

跟踪评级公告

大公报 SD【2015】086 号

大公国际资信评估有限公司通过对平安银行股份有限公司及其“09 深发展 01”和“11 深发展 01”的信用状况进行跟踪评级，确定平安银行股份有限公司的主体长期信用等级维持 AAA，评级展望维持稳定，“09 深发展 01”和“11 深发展 01”的信用等级调整为 AA+。

特此公告。

大公国际资信评估有限公司

二〇一五年四月二十九日



平安银行股份有限公司主体与相关债项

2015 年度跟踪评级报告

大公报 SD【2015】086 号

主体信用

 跟踪评级结果：**AAA** 评级展望：**稳定**

 上次评级结果：**AAA** 评级展望：**稳定**

债项信用

债券简称	额度 (亿元)	年限 (年)	跟踪评级结果	上次评级结果
09深发展01	15.00	15	AA+	AA
11深发展01	36.50	15	AA+	AA

主要财务数据和指标 (人民币亿元)

项目	2014	2013	2012
总资产	21,865	18,917	16,065
贷款总额	10,247	8,473	7,208
存款总额	15,332	12,170	10,211
营业收入	734	521.89	397.49
净利润	198	152.31	135.12
平均总资产收益率(%)	0.97	0.87	0.94
加权平均净资产收益率(%)	16.35	16.57	16.78
不良贷款率(%)	1.02	0.89	0.95
拨备覆盖率(%)	200.90	201.06	182.32
存贷比(%)	65.39	69.67	70.64
流动性比例(%)	53.21	49.56	51.99
资本充足率(%)	10.86	9.90	-
一级资本充足率(%)	8.64	8.56	-
核心一级资本充足率(%)	8.64	8.56	-

评级小组负责人：徐 键
 评级小组成员：周凤珍
 联系电话：010-51087768
 客服电话：4008-84-4008
 传 真：010-84583355
 Email：rating@dagongcredit.com

跟踪评级观点

平安银行股份有限公司（以下简称“平安银行”或“公司”）是由原深圳发展银行股份有限公司（以下简称“深发展”）以吸收合并原平安银行的方式完成两行整合并更名为平安银行股份有限公司。评级结果反映了公司营业收入继续保持较快增长，存贷款业务规模继续提升，贸易融资业务继续良好发展，流动性水平仍较高等有利因素；同时也反映了公司不良贷款有所上升，盈利能力在同业中仍处于较低水平，仍面临一定的资本补充压力等不利因素。公司各期混合资本债券清偿顺序位于公司的一般债务和长期次级债务之后，优先于公司的股权资本。

综合分析，大公对“09深发展01”和“11深发展01”信用等级调整为AA+，主体信用等级维持AAA，评级展望维持稳定。

有利因素

- 平安银行营业收入继续保持较快增长，中间业务收入得到较大幅度提升，收入结构进一步优化；
- 平安银行存贷款业务规模继续提升，仍以公司金融业务为主；
- 作为平安银行最具竞争优势的业务之一，贸易融资业务继续良好发展；
- 平安银行存贷比继续下降，流动性水平较高。

不利因素

- 平安银行不良贷款水平有所上升，资产质量下降，拨备覆盖水平有待提高；
- 平安银行盈利能力在同业中仍然处于较低水平；
- 平安银行资本充足水平较低，仍面临一定的资本补充压力。

大公信用评级报告声明

为便于报告使用人正确理解和使用大公国际资信评估有限公司（以下简称“大公”）出具的本信用评级报告（以下简称“本报告”），兹声明如下：

一、大公及其评级分析师、评审人员与发债主体之间，除因本次评级事项构成的委托关系外，不存在其他影响评级客观、独立、公正的关联关系。

二、大公及评级分析师履行了实地调查和诚信义务，有充分理由保证所出具本报告遵循了客观、真实、公正的原则。

三、本报告的评级结论是大公依据合理的技术规范和评级程序做出的独立判断，评级意见未因发债主体和其他任何组织机构或个人的不当影响而发生改变。

四、本报告引用的受评对象资料主要由发债主体提供，大公对该部分资料的真实性、及时性和完整性不作任何明示、暗示的陈述或担保。

五、本报告的分析及结论只能用于相关决策参考，不构成任何买入、持有或卖出等投资建议。

六、本报告信用等级在本报告出具之日至存续债券到期兑付日有效，在有效期限内，大公拥有跟踪评级、变更等级和公告等级变化的权利。

七、本报告版权属于大公所有，未经授权，任何机构和个人不得复制、转载、出售和发布；如引用、刊发，须注明出处，且不得歪曲和篡改。

跟踪评级说明

根据大公承做的平安银行存续债券信用评级的跟踪评级安排，大公对公司的经营和财务状况以及履行债务情况进行了信息收集和分析，并结合公司外部经营环境变化等因素，得出跟踪评级结论。

募集资金使用情况

平安银行于 2009 年 5 月由主承销商组织承销团，通过簿记建档、集中配售的方式在银行间债券市场公开发行总额 15 亿元人民币，期限为 15 年的 2009 年混合资本债券，债券本金和利息的受偿顺序位于公司一般债务和长期次级债务之后，先于公司的股权资本，债券利率为固定利率，按年付息，在发行满十年之日即 2019 年 5 月 26 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至下一个工作日）设一次赎回选择权。

平安银行于 2011 年 4 月由联席主承销商组织承销团，通过簿记建档、集中配售的方式在全国银行间债券市场公开发行总额 36.50 亿元人民币，期限为 15 年的 2011 年混合资本债券，债券本金和利息的受偿顺序位于公司一般债务和长期次级债务之后，先于公司的股权资本，债券利率为固定利率，按年付息，在发行满十年之日即 2021 年 4 月 29 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至下一个工作日）设一次赎回选择权。

上述各债券所募集的资金用于充实平安银行的附属资本，提高平安银行资本充足水平，资金已全部到账，公司在各债券发行后均按期支付了上述债券的全部利息。

发债主体

以吸收合并原平安银行的方式完成整合并更名为平安银行的深发展成立于 1987 年，总部位于深圳。1991 年 4 月 3 日，深发展在深圳证券交易所上市（股票代码：000001），是国内第一家向社会公众公开发行的商业银行。2004 年，深发展引进了作为国际战略投资者入股的 New bridge Asia AIV III, L.P.（以下简称“新桥”），成为国内首家外资为第一大股东的中资股份制银行。2009 年 6 月，新桥将其持有的股份过户到中国平安保险（集团）股份有限公司（以下简称“中国平安”）名下。2011 年 6 月，深发展获得中国证券业监督管理委员会《关于核准深圳发展银行股份有限公司向中国平安保险（集团）股份有限公司发行股份购买资产的批复》（证监许可〔2011〕1022 号），核准其向中国平安发行 163,834 万股股份购买其持有的原平安银行 782,518 万股股份并向其募集 269,005 万元人民币。2012 年 6 月，深发展以吸收合并原平安银行的方式完成两行整合工作。2012 年 7 月，公司名称变更为现名。截至 2014 年末，中国平安及其子公司中国平安人寿保险股份有限公司（以下简称“平安人寿”）合计持有平安银行 58.95% 的股

份，其余股东持股比例较小，均未超过 3.00%（见表 1）。公司的网点建设不断加强，2014 年新增 5 家分行和 214 家支行级机构。截至 2014 年末，公司共有 43 家分行，747 家营业机构，其中社区支行 129 家。平安银行的经营范围为经批准的商业银行业务。

表 1 截至 2014 年末平安银行前十大股东名称及其持股情况（单位：万股，%）

序号	股东名称	持股数量	持股比例
1	中国平安保险（集团）股份有限公司—集团本级—自有资金	573,489.24	50.20
2	中国平安人寿保险股份有限公司—自有资金	72,879.36	6.38
3	葛卫东	27,423.98	2.40
4	中国平安人寿保险股份有限公司—传统—普通保险产品	27,065.00	2.37
5	深圳中电投资股份有限公司	14,330.00	1.25
6	全国社保基金—零四组合	5,398.88	0.47
7	全国社保基金—零三组合	5,356.92	0.47
8	南方东英资产管理有限公司—南方富时中国 A50ETF	4,138.54	0.36
9	中国建设银行-博时主题行业股票证券投资基金	3,830.00	0.34
10	中国工商银行-融通深证 100 指数证券投资基金	3,131.59	0.27
合计		737,043.50	64.51

数据来源：根据公司提供资料整理

平安银行第一大股东中国平安成立于 1988 年 3 月 21 日，主营业务包括保险、银行及投资，是国内领先的综合金融集团。中国平安旗下的平安人寿和中国平安财产保险股份有限公司（以下简称“平安产险”）分别是国内第二大人寿保险公司和财产保险公司。

截至 2014 年末，平安银行总资产为 21,864.59 亿元，贷款总额 10,247.34 亿元，存款总额 15,331.83 亿元；不良贷款率为 1.02%，拨备覆盖率为 200.90%；资本充足率、一级资本充足率、核心一级资本充足率分别为 10.86%、8.64%和 8.64%。2014 年，平安银行实现营业收入 734.07 亿元，净利润 198.02 亿元；平均总资产收益率和加权平均净资产收益率分别为 0.97%和 16.35%¹。

评级分析

我国经济运行处在合理区间，但经济下行压力加大，企业生产经营困难增多，银行业宏观偿债环境较为复杂

2014 年以来，我国经济发展进入新常态。初步核算，2014 年全年，我国实现国内生产总值 63.65 万亿元，同比增长 7.4%，增速较 2013 年降低 0.3 个百分点，尽管连续第 4 年下滑，但仍处在合理区间²。同

¹ 普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）对平安银行 2014 年度财务报告进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。

² 数据来源：国家统计局。

期，我国农业生产形势较好，工业生产运行在合理区间，固定资产投资增速放缓，市场销售稳定增长，进出口增速回落，价格水平涨幅较低，居民收入持续增加，结构调整稳步推进，货币信贷增势平稳，人口就业总体稳定。另一方面，我国经济发展仍面临不少困难和挑战。从国内看，增长速度换挡期、结构调整阵痛期、前期刺激政策消化期三期叠加，经济下行压力较大，企业生产经营困难增多，部分经济风险显现；从国际看，世界经济仍处在国际金融危机后的深度调整期，总体复苏疲弱态势难有明显改观，国际金融市场波动加大，国际大宗商品价格波动，地缘政治等非经济因素影响加大。

面对复杂多变的经济发展环境，国家坚持稳中求进的工作总基调，稳定和完美宏观经济政策，保持稳增长与调结构的平衡，培育和催生经济社会发展新动力。随着《中共中央关于全面深化改革若干重大问题的决定》的逐步实施，经济领域改革率先推进，市场在资源配置中的决定性作用更加凸显，我国经济保持中高速增长、迈向中高端水平的基础更加牢固。

总体而言，我国经济发展进入新常态，经济发展基本面没有改变，但当前经济下行压力加大，企业生产经营困难增多，对商业银行保持盈利能力和资产质量的稳定产生负面影响，银行业宏观偿债环境较为复杂。

我国商业银行总体保持稳健运行，但信用风险的上升、业务风险特征的复杂化以及竞争压力的加大对银行业经营和风险管理能力提出更高要求

2014年以来，我国商业银行总体保持稳健运行。截至2014年末，商业银行¹总资产为134.8万亿元，同比增长13.5%，其中各项贷款余额为67.47万亿元，同比增长13.9%；债券投资余额为20.51万亿元，同比增长13.1%。截至2014年末，商业银行负债规模为125.09万亿元，同比增长12.9%，其中各项存款余额为98.34万亿元，同比增长9.6%。2014年，商业银行实现净利润1.55万亿元，同比增长9.7%，增速较2013年下降4.8个百分点；平均资产利润率为1.23%，同比下降0.04个百分点；平均资本利润率为17.59%，同比下降1.58个百分点²。2012~2014年末我国商业银行主要监管指标情况见表2。

¹ 包括大型商业银行、股份制商业银行、城市商业银行、农村商业银行和外资银行。

² 数据来源：银监会。



表 2 2012~2014 年末我国商业银行主要监管指标情况 (单位: %)

项目	2014 年末	2013 年末	2012 年末
不良贷款率	1.25	1.00	0.95
拨备覆盖率	232.06	282.70	295.51
贷款拨备率	2.90	2.83	2.82
流动性比例	46.44	44.03	45.83
存贷比	65.09	66.08	65.31
加权平均一级资本充足率	10.76	9.95	9.81
加权平均资本充足率	13.18	12.19	12.48

注: 2014 年 7 月 1 日起, 银监会对商业银行存贷比计算口径进行调整

数据来源: 银监会

信用风险的扩散上升、业务风险特征的复杂化是当前我国商业银行面临的突出挑战。一方面, 宏观经济的“三期叠加”通过加剧企业运行困难和资金链紧张给商业银行资产质量带来较大负面影响, 尽管整体信用风险可控, 但在地区、行业、客户多个维度上的扩散趋势较为明显。另一方面, 金融领域非传统的投融资模式持续增多, 交易对手更加多元、违规操作更加隐蔽, 商业银行面对的业务风险特征更趋复杂。同时, 利率市场化改革步伐加快、互联网金融等新型业态兴起以及民营银行试点工作展开加剧了金融行业的竞争, 并对以利息净收入为主的商业银行传统收入模式形成一定冲击。

《中共中央关于全面深化改革若干重大问题的决定》提出了一系列金融业深化改革和扩大开放的政策措施, 主要包括允许具备条件的民间资本依法发起设立中小型银行等金融机构、发展普惠金融、鼓励金融创新、加快推进利率市场化、建立存款保险制度等。随着改革的不断推进, 我国银行业面临的经营模式转型和升级要求更加迫切。

总体而言, 我国商业银行总体保持稳健运行, 但信用风险的上升、业务风险特征的复杂化以及竞争压力的加大对银行业经营和风险管理能力提出了更高要求。

商业银行监管不断加强和完善, 有效防范了系统性风险的发生, 并为商业银行的经营确立了较为清晰的法律和制度边界, 有利于商业银行的稳健发展及其偿债能力的增强

2014 年以来, 随着经济社会发展进入新的阶段, 银行业监管主动适应新常态, 以全面提升金融服务质效、全面落实风险防控责任、全面深化银行业改革开放、全面推进银行业法治建设为导向, 进一步健全和完善。2014 年 1 月, 银监会印发《商业银行全球系统重要性评估指标披露指引》, 对符合一定条件的商业银行提出了 12 个指标的披露规范。针对近年来部分商业银行出现资金来源稳定性下降、资产流动性降低、资产负债期限错配加大、流动性风险隐患增加等问题, 银监会于 2014 年 2 月出台《商业银行流动性风险管理办法(试行)》, 引入

流动性覆盖率这一符合国际金融监管最新要求的监管指标，并将理财业务和同业业务纳入监管范围。为促进金融机构特别是商业银行同业业务规范健康发展、维护金融体系和银行体系的稳健运行，2014年4月和5月，由中国人民银行牵头制定的《关于规范金融机构同业业务的通知》及其由银监会制定的配套性政策文件《关于规范商业银行同业业务治理的通知》相继下发。2014年6月，银监会发布旨在进一步完善存贷比监管、更加充分反映流动性风险的《关于调整商业银行存贷比计算口径的通知》，对存贷比的币种口径、分子（贷款）和分母（存款）计算口径进行了调整。2014年9月，《商业银行内部控制指引》发布，为促进商业银行建立和健全内部控制、有效防范风险、保障银行体系安全稳健运行奠定了制度基础。同月，银监会办公厅等联合发出《关于加强商业银行存款偏离度管理有关事项的通知》，决定通过设立存款偏离度指标，约束存款“冲时点”行为。2015年1月，银监会修订发布《商业银行杠杆率管理办法》，在保持原有基本框架和监管标准的基础上对表外项目的计量方法进行了调整，明确了衍生产品和证券融资交易等敞口的计量方法，并对商业银行的杠杆率披露提出了更为严格的要求。2015年3月，被视为市场经济条件下保护存款人利益的重要举措和金融安全网重要组成部分的《存款保险条例》正式出台，将对维护公众对我国银行体系的信心、进一步理顺政府和市场的关系、深化金融改革、维护金融稳定产生深远影响。

总体而言，商业银行监管不断加强和完善，有效防范了系统性风险的发生，并为商业银行的经营确立了较为清晰的法律和制度边界，有利于商业银行的稳健发展及其偿债能力的增强。

平安银行营业收入继续保持较快增长，中间业务收入得到较大幅度提升，收入结构进一步优化

随着各项业务的不断拓展，平安银行营业收入继续增长。2014年，公司实现营业收入734.07亿元，同比增长40.66%。其中，利息净收入530.46亿元，同比增长30.37%，主要得益于生息资产规模增长和利差提升；在营业收入中的占比为72.26%，是营业收入的主要组成部分。手续费及佣金净收入173.78亿元，同比增长66.20%，主要得益于投行、托管、黄金租赁等业务的较快增长以及代理与结算、信用卡、理财等业务手续费收益的持续增加；在营业收入中的占比达到23.67%，同比增加3.64个百分点，中间业务对公司收入的贡献持续增加。投资收益实现31.68亿元，同比增长177.89%，主要是由于票据价差等收益的增加。2012~2014年平安银行营业收入构成情况见表3。

表 3 2012~2014 年平安银行营业收入构成情况（单位：亿元，%）

项目	2014 年		2013 年		2012 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
利息净收入	530.46	72.26	406.88	77.96	330.36	83.11
手续费及佣金净收入	173.78	23.67	104.56	20.03	57.22	14.40
投资收益	31.68	4.32	11.40	2.18	6.23	1.57
公允价值变动损益	-0.10	-0.01	-0.82	-0.16	-0.29	-0.07
汇兑损益	-3.88	-0.53	-1.63	-0.31	2.43	0.61
其他业务收入	2.13	0.29	1.50	0.29	1.54	0.39
营业收入	734.07	100.00	521.89	100.00	397.49	100.00

数据来源：根据公司提供资料整理

平安银行以“专业化、集约化、综合金融、互联网金融”为经营特色，重点发展投资银行、资产托管、小微企业、票据业务等领域。在投行业务方面，2014 年，投资银行业务实现中间业务收入 32 亿元，派生收益 11 亿元，实现综合收益 42 亿元，同比增长 77%；资产托管业务规模 1.8 万亿元，同比增长 123%，实现托管费收入 14 亿元，同比增长 177%。在小微企业方面，公司推出的“贷贷平安”商务卡，专注于服务小企业，以小额信用循环贷款为核心，并结合融资、结算、增值服务。截至 2014 年末，“贷贷平安”贷款余额 448 亿元，客户数 80 万户，平均收益 15.75%。在票据业务方面，公司推出“平安票聚”平台，2014 年实现票据转让价差收益 25 亿元，同比增幅 200%，业务实现了较快增长。

此外，公司积极开发创新平台和创新产品，“橙 e 网”致力于打造中小企业线上综合金融服务平台，注册客户超 22 万，新增日均存款 1,323 亿元，总收入超 65 亿元；“黄金银行”为业内首个集黄金投融资、黄金实物、黄金储蓄、黄金理财于一体的专业化黄金资产管理平台；“口袋银行”是包括借记卡、信用卡、理财、掌上生活等的移动金融服务平台，累计客户超 540 万。

总体而言，平安银行营业收入继续保持快速增长，中间业务对收入的贡献度不断提高，收入结构进一步优化。

平安银行存贷款业务规模继续提升，仍以公司金融业务为主，但相比其他股份制银行，业务规模依然较小

平安银行的业务规模继续保持平稳增长。截至 2014 年末，平安银行存款总额为 15,331.83 亿元，同比增长 25.98%，其中公司存款和零售存款的占比分别为 83.51%和 16.49%；贷款总额为 10,247.34 亿元，同比增长 20.94%，其中公司贷款、零售贷款和信用卡应收账款的占比分别为 62.43%、27.53%和 10.04%。2012~2014 年末平安银行存贷款构成情况见表 4。

表 4 2012~2014 年末平安银行存贷款构成情况（单位：亿元，%）

项目	2014 年末		2013 年末		2012 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
公司存款	12,804.30	83.51	10,053.37	82.61	8,399.49	82.26
零售存款	2,527.53	16.49	2,116.65	17.39	1,811.59	17.74
存款总额	15,331.83	100.00	12,170.02	100.00	10,211.08	100.00
公司贷款	6,397.39	62.43	5,216.39	61.57	4,949.45	68.67
零售存款	2,820.96	27.53	2,388.16	28.19	1,761.10	24.43
信用卡应收账款	1,028.99	10.04	868.34	10.25	497.25	6.90
贷款总额	10,247.34	100.00	8,472.89	100.00	7,207.80	100.00

数据来源：根据公司提供资料整理

平安银行的存贷款结构继续保持稳定，仍主要以公司业务为主，但凭借中国平安的综合金融优势，零售业务得到一定的发展。平安银行零售业务具有大量优质客户和全牌照产品，此外公司于 2014 年推动零售大事业部改革，进一步拓展零售银行的发展。截至 2014 年末，平安银行管理个人客户资产达 5,000 亿元，较年初增长 38%；财富客户累计 22.7 万，同比增长 38%。平安零售银行以私人银行、财富管理客户和结算消费客户作为分层经营重点，向客户提供差异化、有特色的产品服务，实现了信用卡、汽车金融、消费金融、私人银行业务的持续稳健增长。

在公司规模和存贷款业务方面，与其他上市股份制银行¹相比，平安银行的总资产和存贷款规模仍相对较小（见表 5）。

表 5 截至 2014 年末上市股份制银行存、贷款及总资产情况（单位：亿元）

银行	总资产	贷款总额	存款总额
招商银行	47,318.29	25,139.19	33,044.38
浦发银行	41,959.24	20,283.80	27,240.04
民生银行	40,151.36	18,126.66	24,338.10
光大银行	27,370.10	12,994.55	17,853.37
平安银行	21,864.59	10,247.34	15,331.83

数据来源：Wind 资讯

作为平安银行最具竞争优势的业务之一，贸易融资业务继续良好发展，保持较快增长

平安银行在贸易融资领域具有先行优势，立足于产业链、供应链，通过整合供应链信息、资金、物流等资源，依托在线供应链服务平台，为客户提供境内外、本外币一体化的全方位贸易融资服务。截至 2014 年末，贸易融资授信余额 4,432 亿元，同比增长 20%；贸易融资国际结

¹ 上市股份制银行包括平安银行、浦发银行、华夏银行、民生银行、招商银行、兴业银行、光大银行、中信银行。

算量 1,465 亿美元,同比增长 50%;结售汇量 564 亿美元,同比增长 26%;贸易融资不良率 0.32%,继续维持在较低水平。

从区域分布来看,公司的贸易融资授信业务主要集中在东区和南区,截至 2014 年末授信余额分别为 1,375.82 亿元和 1,696.44 亿元,占比分别为 31.04%和 38.28%;北区授信余额 989.97 亿元,占比 22.33%,业务规模和占比均同比有所下降。此外,公司的国际业务的占比进一步提高。2012~2014 年末平安银行贸易融资及国际业务区域分布情况见表 6。

表 6 2012~2014 年末平安银行贸易融资及国际业务区域分布情况 (单位:亿元,%)

项目	2014 年末		2013 年末		2012 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
贸易融资余额	4,432.15	100.00	3,705.56	100.00	2,872.82	100.00
其中: 东区	1,375.82	31.04	1,081.10	29.18	685.43	23.86
南区	1,696.44	38.28	1,305.94	35.24	1,112.40	38.72
西区	369.92	8.35	306.36	8.27	291.97	10.16
北区	989.97	22.33	1,012.16	27.31	783.02	27.26
国际业务余额	4,432.15	100.00	3,705.56	100.00	2,872.82	100.00
其中: 国内	2,834.62	63.96	2,742.36	74.01	2,471.41	86.03
国际(含离岸)	1,597.53	36.04	963.20	25.99	401.41	13.97

注: 东区包括上海、杭州、台州、义乌、宁波、温州、南京、无锡、常州、苏州、福州、漳州、厦门、泉州、上海自贸试验区; 南区包括深圳、广州、珠海、佛山、东莞、惠州、中山; 北区包括北京、大连、天津、济南、临沂、潍坊、青岛、烟台、郑州、西安、沈阳、石家庄; 西区包括重庆、成都、乐山、昆明、红河、海口、武汉、荆州、襄阳

数据来源: 根据公司提供资料整理

受整体市场环境影响,平安银行不良贷款有所上升,资产质量受到一定影响,拨备覆盖水平有待提高

平安银行持续加强全面风险管理,提升风险管理能力,但受到整体市场环境影响,部分企业尤其是民营中小企业面临经营困难和资金短缺,信用质量下降,导致平安银行不良贷款有所上升,资产质量受到一定的影响。截至 2014 年末,公司不良贷款余额 105.01 亿元,同比上升 39.25%;不良贷款率 1.02%,同比上升 0.13 个百分点,但仍低于同期我国商业银行 1.25%¹的平均水平。2014 年,公司清收不良贷款资产 33.25 亿元,其中信贷资产(贷款本金)30.81 亿元,收回额中 87.62%为现金收入。此外,公司进一步优化信贷结构,以使得资产质量保持在稳定的水平。2012~2014 年末平安银行贷款五级分类情况见表 7。

¹ 数据来源: 银监会。

表 7 2012~2014 年末平安银行贷款五级分类情况（单位：亿元，%）

项目	2014 年末		2013 年末		2012 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
正常贷款	9,772.84	95.37	8,217.21	96.98	7,067.38	98.05
关注贷款	36,949	3.61	180.27	2.13	71.77	1.00
不良贷款	105.01	1.02	75.41	0.89	68.66	0.95
其中：次级	43.74	0.42	43.75	0.52	50.30	0.70
可疑	21.46	0.21	15.75	0.19	9.62	0.13
损失	39.81	0.39	15.91	0.18	8.74	0.12
贷款总额	10,247.34	100.00	8,472.89	100.00	7,207.80	100.00

数据来源：根据公司提供资料整理

截至 2014 年末，公司各地区不良贷款余额和不良贷款率均有所上升，其中总行和东区的不良贷款率分别为 2.59% 和 1.10%，总行是由于资产结构调整后增加了信用卡、汽车金融、个人无抵押消费信贷、经营性贷款等收益较高的零售贷款产品导致不良贷款增加较快，东区主要受浙江中小企业经营困难和联保互保等因素影响；西区和北区的不良贷款率分别为 0.55% 和 0.52%，同比分别上升 0.24 个百分点和 0.16 个百分点，西区主要受民营企业经营困难等影响。2012~2014 年末平安银行按地区划分的贷款质量情况见表 8。

表 8 2012~2014 年末平安银行按地区划分的贷款质量情况（单位：亿元，%）

地区	2014 年末		2013 年末		2012 年末	
	贷款余额	不良贷款率	贷款余额	不良贷款率	贷款余额	不良贷款率
东区	3,127.13	1.10	2,666.90	1.05	2,486.88	1.06
南区	2,425.46	0.58	2,199.11	0.49	2,166.72	0.47
西区	1,117.12	0.55	857.20	0.31	601.22	0.35
北区	2,038.93	0.52	1,582.28	0.36	1,371.67	0.53
总行	1,538.70	2.59	1,167.40	2.40	581.31	3.89
合计	10,247.34	1.02	8,472.89	0.89	7,207.80	0.95

注：总行是指总行部门（含信用卡、金融同业、金融市场、离岸业务部门等）

数据来源：根据公司提供资料整理

从行业来看，截至 2014 年末，公司的不良贷款主要集中在零售贷款（含信用卡）、商业和制造业，不良贷款率分别为 1.43%、1.63% 和 1.59%，合计占不良贷款总额的 98%。其中，零售贷款（含信用卡）不良贷款上升较快，不良贷款率同比增加 0.64 个百分点。从业务品种来看，截至 2014 年末，公司经营性贷款和信用卡的不良贷款率较高，不良贷款率分别为 1.40% 和 2.77%，同比上升 0.85 个百分点和 1.19 个百分点。其中，经营性贷款受到钢贸行业及银行业调整部分业务政策的影响，部分弱担保方式及联保互保类产品风险暴露；信用卡是由于长江三角洲、环渤海地区的部分客户还款能力受到经济形势影响。

在拨备覆盖方面，截至 2014 年末，公司计提贷款损失准备 210.97 亿元，同比增长 39.14%；拨贷比 2.06%，同比上升 0.27 个百分点；拨备覆盖率 200.90%（见表 9），受到不良贷款增速较快的影响，同比稍有下降，且低于同期我国商业银行 232.06% 的平均水平。

表 9 2012~2014 年末平安银行拨备覆盖情况（单位：亿元，%）

项目	2014 年末	2013 年末	2012 年末
贷款损失准备	210.97	151.62	125.18
拨备覆盖率	200.90	201.06	182.32
拨贷比	2.06	1.79	1.74

数据来源：根据公司提供资料整理

总体而言，受整体市场环境的影响，平安银行不良贷款余额和不良贷款率均有所上升，资产质量受到一定的影响，同时公司计提的贷款损失准备大幅上升，但拨备覆盖水平仍有待提高。

平安银行公司类贷款仍主要投向商业和制造业；贷款客户集中度有所下降，有利于平安银行分散客户集中风险

平安银行公司类贷款仍主要投向商业和制造业。截至 2014 年末，上述行业贷款在公司贷款总额中的占比分别为 14.79% 和 13.94%（见表 10），同比分别下降 0.03 个百分点和 1.60 个百分点；其他行业的公司类贷款占比均在 10.00% 以下，行业集中度相对较低。平安银行房地产业贷款占比维持平稳，截至 2014 年末贷款余额同比增长 22.20%，虽未出现不良贷款情况，但近年来房地产业受到较为严格的政策监管，市场行情尚未稳定，房地产贷款的资产质量仍需关注。

表 10 2012~2014 年末平安银行贷款行业分布情况（单位：亿元，%）

行业	2014 年末		2013 年末		2012 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
商业	1,515.32	14.79	1,255.49	14.82	1,388.10	19.25
制造业（轻工业）	1,428.76	13.94	1,316.96	15.54	1,596.20	22.15
房地产业	988.55	9.65	808.94	9.55	422.73	5.86
社会服务、科技、文化、卫生业	648.94	6.33	470.07	5.55	462.47	6.42
建筑业	435.76	4.25	334.32	3.95	344.52	4.78
采掘业（重工业）	413.40	4.03	298.08	3.52	116.20	1.61
交通运输、邮电	254.91	2.49	252.92	2.99	303.08	4.20
贴现	124.13	1.21	123.38	1.46	104.10	1.44
能源业	88.74	0.87	93.71	1.11	134.72	1.87
农牧业、渔业	52.60	0.51	25.63	0.30	17.92	0.25
其他（主要为个贷）	4,296.23	41.93	3,493.39	41.21	2,317.76	32.17
贷款和垫款总额	10,247.34	100.00	8,472.89	100.00	7,207.80	100.00

数据来源：根据公司提供资料整理

从客户集中度方面来看，平安银行贷款客户集中度有所下降，处于较低的水平。截至2014年末，平安银行单一最大客户贷款集中度和最大十家客户贷款集中度分别为2.93%和17.77%，同比分别下降1.80个百分点和3.11个百分点，有利于公司分散客户集中风险。

表 11 2012~2014 年末平安银行贷款客户集中度情况（单位：%）

项目	2014 年末	2013 年末	2012 年末
单一最大客户贷款集中度	2.93	4.73	2.95
最大十家客户贷款集中度	17.77	20.88	15.60

数据来源：根据公司提供资料整理

平安银行资产业务保持平稳较快发展，负债中吸收存款和同业及其他金融机构存放款项占比较高

平安银行总资产规模继续保持增长。截至2014年末，公司资产总额为21,864.59亿元，同比增长15.58%，主要由发放贷款和垫款、现金及存放中央银行款项和投资类金融资产¹构成。其中，发放贷款和垫款为10,036.37亿元，同比增长20.61%，占比保持稳定，仍为最主要的资产构成；主要以持有至到期投资和应收款项类投资为主的投资类金融资产为4,862.22亿元，同比增长23.03%，增长速度较快；贵金属为452.54亿元，同比增长112.60%，增速较快的主要原因是由于公司持续优化贵金属业务结构，并以黄金账户为核心，开发黄金定投、黄金凭证等产品。2012~2014年末平安银行主要资产构成情况见表12。

表 12 2012~2014 年末平安银行主要资产构成情况（单位：亿元，%）

项目	2014 年末		2013 年末		2012 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
现金及存放中央银行款项	3,062.98	14.01	2,299.24	12.15	2,193.47	13.65
存放同业款项	669.69	3.06	719.14	3.80	942.95	5.87
贵金属	452.54	2.07	212.86	1.13	24.31	0.15
拆出资金	458.41	2.10	272.41	1.44	654.26	4.07
投资类金融资产	4,862.22	22.24	3,952.04	20.89	2,895.85	18.03
发放贷款和垫款	10,036.37	45.90	8,472.89	44.79	7,207.80	44.87
买入返售金融资产	1,786.36	8.17	2,716.92	14.36	1,864.73	11.61
小计	21,328.57	97.55	18,645.50	98.56	15,783.37	98.25
资产总额	21,864.59	100.00	18,917.41	100.00	16,065.37	100.00

数据来源：根据公司提供资料整理

截至2014年末，平安银行负债总额为20,555.10亿元，同比增长15.50%。吸收存款和同业及其他金融机构存放款项仍是平安银行负债的主要构成部分，同比分别增长25.98%和下降14.49%；占比分别为

¹ 投资类金融资产包括以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、衍生金融资产、可供出售金融资产、持有至到期投资、应收款项类投资和长期股权投资。

74.59%和18.75%，同比分别上升6.21个百分点和下降6.58个百分点。2012~2014年末平安银行主要负债情况见表13。

项目	2014 年末		2013 年末		2012 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
吸收存款	15,331.83	74.59	12,170.02	68.38	10,211.08	67.10
同业及其他金融机构存放	3,854.51	18.75	4,507.89	25.33	3,542.23	23.28
卖出回购金融资产款项	225.68	1.10	360.49	2.03	461.48	3.03
拆入资金	135.51	0.66	226.33	1.27	390.68	2.57
应付债券	417.50	2.03	81.02	0.46	160.79	1.06
应付利息	252.29	1.23	166.05	0.93	115.26	0.76
小计	20,217.32	98.36	17,511.80	98.40	14,881.52	97.80
负债总额	20,555.10	100.00	17,796.60	100.00	15,217.38	100.00

数据来源：根据公司提供资料整理

平安银行存贷比继续下降，流动性水平较高

平安银行存款业务的较快增长使得存贷比有所改善。截至2014年末，公司的含贴现本外币存贷比为65.39%，同比下降4.28个百分点，稍高于同期我国商业银行65.09%的平均水平。在流动性水平方面，截至2014年末，公司本外币流动性比例为53.21%，高于同期我国商业银行46.44%的平均水平，流动性水平较好。2012~2014年末平安银行存贷比和流动性比例情况见表14。

项目	2014 年末	2013 年末	2012 年末
存贷比（含贴现，本外币）	65.39	69.67	70.64
流动性比例（本外币）	53.21	49.56	51.99

数据来源：根据公司提供资料整理

总体而言，公司各项业务的稳定增长使得存贷比下降至较为合理的水平，同时流动性也得到较好的保障。

平安银行净利润规模快速增长，但盈利能力在同业中仍然处于较低水平

随着各项业务的进一步拓展，平安银行2014年实现营业收入734.07亿元，同比增长40.66%，保持了较快的增长速度。在盈利空间方面，净利差和净息差分别为2.40%和2.57%，虽然不对称降息和扩大存款利率上浮空间的政策使得银行利差进一步收窄，但得益于客户和业务结构的持续优化，公司的净利差和净息差仍有所提升。在成本控制方面，平安银行2014年成本收入比为36.33%，同比下降4.44个百分点，公司在吸收合并后成本控制取得一定的成效，但仍高于同期我国商业银行27.81%的平均水平。同期，公司实现净利润198.02亿元，

同比增长 30.01%；平均总资产收益率为 0.97%，加权平均净资产收益率为 16.35%（见表 15）。

表 15 2012~2014 年平安银行盈利情况（单位：亿元，%）

项目	2014 年	2013 年	2012 年
营业收入	734.07	521.89	397.49
业务及管理费	266.68	212.79	156.64
成本收入比	36.33	40.77	39.41
营业利润	262.46	199.55	175.43
净利润	198.02	152.31	135.12
平均总资产收益率	0.97	0.87	0.94
加权平均净资产收益率	16.35	16.57	16.78
净利差	2.40	2.14	2.19
净息差	2.57	2.31	2.37

数据来源：根据公司提供资料整理

与其他上市股份制银行相比，平安银行的盈利能力相对较低，公司平均总资产收益率和加权平均净资产收益率处于较低水平（见表 16）。

表 16 2014 年上市股份制银行资产收益率情况（单位：%）

银行	总资产收益率	净资产收益率
招商银行	1.28	19.28
民生银行	1.26	20.41
浦发银行	1.20	21.02
光大银行	1.12	17.36
平安银行	0.97	16.35

数据来源：Wind 资讯

平安银行资本充足水平有所提升，但仍面临一定的资本补充压力

截至 2014 年末，按照《商业银行资本管理办法（试行）》，平安银行的资本充足率为 10.86%，一级资本充足率和核心一级资本充足率分别均为 8.64%，同比均有所上升，但仍低于同期我国商业银行 12.13%、10.04%和 10.04%的平均水平。2014 年，公司发行了两期二级资本债，金额分别为 90 亿元和 60 亿元，期限均为 10 年，补充了公司的二级资本。总体来看，公司的资本充足情况一般，仍面临进一步补充资本的压力。2012~2014 年末平安银行资本充足情况见表 17。

表 17 2012~2014 年末平安银行资本充足情况（单位：亿元，%）

项目	2014 年末	2013 年末	2012 年末
资本净额	1,499.51	1,158.84	1,018.66
核心资本净额	-	-	768.96
核心一级资本净额	1,192.41	1,001.61	-
资本充足率（2013 年以前）	11.75	11.04	11.37
核心资本充足率	9.28	9.41	8.59
资本充足率（2013 年以后）	10.86	9.90	-
一级资本充足率	8.64	8.56	-
核心一级资本充足率	8.64	8.56	-

注：2013 年 1 月 1 日起商业银行按照《商业银行资本管理办法（试行）》的规定计算加权平均资本充足率和加权平均一级资本充足率，与 2013 年 1 月 1 日以前按照《商业银行资本充足率管理办理》计算的加权平均资本充足率和加权平均核心资本充足率不具可比性

数据来源：根据公司提供资料整理

与其他上市股份制银行相比，2014 年末平安银行的资本充足状况处于中等水平（见表 18）。

表 18 截至 2014 年末上市股份制银行资本充足情况（单位：%）

银行	核心一级资本充足率	一级资本充足率	资本充足率（2013 年以后）
招商银行	10.44	10.44	12.38
光大银行	9.34	9.34	11.21
平安银行	8.64	8.64	10.86
浦发银行	8.61	9.13	11.33
民生银行	8.58	8.59	10.69

数据来源：Wind 资讯

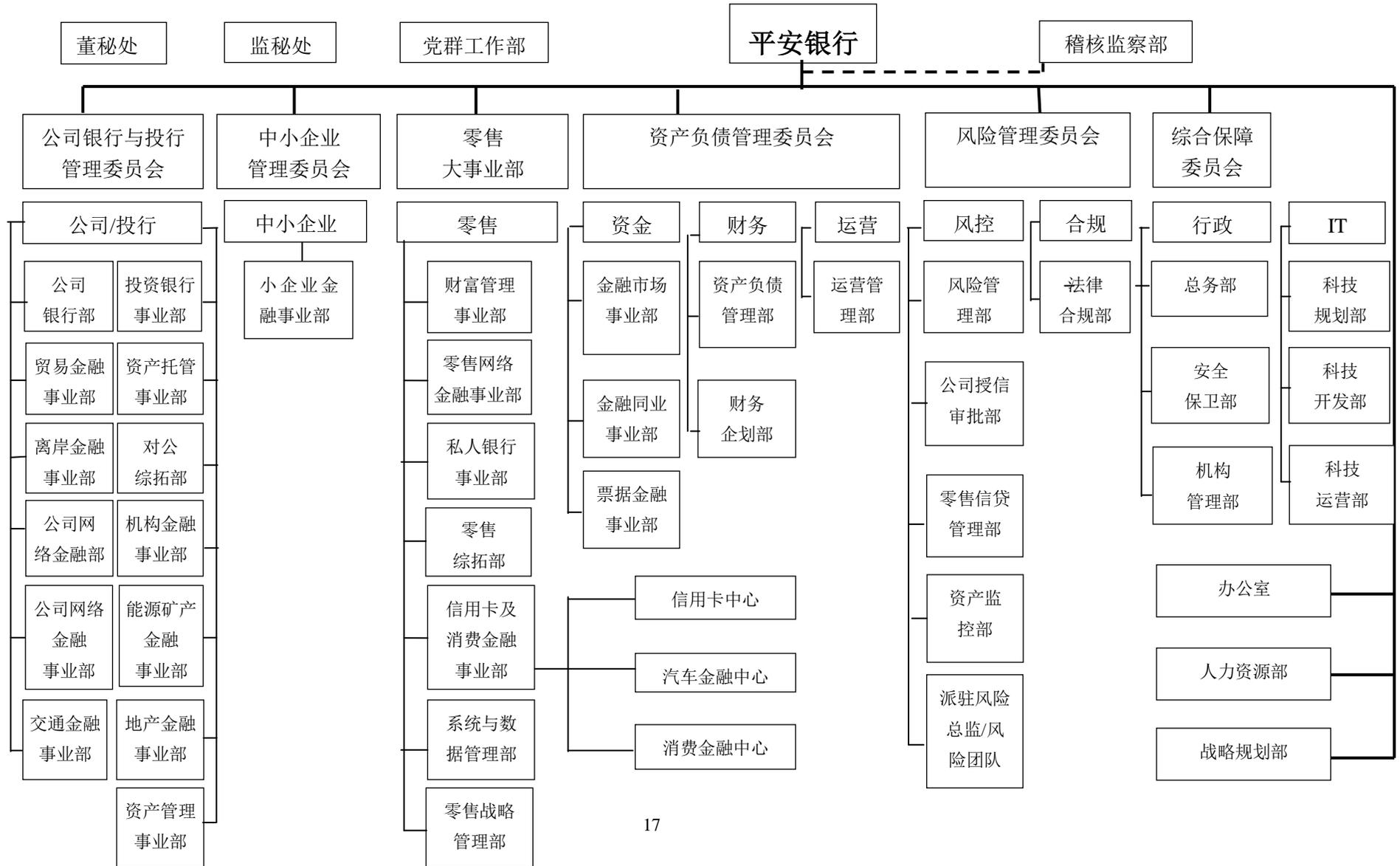
结论

当前，我国宏观经济环境仍然错综复杂，潜在风险的积聚和竞争压力的加大对商业银行经营管理提出的挑战不断增加。但另一方面，随着公司各项战略规划的稳步推进，背靠中国平安所形成的集团综合金融平台优势的充分发挥，以及公司治理水平和风险控制能力的不断增强，平安银行各项业务有望继续保持稳健增长，盈利能力有望获得改善，综合竞争力有望持续增强。

综合分析，大公对平安银行“09 深发展 01”和“11 深发展 01”信用等级调整为 AA+，主体信用等级维持 AAA，评级展望维持稳定。

附件 1

截至 2014 年末平安银行组织架构图



附件 2 平安银行主要财务数据和指标

单位：亿元

项目	2014 年末	2013 年末	2012 年末
资产类			
现金及存放中央银行款项	3,062.98	2,299.24	2,193.47
存放同业款项	669.69	719.14	942.95
贵金属	452.54	212.86	24.31
拆出资金	458.41	272.41	654.26
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	258.11	104.21	42.38
衍生金融资产	43.00	33.97	9.67
买入返售金融资产	1,786.36	2,716.92	1,864.73
应收账款	99.25	70.58	83.64
应收利息	119.37	100.43	87.57
发放贷款和垫款	10,036.37	8,321.27	7,082.62
可供出售金融资产*	14.93	5.78	900.07
持有至到期投资	2,078.74	1,956.67	1,031.24
应收款项类投资	2,462.58	1,846.56	908.38
长期股权投资*	4.86	4.85	4.11
固定资产	38.12	36.94	35.36
无形资产	52.93	54.63	58.78
递延所得税资产	68.34	44.06	34.50
资产总计	21,864.59	18,917.41	16,065.37
负债类			
向中央银行借款	27.54	22.64	161.68
同业及其他金融机构存放款项	3,854.51	4,507.89	3,542.23
拆入资金	135.51	226.33	390.68
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	42.59	36.92	17.22
卖出回购金融资产款项	225.68	360.49	461.48
衍生金融负债	26.62	29.14	9.52
吸收存款	15,331.83	12,170.02	10,211.08
应付职工薪酬	79.61	60.13	48.63
应交税费	57.94	42.05	22.99
应付账款	18.83	21.49	30.52
应付利息	252.29	166.05	115.26
应付债券	417.50	81.02	160.79
其他负债	84.40	71.87	31.30
负债合计	20,555.10	17,796.60	15,217.38

附件 2 平安银行主要财务数据和指标（续表 1）

单位：亿元

项目	2014 年	2013 年	2012 年
权益类			
股本	114.25	95.21	51.23
资本公积*	522.70	517.34	401.35
其他综合收益*	-18.51	-24.37	-6.26
盈余公积	63.34	43.54	28.31
一般风险准备	191.15	165.09	136.33
未分配利润	436.56	299.63	230.77
股东权益合计*	1,309.49	1,120.81	847.99
损益类			
营业收入	734.07	521.89	397.49
利息净收入	530.46	406.88	330.36
手续费及佣金净收入	173.78	104.56	57.22
投资收益*	31.68	11.40	6.23
公允价值变动损益*	-0.10	-0.82	-0.29
汇兑损益	-3.88	-1.63	2.43
其他业务收入	2.13	1.50	1.55
营业支出	321.50	253.44	190.76
营业税金及附加	54.82	40.65	34.12
业务及管理费	266.68	212.79	156.64
资产减值损失	150.11	68.90	31.31
营业利润	262.46	199.55	175.43
营业外收入	0.40	1.11	0.98
营业外支出	0.92	0.26	0.89
利润总额	261.94	200.40	175.52
所得税费用	63.92	48.09	40.4
净利润	198.02	152.31	135.12
现金流量类			
经营活动产生的现金流量净额	253.21	916.74	1,858.38
投资活动产生的现金流量净额	-544.83	-870.11	-800.37
筹资活动产生的现金流量净额	311.89	49.10	-14.88
汇率变动对现金及现金等价物的影响	3.25	-5.36	-1.53
年末现金及现金等价物余额	1,834.56	1,811.04	1,720.67

*注：根据财政部 2014 年颁布的修订后的会计准则，公司在 2014 年财务报表中对相关科目 2012 年末和 2013 年末的数据进行了调整

附件 2 平安银行主要财务数据和指标（续表 2）

单位：%

项目	2014 年	2013 年	2012 年
财务指标			
总资产增长率	15.58	17.75	27.69
贷款总额增长率	20.94	17.55	16.13
存款总额增长率	25.98	19.18	20.01
营业收入增长率	40.66	31.30	34.09
流动性比例（本外币）	53.21	49.56	51.99
存贷比（含贴现，本外币）	65.39	69.67	70.64
成本收入比（不含营业税）	36.33	40.77	39.41
净息差	2.57	2.31	2.37
净利差	2.40	2.14	2.19
平均总资产收益率	0.97	0.87	0.94
加权平均净资产收益率	16.35	16.57	16.78
不良贷款率	1.02	0.89	0.95
拨备覆盖率	200.90	201.06	182.32
贷款损失准备/贷款总额	2.06	1.79	1.74
资本充足率（2013 年以后口径）	10.86	9.90	-
一级资本充足率	8.64	8.56	-
核心一级资本充足率	8.64	8.56	-
资本充足率（2013 年以前口径）	11.75	11.04	11.37
核心资本充足率	9.28	9.41	8.59

附件 3 主要财务指标计算公式

- 1、贷款总额=企业贷款和垫款+个人贷款和垫款
- 2、存款总额=活期存款+定期存款+其他存款（含汇出汇款、应解汇款）
- 3、存贷比：根据银行业监管口径计算
- 4、总资产收益率=净利润 $\times 2 /$ （当年年末总资产+上年年末总资产） $\times 100\%$
- 5、净资产收益率（上市银行）：根据中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号—净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010年修订）的规定计算
- 6、不良贷款率=不良贷款余额/当年各项贷款总额 $\times 100\%$
- 7、拨备覆盖率=贷款损失准备/不良贷款余额 $\times 100\%$
- 8、拨贷比=贷款损失准备/贷款总额 $\times 100\%$
- 9、资本充足率、核心资本充足率：根据银行业监管口径计算
- 10、流动性比例：根据银行业监管口径计算
- 11、成本收入比=业务及管理费/营业收入 $\times 100\%$
- 12、单一最大客户贷款比例=最大单一客户贷款余额/资本净额 $\times 100\%$
- 13、前十大客户贷款比例=最大十家客户贷款余额/资本净额 $\times 100\%$
- 14、净利差=平均生息资产收益率-平均计息负债付息率
- 15、净利息收益率=（利息收入-利息支出） $\times 2 /$ （当年年末生息资产+上年年末生息资产） $\times 100\%$

附件4 中长期债券及主体信用等级符号和定义

大公中长期债券及主体信用等级符号和定义相同。

AAA 级：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 级：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 级：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 级：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 级：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 级：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 级：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 级：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 级：不能偿还债务。

注：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。

大公评级展望定义：

正面：存在有利因素，一般情况下，未来信用等级上调的可能性较大。

稳定：信用状况稳定，一般情况下，未来信用等级调整的可能性不大。

负面：存在不利因素，一般情况下，未来信用等级下调的可能性较大。