

跟踪评级公告

联合[2011] 502 号

联合资信评估有限公司通过对上海银行股份有限公司的信用状况进行跟踪分析，确定维持上海银行股份有限公司主体长期信用等级为 AA⁺，2009 年金融债券信用等级为 AA⁺，2011 年次级债券信用等级为 AA，评级展望为稳定。

特此公告。

联合资信评估有限公司

二零一一年七月五日

评级业务专用章

上海银行股份有限公司

2011年跟踪信用评级分析报告

跟踪评级结果

主体长期信用等级 AA⁺
金融债券信用等级 AA⁺
次级债券信用等级 AA
评级展望 稳定

跟踪评级时间

2011年7月5日

主要数据

项 目	2010 年	2009 年	2008 年
资产总额(亿元)	5667.75	4660.39	3677.36
股东权益(亿元)	294.87	215.12	188.40
营业收入(亿元)	129.49	94.36	98.14
利润总额(亿元)	57.39	40.78	34.54
净利润(亿元)	50.28	36.23	30.77
不良贷款率(%)	1.12	1.59	2.23
拨备覆盖率(%)	248.85	168.82	135.10
贷款拨备率(%)	2.80	2.68	3.02
成本收入比(%)	36.06	39.22	35.30
平均资产收益率(%)	0.97	0.87	0.91
平均净资产收益率(%)	19.72	17.96	18.32
人民币流动性比例(%)	35.21	34.92	38.21
人民币存贷比(%)	72.50	70.42	63.58
资本充足率(%)	10.70	10.29	11.27
核心资本充足率(%)	8.92	8.47	9.11
股东权益/资产总额(%)	5.20	4.62	5.12

分析师

韩 爽 李 丹

TEL: 010-85679696

FAX: 010-85679228

地址

北京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

<http://www.lhratings.com>

评级观点

2010年,上海银行股份有限公司进一步完善公司治理及内控制度体系,提升风险管理水平。在巩固本地区竞争优势的同时,上海银行加快了全国机构布局,主营业务较快发展,业务结构不断优化。上海银行资产质量保持稳定,盈利能力较强,资本比较充足。联合资信评估有限公司确定维持上海银行股份有限公司主体长期信用等级为 AA⁺,金融债券信用等级为 AA⁺,次级债券信用等级为 AA,评级展望为稳定。该评级结论反映了上海银行的违约风险很低。

优势

1. 作为首家引入境外战略投资机构、率先实现跨区域经营、并且资产规模排名前列的城市商业银行,在同类银行中的地位较为突出;
2. 主要业务集中于经济金融中心城市上海,区位优势明显,并且在当地市场具有较强的竞争优势;
3. 主营业务发展情况良好,跨区域经营拓展了业务增长空间;
4. 盈利能力较强。

关注

1. 市政类贷款和房地产贷款规模较大,存在行业集中风险;
2. 较快的机构发展速度对决策执行能力、风险管理能力、信息系统支持能力及资本实力提出了更高要求。

一、主体概况

上海银行股份有限公司（以下简称“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。2010 年，上海银行以每股 12.43 元的价格定向增发 3 亿股，并以每 1 股转增 0.46 股的比例，向全体股东以资本公积金转增股本。截至 2010 年末，上海银行股本总额为 42.34 亿股，其中国有股、法人股、外资股和自然人股的持股比例分别为 38.92%、21.32%、18.00% 和 21.76%，前五大股东及其持股比例见表 1。

表 1 前五大股东持股情况表

序号	股东名称	持股比例(%)
1	上海联和投资有限公司	19.24
2	香港上海汇丰银行有限公司	8.00
3	国际金融公司	7.00
4	上海市黄浦区国有资产总公司	3.08
5	上海商业银行	3.00
	合 计	40.32

截至2010年末，上海银行共有34家分支机构，253家营业网点，其中包括北京、天津、成都、深圳等8家异地分行，在岗正式员工接近8000人。

2010 年末，上海银行资产总额 5667.75 亿元，其中贷款和垫款净额 2900.88 亿元；负债总额 5372.88 亿元，其中存款余额 4095.22 亿元；股东权益 294.87 亿元；资本充足率 10.70%，核心资本充足率 8.92%；不良贷款率 1.12%，拨备覆盖率 248.85%。2010 年，上海银行实现营业收入 129.49 亿元，净利润 50.28 亿元。

注册地址：上海浦东新区银城中路 168 号
法定代表人：宁黎明

二、债券概况

截至本报告出具日，上海银行在银行间债券市场已发行且在存续期内的金融债券总额为 50 亿元（见表 2），次级债券总额为 50 亿元。

2010 年 11 月，上海银行根据债券发行条款的规定，在金融债券付息日之前及时公布了债券付息公告，并按时足额支付了债券当期利息。

表 2 债券概况表

债券名称	发行规模	债券票面利率	付息方式	期限
2009 年第一期上海银行股份有限公司金融债券 3 年期固定利率品种	27.7 亿元	3.65%	年付	3 年
2009 年第一期上海银行股份有限公司金融债券 5 年期浮动利率品种	22.3 亿元	发行首日和其他各计息年度起息日使用的中国人民银行公布的一年期整存整取定期储蓄存款利率+0.92%	年付	5 年
上海银行股份有限公司 2011 年次级债券品种一	25 亿元	5.60%	年付	10 年
上海银行股份有限公司 2011 年次级债券品种二	25 亿元	5.80%	年付	15 年

三、营运环境分析

1. 经济环境

“十一五”期间，我国有效应对国际金融危机的冲击，经济整体保持平稳较快发展（见表 3），国内生产总值达到 39.8 万亿元，年均增长 11.2%。

表 3 宏观经济主要指标表

项 目	2010 年	2009 年	2008 年	2007 年	2006 年
GDP 增长率(%)	10.3	9.2	9.6	14.2	12.7
CPI 增长率(%)	3.3	-0.7	5.9	4.8	1.5
M2 增长率(%)	19.0	27.7	17.8	16.7	16.9

注：数据来源于国家统计局及中国人民银行。

2010 年，面对更加复杂的世界经济格局，我国宏观经济保持回稳向好态势，全年国内生产总值同比增长 10.3%。与应对金融危机初期

相比，我国经济增长的动力结构发生了积极变化，市场驱动的投资、消费和出口共同拉动经济增长的格局初步形成。但适度宽松货币政策和积极财政政策实施近两年后，国内流动性过剩的问题显现，通货膨胀压力显著。同时，美国新一轮的量化宽松货币政策导致全球流动性泛滥趋势进一步增强，我国面临着巨大的资本流入压力。面对宏观经济的变化，央行于 2010 年采取了六次上调存款准备金率、两次加息的货币政策调整，显示货币政策加速回归“稳健”。

2011 年，我国经济步入“十二五”开局之年，世界经济复苏的不稳定性和不确定性以及通胀压力等挑战，都显示我国宏观经济平稳运行将面临复杂形势。中央经济工作会议对 2011 年宏观经济政策的基本取向为“积极稳健、审慎灵活”，希望通过灵活的政策组合实现调控目标。

2. 行业概况

近年来，我国银行业金融机构¹资产规模增长快速（见图 1）。其中，商业银行是银行业金融机构的主要组成部分，资产规模约占银行业金融机构资产总额的 75%。

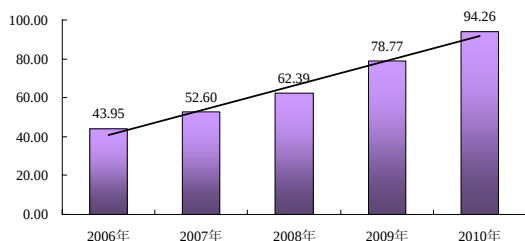


图 1 我国银行业金融机构资产规模 单位：万亿元

注：数据来自中国银监会网站。

随着体制改革和对外开放的深入推进，我国商业银行公司治理和内控体系逐步完善，产品创新和服务能力有所提升，资本约束意识、全面风险管理意识和品牌意识不断强化。在宏观经济较快增长的大背景下，我国商业银行在资产规模较快增长的同时，不良贷款余额及不

良贷款率低位“双降”，资产质量整体提高。贷款规模带动利息收入的快速增长和成本控制能力的加强等因素，推动银行业整体盈利水平逐步提升。通过内部盈利积累、股权融资、发行次级债券和混合资本债券等方式，银行业的资本实力获得较大幅度的提升，抵御风险能力显著增强。

截至 2010 年末，我国银行业金融机构资产总额 94.26 万亿元，负债总额 88.44 万亿元，分别较上年末增长 19.7%和 19.0%；商业银行不良贷款余额 0.43 万亿元，不良贷款率为 1.14%，继续保持下降趋势；商业银行拨备覆盖率上升至 218.3%；加权平均资本充足率 12.2%，加权平均核心资本充足率 10.1%，分别较上年末上升 0.8 个百分点和 0.9 个百分点，超过国际平均水平。2010 年，银行业利差空间加大，盈利水平较上年有所提升。

3. 行业竞争

由于商业银行存在高度同质化的问题，我国银行同业间竞争激烈。近年来，国有商业银行占银行业金融机构资产总额的比重逐年下降，但仍占约 50%的比重，对银行业的发展和金融秩序的稳定起着举足轻重的作用。股份制商业银行凭借相对规范的公司治理、灵活的管理机制、先进的科技支撑、合理的网点布局等优势，规模较快增长。2010 年末，股份制商业银行占银行业金融机构资产总额比重为 15.8%。随着历史不良资产的化解、管理水平的提升以及跨区域经营的推进，城市商业银行资产规模快速扩张，竞争实力逐步增强。2010 年末，城市商业银行占银行业金融机构资产总额的比重为 8.3%。外资银行在机构网点、市场份额等方面与国内主要商业银行存在较大差距，但其发展潜力不容忽视。

经过多年的发展，我国已形成包括银行、保险、证券、信托、基金等主体在内的金融体系，企业融资和居民投资渠道趋向多元化，商业银行传统业务受到挑战。为提升综合竞争力，

¹本报告关于银行金融机构的分类均参照银监会统计口径。

多家商业银行通过参股保险公司、证券公司、基金公司等方式将业务渗透至其他非银行金融业务领域，部分实力较强的商业银行已逐步推行海外扩张战略。综合化经营和开拓海外市场将成为银行业未来的发展趋势。

4. 行业风险

作为经营风险的行业，银行业主要面临信用风险、流动性风险、市场风险、操作风险、声誉风险和法律风险。

由于政府经济刺激政策的实施，我国银行业信贷规模在 2009 年出现超常增长（见图 2）。2010 年，央行着力加强引导金融机构合理把握信贷投放节奏，年末我国本外币各项贷款余额 50.9 万亿元，同比增长 19.7%。预计未来监管部门将采取更加灵活的手段调控金融机构信贷投放。2010 年末，商业银行不良贷款余额 4293 亿元，较年初下降 13.68%；不良贷款率为 1.14%，较年初减少 0.44 个百分点；拨备覆盖率为 218.3%，较年初大幅提高 63.28 个百分点。由于风险暴露的滞后性，2009 年以来大规模的信贷扩张可能对商业银行未来的信贷质量形成压力。

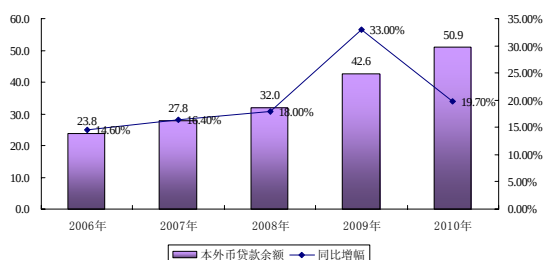


图 2 金融机构贷款情况 单位：万亿元

注：数据来源于中国人民银行。

2009 年以来，信贷规模激增使银行体系面临的流动性风险随之上升。为此，银监会发布了流动性风险管理指引，就风险管理体系、管理方法和技术、监督等方面进行了明确规定。2010 年末，我国商业银行流动性比例为 42.2%，保持较好水平。2011 年我国货币政策由原有的适度宽松转变为稳健，商业银行流动性管理将

面临一定的压力。

商业银行面临的市场风险主要表现为利率风险和汇率风险。随着利率市场化改革的推进，银行面临的利率风险日益凸现。目前我国几家大型银行和少数股份制银行的市场风险管理体系刚刚建立，银行业和监管方主要关注以盯市估值为特征的交易账户利率风险，对银行账户利率风险的认识尚处于初级阶段。同时，汇率体制改革的推进使商业银行面临的汇率风险有所上升。

近年来，银监会加大对银行合规性的监管力度，针对内控和管理的薄弱环节，发布了加大防范操作风险工作力度的“十三条”措施，并实施了商业银行内部控制指引和信息披露办法。商业银行不断完善内控体系，打造“流程银行”，加强内部稽核力度，整体操作风险管理水平得到提升。

5. 监管与外部支持

国际金融危机以来，银监会加强了对商业银行的监管力度，先后出台了固定资产贷款、流动资金贷款、个人消费贷款及项目融资业务的管理制度，进一步规范了信贷资金使用；针对流动性风险、银行账户利率风险、声誉风险及银行业实施新资本协议制定了业务指引；初步建立了信息科技风险监管规则体系；规范了银信业务合作和信贷资产转让业务。2010 年，银监会坚持实施审慎风险监管，在银行资本充足性、地方融资平台贷款和房地产行业贷款等方面加强了监管力度。2011 年 4 月，结合巴塞尔协议 III 的要求，银监会发布了《关于中国银行业实施新的监管标准的指导意见》，围绕提高银行业审慎监管标准、增强系统重要性银行监管有效性等方面提出了一系列要求，其目的是增强我国银行业的稳健性和竞争力。预计未来几年内，政府将继续通过外部监管等方式支持银行业发展，促进其提升市场化运作水平和综合经营实力。

总体看，在经济环境出现复杂变化的背景

下，我国政府出台了多种措施以确保经济的稳定运行，对银行业也给予了大力支持，银行业总体实现平稳发展。2011年，我国经济发展仍将面临世界经济复苏的不确定性以及通胀压力等挑战，这也给银行业的营运带来一定压力。

6. 上海市经济、金融发展概况

上海市作为我国直辖市之一，是国内最大的经济中心城市和重要的港口城市。上海市的土地面积仅占国土面积的 0.06%、人口数量仅占全国人口总额的 1%，而货物吞吐量占全国的十分之一，口岸进出口商品总额占全国的四分之一。目前，已有 100 多个国家和地区的外商在上海投资各类项目，项目内容涉及金融保险、贸易服务、现代物流、微电子、汽车、化工、钢铁制造业等领域。2010 年世博会的成功举办，为上海市带来了巨大的经济效益和社会效益，对于提升上海市的城市形象、加快市政建设和产业升级、促进经济合作和商贸往来等方面具有深远意义。

2010 年上海市整体经济运行保持平稳较快发展，运行质量和效益不断提高。全年实现生产总值 16872.42 亿元，较上年增长 9.9%；地方财政收入 2873.58 亿元，较上年增长 13.1%；社会消费品零售总额 6036.86 亿元，较上年增长 17.5%；全社会固定资产投资总额 5317.67 亿元，与上年基本持平；外贸出口 1808 亿美元，创历史新高。

近年来，上海市打造国际金融中心建设进程不断推进，金融机构加快聚集。2010 年上海新增各类金融单位 116 家，年末各类金融单位数量达到 910 家，其中经营性外资金融单位 173 家。截至 2010 年末，上海市金融机构本外币各项存款余额 52190.04 亿元，较上年末增长 17.0%；贷款余额 34154.17 亿元，较上年末增长 15.1%。

总体看，作为我国的经济金融中心，2010 年上海市经济保持平稳较快增长，国际化进程不断加深，金融环境逐步成熟，为本地区金融

业的发展提供了良好的环境。

四、公司治理及内控机制

1. 公司治理

上海银行是国内较早引入境外战略投资机构并实行经营管理改革的银行。借鉴境外同业的经营管理理念，并结合自身实际情况，上海银行建立了比较完善的公司治理架构，相关工作制度和议事规则比较健全，各治理主体能够相互制衡、协调运作。2010 年，上海银行积极推动科学决策和有效监督，续保董事、监事及高管人员责任险，完善知情权保障工作，健全履职评价，并继续实行董事考核和高级管理人员浮动薪酬考评制度，公司治理机制运作有效。目前上海银行正在推进公开发行股票并上市工作，这对提升其公司治理水平具有积极的推动作用。

总体看，2010 年上海银行进一步完善公司治理架构和制度建设，各治理主体职责明确，各层级运作比较规范。

2. 发展战略

上海银行制定了 2010~2012 年三年发展规划，力争在三年内建成主要经营指标达到国内商业银行先进水平，产品和服务具有一定特色和较强竞争力，实现公募上市的现代商业银行。

为实现这一目标，上海银行确立了以下发展战略：一是推进机构发展。在优化上海地区机构的同时，以长三角、环渤海、珠三角为重点，向中部、西部重点枢纽城市层次推进，加快全国机构的布局。二是优化业务结构。以增强综合竞争力和核心竞争力为主线，转变业务增长方式，在巩固和扩大客户群体的基础上，优化业务结构，加快业务发展。三是培育特色业务。加快推动公司金融业务发展，着力突出中小企业、港台业务及贸易融资业务的培育，逐步成为产品丰富、服务全面、优势明显的综合金融服务提供商。

总体看，上海银行的发展战略定位明确，有助于其形成具有特色的业务定位及核心竞争力。2010年，上海银行加快了全国机构的布局，设立苏州分行，并在上海、南京、天津、杭州、宁波、成都、深圳等地设立了22家支行。较快的机构发展速度对上海银行的决策执行能力、风险管理能力、信息系统支持能力及资本实力提出了更高要求。

3. 内部控制

上海银行建立了纵向条线层级管理和横向前中后台有效分离制约的组织架构，各业务部门按其职能不同分别纳入前台业务拓展、中台服务支撑及后台监督保障体系。上海银行形成了比较完整的规章制度体系和制度后评价机制，基本覆盖了各项业务和管理活动。

2010年，上海银行继续推进全面风险管理体系建设，制定了声誉风险管理办法，将操作风险管理模式从原有的各条线协同管理转变为职能部门统筹管理、各条线分工负责；健全经营管理机制，在分行增设合规、会计和风险管理部门，完善会计主管委派制，对分行的内设机构、业务范围、内部体制、操作流程等方面统一了标准，并加强了重点业务环节的管控；推进信息科技建设，新一代核心系统全面上线，基本形成了涵盖开发、运行维护和安全等方面的信息科技体系；定期开展内部控制评价工作，提高了各项业务和管理活动的标准化程度。

上海银行实行相对独立、垂直管理的内部审计体制，审计部门开展各项常规、滚动、专项和飞行检查，稽核内容基本覆盖全行各业务、岗位和机构。2010年，上海银行制定了整改监督管理办法，将整改情况纳入年度内控评价及年度案防验收工作；修订分支机构绩效考核办法，提高内控评价在分支行考核中的占比，强化了员工的内控合规意识。

总体看，上海银行已基本形成了由各级业务经营机构控制执行、业务管理部门日常检查和监测、内部审计再监督评价的内部控制“三

道防线”，全方位覆盖和全流程监督的内控体系逐渐完善。

五、业务经营分析

2010年末，上海银行的上海地区人民币存、贷款余额在当地中资金融机构中分别占7.54%和7.39%，均排名第四位，在当地金融市场具有较强的竞争力。近几年上海银行积极推进跨区域经营，但异地分支机构经营时间尚短，对全行利润的贡献度较低。

1. 公司业务

2010年，上海银行继续实施整体营销、组合营销策略，加强专业化服务力度，保持了医保社保、维修基金和财政类存款三大重点市场上的竞争优势，公司存款取得较快增长。2010年末，上海银行公司存款（不含保证金存款）余额2615.63亿元，较上年末增长21.87%，占存款总额的63.87%。

上海银行重点推进政府基础设施建设和政府重大投资项目、地区支柱产业和新兴产业的信贷业务，并依托与上海商业银行的战略合作平台，积极推进两岸三地企业客户共同营销和联动服务。2010年末，上海银行公司贷款余额（含贴现）2520.28亿元，较上年末增长21.91%。上海银行公司贷款主要投向公用事业、房地产业、制造业、租赁和投资物业、贸易及零售业。2010年末，上述五个行业的贷款余额占贷款总额的64.86%（见表4）。

表4 上海银行贷款前五大行业占比情况 单位:%

贷款行业	2010年末	2009年末
公用事业	17.02	15.00
房地产业	15.60	13.45
制造业	13.26	12.05
租赁和投资性物业	11.47	10.03
贸易及零售业	7.51	6.98
小计	64.86	57.51

上海银行积极开展公司类中间业务，2010 年企业结算业务保持较快发展，其中大通关 EDI 及银关通年交易量居上海市第三位，银税联网业务量居上海市第一位。投行业务发展良好，2010 年完成债务融资工具主承销项目 15 个，并首次开展中小企业短期融资券、担保债券以及集合票据承销业务。

2. 零售业务

上海银行重视零售业务营销团队的建设，目前已拥有 400 余名具有国际金融理财师、金融理财师和注册财务策划师等专业理财资格的客户经理，营销团队的专业化水平较高。2010 年，上海银行以社区、养老金、第三方存管等市场为突破口，加强储蓄营销力度。2010 年末，储蓄存款余额 999.50 亿元，较上年末增长 5.31%，占存款总额的 24.41%。上海银行的储蓄存款以定期为主，近年来定期存款占储蓄存款的比重保持 70% 以上。2010 年末，个人贷款余额 464.07 亿元，较上年末增长 22.23%，其中住房抵押贷款占 92.43%。

上海银行着力发展财富管理等新兴中间业务，理财业务形成 9 类共 13 款产品，2010 年累计发售本外币理财产品 388 期，累计认申购额较上年增长 268%；此外，推出了代理个人实物黄金买卖业务。上海银行从多渠道拓展中间业务收入来源，2010 年启动借记卡年费收取工作，全年借记卡业务收入较上年增长 36%，保险销售收入增幅超过 1 倍。上海银行通过优化信用卡发卡渠道、加大客户拓展力度、加快产品创新等方式促进信用卡业务的发展。截至 2010 年末，信用卡累计发行量超过 190 万张。

2010 年上海银行的客户质量继续提高，年末综合资产在 30 万元以上的中高端客户数量较上年末增长 17%。

3. 资金业务

上海银行根据市场形势和自身流动性状况及时调整债券投资策略。2010 年，央行适度宽

松货币政策逐步退出，同时受新股发行等因素冲击，货币市场流动性收紧，债券收益率出现较大幅度上行。为此，上海银行加强了市场研究，灵活安排资金期限配比与业务品种配置，并择机增配中长期品种债券，在管理好流动性风险的同时，优化了投资组合结构，资金业务平稳发展。2010 年，上海银行日均营运资产规模为 1644 亿元，年末投资资产余额 1414.73 亿元，投资品种以国债、央票和政策性金融债为主。

2010 年，上海银行继续保持公开市场一级交易商、SHIBOR 报价团成员、债券做市商等业务资格，并积极开新的业务领域，获得自营黄金进口业务资格以及银行间外汇市场即期做市资格，市场地位进一步稳固和提升。

总体看，2010 年上海银行存贷款规模较快发展，中间业务发展迅速，业务结构进一步优化，产品体系逐步完善。

六、风险管理

上海银行积极推进全面风险管理体系建设，形成了由决策管理层、监督评价层、日常管控层、授权执行层构成的分级管理组织架构，以及由风险管理总体政策、单一风险管理准则、单一风险管理制度、业务产品风险管理办法、分支行风险管理实施细则组成的风险管理制度体系。

1. 信用风险管理

上海银行风险管理部负责全行信用风险管理，并定期向高级管理层汇报。风险管理部下设授信审批部和风险监控部，分别负责贷前和贷后风险管理工作。2010 年，上海银行信用卡风险管理的重点工作包括以下内容：落实银监会贷款新规，推进贷款全流程管理；防范重点行业贷款风险；加强信贷检查，强化风险预警，化解风险资产。

随着跨区域经营的推进，上海银行异地分

支机构的业务占比逐渐提高，业务区域由上海本地向浙江、江苏及其他地区扩展，2010 年末上海地区贷款余额占贷款总额的比重由上年末的 74.11% 下降至 65.53%，地区集中风险下降。

上海银行前五大贷款行业依次为公用事业、房地产业、制造业、租赁和投资性物业、贸易及零售业，2010 年末上述行业的贷款余额占贷款总额的 64.86%，较上年末上升 7.35 个百分点，行业集中度上升。上海银行的房地产贷款占比一直较高，2010 年末房地产业贷款和个人住房抵押贷款分别占贷款总额的 15.60% 和 14.37%，两者合计占 29.97%，存在行业集中风险。近年来上海银行持续深化银政合作，重点推进政府基础设施建设和政府重大投资项目融资，政府融资平台类贷款规模较高。随着贷款期限的逐步临近，未来上海银行信贷资产质量可能面临压力。

近年来上海银行的客户集中度持续下降，2010 年末单一最大客户贷款比例 3.07%，最大十家客户贷款比例 28.03%，客户集中度不高。

2010 年，上海银行信贷资产增速较上年有所回落，资产质量基本保持稳定。年末逾期贷款余额 33.19 亿元，较上年末减少 5.39 亿元。不良贷款余额 33.55 亿元，较上年末减少 5.36 亿元；不良贷款率 1.12%，位于同业平均水平。但关注类贷款余额较上年末增加 22.42 亿元至 58.39 亿元，占贷款总额的 1.96%（见表 5）。

表 5 上海银行贷款五级分类情况表 单位:亿元/%

项 目	2010 年末		2009 年末	
	金额	占比	金额	占比
正常类	2892.42	96.92	2372.17	96.94
关注类	58.39	1.96	35.97	1.47
次级类	7.07	0.24	16.87	0.69
可疑类	19.89	0.66	19.28	0.79
损失类	6.59	0.22	2.75	0.11
贷款合计	2984.36	100	2447.04	100
不良贷款	33.55	1.12	38.91	1.59

2. 市场风险管理

上海银行风险管理部负责全行市场风险管

理，计划财务部负责全行范围内非交易类账户的市场风险监控，金融市场部负责本部门业务范畴内的交易和非交易类账户市场风险监控。

上海银行实行资金的集中管理，通过内部资金转移价格管理利率风险。上海银行主要采用缩小贷款重定价期限及投资业务久期等方法，尽量缩小资产与负债间的利率敏感性缺口，并根据市场形势适时调整本外币存贷款利率。此外，利用市值重估、敏感性分析、情景分析、VAR、压力测试等多种工具，定期对各项业务进行利率风险评估。上海银行的利率敏感性负缺口主要集中于 3 个月以内（见表 6）。2010 年末上海银行利率敏感度为 7.09%²，与上年末变化不大。与同业相比，上海银行利率敏感度不高。

表 6 上海银行利率敏感性缺口 单位:亿元

	3个月以内	3个月至1年	1年至5年	5年以上
2010 年末	-1190.18	470.70	584.15	381.60
2009 年末	-1085.63	342.87	624.54	307.82

上海银行控制外汇风险的主要原则是尽可能做到资产负债在币种上的匹配，并将汇率风险控制在设定的限额之内。外汇风险敞口按业务品种、交易员权限进行授权管理。此外，利用掉期、远期交易等金融衍生品工具对冲汇率风险。上海银行外币资产负债的主要币种是美元，2010 年末外汇净头寸折合人民币 7.39 亿元，汇率风险不大。

3. 流动性风险管理

上海银行计划财务部负责制定流动性风险策略并监测流动性状况，金融市场部和外汇业务部配合本外币流动性的日常管理工作。上海银行建立了比较完备的流动性管理政策和程序，包括日常流动性预测、监控和预警机制，流动性压力测试与应急预案，流动性风险定期报告制度。

²利率敏感性指利率变动对利息净收入的影响，计算公式：收益率曲线平移 100 个基点时利息净收入的变动额/全年利息净收入。

2010 年，存款准备金率上调、新股发行等因素加大了银行体系流动性管理的压力。为此，上海银行重点从以下几个方面加强流动性管理：一是加大资金头寸管理和大额资金预报管理力度；二是完善流动性压力测试与应急预案；三是积极拓展负债来源，保证存款的持续增长；四是调整资产结构，保持流动性资产的合理占比。

2010 年末，上海银行各期限的流动性缺口较上年末整体扩大（见表 7），资产与负债期限结构不匹配的程度有所加大。上海银行的流动性负缺口主要集中于 1 个月以内，这主要是由于活期存款较多。综合考虑活期存款的沉淀特性后，1 个月以内的流动性压力不大。

表 7 上海银行流动性缺口 单位:亿元

	1个月内	1至3个月	3个月至1年	1至5年	5年以上
2010 年末	-1969.75	-114.34	765.08	1284.50	1259.22
2009 年末	-1816.16	10.15	468.42	1281.96	941.74

4. 操作风险管理

2010 年，上海银行继续推进操作风险管理各项工作，采取的主要措施包括以下内容：一是加强制度梳理，开展规章制度后评价工作，完善操作风险点的制度管控；二是强化人员培训，加强合规文化宣传和警示教育，培育全员的操作风险防范意识；三是加强自查自纠，深入开展案件防控工作；四是加强整改落实，将整改情况纳入年度内控评价及年度案防验收工作，提高操作风险监督整改的责任意识。

七、财务分析

上海银行提供了 2010 年的财务报表，普华永道中天会计师事务所对财务报表进行审计，并出具了标准无保留的审计意见。

1. 财务概况

2010 年末，上海银行资产总额 5667.75 亿元，其中贷款和垫款净额 2900.88 亿元；负债总额 5372.88 亿元，其中存款余额 4095.22 亿元；股东权益 294.87 亿元；资本充足率 10.70%，核心资本充足率 8.92%；不良贷款率 1.12%，拨备覆盖率 248.85%。2010 年，上海银行实现营业收入 129.49 亿元，净利润 50.28 亿元。

2. 资产质量

2010 年末，上海银行资产总额为 5667.75 亿元，较上年末增长 21.62%，资产规模仅次于北京银行，位于城市商业银行第二位。上海银行的资产结构比较稳定，2010 年末现金类资产、同业资产、贷款净额及投资资产分别占资产总额的 16.43%、5.76%、51.18%和 24.96%（见表 8）。

表 8 上海银行资产结构表 单位: 亿元/%

项 目	2010 年末		2009 年末	
	金额	占比	金额	占比
现金类资产	931.42	16.43	749.10	16.07
同业资产	326.41	5.76	267.38	5.74
贷款净额	2900.88	51.18	2381.36	51.50
投资资产	1414.73	24.96	1189.08	25.51
其他类资产	94.31	1.66	73.47	1.18
合 计	5667.75	100	4660.39	100

注：现金类资产包括现金及存放中央银行款项；同业资产包括存放同业款项、拆出资金、买入返售金融资产；投资资产包括：交易性金融资产、可供出售金融资产、持有至到期投资、分类为贷款及应收款的证券投资。

2010 年末，上海银行贷款净额 2900.88 亿元，较上年末增长 21.82%，增速较上年有所放缓。逾期贷款余额 33.19 亿元，较上年末减少 5.39 亿元；关注类贷款余额 58.39 亿元，较上年末增加 22.42 亿元。不良贷款余额 33.55 亿元，不良贷款率 1.12%，均较上年末下降。2010 年上海银行计提贷款减值准备 19.05 亿元，年末拨备覆盖率 248.85%，贷款减值准备对贷款总额比率为 2.80%。上海银行的信贷资产质量位于同业平均水平（见图 3）。

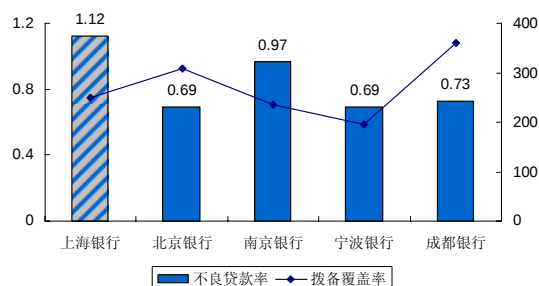


图3 2010年末部分城市商业银行贷款质量 单位:%

2010年末,上海银行投资资产余额1414.73亿元。其中,政府债券占投资总额的72.46%;金融债券、公司债券和企业债券合计占10.65%,绝大部分是高信用等级债券,信用风险低;投资其他银行理财产品余额191.06亿元,占投资总额的13.50%,较以前年度明显上升。上海银行购买的理财产品全部由国内商业银行发行,发行银行主要包括交通银行、建设银行和华夏银行等。理财产品投资余额的增加,使上海银行投资资产面临的风险整体上升。

2010年末,上海银行同业资产余额为326.41亿元,占资产总额的5.76%。上海银行同业资产的交易对手主要为国有商业银行、股份制商业银行和综合实力较强的城市商业银行,信用风险较小;资产期限大多小于90天,流动性良好。

总体看,2010年上海银行资产规模较快增长,资产结构及资产质量比较稳定,准备金计提充足。

3. 负债结构

表9 上海银行负债结构表 单位:亿元/%

项 目	2010年末		2009年末	
	金额	占比	金额	占比
同业负债	1157.14	21.54	962.27	21.65
客户存款	4095.22	76.22	3334.21	75.01
应付债券	50.00	0.93	80.00	1.79
其他类负债	70.52	1.31	68.79	1.55
合计	5372.88	100	4445.27	100

注: 同业负债包括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。

2010年末,上海银行负债总额5372.88亿元,较上年末增长20.87%。上海银行的负债结构比较稳定,客户存款和同业负债占负债总额的比重保持在98%左右(见表9)。

客户存款是上海银行最主要的负债来源,2010年上海银行存款规模保持较快增长,年末客户存款余额4095.22亿元,较上年末增长18.55%。上海银行存款的稳定性较好,储蓄存款占负债总额的比重保持在25%左右;从期限看,定期存款占45%左右。

同业负债也是上海银行重要的负债来源之一,占负债总额的比重保持在20%左右,与同业相比处于偏高水平。其中,大部分为同业及其他金融机构存放款项。上海银行与同业交易对手合作关系良好,同业融资渠道比较畅通。

总体看,上海银行负债规模保持较快增长,负债结构比较稳定。

4. 经营效率与盈利能力

2010年,上海银行实现营业收入129.49亿元,较上年增长37.23%,营业收入的较快增长主要是由于利息净收入增长(见表10)。

表10 上海银行收入及成本情况表 单位:亿元/%

项 目	2010年	2009年
营业收入	129.49	94.36
利息净收入	122.03	90.52
手续费及佣金净收入	7.85	5.17
营业支出	72.69	55.04
业务及管理费	46.69	37.01
资产减值损失	17.52	11.18
净利润	50.28	36.23
成本收入比	36.06	39.22
平均资产收益率	0.97	0.87
平均净资产收益率	19.72	17.96

注: 1、平均资产收益率=净利润/0.5(期初资产总额+期末资产总额)

2、平均净资产收益率=净利润/0.5(期初净资产+期末净资产)

上海银行的收入绝大部分来源于利息净收入,2010年上海银行生息资产规模较快增长,利差水平小幅回升,推动利息净收入较上年增长34.81%至122.03亿元。同期手续费及佣金净

收入继续保持增长，占营业收入的比重仍处于6.06%的较低水平，收入结构单一也是国内城市商业银行普遍存在的现象。

近年来，上海银行持续推进跨区域经营，员工成本和分支机构建设费用的较快增长使其面临一定的成本压力。2010年，上海银行业务及管理费的增长幅度慢于营业收入增长，成本收入比较上年下降，成本产出效率有所提高。上海银行持有大量的免税国债，2010年享受的国债利息收入所得税减免额为7.53亿元，这使得上海银行的实际所得税支出比率远低于法定所得税税率。

2010年，上海银行实现净利润50.28亿元，较上年增长38.79%。平均资产收益率和平均净资产收益率进一步提升，盈利能力较强（见图4）。

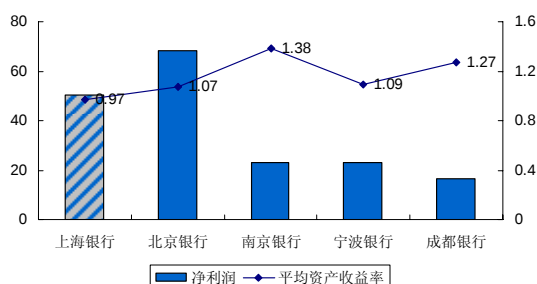


图4 2010年部分城市商业银行盈利状况 单位:亿元/%

5. 流动性及偿债能力

2010年末，上海银行超额存款准备金率和流动性比例保持适度水平（见表11），短期偿债能力较强。由于贷款规模增长较快，存贷比保持较高水平，存在一定的流动性压力。

表11 上海银行流动性指标 单位:%

项 目	2010 年末	2009 年末
超额存款准备金率	7.37	8.93
拆入资金比例	2.51	2.47
人民币流动性比例	35.21	34.92
人民币存贷比	72.50	70.42

注：超额存款准备金率=（存放中央银行超额存款准备金余额+库存现金）/客户存款余额

由于客户存款和同业存放款项净增加额减

少，2010年上海银行经营活动产生的现金流量净额较上年度有所下降（见表12），但仍保持比较充足的水平。投资和筹资活动的现金净流出额分别为225.12亿元和15.26亿元，年末现金及现金等价物余额较上年度有比较明显的下降，现金流趋紧。

表12 上海银行现金流状况表 单位:亿元

项 目	2010 年	2009 年
经营活动产生的现金流量净额	110.04	235.93
投资活动产生的现金流量净额	-225.12	-233.00
筹资活动产生的现金流量净额	-15.26	60.76
现金及现金等价物净增加额	-130.34	63.68
年末现金及现金等价物余额	335.15	465.49

6. 资本充足性

2010年，上海银行定向增发3亿股普通股，募集资金37.29亿元全部用于补充资本金，核心资本得到补充。上海银行实行经济资本管理，通过风险资本分配机制控制资本消耗速度。2010年上海银行主营业务较快发展，加权风险资产规模较上年末增长33.72%，加权风险资产对资产总额的比率上升5.08个百分点，资产面临的整体风险上升（见表13）。依靠资本补充、利润积累以及对加权风险资产的适度控制，上海银行保持了资本水平的稳定，2010年末资本充足率10.70%，核心资本充足率8.92%。

表13 上海银行资本构成及变化情况 单位: 亿元/%

项 目	2010 年末	2009 年末
资本净额	341.58	246.24
其中:核心资本	287.16	204.87
加权风险资产总额	3183.28	2380.55
12.5 倍市场风险资本	8.01	12.29
核心资本充足率	8.92	8.47
资本充足率	10.70	10.29
风险加权资产/资产总额	56.16	51.08
股东权益/资产总额	5.20	4.62

2011年5月，上海银行发行了50亿元次级债券，补充了附属资本。以2010年末的财务数据为依据进行简单测算，此次债券发行完成

后上海银行资本充足率增至 12%左右。上海银行 A 股上市工作正在推进过程中，如果未来上市成功，将提升其核心资本水平，并能够使其建立长效的资本补充渠道。

7. 本次债券偿付能力

上海银行于 2009 年发行了 50 亿元金融债券，2011 年 5 月发行了 50 亿元次级债券。由于次级债券的偿付顺序位于金融债券之后，因此在同等市场环境下，上海银行次级债券的风险高于其发行的金融债券。

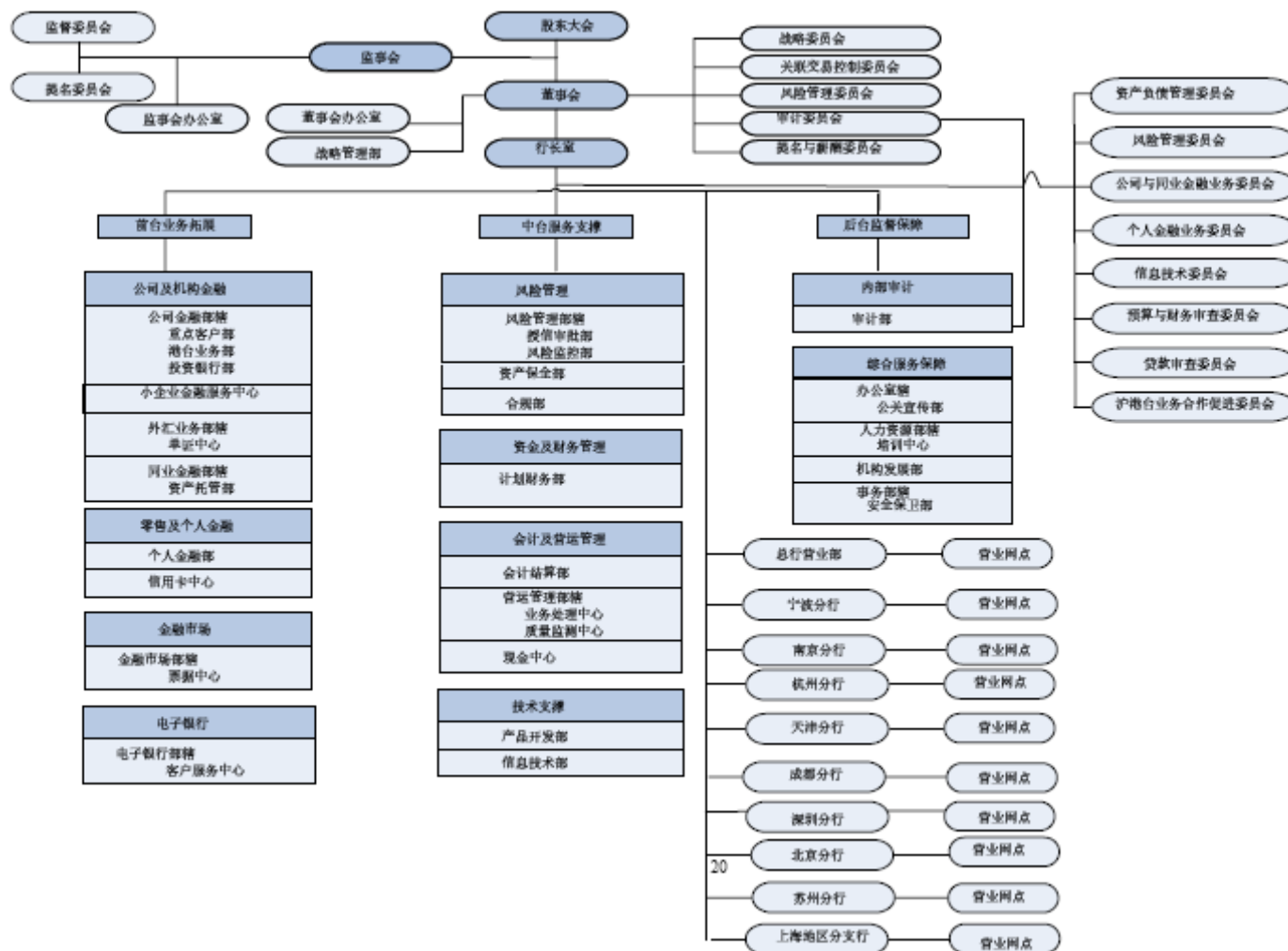
2010 年，上海银行可快速变现资产和经营活动产生的现金流量净额保持较为充足的水平，净利润和股东权益较上年有较大幅度增长（见表 14）。总体看，上海银行对已发行金融债券和级债券的偿付能力很强。

表 14 上海银行金融债券和次级债券保障情况

项 目	2010 年末	2009 年末
可快速变现资产(亿元)	1718.91	1513.24
经营活动现金流量净额(亿元)	110.03	235.92
净利润(亿元)	50.28	36.22
股东权益(亿元)	294.87	215.12
可快速变现资产/金融债券余额(倍)	34.38	30.26
经营活动现金流量净额/金融债券余额(倍)	2.20	4.72
可快速变现资产/次级债券余额(倍)	34.38	30.26
净利润/次级债券余额(倍)	1.01	0.72
股东权益/次级债券余额(倍)	5.90	4.30

注：可快速变现资产包括现金及存放中央银行款项、存放同业款项、拆出资金、买入返售金融资产、交易性金融资产及可供出售金融资产。

附录 1 组织结构图



附录 2 资产负债表

编制单位：上海银行股份有限公司

单位：亿元

项 目	2010 年末	2009 年末
资产		
现金及存放中央银行款项	931.42	749.10
存放同业款项	12.87	121.64
贵金属		0.06
拆出资金	93.47	119.60
交易性金融资产	29.06	54.53
衍生金融资产	0.32	0.18
买入返售金融资产	220.07	26.14
应收利息	19.00	17.53
发放贷款和垫款	2,900.88	2,381.36
可供出售金融资产	432.02	442.23
持有至到期投资	806.53	641.13
分类为贷款及应收款的证券投资	147.13	51.19
投资性房地产	1.43	1.48
固定资产	26.55	26.64
在建工程	5.78	4.06
无形资产	2.73	2.59
递延所得税资产	15.10	10.38
长期待摊费用	4.58	4.57
其他资产	18.81	5.99
资产总计	5,667.75	4,660.39
负债		
同业及其他金融机构存放款项	752.81	682.78
拆入资金	125.49	96.04
衍生金融负债	0.52	0.16
卖出回购金融资产	278.85	63.25
吸收存款	4,095.22	3,454.30
应付职工薪酬	5.58	4.97
应交税费	8.27	5.30
应付利息	35.98	27.23
预计负债	0.75	0.93
应付债券	50.00	80.00
其他负债	19.42	30.33
负债合计	5,372.88	4,445.27
股东权益		
股本	42.34	26.00
资本公积	36.59	19.56
盈余公积	67.19	56.32
一般风险准备	47.60	42.00
未分配利润	101.15	71.23
股东权益合计	294.87	215.12
负债及股东权益总计	5,667.75	4,660.39

附录 3 利润表

编制单位：上海银行股份有限公司

单位：亿元

项 目	2010 年	2009 年
利息收入	199.79	153.57
利息支出	-77.76	-63.05
利息净收入	122.03	90.52
手续费及佣金收入	8.97	7.53
手续费及佣金支出	-1.12	-2.36
手续费及佣金净收入	7.85	5.17
投资损益	-1.20	-1.72
公允价值变动损益	-0.16	-0.79
汇兑收益	0.41	0.72
其他业务收入	0.56	0.46
营业收入	129.49	94.36
营业税金及附加	-8.30	-6.58
业务及管理费	-46.69	-37.01
资产减值损失	-17.52	-11.18
其他业务支出	-0.18	-0.28
营业支出	-72.69	-55.04
营业利润	56.80	39.32
营业外收入	0.72	1.75
营业外支出	-0.12	-0.29
利润总额	57.39	40.78
减：所得税费用	-7.11	-4.56
净利润	50.28	36.23

附录 4 现金流量表

编制单位：上海银行股份有限公司

单位：亿元

一、经营活动产生的现金流量：		
客户存款和同业存放款项净增加额	710.84	1,110.15
拆入资金净增加额	29.45	44.37
拆出资金净减少额		18.06
贵金属净减少额	0.06	0.37
交易性金融资产净减少额	25.52	9.69
卖出回购资金净增加额	215.60	
买入返售资金净减少额		73.24
收取利息的现金	157.75	125.70
收取手续费及佣金的现金	8.97	7.53
收到其他与经营活动有关的现金	13.98	5.00
经营活动现金流入小计	1,162.17	1,394.11
客户贷款及垫款净增加额	-538.01	-667.97
存放中央银行和同业款项净增加额	-153.02	-118.09
卖出回购资金净减少额		-261.32
拆出资产净增加额	-24.73	
买入返售证券净增加额	-193.93	
支付利息的现金	-67.01	-59.42
支付手续费及佣金的现金	-1.12	-2.36
支付给职工以及为职工支付的现金	-26.25	-21.19
支付的各项税费	-15.85	-17.10
支付其他与经营活动有关的现金	-32.21	-10.74
经营活动现金流出小计	-1,052.13	-1,158.18
经营活动产生的现金流量净额	110.04	235.93
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	600.66	723.73
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收到的现金净额	0.01	0.03
取得投资收益收到的现金	41.91	32.36
投资活动现金流入小计	642.58	756.11
投资支付的现金	-859.12	-982.31
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	-8.58	-6.80
投资活动现金流出小计	-867.70	-989.11
投资活动使用的现金流量净额	-225.12	-233.00
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	20.62	16.67
发行债券收到的现金		50.00
筹资活动现金流入小计	20.62	66.67
偿付债券支付的现金	-30.00	
分配股利支付的现金	-3.88	-4.18
偿付利息支付的现金	-2.00	-1.74
筹资活动现金流出小计	-35.88	-5.92
筹资活动支付的现金流量净额	-15.26	60.76
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		
五、现金及现金等价物净增加额	-130.34	63.68
加：年初现金及现金等价物余额	465.49	401.81
六、年末现金及现金等价物余额	335.15	465.49

附录 5 商业银行长期债券信用评级的等级设置及其含义

联合资信商业银行长期债券信用等级划分为三等九级，分别为：AAA、AA、A、BBB、BB、B、CCC、CC、C。除 AAA 级、CCC 级以下等级外，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。各等级含义如下表所示：

级 别	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。