

# 跟踪评级公告

联合[2010] 246 号

---

联合资信评估有限公司通过对上海农村商业银行股份有限公司的信用状况进行跟踪分析，决定将上海农村商业银行股份有限公司主体信用等级上调为 AA，2009 年发行的 15 亿元次级债券信用等级上调为 AA<sup>-</sup>，评级展望为稳定。

特此公告。

联合资信评估有限公司  
二零一零年五月二十八日



# 上海农村商业银行股份有限公司

## 2010年跟踪信用评级分析报告

### 跟踪评级结果:

主体信用等级 AA

次级债券信用等级 AA<sup>-</sup>

评级展望 稳定

### 评级时间

2010年5月28日

### 主要数据

| 项 目         | 2009 年  | 2008 年  | 2007 年  |
|-------------|---------|---------|---------|
| 资产总额(亿元)    | 2122.50 | 1703.82 | 1574.73 |
| 股东权益(亿元)    | 130.69  | 112.17  | 86.27   |
| 营业收入(亿元)    | 50.27   | 53.49   | 43.85   |
| 净利润(亿元)     | 19.69   | 36.51   | 4.01    |
| 成本收入比(%)    | 43.74   | 35.95   | 38.27   |
| 净资产收益率(%)   | 16.22   | 36.79   | 5.32    |
| 资产收益率(%)    | 1.03    | 2.23    | 0.27    |
| 不良贷款率(%)    | 1.88    | 2.29    | 2.34    |
| 拨备覆盖率(%)    | 98.30   | 90.73   | 45.00   |
| 人民币流动性比例(%) | 44.65   | 61.08   | 42.43   |
| 存贷比(%)      | 66.36   | 63.06   | 62.15   |
| 核心资本充足率(%)  | 10.21   | 11.28   | 9.65    |
| 资本充足率(%)    | 11.95   | 12.06   | 9.16    |

注:上海农商行自 2009 年起执行企业会计准则,2008 年财务数据为追溯调整后的数据。

### 分析师

田 兵

Tel: 010-85679696-8821

E-mail: tianbing@lhratings.com

潘 军

Tel: 010-85679696-8883

E-mail: panjun@lhratings.com

地址: 北京市朝阳区建国门外大街 2 号  
PICC 大厦 17 层(100022)

Fax: 010-85679228

Http: //www.lianheratings.com.cn

### 评级观点

2009 年,上海农村商业银行股份有限公司(以下简称“上海农商行”)公司治理、内控及风险管理水平持续提高;资产规模增长较快,各项业务稳步发展,不良贷款率持续降低,不良资产逐步化解。预期上海农商行未来资产质量将明显提高,并进一步增资扩股,其资产流动性、收入水平及资本充足水平将有望得到一定程度的提高。

综合各种因素,联合资信评估有限公司将上海农村商业银行股份有限公司主体长期信用等级上调为 AA,2009 年 15 亿元次级债券的信用等级上调为 AA<sup>-</sup>,评级展望为稳定。该评级结论反映了上海农商行的偿债能力较强,本期次级债券到期不能偿付的风险较小。

### 优势

1. 政府对公司发展支持力度较大;
2. 公司治理、内控及风险管理水平持续提高,人才队伍得到充实;
3. 坚持先郊区后城市、先上海后周边的发展路线,以“三农”、中小企业和社区居民为主要客户群体,有助于增强核心竞争力;
4. 不良资产逐步化解,预计资产质量持续改善。

### 关注

1. 营业收入来源单一,利息净收入有所下降;
2. 贷款客户集中度偏高;拨备覆盖率虽持续提高,但仍偏低;
3. 上海地区银行业市场竞争激烈,来自其他商业银行的竞争压力较大。

## 一、发债主体概况

上海农村商业银行股份有限公司（以下简称“上海农商行”）成立于 2005 年 8 月，是在上海市原 234 家农村信用合作社改制基础上，以地方国有企业、外资银行、民营企业、自然人等共同参股组建的区域性商业银行。上海农商行初始注册资本为 30 亿元；2008 年，上海农商行引入战略投资者——澳大利亚和新西兰银行集团有限公司（以下简称“澳新银行”），注册资本增至 37.46 亿元。

表 1 上海农商行前十大股东持股情况表 单位：亿股/%

| 序号  | 股东名称          | 数量    | 比例    |
|-----|---------------|-------|-------|
| 1   | 澳新银行          | 7.45  | 19.90 |
| 2   | 上海国际集团有限公司    | 3.00  | 8.01  |
| 3   | 上海盛融投资有限公司    | 3.00  | 8.01  |
| 4   | 上海国有资产经营有限公司  | 3.00  | 8.01  |
| 5   | 上海绿地（集团）有限公司  | 2.00  | 5.34  |
| 6   | 锦江国际（集团）有限公司  | 1.50  | 4.00  |
| 7   | 上海市上投投资管理有限公司 | 1.50  | 4.00  |
| 8   | 上海山鑫置业有限公司    | 0.65  | 1.73  |
| 9   | 东方国际（集团）有限公司  | 0.60  | 1.60  |
| 10  | 上海青浦资产经营有限公司  | 0.50  | 1.33  |
| 合 计 |               | 23.20 | 61.94 |

截至 2009 年末，上海农商行前十大股东合计持股 61.94%（见表 1）。其中，上海国有资产经营有限公司和上海上投投资管理有限公司为上海国际集团有限公司的全资子公司，该两家公司持股比例合计 20.02%；境外战略投资者澳新银行持股比例 19.90%。

上海农商行经营范围主要包括：吸收公众存款；发放短期、中期和长期贷款；办理国内外结算；办理票据承兑和贴现；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；从事银行卡服务等经中国银行业监督管理委员会批准的其他业务。

截至 2009 年末，上海农商行除总行本部和总行营业部外，还设有浦东分行、14 家区县支行和 320 家二级支行，分布于上海市城乡区域；员工总数 4817 人。

截至 2009 年末，上海农商行资产总额 2122.50 亿元，其中发放贷款和垫款净额 1165.80

亿元；负债总额 1991.81 亿元，其中存款余额 1792.34 亿元；股东权益 130.69 亿元；资本充足率 11.95%，核心资本充足率 10.21%；不良贷款率 1.88%，拨备覆盖率 98.30%。2009 年，上海农商行实现营业收入 50.27 亿元，净利润 19.69 亿元。

上海农商行的注册地址是中国上海市浦东新区浦东大道 981 号。2009 年，上海农商行变更了法人代表，目前的法定代表人为胡平西。

## 二、本次次级债券概况

上海农商行于 2009 年 11 月 31 日在银行间市场公开发行总额为 15 亿元的次级债券，债券概况见表 2。

表 2 债券概况表

|      |                                                                            |
|------|----------------------------------------------------------------------------|
| 名 称  | 2009 年上海农村商业银行股份有限公司次级债券                                                   |
| 规 模  | 15 亿元                                                                      |
| 期 限  | 10 年期，在第 5 年末附发行人赎回权。                                                      |
| 利 率  | 前 5 个计息年度为 5.30%；如果发行人不行使赎回权，则从第 6 个计息年度开始为 8.30%。                         |
| 用 途  | 作为附属资本，提高资本充足率。                                                            |
| 次级条款 | 本次债券本金和利息的清偿顺序在发行人的其他负债（不包括发行人已经发行的与本次债券偿还顺序相同的其他次级债务）之后、先于发行人的混合资本债券和股权资本 |

## 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。

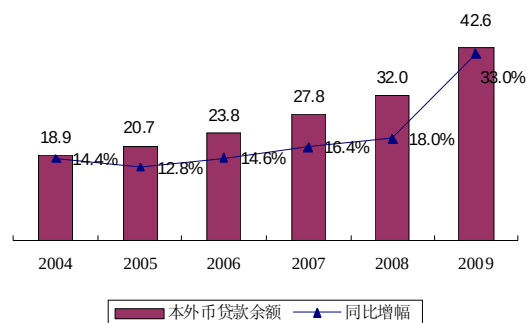
以上问题的存在，将使得我国经济企稳回升的过程面临一定的不确定性，从而导致政府经济刺激政策退出时机也存在不确定性，政府延续的经济刺激政策将进一步推动经济增长。2010 年，我国维持积极的财政政策和适度宽松的货币政策，宏观调控重点集中于“调结构、防通胀”。2010 年 1 季度，我国经济开局良好，对外贸易加快恢复，国内工业生产快速增长，消费增长较快，固定资产投资增幅回落，消费价格基本稳定，货币信贷调控初见成效，经济回升向好势头更加巩固。

## 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。

#### 4. 上海市经济、金融发展概况

2008年以来，在国际金融危机的影响下，上海市总体经济增速减缓（见表4）。2009年，上海市政府紧密结合上海实际情况，深入贯彻落实中央应对国际金融危机的一揽子计划，一是加大政府投入，促进社会投资，全力推动一批重大基础设施、产业、社会事业和民生工程项目建设；二是深化落实国家扩大消费政策，优化市场环境，促进居民消费；三是稳外需、保市场、保份额，出台支持外贸、促进服务贸易和服务外包发展等政策措施，经济增长速度实现逐季度回升。虽然2009年全年的经济增速仍持续减缓，但上海市经济总体向好的趋势逐步明朗。2010年，上海市将加快落实国务院《关于推进上海加快发展现代服务业和先进制造业建设国际金融中心和国际航运中心的意见》，进一步推进发展方式转变和经济结构调整。上海市政府预计2010年生产总值增速将保持在8%以上，地方财政收入将增长8%。

表4 2007~2009年上海市GDP及财政收入情况 单位：亿元/%

| 项目   | 2009年    |     | 2008年    |      | 2007年   |      |
|------|----------|-----|----------|------|---------|------|
|      | 金额       | 增速  | 金额       | 增速   | 金额      | 增速   |
| GDP  | 14900.93 | 8.2 | 13698.15 | 9.7  | 12001.2 | 13.3 |
| 财政收入 | 2540.30  | 7.7 | 2382.34  | 13.3 | 2102.6  | 31.4 |

注：数据来源于上海市统计局网站

2009年，上海市打造国际金融中心的建设进程进一步推进，金融机构加快聚集，全年新增各类金融单位98家。其中，银行业9家，保险业16家。截至2009年末，上海市有各类金融单位787家。其中，银行业132家，证券业93家，保险业307家；在沪经营性外资金融机构数达到170家。截至2009年末，上海市中外资金融机构本外币各项存款余额44620.27亿元，贷款余额29684.1亿元，同比分别增长25%和23%。2009年，上海市实现金融业增加值1817.85亿元，比上年增长25.6%。

总体看，作为我国的经济中心，在不利经济环境的影响下，上海市2009年经济增幅相对减缓，但未来经济总体向好的形势趋于明朗；国际化进程不断加深，金融环境逐步成熟，金融业稳定发展。这都为上海农商行的发展提供了良好的环境。

## 四、公司治理与内控体系

### 1. 公司治理

2009年，上海农商行相继出台了总行主要领导职责分工规定、董事管理办法、高管人员市场化聘任和契约化管理办法，修订了董事会各专门委员会工作规则、董事会议事规则、董事考核评价办法、监事履职评价办法、监事会审计委员会工作规则、关联交易管理办法等公司治理文件，进一步夯实了公司治理制度建设。

2009年，上海农商行召开了1次年度股东大会和1次临时股东会议，通过决议13项。

2009年4月，上海农商行原第一届董事长李秀仑先生辞职，由胡平西先生继任。2009年9月，上海农商行选举产生了第二届董事会和监事会。

上海农商行第二届董事会由 16 名董事组成，其中执行董事 2 名、独立董事 6 名、股东董事 7 名、职工董事 1 名。董事会成员大多具有金融机构、政府机构或大型企业的管理经验，其中 2 名外资董事来自澳新银行，具备良好的国际金融投资和银行管理经验。独立董事由在会计、金融和法律等领域享有较高声誉的专业人士担任。董事会成员的专业素质较高。董事会下设审计、关联交易控制、提名及薪酬、风险管理、战略发展等 5 个专门委员会。2009 年，上海农商行董事会共召开 8 次会议，审议或听取议案 58 项。各专门委员会共举行会议 19 次，听取、审议议题 25 项。

上海农商行第二届监事会 9 名成员中，其中外部监事 3 名、股东监事 3 名、职工监事 3 名。监事会下设审计委员会、提名委员会。2009 年，上海农商行共召开监事会会议 5 次，通过各项决议 19 项；召开专门委员会会议 7 次，共通过决议 8 项。监事会按规定出席股东大会会议、列席董事会会议，并对董事会及高级管理层履职情况进行监督，就依法经营、财务状况等有关事项发表了独立意见。

上海农商行高级管理层设行长 1 名，副行长 2 名，行长助理 2 名，首席信息官、首席信贷官各 1 名。公司高级管理层下设专门委员会由原来的 4 个增至 6 个，分别为资产负债管理、信用风险管理、内控与操作风险管理、营销推进、风险资产化解、信息科技管理专门委员会。

2009 年，上海农商行逐步完善对高管层的激励约束机制，对新聘的副行长、行长助理等高管实行市场化聘任、契约化管理。同时，上海农商行加强了高管层成员履职情况过程评价，薪酬和提名委员会对高管层 2009 年度绩效指标完成和履职情况进行了考评。2009 年，上海农商行通过公开招聘的方式，引入 40 余名中层管理人员。这些人员大多来自国内大中型商业银行，专业化素质较高。这为上海农商行未来发展奠定了较好的人才基础。

总体看，2009 年，上海农商行公司治理机

制持续完善，人才队伍得到充实，公司治理水平进一步提高。

## 2. 发展战略

2009 年，上海农商行制定了新的三年（2010~2012 年）发展战略，进一步明确了“做强郊区、拓展城区、立足上海、辐射周边”的市场定位；确立了以先进上市银行为标杆，一年拓展城区、两年走出上海、三年奠定上市基础的规划。结合发展战略，上海农商行制定了未来三年在资本管理、业务发展、风险管理、人才发展和信息科技等方面的实施策略及发展规划，为战略目标的实现提供支撑和保障。

上海农商行确立了 2010 年调结构促发展、防风险严管理、抓服务树形象、强基础推改革的发展指导方针，明确了年度各项目标，并制定了各项业务、风险管理、内部控制等方面的发展措施。

2010 年，上海农商行在实现网点遍布市内各区的同时，跨区域经营战略取得突破进展，第 1 家异地分行有望在年内成立。未来几年，上海农商行将加快在全国范围内布局的步伐。

总体看，上海农商行坚持自身市场定位，制定的新三年规划明确了未来的发展目标；在当前银行同质化经营较为严重的形势下，上海农商行先郊区后城区的发展定位与多数商业银行形成鲜明对比，有助于增强其核心竞争力；跨区经营战略的推进将使上海农商行在内部控制、业务拓展、风险管理等方面面临考验。

## 3. 内部控制

2009 年，上海农商行主要采取以下措施加强内部控制：一是初步搭建操作风险管理体系，重组内控与操作风险管理委员会，强化总行、分支行两级机构的内控管理职责；二是持续推进流程梳理，基本形成包含业务管理大纲、管理办法、作业指导书在内的 GRC（公司治理/风险管理/合规）流程管理体系文件架构；三是整合监督资源，稳步推行审计垂直管理；突出



内审工作的评价和服务职能，通过开展全面和专项评价，向“以风险为导向”的内审工作转型；四是积极落实案件防控治理工作要求，开展风险点摸排及案件排查工作，修订了员工违规违纪处理办法。

总体看，2009年，上海农商行内控体系逐步完善，内控有效性得以提高。

## 五、主要业务经营分析

2009年，面对严峻的外部环境，上海农商行坚持稳健经营、理性发展的理念，各项业务稳步发展。截至2009年末，上海农商行人民币存款地区市场占有率为4.85%，排名第9位；各项人民币贷款地区市场占有率为5.21%，排名第7位。

### 1. 公司银行业务

2009年，上海农商行进一步强化业务拓展理念，公司负债业务持续较快增长，年末公司存款余额同比增长24.96%。同时，上海农商行通过信贷计划管理，有效配置全行信贷资源，年末公司贷款余额同比增长31.50%。

2009年，为落实金融支持“三农”的政策，上海农商行努力做精“三农”特色信贷业务，确保了涉农类贷款增速高于自营贷款的平均增速。中小企业业务方面，上海农商行大力推动中小企业业务的系统性营销，搭建银企融资互助平台和小企业信贷网络服务平台，启动科技型中小企业融资业务试点，进一步拓展中小企业融资渠道。同时，上海农商行积极参与重大政府融资项目，加大市郊基础设施建设的信贷投放力度，一定程度上推动了公司银行业务的发展。

上海农商行注重通过产品创新来提高公司银行业务的竞争力。2009年，上海农商行先后推出并购贷款、经济适用房贷款、廉租房贷款等11项信贷类产品和支票授信、公司理财等4项现金管理类产品，整合推出“小企业鑫融计

划”产品组合，产品进一步多元化，一定程度上提高了公司业务的市场竞争力。

为加快对公中间业务发展，2009年上海农商行大力发展银团贷款和融资顾问业务，对公中间业务净收入稳定增长。2009年，上海农商行公司银行业务实现手续费及佣金净收入1.18亿元，较上年略有增长。上海农商行计划未来以国际贸易融资业务等为发展重点，进一步拓宽非利息收入来源。

2009年，上海农商行公司银行业务实现营业收入38.94亿元，同比增长3.73%；占全行营业收入的77.45%，对全行收入的贡献度进一步提高。其中，利息净收入占公司银行业务收入的96.70%；手续费及佣金净收入占比较小，中间业务发展空间较大。

### 2. 零售银行业务

2009年，上海农商行先后推出移动双向POS业务、POS个人账户收单业务、二手房贷款直通车业务等，零售银行业务品种不断丰富，有效推动了个人银行业务的发展。截至2009年末，上海农商行储蓄存款余额较上年末增长约19%，占存款总额的48%；个人贷款余额同比增长约14%。

继2008年首度发行个人理财产品之后，2009年，上海农商行在注重确保流动性和收益性的基础上，全年共发行50期人民币理财产品，募集总金额达21.50亿元。此外，上海农商行取得了电子式储蓄国债等业务的市场准入资格，未来还计划不断丰富基金、保险代销品种，以满足客户理财需要，从而带动个人中间业务的发展。

截至2009年末，上海农商行发行的借记卡——如意卡累计发卡量达391.17万张，当年新增有效卡33.68万张，使用范围进一步延伸至台湾、加拿大等19个国家和地区。上海农商行于2008年首度发行信用卡，2009年相继发行了多种主题的信用卡。除公务卡、商务卡外，上海农商行还推出了支农主题的“鑫农卡”，借



机公车改革推出专卡专用的“鑫风卡”，协同上海旅游局发行“上海旅游卡”；全年共计新发行信用卡 6.09 万张，交易金额 9.17 亿元，实现经营业务收入 881.79 万元，不良率控制在 1.45%。

2009 年，上海农商行零售银行业务规模稳步增长，然而在利率水平较低的市场行情下，以房产按揭贷款为主的生息业务收益率水平较低，个人银行业务收入同比出现较明显下降。2009 年，上海农商行个人银行业务实现营业收入 4.56 亿元，同比下降约 27%，占全行营业收入的 9%。其中，利息净收入约占个人银行业务收入的 94%。

### 3. 同业及资金业务

2009 年，上海农商行调整了资金营运结构，进一步拓展交易渠道，资金业务交易活跃。全年交易量达 6.54 万亿元，同比增加 0.24 万亿元，银行间市场债券结算量排名全国第 9，现券交割量排名全国第 5。截至 2009 年末，上海农商行同业资产和同业负债规模同比均明显增加，同业资产余额为 136.94 亿元，同比增加 23.05 亿元，同业负债余额 67.47 亿元，较年初的 4.05 亿元大幅增加。

上海农商行采取控制风险、缩短久期的银行账户管理策略，适时加大高等级企业信用类债券的投资力度，把握市场波动带来的投资机遇。2009 年，上海农商行加大了投资规模，年末债券投资余额为 385.70 亿元，较年初增加 70.14 亿元，以流动性较高的政府债券、金融债券及央行票据为主要投资对象。

2009 年，在资金市场流动性充裕、利率较低背景下，上海农商行同业及资金业务实现营业收入 6.46 亿元，同比下降 31.21%；约占全行营业收入的 12%，同比下降约 5 个百分点。

## 六、业务风险管理分析

### 1. 信用风险管理

2009 年，上海农商行明确信贷投放和风险

政策的总体要求是保增长、防风险，把扩大内需的市、区两级重点项目作为优先介入的信贷投向，对不符合节能减排、两高行业及集团关联公司非正常融资需求，予以限制和禁止，从源头上规避信用风险的新增。

2009 年，上海农商行进一步完善了信用风险管理制度和管理机制。上海农商行建立了对现行信贷政策制度的后评价机制、建立了分支行对大额贷款风险的季度分析例会制度，初步建立信用风险专项检查和评估制度、信用风险预警等级管理制度等，信用风险管理制度逐步完善。同时，上海农商行还采取以下措施进一步健全信用风险管理体系：一是建立了风险主管委派制，在分支行层面增设“风险主管”，由总行风险管理部直接委派和管理，其主要职能是在一定范围内进行授信业务的风险评价和监督；二是建立了内部分片检查管理机制，将全行划分为 4 个片区，落实专人负责巡回检查工作；三是建立了外部中介机构协同机制，与中介机构初步建立了双向沟通、实时监督、定期信息报送机制，并着重加强了对房地产估价、会计审计和贷款项目资金监管等三类中介机构的准入管理。

2009 年，上海农商行着重对信贷管理信息系统（二期）进行了持续优化；同时，在澳新银行的支持下，上海农商行建立了小型企业评级模型，目前处于试点运行阶段。2009 年 5 月，上海农商行启动开发新个贷系统，目前已进入测试和上线前培训阶段。信息系统的不断完善为上海农商行信用风险管理提供了有效的技术保障。

上海农商行贷款主要投放行业为房地产、制造业、租赁和商务服务、批发和零售、水力、环境和公共设施管理业等。截至 2009 年末，上海农商行房地产业、租赁和商务服务业、建筑业等行业的贷款投放比重同比有所提高，制造业、批发和零售业贷款投放比重有所下降；前五大行业贷款合计约占贷款总额的 60%；贷款投放排名第一的房地产业占比为 18.25%，存在

一定的行业集中风险。截至 2009 年末，上海农商行单一最大客户贷款比例为 7%，最大十家客户贷款比例为 50.13%，分别较年初上升 1.47 和 3.82 个百分点。贷款客户集中度有所上升。

2009 年，上海农商行针对 2000 万元以上公司贷款客户的信用风险开展了为期三个月的专项评估，基本摸清了全行公司类贷款的信用风险状况。此外，上海农商行加强了对资金业务的信用风险管理，根据不同业务品种的风险状况确定风险系数，对不同类型交易对手设置约束条件，以控制资金业务的信用风险。

2009 年，上海农商行通过建立大额不良贷款清收机制、完善清收考核办法等措施，提高相关部门对表内外不良贷款清收的积极性，全年压缩表内存量不良贷款 3.44 亿元，收回表外不良贷款本息合计 0.88 亿元，不良资产处置工作取得较好成效。

2009 年，上海农商行加强了对贷款五级分类的管理。在宏观经济形势回暖的背景下，上海农商行将关注类贷款中一些生产经营情况好转、盈利能力增强的部分借款人的贷款迁徙到正常类；对发展前景不佳、不符合国家信贷投向指引的借款人采取了抓紧回收或逐步压缩等措施；对经营状况未出现明显好转的客户贷款由关注类下迁至次级类。截至 2009 年末，上海农商行关注类贷款余额 83.75 亿元，同比下降 24.79%；不良贷款余额 22.34 亿元（见表 5），同比增加 1.06 亿元，考虑到核销因素，不良贷款实际增加 1.28 亿元；不良贷款率为 1.88%，同比下降 0.41 个百分点。

表5 上海农商行信贷资产五级分类情况表 单位：亿元/%

| 五级分类   | 2009 年末 |        | 2008 年末 |        |
|--------|---------|--------|---------|--------|
|        | 金额      | 占比     | 金额      | 占比     |
| 正常类    | 1080.07 | 91.06  | 794.71  | 85.70  |
| 关注类    | 83.75   | 7.06   | 111.35  | 12.01  |
| 次级类    | 15.36   | 1.29   | 14.41   | 1.55   |
| 可疑类    | 6.76    | 0.57   | 6.67    | 0.72   |
| 损失类    | 0.22    | 0.02   | 0.17    | 0.02   |
| 不良贷款合计 | 22.34   | 1.88   | 21.26   | 2.29   |
| 贷款合计   | 1186.15 | 100.00 | 927.32  | 100.00 |

总体看，2009 年，上海农商行持续加强信用风险管理，信用风险管理水平得到一定程度的提升；但不良贷款余额出现反弹，客户集中度有所上升，应引起关注。

## 2. 流动性风险管理

上海农商行采用流动性缺口模型，对流动性风险监管指标进行日常监测，实现对流动性风险的动态监控，跟踪资产负债变化情况，调控资产负债结构。

上海农商行在短期资金筹集上的筹资对象包括了银行、基金公司等市场参与者，筹资渠道趋向多元化。上海农商行作为银行间市场活跃交易商，与同业保持着良好的合作和交易，同业间融资渠道畅通，为流动性风险的管理提供了进一步的保障。

近年来，上海农商行存贷比保持在 65% 左右，流动性风险较小。2009 年末，上海农商行 1 个月及 1~3 个月的流动性期限缺口同比出现较大变化（见表 6），1 个月内的资产负债的不匹配程度加大，呈较大的负缺口，主要由于期限在 1 个月内的存款大幅上升所致。

表6 海农商行流动性缺口情况表 单位：亿元

| 期 限      | 2009 年末 | 2008 年末 |
|----------|---------|---------|
| 1 个月内    | -578.06 | 316.20  |
| 1~3 个月   | 29.03   | -769.99 |
| 3 个月~1 年 | 127.97  | 115.25  |
| 1~5 年    | 447.23  | 358.62  |
| 5 年以上    | 273.15  | 216.33  |

## 3. 市场风险管理

由于外币资产比重低，因此上海农商行面临的最主要的市场风险是利率风险。上海农商行运用重定价缺口模型测算重定价风险，运用 VaR 模型测算债券投资的市场风险，通过设置交易限额、风险限额及止损限额来进行市场风险管理。

2009 年，上海农商行制定了市场风险压力测试管理办法、市场风险操作细则，进一步对市场风险的管理工作进行了细化和流程化。此

外，上海农商行资产负债管理信息系统上线，为开展市场风险压力测试、银行账户利率风险的管理提供了技术保障。

#### 4. 操作风险管理

2009年，上海农商行出台了合规与操作风险管理战略，形成覆盖全部资产、业务、产品和机构的合规与操作风险管理体系；初步建立了合规与操作风险关键风险指标体系，建立了异常交易风险预警系统，推动了业务流程的持续改进。同时，根据监管机构要求，上海农商行开展了一系列案件防控治理工作。

总体看，2009年，上海农商行各项风险管理水平得到有效提升。

### 七、财务分析

上海农商行提供了 2009 年度财务报表，报表由普华永道中天会计师事务所审计，并出具标准无保留意见的审计报告。上海农商行 2008 年 12 月 31 日以前按照《农村信用合作社财务管理实施办法》编制财务报表；自 2009 年 1 月 1 日起，上海农商行开始执行财政部于 2006 年 2 月颁布的企业会计准则。上海农商行 2009 年财务报表对 2008 年度财务数据进行了追溯调整。此外，上海农商行首次将控股子公司——上海崇明长江村镇银行股份有限公司纳入合并报表范围内。

#### 1. 财务概况

截至 2009 年末，上海农商行资产总额 2122.50 亿元，其中发放贷款和垫款净额 1165.80 亿元；负债总额 1991.814 亿元，其中存款余额 1792.34 亿元；股东权益 130.69 亿元；资本充足率 11.95%，核心资本充足率 10.21%；不良贷款率 1.88%，拨备覆盖率 98.30%。2009 年，上海农商行实现营业收入 50.27 亿元，净利润 19.69 亿元。

#### 2. 资产质量

截至 2009 年末，上海农商行资产余额 2122.50 亿元，同比增长约 25%，以现金类资产、贷款和垫款及投资资产为主（见表 7）。

表 7 上海农商行资产结构表 单位：亿元/%

| 项 目     | 2009 年末 |        | 2008 年末 |        |
|---------|---------|--------|---------|--------|
|         | 金额      | 占比     | 金额      | 占比     |
| 现金类资产   | 312.94  | 14.74  | 259.43  | 15.23  |
| 同业资产    | 136.94  | 6.45   | 113.89  | 6.68   |
| 发放贷款和垫款 | 1165.80 | 54.93  | 912.01  | 53.53  |
| 投资资产    | 452.50  | 21.32  | 382.00  | 22.42  |
| 其他类资产   | 54.33   | 2.56   | 36.49   | 2.14   |
| 资产总额    | 2122.50 | 100.00 | 1703.82 | 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、拆出同业、买入返售资产；投资类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、长期股权投资、及投资性房地产；其他类资产包括应收利息、固定资产、递延所得税资产及其他资产等。

发放贷款和垫款占上海农商行资产总额的 50% 以上。2009 年末，上海农商行发放贷款和垫款净额 1165.80 亿元，同比增长约 28%；不良贷款余额 22.34 亿元，同比增加 1.08 亿元；不良贷款率 1.88%，同比下降 0.41 个百分点，略高于同期银行业 1.58% 的整体水平。2009 年上海农商行计提贷款减值准备 2.78 亿元，贷款减值准备年末余额为 21.98 亿元，拨备覆盖率 98.03%，较年初提高 7.68 个百分点，但仍明显低于同期银行业 155.02% 的平均水平。上海农商行计划于 2010 年下大力度计提贷款损失准备，将拨备覆盖率提高至不低于 140%。

近年来，上海农商行同业资产规模增长较快，同业资产约占资产总额的 6%。2009 年，上海农商行减少了部分同业存放款项，较大幅度增持了一年内到期的买入返售票据及债券。上海农商行对同业交易对手实行统一授信管理。同业资产整体风险较小。

截至 2009 年末，上海农商行投资资产余额为 452.50 亿元，同比增长约 18%，以债券投资为主（见表 8），另包括投资性房地产、他行理财产品、权益性投资、应收证券公司款项及长期股权投资等项目。上海农商行债券投资约占投资资产的 80%，主要投资对象是高信用等级



国债、政策性金融债及央行票据，三者合计占债券投资的90%以上，其余为公司债券。上海农商行对公司债券的可投资等级设定在A级（含）以上。债券投资资产信用风险不大。

表8 上海农商行投资资产构成表 单位：亿元/%

| 项 目        | 2009 年末 |        | 2008 年末 |        |
|------------|---------|--------|---------|--------|
|            | 金额      | 占比     | 金额      | 占比     |
| 债券投资       | 350.25  | 77.40  | 315.08  | 82.48  |
| 其中：政府债券    | 150.77  | 33.32  | 145.97  | 38.21  |
| 金融债券       | 87.07   | 19.24  | 77.28   | 20.23  |
| 公司债券       | 31.14   | 6.88   | 42.18   | 11.04  |
| 央行票据       | 81.27   | 17.96  | 49.66   | 13.00  |
| 应收证券公司款项净额 | 7.46    | 1.65   | 9.87    | 2.58   |
| 权益性投资      | 11.90   | 2.63   | 9.23    | 2.42   |
| 长期股权投资净额   | 5.47    | 1.21   | 5.54    | 1.45   |
| 他行理财产品     | 36.03   | 7.96   | -       | -      |
| 投资性房地产     | 41.38   | 9.14   | 42.28   | 11.07  |
| 合 计        | 452.50  | 100.00 | 382.00  | 100.00 |

上海农商行改制前，由于受托证券公司的违规操作而形成了部分不良国债投资，上海农商行将这部分投资款项确定为应收证券公司款项。近年来，上海农商行一方面通过债务重组的方式，将部分应收证券公司款项陆续转化为股权投资，分类为可供出售金融资产中的权益性投资，2009 年末上海农商行权益性投资余额 11.90 亿元；另一方面，上海农商行采取协议清收、破产分配等多种手段对应收证券公司款项积极催讨，2009 年实现现金回收 2.41 亿元，应收证券公司款项年末净额为 7.46 亿元，计提减值准备 1.87 亿元。这部分应收款的回收面临较大的不确定性。

投资性房地产源自 2005 年上海市政府为支持上海农商行改制，用于置换不良资产而注入的农工商海丰农场共计 12.43 万亩的土地使用权。这部分土地使用权的原始价值为 45.21 亿元，上海农商行对其每年摊销 0.9 亿元。截至 2009 年末，这部分土地使用权余额为 41.38 亿元，未计提减值准备。上海农商行积极与政府协商这部分资产的处置方案，预计将取得明显进展。该土地使用权的解决将有利于提高上海农商行的盈利水平和资产流动性。

他行理财产品投资方面，上海农商行主要选择规模大、综合实力和风险管理能力较强的国有大型及全国性股份制银行发行的短期理财产品，并全额扣减发行银行的授信额度。截至 2009 年末，上海农商行投资他行理财产品共计 36.03 亿元。其中：保本型理财产品约占 64%，非保本型理财产品约占 36%；绝大多数为半年期以内的理财产品，大多投资于风险较低的银行间市场债券等利率产品；部分信托贷款类产品，贷款企业均为资信较高的中央国有大型公用企业。

截至 2009 年末，上海农商行长期股权投资净额为 5.47 亿元，由对联营企业的股权投资和其他长期股权投资两部分组成。其中，对联营企业投资余额为 5.36 亿元，联营企业为 3 家注册地在上海、注册资本均在 5 亿元以上的企业，行业涉及道路建设及房地产开发。上海农商行对长期股权投资计提了 642 万元减值准备。长期股权投资资产风险不大。

上海农商行其他类资产由固定资产、应收利息、递延所得税资产、抵债资产等组成。2009 年，上海农商行固定资产投入大幅增加，年末固定资产余额为 30.30 亿元，同比增加 17.89 亿元；抵债资产余额为 5.42 亿元，其中，房屋及建筑物余额 1.15 亿元、土地使用权余额 4.17 亿元，其余为少量的机器设备。2009 年，上海农商行加大了对房屋等抵债资产的处置力度，同时抓住有利时机出让部分土地使用权，抵债资产余额同比减少 1.89 亿元。上海农商行对抵债资产计提了 3.08 亿元的减值准备，抵债资产净额为 2.34 亿元，这部分资产的回收存在一定的不确定性。

2009 年末，上海农商行风险加权资产总额 1137.00 亿元，占资产总额比重为 53.57%，同比基本持平。2009 年末，上海农商行一般风险准备余额为 26.26 亿元，占期末加权风险资产余额的 2.31%。

总体看，上海农商行不良贷款率持续降低，问题资产逐步化解，但准备金计提相对不足；



预期上海农商行资产中金额较大的土地使用权问题将得以解决，其资产质量将显著提高。

### 3. 负债结构分析

随着负债业务的快速发展，上海农商行负债规模增长较快。截至 2009 年末，上海农商行负债余额 1991.81 亿元，同比增长约 25%（见表 9）。

表 9 海农商行负债结构表 单位：亿元/%

| 项 目   | 2009 年末 |        | 2008 年末 |        |
|-------|---------|--------|---------|--------|
|       | 金额      | 占比     | 金额      | 占比     |
| 同业负债  | 67.47   | 3.39   | 4.05    | 0.25   |
| 吸收存款  | 1792.34 | 89.99  | 1470.80 | 92.41  |
| 其他类负债 | 132.00  | 6.62   | 116.80  | 7.34   |
| 合 计   | 1991.81 | 100.00 | 1591.65 | 100.00 |

2009 年，上海农商行加大了卖出回购力度，同业负债规模同比增长明显，年末同业负债余额为 67.47 亿元，占负债总额的 3.39%。其中，卖出回购证券余额 65.23 亿元，期限为 3 个月以内。

吸收存款是上海农商行最主要的负债来源。2009 年末，吸收存款占上海农商行负债总额的 89.99%，同比略有下降。其中，储蓄存款约占 48%，存款的稳定性较好。

2009 年末，上海农商行其他类负债主要由应付利息、汇出汇款、应付债券组成，三者约占其他类负债的 83%，其余为发行的理财产品、应交税费、递延所得税等。

总体看，上海农商行负债规模增长较快，负债结构稳定。

### 4. 经营效率与盈利能力

利息净收入是上海农商行最主要的收入来源，占营业收入的 99%以上（见表 10）。一直以来，上海农商行保持着相对较高的息差水平，议价能力较强。然而，在 2008 年连续降息产生的滞后影响下，2009 年，上海农商行与国内其他商业银行一样，出现息差下降的状况。2009 年二季度末，上海农商行的净息差由年初的

3.26%降至 2.58%；三季度开始逐步回升，年末净息差为 2.67%。与其他同类商业银行相比，上海农商行净息差仍处于较好水平。2009 年，上海农商行实现利息净收入 44.99 亿元，同比下降 6.10%，从而导致营业收入同比下降约 6%。

表 10 海农商行盈利情况表 单位：亿元/%

| 项 目       | 2009 年 | 2008 年 |
|-----------|--------|--------|
| 营业收入      | 50.27  | 53.49  |
| 其中：利息净收入  | 49.99  | 53.24  |
| 营业支出      | 26.80  | 23.10  |
| 其中：业务及管理费 | 21.00  | 17.83  |
| 资产减值损失    | 2.78   | 2.26   |
| 营业外收入     | 1.39   | 8.96   |
| 净利润       | 19.69  | 36.51  |
| 成本收入比     | 43.74  | 35.95  |

上海农商行营业支出主要是资产减值准备和营业费用。2009 年，由于员工数量增加等因素，上海农商行业务及管理费用同比增长明显，成本收入比为 43.74%，同比增加近 8 个百分点。

近两年来，上海农商行营业外收入对利润的贡献显著，以不良资产收回、处置抵债资产收入为主（见表 11）。2008 年，上海农商行根据相关处理决定，将 2007 年底前收回的与上海市政府置换的不良资产确认为营业外收入，2008 年、2009 年分别确认 8.05 亿元、0.35 亿元。2009 年，上海农商行共实现营业外收入 1.39 亿元，同比减少 7.57 亿元。

表 11 海农商行营业外收入情况表 单位：亿元

| 项 目           | 2009 年 | 2008 年 |
|---------------|--------|--------|
| 市政府置换处置不良资产收回 | 0.35   | 8.05   |
| 不良债权现金收回      | 0.15   | 0.18   |
| 固定资产盘盈及清理收益   | 0.01   | 0.29   |
| 处置抵债资产收入      | 0.68   | 0.18   |
| 清理久悬未取款收入     | 0.03   | 0.02   |
| 其他            | 0.17   | 0.24   |
| 合 计           | 1.39   | 8.96   |

由于利息净收入及营业外收入下降、业务及管理费增加等因素的影响，2009 年上海农商行实现净利润 19.69 亿元，同比下降 46.07%；资产收益率及净资产收益率分别为 1.03%、16.22%，同比分别下降 1.20 和 20.57 个百分点。

总体看，上海农商行收入结构单一，2009年利息净收入同比有所下降。2010年，随着我国经济的持续向好，贷款将继续保持较快增长，银行业利差空间有望扩大，这将有利于上海农商行提高收入水平。

#### 5. 流动性及偿债能力

近年来，上海农商行超额存款准备金率和存贷比保持在较好水平（见表12）。2009年末，上海农商行人民币流动性比例为44.65%，同比下降15.43个百分点。

表12 海农商行流动性指标表 单位：%

| 项 目      | 2009 年末 | 2008 年末 |
|----------|---------|---------|
| 人民币流动性比例 | 44.65   | 61.08   |
| 存贷比(本外币) | 66.36   | 63.06   |
| 超额存款准备金率 | 5.63    | 6.91    |

2009年，上海农商行加大了投资力度，投资活动现金流出明显增加；全年现金及现金等价物净流出6.68亿元（见表13），年末现金及现金等价物余额85.09亿元，资金流动性较好。

表13 海农商行现金流量情况表 单位：亿元

| 项 目                | 2009 年 | 2008 年 |
|--------------------|--------|--------|
| 经营活动产生的现金流量净额      | 58.80  | 37.88  |
| 投资活动使用的现金流量净额      | -77.97 | -22.81 |
| 筹资活动产生/(支付)的现金流量净额 | 12.49  | -2.57  |
| 现金及现金等价物净(减少)/增加额  | -6.68  | 12.50  |
| 年末现金及现金等价物余额       | 85.09  | 91.76  |

总体看，上海农商行资金流动性充裕，具备较强的支付能力。

#### 6. 资本充足性

2009年，上海农商行主要以发行次级债券和年度利润留存的方式补充资本。截至2009年末，上海农商行核心资本总额123.61亿元，其中，未分配利润42.16亿元，较上年增加12.78亿元，上海农商行拟按股本金的9%、共计3.37亿元进行2009年度利润分配，这将对核心资本产生一定影响；附属资本总额27.77亿元，较上年增加17.72亿元，主要原因是新增15亿元

的次级债券。

2009年末，上海农商行股东权益占总资产的6.16%，同比略有下降，资本的杠杆作用有所放大；核心资本充足率、资本充足率分别为10.21%、11.95%，同比有所下降（见表14）。2010年，上海农商行计划采取增资扩股、利润留存等措施提高资本充足率水平，为未来发展提供资本支持。

表14 海农商行资本构成及变化情况表 单位：亿元/%

| 项 目     | 2009 年末 | 2008 年末 |
|---------|---------|---------|
| 资本净额    | 135.83  | 111.72  |
| 其中：核心资本 | 123.61  | 107.25  |
| 附属资本    | 27.77   | 10.05   |
| 扣减项     | -15.55  | -5.58   |
| 加权风险资产  | 1137.00 | 926.17  |
| 核心资本充足率 | 10.21   | 11.28   |
| 资本充足率   | 11.95   | 12.06   |

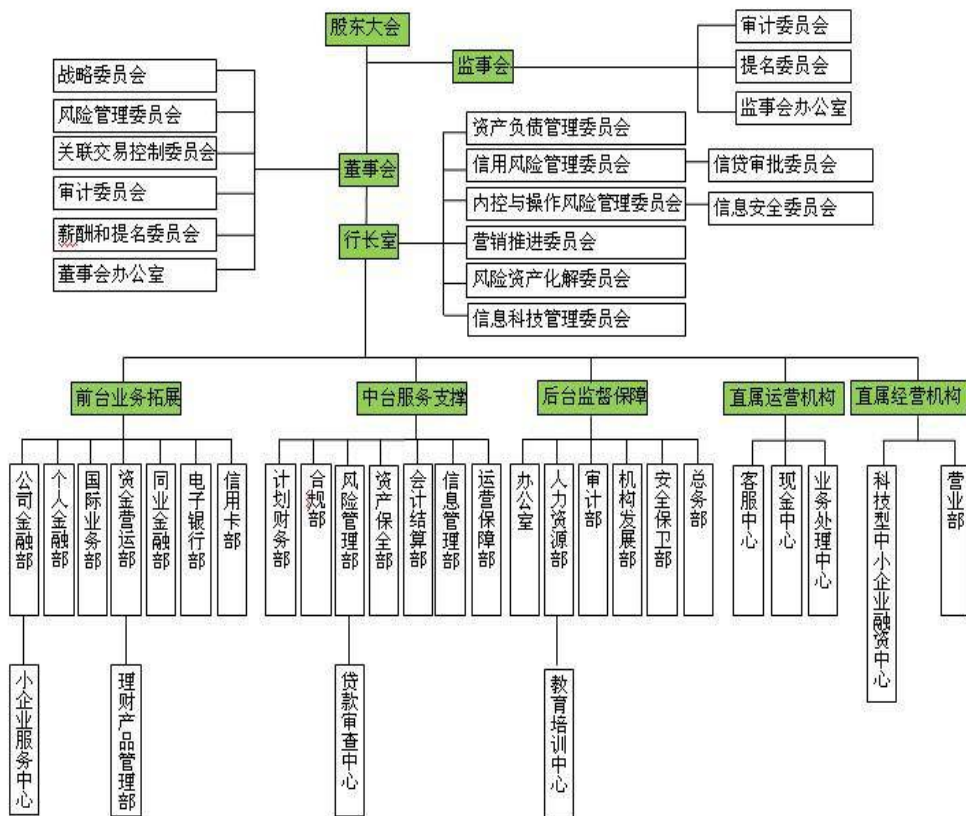
#### 7. 本次次级债券偿付能力

2009年，上海农商行净利润为本次次级债券本金的1.31倍，对次级债的保障程度同比有所减弱；年末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、交易性金融资产、买入返售金融资产及可供出售金融资产等）及股东权益分别为次级债券的37.06倍及8.71倍，对债权的保障能力较上年末均有所增强（见表15）。

表15 海农商行次级债券偿付能力情况表

| 项 目                | 2009 年末 | 2008 年末 |
|--------------------|---------|---------|
| 净利润/次级债券本金(倍)      | 1.31    | 2.43    |
| 能够快速变现资产/次级债券本金(倍) | 37.06   | 31.73   |
| 股东权益/次级债券本金(倍)     | 8.71    | 7.48    |

## 附录 1 织结构图



## 附录 2 资产负债表

编制单位：上海农村商业银行股份有限公司

单位：百万元

| 项 目              | 2009 年 12 月 31 日 | 2008 年 12 月 31 日 |
|------------------|------------------|------------------|
| <b>资产</b>        |                  |                  |
| 现金及存放中央银行款项      | 31294.37         | 25943.18         |
| 存放同业款项           | 3178.79          | 5217.98          |
| 拆出资金             | 0.00             | 415.00           |
| 交易性金融资产          | 129.28           | 10.62            |
| 买入返售金融资产         | 10515.16         | 5755.70          |
| 应收利息             | 828.63           | 846.47           |
| 发放贷款和垫款          | 116579.76        | 91201.23         |
| 可供出售金融资产         | 10472.02         | 10256.68         |
| 持有至到期投资          | 26740.28         | 21907.34         |
| 分类为贷款及应收款的证券投资   | 3222.71          | 1243.08          |
| 长期股权投资           | 547.45           | 554.23           |
| 投资性房地产           | 4138.01          | 4228.44          |
| 固定资产             | 3029.67          | 1243.25          |
| 递延所得税资产          | 717.26           | 789.43           |
| 其他资产             | 856.97           | 769.74           |
| <b>资产总计</b>      | <b>212250.36</b> | <b>170382.39</b> |
| <b>负债</b>        |                  |                  |
| 同业及其他金融机构存放款项    | 224.27           | 405.40           |
| 卖出回购金融资产         | 6523.00          | 0.00             |
| 吸收存款             | 179234.05        | 147079.58        |
| 理财资金             | 700.97           | 808.17           |
| 应付职工薪酬           | 98.97            | 87.82            |
| 应交税费             | 672.69           | 202.27           |
| 应付利息             | 2870.53          | 2423.55          |
| 预计负债             | 262.14           | 273.17           |
| 应付债券             | 1500.00          | 0.00             |
| 递延所得税负债          | 134.89           | 188.50           |
| 其他负债             | 6959.97          | 7696.54          |
| <b>负债合计</b>      | <b>199181.48</b> | <b>159165.00</b> |
| <b>股东权益</b>      |                  |                  |
| 股本               | 3745.69          | 3745.69          |
| 资本公积             | 1563.57          | 1430.44          |
| 盈余公积             | 873.71           | 478.30           |
| 一般风险准备           | 2625.54          | 2625.54          |
| 未分配利润            | 4213.56          | 2937.42          |
| 归属母公司股东权益合计      | 13022.07         | 11217.39         |
| 少数股东权益           | 46.81            | -                |
| <b>股东权益合计</b>    | <b>13068.88</b>  | <b>11217.39</b>  |
| <b>负债及股东权益总计</b> | <b>212250.36</b> | <b>170382.39</b> |



### 附录 3 利润表

编制单位：上海农村商业银行股份有限公司

单位：百万元

| 项 目           | 2009 年度         | 2008 年度         |
|---------------|-----------------|-----------------|
| <b>一、营业收入</b> | <b>5027.29</b>  | <b>5349.22</b>  |
| 利息净收入         | 4999.05         | 5323.84         |
| 利息收入          | 8057.24         | 8798.29         |
| 利息支出          | -3058.18        | -3474.45        |
| 手续费及佣金净收入     | 186.76          | 178.33          |
| 手续费及佣金收入      | 269.01          | 229.85          |
| 手续费及佣金支出      | -82.24          | -51.52          |
| 投资亏损          | -190.85         | -171.29         |
| 其中：对联营企业的投资亏损 | -9.28           | -28.12          |
| 公允价值变动收益      | 0.36            | 0.13            |
| 汇兑损益          | 9.99            | -3.62           |
| 其他业务收入        | 21.97           | 21.83           |
| <b>二、营业支出</b> | <b>-2679.61</b> | <b>-2309.82</b> |
| 营业税金及附加       | -202.40         | -210.23         |
| 业务及管理费        | -2100.10        | -1782.86        |
| 资产减值损失        | -278.25         | -226.30         |
| 其他业务支出        | -98.86          | -90.43          |
| <b>三、营业利润</b> | <b>2347.68</b>  | <b>3039.41</b>  |
| 加：营业外收入       | 139.39          | 895.92          |
| 减：营业外支出       | -3.35           | -5.51           |
| <b>四、利润总额</b> | <b>2483.72</b>  | <b>3929.82</b>  |
| 减：所得税费用       | -514.71         | -279.02         |
| <b>五、净利润</b>  | <b>1969.02</b>  | <b>3650.80</b>  |

## 附录 4 现金流量表

编制单位：上海农村商业银行股份有限公司

单位：百万元

| 项 目                       | 2009 年度          | 2008 年度          |
|---------------------------|------------------|------------------|
| <b>经营活动产生的现金流量：</b>       |                  |                  |
| 客户存款和同业存放款项净增加额           | 31973.34         | 17155.98         |
| 理财资金净增加额                  | 0.00             | 808.17           |
| 买入返售资金净减少额                | 0.00             | 280.55           |
| 卖出回购资金净增加额                | 6523.00          | 0.00             |
| 拆出资金净减少额                  | 415.00           | 395.00           |
| 收取利息的现金                   | 6686.14          | 7339.17          |
| 收取手续费及佣金的现金               | 269.00           | 229.85           |
| 收到其他与经营活动有关的现金            | 159.21           | 290.66           |
| <b>经营活动现金流入小计</b>         | <b>46025.70</b>  | <b>26499.38</b>  |
| 客户贷款及垫款净增加额               | -25705.05        | -10416.07        |
| 存放中央银行和同业款项净增加额           | -3979.54         | -3500.62         |
| 买入返售金融资产净增加额              | -4759.46         | 0.00             |
| 卖出回购资金净减少额                | 0.00             | -3631.54         |
| 理财资金净减少额                  | -107.21          | 0.00             |
| 支付利息的现金                   | -2611.20         | -2549.15         |
| 支付手续费及佣金的现金               | -82.24           | -51.52           |
| 支付给职工以及为职工支付的现金           | -1342.04         | -1324.09         |
| 支付的各项税费                   | -228.13          | -614.53          |
| 支付其他与经营活动有关的现金            | -1330.53         | -623.72          |
| <b>经营活动现金流出小计</b>         | <b>-40145.39</b> | <b>-22711.22</b> |
| <b>经营活动产生的现金流量净额</b>      | <b>5880.31</b>   | <b>3788.16</b>   |
| <b>投资活动产生的现金流量：</b>       |                  |                  |
| 收回投资收到的现金                 | 16387.62         | 12430.52         |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收到的现金净额 | 0.00             | 0.00             |
| 取得投资收益收到的现金               | 1029.87          | 753.01           |
| <b>投资活动现金流入小计</b>         | <b>17525.13</b>  | <b>13257.59</b>  |
| 投资支付的现金                   | -23358.80        | -15111.65        |
| 取得子公司支付的现金净额              | 0.00             | 0.00             |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金   | -1963.54         | -426.48          |
| <b>投资活动现金流出小计</b>         | <b>-25322.34</b> | <b>-15538.13</b> |
| <b>投资活动使用的现金流量净额</b>      | <b>-7797.20</b>  | <b>-2280.53</b>  |
| <b>筹资活动产生的现金流量：</b>       |                  |                  |
| 吸收投资收到的现金                 | 49.00            | 0.00             |
| 其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金       | 49.00            | 0.00             |
| 发行债券收到的现金                 | 1500.00          | 0.00             |
| 分配股利支付的现金                 | -299.65          | -257.16          |
| <b>筹资活动产生/(支付)的现金流量净额</b> | <b>1249.35</b>   | <b>-257.16</b>   |
| 汇率变动对现金及现金等价物的影响          | 0.00             | 0.00             |
| <b>现金及现金等价物净(减少)/增加额</b>  | <b>-667.55</b>   | <b>1250.46</b>   |
| 加：年初现金及现金等价物余额            | 9176.36          | 7925.90          |
| <b>年末现金及现金等价物余额</b>       | <b>8508.81</b>   | <b>9176.36</b>   |

## 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。                         |