

联合资信评估有限公司

承诺书

本机构承诺出具的上海银行股份有限公司 2013 年跟踪信用评级报告不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性及完整性负责。

联合资信评估有限公司

二零一三年七月二十三日

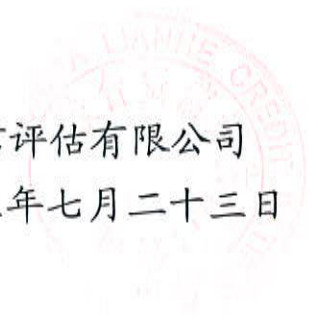
跟踪评级公告

联合[2013] 981 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 AAA,2009 年金融债券(22.3 亿元)信用等级为 AAA,2011 年次级债券(50 亿元)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
二零一三年七月二十三日



上海银行股份有限公司

2013年跟踪信用评级报告

本次跟踪评级结果

主体长期信用等级: AAA
金融债券信用等级: AAA
次级债券信用等级: AA⁺
评级展望: 稳定
评级时间: 2013 年 7 月 23 日

上次跟踪评级结果

主体长期信用等级: AAA
金融债券信用等级: AAA
次级债券信用等级: AA⁺
评级展望: 稳定
评级时间: 2012 年 7 月 10 日

主要数据

项 目	2012 年末	2011 年末	2010 年末
资产总额(亿元)	8169.04	6558.00	5667.75
股东权益(亿元)	422.72	352.76	294.87
不良贷款率(%)	0.84	0.98	1.12
拨备覆盖率(%)	285.58	276.76	248.85
贷款拨备率(%)	2.39	2.71	2.80
人民币流动性比例(%)	34.56	40.65	35.21
人民币存贷比(%)	71.65	71.61	72.50
股东权益/资产总额(%)	5.17	5.38	5.20
资本充足率(%)	13.17	11.75	10.70
核心资本充足率(%)	9.23	8.74	8.92
项 目	2012 年末	2011 年末	2010 年末
营业收入(亿元)	172.90	141.62	129.49
净利润(亿元)	75.17	58.07	50.28
成本收入比(%)	33.30	38.03	36.06
平均资产收益率(%)	1.02	0.95	0.97
平均净资产收益率(%)	19.53	17.93	19.72

分析师

田 兵 张 慰

电话: 010-85679696

传真: 010-85679228

邮箱: lianhe@lhratings.com

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: www.lhratings.com

评级观点

2012 年, 上海银行股份有限公司(以下简称“上海银行”)逐步完善公司治理及内控体系, 提升风险管理水平。在巩固本地区竞争优势的同时, 上海银行持续推进全国机构布局, 主营业务稳步增长, 资产质量保持稳定, 拨备计提较充足, 盈利能力强, 资本充足。

联合资信评估有限公司确定维持上海银行主体长期信用等级为 AAA, 经联合资信评估有限公司评级的 2009 年第二期金融债券(22.3 亿元)信用等级为 AAA, 2011 年次级债券(50 亿元)信用等级为 AA⁺, 评级展望为稳定。

优势

- 在城商行中率先实现跨区域经营、资产规模位居前列, 与同类银行相比行业地位较为突出;
- 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力;
- 主营业务发展情况良好, 异地分支机构布局合理, 业务增长空间得到拓展。

关注

- 地方政府融资平台贷款和房地产贷款占比较高;
- 需关注宏观经济增速放缓、经济结构调整以及利率市场化进程逐步推进等因素对商业银行的业务发展、资产质量带来的影响。

声 明

一、本报告引用的资料主要由上海银行股份有限公司（以下简称“发行人”）提供，联合资信评估有限公司（以下简称“联合资信”）对以上资料的真实性、准确性和完整性不作任何保证。

二、除因本次评级事项联合资信与发行人构成委托关系外，联合资信、评级人员与发行人不存在任何影响评级行为独立、客观、公正的关联关系。

三、联合资信与评级人员履行了实地调查和诚信义务，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。

四、本报告的评级结论是联合资信依据合理的内部信用评级标准和程序做出的独立判断，未因发行人和其他任何组织或个人的不当影响改变评级意见。

五、本报告用于相关决策参考，并非是某种决策的结论、建议。

六、本次信用评级是对发行人发行的 2009 年金融债券和 2011 年次级债券出具的年度定期跟踪报告，在以上债券存续期内，联合资信将进行定期及不定期跟踪评级，根据跟踪评级的结论，评级结果可能会发生变化。

联合资信评估有限公司

二零一三年七月二十三日

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。2012 年末，上海银行股本总额为 42.34 亿股，其中中国有股、法人股、外资股和自然人股的持股比例分别为 54.17%、13.14%、11.00% 和 21.69%，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 单位：%

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	中国建银投资有限责任公司	7.00
4	上海市黄浦区国有资产总公司	3.08
5	上海商业银行有限公司	3.00
	合 计	40.32

截至 2012 年末，上海银行分别在宁波、南京、杭州、天津、成都、深圳、北京、苏州八地设立分行，共有 294 营业网点，186 家自助银行，在岗正式员工 9181 人。2012 年

12 月，上海银行在南京江宁、四川成都新设立 2 家村镇银行。报告期末，上海银行控股 4 家村镇银行。

2012 年末，上海银行资产总额 8169.04 亿元，其中贷款和垫款净额 3812.18 亿元；负债总额 7746.32 亿元，其中存款总额 5450.32 亿元；股东权益 422.72 亿元；资本充足率 13.17%，核心资本充足率 9.23%；不良贷款率 0.84%，拨备覆盖率 285.58 %。2012 年，上海银行实现营业收入 172.90 亿元，净利润 75.17 亿元。

注册地址：上海浦东新区银城中路 168 号

法定代表人：范一飞

二、债券概况

2009 年和 2011 年，上海银行分别在银行间债券市场发行金融债券 50 亿元，次级债券 50 亿元，其中 2009 年发行的三年期金融债券总额为 27.7 亿元，已于 2012 年 11 月 19 日到期，截止 2012 年末，经联合资信评级的债券概况见表 2。

表 2 债券概况表

债券简称	发行规模	债券票面利率	付息方式	期限
09 上海银行 02	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
11 上行次级债 01	25 亿元	5.60%	年付	10 年
11 上行次级债 02	25 亿元	5.80%	年付	15 年

2012 年 11 月和 2013 年 5 月，上海银行根据金融债券和次级债券发行条款的规定，在债券付息日分别按时足额支付了债券当期利息。

三、营运环境

1. 宏观经济环境分析

(1) 国际经济环境

金融危机爆发以来，为尽早实现经济复苏，各国政府财政支出高速增长，发达经济体政府

债务负担加重，金融危机已演变为主权债务危机。新兴市场国家在出台经济刺激政策后，经济恢复势头领先于欧美国家，新兴市场国家保持了一定经济增长水平，但面临着通货膨胀的压力。欧债危机爆发以来，通过国际救助机构的帮助以及危机国家实施的一系列紧缩和改革措施，欧洲金融系统性风险已大幅下降，但仍未完全消除，欧洲国家仍面临内需疲软、就业形势恶化、公共和私营部门债务过高等问题，实体经济投资者和消费者信心不足，经济增长

缺乏动力。金融危机以来，美国采取了四轮量化宽松货币政策，在一定程度上缓解了通货紧缩的压力，经济增长有所恢复，但其就业形势并未好转，并且受财政悬崖预期的影响，美国未来经济形势依然存在一定不确定性。

（2）国内经济环境

在金融危机期间，中国经济在以政府投资和宽松的货币政策为主的经济刺激政策推动下，经济增长率保持在 9% 以上，在应对外部市场冲击和恢复经济增长方面效果明显。然而经济刺激政策的实施导致了通货膨胀不断攀升和

经济结构矛盾加剧。2012 年疲弱的外需环境及国内生产成本的上涨，导致我国外贸进出口总额增速下降明显，同时也极大地影响了国内实体经济的发展。2012 年央行两次下调存款准备金率和两次降息，以及持续的逆回购操作，保证了市场的流动性，全年货币供给保持平稳增长，社会融资总量达 15.76 万亿元，较 2011 年增加 2.93 万亿元，有力支持了实体经济的发展。据初步统计，2012 年在固定资产投资增长的拉动下，全年 GDP 增长 7.8%，较 2011 年下降 1.4 个百分点，增速放缓。

表 3 宏观经济主要指标表

单位：%/亿美元

项 目	2012 年	2011 年	2010 年	2009 年	2008 年
GDP 增长率	7.8	9.2	10.3	9.2	9.6
CPI 增长率	2.6	5.4	3.3	-0.7	5.9
PPI 增长率	-1.7	6.0	5.5	-5.4	6.9
M2 增长率	13.8	13.6	19.0	27.7	17.8
固定资产投资增长率	20.6	23.8	23.8	30.1	25.5
社会消费品零售总额增长率	14.3	17.1	18.3	15.5	22.7
进出口总额增长率	6.2	22.5	34.7	-13.9	17.8
进出口贸易差额	2311	1551	1831	1961	2955

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind 资讯。

目前，国内经济面临的挑战是推进金融财税体制改革，调整经济结构，优化资源配置，以缓解经济结构矛盾，增强可持续发展的动力。2013 年，中国经济正处在转换和寻求新平衡的关键时期，政府将继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策。尽管国际形势的不明朗对我国企业出口和投资造成一定的不利影响，但整体经济将保持平稳发展。

（3）区域经济、金融发展概况

上海是我国第一大城市，四大直辖市之一，同时也是我国的经济、交通、科技、工业、金融、贸易、会展和航运中心，上海市国民生产总值长期位居中国大陆第一位。上海位于中国大陆海岸线中心的长江口，东临东海，隔海与日本九州岛相望，南濒杭州湾，西与江苏、浙江两省相接，共同构成以上海为龙头的中国第一大经济圈“长三角”。上海是中国最大的港口

城市和工业基地，上海港货物吞吐量和集装箱吞吐量均居世界第一。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。

2012 年，上海市整体经济运行保持平稳健康发展，运行质量和效益不断提高。2012 年，上海市实现地区生产总值（GDP）20101.33 亿元，按可比价格计算，较上年末增长 7.5%。其中，第一产业增加值 127.8 亿元，增长 0.5%；第二产业增加值 7912.77 亿元，增长 3.1%；第三产业增加值 12060.76 亿元，增长 10.6%。第三产业增加值占上海市生产总值的比重首次达到 60%，较上年提高 2 个百分点。地方财政收入 3743.71 亿元，较上年增长 9.2%；社会消费品零售总额 7387.32 亿元，较上年增长 9%；全社会固定资产投资总额 5254.38 亿元，较上年

增长 3.7%；进出口总额 4367.58 亿美元，与上年持平。

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。2012 年，上海实现金融业增加值 2450.36 亿元，比上年增长 12.6%。全年新增各类金融单位 136 家。其中，货币金融服务单位 59 家，资本市场服务单位 43 家，保险业单位 14 家。至年末，上海市各类金融单位达到 1124 家。其中，货币金融服务单位 510 家，资本市场服务单位 193 家，保险业单位 347 家。至年末，在沪经营性外资金融单位数达到 208 家，外资金融机构代表处 210 家。2012 年，上海市中外资金融机构本外币各项存款余额 63555.25 亿元，比上年增长 9.2%；贷款余额 40982.48 亿元，增长 10.2%

总体看，作为我国的经济金融中心城市，上海市得到国家政策的大力支持，2012 年上海市经济保持平稳健康增长，国际化进程持续推进，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。

2. 行业分析

(1) 行业概况

商业银行在我国金融体系中处于重要的地位，银行是企业主要的融资渠道，银行存款仍是居民投资的主要方式之一。近年来，我国商业银行整体运营态势良好，资产和负债规模增速保持平稳，经营效率有所上升。2012 年，我国商业银行平均资产收益率 1.3%，净息差为 2.75%，盈利水平稳步提升。近年来，我国商业银行整体资产质量不断提高。2012 年，受宏观经济增速放缓的影响，企业经营风险加大，商业银行不良贷款余额有所增加，但总体资产质量保持良好水平。截至 2012 年末，商业银行不良贷款余额 0.49 万亿元、不良贷款率为 0.95%、拨备覆盖率和贷款拨备率分别为 295.51%和 2.81%，拨备保持较好水平（见图 1）。然而，在当前外部冲击和内部转型的压力下，近年来银行业巨量信贷投放对资产质量所带来的负面

影响已逐渐显现，未来一段时间，仍需关注其变化。截至 2012 年末，我国商业银行核心资本充足率为 10.62%，资本充足率为 13.25%，资本较为充足。

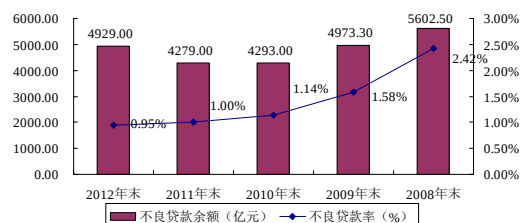


图 1 近年来我国商业银行业不良贷款变化图

注：1. 商业银行包括大型商业银行、股份制商业银行、城市商业银行、农村商业银行以及外资银行。
2. 资料来源：中国银监会。

总体看，国内银行业处于较快发展阶段，内部管理和风险控制水平持续提升，业务创新能力逐步提高，盈利能力强。但在保护性政策利差下，银行资产规模快速膨胀，信贷资产质量存在隐忧，资本充足性面临压力。随着利率市场化进程的推进，商业银行利差水平将有所压缩，并且商业银行不良贷款余额的上升，将使相应的减值准备计提增加，对商业银行利润会形成一定的挤压，未来银行业盈利增长将面临压力。

(2) 市场竞争

由于国内市场经济所处的发展阶段和特殊的利率政策，中国银行业呈现业务模式趋同、同质化竞争严重的局面。规模竞争在银行业竞争中占据重要地位，银行业形成了以大型国有控股商业银行和全国性股份制商业银行为主导的竞争格局（见图 2）。

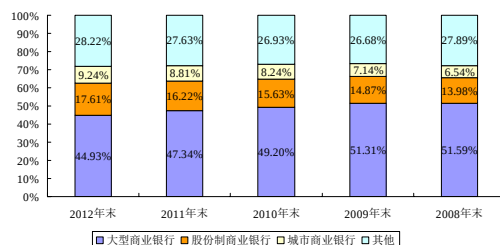


图 2 近年来我国银行业金融机构资产占比变化图

注：1. 其他类金融机构包括政策性银行、农村商业银行、农村合作银行、城市信用社、农村信用社、非银行金融机构、外资银行、新型农村金融机构和邮政储蓄银行。
2. 资料来源：中国银监会。

凭借长期经营的积累，国有控股商业银行在经营网点、客户资源、规模效益、人力资源等方面处于行业领先地位，市场份额一直处于市场前列。同时，国有商业银行实施了综合化经营战略，业务多元化程度得到提升，增强了抵御金融脱媒冲击的能力，并通过非银行子公司的业务增长进一步提升市场竞争力，保持市场领先地位。股份制商业银行采取相对灵活的经营机制和现代化的经营管理方式，经过多年的迅猛发展，已经成为我国金融体系的重要组成部分。但由于银行间的产品同质化严重，差异化经营、特色化发展成为股份制商业银行近几年的战略目标。城市商业银行具有明显地域优势，是民营中小企业创业和发展的重要资金支持者。近年来，城市商业银行资产规模迅速发展，异地分支机构数量也大幅增长，但异地分支机构的设立，对城市商业银行资本、人力资源、管理水平等方面带来了巨大挑战。农村金融机构加快推进股权改造和经营机制转换，职工和自然人持股情况不断规范，风险管理机制和流程银行建设步伐加快。目前，外资法人银行是在华外资银行的主要存在形式。2011年底，外资法人银行存贷比指标五年的宽限期结束，外资银行面临的流动性压力加大。外资银行在国内的竞争力有待进一步提升。同时，随着金融市场不断发展，银行业面临保险、基金、证券、信托等金融机构的激烈竞争。

总体看，我国银行业的竞争日趋激烈，各类商业银行只有充分发挥自身优势，并加速改革、转型进程，才能在激烈的竞争中保持竞争优势。

（3）行业风险

目前我国主要商业银行能够按照国际先进商业银行的规范要求搭建风险管理组织体系，逐步强化风险管理体系的垂直性和独立性；业务操作流程和分级授权制度不断完善和优化，内部风险评估体系基本建立。大型商业银行已经开始按照巴塞尔新资本协议内部评级法的要求开发内部评级系统。

信用风险

商业银行整体信用风险管理水平在近年来有明显提高，但由于商业银行经过了高速扩张期，在国内宏观经济增速放缓及国际经济形势不乐观的情况下，未来几年商业银行的信贷资产质量面临一定压力。商业银行面临的信用风险将主要体现在以下几个方面：政府融资平台贷款、房地产业贷款、小微企业贷款及表外融资业务等。

近年来，地方投资冲动带动融资平台债务规模迅速增长。2012年以来，监管部门清理整顿地方融资平台贷款的力度持续加大，商业银行纷纷收紧了平台贷款，城投债、信托产品成为地方融资平台新的重要资金来源，地方融资平台债务规模快速增长，潜在风险进一步加大。在国务院持续出台房地产市场调控政策背景下，未来房地产业的发展具有很大的不确定性，房地产企业的盈利能力受到一定的负面影响，使得商业银行房地产业贷款面临一定的信用风险。为支持中小企业发展，国家出台了支持小型和微型企业发展的金融、财税政策措施，各银行业金融机构持续加强对符合国家产业和信贷政策的小微企业的融资支持力度。尽管小微企业贷款收益率较高，风险相对分散，但小微企业过短的生命周期、贷款抵押品的不足、还款能力弱等因素都使商业银行面临一定的信用风险。此外，部分行业出现产能过剩问题，以及一些经济发达地区爆发民间借贷危机导致区域金融环境恶化等情况，给商业银行所面临的信用风险带来了较大压力。

我国商业银行表外业务中银行承兑汇票和理财业务发展较快，表外融资功能迅速增强，随之也酝酿了较大的表外业务信用风险。银监会已经针对商业银行理财产品、银行承兑汇票等表外业务出台了一系列风险管理措施，以规范银行业表外业务。

近年来，为达到存贷比、贷款集中度以及信贷额度等监管要求，部分商业银行直接持有信托计划和理财产品，或者通过与其他银行协

同利用同业存放款绕道投资信托计划和理财产品，实际为客户提供信贷支持，该部分资产以投资资产的形式存在，未计提减值准备，该类资产的信用风险需关注。

流动性风险

随着金融市场的发展，多层次投资渠道得到拓宽，以及当前商业银行存款利率偏低等因素的影响，居民投资多元化趋势加强，长期来看银行业面临储蓄存款流出的压力增加，存款波动加大，负债稳定性降低。同时，由于存款的短期化和贷款的中长期性，商业银行资产与负债错配问题日益突出。近年来，商业银行同业业务规模快速增长，特别是同业负债规模增长较快，商业银行对同业资金依赖度增强，潜在的流动性风险值得关注。为加强商业银行流动性风险管理，银监会引入了巴塞尔委员会《计量标准》中的流动性覆盖率和净稳定资金比例，要求商业银行流动性覆盖率和净稳定资金比例均不得低于 100%。总体看，商业银行流动性管理的压力加大。

市场风险

近年来，理财产品的大规模发行、民间借贷现象泛滥等问题，都反映了利率市场化的内生需求。目前利率市场化改革已经列入了“十二五”规划，利率市场化改革的步伐逐步加快。利率波动的加大，使得商业银行面临的利率风险上升；另一方面，近年来随着银行业的债券投资规模持续增长，利率波动对债券投资收益及公允价值的影响加大，银行业需加强其交易账户和银行账户的利率风险管理。近年来银行业同业业务规模呈快速增长趋势，利率波动使得银行业同业业务面临的市场风险上升。随着海外业务的不断发展及人民币汇率波动幅度加大，商业银行汇率风险也在上升。

操作风险

近几年，银监会加大对银行合规性的监管力度，针对银行业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。各银行也逐步重视防范操作风险，加强内控体系的建设和内部稽核力度，银行业整体操作风险管理水平得到提升。但近年来票据诈骗、银行理财纠纷、假担保等金融案件仍不断暴露，表明商业银行特别是中小银行操作风险管理架构有待完善、管理水平仍有待提高。

总体而言，近年来，我国商业银行按照业务条线不断细化相关风险的监控措施，整体风险得到有效控制。然而，游离在监管范围之外的“影子银行”，对银行业的稳健运营产生不利影响，目前，监管部门正在加强对“影子银行”体系的统计监测和风险评估，以防控相应风险向银行业传导。

（4）银行业监管与支持

中国银监会成立以来，在总结自身监管经验的基础上，吸收国际主流监管理念，提出了“管法人、管风险、管内控、提高透明度”的监管理念，形成了“准确分类—提足拨备—充分核销—做实利润—资本充足”的持续监管思路，以及“风险可控、成本可算、信息充分披露”的金融创新监管原则，基本构建了符合我国实际的银行业监管理念框架体系；建立了覆盖资本水平、公司治理、内部控制、信用风险、市场风险、操作风险、流动性风险、国别风险、声誉风险等方面的银行业审慎监管框架，形成了一套符合我国银行业运营实际的审慎监管“工具箱”。监管部门通过现场监管、非现场监管、窗口指导等方式，对商业银行各项经营活动进行持续监管。近年来，我国银行业监管过程中注重合规监管和风险监管，监管方式和手段逐步改进，监管的全面性、专业性和有效性得到提高。

2011 年，银监会颁布了银行业实施新监管标准的指导意见和商业银行资本充足率管理办法，制定了提高我国银行业监管有效性的中长期规划，以及巴塞尔 II 和巴塞尔 III 同步实施的计划。根据各类银行业金融机构的实际情况，银监会在统一设定适用于各类银行业金融机构最低监管标准的同时，适当提高了系统重要性

银行监管标准，对不同机构设置了差异化的过渡期安排，这有助于各类银行业金融机构向新监管标准的平稳过渡。2012年6月7日，银监会发布了《商业银行资本管理办法（试行）》，并于2013年1月1日正式施行。

相对于国际银行业，我国银行业监管过程中的行政色彩比较浓厚，较强的政府支持因素亦成为对银行评级过程中考虑的重要因素之一。在审慎的监管环境和政府的有力支持下，我国银行业在全球金融危机中表现稳健，经营业绩良好。然而，银行业作为与经济周期密切相关的行业，且我国银行业金融机构运营过程中仍存在规避监管和短期利益行为，这都使监管的有效性和政策执行度有一定程度的削弱。以上因素，使我国银行业监管也面临着新的挑战。

四、公司治理及内部控制

1. 公司治理

上海银行遵照《公司法》、《商业银行法》等相关法律法规的要求建立了由股东大会、董事会、监事会和高级管理层构建的股份制商业银行治理架构，明确了各层级权责及议事规则，公司治理体系逐步完善。2012年，上海银行共召开1次股东大会，就银行的经营方针、利润分配、董事会和监事会工作报告等重大事项进行讨论并形成决议。

上海银行董事会由14名董事组成，其中执行董事2名、非执行董事6名、独立非执行董事6名。2012年，上海银行董事会及专门委员会按照相关议事规程召开会议，审议通过了涉及董事会报告、利润分配方案、年度财务报告等多项议案。

上海银行监事会由5名监事组成，其中职工代表监事2名、外部监事2名。2012年，上海银行监事会通过召开监事会会议、列席董事会会议、召开专题会议等方式履行监督职能。

上海银行高级管理层共11名，均具有较丰

富的银行和企业经营管理经验。高级管理层按照公司章程和相关制度要求负责银行日常业务经营，落实股东大会和董事会的议定事项，履行董事会赋予的职责。

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。总体看，上海银行公司治理机制运行有效，各治理主体职责明确，各层级运作比较规范。

2. 内部控制

上海银行根据相关法律法规的要求，建立了较为完善的公司治理架构，形成了权责明晰、有效制衡、协调运转的良性治理格局。董事会负责保证上海银行建立并实施充分有效的内部控制体系；监事会负责监督董事会、高级管理层建立与实施内部控制；高级管理层负责组织上海银行内部控制的日常运行。

上海银行建立了“第一道防线”直接管理、“第二道防线”再管理、“第三道防线”再监督的风险管理架构。“三道防线”各司其职、加强沟通、协调配合。

2012年，上海银行启动了《企业内部控制基本规范》建设，加快完善符合上市要求的内部控制体系，推动全行内控管理能力提升。同时，上海银行依据相关法规及配套指引，制定了内部控制的目标和原则，建立了涵盖内部环境、风险评估、控制活动、信息与沟通、内部监督五大要素组成的内部控制体系，对上海银行及其控股子公司各项经营管理活动进行全过程控制，通过制定内部控制基本规定为持续开展内部控制工作提供了制度保障。

总体看，上海银行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内部审计部门稽核评价的内控“三道防线”，全方位覆盖和全流程监督的内控体系逐步完

善。

3. 发展战略

2012年，上海银行董事会审定了《上海银行三年发展规划(2012~2014)》，确立了建设“精品银行”的战略愿景，明确了战略定位和三年发展目标；在此框架下，制定了具体的发展规划，从而形成了相应的战略规划体系。2012年，上海银行进一步建立、健全全行战略管理体系，跟踪、分析战略执行情况，定期开展战略规划实施评估，确保规划的贯彻落实。同时根据政策、形势变化，以及战略评估情况，及时开展战略规划修订工作。

为实现这一目标，上海银行确立了以下发展战略：一是加快推进三年发展规划，强化战略执行能力。二是优化资源配置，全面增强综合收益能力。按照边际效用原则，优化资源配置，支持业务转型。三是深化风险管理体系，确保稳健发展。加强全面风险管理体系建设，着力落实“三道防线”的风险责任体系；加强政策和行业研究，发挥风险政策的引导作用，促进业务转型。四是夯实发展基础，提升基础支撑能力。有序推进网点转型、优化机构布局、加强电子渠道建设，提高整体服务效率，提升渠道价值。加强信息技术建设，加强系统性规划，统筹推进各项重点系统，提高与全行重大工作的密切程度，支持经营管理工作。加强营运基础建设，建立和完善数据管理体系，推进系统稳定性建设和业务连续性管理。

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。

五、主要业务经营分析

2012年，上海银行把握宏观经济形势变化，按照《三年发展规划(2012-2014年)》确定的发展目标和战略重点，转变经营理念和方式，优化经营结构，统筹资源配置，加强渠道建设，

强化中小企业业务、金融市场业务、港台业务、养老金融业务等领域的竞争优势，加快发展投资银行、私人银行、电子银行、另类投资服务等战略性业务，努力推进转型发展。

1. 公司银行业务

2012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，重点针对医保社保、维修基金和财政类存款开展营销工作。2012年末，上海银行公司存款余额（不含保证金存款）3100.89亿元，较上年末增长19.35%，占存款总额的56.89%。

2012年，上海银行继续调整信贷投向结构，巩固并加强传统优势业务领域；严格限制钢贸、光伏、造船、民营关联集团等行业和客户新增授信业务；积极发展绿色信贷，促进发展低碳经济，探索发展文化产业，服务实体经济；启动重点目标客户营销体系建设，明确分层管理的重点目标客户清单，逐户定制金融服务方案；通过对信贷方向的倾斜，加大对装备制造、汽车及零部件制造业、生物医药业、商业零售业、航运物流业等行业的信贷支持力度。2012年末，上海银行公司贷款余额（含贴现）3905.40亿元，较上年末增长16.72%。其中，小企业贷款余额317.30亿元，客户数量3511户，分别比2011年末增长15.51%和4.68%。

上海银行积极开展公司类中间业务，加大企业结算服务力度，拓展资产托管业务。2012年末，上海银行的托管资产规模达804.15亿元，同比增长148.27%；大力拓展国际贸易融资和国际结算业务，截至2012年末，上海银行外汇资产规模同比增长126%，国际结算总量突破400亿美元，同比增长30%；外汇中间业务收入同比增长27%；全年完成债务融资工具承销金额同比增长60%，发行只数同比增长39%，对公理财产品销售金额同比增长117%。

总体看，上海银行公司银行业务市场定位明确，存贷款增幅比较平稳，中间业务保持较快发展，产品种类逐步丰富。

2. 零售银行业务

2012 年，上海银行积极开展零售业务交叉销售和综合服务，改善业务结构，提高定价水平和综合收益。上海银行通过细分客户，精准定位，推出薪资贷、存抵贷、保证金型出国留学贷款和车牌贷业务，个人贷款业务稳健发展。2012 年末，上海银行储蓄存款余额 1478.70 亿元，较上年末增长 14.81%。上海银行的储蓄存款以定期存款为主，近年来定期存款占储蓄存款的比重保持 70% 以上。2012 年，上海银行严格执行国家关于住房按揭贷款的宏观调控政策，个人贷款重点支持优质客户消费信贷需求，个人贷款余额 505.66 亿元，较上年末略有下降，其中住房抵押贷款 366.16 亿元，占比 72.41%，较上年末下降 2.44%。

近年来，上海银行着力发展财富管理等新兴中间业务，中高端客户数量及管理资产余额增长较快。上海银行不断丰富“慧财”家族系列理财产品线，2012 年上海银行本外币理财产品销售量同比翻番，实现收入同比增长 2.5 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 2012 年末，信用卡客户 189.81 万户，较上年末增长 22.46%。

总体看，上海银行零售业务产品种类逐步丰富，个人贷款受政策影响有所调整。

3. 同业及资金业务

上海银行根据宏观经济和市场形势及时调整资金业务策略。2012 年，上海银行紧密结合金融市场的发展状况、监管要求，持续推进资金业务经营模式转型，积极开展金融创新，资金运作能力和市场竞争力得到进一步提升，市场地位继续巩固，规模效益同步增长。2012 年末，上海银行呈现同业资金净融入状态，其中同业资产余额 1659.41 亿元，同业负债余额 2053.67 亿元。2012 年，上海银行同业业务利息净支出为 4.57 亿元，较 2011 年大幅减少。

上海银行通过密切跟踪宏观经济情势和利

率市场走势，不断加强对债券市场的研判，灵活调整资金配置策略，同时根据全行资产负债政策，上海银行在规定的各项核定额度内进行投资资产配置，决定投资配置方向。上海银行债券投资的信用风险偏好较低，2012 年末债券投资余额为 1217.06 亿元，较上年末下降 51.09 亿元，占资产总额的 14.90%。上海银行持有的债券主包括国债、央票、政策性金融债、银行及其他金融机构债券，其中政府债券占 72.21%，其余主要是级别较高的企业债券、公司债券和短期融资券。2012 年，上海银行投资理财产品余额为 256.00 亿元，主要为股份制商业银行发行的理财产品；信托受益权投资余额 26.10 亿元。投资资产收益方面，2012 年实现证券投资收益 50.45 亿元，较上年末增长 10.64%。

2012 年，上海银行在保持公开市场一级交易商、SHIBOR 报价团成员、债券做市商等重要资格的基础上，积极开拓货币市场、债券市场、衍生品市场、票据市场、黄金市场、外汇市场和理财产品等业务领域，并于 2012 年获得货币掉期自营和代客交易资格，完成外汇期权交易资格备案，推出黄金进口、同业黄金拆借、黄金租赁、代客外汇结构性存款、代客外汇掉期等业务。

总体看，2012 年上海银行同业及资金业务持续发展，投资收益稳步增长。

六、风险管理分析

上海银行的风险管理遵循“管理风险、经营风险”的理念，按照平衡风险与回报的原则，兼顾可持续增长及稳健的资产质量，以取得适当的风险调整后回报。上海银行建设风险管理“三道防线”责任体系，根据“全面覆盖、全程管控、全员参与”和“专业性、针对性、有效性”原则，确保“三道防线”各职能主体对风险管理履职尽责。

1. 信用风险管理

2012 年,上海银行在不断推进信用风险管理体系建设的同时,重点在以下几个方面加强管理:坚持风险战略和政策引导,健全风险偏好和授信政策的传导与约束机制,实施差异化的经济资本占用政策和信贷授权政策,合理调整信贷结构;实施全面风险管理体制改革,实行全流程管控;开展风险管理重点岗位人员管理,推动信用风险管理专业队伍建设;启动新资本协议总体实施规划及信用风险内部评级法、新一代信贷风险管理系统项目建设,不断提高信用风险专业化管理水平。

随着跨区域经营的推进,上海银行异地分支机构业务占比逐渐提高,业务区域由上海本地向浙江、江苏及其他地区扩展,地区集中风险有所下降。2012 年末,上海地区贷款余额占贷款总额的比重由上年末的 63.73%下降至 59.69%。

表 4 上海银行贷款前五大行业占比情况 单位:%

2012 年末		2011 年末		2010 年末	
贷款行业	占比	贷款行业	占比	贷款行业	占比
制造业	13.55	公用事业	15.90	公用事业	17.02
房地产业	12.78	制造业	15.18	房地产业	15.60
租赁和商务服务业	12.01	房地产业	14.06	制造业	13.26
批发和零售业	10.81	租赁和商务服务业	10.00	租赁和商务服务业	11.47
公用事业	9.69	贸易及零售业	9.25	贸易及零售	7.51
小计	58.84	小计	64.39	小计	64.86

2012 年,上海银行的新增公司贷款主要投向制造业、服务业以及民生领域。截止 2012 年末,上海银行公司贷款的前五大行业依次为制造业、房地产业、租赁和商务服务业、批发和零售业、公用事业。2012 年末上述五个行业的贷款余额占贷款总额的 58.84%,较上年末有所下降(见表 4),房地产业贷款占比持续下降,但占比仍然较高。2012 年,上海银行的客户集中度较上年末略有上升,年末单一最大客户贷

款比例 3.09%,最大十家客户贷款比例 22.91%,客户集中度不高。

表 5 上海银行贷款五级分类情况表 单位:亿元/%

项 目	2012 年末		2011 年末		2010 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
正常类	3806.59	97.47	3237.09	96.75	2892.42	96.92
关注类	66.16	1.69	76.10	2.27	58.39	1.96
次级类	18.48	0.48	9.64	0.29	7.07	0.24
可疑类	7.84	0.20	17.62	0.53	19.89	0.66
损失类	6.32	0.16	5.54	0.16	6.59	0.22
贷款合计	3905.39	100.00	3345.99	100.00	2984.36	100.00
不良贷款	32.64	0.84	32.79	0.98	33.55	1.12

2012 年,上海银行继续按照监管要求加强政府融资平台贷款管理,加大信用风险防范力度,强化对政府融资平台和重点风险领域的监控与管理,积极防范外部形势和企业经营情况变化可能带来的风险,妥善处置大额风险资产,加大化解核销力度,确保不良贷款实现“双降”。2012 年末,上海银行平台贷余额为 547.85 亿元,较上年末减少 59.76 亿元;占全部信贷资产的比重为 14.03%,较上年末下降 4.4%,占比仍然偏高。2012 年末,上海银行不良贷款余额 32.64 亿元,同比减少 0.15 亿元;不良贷款率 0.84%(见表 5)。2012 年末,上海银行逾期贷款余额 41.99 亿元,占贷款总额的比重较 2011 年末略有下降。

2. 市场风险管理

上海银行在金融市场部下设市场风险管理部,风险监控团队派驻金融市场部,完善交易账户、交易员分仓组合管理,实行双线报告。依托 Sungard 资金交易和风险管理系统,开展金融市场风险值计量、压力测试及部分金融工具市值重估。运用利率敏感度缺口分析法计量理财业务资产负债错配风险,不断丰富市场风险计量手段。建立市场风险限额指标体系,执行预警限额管理。拓展市场风险管理外延,将理财业务纳入市场风险计量范围。

上海银行面临的利率风险主要是重新定价

风险和收益率曲线风险。在利率风险管理方面，上海银行主要采用缺口分析、久期分析、敏感性分析、情景分析等方法评估分析利率风险，结合压力测试结果来管理其尾部风险，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，上海银行建立的限额监测体系，为利率风险管理夯实了基础。

表 6 上海银行利率敏感性缺口表 单位：亿元

期 限	2012 年末	2011 年末	2010 年末
3 个月以内	54.04	-1131.21	-1190.18
3 个月至 1 年	328.93	506.37	470.70
1 年至 5 年	-125.50	164.64	584.15
5 年以上	130.27	737.38	381.60

上海银行的利率敏感性负缺口主要出现于 1 年至 5 年（见表 6），这主要是由于 1 年至 5 年的存款规模较高，其中 3 个月以内的利率敏感性缺口变化较大，主要是由于贷款重新定价的期限主要集中在 3 个月内；其他各阶段的缺口主要是由于存款期限的结构调整和应付债券数额的变化所造成。2012 年上海银行利率敏感度为 7.79%，利率变动对上海银行盈利水平仍存在一定的影响。

上海银行积极开展资产负债货币匹配管理，定期计量资产负债货币错配缺口，通过合理安排外汇资金来源和运用，尽可能降低货币错配规模，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，2012 年末外汇净头寸折合人民币-15.37 亿元，汇率风险不高。

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，切实对主要业务的流动性风险进行充分识

别、有效计量、持续监测和有效控制，努力实现风险与收益之间的平衡，保证业务发展的资金需要，严防支付风险。上海银行的流动性管理措施主要包括以下几个方面：一是加强现金流精细化管理；二是优质流动性资产组合的动态评估和调整；三是资产负债匹配管理；四是完善流动性压力测试工作和加快推进资产负债系统建设。

表 7 上海银行流动性缺口 单位：亿元

期 限	2012 年末	2011 年末	2010 年末
1 个月内	-1985.13	-1728.70	-1969.75
1 至 3 个月	-108.57	-213.91	-114.34
3 个月至 1 年	1037.27	815.10	765.08
1 年至 5 年	723.66	1177.89	1284.50
5 年以上	704.93	1337.64	1259.22

2012 年末，上海银行各期限的流动性缺口较上年末整体保持稳定（见表 7）。上海银行流动性负缺口主要集中于 3 个月以内，这主要是由于活期存款较多，但考虑到活期存款较好的沉淀特性，上海银行面临的短期流动性风险可控。2012 年末，上海银行流动性比例为 34.56%，整体流动性水平良好。

4. 操作风险管理

上海银行继续推行操作风险管理架构体系，建立“三道防线”管理架构，推动操作风险管理团队建设。上海银行操作风险管理的主要措施包括以下内容：一是完善政策制度体系，制定操作风险与控制措施字典库、操作风险与控制自评实施管理办法、操作风险报告管理办法等制度；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；三是规范业务及营运流程，提升操作风险的识别、评估、计量及监控能力；四是开展各类风险排查，强化违规问责。

总体看，2012 年上海银行逐步完善各项管理制度，加强风险控制力度，现有的风险管理体系能够涵盖主要业务风险。

七、财务分析

上海银行提供了 2012 年合并财务报表，毕马威华振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。2012 年，上海银行将其新设立的两家村镇银行纳入合并范围，截止 2012 年末合计范围包括其下属的四家村镇银行。

1. 财务概况

2012 年末，上海银行资产总额 8169.04 亿元，其中贷款和垫款净额 3812.18 亿元；负债总额 7746.32 亿元，其中存款总额 5450.32 亿元；股东权益 422.72 亿元；资本充足率 13.17%，核心资本充足率 9.23%；不良贷款率 0.84%，拨备覆盖率 285.58 %。2012 年，上海银行实现营业收入 172.90 亿元，净利润 75.17 亿元。

2. 资产质量

随着各项业务的发展，上海银行资产规模快速增长，截至 2012 年末，资产总额为 8169.04 亿元，主要以同业资产、投资资产、贷款为主(见表 8)。

表8 上海银行资产结构表 单位: 亿元/%

项 目	2012 年末		2011 年末		2010 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
现金类资产	1058.09	12.95	1070.12	16.32	931.42	16.43
同业资产	1659.41	20.31	765.69	11.68	326.41	5.76
贷款净额	3812.18	46.67	3255.23	49.64	2900.88	51.18
投资资产	1510.18	18.49	1329.37	20.27	1414.73	24.96
其他类资产	131.00	1.61	137.58	2.10	94.31	1.66
合 计	8169.04	100.00	6558.00	100.00	5667.75	100.00

2012 年，上海银行持续加大同业资产配置力度，同业资产占资产总额的比重较大。截至 2012 年末，上海银行同业资产余额 1659.41 亿元，占资产总额的 20.31%。上海银行同业资产以存放同业和买入返售金融资产为主，存放同业交易对手绝大多数为境内同业金融机构；买入返售标的主要以债券及银行承兑汇票为主。

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；资产期限大多在 3 个月内，资产流动性良好。

2012 年末，上海银行贷款净额为 3812.18 亿元，较上年末增长 17.11%，但贷款净额的占比近 3 年持续下降。不良贷款余额 32.64 亿元；不良贷款率 0.84%，两者相较去年均实现下降，上海银行的信贷质量保持良好水平。2012 年末，上海银行客户贷款和垫款减值准备余额 93.22 亿元，拨备覆盖率 285.58%，贷款拨备率 2.39%，拨备计提较充足。

2012 年末，上海银行投资资产总额 1510.18 亿元，较上年末增长 13.60%，占资产总额的 18.49%。截至 2012 年末，上海银行债券投资余额为 1217.06 亿元，债券投资品种主要以主国债、央票、政策性金融债、银行及其他金融机构债券，其余主要是级别较高的企业债券、公司债券和短期融资券。总体看，上海银行投资资产面临的信用风险较低。

总体看，2012 年上海银行资产规模保持较快增长，资产结构有所调整，资产质量保持良好水平。

3. 负债结构

2012 年末，上海银行负债总额 7746.32 亿元，较上年末增长 24.84%。上海银行的负债结构比较稳定。(见表 9)。

表9 上海银行负债结构表 单位:亿元/%

项 目	2012 年末		2011 年末		2010 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
同业负债	2053.67	26.51	1352.12	21.79	1157.14	21.54
客户存款	5450.32	70.36	4667.64	75.22	4095.22	76.22
应付债券	122.19	1.58	100.00	1.61	50.00	0.93
其他类负债	120.14	1.55	85.47	1.38	70.52	1.31
合 计	7746.32	100.00	6205.24	100.00	5372.88	100.00

客户存款是上海银行最主要的负债来源，2012 年末，上海银行客户存款余额 5450.32 亿元，较上年末增长 16.77%，增速较上一年度有

所加快。上海银行存款的稳定性较好，从期限看，定期存款占 45%左右。同业负债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 25%左右，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。应付债券变化不大，主要原因是上海银行新发债券以及部分债券到期所导致。

总体看，2012 年上海银行存款占比较快增长，存款稳定性较好，同业负债增幅较大，负债规模持续扩大。

4. 经营效率与盈利能力

2012 年，上海银行实现营业收入 172.90 亿元，较上年增长 22.09%（见表 10）。上海银行的收入绝大部分来源于利息净收入，2012 年全年实现利息净收入 156.61 亿元，较上年增长 18.40%。主要受顾问和咨询费收入较快增长的推动，手续费及佣金净收入较上年增长 27.71%，占营业收入的比重上升至 7.87%。

表 10 上海银行收入及成本情况表 单位：亿元/%

项 目	2012 年	2011 年	2010 年
营业收入	172.90	141.62	129.49
利息净收入	156.61	132.08	122.03
手续费及佣金净收入	13.61	10.84	7.85
投资收益	1.19	-2.19	-1.20
营业支出	81.73	74.90	72.69
业务及管理费	57.58	53.87	46.69
资产减值损失	10.64	9.30	17.52
净利润	75.17	58.07	50.28
成本收入比	33.30	38.03	36.06
平均资产收益率	1.02	0.95	0.97
平均净资产收益率	19.53	17.93	19.72

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。2012 年，上海银行成本收入比为 33.30%，较上年末下降 4.73 个百分点。在贷款规模快速增长的情况下，上海银行加大了贷款减值准备计提力度，2012 年上海银行计提贷款减值准备 15.49 亿元，较上年末增

加 5.09%。

2012 年，上海银行实现净利润 75.17 亿元，较上年增长 29.46%，平均资产收益率和平均净资产收益率略有上升。总体看，上海银行的盈利能力较强。

5. 流动性

2012 年末，上海银行超额存款准备金率较 2011 年有所下降，其他各项流动性比例保持适度水平（见表 11），短期偿债能力较强。人民币存贷比保持较高水平，面临一定的流动性压力。

表 11 上海银行流动性指标 单位：%

项 目	2012 年末	2011 年末	2010 年末
人民币超额存款准备金率	2.41	5.33	7.40
拆入资金比例	2.78	2.46	2.51
人民币流动性比例	34.56	40.65	35.21
人民币存贷比	71.65	71.61	72.50

2012 年上海银行主营业务平稳增长，经营活动产生的现金流量净额下降较为明显，主要是由于央行和同业款项增长所致。投资活动的现金流金额较上年大幅减少，主要是由于新增投资额同比增加。筹资活动产生的现金流量净额较上年末有所下降，主要是由于部分次级债券到期偿还现金以及债券付息导致的现金流出（见表 12）。总体看，2012 年上海银行现金流状况较上年趋紧。

表 12 上海银行现金流状况表 单位：亿元

项 目	2012 年	2011 年	2010 年
经营活动产生的现金流量净额	38.79	286.68	110.04
投资活动产生的现金流量净额	-154.19	149.19	-225.12
筹资活动产生的现金流量净额	13.42	44.70	-15.26
现金及现金等价物净增加额	-102.32	480.57	-130.34
年末现金及现金等价物余额	748.09	815.72	335.15

6. 资本充足性

2012 年，上海银行发行 50 亿元次级债券，补充了附属资本。同时上海银行净利润保持较快增长，利润积累成为核心资本补充的重要来

源。

近年来，上海银行依靠资本补充、利润积累以及对风险资产的适度控制，上海银行资本水平保持充足，2012年末，上海银行资本充足率为13.17%，核心资本充足率为9.23%，较2011年均有所提升，资本保持充足（见表13）。

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，2012年末上海银行加权风险资产与资产总额的比率为53.89%，资产风险度有所下降。所有者权益与资产总额的比率为5.17%，杠杆率略有上升。

总体看，上海银行资本充足。

表13 上海银行资本构成及变化情况 单位：亿元/%

项 目	2012 年末	2011 年末	2010 年末
资本净额	582.10	454.04	341.58
其中:核心资本	410.28	340.84	287.16
加权风险资产总额	4402.19	3852.48	3183.28
核心资本充足率	9.23	8.74	8.92
资本充足率	13.17	11.75	10.70
风险资产系数	53.89	58.74	56.16
股东权益/资产总额	5.17	5.38	5.20

八、债券偿付能力分析

1. 金融债偿付能力

2012年，上海银行可快速变现资产和经营活动产生的现金流入量保持较为充足的水平，净利润和股东权益保持较快增长，致使金融债偿付倍数的提升。截止2012年末，上海银行于2009年发行的3年期金融债已经到期兑付，剩余22.3亿元同期发行的5年期金融债，受此影响，对已发行金融债券的保障能力增强（见表14）。

表14 上海银行金融债券保障情况 单位:倍

项 目	2012 年末	2011 年末	2010 年末
可快速变现资产/金融债券余额	151.63	47.32	34.38
经营活动现金流入量/金融债券余额	81.19	21.93	22.99
净利润/金融债券余额	3.37	1.16	1.01
股东权益/金融债券余额	18.96	7.06	5.90

2. 次级债偿付能力

2012年，上海银行新发50亿元次级债，因此相比上一年度，次级债的偿债倍数有所下降，但上海银行可快速变现资产、净利润和股东权益保持较快增长，对已发行次级债券的保障能力依然很强（见表15）。总体看，上海银行的偿付能力很强。

表15 上海银行金融债券和次级债券保障情况 单位:倍

项 目	2012 年末	2011 年末	2010 年末
可快速变现资产/次级债券余额	33.81	47.32	34.38
净利润/次级债券余额	0.75	1.16	1.01
股东权益/次级债券余额	4.23	7.06	5.90

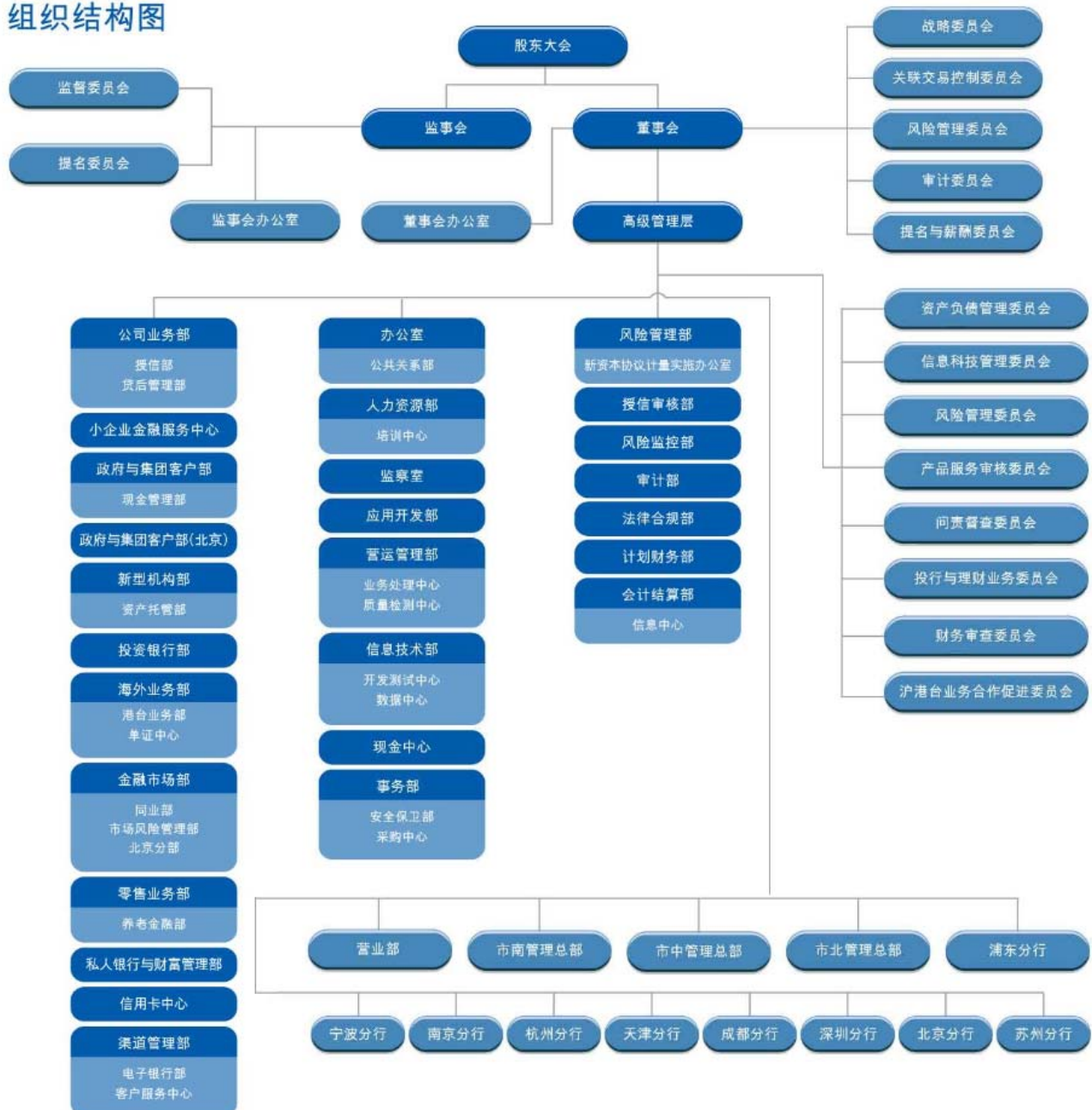
九、评级展望

2012年，上海银行各项业务发展较快，资产规模较快增长，整体资产质量良好。上海银行盈利能力强，资本充足。未来宏观经济增速放缓，经济结构的调整，以及利率市场化进程的推进，将会对银行业盈利的增长及资产质量形成一定压力。

综上，联合资信认为，在未来一段时期内，上海银行的信用水平将保持稳定。

附录 1 组织结构图

组织结构图



附录 2 合并资产负债表

编制单位：上海银行股份有限公司

单位：亿元

项 目	2012 年末	2011 年末	2010 年末
现金及存放中央银行款项	1058.09	1070.12	931.42
存放同业款项	1424.01	367.81	12.87
贵金属		0.12	
拆出资金	152.16	297.91	93.47
交易性金融资产	48.49	63.07	29.06
衍生金融资产	1.83	0.47	0.32
买入返售金融资产	83.24	99.97	220.07
应收利息	48.16	26.80	19.00
发放贷款和垫款	3812.18	3255.23	2900.88
可供出售金融资产	615.40	466.90	432.02
持有至到期投资	674.15	736.11	806.53
分类为贷款及应收款的证券投资	170.31	63.30	147.13
投资性房地产		1.38	1.43
固定资产	38.51	27.16	26.55
在建工程		8.92	5.78
无形资产	3.21	2.98	2.73
递延所得税资产	17.50	14.93	15.10
长期待摊费用		4.94	4.58
其他资产	21.80	49.87	18.81
资产总计	8169.04	6558.00	5667.75
负债			
向中央银行借款	0.4		
同业及其他金融机构存放款项	1600.03	897.00	752.81
拆入资金	151.69	164.97	125.49
衍生金融负债	1.97	0.38	0.52
卖出回购金融资产	301.95	290.15	278.85
吸收存款	5450.32	4667.64	4095.22
应付职工薪酬	11.67	7.87	6.33
应交税费	11.18	7.14	8.27
应付利息	74.23	48.92	35.98
应付债券	122.19	100.00	50.00
其他负债	20.69	21.17	19.42
负债合计	7746.32	6205.24	5372.88
股东权益			
股本	42.34	42.34	42.34
资本公积	38.70	40.03	36.59
盈余公积	99.69	82.28	67.19
一般风险准备	72.30	59.30	47.60
未分配利润	166.51	127.34	101.15
归属于母公司股东权益合计	419.54	351.29	294.87
少数股东权益	3.18	1.47	
股东权益合计	422.72	352.76	294.87
负债及股东权益总计	8169.04	6558.00	5667.75

附录 3 合并利润表

编制单位：上海银行股份有限公司

单位：亿元

项 目	2012 年	2011 年	2010 年
利息收入	346.85	262.94	199.79
利息支出	-190.24	-130.86	-77.76
利息净收入	156.61	132.08	122.03
手续费及佣金收入	15.14	12.20	8.97
手续费及佣金支出	-1.53	-1.36	-1.12
手续费及佣金净收入	13.61	10.84	7.85
投资损益	1.19	-2.19	-1.2
公允价值变动损益	-0.68	0.44	-0.16
汇兑损益	1.37	-0.12	0.41
其他业务收入	0.81	0.56	0.56
营业收入	172.90	141.62	129.49
营业税金及附加	-13.35	-11.50	-8.3
业务及管理费	-57.58	-53.87	-46.69
资产减值损失	-10.64	-9.30	-17.52
其他业务支出	-0.17	-0.24	-0.18
营业支出	-81.74	-74.90	-72.69
营业利润	91.16	66.72	56.8
营业外收入	0.92	0.59	0.72
营业外支出	-0.16	-0.15	-0.12
利润总额	91.92	67.17	57.39
所得税费用	-16.75	-9.10	-7.11
净利润	75.17	58.07	50.28

附录 4 合并现金流量表

编制单位：上海银行股份有限公司

单位：亿元

项 目	2012 年	2011 年	2010 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	1485.70	716.61	710.84
拆入资金净增加额	4.48	8.52	16.74
贵金属净减少额			0.06
交易性金融资产净减少额	14.18		25.52
卖出回购资金净增加额	11.79	11.30	215.60
买入返售资金净减少额		120.10	
向中央银行借款净增加额	0.4		
收取的利息	274.26	214.66	157.75
收取的手续费及佣金	15.14	12.19	8.97
收到其他与经营活动有关的现金	4.55	13.25	13.98
经营活动现金流入小计	1810.50	1096.63	1149.46
客户贷款及垫款净增加额	546.55	363.87	538.01
存放中央银行和同业款项净增加额	915.13	195.37	153.02
买入返售资金净增加额	61.76		193.93
拆出资金净增加额	7.13	22.15	24.73
贵金属净增加额		0.07	
交易性金融资产净增加额		33.91	
支付的利息	160.09	116.15	67.01
支付的手续费及佣金	1.53	1.35	1.12
支付给职工以及为职工支付的现金	29.86	28.73	26.25
支付的各项税费	28.17	22.71	15.85
支付其他与经营活动有关的现金	21.49	25.65	19.50
经营活动现金流出小计	1777.71	809.95	1039.42
经营活动产生的现金流量净额	38.79	286.68	110.04
二、投资活动产生的现金流量			
收回投资收到的现金	1551.97	5764.96	600.66
处置长期资产收到的现金	0.03	0.14	0.01
取得投资收益收到的现金	51.55	41.03	41.91
投资活动现金流入小计	1603.55	5806.13	642.58
投资支付的现金	1747.37	5645.43	859.12
购建长期资产支付的现金	10.36	-11.52	-8.58
投资活动现金流出小计	1757.74	5656.94	867.70
投资活动产生/(使用)的现金流量净额	-154.19	149.19	-225.12
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资收到的现金	1.62	1.47	20.62
发行债券收到的现金	49.89	50.00	
筹资活动现金流入小计	51.51	51.47	20.62
偿还债券支付的现金	27.70		30.00
分配股利支付的现金	5.54	4.99	3.88
偿付发行债券利息支付的现金	4.85	1.77	2.00
筹资活动现金流出小计	38.09	6.77	35.88
筹资活动产生/(使用)的现金流量净额	13.42	44.70	-15.26
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-0.35		
五、现金及现金等价物净增加/(减少)额	-102.32	480.57	-130.34
加：年初现金及现金等价物余额	850.41	335.15	465.49
六、年末现金及现金等价物余额	748.09	815.72	335.15

附录 5 商业银行主要财务指标计算公式

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
同业负债	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
投资资产	交易性金融资产+衍生金融资产+可供出售金融资产+持有至到期投资+应收款项类投资+长期股权投资+投资性房地产
可快速变现资产	现金+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+买入返售金融资产+可供出售金融资产
n 年年均复合增长率	$(\sqrt[n]{\text{期末余额} / \text{期初余额}} - 1) \times 100\%$
单一最大客户贷款比例	最大单一客户贷款余额/资本净额 $\times 100\%$
最大十家客户贷款比例	最大十家客户贷款余额/资本净额 $\times 100\%$
不良贷款率	不良贷款余额/贷款余额 $\times 100\%$
贷款拨备率	贷款损失准备金余额/贷款余额 $\times 100\%$
拨备覆盖率	贷款损失准备金余额/不良贷款余额 $\times 100\%$
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 $\times 100\%$
超额存款准备金率	(库存现金+超额存款准备金)/存款余额 $\times 100\%$
流动性比例	流动性资产/流动性负债 $\times 100\%$
存贷比	贷款余额/存款余额 $\times 100\%$
风险资产系数	风险加权资产/资产总额
核心资本充足率	核心资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
资本充足率	资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
成本收入比	业务及管理费用/营业收入 $\times 100\%$
平均资产收益率	净利润/[(期初资产总额+期末资产总额)/2] $\times 100\%$
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] $\times 100\%$

附录 6 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（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。