



内部编号:2025050076

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

项目负责人: 王春苗  wangchunmiao@shxsj.com
项目组成员: 何泳萱  hyx@shxsj.com
评级总监: 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。

跟踪评级概要

编号:【新世纪跟踪(2025)100028】

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/2025年5月26日	AAA/稳定/AAA/2024年6月26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。浦发银行确立了“1-5-5-4-3”的数智化战略体系,为该行高质量、可持续发展注入全新动力。该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,业务竞争力较强。
- 行业地位较突出。浦发银行资产及负债规模稳步增长,资产规模居股份制银行前列。
- 政府支持。作为我国系统重要性银行第二组银行之一,浦发银行获得股东与政府支持的可能性较大,有利于支撑该行长期稳定发展。

主要风险:

- 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,浦发银行资产质量和资本充足率将面临一定压力。
- 投资业务风险。浦发银行金融投资资产中资金信托计划及资产管理计划规模相对仍较高,且债权投资二三阶段资产规模较大,相关业务面临一定的信用风险管理难度。
- 盈利稳定性压力。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或/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	2022 年	2023 年	2024 年
财务数据与指标:			
总资产 (亿元)	87,046.51	90,072.47	94,618.80
股东权益 (亿元)	7,067.75	7,328.84	7,447.81
贷款总额 (亿元)	49,006.62	50,177.54	53,915.30
存款总额 (亿元)	48,264.78	49,846.30	51,459.59
营业收入 (亿元)	1,886.22	1,734.34	1,707.48
拨备前利润 (亿元)	1,322.72	1,175.99	1,169.23
净利润 (亿元)	519.97	374.29	458.35
手续费及佣金净收入/营业收入 (%)	15.21	14.10	13.36
成本费用率 (%)	27.89	29.65	29.16
平均资产回报率 (%)	0.62	0.42	0.50
平均资本回报率 (%)	7.51	5.20	6.20
监管口径指标:			
不良贷款率 (%)	1.52	1.48	1.36
贷款减值准备/不良贷款 (%)	159.04	173.51	186.96
单一客户贷款集中度 (%)	2.54	3.05	2.99
最大十家客户贷款集中度 (%)	12.76	14.71	12.65
流动性比例 (%)	50.85	50.91	55.54
净息差 (%)	1.77	1.52	1.42
核心一级资本充足率 (%)	9.19	8.97	8.92
一级资本充足率 (%)	10.98	10.63	10.04
资本充足率 (%)	13.65	12.67	13.19

注 1: “财务数据与指标”根据浦发银行经审计的 2022-2024 年财务数据整理、计算。

注 2: 2024 年资本充足率指标为根据国家金融监督管理总局《商业银行资本管理办法》口径计量, 2022 年及 2023 年资本充足率指标为根据原中国银保监会《商业银行资本管理办法 (试行)》口径计量, 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)

浦发银行为我国系统重要性银行第二组银行之一, 获得股东与政府支持的可能性较大。

同类企业比较表

名称（简称）	2024 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	105,078.98	8,936.11	774.91	14.28	1.07	0.75
中信银行	95,327.22	8,073.65	694.68	13.36	1.16	0.75
光大银行	69,590.21	5,902.31	419.11	14.13	1.25	0.61
浦发银行	94,618.80	7,447.81	458.35	13.19	1.36	0.50

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 2024 年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 2025 年 3 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 3,800.00 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
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
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
24 浦发银行二级资本债 01B	50.00	15	2.30	2024-08-14
24 浦发银行二级资本债 01A	350.00	10	2.17	2024-08-14
24 浦发银行二级资本债 02B	60.00	15	2.34	2024-12-06
24 浦发银行二级资本债 02A	340.00	10	2.15	2024-12-06

资料来源：浦发银行（截至 2025 年 3 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 2022-2024 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 2024 年末，浦发银行主要参控股公司情况如下表所示，其中浦发硅谷银行有限公司于 2024 年 9 月名称变更为上海科创银行有限公司（简称“上海科创银行”），注册资本金变更为人民币 10 亿元，由该行全资持股，并纳入该行的合并范围。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	64.04	69.56	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	2014-11	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
上海科创银行股份有限公司	上海科创银行	10.00	100.00	银行	2012-08	是

资料来源：浦发银行（截至 2024 年末）

业务竞争力

1. 外部环境

（1）宏观因素

2025 年第一季度，我国经济增速好于目标但短期内面临的压力仍不小，在超常规调节与全面扩内需支持下，经济增长有望维持稳定，长期向好的趋势保持不变。

2025 年第一季度，全球经济增长动能仍偏弱，美国发起的对等关税政策影响全球经济发展预期，供应链与贸易格局的重构为通胀治理带来挑战。欧元区的财政扩张和货币政策宽松有利于复苏态势延续，美联储的降息行动因“滞”和“涨”的不确定而趋于谨慎。作为全球的制造中心和国际贸易大国，我国面临的外部环境急剧变化，外部环境成为短期内经济发展的主要风险来源。

2025 年第一季度，我国经济增速好于目标，而价格水平依然低位徘徊，微观主体对经济的“体感”有待提升。工业和服务业生产活动在内需改善和“抢出口”带动下有所走强，信息传输、软件和信息技术服务，租赁和商务服务，以及通用设备，电气机械和器材，计算机、通信和其他电子设备，汽车，化工产业链下游等制造行业表现相对突出。有以旧换新补贴的消费品增长较快，其余无政策支持的可选消费仍普遍偏弱，消费离全面回升尚有差距；大规模设备更新和“两重”建设发力，制造业投资保持较快增长，基建投资提速，而房地产投资继续收缩。出口保持韧性，关税政策的影响或逐步显现，对美国市场依赖度较高的行业存在市场转移压力。

在构建“双循环”发展新格局的大框架下，我国对外坚持扩大高水平对外开放，大力拓展区域伙伴关系，优化我国对外贸易区域结构；对内加大政策支持力度，建设全国统一大市场，全方位扩内需，培育壮大新质生产力，持续防范化解重点领域风险，以高质量发展的确定性应对外部不确定性。短期内，加紧实施更加积极有为的宏观政策对冲外部不利影响。央行采取适度宽松的货币政策，择机降准降息，创设新的结构性货币政策工具，支持科技创新、扩大消费、稳定外贸等；财政政策更加积极，地方政府债和超长期特别国债加快发行和资金使用，充分发挥财政资金的带动作用。

转型升级过程中，我国经济增长面临一定压力，而国际贸易形势变化会加深需求相对供给不足的矛盾，但在超常规逆周期调节和全面扩内需的支持下，2025 年有望维持经济增速稳定：加力扩围实施“两新”政策以及大力提振消费，有利于消费增速回升和制造业投资维持相对较快水平；房地产投资降幅收窄，城市更新改造、新型城镇基础设施建设及“两重”建设力度提升将带动基建投资增速逐渐企稳；因关税问题，出口面临的不确定性增加，也会给部分产业带来压力。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。

（2）行业因素

2024 年以来，商业银行对外面临需求偏弱的挑战，对内亦有息差持续收窄的压力，加之监管对于资金空转的防范治理，总资产增速明显回落。商业银行贷款增速整体放缓，但中长期消费贷款增速有所回

升，制造业中长期贷款增幅继续领先于总体水平。大型银行的债券投资增速反超贷款增速，中小型银行的债券投资增速则大幅下滑。商业银行两轮下调存款挂牌利率，定价行为更为规范，年内存款增速有所放缓。政策引导实体经济融资成本下行，商业银行息差水平、盈利空间继续压降。资本新规正式实施，中小银行的资本工具加速发行，商业银行整体资本充足率有所提高。

在我国的社会融资体系中，商业银行长期保持主导地位，银行业运行质量对于金融体系稳定性具有重要影响。2024 年，央行坚持支持性的货币政策，加大逆周期调节力度，全年两次降准、两次降息，不断健全货币政策框架并丰富政策工具箱，引导社会综合融资成本下降和信贷结构调整优化，当年金融总量合理增长。商业银行对外面临需求不足的挑战，对内亦有息差持续收窄的压力，加之监管对于资金空转的防范治理，总资产增速明显回落。2024 年末，商业银行总资产规模为 380.52 万亿元，较 2023 年末增长 7.2%，其中大型商业银行总资产增速同比降幅最大，城市商业银行降幅最小。

资金运用方面，商业银行贷款增速整体放缓，大型银行的债券投资增速反超贷款增速，主要来自于政府债券的投资拉动；中小型银行债券投资增速则大幅下滑，系受信用债供给缩量、防范长债投资风险等因素的影响。从信贷投向来看，居民短期消费贷款再现负增长，住房按揭贷款同比亦有缩减，但受益于金融支持消费品以旧换新政策实施，中长期消费贷款增速缓慢回升。经营性贷款增速下降，制造业中长期贷款增幅继续领先于总体水平，但同比显著收窄，基础设施业中长期贷款同比亦少增。

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。2024 年，商业银行加大贷款核销力度，不良贷款率持续下降，但关注类贷款占比略有攀升，信贷资产质量仍存在下迁压力。各类银行贷款资产质量分化，其中农村商业银行资产质量表现仍较弱，外资银行及民营银行不良贷款率呈上行走势。此外，在《商业银行金融资产风险分类办法》过渡期内，一些银行对金融投资的风险分类及拨备计提有待加强。

资金来源方面，2024 年商业银行两轮下调存款挂牌利率，定价行为更为规范，年内存款增速有所放缓。四季度随着一揽子增量政策的实施以及政府债券发行加速，商业银行的资金需求扩大，主动融资节奏加快。在政策引导下，实体经济融资成本继续下行，住房贷款利率降幅明显，商业银行资产端收益率进一步降低，虽然资金端受益于存款利率调整，但净息差仍综合表现为收窄，资本利润率走低。

2024 年初，《商业银行资本管理办法》（简称“资本新规”）正式实施，整体有利于商业银行节约资本。在内生资本积累受净息差掣肘的情况下，商业银行持续通过发行资本工具补充资本。2024 年，商业银行二级资本债券和无固定期限资本债券发行额均创新高，其中大型银行由于年内资本工具到期或行权规模较大，净融资额同比下降；中小银行的资本工具加速发行，净融资额大幅上升。此外，五家国有大行作为全球系统重要性银行启动发行总损失吸收能力非资本债券，有利于提高风险抵御能力。2024 年末，商业银行核心一级资本充足率、一级资本充足率和资本充足率分别为 11%、12.57%和 15.74%，较 2023 年末增加 0.46 个百分点、0.45 个百分点和 0.68 个百分点。

展望 2025 年，我国实施更加积极的财政政策和适度宽松的货币政策。政府债券供给提速，商业银行对政府债券投资占比有望提高，同时置换部分信用质量较弱的融资平台债务，而财政政策乘数效应将带动银行信贷增长。商业银行将加大力度落实扩大内需战略，助力实施消费提振行动，高效服务“两重”“两新”，继续支持新质生产力发展、中小微企业融资和房地产市场企稳。存贷款利率将继续下行，融资平台债务置换也将使相应资产产生息率下降，存款利率市场化、竞争规范化以及到期重新定价等因素可缓解银行的付息压力。预计商业银行净息差小幅收窄，信用成本相对平稳，盈利改善仍面临挑战。国有大行将获得财政注资，仍将发挥金融服务实体经济主力军作用。中小金融机构继续推进风险处置和转型发展，综合采取补充资本金、兼并重组、市场退出等方式分类化解风险。

详见《[商业银行 2024 年信用回顾与 2025 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。2024 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，当年末贷款增速有所回升，存款增速略有下降。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，各类中间业务及跨境金融业务稳步发展，但在宏观经济增速放缓、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。

2024 年以来，浦发银行确立了“1-5-5-4-3”的数智化战略体系：坚持“数智化”战略，聚焦科技金融、供应链金融、普惠金融、跨境金融、财资金融赛道，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，科学谋划并实施区域策略、行业策略、线上化策略、数字化创新策略，持续夯实组织保障、资源保障、政策保障，为该行未来高质量、可持续发展注入全新动力。

跟踪期内，浦发银行聚焦重点赛道、重点领域、重点区域，加快信贷资产投放，贷款及垫款期末余额增速回升，存款业务及金融市场业务平稳增长。2024 年，该行净息差仍有所收窄，利息净收入和手续费及佣金净收入同比下滑，但得益于成本费用管控以及信用减值损失计提规模下降，该行净利润同比大幅回升。

图表 3. 浦发银行经营概况（单位：亿元、%）

项目	2022 年/末		2023 年/末		2024 年/末	
	规模	增速	规模	增速	规模	增速
总资产	87,046.51	6.98	90,072.47	3.48	94,618.80	5.05
--贷款及垫款	47,983.50	2.29	49,046.96	2.22	52,691.60	7.43
--资金业务	31,985.17	16.19	32,781.36	2.49	34,064.85	3.92
总负债	79,978.76	7.23	82,743.63	3.46	87,170.99	5.35
--存款	48,938.12	9.64	50,603.44	3.40	52,292.82	3.34
--主动负债	29,569.48	4.32	30,603.88	3.50	32,659.81	6.72
信用承诺	17,801.08	13.33	20,090.29	12.86	19,854.66	-1.17
营业收入	1,886.22	-1.24	1,734.34	-8.05	1,707.48	-1.55
--利息净收入	1,336.69	-1.68	1,184.35	-11.40	1,147.17	-3.14
--手续费及佣金净收入	286.91	-1.52	244.53	-14.77	228.16	-6.69
--投资净收益	198.77	14.92	279.05	40.39	291.41	4.43
净利润	519.97	-3.29	374.29	-28.02	458.35	22.46

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。截至 2024 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 1,708 个分支机构。

浦发银行立足上海，并在全国范围内展业。跟踪期内，该行聚焦长三角、京津冀、粤港澳大湾区、长江经济带、成渝一体化，深入推进“箭型”区域策略。该行发挥上海分行龙头带头作用，与苏浙皖相互赋能、共拉长板，构建跨行政区合作发展新机制，2024 年末该行在长三角区域内存、贷款余额均位列股份制同业前列。此外，该行在京津冀地区加强创新驱动和区域协同，持续加大对京津冀地区新型基础设施

建设、产业升级转型项目支持力度；在粤港澳区域聚焦重大平台建设、科技创新合作、基础设施互通、产业协同发展、民生交流合作等，支持粤港澳大湾区城市群建设；中部地区结合区域经济发展，围绕重点项目、重点实体客群、重点产品推动大额信贷业务落地；在成渝区域切实服务双城经济圈建设和地方实体经济发展。总体来看，该行贷款业务区域分布结构较为稳定，跟踪期内无明显变化。

图表 4. 浦发银行贷款业务区域分布情况（单位：亿元、%）

区域	2022 年末		2023 年末		2024 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
总行	5,741.47	11.72	5,028.01	10.02	4,971.34	9.22
长三角地区	15,570.05	31.77	16,644.65	33.17	18,398.87	34.13
珠三角及海西地区	6,187.85	12.63	6,631.01	13.22	6,901.35	12.80
环渤海地区	6,395.91	13.05	6,332.19	12.62	6,932.49	12.86
中部地区	5,271.38	10.76	5,233.31	10.43	5,510.51	10.22
西部地区	5,922.34	12.08	6,368.60	12.69	7,085.59	13.14
东北地区	1,968.20	4.02	1,873.82	3.73	1,861.22	3.45
境外及附属机构	1,949.42	3.97	2,065.95	4.12	2,253.93	4.18
合计	49,006.62	100.00	50,177.54	100.00	53,915.30	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业务总体稳定，2024 年末对公存款规模略有下降。对公贷款方面，跟踪期内该行聚焦重点赛道、重点领域、重点区域，行业上向制造业、战略新兴产业倾斜，区域上聚焦于长三角、粤港澳、京津冀、双城经济圈等经济发达、产业集聚地区，加快信贷资产投放，对公贷款增速上升。行业分布方面，该行企业贷款¹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，得益于不良资产处置和现金清收取得一定成效，近年来该行企业贷款不良率持续压降，2024 年末，该行企业贷款不良贷款率为 1.34%，较上年末下降 0.33 个百分点。

图表 5. 浦发银行对公存款及贷款业务情况（单位：亿元）

项目	2022 年末	2023 年末	2024 年末
对公存款总额	34,957.50	35,813.37	35,709.73
占全行存款比重（%）	72.43	71.85	69.39
对公存款增速（%）	3.42	2.45	-0.29
对公贷款总额	30,082.62	31,519.32	35,022.63
占全行贷款比重（%）	61.38	62.82	64.96
对公贷款增速（%）	3.90	4.78	11.11

资料来源：浦发银行

注：对公存款包括其他存款，对公贷款包括贴现。

投资银行业务收入是浦发银行中间业务收入的主要来源。2024 年该行共主承销债券 1,917 支，主承销金额 6,745.16 亿元，其中承销债务融资工具 4,755.32 亿元，承销规模及数量均较上年同比增长；ABN 承销规模合计 124.08 亿元，规模同比有所下降。该行并购金融业务保持快速发展，2024 年境内外并购融资余额 2,076.25 亿元，新发放并购贷款 774.88 亿元，均较上年有所提升。此外，该行积极推动绿色金融发展，2024 年末绿色信贷（人行口径）余额 6,256 亿元，其中长三角区域绿色信贷余额 2,672 亿元；绿色债务融资工具承销规模 45.52 亿元。2024 年，该行投行类业务手续费及佣金收入 38.36 亿元，同比增长 16.49%。

战略客户经营方面，2024 年浦发银行围绕“总部优势、大国重器、交通强国、尖端科技、工业基础、国计民生、数字经济”七大重点产业布局，当年末总行战略客户人民币对公存款余额 8,862 亿元，人民币对

¹ 企业贷款不包括贴现。

公贷款（含商票）余额 7,726 亿元。机构客户经营方面，跟踪期内，该行围绕国库集中支付、非税收入收缴、住房公积金等业务场景，整合对客优势产品，深化对重点机构客户的综合服务，年末机构客户对公人民币存款余额突破 6,000 亿元。

资产托管业务方面，2024 年浦发银行新发公募基金托管规模超千亿元，排名全行业第二位；年末资产托管业务规模 18.13 万亿元，较上年末增长 8.82%；2024 年该行实现托管费收入 23.14 亿元，同比增长 1.85%。

跨境金融方面，2024 年浦发银行发挥在岸跨境、离岸银行、自贸金融、境外机构、金融市场、跨境托管等各持牌机构整合优势，提供集团化、综合化跨境金融服务，不断拓宽服务边界，构建“跨境+”服务生态圈，打造涵盖自贸金融、跨境电商、跨境避险、跨境资金管理、跨境并购、跨境贸易、跨境资产托管、跨境人民币等八大跨境金融重点服务场景的“6+8+X”一体化跨境金融服务体系。2024 年，该行跨境业务量 4.10 万亿元，同比增长 27.35%；期末跨境人民币融资余额 1,406 亿元，较上年末增长 96.92%。

（2）零售金融业务

跟踪期内，浦发银行通过构建“135N”零售客户经营体系²，持续推进零售金融发展。零售存款业务方面，2024 年该行适应市场变化，稳固规模、降低成本、推动存款高质量发展，当年末该行个人客户（含信用卡）达到 1.57 亿户，零售存款规模增速上升，其中零售定期存款规模及占比继续保持增长。

零售贷款业务方面，浦发银行有序推动个人住房贷款、个人消费贷款均衡发展，2024 年末零售贷款规模小幅增长。具体来看，该行根据国家政策及市场变化情况因城施策，支持居民住房需求，期末个人住房贷款余额有所回升；该行打造“浦闪贷”“i 车贷”等消费贷款拳头产品，着力推进个人消费贷款融入居民消费场景，满足客户多样化消费需求，当期末消费贷款余额保持增长。

图表 6. 浦发银行零售业务情况（单位：亿元）

项目	2022 年末	2023 年末	2024 年末
零售存款总额	13,307.28	14,032.93	15,749.86
占全行存款比重（%）	27.57	28.15	30.61
零售存款增速（%）	30.08	5.45	12.24
其中：零售定期存款总额	9,170.07	10,492.78	11,603.10
零售定期存款占全行存款比重（%）	19.00	21.05	22.55
零售贷款总额	18,924.00	18,658.22	18,892.67
占全行贷款比重（%）	38.62	37.18	35.04
零售贷款增速（%）	0.09	-1.40	1.26
其中：个人住房贷款	8,721.27	8,381.52	8,643.60
个人经营贷款	4,456.33	4,679.94	4,552.67
信用卡及透支	4,336.93	3,856.17	3,702.23
消费贷款及其他	1,409.47	1,740.59	1,994.17

资料来源：浦发银行

普惠金融方面，浦发银行持续深耕数智化普惠产品和服务，成立数字普惠专班，全新打造“4+N+X”数字普惠特色产品体系，稳步推进普惠高质量发展。2024 年末，该行普惠两增口径贷款余额 4,657.17 亿元，较上年末增长 10.26%；两增口径小微贷款户数 41.04 万户，较上年末增长 31.16%。

财富管理方面，跟踪期内，浦发银行聚焦财富金融赛道，坚持财富管理业务“平台化、数字化、生态化、专业化”发展。该行通过开展投研引领的资产配置服务，深化集团协同，提升重点产品的服务品质，提升队伍的服务能级，践行普惠金融、加强养老金融，推出“浦颐金生”养老金融服务体系。2024 年末，该行 AUM 个人金融资产余额（含市值）达到 3.88 万亿元，较上年末增长 5.37%。

² 即“以服务全量客户、成为客户的主账户银行为核心目标，推动营销、产品、队伍三大体系协同发力，配套公个联动、集团联合、渠道联通、数智联结、生态联盟五大支撑，落实 N 项重点项目”。

私人银行业务方面，跟踪期内，浦发银行发挥财资赛道生态资源优势，全面融合公私、集团协同资源，建设“浦发企明星”服务平台，服务企业客群；推出“浦和人生”账户体系，打造产品特色，提升综合化、定制化服务。2024 年末，该行月日均金融资产 600 万元以上客户规模近 4.9 万户，管理私人银行客户金融资产超 6,900 亿元。

信用卡业务方面，浦发银行坚持价值客群导向，实现信用卡业务融合发展；深化风险经营能力，持续提升清收整体效能。跟踪期内，该行上线信用卡分布式核心系统，进一步夯实数智化能力建设。2024 年末，该行信用卡及透支余额 3,702.23 亿元，较上年末下降 3.99%；浦大喜奔 APP 月活跃用户量达 2,916 万户，较上年末增长 7.36%。

图表 7. 浦发银行信用卡业务情况

项目	2022 年末	2023 年末	2024 年末
信用卡透支额/贷款余额（亿元）	4,336.93	3,856.17	3,702.23
浦大喜奔 APP 月活跃用户量（万户）	2,508	2,716	2,916

资料来源：浦发银行

（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 2024 年末，该行金融市场业务资产净额达 34,064.85 亿元，较上年末增长 3.92%，占总资产的 36.00%。2024 年，该行各类金融市场业务实现利息收入 798.24 亿元，占利息收入总额的 27.70%。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 82.46%，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 17.54%，证券投资业务占比较上年末略有上升。从资金配置来看，近年来，该行加大标准化资产配置，资金信托计划及资产管理计划配置比重持续压降；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，2024 年以来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。

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，2024 年末该业务余额为 1,137.72 亿元，较上年末增长 7.58%；该行拆出资金规模有所下降，主要系拆放境内外银行的资金规模减少；买入返售金融资产余额较上年末有明显上升，其中债券类及票据类买入返售金融资产余额均有大幅增长。

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投资规模持续压降，2024 年末上述业务规模为 1,105.27 亿元，占证券投资业务规模比重为 3.93%，规模及占比均有所下降。此外，2024 年末，该行金融投资类业务中债券投资规模为 18,878.56 亿元，占金融投资的 67.20%。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 70.52%；其余资金主要投资于企业债、金融债、同业存单、资产支持证券等产品。整体来看，该行债券投资组合安全边际较高，但在宏观经济增速放缓、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 8. 浦发银行资金业务情况（单位：亿元，%）

项目	2022 年末		2023 年末		2024 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
同业业务	6,430.54	20.10	6,020.81	18.37	5,973.61	17.54
其中：存放同业及其他金融机构款项	1,681.69	5.26	1,057.53	3.23	1,137.72	3.34
拆出资金	3,634.74	11.36	4,516.09	13.78	4,197.10	12.32
买入返售金融资产	1,114.11	3.48	447.19	1.36	638.79	1.88
金融投资	25,554.63	79.90	26,760.55	81.63	28,091.24	82.46
其中：交易性金融资产	7,089.84	22.17	7,802.26	23.80	6,910.19	20.29
债权投资	11,966.91	37.41	12,710.82	38.77	13,266.38	38.94

项目	2022 年末		2023 年末		2024 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
其他债权投资	6,419.18	20.07	6,180.17	18.85	7,824.38	22.97
其他权益工具投资	78.70	0.25	67.30	0.21	90.29	0.27
合计	31,985.17	100.00	32,781.36	100.00	34,064.85	100.00

资料来源：浦发银行

此外，浦发银行通过子公司浦银理财开展理财业务。跟踪期内，浦银理财不断优化“日鑫悦益”产品体系建设，积极提升投资研究能力，保持业绩稳健。2024 年末，浦银理财产品规模 13,195.78 亿元，规模较上年末增长 29.57%。

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，该行加大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实现双降，但关注类贷款及逾期贷款规模略有增长。该行金融投资中标准化债券投资比重不断上升，资金信托计划及资产管理计划规模持续压降，2024 年末债权投资二阶段及三阶段资产有所减少，投资资产质量有所好转。2024 年以来，受 LPR 连续调降、存量房贷利率下调、资本市场波动等影响，该行净息差仍有所收窄；得益于成本收入比在同业中继续保持较好水平以及对资产质量的持续风险管控，该行盈利水平有所回升。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。该行建立了组织架构健全、职责清晰的风险治理架构，明确董事会、监事会、高级管理层及职能部门在风险管理中的职责分工，构建与基层分支经营机构风险状况相匹配的风险管理架构，建立多层次、相互衔接、有效制衡的运行机制，保证全面风险管理的政策、制度、流程在总分支机构得到贯彻与执行。

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。2024 年，浦发银行持续强化风险压降，以“控新降旧”为导向实施精细化管理。该行加大推进地方隐债、融资平台风险化解力度，规范开展地方政府相关融资业务，严禁新增地方政府隐性债务，个人贷款和信用卡业务方面以控新降旧为主线工作，持续提升零售风险管理能力，年末资产质量相对稳定。2024 年，该行直接向第三方转让信贷资产 205.08 亿元（去年同期为 95.15 亿元），均为向资产管理公司转让不良贷款及金融投资资产，且均已终止确认；该行保持较高的不良贷款核销规模，2024 年该行不良贷款核销规模为 594.64 亿元。此外，2024 年末，该行重组贷款余额为 369.32 亿元。整体来看，得益于对资产质量的持续风险管控，2024 年末该行不良贷款规模及不良贷款率均有所下降，贷款拨备覆盖率持续提升；但关注类贷款及逾期贷款规模有所上升，该行资产质量仍存在下行压力。

图表 9. 浦发银行贷款资产质量（单位：亿元、%）

项目	2022 年末		2023 年末		2024 年末	
	规模	占比	规模	占比	规模	占比
贷款总额	49,006.62	100.00	50,177.54	100.00	53,915.30	100.00
正常类贷款	47,186.03	96.29	48,264.37	96.19	51,918.69	96.30
关注类贷款	1,074.40	2.19	1,171.19	2.33	1,265.07	2.34
不良贷款	746.19	1.52	741.98	1.48	731.54	1.36
其中：次级类	346.88	0.71	246.40	0.49	197.46	0.37
可疑类	258.13	0.52	223.53	0.45	153.33	0.28
损失类	141.18	0.29	272.05	0.54	380.75	0.71
当期不良贷款核销额	651.52	1.33	567.83	1.13	594.64	1.10

项目	2022 年末		2023 年末		2024 年末	
	规模	占比	规模	占比	规模	占比
逾期贷款	1,079.07	2.20	1,013.27	2.02	1,108.96	2.06
其中：逾期 90 天以上贷款	652.05	1.33	625.57	1.25	630.67	1.17
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	87.38		84.31		86.21	
贷款减值准备余额	1,186.74	2.42	1287.39	2.57	1,367.48	2.54
拨备覆盖率	159.04		173.51		186.96	

资料来源：浦发银行

2024 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，不良率有所反弹。对公房地产贷款方面，在一揽子增量政策的背景下，2024 年该行紧抓房地产市场政策机遇，持续加大房地产风险处置化解力度，对重点房地产集团实行名单制管理，持续完善房地产风险管控长效机制。2024 年末，该行对公房地产贷款余额 3,970.11 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好转，期末对公房地产业贷款不良率有所压降。

图表 10. 浦发银行企业贷款前五大行业（单位：%）

行业	2022 年末		2023 年末		2024 年末	
	占比	不良率	占比	不良率	占比	不良率
制造业	9.64	1.72	11.42	1.39	12.70	1.45
租赁和商务服务业	9.59	1.26	10.92	0.98	12.04	0.63
房地产业	6.57	3.06	6.89	4.11	7.36	2.50
水利、环境和公共设施管理业	3.90	0.52	3.92	0.86	4.00	0.26
金融业（2022-2023 年末） 批发和零售业（2024 年末）	4.81	1.54	3.86	2.67	3.90	2.28
前五大行业合计	34.51	-	37.01	-	40.00	-

资料来源：浦发银行

个人贷款方面，2024 年末浦发银行个人贷款规模有所回升，增幅主要来自个人住房贷款及消费贷款。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，2024 年末个人贷款不良率为 1.61%，较上年末上升 0.19 个百分点。

图表 11. 浦发银行个人贷款结构（单位：亿元、%）

行业	2022 年末		2023 年末		2024 年末	
	余额	不良率	余额	不良率	余额	不良率
个人住房贷款	8,721.27	0.52	8,381.52	0.62	8,643.60	0.95
个人经营贷款	4,456.33	1.51	4,679.94	1.51	4,552.67	1.87
信用卡及透支	4,336.93	1.82	3,856.17	2.43	3,702.23	2.45
消费贷款及其他	1,409.47	3.72	1,740.59	2.78	1,994.17	2.28
个人贷款合计	18,924.00	1.29	18,658.22	1.42	18,892.67	1.61

资料来源：浦发银行

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，2024 年末信用类贷款占比略有下降。

图表 12. 浦发银行贷款和垫款按担保方式分类（单位：亿元、%）

项目	2022 年末		2023 年末		2024 年末	
	总额	占比	总额	占比	总额	占比
信用贷款	20,571.53	41.98	19,676.46	39.21	20,343.67	37.73
保证贷款	9,416.98	19.21	10,488.76	20.90	12,380.69	22.96
抵押贷款	16,612.58	33.90	17,706.21	35.29	18,572.01	34.45
质押贷款	2,405.53	4.91	2,306.11	4.60	2,618.93	4.86

项目	2022 年末		2023 年末		2024 年末	
	总额	占比	总额	占比	总额	占比
合计	49,006.62	100.00	50,177.54	100.00	53,915.30	100.00

资料来源：浦发银行

信用风险集中度方面，截至 2024 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 2.99%和 12.65%，较 2023 年末分别下降 0.06 个百分点和 2.06 个百分点，客户集中度有所下降。

浦发银行金融投资规模持续维持在较高水平，2024 年末规模增至 28,091.24 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，资金信托计划及资产管理计划规模进一步压降，资产配置结构持续优化。从资产质量来看，得益于该行加大不良资产核销规模以及加强风险管控，2024 年末该行债权投资资产中二阶段及三阶段资产规模均有所下降。整体来看，由于该行投资资产规模较大，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 13. 浦发银行债权投资资产质量（单位：亿元、%）

项目	2022 年末		2023 年末		2024 年末	
	规模	占比	规模	占比	规模	占比
债权投资	11,966.91	100.00	12,710.82	100.00	13,266.38	100.00
其中：一阶段资产	11,108.62	92.83	11,890.91	93.55	12,623.75	95.16
二阶段资产	337.64	2.82	256.46	2.02	247.87	1.87
三阶段资产	520.65	4.35	563.45	4.43	394.76	2.98
当期资产核销额	59.48	0.50	40.35	0.32	158.98	1.20
信用减值准备余额	194.72	1.63	285.02	2.24	245.93	1.85

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有所波动。2024 年末，该行表外业务规模 19,854.66 亿元，较上年末减少 1.17%，占同期末贷款及垫款余额的 37.68%。

图表 14. 浦发银行表外业务情况（单位：亿元）

项目	2022 年末	2023 年末	2024 年末
银行承兑汇票	7,299.85	6,793.62	7,606.72
开出信用证	2,362.45	2,615.17	2,775.11
开出保函	1,096.43	1,086.72	1,137.13
信用卡及其他承诺	7,042.35	9,594.78	8,335.70
合计	17,801.08	20,090.29	19,854.66

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业务规模较大，相关资产质量亦需关注。

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。2024 年末，该行同业负债规模及占比均有所下降；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，2024 年该行发行多期金融债券及二级资本债券，期末应付债券规模有所回升。

图表 15. 浦发银行负债结构（单位：亿元、%）

项目	2022 年末		2023 年末		2024 年末	
	规模	占比	规模	占比	规模	占比
总负债	79,978.76	100.00	82,743.63	100.00	87,170.99	100.00
吸收存款	48,938.12	61.19	50,603.44	61.16	52,292.82	59.99
其中：对公定期存款	18,364.12	22.96	17,653.64	21.34	19,430.73	22.29
零售定期存款	9,170.07	11.47	10,492.78	12.68	11,603.10	13.31
同业负债	16,266.44	20.34	20,487.35	24.76	18,460.09	21.18
应付债券	13,303.04	16.63	10,116.53	12.23	14,199.72	16.29

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。2024 年末，该行流动性比例及流动性覆盖率有所提升，净稳定资金比例小幅回落。

图表 16. 浦发银行流动性监管指标（单位：%）

监管指标	2022 年末	2023 年末	2024 年末
存贷款比例	60.35	60.24	59.03
流动性比例	50.85	50.91	55.54
净稳定资金比例	102.39	104.33	103.71
流动性覆盖率	149.36	134.01	153.19

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 17. 浦发银行资产负债流动性缺口（单位：亿元）

期限	2022 年末	2023 年末	2024 年末
已逾期	1,718.62	1,957.58	1,553.16
即时偿还	-18,716.06	-20,757.49	-20,739.60
3 个月内	-7,300.30	-7,184.54	-6,104.43
3 个月至 1 年	2,448.36	3,454.63	421.73
1 年至 5 年	11,712.91	11,234.35	12,579.84
5 年以上（包含无期限的流动性缺口）	23,748.51	25,359.02	27,067.74
合计	13,612.04	14,063.55	14,778.44

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，2024 年以来，受净息差持续收窄影响，该行利息净收入同比下降 3.14%；当年该行银行卡业务及代理业务手续费收入降幅较大，托管业务及投行类业务收入小幅增长，手续费及佣金净收入同比下降 6.69%。该行投资收益小幅增长 4.43%；公允价值变动产生净亏损 15.49 亿元，主要系部分金融资产以前年度确认的公允价值变动损益在本年处置后转入已实现投资损益。整体来看，2024 年该行实现营业收入 1,707.48 亿元，同比下降 1.55%。2023 年该行出售上投摩根基金管理有限公司股权

实现投资收益 42.41 亿元，剔除该一次性因素影响后，营业收入小幅增长 0.92%。

图表 18. 浦发银行营业收入结构（单位：亿元，%）

项目	2022 年		2023 年		2024 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
利息净收入	1,336.69	70.87	1,184.35	68.29	1,147.17	67.18
手续费及佣金净收入	286.91	15.21	244.53	14.10	228.16	13.36
投资净收益	198.77	10.54	279.05	16.09	291.41	17.07
公允价值变动损益	-38.54	-2.04	25.63	1.48	-15.49	-0.91
其他	102.39	5.43	0.78	0.04	56.23	3.29
合计	1,886.22	100.00	1,734.34	100.00	1,707.48	100.00

资料来源：浦发银行

注：合计数与各分项数据加总数之间的差异系四舍五入所致

近年来，浦发银行手续费及佣金收入呈下降趋势，2024 年该行手续费及佣金收入同比下降 7.01%，降幅主要来自银行卡业务及代理业务。

图表 19. 浦发银行手续费及佣金收入情况（单位：亿元）

分类	2022 年	2023 年	2024 年
托管及其他受托业务手续费	112.22	53.82	60.38
信用承诺手续费	20.93	24.24	23.07
投行类业务手续费	37.75	32.93	38.36
银行卡手续费	144.03	133.44	114.62
代理业务手续费	40.90	52.92	40.26
结算与清算手续费	9.92	10.17	8.80
其他	11.91	12.83	12.39
合计	377.66	320.35	297.88

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。受贷款收益率及债券市场收益率下降影响，2024 年，该行贷款利息收入及债权投资利息收入均有所减少。

图表 20. 浦发银行利息收入结构（单位：亿元、%）

项目	2022 年		2023 年		2024 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
贷款	2,169.21	72.42	2,065.49	69.41	2,033.37	70.57
买入返售金融资产	21.22	0.71	20.91	0.70	21.66	0.75
债权投资	454.30	15.17	456.99	15.36	412.64	14.32
存放中央银行款项	55.99	1.87	55.70	1.87	49.64	1.72
存放和拆放同业及其他金融机构款项	129.14	4.31	174.92	5.88	171.67	5.96
其他债权投资	165.34	5.52	201.97	6.79	192.27	6.67
合计	2,995.20	100.00	2,975.98	100.00	2,881.25	100.00

资料来源：浦发银行

注：合计数与各分项数据加总数之间的差异系四舍五入所致

2024 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 LPR 连续调降及存量房贷利率下调影响，该行贷款收益率有所下降，同时投资业务收益率亦有所降低，资产端收益率整体下行。负债端方面，虽然存款利率自律机制及存款挂牌利率下调在一定程度上降低了存款付息成本，但定期存款占比持续上升，该行负债端成本率降幅小于资产端，综合表现为净息差收窄。

图表 21. 浦发银行利息收支情况（单位：亿元、%）

项目	2022 年			2023 年			2024 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	47,658.67	2,169.21	4.55	48,469.70	2,065.49	4.26	52,436.78	2,033.37	3.88
投资	17,504.02	619.64	3.54	19,050.25	658.96	3.46	18,285.03	604.91	3.31
存放中央银行款项	3,737.34	55.99	1.50	3,571.96	55.70	1.56	3,370.52	49.64	1.47
存放同业及其他金融机构	6,829.79	150.36	2.20	6,781.56	195.83	2.89	6,554.97	193.33	2.95
总生息资产	75,729.82	2,995.20	3.96	77,873.47	2,975.98	3.82	80,647.30	2,881.25	3.57
客户存款	46,108.38	968.28	2.10	48,842.36	1,053.78	2.16	48,930.19	964.52	1.97
同业及其他金融机构存放款项	11,778.06	238.29	2.02	13,957.88	349.17	2.50	15,274.01	389.49	2.55
已发行债务证券	13,983.38	392.12	2.80	12,127.37	338.94	2.79	12,667.85	329.59	2.60
向中央银行借款	2,085.62	59.82	2.87	1,984.52	49.74	2.51	2,061.99	50.48	2.45
总付息负债	73,955.44	1,658.51	2.24	76,912.13	1,791.63	2.33	78,934.04	1,734.08	2.20
净息差	1.77			1.52			1.42		

资料来源：浦发银行

成本费用方面，近年来浦发银行加强成本费用管控，成本支出呈下降趋势，2024 年业务及管理费同比下降 3.17%，成本费用率随之下行。

资产减值损失方面，浦发银行根据当年净利润和资本充足率等情况进行贷款减值准备计提，2024 年贷款减值损失计提规模为 555.55 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，拨备覆盖率水平有所提升。此外，2024 年该行加大不良金融资产核销力度，期末债权投资及其他债权投资第三阶段资产规模有所压降，当年债权投资及其他债权投资减值损失计提规模均有所减少。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，未来仍将面临一定的拨备计提压力。

图表 22. 浦发银行信用减值损失结构（单位：亿元、%）

指标	2022 年		2023 年		2024 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
贷款减值损失	651.43	85.77	557.13	72.59	555.55	80.01
债权投资减值损失	56.34	7.42	128.96	16.80	116.52	16.78
其他债权投资减值损失	25.15	3.31	25.76	3.36	4.70	0.68
其他资产减值损失	26.60	3.50	55.69	7.26	17.60	2.53
合计	759.52	100.00	767.54	100.00	694.37	100.00

资料来源：浦发银行

注：合计数与各分项数据加总数之间的差异系四舍五入所致

此外，因 2024 年将上海科创银行纳入并表范围，浦发银行营业外收入增幅较大。整体来看，得益于成本费用管控、信用减值损失计提规模下降以及营业外收入规模的提升，2024 年该行净利润同比增长 22.46%，平均资产回报率及平均资本回报率随之提升。

图表 23. 浦发银行主要盈利指标（单位：%）

指标	2022 年	2023 年	2024 年
手续费及佣金净收入占比	15.21	14.10	13.36
成本费用率	27.89	29.65	29.16
平均资产回报率	0.62	0.42	0.50
平均资本回报率	7.51	5.20	6.20

资料来源：浦发银行

图表 24. 主要股份制银行 2024 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	13.36	29.16	1.42	0.50
招商银行	21.36	31.89	1.98	1.29
民生银行	13.39	37.65	1.39	0.42
光大银行	14.08	29.81	1.54	0.61
中信银行	14.56	32.49	1.77	0.75

资料来源：各家银行 2024 年年度报告

综合来看，2024 年以来，浦发银行中间业务收入占比有所下降，但净利润有所回升。该行成本费用率指标在股份制银行同业中表现较好，但净息差及平均资产回报率等指标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，该行盈利增长的持续性仍面临一定压力。

4. 资本实力

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 2024 年末，该行存续优先股 3.00 亿股，二级资本债余额 1,600.00 亿元，永续债券余额 500.00 亿元，可转债 499.99 亿元。得益于资本补充工具的运用及自身经营积累，近年来该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。2024 年，该行资本充足率水平有所回升，但一级资本充足率及核心一级资本充足率较上年末仍有所下降，资本充足率指标在股份制银行同业中处于相对较低水平，该行仍存在持续的外部资本补充需求。

图表 25. 浦发银行资本构成及资本充足率情况（单位：亿元，%）

指标	2022 年末	2023 年末	2024 年末
核心一级资本净额	5,682.99	5,979.25	6,415.45
一级资本净额	6,788.02	7,084.82	7,220.48
资本净额	8,437.61	8,444.52	9,484.80
风险加权资产	61,820.36	66,672.13	71,920.17
核心一级资本充足率	9.19	8.97	8.92
一级资本充足率	10.98	10.63	10.04
资本充足率	13.65	12.67	13.19
杠杆率	6.80	6.63	6.30

资料来源：浦发银行

图表 26. 主要股份制银行 2024 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 (%)	8.92	14.86	9.36	9.82	9.72
资本充足率 (%)	13.19	19.05	12.89	14.13	13.36

资料来源：各家银行 2024 年年度报告

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 2024 年末，该行前十大股东持股比例合计 76.27%，其中上海国际集团与控股的子公司合并持有该行 29.82% 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 27. 截至 2024 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	香港中央结算有限公司	3.40
9	上海国鑫投资发展有限公司	3.22
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构建和完善公司治理架构，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）4 个专门委员会，2024 年末该行履职董事 11 名，其中执行董事 2 名、职工代表董事 1 名、股权董事 3 名、独立董事 5 名。监事会作为监督机构，对该行经营管理行为进行监督，对董事及高级管理层进行监督，2024 年末该行监事会有监事 8 名，其中股权监事 3 名、外部监事 2 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、风险防控委员会、信息科技管理委员会、绿色金融业务推进委员会、业务连续性管理委员会、战略投资决策委员会、内部交易管理委员会等专业委员会，截至 2024 年末，该行高级管理层有行长 1 名，副行长 5 名，业务总监 2 名，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，2024 年，浦发银行新任行长任职资格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主要股东与地方政府的有力支持。

浦发银行为我国系统重要性银行第二组银行之一，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]	2022 年	2023 年	2024 年
主要财务数据与指标			
总资产（亿元）	87,046.51	90,072.47	94,618.80
股东权益（亿元）	7,067.75	7,328.84	7,447.81
贷款总额（亿元）	49,006.62	50,177.54	53,915.30
存款总额（亿元）	48,264.78	49,846.30	51,459.59
利息净收入（亿元）	1,336.69	1,184.35	1,147.17
营业收入（亿元）	1,886.22	1,734.34	1,707.48
拨备前利润（亿元）	1,322.72	1,175.99	1,169.23
净利润（亿元）	519.97	374.29	458.35
手续费及佣金净收入/营业收入（%）	15.21	14.10	13.36
成本费用率（%）	27.89	29.65	29.16
平均资产回报率（%）	0.62	0.42	0.50
平均资本回报率（%）	7.51	5.20	6.20
监管口径数据与指标			
不良贷款余额（亿元）	746.19	741.98	731.54
关注类贷款余额（亿元）	1,074.40	1,171.19	1,265.07
不良贷款率（%）	1.52	1.48	1.36
关注类贷款比例（%）	2.19	2.33	2.34
贷款减值准备/不良贷款（%）	159.04	173.51	186.96
单一客户贷款集中度（%）	2.54	3.05	2.99
最大十家客户贷款集中度（%）	12.76	14.71	12.65
流动性比例（%）	50.85	50.91	55.54
净息差（%）	1.77	1.52	1.42
核心一级资本（亿元）	5,902.09	6,176.28	6,602.96
风险加权资产（亿元）	61,820.36	66,672.13	71,920.17
核心一级资本充足率（%）	9.19	8.97	8.92
一级资本充足率（%）	10.98	10.63	10.04
资本充足率（%）	13.65	12.67	13.19
杠杆率（%）	6.80	6.63	6.30

注：“财务数据与指标”根据浦发银行经审计的 2022-2024 年财务数据整理、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%
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	2024 年 7 月 19 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）	报告链接
	本次评级	2025 年 5 月 26 日	AAA/稳定	王春苗、何泳萱	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 5 月 16 日	AAA	李萍、王治正	新世纪评级方法总论（2012） 商业银行信用评级方法（2014）	报告链接
	前次评级	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）	报告链接
	本次评级	2025 年 5 月 26 日	AAA	王春苗、何泳萱	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）	-