

上海浦东发展银行股份有限公司

2018 年第一期二级资本债券

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(2018)010452】

**评级对象:** 上海浦东发展银行股份有限公司 2018 年第一期二级资本债券 (简称“本期债券”)

**主体信用等级:** AAA

**展望:** 稳定

**债项信用等级:** AAA (未安排增级)

**评级时间:** 2018 年 6 月 12 日

**发行规模:** 不超过人民币 200 亿元

**发行目的:** 用于满足资产负债配置需要, 充实资金来源, 优化负债期限结构, 促进业务的稳健发展

**到期期限:** 10 年期固定利率品种, 第 5 年年末附有条件的发行人赎回权

**偿还方式:** 每年付息一次, 到期一次还本

**增级安排:** 无

## 主要财务数据及指标

项目	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年一季度
<b>财务数据与指标</b>				
总资产 (亿元)	50,443.52	58,572.63	61,372.40	61,329.93
股东权益 (亿元)	3,186.00	3,729.34	4,309.85	4,348.13
总贷款 (亿元)	22,455.18	27,628.06	31,946.00	32,448.22
总存款 (亿元)	29,541.49	30,020.15	30,020.15	31,756.83
营业收入 (亿元)	1,465.50	1,607.92	1,686.19	396.29
拨备前利润 (亿元)	1,031.37	1,165.05	1,230.74	171.05
净利润 (亿元)	509.97	536.78	550.02	144.59
净息差 (%)	2.45	2.03	2.03	-
手续费及佣金净收入/营业收入 (%)	18.97	25.31	27.03	26.70
成本收入比 (%)	21.86	23.16	24.34	24.43
平均资产回报率 (%)	1.10	0.98	0.92	0.24
平均资本回报率 (%)	17.53	15.52	13.68	3.34
不良贷款率 (%)	1.56	1.89	2.14	2.13
拨备覆盖率 (%)	211.40	169.13	132.44	153.00
单一客户贷款集中度 (%)	1.43	1.58	2.13	2.09
最大十家客户贷款集中度 (%)	10.87	10.93	12.43	12.60
流动性比例 (%)	33.50	37.05	57.16	51.26
核心一级资本充足率 (%)	8.56	8.53	9.50	9.33
一级资本充足率 (%)	9.45	9.30	10.24	10.05
资本充足率 (%)	12.29	11.65	12.02	12.03

注 1: 上表中各项“财务数据与指标”根据浦发银行 2015-2017 年审计报告及未经审计的 2018 年一季度财务报告整理计算; “监管口径指标”取自浦发银行 2015-2017 年年报及 2018 年一季报, 客户集中度、流动性比率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。

## 分析师

李萍 liping@shxsj.com

王治正 wzz@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:

- **公司金融业务竞争优势。**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。**浦发银行资产及负债规模稳步增长, 效益实现较好提升, 盈利能力和资本实力居股份制银行前列。
- **股东支持。**浦发银行初步构建银行控股的集团经营架构, 持续推进上海国际金融中心金融旗舰企业建设, 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。
- **非利息净收入占比较高。**浦发银行转型成效初现, 非利息净收入增长居股份制银行前列, 非利息收入占比保持较高水平。

### ➤ 主要劣势/风险:

- **经济与金融环境风险。**国内经济增速放缓、利率市场化和金融去杠杆环境下, 浦发银行资产质量、盈利能力和资本充足率将面临一定压力。
- **贷款资产质量下行和拨备计提压力。**近年来浦发银行不良贷款率呈上升趋势, 拨备覆盖率有所下滑, 该行贷款资产质量存在一定下行风险, 拨备计提承压。
- **投资业务和表外业务规模较大。**2017 年以来, 根据业务结构的主动调整, 浦发银行金融市场业务规模有所下降, 但规模仍相对较大, 此外, 该行表外业务规模也相对较大, 使得该行面临较大的信用风险和流动性风险管理难度。
- **风险管理机制和内控机制仍需不断强化。**2017 年以来浦发银行共发生重大操作风险事件 2 起, 反映出该行风险管理机制建设和内部控制机制建设仍需不断强化。

➤ 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,并给予本期债券 AAA 信用等级。

上海新世纪资信评估投资服务有限公司



## 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在本期债券存续期内有效。本期债券存续期内，新世纪评级将根据《跟踪评级安排》，定期或不定期对评级对象实施跟踪评级并形成结论，决定维持、变更、暂停或中止评级对象信用等级。

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

## 2018 年第一期二级资本债券

### 信用评级报告

#### 一、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 9 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。2016 年 3 月 18 日该行向上海国际集团有限公司（以下简称“上海国际集团”）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。2016 年 6 月该行实施 2015 年度利润分配方案，以资本公积按普通股每 10 股转增 1 股方式进行利润分配。2017 年 5 月该行实施 2016 年利润分配方案，以资本公积按普通股每 10 股转增 3 股的方式进行利润分配。2017 年 9 月 4 日该行完成向上海国际集团和上海国鑫投资发展有限公司非公开发行 A 股，合计发行 12.48 亿股，实际募集资金总额人民币 148.17 亿元，全部用于补充公司核心一级资本。截至 2018 年 3 月末，该行总股本为 293.52 亿元，前十大股东持股比例为 76.28%，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 29.67% 的股份，仍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。

**图表 1. 截至 2018 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	21.57
2	中国移动通信集团广东有限公司	18.18
3	富德生命人寿保险股份有限公司-传统	9.47
4	富德生命人寿保险股份有限公司-资本金	6.01
5	上海上国投资产管理有限公司	4.75
6	中国证券金融股份有限公司	4.37
7	富德生命人寿保险股份有限公司-万能 H	4.33
8	上海国鑫投资发展有限公司	3.22
9	梧桐树投资平台有限责任公司	3.02
10	中央汇金资产管理有限责任公司	1.36

资料来源：浦发银行

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开设了 42 家一级分行，分支机构共计 1,799 家。除此之外，该行拥有 31 家主要控股子公司，包括 28 家村镇银行、1 家金融租赁公司、1 家信托公司和 1 家境外投行。

截至 2017 年末，浦发银行资产总额达到 61,372.40 亿元，较上年末增长 4.78%；本外币存款和贷款净额分别为 30,379.36 亿元和 31,038.53 亿元；不良贷款比率 2.14%，较年初上升 0.25 个百分点；拨备覆盖率 132.44%，较年初下降 36.69 个百分点；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%；当期实现营业收入 1,686.19 亿元，净利润 550.02 亿元，较上年同期分别增长 4.88% 和 2.47%。

截至 2018 年 3 月末，浦发银行资产总额达到 61,329.93 亿元；本外币存款和贷款净额分别为 31,756.83 亿元和 31,395.24 亿元；不良贷款比率 2.13%，较年初下降 0.01 个百分点；拨备覆盖率 153.00%，较年初上升 20.56 个百分点；资本充足率为 12.03%，一级资本充足率为 10.05%，核心一级资本充足率为 9.33%；当期实现营业收入 396.29 亿元，净利润 144.59 亿元。

## 二、本次债项概况

### （一）本期债券概况

上海浦东发展银行股份有限公司 2018 年第一期二级资本债券发行

规模不超过人民币 200 亿元，具体情况见下表。本期债券发行所募集资金将全部用于满足资产负债配置需要，充实资金来源，优化负债期限结构，促进业务的稳健发展，具体条款参见下表。

**图表 2. 本期债券概况**

<b>名称:</b>	上海浦东发展银行股份有限公司 2018 年第一期二级资本债券
<b>发行规模:</b>	不超过人民币 200 亿元
<b>期限:</b>	10 年期固定利率品种，第 5 年年末附有条件的发行人赎回权
<b>票面利率:</b>	具体参见募集说明书
<b>发行价格:</b>	
<b>回售权:</b>	无
<b>计息方式:</b>	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。
<b>付息方式:</b>	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。
<b>担保方式:</b>	无担保

资料来源：上海浦东发展银行股份有限公司 2018 年第一期二级资本债券募集说明书

截至本评级报告出具日，浦发银行仍在存续期的债券余额为 1,720.32 亿元，包括 304 亿元次级债、300 亿元二级资本债券、17.5 亿美元（约合人民币 116.32 亿元）中期票据、500 亿元绿色金融债券和 500 亿元金融债券。

### 三、宏观经济和政策环境

2018 年一季度全球经济景气度自高位略有回落，增长前景依然向好，美联储货币政策持续收紧或带来全球性信用收缩，主要经济体间关税政策将加剧贸易摩擦，热点地缘政治仍是影响全球经济增长的不确定性冲击因素。我国宏观经济继续呈现稳中向好态势，在以供供给侧结构性改革为主的各类改革措施不断推进落实下，经济发展质量和效率有望进一步提升。随着我国对外开放范围和层次的不拓展，稳增长、促改革、调结构、惠民生和防风险各项工作稳步落实，我国经济有望长期保持中高速增长态势。

2018 年一季度全球经济景气度自高位略有回落，增长前景依然向好，美联储货币政策持续收紧或带来全球性信用收缩，主要经济体间关税政策将加剧贸易摩擦，热点地缘政治仍是影响全球经济增长的不确定性冲击

击因素。在主要发达经济体中，美国经济、就业表现依然强劲，美联储换届后年内首次加息、缩表规模按期扩大，税改计划落地，特朗普的关税政策将加剧全球贸易摩擦，房地产和资本市场仍存在泡沫风险；欧盟经济复苏势头向好，通胀改善相对滞后，以意大利大选为代表的内部政治风险不容忽视，欧洲央行量化宽松规模减半，将继美联储之后第二个退出量化宽松；日本经济温和复苏，通胀回升有所加快，而增长基础仍不稳固，超宽松货币政策持续。在除中国外的主要新兴经济体中，经济景气度整体上要略弱于主要发达经济体；印度经济仍保持中高速增长，前期的增速放缓态势在“废钞令”影响褪去及税务改革积极作用逐步显现后得到扭转；俄罗斯经济在原油价格上涨带动下复苏向好，巴西经济已进入复苏，两国央行均降息一次以刺激经济；南非经济仍低速增长，新任总统对经济改革的促进作用有待观察。

2018年一季度我国宏观经济继续呈现稳中向好态势，在以供给侧结构性改革为主的各类改革措施不断推进落实下，经济发展质量和效率有望进一步提升。国内消费物价水平温和上涨、生产价格水平因基数效应涨幅回落，就业形势总体较好；居民收入增长与经济增长基本同步，消费稳定增长，消费升级需求持续释放、消费新业态快速发展的态势不变；房地产投资带动的固定资产投资回升，在基建投资增速回落、制造业投资未改善情况下可持续性不强，而经济提质增效下的投资结构优化趋势不变；进出口增长强劲，受美对华贸易政策影响或面临一定压力；工业企业生产增长加快，产业结构升级，产能过剩行业经营效益提升明显，高端制造业和战略性新兴产业对经济增长的支撑作用持续增强。房地产的调控政策持续、制度建设加快、区域表现分化，促进房地产市场平稳健康发展的长效机制正在形成。“京津冀协同发展”、“长江经济带发展”、雄安新区建设及粤港澳大湾区建设等国内区域发展政策持续推进，新的增长极、增长带正在形成。

在经济稳中向好、财政增收有基础条件下，我国积极财政政策取向不变，赤字率下调，财政支出聚力增效，更多向创新驱动、“三农”、民生等领域倾斜；防范化解地方政府债务风险持续，地方政府举债融资机制日益规范化、透明化，地方政府债务风险总体可控。货币政策维持稳健中性，更加注重结构性引导，公开市场操作利率上调，流动性管理的灵活性和有效性提升；作为双支柱调控框架之一的宏观审慎政策不断健全完善，金融监管更加深化、细化，能够有效应对系统性金融风险。人民币汇率形成机制市场化改革有序推进，以市场供求为基础、参考一篮子货币进行调节，人民币汇率双向波动明显增强。

在“开放、包容、普惠、平衡、共赢”理念下，以“一带一路”建设为依托，我国的对外开放范围和层次不断拓展，开放型经济新体制逐步健全同时对全球经济发展的促进作用不断增强。人民币作为全球储备货币，人民币资产的国际配置需求不断提升、国际地位持续提高，人民币国际化和金融业双向开放不断向前推进。

我国经济已由高速增长阶段转向中高速、高质量发展的阶段，正处在转变发展方式、优化经济结构、转换增长动力的攻关期。2018年作为推动高质量发展的第一年，供给侧结构性改革将继续深入推进，强化创新驱动，统筹推进稳增长、促改革、调结构、惠民生和防风险各项工作，打好三大攻坚战，经济将继续保持稳中有进的态势。从中长期看，随着我国对外开放水平的不断提高、经济结构优化、产业升级、内需扩大、区域协调发展的逐步深化，我国经济的基本面有望长期向好和保持中高速增长趋势。同时，在主要经济体货币政策调整、地缘政治、国际经济金融仍面临较大的不确定性及国内防范金融风险 and 去杠杆任务仍艰巨的背景下，我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国际不确定性因素的冲击性风险。

## 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，不良资产有所上升。中短期内，在注重高质量经济增长、推进供给侧改革及金融去杠杆的宏观经济及金融环境下，预计商业银行整体表内外资产增速将持续放缓，资产质量及盈利能力仍将承压，银行个体的差异化特征逐步显现。

### （一）银行业运营情况

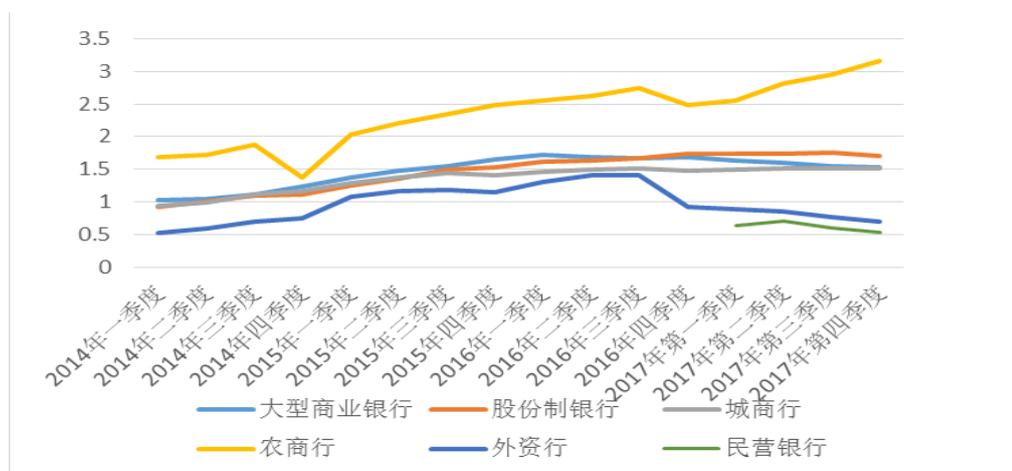
银行业运行质量对于我国金融体系稳定性具有重要性影响。近年来，我国商业银行各项业务快速增长，每年新增融资规模在社会融资体系中保持主导地位。2017年全年我国社会融资规模增量为19.44万亿元，其中，对实体经济发放的本外币贷款及未贴现的银行承兑汇票占社会融资规模的比重为73.97%。

近几年，银行业金融机构整体资产保持增长，但2016年底以来，受金融去杠杆及强监管的影响，商业银行资产规模增速持续下降。据中国

银监会数据统计，截至 2017 年末，我国银行业金融机构资产规模 252.40 万亿元，同比增长 8.68%，负债总额 232.87 万亿元，同比增长 8.40%。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，但在当前经济环境下，大型商业银行业务发展速度趋缓，整体资产占比持续下降；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，在我国银行业金融机构中具有重要地位，近几年资产占比整体有所上升；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，近年保持了较快的发展速度，资产占比有所上升。截至 2017 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 36.77%、17.81%、12.57% 和 13.00%。

受宏观经济增速放缓及经济结构调整影响，近几年，我国商业银行资产质量面临较大下行压力。截至 2017 年末，根据银监会数据统计，我国商业银行不良贷款率及关注类贷款比例分别为 1.74% 和 3.49%。近年来，部分商业银行对贷款进行了较大规模的展期、续期及借新还旧操作，不良贷款认定标准相对宽松。除贷款外，商业银行信托受益权、资管计划投资规模及表外理财规模较大，部分投资投向了有融资需求的企业，相关资产质量并未在不良率等指标中体现，整体看，我国商业银行资产质量风险暴露仍不充分。中短期内，我国将加大供给侧改革力度，金融去杠杆过程中部分企业融资难度及融资成本上升，加之房地产市场调控力度较大，融资平台政府信用逐步剥离，商业银行仍面临资产质量下行压力。

**图表 3. 各类商业银行不良贷款率情况 (单位:%)**



资料来源：中国银监会

在不良贷款大幅上升、贷款核销加大的情况下，商业银行拨备消耗

较快，拨备覆盖率整体有所下降，截至 2017 年末，我国商业银行拨备覆盖率 181.42%，较 2013 年末的 282.70% 下降了 101.28 个百分点。此外，鉴于商业银行不良贷款划分标准有所宽松、关注类贷款上升较快及应收款项类投资等业务的拨备计提仍有一定操作空间，商业银行的真实拨备水平可能弱于其指标表现。

从商业银行资本充足度来看，通过自身利润留存、股东增资及发行二级资本债等方式，商业银行资本得到有效补充，整体资本充足度处于较好水平。截至 2017 年末，根据银监会数据统计，商业银行加权平均资本充足率、一级资本充足率和核心一级资本充足率分别为 13.65%、11.35% 和 10.75%，分别较 2013 年末上升了 1.46 个、1.40 个和 0.80 个百分点。

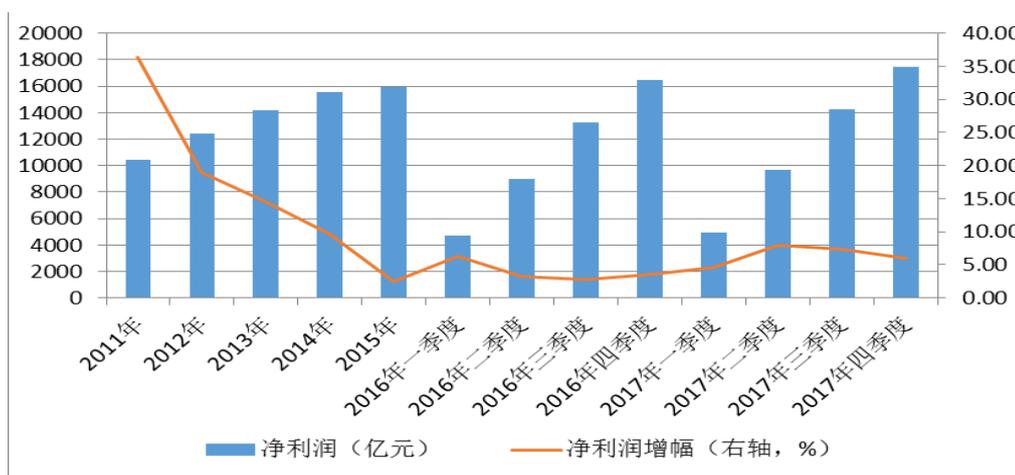
2014 年 11 月 22 日以来，央行多次降息降准，在 2015 年 10 月 23 日宣布“双降”的同时，央行同时宣布对商业银行和农村合作金融机构等不再设置存款利率浮动上限，存贷款利率基本放开。此外，2016 年 11 月底以来，受金融去杠杆、影响，市场流动性收紧，银行间市场及债市资金价格明显上行。在上述因素影响下，银行 2015 年以来净息差下降明显。为保持盈利能力，近年来我国商业银行一方面压缩成本支出，另一方面逐步加大中间业务拓展力度，中间业务发展迅速。此外，我国商业银行综合化经营步伐明显加快，目前大部分国有银行及股份制银行已初步形成了涵盖银行、保险、基金、金融租赁及信托的综合化经营格局。中短期内，商业银行生息资产规模、期限杠杆套利及理财、投行等中间业务收入增长受阻，叠加商业银行存量不良资产仍需要时间逐步消化、投资及表外理财业务监管政策趋严带来的拨备计提上升的压力，商业银行盈利仍面临较大挑战。

**图表 4. 商业银行主要盈利指标 (单位: %)**

指标	2013 年	2014 年	2015 年	2016 年	2017 年
净息差	2.68	2.70	2.54	2.22	2.10
非息收入占比	21.15	21.47	23.73	23.80	22.65
成本收入比	32.90	31.62	30.59	31.11	31.58

资料来源：中国银监会

图表 5. 商业银行净利润情况 (单位:亿元, %)



资料来源：中国银监会

## (二) 银行业监管及政策

从行业监管来看，银监会是我国银行业监管的主要机构，成立于2003年，依法履行对全国银行业金融机构及其业务活动监督管理的职责。2008年金融危机爆发后，银监会顺应国际最新监管改革趋势，积极构建宏观审慎与微观审慎相结合的监管体系。2012年正式出台中国版巴塞尔 III，尽管中国版 Basel III 与国际 Basel III 不同点很多，但总的来说，中国版 Basel III 协议比巴塞尔委员会的要求要更为严格。银监会在各个省份设立银监局，对当地银行实施全方位、定期及不定期的精细化检查，以防止银行经营风险的发生。巴塞尔 III 的出台及银监会日常的严监管将对中国银行体系信用评价产生正面的影响，可从长远上加强银行体系的稳健性，并可提升单个银行吸收损失的能力。

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，有利于维护金融安全与稳定，提高银行体系的稳健性，增强社会各界对商业银行的信心。短期来看，在商业银行无挤兑事件发生之前，储户对银行的信用较不敏感，且存款保险制度覆盖了99.63%的存款人的存款，存款搬家的现象不会发生，对小银行吸储影响相对有限。

近年来，商业银行通道、同业及表外业务快速扩张，金融脱实向虚，宏观调控政策无法有效落地，地方政府融资平台、房地产企业与产能过

剩行业融资未能有效控制；在商业银行持续加杠杆、对同业负债依赖度上升的过程中，商业银行自身负债稳定性下降，流动性风险上升；分业监管的模式也造成了监管空白，机构监管套利行为与规避监管的手段增多。鉴于上述原因，2017年以来，银行监管进入强监管去杠杆时代，一方面体现在当年政策频发，直指商业银行理财、同业及非标业务；另一方面，国务院成立了国务院金融稳定发展委员会，成为现有金融监管框架之上的顶层设计，并在党的十九大提出健全货币政策和宏观审慎政策双支柱调控框架，以平稳经济与金融周期，维护经济与金融稳定。

银行业监管改革方面，从组织架构上，2017年7月，我国国务院金融稳定发展委员会成立。设立国务院金融稳定发展委员会，以统筹金融改革与统筹协调金融监管，更好的对系统性金融风险进行防范和处置，确保金融安全与稳定发展。

## 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。根据业务结构的主动调整，该行金融市场业务规模有所下降，但规模仍相对较大。此外，上海国际信托有限公司的成功收购有利于该行提升综合金融服务能力。

### （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发展势头。2015-2017年末，该行贷款总额年均复合增长率为19.56%，存款总额年均复合增长率为1.41%，金融市场业务余额<sup>1</sup>年均复合增长率为1.18%。2017年以来，受金融去杠杆影响，该行金融市场业务规模有所收缩，传统信贷业务保持了较好的增长。截至2017年末，该行贷款净额较年初增长16.05%，至31,038.53亿元；存款总额较年初增长1.20%，至30,379.36亿元；金融市场业务余额较年初下降7.84%，至22,958.59

<sup>1</sup>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。

亿元。截至 2018 年 3 月末，该行贷款净额为 31,395.24 亿元，较年初增长 1.15%；存款总额为 31,756.83 亿元，较年初增长 4.53%；受金融去杠杆影响，金融市场业务余额为 22,288.64 亿元，较年初下降 2.92%。

**图表 6. 浦发银行渠道建设及电子银行情况**

项目	2015 年末	2016 年末	2017 年末
分行（家）	40	41	42
分支机构（家）	1,660	1,843	1,799
电子渠道交易替代率（%）	91.47	92.49	95.87

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下迁徙。2017 年末，该行企业存款<sup>2</sup>和企业贷款<sup>3</sup>净额分别为 25,511.14 亿元和 19,524.69 亿元，分别较年初增长了 0.91% 和 8.92%；受制造业及批发零售业企业贷款质量大幅下降的影响，2017 年末该行企业不良贷款率为 2.98%，较年初提高 0.59 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，截至 2017 年末，该行绿色信贷余额为 1,801.45 亿元，银团贷款余额为 1,815.77 亿元。

<sup>2</sup>企业存款含国库定期存款、保证金存款等。

<sup>3</sup>企业贷款含贴现。

**图表 7. 浦发银行公司金融业务情况**

项目	2015 年末	2016 年末	2017 年末
存款余额（含国库定期存款和保证金存款等）（亿元）	24,522.01	25,281.95	25,511.14
占全行存款比重（%）	83.01	84.22	83.98
贷款余额（含贴现）（亿元）	16,582.14	17,926.07	19,524.69
占全行贷款比重（%）	73.85	64.89	61.12

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。2017 年该行累计主承销债务融资工具金额达 3,829.57 亿元，与上年同期基本持平；截至 2017 年末，该行存续期债务融资工具余额 8,316.71 亿元；2017 年，该行新增托管股权基金 6 只，托管规模 6,120.68 亿，同比增长 8.36%；并购金融业务持续快速发展，并购贷款余额同比增长 31.57%。

交易银行业务方面，2017 年，浦发银行针对“无贷户、小微客户和科技金融客户”等重点客户，推动政采 e 贷、云资金监管、农民工工资监管等项目建设，进一步丰富和完善“e 企”和“智慧”两大系列业务。此外，该行还在业内首次推行“e 企行”综合服务平台，上线科技金融项目库，提供企业在线融资、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服务，实践普惠金融。2017 年，该行电子渠道交易量 44.93 万亿元，同比增长 29.74%。截至 2017 年末，该行累计服务科技型企业客户超过 2.23 万户。

**图表 8. 浦发银行中间业务情况**

项目	2015 年	2016 年	2017 年
债务融资工具主承销额（亿元）	3,840.45	3,763.69	3,829.57
贸易融资余额（亿元）	318.87	239.70	448.98

资料来源：浦发银行

此外，浦发银行在资产托管和离岸业务方面亦取得稳步发展。2017 年末，该行资产托管业务规模达 10.28 万亿元，同比增长 35.98%；2017 年实现托管费收入 37.18 亿元（含股权和养老金），同比增长 5.06%。该行国际业务平台通过聚焦核心客户经营，加快业务结构优化，推动各项业务取得较好发展，2017 年末国际业务平台资产总额为 2,572.00 亿元，同比增长 5.67%；2017 年该行国际业务平台实现营业收入 33.04 亿元。

## 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。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。此外，该行还通过科技升级，通过轻型网点和手机银行等形式，推动客户服务中心的智能化建设，提升了公司零售业务的经营能力。截至2017年末，该行个人金融客户数为4,426.09万户，较上年末增加554.09万户；个人存款为4,868.22亿元，较年初上升130.02亿元；受信用卡业务不良率有所上升的影响，该行个人贷款不良率为1.16%，较年初上升0.05个百分点。

**图表 9. 浦发银行零售业务情况**

项目	2015 年末	2016 年末	2017 年末
个人存款总额（亿元）	5,019.48	4,738.20	4868.22
占全行存款比重（%）	16.99	15.78	16.02
个人贷款总额（亿元）	5,873.04	9,701.99	12421.31
占全行贷款比重（%）	26.15	35.12	38.88

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）和互联网金融，持续提升普惠金融服务能力。截至2017年末该行消费及小微金融贷款余额8,433.05亿元，较上年末增长13.89%。

近年来，浦发银行加快理财产品转型升级，持续丰富净值类理财产品，创新推出悦盈利理财计划等净值型产品，为个人客户提供现金管理类、固定期限类和净值型等多种理财产品服务，同时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。2017年，该行个人理财产品（含私人银行）销售量5.67万亿元，同比增长1.61%；销售收入27.96亿元，同比增长31.92%。

借记卡方面，2017年以来，浦发银行推出智慧账户，形成I、II、III类账户体系，同时积极拓宽一表两卡、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、新生代卡和本来生活联名卡等产品，开展多种营销活动，加快零售基础客户获取。2017年，该行新发借记卡777.35万张，同比增长13.15%。

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。截至 2017 年末，该行信用卡累计发卡 4,116.52 万张，同比增长 49.24%；信用卡流通数 2,688.49 万张，较上年末增长 59.31%；流通户数 2,279.55 万户，较上年末增长 50.89%；信用卡透支余额 4,180.78 亿元，较上年末增长 56.71%。2017 年，该行信用卡交易额 11,930.58 亿元，同比增长 76.33%；信用卡业务总收入 487.51 亿元，同比增长 125.00%。截至 2017 年末，该行信用卡业务不良贷款余额 55.26 亿元，不良率 1.32%，较年初上升 0.11 个百分点。

**图表 10. 浦发银行信用卡业务情况**

项目	2015 年末	2016 年末	2017 年末
信用卡累计发行量（万张）	1,156	2,758.31	4,116.52
信用卡透支额（亿元）	1,110.55	2,667.76	4,180.78

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。2017 年起，该行私人银行聚焦客户在资产配置、财富传承上的需求，2017 年末，该行私人银行客户数 1.81 万户，管理私人银行客户金融资产近 3,670.78 亿人民币，户均规模 2,028.06 万元，实现净收入 42.02 亿元，私人银行客户、金融资产规模和私行业务收入均稳步增长。

电子银行业务方面，2016 年，浦发银行继续全面推进“SPDB+”互联网平台建设，实现门户网站、网上银行网站和信用卡网站的“三网合一”；推出新版个人网银，将理财、融资、支付、汇划等多项金融服务开放式呈现互联网用户；实施移动端服务流程、交易社区、私人银行专属频道和在线客服等方面的数字化改造，创新数字化金融服务新模式；作为首批合作银行推出“云闪付”服务、微信支付、银联二维码支付和智能手表支付等多项金融服务，创新贯穿线上线下消费场景的移动支付。上线可以进行客户分类和基础策略制定的智能投顾“极客智投”；完成开放式金融平台的基础构建，与京东金融、马上理财等平台开展合作，对开放式金融平台进行基础构建。客户方面，该行电子银行客户规模快速增长，截至 2017 年末，该行个人手机银行客户数为 2706.06 万户，较上年末增长 42.42%，2017 年该行电子银行交易笔数 9.54 亿笔，交易金额 5.15 万亿元；互联网支付绑卡个人客户 2152.70 万户，较上年末增长 64.68%，2017 年该行交易笔数 20.35 亿笔，交易金额 1.09 万亿

元；现金类自助设备保有量 7,308 台，各类自助网点 4,131 个；电子渠道交易替代率 95.87%。

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，未来仍需是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

2015-2016 年，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。2017 年以来，受金融去杠杆影响，该行资金业务规模有所下降。截至 2017 年末，该行金融市场业务规模达 22,958.59 亿元，占总资产的 37.41%。2017 年，该行各类金融市场业务实现利息收入 828.51 亿元，占利息收入总额的 33.70%。截至 2018 年 3 月末，该行金融市场业务规模达 22,288.64 亿元，与年初基本持平，占总资产的 36.34%。从资金配置来看，2017 年以来，该行加大了以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产中政策性银行债券、企业债券和基金投资的规模，以及可供出售金融资产中资产支持证券和基金投资的规模。2017 年末，该行证券投资业务占该行金融市场业务规模的 55.41%，较上年末提高了 10.27 个百分点；同业业务和应收款项类投资业务分别占金融市场业务规模的 8.33% 和 36.27%，分别较上年末下降 5.96 个百分点和 4.29 个百分点。

图表 11. 浦发银行金融市场业务资产配置情况

项目	2015 年末		2016 年末		2017 年末	
	金额 (亿元)	占比 (%)	金额 (亿元)	占比 (%)	金额 (亿元)	占比 (%)
同业业务	3,594.12	16.03	3,561.16	14.29	1,911.61	8.33
其中：存放同业及其他金融机构	1,113.88	4.97	2,342.23	9.40	963.48	4.20
拆出资金	1,378.06	6.14	1,188.92	4.77	808.39	3.52
买入返售金融资产	1,102.18	4.92	30.01	0.12	139.74	0.61
证券投资	5,582.95	24.89	11,246.16	45.14	12,721.00	55.41
应收款项类投资	13,250.32	59.08	10,104.72	40.56	8,325.98	36.27
<b>金融市场业务规模合计</b>	<b>22,427.39</b>	<b>100.00</b>	<b>24,912.04</b>	<b>100.00</b>	<b>22,958.59</b>	<b>100.00</b>

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，2017 年末该业务余额为 963.48 亿元，较上年末下降 58.86%，其中存放境内银行占比为 56.70%；该行买入返售金融资产余额为 139.74 亿元，较上年末增长 109.73 亿元，主要系买入返售债券规模大幅增加 97.61 亿元至 126.25 亿元。

从证券投资配置来看，2017 年以来，浦发银行证券投资类业务规模持续上升，特别是资产支持证券业务、基金投资业务以及向企业发放融资产品业务三类业务，2017 年末上述三项业务金额分别为 1,692.76 亿元、2,274.84 亿元和 932.33 亿元，占证券投资业务规模比重分别为 13.31%、17.88%和 7.33%，分别较上年末规模增长 130.29%、7.24%和下降 16.29%。此外，该行证券投资类业务中人民币债券规模为 8,436.24 亿元，占证券投资的 66.32%。从人民币债券配置结构来看，该由政府性债券（含未评级的地方政府债券）投资规模为 3,293.60 亿元，占比为 39.04%；AAA/A-1 级债券的投资规模为 1,790.11 亿元，占比为 21.22%；AA-AA+级债券的投资规模为 870.22 亿元，占比为 10.32%，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。

2017 年以来，浦发银行应收款项类投资规模有所下降，截至 2017 年末，该行应收款项类投资余额为 8,325.98 亿元，同比下降了 17.60%。当期末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 5,816.90 亿元，占应收款项类投资余额的比例为 69.86%，较上年末下降 11.48 个百分点。

浦发银行继续不断丰富理财产品体系，优化产品结构。2017 年该行资产管理业务实现收入 139.08 亿元，同比增长 8.12%。同期，该行财富管理业务实现收入 139.08 亿元，同比增长 8.12%。

## （二）发展战略

未来，浦发银行将积极落实贯彻全国金融工作会议精神，按照“回归本源、突出主业、做精专业、协调发展”的经营理念，推进各项工作。具体举措包括：（1）在客户方面，该行将通过探索服务新模式，推进金融机构客户拓展和存量客户调整，实施差异化服务策略，提升公司客户综合收益；（2）在负债方面，该行将以通过创新产品等方式获取低成本稳定负债为目标，依托支付结算和客户理财带动存款，在减少对同业存款依赖的同时加强同业负债期限管理；（3）在资产投放方面，该行未来

将以国家相关政策为引导，运用对公业务板块存量调整和增量拓展相结合的方式，在服务好国家重大项目、重大战略的同时，加大对弱周期、逆周期、绿色金融、战略新兴产业、传统行业龙头的支持，同时加强对小微企业、三农经济等领域的服务。此外，该行还将努力合规审慎开展同业业务，适当压控业务规模，降低期差杠杆。（4）在风险管理方面，该行将积极落实全国金融工作会议及各项监管要求，努力防范化解重点领域风险，完善金融安全防线和风险应急处置机制。同时强化风险预警监控与管理，增强不良资产经营理念，强化不良资产处置化解。

## 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。根据业务结构的主动调整，该行金融市场业务规模有所下降，但规模仍相对较大，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。2017 以来该行共发生重大操作风险事件 2 起，反映该行后续风险管理机制建设和内部控制机制建设仍需不断强化。

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，适度支持能提高该行竞争优势，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。

2016 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 2015 年以来不良贷款率总体持续上升，拨备计提压力进一步加大。截至 2018 年 3 月末，该行不良贷款余额 691.96 亿元，较年初增加 6.77 亿元；不良贷款比率 2.13%，与年初基本持平；关注类贷款余额 1,061.76 亿元，较年初增长 1.23%，关注类贷款占比 3.27%，与年初基本持平。由于不良贷款规模增速较快，导致该行近年来拨备覆盖率下降较快，截至 2017 年末，该行拨备覆盖率为 132.44%，较年初下降 36.69 个百分点。随着该行拨备计提的增加及不良贷款相对稳定，2018 年 3 月末，该行拨备覆盖率较上年末上升 20.56 个百分点至 153.00%。

近年来，浦发银行核销贷款金额快速增长，2015-2017 年，核销贷款金额分别为 100.44 亿元、332.39 亿元和 512.54 亿元，此外，该行重组贷款规模亦保持较大规模，2015-2017 年末，重组贷款余额分别 1.33 亿元、1.10 亿元和 7.54 亿元，2017 年末较上年末增长 6.44 亿元。贷款核销及重组贷款规模的持续上升也反映出该行资产质量面临较大的下行压力。

**图表 12. 浦发银行贷款质量**

项目	2015 年末	2016 年末	2017 年末	2018 年 3 月末
不良贷款余额 (亿元)	350.54	521.78	685.19	691.96
其中：次级类 (亿元)	198.23	206.25	260.76	248.45
可疑类 (亿元)	95.42	157.81	268.60	224.64
损失类 (亿元)	56.89	157.72	155.83	218.87
关注类贷款余额 (亿元)	646.68	1,055.04	1,048.87	1,061.76
不良贷款率 (%)	1.56	1.89	2.14	2.13
关注类贷款比率 (%)	2.88	3.82	3.28	3.27
拨备覆盖率 (%)	211.40	169.13	132.44	153.00

资料来源：浦发银行

图表 13. 主要股份制银行不良贷款情况

机构名称	浦发银行	招商银行	民生银行	光大银行	中信银行
不良贷款率 (%)	2.13	1.48	1.71	1.59	1.70

资料来源：各家银行 2018 年一季度季报

2017 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 75.05%。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，2017 年末分别为 6.54% 和 7.57%，较 2016 年末分别上升了 1.67 个百分点和 2.09 个百分点。个人贷款方面，该行个人贷款不良率为 1.16%，同比上升 0.05 个百分点。

图表 14. 浦发银行贷款投向前五大投向分布

行业	2015 年末		2016 年末		2017 年末	
	占比 (%)	不良率 (%)	占比 (%)	不良率 (%)	占比 (%)	不良率 (%)
个人贷款	26.15	1.32	35.12	1.11	38.88	1.16
制造业	15.61	3.99	12.21	4.87	9.49	6.54
批发和零售	13.32	2.99	10.98	5.48	8.22	7.57
房地产业	10.54	0.35	8.84	0.27	8.67	0.53
租赁和商务服务业	7.52	0.11	8.83	0.15	9.79	0.53
合计	<b>73.14</b>	-	<b>75.98</b>	-	<b>75.05</b>	-

资料来源：浦发银行

图表 15. 浦发银行个人贷款结构

项目	2015 年末		2016 年末		2017 年末	
	占比 (%)	不良率 (%)	占比 (%)	不良率 (%)	占比 (%)	不良率 (%)
个人住房贷款	44.36	0.49	47.23	0.34	40.67	0.36
个人经营贷款	24.60	2.92	16.24	3.12	15.07	2.55
信用卡及透支	18.91	1.56	27.53	1.21	33.68	1.32
其他	12.13	0.83	9.00	1.21	10.58	1.71
合计	<b>100.00</b>	-	<b>100.00</b>	-	<b>100.00</b>	-

资料来源：浦发银行

从逾期贷款方面分析，截至 2017 年末，浦发银行逾期贷款余额为 895.32 亿元，较年初增长 8.93%；逾期 90 天以上贷款/不良贷款的比例为 130.67%，该行贷款质量面临的下行压力仍较大。

图表 16. 浦发银行逾期贷款期限情况

期限	2015 年末		2016 年末		2017 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)	138.17	23.35	192.98	23.47	302.83	33.82
逾期 91 至 360 天(含)	279.45	47.22	396.92	48.29	321.78	35.94
逾期 361 天至 3 年 (含)	167.11	28.23	211.99	25.79	249.95	27.92
逾期 3 年以上	7.12	1.20	20.05	2.44	20.76	2.32
<b>合计</b>	<b>591.85</b>	<b>100.00</b>	<b>821.94</b>	<b>100.00</b>	<b>895.32</b>	
逾期贷款/总贷款	2.64		2.98		2.80	
逾期 90 天以上贷款/ 不良贷款	129.42		120.60		130.67	

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 17. 浦发银行贷款和垫款按担保方式分类（单位：亿元，%）

担保方式	2015 年末		2016 年末		2017 年末	
	总额 (亿元)	占比 (%)	总额 (亿元)	占比 (%)	总额 (亿元)	占比 (%)
信用贷款	4,707.44	20.96	7,441.51	26.93	10,908.99	34.15
保证贷款	6,314.13	28.12	6,820.61	24.69	7,236.72	22.65
抵押贷款	9,771.72	43.52	11,577.07	41.90	11,800.94	36.94
质押贷款	1,661.89	7.40	1,788.87	6.47	1,999.35	6.26
<b>合计</b>	<b>22,455.18</b>	<b>100.00</b>	<b>27,628.06</b>	<b>100.00</b>	<b>31,946.00</b>	<b>100.00</b>

资料来源：浦发银行

在信用风险集中度方面，截至 2018 年 3 月末，浦发银行最大单一客户贷款集中度和最大十家客户贷款集中度分别为 2.09% 和 12.60%，分别比年初下降 0.04 个百分点和上升 0.17 个百分点，处于较低水平。

浦发银行金融市场业务规模持续维持在较高水平，2018 年 3 月末规模达 22,958.59 亿元，较年初下降 2.92%。2017 年以来，该行金融市场业务逐步由应收款项类投资为主，转变为应收款项类投资和可供出售金融资产为主，应收款项类投资中资金信托计划及资产管理计划占比较高。2018 年一季度，该行证券投资类业务规模持续大幅上升，主要为以摊余成本计量的投资，未来其他债权工具和资产支持证券等资产质量变化将对该行信用风险管理造成一定压力。

2017 年末，浦发银行合并口径发行并管理的未纳入合并范围的结构化主体总规模为 2.94 万亿元，较上年末增长 14.00%，未来上述资产质量变化将对与该行投资风险和流动性风险产生一定影响。

截至 2017 年末，浦发银行表外业务规模 9462.53 亿元，占同期末总贷款的 29.64%。该行表外业务主要以银行承兑汇票为主。2017 年末，该行银行承兑汇票业务规模较上年同期下降 1,143.53 亿元至 3,964.14 亿元，主要系该行主动收缩风险资本消耗较高的银行承兑汇票业务所致。

**图表 18. 浦发银行表外业务情况**

项目	2015 年末	2016 年末	2017 年末
银行承兑汇票（亿元）	6,452.73	5,107.67	3,964.14
信用证下承兑汇票（亿元）	1,549.02	1,251.21	1,446.02
开出保函（亿元）	1,224.59	1,245.07	1,213.46
开出信用证（亿元）	116.41	129.75	141.43
信用卡及其他承诺（亿元）	1,182.89	1,887.22	2,697.48
<b>合计</b>	<b>10,525.64</b>	<b>9,620.92</b>	<b>9,462.53</b>

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，该行信贷资产质量及表内外投资业务资产质量仍将面临一定下行压力。

## （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、应急管理以及应急演练。

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，2017 年末浦发银行流动性比例较上年末增长 20.11 个百分点至 57.16%。2018 年 3 月末，该行流动性比例为 51.26%，较年初下降 5.90 个百分点。

**图表 19. 浦发银行流动性监管指标**

监管指标	2015 年末	2016 年末	2017 年末	2018 年 3 月
流动性比例（本外币合计）（%）	33.50	37.05	57.16	51.26
人民币超额备付率（%）	2.61	2.64	-	

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 20. 浦发银行流动性缺口

期限	2015 年末	2016 年末	2017 年末
已逾期 (亿元)	518.97	697.15	830.23
即时偿还 (亿元)	-9,559.33	-12,524.80	-12,504.07
3 个月内 (亿元)	-10,070.59	-8,271.65	-12,322.16
3 个月至 1 年 (亿元)	8,265.31	3,248.13	3,321.58
1 年至 5 年 (亿元)	10,231.54	14,192.91	16,072.15
5 年以上 (亿元)	8,124.00	9,137.16	14,897.96
<b>合计</b>	<b>7,509.90</b>	<b>6,478.90</b>	<b>10,295.69</b>

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、同业及其他金融机构存放款项和已发行债务证券，截至 2018 年 3 月末，上述科目余额分别为 31,756.83 亿元、11,543.40 亿元和 6,496.73 亿元，分别占负债总额的 55.73%、20.26%和 11.40%，存款占负债比重不高，且以对公存款为主，未来该行仍需加强零售存款吸收。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 21. 浦发银行利率风险情况

项目	2015 年末		2016 年末		2017 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	-385	-5,351	1,327	-4,106	1,069	-5,318
利率下降 100 个基点	385	5,705	-1,327	4,463	-1,069	5,620

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 22. 浦发银行汇率风险情况

项目	2015 年末	2016 年末	2017 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%	225	-336	-60
美元对人民币升值 1%	-225	336	60
其他外币对人民币贬值 1%	180	196	-33
其他外币对人民币升值 1%	-180	-196	33

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。

2017 年以来浦发银行共发生重大操作风险事件 2 起，执行罚款共

记 52,020 万元人民币。

2018 年 1 月 19 日，浦发银行成都分行收到中国银行业监督管理委员会四川监管局（以下简称“银监会四川监管局”）行政处罚决定书（川银监罚字〔2018〕2 号），“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 46,175 万元人民币。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。”目前，该行已经按照监管要求调整了成都分行管理层人员，并完成了对违规业务的整改。上述处罚金额已全额计入该行 2017 年度损益。

针对上述事件，浦发银行通过大数据模型在全行范围针对性地开展系列风险排查，并对部分分行进行了现场核查。同时，将防范和化解金融风险放在更加突出的位置，强化合规内控体制机制建设，通过执行干部轮岗交流，努力提升内控执行力和有效性。

2018 年 2 月 12 日，浦发银行收到中国银行业监督管理委员会行政处罚决定书（银监罚决字〔2018〕4 号），处罚事项为 2016 年中国银行业监督管理委员会对该行全面检查中发现的违规行为，执行罚款 5,845 万元，没收违法所得 10.927 万元。

总体来看，上述事件反映该行面临一定操作风险，后续风险管理机制建设和内部控制机制建设仍需不断强化。

## 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、金融去杠杆及信贷成本上升等因素仍将持续对该行盈利能力提出一定挑战。

2015-2017 年，浦发银行分别实现营业收入 1,465.50 亿元、1,607.92 亿元和 1,686.19 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。2015-2017 年，该行营业收入增速分别为 18.97%、9.72%和 4.88%。从收入结构看，得益于投资银行业务、信用卡业务及托管业务等中间业务的快速发展，2015 年以来该行中间

业务收入占比持续上升，2017 年该行手续费及佣金净收入占营业收入的比为 27.03%，同比提高 1.72 个百分点。2018 年一季度，该行实现营业收入 396.29 亿元，其中手续费及佣金净收入占当期营业收入的比例为 26.70%。

**图表 23. 浦发银行收入结构（单位：%）**

分类	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年一季度
利息净收入（%）	77.11	67.24	82.38	66.31
手续费及佣金净收入（%）	18.97	25.31	27.03	26.70
投资损益（%）	0.31	4.37	30.11	9.33
其他（%）	3.60	3.08	3.08	-2.34

资料来源：浦发银行

**图表 24. 浦发银行手续费及佣金收入情况**

分类	2015 年	2016 年	2017 年
托管及其他受托业务手续费	-	188.94	210.51
信用承诺手续费（亿元）	28.99	22.61	23.11
托管业务手续费（亿元）	31.23	-	-
投行类业务手续费（亿元）	32.27	37.13	35.21
银行卡手续费（亿元）	66.83	126.70	177.17
资金理财手续费（亿元）	84.89	-	-
代理业务手续费（亿元）	-	19.38	17.00
结算与清算手续费（亿元）	-	8.63	12.02
其他（亿元）	48.92	28.97	32.72
<b>合计</b>	<b>293.13</b>	<b>432.36</b>	<b>507.73</b>

资料来源：浦发银行

从利息收入结构来看，2017 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和债券及同业存单收入占比分别为 62.27%、14.77%和 15.10%。从变动趋势来看，2017 年，受该行贷款业务规模有所增长的影响，当期贷款利息收入较上年同期增长 338.50 亿元至 1,530.81 亿元，债券及同业存单等标准化产品投资业务收入占比进一步提升，而除债券投资及同业存单外的投资收入占比则有所下降。

图表 25. 浦发银行利息收入结构

项目	2015 年		2016 年		2017 年	
	金额 (亿元)	占比 (%)	金额 (亿元)	占比 (%)	金额 (亿元)	占比 (%)
贷款	1,282.73	56.20	1,192.31	55.50	1,530.81	62.27
买入返售金融资产	68.66	3.01	10.12	0.47	11.77	0.48
债券及同业存单	193.48	8.48	211.65	9.85	371.30	15.10
存放中央银行款项	75.54	3.31	74.22	3.46	75.29	3.06
存放同业	23.73	1.04	26.88	1.25	39.03	1.59
拆出资金	38.92	1.71	55.27	2.57	43.22	1.76
除债券投资及同业存单外的应收款项类投资 (2016 年为除债券投资及同业存单外的投资)	572.78	25.09	549.56	25.58	363.19	14.77
其他	26.70	1.16	28.13	1.31	23.57	0.96
<b>合计</b>	<b>2,282.54</b>	<b>100.00</b>	<b>2,148.14</b>	<b>100.00</b>	<b>2,458.18</b>	<b>100.00</b>

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，以及 2017 年以来的资金市场利率上行，浦发银行生息资产收益率增长有限；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，该行付息负债成本呈上升趋势。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。2015-2017 年，该行净息差分别为 2.45%、2.03% 和 1.86%。

图表 26. 浦发银行利息收支结构 (单位：亿元、%)

项目	2016 年			2017 年		
	平均 规模	利息 收入/支出	平均 利率	平均 规模	利息 收入/支出	平均 利率
<b>生息资产</b>						
贷款及垫款	24,788.93	1,192.31	4.81	30,169.10	1,530.81	5.07
投资	19,662.21	761.21	3.87	18,372.66	734.49	4.00
存放中央银行款项	5,043.56	74.22	1.47	5,079.95	75.29	1.48
存拆放同业及其他 金融机构	3,473.64	92.27	2.66	3,343.34	94.02	2.81
其他金融资产	438.64	28.13	6.41	504.10	23.57	4.68
<b>生息资产合计</b>	<b>53,406.98</b>	<b>2,148.14</b>	<b>4.02</b>	<b>57,469.15</b>	<b>2,458.18</b>	<b>4.28</b>
<b>付息负债</b>						
客户存款	29,553.25	488.20	1.65	30,713.22	488.77	1.59
同业及其他金融机 构存拆放款项	13,721.98	362.33	2.64	15,938.53	588.95	3.70
已发行债务证券	5,936.75	194.99	3.28	6,560.68	257.95	3.93
向中央银行借款	706.76	21.42	3.03	1,725.26	53.39	3.09
<b>付息负债合计</b>	<b>49,918.74</b>	<b>1,066.94</b>	<b>2.14</b>	<b>54,937.69</b>	<b>1,389.06</b>	<b>2.53</b>
<b>生息资产利息净收入</b>			<b>1,081.20</b>			<b>1,069.12</b>

资料来源：浦发银行

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维持在较低水平。2017年，该行成本收入比24.34%，较2016年上升了1.18个百分点，处于同业较低水平。2018年一季度，该行成本收入比为24.43%。

在资产减值损失方面，浦发银行根据当年净利润和资本充足率等情况，采用了更为严格的不良贷款认定流程，2015-2017年，该行贷款和垫款减值损失分别为370.70亿元、468.45亿元和527.99亿元。由于不良贷款增速较快，2015-2017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下行压力。同时，由于该行目前拨备水平偏低，未来其将面临较大的拨备计提压力。

受净息差收窄影响，2017年浦发银行拨备前利润平均资产回报率为2.05%，同比下降了0.09个百分点。同时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0.92%，较上年同期下降0.06个百分点，平均资本利润率为13.68%，较年初下降1.84个百分点。

图表 27. 主要股份制银行 2017 年盈利能力情况

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	27.03	24.34	2.03	0.92
招商银行	28.98	30.29	2.43	1.15
民生银行	33.09	31.72	1.50	0.86
光大银行	33.50	31.92	1.52	0.78
中信银行	29.90	29.92	1.79	0.74

资料来源：各家银行 2017 年年报

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，成本收入比处于同业较低水平。未来随着利率市场化、金融去杠杆及拨备计提压力的上升，该行盈利稳定性将面临一定挑战。

## 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 2018 年 3 月末，浦发银行集团口径核

心一级资本充足率为 9.33%，一级资本充足率为 10.05%，资本充足率为 12.03%，处于同业一般水平。

**图表 28. 浦发银行资本构成及资本充足度情况**

项目	2015 年末	2016 年末	2017 年末	2018 年 3 月末
资本净额 (亿元)	4,137.41	4,516.81	4,908.84	5,042.71
一级资本净额 (亿元)	3,182.13	3,607.99	4,184.25	4,212.66
核心一级资本净额 (亿元)	2,881.95	3,306.96	3,882.00	3,910.11
加权风险资产 (亿元)	33,678.34	38,787.40	40,844.99	41,902.55
核心一级资本充足率 (%)	8.56	8.53	9.50	9.33
一级资本充足率 (%)	9.45	9.30	10.24	10.05
资本充足率 (%)	12.29	11.65	12.02	12.03

资料来源：浦发银行

**图表 29. 主要股份制银行 2018 年 3 月末资本充足度情况 (单位：%)**

机构名称	浦发银行	招商银行	民生银行	光大银行	中信银行
核心一级资本充足率 (%)	9.33	11.98	8.61	9.24	8.58
资本充足率 (%)	12.03	15.51	11.98	13.32	11.85

资料来源：各家银行 2018 年一季度季报

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<sup>4</sup>，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，募集资金总额 300 亿元，用于补充二级资本。2017 年 9 月 4 日该行完成向上海国际集团和上海国鑫投资发展有限公司非公开发行 A 股，合计发行 12.48 亿股，实际募集资金总额人民币 148.17 亿元，全部用于补充公司核心一级资本。随着监管机构对于商业银行风险资本的界定和风险权重的要求的提高，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。

## 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。该行合并持股第一大股东为上海国际集团，上海国际集团为上海国资委全资控股企业，考虑到上海市相对雄厚的地方财政实

<sup>4</sup>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%。

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，在本期债券存续期（本期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	2015年	2016年	2017年	2018年一季度
主要财务数据与指标				
总资产(亿元)	50,443.52	58,572.63	61,372.40	61,329.93
股东权益(亿元)	3,186.00	3,729.34	4,309.85	4,348.13
总贷款(亿元)	22,455.18	27,628.06	31,946.00	32,448.22
总存款(亿元)	29,541.49	30,020.15	30,020.15	31,756.83
利息净收入(亿元)	1,130.09	1,081.20	1,081.20	262.79
营业收入(亿元)	1,465.50	1,607.92	1,686.19	396.29
拨备前利润(亿元)	1,031.37	1,165.05	1,230.74	171.05
净利润(亿元)	509.97	536.78	550.02	144.59
净息差(%)	2.45	2.03	2.03	0.00
手续费及佣金净收入/营业收入(%)	18.97	25.31	27.03	26.70
成本收入比(%)	21.86	23.16	24.34	24.43
平均资产回报率(%)	1.10	0.98	0.92	0.24
平均资本回报率(%)	17.53	15.52	13.68	3.34
不良贷款余额(亿元)	350.54	521.78	685.19	691.96
关注类贷款余额(亿元)	646.68	1,055.04	1,048.87	1,061.76
不良贷款率(%)	1.56	1.89	2.14	2.13
关注类贷款比例(%)	2.88	3.82	3.28	3.27
拨备覆盖率(%)	211.40	169.13	132.44	153.00
监管口径数据与指标				
单一客户贷款集中度(%)	1.43	1.58	2.13	2.09
最大十家客户贷款集中度(%)	10.87	10.93	12.43	12.60
流动性比率(%)	33.50	37.05	57.16	51.26
核心一级资本净额(亿元)	2,881.95	3,306.96	3,882.00	3,910.11
一级资本净额(亿元)	3,182.13	3,607.99	4,184.25	4,212.66
加权风险资产(亿元)	33,678.34	38,787.40	40,844.99	41,902.55
核心一级资本充足率(%)	8.56	8.53	9.50	9.33
一级资本充足率(%)	9.45	9.30	10.24	10.05
资本充足率(%)	12.29	11.65	12.02	12.03

注1：上表中各项“财务数据与指标”根据浦发银行2015-2017年审计报告及未经审计的2018年一季度财务报告整理计算；“监管口径指标”取自浦发银行2015-2017年年报及2018年一季度，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保监会新颁布的《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。

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+资产减值损失发放贷款及垫款部分
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	业务及管理费/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	不良贷款/总贷款 $\times 100\%$
关注类贷款比例	关注类贷款/总贷款 $\times 100\%$
拨备覆盖率	贷款损失准备余额/不良贷款余额 $\times 100\%$
拨贷比	贷款损失准备余额/各项贷款余额 $\times 100\%$
单一客户贷款集中度	最大一家客户贷款总额/资本净额 $\times 100\%$
最大十家客户贷款集中度	最大十家客户贷款总额/资本净额 $\times 100\%$
流动性比率	流动性资产/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	核心一级资本净额/风险加权资产 $\times 100\%$
资本充足率	总资本净额/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。