

跟踪评级公告

联合[2011] 575 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，确定将深圳发展银行股份有限公司主体长期信用等级上调为 AAA，2008 年次级债券信用等级上调至 AA⁺，评级展望为稳定。

特此公告。

联合资信评估有限公司
二零一一年七月二十六日



深圳发展银行股份有限公司

2011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
次级债信用等级 AA⁺
评级展望 稳定

跟踪评级时间

2011年7月26日

主要数据:

项 目	2010 年	2009 年	2008 年
资产总额(亿元)	7276.10	5878.11	4744.40
股东权益(亿元)	335.13	204.70	164.01
营业收入(亿元)	180.22	151.14	145.13
净利润(亿元)	62.84	50.31	6.14
不良贷款率(%)	0.58	0.68	0.68
拨备覆盖率(%)	271.50	161.84	105.14
贷款拨备率(%)	1.58	1.10	0.71
成本收入比(%)	40.84	41.76	35.99
平均资产收益率(%)	0.96	0.95	0.15
平均净资产收益率(%)	18.64	27.29	4.18
人民币流动性比例(%)	52.52	38.59	41.50
存贷款比例(%)	72.61	79.14	78.85
资本充足率(%)	10.19	8.88	8.58
核心资本充足率(%)	7.10	5.52	5.27
所有者权益/资产总额(%)	4.61	3.48	3.46

分析员

李 丹 韩 爽
TEL: 010-85679696
FAX: 010-85679228

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.lhratings.com>

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,盈利能力和资本水平逐年提高。2011年6月,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”)发行股份购买资产的申请获得监管部门批准。收购交易完成后,深圳发展银行将控股平安银行股份有限公司(以下简称“平安银行”),并成为中国平安唯一的控股银行。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。基于以上因素,联合资信决定将深圳发展银行主体长期信用等级上调至 AAA, 2008 年次级债券信用等级上调至 AA⁺, 评级展望为稳定。该评级结论反映了深圳发展银行的违约风险极低。

优势

1. 主营业务发展较快,盈利能力不断提高,供应链金融业务具有较强的竞争优势;
2. 风险管理水平不断改善,资产质量保持良好水平;
3. 成为中国平安唯一的控股银行后,作为中国平安综合金融平台的三大业务支柱之一,能够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。

关注

1. 控股股东的变化以及与平安银行的整合对经营产生的影响有待观察;
2. 为控制通胀,货币政策收紧和信贷增速受限等因素可能对银行业经营产生影响。

一、主体概况

2010年5月，原深圳发展银行第一大股东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出售给中国平安；同年6月，深圳发展银行向中国平安的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”）定向发行股票3.80亿股，中国平安及平安寿险共持有深圳发展银行的股份占总股本的29.99%，分别为深圳发展银行第一、第二大股东。截至2010年末，深圳发展银行股份总额为34.85亿股，其中前五大股东及其持股比例见下表。

表1 深圳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	14.96
中国平安人寿保险股份有限公司—自有资金	10.89
中国平安人寿保险股份有限公司—传统—普通保险产品	4.04
深圳中电投资股份有限公司	2.51
中国人寿保险股份有限公司—分红—个人分红—005L-FH002 深	1.82
合 计	34.22

截至2010年末，深圳发展银行已在国内主要中心城市设立了多家分行，共304个营业网点；正式员工12203人，其中67.70%具有本科以上学历。

截至2010年末，深圳发展银行资产总额

7276.10亿元，其中贷款及垫款净额4009.66亿元；负债总额6940.97亿元，其中存款余额5629.12亿元；股东权益合计335.13亿元；不良贷款率0.58%，拨备覆盖率271.50%；资本充足率10.19%，核心资本充足率7.10%。2010年度，深圳发展银行实现营业收入180.22亿元，净利润62.84亿元。

2011年6月，深圳发展银行收到证监会关于该行向中国平安发行股份购买资产的批复，至此本次交易完成了所需的所有监管审批。深圳发展银行将向中国平安非公开发行16.38亿股股份，换取中国平安所持平安银行的78.25亿股股份（占平安银行总股本的90.75%）以及现金26.90亿元。本次交易完成后，深圳发展银行将持有平安银行90.75%的股份；中国平安及其控股公司持有深圳发展银行26.84亿股股份，占总股本的52.38%。

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。

2010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地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、营运环境分析

1. 经济环境

“十一五”期间，我国有效应对国际金融

危机的冲击，经济整体保持平稳较快发展（见表3），国内生产总值达到39.8万亿元，年均增长11.2%。

表 3 宏观经济主要指标表

项 目	2010 年	2009 年	2008 年	2007 年	2006 年
GDP 增长率(%)	10.3	9.2	9.6	14.2	12.7
CPI 增长率(%)	3.3	-0.7	5.9	4.8	1.5
M2 增长率(%)	19.0	27.7	17.8	16.7	16.9

注：数据来源于国家统计局及中国人民银行。

2010 年，面对更加复杂的世界经济格局，我国宏观经济保持回稳向好态势，全年国内生产总值同比增长 10.3%。与应对金融危机初期相比，我国经济增长的动力结构发生了积极变化，市场驱动的投资、消费和出口共同拉动经济增长的格局初步形成。但适度宽松货币政策和积极财政政策实施近两年后，国内流动性过剩的问题显现，通货膨胀压力显著。同时，美国新一轮的量化宽松货币政策导致全球流动性泛滥趋势进一步增强，我国面临着巨大的资本流入压力。面对宏观经济的变化，央行于 2010 年采取了六次上调存款准备金率、两次加息的货币政策调整，显示货币政策加速回归“稳健”。

2011 年，我国经济步入“十二五”开局之年，世界经济复苏的不稳定性和不确定性以及通胀压力等挑战，都显示我国宏观经济平稳运行将面临复杂形势。中央经济工作会议对 2011 年宏观经济政策的基本取向为“积极稳健、审慎灵活”，希望通过灵活的政策组合实现调控目标。

2. 行业概况

近年来，我国银行业金融机构¹资产规模增长快速（见图 1）。其中，商业银行是银行业金融机构的主要组成部分，资产规模约占银行业金融机构资产总额的 75%。

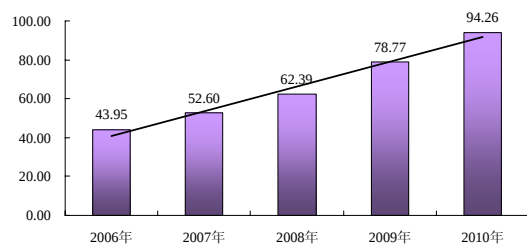


图 1：我国银行业金融机构资产规模 单位：万亿元

注：数据来自中国银监会网站。

随着体制改革和对外开放的深入推进，我国商业银行公司治理和内控体系逐步完善，产品创新和服务能力有所提升，资本约束意识、全面风险管理意识和品牌意识不断强化。在宏观经济较快增长的大背景下，我国商业银行在资产规模较快增长的同时，不良贷款余额及不良贷款率低位“双降”，资产质量整体提高。贷款规模带动利息收入的快速增长和成本控制能力的加强等因素，推动银行业整体盈利水平逐步提升。通过内部盈利积累、股权融资、发行次级债券和混合资本债券等方式，银行业的资本实力获得较大幅度的提升，抵御风险能力显著增强。

截至 2010 年末，我国银行业金融机构资产总额 94.26 万亿元，负债总额 88.44 万亿元，分别较上年末增长 19.7%和 19.0%；商业银行不良贷款余额 0.43 万亿元，不良贷款率为 1.14%，继续保持下降趋势；商业银行拨备覆盖率上升至 218.3%；加权平均资本充足率 12.2%，加权平均核心资本充足率 10.1%，分别较上年末上升 0.8 个百分点和 0.9 个百分点，超过国际平均水平。2010 年，银行业利差空间加大，盈利水平较上年有所提升。

3. 行业竞争

由于商业银行存在高度同质化的问题，我国银行同业间竞争激烈。近年来，国有商业银行占银行业金融机构资产总额的比重逐年下降，但仍占约 50%的比重，对银行业的发展和金融秩序的稳定起着举足轻重的作用。股份制商业银行凭借相对规范的公司治理、灵活的管

¹本报告关于银行金融机构的分类均参照银监会统计口径。

理机制、先进的科技支撑、合理的网点布局等优势，规模较快增长。2010 年末，股份制商业银行占银行业金融机构资产总额比重为 15.8%。随着历史不良资产的化解、管理水平的提升以及跨区域经营的推进，城市商业银行资产规模快速扩张，竞争实力逐步增强。2010 年末，城市商业银行占银行业金融机构资产总额的比重为 8.3%。外资银行在机构网点、市场份额等方面与国内主要商业银行存在较大差距，但其发展潜力不容忽视。

经过多年的发展，我国已形成包括银行、保险、证券、信托、基金等主体在内的金融体系，企业融资和居民投资渠道趋向多元化，商业银行传统业务受到挑战。为提升综合竞争力，多家商业银行通过参股保险公司、证券公司、基金公司等方式将业务渗透至其他非银行金融业务领域，部分实力较强的商业银行已逐步推行海外扩张战略。综合化经营和开拓海外市场将成为银行业未来的发展趋势。

4. 行业风险

作为经营风险的行业，银行业主要面临信用风险、流动性风险、市场风险、操作风险、声誉风险和法律风险。

由于政府经济刺激政策的实施，我国银行业信贷规模在 2009 年出现超常增长（见图 2）。2010 年，央行着力加强引导金融机构合理把握信贷投放节奏，年末我国本外币各项贷款余额 50.9 万亿元，同比增长 19.7%。预计未来监管部门将采取更加灵活的手段调控金融机构信贷投放。2010 年末，商业银行不良贷款余额 4293 亿元，较年初下降 13.68%；不良贷款率为 1.14%，较年初减少 0.44 个百分点；拨备覆盖率为 218.3%，较年初大幅提高 63.28 个百分点。由于风险暴露的滞后性，2009 年以来大规模的信贷扩张可能对商业银行未来的信贷质量形成压力。

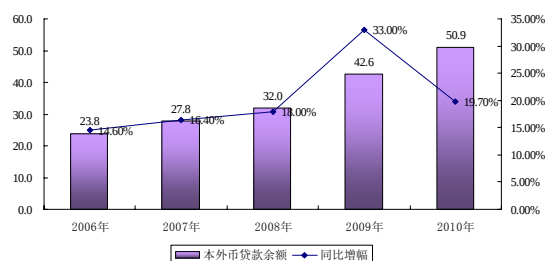


图 2：金融机构贷款情况 单位：万亿元

注：数据来源于中国人民银行。

2009 年以来，信贷规模激增使银行体系面临的流动性风险随之上升。为此，银监会发布了流动性风险管理指引，就风险管理体系、管理方法和技术、监督等方面进行了明确规定。2010 年末，我国商业银行流动性比例为 42.2%，保持较好水平。2011 年我国货币政策由原有的适度宽松转变为稳健，商业银行流动性管理将面临一定的压力。

商业银行面临的市场风险主要表现为利率风险和汇率风险。随着利率市场化改革的推进，银行面临的利率风险日益凸现。目前我国几家大型银行和少数股份制银行的市场风险管理体系刚刚建立，银行业和监管方主要关注以盯市估值为特征的交易账户利率风险，对银行账户利率风险的认识尚处于初级阶段。同时，汇率体制改革的推进使商业银行面临的汇率风险有所上升。

近年来，银监会加大对银行合规性的监管力度，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。商业银行不断完善内控体系，打造“流程银行”，加强内部稽核力度，整体操作风险管理水平得到提升。

5. 监管与外部支持

国际金融危机以来，银监会加强了对商业银行的监管力度，先后出台了固定资产贷款、流动资金贷款、个人消费贷款及项目融资业务的管理制度，进一步规范了信贷资金使用；针

对流动性风险、银行账户利率风险、声誉风险及银行业实施新资本协议制定了业务指引；初步建立了信息科技风险监管规则体系；规范了银信业务合作和信贷资产转让业务。2010年，银监会坚持实施审慎风险监管，在银行资本充足性、地方融资平台贷款和房地产行业贷款等方面加强了监管力度。2011年4月，结合巴塞尔协议III的要求，银监会发布了《关于中国银行业实施新的监管标准的指导意见》，围绕提高银行业审慎监管标准、增强系统重要性银行监管有效性等方面提出了一系列要求，其目的是增强我国银行业的稳健性和竞争力。预计未来几年内，政府将继续通过外部监管等方式支持银行业发展，促进其提升市场化运作水平和综合经营实力。

总体看，在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，对银行业也给予了大力支持，银行业总体实现平稳发展。2011年，我国经济发展仍将面临世界经济复苏的不确定性以及通胀压力等挑战，这也给银行业的营运带来一定压力。

四、公司治理及内部控制

1. 公司治理

2010年，深圳发展银行召开了3次股东大会，审议通过了发行股份购买资产、董事会和监事会的换届选举相关议案、2009年度利润分配方案等；召开了12次董事会会议，对定期报告、利润分配、重大资产重组、关联交易等进行了审议和决策；召开了11次监事会会议，审议通过了组织机构建设、定期财务报告等议案。

2010年，由于大股东的变动，深圳发展银行进行了董事会和监事会的换届选举，截至2010年末，深圳发展银行董事会成员共15名，其中共有4名成员来自中国平安，独立董事共5名；监事会成员共7名，其中外部监事2名。

未来完成收购交易后，中国平安及其控股公司将持有深圳发展银行52.38%的股权，成为

其控股股东。中国平安将所持平安银行的股份全部注入深圳发展银行，可避免两家银行间的潜在同业竞争。

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。中国平安为香港联合交易所及上海证券交易所两地上市公司，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。目前，中国平安拥有约45万名保险销售代理人及12万名正式雇员，各级各类分支机构及营销服务部门超过4400个，客户总数约6000万名。截至2010年末，中国平安资产总额11716.27亿元，所有者权益1168.83亿元，2010年实现营业收入1894.39亿元，净利润179.38亿元。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，注册资本为86.23亿元。截至2010年末，平安银行资产总额2557.74亿元，所有者权益156.81亿元，资本充足率10.96%，不良贷款率0.41%，拨备覆盖率211.14%，2010年实现净利润17.53亿元。

2. 发展战略

深圳发展银行根据目前的经济形势制定了2011年经营计划，具体内容包括以下几个方面：

(1) 风险管理方面，坚持稳健经营的理念，抓好地方政府融资平台、房地产、过剩产能三大领域的信用风险防范工作，确保资产质量保持在良好水平。(2) 运营、合规和内控稽核方面，通过打造流程银行进一步提升运营效率，降低运营风险；建立部门检查控制体系(DCFC)流程，强化内控手段的执行力；全面推动“红黄蓝牌”处罚制度的有效实施，对稽核发现的违规行为提出亮牌处罚意见，落实稽核的处罚建议权。(3) 公司业务方面，围绕“面向中小企业，面向贸易融资”进行目标客户的挖掘；实施“客户升级计划”，为客户经理提供系统化支

持；以“贸易融资”、“现金管理”等为主要产品和手段，打造差异化的竞争优势。（4）零售业务方面，打造差异化竞争优势，重点发展优先目标客户，并充分利用中国平安的客户群、销售渠道和支持平台；围绕渠道组织零售销售队伍，为主要渠道配备专门资源；围绕网银及远程服务开发新产品，完善房贷、车贷及无担保贷款；全面升级理财服务，建立成熟的服务策略和行业领先标准。（5）进一步补充资本，并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增长，强化资本管理。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。

深圳发展银行成为中国平安唯一的控股银行后，作为中国平安综合金融平台的三大业务支柱之一，将获得来自中国平安的战略资源支持，这有助于其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，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网点数量将进一步增加；未来深圳发展银行将进一步采取包括但不限于吸收合并平安银行等方式，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

2010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案件防控委员会，与合规内控委员会一起构建了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，不断完善内部控制的基础。（2）进一步完善了《深圳发展银行关联交易管理办法》，对关联交易事项的审批权限和审议程序等做出进一步规范。（3）启动并开始实

施旨在扩大规模、引领市场和建立声誉三大目标的银行最佳战略项目，其内容包括对公和贸易融资业务、零售及信用卡业务、财务及资金业务、IT和运营业务等七方面23个子项目。（4）建成了新的数据中心，有效缓解了业务发展的瓶颈制约；并创新开发了包括现金管理系统、信贷管理系统管理报表及审批管理模块、新一代客户服务系统等一批银行业务处理系统，实现了IT支持业务发展、降低风险、控制成本、强化服务的目标。

2010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11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48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。同时，深圳发展银行制定了《深圳发展银行“红、黄、蓝牌”处罚和赔偿制度》、《深圳发展银行员工违反规章制度行为亮牌细则》等问责机制，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，2010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

2010年，深圳发展银行建立了集客户体验、内部流程为一体的线上供应链金融平台。供应链金融平台除了在汽车行业实现全面应用外，已拓展至钢铁、家电和粮油等行业。深圳发展银行与宝钢、美的、东风日产等近六十家企业建立了线上化业务合作关系，线上客户达千余户，增强了公司业务的核心竞争力。

2010年，深圳发展银行贸易融资业务在巩固钢铁、汽车等传统优势行业发展的基础上，

在工程机械、品牌商品等行业取得了突破，拓宽了服务领域。截至 2010 年末，深圳发展银行贸易融资余额为 1754.97 亿元，较上年末增长 43.12%，增速快。贸易融资业务中国内贸易融资业务占 92.72%，随着出口形势的不断好转，国际贸易融资规模也在不断增长。深圳发展银行贸易融资业务的不良率保持在 0.29% 的较低水平。

截至 2010 年末，深圳发展银行对公存款余额为 4777.42 亿元，较上年末增长 24.52%，增长速度较快。对公存款中定期存款约占 37%、活期存款和保证金存款各占 30%，存款来源较为稳定。

截至 2010 年末，深圳发展银行公司贷款总额（含贴现）为 2873.00 亿元，较上年末增长 9.71%，增幅较小，主要是大幅减少了贴现规模所致。公司贷款中一般性公司贷款余额为 2686.53 亿元，较上年末增长 24.04%。

2010 年末，深圳发展银行公司贷款中前五大行业贷款总额占贷款总额的 56.46%（见表 4），较上年末略有提升。总体来看，深圳发展银行行业贷款分布较为分散。

表 4 2010 年深圳发展银行公司贷款
前五大行业分布情况表 单位：%

行 业	2010 年	2009 年
制造业（轻工业）	20.54	16.68
商业	13.55	10.03
社会服务、科技、文化、卫生业	11.86	14.61
房地产业	5.53	6.47
交通运输、邮电	4.98	4.84
合 计	56.46	52.63

2010 年，深圳发展银行实现公司业务营业收入 123.20 亿元，较上年增长 30.22%，增速较快，主要是由于生息资产规模的增长、贷款结构的调整及利率的提高导致净利息收入的增长。公司业务营业收入占营业收入总额的 68.36%。

总体看，2010 年深圳发展银行公司业务保持稳健快速发展。

2. 零售业务

2010 年，深圳发展银行以零售客户经营为核心，深化各项客户经营措施，提升零售客户经营和筹资能力，推广前线销售作业模式，拓宽渠道功能建设，完善和推广标准化服务体系，实现了零售价值客户规模的较快增加。零售存款业务方面，深圳发展银行通过开发“日添利”、“存抵贷”等产品及一系列的营销举措和交叉销售带动了存款规模的增加，同时积极拓展第三方存管及代发工资业务，开发存款源头。个人贷款业务方面，深圳发展银行坚持“高收益增长”的个贷发展策略，重点发展个人经营性贷款、二套住房按揭贷款和车贷等，大幅度提高高收益业务的组合占比。同时，持续深化个贷业务流程的梳理，开发了个贷流程管理系统，提升客户服务水平，建立了客户挽留制度，实现了制度流程化、挽留模式化和人员专业化。

截至 2010 年末，深圳发展银行储蓄存款余额 851.71 亿元，较上年末增长 20.01%，其中定期存款余额占零售存款总额的 56.14%。

截至 2010 年末，深圳发展银行的零售贷款总额为 1200.91 亿元，较上年末增长 23.00%，增长速度较快。零售贷款中房产抵押贷款占 85.25%，占比较上年末变化不大，零售贷款的不良贷款率较上年末有所下降。

截至 2010 年末，深圳发展银行信用卡的有效卡量为 412.87 万张，同比增长 13.47%；贷款余额 63.40 亿元，同比增长 33.48%；不良贷款余额 0.76 亿元，不良率为 1.21%，同比下降 0.47 个百分点。2010 年，深圳发展银行实现信用卡手续费收入 6.21 亿元，较上年增长 58.38%，增速快。

2010 年，深圳发展银行实现零售业务营业收入 37.02 亿元，较上年末增长 15.48%，其中利息净收入占 83.03%，占比较上年略有下降，收入结构不断改善。

总体看，2010 年深圳发展银行零售业务发展较为平稳。

3. 资金及同业业务

2010 年，深圳发展银行加快产品创新和管理创新，丰富同业资金产品链，拓展同业销售渠道，同时推行同业客户经理制度，加强交叉营销，为同业客户提供综合金融解决方案，实现了同业业务高质量的增长。

2010 年，深圳发展银行货币市场累计交易量同比增长 17%；各类理财产品（含公司、零售、同业）发行量同比增长 393%，理财产品余额同比增长 400%，实现盈利同比增长 83%；债务融资工具总承销量和总收益同比增长 150% 以上。

2010 年，深圳发展银行资金及同业业务实现营业收入 11.70 亿元，较上年末减少 0.11 亿元，主要是内部利息净支出的增加导致利息净收入的减少。

总体看，2010 年深圳发展银行资金业务发展势头较好。

截至 2010 年末，深圳发展银行不良贷款余额 23.67 亿元，较年初减少 0.77 亿元；不良贷款率为 0.58%，较年初下降 0.10 个百分点（见表 5）。深圳发展银行不良贷款率好于同业 0.70% 的平均水平。

截至 2010 年末，深圳发展银行重组贷款余额 9.54 亿元，较年初减少 4.64 亿元，主要是深圳发展银行加强了对重组贷款的管理，加大对不良资产重组贷款的清收、处置力度，提高了不良资产处置效率；逾期贷款（贷款本金逾期 90 天（含）以内未收回的贷款）余额 4.24 亿元，较年初增加 2.60 亿元，主要是部分企业受外部影响和自身经营管理不善，到期无法按时偿还的贷款，以及部分信用卡透支贷款出现的逾期；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 20.11 亿元，较年初减少 5.54 亿元，主要是深圳发展银行加大了贷款期限管理及贷款到期归还情况和资产质量状况的跟踪监测，对公非应计贷款的减少。

六、风险管理

1. 信用风险管理

2010 年，深圳发展银行继续完善信贷系统建设，改善信贷流程控制，坚持双人实地调查、审贷分离的信贷原则，加强对贷款用途的合理合规性、贸易背景真实性的严格审查，严格把握审贷标准，从源头上控制新增贷款风险。

2010 年，深圳发展银行开展了全行授信业务大检查，政府融资平台贷款和固定资产贷款、放款环节以及抵押品管理等重点领域和环节的专项检查，信贷人员合规经营理念进一步得到加强。

2010 年，深圳发展银行进一步细化不良资产管理，对不良资产实行动态监测和分类排队，并按照一户一策的原则制定清收策略，提高清收效率。2010 年深圳发展银行全年共清收不良资产总额 25.70 亿元，其中本金 22.56 亿元。信贷资产收回额中有 94% 为现金收回，其余为以物抵债方式收回。

表 5 2010 年深圳发展银行贷款五级分类情况表 单位:亿元/%

项目	2010 年末		2009 年末	
	余额	占比	余额	占比
正常类	4036.86	99.09	3557.17	98.94
关注类	13.39	0.33	13.56	0.38
次级类	13.09	0.32	14.74	0.41
可疑类	6.20	0.15	5.29	0.15
损失类	4.38	0.11	4.41	0.12
合计	4073.91	100	3595.17	100

2. 市场风险管理

2010 年末，深圳发展银行 3 个月以内的利率风险负缺口为 689.41 亿元（见表 6），其余期限的重定价缺口均为正值，三个月至 1 年期的正缺口的减小主要是短期存款的增加所致，1 至 5 年和 5 年以上正缺口的增大主要是深圳发展银行增加了持有至到期类债券投资规模，利息净收入变动率为 2.03%，较上年末有所下降（见表 7）。总体看，深圳发展银行利率风险不大。

表 6 深圳发展银行利率风险缺口表 单位:亿元

项 目	2010 年末	2009 年末
3 个月内	-689.41	-1143.40
3 个月至 1 年	752.07	1278.71
1 至 5 年	130.03	-28.18
5 年以上	103.24	63.64

表 7 深圳发展银行利率敏感性分析表 单位: %

项 目	2010 年末		2009 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	-2.03	2.03	-4.08	4.08
权益变动率	-0.44	0.44	-0.81	0.81

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

深圳发展银行面临的汇率风险主要源自该行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, 2010 年末, 深圳发展银行美元资产负债净头寸为 22.50 亿元人民币、港币资产负债净头寸为 -26.96 亿元人民币, 较上年末大幅增加, 主要是增加了同业及其他金融机构存放及拆入资金、外币风险净敞口由 2009 年末的 22.72 亿元减少至 -1.96 亿元, 汇率风险可控。

3. 流动性风险管理

为有效监控管理流动性风险, 深圳发展银行重视资金来源和运用的多样化, 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, 始终保持着较高比例的流动性资产。同时, 深圳发展银行在运用多种流动性风险管理标准指标时, 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。

2010 年末, 深圳发展银行 1 个月内的资产负债负缺口有所减小, 主要是短期贷款的减少所致; 1 至 3 个月的资产负债负缺口增大主要是短期存款的增加 (见表 8)。

表 8 深圳发展银行流动性缺口情况表 单位: 亿元

期 限	2010 年末	2009 年末
即时偿还	-2696.24	-2142.89
1 个月内	-297.20	-509.39
1 个月-3 个月	-117.08	72.89
3 个月-1 年	934.46	937.47
1-5 年	1349.79	920.88
5 年以上	1066.17	984.03

总体看, 深圳发展银行融资能力较强, 能够较好地控制流动性风险。

4. 操作风险管理

2010 年, 深圳发展银行围绕“无重大结算事故、运营零案件”的工作目标, 结合强化内部控制、提升员工风险防范意识和能力、实施严格的问责制等手段, 全面提升全行的运营操作风险管理能力和有效性。采取的具体措施包括: (1) 构建全行运营操作风险管理架构, 强化“事前、事中、事后”三道防线, 完成了运营条线的风险控制自我评估工作, 全面落实运营操作风险管理。(2) 建立和执行新的运营操作风险报告制度。目前已建立了重大事项报告、资金交易日报、查证和异常数据周报等制度, 及时揭示、化解、缓释与控制运营操作风险。

(3) 开展操作风险管理体系项目建设, 全年完成了运营监控系统二期优化、事后监督二期项目的上线, 银企对账系统二期优化等系统的建设。(4) 严格执行对运营操作风险关键岗位人员培训、考核、轮岗等内控制度, 加强员工道德风险防范。

六、财务分析

深圳发展银行提供了 2010 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 2010 年末, 深圳发展银行资产总额 7276.10 亿元, 较上年末增长 23.78%, 其中,

同业资产总额较上年末增长 86.28%，在资产总额中的比重上升 5.31 个百分点；贷款和垫款净额较上年末增长 12.77%，在资产总额中的比重下降 5.38 个百分点；其他类资产在总资产中比重变化不大（见表 9）。

表 9 深圳发展银行资产构成情况表 单位：亿元/%

项 目	2010 年末		2009 年末	
	金额	比重	金额	比重
现金类资产	765.87	10.53	542.44	9.23
同业资产	1152.63	15.84	618.77	10.53
贷款和垫款净额	4009.66	55.11	3555.63	60.49
投资类资产	1118.21	15.37	1035.35	17.61
其他资产	229.73	3.15	125.92	2.14
合 计	7276.10	100	5878.11	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 2010 年末，深圳发展银行同业资产余额 1152.63 亿元，较上年末有较大增幅，主要是深圳发展银行增加了买入返售金融资产的规模，买入返售金融资产占同业资产总额的 85.25%。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。同业资产所面临的信用风险较小。2010 年末，深圳发展银行对同业资产计提的减值准备余额为 0.95 亿元。

截至 2010 年末，深圳发展银行贷款总额为 4073.91 亿元，扣除贷款损失准备后的净额为 4009.66 亿元。2010 年末，深圳发展银行不良贷款率为 0.58%，较上年末下降 0.10 个百分点；拨备覆盖率为 271.50%，较上年末上升 109.66 个百分点，拨备覆盖水平有了大幅提高，且高于全行业平均水平，贷款损失准备与贷款总额的比为 1.58%，较上年末上升 0.48 个百分点。

截至 2010 年末，深圳发展银行投资类资产余额 1118.21 亿元，其中债券投资余额 933.82 亿元。债券投资以国债、央行票据和政策性金融债券为主。截至 2010 年末，深圳发展银行持

有至到期投资余额 613.80 亿元，较上年末增长 77.47%，主要是增加了国债、央行票据和政策性金融债券的投资；应收款项类投资余额 185.02 亿元，较上年末减少 119.25 亿元，主要是减少了对央行票据的投资。整体看深圳发展银行债券投资的信用风险较小。截至 2010 年末，深圳发展银行长期股权投资净额为 4.04 亿元，减值准备余额为 1.36 亿元。

截至 2010 年末，深圳发展银行其他资产余额 229.73 亿元，其中应收账款余额 137.27 亿元，较上年末增长 187.05%，主要是贸易融资业务产生的应收代付业务款；抵债资产总额 6.30 亿元，已提取减值准备余额 2.58 亿元。

总体看，深圳发展银行资产质量持续改善。

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 10），该三项负债在深圳发展银行负债总额中的占比保持在 97% 以上。

2010 年，深圳发展银行增加了同业及其他金融机构存放款和卖出回购金融资产规模，截至 2010 年末，深圳发展银行同业负债余额为 1061.59 亿元，较上年末增长 11.23%。

表 10 深圳发展银行银行负债结构表 单位：亿元

项 目	2010 年末	2009 年末
同业负债	1061.59	954.43
客户存款	5629.12	4546.35
应付债券	94.69	94.63
其他负债	155.57	78.00
合 计	6940.97	5673.41

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 2010 年末，深圳发展银行存款余额 5629.12 亿元，较上年末增长 23.82%（见表 10）。其中定期存款占 39.94%、活期存款占 31.20%，均较上年变化不大。2010 年，深圳发展银行保证金存款和财政性存款继续保持较快增长态势。

截至 2010 年末，深圳发展银行应付债券余额为 94.69 亿元。深圳发展银行于 2008 年发行了 80 亿元次级债券，2009 年和 2011 年 4 月分别发行了 15 亿元和 36.5 亿元混合资本债，补充了附属资本。

深圳发展银行其他负债主要是应付账款、应付利息等。截至 2010 年末，应付账款余额 51.21 亿元，较上年末增加 42.70 亿元，主要是贸易融资业务产生的应付代付业务款项。

总体看，深圳发展银行资金来源稳定并持续较快增长。

表 11 深圳发展银行银行存款结构表 单位：亿元

存 款	2010 年末	2009 年末
活期存款	1756.28	1442.43
定期存款	2248.20	1686.96
保证金存款	1433.72	1216.70
财政性存款	164.00	99.36
国库定期存款	4.70	83.20
解解及汇出汇款	22.22	17.70
合 计	5629.12	4546.35

3. 经营效率及盈利能力

2010 年，深圳发展银行实现营业收入 180.22 亿元，较上年增长 19.24%。其中利息净收入 158.29 亿元，较上年增长 21.91%，主要是生息资产规模的增长和利率的提升。2010 年，深圳发展银行手续费及佣金净收入 15.85 亿元，较上年增长 34.24%，继续保持了较快增长速度，主要是结算业务和代理及委托业务的快速发展；投资收益 2.28 亿元，较上年减少 3.52 亿元。

2010 年，深圳发展银行营业支出 86.85 亿元，较上年增长 17.67%。其中，业务及管理费 73.60 亿元，占营业支出的 84.75%，占比保持稳定。业务及管理费用的增长主要是员工费用的增加以及为优化管理流程和 IT 系统进行的投入所致。2010 年末，深圳发展银行成本收入比为 40.84%，较上年末下降 0.92 个百分点。

2010 年，深圳发展银行实现税前拨备前营业利润 93.38 亿元，较上年增长 20.73%；净利

润 62.84 亿元，较上年增长 24.91%。2010 年末，深圳发展银行平均资产收益率为 0.96%，基本与上年持平；平均净资产收益率为 18.64%²，较上年末有所下降。

4. 流动性及偿债能力

2010 末，深圳发展银行人民币流动性比例 52.52%，外币流动性比例 49.94%，短期支付能力较强（见表 12）；存贷款比例为 72.61%，较上年末有所下降，但仍处于较高水平。

表 12 深圳发展银行流动性指标情况表 单位：%

项 目	2010 年末	2009 年末
人民币流动性比例	52.52	38.59
外币流动性比例	49.94	54.02
存贷款比例	72.61	79.14

2010 年，深圳发展银行经营活动现金流量净额 217.46 亿元(见表 13)；筹资活动现金流量净额 63.59 亿元，主要是发行了新股所致。深圳发展银行现金流充裕。

表 13 深圳发展银行现金流情况表 单位:亿元

项 目	2010 年末	2009 年末
经营活动现金流量净额	217.46	321.94
投资活动现金流量净额	-146.61	-156.41
筹资活动现金流量净额	63.59	10.26
现金及现金等价物净增加额	134.44	175.79

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

2010 年，深圳发展银行向平安寿险非公开发行了 3.80 亿新股，增加核心资本 69.07 亿元，资本得到了进一步的补充。2010 年末所有者权益与资产总额的比率为 4.61%，杠杆率有所上升。截至 2010 年末，深圳发展银行资本充足率为 10.19%，核心资本充足率为 7.10%(见表 14)。2011 年 4 月，深圳发展银行发行了 36.5 亿元混合资本债，附属资本得到补充。深圳发展银行将向中国平安非公开发行 16.38 亿股股份，换

² 平均净资产收益率=净利润/0.5(期初净资产+期末净资产)

取中国平安所持平安银行的 78.25 亿股股份以及现金 26.90 亿元。此次交易完成后，深圳发展银行的资本实力能够得以增强，从而支撑未来一段时期内的业务发展。

表 14 深圳发展银行资本充足性指标情况表 单位：亿元/%

项 目	2010 年末	2009 年末
资本净额	472.72	319.05
其中：核心资本净额	329.19	198.54
加权风险资产总额	4636.91	3595.08
资本充足率	10.19	8.88
核心资本充足率	7.10	5.52
所有者权益/资产总额	4.61	3.48

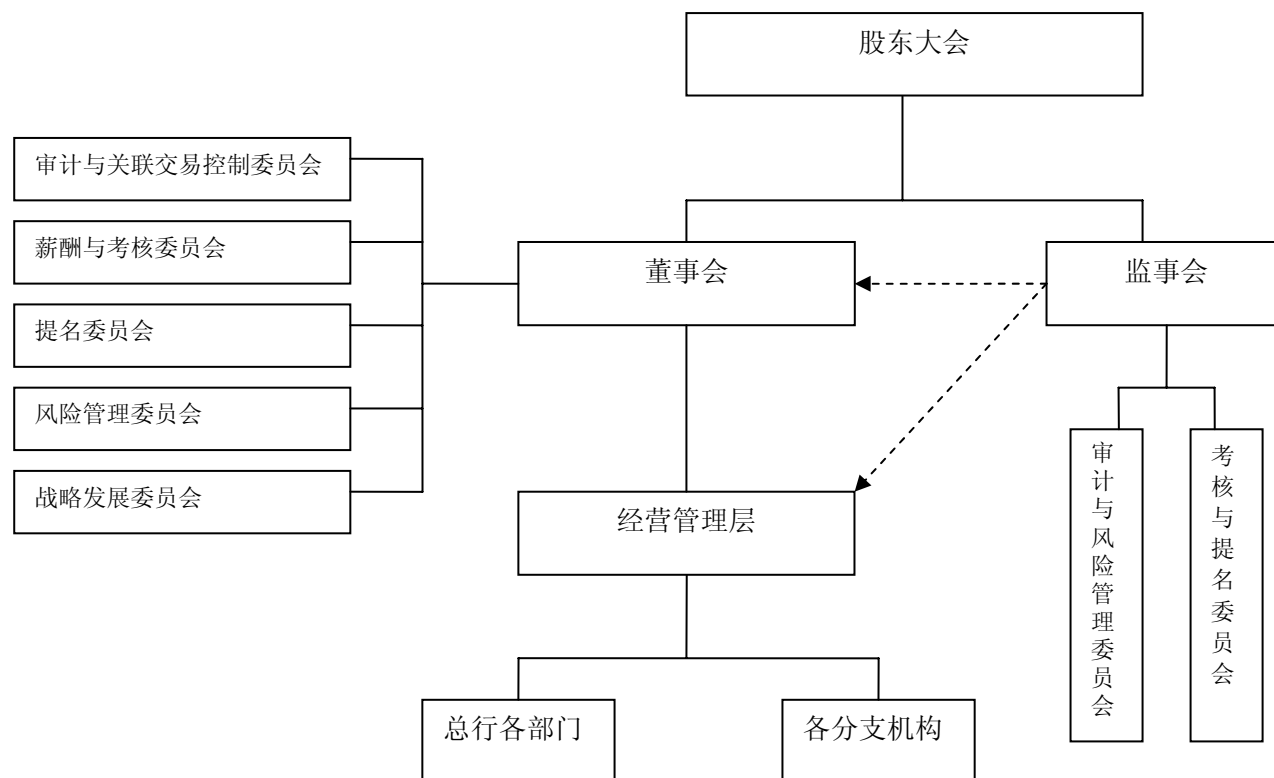
6. 次级债券偿付能力

2010 年，深圳发展银行实现净利润 62.84 亿元，为次级债券本金的 0.79 倍，保障能力较强。截至 2010 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 1918.5 亿元，为次级债券本金的 23.98 倍；股东权益合计 335.13 亿元，为次级债券本金的 4.19 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，深圳发展银行对其已发行债券的偿付能力强。

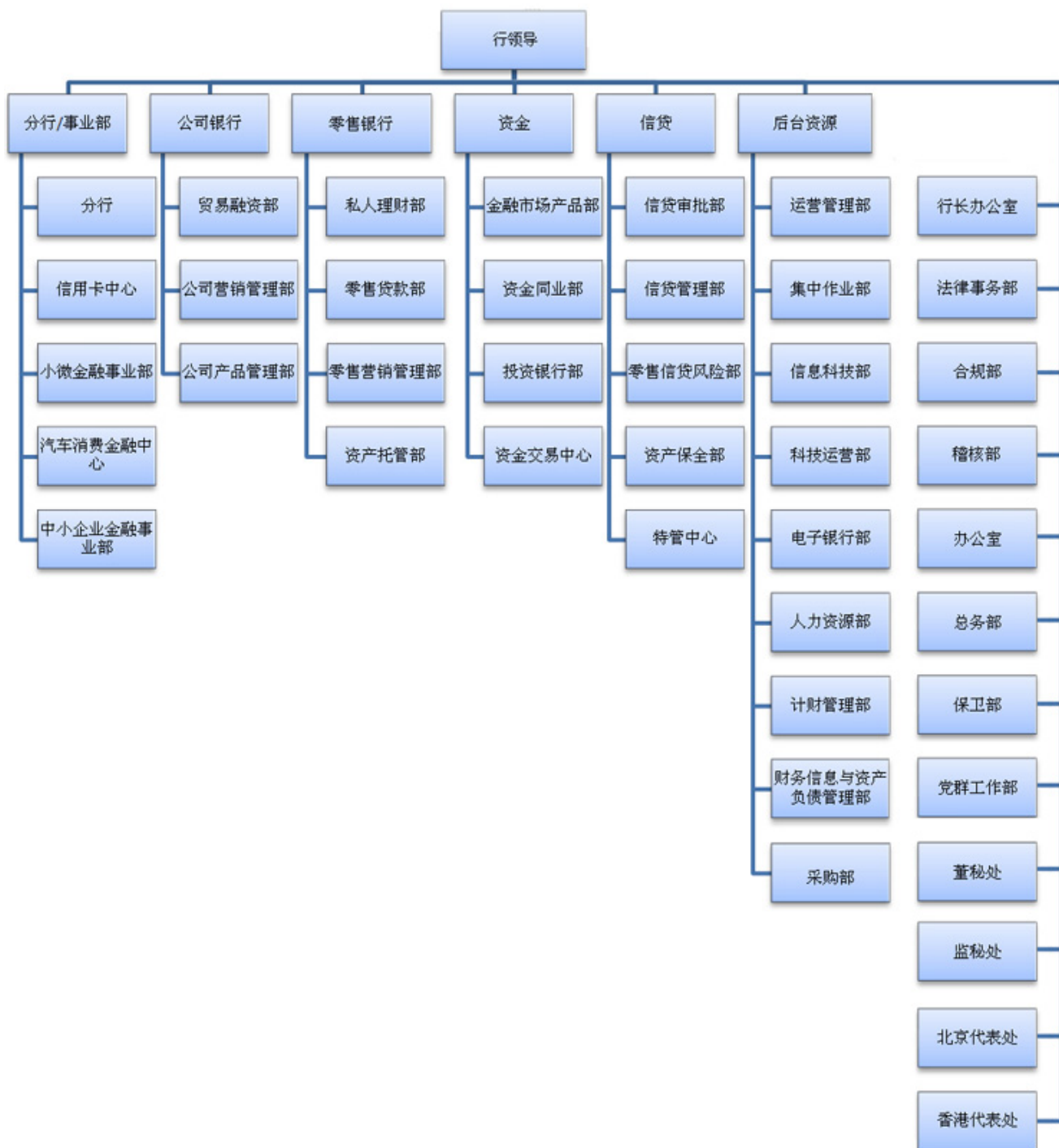
表 15 深圳发展银行偿付能力情况表 单位：亿元/倍

项 目	2010 年末	2009 年末
次级债券余额	80.00	80.00
可快速变现资产	1918.50	1172.56
净利润	62.84	50.31
股东权益	335.13	204.70
可快速变现资产/次级债券余额	23.98	14.66
净利润/次级债券余额	0.79	0.63
股东权益/次级债券余额	4.19	2.56

附录 1 深圳发展银行组织结构图



附录 1 深圳发展银行组织结构图（续）



附录 2 资产负债表

单位：人民币亿元

项 目	2010-12-31	2009-12-31
现金及存放中央银行款项	765.87	542.44
贵金属	0.00	0.03
存放同业款项	85.24	155.93
拆出资金	84.76	53.61
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	0.00	11.32
衍生金融资产	3.72	1.00
买入返售金融资产	982.63	409.23
应收账款	137.27	47.82
应收利息	21.21	16.26
发放贷款和垫款	4009.66	3555.63
可供出售金融资产	315.34	369.98
持有至到期投资	613.80	345.85
应收款项类投资	185.02	304.27
长期股权投资	4.04	3.93
投资性房地产	5.40	5.24
固定资产	24.70	17.14
无形资产	1.92	1.57
递延所得税资产	19.55	15.83
其他资产	15.97	21.03
资产总计	7276.10	5878.11
向中央银行借款	22.38	741.40
同业及其他金融机构存放款项	823.70	75.70
拆入资金	62.00	75.70
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
衍生金融负债	3.12	0.22
卖出回购金融资产款	175.89	137.33
吸收存款	5629.12	4546.35
应付职工薪酬	18.79	16.82
应交税费	11.25	6.52
应付账款	51.21	8.51
应付利息	39.20	26.82
应付债券	94.69	94.63
预计负债	0.03	0.03
递延所得税负债	1.03	0.95
其他负债	8.56	18.13
负债合计	6940.97	5673.41
股本	34.85	31.05
资本公积	133.97	70.17
盈余公积	19.12	12.84
一般风险准备	59.78	46.76
未分配利润	87.41	43.88
股东权益	335.13	204.70
负债和股东权益总计	7276.10	5878.11

附录 3 利润表

单位：人民币亿元

项 目	2010 年	2009 年
一、营业收入	180.22	151.14
利息收入	262.52	219.86
利息支出	-104.23	-90.01
利息净收入	158.29	129.84
手续费及佣金收入	18.36	13.87
手续费及佣金支出	-2.51	-2.06
手续费及佣金净收入	15.85	11.81
投资收益	2.29	5.80
其中：对联营企业投资收益	0.61	0.18
金融工具公允价值变动净收益/（损失）	-0.19	-0.49
投资性房地产公允价值变动净收益/（损失）	0.37	0.48
汇兑损益	2.14	2.42
其他业务收入	1.47	1.29
二、营业支出	-86.85	-73.80
营业税金及附加	-13.25	-10.69
业务及管理费	-73.60	-63.11
三、资产减值损失前营业利润	93.38	77.34
资产减值损失	-14.88	-15.75
四、营业利润	78.50	61.59
营业外收入	1.65	0.56
营业外支出	-0.17	-0.24
五、利润总额	79.98	61.91
所得税费用	-17.14	-11.60
六、净利润	62.84	50.31
七、每股盈利		
（一）基本每股盈利（元）	1.91	1.62
（二）稀释每股盈利（元）	1.91	1.62

附录 4 现金流量表

单位：人民币亿元

项 目	2010 年	2009 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	-
吸收存款和同业及其他金融机构存放款项净增加额	1165.08	1321.98
同业拆入资金净增加额	-	1.90
拆出资金净减少额	-	12.64
应付账款净增加额	42.70	3.43
卖出回购款项净增加额	37.02	-
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	212.07	207.14
收到其他与经营活动有关的现金	30.70	14.60
经营活动现金流入小计	1509.74	1577.54
发放贷款和垫款净增加额	465.76	762.31
存放中央银行及同业款项净增加额	187.65	35.63
拆出资金净增加额	9.74	-
拆入资金净减少额	13.70	-
应收账款净增加额	89.45	34.23
买入返售款项净增加额	339.37	-
卖出回购款净减少额	-	251.83
支付利息、手续费及佣金的现金	85.80	90.19
支付给职工及为职工支付的现金	37.48	29.14
支付的各项税费	28.86	26.02
支付其他与经营活动有关的现金	34.47	26.26
经营活动现金流出小计	1292.28	1255.60
经营活动产生的现金流量净额	217.46	321.94
二、投资活动产生的现金流量：		
处置子公司收到的现金	-	-
收回投资收到的现金	1101.34	1392.70
取得投资收益收到的现金	32.75	24.90
处置固定资产及投资性房地产收回的现金	0.10	0.01
投资活动现金流入小计	1134.19	1417.61
投资支付的现金	1272.41	1564.17
购建固定资产、投资性房地产及无形资产等支付的现金	8.38	9.85
投资活动现金流出小计	1280.79	1574.02
投资活动产生的现金流量净额	-146.61	-156.41
三、筹资活动产生的现金流量：		
发行股票收到的现金	69.31	-
认股权证行权收到的现金	-	-
发行债券收到的现金	-	15.00
筹资活动现金流入小计	69.31	15.00
分配股利和偿付债券利息支付的现金	5.49	4.64
发行债券支付的现金	-	0.10
发行股票支付的现金	0.24	-
认股权证行权支付的现金	-	-
筹资活动现金流出小计	5.73	4.73
筹资活动产生的现金流量净额	63.59	10.26
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	134.44	175.79
加：年初现金及现金等价物余额	547.03	371.24
六、年末现金及现金等价物余额	681.48	547.03

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。