

东莞银行股份有限公司 2008年跟踪信用评级分析报告

跟踪评级结果:

主体信用等级: AA⁻

次级债信用等级: A⁺

评级展望: 稳定

跟踪评级时间: 2008年7月14日

上次评级结果:

次级债信用等级: A⁺

主要数据:

项目	2007年	2006年	2005年
资产总额(亿元)	637.79	501.40	393.57
股东权益(亿元)	27.10	20.45	10.70
营业收入(亿元)	16.84	11.99	9.77
净利润(亿元)	7.89	5.05	3.72
不良贷款率(%)	2.41	8.15	12.06
贷款损失准备金充足率(%)	100	100	100
拨备覆盖率(%)	109.03	55.13	52.29
成本收入比(%)	33.65	38.58	41.64
平均资产收益率(%)	1.39	1.13	-
平均净资产收益率(%)	33.21	32.42	-
流动性比例(%)	56.57	66.75	59.34
存贷款比例(%)	56.46	50.79	50.29
资本充足率(%)	11.57	9.61	6.50
核心资本充足率(%)	7.63	8.95	6.75

注: 2007年东莞银行首次执行新会计准则, 并对2006年和2005年的财务报表进行了追溯调整。

分析员

杨杰

Tel: 010-85679696

地址

北京市朝阳区建国门外大街甲6号
中环世贸中心D座7层(100022)

<http://www.lianheratings.com.cn>

评级观点

2007年, 东莞银行股份有限公司¹(以下简称“东莞银行”)制定了2008~2012五年发展规划以及相应的战略措施, 加强了公司治理架构与风险管理体系的建设, 加大了不良贷款的清收和处置力度, 为业务发展奠定了良好基础。2007年, 东莞银行营业收入和净利润比上年有较大幅度的增长, 盈利能力较强。

联合资信认为东莞银行经营状况及其外部环境未发生影响其信用水平的重大变化, 确定东莞银行主体信用等级为AA⁻, 2007年发行的次级债券信用等级维持A⁺, 评级展望为稳定。

优势

1. 东莞银行公司治理架构与风险管理体系逐步健全和完善。
2. 通过加强信贷风险管理和不良贷款的清收与处置力度, 东莞银行降低了贷款集中风险, 提升了信贷资产质量。
3. 2007年东莞银行营业收入和净利润较快增长, 盈利能力较强。

关注

1. 由于宏观经济调控政策效果的显现, 2007年末东莞地区房价开始出现较大幅度的下降, 这对东莞银行房地产业贷款和住房抵押贷款业务带来了一定的不确定性。
2. 受紧缩性货币政策、人民币升值以及次贷危机后世界经济增长减缓等因素影响, 东莞地区2008年的整体经济发展面临着压力, 尤其是外向型中小企业的经营压力与日剧增, 这可能会增加东莞银行信贷业务的不确定性。

¹ 东莞市商业银行股份有限公司已正式更名为东莞银行股份有限公司。

3. 跨区域经营的推进要求东莞银行持续提高经营管理水平。

4. 受资本市场高涨的影响，2007 年东莞银行储蓄存款增长乏力。

一、主体概况

2008年3月23日，东莞市商业银行股份有限公司正式更名为东莞银行股份有限公司(以下简称“东莞银行”)。更名后的东莞银行，经营范围、办公地址、办公电话、法定代表人、注册资本、股东或发起人名称及经营期限均未改变，并依法继承和延续与原公司相关的债权债务及有关业务往来。截至2007年末，东莞银行注册资本16.37亿元。

截至2007年末，东莞银行前十大股东及其持股比例分别为：东莞市财政局持股22.24%；东莞市兆业贸易有限公司持股4.34%；东莞市电力发展公司持股3.67%；东莞市虎门富民服务有限公司持股3.64%；东莞市中鹏贸易有限公司持股3.52%；东莞市大中实业有限公司持股2.94%；东莞市虎门龙泉大酒店持股2.83%；东莞市银达贸易有限公司持股2.58%；东莞市财信发展有限公司持股2.24%；东莞市利高贸易有限公司持股2.16%。

截至2007年12月31日，东莞银行资产总额637.79亿元，其中贷款及垫款净额259.55亿元；负债总额610.70亿元，其中存款余额456.58亿元；股东权益合计27.10亿元；不良贷款率2.41%，资本充足率11.57%。2007年度，东莞银行实现营业收入16.84亿元，净利润7.89亿元。

公司注册地址：广东省东莞市运河东一路193号。

法人代表：廖玉林

二、债券概况

2007年8月28日，东莞银行在银行间债券市场发行10亿元次级债，期限10年，在第5年末附发行人赎回权，债券概况见表1。

次级债券性质：本金和利息的清偿顺序列于发行人其他负债之后，先于发行人混合资本债券、股权资本的债券。

表1 本次次级债券概况

债券名称	2007年东莞市商业银行股份有限公司次级债券
发行规模	10亿元
利率	前5年5.40%，后5年7.90%
付息频率	年付
期限	10年
到期日	2017-8-27

三、营运环境

1. 经济环境

2003年以来，我国坚持扩大内需的方针，持续推进稳健的财政政策和货币政策，宏观经济平稳快速发展。2003-2006年，我国国内生产总值(GDP)增长率分别为10.0%、10.1%、10.4%和10.7%，呈逐年加快趋势。2007年，我国国民经济保持快速发展，全年国内生产总值24.7万亿元，同比增长11.4%；居民消费价格上涨4.8%，较上年提高3.3个百分点。

虽然2007年国民经济继续保持快速增长的态势，但是国民经济运行过程中长期积累的一些深层次矛盾仍未得到根本解决，经济增长由偏快转为过热的趋势更为明显。

针对经济运行中存在的问题，2007年2季度以来，央行将已经实行近10年的“稳健”的货币政策调整为“适度从紧”，并加大了定向票据和特别国债的发行力度，连续多次小幅提高存款准备金率和人民币存贷款基准利率，加强了信贷政策指引和窗口指导工作，加快了外汇管理体制改革的进程，调控力度明显加大。2007年12月召开的中央经济工作会议上提出，2008年要把防止经济增长由偏快转为过热、防止价格由结构性上涨演变为明显通货膨胀作为宏观调控的首要任务，实施稳健的财政政策和从紧的货币政策。货币政策调控的累积效应将逐步显现，在紧缩的宏观调控政策效应之下，2008年我国的经济增速有望趋于平稳。

2. 东莞市经济、金融发展概况

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，东莞市形成了以电子信息制造业、电气机械制造业、纺织服装制造业、化工制品制造业等八大支柱产业。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。在工业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。

良好的经济布局促使东莞市经济总量增长较快。2007 年，东莞市经济稳步发展。据初步统计，2007 年东莞市生产总值 3151 亿元，比 2006 年增长 18.1%；东莞市财政总收入 539.5 亿元，比 2006 年增长 32.7%，其中一般财政预算收入 186 亿元，比 2006 年增长 44.6%。2007 年，东莞市城市居民人均可支配收入 27025 元，较 2006 年增长 12.2%；农民人均纯收入 11514 元，较 2006 年增长 8%。

在工业、农业和商业以及政府政策的合力推动下，东莞市银行、保险、证券及信托等金融业近年来有了较快的发展。数家金融机构相继在东莞市设立分支机构，业务规模不断扩大。截至 2007 年末，东莞市各类金融机构 60 家，其中银行类金融机构 16 家，保险类机构 30 家，证券类机构 14 家。东莞市金融机构各项人民币存款余额 3751.83 亿元，比 2006 年末增长 11.5%；贷款余额 2154.77 亿元，比 2006 年末增长 24.5%。2007 年末，东莞市金融机构不良贷款率比 2006 年末下降 0.72 个百分点。

得益于良好的经济地理位置和发展模式，东莞市经济社会快速协调发展，市区一体化建设不断推进，为东莞市银行业发展创造了有利的环境。而由于受紧缩性货币政策、人民币升值以及次贷危机后世界经济增长减缓等因素

影响，东莞地区 2008 年的整体经济发展面临着压力，尤其是外向型中小企业的经营压力与日剧增。这在一定程度上增加了当地银行的经营压力。

3. 银行业概况

2007 年末，我国银行业金融机构共包括政策性银行 3 家，国有商业银行 5 家（依据监管口径纳入交通银行），股份制商业银行 12 家，城市商业银行 124 家，城市信用社 42 家，农村信用社 8,348 家，农村商业银行 17 家，农村合作银行 113 家，村镇银行 19 家，贷款公司 4 家，农村资金互助社 8 家，信托公司 54 家，企业集团财务公司 73 家，金融租赁公司 10 家，货币经纪公司 2 家，汽车金融公司 9 家，邮政储蓄银行 1 家，金融资产管理公司 4 家以及外资法人金融机构 29 家。截至 2007 年底，已有 14 家银行先后在深圳、上海或香港的证券交易所上市。

截至 2007 年末，银行业金融机构境内本外币资产总额 52.60 万亿元，负债总额 49.57 万亿元，分别较上年同期增长 19.7%和 18.8%，银行业金融机构资产分布情况如表 2 所示。

表 2 2007 年末银行业金融机构境内总资产分布

银 行	资产总额(亿元)	占比(%)
国有商业银行	280070.9	53.2
股份制商业银行	72494.0	13.8
城市商业银行	33404.8	6.4
其他类金融机构	140012.7	26.6
合 计	525982.5	100.0

注：数据来源于银监会网站

在良好的宏观经济环境和审慎的监管体制下，我国银行业的资产质量持续改善，资本充足率不断提高。截至 2007 年末，银行业不良贷款余额 12684.2 亿元，比 2006 年末减少 1.07%；不良贷款率 6.17%，比 2006 年末降低 0.92 个百分点。银行业不良贷款总体上保持余额和比例“双降”的趋势。截至 2007 年末，我国商业银行资本充足率达标的银行已有 161 家，比 2006 年末增加 61 家；达标银行资产占商业银

行总资产的 79%。

4. 银行业竞争

目前，银行业在我国金融行业中仍然处于主导地位，但由于外资银行进入、混业经营发展以及中资银行业务的同质性等因素，我国金融行业内的竞争相当激烈。近年来，银行、保险、证券行业的业务交叉和产品创新日益活跃，混业个案日趋增多，商业银行和基金公司的货币市场基金之争，银行储蓄资金向证券市场的转移，国内保险行业尤其是寿险行业的快速发展，均对银行的传统业务形成挑战。此外，随着资本市场改革开放的深入，直接融资渠道不断扩宽，以银行贷款为主的间接融资手段占比将逐步降低。2007 年，由于股票融资量快速增长，贷款在非金融部门融资总量中占比从 2006 年的 82% 下降至 78.9%。

从我国银行业内部的竞争格局来看，目前国有商业银行仍然占据主导地位。截至 2007 年末，国有商业银行资产总额在银行业金融机构资产总额中的占比为 53.2%，较以前年度呈整体下降趋势，但仍然具有十分重要的行业地位，对银行业的发展和金融秩序的稳定起着举足轻重的作用。近年来，股份制商业银行保持了持续快速发展的趋势，股份制商业银行资产总额占比逐步上升，已成为银行业中的一支重要力量。2007 年末，股份制银行资产总额占比为 13.8%。城市商业银行作为区域性的金融机构，竞争力受到一定程度的限制，2007 年末的资产总额占比为 6.4%，而随着部分城市商业银行跨区域经营的展开，其业务增长速度正在逐步加快。外资银行目前在机构网点、市场份额等方面与国内主要商业银行仍存在较大差距，预计短期内不会对中资银行构成威胁，但随着我国银行业改革开放步伐的加快，其发展潜力不容忽视。

5. 银行业监管与支持

2007 年，监管部门积极配合国家宏观政

策，从制度构建、风险管理等方面着手，促进银行业深化改革、有序开放，监管的规范化和专业化水平进一步提升，监管环境进一步改善。目前，中国现代银行业审慎监管法律法规体系已初步构建，为商业银行提升公司治理和内控水平奠定了良好基础。

在金融混业经营和跨国经营趋势下，银行集团经营行为对监管部门提出了新的监管要求。为此，2007 年，银监会发布了《银行并表监管指引（试行）》，将商业银行及其附属机构（包括境内外子银行、非银行金融机构、非金融机构以及其他机构）纳入并表监管范围，以加强银行集团风险监控力度。并且，监管部门正在研究建立金融混业经营监管机制，强化按照以金融产品以及业务属性实施的功能监管。

2007 年，在政府的主导下，光大银行完成了财务重组，并将在近期发行上市。同时，农业银行财务重组工作和政策性银行改革也在进行之中。政府主导下的银行业体制改革提升了银行业经营管理水平和市场竞争力，有助于银行业健康稳定的发展。

总体看，目前我国经济运行情况良好，银行业发展总体稳定，国家对银行业的发展给予了大力支持，银行业的运营环境良好。

四、公司治理及内部控制

1. 公司治理

2007 年，东莞银行修改了公司章程，同时修订了股东大会议事规则、董事会议事规则及监事会议事规则，调整了董事会下设专业委员会的构成，并重新修订了各专业委员会的议事规则。

2007 年，东莞银行制定了独立董事制度和外部监事制度。截至 2007 年末，东莞银行共有董事 15 名，其中 5 名独立董事；监事 11 名，其中 4 名职工监事，2 名外部监事。独立董事和外部监事的引入优化了董事会和监事会结

构。

2007年，东莞银行制定了信息披露管理制度和新闻发布管理规定，进一步规范了信息披露工作。

2007年3月，东莞银行召开了2006年年度股东大会。会议审议通过了发行次级债券议案、董事会2006年年度工作报告等7项重大事项。2007年11月，东莞银行召开了2007年第一次临时股东大会，审议通过了首次公开发行A股股票并上市的议案、修订章程、选举独立董事、选举外部监事等15项重大事项。

2007年，东莞银行先后召开8次董事会会议，审议通过了50项议案。

2007年，东莞银行召开了5次监事会，审议通过了《东莞银行股份有限公司监事会2006年度工作报告》、《东莞银行股份有限公司外部监事制度》等10项重大事项。

总体看，2007年东莞银行加强了公司治理架构的建设，股东大会、董事会和监事会运作正常。

2. 发展战略

2007年，东莞银行根据自身业务发展情况并结合国内城市商业银行的发展趋势，对2006-2010年的发展规划进行了全面的修订，并制定了新的五年发展规划（2008~2012年），确立了“三年内成为珠三角主要的区域性商业银行，五年内成为具有竞争优势的全国区域性上市银行”的中期发展目标。

为实现中期发展目标，东莞银行将采取以下四个层面的战略步骤：一是通过调整业务结构，强化中小企业业务优先发展的地位，加大零售业务和中间业务的发展力度，提高资金运用效率，加强业务和产品的创新以及营销体系的建设，为未来增长奠定基础。二是推进跨区域经营。东莞银行将以东莞市为全面业务的核心发展地区，以深圳和广州等一线城市为重点推进地区，并以与东莞市经济发展有相似性和互补性的珠三角地区二线城市和全国部分地市

级城市为重点立足地区。三是积极拓展中型客户，丰富优质客户群体。四是在传统商业银行业务基础上，积极拓展混合金融业务，健全和完善风险管理体系，最终成为具有竞争优势的全国区域性上市银行。

东莞银行未来五年采取的战略措施包括：提高公司治理水平，提高决策能力；强化资本约束理念，深化财务管理机制改革，提高资本营运效率；深化人力资源管理体制改革，建立有效的激励约束机制；建立健全风险管理体系，全面提高风险管理精细化水平；提高科技应用水平，提升信息技术对业务发展和管理的支持能力；大力推进结构调整，优化资源配置；完善产品二次开发（改良）与管理体系，增强市场灵活应变能力；加强不良资产管理，完善资产拨备制度，提高资产质量。

总体看，东莞银行根据国内金融市场变化以及自身发展目标，制定了具体的可行性强的发展战略，相关战略措施的推进将提升其市场竞争力。

3. 内部控制

2007年，东莞银行对总行以及总行各部门制定的各项制度实施了全面清理，以确保规章制度的合法性、合规性和有效性。同时，东莞银行制定了《关联交易管理办法》、《市场风险管理暂行办法》等规章制度，并对部分信贷业务的管理制度进行了修订。

在信息系统建设方面，2007年，东莞银行建立了客户档案系统、综合业务系统、国际业务系统以及信贷业务系统等业务信息系统，并聘请外部中介机构对信息系统进行了专项尽职调查和审计，增强了信息系统的风险管理能力。

2007年，东莞银行稽核部开展了9个现场稽核项目和1个联合突击检查，稽核范围覆盖了资产保全业务、非信贷资产业务、信贷资产业务等重要业务风险点及内控环节，并对稽核中发现问题提出了整改意见和建议。为配合公司部分高级管理人员和中层管理人员的岗位

调整及轮换，稽核部完成了相关人员的离任审计工作。此外，稽核部对监管部门检查发现的问题进行了梳理和汇总，并督促有关部门进行整改。

总体看，2007年，东莞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

截至2007年末，东莞银行对公存款余额280.90亿元，较2006年末增长13.39%。其中，活期存款余额201.09亿元，较2006年末增长11.28%；定期存款余额70.73亿元，较2006年末增长23.86%。

2007年东莞银行压缩了公司贷款业务，并出售和转让了部分公司贷款。2007年末，东莞银行的公司贷款余额为188.59亿元，仅比2006年末增长6.15%。

2007年末，东莞银行前五大行业贷款占比76.34%，如表3所示。其中，房地产行业占比最高，其次为租赁和服务业。2007年，东莞银行通过贷款转让，压缩了水利、环境和公共设施管理和投资行业的贷款规模。2007年末，该行业贷款余额6.76亿元，比2006年末减少13.38亿元。

表3 2007年东莞银行公司贷款行业分布

行 业	金 额 (亿元)	同 比 增 加(亿元)	占 比 (%)
房地产业	47.02	14.22	24.93
租赁和商务服务业	39.67	1.92	21.04
制造业	24.22	7.70	12.84
商业贸易业	21.42	3.38	11.36
建筑业	11.63	6.64	6.17
交通运输、仓储和邮政业	10.54	-3.75	5.59
水利、环境、公共设施管理和投资业	6.76	-13.38	3.58
其他行业	27.33	-5.80	14.49
合 计	188.59	10.93	100

2007年，东莞银行公司业务利息净收入以

及手续费净收入合计11.28亿元，较2006年增加3.69亿元。其中，利息净收入10.71亿元，较2006年增加3.36亿元。

总体看，2007年东莞银行公司存款业务保持较快增长，公司贷款规模得到了适当的控制。

2. 零售业务

2007年，东莞银行根据市场变化情况，调整了零售业务发展思路，坚持“以中间业务、资产业务带动负债业务的发展”策略，推动零售业务的发展。

2007年，东莞银行初步确立了“玉兰理财”为零售业务的核心服务品牌，并围绕这一服务品牌，推出了“恒通”贷记卡、“快汇通”、“车易通”、“易托管”等系列产品，以满足不同客户群的特定需求。

为提升零售业务的服务效率和质量，2007年东莞银行对营业网点进行了改造调整，网点分设现金区及非现金区，并增设VIP客户专柜和大客户室；加强了营销体系的建设，组建了零售业务营销团队，设立了营销经理及理财经理，制订了营销人员管理制度；并且，东莞银行积极推进客户关系管理系统(CRM)的建设。

截至2007年末，东莞银行零售存款余额175.68亿元，较2006年末减少4.22亿元，主要原因是，2007年股票市场高速增长以及对通货膨胀预期的加强，居民储蓄意愿下降，使得东莞银行零售存款较2006年末有所下降。

由于个人按揭贷款、个人固定资产投资贷款、汽车消费贷款和综合消费贷款等业务快速增长，2007年末东莞银行的零售贷款总额比2006年末增长了80.46%，见表4。

中间业务方面，东莞银行积极开展与银行同业、信托公司、保险公司、证券公司等金融同业机构之间的业务合作。2007年，东莞银行共销售银行类理财产品约33亿元，代理保险保费约6500万元；第三方存管客户超过4万户。目前，东莞银行正在积极推动基金代理业务。

2007年，东莞银行零售业务利息净收入以

及手续费净收入合计 3.92 亿元，较 2006 年增加 1.02 亿元。其中，利息净收入 3.56 亿元，较 2006 年增加 0.84 亿元。

表4 2007年东莞银行零售贷款业务

零售贷款业务	金 额 (亿元)	同比增加 (亿元)	占比 (%)
按揭贷款	42.33	18.58	54.30
综合消费贷款	9.87	3.22	12.66
汽车贷款	3.12	2.93	4.00
固定资产投资贷款	9.26	7.85	11.87
经营性流动资金贷款	10.20	-0.12	13.08
其他类贷款	3.18	2.30	4.08
个人贷款总额	77.96	34.76	100.00

总体看，2007 年东莞银行积极构建零售业务管理体系，零售贷款业务较快增长，而零售存款业务增长乏力。

3. 资金业务

截至 2007 年末，东莞银行同业负债 109.75 亿元，较 2006 年末增长 148.80%。其中同业存放及其他金融机构存放款项 24.01 亿元，较 2006 年末增长 287.95%，主要是 2007 年东莞证券有限责任公司和东莞信托有限责任公司存款大幅增加；卖出回购金融资产款余额 85.74 亿元，较 2006 年末增长 126.09%。

截至 2007 年末，东莞银行同业资产 58.53 亿元，较 2006 年末增长 52.85%。其中，买入返售金融资产余额 53.54 亿元，较 2006 年末增长 148.60%；存放同业款项 4.99 亿元，较 2006 年末减少 70.20%。

在资金运用上，2007 年东莞银行扩大了债券投资规模。截至 2007 年末，东莞银行债券投资合计 194.82 亿元，较 2006 年末增长 33.24%。其中，交易性债券投资余额 55.07 亿元，较 2006 年末增长 176.03%；可供出售债券投资余额 4.72 亿元，较 2006 年末增长 16.64%；持有至到期债券投资余额 135.03 亿元，较 2006 年末增长 10.48%。

2007 年，资金业务收入 1.81 亿元(包括利息净收入、手续费净收入以及投资收益)，较

2006 年增加 0.35 亿元。

总体看，2007 年东莞银行扩大了资金业务规模。

六、风险管理

1. 信用风险管理

2007 年，东莞银行制定了《同业授信管理办法》、《信贷资产五级分类实施细则》等制度，并修订了《循环额度授信操作细则》、《楼宇按揭贷款管理办法》等制度。

2007 年，东莞银行对分支机构授信业务审批条件落实情况等进行了专项检查，加大分支机构授信业务的风险监控力度。为加强上市筹备期间信用风险管理工作，东莞银行聘请中介机构对信贷资产五级分类的准确性进行了自查，积极调整信贷资产结构。

2007 年，东莞银行通过还款、资产转让等措施，主动控制信贷规模的增长，并降低了贷款集中度。截至 2007 年末，东莞银行前十大贷款客户贷款余额合计 19.19 亿元，较 2006 年末减少 30.17 亿元。其中，最大客户贷款余额 3.67 亿元，较 2006 年末减少 13.70 亿元。2007 年末，东莞银行前十大客户贷款比例、单一最大客户贷款比例分别由 2006 年末的 214.47%、75.47% 下降至 48.12%、9.19%。

2007 年，政府加强了房地产行业 and 住房按揭贷款的调控力度，出台了一系列控制房价过快上涨的政策。受政府调控政策影响，东莞地区房价下降幅度较大，房地产企业利润空间下降，资金计划受影响。由于房地产贷款大多是以项目的销售收入作为第一还款来源，交易量的减少使得房地产开发商原有的销售计划实施难度加大。并且在政府宏观调控下，银行信贷规模持续紧缩。这些因素在一定程度上增加了房地产贷款的风险。在有关政策出台之后，东莞银行严格控制新增的房地产项目贷款，采取从严审批，对已审批同意的项目贷款，严控贷款投放速度，按照工程进度放款，并对贷款实

行封闭管理，持续监控资金用途。对住房按揭抵押贷款，东莞银行严格控制住房贷款的条件和按揭成数、利率，并进一步加大对借款人购房交易的真实性和还款能力的审查力度。对于存量的房地产项目贷款以及住房按揭贷款，东莞银行进一步加大贷后跟踪和检查力度。

2007 年末，东莞银行房地产行业不良贷款与不良贷款率较 2006 年末有所上升，但不良贷款率控制在 2% 左右；住房按揭贷款不良贷款率在 0.5% 以内。截至 2008 年一季度末，上述两类贷款质量未发生重大变化。

针对房地产贷款比重高且逐年增长的情况，2007 年末东莞银行将正常类及关注类房地产行业贷款作为一个资产组，分别对正常类房地产贷款按 2%，关注类房地产贷款按 3% 计提贷款损失准备。

受紧缩性货币政策、人民币升值以及世界经济增长放缓等因素的影响，东莞整体的经济发展面临着压力，尤其是外向型中小企业的经营压力与日剧增。为防范相应的信贷业务风险，东莞银行对客户进行严格筛选，并加大存量贷款的 risk 管理和结构调整，大力清收不良贷款。

2008 年，东莞银行贷款将投向符合国家产业政策、环保政策的行业和优质客户；谨慎投入一些高风险行业或受外部经营环境影响较大的行业和客户；限制投入不符合国家和地方产业、环保政策的行业和客户。

2. 流动性风险管理

2007 年，东莞银行资产负债的流动性风险管理主要采取比例管理。

2007 年，东莞银行每周召开流动性协调会议，由财会部牵头，风险管理部、资金部、公司业务部、个人业务部等部门参加，共同协调资金的流入与流出。同时，东莞银行通过各项流动性指标加强流动性风险管理。2007 年，东莞银行的备付金率控制在 4% 左右，资产流动性比例控制在 55% 左右，存贷比控制在 60% 左右。

3. 市场风险管理

2007 年，东莞银行制定了《市场风险管理暂行办法》，明确了市场风险管理的组织架构。东莞银行在风险管理部下设市场风险管理岗，建立了中台监控机制，并对资金业务的相关规章制度以及流程进行了修订和完善。

2007 年，东莞银行通过设定债券投资规模、久期、限额等措施对债券投资风险总量控制，并通过市值评估、情景分析和压力测试等计量方法进行债券投资风险分析。为提高市场风险管理识别、计量和监测水平，东莞银行已立项开发资产负债管理系统、资金交易系统等信息系统。

4. 操作风险管理

2007 年，东莞银行制定了《操作风险管理办法》、《信息系统风险管理暂行规定》、《授信业务经办权限分级管理暂行办法》等规章制度，成立了合规部，并增设了操作风险管理岗，加强操作风险的管理。

2007 年，东莞银行开发和优化了信贷管理系统，实现主要信贷业务的电子信贷流程全覆盖，通过将授信审批流程和放款流程的结合，对客户经理的经办权、审批人的审批权进行了控制。

2007 年，东莞银行通过对柜台业务操作风险进行综合评级，系统地分析、识别柜台业务存在的风险，并对柜台业务进行持续监督和分类管理，增强柜台人员规范操作意识。

总体看，东莞银行通过完善风险管理规章制度和调整风险管理组织架构，并根据经营环境的变化，适时调整业务风险管理政策，加强各类风险的管理。

六、财务分析

东莞银行按照新会计准则编制了 2007 年财务报表，并对 2005 年和 2006 年的财务报表进行了追溯调整。立信会计师事务所有限公司

对东莞银行近三年的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 2007 年 12 月 31 日，东莞银行资产总额 637.79 亿元，较 2006 年末增长 27.20%，其资产结构见表 5。贷款净额与投资资产在总资产中比重变化不大。由于 2007 年东莞银行委托业务的快速发展，委托资产规模大幅增长，委托资产占比上升。2007 年末，东莞银行委托资产总额 26.32 亿元，较 2006 年末增加 23.68 亿元，在资产总额中占比上升至 4.13%。

表 5 东莞银行资产构成

项 目	2007 年		2006 年	
	金额(亿元)	比重(%)	金额(亿元)	比重(%)
现金类资产	87.02	13.64	86.74	17.30
同业资产	58.54	9.18	38.30	7.64
贷款净额	259.55	40.70	210.93	42.07
投资资产	194.91	30.56	146.31	29.18
固定资产	3.57	0.56	4.44	0.88
委托资产	26.32	4.13	2.64	0.53
其他资产	7.88	1.23	12.04	2.40
合 计	637.79	100	501.40	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、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、长期股权投资。

2007 年，东莞银行按照新会计准则编制财务报表，并对 2005 年和 2006 年财务报表进行了追溯调整。外部审计机构在审计时，出于谨慎原则，对部分贷款资产五级分类进行了调整。追溯调整后的 2005 年和 2006 年不良贷款余额较东莞银行在发行次级债券时披露的不良贷款余额和不良贷款率明显增加。同时，东莞银行相应地增加了贷款损失准备的计提金额。

2007 年，东莞银行转让 5.39 亿元的不良贷款（其中已核销不良贷款 1.52 亿元），清收不良贷款 5.84 亿元，核销不良贷款 2.61 亿元。通过不良贷款的清收、转让以及核销，2007 年末东莞银行不良贷款余额下降至 6.42 亿元，不良

贷款率下降至 2.41%，见表 6。由于不良贷款的转让与核销，东莞银行应计提的贷款损失准备金相应减少。2007 年，东莞银行核销了 2.92 亿元贷款损失准备，当期未计提贷款损失准备。截至 2007 年末，东莞银行贷款损失准备 6.99 亿元，贷款损失准备金充足率 100%，拨备覆盖率 109.03%。

表 6 东莞银行贷款质量

项 目	2007 年	2006 年	2005 年
不良贷款余额(亿元)	6.42	18.00	21.43
贷款损失准备(亿元)	6.99	9.93	11.21
不良贷款率(%)	2.41	8.15	12.06
贷款损失准备金充足率(%)	100	100	100
拨备覆盖率(%)	109.03	55.13	52.29

截至 2007 年末，东莞银行投资资产 194.91 亿元，其中债券投资余额 194.82 亿元，长期股权投资 0.09 亿元。在债券投资中，东莞银行持有的国债及央行票据合计 115.44 亿元，占债券投资组合的 59.25%。除国债和央行票据外，东莞银行持有其他债券为金融债券、企业债券与短期融资券等固定收益类证券，信用等级主要分布于 AA 以上。东莞银行债券投资的信用风险整体较小。

截至 2007 年末，东莞银行交易性金融资产公允价值变动净损失 0.17 亿元，可供出售金融资产公允价值变动净损失 0.13 亿元。东莞银行所持债券公允价值变动对当期损益和所有者权益影响小。

截至 2007 年末，东莞银行其他资产余额 7.88 亿元。其中固定资产 3.67 亿元；抵债资产 2.18 亿元，较 2006 年减少 2.65 亿元，主要原因是东莞银行出售了一批抵债资产；应收利息 1.91 亿元，其中应收债券利息 1.85 亿元，帐龄均在 1 年以内。

总体看，东莞银行资产质量良好，资产减值准备计提充足。

2. 经营效率及盈利能力

2007 年东莞银行实现营业收入 16.84 亿

元，较 2006 年增长 40.42%。其中，利息净收入 15.17 亿元，较 2006 年增长 42.25%，占营业收入的 90.11%；手续费及佣金净收入 0.98 亿元，较 2006 年增加 0.53 亿元。

2007 年东莞银行营业支出 6.30 亿元，较 2006 年增长 19.60%。其中，业务及管理费 5.72 亿元，较 2006 年增长 24.16%，占营业支出的 90.81%。业务及管理费增长主要是员工费用和租赁费用的增加。2007 年东莞银行成本收入比为 33.65%，较 2006 年下降 4.93 个百分点。

2007 年，东莞银行实现净利润 7.89 亿元，较 2006 年增长 56.34%；平均资产收益率 1.39%，平均净资产收益率 33.21%，盈利能力较强。

表 7 经营效率与盈利能力指标

项 目	2007 年	2006 年	2005 年
净利润(亿元)	7.89	5.05	3.72
成本收入比(%)	33.65	38.58	41.64
平均资产收益率(%)	1.39	1.13	-
平均净资产收益率(%)	33.21	32.42	-

注：成本收入比=(业务及管理费+其他业务成本)/(利息净收入+手续费及佣金净收入+其他业务收入)

平均资产收益率=净利润/[(期末资产总额+期初资产总额)/2]

平均净资产收益率=净利润/[(期末股东权益+期初股东权益)/2]

3. 流动性

2007 末，东莞银行备付金率 3.99%，流动性比例 56.57%，短期偿债能力较强。

2007 年末，东莞银行存贷款比例 56.46%，中长期贷款比例 232.17%，中长期贷款比例较高。

表 8 东莞银行流动性指标

项 目	2007 年	2006 年	2005 年
备付金率(%)	3.99	6.37	4.09
流动性比例(%)	56.57	62.46	59.34
存贷款比例(%)	56.46	50.74	50.29
中长期贷款比例(%)	232.17	300.64	195.76

2007 年，东莞银行经营活动现金流量净额 49.51 亿元，投资活动现金流量净额-35.23 亿

元，筹资活动现金流量净额 8.78 亿元。筹资活动现金流量增加主要原因是该行发行了 10 亿元次级债券。东莞银行现金及现金等价物净增加额 22.75 亿元，扣除 10 亿元次级债券后的净额为 12.75 亿元。东莞银行现金流充裕。

表 9 东莞银行现金流情况

项 目	2007 年	2006 年	2005 年
经营活动现金流量净额	49.51	39.51	54.68
投资活动现金流量净额	-35.23	-48.42	-13.83
筹资活动现金流量净额	8.78	0.19	4.09
现金及现金等价物净增加额	22.75	-8.86	44.85

总体看，东莞银行资产流动性良好，现金流充裕，短期偿债能力较强。

4. 资本充足性

2007 年净利润的增长以及 10 亿元次级债券的发行使得东莞银行资本充足率较 2006 年末有所提高。截至 2007 年末，东莞银行资本充足率 11.57%，较 2006 年末增长 1.96 个百分点，而由于风险资产的较快增长，核心资本充足率由 2006 年末的 8.95%下降至 7.63%。目前，东莞银行正在筹备发行上市工作。如果东莞银行成功上市，将会提升其资本实力。

表 10 东莞银行资本充足性指标

项 目	2007 年	2006 年	2005 年
资本净额(亿元)	39.89	22.99	14.47
其中：核心资本(亿元)	26.48	21.81	14.47
附属资本(亿元)	13.77	1.92	0
扣减项(亿元)	0.36	0.74	1.47
加权风险资产(亿元)	344.74	239.53	199.77
资产风险度(%)	54.05	47.55	50.20
资本充足率(%)	11.57	9.61	6.50
核心资本充足率(%)	7.63	8.95	6.75

注：资产风险度=加权风险资产/资产总额

五、本次债券的偿付能力

2007 年，东莞银行实现净利润 7.89 亿元，为次级债券本金的 0.79 倍，较 2006 年有所提高；东莞银行经营活动产生的现金流量净额为 49.51 亿元，为本次债券本金的 4.95 倍。截至

2007 年末，东莞银行可快速变现资产余额（期限在 3 个月以内的资产）为 111.27 亿元，为本次债券本金的 11.13 倍；股东权益合计 27.10 亿元，为本次债券本金的 2.71 倍，较 2006 年末有所提高。总体看，东莞银行对本次债券具有良好的保障。

综上分析，联合资信认为东莞银行经营状况及其外部环境未发生影响其信用水平的重大变化，确定东莞银行主体信用等级为 AA⁻，发行的次级债券信用等级维持 A⁺，评级展望为稳定。

附录 1 资产负债表

编制单位：东莞银行股份有限公司

（单位：人民币元）

项 目	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日
资产			
现金及存放中央银行款项	8702235019.02	8674024034.89	3985368158.53
存放同业款项	499291269.79	1675829922.39	5460052761.42
买入返售金融资产	5354442866.89	2153797111.00	2072420411.56
交易性金融资产	5507022878.60	1995093575.00	1543625000.00
可供出售金融资产	472452950.00	405063310.00	467842000.00
持有至到期投资	13502592504.93	12221603268.19	7073171063.16
长期股权投资	9438294.00	9438294.00	10250000.00
应收利息	191192846.76	192041292.04	121377750.15
发放贷款及垫款	25955152647.56	21093571149.50	16659661393.59
固定资产	356780454.83	443599868.08	492215329.04
无形资产	142506475.00	5785679.77	158675451.17
递延所得税资产	106012249.74	262365751.03	333836035.55
其他资产	2980277383.60	1007705138.02	978427139.84
资产总计	63779397840.72	50139918393.91	39356922494.01
负债			
同业及其他金融机构存放款项	2401133414.95	618924001.82	680004833.81
卖出回购金融款	8573691333.28	3792129597.27	1651072328.77
吸收存款	45657574547.21	42761962375.03	34835659695.72
应付职工薪酬	146657305.39	154068400.04	127373405.49
应交税费	268223506.82	209610803.96	63766157.75
应付利息	263340297.74	192781468.50	106256601.25
预计负债	10816414.32	9787166.96	8860998.88
应付债券	10816414.32		
递延所得税负债			5464906.62
其他负债	2737173896.44	355790795.06	808449080.69
负债合计	61069816325.44	48095054608.64	38286908008.98
股东权益			
股本	1636800000.00	1636800000.00	1089218723.00
资本公积	21406759.29	31506461.56	43786462.46
盈余公积	118130387.94	39191044.71	
一般风险准备	247000000.00	110000000.00	50000000.00
未分配利润	686244368.05	227366279.00	(112990700.43)
股东权益合计	2709581515.28	2044863785.27	1070014485.03
负债及股东权益总计	63779397840.72	50139918393.91	39356922494.01

附录 2 利润表

编制单位：东莞银行股份有限公司

（单位：人民币元）

项 目	2007 年度	2006 年度	2005 年度
一、营业收入	1683578229.23	1198986157.95	977153349.49
利息净收入	1517054702.93	1066464104.76	884574921.63
利息收入	2442510530.02	1668385267.94	1336670822.03
利息支出	925455827.09	601921163.18	452095900.40
手续费及佣金净收入	97868539.12	45397505.70	21674229.52
手续费及佣金收入	100189586.33	48486894.93	23507517.59
手续费及佣金支出	2321047.21	3089389.23	1833288.07
投资收益	86449612.28	83083782.07	59278928.37
公允价值变动收益	(17416336.03)	(4658648.08)	2358323.08
汇兑收益	(10082000.00)	(5230000.00)	(4126000.00)
其他业务收入	9703710.93	13929413.50	13392946.89
二、营业支出	629520438.24	526348011.91	474872383.61
营业税金及附加	102903792.86	68448506.71	54075734.58
业务及管理费用	571683049.02	460458228.33	401280810.59
资产减值损失	(49237494.96)	(8431025.02)	13143947.96
其他业务成本	4171091.32	5872301.89	6371890.48
三、营业利润	1054057790.99	672638146.04	502280965.88
加：营业外收入	46035769.98	44082261.02	2625832.51
减：营业外支出	8757102.37	5079298.71	2136926.50
四、利润总额	1091336458.60	711641108.35	502769871.89
减：所得税费用	301943026.32	206739960.83	130551535.33
五、净利润	789393432.28	504901147.52	372218336.56
六、每股收益			
基本每股收益	0.48	0.35	0.34
稀释每股收益	0.48	0.35	0.34

附录 3 现金流量表

编制单位：东莞银行股份有限公司

（单位：人民币元）

项 目	2007 年度	2006 年度	2005 年
一、经营活动产生的现金流量			
客户存款和同业存放款项净增加额	4677821585.31	7865221847.32	6378334980.22
向其他金融机构拆入资金净增加额	4781561736.01	2141057268.50	1488567284.57
存放中央银行和同业款项净减少额			
收取利息、手续费及佣金的现金	2113765179.14	1419250729.06	1153282037.97
收到的其他与经营活动有关的现金	2872020095.77	233587406.41	148815037.76
经营活动现金流入小计	14445168596.23	11659117251.29	9168999340.52
客户贷款及垫款净增加额	4815663932.77	4442049024.45	1272699983.88
向中央银行借款净减少额			
存放中央银行和同业款项净增加额	767888757.75	2210308226.35	1493108797.09
向其他金融机构拆入资金净减少额			
支付利息、手续费及佣金的现金	838512435.77	518485685.16	403099204.55
支付给职工以及为职工支付的现金	342804981.66	239831032.48	233463123.24
支付的各项税费	190618587.30	61262024.80	74892955.51
支付的其他与经营活动有关的现金	2538678475.17	236107501.91	223920846.58
经营活动现金流出小计	9494167170.42	7708043495.15	3701184910.85
经营活动产生的现金流量净额	4951001425.81	3951073756.14	5467814429.67
二、投资活动产生的现金流量			
收回投资所收到的现金	71000014464.35	29703997144.70	10009198421.41
取得投资收益所收到的现金	430047382.49	227021891.92	170154432.95
收到其他与投资活动有关的现金	139688687.52	136320035.06	7253164.66
投资活动现金流入小计	71569750716.36	30067339071.68	10186606019.02
购置固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	278474221.77	66969235.15	35360947.56
投资支付的现金	74814212928.07	34842248849.29	11534604787.62
投资活动现金流出小计	75092687149.84	34909218084.44	11569965735.18
投资活动产生的现金流量净额	(3522936433.48)	(4841879012.76)	(1383359716.16)
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资所收到的现金		84000000.00	463581277.00
发行债券所收到的现金	1000000000.00		
筹资活动现金流入小计	1000000000.00	84000000.00	463581277.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	114498232.57	64881451.77	54359991.90
支付其他与筹资活动有关的现金	7500000.00		
筹资活动现金流出小计	121998232.57	64881451.77	54359991.90
筹资活动产生的现金流量净额	878001767.43	19118548.23	409221285.10
四、汇率变动对现金的影响	(31270683.05)	(14785876.19)	(8477066.38)
五、现金及现金等价物净增加额	2274796076.71	(886472584.58)	4485198932.23
加：期初现金及现金等价物余额	6986069202.14	7872541786.72	3387342854.49
六、期末现金及现金等价物余额	9260865278.85	6986069202.14	7872541786.72