



内部编号: 2024060388

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

定期跟踪评级报告

分析师: 何泳萱 何泳萱 hyx@shxsj.com
王春苗 王春苗 wangchunmiao@shxsj.com

评级总监: 熊荣萍 熊荣萍

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

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，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。本报告的评级结论及相关分析并非对评级对象的鉴证意见。鉴于信用评级工作特性及受客观条件影响，本报告在资料信息获取、评级方法与模型、未来事项预测评估等方面存在局限性。

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（或债券）实施跟踪评级并形成结论，决定维持、变更或终止评级对象（或债券）信用等级。本次跟踪评级的前一次债券（跟踪）评级有效期为前一次债券（跟踪）评级报告出具日至本报告出具日止。

本报告版权归本评级机构所有，未经授权不得修改、复制、转载、散发、出售或以其他方式外传。

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。

跟踪评级概要

编号：【新世纪跟踪（2024）100194】

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

| | 本次跟踪 | 前次跟踪 | 首次评级 |
|------|-----------------------|-----------------------|------------------------|
| | 主体/展望/债项/评级时间 | 主体/展望/债项/评级时间 | 主体/展望/债项/评级时间 |
| 浦发转债 | AAA/稳定/AAA/2024年6月26日 | AAA/稳定/AAA/2023年6月15日 | AAA/稳定/AAA/2019年10月24日 |

跟踪评级观点

主要优势：

- 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，并将数智化作为构建发展新动能的战略安排，持续推进业务转型发展。
- 行业地位较突出。浦发银行资产及负债规模稳步增长，资产规模和资本实力居股份制银行前列。
- 政府支持。作为我国系统重要性银行之一，浦发银行获得中央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。
- 投资业务风险。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，但资金信托计划及资产管理计划规模仍相对较大，相关业务面临一定的信用风险和流动性风险管理难度。
- 风险管理和内控机制仍需强化。浦发银行债权投资第三阶段资产规模较大，风险准备覆盖面面临压力，风险管理机制建设和内部控制机制建设仍需不断强化。
- 盈利压力。在金融让利实体经济、资本市场波动、贷款及投资业务质量承压背景下，浦发银行面临一定的盈利压力。

跟踪评级结论

通过对浦发银行主要信用风险要素的分析，本评级机构维持其 AAA 主体信用等级，认为本次债券还本付息安全性极强，并维持本次债券 AAA 信用等级。

未来展望

本评级机构预计浦发银行信用质量在未来 12 个月持稳，给予其主体信用评级展望为稳定。

遇下列情形，或将导致该行主体信用等级/及其评级展望被下调：

- ① 该行经营规模或市场地位显著下滑；
- ② 该行资产质量或资本充足度出现明显恶化；
- ③ 有证据表明外部支持方的支持能力或意愿出现明显弱化。

主要财务数据及指标

| 项 目 | 2021 年 | 2022 年 | 2023 年 | 2024 年第一季度 |
|--------------------|-----------|-----------|-----------|------------|
| 财务数据与指标: | | | | |
| 总资产 (亿元) | 81,367.57 | 87,046.51 | 90,072.47 | 90,534.68 |
| 股东权益 (亿元) | 6,782.18 | 7,067.75 | 7,328.84 | 7,513.42 |
| 贷款总额 (亿元) | 47,860.40 | 49,006.62 | 50,177.54 | 51,862.70 |
| 存款总额 (亿元) | 44,030.56 | 48,264.78 | 49,846.30 | 49,263.54 |
| 营业收入 (亿元) | 1,909.82 | 1,886.22 | 1,734.34 | 453.28 |
| 拨备前利润 (亿元) | 1,375.49 | 1,322.72 | 1,175.99 | 331.13 |
| 净利润 (亿元) | 537.66 | 519.97 | 374.29 | 176.60 |
| 手续费及佣金净收入/营业收入 (%) | 15.25 | 15.21 | 14.10 | 14.64 |
| 成本费用率 (%) | 26.17 | 27.89 | 29.65 | 24.84 |
| 平均资产回报率 (%) | 0.67 | 0.62 | 0.42 | - |
| 平均资本回报率 (%) | 8.12 | 7.51 | 5.20 | - |
| 监管口径指标: | | | | |
| 不良贷款率 (%) | 1.61 | 1.52 | 1.48 | 1.45 |
| 贷款减值准备/不良贷款 (%) | 143.96 | 159.04 | 173.51 | 172.84 |
| 单一客户贷款集中度 (%) | 1.69 | 2.54 | 3.05 | - |
| 最大十家客户贷款集中度 (%) | 11.47 | 12.76 | 14.71 | - |
| 流动性比例 (%) | 49.45 | 50.85 | 50.91 | - |
| 净息差 (%) | 1.83 | 1.77 | 1.52 | - |
| 核心一级资本充足率 (%) | 9.40 | 9.19 | 8.97 | 8.83 |
| 一级资本充足率 (%) | 11.29 | 10.98 | 10.63 | 10.42 |
| 资本充足率 (%) | 14.01 | 13.65 | 12.67 | 12.35 |

注 1: “财务数据与指标” 根据浦发银行经审计的 2021-2023 年财务数据及未经审计的 2024 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。

发行人本次评级模型分析表

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)

| 评级要素 | | 风险程度 |
|--------|-------------|------|
| 初始信用级别 | | aaa |
| 调整因素 | 合计调整 | 0 |
| | 其中: ①ESG 因素 | 0 |
| | ②表外因素 | 0 |
| | ③其他因素 | 0 |
| 个体信用级别 | | aaa |
| 外部支持 | 支持因素 | 0 |
| 主体信用级别 | | AAA |

调整因素: 无

支持因素: (0)

浦发银行为系统重要性银行, 必要时可获得政府支持。

同类企业比较表

| 名称（简称） | 2023 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 | 101,583.26 | 8,077.19 | 776.54 | 14.13 | 1.07 | 0.80 |
| 中信银行 | 90,524.84 | 7,346.75 | 680.62 | 12.93 | 1.18 | 0.77 |
| 光大银行 | 67,727.96 | 5,547.85 | 410.76 | 13.50 | 1.25 | 0.63 |
| 浦发银行 | 90,072.47 | 7,328.84 | 374.29 | 12.67 | 1.48 | 0.42 |

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（以下简称“浦发转债”，代码 110059.SH）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 2023 年财务报表及相关经营数据和未经审计的 2024 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。

截至 2024 年 5 月 31 日，浦发银行已发行尚未偿付的债券（不包含同业存单、资产证券化产品及优先股）余额为 4,300.00 亿元，明细情况详见下表。该行对已发行债券均能够按时还本付息，没有延迟支付本息的情况。

图表 1. 浦发银行存续债券（不含同业存单）概况

| 债项名称 | 发行金额（亿元） | 期限（年） | 发行利率（%） | 发行时间 |
|-----------------|----------|-------|---------|------------|
| 19 浦发永续债 | 300.00 | 5+N | 4.73 | 2019-07-10 |
| 浦发转债 | 500.00 | 6 | 3.20 | 2019-10-25 |
| 20 浦发银行二级 01 | 320.00 | 10 | 3.87 | 2020-07-30 |
| 20 浦发银行二级 02 | 80.00 | 15 | 4.18 | 2020-07-30 |
| 20 浦发银行二级 03 | 300.00 | 10 | 4.27 | 2020-09-15 |
| 20 浦发银行二级 04 | 100.00 | 15 | 4.52 | 2020-09-15 |
| 20 浦发银行永续债 | 500.00 | 5+N | 4.75 | 2020-11-19 |
| 21 浦发银行 02 | 400.00 | 3 | 2.97 | 2021-12-02 |
| 22 浦发银行 01 | 250.00 | 3 | 2.69 | 2022-01-21 |
| 22 浦发银行 02 | 50.00 | 3 | 2.69 | 2022-01-21 |
| 22 浦发银行 03 | 300.00 | 3 | 2.78 | 2022-02-24 |
| 22 浦发银行 04 | 300.00 | 3 | 2.45 | 2022-11-09 |
| 23 浦发银行绿色金融债 01 | 300.00 | 3 | 2.79 | 2023-03-24 |
| 24 浦发银行债 01 | 300.00 | 3 | 2.35 | 2024-02-29 |
| 24 浦发银行债 02 | 300.00 | 3 | 2.38 | 2024-03-26 |

资料来源：浦发银行（截至 2024 年 5 月 31 日）

注：上表未包含同业存单、资产证券化产品及优先股。

发行人信用质量跟踪分析

数据基础

毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）对浦发银行 2021-2023 年度的合并报表及财务报表附注进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。该行执行企业会计准则（2006 版）以及其后颁布及修订的具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他规定，并于 2023 年 1 月 1 日起执行《企业会计准则解释第 16 号》及《企业会计准则解释第 17 号》。

截至 2023 年末，浦发银行主要参控股公司情况如下表所示。此外，该行共计在全国 19 个省市设立了 28 家浦发村镇银行，均纳入合并报表范围内。

图表 2. 浦发银行主要参股及控股公司情况（单位：亿元、%）

| 公司名称 | 公司简称 | 注册资本 | 持股比例 | 经营业务 | 成立时间 | 是否并表 |
|--------------|------|----------|--------|------|---------|------|
| 浦银金融租赁股份有限公司 | 浦银金租 | 50.00 | 61.02 | 融资租赁 | 2012-04 | 是 |
| 上海国际信托有限公司 | 上海信托 | 50.00 | 97.33 | 信托业务 | 1981-05 | 是 |
| 浦银国际控股有限公司 | 浦银国际 | 5.05（港币） | 100.00 | 证券业务 | 2015-03 | 是 |
| 浦银理财有限责任公司 | 浦银理财 | 50.00 | 100.00 | 理财业务 | 2022-01 | 是 |
| 浦银安盛基金管理有限公司 | 浦银安盛 | 12.00 | 51.00 | 基金管理 | 2007-08 | 否 |
| 浦发硅谷银行有限公司 | 浦发硅谷 | 20.00 | 50.00 | 银行 | 2012-08 | 否 |

资料来源：浦发银行

业务竞争力

1. 外部环境

(1) 宏观因素

2024 年第一季度，我国经济平稳开局，为实现全年增长目标打下良好基础，但仍面临有效需求不足、市场主体预期偏弱、重点领域风险突出等问题。在强大的国家治理能力、庞大的国内市场潜力以及门类齐全的产业体系基础上，我国经济长期向好的趋势保持不变。

2024 年第一季度，全球经济景气度和贸易活动有所好转，经济体间的分化持续。经济增长与通胀压力的差异或促使欧洲央行较美联储更早开启降息，日本央行退出负利率政策在短期内的影响有限；持续攀升的债务规模推升风险，特别是在强势美元与利率高位的背景下，发展中国家的债务脆弱性加剧；人工智能等新技术对全球生产率的提升值得期待，而供应链体系的区域化转变、保护主义盛行、地缘冲突多发等将带来负面影响。

我国经济平稳开局，为实现全年增长目标打下良好基础，但仍面临有效需求不足、市场主体预期偏弱、重点领域风险突出等问题。就业形势总体平稳，价格水平在低位运行。服务业生产活动受高基数影响增速放缓；工业生产稳步提升，企业经营绩效边际改善，其中有色、化工及电子信息制造表现相对较好。消费增速回落，维持服务消费强、商品消费偏弱的格局，促消费政策的成效有待释放；制造业、基建投资增速均回升，房地产投资继续收缩；出口改善的持续性有待观察，对美欧日出口幅降明显收窄，对“一带一路”沿线国家和地区的出口表现相对较好。内外利差较大促使人民币对美元面临阶段性贬值压力，但人民币对一篮子货币有效汇率基本稳定，境外机构对境内股票、债券投资规模增加。

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；短期内宏观政策将维持积极，风险统筹化解能够确保不发生系统性风险。我国积极的财政政策适度加力、提质增效，财政支出节奏较上年加快，专项债及超长期国债等财政资金将有力地发挥带动作用；稳健货币政策灵活适度、精准有效，保持流动性合理充裕，央行在通过降准、“降息”促进社会综合融资成本稳中有降的同时，运用抵押补充贷款、再贷款等多种政策组合积极配合“三大工程”建设以及大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案。

经济增速下降是转向高质量发展过程中的客观规律，预计 2024 年我国经济增速有所放缓：基数效应的褪去及居民大额商品的消费意愿不足导致消费增速回落；制造业投资保持较快增长，基建投资稳增长的功能持续，房地产业投资依旧低迷；出口表现仍具不确定性，价格回升和海外制造业补库或带动出口增速有所提高。在强大的国家治理能力、庞大的国内市场潜力以及门类齐全的产业体系基础上，我国经济长期向好的趋势保持不变。

详见[宏观研究报告](#)

(2) 行业因素

2023 年以来，商业银行总资产保持较快增长，其中大型商业银行信用扩张进一步加快，中小银行资产增速则有所回落，但债券投资力度继续加大。信贷结构方面，经营性贷款增长保持韧性，但居民消费贷款受消费意愿疲弱、房地产市场低迷影响增速仍较为缓慢。当年末，关注类贷款占比及不良贷款率均较上年末下降，但仍需关注正常贷款下迁压力。居民储蓄意愿较强，存款保持快速增长，商业银行资金端稳定性加强，但存款定期化、长期化推高了付息压力，存款利率市场化调整机制在一定程度上稳定了负债成本。综合影响下，商业银行息差水平、盈利空间逐步下降。商业银行资本水平总体稳健，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。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。

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。2023 年，货币政策精准有力，强化逆周期和跨周期调节，全年两次降准释放长期资金，两轮降息推动实体经济融资成本下行，降低房贷利率下限和存量首套房贷利率，灵活运用结构性政策工具支持重点领域。当年末，商业银行总资产规模为 354.85 万亿元，较 2022 年末增长 10.95%，其中大型商业银行信用扩张进一步加快，其他类型机构资产增速则有所回落。资金运用方面，大型银行的贷款增速略高于债券投资，中小银行信贷投放压力上升，但债券投资力度继续加大。从信贷结构来看，经营性贷款增长保持韧性，其中基础设施业融资对中长期贷款的拉动效应最为显著，制造业贷款增长也不断提速；但居民消费贷款受消费意愿疲弱、房地产市场低迷影响增速仍较为缓慢，房贷政策优化调整对市场的提振尚需时间。

商业银行资本水平总体稳健，持续通过利润留存、股东增资及发行资本工具等方式补充资本。2023 年，商业银行二永债净融资额同比回升，地方政府支持中小银行发展专项债券亦加速发行。但中小银行资本水平的个体差异较大，部分银行资本充足率已触及警戒线。《商业银行资本管理办法》（以下简称“资本新规”）自 2024 年 1 月 1 日起正式实施，整体有利于商业银行节约资本，特别是信用扩张较快的大型银行。在监管方向上，资本新规降低了投向政府债券、按揭贷款、优质企业、中小企业等资产的风险权重，总体增加了同业业务、次级债券的资本消耗，并引导银行加强对资管产品的穿透管理。

受宏观经济增速放缓、经济结构调整以及部分领域风险上升影响，近几年我国商业银行的信用风险管理压力加大，但信贷扩张、不良核销在一定程度上抵消了信用风险暴露的指标影响。2023 年末，商业银行关注类贷款占比及不良贷款率均较上年末下降，但仍需关注正常贷款下迁压力。农村商业银行的不良贷款率仍处于高位，拨备覆盖程度也较低，部分地区的风险水平较高。《商业银行金融资产风险分类办法》（以下简称“金融资产风险分类新规”）自 2023 年 7 月 1 日起施行，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，有利于推动商业银行更加真实客观的披露资产质量情况。

在金融支持实体的政策导向下，商业银行息差水平、盈利空间逐步下降。近年来，居民储蓄意愿较强，存款保持快速增长，商业银行资金端稳定性加强，但存款定期化、长期化推高了付息压力；存款利率市场化调整机制建立后，商业银行推进了多轮存款利率下调，在一定程度上稳定了负债成本。2023 年，商业银行净息差继续收窄，已至历史低位。

展望 2024 年，预计商业银行资产增速放缓，信贷结构的调整方向将受一揽子化债政策逐步实施、房地产市场复苏进展、“三大工程”加速推进以及金融支持重点领域发展政策等因素的影响。随着财政刺激力度的适当加大、货币政策与财政政策协同的加强，加之监管对资金空转的审慎管理、资本新规影响的显现，银行资金业务有望继续向债券配置，特别是政府债投资倾斜，同业业务比重则有下降空间。预计商业银行存贷款利率水平有望继续下行，净息差小幅收窄。在房地产行业已经低位运行，城投平台债务问题短期内政策托底，以及 2023 年下半年延期还本付息政策退出小微贷款风险释放之后，预计 2024 年政策呵护下贷款资产质量相对稳定，但信用成本的计提还受到金融资产风险分类新规实施、资产核销以盘活金融资源等因素的影响，总体来看盈利改善仍面临压力。

详见《[2023 年中国银行业信用回顾与 2024 年展望](#)》

2. 市场地位

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。2023 年以来，该行在长三角区域业务保持优势，其他区域业务发展相对稳定，当年末存贷款业务增速有所放缓。该行金融市场业务规模较大，近年来不断优化资产配置结构，加大标准化资产配置，资金信托计划及资产管理计划规模持续下降。该行持续进行综合化布局，各类中间业务及国际化业务稳步发展，但在宏观经济持续低位运行、资本市场各类风险持续暴露及市场竞争加剧的背景下，该行仍面临一定的经营压力。

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。

2023 年以来，浦发银行积极推动战略优化，强化战略驱动，将数智化作为构建发展新动能的战略安排，聚焦科技金融、供应链金融、普惠金融、跨境金融、财资金融“五大赛道”，加快构建数字基建、数字产品、数字运营、数字风控、数字生态，着力打造客户经营与服务体系、数据经营管理体系、智能化的大运营体系、产品创新和服务体系、风险管理体系“五大体系”，配套实施区域策略、行业策略、线上化策略、数字化创新策略“四大策略”，加强组织保障、资源保障和政策保障“三大保障”体系建设，全力推动数智化战略落地生根，打造“第二增长曲线”。

近年来，受加强转型发展、调整业务结构、强化风险压降影响，浦发银行存贷款业务及金融市场业务增速均有所放缓。2023 年，该行净息差进一步收窄，托管业务费率有所下调，利息净收入和手续费及佣金净收入同比下滑，盈利水平整体有所下降。

图表 3. 浦发银行经营概况（单位：亿元、%）

| 项目 | 2021 年/末 | | 2022 年/末 | | 2023 年/末 | | 2024 年第一 季度/末 |
|-------------|-----------|--------|-----------|-------|-----------|--------|------------------|
| | 规模 | 增速 | 规模 | 增速 | 规模 | 增速 | 规模 |
| 总资产 | 81,367.57 | 2.35 | 87,046.51 | 6.98 | 90,072.47 | 3.48 | 90,534.68 |
| --贷款及垫款 | 46,909.54 | 5.89 | 47,983.50 | 2.29 | 49,046.96 | 2.22 | 50,731.56 |
| --资金业务 | 27,528.21 | 1.02 | 31,985.17 | 16.19 | 32,781.36 | 2.49 | 32,670.04 |
| 总负债 | 74,585.39 | 2.11 | 79,978.76 | 7.23 | 82,743.63 | 3.46 | 83,021.26 |
| --存款 | 44,636.08 | 8.28 | 48,938.12 | 9.64 | 50,603.44 | 3.40 | 50,025.60 |
| --主动负债 | 28,344.32 | -5.92 | 29,569.48 | 4.32 | 30,603.88 | 3.50 | 30,629.12 |
| 信用承诺 | 15,707.41 | 14.78 | 17,801.08 | 13.33 | 20,090.29 | 12.86 | - |
| 营业收入 | 1,909.82 | -2.75 | 1,886.22 | -1.24 | 1,734.34 | -8.05 | 453.28 |
| --利息净收入 | 1,359.58 | -1.89 | 1,336.69 | -1.68 | 1,184.35 | -11.40 | 284.16 |
| --手续费及佣金净收入 | 291.34 | -14.18 | 286.91 | -1.52 | 244.53 | -14.77 | 66.37 |
| --投资净收益 | 172.97 | -8.87 | 198.77 | 14.92 | 279.05 | 40.39 | 127.82 |
| 净利润 | 537.66 | -8.86 | 519.97 | -3.29 | 374.29 | -28.02 | 176.60 |

注：资金业务含存放同业和其它金融机构款项、拆出资金、买入返售金融资产和金融投资等；主动负债含向中央银行借款、同业及其他金融机构存放款项、拆入资金、卖出回购金融资产款和应付债券等；信用承诺含银行承兑汇票、开出信用证、开出保函、信用卡承诺和其他贷款承诺。

资料来源：浦发银行

网点建设方面，浦发银行在国内大中城市以及沿江沿海、东北和中西部地区的重要中心城市先后设置了分支机构。跟踪期内，该行新设传统支行 51 家，新设社区银行 3 家，撤并社区银行 46 家。截至 2023 年末，该行已在 31 个省、自治区及直辖市以及香港、新加坡、伦敦开设了 42 家一级分行，共 1,742 个分支机构。

电子银行业务方面，2023 年以来，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。近年来，该行各类电子渠道客户数保持增长，电子渠道交易替代率保持较高

水平。

图表 4. 浦发银行电子银行业务情况

| 项目 | 2021 年末 | 2022 年末 | 2023 年末 |
|-----------------|----------|----------|----------|
| 个人网银客户（万户） | 3,880.61 | 3,995.28 | 4,196.45 |
| 个人手机银行客户（万户） | 6,111.79 | 7,125.22 | 7,978.95 |
| 互联网支付绑卡个人客户（万户） | 5,072.46 | 5,633.35 | 6,164.10 |
| 电子渠道交易替代率（%） | 99.40 | 99.40 | 99.50 |

资料来源：浦发银行

浦发银行立足上海，并在全国范围内展业。跟踪期内，该行加大对长三角区域的资源投入力度，积极助力长三角产业转型升级，持续加大对集成电路、生物医药、航空航天、高端装备等新兴产业领域以及普惠小微、科技创新、绿色金融等领域的支持力度，进一步巩固长三角区域一体化发展的优势特色。截至 2023 年末，该行在长三角区域内存、贷款余额均位列股份制同业第一位。此外，该行在京津冀地区聚焦战略性新兴产业、先进制造业、节能环保等领域，大力支持雄安新区和环首都经济圈建设；支持粤港澳大湾区构建产业新体系，重点支持先进制造业、新兴产业和现代服务业发展。总体来看，该行贷款业务区域分布结构较为稳定。

图表 5. 浦发银行贷款业务区域分布情况（单位：亿元、%）

| 区域 | 2021 年末 | | 2022 年末 | | 2023 年末 | |
|----------|------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 总行 | 5,696.55 | 11.90 | 5,741.47 | 11.72 | 5,028.01 | 10.02 |
| 长三角地区 | 14,851.26 | 31.03 | 15,570.05 | 31.77 | 16,644.65 | 33.17 |
| 珠三角及海西地区 | 5,762.28 | 12.04 | 6,187.85 | 12.63 | 6,631.01 | 13.22 |
| 环渤海地区 | 6,183.90 | 12.92 | 6,395.91 | 13.05 | 6,332.19 | 12.62 |
| 中部地区 | 5,597.92 | 11.70 | 5,271.38 | 10.76 | 5,233.31 | 10.43 |
| 西部地区 | 5,961.72 | 12.46 | 5,922.34 | 12.08 | 6,368.60 | 12.69 |
| 东北地区 | 2,024.29 | 4.23 | 1,968.20 | 4.02 | 1,873.82 | 3.73 |
| 境外及附属机构 | 1,782.48 | 3.72 | 1,949.42 | 3.97 | 2,065.95 | 4.12 |
| 合计 | 47,860.40 | 100.00 | 49,006.62 | 100.00 | 50,177.54 | 100.00 |

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，近年来浦发银行对公存款规模保持增长。2023 年以来，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。该行企业贷款中制造业、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，该行企业贷款不良率持续压降，2023 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、居民服务修理和其他服务业、教育行业及房地产业。2023 年末，该行企业存款¹和企业贷款²余额保持增长，企业不良贷款率为 1.67%，同比下降 0.24 个百分点。

图表 6. 浦发银行对公存款及贷款业务情况（单位：亿元）

| 项目 | 2021 年末 | 2022 年末 | 2023 年末 | 2024 年第一季度末 |
|------------|-----------|-----------|-----------|-------------|
| 对公存款总额 | 33,800.60 | 34,957.50 | 35,813.37 | 34,616.31 |
| 占全行存款比重（%） | 76.77 | 72.43 | 71.85 | 70.27 |
| 对公存款增速（%） | 8.44 | 3.42 | 2.45 | -3.34 |

¹企业存款含其他存款。

²企业贷款含贴现。

| 项目 | 2021 年末 | 2022 年末 | 2023 年末 | 2024 年第一季度末 |
|-------------|-----------|-----------|-----------|-------------|
| 对公贷款总额 | 28,954.20 | 30,082.62 | 31,519.32 | 33,361.24 |
| 占全行贷款比重 (%) | 60.50 | 61.38 | 62.82 | 64.33 |
| 对公贷款增速 (%) | 5.61 | 3.90 | 4.78 | 5.84 |

资料来源：浦发银行

注：2024 年第一季度末增速的比较期为上年末；对公存款包括其他存款，对公贷款包括贴现。

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。2023 年该行共主承销债券 1,689 支，主承销金额 6,264 亿元，其中承销债务融资工具 4,496 亿元，承销规模及数量均较上年同比增长；ABN 承销规模合计 196.93 亿元，规模同比有所下降；并购金融业务保持快速发展，境内外并购融资余额 1,894.53 亿元，新发放并购贷款 493.87 亿元。此外，该行积极推动绿色金融发展，2023 年末绿色信贷余额 5,246 亿元，其中长三角区域绿色信贷余额 2,151 亿元，清洁能源产业贷款余额 1,351 亿元，均位居股份制银行同业前列。2023 年，该行绿色债务融资工具承销规模 53.34 亿元，其中碳中和债承销金额 13.80 亿元。

交易银行业务方面，2023 年，浦发银行支付结算活跃客户突破 42.5 万户，跨境人民币收付业务量突破 11,000 亿元；当年末，该行对公财富产品合计余额 1,681 亿元，较上年末增长 27%；第三方产品代销合计余额 93 亿元，较上年末增长 33%。

普惠金融方面，浦发银行深化数据运用和科技赋能，通过各类线上平台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。2023 年末，该行普惠两增口径贷款余额 4,224 亿元，较上年末增长 12.15%；两增口径小微贷款户数 31.29 万户。

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 2023 年末，该行资产托管业务 16.66 万亿元，同比进一步增长；2023 年实现托管费收入 22.72 亿元。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，聚焦核心客户经营和重点区域拓展，推动各项业务持续发展。截至 2023 年末，该行国际业务平台资产合计 3,590.66 亿元，当年国际业务平台累计实现营业收入 40.22 亿元。

图表 7. 浦发银行托管业务及国际业务情况

| 指标 | 2021 年 | 2022 年 | 2023 年 |
|-------------------|----------|----------|----------|
| 期末托管规模 (万亿元) | 14.47 | 15.18 | 16.66 |
| 当期托管费收入 (亿元) | 31.03 | 27.35 | 22.72 |
| 期末国际业务平台资产规模 (亿元) | 3,693.03 | 3,552.17 | 3,590.66 |
| 国际业务平台营业收入 (亿元) | 40.97 | 49.05 | 40.22 |

资料来源：浦发银行

(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。2023 年，该行持续夯实零售业务能力，提升资源聚合能力、专业投研能力、多元服务能力、风险防御能力，以更好地满足客户的财富进阶需求。截至 2023 年末，该行个人客户（含信用卡）达到 1.57 亿户，零售存款规模保持增长，但增速有所放缓，其中零售定期存款规模及占比均有所增长，存款继续向定期化发展。零售贷款业务方面，该行持续推进零售贷款结构优化，通过优客化、场景化发展降低对高风险业务的依存度，2023 年末该行信用卡及透支余额降幅较大；该行个人住房贷款业务坚持满足客户合理需求，主动拓展重点房企、龙头中介渠道合作，在控制风险的基础上展业，当期末个人住房贷款规模有所下降。

图表 8. 浦发银行零售业务情况（单位：亿元）

| 项目 | 2021 年末 | 2022 年末 | 2023 年末 | 2024 年第一季度末 |
|--------|-----------|-----------|-----------|-------------|
| 零售存款总额 | 10,229.96 | 13,307.28 | 14,032.93 | 14,647.23 |

| 项目 | 2021 年末 | 2022 年末 | 2023 年末 | 2024 年第一 季度末 |
|-------------------|-----------|-----------|-----------|-----------------|
| 占全行存款比重 (%) | 23.23 | 27.57 | 28.15 | 29.73 |
| 零售存款增速 (%) | 6.62 | 30.08 | 5.45 | 4.38 |
| 其中：零售定期存款总额 | 6,826.84 | 9,170.07 | 10,492.78 | - |
| 零售定期存款占全行存款比重 (%) | 15.50 | 19.00 | 21.05 | - |
| 零售贷款总额 | 18,906.20 | 18,924.00 | 18,658.22 | 18,501.46 |
| 占全行贷款比重 (%) | 39.50 | 38.62 | 37.18 | 35.67 |
| 零售贷款增速 (%) | 5.49 | 0.09 | -1.40 | -0.84 |
| 其中：个人住房贷款 | 9,059.74 | 8,721.27 | 8,381.52 | - |
| 个人经营贷款 | 3,921.04 | 4,456.33 | 4,679.94 | - |
| 信用卡及透支 | 4,161.42 | 4,336.93 | 3,856.17 | - |
| 消费贷款及其他 | 1,764.00 | 1,409.47 | 1,740.59 | - |

资料来源：浦发银行

注：2024 年第一季度末增速的比较期为上年末。

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。

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。2023 年以来，该行深化全量客户经营，提升市场研究能力，强化核心队伍建设，为客户提供全方位一站式的财富管理服务。该行深化保险头部合作，调优基金产品布局，推行理财低波策略，推动财富管理业务进一步发展。2023 年末，AUM 个人金融资产余额（含市值）达到 3.68 万亿元，同期实现财富收入 42.40 亿元。

信用卡方面，2023 年浦发银行信用卡业务聚焦民生消费需求精细化布局，受该行主动压降高风险业务依存度影响，当年末信用卡流通卡数较上年末下降 5.76%，信用卡及透支余额较上年末下降 11.09%；同期，信用卡交易额 22,693.06 亿元，同比下降 6.13%；信用卡业务总收入 406.59 亿元，同比下降 7.03%。

图表 9. 浦发银行信用卡业务情况

| 项目 | 2021 年末 | 2022 年末 | 2023 年末 |
|-----------------|----------|----------|----------|
| 信用卡流通数（万张） | 4,843.45 | 5,133.16 | 4,837.61 |
| 信用卡透支额/贷款余额（亿元） | 4,161.42 | 4,336.93 | 3,856.17 |

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以客户需求为核心，全面融合公私、跨境及集团协同资源，搭建“浦发企明星”服务平台，全新升级私行客户服务体系，通过特色服务提升私行品牌影响力。截至 2023 年末，该行月日均金融资产 600 万元以上客户规模超 4.30 万户，管理私人银行客户金融资产超 6,300 亿元。

总体而言，浦发银行零售业务经营基础不断夯实，成为该行经营重要的“压舱石”，但对标领先同业，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 2023 年末，该行金融市场业务资产净额达 32,781.36 亿元，同比增长 2.49%，占总资产的 36.39%，增速有所放缓。2023 年，该行各类金融市场业务实现利息收入 910.49 亿元，占利息收入总额的 30.59%。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 81.63%，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 18.37%，证券

投资业务占比较上年末略有上升。从资产配置来看，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，近年来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。

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，2023 年末该业务余额为 1,057.53 亿元，同比下降 37.12%，主要系存放境内银行款项减少；该行拆出资金规模保持快速增长，主要系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较上年末有明显下降，主要系债券类买入返售金融资产余额减少所致。2024 年 3 月末，该行同业业务规模有所回升，增幅主要来自买入返售金融资产。

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，2023 年末上述业务规模为 3,008.08 亿元，占证券投资业务规模比重为 11.24%，规模及占比均有所下降。此外，2023 年末，该行金融投资类业务中债券投资规模为 15,605.23 亿元，占金融投资的 61.07%。从债券配置结构来看，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。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。

图表 10. 浦发银行资金业务情况（单位：亿元，%）

| 项目 | 2021 年末 | | 2022 年末 | | 2023 年末 | | 2024 年 3 月末 | |
|------------------|------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 同业业务 | 4,338.98 | 15.76 | 6,430.54 | 20.10 | 6,020.81 | 18.37 | 7,219.52 | 22.10 |
| 其中：存放同业及其他金融机构款项 | 1,258.36 | 4.57 | 1,681.69 | 5.26 | 1,057.53 | 3.23 | 1,173.60 | 3.59 |
| 拆出资金 | 3,079.45 | 11.19 | 3,634.74 | 11.36 | 4,516.09 | 13.78 | 4,353.56 | 13.33 |
| 买入返售金融资产 | 1.17 | 0.00 | 1,114.11 | 3.48 | 447.19 | 1.36 | 1,692.36 | 5.18 |
| 金融投资 | 23,189.23 | 84.24 | 25,554.63 | 79.90 | 26,760.55 | 81.63 | 25,450.52 | 77.90 |
| 其中：交易性金融资产 | 5,260.34 | 19.11 | 7,089.84 | 22.17 | 7,802.26 | 23.80 | 6,512.44 | 19.93 |
| 债权投资 | 13,061.88 | 47.45 | 11,966.91 | 37.41 | 12,710.82 | 38.77 | 12,695.48 | 38.86 |
| 其他债权投资 | 4,796.19 | 17.42 | 6,419.18 | 20.07 | 6,180.17 | 18.85 | 6,174.97 | 18.90 |
| 其他权益工具投资 | 70.82 | 0.26 | 78.70 | 0.25 | 67.30 | 0.21 | 67.63 | 0.21 |
| 合计 | 27,528.21 | 100.00 | 31,985.17 | 100.00 | 32,781.36 | 100.00 | 32,670.04 | 100.00 |

资料来源：浦发银行

浦发银行通过子公司浦银理财开展理财业务。跟踪期内，浦银理财积极服务国家战略，加大对普惠金融、绿色金融、产业客户的支持力度，提升稳定性资产占比，理财产品规模快速提升。2023 年末，浦银理财产品规模 10,184.04 亿元，规模较上年末增长 21.34%。

风险与缓冲

浦发银行推行全面风险管理架构，风险管理制度不断完善。跟踪期内，该行加强不良贷款清收处置力度并严控不良贷款新增，不良贷款规模及不良贷款率连续四年实现双降，新增不良及逾期资产规模亦保持下降。该行金融投资中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，且 2023 年末债权投资三阶段资产有所上升，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。2023 年以来，受资产重定价、市场利率下行、资本市场波动等影响，该行净息差仍有所收窄，盈利水平有所降低。该行资本补充渠道较为通畅，随着新资本管理办法的实施以及自身业务的快速发展，该行仍存在持续的资本补充需求。

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

高质量发展为核心的事前、事中、事后风险控制体系，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，风险管理第一道防线在承担业务发展或管理任务的同时，承担风险管理直接责任；第二道防线通过制定风险管理的政策、标准和流程，为一道防线提供风险管理的方法和工具；第二道防线对一道防线实施检查和监督，评估和监控一道防线风险状况，促进风险管理的一致性和有效性。第三道防线通过运用系统化和规范化的方法，审查评价并督促改善业务经营、风险管理、内部控制和公司治理效果，促进本行稳健运行。三道防线信息交流通畅、协同配合默契，各部门定期向风险管理部反馈和报告风险管理信息，加强风险信息分析和共享，动态监测、识别和管理各类风险。

1. 信用风险

近年来，我国宏观经济增速持续放缓，经济转型发展过程中中小企业经营波动性加剧，商业银行资产质量承压。2023年，浦发银行通过加大现金清收力度、持续强化不良资产转让管理、有序推动债转股处置及建立多元解纷机制等手段，强化重点业务领域、重点项目清收化解，并加大重点领域及重点集团风险监测力度，对监测发现风险及时制定化解预案并定期跟踪风险化解进展，当年末该行资产质量相对稳定。2023年，该行直接向第三方转让信贷资产 95.15 亿元，均为向资产管理公司转让不良贷款，且均已终止确认；该行保持较高的不良贷款核销规模，2023 年该行不良贷款核销规模为 567.83 亿元。此外，2021-2023 年末，该行重组贷款余额分别 37.84 亿元、12.53 亿元和 8.64 亿元。整体来看，截至 2023 年末，该行关注类贷款规模有所上升，逾期贷款及不良贷款规模有所压降，贷款拨备覆盖率持续提升。

图表 11. 浦发银行贷款资产质量（单位：亿元、%）

| 项目 | 2021 年末 | | 2022 年末 | | 2023 年末 | |
|------------------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|
| | 规模 | 占比 | 规模 | 占比 | 规模 | 占比 |
| 贷款总额 | 47,860.40 | 100.00 | 49,006.62 | 100.00 | 50,177.54 | 100.00 |
| 正常类贷款 | 46,055.16 | 96.22 | 47,186.03 | 96.29 | 48,264.37 | 96.19 |
| 关注类贷款 | 1,036.95 | 2.17 | 1,074.40 | 2.19 | 1,171.19 | 2.33 |
| 不良贷款 | 768.29 | 1.61 | 746.19 | 1.52 | 741.98 | 1.48 |
| 其中：次级类 | 359.37 | 0.75 | 346.88 | 0.71 | 246.40 | 0.49 |
| 可疑类 | 232.22 | 0.49 | 258.13 | 0.52 | 223.53 | 0.45 |
| 损失类 | 176.70 | 0.37 | 141.18 | 0.29 | 272.05 | 0.54 |
| 当期不良贷款核销额 | 811.02 | 1.69 | 651.52 | 1.33 | 567.83 | 1.13 |
| 逾期贷款 | 994.80 | 2.08 | 1,079.07 | 2.20 | 1,013.27 | 2.02 |
| 其中：逾期 90 天以上贷款 | 691.61 | 1.45 | 652.05 | 1.33 | 625.57 | 1.25 |
| 逾期 90 天以上贷款/不良贷款 | | 90.02 | | 87.38 | | 84.31 |
| 贷款减值准备余额 | 1,106.06 | 2.31 | 1,186.74 | 2.42 | 1,287.39 | 2.57 |
| 拨备覆盖率 | | 143.96 | | 159.04 | | 173.51 |

资料来源：浦发银行

2023 年末，浦发银行企业贷款的前五大投向合计占比有所上升，投向行业结构相对稳定。该行继续增强制造业中长期信贷资源配置，期末制造业贷款余额保持增长，制造业贷款不良率有所压降。对公房地产贷款方面，2023 年该行根据监管政策导向，支持刚性和改善性住房需求，进一步加大保障性住房等“三大工程”建设支持力度，当年末对公房地产贷款余额 3,457 亿元，规模及占比均有所增长；当年对公房地产贷款资产质量有所下行，期末对公房地产业贷款不良率有所上升。

图表 12. 浦发银行企业贷款前五大行业（单位：%）

| 行业 | 2021 年末 | | 2022 年末 | | 2023 年末 | |
|---|--------------|----------|--------------|----------|--------------|----------|
| | 占比 | 不良率 | 占比 | 不良率 | 占比 | 不良率 |
| 制造业 | 9.07 | 2.92 | 9.64 | 1.72 | 11.42 | 1.39 |
| 租赁和商务服务业 | 8.81 | 0.61 | 9.59 | 1.26 | 10.92 | 0.98 |
| 房地产业 | 6.92 | 2.75 | 6.57 | 3.06 | 6.89 | 4.11 |
| 水利、环境和公共设施管理业 | 3.78 | 0.58 | 3.90 | 0.52 | 3.92 | 0.86 |
| 交通运输、仓储和邮政业（2021 年末） 金融业（2022-2023 年末） | 3.88 | 0.74 | 4.81 | 1.54 | 3.86 | 2.67 |
| 前五大行业合计 | 32.46 | - | 34.51 | - | 37.01 | - |

资料来源：浦发银行

个人贷款方面，受信用卡及透支余额和个人住房贷款业务规模下降影响，浦发银行个人贷款规模有所下降。在宏观经济下行的背景下，该行个人贷款资产质量有所下迁，2023 年末该行个人贷款不良率为 1.42%，同比上升 0.13 个百分点。

图表 13. 浦发银行个人贷款结构（单位：亿元、%）

| 行业 | 2021 年末 | | 2022 年末 | | 2023 年末 | |
|---------------|------------------|-------------|------------------|-------------|------------------|-------------|
| | 余额 | 不良率 | 余额 | 不良率 | 余额 | 不良率 |
| 个人住房贷款 | 9,059.74 | 0.40 | 8,721.27 | 0.52 | 8,381.52 | 0.62 |
| 个人经营贷款 | 3,921.04 | 1.30 | 4,456.33 | 1.51 | 4,679.94 | 1.51 |
| 信用卡及透支 | 4,161.42 | 1.98 | 4,336.93 | 1.82 | 3,856.17 | 2.43 |
| 消费贷款及其他 | 1,764.00 | 4.08 | 1,409.47 | 3.72 | 1,740.59 | 2.78 |
| 个人贷款合计 | 18,906.20 | 1.28 | 18,924.00 | 1.29 | 18,658.22 | 1.42 |

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，资产结构相对稳定，2023 年末信用类贷款占比略有下降。

图表 14. 浦发银行贷款和垫款按担保方式分类（单位：亿元、%）

| 项目 | 2021 年末 | | 2022 年末 | | 2023 年末 | |
|-----------|------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|
| | 总额 | 占比 | 总额 | 占比 | 总额 | 占比 |
| 信用贷款 | 20,120.57 | 42.04 | 20,571.53 | 41.98 | 19,676.46 | 39.21 |
| 保证贷款 | 7,791.76 | 16.28 | 9,416.98 | 19.21 | 10,488.76 | 20.90 |
| 抵押贷款 | 17,402.96 | 36.36 | 16,612.58 | 33.90 | 17,706.21 | 35.29 |
| 质押贷款 | 2,545.11 | 5.32 | 2,405.53 | 4.91 | 2,306.11 | 4.60 |
| 合计 | 47,860.40 | 100.00 | 49,006.62 | 100.00 | 50,177.54 | 100.00 |

资料来源：浦发银行

在信用风险集中度方面，截至 2023 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 3.05%和 14.71%，比 2022 年末分别上升 0.51 个百分点和 1.95 个百分点，该行客户集中度有所抬升，但均符合监管要求。

浦发银行金融投资规模持续维持在较高水平，2023 年末规模达 26,760.55 亿元。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，在资本市场信用风险持续暴露的背景下，该类资产规模较高对该行信用风险管理能力提出更高的要求。从资产阶段分布上看，2023 年该行债权投资资产三阶段资产规模有所上升，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 15. 浦发银行债权投资资产质量（单位：亿元、%）

| 项目 | 2021 年末 | | 2022 年末 | | 2023 年末 | |
|------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|
| | 规模 | 占比 | 规模 | 占比 | 规模 | 占比 |
| 债权投资 | 13,061.88 | 100.00 | 11,966.91 | 100.00 | 12,710.82 | 100.00 |

| 项目 | 2021 年末 | | 2022 年末 | | 2023 年末 | |
|----------|-----------|-------|-----------|-------|-----------|-------|
| | 规模 | 占比 | 规模 | 占比 | 规模 | 占比 |
| 其中：一阶段资产 | 12,267.71 | 93.92 | 11,108.62 | 92.83 | 11,890.91 | 93.55 |
| 二阶段资产 | 272.95 | 2.09 | 337.64 | 2.82 | 256.46 | 2.02 |
| 三阶段资产 | 521.22 | 3.99 | 520.65 | 4.35 | 563.45 | 4.43 |
| 当期资产核销额 | 40.82 | 0.31 | 59.48 | 0.50 | 40.35 | 0.32 |
| 信用减值准备余额 | 197.76 | 1.51 | 194.72 | 1.63 | 285.02 | 2.24 |

资料来源：浦发银行

浦发银行表外业务以银行承兑汇票和信用卡及其他承诺为主，近年来表外业务规模持续增长。2023 年末，该行表外业务规模 20,090.29 亿元，较上年末增长 12.86%，占同期末贷款及垫款余额的 40.96%，增幅主要来自信用卡及其他承诺。

图表 16. 浦发银行表外业务情况（单位：亿元）

| 项目 | 2021 年末 | 2022 年末 | 2023 年末 |
|-----------|------------------|------------------|------------------|
| 银行承兑汇票 | 6,177.35 | 7,299.85 | 6,793.62 |
| 开出信用证 | 1,925.22 | 2,362.45 | 2,615.17 |
| 开出保函 | 1,133.63 | 1,096.43 | 1,086.72 |
| 信用卡及其他承诺 | 6,471.21 | 7,042.35 | 9,594.78 |
| 合计 | 15,707.41 | 17,801.08 | 20,090.29 |

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

流动性管理方面，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。

从负债结构来看，浦发银行资金来源主要为吸收存款，存款占总负债的比重维持在 60%左右，且定期存款占比较高，负债稳定性较好。近年来，该行同业负债规模及占比有所上升；该行视资金需求开展公开市场债务融资，各期末应付债券规模较大，2023 年末受债务滚动影响应付债券规模有所下降。

图表 17. 浦发银行负债结构（单位：亿元、%）

| 项目 | 2021 年末 | | 2022 年末 | | 2023 年末 | | 2024 年第一季度末 | |
|------------|------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|
| | 规模 | 占比 | 规模 | 占比 | 规模 | 占比 | 规模 | 占比 |
| 总负债 | 74,585.39 | 100.00 | 79,978.76 | 100.00 | 82,743.63 | 100.00 | 83,021.26 | 100.00 |
| 吸收存款 | 44,636.08 | 59.85 | 48,938.12 | 61.19 | 50,603.44 | 61.16 | 50,025.60 | 60.26 |
| 其中：对公定期存款 | 16,319.48 | 21.88 | 18,364.12 | 22.96 | 17,653.64 | 21.34 | 16,701.42 | 20.12 |
| 零售定期存款 | 6,826.84 | 9.15 | 9,170.07 | 11.47 | 10,492.78 | 12.68 | 10,684.00 | 12.87 |
| 同业负债 | 15,173.11 | 20.34 | 16,266.44 | 20.34 | 20,487.35 | 24.76 | 17,789.12 | 21.43 |
| 应付债券 | 13,171.21 | 17.66 | 13,303.04 | 16.63 | 10,116.53 | 12.23 | 12,840.00 | 15.47 |

注：同业负债包括向中央银行借款、同业和其他金融机构存放款项、拆入资金、卖出回购金融资产款，不含同业存单；应付债券包含同业存单。

资料来源：浦发银行

从各项流动性指标来看，浦发银行各项流动性指标符合监管要求。2023 年末，该行流动性比例及净稳定资金比例小幅提升，流动性覆盖率水平有所回落。

图表 18. 浦发银行流动性监管指标（单位：%）

| 监管指标 | 2021 年末 | 2022 年末 | 2023 年末 | 2024 年第一季度末 |
|---------|---------|---------|---------|-------------|
| 存贷款比例 | 59.03 | 60.35 | 60.24 | 59.34 |
| 流动性比例 | 49.45 | 50.85 | 50.91 | 48.29 |
| 净稳定资金比例 | 102.39 | 102.39 | 104.33 | - |
| 流动性覆盖率 | 140.07 | 149.36 | 134.01 | 121.78 |

资料来源：浦发银行

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

图表 19. 浦发银行资产负债流动性缺口（单位：亿元）

| 期限 | 2021 年末 | 2022 年末 | 2023 年末 |
|--------------------|------------------|------------------|------------------|
| 已逾期 | 1,350.90 | 1,718.62 | 1,957.58 |
| 即时偿还 | -20,457.91 | -18,716.06 | -20,757.49 |
| 3 个月内 | -4,777.57 | -7,300.30 | -7,184.54 |
| 3 个月至 1 年 | 2,403.46 | 2,448.36 | 3,454.63 |
| 1 年至 5 年 | 13,393.20 | 11,712.91 | 11,234.35 |
| 5 年以上（包含无期限的流动性缺口） | 22,200.38 | 23,748.51 | 25,359.02 |
| 合计 | 14,112.46 | 13,612.04 | 14,063.55 |

资料来源：浦发银行

注：2022 年末数据取自 2023 年审计报告期初数。

3. 盈利水平

浦发银行营业收入主要来源于利息净收入和手续费及佣金净收入，投资收益等其他非利息收益对该行营业收入形成一定补充。具体来看，2023 年以来，受净息差持续收窄影响，该行利息净收入同比下降 11.40%；当年该行托管及其他受托业务手续费收入降幅较大，手续费及佣金净收入同比下降 14.77%。投资收益方面，2023 年该行投资净收益同比增长 40.39%，主要系当年持有的利率互换及汇率互换等衍生金融工具投资收益较上年增长 57.38 亿元。得益于资本市场行情波动，当年该行持有的交易性金融资产及贵金属产生较多浮盈，公允价值变动损益同比大幅上升。整体来看，2023 年该行实现营业收入 1,734.34 亿元，同比下降 8.05%。

图表 20. 浦发银行营业收入结构（单位：亿元，%）

| 项目 | 2021 年 | | 2022 年 | | 2023 年 | | 2024 年第一季度 | |
|-----------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|---------------|---------------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 利息净收入 | 1,359.58 | 71.19 | 1,336.69 | 70.87 | 1,184.35 | 68.29 | 284.16 | 62.69 |
| 手续费及佣金净收入 | 291.34 | 15.25 | 286.91 | 15.21 | 244.53 | 14.10 | 66.37 | 14.64 |
| 投资净收益 | 172.97 | 9.06 | 198.77 | 10.54 | 279.05 | 16.09 | 127.82 | 28.20 |
| 公允价值变动损益 | 45.04 | 2.36 | -38.54 | -2.04 | 25.63 | 1.48 | -34.93 | -7.71 |
| 其他 | 40.89 | 2.14 | 102.39 | 5.43 | 0.78 | 0.04 | 9.86 | 2.18 |
| 合计 | 1,909.82 | 100.00 | 1,886.22 | 100.00 | 1,734.34 | 100.00 | 453.28 | 100.00 |

资料来源：浦发银行

近年来，浦发银行手续费及佣金收入呈下降趋势，2023 年该行手续费及佣金收入同比下降 15.18%，降幅主要来自托管业务。受托管业务市场竞争加剧及政策引导公募基金费率下调及该行资产管理业务处于优化调整过渡期影响，该行托管业务费率有所下降，近三年来该行托管及其他受托业务手续费收入

呈下行趋势。

图表 21. 浦发银行手续费及佣金收入情况（单位：亿元）

| 分类 | 2021 年 | 2022 年 | 2023 年 |
|--------------|---------------|---------------|---------------|
| 托管及其他受托业务手续费 | 136.57 | 112.22 | 53.82 |
| 信用承诺手续费 | 23.00 | 20.93 | 24.24 |
| 投行类业务手续费 | 36.94 | 37.75 | 32.93 |
| 银行卡手续费 | 128.63 | 144.03 | 133.44 |
| 代理业务手续费 | 47.99 | 40.90 | 52.92 |
| 结算与清算手续费 | 9.71 | 9.92 | 10.17 |
| 其他 | 15.63 | 11.91 | 12.83 |
| 合计 | 398.47 | 377.66 | 320.35 |

资料来源：浦发银行

从利息收入结构来看，浦发银行利息收入主要来自贷款利息收入及债权投资利息收入，结构分布较为稳定。2023 年，该行贷款利息收入及占比均有所下降，主要受贷款收益率下降影响。

图表 22. 浦发银行利息收入结构（单位：亿元、%）

| 项目 | 2021 年 | | 2022 年 | | 2023 年 | |
|-----------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 贷款 | 2,185.46 | 72.68 | 2,169.21 | 72.42 | 2,065.49 | 69.41 |
| 买入返售金融资产 | 22.70 | 0.75 | 21.22 | 0.71 | 20.91 | 0.70 |
| 债权投资 | 467.65 | 15.55 | 454.30 | 15.17 | 456.99 | 15.36 |
| 存放中央银行款项 | 57.34 | 1.91 | 55.99 | 1.87 | 55.70 | 1.87 |
| 存放同业 | 17.90 | 0.60 | 18.31 | 0.61 | 35.81 | 1.20 |
| 拆出资金 | 77.30 | 2.57 | 110.83 | 3.70 | 139.11 | 4.67 |
| 其他债权投资 | 178.58 | 5.94 | 165.34 | 5.52 | 201.97 | 6.79 |
| 合计 | 3,006.93 | 100.00 | 2,995.20 | 100.00 | 2,975.98 | 100.00 |

资料来源：浦发银行

从净息差来看，2023 年浦发银行净息差较上年进一步收窄。具体来看，跟踪期内，受实施减费让利政策、LPR 调降及存量房贷利率下调影响，该行贷款收益率有所下降；当年资本市场波动幅度加大，该行投资业务收益率有所下降，资产端收益率整体下行。负债端方面，2023 年以来该行定期存款规模有所增加，且同业存款规模有所增加，负债端成本率有所上升。

图表 23. 浦发银行利息收支情况（单位：亿元、%）

| 项目 | 2021 年 | | | 2022 年 | | | 2023 年 | | |
|----------------|------------------|-----------------|-------------|------------------|-----------------|-------------|------------------|-----------------|-------------|
| | 平均余额 | 利息收入/支出 | 平均收益率/付息率 | 平均余额 | 利息收入/支出 | 平均收益率/付息率 | 平均余额 | 利息收入/支出 | 平均收益率/付息率 |
| 贷款及垫款 | 46,611.42 | 2,185.46 | 4.69 | 47,658.67 | 2,169.21 | 4.55 | 48,469.70 | 2,065.49 | 4.26 |
| 投资 | 17,810.70 | 646.23 | 3.63 | 17,504.02 | 619.64 | 3.54 | 19,050.25 | 658.96 | 3.46 |
| 存放中央银行款项 | 3,901.63 | 57.34 | 1.47 | 3,737.34 | 55.99 | 1.50 | 3,571.96 | 55.70 | 1.56 |
| 存拆放同业及其他金融机构 | 5,823.08 | 117.90 | 2.02 | 6,829.79 | 150.36 | 2.20 | 6,781.56 | 195.83 | 2.89 |
| 总生息资产 | 74,146.83 | 3,006.93 | 4.06 | 75,729.82 | 2,995.20 | 3.96 | 77,873.47 | 2,975.98 | 3.82 |
| 客户存款 | 42,164.53 | 848.67 | 2.01 | 46,108.38 | 968.28 | 2.10 | 48,842.36 | 1,053.78 | 2.16 |
| 同业及其他金融机构存拆放款项 | 14,889.62 | 337.04 | 2.26 | 11,778.06 | 238.29 | 2.02 | 13,957.88 | 349.17 | 2.50 |
| 已发行债务证券 | 12,464.72 | 386.64 | 3.10 | 13,983.38 | 392.12 | 2.80 | 12,127.37 | 338.94 | 2.79 |
| 向中央银行借款 | 2,507.84 | 75.00 | 2.99 | 2,085.62 | 59.82 | 2.87 | 1,984.52 | 49.74 | 2.51 |

| 项目 | 2021年 | | | 2022年 | | | 2023年 | | |
|-------|-----------|----------|-----------|-----------|----------|-----------|-----------|----------|-----------|
| | 平均余额 | 利息收入/支出 | 平均收益率/付息率 | 平均余额 | 利息收入/支出 | 平均收益率/付息率 | 平均余额 | 利息收入/支出 | 平均收益率/付息率 |
| 总付息负债 | 72,026.71 | 1,647.35 | 2.29 | 73,955.44 | 1,658.51 | 2.24 | 76,912.13 | 1,791.63 | 2.33 |
| 净息差 | 1.83 | | | 1.77 | | | 1.52 | | |

资料来源：浦发银行

成本费用方面，2023年浦发银行加强成本费用管控，成本支出有所压降，当年业务及管理费同比下降2.25%。但受收入规模下降影响，该行成本费用率仍有所上升。

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，2021-2023年该行分别计提贷款减值损失645.42亿元、651.43亿元和557.13亿元。近年来，该行加大不良贷款的清收处置力度，并通过提前预警等手段严控不良贷款新增规模，不良贷款规模不断压降，该行拨备覆盖率水平有所提升。除贷款减值损失外，2023年该行计提其他信用减值损失211.50亿元，主要为对金融投资资产计提的减值。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，2023年浦发银行平均资产回报率为0.42%，较上年下降0.20个百分点，平均资本回报率为5.20%，较上年下降2.31个百分点。

图表 24. 浦发银行主要盈利指标（单位：%）

| 指标 | 2021年 | 2022年 | 2023年 | 2024年第一季度 |
|-------------|-------|-------|-------|-----------|
| 手续费及佣金净收入占比 | 15.25 | 15.21 | 14.10 | 14.64 |
| 成本费用率 | 26.17 | 27.89 | 29.65 | 24.84 |
| 平均资产回报率 | 0.67 | 0.62 | 0.42 | - |
| 平均资本回报率 | 8.12 | 7.51 | 5.20 | - |

资料来源：浦发银行

图表 25. 主要股份制银行 2023 年盈利能力情况

| 机构名称 | 手续费及佣金净收入占比 (%) | 成本费用率 (%) | 净息差 (%) | 平均资产回报率 (%) |
|------|-----------------|-----------|---------|-------------|
| 浦发银行 | 14.10 | 29.65 | 1.52 | 0.42 |
| 招商银行 | 24.80 | 32.96 | 2.15 | 1.40 |
| 民生银行 | 13.66 | 36.10 | 1.46 | 0.48 |
| 光大银行 | 16.27 | 28.17 | 1.74 | 0.63 |
| 中信银行 | 15.73 | 32.35 | 1.78 | 0.77 |

资料来源：各家银行 2023 年年度报告

综合来看，2023年以来，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降，成本收入比有所上升但仍处于同业较低水平。在金融让利实体经济、资本市场波动加剧的背景下，该行盈利增长仍面临一定压力。

4. 资本实力

得益于资本补充工具的运用及自身经营积累，近年来浦发银行资本实力不断增强。随着该行各项业务的不断开展，风险加权资产亦保持较快增长，该行资本充足率有所下降。2023年末，该行核心一级资本充足率及资本充足率分别较上年末下降0.22个百分点和0.98个百分点。

图表 26. 浦发银行资本构成及资本充足率情况（单位：亿元，%）

| 指标 | 2021年末 | 2022年末 | 2023年末 | 2024年第一季度末 |
|----------|----------|----------|----------|------------|
| 核心一级资本净额 | 5,484.86 | 5,682.99 | 5,979.25 | 6,172.57 |
| 一级资本净额 | 6,589.29 | 6,788.02 | 7,084.82 | 7,278.32 |
| 资本净额 | 8,177.15 | 8,437.61 | 8,444.52 | 8,628.54 |

| 指标 | 2021 年末 | 2022 年末 | 2023 年末 | 2024 年第一季度末 |
|-----------|-----------|-----------|-----------|-------------|
| 风险加权资产 | 58,359.47 | 61,820.36 | 66,672.13 | 69,866.22 |
| 核心一级资本充足率 | 9.40 | 9.19 | 8.97 | 8.83 |
| 一级资本充足率 | 11.29 | 10.98 | 10.63 | 10.42 |
| 资本充足率 | 14.01 | 13.65 | 12.67 | 12.35 |
| 杠杆率 | 7.04 | 6.80 | 6.63 | 6.84 |

资料来源：浦发银行

图表 27. 主要股份制银行 2023 年末资本充足率情况

| 机构名称 | 浦发银行 | 招商银行 | 民生银行 | 光大银行 | 中信银行 |
|---------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 核心一级资本充足率 (%) | 8.97 | 11.86 | 9.28 | 9.18 | 8.99 |
| 资本充足率 (%) | 12.67 | 14.96 | 13.14 | 13.50 | 12.93 |

资料来源：各家银行 2023 年年度报告

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 2023 年末，该行存续优先股 3.00 亿股，二级资本债余额 800.00 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。

调整因素

ESG 因素

浦发银行无控股股东，该行合并持股第一大股东为上海国际集团有限公司（简称“上海国际集团”）。截至 2023 年末，该行前十大股东持股比例合计 74.84%，其中上海国际集团与控股的子公司合并持有该行 29.67% 的股份，跟踪期内该行合并持股第一大股东未发生变化。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 28. 截至 2023 年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 | 1.97 |
| 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

浦发银行依据相关法律法规组建了该行的公司治理架构，其中股东大会是该行的权力机构。董事会对股东大会负责，下设战略与可持续发展委员会（普惠金融发展委员会）、审计委员会、提名与薪酬考核委员会、风险管理与关联交易控制委员会（消费者权益保护委员会）共 4 个专门委员会，2023 年末该行履职董事 10 名，其中执行董事 2 名、股权董事 3 名、独立董事 5 名。监事会作为监督机构，对该行经营管理工作进行监督，对董事及高级管理层进行监督，2023 年末该行监事会有监事 9 名，其中股权监事 3 名、外部监事 3 名、职工监事 3 名。该行高级管理层下设资产负债管理委员会、营销推进委员会、风险防控委员会、金融科技管理委员会、绿色金融业务推进委员会等专业委员会，截至 2023 年末，该行高级管理层有副行长 4 名，其中 1 名副行长主持该行经营管理工作，该行首席风险官、总法律顾问、董事会秘书

由副行长兼任。

主要人员变动方面，2023年7月，浦发银行原董事长郑杨先生、原行长潘卫东先生因工作调动原因辞去相应职务，该行于2023年11月召开临时股东大会，选举张为忠先生为该行董事，张为忠先生的董事长、董事任职资格于2024年2月获国家金融监督管理总局核准。

环境与社会 responsibility 方面，浦发银行积极践行社会责任，为股东、客户、员工、社会、环境及其他利益相关方创造价值，在促进社会和谐进步的同时，实现公司可持续发展。该行自2006年起每年度发布《企业社会责任报告》，定期披露相关信息。

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。

浦发银行为国内银行系统重要性银行之一，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。

债项信用跟踪分析

特殊条款

浦发转债的债券期限为6年，转股期自可转债发行结束之日满六个月后的第一个交易日起至可转债到期日止，即2020年5月4日至2025年10月27日止，并附有条件赎回条款。

跟踪评级结论

综上，本评级机构维持浦发银行主体信用等级为AAA，评级展望为稳定，维持上述债券信用等级为AAA。

附录一：

主要数据及指标

| 主要财务数据与指标[合并口径] | 2021年 | 2022年 | 2023年 | 2024年第一季度 |
|-------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 主要财务数据与指标 | | | | |
| 总资产（亿元） | 81,367.57 | 87,046.51 | 90,072.47 | 90,534.68 |
| 股东权益（亿元） | 6,782.18 | 7,067.75 | 7,328.84 | 7,513.42 |
| 贷款总额（亿元） | 47,860.40 | 49,006.62 | 50,177.54 | 51,862.70 |
| 存款总额（亿元） | 44,030.56 | 48,264.78 | 49,846.30 | 49,263.54 |
| 利息净收入（亿元） | 1,359.58 | 1,336.69 | 1,184.35 | 284.16 |
| 营业收入（亿元） | 1,909.82 | 1,886.22 | 1,734.34 | 453.28 |
| 拨备前利润（亿元） | 1,375.49 | 1,322.72 | 1,175.99 | 331.13 |
| 净利润（亿元） | 537.66 | 519.97 | 374.29 | 176.60 |
| 手续费及佣金净收入/营业收入（%） | 15.25 | 15.21 | 14.10 | 14.64 |
| 成本费用率（%） | 26.17 | 27.89 | 29.65 | 24.84 |
| 平均资产回报率（%） | 0.67 | 0.62 | 0.42 | - |
| 平均资本回报率（%） | 8.12 | 7.51 | 5.20 | - |
| 监管口径数据与指标 | | | | |
| 不良贷款余额（亿元） | 768.29 | 746.19 | 741.98 | 750.41 |
| 关注类贷款余额（亿元） | 1,036.95 | 1,074.40 | 1,171.19 | 1,221.04 |
| 不良贷款率（%） | 1.61 | 1.52 | 1.48 | 1.45 |
| 关注类贷款比例（%） | 2.17 | 2.19 | 2.33 | 2.35 |
| 贷款减值准备/不良贷款（%） | 143.96 | 159.04 | 173.51 | 172.84 |
| 单一客户贷款集中度（%） | 1.69 | 2.54 | 3.05 | - |
| 最大十家客户贷款集中度（%） | 11.47 | 12.76 | 14.71 | - |
| 流动性比例（%） | 49.45 | 50.85 | 50.91 | 48.29 |
| 净息差（%） | 1.83 | 1.77 | 1.52 | - |
| 核心一级资本（亿元） | 5,484.86 | 5,682.99 | 5,979.25 | 6,172.57 |
| 风险加权资产（亿元） | 58,359.47 | 61,820.36 | 66,672.13 | 69,866.22 |
| 核心一级资本充足率（%） | 9.40 | 9.19 | 8.97 | 8.83 |
| 一级资本充足率（%） | 11.29 | 10.98 | 10.63 | 10.42 |
| 资本充足率（%） | 14.01 | 13.65 | 12.67 | 12.35 |
| 杠杆率（%） | 7.04 | 6.80 | 6.63 | 6.84 |

注：“财务数据与指标”根据浦发银行经审计的2021~2023年财务数据及未经审计的2024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+信用减值损失+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% |
| 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、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、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。

附录三：

发行人及相关债项历史评级

| 评级类型 | 评级情况分类 | 评级时间 | 评级结果 | 评级分析师 | 所使用评级方法和模型的名称及版本 | 报告（公告）链接 |
|----------------|--------|-------------|--------|------------|---|----------------------|
| 主体评级 | 历史首次评级 | 2012年11月29日 | AAA/稳定 | 熊荣萍、李萍、卢艳红 | - | 报告链接 |
| | 前次评级 | 2023年12月29日 | AAA/稳定 | 魏昊、郑吉春 | 新世纪评级方法总论（2022） 金融机构评级方法与模型（商业银行） FM-JR001（2023.12） | 报告链接 |
| | 本次评级 | 2024年6月26日 | AAA/稳定 | 何泳萱、王春苗 | 新世纪评级方法总论（2022） 金融机构评级方法与模型（商业银行） FM-JR001（2023.12） | - |
| 债项评级 （浦发转债） | 历史首次评级 | 2019年4月8日 | AAA | 李萍、李玉鼎 | 新世纪评级方法总论（2012） 商业银行信用评级方法（2014） | - |
| | 前次评级 | 2023年6月15日 | AAA | 魏昊、郑吉春 | 新世纪评级方法总论（2022） 金融机构评级方法与模型（商业银行） FM-JR001（2023.12） | - |
| | 本次评级 | 2024年6月26日 | AAA | 何泳萱、王春苗 | 新世纪评级方法总论（2022） 金融机构评级方法与模型（商业银行） FM-JR001（2023.12） | - |