

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2015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
二零一五年七月三十一日



跟 踪 评 级 公 告

联合[2015]1723 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 AAA，2012 年发行的 50 亿元金融债券信用等级上调为 AAA，评级展望为稳定。

特此公告。

联合资信评估有限公司
二零一五年七月三十一日



上海农村商业银行股份有限公司

2015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

评级展望：稳定

评级时间：2015年7月31日

上次跟踪评级结果

主体长期信用等级：AA⁺

金融债券信用等级：AA⁺

评级展望：稳定

评级时间：2014年7月25日

主要数据

单位：亿元/%

项 目	2014年末	2013年末	2012年末
资产总额	4853.03	4208.92	3619.68
股东权益	381.44	329.89	296.00
不良贷款率	1.27	1.28	1.26
拨备覆盖率	212.50	202.01	224.79
贷款拨备率	2.72	2.60	2.83
人民币流动性比例	36.91	46.52	43.47
人民币存贷比	65.85	65.34	66.11
股东权益/资产总额	7.86	7.84	8.18
资本充足率	13.25	14.74	14.51
一级资本充足率	12.10	13.10	12.71
核心一级资本充足率	12.10	13.10	12.71
项 目	2014年	2013年	2012年
营业收入	141.51	111.88	108.71
净利润	50.13	43.17	36.56
成本收入比	38.12	38.85	39.39
平均资产收益率	1.11	1.10	1.09
平均净资产收益率	14.10	13.91	13.87

注：上海农村商业银行2012~2014年资本充足率、一级资本充足率、核心一级资本充足率按照《商业银行资本管理办法（试行）》口径计算。

分析师

秦永庆 胡 健

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

2014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，各项业务发展势头良好，资产规模稳步增长，资本充足。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AAA，2012年金融债券（50亿元）信用等级为AAA，评级展望为稳定，该评级结论反映了上海农商银行已发行债券的违约风险极低。

优势

- 公司治理机制运行良好，内部控制体系不断完善；
- 各项业务发展势头良好，资产规模稳步增长；
- 定期存款与储蓄存款占比高，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

- 房地产贷款占比较高，容易受到政府宏观调控政策的影响；
- 资金信托及资产管理计划投资规模增长较快，需关注相关风险；
- 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“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金融债券出具的年度定期跟踪报告，根据跟踪评级的结论，评级结果有可能发生变化。



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,前五大股东持股情况见表 1。

表 1 上海农商银行前五大股东持股情况 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	深圳市联想科技园有限公司	5.73
合 计		48.75

上海农商银行的经营经营范围包括:吸收公众存款;发放短期、中期和长期贷款;办理国内外结算;办理票据承兑与贴现;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;外汇存款,外汇贷款,外汇汇款,国际结算,同业外汇拆借,资信调查、咨询和见证业务;代理收付款项及代理业务;提供保管箱服务;经中

国银行业监督管理委员会批准的其他业务,结汇、售汇业务。

截至 2014 年末,上海农商银行共有 407 家营业网点,其中包括在浙江嘉善、湖南湘潭和江苏昆山设立的 7 家异地分支机构;另设立村镇银行 35 家。2014 年末,上海农商银行员工总数为 6139 人。

截至 2014 年末,上海农商银行资产总额 4853.03 亿元,其中贷款和垫款净额 2520.18 亿元;负债总额 4471.60 亿元,其中存款余额 3955.08 亿元;所有者权益 381.44 亿元;不良贷款率 1.27%,拨备覆盖率 212.50%;按照《商业银行资本管理办法(试行)》口径计算,资本充足率为 13.25%,一级资本充足率为 12.10%,核心一级资本充足率为 12.10%。2014 年,上海农商银行实现营业收入 141.51 亿元,净利润 50.13 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:侯福宁

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,其中 2009 年次级债券已于 2014 年 12 月赎回。2014 年,上海农商银行如期足额支付了金融债券的当期利息,债券概况见表 2。

表 2 上海农商银行发行债券概况

债券简称	债券期限	发行规模(亿元)	计息方式	利率	付息方式
12 上海农商债	三年期	50	附息式固定利率	4.40%	年付

三、营运环境分析

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。2014 年,世界经济在温和复苏中进一步分化调整,发达经济体经济运行分化加剧,发展中经济体增长

放缓；货币政策措施分化严重，国际金融市场动荡加剧；世界经济复苏依旧艰难曲折。

美国经济增长内生动力持续增强，政府去杠杆逐步放缓，美国国会通过的财政拨款预算法案，进一步拓展了美国财政空间，减轻了财政减支对经济增长的消极影响。随着美国经济形势的好转，2014年10月，美国完全退出量化宽松，同时明确下一步政策重点将转向加息。美国政策的转变可能引发国际资本流动的微妙变化，加剧国际金融市场的不确定性，也给新兴经济体带来挑战。欧债危机爆发以来，欧盟采取了欧洲稳定机制、宽松货币政策、加持主权债务等举措，经济开始驶入复苏轨道，2014年欧盟实现了正增长，但仍然没有摆脱低迷状态，失业率居高不下，内需疲软，通货膨胀率持续走低，公共和私营部门债务过高等，都将是欧洲经济复苏面临的严峻问题。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和消费税上调的影响，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。

随着美国政策重点的转变，国际金融市场动荡的风险将会增大，部分新兴经济体面临较大的资金外流和货币贬值压力。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，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态势。2014年，我国经济发展进入“新常态”，政府将稳增长和调结构并重，创新宏观调控的思路和方式，简政放权，定向调控，保证了国民经济在新常态下的平稳运行。2014年我国经济结构持续优化，消费对经济增长的贡献度逐步提升，成为经济增长的首要拉动因素。同时，与改善民生密切相关的就业与居民收入指标表现良好，化解产能过剩和节能减排也取得一定进展。但受到制造业持续产能过剩、需求不足，以及房地产市场调整带动房地产投资下行等因素的影响，我国投资增长乏力，是拖累当前经济增长的主要原因。此外，企业经营依然困难，融资瓶颈约束明显，也对经济增长造成一定的负面影响。经初步核算，2014年，我国GDP增长率为7.4%，同比下降0.3个百分点；CPI增长率为2.0%，同比下降0.6个百分点，增速有所放缓（见表3）。

目前，我国处于经济增长速度换挡期、结构调整阵痛期、前期刺激政策消化期，三期叠加的结果是较大的经济下行压力。在经济发展新常态下，如何打造经济增长的新引擎，调整经济结构，优化资源配置，增强可持续发展的动力是国内经济面临的重要挑战。展望2015年，我国经济运行国际环境总体趋好，世界经济将继续保持复苏态势，但主要发达经济体宏观政策调整、地缘政治冲突等也带来了一些风险和不确定性。国内基本面和改革因素仍可支撑经济增长，政府定向调控政策效应逐步释放，加大简政放权、允许民间资本创办金融机构以及加大推动市场化、财税体制等多领域改革等，对经济增长潜力的提高作用将在未来一段时间逐步显现，对2015年的经济增长具有正面作用，我国经济整体将保持平稳发展。

表 3 宏观经济主要指标

单位：%/亿美元

项 目	2014 年	2013 年	2012 年	2011 年	2010 年
GDP 增长率	7.4	7.7	7.8	9.2	10.3
CPI 增长率	2.0	2.6	2.6	5.4	3.3
PPI 增长率	-1.9	-1.9	-1.7	6.0	5.5
M2 增长率	12.2	13.6	13.8	13.6	19.0
固定资产投资增长率	15.7	19.3	20.6	23.8	23.8
社会消费品零售总额增长率	10.9	13.1	14.3	17.1	18.3
进出口总额增长率	2.3	7.6	6.2	22.5	34.7
进出口贸易差额	23489	2592	2311	1551	1831

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind 资讯；

注：2014 年进出口贸易差额单位为亿元。

构的积聚加剧了当地金融同业间的竞争。

（3）区域经济发展概况

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。2014 年，上海实现生产总值 23560.94 亿元，较 2013 年增长 7.0%。其中，第一产业增加值 124.26 亿元，较上年增长 0.1%，第二产业增加值 8164.79 亿元，较上年增长 4.3%，第三产业增加值 15271.89 亿元，较上年增长 8.8%。第三产业增加值占上海市生产总值的比重达到 64.8%；上海实现一般公共预算收入 4585.55 亿元，比上年增长 11.6%；城市和农村居民家庭人均可支配收入分别为 47710 元和 21192 元，比上年增长 8.8%和 10.3%。

近年来，上海“国际金融中心”建设进程不断推进，2013 年 8 月 22 日，经国务院正式批准，上海自由贸易试验区成立，这使得在放宽税收、外汇使用等优惠政策下，更多的金融机构在上海注册开业，上海市内的金融机构加快聚集。截至 2014 年末，上海市各类金融机构 1336 家，其中货币金融服务单位 601 家，资本市场服务单位 292 家，保险业单位 363 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。截至 2014 年末，上海市中外资金金融机构本外币各项存款余额 73882.45 亿元，比年初增加 4612.96 亿元，贷款余额 47915.81 亿元，比年初增加 3424.23 亿元。

总体看，2014 年以来，上海市经济平稳较快增长及自由贸易试验区的快速发展，为当地金融业的发展提供了良好的环境；同时金融机

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。2014 年，我国商业银行实现净利润 1.55 万亿元，净息差为 2.70%，盈利能力保持在较高水平。近年来，我国政府积极推进利率市场化改革。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。2014 年，商业银行非利息收入 9022 亿元，同比增长 19.2%。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。

近年来,我国商业银行资产质量整体平稳(见图1)。近年来,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,不良贷款率有所反弹,银行业资产质量面临的压力上升。但另一方面,银行业贷款拨备保持在较高水平,行业整体风险可控。截至2014年末,商业银行不良贷款余额0.84万亿元、不良贷款率为1.25%、拨备覆盖率和贷款拨备率分别为232.06%和2.90%。未来一段时间,商业银行资产质量下行压力依然较大。

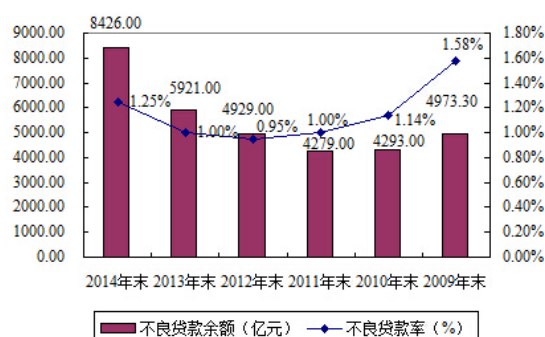


图1 近年来我国商业银行业不良贷款变化图

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。

表4 商业银行主要财务数据

单位：万亿元/%

项 目	2014 年	2013 年	2012 年	2011 年	2010 年
资产总额	134.80	118.80	104.6	88.40	74.16
负债总额	125.09	110.82	97.7	82.74	69.61
净利润	1.55	1.42	1.24	1.04	0.76
资产利润率	1.23	1.27	1.28	1.3	1.1
资本利润率	17.59	19.17	19.85	20.4	19.2
不良贷款额	0.84	0.59	0.49	0.43	0.43
不良贷款率	1.25	1.00	0.95	1.0	1.1
拨备覆盖率	232.06	282.70	295.51	278.1	217.7
存贷比	65.09	66.08	65.31	64.9	64.5
核心资本充足率	-	-	10.62	10.2	10.1
资本充足率	13.18	12.19	13.25	12.7	12.2
核心一级资本充足率	10.56	9.95	-	-	-
一级资本充足率	10.76	9.95	-	-	-

资料来源：中国银监会。

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

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2014年末,我国商业银行平均核心一级资本充足率为10.56%,平均一级资本充足率为10.76%,平均资本充足率为13.18%,资本较为充足。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。

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

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）。

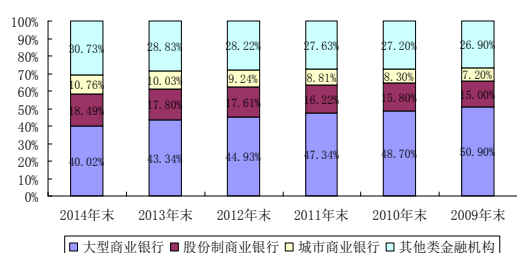


图2 近年来我国银行业金融机构资产占比变化图

注：1.其他类金融机构包括政策性银行及国家开发银行、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。为更好地发挥外资银行的积极作用，促进国内外金融业在资金、技术、产品和管理方面进一步融合，提高金融资源配置效率，提升我国银行业服务和管理水平。2014年11月，国务院公布《国务院关于修改〈中华人民共和国外资银行管理条例〉的决定》，降低了外资银行市场准入门槛。未来，外资银行在国内的竞争力有望提升。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以及民营银行的逐步设立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】463 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。2014 年 8 月，全国人大常委表决通过了关于修改“预算法”的决定。新的预算法赋予地方政府适度的举债权限，进一步规范地方政府性债务管理，有助于化解地方政府债务风险。2014 年 10 月，国务院印发国发【2014】43 号“关于加强地方政府性债务管理的意见”，落实新预算法相关规定，建立借、用、还相统一的地方政府性债务管理机制，对地方政府债务实行规模控制和预算管理，并明确剥离了融资平台公司政府融资职能，全面部署加强地方性债务管理。然而，目前我国面临较大经济财政下行压力，短期内有限的地方债券发行额度还不能完全承担地方政府负债融资的重任。未来，要防范地方政府债务风险，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存量债务置换的可能性。

近几年来，国务院陆续出台了多项调控房

地产市场的政策。2014 年 9 月，中国人民银行、银监会联合发布“关于进一步做好住房金融服务工作的通知”，对房地产企业融资提出了支持政策，在增加房地产企业融资渠道的同时，降低了房地产企业的债务负担。在新政策的刺激下，预计未来各银行将适度增加房地产行业贷款的规模。但受到销售业绩不佳等因素的影响，房地产企业资金链危机的现象频现，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。

我国商业银行表外业务中银行承兑汇票、委托贷款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、委托贷款、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，游离出贷款科目的监管统计口径，逃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、市场利率快速上升的现象，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。此外，为保持银行体系流动性总体稳定，中国人民银行加大了货币政策工具的创新力度，并创设了常备借贷便利（SLF）和中期借贷便利（MLF）等货币政策工具。

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。为提高监管政策的可执行性、一致性和匹配性，2014年9月，银监会修订了《商业银行内部控制指引》。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，我国商业银行按照监管部门要求以及自身风险管理的需要不断强化相关风险的监控和管理措施，整体风险得到有效的控制。然而，以小微企业为代表的实体经济企业信用风险状况仍难有明显改善，商业银行不良贷款可能惯性增长，资产质量下行压力依然较大。但相关政策的支持和商业银行自身财务实力的提升有利于不良贷款的平稳运行，并使资产质量处于可控范围。此外，随着金融创新和金融市场的快速发展，商业银行流动性风险管理面临着更大的挑战。

（4）银行业监管与支持

现阶段，我国实行由中国人民银行、银监会、保监会、证监会组成的“一行三会”金融分业监管体制。中国银监会负责全国银行业金融机构及其业务活动的监督管理工作。中国人民银行作为中央银行，负责实施货币政策，维持金融市场稳定。国家外汇管理局、证监会和保监会等分别在外汇业务、基金代销和托管业务、银行保险产品代理销售业务等方面对银行业金融机构进行监管。

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。

目前我国银行业适用的法律主要包括《中国人民银行法》、《中国商业银行法》和《银行业监督管理法》，并已初步形成了以这三部法律为基础，以行政法规为主干，以部门规章和规范性文件为依据和准绳，以其他相关法律、法规、决议和命令为辅助，以及金融司法解释为补充的审慎监管体系。此外，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”。

除了各项监管法规以外，监管部门还采取现场监管、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。

近年来，银监会逐步推进新监管标准的实施。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，要求商业银行在2018年底前达到规定的资本充足率监管要求。从长远看，银行业通过高资本消耗支持规模扩张的发展方式难以维持。新资本监管标准的实施，将有助于强化资本约束，推动银行增长从以规模扩张为主，向以质量效益为主转变。为缓解信贷增长给银行带来的资本补充压力，监管部门鼓励银行自身提高利润留存比例，扩大内源性资本补充，同时，监管部门积极探索通过发行优先股、创

新资本工具或开拓境外发行市场等方式，使银行多渠道筹集资本。银监会已出台鼓励和引导民间资本进入银行业的实施意见。

为促进我国银行业加强流动性风险管理，维护银行体系的安全稳健运行，2014年2月，银监会在借鉴国际监管标准、结合我国银行业流动性风险管理实践的基础上，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，其中流动性覆盖率应于2018年底前达到100%的要求。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）。

在受到严格监管的同时，作为关系国家经济命脉的重要产业，我国银行业的发展始终得到政府的大力支持，包括持续推进银行业改革及对外开放、多次实施政府注资，并采取多种手段拓宽银行资本的外部补充渠道，增强银行

业整体资本实力、加强和提升宏观调控能力，促进银行业稳健运营。鉴于银行业在经济体系中的重要地位，政府、人民银行与银监会正在推动商业银行自身监管素质及抗风险能力的提高，并已于2015年5月正式实施存款保险制度，提高我国商业银行市场化运作水平，降低市场对政府为银行业提供隐形担保的预期，进一步明确风险责任边界。

总体看，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。

2014年，上海农商银行股东大会审议并通过了财务预算、利润分配、年度工作报告、选举董事等10项决议，听取了年度审计报告、董事履职情况、关联交易情况等4项议案。

上海农商银行董事会由16名董事组成，其中独立董事4名。董事会下设战略委员会、风险管理委员会、审计委员会、薪酬和提名委员会、关联交易控制委员会5个专门委员会。2014年，上海农商银行董事会共召开8次会议，审议通过了新三年发展战略规划、年度经营计划、财务预算、利润分配方案、投资设立金融租赁公司、发行信贷资产证券化产品等多项议案，较好地发挥了董事会在制定发展战略、确定经

营计划和推进集团化经营等方面的决策作用；2014年，上海农商银行共召开董事会各委员会会议18次，各委员会发挥专业优势，研究和审议一系列重要事项并提交董事会审议批准，专门委员会的辅助决策功能有效提高了公司治理水平及运作效率。

上海农商银行监事会由10名监事组成，其中外部监事2名。监事会下设提名委员会和审计委员会两个专门委员会。监事会通过开展专项调研和审计调查等措施，对公司财务活动、风险管理和内部控制以及董事会、高级管理层履职情况进行监督。2014年，监事会共召开监事会会议4次，审议各项议案13项；监事会各委员会共召开会议4次，审议通过6项议案，较好地履行了监督职能。

上海农商银行高级管理层由9名成员组成，其中行长1名，副行长5名，首席风险官、首席信息官、首席审贷官各1名。高级管理层建立了重大事项集体决策制度，下设资产负债管理、业务连续性管理、业务创新推进、内控与风险管理、信贷审批、风险资产化解、信息科技管理、信用风险管理8个专门委员会。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

2014年，上海农商银行主要通过下列方式加强内部控制体系建设：完善风险管理组织架构，推进嵌入式风控模式；优化信贷审批会运作机制，建立专职审查/审批人队伍，深化授信主管委派制、会计主管委派制和合规经理专职化，推行全行风险经理制度；健全公司操作风险管理压力测试、外包风险管理、操作风险管理评价等管理框架；围绕精细化管理授权工作的要求，修改授权制度，完善授权管理架构、优化授权管理手段、充实授权管理内容；推进

案防长效机制建设，调整案防管理架构，制订案防工作办法、问责办法、评估办法等；修订轮岗、强制休假、违规积分管理等制度，加强对基层网点案防工作督导，开展员工非法集资等专项排查；加强信息科技领域内部控制，启动会计预警系统与事后监督整合，实施CMIS信用风险预警模块功能升级；建立法律风险专业评审制度，开展风险评级和稳健性自评估，推动内控管理能力提升；整合全行审计资源，有序开展经济责任、离任离岗、信息科技与新增不良贷款责任认定、不良贷款核销等各类审计，制定不良贷款问责管理实施细则，完善不良授信违规问责机制，推动违规违纪处理有效实施，强化审计问责机制。

总体看，2014年，上海农商银行持续健全内控体系，整体内部控制水平有所提升。

3. 发展战略

上海农商银行制定了三年（2014~2016年）发展战略，坚持差异化定位、特色化经营、精细化管理，提出了“强化市场导向，突出盈利目标，加快改革创新，完善体制机制，促进转型发展”的目标，着力打造社区银行、网络银行、村镇银行三大特色，逐步成为“中小微企业和居民综合金融服务提供商”、“互联网金融服务商”、“布设村镇银行投资商”、“同业金融市场交易商”、“科技运营服务商”。

2015年，上海农商银行将主动适应经济新常态，坚持战略定位，将工作重点聚焦在信贷、渠道、产品、数据、财务、科技、人力等资源整合上，将有限的资源优先支持重点领域，着力做强主体业务、做活市场业务、做优特色业务、做大中间业务，强化风险防控，注重精细化管理，不断“提质、增效、升级”，打造更多亮点、取得更大成绩。

总体看，上海农商银行的发展规划明确了未来发展目标和战略定位，有助于其实现稳健发展。

五、主要业务经营分析

1. 公司银行业务

2014年，上海农商银行继续拓展公司存款市场，扩大存款来源，推进镇乡财政单一账户存款营销，积极参与市级财政存款招投标工作，有力促进对公存款增长。截至2014年末，公司存款（含保证金存款及其他）余额2077.63亿元，较上年末增长13.37%，占客户存款的52.53%。

2014年，上海农商银行继续加快业务结构、客户结构和盈利结构调整，坚持以中小微企业为主要客户群体的市场定位，把握中小企业客户融资需求，批量营销目标企业客户；推进建设园区金融服务特色，金融服务覆盖“104产业区块”对应的118个园区的重点园区，实现客户开户数量和各项资产业务稳步提升。截至2014年末，公司贷款余额2263.61亿元，较上年末增长10.79%，占贷款总额的87.38%。

小微企业业务方面，2014年上海农商银行继续加大对小微企业的信贷支持力度，实施深入园区工程，打造中小企业专营团队74个，全面对接“104产业区块”，持续开展专项营销，全年新增客户1583户。截至2014年末，中小企业贷款余额1446.63亿元，较上年末增加127.07亿元；其中科技型中小企业贷款余额163.4亿元，较上年末增加23.5亿元。

2014年，上海农商银行继续深入推进“三农”信贷业务，针对涉农贷款制定专项的业务奖励办法，充分调动分支行开展“三农”业务积极性；创新系列特色信贷产品，首创新农村建设项目贷款（鑫农贷），满足农村宅基地及周边非耕地的拆旧、复垦、安置房建设中的信贷需求，不断加强对农村重点建设领域的金融支持。2014年末，上海农商银行涉农贷款余额602.5亿元，较上年末增加33.44亿元。

贸易融资方面，2014年，上海农商银行坚持本外币联动，大力推进贸易金融业务发展，在市场拓展、资金运作，推动自贸区建设、同

业合作、产品创新、风险防控等方面形成合力，实现各项贸易金融业务持续增长。2014 年，上海农商银行累计贸易融资金额 18.5 亿美元，与上年相比基本持平；国际结算金额 85.7 亿美元，较上年增长 4.5%；贸易金融中间业务收入 0.82 亿元，增长 29.6%，外汇存款余额 3.39 亿美元，较上年增长 4.3%；进一步拓展外汇衍生品业务范畴，推出代客掉期业务，在外汇交易中心平台上的资金交易量 767 亿美元，同比增长 105%。

总体看，2014 年上海农商银行公司银行业务经营情况良好，各类业务全面发展。

2. 零售银行业务

2014 年，上海农商银行围绕金融便利店、小微企业信贷和财富管理中心三大平台开展零售金融业务建设。上海农商银行不断推进社区银行网点标准化管理，2014 年共挂牌 274 家社区银行，初步建立了较为完善的社区银行服务体系；创新开展与政府部门、各类社会组织三级对接，着力将社区银行金融服务融入社区管理体系；组织开展“金融知识万里行”、“金融知识普及月”、“金融知识进万家”，“文化大篷车”等活动，多渠道开展营销活动，储蓄存款和个人贷款规模保持稳步增长。截至 2014 年末，储蓄存款（含个人保本理财）余额 1877.45 亿元，较上年末增长 11.61%，占客户存款的 47.47%；个人贷款余额 326.91 亿元，较上年末增长 32.62%，占贷款总额的 12.62%。

2014 年，上海农商银行不断加大产品创新力度，继续优化完善“小福鑫”信用卡微信服务平台，大力提升“小福鑫”品牌知名度，公众账号影响力迅速扩大，客户数突破 13 万；以创新为核心，探索新型产品及服务模式，推出“鑫易金”分期业务，满足客户需求；探索创新获卡模式，通过电视购物媒体直播销售世界白金鑫卡；以银联个人金卡为载体，搭配各类高端增值服务，推出“增值服务通”业务；积极推动工会会员服务 IC 卡上线。2014 年，

上海农商银行新增发放信用卡 9.15 万张；实现信用卡业务收入 1.1 亿元，较上年增长 60%。

2014 年，上海农商银行升级网上银行、手机银行、电子商务、银企直联等相关功能；创新机具业务，推出手机银行现金服务；优化网上商城和门户网站功能，开展移动版门户网站系统建设，构建企业网络金融社区；继续深化网络金融业务制度建设，加强业务管理，防范网络交易风险。2014 年电子银行渠道实现中间业务收入 2.94 亿元，较上年增长 21%；全年新增企业网银用户 10.74 万户，个人网银用户 101.66 万户，分别较上年增长 28%和 53%。

2014 年，上海农商银行积极推进便民银行发展战略，以提升客户体验和产品升级转型为重点，推动理财业务由大众理财向财富管理和资产管理纵深发展。重点开发和推广社区养老产品、金融便利店专属产品、节假日主题产品、贵宾分级产品和净值型产品，形成差异化竞争；加强与公司金融业务联动，常规产品与定制产品相结合，推出对公保本和非保本两款现金管理产品；丰富网银交易渠道，加大网银特色产品研发和推广，推出“鑫享事成”系列专属产品，对接互联网金融发展趋势，成功实现规模和效益双丰收。2014 年，上海农商银行累计发行理财产品 617 期，共募集资金 752.81 亿元。

总体看，2014 年上海农商银行零售业务条线稳步发展，业务规模稳定增长。

3. 同业及资金业务

2014 年，上海农商银行同业业务从单纯依赖同业负债转型为同业负债、同业资产、同业中间业务协调发展，非银行系统客户及异地客户比例大幅上升，实现跨区域经营。与 24 家农村中小金融机构合作发起成立农商银行（上海）合作平台，签署流动性互助、授信合作协议，探索同业合作新模式，促进成员间信息共享、风险共御、优势互补、转型互进。截至 2014 年末，上海农商银行同业资产余额 388.35 亿元，同业负债余额 296.18 亿元，全年实现同业业务

利息净收入 8.16 亿元。

2014 年,上海农商银行适时调整投资策略,采取灵活性的动态管理,把握市场机遇。截至 2014 年末,上海农商银行投资资产余额 1048.86 亿元,较上年末增长 29.85%。债券投资方面,2014 年,上海农商银行积极把握债券市场走势,在做好资产“配置型”需求、夯实收益基础的同时,积极推进债券投资业务由持有型向交易型转变;银行间债券市场尝试做市、同业存单发行、贵金属租借、利率互换交易等创新业务,减缓市场收益率下滑对自营业务收益的影响,资金运作结构和收益结构进一步优化。截至 2014 年末,上海农商银行债券投资余额 755.17 亿元,较上年末增长 17.99%;其中,政府债券、金融债券和同业存单占债券投资的 73.49%;其余为公司债券和企业债券。2014 年,上海农商银行实现债券投资利息收入 31.69 亿元,较上年增长 37.02%。2014 年,上海农商银行加大资金信托及资产管理计划投资,年末上述资产余额为 131.83 亿元,较上年末增长 79.87%,投资方向主要为信托公司、证券公司或资产管理公司作为资金受托管理人运作的信托贷款或资产管理计划。截至 2014 年,上海农商银行理财产品投资余额 140.06 亿元,较上年末大幅增长,主要为购买国有及股份制商业银行发行的主要投资于债券等固定收益类产品及货币市场工具的理财产品。

总体看,2014 年,上海农商银行同业业务结构进一步优化,投资规模加大,业务收入持续增长。

六、风险管理分析

2014 年,上海农商银行持续完善风险管理组织体系建设,推进嵌入式风控模式,进一步增强风险管理独立性及其对业务发展支持力度,各项风险管理措施有效性不断提高,风险管理系统支持力度不断加强;优化设置风险偏好策略及监控指标体系,全面风险管理的手段和运作机制得到提升。

1. 信用风险管理

2014 年,上海农商银行进一步加强风险管理体系建设,印发并实施《2014 年信贷投向政策》,按月发布宏观经济分析和行业价格指数;适时调整授信业务审批权限,推进授信专职审批人制度,适度调整各机构层级审批权限;提高风险管理措施的有效性,持续推进统一授信制度建设,加强单一法人客户和集团(关联)客户信用风险管理,防范超额授信、过度授信等行为;调整授信业务不良信用客户管理、小微企业流动资金贷款、质押担保管理、异地客户授信业务管理、首次建立信贷关系客户准入管理、集中度风险管理等各项制度政策及信贷合同、表单等;推进农村土地经营权抵押贷款试点工作,推行专职审批人制度,并定期评价贷款审批质量;查漏补缺,及时梳理各类授信产品风险点;持续跟踪,强化高风险领域信贷资产管理,强化地方政府融资平台贷款及房地产类贷款管理,梳理全行授信产品风险,继续化解钢贸及产能过剩行业授信业务风险,完善小微企业贷款信用风险管理;积极落实监管部门对当前重点领域风险防范等方面的工作要求,组织开展保证担保贷款全面排查,对存在潜在高风险隐患的贷款及时采取应对措施;对市、区、镇、村四级政府性债务授信业务情况逐户梳理,并制定差异化管理措施;加大培训力度,提升基层业务人员风险意识,通过开展制度培训、系统培训、风险经理资质培训、客户经理和产品经理培训等,提升风险管理水平。

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见表 5。截至 2014 年末,第一大贷款行业制造业占比为 16.53%,较上年末有一定程度的下降;房地产贷款占比为 15.67%,较上年末下降 0.57 个百分点,占比较高。

表 5 上海农商银行前五大贷款行业分布 单位：%

2014 年末		2013 年末		2012 年末	
行业	占比	行业	占比	行业	占比
制造业	16.53	制造业	17.10	制造业	19.24
房地产	15.67	房地产	16.02	房地产	17.26
租赁和商务服务业	14.32	租赁和商务服务业	14.41	租赁和商务服务业	15.05
批发和零售业	6.59	批发和零售业	7.31	批发和零售业	7.92
建筑业	4.12	建筑业	4.07	建筑业	4.26
合 计	57.23	合 计	58.91	合 计	63.73

截至 2014 年末，上海农商银行单一最大客户贷款集中度为 4.92%，最大十家客户贷款集中度为 28.62%，客户集中风险不大（见表 6）。

表 6 上海农商银行贷款集中度 单位：%

贷款集中度	2014 年末	2013 年末	2012 年末
单一最大客户贷款集中度	4.92	5.83	4.76
最大十家客户贷款集中度	28.62	32.74	28.36

从贷款担保方式来看，截至 2014 年末，上海农商银行抵质押贷款占贷款总额的 76.70%，保证贷款占 17.96%，信用贷款占 5.34%，第二

还款来源对贷款质量的保障程度高。

因受钢贸等行业系统性风险影响，2014 年上海农商银行不良贷款较上年末有所上升。上海农商银行以清收、核销为主，结合化解、重组策略，加快不良贷款清收与化解，2014 年，上海农商银行共核销不良贷款 7.43 亿元。截至 2014 年末，上海农商银行不良贷款余额 33.07 亿元，较上年末增加 3.62 亿元，不良贷款率 1.27%，与上年末基本持平（见表 7）。截至 2014 年末，上海农商银行逾期贷款余额 40.57 亿元，较上年末略有减少。

表 7 上海农商银行贷款质量分类 单位：亿元/%

贷款分类	2014 年末		2013 年末		2012 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
正常	2505.68	96.72	2210.56	96.55	1856.88	95.01
关注	51.78	2.00	49.72	2.17	73.00	3.74
次级	20.61	0.80	18.66	0.81	20.56	1.05
可疑	10.74	0.41	9.73	0.43	3.33	0.17
损失	1.71	0.07	1.02	0.04	0.68	0.03
不良贷款	33.07	1.27	29.44	1.28	24.57	1.26
贷款合计	2590.52	100	2289.69	100	1954.25	100.00
逾期贷款	40.57	1.57	40.96	1.79	20.03	1.02

上海农商银行的表外业务品种以银行承兑汇票为主，截至 2014 年末，银行承兑汇票余额为 57.17 亿元，较上年末增长较快。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

2014 年，上海农商银行推行嵌入式风险管理模式，设立相应风险管理团队；成立风险管理小组，派驻专人嵌入金融市场部、同业金融部、网络金融部、贸易金融部、零售金融部、信用卡部及自贸区分行，加强对业务部室的风险横向管控与业务支持力度；推进市场风险内部模型法建设，基本完成项目咨询，启动市场

风险数据库和系统开发；建立健全市场风险识别、计量、监测、控制、报告等各个要素的市场风险政策流程体系。

上海农商银行面临的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。2014年末，上海农商银行资产负债各期限的利率风险缺口变化不大，其中，3个月内及1年至5年期限的利率敏感性负缺口较上年末有所扩大，主要是上述期限内的存款规模增加所致（见表8）。截至2014年末，外币业务资产负债净头寸为-11.42亿元，汇率风险敞口不大。

表8 上海农商银行利率风险缺口 单位：亿元

期 限	2014 年末	2013 年末	2012 年末
3 个月内	-851.63	-337.18	-332.50
3 个月至 1 年	1352.56	686.38	658.45
1 年至 5 年	-365.12	-251.81	-221.57
5 年以上	197.42	176.92	143.03

3. 流动性风险管理

2014年，上海农商银行主要从以下方面加强流动性风险管理：一是构建司库职能，完善头寸管理。上海农商银行建立了独立的司库职能，促进了资金头寸管理中盈利性和流动性的均衡。二是研究制定完整的全行内部资金转移定价体系，包括分支机构存贷款内部资金转移价格和金融市场业务内部资金价格，为提高精细化财务管理能力奠定基础。三是完善风险管理制度，制定了《集团内部流动性便利操作规程》、《2014 年度流动性风险压力测试工作方案》、《人民币资金头寸管理架构设计与实施方案》、《超额备付金管理办法》等管理制度。四是梳理优化了主发起行对村镇银行提供流动性支持的业务流程；村镇银行存放主发起行往来资金账户分档计息功能顺利上线，确保村镇银行清算资金充足。五是在全年各重要时点开展流动性比例指标逐日匡算与监测，季末完成流动性压力测试，确保指标满足监管要求与内

审要求。六是配合自贸区分行业务开展，完成自贸区分账核算系统、自贸区资金监测系统需求编写，完成人民银行二代支付系统、二代农信银系统改造项目实施方案等。

2014 年末，上海农商银行流动性期限负缺口主要集中在 1 个月内和 1~3 个月期限，上述内流动性负缺口主要是活期存款及短期存款增加所致（见表9）。考虑到活期存款的沉淀特性，短期流动性压力不大。2014 年末，上海农商银行人民币流动性比例为 36.91%，人民币存贷比为 65.85%，整体流动性保持较好水平。

表9 上海农商银行流动性缺口 单位：亿元

期 限	2014 年末	2013 年末	2012 年末
1个月内	-1807.90	-759.06	-724.75
1~3个月	-125.29	37.67	90.36
3个月~1年	443.37	333.51	308.98
1~5年	883.00	525.83	462.09
5年以上	577.43	585.13	428.49

4. 操作风险管理

2014 年，上海农商银行主要从以下方面加强操作风险管理：一是不断完善合规与操作风险管理制度体系，拟订操作风险管理实施办法、操作风险管理三大工具及外包风险相关制度，优化操作风险管理流程。二是以业务流程梳理和优化为抓手，开展全行业务流程梳理，评估重要业务操作风险点和控制薄弱环节。三是不断优化合规与操作风险管理系统功能，实现操作风险管理、合规管理、违规积分管理三合一，借助系统定期收集操作风险损失数据及关键风险指标。四是开展非现场审计模型建设，不断夯实非现场审计基础。五是加强重点领域监管日常沟通和传导机制，开展多渠道合规培训。六是以案件防控为重点，落实案防管理要求，强化目标管理，完善岗位责任。七是完善外包风险管理体系，印发《外包风险管理政策》、《外包风险管理实施办法》等制度，持续加强外包商日常管理及风险指标监测。八是提升业务连续性管理水平，发布业务连续性管理办法、业务连续性计划、业务连续性管理应急预案等制

度。九是加强村镇银行操作风险管控，完善村镇银行操作风险、业务连续性、非现场审计及风险预警管理，做好集团合规管理。

总体看，上海农商银行风险管理水平不断提高，专业化程度逐步提高。

七、财务分析

上海农商银行提供了 2012~2014 年合并财务报表。其中 2012~2013 年财务报表由普华永道中天会计师事务所进行审计，2014 年财务报表由德勤华永会计师事务所进行了审计，上述会计师事务所均出具了标准无保留审计意见的审计报告。2014 年末合并范围包括上海农商银行及其下属的 35 家村镇银行。

1. 财务概况

截至2014年末，上海农商银行资产总额4853.03亿元，其中贷款和垫款净额2520.18亿元；负债总额4471.60亿元，其中存款余额3955.08亿元；所有者权益381.44亿元；不良贷款率1.27%，拨备覆盖率212.50%；按照《商业银行资本管理办法（试行）》口径计算，资本充足率为13.25%，一级资本充足率为12.10%，核心一级资本充足率为12.10%。2014年，上海农商银行实现营业收入141.51亿元，净利润50.13亿元。

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10）。截至2014年末，上海农商银行资产总额4853.03亿元，较上年末增长15.30%。

表10 上海农商银行资产结构 单位：亿元/%

项 目	2014年末		2013年末		2012年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
现金类资产	776.87	16.01	746.50	17.74	606.74	16.76
同业资产	388.35	8.00	314.17	7.46	344.55	9.52
贷款及垫款	2520.18	51.93	2230.21	52.99	1899.03	52.46
投资资产	1048.86	21.61	807.73	19.19	665.34	18.38
其他类资产	118.77	2.45	110.32	2.62	104.02	2.87
资产总额	4853.03	100.00	4208.92	100.00	3619.68	100.00

截至2014年末，上海农商银行同业资产余额388.35亿元，其中，存放同业及其他金融机构款项余额111.17亿元，较上年末增长22.09%；拆出资金余额164.02亿元，较上年末大幅增加，主要由于非银行金融机构资金拆放业务规模大幅增长；买入返售金融资产余额113.16亿元，较上年末下降明显，买入返售标的物以票据和债券为主，期限主要在1年以内。

2014年末，上海农商银行贷款及垫款净额为2520.18亿元，较上年末增长13.00%，占资产总额的51.93%。2014年，上海农商银行计提贷款损失准备19.02亿元，核销不良贷款7.43亿元，年末贷款减值准备余额为70.34亿元；

拨备覆盖率和贷款拨备率分别为212.50%和2.72%，较上年末均有一定程度的上升，贷款拨备充足。（见表11）。

表11 上海农商银行贷款拨备情况 单位：亿元/%

项 目	2014年末	2013年末	2012年末
贷款损失准备余额	70.34	59.48	55.23
拨备覆盖率	212.50	202.01	224.79
贷款拨备率	2.72	2.60	2.83

2014年，上海农商银行加大投资力度，投资资产规模较上年末有较大程度的增加。2014年末，投资资产余额1048.86亿元，占总资产的21.61%。上海农商银行投资资产以债券投资

为主，2014 年末债券投资余额 755.17 亿元。其中，政府债券、金融债券和同业存单占债券投资的 73.49%；其余为公司债券和企业债券，公司债券和企业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。为提升投资收益，2014 年上海农商银行加大资金信托及资产管理计划投资，年末资金信托及资产管理计划投资余额 131.83 亿元，较上年末增长 79.87%，主要归在分为贷款和应收款类投资科目下，投资方向主要为信托公司、证券公司或资产管理公司作为资金受托管理人运作的信托贷款或资产管理计划。截至 2014 年，上海农商银行理财产品投资余额 140.06 亿元，较上年

末大幅增长。理财产品主要为购买国有及股份制商业银行发行的主要投资于债券等固定收益类产品及货币市场工具的理财产品，面临的信用风险不大。截至 2014 年末，上海农商银行可供出售金融资产公允价值变动为 8.66 亿元，对权益有一定正面影响。

总体看，2014 年上海农商银行资产规模稳步增长，资产结构较为稳定，不良贷款率保持稳定，贷款拨备充足，资金信托及资产管理计划和理财产品投资规模增幅明显。

3. 负债结构

表 12 上海农商银行负债结构 单位：亿元/%

项 目	2014 年末		2013 年末		2012 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
同业负债	296.18	6.62	194.49	5.01	217.53	6.54
客户存款	3955.08	88.45	3478.91	89.68	2921.00	87.89
其他类负债	220.34	4.93	205.63	5.30	185.15	5.57
合计	4471.60	100.00	3879.04	100.00	3323.68	100.00

上海农商银行负债主要由客户存款和同业负债构成。2014 年，在同业负债和客户存款增长的带动下，上海农商银行负债规模有所扩大。截至 2014 年末，上海农商银行负债总额 4471.60 亿元，较上年末增长 15.28%（见表 12）。

客户存款是上海农商银行负债的主要来源。截至 2014 年末，上海农商银行客户存款余额 3955.08 亿元，较上年末增长 13.69%。其中，个人存款占客户存款的 47.47%，定期存款占客户存款的 52.53%，客户存款的稳定性较好。

上海农商银行同业负债主要由同业及其他金融机构存放款项、拆入资金及卖出回购金融资产款组成。2014 年，上海农商银行同业及其他金融机构存放款规模较上年末略有上升，拆入资金规模略有下降，卖出回购金融资产规模大幅上升。截至 2014 年末，上海农商银行同业负债余额 296.18 亿元，较上年末增长 52.28%，占负债总额的 6.62%。

2014 年，受向中央银行借款、应付利息和

应付债券规模加快增长的影响，上海农商银行其他类负债余额较上年末稳步增加。截至 2014 年末，上海农商银行其他负债余额 220.34 亿元，较上年末增长 7.15%，其中，向中央银行借款 21.69 亿元，应付利息 82.94 亿元，应付债券 79.55 亿元；应付债券为 50 亿元金融债券和 29.55 亿元同业存单。

总体看，2014 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 13 上海农商银行收益指标 单位：亿元/%

项 目	2014 年	2013 年	2012 年
营业收入	141.51	111.88	108.71
利息净收入	122.72	98.83	98.42
手续费及佣金净收入	10.54	8.00	7.27
投资收益	7.40	4.64	2.48
营业支出	81.73	60.72	65.90
业务及管理费	53.94	43.33	42.69

资产减值损失	19.39	9.91	16.40
营业外收入	2.21	1.82	3.06
净利润	50.13	43.17	36.56
成本收入比	38.12	38.85	39.39
平均资产收益率	1.11	1.10	1.09
平均净资产收益率	14.10	13.91	13.87

2014 年，上海农商银行实现营业收入 141.51 亿元，较上年增加 26.48%。上海农商银行营业收入主要为利息净收入，手续费及佣金净收入及投资损益。利息净收入的比重为 86.72%，对收入的贡献度高。其中发放贷款利息收入、债券投资利息收入、同业业务利息收入利息收入占总利息收入的比重分别为 71.40%、14.10%、9.62%。2014 年，上海农商银行实现利息净收入 122.72 亿元，较上年增长较快；手续费及佣金净收入 10.54 亿元，较上年有所增长；投资收益 7.40 亿元，较上年增长 59.46%，增幅明显，主要由于可供出售金融资产投资收益增长较明显所致。

上海农商银行营业支出主要以业务及管理费、资产减值损失为主。2014 年，上海农商银行业务及管理费 53.94 亿元，增幅明显，主要由于职工薪酬增长等因素所致；上海农商银行计提资产减值准备 19.39 亿元，较上年计提力度加大。2014 年，上海农商银行成本收入比为 38.12%，较上年略有下降。

2014 年，上海农商银行实现净利润 50.13 亿元，较上年增长 16.12%；平均资产收益率 1.11%，平均净资产收益率 14.10%，与上年基本持平（见表 13）。

总体看，2014 年上海农商银行营业收入增加较快，计提的资产减值力度增大，盈利指标保持相对稳定。

5. 流动性

2014 年末，上海农商银行超额备付金率和流动性比例保持较好水平（见表 14），存贷比指标较稳定，整体流动性良好。

表 14 上海农商银行流动性指标 单位：%

项 目	2014 年末	2013 年末	2012 年末
人民币超额备付金率	4.23	5.60	7.55
人民币流动性比例	36.91	46.52	43.47
人民币存贷比	65.85	65.34	66.11

2014 年，上海农商银行客户及同业存款规模的大幅增长，导致经营性现金流净额呈现净流入，但净流入规模较上年有所下降；投资规模继续增长，投资活动现金流整体表现为净流出；筹资活动现金流呈净流入状态，其中现金流出为 2014 年赎回 2009 年发行的次级债，现金流入为发行同业存单（见表 15）。总体看，上海农商银行现金流趋紧。

表 15 上海农商银行现金流状况 单位：亿元

项 目	2014 年	2013 年	2012 年
经营性现金流净额	157.58	227.35	64.83
投资性现金流净额	-209.43	-135.27	-155.96
筹资性现金流净额	4.26	-7.89	51.74
现金及现金等价物净增加额	-47.58	84.20	-39.39
期末现金及现金等价物余额	165.29	212.87	128.67

6. 资本充足性

近年来，上海农商银行分红规模不大，对资本的内部积累影响有限。截至 2014 年末，上海农商银行股东权益 381.44 亿元，其中未分配利润 119.05 亿元，盈余公积 74.05 亿元，一般风险准备 39.68 亿元。随着业务的发展，上海农商银行风险加权资产规模增长较快，截至 2014 年末，上海农商银行风险加权资产余额 3050.89 亿元，风险资产系数为 62.87%（见表 16），资产风险度有所上升。

表 16 资本充足性指标 单位：亿元/%

项 目	2014 年末	2013 年末	2012 年末
核心一级资本净额	352.41	306.17	273.41
一级资本净额	352.41	306.17	273.41
资本净额	385.56	347.33	314.14
风险加权资产	3050.89	2459.90	2251.17
风险资产系数	62.87	58.44	62.19
股东权益/资产总额	7.86	7.84	8.18
资本充足率	13.25	14.74	14.51

一级资本充足率	12.10	13.10	12.71
核心一级资本充足率	12.10	13.10	12.71

注：2012~2014 年资本充足率、一级资本充足率、核心一级资本充足率按照《商业银行资本管理办法（试行）》口径计算。

2014 年末，上海农商银行股东权益与资产总额的比例为 7.86%，财务杠杆处于同业较低水平。按照《商业银行资本管理办法（试行）》口径计算，截至 2014 年末，上海农商银行资本充足率为 13.25%，一级资本充足率为 12.10%，核心一级资本充足率为 12.10%，资本充足。

七、债券偿付能力分析

截至 2014 年末，上海农商银行已发行且在存续期的金融债券余额为 50 亿元。2014 年，上海农商银行经营活动现金流入、可快速变现资产、净利润和股东权益对金融债券的保障倍数都较上年有所上升（见表 18），上海农商银行对已发行金融债券的保障能力强。

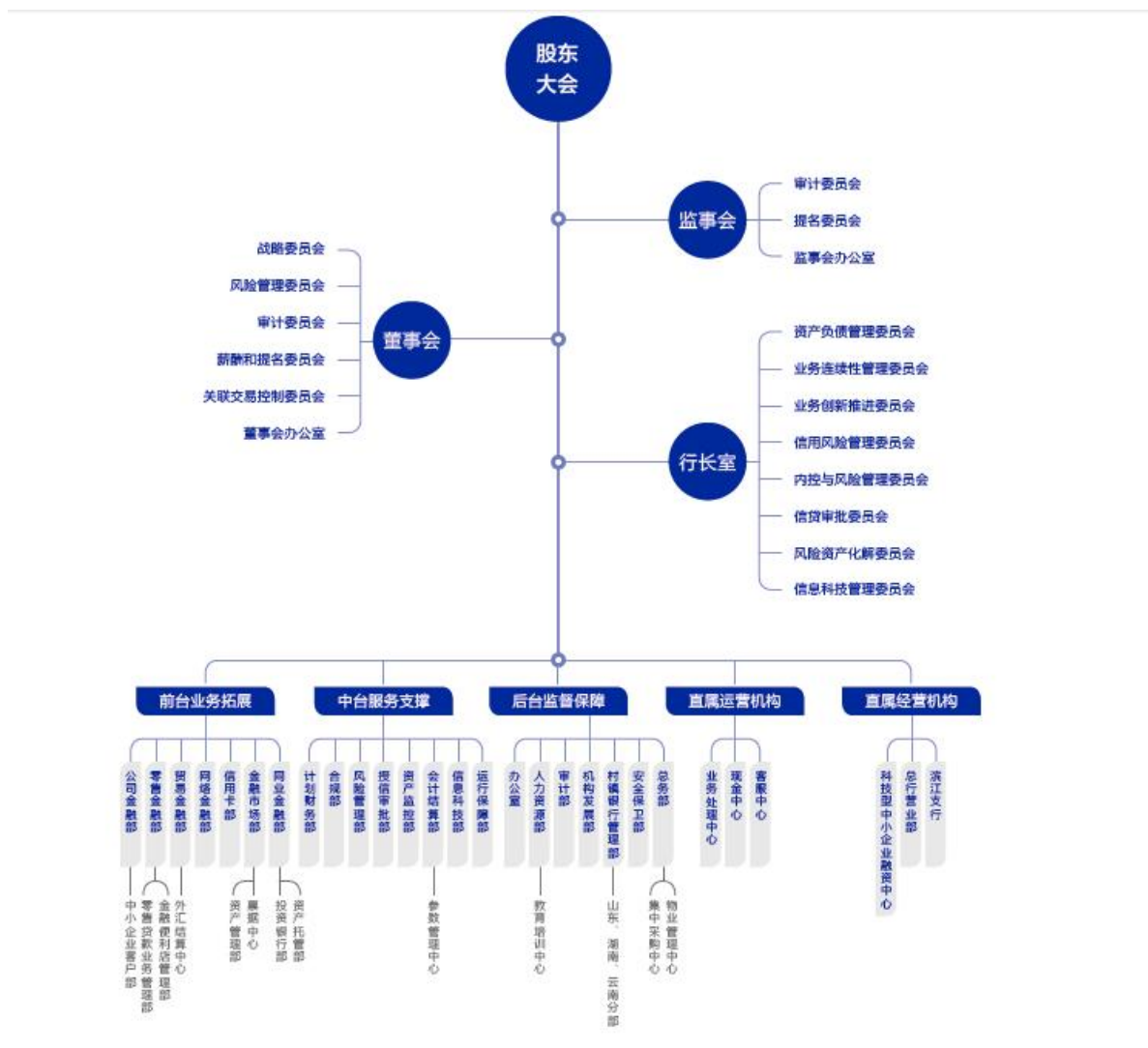
表 18 上海农商金融债券保障情况 单位：倍

项 目	2014 年末	2013 年末
经营活动现金流入量/金融债券余额	16.53	15.82
可快速变现资产/金融债券余额	33.58	27.27
净利润/金融债券余额	1.00	0.86
股东权益/金融债券余额	7.63	6.60

八、评级展望

2014 年，上海农商银行持续完善内部控制及风险管理体系，各项业务发展势头良好，资产规模稳步增长，资本充足。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。2015 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。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，将会对银行业的运营产生一定压力。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	2014 年末	2013 年末	2012 年末
资产			
现金及存放中央银行款项	776.87	746.50	606.74
存放同业款项	111.17	91.06	145.40
拆出资金	164.02	52.81	12.51
贵金属	0.51	0.03	0.03
交易性金融资产	29.25	7.57	35.24
衍生金融资产	0.09	0.02	-
买入返售金融资产	113.16	170.30	186.63
应收利息	19.96	17.17	14.35
发放贷款和垫款	2520.18	2230.21	1899.03
可供出售金融资产	513.86	302.80	262.43
持有至到期投资	404.21	442.60	362.23
分为贷款和应收款类投资	97.92	51.26	1.88
长期股权投资	3.54	3.47	3.57
投资性房地产	-	-	-
固定资产	66.87	59.20	58.84
递延所得税资产	17.21	16.39	14.40
其他资产	14.21	17.53	16.40
资产总计	4853.03	4208.92	3619.68
负债			
向中央银行借款	21.69	11.49	1.65
同业及其他金融机构存放款项	91.46	89.20	89.19
拆入资金	19.03	20.45	63.64
衍生金融负债	0.18	0.01	-
卖出回购金融资产款	185.70	84.85	64.70
吸收存款	3955.08	3478.91	2921.00
理财资金	-	35.51	29.17
应付职工薪酬	16.36	8.99	11.10
应交税费	10.32	6.53	8.81
应付利息	82.94	68.99	58.32
预计负债	-	3.61	3.44
应付债券	79.55	65.00	65.00
其他负债	9.30	5.49	7.66
负债合计	4471.60	3879.04	3323.68
股东权益			
股本	50.00	50.00	50.00
资本公积	81.11	77.38	81.77
其他综合收益	4.93	-3.73	-
盈余公积	74.05	61.36	50.99
一般风险准备	39.68	35.78	26.26
未分配利润	119.05	94.16	78.40
归属于本行股东权益合计	368.83	318.68	287.42
少数股东权益	12.61	11.20	8.58
股东权益合计	381.44	329.89	296.00
负债及股东权益总计	4853.03	4208.92	3619.68

注：因四舍五入效应使合计数据加总存在一定误差。

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	2014 年	2013 年	2012 年
一、营业收入	141.51	111.88	108.71
利息净收入	122.72	98.83	98.42
利息收入	224.79	193.58	173.55
利息支出	102.08	94.75	75.14
手续费及佣金净收入	10.54	8.00	7.27
手续费及佣金收入	11.76	9.06	8.15
手续费及佣金支出	1.22	1.05	0.88
投资损益	7.40	4.64	2.48
其中：对联营企业的投资亏损	0.08	0.01	-0.04
公允价值变动损益	0.01	0.03	0.02
汇兑收益	0.61	0.24	0.35
其他业务收入	0.25	0.21	0.20
二、营业支出	81.73	60.72	65.90
营业税金及附加	8.20	7.34	6.68
业务及管理费用	53.94	43.33	42.69
资产减值损失	19.39	9.91	16.40
其他业务支出	0.20	0.14	0.13
三、营业利润	59.78	51.16	42.81
加：营业外收入	2.21	1.82	3.06
减：营业外支出	0.32	0.13	0.05
四、利润总额	61.67	52.86	45.82
减：所得税费用	11.54	9.69	9.26
五、净利润	50.13	43.17	36.56

注：因四舍五入效应使合计数据加总存在一定误差。

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	2014 年	2013 年	2012 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	442.91	564.26	434.46
理财资金净增加额	-	-	17.78
买入返售金融资产净减少额	57.14	16.34	-
卖出回购金融资产净增加额	100.84	20.15	
向中央银行借款净增加额	10.20	9.84	1.65
收取利息的现金	191.48	169.55	151.48
收取手续费及佣金的现金	11.76	9.06	8.15
收到其他与经营活动有关的现金	12.13	1.68	0.62
经营活动现金流入小计	826.46	790.88	614.14
客户贷款及垫款净增加额	308.01	337.68	282.12
存放中央银行和同业款项净增加额	98.07	1.21	133.86
同业拆借资金净减少额	112.63	83.50	20.30
支付利息的现金	85.08	81.09	54.55
支付手续费及佣金的现金	1.22	1.05	0.88
支付给职工以及为职工支付的现金	30.14	26.94	21.66
支付的各项税费	19.67	19.82	21.77
支付的其他与经营活动有关的现金	14.06	12.23	14.16
经营活动现金流出小计	668.88	563.52	549.30
经营活动产生的现金流量净额	157.58	227.35	64.83
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资所收到的现金	515.09	371.28	251.30
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收到的现金净额	0.77	0.47	0.97
取得投资收益收到的现金	36.83	25.18	20.70
投资活动现金流入小计	552.68	396.94	272.97
投资支付的现金	744.84	522.10	408.30
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	17.27	10.10	20.63
投资活动现金流出小计	762.11	532.20	428.93
投资活动产生的现金流量净额	-209.43	-135.27	-155.96
三、筹资活动产生的现金流量：			
发行债券所收到的现金	29.50	-	50.00
吸收投资所收到的现金	-	1.66	8.58
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	1.66	8.58
筹资活动现金流入小计	29.50	1.66	58.58
偿还债务支付的现金	15.00	-	-
分配股利和偿付利息支付的现金	10.24	9.55	6.84
筹资活动现金流出小计	25.24	9.55	6.84
筹资活动产生的现金流量净额	4.26	-7.89	51.74
四、现金及现金等价物净（减少）/增加额	-47.58	84.20	-39.39
加：期初现金及现金等价物的余额	212.87	128.67	168.06
五、期末现金及现金等价物余额	165.29	212.87	128.67

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-信托收益权及计划
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+超额备付金)/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 $\times 100\%$
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 $\times 100\%$
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。