

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2018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。



信用等级公告

联合[2018]1575 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主体及次级债券的信用状况进行跟踪分析和评估，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，上调 2011 年次级债券（184 亿元）信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

特此公告。



上海浦东发展银行股份有限公司 2018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 AAA

评级展望 稳定

评级时间 2018年7月11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⁺

评级展望 稳定

评级时间 2017年6月19日

主要数据

项 目	2017 年末	2016 年末	2015 年末
资产总额(亿元)	61372.40	58572.63	50443.52
股东权益(亿元)	4309.85	3729.34	3186.00
不良贷款率(%)	2.14	1.89	1.56
拨备覆盖率(%)	132.44	169.13	211.40
贷款拨备率(%)	2.84	3.19	3.30
本外币流动性比例(%)	57.16	37.05	33.50
股东权益/资产总额(%)	7.02	6.37	6.32
资本充足率(%)	12.02	11.65	12.29
一级资本充足率(%)	10.24	9.30	9.45
核心一级资本充足率(%)	9.50	8.53	8.56
项 目	2017 年	2016 年	2015 年
营业收入(亿元)	1686.19	1607.92	1465.50
拨备前利润总额(亿元)	1251.13	1190.79	1056.72
净利润(亿元)	550.02	536.78	509.97
净利差(%)	1.75	1.89	2.26
成本收入比(%)	24.34	23.16	21.86
拨备前资产收益率(%)	2.09	2.18	2.29
平均资产收益率(%)	0.92	0.98	1.10
全面摊薄净资产收益率(%)	13.28	15.20	17.42

数据来源:浦发银行年度报告,联合资信整理。

分析师

刘 睿 林 璐

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

2017年,上海浦东发展银行股份有限公司(以下简称“浦发银行”)公司治理架构进一步完善,主营业务稳步发展,综合竞争力不断增强,增资扩股的完成使其资本处于充足水平。另一方面,成都分行风险事件的发生暴露出其内部管理存在一定缺陷,整体内控有效性有待提升;信贷资产质量面临一定下行压力,拨备水平有待提升;净利差的收窄以及资产减值损失计提力度的加大对盈利形成一定负面影响。在金融监管趋严的背景下,浦发银行资产负债结构面临一定调整压力,关注利率市场化、信贷资产质量变化以及资产负债结构调整对浦发银行盈利产生的影响。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,上调其发行的 2011 年次级债券(184 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上述次级债券的违约风险极低。

优势

- 作为上市公司,公司治理规范,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;
- 2017 年增资扩股的完成,进一步增强了资本实力,资本处于充足水平。

关注

- 成都分行风险事件的发生暴露出其内部管理存在一定缺陷,内控整改的有效性有待观察;
- 主动负债力度较大以匹配较大规模的投资

需求，市场融入资金规模持续上升，在去杠杆、去通道的监管环境下，未来业务结构面临较大调整压力；非标类投资规模有所收缩，但资金信托及资产管理计划规模仍较大，其面临的信用风险和流动性风险需关注；

- 不良贷款规模有所上升，贷款核销金额同比明显增长，信贷资产质量面临下行压力，拨备水平有待提升；
- 净利差的收窄以及资产减值损失计提力度的加大对盈利形成一定负面影响；
- 宏观经济增速放缓、经济结构调整以及监管政策趋严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

2018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。2017年4月,浦发银行以资本公积按普通股每10股转增3股,转增后股本增至281.04亿元;2017年9月,浦发银行向上海国际集团有限公司、上海国鑫投资发展有限公司非公开发行人民币普通股12.48亿股,扣除发行费后净募集资金148.17亿元,此次非公开发行后股本增至293.52亿元。截至2017年末,浦发银行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29.67%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	21.57
中国移动通信集团广东有限公司	18.18
富德生命人寿保险股份有限公司—传统	9.47
富德生命人寿保险股份有限公司—资本金	6.01
上海上国投资资产管理有限公司	4.75
合 计	59.98

数据来源:浦发银行年度报告,联合资信整理。

截至2017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、新加坡、伦敦开设了42家一级分行,共1799家(含总行本部)分支机构;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28家村镇银行;母公司及主要子公司在职员工合计54263名。

截至2017年末,浦发银行资产总额

61372.40亿元,其中发放贷款和垫款净额31038.53亿元;负债总额57062.55亿元,其中吸收存款总额30379.36亿元;股东权益4309.85亿元;不良贷款率2.14%,拨备覆盖率132.44%;资本充足率为12.02%,一级资本充足率为10.24%,核心一级资本充足率为9.50%。2017年,浦发银行实现营业收入1686.19亿元,净利润550.02亿元。

注册地址:上海市中山东一路12号

法定代表人:高国富

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。2017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

2017年,世界主要经济体仍维持复苏态势,为我国经济稳中向好发展提供了良好的国际环境,加上供给侧结构性改革成效逐步显现,2017年我国经济运行总体稳中向好、好于预期。2017年,我国国内生产总值(GDP)82.8万亿元,同比实际增长6.9%,经济增速自2011年以来首次回升(见表3)。具体来看,西部地区经济增速引领全国,山西、辽宁等地区有所好转;产业结构持续改善;固定资产投资增速有所放缓,居民消费平稳较快增长,进出口大幅改善;

全国居民消费价格指数（CPI）有所回落，工业生产者出厂价格指数（PPI）和工业生产者购进价格指数（PPIRM）涨幅较大；制造业采购经理人指数（制造业 PMI）和非制造业商务活动指数（非制造业 PMI）均小幅上升；就业形势良好。

积极的财政政策协调经济增长与风险防范。2017 年，全国一般公共预算收入和支出分别为 17.3 万亿元和 20.3 万亿元，支出同比增幅（7.7%）和收入同比增幅（7.4%）均较 2016 年有所上升，财政赤字（3.1 万亿元）较 2016 年继续扩大，财政收入增长较快且支出继续向民生领域倾斜；进行税制改革和定向降税，减轻相关企业负担；进一步规范地方政府融资行为，防控地方政府性债务风险；通过拓宽 PPP 模式应用范围等手段提振民间投资，推动经济增长。稳健中性的货币政策为供给侧结构性改革创造适宜的货币金融环境。2017 年，央行运用多种货币政策工具“削峰填谷”，市场资金面呈紧平衡状态；利率水平稳中有升；M1、M2 增速均有所放缓；社会融资规模增幅下降，其中人民币贷款仍是主要融资方式，且占全部社会融资规模增量的比重（71.2%）也较上年有所提升；人民币兑美元汇率有所上升，外汇储备规模继续增长。

三大产业保持平稳增长，产业结构继续改善。2017 年，我国农业生产形势较好；在深入推进供给侧结构性改革、推动产业转型升级以及世界主要经济体持续复苏带动外需明显回升的背景下，我国工业结构得到进一步优化，工业生产保持较快增速，工业企业利润快速增长；服务业保持较快增长，第三产业对 GDP 增长的贡献率（58.8%）较 2016 年小幅上升，仍是拉动经济增长的重要力量。

固定资产投资增速有所放缓。2017 年，全国固定资产投资（不含农户）63.2 万亿元，同比增长 7.2%（实际增长 1.3%），增速较 2016 年下降 0.9 个百分点。其中，民间投资（38.2 万亿元）同比增长 6.0%，较 2016 年增幅显著，

主要是由于 2017 年以来有关部门发布多项政策措施，通过放宽行业准入、简化行政许可与提高审批服务水平、拓宽民间资本投融资渠道、鼓励民间资本参与基建与公用事业 PPP 项目等多种方式激发民间投资活力，推动了民间投资的增长。具体来看，由于 2017 年以来国家进一步加强对房地产行业的宏观调控，房地产开发投资增速（7.0%）呈趋缓态势；基于基础设施建设投资存在逆周期的特点以及在经济去杠杆、加强地方政府性债务风险管控背景下地方政府加大基础设施投资推高 GDP 的能力受到约束的影响，基础设施建设投资增速（14.9%）小幅下降；制造业投资增速（4.8%）小幅上升，且进一步向高新技术、技术改造等产业转型升级领域倾斜。

居民消费维持较快增长态势。2017 年，全国社会消费品零售总额 36.6 万亿元，同比增长 10.2%，较 2016 年小幅回落 0.2 个百分点。2017 年，全国居民人均可支配收入 25974 元，同比名义增长 9.0%，扣除价格因素实际增长 7.3%，居民收入的持续较快增长是带动居民部门扩大消费从而拉动经济增长的重要保证。具体来看，生活日常类消费，如粮油烟酒、日用品类、服装鞋帽消费仍保持较快增长；升级类消费品，如通信器材类、文化办公用品类、家用电器和音响器材类消费均保持较高增速；网络销售继续保持高增长态势。

进出口大幅改善。2017 年，在世界主要经济体持续复苏的带动下，外部需求较 2016 年明显回暖，加上国内经济运行稳中向好、大宗商品价格持续反弹等因素共同带动了进出口的增长。2017 年，我国货物贸易进出口总值 27.8 万亿元，同比增加 14.2%，增速较 2016 年大幅增长。具体来看，出口总值（15.3 万亿元）和进口总值（12.5 万亿元）同比分别增长 10.8%和 18.7%，较 2016 年均大幅上涨。贸易顺差 2.9 万亿元，较 2016 年有所减少。从贸易方式来看，2017 年，一般贸易进出口占我国进出口总额的比重（56.3%）较 2016 年提高 1.3 个百分点，

占比仍然最高。从国别来看，2017 年，我国对美国、欧盟和东盟进出口分别增长 15.2%、15.5%和 16.6%，增速较 2016 年大幅提升；随着“一带一路”战略的深入推进，我国对哈萨克斯坦、俄罗斯、波兰等部分一带一路沿线国家进出口保持快速增长。从产品结构来看，机电产品、传统劳动密集型产品仍为出口主力，进口方面主要以能源、原材料为主。

展望 2018 年，全球经济有望维持复苏态势，这将对我国的进出口贸易继续构成利好，但主要经济体流动性趋紧以及潜在的贸易保护主义风险将会使我国经济增长与结构改革面临挑战。在此背景下，我国将继续实施积极的财政政策和稳健中性的货币政策，深入推进供给侧结构性改革，深化国资国企、金融体制等基础性关键领域改革，坚决打好重大风险防范化解、精准脱贫、污染防治三大攻坚战，促进经济高质量发展，2018 年经济运行有望维持向好

态势。具体来看，固定资产投资将呈现缓中趋稳态势。其中，基于当前经济稳中向好加上政府性债务风险管控的加强，2018 年地方政府大力推动基础设施建设的动力和能力都将有所减弱，基础设施建设投资增速或将小幅回落；在高端领域制造业投资的拉动下，制造业投资仍将保持较快增长；当前房地产市场的持续调控、房企融资受限等因素对房地产投资的负面影响仍将持续，房地产投资增速或将有所回落。在国家强调消费对经济发展的基础性作用以及居民收入持续增长的背景下，居民消费将保持平稳较快增长；对外贸易有望保持较好增长态势，调结构、扩大进口或将成为外贸发展的重点内容，全球经济复苏不确定性、贸易保护主义以及 2017 年进出口基数较高等因素或导致 2018 年我国进出口增速将有所放缓。此外，物价水平或将出现小幅上升，失业率总体将保持稳定，预计全年经济增速在 6.5%左右。

表 3 宏观经济主要指标

单位：%/亿元

项 目	2017 年	2016 年	2015 年	2014 年	2013 年
GDP 增长率	6.9	6.7	6.9	7.4	7.7
CPI 增长率	1.6	2.0	1.4	2.0	2.6
PPI 增长率	6.3	-1.4	-5.2	-1.9	-1.9
M2 增长率	8.2	11.3	13.3	12.2	13.6
固定资产投资增长率	7.0	8.1	10.0	15.7	19.3
社会消费品零售总额增长率	10.2	10.4	10.7	10.9	13.1
进出口总额增长率	14.2	-0.9	-7.0	2.3	7.6
进出口贸易差额	28718	33523	36865	23489	2592

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind 资讯，联合资信整理。

注：2013 年进出口贸易差额的单位为亿美元。

2. 行业分析

(1) 行业概况

根据中国银监会统计数据，截至 2017 年末，我国商业银行资产总额 252.40 万亿元，负债总额 232.87 万亿元，资产负债规模保持平稳增长；净利润 1.75 万亿元，资产利润率 0.92%，资本利润率 12.56%，盈利能力持续下降（见表 4）。

2017 年，随着稳健中性的货币政策和强监管的持续推进，金融体系流动性水平有所收紧，

流动性分层现象逐步显现，但整体流动性仍处于平衡状态。另一方面“金融去杠杆”以及“脱虚向实”的行业监管政策逐步落地，推动我国银行业资产增长向良性发展，为货币信贷的增长奠定良好的基础。同时随着我国经济增长企稳，供给侧改革对经济结构调整起到了积极作用，煤炭价格回升以及西部地区经济在政策支持下保持增长，一定程度上有利于缓解银行业信用风险压力，为存量不良资产化解处置带来一定空间，我国商业银行不良贷款率趋稳。根

据中国银监会统计数据，截至 2017 年末，我国商业银行不良贷款余额 1.71 万亿元，不良贷款率 1.74%；拨备覆盖率 181.42%，针对信贷资产计提的贷款减值准备仍处于较充足水平。

2017 年以来，银行业持续强化“去杠杆、去通道、去链条”的监管力度，强调金融机构业务发展回归本源，防范资金在金融体系内空转带来的风险积聚问题。面对外部环境变化，银行业逐步调整资产负债结构，此前快速发展的金融市场和资产管理等业务受限明显。其中，银行同业理财、投资以及同业存单发行规模的增长速度在 MPA 考核体系的制约以及流动性管理的要求下明显放缓。

盈利能力方面，利息净收入仍是商业银行最重要的收入来源，主要来自信贷资产、同业资产以及投资类资产形成的利息收入。近年来，利率市场化的持续推进加剧了同业市场竞争压力，同时居民理财意识的增强对传统存款业务形成一定分流，迫使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等方式，推动存款业务的发展，使银行业存款资金成本整体上升；同时，此前年度多次降息对资产端产生利率重定价效应，进一步导致银行业净息差水平持续收窄，叠加监管部门对银行业杠杆水

平的约束以及债市波动对投资收益的负面影响，行业盈利能力持续下降。2017 年以来，央行货币政策工具向价格调控型工具转变有助于稳定金融体系资金价格的稳定，商业银行净息差降幅呈现收窄趋势，随着银行资产质量下行压力的缓解，银行业盈利水平有望趋于稳定。

资本充足性方面，虽然盈利水平的下降削弱了银行资本的内生增长机制，但银行资本补充渠道较为多样，包括增资扩股、上市、发行优先股、可转债以及二级资本债券等，能够保障业务发展的资本需求。根据中国银监会统计数据，截至 2017 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 11.35%，平均资本充足率为 13.65%，资本较充足。但考虑到以资本为核心的宏观审慎评估体系的实施以及监管趋严导向下表外业务回表带来的影响，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。2018 年伊始，央行公布了关于规范银行业金融机构发行资本补充债券行为的公告，鼓励银行业金融机构发行具有创新损失吸收机制或触发事件的新型资本补充债券，制度层面完善了银行资本补充机制，进一步丰富了银行的资本补充方式。

表 4 商业银行主要财务数据

单位：万亿元/%

项 目	2017 年	2016 年	2015 年	2014 年	2013 年
资产总额	252.40	181.69	155.83	134.80	118.80
负债总额	232.87	168.59	144.27	125.09	110.82
不良贷款额	1.71	1.51	1.27	0.84	0.59
净利润	1.75	1.65	1.59	1.55	1.42
资产利润率	0.92	0.98	1.10	1.23	1.27
资本利润率	12.56	13.38	14.98	17.59	19.17
不良贷款率	1.74	1.74	1.67	1.25	1.00
拨备覆盖率	181.42	176.40	181.18	232.06	282.70
存贷比	70.55	67.61	67.24	65.09	66.08
资本充足率	13.65	13.28	13.45	13.18	12.19
一级资本充足率	11.35	11.25	11.31	10.76	9.95
核心一级资本充足率	10.75	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

2017 年，监管机构持续加强对银行业的监管力度，成立金融稳定发展委员会，从“分业监管”向“协同监管”转换，以提升监管效率和政策的一致性。

2017 年上半年，银监会相继出台 45 号文、46 号文和 53 号文，银行的同业业务、投资业务、理财业务成为检查重点，对违反金融法律、违反监管规则、违反内部规章，监管套利、空转套利、关联套利，不当创新、不当交易、不当激励、不当收费等行为进行专项治理。其中，对通过不洁净转让、非标转标、明股实债等方式实现监管规避，通过信贷、票据、同业、理财等业务进行资金空转套利以及通过关联交易、违规持股或变更、并表管理等方式实现监管套利等行为进行了规范。此后，一行三会联合出台《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见（征求意见稿）》，体现了监管部门对于打破资产管理行业刚性兑付的坚决态度，并严令禁止“资金池”、消除“多层嵌套和通道”，约束非标准化债权资产投资业务。上述监管政策的实施对银行同业、投资、理财等业务的运营模式形成较大影响，近几年大力发展的“大资管业务”将面临调整，但这有利于缓解金融机构期限错配带来的流动性风险管理压力。

2017 年 12 月，银监会出台《商业银行流动性风险管理办法（征求意见稿）》，将原监测指标同业市场负债占比修改为同业融入比例，同业存单正式纳入同业负债进行考核，同时计划从新的年度起将银行同业存单备案额度申请与同业负债和资产规模挂钩，约束商业银行通过同业存单放大财务杠杆的行为。此外，本次征求意见稿在流动性比例和流动性覆盖率指标的基础上新引入净稳定资金比例、优质流动性资产充足率和流动性匹配率三个量化指标，强化对国有大型商业银行、股份制商业银行以及大型城市商业银行流动性风险管理要求的同时，将监管范围扩大至全部商业银行，同时对期限错配程度提出明确要求，引导商业银行调

整优化资产负债结构，鼓励银行在资产投放上回归贷款职能，不鼓励发展委外和非标业务，在负债端上要以存款为重，尽量压缩同业负债。本次修订丰富了我国商业银行的流动性管理工具，督促商业银行解决金融市场业务快速发展带来的业务模式和流动性管理不相匹配的问题，避免商业银行过度依赖短期资金支持长期业务发展。

2017 年底以来，银监会相继出台《关于规范银信类业务的通知》、《商业银行大额风险暴露管理办法（征求意见稿）》和《商业银行委托贷款管理办法》，制约银行表内与非银的各类合作，切断银行通过非银通道“出表”的途径，促进表内外业务回归表内监管体系。上述监管政策的出台将加速银行表外资产回表进程，稳步推动金融行业去杠杆，提升监管部门对金融行业整体风险的把控能力。

2017 年以来，监管政策收紧的同时，监管处罚力度不断加大，处罚过程中体现出来行业内存在公司治理、内控等方面的问题。预计未来一段时间内，金融行业仍将继续呈现强监管的格局。

2018 年以来，监管机构进一步加强对金融业的协同监管体系建设，2018 年 3 月，根据国务院发布的机构改革方案，银监会和保监会合并，组建中国银行保险监督管理委员会，作为国务院直属事业单位，对银行业和保险业进行统一监管。自此，我国金融监管的新框架正式落地，由此前的“一行三会”升级为“一委一行两会”。银监会与保监会的合并为我国金融业尤其是银行和保险行业统一监管标准、减少沟通成本、防止监管套利等奠定了基础。

在监管政策上，2018 年 2 月人民银行发布公告第 3 号文，2018 年 3 月人行、银监会、保监会、证监会和国家外汇局联合发布《关于进一步支持商业银行资本工具创新的意见》，对我国商业银行发行资本补充工具进行了规范，并强调推动资本工具创新，拓宽银行资本补充渠道，提升银行业应对外界冲击的能力。2018 年

2月，银监会下发《关于进一步调整商业银行贷款损失准备监管要求的通知》，对贷款损失准备计提事项提出了修改意见，提供了差别化的贷款损失准备计提规则，一方面促进银行收紧五级分类标准，真实反映自身信贷资产质量；另一方面通过设定“处置的不良贷款与新形成的不良贷款的比例”这一指标，对积极主动利用贷款损失准备处置消化不良贷款的银行，适度下调贷款损失准备的监管要求，以推动商业银行风险处置进度，提升抗风险能力。

总体看，监管力度的加强短期内将使商业银行资产负债规模增长速度有所放缓，盈利增长面临压力，但长期看有助于化解商业银行面临的流动性风险，对信用水平的提升具有正面意义。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，整体看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。

截至2017年末，浦发银行董事会由15名董事组成，其中独立董事7名，独立董事均有法律、经济、金融、会计、IT等方面有较大社会影响的专业人士担任。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、风险管理及关联交易控制委员会和薪酬与考核委员会6个专门委员会。浦发银行监事会由9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6名（其中2名分别兼任财务总监、董事会秘书），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。2017年以来，浦发银行进一步完善公司治理架构，借鉴国际上成熟的公司治理经验，努力构

建合理的股权结构，通过明晰公司治理各主体的职责边界，实现各利益相关者的利益均衡化和最大化，努力建设资本充足、内控严密、运营安全、效益良好的具有核心竞争优势的现代金融服务企业。

浦发银行建立了前、中、后端全流程的合规内控管理机制，促使全行各项经营管理工作依法合规。2017年，浦发银行成都分行涉及为掩盖不良贷款，通过编造虚假用途、分拆授信、越权审批等手法，违规办理信贷、同业、理财、信用证和保理等业务，向1493个空壳企业授信775亿元，换取相关企业出资承担浦发银行成都分行不良贷款。2018年1月，中国银监会四川监管局对浦发银行成都分行作出行政处罚决定，对成都分行内控管理严重失效，授信管理违规，违规办理信贷业务等严重违反审慎经营规则的违规行为依法查处，执行罚款4.62亿元人民币。此外，对成都分行原行长、2名副行长、1名部门负责人和1名支行行长分别给予禁止终身从事银行业工作、取消其高级管理人员任职资格、警告及罚款。此次成都分行风险事件的暴露反映了浦发银行内控体系的不足，对此浦发银行积极整改，不断完善和强化全面风险管理体系，提升发现和防范“灰犀牛”和“黑天鹅”能力；深入排查内控薄弱环节和风险隐患；进一步强化制度执行的自觉性，令行禁止；注重发挥内审、外审合力，积极督促外部审计加大合规内控审计力度，推进浦发银行依法合规经营。

总体看，浦发银行搭建了现代化的公司治理架构并逐步完善，为业务持续稳健发展提供了良好基础；2017年浦发银行发生重大内控风险事件，暴露出其内部管理存在一定缺陷，整体内控有效性有待提升。

五、主要业务经营分析

1. 公司银行业务

2017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、投行、现金管理、电子银行、跨境业务、资产托管、离岸业务等综合化金融服务。截至 2017 年末，浦发银行公司客户数达到 136 万户，较上年末增长 8.30%。

2016 年，浦发银行确定了首批总行直营客户，计划逐步形成全面覆盖“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。2017 年以来，浦发银行围绕以“客户为中心”，以集约化、数字化经营战略为导向，重点深化完成总、分行两级战略直营大客户体系设立；打造集“总行直接经营、总分支协同经营、集团协同经营”等多种模式的战略直营大客户营销互动平台；搭建宣传、培训、产品、行业、渠道等基础设施；重点推进首批总行战略直营大客户经营，扩大总行战略直营大客户群。截至 2017 年末，浦发银行对公存款余额（含保证金存款、国库存款和其他存款）25511.14 亿元，较上年末增长 0.91%，占存款总额的 83.98%。2017 年，浦发银行进一步优化信贷客户结构，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 2017 年末，浦发银行对公贷款余额 19524.69 亿元，较上年末增长 8.92%，占贷款总额的 61.12%。其中，绿色信贷余额 1801.45 亿元，银团贷款余额 1815.77 亿元。

2017 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。2017 年，浦发银行完成债券主承销金额 3829.57 亿元，存续期债务融资工具余额 8316.71 亿元；年末托管股权基金 734 只，托管规模 6120.68 亿元；境内外并购贷款余额 762.43 亿元。

2017 年，浦发银行强化“无贷户、小微客户、科技金融客户”等重点客群建设，推动政采 e 贷、云资金监管、农民工工资监管等重点项目建设，进一步丰富和完善“e 企”和“智慧”两大系列业务。2017 年，浦发银行业内首推“e 企行”综合服务平台，以创新促转型，

践行普惠金融，上线科技金融项目库，打造企业在线融资、跨境电商、E 同行、供应链、理财转让及理财对外代销平台等交易银行特色数字化平台。截至 2017 年末，浦发银行电子渠道交易量 44.93 万亿元，同比增长 29.74%；服务科技型企业客户超过 2.23 万户。

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

2017 年，浦发银行零售银行业务坚持围绕“保收入、调结构、重管理、控风险”的经营指导思想，以“数字化、集约化”为引领，创新突破，转型升级，通过深耕客户经营，优化线上线下渠道，强化基础建设，实现财富管理、零售信贷、信用卡业务的稳健发展。浦发银行通过科技升级，打造轻型网点、持续打造手机银行，探索构建 APP 智能交互、推动客户服务中心的智能化建设，提升了零售业务的经营能力。

2017 年，浦发银行坚持以客户为中心，践行对个人客户的大数据精准营销、打造客户成长权益平台；推出营销主题活动，实践“品销合一，裂变获客”，提升服务品质，增强服务体验，扩大零售品牌新影响；构建差异化负债产品，着力调整负债结构，强化主动负债，推动负债业务扩量提质。截至 2017 年末，浦发银行储蓄存款余额 4868.22 亿元，较上年末增长 2.74%，占存款总额的 16.02%；个人贷款余额 12421.31 亿元，较上年末增长 28.03%，其中住房按揭贷款占比 40.67%，信用卡及透支占比 33.68%。

理财业务方面，2017 年浦发银行加快理财产品转型升级，创新推出净值新品悦盈利系列、随心享盈之步步高升系列，丰富实物兑付标的，推出专车理财、果粉理财、歌迷理财、亲子理财等实物收益新品，持续优化理财体验，为个人客户提供集现金管理类、固定期限类、净值

类三位一体的理财产品服务和体验。2017 年，浦发银行个人理财产品销量（含私人银行）5.67 万亿元，较上年增长 1.61%；销售收入 27.96 亿元，较上年增长 31.82%。

借记卡业务方面，2017 年浦发银行推出本来生活联名卡、中移动校园联名卡，并实现场景化获客，推出包括银联二维码支付等一系列支付新产品及服务，当年新发借记卡 777.35 万张，同比增长 13.15%。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 2017 年末，浦发银行信用卡累计发卡 4116.52 万张，较上年末增长 49.24%；通过深耕客户经营，全年实现交易额 11930.58 亿元，信用卡业务总收入 487.51 亿元，均较上年显著增加。截至 2017 年末，浦发银行信用卡不良贷款余额 55.26 亿元，不良贷款率为 1.32%，较上年末增长 0.11 个百分点，风险水平整体平稳可控。

总体看，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

2017 年，浦发银行继续推进金融机构客户拓展，加强产品和业务创新力度，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。2017 年以来，随着同业业务监管持续加强，浦发银行对同业业务结构进行调整，同业资产规模明显下降；另一方面，浦发银行加大市场资金融入力度，主要通过增加卖出回购债券、发行金融债券和同业存单等方式增强主动负债能力，以匹配资产端业务开展的资金需求，市场融入资金规模持续上升。截至 2017 年末，浦发银行同业资产余额 1911.61 亿元，较上年末明显下降，占资产总额的 3.11%；市场融入资金余额 23238.60 亿元，较上年末略有上升，占负债总额的 40.72%，其中同业及其他金融机构存放款项 13143.18 亿元，拆入资金 1387.82 亿元，卖出回购金融资产款 1844.64 亿

元；发行债券账面余额 1758.55 亿元，发行存款证及同业存单余额 5104.41 亿元。2018 年以来，浦发银行同业业务继续实施去规模、降杠杆的经营策略，以使同业融入资金占比保持在监管要求内。

2017 年以来，面对金融监管趋严的外部环境，浦发银行持续加大对标准化债券的投资力度，并不断收缩理财产品、资金信托计划及资产管理计划等非标产品的投资力度，整体投资资产规模略有下降。截至 2017 年末，浦发银行投资资产净额为 21339.68 亿元，以债券、资金信托计划及资产管理计划以及基金投资为主。债券投资方面，浦发银行强化债券市场基本面研究，投资策略上加大了对政府债券、政策性金融债券、金融债券以及资产支持证券的投资力度，同业存单及企业债券投资规模有所下降。截至 2017 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 11433.30 亿元，较上年末增长 46.89%，占投资资产总额的 53.40%，其中政府债券、政策性金融债券、金融债券和资产支持证券合计占债券投资总额的 89.09%，债券投资风险可控。2017 年，受金融监管去杠杆、去通道的影响，浦发银行理财产品、其他债权工具、资金信托计划及资产管理计划投资规模有所下降，基金投资规模明显上升。截至 2017 年末，浦发银行资金信托计划及资产管理计划投资余额 6376.73 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、债券及结构化主体的优先级份额等；理财产品投资余额 8.74 亿元，较上年末明显下降，主要为其他银行发行的理财产品；基金投资余额 2274.84 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，截至 2017 年末该业务均未逾期。浦发银行对合作的信托公司、证券公司和基金公司实行评级

准入制度，对信托收益权回购方、同业理财产品发行方、定向资产管理计划最终融资方设定授信额度，并定期进行后续风险管理。2017 年，浦发银行在金融市场业务调结构，去杠杆的背景下，当年实现金融市场业务营业净收入 316.81 亿元，较上年减少 34.25%。

总体看，2017 年浦发银行主动负债力度仍较大以匹配较大规模的投资需求，市场融入资金规模持续上升，未来面临较大调整压力；在去杠杆、去通道的监管环境下，浦发银行非标类投资规模有所收缩，但资金信托计划及资产管理计划规模仍较大，其面临的信用风险和流动性风险需关注。

六、财务分析

浦发银行提供了 2017 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 2017 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 28 家村镇银行。

1. 资产质量

截至 2017 年末，浦发银行资产总额为 61372.40 亿元，较上年末增长 4.78%，增速明显放缓，资产结构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 2017 年末，浦发银行发放贷款及垫款净额为 31038.53 亿元，较上年末增长 16.05%，占资产总额的 50.57%。从贷款行业集中度来看，截至 2017 年末，浦发银行前五大贷款行业分别为租赁和商务服务业、制造业、房地产业、批发和零售业以及建筑业，前五大行业贷款余额占贷款总额的 40.13%（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 12.63%，较上年末有所下降。浦发银行根据城市的经济结构、人口状况和房地产市场情况，调整补充房地产业的城市分类清单，并制定下发房地产行业专项政策和管理要求，突出优化授信方式和客户结构，以控制房地产行业风险。截至 2017 年末，浦发银行房地产业不良贷款率为 0.53%，风险基本可控。

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。2017 年，浦发银行成都分行风险事件的暴露，促使其进一步严格不良贷款分类管理，夯实资产质量基础。对此，浦发银行加大对重点区域分行、重点投向客户的信贷投放，实现信贷业务增量投放高质高效，推动公司信贷资产的行业结构加快优化；利用限额管理工具，加强对积极支持、适度支持和维持类行业限额管理，同时有效减少控制类、压缩类行业总体风险敞口；坚决推进存量授信业务结构调整，促进存量业务提质增效；持续通过现金清收、强化担保、重组平移等方式积极化解存量信贷资产风险，有效降低风险敞口，盘活存量，为业务发展腾挪空间；持续提升公司风险预警能力，优化系统功能，利用大数据分析，科学有效运用预警信息，实现早发现、早预警、早处置，并建立各业务板块同步预警机制；加强各类业务风险排查，全面覆盖公司业务、零售业务、金融市场业务，新增对集团内海外分行和子公司的现场检查，充分利用大数据排查风险隐患，严守风险底线；进一步强化资产保全前移机制建设，建立健全保全专业化集中清收机制和完善清收考核机制，通过综合运用多元化手段和措施处置不良资产，强化重点区域、重点分行风险管控指导，持续提升保全成效。2017 年，浦发银行核销不良贷款 512.54 亿元，2017 年末不良贷款余额为 685.19 亿元，不良贷款率为 2.14%（见附录 3：表 3）。从贷款逾期情况来看，2017 年末浦发银行逾期贷款余额 895.32 亿元，

占贷款总额的 2.80%，其中逾期 90 天以上贷款与不良贷款的比例为 86.47%，偏离度大幅下降。截至 2017 年末，浦发银行贷款拨备率 2.84%，拨备覆盖率 132.44%，均较上年末有所下降，且拨备覆盖率已低于监管要求。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下行压力，拨备面临一定计提压力。

（2）同业及投资资产

截至 2017 年末，浦发银行同业资产余额 1911.61 亿元，占资产总额的比重持续下降。其中存放同业款项 963.48 亿元，较上年末明显下降，以境内商业银行为主要交易对手；拆出资金余额 808.39 亿元，较上年末有所下降；买入返售金融资产余额 139.74 亿元，规模不大，标的资产主要为债券，另有部分同业存单和票据。

截至 2017 年末，浦发银行投资资产总额 21410.68 亿元，较上年末略有下降。2017 年，浦发银行加大了债券投资力度，尤其是政府债券、政府性金融债券、金融债券和资产支持证券的投资力度，并明显收缩同业存单投资，适度减少企业债券投资，2017 年末债券投资余额 11433.30 亿元，较上年末增长 46.89%。2017 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，2017 年末投资余额为 6376.73 亿元，底层资产主要为信托贷款、票据资产及债券等，列示于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、可供出售金融资产以及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 2017 年末，浦发银行计提投资资产减值准备 71.00 亿元，其中持有至到期投资计提 0.73 亿元；应收款项类投资计提 70.27 亿元，占应收款项类投资余额的 0.84%。整体看，浦发银行债券资产面临的信用风险可控，资金信托计划及资产管理计划投资规模不断压缩但规模仍较大，相关信用风险及流动性风险需关注。2017 年，浦发银行交易性

金融资产公允价值变动损失为 37.97 亿元，主要为衍生金融工具公允价值变动损失，对当期利润实现有一定负面影响；计入其他综合收益的可供出售金融资产公允价值变动损失为 54.39 亿元，对权益的影响不大，整体看浦发银行投资类资产面临的市场风险不大。

（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 2017 年末，浦发银行表外业务余额 9462.53 亿元，较上年末略有下降，其中银行承兑汇票余额 3964.14 亿元，保证金比例约为 30%；信用卡及其他承诺 2697.48 亿元。整体看，浦发银行表外业务规模较大，面临一定的信用风险敞口。

总体看，浦发银行资产规模稳步增长，但增速明显放缓，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，近年来投资收益对营业收入的贡献度明显提升。2017 年，浦发银行实现营业收入 1686.19 亿元，较上年增长 4.87%，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，2017 年利息净收入保持下降趋势。浦发银行利息收入主要为贷款和投资资产利息收入，2017 年实现利息收入 2458.18 亿元，较上年增长 14.43%；利息支出主要为存款、同业往来以及发行债务证券利息支出，2017 年利息支出 1389.06 亿元，较上年增长 30.19%，主要是同业往来和发行债务证券利息支出明显增加所致。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，2017 年实现手续费及佣金净收入 455.80 亿元，占营业收入的 27.03%，收入结

构逐步优化。2017 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贵金属、基金投资产生的投资收益增加所致。

2017 年，浦发银行发生营业支出 983.44 亿元，较上年增长 7.91%。其中，受信贷资产质量下行以及核销力度较大影响，计提资产减值损失 522.85 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 410.47 亿元，成本收入比为 24.34%，较上年有所上升，成本管控能力仍较强。

2017 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略有上升，收益率指标有所下降。2017 年，浦发银行实现净利润 550.02 亿元，平均资产收益率和全面摊薄净资产收益率分别为 0.92% 和 13.28%。

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。关注利率市场化进程的推进、信贷资产质量变化以及资产负债结构调整对浦发银行盈利水平产生的压力。

3. 流动性

2017 年以来，浦发银行通过增加卖出回购债券规模、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持续上升，存款占比则有所下降。截至 2017 年末，浦发银行负债总额 57062.55 亿元，较上年末增长 4.05%，增速明显放缓，其中市场融入资金占比 40.72%，客户存款占比 53.24%（见附录 3：表 1）。2017 年，浦发银行市场融入资金 23238.60 亿元，其中同业及其他金融机构存放款项余额 13143.18 亿元，发行债券账面余额 1758.55 亿元，发行存款证及同业存单余额 5104.41 亿元。

2017 年，浦发银行存款规模增速趋缓，年末客户存款余额 30379.36 亿元，较上年末增长

1.20%。从存款类别来看，储蓄存款占存款总额的 16.02%；从存款期限来看，定期存款占存款总额的 43.48%。

从现金流情况来看，2017 年，浦发银行经营性活动现金流量保持较大规模净流出状态，主要是客户存款及同业存放款项大幅减少所致；投资活动现金流量由较大规模净流出转为净流入状态，主要是投资力度明显收缩所致；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，而 2017 年净流入规模明显下降，主要是偿还债务和同业存单支付的现金明显上升所致。整体来看，浦发银行现金流趋紧（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 2017 年末，浦发银行人民币超额备付率为 1.29%，本外币流动性比例为 57.16%；流动性覆盖率 97.51%，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计划及资产管理计划，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。2017 年 4 月，浦发银行以资本公积按普通股每 10 股转增 3 股，转增后股本增至 281.04 亿元；2017 年 9 月，浦发银行向上海国际集团有限公司、上海国鑫投资发展有限公司非公开发行人民币普通股 12.48 亿股，扣除发行费后净募集资金 148.17 亿元。2017 年，浦发银行现金分红占合并报表中归属于母公司普通股股东的净利润的比例为 5.41%，较上年有所下降，且现金分红比例较低，利润留存对资本的补充作用较好。

截至 2017 年末，浦发银行股东权益 4254.04 亿元，其中股本 293.52 亿元，资本公积 817.60 亿元，盈余公积 941.98 亿元，一般风险准备 757.02 亿元，未分配利润 1198.07 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，2017 年的增资扩股使资本实力进一步提升，核心资本得到一定补充。

2017 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。随着资产规模的增长，浦发银行风险加权资产规模保持增长趋势，风险资产系数略有上升。截至 2017 年末，浦发银行资本充足率 12.02%，一级资本充足率为 10.24%，核心一级资本充足率为 9.50%（见附录 3：表 8），均较上年末有所提升。整体看，浦发银行良好的资本内生补充机制以及 2017 年的增资扩股，使其资本处于充足水平，但仍需关注未来资产负债结构调整以及业务的持续发展对资本充足水平的影响。

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 2017 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

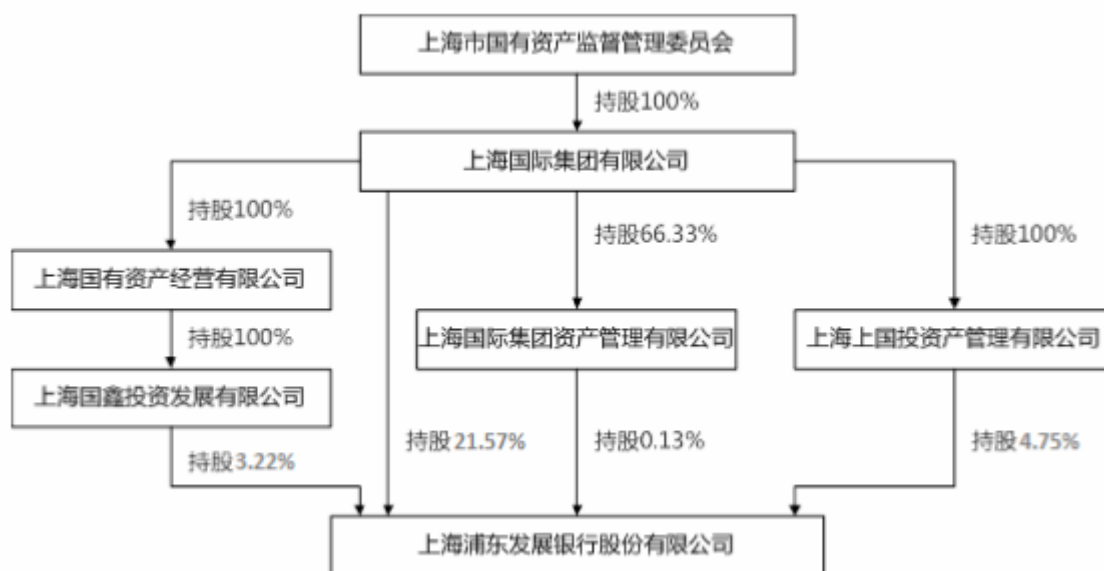
项 目	2017 年	2016 年
次级债券和二级资本债券本金	604.00	604.00
可快速变现资产/次级债券和二级资本债券本金	23.98	24.50
净利润/次级债券和二级资本债券本金	0.91	0.89
股东权益/次级债和二级资本债券本金	7.14	6.17

数据来源：浦发银行年度报告，联合资信整理。

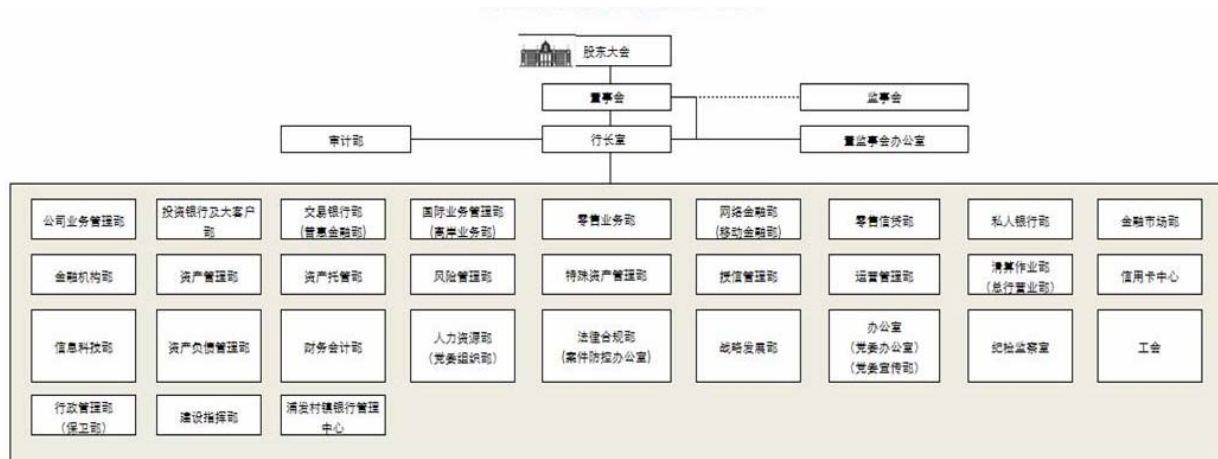
八、评级展望

2017 年，浦发银行作为主要上市股份制银行之一，公司治理架构逐步完善，主营业务稳步发展，综合服务水平持续提升，增资扩股的完成使其资本处于充足水平。但成都分行风险事件的发生暴露出其内部管理存在一定缺陷，整体内控有效性有待提升；信贷资产质量面临一定下行压力，拨备水平有待提升；净利差的收窄以及资产减值损失计提力度的加大对盈利形成一定负面影响。同时，在金融监管趋严的背景下，浦发银行资产负债结构面临一定调整压力，关注利率市场化、信贷资产质量变化以及资产负债结构调整对浦发银行盈利水平产生的压力。根据自身发展规划，并结合宏观经济增速放缓、利率市场化以及监管环境变化等因素，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	2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比
现金类资产	4865.31	7.93	5172.30	8.83	4811.57	9.54
贷款净额	31038.53	50.57	26745.57	45.66	21714.13	43.05
同业资产	1911.61	3.11	3561.16	6.08	3594.12	7.13
投资资产	21339.68	34.77	21522.70	36.75	18955.36	37.58
其他类资产	2217.27	3.61	1570.90	2.68	1368.34	2.71
合 计	61372.40	100.00	58572.63	100.00	50443.52	100.00
市场融入资金	23238.60	40.72	21969.78	40.06	16616.48	35.16
客户存款	30379.36	53.24	30020.15	54.74	29541.49	62.51
其他类负债	3444.59	6.04	2853.36	5.20	1099.55	2.33
合 计	57062.55	100.00	54843.29	100.00	47257.52	100.00

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：%

2017 年末		2016 年末		2015 年末	
行 业	占 比	行 业	占 比	行 业	占 比
租赁和商务服务业	9.79	制造业	12.21	制造业	15.61
制造业	9.49	批发和零售业	10.98	批发和零售业	13.32
房地产业	8.67	房地产业	8.84	房地产业	10.54
批发和零售业	8.22	租赁和商务服务业	8.83	租赁和商务服务业	7.52
建筑业	3.96	建筑业	4.53	建筑业	5.58
合 计	40.13	合 计	45.39	合 计	52.57

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	2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
正常	30211.94	94.57	26051.24	94.29	21457.96	95.56
关注	1048.87	3.29	1055.04	3.82	646.68	2.88
次级	260.76	0.81	206.25	0.75	198.23	0.89
可疑	268.60	0.84	157.81	0.57	95.42	0.42
损失	155.83	0.49	157.72	0.57	56.89	0.25
贷款合计	31946.00	100.00	27628.06	100.00	22455.18	100.00
不良贷款	685.19	2.14	521.78	1.89	350.54	1.56
逾期贷款	895.32	2.80	821.94	2.98	591.85	2.64
拨备覆盖率	132.44		169.13		211.40	
贷款拨备率	2.84		3.19		3.30	

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	2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
债券投资	11433.30	53.40	7783.76	36.07	5630.08	29.63
其中：政府债券	4727.83	22.08	2416.96	11.20	1793.90	9.44
政策性金融债券	2087.33	9.75	1864.19	8.64	1704.70	8.97
金融债券	1644.20	7.68	804.31	3.73	548.69	2.89
同业存单	460.69	2.15	1084.46	5.03	318.72	1.68
企业债券	786.38	3.67	830.79	3.85	1169.48	6.15
资产支持证券	1726.87	8.07	783.05	3.63	94.59	0.50
资金信托计划及资产管理计划	6376.73	29.78	8497.81	39.38	11128.86	58.57
理财产品	8.74	0.04	2346.55	10.87	1500.66	7.90
其他债权工具	932.33	4.35	1113.82	5.16	-	0.00
基金投资	2274.84	10.62	1097.67	5.09	274.92	1.45
股权投资	22.37	0.10	28.96	0.13	19.26	0.10
其他	362.37	1.69	712.70	3.30	447.68	2.36
投资资产总额	21410.68	100.00	21581.27	100.00	19001.46	100.00
减：投资资产减值准备		71.00		58.57		46.10
投资资产净额		21339.68		21522.70		18955.36

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	2017 年	2016 年	2015 年
营业收入	1686.19	1607.92	1465.50
其中：利息净收入	1069.12	1081.20	1130.09
手续费及佣金净收入	455.80	406.92	277.98
投资收益	135.85	70.33	4.61
其他业务收入	26.12	26.63	30.04
营业支出	983.44	911.32	804.83
其中：营业税金及附加	16.10	44.44	89.76
业务及管理费	410.47	372.38	320.34
资产减值损失	522.85	491.04	387.95
拨备前利润总额	1251.13	1190.79	1056.72
净利润	550.02	536.78	509.97
成本收入比	24.34	23.16	21.86
净利差	1.75	1.89	2.26
拨备前资产收益率	2.09	2.18	2.29
平均资产收益率	0.92	0.98	1.10
全面摊薄净资产收益率	13.28	15.20	17.42

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	2017 年	2016 年	2015 年
经营活动产生的现金流量净额	-1406.73	-1919.93	3588.20
投资活动产生的现金流量净额	378.00	-640.15	-5312.20
筹资活动产生的现金流量净额	48.20	2343.42	2447.82
现金及现金等价物净增加额	-999.53	-172.76	759.03
年末现金及现金等价物余额	1474.58	2474.11	2646.87

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	2017 年末	2016 年末	2015 年末
超额备付金率	1.29	2.64	2.61
本外币流动性比例	57.16	37.05	33.50
流动性覆盖率	97.51	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	2017 年末	2016 年末	2015 年末
资本净额	4908.84	4516.81	4137.41
其中：一级资本净额	4184.25	3607.99	3182.13
核心一级资本净额	3882.00	3306.96	2881.95
风险加权资产余额	40844.99	38787.40	33678.34
风险资产系数	66.55	66.22	66.76
杠杆率	6.10	5.47	5.31
股东权益/资产总额	7.02	6.37	6.32
资本充足率	12.02	11.65	12.29
一级资本充足率	10.24	9.30	9.45
核心一级资本充足率	9.50	8.53	8.56

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×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×100%
不良贷款率	不良贷款余额/贷款余额×100%
贷款拨备率	贷款损失准备金余额/贷款余额×100%
拨备覆盖率	贷款损失准备金余额/不良贷款余额×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×100%
超额存款准备金率	(库存现金+超额存款准备金)/存款余额×100%
流动性比例	流动性资产/流动性负债×100%
净稳定资金比例	可用的稳定资金/业务所需的稳定资金×100%
流动性覆盖率	(流动性资产/未来 30 日内资金净流出)×100%
存贷比	贷款余额/存款余额×100%
风险资产系数	风险加权资产/资产总额×100%
资本充足率	资本净额 /各项风险加权资产×100%
一级资本充足率	一级资本净额/各项风险加权资产×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×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×100%
净利差	(利息收入/生息资产-利息支出/付息负债)×100%
成本收入比	业务及管理费用/营业收入×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] ×100%
平均资产收益率	净利润/[(期初资产总额+期末资产总额)/2] ×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