

信用等级通知书

东方金诚债评字【2026】0295 号

上海浦东发展银行股份有限公司：

东方金诚国际信用评估有限公司信用评级委员会通过对贵公司
及拟发行的“上海浦东发展银行股份有限公司 2026 年第一期绿色金
融债券”信用状况进行综合分析和评估，评定贵公司主体信用等级
为 AAA，评级展望为稳定，本期债券信用等级为 AAA。

东方金诚国际信用评估有限公司

二〇二六年八月十日

信用评级报告声明

为正确理解和使用东方金诚国际信用评估有限公司（以下简称“东方金诚”）出具的信用评级报告（以下简称“本报告”），兹声明如下：

- 1.本次评级为委托评级。东方金诚及本次评级人员与委托方、受评对象不存在任何影响本次评级行为独立性的关联关系，并依据相关法律法规、监管规定、公司评级流程及评级标准做出独立判断，未受任何机构或个人的干预和影响。
- 2.本报告所引用资料及外部专业意见的合法性、真实性、准确性、完整性由资料及外部专业意见的提供方和/或发布方负责，东方金诚引用资料及外部专业意见不应视为东方金诚对该资料及外部专业意见合法性、真实性、准确性及完整性做出了任何形式的保证，也不承担该资料及外部专业意见导致的任何责任。
- 3.本报告所含评级结论及相关分析为东方金诚基于相关信息和资料对受评对象信用状况所发表的预测性观点，而非对受评对象的事实陈述或鉴证意见。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一定局限性。
- 4.本报告所含评级结论及相关分析仅为东方金诚对受评对象信用状况的个体意见，不构成任何投资或财务建议，并且不应当被视为购买、出售或持有任何金融产品的推荐意见或保证。东方金诚不对任何机构或个人因使用本报告及评级结果而导致的任何损失负责，亦不对评级委托方、受评对象使用本报告或将本报告提供给第三方所产生的任何后果承担责任。
- 5.本次债项评级结果原则上自本报告出具之日起在债项剩余存续期内有效，东方金诚有权另行发布跟踪评级结果或评级结果变更公告（调整、撤销、终止等）。
- 6.本次信用评级结果仅适用于本次（期）债券，未经东方金诚书面同意，本报告及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。东方金诚对本报告未经授权使用、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并保留追偿权利。
- 7.本报告知识产权归东方金诚所有。未经东方金诚书面授权，严禁以任何形式/方式复制、转载、出售、发布或将本报告任何内容存储在数据库或检索系统中。
- 8.任何机构或个人使用本报告均视为已经充分阅读、理解并同意本声明所列全部条款。

东方金诚国际信用评估有限公司

2026 年 8 月 10 日

上海浦东发展银行股份有限公司 2026年第一期绿色金融债券信用评级报告

主体信用等级 ¹	评级展望	本期债券信用等级	评级日期	评级组长	小组成员
AAA	稳定	AAA	2026/8/10	李柯莹	何小红

主体概况	评级模型			
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”）为 12 家全国股份制商业银行和中国系统性重要银行之一，具有极强的综合实力及品牌影响力，存贷款份额稳居国内银行前列，无实际控制人。	一级指标	二级指标	权重（%）	得分
	规模及竞争力	资产规模	30.00	30.00
		存款市场份额	20.00	20.00
	风险管理水平	贷款客户集中度	5.00	4.04
		不良贷款率	10.00	8.43
		拨备覆盖率	5.00	3.60
		流动性比例	5.00	3.83
	盈利及资本充足性	净资产收益率	10.00	5.24
		资本充足率	10.00	7.83
		核心一级资本充足率	5.00	3.51
调整因素			无	
个体信用状况			aaa	
外部支持			无	
评级模型结果			AAA	
债项调整因素			-	
本期债券信用等级			AAA	
注：最终评级结果由信评委参考评级模型输出结果通过投票评定，可能与评级模型输出结果存在差异。				

债券概况
本期债券发行规模：本期债券发行规模为人民币 150 亿元，其中品种一基本发行规模为人民币 100 亿元，品种二基本发行规模为人民币 50 亿元。两个品种间可以进行双向回拨。
募集资金用途：本期债券的募集资金将依据适用法律和监管部门的批准，用于《绿色金融支持项目目录（2025 年版）》规定的绿色产业项目。

评级观点

浦发银行是12家全国性股份制商业银行和中国系统性重要银行之一，具有极强的综合实力及品牌影响力。该行深耕长三角，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”，巩固差异化竞争壁垒，区域贷款规模稳居股份制银行首位。该行综合化金融服务能力强，形成了涵盖信托、理财、投行、基金管理、金租等多领域的金融业务发展格局，业务协同效应凸显，推动收入结构持续优化。受贷款端定价中枢持续下移，而存款端虽经多轮挂牌利率调降、中长期高息存款压降，但负债成本刚性特征仍较明显，该行仍面临息差收窄压力，盈利能力增长或将承压。

综合分析，浦发银行的偿债能力极强，本期债券受保障程度极高，违约风险极低。

同业对比

2025年	浦发银行	招商银行	中信银行	民生银行
资产总额（亿元）	100817.46	130705.23	101310.28	78325.67
吸收存款（亿元）	56533.58	99245.58	61270.12	43477.99
发放贷款及垫款（亿元）	55725.02	70042.38	57468.71	43742.31
所有者权益（亿元）	8244.30	12808.99	8476.30	7031.97
营业收入（亿元）	1739.64	3375.32	2124.75	1428.65
净利润（亿元）	504.05	1511.26	714.90	305.82
不良贷款率（%）	1.26	0.94	1.15	1.49
拨备覆盖率（%）	200.72	391.79	203.61	142.04

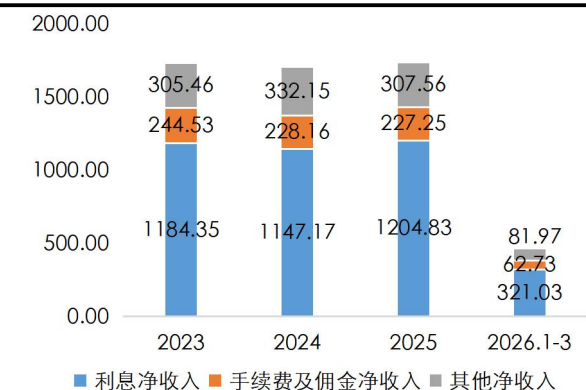
¹ 该主体信用等级及评级展望在2027年8月9日内有效，期间如有评级调整则以最新调整为准。

资本充足率 (%)	12.47	18.24	12.80	13.06
-----------	-------	-------	-------	-------

资料来源：商业银行 2025 年年度报告，东方金诚整理

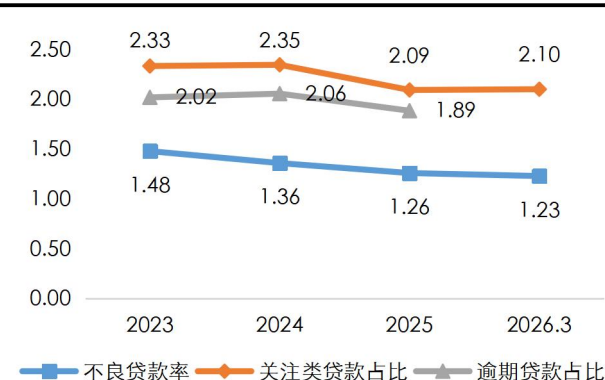
主要指标及依据

收入结构 (亿元)



单位：亿元	2023	2024	2025	2026.3
资产总额	90072.47	94618.80	100817.46	103056.46
吸收存款	50603.44	52292.82	56533.58	58513.76
发放贷款及垫款	49046.96	52691.60	55725.02	56968.79
所有者权益	7328.84	7447.81	8244.30	8413.99
营业收入	1734.34	1707.48	1739.64	465.73
净利润	374.29	458.35	504.05	181.70

资产质量 (%)



单位：%	2023	2024	2025	2026.3
净资产收益率	5.21	6.28	6.76	-
不良贷款率	1.48	1.36	1.26	1.23
拨备覆盖率	173.51	186.96	200.72	204.79
流动性比例 (本外币)	50.91	55.54	54.42	59.01
资本充足率	12.67	13.19	12.47	12.48
核心一级资本充足率	8.97	8.92	8.99	9.02

优势

- 作为 12 家全国性股份制商业银行和系统重要性银行之一，浦发银行具有极强的综合实力及品牌影响力，且资产规模、存贷款规模在全国性股份制商业银行中位于前列，在银行业中具有较为重要的地位；
- 该行发挥长三角区位优势，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”，各项业务稳健发展；
- 该行构建了完善的公司治理架构与内部控制体系，不断提升风险管理水平，近年来不良贷款率呈下降趋势，信贷资产质量总体保持稳健，且风险抵补能力持续增强；
- 该行综合化金融服务能力强，形成了涵盖信托、理财、投行、基金管理、金租等多领域的金融业务发展格局，业务协同效应凸显，推动收入结构持续优化。

关注

- 随着国际化业务的推进，国内外经济形势变化或将对浦发银行经营发展及风险管控产生一定影响；
- 贷款端定价中枢持续下移，而存款端虽经多轮挂牌利率调降、中长期高息存款压降，但负债成本刚性特征仍较明显，该行仍面临息差收窄压力，盈利能力增长或将承压。

评级展望

预计未来，浦发银行存贷款市场份额将继续位居全国前列，综合化金融服务能力强；该行生息资产持续扩张，资产质量保持稳定，为其经营业绩增长提供一定支撑。综上，评级展望为稳定。

评级方法及模型

《东方金诚商业银行信用评级方法及模型 (RTFF001202208) 》

历史评级信息

主体信用等级	债项信用等级	评级时间	项目组	评级方法及模型	评级报告
AAA	AAA	2026/7/1	李柯莹 杨雯	《东方金诚商业银行评级方法及模型（RTFF001202208）》	阅读原文

主体概况

作为 12 家全国性股份制商业银行和我国系统重要性银行之一，浦发银行具有极强的综合实力及品牌影响力，无实际控制人

浦发银行是于 1992 年 8 月经中国人民银行批准筹建，于 1993 年 1 月开业，于 1999 年在上海证券交易所挂牌上市（股票代码：600000.SH）的全国性股份制商业银行。截至 2026 年 3 月末，该行实收资本 333.06 亿元，前十大普通股股东持股比例合计为 74.92%，其中上海国际集团有限公司（以下简称“上海国际集团”）为浦发银行的第一大股东，其与控股的子公司合并持有浦发银行 29.60%的股份。浦发银行无控股股东或实际控制人。

图表 1：截至 2026 年 3 月末浦发银行前十大普通股股东持股情况（单位：%）

排名	股东名称	股东性质	持股比例
1	上海国际集团有限公司	国有法人	21.28
2	中国移动通信集团广东有限公司	国有法人	18.18
3	富德生命人寿保险股份有限公司－传统	境内非国有法人	8.35
4	富德生命人寿保险股份有限公司－资本金	境内非国有法人	5.29
5	中国东方资产管理股份有限公司	国有法人	4.51
6	上海国际集团投资有限公司	国有法人	4.19
7	信达投资有限公司	国有法人	3.94
8	富德生命人寿保险股份有限公司－万能 H	境内非国有法人	3.81
9	上海国鑫投资发展有限公司	国有法人	2.84
10	中国证券金融股份有限公司	国有法人	2.53
合计			74.92

资料来源：浦发银行提供，东方金诚整理

上海国际集团于 2000 年 4 月经上海市人民政府批准设立，系由上海市财政局和上海国有资产经营有限公司共同出资组建。后经股权变更及数次增资，股东变更为上海市国资委，注册资本增至 300 亿元。作为上海市核心国有资本运营平台，上海国际集团充分发挥“金融控股+市值管理”核心功能，始终坚持金融控股、国有资本运营、投资与资产管理主责主业，深入实施以金融控股集团建设为引领、国有资本运营和投资管理双轮驱动的发展战略，并代表政府持有浦发银行、国泰海通证券、中国太保、上港集团等系统重要性金融机构及市属产业龙头股权。截至 2026 年 3 月末，上海国际集团总资产 3215.80 亿元，净资产 2243.49 亿元；2025 年实现净利润 52.23 亿元。

浦发银行网点分布及境内外业务广泛，该行实行一级法人体制，采用总分行制。根据经济效益和经济区划原则，按照全国性商业银行的发展布局，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 2025 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 1718 个分支机构。

浦发银行主要投资企业包括上海信托、浦银金租、浦银国际、浦银理财、浦银安盛、上海

科创银行和浦发村镇银行。自 2008 年在四川绵竹发起设立首家浦发村镇银行以来，该行共计在全国 19 个省市设立了 28 家浦发村镇银行，其中七成以上机构分布在中西部和东北部。2025 年，该行积极推进浦发村镇银行改革工作，年内已将 12 家浦发村镇银行收购改制为浦发银行分支机构，其余 16 家浦发村镇银行的改革也在积极推进。

图表 2：截至 2025 年末浦发银行主要投资企业概况（单位：%）

企业名称	简称	持股比例	主营业务
浦银金融租赁股份有限公司	浦银金租	69.56	融资租赁业务
上海国际信托有限公司	上海信托	97.33	信托业务
浦银国际控股有限公司	浦银国际	100.00	境外综合金融服务
浦银理财有限责任公司	浦银理财	100.00	理财业务
浦银安盛基金管理有限公司	浦银安盛	51.00	基金管理业务
上海科创银行股份有限公司	上海科创银行	100.00	银行业务

资料来源：浦发银行提供，东方金诚整理

本期债券概况及募集资金用途

本期债券的募集资金将依据适用法律和监管部门的批准，用于《绿色金融支持项目目录（2025 年版）》规定的绿色产业项目。该行拟发行债券概况如图表 3 所示，具体发行条款以该行与主承销商共同确定并经主管部门审批通过的内容为准。

图表 3：本期拟发行债券概况

债券名称	上海浦东发展银行股份有限公司 2026 年第一期绿色金融债券。
发行规模	本期债券发行规模为人民币 150 亿元，其中品种一基本发行规模为人民币 100 亿元，品种二基本发行规模为人民币 50 亿元。 该行与簿记管理人有权基于簿记建档结果对本期债券各品种的最终发行规模进行回拨调整，即减少某一品种的发行规模且同时将另一品种发行规模增加相同金额。两个品种间可以进行双向回拨。品种一和品种二的最终发行规模合计为人民币 150 亿元。
债券期限品种	本期债券品种一为 3 年期固定利率债券；本期债券品种二为 3 年期浮动利率债券。
票面利率	本期债券品种一采用固定利率形式，最终票面利率通过簿记建档、集中配售的方式确定。 本期债券品种二采用浮动利率形式，自发行缴款截止日起每 3 个月为一个票面利率调整期，在一个票面利率调整期内以约定的相同票面利率支付利息。发行时的票面利率通过簿记建档、集中配售的方式确定。
计息方式	本期债券品种一采用单利按年度计息，不计复利，本期债券品种一的年度付息款项自付息日起不另计息，本金自兑付日起不另计息。 本期债券品种二采用单利按季度计息，不计复利，本期债券品种二的季度付息款项自付息日起不另计息，本金自兑付日起不另计息。
债券面值	本期债券的面值为人民币 100 元（人民币壹佰元），即每一记账单位对应的债券本金为人民币 100 元。
债券清偿顺序	本期债券性质为商业银行的一般负债，如遇该行破产清算，其偿还顺序居于该行长期次级债务、二级资本工具、混合资本债券、其他一级资本工具及股权资本之前。根据《中华人民共和国商业银行法》规定，商业银行破产清算时，在支付清算费用、所欠职工工资和劳

动保险费用后，应当优先支付个人储蓄存款的本金和利息。如遇该行破产清算，本期债券在清偿顺序上应次于个人储蓄存款的本金和利息，与该行吸收的企业存款和其他一般负债具有同样的清偿顺序。

募集资金用途

本期债券的募集资金将依据适用法律和监管部门的批准，用于《绿色金融支持项目目录（2025年版）》规定的绿色产业项目。

资料来源：浦发银行提供，东方金诚整理

个体信用状况

宏观经济与政策环境

主要受投资、消费动能转弱等影响，二季度经济增速下行，新旧动能转换持续推进，经济“K型”分化特征突出

2026年二季度GDP同比增长4.3%，增速较一季度回落0.7个百分点。主要是在多重因素影响下，二季度投资、消费动能转弱。首先，受全球AI投资热潮等带动，二季度出口额增速高位上行，外需对经济增长保持较强拉动力。不过，二季度出口额高增主要受芯片等主要出口产品价格大幅上涨带动，出口数量增势相对较缓，对国内工业生产、GDP的拉动力要弱于出口额增速显示的水平。其次，受基建投资稳增长需求减弱，工业产能利用率偏低，以及房地产市场持续调整等影响，二季度固定资产投资同比下降11.1%，三大投资板块增速全面转负，是同期GDP增速下行的主要原因。最后，在促消费政策效应减弱，居民消费信心不足等影响下，二季度消费增速也有所下行。

总体上看，上半年GDP累计同比增长4.7%，落在今年4.5%-5.0%的增长目标区间内；上半年代表新质生产力发展的高技术制造业增加值同比增长13.3%，大幅领先工业生产和经济增速，新旧动能转换持续推进。以上表明，上半年宏观经济运行整体上延续稳中有进态势。另外，二季度名义GDP增速达到5.9%，高于4.3%的实际GDP增速，显示当季GDP平减指数同比为1.6%，近十三个季度以来首次转正。这意味着此前物价水平持续偏低的局面得到扭转。

展望下半年，稳增长政策适度发力，内需对经济增长的拉动力有望回升，预计三季度GDP增速将达到4.6%左右，四季度有望进一步加快，全年经济将呈现“V型”走势。其中，下半年以高技术制造业为代表的新动能还会保持较快发展势头，而以房地产为代表的老动能会继续承压，经济“K型”分化格局将会延续。

下半年逆周期调节力度有望逐步加大，财政支出节奏会显著加快，降息降准都有空间

往后看，伴随此前高油价对全球经济的拖累效应显现，以及我国外部经贸环境还有变数，再加上全球AI投资热潮的可持续性有待观察，下半年出口增速有下行趋势，国内消费、投资需求需要提振。初步估计，着眼于顺利实现全年经济增长目标，下半年稳增长政策将适度发力。其中，首先会要求加快政府债券发行、财政支出进度，加快推进8000亿元新型政策性金融工具落地显效，也不排除四季度增发政府债券的可能性。货币政策方面，在各类结构性货币政策工具进一步加力、做好金融“五篇大文章”的同时，下半年央行有望择机实施降息降准，预计降息幅度为10个基点，降准0.5个百分点。这会推动企业和居民融资成本下降，是下半年促消费、扩投资，努力稳定房地产市场的一个重要发力点。

行业分析

适度宽松货币政策背景下，商业银行将持续赋能“五篇大文章”等重点领域，业务运营保持稳健，资产质量总体保持平稳，行业“减量提质”进程提速

进入“十五五”时期，我国经济增长动力将持续向结构优化转型，货币政策将延续“适度宽松”的基调，政策重心进一步向“稳增长与防风险动态平衡”侧重。中国人民银行将综合运用降准、降息、再贷款等多元货币政策工具，维持流动性合理充裕。监管部门对信贷投放的引导将进一步凸显精准性与差异化，在持续赋能“五篇大文章”、扩大内需、科技创新、中小微企业等重点领域的同时，对房地产、地方政府债务等领域的风险防控亦将持续加固。商业银行也将迈入政策支持稳健、结构调整深化、风险防控升级的新阶段，预计2026年商业银行整体信贷投放将呈现增速放缓、结构优化调整态势。

受益于一揽子增量政策的累积成效，房地产与地方政府债务风险在政策支持下获得阶段性缓释，加之不良资产处置力度的持续加大以及风险管理能力的持续提升，商业银行资产质量保持平稳。截至2025年末，商业银行不良贷款率为1.50%，与上年末持平。国家金融监督管理总局2026年监管工作会议明确，将有力有序有效推进中小金融机构风险化解，预计在政策托底支撑下，商业银行整体资产质量将维持平稳。但随着外部环境更趋复杂化、经济增速进一步放缓，传统制造业、消费零售行业等领域信用风险加速显现，部分区域性中小银行不良贷款生成压力较为突出。与此同时，2026年系金融资产风险分类新规全面落地实施的首年，更为严格的分类标准将使部分银行面临资产质量认定的压力。

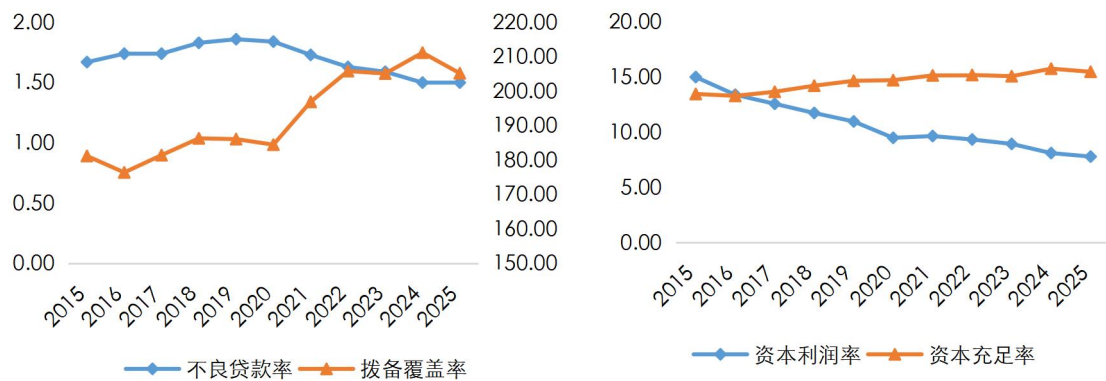
2025年商业银行净息差持续收窄，盈利增长面临一定压力，但这一态势也倒逼商业银行加速推进成本管理与收入结构优化。展望2026年，前期多轮存款利率下调、长期限存款产品收缩的滞后效应将集中显现，银行负债端成本有望持续下行；同时，资产端收益率下行态势将有所缓和，净息差下行压力或将得到一定缓解，但仍需关注房贷利率的进一步调整、债券市场波动等因素对净息差带来的潜在压力。不同类型银行间的盈利分化将持续加剧，大型银行凭借规模优势与成本管理能力，盈利表现预计相对稳健，而中小银行盈利增长将面临更大的压力。

受益于财政部5000亿元特别国债对国有大行的注资、资本补充债券发行量上升等，2025年商业银行资本得到有效补充，但受风险资产快速扩张导致资本消耗加大，以及内生资本补充能力下滑等影响，行业整体资本充足性水平小幅回落，其中股份行和城商行降幅更大。预计2026年商业银行资本充足性仍将呈现机构分化特征，国有大行将持续获得政策倾斜支持，通过特别国债注资、TLAC债券发行等方式提升总损失吸收能力；股份制银行及大型城农商银行亦将依托二级资本债、永续债等工具开展资本补充工作。但部分中小银行内源补充能力下滑、外源补充渠道有限的问题较为突出，加之资产质量下行压力，部分尾部机构或将面临资本充足率达标压力。

重点领域风险化解方面，近年来各地按照因地制宜、分类施策原则，加快推进中小银行改革化险并取得阶段性成效，2025年近500家中小银行完成合并或解散，市场退出数量远超上年同期水平。2025年12月中央经济工作会议明确提出“深入推进中小金融机构减量提质”，预

计在政策引导及部分中小银行经营持续承压的背景下，以“兼并重组”为代表的规模化整合将成为化解中小银行“小散弱”风险的核心路径，进而持续夯实金融体系稳定，引导银行业更好地服务实体经济。

图表 4：商业银行财务概况（单位：%）



数据来源：国家金融监督管理总局，东方金诚整理

公司治理与战略

浦发银行持续完善公司治理水平及 ESG 管理体制机制，且战略规划清晰，可实施性较强

浦发银行按照前台、中台、后台相分离的原则，建立起涵盖总行部门条线和分支行板块的矩阵式管理模式。在关联交易管理方面，该行持续高度重视关联交易管理，优化关联交易管理机制，强化内控管理与审查审批，推进关联交易信息化与智能化建设。截至 2025 年末，该行关联法人授信余额为 1784.88 亿元。其中，主要股东及其控股股东、实际控制人、一致行动人、最终受益人等授信余额为 1096.1 亿元。

环境和社会责任方面，浦发银行不断完善绿色金融体制机制建设，大力发展绿色信贷、绿色债券等绿色金融业务，积极探索绿色金融产品创新，不断提高绿色金融综合服务能力。截至 2026 年 3 月末，该行绿色信贷余额 7383.57 亿元，较上年末增长 4.38%。该行始终将服务“三农”作为重大政治责任和业务发展机遇，持续加大乡村振兴和普惠金融领域的资源投入，服务粮食安全保障、富民产业、乡村建设等领域的信贷需求，打造“浦发乡伴”乡村振兴金融服务品牌，深化与各类农业经营主体的服务，致力于将金融活水精准滴灌至县域乡村，2025 年新增涉农领域贷款近 500 亿元，存量规模约 3900 亿元。

发展战略方面，2026 年是浦发银行“十五五”规划开局之年，也是“数智化”战略全面深化年。该行以“战略驱动、策略策应、技术引领、文化保障、集团协同”20 字方针为年度主题，以“强赛道、优结构、控风险、提效益”为经营主线，聚焦“1-4-5-3-10”核心经营举措，即坚持“数智化”战略一张蓝图绘到底，坚定“四高”²要求，做强“五大赛道”³，提升“三超”效能⁴，全力攻坚“十项重点工作”，不断提升经营质效。集团协同经营方面，浦发银行持续加强

² 高目标引领、高标准执行、高效率协同、高价值创造。

³ 科技金融、供应链金融、普惠金融、跨境金融、财资金融。

⁴ 超级平台、超级产品、超级系统。

集团并表风险管理，实现投研能力共享；加强客户共享、产品共创，形成聚焦五大赛道的集团产品视图，发挥集团投资企业牌照优势，为各类客户提供全方位、全产业链、全生命周期的一体化服务方案。

整体来看，浦发银行持续深化 ESG 建设，不断完善相关治理制度和机制，将环境、社会和治理要求融入自身经营发展中，战略计划明晰且可实施性很强，实体经济服务质效持续提升。

业务运营

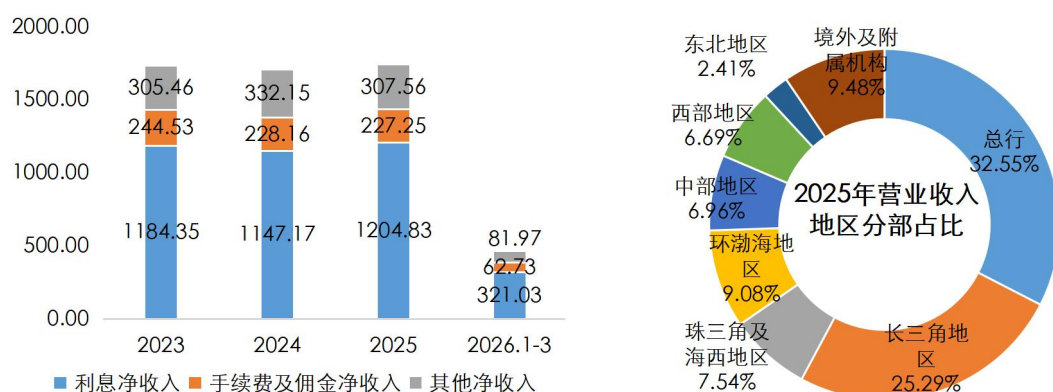
浦发银行是全国性股份制商业银行，存贷款业务规模位居股份制商业银行前列，市场地位显著

浦发银行是全国性股份制商业银行，分支机构广泛覆盖 31 个省、直辖市、自治区以及中国香港、新加坡、英国伦敦。该行立足于上海，发挥长三角区位优势，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”，对公金融业务、零售金融业务及金融市场业务等稳健发展。截至 2026 年 3 月末，该行资产规模位居 12 家全国性股份制商业银行前列，市场地位显著。

浦发银行推动重点区域经营模式差异化创新，深入推进区域“箭型策略”，构建“协同联动”的区域金融服务体系。该行在长三角品牌影响力很强，截至 2025 年末该行在长三角区域贷款总额达 2.00 万亿元，存款总额 2.47 万亿元。长三角区域营业收入在全行营收占比持续提升，2025 年该行长三角地区营业收入为 439.95 亿元，占比为 25.29%；营业利润为 237.39 亿元，占比为 44.28%。

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。2025 年，该行实现利息净收入 1204.83 亿元，同比增长 5.03%；该行生息资产平均收益率 3.11%，同比下降 0.46 个百分点。同期，该行实现非利息净收入 534.81 亿元，同比下降 4.55%；其中，银行卡业务、托管及其他受托业务、投资损益、公允价值变动损益占非利息收入的比重分别为 18.62%、13.74%、36.26%和 10.18%。

图表 5：浦发银行收入结构和营业收入地区分部占比（单位：亿元）



资料来源：浦发银行提供，东方金诚整理

公司银行业务

浦发银行不断深化客户经营策略，提升服务质量，夯实对公客户基础，加大对实体经济领域的信贷供给，公司存贷款规模呈增长趋势

浦发银行公司银行业务范畴广泛，涵盖公司存款业务、公司贷款业务、普惠金融业务、投资银行业务以及交易银行业务等多个领域。该行积极推动公司客户经营体系建设，以客户价值增长为中心，持续推进数智化转型与发展。截至 2026 年 3 月末，该行公司客户数达到 256.81 万户，较上年末增加 4.52 万户，增长 1.79%；2025 年，该行实现对公业务营业净收入 685.79 亿元，同比增长 12.28%。

公司存款业务方面，浦发银行深化客群结构的可持续发展，通过账户、结算、现金管理等一体化综合服务方案，深度嵌入客户的经营活动场景，实现了对公存款规模的稳健增长。2023 年末~2025 年末，该行公司存款年均复合增长率为 3.53%。截至 2026 年 3 月末，该行公司存款余额 39415.73 亿元，较上年末增长 2.75%。2025 年，该行公司存款平均成本率为 1.52%，较去年同期下降 0.41 个百分点。

图表 6：浦发银行公司存贷款规模（单位：亿元、%）

	2023		2024		2025	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
公司存款	35789.95	100.00	35633.48	100.00	38360.79	100.00
其中：定期存款	17653.64	49.33	19430.73	54.53	22120.93	57.67
活期存款	18136.31	50.67	16202.75	45.47	16239.86	42.33
对公贷款	31519.32	100.00	35022.63	100.00	37757.25	100.00
其中：公司贷款	28409.99	90.14	31791.54	90.77	35885.00	95.04
票据贴现	3109.33	9.86	3231.09	9.23	1872.25	4.96

资料来源：浦发银行提供，东方金诚整理

对公贷款业务方面，浦发银行积极践行国家重大战略部署，积极支持“两重”“两新”项目，以大规模设备更新和消费品以旧换新行动为抓手，做好工业、交通运输、建筑市政、农业农村等领域的设备更新与技术改造融资支持。该行支持实体经济发展，重点聚焦新兴支柱产业提质增效和传统产业转型升级，引导信贷资源向国家战略支持的重点产业倾斜，对公贷款规模稳步增长。2023 年末~2025 年末，该行对公贷款（含票据贴现）年均复合增长率为 9.45%。2025 年，该行公司贷款和票据贴现平均收益率分别为 3.15%和 1.19%，较上年分别下降 0.46 个百分点和 0.3 个百分点。

普惠金融业务方面，浦发银行推进小微融资协调机制走深走实，全行“总-分支”专班协同，加强同各地政府工作机制的联动，落实清单推荐和企业融资需求对接；持续开展“千企万户智惠行”等政银企活动，完成总对总全国版信易贷平台对接；结合市场及小微客户需求，持续加大对外贸、科技、民营等重点领域的支持力度，并重点推出外贸小微企业融资支持方案。截至 2025 年末，该行小微协调机制项下累计对接推荐清单客户 7.75 万户，授信总额 6778 亿元，累放总额 4923 亿元。

投资银行业务方面，浦发银行致力于成为并购金融首选银行，以数字化平台为底座、生态化协同为载体、标杆化服务为引领，打造“并购+组合融资”的综合服务模式。截至2026年3月末，该行境内外并购贷款余额2626.54亿元，较上年末增长8.02%。债券承销方面，该行以客户综合服务为核心，持续深化客群精细化经营和业务模式创新。2025年，该行债券承销客户数同比增长18.75%，银行间市场债务融资工具首发客户数位居市场前列；主承销债券2032只，主承销金额6407.78亿元，其中承销债务融资工具4721.11亿元。2026年1~3月，该行主承销债券405只，主承销金额1283.06亿元，其中债务融资工具816.29亿元。

交易银行业务方面，浦发银行以客户为中心，构建G端、B端、C端场景圈链体系，持续完善北斗司库、云资金监管、浦掌柜等拳头产品，重点服务对公客户缴费、缴税、缴社保、缴公积金等基础场景，为客户提供收、管、付一体化服务。2025年该行国内贸易融资总业务量突破2.8万亿元，同比增长16.5%，国内贸易融资收入保持股份制银行排名第一。

预计未来，该行将继续以高质量可持续发展为主线，加大支持实体经济力度，深化科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融发展，进一步提升综合金融服务能力。

零售银行业务

浦发银行不断深化零售经营体系建设，做大客户基础，个人存贷款业务稳步发展

浦发银行零售银行业务重点涵盖个人存款业务、个人信贷业务、信用卡业务以及财富管理业务等多个板块。该行强化全量客户服务，形成5层、16级、六位一体服务体系；聚焦重点客群，形成“产品包、服务包、权益包”差异化服务。零售存款业务方面，2025年末该行零售客户规模实现1.71亿户新高，中高端客户、私行客户快速增长。2023年末~2025年末，该行零售存款年均复合增长率达11.16%。截至2026年3月末，该行零售存款余额18269.72亿元，较上年末增长5.36%。2025年，该行零售存款平均成本率为1.74%，较去年同期下降0.32个百分点。

图表7：浦发银行零售类存贷款规模（单位：亿元、%）

	2023		2024		2025	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
零售存款	14032.93	100.00	15749.86	100.00	17339.95	100.00
其中：定期存款	10492.78	74.77	11603.10	73.67	12797.98	73.81
活期存款	3540.15	25.23	4146.76	26.33	4541.97	26.19
零售贷款	18658.22	100.00	18892.67	100.00	19282.48	100.00
其中：个人按揭贷款	8381.52	44.92	9037.04	47.83	9086.39	47.12
个人经营贷款	4679.94	25.08	4161.47	22.03	4084.34	21.18
信用卡及透支	3856.17	20.67	3702.23	19.60	3893.27	20.19
消费贷款及其他	1740.59	9.33	1991.93	10.54	2218.48	11.51

资料来源：浦发银行提供，东方金诚整理

零售贷款业务方面，浦发银行坚持零售信贷高质量、可持续发展目标，零售贷款余额增长平稳。2023年末~2025年末，该行零售贷款年均复合增长率为1.66%。2025年，该行零售贷

款平均收益率为 3.99%，较上年下降 0.77 个百分点。其中，按揭贷款落实国家“着力稳定房地产市场”政策要求，浦闪贷打造“极简申请、极速审批、极致体验”服务，信用卡聚焦生息资产经营，从渠道、定价、融合等维度主动布局。此外，该行打造全新小额信贷经营模式，以“业务融合、流程简化、运营提效、营销链接”为核心抓手，实现对住房、消费、个人经营贷、公司普惠等小微及个人贷款业务的全方位支撑。

财富管理业务方面，浦发银行顺应个人客户不断增长的财富管理保值增值需求，以数智化战略为引领，着力打造以客户为中心、以资产配置为核心的大财富管理体系。截至 2025 年末，该行管理个人 AUM 余额（含市值）46645.33 亿元，同比增长 20.26%；浦银理财产品总规模为 14650.84 亿元，同比增长 15.31%。截至 2026 年 3 月末，该行管理个人 AUM 余额（含市值）47647.34 亿元，较上年末增加 1002.01 亿元，增长 2.15%。

金融市场业务

浦发银行不断优化金融投资结构，提高债券及资产支持证券投资占比，投资策略较为稳健

浦发银行金融市场业务主要包括金融投资、同业业务等。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增长。截至 2026 年 3 月末，该行金融市场业务资产净额达 36646.77 亿元，较上年末增长 1.42%，占总资产的比重为 35.56%；其中，金融投资占比达 82.11%。

2025 年，该行实现投资收益 193.93 亿元，同比下降 33.45%，主要受衍生金融工具投资收益减少影响；2025 年该行实现公允价值变动损益 54.43 亿元，2024 年为 -15.49 亿元，同比大幅增长主要来自衍生金融工具公允价值正向变动。同期，该行实现投资利息收入 571.39 亿元，同比下降 5.54%，投资类资产平均收益率 2.92%，同比下降 0.39 个百分点，主要受市场利率下行影响。

截至 2025 年末，浦发银行金融投资余额 29618.69 亿元，较上年末增长 5.44%。其中，债券及资产支持证券投资余额 19642.20 亿元，占金融投资余额的比重为 66.32%，较上年末增加 1496.54 亿元，较上年末增长 8.25%；从债券及资产支持证券投资的发行主体来看，中国财政部、地方政府、央行占比最高，同期末达 53.24%，政策性银行、商业银行及其他金融机构同期末占比分别为 14.25%和 10.99%。同期末，该行基金投资余额为 4985.60 亿元，占金融投资余额的比重为 16.83%，较上年末增长 2.69%；券商收益凭证投资余额为 787.69 亿元，占金融投资余额的比重为 2.66%，较上年末大幅增长 561.20%。此外，2025 年末该行分类为交易性金融资产的其他结构化主体投资余额为 967.23 亿元，较上年余额变化较小，包括该行控制的基金产品、资金信托以及资产管理计划，主要投向各类债券、股权、股权类基金及负有第三方回购安排的权益性投资等资产。同期末，该行分类为债权投资资产的其他结构化主体投资余额 2903.46 亿元，较上年小幅下降，主要包括投资的基金产品、资金信托以及资产管理计划，主要投向各类债券、贷款及应收款项等资产。

图表 8：浦发银行资金业务情况（单位：亿元）

	2023		2024		2025		2026.3	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
同业业务	6020.81	18.37	5973.61	17.54	6515.82	18.03	6556.25	17.89
其中：存放同业及其他金融机构款项	1057.53	3.23	1137.72	3.34	1301.31	3.60	1264.99	3.45
拆出资金	4516.09	13.78	4197.10	12.32	4653.32	12.88	4492.71	12.26
买入返售金融资产	447.19	1.36	638.79	1.88	561.19	1.55	798.55	2.18
金融投资	26760.55	81.63	28091.24	82.46	29618.69	81.97	30090.52	82.11
其中：交易性金融资产	7802.26	23.80	6910.19	20.29	8209.48	22.72	8225.08	22.44
债权投资	12710.82	38.77	13266.38	38.94	12502.56	34.60	12475.8	34.04
其他债权投资	6180.17	18.85	7824.38	22.97	8792.01	24.33	9269.33	25.29
其他权益工具投资	67.30	0.21	90.29	0.27	114.64	0.32	120.31	0.33
合计	32781.36	100.00	34064.85	100.00	36134.51	100.00	36646.77	100.00

资料来源：浦发银行提供，东方金诚整理

同业业务方面，浦发银行顺应市场变化，在保障流动性和安全性前提下，灵活调整资产负债结构和策略，加强与客户的多维度合作。截至 2026 年 3 月末，该行同业资产为 6556.25 亿元，主要由拆出资金构成；同业负债为 20525.26 亿元，主要由同业及其他金融机构存放款项构成；同业净融入为 13969.01 亿元。该行持续优化负债端“量、价、期限”的动态平衡，构建动态调整的同业存款分层分类定价体系，积极拓展低成本同业负债，大幅降低同业负债付息率。2025 年末，该行同业负债付息率同比下降 61bps。同期，该行存拆放同业和其他金融机构往来业务利息收入为 169.17 亿元，同比下降 12.50%；存拆放同业和其他金融机构往来业务平均收益率为 2.49%，同比下降 0.46 个百分点。

主要投资企业业务

浦发银行具有信托、金融租赁、投行等多元化的金融产业布局，业务协同和综合化经营能力持续提升

上海国际信托有限公司成立于 1981 年 5 月，是国内最早成立的信托公司之一。上海信托现注册资本 50 亿元人民币，浦发银行持有其 97.33% 的股份。上海信托积极按照信托业务三分类要求推进本源化转型，努力培育主动管理能力、赋能实体经济能力和服务人民美好生活能力，不断创新业务及管理模式，在市场上树立了品牌形象，综合实力居全国信托公司前列。截至 2025 年末，上海信托合并管理规模 13898.69 亿元，合并报表净资产 263.91 亿元。2025 年，上海信托实现合并报表营业收入 32.98 亿元，净利润 9.42 亿元。

浦银金融租赁股份有限公司成立于 2012 年 4 月，是国内首家金融资本和产业资本结合的金融租赁公司，浦发银行持有其 69.56% 的股份。浦银金租依托各股东方的强大平台和优势资源，充分发挥融资租赁“产融结合”“融资融物”的功能特点，专注于航空、航运、航天、先进制造、绿色金融等领域，为客户提供专业化、特色化、创新型的金融租赁产品和服务。截至 2025 年末，浦银金租资产总额 1709.50 亿元，净资产 174.24 亿元。2025 年，浦银金租实现营业收

入 100.88 亿元，净利润 17.08 亿元。

浦银国际控股有限公司于 2015 年 3 月在香港正式开业，为浦发银行全资子公司。浦银国际拥有香港证监会颁发的第一类“证券交易”、第四类“就证券提供意见”、第六类“就机构融资提供意见”、第九类“资产管理”、保荐上市及证券经纪业务等受规管活动许可，打造全牌照投行平台。浦银国际以服务客户跨境投融资需求为主，依托境内市场和营销渠道，为客户提供包括上市保荐、收购兼并、证券承销、财务顾问、投资管理、企业融资顾问、公募及私募资产管理、证券交易等综合化、多元化的金融服务。截至 2025 年末，浦银国际资产总额 233.91 亿港元，净资产 24.96 亿港元。2025 年，浦银国际实现业务收入 14.37 亿港元，净利润 1.95 亿港元。

浦银理财有限责任公司成立于 2022 年 1 月，现注册资本 50 亿元人民币，为浦发银行全资子公司。浦银理财以国际一流的资产管理机构为标杆，管理规模与客户数量稳步提升，投资业绩保持稳健。截至 2025 年末，浦银理财产品规模 14650.84 亿元，净资产 101.36 亿元。2025 年，浦银理财实现营业收入 26.36 亿元，净利润 16.41 亿元。

浦银安盛基金管理有限公司成立于 2007 年 8 月，是一家中外合资基金管理有限公司。浦银安盛现注册资本 12 亿元人民币，浦发银行持有其 51% 的股份。截至 2025 年末，浦银安盛合并管理资产规模 4586 亿元，净资产 30.69 亿元。2025 年，浦银安盛实现营业收入 12.15 亿元，净利润 2.40 亿元。

上海科创银行有限公司成立于 2012 年 8 月，为浦发银行全资子公司。上海科创银行是中国首家专注于科创领域的科技金融服务银行，截至 2025 年末，上海科创银行资产总额 239.46 亿元，净资产 22.61 亿元。2025 年，上海科创银行实现营业收入 4.21 亿元，净利润 0.55 亿元。

浦发村镇银行是浦发银行贯彻落实党中央国务院关于“三农”工作的决策部署，为更好地服务国家战略、履行社会责任、践行普惠金融而发起设立的具有独立法人资格的银行业金融机构。2025 年以来，为贯彻落实金融监管总局关于推进村镇银行改革重组的要求，浦发银行积极推进浦发村镇银行改革工作，年内已将 12 家浦发村镇银行收购改制为浦发银行分支机构，稳定承接了村镇银行的业务和服务，其余 16 家浦发村镇银行的改革也将积极推进。

综合分析，浦发银行存贷款业务规模呈现稳步增长趋势，但受市场利率下行以及同业竞争加剧等因素影响，该行生息资产收益率有所下降。该行金融投资以债券及资产支持证券为主，投资策略较为稳健。同时，该行持续推动各业务板块及投资企业的协同发展，预计综合金融服务能力进一步提升。

风险管理

浦发银行持续健全全面风险管理体系，不断深化稳健的风险合规文化。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、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。该行持续发挥风险偏好的引领作用，结合年度战略部署、资源配置管理、业务经营计划、风险管控目标等，进一步加强对各类风险的管控。在信用风险管理方面，该行坚决贯彻国家对重点产

业结构性矛盾化解和提质升级的政策要求，制定年度客户信贷投向政策，不断强化投向政策驱动作用，推动业务高质量发展。同时，该行锚定行业限额管理目标，全面优化行业限额监测技术和手段，不断提升行业风险安全垫。

信用风险

浦发银行公司贷款分布于制造业、租赁和商务服务业、房地产业等行业，单一行业贷款占比不超过 14%，行业和客户集中度较低

从贷款投向行业来看，浦发银行持续优化信贷结构，加大实体经济支持力度。该行对全量国标小类行业按照“优先支持、选择支持、审慎支持”实施分类管理，设置差异化增长目标和管控指标。优先支持类行业聚焦国家政策支持、产业导向清晰且前景积极向好的行业；选择支持类行业主要涵盖发展趋势短期看好、风险总体可控、基本面相对稳定、市场化充分竞争的投向行业，覆盖制造、零售、批发、农林、消费等产业；审慎支持类行业主要聚焦国家“两高一剩”行业目录、《2030 年前碳达峰行动方案》和《污染防治攻坚战》等国家重点调控的限制类产业。

截至 2025 年末，该行公司贷款余额中，租赁和商务服务业、制造业、房地产业居前三位，分别占比 13.51%、13.0%和 7.01%。2025 年，该行聚焦先进制造业集群与战略性新兴产业，特别是集成电路、生物医药、人工智能、高端装备等关键领域，持续加大对制造业，特别是中长期制造业贷款的投入力度，制造业贷款年增量超 500 亿元，其中中长期贷款占比近 80%。贷款集中度方面，该行持续健全大额风险暴露管理体系，完善大额风险管理系统建设，加强大额风险暴露限额管理。该行贷款客户集中度指标整体保持在低位，且呈现下降趋势，风险分散情况较好。

图表 9：浦发银行贷款行业和客户集中度情况（单位：亿元、%）

	2023		2024		2025	
	余额	占总贷款比例	余额	占总贷款比例	余额	占总贷款比例
制造业	5726.95	11.42	6842.14	12.70	7409.56	13.00
租赁和商务服务业	5480.48	10.92	6492.73	12.04	7698.80	13.51
房地产业	3457.44	6.89	3970.11	7.36	3998.70	7.01
水利、环境和公共设施 管理业	1967.75	3.92	2157.43	4.00	2348.13	4.12
批发和零售业	1893.98	3.77	2103.54	3.90	2649.04	4.64
其他	9883.39	19.70	10225.59	18.97	11780.77	20.63
公司贷款合计	28409.99	56.62	31791.54	58.97	35885.00	62.91
单一最大客户贷款比例		3.05		2.99		2.90
最大十家客户贷款比例		14.71		12.65		13.74

资料来源：浦发银行提供，东方金诚整理。注：单一最大客户贷款比例、最大十家客户贷款比例按照上报监管机构数据计算，数据口径为母公司口径。

浦发银行近年来不良贷款率呈下降趋势，资产质量保持稳健，拨备覆盖水平稳步提升

浦发银行坚持“控新降旧”并举，构建数字化风控体系，严格新增准入标准，同时持续加大存量不良资产处置力度，风险压降取得一定成效，近三年不良率呈下降趋势。截至 2026 年 3

月末，该行不良贷款余额为 718.20 亿元，较上年末小幅下降；不良贷款率 1.23%，较上年末下降 0.03 个百分点，为 2015 年以来最低水平。拨备计提方面，浦发银行保持稳健、审慎的拨备计提政策，近三年拨备不断夯实。截至 2026 年 3 月末，该行拨备覆盖率 204.79%，较上年末上升 4.07 个百分点。该行资产质量前瞻性指标表现良好，逾欠 90 天和 60 天偏离度持续保持在 100%以内。

图表 10：浦发银行信贷资产质量和拨备情况（单位：亿元、%）

	2023		2024		2025		2026.3	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比	余额	占比
正常	48264.37	96.19	51918.69	96.30	55125.52	96.65	56366.88	96.67
关注	1171.19	2.33	1265.07	2.34	1194.31	2.09	1225.23	2.10
不良贷款	741.98	1.48	731.54	1.36	719.90	1.26	718.20	1.23
合计	50177.54	100.00	53915.30	100.00	57039.73	100.00	58310.31	100.00
贷款拨备率		2.49		2.45		2.44		2.43
拨备覆盖率		173.51		186.96		200.72		204.79

资料来源：浦发银行提供，东方金诚整理。注：贷款拨备率按照上报监管机构数据计算，数据口径为母公司口径。图表 10 其余数据为合并口径。

浦发银行非信贷资产以金融投资资产、同业资产等为主，交易对手均纳入统一授信管理体系。近年来，该行逐步优化投资结构，债券及资产证券化投资资产占比持续上升。从该行持有债券及其他债项投资的评级情况来看，2025 年末，该行 AAA 级债券、AA-至 AA+、A+及以下和无评级占比分别为 37.5%、2.28%、4.73%和 55.49%。其中，2025 年末该行短期 AAA 级债券余额增长较快，同比增长 231.75%，且该行适度增持中高等级中长期债，在控风险的前提下增厚票息收益。但同时，我们也关注到，该行金融投资资产中，资金信托计划、资产管理计划规模仍处于较高水平，同时债权投资二、三阶段资产占债权投资的比重为 3.35%，相关业务面临一定的信用风险管理难度。

市场风险

浦发银行市场风险管理体系和流程较为健全，整体面临的市场风险较低

浦发银行面临的市场风险主要为利率风险和汇率风险。该行建立了涵盖市场风险识别、计量、监测、控制和报告等各环节的市场风险管理制度体系，通过密切监控市场风险，严格执行产品准入和风险限额管理，及时进行风险计量和报告等措施，防范和控制市场风险。

针对利率风险，该行对交易账簿利率风险建立完整的风险限额体系，针对不同产品特点设置风险价值、利率敏感性及市值损失等限额，定期运用压力测试等工具对交易账簿利率风险进行评估。同时，该行已建立完善的银行账簿利率风险管理体系，主要采用重定价缺口分析、久期分析、敏感性分析、情景模拟等适当的计量方法与工具对银行账簿利率风险进行计量、监测。从利率风险缺口来看，该行 3 个月以内存在一定利率风险负缺口。该行利率风险指标保持在董事会风险偏好范围内，整体风险水平平稳可控。

图表 11：浦发银行利率风险缺口（单位：亿元）

期限	2023	2024	2025
3个月以内	-23027.82	-27949.95	-17134.37
3个月至1年	10230.80	5243.34	8267.26
1年至5年	5185.07	10193.07	1414.77
5年以上	7200.61	13756.59	8427.36
不计息	6373.95	5403.45	5970.26
合计	5962.61	6646.50	6945.28

资料来源：浦发银行提供，东方金诚整理

浦发银行汇率风险主要受人民币兑美元汇率变动的影响。该行通过合理匹配本外币资产负债并适当运用衍生金融工具等方式管理汇率风险。该行主要采用敞口监测、敞口分析、情景模拟等计量分析方法，判断银行账簿汇率风险现状及趋势并实施管理。2023年~2025年，该行秉承中性审慎策略实施银行账簿汇率风险管理，银行账簿汇率风险稳健可控。同时，该行持续监测货币头寸规模，定期开展汇率风险压力测试，截至2025年末，该行交易账簿各项汇率风险指标均在目标范围内。

流动性风险

浦发银行构建了完善的流动性风险管理体系和多渠道融资机制，流动性保持在较好水平

浦发银行建立了完善的流动性风险管理治理架构，董事会、高级管理层及下设专门委员会和相关管理部门职责明确，流动性风险管理策略、政策和程序清晰。同时，该行加强主动负债管理，保持合理的主动负债结构，确保融资渠道畅通和来源多元化，持续推动金融债发行，补充稳定负债来源。截至2025年末，该行流动性覆盖率为140.92%，净稳定资金比例为104.21%，均高于监管最低要求。

图表 12：浦发银行流动性水平（单位：%）

	2023	2024	2025	2026.3
流动性比例（本外币）	50.91	55.54	54.42	59.01
流动性覆盖率	134.01	153.19	140.92	123.42
净稳定资金比例	104.33	103.71	104.21	-

资料来源：浦发银行提供，东方金诚整理，其中流动性比例为母公司口径；“-”代表数据不可得，下同。

综上所述，浦发银行全面风险管理体系健全，风险管理水平较高。该行信贷分散程度较好，信贷资产质量总体保持稳健，市场风险、流动性风险管控较好。但该行金融投资资产中，资金信托计划、资产管理计划规模仍处于较高水平，相关业务面临一定的信用风险管理难度。

财务状况

浦发银行提供了2023年~2025年经审计且审计意见为无保留意见的审计报告和2026年一季度未经审计的财务报表。

收入与盈利能力

浦发银行驱动资产端效率提升，夯实负债端基础存款，推动净息差实现趋势企稳，盈利能力增长

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。受 LPR 调降，新发生贷款利率逐步走低、存款付息率下降幅度慢于贷款端，以及存量房贷利率下调，整体贷款平均收益率下行影响，2024 年该行净息差为 1.42%，同比下行 10bps。2025 年，该行在资产端落实“提质增效，动态调优”策略，配合赛道经营机制建设，通过优化信贷投放节奏，延缓生息资产收益率下降速度。在负债端，该行坚持“存款立行，精细管理”原则，推动存款业务有效增长。在上述机制推动下，该行净息差管理成效明显。2025 年，该行净息差为 1.42%，较 2024 年度持平。

2024 年，浦发银行实现营业收入 1707.48 亿元，剔除上年同期一次性因素影响后同比实现正增长。2025 年，该行息差企稳，同时，该行推动轻资本转型，拓展非息收入来源，财富管理、托管等重点中间业务手续费收入稳健增长，债券、基金、贵金属、外汇衍生等交易性收入显著提升。综合影响下，2025 年该行实现营业收入 1739.64 亿元，同比增长 1.88%。

浦发银行营业支出主要为业务及管理费和信用减值损失。近年来浦发银行加强成本费用管控，该行成本收入比持续下降。浦发银行保持较为审慎的拨备计提政策，基于以前年度较为充足的拨备计提以及信贷资产质量的整体向好，2023 年~2025 年该行信用减值计提压力减轻，信用减值损失计提分别为 767.54 亿元、694.37 亿元和 657.00 亿元。

2023 年~2025 年，浦发银行净利润和净资产收益率不断回升。2025 年，该行实现归属于母公司股东的净利润 500.17 亿元，同比增长 10.52%，连续两年保持两位数增长。同期，该行加权平均净资产收益率为 6.76%，较上年上升 0.48 个百分点。

2026 年 1~3 月，该行实现营业收入和净利润分别为 465.73 亿元和 181.70 亿元，分别较上年同期增长 1.42%和 2.22%。但贷款端定价中枢持续下移、同业竞争加剧，而存款端虽经多轮挂牌利率调降、中长期高息存款压降，但负债成本刚性特征仍较明显。整体来看，该行仍面临一定的息差收窄和盈利增长压力。

图表 13：浦发银行收支和盈利情况（单位：亿元、%）

	2023	2024	2025	2026.1-3
营业收入	1734.34	1707.48	1739.64	465.73
其中：利息净收入	1184.35	1147.17	1204.83	321.03
手续费及佣金净收入	244.53	228.16	227.25	62.73
投资收益 ⁵	279.05	291.41	193.93	33.89
公允价值变动收益	25.63	-15.49	54.43	31.01
营业支出	1326.98	1233.05	1203.56	247.84
其中：税金及附加	20.02	19.72	20.51	4.45
业务及管理费	514.24	497.95	495.82	104.35

⁵ 2025 年投资收益同比下降 33.45%，主要系衍生金融工具投资收益减少所致。

信用减值损失	767.54	694.37	657.00	132.22
净利润	374.29	458.35	504.05	181.70
平均总资产回报率	0.42	0.50	0.52	-
加权平均净资产收益率	5.21	6.28	6.76	-
成本收入比	29.65	29.16	28.50	22.41
净利差	1.49	1.37	1.37	-
净息差	1.52	1.42	1.42	-

资料来源：浦发银行提供、东方金诚整理

资本充足性

通过内源积累及外源补充，浦发银行资本实力持续增强，资本补充渠道畅通

浦发银行坚持推进外源资本补充与内源资本积累并重的资本补充策略，打造“盈利增长-资本积累-业务发展”的资本内生循环机制。2024年和2025年，该行分别发行800亿元和200亿元二级资本债券。2025年，该行对外成功推动可转债转股，补充498.37亿元资本，并顺利发行500亿元无固定期限资本债券。截至2026年3月末，该行资本充足率及核心一级资本充足率分别为12.48%和9.02%，分别较上年末上升0.01个和0.03个百分点。预计该行将持续强化资本的约束与引导作用，不断提升资本集约经营能力和资本充足率管理水平。

图表 14：浦发银行资本规模和资本充足率（单位：亿元、%）

	2023	2024	2025	2026.3
资本净额	8444.52	9484.80	10004.67	10196.04
一级资本净额	7084.82	7220.48	8012.68	8174.21
风险加权资产	66672.13	71920.17	80207.29	81707.49
杠杆率	6.63	6.30	6.37	6.41
资本充足率	12.67	13.19	12.47	12.48
一级资本充足率	10.63	10.04	9.99	10.00
核心一级资本充足率	8.97	8.92	8.99	9.02

资料来源：浦发银行提供、东方金诚整理

外部支持

浦发银行是我国系统性重要银行之一，对促进经济发展和维护金融稳定具有重要影响，且在上海市地方金融体系中具有重要地位，预计在需要时获得上海市政府和中央政府的支持可能性很大

浦发银行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浦发银行在上海地方金融体系中的重要地位，该行能够获得主要股东与地方政府的有力支持。

根据中国人民银行和国家金融监督管理总局于2026年2月发布的2025年度我国系统重要性银行名单，浦发银行按系统重要性得分位于第二组。浦发银行对全国经济社会发展和金融市场运行具有重要影响，预计在需要时获得中央政府支持的可能性很大。

本期债券偿债能力分析

浦发银行综合实力极强，对本期债券具有极强的偿付保障能力

本期债券发行规模为人民币 150.00 亿元，以该行近年来财务数据测算，该行净资产和资本净额对拟发行债券规模的保障倍数处于很好水平，偿付保障能力极强。

图表 15：本期债券偿付保障能力分析（单位：倍）

项目	2023	2024	2025	2026.3
净资产/本期债券发行额度	48.86	49.65	54.96	56.09
资本净额/本期债券发行额度	56.30	63.23	66.70	67.97

资料来源：浦发银行提供，东方金诚整理

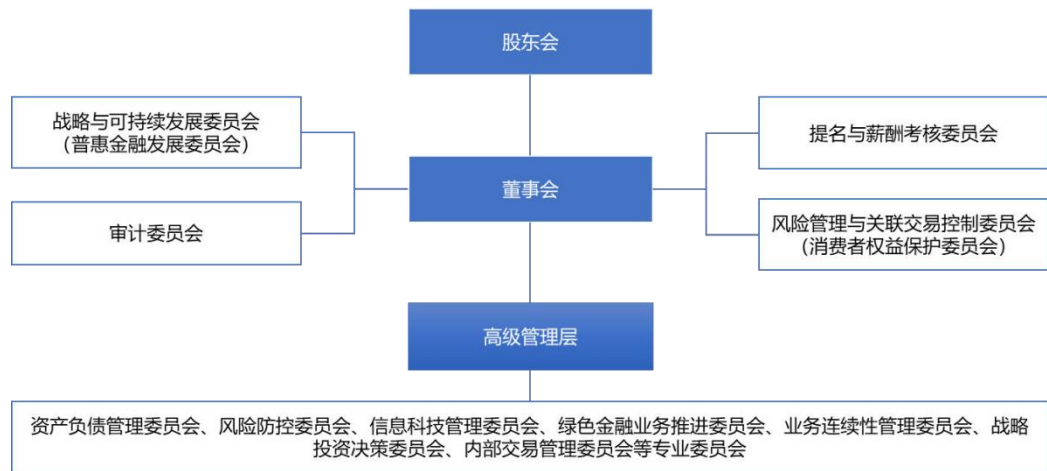
综合评价

作为 12 家全国性股份制商业银行和系统重要性银行之一，浦发银行具有极强的综合实力及品牌影响力，且资产规模、存贷款规模在全国性股份制商业银行中位于前列，在银行业中具有较为重要的地位；该行发挥长三角区位优势，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”，各项业务稳健发展；该行构建了完善的公司治理架构与内部控制体系，不断提升风险管理水平，近年来不良贷款率呈下降趋势，信贷资产质量总体保持稳健，且风险抵补能力持续增强；该行综合化金融服务能力强，形成了涵盖信托、理财、投行、基金管理、金租等多领域的金融业务发展格局，业务协同效应凸显，推动收入结构持续优化。

同时，东方金诚也关注到，随着国际化业务的推进，国内外经济形势变化或将对浦发银行经营发展及风险管控产生一定影响；贷款端定价中枢持续下移，而存款端虽经多轮挂牌利率调降、中长期高息存款压降，但负债成本刚性特征仍较明显，该行仍面临息差收窄压力，盈利能力增长或将承压。

综上所述，东方金诚评定上海浦东发展银行股份有限公司主体信用等级为 AAA，评级展望稳定，评定“上海浦东发展银行股份有限公司 2026 年第一期绿色金融债券”信用等级为 AAA。

附件一：截至 2025 年末浦发银行公司治理架构图



附件二：主要财务及监管指标（单位：亿元、%）

项目名称	2023	2024	2025	2026.3
资产总额	90072.47	94618.80	100817.46	103056.46
发放贷款及垫款	49046.96	52691.60	55725.02	56968.79
单一客户贷款集中度	3.05	2.99	2.90	-
不良贷款率	1.48	1.36	1.26	1.23
关注类贷款占比	2.33	2.34	2.09	2.10
逾期贷款占比	2.02	2.06	1.89	-
贷款拨备率	2.49	2.45	2.44	2.43
拨备覆盖率	173.51	186.96	200.72	204.79
经营效率与盈利能力				
营业收入	1734.34	1707.48	1739.64	465.73
营业支出	1326.98	1233.05	1203.56	247.84
其中：业务及管理费	514.24	497.95	495.82	104.35
信用减值损失	767.54	694.37	657.00	132.22
净利润	374.29	458.35	504.05	181.70
净息差	1.52	1.42	1.42	-
平均总资产回报率	0.42	0.50	0.52	-
加权平均净资产收益率	5.21	6.28	6.76	-
负债与流动性				
负债总额	82743.63	87170.99	92573.16	94642.47
吸收存款	50603.44	52292.82	56533.58	58513.76
流动性比例（本外币）	50.91	55.54	54.42	59.01
流动性覆盖率	134.01	153.19	140.92	123.42
净稳定资金比例	104.33	103.71	104.21	-
资本充足性				
所有者权益	7328.84	7447.81	8244.30	8413.99
资本充足率	12.67	13.19	12.47	12.48
一级资本充足率	10.63	10.04	9.99	10.00
核心一级资本充足率	8.97	8.92	8.99	9.02

附件三：主要财务及监管指标计算公式

指标	计算公式
资产质量与拨备情况	
不良贷款率	不良贷款余额/贷款及垫款总额
关注类贷款占比	关注类贷款余额/贷款及垫款总额
准备金计提和拨备	
其中：贷款拨备率	贷款及垫款减值准备余额（不含应计利息减值准备）/贷款及垫款总额
拨备覆盖率	贷款及垫款减值准备余额（不含应计利息减值准备）/不良贷款余额
经营效率与盈利能力	
净利差	总生息资产平均收益率-总付息负债平均成本率
净息差	利息净收入/总生息资产平均余额
成本收入比	业务及管理费/营业收入
平均总资产回报率	净利润/期初和期末总资产余额平均数
加权平均净资产收益率	根据证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号—净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010年修订）的规定计算
负债与流动性	
流动性比例	流动资产/流动负债×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%
净稳定资金比例	可用的稳定资金÷所需的稳定资金×100%
资本充足性	
资本充足率	（资本-扣减项）/风险加权资产×100%
一级资本充足率	（一级资本-扣减项）/风险加权资产×100%
核心一级资本充足率	（核心一级资本-扣减项）/风险加权资产×100%

附件四：企业主体及长期债券信用等级符号及定义

等级	定义
AAA	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	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	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	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
BB	偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，有较高违约风险
B	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	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	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	不能偿还债务

注：除 AAA 级和 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。

跟踪评级安排

根据监管部门有关规定的要求，东方金诚将在“上海浦东发展银行股份有限公司2026年第一期绿色金融债券”（以下简称为“该债项”）的信用等级有效期内，持续关注与上海浦东发展银行股份有限公司（以下简称为“受评主体”）和该债项相关的、可能影响其信用等级的重大事项，实施跟踪评级。东方金诚在信用等级有效期满后不再承担对该债项的跟踪评级义务。

跟踪评级包括定期跟踪评级和不定期跟踪评级。定期跟踪评级每年进行一次，东方金诚将按照监管规定或委托评级合同约定出具定期跟踪评级报告；不定期跟踪评级在东方金诚认为可能存在对该债项信用等级产生重大影响的事项时启动。

在该债项信用等级有效期内发生可能影响其信用评级的事项时，委托方或受评主体等相关方应及时告知东方金诚，并提供相关资料，东方金诚将就相关事项进行分析，视情况出具不定期跟踪评级结果。

如委托方或受评主体等相关方未能及时或拒绝提供跟踪评级所需相关资料，东方金诚将有权视情况采取延迟披露跟踪评级结果、确认或调整信用等级、公告信用等级暂时失效或终止评级等评级行动。

东方金诚出具的跟踪评级结果等相关信息将按照监管规定或委托评级合同约定向相关单位报送或披露。

东方金诚国际信用评估有限公司

2026年8月10日