

跟 踪 评 级 公 告

联合[2009]327 号

联合资信评估有限公司通过对广东发展银行股份有限公司的信用状况进行跟踪分析，确定维持广东发展银行股份有限公司主体信用等级为 AA⁺，2008 年发行的次级债券（50 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
二零零九年七月十七日



广东发展银行股份有限公司

2009年跟踪信用评级分析报告

跟踪评级结果

主体信用等级: AA⁺

次级债券信用等级: AA

评级展望: 稳定

评级时间

2009年7月17日

主要数据:

项 目	2008 年	2007 年	2006 年
资产总额(亿元)	5460.15	4377.27	3739.08
股东权益(亿元)	196.02	156.31	127.69
主营业务收入(亿元)	349.05	240.09	134.63
净利润(亿元)	27.84	26.82	-5.41
成本收入比(%)	37.00	45.00	57.84
平均净资产收益率(%)	15.80	18.66	-6.63
不良贷款率(%)	2.85	4.00	5.84
拨备覆盖率(%)	150.63	78.95	58.58
流动性比例(%)	54.33	40.22	50.71
存贷比(%)	73.97	68.19	68.15
资本充足率(%)	11.63	7.14	6.70
核心资本充足率(%)	6.67	7.15	6.68

注: ①广东发展银行2008年财务报表按新会计准则编制, 并对2007年财务数据进行了追溯调整, 2006年财务报表按金融企业会计制度编制。

分析师

李 丹

TLE: 010-85679696

FAX: 010-85679228

地址

北京市朝阳区建国门外大街甲6号
中环世贸中心D座7层(100022)

<http://www.lianheratings.com.cn>

评级观点

基于广东发展银行股份有限公司2008年逐步完善的公司治理结构及内控与风险管理体系, 资产质量提升、良好的业务发展前景等因素, 联合资信评估有限公司确定维持广东发展银行股份有限公司主体信用等级为AA⁺, 2008年发行的次级债券的信用等级为AA, 评级展望为稳定。

优势

- 公司治理结构和内部控制体系逐步完善。
- 各项业务较快发展, 营业收入较快增长; 大股东对业务的支持力度大。
- 信用卡业务在国内股份制商业银行中具有较强的竞争优势。
- 信贷资产质量持续提升, 资本比较充足。

关注

- 与同类商业银行相比, 不良贷款率相对较高。
- 未来一段时间内, 经济增速趋缓将给银行业运营带来一定不利影响。

一、发债主体概况

2005~2006 年,广东发展银行股份有限公司(以下简称“广东发展银行”)进行了财务重组,并引入了由美国花旗集团(CITIGROUP INC.)、中国人寿、国家电网、中信信托、IBM 信贷(IBM CREDIT LLC)等组成的国内外战略投资者团队。投资者团队共出资 242.67 亿元人民币,获得了广东发展银行 85.59%的股权。其中,美国花旗集团、中国人寿、国家电网、中信信托各持广东发展银行 20%的股权。截至 2008 年末,广东发展银行前十大股东持股比例见表 1。

截至 2008 年末,广东发展银行在国内主要经济中心城市共设立了 27 家分行(其中 17 家位于广东省内)、511 家分支机构,并设有香港代表处,与境外 1000 多家银行建立了代理行关系;现有员工 14191 人。

2008 年末,广东发展银行资产总额 5460.15 亿元,其中贷款净额 2983.38 亿元;负债总额 5264.14 亿元,其中存款余额 4046.55 亿元;股东权益 196.02 亿元;资本充足率 11.63%,核心

资本充足率 6.67%;不良贷款率 2.85%,拨备覆盖率 150.63%。2008 年,广东发展银行实现营业收入 177.11 亿元,净利润 27.84 亿元。

表 1 前十大股东持股情况

股东名称	持股比例(%)
CITIGROUP INC.	20.00
中国人寿保险股份有限公司	20.00
国家电网公司	20.00
中信信托有限责任公司	20.00
IBM CREDIT LLC	4.74
广东粤财投资控股有限公司	2.04
联大集团有限公司	1.48
上海中华控股股份有限公司	1.45
江苏苏钢集团有限公司	1.41
中国银行股份有限公司	0.85
合 计	91.97

二、债券概况

2008 年 7 月和 9 月,广东发展银行在银行间债券市场发行了总额 50 亿元的次级债券,债券概况见表 2。

表 2 债券概况表

债券名称	债券品种	发行规模 (亿元)	债券利率	付息 方式	期限	到期日
广东发展银行 2008 年第一期次级债券	固定利率	16	前 5 年票面利率 6.30%, 后 5 年票面利率 9.30%	年付	10 年	2018 年 7 月 28 日
	浮动利率	7	前 5 年票面利率一年期整存整取定期存款利率+2%, 后 5 年票面利率一年期整存整取定期存款利率+5%	年付	10 年	2018 年 7 月 28 日
广东发展银行 2008 年第二期次级债券	固定利率	27	前 5 年票面利率 5.85%, 后 5 年票面利率 8.85%	年付	10 年	2018 年 9 月 25 日

三、营运环境分析

1. 经济环境

2008 年年初,宏观调控的目标为防止经济增长由偏快转向过热和防止物价由结构性上涨变为明显的通货膨胀,宏观调控政策总体从紧。2008 年 9 月后,由美国次贷危机引发的全球性金融危机愈演愈烈,并已开始对全球实体经济

产生严重影响。相对于欧美各国而言,我国在此次金融危机中受到的直接冲击较小。然而,受世界主要经济体市场需求衰减及人民币升值的影响,我国出口增速出现回落,贸易顺差同比减少,金融危机对于我国经济增长带来的负面影响开始显现。同时,年初以来股指的回落造成居民财富大幅缩水,抑制了消费的增长。外需和内需的同时缩减在降低流动性压力的同

时,也使得国内宏观经济面临过度回落的风险。

为抵御日益严峻的国际经济环境对我国经济造成不利影响,2008年11月召开的国务院常务会议上提出,我国将实行积极的财政政策和适度宽松的货币政策,会上还出台了进一步扩大内需、促进经济增长的十项具体措施,初步匡算到2010年底约需投资4万亿元。此次调整财政和货币政策的根本目的是通过提振内需来弥补外需的不足。此后,央行配合政府扩大内需的政策,连续下调了存贷款基准利率和存款准备金率,取消了对商业银行信贷规划的约束,并引导商业银行扩大贷款总量。2008年12月,国务院办公厅下发《关于当前金融促进经济发展的若干意见》(以下简称金融国30条),具体提出了30条政策措施,涉及银行、保险和证券等金融业,包括鼓励商业银行发放中央投资项目配套贷款,落实对中小企业融资担保、贴息等扶持政策,放宽金融机构对中小企业贷款和涉农贷款的呆账核销条件,简化税务部门审核金融机构呆账核销手续和程序等。2008年我国国内生产总值(GDP)同比增长9.0%,经济增长速度有所放缓。

2009年初,国务院先后审议并通过汽车、钢铁、纺织、装备制造、船舶、电子信息、石化、轻工业、有色金属和物流业十个重要产业的调整振兴规划,规划的逐步落实将在一定程度上推动国民经济的可持续发展。

总体看,在国际金融危机对我国经济冲击明显加剧的大背景下,外部需求明显收缩,部分行业产能过剩,企业生产经营困难,城镇失业人员增多,经济增长下行的压力明显加大。然而,我国市场空间广阔,增长潜力较大,经济发展的长期趋势没有改变,加之经济刺激计划逐步发挥效应,未来我国国民经济有望继续保持平稳较快增长。

2. 行业概况

银行业是金融资源配置的基础,在国民经济体系中具有重要地位。在我国,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。2008年末,我国银行业金融机构境内本外币资产总额62.39万亿元(见表3),负债总额58.60万亿元,分别较2007年末增长18.6%和18.2%。

表3 银行业金融机构境内总资产分布

银行类别	2008.12		2007.12	
	资产总额 (亿元)	占比 (%)	资产总额 (亿元)	占比 (%)
国有商业银行	318358.0	51.0	280070.9	53.2
股份制商业银行	88130.6	14.1	72494.0	13.8
城市商业银行	41319.7	6.6	33404.8	6.4
其他类金融机构	176104.7	28.2	140012.7	26.6
合 计	623912.9	100	525982.5	100

注:数据来源于银监会网站。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、外资金融机构、城市信用社、农村信用社、企业集团财务公司、信托投资公司、金融租赁公司、汽车金融公司、货币经纪公司和邮政储蓄银行。

2008年,在宏观经济出现下滑风险的情况下,我国银行业的资产质量相应出现了下行风险。目前,多数商业银行已经注意到了资产质量可能出现的变化,出于增加风险抵抗能力的考虑,2008年2季度起,银行业当季拨备支出在总收入中的占比已开始有所提升,这在一定程度上对2009年的利润增长起到了平滑的作用,削弱了资产质量变动对银行的冲击。截至2008年末,银行业不良贷款余额5681.8亿元,比2007年末减少7002.4亿元;不良贷款率2.45%,比2007年末降低3.72个百分点;贷款损失准备充足率158.2%,拨备覆盖率115.3%。银行业资产质量的明显改善主要是由于2008年中国农业银行财务重组过程中剥离了大量不良资产。2008年末,我国资本充足率达标银行的资产规模占银行业资产总额的80%以上,其中国有商业银行、股份制银行及城市商业银行资本充足率全部达标。

3. 行业竞争

从我国银行业内部的竞争格局来看,目前国有商业银行仍然占据主导地位。截至2008年末,国有商业银行资产总额在银行业金融机构

资产总额中的占比为 51.0%，较以前年度呈整体下降趋势，但仍然具有十分重要的行业地位，对银行业的发展和金融秩序的稳定起着举足轻重的作用。股份制商业银行具有相对灵活的管理体制、较强的财务实力以及较快的规模扩张速度，2008 年末的资产总额在银行业金融机构资产总额中的占比达到 14.1%，呈现出总体上升趋势。外资银行目前在机构网点、市场份额等方面与国内主要商业银行仍存在着较大差距，短期内不会对中资银行构成重大威胁，但随着我国银行业改革开放步伐的加快，其发展潜力不容忽视。

相对于其他银行业金融机构，近年来股份制商业银行保持了持续快速发展，2008 年末的资产总额占比达到 14.1%，呈总体上升趋势，已成为银行业中的一支重要力量。由于较早实行商业化运作且历史包袱较轻，股份制商业银行的财务实力整体较强；由于网点布局多位于沿海及内陆的经济发达城市，目标客户集中于中高端群体，股份制商业银行的规模扩张速度整体较快；由于管理体制较为灵活，适应市场变化的能力相对较强，未来股份制商业银行的市场份额可能继续扩大。然而与国有商业银行相比，股份制商业银行还存在规模小、机构网点少、客户基础比较薄弱、综合竞争力弱等问题。

4. 监管与支持

（1）监管与支持

2008 年，在日趋复杂的国际国内宏观经济环境下，我国监管部门坚持对银行业实施审慎风险监管和持续风险监管，加强了跨业跨境风险监管、大型银行并表监管、资产证券化业务和理财产品监管，督促各银行业金融机构关注外币金融资产风险、加大拨备计提力度，并就困难企业贷款重组、小企业贷款、并购贷款、支农金融服务等出台了多项政策，对稳定市场信心、促进银行业健康发展起到了积极作用。

总体看，在当前复杂的国内外经济金融环

境下，我国宏观经济运行中的不确定性因素日益增加，给银行业运营带来了一定的影响。对此，我国政府出台了各种措施以保持经济的稳定运行，对银行业的发展也给予了大力支持。联合资信认为，我国银行业稳定的营运环境仍可期待。

（2）股东支持

广东发展银行与花旗集团签署了《技术合作与协助协议书》，花旗集团向广东发展银行提供风险管理、内部审计和控制、银行治理政策和程序、财务会计、报告和控制职能、资产负债管理、人力资源管理、业务管理、信息技术和金融创新等九个领域的支持与协助。自 2007 年以来，花旗集团陆续向广东发展银行调派技术合作与协助人员六十余人（不含高管层），委派方式以不定期指导、项目形式和常驻一定时期为主。在花旗集团的协助下，广东发展银行调整了原有的业务管理体系，构建了垂直化的稽核管理模式，提高了稽核监督的独立性和有效性，并逐步健全和完善内部管理体系。

广东发展银行与中国人寿签订了《全面长期战略合作协议》，进行银保合作，开展代理保费、产品交叉销售、存款等业务。2008 年，广东发展银行代销中国人寿产险与寿险产品共计 6.6 亿元，代销量占当年保险代理业务的 70%；2008 年末，中国人寿在广东发展银行的协议存款余额为 70 亿元。广东发展银行与国家电网以及其关联公司建立业务合作关系，涉及信贷资产转让、存款、保险代理等业务。广东发展银行与中信信托及其关联公司合作的业务领域包括存贷款和保险代理等业务。其中，广东发展银行代销信诚人寿产品位于其保险代理业务的第 2 位。

总体看，广东发展银行与四大股东的合作逐步深入，并取得了一定的成果。在大股东的支持下，广东发展银行在客户资源、产品开发、品牌塑造等方面具有较大的发展空间。

四、公司治理与内控体系

1. 公司治理结构

2008年，广东发展银行召开了2次股东大会和8次董事会会议，审议通过了包括广东发展银行2007年度财务决算报告、利润分配预案、高级管理人员调整、次级债发行方案及加大贷款拨备夯实财务基础等多项议案。目前，广东发展银行股东大会议事规则尚在制订过程中。

2007年，广东发展银行第三届监事会任期届满。根据相关决议，第四届监事会应由9名成员组成，其中职工代表监事4名，股东监事3名，外部监事2名。2008年，广东发展银行选举产生了监事会主席和4名职工监事，尚有1名外部监事暂缺；监事会下新设审计委员会和提名委员会等两个专门委员会。监事会的议事规则及其各专业委员会的工作细则已经监事会会议审议通过。2009年7月，广东发展银行董事长由李若虹变更为董建岳。

2008年，为提高经营管理效率，充分发挥高管人员的特长和优势，广东发展银行对高管团队进行了优化调整，目前的高级管理团队由1名正行长、6名副行长和1名董事会秘书组成。

总体看，近年来广东发展银行正在逐步完善公司治理架构，新管理团队的优化有助于提升公司治理水平。

2. 发展战略

2007年，广东发展银行制定了2007~2011年发展战略规划，提出了未来5年的发展目标、战略定位、主要的战略措施以及决策支持保障体系。

未来5年，广东发展银行将以企业价值最大化为目标，通过快速且高质量的业绩增长，成为以客户为中心、管理规范、经营稳健、特色鲜明、信誉卓著、服务卓越、跻身于国内中型股份制商业银行前列的商业银行。

在客户定位方面，广东发展银行公司业务

将以中小企业为基础，努力争取优质大中型企业客户；零售业务将以中等收入阶层为主，努力争取高收入阶层客户。在业务定位方面，公司业务将以中小企业授信、贸易融资、票据业务、保理业务、现金管理、外汇业务及衍生品、公司理财、投资银行业务为重点，为客户量身定制综合金融服务；零售业务将以消费信贷、信用卡、个人理财为重点，创新并整合业务，围绕客户需求提供金融综合理财服务。广东发展银行区域定位集中于珠江三角洲、长江三角洲、环渤海经济圈的重点城市，以及具备发展潜力的中西部省会城市。

总体看，广东发展银行的五年发展规划明确了其目标和定位，有助于推动广东发展银行实施战略转型，形成符合自身特色的业务定位及核心竞争力，改善业务结构和盈利水平。

3. 内部管理架构与内控机制

2008年，广东发展银行对总行原有的组织架构进行了调整：成立金融创新委员会，健全金融创新组织体系；根据风险管控的要求，进行前中后台的分离，将电子银行部定位为前台部门，增强整合及营销能力；组建计划财务部，提高财务的高层决策能力，加强经营分析职能；整合本、外币资金交易职能，由资金部统一管理；成立贸易融资部，整合本、外币贸易融资和票据管理职能；组建运营管理部 and 运营作业部，集中管理和处理分散在各部门的后台操作职能。在未来1~2年内，广东发展银行将深入实施后台业务流程再造，逐步构建统一、标准化的后台作业支持体系，以集中、高效、整合的后台运营支持前台业务拓展，使网点真正成为客户营销和服务的平台，促进“以客户为中心”的现代经营体制的建立，以提高运营效率、降低运营成本，提升防范风险的能力。调整后的总行机构包括24个部门，其中前台部门8个，中台部门5个，后台部门11个(见附录1)。

2008年，广东发展银行启动了岗位薪酬改革，并从外部聘请咨询公司给予专业指导，目

标是通过确定合理的岗位架构、完善基于岗位及业绩的薪酬体系来构建绩效驱动型组织。广东发展银行计划从组织架构、岗位设置与评估、编制核定、薪酬结构及考核体系等方面分阶段、有步骤地提高人力资源管理水平。

广东发展银行稽核工作包括常规稽核、专项稽核和任期（离任）稽核等，内容涵盖柜台业务、授信业务、财务管理、信息系统、同业业务等各方面。近年来，广东发展银行稽核部门不断加强检查力度，连续 6 年实现对所有分行的稽核检查和内控评价，并将评价结果与分行考核挂钩。2008 年，广东发展银行稽核部先后对总行票据中心、清算中心和科技部等部门进行常规稽核和后续稽核，对北京等 25 家分行开展以内控评价为中心的现场检查、专项稽核以及各项离任（任期）稽核。

总体看，广东发展银行正在逐步健全和完善内控体系，各项改革措施有序推进，全行风险防范及合规意识持续提升。

五、主要业务经营分析

1. 公司银行业务

2008 年末，广东发展银行公司存款余额 3298.90 亿元，较 2007 年末增长 11.57%，占存款总额的 81.52%。广东发展银行对公司存款依赖度高。公司存款中，活期存款和保证金存款占 75.41%，定期存款占公司存款的 22.15%。活期存款和保证金存款占比较高。

中小企业客户是广东发展银行最重要的客户群体。2008 年末，中小企业表内外授信客户 9869 户，较 2007 年增长 15.54%，客户数量占公司业务客户总量的 80% 以上。近年来，广东发展银行研究并推出了多种适合中小企业需求的产品和服务，包括供应链融资领域的厂商银模式、动产质押、“物流银行”、“好融通”等产品。

2008 年，广东发展银行通过组建大中型对公授信客户专业营销团队，同时运用总分行的

联动营销和主动授信，提高对公司类大型授信客户的专业化和差异化服务，提高大型对公授信客户的营销竞争力，巩固和发展优质客户群体。

2008 年末，公司贷款余额（含贴现）2609.84 亿元，占各项贷款余额的 83.73%。其中一般公司类贷款余额 1920.22 亿元，较 2007 年末增长 15.15%；票据贴现余额 689.62 亿元，较 2007 年末增长 76.66%。

近几年，广东发展银行企业贷款主要投向于制造业、批发零售业、能源及原材料、交通运输业及房地产业。2008 年末，上述五个行业的贷款余额占公司贷款余额的 75.37%，较 2007 年末下降 3.13 个百分点。

2008 年，广东发展银行实现公司类贷款利息收入 217.01 亿元，较 2007 年增长 37.34%。

总体看，公司存款增速相对较慢，贷款增速较快，贷款利息收入增幅较大。

2. 零售银行业务

2008 年，广东发展银行采取一系列措施推动零售银行业务的发展。一是正式启动了标准化网点建设工作，对网点进行标准化改造或搬迁，至 2008 年末，广东发展银行已建立标准化网点 114 家，其中旗舰店 19 家；二是审批通过了 ATM/CRS 等自助设备网络建设方案，全年新投放 ATM/CRS 自助设备 916 台；三是成立了金融创新委员会，加快新产品服务的研发进程；四是成立了电子银行部，全面推动呼叫中心、网上银行、手机银行的建设；五是加快贵宾理财服务体系建设，深化客户群的细分服务；六是积极开展与信用卡业务的交叉销售以及与股东或具有股东背景机构间的深度合作等。随着以上措施效果的逐步显现，广东发展银行零售银行业务的深度和广度将得以提升。

2008 年末，广东发展银行零售存款余额 747.58 亿元，较 2007 年末增长 32.08%，占各项存款余额的 18.47%。零售存款中活期存款占

53.93%，较 2007 年末下降 32.01 个百分点，零售存款定期化趋势明显。

2008 年末，广东发展银行零售贷款余额 507.14 亿元，较 2007 年增长 19.06%，占贷款总额的 16.27%。零售贷款中个人住房贷款余额 306.04 亿元，占 60.35%。2008 年，广东发展银行实现个人贷款利息收入 37.02 亿元，占全行贷款利息收入的 14.57%。

2008 年，广东发展银行全年新发卡量 200 万张，较 2007 年增长 27%，实现收入 21.3 亿元，较 2007 年增长 80%，税前利润 3.03 亿元，较 2007 年增长 241%。2008 年，针对金融危机和国内信用卡欺诈风险陡升的形势，广东发展银行采取了一系列措施来防范风险，包括进行系统性的风险专项研究，针对可能出现的不同风险状况提出配套的风险应急预案；优化催收作业系统功能，加强催收管理；调整目标客户群体，完善客户群指引和审查政策；对高风险地区（如深圳、东莞、杭州等区域）控制客户办卡的范围，对风险较高的第三方代理发卡渠道采取限制措施。信用卡应收款新增不良率控制在 1.54% 以内。

2008 年，受资本市场大幅下挫的影响，广东发展银行个人理财业务收入为 2.44 亿元，较 2007 年有所下降；寿险手续费收入为 0.41 亿元，较 2007 年增长 128.10%。

总体看，2008 年广东发展银行通过基础设施建设、加大营销力度，提升服务水平，促进零售业务较快发展。

3. 资金业务

近年来，广东发展银行积极参与银行间债券市场，通过加强资金调度、拓展资金营运空间，在有效防范风险的前提下实现了资金收益的提升。2008 年，广东发展银行扩大了债券投资规模，债券投资余额 799.51 亿元，较 2007 年增长 55%，主要以政策性金融债券、金融机构债券及央行票据为投资品种，债券投资信用风险小。2008 年，广东发展银行实现债券投资

利息收入 27.05 亿元，较 2007 年增长 60.99%。

此外，2008 年，广东发展银行共承销了 9 只短期融资券，累计承销量 43.58 亿元，业务收入约 0.13 亿元，其中成功主承销了国内第一家以中小企业为主体发行的短期融资券。

总体看，广东发展银行债券投资业务比较稳健，债券规模和债券利息收入增幅较大。

4. 国际业务

2008 年，广东发展银行实现国际结算量 439 亿美元，同比增长 35%，主要以汇款和信用证为结算品种；结售汇 272 亿美元，同比增长 24%；实现外汇中间业务收入 5.10 亿元，同比增长 30.43%；累计发放国际贸易融资折合人民币 298.21 亿元，同比增长 32.57%，实现贸易融资利息收入 5.33 亿元，同比增长 68%。

总体看，2008 年广东发展银行适当加快了各项业务的发展步伐，各项业务收入稳步增长。

六、风险管理分析

1. 信用风险管理

2008 年，随着国内外经济环境的变化，广东发展银行制定并下发了《广东发展银行资金交易对手的风险管理办法》，确定了资金交易涉及到的客户信用风险管理框架，明确了计量、监控、管理和汇报客户信用风险敞口的规则和各部门的职责分工，将资金交易授信额度作为一个授信品种正式纳入到全行的信用风险管理体系当中。同时广东发展银行对向分支机构逐年下发的《信贷业务指引》的体例与内容做了较大的调整，对企业经营的外部宏观信用风险因素对全行进行了重点提示。

广东发展银行贷款以保证和抵押贷款为主。2008 年末，保证类贷款占贷款总额的 46.01%；抵押和质押类贷款占贷款总额的 39.09%；信用类贷款占贷款总额的 14.90%。为加强对抵/质押信贷业务的管理，广东发展银行修订了授信担保管理办法。新办法涵盖授信担

保的管理职责、流程控制、保证担保的审核与管理以及抵/质押担保物及担保比率的标准等内容。在抵/质押品管理方面,广东发展银行安排专门的岗位和人员对抵/质押品进行集中管理和控制,并根据抵质押品风险情况、分行管理水平等,对授信担保实施限额管理。

广东发展银行的公司客户主要分布在广东省(主要为广州、深圳、东莞、佛山等四个城市)以及杭州、北京、南京等经济发达城市。2008年末,以上地区贷款余额在全行贷款余额中的占比为67.27%。广东发展银行在2008年已针对江浙地区及广东地区受金融危机影响较大的行业及企业授信采取了相应的风险防范措施。虽然广东发展银行广东和江浙地区的一些企业客户受金融危机影响相对较大,产生了一些不良贷款,但对广东发展银行贷款资产质量整体影响不大。

近年来,广东发展银行加强关联企业客户信息管理,强化集团客户和贷款集中度管理,重点对授信金额较大的集团客户进行持续跟踪检测。近年来随着集团客户管理力度上升和资本规模扩大,广东发展银行客户集中度逐年下降。2008年末,广东发展银行单一最大客户贷款比例为4.37%;最大十家客户贷款比例为31.07%(见表4)。客户集中风险不大。

表4 广东发展银行贷款集中度 单位: %

贷款集中度	2008年	2007年
单一最大客户贷款比例	4.37	9.11
最大十家客户贷款比例	31.07	64.84

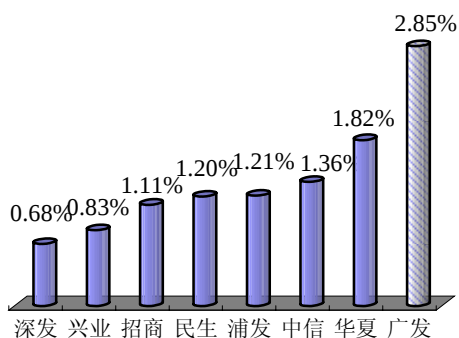
近年来,广东发展银行坚持严格审慎的贷款分类原则,在分类方法及程序上,注重对借款人第一还款来源及现金流量的分析,突出对客户还款能力的客观评价。基于对2008年宏观经济形势下行的情况,广东发展银行加强了对风险分类质量的严格把控,确保2008年末信贷资产质量的充分、准确的反映。2008年末,正常类贷款和关注类贷款占比分别上升至91.30%、5.85%,不良贷款占比下降至2.85%(见

表5)。与同类银行相比,广东发展银行不良贷款率相对较高(见图1),但呈逐步下降的趋势。2008年末,广东发展银行逾期贷款余额94.87亿元,较2007年末增长54.75%;逾期贷款比例由2007年末的2.47%上升至3.04%。随着逾期贷款重组、回收和核销工作的开展,广东发展银行逾期贷款余额下降可能性较大。

表5 广东发展银行贷款五级分类情况表 单位: 亿元%

贷款分类	2008年末		2007年末	
	余额	占比	余额	占比
正常	2845.74	91.30	2261.52	91.05
关注	182.55	5.85	123.03	4.95
次级	34.57	1.11	43.86	1.77
可疑	44.23	1.42	44.51	1.79
损失	9.90	0.32	10.94	0.44
不良贷款合计	88.70	2.85	99.32	4.00
贷款合计	3116.99	100.00	2483.86	100.00

图1 2008年末部分股份制商业银行不良贷款率



2008年,广东发展银行共清收处置不良资产47.27亿元,其中清收处置不良贷款本金42.59亿元,处置收回现金29.17亿元,现金回收率为61.70%。2009年,广东发展银行计划处置32亿元不良贷款。

总体看,广东发展银行逐步建立了比较健全的信贷风险管理制度和组织架构,实行了审贷分离、分级审批的相对集中、独立的信贷审查审批流程。通过加强信贷风险控制和不良资产处置力度,广东发展银行不良贷款余额和不良贷款率逐步下降。

2. 市场风险

2008 年，广东发展银行新的资产负债管理信息系统正式上线，对资产负债各项目包括银行账户和交易账户进行市场风险统一管理。

2008 年，广东发展银行 3 个月至 1 年的利率风险正缺口有所增大、1 年至 5 年利率风险缺口由正缺口转变为负缺口，主要是由于贷款期限的缩短；其余利率缺口变化不大（见表 6）。2008 年，央行多次下调存贷款利率，净利差的收窄可能对广东发展银行利息净收入产生一定的不利影响（见表 7）。由于 2008 年末广东发展银行存款与贷款利率重定价基本同步，其整体的利率敏感度较 2007 年末明显下降。

表 6 广东发展银行利率风险缺口情况表 单位：亿元

期 限	2008 年	2007 年
3 个月内	-794.27	-700.36
3 个月至 1 年	1083.15	814.55
1 年至 5 年	-162.56	70.77
5 年以上	34.84	34.71

表 7 广东发展银行利率敏感性分析表 单位：亿元/%

项 目	2008 年		2007 年	
	利率增加 100 基点	利率下降 100 基点	利率增加 100 基点	利率下降 100 基点
利息净收入变动额	0.28	-0.28	-3.48	3.48
利息净收入变动率	0.18	-0.18	-3.07	3.07

注：利息净收入变动率=利率变化导致利息净收入变动额/利息净收入

汇率风险管理方面，广东发展银行主要通过风险敞口限额进行管理。广东发展银行对各类交易形成的汇率敞口可以实时计量和监控。2008 年末，广东发展银行外汇折合人民币资产负债净敞口为 25.93 亿元，较 2007 年减少 14.16 亿元。

3. 流动性风险管理

广东发展银行流动性管理采取的主要措施包括：紧盯市场，每日切实匡算资金头寸，保持全行备付充足；持续监控总行与分行的存贷款比例、备付金比例等流动性检测指标；建立多层次流动性屏障；夯实负债业务，提高核心存款比重，保持良好的市场融资能力；强化信

贷风险管理。此外，广东发展银行采用流动性缺口分析方法、情景分析法和压力测试评估全行流动状况，并建立了流动性预警系统和流动性应急预案。

2008 年，广东发展银行流动性比例为 54.33%，流动性缺口率 10.17%，拆入资金比例 2.84%，超额存款准备金率 4.64%，流动性处于较好水平。

4. 操作风险管理

2008 年，广东发展银行主要采取以下措施加强操作风险管理：一是在 2008 年组织架构调整中，广东发展银行新建立了独立的运营作业中心，各项业务的前中后台完全独立，提升了防范操作风险的能力。二是根据有关规定和业务发展的需要，在全行范围内对内部规章制度进行了大规模的梳理、整合和完善以及制度汇编工作；同时各业务部门及时制订新的业务制度，对不适应业务发展的相关制度进行修订和完善，管理制度不断健全为规范业务操作、防范风险奠定了基础。三是完成了科技规划项目，定义了未来五年百余个重点项目，不断完善基础设施建设和信息安全管理，持续开展 IT 风险评估和整改，开发或完善了多项用于控制操作风险的信息系统，如通过对会计核算系统、清算系统和支付系统、信贷管理系统等操作系统和核心业务系统进行整合与优化，提高信息科技对操作风险管理的支持力度。四是启动后台业务流程再造项目，推进前、中、后台业务分离，强化岗位之间的相互监督和制约，逐步形成相关业务操作中的风险事前防范、事中控制、事后监督和纠正的内控机制。五是强化内部稽核监督和评价工作，以风险为导向持续推进对分支机构操作风险的日常监测，提高了操作风险和案件防范能力。

总体看，广东发展银行从组织架构、制度建设、系统流程优化以及内部监督等方面，不断完善操作风险管理体系，强化管理措施，风险管理水平不断提升。

七、财务状况分析

广东发展银行提供了 2008 年财务报表，2008 年财务报表按新会计准则编制，并对 2007 年财务数据进行了追溯调整。毕马威华振会计师事务所(KPMG)对上述报表进行了审计，出具了标准无保留意见的审计报告。

1. 资产质量

2008 年末，广东发展银行资产总额 5460.15 亿元，较 2007 年末增长 24.74%。在资产构成中，贷款净额占 54.64%、同业资产占 15.58%、投资资产占 14.66%（见表 8）。

表 8 广东发展银行资产构成 单位：%

项 目	2008 年	2007 年
现金类资产	11.65	14.07
贷款净额	54.64	54.95
同业资产	15.58	15.30
投资资产	14.66	11.82
其他资产	3.47	3.86
合 计	100.00	100.00

注：现金类资产包括现金、银行存款及存放中央银行款项；同业资产包括存放同业款项、拆出资金、买入返售金融资产款；投资资产包括交易性金融资产、可供出售金融资产、持有至到期投资和应收款项投资。

近年来，广东发展银行不良贷款余额和不良贷款率持续双降。2008 年末，广东发展银行贷款损失准备金余额 133.60 亿元，拨备覆盖率为 150.63%（见表 9）。与同类银行相比，广东发展银行拨备覆盖率处于中等水平（见图 2）。

表 9 广东发展银行贷款损失计提情况

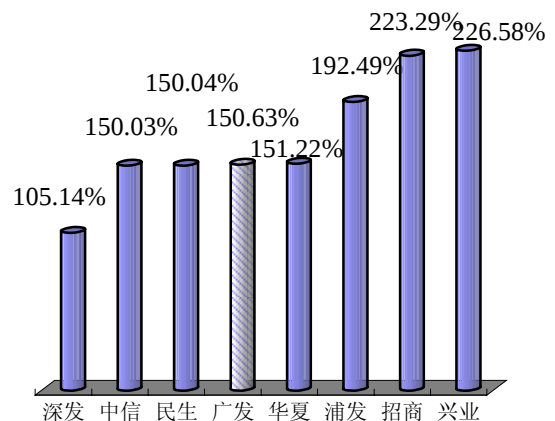
项 目	2008 年	2007 年
贷款损失准备(亿元)	133.60	78.41
拨备覆盖率(%)	150.63	78.95

2008 年末，广东发展银行同业资产 850.49 亿元，较 2007 年末增长 26.99%。其中，买入返售金融资产 648.51 亿元，同比增长 28.45%。广发银行同业的交易对象主要为国内信用优良的商业银行、财务公司等金融机构，且同业资产的期限主要分布于 3 个月以内。同业资产整

体风险较小。

2008 年末，广东发展银行投资资产余额 800.28 亿元，其中债券投资 799.51 亿元，占 99.90%。广东发展银行持有的债券主要为国债、央行票据、政策性金融债以及其他金融机构债券，上述债券信用等级优良，债券资产整体信用风险小。2008 年，为应对利率政策变化，广东发展银行缩短了整体债券资产的久期。

图 2 2008 年末部分股份制商业银行拨备覆盖率



广东发展银行其他资产主要包括固定资产、递延所得税资产、应收不良资产转让款等资产。其中，不良资产转让款原值为 100 亿元，该不良资产转让款将通过所得税税金返还方式收回。2008 年，广东发展银行获得了 12.70 亿元的税收返还。

总体看，广东发展银行资产质量持续提升，各项资产减值准备计提充足。

2. 负债结构分析

表 10 广东发展银行负债结构 单位：%

项 目	2008 年	2007 年
客户存款	76.87	83.57
同业负债	20.36	14.50
其他负债	2.77	1.93
合 计	100.00	100.00
3 个月以上负债占比	31.72	30.74
核心负债依存度	60.42	58.09

2008 年，广东发展银行负债总额 5264.14 亿元，较 2007 年末增长 24.71%。广东发展银行的负债主要由存款和同业负债构成。近年由于同业负债的快速增长，存款占比呈下降趋势（见表 10）。

2008 年末，广东发展银行存款余额 4046.55 亿元，较 2007 年末增长 14.72%。其中储蓄存款余额 747.58 亿元，占存款总额的 18.47%；定期储蓄存款余额为 344.44 亿元，较 2007 年末增加 264.85 亿元，居民存款定期化趋势明显。

2008 年，广东发展银行扩大了同业存款、资金拆入和卖出回购业务规模，同业负债大幅增长。2008 年末，广东发展银行同业负债余额 1071.88 亿元，较 2007 年末增长 75.18%，在负债中的比例上升至 20.36%。

从负债期限结构看，2008 年末广东发展银行 3 个月以上的负债余额 1669.55 亿元，占负债总额 31.72%；核心负债余额 3180.58 亿元，核心负债依存度为 60.42%。广东发展银行的负债稳定性较好。

总体看，广东发展银行在资产业务较快发展的情况下，大力拓展负债业务，负债规模较快增长，负债稳定性较好。

3. 经营效率与盈利水平

2008 年，广东发展银行实现营业收入 177.11 亿元，较 2007 年增长 43.20%。其中，利息净收入 157.16 亿元，较 2007 年增长 38.80%，占营业收入的 88.74%（见表 11）。广东发展银行营业收入和利息净收入较快增长主要得益于 2008 年广东发展银行生息资产规模的扩大。2008 年，广东发展银行中间业务收入继续保持较快增长当年实现手续费及佣金净收入 15.72 亿元，较 2007 年增加 4.26 亿元，占营业收入的 8.88%。2008 年不对称降息的调控政策对商业银行利息净收入增长的负面影响已经显现。2009 年，广东发展银行利息净收入也将受到影响。

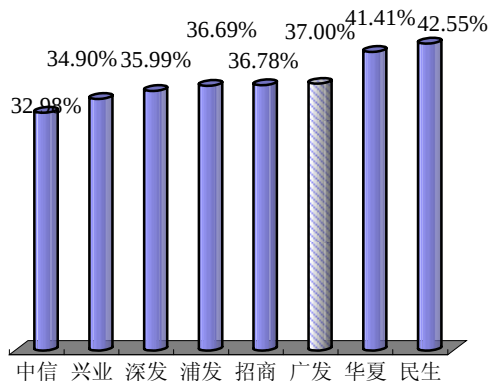
2008 年，广东发展银行营业支出 147.34 亿

元，较 2007 年增长 97.60%。营业支出大幅增长的主要原因是 2008 年广东发展银行加大了贷款损失准备金的计提力度。2008 年，广东发展银行计提资产减值准备 68.65 亿元，较 2007 年增加 58.98 亿元。其中，计提的贷款损失减值准备为 66.78 亿元，较 2007 年增加 56.78 亿元。2008 年，广东发展银行业务及管理费 65.30 亿元，较 2007 年增长 17.34%，低于营业收入的增速，成本收入比下降至 36.87%。广东发展银行成本收入比位于主要股份制商业银行的中等水平（见图 3）。

表 11 广东发展银行收益指标

项 目	2008 年	2007 年
营业收入(亿元)	177.11	123.68
利息净收入(亿元)	157.16	113.23
税前拨备前利润总额(亿元)	99.49	59.56
净利润(亿元)	27.84	26.82
成本收入比(%)	37.00	45.00
税前拨备前平均资产收益率(%)	2.02	1.47
平均净资产收益率(%)	15.80	18.66

图 3 2008 年部分股份制商业银行成本收入比



2008 年，广东发展银行税前拨备前利润总额 99.49 亿元，比 2007 年增加 39.93 亿元。税前拨备前平均资产收益率为 2.02%。2005 年和 2006 年，广东发展银行净亏损分别为 6.92 亿元、5.41 亿元（旧会计准则），主要是这两年广东发展银行计提了大量的资产减值准备。而得益于业务快速发展和资产质量的改善。2008 年，广

东发展银行实现净利润 27.84 亿元，较 2007 年增长 1.02 亿元，盈利水平有明显的改善。

与同类银行相比，广东发展银行的盈利水平处于中等水平(图 4 和图 5)。

图 4 2008 年部分股份制商业银行拨备前税前资产收益率

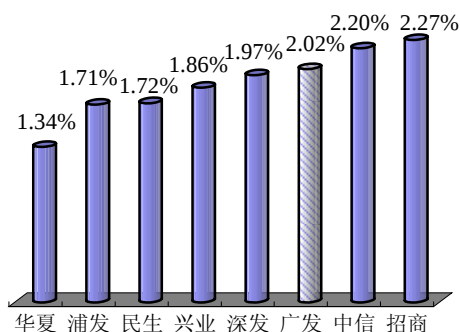
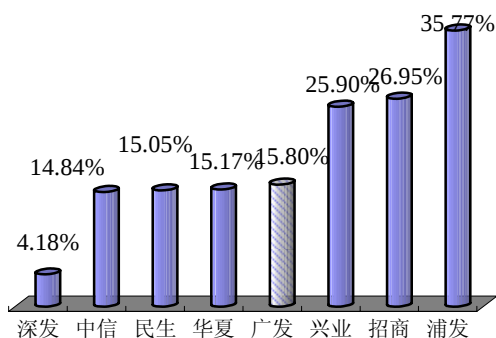


图 5 2008 年部分股份制商业银行净资产收益率



总体看，广东发展银行营业收入增长较快，盈利水平较好。

4. 流动性及偿债能力

2008 年末，广东发展银行超额存款准备金率为 4.64%、流动性比例为 54.33%、流动性缺口率为 10.17%(见表 12)，整体流动性处于较好水平。

近两年，由于贷款业务快速增长，广东发展银行存贷款比例呈上升趋势，2008 年末的存贷比为 73.97%，处于较高水平。

表 12 广东发展银行流动性指标 单位：%

项 目	2008 年	2007 年
超额存款准备金率	4.64	5.88
流动性比例	54.33	40.22
流动性缺口率	10.17	35.50
存贷比	73.97	68.19

2008 年，广东发展银行经营性现金净流入 44.54 亿元，经营现金流较充裕；投资性现金净流出 256.26 亿元，主要是广东发展银行扩大了债券投资规模所致(见表 13)。2008 年，广东发展银行发行了 50 亿元的次级债券，并收回了转让不良资产应收款 12.70 亿元，筹资性现金流净额 62.55 亿元。

表 13 广东发展银行现金流状况 单位：亿元

项 目	2008 年	2007 年
经营性现金流净额	44.54	-57.71
投资性现金流净额	-256.26	75.11
筹资性现金流净额	62.55	-
现金及现金等价物净增加额	-152.06	13.55

总体看，广东发展银行的流动性较好，现金流较充裕。

5. 资本充足性

2008 年，广东发展银行附属资本增加 136.90 亿元，主要包括计提的贷款损失一般准备 80.56 亿元和发行的 50 亿元次级债券。附属资本的增加进一步提升了资本充足率。2008 年末，广东发展银行资本充足率 11.63%，核心资本充足率 6.67%(见表 14)。

表 14 资本构成及变化情况

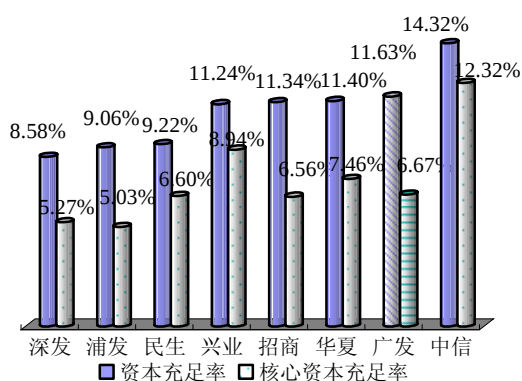
项 目	2008 年	2007 年
资本净额(亿元)	320.74	154.10
其中：核心资本(亿元)	183.92	154.27
附属资本(亿元)	136.90	-
扣减项(亿元)	-0.08	-0.17
风险加权资产(亿元)	2758.12	2158.41
资本充足率(%)	11.63	7.14
核心资本充足率(%)	6.67	7.15

注：2007 年广东发展银行未将贷款一般准备计入附属资本。

与同类银行相比，广东发展银行资本充足率较高，核心资本充足率处于中等水平（见图6）。

2009年，广东发展银行拟通过发行次级债、IPO上市或定向增资扩股等方式来补充资本。

图6 2008年末部分股份制商业银行资本充足率



6. 偿付能力

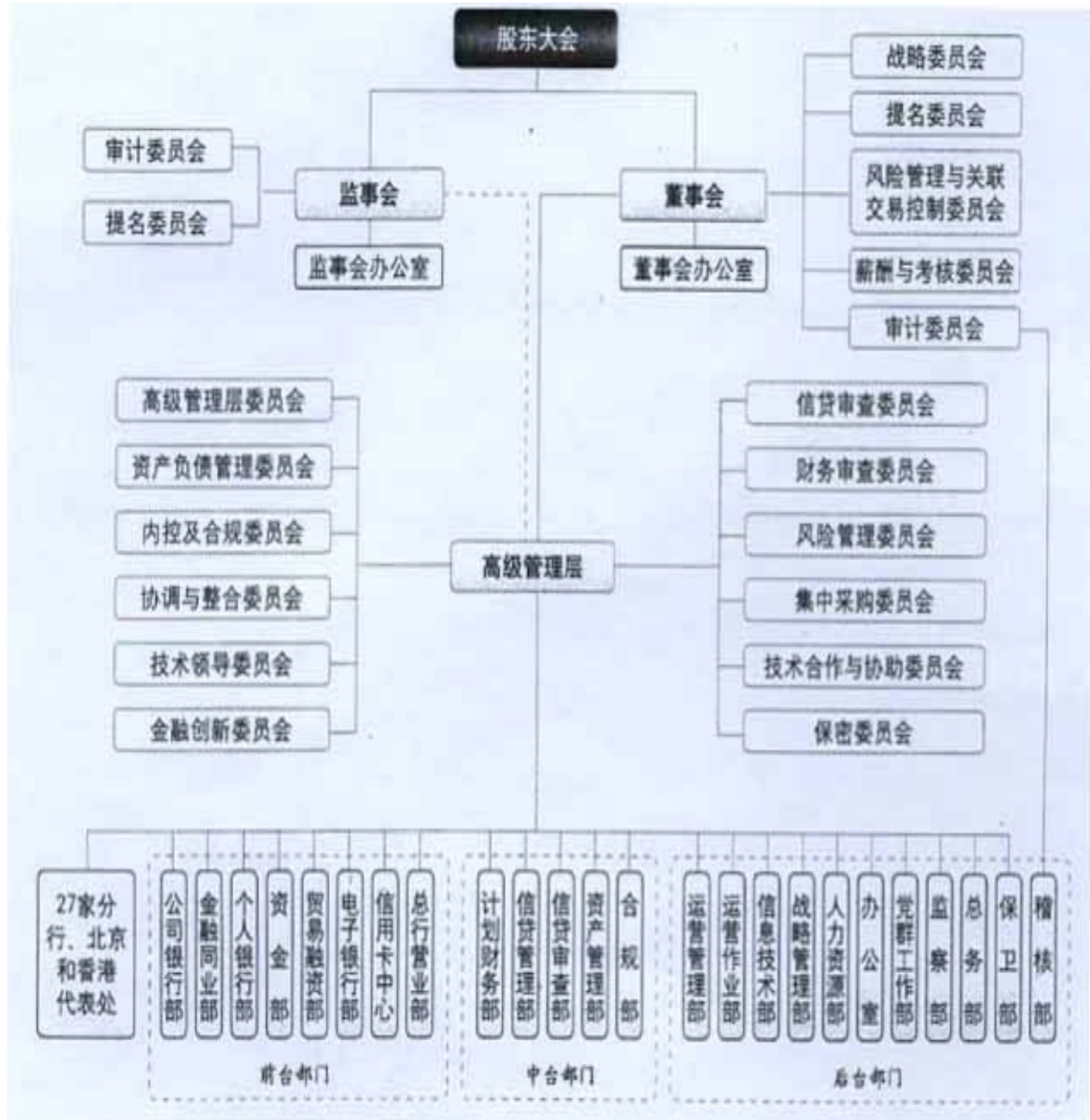
2008年末，广东发展银行应付次级债券本金为50亿元。

2008年，广东发展银行实现净利润27.84亿元，为次级债券本金的0.56倍。净利润对次级债券本金保障程度较高。

截至2008年末，能够快速变现的资产（包括现金及银行存款、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）总额1915.65亿元，为次级债券本金的38.31倍；2008年末，广东发展银行股东权益196.02亿元，为次级债券本金的3.92倍。可快速变现资产与股东权益对次级债券的保障程度高。

总体看，广东发展银行对次级债券的偿付能力很强。

附录 1 广东发展银行股份有限公司组织结构图



附录 2 2007~2008 资产负债表

编制单位：广东发展银行股份有限公司

单位：亿元

项 目	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日（调整后）
现金及银行存款	22.49	21.17
存放中央银行款项	613.85	594.78
存放同业款项	37.86	35.16
拆出资金	164.12	129.72
交易性金融资产	29.99	31.34
衍生金融资产	1.56	0.27
买入返售金融资产	648.51	504.86
应收利息	26.13	15.48
发放贷款和垫款	2983.38	2405.45
可供出售金融资产	398.82	417.59
持有至到期投资	307.70	-
应收款项类投资	63.77	68.27
长期股权投资	0.04	0.04
固定资产	29.70	25.72
在建工程	0.55	2.43
无形资产	3.11	2.55
长期待摊费用	4.60	3.34
抵债资产	0.55	0.26
递延所得税资产	26.12	13.96
其他资产	97.29	104.88
资产总计	5460.15	4377.27
负债		
同业存放款	510.54	391.89
拆入资金	118.63	4.33
衍生金融负债	1.50	0.31
卖出回购金融资产款	442.71	215.66
吸收存款	4046.55	3527.35
应付职工薪酬	10.54	9.22
应交税费	16.04	20.95
应付利息	42.43	24.54
预计负债	0.47	0.84
应付债券	50.00	-
其他负债	24.72	25.87
负债合计	5264.14	4220.96
股东权益		
股本	114.08	114.08
资本公积	-0.32	-0.17
盈余公积	5.47	2.68
一般风险准备	42.33	35.25
投资重估准备	12.09	0.06
未分配利润	22.37	4.40
股东权益合计	196.02	156.31
负债及股东权益总计	5460.15	4377.27

附录 3 2006 年资产负债表

编制单位：广东发展银行股份有限公司

单位：亿元

项 目	2006 年 12 月 31 日	项 目	2006 年 12 月 31 日
流动资产		流动负债	
现金	16.99	短期存款	1836.52
存放中央银行款项	474.01	短期储蓄存款	514.30
存放同业及金融性公司款项	150.90	财政性存款	59.35
拆放同业及金融性公司款项	117.36	存入短期保证金	513.18
短期贷款	1063.84	同业及金融性公司存放款项	318.88
贸易融资	41.73	同业及金融性公司拆入款项	5.08
应收利息	9.35	卖出回购款项	27.09
其他应收款	113.27	汇出汇款	1.34
贴现	520.58	应解汇款	6.87
短期投资	284.20	应付利息	18.01
买入返售款项	123.54	应付工资	1.34
一年内到期的长期债券投资	61.02	应付福利费	0.66
流动资产合计	2976.79	应交税金	16.20
长期资产		其他应付款	32.12
中长期贷款	460.30	流动负债合计	3350.94
非应计贷款	83.47	长期负债	
减：贷款损失准备	-74.27	长期存款	195.54
长期债券投资	236.24	长期储蓄存款	64.53
长期股权投资	0.54	存入长期保证金	0.39
固定资产成本	56.60	长期负债合计	260.45
减：累计折旧	-24.92	负债合计	3611.39
减：减值准备	-3.11	股东权益	
固定资产净值	28.58	实收资本	114.08
在建工程	2.61	资本公积	-0.07
长期资产合计	737.47	盈余公积	-
无形资产及其他资产		法定一般准备	12.84
无形资产	1.83	未分配利润	0.84
长期待摊费用	0.73	股东权益合计	127.69
抵债资产	0.56	负债和股东权益总计	3739.08
无形资产及其他资产合计	3.12		
递延税项资产	21.69		
资产总计	3739.08		

附录 4 2007~2008 年利润表

编制单位：广东发展银行股份有限公司

单位：亿元

项 目	2008 年度	2007 年度（调整后）
营业收入	177.11	123.68
利息净收入	157.16	113.23
利息收入	325.96	224.30
利息支出	-168.80	-111.08
手续费及佣金净收入	15.72	11.46
手续费及佣金收入	20.40	15.17
手续费及佣金支出	-4.68	-3.71
投资收益	2.68	0.62
公允价值变动	0.39	-1.41
汇兑收益	1.02	-0.36
其他业务收入	0.13	0.14
营业支出	-147.34	-74.56
营业税金及附加	-12.97	-8.94
业务及管理费	-65.30	-55.65
资产减值准备	-68.65	-9.68
其他业务成本	-0.42	-0.30
营业利润	29.77	49.12
加：营业外收入	1.95	1.86
减：营业外支出	-0.88	-1.10
利润总额	30.84	49.88
减：所得税费用	-3.00	-23.06
净利润	27.84	26.82

附录 5 2006 年利润表

编制单位：广东发展银行股份有限公司

单位：亿元

项 目	2006 年
营业收入	
利息收入	105.88
金融企业往来收入	16.83
手续费及佣金收入	8.02
汇兑净（损失）/收益	3.73
其他营业收入	0.17
营业收入合计	134.63
利息支出	-50.45
金融企业往来支出	-19.85
手续费及佣金支出	-2.22
其他营业支出	-0.03
营业支出合计	-72.55
营业费用	-44.37
投资收益	14.65
营业税金及附加	-6.48
营业利润	25.86
加：营业外收入	1.83
减：营业外支出	-2.57
扣除资产准备支出前利润总额	25.12
减：资产准备支出	-28.67
扣除资产准备支出后利润总额/(亏损)	-3.54
减：所得税	-1.86
净利润/(亏损)	-5.41

附录 6 2007~2008 年现金流量表

编制单位：广东发展银行股份有限公司

单位：亿元

项 目	2008 年度	2007 年度
经营活动产生的现金流量：		
收取的利息和手续费	312.82	218.71
收回的存放同业款项净现金	4.77	21.53
吸收的同业存放款项净现金	118.65	73.01
吸收的拆入资金净现金	114.30	-
吸收的卖出回购金融资产款项净现金	227.05	188.57
吸收的存款净现金	519.19	335.35
收回的已于前期核销的贷款	0.26	-
收回的其他与经营活动有关的净现金	4.80	0.49
现金流入小计	1301.85	837.66
支付的利息和手续费	-155.58	-108.25
支付存放中央银行款项净现金	-44.03	-177.85
支付拆出资金净现金	-80.92	-33.82
支付买入返售金融资产款项净现金	-233.03	-197.28
支付发放贷款和垫款净现金	-644.06	-310.62
支付拆入资金净现金	-	-0.76
支付给职工以及为职工支付的现金	-33.07	-21.85
支付的各项税费	-34.05	-20.23
支付的其他与经营活动有关的净现金	-32.58	-24.72
现金流出小计	-1257.31	-895.36
经营活动产生的现金流量净额	44.54	-57.71
投资活动产生的现金流量：		
处置投资所收到的现金	2989.34	1309.81
取得债券利息收入所收到的现金	19.43	13.09
取得股息收入所收到的现金	0.01	0.02
处置固定资产和其他长期资产所收到的现金	0.23	1.41
现金流入小计	3009.02	1324.34
购买投资所支付的现金	-3256.57	-1244.82
购建固定资产和其他长期资产所支付的现金	-8.71	-4.40
现金流出小计	-3265.28	-1249.22
投资活动产生的现金流量净额	-256.26	75.11
筹资活动产生的现金流量：		
发行次级债券所收到的现金	50.00	-
发行次级债券所支付的发行费用	-0.15	-
收回转让不良资产应收款	12.70	-
筹资活动产生的现金流量净额	62.55	-
汇率变动对现金的影响	-2.88	-3.86
现金及现金等价物净（减少）/增加额	-152.06	13.55
加：现金及现金等价物的年初余额	576.00	562.45
现金及现金等价物年末余额	423.94	576.00

附录 7 2006 年现金流量表

编制单位：广东发展银行股份有限公司

单位：亿元

项 目	2006 年
经营活动产生的现金流：	
收取的利息和手续费	130.64
收回的存放同业及金融性公司净现金	-
收回对外发放的短期贷款和贸易融资净现金	-
收回的贴现净现金	-
吸收的活期存款净现金	139.32
吸收的活期存款以外的其他存款净现金	-
收回的同业及金融性公司存放净现金	79.59
收回的卖出回购款项净现金	0.57
收回的同业及金融性公司拆入净现金	2.29
收回的已于前期核销的贷款	0.28
收回的其他与经营活动有关的净现金	9.86
现金流入小计	362.55
支付的利息和手续费	-70.88
支付存放中央银行款项净现金	-56.29
支付拆放同业及金融性公司净现金	-9.25
支付买入返售款项净现金	-30.52
支付对外发放的中长期贷款净现金	-168.59
支付同业及金融性公司拆入净现金	-
支付给职工以及为职工支付的现金	-24.52
支付的各项税费	-21.49
存放同业及金融性公司净现金	-8.59
支付的贴现净现金	-306.03
支付的对外发放的短期贷款和贸易融资净现金	-49.32
支付活期存款以外的其他存款净现金	-15.83
支付的其他与经营活动有关的净现金	-22.53
现金流出小计	-783.84
经营活动产生的现金流量净额	-421.30
投资活动产生的现金流量：	
处置投资所收到的现金	912.41
取得债券利息收入所收到的现金	14.52
取得股息收入所收到的现金	-
处置固定资产和其他长期资产所收到的现金	0.92
现金流入小计	927.84
购买投资所支付的现金	-902.05
购建固定资产和其他长期资产所支付的现金	-4.47
现金流出小计	-906.52
投资活动产生的现金流量净额	21.32
筹资活动产生的现金流量：	
吸收投资所收到的现金	97.64
从粤财收到的款项	471.42
筹资活动产生的现金流量净额	569.07
汇率变动对现金的影响	-0.08
现金及现金等价物净增加额	169.01

附录 8 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。