

信用等级公告

联合〔2020〕881号

联合资信评估有限公司通过对东莞农村商业银行股份有限公司及其拟发行的 2020 年“三农”专项金融债券的信用状况进行综合分析和评估，确定东莞农村商业银行股份有限公司主体长期信用等级为 AAA，东莞农村商业银行股份有限公司 2020 年“三农”专项金融债券（不超过人民币 20 亿元）信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估有限公司
二〇二〇年八月二十六日



东莞农村商业银行股份有限公司

2020年“三农”专项金融债券信用评级报告

评级结果

主体长期信用等级: AAA

金融债券信用等级: AAA

评级展望: 稳定

评级时间: 2020年8月26日

主要数据

项目	2017年末	2018年末	2019年末
资产总额(亿元)	3741.88	4081.57	4612.09
股东权益(亿元)	255.99	301.02	354.72
不良贷款率(%)	1.29	1.27	1.00
拨备覆盖率(%)	306.68	329.67	389.57
贷款拨备率(%)	3.97	4.19	3.88
流动性比例(%)	77.68	90.30	89.53
存贷比(%)	60.60	62.99	65.50
股东权益/资产总额(%)	6.84	7.38	7.69
资本充足率(%)	14.06	14.84	15.30
一级资本充足率(%)	11.15	12.09	12.65
核心一级资本充足率(%)	11.15	12.08	12.63

项目	2017年	2018年	2019年
营业收入(亿元)	89.61	96.80	118.08
拨备前利润总额(亿元)	60.71	66.26	82.81
净息差(%)	2.08	2.12	2.38
净利润(亿元)	42.71	45.05	48.70
成本收入比(%)	31.19	30.50	28.33
拨备前资产收益率(%)	1.68	1.69	1.91
平均资产收益率(%)	1.18	1.15	1.12
平均净资产收益率(%)	17.42	16.17	14.85

注: 以上财务数据及指标均为合并口径

数据来源: 东莞农商银行年报、审计报告和提供资料, 联合资信整理

分析师

张博 刘彦良 陈奇伟

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

联合资信评估有限公司(以下简称“联合资信”)对东莞农村商业银行股份有限公司(以下简称“东莞农商银行”)的评级反映了东莞农商银行公司治理体系不断完善、网点覆盖范围较广及区域内业务竞争力较强、信贷资产质量处于行业较好水平、拨备覆盖水平充足、盈利能力较好等方面的优势。近年来,东莞农商银行资本内生动力较强,资本实力不断提升,为业务发展奠定了良好的基础。同时,联合资信也关注到,东莞农商银行房地产及其相关的建筑业贷款占比较高、债券违约加大了拨备计提压力、业务规模扩大对风险管理水平带来一定挑战等因素对其经营发展及信用水平可能带来的不利影响。

未来,东莞农商银行依托于在区域内的竞争优势、自身专业化经营水平的提升及较好的区域经济环境,业务竞争力有望进一步提升;另一方面,东莞市为外向型经济城市,受外部经济环境变化的影响需保持关注;民营经济活跃度较高,但此类客户抗风险能力相对较弱,需关注此类客户偿债能力变化对东莞农商银行资产质量及风险管理带来的挑战;债券类投资规模较大,在债券违约事件频发的市场环境下,需关注债券类投资对其资产质量及盈利水平带来的影响。

综上所述,联合资信确定东莞农村商业银行股份有限公司主体长期信用等级为AAA,拟发行的2020年“三农”专项金融债券(不超过人民币20亿元)信用等级为AAA,评级展望为稳定。该评级结论反映了东莞农商银行本期“三农”专项金融债券的违约风险极低。

力带来的影响。

优势

1. **在东莞市具有较强市场竞争力。**东莞农商银行业务发展保持良好态势，业务种类不断丰富，同时基于营业网点覆盖范围较广及品牌信任度较高等优势，近年来存贷款业务在当地的市场份额均为第一。
2. **拨备水平充足。**东莞农商银行信贷资产质量处于行业较好水平，同时其保持了一定贷款减值准备计提力度，贷款拨备水平充足。
3. **资本水平充足。**东莞农商银行盈利保持较好水平，资本内生动力较强，资本充足性指标稳步增长。
4. **对当地经济贡献度较高。**东莞农商银行市场定位清晰，其大力支持“三农”和小微企业客户，对区域经济发展具有较大推动作用。

关注

1. **行业集中度风险有待压降。**东莞农商银行房地产业及其相关的建筑业贷款占比相对较高，存在一定信用集中风险。
2. **资产结构有待进一步优化。**东莞农商银行投资类资产规模较大，考虑到信用减值损失规模增长以及国内债券市场信用风险事件增多，后续资产管理能力面临较高要求。
3. **部分客户抗风险能力较差。**东莞农商银行新增贷款客户多为涉农及小微企业，考虑到此类客户抗风险能力较差，对其风险管理能力提出挑战。
4. **需关注外部环境变化对信贷资产质量的影响。**东莞市经济为外向型经济，且区域内民营企业较为活跃，2020年受新冠肺炎疫情影响，当地多数企业面临复工时间延迟、偿债能力下降等问题，需关注内外部经济环境变化对东莞农商银行贷款客户偿债能

声 明

一、本报告引用的资料主要由东莞农村商业银行股份有限公司（以下简称“该公司”）提供，联合资信评估有限公司（以下简称“联合资信”）对这些资料的真实性、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该公司构成委托关系外，联合资信、评级人员与该公司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，符合真实性、准确性、完整性要求。

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，未因该公司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、本次信用评级结果仅适用于本期债项，有效期为本期债项的存续期；根据跟踪评级的结论，在有效期内信用等级有可能发生变化。

东莞农村商业银行股份有限公司

2020年“三农”专项金融债券信用评级报告

一、主体概况

东莞农村商业银行股份有限公司（以下简称“东莞农商银行”）是一家经原中国银行业监督管理委员会批准设立的、具有独立法人资格的地方性股份制商业银行，是广东省率先启动农村商业银行改制的三个试点机构之一。东莞农商银行在原东莞市农村信用合作联社基础上整体改制而成，于2009年完成股份制改造，并更为现名。近年来，东莞农商银行通过多次增资扩股及利润留存的方式补充资本。截至2019年末，东莞农商银行股本总额57.40亿元，前五大股东及持股比例见表1。

表1 2019年末前五大股东持股比例 单位：%

序号	股东名称	持股比例
1	广东粤丰投资有限公司	5.21
2	东莞市康华投资集团有限公司	2.61
3	东莞市南方粮油有限公司	1.74
4	东莞市惠美装饰工程有限公司	1.44
5	东莞市海达实业有限公司	1.29
合计		12.29

数据来源：东莞农商银行年报，联合资信整理

东莞农商银行经营范围：吸收本外币公众存款；发放本外币短期、中期和长期贷款；办理国内外结算；办理票据承兑与贴现；代理发行、代理兑付、承销政府债券；买卖政府债券、金融债券；从事本外币同业拆借；从事银行卡（含信用卡）业务；代理收付款项及代理保险业务；提供保管箱服务；外汇汇款、外币兑换；结汇、售汇业务；代理远期结售汇业务；外汇资信调查、咨询和见证业务；证券投资基金销售业务；实物黄金业务及贵金属交易买卖业务；经中国银行业监督管理委员会批准的其他业务。

截至2019年末，东莞农商银行共有506家分支机构。其中，一级分支机构38家、二级分

支机构179家、分理处289家；异地分支机构4家；在岗员工5550人。

截至2019年末，东莞农商银行资产总额4612.09亿元，其中贷款净额1989.71亿元；负债总额4257.37亿元，其中存款余额3142.17亿元；股东权益354.72亿元；不良贷款率1.00%，拨备覆盖率389.57%；资本充足率15.30%，一级资本充足率12.65%，核心一级资本充足率12.63%。2019年，东莞农商银行实现营业收入118.08亿元，净利润48.70亿元。

东莞农商银行注册地址：东莞市东城区鸿福东路2号。

东莞农商银行法定代表人：王耀球。

二、本期债券概况

1. 本期债券概况

东莞农商银行拟发行不超过人民币20.00亿元“三农”专项金融债券。具体发行条款以发行人与主承销商共同确定并经主管部门审批通过的内容为准。

2. 本期债券性质

本期债券性质为发行人的一般负债，遇发行人破产清算，其偿还顺序居于公司长期次级债务、二级资本工具、混合资本债券、其他一级资本工具及股权资本之前。根据《中华人民共和国商业银行法》规定，商业银行破产清算时，在支付清算费用、所欠职工工资和劳动保险费用后，应当优先支付个人储蓄存款的本金和利息。即如遇发行人破产清算，本期债券的清偿顺序上应次于个人储蓄存款的本金和利息，与发行人吸收的企业存款和其他负债具有同样的清偿顺序。

3. 本期债券募集资金用途

本期债券募集资金将全部用于发放涉农贷款。

三、营运环境分析

1. 宏观经济与政策环境分析

(1) 宏观经济运行

2020年上半年，突如其来的新冠肺炎疫情全球大流行，对各国经济和贸易造成严重冲击，全球经济陷入深度衰退。虽然5—6月份数据有触底反弹的明显迹象，但是依然处于萎缩低迷中，全球经济增长动能依然缺乏。中国经济增

速尽管于二季度转正，超预期增长3.2%，但上半年同比依然下降1.6%，疫情的负面影响尚未消除，经济增长还未恢复到正常水平。当前全球疫情依然在蔓延扩散，疫情对世界经济的冲击将继续发展演变，外部风险挑战明显增多，国内经济恢复仍面临压力。

经济运行受疫情严重冲击。由于疫情对生产、流通、消费的限制，经济活动受到严重冲击，2020年上半年中国经济出现负增长，GDP累计同比增长-1.6%，其中一季度同比增长-6.8%、二季度同比增长3.2%。二季度经济复苏较为强劲，对上半年经济恢复发挥了重要作用。

表2 中国主要经济数据

项目	2017年	2018年	2019年	2020年一季度	2020年上半年
GDP (万亿元)	78.7	84.0	89.2	18.4	40.9
GDP 增速 (%)	6.9	6.7	6.1	-6.8	-1.6
规模以上工业增加值增速 (%)	6.6	6.2	5.7	-8.4	-1.3
固定资产投资增速 (%)	7.2	5.9	5.4	-16.1	-3.1
社会消费品零售总额增速 (%)	10.2	9.0	8.0	-19.0	-11.4
出口增速 (%)	10.8	7.1	5.0	-11.4	-3.0
进口增速 (%)	18.7	12.9	1.6	-0.8	-3.3
CPI 增幅 (%)	1.6	2.1	2.9	4.9	3.8
PPI 增幅 (%)	6.3	3.5	-0.3	-0.6	-1.9
城镇失业率 (%)	3.9	4.9	5.2	5.9	5.7
城镇居民人均可支配收入增速 (%)	6.5	5.6	5.0	-3.9	-2.0
公共财政收入增速 (%)	7.4	6.2	3.8	-14.3	-10.8
公共财政支出增速 (%)	7.7	8.7	8.1	-5.7	-5.8

注：1. 增速及增幅均为累计同比增长数；2. 出口增速、进口增速统计均以人民币计价；3. GDP 增速、城镇居民人均可支配收入增速为实际增长率，规模以上工业增加值增速、固定资产投资增速、社会消费品零售总额增速为名义增长率，GDP 为不变价规模；4. 城镇失业率统计中，2017 年为城镇登记失业率，2018 年开始为城镇调查失业率，指标值为期末数

数据来源：联合资信根据国家统计局和 wind 数据整理

三大需求全面收缩。2020年上半年，社会消费品零售总额累计同比增长-11.4%，降幅较一季度(-19.0%)有所收窄，但仍处于深度萎缩状态；全国网络零售额达5.15万亿元，同比增长7.3%，为支撑消费的重要力量；全国固定资产投资（不含农户）累计同比增长-3.1%，比上季度(-16.1%)明显收窄，同样仍处于负增长区间。从主要投资领域看，制造业投资增速为-11.7%，降幅比一季度(-25.2%)有所收窄，

处于历史同期最低水平；基础设施建设（不含电力）投资增速为-2.7%，较上季度(-19.7%)降幅大幅收窄，仍处下降状态；房地产投资增速为1.9%，较一季度(-7.7%)转负为正，成为投资增长的主要支撑。民间投资增速为-7.3%，比上年低13个百分点；国有投资增速为-5.8%，比上年低2.7个百分点。2020年1—6月，货物进出口总额14.24万亿元人民币，同比增长-3.2%，增速较一季度(-6.5%)收窄。其中，

出口额 7.71 万亿元，累计同比增长-3.0%；进口额 6.52 万亿元，累计同比增长-3.3%。进出口顺差 1.19 万亿元，较一季度（993.0 亿元）大幅增加，较上年同期（1.21 万亿元）略有减少。2020 年上半年，中国对欧盟累计进出口额为 1.99 万亿元（同比增长-1.8%），对东盟累计进出口额为 2.09 万亿元（同比增长 5.6%），对美国累计进出口额为 1.64 万亿元（同比增长-6.6%），对日本累计进出口额为 1.03 万亿元（同比增长 0.4%），东盟成为中国进出口金额最大和增长速度最快的地区。2020 年二季度，资本形成总额拉动 GDP 增长 5 个百分点，最终消费支出向下拉动 GDP 2.3 个百分点，货物和服务净出口拉动 GDP 增长 0.5 个百分点，可见二季度经济恢复超预期，主要源于投资和外贸的强劲复苏。

工业生产及经济效益恢复较快，服务业收缩明显。2020 年上半年工业和服务业同步下降。全国规模以上工业增加值同比增长-1.3%，其中一季度增长-8.4%、二季度降幅有所收窄。上半年工业企业利润总额同比增长-12.8%，其中一季度下降 36.7%、二季度增长 4.8%；尤其是 5、6 月份，利润总额分别增长 6.0% 和 11.5%，增速逐月加快。1—5 月全国规模以上服务业企业营业收入累计同比增长-6.4%，较 1—3 月增速（-11.5%）明显回升，但下降幅度依然较大。2020 年上半年，国民经济第一产业、第二产业和第三产业增加值分别同比增长 0.9%、-1.9% 和-1.6%，均较一季度大幅回升，但第二产业、第三产业仍处于收缩状态。

居民消费价格涨幅扩大，生产者价格同比降幅扩大。2020 年上半年，居民消费价格指数（CPI）累计同比上涨 3.8%，涨幅比上年同期扩大 1.6 个百分点。其中食品价格上涨 16.2%，涨幅比上年同期提升 11.5 个百分点；非食品价格上涨 0.7%，涨幅比上年回落 0.9 个百分点。不包括食品和能源的核心 CPI 温和上涨 1.2%，涨幅比上年回落 0.6 个百分点。2020 年上半年，工业生产者出厂价格指数（PPI）累计同比下降

1.9%，比上季度（-0.6%）降幅继续扩大，较上年同期（0.3%）转升为降。工业生产者购进价格指数（PPIRM）累计同比下降 2.6%，降幅比一季度（-0.8%）继续扩大。

社会融资规模大幅增长，企业融资成本有所下降。2020 年 6 月末，社会融资规模存量 271.8 万亿元，同比增长 12.8%，较上年末增幅（10.7%）显著提高，为实体经济提供了有力的金融支持。从增量上看，上半年新增社会融资规模 20.83 万亿元，比上年同期多增 6.22 万亿元。其中人民币贷款新增 12.33 万亿元，较上年同期多增 2.31 万亿元；新增企业债券融资规模 3.33 万亿，较上年同期多增 1.76 万亿；新增地方政府债 3.79 万亿元，较上年同期多增 1.33 万亿元；新增非金融企业境内股票融资 2461 亿元，较上年多增 1256 亿元。在社会融资规模大幅增加的同时，融资成本也显著降低。金融机构人民币贷款加权平均利率 5.06%，较上年同期下降 86 个基点。企业信用债发行利率也呈下降趋势。2020 年 6 月公司债、企业债、中期票据加权平均发行利率分别为 4.1609%、5.1087% 和 4.0410%，较上年同期（分别为 4.5173%、5.2572% 和 4.5264%）均明显下降。社会融资规模的快速增长和融资成本的显著下降，为上半年对冲疫情负面影响、经济快速复苏提供了资金保障。

财政收入大幅下降、收支缺口更趋扩大。2020 年上半年，全国一般公共预算收入 9.62 万亿元，同比增长-10.8%，降幅较一季度（-14.3%）有所收窄，但依然较大。其中税收收入 8.20 万亿元，同比增长-11.3%；非税收入 1.42 万亿元，同比增长-8.0%。一般公共预算收入总体大幅下降。同期全国政府性基金收入 3.15 万亿元，同比增长-1.0%，较一季度（-12.0%）降幅大幅收窄。2020 年上半年全国一般公共预算支出 11.64 万亿元，同比增长-5.8%，降幅比一季度（-5.7%）略有扩大。从支出结构看，社会保障与就业支出同比增长 1.7%，虽较上年同期（6.7%）相比增幅下滑较大，但为本期唯一正增长的支出（除

债务利息支出之外),其中降幅较为明显的是城乡社区事务支出(下降30.0%)、节能环保支出(下降15.4%)、交通运输支出(下降13.3%)、科学技术支出(下降12.2%)、教育支出(下降7.6%)。2020年上半年财政收支缺口2.02万亿元,较一季度缺口(0.93万亿元)大幅扩大,在疫情冲击的特殊时期,财政收支形势比较严峻。

就业压力较大,形势逐月改善。2020年上半年,在疫情冲击下,服务业和制造业均呈收缩态势,中小微企业持续经营困难局面延续。6月调查失业率5.7%,较3月(5.9%)略有回落,但较上年同期(5.1%)仍属高位。虽然就业形势较疫情初期有所好转,但国内外环境复杂严峻,企业用工需求偏弱,失业率高位运行,总体就业压力仍然较大。疫情以来保就业、保民生成为宏观政策的首要任务,财政、货币方面出台系列稳企业、保就业的针对性政策措施,重点支持帮助中小微企业复工复产,城镇调查失业率从最高2月份的6.2%持续微降,就业形势逐月改善。

(2) 宏观政策环境

2020年上半年中国宏观政策全力对冲疫情负面影响,以“六稳”“六保”为中心,保证经济运行在合理区间。

积极的财政政策大规模减税降费,增加有效投资。为应对经济下行压力,帮助企业渡过难关,财政部会同有关部门及时出台了一系列阶段性、有针对性的减税降费政策措施;实施规模性财政政策,大幅扩大地方政府专项债券规模至3.75万亿元(较上年增加1.6万亿元,增幅74.4%),并加快发行使用进度和使用范围,支持“两新一重”领域基建,增加有效投资,同时增加用作项目资本金的范围及比例,允许地方法人银行使用专项债补充资本金;发行抗疫特别国债1万亿元,增加赤字预算1万亿元至3.76万亿元,赤字率3.60%以上;同时建立特殊转移支付机制,新增财政资金直达市县基

层、加大对地方“三保”的财力支持和“两新一重”及补短板项目的资金支持。

稳健的货币政策引导利率下行,加大对中小微企业金融支持。注重全面性政策和结构性政策相结合,实施三次降准,为市场注入了适度充裕的流动性;三次下调LPR报价利率,引导贷款利率下行;创设货币政策工具支持小微企业信用贷款和存量贷款延期还本付息(总额400亿元的“小微企业贷款延期支持工具”和总额4000亿元的“小微企业信用贷款支持计划”),为小微企业信贷融资创造了良好环境,不仅有利于小微企业信贷融资的可得性、降低成本,而且总体上具有扩大信用规模、降低信用风险的作用。6月国务院要求推动金融机构向企业让利1.5万亿元,中国人民银行决定下调再贷款、再贴现利率0.25个百分点,调整后,3个月、6个月和1年期支农再贷款、支小再贷款利率分别为1.95%、2.15%和2.25%,再贴现利率为2%,进一步降低了中小企业企业的融资成本。

(3) 宏观经济前瞻

牢牢把握扩大内需这个战略基点,加快形成以内循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局。2020年7月30日召开的中央政治局会议认为,当前我国经济形势仍然复杂严峻,不稳定性不确定性较大,遇到的很多问题是中长期的,必须从持久战的角度加以认识,加快形成以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局。会议强调,下半年要更好地统筹疫情防控和经济社会发展工作,坚持以供给侧结构性改革为主线,坚持深化改革开放,牢牢把握扩大内需这个战略基点,大力保护和激发市场主体活力,扎实做好“六稳”工作,全面落实“六保”任务,推动经济高质量发展。为此,下半年财政政策要更加积极有为、注重实效,要保障重大项目建设资金,注重质量和效益。中央政治局会议对货币政策新的定位是要更加灵活适度、精准导向。具体要

求一是要保持货币供应量和社会融资规模合理增长，推动综合融资成本明显下降；二是要确保新增融资重点流向制造业、中小微企业。

在以上政策引导和支持下，下半年我国以投资和消费为主的内需将实现较快的恢复性增长。投资方面，制造业投资上半年下降幅度较大(-11.7%)，下半年有望在货币信贷政策支持、最终需求恢复和 PPI 回升的支撑下逐步修复；基建投资在“两新一重”及补短板重大项目推进和财政资金支持下将会延续二季度的增长势头；房地产开发投资也将在老旧小区改造及新型城镇化等建设规模扩大的背景下保持稳定增长。上述三大投资的恢复和持续增长，将支撑固定投资增速继续好转。消费方面，在疫情防控 and 保就业促消费相关政策措施的作用下，下半年随着疫情影响的进一步弱化、居民收入的恢复性提高和消费需求的释放，以及政府消费支出的适当增加，商品和服务消费或将较快恢复，消费对经济增长的拉动有望由负转正。外需方面，未来主要经济体陆续重启经济及实施更大规模的刺激政策，对我国外需具有较大提振作用；同时我国防疫物资、远程办公用品以及高新技术产品的出口一直保持稳定增长，有理由相信下半年我国货物和服务净出口对 GDP 的拉动作用会在二季度转正的基础上继续提高；但由于全球疫情形势的复杂性和反复性，以及中美关系的不确定性等因素影响，外需对我国下半年经济的拉动作用不宜高估。

2. 区域经济发展概况

东莞市金融环境较为成熟，地区金融行业发展基础较好，随着东莞地区经济的较快增长及粤港澳大湾区发展战略的实施，地方金融机构具有良好的外部发展环境。另一方面，随着利率市场化的推进，同业竞争也将进一步加剧，加之科技金融的渗透，未来当地银行金融机构的业务运营能力将面临一定挑战。

东莞农商银行营业网点和业务主要集中于东莞地区，并向广东主要城市延伸。东莞市位于广东省中南部、珠江三角洲东北部，紧邻广

州与深圳，处于穗港经济走廊之间，是广州与香港之间水陆交通的必经之地。借助其有利的经济地理位置，改革开放以来，东莞市大力发展外向型经济，引入外资，扩大对外贸易，并带动了民营企业的发展。经过多年的发展，东莞市形成了电子信息、电气机械、纺织服装、化工制品等八大支柱产业。在农业经济方面，东莞市加强农村集体经济管理，大力推进农村股份合作制改革，促进农业农村经济平稳发展，农民收入稳步增长，城镇化进程步伐较快。在制造业和农业快速发展的同时，东莞市着力推进境内外贸易，为工业和农业扩大商品销售市场，并加快市场基础设施，完善商业网络，大力发展连锁、会展、物流等现代流通业。2018 年以来，国家持续推进粤港澳大湾区建设，涉及香港、澳门两个特别行政区和广东省广州、深圳、珠海、佛山、惠州、东莞、中山、江门、肇庆（珠三角九市）等城市，力图强化广东作为全国改革开放先行区、经济发展重要引擎的作用，构建科技、产业创新中心和先进制造业、现代服务业基地，这为东莞地区带来新的发展机遇。

根据东莞市统计局公布的数据，初步核算，2019 年东莞实现地区生产总值 9482.50 亿元，按可比价格计算，较上年增长 7.4%，增速高于同期全省平均水平，总量在全省 21 个地级以上市中排第 4 位，增速列第 2 位。其中，第一产业增加值 28.48 亿元，同比增长 5.5%；第二产业增加值 5361.50 亿元，同比增长 7.6%；第三产业增加值 4092.52 亿元，同比增长 7.2%。2019 年，全市完成社会消费品零售总额 3179.78 亿元，较上年增长 9.4%；实现一般公共预算收入 673.18 亿元，较上年增长 3.6%；完成一般公共预算支出 865.58 亿元，较上年增长 12.2%；全年城镇常住居民人均可支配收入 55156 元，较上年增长 8.7%；全市农村常住居民人均可支配收入 35905 元，较上年增长 11.2%。

近年来，东莞市金融机构稳步健康发展，但随着金融机构的相继入驻，当地银行金融机

构发展所面临的竞争压力有所上升。2019年，东莞市实现金融业增加值551.65亿元，较上年增长12.7%。截至2019年末，东莞市金融机构各项本外币存款余额16426.44亿元，较上年末增长16.0%，其中住户存款余额6365.70亿元，较上年末增长12.6%；各项本外币贷款余额10132.14亿元，较上年末增长23.4%。

3. 行业分析

(1) 监管政策

近年来，金融监管部门保持“严监管”模式，接连出台了《商业银行委托贷款管理办法》（以下简称“委托贷款新规”）《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》（以下简称“资管新规”）《商业银行大额风险暴露管理办法》（以下简称“大额风险暴露管理新规”）《商业银行流动性风险管理办法》（以下简称“流动性新规”）等文件，对银行在资金业务、广义同业资金融入等方面进行规范和限制，强调银行回归“存贷款”业务本源；2020年，银保监会允许适当延长资管新规过渡期，一定程度上缓和了部分商业银行资产负债结构和表外业务调整压力。

LPR的持续推进或将加大商业银行利率风险管理难度。2013年下半年，中国人民银行正式开始运行贷款基准利率（LPR）集中报价和发布机制，并于2020年起要求各银行业金融机构不得签订参考贷款基准利率定价的浮动利率贷款合同。LPR的全面运用将有利于提高银行业金融机构信贷产品定价效率和透明度，减少非理性定价行为。以LPR为基准的贷款定价机制与市场结合更加紧密，商业银行需要根据市场利率独立管理利率风险，利率风险管理难度或将加大。

信贷资产五级分类认定标准日趋严格。信贷资产质量方面，银保监会印发《关于调整商业银行贷款损失准备监管要求的通知》，指出“根据单家银行逾期90天以上贷款纳入不良贷款的比例，对风险分类结果准确性高的银行，

可适度下调贷款损失准备监管要求”。2019年，各地方监管部门就银行业信贷资产质量又进一步提出了更高要求：已有地方银监部门鼓励有条件的银行将逾期60天以上贷款纳入不良。整体而言，近年来监管部门有关商业银行资产质量方面的导向非常明确，即在不良贷款认定标准上日趋严格。

监管机构加强商业银行非信贷类资产管理。

针对非信贷类资产，2019年4月，银保监会发布《商业银行金融资产风险分类暂行办法（征求意见稿）》（以下简称“金融资产风险分类暂行办法”），要求商业银行对表内承担信用风险的金融资产进行风险分类，包括但不限于贷款、债券和其他投资、同业资产、应收款项等；表外项目中承担信用风险的，应比照表内资产相关要求开展风险分类。金融资产风险分类暂行办法将风险分类对象由贷款扩展至承担信用风险的全部金融资产，对非信贷资产提出以信用减值为核心的分类要求，特别是对资管产品提出穿透分类的要求将有利于商业银行全面掌握各类资产的信用风险，有针对性地加强信用风险防控。

持续引导商业银行加大民营、小微企业的信贷投放力度。此外，2018年下半年以来，监管部门的工作重心转向宽信用，重点疏通信用传导机制。银保监会出台《关于进一步做好信贷工作提升服务实体经济质效的通知》，强调疏通货币政策传导机制，满足实体经济有效融资需求，强化小微企业、“三农”、民营企业等领域金融服务。中国人民银行创设定向中期借贷便利（TMLF）以加大对小微、民企的金融支持力度，支持实体经济力度大、符合宏观审慎要求的大型商业银行、股份制商业银行和大型城市商业银行，可向人民银行提出申请。2019年以来，人民银行通过多次全面和定向降准补充银行流动性、降低银行资金成本；同时，人民银行针对普惠金融考核达标银行的定向降准将引导商业银行向小微及民营企业等普惠领域增加贷款投放。2020年4月，银保监会发布关

于 2020 年推动小微企业金融服务工作要求，实现 2020 年银行业小微企业贷款增量、扩面、提质、降本的目标。此外，银保监会将小微企业贷款认定标准上限由 500 万调整至 1000 万，以引导商业银行增加投放低资本消耗的小微企业贷款。

商业银行资本补充渠道多样化。2016 年以来，在金融监管政策趋严的背景下，商业银行面临非标转标、表外回表的压力，资本金加速消耗，部分中小银行已面临实质资本不足的问题。因此监管机构积极出台多项政策，鼓励加快银行资本补充工具方面的创新，拓宽资本补充的来源，作为疏信用传导机制的基础。一方面，银保监会发布《关于进一步支持商业银行资本工具创新的意见》，要求简化资本工具发行的审批程序，鼓励银行业金融机构发行具有创新损失吸收机制或触发事件的新型资本补充债券。另一方面，为提高银行永续债（含无固定期限资本债券）的流动性，支持银行发行永续债补充资本，人民银行创设央行票据互换工具（CBS）；银保监会亦发布政策表示将允许保险机构投资符合条件的银行二级资本债券和无固定期限资本债券；针对优先股发行人大多为上市银行的现象，银保监会与证监会于 2019 年

下半年发布《关于商业银行发行优先股补充一级资本的指导意见（修订）》，取消了非上市银行发行优先股需在“新三板”挂牌的前置条件；2019 年 11 月，银保监会发布《关于商业银行资本工具创新的指导意见（修订）》，推动和规范商业银行资本工具发行，疏通了商业银行一级资本补充渠道。

（2）行业概况

商业银行资产规模增速放缓，贷款投放成为资产规模增长的主要驱动因素。2015—2018 年，受“金融去杠杆”政策导向以及 MPA 考核深入推进等因素影响，我国商业银行资产负债规模扩张速度有所放缓；2019 年，在资管新规的影响下表外业务加速回表，同时商业银行作为宽信用政策供给端，持续加大信贷投放力度支持实体经济发展，贷款规模的强劲增长驱动资产总额较快增长。截至 2019 年末，我国商业银行资产总额 239.49 万亿元，同比增长 14.06%。其中贷款余额 129.63 万亿元，同比增长 17.32%；负债总额 220.05 万亿元，同比增长 13.73%（见表 3）。预计 2020 年，商业银行仍将贯彻回归存贷款业务本源的政策，通过信贷投放驱动资产规模增长。

表 3 商业银行主要财务数据

单位：万亿元、%

项 目	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年
资产总额	155.83	181.69	196.78	209.96	239.49
负债总额	144.27	168.59	182.06	193.49	220.05
不良贷款额	1.27	1.51	1.71	2.03	2.41
不良贷款率	1.67	1.74	1.74	1.83	1.86
拨备覆盖率	181.18	176.40	181.42	186.31	186.08
净息差	2.54	2.22	2.10	2.18	2.20
净利润	1.59	1.65	1.75	1.83	1.99
资产利润率	1.10	0.98	0.92	0.90	0.87
资本利润率	14.98	13.38	12.56	11.73	10.96
存贷比	67.24	67.61	70.55	74.34	75.40
流动性比例	48.01	47.55	50.03	55.31	58.46
资本充足率	13.45	13.28	13.65	14.20	14.64
一级资本充足率	11.31	11.25	11.35	11.58	11.95
核心一级资本充足率	10.91	10.75	10.75	11.03	10.92

数据来源：中国银行保险监督管理委员会，联合资信整理

商业银行不良贷款率持续上升，整体信贷资产质量有所下降。受宏观经济增速放缓影响，商业银行外部经营环境面临较大压力。监管部门对于商业银行信贷资产五级分类的管理趋严，要求逾期 90 天以上贷款均纳入不良贷款管理，加之通过外部机构代持隐藏不良信贷资产等不洁净出表的方式被叫停，商业银行不良贷款率持续上升，整体信贷资产质量有所下降。截至 2019 年末，商业银行不良贷款余额为 2.41 万亿元，不良贷款率为 1.86%。预计 2020 年，受新型冠状病毒肺炎疫情对宏观经济拖累、民营和小微企业经营压力较大等因素影响，商业银行不良贷款率仍将保持增长趋势。

商业银行信贷资产拨备覆盖率整体有所上升，但不同类型银行分化明显，城商行和农商行信贷资产拨备计提压力较大。国有大行和股份制银行得益于信贷资产质量优于其他中小银行，加之 2018 年以来在 IFRS9 会计准则下，对信贷资产预期损失整体计提规模的增加，其拨备覆盖率保持充足水平且进一步提升。城商行和农商行受不良贷款规模快速增长影响，拨备覆盖率显著下降。截至 2019 年末，商业银行整体信贷资产拨备覆盖率为 186.08%，其中国有大行和股份制银行拨备覆盖率分别为 240.44% 和 192.18%，城商行和农商行分别为 179.26% 和 128.50%。预计 2020 年，国有大行和股份制银行拨备覆盖率仍将保持在较高水平，城商行和农商行信贷资产质量仍面临一定下行压力，拨备计提压力较大。

盈利能力持续下降，中小银行盈利能力下行压力犹存。2015—2017 年，商业银行存贷款业务在激烈的市场竞争环境下，净息差水平逐年下降。2018 年下半年以来，得益于资金市场利率下行，缓解了银行融入资金利息支出的负担，一定程度上使银行净息差水平有所回升，但压缩资产收益率相对较高的非标投资资产、信贷资产质量下行等因素都对银行的盈利能力产生了负面影响。近年来商业银行的净利润增速落后于资产规模增速，盈利能力持续下降。

2019 年，我国商业银行净息差为 2.20%，同比上升 0.02 个百分点；实现净利润 1.99 万亿元，同比增长 8.91%；资产利润率和资本利润率分别为 0.87% 和 10.96%，同比分别下降 0.03 和 0.77 个百分点。预计 2020 年，商业银行将继续压缩收益较高的非标投资，LPR 机制的持续推进将引导商业银行降低小微和民营资金利率，整体净息差改善空间小；加之部分中小银行在信贷资产下行压力下加大拨备计提力度，盈利能力下降压力犹存。

商业银行各项流动性指标均保持在合理水平，但部分中小银行面临流动性管理压力。央行稳健中性的货币政策保障了银行体系流动性的合理充裕。从一般流动性指标来看，我国商业银行各项流动性指标均保持在合理水平。但另一方面，银保监会出台流动性新规，对流动性匹配率和优质流动性资产充足率做出明确要求，使得对短期同业资金依赖度高的商业银行流动性管理带来较大压力。预计 2020 年，MLF 利率下调、全面降准、定向降准等政策的实施将有效保障商业银行流动性合理充裕；但值得注意的是，2019 年包商银行事件发生后，不同类型银行流动性分层明显，部分对市场融入资金依赖程度较高的中小银行或将面临一定流动性压力。

资本充足率整体保持较充足水平，资本充足率和核心一级资本充足率的差额进一步扩大。近年来我国商业银行通过引进战略投资者、上市，以及发行优先股、可转债、二级资本债券、无固定期限资本债券等多种渠道补充资本，资本充足率整体保持较充足水平。但另一方面，在净利润增速持续低于风险加权资产增速的情形下，商业银行通过留存利润注入核心一级资本的能力有限，资本充足率和核心一级资本充足率的差额进一步扩大。截至 2019 年末，我国商业银行平均资本充足率为 14.64%，平均一级资本充足率为 11.95%，平均核心一级资本充足率为 10.92%。预计 2020 年，商业银行外部资本补充渠道仍将保持畅通，无定期

限资本债券发行范围的扩大将有助于其他一级资本的补充。另一方面，由于商业银行盈利承压，内生资本积累能力欠佳，核心一级资本的补充仍较大程度依赖于外部增资扩股。

监管机构和不同层级政府对商业银行形成有力的外部支持。系统性重要银行以及规模较大的股份制商业银行对我国经济和金融稳定具有重要意义，因此其在多个方面均能得到中央政府的支持。对于目前暴露出更多资产质量问题、流动性压力较大的中小城商行和农商行，其虽暂不具有系统性重要意义，但其在地方法经济和社会稳定方面发挥重要作用，在出现经营困难和流动危机时，获得地方政府支持和监管机构协助的可能性大。结合 2019 年以来包商银行和锦州银行等中小银行风险处置来看，监管机构积极采取行政接管、资产重组、引入战略投资者、股权转让等行政化和市场化相结合的方式对其风险进行有效纾解。因此，联合资信认为，当不同类型商业银行在出现重大风险时，能够获得监管机构和不同层级政府的有力支持，能够明显增强商业银行的信用水平。

（3）农村金融机构

2003 年，为促进农村信用社的稳定健康发展，国务院下发《深化农村信用社改革试点方案》，将农村信用社的管理交由地方政府负责，由省级人民政府履行对农村信用社的管理职能，指导和组织信用社进行产权制度改革，并承担对农村信用社的风险防范和处置责任。同时，成立省级联社，具体承担对辖内信用社的管理、指导、协调和服务职能。根据银保监会披露银行业金融机构法人名单显示，截至 2019 年末，全国共组建农村商业银行 1478 家，农村合作银行 28 家，农村信用社 722 家。

农村金融机构整体资产质量较差、信贷资产拨备覆盖水平和资本充足率均低于商业银行平均水平。近年来，部分农村金融机构受当地区域经济体量小、自身资本规模小致使无法

支持大中型项目资金需求等因素限制，贷款增长乏力，因此联合当地其他金融机构投放异地银（社）团贷款。在目前的监管政策下，农村金融机构将继续坚守“三农”和小微企业市场定位，原则上“贷款不出县、资金不出省”，业务区域监管强化，农商银行异地贷款业务受到严格限制。此外，随着大型银行、城商行等金融机构业务逐步下沉，农村金融机构面临的同业竞争加剧。在信贷资产质量方面，由于农村金融机构的信用风险管理水平有限，历史上的信贷投放策略一般都较为粗放。在宏观经济下行、实体经济低迷的大背景下，农村金融机构的信贷资产质量面临较大下行压力，尤其是在区域经济结构单一和欠发达省份地区的银行，信用风险有加速爆发的趋势，资产质量的恶化已对核心资本产生侵蚀。为此，农村金融机构普遍采取强化信贷质量考核，加强清收力度以及不良贷款核销等方式压降不良贷款，但由于农村金融机构不良处置方式较为单一，加之宏观经济下行压力仍然存在，其信贷资产质量下行压力仍较大。银保监会披露的农村商业银行的监管指标来看，截至 2019 年末，农村商业银行不良贷款额 6155 亿元；不良贷款率 3.90%，基本与上年末持平；拨备覆盖率 128.16%，资本充足率 13.13%，2016 年以来均逐年下降，且均低于银行业平均水平。考虑到农村金融机构在支持地方小微企业发展中承担重要角色，2020 年新型冠状病毒肺炎疫情对小微企业的冲击或将对农村金融机构信贷资产质量产生负面影响，加之其盈利能力有限，内生资本能力较弱，且农村金融机构面临较为迫切的资本补充需求。

四、公司治理与内部控制

1. 公司治理

东莞农商银行“三会一层”的公司治理组织架构逐步优化，公司治理机制运行良好，公司治理能力不断提升；股权结构较为分散，司

法冻结股份占比低，关联授信额度均符合监管要求。

东莞农商银行根据《公司法》《商业银行法》《商业银行公司治理指引》等相关法律法规的要求，并结合自身的实际情况，建立了以股东大会、董事会、监事会、高级管理层为主体的“三会一层”公司治理架构；各主体分工明确、相互制衡，有效履职、运作规范，公司治理机制的有效性不断增强。

从股权结构来看，截至 2019 年末，东莞农商银行法人股、社会自然人股和职工自然人持股比例分别为 23.72%、67.86%、8.42%；其中第一大股东为广东粤丰投资有限公司，持股比例为 5.21%，其余股东持股比例均未超过 5.00%。截至 2019 年末，东莞农商银行股东无股份对外质押情况，但部分股份被司法冻结，冻结股份数量 65.83 万股，占股份总额的 0.01%，占比低，对其造成的影响不大。

股东大会是东莞农商银行的最高权力机构，股东大会下设董事会和监事会以及相应专门委员会（见附录 1）。东莞农商银行董事会由 18 名董事组成，其中执行董事 5 名、股东董事 7 名、独立董事 6 名；监事会由 12 名监事组成，其中外部监事、股东监事、职工监事数量均为 4 名。东莞农商银行现任董事长为王耀球先生，兼任广东省农村信用社联社（以下简称“省联社”）第四届理事会理事，历任中国银行股份有限公司虎门支行行长以及东莞分行零售业务部经理、副行长，招商银行股份有限公司东莞分行筹备组组长、行长等职，具有较为丰富的金融机构从业经验和公司管理经验。

东莞农商银行高级管理层根据董事会授权组织开展全行的经营管理活动与决策事项，并接受董事会的考核。东莞农商银行高级管理层由 6 名人员组成，其中行长 1 名、行长助理 1 名、副行长 4 名。东莞农商银行现任行长为傅强先生，兼任执行董事，历任中国人民银行广东省分行机关党委办公室科长、稽核监督处科长，中国人民银行广州分行群工部副部长兼

团委书记、团委副书记、支付结算处处长，中国外汇交易中心广州分中心主任等职务，具有较为丰富的行政管理及金融机构从业经验。

东莞农商银行董事会下设关联交易控制委员会统筹全行关联交易管理事项。截至 2019 年末，东莞农商银行单一最大关联方授信余额和全部关联方授信余额占资本净额的比例分别为 2.04% 和 33.94%（见表 4），相关指标均符合监管要求。

表 4 关联授信管理情况 单位：亿元、%

项目	2017 年末	2018 年末	2019 年末
全部关联方授信余额	108.81	105.84	143.69
单一最大关联方授信余额/资本净额	2.50	2.17	2.04
最大集团关联方授信余额/资本净额	--	--	6.89
全部关联方授信余额/资本净额	34.14	28.89	33.94

数据来源：东莞农商银行监管报表，联合资信整理

2. 内部控制

东莞农商银行持续加强内部控制体系建设，各业务领域的内控制度基本建立并有效运行，内部控制水平逐步提升；但其对其控股村镇银行的合规性管控有待加强。

东莞农商银行实行较为严格的授权管理，董事会承担经营管理与风险管理的最终责任，负责制定全行的经营发展战略，决定风险管理和内部控制政策；监事会负责监督董事会、高级管理层履职情况，并对全行经营决策、财务活动、风险管理和内部控制等进行监督检查并督促整改；根据董事会授权，行长负责组织实施董事会决议，向董事会报告工作，并授权高级管理人员、内部职能部门及分支机构负责人从事经营活动。此外，根据自身业务转型和未来发展需要，东莞农商银行不断优化组织结构设置，形成了前、中、后台分工明确的组织架构，其中前台主要负责客户的营销工作，中、后台部门主要为前台部门提供风险控制和业务支持等，以保障全行各项业务的高效和持续开展。近年来，东莞农商银行不断完善内控

评审会机制，强化决议执行效果和总行与支行的协作水平；持续优化内控合规与操作风险系统、全面风险管理系统与审计稽核“天眼”系统等，不断提升内控水平与风险管控的智能化水平。

东莞农商银行坚持“内控优先、制度先行”的原则，不断完善内控制度和审计监控系统建设，以“搭建风险监督专用数据集市、强化系统风险分析能力”为基本思路，有效提升全行智能监督水平。同时，稽核审计部作为全行内部控制的主要监督评价部门，定期或不定期对内控体系的健全性和有效性、业务办理的合理性、合规性以及制度的执行情况进行全面评价；通过常规检查和专项审计并重，现场检查及非现场检查相结合的方式，组织稽核分中心开展全行范围的内控管理交叉检查及重点领域业务的专项排查，以提高全行的风险防控能力。此外，稽核审计部实施了重点业务的常态化监督，开展包括信贷业务、理财业务、同业业务、资金业务、关联交易等在内的专项审计工作。对于审计过程中发现的问题，稽核审计部会对相关责任分支机构或个人及时提出改进意见，并对后续的整改情况进行跟踪检查，以促进全行内控体系的完善和专业化水平的提升。

值得注意的是，东莞农商银行下属贺州八步东盈村镇银行多次受到监管处罚，涉及包括个人征信信息未及时报送、个人信用信息基础数据库用户管理员与数据上报员兼职、管理责任人员虚报涉农贷款、瞒报精准扶贫贷款专项统计数据等问题。上述问题暴露出东莞农商银行对其控股村镇银行的合规性管控有待加强。

3. 发展战略

东莞农商银行市场定位明确，战略目标的设定符合自身特点和业务发展的需要；但鉴于当地同业竞争愈发激烈，加之宏观经济增速放缓以及新冠肺炎疫情影响，将对其战略目标的实现形成一定挑战。

作为扎根东莞市的农村金融机构，东莞农

商银行坚持服务“三农”和中小微企业、立足社区和零售的市场定位；围绕“打造具有上市品牌的现代创新型商业银行”的目标，制定了2018—2020年三年发展规划，谋划了“一二三四五”的战略布局：一是打造现代创新型商业银行；二是紧抓“稳增长、防风险”的两条主线；三是“资本市场化、经营集团化、管理专业化”的三大战略方向；四是打造“零售金融、产业金融、小微金融、同业金融”四大业务品牌；五是打造“全面风险管理体系、科技创新管理体系、人力资本管理体系、资源配置管理体系、企业文化管理体系”五大保障体系。

为了实现上述战略目标，东莞农商银行将采取以下措施予以实施：首先，东莞农商银行将继续巩固公司银行业务在东莞的领先地位，动态把握区域内支柱产业的变化，适时介入战略新兴产业重点项目；转变发展方式和资产负债管理模式，实现从规模扩张向效益导向的集约化发展方式转变，从传统存贷款管理向全面资产负债管理模式转变；不断加强风险管理创新，覆盖全面主动管理，提高风险管理技术；持续强化资本管理体系，提高内生增长水平，拓宽外生发展动力；完善“三会一层”和股东股权管理，实施经营集团化战略，创新驱动发展动能；加强与政府机构合作，积极争取吸收大额财政性存款资金；不断推进小微企业服务升级，加强小微企业专营机构和专业化团队的建设，重点围绕专业市场、产业园区、行业协会等小微企业集群进行批量式业务拓展，提供覆盖小微企业全生命周期的金融解决方案。其次，东莞农商银行将优化零售贷款产品结构，提升产品创新能力和综合化金融服务能力，完善多层次零售渠道，打造专业化零售银行团队，协同联动公司和零售业务，打造新的利润增长点。再次，东莞农商银行持续推进信息科技管理体系改革，构建和优化金融科技体系和信息科技管理体系，增强应用支撑能力，打造智能化运维体系。此外，东莞农商银行将继续夯实人力资源基础，构建具有系统性、灵活性以及

竞争力的核心人才培养机制，持续完善公司治理结构，推进股权优化改造工作，择机公开上市。

五、主要业务经营分析

1. 经营概况

东莞农商银行支农支小和服务地方经济的定位清晰，其存贷款业务在东莞市具有较强的竞争力，存贷款市场份额在东莞市银行业金融机构中均保持首位。近年来，东莞农商银行以“打造成资本市场化充分、经营集团化突出、管理专业化领先的现代创新型商业银行”为目

标，坚持“回归本源、坚守定位、服务实体”的经营思路，立足支农支小，服务东莞地方经济发展，并逐步拓展珠江三角洲等发达地区业务，资产规模持续增长，资产规模保持在全国农商行前列。面对东莞地区银行业金融机构数量较多，当地同业竞争较为激烈，加之当地城商行在获取政务资源方面更具优势等挑战，东莞农商银行充分发挥其营业网点在当地覆盖面广、品牌信任度较高等优势，小微和“三农”业务实现良好发展，其存贷款业务在东莞市具有很强的竞争力，市场份额在东莞市同业金融机构中保持首位（见表5）。

表5 存贷款市场占有率

单位：%、名

项目	2017年末		2018年末		2019年末	
	占比	排名	占比	排名	占比	排名
存款市场占有率	21.18	1	21.30	1	20.27	1
贷款市场占有率	20.14	1	19.51	1	19.38	1

注：存贷款市场占有率为东莞农商银行业务在东莞市同业中的市场份额

数据来源：东莞农商银行提供，联合资信整理

2. 业务经营分析

东莞农商银行通过打造零售金融、产业金融、小微金融、同业金融四大业务品牌进一步提升全行综合实力，经过多年发展及架构的不断完善，其不断细分业务架构，现已设立公司业务部、零售业务部、小微金融部、金融市场部、网络金融部、投资与理财部等部室，业务专业化经营程度不断提升；近年来东莞农商银行存贷款定价水平较为稳定，在当地同业中处于中等水平；在监管引导商业银行业务“回归本源”的背景下，东莞农商银行积极调整业务结构，加大对小微企业和涉农行业的信贷投放力度，持续优化投资资产配置结构。截至2019年末，东莞农商银行存款余额3142.17亿元，贷款总额2062.65亿元。

（1）公司银行业务

东莞农商银行通过较具针对性的多层次的存款营销手段，公司存款规模保持较快增长；

坚持以服务小微企业和“三农”为核心，积极支持地方经济建设，公司贷款规模逐年增长，小微企业和涉农贷款投放规模均保持较好增长态势。

近年来，东莞农商银行积极应对利率市场化和“金融脱媒”等因素的挑战，在主打村组存款、财政存款、土地拍卖款和结算存款等对公存款来源的同时，积极开拓教育与产业金融渠道。东莞农商银行持续加大对单一账户财政返还资金、社保基金等重点财政账户的营销力度；以“幸福莞乡”乡村振兴行动方案营销为抓手，利用大额定期存单等产品积极争取村组存款和土地出让款，并推出平均付息型大额定期存单业务，满足客户灵活支取需求。此外，东莞农商银行不断完善教育产业金融创新产品体系，并通过“银校通”系统收费流量拓展低成本存款，持续拓宽客户渠道，优化存款结构。近年来，东莞农商银行公司存款规模保持较快增长。截至2019年末，东莞农商银行公司存款

余额 1264.99 亿元，占客户存款总额的 40.26% （见表 6）。

表 6 公司存款结构

单位：亿元、%

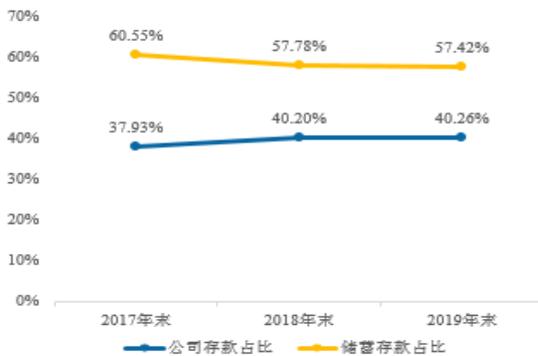
项目	2017 年末		2018 年末		2019 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
公司存款	852.94	37.93	989.72	40.20	1264.99	40.26
储蓄存款	1361.75	60.55	1446.99	58.78	1804.10	57.42
其他存款	34.18	1.52	25.09	1.02	30.09	0.96
应付利息	--	--	--	--	42.98	1.37
合计	2248.88	100.00	2461.79	100.00	3142.17	100.00

注：1. 因四舍五入效应致使合计数据加总存在一定误差

2. 其他存款包含汇出汇款及应解汇款、保证金存款

数据来源：东莞农商银行审计报告，联合资信整理

图 1 公司存款和储蓄存款占比趋势



数据来源：东莞农商银行审计报告，联合资信整理

近年来，东莞农商银行以“产融结合、链式营销、扩存增新、一户一策、全面覆盖”为主线，打造“绿融通”“校融通”“银医通”“智融通”“园融通”以及“湾融通”六大产业金融创新品牌，持续加强对公信贷渠道建设；其中

“湾融通”主要为粤港澳大湾区基础设施建设、产业转型升级及民生福祉改善等提供综合金融服务。东莞农商银行不断加大对家具、食品、模具加工以及传统制造业自动化、智能化改造等当地优势产业支持力度；积极支持东莞市政府“东莞制造 2025”“机器换人”等战略，推出“技改贷”“设备租赁贷”“机器贷”等信贷产品，服务当地制造业转型升级。此外，东莞农商银行不断加大对教育、医疗等弱周期性行业的信贷支持力度；在信贷规模较快增长的同时信贷资源配置得到进一步优化。近年来，东莞农商银行公司贷款规模呈稳步增长趋势。截至 2019 年末，东莞农商银行公司贷款（含票据贴现，下同）余额 1257.78 亿元，占贷款总额的 60.98%，其中贴现资产余额 180.96 亿元（见表 7）。

表 7 公司贷款结构

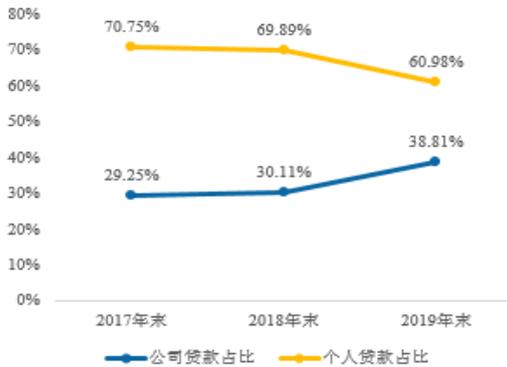
单位：亿元、%

项目	2017 年末		2018 年末		2019 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
个人贷款	424.46	29.25	494.59	30.11	800.48	38.81
公司贷款	1026.64	70.75	1147.93	69.89	1257.78	60.98
其中：贴现	125.90	8.68	193.36	11.77	180.96	8.77
应付利息	--	--	--	--	4.38	0.21
合计	1451.10	100.00	1642.52	100.00	2062.65	100.00

注：因四舍五入效应致使合计数据加总存在一定误差

数据来源：东莞农商银行审计报告，联合资信整理

图 2 公司贷款和个人贷款占比趋势



数据来源：东莞农商银行审计报告，联合资信整理

东莞农商银行坚持以服务小微企业和“三农”客户为核心。近年来，东莞农商银行小微企业业务主要围绕“批量为主，零售为辅”的业务发展模式，通过运用专业市场、商圈、行业协会、科技园区、商会、“政商银”等平台构建批量办贷模式，小微企业贷款审查效率进一步提升。此外，东莞农商银行不断加强产品创新，推出基于税务、征信、工商等数据，并通过大数据风险评分模型实现纯线上申请至放款的“税融贷”；推动“莞快贷”线上产品品牌建设，先后推出“优易贷”“小额创业贷”“增信贷”和“建房贷”等线下产品，提升小微金融服务深度和广度。截至 2019 年末，东莞农商银行小微贷款余额 759.13 亿元，约占全市整体小微贷款余额的 28%。

在“三农”金融服务方面，东莞农商银行设立了三农服务中心负责“三农”企业信贷业务。近年来，东莞农商银行积极开展“幸福莞乡”推广工作，优化升级宅基贷、租金贷、渔船贷、林权质押贷、产权物业托管贷等特色产品，提升“三农”金融产品普适性；推出“莞农贷”，对市内优质村组整村线上授信，针对农户缺乏有效抵押物的特点，推出“村组易微贷”产品，通过批量授信、优化担保方式的创新形势解决农户融资难问题。此外，东莞农商银行推出“绿融通”大环保产业综合金融服务方案，积极支持乡村生态修复、治污减霾工程。截至 2019 年末，东莞农商银行涉农贷款总额

248.01 亿元，较上年末增长 34.82%。

东莞农商银行积极发展国际业务，不断提升对当地外贸出口企业综合金融服务水平。近年来，东莞农商银行积极寻找海外合作伙伴，以贸易融资、信用证、结售汇等重点产品为载体，以本外币营销为手段，大力推广国内信用证等贸易融资产品和跨境系列等外汇产品。截至 2019 年末，东莞农商银行累计开立企业外汇账户 11101 个；全年累计完成业务结算量 87.67 亿美元，信用证业务量 1.73 亿美元，贸易融资及外汇贷款业务量 2.52 亿美元。

（2）零售银行业务

东莞农商银行在当地形成了良好的品牌信任度，并通过不断完善产品体系拓宽获客渠道和网点智能化转型提升服务效率，储蓄存款和个人贷款业务实现较快增长。

东莞农商银行依托在当地经营历史较长、营业网点覆盖面较广等优势，在当地形成了良好的品牌信任度，为储蓄存款业务的发展提供了良好的先决条件。近年来，面对当地同业竞争加剧、互联网金融平台发展以及利率市场化进程加快等挑战，东莞农商银行持续优化客户 CRM 系统，发挥大额存单、结构性存款、定活通、周周到等产品优势，提升差异化服务和精准营销水平，对普通个人投资者、机构客户、合格投资者、私人银行客户分阶段推出相应的净值型产品，凭借定制化、个性化的产品服务拓宽产品竞争力；推出基于手机银行、微信平台的快捷转账功能，进一步提升存款用户体验。此外，东莞农商银行积极推进大数据应用平台项目建设及人工智能技术应用，拓宽人脸识别技术的业务应用场景，进一步推动智能网点建设和服务效率。截至 2019 年末，东莞农商银行储蓄存款余额 1804.10 亿元，占客户存款总额的 57.42%。

东莞农商银行个人住房按揭贷款和个人经营性贷款规模的稳步增长驱动个人贷款总额的较快增长。近年来，针对当地居民持续较

热的购房需求，东莞农商银行通过与大型以及当地排名靠前的房地产开发商合作，筛选核心地段地产项目和优质楼盘，在保持较为灵活的利率政策下积极支持符合条件的住房按揭贷款。东莞农商银行以信用卡业务为载体，持续提升个人消费贷款业务场景化精准营销，推出“光伏分期”“装修分期”“车位分期”和“电梯分期”等产品；创新推出“怡居贷”“莞乡贷”“好薪贷”“喜屋贷”等产品，并持续加强公积金快贷、点金卡等业务的精准投放。此外，东莞农商银行积极开发互联网贷款产品，推出“D 快贷”自营线上小额贷款系列产品、与微众银行等互联网机构合作投放线上个人联合贷款，个人信贷业务渠道进一步拓宽。截至 2019 年末，东莞农商银行个人贷款余额 800.48 亿元，占贷款总额的 38.81%。其中，个人住房按揭贷款余额 370.91 亿元；个人经营型贷款余额 151.26 亿元；信用卡垫款余额 105.16 亿元，信用卡存量为 29.96 万张，未使用信用卡授信额度为 170.89 亿元。

(3) 金融市场业务

东莞农商银行通过同业资金净融入保持一定投资杠杆；投资资产以债券类资产为主，且其不断压缩资产管理计划等非标准化产品投资规模，投资资产结构持续优化。另一方面，在债券市场违约事件增加的环境下，东莞农商银行企业债券投资信用风险管理面临一定挑战。

东莞农商银行根据市场资金价格变化和自身流动性需求开展同业业务。近年来，东莞农商银行同业资产配置规模较小；为了支撑资产端投资业务的发展，同业业务保持净融入状态，在存款业务较好发展的基础上，市场融入资金占负债总额的比重有所下降。截至 2019

年末，东莞农商银行同业资产余额 213.00 亿，占资产总额的 4.62%，交易对手主要为全国范围内城商银行和农商银行；市场融入资金余额 1046.45 亿元，占负债总额的 24.58%。其中，传统同业负债余额 463.73 亿元，占负债总额的 10.89%；同业存单发行余额 521.02 亿元，占比 12.24%；其余为发行的二级资本债券和绿色金融债券。

东莞农商银行根据资产结构调整风险资产占用情况，着重资产配置的多元化和灵活性，在保证流动性的前提下兼顾收益性。基于东莞农商银行近年来负债端存款保持较好增长，加之较大的市场资金融入力度，其不断加大投资资产的配置力度。截至 2019 年末，东莞农商银行投资类资产总额 1984.89 亿元（见表 8）。

近年来，东莞农商银行投资资产主要配置于债券等标准化投资产品，其中政府债券、中央银行债券和政策性银行债券等低风险、高流动性债券占比较高；较高信用等级企业债券和公用事业债券投资规模较为稳定；对优先级资产支持产品以及具有税收优惠的债券基金投资进一步丰富了投资品种。在监管机构对非标准化资产投资监督日趋严格的环境下，东莞农商银行对资产管理计划投资规模大幅压缩，资产底层资产主要为企业债券。对于企业债券投资，东莞农商银行主要选择外部评级在 AA⁺ 级及以上的企业债券，多为经济较发达地区的公用事业债。截至 2019 年末，东莞农商银行债券投资总额 1670.75 亿元，占投资资产总额的 84.17%；资产支持证券和债券基金投资合计 167.07 亿元，占投资资产总额的 8.42%；资产管理计划投资余额 41.99 亿元，占投资资产总额的 2.12%。东莞农商银行其他类投资资产主要为长期股权投资、投资性房地产以及控股的村镇银行投资的利率债。

表 8 公司投资类资产结构

单位：亿元、%

项目	2017 年末		2018 年末		2019 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
债券	1386.44	78.78	1298.02	69.04	1670.75	84.17

其中：政府及中央银行债券	872.12	49.55	702.78	37.38	931.76	46.94
政策银行债券	6.40	0.36	79.48	4.23	181.62	9.15
金融债券	33.25	1.89	29.41	1.56	84.39	4.25
企业债券	474.67	26.97	486.35	25.87	472.98	23.83
同业存单	6.20	0.35	67.62	3.60	58.39	2.94
理财产品	0.30	0.02	0.30	0.02	0.30	0.02
资产管理计划	278.24	15.81	238.01	12.66	41.99	2.12
资产支持证券及债券基金	59.86	3.40	230.41	12.25	167.07	8.42
可供出售权益工具	6.19	0.35	6.19	0.33	6.19	0.31
其他类	22.70	1.29	39.64	2.11	40.20	2.03
投资类资产总额	1759.93	100.00	1880.19	100.00	1984.89	100.00
减：投资类资产减值准备		0.79		2.07		25.67
投资类资产净额	1759.14			1878.11		1959.22

数据来源：东莞农商银行审计报告及提供资料，联合资信整理

近年来，东莞农商银行按照“资管新规”要求，逐步压降同业理财和保本理财产品规模，持续推进理财业务转型，同时不断创新产品体系，强化投研能力，加大个人和净值型理财产品发行力度。2019年，东莞农商银行共发行22只理财产品，共募集资金1422.41亿元；其中保本型、预期收益型、净值型理财产品规模分别为312.05亿元、1254.24亿元和168.17亿元。

六、风险管理分析

东莞农商银行不断完善全面风险管理体系，采取定性和定量相结合的方法，识别、计量、评估、监测、报告、控制或缓释所承担的各类风险，同时遵循匹配性、全覆盖、独立性、有效性原则。东莞农商银行董事会承担全面风险管理的最终责任，下设的全面风险管理委员会负责全面风险管理的协调及议事，根据董事会的授权履行风险管理职责，并与董事会下设的战略决策和三农委员会、审计委员会、提名和薪酬委员会等其他专门委员会建立沟通机制，确保信息充分共享并能够支持风险管理相关决策；监事会承担全面风险管理的监督责任，负责监督检查董事会和经营管理层在风险管理方面的履职尽责情况；经营管理层承担全面风险管理的实施责任，执行董事会的决议，履

行董事会赋予的职责；经营管理层下设的全面风险管理执行委员会根据其授权履行相关风险管理职能。

1. 信用风险管理

随着信贷业务的拓展、组织体系的调整及风险管理工作的持续深化，东莞农商银行结合自身业务实际情况，制定出台了信用风险相关管理制度，如《资产损失核销管理办法》《不良资产管理委员会议事规则》《押品管理实施细则》等，进一步强化信用风险管理力度。

(1) 信贷资产信用风险管理

东莞农商银行持续优化信贷业务风险管理手段，强化授信管理体系建设。近年来，东莞农商银行不断完善风险管理机制，设立全面风险管理与合规部，实现风险管理的专门化管理；并在分支机构层面设立风险管理部，实现风险管理的垂直化；加强信用风险管理系统建设，建立风险数据集市和信贷风险预警系统，进一步规范授信前尽职调查、授信中审查审批及授信后跟踪管理，实现贷前、贷中和贷后流程的精细化管理；防控非信贷资产风险，引进债券与同业授信风险管理系统，实现主体授信、项目授信等电子化管理，加强投前分析及投后管理，提高非信贷资产甄别能力，以及定期回顾、动态调整交易对手授信额度并完善违约处置机制。

东莞农商银行信贷投放行业与当地经济结构特点相契合，贷款行业集中度整体呈下降趋势；但房地产业及与其相关的建筑业贷款占比仍相对较高，加之抵押物以房屋建筑物为主，由此带来的行业集中风险仍需关注。近年来，东莞农商银行贷款投放行业与区域经济结构关联度较大，投放行业以批发和零售业、租赁和商务服务业及金融行业企业为主；同时由于当地经济发展较好，加之经济活跃度较高的珠三角地区及粤港澳大湾区建设工作的持续推进，其区域内房价整体呈增长态势，故房地产

业及与其关联度较大的建筑业成为其贷款投放侧重领域之一，此类贷款投放规模占贷款总额的比重相对较高。截至 2019 年末，东莞农商银行前五大行业贷款合计占贷款总额的比重为 48.01%（见表 9），整体呈下降趋势。其中，第一大行业批发和零售业贷款余额占比 11.36%；房地产业和建筑业贷款余额合计占比 13.15%，目前此类行业贷款资产质量较好，但考虑到此类行业易受国家政策调控及市场价格波动影响，对东莞农商银行资产质量带来的影响仍需保持关注。

表9 公司贷款行业分布

单位：%

2017 年末		2018 年末		2019 年末	
行业	占比	行业	占比	行业	占比
批发和零售业	13.91	批发和零售业	12.47	批发和零售业	11.36
租赁和商务服务业	13.46	租赁和商务服务业	11.93	租赁和商务服务业	11.00
建筑业	9.74	金融业	11.68	金融业	8.73
制造业	9.47	建筑业	10.30	建筑业	8.65
金融业	8.28	制造业	8.77	制造业	8.27
合计	54.86	合计	55.15	合计	48.01

数据来源：东莞农商银行年报，联合资信整理

从风险缓释方式来看，东莞农商银行以抵押质押贷款为主，保证贷款和信用贷款占比相对较低。近年来，在抵押物选取方面，东莞农商银行侧重于房屋建筑物等资产，并实行差异折扣率；在保证人选取方面，其会综合评判保证人的资质、担保实力等情况。另一方面，由于东莞农商银行抵押物多以房屋建筑物为主，叠加其有一定规模的房地产业及与其相关的建筑业贷款，这进一步加大了其行业集中度风险的防范难度，同时保证人或担保企业担保实力易受自身经营及外部环境变化影响，由此带来

的信用风险需持续关注。截至 2019 年末，东莞农商银行抵质押贷款余额占贷款总额的比例为 68.94%，保证贷款余额和信用贷款余额占比分别为 17.35%和 13.71%，整体信用风险缓释措施尚可。此外，东莞农商银行建立了统一授信管理系统，以控制分散授信和过度授信风险，实现授信额度的全程管控。近年来，东莞农商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均呈下降态势，2019 年末分别为 2.05%和 15.58%（见表 10），贷款客户集中风险不显著。

表 10 贷款客户集中度

单位：%

贷款集中度	2017 年末	2018 年末	2019 年末
单一最大客户贷款集中度	2.50	2.14	2.05
最大十家客户贷款集中度	18.08	15.77	15.58
最大单家非同业单一客户或匿名客户风险暴露/一级资本净额	/	/	10.27
最大单家非同业集团或经济依存客户风险暴露/一级资本净额	/	/	8.01
最大单家同业单一客户风险暴露/一级资本净额	/	/	5.69

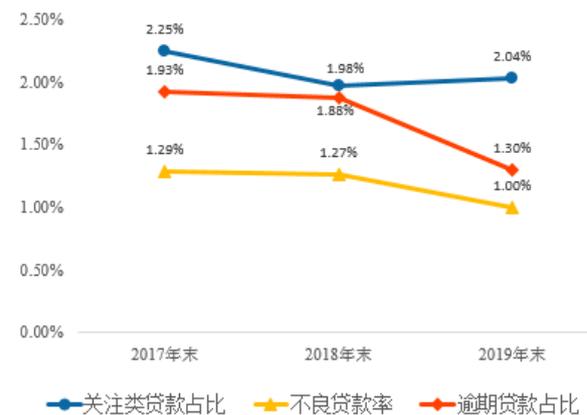
数据来源：东莞农商银行监管报表，联合资信整理

得益于较大的清收及核销力度，东莞农商银行信贷资产质量保持较好水平，反映出其资产处置能力相对较强。但公司贷款中的小微企业占比较高，此类客户的抗风险能力相对较弱，在 2020 年新冠肺炎疫情叠加经济下行周期的影响下，未来信贷资产的信用风险管理工作面临一定挑战。近年来，东莞农商银行不良贷款多集中于抗风险能力相对较弱的批发和零售业，同时制造业以及电力、热力、燃气及水的生产和供应业不良贷款也相对较高，主要是由于宏观经济增速放缓，以及一些出口导向型企业受外部经济环境及需求影响，加之当地民营经济较为活跃，竞争激烈，部分企业受到一定冲击，叠加银行授信下降影响，偿债能力下降，客户违约风险上升，不良贷款多以厂房、机器设备、住房作为担保抵押物。东莞农商银行制定了《信贷风险防控工作实施方案》《信贷业务投放指引》《风险及不良贷款处置行动表》等制度辅助其防范和化解不良信贷资产，做好新增和存量不良贷款的结构优化工作，优化客户负面清单，同时实施高风险授信客户清单制管理；多策并举盘活不良资产，综合运用清收、重组、核销等传统手段的同时，积极尝试债务重组、债权转让等处置方式，加快不良资产处置效率；深入开展风险排查，全面排查风险信贷业务中存在的合规风险问题，并对照制度规

定要求各分支机构限期内落实整改；持续开展大额贷款风险监测工作，对贷款余额 5000 万元（含）以上的单一客户、集团客户进行持续风险监测，强化大额贷款风险管理。

得益于信贷资产强化管理、处置以及核销等措施，东莞农商银行贷款质量持续向好。2017—2019 年，东莞农商银行核销不良贷款规模分别为 9.56 亿元、4.39 亿元和 15.50 亿元。截至 2019 年末，东莞农商银行不良贷款余额 20.55 亿元（见表 11），不良贷款率为 1.00%，不良贷款主要集中于批发和零售业、租赁和商务服务业等；逾期贷款余额 29.86 亿元，占贷款总额的 1.30%，逾期 90 天以上贷款与不良贷款的比例为 90.74%，贷款五级分类标准较为严格。

图 3 关注、不良、逾期贷款变化趋势



数据来源：东莞农商银行监管报表，联合资信整理

表 11 公司贷款质量分类

单位：亿元、%

贷款分类	2017 年末		2018 年末		2019 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
正常	1395.34	96.16	1589.20	96.75	2001.05	96.96
关注	36.99	2.55	32.46	1.98	42.14	2.04
次级	4.70	0.32	2.46	0.15	4.45	0.22
可疑	13.19	0.91	17.56	1.07	15.19	0.74
损失	0.88	0.06	0.84	0.05	0.92	0.04
不良贷款	18.76	1.29	20.86	1.27	20.55	1.00
贷款合计	1451.10	100.00	1642.52	100.00	2063.74	100.00
逾期贷款	28.02	1.93	30.92	1.88	29.86	1.30
逾期 90 天以上贷款/不良贷款余额		98.22		98.28		90.74

数据来源：东莞农商银行监管报表，联合资信整理

东莞农商银行表外业务主要为承兑汇票和保函业务，另有信用证业务及未使用信用卡授信额度。东莞农商银行将表外业务纳入授信额度，实行统一授信管理，同时对表内授信业务和表外授信业务采取基本相同的信用风险

控制流程，以推进信用风险组合管理，优化信贷资产结构。截至 2019 年末，东莞农商银行表外业务规模为 185.70 亿元，其中承兑汇票余额 12.27 亿元，开出保函余额 6.30 亿元（见表 12），表外业务规模不大。

表 12 公司主要表外项目余额 单位：亿元

项 目	2017 年末	2018 年末	2019 年末
开出信用证	2.83	2.28	2.05
开出保函	7.56	3.76	6.30
银行承兑汇票	18.48	16.56	12.27
未使用信用卡授信额度	78.11	69.12	165.09
合 计	106.97	91.72	185.70

数据来源：东莞农商银行审计报告，联合资信整理

（2）非信贷资产信用风险管理

东莞农商银行存量债券规模较大，在信用债券市场违约事件上升的背景下，东莞农商银行信用风险管理对其资产质量带来的影响需保持关注。

截至 2019 年末，东莞农商银行同业资产余额 213.00 亿元，占资产总额的 4.62%；其中存放同业款项和拆出资金余额分别为 118.00 亿元和 41.90 亿元，交易对手主要为全国范围内城商银行和农商银行；买入返售债券和票据余额合计 53.09 亿元。东莞农商银行主要通过吸收同业存放款项和发行同业存单等方式从市场融入资金。截至 2019 年末，东莞农商银行市场融入资金余额 1046.45 亿元，占负债总额的 24.58%。其中，同业存单发行余额 521.02 亿元，占比为 49.79%；应付二级资本债券余额 39.95 亿元，占比为 3.82%。

截至 2019 年末，东莞农商银行投资类资产总额 1984.89 亿元。近年来，东莞农商银行投资资产主要配置于债券等标准化投资产品，其中政府债券、中央银行债券和政策性银行债券等低风险、高流动性债券占比较高；较高信用等级企业债券和公用事业债券投资占比逐年下降；对优先级资产支持产品以及具有税收优惠的债券基金投资进一步丰富了投资品种。在监管机构对非标准化资产投资监督日趋严

格的环境下，东莞农商银行资产管理计划投资规模整体大幅压缩，资产管理计划等资产底层资产主要为企业债券。企业债券投资方面，东莞农商银行主要选择外部评级在 AA⁺级及以上的企业债券，多为经济较发达地区的公用事业债；资产支持证券投资的底层资产主要为企业及个人贷款、租赁资产及应收账款等。截至 2019 年末，东莞农商银行债券投资总额 1670.75 亿元，占投资资产总额的 84.17%，平均久期约为 2.16 年；资产支持证券和债券基金投资合计 167.07 亿元，占投资资产总额的 8.42%；资产管理计划投资余额 41.99 亿元，占投资资产总额的 2.12%。东莞农商银行其他类投资资产主要为长期股权投资、投资性房地产以及控股的村镇银行投资的利率债。东莞农商银行投资资产规模较大，在债券市场违约事件增多的背景下，其违约债券规模上升较为明显。截至 2019 年末，东莞农商银行投资资产中违约金额共计 15.48 亿元，资产减值准备余额 13.95 亿元，减值准备计提较为充分，未来投资资产质量需持续关注。

2. 流动性风险管理

东莞农商银行建立了符合自身业务规模的流动性风险监控与管理体系，目前流动性状况较好；但随着未来业务规模的扩大和监管机

构对银行流动性风险的监管日趋严格，其流动性风险管理的手段和工具有待进一步完善。

流动性风险是指银行虽然有清偿能力，但无法及时获得充足资金或无法以合理成本及时获得充足资金以应对资产增长或支付到期债务的风险。

东莞农商银行董事会承担全行流动性风险管理的最终责任，亦可授权下设的全面风险管理委员会履行部分流动性风险管理职责；高级管理层负责全行流动性风险的日常管理，承担流动性风险管理的直接责任；董事会对高级管理层在流动性风险管理中的履职情况进行监督评价；财务部是全行流动性风险管理的牵头部门，承担日常流动性风险的分析评估、预警、风险提示以及组织危机时期的流动性风险管理工作；金融市场部配合财务部履行流动性风险管理职责，包括落实日间流动性管理、落实抵质押品管理、建立和完善融资策略、参与流动性压力测试、应急演练以及协助完善相关流动性风险信息系统等工作。

近年来，东莞农商银行根据监管要求建立了日常流动性监测指标体系，主要指标包括流动性覆盖率、净稳定资金比例、存贷比、流动

性比例等，并对业务结构进行调整以确保上述流动性风险指标满足监管要求。近年来，东莞农商银行不断优化相关政策指引和资源配置方案，推动资产负债结构的持续改善，强化稳定分散的资金来源，保持贷款等非流动性资产与稳定资金来源的协调增长，控制中长期结构性流动性风险；结合国内利率市场化的进程，通过公开市场发行债券及大额存单等方式，有效补充中长期流动性资金。同时，财务部每季度组织流动性压力测试，依据压力测试结果对全行流动性风险状况做出评估，并形成书面报告上报资产负债管理委员会，以防范和控制可能存在的流动性危机。

近年来，东莞农商银行流动性负缺口主要集中在即期和3个月以内，其中即期内主要是由于该期限内存款规模较大所致，3个月内主要是该期限内市场资金融入规模较大，加之较大规模的存款所致；3个月至1年流动性缺口由负转正，主要是由于该期限内投资类资产规模增加所致。考虑到东莞农商银行在当地较好的客户基础及较强的市场竞争力，存款稳定性较好，其整体流动性压力处于可控范围之内（见表13）。

表13 公司流动性缺口情况

单位：亿元

期 限	2017 年末	2018 年末	2019 年末
不定期	563.58	573.53	392.81
即期	-1177.12	-1359.77	-1522.86
3个月以内	-545.98	-462.43	-391.75
3个月至1年	-221.17	248.71	72.28
1年至5年	1125.44	754.43	1087.47
5年以上	481.61	509.60	692.45

数据来源：东莞农商银行审计报告，联合资信整理

3. 市场风险管理

东莞农商银行不断加强对利率和汇率风险的管理，风险管理水平逐步提升；但随着业务范围的拓展，加之利率市场化的不断深入，其市场风险管理能力仍有待提高，市场风险管理的信息化水平仍需加强。

市场风险是指因市场价格的不利变动而

使银行表内和表外业务可能发生损失的风险，具体包括利率风险、汇率风险、股票价格风险和商品价格风险。由于目前东莞农商银行外汇敞口较小，其市场风险主要为利率风险。

东莞农商银行市场风险管理组织架构由董事会、高级管理层、管理部门和业务经营部门四个层面组成。董事会对市场风险管理承担

最终责任，确保能够有效地识别、计量、监测和控制各类业务可能发生的市场风险，亦可以授权其下设的风险管理委员会履行部分市场风险管理职能；高级管理层根据全行可承受的市场风险水平，制定市场风险管理政策和资产负债结构调整策略，并组织落实各项业务的开展；全面风险管理与合规部是全行市场风险管理的统筹部门，与承担风险的业务经营部门保持相对独立；财务部主要负责银行账户和交易账户的利率风险管理，提出识别、计量和监测利率风险的工具和方法，同时协助全面风险管理与合规部审核新产品、新业务在利率风险管理方面的操作程序。

对于银行账户的利率风险，东莞农商银行主要通过缺口分析进行评估监测，金融市场部每季度将对金融市场业务的利率敏感性缺口监测情况报告全面风险管理与合规部；全面风险管理委员会每季度根据全行的业务发展情况，确定全行最大可容忍的利率敏感性缺口。对于交易账户的利率风险，东莞农商银行定期对交易类资产的市场价值进行监测评估，采用久期分析、敏感度分析等方法进行计量和监控，并设定利率敏感度、久期、止损限额等风险限

额，定期对风险限额的执行情况进行监控、管理和报告。为定期监测市场利率的变化，金融市场部每日对市场各类型的收益率曲线进行持续监测，并通过信息周报制度每周收集市场宏观经济信息，每月对宏观经济情况和市场利率情况进行分析预测。各业务部门每半年进行金融市场业务利率风险压力测试，依据压力测试结果，对全行利率风险状况做出预测评估，并形成书面报告上报全面风险管理与合规部。

近年来，东莞农商银行不计息内利率风险正缺口呈现一定波动，主要是由于该期限内存款和贷款规模变动幅度不一致所致；3个月内利率风险缺口呈现缩小的负缺口状态，主要是由于该期限内贷款规模增加所致；3个月至1年的利率负缺口呈缩小趋势，主要是由于该期限内贷款及投资类资产规模上升，同业融入资金规模下降所致；1年以上利率风险缺口均为正，主要是由于该期限内贷款和投资类资产规模较大所致（见表14）。2019年末，假设利率曲线平移100个基点，东莞农商银行税前利润变动占利息净收入总额的4.20%，利率风险管控能力相对较好。

表14 公司利率风险缺口情况

单位：亿元

期 限	2017年末	2018年末	2019年末
不计息	146.13	311.89	120.83
3个月内	-1329.79	-1582.61	-523.63
3个月至1年	-192.63	-109.51	-47.26
1年至5年	1120.05	1080.19	654.78
5年以上	482.61	564.12	125.68

数据来源：东莞农商银行审计报告，联合资信整理

在汇率风险管理方面，东莞农商银行国际业务部负责全行日常的汇率风险管理，执行汇率风险限额；风险管理部负责汇率风险的按季监测、控制和报告。东莞农商银行所涉及的汇率风险主要为代客结售汇及代客外汇买卖所产生；目前东莞农商银行主要通过设定外汇敞口与止损限额来管理汇率风险，每日的结售汇综合头寸实行低头寸甚至零头寸，整体汇率风险

可控。

4. 操作风险管理

东莞农商银行不断推进全面风险管理体系建设，各项风险管理水平逐步提升；但考虑到业务品种的逐步多元化和业务规模的不断增长，其风险管理的精细化水平和风险计量手段仍有待提高。

操作风险是指由于内部程序、人员、系统的完善或失误，或因外部事件造成直接或间接损失的风险。由于目前大多数银行信用风险的发生是由操作风险导致，因此操作风险的控制已经成为银行风险管理的重要组成部分。

东莞农商银行全面风险管理与合规部负责牵头全行的操作风险管理工作，总行各部门和分支机构对其管辖内操作风险的管理负直接责任。近年来，东莞农商银行持续推进操作风险管理相关制度建设，现行内控制度和业务操作流程基本覆盖了该行的主要管理流程、业务过程和操作环节，并不断对业务流程进行规范和优化，保证了全行各项业务稳健运行；同时，进一步强化全行风险合规文化建设，员工的风险合规意识逐步增强，风险合规的底线得以保障。

七、财务分析

东莞农商银行提供了 2017—2019 年合并财务报表，合并范围包括其控股的村镇银行；天健会计师事务所（特殊普通合伙）对以上财务报表进行了审计，并出具了标准无保留的审计意见。自 2019 年起，东莞农商银行采用新金融工具会计准则。

1. 资产质量

东莞农商银行资产规模保持增长，资产端资金逐步向信贷业务倾斜；信贷资产质量保持在行业较好水平，拨备充足，对风险具有一定缓释空间；另一方面，投资类资产占比较高，资产结构有待进一步优化。截至 2019 年末，东莞农商银行资产总额 4612.09 亿元，主要由贷款和投资资产构成（见表 15）。

表 15 公司资产结构

单位：亿元、%

项 目	2017 年末		2018 年末		2019 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
现金类资产	419.66	11.22	402.81	9.87	395.57	8.58
贷款及垫款净额	1393.56	37.24	1573.75	38.56	1989.71	43.14
同业资产	95.91	2.56	134.81	3.30	213.00	4.62
投资资产	1759.14	47.01	1878.11	46.01	1959.22	42.48
其他类资产	73.61	1.97	92.08	2.26	54.60	1.18
资产合计	3741.88	100.00	4081.57	100.00	4612.09	100.00

数据来源：东莞农商银行审计报告，联合资信整理

得益于信贷投放渠道的不断丰富、“三农”金融服务的不断深入与贷款产品的不断优化等因素，东莞农商银行信贷业务保持较好发展，贷款规模实现较快增长。截至 2019 年末，东莞农商银行贷款和垫款净额 1989.71 亿元，占资产总额的 43.14%。近年来，东莞农商银行资产质量逐渐向好，并优于行业平均水平；但出于审慎原则，东莞农商银行仍保持了一定贷款减值准备计提力度，贷款拨备对不良贷款的覆盖程度逐年上升。截至 2019 年末，东莞农商银行贷款减值准备余额 72.95 亿元，拨备覆盖率 389.57%，贷款拨备率 3.88%，拨备保持充足水平（见表 16）。

表 16 公司拨备水平

单位：亿元、%

项 目	2017 年末	2018 年末	2019 年末
贷款减值准备余额	57.54	68.76	72.95
贷款拨备率	3.97	4.19	3.88
拨备覆盖率	306.68	329.67	389.57

数据来源：东莞农商银行审计报告，联合资信整理

东莞农商银行同业业务以调节全行流动性为主，占资产总额的比重不高。截至 2019 年末，东莞农商银行同业资产余额 213.00 亿元，占资产总额的 4.62%。其中买入返售金融资产余额占同业资产余额的 24.92%，标的为债券和票据，交易对手以境内银行为主；拆出资金余额和存

放同业款项余额占比分别为 19.67%、55.40%，交易对手以境内银行为主。

近年来，东莞农商银行投资资产配置规模逐年上升。2019 年，东莞农商银行按照新的金融工具确认和计量准则，对持有的金融资产进行重分类。截至 2019 年末，东莞农商银行投资资产净额 1959.22 亿元，占资产总额的 42.48%。从会计科目来看，东莞农商银行投资类资产主要由债权投资、其他债权投资和交易性金融资产构成，2019 年末分别占比 44.34%、39.70% 和 15.44%（见表 17）。按持有目的的不同，债

券投资被分别纳入债权投资、其他债权投资与持有至到期投资会计科目；对广东省内 2 家农商银行及四川省内 1 家农商银行的股权投资被纳入长期股权投资，对中国银联股份有限公司及省联社的股权投资被纳入其他权益工具投资会计科目；部分债券及基金投资被纳入交易性金融资产会计科目；另有少量投资性房地产。从投资资产减值准备计提看，截至 2019 年末，东莞农商银行针对 15.48 亿元违约的债券类资产计提减值准备 13.95 亿元。

表 17 公司投资类资产结构

单位：亿元、%

项目	2017 年末		2018 年末		2019 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	302.36	17.19	467.62	24.90	--	--
可供出售金融资产	590.87	33.59	660.76	35.18	--	--
持有至到期投资资产	585.98	33.31	606.51	32.29	--	--
应收款项类金融资产	277.15	15.76	140.37	7.47	--	--
长期股权投资	2.55	0.14	2.68	0.14	4.31	0.22
投资性房地产	0.22	0.01	0.18	0.01	0.16	0.01
交易性金融资产	--	--	--	--	302.55	15.44
债权投资	--	--	--	--	868.70	44.34
其他债权投资	--	--	--	--	777.88	39.70
其他权益工具投资	--	--	--	--	5.63	0.29
投资类资产净额	1759.14	100.00	1878.11	100.00	1959.22	100.00

注：因四舍五入原因，数据加总存在一定误差；
数据来源：东莞农商银行审计报告，联合资信整理

2. 负债结构及流动性

东莞农商银行负债规模在客户存款规模快速增长的带动下逐年上升，核心负债占比逐步提升，负债结构不断优化。但其仍对同业资金具有一定依赖性；考虑到资产端债券规模较大

及持有一定规模的资管计划等期限相对较长的资产，需关注资产负债期限错配带来的管理压力。截至 2019 年末，东莞农商银行负债总额 4257.37 亿元（见表 18）。

表 18 公司负债结构

单位：亿元、%

项目	2017 年末		2018 年末		2019 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
市场融入资金	990.25	28.41	1063.83	28.14	1046.45	24.58
客户存款	2248.88	62.51	2461.79	65.12	3142.17	73.81
其他类负债	246.77	7.08	254.93	6.74	68.75	1.61
负债合计	3485.90	100.00	3780.55	100.00	4257.37	100.00

数据来源：东莞农商银行审计报告，联合资信整理

近年来，得益于对财政账户较大的营销力度、当地较为广泛的营业网点覆盖以及良好的品牌信任度等因素，东莞农商银行公司存款与储蓄存款规模保持较好增长态势。截至 2019 年末，东莞农商银行客户存款余额 3142.17 亿元，占负债总额的 73.81%。从客户类别看，东莞农商银行储蓄存款占存款余额的 57.42%；从存款期限看，定期存款占比 46.15%，存款稳定性较好。

近年来，东莞农商银行保持了较大的市场融入资金力度以支持资产端业务的较快发展，并通过筹备发行“三农”专项金融债券等方式不断丰富市场融入资金渠道。截至 2019 年末，东莞农商银行市场融入资金余额 1046.45 亿元，占负债总额的 24.58%。其中，同业及其他金融机构存放款余额 191.69 亿元，占市场融入资金余额的 18.32%；卖出回购金融资产余额 259.50 亿元，占比 24.80%，标的资产以债券与票据为主；应付债券余额 582.72 亿元，占比 55.69%，其中发行的同业存单占应付债券余额的 89.41%；二级资本债券与绿色金融债券占比分别为 6.86%与 3.43%。2019 年，东莞农商银行共发行同业存单 117 期，金额合计为 859.70 亿元，年末余额为 521.02 亿元，较大规模同业存单的发行对其流动性风险管理带来一定挑战。

东莞农商银行流动性保持良好水平。近年来，东莞农商银行持有一定规模变现能力较强

的债券，对其流动性形成较强的支撑作用，短期流动性保持较好水平；长期来看，东莞农商银行存款业务在当地具有较强的竞争力，存款规模持续增长，负债来源相对稳定，加之其融资渠道逐步丰富，流动性管理能力稳步提升。截至 2019 年末，东莞农商银行流动性比例（本外币）为 89.53%，流动性覆盖率为 224.81%，净稳定资金比例为 157.64%，流动性匹配率为 192.34%，存贷比为 65.50%（见表 19）。

表 19 流动性指标 单位：%

项目	2017 年末	2018 年末	2019 年末
存贷比	60.60	62.99	65.50
流动性比例（本外币）	77.68	90.30	89.53
流动性覆盖率	204.28	188.69	224.81
净稳定资金比例	146.59	146.60	157.64
流动性匹配率	--	--	192.34

数据来源：东莞农商银行提供资料，联合资信整理

3. 经营效率与盈利能力

得益于贷款业务的较好发展以及投资资产规模的增长，东莞农商银行营业收入及利润保持增长，盈利能力处于行业较好水平；需关注信用减值损失准备的上升对盈利的实现带来的影响。2019 年，东莞农商银行实现营业收入 118.08 亿元，其中利息净收入占比 71.90%；实现净利润 48.70 亿元（见表 20）。

表 20 收益指标

单位：亿元、%

项目	2017 年	2018 年	2019 年
营业收入	89.61	96.80	118.08
利息净收入	70.72	80.17	84.90
手续费及佣金净收入	14.01	13.35	13.66
投资收益	-0.31	-1.64	14.83
公允价值变动损益	-1.19	2.20	0.61
营业支出	42.98	45.72	60.84
业务及管理费	27.95	29.52	33.45
资产/信用减值损失	14.08	15.18	25.80

拨备前利润总额	60.71	66.26	82.81
净利润	42.71	45.05	48.70
净息差	2.08	2.12	2.38
成本收入比	31.19	30.50	28.33
拨备前资产收益率	1.68	1.69	1.91
平均资产收益率	1.18	1.15	1.12
平均净资产收益率	17.42	16.17	14.85

数据来源：东莞农商银行审计报告及监管报表，联合资信整理

东莞农商银行利息收入主要来源于贷款和债券利息收入，较大的债券投资规模所带来的利息收入已成为资产端利息收入的主要来源。2019年，东莞农商银行实现利息收入170.42亿元，其中贷款业务利息收入和投资业务利息收入占利息收入的比例分别为57.73%和36.72%。东莞农商银行利息支出主要来源于存款、同业负债和发行的债券的利息支出。近年来，存款规模的增长带动存款利息支出增长较快，利息支出随之逐年上升。2019年，东莞农商银行利息支出85.52亿元，其中客户存款、同业负债以及应付债券的利息支出占利息支出的比重分别为59.93%、17.20%和22.11%。东莞农商银行中间业务收入主要来源于银行卡业务、代理类业务和理财业务，2019年实现手续费及佣金净收入13.66亿元，占营业收入的11.57%，对营业收入起到了较好的补充作用。投资收益方面，2017—2018年，东莞农商银行对企业债券与利率债交易所产生的价差损失使得投资收益为负；2019年，在市场利率整体呈下行趋势的背景下，东莞农商银行加大债券、基金等交易性金融资产的交易频率，使得投资收益规模明显上升。2019年，东莞农商银行实现投资收益14.83亿元，占营业收入的12.56%。

随着业务持续发展对员工数量需求的提高，东莞农商银行人力成本不断上升，导致业务及管理费规模持续增长，但其成本控制能力较好，成本收入比维持在较低水平；新金融工具准则的运用以及债券违约规模的上升致使投资资产

减值计提力度加大，信用减值损失规模上升较为明显。2019年，东莞农商银行业务及管理费为33.45亿元，成本收入比为28.33%；信用减值损失为25.80亿元，其中贷款信用减值损失与投资资产信用减值损失占比分别为30.43%与68.91%。

近年来，得益于营业收入的不断增加以及较好的成本管控能力，东莞农商银行净利润持续增长；受投资资产信用减值准备规模明显增加的影响，东莞农商银行拨备前利润总额及拨备前资产收益率均上升较为明显；由于业务及管理费用与信用资产减值损失规模的上升，东莞农商银行平均资产收益率与平均净资产收益率均有所下降，但仍保持在同业较好水平。2019年，东莞农商银行实现拨备前利润总额82.81亿元，净利润48.70亿元，平均资产收益率和平均净资产收益率分别为1.12%和14.85%，需关注未来投资资产质量变化情况对盈利水平的影响。

4. 资本充足性

东莞农商银行利润留存与二级资本债券的成功发行对资本起到较好补充作用。2017—2019年，东莞农商银行向股东派发现金股利分别为12.12亿元、13.27亿元与13.71亿元，分别占当年净利润的30.38%、31.07%与30.43%，且其于2017年成功发行40亿元二级资本债券，对资本起到一定补充作用。截至2019年末，东莞农商银行所有者权益合计354.72亿元，其中

实收资本 57.40 亿元、未分配利润 148.55 亿元。

东莞农商银行资本保持充足水平。东莞农商银行公司类贷款占比较高导致风险加权资产系数相对较高，随着业务结构的不断优化，风险加权资产系数有所下降。截至 2019 年末，东莞农商银行风险加权资产余额 2717.60 亿元，风险资产系数为 58.92%。得益于利润留存对资

本起到较好补充作用，东莞农商银行财务杠杆水平逐年下降，资本保持充足水平。截至 2019 年末，东莞农商银行股东权益/资产总额为 7.69%；资本充足率为 15.30%，一级资本充足率为 12.65%，核心一级资本充足率为 12.63%（见表 21），资产处于充足水平，为未来业务发展奠定了较好基础。

表 21 公司资本充足性指标

单位：亿元、%

项 目	2017 年末	2018 年末	2019 年末
核心一级资本净额	252.95	298.38	343.21
一级资本净额	252.95	298.38	343.90
资本净额	318.85	366.39	415.74
风险加权资产余额	2268.22	2468.96	2717.60
风险资产系数	60.62	60.49	58.92
股东权益/资产总额	6.84	7.38	7.69
资本充足率	14.06	14.84	15.30
一级资本充足率	11.15	12.09	12.65
核心一级资本充足率	11.15	12.08	12.63

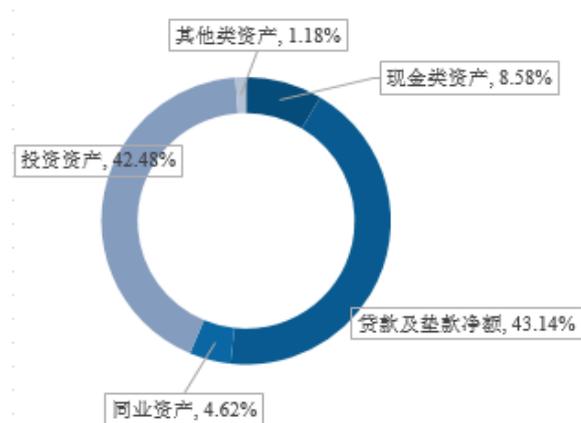
数据来源：东莞农商银行审计报告，联合资信整理

八、债券偿付能力分析

东莞农商银行拟发行的本期不超过人民币 20.00 亿元“三农”专项金融债券为发行人的一般负债。根据《中华人民共和国商业银行法》规定，商业银行破产清算时，在支付清算费用、所欠职工工资和劳动保险费用后，应当优先支付个人储蓄存款的本金和利息。即若东莞农商银行破产清算，本期债券在清偿顺序上应次于个人储蓄存款的本金和利息，与发行人吸收的企业存款和其他负债具有同样的清偿顺序。

从资产端来看，截至 2019 年末，东莞农商银行的资产主要由贷款及垫款和投资资产构成（见图 4），其中贷款和垫款净额占资产总额的 43.14%，不良贷款率为 1.00%；投资资产净额占比 42.48%，其中资产管理计划占投资资产的 2.12%，违约投资资产占比较低。整体看，东莞农商银行不良贷款率和违约投资资产占比均保持在可控水平，资产端流动性水平较好。

图 4 2019 年末公司资产结构

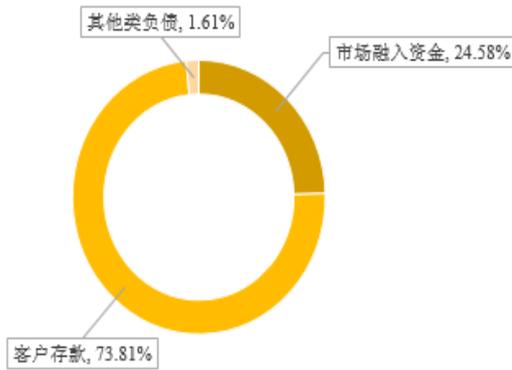


数据来源：东莞农商银行审计报告，联合资信整理

从负债端来看，截至 2019 年末，东莞农商银行负债主要来源于客户存款和市场融入资金（见图 5），其中客户存款占负债总额的 73.81%，储蓄存款占比客户存款的 57.42%；市场融入资金占比 24.58%，其中同业负债与同业存单余额占负债总额的 23.13%，发行的绿色金融债券和二级资本债分别占负债总额的 0.94%和 0.47%。

整体看，东莞农商银行融资渠道较为多元化，但对市场融入资金依赖程度较高，负债稳定性有待提升。

图 5 2019 年末公司负债结构



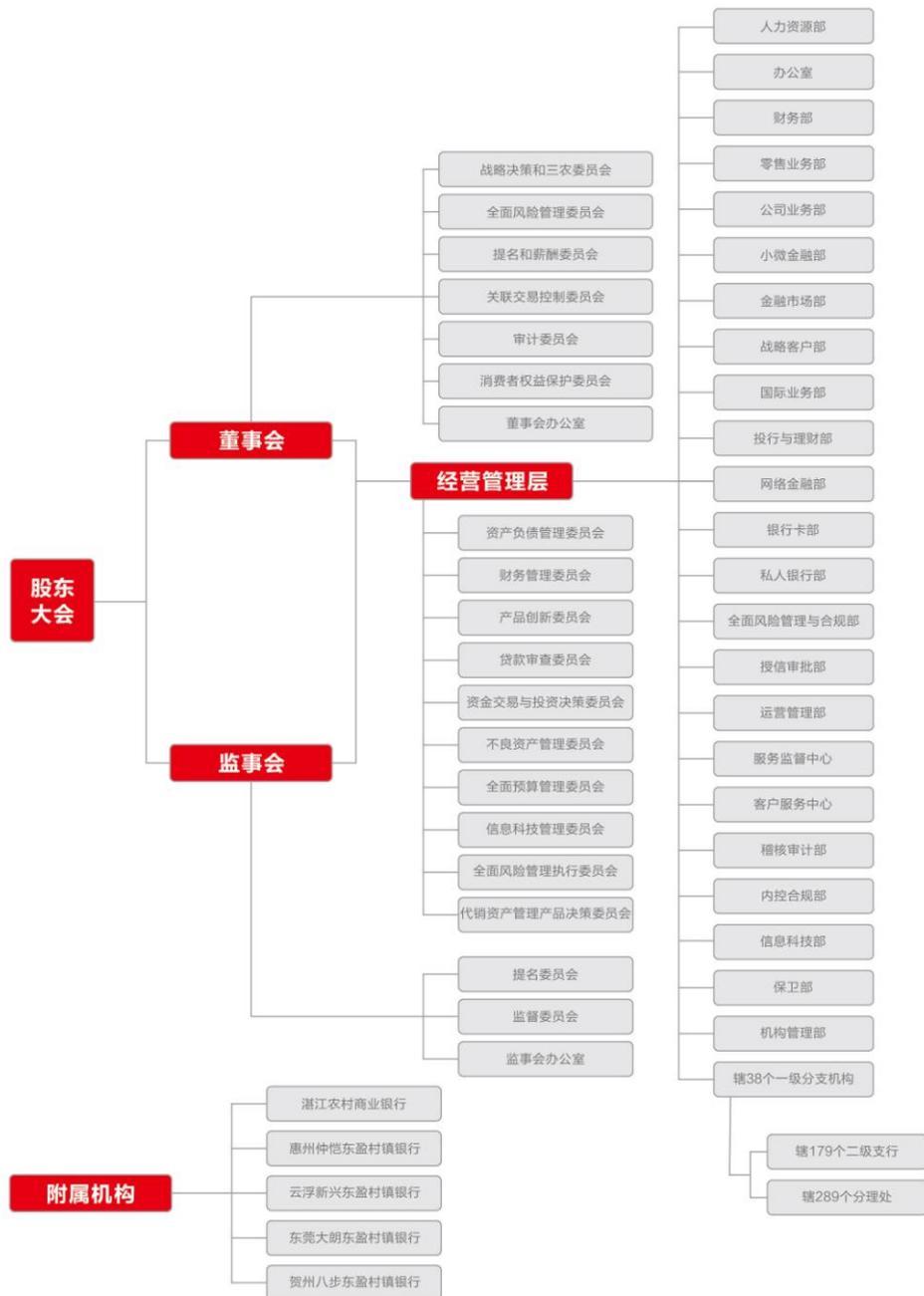
数据来源：东莞农商银行审计报告，联合资信整理

整体看，联合资信认为东莞农商银行未来业务经营能够保持较为稳定，能够为“三农”专项金融债券提供足额本金和利息，本期债券的偿付能力极强。

九、结论

综合上述对东莞农商银行公司治理、内部控制、业务经营、风险管理以及财务状况等方面综合分析，联合资信认为，在未来一段时期内东莞农商银行信用水平将保持稳定。

附录 1 2019 年末东莞农商银行组织结构图



附录 2 同业对比表

2019 年指标	天津农商银行	青岛农商银行	顺德农商银行	东莞农商银行
资产总额 (亿元)	3196.83	3416.67	3311.40	4612.09
贷款总额 (亿元)	1532.40	1787.09	1601.95	2062.65
存款总额 (亿元)	2182.88	2156.73	2290.83	3142.17
储蓄存款/负债 (%)	47.70	38.20	48.37	42.38
股东权益 (亿元)	291.05	252.62	289.87	354.72
不良贷款率 (%)	2.45	1.46	1.00	1.00
逾期 90 天以上贷款/不良贷款 (%)	93.95	73.95	87.16	90.14
贷款拨备覆盖率 (%)	159.64	310.23	357.93	389.57
资本充足率 (%)	15.14	12.26	14.80	15.30
核心一级资本充足率 (%)	12.66	10.48	13.67	12.63
流动性比例 (%)	42.25	71.45	64.30	89.53
平均资产收益率 (%)	0.77	0.89	1.19	1.12
平均净资产收益率 (%)	9.14	12.13	13.46	14.85

注：“天津农商银行”为“天津农村商业银行股份有限公司”简称；“青岛农商银行”为“青岛农村商业银行股份有限公司”简称；“顺德农商银行”为“广东顺德农村商业银行股份有限公司”简称

数据来源：各公司公开年报、Wind、中国银行保险监督管理委员会

附录3 商业银行主要财务指标计算公式

指 标	计算公式
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
市场融入资金	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+同业存单+发行的债券
投资资产	衍生金融资产+交易性金融资产+债权投资+其他债权投资+其他权益工具投资+投资性房地产+长期股权投资+其他未按上述科目分类的投资资产
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%
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%
利率敏感度	利率平移一定基点导致净利息收入变动额/全年净利息收入×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%
净稳定资金比例	可用的稳定资金/业务所需的稳定资金×100%
流动性覆盖率	(流动性资产/未来30日内资金净流出)×100%
流动性匹配率	加权资金来源/加权资金运用×100%
优质流动性资产充足率	优质流动性资产/短期现金净流出×100%
存贷比	贷款余额/存款余额×100%
风险资产系数	风险加权资产余额/资产总额×100%
资本充足率	资本净额/各项风险加权资产×100%
核心资本充足率	核心资本净额/各项风险加权资产×100%
核心一级资本充足率	核心一级资本净额/各项风险加权资产×100%
一级资本充足率	一级资本净额/各项风险加权资产×100%
杠杆率	(一级资本—一级资本扣减项)/调整后的表内外资产余额×100%
净利差	(利息收入/生息资产-利息支出/付息负债)×100%
净息差	(银行全部利息收入-银行全部利息支出)/全部生息资产
成本收入比	业务及管理费用/营业收入×100%
拨备前资产收益率	拨备前利润总额/[(期初资产总额+期末资产总额)/2]×100%
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%

附录 4-1 商业银行主体长期信用等级设置及其含义

联合资信商业银行主体长期信用等级划分为三等九级，符号表示为：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。详见下表：

信用等级设置	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，违约风险较高
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

附录 4-2 商业银行中长期债券信用等级设置及其含义

联合资信商业银行中长期债券信用等级设置及含义同主体长期信用等级。

附录 4-3 评级展望设置及其含义

联合资信评级展望是对信用等级未来一年左右变化方向和可能性的评价。联合资信评级展望含义如下：

评级展望设置	含义
正面	存在较多有利因素，未来信用等级提升的可能性较大
稳定	信用状况稳定，未来保持信用等级的可能性较大
负面	存在较多不利因素，未来信用等级调低的可能性较大
发展中	特殊事项的影响因素尚不能明确评估，未来信用等级可能提升、降低或不变

联合资信评估有限公司关于 东莞农村商业银行股份有限公司 2020年“三农”专项金融债券的跟踪评级安排

根据相关监管法规和联合资信有关业务规范，联合资信将在本期债项信用等级有效期内持续进行跟踪评级，跟踪评级包括定期跟踪评级和不定期跟踪评级。

东莞农村商业银行股份有限公司应按联合资信跟踪评级资料清单的要求及时提供相关资料。联合资信将在本期债项评级有效期内每年至少完成一次跟踪评级，于每年7月31日前发布跟踪评级结果和报告。

东莞农村商业银行股份有限公司或本期债项如发生重大变化，或发生可能对东莞农村商业银行股份有限公司或本期债项信用等级产生较大影响的重大事项，东莞农村商业银行股份有限公司应及时通知联合资信并提供有关资料。

联合资信将密切关注东莞农村商业银行股份有限公司的经营管理状况、外部经营环境及本期债项相关信息，如发现东莞农村商业银行股份有限公司出现重大变化，或发现存在或出现可能对东莞农村商业银行股份有限公司或本期债项信用等级产生较大影响的事项时，联合资信将就该事项进行必要调查，及时对该事项进行分析，据实确认或调整信用评级结果。

如东莞农村商业银行股份有限公司不能及时提供跟踪评级资料，导致联合资信无法对东莞农村商业银行股份有限公司或本期债项信用等级变化情况做出判断，联合资信可以终止评级。

联合资信将指派专人及时与东莞农村商业银行股份有限公司联系，并按照监管要求及时出具跟踪评级报告和结果。联合资信将按相关规定报送及披露跟踪评级报告和结果。