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

分析师：

评级总监：

联系电话： (021) 63501349
联系地址：上海市黄浦区汉口路 398 号华盛大厦 14 层
公司网站：www.shxsj.com

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.

评级声明

本评级机构不存在子公司、控股股东及其控制的其他机构对该评级对象提供非评级服务的情形。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。

本次跟踪评级依据评级对象及其相关方提供或已经正式对外公布的信息，相关信息的真实性、准确性和完整性由资料提供方或发布方负责。本评级机构合理采信其他专业机构出具的专业意见，但不对专业机构出具的专业意见承担任何责任。

本报告用于相关决策参考，并非是某种决策的结论、建议。本评级机构不对发行人使用或引用本报告产生的任何后果承担责任，也不对任何投资者的投资行为和投资损失承担责任。

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，本评级机构将根据《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。本评级机构对本报告的未授权使用、超越授权使用和不当使用行为所造成的一切后果均不承担任何责任。

本次评级适用评级方法与模型

金融机构评级方法与模型（商业银行）FM-JR001（2022.12）

概述

编号：【新世纪跟踪(2023)100156】

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	2023 年 6 月 15 日
前次跟踪：	AAA	稳定	AAA	2022 年 6 月 27 日
首次评级：	AAA	稳定	AAA	2019 年 10 月 24 日

跟踪评级观点

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，该行在长三角区域保持竞争优势，同时持续拓展自贸区金融优势，持续推进业务轻型化转型、“双碳”转型和数字化转型，打造“轻型银行”及“绿色银行”和“全景银行”。
- 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，资产规模和资本实力居股份制银行前列。
- 股东支持。浦发银行构建了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、贷款及投资业务质量承压背景下，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，本评级机构给予公司 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。

主要财务数据及指标

项　　目	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年 第一季度
财务数据与指标：				
总资产（亿元）	79,502.18	81,367.57	87,046.51	88,624.40
股东权益（亿元）	6,458.17	6,782.18	7,067.75	7,217.50
贷款总额（亿元）	45,339.73	47,860.40	49,006.62	49,762.09
存款总额（亿元）	40,764.84	44,030.56	48,264.78	48,959.69
营业收入（亿元）	1,963.84	1,909.82	1,886.22	480.79
拨备前利润（亿元）	1,462.89	1,375.49	1,322.72	354.87
净利润（亿元）	589.93	537.66	519.97	161.50
手续费及佣金净收入/营业收入（%）	17.29	15.25	15.21	15.49
成本费用率（%）	23.78	26.17	27.89	24.23

主要财务数据及指标

项　　目	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年 第一季度
平均资产回报率（%）	0.79	0.67	0.62	-
平均资本回报率（%）	9.78	8.12	7.51	-
监管口径指标：				
不良贷款率（%）	1.73	1.61	1.52	1.52
贷款减值准备/不良贷款（%）	152.77	143.96	159.04	160.78
单一客户贷款集中度（%）	1.31	1.69	2.54	-
最大十家客户贷款集中度（%）	8.49	11.47	12.76	-
流动性比例（%）	45.95	49.45	50.85	-
净息差（%）	2.02	1.83	1.77	-
核心一级资本充足率（%）	9.51	9.40	9.19	9.09
一级资本充足率（%）	11.54	11.29	10.98	10.81
资本充足率（%）	14.64	14.01	13.65	13.41

注 1：“财务数据与指标”根据浦发银行经审计的 2020～2022 年及未经审计的 2023 年第一季度财务数据整理、计算。

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。

同类企业比较表

名称（简称）	2022 年/末主要经营及财务数据					
	总资产（亿元）	股东权益（亿元）	净利润（亿元）	资本充足率（%）	不良贷款率（%）	平均资产回报率（%）
兴业银行	92,666.71	7,572.98	924.14	14.44	1.09	1.03
中信银行	85,475.43	6,858.30	629.50	13.18	1.27	0.76
光大银行	72,556.73	6,128.14	357.77	12.95	1.68	0.50
发行人	87,046.51	7,067.75	519.97	13.25	1.52	0.62

注 1：兴业银行全称为兴业银行股份有限公司，光大银行全称为中国光大银行股份有限公司，中信银行全称为中信银行股份有限公司。

注 2：中信银行为公开市场发债银行但并非本评级机构客户，相关数据及指标来自公开市场可获取数据及计算，或存在一定局限性。

跟踪评级报告

跟踪评级原因

按照上海浦东发展银行股份有限公司 (以下简称“浦发银行”或“该行”) 公开发行可转换公司债券的跟踪评级安排，本评级机构根据浦发银行提供的经审计的 2022 年财务报表及相关经营数据和未经审计的 2023 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. 浦发银行已发行债券概况

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：浦发银行

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，初始注册资本人民币 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，浦发银行分别非公开发行 1.5 亿股优先股，募集资金人民币 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 2022 年末，该行总股本为 293.52 亿，前十大股东持股比例为 75.11%，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，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。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）。2022 年 7 月，该行实施 2021 年利润分配方案，向全体普通股股东每 10 股派发 4.10 元（含税）。

图表 2. 截至 2022 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

序号	股东名称	持股比例（%）
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	2.24
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 2022 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 1,734 家。除此之外，该行拥有 32 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、1 家境外投行和 1 家理财子公司。

截至 2022 年末，浦发银行集团并表口径资产总额达到 87,046.51 亿元；本外币存款和贷款总额分别为 48,264.78 亿元和 49,006.62 亿元；不良贷款比率 1.52%，较上年末下降 0.09 个百分点；拨备覆盖率 159.04%，较上年末上升 15.08 个百分点；资本充足率为 13.65%，一级资本充足率为 10.98%，核心一级资本充足率为 9.19%；当期实现营业收入 1,886.22 亿元，净利润 519.97 亿元。

截至 2023 年 3 月末，浦发银行集团并表口径资产总额达到 88,624.40 亿元；本外币存款和贷款总额分别为 48,959.69 亿元和 49,762.09 亿元；不良贷款比率 1.52%，与上年末持平；拨备覆盖率 160.78%，较上年末上升 1.74 个百分点；资本充足率为 13.41%，一级资本充足率为 10.81%，核心一级资本充足率为 9.09%；当期实现营业收入 480.79 亿元，净利润 161.50 亿元。

业务

1. 外部环境

（1） 宏观因素

2023 年第一季度，我国经济呈温和复苏态势；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，我国经济基本面长期向好。

2023 年第一季度，全球经济景气度在服务业的拉动下有所回升，主要经济体的通胀压力依然很大，美欧经济增长的疲弱预期未发生明显变化，我国经济发展面临的外部环境低迷且不稳。美联储、欧洲央行加息导致银行业风险暴露，政府的快速救助行动虽在一定程度上缓解了市场压力，但金融领域的潜在风险并未完全消除；美欧货币政策紧缩下，美元、欧元的供给持续回落，对全球流动性环境、外债压力大的新兴市场国家带来挑战。大国博弈背景下的贸易限制与保护不利于全球贸易发展，俄乌军事冲突的演变尚不明确，对全球经济发展构成又一重大不确定性。

我国经济总体呈温和复苏态势。就业压力有待进一步缓解，消费者物价指数小幅上涨。工业中采矿业的生产与盈利增长明显放缓；除电气机械及器材、烟草制品等少部分制造业外，大多数制造业生产及经营绩效持续承压，且高技术制造业的表现自有数据以来首次弱于行业平均水平；公用事业中电力行业盈利状况继续改善。消费快速改善，其中餐饮消费显著回暖，除汽车、家电和通讯器材外的商品零售普遍增长；基建和制造业投资延续中高速增长，房地产开发投资降幅在政策扶持下明显收窄；剔除汇率因素后的出口仍偏弱。人民币跨境支付清算取得新的进展，实际有效汇率稳中略升，境外机构对人民币证券资产的持有规模重回增长，人民币的基本面基础较为坚实。

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；短期内宏观政策调控力度仍较大，为推动经济运行整体好转提供支持。我国积极的财政政策加力提效，专项债靠前发行，延续和优化实施部分阶段性税费优惠政策，在有效支持高质量发展中保障财政可持续和地方政

府债务风险可控。央行实行精准有力的稳健货币政策，综合运用降准、再贷款再贴现等多种货币政策工具，加大对国内需求和供给体系的支持力度，保持流动性合理充裕，引导金融机构支持小微企业、科技创新和绿色发展。我国金融监管体系大变革，有利于金融业的统一监管及防范化解金融风险长效机制的构建，对金融业的长期健康发展和金融资源有效配置具有重大积极意义。

2023 年，随着各类促消费政策和稳地产政策逐步显效，我国经济将恢复性增长：高频小额商品消费以及服务消费将拉动消费进一步恢复；基建投资表现平稳，制造业投资增速有所回落，房地产投资降幅明显收窄；出口在外需放缓影响下呈现疲态，或将对工业生产形成拖累。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。

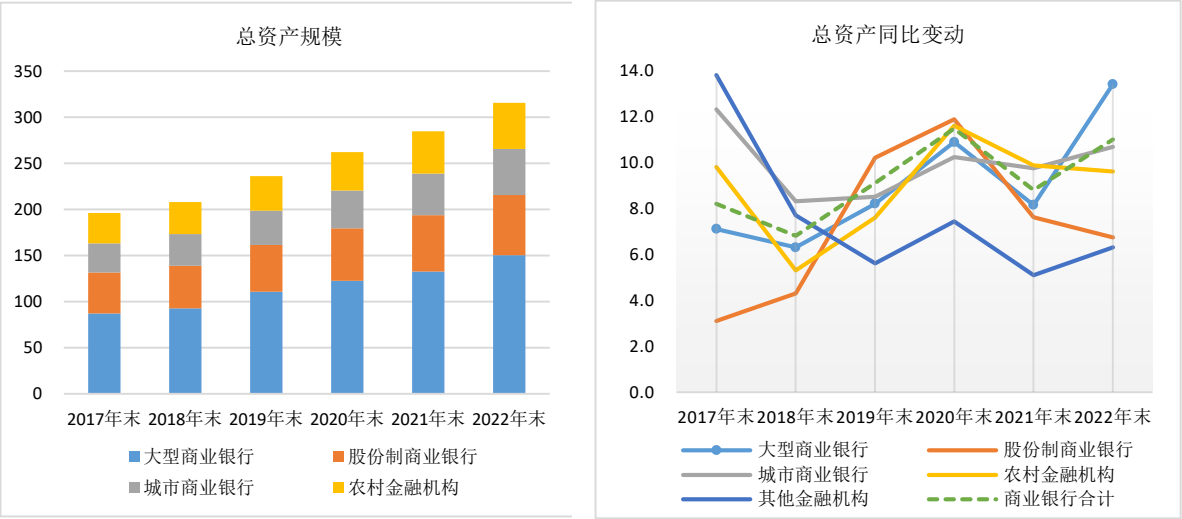
（2） 行业环境

2022 年以来，国际国内形势多变，我国经济增长压力加大；社会融资规模增速及商业银行总资产增速均有所回升，但人民币贷款增速延续下降走势。消费贷款增速回落幅度显著，经营性贷款相对保持韧性，其中基础设施业融资拉动效应最为显著，但房地产融资持续低迷。居民储蓄意愿提高，带来存款增速回升，商业银行资金来源稳定性加强。贷款加权平均利率继续波动下行，降准及存款利率市场化调整机制为商业银行节约了资金成本，综合表现为净息差收窄。2022 年末，商业银行不良贷款率及关注类贷款比例双降，拨备覆盖率亦较年初回升，但正常类贷款向下迁徙规模同比大幅增加，房地产企业信用风险的释放仍将带来影响。商业银行资本充足率总体稳健，监管强调中小银行加快资本补充，资本补充债券存量创新高，但年内净融资额已较高峰回落。银行业监管及政策框架不断完善，接轨国际监管改革，将进一步提高监管效率，推动商业银行提升风险管理水平及服务实体经济的能力。

A. 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。近年来，银行业金融机构整体资产保持较快增长。2020 年初，央行多措并举维护金融体系流动性，加大货币信贷支持力度。后随着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。2021 年，货币政策回归至常态，社会融资规模增速回落，银行总资产增速亦有放缓。2022 年，央行加大稳健的货币政策实施力度，稳字当头、稳中求进，有效落实稳经济一揽子政策，社会融资规模增速及银行总资产增速均有所回升，但信贷增速呈现下降走势。

图表 3. 各类商业银行资产规模及同比变动情况（单位：万亿元、%）



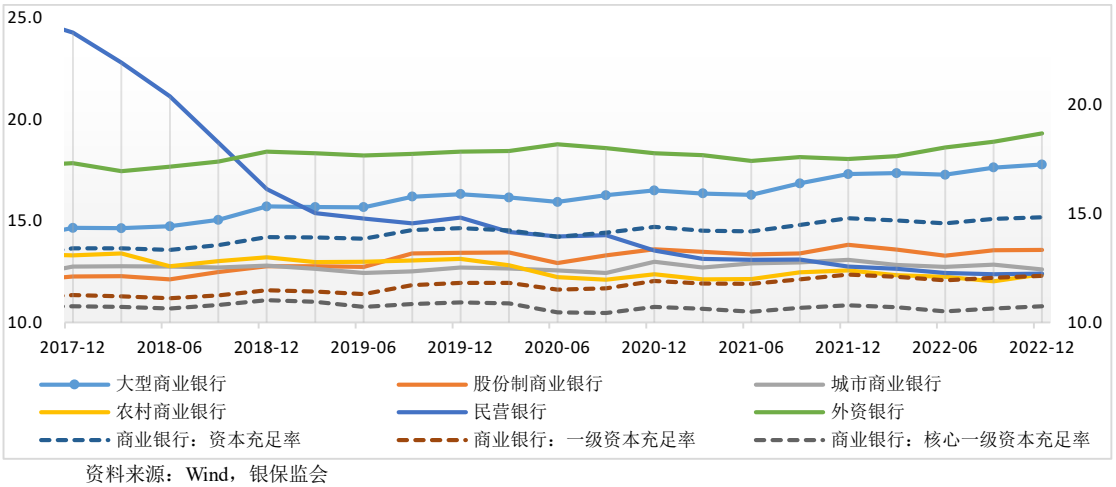
资料来源：Wind，银保监会

2022 年末，商业银行总资产规模为 312.75 万亿元，较上年末增长 11.00%，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增速分别为 13.40%、6.73%、10.68%和 9.60%，大型

商业银行增速回升更为明显，股份制商业银行和农村金融机构同比增速有所下滑。分机构类型来看，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，在宏观经济增速换挡的环境下，大型商业银行业务发展总体稳健。股份制商业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实现反弹；近两年来，股份制银行资本补充债券净融资额较前期明显减少，加之资金业务的转型及风险处置压力上升，均制约了资产增速。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，资产增速逐步恢复。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，但资产质量地区差异较大，大型商业银行普惠业务的下沉也带来竞争压力，2022 年资产增速同比小幅下降。

商业银行整体资本充足度处于较好水平，持续通过利润留存、股东增资及发行资本工具等方式有效补充资本。近年来，监管鼓励商业银行通过发行资本工具补充资本，同时强调重点支持中小银行补充资本。2022 年，商业银行资本补充债券年末存量创新高，但年内净融资额已较高峰回落，且一级市场结构性分化。在上年确定的 2000 亿元基础上，政府新增 1200 亿支持中小银行发展专项债券额度，增强中小银行资本实力，2022 年末上述专项债券合计 2730 亿元。2022 年，信贷需求不足导致息差有所收窄，同时银行业仍保持较大的核销力度，继续影响内生资本积累，商业银行核心资本充足率指标略有下降。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 15.17%、12.30%和 10.74%，分别较上年末提高 0.04 个百分点、下降 0.05 个百分点和下降 0.04 个百分点。不同银行资本充足率水平各异，其中大型商业银行及外资银行资本充足率保持增长，其他各类银行则有不同程度的下降。中小银行的个体差异较大，部分银行资本充足率已触及警戒线。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，以及多地中小银行的合并（兼并）重组。

图表 4. 各类商业银行资本充足率比较（单位：%）

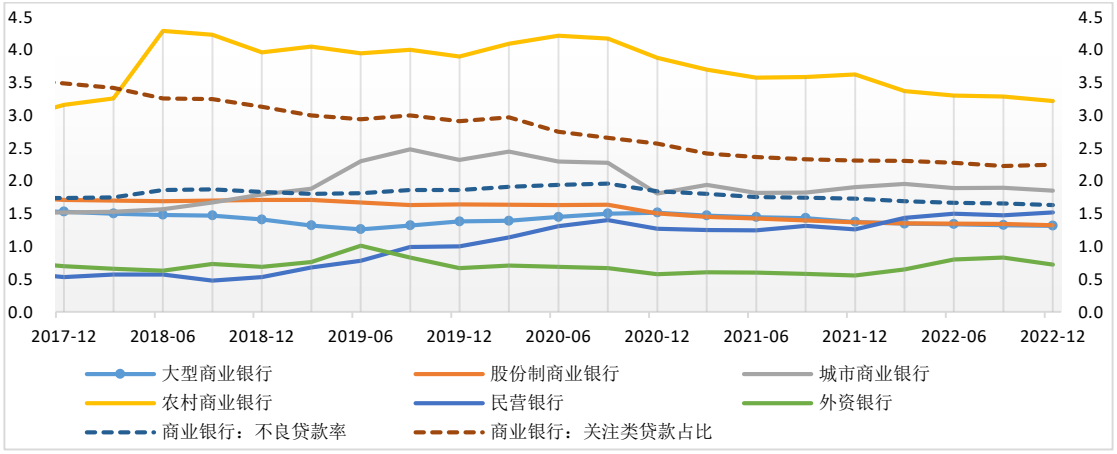


资料来源：Wind，银保监会

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。2022 年以来，国内经济增长压力加大，商业银行的资产质量受到负面冲击。但信贷扩张在一定程度上抵消了信用风险暴露的影响，2022 年不良贷款率和关注类贷款占比指标均有好转。2022 年末，商业银行（法人口径）不良贷款率为 1.63%，较上年末下降 0.10 个百分点；关注类贷款占比 2.25%，较上年末减少 0.06 个百分点。银行贷款资产质量在不同机构类型之间也呈现分化格局，其中大型商业银行、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。2022 年末，除民营银行外，其他各类银行不良贷款率均较上年末有所下降，民营银行的不良指标全年波动上升；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、资管产品、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，整体看银行业资产质量风险暴露尚不充分。此外，房地产企业债务危机及其产业链传导对商业银行资产质量的负面影响尚难以准确估量。

同时，延期还本付息政策的实施致使部分企业风险延缓暴露，后期可能会对银行信贷资产产生一定影响。

图表 5. 各类商业银行不良贷款率比较（单位：%）

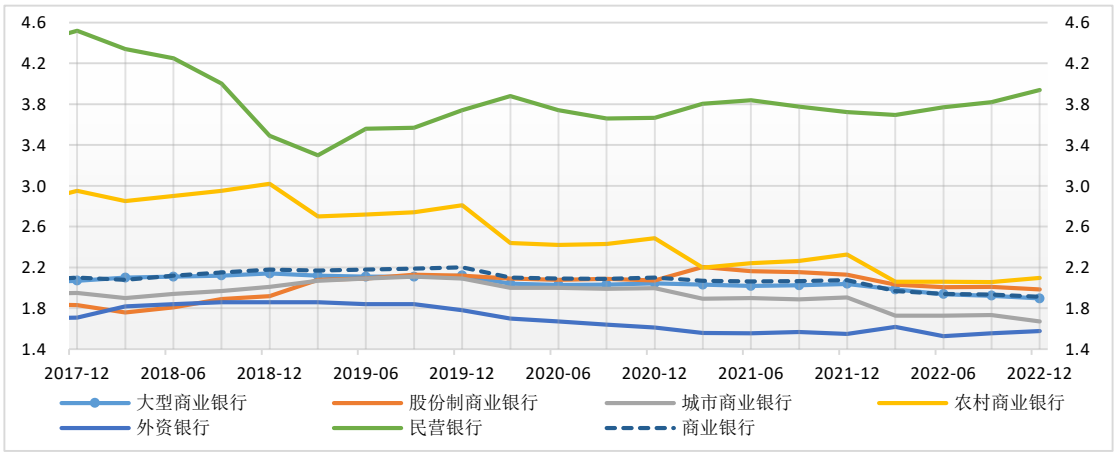


资料来源：Wind，银保监会

2022 年以来，商业银行的贷款拨备覆盖率持续提升，与前期金融让利政策下大额信用成本的计提，以及切换为新金融工具准则后信用减值计提力度进一步加大有关。当年末，商业银行拨备覆盖率为 205.85%，较上年末增加 8.94 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 245.04%、214.18%、191.62%、143.23%、282.54%和 301.97%，农村商业银行的拨备充足水平较低。此外，鉴于资金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弱于指标表现。

2022 年，1 年期及 5 年期 LPR 继续下调，同时延期还本付息政策执行时间进一步延长，监管部门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。负债端，为促进银行跟踪市场利率变化，2022 年 4 月，央行指导建立了存款利率市场化调整机制，自律机制成员银行参考以 10 年期国债收益率为代表的债券市场利率和以 1 年期 LPR 为代表的贷款市场利率，合理调整存款利率水平。调整机制实施后，商业银行主动调整存款利率水平，存款利率有所下降。加之年内央行两次降准释放长期资金约 1.03 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。2022 年，商业银行资本利润率为 0.76%，同比下滑 3bps。其中，大型商业银行 0.88%，同比减少 5bps；股份制商业银行 0.79%，同比增加 1bps；城市商业银行 0.54%，同比减少 2bps；农村商业银行 0.53%，同比减少 8bps；民营银行 1.03%，同比增加 10bps；外资银行 0.59%，同比增加 3bps。

图表 6. 各类商业银行净息差（季度数据）比较（单位：%）



资料来源：Wind，银保监会

近年来，监管不断推动资产管理业务监管标准的统一，资管新规过渡期于 2021 年底结束，此后正式全面实施。2022 年末，获批筹建的银行理财子公司合计 31 家，其中 30 家已开业，主要由大型商业银行、

股份制商业银行以及头部城市商业银行设立，另外也有 5 家外资控股理财公司获批。根据银行业理财登记托管中心《中国银行业理财市场年度报告（2022 年）》，2022 年，银行理财产品募集资金累计 89.62 万亿元，期末存续产品余额为 27.65 万亿元，较年初下降 4.66%，其中银行理财子公司、城市商业银行、农村金融机构、大型商业银行和股份制商业银行存续产品金额占比分别为 80.44%、8.85%、3.93%、3.34%和 3.18%。期末存续产品中，净值型理财产品占比为 95.47%，固定收益类占比为 94.50%，开放式产品占比 82.71%。2022 年各月度，理财产品平均收益率为 2.09%。但收益率在各月度间差别较大，进入 11 月后，随着资金市场利率上行，以及房地产、防疫优化相关政策的确立，银行理财产品净值下跌，随之迎来赎回高峰，进而引发“投资人赎回-资产端加速处置-产品净值下跌”的负反馈效应。经过本轮赎回潮，风险厌恶型投资人将转向安全边际更高的投资渠道，商业银行及理财子公司也应加强产品管理能力。

近年来，随着宏观经济增速放缓、金融监管趋严以及市场信用风险上升，中小银行风险显露。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，其中农合机构和村镇银行风险最高，高风险机构数量分别为 186 家和 103 家，且呈现区域集中特点。2022 年 4 月，河南、安徽的五家村镇银行出现线上取款异常。此后根据警方通报，犯罪团伙以关联持股、交叉持股、增资扩股、操控银行高管等手段，实际控制村镇银行，利用第三方互联网金融平台和犯罪团伙设立的自营平台及一批资金掮客进行揽储和推销金融产品，以虚构贷款等方式非法转移资金。相关村镇银行已逐步完成分批垫付工作，对当地监管部门人员的追责处置亦在持续推进中，预计未来金融供给侧改革仍将持续。

B. 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银行业监督管理职责，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。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。2023 年，根据中共中央、国务院《党和国家机构改革方案》，将在银保监会的基础上组建国家金融监督管理总局，统一负责除证券业之外的金融业监管，强化机构监管、行为监管、功能监管、穿透式监管、持续监管，统筹负责金融消费者权益保护，加强风险管理和防范处置，依法查处违法违规行为，作为国务院直属机构。

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）。2018 年起，央行按季对全国 4000 多家金融机构开展金融机构评级，摸清风险底数，精准识别高风险机构。2020 年，央行、银保监会明确建立逆周期资本缓冲机制，并将银行业金融机构初始逆周期资本缓冲比率设置为 0。近年来，我国还不断完善系统重要性金融机构监管，陆续出台系统重要性银行评估办法、附加监管规定及总损失吸收能力管理办法（全球系统重要性银行）等。“宏观审慎+微观监管”管理框架的实施对我国银行业信用评价具有正面影响，可长远加强银行体系的稳健性。

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。2019 年包商银行事件中，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。

面对复杂多变的国际经济、金融环境，以及巴塞尔协议Ⅲ最终版的正式实施，我国将继续坚持审慎管理，加强金融监管协调，优化政策框架，完善风险监测识别及防范化解机制，对银行业的监管也将不断强化。为加强和完善现代金融监管，提升金融监管透明度和法治化水平，银保监会于 2022 年 11 月发

布《中华人民共和国银行业监督管理法（修订草案征求意见稿）》（简称“《征求意见稿》”）。现行《中华人民共和国银行业监督管理法》于 2004 年 2 月开始实施，2006 年进行过一次修订，部分规定相对于目前的金融市场而言有所滞后。《征求意见稿》在现行法律的基础上，完善审慎监管规则，加强行为监管，切实保护金融消费者合法权益；努力实现监管全覆盖，提高对股东、实际控制人违法违规行为的打击力度；健全风险处置机制，完善早期干预制度，丰富风险处置措施，提升处置效率。

自财政部 2017 年发布以来，新金融工具相关会计准则在境内外上市企业、非上市企业陆续实施。财政部、银保监会于 2020 年发布《关于进一步贯彻落实新金融工具相关会计准则的通知》，规定商业银行自 2022 年 1 月 1 日起全面执行新金融工具相关会计准则，其中自 2021 年 1 月 1 日及以后执行新金融工具相关会计准则的非上市的银行业金融机构，在执行的前五年，可以根据自身资本承受能力采用监管资本过渡安排。过渡期相关资本加回政策缓解了银行因采用预期信用损失法增提信用减值准备对资本造成的冲击。2022 年 5 月，银保监会发布《商业银行预期信用损失法实施管理办法》，以规范商业银行预期信用损失法实施的内控机制和管理流程，夯实信用风险拨备管理基础。

2023 年 2 月，银保监会、央行发布《商业银行金融资产风险分类办法》（简称“《办法》”），是我国银行业监管参考借鉴新会计准则要求、接轨国际银行业监管的实践，有利于推动商业银行准确识别风险水平、真实反映资产质量。《办法》将风险分类对象由贷款扩展至承担信用风险的全部金融资产。明确对非零售金融资产进行风险分类时，应以评估债务人的履约能力为中心，债务人在本行债权超过 10%分类为不良的，其在本行所有债权均应分类为不良；债务人在所有银行的债务中，逾期超过 90 天的债务已经超过 20%的，各银行均应将其债务归为不良。在风险分类与逾期天数、会计处理的关系方面，逾期超过 90 天的债权，即使抵押担保充足，也应归为不良；已发生信用减值的资产应进入不良，其中预期信用损失占账面余额 50%以上应至少归为可疑，占账面余额 90%以上应归为损失。在重组资产分类方面，《办法》细化了符合重组概念的各种情形；将重组观察期由至少 6 个月延长为至少 1 年，在观察期内采取相对缓和的措施；不再统一要求重组资产必须分为不良，但应至少分为关注；观察期内未按照合同约定及时足额还款，或虽足额还款但财务状况未有好转，再次重组的资产至少归为次级类。对于自《办法》正式施行（2023 年 7 月 1 日）后新发生的业务，商业银行应按照《办法》要求进行分类；对于正式施行前已发生的业务，商业银行应于 2025 年 12 月 31 日前按季度有计划、分步骤对所有存量业务全部重新分类。

现行《商业银行资本管理办法（试行）》自 2013 年 1 月 1 日起正式实施，为进一步完善商业银行资本监管规则，推动银行提升风险管理水平，银保监会会同央行开展政策修订工作，于 2023 年 2 月发布《商业银行资本管理办法（征求意见稿）》，围绕构建差异化资本监管体系，修订重构第一支柱下风险加权资产计量规则、完善调整第二支柱监督检查规定，全面提升第三支柱信息披露标准和内容，要求自 2024 年 1 月 1 日开始施行。本次修订按照业务规模和风险差异将银行划分为三个档次，使资本监管与银行资产规模和业务复杂程度相匹配，降低中小银行合规成本。在信用风险方面，权重法重点优化风险暴露分类标准，增加风险驱动因子，细化风险权重。如，针对房地产风险暴露中的抵押贷款，依据房产类型、还款来源、贷款价值比（LTV），设置多档风险权重；对交易对手商业银行的风险权重以标准信用风险评估结构为基准分类计量；对商业银行次级债券及 TLAC 债务工具的风险权重上升，对投资级公司、中小企业债权和地方政府一般债券的风险权重下降；限制内部评级法使用范围，校准风险参数。本次修订还明确了商业银行投资资产管理产品的资本计量标准，提出穿透法、授权基础法和 1250%权重等三种计量方法，引导银行落实穿透管理要求。

2. 业务运营

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，同时持续拓展自贸区金融优势，持续推进业务轻型化、数字化及“双碳”三大转型。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，其中标准化资产规模及占比有所增长。

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。

2022 年以来，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；同时，该行发挥自贸金融方面龙头辐射作用，加快推进自贸金融创新发展，FT 自贸业务核心指标始终保持股份制银行领先地位；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；该行推动数字化转型，赋能用户发展，打造“全景银行”。

浦发银行各项业务保持发展势头，但近年来，受加强转型发展、调整业务结构、强化风险压降影响，该行业务增速有所放缓。2020-2022 年末，该行贷款总额年均复合增长率为 3.97%；存款总额年均复合增长率 8.81%；金融市场业务余额年均复合增长率为 8.02%。截至 2022 年末，该行贷款总额为 49,006.62 亿元，同比增长 2.39%；存款总额为 48,264.78 亿元，同比增长 9.62%；金融市场业务余额为 31,874.77 亿元，同比增长 15.79%。

图表 7. 浦发银行渠道建设及电子银行情况

项 目	2020 年末	2021 年末	2022 年末
分行（家）	41	42	42
分支机构（家）	1,640	1,684	1,734
电子渠道交易替代率（%）	99.40	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。2022 年，该行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。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，近年来，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持续压降。2022 年末，该行企业贷款不良率较高的行业为农林牧渔业、卫生和社会工作行业、批发和零售业、教育行业及房地产业。2022 年末，该行企业存款[1]和企业贷款[2]余额分别为 34,957.50 亿元和 30,082.62 亿元，同比分别增长 3.42%和 3.90%，存贷款增速有所下滑。企业不良贷款率为 1.91%，同比下降 0.26 个百分点。

图表 8. 浦发银行公司金融业务情况

项 目	2020 年末	2021 年末	2022 年末
存款余额（亿元）	31,170.50	33,800.60	34,957.50
占全行存款比重（%）	76.46	76.77	72.43
贷款余额（含贴现）（亿元）	27,416.95	28,954.20	30,082.62
占全行贷款比重（%）	60.47	60.50	61.38

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。2022 年该行共主承销债券 1,477 支，主承销金额 5,980 亿元，其中承销债务融资工具 4,235 亿元。该行 ABN 承销规模合计 359.86 亿元。并购金融业务保持快速发展，境内外并购融资余额 1,737.82 亿元，新发放并购贷款 690.45 亿元。此外，该行推出绿色金融综合服务方案 3.0 版，为绿色领域企业提供全方面绿色金融服务；绿色信贷余额 4,271 亿元，其中长三角区域绿色信贷余额 1,656 亿元，清洁能源产业贷款余额 1,184 亿元，均位居股份制银行同业前列。

[1]企业存款含其他存款。
[2]企业贷款含贴现。

交易银行业务方面，2022 年，该行供应链核心客户达 1,230 户；上下游供应链客户数达 17,036 户；汽车金融上下游客户数达 2,462 户；跨境人民币收付业务量突破 9,900 亿元。此外，该行创新推出“清算通”产品，业务量突破 1,300 亿元，实现数字货币在对公业务领域落地应用。

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。2022 年末，该行普惠两增口径贷款余额 3,766 亿元，两增口径小微贷款户数 29.35 万户，当年不良率及利率均符合监管“两控”要求。

图表 9. 浦发银行中间业务情况

项目	2020 年	2021 年	2022 年
债务融资工具主承销额（亿元）	5,445	5,326	4,235
贸易融资余额（亿元）	576.19	1,465.77	2,055.53

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 2022 年末，该行资产托管业务规模达 15.18 万亿元，同比进一步增长；2022 年实现托管费收入 27.35 亿元，同比有所下降。该行依托离岸银行、自贸金融、海外分行多平台优势，紧抓市场机遇，聚焦核心客户经营，推动各项业务持续发展。截至 2022 年末，该行国际业务平台资产合计 3,552.17 亿元，2022 年国际业务平台累计实现营业收入 49.05 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。2022 年，该行将零售业务作为全行重点发展领域，不断完善产品、服务和风险防范体系，构建广泛的合作生态，推动财富管理、信用卡、零售信贷和私人银行等业务保持发展。截至 2022 年末，该行零售客户总数突破 1.43 亿户，个人存款为 13,307.28 亿元，同比增长 30.08%，增速有所回升；个人贷款为 18,924.00 亿元，同比增长 0.09%，增速有所下滑。同期末，该行个人贷款不良率为 1.29%，同比上升 0.01 个百分点。

图表 10. 浦发银行零售业务情况

项目	2020 年末	2021 年末	2022 年末
个人存款余额（亿元）	9,594.34	10,229.96	13,307.28
占全行存款比重（%）	23.54	23.23	27.57
零售贷款余额（亿元）	17,922.78	18,906.20	18,924.00
占全行贷款比重（%）	39.53	39.50	38.62

资料来源：浦发银行

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。近年来，该行聚焦服务民生、支持实体经济，在消费金融、小微金融、绿色金融、汽车金融等领域，将更多资源配置到经济社会发展的重点领域和薄弱环节。截至 2022 年末，个人贷款（不含信用卡）余额 14,434.26 亿元，其中住房贷款余额为 8,657.91 亿元。

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。2022 年，该行坚持客户导向、价值导向，理财打造开放式产品货架，基金多线布局树立特色品牌，保险深化头部合作，同时以资产配置为抓手，深入推进财富管理业务的精细化管理，加强队伍专业能力建设，锻造财富管理核心竞争力。2022 年末， AUM 个人金融资产余额（含市值）达到 3.95 万亿元，同期实现财富收入 50.50 亿元。

借记卡方面，2022 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，并联合中国银联在业内首家上线基于云闪付网络支付平台的双 APP，为用户提供优质的支付体验。2022 年末，该行累计发卡量 9,706.32 万张。信用卡方面，该行信用卡业务

多渠道积极补位，2022 年末信用卡流通卡数达 5,133.16 万张，同比增长 5.98%；贷款余额 4,336.93 亿元，同比增长 4.22%；同期，信用卡交易额 24,174.72 亿元，同比增长 9.11%；信用卡业务总收入 437.33 亿元，同比增长 14.85%。

图表 11. 浦发银行信用卡业务情况

项目	2020 年末	2021 年末	2022 年末
信用卡流通数（万张）	4,372.22	4,843.45	5,133.16
信用卡透支额/贷款余额（亿元）	3,721.17	4,161.42	4,336.93

资料来源：浦发银行

在私人银行业务方面，浦发银行私人银行业务深耕客户经营，发挥“一个银行”经营优势，提升公私联动、集团联动的效能；建立私募产品系列集市，丰富私行开放式产品货架；全方位提升私行服务品质，优化私行数智化建设，加快提升私人银行客户的综合贡献度。截至报告期末，私人银行客户规模（月日均金融资产 800 万以上（含））超 2.8 万户，管理私人银行客户金融资产超过 5,300 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 2022 年末，该行个人网银客户 3,995.28 万户，同期交易笔数 0.62 亿笔、交易金额 3.85 万亿元；个人手机银行客户 7,125.22 万户，报告期内交易笔数 3.53 亿笔、交易金额 12.28 万亿元；互联网支付绑卡个人客户 5,633.35 万户，报告期内交易笔数 40.30 亿笔，交易金额 1.79 万亿元；现金类自助设备保有量 4,423 台，各类自助网点 2,711 个；电子渠道交易替代率 99.4%。

总体而言，浦发银行零售业务实现了较快发展，经营基础不断夯实，成为该行经营重要的“压舱石”，但是，对标领先同业，该行在客户基础、服务模式和队伍建设上还需进一步提升优化。

（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持续上升。截至 2022 年末，该行金融市场业务资产净额达 31,874.77 亿元，同比增长 15.79%，占总资产的 36.62%，增速及占比均有所回升。2022 年，该行各类金融市场业务实现利息收入 825.99 亿元，占利息收入总额的 27.58%。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 80.12%，较上年末略有下降，同业业务（此处“同业业务”包括存放同业及其他金融机构款项、拆出资金、买入返售金融资产 3 项）占金融市场业务资产净额的比例为 19.83%，较上年末略有上升。从资金配置来看，近年来，该行加大标准化资产配置，但资金信托计划及资产管理计划资产仍占一定比重；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，2022 年，企业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。

图表 12. 浦发银行金融市场业务资产配置情况（单位：亿元，%）

项目	2020 年末		2021 年末		2022 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
同业业务	**4,224.53**	**15.50**	**4,338.98**	**15.76**	**6,320.14**	**19.83**
其中：存放同业及其他金融机构款项	1,517.96	5.57	1,258.36	4.57	1,681.69	5.28
拆出资金	2,341.31	8.59	3,079.45	11.19	3,524.34	11.06
买入返售金融资产	365.26	1.34	1.17	0.00	1,114.11	3.50
金融投资	**23,025.47**	**84.50**	**23,189.23**	**84.24**	**25,554.63**	**80.17**
其中：金融投资：交易性金融资产	5,491.49	20.15	5,260.34	19.11	7,089.84	22.24
金融投资：债权投资	11,697.77	42.93	13,061.88	47.45	11,966.91	37.54
金融投资：其他债权投资	5,777.86	21.20	4,796.19	17.42	6,419.18	20.14

项目	2020 年末		2021 年末		2022 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
金融投资：其他权益工具投资	58.35	0.21	70.82	0.26	78.70	0.25-
合计	**27,250.00**	**100.00**	**27,528.21**	**100.00**	**31,874.77**	**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，2022 年末该业务余额为 1,681.69 亿元，同比有所上升；当期末该行拆出资金较年初增长 14.45%至 3,524.34 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 1,114.11 亿元，同比大幅增长，主要系债券类买入返售金融资产余额增加所致。

从金融投资配置来看，浦发银行资金信托计划及资产管理计划仍保持较大规模，2022 年末上述业务规模为 4,923.16 亿元，同比略有上升，占证券投资业务规模比重为 19.27%，同比有所下降。此外，2022 年末，该行金融投资类业务中债券投资[3]规模为 15,605.23 亿元，占金融投资的 61.07%。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债券投资类业务比例为 75.31%；其余资金主要投资于企业债、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 级债券的投资占金融投资类业务比例为 28.82%；AA-~AA+级债券的投资占金融投资类业务比例为 0.87%。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。

2022 年，浦发银行实现金融市场业务营业净收入 366.00 亿元，剔除 2021 年理财业务收入后，同比增长 11.4%。

（4） 发展战略

2022 年，浦发银行坚持从金融工作的政治性、人民性和专业性高度谋划发展战略，围绕“全面建设具有国际竞争力的一流股份制商业银行，推动全行成为新时代金融业高质量发展的排头兵和先行者”的战略目标，坚守长期主义，对标世界一流，不断强化战略目标和总体布局的统筹引领，加快补齐短板、锻造长板、固好底板，履行好国有金融企业的政治责任、经济责任和社会责任，平衡好银行经营的安全性、流动性、盈利性。以高质量发展为主线，以服务为根本，以市场为导向，实施客户体验和数字科技双轮驱动，不断增强核心竞争力、行业引领力和全球影响力。加快推进“双碳”、轻型化和数字化转型，推动浦发银行成为客户信赖的首选银行，资本市场的优质蓝筹，广大员工共享发展成果的温馨家园，合规稳健、监管放心的系统重要性银行，令人尊敬和信任的优秀企业公民，努力实现企业价值和社会价值的统一。

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，2022 年末，该行贷款不良率持续下降，拨备覆盖率符合监管要求，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。该行管理层按照全行经营策略和风险管理总体目标制定相应的风险管理政策及程序；董事会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、

[3] 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。

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，浦发银行实施全员、全面和全流程风险管理，各级经营机构、职能部门和人员都是全面风险管理体系必不可少的一部分，成为全面风险管理的三道防线。其中，各级公司业务部门、零售业务部门和金融市场业务部门及其员工是业务风险管理的第一道防线，在承担业务发展任务的同时也承担风险管理的直接责任；各级运营管理部是运营操作风险管理的第一道防线，负责对运营操作风险进行识别和管理；各级信息科技部是信息科技风险管理第一道防线的重要部门，负责对信息科技风险进行识别和管理。各级风险管理部门、法律合规部门、资产负债管理部门及其员工，以及其它职能部门中履行风险管理和内部控制的团队或人员是风险管理的第二道防线，承担制定政策和流程、监测和管理风险的责任。各级审计部门及其员工是风险管理的第三道防线，承担业务部门和风险管理部门履职情况的审计责任。

1. 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机构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，该行总行零售业务板块下设置零售信贷部、分行下设零售信贷部门，并建立专职审批人机制，负责个人信贷线下业务专业化审批，具有独立审查、审批等职能。

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、投向政策，适度提高对普惠金融等监管支持业务的风险容忍度，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；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，近年来，该行持续加大不良贷款清收化解力度，努力提高公司风险贷款处置化解效益。一是充分运用现金清收、债转股、以资抵债、重组化解、损失核销、资产证券化、风险消除退出等综合处置手段，逐户细化清收化解方案并推进实施。二是强化重点分行、重点业务、重点项目不良资产风险化解工作督导管理，不断完善保全专业体制机制建设，努力提高不良资产处置成效。三是强化政策引领，加大创新手段运用，拓宽处置渠道，加强板块协同发力，持续优化不良资产处置流程管理的精细化和规范化。

资产质量方面，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。近年来，得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 2022 年末，该行不良贷款余额 746.19 亿元，较年初下降 22.10 亿元；不良贷款比率 1.52%，较上年末下降 0.09 个百分点；关注类贷款余额 1,074.40 亿元，较年初增长 37.45 亿元，关注类贷款占比 2.19%，较年初上升 0.02 个百分点。2022 年，受益于不良资产规模下降，该行拨

备覆盖率有所回升，截至 2022 年末，该行拨备覆盖率 159.04%，较 2021 年末上升 15.08 个百分点。信贷资产转让方面，2022 年，该行直接向第三方转让信贷资产 113.85 亿元，均为向资产管理公司转让不良贷款，且均已终止确认，处置力度进一步加大。

近年来，浦发银行核销贷款金额保持在较高水平，2020-2022 年，核销贷款金额分别为 700.44 亿元、811.02 亿元和 651.52 亿元，较大规模的贷款核销也反映出该行资产质量面临一定的压力。此外，2020-2022 年末，该行重组贷款余额分别 27.78 亿元、37.84 亿元和 12.53 亿元。

图表 13. 浦发银行贷款质量

项目	2020 年末	2021 年末	2022 年末
不良贷款余额（亿元）	784.61	768.29	746.19
其中：次级类（亿元）	331.91	359.37	346.88
可疑类（亿元）	274.80	232.22	258.13
损失类（亿元）	177.90	176.70	141.18
关注类贷款余额（亿元）	1,170.63	1,036.95	1,074.40
不良贷款率（%）	1.73	1.61	1.52
关注类贷款比率（%）	2.58	2.17	2.19
拨备覆盖率（%）	152.77	143.96	159.04

资料来源：浦发银行

图表 14. 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（%）	1.52	0.96	1.68	1.25	1.27

资料来源：wind 资讯（截至 2022 年末）

2022 年末浦发银行贷款的前五大投向[4]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 68.29%，与上年末基本持平。该行不良率较高的行业为农林牧渔业、卫生和社会工作行业、批发和零售业、教育行业及房地产业，此外，2022 年，该行房地产行业、租赁和商务服务业不良率有所抬升。个人贷款方面，该行个人贷款不良率为 1.29%，同比上升 0.01 个百分点。

图表 15. 浦发银行贷款投向前五大投向分布（单位：%）

行业	2020 年末		行业	2021 年末		行业	2022 年末	
	占比	不良率		占比	不良率		占比	不良率
个人贷款	39.53	1.35	个人贷款	39.50	1.28	个人贷款	38.62	1.29
租赁和商务服务业	7.98	0.98	租赁和商务服务业	8.81	0.61	租赁和商务服务业	9.59	1.26
制造业	8.65	4.13	制造业	9.07	2.92	制造业	9.64	1.72
房地产业	7.64	2.07	房地产业	6.92	2.75	房地产业	6.57	3.06
批发和零售	4.58	4.85	交通运输、仓储和邮政业	3.88	0.74	交通运输、仓储和邮政业	3.88	1.84
合计	**68.38**	-		**68.18**	-		**68.29**	-

资料来源：浦发银行

图表 16. 浦发银行个人贷款结构（单位：%）

项目	2020 年末		2021 年末		2022 年末	
	占比	不良率	占比	不良率	占比	不良率
个人住房贷款	47.38	0.34	47.92	0.40	46.09	0.52
个人经营贷款	18.18	1.51	20.74	1.30	23.55	1.51

[4]不含票据贴现业务。

项目	2020 年末		2021 年末		2022 年末	
	占比	不良率	占比	不良率	占比	不良率
信用卡及透支	20.76	2.52	22.01	1.98	22.92	1.82
其他	13.68	2.89	9.33	4.08	7.45	3.72
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，近年来，该行逾期贷款规模有所上升，2022 年末，该行逾期贷款规模为 1079.07 亿元，较上年末增长 8.47%，逾期贷款占总贷款比重亦略有上升。同期末，逾期 90 天以上贷款/不良贷款的比例为 87.38%，较上年占比有所下降。

图表 17. 浦发银行逾期贷款期限情况（单位：亿元，%）

期限	2020 年末		2021 年末		2022 年末	
	总额	占比	总额	占比	总额	占比
逾期 1 至 90 天(含)	309.17	31.91	303.19	30.48	427.02	39.57
逾期 91 至 1 年(含)	376.74	38.88	424.90	42.71	353.77	32.78
逾期 1 年至 3 年(含)	243.55	25.14	220.72	22.19	234.64	21.74
逾期 3 年以上	39.48	4.07	45.99	4.62	63.64	5.90
合计	**968.94**	**100.00**	**994.80**	**100.00**	**1079.07**	**100.00**
逾期贷款/总贷款		2.14		2.08		2.20
逾期 90 天以上贷款/不良贷款		84.09		90.02		87.38

资料来源：浦发银行

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 18. 浦发银行贷款和垫款按担保方式分类（单位：亿元，%）

担保方式	2020 年末		2021 年末		2022 年末	
	总额	占比	总额	占比	总额	占比
信用贷款	18,182.79	40.10	20,120.57	42.04	20,571.53	41.98
保证贷款	7,764.27	17.12	7,791.76	16.28	9,416.98	19.22
抵押贷款	16,689.55	36.81	17,402.96	36.36	16,612.58	33.90
质押贷款	2,703.12	5.96	2,545.11	5.32	2,405.53	4.91
合计	**45,339.73**	**100.00**	**47,860.40**	**100.00**	**49,006.62**	**100.00**

资料来源：浦发银行

在信用风险集中度方面，截至 2022 年末，浦发银行单一最大客户贷款和最大十家客户贷款占资本净额比例分别为 2.54%和 12.76%，分别比上年末上升 0.85 个百分点和 1.29 个百分点，客户集中度有所抬升，但均符合监管要求。

浦发银行金融市场业务规模持续维持在较高水平，2022 年末规模达 31,874.77 亿元，较上年末上升 15.79%。从资金配置来看，近年来，该行标准化债券投资比重不断上升，但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。从资产阶段分布上看，近年来，该行债权投资资产中，三阶段资产占比与同业相比相对较高，相关资产质量变化将对该行信用风险管理造成一定压力。

图表 19. 浦发银行债权投资资产质量（单位：亿元、%）

项目	2021 年末		2022 年末	
	规模	占比	规模	占比
债权投资资产	13,061.88	100.00	11,966.91	100.00
其中：一阶段资产	12,267.71	93.92	11,108.62	92.83
二阶段资产	272.95	2.09	337.64	2.82
三阶段资产	521.22	3.99	520.65	4.35
信用减值准备余额	197.76	1.51	194.72	1.63

资料来源：浦发银行

截至 2022 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 2.56 万亿元，较 2021 年末有所下降，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 2022 年末，浦发银行表外业务规模 17,801.08 亿元，占同期末总贷款的 36.32%。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	2020 年末	2021 年末	2022 年末
银行承兑汇票（亿元）	5,535.27	6,177.35	7,299.85
开出保函（亿元）	1,125.64	1,133.63	1,096.43
开出信用证（亿元）	1,765.17	1,925.22	2,362.45
信用卡及其他承诺（亿元）	5,259.23	6,471.21	7,042.35
合计	**13,685.31**	**15,707.41**	**17,801.08**

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。该行在保持信贷业务运行平稳的同时，更加注重风险管理，严格不良贷款分类管理，资产质量相对稳定。短期内，在宏观经济未得到根本性改善的情况下，该行资产质量仍将面临压力。该行投资业务及表外理财业务的资产质量亦需关注。

2. 流动性风险

浦发银行董事会负责审核批准流动性风险偏好及重要的政策与程序，承担对流动性风险管理的最终责任；浦发银行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；浦发银行高级管理层负责根据董事会批准的流动性风险偏好，制定适当的流动性风险管理机制、组织架构、制度与流程、风险限额、压力测试关键假设及应急预案方案等，以保障管理目标的实现；浦发银行资产负债管理委员会负责审议流动性风险管理策略、风险限额、压力测试关键假设等。浦发银行资产负债管理部负责拟定集流动性风险管理政策和程序，并牵头开展流动性风险管理各项定性分析和定量计量监测等具体管理工作。浦发银行审计部负责对流动性风险独立开展内部审计。浦发银行流动性风险偏好审慎，符合监管要求和本集团自身管理需要。

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均衡；通过积极主动管理，降低流动性成本，避免自身流动性危机发生，并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。

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前瞻性、主动性管理；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，运用缺口管理方法预测未来资产负债表内外项目现

金流缺口变化状况；及时对资产负债表内外项目进行流动性风险评估，根据本集团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，使本集团的业务发展总量、结构、节奏满足流动性安全的要求。

从各项流动性指标来看，2022 年末浦发银行流动性比例较上年末上升 1.40 个百分点至 50.85%；流动性覆盖率为 149.36%，较上年末上升 9.29 个百分点，该行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	2020 年末	2021 年末	2022 年末
流动性比例（本外币合计）（%）	45.95	49.45	50.85
人民币超额备付率（%）	3.63	1.62	/
流动性覆盖率（%））	131.61	140.07	149.36

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	2020 年末	2021 年末	2022 年末
已逾期	1,033.34	1,350.90	1,575.39
即时偿还	-18,430.09	-20,457.91	-19,561.49
3 个月内	-7,212.46	-4,777.57	-7,300.29
3 个月至 1 年	5,248.73	2,403.46	2,448.39
1 年至 5 年	13,978.01	13,393.20	11,712.80
5 年以上（包含 2020-2021 年末无期限的流动性缺口）	21,703.81	22,200.38	23,891.81
合计	**16,321.34**	**14,112.46**	**12,766.61**

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。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。

3. 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。

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实施共 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。

2022 年 9 月 2 日，浦发银行收到国家外汇管理局上海市分局行政处罚（上海汇管罚字〔2022〕3111220601 号），处罚事项共 5 项，罚款共计 933 万元，没收违法所得 344.69 万元。

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

近年来，受银行业同质竞争加剧及业务转型影响，浦发银行收入及盈利水平微降。2022 年，该行收入及盈利同比仍有所下滑，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。

2020-2022 年，浦发银行分别实现营业收入 1,963.84 亿元、1,909.82 亿元和 1886.22 亿元，同比分别增长 2.99%、下降 2.75%和下降 1.24%。其中，2021-2022 年，受利息净收入及手续费及佣金净收入双降影响，该行营业收入同比持续下滑。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。近年来，该行利息净收入占比略有波动，手续费及佣金净收入占比有所下降。2022 年，该行净息差进一步下降，利息净收入亦有所下滑；此外，主要受到托管及其他受托业务收入下滑影响，该行手续费及佣金净收入规模及占比均有所下滑。

图表 23. 浦发银行收入结构（单位：%）

分类	2020 年	2021 年	2022 年
利息净收入（%）	70.57	71.19	70.87
手续费及佣金净收入（%）	17.29	15.25	15.21
投资净损益（%）	9.66	9.06	10.54
其他（%）	2.48	4.50	3.39

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	2020 年	2021 年	2022 年
托管及其他受托业务手续费（亿元）	154.15	136.57	112.22
信用承诺手续费（亿元）	22.23	23.00	20.93
投行类业务手续费（亿元）	44.57	36.94	37.75
银行卡手续费（亿元）	145.28	128.63	144.03
代理业务手续费（亿元）	50.78	47.99	40.90
结算与清算手续费（亿元）	8.83	9.71	9.92
其他（亿元）	16.73	15.63	11.91
合计	**442.57**	**398.47**	**377.66**

资料来源：浦发银行

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。2022 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 72.42%、15.17%和 5.52%。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 25. 浦发银行利息收入结构

项目	2020 年		2021 年		2022 年	
	金额（亿元）	占比（%）	金额（亿元）	占比（%）	金额（亿元）	占比（%）
贷款	2,159.87	73.22	2,185.46	72.68	2,169.21	72.42
买入返售金融资产	13.15	0.45	22.70	0.75	21.22	0.71
债权投资	417.63	14.16	467.65	15.55	454.30	15.17
存放中央银行款项	58.71	1.99	57.34	1.91	55.99	1.87
存放同业	20.80	0.71	17.90	0.60	18.31	0.61
拆出资金	73.27	2.48	77.30	2.57	110.83	3.70
其他债权投资	206.42	7.00	178.58	5.94	165.34	5.52
合计	**2,949.85**	**100.00**	**3,006.93**	**100.00**	**2,995.20**	**100.00**

资料来源：浦发银行

2020-2022 年，该行净息差分别为 2.02%、1.83%和 1.77%。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 26. 浦发银行利息收支结构（单位：亿元、%）

项目	2020 年			2021 年			2022 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
生息资产									
贷款及垫款	42,397.83	2,159.87	5.09	46,611.42	2,185.46	4.69	47,658.67	2,169.21	4.55
投资	16,905.94	624.05	3.69	17,810.70	646.23	3.63	17,504.02	619.64	3.54
存放中央银行款项	4,165.64	58.71	1.41	3,901.63	57.34	1.47	3,737.34	55.99	1.50
存拆放同业及其他金融机构	5,128.25	107.22	2.09	5,823.08	117.90	2.02	6,829.79	150.36	2.20
生息资产合计	68,597.66	2,949.85	4.30	74,146.83	3,006.93	4.06	75,729.82	2,995.20	3.96
付息负债									
客户存款	39,337.76	827.13	2.10	42,164.53	848.67	2.01	46,108.38	968.28	2.10
同业及其他金融机构存拆放款项	14,797.40	328.21	2.22	14,889.62	337.04	2.26	11,778.06	238.29	2.02
已发行债务证券	10,404.80	328.61	3.16	12,464.72	386.64	3.10	13,983.38	392.12	2.80
向中央银行借款	2,480.03	80.09	3.23	2,507.84	75.00	2.99	2,085.62	59.82	2.87
付息负债合计	67,019.99	1,564.04	2.33	72,026.71	1,647.35	2.29	73,955.44	1,658.51	2.24
生息资产利息净收入			1,385.81			1,359.58			1,336.69

资料来源：浦发银行

受收入下滑影响，浦发银行 2022 年成本收入比进一步上升。2022 年，该行成本收入比为 27.89%，较 2021 年上升了 1.72 个百分点，但整体来看，该行成本收入比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，进行贷款减值准备计提，2020-2022 年，该行分别计提贷款减值损失 750.22 亿元、645.42 亿元和 651.43 亿元。同期，该行拨备覆盖率有所波动，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；2022 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。除贷款减值损失外，2022 年该行计提其他信用减值损失 108.56 亿元，较去年同期有所下降。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，2022 年浦发银行平均资产回报率为 0.62%，较上年下降 0.05 个百分点，平均资本回报率为 7.51%，较上年下降 0.61 个百分点。

图表 27. 主要股份制银行 2022 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	15.21	27.89	1.77	0.62
招商银行	27.34	32.88	2.40	1.44
民生银行	27.34	32.88	2.40	0.50
光大银行	17.64	27.88	2.01	0.74
中信银行	17.55	30.53	1.97	0.76

资料来源：wind 资讯

综合来看，2022 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 2022 年末，浦发银行集团口径核心一级资本充足率为 9.19%，一级资本充足率为 10.98%，资本充足率为 13.65%，较上年末略有下降，但处于同业较好水平。

图表 28. 浦发银行资本构成及资本充足率情况

项目	2020 年末	2021 年末	2022 年末
资本净额（亿元）	7,988.59	8,177.15	8,437.61
一级资本净额（亿元）	6,296.53	6,589.29	6,788.02
核心一级资本净额（亿元）	5,192.68	5,484.86	5,682.99
加权风险资产（亿元）	54,585.04	58,359.47	61,820.36
核心一级资本充足率（%）	9.51	9.40	9.19
一级资本充足率（%）	11.54	11.29	10.98
资本充足率（%）	14.64	14.01	13.65

资料来源：浦发银行

图表 29. 主要股份制银行 2022 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（%）	9.19	11.52	13.68	8.72	8.74
资本充足率（%）	13.65	13.25	17.77	12.95	13.18

资料来源：各家银行 2022 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 2022 年末，该行存续优先股 3.00 亿股，次级债余额 1,200.00 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。

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。

跟踪评级结论

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。2022 年来，该行长三角区域业务保持优势，持续推进业务轻型化、数字化及“双碳”三大转型。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。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，拨备覆盖率有所回升，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，在市场波动加剧的背景下，该类业务风险也有所上升。

近年来，受银行业同质竞争加剧及业务转型影响，浦发银行收入及盈利水平微降。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。

附录一：

主要数据及指标

主要财务数据与指标[合并口径]	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年第一季度
主要财务数据与指标				
总资产（亿元）	79,502.18	81,367.57	87,046.51	88,624.40
股东权益（亿元）	6,458.17	6,782.18	7,067.75	7,217.50
贷款总额（亿元）	45,339.73	47,860.40	49,006.62	49,762.09
存款总额（亿元）	40,764.84	44,030.56	48,264.78	48,959.69
利息净收入（亿元）	1,385.81	1,359.58	1,336.69	303.47
营业收入（亿元）	1,963.84	1,909.82	1,886.22	480.79
拨备前利润（亿元）	1,462.89	1,375.49	1,322.72	354.87
净利润（亿元）	589.93	537.66	519.97	161.50
手续费及佣金净收入/营业收入（%）	17.29	15.25	15.21	15.49
成本收入比（%）	23.78	26.17	27.89	24.23
平均资产回报率（%）	0.79	0.67	0.62	-
平均资本回报率（%）	9.78	8.12	7.51	-
不良贷款余额（亿元）	784.61	768.29	746.19	755.54
关注类贷款余额（亿元）	1,170.63	1,036.95	1,074.40	1,070.83
不良贷款率（%）	1.73	1.61	1.52	1.52
关注类贷款比例（%）	2.58	2.17	2.19	2.15
贷款减值准备/不良贷款（%）	152.77	143.96	159.04	160.78
监管口径数据与指标				
单一客户贷款集中度（%）	1.31	1.69	2.54	-
最大十家客户贷款集中度（%）	8.49	11.47	12.76	-
流动性比例（%）	45.95	49.45	50.85	-
净息差（%）	2.02	1.83	1.77	-
核心一级资本（亿元）	5,192.68	5,484.86	5,682.99	5,839.49
风险加权资产（亿元）	54,585.04	58,359.47	61,820.36	64,272.45
核心一级资本充足率（%）	9.51	9.40	9.19	9.09
一级资本充足率（%）	11.54	11.29	10.98	10.81
资本充足率（%）	14.64	14.01	13.65	13.41

注：“财务数据与指标”根据浦发银行经审计的 2020～2022 年及未经审计的 2023 年第一季度财务数据整理、计算。“监管口径指标”由浦发银行提供。

指标计算公式

贷款总额=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/信用减值损失
生息资产=存放中央银行款项+存拆放同业款项+买入返售金融资产+贷款及垫款+债券投资+其他生息资产
净息差=(利息净收入+金融投资利息收入)/[(上期末生息资产+当期末生息资产)/2] ×100%
成本费用率=业务及管理费/营业收入×100%
平均资产回报率=净利润/[(上期末总资产+本期末总资产)/2] ×100%
平均资本回报率=净利润/[(上期末股东权益+本期末股东权益)/2] ×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/贷款总额×100%
关注类贷款比例=关注类贷款/贷款总额×100%
拨备覆盖率=贷款损失准备余额/不良贷款余额×100%
拨贷比=贷款损失准备余额/贷款总额×100%
单一客户贷款集中度=最大一家客户贷款总额/资本净额×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×100%
最大非同业关联客户风险暴露集中度=最大一组非同业关联客户风险暴露/一级资本净额×100%
前十大非同业关联客户风险暴露集中度=最大十组非同业关联客户风险暴露/一级资本净额×100%
存贷比=贷款总额/存款总额×100%
流动性比例=流动性资产/流动性负债×100%

净稳定资金比例=可用的稳定资金/所需的稳定资金×100%
流动性覆盖率=合格优质流动性资产/未来 30 天现金净流出量×100%
优质流动性资产充足率=优质流动性资产/短期现金净流出×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
其他一级资本=其他一级资本工具及其溢价+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×100%
一级资本充足率=一级资本净额/风险加权资产×100%
资本充足率=资本净额/风险加权资产×100%
杠杆率=一级资本净额/调整后表内外资产余额×100%

附录二：

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 级、CCC 级（含）以下等级外，每一个信用等级可用“+”、“-”符号进行微调，表示略高或略低于本等级。

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（含）以下等级外，每一个信用等级可用“+”、“-”符号进行微调，表示略高或略低于本等级。