

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 2014 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

二零一四年七月二十九日

跟踪评级公告

联合[2014] 1464 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(22.3 亿元)信用等级为 AAA,2011 年次级债(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
二零一四年七月二十九日

上海银行股份有限公司

2014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: 2014年7月29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: 2013年7月23日

主要数据

项 目	2013 年末	2012 年末	2011 年末
资产总额(亿元)	9777.22	8169.04	6558.00
股东权益(亿元)	563.20	422.72	352.76
不良贷款率(%)	0.82	0.84	0.98
拨备覆盖率(%)	290.36	285.58	276.76
贷款拨备率(%)	2.39	2.39	2.71
流动性比例(%)	41.44	34.61	41.02
存贷比(%)	70.52	71.85	71.76
股东权益/资产总额(%)	5.76	5.17	5.38
资本充足率(%)	11.94	13.17	11.75
核心资本充足率(%)	-	9.23	8.74
核心一级资本充足率(%)	9.30	-	-
一级资本充足率(%)	9.30	-	-
项 目	2013 年	2012 年	2011 年
营业收入(亿元)	214.67	172.90	141.62
净利润(亿元)	93.60	75.17	58.07
净利差(%)	1.99	2.06	2.13
净息差(%)	2.18	2.25	2.29
成本收入比(%)	29.31	33.30	38.03
平均资产收益率(%)	1.04	1.02	0.95
加权平均净资产收益率(%)	20.51	19.53	18.02

注: 2013年资本充足性相关指标由上海银行按照《商业银行资本管理办法(试行)》口径计算; 2011-2012年资本充足性相关指标按照原《商业银行资本充足率管理办法》口径计算。

分析师 赖金昌 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

2013年, 上海银行股份有限公司(以下简称“上海银行”)持续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, 资产质量良好, 拨备计提较充足, 盈利能力强; 定向增发完成后, 资本实力增强, 资本较充足。

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, 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;
- 定向增发后, 资本实力明显增强, 有助于拓宽业务发展空间。

关注

- 政府融资平台贷款和房地产贷款占比较高;
- 应收款项类投资规模较大, 相关风险需关注;
- 宏观经济增速放缓、经济结构调整以及利率市场化等因素将对商业银行运营产生一定压力。

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，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

二零一四年七月二十九日

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。2013 年底，上海银行实施定向增发募集资本金，面向战略合作投资者增发股份 4.70 亿股，共募集资金 65.33 亿元。截至报告出具日，上海银行股本总额为 47.04 亿股，前五大股东及其持股比例见表 1。

表 1 上海银行前五大股东持股比例 单位：%

序号	股东名称	持股比例
1	上海联和投资有限公司	17.32
2	西班牙桑坦德银行有限公司	7.20
3	上海国际港务(集团)股份有限公司	6.34
4	中国建银投资有限责任公司	6.30
5	上海商业银行有限公司	3.00
合 计		40.16

经营范围：吸收公众存款；发放短期、中期和长期贷款；办理国内外结算；办理票据承兑与贴现；发行金融债券；代理发行、代理兑付、承销政府债券；买卖政府债券、金融债券；从事同业拆借；买卖、代理买卖外汇；从事银行卡业务；提供信用证服务及担保；代理收付款项及代理保险业务；提供保管箱服务；提供资信调查、咨询、见证业务；经中国银行业监督管理委员会、中国人民银行和国家外汇管理局等监管机构批准的其他业务。

截至 2013 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、苏州设立经营机构，共有 303 营业网点，208 家自助银行，在岗正式员工 9718 人。2013 年末，上海银行控股 4 家村镇银行，1 家基金公司—上银基金管理有限公司和 1 家境外子公司—上海银行（香港）有限公司。

2013 年末，上海银行资产总额 9777.22 亿元，其中贷款和垫款净额 4309.54 亿元；负债

总额 9214.02 亿元，其中存款总额 6260.13 亿元；股东权益 563.20 亿元；按照《商业银行资本管理办法（试行）》口径计算，资本充足率为 11.94%，一级资本充足率及核心一级资本充足率为 9.30%；不良贷款率 0.82%，拨备覆盖率 290.36%。2013 年，上海银行实现营业收入 214.67 亿元，净利润 93.60 亿元。

注册地址：上海市浦东新区银城中路 168 号

法定代表人：范一飞

二、债券概况

截至本报告出具日，经联合资信评级的上海银行发行且尚在存续期的债券概况见表 2。2013 年，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。

表 2 债券概况

债券名称	发行规模	期限	债券利率	付息频率
09上海银行02	22.30亿元	5年	3.92%	年付
11上行次级债01	25亿元	10年	5.6%	年付
11上行次级债02	25亿元	15年	5.8%	年付

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，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。为恢复经济增长，主要经济体都采取了大量的经济刺激政策和金融纾困手段。在各种经济政策和救助工具拉动下，全球经济增长呈现分化发展趋势。

美国经济增长内生动力持续增强，经济复苏态势逐步增强，但财政减支对经济增长的消极影响仍将持续。随着美国经济形势的好转，美联储退出量化宽松货币政策的时机和节奏也可能给全球经济运行造成较大的影响。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，核心国经济缓慢复苏，重债国衰退减弱，总体帮助欧元区经济从底部温和回升，然而整个欧元区经济仍面临内需疲软、就业形势恶化、公共和私营部门债务过高等问题，经济复苏前景仍不明朗。在“安倍经济学”指导下，日本政府开始推行以“量化和质化宽松货币政策(QQE)、灵活的财政政策、结构性改革”作为核心的经济增长战略，日本经济在短期内强劲反弹，但受内在增长动力不足影响，经济增速明显放缓，安倍经济学对日本经济的长远影响有待观察。

随着美国经济形势的好转，国际资本纷纷撤离新兴市场，部分新兴经济体金融市场经历大幅动荡，面临较大的资金外流和货币贬值压力，金融风险明显增加。除动荡的外部金融环境外，新兴经济体内部也正面临各种结构性问题的挑战，使得新兴经济体的脆弱性更为突出，经济下行风险仍然存在。

(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，以及持续的进行逆回购操作，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，保障了实体经济的平稳发展。2013 年，我国明确了“稳增长、调结构、促改革”的政策思路，经济发展呈现稳中向好的良好态势。据初步统计，2013 年，我国 GDP 增长率为 7.7%，同比下降 0.1 个百分点，下降程度有所放缓（见表 3）。

目前，国内经济面临的挑战之一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。未来，中国经济将步入改革的关键时期，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。

表 3 宏观经济主要指标

单位：%/亿美元

项 目	2013 年	2012 年	2011 年	2010 年	2009 年
GDP 增长率	7.7	7.8	9.2	10.3	9.2
CPI 增长率	2.6	2.6	5.4	3.3	-0.7
PPI 增长率	-1.9	-1.7	6.0	5.5	-5.4
M2 增长率	13.6	13.8	13.6	19.0	27.7
固定资产投资增长率	19.3	20.6	23.8	23.8	30.1
社会消费品零售总额增长率	13.1	14.3	17.1	18.3	15.5
进出口总额增长率	7.6	6.2	22.5	34.7	-13.9
进出口贸易差额	2592	2311	1551	1831	1961

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind 资讯。

(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。

2013 年，上海市整体经济实现稳中有进、稳中向好的积极态势。2013 年，上海市实现地区生产总值（GDP）21602.12 亿元，按可比价格计算，较上年增长 7.7%。其中，第一产业增加值 129.28 亿元，下降 2.9%；第二产业增加值 8027.77 亿元，增长 6.1%；第三产业增加值 13445.07 亿元，增长 8.8%。地方财政收入 4109.51 亿元，较上年增长 9.8%；社会消费品零售总额 8019.05 亿元，较上年增长 8.6%；全社会固定资产投资总额 5647.79 亿元，较上年增长 7.5%；进出口总额 4413.98 亿美元，较上年增长 1.1%。

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。2013 年，上海实现金融业增加值 2823.29 亿元，比上年增长 13.7%。2013 年，上海市中外资金融机构本外币各项存款余额 69256.32 亿元，比上年增长 9%；贷款余额 44357.88 亿元，增长 8.2%。

总体看，作为我国的经济金融中心，上海市得到国家政策的大力支持，2013 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

我国商业银行在金融体系中处于重要的地位，是企业融资的主要渠道。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。2013 年，我国商业银行实现净利润 1.42 万亿元，净息差为 2.68%，盈利能力保持在较高水平。随着存款利率的逐步放开，存贷利差将进一步收窄，为拓展收入来源，近年来我国商业银行逐步加大中间业务拓展力度，中间业务发展迅速，2013 年非利息收入占营业收入比重已达到 21.15%，同

比提升 1.32 个百分点。中间业务的快速发展更加凸显出我国银行业积极寻求增加服务种类、提升分销能力、拓展金融服务领域的多元化发展趋势。近年来，我国商业银行积极探索综合化经营道路，目前已有部分大型商业银行和股份制银行初步形成了涵盖银行、保险、基金、金融租赁及信托的综合化经营格局。2012 年 9 月 17 日，由中国人民银行、中国银行业监督管理委员会、中国证券监督管理委员会、中国保险监督管理委员会、国家外汇管理局联合发布的《金融业发展和改革“十二五”规划》中明确提出引导具备条件的金融机构在明确综合经营战略、有效防范风险的前提下，积极稳妥开展综合经营试点，提高综合金融服务能力与水平。未来，我国商业银行综合化经营发展趋势将进一步显现。

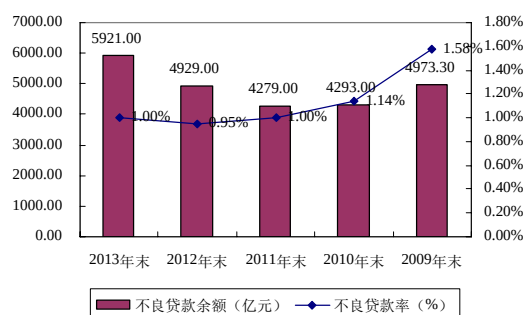


图 1 近年来我国商业银行业不良贷款变化图

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。

近年来，我国商业银行资产质量整体平稳（见图 1）。2013 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上升，但总体资产质量保持良好水平。截至 2013 年末，商业银行不良贷款余额 0.59 万亿元、不良贷款率为 1.00%、拨备覆盖率和贷款拨备率分别为 282.70% 和 2.83%，拨备保持较好水平。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的累计投放对资产质量所带来的负面影响有可能逐渐显现。

表 4 商业银行主要财务数据

单位：万亿元/%

项 目	2013 年	2012 年	2011 年	2010 年	2009 年
资产总额	118.80	104.57	88.40	74.16	61.51
负债总额	110.82	97.75	82.74	69.61	58.12
净利润	1.42	1.24	1.04	0.76	0.56
资产利润率	1.27	1.28	1.3	1.1	1.0
资本利润率	19.17	19.85	20.4	19.2	18.0
不良贷款额	0.59	0.49	0.43	0.43	0.50
不良贷款率	1.00	0.95	1.0	1.1	1.6
拨备覆盖率	282.70	295.51	278.1	217.7	153.2
存贷比	66.08	65.31	64.9	64.5	-
核心资本充足率	-	10.62	10.2	10.1	9.2
资本充足率	12.19	13.25	12.7	12.2	11.4
核心一级资本充足率	9.95	-	-	-	-
一级资本充足率	9.95	-	-	-	-

资料来源：中国银监会。

注：2013 年资本充足率、核心一级资本充足率、一级资本充足率按照新的《商业银行资本管理办法（试行）》口径计算。

自 2013 年起，我国商业银行开始执行《商业银行资本管理办法（试行）》（以下简称“新办法”）。根据新办法，截至 2013 年末，我国商业银行平均核心一级资本充足率为 9.95%，平均一级资本充足率为 9.95%，平均资本充足率为 12.19%，资本较为充足（见表 4）。由于我国商业银行盈利模式仍主要以利差为主，风险资产对资本消耗很快，且国内直接融资市场尚不够发达，为持续达到新的监管要求，商业银行不可避免地面临不同程度的资本补充压力。

总体来看，国内银行业仍处于较快发展阶段，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。随着利率市场化的逐步推进，商业银行利差水平将受到挤压。此外，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，多方面的因素将对商业银行利润形成一定的挤压，未来银行业盈利增长将面临压力。

（2）市场竞争

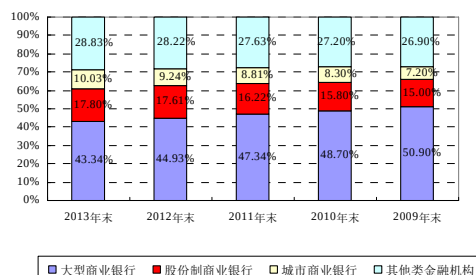


图 2 近年来我国银行业金融机构资产占比变化图

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。

长期以来，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银行业竞争格局（见图 2）。

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，增强了其抵御金融脱媒冲击的能力，并通过非银行子公司的设立，扩展其业务的外延，进一步提升了市场竞争力，保持了市场领先地位。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，经过多年的快速发展，已经成为我国金融体系的重要组成部分。但由于产品的同质化情况严重，竞争压力非常大。因此，推动差异化经营、特色化发展成为其未来发展的重要战略目标。城市商业银行具有明显的地域优势，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增长，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、风险管控能力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。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。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。此外，互联网金融的快速发展给商业银行的市场定位、盈利模式、业务结构、客户基础、服务理念等多方面带来冲击，推动商业银行对传统的经营服务模式进行深层次变革。

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。

①信用风险

商业银行整体信贷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方面。此外，部分行业产能过剩风险以及个别地区民间借贷危机在一定程度上使得商业银行面临的信用风险上升。

近年来，在地方政府的政绩追求与 GDP 增速难以真正脱钩的情况下，地方投资冲动带动融资平台债务迅速增长。地方融资平台债务偿债资金主要来自财政拨款和政府补贴，地方财政的过度负债和地方政府土地转让收入的预期减少将导致融资平台债务风险加大。2012 年之前，地方融资平台债务主要以银行贷款为主。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。大部分城投债由银行业金融机构持有，地方政府债务风险在银行体系内积聚。2012 年 12 月 24 日，财政部、国家发改委、中国人民银行、中国银行业监督管理委员会四部委联合下发了财预【2012】436 号“关于制止地方政府违法违规融资行为的通知”，文件通过规范融资方式、制止违规担保等措施对地方政府及其融资平台政府性债务规模的无序扩张进行了约束，以防范相关风险。然而，随着城镇化进程的推进，地方政府公共投资规模将进一步增大，地方政府债务规模将呈上升趋势。当前，要化解政府融资平台贷款的风险存在一定的两难局面，但不排除政府将通过行政手段进行干预，要求银行适当延长还款期限或进行展期的可能性。

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，表外融资规模增加，随之也酝酿了较大的表外业务风险。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的风险管理出台了一系列管理措施，以规范

银行业表外业务。近年来，为达到存贷比、贷款集中度、信贷额度以及资本充足性等监管要求，部分商业银行通过各种同业通道将信贷资产和非信贷资产、表内和表外科目相互转换，将信贷资产从“贷款”科目转移至“非信贷资产”科目，规避贷款额度以及存贷比指标的约束，同时满足部分融资受限客户的资金需求。由于该部分资产以同业资产、投资资产等形式存在，未计提贷款减值准备，该类资产隐藏的信用风险需关注。

②流动性风险

随着金融市场的发展，居民的投资渠道得到拓宽，在银行存款利率受到管制且利率水平偏低的情况下，银行业面临储蓄存款流失和负债稳定性下降的挑战。随着银监会加大对商业银行违规票据账务处理行为的查处力度，以及央行将保证金存款纳入商业银行准备金计提范围政策的出台，一定程度上限制了商业银行通过开出承兑汇票获取存款的行为。在存贷比的考核指标下，中小银行面临较严峻的资金压力。同时，随着我国银行业经营环境、业务模式、资金来源的变化，部分商业银行出现资金来源稳定性下降、资产流动性降低、资产负债期限错配加大、流动性风险上升等问题，流动性风险管理和监管面临的挑战不断增加。2013年6月，我国银行间市场出现阶段性流动性紧张现象，暴露了商业银行流动性风险管理存在的问题。总体看，商业银行流动性管理的压力加大。

为提升商业银行流动性风险监管的有效性，银监会在存贷比和流动性比例以外，引入了流动性覆盖率指标，并不断完善流动性风险的定性监管要求，建立更为系统的流动性风险分析和评估框架。

③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。2013年，全面放开金融机构贷款利率管制后，

存款利率的放开将成为利率市场化的最后一步。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。

④操作风险

近几年，银监会加大对银行合规性监管力度，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。各银行也逐步重视防范操作风险，加强内控措施的完善和内部稽核力度，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有发生，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，整体风险得到有效的控制。然而，游离在监管范围之外的“影子银行”，对于银行业的稳定具有不利影响，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，以防控相应风险对银行业传导。

（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，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。2014年2月，银监会发布了《商业银行流动性风险管理办法（试行）》（以下简称“办法”），该办法规定了流动性覆盖率、存贷比、流动性比例三项流动性风险监管指标，加强了对同业负债比例及表外业务的监测和管理。此外还提出了多维度的流动性风险监测分析框架及工具，规定了流动性风险监管的方法、手段和程序。

2014年5月，中国人民银行、银监会、证监会、保监会和外汇局联合发布《关于规范金融机构同业业务的通知》，银监会同时发布《关于规范商业银行同业业务治理的通知》，对金融机构同业业务的业务类型划分、核算方法、资本金计提、业务集中度以及同业业务权限进行规范。银监会明确规定商业银行开展同业业务实行专营部门制，要求法人总部建立或指定专营部门负责开展同业业务，并建立健全由法人总部统一管理的同业业务治理体系和同业业务授权管理体系。此外，银监会要求商业银行应将同业业务置于流动性管理框架之下，加强期

限错配管理，规定单家商业银行对单一金融机构法人的不含结算性同业存款的同业融出资金在扣除风险权重为零的资产后，净额不得超过银行一级资本的50%，单家商业银行同业融入资金余额不得超过银行负债总额的三分之一（农村信用社省联社、省内二级法人社及村镇银行除外）。

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追逐短期利益行为，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。2013年，上海银行共召开2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15名董事组成，其中执行董事3名、非执行董事6名、独立非执行董事6名。2013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。2013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，保证高级管理层对内部控制体系的充分性与有效性进行监测和评估；董事会审计委员会负责审查上海银行内部控制状况，监督内部控制的有效实施和自我评价情况，协调内部控制审计及其他相关事宜。上海银行总行各部门、各区域管理总部、各分行设有合规岗，负责上海银行内部控制的组织、推动和协调工作，承担合规管理、常规检查和内部控制风险核查职能。

2013 年，上海银行根据《企业内部控制基本规范》及其配套指引的规定和其他内部控制监管要求，不断加强和完善内部控制体系建设。修订内部控制基本规定，明确了实施内部控制的目标、应遵循的基本原则以及内部控制要素。上海银行在分析内控管理现状的基础上，参照上市公司良好的内部控制模式，初步形成上海银行独立的内部控制体系构建思路。

内控体系建设方面，上海银行以业务流程为基础，对各业务板块进行了梳理，筛选内部

控制风险点，制定了相应的控制措施，搭建内部控制风险控制矩阵，进一步明晰内部控制风险点的分布情况和重点管控方向。从不同维度对内部控制风险进行分析和研究，并加大对高级别内部控制风险的管控和化解力度。加强内部控制与合规队伍建设，建立覆盖各主要管理部门、各经营单位及其内设部门、辖属分支机构的内部控制与合规队伍。强化内部控制与合规培训，加深全行对于内部控制的理解，为全面推进内部控制体系建设工作奠定基础。

上海银行建立了职能独立的内部审计管理体系。2013 年，上海银行围绕发展战略和重点工作，强化风险导向审计，先后完成了经营管理审计、经济责任审计、专项审计、内控审计评价等多个项目，审计覆盖面程度好，重点突出。

总体看，上海银行不断完善内部控制体系，全方位覆盖和全流程监督的内控管理水平进一步提升。

3. 发展战略

2013 年，上海银行进一步完善战略规划体系，健全战略评估机制，推进战略实施；推动跨境经营和综合化经营；加大改革力度，推进网点转型，深化重点企业战略合作；加强资本管理，推进定向增发和资本补充。

为实现战略目标，上海银行实施了以下发展策略措施：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。四是夯实发展基础，加强综合金融服务，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。

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

1. 公司银行业务

2013 年，上海银行公司银行业务持续强化“中小企业综合金融服务提供商”战略定位，大力推进贸易融资、现金管理、投资银行和新型机构等重点产品与服务，推动上海银行从传统融资业务向全面金融服务转变。上海银行推进营销体系建设，提高对重点客户的营销服务水平；加强中小企业客户拓展，不断扩大客户基础。2013 年末，上海银行公司存款余额（含保证金存款和财政性存款）4580.38 亿元，较上年末增长 15.38%，占存款总额的 73.17%。

上海银行进一步优化信贷资源配置，实施差异化的信贷投向政策。重点支持弱周期及符合经济转型消费升级导向行业的贷款，服务实体经济转型发展；针对优质信贷客户推出专项额度补贴政策，加大对装备制造业、汽车及零部件制造业、生物医药业、商业零售业、航运物流业等行业支持力度；结合国家新型城镇化发展规划，推出“城镇化建设贷款”，服务民生金融。2013 年末，上海银行公司贷款余额（含票据贴现）3812.16 亿元，较上年末增长 12.18%，占贷款总额的 86.35%。

2013 年，上海银行持续完善专营体系建设，深化小企业专业管理机制，深化差异化制度建设，优化信贷业务流程，健全不良容忍考核机制。转变专业服务模式，通过搭建服务平台，加强批量化营销力度；通过整合资源，为小企业提供包括投行服务、现金管理、个人金融服务等在内的综合金融服务方案。同时，上海银行加强产品服务创新，在重点领域推出 IFC 能效贷、知识产权质押贷、小企业信用贷等较为灵活的融资产品。截至 2013 年末，上海银行小企业贷款余额 407.38 亿元，客户数量 3838 户，分别较上年末增长 34.06%和 13.12%。

上海银行顺应资产管理业务变革趋势，加

快产品与服务创新，为新型机构客户提供个性化、专业化的综合金融服务。2013 年，上海银行优化管理体制，新设资产托管部北京及深圳分部，并开拓以资产托管业务为主的新型机构业务市场，引进股票市值管理产品、股票质押式回购投资产品、股指期货量化对冲产品等多项创新产品托管。2013 年末，上海银行的托管资产规模达 3066.48 亿元，较上年末增长 281.31%。

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，资产管理业务发展较快，产品种类逐步丰富。

2. 零售银行业务

2013 年，上海银行以基础客户群和重点客户群为目标，通过公私联动，开展批量营销；以数据分析为手段，深化存量客户经营，实施精准营销；以产品和渠道创新为载体，拓展新兴潜力客户群；以网点转型为动力，持续提升客户吸纳能力、产品销售能力、金融服务能力和网点单产能力；以强化资产配置为抓手，合理确定存款利率和理财产品价格，实现储蓄存款与理财业务良性互动发展。2013 年末，上海银行储蓄存款余额 1679.75 亿元，较上年末增长 13.46%，占存款总额的 26.83%。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。

为适应消费升级需求上海银行积极推广个人信用消费贷款和汽车消费贷款。加强集群授信项目批量营销拓展，优化业务流程，推广个人经营贷款。落实差别化住房信贷政策，推动个人按揭贷款与房地产开发贷款联动营销，稳步发展个人住房贷款。加强个贷客户交叉营销，创新信贷产品，推出倒按揭、尊享贷、接力贷、球证贷、金桔贷、车位贷和理财产品质押贷款，个人贷款产品进一步丰富。2013 年末，上海银行个人贷款余额（含信用卡）602.72 亿元，较上年增长 18.86%，占贷款总额的 13.65%。

2013 年，上海银行全面推进养老金融业务

三年发展规划,明确战略发展路径,加快推进特色产品、金融服务和渠道体系建设,养老金融服务特色初步显现。上海银行初步搭建养老特色增值服务平台,围绕消费优惠、健康管理、安居保障和法律咨询等方面,加快引入“银发合作伙伴”,推出“慧健康”电子商务平台。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2013年末,信用卡发卡量296万张,较上年末增长33.50%。

总体看,上海银行不断丰富零售业务产品体系,持续加强产品创新和营销力度,零售银行业务保持较快发展。

3. 同业及资金业务

上海银行在确保全行流动性水平的前提下,适度调整同业业务规模。2013年末,上海银行呈现同业资金净融入状态,同业负债余额2652.12亿元。

2013年,上海银行面对复杂多变的经济金融形势,持续推进金融市场业务经营模式与业务结构转型,动态调整投资与交易策略,加大资金运作力度,加快创新步伐,强化专业化经营与精细化管理,着力提升研究分析能力、产品创新能力、资金定价能力和交易销售能力,实现了较好的投资收益,市场地位进一步巩固。

上海银行债券投资的信用风险偏好较低,2013年末债券投资余额为1360.34亿元,较上年末增长11.77%。上海银行持有的债券主要包括国债、政策性金融债、银行及其他金融机构债券,其中政府债券占债券投资总额的65.28%,其余主要是信用级别较高的企业债券、公司债券和短期融资券。2013年末,上海银行投资理财产品及信托收益权余额为1495.92亿元,主要为股份制商业银行发行的理财产品以及信托受益权投资。投资资产收益方面,2013年上海银行实现投资利息收入102.78亿元,较上年增长103.72%。

2013年,上海银行在继续保持公开市场一

级交易商、SHIBOR报价团成员、债券做市商等重要资格的基础上,持续推进“大同业金融服务平台”建设,积极拓展业务渠道,不断扩大交易半径,深化与银行、信托、基金、保险、资产管理公司等各类交易对手在货币市场、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的全面合作。2013年,上海银行债券累计结算量6.50万亿元,市场排名第十;黄金自营交易量325吨,市场排名第四;上海银行品牌地位得到进一步稳固和提升。

总体看,上海银行同业业务策略有所调整,投资规模上升较快,实现了较好的投资收益。

六、风险管理分析

上海银行遵循“平衡风险与回报,在兼顾可持续增长及良好资产质量的同时,取得合理的风险调整后回报”的风险管理总原则,着力提高风险管理专业性、针对性、有效性、预见性,健全全面风险管理体系,完善各类风险的识别、评估、计量、监测、报告缓释和控制体系,持续改进运行机制和流程,提升风险管理能力,建立并不断巩固稳健的风险管理文化。

1. 信用风险管理

2013年,在经济下行压力加大、银行业整体资产风险上升的情况下,上海银行采取加强政策引导、风险关口前移及强化重点领域风险防范等一系列组合措施,应对不良资产反弹压力,加大力度防范信用风险。一是强化信用风险政策综合调控作用。推进授信政策、信贷授权的差异化和精细化管理,尝试建立名单制授权管理机制,运用授信政策工具,引导全行授信业务的稳健运行。二是建立潜在风险客户的主动退出机制,有效控制潜在风险及产能过剩行业的风险下移,整体信贷资产结构得到改善。三是强化对重点风险领域的管控。建立重点客户的贷后管理跟踪台账,实施“一户一策”名单式管控,完善风险资产预警机制。提高对民

营集团关联企业、产能过剩行业、房地产、政府平台等重点业务的风险排查和监控力度，实施分类管理和“一户一策”管控。四是完善考核约束激励配套机制。提高对分行、管理总部的资产质量考核权重，建立考核奖励延期支付、清收化解激励机制，加大信贷违规问责力度。

五是信用风险基础性技术项目取得积极进展。完成对公客户评级模型与专家打分卡开发工作，开展新一代信贷风险管理信息系统建设项目咨询，为对公信贷业务基础操作平台和数据共享平台建设奠定基础。

表5 上海银行贷款前5大行业分布情况

单位：%

行 业	2013 年末	行 业	2012 年末	行 业	2011 年末
房地产业	13.98	制造业	13.55	公用事业	15.90
制造业	13.55	房地产业	12.78	制造业	15.18
租赁和商务服务业	12.39	租赁和商务服务业	12.01	房地产业	14.06
批发和零售业	11.86	批发和零售业	10.81	租赁和商务服务业	10.00
公用事业	8.07	公用事业	9.69	贸易及零售业	9.25
合 计	59.85	合 计	58.84	合 计	64.39

上海银行贷款行业投向主要集中在房地产业、制造业及租赁和商务服务业等行业（见表5）。截至2013年末，上海银行贷款前五大行业合计占比为59.85%，与上年末基本持平。其中，房地产业成为上海银行贷款的第一大行业，年末贷款余额占比为13.98%，占比较高。2013年，上海银行贷款客户集中度较上年末有所上升（见表6），单一最大客户贷款比例5.70%，最大十家客户贷款比例31.28%，客户集中度不高。

表6 上海银行贷款客户集中度指标 单位：%

项 目	2013 年末	2012 年末	2011 年末
单一最大客户贷款比例	5.70	3.09	2.71
最大十家客户贷款比例	31.28	22.91	22.29

2013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，平台贷款遵循“总量控制、分类管理、区别对待、逐步化解”的总体思路，制定限额目标并严格执行；加强结构调整，重点支持财政实力较好的平台公司，严控较低级别的融资平台，强调现金流覆盖率及综合回报。2013年末，上海银行平台贷余额为549.56亿元，较上年末基本持平；占全部信贷资产的比重为12.45%，较上年末下降1.58%，占比仍然偏高。从现金流覆盖情况看，现金流全覆盖贷款占91.00%，平台贷款的现金覆盖程度良好。

从风险缓释措施看，上海银行发放的信用贷款占比较低，主要风险缓释手段为抵押、保证和质押。2013年末，上海银行抵质押贷款合计占贷款总额的65.96%，保证类贷款占贷款总额的24.32%，抵质押措施对贷款风险的缓释程度较高。

表7 上海银行贷款质量分类

单位:亿元/%

项 目	2013 年末		2012 年末		2011 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
正常类	4325.18	97.97	3806.59	97.47	3237.09	96.75
关注类	53.42	1.21	66.16	1.69	76.10	2.27
次级类	17.98	0.41	18.48	0.48	9.64	0.29
可疑类	10.24	0.23	7.84	0.20	17.62	0.53
损失类	8.06	0.18	6.32	0.16	5.54	0.16

贷款合计	4414.88	100.00	3905.39	100.00	3345.99	100.00
不良贷款	36.28	0.82	32.64	0.84	32.79	0.98
逾期贷款	57.46	1.30	41.99	1.08	36.85	1.10

近年来，上海银行加大对新增不良贷款的处置力度，强化管理和监督，对不良贷款清收工作实施精细化管理，严控新增不良贷款的产生，贷款质量总体保持在良好水平。截至 2013 年末，上海银行不良贷款余额 36.28 亿元，不良贷款率 0.82%，较上年末略有下降（见表 7）。2013 年末，上海银行逾期贷款余额 57.46 亿元，占贷款总额的 1.30%，占比较上年末有所上升。

2013 年末，上海银行开出银行承兑汇票余额为 609.61 亿元，较上年末增长 6.14%。上海银行将银行承兑汇票业务纳入全行统一授信管理范围，并要求客户缴纳一定比例的保证金，整体风险可控。

整体看，上海银行不断完善信用风险管理体系，整体信用风险管理水平进一步提高。2013 年上海银行信贷资产质量保持良好水平，但房地产贷款及政府融资平台贷款占比较高，且逾期贷款上升，风险需关注。

2. 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。2013 年，上海银行制订并完善了《流动性风险管理指引》、《流动性风险限额管理办法》，实行自上而下、逐级管理的流动性风险管理，涵盖了事先计划、事中管理、事后调整以及应急计划的全部环节，按适用性原则建立流动性监测标体系，并按照流动性风险限额管理制度执行监测。

表 8 上海银行流动性缺口 单位:亿元

期 限	2013 年末	2012 年末	2011 年末
即期偿还	-2856.71	-2326.36	-2020.28
1 个月内	34.97	-580.39	-492.28
1 至 3 个月	-632.07	-108.57	-329.37
3 个月至 1 年	134.01	1037.27	476.43
1 年至 5 年	1818.22	723.67	1030.15
5 年以上	961.59	704.93	811.40

2013 年末，上海银行各期限的流动性缺口较上年末呈现波动性（见表 8），上海银行流动性负缺口主要集中在即期偿还和 1 至 3 个月，其中，即期偿还的流动性负缺口主要是由于活期存款规模的增加所致；1 至 3 个月流动性负缺口主要是由于同业业务的资产配置变动所致。总体看，考虑到活期存款的沉淀性，上海银行面临的短期流动性风险可控。

3. 市场风险管理

上海银行积极应对国内市场利率波动及国际市场汇率波动的影响，不断完善市场风险管理体系，制订管理办法及相关配套制度，完善市场风险限额管理体系，细化各类限额。建设并依托资金交易和风险管理系统、资产负债管理系统工具，加强动态监测与风险预判。同时，上海银行开展金融市场业务风险值计量、压力测试及部分金融工具市值重估，持续提高风险识别、计量、监测和控制能力，为资金类新产品、新业务平稳开展提供管理支持。

2013 年，上海银行继续完善市场风险管理制度，强化市场风险限额管理，对头寸、敏感度、止损等方面设置市场风险限额，及时增设预警限额，并开展市场风险日常限额监控，防范利率剧烈波动下的市场风险。拓展市场风险管理外延，将理财业务、新型业务全面纳入市场风险计量范围，实现了账户和产品的全覆盖，并按照规定流程辨识新产品或新业务的市场风

险。

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，上海银行通过利率重定价缺口分析、久期分析、敏感性分析、情景分析等方法评估分析利率风险，结合压力测试结果管理其尾部风险。同时，上海银行建立限额监测体系，控制利率风险的底线，适时开展风险缓释，合理调整利率期限结构，优化资产配置结构，确保相关业务在风险可控范围内展开。

表 9 上海银行利率敏感性缺口 单位：亿元

期 限	2013 年末	2012 年末	2011 年末
3 个月以内	-424.45	54.04	-1131.21
3 个月至 1 年	34.08	328.93	506.37
1 年至 5 年	855.10	-125.50	164.64
5 年以上	150.68	130.27	737.38

2013 年末，上海银行的利率敏感性负缺口主要集中在 3 个月以内（见表 9），这主要是由于该期限内的重定价存款规模较高所致；其他各阶段的缺口变动主要是由于存款期限的结构调整 and 同业业务的配置变化所致。经上海银行测算，在收益率曲线平移 100 个基点的情况下，2013 年，上海银行净利润的变动为 4.57 亿元，相当于当年净利润的 4.88%，利率变化对上海银行净利润的影响不显著。

上海银行通过控制外币存贷比调节综合结售汇头寸规模，积极开展资产负债货币匹配管理，通过合理安排外汇资金来源和运用，尽可能降低货币错配造成的外汇敞口。上海银行将外汇代客业务、自营业务分别设置外汇敞口限额并进行专项管理，通过风险中台独立监控外汇敞口状况，确保汇率风险暴露得到及时的计量、监测与控制，风险控制在可接受范围之内。上海银行外币资产负债的主要币种是美元，2013 年末外汇净头寸折合人民币-15.43 亿元，汇率风险不大。

4. 操作风险管理

上海银行着力健全操作风险管理体系，建

立“三道防线”操作风险管理架构。积极推进操作风险与控制自我评估（RCSA）、操作风险关键风险指标（KRI）、操作风险损失数据收集（LDC）等管理工具的运用，建立覆盖全行的操作风险报告体系，加强识别、评估、计量、监测、控制/缓释及报告的操作风险管理能力。上海银行持续识别重点领域的操作风险，开展风险排查和内控优化，提高系统自动化水平，优化业务系统流程和政策制度，严密防范内外部欺诈。重视员工业务素质、案件防范意识、职业道德及合规经营意识的提升，强化重点岗位人员的轮岗轮调、离职离岗管理，强化违规问责。

总体看，上海银行已构建全面风险管理体系，风险管理能力进一步提升，风险管理构架及制度体系逐步完善。

七、财务分析

上海银行提供了 2013 年合并财务报表，毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）对财务报表进行审计，并出具了标准无保留的审计意见。上海银行财务报表合并范围包括其下属的四家村镇银行，以及上银基金管理有限公司和上海银行（香港）有限公司。

1. 财务概况

2013 年末，上海银行资产总额 9777.22 亿元，其中贷款和垫款净额 4309.54 亿元；负债总额 9214.02 亿元，其中存款总额 6260.13 亿元；股东权益 563.20 亿元；按照《商业银行资本管理办法（试行）》口径计算，资本充足率为 11.94%，一级资本充足率及核心一级资本充足率为 9.30%；不良贷款率 0.82%，拨备覆盖率 290.36%。2013 年，上海银行实现营业收入 214.67 亿元，净利润 93.60 亿元。

2. 资产质量

2013 年，上海银行经营策略有所调整，压

缩了同业资产的规模，加大了投资资产的规模。随着贷款业务的快速发展，带动资产规模快速增长。截至 2013 年末，上海银行资产总额为 9777.22 亿元，较上年末增长 19.69%。上海银行资产主要由现金类资产、同业资产、贷款及

投资资产组成。从资产结构看，2013 年末，上海银行同业资产占比较上年末大幅下降，投资资产占比大幅上升，贷款占比略有下降（见表 10）。

表10 上海银行资产结构

单位：亿元/%

项 目	2013 年末		2012 年末		2011 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
现金类资产	1216.09	12.44	1058.09	12.95	1070.12	16.32
同业资产	1211.98	12.40	1659.41	20.31	765.69	11.68
贷款净额	4309.54	44.08	3812.18	46.67	3255.23	49.64
投资资产	2874.03	29.40	1510.18	18.49	1329.37	20.27
其他类资产	165.58	1.69	131.00	1.61	137.58	2.10
合 计	9777.22	100.00	8169.04	100.00	6558.00	100.00

2013 年，上海银行在流动性风险可控的前提下，主动调整了资产组合结构，减少了存放同业及其他金融机构款项的规模。截至 2013 年末，上海银行同业资产余额 1211.98 亿元，占资产总额的 12.40%，规模和占比较上年末均明显下降。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；同业资产期限大多在 3 个月内，资产流动性良好。

截至 2013 年末，上海银行贷款净额为 4309.54 亿元，较上年末增长 13.05%，占资产总额的 44.08%，占比持续下降。上海银行信贷资产质量良好，2013 年末不良贷款率 0.82%，处于同业良好水平。2013 年末，上海银行客户贷款和垫款减值准备余额 105.35 亿元，拨备覆盖率 290.36%，贷款拨备率 2.39%，拨备计提较充足（见表 11）。

表 11 上海银行贷款拨备情况 单位：亿元/%

项 目	2013 年末	2012 年末	2011 年末
贷款减值准备余额	105.35	93.22	90.75
拨备覆盖率	290.36	285.58	276.76
贷款拨备率	2.39	2.39	2.71

截至 2013 年末，上海银行投资资产总额 2874.03 亿元，较上年末增长 90.31%，占资产

总额的 29.40%。2013 年，上海银行加大了投资资产的配置力度，投资品种主要由债券、理财产品和信托受益权投资组成。2013 年末，上海银行债券投资余额为 1360.34 亿元，债券投资品种以国债、政策性金融债、银行及其他金融机构债券为主，上述品种占债券投资余额的 77.03%；其余主要是信用级别较高的企业债券、公司债券和短期融资券。总体看，上海银行债券投资所面临的信用风险较小。上海银行将持有的理财产品和信托受益权纳入应收款项类投资科目进行计量和确认。2013 年末，上海银行计入应收款项类投资的理财产品与信托受益权余额 1495.92 亿元，较上年末增幅较大。2013 年，上海银行交易性金融资产公允价值变动损益为-1.43 亿元；可供出售金融资产公允价值变动损益为-14.41 亿元。整体看，上海银行投资资产面临一定的市场风险。

总体看，2013 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；应收款项类投资规模较大，相关风险需关注。

3. 负债结构

截至 2013 年末，上海银行负债总额 9091.82 亿元，较上年末增长 17.37%，继续保持较快增

长。从负债结构看，客户存款占比小幅下降，同业负债占比小幅上升（见表 12）。

客户存款是上海银行最主要的负债来源，2013 年末，上海银行客户存款余额 6260.13 亿元，较上年末增长 14.86%，占负债总额的 67.94%。从期限结构看，上海银行定期存款占 48.38%。

上海银行在同业市场主要为资金融入方

（同业资产规模小于同业负债规模）。截至 2013 年末，上海银行同业负债余额 2652.12 亿元，较上年末增长 29.14%，占负债总额的 28.78%。其中以同业及其他金融机构存放款项为主。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，2013 年上海银行负债规模保持较快增长，同业负债占比有所上升。

表 12 上海银行负债结构

单位:亿元/%

项 目	2013 年末		2012 年末		2011 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
同业负债	2652.12	28.78	2053.67	26.51	1352.12	21.79
客户存款	6260.13	67.94	5450.32	70.36	4667.64	75.22
应付债券	122.20	1.33	122.19	1.58	100.00	1.61
其他类负债	179.57	1.95	120.14	1.55	85.47	1.38
合 计	9091.82	100.00	7746.32	100.00	6205.24	100.00

4. 经营效率与盈利能力

2013 年，上海银行实现营业收入 214.67 亿元，较上年增长 24.16%（见表 13）。上海银行营业收入以利息净收入为主，2013 年全年实现利息净收入 190.59 亿元，较上年增长 21.70%，主要由于债权类投资收益大幅增加所致。手续费及佣金净收入较上年增长 70.32%，占营业收入的比重上升至 10.80%。

随着业务规模的扩张，上海银行营业支出持续增长。上海银行营业支出主要包括业务及管理费、资产减值损失。在业务增长和跨区域经营持续推进的同时，上海银行加大成本控制力度，成本收入比持续下降。2013 年，在贷款规模持续增长且面临一定下行压力的情况下，上海银行加大了贷款减值准备计提力度，当年大幅计提 21.36 亿元资产减值准备，对当年利润水平形成负面影响。

表 13 上海银行收入及成本情况 单位: 亿元/%

项 目	2013 年	2012 年	2011 年
营业收入	214.67	172.90	141.62
利息净收入	190.59	156.61	132.08
手续费及佣金净收入	23.18	13.61	10.84
投资收益	1.57	1.19	-2.19

营业支出	99.09	81.73	74.90
业务及管理费	62.92	57.58	53.87
资产减值损失	21.36	10.64	9.30
净利润	93.60	75.17	58.07
净利差	1.99	2.06	2.13
成本收入比	29.31	33.30	38.03
平均资产收益率	1.04	1.02	0.95
加权平均净资产收益率	20.51	19.53	18.02

2013 年，上海银行实现净利润 93.60 亿元，较上年增长 24.52%。从收益率指标来看，2013 年，上海银行平均资产收益率和平均净资产收益率略有上升，盈利能力强。

5. 流动性

2013 年末，上海银行超额备付金率及流动性比例均较上年末有所上升（见表 14），短期偿债能力较强；存贷比保持较高水平。考虑到其持有的信托计划以及金融机构发行的理财产品规模较大，将会对上海银行流动性形成一定负面影响。

表 14 上海银行流动性指标 单位:%

项 目	2013 年末	2012 年末	2011 年末
-----	---------	---------	---------

超额备付金率	2.96	2.74	5.27
流动性比例	41.44	34.61	41.02
存贷比	70.52	71.85	71.76

从现金流状况看, 2013 年, 上海银行经营性现金流量净额大幅增加, 主要是由于存放同业及其他金融机构款项大幅减少所致; 投资性现金流量呈净流出状态, 主要是由于新增投资额同比增加所致; 筹资活动产生的现金流量呈净流入状态, 主要是由于 2013 年上海银行实施了定向增发股本所致 (见表 15)。总体看, 2013 年上海银行现金流状况较上年宽松。

表 15 上海银行现金流状况 单位:亿元

项 目	2013 年	2012 年	2011 年
经营性现金流量净额	1295.34	38.79	97.96
投资性现金流量净额	-1258.38	-154.19	153.85
筹资性现金流量净额	52.01	13.42	44.70
现金及现金等价物净变动额	87.92	-102.32	295.02
年末现金及现金等价物余额	836.01	748.09	850.41

6. 资本充足性

2013 年, 上海银行实施定向增发募集资金, 面向战略合作投资者增发股份 4.70 亿股, 共募集资金 65.33 亿元, 资本得到较大程度的补充。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。

截至 2013 年末, 上海银行股东权益 563.20 亿元, 其中实收资本 42.34 亿元, 未分配利润 196.83 亿元, 一般风险准备 104.86 亿元, 盈余公积 122.19 亿元, 资本公积 93.33 亿元, 利润留存为上海银行核心资本的重要来源之一。

表 16 2011~2012 年资本充足性指标 单位: 亿元/%

项 目	2012 年末	2011 年末
资本净额	582.10	454.04
其中:核心资本	410.28	340.84
风险加权资产	4402.19	3852.48
风险资产系数	53.89	58.74
股东权益/资产总额	5.17	5.38
资本充足率	13.17	11.75
核心资本充足率	9.23	8.74

2013 年, 上海银行资产业务持续增长, 加之《商业银行资本管理办法 (试行)》中规定的风险资产计量规则发生变化, 风险加权资产规模随之上升。根据新的《商业银行资本管理办法 (试行)》口径计算, 2013 年末上海银行资本充足率 11.94%, 一级资本充足率及核心一级资本充足率均为 9.30% (见表 17), 上海银行资本保持较充足水平。

表 17 2013 年上海银行资本充足性指标 单位: 亿元/%

项 目	2013 年末
资本净额	719.25
其中: 一级资本净额	560.04
核心一级资本净额	560.02
风险加权资产	6023.76
风险资产系数	61.61
股东权益/资产总额	5.76
资本充足率	11.94
一级资本充足率	9.30
核心一级资本充足率	9.30

上海银行已向中国证监会递交 IPO 申请, 如果新股发行申请获批并成功发行, 上海银行的核心资本实力将得到进一步充实, 并能够建立持续的资本补充渠道。

7. 债券偿付能力

截至 2013 年末, 上海银行已发行且在存续期内的金融债券余额为 22.30 亿元, 该债券于 2009 年发行。上海银行 2013 年末相关财务数据对金融债券的保障情况见表 18。

表 18 上海银行金融债券保障情况 单位:倍

项 目	2013 年	2012 年
金融债券余额	22.30	22.30
经营活动现金流入量/金融债券余额	102.60	81.19
可快速变现资产/金融债券余额	136.78	151.63
股东权益/金融债券余额	25.26	18.96
净利润/金融债券余额	4.20	3.37

截至 2013 年末, 上海银行已发行且在存续期内的次级债券余额为 100.00 亿元。从近两年对比情况看, 股东权益和净利润的较快增长使

得对次级债券的保障程度明显提升（见表 19）。

表 19 上海银行次级债券保障情况 单位:倍

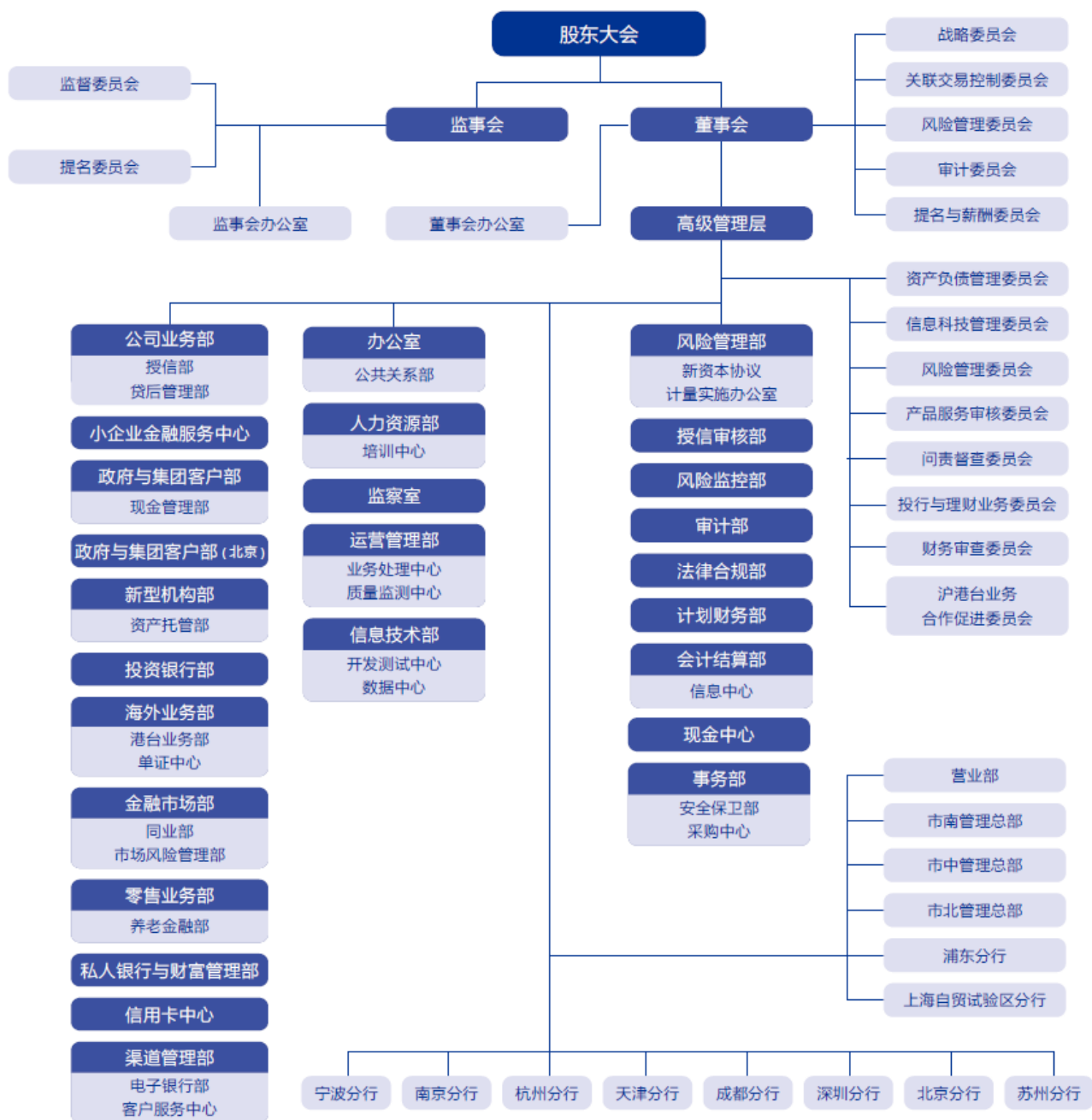
项 目	2013 年	2012 年
次级债券余额	100.00	100.00
可快速变现资产/次级债券余额	30.50	33.81
股东权益/次级债券余额	5.63	4.23
净利润/次级债券余额	0.94	0.75

综合以上分析，上海银行对已发行债券的偿付能力很强。

八、评级展望

2013 年，上海银行持续完善公司治理及内控体系，提升风险管理水平，各项业务发展较快，资产规模较快增长，资产质量良好，盈利能力强，定向增发后，资本实力增强，资本较充足。宏观经济增速的放缓、经济结构的调整、以及利率市场化进程的推进，对银行业经营产生一定压力。综上所述，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



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	2013 年末	2012 年末	2011 年末
现金及存放中央银行款项	1216.09	1058.09	1070.12
存放同业款项	666.85	1424.01	367.81
贵金属	-	-	0.12
拆出资金	213.77	152.16	297.91
交易性金融资产	72.81	48.49	63.07
衍生金融资产	10.31	1.83	0.47
买入返售金融资产	331.37	83.24	99.97
应收利息	53.84	48.16	26.80
发放贷款和垫款	4309.54	3812.18	3255.23
可供出售金融资产	549.39	615.40	466.90
持有至到期投资	740.93	674.15	736.11
分类为贷款及应收款的证券投资	1500.59	170.31	63.30
投资性房地产	-	-	1.38
固定资产	45.72	38.51	27.16
在建工程	-	-	8.92
无形资产	4.73	3.21	2.98
递延所得税资产	21.83	17.50	14.93
长期待摊费用	-	-	4.94
其他资产	39.47	21.80	49.87
资产总计	9777.22	8169.04	6558.00
负债			
向中央银行借款	1.15	0.4	
同业及其他金融机构存放款项	1956.87	1600.03	897.00
拆入资金	225.71	151.69	164.97
衍生金融负债	10.59	1.97	0.38
卖出回购金融资产	469.55	301.95	290.15
吸收存款	6260.13	5450.32	4667.64
应付职工薪酬	14.33	11.67	7.87
应交税费	14.62	11.18	7.14
应付利息	106.29	74.23	48.92
应付债券	122.20	122.19	100.00
其他负债	32.60	20.69	21.17
负债合计	9214.02	7746.32	6205.24
股东权益			
股本	42.34	42.34	42.34
资本公积	93.33	38.70	40.03
盈余公积	122.19	99.69	82.28
一般风险准备	104.86	72.30	59.30
未分配利润	196.83	166.51	127.34
外币报表折算差额	-0.01	-	-
归属于母公司股东权益合计	559.55	419.54	351.29
少数股东权益	3.65	3.18	1.47
股东权益合计	563.20	422.72	352.76
负债及股东权益总计	9777.22	8169.04	6558.00

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	2013 年	2012 年	2011 年
利息收入	434.25	346.85	262.94
利息支出	243.67	-190.24	-130.86
利息净收入	190.59	156.61	132.08
手续费及佣金收入	24.92	15.14	12.20
手续费及佣金支出	1.74	-1.53	-1.36
手续费及佣金净收入	23.18	13.61	10.84
投资损益	1.57	1.19	-2.19
公允价值变动损益	-1.74	-0.68	0.44
汇兑损益	0.60	1.37	-0.12
其他业务收入	0.48	0.81	0.56
营业收入	214.67	172.90	141.62
营业税金及附加	-14.63	-13.35	-11.50
业务及管理费	-62.92	-57.58	-53.87
资产减值损失	-21.36	-10.64	-9.30
其他业务支出	-0.18	-0.17	-0.24
营业支出	-99.09	-81.74	-74.90
营业利润	115.59	91.16	66.72
营业外收入	1.11	0.92	0.59
营业外支出	-0.82	-0.16	-0.15
利润总额	115.87	91.92	67.17
所得税费用	-22.27	-16.75	-9.10
净利润	93.60	75.17	58.07
其他综合收益	-10.70	-1.34	3.44
综合收益总额	82.90	73.84	61.50

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	2013 年	2012 年	2011 年
一、经营活动产生的现金流量			
存放同业及其他金融机构款项净减少额	531.29	-	-
客户存款净增加额	809.81	782.68	572.42
同业及其他金融机构存放款项净增加额	356.84	703.03	144.19
交易性金融资产净减少额	-	14.18	-
卖出回购业务净增加额	167.60	11.80	11.30
拆入资金净增加额	57.14	4.48	12.99
向中央银行借款净增加额	0.75	0.40	-
收取的利息	334.10	274.26	218.75
收取的手续费及佣金	26.70	15.14	12.01
收到其他与经营活动有关的现金	3.72	4.55	2.80
经营活动现金流入小计	2287.93	1810.50	974.46
存放同业及其他金融机构款项净增加额	-	829.06	77.15
客户贷款及垫款净增加额	515.56	546.55	365.05
存放中央银行款项净增加额	120.45	86.08	194.85
买入返售业务净增加额	14.79	61.76	-
拆出资金净增加额	19.25	7.13	12.41
交易性金融资产净增加额	25.76	0.00	36.91
支付的利息	205.20	160.09	122.28
支付的手续费及佣金的现金	1.74	1.53	1.36
支付给职工以及为职工支付的现金	34.91	29.86	28.73
支付的各项税费	34.24	28.17	22.71
支付其他与经营活动有关的现金	20.70	21.50	15.03
经营活动现金流出小计	992.59	1771.71	876.50
经营活动产生的现金流量净额	1295.34	38.79	97.96
二、投资活动产生的现金流量			
收回投资收到的现金	1089.35	1551.98	2096.13
取得投资收益收到的现金	96.09	51.55	42.61
处置长期资产收回的现金	0.00	0.03	0.01
投资活动现金流入小计	1185.44	1603.55	2138.75
投资支付的现金	2434.81	1747.37	1974.39
取得子公司支付的现金	0.06	-	-
购建长期资产支付的现金	8.95	10.36	10.51
投资活动现金流出小计	2443.82	1757.74	1984.90
投资活动产生/(使用)的现金流量净额	-1258.38	-154.19	153.85
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资收到的现金	65.33	-	-
子公司吸收少数股东投资收到的现金	0.30	1.62	1.47
发行债券收到的现金	-	49.89	50.00
筹资活动现金流入小计	65.63	51.51	51.47
偿还发行债券本金支付的现金	-	27.70	-
偿付发行债券利息支付的现金	6.40	4.85	1.77
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	7.22	5.54	4.99
筹资活动现金流出小计	13.62	38.09	6.77
筹资活动产生/(使用)的现金流量净额	52.01	13.42	44.70
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-1.04	-0.35	-1.49
五、现金及现金等价物净增加/(减少)额	87.92	-102.32	295.02
加：年初现金及现金等价物余额	748.09	850.41	555.39
六、年末现金及现金等价物余额	836.01	748.09	850.41

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 $\times 100\%$
超额备付金率	(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 $\times 100\%$
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 $\times 100\%$
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 $\times 100\%$
一级资本充足率	一级资本净额/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 $\times 100\%$
净息差	利息净收入/生息资产平均余额 $\times 100\%$
净利差	(利息收入/生息资产平均余额-利息支出/付息负债平均余额) $\times 100\%$
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。