

跟 踪 评 级 公 告

联合[2010] 356 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长期信用等级为 AA⁺,2008 年次级债券信用等级为 AA,评级展望为稳定。

特此公告。

联合资信评估有限公司

二零一零年七月一日



深圳发展银行股份有限公司

2010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

2010年7月1日

主要数据:

项 目	2009 年	2008 年	2007 年
资产总额(亿元)	5878.11	4744.40	3525.39
股东权益(亿元)	204.70	164.01	130.06
营业收入(亿元)	151.14	145.13	108.08
净利润(亿元)	50.31	6.14	26.50
不良贷款率(%)	0.68	0.68	5.64
拨备覆盖率(%)	161.84	105.14	48.28
成本收入比(%)	41.76	35.99	38.93
平均资产收益率(%)	0.95	0.15	0.86
平均净资产收益率(%)	27.29	4.18	27.04
人民币流动性比例(%)	38.59	41.50	39.33
存贷款比例(%)	79.14	78.85	78.60
资本充足率(%)	8.88	8.58	5.77
核心资本充足率(%)	5.52	5.27	5.77
所有者权益/资产总额(%)	3.48	3.46	3.69

分析员

李 丹 田 兵

Tel: 010-85679696

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)

<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不断改善,业务发展速度较快,拨备水平大幅提高,盈利能力逐年提高。

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. 主营业务发展较快,盈利能力不断提高;
2. 风险管理水平不断改善,资产质量保持较好水平。

关注

1. 资本充足性有待进一步提高;
2. 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;
3. 国内外经济金融形势存在不确定性,银行面临一定的经营压力。

一、主体概况

2009 年末，深圳发展银行股份总额为 31.05 亿股，其中前六大股东及其持股比例分别为：美国新桥投资集团（以下简称“新桥投资”）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 4.54%；深圳中电投资股份有限公司持股 2.81%；中国人寿保险股份有限公司—分红—个人分红-005L-FH002 深持股 2.04%；融通新蓝筹证券投资基金持股 1.49%；海通证券股份有限公司持股 1.49%。

2010 年 5 月，新桥投资将其所持有的共计 5.2 亿股的深圳发展银行股份全部过户至中国平安保险（集团）股份有限公司（以下简称“中国平安”）名下，新桥投资不再持有深圳发展银行股份，中国平安及其控股子公司中国平安人寿保险股份有限公司（以下简称“平安寿险”）合计持有深圳发展银行总股本的 21.44%，分别为深圳发展银行第一、第二大股东。

2010 年 6 月，中国证券业监督管理委员会（以下简称“证监会”）批准了深圳发展银行向平安寿险非公开发行股票不超过 379.58 百万股的事宜。发行完毕后，深圳发展银行总股份将上升至不超过 34.85 亿股，中国平安及其关联方共持有深圳发展银行的股份占总股份近 30%，为深圳发展银行第一大股东。

截至 2009 年底，深圳发展银行已在国内主要中心城市设立了 21 家分行（含总行营业部）、302 个营业网点；正式员工 11308 人，其中 71.1% 以上的员工拥有本科以上（含）学历。

截至 2009 年底，深圳发展银行资产总额 5878.11 亿元，其中贷款及垫款净额 3555.63 亿元；负债总额 5673.41 亿元，其中存款余额 4546.35 亿元；股东权益合计 204.70 亿元；不良贷款率 0.68%，拨备覆盖率 161.84%，资本充足率 8.88%，核心资本充足率 5.52%。2009 年度，深圳发展银行实现营业收入 151.14 亿元，净利润 50.31 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 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。

2009 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
深圳发展银行 2008 年 次级债第一期	固定利率	60	前 5 个计息年度票面利率为 6.10%，如第 5 年末未行使赎回选择权，后 5 个计息年度票面利率为 9.10%。	年付	5+5 年
	浮动利率	5	前 5 个计息年度票面利率为 3 个月的上海银行同业拆放利率 +1.40%，如第 5 年末未行使赎回选择权，后 5 个计息年度票面利率为 3 个月的上海银行同业拆放利率 +4.4%	季付	5+5 年
深圳发展银行 2008 年 次级债第二期	固定利率	15	前 5 个计息年度票面利率为 5.30%，如第 5 年末未行使赎回选择权，后 5 个计息年度票面利率为 8.30%。	年付	5+5 年

三、营运环境分析

1. 经济环境

近年来，我国经济整体保持平稳快速发展

态势。2004~2007 年，国内 GDP 增长率维持在 10% 以上（见表 2）。然而，自 2008 年以来，我国先后出现雨雪冰冻和汶川地震的严重自然灾害，并经历了全球经济和国际金融市场急剧动

荡的巨大冲击，外需和内需同时缩减，经济增速出现回落。

表 2 宏观经济主要指标表 单位：%

项 目	2009	2008	2007	2006	2005	2004
GDP 增长率	8.7	9.6	13.0	11.6	10.4	10.1
CPI 增长率	-0.7	5.9	4.8	1.5	1.8	3.9
M2 增长率	27.7	17.8	16.7	16.9	17.6	14.6

注：数据来源于国家统计局及中国人民银行。

针对国内外宏观经济形势的变化，我国政府于 2008 年下半年及时调整宏观经济政策，实施积极的财政政策和适度宽松的货币政策，提出“保增长、调结构和扩内需”的基本方针，适时推出了 4 万亿投资刺激计划、十大产业振兴规划等一揽子经济刺激政策；央行五次下调存贷款基准利率，四次下调存款准备金率，取消对金融机构信贷增长的硬约束。在经济刺激政策的推动下，2009 年的多项经济指标显示，我国国民经济运行中的积极因素不断增多，经济增速逐季加快，一揽子经济刺激政策取得显著成效。2009 年，我国国内生产总值同比增长 8.7%，居民消费价格指数同比下降 0.7%，经济回升趋势逐渐明确。

目前我国经济运行中依然存在一些突出矛盾和困难：全球经济回稳复苏的前景尚不明朗，外需不足对我国的影响仍将持续；国内经济回升的基础还不稳定、不巩固、不平衡，经济主要依赖刺激政策推动，增长的内生动力仍显不足；国民收入分配结构失衡以及居民收入差距扩大的现象比较突出，制约了居民整体消费能力和意愿的提升；政府主导的投资快速增长过程中，潜藏的结构性和产能过剩问题更加凸显，资产泡沫风险加大，通胀预期值得关注。

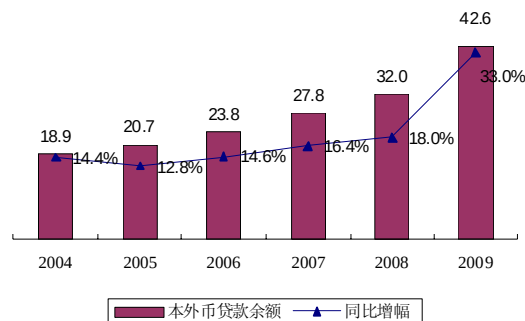
以上问题的存在，将使得我国经济企稳回升的过程面临一定的不确定性，从而导致政府经济刺激政策退出时机也存在不确定性，政府延续的经济刺激政策将进一步推动经济增长。2010 年，我国维持积极的财政政策和适度宽松的货币政策，宏观调控重点集中于“调结构、防通胀”。2010 年 1 季度，我国经济开局良好，

对外贸易加快恢复，国内工业生产快速增长，消费增长较快，固定资产投资增幅回落，消费价格基本稳定，货币信贷调控初见成效，经济回升向好势头更加巩固。

2. 行业概况

截至 2009 年末，我国银行业金融机构资产总额 78.8 万亿元，负债总额 74.3 万亿元，分别较上年同期增长 26.3%和 26.8%，增幅较以前年度明显上升；商业银行资本充足率达标的银行已有 239 家，比年初增加 35 家，达标银行资产占商业银行总资产的 100%。

截至 2009 年末，我国银行业金融机构本外币各项贷款余额达到 42.6 万亿元，同比增长 33.0%，见图 1。商业银行盈利水平与 2008 年相比基本保持稳定。同时，商业银行高速增长的信贷规模使得许多中小银行再次面临资本充足率的压力，多家商业银行拟采用增资扩股或发行次级债的方式来补充资本。



注：数据来源于中国人民银行。

图 1 金融机构贷款情况 单位：万亿

为严防信贷超常增长下的信贷风险，在监管部门要求下，多数商业银行加大了拨备计提力度，信贷资产的安全边际得到强化。截至 2009 年末，商业银行不良贷款余额 4973.3 亿元，比年初减少 629.8 亿元；不良贷款率为 1.58%，较年初下降 0.84 个百分点；拨备覆盖率为 155.02%，较年初大幅上升 38.57 个百分点，商业银行整体信贷质量在危机中实现了持续优化。但考虑到风险暴露的滞后性，大规模的信贷扩张增加了银行信贷资产的潜在风险。其中，

基建项目信贷投放过度集中、地方政府融资平台风险、房地产信贷风险以及新型融资模式隐含的信贷风险等风险隐患，已引起监管部门及银行业的普遍关注。未来一段时间，监管部门将重点把控信贷投放节奏、调整信贷结构。随着相关监管措施的陆续出台，在未来宏观经济环境持续向好的背景下，商业银行信贷质量将有望继续保持较好水平。

随着信贷规模的快速扩张，商业银行为规避信贷规模约束或资本充足率监管，纷纷通过将自有信贷资产作为基础资产发行信托理财产品，从而将表内贷款移至表外，或者将信贷资产转让给其他商业银行。尽管商业银行通过发行理财产品将信贷资产的风险转移给投资者，且相关的信贷资产绝大部分为优质资产，然而信贷资产的贷后管理、相应利息和本金的偿付仍可能由商业银行负责。如果借款人出现违约，商业银行基于自身的声誉考虑或监管部门的要求，仍可能承担理财产品偿付的最终风险。此外，在信贷资产转让过程中存在一些虚假转让的现象。这些因素使得信贷风险在资产负债表中没有完全反映出来。2009 年银监会先后发布了《关于进一步规范银信合作有关事项的通知》和《关于规范信贷资产转让及信贷资产类理财业务有关事项的通知》，以规范银信业务合作和信贷资产转让业务，控制商业银行信贷风险，加强资本充足率监管。

2009 年以来，信贷规模的激增增加了银行体系流动性的不确定性。为严控流动性风险，银监会发布了流动性风险管理指引，对流动性风险管理体系的建立、管理的方法和技术、监督管理等方面予以明确和规范。2009 年末，我国商业银行流动性比例为 43.2%，较年初有所下降，但仍保持较好水平。2010 年，随着宏观经济目标由“保增长”进入“稳增长”、“调结构”和“管理通胀预期”阶段，货币政策将在延续“适度宽松”的基础上进行适度微调，未来一段时间内货币政策具有一定的不确定性，商业银行流动性管理面临压力。

随着利率市场化改革进程的推进，商业银行面临的利率风险日益凸现。一方面，我国商业银行以存贷利差为主、较为单一的收入结构未得到实质性改善，收入水平受存贷利差影响较大，而存贷款利率管制的逐步放松，对银行定价能力提出了更高的要求；另一方面，近年来我国银行业的债券投资规模持续上升，随着利率市场化程度的不断提高，债券投资收益（或损失）及其公允价值的变动，使商业银行面临着更大的利率风险。目前我国商业银行的市场风险管理体系刚刚建立，对银行账户利率风险的认识尚处于初级阶段。同时，汇率体制改革增加了人民币汇率的不确定性，使得商业银行面临汇率风险上升。我国银行业尚需进一步增强市场风险管理水平，有效应对各类不利因素的冲击。

近几年，银监会加大了对银行合规性监管力度，各银行也更加重视防范操作风险，加强了内控措施的完善和内部稽核的力度。内部控制和监管力度的加强，一定程度上使我国银行业整体操作风险管理水平得到提升，由操作风险引发的案件数量得到了有效控制。此外，“流程银行”的持续打造及信息技术的不断更新都将有助于银行操作风险管理水平的进一步提升。

3. 监管与外部支持

国际金融危机背景下，银监会作为主要的监管部门，加强了对商业银行的监管力度，制定了《固定资产贷款管理暂行办法》、《流动资金贷款管理暂行办法》、《个人消费贷款管理办法》和《项目融资业务指引》，以规范信贷资金使用、确保信贷资金安全；在商业银行流动性风险、银行账户利率风险、声誉风险等重点领域出台了一批指引，初步建立起信息科技风险监管规则体系；出台了我国银行业实施新资本协议系列指引，以实现与国际监管标准的衔接；发布了动态拨备和动态资本充足率要求，总体提升了我国银行业抵御风险的能力，

有效确保了银行业的健康稳定发展。随着金融行业市场化的加深及新资本协议的逐步推进，我国对银行业的监管也将进一步加强。

作为关系国家经济金融命脉的重要产业，银行业的发展继续得到来自政府的大力支持。在国际金融危机的冲击下，党中央、国务院研究部署了金融促进经济发展的九项政策措施，通过完善配套政策措施和创新体制机制，在调动商业银行增加信贷投放积极性的同时，增强金融机构抵御风险能力，这对稳定市场信心、促进经济平稳较快发展起到了积极作用，确保了银行业的稳定运行。预计未来几年内，政府将通过疏通增加资本渠道、加强外部监管等方式继续支持银行业的发展，促进其市场化运作水平和综合经营实力的提升。

总体看，在国际国内经济环境出现复杂变化的背景下，我国政府出台了多种措施以确保经济的稳定运行，对银行业的发展也给予了大力支持，银行业实现了平稳过渡。然而，经济刺激政策下的大规模信贷投放在拉动经济平稳增长的同时，也增加了商业银行未来风险管理的难度。目前看来，我国经济运行虽然仍存在某些不确定因素，但积极的因素日益增加。随着以“调结构、防通胀”为目标的各项经济政策的逐步完善和落实，未来几年我国宏观经济有望保持平稳较快发展，这将为银行业带来稳定的营运环境。

四、公司治理及内部控制

1. 公司治理

2009 年末，深圳发展银行董事会成员共 15 名，其中独立董事 5 名；监事会成员共 7 名，其中外部监事 2 名，员工监事 3 名，监事会主席由外部监事担任。

2009 年，深圳发展银行共召开了 3 次股东大会和 9 次董事会会议，会议审议通过了董事会 2008 年度工作报告、发行混合资本债券、2009 年度非公开发行股票预案等多项重大事

项；召开了 7 次监事会会议，审议通过了监事会 2008 年度工作报告、2008 年内部控制自我评价报告等多项重大议案。

2010 年 5 月，由于大股东的变更，深圳发展银行召开了董事会，审议通过了关于董事会成员、行长及部分高管的变更议案。

总体看，2009 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

深圳发展银行根据目前的经济形势制定了 2010 年的经营计划，主要包括采取积极的资产负债管理，加强结构和定价管理，提高资产收益率；关注中间业务创新和定价管理，提高中间业务收入，并改善收入结构，其具体内容包
括以下几个方面：（1）加强网点和渠道建设（包括自助银行设备的设置），加大 IT 系统建设投入，完善网上银行和电话银行的功能。（2）充实核心资本，强化资本管理。深圳发展银行计划向平安人寿非公开发行股票以补充核心资本，发行后资本充足率和核心资本充足率将得到一定提升。2010 年，深圳发展银行将实行审慎的资产负债管理政策，通过计划考核、限额管理等手段，实现在严格资本约束下的资产规模的有序增长。（3）公司业务方面，继续推进产品创新，加快支付结算与基础服务性产品和工具的开发应用，提升全面服务客户的能力，促进存款业务、优质资产和有效客户的稳步增长。（4）零售业务方面，继续推进“飞跃计划”战略项目的实施，提高零售存款的筹集能力：通过客户分层经营、交叉销售、网点销售力的提升，全面提升客户经营能力，提升客户总资产。（5）同业业务方面，进一步加强同业营销和渠道建设，提升对客户精细化管理的能力，将原来以产品为中心的经营模式，转变为以客户和产品为双中心的经营模式，满足客户需求，提升客户对深圳发展银行的贡献度。（6）风险管理方面，坚持稳健经营的理念，根据国家产业政策，从行业、区域、客户、产品四个维度，

夯实业务基础，提升风险管理水平。

总体看，深圳发展银行的经营发展计划符合目前经济形势及其自身特点。

3. 内部控制

2009 年，深圳发展银行在业务规模不断发展的同时注重加强内部控制的建设，其采取的措施主要包括以下方面：(1)在管理层下新成立了合规内控委员会和责任认定与追究委员会。合规内控委员会下设操作风险监督与控制、合规、稽核三个领导小组，以建立防范和控制合规风险、操作风险及相关风险的协调处理机制。(2)整合总、分行层面会计结算、零售后台、资金和同业后台业务，实现总、分行运营管理和集中作业双线运营支持结构；总行向分行委派运营执行官或运营总监，负责分行全辖运营管理，并向总行首席运营官报告。(3)在各分行成立零售信贷风险部和稽核部，总行向分行委派零售信贷风险主管和稽核部负责人，负责分行相关业务管理，并分别向首席信贷风险执行官和总行稽核部报告工作。(4)下发了《深圳发展银行责任认定与追究管理办法（1.0 版，2009 年）》和《深圳发展银行责任认定与追究工作细则（1.0 版，2009 年）》；拟定了《深圳发展银行操作风险监督与控制政策与标准》，奠定了深圳发展银行的操作风险监督与控制的基础。(5)进一步实施了总行内部改革项目——“卓越计划”，提升总行的管理效率和有效性。

2009 年，深圳发展银行稽核部对全行内部控制质量和关联交易管理状况实施了专项审计和评估；对 9 家分行实施了内控评价；对零售业务，公司业务，财会业务和 IT 业务实施了专项审计；对近百人次进行了离/任期稽核；对内部对账管理，柜员管理，外部对账、开户及大额查证业务、安全保卫、自助银行等实施了突击检查；对各地银监局的监管意见、会计师事务所的审计意见及各项审计发现的整改落实情况按月进行了跟踪，并对 18 家分行及总行营业部发现问题整改落实情况进行了现场核查。

总体看，2009 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

2009 年，深圳发展银行开发上线了汽车供应链金融系统、电子票据系统、交易资金监管系统、法人账户透支系统等多条电子系统，增强了其公司业务持续发展的竞争实力。

截至2009年末，深圳发展银行对公存款余额3836.63亿元，较上年末增长26.91%，增长速度较快。对公存款中活期存款余额1169.99亿元，较上年末增长35.61%；定期存款余额1255.20亿元，较上年末增长24.47%；保证金存款余额1216.71亿元，较上年末增长16.55%。

截至2009年末，深圳发展银行公司贷款总额（含贴现）为2618.79亿元，较上年末增长24.80%，其中一般性公司贷款余额为2165.94亿元，较上年末增长29.22%。

2009年末，深圳发展银行前五大行业贷款总额占贷款总额的52.63%（见表3），其中制造业占比最高。总体来看，深圳发展银行行业贷款分布较为分散。

表3 2009年深圳发展银行公司贷款
前五大行业分布情况表 单位：亿元%

行 业	金 额	同比增加	占比
制造业	599.74	66.02	16.68
社会服务、科技、文化、卫生业	525.17	168.89	14.61
商业	360.70	124.51	10.03
房地产业	232.55	73.77	6.47
交通运输、邮电	174.05	48.88	4.84
合 计	1892.21	482.07	52.63

2009 年，深圳发展银行与 87 家产业链龙头企业建立了“总对总”的合作关系，贸易融资业务快速发展。截至 2009 年末，深圳发展银行贸易融资余额为 1226 亿元，较上年末增长 41.30%；贸易融资客户数达 5738 户，较上年末

增长超过 30%。2009 年，深圳发展银行实现贸易融资手续费收入 0.37 亿元。

2009 年，深圳发展银行实现公司业务营业收入 94.61 亿元，较上年末减少 8.78 亿元，主要是由于净利差的缩小导致利息净收入的减少；公司业务营业收入占营业收入总额的 62.60%。

总体看，2009 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

2009 年，深圳发展银行制定了未来五年零售银行发展的战略目标，围绕“产品、服务、便利性”的目标，制定、推进了一系列战略行动及基础建设工作。同时，深圳发展银行推进以价值客户增长为核心的发展计划，通过梳理和更新客户分层标准，明确了客户价值定位及基本权益，制定了全方位的零售客户身份识别系统。深圳发展银行通过对客户实行分层经营和交叉销售，价值客户和客户管理总资产稳步增长，中高端客户在整体客户结构中占比不断提升。

2009 年末，深圳发展银行储蓄存款余额 709.72 亿元，较上年末增长 21.94%，其中定期存款余额 431.76 亿元，较上年末增长 11.17%，定期存款余额占零售存款总额的 60.84%。

2009 年末，深圳发展银行的零售贷款总额 976.38 亿元，较上年末增长 32.11%，增长速度快。零售贷款中住房抵押贷款占 87.88%、信用卡贷款占 4.87%，占比均与上年末相比变化不大。

深圳发展银行信用卡中心致力在产品、风险、资产组合、渠道优化和运营效率等多方面实行专业化管理，信用卡业务在 2009 年实现了较大发展。截至 2009 年末，深圳发展银行信用卡有效卡量累计达 364 万张，较上年末增长 20%；信用卡贷款余额 47.5 亿，较上年末增长 28%。2009 年，深圳发展银行实现信用卡手续

费收入 3.92 亿元。

2009 年，深圳发展银行面对复杂的经济形势，适时调整产品研发和客户营销策略，中间业务发展速度较快。2009 年，深圳发展银行结构性和信托证券类个人理财产品总销量达到 220 亿元，较上年末增长 65%；代理保险销售量达 8 亿元，较上年末增长 451%；代理开放式基金销售量达 47 亿元，较上年末增长 47%；新增托管业务规模 91.64 亿元。

2009 年，深圳发展银行实现零售业务营业收入 32.06 亿元，较上年末增长 15.82%，其中利息净收入占 88.52%。

总体看，2009 年深圳发展银行零售贷款业务及中间业务较快增长，但零售业务对全行的利润增长贡献度仍有待提高。

3. 资金同业业务

2009 年，深圳发展银行通过加强理财业务合作、推广“银银合作”等方式加强与同业机构的合作与交流，核心客户数量得到持续增加。同时深圳发展银行建立了人民币流动性平台，实现了同业人民币业务全维度、全期限的现金流管理，提高了流动性管控和业务审批的效率和精确度。2009 年，深圳发展银行推出了“日添利”现金管理产品、个人贵金属 T+D 业务、银行信用型非标准债券投资业务等一系列产品和服务，并取得了银行间外汇市场做市商、黄金仓储业务、交易所债券交易等多项业务资格，丰富了同业资金产品链，拓宽了业务发展空间。

截至 2009 年末，深圳发展银行债券投资余额 865.89 亿元，较上年末增长 10.86%。深圳发展银行的债券投资主要为国债、央行票据和政策性银行金融债。2009 年末，深圳发展银行投资高信用等级企业债余额 71.83 亿元，较上年末增长 66.14 亿元；保本型理财产品余额 164.77 亿元。2009 年，深圳发展银行实现证券投资利息收入 26.33 亿元，较上年末增长 10.26%。

2009 年，深圳发展银行同业业务实现营业收入 11.81 亿元，较上年末减少 2.27 亿元。

总体看，2009 年深圳发展银行资金业务发展较为平稳。

六、风险管理

1. 信用风险管理

2009 年，深圳发展银行在风险管理体系方面采取了一系列的改进措施，主要包括进一步完善了信贷风险垂直管理体系，在分行层面成立了零售信贷风险部，接受总行零售信贷风险部的业务指导，并派驻了零售信贷风险主管，加强零售信贷风险的垂直管理；进一步完善了信用评级体系，形成了按行业、按客户规模等多维度的信用评级办法，并初步建立起主体加债项的贸易融资业务二维评级体系；强化了信贷授权管理工作，加强信贷基本授权管理，并通过特别授权支持特色业务的发展。

2009 年，深圳发展银行继续加强对信贷风险管理系统的推广应用及功能完善。随着 2009 年 11 月贷后管理模块的上线，深圳发展银行已建成了较完善的信贷风险管理系统，可实现从调查、评级、审批、放款到贷后定期检查、监测预警、风险分类、合规监管、统计报表等方面的系统化管理。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。

2009 年，深圳发展银行根据国家产业政策和外部经济金融形势的变化，及时制定和调整了全行各项业务的信贷政策，积极支持国家重点项目建设，大力发展中小企业、贸易融资和零售信贷业务，不断优化调整信贷结构；同时加强信贷组合管理与分析，对“两高”行业、房地产、政府融资平台以及中长期贷款等进行跟踪监控，并按季对房地产进行压力测试，加强信贷风险管理与监控。

2009 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 2008 年末的 26.90%、4.22% 上升至 40.85%、7.84%，客户集中度有所上升。

2009 年，深圳发展银行根据 2008 年大额拨备和核销后的不良资产分布情况，将不良资产分为“好银行”和“坏银行”两个部门进行清收和管理。其中，已核销的不良资产纳入“坏银行”管理，移交给专门的清收管理团队进行专业清收，同时保留各项权利，积极通过多种方式进行清收；对于账面不良资产，纳入“好银行”管理，由资产保全部进行清收管理。为加快对存量不良资产的处置，深圳发展银行采取清收、核销及打包处置等多种措施加大对不良资产的处置工作力度。2009 年，深圳发展银行资产保全部发挥专业优势，提前介入清收，收回了相当一部分关注类贷款，关注类贷款大幅下降（见表 4）。2009 年末，深圳发展银行不良贷款余额 24.44 亿元，较上年末增加 5.16 亿元；不良贷款率为 0.68%，与上年持平。目前，深圳发展银行不良贷款率位于同业较好水平。2009 年末，深圳发展银行非应计贷款（贷款本金或利息逾期 90 天（不含）以上未收回的贷款）余额 25.65 亿元，较 2008 年末增加 6.91 亿元，非应计贷款占贷款总额的 0.71%。非应计贷款余额的增幅较大主要是由于受国内外经济形势影响，部分民营中小企业经营出现困难，企业资金链出现紧张所致，并且 2008 年末非应计贷款余额经过大额拨备和核销已降为较低水平。

表 4 2009 年深圳发展银行贷款五级分类情况表 单位：亿元/%

项目	2009 年末		2008 年末	
	余额	占比	余额	占比
正常类	3557.17	98.94	2781.20	98.02
关注类	13.56	0.38	36.94	1.30
次级类	14.74	0.41	19.28	0.68
可疑类	5.29	0.15	-	0.00
损失类	4.41	0.12	-	0.00
合计	3595.17	100	2837.41	100

2. 市场风险管理

2009 年，深圳发展银行为促进市场风险管理的标准化和制度化，有效地减少市场风险监管的漏洞，颁布了《深圳发展银行市场风险管理政策》，并草拟了《深圳发展银行银行账户利

率风险管理指引》；同时进一步完善了市场风险的限额管理体系，通过综合运用交易限额、风险限额以及止损/预警限额，达到有效管理控制全行市场风险的目的。

2009 年末，深圳发展银行 3 个月以内以及 1 年至 5 年的利率风险负缺口分别为 1143.40 亿元、28.18 亿元（见表 5），其余期限的重定价缺口为正值，利息净收入变动率为 4.08%。2009 年，深圳发展银行可供出售金融资产较 2008 年末大幅下降，从而减小了利率变化对所有者权益的影响（见表 6）。

表 5 深圳发展银行利率风险缺口表 单位：亿元

项 目	2009 年末	2008 年末
3 个月内	-1143.40	-945.42
3 个月至 1 年	1278.71	1049.58
1 至 5 年	-28.18	-19.26
5 年以上	63.64	62.81

表 6 深圳发展银行利率敏感性分析表 单位：%

项 目	2009 年末		2008 年末	
	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	-4.08	4.08	-3.44	3.44
权益变动率	-0.81	0.81	-3.96	3.96

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

3. 流动性风险管理

2009 年，深圳发展银行颁布了《深圳发展银行资产负债管理办法》、拟定了《深圳发展银行流动性风险管理指引初稿》，建立了以资产负债管理委员会为核心的流动性风险管理体系，明确了流动性风险管理的职能分工，并建立了相关的监测手段和限额管理办法。

2009 年，深圳发展银行对监控全行流动性的新指标“30 天快速资金”的定义进行了修正，其反映了在没有新增存款和同业资金支持下（抵押融资（回购）除外），该行有多少资产可以在 30 天内变现。目前，深圳发展银行按日监控该指标，进一步加强了对流动性风险的管理。

2009 年末，深圳发展银行 1 个月内的资产负债负缺口有所减小，1 至 3 个月及 1 年至 5

年的正缺口大幅增加，主要是贷款和投资类资产的增加所致。

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

4. 操作风险管理

2009 年，深圳发展银行以“零案件”为目标，围绕“统一监控方法、统一内控标准、统一评估尺度”的内控要求，采取多种措施健全操作风险防控体系，完善操作风险管理框架：风险管理委员会和合规与内控委员会定期审视全行操作风险状况，指导全行有序开展操作风险管控工作；建立总、分、支行上下联动、三维一体的风险识别、分析、评估、报告及缓释体系，进一步优化关键风险指标体系，提升风险信息管理系统，密切监控重点风险领域；开展业务流程再造工作，全面梳理、诊断、再造业务操作流程，对于部分高风险业务，实行集中总分行统一处理；制定统一、规范的新产品审批流程和操作风险评估标准，从源头防范与新产品相关的操作风险；持续优化业务系统建设，强化安全管理及应对突发事件的快速反应机制；根据外部监管机构与总行统筹安排的相关要求，采取现场检查和非现场监控等方式，深入、全面开展风险排查工作；通过专业培训、业务考试、绩效考核及员工行为管理等手段，全面提升人员综合素质，倡导诚实守信的企业文化，夯实操作风险防控基础。

六、财务分析

深圳发展银行提供了 2009 年财务报表，安永华明会计师事务所对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 2009 年末，深圳发展银行资产总额 5878.11 亿元，较上年末增长 23.90%，其中，现金类资产总额较上年末增加 144.76 亿元，在

资产总额中的比重上升 0.85 个百分点；同业资产总额较上年减少 35.49 亿元，在资产总额中的比重下降 3.27 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 249.42 亿元，在资产总额中的比重上升 1.04 个百分点（见表 7）。

表 7 深圳发展银行资产构成 单位：亿元/%

项 目	2009 年末		2008 年末	
	金额	比重	金额	比重
现金类资产	542.44	9.23	397.68	8.38
同业资产	618.77	10.53	654.71	13.80
贷款和垫款净额	3555.63	60.49	2817.15	59.38
投资类资产	1035.35	17.61	785.93	16.57
其他资产	125.92	2.14	88.93	1.87
合 计	5878.11	100	4744.40	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、应收款项类投资及长期股权投资。

截至 2009 年末，深圳发展银行同业类资产余额 618.77 亿元，其中买入返售金融资产占 66.14%，买入返售金融资产较上年末有所增长；存放同业款项占 25.20%、拆出资金占 8.66%，二者均较上年末有所减少。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。2009 年末，深圳发展银行对同业资产计提的减值准备余额为 1.06 亿元。

截至 2009 年末，深圳发展银行贷款总额为 3595.17 亿元，扣除贷款损失准备后的净额为 3555.63 亿元。2009 年末，深圳发展银行不良贷款率为 0.68%，与上年末持平；拨备覆盖率为 161.84%，较上年末上升 56.70 个百分点。与其他股份制银行相比，深圳发展银行不良贷款率处于较好水平，拨备覆盖水平偏低（见图 2）。

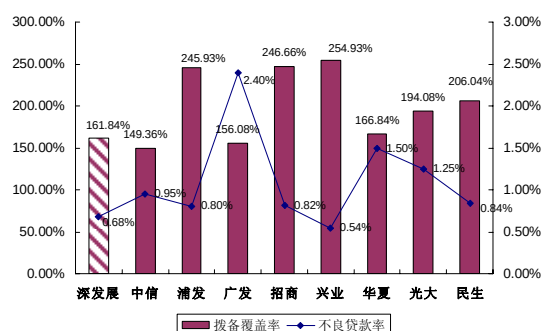


图2 2009年末部分股份制商业银行不良贷款率、拨备覆盖率情况

截至 2009 年末，深圳发展银行投资类资产余额 1035.35 亿元，其中债券投资余额 865.89 亿元。在债券投资中，投资品种主要以国债、央行票据和政策性金融债券为主。截至 2009 年末，深圳发展银行持有至到期投资余额 345.85 亿元、应收款项类投资余额 304.27 亿元，均较上年末增长一倍多，持有至到期投资的增长主要是增加了政策性金融债券和企业债，应收款项类投资增长主要是购买了其他金融机构发行的保本型理财产品。深圳发展银行债券投资的信用风险整体较小。截至 2009 年末，深圳发展银行长期股权投资净额为 3.93 亿元，其中减值准备余额 1.36 亿元。

截至 2009 年末，深圳发展银行其他资产余额 125.92 亿元，其中应收账款余额 47.82 亿元，主要是贸易融资业务产生的应收代付业务款；固定资产 17.14 亿元；抵债资产净额 10.28 亿元，其中减值准备余额 3.61 亿元。

总体看，深圳发展银行资产质量不断改善。

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 98% 以上。

2009 年，深圳发展银行增加了同业及其他金融机构存放款规模，减少了卖出回购金融资产款规模。截至 2009 年末，深圳发展银行同业及其他金融机构存放款余额 741.40 亿元，较上年末增长 105.58%；卖出回购金融资产 137.33

亿元，较上年末减少 251.83 亿元。

表 8 深圳发展银行银行负债结构表 单位：亿元

项 目	2009 年末	2008 年末
同业负债	954.43	823.59
客户存款	4546.35	3605.14
应付债券	94.63	79.64
其他负债	78.00	72.02
合 计	5673.41	4580.39

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。

截至 2009 年末，深圳发展银行存款余额 4546.35 亿元，较上年末增长 26.11%（见表 9）。其中定期存款占 37.11%、活期存款占 31.73%。2009 年，深圳发展银行活期存款和财政性存款较上年增长较快。

深圳发展银行应付债券为次级债券和混合债券。深圳发展银行分别于 2008 年和 2009 年发行了总额 80 亿元人民币的次级债券和 15 亿元人民币的混合资本债，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	2009 年末	2008 年末
活期存款：	1442.43	1055.14
公司客户	1169.99	862.79
个人客户	272.44	192.34
定期存款：	1686.96	1396.79
公司客户	1255.20	1008.42
个人客户	431.76	388.37
保证金存款	1216.71	1043.93
财政性存款	99.36	67.72
国库定期存款	83.20	30.00
应解及汇出汇款	17.70	11.55
合 计	4546.35	3605.14

3. 经营效率及盈利能力

2009 年，深圳发展银行实现营业收入 151.14 亿元，较上年增长 4.14%，增长较慢。

其中，利息净收入 129.84 亿元，较上年增加 3.86 亿元。在宽松的货币政策下，深圳发展银行净利差由 2008 年的 2.90 下降到 2009 年的 2.41，但与同业相比仍较高，并且贷款规模的扩大减缓了利差收窄对利息净收入的影响。2009 年，深圳发展银行手续费及佣金净收入 11.81 亿元，较上年增长 38.78%，增速较快；投资收益 5.80 亿元，较上年增长 37.44%，主要是出售了部分可供出售类债券所获收益。

2009 年深圳发展银行营业支出 73.80 亿元，较上年增长 15.75%。其中，业务及管理费 63.11 亿元，占营业支出的 85.51%。业务及管理费增长主要是员工费用的增加。2009 年末，深圳发展银行成本收入比为 41.76%，较上年末上升 5.77 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中等水平（见图 3）。

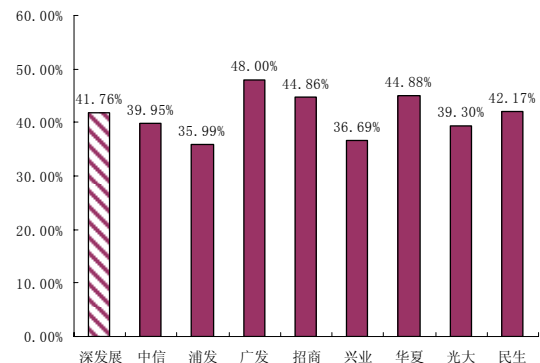


图 3 2009 年末部分股份制商业银行成本收入比情况

2009 年，深圳发展银行实现税前拨备前营业利润 77.34 亿元，较上年减少 4.04 亿元，主要是由于员工费用的增加导致营业支出的增加；净利润 50.31 亿元，较上年增长 44.17 亿元，主要是 2008 年大额计提资产减值损失准备导致净利润基数较低。2009 年末，深圳发展银行平均资产收益率为 0.95%、平均净资产收益率为 27.29%，与其他股份制银行相比，深圳发展银行盈利水平较高（见图 4）。

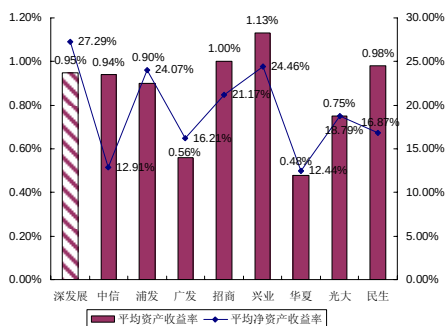


图4 2009年末部分股份制商业银行平均资产收益率、平均净资产收益率情况

4. 流动性及偿债能力

2009 末，深圳发展银行人民币流动性比例 38.59%，外币流动性比例 54.02%，短期支付能力较强（见表 10）。

2009 年末，深圳发展银行存贷款比例为 79.14%，不含贴现的存贷款比例为 69.12%，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	2009 年末	2008 年末
人民币流动性比例	38.59	41.50
外币流动性比例	54.02	49.68
存贷款比例	79.14	78.85

2009 年，深圳发展银行经营活动现金流量净额 321.94 亿元(见表 11)，主要是由于客户存款和同业存放款项的现金增加；筹资活动现金流量净额 10.27 亿元，主要是发行了 15 亿元的混合债券。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	2009 年末	2008 年末
经营活动现金流量净额	321.94	243.43
投资活动现金流量净额	-156.41	-282.14
筹资活动现金流量净额	10.27	104.41
现金及现金等价物净增加额	175.79	65.69

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

2009 年，深圳发展银行在银行间市场发行了 15 亿元的混合债券，补充了其附属资本。截至 2009 年末，深圳发展银行资本充足率为

8.88%，核心资本充足率为 5.52%，均较上年末略有提高；所有者权益与资产总额的比率为 3.48%（见表 12），与同业相比，深圳发展银行资本充足水平较低（见图 5）。

2009 年 6 月，证监会批准了深圳发展银行向平安寿险定向发行不超过 379.58 百万股股票，募集资金总额最高至 69.3 亿元。股票增发成功后，深圳发展银行的核心资本充足率和资本充足率将有所提升。

表 12 深圳发展银行资本充足性指标情况表 单位：亿元/%

项 目	2009 年末	2008 年末
资本净额	319.05	239.59
其中：核心资本净额	198.54	147.10
加权风险资产净额	3595.08	2791.13
资本充足率	8.88	8.58
核心资本充足率	5.52	5.27
所有者权益/资产总额	3.48	3.46

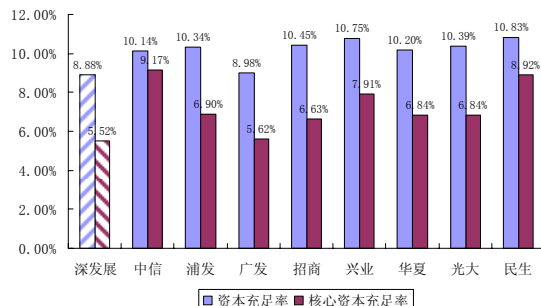
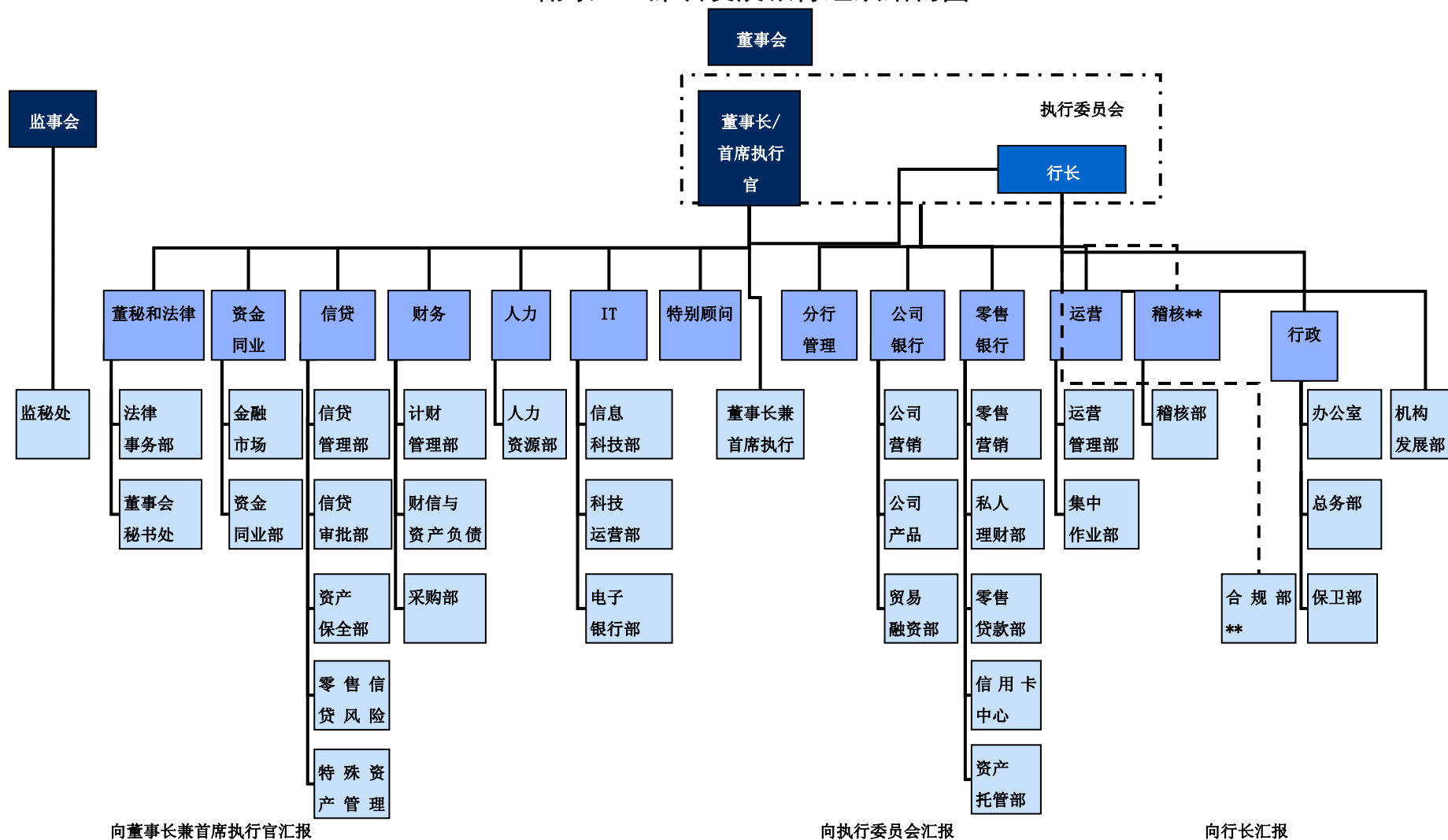


图5 2009年末部分股份制商业银行资本充足情况

五、次级债券的偿付能力

2009 年，深圳发展银行实现净利润 50.31 亿元，为次级债券本金的 0.63 倍，保障能力较强。截至 2009 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 1172.56 亿元，为次级债券本金的 14.66 倍；股东权益合计 204.70 亿元，为次级债券本金的 2.56 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，2009 年深圳发展银行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*



* 在分行任职的总行高管以及党工团机构和高管未显示在该图中
*** 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构

** 向审计与关联交易控制委员会实践汇报

附录 1 资产负债表

单位：人民币亿元

项 目	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
现金及存放中央银行款项	542.44	397.68	407.26
贵金属	0.03	0.09	0.08
存放同业款项	155.93	215.01	40.14
拆出资金	53.61	92.37	26.43
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	11.32	0.41	14.78
衍生金融资产	1.00	2.91	2.92
买入返售金融资产	409.23	347.33	337.69
应收账款	47.82	13.60	7.78
应收利息	16.26	16.06	11.26
发放贷款和垫款	3555.63	2817.15	2150.12
可供出售金融资产	369.98	488.00	178.51
持有至到期投资	345.85	155.85	159.11
应收款项类投资	304.27	137.50	134.50
长期股权投资	3.93	4.17	2.52
投资性房地产	5.24	4.12	4.41
固定资产	17.14	16.75	15.54
无形资产	1.57	1.14	0.68
递延所得税资产	15.83	18.12	9.94
其他资产	21.03	16.16	21.72
资产总计	5878.11	4744.40	3525.39
同业及其他金融机构存放款项	741.40	360.63	323.89
拆入资金	75.70	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
衍生金融负债	0.22	0.59	2.55
卖出回购金融资产款	137.33	389.16	164.68
吸收存款	4546.35	3605.14	2812.77
应付职工薪酬	16.82	12.47	9.25
应交税费	6.52	11.98	8.20
应付账款	8.51	5.07	3.40
应付利息	26.82	29.63	17.28
应付债券	94.63	79.64	-
预计负债	0.03	0.26	0.77
递延所得税负债	0.95	3.42	0.99
其他负债	18.14	8.20	16.09
负债合计	5673.41	4580.39	3395.33
股本	31.05	31.05	22.93
资本公积	70.17	79.79	52.14
盈余公积	12.84	7.81	7.19
一般风险准备	46.76	35.83	27.16
未分配利润	43.87	9.52	20.64
外币报表折算差额			-
股东权益	204.70	164.01	130.06
负债和股东权益总计	5878.11	4744.40	3525.39

附录 2 利润表

单位：人民币亿元

项 目	2009 年	2008 年	2007 年
一、营业收入	151.14	145.13	108.08
利息收入	219.86	264.65	180.44
利息支出	-90.01	-138.67	-84.38
利息净收入	129.84	125.98	96.06
手续费及佣金收入	13.87	10.57	6.68
手续费及佣金支出	-2.06	-2.05	-1.47
手续费及佣金净收入	11.81	8.51	5.21
投资收益	5.80	4.22	2.01
其中：对联营企业投资收益	0.18	0.23	-
金融工具公允价值变动净收益/（损失）	-0.49	0.81	0.15
投资性房地产公允价值变动净收益/（损失）	0.48	-0.15	0.43
汇兑损益	2.42	4.63	2.57
其他业务收入	1.29	1.14	1.65
二、营业支出	-73.80	-63.76	-50.32
营业税金及附加	-10.69	-11.52	-8.24
业务及管理费	-63.11	-52.24	-42.07
三、资产减值损失前营业利润	77.34	81.38	57.76
资产减值损失	-15.75	-73.34	-20.54
四、营业利润	61.59	8.03	37.22
加：营业外收入	0.56	0.52	0.90
减：营业外支出	-0.24	-0.63	-0.40
五、利润总额	61.91	7.93	37.72
减：所得税费用	-11.60	-1.79	-11.22
六、净利润	50.31	6.14	26.50
七、每股盈利			
（一）基本每股盈利（元）	1.62	0.20	0.97
（二）稀释每股盈利（元）	1.62	0.20	0.95

附录 3 现金流量表

单位：人民币亿元

项 目	2009 年	2008 年	2007 年
一、经营活动产生的现金流量：			
吸收存款和同业及其他金融机构存放款项净增加额	1321.98	829.11	643.90
同业拆入资金净增加额	1.90	50.80	23.00
拆出资金净减少额	12.64		-
应付账款净增加额	3.43	1.67	
卖出回购款项净增加额	-	224.49	157.27
买入返售款项净减少额	15.85	-	-
收取利息、手续费及佣金的现金	207.14	246.91	166.86
收到其他与经营活动有关的现金	14.60	20.58	12.16
经营活动现金流入小计	1577.53	1373.57	1003.19
发放贷款和垫款净增加额	762.31	736.38	420.84
存放中央银行及同业款项净增加额	35.63	147.83	155.82
拆出资金净增加额	-	20.90	8.07
应收账款净增加额	34.23	5.82	
买入返售款项净增加额	-	6.49	112.80
卖出回购款项净减少额	251.83	-	-
支付利息、手续费及佣金的现金	90.19	128.13	78.00
支付给职工及为职工支付的现金	29.14	23.63	18.20
支付的各项税费	26.02	18.21	17.85
支付其他与经营活动有关的现金	26.26	42.74	21.11
经营活动现金流出小计	1255.60	1130.14	832.67
经营活动产生的现金流量净额	321.94	243.43	170.52
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	1392.70	1047.01	1113.71
取得投资收益收到的现金	24.90	15.10	6.81
处置固定资产及投资性房地产收回的现金	0.01	0.43	1.28
投资活动现金流入小计	1417.61	1063.15	1121.80
投资支付的现金	1564.17	1336.91	1235.40
购建固定资产、投资性房地产及无形资产支付的现金	9.85	8.38	3.72
投资活动现金流出小计	1574.02	1345.29	1239.12
投资活动产生的现金流量净额	-156.41	-282.14	-117.32
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	15.00	80.00	-
筹资活动现金流入小计	15.00	106.02	31.36
分配股利支付的现金	4.64	1.02	0.21
发行债券支付的现金	0.10	0.38	-
认股权证行权支付的现金	-	0.22	0.13
筹资活动现金流出小计	4.73	1.62	0.34
筹资活动产生的现金流量净额	10.27	104.41	31.02
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	175.79	65.69	84.22
加：年初现金及现金等价物余额	371.24	305.55	221.33
六、年末现金及现金等价物余额	547.03	371.24	305.55

附录 4 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。