

联合资信评估有限公司

承诺书

本机构承诺出具的上海农村商业银行股份有限公司 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

二零一三年七月二十六日



跟踪评级公告

联合[2013] 1018 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,确定维持上海农村商业银行股份有限公司主体长期信用等级为 AA⁺,2012 年金融债券(50 亿元)信用等级为 AA⁺,2009 年次级债券(15 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
二零一三年七月二十六日



上海农村商业银行股份有限公司

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: AA⁺
金融债券信用等级: AA⁺
次级债券信用等级: AA
评级展望: 稳定
评级时间: 2013年7月26日

上次跟踪评级结果

主体长期信用等级: AA⁺
次级债券信用等级: AA
评级展望: 稳定
评级时间: 2012年6月27日

主要数据

单位: 亿元/%

项 目	2012 年末	2011 年末	2010 年末
资产总额	3619.68	3099.27	2521.01
股东权益	296.00	250.66	232.26
不良贷款率	1.26	1.17	1.35
拨备覆盖率	224.79	255.09	154.47
贷款拨备率	2.83	2.97	2.09
人民币流动性比例	43.47	36.77	41.26
人民币存贷比	66.11	67.23	66.99
股东权益/资产总额	8.18	8.09	9.21
资本充足率	17.07	16.12	17.23
核心资本充足率	13.96	13.36	15.19
项 目	2012 年	2011 年	2010 年
营业收入	108.71	90.27	63.77
净利润	36.56	32.02	22.26
成本收入比	39.39	38.70	44.01
平均资产收益率	1.09	1.14	0.96
平均净资产收益率	13.87	13.20	12.23

分析师

秦永庆 葛成东

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,上海农村商业银行股份有限公司(以下简称“上海农商银行”)持续完善内部控制及风险管理体系,业务发展势头良好,资产规模较快增长,资本充足;但房地产及政府融资平台贷款比重较大,其潜在风险值得关注。

联合资信评估有限公司确定上海农村商业银行股份有限公司主体长期信用等级为 AA⁺, 2012 年金融债券(50 亿元)信用等级为 AA⁺, 2009 年次级债券(15 亿元)信用等级为 AA, 该评级结论反映了上海农商银行的偿债能力很强。

优势

- 主营业务发展势头良好,资产规模及营业收入稳步增长;
- 村镇银行批量化筹建,跨区域发展快速推进;
- 定期存款占比高,客户存款稳定性良好;
- 资本的 internal 积累能力较强,资本保持充足水平。

关注

- 房地产行业及政府融资平台贷款占比高,带来的信用风险需持续关注;
- 不良贷款率有所反弹,涉及的行业风险需进一步关注;
- 村镇银行的批量筹建带来一定的管理压力;
- 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农村商业银行股份有限公司（以下简称“委托人”）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委托人构成委托关系外，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，未因委托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、本次信用评级是对委托人发行的 2009 年次级债券和 2012 年金融债券出具的年度定期跟踪报告，在债券存续期内，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

二零一三年七月二十六日

一、主体概况

上海农村商业银行股份有限公司(以下简称“上海农商银行”)成立于 2005 年 8 月,初始注册资本 30 亿元,是在上海市原 234 家农村信用合作社改制基础上,由地方国有企业、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。2007 年,上海农商银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。2010 年,上海农商银行实施定向增发,股本增至 50 亿元。上海农商银行前十大股东持股情况见表 1。

截至 2012 年末,上海农商银行共有 373 家营业网点,其中包括在浙江嘉善、湖南湘潭和江苏昆山各设立的 1 家异地分支机构;另设立村镇银行 33 家。2012 年末,上海农商银行员工总数为 5693 人。

表 1 上海农商银行前十大股东情况表 单位: %

序号	股东名称	占比
1	澳大利亚和新西兰银行集团有限公司	20.00
2	上海国际集团有限公司	8.01
3	上海国有资产经营有限公司	8.01
4	中国太平洋人寿保险股份有限公司	7.00
5	上海盛融投资有限公司	6.00

表 2 上海农商银行发行债券概况表

债券简称	债券期限	发行规模(亿元)	计息方式	利率	付息方式
09 上海农商债	十年期,第五年末附发行人赎回权	15	附息式固定利率	5.30%	年付
12 上海农商债	三年期	50	附息式固定利率	4.40%	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,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

6	深圳市联想科技园有限公司	5.73
7	日照钢铁控股集团有限公司	4.90
8	上海国际集团资产管理有限公司	4.00
9	绿地控股集团有限公司	4.00
10	上海山鑫置业有限公司	1.32
合 计		68.97

注:上海国有资产经营有限公司和上海国际集团资产管理有限公司为上海国际集团有限公司的全资子公司。

截至 2012 年末,上海农商银行资产总额 3619.68 亿元,负债总额 3323.68 亿元,所有者权益 296.00 亿元,不良贷款率 1.26%,拨备覆盖率 224.79%,资本充足率 17.07%,核心资本充足率 13.96%。2012 年,上海农商银行实现营业收入 108.71 亿元,净利润 36.56 亿元。

注册地址:上海市浦东新区银城中路 8 号 15-20 楼、22-27 楼

法定代表人:胡平西

二、已发行债券概况

上海农商银行分别于 2009 年和 2012 年在银行间市场公开发发行 15 亿元次级债券和 50 亿元金融债券,债券概况见表 2。2012 年,上海农商银行如期足额支付了 2009 年次级债券当期利息。

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，但其就业市场形势并未好转，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。据国家统计局《2012 年国民经济和社会发展统计公报》显示，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。

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。

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	9.3	10.4	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	20.3	23.8	23.8	30.0	25.9
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。

（3）上海市经济金融发展概况

上海市是中国最大的直辖市，经济发展和财政收入均位居全国城市的前列。2012 年，上海实现生产总值 20101.33 亿元，较 2011 年增长 7.5%；实现地方财政收入 3743.71 亿元，比 2011 年增长 9.2%；城市和农村居民家庭人均可支配收入分别为 40188 元和 17401 元，比 2011 年增长 10.9% 和 11.2%。

随着“国际金融中心”建设进程不断推进，上海市内金融机构加快聚集。截至 2012 年末，上海市各类金融机构 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。上海市经济的快速发展带动

金融机构存贷款规模持续增长。2012 年末，上海市中外资金融机构本外币各项存款余额 63555.25 亿元，同比增长 9.2%，贷款余额 40982.48 亿元，同比增长 10.2%。

总体看，2012 年，上海市经济平稳较快增长，这为当地金融业的发展提供了良好的环境；同时金融机构的积聚加剧了当地金融同业间的竞争。

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。

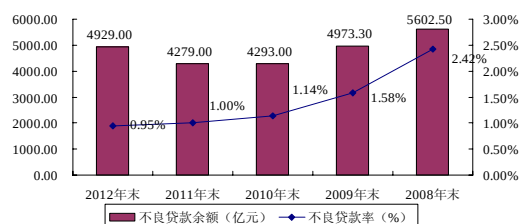


图1 近年来我国商业银行业不良贷款变化图

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）。

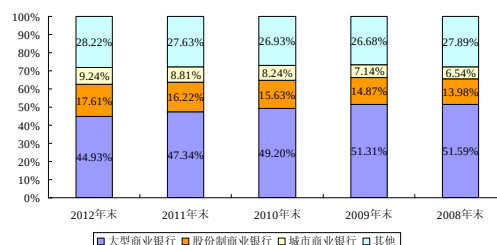


图2 近年来我国银行业金融机构资产占比变化图

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，该类资产隐藏的信用风险需关注。

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、公司治理与内部控制

1. 公司治理

上海农商银行按照《公司法》、《商业银行法》等相关法律法规要求，构建了由股东会、董事会、监事会、管理层组成的“三会一层”公司治理架构。

2012年，上海农商银行共召开1次年度股东大会，审议并通过了董事会及监事会2011年

度工作报告、发行小型微型企业贷款专项金融债、利润分配等议案。

2012年，上海农商银行董事会共召开9次会议，审议通过了经营计划、批量化布设村镇银行及前期筹建情况、制定新三年资本规划和转型发展措施、发行小微企业专项金融债券等多项议案。

2012年，上海农商银行监事会共召开4次监事会议，并列席多项会议，有效履行了监督职责。

2012年，上海农商银行高级管理层按照董事会的战略决策，积极推进战略实施和开展各项经营管理活动，较好地执行了董事会授权下的各项战略。

总体看，上海农商银行逐步完善公司治理架构，各治理主体运行情况良好。

2. 内部控制

2012年，上海农商银行主要通过以下措施强化内部控制：一是不断推进案件防控体系建设，持续强化重要岗位员工轮岗、对账、合规审计以及柜台违规行为等案防工作，加强业务风险和员工不当行为排查，优化案防考评机制、案防风险警示教育和行为规范教育活动；二是推进审计转型发展，进一步完善内部审计发展规划及管理体制机制，实施各类审计监督，强化审计团队能力建设；三是持续加强对村镇银行风险监测，强化村镇银行并表管理，完善村镇银行监测体系建设，实现预警核查同步，构建立体化信息传递渠道，开展全面审计和专项审计；四是完善审计信息系统，推进审计系统（二期）开发维护工作，发挥非现场审计模型风险导向作用，为现场审计提供抽样样本和风险数据指引。

2012年，上海农商银行在湖南、山东、云南新设32家村镇银行，截至2012年末，村镇银行总数为33家。上海农商银行制定多项制度完善村镇银行管理体系和风控制度建设，指导村镇银行搭建“三会一层”的公司治理架构，并

在上述三省分别成立管理分部，对村镇银行实施属地管理。在风险控制方面，上海农商银行指导村镇银行建立岗位自我约束、业务流程监测和合规审计监督的风险防控“三道防线”，并积极开发风险预警系统，完善审计监督体系建设。

总体看，2012年，上海农商银行持续健全内控体系，村镇银行的批量筹建有助于业务经营的跨区域拓展，同时也对内控水平提出更高要求。

3. 发展战略

上海农商银行制定了三年（2010~2012年）发展战略，截至2012年末，各主要指标完成情况较好。目前，上海农商银行新三年发展规划（2013-2015年）正在制定过程之中。

2013年，上海农商银行将结合拟议中的新三年战略规划，积极参与城镇化建设及配套设施、重大产业发展项目，并进一步做大做强郊区市场；以金融便利店、小微企业专营网点、财富管理中心三大平台为支撑，打造社区金融服务品牌；持续优化信贷结构，发展低资本消耗业务，提高资产收益率；加强对新业务和新产品的研究，改进风险控制手段，提高风险管理能力。

2013年，上海农商银行将继续加强村镇银行管理，帮助村镇银行加强员工队伍建设，提高经营管理水平，引导村镇银行树立合规经营理念、健全风险防控体系。上海农商银行制定了2013年控股村镇银行的主要经营管理目标，分别从存贷款规模、利润指标以及各项内控指标等方面作了安排。

五、主要业务经营分析

1. 公司银行业务

2012年，上海农商银行加快业务结构、客户结构和盈利结构调整，坚持发展区域和行业重点客户，不断推进各项业务均衡发展，公司

贷款规模持续增长。截至 2012 年末，公司贷款余额 1760.78 亿元，较上年末增长 17.08%，占贷款总额的 90.10%。

2012 年，上海农商银行不断拓展公司存款市场，积极参与市级财政性存款招标，公司存款余额平稳上升。截至 2012 年末，公司存款余额 1490.35 亿元，较上年末增长 14.68%，占客户存款的 50.52%。

2012 年，上海农商银行以“中小微农科”为重点，积极推进信贷结构调整，加快科技型中小企业贷款投放力度，加速推进创新类业务，中小企业贷款占比持续上升。截至 2012 年末，中小企业贷款余额 1222.38 亿元，较上年末增加 113.00 亿元，占贷款总额的 63.84%；其中 500 万元以下小微企业贷款余额 95.34 亿元，较上年末增加 25.60 亿元；科技型中小企业贷款余额 109.81 亿元，较上年末增加 30.71 亿元。上海农商银行不断加强对农村重点建设领域的金融支持，2012 年末涉农贷款余额 530.85 亿元，较上年末增加 37.32 亿元，占贷款总额的比重为 27.72%。

2012 年，上海农商银行加快公司类中间业务的发展速度，并获得上海航交所航运运价交易资金存款托管行资格。上海农商银行在全国农商银行和农信社系统首家获得全国海关税费电子支付业务资格，专门开发的产品业务系统“鑫银关通”上线运行，这有助于上海农商银行提升品牌影响力和提高中间业务收入。

2012 年，上海农商银行大力推进贸易融资业务发展，加大客户拓展、同业平台搭建、新产品和组合产品开发、外币资金运作、队伍建设等方面的力度，实现外汇业务较快增长。2012 年，累计贸易融资金额 14 亿美元，国际结算金额 66 亿美元，分别较上年增长 141%和 41%；外汇中间业务收入同比增幅超过 70%；在外汇交易中心平台上的资金交易量超 100 亿美元，同比增长 468%。

2. 零售银行业务

2012 年，上海农商银行持续加大个人存贷款营销力度，积极开展金融便利店、小微企业专营网点、财富管理中心三大平台建设，个人贷款和储蓄存款规模保持稳步增长。截至 2012 年末，储蓄存款余额 1459.82 亿元，较上年末增长 22.96%，占客户存款的 49.48%；个人贷款余额 193.47 亿元，较上年末增长 14.73%，占贷款总额的 9.90%。

2012 年，上海农商银行不断加大产品创新力度，陆续推出了鑫成卡、工会会员服务卡、上海购物 IC 卡等创新产品；不断拓宽支付渠道，实现信用卡网上银行支付功能上线；全面推进系统建设，建立了符合信用卡业务发展的影像流业务处理平台。2012 年，上海农商银行新增发放信用卡 19.36 万张；实现信用卡业务收入 5838.95 万元，较上年增长 92.39%。截至 2012 年末，累计发放借记卡 581 万张，其中 2012 年新增发放 76 万张。

2012 年，上海农商银行积极拓展电子银行业务渠道，继续推进手机银行系统、新一代银行系统和村镇银行系统建设，并试运行网上商城业务，电子银行渠道较快发展。2012 年电子银行渠道实现中间业务收入 1.44 亿元，较上年增长 46%；年末企业网银及个人网银注册用户均较上年末大幅增长。

理财产品方面，上海农商银行不断创新产品类型，设计开发了财富管理中心专属产品、金融便利店专属产品等，并升级“鑫心相联”滚续型产品，发行了 SHIBOR 利率挂钩产品。2012 年上海农商银行累计发行理财产品 625 款，募集资金 493.05 亿元；其中保本类占 46.56%，非保本类占 53.44%。截至 2012 年末，各产品正常运作，年内到期产品均实现预期收益。

3. 同业及资金业务

2012 年，上海农商银行坚持稳健的资金操作策略。在货币市场方面，上海农商银行积极

拓展货币市场拆借交易，不断拓宽融资渠道；债券投资方面，持续优化期限结构和品种结构，并兼顾资本新规要求及收益目标实现。上海农商银行设定了市场风险限额（包括久期限额、VaR 限额、交易账户规模限额等）和信用风险控制标准，并逐年修订；相应的风险控制指标均通过资金管理系统实现系统管控。

2012 年，上海农商银行债券交易量 9.3 万亿元，在银行间市场中排名第 11 位。截至 2012 年末，债券投资余额 559.00 亿元，较上年末增长 24.12%；从会计科目划分看，以可供出售金融资产和持有至到期投资为主，平均久期小于 3.5 年。按品种划分，国债占 61.32%，金融债占 26.56%，信用债占 12.12%。2012 年，实现债券投资利息收入 20.31 亿元。

2012 年末，上海农商银行同业业务规模较上年末有所降低。截至 2012 年末，同业资产余额 344.55 亿元，同业负债余额 217.53 亿元，全年实现同业业务利息收入为 14.82 亿元。

总体看，2012 年，上海农商银行各项业务发展较好，业务结构调整取得一定成效，市场竞争力得以增强。

六、风险管理分析

2012 年，上海农商银行按照全面风险管理体系要求，持续完善风险管理组织架构和风险管理制度体系建设，制定了《2012 年度风险偏好策略》等多项风险管理制度，风险管理能力进一步加强。

1. 信用风险管理

2012 年，上海农商银行修订了《公司类信贷资产客户经理贷后检查办法》、《个人类信贷资产客户经理贷后检查办法》、《统一授信管理办法》等制度，信用风险管理体系进一步完善；持续强化贷款全流程管理，推行差异化授权和授信审批“双签制”，并加强对放款、贷后管理及存量贷款风险的管理；持续强化对政府融资平台贷款和房地产开发贷款的控制力度；不断优化信息管理系统，完善异地风险管理工作。

从贷款行业分布情况来看，上海农商银行主要的贷款投放行业为制造业、房地产业、租赁和商务服务、批发和零售业、建筑业等，前五大行业贷款占比较上年末有所下降（见表 4）。截至 2012 年末，第一大贷款行业制造业占比为 19.24%，较上年末略有下降；房地产贷款占比为 17.26%，较上年末下降 2.09 个百分点，仍处于较高水平。

表 4 上海农商银行前五大贷款行业分布 单位：%

2012 年末		2011 年末		2010 年末	
行 业	占 比	行 业	占 比	行 业	占 比
制造业	19.24	制造业	19.86	房地产	21.00
房地产	17.26	房地产	19.35	制造业	17.53
租赁和商务服务业	15.05	租赁和商务服务业	16.12	租赁和商务服务业	13.83
批发和零售业	7.92	批发和零售业	8.26	批发和零售业	6.30
建筑业	4.26	建筑业	4.06	水利、环境和公共设施管理业	4.67
合 计	63.73	合 计	67.65	合 计	63.33

2012 年，上海农商银行持续强化政府融资平台贷款管理，严控平台贷款总量和新增平台贷款，积极推进存量平台贷款整改，对政府融资平台贷款的管控力度进一步加强。截至 2012 年末，政府融资平台贷款余额 177.70 亿元，较

上年末减少 5.42 亿元，占全部贷款的比重为 9.09%；政府融资平台贷款共 56 户，较上年末减少 10 户。从现金流覆盖情况看，现金流全覆盖和基本覆盖占全部政府融资平台贷款的 94.57%，半覆盖占比 3.38%，无覆盖占比 2.05%，

现金流覆盖情况较好。

截至 2012 年末，上海农商银行单一最大客户贷款比例较上年末有所上升，最大十家客户贷款比例有所下降，整体客户集中风险不高（见表 5）。

表 5 上海农商银行贷款集中度 单位：%

贷款集中度	2012 年末	2011 年末	2010 年末
单一最大客户贷款比例	4.76	4.12	4.00
最大十家客户贷款比例	28.36	31.35	32.23

截至 2012 年末，上海农商银行不良贷款余额(五级分类口径)为 24.54 亿元，不良贷款率为

1.26%，较上年末均有所上升。上海农商银行采取多项手段控制不良贷款，对于相对集中的钢贸企业不良贷款加大清收化解力度，强化企业重大事项报告制度，加强逾期贷款日常监测和成因分析，并加强案件诉讼管理等程序，积极化解系统性风险带来的隐患。

2012 年末，上海农商银行逾期贷款(四级分类口径)较上年末有较大增幅。逾期贷款增长主要是宏观经济增速放缓以及钢贸行业系统性风险因素导致。由于宏观经济和行业周期波动仍具有较大的不确定性，我们将持续关注上海农商银行未来信贷资产的变化情况。

表 6 上海农商银行贷款质量表 单位：亿元/%

贷款分类	2012 年末		2011 年末		2010 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
正常	1856.88	95.01	1591.02	95.13	1334.34	94.14
关注	73.00	3.74	62.03	3.71	63.94	4.51
次级	20.56	1.05	13.39	0.80	12.31	0.87
可疑	3.33	0.17	5.47	0.33	6.14	0.43
损失	0.68	0.03	0.64	0.04	0.69	0.05
不良贷款	24.57	1.26	19.50	1.17	19.14	1.35
贷款合计	1954.25	100.00	1672.55	100.00	1417.42	100.00
逾期贷款	20.03	1.02	13.33	0.80	19.68	1.39

上海农商银行的表外业务品种以银行承兑汇票为主，截至 2012 年末，银行承兑汇票余额为 42.78 亿元，较上年末增长 41.68%。上海农商银行将银行承兑汇票业务纳入全行统一授信管理范围，并根据客户评级要求缴纳不同比例的保证金。上海农商银行表外业务规模较小，面临的信用风险整体可控。

2. 市场风险管理

2012 年，上海农商银行持续完善市场风险管理制度建设，制定了《市场风险管理办法》、《资金交易业务风险限额管理办法》、《市场风险应急管理办法》等，进一步夯实了市场风险管理制度体系；持续推进资金业务风险管理信息系统建设，建立健全各类交易产品的估值模型和市场风险计量模型；加强贵金属业务的市

场风险管控，将黄金交易及销售产生的黄金头寸纳入统一的市场风险监测体系；进一步落实市场风险报告制度，加强市场风险管理人才队伍建设。

上海农商银行面临的市场风险主要是利率风险。对于银行账户利率和汇率风险，上海农商银行主要通过缺口分析、敏感性分析的方法进行计量和监控。2012 年末，1 年至 5 年期限的利率敏感性负缺口较上年末有所扩大，主要是定期存款增加及发行金融债券所致；其余期限利率风险缺口保持相对稳定(见表 7)。上海农商银行根据利率风险缺口进行敏感性测试，2012 年末，假设收益率曲线平移 100 个基点，对利息净收入的影响为 0.44 亿元，较上年末有所下降，利息净收入对利率变动的敏感度不高。截至 2012 年末，外币业务资产负债净头寸为

3.72 亿元，面临的汇率风险不大。

表 7 上海农商银行利率风险缺口表 单位: 亿元

期 限	2012 年末	2011 年末	2010 年末
3 个月内	-332.50	-398.67	-374.35
3 个月至 1 年	658.45	598.56	521.21
1 年至 5 年	-221.57	-118.35	-49.85
5 年以上	143.03	112.64	100.02

3. 流动性风险管理

2012 年，上海农商银行进一步完善流动性风险管理制度体系，制定和修订了一系列流动性管理制度；持续加强流动性压力测试与回溯分析工作，提高流动性指标调控的主动性；积极拓宽资金渠道，发行了 50 亿元金融债券，并与全国多家银行建立流动性应急合作机制；加强村镇银行管理，制定了一系列村镇银行资金管理办法，并开展村镇银行流动性应急演练。

2012 年末，上海农商银行流动性期限负缺口主要集中在 1 个月内，并呈现扩大趋势，主要是活期存款增加所致(见表 8)。考虑到活期存款的沉淀特性，短期流动性压力不大。2012 年末，上海农商银行人民币流动性比例为 43.47%，人民币存贷比为 66.11%，整体流动性保持良好水平。

表 8 上海农商银行流动性缺口比较表 单位: 亿元

期 限	2012 年末	2011 年末	2010 年末
1 个月内	-724.75	-610.84	-620.31
1~3 个月	90.36	-97.00	-51.06
3 个月~1 年	308.98	274.50	202.28
1~5 年	462.09	555.93	532.24
5 年以上	428.49	416.10	381.40

4. 操作风险管理

2012 年，上海农商银行制定了《2012 年度业务条线归类及操作风险事件类型目录》、《操作与外包风险关键指标报告作业指导书》等制度文件，进一步完善操作风险管理制度体系；构建村镇银行管理部与所管辖村镇银行的日常协调机制，加强村镇银行的案防制度体系建设；对审计过程中发现的操作风险事件和案件隐患

进行梳理和评估，优化业务操作流程；启动合规与风险管理系统招投标工作，并计划于 2013 年开展项目实施工作。

总体看，上海农商银行不断完善风险管理架构、风险计量方法和管理手段，总体风险管理水平逐步提升。

七、财务分析

上海农商银行提供了 2012 年合并财务报表，合并范围包括上海农商银行及其下属的 33 家村镇银行。普华永道中天会计师事务所对 2012 年合并财务报表进行了审计并出具了标准无保留审计意见的审计报告。

1. 财务概况

2012 年末，上海农商银行资产总额 3619.68 亿元，负债总额 3323.68 亿元，所有者权益 296.00 亿元；不良贷款率 1.26%，拨备覆盖率 224.79%；资本充足率 17.07%，核心资本充足率 13.96%。2012 年实现营业收入 108.71 亿元，净利润 36.56 亿元。

2. 资产质量

上海农商银行资产主要由现金类资产、同业资产、贷款及垫款、投资资产等组成（见表 9）。截至 2012 年末，资产总额 3619.68 亿元，较上年末增长 16.79%。

表 9 上海农商银行资产结构表 单位: %

项 目	2012 年末	2011 年末	2010 年末
现金类资产	16.76	16.81	17.41
同业资产	9.52	11.88	6.18
发放贷款和垫款	52.46	52.36	55.05
投资资产	18.38	16.41	19.38
其他类资产	2.88	2.53	1.98
合 计	100.00	100.00	100.00

上海农商银行同业资产以存放同业和买入返售金融资产为主，另有少量的拆出资金。2012 年末，同业资产余额为 344.55 亿元，较上年末

略有减少；同业资产剩余期限主要在 1 年以内。

2012 年末，上海农商银行贷款净额为 1899.03 亿元，较上年末增长 17.02%，占资产总额的 52.46%。2012 年，上海农商银行计提贷款损失准备 6.42 亿元，年末贷款减值准备余额为 55.23 亿元；拨备覆盖率和贷款拨备率分别为 224.79%和 2.83%，拨备充足(见表 10)。

表 10 上海农商银行贷款拨备情况表 单位：亿元/%

项 目	2012 年末	2011 年末	2010 年末
贷款损失准备余额	55.23	49.75	29.56
拨备覆盖率	224.79	255.09	154.47
贷款拨备率	2.83	2.97	2.09

2012 年，上海农商银行加大投资力度，投资资产较上年末有所增加。2012 年末，投资资产余额 665.34 亿元，占总资产的 18.38%。上海农商银行投资资产以债券投资为主，2012 年末债券投资余额 559.00 亿元。其中，国债、央票及政策性金融债占债券投资的 87.88%；其余为公司债券，公司债券的外部信用评级主要集中在 AA⁺(含)以上，债券投资资产信用风险较小。2012 年，上海农商银行投资的银行理财产品较上年增幅较大，年末余额为 69.52 亿元。上海农商银行将理财产品投资纳入同业授信管理，并要求对方定期提供资产运作报告，目前理财产品资金投向主要为银行间市场固定收益类产品及同业往来业务，面临的信用风险不大。

总体看，2012 年上海农商银行资产规模稳步增长，资产结构较为稳定；不良贷款率略有反弹，但拨备计提充足。

3. 负债结构

表 11 上海农商银行负债结构表 单位：%

项 目	2012 年末	2011 年末	2010 年末
同业负债	6.54	9.88	2.81
客户存款	87.89	86.90	92.55
其他负债	5.57	3.22	4.64
合 计	100.00	100.00	100.00

2012 年，上海农商银行负债规模稳步增长，

年末余额为 3323.68 亿元，主要的负债来源为客户存款，客户存款占负债总额的 85%以上(见表 11)。

2012 年末，上海农商银行同业负债余额 217.53 亿元，较上年末减少 63.91 亿元，占负债总额的比例降至 6.54%。

2012 年末，上海农商银行客户存款余额 2921.00 亿元，较上年末增长 18.00%。其中，个人存款占客户存款的 49.70%，与同业相比处于较高水平；定期存款占存款余额的 50%以上，客户存款的稳定性较好。

2012 年末，上海农商银行其他类负债余额 185.15 亿元，其中应付债券 65.00 亿元，应付利息 58.32 亿元，保本型理财资金 29.17 亿元。上海农商银行发行的保本型理财产品募集资金主要投资于债券、票据和信托计划。

总体看，2012 年，上海农商银行负债规模稳定增长，客户存款稳定性较好。

4. 经营效率与盈利能力

表 12 上海农商银行盈利情况表 单位：亿元/%

项 目	2012 年	2011 年	2010 年
营业收入	108.71	90.27	63.77
利息净收入	98.42	80.89	60.60
手续费及佣金净收入	7.27	5.20	2.80
投资收益	2.48	3.93	0.04
营业支出	65.90	61.52	40.65
业务及管理费	42.69	34.84	27.69
资产减值损失	16.40	21.08	8.62
营业外收入	3.06	12.82	34.11
净利润	36.56	32.02	22.26
成本收入比	39.39	38.70	44.01
平均资产收益率	1.09	1.14	0.96
平均净资产收益率	13.87	13.20	12.23

随着业务规模的扩大，上海农商银行营业收入继续保持增长，但增速较上年有所放缓；2012 年实现营业收入 108.71 亿元，较上年增长 20.43%。上海农商银行营业收入主要为利息净收入，中间业务收入及投资收益（主要是债券及其他投资买卖价差）对收入的贡献度较小。

由于业务规模快速增长、批量建设村镇银行等因素，2012 年，上海农商银行业务及管理费为 42.69 亿元，较上年增长 22.54%。2012 年，上海农商银行成本收入比为 39.39%，较上年略有上升。

2012 年，上海农商银行实现营业收入 108.71 亿元，较上年增长 20.43%；由于不良资产清收，实现营业外收入 3.06 亿元，2011 年该项收入为 12.82 亿元。2012 年净利润为 36.56 亿元，较上年增长 14.17%，增速较上年有所放缓；平均资产收益率、平均净资产收益率分别为 1.09%、13.87%，与上年相比变化不大。

总体看，2012 年上海农商银行整体盈利能力一般，成本控制水平有待进一步提升。

5. 流动性

2012 年末，上海农商银行流动性比例为 43.47%，较上年末有所提高；存贷比 66.11%，较上年末略有下降。整体看，上海农商银行流动性较好（见表 13）。

表 13 上海农商银行流动性指标表 单位：%

项 目	2012 年末	2011 年末	2010 年末
人民币超额备付率	7.55	7.54	6.83
人民币流动性比例	43.47	36.77	41.26
人民币存贷比	66.11	67.23	66.99

注：人民币超额备付率为农信系统报监管口径，计算公式为：
 人民币超额备付率=(人民币超额准备金存款+人民币现金+存放同业人民币款项)/人民币存款总额。

2012 年，上海农商银行经营性现金流净额较上年变动不大；投资活动现金净流出大幅增加，主要是加大投资力度所致；筹资活动现金净流入大幅增加，主要是发行了 50 亿元金融债券。整体看，上海农商银行现金流较充足。

表 14 上海农商银行现金流情况表 单位：亿元

项 目	2012 年	2011 年	2010 年
经营性现金流净额	64.83	53.07	6.73
投资性现金流净额	-155.96	-23.67	-26.92
筹资性现金流净额	51.74	-4.15	77.91
现金及现金等价物净增加额	-39.39	25.25	57.72
期末现金及现金等价物余额	128.67	168.06	142.81

6. 资本充足性

2012 年末，上海农商银行加权风险资产余额 2014.69 亿元，较上年末增长 15.66%，风险资产系数为 56.56%，与上年末相比变化不大（见表 15）。

表 15 上海农商银行资本充足情况表 单位：亿元/%

项 目	2012 年末	2011 年末	2010 年末
资本净额	326.46	285.65	245.09
其中：核心资本	281.11	243.74	223.60
附属资本	58.81	56.58	37.10
扣减项	13.46	14.67	15.61
加权风险资产	2014.69	1741.88	1422.31
风险资产系数	56.56	56.40	56.59
股东权益/资产总额	8.18	8.09	9.21
资本充足率	16.13	16.12	17.23
核心资本充足率	13.57	13.36	15.19

注：以上数据除股东权益/资产总额外均为母公司口径。

随着盈利水平的上升，上海农商银行内部资本积累能力不断提高，2012 年末资本公积、盈余公积和未分配利润分别为 81.77 亿元、50.99 亿元和 78.40 亿元。2012 年末，上海农商银行所有者权益对资产总额的比率基本稳定。由于 2012 年新设 32 家村镇银行，集团口径的核心资本充足率和资本充足率分别为 13.96% 和 17.07%，高于母公司口径数据。整体看，上海农商银行资本充足。

7. 债券偿付能力

截至 2012 年末，上海农商银行已发行且在存续期的金融债券和次级债券余额分别为 50 亿元和 15 亿元。从债券保障指标来看，上海农商银行对已发行的次级债券和金融债券的保障能力强（见表 16、表 17）。

表 16 上海农商银行次级债券保障情况表 单位：倍

项 目	2012 年末	2011 年末
可快速变现资产/次级债券余额	83.26	69.11
净利润/次级债券余额	2.44	2.13
股东权益/次级债券余额	19.73	16.71

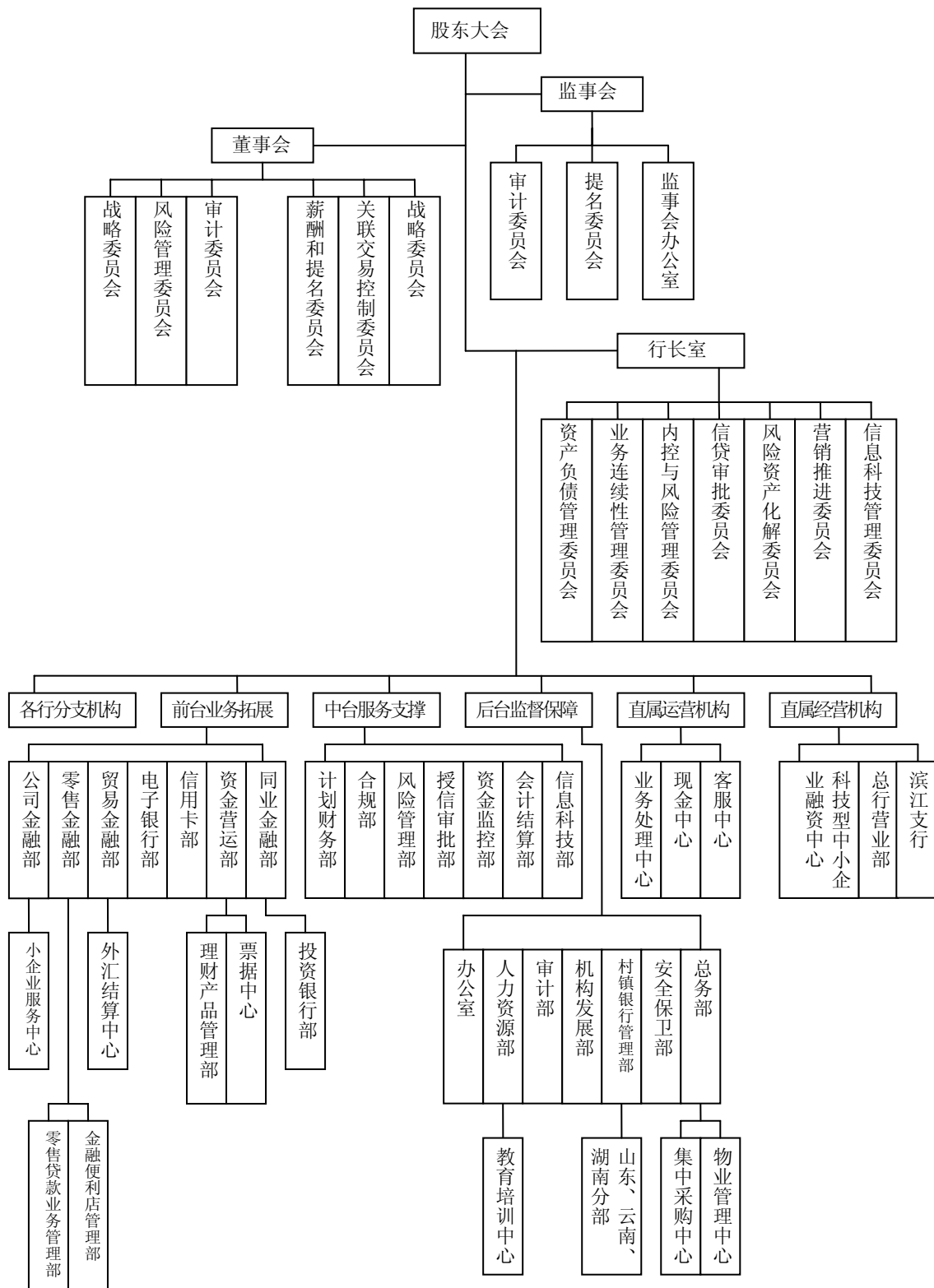
表 17 上海农商金融债券保障情况表 单位：倍

项 目	2012 年末
经营活动现金流入/金融债券余额	12.28
可快速变现资产/金融债券余额	24.98
净利润/金融债券余额	0.73
股东权益/金融债券余额	5.92

八、评级展望

2012 年，上海农商银行持续完善内部控制及风险管理体系，主营业务稳定发展，盈利能力有所提高，不良贷款率略有上升，资本充足。2013 年，上海农商银行将继续发挥自身优势，积极参与城镇化建设，加快转型步伐，进一步提高区域市场竞争力。但宏观经济增速放缓以及钢贸行业系统性风险，对上海农商银行信贷资产质量形成一定的压力。综上，联合资信认为未来一段时间上海农商银行的信用状况将保持稳定。

附录 1 组织结构图



附录 2 合并资产负债表

编制单位：上海农商银行股份有限公司

单位：亿元

项 目	2012 年末	2011 年末	2010 年末
资产			
现金及存放中央银行款项	606.74	521.07	438.88
存放同业款项	145.40	136.60	55.97
拆出资金	12.51	40.63	0.86
贵金属	0.03	0.10	0.02
交易性金融资产	35.24	4.39	0.47
买入返售金融资产	186.63	191.06	99.05
应收利息	14.35	10.97	7.33
发放贷款和垫款	1899.03	1622.80	1387.86
可供出售金融资产	262.43	142.91	167.41
持有至到期投资	362.23	343.07	289.74
分为贷款和应收款类投资	1.88	14.65	26.17
长期股权投资	3.57	3.62	4.67
投资性房地产	-	-	-
固定资产	58.84	47.51	31.87
递延所得税资产	14.40	13.90	5.16
其他资产	16.40	6.01	5.56
资产总计	3619.68	3099.27	2521.01
负债			
向中央银行借款	1.65	-	-
同业及其他金融机构存放款项	89.19	100.25	10.58
拆入资金	63.64	80.52	1.00
卖出回购金融资产款	64.70	100.67	52.74
吸收存款	2921.00	2475.48	2118.34
理财资金	29.17	11.40	4.89
应付职工薪酬	11.10	6.83	3.24
应交税费	8.81	12.05	7.88
应付利息	58.32	38.53	33.20
预计负债	3.44	3.19	2.49
应付债券	65.00	15.00	15.00
其他负债	7.66	4.67	39.39
负债合计	3323.68	2848.61	2288.75
股东权益			
股本	50.00	50.00	50.00
资本公积	81.77	75.52	85.77
盈余公积	50.99	42.60	37.38
一般风险准备	26.26	26.26	26.26
未分配利润	78.40	55.55	32.32
归属于本行股东权益合计	287.42	249.83	231.73
少数股东权益	8.58	0.73	0.53
股东权益合计	296.00	250.66	232.26
负债及股东权益总计	3619.68	3099.27	2521.01

附录 3 合并利润表

编制单位：上海农商银行股份有限公司

单位：亿元

项 目	2012 年	2011 年	2010 年
一、营业收入	108.71	90.27	63.77
利息净收入	98.42	80.89	60.60
利息收入	173.55	134.82	95.18
利息支出	75.14	53.93	34.58
手续费及佣金净收入	7.27	5.20	2.80
手续费及佣金收入	8.15	6.22	4.71
手续费及佣金支出	0.88	1.02	1.91
投资损益	2.48	3.93	0.04
其中：对联营企业的投资亏损	-0.04	-0.02	-0.80
公允价值变动损益	0.02	0.00	0.00
汇兑收益	0.35	0.05	0.04
其他业务收入	0.20	0.19	0.30
二、营业支出	65.90	61.52	40.65
营业税金及附加	6.68	5.50	3.96
业务及管理费用	42.69	34.84	27.69
资产减值损失	16.40	21.08	8.62
其他业务支出	0.13	0.10	0.38
三、营业利润	42.81	28.75	23.13
加：营业外收入	3.06	12.82	34.11
减：营业外支出	0.05	0.29	29.97
四、利润总额	45.82	41.28	27.26
减：所得税费用	9.26	9.26	5.00
五、净利润	36.56	32.02	22.26

附录 4 合并现金流量表

编制单位：上海农商银行股份有限公司

单位：亿元

项 目	2012 年	2011 年
一、经营活动产生的现金流量：		
客户存款及同业存放款项净增加额	434.46	446.74
理财资金净增加额	17.78	6.51
向中央银行借款净增加额	1.65	-
收取利息的现金	151.48	116.51
收取手续费及佣金的现金	8.15	6.22
收到其他与经营活动有关的现金	0.62	0.33
经营活动现金流入小计	614.14	576.30
客户贷款及垫款净增加额	282.12	255.84
存放中央银行和同业款项净增加额	133.86	137.57
同业拆借资金净减少额	20.30	4.33
支付利息的现金	54.55	47.83
支付手续费及佣金的现金	0.88	1.02
支付给职工以及为职工支付的现金	21.66	18.21
支付的各项税费	21.77	15.92
支付的其他与经营活动有关的现金	14.16	42.52
经营活动现金流出小计	549.30	523.24
经营活动产生的现金流量净额	64.83	53.07
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资所收到的现金	251.30	283.28
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收到的现金净额	0.97	0.19
取得投资收益收到的现金	20.70	18.27
投资活动现金流入小计	272.97	301.74
投资支付的现金	408.30	313.94
取得子公司支付的现金净额	-	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	20.63	11.47
投资活动现金流出小计	428.93	325.40
投资活动产生的现金流量净额	-155.96	-23.67
三、筹资活动产生的现金流量：		
发行债券所收到的现金	50.00	-
吸收投资所收到的现金	8.58	0.05
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	8.58	0.05
收到的其他与筹资活动有关的现金	-	0.01
分配股利和偿付利息支付的现金	-6.84	-4.21
筹资活动产生的现金流量净额	51.74	-4.15
四、现金及现金等价物净（减少）/增加额	-39.39	25.25
加：期初现金及现金等价物的余额	168.06	142.81
五、期末现金及现金等价物余额	128.67	168.06

合并现金流量表(续)

编制单位：上海农村商业银行股份有限公司

单位：亿元

项 目	2010 年度
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	334.34
拆入资金净增加额	1.00
买入返售资金净减少额	6.10
收取利息的现金	81.98
收取手续费及佣金的现金	4.71
收到其他与经营活动有关的现金	9.76
经营活动现金流入小计	437.89
拆出资金净增加额	0.86
客户贷款及垫款净增加额	230.74
存放中央银行和同业款项净增加额	92.40
贵金属净增加额	0.02
卖出回购资金净减少额	12.49
理财资金净减少额	2.12
支付利息的现金	30.08
支付手续费及佣金的现金	1.91
支付给职工以及为职工支付的现金	15.65
支付的各项税费	7.15
支付其他与经营活动有关的现金	37.74
经营活动现金流出小计	431.16
经营活动产生的现金流量净额	6.73
二、投资活动产生的现金流量	
收回投资收到的现金	261.22
处置投资性房地产收到的现金净额	11.22
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收到的现金净额	0.08
取得投资收益收到的现金	12.85
投资活动现金流入小计	285.37
投资支付的现金	307.68
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	4.61
投资活动现金流出小计	312.29
投资活动使用的现金流量净额	-26.92
三、筹资活动产生的现金流量	
吸收投资收到的现金	81.28
分配股利支付的现金	-3.37
筹资活动产生的现金流量净额	77.91
四、现金及现金等价物净增加额/(减少)	57.72
加：年初现金及现金等价物余额	85.09
五、年末现金及现金等价物余额	142.81

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 $\times 100\%$
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。