

跟踪评级公告

联合[2010] 355 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⁺，评级展望为稳定。

特此公告。

联合资信评估有限公司

二零一零年七月一日



上海银行股份有限公司

2010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⁺

评级展望 稳定

跟踪评级时间

2010年7月1日

主要数据

项 目	2009 年	2008 年	2007 年
资产总额(亿元)	4660.39	3677.36	3089.86
股东权益(亿元)	215.12	188.40	147.61
营业收入(亿元)	94.36	98.14	76.64
利润总额(亿元)	40.78	34.54	37.96
净利润(亿元)	36.23	30.77	29.34
成本收入比(%)	39.22	35.30	31.55
平均资产收益率(%)	0.87	0.91	1.03
平均净资产收益率(%)	17.96	18.32	21.65
不良贷款率(%)	1.59	2.23	2.41
拨备覆盖率(%)	168.82	135.10	107.72
人民币流动性比例(%)	34.92	38.21	26.95
人民币存贷比(%)	70.42	63.58	61.37
股东权益/资产总额(%)	4.62	5.12	4.78
资本充足率(%)	10.29	11.27	11.27
核心资本充足率(%)	8.47	9.11	9.30

分析师

李 丹 潘 军

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.lianheratings.com.cn>

评级观点

上海银行股份有限公司公司治理及内控与风险管理水平持续提升, 区域竞争优势明显, 资产质量及盈利能力不断提高。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⁺, 2009 年金融债券的信用等级为 AA⁺, 评级展望为稳定。

优势

1. 主要业务集中于经济金融中心城市上海, 区位优势明显;
2. 主营业务发展良好, 跨区域发展有助于其拓展业务增长空间, 增加收入来源;
3. 资产质量和盈利能力不断提高;
4. 增资后资本相对比较充足。

关注

1. 市政类贷款和房地产贷款占比较高, 贷款结构有待进一步优化;
2. 国内外经济金融形势存在不确定性, 银行业经营面临一定的压力。

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 12 月成立的上海城市合作银行，初始注册资本 15.68 亿元，总部位于上海市。

截至 2009 年末，上海银行注册资本 26 亿元，其中国有股、法人股、外资股和个人股的持股比例分别为 34.86%、22.86%、18.00% 和 24.32%；前五大股东及其持股比例如表 1 所示。

表 1 前五名股东持股情况

序号	股东名称	持股比例(%)
1	上海联和投资有限公司	15.09
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		36.17

截至 2009 年末，上海银行共有 31 家分支机构，231 家营业网点，其中包括北京、深圳 2 家异地分行以及南京、天津等 9 家异地支行。

截至 2009 年末，上海银行资产总额 4660.39 亿元，其中贷款和垫款净额 2381.36 亿元；负债总额 4445.27 亿元，其中存款余额 3334.21 亿元；股东权益 215.12 亿元；资本充足率 10.29%，核心资本充足率 8.47%；不良贷款率 1.59%，拨备覆盖率 168.82%。2009 年，上海银行实现营业收入 94.36 亿元，净利润 36.23 亿元。

注册地址：中国上海市浦东新区银城中路 168 号

法定代表人：宁黎明

二、债券概况

2009 年 11 月，上海银行在银行间债券市场发行了总额 50 亿元的金融债券，债券概况见表 2。

表 2 债券概况表

债券名称	发行规模 (亿元)	债券票面利率	付息 方式	期限	到期日
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	22.7	3.65%	年付	3 年	2012 年 11 月
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	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	2014 年 11 月

三、营运环境分析

1. 经济环境

近年来，我国经济整体保持平稳快速发展态势。2004~2007 年，国内 GDP 增长率维持在 10% 以上（见表 3）。然而，自 2008 年以来，我国先后出现雨雪冰冻和汶川地震的严重自然灾害，并经历了全球经济和国际金融市场急剧动荡的巨大冲击，外需和内需同时缩减，经济增速出现回落。

表 3 宏观经济主要指标表 单位：%

项 目	2009	2008	2007	2006	2005	2004
GDP 增长率	8.7	9.6	13.0	11.6	10.4	10.1
CPI 增长率	-0.7	5.9	4.8	1.5	1.8	3.9
M2 增长率	27.7	17.8	16.7	16.9	17.6	14.6

注：数据来源于国家统计局及中国人民银行。

针对国内外宏观经济形势的变化，我国政府于 2008 年下半年及时调整宏观经济政策，实施积极的财政政策和适度宽松的货币政策，提出“保增长、调结构和扩内需”的基本方针，适时推出了 4 万亿投资刺激计划、十大产业振兴规划等一揽子经济刺激政策；央行五次下调存贷款基准利率，四次下调存款准备金率，取

消对金融机构信贷增长的硬约束。在经济刺激政策的推动下，2009 年的多项经济指标显示，我国国民经济运行中的积极因素不断增多，经济增速逐季加快，一揽子经济刺激政策取得显著成效。2009 年，我国国内生产总值同比增长 8.7%，居民消费价格指数同比下降 0.7%，经济回升趋势逐渐明确。

目前我国经济运行中依然存在一些突出矛盾和困难：全球经济回稳复苏的前景尚不明朗，外需不足对我国的影响仍将持续；国内经济回升的基础还不稳定、不巩固、不平衡，经济主要依赖刺激政策推动，增长的内生动力仍显不足；国民收入分配结构失衡以及居民收入差距扩大的现象比较突出，制约了居民整体消费能力和意愿的提升；政府主导的投资快速增长过程中，潜藏的结构性和产能过剩问题更加凸显，资产泡沫风险加大，通胀预期值得关注。

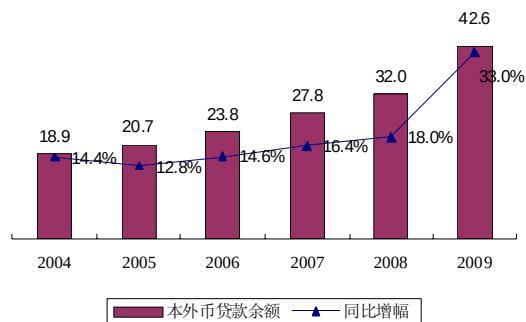
以上问题的存在，将使得我国经济企稳回升的过程面临一定的不确定性，从而导致政府经济刺激政策退出时机也存在不确定性，政府延续的经济刺激政策将进一步推动经济增长。2010 年，我国维持积极的财政政策和适度宽松的货币政策，宏观调控重点集中于“调结构、防通胀”。2010 年 1 季度，我国经济开局良好，对外贸易加快恢复，国内工业生产快速增长，消费增长较快，固定资产投资增幅回落，消费价格基本稳定，货币信贷调控初见成效，经济回升向好势头更加巩固。

2. 行业概况

截至 2009 年末，我国银行业金融机构资产总额 78.8 万亿元，负债总额 74.3 万亿元，分别较上年同期增长 26.3%和 26.8%，增幅较以前年度明显上升；商业银行资本充足率达标的银行已有 239 家，比年初增加 35 家，达标银行资产占商业银行总资产的 100%。

截至 2009 年末，我国银行业金融机构本外币各项贷款余额达到 42.6 万亿元，同比增长 33.0%，见图 1。商业银行盈利水平与 2008 年

相比基本保持稳定。同时，商业银行高速增长的信贷规模使得许多中小银行再次面临资本充足率的压力，多家商业银行拟采用增资扩股或发行次级债的方式来补充资本。



注：数据来源于中国人民银行。

图 1 金融机构贷款情况 单位：万亿

为严防信贷超常增长下的信贷风险，在监管部门要求下，多数商业银行加大了拨备计提力度，信贷资产的安全边际得到强化。截至 2009 年末，商业银行不良贷款余额 4973.3 亿元，比年初减少 629.8 亿元；不良贷款率为 1.58%，较年初下降 0.84 个百分点；拨备覆盖率为 155.02%，较年初大幅上升 38.57 个百分点，商业银行整体信贷质量在危机中实现了持续优化。但考虑到风险暴露的滞后性，大规模的信贷扩张增加了银行信贷资产的潜在风险。其中，基建项目信贷投放过度集中、地方政府融资平台风险、房地产信贷风险以及新型融资模式隐含的信贷风险等风险隐患，已引起监管部门及银行业的普遍关注。未来一段时间，监管部门将重点把控信贷投放节奏、调整信贷结构。随着相关监管措施的陆续出台，在未来宏观经济环境持续向好的背景下，商业银行信贷质量将有望继续保持较好水平。

随着信贷规模的快速扩张，商业银行为规避信贷规模约束或资本充足率监管，纷纷通过将自有信贷资产作为基础资产发行信托理财产品，从而将表内贷款移至表外，或者将信贷资产转让给其他商业银行。尽管商业银行通过发行理财产品将信贷资产的风险转移给投资者，且相关的信贷资产绝大部分为优质资产，然而

信贷资产的贷后管理、相应利息和本金的偿付仍可能由商业银行负责。如果借款人出现违约，商业银行基于自身的声誉考虑或监管部门的要求，仍可能承担理财产品偿付的最终风险。此外，在信贷资产转让过程中存在一些虚假转让的现象。这些因素使得信贷风险在资产负债表中没有完全反映出来。2009 年银监会先后发布了《关于进一步规范银信合作有关事项的通知》和《关于规范信贷资产转让及信贷资产类理财业务有关事项的通知》，以规范银信业务合作和信贷资产转让业务，控制商业银行信贷风险，加强资本充足率监管。

2009 年以来，信贷规模的激增增加了银行体系流动性的不确定性。为严控流动性风险，银监会发布了流动性风险管理指引，对流动性风险管理体系的建立、管理的方法和技术、监督管理等方面予以明确和规范。2009 年末，我国商业银行流动性比例为 43.2%，较年初有所下降，但仍保持较好水平。2010 年，随着宏观经济目标由“保增长”进入“稳增长”、“调结构”和“管理通胀预期”阶段，货币政策将在延续“适度宽松”的基础上进行适度微调，未来一段时间内货币政策具有一定的不确定性，商业银行流动性管理面临压力。

随着利率市场化改革进程的推进，商业银行面临的利率风险日益凸现。一方面，我国商业银行以存贷利差为主、较为单一的收入结构未得到实质性改善，收入水平受存贷利差影响较大，而存贷款利率管制的逐步放松，对银行定价能力提出了更高的要求；另一方面，近年来我国银行业的债券投资规模持续上升，随着利率市场化程度的不断提高，债券投资收益（或损失）及其公允价值的变动，使商业银行面临着更大的利率风险。目前我国商业银行的市场风险管理体系刚刚建立，对银行账户利率风险的认识尚处于初级阶段。同时，汇率体制改革增加了人民币汇率的不确定性，使得商业银行面临汇率风险上升。我国银行业尚需进一步增强市场风险管理水平，有效应对各类不利因素

的冲击。

近几年，银监会加大了对银行合规性监管力度，各银行也更加重视防范操作风险，加强了内控措施的完善和内部稽核的力度。内部控制和监管力度的加强，一定程度上使我国银行业整体操作风险管理水平得到提升，由操作风险引发的案件数量得到了有效控制。此外，“流程银行”的持续打造及信息技术的不断更新都将有助于银行操作风险管理水平的进一步提升。

3. 监管与外部支持

国际金融危机背景下，银监会作为主要的监管部门，加强了对商业银行的监管力度，制定了《固定资产贷款管理暂行办法》、《流动资金贷款管理暂行办法》、《个人消费贷款管理办法》和《项目融资业务指引》，以规范信贷资金使用、确保信贷资金安全；在商业银行流动性风险、银行账户利率风险、声誉风险等重点领域出台了一批指引，初步建立起信息科技风险监管规则体系；出台了我国银行业实施新资本协议系列指引，以实现与国际监管标准的衔接；发布了动态拨备和动态资本充足率要求，总体提升了我国银行业抵御风险的能力，有效确保了银行业的健康稳定发展。随着金融行业市场化的加深及新资本协议的逐步推进，我国对银行业的监管也将进一步加强。

作为关系国家经济金融命脉的重要产业，银行业的发展继续得到来自政府的大力支持。在国际金融危机的冲击下，党中央、国务院研究部署了金融促进经济发展的九项政策措施，通过完善配套政策措施和创新体制机制，在调动商业银行增加信贷投放积极性的同时，增强金融机构抵御风险能力，这对稳定市场信心、促进经济平稳较快发展起到了积极作用，确保了银行业的稳定运行。预计未来几年内，政府将通过疏通增加资本渠道、加强外部监管等方式继续支持银行业的发展，促进其市场化运作水平和综合经营实力的提升。

总体看，在国际国内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，对银行业的发展也给予了大力支持，银行业实现了平稳过渡。然而，经济刺激政策下的大规模信贷投放在拉动经济平稳增长的同时，也增加了商业银行未来风险管理的难度。目前看来，我国经济运行虽然仍存在某些不确定因素，但积极的因素日益增加。随着以“调结构、防通胀”为目标的各项经济政策的逐步完善和落实，未来几年我国宏观经济有望保持平稳较快发展，这将为银行业带来稳定的营运环境。

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。

2009 年，上海实现地区生产总值 14900.93 亿元，位于全国首位，较 2008 年增长 8.2%；实现地方财政收入 2540.3 亿元，较 2008 年增长 7.7%；完成全社会固定资产投资总额 5273.3 亿元，较 2008 年增长 9.2%；社会消费品零售总额较 2008 年增长 14%。

截至 2009 年末，上海市中外资金融机构本外币各项存款余额 44620 亿元，同比增长 25.4%，中外资金融机构本外币各项贷款余额 29684 亿元，同比增长 22.9%。截至 2009 年末，上海银行人民币存、贷款余额在上海市中资金融机构中分别占 7.94% 和 7.89%，分别排名第五位和第四位，具有一定的竞争实力。

总体看，作为我国的经济金融中心，近年来上海市经济保持快速增长，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

2009 年，上海银行进行了第三届董事会、监事会换届选举，产生了新一届董事会和监事会。2009 年末，上海银行董事会成员共 15 名，其中独立董事 6 名，董事专业素质较高。2009 年，上海银行将董事会下设的薪酬委员会和提名委员会合并成一个委员会，目前董事会下设战略、关联交易控制、风险管理、审计以及提名和薪酬 5 个专门委员会。2009 年，上海银行召开了 6 次董事会，审议通过了年度报告、定向增发股份、三年规划等重大议案。

2009 年末，上海银行监事会由 5 名监事组成，其中外部监事 2 名。2009 年，上海银行将监事会下设的审计委员会改为监督委员会。目前监事会下设提名委员会和监督委员会，委员会主任由外部监事担任。

2009 年，上海银行为加强专业化管理，对高管层下设的专门委员会进行了调整，目前上海银行高管层下设资产负债、风险管理、公司与同业金融业务、个人金融业务等 8 个专门委员会。

总体看，2009 年上海银行不断完善公司治理架构和制度建设，公司治理水平持续提升，运营状况良好。

2. 发展战略

2009 年，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，上海银行确立了业务发展战略的重点：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有助于其形成具有特色的业务定位及核心竞争力，改善业务结构和盈利水平，实现规模、质量和效益的协调发展。

3. 内部管理架构及内控机制

2009 年，上海银行进一步完善了内部控制制度，颁布了《内部控制基本规定》，进一步明确了内部控制的基本规范和制度要求；制定了《内部审计章程》，完善了内审体制，进一步强化了内审的独立性和权威性；印发了《行长室下设专业委员会工作规程》，明确了行长室下设的专门委员会的工作要求和职责，以协助高级管理层履行业务管理、协调和决策职能。上海银行的规章制度体系基本覆盖了各项业务和管理活动。

2009 年，上海银行为有效防范风险，建立了风险提示机制，针对市场环境变化可能引起的信用风险、操作风险、行业风险等及时下发了系列风险提示，对内部控制环节可能出现的各类风险点进行警示，明确和重申了业务操作要求，加强了制度控制的约束力。

2009 年，上海银行在坚持以风险调整后的考核利润为核心的基础上，对绩效考核办法进行了调整：机构考核和班子考核相分离，并对后者实行关键绩效指标（KPI）考核；上海地区分支行与新建分行分开考核；更多采用过程性业务指标，考核计划完成率；设定管理幅度系数，体现管理要求的不同。

总体看，2009 年上海银行内控水平持续提升，内审工作独立性较强。

五、业务经营分析

1. 公司业务

2009 年，上海银行进一步加大重点市场的营销力度，公司存款规模增长较快，其中维修资金存款持续增长，政府财政类存款保持稳定。截至 2009 年末，公司存款（不含保证金存款）余额 2025.33 亿元，同比增长 29.14%，占存款总额的 60.74%，公司存款中活期存款占 72.86%。

上海银行依托与各级地方政府的良好关系，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。同时，通过培育行业经理人队伍，逐步形成行业细分市场的营销策略，在重大基础项目和行业细分市场上取得一定优势。截至 2009 年末，上海银行公司贷款（不含贴现）余额 1824.80 亿元，同比增长 36.28%；贴现和转贴现余额 242.56 亿元，同比增长 101.78%。公司贷款增长速度较快。

上海银行公司贷款主要投向于房地产业、公用事业、制造业、租赁和投资物业以及贸易及零售业，2009 年末，上述五个行业的贷款余额占贷款总额的 61.83%（见表 4）。受国内外经济环境变化及政府政策的影响，2009 年上海银行市政类贷款有所上升、房地产业和制造业变化不大，贷款结构有待进一步优化。

表 4 上海银行公司贷款的行业分布 单位：%

贷款行业	2009 年末	2008 年末
公用事业	16.15	8.84
房地产业	14.46	15.42
制造业	12.94	13.33
租赁和投资性物业	10.77	11.18
贸易及零售业	7.51	7.58

2009 年，上海银行推进小企业经营机制创新，初步确立了独立核算、审批和激励的小企业专营机构；同时加强多层次担保体系建设，新增与上海再担保、天津海泰担保等 14 家担保

机构的合作平台，总授信金额 52 亿元。

2009 年末，上海银行贷款承诺余额 357.79 亿元，较上年末增长 308.13 亿元；银行承兑汇票余额 286.91 亿元，同比增长 77.01%，表外业务增长较快。

总体看，2009 年上海银行公司银行业务增长速度较快。

2. 零售业务

2009 年，上海银行重点加强了营销队伍的建设，通过专业化的培训和考核，使营销队伍在质和量上都有了较大进步，从而拓宽了营销渠道，储蓄存款保持稳定增长。截至 2009 年末，上海银行储蓄存款余额 949.09 亿元，同比增长 19.31%，占存款总额的 28.47%。储蓄存款中定期存款占 74.91%，存款稳定性较好。

截至 2009 年末，上海银行个人贷款余额 379.68 亿元，同比增长 18.36%，其中住房抵押贷款占 92.67%，占比高。2009 年，上海银行对个人贷款业务流程进行了修订，并于每季度对个人贷款业务进行风险警示，对贷款质量的把控不断加强。

上海银行通过优化信用卡发卡渠道结构，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。截止 2009 年末，上海银行累计发行信用卡 160 万张，实现信用卡业务收入 3 亿元，增幅较大。

总体看，2009 年上海银行零售业务发展较快，但零售业务对整体业务收入贡献度仍较低。

3. 资金业务

上海银行根据宏观经济形势和金融市场发展情况，跟踪市场利率变化，制定并定期调整债券投资策略。上海银行债券投资以中短期债券为主，在投资品种上以国债、央票和政策性金融债为主。2009 年末，上海银行投资资产余额 1189.08 亿元（见表 5），较上年有所增加。

表 5 上海银行债券投资业务情况

项 目	2009.12.31	2008.12.31
交易性金融资产	54.53	67.70
持有至到期投资	641.13	456.41
可供出售金融资产	442.23	394.24
分类为贷款及应收款的证券投资	51.19	32.47
合 计	1189.08	950.82

2009 年，上海银行获得了开展证券资金结算业务（深圳市场）、储蓄国债（电子式）业务、跨境人民币结算业务、证券投资基金托管业务等资格，积极开拓货币市场、债券市场、票据市场和理财产品等业务领域。2009 年，上海银行本币现券结算量 2.7 万亿元；远期交易量 559 亿元，市场地位得到进一步稳固和提升。

总体看，2009 年上海银行存贷款业务持续发展，中间业务发展较快且仍有较大的发展空间。

六、风险管理

1. 信用风险管理

2009 年，上海银行强化信贷质量的管控：一是深入风险排查，重点监测关注类贷款。2009 年末，上海银行关注类贷款迁徙率为 25.45%，同比上升 19.17 个百分点，增幅较大。上海银行对全行存量贷款中的大额贷款、房地产开发贷款、银团贷款、票据业务等进行持续监测，及时掌握信息，遏制新增不良贷款的发生。二是加强对分支机构的督导和资产质量指标监控。上海银行按月分析各分支行资产质量控制指标完成情况，推动资产质量控制指标的完成。三是大力化解不良资产。上海银行实行重点项目总分支行联动化解机制，加大清收、处置力度，确保重点化解项目的顺利实施，加强不良资产处置考核和现金清收的奖励力度。2009 年，上海银行共核销不良贷款 0.94 亿元、现金回收 9.72 亿元、重组上调 1.38 亿元。四是强化授信后管理，开展信贷检查。上海银行通过检查、防范大案要案和骗贷风险，排查授信资产信用

风险，发现风险及时采取措施，确保资产安全。2009 年末，上海银行不良贷款余额和不良贷款率较均较上年末有所下降（见表 6）。

表 6 上海银行贷款五级分类情况表 单位：亿元/%

项 目	2009.12.31		2008.12.31	
	金额	占比	金额	占比
正常类	2372.17	96.94	1653.05	92.87
关注类	35.97	1.47	87.18	4.90
次级类	16.87	0.69	19.68	1.10
可疑类	19.28	0.79	16.89	0.95
损失类	2.75	0.11	3.22	0.18
贷款合计	2447.04	100.00	1780.02	100.00
不良贷款	38.91	1.59	39.79	2.23

截至 2009 年末，上海银行 72.35% 的贷款业务集中于上海地区，且房地产行业贷款和个人住房抵押贷款在贷款总额中的占比合计接近 30%，业务的集中风险较高。随着上海银行跨区域经营的持续推进以及加大优质客户的营销力度，集中风险度逐步降低。

上海银行制定了《关联交易管理暂行办法》，加强了重大关联交易审批和一般关联交易备案管理。2009 年末，上海银行关联方贷款余额 15.33 亿元，占资本净额的 6.23%，同比上升 0.98 个百分点。2009 年末，上海银行计提的关联贷款减值准备余额为 0.34 亿元。

2. 市场风险管理

上海银行实行资金的集中管理，并通过内部资金转移价格管理利率风险。上海银行将利率风险划分为银行账户利率风险和交易账户利率风险，使管理的政策和程序进一步清晰。此外，上海银行利用市值重估、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风险评估和控制，并通过资产负债的结构配置降低利率风险。

截至 2009 年末，上海银行 3 个月至 1 年以内的利率敏感度缺口大幅减小（见表 7），主要是活期存款以及同业存放和拆入资金的大幅增加所致；1 至 5 年的利率敏感度缺口增大主要

是上海银行加大了中长期贷款投放力度所致。2009 年末，上海银行的利率敏感度为 6.97%¹，变化不大，与同业相比，上海银行利率敏感度较低。

表 7 上海银行利率敏感度缺口 单位：亿元

	3 个月以内	3 个月至 1 年	1 年至 5 年	5 年以上
2009.12.31	-1085.74	342.87	624.54	307.82
2008.12.31	-994.81	696.95	211.64	263.29

上海银行根据风险管理委员会的指导原则、相关的法规要求及管理层对当前环境的评价，设定汇率风险承受限额，并且通过合理安排，尽量缩小资产负债在货币上可能的错配。外汇风险敞口按业务品种、交易员权限进行授权管理。此外，上海银行利用掉期、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。截至 2009 年末，美元资产折合人民币 72.54 亿元，美元负债折合人民币 52.79 亿元，净头寸折合人民币 19.75 亿元，外汇风险不大。

3. 流动性风险管理

受国家宏观经济政策的影响，2009 年上海银行流动性整体较为宽松，流动性风险压力较小。但受 2009 年下半年新股发行的影响，上海银行存款波动加大，流动性管理面临一定的压力。上海银行通过密切关注流动性状况、加强资金头寸管理、完善流动性压力测试等措施提高流动性管理水平。同时，2009 年上海银行通过发行金融债券以优化资产负债结构，协调各项业务发展。

截至 2009 年末，上海银行 1 个月内的流动性缺口为 -1812.90 亿元，较 2008 年末有所减小（见表 8）。此外，1 年以上期限的流动性缺口较以前年度有所增大，资产负债存在一定的期限错配。

¹ 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。

表 8 上海银行流动性缺口

	1个月内 (亿元)	1至3个 月(亿元)	3个月至1 年(亿元)	1年至5 年(亿元)	5年以上 (亿元)
2009.12.31	-1812.90	10.15	468.42	1281.96	941.74
2008.12.31	-1278.15	-26.94	393.49	814.70	786.75

4. 操作风险管理

2009 年，上海银行不断完善操作风险管理的长效机制，并加大操作风险管理力度，采取的主要措施包括：(1)优化制度流程。上海银行组织编写了《上海银行营业机构会计主管岗位手册》、《上海银行会计业务操作手册》，基本涵盖了柜面各项会计业务的处理、风险识别和控制等关键环节，弥补了制度疏漏和流程缺陷，加强了营业网点的操作风险管理。(2)推进会计制度体系建设。上海银行制定或修订了《上海银行银企对账管理办法》、《上海银行现金业务操作规程》等多个业务管理和核算制度，保证了制度的可操作性，并建立了制度执行反馈机制，对制度执行进行后评估。(3)健全案件防控长效机制。上海银行陆续建立了常态化滚动检查和飞行检查机制、自查自纠减轻处罚机制、存款客户信息维护机制、重点可疑交易核实制度、会计人员学习考试制度、大额资金划付分级审批制度等，从根源上加强管控，减少案件隐患。

总体看，2009 年上海银行风险管理水平不断提高。

七、财务分析

上海银行提供了 2009 年的财务报表，普华永道中天会计师事务所根据国内会计准则对财务报表进行了审计，并出具了标准无保留的审计意见。

1. 财务概况

截至 2009 年末，上海银行资产总额 4660.39 亿元，其中贷款和垫款净额 2381.36 亿元；负债总额 4445.27 亿元，其中存款余额 3334.21 亿

元；股东权益 215.12 亿元；资本充足率 10.29%，核心资本充足率 8.47%；不良贷款率 1.59%，拨备覆盖率 168.82%。2009 年，上海银行实现营业收入 94.36 亿元，净利润 36.23 亿元。

2. 资产质量

截至 2009 年末，上海银行资产总额为 4660.39 亿元，同比增长 26.73%，资产总额位于城商行的前列。上海银行的资产结构基本保持稳定，2009 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 16.07%、5.74%、51.50%和 25.51%（见表 9）。

表9 上海银行资产结构 单位：亿元/%

项 目	2009.12.31		2008.12.31	
	金额	占比	金额	占比
现金类资产	749.10	16.07	649.57	17.66
同业资产	267.38	5.74	276.45	7.52
贷款净额	2381.36	51.50	1726.26	46.94
投资资产	1189.08	25.51	950.82	25.86
其他资产	73.47	1.18	74.26	2.02
合 计	4660.39	100.00	3677.36	100.00

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；其他资产包括贵金属、衍生金融资产、应收利息、投资性房地产、固定资产、无形资产、递延所得税资产、长期待摊费用。

2009 年末，上海银行同业资产余额为 267.38 亿元，较上年末减少 9.07 亿元，占资产总额的 5.74%。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。

2009 年末，上海银行贷款净额为 2381.36 亿元，同比增长 37.95%，增速快。2009 年，在贷款规模快速增长的同时，上海银行的贷款质量继续保持良好水平。截至 2009 年末，上海银行不良贷款余额 38.91 亿元、不良贷款率 1.59%，均较上年末有所下降；拨备覆盖率 168.82%，较上年末上升 33.72 个百分点。但与同业相比，上海银行贷款质量仍有待提升（见

图 2)。

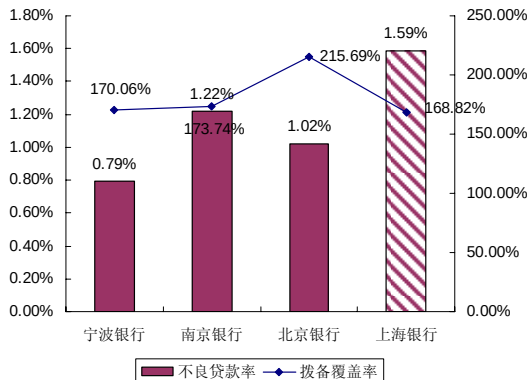


图 2 2009 年末部分城商行贷款质量情况

2009 年末，上海银行的一般风险准备余额为 42.00 亿元，满足财政部关于金融企业一般准备不低于风险资产期末余额 1% 的要求。

2009 年末，上海银行投资资产余额 1189.08 亿元，同比增长 25.06%，其中国债约占 76%，央票和政策性金融债约占 12%，其余投资品种主要为地方政府债、高信用等级企业债和短期融资券，债券投资的信用风险较小。上海银行持有至到期投资和分类为贷款及应收款的证券投资是按实际利率法以摊余成本列示，2009 年末，以上两项资产的账面价值合计 692.32 亿元，公允价值合计 695.60 亿元，与面值相当。

2009 年末，上海银行其他应收款余额为 5.47 亿元，较上年末增加 3.98 亿元；抵债资产余额为 0.60 亿元，较上年末减少 6.63 亿元，抵债资产主要是房产。上海银行对抵债资产计提了较为充足的减值准备。

总体看，2009 年上海银行资产结构基本保持稳定，准备金计提充足，资产质量良好。

3. 负债结构分析

2009 年末，上海银行负债总额 4445.27 亿元，同比增长 27.41%，增长较快。上海银行的负债主要来源于客户存款和同业负债（见表 12），以上两项负债占上海银行负债总额的比重保持在 98% 左右。

表 12 上海银行负债结构 单位：亿元/%

项 目	2009.12.31		2008.12.31	
	金额	占比	金额	占比
同业负债	962.27	21.65	739.65	21.20
客户存款	3334.21	75.01	2663.63	76.34
其中公司存款	2025.33	45.56	1568.38	44.95
应付债券	80.00	1.79	30.00	0.86
其他负债	68.79	1.55	55.68	1.60
负债合计	4445.27	100	3488.96	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。

2009 年，上海银行同业存放大幅增加，而卖出回购金融资产大幅减少，但同业负债在负债总额中的占比保持稳定。

2009 年末，上海银行客户存款余额 3334.21 亿元，同比增长 25.18%。客户存款中储蓄存款约占 30%。

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

2009 年，由于央行不对称降息导致银行业利差水平收窄，上海银行利息净收入较上年有所下降（见表 13）。上海银行中间业务收入持续增长，其手续费及佣金收入较上年有所增加，但其在营业收入中的占比仍较低。

表 13 上海银行收入及成本情况 单位：亿元/%

项 目	2009 年	2008 年
营业收入	94.36	98.14
其中：利息净收入	90.52	92.82
手续费及佣金净收入	5.17	4.16
营业支出	55.04	63.33
业务及管理费	37.01	34.64
资产减值损失	11.18	21.67
利润总额	40.78	34.54
净利润	36.23	30.77
成本收入比	39.22	35.30
平均资产收益率	0.87	0.91
平均净资产收益率	17.96	18.32

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)

2009 年上海银行成本收入比为 39.22%，较上年有所上升，主要是随着跨区域经营的持续开展，上海银行人力成本以及分支机构建设投入费用不断增加。上海银行的业务费用可能在未来一段时间内保持较快增长。与同类银行相比，上海银行成本收入比较高。

由于贷款质量的提高以及投资安全性高的债券比例的上升，2009 年上海银行计提资产减值损失较上年减少 10.49 亿元。

2009 年末，上海银行平均资产收益率和平均净资产收益率分别为 0.87%、17.96%，盈利能力较强（见图 3）。

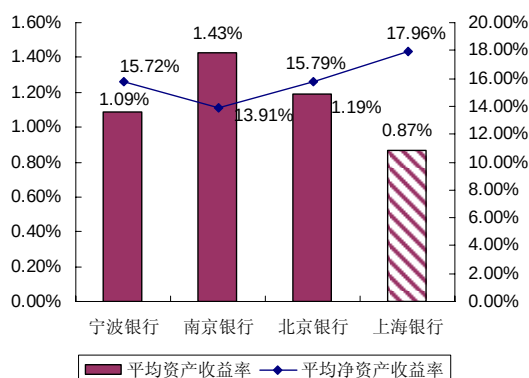


图 3 2009 年末部分城商行盈利状况

5. 流动性及偿债能力

2009 年末，上海银行拆入资金比例为 2.47%、人民币存贷比为 70.42%，均较上年末有所上升，人民币流动性比例为 34.92%，较上年末有所下降。

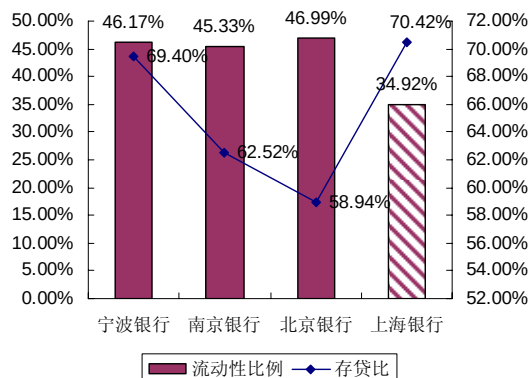


图 4 2009 年末部分城商行流动性状况

2009 年，上海银行经营活动产生的现金流量净额为 235.93 亿元（见表 14），较上年有所下降，主要是加大了贷款和存放同业力度所致；筹资活动产生的现金流量净额为 60.76 亿元，主要是发行了 50 亿元的金融债券所致；现金及现金等价物净增加额为 63.68 亿元，现金流状况良好。

表 14 上海银行现金流状况 单位：亿元

项 目	2009.12.31	2008.12.31
经营活动产生的现金流量净额	235.93	279.73
投资活动产生的现金流量净额	-233.00	-125.36
筹资活动产生的现金流量净额	60.76	-5.84
现金及现金等价物净增加额	63.68	148.53

6. 资本充足性

2009 年末，上海银行资本充足率为 10.29%，核心资本充足率为 8.47%，股东权益与资产总额的比例为 4.62%，均位于同类银行较低水平（见图 5）。

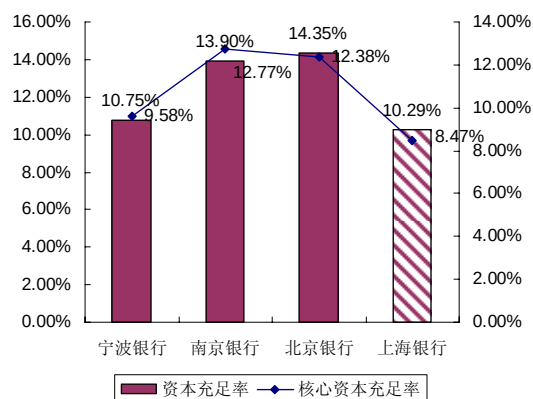


图 5 2009 年末部分城商行资本充足状况

表 15 上海银行资本构成及变化情况 单位：亿元/%

项 目	2009.12.31	2008.12.31
资本净额	246.24	209.66
其中核心资本净额	202.57	169.54
风险加权资产总额	2380.55	1844.00
核心资本充足率	8.47	9.11
资本充足率	10.29	11.27
风险加权资产/资产总额	51.08	50.14
股东权益/资产总额	4.62	5.12

2010 年 2 月，上海银行向部分股东定向增发 3 亿股的普通股，筹集资金 37.29 亿元人民币，预计其资本充足率和核心资本充足率会有一定提升。

7. 本次债券偿付能力

截至 2009 年末，上海银行发行了规模为 50 亿元的金融债券。2009 年末，上海银行能够快速变现的资产（包括现金及存放中央银行款项、存放同业款项、拆出资金、交易性金融资产及买入返售金融资产）总额为 1071.01 亿元，是金融债券本金的 21.42 倍；经营活动现金流入量为 1394.11 亿元，是金融债券本金的 27.88 倍，快速变现资产及经营活动现金流入量对金融债券的保障能力很强。

总体看，上海银行对金融债券的偿付能力很强。

[illegible]

附录 2 2007-2009 年资产负债表

(单位: 人民币亿元)

项 目	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
资产			
现金及存放中央银行款项	749.10	649.57	412.76
存放同业款项	121.64	42.03	46.57
贵金属	0.06	0.43	6.45
拆出资金	119.60	135.04	138.98
交易性金融资产	54.53	67.70	79.18
衍生金融资产	0.18	1.52	0.65
买入返售金融资产	26.14	99.38	159.96
应收利息	17.53	21.50	17.38
发放贷款和垫款	2381.36	1726.26	1458.80
可供出售金融资产	442.23	394.24	269.78
持有至到期投资	641.13	456.41	416.88
分类为贷款及应收款的证券投资	51.19	32.47	37.19
投资性房地产	1.48	1.53	1.58
固定资产	30.71	31.20	23.81
无形资产	2.59	2.13	2.11
递延所得税资产	10.38	6.13	5.59
长期待摊费用	4.57	2.52	2.74
其他资产	5.99	7.31	9.45
资产总计	4660.39	3677.36	3089.86
负债			
同业及其他金融机构存放款项	802.98	363.41	382.43
拆入资金	96.04	51.67	20.75
衍生金融负债	0.16	1.85	0.58
卖出回购金融资产款	63.25	324.57	251.01
吸收存款	3334.21	2663.63	2208.89
应付职工薪酬	4.97	4.97	2.61
应交税费	5.30	5.47	7.60
应付利息	27.23	25.34	16.04
预计负债	1.26	1.16	0.49
应付债券	80.00	30.00	30.00
其他负债	29.88	16.89	21.86
负债合计	4445.27	3488.96	2942.25
股东权益			
股本	26.00	26.00	26.00
资本公积	19.56	25.17	11.26
盈余公积	56.32	47.09	38.28
一般风险准备	42.00	37.40	26.90
未分配利润	71.23	52.74	45.18
股东权益合计	215.12	188.40	147.61
负债及股东权益总计	4660.39	3677.36	3089.86

附录3 2007-2009 年利润表

(单位: 人民币亿元)

项 目	2009 年	2008 年	2007 年
利息收入	153.57	165.38	124.56
利息支出	-63.05	-72.56	-49.65
利息净收入	90.52	92.82	74.91
手续费及佣金收入	7.53	5.40	3.89
手续费及佣金支出	-2.36	-1.25	-0.82
手续费及佣金净收入	5.17	4.16	3.07
投资损益	-1.72	-1.02	-0.42
公允价值变动损益	-0.79	1.72	-0.60
汇兑损益	0.72	-0.05	-0.80
其他业务收入	0.46	0.51	0.48
营业收入	94.36	98.14	76.64
营业税金及附加	-6.58	-6.85	-5.05
业务及管理费	-37.01	-34.64	-24.18
资产减值损失	-11.18	-21.67	-10.07
其他业务支出	-0.28	-0.17	-0.09
营业支出	-55.04	-63.33	-39.39
营业利润	39.32	34.81	37.25
营业外收入	1.75	0.33	0.82
营业外支出	-0.29	-0.59	-0.11
利润总额	40.78	34.54	37.96
减: 所得税费用	-4.56	-3.77	-8.62
净利润	36.23	30.77	29.34

附录 4 2007-2009 年现金流量表
 （单位：人民币亿元）

项 目	2009 年	2008 年	2007 年
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	1110.15	435.72	295.24
贵金属净减少额	0.37	6.02	-
交易性金融资产净增加额	9.69	13.23	70.35
向其他金融机构拆入资金净增加额	44.37	30.92	12.24
卖出回购资金净增加额	-	73.57	113.38
买入返售资金净减少额	73.24	60.58	-
拆放同业净减少额	18.06	-	-
收取利息的现金	125.70	131.93	95.50
收取手续费及佣金的现金	7.52	5.40	3.89
收到其他与经营活动有关的现金	5.00	2.20	6.38
经营活动现金流入小计	1394.11	759.57	596.98
客户贷款及垫款净增加额	-667.97	-286.74	-251.00
存放中央银行和同业款项净增加额	-118.09	-48.84	-127.73
贵金属净增加额	-	-	-3.96
买入返售证券净增加额	-	-	-74.72
卖出回购资金净减少额	-261.32	-	-
拆入资金净减少额	-	-	-
拆放同业净增加额	-	-30.96	-3.24
支付利息的现金	-59.42	-60.94	-43.96
支付手续费及佣金的现金	-2.35	-1.25	-0.82
支付给职工以及为职工支付的现金	-21.19	-17.00	-11.21
支付的各项税费	-17.10	-17.92	-5.96
支付其他与经营活动有关的现金	-10.74	-16.19	-15.97
经营活动现金流出小计	-1158.18	-479.84	-538.55
经营活动产生的现金流量净额	235.93	279.73	58.43
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	608.26	296.28	555.41
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收到的现金净额	0.03	0.01	0.03
取得投资收益收到的现金	32.36	29.85	24.70
投资活动现金流入小计	640.64	326.13	580.14
投资支付的现金	-866.84	-439.85	-604.29
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	-6.80	-11.65	-7.66
投资活动现金流出小计	-873.64	-451.50	-611.95
投资活动产生的现金流量净额	-233.00	-125.36	-31.81
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	16.67	-	-
发行债券收到的现金	50.00	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
筹资活动现金流入小计	66.67	-	-
偿还次级债利息支付的现金	-1.74	-2.31	-2.09
分配股利支付的现金	-4.18	-3.52	-3.07
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
筹资活动现金流出小计	-5.92	-5.84	-5.17
筹资活动产生的现金流量净额	60.76	-5.84	-5.17
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	63.68	148.53	21.45
加：年初现金及现金等价物余额	401.81	253.27	231.82
六、年末现金及现金等价物余额	465.49	401.81	253.27

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。