

# 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2017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

二零一七年六月十九日



# 跟踪评级公告

联合[2017] 924 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 年次级债券(184 亿元)信用等级为 AA<sup>+</sup>,评级展望为稳定。

特此公告。

联合资信评估有限公司  
二零一七年六月十九日



## 上海浦东发展银行股份有限公司 2017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

次级债券信用等级 AA<sup>+</sup>

评级展望 稳定

评级时间 2017年6月19日

### 上次跟踪评级结果：

主体长期信用等级 AAA

次级债券信用等级 AA<sup>+</sup>

评级展望 稳定

评级时间 2016年7月12日

### 主要数据

| 项 目           | 2016 年末  | 2015 年末  | 2014 年末  |
|---------------|----------|----------|----------|
| 资产总额(亿元)      | 58572.63 | 50443.52 | 41959.24 |
| 股东权益(亿元)      | 3729.34  | 3186.00  | 2632.85  |
| 不良贷款率(%)      | 1.89     | 1.56     | 1.06     |
| 拨备覆盖率(%)      | 169.13   | 211.40   | 249.09   |
| 贷款拨备率(%)      | 3.19     | 3.30     | 2.65     |
| 本外币流动性比例(%)   | 37.05    | 33.50    | 32.93    |
| 股东权益/资产总额(%)  | 6.37     | 6.32     | 6.27     |
| 资本充足率(%)      | 11.65    | 12.29    | 11.33    |
| 一级资本充足率(%)    | 9.30     | 9.45     | 9.13     |
| 核心一级资本充足率(%)  | 8.53     | 8.56     | 8.61     |
| 项 目           | 2016 年   | 2015 年   | 2014 年   |
| 营业收入(亿元)      | 1607.92  | 1465.50  | 1231.81  |
| 拨备前利润总额(亿元)   | 1190.79  | 1056.72  | 862.23   |
| 净利润(亿元)       | 536.78   | 509.97   | 473.60   |
| 净利差(%)        | 1.89     | 2.26     | 2.27     |
| 成本收入比(%)      | 23.16    | 21.86    | 23.12    |
| 拨备前资产收益率(%)   | 2.18     | 2.29     | 2.19     |
| 平均资产收益率(%)    | 0.98     | 1.10     | 1.20     |
| 全年摊薄净资产收益率(%) | 15.20    | 17.42    | 19.18    |

数据来源：浦发银行年度报告，联合资信整理。

### 分析师

刘 睿 王 柠

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

2016年以来，上海浦东发展银行股份有限公司(以下简称“浦发银行”)公司治理架构及内控体系进一步完善，主营业务稳步发展，综合竞争力不断增强。另一方面，受利率市场化等因素影响，净利差有所下降，对盈利能力构成一定负面影响；不良贷款率有所上升，面临一定的资本补充压力。此外，较大规模的资金信托和资产管理计划投资对信用风险和流动性风险管理形成一定压力。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 年次级债券(184 亿元)信用等级为 AA<sup>+</sup>，评级展望为稳定。该评级结论反映了浦发银行上述次级债券的违约风险很低。

### 优势

- 作为上市公司，公司治理规范，风险管理与内控体系较为完善；
- 综合财务实力强，品牌价值及行业地位显著；
- 作为国内主要的股份制银行之一，主营业务稳步发展，公司银行业务具有较强的竞争力，个人银行业务渠道和产品体系逐步多元化，综合服务水平持续提升；
- 成本控制能力较好，收入结构逐步优化。

### 关注

- 资金信托和资产管理计划投资规模较大，对信用风险和流动性风险管理形成一定压力；
- 不良贷款及逾期贷款规模有所上升，贷款核销金额同比明显增长，信贷资产质量面临下行压力；
- 资本面临一定补充压力；

- 宏观经济增速放缓、经济结构调整以及利率市场化等因素对商业银行的运营产生一定压力。

## 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“该公司”）提供，联合资信评估有限公司（以下简称“联合资信”）对这些资料的真实性、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该公司构成委托关系外，联合资信、评级人员与该公司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，未因该公司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、本次跟踪评级结果自本报告出具之日起至相应债项到期兑付日有效；根据后续跟踪评级的结论，在有效期内信用等级有可能发生变化。

# 上海浦东发展银行股份有限公司

## 2017年跟踪信用评级报告

### 一、主体概况

上海浦东发展银行股份有限公司(以下简称“浦发银行”或“公司”)成立于 1992 年 10 月,为全国性股份制商业银行,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。2016 年 3 月,浦发银行通过向上海国际信托有限公司(以下简称“上海信托”)原股东非公开发行 10.00 亿股,完成对上海信托 97.33%的股权收购,此次非公开发行后股本增至 196.53 亿元;2016 年 4 月,浦发银行以资本公积按普通股每 10 股转增 1 股,转增后股本增至 216.18 亿元。截止 2016 年末,浦发银行股本 216.18 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及其关联公司合并持有浦发银行 26.55%股份,为公司第一大股东。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  |
|--------------------|-------|
| 上海国际集团有限公司         | 19.53 |
| 中国移动通信集团广东有限公司     | 18.98 |
| 富德生命人寿保险股份有限公司—传统  | 9.89  |
| 富德生命人寿保险股份有限公司—资本金 | 6.27  |
| 上海上国投资资产管理有限公司     | 4.97  |
| 合 计                | 59.64 |

数据来源:浦发银行年度报告,联合资信整理。

截至 2016 年末,浦发银行在全国 31 个省、直辖市、自治区及香港特别行政区设有 41 家一级分行,共 1843 个营业网点;控股子公司包括上海国际信托有限公司、浦银金融租赁股份有限公司、浦银国际控股有限公司及 25 家村镇银行;母公司及主要子公司在职员工合计 52832 名。

截至 2016 年末,浦发银行资产总额

58572.63 亿元,其中发放贷款和垫款净额 26745.57 亿元;负债总额 54843.29 亿元,其中吸收存款总额 30020.15 亿元;股东权益 3729.34 亿元;不良贷款率 1.89%,拨备覆盖率 169.13%;资本充足率为 11.65%,一级资本充足率为 9.30%,核心一级资本充足率均为 8.53%。2016 年,浦发银行实现营业收入 1607.92 亿元,净利润 536.78 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,浦发银行存续期内经联合资信评估有限公司评级的债券概况见表 2。2016 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   |

数据来源:中国债券信息网,联合资信整理

### 三、营运环境分析

#### 1. 宏观经济环境分析

2016 年,在英国宣布脱欧、意大利修宪公投失败等风险事件的影响下,全球经济维持了缓慢复苏态势。在相对复杂的国际政治经济环境下,我国继续推进供给侧结构性改革,全年实际 GDP 增速为 6.7%,经济增速下滑趋缓,但下行压力未消(见表 3)。具体来看,产业结构继续改善,固定资产投资稳中趋稳,消费平稳较快增长,外贸状况有所改善;全国居民消费价格指数(CPI)保持温和上涨,工业生产者出厂价格指数(PPI)和工业生产者购进价格指数(PIRM)持续回升,均实现转负为正;制

制造业采购经理指数（PMI）四季度稳步回升至 51% 以上，显示制造业持续回暖；非制造业商务活动指数全年均在 52% 以上，非制造业保持较快扩张态势；就业形势总体稳定。

积极的财政政策和稳健适度的货币政策对经济平稳增长发挥了重要作用。2016 年，全国一般公共预算收入 15.96 万亿元，较上年增长 4.5%；一般公共预算支出 18.78 万亿元，较上年增长 6.4%；财政赤字 2.83 万亿元，实际财政赤字率 3.8%，为 2003 年以来的最高值，财政政策继续加码。2016 年，央行下调人民币存款准备金率 0.5 个百分点，并灵活运用多种货币政策工具，引导货币信贷及社会融资规模合理增长，市场资金面保持适度宽松，人民币汇率贬值压力边际减弱。

三大产业保持稳定增长，产业结构继续改善。2016 年，我国农业生产形势基本稳定；工业生产企稳向好，企业效益持续改善，主要受益于去产能、产业结构调整以及行业顺周期的影响；服务业保持快速增长，第三产业增加值占国内生产总值的比重以及对 GDP 增长的贡献率较上年继续提高，服务业的支柱地位进一步巩固。

展望 2017 年，全球经济持续复苏仍是主流，但美国特朗普新政对经济影响的不确定性、欧洲极右翼势力的崛起、英国正式开始脱欧进程等不确定因素使得全球经济复苏面临更大的挑战。2017 年，我国货币政策将保持稳健中性，财政政策将更加积极有效，促进经济增长预期目标的实现。具体来看，固定资产投资增速将有所放缓，其中基础设施建设投资依旧是政府稳定经济增长的重要手段，制造业投资受企业盈利的改善或将有所增加，但房地产调控将使房地产投资增速有所回落，拉低我国固定资产投资增速水平；消费将保持稳定增长，随着居民收入水平的不断提高，服务性消费需求将不断释放，从而进一步提升消费对经济的支撑作用；进出口或将有所改善，主要是受到美国、欧元区经济复苏使得外需回暖、区域间经济合作加强、人民币汇率贬值以及 2016 年进出口基数偏低等因素的影响。总体来看，2017 年，我国将继续推进供给侧结构性改革，促进新旧动能的转换，在着力稳增长的同时注重风险防范，全年 GDP 增速或有所下降，但预计仍将保持在 6.5% 以上，通胀水平将略有回升，就业情况基本稳定。

表 3 宏观经济主要指标

单位：%/亿美元

| 项目           | 2016 年 | 2015 年 | 2014 年 | 2013 年 | 2012 年 |
|--------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| GDP 增长率      | 6.7    | 6.9    | 7.4    | 7.7    | 7.8    |
| CPI 增长率      | 2.0    | 1.4    | 2.0    | 2.6    | 2.6    |
| PPI 增长率      | -1.4   | -5.2   | -1.9   | -1.9   | -1.7   |
| M2 增长率       | 11.3   | 13.3   | 12.2   | 13.6   | 13.8   |
| 固定资产投资增长率    | 8.1    | 10.0   | 15.7   | 19.3   | 20.6   |
| 社会消费品零售总额增长率 | 10.4   | 10.7   | 10.9   | 13.1   | 14.3   |
| 进出口总额增长率     | -0.9   | -7.0   | 2.3    | 7.6    | 6.2    |
| 进出口贸易差额      | 33523  | 36865  | 23489  | 2592   | 2311   |

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind 资讯，联合资信整理。

注：2014~2016 年进出口贸易差额的单位为亿元

## 2. 行业分析

### （1）行业概况

根据中国银监会统计数据，截至 2016 年末，我国商业银行资产总额 181.69 万亿元，负债总额 168.59 万亿元，资产负债规模保持平稳增长；

净利润 1.65 万亿元，资产利润率 0.98%，资本利润率 13.38%，盈利能力持续下降（见表 4）。

2016 年，金融体系流动性处于合理充裕水平，为货币信贷的增长创造良好条件，同时得益于政府对基础设施建设的持续投入以及国内房

地产市场的回暖带来的居民住房贷款的增长,我国商业银行信贷业务增长压力有所缓解。但受宏观经济持续下行的影响,我国商业银行面临的信用风险加速暴露。根据中国银监会统计数据,截至 2016 年末,我国商业银行不良贷款余额 1.51 万亿元,不良贷款率 1.74%,信贷资产质量持续恶化;拨备覆盖率 176.40%,针对信贷资产计提的贷款减值准备仍处于较充足水平,但计提压力凸显。另一方面,受利率市场化、居民理财意识增强以及互联网金融的发展,传统负债来源存款业务面临的市场竞争压力明显加大,因此商业银行通过上浮存款利率、发行结构化存款产品以及大额存单的方式,促进存款业务的发展,但对存款资金成本形成较大的冲击,导致商业银行净息差水平进一步收窄。

因此,2016 年商业银行继续推动经营战略转型,重点发展金融市场业务,提升资金使用效率的同时规避监管对信贷规模的管制、降低资本消耗以及缓解监管指标压力。但同时,监管部门将差别准备金动态调整和合意贷款管理机制升级为宏观审慎评估体系,并对资产管理产品按照底层资产穿透的原则计提相关风险资本,以此强化资本对资产规模扩张的约束机制,一定程度限制了投资类资产规模的增长速度。

另外,得益于央行稳健货币政策下带来的充足流动性,2016 年越来越多的商业银行倾向于发行同业存单缓解负债成本压力。根据 wind 统计数据,2016 年末同业存单发行规模达 6.3 万亿

元。同时,由于存贷款利差的收窄,商业银行更多的采取放大杠杆、增加期限错配程度的操作策略,将资金投资于固定收益类产品,或者通过委外投资业务来提升整体资金收益水平,这在一定程度上对商业银行流动性风险管理提出了更高要求。

盈利能力方面,2016 年随着生息资产规模的持续增长,我国商业银行仍能实现较好收益,但受贷款规模增速放缓、净息差水平收窄以及信贷资产质量下行的影响,其盈利水平持续弱化。随着战略转型的推进,资产管理、投资银行等中间业务的发展,传统信贷业务利息收入对营业收入的贡献度进一步下降,中间业务收入比重持续上升。

资本充足性方面,由于盈利水平的下降和核销力度的加大,利润留存对商业银行资本的内生增长作用进一步减弱。2016 年,商业银行倾向于通过增资扩股或者发行二级资本工具的方式补充资本,因此二级资本工具发行数量保持增长态势,改善了商业银行的资本状况。根据中国银监会统计数据,截至 2016 年末,我国商业银行平均核心一级资本充足率为 10.75%,平均一级资本充足率为 11.25%,平均资本充足率为 13.28%,资本较充足。但考虑到信贷资产质量下行和以资本充足率为核心的宏观审慎评估体系实施带来的影响,我国商业银行资本尤其是核心资本仍面临一定的补充压力。

表 4 商业银行主要财务数据 单位: 万亿元/%

| 项目      | 2016 年 | 2015 年 | 2014 年 | 2013 年 | 2012 年 |
|---------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 资产总额    | 181.69 | 155.83 | 134.80 | 118.80 | 104.60 |
| 负债总额    | 168.59 | 144.27 | 125.09 | 110.82 | 97.70  |
| 不良贷款额   | 1.51   | 1.27   | 0.84   | 0.59   | 0.49   |
| 净利润     | 1.65   | 1.59   | 1.55   | 1.42   | 1.24   |
| 资产利润率   | 0.98   | 1.10   | 1.23   | 1.27   | 1.28   |
| 资本利润率   | 13.38  | 14.98  | 17.59  | 19.17  | 19.85  |
| 不良贷款率   | 1.74   | 1.67   | 1.25   | 1.00   | 0.95   |
| 拨备覆盖率   | 176.40 | 181.18 | 232.06 | 282.70 | 295.51 |
| 存贷比     | 67.61  | 67.24  | 65.09  | 66.08  | 65.31  |
| 核心资本充足率 | -      | -      | -      | -      | 10.62  |

|           |       |       |       |       |       |
|-----------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 资本充足率     | 13.28 | 13.45 | 13.18 | 12.19 | 13.25 |
| 一级资本充足率   | 11.25 | 11.31 | 10.76 | 9.95  | -     |
| 核心一级资本充足率 | 10.75 | 10.91 | 10.56 | 9.95  | -     |

资料来源：中国银监会，联合资信整理。

## （2）监管政策

2016 年，中国人民银行开始实施宏观审慎评估体系，强化资本约束资产扩张的原则，通过综合评估加强逆周期调节和系统性金融风险防范，这将有助于引导商业银行降低财务杠杆水平，从而缓解流动性风险管理压力。

2016 年 3 月，中国银监会办公厅发布《关于规范金融资产管理公司不良资产收购业务的通知》，强调在金融机构不良资产收购业务方面，资产公司收购银行业金融机构不良资产需通过评估或估值程序进行市场公允定价，实现资产和风险的真实、完全转移，意味着 AMC 为银行处置不良提供通道的做法将受到限制。2016 年 10 月，中国财政部、银监会下发了《金融企业不良资产批量转让管理办法》，对不良资产批量转让组包门槛由之前的 10 户降低为 3 户，旨在加速商业银行不良资产的处置。此外，银监会重点加强对理财表外业务风险的监控和检查，发布《商业银行理财业务监督管理办法（征求意见稿）》和《商业银行表外业务风险管理指引（修订征求意见稿）》，在监管方面再次明确要求监管机构根据实质重于形式的原则和穿透原则监测商业银行表外业务的减值准备和资本计提情况。未来，银行表外理财业务所受约束将不断增加，理财业务刚兑将会被打破，受风险承担实质以及穿透原则影响，表外业务短期内对商业银行资本充足性以及盈利能力或将产生一定程度的负面影响，但随着相关表外业务的规范化，此类影响将逐渐减弱。

2017 年，中国银监会发布《关于开展银行业“监管套利、空转套利、关联套利”专项治理的通知》，重点针对通过不洁净转让、非标转标、明股实债等方式规避信用风险、资本充足、流动性风险及其他指标的监管套利，通过信贷、票据、同业、理财等业务使资金在金融体系内

空转的套利以及通过关联交易、违规持股或变更、并表管理等方式规避监管获取利益的套利等行为。预计上述专项治理措施的出台，将加快银行去杠杆的速度，这有利于降低整个金融系统面临的流动性风险和信用风险。

总体看，在审慎的监管环境和政府的有力支持下，我国银行业表现稳健，经营业绩良好。然而，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，导致监管的有效性和政策执行度有一定程度的削弱，因此我国银行业监管仍然面临着较大挑战。

## 四、公司治理与内部控制

浦发银行构建了由股东大会、董事会、监事会和高级管理层组成的“三会一层”公司治理架构，并制定了相关工作制度和议事规则。

2016 年，浦发银行董事会和监事会实施了换届选举。浦发银行新一届董事会由 14 名董事组成，其中独立董事 6 名，独立董事均有法律、经济、金融、会计、IT 等方面专业人士担任。董事会下设战略委员会、资本与经营管理委员会、审计委员会、提名委员会、风险管理与关联交易控制委员会和薪酬与考核委员会等 6 个专门委员会。浦发银行新一届监事会由 7 名监事组成，其中外部监事 3 名。监事会下设提名委员会、监督委员会。浦发银行高级管理层设行长 1 名、副行长 7 名和董事会秘书 1 名，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专业委员会。2016 年以来，浦发银行进一步完善公司治理结构，各治理主体均能认真履行相关职责，公司治理水平逐步提升。

浦发银行建立了前、中、后端全流程的合规内控管理机制，确保全行各项经营管理工作

依法合规。2016 年以来，浦发银行继续完善内部控制规章制度体系建设，并根据《内部审计工作规划》，开展案件风险、信用风险、利率风险和流动性风险等重点领域专项审计，内部审计工作稳步推进。整体看，浦发银行内控体系持续完善，内控水平逐步提升。

## 五、主要业务经营分析

### 1. 公司银行业务

2016 年，浦发银行坚持以客户为中心，深化客户经营，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；同时加强科学管理，强化金融创新，推动客户基础不断夯实，业务规模稳步扩大，信贷结构持续优化，公司银行业务实现稳步发展。截至 2016 年末，浦发银行对公存款余额（含保证金存款、国库存款及其他存款）25281.95 亿元，较上年末增长 3.10%，占存款总额的 84.22%；对公贷款余额 17926.07 亿元，较上年末增长 8.10%，占贷款总额的 64.88%。

2016 年，浦发银行确定了首批总行直营客户，打造集“总行直接经营、总分支协同经营、集团协同经营”等多种模式的大客户营销互动平台，逐步形成全面覆盖“总分支、跨区域、行内外、集团内外、境内外”大客户营销生态体系。此外，浦发银行大力支持升级产业、传统优势产业、战略新兴产业、现代服务业和绿色产业，严控“两高一剩”行业的资金投放。截至 2016 年末，浦发银行绿色信贷余额 1738.12 亿元，银团贷款余额 1598.01 亿元。

2016 年，浦发银行继续深化投资银行业务，并购金融业务持续迅速发展。2016 年，浦发银行完成债券主承销金额 3763.69 亿元，存续期债务融资工具余额 6099.85 亿元；新增托管股权基金 109 只，托管规模 5648.40 亿元；境内外并购贷款余额 579.47 亿元。

2016 年，浦发银行国际业务平台（含离岸、

自贸区 and 香港分行）紧抓市场机遇，聚焦核心客户经营，加快业务结构优化，推动国际业务较好发展。截至 2016 年末，浦发银行国际业务平台资产余额 2433.96 亿元，同比增长 27.23%；2016 年累计实现营业收入 29.44 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不断提升，公司银行业务整体稳步发展。

### 2. 零售银行业务

2016 年，浦发银行坚持以客户为中心，积极推进数字化经营，提高客户精准营销水平；推出营销主题活动，加快增值服务体系建设和零售品牌新影响；加强负债融合经营，着力调整负债结构，通过财富业务、代发业务、支付结算业务的开源引流，不断拓展低成本断货资金来源。截至 2016 年末，浦发银行储蓄存款余额 4738.20 亿元，占存款总额的 15.78%；个人贷款余额 9701.99 亿元，较上年末增长 65.20%，主要由于个人消费贷款和住房按揭贷款规模快速增加所致。

2016 年，浦发银行加快理财产品转型升级，推出净值型创新银行理财产品，以完善的银行理财和基金保产品线、创新的财智机器人资产配置推动方法、人性化的客户体验三大特色，推动个人理财业务快速发展。截至 2016 年末，浦发银行个人理财产品销量（含私人银行）5.58 万亿元，销售收入 21.21 亿元。

借记卡业务方面，2016 年浦发银行创新推出新产品及服务，在微信渠道新增预约发卡服务，通过产品交叉营销，加快实现零售基础客户获取。截至 2016 年末，浦发银行借记卡累计发卡量 5202.62 万张，同比增长 13.78%。信用卡业务方面，浦发银行继续加大产品功能整合，扩大品牌影响力，信用卡业务量及盈利能力显著提升。截至 2016 年末，浦发银行信用卡累计发卡 2758.31 万张，较上年末增长 46.00%；全年实现交易额 6765.88 亿元，信用卡业务总收入 216.67 亿元，均较上年末明显增加。

整体看来，浦发银行零售银行业务持续转型创新，业务渠道和产品体系进一步完善，为业务发展起到有效的支撑作用。

### 3. 金融市场业务

2016 年，浦发银行继续推进金融机构客户拓展，加强产品创新，不断增强资金业务运作水平和投资交易能力，强化风险管控，提升经营效益。2016 年以来，浦发银行同业资产规模进一步下降，同时通过提高同业存放规模以及发行同业存单的方式加大同业资金融入力度，同业业务资金保持较大规模净融入状态。截至 2016 年末，浦发银行同业资产余额 3561.16 亿元，较上年末继续下降；同业负债（不含同业存单）余额 15322.95 亿元，较上年末增长 21.44%，其中同业及其他金融机构存放款项 13419.63 亿元；发行存款证及同业存单余额 5198.88 亿元。

浦发银行投资资产以债券、资金信托计划及资产管理计划、理财产品以及基金投资为主，2016 年末投资资产净额 21522.70 亿元。债券投资方面，浦发银行强化债券市场基本面研究，完善投资策略，把握市场波动；同时开展业务创新，丰富投资品种。截至 2016 年末，浦发银行债券（含同业存单和资产支持证券，下同）投资余额 7721.97 亿元，占投资资产总额的 35.78%，主要投资品种包括政府债券、政策性银行债券、同业存单、金融债券、企业债券和资产支持证券等，债券投资风险可控。2016 年，浦发银行资金信托计划及资产管理计划投资规模有所下降，理财产品、基金投资规模有所上升并新增其他债权工具投资。截至 2016 年末，浦发银行资金信托计划及资产管理计划投资余额 8497.81 亿元，主要为投资的信托受益权或证券公司作为管理人运作的资产管理计划，上述产品由第三方信托计划受托人或资产管理人决定投资决策，并由信托公司或者资产管理人管理和运作，最终投向于信托贷款、票据资产及债券等；理财产品投资余额 2346.55 亿元，

主要为其他银行发行的理财产品；基金投资余额 1097.67 亿元，主要为货币基金投资；其他债权工具投资余额 1113.82 亿元，主要为浦发银行向企业发放的融资产品。2016 年，浦发银行实现金融市场业务营业净收入 481.86 亿元，同比增长 21.99%。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，但由于近年来监管机构加强了同业、理财与投资等业务领域规范及整治力度，该类业务未来发展将受到更加严格的监管。

## 六、财务分析

浦发银行提供了 2016 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。浦发银行 2016 年财务报表合并范围包括浦银金融租赁股份有限公司、上海国际信托有限公司、浦银国际控股有限公司及 25 家村镇银行。

### 1. 资产质量

截至 2016 年末，浦发银行资产总额为 58572.63 亿元，较上年末增长 16.12%，以贷款和投资资产为主。浦发银行在资产中保持了一定比例的现金类资产，确保整体流动性处于良好水平（见附录 3：表 1）。

#### （1）贷款

截至 2016 年末，浦发银行发放贷款及垫款净额为 26745.57 亿元，较上年末增长 23.17%，占资产总额的 45.66%。从贷款行业集中度来看，截至 2016 年末，浦发银行前五大贷款行业分别为制造业，批发和零售业，房地产业，租赁和商务服务业以及建筑业，前五大行业贷款余额占贷款总额的 45.39%（见附录 3：表 2），较上年末有所下降，贷款行业集中度不高。其中，房地产业和建筑业合计占比 13.37%，较上年末有所下降。

近年来，受宏观经济增速放缓影响，浦发银行不良贷款规模和不良贷款率呈上升趋势。

2016 年，浦发银行充分利用现金清收、以资抵债、重组化解、损失核销、风险消除退出等综合处置手段，逐户细化清收化解方案并推进实施，并强化重点分行不良资产风险化解工作管理，不断完善保全工作机制，提高不良资产处置成效。2016 年，浦发银行核销不良贷款 152.90 亿元，2016 年末不良贷款余额为 521.78 亿元，不良贷款率为 1.89%(见附录 3：表 3)。从贷款逾期情况来看，2016 年末浦发银行逾期贷款余额 821.94 亿元，占贷款总额的 2.98%，其中逾期 90 天以上贷款与不良贷款的比例为 120.48%。截至 2016 年末，浦发银行贷款拨备率 3.19%，拨备覆盖率 169.13%，均较上年末有所下降，贷款拨备较充足。整体看，随着宏观经济增速放缓和部分行业风险逐渐暴露，浦发银行信贷资产质量面临一定下行压力。

#### (2) 同业及投资资产

截至 2016 年末，浦发银行同业资产余额 3561.16 亿元，占资产总额的比重持续下降。其中存放同业款项 2342.23 亿元，较上年末显著增加，以境内商业银行为主要交易对手；买入返售金融资产余额 30.01 亿元，较上年末显著下降，主要由于买入返售金融票据资产规模大规模减少所致。

截至 2016 年末，浦发银行投资资产净额 21522.70 亿元，较上年末增长 13.54%。2016 年，浦发银行加大了债券投资规模，尤其是政府债券、同业存单和资产支持证券的投资规模，并适度减少了企业债券投资规模，2016 年末债券投资余额 7721.97 亿元，较上年末增长 38.91%。2016 年，浦发银行资金信托计划及资产管理计划投资规模较上年末有所下降，但规模仍较大，2016 年末投资规模为 8497.81 亿元，底层资产主要为信托贷款、票据资产及债券等，列示于应收款项类投资会计科目。浦发银行其余投资资产主要为理财产品、其他债权工具、基金投资，另有少部分股权投资（见附录 3：表 4）。截至 2016 年末，浦发银行计提投资资产减值准备 58.57 亿元，其中持有至到期投资

计提 0.48 亿元；应收款项类投资计提 58.09 亿元，占应收款项类投资余额的 0.57%。

#### (3) 表外业务

浦发银行表外业务品种包括银行承兑汇票、信用证下承兑汇票、开出保函、开出信用证和信用卡及其他承诺，以银行承兑汇票为主。截至 2016 年末，浦发银行表外业务余额 9620.92 亿元，较上年末略有下降，其中银行承兑汇票余额 5107.67 亿元，保证金比例在 50%以上。

总体看，浦发银行资产规模稳步增长，信贷资产质量面临一定的下行压力，拨备水平有待提升；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需关注。

#### 2. 经营效率与盈利水平

浦发银行的营业收入以利息净收入和手续费及佣金净收入为主。2016 年，浦发银行实现营业收入 1607.92 亿元，较上年增长 9.72%，增速有所放缓(见附录 3：表 5)。受利率市场化等因素影响，浦发银行净利差收窄，2016 年利息净收入较上年有所下降。浦发银行利息收入主要为贷款和投资资产利息收入，2016 年实现利息收入 2148.14 亿元，较上年下降 5.98%；利息支出主要为存款、同业往来以及发行债券利息支出，2016 年利息支出 1066.94 亿元，较上年下降 7.42%。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，2016 年实现手续费及佣金净收入 406.92 亿元，占营业收入的 25.31%，收入结构逐步优化。2016 年浦发银行投资收益较上年明显增加，主要由于金融资产买卖价差以及处置长期股权投资产生的投资收益增加所致。

2016 年，浦发银行发生营业支出 911.32 亿元，较上年增长 13.23%。其中，计提资产减值损失 491.04 亿元，保持增长趋势，主要为贷款减值准备；业务及管理费支出 372.38 亿元，成本收入比为 23.16%，较上年有所上升，成本管控能力仍较强。

2016 年，受生息资产规模的扩大、中间业

务收入的增长等因素影响，浦发银行拨备前利润总额继续保持增长趋势，但增速有所放缓；由于资产减值计提力度较大，浦发银行净利润较上年增长 5.26%，增速放缓，收益率指标有所下降。

总体看，浦发银行营业收入持续增长，受净利差收窄以及资产减值损失计提力度加大等因素影响，盈利水平有所下降。

### 3. 流动性

2016 年以来，浦发银行通过提高同业存放规模、发行同业存单以及债券的方式加大资金融入力度，市场融入资金占负债总额的比重明显上升，存款占比则有所下降。截至 2016 年末，浦发银行负债总额 54843.29 亿元，较上年末增长 16.05%，其中市场融入资金占比 40.06%，客户存款占比 54.74%（见附录 3：表 1）。2016 年，浦发银行市场融入资金 21969.78 亿元，其中同业及其他金融机构存放款项余额 13419.63 亿元，已发行债券余额 1447.95 亿元，发行存款证及同业存单余额 5198.88 亿元。2016 年，浦发银行存款规模增速趋缓，2016 年末客户存款余额 30020.15 亿元，较上年末增长 1.62%。从存款类别来看，储蓄存款占存款总额的 15.78%；从存款期限来看，定期存款占存款总额的 45.07%。

从现金流情况来看，2016 年，浦发银行经营性活动现金流量由净流入转为较大规模净流出状态，主要是由于发放贷款规模明显增加所致；浦发银行投资力度较大，投资活动现金流保持净流出状态；浦发银行较大的债券和同业存单发行力度使筹资性活动产生的现金流保持净流入状态。整体来看，浦发银行现金流正常（见附录 3：表 6）。

浦发银行流动性负缺口主要集中在即时偿还和 3 个月内，主要是由于上述期限内的客户存款及同业负债规模较大所致。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。

截至 2016 年末，浦发银行人民币超额备付率为 2.64%，本外币流动性比例为 37.05%；流动性覆盖率 84.30%，低于 100%，但考虑到留有一定规模的货币资金和变现能力较好的债券投资，浦发银行面临的流动性压力不大（见附录 3：表 7）。此外，需关注到浦发银行持有较大规模的资金信托及资产管理计划，将会对流动性管理形成一定压力。

### 4. 资本充足性

近年来，浦发银行主要通过增资扩股、发行优先股和利润留存的方式补充资本。2016 年 3 月，浦发银行非公开发行 10.00 亿股，募集资金 163.52 亿元；2016 年 4 月，浦发银行以资本公积按普通股每 10 股转增 1 股的方式转增股本。截至 2016 年末，浦发银行股东权益 3729.34 亿元，其中股本 216.18 亿元，资本公积 746.78 亿元，盈余公积 786.89 亿元，一般风险准备 654.93 亿元，未分配利润 973.16 亿元。整体看，浦发银行未分配利润已经成为核心资本的重要来源之一，资本内生能力较强。

2016 年末，浦发银行股东权益占资产总额的比重以及杠杆率较上年末略有上升，杠杆处于较适中水平。由于资产结构的调整，浦发银行风险加权资产规模较快增长，但风险资产系数略有下降。截至 2016 年末，浦发银行资本充足率 11.65%，一级资本充足率为 9.30%，核心一级资本充足率为 8.53%（见附录 3：表 8）。总体看，浦发银行资本面临一定补充压力。

## 七、债券偿付能力分析

截至本报告出具日，浦发银行已发行且在存续期内的次级债余额为 304.00 亿元，二级资本债券余额 300.00 亿元，以上两类债券同顺位受偿。以 2015 年末和 2016 年末财务数据为基础进行计算，浦发银行可快速变现资产、净利润和股东权益对次级债券和二级资本债券本金的保障倍数见表 5。总体看，浦发银行对次级债券和二级资本债券的保障程度良好。

表 5 债券保障指标 单位：亿元/倍

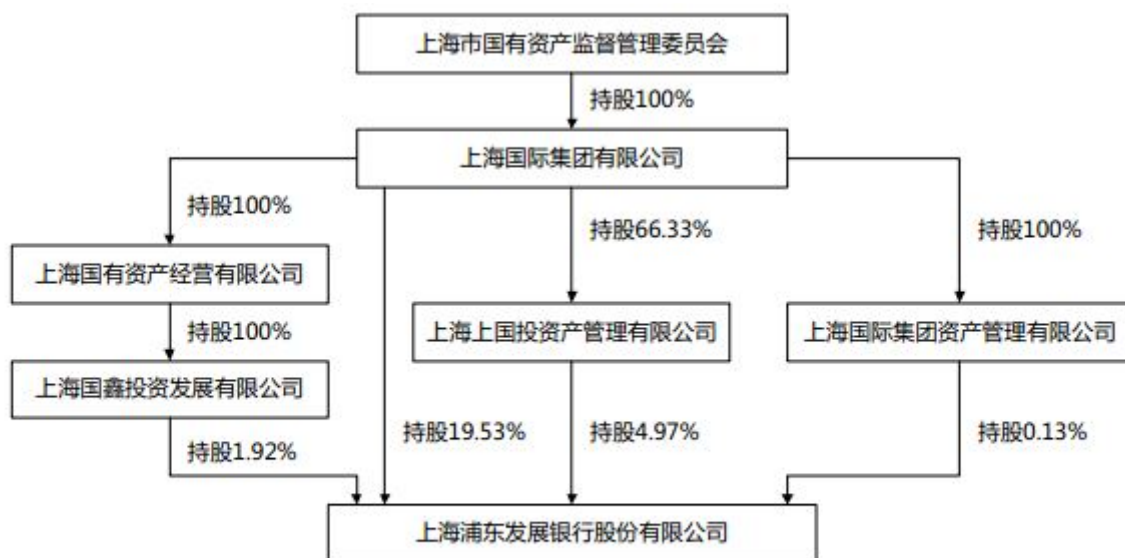
| 项 目                   | 2016 年 | 2015 年 |
|-----------------------|--------|--------|
| 次级债券和二级资本债券余额         | 604.00 | 604.00 |
| 可快速变现资产/次级债券和二级资本债券余额 | 24.50  | 19.07  |
| 净利润/次级债券和二级资本债券余额     | 0.89   | 0.84   |
| 股东权益/次级债和二级资本债券余额     | 6.17   | 5.27   |

数据来源：浦发银行年度报告，联合资信整理。

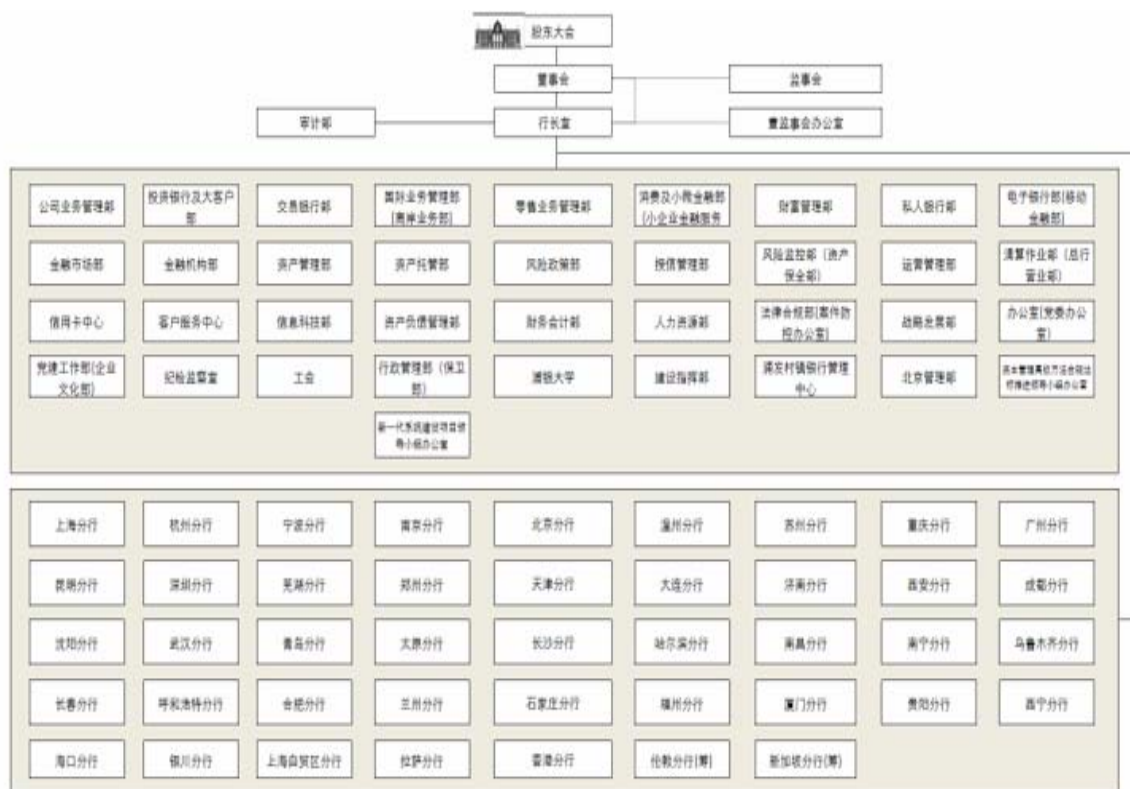
## 八、评级展望

2016 年，浦发银行公司治理架构及内控体系进一步完善，主营业务稳步发展，信贷资产质量面临一定下行压力，资本面临一定补充压力；净利差有所收窄，对营业收入形成一定负面影响。此外，由于监管加强了同业、理财与投资等业务领域规范及整治力度，浦发银行该类业务未来发展将受到更加严格的监管。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，浦发银行将加快创新转型，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步发展的同时，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 主要财务数据及指标

表1 资产负债结构 单位：亿元/%

| 项 目        | 2016 年末         |               | 2015 年末         |               | 2014 年末         |               |
|------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|
|            | 金 额             | 占 比           | 金 额             | 占 比           | 金 额             | 占 比           |
| 现金类资产      | 5172.30         | 8.83          | 4811.57         | 9.54          | 5060.67         | 12.06         |
| 贷款净额       | 26745.57        | 45.66         | 21714.13        | 43.05         | 19746.14        | 47.06         |
| 同业资产       | 3561.16         | 6.08          | 3594.12         | 7.13          | 3604.44         | 8.59          |
| 投资资产       | 21522.70        | 36.75         | 18955.36        | 37.58         | 12580.05        | 29.98         |
| 其他类资产      | 1570.90         | 2.68          | 1368.34         | 2.71          | 967.94          | 2.31          |
| <b>合 计</b> | <b>58572.63</b> | <b>100.00</b> | <b>50443.52</b> | <b>100.00</b> | <b>41959.24</b> | <b>100.00</b> |
| 市场融入资金     | 21969.78        | 40.06         | 16616.48        | 35.16         | 10395.36        | 26.43         |
| 客户存款       | 30020.15        | 54.74         | 29541.49        | 62.51         | 27240.04        | 69.27         |
| 其他类负债      | 2853.36         | 5.20          | 1099.55         | 2.33          | 1690.99         | 4.30          |
| <b>合 计</b> | <b>54843.29</b> | <b>100.00</b> | <b>47257.52</b> | <b>100.00</b> | <b>39326.39</b> | <b>100.00</b> |

数据来源：浦发银行年度报告，联合资信整理。

表2 前五大行业贷款余额占比 单位：%

| 2016 年末    |              | 2015 年末   |              | 2014 年末   |              |
|------------|--------------|-----------|--------------|-----------|--------------|
| 行 业        | 占 比          | 行 业       | 占 比          | 行 业       | 占 比          |
| 制造业        | 12.21        | 制造业       | 15.61        | 制造业       | 18.56        |
| 批发和零售业     | 10.98        | 批发和零售业    | 13.32        | 批发和零售业    | 15.64        |
| 房地产业       | 8.84         | 房地产业      | 10.54        | 房地产业      | 9.92         |
| 租赁和商务服务业   | 8.83         | 租赁和商务服务业  | 7.52         | 租赁和商务服务业  | 6.25         |
| 建筑业        | 4.53         | 建筑业       | 5.58         | 建筑业       | 5.58         |
| <b>合 计</b> | <b>45.39</b> | <b>合计</b> | <b>52.57</b> | <b>合计</b> | <b>55.95</b> |

数据来源：浦发银行年度报告，联合资信整理。

表3 贷款质量 单位：亿元/%

| 贷款分类         | 2016 年末         |               | 2015 年末         |               | 2014 年末         |               |
|--------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|
|              | 余 额             | 占 比           | 余 额             | 占 比           | 余 额             | 占 比           |
| 正常           | 26051.24        | 94.29         | 21457.96        | 95.56         | 19637.81        | 96.82         |
| 关注           | 1055.04         | 3.82          | 646.68          | 2.88          | 430.14          | 2.12          |
| 次级           | 206.25          | 0.75          | 198.23          | 0.89          | 119.49          | 0.59          |
| 可疑           | 157.81          | 0.57          | 95.42           | 0.42          | 79.56           | 0.39          |
| 损失           | 157.72          | 0.57          | 56.89           | 0.25          | 16.80           | 0.08          |
| <b>贷款合计</b>  | <b>27628.06</b> | <b>100.00</b> | <b>22455.18</b> | <b>100.00</b> | <b>20283.80</b> | <b>100.00</b> |
| <b>不良贷款</b>  | <b>521.78</b>   | <b>1.89</b>   | <b>350.54</b>   | <b>1.56</b>   | <b>215.85</b>   | <b>1.06</b>   |
| <b>逾期贷款</b>  | <b>821.94</b>   | <b>2.98</b>   | <b>591.85</b>   | <b>2.64</b>   | <b>387.25</b>   | <b>1.91</b>   |
| <b>拨备覆盖率</b> | <b>169.13</b>   |               | <b>211.40</b>   |               | <b>249.09</b>   |               |
| <b>贷款拨备率</b> | <b>3.19</b>     |               | <b>3.30</b>     |               | <b>2.65</b>     |               |

数据来源：浦发银行年度报告，联合资信整理。

表 4 投资资产结构 单位：亿元/%

| 项 目           | 2016 年末         |               | 2015 年末         |               | 2014 年末         |               |
|---------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|
|               | 余 额             | 占 比           | 余 额             | 占 比           | 余 额             | 占 比           |
| 债券投资          | 7721.97         | 35.78         | 5559.12         | 29.26         | 3961.65         | 31.40         |
| 其中：政府债券       | 2416.96         | 11.20         | 1793.90         | 9.44          | 1522.19         | 12.06         |
| 政策性金融债券       | 1864.19         | 8.64          | 1704.70         | 8.97          | 1060.08         | 8.40          |
| 金融债券          | 804.31          | 3.73          | 548.69          | 2.89          | 334.27          | 2.65          |
| 同业存单          | 1084.46         | 5.03          | 318.72          | 1.68          | 93.63           | 0.74          |
| 企业债券          | 769.00          | 3.56          | 1098.52         | 5.78          | 876.02          | 6.94          |
| 资产支持证券        | 783.05          | 3.63          | 94.59           | 0.50          | 75.46           | 0.60          |
| 资金信托计划及资产管理计划 | 8497.81         | 39.38         | 11128.86        | 58.57         | 6545.20         | 51.88         |
| 理财产品          | 2346.55         | 10.87         | 1500.66         | 7.90          | 1458.74         | 11.56         |
| 其他债权工具        | 1113.82         | 5.16          | -               | 0.00          | -               | 0.00          |
| 基金投资          | 1097.67         | 5.09          | 274.92          | 1.45          | -               | 0.00          |
| 股权投资          | 28.96           | 0.13          | 19.26           | 0.10          | 15.87           | 0.13          |
| 其他            | 774.49          | 3.59          | 518.64          | 2.73          | 635.14          | 5.03          |
| <b>投资资产总额</b> | <b>21581.27</b> | <b>100.00</b> | <b>19001.46</b> | <b>100.00</b> | <b>12616.60</b> | <b>100.00</b> |
| 减：投资资产减值准备    | 58.57           | -             | 46.10           | -             | 36.55           | -             |
| <b>投资资产净额</b> | <b>21522.70</b> | <b>-</b>      | <b>18955.36</b> | <b>-</b>      | <b>12580.05</b> | <b>-</b>      |

数据来源：浦发银行年度报告，联合资信整理。

表 5 收益指标 单位：亿元/%

| 项 目        | 2016 年  | 2015 年  | 2014 年  |
|------------|---------|---------|---------|
| 营业收入       | 1607.92 | 1465.50 | 1231.81 |
| 其中：利息净收入   | 1081.20 | 1130.09 | 981.83  |
| 手续费及佣金净收入  | 406.92  | 277.98  | 213.46  |
| 投资收益       | 70.33   | 4.61    | -2.62   |
| 其他业务收入     | 26.63   | 30.04   | 17.05   |
| 营业支出       | 911.32  | 804.83  | 614.30  |
| 其中：营业税金及附加 | 44.44   | 89.76   | 81.47   |
| 业务及管理费     | 372.38  | 320.34  | 284.75  |
| 资产减值损失     | 491.04  | 387.95  | 241.93  |
| 拨备前利润总额    | 1190.79 | 1056.72 | 862.23  |
| 净利润        | 536.78  | 509.97  | 473.60  |
| 成本收入比      | 23.16   | 21.86   | 23.12   |
| 净利差        | 1.89    | 2.26    | 2.27    |
| 拨备前资产收益率   | 2.18    | 2.29    | 2.19    |
| 平均资产收益率    | 0.98    | 1.10    | 1.20    |
| 全面摊薄净资产收益率 | 15.20   | 17.42   | 19.18   |

数据来源：浦发银行年度报告，联合资信整理。

表 6 现金流量净额指标 单位：亿元

| 项 目           | 2016 年   | 2015 年   | 2014 年   |
|---------------|----------|----------|----------|
| 经营活动产生的现金流量净额 | -1919.93 | 3588.20  | 1911.58  |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -640.15  | -5312.20 | -3424.55 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 2343.42  | 2447.82  | 728.97   |
| 现金及现金等价物净增加额  | -172.76  | 759.03   | -773.32  |
| 年末现金及现金等价物余额  | 2474.11  | 2646.87  | 1887.84  |

数据来源：浦发银行年度报告，联合资信整理。

表 7 流动性指标 单位：%

| 项 目      | 2016 年末 | 2015 年末 | 2014 年末 |
|----------|---------|---------|---------|
| 超额备付金率   | 2.64    | 2.61    | 2.23    |
| 本外币流动性比例 | 37.05   | 33.50   | 32.93   |
| 流动性覆盖率   | 84.30   | 78.31   | -       |

数据来源：浦发银行年度报告，联合资信整理。

表 8 资本充足性指标 单位：亿元/%

| 项 目       | 2016 年末  | 2015 年末  | 2014 年末  |
|-----------|----------|----------|----------|
| 资本净额      | 4516.81  | 4137.41  | 3249.06  |
| 其中：一级资本净额 | 3607.99  | 3182.13  | 2619.85  |
| 风险加权资产余额  | 38787.40 | 33678.34 | 28688.97 |
| 风险资产系数    | 66.22    | 66.76    | 68.37    |
| 杠杆率       | 5.47     | 5.31     | 5.19     |
| 股东权益/资产总额 | 6.37     | 6.32     | 6.27     |
| 资本充足率     | 11.65    | 12.29    | 11.33    |
| 一级资本充足率   | 9.30     | 9.45     | 9.13     |
| 核心一级资本充足率 | 8.53     | 8.56     | 8.61     |

数据来源：浦发银行年度报告，联合资信整理。

## 附录 4 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                                           |
| 市场融入资金     | 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+同业存单+发行的债券                                |
| 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-变现能力较差的资金信托及资产管理计划等 |
| 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   | (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 $\times 100\%$                                            |
| 净稳定资金比例    | 可用的稳定资金/业务所需的稳定资金 $\times 100\%$                                      |
| 流动性覆盖率     | (流动性资产/未来 30 日内资金净流出) $\times 100\%$                                  |
| 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 $\times 100\%$                                            |
| 资本充足率      | 资本净额 / 各项风险加权资产 $\times 100\%$                                        |
| 核心资本充足率    | 核心资本净额 / 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 $\times 100\%$                                        |
| 杠杆率        | (一级资本-一级资本扣减项)/调整后的表内外资产余额 $\times 100\%$                             |
| 净利差        | (利息收入/生息资产-利息支出/付息负债) $\times 100\%$                                  |
| 成本收入比      | 业务及管理费用/营业收入 $\times 100\%$                                           |
| 拨备前资产收益率   | 拨备前利润总额/[(期初资产总额+期末资产总额)/2] $\times 100\%$                            |
| 平均资产收益率    | 净利润/[(期初资产总额+期末资产总额)/2] $\times 100\%$                                |
| 全面摊薄净资产收益率 | 报告期归属于母公司普通股股东的净利润/期末归属于母公司普通股股东的净资产                                  |

## 附录 5-1 商业银行主体长期信用等级设置及其含义

联合资信商业银行主体长期信用等级划分为三等九级，符号表示为：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。详见下表：

| 信用等级设置 | 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，违约风险较高    |
| 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                         |

## 附录 5-2 商业银行中长期债券信用等级设置及其含义

联合资信商业银行中长期债券信用等级设置及含义同主体长期信用等级。

## 附录 5-3 评级展望设置及其含义

联合资信评级展望是对信用等级未来一年左右变化方向和可能性的评价。联合资信评级展望含义如下：

| 评级展望设置 | 含 义                               |
|--------|-----------------------------------|
| 正面     | 存在较多有利因素，未来信用等级提升的可能性较大           |
| 稳定     | 信用状况稳定，未来保持信用等级的可能性较大             |
| 负面     | 存在较多不利因素，未来信用等级调低的可能性较大           |
| 发展中    | 特殊事项的影响因素尚不能明确评估，未来信用等级可能提升、降低或不变 |