

跟踪评级公告

联合[2010] 414 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
二零一零年七月二十七日



东莞银行股份有限公司

2010年跟踪信用评级分析报告

跟踪评级结果

主体长期信用等级: AA⁻

次级债信用等级: A⁺

评级展望: 稳定

跟踪评级时间

2010年7月27日

主要数据:

项 目	2009 年	2008 年	2007 年
资产总额(亿元)	792.09	700.41	637.79
股东权益(亿元)	41.37	35.04	27.10
营业收入(亿元)	19.86	21.88	16.84
净利润(亿元)	9.06	9.05	7.89
不良贷款率(%)	1.57	1.88	2.41
拨备覆盖率(%)	156.26	157.81	109.03
成本收入比(%)	40.09	30.92	34.20
平均资产收益率(%)	1.21	1.35	1.39
加权平均净资产收益率(%)	24.14	29.57	33.61
流动性比例(%)	42.59	47.75	56.57
存贷款比例(%)	54.95	56.60	56.46
资本充足率(%)	13.08	14.37	10.96
核心资本充足率(%)	9.72	9.62	7.27

分析员

张方磊 潘 军

TEL: 010-85679696

FAX: 010-85679228

地址

北京市朝阳区建国门外大街2号

中国人保财险大厦17层(100022)

E-mail: lianhe@lhratings.com

<http://www.lhratings.com>

评级观点

2009年,在东莞地区经济尚未完全复苏的情况下,东莞银行股份有限公司(以下简称“东莞银行”)的业务发展受到外部环境和同业竞争的不利影响,营业收入出现下降,但东莞银行总体经营状况稳定,净利润保持稳定,不良贷款率持续下降,资本充足率高,拨备计提充足。联合资信评估有限公司确定维持东莞银行主体长期信用等级为AA⁻,发行的次级债券信用等级为A⁺,评级展望为稳定。

优势

- 东莞银行公司治理与风险管理体系逐步完善。
- 通过加强信贷风险管理和加大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。
- 各项业务发展良好,盈利能力较强。
- 东莞银行资本充足。

关注

- 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。
- 东莞银行个人业务发展缓慢,竞争力有待提高。

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”）。

截至2009年末，东莞银行注册资本16.37亿元，前五大股东持股比例合计37.71%，其中东莞市财政局持股比例为22.24%，详见表1。

表1 主要股东持股情况 单位：亿元/%

股东名称	出资金额	占 比
东莞市财政局	3.64	22.24
东莞市兆业贸易有限公司	0.71	4.34
东莞市财信发展有限公司	0.63	3.83
东莞市电力发展公司	0.60	3.67
东莞市虎门富民服务有限公司	0.60	3.64
合 计	6.17	37.71

截至2009年末，东莞银行拥有2家分行，33家直属支行和1家总行营业部，1家子公司；资产总额792.09亿元，其中贷款净额316.89亿元；负债总额750.72亿元，其中存款余额591.28亿元；股东权益41.37亿元；不良贷款率1.57%，拨备覆盖率156.26%；资本充足率13.08%，核心资本充足率9.72%。2009年度，东莞银行实现营业收入19.86亿元，净利润9.06亿元。

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。

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	5+5年

三、营运环境分析

1. 经济环境

近年来，我国经济整体保持平稳快速发展态势。2004~2007年，国内GDP增长率维持在10%以上（见表2）。然而，自2008年以来，我国先后出现雨雪冰冻和汶川地震的严重自然灾害，并经历了全球经济和国际金融市场急剧动荡的巨大冲击，外需和内需同时缩减，经济增速出现回落。

表2 宏观经济主要指标表 单位：%

项 目	2009	2008	2007	2006	2005	2004
GDP增长率	8.7	9.6	13.0	11.6	10.4	10.1
CPI增长率	-0.7	5.9	4.8	1.5	1.8	3.9
M2增长率	27.7	17.8	16.7	16.9	17.6	14.6

注：数据来源于国家统计局及中国人民银行。

针对国内外宏观经济形势的变化，我国政府于2008年下半年及时调整宏观经济政策，实施积极的财政政策和适度宽松的货币政策，提出“保增长、调结构和扩内需”的基本方针，适时推出了4万亿投资刺激计划、十大产业振兴规划等一揽子经济刺激政策；央行五次下调存款基准利率，四次下调存款准备金率，取消对金融机构信贷增长的硬约束。在经济刺激政策的推动下，2009年的多项经济指标显示，我国国民经济运行中的积极因素不断增多，经济增速逐季加快，一揽子经济刺激政策取得显著成效。2009年，我国国内生产总值同比增长8.7%，居民消费价格指数同比下降0.7%，经济回升趋势逐渐明确。

目前我国经济运行中依然存在一些突出矛盾和困难：全球经济回稳复苏的前景尚不明朗，外需不足对我国的影响仍将持续；国内经济回升的基础还不稳定、不巩固、不平衡，经济主要依赖刺激政策推动，增长的内生动力仍显不足；国民收入分配结构失衡以及居民收入差距扩大的现象比较突出，制约了居民整体消费能力和意愿的提升；政府主导的投资快速增长过程中，潜藏的结构性和产能过剩问题更加凸显，

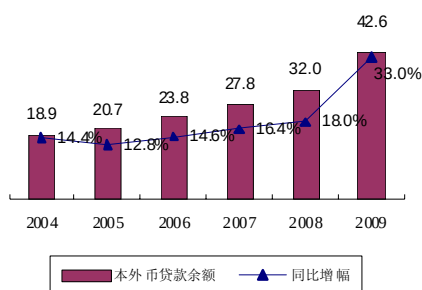
资产泡沫风险加大，通胀预期值得关注。

以上问题的存在，将使得我国经济企稳回升的过程面临一定的不确定性，从而导致政府经济刺激政策退出时机也存在不确定性，政府延续的经济刺激政策将进一步推动经济增长。2010年，我国维持积极的财政政策和适度宽松的货币政策，宏观调控重点集中于“调结构、防通胀”。2010年1季度，我国经济开局良好，对外贸易加快恢复，国内工业生产快速增长，消费增长较快，固定资产投资增幅回落，消费价格基本稳定，货币信贷调控初见成效，经济回升向好势头更加巩固。

2. 行业概况

截至2009年末，我国银行业金融机构资产总额78.8万亿元，负债总额74.3万亿元，分别较上年同期增长26.3%和26.8%，增幅较以前年度明显上升；商业银行资本充足率达标的银行已有239家，比年初增加35家，达标银行资产占商业银行总资产的100%。

截至2009年末，我国银行业金融机构本外币各项贷款余额达到42.6万亿元，同比增长33.0%，见图1。商业银行盈利水平与2008年相比基本保持稳定。同时，商业银行高速增长的信贷规模使得许多中小银行再次面临资本充足率的压力，多家商业银行拟采用增资扩股或发行次级债的方式来补充资本。



注：数据来源于中国人民银行。

图1 金融机构贷款情况 单位：万亿元

为严防信贷超常增长下的信贷风险，在监

管部门要求下，多数商业银行加大了拨备计提力度，信贷资产的安全边际得到强化。截至2009年末，商业银行不良贷款余额4973.3亿元，比年初减少629.8亿元；不良贷款率为1.58%，较年初下降0.84个百分点；拨备覆盖率为155.02%，较年初大幅上升38.57个百分点，商业银行整体信贷质量在危机中实现了持续优化。但考虑到风险暴露的滞后性，大规模的信贷扩张增加了银行信贷资产的潜在风险。其中，基建项目信贷投放过度集中、地方政府融资平台风险、房地产信贷风险以及新型融资模式隐含的信贷风险等风险隐患，已引起监管部门及银行业的普遍关注。未来一段时间，监管部门将重点把控信贷投放节奏、调整信贷结构。随着相关监管措施的陆续出台，在未来宏观经济环境持续向好的背景下，商业银行信贷质量将有望继续保持较好水平。

随着信贷规模的快速扩张，商业银行为规避信贷规模约束或资本充足率监管，纷纷通过将自有信贷资产作为基础资产发行信托理财产品，从而将表内贷款移至表外，或者将信贷资产转让给其他商业银行。尽管商业银行通过发行理财产品将信贷资产的风险转移给投资者，且相关的信贷资产绝大部分为优质资产，然而信贷资产的贷后管理、相应利息和本金的偿付仍可能由商业银行负责。如果借款人出现违约，商业银行基于自身的声誉考虑或监管部门的要求，仍可能承担理财产品偿付的最终风险。此外，在信贷资产转让过程中存在一些虚假转让的现象。这些因素使得信贷风险在资产负债表中没有完全反映出来。2009年银监会先后发布了《关于进一步规范银信合作有关事项的通知》和《关于规范信贷资产转让及信贷资产类理财业务有关事项的通知》，以规范银信业务合作和信贷资产转让业务，控制商业银行信贷风险，加强资本充足率监管。

2009年以来，信贷规模的激增增加了银行体系流动性的不确定性。为严控流动性风险，银监会发布了流动性风险管理指引，对流动性

风险管理体系的建立、管理的方法和技术、监督管理等方面予以明确和规范。2009 年末，我国商业银行流动性比例为 43.2%，较年初有所下降，但仍保持较好水平。2010 年，随着宏观经济目标由“保增长”进入“稳增长”、“调结构”和“管理通胀预期”阶段，货币政策将在延续“适度宽松”的基础上进行适度微调，未来一段时间内货币政策具有一定的不确定性，商业银行流动性管理面临压力。

随着利率市场化改革进程的推进，商业银行面临的利率风险日益凸现。一方面，我国商业银行以存贷利差为主、较为单一的收入结构未得到实质性改善，收入水平受存贷利差影响较大，而存贷款利率管制的逐步放松，对银行定价能力提出了更高的要求；另一方面，近年来我国银行业的债券投资规模持续上升，随着利率市场化程度的不断提高，债券投资收益（或损失）及其公允价值的变动，使商业银行面临着更大的利率风险。目前我国商业银行的市场风险管理体系刚刚建立，对银行账户利率风险的认识尚处于初级阶段。同时，汇率体制改革增加了人民币汇率的不确定性，使得商业银行面临汇率风险上升。我国银行业尚需进一步增强市场风险管理水平，有效应对各类不利因素的冲击。

近几年，银监会加大了对银行合规性监管力度，各银行也更加重视防范操作风险，加强了内控措施的完善和内部稽核的力度。内部控制和监管力度的加强，一定程度上使我国银行业整体操作风险管理水平得到提升，由操作风险引发的案件数量得到了有效控制。此外，“流程银行”的持续打造及信息技术的不断更新都将有助于银行操作风险管理水平的进一步提升。

3. 监管与外部支持

国际金融危机背景下，银监会作为主要的监管部门，加强了对商业银行的监管力度，制定了《固定资产贷款管理暂行办法》、《流动

资金贷款管理暂行办法》、《个人消费贷款管理办法》和《项目融资业务指引》，以规范信贷资金使用、确保信贷资金安全；在商业银行流动性风险、银行账户利率风险、声誉风险等重点领域出台了一批指引，初步建立起信息科技风险监管规则体系；出台了我国银行业实施新资本协议系列指引，以实现与国际监管标准的衔接；发布了动态拨备和动态资本充足率要求，总体提升了我国银行业抵御风险的能力，有效确保了银行业的健康稳定发展。随着金融行业市场化的加深及新资本协议的逐步推进，我国对银行业的监管也将进一步加强。

作为关系国家经济金融命脉的重要产业，银行业的发展继续得到来自政府的大力支持。在国际金融危机的冲击下，党中央、国务院研究部署了金融促进经济发展的九项政策措施，通过完善配套政策措施和创新体制机制，在调动商业银行增加信贷投放积极性的同时，增强金融机构抵御风险能力，这对稳定市场信心、促进经济平稳较快发展起到了积极作用，确保了银行业的稳定运行。预计未来几年内，政府将通过疏通增加资本渠道、加强外部监管等方式继续支持银行业的发展，促进其市场化运作水平和综合经营实力的提升。

总体看，在国际国内经济环境出现复杂变化的背景下，我国政府出台了多种措施以确保经济的稳定运行，对银行业的发展也给予了大力支持，银行业实现了平稳过渡。然而，经济刺激政策下的大规模信贷投放在拉动经济平稳增长的同时，也增加了商业银行未来风险管理的难度。目前看来，我国经济运行虽然仍存在某些不确定因素，但积极的因素日益增加。随着以“调结构、防通胀”为目标的各项经济政策的逐步完善和落实，未来几年我国宏观经济有望保持平稳较快发展，这将为银行业带来稳定的营运环境。

4. 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。

由于东莞市经济外贸依存度高，2008年爆发的全球性金融危机给东莞经济带来重创。2009年，面对国际金融危机的严重冲击，东莞市加快推进经济社会双转型，全力保增长，有效遏制了经济下滑的势头，在逆境中实现了新的发展。2009年，东莞市全年实现国内生产总值3763.23亿元，比上年增长5.3%；人均生产总值56590元，增幅为10%。东莞市2009年完成工业总产值6762.8亿元，规模以上工业企业利润总额155.55亿元，全年增长12.6%；全市固定资产投资总额1094.08亿元，比上年增长13.0%，第三产业投资比重大幅上升，特别是居民服务和其他服务业、交通运输仓储业等增幅较大；另外，消费和出口需求也开始回升，财政收入稳定增长。

在经济逐步回升，企业景气指数出现好转，居民消费意愿提高及政府政策鼓励的带动下，东莞市金融行业经营状况不断改善，业务规模保持稳定增长。2009年东莞市新增各类金融机构3家，截至年末全市有各类金融机构75家，其中银行类机构23家，保险类机构37家，证券期货类机构15家。各类金融机构人民币资产总额5863.15亿元，比上年增长15.2%。2009年，东莞市金融机构存贷款余额较快增长。其

中，人民币各项存款余额4986.61亿元，增长14.6%；贷款余额2903.80亿元，增长22.2%。东莞市金融机构不良贷款率比年初下降了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，东莞地区经济回升基础尚不牢固，企业经营仍有困难，产业转型升级和结构调整尚需时日，当地银行经营仍存在压力。

四、公司治理及内部控制

1. 公司治理

东莞银行已建立起包括股东大会、董事会、监事会和高级管理层在内的治理架构，并设立了多个专职委员会。

2009年，东莞银行召开了1次年度股东大会和1次临时股东大会，股东大会审议通过了东莞银行2008年度工作报告、2008年度财务决算报告、2009年度财务预算方案、修订董事与监事薪酬方案、换届选举董事与监事、延长申请首次公开发行A股股票并上市方案有效期、修订公司章程等重大事项。

截至2009年末，东莞银行董事会由15名董事构成，其中独立董事5名。2009年，东莞银行董事会及其下设委员会进行了换届选举，进一步健全董事会管理架构和强化委员会职能。2009年，董事会召开了9次会议，审议通过了多项议案。

截至2009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4名、股东监事5名。2009年，东莞银行监事会完成了换届选举，保证了监事会工作的连贯性和有效衔接。2009年，东莞银行监事会召开4次会议，审议通过了多项议案。

总体看，东莞银行加强了公司治理的建设，不断完善公司管理制度和章程，公司治理水平

逐步提升。

2. 发展战略

东莞银行制定了2008~2012年的五年发展规划，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性区域性上市银行”的中期发展目标。为实现中期目标，在未来发展中，东莞银行将以“新经营”为重点，以“区域发展”为方向，以“快速成长”为目标，以市场为导向，以客户为中心，不断提升产品创新能力，完善业务种类；拓展区域渠道，提高区域银行的竞争实力；加强风险管理，推进管理创新和提升管理效率，进一步提高市场竞争力。

东莞银行采取以下发展策略推进中期目标的顺利实现：一是通过上市融资扩充资本，提高资本管理水平和使用效率，使资本规模能够满足业务发展需要，进一步提升经营能力和提高利润增长；二是继续加强区域布局，使“东莞-省内-省外”的发展规划逐步实现，并稳健推进村镇银行设立，使东莞银行能优先立足于农村金融市场；三是深化公司治理，通过强化领导层管理职能、完善分支机构管理办法、改进银行章程和制度、创新风险管理方法和工具、优化内部控制流程等方法，继续完善风险管理和内控体系；四是加大科技建设投入力度，继续完善和整合各项业务系统，提高新产品的研发能力和创新能力，实现业务操作流程化，为客户提供更加高效、便捷、安全的服务。

总体看，东莞银行在中期发展战略的基础上，制定了详细的未来工作规划，东莞银行发展目标清晰，并能结合地方性优势和自身特点，策略可操作性强。

3. 内部控制

2009年，东莞银行继续深化内控机制，建立起以董事会为决策层，各级机构管理层为建设执行层，内控风险、合规部门和垂直独立的内部稽核部门为监督评价层的内控体系。东莞

银行公司治理架构和内控体系日益健全。

2009年，东莞银行董事会制定了《风险管理三年规划》，进一步明确了各层级的风险管理职能和分担机制，提升了各层级的运作水平，提高了风险管理的执行效率和力度；东莞银行不断完善和补充管理制度和操作规程，以满足长期发展的需要，各项业务实现了前台营销、中台风险控制、后台支持保障的分离；进一步梳理了业务流程，加大对授信等重大业务的合法合规性审查和审批力度，并加大了稽核检查力度，有力地促进了业务操作的规范化；建立了比较完善的薪酬激励机制，通过宣传和培训等方式加强员工的职业道德和风险防范意识，有效地预防了内部违规和职务犯罪。

总体上看，东莞银行治理架构清晰，职权明确，内控体系运行有序，风险管理能力不断提升。

五、主要业务发展

1. 公司银行业务

面对竞争激烈的金融市场和低迷的经济环境，东莞银行积极调整业务职能，加强业务联动，开展公司业务营销活动，提高网点负责人对业务拓展的积极性，推动了网点非财政存款业务的发展。东莞银行紧跟政府动向，积极争取政府项目，拓展业务渠道。东莞银行抓住东莞市轻轨建设的契机，密切关注土地补偿工作动态，开立了征地补偿账户，带动了存款余额的增长。2009年，东莞银行中标了东莞市“住房维修资金”唯一代理银行业务，该项业务为东莞银行带来了长期稳定的资金来源。截至2009年末，东莞银行公司类存款余额为337.28亿元，较上年末增长了28.30%。

东莞银行结合东莞市经济发展特点，调整信贷投向，积极向市属重点工程项目开展融资营销。2009年，东莞银行重点推进村镇企业的贷款业务，尝试对镇属企业开通“绿色通道”批量授信模式。东莞银行信贷投放主要集中在

租赁和商务服务业、房地产业、制造业和商业贸易业等行业。其中，对受金融危机冲击较大的制造业、商业贸易业的信贷投放力度有所减弱，其贷款余额占比较上年有所下降；而租赁和商务服务业信贷规模增长较快。截至2009年末，公司类贷款余额239.37亿元，较上年末增长19.66%。其中，租赁和商务服务业贷款规模为60.95亿元，占公司类贷款比例为25.46%。

表3 2009年东莞银行公司贷款行业分布

行 业	2009 年末		2008 年末	
	金额	占比	金额	占比
租赁和商务服务业	60.95	25.46	32.44	16.21
房地产业	46.40	19.38	44.63	22.31
制造业	35.68	14.91	35.54	17.77
商业贸易业	28.81	12.04	28.71	14.35
建筑业	11.39	4.76	12.47	6.24
交通运输、仓储和邮政业	10.31	4.31	9.19	4.59
居民服务及其他服务业	10.13	4.23	8.15	4.08
其他行业	35.70	14.91	28.91	14.45
合 计	239.37	100	200.04	100

东莞银行继续加强中间业务的产品研发和市场开发。2009年，东莞银行与中国人寿保险公司达成了代理团体保险业务的合作协议，进一步丰富了代理产品，为长期发展打下了基础。

2009年，东莞银行公司业务营业利润6.26亿元，比上年增长2.79%。

总体看，在东莞地区整体经济低迷和银行业竞争加剧的影响下，东莞银行积极拓展业务，开发新的市场，各项公司类业务水平逐渐回升。

2. 个人银行业务

2009年，由于证券市场升温，居民存款意愿降低，及受同业竞争影响，东莞银行个人储蓄业务增长相对较慢。截至2009年末，东莞银行个人存款余额为253.99亿元，比上年增加了19.26亿元。为稳定储蓄存款，东莞银行加强产品创新和品牌建设，推出“日日盈”、“月月盈”储蓄理财产品，加强产品的交叉销售，成

功捆绑代发款项客户及第三方存管客户留存资金，有效改善客户结构。其中，由于储蓄理财产品市场反应较好，个人定期存款增幅较大，占比超过50%。

东莞银行依靠区域优势，和东莞市内多家单位保持良好关系，推出优质单位正式员工集体授信业务，拓展了个贷业务范围。2009年，在房地产市场持续升温的市场环境下，东莞银行推出二手房快贷业务，取得了较好的成绩。截至2009年末，东莞银行个人贷款余额85.48亿元，比上年末增加4.05亿元，个贷业务增幅趋缓，但业务结构基本保持稳定。

表4 2009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	46.22	54.08
综合消费贷款	12.98	15.18
经营性流动资金贷款	11.40	13.33
固定资产投资贷款	8.79	10.29
其他类贷款	3.25	3.80
汽车贷款	1.82	2.13
信用卡透支	1.02	1.19
合 计	85.48	100.00

由于个人存贷业务同业竞争较为激烈，业务发展缓慢，东莞银行调整经营策略，积极促进个人中间业务的快速发展。东莞银行不断完善理财卡服务功能，实现了理财卡自动转存、教师卡批量升级等功能；不断丰富借记卡的功能，推出首项行业卡-东莞中学校园IC卡业务，有效拓展学生群体客户；继续推动ATM、保险、基金业务的发展，积极投入与保险公司和基金公司之间的合作，丰富产品种类；加强个人理财产品的创新力度，继续打造特色品牌“玉兰理财”的市场形象。东莞银行个人中间业务结构不断优化，取得了较快发展。

2009年，东莞银行个人业务营业利润为1.22亿元，比上年减少43.26%，主要是由于利息收入的大幅减少。

总体看，2009年东莞银行个人存贷款业务发展缓慢，东莞银行及时调整策略，中间业务

取得了较快的增长。

3. 资金业务及国际业务

2009 年，东莞银行积极创新，深入开展同业资金业务，推出了同业理财服务，并成立了综合型的理财资产池，同业理财业务发展迅速。截至 2009 年末，东莞银行资金业务手续费收入 0.34 亿元，较上年有所提高。东莞银行积极拓展业务，与信托公司合作间接办理存放同业业务，促进了当年存放同业交易量的增长。在市场利率下降的情况下，东莞银行及时对市场风险做出判断，减少债券资产规模，控制利率产品种类及久期，大幅增持信用债、短期国债等收益率较高品种，用以冲抵利率风险。

2009 年，东莞银行国际业务部在继续稳健经营的基础上，积极开拓新的外汇业务，并于当年取得了自营外汇买卖业务资格和代理远期结售汇业务资格。

六、风险管理分析

1. 信用风险管理

2009 年，面对复杂的经济局势，东莞银行采取下列措施严格预防和控制信用风险：一是加强制度建设，制定了“信贷投放及退出指导性意见”，明确了“区别对待、有保有压”的信贷政策，从贷款人的行业、还款能力、信用等级、担保方式等维度合理选择客户，从源头上防范信贷风险；二是加大授信业务流程管理，提高信贷投放要求，对非目标信贷投向的项目实行投入限制，对风险增大的存量客户实行逐步退出，并要求贷款人提供详细完整的资料，对存在问题的资料及时上报；三是加大对大额不良贷款的清收力度，按季对各分支机构清收效果进行统计和考核；四是加强贷后管理，完善预警机制，对信贷资金流向进行监控，对贷款客户进行风险排查，特别是对房地产行业的客户展开全面详细的调查，关注其销售情况和资金回笼情况，并对授信管理内控情况进行自

查；五是加快风险管理系统的开发建设，已完成了评级模型开发和系统配置，后台风险管理能力逐步完善。

截至 2009 年末，东莞银行不良贷款余额 5.09 亿元，比上年减少 0.2 亿元，不良贷款率 1.57%，比上年下降 0.31 个百分点。但与已上市的城商行相比，东莞银行的不良贷款率略高。

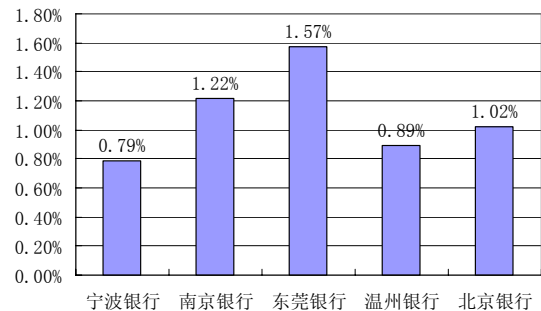


图 2 各城商行不良贷款率

表 5 东莞银行贷款五级分类 单位：%

项 目	2009 年	2008 年	2007 年
正常类	96.71	94.91	92.86
关注类	1.72	3.21	4.73
次级类	0.52	0.63	0.87
可疑类	0.64	1.03	0.93
损失类	0.41	0.22	0.61
不良贷款率合计	1.57	1.88	2.41

截至 2009 年末，东莞银行贷款客户集中度较上年略有提高，但均在监管指标之内。

表 6 东莞银行贷款客户集中度 单位：%

项 目	2009 年末	2008 年末
单一最大客户贷款比例	7.77	7.70
最大十家客户贷款比例	43.01	42.28

总体看，东莞银行不断加强信贷风险管理，信贷资产质量保持稳定，不良贷款率较低。

2. 流动性风险管理

东莞银行董事会风险管理委员会负责拟定流动性风险管理政策，董事会负责制定流动性风险管理政策；资产负债委员会负责制定相关的业务管理政策，财会部、风险管理部和资金

部是具体职能部门。东莞银行通过检测资金计划头寸安排、资金业务资产负债结构匹配情况和交易账户风险敞口等方式对流动性风险进行监控。东莞银行还通过流动性压力测试，分析在宏观调控、外部市场环境变化和内在经营压力之下的风险承担能力和紧急融资能力，建立流动性风险评估机制并制定了应急预案，进一步控制和管理流动性风险。压力测试工作由财会部统一协调，风险管理部、稽核部及各业务部门提交可能引发流动性风险的参数组合至资产负债管理委员会进行审议，最后再由财会部将所有信息数据汇总分析，测试方法包括敏感性测试和情景分析。东莞银行每年进行一次全面压力测试，并根据外部环境变化和监管机构要求进行不定期测试。

截至 2009 年末，东莞银行即时偿还的流动性负缺口扩大至 367.81 亿元，主要是由于公司活期存款较上年增长了 34.54%；3 个月内流动性负缺口缩小至 6.43 亿，主要是由于短期存放同业款项较上年有所提高。

表 7 东莞银行流动性缺口情况表 单位：亿元

期 限	2009 年末	2008 年末
即时偿还	-367.81	-308.85
3 个月内	-6.43	-38.79
3 个月-1 年	161.04	116.41
1-5 年	97.09	120.15
5 年以上	184.50	162.87

总体上看，东莞银行资金来源稳定，存款沉淀率高，流动性风险不大。

3. 市场风险管理

东莞银行董事会负责整体市场风险管理，董事会风险管理委员会负责制定政策，行长办公会议负责制定操作规程，风险管理部负责具体市场风险管理工作。

由于 2009 年市场利率变化，东莞银行资金业务的市场风险开始显现。为有效管理市场风险，减少损失，东莞银行具体采取了下列措施：

一是拟订资金业务风险管理指标，向资金业务部门派驻中台人员，对风险进行监控，实施预警机制；二是密切关注市场走向，加强债券市场的研究分析，通过市值重估、情景分析、压力分析等方法进行风险分析及管理；三是调整资产结构，减少债券资产规模，控制存量债券久期，优化资产组合结构；四是开发并初步完成了资金业务管理系统，提高了市场风险管理的实时性，以及识别、计量和监测的技术和水平，市场风险水平得到进一步的提升。

东莞银行利率敏感度较高，利息收入受市场利率波动影响较大；东莞银行权益变动率逐年下降。

表 8 东莞银行利率敏感性情况 单位：%

项 目	2009 年	2008 年	2007 年
利率敏感性	14.68	14.01	15.02
权益变动率	19.78	25.69	33.38

注：利率敏感性=利率变化 1 个百分点导致利息净收入变动额/利息净收入

权益变动率=利率变化 1 个百分点导致所有者权益变动额/所有者权益

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管理汇率风险。东莞银行外汇业务比重较小，外汇风险敞口比例仅为 3.29%，汇率风险可控。

4. 操作风险管理

2009 年，东莞银行继续完善内控管理制度，规范业务操作流程，制定和完善了多项规章制度和操作指引。东莞银行积极开展案件风险排查“回头看”活动和内部控制自查工作，并组织现场检查和监督，对业务人员组织培训和进行考评，降低柜台业务的操作风险。2009 年，东莞银行“操作员指纹身份验证系统”正式上线，实现了科技化的操作管理，并优化了多项业务系统，通过系统有效防范操作风险。

七、财务分析

立信会计师事务所有限公司对东莞银行

2009 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

2009 年末，东莞银行资产总额 792.09 亿元，其中贷款净额 316.89 亿元；负债总额 750.72 亿元，其中存款余额 591.28 亿元；股东权益 41.37 亿元；不良贷款率 1.57%，拨备覆盖率 156.26%；资本充足率 13.08%，核心资本充足率 9.72%。2009 年度，东莞银行实现营业收入 19.86 亿元，净利润 9.06 亿元。

2. 资产质量

截至 2009 年末，东莞银行资产总额 792.09 亿元，较上年增长 13.09%。东莞银行资产以贷款资产和投资类资产为主，资产结构近两年保持稳定。

表 9 东莞银行资产结构 单位：亿元/%

项目	2009 年末		2008 年末	
	金额	占比	金额	占比
现金类资产	97.57	12.32	90.13	12.87
同业资产	98.14	12.39	98.01	13.99
贷款净额	316.89	40.01	273.12	39.00
投资类资产	224.40	28.33	199.60	28.50
其他资产	55.09	6.96	39.55	5.64
资产总计	792.09	100.00	700.41	100.00

注：现金类资产包括现金及中央银行存款；同业资产包括存放同业、拆出资金、买入返售金融资产；投资资产包括交易性金融资产、可供出售金融资产、持有至到期投资、长期股权投资。

截至 2009 年末，东莞银行同业资产余额 98.14 亿元。其中，存放同业款项 32.30 亿元，比上年有所减少；买入返售金融资产 63.78 亿元，比上年增加 7.02 亿元。

2009 年，东莞经济尚未完全复苏，客户投资和消费意愿不高，市场对贷款的有效需求减少，东莞银行在信贷规模增长缓慢的状况下，加强风险管理，加大对不良贷款的清收力度，使不良贷款余额和不良贷款率继续保持“双降”。东莞银行拨备充足，在各城商行中处中等水平。

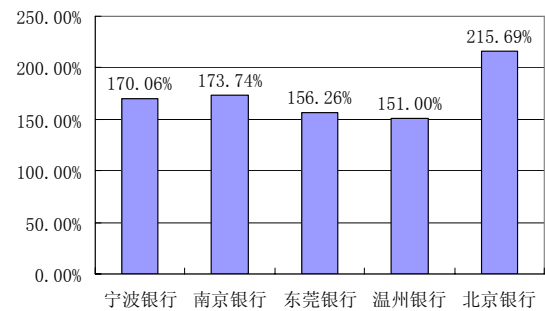


图 3 各城商行拨备覆盖率

表 10 东莞银行贷款质量

项目	2009 年	2008 年	2007 年
不良贷款余额(亿元)	5.09	5.29	6.42
贷款损失准备(亿元)	7.96	8.35	6.99
不良贷款率(%)	1.57	1.88	2.41
拨备覆盖率(%)	156.26	157.81	109.03

2009 年，东莞银行积极调整投资资产结构，大幅压缩债券规模，交易性金融资产和可供出售金融资产较上年分别下降了 48.52% 和 22.65%；持有至到期投资规模为 162.41 亿元，增幅为 56.25%，主要是新增了 56.34 亿元由大型国有商业银行或股份制商业银行发行的信贷类理财产品。2009 年，东莞银行向邢台市商业银行股份有限公司追加入股资金，长期股权投资较上年有所增长，但比重不大。

2009 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。该类资产风险小。

总体看，东莞银行资产质量良好，结构稳定，不良资产额和不良资产率保持双降，资产减值准备计提充足。

3. 负债结构

截至 2009 年末，东莞银行负债总额 750.72 亿元，较上年增长 12.83%，这主要得益于存款余额的较高增长。截至 2009 年末，存款余额 591.28 亿元，比上年增长 18.76%，占负债总额比例也较上年有所提高。

2009 年末，东莞银行同业负债规模比上年减少了 19.29%。主要是由于拆入资金的减少，以及质押品为债券的卖出回购金融资产款项的

大幅减少。

东莞银行应付债券为 2007 年在银行间债券市场公开发行总额 10 亿元的次级债券。

截至 2009 年末，东莞银行其他负债 50.83 亿元，较上年增长 43.75%。其中，代理负债 42.64 亿元，占比 83.89%。

表 11 东莞银行负债结构 单位：亿元/%

项 目	2009 年		2008 年	
	金额	占比	金额	占比
存款	591.28	78.76	497.87	74.83
同业负债	98.47	13.12	122.01	18.34
发行债券	10.14	1.35	10.13	1.52
其他负债	50.83	6.77	35.36	5.31
合 计	750.72	100.00	665.37	100.00

总体看，东莞银行负债稳定增长，存款来源比较稳定。

4. 经营效率及盈利能力

2009 年，东莞银行营业收入 19.86 亿元，比上年减少了 9.23%。其中利息净收入 15.95 亿元，占比为 80.31%；利息净收入比上年略有减少，主要由于 2009 年东莞银行生息资产增速放缓，以及市场利率下降造成净利差缩小所致。手续费及佣金净收入为 2.10 亿元，比上年略有增长，这是由于 2009 年东莞银行加大对理财业务的投入，代理手续费增长较快。东莞银行投资收益比上年增长 15.74%，这是由于 2009 年东莞银行积极开展自营资金投资理财产品业务，该类产品具有期限短、收益可观和风险较低等优势；可供出售金融资产中，东莞银行大幅减持国债和金融债，增持收益较高的信用债，由此获得了较高的差价收益。

2009 年，东莞银行营业支出 8.85 亿元，比上年减少 1.69 亿元，这主要是由于东莞银行积极清收不良贷款，贷款减值损失转回 0.23 亿元；由于营业收入下降，税金较上年有所减少。2009 年，东莞银行业务和管理费用为 7.96 亿元，比上年增长 17.75%，主要是由于深圳分行和其他

支行的开业，成本收入比也较去年有大幅度的上升。

2009 年末，东莞银行实现净利润 9.06 亿元，和上年基本持平；平均资产收益率和加权平均净资产收益率都较去年有所下降，但和其他上市城商行相比，东莞银行平均资产收益率水平较高。

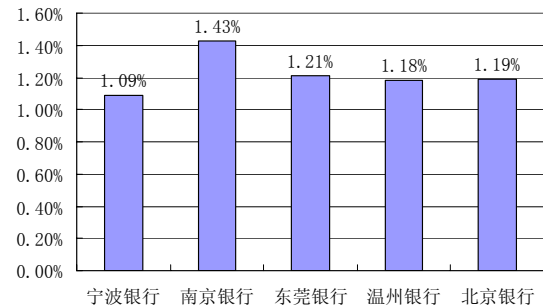


图 4 各城商行平均资产收益率

表 12 东莞银行盈利水平指标

项 目	2009 年	2008 年	2007 年
净利润(亿元)	9.06	9.05	7.89
成本收入比(%)	40.09	30.92	34.20
平均资产收益率(%)	1.21	1.35	1.39
加权平均净资产收益率(%)	24.14	29.57	33.61

注：平均资产收益率 = 净利润 / [(期末资产总额 + 期初资产总额) / 2]

加权平均净资产收益率 = 归属母公司净利润 / 加权平均归属母公司所有者权益

整体上看，由于 2009 年东莞经济尚未完全复苏以及资本市场波动较大，东莞银行业务发展受到影响，对收入也产生了一定的影响。东莞银行积极应对，调整资产结构，控制成本支出，净利润保持稳定。

5. 流动性

2009 年末，东莞银行人民币超额备付金率 3.13%、流动性比例 42.59%、存贷款比例 54.95%，均比上年有所下降，但仍处于良好水平。东莞银行整体偿付能力良好。

表 13 东莞银行流动性指标

项 目	2009 年	2008 年	2007 年
人民币超额备付金率(%)	3.13	4.68	3.99
流动性比例(%)	42.59	47.75	56.57
存贷款比例(%)	54.95	56.60	56.46

2009 年，东莞银行经营活动现金流量净额 38.19 亿元，主要是由于当年存款增幅高于贷款；投资活动现金流量净额-16.19 亿元，这是由于东莞银行当年加大了投资规模；筹资活动现金流量净额-2.67 亿元，这是由于 2009 年东莞银行实施了较高的现金股利分配。

表 14 东莞银行现金流情况 单位:亿元

项 目	2009 年	2008 年	2007 年
经营活动现金流量净额	38.19	15.68	49.51
投资活动现金流量净额	-16.19	4.94	-35.23
筹资活动现金流量净额	-2.67	-2.40	8.78
现金及现金等价物净增加额	19.32	17.88	22.75

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

2009 年，东莞银行资本净额保持持续增长。由于加权风险资产的大幅提升，东莞银行资产风险度较上年有所提高。截至 2009 年末，东莞银行资本充足率较上年有所下降，但和其他城商行相比，东莞银行资本充足率水平较高；核心资本充足率比上年略有提高，主要是由于留存收益的增长。总体上看，东莞银行资本充足。

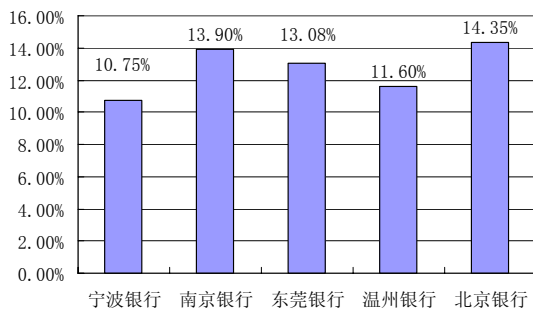


图 5 各城商行资本充足率

表 15 东莞银行资本充足性指标

项 目	2009 年	2008 年	2007 年
资本净额(亿元)	51.51	45.88	37.77
其中：核心资本(亿元)	39.04	31.24	25.24
附属资本(亿元)	14.50	15.71	12.90
扣减项(亿元)	2.03	1.07	0.36
加权风险资产(亿元)	393.77	319.27	344.74
资产风险度(%)	49.71	45.58	54.05
资本充足率(%)	13.08	14.37	10.96

核心资本充足率(%)	9.72	9.62	7.27
股东权益/资产总额(%)	5.22	5.00	4.25

注：资产风险度=加权风险资产/资产总额

7. 次级债券偿付能力

2009 年，东莞银行净利润保持稳定，股东权益保持增长，经营性活动现金流入量快速增长，可快速变现资产规模虽较上年有所下降，但对于次级债券仍有相当高的保障倍数。综合分析，东莞银行对次级债券的偿付能力较强。

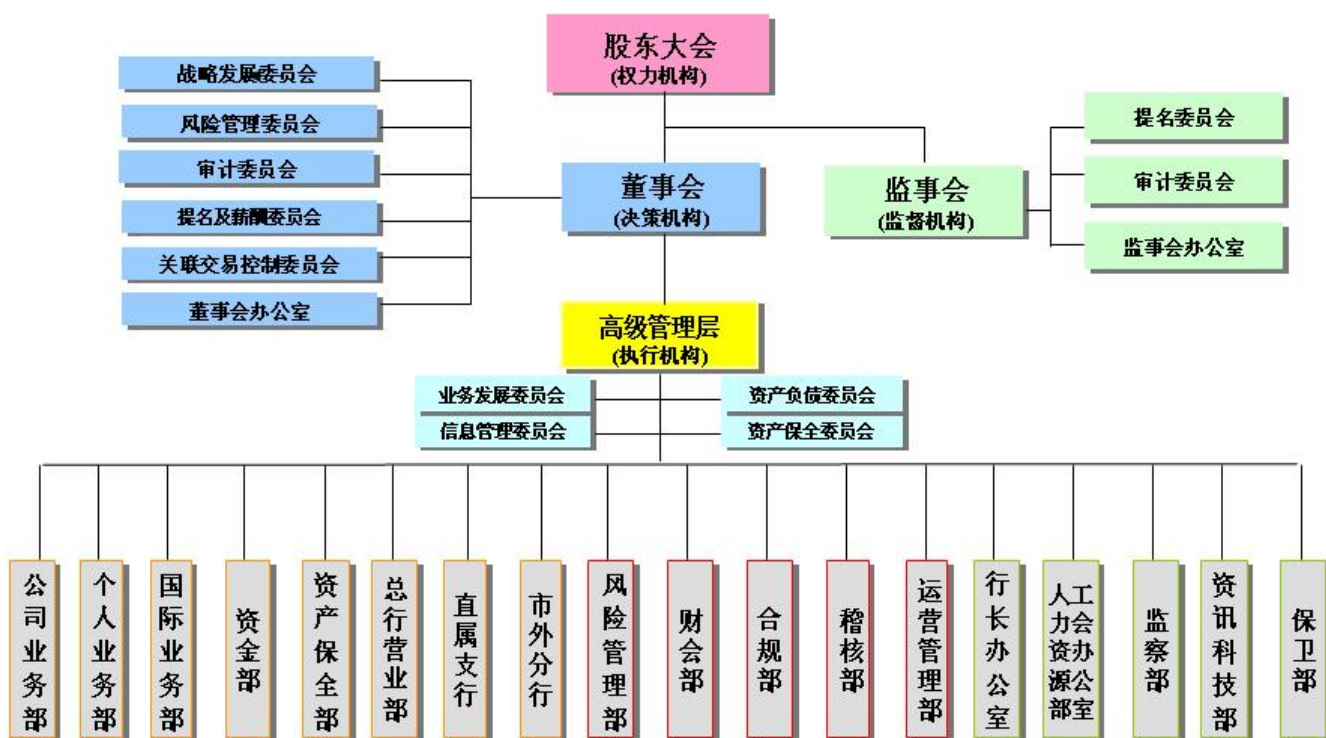
表 16 东莞银行次级债务保障情况表

项 目	2009 年末	2008 年末
次级债券余额(亿元)	10.0	10.0
可快速变现资产(亿元)	256.38	283.71
经营活动现金流入量(亿元)	146.28	82.69
净利润(亿元)	9.06	9.05
股东权益(亿元)	41.37	35.04
净利润/次级债券余额(倍)	0.91	0.91
可快速变现资产/次级债券余额(倍)	25.64	28.37
股东权益/次级债券余额(倍)	4.14	3.50
经营活动现金流入量/次级债券余额(倍)	14.63	8.27

注：可快速变现资产包括现金及存放中央银行款项、存放同业款项、拆出资金、买入返售金融资产、交易性金融资产及可供出售金融资产。

附录 1 东莞银行组织结构图

东莞银行组织架构图



附录 2 合并资产负债表

编制单位：东莞银行股份有限公司

单位：人民币万元

项 目	2009 年	2008 年	2007 年
资产			
现金及存放中央银行款项	975748.55	901284.33	870223.50
存放同业款项	322956.22	412518.51	49929.13
拆出资金	20620.57		
交易性金融资产	263797.72	512386.82	550702.29
买入返售金融资产	637761.26	567597.76	535444.29
应收利息	36160.11	25044.73	19119.28
发放贷款和垫款	3168933.38	2731223.92	2595515.26
可供出售金融资产	342876.54	443261.47	47245.30
持有至到期投资	1624126.78	1039364.49	1350259.25
长期股权投资	13168.83	943.83	943.83
固定资产	36273.68	38807.91	35678.05
无形资产	15798.17	13948.72	14250.65
递延所得税资产	8082.22	10644.51	10601.22
其他资产	454582.30	307047.41	298027.74
资产总计	7920886.33	7004074.40	6377939.78
负债			
同业及其他金融机构存放款项	299638.18	203852.84	240113.34
拆入资金	130000.00	230000.00	
卖出回购金融资产款	555058.49	786204.38	857369.13
吸收存款	5912768.64	4978689.86	4565757.45
应付职工薪酬	15810.50	11649.36	14665.73
应交税费	11625.31	10765.89	26822.35
应付利息	42031.45	37524.88	26334.03
预计负债	3189.48	1603.66	1081.64
应付债券	101401.61	101257.28	101120.56
递延所得税负债	159.94	3780.81	
其他负债	435536.40	288329.68	273717.39
负债合计	7507220.00	6653658.65	6106981.63
股东权益			
股本	163680.00	163680.00	163680.00
资本公积	3757.06	9700.25	2140.68
盈余公积	29942.73	20862.25	11813.04
一般风险准备	41326.83	31326.83	24700.00
未分配利润	173438.67	124846.43	68624.44
少数股东权益	1521.04		
股东权益合计	413666.33	350415.75	270958.15
负债及股东权益总计	7920886.33	7004074.40	6377939.78

附录 3 合并利润表

编制单位：东莞银行股份有限公司

单位：人民币万元

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
一、营业收入	198614.25	218836.05	168357.82
利息净收入	159478.85	169314.84	151705.47
利息收入	261696.31	291200.45	244251.05
利息支出	102217.46	121885.61	92545.58
手续费及佣金净收入	21017.60	20238.34	9786.85
手续费及佣金收入	21425.46	20546.95	10018.96
手续费及佣金支出	407.86	308.60	232.10
投资收益	22836.16	19675.53	8644.96
公允价值变动收益	-6559.26	8730.73	-1741.63
汇兑收益	1315.68	274.82	-1008.20
其他业务收入	525.22	601.78	970.37
二、营业支出	88517.34	105371.32	62952.04
营业税金及附加	11150.76	12524.17	10290.38
业务及管理费用	79630.92	67630.42	57168.30
资产减值损失	-2264.34	25191.74	-4923.75
其他业务成本		25.00	417.11
三、营业利润	110096.91	113464.74	105405.78
加：营业外收入	129.90	292.90	4603.58
减：营业外支出	1533.74	386.34	875.71
四、利润总额	108693.07	113371.31	109133.65
减：所得税费用	18135.01	22879.23	30194.30
五、净利润	90558.07	90492.08	78939.34
六、每股收益			
基本每股收益（元）	0.55	0.55	0.48
稀释每股收益（元）	0.55	0.55	0.48

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	2009 年度	2008 年度	2007 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	1,029,864.12	376,671.90	467,782.16
向其他金融机构拆入资金净增加额		139,134.18	478,156.17
存放中央银行和同业款项净减少额	58,648.91		
收取利息、手续费及佣金的现金	226,447.89	269,272.64	211,376.52
收到的其他与经营活动有关的现金	147,881.07	41,789.85	287,202.01
经营活动现金流入小计	1,462,842.00	826,868.58	1,444,516.86
客户贷款及垫款净增加额	435,474.14	160,801.18	481,566.39
存放中央银行和同业款项净增加额		275,874.13	76,788.88
向其他金融机构拆入资金净减少额	314,090.53		
支付利息、手续费及佣金的现金	92,574.43	105,466.65	83,851.24
支付给职工以及为职工支付的现金	36,073.01	36,925.87	34,280.50
支付的各项税费	28,010.74	50,625.23	19,061.86
支付的其他与经营活动有关的现金	174,750.19	40,365.46	253,867.85
经营活动现金流出小计	1,080,973.03	670,058.51	949,416.72
经营活动产生的现金流量净额	381,868.96	156,810.06	495,100.14
二、投资活动产生的现金流量			
收回投资所收到的现金	15,070,354.69	14,375,631.01	7,100,001.46
取得投资收益所收到的现金	45,531.48	31,265.31	43,004.74
收到其他与投资活动有关的现金	65.68	157.61	13,968.87
投资活动现金流入小计	15,115,951.85	14,407,053.93	7,156,975.07
购置固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	17,105.95	14,739.08	27,847.42
投资支付的现金	15,260,736.32	14,342,932.30	7,481,421.29
投资活动现金流出小计	15,277,842.27	14,357,671.37	7,509,268.71
投资活动产生的现金流量净额	-161,890.42	49,382.56	-352,293.64
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资收到的现金	1,600.00		
发行债券所收到的现金			100,000.00
筹资活动现金流入小计	1,600.00		100,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	28,348.90	24,000.22	11,449.82
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	28,348.90	24,000.22	12,199.82
筹资活动产生的现金流量净额	-26,748.90	-24,000.22	87,800.18
四、汇率变动对现金的影响	-25.48	-3,428.95	-3,127.07
五、现金及现金等价物净增加额	193,204.17	178,763.45	227,479.61
加：期初现金及现金等价物余额	1,104,849.98	926,086.53	698,606.92
六、期末现金及现金等价物余额	1,298,054.14	1,104,849.98	926,086.53

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。