

联合资信评估有限公司

承诺书

本机构承诺出具的平安银行股份有限公司 2013 年跟踪信用评级报告不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性及完整性负责。

联合资信评估有限公司

二零一三年五月七日



跟 踪 评 级 公 告

联合[2013] 442 号

联合资信评估有限公司通过对平安银行股份有限公司的信用状况进行跟踪分析，确定维持平安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
二零一三年五月七日



平安银行股份有限公司

2013年跟踪信用评级报告

本次评级结果

主体长期信用等级: AAA
次级债券信用等级: AA⁺
评级展望: 稳定
评级时间: 2013年5月7日

上次评级结果

主体长期信用等级: AAA
次级债券信用等级: AA⁺
评级展望: 稳定
评级时间: 2012年7月4日

主要数据:

项 目	2012年末	2011年末	2010年末
资产总额(亿元)	16065.37	12581.77	7272.07
股东权益(亿元)	847.99	753.81	331.98
不良贷款率(%)	0.95	0.53	0.58
拨备覆盖率(%)	182.32	320.66	271.50
贷款拨备率(%)	1.74	1.70	1.58
本外币流动性比例(%)	51.99	55.43	52.35
本外币存贷比(含贴现)(%)	70.64	72.88	72.61
股东权益/资产总额(%)	5.28	5.99	4.57
核心资本充足率(%)	8.59	8.46	7.10
资本充足率(%)	11.37	11.51	10.19
项 目	2012年	2011年	2010年
营业收入(亿元)	397.49	296.43	179.72
净利润(亿元)	135.11	103.90	62.47
成本收入比(%)	39.41	39.99	40.95
平均资产收益率(%)	0.94	1.04	0.95
平均净资产收益率(%)	16.87	19.14	23.28

分析师

陈瑾 姜赐玉

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

2012年,平安银行股份有限公司(以下简称“平安银行”)在深圳发展银行股份有限公司(以下简称“深圳发展银行”)和原平安银行股份有限公司(以下简称“原平安银行”)完成合并后,对公司治理、内部控制体系进行了调整与优化。作为中国平安保险(集团)股份有限公司(以下简称“中国平安”或集团)的控股子公司,依托集团综合金融平台优势,平安银行综合实力将得到提升。2012年,平安银行主营业务保持较快发展,供应链贸易融资业务保持较强的竞争优势,盈利水平良好;受宏观经济形势的影响,其资产质量有所下滑。联合资信评估有限公司确定维持平安银行主体长期信用等级为 AAA, 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。该评级结论反映了平安银行次级债券的违约风险很低。

优势

- 通过两家银行的合并,相关业务条线资源得到整合,平安银行综合竞争力得以提升;
- 平安银行在集团中具有重要的战略地位,能够得到集团的有力支持,并与集团的其他金融平台形成协同效应;
- 主营业务保持较快发展,供应链金融业务具有较强的竞争优势,盈利能力较强。

关注

- 合并成立时间较短,运营管理机制尚需进一步磨合;
- 不良贷款有所上升,且主要集中在温州地区,未来资产质量的变化趋势有待观察;

- 关注宏观经济增速放缓、经济结构调整、利率市场化进程推进等因素对商业银行的业务发展、资产质量带来的不利影响。

声 明

一、本报告引用的资料主要由平安银行股份有限公司（以下简称“发行人”）提供，联合资信评估有限公司（以下简称“联合资信”）对以上资料的真实性、准确性和完整性不作任何保证。

二、除因本次评级事项联合资信与发行人构成委托关系外，联合资信、评级人员与发行人不存在任何影响评级行为独立、客观、公正的关联关系。

三、联合资信与评级人员履行了实地调查和诚信义务，有充分理由保证所出具的评级报告遵循了真实、客观、公正的原则。

四、本报告的评级结论是联合资信依据合理的内部信用评级标准和程序做出的独立判断，未因发行人和其他任何组织或个人的不当影响改变评级意见。

五、本报告用于相关决策参考，并非是某种决策的结论、建议。

六、本次信用评级是对发行人发行的次级债券出具的年度定期跟踪报告，在次级债券存续期内，联合资信将进行定期及不定期跟踪评级，根据跟踪评级的结论，评级结果可能会发生变化。



一、主体概况

平安银行股份有限公司前身为深圳发展银行股份有限公司（以下简称“深圳发展银行”）。1991年4月3日深圳发展银行在深圳证券交易所上市。2011年，经中国证监会核准，深圳发展银行与中国平安保险（集团）股份有限公司（以下简称“中国平安”）完成资产重组，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，成为其控股股东，原平安银行成为深圳发展银行的控股子公司。2012年，深圳发展银行与原平安银行完成合并，并更名为平安银行股份有限公司（以下简称“平安银行”）。截至2012年末，平安银行总股本为51.23亿股，其前五大股东及其持股比例见表1。

表1 平安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	1.81
东方证券股份有限公司客户信用交易担保证券账户	1.31
合 计	55.44

平安银行经营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。截至2012年末，平安银行拥有机构网点数达450家；共有24251名合同制员工，以及7654名派遣制员工。

截至2012年末，平安银行资产总额16065.37亿元，其中，发放贷款及垫款7082.62亿元；负债总额15217.38亿元，其中，吸收存款余额10211.08亿元；股东权益847.99亿元；不良贷款率0.95%，贷款拨备率1.74%，拨备覆盖率182.32%；资本充足率11.37%，核心资本充足率8.59%。2012年度，平安银行实现营业收入397.49亿元，净利润135.11亿元。

二、债券概况

经联合资信评定的债券包括2008年3月21日和同年10月28日原深圳发展银行在银行间债券市场发行的三支总额80亿元的次级债券，债券概况见表2。其中，2008年第一期次级债券65亿元，已于2013年3月21日由平安银行赎回。

2012年，平安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. 宏观经济环境分析

（1）国际经济环境

金融危机爆发以来，为尽早实现经济复苏，各国政府财政支出高速增长，发达经济体政府

债务负担加重，金融危机已演变为主权债务危机。新兴市场国家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，但面临着通货膨胀的压力。

欧债危机爆发以来，通过国际救助机构的

帮助以及危机国家实施的一系列紧缩和改革措施，欧洲金融系统性风险已大幅下降，但仍未完全消除，欧洲国家仍面临内需疲软、就业形势恶化、公共和私营部门债务过高等问题，实体经济投资者和消费者信心不足，经济增长缺乏动力。金融危机以来，美国采取了四轮量化宽松货币政策，在一定程度上缓解了通货紧缩的压力，经济增长有所恢复，但其就业市场形势并未好转，并且受财政悬崖预期的影响，美国未来经济形势依然存在一定不确定性。

（2）国内经济环境

在金融危机期间，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推动下，经济增长率保持在 9% 以上，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导致了通货膨胀不断攀升和经济结构矛盾加剧。2012 年疲弱的外需环境及国内生产成本的上涨，导致我国外贸进出口总

额增速下降明显，同时也极大地影响了国内实体经济的发展。2012 年央行两次下调存款准备金率和两次降息，以及持续的逆回购操作，保证了市场的流动性，全年货币供给保持平稳增长，社会融资总量达 15.76 万亿元，较 2011 年增加 2.93 万亿元，有力支持了实体经济的发展。据国家统计局《2012 年国民经济和社会发展统计公报》显示，2012 年在固定资产投资增长的拉动下，全年 GDP 增长 7.8%，较 2011 年下降 1.4 个百分点，增速放缓。

目前，国内经济面临的挑战是推进金融财税体制改革，调整经济结构，优化资源配置，以缓解经济结构矛盾，增强可持续发展的动力。2013 年，中国经济正处在转换和寻求新平衡的关键时期，政府将继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策。尽管国际形势的不明朗对我国企业出口和投资造成一定的不利影响，但整体经济将保持平稳发展。

表 3 宏观经济主要指标表 单位：%/亿美元

项 目	2012 年	2011 年	2010 年	2009 年	2008 年
GDP 增长率	7.8	9.3	10.4	9.2	9.6
CPI 增长率	2.6	5.4	3.3	-0.7	5.9
PPI 增长率	-1.7	6.0	5.5	-5.4	6.9
M2 增长率	13.8	13.6	19.0	27.7	17.8
固定资产投资增长率	20.3	23.8	23.8	30.0	25.9
社会消费品零售总额增长率	14.3	17.1	18.3	15.5	22.7
进出口总额增长率	6.2	22.5	34.7	-13.9	17.8
进出口贸易差额	2311	1551	1831	1961	2955

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind 资讯。

2. 行业分析

（1）行业概况

商业银行在我国金融体系中处于重要的地位，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之一。近年来，我国商业银行整体运营态势良好，资产和负债规模增速保持平稳，经营效率有所上升。2012 年，我国商业银行平均资产收益率 1.3%，净息差为 2.75%，盈利水平稳步提升。近年来，我国商业银行整体资产质量不断提高。2012 年，受宏观

经济增速放缓的影响，企业经营风险加大，商业银行不良贷款余额有所增加，但总体资产质量保持良好水平。截至 2012 年末，商业银行不良贷款余额 0.49 万亿元、不良贷款率为 0.95%、拨备覆盖率和贷款拨备率分别为 295.51% 和 2.81%，拨备保持较好水平（见图 1）。然而，在当前外部冲击和内部转型的压力下，近年来银行业巨量信贷投放对资产质量所带来的负面影响已逐渐显现，未来一段时间，仍需关注其变化。截至 2012 年末，我国商业银行核心资本

充足率为 10.62%，资本充足率为 13.25%，资本较为充足。



图1 近年来我国商业银行业不良贷款变化图

注：1. 商业银行包括大型商业银行、股份制商业银行、城市商业银行、农村商业银行以及外资银行。
2. 资料来源：中国银监会。

总体看，国内银行业处于较快发展阶段，内部管理和风险控制水平持续提升，业务创新能力逐步提高，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，资本充足性面临压力。随着利率市场化进程的推进，商业银行利差水平将有所压缩，并且商业银行不良贷款余额的上升，将使相应的减值准备计提增加，对商业银行利润会形成一定的挤压，未来银行业盈利增长将面临压力。

（2）市场竞争

由于国内市场经济所处的发展阶段和特殊的利率政策，中国银行业呈现业务模式趋同、同质化竞争严重的局面。规模竞争在银行业竞争中占据重要地位，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竞争格局（见图2）。

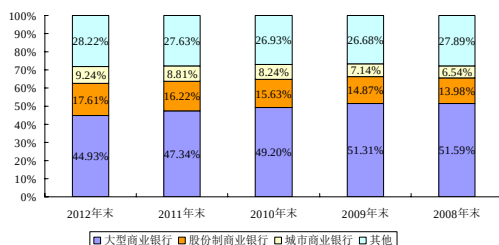


图2 近年来我国银行业金融机构资产占比变化图

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。

凭借长期经营的积累，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。同时，国有商业银行实施了综合化经营战略，业务多元化程度得到提升，增强了抵御金融脱媒冲击的能力，并通过非银行子公司的业务增长进一步提升市场竞争力，保持市场领先地位。股份制商业银行采取相对灵活的经营机制和现代化的经营管理方式，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。农村金融机构加快推进股权改造和经营机制转换，职工和自然人持股情况不断规范，风险管理机制和流程银行建设步伐加快。目前，外资法人银行是在华外资银行的主要存在形式。2011年底，外资法人银行存贷比指标五年的宽限期结束，外资银行面临的流动性压力加大。外资银行在国内的竞争力有待进一步提升。同时，随着金融市场不断发展，银行业面临保险、基金、证券、信托等金融机构的激烈竞争。

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竞争优势。

（3）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。

信用风险

商业银行整体信用风险管理水平在近年来有明显提高，但由于商业银行经过了高速扩张期，在国内宏观经济增速放缓及国际经济形势不乐观的情况下，未来几年商业银行的信贷资产质量面临一定压力。商业银行面临的信用风险将主要体现在以下几个方面：政府融资平台贷款、房地产业贷款、小微企业贷款及表外融资业务等。

近年来，地方投资冲动带动融资平台债务规模迅速增长。2012年以来，监管部门清理整顿地方融资平台贷款的力度持续加大，商业银行纷纷收紧了平台贷款，城投债、信托产品成为地方融资平台新的重要资金来源，地方融资平台债务规模快速增长，潜在风险进一步加大。在国务院持续出台房地产市场调控政策背景下，未来房地产业的发展具有很大的不确定性，房地产企业的盈利能力受到一定的负面影响，使得商业银行房地产业贷款面临一定的信用风险。为支持中小企业发展，国家出台了支持小型和微型企业发展的金融、财税政策措施，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。尽管小微企业贷款收益率较高，风险相对分散，但小微企业过短的生命周期、贷款抵押品的不足、还款能力弱等因素都使商业银行面临一定的信用风险。此外，部分行业出现产能过剩问题，以及一些经济发达地区爆发民间借贷危机导致区域金融环境恶化等情况，给商业银行所面临的信用风险带来了较大压力。

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信用风险。银监会已经针对商业银行理财产品、银行承兑汇票等表外业务出台了一系列风险管理措施，以规范银行业表外业务。

近年来，为达到存贷比、贷款集中度以及信贷额度等监管要求，部分商业银行直接持有信托计划和理财产品，或者通过与其他银行协

同利用同业存放款绕道投资信托计划和理财产品，实际为客户提供信贷支持，该部分资产以投资资产的形式存在，未计提减值准备，该类资产隐藏的信用风险需关注。

流动性风险

随着金融市场的发展，多层次投资渠道得到拓宽，以及当前商业银行存款利率偏低等因素的影响，居民投资多元化趋势加强，长期来看银行业面临储蓄存款流出的压力增加，存款波动加大，负债稳定性降低。同时，由于存款的短期化和贷款的中长期性，商业银行资产与负债错配问题日益突出。近年来，商业银行同业业务规模快速增长，特别是同业负债规模增长较快，商业银行对同业资金依赖度增强，潜在的流动性风险值得关注。为加强商业银行流动性风险管理，银监会引入了巴塞尔委员会《计量标准》中的流动性覆盖率和净稳定资金比例，要求商业银行流动性覆盖率和净稳定资金比例均不得低于100%。总体看，商业银行流动性管理的压力加大。

市场风险

近年来，理财产品的大规模发行、民间借贷现象泛滥等问题，都反映了利率市场化的内生需求。目前利率市场化改革已经列入了“十二五”规划，利率市场化改革的步伐逐步加快。利率波动的加大，使得商业银行面临的利率风险上升；另一方面，近年来随着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，银行业需加强其交易账户和银行账户的利率风险管理。近年来银行业同业业务规模呈快速增长趋势，利率波动使得银行业同业业务面临的市场风险上升。随着海外业务的不断发展及人民币汇率波动幅度加大，商业银行汇率风险也在上升。

操作风险

近几年，银监会加大对银行合规性的监管力度，针对银行业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，加强内控体系的建设和内部稽核力度，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、银行理财纠纷、假担保等金融案件仍不断暴露，表明商业银行特别是中小银行操作风险管理架构有待完善、管理水平仍有待提高。

总体而言，近年来，我国商业银行按照业务条线不断细化相关风险的监控措施，整体风险得到有效控制。然而，游离在监管范围之外的“影子银行”，对银行业的稳健运营产生不利影响，目前，监管部门正在加强对“影子银行”体系的统计监测和风险评估，以防控相应风险向银行业传导。

（4）银行业监管与支持

中国银监会成立以来，在总结自身监管经验的基础上，吸收国际主流监管理念，提出了“管法人、管风险、管内控、提高透明度”的监管理念，形成了“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，以及巴塞尔Ⅱ和巴塞尔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7日，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日正式施行。

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

平安银行股东大会按照《公司法》、《章程》等有关规定，有效发挥职能；董事会向股东大会负责，承担银行经营和管理的最终责任，按照法定程序召开会议，行使职权；监事会本着对全体股东负责的态度，与董事会、管理层保持密切的联系与沟通，开展董、监事履职评价工作，有效履行各项监督职权和义务。2012年，平安银行根据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，整体公司治理情况良好。

原深圳发展银行与其控股子公司原平安银行之间存在经营相同或相似业务的情形，为确保同业竞争的公平性，2012年，原深圳发展银行与原平安银行完成吸收合并，原深圳发展银行更名为平安银行股份有限公司，原平安银行于2012年6月12日注销登记。合并完成后，平安银行对公司章程进行了相应修改。2012年，根据证监会对上市公司现金分红有关事项的要求，平安银行修订了公司章程，并制定了《未

来三年(2012-2014年)股东回报规划》和《2012年中期利润分配方案》，对现金分红政策进行了变更和调整，保障了中小股东的合法权益。2012年，平安银行选举孙建一为董事长，邵平为董事、行长，并对董事会提名委员会、风险管理委员会和战略发展委员会的构成进行相应调整。

2. 内部控制

根据相关要求，平安银行以防范风险和审慎经营为出发点，通过全面推行内部控制自我评估和评价工作，落实执行财政部等五部委颁发的《企业内部控制基本规范》及相关配套指引，逐步建立和完善了一系列风险防范的制度、程序和方法，形成了全面、审慎、有效和独立的内部控制制度体系，对各项业务的稳定发展起到了一定的支撑作用。

2012年是平安银行完成吸收合并工作的关键一年，在对两行的机构、部门设置、岗位职责、业务流程等方面进行整合和优化的基础上，平安银行进一步提升了内部控制体系的健全性和有效性。目前，平安银行正在结合内控建设目标，并结合原两家银行各自的特点，全面审视所有内控相关的规章制度，重新拟定各项业务政策、管理办法、操作规程与流程图。

总体看，平安银行内控制度在经营活动中得到了较好地执行，目前已经就合并后内控系统完善工作进行了初步调整，后续效果仍有待关注。

3. 发展战略

发展战略方面，平安银行将继续围绕建设“最佳银行”的战略目标，利用集团综合金融平台的优势，进一步推动交叉销售；同时，以科技为引领，通过供应链金融平台建设、大零售数据集市搭建等项目，建设“智慧银行”。战略业务方面，平安银行将大力发展供应链金融、小微金融、消费金融业务，以及低资本消耗的投行业务。供应链业务方面，将通过科技手段

建立线上平台，坚持“1+N”的模式，依托核心企业，尽力向上下游延伸，提供更多的融资支持；小微金融坚持以“圈链会”、专业市场为基础的批量开发，同时与品牌电商合作，做大电商小微业务，做出自己的特色；消费金融业务，依托在汽贸、汽融、信用卡等方面的特色，依托电商小微业务，为消费者提供消费金融的便利。投行方面，将通过为企业提供财务顾问、融资顾问、结构性融资安排、上市服务等，扩大中间业务收入。另外，平安银行还将充分发挥平安集团综合金融的优势，在业务创新上有所突破，打造核心竞争力。

平安银行2013年经营计划的主要内容是：以长期发展战略目标为指引，继续采取积极的资产负债管理策略，坚持资产负债业务协调发展，稳健推进规模增长和资产负债结构优化；同时将致力于收入多元化发展，在进一步巩固信用卡、汽车金融、供应链金融等特色业务的行业领先优势的同时，积极开发创新产品，拓宽收入渠道，推动交叉销售进一步深入，促进业务收入持续增长。为确保长期战略目标的实现，2013年，平安银行将在内部管理与控制、运营效率、产品研发和系统建设方面加大投入，加上业务规模的扩张、新设分支网点增加，2013年费用支出将比2012年有所增长，但总体成本收入比仍将控制在合理范围内。平安银行将注重全面风险管理体系建设，确保风险可控前提下的资本收益水平稳步提升，以促进资产负债配置效率最优化和营业成本的合理控制，实现净利润稳步增长，为股东提供长期、持续的回报。

总体看，平安银行紧紧围绕自身的业务特色以及中国平安的综合化经营优势，制定发展战略，随着相关资源的进一步整合，其综合竞争力将进一步提升。

五、主要业务经营分析

1. 公司银行业务

2012 年,在原有业务的基础上,平安银行进一步完善和丰富业务产品,提升综合服务水平。平安银行保持了原深圳发展银行在供应链金融方面的优势,通过倡导供应链核心企业及其上下游企业、物流仓储企业利用互联网服务平台之间的互动与协同作业,实现相关信息的可视化操作,为供应链企业提供了预付线上融资、存货线上融资、核心企业协同等七类产品,提高了供应链流转效率和竞争力;现金管理业务方面,通过二期系统的建设,平安银行新增并优化了几十项功能,提升了现金管理产品的服务能力,为上千家客户提供了专业的集团现金管理解决方案;电子政务业务方面,陆续推出了银法通、检快通等服务于法院、海关、财政、检验检疫等职能部门的多项产品,打造新的业务增长点。

2012 年,平安银行通过积极拓展新兴行业,分散行业集中度,并主动退出部分风险较高的领域和客户等措施,来调整贸易融资客户及业务结构,以保证贸易融资业务的稳定健康发展。截至 2012 年末,平安银行贸易融资客户数 9376 户;贸易融资总余额 2872.82 亿元,较上年末增长 23.11%;其中,国内贸易融资余额 2471.41 亿元,较上年末增长 22.07%,占贸易融资总余额的比重为 86.00%;国际贸易融资余额 401.41 亿元,较上年末增长 29.94%,占贸易融资总余额的比重为 14.00%。总体贸易融资业务不良率 0.34%,保持较低水平。

截至 2012 年末,平安银行公司存款余额(含保证金存款)8119.70 亿元,较上年末增长 18.27%,占存款总额的 79.52%。公司贷款总额(含贴现)4949.46 亿元,较上年末增长 14.92%,占贷款总额的 68.67%。平安银行公司业务整体保持较快增长。2012 年,公司业务条线实现利润 130.98 亿元,占利润总额的 74.63%,是平安银行主要的盈利来源。

总体看,2012 年平安银行公司银行业务保持较快增长,通过两家银行的合并与整合,平安银行公司银行业务综合服务能力得到提升,对利润的贡献度大。

2. 零售银行业务

2012 年,平安银行零售银行业务围绕客户、产品、渠道稳步推进平台建设和重点业务发展。代发业务方面,平安银行制定了专属化的代发客户权益和服务规则,为代发客户提供专属理财产品,批量经营客户,并制定移动服务工具的使用流程及规则,优化开卡及其他功能的开户流程;储蓄业务方面:依托集团综合金融平台,强化综合拓宽渠道销售模式,并通过小微渠道、车贷渠道、个贷渠道及信用卡等渠道的交叉销售,获取客户,推动储蓄存款业务的发展;理财及代理等中间业务方面:以有效控制风险为前提,积极推进理财产品、制度、流程和系统整合的同时,实现了业务规模和收入的增长。

截至 2012 年末,平安银行个人存款余额为 1811.59 亿元,较上年末增长 24.43%,占存款总额的 17.74%;个人贷款余额 2258.35 亿元,较上年末增长 18.90%,占贷款总额的 31.33%。其中,房产抵押贷款占个人贷款的比重由 2011 年末的 74.12%下降至 2012 年末的 58.14%。

2012 年,平安银行理财产品销售规模为 10012.43 亿元,实现中间业务收入 3.90 亿元,较上年有所增长。在常规理财产品方面,平安银行加强产品创新,提升产品发行力度,拓展产品宽度与深度,产品销量和中间业务收入均实现增长;信托代理业务方面,在保持风险可控的基础上,拓展新合作伙伴,销量和收入增长迅速;基金代理业务方面,重点推动债券类基金和货币类基金的销售,全年销量和中间业务收入与上年基本持平。

总体看,依托中国平安的平台优势,平安银行零售业务稳定发展,但对利润总额的贡献度不高。

3. 同业及资金业务

2012 年，平安银行持续扩大同业资产负债规模，加快产品创新，优化业务结构，拓展同业及客户渠道，加快银行与银行平台系统建设，合理管控流动性及各类风险；同时依托平安集团及银行综合金融平台，推动交叉销售，努力扩大客户群体。2012 年末，平安银行同业净融入资金 932.45 亿元，较上年末略有下降。截至 2012 年末，平安银行同业资产余额 3461.94 亿元，占资产总额的 21.55%；同业负债余额 4394.39 亿元，占负债总额的 28.88%。2012 年，平安银行同业业务实现利润 47.42 亿元。

资金业务方面，2012 年，平安银行在保证整体投资资产风险可控的基础上，加大了理财产品的投资力度，主要为同业发行的保本型理财产品。截至 2012 年末，理财产品投资余额为 903.38 亿元，占投资资产的比重超过 30%。2012 年末，平安银行债券投资余额为 1975.96 亿元，较上年末略有增长。

2012 年，平安银行证券投资实现利息收入 99.88 亿元，较上年增长 58.19%；实现投资收益 6.23 亿元。

2012 年，平安银行进一步拓展金融市场业务。外汇业务方面，着力推进外汇避险产品创新与推广。贵金属业务方面，积极推广贵金属代理业务，全年代理黄金交易量逾百吨、代理白银交易量逾万吨，并创新开展黄金租赁业务，保持了在贵金属领域的传统优势地位。

总体看，平安银行同业和资金业务发展保持稳定，业务品种不断丰富，实现了良好收益。

六、风险管理分析

1. 信用风险管理

2012 年，面对复杂的内外部经济金融形势和信贷环境，平安银行主要通过以下措施来控制 and 防范授信风险：完善组织管理，优化工作流程；加强信贷组合管理，优化信贷结构；加强合规监管，确保信贷操作规程得到严格执行；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；加强重点领域风险防范，防范大额授信风险；加大不良贷款清收处置力度，强化不良资产责任追究；加强信贷队伍建设，提升信贷管理水平。

平安银行的贷款主要投放于我国东南部地区，2012 年，平安银行贷款投放的地区分布变化不大。截至 2012 年末，东部和南部地区贷款余额分别占贷款总额的 34.50%和 30.06%，贷款投放的区域集中度不高。

2012 年，平安银行加大了对建筑业的贷款投放力度，交通运输、邮电业的投放比例有所下降，整体来看，贷款的行业结构较为稳定。2012 年末，平安银行贷款前五大行业依次为制造业（重工业）、商业、社会服务和科技文化及卫生业、房地产业、建筑业，前五大行业贷款余额占贷款总额的 58.45%，其中，国家重点调控的房地产业贷款占 5.86%，比重不高。平安银行贷款的行业集中度不高（见表 4）。

表 4 平安银行前五大贷款行业分布

单位：%

序 列	2012 年末		2011 年末		2010 年末	
	行 业	占 比	行 业	占 比	行 业	占 比
1	制造业（重工业）	22.15	制造业（重工业）	21.62	制造业（重工业）	20.54
2	商业	19.25	商业	17.24	商业	13.55
3	社会服务、科技、文化、卫生业	6.42	社会服务、科技、文化、卫生业	8.33	社会服务、科技、文化、卫生业	11.86
4	房地产业	5.86	房地产业	5.90	房地产业	5.53
5	建筑业	4.78	交通运输、邮电业	4.71	交通运输、邮电业	4.98
	合 计	58.45	合 计	57.80	合 计	56.46

2012 年，平安银行在“名单制”管理的基础上，通过信贷分类管理、严控总量和新增、深化存量整改等措施，继续推进平台贷款风险的化解工作。截至 2012 年末，政府融资平台贷款（含整改为一般公司类贷款）余额 391.47 亿元，比上年末减少 117.90 亿元，占贷款总额的 5.43%。从分类口径来看，已整改为一般公司类贷款的余额为 224.85 亿元，仍按平台管理的贷款余额为 166.62 亿元。目前，平安银行政府融资平台贷款无不良贷款，整体质量较好，风险可控。

2012 年，随着资本净额的增长，平安银行的客户贷款集中度指标进一步下降（见表 5）。整体看，平安银行客户贷款集中风险不大。

表 5 平安银行贷款集中度 单位：%

贷款集中度	2012 年末	2011 年末	2010 年末
单一最大客户贷款比例	2.95	3.71	5.29
最大十家客户贷款比例	15.60	19.24	26.86

平安银行信贷资产质量明显下降，2012 年末，不良贷款率 0.95%，较上年末上涨 0.42 个百分点，处于同业平均水平。平安银行不良贷款上升主要受温州地区金融环境恶化所影响，剔除温州分行的影响，平安银行不良贷款率为 0.67%。新增不良贷款大部分有抵质押品，且平安银行已分类制定清收和重组转化方案，并与当地政府、监管部门和同业协作，以做好风险管理和化解工作，目前整体风险处于可控范围内。2012 年末，平安银行逾期贷款上升明显，信贷资产质量的变化仍有待关注。

表 6 平安银行贷款质量表 单位：亿元/%

贷款分类	2012 年末		2011 年末		2010 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
正常	7067.38	98.05	6129.37	98.76	4036.86	99.09
关注	71.77	1.00	44.10	0.71	13.39	0.33
次级	50.30	0.70	17.44	0.28	13.09	0.32
可疑	9.62	0.13	8.93	0.14	6.20	0.15
损失	8.74	0.12	6.58	0.11	4.38	0.11
不良贷款	68.66	0.95	32.95	0.53	23.67	0.58
贷款合计	7207.80	100.00	6206.42	100.00	4073.91	100.00
逾期贷款	173.94	2.41	68.82	1.11	42.17	1.04

2. 市场风险管理

平安银行面临的市场风险主要来自利率和汇率产品的头寸。平安银行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，并采用风险敞口分析，对资产和负债重新定价特征进行静态测量。根据资产负债表按合同重定价日或到期日两者较早者计算利率缺口，2012 年末，平安银行短期利率风险负缺口扩大，中长期利率正缺口扩大，主要是由于同业负债及存款的短期化，以及贷款的中长期化所致。平安银行资产与负债存在一定程度的错配，但整体利率风险处于可控范围内。2012 年末，假设利率变动 50 个基点，平安银行所有者权益将变动 8.38 亿元，占年末所有者权益的 0.99%，所有者权益对利率变动的敏感程度不大。

表 7 平安银行利率风险缺口表 单位：亿元

项 目	2012 年末	2011 年末	2010 年末
3 个月内	-1279.34	9.85	-689.41
3 个月至 1 年	1434.23	400.32	752.07
1 至 5 年	375.07	67.53	130.03
5 年以上	182.15	184.98	103.24

平安银行的汇率风险主要源自其持有的非人民币计价的贷款和垫款、投资以及存款等。平安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。平安银行外币资产主要以美元和港币资产为主。2012 年末，平安银行外币净头寸折合人民币-6.22 亿元。整体看，平安银行外币净头寸占资产总额的比重低，汇率风险可控。

3. 流动性风险管理

平安银行综合运用多种监管手段，建立并逐步健全流动性风险管理体系。平安银行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。平安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（1 个月内可筹资能力指标）。同时，在运

用多种流动性风险管理指标时，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相应的解决方案。

从平安银行非衍生金融资产及金融负债的剩余合同到期日（未经折现的合同现金流量）缺口来看（见表8），平安银行整体流动性缺口较为稳定。平安银行保持适当的快速资金敞口，并按月进行快速资金比例压力测试，以确保良好的流动性水平。2012年末，平安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51.99%，短期偿债能力较强；本外币存贷比为70.64%，长期看存在一定的流动性压力。

表8 平安银行流动性缺口情况表 单位:亿元

期 限	2012 年末	2011 年末	2010 年末
即时偿还	-3959.58	-3735.82	-2696.24
1 个月内	-1009.44	-986.32	-297.20
1 至 3 个月	-889.38	-327.38	-117.08
3 个月至 1 年	1917.58	1607.19	934.46
1 至 5 年	2335.25	1863.26	1349.79
5 年以上	1719.20	1897.45	1066.17

4. 操作风险管理

2012年，平安银行围绕“新资本协议达标实施准备”及“提升全行操作风险管理能力”两大工作目标，借新资本协议实施的契机，总结以往操作风险管理的经验，推进操作风险管控模式的构建，推进操作风险集中、规范、专业化管理，采取的具体措施包括：（1）完善操作风险管理专业架构与专业队伍；（2）升级操作风险管理体系，推动操作风险与控制自我评估（RCSA）机制的建立和试行，推进了操作风险事件及损失数据收集与报告机制的优化及试行，进一步强化了关键风险指标（KRI）管理机制，形成了KRI指标体系框架；（3）深化内部控制检查体系机制执行效率、效果，强化内控手段的执行力；（4）推进总账核对机制的完

善，提升对账务风险的防控；（5）完善重点业务领域的操作风险控制；（6）完善稽核制度体系，加大稽核力度，深化操作风险第三道防线管控能力；（7）优化“红、黄、蓝牌”处罚机制及制度，提升按规操作和操作风险管控执行力；（8）开展操作风险文化建设。

总体看，平安银行进一步推进全面风险管理体系建设，风险管理的精细化程度得到提高。

七、财务分析

平安银行提供了2012年度财务报表。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的审计报告。

1. 财务概况

截至2012年末，平安银行资产总额16065.37亿元，其中发放贷款和垫款7082.62亿元；负债总额15217.38亿元，其中存款余额10211.08亿元；股东权益847.99亿元；不良贷款率0.95%，贷款拨备率1.74%，拨备覆盖率182.32%；资本充足率11.37%，核心资本充足率8.59%。2012年，平安银行实现营业收入397.49亿元，净利润135.11亿元。

2. 资产质量

2012年末，平安银行资产总额为16065.37亿元，较上年末增长27.69%。从整体资产结构来看，同业资产占比上升明显（见表9）。

表9 平安银行资产构成情况表

单位: 亿元/%

项 目	2012 年末		2011 年末		2010 年末	
	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比
现金类资产	2193.47	13.65	1606.35	12.77	765.87	10.53
同业资产	3461.94	21.55	826.35	6.57	1152.63	15.85
发放贷款和垫款	7082.62	44.09	6100.75	48.49	4009.66	55.14
投资类资产	2895.84	18.03	2037.56	16.19	1121.92	15.43
其他类资产	431.49	2.69	2010.75	15.98	221.99	3.05
其中:应收账款	83.64	-	1705.89	-	137.27	-
合 计	16065.37	100.00	12581.77	100.00	7272.07	100.00

2012 年,平安银行同业业务规模明显扩大。2012 年末,平安银行同业资产余额为 3461.94 亿元,占资产总额的 21.55%,为上年末余额的 4 倍左右。其中,存放同业款项 942.95 亿元,较上年末增长 136.42%,主要为境内存放同业款增长所致;拆出资金 654.26 亿元,较上年增长 674.59%,主要拆借对象为境内同业;买入返售金融资产 1864.73 亿元,较上年末增长 443.59%,按交易方类别划分,主要为银行金融机构,按担保物类别划分,证券占 12.84%,票据占 34.66%,信托受益权占 51.99%,应收融资租赁款占 0.50%。从期限结构看,平安银行同业资产的到期日主要分布在 1 年以内。2012 年末,同业资产减值准备余额为 1.00 亿元。整体看,平安银行同业资产增幅大,信用风险可控。

2012 年末,平安银行贷款净额为 7082.62 亿元,较上年末增长 16.09%。2012 年末,平安银行不良贷款率 0.95%,较上年末上升 0.42 个百分点。2012 年,平安银行计提减值准备 30.37 亿元,核销贷款 12.44 亿元。截至 2012 年末,平安银行计提的贷款减值准备余额 125.18 亿元,拨备覆盖率为 182.32%,较年初下降 138.34 个百分点;贷款拨备率 1.74%,拨备水平偏低。

2012 年,平安银行投资资产较快增长,主要是持有的同业发行的保本型理财产品增长所致。截至 2012 年末,投资类资产余额 2895.85 亿元,较上年末增长 42.12%,占资产总额的 18.03%。按投资品种划分:债券投资余额为 1975.96 元,同业发行的保本型理财产品余额为 903.38 亿元,其余为少量的衍生金融产品及股

权投资。债券投资中,国债、央票、政策性金融债余额为 1621.99 亿元,同业和其他金融机构债券余额为 47.93 亿元,企业债券余额为 307.22 亿元。平安银行持有的高信用等级债券比重大,债券资产面临的信用风险较低。2012 年,平安银行交易性金融资产公允价值变动损益为-0.23 亿元;期末可供出售金融资产累计公允价值变动为-6.62 亿元,投资资产市场价格波动对平安银行的利润和所有者权益未产生明显影响。

2012 年末,平安银行其他类资产余额合计 431.49 亿元,其中应收账款余额 83.64 亿元,较上年末有较大下降,主要是根据监管规定,平安银行将贸易融资服务中的应收代付业务款项重分类为发放贷款和垫款,将代同业支付款项调整至拆出资金,致使应收账款中数额较上年末有显著变化。

总体看,2012 年平安银行资产规模进一步扩大,整体资产质量保持良好水平。

2. 负债结构

2012 年末,平安银行负债总额为 15217.38 亿元,较上年末增长 28.66%,主要是由同业负债和客户存款的增长所致(见表 10)。

表 10 平安银行负债结构表

单位: 亿元/%

项 目	2012 年末		2011 年末		2010 年末	
	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比
同业负债	4394.39	28.88	2198.86	18.59	1061.59	15.30
吸收存款	10211.08	67.10	8508.45	71.94	5629.12	81.11
应付债券	160.79	1.06	160.54	1.36	94.69	1.36
其他类负债	451.12	2.96	960.10	8.12	154.69	2.23
其中:应付账款	30.52	-	705.61	-	51.21	-
合 计	15217.38	100.00	11827.96	100.00	6940.10	100.00

2012 年,受同业及其他金融机构存放款项快速增长的影响,平安银行同业负债规模大幅增加。截至 2012 年末,同业负债余额 4394.39 亿元,较上年末增长 99.85%。其中,同业及其他金融机构存放款项余额为 3542.23 亿元,主要是境内金融机构存放款项。

2012 年末,平安银行吸收存款突破 1 万亿元,余额达到 10211.08 亿元,较上年末增长 20.01%,增速较快,但占负债总额的比例呈下降趋势。其中,公司存款余额(含保证金存款)占 82.26%,零售存款余额占 17.74%,零售存款占比偏低。从期限结构看,定期存款占 42.84%,活期存款占 33.55%,较上年末期限结构变化不大,平安银行客户存款稳定性较好。

2012 年末,平安银行应付债券余额为 160.79 亿元,为原平安银行和深圳发展银行发行的次级债券和混合资本债券。

2012 年末,平安银行其他类负债余额合计 451.12 亿元,较上年末显著下降,主要是由于应付账款中应付代付业务款调整至拆入资金类所致。

总体看,2012 年平安银行负债规模较快增长,资金来源比较稳定,零售存款占比偏低。

3. 经营效率及盈利能力

2012 年,平安银行实现营业收入 397.49 亿元,较上年增长 34.09%,利息净收入是最主要来源。在利差下降的情形下,由于生息资产规模的增加,利息净收入较上年增长 30.63%至 330.35 亿元,占营业收入的 83.11%。2012 年,受益于合并因素的影响,整体规模及客户的扩

大、银行卡业务的快速发展、理财产品的创新等因素,平安银行实现手续费及佣金净收入 57.21 亿元,较上年增长 56.12%。2012 年,平安银行投资收益为 6.23 亿元,较上年末增长 118.85%。整体看,2012 年平安银行营业收入较快增长。

2012 年,平安银行业务及管理费为 156.64 亿元,较上年增长 32.13%,主要由于两行整合投入的增加,人员和业务规模增长,以及营业网点的增加导致营业支出增加。2012 年,平安银行成本收入比为 39.41%,与上年基本持平。平安银行整体成本控制较好。

表 11 平安银行收入及成本情况表 单位:亿元/%

项 目	2012 年	2011 年	2010 年
营业收入	397.49	296.43	179.72
利息净收入	330.35	252.90	158.29
手续费及佣金净收入	57.21	36.65	15.85
投资收益	6.23	2.85	2.29
营业支出	190.76	143.62	86.84
业务及管理费	156.64	118.55	73.59
资产减值损失	31.31	21.49	14.88
利润总额	175.51	132.57	79.48
净利润	135.11	103.90	62.47
成本收入比	39.41	39.99	40.95
净利差	2.19	2.39	2.41
净息差	2.37	2.56	2.49
平均资产收益率	0.94	1.04	0.95
平均净资产收益率	16.87	19.14	23.28

2012 年,平安银行实现净利润 135.11 亿元,较上年增长 30.03%。从收益率指标来看,平均资产收益率和平均净资产收益率有所下降,但整体盈利水平较好。

4. 流动性

2012 年末，平安银行主要流动性指标与上年末相比基本保持稳定（见表 12）。其中，本外币流动性比例为 51.99%，短期流动性良好；本外币存贷比（含贴现）为 70.64%，较上年末有所下降。

表 12 平安银行流动性指标情况表 单位：%

项 目	2012 年末	2011 年末	2010 年末
本外币流动性比例	51.99	55.43	52.35
本外币存贷款比例(含贴现)	70.64	72.88	72.61

2012 年，平安银行经营性现金流呈净流入状态，主要是由于因应收账款科目调整导致的吸收存款和同业存放款项增加所致；随着投资规模的扩大，平安银行全年投资活动现金净流出量增幅明显；受偿还债券利息及分配股利的影响，筹资活动呈小幅净流出状态。2012 年，平安银行现金及现金等价物净增加额为 1041.61 亿元，年末现金及现金等价物余额为 1720.67 亿元。总体看，平安银行现金流良好。

表 13 平安银行现金流情况表 单位:亿元

项 目	2012 年	2011 年	2010 年
经营活动现金流量净额	1858.38	-144.39	220.46
投资活动现金流量净额	-800.37	88.37	-146.61
筹资活动现金流量净额	-14.88	57.78	63.59
现金及现金等价物净增加额	1041.61	-2.41	134.44
年末现金及现金等价物余额	1720.67	679.06	681.48

5. 资本充足性

由于资产业务较快增长，平安银行加权风险资产规模持续上升。2012 年末，平安银行加权风险资产余额 8955.93 亿元，较上年末增长 12.70%，但风险资产系数较上年末有所下降，见表 14。

2012 年，平安银行核心资本的补充主要来源于留存收益的增加。2012 年末，平安银行所有者权益对资产总额的比率基本稳定，核心资本充足率和资本充足率分别为 8.59% 和 11.37%，资本较充足。

表 14 平安银行资本充足性指标情况表 单位：亿元/%

项 目	2012 年末	2011 年末	2010 年末
资本净额	1018.66	914.91	472.72
其中：核心资本	847.94	750.99	332.28
附属资本	254.30	246.64	146.62
扣减项	78.98	78.55	3.09
加权风险资产	8955.93	7947.02	4636.91
风险资产系数	55.75	63.16	63.76
资本充足率	11.37	11.51	10.19
核心资本充足率	8.59	8.46	7.10
所有者权益/资产总额	5.28	5.99	4.57

6. 次级债券偿付能力

2012 年末，平安银行已发行未到期次级债券余额（包括原平安银行和深圳发展银行发行的次级债券）合计 109.66 亿元。2012 年末，平安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 15。总体看，平安银行对次级债券的保障能力强。

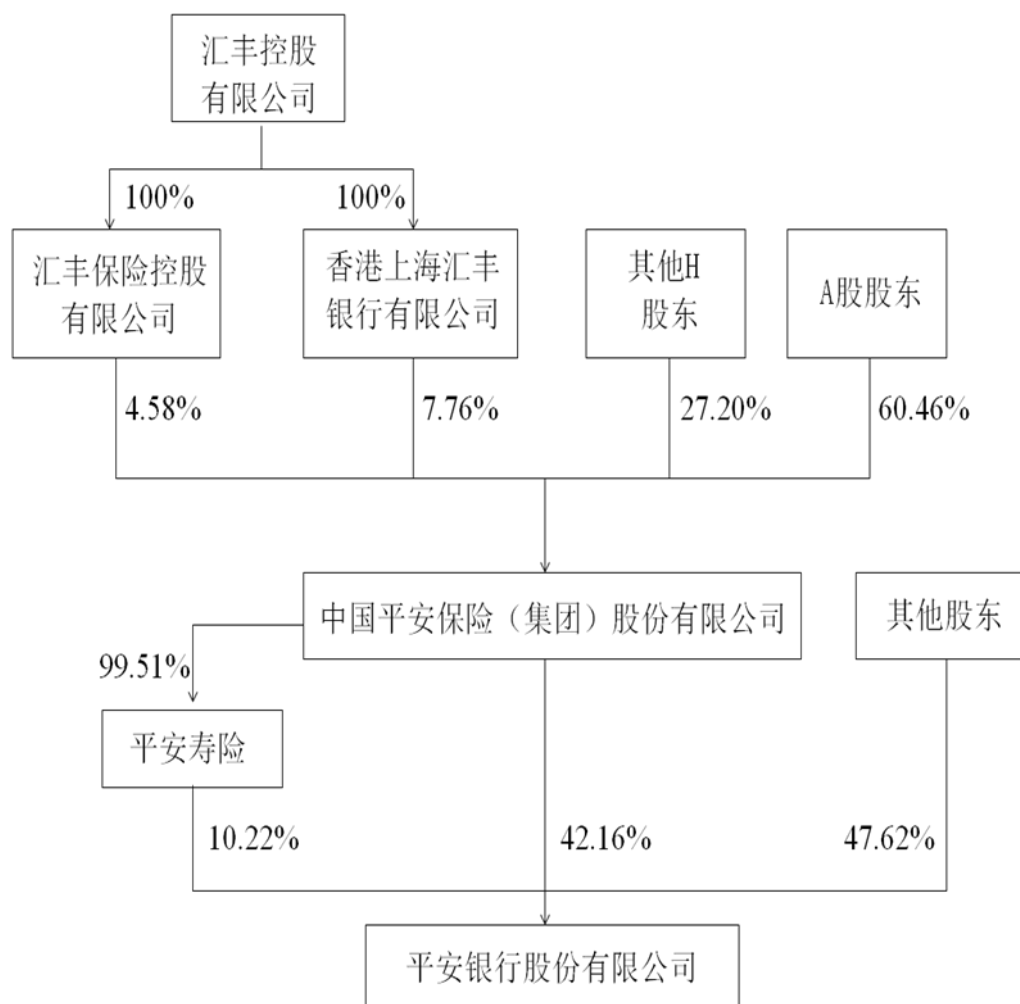
表 15 平安银行偿付能力情况表 单位：亿元/倍

项 目	2012 年末	2011 年末
次级债券余额	109.66	109.43
可快速变现资产/次级债券余额	60.16	29.63
净利润/次级债券余额	1.23	0.95
股东权益/次级债券余额	7.73	6.89

八、评级展望

2012 年，平安银行主营业务保持较快发展，盈利能力较强，整体资产质量较好，资本保持较充足水平。在完成合并整合后，依托集团优势，平安银行与集团的协同效应将逐步显现，这有助于其整体综合竞争力的提升。受实体经济下行的影响，平安银行信贷资产质量有所下降，资产质量的变化趋势有待关注。未来宏观经济增速的放缓，经济结构的调整，以及利率市场化进程的推进，将会对银行业盈利的增长形成一定压力。综上，联合资信认为，在未来一段时期内平安银行信用水平将保持稳定。

附录 1 股权结构图



附录 2 合并资产负债表

编制单位：平安银行股份有限公司

单位：亿元

项 目	2012-12-31	2011-12-31	2010-12-31
资产：			
现金及存放中央银行款项	2193.47	1606.35	765.87
贵金属	24.30	0.00	0.00
存放同业款项	942.95	398.84	85.24
拆出资金	654.26	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	42.37	26.08	
衍生金融资产	9.67	8.11	3.72
买入返售金融资产	1864.73	343.04	982.63
应收账款	83.64	1705.89	137.27
应收利息	87.57	72.74	21.21
发放贷款和垫款	7082.62	6100.75	4009.66
可供出售金融资产	898.96	783.84	315.34
持有至到期投资	1031.24	1076.83	613.80
应收款项类投资	908.38	137.32	185.02
长期股权投资	5.22	5.39	4.04
投资性房地产	1.96	2.63	2.15
固定资产	35.36	35.24	23.92
无形资产	58.78	59.90	1.92
商誉	75.68	75.68	
递延所得税资产	34.50	28.90	19.55
其他资产	29.69	29.77	15.97
资产总计	16065.37	12581.77	7272.07
负债：			
向中央银行借款	161.68	11.31	22.38
同业及其他金融机构存放款项	3542.23	1,554.10	823.70
拆入资金	390.68	252.79	62.00
衍生金融负债	9.52	7.32	3.12
卖出回购金融资产款项	461.48	391.97	175.89
吸收存款	10211.08	8508.45	5629.12
应付职工薪酬	48.63	36.00	18.79
应交税费	22.99	25.36	11.25
应付账款	30.52	705.61	51.21
应付利息	115.26	99.14	39.20
应付债券	160.79	160.54	94.69
预计负债	1.28	1.12	0.03
递延所得税负债	12.72	13.51	0.15
其他负债	31.31	60.73	8.56
负债合计	15217.38	11827.96	6940.10
股东权益：			
股本	51.23	51.23	34.85
资本公积	401.35	415.38	133.41
盈余公积	28.30	28.30	19.12
一般风险准备	136.33	79.55	59.78
未分配利润	230.77	158.64	84.81
归属于母公司股东的权益	847.99	733.11	331.98
少数股东权益	0.00	20.70	
股东权益合计	847.99	753.81	331.98
负债及股东权益总计	16065.37	12581.77	7272.07

附录 3 合并利润表

编制单位：平安银行股份有限公司

单位：亿元

项 目	2012 年	2011 年	2010 年
一、营业收入			
利息收入	746.14	522.69	262.52
利息支出	415.78	269.80	104.23
利息净收入	330.35	252.90	158.29
手续费及佣金收入	64.50	41.30	18.36
手续费及佣金支出	7.28	4.65	2.51
手续费及佣金净收入	57.21	36.65	15.85
投资收益	6.23	2.85	2.29
其中：对联营企业的投资收益	0.43	0.45	0.61
金融工具公允价值变动损益	-0.29	0.06	-0.19
汇兑损益	2.43	2.65	2.14
其他业务收入	1.55	1.33	1.34
营业收入合计	397.49	296.43	179.72
二、营业支出			
营业税金及附加	34.12	25.06	13.25
业务及管理费	156.64	118.55	73.59
营业支出合计	190.76	143.62	86.84
三、资产减值损失前营业利润	206.72	152.81	92.88
资产减值损失	31.31	21.49	14.88
四、营业利润	175.42	131.33	78.00
加：营业外收入	0.98	1.74	1.65
减：营业外支出	0.88	0.50	0.17
五、利润总额	175.51	132.57	79.48
减：所得税费用	40.40	28.67	17.02
六、净利润	135.11	103.90	62.47

附录 4 合并现金流量表

编制单位：平安银行股份有限公司

单位：亿元

项 目	2012 年	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	150.11		22.18
吸收存款和同业存放款项净增加额	3690.61	1260.47	1165.08
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	-1124.90	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	68.60		37.02
收取利息、手续费及佣金的现金	655.18	405.11	212.07
收到其他与经营活动有关的现金	23.47	43.34	33.69
经营活动现金流入小计	5712.87	2992.73	1512.73
向中央银行借款净减少额		13.58	
发放贷款和垫款净增加额	781.86	670.04	465.76
存放中央银行及同业款项净增加额	569.85	464.47	187.65
拆入资金净减少额	61.60		13.70
拆出资金净增加额	110.52		9.74
应收账款净增加额		1,569.28	89.45
应付账款项净减少额	475.60		
买入返售款项净增加额	1189.44		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	395.63	226.63	85.80
支付给职工及为职工支付的现金	71.76	52.87	37.48
支付的各项税费	81.13	51.16	28.86
支付其他与经营活动有关的现金	117.10	60.82	34.47
经营活动现金流出小计	3854.49	3137.12	1292.28
经营活动产生的现金流量净额	1858.38	-144.39	220.46
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	2132.02	1980.03	1101.34
取得投资收益收到的现金	116.56	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	1.11	0.10	0.10
投资活动现金流入小计	2249.68	2359.63	1134.19
投资支付的现金	3009.92	2262.76	1272.41
购建固定资产、无形资产、在建工程及经营租入	14.22	8.50	8.38
投资活动现金流出小计	3050.05	2271.25	1280.79
投资活动产生的现金流量净额	-800.37	88.37	-146.61
三、筹资活动产生的现金流量：			
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	9.76	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	5.12	0.00	

筹资活动现金流出小计	14.88	5.62	5.73
筹资活动产生的现金流量净额	-14.88	57.78	63.59
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-1.53	-4.17	-2.99
五、现金及现金等价物净增加/（减少）额	1041.61	-2.41	134.44
加：年初现金及现金等价物余额	679.06	681.48	547.03
六、年末现金及现金等价物余额	1720.67	679.06	681.48

附录 5 商业银行主要财务指标计算公式

平均资产收益率	净利润/[（期初资产总额+期末资产总额）/2]×100%
平均净资产收益率	净利润/[（期初净资产总额+期末净资产总额）/2]×100%
净利差	平均生息资产收益率-平均计息负债成本率
净息差	净利息收入/平均生息资产日均余额×100%
成本收入比	业务及管理费用/营业收入×100%
超额存款准备金率	（库存现金+超额存款准备金）/存款余额×100%
流动性比例	流动性资产/流动性负债×100%
存贷比	贷款余额/存款余额×100%
利率敏感度	收益率曲线平移一定基点导致净利息收入变动额/全年净利息收入×100%
不良贷款率	不良贷款余额/贷款余额×100%
贷款拨备率	贷款损失准备金余额/贷款余额×100%
拨备覆盖率	贷款损失准备金余额/不良贷款余额×100%
资本充足率	资本净额/各项加权风险资产×100%
核心资本充足率	核心资本净额/各项加权风险资产×100%
单一最大客户贷款比例	最大单一客户贷款余额/资本净额×100%
最大十家客户贷款比例	最大十家客户贷款余额/资本净额×100%
现金类资产	现金+存放中央银行款项
同业资产	存放同业及其他金融机构款项+拆出资金+买入返售金融资产
同业负债	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
投资资产	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+长期股权投资+投资性房地产
可快速变现资产	现金+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
风险资产系数	加权风险资产/资产总额×100%
n 年年均复合增长率	$\left(\sqrt[n]{\text{期末余额} / \text{期初余额}} - 1 \right) \times 100\%$

附录 6 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(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。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。