

跟踪评级公告

联合[2009]259 号

联合资信评估有限公司通过对东莞银行股份有限公司的信用状况进行跟踪分析，确定维持东莞银行股份有限公司主体信用等级为 AA⁻，2007 年发行的次级债券（10 亿元）信用等级为 A⁺，评级展望为稳定。

特此公告。

联合资信评估有限公司
二零零九年六月二十九日



东莞银行股份有限公司

2009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: 2009年6月29日

主要数据:

项 目	2008 年	2007 年	2006 年
资产总额(亿元)	700.41	637.79	501.40
股东权益(亿元)	35.04	27.10	20.45
营业收入(亿元)	21.88	16.84	11.99
净利润(亿元)	9.05	7.89	5.05
不良贷款率(%)	1.88	2.41	8.15
拨备覆盖率(%)	157.81	109.03	55.13
成本收入比(%)	30.58	30.29	35.60
平均资产收益率(%)	1.35	1.39	1.13
平均净资产收益率(%)	29.13	33.21	32.42
流动性比例(%)	47.75	56.57	62.43
存贷款比例(%)	56.60	56.46	50.74
资本充足率(%)	14.37	10.96	8.49
核心资本充足率(%)	9.62	7.27	7.91

分析员

杨 杰

Tel: 010-85679696

E-mail: jack.yang@lianheratings.com.cn

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)

评级观点

2008年,在东莞地区经济受金融危机冲击较大的情形下,东莞银行股份有限公司(以下简称“东莞银行”)通过调整业务结构,加大对新增授信业务的审查和审批力度,加强贷后管理工作,加大贷款损失准备计提力度和不良贷款的清收和处置力度,信贷资产质量保持稳定。虽然2008年东莞银行的业务发展在一定程度上受到了外部环境的不利影响,但东莞银行总体经营状况稳定。联合资信评估有限公司确定维持东莞银行主体信用等级为AA⁻,发行的次级债券信用等级为A⁺,评级展望为稳定。

优势

1. 东莞银行公司治理与风险管理体系逐步完善。
2. 通过加强信贷风险管理和不良贷款的清收与处置力度,东莞银行信贷资产质量保持稳定。
3. 东莞银行资本充足。

关注

1. 东莞银行房地产行业贷款和住房按揭贷款比例较高,受到了房地产市场波动的影响。
2. 东莞地区经济受金融危机的冲击较大,东莞银行业务发展受到了一定影响。
3. 跨区域经营要求东莞银行持续提高经营管理水平。

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 2008 年末，东莞银行注册资本 16.37 亿元，前十大股东持股比例合计 51.72%，其中东莞市财政局持股比例为 22.24%。

截至 2008 年末，东莞银行共设立 1 家分行（广州分行），29 家一级支行；资产总额 700.41 亿元，其中贷款净额 273.12 亿元；负债总额 665.37 亿元，其中存款余额 497.87 亿元；股东权益 35.04 亿元；不良贷款率 1.88%，拨备覆盖率 157.81%；资本充足率 14.37%，核心资本充足率 9.62%。2008 年度，东莞银行实现营业收入 21.88 亿元，净利润 9.05 亿元。

东莞银行注册地址：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 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

2008 年，东莞银行在付息日前对外发布次级债券付息公告，并通过中央国债登记结算有限责任公司及时支付了债券利息。

三、营运环境

1. 经济环境

2008 年年初，宏观调控的目标为防止经济增长由偏快转向过热和防止物价由结构性上涨变为明显的通货膨胀，宏观调控政策总体从紧。2008 年 9 月后，由美国次贷危机引发的全球性金融危机愈演愈烈，并开始对全球实体经济产生严重影响。相对于欧美各国而言，我国在此次金融危机中受到的直接冲击较小。然而，受世界主要经济体市场需求衰减及人民币升值的影响，我国出口增速出现回落，贸易顺差同比减少，金融危机对于我国经济增长带来的负面影响开始显现。同时，年初以来股指的回落造成居民财富大量缩水，抑制了消费的增长。外需和内需的同时缩减在降低流动性压力的同时，也使得国内宏观经济面临过度回落的风险。

为抵御日益严峻的国际经济环境对我国经济造成不利影响，2008 年 11 月召开的国务院常务会议上提出，我国将实行积极的财政政策和适度宽松的货币政策，会上还出台了进一步扩大内需、促进经济增长的十项具体措施，初步匡算到 2010 年底约需投资 4 万亿元。此次调整财政和货币政策的根本目的是通过提振内需来弥补外需的不足。此后，央行配合政府扩大内需的政策，连续下调了存贷款基准利率和存款准备金率，取消了对商业银行信贷规划的约束，并引导商业银行扩大贷款总量。2008 年 12 月，国务院办公厅下发《关于当前金融促进经济发展的若干意见》（以下简称金融国 30 条），具体提出了 30 条政策措施，涉及银行、保险和证券等金融业，包括鼓励商业银行发放中央投资项目配套贷款，落实对中小企业融资担保、贴息等扶持政策，放宽金融机构对中小企业贷款和涉农贷款的呆账核销条件，简化税务部门

审核金融机构呆账核销手续和程序等。2008 年我国国内生产总值（GDP）同比增长 9.0%，经济增长速度有所放缓。

2009 年初，国务院先后审议并通过汽车、钢铁、纺织、装备制造、船舶、电子信息、石化、轻工业、有色金属和物流业十个重要产业的调整振兴规划，规划的逐步落实将在一定程度上推动国民经济的可持续发展。

总体看，在国际金融危机对我国经济冲击明显加剧的大背景下，外部需求明显收缩，部分行业产能过剩，企业生产经营困难，城镇失业人员增多，经济增长下行的压力明显加大。然而，我国市场空间广阔，增长潜力较大，经济发展的长期趋势没有改变，加之经济刺激计划逐步发挥效应，未来我国国民经济有望继续保持平稳较快增长。

2. 行业概况

银行业是金融资源配置的基础，在国民经济体系中具有重要地位。在我国，银行是企业主要的融资渠道，银行存款仍是居民投资的主要方式。2008 年末，我国银行业金融机构境内本外币资产总额 62.39 万亿元（见表 2），负债总额 58.60 万亿元，分别较 2007 年末增长 18.6% 和 18.2%。

表 2 银行业金融机构境内总资产分布

银行类别	2008.12		2007.12	
	资产总额 (亿元)	占比 (%)	资产总额 (亿元)	占比 (%)
国有商业银行	318358.0	51.0	280070.9	53.2
股份制商业银行	88130.6	14.1	72494.0	13.8
城市商业银行	41319.7	6.6	33404.8	6.4
其他类金融机构	176104.7	28.2	140012.7	26.6
合 计	623912.9	100	525982.5	100

注：数据来源于银监会网站。其他类金融机构包括政策性银行、农村商业银行、农村合作银行、外资金融机构、城市信用社、农村信用社、企业集团财务公司、信托投资公司、金融租赁公司、汽车金融公司、货币经纪公司和邮政储蓄银行。

2008 年，在宏观经济出现下滑风险的情况下，我国银行业的资产质量相应出现了下行风险。目前，多数商业银行已经注意到了资产质

量可能出现的变化，出于增加风险抵抗能力的考虑，2008 年 2 季度起，银行业当季拨备支出在总收入中的占比已开始有所提升，这在一定程度上对 2009 年的利润增长起到了平滑的作用，削弱了资产质量变动对银行的冲击。截至 2008 年末，银行业不良贷款余额 5603 亿元，比 2007 年末减少 7082 亿元；不良贷款率 2.42%，比 2007 年末降低 3.7 个百分点，资产质量的明显改善主要是由于 2008 年中国农业银行财务重组过程中剥离了大量不良资产。银行业贷款损失准备充足率达到 158.2%，拨备覆盖率为 116.4%。2008 年末，我国资本充足率达标银行 204 家，比 2007 年增加 43 家，仅 1 家未达标。

3. 行业竞争

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 2008 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 51.0%，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。股份制商业银行具有相对灵活的管理体制、较强的财务实力以及较快的规模扩张速度，2008 年末的资产总额在银行业金融机构资产总额中的占比达到 14.1%，呈现出总体上升趋势。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着较大差距，短期内不会对中资银行构成重大威胁，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。

相对于其他银行业金融机构，近年来股份制商业银行保持了持续快速发展，资产总额呈总体上升趋势，已成为银行业中的一支重要力量。由于较早实行商业化运作且历史包袱较轻，股份制商业银行的财务实力整体较强；由于网点布局多位于沿海及内陆的经济发达城市，目标客户集中于中高端群体，股份制商业银行的规模扩张速度整体较快；由于管理体制较为灵

活，适应市场变化的能力相对较强，未来股份制商业银行的市场份额可能继续扩大。然而与国有商业银行相比，股份制商业银行还存在规模小、机构网点少、客户基础比较薄弱、综合竞争力弱等问题。

4. 监管与支持

2008 年，在日趋复杂的国际国内宏观经济环境下，我国监管部门坚持对银行业实施审慎风险监管和持续风险监管，加强了跨业跨境风险监管、大型银行并表监管、资产证券化业务和理财产品监管，督促各银行业金融机构关注外币金融资产风险、加大拨备计提力度，并就困难企业贷款重组、小企业贷款、并购贷款、支农金融服务等出台了多项政策，对稳定市场信心、促进银行业健康发展起到了积极作用。

总体看，在当前复杂的国内外经济金融环境下，我国宏观经济运行中的不确定性因素日益增加，给银行业运营带来了一定的影响。对此，我国政府出台了各种措施以保持经济的稳定运行，对银行业的发展也给予了大力支持。联合资信认为，我国银行业稳定的营运环境仍可期。

5. 东莞市经济金融发展情况

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。2006 年和 2007 年，东莞市生产总值分别增长 19.0% 和 18.1%。由于东莞地区处于沿海地带，对外依赖度高，2008 年东莞地区的整体经济发展受金融危机影响较大。为抵御危机，东莞市政府采取了加大基建投资、积极的财税金融政策、设立融资专项资金、加强引入内外资力度、推动产业结构升级等多项措施，推动经济增长。据初步统计，2008 年东莞市生产总值 3710 亿元，比 2007 年增长 14%，增幅同比下降 3.1 个百分点；出口总额 654.5 亿美元，增长 8.7%，增幅同比下降 15.8 个百分点；财政总收入 601 亿元，比 2007 年增长 11.4%，增幅同比下降 21.3 个百分点；一般财政预算收入 209 亿元，比 2007 年增长 12.2%，增幅同比下降 32.4 个百分点。

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。2008 年，东莞市新增各类金融机构 10 家。2008 年末，东莞市各类金融机构 72 家，其中银行类金融机构 20 家，保险类机构 37 家，证券类机构 15 家。东莞市金融机构各项人民币存款余额 4354.53 亿元，比 2007 年末增长 16.1%，存款增幅略有上升；贷款余额 2380.36 亿元，比 2007 年末增长 11.2%，贷款增幅同比下降 13.3 个百分点。东莞市金融机构不良贷款率比 2007 年末下降 0.62 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地发展，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。由于金融危机后世界经济增长减缓等因素影响，东莞地区整体经济发展受到了较大冲击，这在一定程度上增加了当地银行的经营压力。

四、公司治理及内部控制

1. 公司治理

近两年，为筹备上市，东莞银行逐步完善公司治理结构。东莞银行参照《上市公司章程指引》、《股份制商业银行治理指引》及其他相关规定，进一步修订和完善了公司章程。2008年，东莞银行召开了1次年度股东大会和3次临时股东大会，审议通过了《东莞市商业银行股份有限公司董事会2007年年度工作报告》、《关于东莞市商业银行股份有限公司2005年至2007年年度审计报告的议案》等18项重要议案。

截至2008年末，东莞银行董事会由15名董事构成，其中独立董事5名。2008年，东莞银行董事会重新选举了审计委员会、战略委员会委员，完善了各专门委员会议事规则。专门委员会召开了多次会议，为董事会决策提供了支持。2008年，董事会召开了9次会议，审议通过了多项议案。

截至2008年末，东莞银行监事会由11名监事构成，其中外部监事2名、职工监事3名。2008年，东莞银行监事会召开5次会议，审议通过了6项议案；通过出席或列席股东大会、董事会、管理层会议，专项调研等措施，履行监督职能。

总体看，东莞银行加强了公司治理的建设，提升了公司治理水平。

2. 发展战略

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

2008年，东莞银行进一步健全了以董事会为决策层，各级机构的管理层为建设执行层，内控风险、合规部门以及垂直独立的内部稽核部门为监督评价层的内部控制体系。东莞银行以风险控制为主线，进一步划分各经营管理部门的职责分工，加强各业务条线的内部管理、监督检查及信息传递。东莞银行全面梳理了各项规章制度，完善《合规手册》内容。东莞银行继续深化风险管理体制改革，初步建立了风

险垂直管理和授信业务平行作业的配套规章制度，操作风险报告体系和监测指标体系，资金业务中台监控机制等风险管理制度和体系。

2008年，东莞银行加强了内部稽核。东莞银行通过现场专项稽核、联合检查、后续稽核、调研等形式开展了多项稽核工作，对内控管理及制度执行情况进行了检查，就发现的问题进行了整改，有效地促进了内控管理水平的提升。

总体看，东莞银行加强了内部控制体系建设，为推进跨区域经营奠定了基础。

五、主要业务发展

1. 公司银行业务

截至2008年末，东莞银行公司类客户存款余额263.14亿元，较2007年末下降6.32%。东莞银行公司类客户存款下降的主要原因是企业活期存款和财政性存款下降。为拉动公司类客户存款业务，东莞银行通过加大营销力度、推广公司理财产品和企业网上银行等措施，拓展业务资源。

2008年末，东莞银行公司类客户贷款余额200.04亿元，较2007年末增长10.63%。由于2008年东莞地区企业信贷需求下降，且在东莞经济下行和企业经营困难的环境中，东莞银行采取了更为谨慎的信贷审批政策，因此公司类客户贷款业务增长相对较慢。从发放的贷款结构看，东莞银行贷款规模的增长主要得益于制造业、居民服务业及其他服务业等行业贷款的增加。东莞银行房地产行业贷款余额较2007年末略有下降，但仍是东莞银行贷款占比最大的行业，房地产行业信贷风险值得关注。2008年，东莞银行公司类客户一般贷款余额有所下降，同期贴现余额增幅较大。2008年末，贴现余额22.24亿元，较2007年末增加12.69亿元。

2008年，东莞银行公司银行业务利息净收入11.65亿元，较2007年增长8.78%，增速较2007年大幅下降；手续费净收入0.97亿元，较2007年增加0.40亿元。

表3 2008年东莞银行公司贷款行业分布

行 业	金额(亿元)	占比(%)
房地产业	44.63	22.31
制造业	35.54	17.84
租赁和商务服务业	32.44	16.21
商业贸易业	28.71	14.35
建筑业	12.47	6.24
交通运输、仓储和邮政业	9.19	4.59
居民服务及其他服务业	8.15	4.08
其他行业	28.91	14.38
合 计	200.04	100

总体看，受东莞地区整体经济增长减缓，银行业竞争加剧等因素的影响，2008年东莞银行公司银行业务增长放缓。

2. 个人银行业务

2008年，在东莞地区经济增速下滑和同业竞争加剧的形势下，东莞银行加大了储蓄存款拓展力度。截至2008年末，东莞银行储蓄存款余额234.73亿元，较2007年末增长33.61%，其中定期储蓄存款94.15亿元，较2007年末增长65.79%。

2008年末，东莞银行个人贷款余额81.42亿元，较2007年末增长4.45%。除综合消费类贷款余额有所增长外，其他类贷款余额均有所下降。住房按揭贷款是个人贷款业务中规模最大的业务品种。2008年末，按揭贷款余额44.69亿元，占个人贷款的54.89%。2008年，东莞银行个人银行业务实现利息净收入3.81亿元，较2007年增加0.25亿元。

表4 2008年东莞银行个人贷款业务

个人贷款业务	金额(亿元)	占比(%)
按揭贷款	44.69	54.89
综合消费贷款	11.17	13.72
汽车贷款	2.67	3.28
固定资产投资贷款	9.41	11.56
经营性流动资金贷款	10.30	12.65
其他类贷款	2.59	3.18
信用卡透支	0.58	0.72
合 计	81.42	100.00

东莞银行建立了以“玉兰理财”为个人业

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。2008年，东莞银行加强了个人理财产品的研发和销售管理，全年发行了65款个人理财产品。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。保险代理、基金代销和第三方存管业务增长较快。2008年，东莞银行个人银行业务手续费净收入0.82亿元，较2007年增加0.46亿元。

总体看，2008年东莞银行个人存款和中间业务较快增长，而个人贷款业务增速下滑。

3. 同业及资金业务

2008年，东莞银行通过扩大拆借规模融入同业资金支持资产业务的发展。截至2008年末，东莞银行同业负债122.00亿元，较2007年末增长11.16%。在宏观经济形势和货币政策不断变化的情况下，东莞银行根据市场利率走势调整资金业务结构。2008年上半年，在市场利率和债券收益率上行的环境中，东莞银行扩大了票据转贴现业务。下半年，东莞银行加大了债券投资规模和久期，增加了同业存放业务。2008年末，东莞银行同业资产98.01亿元，较2007年末增长67.45%。其中，存放同业款项41.25亿元，较2007年末增加36.26亿元；买入返售金融资产余额56.76亿元，较2007年末增加3.22亿元。东莞银行债券投资合计186.83亿元，较2007年末减少4.10%。

2008年，东莞银行资金业务营业利润3.07亿元，较2007年增加2.34亿元。

六、风险管理分析

1. 信用风险管理

2008年，东莞银行拟定了《风险官报告制度》、《授信业务操作流程》等一系列风险管理体制改革的配套制度，为即将实施的信贷风

险垂直管理、授信业务平行作业以及跨区域经营奠定了基础。同时，东莞银行正在推进信贷管理系统的改造和优化工作，为跨区域经营提供系统支持。

受金融危机的影响，全球主要国家经济增长放缓或陷入衰退。东莞地区经济外向型经济程度较高，受到的冲击较大。房地产行业持续低迷，造纸、家具、玩具等以出口为主的制造业企业由于成本上升、市场需求下降，盈利空间缩减，部分企业关停。这在一定程度上加大了东莞地区银行业的信贷业务风险。针对外部环境的变化，东莞银行在2008年年初制订了信贷投放和退出指引，优化信贷资产结构，加大对新增授信业务的审查和审批力度，并加强了贷后管理工作。东莞银行重点针对部分受影响较大的行业和客户开展调研和检查，及时制订有效的风险防范措施。东莞银行要求业务经营单位在经营管理中一旦发现客户经营异常、出现停产、关闭、诉讼以及未能履行还款计划或审批条件等情况时，及时向总行风险管理部门和业务主管部门报告。同时，东莞银行加大了不良贷款清收力度。2008年，东莞银行共处置不良贷款约3亿元，其中现金清收1.78亿元，以物抵债0.06亿元，核销1.17亿元。2008年末，东莞银行不良贷款余额5.29亿元，较2007年末减少1.13亿元；不良贷款率1.88%，较2007年末下降0.53个百分点。

表5 东莞银行贷款五级分类 单位：%

项 目	2008年	2007年	2006年
正常类	94.91	92.86	79.83
关注类	3.21	4.73	12.01
次级类	0.63	0.87	4.46
可疑类	1.03	0.93	2.31
损失类	0.22	0.61	1.39
不良贷款率合计	1.88	2.41	8.15

2009年，东莞银行信贷资产投放及退出原则是坚持总量均衡、结构优先、区别对待、有保有压。信贷资产投放将根据行业、地区、信用等级和业务种类等方面对信贷投放进行控

制。

总体看，在外部环境出现不利因素的情况下，东莞银行通过加强信贷风险管理，以维持信贷资产质量的稳定。

2. 流动性风险管理

东莞银行对资产负债管理实行统一领导、比例管理、分类实施、定期考核。东莞银行战略发展委员会负责制订与流动性风险管理战略有关的政策。风险管理部根据资产负债比例管理及战略发展委员会的决定负责具体政策的落实和实施，并对流动性指标进行监督。财会部负责资金头寸管理。资金部是货币市场资金及资本市场资金的管理和运作部门，根据财会部拟定的计划及风险指标通过市场进行资产负债配置。日常业务中，财会部按季对资产负债状况进行分析，并提出相关调整建议，如出现对资产负债有重大影响的情况时，例如大额存款、贷款或资金市场利率出现重大变化时，立即召集相关业务部门商议应对措施。

2008 年，东莞银行在流动性预测和分析的基础上建立了流动性风险预警系统，并通过流动性压力测试，建立流动性风险评估和应急预案。

3. 市场风险管理

东莞银行董事会负责整体市场风险的管理，包括审批市场风险管理战略、程序、量化标准和风险限额等。高级管理层负责制订、定期审查和监督执行市场风险管理的政策、程序以及具体的操作规程。风险管理部负责具体的市场风险管理，对市场风险及风险限额等遵守情况进行中台监控，定期向董事会及高级管理层提交市场风险报告。

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，东莞银行正在开发资产

负债管理系统、资金交易系统等信息系统。

东莞银行通过设定外汇敞口限额、外汇头寸当天平补等方式规避和控制汇率风险。截至 2008 年末，东莞银行资产负债表内外外汇净头寸 1.75 亿元，占资本净额的 3.81%，风险可控。

4. 操作风险管理

东莞银行制定了《操作风险管理办法》、《信息系统数据管理暂行办法》、《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。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控制。东莞银行初步建立了操作风险季度报告制度和操作风险监测指标体系。

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。

七、财务分析

东莞银行提供了 2008 年度财务报表。立信会计师事务所有限公司对 2008 年度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. 财务概况

2008 年末，东莞银行资产总额 700.41 亿元，其中贷款净额 273.12 亿元；负债总额 665.37 亿元，其中存款余额 497.87 亿元；股东权益 35.04 亿元；不良贷款率 1.88%，拨备覆盖率 157.81%；资本充足率 14.37%，核心资本充足率 9.62%。2008 年度，东莞银行实现营业收入 21.88 亿元，净利润 9.05 亿元。

2. 资产质量

2008 年末，东莞银行资产总额 700.41 亿元，

较 2007 年末增长 9.82%，低于 2007 年的增速。2008 年，东莞银行资产的增长主要得益于同业资产的增加，见表 6。

表 6 东莞银行资产结构

项 目	2008 年		2007 年	
	金额(亿元)	比重(%)	金额(亿元)	比重(%)
现金类资产	90.13	12.87	87.02	13.64
同业资产	98.01	13.99	58.54	9.18
贷款净额	273.12	38.99	259.55	40.70
投资资产	199.60	28.50	194.91	30.56
固定资产	3.88	0.56	3.57	0.56
委托资产	28.11	4.01	26.32	4.13
其他资产	7.56	1.08	7.88	1.23
合 计	700.41	100	637.79	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。

2008 年末，东莞银行同业资产合计 98.01 亿元。其中，存放同业款项 41.25 亿元，买入返售金融资产余额 56.76 亿元。东莞银行存放同业款项主要存放于国内主要的银行业金融机构，买入返售业务以票据转贴为主，期限主要分布于 3 个月以内。东莞银行同业资产风险较小。

2008 年，在东莞经济受金融危机较大冲击的情况下，东莞银行通过加强信贷风险管理，使得不良贷款余额和不良贷款率“双降”。

表 7 东莞银行贷款质量

项 目	2008 年	2007 年	2006 年
不良贷款余额(亿元)	5.29	6.42	18.00
贷款损失准备(亿元)	8.35	6.99	9.93
不良贷款率(%)	1.88	2.41	8.15
拨备覆盖率(%)	157.81	109.03	55.13

2008 年，东莞银行加大了贷款损失准备金的计提力度。东莞银行针对正常类房地产贷款、中小企业贷款按 2% 的标准计提贷款损失准备，对关注类房地产和中小企业贷款按 3% 的标准计提贷款损失准备，同期还提高了个人贷款损

失准备计提标准。2008 年末，东莞银行不良贷款拨备覆盖率上升至 157.81%。

2008 年末，东莞银行债券类投资余额 186.83 亿元。其中，国债及央行票据合计 119.77 亿元，占债券投资组合的 64.11%。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。东莞银行交易性金融资产公允价值变动净收益 0.87 亿元，可供出售金融资产公允价值变动增加权益 0.76 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。

2008 年末，东莞银行其他资产包括固定资产、委托资产及应收利息等，其他资产风险小。

总体看，东莞银行资产质量良好，资产减值准备计提充足。

3. 负债结构

2008 年末，东莞银行负债总额 665.37 亿元，较 2007 年末增长 8.95%。其中，存款占 74.83%，是负债的主要来源。2008 年末，东莞银行存款余额 497.87 亿元，较 2007 年末增长 9.04%。东莞银行存款增长得益于个人存款的快速增加。近两年，东莞扩大了同业资金规模，同业负债在负债总额中的比例上升至 18.34%。

总体看，东莞银行负债稳定增长，存款来源比较稳定。

表 8 东莞银行负债结构

项 目	2008 年		2007 年	
	金额(亿元)	比重(%)	金额(亿元)	比重(%)
存款	497.87	74.83	456.58	74.76
同业负债	122.01	18.34	109.75	17.97
发行债券	10.00	1.50	10.00	1.57
其他负债	35.49	5.33	34.37	5.70
合 计	665.37	100	610.70	100

4. 经营效率及盈利能力

2008年东莞银行实现营业收入21.88亿元，较2007年增长29.98%。其中，利息净收入16.93亿元，较2007年增长11.61%，占营业收入的77.37%。利息净收入增幅较上年同期下降幅度较大，主要原因是生息资产规模增幅下降和净利差缩小。2008年，东莞银行实现手续费及佣金净收入2.02亿元，较2007年增长106.79%，占营业收入的9.25%。手续费及佣金净收入大幅增长主要得益于银行理财产品、银行卡和托管业务手续费收入的增长。2008年，东莞银行投资收益1.97亿元，较2007年增长127.60%，主要原因是2008年债券市场价格上升，交易性债券投资盈利增加。

2008年东莞银行营业支出10.54亿元，较2007年增长67.38%，高于营业收入的增速。营业支出快速增长主要原因是2008年东莞银行加大了贷款损失准备金的计提力度。2008年，东莞银行计提资产减值损失2.52亿元，其中贷款损失准备金2.51亿元，计提的资产减值损失较2007年增加3.01亿元。业务及管理费6.76亿元，较2007年增长18.30%，占营业支出的64.18%。2008年东莞银行成本收入比为30.58%。

2008年，东莞银行实现净利润9.05亿元，较2007年增长14.63%；平均资产收益率1.35%，平均净资产收益率29.13%。由于2008年外部环境的变化，东莞银行业务发展受到了一定影响，净利润增速较上年同期有所下降，但整体盈利水平稳定。

表9 东莞银行盈利水平指标

项 目	2008年	2007年	2006年
净利润(亿元)	9.05	7.89	5.05
成本收入比(%)	30.58	30.29	35.60
平均资产收益率(%)	1.35	1.39	1.13
平均净资产收益率(%)	29.13	33.21	32.42

注：①平均资产收益率=净利润/[(期末资产总额+期初资产总额)/2]

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]

5. 流动性

2008年末，东莞银行人民币超额备付金率4.68%、流动性资比例47.75%，存贷款比例56.60%。东莞银行整体流动性良好。

表10 东莞银行流动性指标

项 目	2008年	2007年	2006年
人民币超额备付金率(%)	4.68	3.99	11.47
流动性比例(%)	47.75	56.57	66.43
存贷款比例(%)	56.60	56.46	50.74

2008年，东莞银行经营活动现金流量净额15.68亿元，投资活动现金流量净额4.94亿元，筹资活动现金流量净额-2.40亿元。东莞银行现金流充裕。

表11 东莞银行现金流情况

项 目	2008年	2007年	2006年
经营活动现金流量净额	15.68	49.51	39.51
投资活动现金流量净额	4.94	-35.23	-48.42
筹资活动现金流量净额	-2.40	8.78	0.19
现金及现金等价物净增加额	17.88	22.75	-8.86

总体看，东莞银行资产流动性良好，现金流充裕，偿付能力较强。

6. 资本充足性

2008年，东莞银行净利润增长使得其核心资本较2007年有所上升。在东莞经济受金融危机冲击较大的情况下，东莞银行调整了资产结构，降低了风险资产规模。因此，东莞银行资本充足率和核心资本充足率均较2007年末有所上升。2008年末，东莞银行资本充足率14.37%，核心资本充足率9.62%，资本充足。

表12 东莞银行资本充足性指标

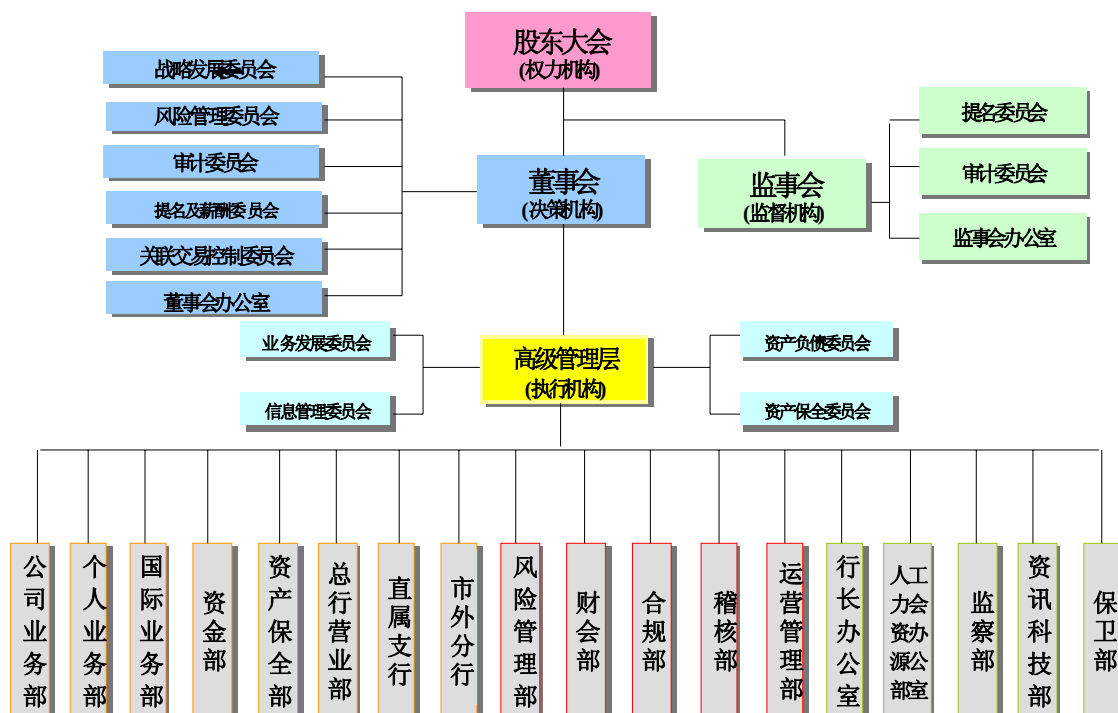
项 目	2008年	2007年	2006年
资本净额(亿元)	45.88	37.77	20.33
其中：核心资本(亿元)	31.24	25.24	19.30
附属资本(亿元)	15.71	12.90	1.76
扣减项(亿元)	1.07	0.36	0.73
加权风险资产(亿元)	319.27	344.74	239.53
资产风险度(%)	45.58	54.05	47.77
资本充足率(%)	14.37	10.96	8.49
核心资本充足率(%)	9.62	7.27	7.91

注：资产风险度=加权风险资产/资产总额

7. 本次债券偿付能力

2007 年和 2008 年，东莞银行净利润分别为 7.89 亿元和 9.05 亿元，为次级债券本金的 0.79 倍和 0.91 倍，东莞银行净利润对次级债券保障程度较高。截至 2008 年末，东莞银行可快速变现资产余额（包括现金及存放中央银行款、同业存款、买入返售金融资产、交易性金融资产和可供出售金融资产）为 283.70 亿元，为次级债券本金的 28.37 倍；股东权益合计 35.04 亿元，为次级债券本金的 3.50 倍。东莞银行可快速变现资产与股东权益对次级债券的保障程度较高。综上分析，东莞银行对本次次级债券的偿付能力较强。

附录 1 东莞银行组织结构图



附录 2 资产负债表

编制单位：东莞银行股份有限公司

单位：人民币万元

项 目	2008 年	2007 年	2006 年
资产			
现金及存放中央银行款项	901284.33	870223.50	867402.40
存放同业款项	412518.51	49929.13	167582.99
交易性金融资产	512386.82	550702.29	199509.36
买入返售金融资产	567597.76	535444.29	215379.71
应收利息	25044.73	19119.28	19204.13
发放贷款和垫款	2731223.92	2595515.26	2109357.12
可供出售金融资产	443261.47	47245.30	40506.33
持有至到期投资	1039364.49	1350259.25	1222160.33
长期股权投资	943.83	943.83	943.83
固定资产	38807.91	35678.05	44359.99
无形资产	13948.72	14250.65	578.57
递延所得税资产	10644.51	10601.22	26236.58
其他资产	307047.41	298027.74	100770.51
资产总计	7004074.40	6377939.78	5013991.84
负债			
同业及其他金融机构存放款项	203852.84	240113.34	61892.40
拆入资金	230000.00		
卖出回购金融资产款	786204.38	857369.13	379212.96
吸收存款	4978689.86	4565757.45	4276196.24
应付职工薪酬	11649.36	14665.73	15406.84
应交税费	10765.89	26822.35	20961.08
应付利息	37524.88	26334.03	19278.15
预计负债	1603.66	1081.64	978.72
应付债券	101257.28	101120.56	
递延所得税负债	3780.81		
其他负债	288329.68	273717.39	35579.08
负债合计	6653658.65	6106981.63	4809505.46
股东权益			
股本	163680.00	163680.00	163680.00
资本公积	9700.25	2140.68	3150.65
盈余公积	20862.25	11813.04	3919.10
一般风险准备	31326.83	24700.00	11000.00
未分配利润	124846.43	68624.44	22736.63
股东权益合计	350415.75	270958.15	204486.38
负债及股东权益总计	7004074.40	6377939.78	5013991.84

附录 3 利润表

编制单位：东莞银行股份有限公司

单位：人民币万元

项 目	2008 年度	2007 年度	2006 年度
一、营业收入	218836.05	168357.82	119898.62
利息净收入	169314.84	151705.47	106646.41
利息收入	291200.45	244251.05	166838.53
利息支出	121885.61	92545.58	60192.12
手续费及佣金净收入	20238.34	9786.85	4539.75
手续费及佣金收入	20546.95	10018.96	4848.69
手续费及佣金支出	308.60	232.10	308.94
投资收益	19675.53	8644.96	8308.38
公允价值变动收益	8730.73	-1741.63	-465.86
汇兑收益	274.82	-1008.20	-523.00
其他业务收入	601.78	970.37	1392.94
二、营业支出	105371.32	62952.04	52634.80
营业税金及附加	12524.17	10290.38	6844.85
业务及管理费用	67630.42	57168.30	46045.82
资产减值损失	25191.74	-4923.75	-843.10
其他业务成本	25.00	417.11	587.23
三、营业利润	113464.74	105405.78	67263.81
加：营业外收入	292.90	4603.58	4408.23
减：营业外支出	386.34	875.71	507.93
四、利润总额	113371.31	109133.65	71164.11
减：所得税费用	22879.23	30194.30	20674.00
五、净利润	90492.08	78939.34	50490.11
六、每股收益			
基本每股收益（元）	0.55	0.48	0.35
稀释每股收益（元）	0.55	0.48	0.35

附录 4 现金流量表

编制单位：东莞银行股份有限公司

单位：人民币万元

项 目	2008 年度	2007 年度	2006 年度
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	376671.90	467782.16	786522.18
向其他金融机构拆入资金净增加额	139134.18	478156.17	214105.73
收取利息、手续费及佣金的现金	269272.64	211376.52	141925.07
收到的其他与经营活动有关的现金	41789.85	287202.01	23358.74
经营活动现金流入小计	826868.58	1444516.86	1165911.73
客户贷款及垫款净增加额	160801.18	481566.39	444204.90
存放中央银行和同业款项净增加额	275874.13	76788.88	221030.82
支付利息、手续费及佣金的现金	105466.65	83851.24	51848.57
支付给职工以及为职工支付的现金	36925.87	34280.50	23983.10
支付的各项税费	50625.23	19061.86	6126.20
支付的其他与经营活动有关的现金	40365.46	253867.85	23610.75
经营活动现金流出小计	670058.51	949416.72	770804.35
经营活动产生的现金流量净额	156810.06	495100.14	395107.38
二、投资活动产生的现金流量			
收回投资所收到的现金	14375631.01	7100001.45	2970399.71
取得投资收益所收到的现金	31265.31	43004.74	22702.19
收到其他与投资活动有关的现金	157.61	13968.87	13632.00
投资活动现金流入小计	14407053.93	7156975.07	3006733.91
购置固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	14739.08	27847.42	6696.92
投资支付的现金	14342932.30	7481421.29	3484224.88
投资活动现金流出小计	4357671.37	7509268.71	3490921.81
投资活动产生的现金流量净额	49382.56	-352293.64	-484187.90
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资所收到的现金			8400.00
发行债券所收到的现金		100000.00	
筹资活动现金流入小计		100000.00	8400.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	24000.22	11449.82	6488.15
支付其他与筹资活动有关的现金		750.00	
筹资活动现金流出小计	24000.22	12199.82	6488.15
筹资活动产生的现金流量净额	24000.22	87800.18	1911.85
四、汇率变动对现金的影响	-3428.95	-3127.07	-1478.59
五、现金及现金等价物净增加额	178763.45	227479.61	-88647.26
加：期初现金及现金等价物余额	926086.53	698606.92	787254.18
六、期末现金及现金等价物余额	1104849.98	926086.53	698606.92

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。