

跟 踪 评 级 公 告

联合[2011] 423 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长期信用等级为 AA⁻，次级债券信用等级为 A⁺，评级展望为稳定。

特此公告。

联合资信评估有限公司
二零一一年六月十三日



东莞银行股份有限公司

2011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

2011年6月13日

主要数据:

项 目	2010 年	2009 年	2008 年
资产总额(亿元)	1076.61	792.09	700.41
股东权益(亿元)	49.62	41.37	35.04
营业收入(亿元)	25.46	19.86	21.88
净利润(亿元)	10.63	9.06	9.05
不良贷款率(%)	1.09	1.57	1.88
拨备覆盖率(%)	220.88	156.26	157.81
成本收入比(%)	35.93	40.09	30.92
平均资产收益率(%)	1.14	1.21	1.35
平均净资产收益率(%)	23.36	23.70	29.13
流动性比例(%)	38.26	42.59	47.75
存贷款比例(%)	56.71	54.95	56.60
资本充足率(%)	11.70	13.08	14.37
核心资本充足率(%)	8.67	9.72	9.62

分析员

杨 杰

Email: jack.yang@lhratings.com

TEL: 010-85679696-8832

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

2010年,为适应跨区域经营的需要,东莞银行相应调整了总行各部门的职责,并加快转变分支机构的管理模式。内部管理体制的转变将有助于东莞银行在控制风险的前提下,开拓异地市场。得益于东莞地区经济持续好转,2010年东莞银行资产业务加速扩张,加之银行业利差有所回升,东莞银行营业收入恢复了增长势头。东莞银行资产质量保持稳定,资本充足。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

- 内控与风险管理体制持续完善;
- 各项业务发展良好,盈利能力较强;
- 资产质量稳定,资本较为充足。

关注

- 东莞银行个人存款业务发展缓慢,竞争力有待提高;
- 国内货币与信贷政策持续收紧,以中小企业为主的区域性银行面临较大的经营压力。

一、主体概况

东莞银行股份有限公司(以下简称“东莞银行”)前身为东莞市商业银行股份有限公司,成立于1999年。截至2010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37.72%,其中东莞市财政局持股比例为22.24%,详见表1。

表1 主要股东持股情况表

项 目	占 比(%)
东莞市财政局	22.24
东莞市兆业贸易有限公司	4.34
东莞市财信发展有限公司	3.83
东莞市电力发展公司	3.67
东莞市虎门富民服务有限公司	3.64
合 计	37.72

截至2010年末,东莞银行下设4家分行,33家直属支行,1家控股子公司(村镇银行)。

截至2010年末,东莞银行资产总额1076.61亿元,其中贷款净额388.26亿元;负债总额1026.99亿元,其中存款余额701.56亿元;股东权益49.62亿元;不良贷款率1.09%,拨备覆盖率220.88%;资本充足率11.70%,核心资本充足率8.67%。2010年,东莞银行实现营业收入25.46亿元,净利润10.63亿元。

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、已发行债券概况

表2 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

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2。

2010年,东莞银行在付息日之前对外发布了付息公告,并及时支付了当期次级债券的利息。

三、营运环境

1. 经济环境

“十一五”期间,我国有效应对国际金融危机的冲击,经济整体保持平稳较快发展(见表3),国内生产总值达到39.8万亿元,年均增长11.2%。

表3 宏观经济主要指标表

项 目	2010年	2009年	2008年	2007年	2006年
GDP增长率(%)	10.3	9.2	9.6	14.2	12.7
CPI增长率(%)	3.3	-0.7	5.9	4.8	1.5
M2增长率(%)	19.0	27.7	17.8	16.7	16.9

注:数据来源于国家统计局及中国人民银行。

2010年,面对更加复杂的世界经济格局,我国宏观经济保持回稳向好态势,初步核算全年国内生产总值同比增长10.3%。与应对金融危机初期相比,我国经济增长的动力结构发生了积极变化,市场驱动的投资、消费和出口共同拉动经济增长的格局初步形成。但适度宽松货币政策和积极财政政策实施近两年后,国内流动性过剩的问题显现,通货膨胀压力显著。同时,美国新一轮的量化宽松货币政策导致全球流动性泛滥趋势进一步增强,我国面临着巨大的资本流入压力。面对宏观经济的变化,央行于2010年采取了六次上调存款准备金率、两次加息的货币政策调整,显示货币政策加速回归“稳健”。

2011年,我国经济步入“十二五”开局之年,世界经济复苏的不稳定性和不确定性以及通胀压力等挑战,都显示我国宏观经济平稳运行将面临复杂形势。中央经济工作会议对2011年宏观经济政策的基本取向为“积极稳健、审慎灵活”,冀望通过灵活的政策组合实现调控目

标。

2. 行业概况

近年来，我国银行业金融机构¹资产规模增长快速（见图 1）。其中，商业银行是银行业金融机构的主要组成部分，资产规模约占银行业金融机构资产总额的 75%。

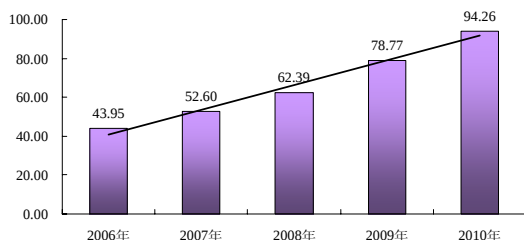


图 1 我国银行业金融机构资产规模 单位：万亿元

注：数据来自中国银监会网站。

随着体制改革和对外开放的深入推进，我国商业银行公司治理和内控体系逐步完善，产品创新和服务能力有所提升，资本约束意识、全面风险管理意识和品牌意识不断强化。在宏观经济较快增长的大背景下，我国商业银行在资产规模较快增长的同时，不良贷款余额及不良贷款率低位“双降”，资产质量整体提高。贷款规模带动利息收入的快速增长和成本控制能力的加强等因素，推动银行业整体盈利水平逐步提升。通过内部盈利积累、股权融资、发行次级债券和混合资本债券等方式，银行业的资本实力获得较大幅度的提升，抵御风险能力显著增强。

截至 2010 年末，我国银行业金融机构资产总额 94.26 万亿元，负债总额 88.44 万亿元，分别较上年末增长 19.7% 和 19.0%；商业银行不良贷款余额 0.43 万亿元，不良贷款率为 1.14%，继续保持下降趋势；商业银行拨备覆盖率上升至 218.3%；加权平均资本充足率 12.2%，加权平均核心资本充足率 10.1%，分别较上年末上升 0.8 个百分点和 0.9 个百分点，超过国际平均水平。2010 年，银行业利差空间加大，盈利水

平较上年有所提升。

3. 行业竞争

由于商业银行存在高度同质化的问题，我国银行同业间竞争激烈。近年来，国有商业银行占银行业金融机构资产总额的比重逐年下降，但仍占约 50% 的比重，对银行业的发展和金融秩序的稳定起着举足轻重的作用。股份制商业银行凭借相对规范的公司治理、灵活的管理机制、先进的科技支撑、合理的网点布局等优势，规模较快增长。2010 年末，股份制商业银行占银行业金融机构资产总额比重为 15.8%。随着历史不良资产的化解、管理水平的提升以及跨区域经营的推进，城市商业银行资产规模快速扩张，竞争实力逐步增强。2010 年末，城市商业银行占银行业金融机构资产总额的比重为 8.3%。外资银行在机构网点、市场份额等方面与国内主要商业银行存在较大差距，但其发展潜力不容忽视。

经过多年的发展，我国已形成包括银行、保险、证券、信托、基金等主体在内的金融体系，企业融资和居民投资渠道趋向多元化，商业银行传统业务受到挑战。为提升综合竞争力，多家商业银行通过参股保险公司、证券公司、基金公司等方式将业务渗透至其他非银行金融业务领域，部分实力较强的商业银行已逐步推行海外扩张战略。综合化经营和开拓海外市场将成为银行业未来的发展趋势。

4. 行业风险

作为经营风险的行业，银行业主要面临信用风险、流动性风险、市场风险、操作风险、声誉风险和法律风险。

由于政府经济刺激政策的实施，我国银行业信贷规模在 2009 年出现超常增长（见图 2）。2010 年，央行着力加强引导金融机构合理把握信贷投放节奏，年末我国本外币各项贷款余额 50.9 万亿元，同比增长 19.7%。预计未来监管部门将采取更加灵活的手段调控金融机构信贷

¹本报告关于银行金融机构的分类均参照银监会统计口径。

投放。2010 年末，商业银行不良贷款余额 4293 亿元，较年初下降 13.68%；不良贷款率为 1.14%，较年初减少 0.44 个百分点；拨备覆盖率为 218.3%，较年初大幅提高 63.28 个百分点。由于风险暴露的滞后性，2009 年以来大规模的信贷扩张可能对商业银行未来的信贷质量形成压力。

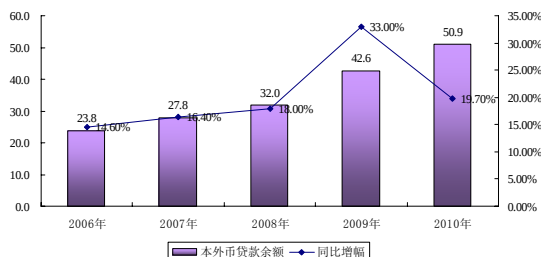


图2 金融机构贷款情况 单位：万亿

注：数据来源于中国人民银行。

2009 年以来，信贷规模激增使银行体系面临的流动性风险随之上升。为此，银监会发布了流动性风险管理指引，就风险管理体系、管理方法和技术、监督等方面进行了明确规定。2010 年末，我国商业银行流动性比例为 42.2%，保持较好水平。2011 年我国货币政策由原有的适度宽松转变为稳健，商业银行流动性管理将面临一定的压力。

商业银行面临的市场风险主要表现为利率风险和汇率风险。随着利率市场化改革的推进，银行面临的利率风险日益凸现。目前我国几家大型银行和少数股份制银行的市场风险管理体系刚刚建立，银行业和监管方主要关注以盯市估值为特征的交易账户利率风险，对银行账户利率风险的认识尚处于初级阶段。同时，汇率体制改革的推进使商业银行面临的汇率风险有所上升。

近年来，银监会加大对银行合规性的监管力度，针对内控和管理的薄弱环节，发布了加大防范操作风险工作力度的“十三条”措施，并实施了商业银行内部控制指引和信息披露办法。商业银行不断完善内控体系，打造“流程银行”，加强内部稽核力度，整体操作风险管

理水平得到提升。

5. 监管与外部支持

国际金融危机以来，银监会加强了对商业银行的监管力度，先后出台了固定资产贷款、流动资金贷款、个人消费贷款及项目融资业务的管理制度，进一步规范了信贷资金使用；针对流动性风险、银行账户利率风险、声誉风险及银行业实施新资本协议制定了业务指引；初步建立了信息科技风险监管规则体系；规范了银信业务合作和信贷资产转让业务。2010 年，银监会坚持实施审慎风险监管，在银行资本充足性、地方融资平台贷款和房地产行业贷款等方面加强了监管力度。根据巴塞尔协议III，银监会正在研究新的监管规则，以进一步加强监管、确保银行业的健康发展。预计未来几年内，政府将继续通过外部监管等方式支持银行业发展，促进其提升市场化运作水平和综合经营实力。

总体看，在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，对银行业也给予了大力支持，银行业总体实现平稳发展。2011 年，我国经济发展仍将面临世界经济复苏的不确定性以及通胀压力等挑战，这也给银行业的营运带来一定压力。

6. 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，大力推进农村股份制合作制改革，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。

2010年，东莞经济发展比较平稳，企业效益有所改善。2010年，东莞市全年实现生产总值4246亿元，较上年增长10.3%；人均生产总值66344元，增长14.6%。东莞市2010年规模以上工业企业实现增加值1813亿元，增长19%；规模以上工业实现利润总额274.87亿元，增长66.3%。2010年全市固定资产投资总额1094.08亿元，增长1.9%，固定资产投资增幅维持在低位。2010年，东莞市财政收入785亿元，增长25%，其中一般预算财政收入278亿元，增长20%。

2010年，东莞市持续推进加工贸易转型升级，支持企业引进先进技术、优化生产模式、拓展内销市场；发展战略性新兴产业，薄膜太阳能光伏和物联网2个基地被列为全省战略性新兴产业基地。同期，东莞市加快了园区开发建设。松山湖成功晋升国家级高新区，台湾高科技园开园，粤港澳文化创意产业实验园在东莞落户。虎门港泊位码头建设加快，保税物流中心投入运行，对台直航航线正式通航。加工贸易升级、园区开发建设和航运物流发展有助于促进东莞地区经济持续增长和结构的调整。

2010年，东莞市新增各类金融机构7家，截至2010年末，全市有各类金融机构83家，其中银行类机构26家，保险类机构37家，证券期货类机构20家。2010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5943.39亿元，增长19.2%；贷款余额3329.82亿元，增长14.7%。2010年，东莞市金融业实现增加值165.44亿元，增长4.5%。2010年末，东莞市金融机构不良贷款率比上年下降了0.52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。

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。2010年，东莞银行股权结构、董事、监事和高级管理层未发生重大变化。

2010年，东莞银行召开了1次年度股东大会和2次临时股东大会，股东大会审议通过了东莞银行2009年度工作报告、2009年度财务决算报告、2010年度财务预算方案、延长申请首次公开发行A股股票并上市方案有效期的议案等重大事项。

截至2010年末，东莞银行董事会由15名董事构成，其中独立董事5名。2010年，东莞银行董事会召开了8次会议，审议通过了多项议案。

截至2010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。2010年，东莞银行监事会召开了4次会议，审议通过了多项议案。

总体看，2010年东莞银行公司治理机制运行良好。

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

2010年，东莞银行着重从组织架构设置、内控制度体系、风险管理、运营管理、内部稽核、案件防范、安防管理机制等方面，加强内控管理。主要体现在以下几个方面：一是为适应跨区域发展的要求，加快总行各部门的职能转变，东莞银行组织结构图见附录1（业务发展部和授信审批部成立于2011年年初），实现从“总行-支行”到“总行-分行-支行”的管理模式的转变。二是修订《东莞银行规章制度管理办法》，以适应一级法人体制下的法人授权机制及分支机构等级管理体系；并按照制度要求，针对新业务、新风险、跨区域经营的需要以及新监管要求，对内控管理制度及操作规程进行全面梳理和补充形成涵盖总行及各级分支机构的各项业务和管理活动的内部控制制度体系。三是加强柜台业务内控管理，开发对账集中管理系统、久悬未取账户管理系统，改造账户年检的系统功能，防范操作风险。四是修订了稽核工作管理制度，建立了适应跨区经营发展的

总分行垂直管理的内部审计组织架构；同时，加大对稽核工作的科技投入，建立了非现场稽核系统，提高内审工作的科技应用水平。五是加强信息风险管理系统建设，提升内部控制水平。

总体看，东莞银行为适应跨区域经营的需要，对内控体系和制度进行了修订与完善，内控管理水平不断提升。

五、主要业务发展分析

1. 公司银行业务

东莞银行通过加强存款业务营销力度，调动分支机构积极性等手段，拓展公司类存款业务。截至2010年末，东莞银行公司类存款余额425.24亿元，较上年末增长了26.08%，增速较上年有所下降。其中，定期存款余额150.09亿元，较上年末增长65.63%，在公司类存款中的比例上升至35.30%，公司类存款结构有所改善。

2010年，东莞银行以客户为中心，针对东莞镇区经济产业集群特点，研发特色融资类公司产品，组织分支机构开展机械设备质押贷款、经营性物业租赁应收账款质押贷款等贷款业务。在信贷规模受限的情况下，东莞银行公司类贷款业务保持较快发展。截至2010年末，东莞银行公司类贷款余额295.45亿元，较上年末增长23.43%，增速较上年有所提高。

2010年，东莞银行公司业务实现营业利润5.97亿元，比上年下降4.68%，主要是公司类贷款计提的贷款损失准备大幅增加所致。公司业务营业利润占营业利润总额的47.16%。

总体看，公司类存贷款业务持续较快增长，但盈利有所波动。

2. 个人银行业务

2010年，东莞银行个人业务通过落实分区包干、加强“公私”联动和交叉销售、开展东莞地区“理财下乡”活动等措施，加快东莞银行营业网点由服务型向销售型、客户管理型的

转变，强化基层营销的组织经营工作，提升营业网点的服务辐射范围，深入挖潜区域市场。

由于 2010 年东莞地区个人存款业务市场竞争激烈，东莞银行个人存款业务增长比较缓慢。2010 年末，东莞银行个人存款余额 276.32 亿元，较上年增长 8.79%。

2010 年，在市场信贷资源紧张的环境下，东莞银行迅速调整业务发展策略，个人贷款业务发展重心由一手楼按揭贷款转向利率较高的经营性贷款和二手楼贷款领域，以个人贷款业务品种结构调整带动个人贷款客户结构调整，提升盈利水平。2010 年末，东莞银行个人贷款余额 102.37 亿元，较上年增长 19.75%，增速较上年加快 14.77 个百分点。其中，个人经营性贷款余额 33.89 亿元，较上年末增加 13.70 亿元，占个人贷款增加总额的 81.11%，见表 4。

表4 2010年东莞银行个人贷款业务分类表

项 目	占 比(%)
按揭贷款	46.42
综合消费贷款	14.69
经营性贷款	33.11
其他类贷款	3.37
汽车贷款	1.19
信用卡透支	1.22
合 计	100.00

东莞银行积极实行多品种、小批量的个人产品开发策略，2010年陆续推出贷记卡消费灵活分期付款、个人网上银行、特色联名信用卡、自主研发的新型理财产品、代理黄金交易业务等新产品，以产品及服务创新推动业务发展，拓宽中间业务收入渠道。2010年，东莞银行个人银行业务实现营业利润 2.11 亿元，增长 72.95%，占营业利润总额的 16.69%。

总体看，2010 年，东莞银行个人存款业务增长仍然较慢，贷款业务增长加快，个人银行业务收益增幅明显。

3. 资金业务

2010 年，东莞银行资金业务管理系统正式上线，为资金业务的开展提供了有效的管理平

台。2010 年，为控制通胀水平，货币政策持续收紧。在此背景下，东莞银行主要通过限制规模、久期、止损点等策略配置债券资产。2010 年，东莞银行加大了收益率相对较高的信托及理财产品的投资力度。截至 2010 年末，东莞银行固定收益类投资资产合计 289.19 亿元。其中债券投资 138.20 亿元，较上年末下降 13.31%；信托及理财产品合计 150.99 亿元，增长 137.16%。

2010 年，东莞银行加大了同业资金融入规模和同业资产的配置规模。截至 2010 年末，东莞银行同业资产合计 171.69 亿元，较上年增长 74.95%；同业负债合计 244.35 亿元，增长 148.15%。2010 年末，东莞银行同业净融入资金 72.66 亿元。

2010 年，东莞银行理财业务实现较大幅度的增长。2010 年，东莞银行发行各类理财产品 177 只，募集金额 236 亿元，较上年增长 103%。截至 2010 年末，东莞银行未到期理财产品余额 49.30 亿元，其中个人理财产品金额 30.60 亿元；公司理财产品金额 11.80 亿元；同业理财产品金额 6.90 亿元。

2010 年，东莞银行资金业务实现营业利润 4.62 亿元，增长 32.29%，占营业利润总额的 36.51%。

六、风险管理分析

1. 信用风险管理

2010 年，东莞银行为适应跨区域发展的需要，调整了风险管理部的职责；修订了授信业务授权方案，增加对分行行长的授权，同时要求分行行长将授信业务审批权全部转授权给分行独立审批人。授信业务管理模式由“总行-支行”向“总行-分行-支行”转变。

2010 年，东莞银行根据宏观经济形势，调整信贷政策，按照“优化信贷结构、平衡地区发展”的原则，实行“总量调控、按季分配、分线管理”的策略，加强信贷结构和投放的监

测分析和评估。东莞银行继续完善信用风险基础制度体系，按照监管部门要求制订了《东莞银行流动资金贷款管理暂行办法》和《东莞银行个人贷款管理暂行办法》，明确了流动资金贷款及个人贷款各个环节的流程，通过实施受托支付方式，加强了贷款资金监控。东莞银行对额度授信管理办法及授信担保管理制度进行了修订，并加大对业务管理部门制定的一级制度的审查力度。

2010年，东莞银行严格按照双线管理原则，由风险管理部门对业务经营部门上报的所有新增集团授信及贷款金额3000万元以上的固定资产贷款实行贷前平行调查，为授信审查、审批提供全面信息依据与有力保障。

2010年由于受经济环境、国家宏观经济政策、经济转型等因素影响，银行信贷资金风险不断加大。东莞银行对因受上述因素影响的行业加大了贷后管理力度，先后对镇属、村组企业贷款、房地产开发贷款、外资企业贷款出具风险提示，并对其进行了全面自查。东莞银行组织开展了物业租赁收入账户质押贷款和机械设备按揭贷款专项检查，并进行了相关内控检查，有效防范了潜在风险。

东莞银行的分支机构集中于广东省内，其贷款业务相应地集中于广东省东莞市、广州市、深圳市和惠州市，并在长沙地区（长沙分行成立于2010年12月）和重庆地区有少量业务。

表5 东莞银行公司贷款行业分布情况表

行 业	2010 年		2009 年	
	金额 (亿元)	占比 (%)	金额 (亿元)	占比 (%)
租赁和商务服务业	72.59	24.56	60.95	25.46
房地产业	56.39	19.09	46.40	19.38
制造业	39.53	13.38	35.68	14.98
商业贸易业	41.90	14.17	28.81	12.04
建筑业	17.28	5.84	11.39	4.76
交通运输、仓储和邮政业	8.26	2.80	10.31	4.31
居民服务及其他服务业	13.88	4.70	10.13	4.23
其他行业	45.62	15.46	35.70	14.91
合 计	295.45	100	239.37	100

2010年，东莞银行加大了商业贸易业贷款投放力度，该行业贷款比例有所上升，其他行业贷款投放比例变化不大（见表5）。2010年，虽然房地产贷款比例有所下降，但仍处于较高水平。东莞银行采取了较为严格的信贷政策，加强了房地产贷款项目的风险管理，进行了房地产贷款风险压力测试。东莞银行政府融资平台贷款额度不大，风险较小。

东莞银行客户集中度见表6。2010年，东莞银行的单一最大客户贷款比例和最大十家客户贷款比例均较上年末有所下降，客户集中度不高。

表6 东莞银行贷款客户集中度表

项 目	2010 年	2009 年
单一最大客户贷款比例(%)	5.47	7.77
最大十家客户贷款比例(%)	38.34	43.01

截至2010年末，东莞银行不良贷款余额4.33亿元，比上年末减少0.76亿元，不良贷款率下降至1.09%，低于国内商业银行平均不良贷款率（1.14%）。

表7 东莞银行贷款五级分类表

项 目	2010 年	2009 年
正常类(%)	97.18	96.71
关注类(%)	1.73	1.72
次级类(%)	0.50	0.52
可疑类(%)	0.50	0.64
损失类(%)	0.09	0.41
不良贷款率(%)	1.09	1.57

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；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为具体职能部门。东莞银行通过流动性风险比例监测、流动性缺口管理、资产负债结构匹配分析、资金计划头寸预报、风险限额

设定等方式对流动性风险进行管理。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 2010 年末，东莞银行短期流动性负缺口有所扩大（见表 8），主要是由于短期存款和短期同业负债增加所致。同期，东莞银行中长期流动性正缺口有所扩大。整体看，东莞银行资产负债期限错配程度加大。

表 8 东莞银行流动性缺口情况表

期 限	2010 年	2009 年
即时偿还(亿元)	-398.43	-367.81
3 个月内(亿元)	-98.15	-22.65
3 个月-1 年(亿元)	141.10	148.93
1-5 年(亿元)	178.54	96.56
5 年以上(亿元)	223.60	184.43

3. 市场风险管理

东莞银行董事会下设的战略发展委员会、风险管理委员会、审计委员会与关联交易控制委员会四个专门委员会履行利率风险管理职能。风险管理委员会对高级管理层在市场方面的风险控制情况进行监督控制，对市场利率风险实行有效监控和管理。

东莞银行采用量化的方法（缺口分析、久期分析及利率风险敏感度分析）来监控和管理资产和负债组合的整体利率风险。2010 年，东莞银行主要通过调整资产和负债的到期日、设定市场风险限额等手段来管理利率风险。东莞银行通过投资组合策略和授权限额来控制和管理

该行的利率风险。东莞银行通过加强货币市场利率变动趋势分析，结合国家宏观调控政策和利率政策，定期通报、分析利率水平，形成分析报告，并定期发出利率指引，调整各类贷款利率水平。东莞银行开发的资产负债管理系统和资金业务管理系统已投入运营，将通过系统内设利率风险管理模型加强对利率风险的监控和管理，提高利率风险管理能力。

2010 年，东莞银行严格控制结售汇风险敞口、外汇头寸，尽量采取当天平补等方式进行规避和控制外汇敞口产生的汇率风险。东莞银行目前开办的主要是代客结售汇业务，尚未开办自营外汇买卖业务。东莞银行制定了《东莞银行结售汇汇价管理暂行办法》对外汇业务进行了规范。

2010 年，东莞银行制定了 2010 年资金业务风险管理指标，并根据风险管理指标对资金业务进行中台风险监控，对部分将达到止损或已达到止损券种进行预警。东莞银行定期进行债券市值重估，分析并形成风险报告，市场风险管理水平有所提升。

从表 9 看，东莞银行利率敏感度较高，利息净收入和股东权益受利率变化影响较大。

表 9 东莞银行利率敏感性情况表

项 目	2010 年	2009 年
利率敏感性(%)	17.46	14.68
权益变动率(%)	13.81	19.78

注：①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

②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，汇率风险较低。

4. 操作风险管理

2010 年，东莞银行持续推行操作风险定期报告制度，柜台业务、安全保卫风险评级制度。东莞银行采取的操作风险改进措施包括不断完

善授权体系建设和授权管理，加强权责管理；加强检查监督力度；加强业务培训和思想教育，提高人员综合素质；积极开发信息管理系统，进一步提高信息科技在防范操作风险方面的作用；实施操作风险指标监测，重大操作风险事件双线报告等。2010年，东莞银行增设“信息科技风险管理岗”，安排专人负责该行信息科技风险的管理工作，扩大操作风险管理的范围。

七、财务分析

立信会计师事务所有限公司对东莞银行2010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

截至2010年末，东莞银行资产总额1076.61亿元，其中贷款净额388.26亿元；负债总额1026.99亿元，其中存款余额701.56亿元；股东权益49.62亿元；不良贷款率1.09%，拨备覆盖率220.88%；资本充足率11.70%，核心资本充足率8.67%。2010年，东莞银行实现营业收入25.46亿元，净利润10.63亿元。

2. 资产质量

截至2010年末，东莞银行资产总额1076.61亿元，较上年末增长35.92%。东莞银行资产以贷款资产和投资类资产为主。

表10 东莞银行资产结构表

项目	2010年		2009年	
	金额 (亿元)	占比 (%)	金额 (亿元)	占比 (%)
现金类资产	151.90	14.11	97.57	12.32
同业资产	171.69	15.95	98.13	12.39
贷款净额	388.26	36.06	316.89	40.01
投资类资产	291.27	27.05	223.08	28.16
其他资产	73.50	6.83	56.41	7.12
资产总计	1076.61	100.00	792.09	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2010年末，东莞银行同业资产余额171.69亿元。其中，买入返售金融资产154.67亿元。东莞银行买入返售金融资产交易对手包括商业银行、农村信用社和证券公司，标的物为债券和票据。期限在3个月以内的买入返售金融资产合计117.44亿元。同业资产整体风险较小。

2010年末，东莞银行贷款总额397.82亿元，扣除贷款损失准备后的净额为388.26亿元。东莞银行贷款损失准备计提情况见表11。在银监会推进对商业行动态拨贷比监管的情况下，东莞银行审慎加大了贷款损失准备的计提力度。2010年，东莞银行提取贷款损失准备2.33亿元，期末贷款损失准备增至9.56亿元。从拨备覆盖率和贷款拨备率看，东莞银行贷款损失准备计提较充足。

表11 东莞银行贷款损失准备情况表

项 目	2010年	2009年
当年计提贷款损失准备净额(亿元)	2.33	-0.23
贷款损失准备(亿元)	9.56	7.96
拨备覆盖率(%)	220.88	156.26
贷款拨备率(%)	2.40	2.45

注：贷款拨备率=贷款损失准备/贷款总额

2010年末，东莞银行投资资产总额291.27亿元。其中，债券投资余额138.20亿元。债券投资品种包括国债（占70.34%）、金融债（占6.92%）和企业债（占22.74%）。东莞银行持有债券以国债为主，其他债券的信用等级在A-以上，债券投资整体信用风险不高。2010年末，东莞银行持有信托及理财产品150.99亿元。其中，信托产品5.07亿元，划分为可供出售金融资产；理财产品145.92亿元，划分为应收款类投资。信托及理财产品主要为信托公司或商业银行发行的固定收益率产品，募集资金主要投资于债券、票据、企业贷款或组合型产品。东莞银行持有的银行理财产品到期期限一般在1年以内，信托产品期限一般为1-3年。信托及理财产品存在一定的信用风险。由于目前国内

市场处于加息通道，以公允价值计量的债券投资面临一定的市场风险。

总体看，东莞银行资产质量良好。

3. 负债结构

截至2010年末，东莞银行负债总额1026.99亿元，较上年末增长36.80%。其中，存款余额701.56亿元，增长18.65%，增幅与上年持平；同业负债244.35亿元，增长148.15%，同业融入资金规模大幅增加。由于同业负债波动性较大，该类负债比例上升加大了负债的不稳定性。

表 12 东莞银行负债结构表

项 目	2010 年		2009 年	
	金额 (亿元)	占比 (%)	金额 (亿元)	占比 (%)
存款	701.56	68.31	591.28	78.76
同业负债	244.35	23.79	98.47	13.12
发行债券	10.16	0.99	10.14	1.35
其他负债	70.93	6.91	50.83	6.77
合 计	1026.99	100.00	750.72	100.00

总体看，东莞银行负债稳定增长，负债稳定性下降。

4. 经营效率及盈利能力

表 13 东莞银行盈利水平指标表

项 目	2010 年	2009 年
营业收入(亿元)	25.46	19.86
其中：利息净收入(亿元)	20.83	15.95
手续费及佣金净收入(亿元)	3.05	2.10
投资收益(亿元)	1.46	2.28
营业支出(亿元)	12.80	8.85
其中：业务及管理费(亿元)	9.14	7.96
资产减值损失(亿元)	2.33	-0.23
净利润(亿元)	10.63	9.06
成本收入比(%)	35.93	40.09
平均资产收益率(%)	1.14	1.21
平均净资产收益率(%)	23.36	23.70

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/[(期末股东权益总额+期初股东权益总额)/2]

得益于东莞地区经济形势的持续好转，2010年东莞银行加快了资产业务的扩张，加之银行业利差回升，东莞银行营业收入恢复了增

长势头。2010年，东莞银行实现营业收入25.46亿元，较上年增长28.17%。2010年，东莞银行营业支出12.80亿元，较上年增长44.55%。营业支出增幅相对较高，主要是由于2010年东莞银行计提的贷款减值准备大幅增加所致。2010年，东莞银行实现净利润10.63亿元，增长17.37%。从收益率看，东莞银行盈利水平比较稳定，盈利能力较强，见表13。

5. 流动性

与2009年相比，2010年东莞银行超额存款准备金率、流动性比例、存贷款比例等流动性指标变化不大（见表14），整体流动性较好。

表 14 东莞银行流动性指标表

项 目	2010 年	2009 年
备付金率(%)	5.82	3.15
流动性比例(%)	38.26	42.59
存贷款比例(%)	56.71	54.95

2010年，东莞银行经营活动现金流量净额122.85亿元，主要是由于当年存款和同业融入资金规模增加所致；投资活动现金流量净额-82.00亿元，主要是由于当年加大了投资规模。总体看，东莞银行现金流比较充裕。

表 15 东莞银行现金流情况表

项 目	2010 年	2009 年
经营活动现金流量净额(亿元)	122.85	38.19
投资活动现金流量净额(亿元)	-82.00	-16.19
筹资活动现金流量净额(亿元)	-2.84	-2.67
现金及现金等价物净增加额(亿元)	37.90	19.32

6. 资本充足性

2010年，得益于内部留存收益的增长，东莞银行资本净额有所增加。由于加权风险资产较大幅度的增长，东莞银行资本充足率有一定幅度的下降。截至2010年末，东莞银行资本充足率与核心资本充足率分别为11.70%和8.67%。东莞银行资本充足率低于国内商业银行的平均水平。

表 16 东莞银行资本充足性指标表

项 目	2010 年	2009 年
资本净额(亿元)	62.08	51.51
其中：核心资本(亿元)	47.14	39.04
附属资本(亿元)	17.15	14.50
扣减项(亿元)	2.21	2.03
加权风险资产(亿元)	530.76	393.77
资产风险度(%)	49.30	49.71
资本充足率(%)	11.70	13.08
核心资本充足率(%)	8.67	9.72
股东权益/资产总额(%)	4.61	5.22

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

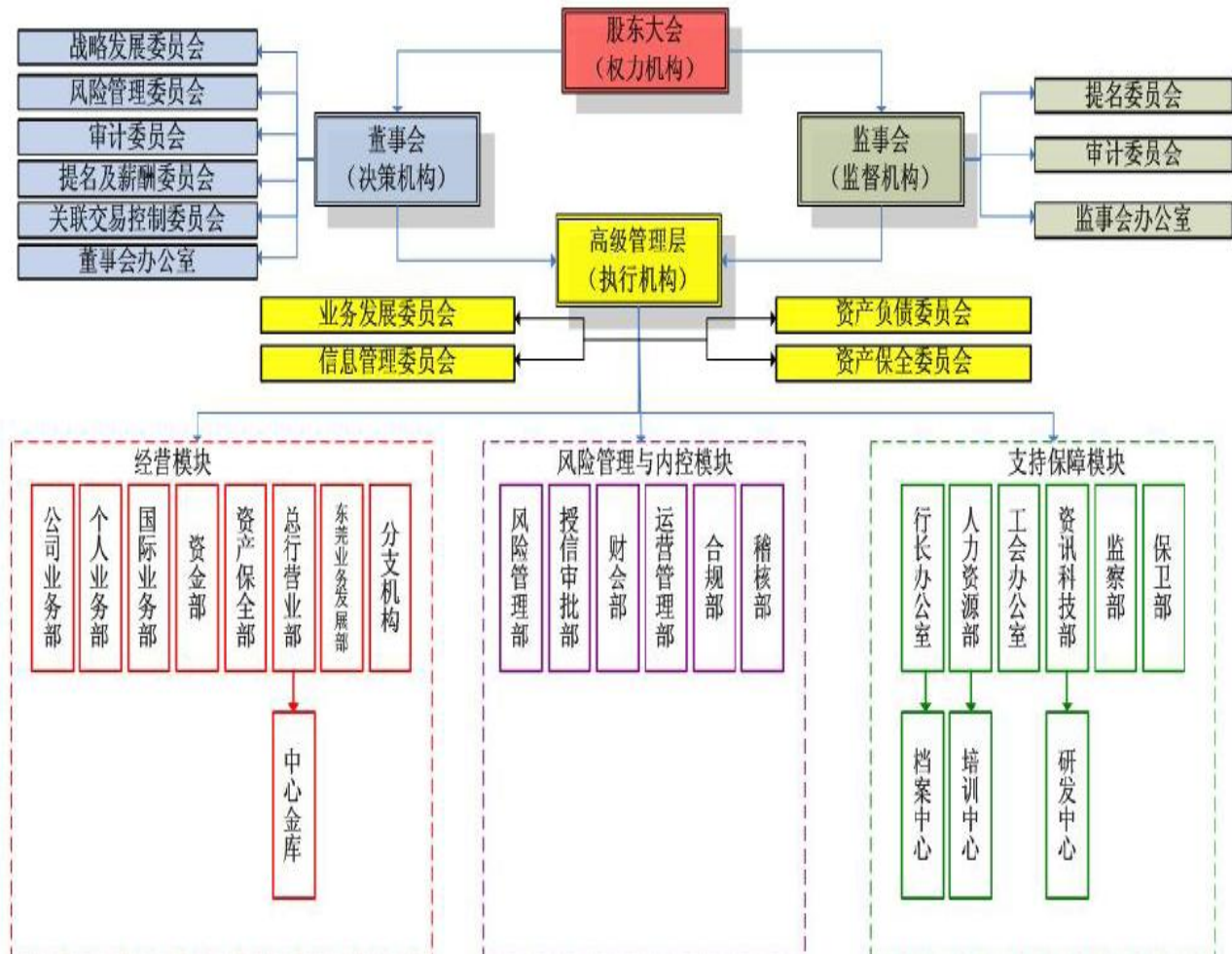
2010 年末，东莞银行对次级债券的保障能力有所提升，见表 17。总体看，东莞银行对次级债券的偿付能力较强。

表 17 东莞银行次级债务保障情况表

项 目	2010 年	2009 年
次级债券余额(亿元)	10.00	10.00
净利润/次级债券余额(倍)	1.06	0.91
可快速变现资产/次级债券余额(倍)	35.99	25.64
股东权益/次级债券余额(倍)	4.96	4.14
经营活动现金流入量/次级债券余额(倍)	26.70	14.63

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（截至 2011 年 3 月末）



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	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日
资产		
现金及存放中央银行款项	1518991.76	975748.55
存放同业款项	170183.39	322956.22
拆出资金		20620.57
交易性金融资产	117858.56	263797.72
买入返售金融资产	1546667.16	637761.26
应收利息	34207.53	36160.11
发放贷款和垫款	3882557.74	3168933.38
可供出售金融资产	245705.39	342876.54
持有至到期投资	1069146.16	1060727.64
应收款类投资	1459222.78	563399.15
长期股权投资	20780.97	13168.83
固定资产	31609.18	36273.68
无形资产	15536.14	15798.17
递延所得税资产	12224.20	8082.22
其他资产	641435.33	454582.30
资产总计	10766126.29	7920886.33
负债		
向中央银行借款	5000.00	
同业及其他金融机构存放款项	1037686.98	299638.18
拆入资金	360000.00	130000.00
卖出回购金融资产款	1045801.96	555058.49
吸收存款	7015574.97	5912768.64
应付职工薪酬	16941.68	15810.50
应交税费	12851.53	11625.31
应付利息	53963.88	42031.45
预计负债	2213.87	3189.48
应付债券	101553.98	101401.61
递延所得税负债		159.94
其他负债	618339.24	435536.40
负债合计	10269928.09	7507220.00
股东权益		
股本	163680.00	163680.00
资本公积	3032.53	3757.06
盈余公积	40571.16	29942.73

一般风险准备	61326.83	41326.83
未分配利润	226066.03	173438.67
归属于母公司所有者权益	494676.55	412145.29
少数股东权益	1521.65	1521.04
股东权益合计	496198.19	413666.33
负债及股东权益总计	10766126.29	7920886.33

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	2010 年度	2009 年度
一、营业收入	254560.30	198614.25
利息净收入	208297.78	159478.85
利息收入	331235.31	261696.31
利息支出	122937.54	102217.46
手续费及佣金净收入	30478.26	21017.60
手续费及佣金收入	30903.45	21425.46
手续费及佣金支出	425.20	407.86
投资收益	14620.43	22836.16
公允价值变动收益	-1031.21	-6559.26
汇兑收益	1634.00	1315.68
其他业务收入	561.05	525.22
二、营业支出	127953.76	88517.34
营业税金及附加	13208.63	11150.76
业务及管理费用	91447.83	79630.92
资产减值损失	23294.26	-2264.34
其他业务成本	3.04	
三、营业利润	126606.55	110096.91
加：营业外收入	3450.95	129.90
减：营业外支出	678.16	1533.74
四、利润总额	129379.34	108693.07
减：所得税费用	23093.17	18135.01
五、净利润	106286.17	90558.07
归属于母公司所有者的净利润	106285.56	90637.03
少数股东损益	0.61	-78.96
六、每股收益		
基本每股收益（元）	0.65	0.55
稀释每股收益（元）	0.65	0.55
七、其他综合收益	-724.53	-5943.18
八、综合收益总额	105561.64	84614.88
归属于母公司所有者的综合收益总额	105561.03	84693.84
归属于少数股东的综合收益总额	0.61	-78.96

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	2010 年度	2009 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	1840855.13	1029864.12
向其他金融机构拆入资金净增加额	5000.00	
向其他金融机构拆入资金净增加额	351112.68	
存放中央银行和同业款项净减少额		58648.91
收取利息、手续费及佣金的现金	284501.96	226447.89
收到的其他与经营活动有关的现金	188592.09	147881.07
经营活动现金流入小计	2670061.86	1462842.00
客户贷款及垫款净增加额	736865.55	435474.14
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		
向其他金融机构拆入资金净减少额		314090.53
支付利息、手续费及佣金的现金	105877.92	92574.43
支付给职工以及为职工支付的现金	44422.83	36073.01
支付的各项税费	39779.94	28010.74
支付的其他与经营活动有关的现金	215604.38	174750.19
经营活动现金流出小计	1441558.04	1080973.03
经营活动产生的现金流量净额	1228503.82	381868.96
二、投资活动产生的现金流量		
收回投资所收到的现金	19089118.98	15070354.69
取得投资收益所收到的现金	80070.93	45531.48
收到其他与投资活动有关的现金	13.96	65.68
投资活动现金流入小计	19169203.87	15115951.85
购置固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	12327.58	17105.95
投资支付的现金	19976907.83	15260736.32
投资活动现金流出小计	19989235.41	15277842.27
投资活动产生的现金流量净额	-820031.54	-161890.42
三、筹资活动产生的现金流量		
吸收投资收到的现金		1600.00
发行债券所收到的现金		
筹资活动现金流入小计		1600.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	28409.44	28348.90
支付其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流出小计	28409.44	28348.90
筹资活动产生的现金流量净额	-28409.44	-26748.90

四、汇率变动对现金的影响	-1104.29	-25.48
五、现金及现金等价物净增加额	378958.55	193204.17
加：期初现金及现金等价物余额	1298054.14	1104849.98
六、期末现金及现金等价物余额	1677012.69	1298054.14

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。