



大公国际资信评估有限公司
DAGONG GLOBAL CREDIT RATING CO.,LTD

CREDIT RATING REPORT

报告名称

上海银行股份有限公司 2024年度主动评级报告

目录

评定等级及主要观点

评级对象

偿债环境

财富创造能力

偿债来源与负债平衡

外部支持

评级结论



评定等级

信用等级：AAA_{pt}
评级展望：稳定
评级日期：二〇二四年十一月一日

主要财务数据和指标（单位：亿元、%）				
项目	2024. 6	2023	2022	2021
总资产	32,233.31	30,855.16	28,785.25	26,531.99
存款总额	17,501.62	16,400.78	15,714.56	14,504.30
贷款总额	14,244.82	13,770.35	13,045.93	12,237.48
所有者权益	2,462.06	2,390.49	2,216.49	2,057.68
营业收入	262.47	505.64	531.12	562.30
净利润	129.68	225.72	223.18	220.80
平均资产收益率	0.82	0.76	0.81	0.86
加权平均净资产收益率*	11.50	10.36	11.00	11.80
不良贷款率	1.21	1.21	1.25	1.25
拨备覆盖率	268.97	272.66	291.61	301.13
流动性比例 (本外币)	92.80	83.92	71.27	77.02
核心一级资本充足率	9.57	9.53	9.14	8.95
一级资本充足率	10.43	10.42	10.09	9.95
资本充足率	13.33	13.38	13.16	12.16

注：根据公开资料获取 2021~2023 年及 2024 年 1~6 月财务报表，普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)分别对公司 2021~2023 年财务报表进行了审计，并均出具了标准无保留意见的审计报告；公司 2024 年 1~6 月财务报表未经审计，平均资产收益率及加权平均净资产收益率均经年化；*为归属于母公司普通股股东的加权平均净资产收益率。

评级小组负责人：甄锐
评级小组成员：曹毅
电话：010-67413300
传真：010-67413555
客服：4008-84-4008
Email: dagongratings@dagongcredit.com

主要观点

上海银行股份有限公司（以下简称“上海银行”或“公司”）主要从事存贷款等商业银行业务。本次评级结果表明公司具有较强的市场竞争力，融资渠道丰富，信用风险抵御能力较强，预计在需要时能够获得政府支持；但盈利能力承压，且需关注未来业务规模扩张对公司资本充足水平的影响。

优势与风险关注

主要优势/机遇：

- 公司重点围绕长三角、粤港澳、京津冀等区域推动业务发展，存贷款规模稳步增长，具有较强的市场竞争力；
- 公司是公开市场业务一级交易商，且在 A 股上市，能够通过发行债券、优先股、同业融资等方式补充可用资金，融资渠道丰富；
- 公司拨备覆盖率处于较好水平，信用风险抵御能力较强；
- 公司是上海市地方法人商业银行，且作为国内系统重要性银行，对全国经济社会发展和金融市场运行具有重要影响，预计在需要时能够获得政府支持。

主要风险/挑战：

- 受减费让利政策引导、同业竞争加剧等因素影响，公司净息差持续收窄，盈利能力承压；
- 未来业务规模扩张对公司资本充足水平的影响需关注。

展望

预计未来，上海银行各项业务稳健发展，保持较强的区域竞争优势。综合考虑，大公国际对未来 1~2 年上海银行的评级展望为稳定。



评级模型打分表结果

本评级报告所依据的评级方法与模型为《商业银行信用评级方法与模型》，版本号为 PFM-SYYH-2024-V.6.2，该方法与模型已在大公国际官网公开披露。本次评级模型及结果如下表所示：

评级要素	分数
要素一：财富创造能力	6.33
要素二：偿债来源与负债平衡	5.68
调整项	无
基础信用等级	aaa _{pi}
外部支持	0
模型结果	AAA _{pi}

注：大公国际对上述每个指标都设置了 1~7 分，其中 1 分代表最差情形，7 分代表最佳情形。

评级模型所用的数据根据公开资料整理。

最终评级结果由评审委员会确定，可能与上述模型结果存在差异。



评级报告声明

为便于报告使用人正确理解和使用大公国际资信评估有限公司（以下简称“大公国际”）出具的主动评级报告（以下简称“本报告”），兹声明如下：

一、本次评级为主动评级。

二、经公开信息核查，评级对象与大公国际、大公国际子公司、大公国际控股股东及其控制的其他机构不存在任何影响本次评级客观性、独立性、公正性、审慎性的官方或非官方交易、服务、利益冲突或其他形式的关联关系。

大公国际评级人员与评级对象之间不存在影响评级客观性、独立性、公正性、审慎性的关联关系。

三、大公国际及评级项目组履行了尽职调查义务以及诚信义务，有充分理由保证所出具本报告遵循了客观、真实、公正、审慎的原则。

四、本报告的评级结论是大公国际依据合理的技术规范和评级程序做出的独立判断，评级意见未因评级对象和其他任何组织机构或个人的不当影响而发生改变。

五、本报告引用的资料均为已经正式对外公布的信息，未考虑无法获取的可能对信用等级有重要影响的非公开资料，相关信息的合法性、真实性、准确性、完整性均由信息公布方负责。大公国际对该部分资料的合法性、真实性、准确性、完整性和有效性不作任何明示、暗示的陈述或担保。

由于评级对象/信息公布方提供/公布的信息或资料存在瑕疵（如不合法、不真实、不准确、不完整及无效）而导致大公国际的评级结果或评级报告不准确或发生任何其他问题，大公国际对此不承担任何责任（无论是对评级对象或任何第三方）。

六、本报告系大公国际基于评级对象正式对外公布的信息作出的预测性分析，不具有鉴证及证明功能，不构成相关决策参考及任何买入、持有或卖出等投资建议。该预测性分析受到材料真实性、完整性等影响，可能与实际经营情况、实际兑付结果不一致。大公国际对于本报告所提供信息所导致的任何直接或间接的投资盈亏后果不承担任何责任。

七、主动评级信用等级和报告的有效期为一年。主动评级有效期届满则自然终止。

八、本报告版权属于大公国际所有，未经授权，任何机构和个人不得复制、转载、出售和发布；如引用、刊发，须注明出处，且不得歪曲和篡改。

九、未经大公国际书面同意，本报告及评级观点和评级结论不得用于其他债券的发行等证券业务活动。

跟踪评级安排

在本报告所载信用等级有效期内，大公国际根据实际需要，在对公开资料可获性、及时性、有效性进行评估基础上，可对主动评级项目进行跟踪评级，根据跟踪评级情况决定维持、变更评级结果，出现无法收集到相关资料导致评级作业不能开展的情形，大公国际可终止或撤销评级。



评级对象

（一）主体概况

公司于 1996 年 1 月 30 日注册成立。1998 年 7 月 16 日，公司获得中国人民银行批准，由上海城市合作银行更名为上海银行股份有限公司。2016 年 11 月，公司首次公开发行人民币普通股(A 股)60,045 万股，并在上海证券交易所上市交易。截至 2024 年 6 月末，公司 A 股普通股总股本 142.07 亿股。上海联和投资有限公司、上海国际港务（集团）股份有限公司、西班牙桑坦德银行有限公司、TCL 科技集团股份有限公司持股比例分别为 14.68%、8.30%、6.54%和 5.76%，其余股东持股比例均低于 5%。公司无控股股东和实际控制人。

截至 2024 年 6 月末，公司共设立 352 家分支机构、380 家自助服务点，分支机构覆盖上海地区、长三角地区、珠三角地区、环渤海地区及中西部地区。同期末，公司纳入合并范围的子公司包括上海银行（香港）有限公司、上银基金管理有限公司、上银理财有限责任公司及 4 家村镇银行。

（二）公司治理结构

公司建立了以股东大会、董事会、监事会、高级管理层为基本框架的公司治理体系。截至 2024 年 6 月末，公司董事会成员 16 名，包括执行董事 2 名、非执行董事 8 名、独立董事 6 名；监事会成员 5 名，包括职工监事 2 名、外部监事 2 名、股东监事 1 名；公司高级管理人员 8 名，包括行长 1 名，副行长 3 名，业务总监 2 名，董事会秘书及总审计师各 1 名。

偿债环境

（一）宏观环境

2023 年我国经济恢复向好，高质量发展扎实推进，2024 年三季度 GDP 同比增长 4.6%，一揽子增量政策支撑全年经济发展目标实现。

2023 年，面对复杂严峻的国际环境和艰巨繁重的国内发展任务，我国坚持稳中求进的工作总基调，着力扩大内需、优化结构，全年经济总体回升向好，GDP 同比增长 5.2%，在世界主要经济体中名列前茅。高质量发展扎实推进，科技创新引领产业加快转型升级，制造业绿色化、高端化、智能化发展特征显著。政策组合拳有力有效，其中财政政策加力提效，加强重点领域支出保障，全年新增税费优惠超 2.2 万亿元，增发 1 万亿元国债支持灾后恢复重建等。货币政策精准有力，两次降低存款准备金率、两次下调政策利率，推动实体经济融资成本持续下降，加强科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融和数字金融发展，助力经济持续恢复向好。

2024 年三季度我国 GDP 同比增长 4.6%，环比增长 0.9%，三季度经济数据虽小幅回落，但多项内需数据一定程度边际改善，四季度经济有望小幅回升。从供需端来看，消费复苏不足和房地产市场继续筑底成为经济增长的主要拖累，新质生产力大力发展促进制造业和出口表现较好，成为三季度宏观经济的主要支撑点。央行再次执行降准降息，释放流动性的同时进一步带动实体经济综合融资成本的下降，持续提振市场信心。财政加快专项债发行使用进度，超长期特别国债发挥政府投资带动作用，为增强经济持续回升向好提供有效支撑。展望四季度，近期国家集中出台“一揽子增量政策”持续加大逆周期调节力度，在扩大消费投资、支持实体经济发展、稳定房地产等多方面具有重要意义，预计我国经济将继续保持稳中有进的发展态势，为实现全年经济社会发展目标积蓄新动能。



（二）行业环境

我国商业银行总体保持平稳运行，但不同类型银行存在分化特征，随着推进银行业高质量发展、全面加强监管和防范化解金融风险导向的进一步确立以及相关政策措施的持续出台，商业银行稳健发展的基础不断夯实。

商业银行是我国银行业金融机构的主要组成部分，处于我国金融体系的核心位置。截至 2024 年 6 月末，我国商业银行总资产和总负债规模分别为 370.02 万亿元和 341.30 万亿元，分别占银行业金融机构总资产和总负债的 85.4%和 85.8%。

我国商业银行总体保持平稳运行。资产质量方面，商业银行不良贷款率整体下降，同时拨备覆盖水平整体较高，风险抵补能力较强，但不同类型商业银行资产质量存在分化特征，城市商业银行和农村商业银行等区域性商业银行不良贷款水平偏高。盈利水平方面，商业银行净息差持续收窄，资产和资本利润率均呈下降趋势，盈利稳定性面临一定考验。流动性方面，商业银行流动性比例显著高于监管标准，体现出较好的流动性风险抵御能力。资本充足性方面，商业银行资本充足水平整体稳定，但城市商业银行和农村商业银行同时面临资本消耗较大和资本补充方式相对有限的双重压力。

表 1 2021~2023 年及 2024 年 1~6 月我国商业银行主要监管指标情况（单位：%）

项目	2024 年 1~6 月	2023 年	2022 年	2021 年
期末不良贷款率	1.56	1.59	1.63	1.73
期末拨备覆盖率	209.32	205.14	205.85	196.91
期末贷款拨备率	3.26	3.27	3.36	3.40
净息差	1.54	1.69	1.91	2.08
成本收入比	30.71	35.26	33.97	32.08
资产利润率	0.69	0.70	0.76	0.79
资本利润率	8.91	8.93	9.33	9.64
期末流动性比例	72.38	67.88	62.85	60.32
期末核心一级资本充足率	10.74	10.54	10.74	10.78
期末一级资本充足率	12.38	12.12	12.30	12.35
期末资本充足率	15.53	15.06	15.17	15.13

数据来源：国家金融监督管理总局

近年来，行业政策以推动银行业高质量发展、全面加强监管和防范化解金融风险为主线，一方面以“稳”字当头，促进商业银行围绕小微企业、“三农”、绿色金融、制造业等重点领域和薄弱环节，加大对实体经济的金融支持；另一方面，监管部门全面加强监管，贯彻落实机构监管、行为监管、功能监管、穿透式监管、持续监管的“五大监管”要求，并引导商业银行通过展期、借新还旧、置换等市场化方式化解融资平台债务风险，推动中小银行兼并重组等方式以化解区域机构风险。此外，银行业房地产信贷政策逐渐成为宏观政策调整优化的重点，商业银行要稳定房地产开发贷款投放、支持个人住房贷款合理需求。整体来看，商业银行平稳运行和健康发展的基础不断夯实。

财富创造能力

公司重点围绕长三角、粤港澳、京津冀等区域推动业务发展，存贷款规模稳步增长，具有较强的市场竞争力。

近年来，公司在落实国家政策和监管要求、服务实体经济和社会民生中加快转型发展，围绕公司发展规划，助力上海“五个中心”建设，重点围绕长三角、粤港澳、京津冀等区域持续推动业务发



展，存贷款规模稳步增长，具有较强的市场竞争力。对公业务方面，公司持续优化存款结构，同时秉承支持实体经济发展的理念，优先支持科技金融、普惠金融、绿色金融、供应链金融、制造业贷款等重点领域信贷投放，截至 2024 年 6 月末，公司对公存款余额 11,691.88 亿元，人民币对公贷款和垫款余额 8,380.14 亿元，较 2023 年末分别增长 8.19% 和 5.24%，其中，科技型企业贷款、普惠型贷款、绿色贷款余额较 2023 年末分别增长 9.41%、7.82%、12.55%。零售业务方面，公司落实稳增长、促消费政策，加快在住房按揭、日常消费、汽车等领域资产投放，持续优化零售资产负债结构，报告期末，公司人民币个人贷款和垫款余额 4,120.68 亿元，人民币个人存款余额 5,754.06 亿元，分别较 2023 年末下降 2.30% 和增长 3.92%。

贷款行业分布方面，截至 2024 年 6 月末，公司贷款主要投向租赁和商务服务业、房地产业、水利、环境和公共设施管理业及制造业，上述行业贷款占比分别为 16.73%、8.42%、7.64% 和 7.35%。同期末，公司单一最大贷款客户的贷款余额为 74.05 亿元，占资本净额的 2.40%，前十大贷款客户的贷款余额合计 469.43 亿元，占资本净额的 15.19%，贷款客户集中度较低。

偿债来源与负债平衡

（一）偿债来源

1、盈利能力

受减费让利政策引导、同业竞争加剧等因素影响，公司净息差持续收窄，营业收入有所下降，盈利能力承压。

近年来，公司生息资产规模持续上升，但受减费让利政策引导、同业竞争加剧等因素影响，公司净息差持续收窄，营业收入有所下降。2021~2023 年，公司净息差分别为 1.74%、1.54% 和 1.34%；2023 年，公司营业收入 505.64 亿元，同比减少 4.80%。2023 年，公司净利差为 1.41%，同比下降 0.16 个百分点；受资本市场波动、代理业务费率下降以及减费让利等因素影响，公司手续费及佣金净收入 49.15 亿元，同比减少 24.30%。同期，随着公司加大信息科技和数据应用方面的投入，增加保障网点合理布局及功能优化方面的支出，公司成本收入比同比上升 1.59 个百分点至 24.61%；公司计提信用减值损失 114.34 亿元，同比减少 29.84%，主要为债权投资信用减值损失减少所致，受此影响，公司营业支出同比下降 15.65%。盈利方面，2021~2023 年公司净利润持续上升，但受净息差收窄影响，平均资产收益率及加权平均净资产收益率均有所下降，盈利能力承压。

2、筹资能力

公司是公开市场业务一级交易商，且在 A 股上市，能够通过发行债券、优先股、同业融资等方式补充可用资金，融资渠道丰富。

公司是公开市场业务一级交易商，且在 A 股上市，能够通过发行债券、优先股、同业融资等方式补充可用资金，融资渠道丰富。截至 2024 年 6 月末，公司存续债券包括二级资本债、金融债券、可转债等。

3、资产质量

近年来，公司资产规模持续增长，拨备覆盖率处于较好水平，信用风险抵御能力较强，但未来公司根据监管要求进行资产分类的情况需持续关注。

近年来，公司以发放贷款和垫款及金融投资为主的资产规模持续增长。截至 2023 年末，公司资产总额 30,855.16 亿元，同比增长 7.19%。其中，公司积极拓展信贷业务，加快重点领域信贷投放，支持实体经济发展，公司客户贷款和垫款总额 13,770.35 亿元，同比增长 5.55%；增加政府债券、政



策性银行债券、金融债券等标准化资产配置规模，金融投资 13,052.72 亿元，同比增长 13.18%；现金及存放中央银行款项同比下降 8.04%，存放同业、拆出及买入返售金融资产款项¹同比减少 2.95%。

贷款质量方面，公司加强信用风险管理体系建设，推进存量风险化解。截至 2024 年 6 月末，公司不良贷款率为 1.21%，拨备覆盖率为 268.97%，处于较好水平，信用风险抵御能力较强。但同期末，受大额个案影响，公司逾期 90 天以上贷款余额占不良贷款余额比例为 112.26%，未来公司根据《商业银行金融资产风险分类办法》要求进行资产分类的情况需持续关注。

投资资产质量方面，截至 2023 年末，公司金融投资中计入第三阶段的规模为 162.88 亿元，已计提损失准备 158.63 亿元。

（二）债务及资本结构

公司以吸收存款为主的负债持续增长，主要流动性指标符合监管要求，未来需关注业务规模扩张对资本充足水平的影响。

近年来，公司以吸收存款为主的负债持续增长，截至 2023 年末，公司负债总额为 28,464.67 亿元，同比增长 7.14%。其中，公司存款总额 16,400.78 亿元，同比增长 4.37%；同业存放、拆入及卖出回购款项²同比增长 0.64%至 6,130.07 亿元；已发行债务证券同比增长 16.02%至 3,665.58 亿元，主要是新发行金融债及同业存单所致。

截至 2023 年末，公司流动性比例（本外币）为 83.92%，流动性覆盖率为 142.01%，符合监管要求。

近年来，得益于利润留存、发行二级资本债券等因素，公司资本净额持续增加，一级资本充足率和核心一级资本充足率均有所上升。2024 年以来，因资产业务扩张导致风险加权资产增长和资本消耗加大，公司资本充足率较 2023 年末有所下降，加之公司作为国内系统重要性银行面临附加资本要求，未来需关注业务规模扩张对资本充足水平的影响。

外部支持

公司是上海市地方法人商业银行，且作为国内系统重要性银行，对全国经济社会发展和金融市场运行具有重要影响，预计在需要时能够获得政府支持。

公司是注册地在上海市的地方法人商业银行，资产规模在全国城市商业银行中位居前列，且根据中国人民银行和国家金融监督管理总局在 2023 年 9 月公布的我国系统重要性银行名单，公司被认定为国内系统重要性银行，对全国经济社会发展和金融市场运行具有重要影响，预计在需要时能够获得政府支持。

评级结论

综合分析，大公国际评定上海银行信用等级为 AAA_{pt}，评级展望为稳定。

¹ 包含存放同业及其他金融机构款项、拆出资金和买入返售金融资产。

² 包含同业及其他金融机构存放款项、拆入资金和卖出回购金融资产款。



附件 1 主要指标的计算公式

指标名称	计算公式
净利差	采用上海银行定期报告披露数据
净息差	采用上海银行定期报告披露数据
成本收入比	采用上海银行定期报告披露数据
平均资产收益率	采用上海银行定期报告披露数据
加权平均净资产收益率*	采用上海银行定期报告披露数据
不良贷款率	采用上海银行定期报告披露数据
拨备覆盖率	采用上海银行定期报告披露数据
流动性比例（本外币）	采用上海银行定期报告披露数据
流动性覆盖率	采用上海银行定期报告披露数据
资本充足率、一级资本充足率、核心一级资本充足率	采用上海银行定期报告披露数据

注：*为归属于母公司普通股股东的加权平均净资产收益率。



附件 2 信用等级符号和定义

一般主体主动评级信用等级符号及定义

信用等级		定义
AAA _{pi}		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 _{pi}		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 _{pi}		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 _{pi}		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 _{pi}		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 _{pi}		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 _{pi}		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 _{pi}		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 _{pi}		不能偿还债务。
展望	正面	存在有利因素，一般情况下，信用等级上调的可能性较大。
	稳定	信用状况稳定，一般情况下，信用等级调整的可能性不大。
	负面	存在不利因素，一般情况下，信用等级下调的可能性较大。

注：除 AAA_{pi} 级、CCC_{pi} 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。