

上海浦东发展银行股份有限公司

2016 年第三期绿色金融债券

信用评级报告



上海新世纪资信评估投资服务有限公司

Shanghai Brilliance Credit Rating & Investors Service Co., Ltd.

概述

编号:【新世纪债评(2016)010421】

评级对象: 上海浦东发展银行股份有限公司 2016 年第三期绿色金融债券 (简称“本期债券”)

主体信用等级: AAA

债项信用等级: AAA (未安排增级)

展望: 稳定

评级时间: 2016 年 7 月 4 日

发行规模: 不超过人民币 150 亿元

发行目的: 全部用于中国金融学会绿色金融专业委员会发布的《绿色债券支持项目目录》规定的绿色项目

到期期限: 5 年期

偿还方式: 每年付息一次, 到期一次还本

主要财务数据及指标

项目	2013 年	2014 年	2015 年	2016 年 第一季度
财务数据与指标				
合并口径数据:				
总资产 (亿元)	36,801.25	41,959.24	50,443.52	52,279.80
股东权益 (亿元)	2,072.27	2,632.85	3,186.00	3,483.50
总贷款 (亿元)	17,674.94	20,283.80	22,455.18	23,424.99
总存款 (亿元)	24,790.01	27,932.24	29,541.49	30,011.59
营业收入 (亿元)	1,000.15	1,231.81	1,465.50	421.91
拨备前利润 (亿元)	639.42	836.70	1,031.37	-
净利润 (亿元)	412.00	473.60	509.97	140.35
净息差 (%)	2.46	2.50	2.45	-
手续费及佣金净收入/ 营业收入 (%)	13.90	17.33	18.97	27.54
成本收入比 (%)	25.83	23.12	21.86	18.84
平均资产回报率 (%)	1.21	1.20	1.10	-
平均资本回报率 (%)	21.30	20.13	17.53	-
不良贷款率 (%)	0.74	1.06	1.56	1.60
拨备覆盖率 (%)	319.65	249.09	211.40	220.90
监管口径指标:				
单一客户贷款集中度 (%)	1.92	1.54	1.43	1.40
最大十家客户贷款集 中度 (%)	13.01	11.69	10.87	11.07
流动性比例 (%)	31.34	32.93	33.50	31.40
核心一级资本充足率 (%)	8.58	8.61	8.56	8.61
一级资本充足率 (%)	8.58	9.13	9.45	9.46
资本充足率 (%)	10.97	11.33	12.29	12.10

注 1: 上表中各项“财务数据与指标”根据浦发银行 2013-2015 年审计报告及未经审计的 2016 年第一季度财务报告整理计算;“监管口径指标”取自浦发银行 2013-2015 年年报及 2016 年一季报;流动性比例和客户集中度数据口径为母公司口径 (含境外分行)。

注 2: 资本充足率指标按照银监会新颁布的《商业银行资本管理办法 (试行)》计算, 其中数据系集团口径下统计。

注 3: 根据监管有关规定, 原“其他负债”科目中理财产品余额一并计入“吸收存款”科目, 故 2013-2014 年末总存款与经审计财务报表中数据有差异。

分析师

袁轶凡 yyf@shxsj.com

艾紫薇 azw@shxsj.com

Tel: (021) 63501349 Fax: (021) 63500872

上海市汉口路 398 号华盛大厦 14F

http://www.shxsj.com

评级观点

➤ 主要优势/机遇:

- **市场竞争优势。**浦发银行公司金融业务具备较强市场竞争力, 品牌认可度高。
- **行业地位较突出。**浦发银行资本实力居股份制银行前列。
- **股东支持。**浦发银行获得股东与政府支持的可能性较大, 有利于支撑该行长期稳定发展。

➤ 主要劣势/风险:

- **宏观经济风险。**国内经济结构调整、经济增速放缓, 利率市场化改革进程加速, 浦发银行在资产质量和盈利能力上持续面临较大压力。
- **风险管理压力。**浦发银行应收款项类投资规模增幅较大, 该行对于信用风险和流动性风险的管理难度上升。
- **持续的资本补充需求。**资本监管新规的实施, 以及监管机构对于商业银行风险资产的界定和风险权重的要求趋于严格, 浦发银行将面临一定的资本补充压力。
- **表外业务风险。**浦发银行理财规模快速攀升, 投资风险与声誉风险管理压力大。

➤ 未来展望

通过对浦发银行及其发行的本期债券主要信用风险要素的分析, 本评级机构给予浦发银行 AAA 主体信用等级, 评级展望为稳定; 认为本期债券还本付息安全性极强, 并予以本期债券 AAA 信用等级。



声明

除因本次评级事项使本评级机构与评级对象构成委托关系外，本评级机构、评级人员与评级对象不存在任何影响评级行为独立、客观、公正的关联关系。

本评级机构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。

本信用评级报告的评级结论是本评级机构依据合理的内部信用评级标准和程序做出的独立判断，未因评级对象和其他任何组织或个人的不当影响改变评级意见。本次评级所依据的评级方法是新世纪评级《新世纪评级方法总论》及《商业银行信用评级方法（2014版）》。上述评级方法可于新世纪评级官方网站查阅。

本评级机构的信用评级和其后的跟踪评级均依据评级对象所提供的资料，评级对象对其提供资料的合法性、真实性、完整性、正确性负责。

本信用评级报告用于相关决策参考，并非是某种决策的结论、建议。

本次评级的信用等级自本期金融债券发行之日起至到期兑付日止；根据跟踪评级的结论，在有效期内信用等级有可能发生变化。

本评级报告所涉及的有关内容及数字分析均属敏感性商业资料，其版权归本评级机构所有，未经授权不得修改、复制、转载、散发、出售或以任何方式外传。

上海浦东发展银行股份有限公司

2016 年第三期绿色金融债券

信用评级报告

一、银行概况

浦发银行于 1992 年 10 月，由上海市财政局和上海国际信托有限公司等 18 家单位发起，以定向募集方式设立的股份制商业银行，总部设于上海，初始注册资本 10 亿元。1999 年 6 月，该行首次公开发行人民币普通股 10 亿股，并于当年在上海证券交易所正式挂牌上市。

2014 年 11 月 28 日和 2015 年 3 月 6 日，浦发银行各非公开发行 1.5 亿股优先股，募集资金 300 亿元，用于充实一级资本；2015 年 6 月 9 日该行发行二级资本债券，募集资金不超过 300 亿元，用于补充二级资本。截至 2015 年末，该行注册资本为 186.53 亿元，前十大股东持股比例为 70.70%。上海国际集团有限公司（以下简称“上海国际集团”）直接和间接持有该行 24.32% 的股份，为该行合并持股第一大股东，上海国际集团为上海国资委全资控股企业，主要承担投资控股、资本经营和国有资产管理三大功能，资本实力雄厚，规模优势明显。2016 年 3 月 18 日该行向上海国际集团有限公司等 11 名交易对手非公开发行境内上市人民币普通股(A 股)，收购上海国际信托有限公司 97.33% 的股权。截至 2016 年 3 月末，因尚未完成工商变更，该行注册资本仍为 186.53 亿元，实收资本增至 196.53 亿元，前十大股东持股比例为 73.25%，上海国际集团有限公司直接和间接持有该行 26.55% 的股份，仍为该行合并持股第一大股东。

图表 1. 截至 2016 年 3 月末浦发银行前十大股东持股情况

序号	股东名称	持股比例 (%)
1	上海国际集团有限公司	19.53
2	中国移动通信集团广东有限公司	18.98
3	富德生命人寿保险股份有限公司-传统	9.89
4	富德生命人寿保险股份有限公司-资本金	6.27
5	上海上国投资资产管理有限公司	4.97
6	富德生命人寿保险股份有限公司-万能 H	4.52
7	梧桐树投资平台有限责任公司	3.15
8	中国证券金融股份有限公司	2.60
9	上海国鑫投资发展有限公司	1.92
10	中央汇金资产管理有限责任公司	1.42

资料来源：浦发银行

截至 2015 年末，浦发银行在全国 30 个省、直辖市、自治区及香港特别行政区开设了 40 家一级分行，分支机构共计 1,660 家。除此之外，该行在境内拥有 27 家主要控股子公司，包括 25 家村镇银行、1 家金融租赁公司和 1 家国际公司。

截至 2015 年末，浦发银行资产总额¹为 50,443.52 亿元；本外币存款和总贷款余额分别为 29,541.49 亿元和 22,455.18 亿元；不良贷款比率 1.56%；拨备覆盖率 211.40%；资本充足率为 12.29%，一级资本充足率为 9.45%，核心一级资本充足率为 8.56%；2015 年度实现营业收入 1,465.50 亿元，净利润 509.97 亿元。截至 2016 年 3 月末，该行资产总额达到 52,279.80 亿元；本外币存款和总贷款余额分别为 30,011.59 亿元和 23,424.99 亿元；不良贷款比率 1.60%，较年初上升 0.04 个百分点；拨备覆盖率 220.90%；资本充足率为 12.10%，一级资本充足率为 9.46%，核心一级资本充足率为 8.61%；当期实现营业收入 421.91 亿元，净利润 140.35 亿元，较上年同期分别增长 27.89%和 24.10%。

二、本期债项概况

上海浦东发展银行股份有限公司 2016 年第三期绿色金融债券拟发行金额不超过 150 亿元，具体情况见下表。本期金融债券发行所募集资金用于满足该行资产负债配置需要，充实资金来源，优化负债期限结构，

¹ 若无特别说明，本报告数据均为合并口径或根据合并口径数据整理、计算。

全部用于中国金融学会绿色金融专业委员会发布的《绿色债券支持项目目录》规定的绿色项目，具体条款参见下表。

图表 2. 本期金融债券概况

名称:	上海浦东发展银行股份有限公司 2016 年第三期绿色金融债券。
发行规模:	不超过人民币 150 亿元。
期限:	5 年期。
票面利率:	具体参见募集说明书。
发行价格:	
计息方式:	本期债券采用单利按年计息，不计复利；本期债券的年度付息款项自付息日起不另计息，本金自兑付日起不另计息。
付息方式:	本期债券按年付息，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付；年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自兑付日起不另计利息。
担保方式:	无担保。

资料来源：上海浦东发展银行股份有限公司 2016 年第三期绿色金融债券募集说明书

截至 2015 年末，浦发银行仍在存续期的债务证券余额为 3,999.06 亿元，包括 304 亿元次级债、300 亿元小微金融债、10 亿元点心债、二级资本债券 300 亿元和 5 亿美元（合人民币 32.47 亿元）中期票据。此外，该行还有未到期待偿还的存款证及同业存单 3,053.10 亿元。

2016 年 1 月 27 日，浦发银行发行 2016 年第一期绿色金融债（简称“16 浦发绿色金融债 01”），发行规模 200 亿元，期限三年。2016 年 3 月 25 日，该行发行 2016 年第二期绿色金融债（简称“16 浦发绿色金融债 02”），发行规模 150 亿元，期限五年。

三、宏观经济和政策环境

2015 年以来我国经济发展的外部环境仍较复杂，国内产业结构性风险有所提升，地方政府债务风险犹存。未来一段时间内，我国将继续实施积极的财政政策，稳健中适度宽松的货币政策。从中长期看，我国经济将伴随着经济结构调整、产业升级、区域经济结构优化、城镇化、内需扩大而保持稳定的增长。

2016 年第一季度，中国宏观经济仍面临复杂的国际环境。美国经济总体上延续了复苏的态势，但经济增速略微放缓，且不确定性有所增加，导致其加息进程趋于谨慎。美国货币政策的转向对全球资本流动、汇率波动和证券市场的震动有所减弱。在量化宽松政策的刺激下，欧洲经济

温和复苏，并且主权信用风险有所缓解，有利于欧盟政治、经济的整体稳定。日本的宽松货币政策对经济的刺激效应有所下降，而其经济的结构性问题短期内尚难解决。

2016 年第一季度，国际石油价格保持低迷，石油输出国的经济处于疲软状态、国家风险上升，全球以石油为基础的行业风险上升。新兴经济体中，印度维持了中高速增长态势，俄罗斯在因乌克兰问题遭受以美国为代表的西方国家制裁、石油价格下跌等双重因素影响下，经济尚未出现实质性转折；巴西的经济增长和国别风险仍然较高。

在复杂的国际经济背景下，美国回归常规货币政策的步伐短期内偏向保守；欧洲为了促进经济增长、缓解主权债务风险和银行业的结构性危机，继续维持量化宽松的货币政策；日本将继续推行量化宽松和低利率货币政策。新兴经济体将总体维持相对宽松的货币政策和积极的财政政策以刺激经济的增长。

2016 年第一季度，中国对外开放水平继续提高，人民币国际使用不断扩大、国际地位继续增强，资本项目可兑换进程持续推进。“一带一路”战略及与欧美的信息技术协议谈判增强了贸易、资本和技术往来。中国的这些区域和全球性的战略推进，将进一步推动中国经济和金融深度融入世界经济体系，为中国和世界经济增长发展提供了良好的政策、制度基础和组织保证。在中国提高对外开放水平的同时，国内长江经济带、京津冀协同发展等区域和省市经济建设、自贸区建设等都与对外开放进行了衔接。

2016 年第一季度，中国继续实施积极的财政政策和稳健中适度宽松的货币政策。在财政政策上，财政部继续推动各省市和计划单列市的地方政府债券发行，对规范地方政府融资行为、防范和化解区域和地方政府债务风险发挥了积极的作用，中国地方政府债务的风险总体上仍然可控；在积极的财政思路下，本年中国财政赤字率升至 3%。在货币政策上，在进一步降息、降准空间有限的背景下，中国央行适当增加了基础货币投放的力度，在物价水平总体可控的条件下保证了市场的流动性、降低了实体经济的融资成本，有利于实体经济去库存、去产能的顺利推进。2016 年，中国将继续实施积极的财政政策和稳健中适度宽松的货币政策。

在复杂的国际环境、对外开放水平不断提高、积极的财政政策和稳健中适度宽松的货币政策下，2016 年第一季度中国国内生产总值同比增速为 6.7%，仍然存在一定的下行压力，但是包括制造业 PMI、固定资产投资总额和 PPI 等重要数据均有一定的回暖，说明政府的稳增长、调结

构的经济政策效力开始显现。从行业来看，以钢铁、水泥、有色金属、煤炭等为代表的产能过剩行业和以石油为基础的化工行业的风险仍然较高，信用风险和违约事件有所扩散，但总体依然可控。

中国经济本年仍将保持较大的下行压力，在刚性兑付不断打破、允许一些企业破产、去产能、去库存、去杠杆等的经济结构调整政策下，中国债券市场的信用风险和违约事件将呈现增加态势；在中国直接融资比例不断提高、证券市场不断发展的条件下，证券市场的波动对金融系统和实体经济的冲击会有所提高，但不至于引发系统性风险。

从中长期看，随着中国对外开放水平的不断提高，在中国供给侧改革、经济结构调整、产业升级、区域经济结构的优化、城镇化的发展、内需的扩大的条件下，中国经济仍将保持稳定的增长；在国际经济、金融形势尚未完全稳定的外部环境下，在中国国内经济增长驱动力转变及产业结构调整 and 升级的过程中，中国的经济增长和发展依然会伴随着区域结构性风险、产业结构性风险、国际贸易和投资的结构性摩擦风险，以及证券市场波动对金融、经济的冲击性风险。

四、银行业运营状况和风险关注

近年来，受宏观经济影响，商业银行盈利增速有所放缓，不良资产上升较为明显。中短期内，在经济增速放缓、落后产能淘汰及产业整合加速的发展阶段，小微企业及产能过剩行业的不良贷款仍有可能进一步上升，商业银行盈利或将负增长。

银行业运行质量对于我国金融体系稳定性具有重要影响。近年来，我国商业银行各项业务快速增长，每年新增融资规模在社会融资体系中保持主导地位。截至 2015 年末，我国社会融资规模存量为 138.14 万亿元，其中，对实体经济发放的本外币贷款及未贴现的银行承兑汇票 101.62 亿元，占社会融资规模存量的比重为 73.56%。

2015 年，银行业金融机构整体资产增速基本保持稳定。据中国银监会数据统计，截至 2015 年末，我国银行业金融机构资产总额 199.35 万亿元，同比增长 15.67%，负债总额 184.14 万亿元，同比增长 15.07%。国有大型商业银行凭借其网点及资本规模的绝对优势仍占据主导地位，但占比持续下降；股份制银行则依靠其良好的公司治理结构、有效的约束与激励机制及灵活的产品与服务创新机制，近几年业务占比保持了持续

上升的趋势；城商行及农村金融机构则在各自经营区域内有一定竞争力与市场地位，业务占比也逐年上升。截至 2015 年末，我国大型商业银行、股份制银行、城商行及农村金融机构资产规模占比分别为 39.21%、18.55%、11.38%和 12.87%。

2013 年以来，受宏观经济增速放缓、个别地区及个别行业风险有所暴露、利率市场化实质性推动、金融脱媒持续深化和监管规范严格等因素的影响，商业银行盈利增速有所放缓，不良资产上升较为明显，拨备覆盖水平有所下降。通过公开或定向募集资金及自身利润积累，商业银行整体资本充足度保持在相对较好水平。

图表 3. 商业银行主要经营指标

指标	2013 年	2014 年	2015 年
不良贷款余额（亿元）	5,921	8,426	12,744
不良贷款率（%）	1.00	1.25	1.67
关注类贷款余额（亿元）	-	20,985	28,854
关注类贷款比例（%）	-	3.11	3.79
拨备覆盖率（%）	282.70	232.06	181.18
流动性比例（%）	44.03	46.44	48.01
净利润（亿元）	14,180	15,548	15,926
净利润同比增幅（%）	14.48	9.65	2.43
净息差（%）	2.68	2.70	2.54
资本充足率（%）	12.19	13.18	13.45
一级资本充足率（%）	9.95	10.76	11.31

资料来源：中国银监会

2013 年以来，我国商业银行不良贷款金额及不良贷款率持续上升，关注类贷款占比也由 2014 年 3 月末的 2.50% 上升至 2015 年末的 3.79%。此外，从上市银行的数据来看，近两年我国商业银行逾期 90 天以上贷款的增长显著高于不良贷款的增长，显示出我国商业银行不良贷款的认定标准有放松的趋势。不良贷款集中发生在小微企业和部分产能过剩行业。中短期内，在经济增速放缓、落后产能淘汰及产业整合加速的发展阶段，小微企业及产能过剩行业的不良贷款仍有可能进一步上升。从银行业贷款占比较大的房地产和地方政府融资平台行业来看，未来行业内分化的趋势将更加明显：三、四线城市的房地产市场波动可能会加剧，部分中小型开发商发生违约的可能性将增加；2014 年 10 月 23 日，财政部发布《地方政府存量债务纳入预算管理清理甄别办法》，要求对地方政府债务进行分类甄别，地方政府性债务中被甄别确认的债务质量预计将继续保持稳定，而未被甄别确认的债务风险则主要取决于融资主体本身的信用

状况，此部分债务质量有可能出现波动。

2014年11月22日以来，央行先后6次降息、6次降准，在2015年10月23日宣布“双降”的同时，央行同时宣布对商业银行和农村合作金融机构等不再设置存款利率浮动上限，存贷款利率基本放开。短中期内，我国商业银行存贷利差将进一步收窄，同时，不良贷款拨备计提的压力也将持续挑战我国商业银行的盈利能力。为保持盈利能力，近年来我国商业银行逐步加大中间业务拓展力度，中间业务发展迅速，非息收入占比由2012年的19.83%上升至2015年的23.73%。此外，我国商业银行综合化经营步伐明显加快，目前大部分国有银行及股份制银行已初步形成了涵盖银行、保险、基金、金融租赁及信托的综合化经营格局。

2014年11月30日，中国人民银行公布存款保险制度征求意见稿，规定由投保机构向存款保险基金管理机构交纳保费，形成存款保险基金，存款保险基金管理机构依照本条例的规定向存款人偿付被保险存款，存款保险实行限额偿付，最高偿付限额为人民币50万元。2015年3月，《存款保险条例》经国务院批准通过，定于2015年5月1日起施行。存款保险制度的推出将淡化政府对银行信用的隐性担保，可能导致存款向资信较好的大银行转移，中小银行负债稳定性下降。

近年来，由于人民银行对银行业新增贷款规模的限制、银监会对存贷比的约束及对融资平台、房地产等行业贷款的约束，银行多通过同业业务、应收款项类投资业务及理财业务等规避规模控制及监管约束。2014年以来，银监会加大了理财业务及同业业务监管，先后出台了《关于规范商业银行理财业务投资运作有关问题的通知》、《关于规范金融机构同业业务的通知》等文件，要求商业银行对非标业务按其业务实质进行风险管理，计提相关拨备及调整风险资产的风险权重，这些措施有利于推动商业银行规范业务运作，加强信用风险及流动性风险管理。

五、业务竞争力

浦发银行依托遍布全国的营业网点，以及多年经营积累形成的品牌优势，公司金融和零售金融业务持续发展，业务渠道和产品不断丰富。近年来，受应收款项类投资大幅增加影响，该行金融市场业务规模占比不断扩大，相关业务风险敞口也所增大。此外，上海国际信托有限公司的成功收购有利于该行打造金融控股平台，提升其综合金融服务能力。

（一）业务状况

浦发银行业务主要包括公司金融、零售金融和金融市场三大板块，网点、电子银行与信息科技为上述各类业务发展提供了重要渠道和技术支持。

依托资本规模的扩张和渠道建设，浦发银行各项业务保持较快发展势头。2013-2015 年末，该行贷款总额年均复合增长率为 13.28%，存款总额年均复合增长率为 11.44%，金融市场业务余额²年均复合增长率为 24.87%。从近年来的业务发展趋势来看，受宏观经济下行影响，该行传统信贷业务增速明显放缓，而金融市场业务发展速度加快。截至 2016 年 3 月末，该行贷款总额较年初增长 4.32%，至 23,424.99 亿元；存款总额较年初增长 1.59%，至 30,011.59 亿元；金融市场业务余额较上年末增长 4.96%，至 23,540.17 亿元。

图表 4. 浦发银行渠道建设及电子银行情况

项目	2013 年末	2014 年末	2015 年末
分行（家）	39	40	40
分支机构（家）	915	1,295	1,660
电子银行交易替代率（%）	80.92	86.52	91.47

资料来源：浦发银行

浦发银行于 2015 年 8 月 18 日取得中国银行业监督管理委员会出具的《中国银监会关于浦发银行收购上海国际信托有限公司的批复》（银监复[2015]505 号）和《中国银监会关于浦发银行监管意见书的函》（银监函[2015]263 号），同意该行向上海国际集团等 11 家企业发行股份，募集资金收购上海国际信托有限公司 97.33% 的股权。2015 年 10 月 23 日，此并购事项获得中国证监会上市公司并购重组审核委员会无条件通过。2016 年 3 月 18 日该行非公开发行境内上市人民币普通股(A 股)收购上海国际信托有限公司。上海国际信托有限公司的成功收购有利于该行打造金融控股平台，提升其综合金融服务能力。

1、公司金融业务

依托较庞大的客户基础，浦发银行对公存贷款规模仍保持增长，但受宏观经济下行影响，对公类信贷业务增速明显放缓且资产质量明显向

² 金融市场业务含存放拆放同业款项、买入返售金融资产、可供出售金融资产、交易性金融资产、持有至到期投资及应收款项类投资。

下迁徙。2015 年末，该行企业存款³和企业贷款⁴余额分别为 24,522.01 亿元和 16,582.14 亿元，同比分别增长 5.80%和 6.05%；企业不良贷款率为 1.71%，同比提高 0.55 个百分点。该行不断优化信贷结构，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，2015 年末该行绿色信贷余额为 1,717.85 亿元。

图表 5. 浦发银行公司金融业务情况

项目	2013 年末	2014 年末	2015 年末
存款余额（含国库定期存款和保证金存款等）（亿元）	20,510.31	23,178.36	24,522.01
占全行存款比重（%）	82.74	82.98	83.01
贷款余额（含贴现）（亿元）	13,734.56	15,635.98	16,582.14
占全行贷款比重（%）	77.71	77.09	73.85

资料来源：浦发银行

在投资银行业务方面，浦发银行近年来积极把握市场机遇，探索股、债、贷三位一体融资与服务体系，大力发展债券融资、项目融资、资产证券化等业务，同时兼顾发展并购贷款及顾问咨询等业务，投行业务不断丰富，已成为该行中间业务收入的主要来源。2015 年该行累计承销债务融资工具金额达 3,840.45 亿元，同比增长 22.15%；新增托管股权基金 139 只，托管规模超 3,578.68 亿；当年末，银团贷款余额为 1,481.47 亿元，同比增长 7.35%；并购金融业务保持快速发展，境内外并购贷款余额 222.96 亿元，同比增长 69%，其中境外并购贷款余额约 80 亿元。

在贸易金融业务方面，浦发银行积极推动贸易金融专业化体系建设，同时结合公司境外服务平台，推出多项跨境创新业务，促进了该行贸易金融各项业务的发展。2015 年，该行累计完成在岸国际结算业务量 3,391.51 亿美元，同比增长 15.09%；跨境人民币业务量 4,504.41 亿元，同比增长 37.12%；完成保理业务量 3,651.67 亿元，同比增长 4.33%；国内信用证业务量 4,649.07 亿元，同比增长 6.51%；票据承兑业务发生额 12,216.13 亿元，同比增长 5.3%；银票贴现业务累计发生额 3,525.23 亿元，同比增加 2.68%；商票贴现业务发生额 403.64 亿元，同比下降 14.22%；公司电子渠道及代理结算业务量达 29.52 万亿元，同比增长 66.78%。

³ 企业存款含国库定期存款、保证金存款等。

⁴ 企业贷款含贴现。

图表 6. 浦发银行中间业务情况

项目	2013 年	2014 年	2015 年
债务融资工具主承销额（亿元）	1,450.26	3,143.96	3,840.45
贸易融资余额（亿元）	516.38	638.85	318.87
现金管理客户数（万户）	29.50	37.70	

资料来源：浦发银行

此外，浦发银行在资产托管、养老金和离岸业务方面亦取得稳步发展。2015 年末，该行资产托管业务规模达 49,816.43 亿元，同比增长 61.99%；运营的托管组合为 7,282 个，同比增长 2.81%；当年实现托管费收入 31.23 亿元，同比增长 10.74%。养老金业务方面，2015 年末该行运作的个人账户数达 39.24 万户，业务规模基本稳定；当期实现中间业务收入 424.93 万元，同比增长 3.51%。该行国际业务平台通过整合营销渠道和产品创新，不断拓展国际化业务规模，提升经营效益，2015 年末国际业务平台资产总额为 1,913 亿元，全年实现营业收入 41.74 亿元，其中中间业务收入 6.45 亿元。

2015 年浦发银行结合市场变化和业务经营的实际情况，打造业务特色，升级营销方式，实现小微金融业务平稳健康发展。2015 年末，该行中小微企业（国家工信部口径）表内外授信总额 16,968.71 亿元，表内贷款总额 10,913.70 亿元；与上年末相比，中小企业表内外授信业务增长 3.23%，表内贷款余额增长 6.16%。

2、零售金融业务

近年来，浦发银行不断健全产品体系，加强零售平台建设。2014 年以来该行通过整合小微和信用卡业务，构建并升级了大零售的发展格局，逐步形成了以客户为中心的全流程、全渠道、全产品线的业务板块，建立了以交叉销售为核心的“价值客户”评价体系和白金客户增值服务体系，有效贯彻了以客户为中心的战略。此外，该行继续推进社区银行建设，逐步加快网点转型，提升了金融服务的便利性。2015 年以来，该行不断深化个人客户经营，围绕重点客群制定差异化营销策略和服务方案，并且依托公私联动，增强批量化获客能力。截至 2015 年末，该行个人金融客户数为 3,335 万户，较年初新增 399 万户；个人存款和贷款总额分别为 5,019.48 亿元和 5,873.04 亿元，同比分别增长 5.59% 和 26.36%；个人贷款不良率为 1.32%，同比提高 0.48 个百分点。

图表 7. 浦发银行零售业务情况

项目	2013 年末	2014 年末	2015 年末
个人存款总额 (亿元)	4,279.70	4,753.88	5,019.48
占全行存款比重 (%)	17.26	17.02	16.99
个人贷款总额 (亿元)	3,940.38	4,647.82	5,873.04
占全行贷款比重 (%)	22.29	22.91	26.15

资料来源：浦发银行

浦发银行积极顺应国家保民生、扩内需的政策导向，围绕客户“住、行、学、游”需求建立“一房七贷 N 增值”完整的消费信贷产品体系，大力发展消费信贷(含住房贷款、非住房消费类贷款、个人质押贷款等)，2015 年末该行消费信贷余额达 3,268.25 亿元，较年初增加超过 600 亿元。其中，住房贷款新增突破 500 亿元，余额突破 2,600 亿元。

近年来，浦发银行加快理财产品转型升级，优化以天添盈 1 号为代表的现金管理类理财产品功能，丰富个人理财产品种类，推出针对个人客户的净值类理财产品——惠盈利、睿盈利系列，积极推动客户分层策略，明确高资产净值客户标准并推出对应的专属理财产品线，理财客户数量和产品销售规模均呈现一定增长。2015 年该行个人理财产品销售量突破 60,100 亿元，同比增长 72.21%；实现中间业务收入 17.26 亿元，同比增长 81.68%。

图表 8. 浦发银行个人理财产品业务情况

项目	2013 年末	2014 年末	2015 年末
个人理财客户数 (万户)	183	213	
个人理财产品累计销量 (亿元)	15,144	33,628	60,100

资料来源：浦发银行

借记卡方面，2015 年以来浦发银行积极拓宽一表两卡、社区银行等发卡新渠道，拓展联名卡项目并加载 IC 卡行业应用，升级薪资卡、消费易卡、商人卡等产品，开展多种营销活动，加快零售基础客户获取。2015 年该行新发卡 553.76 万张，同比增长 16.47%。信用卡方面，该行加快产品创新与功能整合，扩大品牌影响力，信用卡发卡量、消费额、透支额稳步增加，盈利能力显著提升。2015 年该行新增发卡 363 万张；交易额达 4,153.31 亿元，同比增加 39%；实现收入 105.81 亿元，同比增长 119%，其中利息收入 43.69 亿元，信用卡中间收入(含年费收入等) 62.12 亿元。信用卡中心通过 ISO 27001 监督审核，标志信用卡中心运行的信息安全管理体系完全符合 ISO 国际标准。收单业务方面，2015

年末该行活动收单商户 11.54 万户，同比增长 96.93%；收单商户结算交易笔数 12,660.28 万笔，同比增长 46.38%；结算交易金额 4,753.10 亿元，同比增长 26.21%。

支付结算方面，浦发银行推出个人电子商务外汇跨境支付业务，开展两季“靠浦”系列出国金融营销活动，2015 年个人结售汇交易量 265.77 亿元、SWIFT 跨境汇款交易额 28.21 亿美元，实现个人外汇业务收入 1.27 亿元。

图表 9. 浦发银行信用卡业务情况

项目	2012 年末	2013 年末	2014 年末	2015 年末
信用卡累计发行量（万张）	879	1,162	930	1,156
信用卡透支额（亿元）	188.58	329.21	591.32	1,110.55

资料来源：浦发银行

在私人银行业务方面，浦发银行努力搭建为高净值私人银行客户提供资产管理、顾问咨询等专属服务的组织体系，通过全方位推进与各个业务板块的联动和全维度的产品交叉营销，强化客户经营，业务得以快速发展。2015 年该行推出阳光私募、贵金属 1 号等创新产品，引进上海信托优质投资产品，完善产品线，为客户提供集团化、一体化的产品服务；借助香港私人银行中心的成立，推出境外大额保单、保单融资、海外投资产品等海外业务；优化私人银行专属投资帐户服务，进一步提升客户服务体验，市场影响力逐步增强；家族信托、海外业务均获得突破。2015 年末，该行私人银行客户数突破 15,000 户，管理私人银行客户金融资产近 3,000 亿人民币，全行私人银行客户贡献业务净收入超过 20 亿人民币。

电子银行业务方面，2015 年浦发银行所有零售银行业务均已完成互联网化改造，实现“SPDB+”入驻；推出“靠浦 e 投”互联网直接投融资平台，实现“浦银点贷”网络消费贷线上线下全渠道应用，与上海信托实现对接，互联网用户可通过直销银行直接购买上海信托的“现金丰利”产品，初步实现集团内部交易平台的互联互通。客户方面，2015 年该行电子银行客户规模快速增长，年末个人手机银行客户数达到 1,150 万户；个人网银客户数达到 1,691 万户，个人网银交易额达到 10.6 万亿元；现金类自助设备保有量达到 7,896 台；各类自助网点 4,451 个；电子渠道交易替代率达 91.47%。

总体而言，浦发银行零售业务保持了较快的发展速度，业务基础不断巩固，零售业务已成为该行重要盈利来源。但是，与行业领先企业相

比，该行零售业务品牌影响力仍有限，未来仍需在客户服务和渠道建设方面取得进一步突破。

3、金融市场业务

近年来，浦发银行不断改进内部资金预算与头寸管理的模式与流程，金融市场业务取得了较快发展。截至 2015 年末，该行金融市场业务规模达 22,427.39 亿元，同比增长 38.92%，占总资产的 44.46%。从资金配置来看，近几年该行同业业务占比呈持续下降趋势，债券投资业务占比波动不大，而应收款项类投资规模不断加大，投资占比由 2012 年末的 13.87% 增至 2015 年末的 59.08%。2016 年 3 月末，该行同业业务、债券投资业务和应收款项类投资业务分别占该行金融市场业务规模的 12.58%、24.75% 和 62.67%。

浦发银行着力提高金融市场业务经营能力，加大产品和业务创新力度，拓宽渠道和业务范围，优化业务结构，强化客户资源整合，金融市场业务盈利水平和竞争实力同步增强，对营业收入和利润的贡献度不断提升。2015 年，该行各类金融市场业务实现利息收入 89.76 亿元，占利息收入总额的 39.32%，占比较上年提高了 1.31 个百分点。

图表 10. 浦发银行金融市场业务资产配置情况

项目	2013 年末		2014 年末		2015 年末		2016 年 3 月末	
	金额 (亿元)	占比 (%)	金额 (亿元)	占比 (%)	金额 (亿元)	占比 (%)	金额 (亿元)	占比 (%)
同业业务	5,560.83	39.53	3,604.44	22.32	3,594.12	16.03	2,960.20	12.58
其中：存放同业及其他金融机构	2,333.02	16.58	1,422.87	8.81	1,113.88	4.97	1,331.34	5.66
拆出资金	268.28	1.91	219.69	1.36	1,378.06	6.14	1,424.83	6.05
买入返售金融资产	2,959.53	21.04	1,961.88	12.15	1,102.18	4.92	204.03	0.87
债券投资	3,354.73	23.85	3,767.47	23.34	5,582.95	24.89	5,826.55	24.75
应收款项类投资	5,152.34	36.62	8,771.71	54.34	13,250.32	59.08	14,753.42	62.67
金融市场业务规模合计	14,067.90	100.00	16,143.62	100.00	22,427.39	100.00	23,540.17	100.00

资料来源：浦发银行

浦发银行存放同业及其他金融机构业务的交易对手以国有银行和全国性股份制银行为主，2015 年末该业务余额为 1,113.88 亿元，其中存放境内银行占比为 66.35%。受利率市场化影响，2015 年该行存放同业及拆出资金的平均收益率仅为 2.60%，同比下降了 1.05 个百分点。2015 年末，该行买入返售金融资产余额为 1,102.18 亿元，较年初下降 43.82%，主要系买入返售金融票据规模大幅减少。

从债券投资配置来看，2015 年末浦发银行人民币债券规模为 5,374.29 亿元，占债券投资的 96.26%。从人民币债券配置结构来看，该行政府性债券（含国债和未评级的地方政府债券）投资占比为 27.68%；AAA/A-1 级债券的投资占比为 28.12%；AA⁻—AA⁺级债券的投资占比为 4.12%，其余资金主要投资于政策性金融债、同业存单等产品。整体来看，该行债券投资组合安全边际较高，但在宏观经济持续下行、信用风险事件频发的环境下，仍需持续关注相关资产质量变化情况。

近年来，浦发银行应收款项类投资大幅上升。截至 2015 年末，该行应收款项类投资余额为 13,250.32 亿元，占金融市场业务规模的比例为 59.08%，占比较 2014 年末上升 4.74 个百分点。该行应收款项类投资中信托计划及资产管理计划的投资余额为 11,128.86 亿元，占应收款项类投资余额的比例为 83.99%，较 2014 年末上升了 9.37 个百分点。2015 年该行债券及应收款项类投资的平均收益率为 5.08%，较 2014 年下降了 0.44 个百分点。

（二）发展战略

未来，浦发银行将致力于建设具有核心竞争优势的现代金融服务企业。具体举措包括：（1）该行将以科学发展、转变发展模式为主线，依托自身的创新能力、业务运营绩效、风险控制架构和企业文化软实力，加强培育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，大力推动现代金融服务企业的建设，并谋求创新驱动和转型发展。（2）该行将初步构建银行控股的集团经营架构，在巩固银行主业核心竞争优势基础上，推动多牌照业务融合与协同发展，显著增强综合化金融服务能力，打造适应能力强、发展优势突出、轻型化程度高的高绩效全能型银行集团。（3）该行明确了转型发展的重点领域，通过推动五大重点业务突破，以点带面，深入推进全行的转型发展。业务层面，该行未来将大力发展投资银行业务，积极应对大中型客户在融资脱媒方面的需求；加快发展金融机构和金融市场业务，把握泛金融市场快速发展的机遇；推动客户结构下沉，积极开展中小微企业业务，以应对利率市场化带来的挑战；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；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；推动综合化经营，持续提升主营业务的市场竞争力，实现轻型银行发展经营模式，保持规模质量效益协同发展。

六、风险管理

浦发银行推行全面风险管理架构，风险管理制度不断完善。然而受宏观经济增速放缓等因素的影响，该行信贷资产质量持续下行，信用风险管理压力趋升。此外该行应收款项类投资规模不断扩大，在供给侧改革进一步深入、市场波动加剧的背景下，该类业务风险也有所上升。

浦发银行推行全面风险管理架构。该行管理层根据风险管理战略制定相应的风险管理政策及程序；董事会风险管理委员负责监督高级管理层关于风险的控制情况；各相关业务部门在自身职责范围内负责对风险的具体管理职能。该行还建立了以风险资产管理为核心的事前、事中、事后风险控制系统，将各类业务、各种客户承担的信用风险、市场风险、流动性风险、操作风险及其他风险纳入全面风险管理范畴，明确了董事会、监事会、高级管理层、操作执行层在风险管理上的具体职责。

在日常风险管理工作中，浦发银行有业务部门、风险管理职能部门和内部审计部门组成职责明确的风险管理的三道防线。其中，业务经营单位和条线管理部门为风险管理第一道防线，经营单位负责管理本业务单元所有业务和操作环节的风险，履行事前预防控制的重要职责；各条线管理部门负责制定本条线风险管控措施，定期评估本条线风险管理情况，针对风险薄弱环节采取必要的纠正补救措施。各级风险管理职能部门为第二道防线，负责制定风险管理基本制度和政策，分析该行整体风险管理状况，加强对各部门和各机构风险管理规范性和有效性的检查评估和监控，履行全面风险报告职责，持续改进风险管理模式和工具，提高风险管理独立性。审计部门为第三道防线，负责开展全过程审计，对该行各业务环节进行独立、有重点、前瞻式持续审计监督。

（一）信用风险

在信贷业务信用风险控制流程方面，浦发银行在贷前审核，贷中审批、发放及贷后管理方面，都建立了相应的控制程序。在对公信贷审批流程上，该行对授信业务实行分级审批，并对不同区域的分支行采取差别授信权限管理，超过分行审批权限的业务由总行进行审批，总行对授信业务审批通常采取双人审批组合方式及信贷审批委员会审批方式，超过双人审批权限的授信业务由总行信贷审批委员会审批；在个人业务信贷审批流程上，该行个人银行总部下设个人信贷部、分行下设个人信贷中心，负责个人信贷流程化和专业化审批，具有独立审查、审贷、放款

和监督等职能。

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，以实现风险、效益和增长的相对平衡。该行构建“进、保、控、压”行业管控策略，强化投向管理，并从余额、增速等多个维度明确投放要求；进一步明确行业信贷政策，积极支持市场空间广、综合效益好、抗经济周期与国计民生紧密相关行业，适度支持能提高本行竞争优势，收益较高、风险可控、符合未来发展方向的行业或领域，维持巩固具有传统优势、客户资源丰富、产品体系完善，风险与收益相匹配行业的客户，严格控制经济周期影响较大，产业政策明确限制、实际产能严重过剩、发展前景不确定的行业；持续推进差异化的区域信贷政策，充分发挥各区域比较优势，优化信贷资源配置效率；优化客户结构，在提升综合回报基础上进一步加大信贷资源倾斜力度。

在贷后管理方面，浦发银行制定了风险识别、报告、处置的预警流程，建立了风险预警、快速反应机制和贷后检查制度。此外，该行还建立了风险预警与其他风险管理有效联动，加强预警结果在其他风险管理工作中的有效运用；优化信贷结构，强化预警等风险客户现金压缩退出；完善船舶制造、房地产、融资平台、钢贸、光伏等重点领域名单准入管理，强化贷款封闭操作，加强高风险领域的风险控制，并对房地产、地方政府融资平台贷款等重点领域持续进行压力测试，提升压力测试结果对实际工作的指导作用；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开展现场检查。

资产保全方面，浦发银行对大额不良资产制定化解预案，加大对不良贷款的风险化解处置力度；继续推进风险化解工作提前介入的工作机制，推进保全工作关口前移，提高风险贷款的风险化解成效；强化重点区域和重点分行不良资产风险化解工作的管理，建立清收化解目标责任制，加强制度建设，完善保全工作机制，努力提高不良资产处置成效；通过现金清收、以资抵债、重组化解、损失核销、批量转让等手段加大不良贷款的迟滞化解力度。

2015 年以来，我国宏观经济增速持续放缓，经济转型与经济结构调整中中小企业运营的波动性加大，银行业整体不良贷款有所上升。浦发银行 2012 年以来不良贷款率总体持续上升，截至 2015 年末，该行不

不良贷款余额 350.54 亿元,较年初增加 134.69 亿元;不良贷款比率 1.56%,较年初上升 0.50 个百分点;关注类贷款余额 646.68 亿元,同比增长 50.34%,关注类贷款占比 2.88%,较年初上升 0.76 个百分点。由于拨备计提速度慢于不良贷款生成速度,导致该行近年来拨备覆盖率下降较快。2015 年末,该行拨备覆盖率为 211.40%,较年初下降 37.69 个百分点。2016 年 3 月末,该行资产质量继续下沉,不良贷款率和关注类贷款比率较年初均有不同程度上升,分别为 1.60%和 3.85%。

近年来,浦发银行核销贷款金额快速增长,2013-2015 年,核销贷款金额分别为 44.37 亿元、74.23 亿元和 100.44 亿元,此外,该行重组贷款规模亦保持较大规模,2014-2015 年末,重组贷款余额分别 120 亿元和 133 亿元。贷款核销及重组贷款规模的不断增大也反映出该行资产质量面临较大的下行压力。

图表 11. 浦发银行贷款质量

项目	2013 年末	2014 年末	2015 年末	2016 年 3 月末
不良贷款余额 (亿元)	130.61	215.85	350.54	374.30
其中:次级类 (亿元)	73.33	119.49	198.23	196.60
可疑类 (亿元)	46.31	79.56	95.42	115.79
损失类 (亿元)	10.97	16.80	56.89	61.91
关注类贷款余额 (亿元)	218.26	430.14	646.68	901.87
不良贷款率 (%)	0.74	1.06	1.56	1.60
关注类贷款比率 (%)	1.23	2.12	2.88	3.85
拨备覆盖率 (%)	319.65	249.09	211.40	220.90

资料来源:浦发银行

图表 12. 主要股份制银行不良贷款情况

机构名称	浦发银行	兴业银行	招商银行	中信银行	光大银行	民生银行
不良贷款率 (%)	1.56	1.68	1.46	1.60	1.61	1.43

资料来源:各家银行 2015 年年报

2015 年末,浦发银行贷款的前五大投向分别为个人贷款、制造业、批发零售业、房地产业、租赁和商务服务业,合计贷款占比 73.14%。具体来看,该行不良贷款主要集中在制造业和批发零售业,行业不良率较高,2015 年末分别为 3.99%和 2.99%,较 2014 年末分别上升了 1.39 个百分点和 1.31 个百分点。个人贷款方面,受个人经营贷款、信用卡及透支和住房抵押贷款不良率上升的影响,该行个人贷款不良率有所上升,2015 年末增至 1.32%,增幅达 0.48 个百分点。

图表 13. 浦发银行贷款投向前五投向分布

行业	2013 年末		2014 年末		2015 年末	
	占比(%)	不良率(%)	占比(%)	不良率(%)	占比(%)	不良率(%)
个人贷款	22.29	0.62	22.91	0.84	26.15	1.32
制造业	21.50	1.60	18.56	2.60	15.61	3.99
批发和零售	14.35	1.36	15.64	1.68	13.32	2.99
房地产业	8.48	0.05	9.92	0.33	10.54	0.35
租赁和商务服务业	5.51	0.12	6.25	0.06	7.52	0.11
合计	72.13	-	73.28	-	73.14	-

资料来源：浦发银行

图表 14. 浦发银行个人贷款结构

项目	2013 年末		2014 年末		2015 年末	
	占比(%)	不良率(%)	占比(%)	不良率(%)	占比(%)	不良率(%)
个人住房贷款	47.35	0.33	45.18	0.38	44.36	0.49
个人经营贷款	31.15	0.96	29.36	1.50	24.60	2.92
信用卡及透支	8.35	1.75	12.72	1.47	18.91	1.56
其他	13.15	0.15	12.74	0.31	12.13	0.83
合计	100.00	-	100.00	-	100.00	-

资料来源：浦发银行

从逾期贷款方面分析，截至 2015 年末，浦发银行逾期贷款余额为 591.85 亿元，同比增长 52.83%；逾期 90 天以上贷款/不良贷款的比例为 129.42%，该行贷款质量面临的下行压力增大。

图表 15. 浦发银行逾期贷款期限情况

期限	2013 年末		2014 年末		2015 年末	
	总额(亿元)	占比(%)	总额(亿元)	占比(%)	总额(亿元)	占比(%)
逾期 1 至 90 天(含)	38.86	16.91	62.87	16.23	138.17	23.35
逾期 91 至 360 天(含)	116.23	50.57	233.03	60.17	279.45	47.22
逾期 361 天至 3 年(含)	68.95	30.00	87.88	22.69	167.11	28.23
逾期 3 年以上	5.80	2.52	3.47	0.91	7.12	1.20
合计	229.84	100.00	387.25	100.00	591.85	100.00

资料来源：浦发银行

在信用风险缓释方面，浦发银行以抵押贷款和保证贷款为主，信用类贷款占比略有提高。近几年各类担保方式基本保持稳定。

图表 16. 浦发银行贷款和垫款按担保方式分类 (单位: 亿元, %)

担保方式	2013 年末		2014 年末		2015 年末	
	总额 (亿元)	占比 (%)	总额 (亿元)	占比 (%)	总额 (亿元)	占比 (%)
信用贷款	2,743.83	15.52	3,559.42	17.55	4,707.44	20.96
保证贷款	5,330.00	30.16	6,028.18	29.72	6,314.13	28.12
抵押贷款	7,675.85	43.43	8,726.09	43.02	9,771.72	43.52
质押贷款	1,925.26	10.89	1,970.11	9.71	1,661.89	7.40
合计	17,674.94	100.00	20,283.80	100.00	22,455.18	100.00

资料来源: 浦发银行

在信用风险集中度方面, 截至 2015 年末, 浦发银行最大单一客户贷款比例和最大十家客户贷款比例分别为 1.43% 和 10.87%, 分别比年初下降 0.11 个百分点和 0.82 个百分点, 集中度风险较低。

浦发银行金融市场业务持续保持较快增长, 2015 年末规模达 22,427.49 亿元, 增速为 38.92%。该行金融市场业务以应收款项类投资为主, 其中信托计划或资产管理计划占比较高, 未来此类资产质量变化将对该行信用风险管理造成一定压力。

近几年浦发银行表外业务增长较快, 截至 2015 年末, 该行表外业务规模 10,525.64 亿元, 占同期末总贷款的 46.87%。该行表外业务主要以银行承兑汇票为主。

图表 17. 浦发银行表外业务情况

项目	2013 年末	2014 年末	2015 年末
银行承兑汇票 (亿元)	5,020.94	5,747.09	6,452.73
信用证下承兑汇票 (亿元)	649.35	1,571.79	1,549.02
开出保函 (亿元)	811.95	1,430.42	1,224.59
开出信用证 (亿元)	973.36	310.51	116.41
信用卡及其他承诺 (亿元)	968.38	1,074.00	1,182.89
合计	8,423.98	10,133.81	10,525.64

资料来源: 浦发银行

综合而言, 浦发银行建立了较完善的信用风险控制体系。该行信贷资产质量处于行业较好水平, 但受宏观经济增速放缓的影响, 近年来信贷资产质量持续下行, 逾期贷款的管理与清收情况亦需关注, 未来, 该行信贷资产质量仍将面临下行压力。

（二）流动性风险

浦发银行资产负债管理委员会负责对流动性风险进行监控，并审议决定关于流动性风险管理的政策，审议决定流动性风险监测指标及其警戒值，定期听取和讨论流动性风险情况报告，审议决定流动性风险管理措施。董事会负责审核批准该行的流动性风险管理体系、风险偏好、风险限额、应急计划，承担对流动性风险管理的最终责任；监事会负责对董事会和高管层的流动性风险管理履职情况进行监督；董事会授权高管层履行全行流动性风险管理工作职责；金融市场部负责开展全行日间流动性管理，确保日间及日终备付安全，并开展与流动性相关的资金类资产负债的配置，以及报送与职能相关的流动性风险指标。

浦发银行流动性风险的管理目标是确保履行对客户提款及支付义务，实现资产负债总量与结构的均衡；通过积极主动的管理，降低流动性成本，避免自身流动性危机的发生，并能够有效应对系统性流动性风险。该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，具体内容主要涉及十个方面，分别是政策策略、管理架构、规章制度、管理工具、日常运行、压力测试、系统建设、风险监测、风险报告、应急管理与应急演练。

日常管理方面，浦发银行根据总量平衡、结构均衡的要求，实行分层次的流动性风险事先平衡管理；对本外币日常头寸账户进行实时监测，对本外币头寸实行集中调拨；建立大额头寸提前申报制度，对流动性总量水平建立监测机制；按日编制现金流缺口表，运用缺口管理的方法预测未来资产负债表内外项目现金流缺口变化状况；定期（遇重大事项时也可不定期）对资产负债表内外项目进行流动性风险评估，根据该行流动性风险政策和风险限额要求，通过主动融资安排、资产负债组合调整，使全行的业务发展总量、结构、速度满足适度流动性的要求。

应急管理方面，浦发银行制定了流动性风险应急处置方案，根据流动性风险应急管理流程，各单位承担流动性风险应急管理中的相关工作职责。

浦发银行定期监测超额备付金率、流动性比率等流动性指标，设定各指标的警戒值和容忍值，并以流动性监测指标和该行资产负债现金流期限匹配情况为基础，结合宏观经济及银行间市场流动性状况，做出对该行流动性状况全面和综合的分析报告，作为资产负债报告的重要部分提交资产负债管理委员会审议。

从各项流动性指标来看，2015 年末浦发银行流动性比例和人民币超额备付率略有提高，分别为 33.50%和 2.61%，同比分别提高了 0.57 个百分点和 0.38 个百分点。

图表 18. 浦发银行流动性监管指标

监管指标	2013 年末	2014 年末	2015 年末
流动性比例 (%)	31.34	32.93	33.50
人民币超额备付率 (%)	2.78	2.23	2.61

资料来源：浦发银行

从资产负债流动性缺口来看，浦发银行流动性负缺口集中在即时偿还和 3 个月内，即期和 3 个月内面临一定的短期流动性压力。总体来看，该行所持有的证券投资变现能力较强，且在同业市场较为活跃并拥有良好的信誉，其流动性风险处于合理的控制范围内。

图表 19. 浦发银行流动性缺口

期限	2013 年末	2014 年末	2015 年末
已逾期 (亿元)	194.08	343.23	518.97
即时偿还 (亿元)	-5,003.05	-6,754.42	-9,559.33
3 个月内 (亿元)	-4,729.07	-4,781.68	-10,070.59
3 个月至 1 年 (亿元)	3,546.52	4,399.46	8,265.31
1 年至 5 年 (亿元)	6,761.98	7,354.80	10,231.54
5 年以上 (亿元)	6,476.07	7,865.84	8,124.00
合计	7,246.53	8,427.23	7,509.90

资料来源：浦发银行

从负债来源和稳定性来看，浦发银行资金主要来源于吸收存款和同业及其他金融机构存放款项，截至 2015 年末，上述科目余额分别为 29,541.49 亿元和 10,429.48 亿元，分别占负债总额的 75.12%和 26.52%。从资金配置结构来看，该行近几年信托收益权及公司债券投资比例有所上升，资产整体变现能力有所下降。

(三) 市场风险

浦发银行市场风险组织架构由董事会、高级管理层、执行层三个层级构成。董事会承担对市场风险管理实施监控的最终责任，确保全行有效地识别、计量、监测和控制各项业务所承担的各类市场风险。在董事会的授权下，高级管理层负责全行市场风险管理体系的建设，建立分工明确的市场风险管理组织结构、权限结构和责任机制。执行层各部门负

责从政策流程、计量方法、计量模型、分析报告、限额管控等方面落实全行市场风险管理的执行工作，及时准确地识别、计量、监测与控制所辖领域内的市场风险，并向董事会和高级管理层进行汇报。

浦发银行市场风险管理遵照内部控制与外部督查相结合的原则，各业务经营部门承担有关市场风险管理的日常内控职责，并与市场风险管理部门和合规部门，以及审计部门构成市场风险管理的三道防线。该行已建立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。该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，同时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。2014 年，该行完善了市场风险政策制度，根据最新组织架构和内外部管理要求，修订了《市场风险压力测试管理办法》、《市场风险数据操作规程》等制度；推进市场风险合规达标工作，优化市场风险计量模型，改进压力测试情景选择方法论和流程；进一步提高限额管理精细化程度，通过对各投资组合的敞口限额、敏感性限额和止损限额使用情况进行深入细致地分析，研究限额使用情况与市场波动、业务规模之间的关系，以及不同限额之间的相互关系，不断完善限额设置方法论，优化限额分配模式；将 VaR 分解到交易处室，提高对 VaR 和市场风险资本下钻分析能力，对不同投资组合对 VaR 的影响进行深入分析，并与损益指标进行比较，为对金融市场业务进行风险调整后的评价提供数据支撑。该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。

对于银行账户利率风险，浦发银行主要通过缺口分析来评估资产负债表的利率风险状况，通过资产负债管理系统等信息系统，动态监测和控制利率敏感性资产负债缺口，在缺口分析的基础上简单计算收益和经济价值对利率变动的敏感性。收益分析着重解析利率变化对银行近期收益的影响，而经济价值分析则注重于利率变化对银行净现金流现值的影响。

对于交易账户利率风险，浦发银行主要通过不断完善的限额体系进行管理，运用并持续优化资金交易和分析系统，通过科学的敞口计量模型，实现了对交易账户利率风险敞口的实时监控。该行按照监管机构的

要求，加强了对市场风险计量模型的管理，制定相应的规章制度规范计量模型开发，测试和启用流程，定期对模型进行重新评估，确保计量模型的准确性。该行采用的资金交易和分析系统，能够实时计量和监控交易账户主要利率产品的风险敞口，为控制交易账户利率风险提供有效的技术支持手段。

近年来，浦发银行利率、汇率风险敏感度均呈现一定波动，在我国利率市场化进程不断加快，国际经济环境日趋复杂多变的市场环境下，未来该行市场风险管理难度将有所增加。

图表 20. 浦发银行利率风险情况

项目	2013 年末		2014 年末		2015 年末	
	净利润增加(减少) (百万元)	权益中重估 储备增加(减少) (百万元)	净利润增加(减少) (百万元)	权益中重估 储备增加(减少) (百万元)	净利润增加(减少) (百万元)	权益中重估 储备增加(减少) (百万元)
利率上升 100 个基点	692	-3,072	911	-5,465	-385	-5,351
利率下降 100 个基点	-692	3,265	-911	5,879	385	5,705

资料来源：浦发银行

注 1：对净利润的影响是通过基于一定利率变动对期末持有重定价的金融资产及金融负债所产生的影响计算得出；

注 2：对权益中重估储备的影响是基于收益率曲线随利率变动而平移的假设，通过设定利率变动一定百分比对期末可供出售债券投资公允价值进行重新估算得出的。

浦发银行对人民币对外汇汇率风险实施敞口管理。目前，该行承担的人民币对外汇汇率风险敞口主要是人民币做市商业综合头寸和外汇资本金项目汇率风险敞口。作为市场上活跃的人民币做市商成员，该行积极控制敞口限额，做市商综合头寸实行趋零管理，隔夜风险敞口较小。

图表 21. 浦发银行汇率风险情况

项目	2013 年末	2014 年末	2015 年末
	净利润增加(减少) (百万元)	净利润增加(减少) (百万元)	净利润增加(减少) (百万元)
美元对人民币贬值 1%	-299	-294	225
美元对人民币升值 1%	299	294	-225
其他外币对人民币贬值 1%	32	-18	180
其他外币对人民币升值 1%	-32	18	-180

资料来源：浦发银行

注：各种汇率敏感性是指各币种对人民币于报告日当天收盘(中间价)汇率波动 1%对净利润造成的影响。

(四) 操作风险

浦发银行近年来不断完善操作风险管理政策体系、稳步推进操作风

险管理工具的实践与应用，建立并实施操作风险识别评估与监测报告制度；依靠内控体系开展各部门风险收集、汇总工作，初步构建起风险点数据库；及时研究分析操作风险多发的业务领域的风险表现形式和形成原因，提出针对性措施建议，发布操作风险提示。该行重视改进操作风险识别评估工作，不断完善操作风险关键监测指标体系，扩展关键操作风险指标监测范围，更新完善操作风险点库和操作风险损失数据库等。

2015 年以来，浦发银行完善操作风险管理体系的具体措施包括：

（一）修订了 11 项操作风险管理政策及规章制度；（二）优化操作风险管理工具；（三）进一步升级操作风险管理系统，新功能包括支持线上自评、资本计量自动化等；（四）开展压力测试、风险评估、提示、风险报告、资本计量等工作；（五）提高基层行和附属机构的操作风险管控能力，加强对分行操作风险管理的考核，组织对分行的操作风险管理的检查，完善集团并表管理相关制度，加强附属机构操作风险并表管理。2015 年公司未发生重大操作风险事件，损失事件金额未发生重大波动，对关键风险指标异常的情况，以及自评估发现剩余风险，公司已制定相应控制措施。

总体看，浦发银行操作风险管理水平不断提高，并且进行了一些初步的数据积累及量化分析，操作风险管理水平在我国银行中处于前列。

七、盈利能力

随着利率市场化的推进和银行业同质竞争的加剧，浦发银行积极拓宽非利息收入业务，其占比逐年提高，收入结构逐步优化。由于宏观经济下行及该行贷款质量的下降，使得其仍面临一定的拨备计提压力。此外，息差收窄，信贷成本上升等因素仍将持续对该行盈利能力稳定性提出一定挑战。

2013-2015 年及 2016 年一季度，浦发银行分别实现营业收入 1,000.15 亿元、1,231.81 亿元、1,465.50 亿元和 421.91 亿元。随着利率市场化的推进及银行业同质竞争的加剧，近年来该行营收增速相对放缓。2014-2015 年，该行营业收入增速分别为 23.16%和 18.97%。从收入结构看，得益于资金理财业务、投资银行业务、信用卡业务及托管业务等中间业务的快速发展，2013 年以来该行中间业务收入占比持续上升，2015 年该行手续费及佣金净收入占营业收入的比为 18.97%，较 2014 年增加 1.64 个百分点；2016 年一季度，该行手续费及佣金收入占比进

一步增至 27.54%。

图表 22. 浦发银行收入结构 (单位: %)

分类	2013 年	2014 年	2015 年	2016 年一季度
利息净收入 (%)	85.16	79.71	77.11	65.92
手续费及佣金净收入 (%)	13.90	17.33	18.97	27.54
投资损益 (%)	0.82	-0.21	0.32	4.67
其他 (%)	0.12	3.17	3.60	1.87

资料来源: 浦发银行

图表 23. 浦发银行手续费及佣金收入情况

分类	2013 年	2014 年	2015 年
信用承诺手续费 (亿元)	28.32	34.05	28.99
托管业务手续费 (亿元)	20.94	28.20	31.23
投行类业务手续费 (亿元)	25.62	32.12	32.27
银行卡手续费 (亿元)	15.41	30.91	66.83
资金理财手续费 (亿元)	13.46	41.61	84.89
其他 (亿元)	41.98	56.32	48.92
合计	145.73	223.21	293.13

资料来源: 浦发银行

从利息收入结构来看, 2015 年, 浦发银行贷款、除债券投资及同业存单外的应收款项类投资、买入返售金融资产和债券及同业存单收入占比分别为 56.20%、25.09%、3.01%和 8.48%。从变动趋势来看, 该行利息收入中贷款利息收入占比呈现逐年下降的趋势, 除债券投资及同业存单外的应收款项类投资收入占比则增加较快。

图表 24. 浦发银行利息收入结构

项目	2013 年		2014 年		2015 年	
	金额 (亿元)	占比 (%)	金额 (亿元)	占比 (%)	金额 (亿元)	占比 (%)
贷款	1,058.99	59.56	1,220.81	57.59	1,282.73	56.20
买入返售金融资产	161.83	9.10	171.47	8.09	68.66	3.01
债券及同业存单	122.89	6.91	150.54	7.10	193.48	8.48
存放中央银行款项	68.82	3.87	74.09	3.49	75.54	3.31
存放同业	73.88	4.16	59.17	2.79	23.73	1.04
拆出资金	24.22	1.36	17.02	0.80	38.92	1.71
除债券投资及同业存单外的应收款项类投资	255.68	14.38	407.58	19.22	572.78	25.09
其他	11.73	0.66	19.47	0.92	26.70	1.16
合计	1,778.04	100.00	2,120.15	100.00	2,282.54	100.00

资料来源: 浦发银行

2015 年以来，随着我国利率市场进程加快，并伴随货币宽松、央行多次降息，浦发银行生息资产收益率特别是贷款利息收益率下降较为明显；与此同时，受同业竞争加剧、存款整体向理财转移的大环境影响，该行付息负债成本下降有限。资产负债两端收益和成本变动的不匹配，导致该行净息差总体呈下降趋势。2013-2015 年，该行净息差分别为 2.46%、2.50%和 2.45%。

得益于较快的收入增长及对成本的适当控制，浦发银行成本收入比近几年整体有所下降。2015 年，该行成本收入比 21.86%，较 2014 年下降了 1.26 个百分点，处于同业较低水平。

在资产减值损失方面，为应对不良贷款的上升，浦发银行根据当年净利润和资本充足率等情况，适度加大了贷款减值准备计提力度，2013-2015 年，该行分别计提 104.19 亿元、219.19 亿元和 370.70 亿元。由于贷款减值损失计提速度慢于不良贷款暴露速度，2013-2015 年末该行拨备覆盖率呈现较为明显的下降趋势。由于宏观经济下行趋势短时间内难以得到根本性扭转，该行资产质量持续存在较大下行压力，未来其将面临拨备计提压力或将增大。

2015 年浦发银行进一步完善收入结构以应对整体息差收窄的影响，当年整体利润回报率有所上升，拨备前利润平均资产回报率为 2.23%，同比上升了 0.11 个百分点。但由于该行计提了较大规模的贷款减值准备，使得该行当年平均资产回报率仅为 1.10%，较年初下降 0.10 个百分点，平均资本利润率为 17.53%，较年初下降 2.60 个百分点。随着我国利率市场化改革逐步推进，该行贷款定价能力与盈利能力仍将持续面临挑战。

图表 25. 主要股份制银行 2015 年末盈利能力情况

机构名称	手续费及佣金净收入占比 (%)	成本收入比 (%)	净息差 (%)	平均资产回报率 (%)
浦发银行	18.97	21.86	2.16	1.10
招商银行	26.51	27.67	2.75	1.13
兴业银行	21.76	21.59	2.45	1.17
民生银行	33.16	31.22	2.26	1.10
光大银行	28.23	26.91	2.25	1.00
中信银行	24.58	27.85	2.31	0.90

资料来源：WIND

综合来看，浦发银行营业收入持续保持增长，中间业务占比逐渐上升，成本收入比下降，盈利能力总体有所提高。未来该行资产质量下行

和拨备计提压力仍逐步增大，将对其盈利的稳定性提出一定挑战。

八、资本实力

随着新资本管理办法的实施以及自身业务的快速发展，浦发银行仍存在持续的资本补充需求。该行较顺畅的融资渠道，有利于其业务的持续发展。

从资本充足水平来看，截至 2015 年末及 2016 年 3 月末，浦发银行核心一级资本充足率分别为 8.56%和 8.61%，一级资本充足率分别为 9.45%和 9.46%，资本充足率分别为 12.29%和 12.10%，低于同期末中国银行业的平均水平。根据银监会数据统计，截至 2015 年末，商业银行（不含外国银行分行）核心一级资本充足率、一级资本充足率和资本充足率均值分别为 10.91%、11.31%和 13.45%。

图表 26. 浦发银行资本构成及资本充足度情况

项目	2013 年末	2014 年末	2015 年末	2016 年 3 月末
资本净额（亿元）	2,649.95	3,249.06	4,137.41	4,300.83
一级资本净额（亿元）	2,072.18	2,619.85	3,182.13	3,361.58
核心一级资本净额（亿元）	2,071.89	2,469.05	2,881.95	3,060.80
加权风险资产（亿元）	24,145.93	28,688.97	33,678.34	35,551.60
核心一级资本充足率（%）	8.58	8.61	8.56	8.61
一级资本充足率（%）	8.58	9.13	9.45	9.46
资本充足率（%）	10.97	11.33	12.29	12.10

资料来源：浦发银行

注：2013-2015 年末及 2016 年 3 月末资本充足率为按照银监会新颁布的《商业银行资本管理办法（试行）》计算。

浦发银行近几年主要通过定向增发、发行二级资本债券和次级债券等方式补充资本，融资渠道相对较畅通。2014 年 11 月 28 日和 2015 年 3 月 6 日，该行各非公开发行 1.5 亿股优先股⁵，募集资金 300 亿元，用于补充一级资本。2015 年 9 月 7 日，该行发行二级资本债券，募集资金不超过 300 亿元，用于补充二级资本。随着新资本管理办法的实施，对监管资本规模与资本质量要求的提高，以及该行自身业务的发展，未来该行仍存在持续的外部资本补充需求。

⁵ 浦发银行通过询价方式确定了发行优先股的票面股息率和认购对象，票面股息率分别为 6.00%和 5.50%。

图表 27. 主要股份制银行 2015 年末资本充足度情况 (单位: %)

机构名称	浦发银行	招商银行	兴业银行	民生银行	光大银行	中信银行
核心一级资本充足率 (%)	8.56	10.83	8.43	9.17	9.24	9.12
资本充足率 (%)	12.29	12.57	11.19	11.49	11.87	11.87

资料来源: 各家银行 2015 年年报

九、外部支持

浦发银行主要股东背景实力雄厚, 能够为该行的资本补充和业务发展提供有力支持。该行的直接控制人为上海国际集团有限公司, 实际控制人为上海市国资委, 考虑到上海市相对雄厚的地方财政实力和该行在上海地方金融体系中的重要地位, 我们认为该行能够获得地方政府的信用支持。

就资产规模与业务规模而言, 浦发银行在国内银行体系中具有系统重要性地位。鉴于银行危机的复杂性和破坏性, 以及中国银行体系仍缺乏市场化的金融稳定机制, 我们认为该行在出现财务危机时获得中央政府支持的可能性较大。

跟踪评级安排

根据相关主管部门的监管要求和本评级机构的业务操作规范，在本期金融债券存续期（本期金融债券发行日至到期兑付日止）内，本评级机构将对其进行跟踪评级。

定期跟踪评级报告每年出具一次，跟踪评级结果和报告于每年7月31日前出具。定期跟踪评级报告是本评级机构在发行人所提供的跟踪评级资料的基础上做出的评级判断。

在发生可能影响发行人信用质量的重大事项时，本评级机构将启动不定期跟踪评级程序，发行人应根据已作出的书面承诺及时告知本评级机构相应事项并提供相应资料。

本评级机构的跟踪评级报告和评级结果将对发行人、监管部门及监管部门要求的披露对象进行披露。

本评级机构将在监管部门指定媒体及本评级机构的网站上公布持续跟踪评级结果。

如发行人不能及时提供跟踪评级所需资料，本评级机构将根据相关主管部门监管的要求和本评级机构的业务操作规范，采取公告延迟披露跟踪评级报告，或暂停评级、终止评级等评级行动。

附录一：

主要财务数据及指标表

项目	2013 年	2014 年	2015 年	2016 年第一季度
主要财务数据与指标				
总资产(亿元)	36,801.25	41,959.24	50,443.52	52,279.80
股东权益(亿元)	2,072.27	2,632.85	3,186.00	3,483.50
总贷款(亿元)	17,674.94	20,283.80	22,455.18	23,424.99
总存款(亿元)	24,790.01	27,932.24	29,541.49	30,011.59
利息净收入(亿元)	851.77	981.83	1,130.09	278.12
营业收入(亿元)	1,000.15	1,231.81	1,465.50	421.91
拨备前利润(亿元)	639.42	836.70	1,031.37	
净利润(亿元)	412.00	473.60	509.97	140.35
净息差(%)	2.46	2.50	2.45	
手续费及佣金净收入/营业收入(%)	13.90	17.33	18.97	27.54
成本收入比(%)	25.83	23.12	21.86	18.84
平均资产回报率(%)	1.21	1.20	1.10	
平均资本回报率(%)	21.30	20.13	17.53	
不良贷款余额(亿元)	130.61	215.85	350.54	374.30
关注类贷款余额(亿元)	218.26	430.14	646.68	901.87
不良贷款率(%)	0.74	1.06	1.56	1.60
关注类贷款比例(%)	1.23	2.12	2.88	3.85
拨备覆盖率(%)	319.65	249.09	211.40	220.90
监管口径数据与指标				
单一客户贷款集中度(%)	1.92	1.54	1.43	1.40
最大十家客户贷款集中度(%)	13.01	11.69	10.87	11.07
流动性比率(%)	31.34	32.93	33.50	31.40
核心一级资本净额(亿元)	2,071.89	2,469.05	2,881.95	3,060.80
一级资本净额(亿元)	2,072.18	2,619.85	3,182.13	3,361.58
加权风险资产(亿元)	24,145.93	28,688.97	33,678.34	35,551.60
核心一级资本充足率(%)	8.58	8.61	8.56	8.61
一级资本充足率(%)	8.58	9.13	9.45	9.46
资本充足率(%)	10.97	11.33	12.29	12.10

注1：上表中各项“财务数据与指标”根据浦发银行2013-2015年审计报告及未经审计的2016年第一季度财务报告财务报告整理计算；“监管口径指标”取自浦发银行2013-2015年年报及2016年一季报；流动性比率和客户集中度数据口径为母公司口径（含境外分行）。

注2：资本充足率指标按照银监会新颁布的《商业银行资本管理办法（试行）》计算，数据口径以集团口径。

注3：根据监管机构有关规定，原“其他负债”科目中理财产品余额一并计入“吸收存款”科目，故2013-2014年末总存款与经审计财务报表中数据有差异。

附录二：

各项数据与指标计算公式

指标名称	计算公式
总贷款	贷款和垫款总额（剔除贷款损失准备影响）
拨备前利润	营业利润+贷款损失准备支出
生息资产	存放中央银行款项+存放同业款项+买入返售资产+贷款及垫款+债券投资（包括交易性、可供出售、持有到期和应收款项类投资）+其他生息资产
净息差	$(\text{利息净收入} + \text{债券投资利息收入}) / [(\text{上期末生息资产} + \text{当期末生息资产}) / 2] \times 100\%$
成本收入比	$\text{业务及管理费} / \text{营业收入} \times 100\%$
平均资本回报率	$\text{净利润} / [(\text{上期末股东权益} + \text{本期末股东权益}) / 2] \times 100\%$
平均资产回报率	$\text{净利润} / [(\text{上期末总资产} + \text{本期末总资产}) / 2] \times 100\%$
不良贷款	次级类贷款 + 可疑类贷款 + 损失类贷款
不良贷款率	$\text{不良贷款} / \text{总贷款} \times 100\%$
关注类贷款比例	$\text{关注类贷款} / \text{总贷款} \times 100\%$
拨备覆盖率	$\text{贷款损失准备余额} / \text{不良贷款余额} \times 100\%$
拨贷比	$\text{贷款损失准备余额} / \text{各项贷款余额} \times 100\%$
单一客户贷款集中度	$\text{最大一家客户贷款总额} / \text{资本净额} \times 100\%$
最大十家客户贷款集中度	$\text{最大十家客户贷款总额} / \text{资本净额} \times 100\%$
流动性比率	$\text{流动性资产} / \text{流动性负债} \times 100\%$
核心一级资本	实收资本 + 资本公积 + 盈余公积 + 一般风险准备 + 未分配利润 + 少数股东资本可计入部分
二级资本	二级资本工具及其溢价+超额贷款损失准备
核心一级资本充足率	$\text{核心一级资本净额} / \text{风险加权资产} \times 100\%$
资本充足率	$\text{总资本净额} / \text{风险加权资产} \times 100\%$

附录三：

评级结果释义

本评级机构主体信用等级划分及释义如下：

等级	含义
投资级	AAA 级 发行人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 级 发行人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 级 发行人偿还债务能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约风险较低
	BBB 级 发行人偿还债务能力一般，受不利经济环境影响较大，违约风险一般
投机级	BB 级 发行人偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，违约风险较高
	B 级 发行人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 级 发行人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 级 发行人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 级 发行人不能偿还债务

注：除 AAA、CCC 及以下等级外，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。

本评级机构中长期债券信用等级划分及释义如下：

等级	含义
投资级	AAA 级 债券的偿付安全性极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。
	AA 级 债券的偿付安全性很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低。
	A 级 债券的偿付安全性较强，较易受不利经济环境的影响，违约风险较低。
	BBB 级 债券的偿付安全性一般，受不利经济环境影响较大，违约风险一般。
投机级	BB 级 债券的偿付安全性较弱，受不利经济环境影响很大，有较高违约风险。
	B 级 债券的偿付安全性较大地依赖于良好的经济环境，违约风险很高。
	CCC 级 债券的偿付安全性极度依赖于良好的经济环境，违约风险极高。
	CC 级 在破产或重组时可获得保护较小，基本不能保证偿还债券本息。
	C 级 不能偿还债券本息。

注：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。