

信用评级公告

联合〔2023〕6716号

联合资信评估股份有限公司通过对上海银行股份有限公司主体及其相关债券的信用状况进行跟踪分析和评估，确定维持上海银行股份有限公司主体长期信用等级为 AAA，维持“11 上行次级债 02”“21 上海银行”“22 上海银行二级资本债 01”“22 上海银行”和“23 上海银行 01”信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估股份有限公司

二〇二三年七月二十日

上海银行股份有限公司

2023年跟踪评级报告

评级结果：

项目	本次级别	评级展望	上次级别	评级展望
上海银行股份有限公司	AAA	稳定	AAA	稳定
11 上行次级债 02	AAA	稳定	AAA	稳定
21 上海银行	AAA	稳定	AAA	稳定
22 上海银行二级资本债 01	AAA	稳定	AAA	稳定
22 上海银行	AAA	稳定	AAA	稳定
23 上海银行 01	AAA	稳定	AAA	稳定

跟踪评级债项概况：

债券简称	发行规模	期限	到期兑付日
11 上行次级债 02	25 亿元	15 年	2026-5-24
21 上海银行	300 亿元	3 年	2024-8-20
22 上海银行二级资本债 01	200 亿元	5+5 年	2032-07-08
22 上海银行	300 亿元	3 年	2025-11-01
23 上海银行 01	200 亿元	3 年	2026-04-10

注：上述债券仅包括由联合资信评级且截至评级时点尚处于存续期的债券

评级时间：2023 年 7 月 20 日

本次评级使用的评级方法、模型：

名称	版本
商业银行信用评级方法	V4.0.202208
商业银行主体信用评级模型（打分表）	V4.0.202208

注：上述评级方法和评级模型均已在联合资信官网公开披露

评级观点

联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）对上海银行股份有限公司（以下简称“上海银行”）的评级反映了其作为 A 股上市银行、头部城商银行和我国系统重要性银行，2022 年以来在公司治理和内部控制体系完善且运行稳定、风险管理体系健全、资本补充机制丰富、信贷资产质量良好、拨备充足及盈利能力较强等方面的优势。但另一方面，联合资信也关注到，上海银行储蓄存款占比虽持续提升但在客户存款总额中的占比仍较低、业务发展对核心资本消耗明显、核心资本面临补充压力等因素对其信用水平可能带来的不利影响。

未来，上海银行将依托其在经营管理、分支机构广泛且发展良好等方面的竞争优势，持续坚持稳健经营、可持续发展的战略，不断推动资产规模和盈利能力的合理提升。另一方面，利率市场化的推进导致同业竞争加剧对上海银行业务发展形成一定压力；同时不断扩展的业务规模以及市场环境波动对其风险管理水平带来一定挑战。

综合评估，联合资信确定维持上海银行主体长期信用等级为 AAA，维持“11 上行次级债 02”“21 上海银行”“22 上海银行二级资本债 01”“22 上海银行”“23 上海银行 01”信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

优势

- 区域行业地位突出，整体竞争实力较强。**上海银行整体财务实力位居城商行前列，在上海本地银行业金融机构中竞争优势突出。
- 持续优化信贷资产质量，拨备充足。**上海银行信贷资产质量保持良好水平，出于审慎原则加大拨备计提力度，拨备充足。
- 盈利水平稳定。**上海银行不断优化负债结构、加强资产定价管控，且成本控制能力较好，盈利水平保持稳定。
- 优越的区位条件为上海银行提供了良好发展环境。**上海市作为长三角地区的中心城市，区位要素优势

本次评级模型打分表及结果：

评价内容	评价结果	风险因素	评价要素	评价结果
经营风险	A	经营环境	宏观和区域风险	1
			行业风险	2
		自身竞争力	公司治理	1
			未来发展	1
			业务经营分析	1
			风险管理水平	1
财务风险	F1	偿付能力	资本充足性	2
			资产质量	1
			盈利能力	3
		流动性		1
		指示评级		
个体调整因素：--			--	
个体信用等级			aaa	
外部支持调整因素：--			--	
评级结果			AAA	

注：经营风险由低至高划分为A、B、C、D、E、F共6个等级，各级因子评价划分为6档，1档最好，6档最差；财务风险由低至高划分为F1-F7共7个等级，各级因子评价划分为7档，1档最好，7档最差；财务指标为近三年加权平均值；通过矩阵分析模型得到指示评级结果

主要指标	上海银行	北京银行	厦门国际银行
最新信用等级	AAA	AAA	AAA
数据时间	2022 年	2022 年	2022 年
存款总额（亿元）	15988.76	19450.20	7007.09
贷款净额（亿元）	12637.25	17491.07	6057.87
资产总额（亿元）	28785.25	33879.52	10881.15
股东权益（亿元）	2216.49	3106.17	861.60
不良贷款率（%）	1.25	1.43	1.26
拨备覆盖率（%）	291.61	210.04	168.42
资本充足率（%）	13.16	14.04	11.69
营业收入（亿元）	531.12	662.76	171.28
净利润（亿元）	223.18	249.30	58.79
平均净资产收益率*（%）	11.00	8.20	7.11

注：北京银行为北京银行股份有限公司，厦门国际银行为厦门国际银行股份有限公司；上海银行标*数据为加权平均净资产收益率
资料来源：公开市场信息披露，联合资信整理

明显，上海市经济发展的创新驱动作用不断增强，为地区金融业态发展创造良好环境。此外，上海银行域外分支机构多分布于经济发达城市，业务空间较大，跨区域发展对全行业务带动作用明显。

5. **获得政府支持的可能性大。**上海银行作为我国系统重要性银行，且在区域经济发展中有重要地位，当出现经营困难时，获得政府直接或间接支持的可能性大。

关注

1. **核心负债基础有待提升。**上海银行储蓄存款对全行存款贡献度有所提升，但储蓄存款占比仍处于较低水平，存款稳定性有待进一步提升。
2. **需关注持有的非标资产对其流动性及风险管理的影响。**上海银行非标投资部分底层资产涉及房地产、建筑业等行业，考虑到外部环境信用风险事件频发、经济发展不确定性加大，需关注相关资产质量变化带来的不利影响。
3. **业务拓展对核心资本形成一定消耗。**上海银行目前资本水平保持充足，但业务持续增长对资本的消耗较为明显，加之系统性重要银行对资本的更高要求，未来或将面临一定的资本补充压力。

分析师：郎朗 张哲铭

邮箱：lianhe@lhratings.com

电话：010-85679696

传真：010-85679228

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

主要数据:

项 目	2020 年末	2021 年末	2022 年末
资产总额(亿元)	24621.44	26531.99	28785.25
股东权益(亿元)	1909.39	2057.68	2216.49
不良贷款率(%)	1.22	1.25	1.25
拨备覆盖率(%)	321.38	301.13	291.61
贷款拨备率(%)	3.92	3.76	3.64
流动性比例(人民币)(%)	66.35	75.47	68.35
股东权益/资产总额(%)	7.75	7.76	7.70
资本充足率(%)	12.86	12.16	13.16
一级资本充足率(%)	10.46	9.95	10.09
核心一级资本充足率(%)	9.34	8.95	9.14
存款规模/负债总额(%)	57.93	60.18	60.18
项 目	2020 年	2021 年	2022 年
营业收入(亿元)	507.46	562.30	531.12
拨备前利润总额(亿元)	406.84	435.21	403.41
净利润(亿元)	209.15	220.80	223.18
净息差(%)	1.82	1.74	1.54
净利差(%)	1.94	1.78	1.57
成本收入比(%)	18.93	21.52	23.02
拨备前资产收益率(%)	1.73	1.70	1.46
平均资产收益率(%)	0.89	0.86	0.81
加权平均净资产收益率*(%)	12.09	11.80	11.00

注: 标*数据为归属母公司普通股股东的加权平均净资产收益率

数据来源: 上海银行年度报告及提供数据, 联合资信整理

评级历史:

债项简称	债项等级	主体等级	评级展望	评级时间	项目小组	评级方法/模型	评级报告
23 上海银行 01	AAA	AAA	稳定	2023/03/22	郎朗 张哲铭	商业银行信用评级方法 V4.0.202208 商业银行主体信用评级 模型(打分表) V4.0.202208	阅读全文
22 上海银行	AAA	AAA	稳定	2022/10/13	郎朗 张哲铭	商业银行信用评级方法 V4.0.202208 商业银行主体信用评级 模型(打分表) V4.0.202208	阅读全文
21 上海银行 11 上行次级 债 02	AAA	AAA	稳定	2022/06/15	郎朗 张哲铭	商业银行信用评级方法 (V3.2.202204) 商业银行主体信用评级 模型(打分表) (V3.2.202204)	阅读全文
22 上海银行 二级资本债 01	AAA	AAA	稳定	2022/06/14	郎朗 张哲铭	商业银行信用评级方法 (V3.2.202204) 商业银行主体信用评级 模型(打分表) (V3.2.202204)	阅读全文
21 上海银行	AAA	AAA	稳定	2021/08/02	郎朗 吴宇峰	商业银行信用评级方法 (V3.1.202011) 商业银行信用评级模型 (V3.1.202011)	阅读全文
11 上行次级 债 02	AAA	AAA	稳定	2019/07/26	郎朗 吴宇峰	商业银行信用评级方法 (2018 年)	阅读全文
11 上行次级 债 02	AA+	AAA	稳定	2012/07/10	韩夷 田兵	商业银行信用评级方法 (2010 年)	阅读全文
11 上行次级 债 02	AA	AA+	稳定	2011/01/28	潘军 李丹 田兵	商业银行信用评级方法 (2010 年)	阅读全文

注: 上述历史评级项目的评级报告通过报告链接可查阅; 2020 年 11 月 9 日之前的评级方法和评级模型均无版本编号

声 明

一、本报告版权为联合资信所有，未经书面授权，严禁以任何形式/方式复制、转载、出售、发布或将本报告任何内容存储在数据库或检索系统中。

二、本报告是联合资信基于评级方法和评级程序得出的截至发表之日的独立意见陈述，未受任何机构或个人影响。评级结论及相关分析为联合资信基于相关信息和资料对评级对象所发表的前瞻性观点，而非对评级对象的事实陈述或鉴证意见。联合资信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。

三、本报告所含评级结论和相关分析不构成任何投资或财务建议，并且不应当被视为购买、出售或持有任何金融产品的推荐意见或保证。

四、本报告不能取代任何机构或个人的专业判断，联合资信不对任何机构或个人因使用本报告及评级结果而导致的任何损失负责。

五、本报告系联合资信接受上海银行股份有限公司（以下简称“该公司”）委托所出具，引用的资料主要由该公司或第三方相关主体提供，联合资信履行了必要的尽职调查义务，但对引用资料的真实性、准确性和完整性不作任何保证。联合资信合理采信其他专业机构出具的专业意见，但联合资信不对专业机构出具的专业意见承担任何责任。

六、除因本次评级事项联合资信与该公司构成评级委托关系外，联合资信、评级人员与该公司不存在任何影响评级行为独立、客观、公正的关联关系。

七、本次跟踪评级结果自本报告出具之日起至相应债券到期兑付日有效；根据跟踪评级的结论，在有效期内评级结果有可能发生变化。联合资信保留对评级结果予以调整、更新、终止与撤销的权利。

八、本报告所列示的主体评级及相关债券或证券的跟踪评级结果，不得用于其他债券或证券的发行活动。

九、任何机构或个人使用本报告均视为已经充分阅读、理解并同意本声明条款。

上海银行股份有限公司

2023年跟踪评级报告

一、跟踪评级原因

根据有关法规要求，按照联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）关于上海银行股份有限公司（以下简称“上海银行”或“公司”）及其相关债券的跟踪评级安排进行本次跟踪评级。

二、主体概况

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。2016 年 11 月在上海证券交易所主板上市，股票代码 601229。2019 年，上海银行实施资本公积转增股本方案，以利润分配前总股本为基数，以资本公积金向全体普通股股东每股转增 0.3 股，合计转增 32.78 亿股，转增后公司普通股总股本为 142.07 亿股。2021 年 7 月，上海银行发行“上银转债”可转换为公司 A 股普通股股票，截至 2022 年 12 月 31 日，累计转股股数为 13.4288 万股，其中 2022 年转股 2.5895 万股。截至 2022 年末，上海银行股本总额为 142.07 亿元，前五大股东及其持股比例见表 1，无实际控制人或控股股东。

表 1 2022 年末前五大普通股股东持股情况

序号	股东名称	持股比例
1	上海联和投资有限公司	14.68%

2	上海国际港务(集团)股份有限公司	8.30%
3	西班牙桑坦德银行有限公司	6.54%
4	TCL 科技集团股份有限公司	5.76%
5	中国建银投资有限责任公司	4.84%
合计		40.12%

数据来源：上海银行 2022 年年报，联合资信整理

截至 2022 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、苏州等地设立 339 家分支机构，设有 390 家自助服务点；控股 4 家村镇银行，1 家基金公司——上银基金管理有限公司（以下简称“上银基金”），1 家境外子公司——上海银行（香港）有限公司（以下简称“上银香港”）和 1 家理财子公司——上银理财有限责任公司（以下简称“上银理财”）；主要参股 1 家公司——上海尚诚消费金融股份有限公司（以下简称“尚诚消费金融”）。

上海银行注册地址：中国（上海）自由贸易试验区银城中路 168 号。

上海银行法定代表人：金煜。

三、已发行债券概况

截至本报告出具日，上海银行存续期内并经联合资信评定的债券合计 1025 亿元，债券概况见表 2。

2022 年以来，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

债券简称	债券品种	发行规模	期限	债券利率	交易流通终止日期
11 上行次级债 02	次级债券	25 亿元	15 年	5.80%	2026-5-20
21 上海银行	金融债券	300 亿元	3 年	3.03%	2024-8-19
22 上海银行二级资本债 01	二级资本工具	200 亿元	5+5 年	3.56%	2032-7-7

22 上海银行	金融债券	300 亿元	3 年	2.50%	2025-10-31
23 上海银行 01	金融债券	200 亿元	3 年	2.85%	2026-4-9

数据来源：中国货币网，联合资信整理

四、营运环境

1. 宏观经济与政策环境分析

2023 年一季度，宏观政策以落实二十大报告、中央经济工作会议及全国“两会”决策部署为主，坚持“稳字当头、稳中求进”的政策总基调，聚焦于继续优化完善房地产调控政策、进一步健全 REITs 市场功能、助力中小微企业稳增长调结构强能力，推动经济运行稳步恢复。

随着各项稳增长政策举措靠前发力，生产生活秩序加快恢复，国民经济企稳回升。经初步核算，一季度国内生产总值 28.50 万亿元，按不变价格计算，同比增长 4.5%，增速较上年四季度回升 1.6 个百分点。从生产端来看，前期受到较大制约的服务业强劲复苏，改善幅度大于工业生产；从需求端来看，固定资产投资实现平稳增长，消费大幅改善，经济内生动力明显加强，内需对经济增长形成有效支撑。信用环境方面，社融规模超预期扩张，信贷结构有所好转，但居民融资需求仍偏弱，同时企业债券融资节奏同比有所放缓。利率方面，资金利率中枢显著抬升，流动性总体偏紧；债券市场融资成本有所上升。

展望未来，宏观政策将进一步推动投资和消费增长，同时积极扩大就业，促进房地产市场稳健发展。而在美欧紧缩货币政策、地缘政治冲突等不确定性因素仍存的背景下，外需放缓叠加基数抬升的影响，中国出口增速或将回落，但消费仍有进一步恢复的空间，投资在政策的支撑下稳定增长态势有望延续，内需将成为驱动中国经济继续修复的主要动力。总体来看，当前积极因素增多，经济增长有望延续回升态势，全年实现 5% 增长目标的基础更加坚实。完整版宏观经济与政策环境分析详见《宏观经济信用观察季报（2023 年一季度）》，报告链

接

<https://www.lhratings.com/lock/research/f4a89bc372f>。

2. 区域经济发展概况

上海作为我国重要的经济、金融中心城市，金融业发展处于全国领先水平，对于全国金融稳定与发展意义重大。2022 年，上海市地区产业结构持续调整，创新驱动、转型发展、产业升级等方面取得进展，但受外部环境影响，地区生产总值小幅下降。

上海市作为长三角地区的中心城市，区位优势明显，同时上海市作为国家重大经济改革试点区域，在实施自贸区建设、“一带一路”战略、长三角一体化发展国家战略等方面不断发挥创新驱动作用，上海市持续深化重点领域的改革工作，加大资金引进，不断提升经济开放程度。截至 2022 年末，在上海投资的国家地区达 192 个，上海市累计认定跨国公司地区总部 891 家，外资研发中心 531 家。2022 年内新增跨国公司地区总部 60 家，外资研发中心 25 家。

2022 年，受外部环境影响，上海市地区生产总值略有下降。2022 年，上海市实现地区生产总值 44652.80 亿元，增速为-0.2%。2022 年，上海市。其中，第一产业增加值 96.95 亿元，同比下降 3.5%；第二产业增加值 11458.43 亿元，同比下降 1.6%；第三产业增加值 33097.42 亿元，同比增长 0.3%。第三产业增加值占地区生产总值的比重为 74.1%。全年地方一般公共预算收入 7608.19 亿元，比上年下降 2.1%；非税收入占全市地方一般公共预算收入比重为 16.5%。地方一般公共预算支出 9393.16 亿元，同比增长 11.4%。

2022 年，复杂多变的国际环境对于经济外向程度较高的上海市形成一定不利影响。2022

年，上海市全年口岸货物进出口总额 41902.75 亿元，同比增长 3.2%。其中，进口 24768.53 亿元，同比下降 0.5%；出口 17134.21 亿元，同比增长 9.0%。全年上海关区货物进出口总额 77152.32 亿元，比上年增长 1.9%。其中，进口 31625.05 亿元，同比下降 1.4%；出口 45527.27 亿元，同比增长 4.3%。

目前，上海市综合性、多功能、全方位的金融服务体系已逐渐形成。随着我国金融领域的对外开放脚步逐步加快，地区金融开放程度提升的同时也加大同业间的竞争程度，此外，面对复杂多变的国际市场环境亦对区域内金融机构的风险管控与市场研判能力提出更高要求。2022 年，上海市金融中心开放创新程度深入推进，全年实现金融业增加值 8626.31 亿元，同比增长 5.2%；与此同时，上海市金融改革创新深入推进，LPR 利率期权、低硫燃料油期货、国际铜期货等重要金融产品和业务推出，证券市场筹资额、现货黄金交易量、原油期货市场规模等均位居世界前列。截至 2022 年末，上海全市中外资金融机构本外币各项存款余额 192293.06 亿元，比年初增加 16463.21 亿元；贷款余额 103138.91 亿元，比年初增加 7106.78 亿元。

2023 年一季度，上海市地区经济保持稳定增长态势。根据地区生产总值统一核算结果，2023 年一季度，上海市地区生产总值 10536.22 亿元，按可比价格计算，比上年同期增长 3.0%。其中，第一产业增加值 18.02 亿元，同比增长 1.7%；第二产业增加值 2337.10 亿元，同比下降 0.9%；第三产业增加值 8181.10 亿元，同比增长 4.3%。

3. 商业银行行业分析

2022 年，我国经济增长压力较大，在此背景下，中国人民银行加大稳健的货币政策实施力度，综合运用降准、再贷款、再贴现等多种政策工具投放流动性，引导金融机构尤其是国有大型商业银行加大信贷投放力度，国有大型商

业银行贷款增速提升带动其资产规模增速加快，从而带动整体银行业资产规模增速回升，且信贷资源进一步向先进制造业、绿色金融和普惠金融等重点领域以及受经济下行冲击较大的薄弱环节倾斜，信贷资产结构持续优化，服务实体经济质效有所提升。

得益于较大的不良贷款清收处置力度，商业银行信贷资产质量呈持续改善趋势，拨备覆盖率有所提升，但部分区域商业银行仍面临较大信用风险管控压力。2022 年，银行业金融机构累计处置不良贷款 2.7 万亿元，年末不良贷款率为 1.63%，关注类贷款占比 2.25%，分别较上年末下降 0.10 和 0.06 个百分点。盈利方面，2022 年，商业银行净息差持续收窄，净利润增速放缓，整体盈利水平有所回落。负债及流动性方面，商业银行住户存款加速增长带动整体负债稳定性提升，各项流动性指标均保持在合理水平，但部分中小银行面临的流动性风险值得关注。资本方面，商业银行通过多渠道补充资本，整体资本充足水平保持稳定。此外，强监管环境引导银行规范经营，推动银行业高质量发展，且随着地方中小金融机构合并重组进程的不断推进，区域性银行市场竞争力及抗风险能力有所提升。

随着我国经济运行持续稳定恢复，银行业整体保持平稳发展态势，且在监管、政府的支持下，商业银行抗风险能力将逐步提升；综上所述，联合资信认为商业银行行业整体信用风险展望为稳定。完整版行业分析详见《2023 年商业银行行业分析》，报告链接 <https://www.lhratings.com/lock/research/f4a89bc3749>。

五、管理与发展

2022 年以来，上海银行持续加强内部控制体系建设，强化股权管理，健全工作机制，完善公司各项规章制度；关联交易限额指标满足监管要求。作为 A 股上市银行，上海银行全面

风险管理体系较为健全，各类风险管理水平随着业务的持续发展不断完善和提升。上海银行战略定位清晰，战略规划能够将自身优势与区域发展机遇相结合，可实施性较强。

上海银行构建了以股东大会为权力机构、董事会为决策机构、监事会为监督机构、高级管理层为执行机构的现代公司治理架构，形成各司其职、相互制衡的公司治理机制。同时，明确了内控管理牵头职能部门、内部审计部门、业务部门和经营单位的职责，形成了分工合理、报告关系清晰的内部控制管理架构和良好的内部控制环境。2022年，上海银行持续推进各项业务和管理事项的制度规范、授权管理及系统控制，并持续深化完善涵盖风险评估、控制活动、信息与沟通、内部监督等要素的较为完备的内部控制体系。截至2022年末，上海银行董事会由18名董事组成，其中独立董事6名；监事会共由6名成员，其中股东监事1名、外部监事3名、职工监事2名；高级管理层由7名成员组成，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。2022年，上海银行董事长及行长未发生变更。上海银行各治理主体在各自权限范围内勤勉尽责、规范运作并发挥作用，公司治理体系运行良好。

从股权结构来看，上海银行不存在控股股东或实际控制人，截至2022年末，上海银行股本总额为142.07亿股；其中第一大股东上海联和投资有限公司及其关联方、一致行动人，合并持股比例为14.93%。股权质押方面，截至2022年末，上海银行前十大普通股股东当中无股权质押、冻结情况发生。

从关联交易的情况来看，上海银行董事会下设关联交易控制委员会，并持续完善关联交易管理机制，根据要求分别制定银保监规则关联方名单以及证监规则关联方名单，并结合关联方变动的实际情况及时更新。截至2022年末，上海银行对单个关联方、单个关联法人所在集团以及全部关联方授信余额未超过相应资本净

额比例要求，符合中国银保监会对关联交易集中度管理的要求。

风险管理方面，上海银行建立全面风险管理体系，基本实现风险管理类别和管理单位的全覆盖。风险管理类别已涵盖本公司经营中面临的信用、市场、操作、流动性、法律、声誉等主要风险。同时，实施并表风险管理，将集团层面子公司纳入统一风险管理框架。建立涵盖风险识别、评估、计量、检测、报告、缓释和控制在内的各类风险管控流程和机制。上海银行不断加大信用风险管控和风险化解力度，加强贷后管理能力，制定信用风险管理政策和程序，根据董事会审定的风险偏好制定风险限额，制定执行和问责机制，整体面临的信用风险可控；上海银行市场风险管理制度较为完善，并不断通过限额管理、监测敏感度指标、压力测试等方式进行日常管理和监控；上海银行根据整体资产负债情况和市场状况，设定各种比例指标、流动性缺口分析、业务限额和压力测试等方式管理流动性风险；并通过持有充足的流动性资产满足日常经营中可能发生的不可预知的支付需求；上海银行运用操作风险、内控合规、检查整改、非现场监测“四合一”的操作风险与内控合规管理系统，实现操作风险、内控管理、合规管理、运营风控的协同管理。

六、主要业务经营分析

上海银行主动服务国家相关区域发展战略，深度参与长三角一体化、京津冀协同发展、粤港澳大湾区建设，把握有利发展机遇推动资产负债规模稳健增长，业务结构持续优化。

得益于良好的地缘优势和专业营运能力，上海银行主营业务保持较快发展，在当地金融机构同业中具有较强的竞争力。上海银行坚持推进公司战略规划的实施，围绕服务国家战略和区域发展方向，聚焦主责主业，加大服务实体经济力度，加快转型发展和结构调整，深入推进专业化经营和战略特色业务发展。结合自

身战略定位，上海银行着力在交易银行、跨境银行、投资银行、普惠金融、财富管理、养老金融、互联网金融等领域培育和塑造经营特色，并凭借上银香港、上银基金、尚诚消费金融等子公司及参股公司进一步拓展其境外和综合化

经营布局，业务多元化程度不断加强。截至2022年末，上海银行人民币存贷款市场份额在上海中资银行同业中的占比分别为8.37%和7.12%，市场排名分别为第5名和第6名（见表3）。

表3 人民币存贷款业务市场份额

项 目	2020 年末		2021 年末		2022 年末	
	占 比	排 名	占 比	排 名	占 比	排 名
存款市场份额	8.23%	4	8.50%	5	8.37%	5
贷款市场份额	7.65%	5	7.34%	6	7.12%	6

注：存贷款市场份额为上海银行业务在上海市中资银行同业中的市场份额

数据来源：上海银行提供，联合资信整理

上海银行主营业务包括公司银行业务、零售银行业务和金融市场业务。2022年，上海银行存贷款规模保持增长态势。从存贷款业务结构来看，上海银行存贷款客户结构持续调整，同时逐步改善投资资产结构，加大对低风险、

高流动性的标准化资产的配置力度，逐步压降非标资产投资，业务结构逐步优化。截至2022年末，上海银行存款总额15714.56亿元，贷款和垫款总额13045.93亿元。

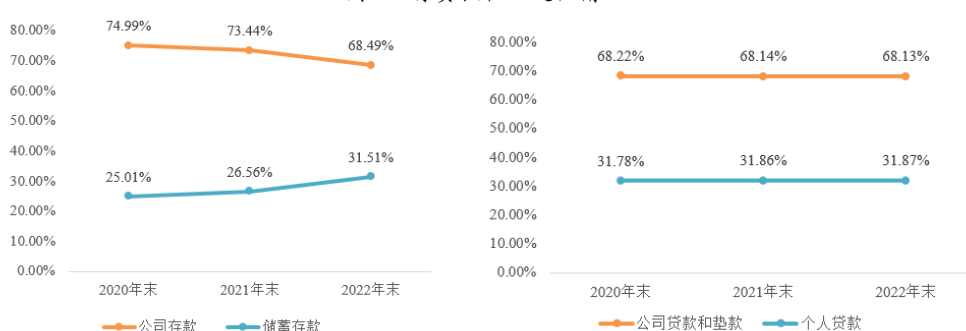
表4 存贷款结构

项 目	金 额 (亿元)			占 比 (%)			较上年末增速 (%)	
	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2020 年末	2021 年末
公司存款	9727.15	10652.28	10762.38	74.99	73.44	68.49	9.51	1.03
储蓄存款	3244.60	3852.02	4952.19	25.01	26.56	31.51	18.72	28.54
存款总额	12971.75	14504.30	15714.56	100.00	100.00	100.00	11.81	8.34
应计利息	185.49	225.35	274.20	--	--	--	21.49	21.67
吸收存款	13157.25	14729.66	15988.76	--	--	--	11.95	8.55
公司贷款和垫款	7491.80	8338.38	8888.25	68.22	68.14	68.13	11.30	6.59
其中：公司贷款	6646.50	7337.50	7705.46	60.53	59.96	59.06	10.40	5.01
票据贴现	845.30	1000.88	1182.79	7.70	8.18	9.07	18.41	18.18
个人贷款	3489.45	3899.10	4157.68	31.78	31.86	31.87	11.74	6.63
贷款和垫款总额	10981.24	12237.48	13045.93	100.00	100.00	100.00	11.44	6.61

注：票据贴现纳入公司贷款统计口径；公司存款和储蓄存款占比为不计应计利息占比

数据来源：上海银行年度报告，联合资信整理

图1 存贷款占比变化情况



数据来源：上海银行年度报告，联合资信整理

1. 公司银行业务

上海银行坚持服务地方实体经济，推进传统信贷业务发展；公司存贷款业务规模保持较好的增长态势，并通过产品创新丰富公司银行业务体系，自身竞争力与业务特色进一步突出。

上海银行将服务地方经济发展战略与提升自身竞争力相结合，持续融入上海“三大任务、一大平台”建设，服务上海“南北转型”战略，持续深耕长三角、粤港澳、京津冀等重点区域，服务国家发展大局和区域经济。以客户为中心，加强内外部协同，升级普惠金融、绿色金融、民生金融、科创金融、供应链金融、跨境金融服务体系，同时推动数字化转型，加快业务流程线上化，提高专业化经营能力，以提升市场竞争力。2022年，上海银行公司银行业务持续发展，公司存贷款业务规模均保持持续增长，但增速有所放缓（见表4）。

公司存款拓展方面，上海银行一方面充分发挥区域资源禀赋，重点开发长三角、粤港澳大湾区、京津冀等重点区域的优质客户资源，运用供应链金融、现金管理等特色产品，驱动低成本、高粘性的交易性活期存款增长；另一方面，上海银行主动适应市场竞争和客户需求，适度拓展结构性存款。围绕客户资金交易结算需求，充分运用线上化交易型产品，通过现金管理服务、资金监管服务平台、资产池、“上银智汇+”线上国际结算等产品，提升客户服务能力；并持续加强对公结构性存款管控，压降高成本存款规模，上海银行客户基础进一步夯实，公司存款规模持续增长。对公存款平均付息率方面，上海银行不断加强结构性存款定价管理，公司定期存款平均付息率持续下降，2022年，公司定期存款平均付息率2.68%，同比下降0.01个百分点。

公司贷款业务方面，上海银行持续优化信贷投向结构，积极服务长三角、粤港澳、京津冀等重点区域经济发展，主动对接上海“五个新城”建设规划，围绕普惠金融、绿色金融、科创金融、供应链金融、制造业贷款等重点领域，加

大信贷投放力度，优化房地产贷款结构，推动公司银行贷款业务持续健康发展。普惠金融方面，上海银行不断加大普惠金融投入，体系性打造普惠金融专业化服务能力；持续优化“小微快贷”产品体系，强化普惠金融专业化经营能力；依托政策支持，开展金融支持小微企业纾困工作，主动开展普惠型小微企业贷款阶段性减息，帮助普惠型小微企业降低财务成本，切实缓解经营压力；截至2022年末，上海银行普惠型贷款余额1070.76亿元，较上年末增长48.35%，增速持续加快。针对绿色金融方面，上海银行制定绿色金融管理规定，建立并完善“1+2+N”政策制度框架，从贷前、贷中、贷后三个方面加强绿色项目管理；上海银行与上海市生态环境局达成战略合作，共同支持上海市绿色产业发展，与上海市经济和信息化委员会、签署十四五期间《上海市工业绿色低碳发展金融合作备忘录》，提供等值总额人民币100亿元的融资额度，助力打造“绿色金融+”产品服务体系，将ESG的审查和评估纳入贷前-贷中-贷后全流程中，并作为参与人民银行上海总部环境首次信息披露试点的6家金融机构之一，发布年度环境信息披露报告；截至2022年末，上海银行绿色贷款余额538.11亿元，规模呈倍数增长。在服务民生金融方面，上海银行积极服务地方民生服务发展，以支持城市数字化转型为重点，全力支持医疗、教育、城市更新等重点民生领域，持续加强业务创新和服务体系建设。对公贷款收益方面，上海银行持续加强让利实体经济，压降新投放贷款利率，加之市场利率下行、LPR持续下降，2022年，上海银行公司贷款平均收益率持续下降；当年实现平均收益4.23%，同比下降0.18个百分点。

房地产贷款方面，上海银行按照“稳总量、强贷后、优结构、差异化”的原则，动态优化房地产业务策略，保持房地产业务健康、有序发展。针对房地产市场波动，上海银行主动开展房地产业务风险排查，严格审查贷款资金用途，加强跟踪合作房企的经营情况，加强抵质押物

价值贷后重估，主动防控房地产业务风险。截至 2022 年末，上海银行对公房地产贷款余额 1296.45 亿元，对公房地产贷款规模在全部贷款的占比为 9.94%，占比呈逐年下降趋势。

投资银行业务方面，上海银行坚持聚焦优质对公客户，提供投资银行专业服务，不断强化价值创造。上海银行持续优化投行业务经营管理体系，丰富承销业务产品线，加快银团、并购业务发展及结构调整，实现了投行业务规模快速增长。2022 年，上海银行非金融企业承销业务规模 2009.15 亿元。

跨境银行业务方面，上海银行积极响应国家“稳外贸”政策，满足客户跨境投融资、结算、结售汇等多方位需求；深化科技赋能，以客户为中心持续完善“上银智汇+”跨境线上服务平台，践行服务实体经济理念。一方面，上海银行持续加强与政府、国资委、全国台企联、战略股东及广大代理行网络的合作；另一方面，上海银行跨境银行业务特色产品有序推进，优化“上银智汇+”线上国际结算系统服务效能，重点支持公司核心客户资本项下跨境业务，大力发展双向跨境投融资产品，推动跨境银行业务持续发展。

资产托管业务方面，上海银行聚焦基金、保险等重点领域，持续强化策略研究与专业营销能力，提升托管业务核心竞争力。截至 2022 年末，上海银行资产托管业务规模 24978.30 亿元，当年实现资产托管业务收入 4.69 亿元。

2. 零售银行业务

上海银行在长三角一体化、京津冀协同发展和粤港澳大湾区国家战略中抓住发展新机遇，在零售业务发展过程中，围绕获客和经营主线，加大科技赋能，持续完善和优化管理体系、产品体系、服务体系、渠道体系和风险经营体系，零售业务在全行业务中的占比和价值贡献度不断提升。

2022 年，上海银行积极服务国家战略、对接区域经济发展，坚持践行金融为民理念，从

养老金融、财富管理、消费金融等领域突破，致力成为面向城市居民的财富管理和养老金融服务专家。上海银行围绕“获客和活客”，以客户为中心零售业务长期可持续发展的理念，深耕信用卡、代发、养老金融、财务管理、双卡联动等多元活客体系，并借助人工智能提升客户体验和经营效率，不断提升新客户活跃度和存量客户粘性。零售存款方面，上海银行持续加快转型进程，优化零售存款结构，促进低成本存款的增长，2022 年，上海银行零售存款规模增速明显提升；当年个人定期存款平均付息率为 3.22%，同比下降 0.11 个百分点。

个人贷款方面，上海银行持续优化零售业务结构，加大住房按揭贷款、汽车消费贷款等中长期资产的配置力度；持续完善以数字风控和智能风控为核心的零售风控体系，主动收紧高风险业务及客户信贷投放；稳步发展按揭贷款业务，支持居民自住购房需求；对于个人消费类贷款，上海银行把握消费信贷市场发展趋势及监管导向，主动调优信贷和客群结构，同时，积极响应稳定和扩大汽车消费的政策导向，持续深耕汽车金融服务领域，加强与国内自主品牌及优质合资品牌龙头企业合作，加快发展汽车消费信贷业务。2022 年，上海银行响应国家促进消费升级、加强新市民服务等政策，创新优化消费金融产品，尤其加大新能源汽车消费、新市民消费信贷等重点领域信贷支持，服务居民合理购房需求，推进住房按揭稳健发展，全力保障民生金融服务，逐步恢复个人贷款规模增长，当年业务增速有所放缓，但仍保持增长态势。截至 2022 年末，上海银行个人贷款余额 4157.68 亿元；其中个人消费贷款余额 1505.48 亿元，个人房产按揭贷款余额 1647.47 亿元。2022 年，上海银行个人贷款平均收益率 5.55%，同比下降 0.24 个百分点。

上海银行不断丰富银行卡产品体系，满足客户多样化用卡需求。针对信用卡业务，上海银行坚持创新驱动和数字化转型，推动信用卡业务结构优化与经营升级，实现业务平稳健康

发展。截至 2022 年末，上海银行信用卡累计发卡 1380.42 万张，较上年末增长 10.86%；实现信用卡交易额 1412.08 亿元。

上海银行立足理财业务发展转型，以客户为中心加快健全产品体系，持续优化资产结构，强化风险管控，推动理财业务稳健发展。2022 年 3 月，上海银行为推动理财业务持续健康发展，顺应监管提出的要求，设立独立的理财子公司上银理财，注册资本 30.00 亿元。2022 年，上海银行理财产品日均规模 4360.29 亿元，同比增长 3.27%。

3. 金融市场业务

2022 年，上海银行持续加大安全性、流动性较高的标准化投资规模，整体投资资产规模保持增长；但市场融入资金规模仍较大，占负债的比重较高，面临一定负债结构调整压力；

此外，上海银行持有一定规模的非标资产，对流动性与风险管理带来一定挑战。

上海银行坚持打造同业客户专业化经营体系，深化同业客户综合经营。同时，上海银行积极推进同业业务改革，完成板块架构调整和重塑，将金融同业部升格为总行一级部门，并建立专业客户服务团队，推进同业业务从“以产品为中心”到“以客户为中心”的转变，上海银行同业资产规模呈上升趋势，占总资产的比重相对稳定。上海银行同业融出方式以信用拆借为主，辅以债券逆回购以及存放同业业务；市场资金融入方式以同业存放和发行债券及同业存单为主。截至 2022 年末，上海银行同业资产余额 2483.21 亿元；同时，其积极把握同业负债阶段性配置时机，有效控制同业负债付息率，市场融入资金规模有所扩大，2022 年末市场融入资金余额 9250.39 亿元。

表 5 投资资产结构

项 目	余 额 (亿元)			占 比 (%)			较上年末增速 (%)	
	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2021 年末	2022 年末
债券投资余额	5820.61	7401.82	8556.49	57.76	69.74	72.32	27.17	15.60
政府债券	3848.63	4171.09	4218.65	38.19	39.30	35.66	8.38	1.14
政策性银行债券	221.48	659.36	863.91	2.20	6.21	7.30	197.71	31.02
金融债券及同业存单	469.26	785.47	1390.99	4.66	7.40	11.76	67.38	77.09
企业债券	1281.25	1785.90	2082.94	12.71	16.83	17.61	39.39	16.63
理财产品与信托、资产管理计划投资	2139.83	797.10	515.77	21.23	7.51	4.36	-62.75	-35.29
基金投资	1500.24	1822.15	2193.33	14.89	17.17	18.54	21.46	20.37
权益工具	20.18	28.44	28.57	0.20	0.27	0.24	40.93	0.45
衍生金融资产	296.40	108.92	141.60	2.94	1.03	1.20	-63.25	30.01
资产支持证券、证券投资凭证投资及票据	211.52	313.72	280.47	2.10	2.96	2.37	48.32	-10.60
应计利息	88.15	141.38	115.25	0.87	1.33	0.97	60.39	-18.48
投资资产总额	10076.93	10613.52	11831.48	100.00	100.00	100.00	5.32	11.48
减：投资资产减值准备	51.59	121.53	152.17	--	--	--	--	--
投资资产净额	10025.34	10491.99	11679.31	--	--	--	--	--

数据来源：上海银行年度报告，联合资信整理

投资业务方面，上海银行根据市场环境积极把控投资时点，利用利率高点加大资产配置并拉长投资久期，并加大标准化债券投资力度，投资资产的流动性、安全性有所提升，投资资产总额趋于增长。上海银行持有的债券品种主要包括政府债券和商业银行及其他金融机构债

券，以及部分外部评级为 AA 以上的企业债券。信用债投资方面，上海银行结合流动性与利率研究，强化信用风险研究和把控，加强债券市场风险管理，有序拓展信用债投资，信用债投资品种主要以城投、央企和地方国企为主；所投债券的发行人主要集中在长三角、京津冀、

珠三角和成渝地区，且为分行所在地；所投债券外部评级主要为 AA+及以上，所有债券投资业务均由总行授信审批部审批，并根据授信批单进行投资。

2022 年，上海银行持续压降非标投资规模。截至 2022 年末，上海银行资金信托计划及资产管理计划投资余额为 515.77 亿元，底层资产以信贷类投资为主，其中信贷类投资的行业分布上主要为建筑业、基础设施建设以及房地产业等。上海银行对非标投资参照自营贷款标准和流程进行审批，同时参考贷款计提减值准备。但考虑到非标产品的投资透明度和投后跟踪程度相对较弱，以及外部市场信用风险事件频发，相关的信用风险和流动性风险需关注。此外，出于收益、税收方面考虑，上海银行适当持有一定的基金投资，主要为货币基金和债券基金。

从投资收益情况来看，随着投资资产规模的增长，上海银行债务工具投资利息收入整体呈增长态势，2022 年上海银行实现债务工具投资利息收入 269.19 亿元；但受市场利率下行影响，上海银行投资收益规模有所下降。2022 年，上海银行实现收益 74.57 亿元。

七、财务分析

上海银行提供了 2022 年审计报告。普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）对其进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。上海银行 2022 年合并范围包括上海银行及其控股的四家村镇银行、上银基金和上银香港，以及当年新增上银理财。

1. 资产质量

2022 年，上海银行持续加大传统信贷业务的拓展力度，资产结构基本保持稳定，资产规模稳步增长。

上海银行持续加大对实体经济的扶持力度，将信贷资源向优质项目、民营企业、小微客群倾斜，发挥金融服务实体的作用，资产规模保持增长。截至 2022 年末，上海银行资产总额 28785.25 亿元，其中贷款净额占资产总额的比重呈上升态势，投资类资产占比趋于下降（见表 6）。

表 6 资产结构

项 目	金 额 (亿元)			占 比 (%)			较上年末增速 (%)	
	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2021 年末	2022 年末
现金类资产	1464.44	1458.11	1482.60	5.95	5.50	5.15	-0.43	1.68
同业资产	2036.87	2156.80	2483.21	8.27	8.13	8.63	5.89	15.13
贷款和垫款净额	10620.59	11838.81	12637.25	43.14	44.62	43.90	11.47	6.74
投资类资产	10025.34	10491.99	11679.31	40.72	39.54	40.57	4.65	11.32
其他类资产	474.20	586.27	502.87	1.93	2.21	1.75	23.63	-14.23
合 计	24621.44	26531.99	28785.25	100.00	100.00	100.00	7.76	8.49

数据来源：上海银行年度报告，联合资信整理

(1) 贷款

上海银行信贷资产质量保持在良好水平，贷款行业和客户集中风险均不显著；但 2020 年以来受房地产宏观调控政策等因素影响，房地产行业不良贷款规模有所上升，未来相关资产处置和资产质量迁徙情况需持续关注。

2022 年，上海银行持续加大传统信贷业务拓展力度，贷款规模保持增长。从贷款行业集

中度来看，2022 年，上海银行持续严格落实房地产行业调控政策，持续压降房地产行业贷款集中度，投向房地产业贷款占比持续下降，年末房地产行业贷款下降至 9.94%。从区域投向看，上海银行房地产贷款主要投向经济发展程度较高、人口持续流入的一线和优质二线城市；从项目类型看，相关贷款主要为刚需类、改善类住宅开发项目。此外，上海银行加大对租赁

和商务服务业及水利、环境和公共设施管理业的贷款投放力度，以上行业占贷款余额的比例均有所提高。截至 2022 年末，上海银行前五大行业贷款合计占贷款总额的 44.44%，贷款行业集中度整体持续呈现下降态势。上海银行持续加强对房地产业授信政策的制定以及授信后跟踪和管控，房地产业不良率控制在较低水平；受房地产调控政策持续加码、收紧等影响，个别项目施工和租售进度未达预期，还款能力有所下降，导致房地产业不良贷款率有所波动，整体有所下降，2022 年末对公房地产行业贷款不良率为 2.56%，较上年末下降 0.49 个百分点，个人住房按揭贷款不良率为 0.16%，较上年末上升 0.07 个百分点。同时，考虑到国家对房地产行业政策的不断趋严、国内中小房地产企业信用风险逐步暴露等客观因素，加之上海银行非标投资中有部分资产投向房地产行业，未来房地产市场的景气状况对上述资产风险管理的影响值得关注。

上海银行加强统一授信管理，控制客户集中度，健全大额风险暴露管理机制，明确大额风险暴露的定义、计算规则、日常监测与风险防范和各机构的管理职责，对非同业单一客户、非同业关联客户、同业单一客户或集团客户、中央交易对手等设定限额管控。截至 2022 年末，上海银行单一最大客户贷款比例与最大十家客户贷款比例分别为 2.52% 和 19.27%，呈逐年下降趋势，信贷资产客户集中风险不显著。大额风险暴露方面，截至 2022 年末，上海银行大额风险暴露相关指标均符合监管标准。

从地域分布来看，上海银行贷款投放主要集中于长三角地区。截至 2022 年末，上海银行投向长三角地区贷款余额 9772.94 亿元，占贷款总额的 74.91%，其中，投放于上海地区贷款余额占贷款总额的 45.66%。

从风险缓释方式来看，上海银行贷款以保证贷款和抵质押贷款为主，信用贷款占比逐年

上升，第二还款来源对信贷资产的保障程度尚可。截至 2022 年末，上海银行保证贷款和抵质押贷款余额合计占贷款总额的 58.88%。

上海银行不断提升专业化经营和精细化管理能力，完善授信政策，强化准入管理，优化信贷结构，健全资产质量管控机制。同时，上海银行持续优化对公信贷结构，强化大额授信风险管理，遏制风险新增，并加大不良资产处置力度，不良贷款率保持行业较好水平。2022 年，上海银行核销不良贷款 109.09 亿元；重组贷款规模为 8.98 亿元。截至 2022 年末，上海银行不良贷款余额 162.94 亿元，不良贷款率 1.25%；逾期贷款余额 221.46 亿元，占贷款总额的 1.70%；逾期 90 天以上贷款与不良贷款的比例为 101.10%（见表 7），主要是由于上海银行个别大额逾期贷款纳入债委会统一管理，同时其遵照债委会一致行动原则，共同推进重整事宜，且相关业务已按照审慎原则充分计提减值准备，整体风险可控。上海银行的不良贷款主要集中在房地产业、批发和零售业、信息传输软件和信息技术服务业，上述行业不良贷款率分别为 2.56%、4.38% 和 14.12%，高于全行平均水平。其中，针对房地产行业不良贷款率上升，上海银行持续加强针对新增不良业务的风险管控，同时积极落实各项举措加大清收处置力度，房地产行业不良率逐年下降；批发和零售业不良贷款率呈逐年下降趋势；受业务规模占比较小和个别大额业务风险暴露的双重影响，信息传输、软件和信息技术服务业不良贷款率较之前年度明显上升，上海银行已充分计提减值准备，整体风险可控。从地区分布来看，上海银行不良贷款主要产生于上海及珠三角地区。面对宏观经济下行对实体经营环境带来的不利影响，上海银行加大贷款减值准备的计提力度以提升风险抵御能力，贷款减值准备余额逐年提升，贷款拨备覆盖保持充足水平。

表 7 贷款质量

贷款分类	金 额 (亿元)			占 比 (%)		
	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年末
正常	10637.37	11882.02	12669.17	96.87	97.10	97.11
关注	209.85	202.51	213.82	1.91	1.65	1.64
次级	59.13	71.96	49.63	0.54	0.59	0.38
可疑	32.13	45.65	28.62	0.29	0.37	0.22
损失	42.74	35.34	84.68	0.39	0.29	0.65
不良贷款	134.01	152.95	162.94	1.22	1.25	1.25
贷款合计	10981.24	12237.48	13045.93	100.00	100.00	100.00
逾期贷款	175.37	254.11	221.46	1.60	2.08	1.70
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	--	--	--	105.87	110.37	101.10
贷款减值准备余额	430.69	460.57	475.15	--	--	--
拨备覆盖率	--	--	--	321.38	301.13	291.61
贷款拨备率	--	--	--	3.92	3.76	3.64

数据来源：上海银行年度报告，联合资信整理

(2) 同业及投资类资产

上海银行同业资产质量良好，部分投资资产出现逾期，对信用风险管理带来一定的压力，且相关资产到期回收处置情况需持续关注。

上海银行同业资产主要由拆出资金、买入返售金融资产和存放同业款项构成。上海银行同业资产规模呈上升趋势，在资产总额中的占比保持相对稳定，同业资产质量良好，并均按照资产分类计提减值准备。截至 2022 年末，上海银行拆出资金净额 2036.14 亿元，交易对手主要为境内银行和其他金融机构，预期信用减值准备 8.92 亿元；存放同业款项净额为 208.80 亿元，预期减值准备 0.49 亿元；买入返售金融资产净额为 238.27 亿元，标的主要为基金及资管计划和银行存单，预期信用减值准备 14.07 亿元。

上海银行投资资产规模保持增长，并不断提升高流动性债券投资的占比，投资资产结构有所调整，风险偏好趋稳。上海银行投资类资产的投资品种主要包括债券投资、非标准化债务投资工具和权益工具。上海银行持续调整投资资产结构，加大对标准化债券投资的配置。截至 2022 年末，上海银行投资类资产净额 11679.31 亿元。从会计科目来看，上海银行投资资产在科目划分上主要由交易性金融资产、

债权投资和其他债权投资构成；截至 2022 年末，上述三类投资资产净额的占比分别为 26.47%、63.92%和 8.27%。

投资资产质量方面，截至 2022 年末，上海银行债券投资中，计入关注类 3.45 亿元，计提减值准备 2.66 亿元；计入不良类 17.05 亿元，计提减值 27.45 亿元。上海银行持有的理财产品与金融资产受益权主要为持有他行非保本理财、资产管理公司、信托公司设立的资产管理计划以及证券公司设立的资产管理计划和发行的收益凭证，底层资产主要包括同业存款、债券和信贷资产等。截至 2022 年末，上海银行持有的信托及资管计划中计入关注及不良类资产的金额分别为 0.36 亿元和 152.48 亿元，对计入上述分类资产的减值金额分别为 0.05 亿元和 117.60 亿元，其中划入不良类资产的保证金和抵质押品价值共计 135.36 亿元。上海银行计提减值准备及保证和抵质押对不良的覆盖程度较为充分，但未来不良投资资产收回情况及抵质押品变现情况仍需保持关注。

(3) 表外业务

上海银行的表外业务品种主要是开出银行承兑汇票和保函。截至 2022 年末，上海银行开出银行承兑汇票余额 1959.36 亿元，开出保函余额 844.96 亿元。

2. 负债结构及流动性

上海银行客户存款以公司存款为主，储蓄存款客户基础有待夯实，负债来源对市场融入资金的依赖度较高，核心负债基础需进一步提升，未来面临负债结构调整压力。上海银行的负债来源以客户存款为主，市场融入资金亦占有较高比重，在存款营销与主动负债的推动下，上海银行负债规模不断扩大（见表8）。

上海银行市场融入资金主要来源于同业存放以及发行的同业存单和债券，在市场利率下行的背景下，同业负债付息率趋于下降，上海银行在平衡主动负债规模与付息率的情况下进行同业资金融入。截至2022年末，上海银行市场融入资金余额为9250.39亿元；其中同业存放余额4907.32亿元；已发行债务证券余额3159.32亿元，其中发行的同业存单余额1859.79亿元。

表8 负债结构

项 目	金 额 (亿元)			占 比 (亿元)			较上年末增速 (%)	
	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2021 年末	2022 年末
市场融入资金	7758.75	9079.93	9250.39	34.16	37.10	34.82	17.03	1.88
吸收存款	13157.25	14729.66	15988.76	57.93	60.18	60.18	11.95	8.55
其中：储蓄存款	3244.60	3852.02	4952.19	14.29	15.74	18.64	18.72	28.56
其他类负债	1796.05	664.71	1329.61	7.91	2.72	5.00	-62.99	100.03
合 计	22712.05	24474.30	26568.76	100.00	100.00	100.00	7.76	8.56

数据来源：上海银行年度报告及2022年半年度报告，联合资信整理

客户存款是上海银行最主要的负债来源。上海银行持续优化存款产品，加大存款资金的组织能力，公司存款和储蓄存款业务均实现良好发展。截至2022年末，上海银行储蓄存款占吸收存款余额的31.51%，占比持续上升；从期限结构看，定期存款占比63.82%。上海银行在市场竞争和满足客户需要的前提下，把握市场利率变化趋势，平衡存款规模、结构与定价，重点加强结构性存款和中长期存款的管理，存款付息成本整体有所改善，2022年上海银行客户

存款的平均付息率为2.12%。

上海银行各项流动性指标尚好，但较大规模的非标投资对流动性管理带来了一定压力。从流动性风险来看，由于上海银行持有较大规模的政府债券、金融债券和货币基金，均为优质的流动性资产，短期流动性风险可控；但其非标投资规模仍较大，对流动性管理带来一定压力。流动性指标方面，截至2022年末，上海银行各项流动性指标处于良好水平（见表9）。

表9 流动性指标

项 目	2020 年末	2021 年末	2022 年末
流动性比例（人民币）（%）	66.35	75.47	68.35
存贷比（%）	83.21	83.59	81.22
流动性覆盖率（%）	163.52	150.51	164.21
净稳定资金比例（%）	108.49	109.26	118.61

数据来源：上海银行年度报告，联合资信整理

3. 经营效率及盈利能力

受2022年度减费让利及净息差持续收窄影响，上海银行营业收入规模有所收缩，但由于年度减值损失规模的减少，上海银行净利润

保持增长，增速有所放缓；同时，上海银行成本控制能力较好，盈利水平较好。

2022年，受减费让利政策实施及净息差较大幅度的收窄等因素影响，上海银行当年营业

收入同比下降 5.55%（见表 10）。2022 年以来，市场利率持续下行，加之上海银行持续让利实体经济，新投放贷款及金融资产定价下降，叠加存量贷款、债务工具投资等重定价效应释放，净息差较上年度呈收窄趋势。2022 年，上海银

行年度生息资产平均收益率同比下降 0.27 个百分点；计息负债平均付息率为 2.71%，同比下降 0.06 个百分点，平均付息率降幅低于收益率降幅，净利差亦明显下降。2022 年上海银行实现利息净收入 380.00 亿元，同比下降 6.03%。

表 10 收益指标

项 目	2020 年	2021 年	2022 年
营业收入（亿元）	507.46	562.30	531.12
利息净收入（亿元）	363.94	404.38	380.00
手续费及佣金净收入（亿元）	56.09	90.47	64.93
投资收益（亿元）	80.67	75.80	74.57
公允价值变动收益/损失（亿元）	13.64	-6.63	-1.62
汇兑收益（亿元）	-8.25	-3.17	9.08
营业支出（亿元）	284.25	326.72	290.87
业务及管理费（亿元）	96.07	120.98	122.26
资产/信用减值损失（亿元）	182.74	199.66	162.96
拨备前利润总额（亿元）	406.84	435.21	403.41
净利润（亿元）	209.15	220.80	223.18
净息差（%）	1.82	1.74	1.54
净利差（%）	1.94	1.78	1.57
成本收入比（%）	18.93	21.52	23.02
拨备前资产收益率（%）	1.73	1.70	1.46
平均资产收益率（%）	0.89	0.86	0.81
加权平均净资产收益率*（%）	12.09	11.80	11.00

注：标*数据为归属母公司普通股股东的加权平均净资产收益率

数据来源：上海银行年度报告，联合资信整理

2022 年，受上年同期根据资管新规要求，存量预期收益型理财产品清零实现收益大幅增长，造成基数较高影响，代理手续费同比明显下降。上海银行其他非利息净收入，即投资收益、公允价值变动损益及汇兑收益之和，整体呈上升态势，主要为市场利率下行，以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产估值增加以及把握利率波段实现金融资产交易价差收入。

上海银行营业支出主要为业务及管理费和资产减值损失。2022 年，上海银行业务及管理费持续同比保持增长，成本收入比上升至 23.02%。2022 年，上海银行新增非信贷资产不良规模减少，故当年计提减值准备余额同比有所下降。

从盈利水平来看，上海银行净利润呈增长

态势；平均资产收益率和平均净资产收益率基本保持稳定，盈利水平较好，但考虑到其净利差的收窄，净利润增长的可持续性需保持关注。

4. 资本充足性

上海银行作为上市银行，已建立起资本持续补充机制，上海银行通过多途径充实资本，资本保持充足水平；但随着业务的不断拓展，核心资本面临一定的补充压力。

2022 年，上海银行主要通过利润留存、发行二级资本债券及可转债转股等方式补充资本。2021 年 1 月，上海银行发行 200 亿元 A 股可转换公司债券，用于补充核心一级资本，2022 年转股 2.5895 万股。2022 年 7 月，上海银行在全国银行间债券市场发行人民币 200 亿元二级资本债券，募集资金全部用于补充本公司二级资

本。分红方面，2022年，上海银行以142.07亿股普通股为基数，向普通股股东每10股派发现金股利4.00元（含税），现金分红规模为56.83亿元，占当年合并报表中归属于母公司普通股股东的净利润的26.75%，2022年上海银行现金分红规模较之前年度保持稳定；但得益于上海

银行利润实现的稳步增长，现金分红对于资本积累的削弱作用较为有限。截至2022年末，上海银行股东权益2216.49亿元，其中股本142.07亿元，资本公积220.54亿元，一般风险准备383.44亿元，未分配利润683.84亿元。

表11 资本充足性指标

项 目	2020 年末	2021 年末	2022 年末
资本净额（亿元）	2289.43	2424.07	2760.25
一级资本净额（亿元）	1863.18	1982.75	2115.94
核心一级资本净额（亿元）	1663.45	1783.00	1916.20
风险加权资产余额（亿元）	17808.55	19928.14	20975.63
风险资产系数（%）	72.33	75.11	72.87
股东权益/资产总额（%）	7.75	7.76	7.70
资本充足率（%）	12.86	12.16	13.16
一级资本充足率（%）	10.46	9.95	10.09
核心一级资本充足率（%）	9.34	8.95	9.14

数据来源：上海银行年度报告及2022年半年度报告，联合资信整理

由于贷款、投资资产规模不断提升，上海银行风险加权资产余额不断增加，但随着对于非标类风险权重较高资产的压降，风险资产系数保持相对稳定（见表11）。随着上海银行2022年二级资本债券的发行，资本充足率水平有所上升，但另一方面较快的业务发展速度对核心资本形成一定的消耗。

八、外部支持

上海作为全国重要的经济、金融中心城市，综合经济实力一直保持在全国前列，2022年实现地区生产总值44652.80亿元；2022年，上海市完成一般公共预算收入7608.19亿元，政府财政实力很强，支持能力很强。

上海银行存贷款市场份额在上海市排名中上，且在全国范围内有设有多家异地分支机构，作为我国系统重要性银行，上海银行在支持当地经济发展、维护当地金融稳定等方面发挥重要作用，在我国金融体系中具有较为重要的地位，当出现经营困难时，获得政府直接或间接支持的可能性大。

九、债券偿还能力分析

截至本报告出具日，上海银行已发行且尚在存续期内的二级资本债券本金400.00亿元，次级债券本金25.00亿元、金融债券本金800.00亿元、尚未转股的可转换公司债券未转股额199.99亿元。以2022年末财务数据为基础，上海银行合格优质流动性资产、净利润和股东权益对存续债券本金的保障倍数见表12。

表12 债券保障情况

项 目	2022 年末
存续债券本金（亿元）	1424.99
合格优质流动性资产/存续债券本金（倍）	1.60
股东权益/存续债券本金（倍）	1.56
净利润/存续债券本金（倍）	0.16

注：上述债券均为上海银行境内公开发行债券

数据来源：上海银行2022年年度报告，联合资信整理

从资产端来看，上海银行不良贷款率和逾期投资资产占比均保持在可控水平，资产出现大幅减值的可能性不大；债券投资中利率债规模不断增长，非标资产逐步压降，资产端流动性水平趋于改善。从负债端来看，上海银行负

债结构有所优化，但对市场融入资金的依赖程度较高；客户存款占比趋于提升，但储蓄存款占比较低，负债稳定性有待进一步提升。

整体看，上海银行合格优质流动性资产和股东权益对本期债券的保障能力较好；联合资信认为上海银行未来业务经营能够保持较为稳定，综合考虑其资本实力、业务经营及流动性等情况，其能够为存续债券提供足额本金和利息，存续债券的违约概率极低。

十、结论

基于对上海银行经营风险、财务风险、外部支持及债券偿还能力等方面的综合分析评估，联合资信确定维持上海银行主体长期信用等级为 AAA，维持“11 上行次级债 02”“21 上海银行”“22 上海银行二级资本债 01”“22 上海银行”“23 上海银行 01”信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

附录 1 截至 2022 年末上海银行前十名普通股股东持股情况

股东名称	持股比例
上海联和投资有限公司	14.68%
上海国际港务（集团）股份有限公司	8.30%
西班牙桑坦德银行有限公司（BANCO SANTANDER,S.A.）	6.54%
TCL 科技集团股份有限公司	5.76%
中国建银投资有限责任公司	4.84%
中船国际贸易有限公司	4.08%
香港中央结算有限公司	3.48%
上海商业银行有限公司	3.00%
上海市静安区财政局	2.05%
上海企顺建创资产经营有限公司	1.94%

资料来源：上海银行 2022 年年度报告，联合资信整理

附录 2 截至 2022 年末上海银行组织架构图



资料来源：上海银行 2022 年年度报告，联合资信整理

附录 3 商业银行主要财务指标计算公式

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
市场融入资金	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+同业存单+发行的债券
投资资产	衍生金融资产+交易性金融资产+债权投资+其他债权投资+其他权益工具投资+投资性房地产+长期股权投资+其他未按上述科目分类的投资资产
单一最大客户贷款比例	最大单一客户贷款余额/资本净额×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×100%
不良贷款率	不良贷款余额/贷款余额×100%
贷款拨备率	贷款损失准备金余额/贷款余额×100%
拨备覆盖率	贷款损失准备金余额/不良贷款余额×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×100%
超额存款准备金率	(库存现金+超额存款准备金)/存款余额×100%
流动性比例	流动性资产/流动性负债×100%
净稳定资金比例	可用的稳定资金/业务所需的稳定资金×100%
流动性覆盖率	(流动性资产/未来 30 日内资金净流出)×100%
流动性匹配率	加权资金来源/加权资金运用×100%
优质流动性资产充足率	优质流动性资产/短期现金净流出×100%
存贷比	贷款余额/存款余额×100%
风险资产系数	风险加权资产余额/资产总额×100%
资本充足率	资本净额/各项风险加权资产×100%
核心资本充足率	核心资本净额/各项风险加权资产×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×100%
一级资本充足率	一级资本净额/各项风险加权资产×100%
杠杆率	(一级资本—一级资本扣减项)/调整后的表内外资产余额×100%
净利差	(利息收入/生息资产-利息支出/付息负债)×100%
净息差	(银行全部利息收入-银行全部利息支出)/全部生息资产
成本收入比	业务及管理费用/营业收入×100%
拨备前资产收益率	拨备前利润总额/[(期初资产总额+期末资产总额)/2] ×100%
平均资产收益率	净利润/[(期初资产总额+期末资产总额)/2] ×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] ×100%

附录 4-1 主体长期信用等级设置及含义

联合资信主体长期信用等级划分为三等九级，符号表示为：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。

各信用等级符号代表了评级对象违约概率的高低和相对排序，信用等级由高到低反映了评级对象违约概率逐步增高，但不排除高信用等级评级对象违约的可能。

具体等级设置和含义如下表。

信用等级	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，违约概率极低
AA	偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约概率很低
A	偿还债务能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约概率较低
BBB	偿还债务能力一般，受不利经济环境影响较大，违约概率一般
BB	偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，违约概率较高
B	偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约概率很高
CCC	偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约概率极高
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

附录 4-2 中长期债券信用等级设置及含义

联合资信中长期债券信用等级设置及含义同主体长期信用等级。

附录 4-3 评级展望设置及含义

评级展望是对信用等级未来一年左右变化方向和可能性的评价。评级展望通常分为正面、负面、稳定、发展中等四种。

评级展望	含义
正面	存在较多有利因素，未来信用等级调升的可能性较大
稳定	信用状况稳定，未来保持信用等级的可能性较大
负面	存在较多不利因素，未来信用等级调降的可能性较大
发展中	特殊事项的影响因素尚不能明确评估，未来信用等级可能调升、调降或维持