

跟踪评级公告

联合[2012] 472 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 AAA，2008 年次级债券第一期（65 亿元）、2008 年次级债券第二期（15 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
二零一二年七月四日



深圳发展银行股份有限公司

2012年跟踪信用评级分析报告

跟踪评级结果

主体长期信用等级 AAA
次级债券信用等级 AA⁺
评级展望 稳定

跟踪评级时间

2012年7月4日

主要数据:

项 目	2011 年	2010 年
资产总额(亿元)	12581.77	7272.07
股东权益(亿元)	753.81	331.98
营业收入(亿元)	296.43	179.72
净利润(亿元)	103.90	62.47
不良贷款率(%)	0.53	0.58
拨备覆盖率(%)	320.66	271.50
贷款拨备率(%)	1.70	1.58
成本收入比(%)	39.99	40.95
平均资产收益率(%)	1.04	0.95
平均净资产收益率(%)	19.14	23.28
本外币流动性比例(%)	51.24	52.35
本外币存贷款比例(%)	73.49	72.61
资本充足率(%)	11.51	10.19
核心资本充足率(%)	8.46	7.10
所有者权益/资产总额(%)	5.99	4.57

分析师

韩 爽 张 舒

电话: 010-85679696

传真: 010-85679228

邮箱: lianhe@lhratings.com

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

评级观点

2011年,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进一步完善,主营业务保持较快发展,资产质量良好,资本充足水平得到一定程度的改善,盈利能力较强。同年,深圳发展银行资产重组取得重大进展,中国平安保险(集团)股份有限公司(以下简称“中国平安”)成为深圳发展银行的控股股东,平安银行股份有限公司(以下简称“平安银行”)成为深圳发展银行的控股子公司。未来深圳发展银行将通过吸收合并平安银行的方式,最终实现两家银行的整合。

联合资信评估有限公司确定维持深圳发展银行主体长期信用等级为 AAA,2008 年次级债券第一期(65 亿元)、2008 年次级债券第二期(15 亿元)信用等级为 AA⁺,评级展望为稳定。该评级结论反映了深圳发展银行次级债券的违约风险很低。

优势

- 主营业务保持较快发展,盈利能力较强,供应链金融业务具有较强的竞争优势;
- 风险管理水平持续提高,资产质量良好;
- 作为中国平安唯一的控股银行和综合金融平台的三大业务支柱之一,中国平安具有很强的能力和意愿在必要时对深圳发展银行提供支持,这有助于其凭借中国平安的战略资源平台提升综合竞争力;控股股东中国平安资产规模大,盈利水平较高,市场地位突出,抗风险能力强;
- 通过控股平安银行,深圳发展银行资产规模和盈利水平大幅上升,东南部地区分支机构的覆盖广度和深度得到加强,综合实力进一步提升。

关注

- 控股股东的变化以及与平安银行的整合对深圳发展银行经营产生的影响有待观察；
- 应收账款规模的快速增长使此类资产面临的信用风险上升；
- 零售业务对全行利润的贡献度较低，业务结构有待进一步改善。

一、主体概况

2011年，经中国证监会核准，深圳发展银行股份有限公司（以下简称“深圳发展银行”）向中国平安保险（集团）股份有限公司（以下简称“中国平安”）非公开发行16.38亿股股份，购买其持有的平安银行股份有限公司（以下简称“平安银行”）78.25亿股股份（约占平安银行总股本的90.75%）并向其募集26.90亿元人民币。此次资产重组相关的股权转让、资金交付及股票发行手续已于2011年7月全部完成。此次资产重组完成以后，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52.38%的股份，成为深圳发展银行的控股股东，平安银行成为深圳发展银行的控股子公司。截至2011年末，深圳发展银行股份总额为51.23亿股，其中前五大股东及其持股比例见表1。

表1 深圳发展银行前五大股东持股情况表 单位:%

股东名称	持股比例
中国平安保险（集团）股份有限公司—集团本级—自有资金	42.16
中国平安人寿保险股份有限公司—自有资金	7.41
中国平安人寿保险股份有限公司—传统—普通保险产品	2.75
深圳中电投资股份有限公司	1.71
中国人寿保险股份有限公司—分红—个人分红—005L-FH002 深	1.24
合 计	55.27

深圳发展银行的机构网点相对集中于我国珠江三角洲、长江三角洲和环渤海地区，同时也正在中西部主要城市建立经营网络。截至2011年末，深圳发展银行拥有317家营业网点；共有13778名合同制员工，以及4774名派遣及聘用协议制员工。

截至2011年末，深圳发展银行资产总额12581.77亿元，其中贷款及垫款净额6100.75亿元；负债总额11827.96亿元，其中吸收存款余额8508.45亿元；股东权益753.81亿元；不良贷款率0.53%，拨备覆盖率320.66%；资本充足率11.51%，核心资本充足率8.46%。2011年度，深圳发展银行实现营业收入296.43亿元，净利润103.90亿元。

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2。

2011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 债券概况表

债券名称	债券品种	发行规模	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	60亿元	前5年为6.10%，如未行使赎回选择权，后5年为9.10%。	年付	5+5年
	浮动利率	5亿元	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	15亿元	前5年为5.30%，如未行使赎回选择权，后5年为8.30%。	年付	5+5年

三、营运环境

1. 宏观经济环境

2008年以来，波及全球主要经济体的金融危机深刻地改变了世界经济发展进程。在危机期间各国政府财政支出高速增长导致政府债务

负担加重，金融危机已演变为主权债务危机，美国和大多数欧元区国家的主权评级遭到了下调。亚洲发达经济体日本的经济仍处于衰退期。新兴市场国家受危机波及程度较低，在出台经济刺激政策后，经济恢复势头领先于欧美国家。新兴市场国家保持了一定经济增长水平，但面

面临着通货膨胀的压力。

中国经济在以政府投资和宽松的货币政策为主的经济刺激政策的推动下，经济增长率回升至 9%以上(见表 3)，在应对外部市场冲击和恢复经济增长方面效果明显。然而经济刺激政策的实施也导致了通货膨胀不断攀升和经济结构矛盾加剧。2011 年我国国内生产总值为 47.16 万亿元，较 2010 年增长 9.2%；但全年 CPI 增幅为 5.4%，高于政府调控目标，同时贸易顺差持续减少。2012 年，我国政府将继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策，以结构性调整为主，重点支持实体经济的发展。

表 3 宏观经济主要指标表 单位：%/亿美元

项 目	2011 年	2010 年	2009 年	2008 年	2007 年
GDP 增长率	9.2	10.3	9.2	9.6	14.2
CPI 增长率	5.4	3.3	-0.7	5.9	4.8
PPI 增长率	6.0	5.5	-5.4	6.9	3.1
M2 增长率	13.6	19.0	27.7	17.8	16.7
固定资产投资增长率	23.8	23.8	30.1	25.5	24.8
进出口总额增长率	22.5	34.7	-13.9	17.8	23.5
进出口贸易差额	1551	1831	1961	2955	2622

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind 资讯。

2. 行业概况

截至 2011 年末，我国商业银行资产总额 88.40 万亿元，负债总额 82.74 万亿元，分别较上年末增长 19.2%和 18.86%，持续保持快速增长态势。截至 2011 年末，商业银行不良贷款余额 0.43 万亿元、不良贷款率为 1.0%、拨备覆盖率为 278.1%，资产质量持续提升。2011 年，商业银行实现净利润 1.04 万亿元，净息差为 2.7%，盈利水平稳步提升。截至 2011 年末，我国商业银行核心资本充足率为 10.2%，资本充足率为 12.7%，资本金较为充足。

总体看，国内银行业保持较快发展趋势，内部管理和风险控制水平持续提升，盈利能力强。但在保护性政策利差下，银行资产规模快速膨胀，信贷资产质量存在隐忧，资本补充存在压力。

3. 市场竞争

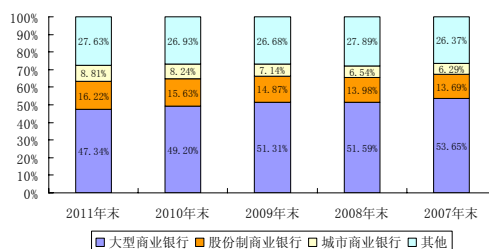


图 1 近年来我国银行业金融机构资产占比变化图

注：1.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、城市信用社、农村信用社、非银行金融机构、外资银行、新型农村金融机构和邮政储蓄银行；

2.资料来源：中国银监会。

由于国内市场经济所处的发展阶段和特殊的利率政策，中国银行业业务模式趋同，同质化竞争严重。规模竞争在银行业竞争中占据重要地位，因此银行业形成了以大型国有控股商业银行和全国性股份制商业银行为主导的银行业竞争格局(见图 1)。

国有控股商业银行在经营网点、客户资源、规模效益、人力资源等方面处于行业领先地位，市场份额一直处于市场前列。股份制商业银行凭借相对灵活的经营机制和现代化的经营管理，经过多年的迅猛发展，已经成为我国金融体系的重要组成部分；但由于银行间的产品同质化严重，差异化经营、特色化发展成为股份制商业银行近几年发展的战略目标。城市商业银行具有明显地域优势，是民营中小企业创业和发展的重要资金支持者。近年来，城市商业银行资产规模迅速发展，异地分支机构数量也大幅增长；但异地分支机构的设立，对城市商业银行资本、人力资源、管理水平等方面带来了巨大挑战。

总体看，我国银行业的竞争日趋激烈，各类商业银行只有充分发挥自身优势，并加速改革、转型进程，才能在激烈的竞争中保持持续发展。

4. 行业风险

目前我国主要商业银行能够按照国际先进商业银行的规范要求搭建风险管理组织体系，逐步强化风险管理体系的垂直性和独立性；业

务操作流程和分级授权制度不断完善和优化，内部风险评估体系基本建立。大型商业银行已经开始按照巴塞尔新资本协议内部评级法的要求开发内部评级系统。

近年来，商业银行整体信贷风险管理水平明显提高。但由于风险暴露的滞后性，2009年以来大规模的信贷扩张以及政府融资平台和房地产行业贷款的异常增长使未来几年商业银行的信贷质量面临一定压力。另一方面，随着近两年国家支持小微企业发展的一系列政策措施的出台，各银行业金融机构持续加强对符合国家产业和信贷政策的小微企业的融资支持力度。但微小企业过短的生命周期、贷款抵押品的足值问题、还款能力等方面都使银行面临较大的信用风险。此外，近两年我国商业银行表外业务中银行承兑汇票和理财业务发展较快，表外融资功能迅速增强，随之也酝酿了较大的表外业务风险。

2011年，央行连续提高商业银行存款准备金率，实际负利率使得银行存款的吸引力下降，脱媒效应加剧，银行存款波动加大，负债稳定性降低。银监会加大力度查处商业银行违规票据账务处理行为，以及央行将保证金存款纳入准备金计提范围政策的出台，一定程度限制了商业银行通过开出承兑汇票获取存款的渠道。存款的流出加之存贷比的考核指标使得中小银行面临较严峻的资金压力，流动性趋紧。同时，由于存款的短期化和贷款的中长期性，商业银行资产错配问题日益突出。总体看，商业银行流动性管理的压力和挑战加大。

近年来，银行业的债券投资规模持续增长，利率波动对债券投资收益及公允价值的影响加大，银行业加强了其交易账户和银行账户的利率风险管理。同时，随着海外业务的不断发展及人民币汇率波动幅度加大，商业银行汇率风险在上升。

为控制操作风险，银监会加大对银行合规性监管力度，针对内控和管理的薄弱环节，发布了加大防范操作风险工作力度的“十三条”

措施，并实施了商业银行内部控制指引和信息披露办法。各银行也逐步重视防范操作风险，加强内控措施的完善和内部稽核力度，银行业整体操作风险管理水平得到提升。但近年来票据诈骗、假担保等金融案件仍不断暴露，说明商业银行特别是城市商业银行等中小银行操作风险管理架构、管理水平仍有待提高。

5. 银行业监管与支持

目前银监会已形成“准确分类—提足拨备—充分核销—做实利润—资本充足”的持续监管思路，以及“风险可控、成本可算、信息充分披露”的金融创新监管原则，基本构建了符合我国实际的银行业监管理念框架体系；建立了覆盖资本水平、公司治理、内部控制、信用风险、市场风险、操作风险、流动性风险、国别风险、声誉风险等方面的银行业审慎监管框架，形成了一套符合我国银行业运营实际的审慎监管“工具箱”。监管部门通过采取现场监管、非现场监管、窗口指导等方式，对商业银行各项经营活动进行持续监管。近年来，我国银行业监管过程中注重合规监管和风险监管，监管方式和手段逐步改进，监管的全面性、专业性和有效性得到提高。

2011年，银监会颁布了银行业实施新监管标准的指导意见和商业银行资本充足率管理办法，制定了提高我国银行业监管有效性的中长期规划，以及 Basel II 和 Basel III 同步实施的计划。根据各类银行业金融机构的实际情况，银监会在统一设定适用于各类银行业金融机构最低监管标准的同时，适当提高了系统重要性银行监管标准，对不同机构设置了差异化的过渡期安排，这有助于各类银行业金融机构向新监管标准的平稳过渡。2012年6月，银监会发布了《商业银行资本管理办法（试行）》，并于2013年1月1日起实施。

相对于国际银行业，我国银行业监管过程中的行政色彩比较浓厚，较强的政府支持因素亦成为对银行评级过程中考虑的重要因素之

一。在审慎的监管环境和政府的有力支持下，我国银行业在全球金融危机中表现稳健，经营业绩良好。然而，银行业作为与经济周期密切相关的行业，且我国银行业金融机构运营过程中仍存在规避监管和短期利益行为，这都使监管的有效性和政策执行度有一定程度的削弱。以上因素，使我国银行业监管也面临着新的挑战。

四、公司治理及内部控制

1. 公司治理

2011 年，深圳发展银行按照公司章程及相关制度的要求召开股东大会、董事会会议和监事会会议，就全行经营过程中的重大事项进行审议，公司治理情况良好。根据实际需要，深圳发展银行对董事会专门委员会设置及人员构成作了调整。原审计与关联交易控制委员会分设为审计委员会和关联交易控制委员会。2011 年，深圳发展银行增选 3 名独立董事，年末董事会成员数量达到 18 名，其中执行董事 4 名，非执行董事 6 名，独立董事 8 名。监事会成员共 7 名，其中外部监事 2 名。

2011 年，中国平安成为深圳发展银行的控股股东，平安银行成为深圳发展银行的控股子公司，两家银行之间存在经营相同或相似业务的情形。为了确保同业竞争的公平性，深圳发展银行未来将吸收合并平安银行。作为合并完成后的存续公司，深圳发展银行将依法承继平安银行的所有资产、负债、证照、许可、业务、人员及其他一切权利与义务，平安银行将注销法人资格。吸收合并完成后，深圳发展银行与平安银行间的潜在同业竞争问题有望得到比较彻底的解决。

中国平安成立于 1988 年，现已发展成为以保险、银行、投资业务为支柱的综合金融集团，客户数量超过 6000 万户。中国平安是香港及上海两地上市公司，旗下的平安人寿和中国平安财产保险股份有限公司分别是国内第二

大人寿保险公司和财产保险公司。截至 2011 年末，中国平安资产总额 22854.24 亿元，所有者权益 1713.42 亿元，2011 年实现营业收入 2489.15 亿元，净利润 225.82 亿元。中国平安资产规模大，盈利水平较高，市场地位突出，抗风险能力强。

平安银行总部位于深圳，是一家跨区域经营的股份制商业银行。截至 2011 年末，平安银行已在我国东南部主要城市设立了 10 家分行，共有 78 家营业网点。2011 年末，平安银行资产总额 2842.06 亿元，所有者权益 182.46 亿元，资本充足率 11.10%，不良贷款率 0.37%，拨备覆盖率 295.74%，2011 年实现净利润 24.09 亿元。

2. 发展战略

深圳发展银行 2012 年经营计划的主要内容是：继续围绕“最佳银行”目标，推进与平安银行的吸收合并，加快两行架构、人员、制度及系统的整合；推进区域化改革，优化组织架构和运行机制，提高管理效率；提升资产负债管理能力，加强组合管理和成本控制，提高资金使用效率和人均、网均产能；推进各项战略业务的稳步发展，扩大市场占有率。此外，深圳发展银行分别就公司业务、零售业务、资金业务、资金同业业务、小微金融、信用卡业务及风险管理等方面制定了具体的战略措施。总体看，深圳发展银行的经营计划符合现阶段其自身发展的需要。

作为中国平安综合金融平台的三大业务支柱之一，中国平安具有很强的能力和意愿在必要时对深圳发展银行提供支持。这有助于深圳发展银行利用中国平安的全国销售网络、客户资源、后台运营系统以及综合金融服务平台等战略资源，进一步提升市场竞争力；深圳发展银行未来经营受中国平安影响的可能性大，发展战略可能相应调整。通过控股平安银行，深圳发展银行的资产规模和盈利水平大幅上升，东南部地区分支机构的覆盖广度和深度得到加

强，综合实力进一步提升；未来深圳发展银行将通过吸收合并平安银行的方式，最终实现两家银行的整合。我们将关注深圳发展银行控股股东变化以及与平安银行的整合对其未来经营产生的影响。

3. 内部控制

2011 年，深圳发展银行结合相关外部要求和自身实际情况，持续开展内控体系建设，并在经营活动中得到了较好的执行。根据与平安银行整合过程中制度一致化的要求，深圳发展银行全面检视并着手更新两家银行的逾 2000 项管理制度。深圳发展银行在授信业务、资金业务、中间业务、柜台、会计业务、信用卡业务、关联交易、信息披露及各项风险管理等方面均采取了相应的内部控制措施。

深圳发展银行实行独立垂直的内部审计管理体系，审计方式包括常规审计、专项审计、突击审计、离任（任期）审计、非现场审计等。2011 年，深圳发展银行实施各类审计项目 92 项，并通过相关整改和问责机制的执行，进一步强化了全行员工守法合规意识，规范了各项经营管理活动，提高了内控制度执行力。

总体看，2011 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，未来吸收合并平安银行将对其内控管理能力提出更高的要求。

五、主要业务经营分析

1. 公司业务

作为国内较早专注于供应链金融服务模式的银行，深圳发展银行在供应链金融业务方面具有较强的优势。2011 年，深圳发展银行将自身供应链金融品牌优势和中国平安综合金融服务平台相结合，制定了供应链金融综合服务平台规划，明确了公司业务未来的发展模式。

2011 年，深圳发展银行公司业务收入保持较快增长，授信客户数量较快增长。年末贸易

融资授信余额为 2333.56 亿元，较上年末增长 32.97%，授信客户达到 10125 户。国际业务和离岸业务迅速发展，年末国际贸易融资余额较上年末增长近 1 倍，国际及离岸结算量增幅约为 50%。全年发行对公理财产品 1500 余期，销售规模超过 1100 亿，理财业务中间业务收入同比增长约 123%。

截至 2011 年末，深圳发展银行公司存款余额（含保证金存款）6985.65 亿元，较上年末增长 46.22%，占存款总额的 82.10%。公司贷款总额（含贴现）4307.02 亿元，较上年末增长 49.92%，占贷款总额的 69.40%。2011 年，公司业务条线实现利润 97.76 亿元，占利润总额的 73.74%，是深圳发展银行主要的盈利来源。

2. 零售业务

2011 年，深圳发展银行以零售客户经营为核心，加大业务引导和内部交叉销售力度，提升零售存款市场份额。个人贷款业务方面，为应对房地产市场波动和市场流动性趋紧的形势，深圳发展银行新发放贷款中加大了个人经营性贷款和无抵押消费贷款等高收益业务的组合占比，贷款利率水平明显提升。同时，建立个贷全流程体系，提升客户服务水平，实现了制度流程化和业务人员专业化。中间业务方面，加大财富管理业务的推动力度，个人理财产品销售量大幅增长；个人贵金属交易、基金代理、保险代理、第三方存管等业务均有不同程度的发展。年末信用卡流通卡数量增长至 904 万张。

截至 2011 年末，深圳发展银行零售存款余额为 1522.80 亿元，较上年末增长 78.79%，占存款总额的 17.90%。个人贷款总额为 1652.27 亿元，较上年末增长 45.25%，占贷款总额的 26.62%。其中，房产抵押贷款占个人贷款的比重由上年末的 57.03% 下降至 2011 年末的 45.62%，其余主要为个人经营性贷款和消费贷款。2011 年，深圳发展银行实现零售业务利润 5.48 亿元，占利润总额的 4.13%，占比仍然较低。

3. 资金及同业业务

2011 年,深圳发展银行加快银银平台系统建设,加大同业渠道拓展,扩大合作客户群体;同时借助中国平安的客户资源,探索金融产品交叉营销方案,为同业客户提供综合金融服务。2011 年末,深圳发展银行已与 95 家金融同业机构建立了合作关系,年末呈现同业资金净流入状态。其中,同业资产余额 826.35 亿元,占资产总额的 6.57%;同业负债余额 2198.86 亿元,占负债总额的 18.59%。

深圳发展银行积极开展金融市场业务。2011 年,深圳发展银行贵金属交易量稳步提升,全年在上海黄金交易所的贵金属成交总金额为 2100 亿元,其中场内白银交易总量排名同业第三,黄金交易量排名前五。外汇业务方面,代客远期结售汇业务量同比增长 1 倍以上,代客外汇买卖业务业务量增幅超过 60%。债券及货币市场交易业务大幅增长,债券承销量和同位排名继续提高。

2011 年末,深圳发展银行债券投资余额为 1891.91 亿元,其中国债、央票、政府性金融债、金融机构债券余额超过 1700 亿元,债券投资面临的信用风险较低。持有理财产品余额 132.32 亿元,均为同业发行的保本型理财产品。

2011 年,深圳发展银行资金及同业业务实现利润 24.07 亿元,占利润总额的 18.15%。

总体看,2011 年深圳发展银行主营业务保持较快发展,业务经营情况良好,但零售业务对全行利润的贡献度有待提高。

六、风险管理

1. 信用风险管理

2011 年,面对复杂的内外部经济金融形势,深圳发展银行强化信贷风险管理的主要措施包括以下几个方面:加强信贷组合管理,优化信贷结构;加强合规监管,严格执行信贷操作规程;加大信贷风险监测预警力度,提升风险早期预警及快速反应能力;加强政府融资平

台贷款、房地产贷款、集团客户授信等重点领域风险防范;加强风险排查,防范大额授信风险;对不良贷款实行专业化集中处置,加大不良贷款清收处置力度;强化不良资产责任追究,形成良好的信贷文化;加强信贷队伍建设,提升信贷管理水平。

深圳发展银行的贷款主要投放于我国东南部地区。2011 年,深圳发展银行贷款投放的地区分布变化不大,年末东部和南部地区贷款余额分别占贷款总额的 36.75% 和 30.39%,因并购带来的平安银行贷款亦集中在东南部地区,存在一定的地区集中风险。

2011 年深圳发展银行贷款的行业分布基本保持稳定,贷款前五大行业依次为制造业、商业、社会服务和科技文化及卫生业、房地产业、交通运输及邮电业。2011 年末,前五大行业贷款余额占贷款总额的 57.80%,其中制造业贷款占 21.62%,国家重点调控的房地产业贷款占 5.90%。深圳发展银行贷款的行业分布比较均衡,行业集中风险不显著。

经过 2010 年政府融资平台贷款解包还原和 2011 年的专项清理工作,深圳发展银行初步建立了平台贷款的“名单制”信息管理系统。2011 年末,平台贷款(含整改为一般公司类贷款)余额 509.36 亿元,占贷款总额的 8.21%。其中,已整改为一般公司类贷款余额 244.31 亿元,仍按平台管理的贷款余额 265.05 亿元。深圳发展银行平台贷款质量较好,目前无不良贷款,整体风险可控。

2011 年深圳发展银行实施增资,资本净额大幅上升,贷款的客户集中度进一步下降,年末单一最大客户贷款比例 3.84%,最大十家客户贷款比例 22.06%。深圳发展银行贷款的客户集中风险较小。

2011 年,受国内外宏观经济形势和并购平安银行的双重影响,深圳发展银行逾期贷款、关注类贷款和不良贷款余额均有所增长。2011 年末,深圳发展银行逾期贷款余额 84.71 亿元,较上年末增加 42.54 亿元,占贷款总额的

1.36%。关注类贷款余额 44.10 亿元，较上年末增加 30.71 亿元，占贷款总额的 0.71%（见表 4）。不良贷款余额 32.95 亿元，较上年末增加 9.28 亿元，其中并购平安银行带来新增不良贷款 5.57 亿元；不良贷款率 0.53%，较上年末下降 0.05 个百分点。总体看，深圳发展银行信贷资产质量基本保持稳定，不良贷款率位于同业较低水平。

表 4 深圳发展银行贷款五级分类情况表 单位:亿元/%

项目	2011 年末		2010 年末	
	余额	占比	余额	占比
正常贷款	6129.37	98.76	4036.86	99.09
关注贷款	44.10	0.71	13.39	0.33
次级贷款	17.44	0.28	13.09	0.32
可疑贷款	8.93	0.14	6.20	0.15
损失贷款	6.58	0.11	4.38	0.11
贷款合计	6206.42	100	4073.91	100
不良贷款	32.95	0.53	23.67	0.58

2. 市场风险管理

深圳发展银行面临的市场风险主要来自利率和汇率产品的头寸。深圳发展银行定期监测利率敏感性缺口，分析资产和负债重新定价特征等指标，借助资产负债管理系统对利率风险进行情景分析，并通过调整资产和负债定价结构管理利率风险。2011 年末，深圳发展银行各期限的利率风险缺口均为正值，且 5 年以内的期限缺口整体呈现缩小的趋势（见表 5），利率风险管理取得了一定的效果。其中 3 个月内的缺口较上年末变动幅度较大，主要是由于现金及存放中央银行款项、3 个月内短期贷款规模大幅增长。2011 年末，假设收益率曲线平移 50 个基点，深圳发展银行所有者权益变动额为 3.12 亿元，占年末所有者权益的 0.41%，所有者权益对利率变动的敏感程度不高。

表 5 深圳发展银行利率风险缺口表 单位:亿元

项 目	2011 年末	2010 年末
3 个月内	9.85	-689.41
3 个月至 1 年	400.32	752.07
1 至 5 年	67.53	130.03
5 年以上	184.98	103.24

深圳发展银行面临的汇率风险主要源自持有的非人民币计价的贷款和垫款、投资以及存款等。深圳发展银行对各种货币头寸设定限额，每日监测货币头寸规模，并且使用对冲策略将其头寸控制在设定的限额内。深圳发展银行外币资产主要以美元和港币资产为主。2011 年末，深圳发展银行外币风险敞口折合人民币 42.57 亿元，占资产总额的比重低，汇率风险可控。

3. 流动性风险管理

深圳发展银行不断健全流动性风险管理体系，重视资金来源和运用的多样化，始终保持着较高比例的流动性资产。深圳发展银行按日监控资金来源与资金运用情况、存贷款规模以及快速资金比例。同时，在运用相关流动性风险管理指标的基础上，采用将预测结果与压力测试相结合的方式，对未来流动性风险水平进行预估，并针对特定情况提出解决方案。

深圳发展银行根据快速资金比例（1 个月内可筹资能力指标）的结果保持适当的快速资金敞口。深圳发展银行按月度进行的快速资金比例压力测试显示，其流动性状况可以满足潜在流动性危机所产生的大量存款流失情况。2011 年末，深圳发展银行主要流动性指标与上年末相比基本保持稳定，其中本外币流动性比例为 51.24%，短期偿债能力较强；本外币存贷比为 73.49%，接近监管上限，存在一定的流动性压力。

4. 操作风险管理

2011 年，深圳发展银行不断强化内部控制，提升员工风险防范意识和能力，并实施严格的问责制，实现了“运营零案件”。采取的具体措施包括：(1)持续建立运营操作风险管理架构，落实运营操作风险管理；(2)加快流程银行建设，实现了多项关键风险控制手段的集中；(3)建立部门控制检查体系内控管理体系，强化内控手段的执行力；(4)推动实施总账核对管理机制，搭建了总账核对管理架构；(5)进一步优

化和加强远程 KRI（关键风险指标）监控，并定期通报监控结果；(6)建立运营关注名单报告机制，根据风险程度，采取禁止准入、有条件准入和重点关注等风险管控措施；(7)落实监管部门相关要求，开展各项运营风险检查；(8)强化问责机制，树立全行员工的守法合规意识。

总体看，2011 年深圳发展银行稳步推进全面风险管理体系建设，风险管理的精细化程度逐步提高，风险管控措施有效。

七、财务分析

深圳发展银行提供了 2011 年合并财务报表，合并范围包括深圳发展银行及平安银行。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的审计报告。

1. 资产质量

2011 年末，深圳发展银行资产总额为 12581.77 亿元，较上年末增长 73.01%。资产规模的大幅增长主要是因为深圳发展银行贷款和投资等业务规模增加，以及并购平安银行带来资产规模的增加。从资产结构看，同业资产和贷款占资产总额的比重整体下降，应收账款占比整体上升（见表 6）。

表 6 深圳发展银行资产构成情况表 单位：亿元/%

项 目	2011 年末		2010 年末	
	金额	比重	金额	比重
现金类资产	1606.35	12.77	765.87	10.53
同业资产	826.35	6.57	1152.63	15.85
贷款和垫款净额	6100.75	48.49	4009.66	55.14
投资类资产	2037.56	16.19	1121.92	15.43
其他类资产	2010.75	15.98	221.99	3.05
其中:应收账款	1705.89	--	137.27	--
商誉	75.68	--	0.00	--
合计	12581.77	100	7272.07	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、衍生金融资产、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。

2011 年末，深圳发展银行同业资产余额为

826.35 亿元，占资产总额的 6.57%，较上年末有较大的降幅，这主要是由于买入返售金融资产规模大幅减少。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，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，同业资产面临的信用风险较小。2011 年末，同业资产减值准备余额合计为 1.00 亿元。

2011 年末，深圳发展银行贷款净额为 6100.75 亿元，较上年末增长 52.15%，新增贷款来源于并购平安银行带来的贷款和深圳发展银行自身贷款的增长。不良贷款率 0.53%，较上年末下降 0.05 个百分点，位于同业较低水平。2011 年深圳发展银行计提贷款减值准备 21.36 亿元，收购平安银行转入贷款减值准备 13.15 亿元，年末贷款减值准备余额增加至 105.66 亿元。拨备覆盖率上升至 320.66%，贷款拨备率 1.70%，拨备水平一般。

2011 年，深圳发展银行对债券类资产进行大幅增持，并适度减持了理财产品投资，年末投资类资产余额 2037.56 亿元，较上年末增长 81.61%，占资产总额的 16.19%。2011 年末，深圳发展银行债券投资余额为 1891.91 亿元，其中国债、央票、政府性金融债、金融机构债券余额超过 1700 亿元。从债券持有目的来看，交易类、可供出售类、持有至到期类和应收款项类分别占债券投资总额的 1.38%、41.44%、56.92%和 0.26%。持有理财产品余额 132.32 亿元，均为同业发行的保本型理财产品。总体看，深圳发展银行投资资产面临的信用风险较低。深圳发展银行对可供出售金融资产、持有至到期投资和长期股权投资分别计提了减值准备，2011 年末投资资产的减值准备余额合计为 1.75 亿元。2011 年，深圳发展银行交易性金融资产、衍生金融资产公允价值变动收益合计 0.06 亿元，年末资本公积项下可供出售金融资产公允价值变动为 2.04 亿元，投资资产市场价格波动对深圳发展银行的利润和所有者权益未产生明显影响。

2011 年末，深圳发展银行其他类资产余额合计 2010.75 亿元，其中应收账款余额 1705.89 亿元，较上年末增幅显著，占资产总额的 13.56%。应收账款大幅增长主要是代同业支付款项、以及贸易融资业务产生的应收代付业务款项大幅增长，其中由其他银行代客户支付而产生的款项已相应确认为应付账款。2011 年深圳发展银行收购平安银行，形成商誉 75.68 亿元。

总体看，2011 年深圳发展银行资产规模大幅增长，资产质量保持良好水平，减值准备计提比较充足，但应收账款规模的大幅增长使此类资产面临的信用风险上升。

2. 负债结构

2011 年末，深圳发展银行负债总额为 11827.96 亿元，较上年末增长 70.43%。从负债结构看，同业负债和应付账款占负债总额的比重整体上升，吸收存款占比整体下降（见表 7）。

表 7 深圳发展银行负债结构表 单位：亿元/%

项 目	2011 年末		2010 年末	
	金额	比重	金额	比重
同业负债	2198.86	18.59	1061.59	15.30
吸收存款	8508.45	71.94	5629.12	81.11
应付债券	160.54	1.36	94.69	1.36
其他类负债	960.10	8.12	154.69	2.23
其中:应付账款	705.61		51.21	
负债合计	11827.96	100	6940.10	100

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。

2010 年，深圳发展银行同业及其他金融机构存放款项快速增长，带动同业负债规模大幅增加，年末同业负债余额 2198.86 亿元，较上年末增长 107.13%。其中，同业及其他金融机构存放款项余额为 1554.10 亿元，主要是境内金融机构存放款项。

2011 年末，深圳发展银行吸收存款余额 8508.45 亿元，较上年末增长 51.15%。存款规模的大幅增长主要是因为深圳发展银行积极开展存款营销活动取得一定成效，以及并购平安

银行带来存款规模的增加。其中，公司存款余额（含保证金存款）占 82.10%，零售存款余额占 17.90%，零售存款占比位于同业较低水平。从期限结构看，定期存款占 40.72%，活期存款占 32.18%，保证金存款占 24.18%，均较上年末变化不大。

2011 年末，深圳发展银行应付债券余额为 160.54 亿元。深圳发展银行分别于 2008 年、2011 年发行了 80 亿元和 36.50 亿元次级债券，2009 年发行了 15 亿元混合资本债券；纳入其财务报表合并范围内的平安银行于 2009 年发行了 30 亿元次级债券。

2011 年末，深圳发展银行其他类负债余额合计 960.10 亿元。其中，应付账款余额 705.61 亿元，较上年末大幅增加，主要是贸易融资业务产生的应付代付业务款项。

总体看，2011 年深圳发展银行负债规模快速增长，资金来源比较稳定，但零售存款占比有待进一步提高。

3. 经营效率及盈利能力

2011 年，深圳发展银行实现营业收入 296.43 亿元，较上年增长 64.94%（见表 8）。其中，受生息资产规模增长和利率提升的推动，利息净收入较上年增长 59.77%至 252.90 亿元，占营业收入的 85.32%。手续费及佣金净收入 36.65 亿元，较上年增长 131.23%，占营业收入的 12.36%。手续费及佣金净收入大幅增长主要是由于并购平安银行，以及自身业务规模的扩大、理财产品收入增加。

2011 年，深圳发展银行业务及管理费为 118.55 亿元，较上年增长 61.10%，这主要是人员及业务规模增长，并购平安银行对制度、流程、系统的整合投入，以及为优化管理流程和 IT 系统进行的持续投入所致。2011 年，深圳发展银行成本收入比为 39.99%，较上年末略有下降。2011 年，深圳发展银行计提资产减值准备 21.49 亿元，较上年增长 44.42%。

表 8 深圳发展银行收入及成本情况表 单位:亿元/%

项 目	2011 年	2010 年
营业收入	296.43	179.72
利息净收入	252.90	158.29
手续费及佣金净收入	36.65	15.85
投资收益	2.85	2.29
业务及管理费	118.55	73.59
资产减值损失	21.49	14.88
利润总额	132.57	79.48
净利润	103.90	62.47
成本收入比	39.99	40.95
净利差	2.37	2.41
净息差	2.53	2.49
平均资产收益率	1.04	0.95
平均净资产收益率	19.14	23.28

注: 平均资产收益率=净利润/0.5(期初资产总额+期末资产总额)

平均净资产收益率=净利润/0.5(期初净资产+期末净资产)

2011 年, 深圳发展银行实现净利润 103.90 亿元, 较上年增长 66.34%。平均资产收益率和平均净资产收益率保持较好水平。总体看, 深圳发展银行盈利能力较强。

4. 流动性及偿债能力

2011 年末, 深圳发展银行主要流动性指标与上年末相比基本保持稳定(见表 9)。其中, 本外币流动性比例为 51.24%, 短期流动性良好; 本外币存贷比为 73.49%, 接近监管上限, 存在一定的流动性压力。

表 9 深圳发展银行流动性指标情况表 单位: %

项 目	2011 年末	2010 年末
本外币流动性比例	51.24	52.35
本外币存贷款比例	73.49	72.61

2011 年, 受发放贷款、存放央行及同业款项、应收账款、支付利息、手续费及佣金等大幅增长的影响, 深圳发展银行经营性现金流出明显下降, 全年经营活动产生现金净流出 144.39 亿元(见表 10)。投资活动产生现金净流入 88.37 亿元。筹资活动现金流量净额 57.78 亿元, 主要是发行了新股和次级债券所致。2011 年深圳发展银行现金及现金等价物净减少额为 2.41 亿元。总体看, 2011 年深圳发展银行现金流趋紧。

表 10 深圳发展银行现金流情况表 单位:亿元

项 目	2011 年	2010 年
经营活动现金流量净额	-144.39	220.46
投资活动现金流量净额	88.37	-146.61
筹资活动现金流量净额	57.78	63.59
现金及现金等价物净增加额	-2.41	134.44
年末现金及现金等价物余额	679.06	681.48

5. 资本充足性

2011 年, 深圳发展银行向中国平安非公开发行 16.38 亿股股份, 购买其持有的平安银行 90.75%的股份, 并向其募集 26.90 亿元人民币。本次交易使深圳发展银行增加注册资本金 16.38 亿元, 增加资本公积金项下的股本溢价 277.53 亿元, 核心资本得到补充。同年, 深圳发展银行发行 36.50 亿元次级债券, 附属资本得到补充。2011 年末, 深圳发展银行所有者权益与资产总额的比率为 5.99%, 杠杆率有所下降。资本充足率为 11.51%, 核心资本充足率为 8.46%(见表 11), 资本充足水平较上年末有所改善, 但未来业务发展使其面临持续的资本补充压力。

表 11 深圳发展银行资本充足性指标情况表 单位: 亿元/%

项 目	2011 年末	2010 年末
资本净额	914.91	472.72
其中: 核心资本净额	672.44	329.19
加权风险资产总额	7947.02	4636.91
资本充足率	11.51	10.19
核心资本充足率	8.46	7.10
所有者权益/资产总额	5.99	4.57

6. 次级债券偿付能力

表 12 深圳发展银行偿付能力情况表 单位: 亿元/倍

项 目	2011 年末	2010 年末
次级债券余额	146.50	80
可快速变现资产/次级债券余额	22.13	27.92
净利润/次级债券余额	0.71	0.78
股东权益/次级债券余额	5.15	4.15

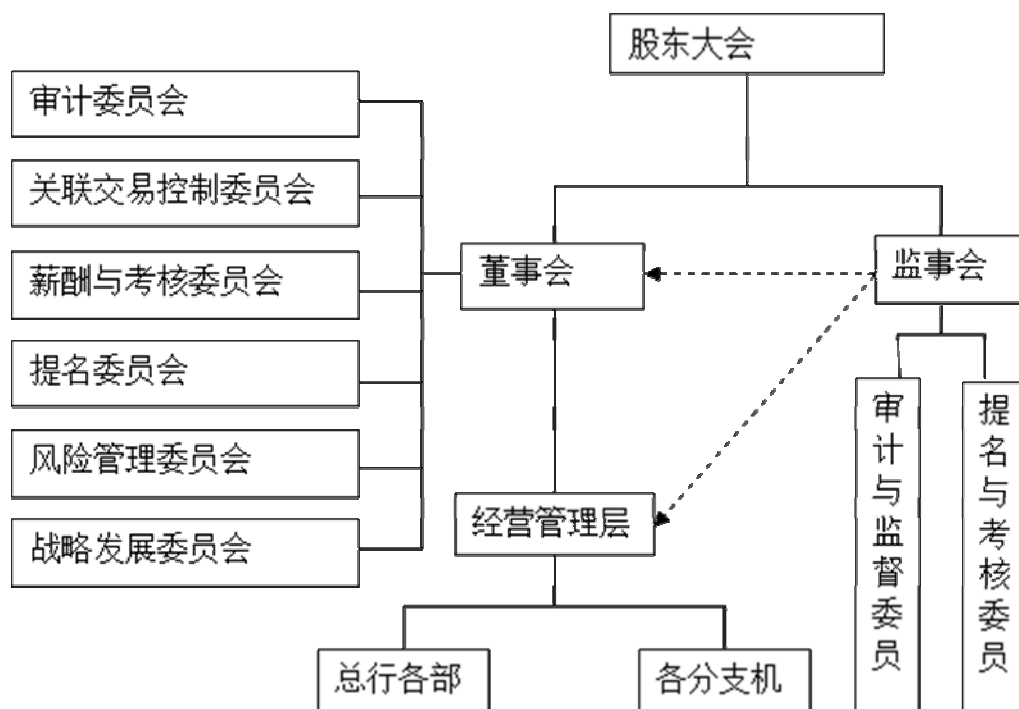
注: 可快速变现资产包括现金及存放中央银行款项、存放同业款项、拆出资金、买入返售金融资产、交易性金融资产及可供出售金融资产。

2011 年末, 深圳发展银行已发行未到期次级债券余额(含平安银行发行的次级债券)合

计 146.50 亿元。2011 年末，深圳发展银行能够快速变现的资产、净利润和股东权益对次级债券本金的保障倍数见表 12，保障能力很强。

总体看，深圳发展银行次级债券的违约风险很低。

附录 1 公司治理结构图



附录 2 合并资产负债表

单位：人民币亿元

项 目	2011-12-31	2010-12-31
资产：		
现金及存放中央银行款项	1,606.35	765.87
贵金属		0.00
存放同业款项	398.84	85.24
拆出资金	84.47	84.76
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	26.08	
衍生金融资产	8.11	3.72
买入返售金融资产	343.04	982.63
应收账款	1,705.89	137.27
应收利息	72.74	21.21
发放贷款和垫款	6,100.75	4,009.66
可供出售金融资产	783.84	315.34
持有至到期投资	1,076.83	613.80
应收款项类投资	137.32	185.02
长期股权投资	5.39	4.04
投资性房地产	2.63	2.15
固定资产	35.24	23.92
无形资产	59.90	1.92
商誉	75.68	
递延所得税资产	28.90	19.55
其他资产	29.77	15.97
资产总计	12,581.77	7,272.07
负债：		
向中央银行借款	11.31	22.38
同业及其他金融机构存放款项	1,554.10	823.70
拆入资金	252.79	62.00
衍生金融负债	7.32	3.12
卖出回购金融资产款项	391.97	175.89
吸收存款	8,508.45	5,629.12
应付职工薪酬	36.00	18.79
应交税费	25.36	11.25
应付账款	705.61	51.21
应付利息	99.14	39.20
应付债券	160.54	94.69
预计负债	1.12	0.03
递延所得税负债	13.51	0.15
其他负债	60.73	8.56
负债合计	11,827.96	6,940.10
股东权益：		
股本	51.23	34.85
资本公积	415.38	133.41
盈余公积	28.30	19.12
一般风险准备	79.55	59.78
未分配利润	158.64	84.81
归属于母公司股东的权益	733.11	331.98
少数股东权益	20.70	
股东权益合计	753.81	331.98
负债及股东权益总计	12,581.77	7,272.07

附录 3 合并利润表

单位：人民币亿元

项 目	2011 年	2010 年
一、营业收入		
利息收入	523.31	262.52
利息支出	-270.41	-104.23
利息净收入	252.90	158.29
手续费及佣金收入	41.30	18.36
手续费及佣金支出	-4.65	-2.51
手续费及佣金净收入	36.65	15.85
投资收益	2.85	2.29
其中：对联营企业的投资收益	0.45	0.61
金融工具公允价值变动损益	0.06	-0.19
汇兑损益	2.65	2.14
其他业务收入	1.33	1.34
营业收入合计	296.43	179.72
二、营业支出	0.00	0.00
营业税金及附加	-25.06	-13.25
业务及管理费	-118.55	-73.59
营业支出合计	-143.62	-86.84
三、资产减值损失前营业利润	152.81	92.88
资产减值损失	-21.49	-14.88
四、营业利润	131.33	78.00
加：营业外收入	1.74	1.65
减：营业外支出	-0.50	-0.17
五、利润总额	132.57	79.48
减：所得税费用	-28.67	-17.02
六、净利润	103.90	62.47
归属于母公司股东净利润	102.79	62.47
少数股东净利润	1.12	
七、每股收益	0.00	0.00
基本每股收益（人民币元）	2.47	1.9
稀释每股收益（人民币元）	2.47	1.9
八、其他综合收益	4.51	-1.62
九、综合收益总额	108.41	60.84
归属于母公司股东综合收益总额	107.22	60.84
归属于少数股东综合收益总额	1.20	

附录 4 合并现金流量表

单位：人民币亿元

项 目	2011 年	2010 年
一、经营活动产生的现金流量：		
向中央银行借款净增加额		22.18
吸收存款和同业存放款项净增加额	1,260.47	1,165.08
拆出资金净减少额	14.84	
拆入资金净增加额	161.21	
应付账款净增加额	653.18	42.70
买入返售款项净减少额	454.58	
卖出回购款项净增加额		37.02
收取利息、手续费及佣金的现金	405.11	212.07
收到其他与经营活动有关的现金	43.34	33.69
经营活动现金流入小计	2,992.73	1,512.73
向中央银行借款净减少额	13.58	
发放贷款和垫款净增加额	670.04	465.76
存放中央银行及同业款项净增加额	464.47	187.65
拆入资金净减少额		13.70
拆出资金净增加额		9.74
应收账款净增加额	1,569.28	89.45
买入返售款项净增加额		339.37
卖出回购款项净减少额	28.28	
支付利息、手续费及佣金的现金	226.63	85.80
支付给职工及为职工支付的现金	52.87	37.48
支付的各项税费	51.16	28.86
支付其他与经营活动有关的现金	60.82	34.47
经营活动现金流出小计	3,137.12	1,292.28
经营活动产生的现金流量净额	-144.39	220.46
二、投资活动产生的现金流量：	0.00	0.00
收回投资收到的现金	1,980.03	1,101.34
取得投资收益收到的现金	65.91	32.75
取得子公司的现金及现金等价物	313.58	
处置固定资产收回的现金	0.10	0.10
投资活动现金流入小计	2,359.63	1,134.19
投资支付的现金	2,262.76	1,272.41
购建固定资产、无形资产、在建工程及经营租入固定资产改良支出支付的现金	8.50	8.38
投资活动现金流出小计	2,271.25	1,280.79
投资活动产生的现金流量净额	88.37	-146.61
三、筹资活动产生的现金流量：	0.00	0.00
发行股票收到的现金	26.90	69.31
发行债券收到的现金	36.50	
筹资活动现金流入小计	63.40	69.31

偿付债券利息支付的现金	5.62	5.49
发行股票支付的现金		0.24
分配股利及利润支付的现金	0.00	
筹资活动现金流出小计	5.62	5.73
筹资活动产生的现金流量净额	57.78	63.59
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-4.17	-2.99
五、现金及现金等价物净增加/（减少）额	-2.41	134.44
加：年初现金及现金等价物余额	681.48	547.03
六、年末现金及现金等价物余额	679.06	681.48

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。