

跟踪评级公告

联合[2009]272 号

联合资信评估有限公司通过对深圳发展银行股份有限公司的信用状况进行跟踪分析，确定维持深圳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（80 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
二零零九年六月三十日



深圳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⁺

次级债信用等级: AA

评级展望: 稳定

跟踪评级时间

2009年6月30日

主要数据:

项 目	2008 年	2007 年	2006 年
资产总额(亿元)	4744.40	3525.39	2607.61
股东权益(亿元)	164.01	130.06	65.97
营业收入(亿元)	145.13	108.08	78.18
净利润(亿元)	6.14	26.50	14.12
不良贷款率(%)	0.68	5.64	7.98
拨备覆盖率(%)	105.14	48.28	47.63
成本收入比(%)	35.99	38.93	41.41
平均资产收益率(%)	0.15	0.86	0.58
平均净资产收益率(%)	4.18	27.04	24.21
人民币流动性比例(%)	41.50	39.33	45.99
存贷款比例(%)	78.85	78.60	78.68
资本充足率(%)	8.58	5.77	3.71
核心资本充足率(%)	5.27	5.77	3.68

分析员

李 丹

Tel: 010-85679696

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

深圳发展银行股份有限公司(以下简称“深圳发展银行”)公司治理结构及内控与风险管理体系得到明显改善,战略定位清晰,业务发展速度较快,盈利能力逐年提高,拨备水平大幅提高。

联合资信认为深圳发展银行经营状况及其外部环境未发生影响其信用水平的重大变化,确定维持深圳发展银行主体信用等级 AA⁺, 2008 年发行的次级债券信用等级 AA, 评级展望为稳定。

优势

1、深圳发展银行建立了垂直独立的风险管理架构,并实行了相应的考核评级体系,风险管理水平明显提升。

2、2008 年,深圳发展银行大幅计提拨备并核销呆账,拨备覆盖率和不良贷款率有较大改善。

关注

1、国内宏观经济增速减缓,企业盈利预期降低,给银行业经营带来了一定的压力。

2、新桥集团的退出及中国平安的入股对深圳发展银行经营产生的影响有待观察。

一、主体概况

由于进行了“深发 SFC2”认股权证行权和分红送股，2008 年末，深圳发展银行股份有限公司总额增至 31.05 亿股，其中前五大股东及其持股比例分别为：美国新桥投资集团持股 16.76%；中国平安人寿保险股份有限公司-传统-普通保险产品持股 4.86%；深圳中电投资股份有限公司持股 2.81%；中国太平洋人寿保险股份有限公司-传统-普通保险产品持股 2.64%；中国建设银行-博时主题行业股票证券投资基金持股 1.71%，

2009 年 6 月，中国平安与深圳发展银行签订了《股份转让协议》，中国平安将受让美国新桥投资集团持有的 5.2 亿股股份，同时深圳发展银行向中国平安定向增发新股 3.7 至 5.85 亿股。

截至 2008 年底，深圳发展银行已在国内 19 个主要中心城市设立了 19 家分行（含总行营业部）、282 个营业网点，设有香港和北京代表处，并与境外 70 多个国家和地区的 600 多家银行建立了代理行关系；正式员工 10381 人，其中 67% 以上的员工拥有本科以上（含）学历。

截至 2008 年底，深圳发展银行资产总额 4744.40 亿元，其中贷款及垫款净额 2817.15 亿元；负债总额 4580.39 亿元，其中存款余额 3605.14 亿元；股东权益合计 164.01 亿元；不良贷款率 0.68%，拨备覆盖率 105.14%，资本充足率 8.58%，核心资本充足率 5.27%。2008 年度，深圳发展银行实现营业收入 145.13 亿元，净利润 6.14 亿元。

公司注册地址：深圳市罗湖区深南东路 5047 号。

法人代表：法兰克纽曼

二、债券概况

2008 年 3 月和 2008 年 10 月，深圳发展银行在银行间债券市场发行了总额 80 亿元的次级债券，债券概况见表 1。

2008 年，深圳发展银行根据债券发行条款的规定，在次级债券付息日之前及时的对外发布了债券付息公告，并按时足额支付了次级债券的当期利息。

表 1 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
深圳发展银行 2008 年 次级债第一期	固定利率	60	前 5 年票面利率 6.10%，后 5 年票面利率 9.10%	年付	10 年	2018 年 3 月 21 日
	浮动利率	5	前 5 年票面利率 3 个月的上海银行同业拆放利率 +1.40%，后 5 年票面利率 3 个月的上海银行同业拆放利率 +4.4%	季付	10 年	2018 年 3 月 21 日
深圳发展银行 2008 年 次级债第二期	固定利率	15	前 5 年票面利率 5.30%，后 5 年票面利率 8.30%	年付	10 年	2018 年 10 月 28 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 2），负债总额 58.60 万亿元，分别较 2007 年末增长 18.6% 和 18.2%。

表 2 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 年末下降 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

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。

四、公司治理及内部控制

1. 公司治理

2008 年末，深圳发展银行董事会成员共 14 名，其中执行董事 4 名，独立董事 4 名；监事会成员共 7 名，其中股东代表监事 2 名，外部监事 2 名，职工代表监事 3 名，监事会主席由外部监事担任。

2008 年，深圳发展银行召开了 2 次股东大会和 10 次董事会会议，会议审议通过了发行次级债券和金融债议案、董事会 2007 年度工作报告等多项重大事项；召开了 8 次监事会会议，审议通过了监事会 2007 年度工作报告、2007 年内部控制自我评价报告等多项重大事项。

总体看，2008 年深圳发展银行股东大会、董事会和监事会运作正常。

2. 发展战略

深圳发展银行的总体发展战略是持续深化转型，成为专业的金融服务领先者，打造资本充足、管理规范、创新能力强、经济效益好、具有知名品牌的现代化银行。

公司业务方面，深圳发展银行正式确立了“面向贸易融资，面向中小企业”的战略目标，在国内率先推出“1+N 供应链金融”品牌，以供应链批量营销服务统率全行公司业务的发展。具体内容包括积极把握和应对宏观环境和客户需求的发展趋势性变化，以综合服务能力的提升，扩展基础性、战略性客户群体；继续加大与核

心企业的合作力度，推动供应链金融批发营销，并加快推进供应链金融电子化进程；积极探索与地区性银行建立银团贷款的合作机制，拓宽资产业务营销渠道，加大与零售、同业业务的交叉营销力度，全面提升综合营销能力。

零售业务方面，深圳发展银行积极实施向零售转型的发展战略，以快速稳健扩大有价值客户群为经营导向，围绕“产品领先、服务卓越、交易便捷、定价合理和体验尊贵”的策略建立核心竞争力，不断完善以理财业务为中心的零售产品体系，并集中力量发展二手房按揭贷款业务。

同业业务方面，深圳发展银行以控制风险为前提，深化“客户导向型”交易服务，为分行及客户提供个性化、有竞争力的产品与服务，规范及扩大资产管理服务，获取稳定盈利。

总体看，深圳发展银行公司业务、零售业务和同业业务的具体战略定位符合其自身特点，在目前银行同质化竞争较为严重的形势下确立了特色鲜明的业务定位，可以推动银行业务结构和资产质量的改善，提升盈利水平。

3. 内部控制

2008年，深圳发展银行实施了总行内部改革项目——“卓越计划”，内容包括总行组织架构和职责的梳理改进，以及总行公文管理、新产品开发、审批事项管理、品牌广告管理、预算管理等多个关键管理流程优化。该计划的实施，进一步提升了总行的管理效率和有效性。

2008年，深圳发展银行在信息系统建设方面，通过包括分行中间业务平台、保理系统、ODS数据库及零售CRM、信贷风险管理系统、SAP财务核算系统等一批银行业务处理系统的投产运行，实现了IT支持业务发展、降低风险、控制成本、强化服务的作用。

2008年，深圳发展银行稽核部对公司主要业务相关部门进行了24项专项审计、对123人进行了离/任期及强制休假稽核、对7家分行实施了内控评价、对各地分支机构的问题整改落实

实情况进行了现场核查，覆盖面达100%。为加强突击审计对分支行的监控作用，2008年，深圳发展银行建立了由各分支机构会计业务骨干组成的“客座审计”队伍，专注于资金汇划、现金控制的监控，特别关注柜员卡、对账管理等操作风险。

总体看，2008年，深圳发展银行加强了内部管理制度建设，内控体系的自我监督和纠正机制运行正常。

五、主要业务发展

1. 公司业务

2008年，深圳发展银行公司业务继续保持较快发展。截至2008年末，深圳发展银行对公存款余额3023.09亿元，较上年末增长25.77%。其中，活期存款余额862.79亿元，较上年末增长6.58%；定期存款余额1008.42亿元，较上年末增长31.33%，定期存款增长速度较快；财政性存款余额67.72亿元，较上年末增长0.82%。

2008年末，深圳发展银行公司贷款总额为2098.35亿元，较上年增长33.23%，其中票据贴现余额422.18亿元，较上年增长442.65%。

2008年末，深圳发展银行前五大行业贷款占贷款总额的64.10%（见表3），其中制造业占比最高。同时，深圳发展银行增加了能源业和建筑业的贷款额度，两者增幅分别为58.79%、46.73%。

表3 2008年深圳发展银行公司贷款前七大行业分布情况表

行 业	金 额 (亿元)	同 比 增 加(亿元)	占 比 (%)
制造业	696.33	143.84	24.54
商业	448.89	186.08	15.82
社会服务、科技、文化、卫生业	383.26	83.56	13.51
房地产业	158.83	14.72	5.60
交通运输、邮电	131.38	6.41	4.63
能源业	124.37	46.05	4.38
建筑业	107.70	34.30	3.80
合 计	2050.76	514.95	72.28

2008 年末，深圳发展银行在华东地区的贷款额占贷款总额的 35.40%，较上年变化不大；华南地区贷款额占贷款总额的 31.01%，较上年下降 4.57 个百分点，主要是由于华南地区的企业外向型经济特征明显，多处于产业链下游，受外部经济的影响，贸易融资业务出现下降。

深圳发展银行贸易融资业务保持适度增长，2008 年末，贸易融资余额 868.11 亿，较上年增长 9.68%。其中，国内贸易融资额占 94.10%，较上年增长 11.01%；国际贸易融资受全球经济环境恶化影响略有下降。

总体看，2008 年深圳发展银行进一步优化了公司业务结构，公司存款和贷款业务均保持较快增长速度。

2. 零售业务

2008 年，深圳发展银行通过资源整合、CRM（客户关系管理）系统建设、SFE（销售力提升）项目及交叉销售的推广实施，提升了网点销售技能和管理方法；通过对客户实行分层营销、重点销售，提高了客户综合贡献度，提升了全行的竞争能力和社会形象。

2008 年末，深圳发展银行零售存款余额 582.05 亿元，较上年末增长 42.29%，其中定期存款余额 388.37 亿元，较上年末增长 59.35%，增长速度较快，占零售存款总额的 66.72%。

2008 年末，深圳发展银行的零售贷款总额 739.06 亿元，较上年增长 16.31%，其中住房抵押贷款占 89.12%，较上年下降 4.20 个百分点；信用卡贷款占 5.04%，较上年增加 1.88 个百分点，与其他股份制商业银行相比，深圳发展银行的信用卡业务规模相对较小。

深圳发展银行积极开展与银行同业、信托公司、保险公司、证券公司等金融同业机构之间的业务合作，并于 2008 年取得了资产托管资格。2008 年，深圳发展银行中间业务净收入 3 亿元，较上年增长 35%。

总体看，2008 年深圳发展银行零售存款业务较快增长，但零售业务对全行的利润增长贡

献度仍然较低。

3. 资金同业业务

2008 年末，深圳发展银行同业负债 823.59 亿元，较上年末增长 60.99%。其中，拆入资金余额 73.80 亿元，较上年末增长 220.87%；卖出回购金融资产余额 389.16 亿元，较上年末增长 136.32%。

2008 年末，深圳发展银行同业资产 654.71 亿元，较上年末增长 61.96%。其中存放同业款项 215.01 亿元，较上年末增长 435.69%；拆出资金余额 92.37 亿元，较上年末增长 249.52%。

2008 年深圳发展银行扩大了债券投资规模。截至 2008 年末，深圳发展银行债券投资合计 781.76 亿元，较上年末增长 60.56%。其中，交易性债券投资余额 0.41 亿元，较上年末减少 14.36 亿元；可供出售债券投资余额 488.00 亿元，较上年末增长 173.37%，主要为国债和央行票据的大幅增加；持有至到期债券投资余额 155.85 亿元，较上年末减少 3.27 亿元；应收款项-债券投资余额 137.50 亿元，较上年末增长 2.23%。

总体看，2008 年深圳发展银行资金业务规模有了较大幅度的增长。

六、风险管理

1. 信用风险管理

2008 年，深圳发展银行制定了《深圳发展银行信贷检查管理办法（暂行）》、《深圳发展银行经济适用住房开发贷款管理细则》等制度，并修订了《信贷管理制度汇编》、《监管制度汇编》等制度。

2008 年，深圳发展银行在全行范围内上线了信贷管理系统。该系统涵盖了从调查、审批、放款到贷后管理等各个流程，并支持统计查询、报表自动生成等多项数据统计功能。该系统的上线对深圳发展银行加强信贷风险管理起到了积极的作用。

2008 年，深圳发展银行根据外部经营环境的变化和风险可控的原则，上收了分行对房地产开发贷款的审批权限及新增“两高行业”贷款的审批权限；同时为加强授权管理，建立了授权监测报告制度。深圳发展银行根据行业特性，开发并完善了不同行业的企业评级体系，提高了评级结果的准确性。

深圳发展银行通过参与银团贷款、增强资本金实力等方式降低了贷款集中度。2008 年末，深圳发展银行最大十家客户贷款比例、单一最大客户贷款比例分别由 2007 年末的 42.74%、5.41% 下降至 26.90%、4.22%。

2008 年，深圳发展银行共核销不良贷款 106.07 亿元，包括 2008 年底的全部损失类和可疑类不良贷款以及一部分次级类贷款，其中绝大部分为 2005 年以前形成的历史不良贷款。2008 年末，深圳发展银行不良贷款余额 19.28 亿元，较上年减少 105.48 亿元；不良贷款率为 0.68%，较上年下降 4.96 个百分点（见表 4）。目前，深圳发展银行不良贷款率位于同业较好水平。

表 4 2008 年深圳发展银行贷款五级分类情况表

项目	2008.12.31		2007.12.31	
	余额(亿元)	占比(%)	余额(亿元)	占比(%)
正常类	2781.20	98.02	2065.51	93.45
关注类	36.94	1.30	20.09	0.91
次级类	19.28	0.68	73.70	3.33
可疑类	0	0	45.06	2.04
损失类	0	0	6.00	0.27
合计	2837.41	100	2210.36	100

2. 流动性风险管理

2008 年，深圳发展银行在流动性风险管理方面，主要采取了以下措施：建立了多渠道融资机制，于每日监测存贷款规模，主动匹配资金缺口；在资产组合中持有一部分国债、央行票据等，满足流动性需要；制定流动性应急预案，确保流动性安全；定期进行流动性压力测试，并对不同情景下的测试结果提出相应的解决方案。

深圳发展银行流动性风险管理主要采取流

动性缺口分析的监测手段，同时通过各项流动性指标加强流动性风险管理。2008 年，深圳发展银行 1 个月内和 1 个月至 3 个月资产负债负缺口和 3 个月至 1 年资产负债正缺口有所扩大，其资产与负债期限结构存在一定的不匹配问题。2008 年，深圳发展银行人民币流动性比例为 41.50%，流动性缺口率为 -45.09%，存贷比为 78.85%，不含贴现存贷比为 67.01%，拆入资金比例为 2.13%。

总体看，深圳发展银行活期存款日均沉淀量较稳定，流动性比例不断提高，融资能力较强，能够较好地控制流动性风险。

3. 市场风险管理

深圳发展银行主要通过调整资产和负债结构管理利率风险，定期监测利率敏感性缺口等指标，采用风险敞口对资产和负债重定价特征进行静态测量。

2008 年，深圳发展银行存款的期限结构以活期和短期定期存款为主，三个月内利率风险负缺口较上年增大 303.69 亿元（见表 5），而三个月至一年的利率风险正缺口较上年增大 496.88 亿元。2008 年，央行多次下调存贷款利率，从长期看，净利息收入会由于净利差的缩小受到一定的影响。2008 年，深圳发展银行可供出售金融资产大幅增加，从而在降息周期内，对所有者权益产生了一定的影响（见表 6）。

表 5 深圳发展银行利率风险缺口表 单位：亿元

项 目	2008.12.31	2007.12.31
3 个月内	-945.42	-641.73
3 个月至 1 年	1049.58	552.70
1 至 5 年	-19.26	141.87
5 年以上	62.81	60.09

表 6 深圳发展银行利率敏感性分析表 单位：%

项 目	2008.12.31		2007.12.31	
	利率 上升1%	利率 下降1%	利率 上升1%	利率 下降1%
利息净收入变动率	-3.44	3.44	-3.71	3.71
权益变动率	-3.96	3.96	-0.69	0.69

注：权益的敏感性分析是预计利率变动对期末持有的固定利率可供出售金融资产对权益产生的影响。

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
权益变动率=利率变化导致所有者权益变动额/所有者权益

4. 操作风险管理

2008 年,深圳发展银行按照人、制度流程、系统、检查监督、报告和数据库几个方面构建、完善全行运营操作风险防控体系。深圳发展银行通过每日分析和监测运营关键风险指标动态,及时发布风险提示,开展运营操作风险检查,将风险监控、检查辅导和监督工作相结合,提升操作风险综合防控水平。另外,深圳发展银行通过外部咨询公司对全行业务流程操作风险提出建议,根据建议制定了具体改进措施并按期完成了整改任务。

六、财务分析

深圳发展银行提供了 2008 年财务报表,并对 2007 年的财务报表进行了追溯调整。安永华明会计师事务所对深圳发展银行 2008 年的财务报表进行了审计,并出具了标准无保留意见审计报告。

1. 资产质量

截至 2008 年末,深圳发展银行资产总额 4744.40 亿元,较上年末增长 34.58%,其中,同业资产总额较上年增加 205.46 亿元,在资产总额中的比重上升 2.33 个百分点;贷款净额在总资产中比重变化不大;投资资产总额较上年增加 296.51 亿元,在资产总额中的比重上升 2.69 个百分点(见表 7)。

表 7 深圳发展银行资产构成

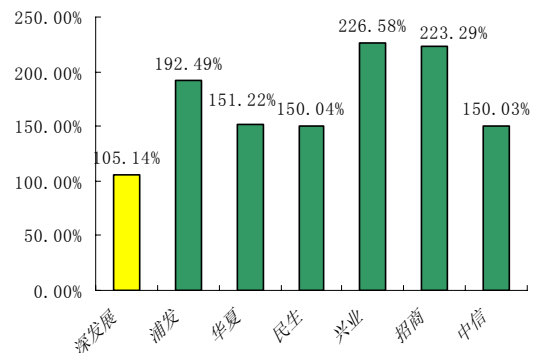
项 目	2008 年		2007 年	
	金额(亿元)	比重(%)	金额(亿元)	比重(%)
现金类资产	397.68	8.38	407.26	11.55
同业资产	654.71	13.80	404.25	11.47
贷款和垫款净额	2817.15	59.38	2150.12	60.99
投资资产	785.93	16.57	489.42	13.88
其他资产	88.93	1.87	74.34	2.11
合 计	4744.40	100	3525.39	100

注:现金类资产包括现金及中央银行存款;同业资产包括存放同业、拆出资金、买入返售金融资产;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、应收款项-债券投资及长期股权投资。

截至 2008 年末,深圳发展银行同业类资产余额 654.71 亿元,其中存放同业款项余额 215.01 亿元,较上年增长 435.69%,拆出资金余额 92.37 亿元,较上年增长 249.52%。深圳发展银行的同业交易对手主要为国有商业银行和股份制商业银行。对于中小型银行及信用社等交易对手,同业业务品种主要为票据业务,且大多数由股份制银行承兑。同业资产所面临的信用风险较小。深圳发展银行对同业资产计提了减值准备,2008 年末的减值准备为 0.99 亿元。

2008 年,深圳发展银行进行了大额拨备和不良贷款的核销,全年共核销不良贷款 106.07 亿元、计提 69.73 亿元贷款减值准备。2008 年末,深圳发展银行贷款损失准备 20.27 亿元,拨备覆盖率为 105.14%,较上年提高 56.86 个百分点,贷款损失准备金充足率为 364.65%,较上年提高 237.45 个百分点。与其他股份制银行相比,深圳发展银行拨备覆盖水平偏低(见图 1)。

图 1 2008 年末部分股份制商业银行拨备覆盖率情况



截至 2008 年末,深圳发展银行投资资产余额 785.93 亿元,其中债券投资余额 781.76 亿元。在债券投资中,投资品种主要包括国债、央行票据和政策性金融债券,上述债券投资占债券投资总额的 97.82%。2008 年末,深圳发展银行持有至到期投资余额为 155.85 亿元,市场公允价值为 160.93 亿元;应收款项-债券投资余额 137.50 亿元,市场公允价值为 139.27 亿元。深圳发展银行债券投资的信用风险整体较小。截

至 2008 年末，深圳发展银行长期股权投资净额为 4.17 亿元，较上年增长 65.67%，其中减值准备余额 1.07 亿元，较上年减少 3.63 亿元。

截至 2008 年末，深圳发展银行其他资产余额 88.93 亿元。其中固定资产 16.74 亿元；抵债资产净额 6.18 亿元，2008 年深圳发展银行通过拍卖、转让等方式共处置抵债资产 1.20 亿元。

总体看，深圳发展银行经过大额拨备和不良贷款的核销，资产质量得到了明显改善。

2. 负债结构

深圳发展银行负债主要由客户存款、同业负债和应付债券构成（见表 8），该三项负债在深圳发展银行负债总额中的占比保持在 95%以上。

表 8 深圳发展银行银行负债结构表 单位：亿元

项 目	2008 年	2007 年
同业负债	823.59	511.56
客户存款	3605.14	2812.77
应付债券	79.64	0
其他负债	72.02	71.00
合 计	4580.39	3395.33

注：同业负债包括同业及其他金融机构存放款项、拆入资金、卖出回购金融资产款。

2008 年，深圳发展银行扩大了同业负债规模，其中拆入资金余额较上年增长 220.87%；卖出回购金融资产较上年增长 136.32%。

2008 年，深圳发展银行存款余额 3605.14 亿元，较上年增长 28.17%（见表 9）。2008 年，央行连续下调了存贷款利率，银行存款定期化明显，截止 2008 年末，深圳发展银行定期存款余额 1396.79 亿元，较上年增长 38.09%；保证金存款余额 1043.93 亿元，较上年增长 39.56%。

深圳发展银行应付债券为应付次级债券。2008 年，深圳发展银行分两期发行了总额 80 亿元人民币的次级债券，补充了附属资本。

总体看，深圳发展银行资金来源稳定并持续较快增长。

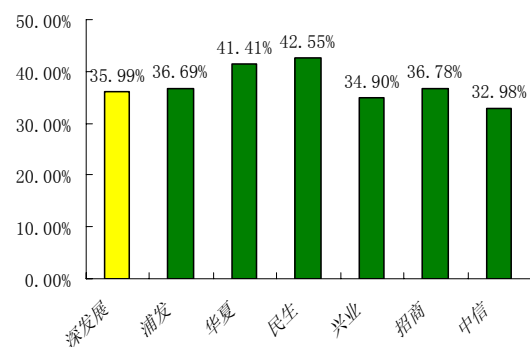
表 9 深圳发展银行银行存款结构表 单位：亿元

存 款	2008 年	2007 年
活期存款：	1055.14	974.69
公司客户	862.79	809.50
个人客户	192.34	165.19
定期存款：	1396.79	1011.55
公司客户	1008.42	767.83
个人客户	388.37	243.71
保证金存款	1043.93	748.02
财政性存款	67.72	67.17
国库定期存款	30.00	0
应解及汇出汇款	11.55	11.35
合 计	3605.14	2812.77

3. 经营效率及盈利能力

2008 年深圳发展银行实现营业收入 145.13 亿元，较上年增长 34.29%。其中，利息净收入 125.98 亿元，较上年增长 31.15%，占营业收入的 86.80%。手续费及佣金净收入 8.51 亿元，较上年增长 63.50%。投资收益 4.22 亿元，较上年增长 109.75%，其中，可供出售债券投资出售净收益 3.23 亿元，较上年增长 707.04%；为交易而持有的债权投资净收益 0.42 亿元，较上年增长 860.71%。

图 2 2008 年末部分股份制商业银行成本收入比情况

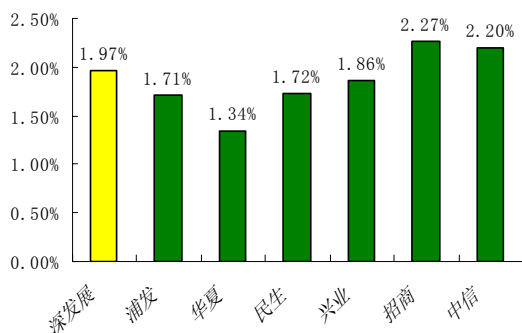


2008 年深圳发展银行营业支出 63.76 亿元，较上年增长 26.70%。其中，业务及管理费 52.24 亿元，较上年增长 24.16%，占营业支出的 81.94%。业务及管理费增长主要是咨询及中介费用和业务宣传活动费用的增加。2008 年深圳发展银行成本收入比为 35.99%，较上年下降 2.94 个百分点。与其他股份制商业银行相比，

深圳发展银行成本收入比处于较好水平（见图 2）。

2008 年末，深圳发展银行实现税前拨备前营业利润 81.38 亿元，较上年增长 40.89%，税前拨备前平均资产利润率为 1.97%，与其他股份制银行相比，深圳发展银行税前拨备前平均资产利润率较高（见图 3）。

图 3 2008 年末部分股份制商业银行税前拨备前平均资产收益率情况



2008 年，深圳发展银行实现净利润 6.14 亿元，较上年减少 20.36 亿元，主要是由于大额计提资产减值损失准备所致。2008 年深圳发展银行计提资产减值损失准备 73.34 亿元，较上年增加 257.11%。受大额计提资产减值损失准备和核销不良贷款因素的影响，深圳发展银行与其他股份制银行相比，平均资产收益率和平均净资产利润率较低。

4. 流动性及偿债能力

2008 末，深圳发展银行超额存款准备金率 2.68%，人民币流动性比例 41.50%，外币流动性比例 49.68%，短期支付能力较强（见表 10）。

2008 年末，深圳发展银行存贷款比例为 78.85%，不含贴现的存贷款比例为 67.01%，与同业相比处于较高水平。

表 10 深圳发展银行流动性指标情况表 单位：%

项 目	2008 年	2007 年
人民币流动性比例	41.50	39.33
外币流动性比例	49.68	42.21
存贷款比例	78.85	78.60

2008 年，深圳发展银行经营活动现金流量净额 243.43 亿元(见表 11)，主要是由于客户存款和同业存放款项，利息、手续费及佣金以及收到其他与经营活动有关的现金增加；投资活动现金流量净额-282.14 亿元；筹资活动现金流量净额 104.41 亿元。筹资活动现金流量增加主要原因是该行发行了 80 亿元次级债券；现金及现金等价物净增加额 65.69 亿元。深圳发展银行现金流充裕。

表 11 深圳发展银行现金流情况表 单位:亿元

项 目	2008 年	2007 年
经营活动现金流量净额	243.43	170.52
投资活动现金流量净额	-282.14	-117.32
筹资活动现金流量净额	104.41	31.02
现金及现金等价物净增加额	65.69	84.22

总体看，深圳发展银行资产流动性良好，现金流充裕，偿债能力较强。

5. 资本充足性

2008 年，深圳发展银行完成了“深发 SFC2”认股权证的行权，增加了核心资本 18.12 亿元；在同业间市场发行两期共 80 亿元的次级债券，但由于长期次级债务可计入附属资本的价值以核心资本净额的 50%为限，发行次级债券共增加附属资本 73.5 亿元。截至 2008 年末，深圳发展银行资本充足率 8.58%，较上年末提高 2.81 个百分点，而由于风险资产的较快增长，核心资本充足率由上年末的 5.77%下降至 5.27%（见表 12）。

2008 年，深圳发展银行召开临时股东大会，审议通过了未来 3 年内在境内外市场分次发行不超过等值人民币 100 亿元金融债券、100 亿元次级债券和 80 亿元混合资本债券的议案。2009 年 5 月，深圳发展银行在银行间市场上发行了 15 亿元的混合资本债。次级债和混合资本债的发行将进一步补充深圳发展银行的附属资本，同时，中国平安的入股将进一步补充深圳发展银行的核心资本。

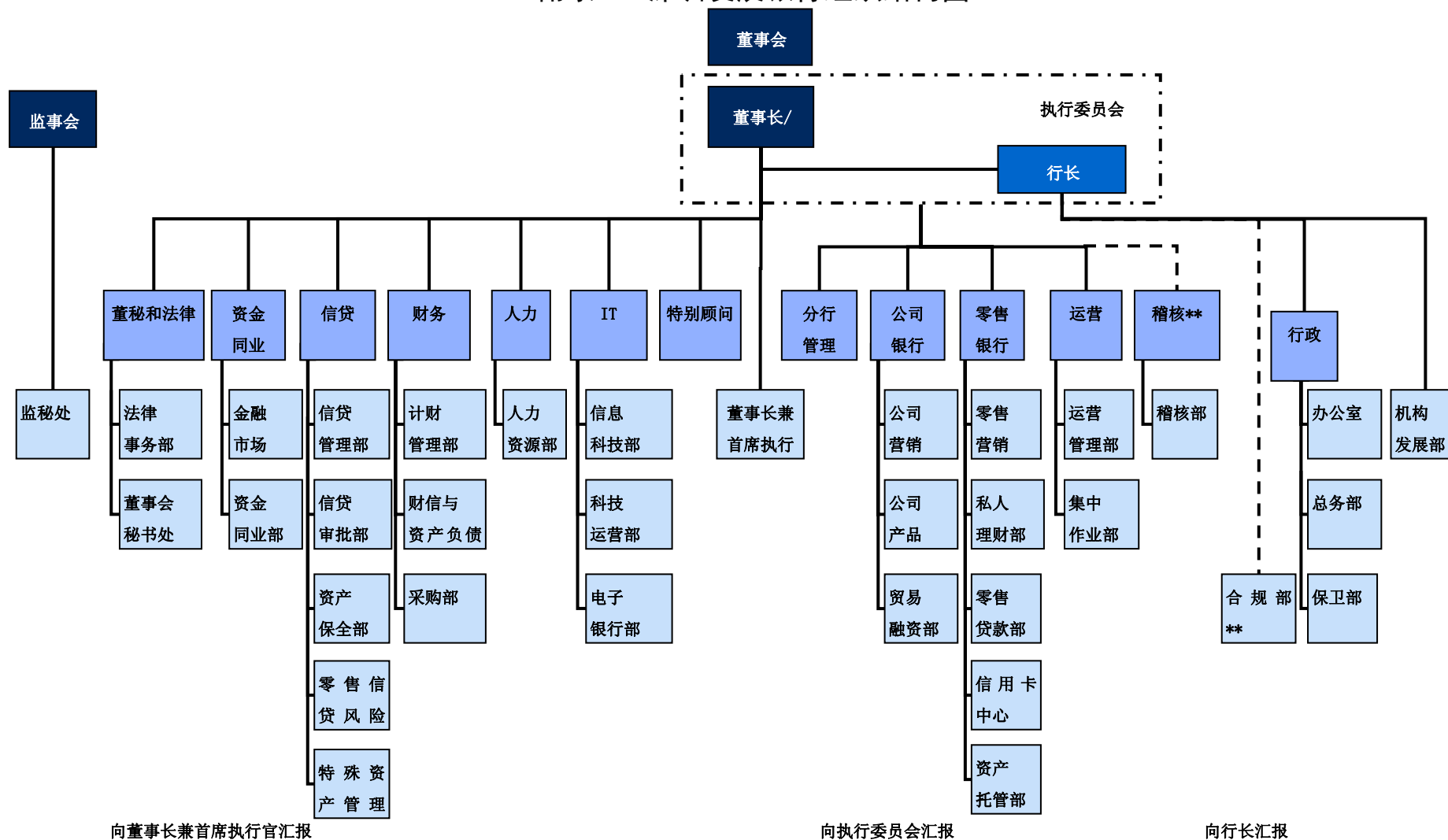
表 12 深圳发展银行资本充足性指标情况表

项 目	2008 年	2007 年
资本净额(亿元)	239.59	126.92
其中：核心资本净额(亿元)	147.10	126.93
加权风险资产净额(亿元)	2791.13	2200.56
资本充足率(%)	8.58	5.77
核心资本充足率(%)	5.27	5.77

五、次级债券的偿付能力

2008 年，深圳发展银行实现净利润 6.14 亿元，为次级债券本金的 0.08 倍，保障能力一般。截至 2008 年末，深圳发展银行能够快速变现的资产（包括现金及存放中央银行款项、贵金属、存放同业款项、拆出资金、交易性金融资产及买入返售金融资产）总额 1052.89 亿元，为次级债券本金的 13.16 倍；股东权益合计 164.01 亿元，为次级债券本金的 2.05 倍，快速变现资产和股东权益对债券的保障能力较强。总体看，2008 年深圳发展银行的经营水平和盈利能力对其已发行债券的保障能力较强。

附录 1 深圳发展银行组织结构图*



** 向审计与关联交易控制委员会实践汇报

*** 此外，汽车消费金融中心是全行专业从事汽车消费金融业务的经营机

附录 2-1 资产负债表

单位：人民币亿元

项 目	2008-12-31	2007-12-31	2006-12-31
资产			
现金及存放中央银行款项	397.68	407.26	262.88
贵金属	0.09	0.08	-
存放同业款项	215.01	40.14	30.81
拆出资金	92.37	26.43	33.69
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	0.41	14.78	4.27
衍生金融资产	2.91	2.92	0.23
买入返售款项	347.33	337.69	112.72
应收账款	13.60	7.78	-
应收利息	16.06	11.26	6.76
发放贷款和垫款	2817.15	2150.12	1752.45
应收款项-债券投资	488.00	134.50	-
可供出售金融资产	155.85	178.51	180.52
持有至到期投资	137.50	159.11	175.48
长期股权投资	4.17	2.52	2.48
固定资产	4.12	15.54	15.43
投资性房地产	16.75	4.41	4.61
无形资产	1.14	0.68	0.27
递延所得税资产	18.12	9.94	10.16
其他资产	16.16	21.72	14.86
资产总计	4744.40	3525.39	2607.61

附表 2-2 资产负债表

单位：人民币亿元

项 目	2008-12-31	2007-12-31	2006-12-31
负债			
同业及其他金融机构存放款项	360.63	323.89	170.69
拆入资金	73.80	23.00	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	0.39	12.47	4.84
衍生金融负债	0.59	2.55	0.28
卖出回购款项	389.16	164.68	7.41
客户存款	3605.14	2812.77	2322.06
应付职工薪酬	12.47	9.25	6.15
应交税费	11.98	8.20	5.04
应付账款	5.07	3.40	-
应付利息	29.63	17.28	9.43
应付次级债券	79.64	-	-
预计负债	0.26	0.77	0.55
递延所得税负债	3.42	0.99	2.63
其他负债	8.20	16.09	12.56
负债合计	4580.39	3395.33	2541.64
股东权益：			
股本	31.05	22.93	19.46
资本公积	79.79	52.14	16.49
盈余公积	7.81	7.19	4.54
一般风险准备	35.83	27.16	16.80
未分配利润	9.52	20.64	8.69
外币报表折算差额		-	-
股东权益	164.01	130.06	65.97
负债和股东权益总计	4744.40	3525.39	2607.61

附录 3 利润表

单位：人民币亿元

项 目	2008 年	2007 年	2006 年
一、营业收入	145.13	108.08	78.18
利息收入	264.65	180.44	120.68
利息支出	-138.67	-84.38	-50.69
利息净收入	125.98	96.06	70.00
手续费及佣金收入	10.57	6.68	4.22
手续费及佣金支出	-2.05	-1.47	-0.76
手续费及佣金净收入	8.51	5.21	3.46
投资收益	0.23	2.01	1.00
公允价值变动损益	0.66	0.58	1.14
汇兑损益	4.63	2.57	1.46
其他业务收入	1.14	1.65	1.13
二、营业支出	-63.76	-50.32	-37.91
营业税金及附加	-11.52	-8.24	-5.53
业务及管理费	-52.23	-42.07	-32.37
三、资产减值损失前营业利润	81.38	57.76	40.27
资产减值损失	-73.34	-20.54	-19.86
四、营业利润	8.03	37.22	20.41
加：营业外收入	0.52	0.90	1.02
减：营业外支出	-0.63	-0.40	-0.21
五、利润总额	7.93	37.72	21.22
减：所得税费用	-1.79	-11.22	-7.10
六、净利润	6.14	26.50	14.12
七、每股盈利			
（一）基本每股盈利（元）	0.20	0.97	0.68
（二）稀释每股盈利（元）	0.20	0.95	0.68

附录 4 现金流量表

单位：人民币亿元

项 目	2008 年	2007 年	2006 年
一、经营活动产生的现金流量：			
吸收存款和同业存放款项净增加额	829.11	643.90	369.91
其他金融机构拆入资金净增加额	50.80	23.00	-
拆出资金净减少额		-	11.32
卖出回购款项净增加额	224.49	157.27	-
收取利息、手续费及佣金的现金	246.91	166.86	109.89
收到其他与经营活动有关的现金	20.76	12.16	3.04
经营活动现金流入小计	1372.07	1003.19	494.16
发放贷款和垫款净增加额	742.20	420.84	271.63
存放中央银行及同业款项净增加额	147.83	155.82	26.75
拆出资金净增加额	20.90	8.07	-
买入返售款项净增加额	6.49	112.80	-
支付利息、手续费及佣金的现金	128.13	78.00	50.23
支付给职工及为职工支付的现金	23.63	18.20	12.67
支付的各项税费	18.21	17.85	11.70
支付其他与经营活动有关的现金	41.25	137.31	6.11
经营活动现金流出小计	1128.65	836.08	379.10
经营活动产生的现金流量净额	243.43	170.52	115.06
二、投资活动产生的现金流量：			
处置子公司收到的现金	0.61	-	-
收回投资收到的现金	1047.01	1113.71	500.23
取得投资收益收到的现金	15.10	6.81	7.35
处置固定资产及投资性房地产收回的现金	0.43	1.28	3.64
投资活动现金流入小计	1063.15	1121.80	511.22
投资支付的现金	1336.91	1235.40	597.22
购建固定资产、投资性房地产及无形资产支付的现金	8.38	3.72	2.19
投资活动现金流出小计	1345.29	1239.12	599.41
投资活动产生的现金流量净额	-282.14	-117.32	-88.19
三、筹资活动产生的现金流量：			
认股权证行权收到的现金	26.02	31.36	-
发行债券收到的现金	80.00	-	-
筹资活动现金流入小计	106.02	31.36	-
分配股利支付的现金	1.02	0.21	0.01
发行债券支付的现金	0.38	-	-
有关股权分置改革及认股权证支付的现金	0.22	0.13	-
筹资活动现金流出小计	1.62	0.34	0.01
筹资活动产生的现金流量净额	104.41	31.02	-0.01
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	65.69	84.22	26.85
加：年初现金及现金等价物余额	305.55	221.33	194.48
六、年末现金及现金等价物余额	371.24	305.55	221.33

附录 5 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。