

信用评级公告

联合〔2022〕3909号

联合资信评估股份有限公司通过对上海银行股份有限公司主体及其相关债券的信用状况进行跟踪分析和评估，确定维持上海银行股份有限公司主体长期信用等级为 AAA，维持“11 上海银行股份有限公司主体长期信用”（25 亿元）和“21 上海银行”（300 亿元）信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估股份有限公司

二〇二二年六月十五日

上海银行股份有限公司

2022年跟踪评级报告

评级结果：

项目	本次级别	评级展望	上次级别	评级展望
上海银行股份有限公司	AAA	稳定	AAA	稳定
11 上行次级债 02	AAA	稳定	AAA	稳定
21 上海银行	AAA	稳定	AAA	稳定

跟踪评级债项概况：

债券简称	发行规模	期限	到期兑付日
11 上行次级债 02	25 亿元	15 年	2026-5-24
21 上海银行	300 亿元	3 年	2024-8-20

评级时间：2022 年 6 月 15 日

主要数据

项 目	2019 年末	2020 年末	2021 年末
资产总额(亿元)	22370.82	24621.44	26531.99
股东权益(亿元)	1772.27	1909.39	2057.68
不良贷款率(%)	1.16	1.22	1.25
拨备覆盖率(%)	337.15	321.38	301.13
贷款拨备率(%)	3.90	3.92	3.76
流动性比例(%)	61.59	67.50	77.02
股东权益/资产总额(%)	7.92	7.75	7.76
资本充足率(%)	13.84	12.86	12.16
一级资本充足率(%)	10.92	10.46	9.95
核心一级资本充足率(%)	9.66	9.34	8.95
存款规模/负债总额(%)	58.43	57.93	60.18
项 目	2019 年	2020 年	2021 年
营业收入(亿元)	498.00	507.46	562.30
拨备前利润总额(亿元)	395.26	406.84	435.21
净利润(亿元)	203.33	209.15	220.80
净息差(%)	1.78	1.82	1.74
净利差(%)	1.98	1.94	1.78
成本收入比(%)	19.98	18.93	21.52
拨备前资产收益率(%)	1.85	1.73	1.70
平均资产收益率(%)	0.95	0.89	0.86
加权平均净资产收益率(%)	12.94	12.09	11.80

数据来源：上海银行年度报告及监管报表，联合资信整理

评级观点

联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）对上海银行股份有限公司（以下简称“上海银行”）的评级反映了其在公司治理和内部控制体系运行稳定、信贷资产质量良好、拨备充足及盈利能力较强等方面的优势。另一方面，联合资信也关注到，上海银行同业负债占比较高，储蓄存款在客户存款总额中的占比低，核心负债水平有待进一步提高；考虑到近年来信用风险事件频发，对其流动性与风险管理能力提出更高要求。

未来，上海银行将依托其在经营管理、分支机构广泛且发展良好等方面的竞争优势，持续坚持稳健经营、可持续发展的战略，不断推动资产规模和盈利能力的合理提升。另一方面，利率市场化的推进导致同业竞争加剧对上海银行业务发展形成一定压力；同时不断扩展的业务规模以及市场环境波动对其风险管理水平带来一定挑战。

综合评估，联合资信确定维持上海银行股份有限公司主体长期信用等级为 AAA，维持“11 上行次级债 02”和“21 上海银行”信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

优势

- 区域行业地位突出，整体竞争实力较强。**上海银行整体财务实力位居城商行前列，在上海本地银行业金融机构中竞争优势突出。
- 零售业务的贡献度持续提升。**上海银行个人存贷款业务规模保持增长趋势，零售业务的价值贡献持续提升。
- 持续优化信贷资产质量，拨备充足。**上海银行信贷资产质量保持良好水平，出于审慎原则加大拨备计提力度，拨备充足。

分析师

郎 朗 张哲铭

电话：010-85679696

传真：010-85679228

邮箱：lianhe@lhratings.com

地址：上海市朝阳区建国门外大街2号
中国人保财险大厦17层（100022）

网址：www.lhratings.com

4. **盈利水平较好。**上海银行不断优化负债结构、加强资产定价管控，且成本控制能力较好，盈利水平虽有所下降，但盈利能力处于行业较好水平。
5. **优越的区位条件为上海银行提供了良好发展环境。**近年来上海市经济实现稳健发展，经济发展的创新驱动作用不断增强，为地区金融业态发展创造良好环境。此外，上海银行域外分支机构多分布于经济发达城市，业务空间较大，跨区域发展对全行业务带动作用明显。
6. **获得政府支持的可能性大。**上海银行作为我国系统性重要性银行，且在区域经济发展中有重要地位，当出现经营困难时，获得政府直接或间接支持的可能性大。

关注

1. **内控体系建设与经营管理方面尚需提升。**较为复杂的经营环境以及不断增长的业务体量，对上海银行内控体系建设与经营管理提出更高要求。
2. **核心负债基础有待提升。**近年来上海银行储蓄存款在客户存款总额中的占比较低，核心负债基础有待进一步夯实。
3. **需关注持有的非标资产对其流动性及风险管理的影响。**上海银行非标投资部分底层资产涉及房地产、建筑业等行业，考虑到近年来信用风险事件频发、疫情导致经济发展不确定性加大，需关注相关资产质量变化带来的不利影响。
4. **业务拓展对核心资本形成一定消耗。**上海银行目前资本水平保持充足，但近年来业务持续增长对资本的消耗较为明显，加之系统性重要性银行对资本的更高要求，未来或将面临一定的资本补充压力。

声 明

一、本报告版权为联合资信所有，未经书面授权，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。

二、本报告是联合资信基于评级方法和评级程序得出的截至发表之日的独立意见陈述，未受任何机构或个人影响。评级结论及相关分析为联合资信基于相关信息和资料对评级对象所发表的前瞻性观点，而非对评级对象的事实陈述或鉴证意见。联合资信有充分理由保证所出具的评级报告遵循了真实、客观、公正的原则。

三、本报告所含评级结论和相关分析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。

四、本报告不能取代任何机构或个人的专业判断，联合资信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。

五、本报告系联合资信接受上海银行股份有限公司（以下简称“该公司”）委托所出具，引用的资料主要由该公司或第三方相关主体提供，联合资信履行了必要的尽职调查义务，但对引用资料的真实性、准确性和完整性不作任何保证。联合资信合理采信其他专业机构出具的专业意见，但联合资信不对专业机构出具的专业意见承担任何责任。

六、除因本次评级事项联合资信与该公司构成评级委托关系外，联合资信、评级人员与该公司不存在任何影响评级行为独立、客观、公正的关联关系。

七、本次跟踪评级结果自本报告出具之日起至相应债券到期兑付日有效；根据跟踪评级的结论，在有效期内评级结果有可能发生变化。联合资信保留对评级结果予以调整、更新、终止与撤销的权利。

八、任何机构或个人使用本报告均视为已经充分阅读、理解并同意本声明条款。

上海银行股份有限公司

2022年跟踪评级报告

一、跟踪评级原因

根据有关法规要求，按照联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）关于上海银行股份有限公司（以下简称“上海银行”或“公司”）及其相关债券的跟踪评级安排进行本次跟踪评级。

二、主体概况

上海银行前身为 1995 年成立的上海城市合作银行，是我国首家引入境外战略投资机构、率先实现跨区域经营的城市商业银行。2016 年 11 月在上海证券交易所主板上市，股票代码 601229。2019 年，上海银行实施资本公积转增股本方案，以利润分配前总股本为基数，以资本公积金向全体普通股股东每股转增 0.3 股，合计转增 32.78 亿股，转增后公司普通股总股本为 142.07 亿股。截至 2021 年末，上海银行股本总额为 142.07 亿元，前五大股东及其持股比例见表 1，无实际控制人或控股股东。

表 1 2021 年末前五大普通股股东及持股比例

序号	股东名称	持股比例
1	上海联和投资有限公司	14.68%
2	上海国际港务(集团)股份有限公司	8.30%
3	西班牙桑坦德银行有限公司	6.54%
4	TCL 科技集团股份有限公司	5.76%

表 2 债券概况

债券简称	债券品种	发行规模	期限	债券利率	交易流通终止日期
11 上行次级债 02	次级债券	25 亿元	15 年	5.80%	2026-5-20
21 上海银行	金融债券	300 亿元	3 年	3.03%	2024-8-19

数据来源：中国货币网，联合资信整理

5	中国建银投资有限责任公司	4.84%
合计		40.12%

数据来源：上海银行 2021 年年度报告，联合资信整理

截至 2021 年末，上海银行分别在上海、宁波、南京、杭州、天津、成都、深圳、北京、苏州等地设立 335 家分支机构，设有 401 家自助服务点；控股 4 家村镇银行，1 家基金公司—上银基金管理有限公司（以下简称“上银基金”）和 1 家境外子公司—上海银行（香港）有限公司（以下简称“上银香港”）；主要参股 1 家公司—上海尚诚消费金融股份有限公司（以下简称“尚诚消费金融”）；员工人数 13661 人（含劳务派遣人员）。2022 年 3 月，上海银行成立理财子公司—上银理财有限责任公司（以下简称“上银理财”）。

上海银行注册地址：中国（上海）自由贸易试验区银城中路 168 号。

上海银行法定代表人：金煜。

三、已发行债券概况

截至本报告出具日，上海银行存续期内并经联合资信评定的债券为 2011 年发行的 25 亿元次级债券及 2021 年发行的 300 亿元金融债券，债券概况见表 2。

2021 年以来，上海银行根据债券发行条款的规定，在债券付息日之前及时对外发布了债券付息公告，并按时足额支付了债券当期利息。

四、营运环境

1. 宏观政策环境和经济运行回顾

2022 年一季度,中国经济发展面临的国内外环境复杂性和不确定性加剧,有的甚至超出预期。全球经济复苏放缓,俄乌地缘政治冲突导致全球粮食、能源等大宗商品市场大幅波动,国内多地疫情大规模复发,市场主体困难明显增加,经济面临的新的下行压力进一步加大。在此背景下,“稳增长、稳预期”成为宏观政策的焦点,政策发力适当靠前,政策合力不断增强,政策效应逐渐显现。

经初步核算,2022 年一季度,中国国内

生产总值 27.02 万亿元,按不变价计算,同比增长 4.80%,较上季度两年平均增速¹(5.19%)有所回落;环比增长 1.30%,高于上年同期(0.50%)但不及疫情前 2019 年水平(1.70%)。

三大产业中,第三产业受疫情影响较大。2022 年一季度,第一、二产业增加值同比增速分别为 6.00%和 5.80%,工农业生产总体稳定,但 3 月受多地疫情大规模复发影响,部分企业出现减产停产,对一季度工业生产造成一定的拖累;第三产业增加值同比增速为 4.00%,不及上年同期两年平均增速(4.57%)及疫情前 2019 年水平(7.20%),接触型服务领域受到较大冲击。

表 3 2021 年一季度至 2022 年一季度中国主要经济数据

项目	2021 年一季度	2021 年二季度	2021 年三季度	2021 年四季度	2022 年一季度
GDP 总额(万亿元)	24.80	28.15	28.99	32.42	27.02
GDP 增速(%)	18.30(4.95)	7.90(5.47)	4.90(4.85)	4.00(5.19)	4.80
规模以上工业增加值增速(%)	24.50(6.79)	15.90(6.95)	11.80(6.37)	9.60(6.15)	6.50
固定资产投资增速(%)	25.60(2.90)	12.60(4.40)	7.30(3.80)	4.90(3.90)	9.30
房地产投资(%)	25.60(7.60)	15.00(8.20)	8.80(7.20)	4.40(5.69)	0.70
基建投资(%)	29.70(2.30)	7.80(2.40)	1.50(0.40)	0.40(0.65)	8.50
制造业投资(%)	29.80(-2.0)	19.20(2.00)	14.80(3.30)	13.50(4.80)	15.60
社会消费品零售(%)	33.90(4.14)	23.00(4.39)	16.40(3.93)	12.50(3.98)	3.27
出口增速(%)	48.78	38.51	32.88	29.87	15.80
进口增速(%)	29.40	36.79	32.52	30.04	9.60
CPI 涨幅(%)	0.00	0.50	0.60	0.90	1.10
PPI 涨幅(%)	2.10	5.10	6.70	8.10	8.70
社融存量增速(%)	12.30	11.00	10.00	10.30	10.60
一般公共预算收入增速(%)	24.20	21.80	16.30	10.70	8.60
一般公共预算支出增速(%)	6.20	4.50	2.30	0.30	8.30
城镇调查失业率(%)	5.30	5.00	4.90	5.10	5.80
全国居民人均可支配收入增速(%)	13.70(4.53)	12.00(5.14)	9.70(5.05)	8.10(5.06)	5.10

注: 1.GDP 数据为当季值,其他数据均为累计同比增速; 2.GDP 总额按现价计算,同比增速按不变价计算; 3.出口增速、进口增速均以美元计价统计; 4.社融存量增速、城镇调查失业率为期末值; 5.全国居民人均可支配收入增速为实际同比增速; 6.2021 年数据中括号内为两年平均增速

资料来源:联合资信根据国家统计局、中国人民银行和 Wind 数据整理

需求端,消费市场受到疫情冲击较大,固定资产投资增速处于相对高位,出口仍保持较高景气度。消费方面,2022 年一季度社会消费品零售总额 10.87 万亿元,同比增长 3.27%,不及上年同期两年平均增速水平(4.14%),主要是 3 月疫情对消费,特别是餐饮等聚集型服务

消费,造成了较大冲击。投资方面,2022 年一季度全国固定资产投资(不含农户)10.49 万亿元,同比增长 9.30%,处于相对高位。其中,房地产开发投资继续探底;基建投资明显发力,体现了“稳增长”政策拉动投资的作用;制造业投资仍处高位,但 3 月边际回落。外贸方面,

¹为剔除基数效应影响,方便对经济实际运行情况进行分析判断,文中使用的 2021 年两年平均

增速为以 2019 年同期为基期计算的几何平均增长率,下同。

出口仍保持较高景气度。2022 年一季度中国货物进出口总额 1.48 万亿美元，同比增长 13.00%。其中，出口 8209.20 亿美元，同比增长 15.80%；进口 6579.80 亿美元，同比增长 9.60%；贸易顺差 1629.40 亿美元。

CPI 同比涨幅总体平稳，PPI 同比涨幅逐月回落。2022 年一季度 CPI 同比增长 1.10%，猪肉等食品价格下跌对冲了部分能源价格上涨推动的上行空间。一季度 PPI 同比增长 8.70%，各月同比增速回落幅度有所收敛；PPI 环比由降转升，上行动力增强，输入型通胀压力抬升。地缘政治等因素导致国际能源和有色金属价格剧烈波动，带动国内油气开采、燃料加工、有色金属等相关行业价格上行。

社融总量扩张，财政前置节奏明显。2022 年一季度新增社融规模 12.06 万亿元，比上年同期多增 1.77 万亿元；3 月末社融规模存量同比增长 10.60%，增速较上年末高 0.30 个百分点。从结构看，财政前置带动政府债券净融资大幅增长，是支撑社融扩张的主要动力，一季度政府债券净融资规模较上年同期多增 9238 亿元。其他支撑因素包括对实体经济发放的人民币贷款和企业债券净融资较上年同期分别多增 4258 亿元和 4050 亿元。

财政收入运行总体平稳，民生等重点领域支出得到有力保障。2022 年一季度，全国一般公共预算收入 6.20 万亿元，同比增长 8.60%，财政收入运行总体平稳。其中，全国税收收入 5.25 万亿元，同比增长 7.70%，主要是受工业企业利润增长带动，但制造业中小微企业缓税政策延续实施等因素拉低了税收收入增幅。支出方面，2022 年一季度全国一般公共预算支出 6.36 万亿元，同比增长 8.30%，为全年预算的 23.80%，进度比上年同期加快 0.30 个百分点。民生等重点领域支出得到了有力保障，科学技术、教育、农林水、社会保障和就业、卫生健康支出同比分别增长 22.40%、8.50%、8.40%、6.80%、6.20%。

稳就业压力有所加大，居民收入稳定增长。2022 年一季度，城镇调查失业率均值为 5.53%，

其中 1 月、2 月就业情况总体稳定，调查失业率分别为 5.30%、5.50%，接近上年同期水平，环比小幅上升，符合季节性变化规律；而 3 月以来局部疫情加重，城镇调查失业率上升至 5.80%，较上年同期上升 0.50 个百分点，稳就业压力有所增大。2022 年一季度，全国居民人均可支配收入 1.03 万元，实际同比增长 5.10%，居民收入稳定增长。

2. 宏观政策和经济前瞻

把稳增长放在更加突出的位置，保持经济运行在合理区间，实现就业和物价基本稳定。

2022 年 4 月，国务院常务会议指出，要把稳增长放在更加突出的位置，统筹稳增长、调结构、推改革，切实稳住宏观经济大盘。保持经济运行在合理区间：部署促进消费的政策举措，助力稳定经济基本盘和保障改善民生；决定进一步加大出口退税等政策支持力度，促进外贸平稳发展；确定加大金融支持实体经济的措施，引导降低市场主体融资成本。实现就业和物价基本稳定：着力通过稳市场主体来保就业；综合施策保物流畅通和产业链供应链稳定，保粮食能源安全。

疫情叠加外部局势影响，经济稳增长压力加大。生产端，停工停产、供应链受阻以及原材料价格上涨对工业生产的拖累还需关注；需求端，投资对经济的拉动作用有望提升，可能主要依靠基建投资的发力；国内疫情的负面影响短期内或将持续，制约消费的进一步复苏；在俄乌局势紧张、美联储货币政策加速紧缩等国际背景下，叠加上年基数攀升的影响，出口对于经济的支撑大概率会逐步回落。有鉴于此，IMF、世界银行等国际机构均降低了对中国经济增长的预测。预计未来经济增长压力仍然较大，实现 5.50% 增长目标的困难有所加大。

3. 区域经济发展概况

上海作为我国重要的经济中心城市，金融业态发展处于全国领先水平，对于全国金融稳定与发展意义重大。近年来，上海市经济保持

平稳较快发展，地区产业结构持续调整，创新驱动、转型发展、产业升级等方面取得明显进展，为地区金融业发展创造了良好的外部环境。此外，2022年初上海市疫情对区域经济环境及企业后续经营发展带来的影响仍需保持关注。

上海市作为长三角地区的中心城市，区位优势明显，同时上海市作为国家重大经济改革试点区域，在实施自贸区建设、“一带一路”战略、长三角一体化发展国家战略等方面不断发挥创新驱动作用，近年来上海市持续深化重点领域的改革工作，加大资金引进，不断提升经济开放程度。截至2021年末，在上海投资的国家和地区达190个，上海市累计认定跨国公司地区总部831家，外资研发中心506家。2021年内新增跨国公司地区总部60家，外资研发中心25家。

近年来，上海市经济发展呈现波动，但整体经济增长动力依旧较强。2019—2021年，上海市实现生产总值分别为38155.32亿元、38700.58亿元和43214.85亿元，同比分别增长6.0%、1.7%和8.1%。其中，2021年上海市第一产业增加值99.97亿元，同比下降6.5%；第二产业增加值11449.32亿元，同比增长9.4%；第三产业增加值31665.56亿元，同比增长7.6%。第三产业增加值占地区生产总值的比重为73.3%，比上年提高0.2个百分点。全年地方一般公共预算收入7771.80亿元，比上年增长10.3%；非税收入占全市地方一般公共预算收入比重为15.0%。地方一般公共预算支出8430.86亿元，同比增长4.1%。

目前，上海市综合性、多功能、全方位的金融服务体系已逐渐形成。随着我国金融领域的对外开放脚步逐步加快，地区金融开放程度提升的同时也加大同业间的竞争程度，此外，面对复杂多变的国际市场环境亦对区域内金融机构的风险管控与市场研判能力提出更高要求。2021年，上海市金融中心开放创新程度深入推进，全年实现金融业增加值7973.25亿元，同比增长7.5%；与此同时，上海市金融改革创新深入推进，LPR利率期权、低硫燃料油期货、国

际铜期货等重要金融产品和业务推出，证券市场筹资额、现货黄金交易量、原油期货市场规模等均位居世界前三。截至2021年末，上海全市中外资金融机构本外币各项存款余额175831.08亿元，比年初增加19966.51亿元；贷款余额96032.12亿元，比年初增加11390.73亿元

近年来，国际贸易摩擦不断升级、贸易保护主义有所抬头，此外特别是2020年初新冠肺炎疫情的短期冲击，对于经济外向程度较高的上海市形成一定不利影响。2021年，上海市全年口岸货物进出口总额40610.35亿元，同比增长16.5%，继续保持世界城市首位。其中，进口24891.68亿元，同比增长17.7%；出口15718.67亿元，同比增长14.6%。全年上海关区货物进出口总额75742.70亿元，比上年增长17.3%。其中，进口32059.73亿元，同比增长18.6%；出口43682.96亿元，同比增长16.3%。

2020年初，新冠疫情对上海市服务业、制造业等主要经济产业在短期内造成较大冲击，但由于上海市经济发展的市场化程度较高、民营经济活跃以及区域内企业实力整体较强等因素，地区经济的发展韧性在外部事件冲击下有所显现，并随着复产有序推进，各产业降幅不断回落；2021年以来，随着新冠疫情的缓解，上海市各项经济指标均呈较好增长趋势，经济持续复苏。但另一方面，国际经济恢复程度与上海市外贸类企业的关联程度较高，同时在此背景下地区小微企业的经营压力进一步加大，未来需关注疫情变化对上述类型企业的影响；此外，2022年初，上海市受新冠疫情新一轮扩散对当地企业经营及正常工作等均造成一定程度影响，对上海市经济的冲击情况仍需保持关注。

4. 行业分析

(1) 行业概况

商业银行资产规模增速放缓，资产及信贷结构进一步优化。2021年，随着我国经济运行稳定恢复，商业银行资产规模保持增长，但受

房地产和城投平台融资环境收紧等因素影响，贷款增速的放缓带动整体资产增速略有放缓。从资产结构来看，全国性大型银行资产端各项资产占比基本保持稳定，而中小银行在政策引导下，贷款占比持续上升，资产结构进一步优化；贷款结构方面，商业银行信贷投放向制造

业和普惠小微企业等领域倾斜，信贷资产结构趋于优化。截至 2021 年末，我国商业银行资产总额 288.59 万亿元，较上年末增长 8.58%；负债总额 264.75 万亿元，较上年末增长 8.26%（见表 4）。

表 4 商业银行主要财务数据

项 目	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年
资产总额（万亿元）	196.78	209.96	239.49	265.79	288.59
负债总额（万亿元）	182.06	193.49	220.05	244.54	264.75
不良贷款额（万亿元）	1.71	2.03	2.41	2.70	2.85
不良贷款率（%）	1.74	1.83	1.86	1.84	1.73
拨备覆盖率（%）	181.42	186.31	186.08	184.47	196.91
净息差（%）	2.10	2.18	2.20	2.10	2.08
净利润（万亿元）	1.75	1.83	1.99	1.94	2.18
资产利润率（%）	0.92	0.90	0.87	0.77	0.79
资本利润率（%）	12.56	11.73	10.96	9.48	9.64
存贷比（%）	70.55	74.34	75.40	76.81	79.69
流动性比例（%）	50.03	55.31	58.46	58.41	60.32
资本充足率（%）	13.65	14.20	14.64	14.70	15.13
一级资本充足率（%）	11.35	11.58	11.95	12.04	12.35
核心一级资本充足率（%）	10.75	11.03	10.92	10.72	10.78

数据来源：中国银行保险监督管理委员会，联合资信整理

商业银行信贷资产质量稳步改善，拨备覆盖率有所提升。2021 年，随着企业有序复工复产恢复经营，叠加不良贷款处置力度的加大，商业银行不良贷款规模增幅明显减小，且随着贷款总额的较快增长，商业银行不良贷款率以及关注类贷款占比均较上年末有所下降，且不良贷款率已连续五个季度保持下降趋势，信贷资产质量稳步改善，面临的信用风险可控。截至 2021 年末，商业银行不良贷款率为 1.73%，关注类贷款占比 2.31%，分别较上年末下降 0.11 和 0.26 个百分点。另一方面，疫情以来，监管部门多次鼓励金融机构通过展期和续贷等方式加大对企业的支持，但普惠小微企业贷款延期还本付息政策和信用贷款支持政策已于 2021 年 12 月 31 日到期，由于不良贷款率指标具有一定的滞后性，需持续关注未来商业银行的信贷资产质量变动情况。从拨备情况来看，2021 年，商业银行仍保持较大的贷款减值准备计提力度，拨备覆盖率有所上升。截至 2021 年末，

商业银行拨备覆盖率 196.91%，较上年末上升 12.44 个百分点，风险抵补能力增强。

非信贷类资产面临的信用风险有所上升，相关资产质量变化情况值得关注。随着“包商事件”打破同业刚兑以及部分非银金融机构风险暴露，商业银行同业资产面临的信用风险有所上升。另一方面，近年来商业银行投资资产配置向债券等标准化资产倾斜，信托及资管计划等非标投资占比有所压降，但仍有一定规模底层资金投向制造业、房地产和批发及零售业等行业的信贷类资产，随着宏观经济增速放缓叠加新冠疫情的爆发，以及房地产行业监管政策的收紧，上述企业抗风险能力和经营状况出现不同程度的恶化，导致部分非标资产形成逾期；同时，债券市场违约率上升亦对商业银行投资风险管理带来一定压力，商业银行投资资产质量变化情况需持续关注。

净息差收窄幅度得到控制，且随着资产质量改善，净利润同比增速回升，整体盈利水平

有所提升。2021 年以来，在疫情反复的背景下，监管不断强调金融机构让利于实体，为受疫情影响的小微企业提供减费让利的金融支持，引导贷款利率下行；同时，1 年期和 5 年期以上 LPR 下行引导实际贷款利率进一步下降，2021 年 12 月贷款加权平均利率降至 4.76%。受贷款利率下行、疫情背景下中小企业延期还本付息等因素影响，商业银行资产端收益率下行，导致净息差进一步收窄；但 2021 年下半年，存款利率定价自律机制优化一定程度上引导存款成本下行，加之银行自身加大对负债结构的调整力度，压降高成本负债，导致净息差呈现边际改善趋势，收窄幅度得到控制，2021 年商业银行净息差为 2.08%，较上年下降 0.02 个百分点。2021 年，商业银行实现净利润 2.18 万亿元，较上年增长 12.63%，增速明显回升，主要是由于信贷投放规模增大带来营业收入上升，同时资产质量改善导致拨备计提压力缓解，叠加 2020 年基数较低所致。商业银行盈利水平整体有所改善，但在资产端收益率持续下行的情况下，负债端仍面临存款成本刚性、定期化等问题，且信贷资产质量变化可能带来的拨备计提压力亦将侵蚀利润空间，净息差及盈利能力变动情况值得关注。

商业银行各项流动性指标均保持在合理水平，但部分中小银行面临的流动性风险有所上升。中国人民银行坚持稳健的货币政策，综合运用降准、中期借贷便利（MLF）、再贷款、再贴现和公开市场操作等多种货币政策工具投放流动性，2021 年 7 月及 12 月，中国人民银行两次下调金融机构人民币存款准备金率各 0.5 个百分点（不含已执行 5% 存款准备金率的机构），共释放长期资金约 2.2 万亿元，通过流动性管理持续优化金融机构资金结构。因此，未来商业银行在监管政策引导、央行货币政策支持等多方面因素的影响下，整体流动性水平将保持合理充裕。截至 2021 年末，商业银行流动性相关指标保持在较好水平；但存贷比持续上升，长期流动性管理压力有所加大，且随着市场竞争和信用分层加剧，部分区域中小银行吸收存款和同业负

债的难度加大，其面临的流动性风险有所上升。

资本充足水平有所提升，但部分中小银行仍面临一定的资本补充压力。2021 年以来，信贷投放规模的增长以及资管新规背景下表外理财资金回表都在一定程度上加大了商业银行资本消耗；但盈利水平提升带动资本内生能力增强，同时，中国人民银行定期开展央行票据互换（CBS）操作，对于提升银行永续债的二级市场流动性以及支持中小银行发行永续债补充资本发挥了积极作用，加之 2021 年我国系统重要性银行（D-SIBs）名单及附加监管规定落地推动 D-SIBs 加大资本补充力度，商业银行发行资本性债券的积极性有所提升，永续债及二级资本债券发行规模明显增加，商业银行资本充足水平较上年末有所提升，2021 年末商业银行资本充足率为 15.13%。此外，2020 年，国务院批准 2000 亿元专项债券用于地方支持化解中小银行风险，专项债的成功发行一定程度上缓解了中小银行的资本补充压力，但其并非资本补充的常态化措施，且部分资金计入负债，在资本补充形式及补充结果上存在一定限制。考虑到部分中小银行抵御风险的能力相对较弱，资产端信用风险管理压力较大导致其面临一定的资本补充需求，加之受限于自身信用资质较弱，资本补充渠道相对较窄，面临一定的资本补充压力。

强监管环境引导银行规范经营，推动银行业高质量发展。2021 年以来，监管部门出台多项政策支持普惠小微、绿色金融、乡村振兴等领域发展，并对商业银行互联网金融业务、房地产融资、地方隐性债务、公司治理及关联交易等方面进行规范和限制；同时，加大对银行业的治理处罚力度，2021 年银保监会及其派出机构对银行业开出罚单共 3804 张，主要涉及公司治理、股东股权、关联交易、流动资金贷款、房地产和地方政府融资以及互联网金融等领域。2022 年 1 月，银保监会下发《银行保险机构关联交易管理办法》并于 3 月 1 日正式实施，对关联方的识别认定，关联交易的内部管理、统计、报告、披露及监管等方面进行了修订和完

善，在管理机制、穿透识别、资金来源与流向、动态评估等方面提出了具体要求，全面加强银行保险机构关联交易管理，进一步推动银行业高质量发展。此外，在政府支持下，部分省份推动区域内城商行合并重组，在帮助其化解风险的同时，提高其资本实力和区域竞争力；同时，进一步推进省联社改革，推动农村金融机构健康持续发展。

随着我国经济运行持续稳定恢复，生产需求继续回升，银行业整体保持平稳发展态势，且在监管、政府的支持下，商业银行未来补充资本的渠道将不断拓宽，能够具备较好的风险缓释能力；综上所述，联合资信认为商业银行业务整体信用风险展望为稳定。

（2）城商行

城商行作为金融体系中的重要组成部分，在支持区域经济发展等方面发挥了重要作用，但经营及财务表现呈现一定的区域分化；2020年以来部分城商行加速合并重组，风险抵御能力有所增强。

截至2021年末，我国共有129家城商行，其资产总额45.07万亿元，占全部银行业金融机构资产总额的13.07%。作为服务地方金融的主体，城商行业务发展与当地经济结构和产业特色高度相关，发展定位与大型商业银行形成良好补充，是银行业金融体系中的中坚力量。在当前宏观及区域经济下行、新冠肺炎疫情持续冲击以及城商行信用分层加剧的背景下，部分地区城商行面临信用风险加速暴露、股权结构复杂、资产负债结构不合理等问题，其生存和发展面临一定挑战。为此，部分地区城商行通过合并重组的方式化解信用风险、优化股权结构、增强风险抵御能力，并通过省级政府入资或增资的方式提升同业声誉。随着四川银行、山西银行、辽沈银行等省级城商行相继成立，预计未来将有更多省份城商行走向兼并重组的道路。

表5 城商行主要监管数据

项 目	2018年	2019年	2020年	2021年
不良贷款率（%）	1.79	2.32	1.81	1.90
拨备覆盖率（%）	187.16	153.96	189.77	188.71
净息差（%）	2.01	2.09	2.00	1.91
资产利润率（%）	0.74	0.70	0.55	0.56
流动性比例（%）	60.14	63.51	67.60	73.49
资本充足率（%）	12.80	12.70	12.99	13.08

数据来源：中国银行保险监督管理委员会，联合资信整理

从资产端来看，在监管不断强调金融机构回归业务本源叠加金融市场业务监管趋严的背景下，城商行通过发行同业存单扩表投资同业理财等非标类资产的业务模式受阻，资产从“表外”回流“表内”，从“非标”“同业”等非信贷类资产回流到信贷类资产，贷款占资产总额的比重上升，投资资产和同业资产占比下降，且投资资产配置逐步向债券等标准化资产倾斜，非标类资产收缩，资产结构趋于优化。资产质量方面，得益于企业客户基础较好，客户资质和信用意识相对较强，加之风险管理水平相对农商行而言较高，信贷投放也更为规范，城商行信贷资产质量明显优于农商行。但区域性经营的特点仍使部分城商行资产质量易受经营所在地产业结构及经济发展状况制约，城商行经营及财务表现呈现明显的区域差异，部分城商行信贷资产质量下行压力较大。值得关注的是，随着资本市场违约率不断上升，部分投资资产占比较高，特别是非标投资占比较高的城商行投资资产风险敞口有所扩大，且普遍存在减值缺口，非信贷类资产质量下行或将对盈利水平及资本充足水平产生不利影响。

2021年以来，受制于新冠肺炎疫情对实体经济的持续冲击，城商行不良贷款率有所上升，信贷资产质量趋于下行，且与大型商业银行的差距逐步拉开。从拨备情况来看，受资产质量下行影响，城商行拨备覆盖水平略有下降，但仍保持在150%以上，拨备水平相对较充足。从盈利水平来看，受限于资产定价能力较弱以及存款成本相对较高，城商行净息差与资产利润率持续低于商业银行平均水平，且2021年净息差进一步收窄至1.91%，盈利能力持续承压，尤

其东北地区城商行在资产质量持续承压的影响下盈利面临较大压力。从资本水平来看，城商行盈利水平下滑削弱了其资本内生能力，但随着增资扩股及资本补充债券发行力度加大，加之其贷款投放向小微及普惠金融倾斜，以及投资资产配置持续向低资本消耗类资产转型，城商行资本充足水平趋于改善，2021 年末资本充足率为 13.08%。

五、管理与发展

2021 年，上海银行持续加强内部控制体系建设，强化股权管理，健全工作机制，公司治理水平不断提升；关联交易限额指标满足监管要求。

2021 年，作为上市银行，上海银行进一步完善公司治理结构，规范由股东大会、董事会、监事会和高级管理层构成的“三会一层”运行及制衡机制，根据相关法律法规进行信息披露，公司治理水平不断提升，“三会一层”能够按照公司章程有效发挥职能，整体履职情况较好。股东大会是上海银行的最高权力机构。截至 2021 年末，上海银行董事会由 18 名董事组成，其中独立董事 6 名。监事会共由 6 名成员，其中股东监事 1 名、外部监事 3 名、职工监事 2 名。上海银行高级管理层由 6 名成员组成，上海银行董事长金煜先生及行长朱健先生 2021 年均未进行换任。

从股权结构来看，上海银行不存在控股股东或实际控制人，截至 2021 年末，上海银行股本总额为 142.07 亿股；其中第一大股东上海联和投资有限公司及其关联方、一致行动人，合并持股比例为 14.93%；股权质押方面，截至 2021 年末，上海银行前十大普通股股东当中无

股权质押、冻结情况发生。

从关联交易的情况来看，上海银行董事会下设关联交易控制委员会，并持续完善关联交易管理机制，根据要求分别制定银保监规则关联方名单以及证监规则关联方名单，并结合关联方变动的实际情况及时更新。截至 2021 年末，上海银行对单个关联方、单个关联法人所在集团以及全部关联方授信余额未超过相应资本净额比例要求，符合中国银保监会对关联交易集中度管理的要求。

六、主要业务经营分析

上海银行主动服务国家相关区域发展战略，深度参与长三角一体化、京津冀协同发展、粤港澳大湾区建设，把握有利发展机遇推动资产负债规模稳健增长，业务结构持续优化。

得益于良好的地缘优势和专业营运能力，上海银行主营业务保持较快发展，在当地金融机构同业中具有较强的竞争力。上海银行坚持推进公司战略规划的实施，围绕服务国家战略和区域发展方向，聚焦主责主业，加大服务实体经济力度，加快转型发展和结构调整，深入推进专业化经营和战略特色业务发展。结合自身战略定位，上海银行着力在交易银行、跨境银行、投资银行、普惠金融、财富管理、养老金、互联网金融等领域培育和塑造经营特色，并凭借上银香港、上银基金、尚诚消费金融等子公司及参股公司进一步拓展其境外和综合化经营布局，业务多元化程度不断加强。截至 2021 年末，上海银行人民币存贷款市场份额在上海中资银行同业中的占比分别为 8.50% 和 7.34%，市场排名分别为第 5 名和第 6 名（见表 6）。

表 6 人民币存贷款业务市场份额

项 目	2019 年末		2020 年末		2021 年末	
	占 比	排 名	占 比	排 名	占 比	排 名
存款市场份额	8.75%	4	8.23%	4	8.50%	5
贷款市场份额	7.68%	5	7.65%	5	7.34%	6

注：存贷款市场份额为上海银行业务在上海市中资银行同业中的市场份额
数据来源：上海银行提供，联合资信整理

上海银行主营业务包括公司银行业务、零售银行业务和金融市场业务。2021 年，上海银行存贷款规模保持稳定增长。从存贷款业务结构来看，上海银行存贷款客户结构持续调整，同时逐步改善投资资产结构，加大对低风险、

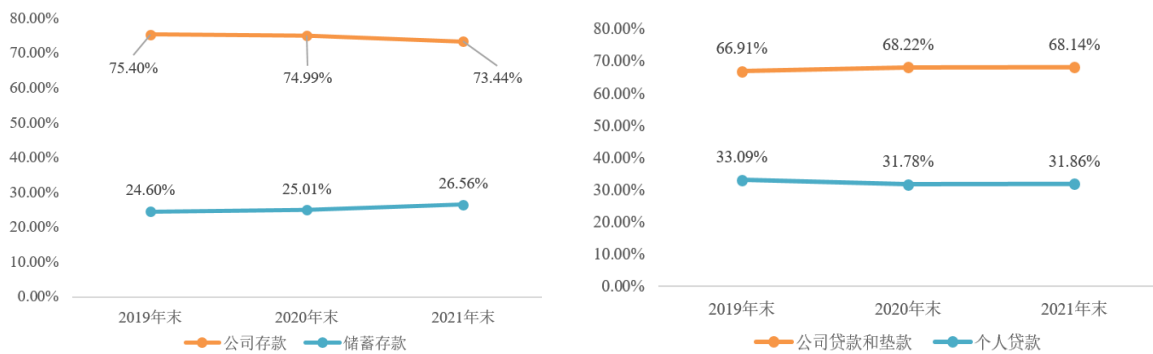
高流动性的标准化资产的配置力度，逐步压降非标资产投资，业务结构逐步优化。截至 2021 年末，上海银行存款总额 14504.30 亿元，较上年末增长 11.81%；贷款和垫款总额 12237.48 亿元，较上年末增长 11.44%。

表 7 存贷款结构

项 目	金 额 (亿元)			占 比 (%)			较上年末增速 (%)	
	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2020 年末	2021 年末
公司存款	8942.76	9727.15	10652.28	75.40	74.99	73.44	8.77	9.51
储蓄存款	2917.96	3244.60	3852.02	24.60	25.01	26.56	11.19	18.72
存款总额	11860.71	12971.75	14504.30	100.00	100.00	100.00	9.37	11.81
应计利息	174.80	185.49	225.35	--	--	--	6.12	21.49
吸收存款	12035.52	13157.25	14729.66	100.00	100.00	100.00	9.32	11.95
公司贷款和垫款	6507.26	7491.80	8338.38	66.91	68.22	68.14	15.13	11.30
其中：公司贷款	5837.98	6646.50	7337.50	60.03	60.53	59.96	13.85	10.40
票据贴现	669.28	845.30	1000.88	6.88	7.70	8.18	26.30	18.41
个人贷款	3217.79	3489.45	3899.10	33.09	31.78	31.86	8.44	11.74
贷款和垫款总额	9725.05	10981.24	12237.48	100.00	100.00	100.00	12.92	11.44

注：2019 年公司存款含保证金存款；票据贴现纳入公司贷款统计口径；公司存款和储蓄存款占比为不计应计利息占比
数据来源：上海银行年度报告，联合资信整理

图 1 存贷款占比变化情况



数据来源：上海银行年度报告，联合资信整理

1. 公司银行业务

上海银行坚持回归业务本源，服务地方实体经济，推进传统信贷业务发展；公司存贷款业务规模保持较好的增长态势，并通过产品创新丰富公司银行业务体系，自身竞争力与业务特色进一步突出。

上海银行主动服务实体经济，立足区位优势，持续深耕长三角、粤港澳、京津冀等重点区域，以客户为中心，加强内外部协同，升级普惠

金融、绿色金融、民生金融、科创金融、供应链金融、跨境金融服务体系，同时推动数字化转型，加快业务流程线上化，提高专业化经营能力，以提升市场竞争力。2021 年，上海银行公司银行业务呈稳步发展态势，公司存贷款业务规模均保持增长（见表 7）。

公司存款拓展方面，上海银行一方面充分发挥区域资源禀赋，重点开发长三角、粤港澳大湾区、京津冀等重点区域的优质客户资源，

运用供应链金融、现金管理等特色产品，驱动低成本、高粘性的交易性活期存款增长；另一方面，上海银行主动适应市场竞争和客户需求，适度拓展结构性存款。此外，上海银行全面升级现金管理服务平台，解决企业交易频繁、对账繁琐等支付结算问题，创新“E企收”系列收官产品，现金管理平台归集存款及服务客户规模均呈较好增长趋势，上海银行客户基础进一步夯实，公司存款规模稳步增长。对公存款平均付息率方面，上海银行不断加强结构性存款定价管理，公司定期存款平均付息率持续下降，2021年，公司定期存款平均付息率2.69%，同比下降0.21个百分点。

公司贷款业务方面，上海银行持续优化信贷投向结构，将信贷资源重点支持供应链金融、科创金融、区域协调发展、国资国企改革、支持民营企业发展等领域，围绕以客户为中心，立足于服务中小企业、提升产品服务内涵，推动公司银行贷款业务持续健康发展。普惠金融方面，上海银行重点建设“小微快贷”产品体系，强化普惠金融专业化经营能力，提升公司普惠金融服务效率，并对接政府部门、园区、政府类担保公司、行业协会等渠道，拓展批量获客平台，截至2021年末，上海银行普惠型贷款余额721.76亿元，增速持续加快。针对绿色金融方面，上海银行设立绿色金融推进委员会，建立“1+2+N”政策制度框架，从贷前、贷中、贷后三个方面加强绿色项目管理；上海银行与上海市生态环境局达成战略合作，共同支持上海市绿色产业发展，与上海市经济和信息化委员会、国家开发银行上海分行共同发布“产业绿贷金融创新融资服务试点平台2.0”，并落地平台首单绿色供应链金融业务；截至2021年末，上海银行绿色贷款余额302.11亿元，规模呈倍数增长。在服务民生金融方面，上海银行积极参与与地方民生服务发展，在城市数字化转型、医疗、教育、城市更新等重点民生领域，持续加强业务创新和服务体系建设。对公贷款收益方面，上海银行持续加强让利实体经济，压降新投放

贷款利率，叠加2020年LPR下降后存量浮动利率贷款重定价效应释放，2019—2021年，上海银行公司贷款平均收益率持续下降；2021年实现平均收益4.41%，同比下降0.25个百分点。

房地产贷款方面，上海银行按照“总量控制、有保有压”的原则，实施差异化房地产授信政策，保持房地产业务健康、有序发展。针对房地产市场波动，上海银行主动开展房地产业务风险排查，严格审查贷款资金用途，加强跟踪合作房企的经营情况，加强抵质押物价值贷后重估，主动防控房地产业务风险。截至2021年末，上海银行对公房地产贷款余额1560.62亿元，贷款规模在全部贷款的占比呈逐年下降趋势。

投资银行业务方面，上海银行坚持聚焦优质对公客户，提供投资银行专业服务，不断强化价值创造。上海银行持续优化投行业务经营管理体系，丰富承销业务产品线，加快银团、并购业务发展及结构调整，实现了投行业务规模快速增长。2021年，上海银行债务融资工具承销规模2469.73亿元。

跨境银行业务方面，上海银行积极融入上海自贸试验区及新片区建设和长三角一体化进程，发挥内外部平台资源禀赋，在客户拓展、产品创新、平台联动等方面持续发力，全力支持客户拓展跨境业务。一方面，上海银行持续加强与政府、国资委、全国台企联、战略股东及广大代理行网络的合作；另一方面，上海银行跨境银行业务特色产品有序推进，优化“上银智汇+”线上国际结算系统服务效能，重点支持公司核心客户资本项下跨境业务，大力发展双向跨境投融资产品，推动跨境银行业务持续发展。2021年，上海银行跨境金融业务实现国际结算量1461.11亿美元。

资产托管业务方面，上海银行顺应市场与监管环境变化，加快回归同业主战场，大力提升同业托管经营能力；通过深耕重点领域和重点客户，大力拓展公募基金、保险、资产证券化几大重点细分市场。截至2021年末，上海银行

资产托管业务规模 24773.53 亿元，当年实现资产托管业务收入 4.65 亿元。

2. 零售银行业务

上海银行在长三角一体化、京津冀协同发展和粤港澳大湾区国家战略中抓住发展新机遇，在零售业务发展过程中，围绕获客和经营主线，加大科技赋能，持续完善和优化管理体系、产品体系、服务体系、渠道体系和风险经营体系，零售业务在全行业务中的占比和价值贡献度不断提升。

上海银行围绕自身发展规划，加快数字化转型，持续创新经营、提升客户服务、改善业务结构，以夯实零售业务发展基础。上海银行围绕“获客和活客”的零售业务长期可持续发展的理念，深耕信用卡、代发、养老金融、财务管理、双卡联动等多元活客体系，并借助人工智能提升客户体验和经营效率，不断提升新客户活跃度和存量客户粘性。零售存款方面，上海银行持续加快转型进程，优化零售存款结构，促进低成本存款的增长，2021 年，上海银行零售存款规模增速明显提升。

个人贷款方面，上海银行持续优化零售业务结构，加大住房按揭贷款、汽车消费贷款等中长期资产的配置力度；持续完善以数字风控和智能风控为核心的零售风控体系，主动收紧高风险业务及客户信贷投放；稳步发展按揭贷款业务，支持居民自住购房需求；对于个人消费类贷款，上海银行把握消费信贷市场发展趋势及监管导向，主动调优信贷和客群结构，同时，积极响应稳定和扩大汽车消费的政策导向，持续深耕汽车金融服务领域，加强与国内自主品牌及优质合资品牌龙头企业合作，加快发展汽车消费信贷业务。截至 2021 年末，上海银行个人贷款余额 3899.10 亿元；其中个人消费贷款余额 1419.36 亿元。2021 年，上海银行个人贷款平均收益率 5.79%，同比下降 0.65 个百分点。

上海银行不断丰富银行卡产品体系，满足客户多样化用卡需求。针对信用卡业务，上海银行坚持创新驱动和数字化转型，推动信用卡业务结构优化与经营升级，实现业务平稳健康发展。截至 2021 年末，上海银行信用卡累计发卡 1245.18 万张；实现信用卡交易额 1445.98 亿元，同比增长 8.24%。

上海银行立足理财业务发展转型，以客户为中心加快健全产品体系，持续优化资产结构，强化风险管控，推动理财业务稳健发展。截至 2021 年末，上海银行个人理财客户 69.20 万户，个人理财余额较上年末增长 19.33%，且实现全部理财产品净值化。此外，2022 年 3 月，上海银行为推动理财业务持续健康发展，顺应监管提出的要求，设立独立的理财子公司上银理财，注册资本 30.00 亿元。

3. 金融市场业务

上海银行逐步加大安全性、流动性较高的标准化投资规模，整体投资资产规模保持增长；但市场融入资金规模仍较大，占负债的比重较高，面临一定负债结构调整压力；此外，上海银行持有一定规模的非标资产，对流动性与风险管理带来一定挑战。

上海银行坚持打造同业客户专业化经营体系，深化同业客户综合经营。同时，上海银行积极推进同业业务改革，完成板块架构调整和重塑，将金融同业部升格为总行一级部门，并建立专业客户服务团队，推进同业业务从“以产品为中心”到“以客户为中心”的转变，近年来，上海银行同业资产规模呈上升趋势，占总资产的比重相对稳定。上海银行同业融出方式以信用拆借为主，辅以债券逆回购以及存放同业业务；市场资金融入方式以同业存放和发行债券及同业存单为主。截至 2021 年末，上海银行同业资产余额 2156.80 亿元；同时，其积极把握同业负债阶段性配置时机，有效控制同业负债付息率，市场融入资金规模有所扩大，2021 年末市场融入资金余额 9079.93 亿元。

表 8 投资资产结构

项 目	余 额 (亿元)			占 比 (%)			较上年末增速 (%)	
	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2020 年末	2021 年末
债券投资余额	4979.04	5820.61	7401.82	52.95	57.76	69.74	16.90	27.17
政府债券	3686.71	3848.63	4171.09	39.21	38.19	39.30	4.39	8.38
政策性银行债券	236.10	221.48	659.36	2.51	2.20	6.21	-6.19	197.71
金融债券及同业存单	492.34	469.26	785.47	5.24	4.66	7.40	-4.69	67.38
企业债券	563.89	1281.25	1785.90	6.00	12.71	16.83	127.22	39.39
理财产品与信托、资产管理计划投资	2392.13	2139.83	797.10	25.44	21.23	7.51	-10.55	-62.75
基金投资	1672.59	1500.24	1822.15	17.79	14.89	17.17	-10.30	21.46
权益工具	16.02	20.18	28.44	0.17	0.20	0.27	25.97	40.93
衍生金融资产	164.44	296.40	108.92	1.75	2.94	1.03	80.25	-63.25
资产支持证券、证券投资凭证投资及 标准化票据	110.78	211.52	313.72	1.18	2.10	2.96	90.94	48.32
应计利息	68.65	88.15	141.38	0.73	0.87	1.33	28.40	60.39
投资资产总额	9403.65	10076.93	10613.52	100.00	100.00	100.00	7.16	5.32
减：投资资产减值准备	55.57	51.59	121.53	--	--	--	--	--
投资资产净额	9348.08	10025.34	10491.99	--	--	--	--	--

数据来源：上海银行年度报告，联合资信整理

投资业务方面，上海银行根据市场环境积极把控投资时点，利用利率高点加大资产配置并拉长投资久期，并加大标准化债券投资力度，投资资产的流动性、安全性有所提升，投资资产总额趋于增长。上海银行持有的债券品种主要包括政府债券和商业银行及其他金融机构债券，以及部分外部评级为 AA 以上的企业债券。信用债投资方面，近年来上海银行结合流动性与利率研究，强化信用风险研究和把控，加强债券市场风险管理，有序拓展信用债投资，信用债投资品种主要以城投、央企和地方国企为主；所投债券的发行人主要集中在长三角、京津冀、珠三角和成渝地区，且为分行所在地；所投债券外部评级主要为 AA⁺及以上，所有债券投资业务均由总行授信审批部审批，并根据授信批单进行投资。

上海银行持续压降非标投资规模。截至 2021 年末，上海银行资金信托计划及资产管理计划投资余额为 797.10 亿元，底层资产以信贷类投资为主，其中信贷类投资的行业分布上主要为建筑业、基础设施建设以及房地产业等。上海银行对非标投资参照自营贷款标准和流程

进行审批，同时参考贷款计提减值准备。但考虑到非标产品的投资透明度和投后跟踪程度相对较弱，以及近年来信用风险事件频发，相关的信用风险和流动性风险需关注。此外，出于收益、税收方面考虑，上海银行适当持有一定的基金投资，主要为货币基金和债券基金。

投资收益方面，2021 年，上海银行实现投资收益 75.80 亿元，公允价值变动损失 6.63 亿元，汇兑损失 3.17 亿元。

六、财务分析

上海银行提供了 2021 年审计报告，合并范围包括上海银行及其控股的四家村镇银行、上银基金和上银香港。普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）对 2021 年合并财务报表进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。

1. 资产质量

2021 年，上海银行加大传统信贷业务的拓展力度，资产结构有所优化。

上海银行在监管倡导业务回归本源的政策背景下，进一步加大对实体经济的扶持力度，将信贷资源向优质项目、民营企业、小微客群倾斜，发挥金融服务实体的作用，资产规模保

持增长。截至 2021 年末，上海银行资产总额 26531.99 亿元，其中贷款净额占资产总额的比重呈上升态势，投资类资产占比趋于下降（见表 9）。

表 9 资产结构

项 目	金 额 (亿元)			占 比 (%)			较上年末增速 (%)	
	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年	2020 年末	2021 年
现金类资产	1402.57	1464.44	1458.11	6.27	5.95	5.50	4.41	-0.43
同业资产	1869.25	2036.87	2156.80	8.36	8.27	8.13	8.97	5.89
贷款和垫款	9412.21	10620.59	11838.81	42.07	43.14	44.62	12.84	11.47
投资类资产	9348.08	10025.34	10491.99	41.79	40.72	39.54	7.24	4.65
其他类资产	338.71	474.20	586.27	1.51	1.93	2.21	40.00	23.63
合 计	22370.82	24621.44	26531.99	100.00	100.00	100.00	10.06	7.76

数据来源：上海银行年度报告，联合资信整理

(1) 贷款

上海银行信贷资产质量保持在良好水平，贷款行业和客户集中风险均不显著；房地产行业不良贷款规模有所上升，未来相关资产处置和资产质量迁徙情况需持续关注。

2021 年，上海银行不断加大传统信贷业务拓展力度，贷款规模保持增长，占资产总额的比重持续提升。

从贷款行业集中度来看，2021 年，上海银行投向房地产业贷款占比持续下降，年末房地产行业贷款占比下降至 12.75%。从区域投向看，上海银行房地产贷款主要投向经济发展程度较高、人口持续流入的一线和优质二线城市；从项目类型看，相关贷款主要为刚需类、改善类

住宅开发项目。截至 2021 年末，上海银行前五大行业贷款合计占贷款总额的 47.10%，贷款行业集中度整体呈现下降态势（见表 10）。上海银行持续加强对房地产业授信政策的制定以及授信后跟踪和管控，房地产业的不良率控制在较低水平；但受房地产调控政策持续加码、收紧等影响，个别项目施工和租售进度未达预期，还款能力有所下降，导致房地产业不良贷款率有所波动，2021 年末房地产行业贷款不良率为 3.05%。同时，考虑到国家对房地产行业政策的不断趋严、国内中小房地产企业信用风险逐步暴露等客观因素，加之上海银行非标投资中有部分资产投向房地产行业，未来房地产市场的景气状况对上述资产风险管理的影响值得关注。

表 10 前五大贷款行业分布

2019 年末		2020 年末		2021 年末	
行 业	占比 (%)	行 业	占比 (%)	行 业	占比 (%)
房地产业	15.89	租赁和商务服务业	16.14	租赁和商务服务业	17.71
租赁和商务服务业	14.34	房地产业	14.27	房地产业	12.75
制造业	7.80	制造业	6.97	水利、环境和公共设施管理业	7.03
公用事业	5.64	水利、环境和公共设施管理业	5.73	批发和零售业	4.89
批发和零售业	5.28	批发和零售业	5.15	制造业	4.71
合 计	48.95	合 计	48.26	合 计	47.10

数据来源：上海银行年度报告，联合资信整理

上海银行加强统一授信管理，控制客户集中度，健全大额风险暴露管理机制，明确大额风险暴露的定义、计算规则、日常监测与风险防范和各机构的管理职责，对非同业单一客户、非同业关联客户、同业单一客户或集团客户、中央交易对手等设定限额管控。截至 2021 年末，上海银行单一最大客户贷款比例与最大十家客户贷款比例分别为 3.01% 和 20.44%，呈逐年下降趋势，信贷资产客户集中风险不显著。大额风险暴露方面，截至 2021 年末，上海银行大额风险暴露相关指标均符合监管标准。

从地域分布来看，上海银行贷款投放主要集中于长三角地区。截至 2021 年末，上海银行投向长三角地区贷款余额 9181.46 亿元，占贷款总额的 75.03%，其中，投放于上海地区贷款余额占贷款总额的 52.21%。

上海银行不断提升专业化经营和精细化管理能力，完善授信政策，强化准入管理，优化信贷结构，健全资产质量管控机制。同时，上海银行持续优化对公信贷结构，强化大额授信风险管理，遏制风险新增，并加大不良资产处置力度，不良贷款率保持行业较好水平。2021 年，上海银行核销不良贷款 77.55 亿元；重组贷款 18.17 亿元。截至 2021 年末，上海银行不良贷

款余额 152.95 亿元，不良贷款率 1.25%；逾期贷款余额 254.11 亿元，占贷款总额的 2.08%；逾期 90 天以上贷款与不良贷款的比例为 110.37%（见表 11），主要是由于上海银行个别大额逾期贷款纳入债委会统一管理，同时其遵照债委会一致行动原则，共同推进重整事宜，且相关业务已按照审慎原则充分计提减值准备，整体风险可控。上海银行的不良贷款主要集中在房地产业、批发和零售业、信息传输软件和信息技术服务业，上述行业不良贷款率分别为 3.05%、4.79% 和 13.15%，高于全行平均水平。其中，针对房地产行业不良贷款率上升，上海银行持续加强针对新增不良业务的风险管控，同时积极落实各项举措加大清收处置力度；批发和零售业不良贷款率呈逐年下降趋势；受业务规模占比较小和个别大额业务风险暴露的双重影响，信息传输、软件和信息技术服务业不良贷款率较之前年度明显上升，上海银行已充分计提减值准备，整体风险可控。从地区分布来看，上海银行不良贷款主要产生于上海及珠三角地区。面对宏观经济下行对实体经济环境带来的不利影响，上海银行加大贷款减值准备的计提力度以提升风险抵御能力，贷款减值准备余额逐年提升，贷款拨备覆盖保持充足水平。

表 11 贷款质量

贷款分类	金 额（亿元）			占 比（%）		
	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年末
正常	9429.72	10637.37	11882.02	96.96	96.87	97.10
关注	182.80	209.85	202.51	1.88	1.91	1.65
次级	31.70	59.13	71.96	0.33	0.54	0.59
可疑	72.87	32.13	45.65	0.75	0.29	0.37
损失	7.96	42.74	35.34	0.08	0.39	0.29
不良贷款	112.53	134.01	152.95	1.16	1.22	1.25
贷款合计	9725.05	10981.24	12237.48	100.00	100.00	100.00
逾期贷款	160.24	175.37	254.11	1.65	1.60	2.08
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	--	--	--	79.99	105.87	110.37
贷款减值准备余额	379.40	430.69	460.57	--	--	--
拨备覆盖率	--	--	--	337.15	321.38	301.13
贷款拨备率	--	--	--	3.90	3.92	3.76

数据来源：上海银行年度报告，联合资信整理

(2) 同业及投资类资产

上海银行同业资产质量良好，部分投资资产出现逾期，对信用风险管理带来一定的压力，且相关资产到期回收处置情况需持续关注。

上海银行同业资产主要由拆出资金、买入返售金融资产和存放同业款项构成。上海银行同业资产整体规模呈上升趋势，在资产总额中的占比保持相对稳定，同业资产质量良好，并均按照资产分类计提减值准备。截至 2021 年末，上海银行拆出资金净额 1988.59 亿元，交易对手主要为境内银行和其他金融机构，预期信用减值准备 11.15 亿元；存放同业款项余额为 134.37 亿元，预期减值准备 0.55 亿元；买入返售金融资产净额为 33.84 亿元，标的主要为股权和银行存单，预期信用减值准备 12.10 亿元。

2021 年，上海银行投资资产规模保持增长，并不断提升高流动性债券投资的占比，投资资产结构有所调整，风险偏好趋稳。上海银行投资类资产的投资品种主要包括债券投资、非标准化债务投资工具和权益工具。2021 年，上海银行持续调整投资资产结构，加大对标准化债券投资的配置。截至 2021 年末，上海银行投资类资产净额 10491.99 亿元。从会计科目来看，上海银行投资资产在科目划分上主要由交易性金融资产、债权投资和其他债权投资构成；截至 2021 年末，上述三类投资资产净额的占比分别为 22.36%、74.31%和 2.17%。

投资资产质量方面，截至 2021 年末，上海银行债券投资中，计入关注类 10.90 亿元，计提减值准备 2.66 亿元；计入不良类 16.78 亿元，计提减值 23.82 亿元。上海银行持有的理财产品与金融资产受益权主要为持有他行非保本理财、资产管理公司、信托公司设立的资产管理计划以及证券公司设立的资产管理计划和发行的收益凭证，底层资产主要包括同业存款、债

券和信贷资产等。截至 2021 年末，上海银行持有的信托及资管计划中计入关注及不良类资产的金额分别为 4.43 亿元和 162.24 亿元，对计入上述分类资产的减值金额分别为 1.36 亿元和 70.42 亿元，其中划入不良类资产的保证金和抵质押品价值共计 142.23 亿元。上海银行计提减值准备及保证和抵质押对不良的覆盖程度较为充分，但未来不良投资资产收回情况及抵质押品变现情况仍需保持关注。

(3) 表外业务

上海银行的表外业务品种主要是开出银行承兑汇票和保函。截至 2021 年末，上海银行开出银行承兑汇票余额 1599.12 亿元，开出保函余额 626.51 亿元。

2. 负债结构及流动性

上海银行客户存款以公司存款为主，储蓄存款客户基础有待夯实，负债来源对市场融入资金的依赖度较高，核心负债基础需进一步提升，未来面临负债结构调整压力。上海银行的负债来源以客户存款为主，市场融入资金亦占有较高比重，在存款营销与主动负债的推动下，上海银行负债规模不断扩大（见表 12）。

上海银行市场融入资金主要来源于同业存放以及发行的同业存单和债券，近年来在市场利率下行的背景下，同业负债付息率趋于下降，上海银行在平衡主动负债规模与付息率的情况下进行同业资金融入。截至 2021 年末，上海银行市场融入资金余额为 9079.93 亿元；其中同业存放余额 5046.92 亿元；应付债券余额 2735.94 亿元，其中发行的同业存单余额 1859.77 亿元。按监管部门对广义同业负债统计口径计算，2021 年末上海银行同业负债占负债总额的比重已接近负债总额的三分之一，整体占比较高，市场资金融入空间受限。

表 12 负债结构

项 目	金 额 (亿元)			占 比 (亿元)			较上年末增速 (%)	
	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2020 年末	2021 年末
市场融入资金	7228.45	7758.75	9079.93	35.09	34.16	37.10	7.34	17.03

吸收存款	12035.52	13157.25	14729.66	58.43	57.93	60.18	9.32	11.95
其中：储蓄存款	2917.38	3244.60	3852.02	14.16	14.29	15.74	11.22	18.72
其他类负债	1334.59	1796.05	664.71	6.48	7.91	2.72	34.58	-62.99
合 计	20598.55	22712.05	24474.30	100.00	100.00	100.00	10.26	7.76

数据来源：上海银行年度报告，联合资信整理

客户存款是上海银行最主要的负债来源。近年来上海银行持续优化存款产品，加大存款资金的组织能力，公司存款和储蓄存款业务均实现良好发展。截至 2021 年末，上海银行储蓄存款占吸收存款余额的 26.56%，占比有所上升；从期限结构看，定期存款占比 62.04%。2021 年以来，上海银行在市场竞争和满足客户需要的前提下，把握市场利率变化趋势，平衡存款规模、结构与定价，重点加强结构性存款和中长期存款的管理，存款付息成本整体有所改善，

2021 年上海银行客户存款的平均付息率为 2.07%，较上年末下降 0.08 个百分点。

上海银行各项流动性指标尚好，但较大规模的非标投资对流动性管理带来了一定压力。从流动性风险来看，由于上海银行持有较大规模的政府债券、金融债券和货币基金，均为优质的流动性资产，短期流动性风险可控；但其非标投资规模仍较大，对流动性管理带来一定压力。流动性指标方面，截至 2021 年末，上海银行各项流动性指标处于良好水平（见表 13）。

表 13 流动性指标

项 目	2019 年末	2020 年末	2021 年末
流动性比例（%）	61.59	67.50	77.02
存贷比（%）	81.89	83.21	83.59
流动性覆盖率（%）	129.66	163.52	150.51
净稳定资金比例（%）	109.31	108.49	109.26

数据来源：上海银行年度报告，联合资信整理

3. 经营效率及盈利能力

随着信贷规模稳步增长及资产结构的调整，上海银行营业收入保持增长，但增速有所放缓；同时，上海银行成本控制能力进一步增强，盈利水平较好。

得益于信贷业务的良好发展，上海银行营业收入保持增长态势，但增速有所放缓；2021 年以来，上海银行持续让利实体经济，新投放贷款利率持续下行，年度生息资产平均收益率同比下降 0.19 个百分点，叠加存量贷款、债务

工具投资等重定价效应释放，净息差较上年度呈收窄趋势。2021 年，上海银行实现营业收入 562.30 亿元，同比增长 10.81%，以利息净收入为主（见表 14）。

2021 年，上海银行利息净收入呈较好增长趋势。此外，上海银行持续调整资产负债结构，压降以公允价值计量的金融资产等非生息资产，提升生息资产占资产总额的比重，使得净利差表现好于净息差。

表 14 收益指标

项 目	2019 年	2020 年	2021 年
营业收入（亿元）	498.00	507.46	562.30
利息净收入（亿元）	317.64	363.94	404.38
手续费及佣金净收入（亿元）	51.24	56.09	90.47
投资收益（亿元）	110.75	80.67	75.80
公允价值变动收益/损失（亿元）	13.63	13.64	-6.63

汇兑收益（亿元）	3.07	-8.25	-3.17
营业支出（亿元）	275.70	284.25	326.72
业务及管理费（亿元）	99.49	96.07	120.98
资产/信用减值损失（亿元）	171.49	182.74	199.66
拨备前利润总额（亿元）	395.26	406.84	435.21
净利润（亿元）	203.33	209.15	220.80
净息差（%）	1.78	1.82	1.74
净利差（%）	1.98	1.94	1.78
成本收入比（%）	19.98	18.93	21.52
拨备前资产收益率（%）	1.85	1.73	1.70
平均资产收益率（%）	0.95	0.89	0.86
加权平均净资产收益率（%）	12.94	12.09	11.80

注：上海银行自 2020 年年报起对信用卡分期收入进行了重分类，将其从手续费及佣金收入重分类至利息收入，并重述比较期数据

数据来源：上海银行年度报告，联合资信整理

2021 年，上海银行手续费及佣金净收入收入同比增长 61.29%，增速明显加快；主要为 2021 年，上海银行理财业务和基金代销业务手续费收入持续增长，同时，资管新规过渡期结束，存量预期收益型理财产品清零，实现收益带动代理手续费收入增长。投资收益方面，受上海银行持续优化资产结构调整资金投向，加之同业理财等交易性金融规模的压缩，叠加近年来市场收益率总体下行等因素，上海银行投资收益持续下降。2021 年，上海银行发生汇兑损失 3.17 亿元，主要是由于货币互换业务成本上升所致。

上海银行营业支出主要为业务及管理费和资产减值损失。随着业务规模的扩大、其他办公及行政费用以及员工费用的增加，2021 年，受 2020 年国家为应对疫情影响出台的社保减免政策到期，及上海银行加大人力资源投入，业务及管理费支出同比明显增长。2021 年，上海银行成本收入比上升至 21.52%。由于表内信用资产规模增长、贷款核销力度加大、投资资产减值计提力度加大，以及主动加强风险形势变化的应对和执行新金融工具准则后减值计提方式变化等因素，上海银行资产/信用减值损失呈上升趋势。

从盈利水平来看，上海银行净利润呈增长态势；平均资产收益率和平均净资产收益率基本保持稳定，盈利水平较好，但考虑到其净利差的收窄，净利润增长的可持续性需保持关注。

4. 资本充足性

上海银行作为上市银行，已建立起资本持续补充机制，近年来上海银行通过多途径充实资本，资本保持充足水平；但随着业务的不断拓展，核心资本面临一定的补充压力。

作为上市银行，上海银行资本补充渠道较为多元化，2021 年其主要通过利润留存以及发行债券等方式补充资本。2021 年 1 月，上海银行发行 200 亿元 A 股可转换公司债券，用于补充核心一级资本。分红方面，2021 年，上海银行以 142.07 亿股普通股为基数，向普通股股东每 10 股派发现金股利 4.00 元（含税），现金分红规模为 56.83 亿元，占当年合并报表中归属于母公司普通股股东的净利润的 27.06%，现金分红保持在较为稳定规模；但得益于上海银行利润实现的稳步增长，现金分红对于资本积累的削弱作用较为有限。截至 2021 年末，上海银行股东权益 2057.68 亿元，其中股本 142.07 亿元，资本公积 220.54 亿元，一般风险准备 346.31 亿元，未分配利润 631.16 亿元。

表15 资本充足性指标

项 目	2019 年末	2020 年末	2021 年末
资本净额（亿元）	2192.43	2289.43	2424.07
一级资本净额（亿元）	1729.81	1863.18	1982.75
核心一级资本净额（亿元）	1530.11	1663.45	1783.00
风险加权资产余额（亿元）	15844.14	17808.55	19928.14
风险资产系数（%）	70.83	72.33	75.11
股东权益/资产总额（%）	7.92	7.75	7.76
资本充足率（%）	13.84	12.86	12.16
一级资本充足率（%）	10.92	10.46	9.95
核心一级资本充足率（%）	9.66	9.34	8.95

数据来源：上海银行年度报告，联合资信整理

由于贷款、投资资产规模不断提升，上海银行风险加权资产余额不断增加，但随着对于非标类风险权重较高资产的压降，风险资产系数保持相对稳定（见表15）。2021年，上海银行资本保持充足水平，但需关注较快的业务发展速度对核心资本的消耗，以及对资本充足率水平的影响。

八、外部支持

上海银行存贷款市场份额在上海市排名中上，且在全国范围内有设有多家异地分支机构，作为我国系统重要性银行，上海银行在支持当地经济发展、维护当地金融稳定等方面发挥重要作用，在我国金融体系中具有较为重要的地位，当出现经营困难时，获得政府直接或间接支持的可能性大。

九、债券偿付能力分析

上海银行合格优质流动性资产和股东权益对存续债券的保障程度较好，综合考虑其资本实力、业务经营及流动性等情况，金融债券的偿付能力极强，次级债券的偿付能力极强。

截至本报告出具日，上海银行已发行且尚在存续期内的二级资本债券本金 200.00 亿元，次级债券本金 75.00 亿元、金融债券本金 300.00 亿元、尚未转股的可转换公司债券金额 196.61 亿元。以 2021 年末财务数据为基础，上海银行合格优质流动性资产、净利润和股东权益对存

续债券本金的保障倍数见表 16，合格优质流动性资产和股东权益对存续债券的保障能力较好。

表 16 债券保障情况

项 目	2021 年末
存续债券本金（亿元）	771.61
合格优质流动性资产/存续债券本金（倍）	2.26
股东权益/存续债券本金（倍）	2.67
净利润/存续债券本金（倍）	0.29

注：上述债券均为上海银行境内公开发行债券

数据来源：上海银行 2021 年年度报告，联合资信整理

从资产端来看，上海银行不良贷款率和逾期投资资产占比均保持在可控水平，资产出现大幅减值的可能性不大；债券投资中利率债规模不断增长，非标资产逐步压降，资产端流动性水平趋于改善。从负债端来看，上海银行负债结构有所优化，但对市场融入资金的依赖程度较高；客户存款占比趋于提升，但储蓄存款占比较低，负债稳定性有待进一步提升。

整体看，联合资信认为上海银行未来业务经营能够保持较为稳定，能够为存续期的债券提供足额本金和利息，金融债券的偿付能力极强，次级债券的偿付能力极强。

十、结论

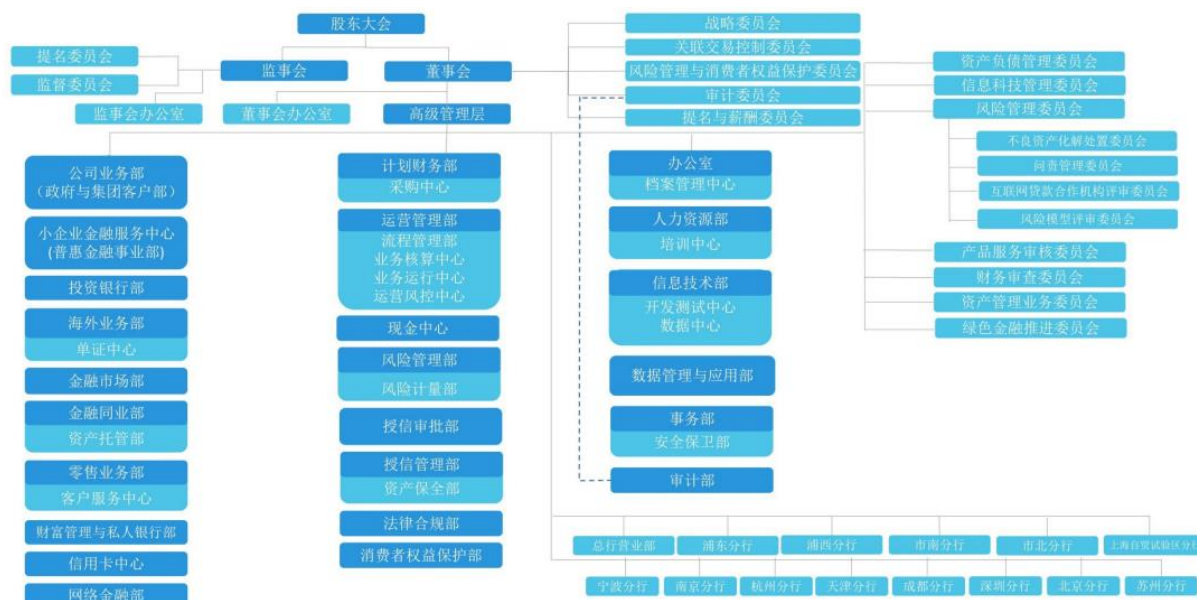
基于对上海银行经营风险、财务风险、外部支持及债券偿付能力等方面的综合分析评估，联合资信确定维持上海银行主体长期信用等级为 AAA，维持“11 上行次级债 02”和“21 上海银行”信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

附录 1 截至 2021 年末上海银行前十名普通股股东持股情况

股东名称	持股比例
上海联和投资有限公司	14.68%
上海国际港务（集团）股份有限公司	8.30%
西班牙桑坦德银行有限公司（BANCO SANTANDER,S.A.）	6.54%
TCL 科技集团股份有限公司	5.76%
中国建银投资有限责任公司	4.84%
中船国际贸易有限公司	4.08%
上海商业银行有限公司	3.00%
中国平安人寿保险股份有限公司-万能-一个险-万能	2.81%
香港中央结算有限公司	2.62%
上海市静安区财政局	2.05%

资料来源：上海银行 2021 年年度报告，联合资信整理

附录 2 截至 2021 年末上海银行组织架构图



资料来源：上海银行 2021 年年度报告，联合资信整理

附录3 同业对比表

2021 年末指标	北京银行	重庆银行	上海银行
资产总额 (亿元)	30589.59	6189.54	26531.99
贷款总额 (亿元)	16732.38	3180.62	12237.48
存款总额 (亿元)	16993.37	3351.86	14504.30
股东权益 (亿元)	2970.78	492.47	2057.68
不良贷款率 (%)	1.44	1.30	1.25
逾期 90 天以上贷款/不良贷款 (%)	64.03	86.78	110.37
拨备覆盖率 (%)	210.22	274.01	301.13
资本充足率 (%)	14.63	12.99	12.16
核心一级资本充足率 (%)	9.86	9.36	8.95
净稳定资金比例 (%)	117.89	107.69	109.26
平均资产收益率 (%)	0.75	0.82	0.86
加权平均净资产收益率 (%)	10.29	10.65	11.80

注：“北京银行”为“北京银行股份有限公司”简称；“重庆银行”为“重庆银行股份有限公司”简称
数据来源：各公司公开年报、Wind、中国银行保险监督管理委员会

附录 4 商业银行主要财务指标计算公式

指标	计算公式
现金类资产	现金+存放中央银行款项
同业资产	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
市场融入资金	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+同业存单+发行的债券
投资资产	衍生金融资产+交易性金融资产+债权投资+其他债权投资+其他权益工具投资+投资性房地产+长期股权投资+其他未按上述科目分类的投资资产
单一最大客户贷款比例	最大单一客户贷款余额/资本净额×100%
最大十家客户贷款比例	最大十家客户贷款余额/资本净额×100%
不良贷款率	不良贷款余额/贷款余额×100%
贷款拨备率	贷款损失准备金额/贷款余额×100%
拨备覆盖率	贷款损失准备金额/不良贷款余额×100%
利率敏感度	利率平移一定基点导致净利息收入变动额/全年净利息收入×100%
超额存款准备金率	(库存现金+超额存款准备金)/存款余额×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/业务所需的稳定资金×100%
流动性覆盖率	(流动性资产/未来 30 日内资金净流出)×100%
流动性匹配率	加权资金来源/加权资金运用×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%
存贷比	贷款余额/存款余额×100%
风险资产系数	风险加权资产余额/资产总额×100%
资本充足率	资本净额/各项风险加权资产×100%
核心资本充足率	核心资本净额/各项风险加权资产×100%
核心一级资本充足率	核心一级资本净额/各项风险加权资产×100%
一级资本充足率	一级资本净额/各项风险加权资产×100%
杠杆率	(一级资本—一级资本扣减项)/调整后的表内外资产余额×100%
净利差	(利息收入/生息资产-利息支出/付息负债)×100%
净息差	(银行全部利息收入-银行全部利息支出)/全部生息资产
成本收入比	业务及管理费用/营业收入×100%
拨备前资产收益率	拨备前利润总额/[(期初资产总额+期末资产总额)/2] ×100%
平均资产收益率	净利润/[(期初资产总额+期末资产总额)/2] ×100%
平均净资产收益率	净利润/[(期初净资产总额+期末净资产总额)/2] ×100%

附录 5-1 商业银行主体长期信用等级设置及含义

联合资信主体长期信用等级划分为三等九级，符号表示为：AAA、AA、A、BBB、BB、B、CCC、CC、C。除 AAA 级、CCC 级（含）以下等级外，每一个信用等级可用“+”“-”符号进行微调，表示略高或略低于本等级。

各信用等级符号代表了评级对象违约概率的高低和相对排序，信用等级由高到低反映了评级对象违约概率逐步增高，但不排除高信用等级评级对象违约的可能。

具体等级设置和含义如下表。

信用等级	含义
AAA	偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约概率极低
AA	偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约概率很低
A	偿还债务能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约概率较低
BBB	偿还债务能力一般，受不利经济环境影响较大，违约概率一般
BB	偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，违约概率较高
B	偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约概率很高
CCC	偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约概率极高
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

附录 5-2 商业银行中长期债券信用等级设置及含义

联合资信商业银行中长期债券信用等级设置及含义同主体长期信用等级。

附录 5-3 评级展望设置及含义

评级展望是对信用等级未来一年左右变化方向和可能性的评价。评级展望通常分为正面、负面、稳定、发展中等四种。

评级展望	含义
正面	存在较多有利因素，未来信用等级调升的可能性较大
稳定	信用状况稳定，未来保持信用等级的可能性较大
负面	存在较多不利因素，未来信用等级调降的可能性较大
发展中	特殊事项的影响因素尚不能明确评估，未来信用等级可能调升、调降或维持