进一步完善，为业务发展起到有效的支撑作用。

3. 同业及资金业务

2013 年，浦发银行强化资源整合，加大产品和业务创新力度，调整资产配置策略，紧抓市场机遇，不断增强金融市场业务运作水平和投资交易能力，各板块盈利水平和竞争力有效增强，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 2013 年末，浦发银行同业资产余额 5560.83 亿元，较上年末有所减少；同业负债余额 8626.57 亿元，较上年末增长 30.00%，主要由于同业及其他金融机构存放款项的大幅增加所致。债券交易方面，面对市场大幅波动，浦发银行坚持交易创新，加强市场研判，提升交易与做市能力。2013 年，浦发银行债券交割量为 6.78 万亿元，居银行间同业拆借市场做市商前列。2013 年，浦发银行资金类主动运作资产规模 1.31 万亿元，较上年末增长 19.70%，实现金融市场与金融机构板块业务总收入 325.00 亿元，较上年末增长 47%。其中，资金类资产运作利息净收入 290.00 亿元，同比增长 40.00%；非利息净收入 34 亿元。2013 年，浦发银行理财产品销量持续增长，各类理财产品销售总量突破 2.46 万亿元，较上年末增长 64.50%。

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

浦发银行持续完善与业务发展和战略目标相适应的风险政策，制定发布年度业务经营风险偏好策略、年度信贷投向政策和非信贷业务政策，适度提高对转型业务、创新业务的风险容忍度，重点支持投行、金融同业、中小企业等转型业务发展，实现风险、效益和增长的合理平衡；加强信贷政策制定的差异化管理，优化行业投向管控目标，对行业、区域、客户及产品投向提出组合管理要求，推动实施客户下

沉策略。同时浦发银行通过建立风险偏好、信贷政策执行评价报告制度，监测、报告政策执行情况，提出纠偏对策，确保年度信贷政策得到较好落实。

2013年，浦发银行持续推进授信管理各项基础性工作，进一步优化审贷模式，完善重点授信客户管理机制，加强投行业务授信管理，完善同业授信管理，规范理财资金投资资产业务运作，提升授信管理效率和风险管理的实效。信贷行业投放方面浦发银行注重对实体经济的支持力度，支持传统产业转型升级，加大对先进制造业、现代服务业、战略性新兴产业等行业的信贷投放。

表4 浦发银行贷款前五大行业分布情况

单位：%

行业名称	2013年末	行业名称	2012年末	行业名称	2011年末
制造业	21.50	制造业	22.92	制造业	22.60
批发和零售业	14.35	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	8.48	房地产业	7.30	房地产业	8.65
建筑业	5.69	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
交通运输、仓储和邮政业	5.51	社会服务业	5.90	交通运输、仓储及邮电通信业	6.93
合 计	55.53	合 计	55.67	合 计	57.02

2013年，浦发银行投向批发和零售贸易、房地产业的贷款比重有所提高，制造业、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2013年末，第一大行业贷款占贷款总额的21.50%，前五大行业贷款合计占55.53%，贷款行业集中度不高。

2013年，浦发银行进一步完善风险识别、报告、处置的预警流程，科学设定风险预警指标，强化风险预警和贷后检查制度，建立独立

的公司授信客户预警管理机制，加强风险行业预警、区域预警。同时加大对重点区域以及钢贸、光伏等高风险行业的监测力度，对高风险行业实行差别化管控，并开展大宗商品贸易融资专项风险排查，加大对融资平台贷款、房地产贷款等重点业务领域的现场检查力度，加强钢铁、有色、航运、船舶等产能过剩行业企业的风险排查。

表5 浦发银行贷款质量

单位：亿元/%

分 类	2013年末		2012年末		2011年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
正常类	17326.07	98.03	15187.17	98.33	13151.86	98.78
关注类	218.26	1.23	168.96	1.09	104.22	0.78
次级类	73.33	0.42	23.20	0.15	22.28	0.17
可疑类	46.31	0.26	53.21	0.35	19.23	0.14
损失类	10.97	0.06	12.99	0.08	16.76	0.13
不良贷款	130.61	0.74	89.40	0.58	58.27	0.44
合 计	17674.94	100.00	15445.53	100.00	13314.36	100.00

截至 2013 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 2013 年新增不良贷款主要集中在江浙地区，其他地区贷款质量基本稳定。2013 年，浦发银行核销不良贷款 29.52 亿元，较上年增加 19.45 亿元。从贷款逾期情况来看，2013 年末浦发银行逾期贷款余额 229.84 亿元，较上年末增长 66.08%，占贷款总额的 1.30%，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。

1. 流动性风险管理

根据内部管理与监管的双重要求，浦发银行明确了流动性风险管理策略与政策，确立了流动性风险偏好与管理原则，制定并发布了一系列管理办法，流动性风险管理的治理架构，明确了各相关组织的职能职责、授权与限额管理、流动性风险的日常管理、新产品、新业务、新机构、新技术的评估及审批，压力测试及应急流程，报告、内控及审计以及管理信息系统等各个方面。

浦发银行流动性风险管理体系主要分为日常流动性管理体系与应急管理体系，覆盖政策策略、管理架构、规章制度、管理工具、日常运行、压力测试等十个方面。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 2013 年末，浦发银行即时偿还的流动性缺口为-5003.05 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。

2. 市场风险管理

浦发银行建立了较为完善的市场风险管理体系，并根据业务发展不断提高市场风险管理水平和对市场风险的识别、计量、监测和控制的能力，有序推进市场风险管理各项工作。浦

发银行主要通过每日风险价值计量、返回检验、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；制定了涉及风险价值计量、模型验证、数据管理等方面的配套制度；完善了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。浦发银行同时建立了市场风险限额监测指标体系，加强市场风险限额管理和监控的精细化程度，进一步完善市场风险的管理手段，不断提升市场风险的识别、计量、监测和控制能力。浦发银行紧密跟踪市场风险暴露及市场变化趋势，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，2013 年末假设利率上升或下降 100 个基点，浦发银行净利润将减少或增加 6.92 亿元，权益中重估储备相应增加 32.65 亿元或减少 30.72 亿元。整体看，浦发银行面临一定的利率风险。

3. 操作风险管理

2013 年，浦发银行持续提升操作风险管理水平，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、建立评价考核机制等，持续加强操作风险管理制度建设。针对操作风险多发领域，浦发银行及时研究操作风险表现形式、形成原因，发布操作风险提示，制定管控措施。开展操作风险管理前沿研究探索，建立并实施操作风险识别评估与监测报告制度。

浦发银行持续优化关键风险指标体系，加强操作风险损失事件收集和关键风险指标监测，提高监控敏感度；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、业务连续性、外包管理、压力测试等管理工具方法在公司范围内的广泛实施和应用，操作风险管理能力有所提升。

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。

七、财务分析

浦发银行提供了 2013 年度财务报告。普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）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 2013 年末，浦发银行资产总额 36801.25 亿元，其中贷款净额 17257.45 亿元；负债总额 34728.98 亿元，其中吸收存款总额 24196.96 亿元；股东权益 2072.27 亿元；按照新的《商业银行资本管理办法（试行）》口径计算，资本充足率为 10.97%，一级资本充足率及核心一级资本充足率均为 8.58%；不良贷款率 0.74%，拨备覆盖率 319.65%。2013 年，浦发银行实现营业收入 1000.15 亿元，净利润 412.00 亿元。

2. 资产质量

截至 2013 年末，浦发银行资产总额为 36801.25 亿元，较上年末增长 16.99%，增速持续放缓，这主要是受同业资产减少及贷款增速回落所致。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（见表 6）。

表 6 浦发银行资产结构 单位：%

项 目	2013 年末	2012 年末	2011 年末
现金类资产	12.94	13.59	13.67
同业资产	15.11	21.10	24.61
贷款余额	46.89	47.96	48.51
投资资产	23.23	15.60	12.03
其他资产	1.82	1.74	1.18
合 计	100.00	100.00	100.00

2013 年末，浦发银行同业资产余额 5560.83 亿元，较上年末下降明显，同业资产占资产总额的比重持续下降。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。

2013 年，浦发银行贷款增速较上年末进一步放缓，2013 年贷款规模增速为 14.38%。截至 2013 年末，浦发银行贷款净额为 17257.45 亿元，占资产总额的 46.89%。2013 年末浦发银行不良贷款余额及不良贷款率均较上年末有所上升（见表 7），但信贷资产质量仍保持在良好水平，拨备充足。

表 7 浦发银行贷款拨备情况 单位：亿元/%

项 目	2013 年末	2012 年末	2011 年末
不良贷款余额	130.61	89.40	58.27
贷款损失准备余额	417.49	357.47	291.12
不良贷款率	0.74	0.58	0.44
拨备覆盖率	319.65	399.85	499.60
贷款拨备率	2.36	2.31	2.19

截至 2013 年末，浦发银行投资资产余额 8549.21 亿元，较上年末增长 74.24%。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。2013 年末该类投资余额为 5152.34 亿元，其中 84.46% 为资金信托及资产管理计划，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；其余为部分他行理财产品、金融债券、企业债券等。截至 2013 年末，浦发银行债券投资余额约 3387.16 亿元，较上年末基本持平。从债券投资对象来看，浦发银行以国债、企业债、政策性金融债等债券投资为主。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 BBB+ 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。2013 年，浦发银行可供出售金融资产买卖价差实现投资收益 0.10 亿元，

当年末公允价值变动产生的损失 48.37 亿元。整体看，浦发银行投资类资产面临一定的市场风险。

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及资产管理计划投资对资产质量的潜在影响待关注。

3. 负债结构

截至 2013 年末，浦发银行负债余额为 34728.98 亿元，较上年末增长 17.09%，负债结构见表 8。

表 8 浦发银行负债结构 单位：%

项 目	2013 年末	2012 年末	2011 年末
同业负债	24.84	22.37	23.43
客户存款	69.67	71.96	73.02
应付债券	1.82	2.31	1.29
其他负债	3.66	3.36	2.27
合 计	100.00	100.00	100.00

截至 2013 年末，浦发银行同业负债余额 8626.57 亿元，较上年末增长 30.00%，增幅较上年明显加大。浦发银行同业负债以同业及其他金融机构存放款项为主，2013 年末同业及其它金融机构存放款项占同业负债的 83.59%。

截至 2013 年末，浦发银行客户存款余额 24196.96 亿元，较上年末增长 13.37%。其中，定期存款占 50.38%，存款的稳定性较好。

浦发银行于 2013 年 12 月发行了 30 亿元同业存单，年内有 82 亿元次级债券到期兑付，年末应付债券余额为 633.68 亿元，占负债总额的 1.82%。

总体看，浦发银行负债规模增长较快，其中同业负债增长快速，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 85%。2013 年，浦发银行实现营业收入 1000.15 亿元，较上年增长 20.57%（见

表 9）。其中，利息净收入 851.77 亿元，较上年增长 16.11%，增幅进一步放缓，这主要是由于净利差下降所导致。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，2013 年手续费及佣金净收入占营业收入的 13.90%，收入结构逐步优化。2013 年浦发银行实现投资收益 8.20 亿元，较上年大幅增长，主要由于自营贵金属收益增加及处置股权投资取得收益所致，公允价值变动损失为 15.65 亿元，对当年营业收入形成负面影响，主要由于衍生金融工具公允价值变动所致。其他业务收入 2013 年增长明显，主要由于票据买卖收益增加所致。

表 9 浦发银行收益指标 单位：亿元/%

项 目	2013 年	2012 年	2011 年
营业收入	1000.15	829.52	679.18
其中：利息净收入	851.77	733.62	614.42
手续费及佣金净收入	139.04	87.46	67.16
投资收益	8.20	0.76	1.94
其他业务收入	9.12	5.31	1.83
营业支出	464.92	385.33	321.61
其中：营业税金及附加	68.13	62.58	48.99
业务及管理费	258.30	238.14	195.54
资产减值损失	130.74	81.19	75.00
净利润	412.00	343.11	273.55
成本收入比	25.83	28.71	28.79
净利差	2.26	2.39	2.42
平均资产收益率	1.21	1.18	1.12
平均净资产收益率	21.30	20.84	20.05

2013 年，浦发银行发生营业支出 464.92 亿元，较上年增长 20.66%；成本收入比较上年有所下降，成本控制能力较强。

2013 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 20.08%，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 2013 年末, 浦发银行人民币超额备付率为 2.78%, 本外币流动性比例为 31.34%, 较上年末下降 6.2 个百分点, 短期流动性仍保持良好水平; 本外币存贷比为 73.01%, 较上年末略有上升; 但其持有较大规模的信托及理财产品, 将会对流动性形成一定的负面影响。总体看, 浦发银行整体流动性保持在良好水平。

2013 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, 较好地满足了贷款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 浦发银行现金流状况 单位: 亿元

项 目	2013 年	2012 年	2011 年
经营活动产生的现金流量净额	3084.06	925.78	1986.56
投资活动产生的现金流量净额	-3150.40	-1428.11	-653.57
筹资活动产生的现金流量净额	-183.76	300.09	130.94
现金及现金等价物净增加额	-260.58	-204.54	1450.32
年末现金及现金等价物余额	2661.16	2921.74	3126.27

6. 资本充足性

截至 2013 年末, 浦发银行股东权益 2072.27 亿元, 其中实收资本 186.53 亿元, 未分配利润 630.37 亿元, 一般风险准备 294.50 亿元, 盈余公积 374.60 亿元, 资本公积 557.75 亿元, 未分配利润已经成为核心资本的重要来源之一。

表 11 2011~2012 年资本充足性指标 单位: 亿元/%

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

根据新的《商业银行资本管理办法(试行)》口径计算, 2013 年浦发银行资本充足率 10.97%, 一级资本充足率及核心一级资本充足

率均为 8.58% (见表 12)。股东权益占资产总额的比重较上年末略有下降, 资本的杠杆水平处于同类银行一般水平。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。

2014 年 4 月, 浦发银行发布了非公开发行优先股预案的公告。优先股作为创新性金融工具, 能够满足银行补充一级资本的要求, 同时能够减少对原有普通股股东权益的影响, 一定程度上将满足浦发银行对资本补充的需求。

表 12 2013 年资本充足性指标 单位: 亿元/%

项 目	2013 年末
资本净额	2649.95
其中: 一级资本净额	2072.18
二级资本净额	577.77
加权风险资产	24145.93
股东权益/资产总额	5.63
资本充足率	10.97
一级资本充足率	8.58
核心一级资本充足率	8.58

7. 债券偿付能力

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 2013 年末相关财务数据对金融债券的保障指标见表 13。

表 13 金融债券保障情况 单位: 亿元/倍

项 目	2013 年	2012 年
金融债券余额	300.00	300.00
经营活动产生的现金流入量/金融债券余额	10.28	19.23
可快速变现资产/金融债券余额	40.72	42.02
净利润/金融债券余额	1.37	1.14
股东权益/金融债券余额	6.91	5.99

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 304 亿元。从近两年对比情况来看, 次级债券规模有所下降, 且可快速变现资产、净利润、股东权益的较快增长使得对次级债券的保障程度明显提升(见表 14)。

表 14 次级债券保障情况 单位：亿元/倍

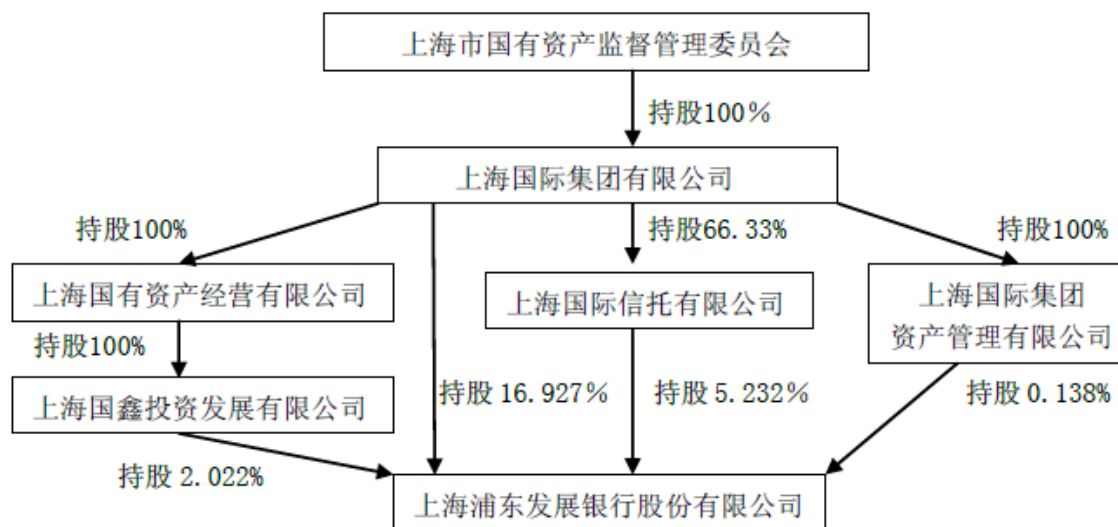
项 目	2013 年	2012 年
次级债券余额	304.00	386.00
可快速变现资产/次级债券余额	40.19	32.66
净利润/次级债券余额	1.36	0.89
股东权益/次级债券余额	6.82	4.65

综合以上分析，浦发银行对已发行债券的偿付能力很强。

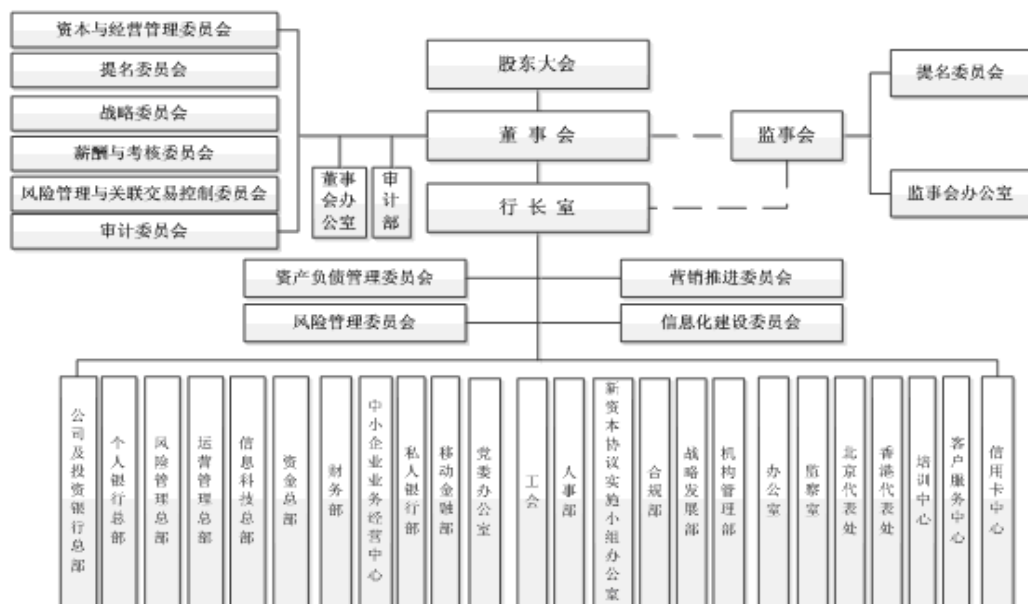
八、评级展望

2013 年，浦发银行公司治理结构及内控体系进一步完善，主营业务发展稳健，资产质量保持在良好水平，盈利能力强。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 合并资产负债表

编制单位：上海浦东发展银行股份有限公司

单位：亿元

项 目	2013 年末	2012 年末	2011 年末
资 产			
现金及存放中央银行款项	4763.42	4275.63	3669.57
存放同业款项	2333.02	3112.93	2678.76
拆出资金	268.28	854.20	1114.15
贵金属	33.48	66.73	6.83
交易性金融资产	286.27	184.41	58.67
衍生金融资产	19.46	9.07	5.49
买入返售金融资产	2959.53	2670.89	2815.10
应收利息	147.09	135.46	110.71
发放贷款和垫款	17257.45	15088.06	13023.24
可供出售金融资产	1605.93	1507.41	1479.29
持有至到期投资	1462.53	1592.86	1585.35
分为贷款和应收款类的投资	5152.34	1597.34	87.60
长期股权投资	22.68	24.64	18.57
固定资产	88.74	87.81	81.37
在建工程	18.61	13.20	4.57
无形资产	7.58	5.17	4.57
长期待摊费用	15.65	13.79	12.06
递延所得税资产	93.82	56.36	42.70
其他资产	265.37	161.11	48.33
资产总额	36801.25	31457.07	26846.94
负 债			
向中央银行借款	6.01	1.15	0.50
同业及其他金融机构存放款项	7211.19	5465.64	4409.08
拆入资金	619.81	324.66	669.70
衍生金融负债	38.53	19.44	15.15
卖出回购金融资产款	795.57	845.40	860.20
吸收存款	24196.96	21343.65	18510.55
应付职工薪酬	62.73	72.14	68.54
应交税费	104.96	82.95	65.10
应付利息	328.41	246.79	202.79
应付股利	0.12	0.12	0.12
应付债券	633.68	686.00	326.00
其他负债	731.01	572.54	223.79
负债总额	34728.98	29660.48	25351.51
股东权益			
股本	186.53	186.53	186.53
资本公积	557.75	595.60	595.44
盈余公积	374.60	272.48	218.06
一般风险准备	294.50	230.50	187.00
未分配利润	630.37	489.86	301.88
归属于母公司股东权益合计	2043.75	1774.97	1488.91
少数股东权益	28.52	21.62	6.52
股东权益合计	2072.27	1796.59	1495.43
负债及股东权益合计	38601.25	31457.07	26846.94

附录 4 合并利润表

编制单位：上海浦东发展银行股份有限公司

单位：亿元

项 目	2013 年	2012 年	2011 年
一、营业收入	1000.15	829.52	679.18
利息收入	1778.04	1502.43	1212.21
利息支出	-926.27	-768.81	-597.8
利息净收入	851.77	733.62	614.42
手续费及佣金收入	145.73	93.21	72.05
手续费及佣金支出	-6.69	-5.75	-4.89
手续费及佣金净收入	139.04	87.46	67.16
投资收益	8.20	0.76	1.94
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	1.06	0.92	0.72
公允价值变动损失	-15.65	-1.80	-8.60
汇兑收益	7.67	4.17	2.43
其他业务收入	9.12	5.31	1.83
二、营业支出	-464.92	-385.33	-321.61
营业税金及附加	-68.13	-62.58	-48.99
业务及管理费	-258.30	-238.14	-195.54
资产减值损失	-130.74	-81.19	-75.00
其他业务成本	-7.75	-3.42	-2.08
三、营业利润	535.23	444.19	357.57
加：营业外收入	4.44	4.34	1.57
减：营业外支出	-1.18	-0.99	-0.75
四、利润总额	538.49	447.54	358.39
减：所得税费用	-126.49	-104.43	-84.84
五、净利润	412.00	343.11	273.55
归属于母公司股东的净利润	409.22	341.86	272.86
少数股东权益	2.78	1.25	0.69
六、其他综合收益	-38.35	0.17	9.05
七、综合收益总额	373.65	343.28	282.60
母公司股东综合收益	370.87	342.03	281.91
少数股东综合收益	2.78	1.25	0.69

附录 5 合并现金流量表

编制单位：上海浦东发展银行股份有限公司

单位：亿元

项 目	2013 年	2012 年	2011 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	4598.86	3889.66	3136.85
向中央银行借款净增加额	4.86	0.65	
存放中央银行和同业款项净减少额	174.81		
向其他金融机构拆入资金净增加额	399.34	78.95	1436.75
收到的利息	1293.46	1336.57	1168.74
收取的手续费及佣金	154.83	90.69	69.98
收到其他与经营活动有关的现金	214.68	373.07	96.59
经营活动现金流入小计	6840.84	5769.59	5908.90
发放贷款及垫款净增加额	-2270.04	-2141.25	-1854.55
向中央银行借款净减少额			
存放中央银行和同业款项净增加额	-	-1279.39	-1188.17
向其他金融机构拆入资金净减少额			
交易性金融资产净增加额	-107.20	-125.98	-58.62
支付的利息	-811.21	-707.00	-505.46
支付的手续费及佣金	-6.69	-5.75	-4.89
支付给职工以及为职工支付的现金	-167.43	-140.29	-121.81
支付的各项税费	-199.24	-164.72	-118.51
购买租赁资产支付的现金	-90.73	-99.35	
支付其他与经营活动有关的现金	-104.24	-180.08	-70.34
经营活动现金流出小计	-3756.78	-4843.81	-3922.34
经营活动产生/(支付)的现金流量净额	3084.06	925.78	1986.56
二、投资活动产生的现金流量			
收回投资收到的现金	4370.88	1702.37	2335.93
取得投资收益收到的现金	360.16	143.48	0.50
收到其他与投资活动有关的现金	0.16	0.23	0.71
投资活动现金流入小计	4731.20	1846.08	2337.13
投资支付的现金	-7852.67	-3240.63	-2963.87
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	-28.93	-33.56	-26.83
投资活动现金流出小计	-7881.60	-3274.19	-2990.70
投资活动(支付)/产生的现金流量净额	-3150.40	-1428.11	-653.57
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资收到的现金	5.05	13.85	2.99
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	5.05	13.85	2.99
发行债券收到的现金	29.62	420.00	184.00
筹资活动现金流入小计	34.67	433.85	186.99
偿还债务支付的现金	-82.00	-60.00	-26.00
分配股利和偿付利息支付的现金	-136.43	-73.76	-30.05
筹资活动现金流出小计	-218.43	-133.76	-56.05
筹资活动产生的现金流量净额	-183.76	300.09	130.94
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-10.48	-2.30	-13.62
五、现金及现金等价物净增加额	-260.58	-204.54	1450.32
加：上年末现金及现金等价物余额	2921.74	3126.28	1675.96
六、年末现金及现金等价物余额	2661.16	2921.74	3126.27

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 $\times 100\%$
超额备付金率	(库存现金+超额存款准备金)/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 $\times 100\%$
核心一级资本充足率	核心一级资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
一级资本充足率	一级资本净额/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。