

上海浦东发展银行股份有限公司

公开发行可转换公司债券

跟踪评级报告



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.*

## 跟踪评级概述

编号:【新世纪跟踪[2022]100742】

评级对象: 上海浦东发展银行股份有限公司公开发行可转换公司债券

	主体信用等级	评级展望	债项信用等级	评级时间
本次跟踪:	AAA	稳定	AAA	2022年6月27日
前次跟踪:	AAA	稳定	AAA	2021年5月24日
首次评级:	AAA	稳定	AAA	2019年10月24日

### 主要财务数据及指标

项 目	2019年	2020年	2021年	2022年 一季度
<b>财务数据与指标</b>				
<b>合并口径数据:</b>				
总资产(亿元)	70,059.29	79,502.18	81,367.57	84,230.74
股东权益(亿元)	5,610.51	6,458.17	6,782.18	6,957.57
总贷款(亿元)	40,259.01	45,339.73	47,860.40	48,555.35
总存款(亿元)	36,278.53	40,764.84	44,030.56	45,311.42
营业收入(亿元)	1,906.88	1,963.84	1,909.82	500.02
拨备前利润(亿元)	1,445.71	1,462.89	1,375.49	374.74
净利润(亿元)	595.06	589.93	537.66	195.97
净息差(%)	2.34	2.02	1.83	-
手续费及佣金净收入/营业收入(%)	12.99	17.29	15.25	16.65
成本收入比(%)	22.58	23.78	26.17	23.38
平均资产回报率(%)	0.90	0.79	0.67	-
平均权益回报率(%)	11.45	9.78	8.12	-
不良贷款率(%)	2.03	1.73	1.61	1.58
贷款减值准备/不良贷款(%)	134.94	152.77	143.96	146.95
<b>监管口径指标:</b>				
单一客户贷款集中度(%)	1.48	1.31	1.69	-
最大十家客户贷款集中度(%)	8.60	8.49	11.47	-
流动性比例(%)	51.61	45.95	49.45	50.94
核心一级资本充足率(%)	10.26	9.51	9.40	9.54
一级资本充足率(%)	11.53	11.54	11.29	11.40
资本充足率(%)	13.86	14.64	14.01	14.06

注1: 根据浦发银行经审计的2019-2021年财务数据及未经审计的2022年一季度财务数据整理、计算。“监管口径指标”取自浦发银行2019-2021年年报及2022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。

注3: 2020年度财务报表中,基于业务的性质对部分科目的列报进行了重新分类,故而2019年度的部分财务数据为2020年年报中重述后数据,此外,2019年手续费及佣金净收入/营业收入、净息差、不良贷款率、拨备覆盖率亦为重述后数据。

### 分析师

魏昊 weihao@shxsj.com

李萍 liping@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

### 跟踪评级观点

上海新世纪资信评估投资服务有限公司(简称“新世纪公司”或“本评级机构”)对上海浦东发展银行股份有限公司(简称“浦发银行”或“该行”)公开发行可转换公司债券的跟踪评级反映了2021年以来浦发银行在业务发展方面所取得的积极变化,同时也反映了该行在资产质量、盈利能力、投资业务和内控机制等方面持续面临压力。

#### 主要优势:

- **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;近年来,该行在零售业务板块不断发力,零售业务板块成为该行新的收益增长点。
- **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。

#### 主要劣势/风险:

- **经济与金融环境风险。**国内经济增速放缓和利率市场化环境下,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。
- **投资业务规模较大。**近年来,根据业务结构的主动调整,浦发银行金融市场业务结构有所改善,标准化产品占比逐步上升,但规模仍相对较大,相关业务面临一定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。**浦发银行风险管理机制建设和内部控制机制建设仍需不断强化。
- **拨备计提压力。**在宏观经济下行及贷款质量承压背景下,浦发银行面临一定的拨备计提

压力。

## ➤ 未来展望

通过对浦发银行及其发行的本次债券主要信用风险要素的分析,新世纪公司给予该行 AAA 主体信用等级,评级展望为稳定;认为本次债券还本付息安全性极强,并给予本次债券 AAA 信用等级。

上海新世纪资信评估投资服务有限公司



## 上海浦东发展银行股份有限公司

### 公开发行可转换公司债券

# 跟踪评级报告

## 跟踪评级原因

按照 2019 年上海浦东发展银行股份有限公司公开发行可转换公司债券的跟踪评级安排，本评级机构根据浦发银行提供的经审计的 2021 年财务报表及相关经营数据和未经审计的 2022 年一季度财务报表及相关经营数据，对浦发银行的财务状况、经营状况，以及相关风险进行了动态信息收集和分析，并结合行业发展趋势等方面因素，进行了定期跟踪评级。

**图表 1. 本次跟踪债项概况**

债项名称	发行金额 (亿元)	期限(年)	发行利率(%)	发行时间	本息兑付情况
浦发转债	500	6	第一年 0.20%、第二年 0.80%、第三年 1.50%、第四年 2.10%、第五年 3.20%、第六年 4.00%	2019-10-28	未到期

资料来源：wind

## 公司概况

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 4 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。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。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，实际募集资金净额人民币 148.17 亿元，全部用于补充公司核心一级资本。截至 2021 年末，该行总股本为 293.52 亿元，前十大股东持股比例为 74.68%，上海国际集团直接和间接持有该行 29.67% 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。

近年来，浦发银行利润分配较为稳定。2019年6月，该行实施2018年利润分配方案，向全体普通股股东每10股派送现金股利3.50元（含税）。2020年7月，该行实施2019年利润分配方案，向全体普通股股东每10股派送现金股利6.00元（含税）。2021年7月，该行实施2020年利润分配方案，向全体普通股股东每10股派发现金红利4.80元（含税）。

**图表 2. 截至 2021 年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	富德生命人寿保险股份有限公司—万能 H	4.33
7	中国证券金融股份有限公司	4.02
8	上海国鑫投资发展有限公司	3.22
9	香港中央结算有限公司	1.81
10	中央汇金资产管理有限责任公司	1.32

资料来源：浦发银行

截至2021年末，浦发银行在全国31个省、直辖市、自治区、香港特别行政区、新加坡及伦敦开设了42家一级分行，分支机构共计1,684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。此外，2022年1月，该行收到《中国银保监会关于浦银理财有限责任公司开业的批复》（银保监复[2022]4号），其理财子公司获批开业，注册资本50亿元人民币，为该行全资子公司。

截至2021年末，浦发银行集团并表口径资产总额达到81,367.57亿元；本外币存款和贷款总额分别为44,030.56亿元和47,860.40亿元；不良贷款比率1.61%，较上年末下降0.12个百分点；拨备覆盖率143.96%，较上年末下降8.81个百分点；资本充足率为14.01%，一级资本充足率为11.29%，核心一级资本充足率为9.40%；当期实现营业收入1,909.82亿元，净利润537.66亿元。

截至2022年3月末，浦发银行集团并表口径资产总额达到84,230.74亿元；本外币存款和贷款总额分别为45,311.42亿元和48,555.35亿元；不良贷款比率1.58%，较上年末下降0.03个百分点；拨备覆盖率146.95%，较上年末上升2.99个百分点；资本充足率为14.06%，一级资本充足率为11.40%，核心一级资本充足率为9.54%；当期实现营业收入500.02亿元，净利润195.97亿元。

## 运营环境

### 1. 宏观经济和政策环境

2022 年第一季度，全球疫情形势因变异毒株的高传染性而依然严峻，受通胀压力持续上升、货币政策收紧、地缘政治冲突进一步加剧等多因素影响，全球经济恢复节奏放缓，我国外部环境的复杂性和不确定性仍然较高。国内经济在年初的较好表现后再遭疫情冲击，经济发展存在较大压力。短期内，宏观政策将主要围绕“稳增长”开展，实现年度增长目标任重道远；从中长期看，在强大的国家治理能力以及庞大的国内市场潜力的基础上，贯彻新发展理念和构建“双循环”发展新格局有利于提高经济发展的可持续性和稳定性，我国经济长期向好的基本面保持不变。

2022 年第一季度，新冠疫苗接种持续推进，病毒变异后的高传染性以及部分国家防疫措施放松导致全球疫情防控形势依然严峻。全球通胀压力保持高位，经济恢复节奏放缓；美联储已开启加息进程，美元强势及美债利率快速上升对全球的资本流动及金融市场运行带来挑战。俄乌军事冲突爆发，地缘政治局势进一步紧张，对全球经济产生的负面影响已逐步显现。总体上，疫情、通胀、美联储政策收紧、债务压力、俄乌冲突将继续影响全球经济修复，我国经济发展面临的外部环境的复杂性和不确定性依旧较高，而区域全面经济伙伴关系协定正式生效有利于我国应对这种不稳定的外部环境。

我国经济年初表现较好，但新冠变异毒株在全国较大范围的快速传播再次对经济发展造成冲击，“需求收缩、供给冲击、预期转弱”三重压力将进一步加大。失业率阶段性上升，消费者物价指数温和增长，而工业生产者出厂价格指数涨幅虽从高位回落但幅度仍较大。工业中高技术制造业生产活动增长相对较快，而与地产、教育、交通、餐饮、穿着相关的传统制造业普遍低迷；能源原材料、有色金属冶炼、化工等行业的经营绩效增长良好，其余工业行业在成本的大幅上升侵蚀下，盈利增长普遍承压。消费增长受疫情的影响波动明显，汽车对商品零售形成较大拖累，餐饮与疫情前的差距扩大；固定资产投资中制造业投资与基建投资增长相对较快，而房地产投资则持续下行；在高基数、产业链优势逐步回归常态以及海外修复放缓等因素的影响下，出口增速有所回落。人民币汇率保持稳定，人民币资产对全球投资者的吸引力并未发生明显变化。

我国持续深入推进供给侧结构性改革，扩大高水平对外开放，提升创新能力、坚持扩大内需、推动构建“双循环”发展新格局、贯彻新发展理念等是应对国内外复杂局面的长期政策部署；宏观政策加大跨周期调节力度，与逆周期调节相结合，为短期内稳定经济大盘提供支持。我国财政政策保持积极，专项债额度提前下达，推出新的一系列减税降费措施对特定主体和薄弱领域提供精准支持，财政支出节奏显著加快；政策层面严禁新增地方政府隐

性债务，强化监管监测，妥善化解存量债务，地方政府债务风险总体可控。央行加大灵活适度的稳健货币政策实施力度，运用总量和结构性货币政策工具，保持流动性合理充裕，引导金融机构加大对小微企业、科技创新、绿色发展的支持；地方政府债发行节奏加快，以及政策增强信贷总量增长的稳定性均有利于实体部门宽信用，而在保持宏观杠杆率基本稳定的基调下，实体融资增速回升空间有限。我国金融监管持续完善，切实且严肃地践行金融法治，并通过完善宏观审慎政策治理机制，提高防范化解系统性金融风险的能力，为金融市场健康发展夯实基础。

2022 年，“稳字当头、稳中求进”是我国经济工作的总基调，5.5%左右的增长目标在疫情的再度冲击下任重道远，短期内宏观政策将主要围绕“稳增长”开展：预计高质量发展与“双碳”目标将导致高技术制造业与高排放行业生产活动延续分化；疫情仍是导致消费波动的重要因素；制造业投资有基础保持较快增长，基建投资在适度超前基建以及前期政策成效显现带动下增速提升，房地产投资惯性下滑后才会逐步趋稳；出口增长仍有韧性，但外部需求恢复节奏放缓会导致增速回落。从中长期看，在强大的国家治理能力以及庞大的国内市场潜力的基础上，贯彻新发展理念和构建“双循环”发展新格局有利于提高经济发展的可持续性和稳定性，我国经济长期向好的基本面保持不变。

## 2. 银行业运营状况和风险关注

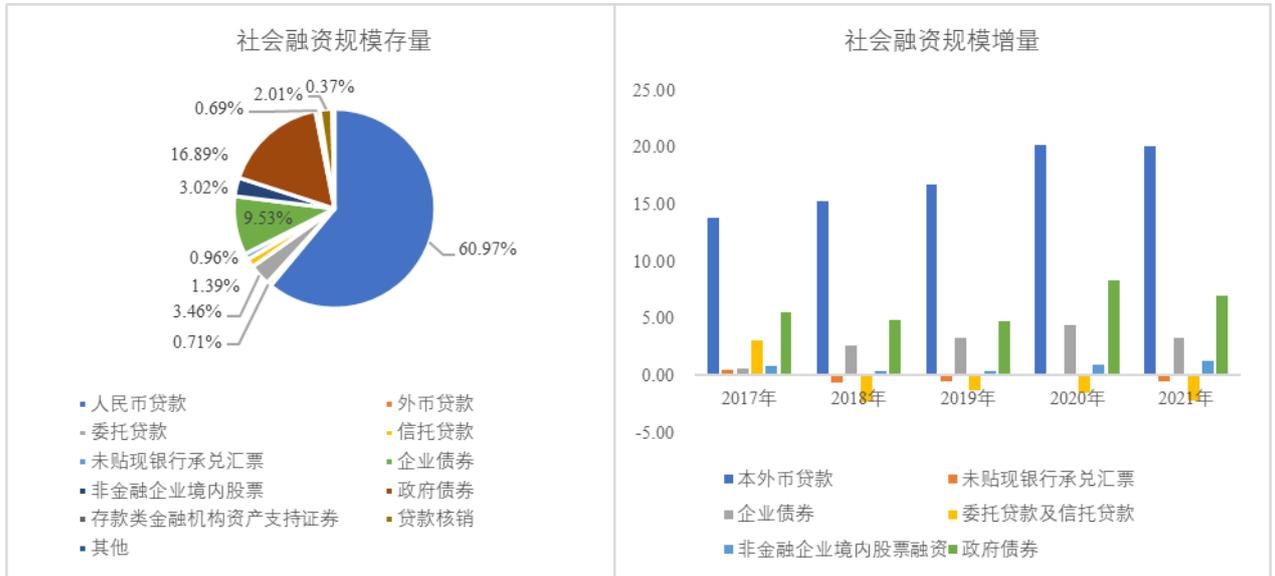
2021 年，我国货币政策回归至疫情前常态，社会融资规模增速回落，银行信贷和总资产增速亦有放缓。结构性货币政策和信贷监管继续导向普惠小微和制造业领域，加之互联网贷款强监管以及房地产金融审慎管理，信贷结构有所调整。其中短期消费贷款恢复增长，中长期消费贷款增速大幅回落；经营性贷款增速总体下滑，但中长期经营贷款增长保持一定韧性。贷款加权平均利率创出新低，降准及存款利率监管改革为商业银行节约了资金成本，综合表现为净息差收窄。2021 年，受益于政策缓冲及不良生成得到一定控制，当年末银行关注及不良类贷款占比下降；但 2022 年以来疫情反复、经济下行压力加大，叠加房地产行业信用风险集中暴露，商业银行的资产质量承压。2021 年末，商业银行资本充足率有所提升，监管推动中小银行多渠道补充资本，地方政府专项债注资、地方国有企业注资、合并重组、农信体系改革等多种方式均有实践。

### (1) 银行业运营情况

商业银行在我国社会融资体系中长期保持主导地位，银行业运行质量对于金融体系稳定性具有重要影响。2021 年末，我国社会融资规模存量为 314.13 万亿元，其中，对实体经济发放的本外币贷款、未贴现的银行承兑汇票、存款类金融机构资产支持证券及贷款核销占社会融资规模的比重合计 65.35%。当年末，其他存款性公司对其他金融机构、非金融机构、其他居民部门及政府的

债权合计 269.70 万亿元，与社会融资规模存量的比值为 85.86%。

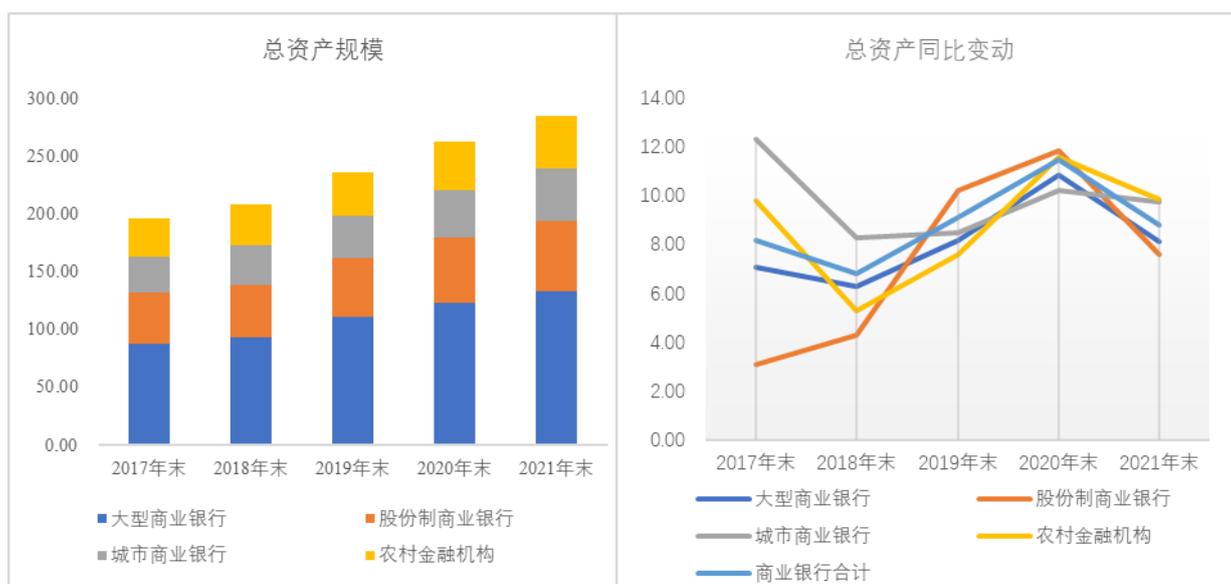
图表 3. 2021 年社会融资规模主要构成及分布情况（单位：万亿元）



资料来源：Wind

近几年，银行业金融机构整体资产保持增长。2020 年初，国内经济受疫情冲击，央行多措并举维护金融体系流动性合理充裕，加大货币信贷支持力度。后随着疫情防控形势向好以及经济增速的快速回升，货币政策宽松力度有所减弱，更加强调精准导向，但信贷增速基本维持，当年末商业银行总资产增速回升至 10% 以上。2021 年，我国货币政策已回归至疫情前常态，社会融资规模增速回落，银行总资产增速亦有放缓。当年末，商业银行总资产规模为 281.77 万亿元，较上年末增长 8.79%，其中大型商业银行、股份制商业银行、城市商业银行和农村金融机构资产规模同比增速分别为 8.14%、7.61%、9.74% 和 9.87%，各类商业银行总资产增速均有所回落。分机构类型来看，国有大型商业银行的经营和风险状况直接关系到金融体系整体稳健性以及服务实体经济的能力，凭借其全国网点及资本规模的绝对优势在行业中占据主导地位，在宏观经济增速放缓的环境下，大型商业银行业务发展总体稳健；股份制银行受益于良好的公司治理结构、有效的约束与激励机制、灵活的产品与服务创新机制，但负债端对同业依赖度相对较高，资产增速在去杠杆政策期大幅放缓后明显反弹；城市商业银行资产结构中资金业务占比相对较高，在地方政府隐性债务化解、表外融资回表及非标转标的背景下，资产增速缓慢回升；农村金融机构在各自经营区域内有一定竞争力与市场地位，且资金端以存款尤其是零售存款为主，负债稳定性较高，为其资产增速回升提供有利支撑。

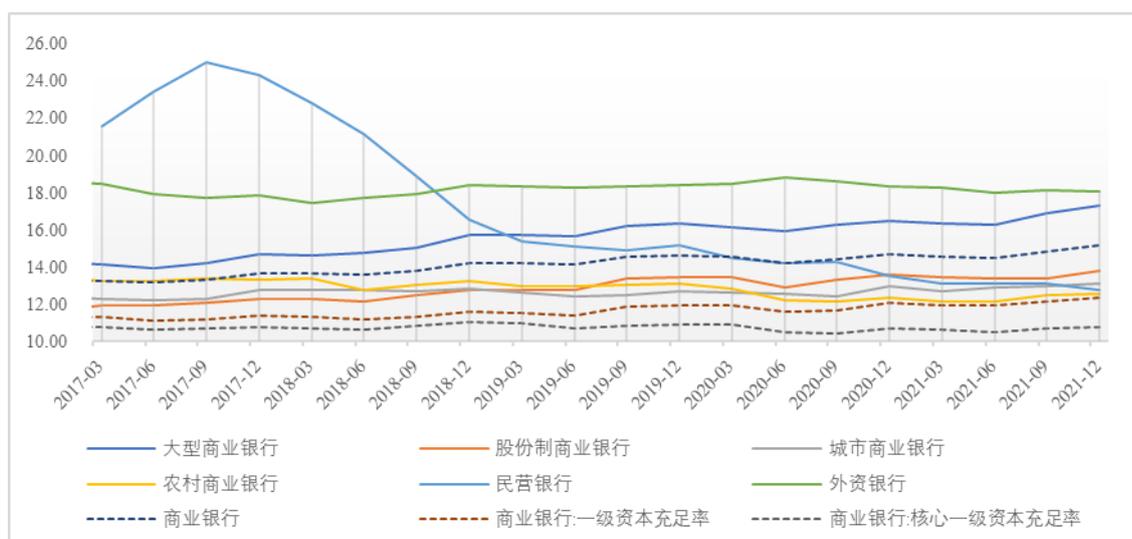
图表 4. 各类商业银行资产规模及同比变动情况（单位：万亿元、%）



资料来源：Wind

从商业银行资本充足度来看，通过自身利润留存、股东增资及发行资本工具等方式，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。近年来，监管鼓励商业银行通过发行资本工具补充资本，并强调重点支持中小银行补充资本。2021年，商业银行二级资本债和永续债发放规模分别为6170.73亿元和5855亿元，其中永续债发行主体从国有大型银行和股份制商业银行扩展至更多地方性银行。得益于资本补充，商业银行资本充足率指标均有所提升。当年末，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15.13%、12.35%和10.78%，分别较上年末提高0.42个、0.32个和0.06个百分点。但民营银行和外资银行的资本充足率分别较上年末下降0.78个和0.29个百分点，中小银行中资本充足率水平存在个体差异，部分银行资本充足率已触及警戒线，需要及时补充资本。在本轮中小银行改革中，地方政府支持及重组合并得到较为广泛的应用，包括地方政府支持中小银行发展专项债的陆续落地，问题银行重组中地方国有资本的参与，以及陕西、四川、山东等地中小银行的合并重组。截至2021年末，地方政府支持中小银行资本补充专项债券存量规模合计2100亿元。

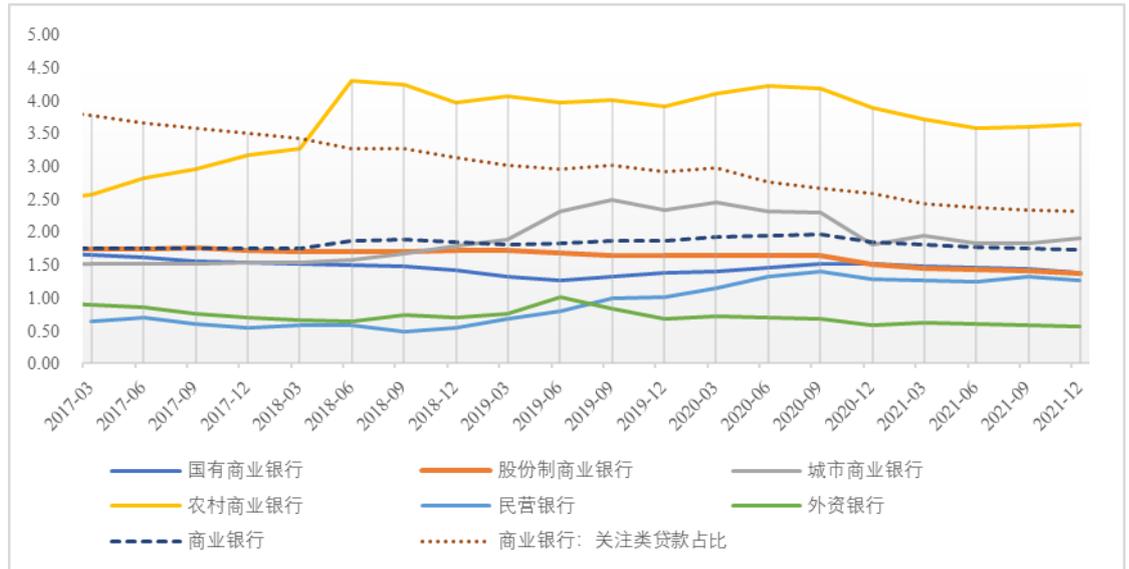
图表 5. 各类商业银行资本充足率（单位：%）



资料来源：Wind

受宏观经济增速放缓、经济结构调整以及银行业资产风险分类政策监管趋严影响，近几年我国商业银行资产质量面临较大下行压力。2020 年新冠肺炎疫情爆发后，各项金融政策以支持疫情防控、复工复产、保市场主体为首要出发点，国内经济呈现稳定复苏态势，中小微企业延期还本付息政策的实施在一定程度上缓解了信用风险。2021 年，在商业银行信贷扩张、政策鼓励金融机构盘活信贷存量、加大小微企业不良贷款处置力度的背景下，不良贷款率进一步下降。2021 年末，商业银行（法人口径）不良贷款率为 1.73%，较上年末下降 0.11 个百分点；关注类贷款占比 2.31%，较上年末减少 0.26 个百分点。商业银行资产质量在不同机构类型之间呈现分化格局，其中国有大型商业银行、股份制商业银行资产质量表现显著优于城市商业银行和农村商业银行。2021 年末，除城市商业银行外，其他各类商业银行不良贷款率均较上年末有所下降；城市商业银行的不良指标全年呈先降后升走势；农村商业银行不良贷款率仍处于高位，部分地区的整体信用风险水平趋升。除贷款外，商业银行资金业务中信托、资管计划、同业理财投资及表外理财规模较大，穿透底层涉及信用债以及非标债权投资，且部分投向表内的信贷客户，相关资产质量并未在不良贷款率中体现，整体看我国商业银行资产质量风险暴露尚不充分。中短期内，宏观经济下行压力继续，叠加疫情反复以及房地产行业信用风险的集中暴露，商业银行表内外资产质量仍将承压。

图表 6. 各类商业银行不良贷款率情况（单位：%）

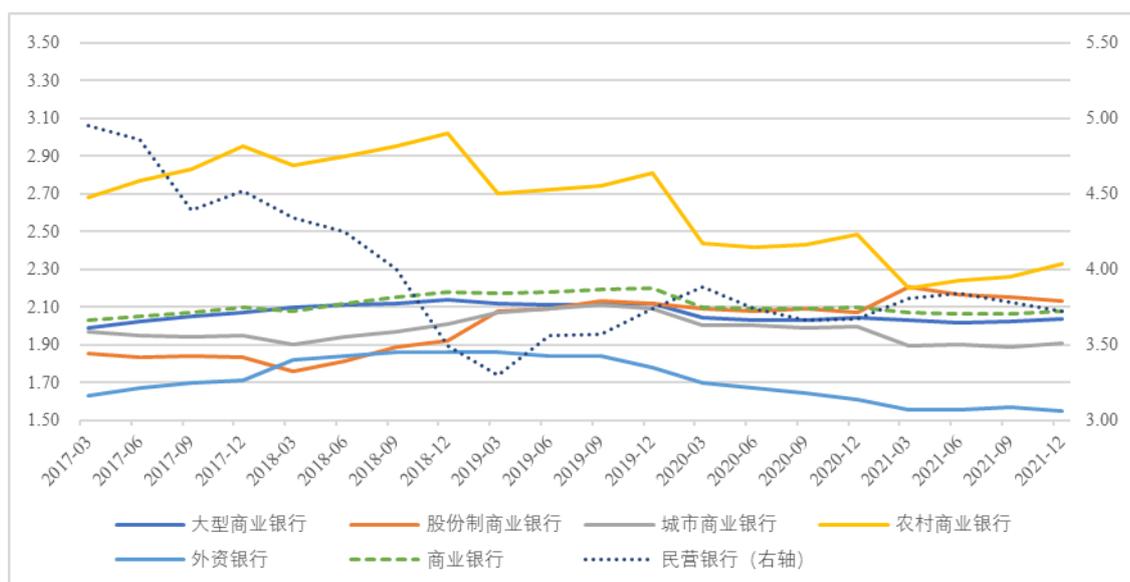


资料来源：Wind

2021 年，随着核销规模下降及不良生成得到一定控制，商业银行贷款拨备覆盖率有所回升。当年末，商业银行拨备覆盖率为 196.91%，较上年末增加 12.44 个百分点，其中大型商业银行、股份制商业银行、城市商业银行、农村商业银行、民营银行和外资银行的拨备覆盖率分别为 239.22%、206.31%、188.71%、129.47%、335.90% 和 362.75%，农村商业银行的拨备充足水平较低。此外，鉴于投资业务与表外理财业务的拨备计提仍不足，商业银行的真实拨备水平仍弱于指标表现。

2020 年，货币政策发挥疫情应对以及逆周期调节作用，货币市场利率同比下降，LPR 下调及存量贷款定价转换有效降低贷款利率，商业银行净息差收窄。2021 年 4 月，监管部门宣布延长普惠小微企业贷款延期还本付息政策和普惠小微企业信用贷款支持政策的实施期限，继续引导实际贷款利率稳中有降，推动金融系统向实体经济让利。同年 6 月，存款利率自律上限确定方式由“存款基准利率乘以一定倍数”改为“加上一定基点”，中长期存款利率下降。加之年内央行两次降准释放长期资金约 2.2 万亿元，进一步降低银行负债成本。商业银行资产及负债端利率均有下降，综合表现为净息差略有收窄。2021 年一季度，商业银行资本利润率同比下滑，之后各季度资本利润率同比相对稳健。但 2022 年以来，疫情反复在一定程度上影响了商业银行的经营活动，不良资产生成压力也有所加大，均将对盈利产生负面影响。

图表 7. 各类商业银行净息差（季度数据）走势（单位：%）



资料来源：Wind

## (2) 银行业监管及政策

从行业监管来看，银监会于 2003 年成立，行使原由央行履行的对银行机构、金融资产管理公司、信托公司和其他存款类金融机构的监督管理职责，这也标志着我国金融分业监管体制的落地。近年来，我国顺应国际监管改革趋势，不断完善宏观审慎政策框架，加强金融监管协调，党的十九大亦提出“健全货币政策和宏观审慎政策双支柱调控框架”，“强化金融监管的专业性、统一性、穿透性”。2017 年，国务院金融稳定发展委员会成立，作为国务院统筹协调金融稳定和改革发展重大问题的议事协调机构，成为原有金融监管框架之上的顶层设计。2018 年，银监会和保监会合并为银保监会，统筹监管银行业、保险业，并将银监会、保监会拟定银行业、保险业重要法律法规草案和审慎监管基本制度的职责划入央行，强化央行宏观审慎管理职责。银保监会在各个省份设立监管局，对辖内银行业、保险业进行准入管理、高管资格审查，实行现场检查和非现场监管，开展风险与合规评估，全方位、定期及不定期的精细化监管有利于防范银行经营风险的发生。

2008 年国际金融危机后，宏观审慎政策成为金融监管改革的重心。国际方面，巴塞尔协议III以资本和流动性监管为核心，兼顾了宏观审慎管理和微观审慎监管。我国自 2004 年实行差别存款准备金制度，分类开展信贷政策；2011 年引入差别准备金动态调整机制。2016 年，央行将差别准备金动态调整/合意贷款管理机制升级为宏观审慎评估体系（MPA），从狭义信贷转为广义信贷监管，通过资本和杠杆、资产负债、流动性、定价行为、资产质量、跨境融资风险、信贷政策执行情况等七个方面引导银行业加强管理和自我约束。2018 年，央行金融机构评级工作启动，评级结果运用于存保差别费率核准、MPA、货币政策工具、窗口指导和逆周期资本要求等方面。MPA、央行金融机构评级

的实施及银保监会日常的严监管将对我国银行体系信用评级产生正面的影响，可在长远上加强银行体系的稳健性，并有助于提升单个银行吸收损失的能力。

国际金融危机后，随着国内经济平稳较快发展，央行逐步引导货币条件从宽松状态向常态水平回归。但金融分业监管的模式导致机构监管套利行为与规避监管的手段增多，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，期间商业银行通道、同业及表外业务快速扩张，金融脱实向虚。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。总体来看，国际金融危机后我国影子银行经历了快速发展，并呈现“银行中心化特征”。2016年下半年以来，金融监管强化，银行业MPA不断查缺补漏，关注同业、理财、表外业务三个领域，开展各类市场乱象整治工作，密集出台《商业银行股权管理暂行办法》、《商业银行委托贷款管理办法》、《关于规范银信类业务的通知》、《商业银行流动性风险管理办法》等。其中流动性新规新引入流动性覆盖率、优质流动性资产充足率和流动性匹配率三个指标，引导商业银行降低对同业业务的依赖，回归传统的存贷款业务，在资金来源方面鼓励银行发展长期限、稳定性高的负债业务。

近年来，随着宏观经济增速放缓、市场信用风险暴露趋增，中小银行风险上升。2019年包商银行事件直接揭露了中小银行在股权结构透明度、公司治理、股东关联交易、流动性管理等方面存在的问题。2020年6月，银保监会等联合印发《中小银行深化改革和补充资本工作方案》，要求落实地方责任、国有金融资本管理责任和属地风险处置责任；采用多种市场化途径引进投资；强化高管人员任职资格管理，建立健全公司治理机制，严防大股东操纵和内部人控制。针对最突出、最紧迫、最可能影响机构稳健运行的公司治理问题/隐患，同年8月银保监会印发《健全银行业保险业公司治理三年行动方案（2020-2022年）》，将着力解决当前部分机构公司治理中存在的问题，继续深入整治市场乱象，同时全面梳理现行公司治理规制，尽快弥补制度短板，提升公司治理监管能力，推动问题整改取得实质性进展。为加强商业银行风险监管，完善商业银行同质同类比较和差异化监管，合理分配监管资源，促进商业银行可持续健康发展，银保监会于2021年9月出台《商业银行监管评级办法》，在原“CAMELS+”评级体系的基础上，突出公司治理、数据治理等要素的重要性，并设机构差异化要素，充分反映监管重点和不同类型银行机构风险特征。

根据2021年四季度央行金融机构评级情况，4398家参评银行业金融机构中，评级结果在“绿区”（1-5级）的机构2201家，“黄区”（6-7级）机构1881家，“红区”（8-D级）机构316家，其中农合机构（包括农村商业银行、农村合作银行、农信社）和村镇银行风险最高，高风险机构数量分别为186家和103家。

为完善系统重要性金融机构监管框架，防范系统性风险，有效维护金融体系稳健运行，2020年12月央行、银保监会发布《系统重要性银行评估办法》，建立了系统重要性银行评估与识别机制。为完善系统重要性金融机构监管框

架，明确系统重要性银行附加监管要求，央行、银保监会于 2021 年 4 月制定了《系统重要性银行附加监管规定（试行）（征求意见稿）》，后于 10 月发布正式稿。同时，监管部门公布了我国的系统重要性银行名单，共计 19 家，包含 6 家国有商业银行、9 家股份制商业银行和 4 家城市商业银行。2021 年 10 月，央行、银保监会及财政部发布《全球系统重要性银行总损失吸收能力管理办法》，以进一步增强我国金融体系的稳定性和健康性，保障我国全球系统重要性银行具有充足的损失吸收能力和资本重组能力，防范化解系统性金融风险。

近年来，监管不断推动资产管理业务监管标准的统一，2018 年 4 月，央行、银保监会、证监会、外汇管理局联合发布《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》，强调统一监管、去通道、打破刚性兑付、禁止多层嵌套；7 月，央行发布《关于进一步明确规范金融机构资产管理业务指导意见有关事项的通知》作为过渡期的指导文件。此后，银保监会陆续发布商业银行理财业务的配套制度。2021 年末，已有 29 家理财子公司获批筹建，其中 22 家已成立，主要由国有大型银行、股份制商业银行以及头部城市商业银行设立，同时也有 4 家外资控股理财公司获批。根据中国银行业协会《中国银行业理财业务发展报告（2021）》，当年末银行理财市场规模达 29 万亿，同比增长 12.14%。其中，保本理财产品规模已实现清零；净值型理财产品余额 26.96 万亿元，占比为 92.97%；同业理财产品降至 541 亿元。2021 年底，资管新规过渡期结束，未来随着各项管理制度的正式实施，加之商业银行理财子公司陆续展业，银行理财在资产管理行业的地位将进一步巩固。另一方面，理财子公司的运营时间尚短，如何建立与完善公司治理机制、投资管理模式、监督与激励机制等，并发挥区别于母行的优势，仍待持续观察。

在强化金融监管的同时，建立存款保险制度也是维护银行业稳定、防范金融风险的关键措施。2015 年 5 月，《存款保险条例》正式施行。存款保险制度覆盖所有吸收存款的银行业金融机构，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，存款保险实行限额偿付，最高偿付限额为人民币 50 万元；存款保险基金管理机构为央行，负责保费归集、履行赔付、必要的早期纠正措施和风险处置等。包商银行事件中，央行使用存款保险基金以收购大额债权的方式处置风险，其中对个人储蓄存款进行全额保障，对大额对公和同业债权实施部分收购，在保护储户权益、避免客户挤兑方面发挥了积极作用。

其他相关政策方面，2017 年 4 月，财政部发布《关于印发修订〈企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量〉的通知》，引入“预期损失”理念，并将资产减值确认范围由表内资产扩展到贷款承诺、财务担保等表外信贷资产。新准则要求境内外同时上市的企业及境外上市企业 2018 年初实施，境内上市企业 2019 年初实施，非上市企业 2021 年<sup>1</sup>初实施。新准则下预期损失模型的构建涉及大量管理层主观判断，风险管理策略的谨慎或宽松仍将影响银行资产减值准备计提。此外，资产减值确认规则变更对商业银行资产减值准备计

<sup>1</sup> 根据 2020 年底财政部、银保监《关于进一步贯彻落实新金融工具相关会计准则的通知》，适用《商业银行资本管理办法（试行）》（银监会令 2012 年 1 号）的非上市企业，执行新金融工具相关会计准则确有困难的，可以推迟至 2022 年 1 月 1 日起执行。

提、资本规模的实际影响还取决于银行已计提风险准备金厚度。2019年4月，银保监会开始就《商业银行金融资产风险分类暂行办法》公开征求意见，旨在鼓励银行真实暴露风险，引导银行提高风险分类结果准确性。征求意见稿将信用风险计提由贷款扩大到所有受信用风险影响的金融资产，并明确要求金融资产逾期90天以上至少归为次级类。预计政策落地后，部分风险分类不够严格、资金业务资产质量不佳的银行账面不良资产率将有所上升，且面临更大的拨备计提压力。

## 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。跟踪期内，该行长三角区域业务保持优势，持续推进业务轻型化转型、数字化转型及“绿色银行”的打造。近年来，该行不断优化资产结构，加大标准化资产配置，金融市场业务规模有所上升，占比较为稳定，其中标准化资产规模及占比有所增长。

### 1. 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。

跟踪期内，浦发银行立足上海，发挥长三角主场优势，建立高质量增长平台，该行长三角区域存贷款份额在股份制行中处于领先地位；该行推动对公、零售、金融市场业务轻型化转型，重点做强投行、财富管理、消费金融、理财、资产托管等轻资本业务，打造特色业务和产品；推动“双碳”转型，服务产业转型升级，打造“绿色银行”，持续创新绿色金融产品和业务模式；推动数字化转型，赋能用户发展，打造“全景银行”。

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。2019-2021年末，该行贷款总额年均复合增长率为9.03%；存款总额年均复合增长率10.17%；金融市场业务余额年均复合增长率为7.94%。2020年，该行金融市场业务及传统信贷业务均保持了较好的增长。2021年，新冠疫情常态化与宏观经济复杂严峻背景下，该行主动优化业务结构，坚定推动转型发展，大力强化风险压降，夯实高质量发展基础，存贷款总额较上年保持一定增长但增速放缓。同时，该行主动顺应监管要求，强化客户经营，加大产品和业务创新力度，扩大业务规模，优化业务结构，紧抓市场机遇，不断增强金融市场业务运作水平和投资交易能力，金融市场业务规模保持一定增长但增速放缓。截至2021年末，该行贷款总额为47,860.40亿元，较年初增长5.56%；存款总额为44,030.56亿元，较年初增长8.01%；金融市场业务余额为27,528.21亿元，较年初上升1.02%。截至2022年3月末，该行贷款总额为48,555.35亿元，较年初增长1.45%；存款总额为45,311.42亿元，较年初增长2.91%；金融

市场业务余额为 29,783.19 亿元，较年初上升 8.19%。

**图表 8. 浦发银行渠道建设及电子银行情况**

项目	2019 年末	2020 年末	2021 年末
分行（家）	41	41	42
分支机构（家）	1,606	1,640	1,684
电子渠道交易替代率（%）	98.98	99.40	99.40

资料来源：浦发银行

### (1) 公司金融业务

依托较庞大的客户基础，浦发银行对公存款规模保持增长。2021 年，公司进一步优化信贷客户结构，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，对公存款业务增速均有所提升。该行公司贷款中制造业、租赁和商务服务业及房地产业占比较高。资产质量方面，2019-2021 年，该行企业贷款不良率持续压降，2021 年末，得益于不良资产处置和现金清收取得一定成效、不良资产核销力度加大，该行企业贷款不良率有所下降。企业贷款不良率较高的行业为农林牧渔业、采矿业、科学研究和技术服务业。2021 年末，该行企业存款<sup>2</sup>和企业贷款<sup>3</sup>余额分别为 33,800.60 亿元和 28,954.20 亿元，分别较上年末增长了 8.44% 和 5.61%；存贷款增速有所下滑。企业不良贷款率为 2.17%，较上年末下降 0.16 个百分点。

**图表 9. 浦发银行公司金融业务情况**

项目	2019 年末	2020 年末	2021 年末
存款余额（亿元）	27,918.93	31,170.50	33,800.60
占全行存款比重（%）	76.96	76.46	76.77
贷款余额（含贴现）（亿元）	23,505.25	27,416.95	28,954.20
占全行贷款比重（%）	58.39	60.47	60.50

资料来源：浦发银行

注：2020 年，根据监管统计要求及行业惯例，应收融资租赁款列报项目从“其他资产”调整至“发放贷款和垫款”，2019 年公司贷款余额及占比为 2020 年重述数。

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，大力发展债券承销、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。2021 年该行共主承销债券 1,540 支，主承销金额 7,407 亿元，其中承销债务融资工具 5,326 亿元；ABN 承销规模合计 319.15 亿元；信贷资产支持证券承销 49.15 亿元。并购金融业务保持快速发展，境内外并购融资余额 1,323 亿元，新发放并购贷款 600.06 亿元。此外，该行推出绿色金融业务咨询业务，为绿色领域企业提供全方面绿色金融服务；绿色信贷余额 3,113.5 亿元，绿色信贷增量 947.5 亿元，均排名股份制银行前列。

<sup>2</sup>企业存款含其他存款。

<sup>3</sup>企业贷款含贴现。

交易银行业务方面，2021年，该行公司电子渠道交易量70.9万亿元；公司支付结算活跃客户37万户。供应链核心客户达974户；上下游供应链客户数达15,254户；汽车金融上下游客户数达2,336户。跨境人民币收付业务量突破7,900亿元；在岸外币投放余额为87.97亿美元。

普惠金融方面，该行不断扩大普惠客户触达面和覆盖面，稳步推进普惠高质量发展。2021年末公司普惠两增口径贷款余额3,196.88亿元；两增口径小微贷款户数23.18万户。当年普惠口径累放利率4.86%，普惠口径不良率1.54%。

**图表 10. 浦发银行中间业务情况**

项目	2019年	2020年	2021年
债务融资工具主承销额（亿元）	3,978	5,445	5,326
贸易融资余额（亿元）	337.58	576.19	1,465.77

资料来源：浦发银行

此外，浦发银行在资产托管和国际业务方面亦稳步发展。截至2021年末，该行资产托管业务规模达14.47万亿元，较上年末进一步增长；2021年实现托管费收入31.03亿元。该行发挥自贸金融领先优势，不断打造业务特色，服务优势，积极挖掘上海、海南等自贸区（港）建设中的机遇，助力服务双循环发展和浦东建设现代化引领区战略要求，自贸金融服务平台品牌影响力不断提升。截至2021年末，该行国际业务平台（离岸、自贸和海外分行）资产总额为3,693.03亿元，2021年国际业务平台累计实现营业收入40.97亿元。

## (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，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，该行还全面推进零售金融数字化转型；瞄准重点业务、短板业务，深挖市场潜力，不断完善产品创新、渠道经营、管理机制建设，提升标准化客户服务水平。截至2021年末，该行零售客户总数突破1.38亿户，个人存款为10,229.96亿元，较年初上升6.62%；个人贷款为18,906.20亿元，较年初上升5.49%；存贷款增速有所下滑。得益于个人经营贷款及信用卡及透支业务不良率下降，该行个人贷款不良率为1.28%，较上年末下降0.07个百分点。

**图表 11. 浦发银行零售业务情况**

项目	2019年末	2020年末	2021年末
个人存款余额（亿元）	8,359.60	9,594.34	10,229.96
占全行存款比重（%）	23.04	23.54	23.23
零售贷款余额（亿元）	16,753.76	17,922.78	18,906.20
占全行贷款比重（%）	41.61	39.53	39.50

资料来源：浦发银行

注：2020年，根据监管统计要求及行业惯例，应收融资租赁款列报项目从“其他资产”调整至“发放贷款和垫款”，2019年零售贷款占比为2020年重述数。

浦发银行立足改善民生，持续提升普惠金融服务能力，强化全链路数字化合规内控。2021 年，该行秉承以客户为中心的服务理念，持续加强普惠型产品创新推广，进一步拓展普惠金融客户服务范围和服务能力；积极助力民生消费，深化场景运营。同时，数字化赋能资产质量管理，建立零售信贷业务全流程数字风控体系；实现零售信贷业务总分行集约审批，持续推进风险管理专业化建设。截至 2021 年末，该行母行口径个人贷款总额 18,746.29 亿元，其中住房贷款总额为 8,989.53 亿元，均较上年末有所增长。

财富管理方面，近年来，浦发银行积极应对市场环境变化，聚焦客户需求，运用财富智能化系统，实现科学合理的客户资产配置和个性化财富规划。提供全面综合的金融服务。优化财富产品线，加强客户经营及体验。深入集团协同合作，实现产品、渠道及服务创新，持续提升市场竞争力及影响力。2021 年末，个人客户持有的理财产品余额 10,344 亿元，其中新净值产品余额 9,494 亿元，占比提升到 91.78%；基金保有量达到 1,860 亿元；保险资产迈上千亿台阶；同期，财富收入达到 67.57 亿元。此外，2022 年 1 月，该行全资理财子公司正式获批成立，资产管理业务步入发展新征程。

借记卡方面，2021 年，该行与 285 家合作伙伴打造联名卡及主题卡，推出线上定制卡号和卡面服务、优化线上领卡邮寄服务，并成为首批手机号码支付、刷脸支付、OPPO PAY、VIVO PAY 支付合作推广银行，丰富用户无卡支付体验。2021 年，该行新发借记卡 1,161.68 万张；同期末累计发卡量 8,620.60 万张。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，截至 2021 年末，信用卡流通数 4,843.45 万张，较上年末上升 10.78%；贷款余额 4,161.42 亿元，较上年末上升 11.83%。同期，该行信用卡交易额 22,157.16 亿元，同比上升 1.90%；信用卡业务总收入 380.79 亿元，同比下降 15.36%。

**图表 12. 浦发银行信用卡业务情况**

项目	2019 年末	2020 年末	2021 年末
信用卡流通数（万张）	4,399.08	4,372.22	4,843.45
信用卡透支额/贷款余额（亿元）	4,213.97	3,721.17	4,161.42

资料来源：浦发银行

在私人银行业务方面，浦发银行立足集团化优势，强化区域联动效应，优化私人银行客户分层经营模式，搭建涵盖全品类的私人银行产品体系，提升资产配置和综合服务能力，夯实队伍建设、中场支撑、风险管理、市场企划、数据营销等工作，形成多元化、多层次的综合产品服务体系，专业化、综合化的方案式营销模式。截至 2021 年末，该行的私人银行客户规模（月日均金融资产 800 万以上（含））2.7 万户，管理私人银行客户金融资产超过 5,100 亿元。

电子银行业务方面，浦发银行强化 AI 创新赋能，以体验优先，重塑业务流程，提升线上线下用户体验与服务效率。客户方面，截至 2021 年末，该行个人网银客户 3,880.61 万户，同期，交易笔数 0.60 亿笔，交易金额 4.52 万亿元；个人手机银行客户 6,111.79 万户，报告期内交易笔数 3.59 亿笔，交易金额

11.56 万亿元；互联网支付绑卡个人客户 5,072.46 万户，报告期内交易笔数 35.42 亿笔，交易金额 1.68 万亿元；现金类自助设备保有量 4,716 台，各类自助网点 2,765 个；电子渠道交易替代率 99.40%。

总体而言，浦发银行零售业务基础不断巩固，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，浦发银行不断优化资产结构，加大标准化资产配置，紧抓市场机遇，不断增强金融市场业务运作水平和投资交易能力，金融市场业务资产净额有所上升。截至 2021 年末，该行金融市场业务资产净额达 27,528.21 亿元，较上年末上升 1.02%，增速有所下降，占总资产的 33.83%。2021 年，该行各类金融市场业务实现利息收入 821.47 亿元，占利息收入总额的 27.32%。从投资结构来看，当期末，该行证券投资业务占该行金融市场业务资产净额的 84.24%，较上年末略有下降，同业业务占金融市场业务资产净额的 15.76%，较上年末略有上升。从资金配置来看，该行资金信托计划及资产管理计划资产规模维持在较高水平；从人民币债券配置结构来看，该行政府债券（含未评级的地方政府债券）、和政策性银行债券的投资规模维持在较高水平，此外，2021 年，金融债券配置规模有所上升；从信用评级上看，该行中长期债券 AAA 投资规模较高，且占比有所上升。截至 2022 年 3 月末，该行金融市场业务资产净额 29,783.19 亿元，较年初增长较快，占总资产比重为 35.36%，主要系该行存放同业及拆出资金规模增长带动同业业务规模增长所致。其中，证券投资业务占比较年初有所下降，同业业务占比有所上升。

图表 13. 浦发银行金融市场业务资产配置情况（单位：亿元，%）

项目	2019 年末		2020 年末		2021 年末		2022 年 3 月末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
<b>同业业务</b>	<b>2,792.35</b>	<b>11.82</b>	<b>4,224.53</b>	<b>15.50</b>	<b>4,338.98</b>	<b>15.76</b>	<b>6,884.41</b>	<b>23.12</b>
其中：存放同业款项	1,037.55	4.39	1,517.96	5.57	1,258.36	4.57	2,082.81	6.99
拆出资金	1,726.07	7.31	2,341.31	8.59	3,079.45	11.19	3,924.79	13.18
买入返售金融资产	28.73	0.12	365.26	1.34	1.17	0.00	876.81	2.94
<b>证券投资</b>	<b>20,835.47</b>	<b>88.18</b>	<b>23,025.47</b>	<b>84.50</b>	<b>23,189.23</b>	<b>84.24</b>	<b>22,898.78</b>	<b>76.88</b>
其中：金融投资：交易性金融资产	5,053.18	21.39	5,491.49	20.15	5,260.34	19.11	5,984.08	20.09
金融投资：债权投资	10,749.27	45.49	11,697.77	42.93	13,061.88	47.45	12,133.17	40.74
金融投资：其他债权投资	4,975.08	21.06	5,777.86	21.20	4,796.19	17.42	4,712.44	15.82
金融投资：其他权益工具投资	57.94	0.25	58.35	0.21	70.82	0.26	69.09	0.23
<b>合计</b>	<b>23,627.82</b>	<b>100.00</b>	<b>27,250.00</b>	<b>100.00</b>	<b>27,528.21</b>	<b>100.00</b>	<b>29,783.19</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，2021 年末该业务余额为 1,258.36 亿元，较年初略有下降；当期末该行拆出资金较年初增长 31.53%至 3,079.45 亿元，主要系该行拆放境内非银行金融机构资金规模增加；买入返售金融资产余额为 1.17 亿元，较年初大幅下降 99.68%，主要系债券类买入返售金融资产余额减少所致。

从证券投资配置来看，浦发银行资金信托计划及资产管理计划仍保持较大规模，2021 年末上述业务规模为 4805.30 亿元，占证券投资业务规模比重为 20.72%，规模及占比较上年末均略有上升。此外，2021 年末，该行证券投资类业务中债券投资<sup>4</sup>规模为 13,989.62 亿元，占证券投资的 60.33%。从人民币债券配置结构来看，该行政府债券（含未评级的地方政府债券）和政策性金融债券投资占证券投资类业务比例为 77.52%；其余资金主要投资于金融债、同业存单等产品。债券投资业务信用级别分布方面，该行 AAA/A-1 级债券的投资占证券投资类业务比例为 29.38%；AA--AA+级债券的投资占证券投资类业务比例为 0.65%。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。

浦发银行继续不断丰富理财产品体系，优化产品结构，积极推动理财产品转型。2021 年，实现金融市场业务营业净收入 378.40 亿元，较上年末下降 7.42%。

## 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。近年来受益于清收及核销力度加大，该行贷款不良率持续下降，拨备覆盖率有所波动，但在宏观经济下行背景下，该行仍面临一定信用风险管理压力。根据业务结构的主动调整，该行金融市场业务中标准化产品的占比逐步上升，但整体规模仍相对较大，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。

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；董事会及董事会下设的风险管理与关联交易控制委员会（消费者权益保护委员会）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。

近年来，我国宏观经济增速持续放缓，但受益于风险贷款管理关口前移及逐年加大不良处置力度，银行关注类及不良贷款占比下降。2020 年以来，得

<sup>4</sup> 债券投资包括政府债券、企业债券、金融债券、政策性银行债券、同业存单和资产支持证券投资。

益于该行清收及核销力度加大，不良贷款规模得到一定压缩。截至 2021 年末，该行不良贷款余额 768.29 亿元，较年初下降 16.32 亿元；不良贷款比率 1.61%，较上年末下降 0.12 个百分点；关注类贷款余额 1,036.95 亿元，较年初下降 133.68 亿元，关注类贷款占比 2.17%，较年初下降 0.41 个百分点。2021 年，该行贷款核销力度进一步加大，拨备覆盖率有所下降，截至 2021 年末，该行拨备覆盖率 143.96%，较 2020 年末下降 8.81 个百分点。信贷资产转让方面，2021 年，该行直接向第三方转让信贷资产 85.14 亿元，均为向资产管理公司转让不良贷款，且均已终止确认。2022 年 3 月末，该行不良率较年初下降 0.03 个百分点至 1.58%，关注类比例为 2.17%，与年初持平，拨备覆盖率较年初上升 2.99 个百分点至 146.95%。

近年来，浦发银行核销贷款金额持续增长，2019-2021 年，核销贷款金额分别为 680.04 亿元、700.44 亿元和 811.02 亿元，贷款核销规模的持续上升也反映出该行资产质量面临一定的下行压力。此外，2019-2021 年末，该行重组贷款余额分别 47.65 亿元、27.78 亿元和 37.84 亿元。

**图表 14. 浦发银行贷款质量**

项目	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年 3 月末
不良贷款余额（亿元）	813.53	784.61	768.29	765.11
其中：次级类（亿元）	396.67	331.91	359.37	360.86
可疑类（亿元）	222.01	274.80	232.22	230.54
损失类（亿元）	194.85	177.90	176.70	173.71
关注类贷款余额（亿元）	1,004.83	1,170.63	1,036.95	1,051.58
不良贷款率（%）	2.03	1.73	1.61	1.58
关注类贷款比率（%）	2.53	2.58	2.17	2.17
拨备覆盖率（%）	134.94	152.77	143.96	146.95

资料来源：浦发银行

注：2020 年，根据监管统计要求及行业惯例，应收融资租赁款列报项目从“其他资产”调整至“发放贷款和垫款”。2019 年不良贷款率及拨备覆盖率进行相应重述。

**图表 15. 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（%）	1.61	0.91	1.79	1.25	1.39

资料来源：wind 资讯（截至 2021 年末）

2021 年末浦发银行贷款的前五大投向<sup>5</sup>分别为个人贷款、制造业、租赁和商务服务业、房地产业以及交通运输、仓储和邮政业，合计贷款占比 68.18%，与上年末基本持平。该行不良率较高的行业为农林牧渔业、采矿业、科学研究和技术服务业及批发和零售业制造业，此外，近年来，该行房地产行业不良率有所抬升。个人贷款方面，该行个人贷款不良率为 1.28%，同比下降 0.07 个百分点。

<sup>5</sup> 不含票据贴现业务。

**图表 16. 浦发银行贷款投向前五大投向分布（单位：%）**

行业	2019 年末		行业	2020 年末		行业	2021 年末	
	占比	不良率		占比	不良率		占比	不良率
个人贷款	41.62	1.32	个人贷款	39.53	1.35	个人贷款	39.50	1.28
租赁和商务服务业	6.57	0.82	租赁和商务服务业	7.98	0.98	租赁和商务服务业	8.81	0.61
制造业	8.39	5.85	制造业	8.65	4.13	制造业	9.07	2.92
房地产业	8.30	2.63	房地产业	7.64	2.07	房地产业	6.92	2.75
水利、环境和公共设施管理业	4.12	0.36	批发和零售	4.58	4.85	交通运输、仓储和邮政业	3.88	0.74
<b>合计</b>	<b>69.00</b>	-		<b>68.38</b>	-		<b>68.18</b>	-

资料来源：浦发银行

注：2020 年，根据监管统计要求及行业惯例，应收融资租赁款列报项目从“其他资产”调整至“发放贷款和垫款”。2019 年前五大贷款占比及不良率进行相应重述。

**图表 17. 浦发银行个人贷款结构（单位：%）**

项目	2019 年末		2020 年末		2021 年末	
	占比	不良率	占比	不良率	占比	不良率
个人住房贷款	43.59	0.27	47.38	0.34	47.92	0.40
个人经营贷款	16.39	1.42	18.18	1.51	20.74	1.30
信用卡及透支	25.16	2.30	20.76	2.52	22.01	1.98
其他	14.86	2.60	13.68	2.89	9.33	4.08
<b>合计</b>	<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，近年来，该行逾期贷款规模有所上升，2021 年末，该行逾期贷款规模为 994.80 亿元，较上年末增长 2.67%，逾期贷款占总贷款比重为 2.08%，较上年末下降 0.06 个百分点。同期末，逾期 90 天以上贷款/不良贷款的比例为 90.02%，较上年占比有所上升。

**图表 18. 浦发银行逾期贷款期限情况（单位：亿元，%）**

期限	2019 年末		2020 年末		2021 年末	
	总额	占比	总额	占比	总额	占比
逾期 1 至 90 天(含)	357.32	40.70	309.17	31.91	303.19	30.48
逾期 91 至 1 年(含)	324.74	36.99	376.74	38.88	424.90	42.71
逾期 1 年至 3 年(含)	166.88	18.92	243.55	25.14	220.72	22.19
逾期 3 年以上	29.77	3.39	39.48	4.07	45.99	4.62
<b>合计</b>	<b>878.71</b>	<b>100.00</b>	<b>968.94</b>	<b>100.00</b>	<b>994.80</b>	<b>100.00</b>
逾期贷款/总贷款		2.18		2.14		2.08
逾期 90 天以上贷款/不良贷款		64.09		84.09		90.02

资料来源：浦发银行

注：2020 年，根据监管统计要求及行业惯例，应收融资租赁款列报项目从“其他资产”调整至“发放贷款和垫款”。2019 年逾期贷款相关数据为 2020 年年报重述数据。

在信用风险缓释方面，浦发银行以信用贷款和抵押贷款为主，近年来信用类贷款占比有所提高。

**图表 19. 浦发银行贷款和垫款按担保方式分类（单位：亿元，%）**

担保方式	2019 年末		2020 年末		2021 年末	
	总额	占比	总额	占比	总额	占比
信用贷款	16,363.55	40.65	18,182.79	40.10	20,120.57	42.04
保证贷款	7,319.08	18.18	7,764.27	17.12	7,791.76	16.28
抵押贷款	14,252.83	35.40	16,689.55	36.81	17,402.96	36.36
质押贷款	2,323.55	5.77	2,703.12	5.96	2,545.11	5.32
<b>合计</b>	<b>40,259.01</b>	<b>100.00</b>	<b>45,339.73</b>	<b>100.00</b>	<b>47,860.40</b>	<b>100.00</b>

资料来源：浦发银行

注：2020 年，根据监管统计要求及行业惯例，应收融资租赁款列报项目从“其他资产”调整至“发放贷款和垫款”。2019 年贷款相关数据为 2020 年年报重述数据。

在信用风险集中度方面，截至 2021 年末，浦发银行单一最大客户贷款集中度和最大十家客户贷款集中度分别为 1.69% 和 11.47%，分别比上年末上升 0.38 个百分点和 2.98 个百分点，客户集中度有所抬升。

浦发银行金融市场业务规模持续维持在较高水平，2021 年末规模达 27,528.21 亿元，较上年末上升 1.02%。从资金配置来看，近年来，该行资金信托计划及资产管理计划规模仍占一定比重。该行证券投资类业务主要为政府债券、政策性银行债券、同业存单、金融债券、其他债权工具（主要为该行向企业发放的融资产品）和资产支持证券，从配置结构来看，该行 AAA/A-1 级债券投资及政府性债券（含未评级的地方政府债券）投资规模均维持在较高水平，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。2022 年 3 月末规模达 29,783.19 亿元，较上年末有所增长。

截至 2021 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余额为 2.90 万亿元，较上年末略有下降，未来上述资产质量变化将对该行投资风险和流动性风险产生一定影响。

截至 2021 年末，浦发银行表外业务规模 15,707.41 亿元，占同期末总贷款的 32.82%。该行表外业务主要以银行承兑汇票和信用卡及其他承诺为主。

**图表 20. 浦发银行表外业务情况**

项目	2019 年末	2020 年末	2021 年末
银行承兑汇票（亿元）	4,735.98	5,535.27	6,177.35
开出保函（亿元）	889.40	1,125.64	1,133.63
开出信用证（亿元）	1,624.73	1,765.17	1,925.22
信用卡及其他承诺（亿元）	4,576.83	5,259.23	6,471.21
<b>合计</b>	<b>11,826.94</b>	<b>13,685.31</b>	<b>15,707.41</b>

资料来源：浦发银行

从各项流动性指标来看，2021 年末浦发银行流动性比例较上年末上升 3.50 个百分点至 49.45%；流动性覆盖率为 140.07%，较上年末上升 8.46 个百分点；整体流动性状况适度。

**图表 21. 浦发银行流动性监管指标**

监管指标	2019 年末	2020 年末	2021 年末
流动性比例（本外币合计）（%）	51.61	45.95	49.45
人民币超额备付率（%）	3.12	3.63	1.62
流动性覆盖率（%）	122.16	131.61	140.07

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 22. 浦发银行资产负债流动性缺口**

期限	2019 年末	2020 年末	2021 年末
已逾期	767.71	1,033.34	1,350.90
即时偿还	-13,271.69	-18,430.09	-20,457.91
3 个月内	-9,764.07	-7,212.46	-4,777.57
3 个月至 1 年	4,212.83	5,248.73	2,403.46
1 年至 5 年	15,007.50	13,978.01	13,393.20
5 年以上（包含 2020-2021 年末无期限的流动性缺口）	19,227.39	21,703.81	22,200.38
<b>合计</b>	<b>16,056.14</b>	<b>16,321.34</b>	<b>14,112.46</b>

资料来源：浦发银行

注：2019 年数据为 2020 年年报重述数。

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 2021 年末，上述科目余额分别为 44,636.08 亿元、9,240.78 亿元和 13,171.21 亿元，分别占总资产的 54.86%、11.36%和 16.19%。从资产结构来看，浦发银行资产主要分布于发放贷款及垫款及金融投资类科目，其中资金信托计划及资产管理计划占一定比重，该类资产变现能力较弱。

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 23. 浦发银行利率风险情况**

项目	2019 年末		2020 年末		2021 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	2,112	-13,392	3,885	-11,554	3,987	-7,896

项目	2019 年末		2020 年末		2021 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)
利率下降 100 个基点	-2,112	14,327	-3,885	12,345	-3,987	8,323

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包括外币营运资金、外币利润形成的非交易性外汇敞口，以及来自人民币做市商业综合头寸和自营交易业务形成的交易性外汇敞口。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，自营敞口根据策略和市场走势灵活调整，隔夜风险敞口较小。

图表 24. 浦发银行汇率风险情况

项目	2019 年末	2020 年末	2021 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%	-54	-74	-32
美元对人民币升值 1%	54	74	32
其他外币对人民币贬值 1%	-61	-202	-136
其他外币对人民币升值 1%	61	202	136

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。

近年来，浦发银行涉及金额较大的监管罚单为：

2020 年 8 月 10 日，浦发银行收到上海银保监局行政处罚（沪银保监罚决字（2020）12 号），处罚事项为 2013-2019 年该行存在的违法违规事实共 12 项，责令整改并处罚款共计 2100 万元。

2021 年 7 月 13 日，浦发银行收到中国银行保险监督管理委员会行政处罚（银保监罚决字（2021）27 号），处罚事项共 31 项，罚款共计 6920 万元。此次罚单与银保监会开展的影子银行和交叉金融业务专项现场检查有关。

总体来看，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。

## 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，其占比波动上升。2021 年，该行收入及盈利较上年有所下滑，

净息差有所收窄。在宏观经济下行及信用风险抬升的背景下，该行仍面临一定的拨备计提压力。未来，利率市场化及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。

2019-2021年，浦发银行分别实现营业收入1,906.88亿元、1,963.84亿元和1,909.82亿元，较上年分别增长11.60%、增长2.99%和下降2.75%。其中，2021年，受利息净收入及手续费及佣金净收入双降影响，该行营业收入较上年有所下滑。从收入结构看，该行营业收入主要由利息净收入及手续费及佣金收入构成。2019-2021年，该行利息净收入占比波动下降，该行手续费及佣金净收入占比波动上升。2021年，主要受到吸收存款、发行债务证券及同业存放款利息支出上升影响，该行利息净收入规模及占比均有所下滑。

**图表 25. 浦发银行收入结构（单位：%）**

分类	2019年	2020年	2021年
利息净收入（%）	75.79	70.57	71.19
手续费及佣金净收入（%）	12.99	17.29	15.25
投资净损益（%）	7.12	9.66	9.06
其他（%）	4.10	2.03	4.50

资料来源：浦发银行

注：2020年，根据财政部、国资委、银保监会和证监会相关监管要求，调整信用卡分期业务收入的列报项目，从“手续费及佣金收入”项目调整至“利息收入”项目列示。因上述财务报表项目列报口径变化，2019年数据已按照相应口径进行了重述。

**图表 26. 浦发银行手续费及佣金收入情况**

分类	2019年	2020年	2021年
托管及其他受托业务手续费（亿元）	115.56	154.15	136.57
信用承诺手续费（亿元）	21.54	22.23	23.00
投行类业务手续费（亿元）	36.31	44.57	36.94
银行卡手续费（亿元）	127.42	145.28	128.63
代理业务手续费（亿元）	27.23	50.78	47.99
结算与清算手续费（亿元）	9.75	8.83	9.71
其他（亿元）	17.42	16.73	15.63
<b>合计</b>	<b>355.23</b>	<b>442.57</b>	<b>398.47</b>

资料来源：浦发银行

注：2020年，根据财政部、国资委、银保监会和证监会相关监管要求，调整信用卡分期业务收入的列报项目，从“手续费及佣金收入”项目调整至“利息收入”项目列示。因上述财务报表项目列报口径变化，2019年数据已按照相应口径进行了重述。

从利息收入结构来看，近年来，该行贷款利息收入占比小幅波动。2021年，浦发银行贷款、债权投资和其他债权投资利息收入占比分别为72.68%、15.55%和5.94%。从变动趋势来看，近年来，该行贷款业务、金融投资业务和其余板块利息占比均有小幅波动，整体较为稳定。

图表 27. 浦发银行利息收入结构

项目	2019 年		2020 年		2021 年	
	金额 (亿元)	占比 (%)	金额 (亿元)	占比 (%)	金额 (亿元)	占比 (%)
贷款	2,155.88	72.40	2,159.87	73.22	2,185.46	72.68
买入返售金融资产	19.69	0.66	13.15	0.45	22.70	0.75
债权投资	465.05	15.62	417.63	14.16	467.65	15.55
存放中央银行款项	61.98	2.08	58.71	1.99	57.34	1.91
存放同业	27.75	0.93	20.80	0.71	17.90	0.60
拆出资金	81.17	2.73	73.27	2.48	77.30	2.57
其他债权投资	166.15	5.58	206.42	7.00	178.58	5.94
<b>合计</b>	<b>2,977.67</b>	<b>100.00</b>	<b>2,949.85</b>	<b>100.00</b>	<b>3,006.93</b>	<b>100.00</b>

资料来源：浦发银行

注：2020 年，根据财政部、国资委、银保监会和证监会相关监管要求，调整信用卡分期业务收入的列报项目，从“手续费及佣金收入”项目调整至“利息收入”项目列示。因上述财务报表项目列报口径变化，2019 年数据已按照相应口径进行了重述。

2019-2021 年，该行净息差分别为 2.34%、2.02% 和 1.83%。近年来，该行生息资产和付息负债利率均有所下降，但负债端利息支出相对刚性，净息差仍有所收窄。

图表 28. 浦发银行利息收支结构（单位：亿元、%）

项目	2019 年			2020 年			2021 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	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	37,674.67	2155.88	5.72	42,397.83	2,159.87	5.09	46,611.42	2,185.46	4.69
投资	15,578.32	631.20	4.05	16,905.94	624.05	3.69	17,810.70	646.23	3.63
存放中央银行款项	4,198.18	61.98	1.48	4,165.64	58.71	1.41	3,901.63	57.34	1.47
存拆放同业及其他金融机构	4,417.48	128.61	2.91	5,128.25	107.22	2.09	5,823.08	117.90	2.02
<b>生息资产合计</b>	<b>61,868.65</b>	<b>2,977.67</b>	<b>4.81</b>	<b>68,597.66</b>	<b>2,949.85</b>	<b>4.30</b>	<b>74,146.83</b>	<b>3,006.93</b>	<b>4.06</b>
<b>付息负债</b>									
客户存款	35,430.80	753.15	2.13	39,337.76	827.13	2.10	42,164.53	848.67	2.01
同业及其他金融机构存拆放款项	14,028.75	396.61	2.83	14,797.40	328.21	2.22	14,889.62	337.04	2.26
已发行债务证券	8,766.93	315.27	3.60	10,404.80	328.61	3.16	12,464.72	386.64	3.10
向中央银行借款	2,026.53	67.41	3.33	2,480.03	80.09	3.23	2,507.84	75.00	2.99
<b>付息负债合计</b>	<b>60,253.01</b>	<b>1,532.44</b>	<b>2.54</b>	<b>67,019.99</b>	<b>1,564.04</b>	<b>2.33</b>	<b>72,026.71</b>	<b>1,647.35</b>	<b>2.29</b>
<b>生息资产利息净收入</b>		<b>1,445.23</b>			<b>1,385.81</b>			<b>1,359.58</b>	

资料来源：浦发银行

注：2020 年，根据财政部、国资委、银保监会和证监会相关监管要求，调整信用卡分期业务收入的列报项目，从“手续费及佣金收入”项目调整至“利息收入”项目列示。因上述财务报表项目列报口径变化，2019 年数据已按照相应口径进行了重述。

受收入下滑影响，浦发银行 2021 年成本收入比进一步上升。2021 年，该行成本收入比为 26.17%，较 2020 年上升了 2.39 个百分点，仍处于同业较低水平。

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，2019-2021 年，该行分别计提贷款减值损失 699.47 亿元、750.22 亿元和 645.42 亿元。同期，该行拨备覆盖率有所波动，2019 年，由于不良贷款增速较快，该行拨备覆盖率呈现较为明显的下降趋势。2020 年，得益于该行不良贷款规模下降及拨备计提力度加大，该行拨备覆盖率有所回升。2021 年，由于当年贷款核销力度加大，该行拨备覆盖率有所下降。除贷款减值损失外，2021 年该行计提其他信用减值损失 137.89 亿元，较去年同期上升明显。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，未来其将面临一定的拨备计提压力。

受收入及盈利下滑影响，2021 年浦发银行拨备前利润平均资产回报率为 1.71%，同比下降了 0.25 个百分点。同期，该行当年平均资产回报率为 0.67%，较年初下降 0.12 个百分点，平均资本利润率为 8.12%，较年初下降 1.65 个百分点。

**图表 29. 主要股份制银行 2021 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	15.25	26.17	1.83	0.67
招商银行	28.51	33.12	2.48	1.37
民生银行	16.33	29.17	1.91	0.50
光大银行	17.88	28.02	2.16	0.77
中信银行	17.54	29.20	2.05	0.72

资料来源：wind 资讯

综合来看，2021 年，浦发银行营业收入及利润有所下滑，中间业务占比亦有所下滑，成本收入比有所上升但仍处于同业较低水平。未来随着利率市场化及拨备计提压力的上升，该行盈利稳定性仍将面临一定挑战。

## 资本实力

**随着新资本管理辦法的实施以及自身业务的发展，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 2021 年末，浦发银行集团口径核心一级资本充足率为 9.40%，一级资本充足率为 11.29%，资本充足率为 14.01%，较上年末略有下降，但处于同业较好水平。

**图表 30. 浦发银行资本构成及资本充足率情况**

项目	2019 年末	2020 年末	2021 年末
资本净额（亿元）	6,556.95	7,988.59	8,177.15
一级资本净额（亿元）	5,455.55	6,296.53	6,589.29
核心一级资本净额（亿元）	4,852.60	5,192.68	5,484.86
加权风险资产（亿元）	47,313.54	54,585.04	58,359.47
核心一级资本充足率（%）	10.26	9.51	9.40
一级资本充足率（%）	11.53	11.54	11.29
资本充足率（%）	13.86	14.64	14.01

资料来源：浦发银行

**图表 31. 主要股份制银行 2021 年末资本充足率情况（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（%）	9.40	11.17	9.04	8.66	8.85
资本充足率（%）	14.01	14.71	13.64	13.41	13.53

资料来源：各家银行 2021 年年报

浦发银行主要通过定向增发、发行优先股、二级资本债券和无固定期限资本债等方式补充资本，融资渠道相对较畅通。截至 2021 年末，该行存续优先股 3.00 亿股，次级债余额 1,320.00 亿元，永续债券余额 800.00 亿元，可转债 499.99 亿元。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。

## 结论

2021 年以来，浦发银行存贷款业务及各项中间业务仍保持发展，其中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；资金业务规模有所上升。2021 年末，受益于清收及核销力度加大，该行贷款不良率持续下降，但拨备覆盖率有所下降。同期，该行收入及盈利较上年有所下滑，净息差有所收窄，整体资产回报率略有下降。总体来看，2021 年浦发银行各项业务继续保持发展，但随着宏观经济承压及银行业竞争加剧，该行资产质量及盈利能力将面临一定压力。

同时，我们仍将持续关注（1）该行信贷资产质量变化情况及拨备计提压力；（2）利率市场化及不良贷款损失准备计提对该行盈利的影响；（3）资金业务面临的信用风险及流动性风险；（4）风险管理机制建设和内部控制机制建设的完善情况。

附录一：

## 主要财务数据及指标表

项目	2019年	2020年	2021年	2022年 一季度
主要财务数据与指标				
总资产(亿元)	70,059.29	79,502.18	81,367.57	84,230.74
股东权益(亿元)	5,610.51	6,458.17	6,782.18	6,957.57
总贷款(亿元)	40,259.01	45,339.73	47,860.40	48,555.35
总存款(亿元)	36,278.53	40,764.84	44,030.56	45,311.42
利息净收入(亿元)	1,445.23	1,385.81	1,359.58	345.02
营业收入(亿元)	1,906.88	1,963.84	1,909.82	500.02
拨备前利润(亿元)	1,445.71	1,462.89	1,375.49	374.74
净利润(亿元)	595.06	589.93	537.66	195.97
净息差(%)	2.34	2.02	1.83	-
手续费及佣金净收入/ 营业收入(%)	12.99	17.29	15.25	16.65
成本收入比(%)	22.58	23.78	26.17	23.38
平均资产回报率(%)	0.90	0.79	0.67	-
平均权益回报率(%)	11.45	9.78	8.12	-
不良贷款余额(亿元)	813.53	784.61	768.29	765.11
关注类贷款余额(亿元)	1,004.83	1,170.63	1,036.95	1051.58
不良贷款率(%)	2.03	1.73	1.61	1.58
关注类贷款比例(%)	2.53	2.58	2.17	2.17
贷款减值准备/不良贷款(%)	134.94	152.77	143.96	146.95
监管口径数据与指标				
单一客户贷款集中度(%)	1.48	1.31	1.69	-
最大十家客户贷款集中度(%)	8.60	8.49	11.47	-
流动性比率(%)	51.61	45.95	49.45	50.94
核心一级资本净额(亿元)	4,852.60	5,192.68	5,484.86	5,647.17
一级资本净额(亿元)	5,455.55	6,296.53	6,589.29	6,751.75
加权风险资产(亿元)	47,313.54	54,585.04	58,359.47	59,208.33
核心一级资本充足率(%)	10.26	9.51	9.40	9.54
一级资本充足率(%)	11.53	11.54	11.29	11.40
资本充足率(%)	13.86	14.64	14.01	14.06

注1：根据浦发银行经审计的2019-2021年财务数据及未经审计的2022年一季度财务数据整理、计算。“监管口径指标”取自浦发银行2019-2021年年报及2022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。

注3：2020年度财务报表中，基于业务的性质对部分科目的列报进行了重新分类，故而2019年度的财务数据为2020年年报中重述后数据，此外，2019年净息差、不良贷款率、拨备覆盖率亦为重述后数据。

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+发放贷款及垫款减值损失+其他资产减值损失
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 $\times 100\%$
平均权益回报率	$\text{净利润} / [(\text{上期末股东权益} + \text{本期末股东权益}) / 2] \times 100\%$
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 $\times 100\%$
贷款减值准备对不良贷款比率	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：

## 信用等级符号及定义

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	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	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	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	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	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	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	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	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	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	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	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	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	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	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	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	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	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	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。

## 评级声明

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评级调查和诚信义务，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。

本跟踪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。

本跟踪评级报告用于相关决策参考，并非是某种决策的结论、建议。

本次跟踪评级的信用等级自本跟踪评级报告出具之日起至被评债券本息的约定偿付日有效。在被评债券存续期内，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。

未经本评级机构书面同意，本评级报告、评级观点和评级结论不得用于其他债券的发行等证券业务活动。

## 本次评级所依据的评级技术文件

- 《新世纪评级方法总论》（发布于 2014 年 6 月）
- 《商业银行信用评级方法》（发布于 2014 年 12 月）

上述评级技术文件可于新世纪评级官方网站查阅。