

跟 踪 评 级 公 告

联合[2012] 513 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，确定上调东莞银行股份有限公司主体长期信用等级为 AA，2007 年次级债券（10 亿元）信用等级为 AA⁻，评级展望为稳定。

特此公告。

联合资信评估有限公司

二零一二年七月十六日

评级业务专用章

东莞银行股份有限公司

2012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: AA⁻

评级展望: 稳定

跟踪评级时间

2012年7月16日

主要数据:

项 目	2011 年	2010 年
资产总额(亿元)	1226.23	1076.61
股东权益(亿元)	76.42	49.62
营业收入(亿元)	33.53	25.46
净利润(亿元)	13.25	10.63
成本收入比(%)	34.62	35.93
平均资产收益率(%)	1.15	1.14
加权平均净资产收益率(%)	24.40	23.74
不良贷款率(%)	0.80	1.09
拨备覆盖率(%)	317.64	220.88
贷款拨备率(%)	2.55	2.40
流动性比例(%)	64.93	38.26
存贷款比例(%)	59.83	56.71
资本充足率(%)	13.74	11.70
核心资本充足率(%)	10.87	8.67
股东权益/资产总额(%)	6.23	4.61

分析师

杨 杰 张 舒

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

2011年,东莞银行股份有限公司(以下简称“东莞银行”)继续推进内部管理体系的建设,内控制度和业务流程的优化,加强分支机构的风险管理,以适应跨区域经营需要。东莞银行通过设立异地分行延伸业务区域范围,促进了业务和收益的较快增长。2011年,东莞银行进行了增资扩股,核心资本得到了增强,资本充足。联合资信评估有限公司确定上调东莞银行主体长期信用等级至 AA,上调次级债券信用等级至 AA⁻,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,增资后,资本实力得到增强。

关注

- 存款业务增速下滑,市场竞争力有待提升。
- 宏观经济增速放缓以及经济结构调整将给银行业经营带来不确定性。

一、主体概况

东莞银行股份有限公司(以下简称“东莞银行”)前身为成立于 1999 年的东莞市商业银行股份有限公司。2008 年,东莞市商业银行股份有限公司更名为东莞银行股份有限公司。2011 年,东莞银行进行了增资扩股,注册资本增至 19.80 亿元。增资后,东莞银行前五大股东及其持股比例见表 1。

表 1 前五大股东持股情况表

项 目	占 比(%)
东莞市财政局	22.22
东莞市大中实业有限公司	4.98
东莞市虎门镇投资管理服务中心	4.96
东莞市电力发展公司	3.93
东莞市兆业贸易有限公司	3.59
合 计	39.68

截至 2011 年末,东莞银行下设 6 家异地分行,33 家直属支行,2 家控股子公司(均为村镇银行)。

截至 2011 年末,东莞银行资产总额 1226.23 亿元,其中贷款净额 467.79 亿元;负债总额 1149.81 亿元,其中存款余额 802.76 亿元;股东权益 76.42 亿元;不良贷款率 0.80%,拨备覆盖率 317.64%;资本充足率 13.74%,核心资本充足率 10.87%。2011 年,东莞银行实现营业收入 33.53 亿元,净利润 13.25 亿元。

东莞银行注册地址:广东省东莞市莞城区体育路 21 号

法人代表:廖玉林

二、已发行债券概况

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 2。

2011 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。

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

三、营运环境

1. 宏观经济环境

2008 年以来,波及全球主要经济体的金融危机深刻地改变了世界经济发展进程。在危机期间各国政府财政支出高速增长导致政府债务负担加重,金融危机已演变为主权债务危机,美国和大多数欧元区国家的主权评级遭到了下调。亚洲发达经济体日本的经济仍处于衰退期。新兴市场国家受危机波及程度较低,在出台经济刺激政策后,经济恢复势头领先于欧美国家。新兴市场国家保持了一定经济增长水平,但面临着通货膨胀的压力。

表 3 宏观经济主要指标表 单位: %/亿美元

项 目	2011 年	2010 年	2009 年	2008 年	2007 年
GDP 增长率	9.2	10.3	9.2	9.6	14.2
CPI 增长率	5.4	3.3	-0.7	5.9	4.8
PPI 增长率	6.0	5.5	-5.4	6.9	3.1
M2 增长率	13.6	19.0	27.7	17.8	16.7
固定资产投资增长率	23.8	23.8	30.1	25.5	24.8
进出口总额增长率	22.5	34.7	-13.9	17.8	23.5
进出口贸易差额	1551	1831	1961	2955	2622

资料来源:国家统计局、人民银行、Wind 资讯。

中国经济在以政府投资和宽松的货币政策为主的经济刺激政策的推动下,经济增长率回升至 9%以上(见表 3),在应对外部市场冲击和恢复经济增长方面效果明显。然而经济刺激政策的实施也导致了通货膨胀不断攀升和经济结构矛盾加剧。2011 年我国国内生产总值为 47.16 万亿元,较 2010 年增长 9.2%;但全年 CPI 增幅为 5.4%,高于政府调控目标,同时贸易顺差

持续减少。2012 年，我国政府将继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策，以结构性调整为主，重点支持实体经济的发展。

2. 行业概况

截至 2011 年末，我国商业银行资产总额 88.40 万亿元，负债总额 82.74 万亿元，分别较上年末增长 19.2%和 18.86%，持续保持快速增长态势。截至 2011 年末，商业银行不良贷款余额 0.43 万亿元、不良贷款率为 1.0%、拨备覆盖率为 278.1%，资产质量持续提升。2011 年，商业银行实现净利润 1.04 万亿元，净息差为 2.7%，盈利水平稳步提升。截至 2011 年末，我国商业银行核心资本充足率为 10.2%，资本充足率为 12.7%，资本金较为充足。

总体看，国内银行业保持较快发展趋势，内部管理和风险控制水平持续提升，盈利能力增强。但在保护性政策利差下，银行资产规模快速膨胀，信贷资产质量存在隐忧，资本补充存在压力。

3. 市场竞争

由于国内市场经济所处的发展阶段和特殊的利率政策，中国银行业业务模式趋同，同质化竞争严重。规模竞争在银行业竞争中占据重要地位，因此银行业形成了以大型国有控股商业银行和全国性股份制商业银行为主导的银行业竞争格局(见图 1)。

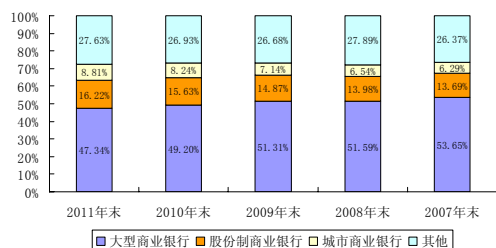


图 1 近年来我国银行业金融机构资产占比变化图

注：1.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、城市信用社、农村信用社、非银行金融机构、外资银行、新型农村金融机构和邮政储蓄银行。

2.资料来源：中国银监会。

国有控股商业银行在经营网点、客户资源、

规模效益、人力资源等方面处于行业领先地位，市场份额一直处于市场前列。股份制商业银行凭借相对灵活的经营机制和现代化的经营管理，经过多年的迅猛发展，已经成为我国金融体系的重要组成部分；但由于银行间的产品同质化严重，差异化经营、特色化发展成为股份制商业银行近几年发展的战略目标。城市商业银行具有明显地域优势，是民营中小企业创业和发展的重要资金支持者。近年来，城市商业银行资产规模迅速发展，异地分支机构数量也大幅增长；但异地分支机构的设立，对城市商业银行资本、人力资源、管理水平等方面带来了巨大挑战。

总体看，我国银行业的竞争日趋激烈，各类商业银行只有充分发挥自身优势，并加速改革、转型进程，才能在激烈的竞争中保持持续发展。

4. 行业风险

目前我国主要商业银行能够按照国际先进商业银行的规范要求搭建风险管理组织体系，逐步强化风险管理体的垂直性和独立性；业务操作流程和分级授权制度不断完善和优化，内部风险评估体系基本建立。大型商业银行已经开始按照巴塞尔新资本协议内部评级法的要求开发内部评级系统。

近年来，商业银行整体信贷风险管理水平明显提高。但由于风险暴露的滞后性，2009 年以来大规模的信贷扩张以及政府融资平台和房地产行业贷款的异常增长使未来几年商业银行的信贷质量面临一定压力。另一方面，随着近两年国家支持小微企业发展的一系列政策措施的出台，各银行业金融机构持续加强对符合国家产业和信贷政策的小微企业的融资支持力度。但微小企业过短的生命周期、贷款抵押品的足值问题、还款能力等方面都使银行面临较大的信用风险。此外，近两年我国商业银行表外业务中银行承兑汇票和理财业务发展较快，表外融资功能迅速增强，随之也酝酿了较大的

表外业务风险。

2011年，央行连续提高商业银行存款准备金率，实际负利率使得银行存款的吸引力下降，脱媒效应加剧，银行存款波动加大，负债稳定性降低。银监会加大力度查处商业银行违规票据账务处理行为，以及央行将保证金存款纳入准备金计提范围政策的出台，一定程度限制了商业银行通过开出承兑汇票获取存款的渠道。存款的流出加之存贷比的考核指标使得中小银行面临较严峻的资金压力，流动性趋紧。同时，由于存款的短期化和贷款的中长期性，商业银行资产错配问题日益突出。总体看，商业银行流动性管理的压力和挑战加大。

近年来，银行业的债券投资规模持续增长，利率波动对债券投资收益及公允价值的影响加大，银行业加强了其交易账户和银行账户的利率风险管理。同时，随着海外业务的不断发展及人民币汇率波动幅度加大，商业银行汇率风险在上升。

为控制操作风险，银监会加大对银行合规性监管力度，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。各银行也逐步重视防范操作风险，加强内控措施的完善和内部稽核力度，银行业整体操作风险管理水平得到提升。但近年来票据诈骗、假担保等金融案件仍不断暴露，说明商业银行特别是城市商业银行等中小银行操作风险管理架构、管理水平仍有待提高。

5. 银行业监管与支持

目前银监会已形成“准确分类—提足拨备—充分核销—做实利润—资本充足”的持续监管思路，以及“风险可控、成本可算、信息充分披露”的金融创新监管原则，基本构建了符合我国实际的银行业监管理念框架体系；建立了覆盖资本水平、公司治理、内部控制、信用风险、市场风险、操作风险、流动性风险、国别风险、声誉风险等方面的银行业审慎监管框

架，形成了一套符合我国银行业运营实际的审慎监管“工具箱”。监管部门通过采取现场监管、非现场监管、窗口指导等方式，对商业银行各项经营活动进行持续监管。近年来，我国银行业监管过程中注重合规监管和风险监管，监管方式和手段逐步改进，监管的全面性、专业性和有效性得到提高。

2011年，银监会颁布了银行业实施新监管标准的指导意见和商业银行资本充足率管理办法，制定了提高我国银行业监管有效性的中长期规划，以及 Basel II 和 Basel III 同步实施的计划。根据各类银行业金融机构的实际情况，银监会在统一设定适用于各类银行业金融机构最低监管标准的同时，适当提高了系统重要性银行监管标准，对不同机构设置了差异化的过渡期安排，这有助于各类银行业金融机构向新监管标准的平稳过渡。

相对于国际银行业，我国银行业监管过程中的行政色彩比较浓厚，较强的政府支持因素亦成为对银行评级过程中考虑的重要因素之一。在审慎的监管环境和政府的有力支持下，我国银行业在全球金融危机中表现稳健，经营业绩良好。然而，银行业作为与经济周期密切相关的行业，且我国银行业金融机构运营过程中仍存在规避监管和短期利益行为，这都使监管的有效性和政策执行度有一定程度的削弱。以上因素，使我国银行业监管也面临着新的挑战。

6. 东莞市经济金融发展情况

东莞银行主要机构和业务集中于东莞地区。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。

2011 年，东莞市全年实现生产总值 4735 亿元，较上年增长 8.0%，增速较 2010 年下降约 2 个百分点。东莞市 2011 年规模以上工业企业实现增加值 1797 亿元，增长 7.5%；规模以上工业实现利润总额 260 亿元。2011 年全市固定资产投资总额 1080 亿元，增长 8.1%；其中房地产开发投资 374 亿元，增长 25%。房地产开发投资持续快速增长。2011 年，东莞市财政收入 839 亿元，增长 16.2%，其中一般预算财政收入 278 亿元，增长 18.3%。2011 年，东莞经济发展整体比较平稳，在宏观调控和外部环境的影响下，东莞经济增速较 2010 年有所下降。

2011 年，东莞市持续推进加工贸易转型升级。全年 1122 家来料加工企业转变为法人企业，累计转型企业超过 3500 家，上规模来料加工企业基本实现转型。全市新增外资企业研发机构 202 家；其中，外资企业研发中心 14 个，增加 5 个。研发机构的增加有助于东莞地区企业升级转型和经济结构调整。2011 年，东莞市进出口总额 1352 亿美元，增长 11.2%，其中进口总额 569 亿美元，增长 9.4%；出口总额 783 亿美元，增长 12.5%。按贸易方式分，一般贸易出口额 134 亿美元，增长 40.6%；加工贸易出口额 634 亿美元，增长 7.6%。受外部环境的影响，2011 年东莞市进出口贸易增速较 2010 年有所下降。

2011 年，东莞市金融业运行比较平稳。2011 年，东莞市新增各类金融机构 4 家，截至 2011 年末，全市有各类金融机构 87 家，其中银行类机构 27 家，保险类机构 38 家，证券期

货类机构 22 家。2011 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 6609.39 亿元，增长 11.2%；贷款余额 3716.08 亿元，增长 11.6%。2011 年，东莞市金融业实现增加值 182.59 亿元。2011 年末，东莞市金融机构不良贷款率比年初下降了 0.42 个百分点。

总体看，东莞市经济发展比较平稳，但受外部环境的影响，对外贸易增速下降，外向型企业经营压力上升。东莞市金融机构数量持续增长，加剧了当地金融业的竞争。上述因素加大了区域内银行业经营压力。

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。2011 年，东莞银行向原有股东定向增发，股本由 16.37 亿股增至 19.80 亿股，共募集资金 15.44 亿元。增资后，东莞银行前五大股东及持股比例变化不大。第一大股东仍为东莞市财政局，其持股比例为 22.22%。

2011 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 2010 年度董、监事会工作报告、2010 年度财务决算报告、2011 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，增资及修改公司章程等重大事项。

截至 2011 年末，东莞银行董事会由 15 名董事构成，其中独立董事 5 名。2011 年，东莞银行董事会召开了 6 次会议，审议通过了多项议案。董事会下设的各专门委员会严格按照议事规则履行职责，为董事会决策提供支持。

截至 2011 年末，东莞银行监事会由 11 名监事构成，其中外部监事 2 名。2011 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，2011 年东莞银行公司治理机制运行良好。

2. 发展战略

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战略目标的顺利实现：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，可操作性强。部分战略目标受监管政策影响较大，存在一定不确定性。

3. 内部控制

东莞银行按照《商业银行法》、《商业银行内部控制指引》以及《企业内部控制基本规范》等法律法规的要求，不断强化内部控制措施，健全内部控制机制，建立和完善内部控制制度体系，形成了对各类经营风险进行事前防范、事中控制、事后监督和纠正的内部控制机制。

近些年，东莞银行加快了跨区域经营步伐，针对分支机构的不断扩张，管理半径的延伸，

东莞银行根据自身需要对内控体系进行了改革，逐步实现从“总行-支行”到“总行-分行-支行”的管理模式的转变。针对新业务、新风险、跨区域经营的需要以及新监管要求，东莞银行进一步对内控管理制度及操作规程进行了全面梳理和补充，并以制度梳理为契机，进一步理顺及界定各部门职能，准确界定责任，强化内控风险管理。在稽核监督方面，东莞银行实现了总分行内部审计的垂直管理，强化了分行第三道防线，形成了垂直的稽核监督管理模式和多层次的稽核监督运作机制。

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

东莞银行的分支机构集中于广东省东莞市，在东莞地区面临激烈的同业竞争。跨区域经营后，东莞银行相继在广州、深圳、惠州、佛山、长沙和合肥设立了6家异地分行。异地分支机构的设立有助于东莞银行扩大客户基础，拓展业务区域范围，实现业务的持续较快增长。

1. 公司银行业务

2011年，东莞银行通过优化组织架构，强化业务管理，积极推进产品和服务创新，加强对分支行公司业务的管理和指导，面对异常激烈的同业竞争，创新业务发展模式，不断完善企业网银服务功能，加强存贷比指标考核力度，推动公司业务稳步增长。

截至2011年末，东莞银行公司类存款余额492.86亿元，较上年末增长15.90%，增速较上年有所下降。其中，定期存款余额175.36亿元，较上年末增长16.83%。2011年，东莞银行通过票据承兑业务和信用证业务拉动保证金存款的增长。2011年末，东莞银行保证金存款合计40.18亿元，增长73.27%，占公司类存款的比例

为8.15%，与同业相比，保证金存款占比不高。

2011年，东莞银行组织分支机构开展机械设备按揭贷款、经营性物业租赁应收账款质押贷款等特色贷款业务的发展；同时根据市场需求，针对性地开发了保兑仓、订单融资、应收账款质押融资、厂商银、动产质押等5项贸易融资业务，并在分支机构试点推广。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增长。截至2011年末，东莞银行公司类贷款余额352.36亿元，较上年末增长19.26%。

在国际业务方面，由于受外部环境的影响，东莞地区进出口贸易增速有所放缓，企业盈利空间受压。在此环境下，东莞银行国际业务仍保持稳定增长。2011年，东莞银行实现国际结算量3.73亿美元，同比增长32.95%；全年累计实现贸易融资5.97亿美元，增长184.82%。

2011年，东莞银行公司银行业务在贷款业务增长的驱动下，实现营业利润7.29亿元，较上年增加1.32亿元。公司银行业务营业利润占营业利润总额的43.39%。

总体看，2011年公司类存贷款业务持续较快增长，经营收益较上年有所增加。

2. 个人银行业务

2011年，东莞银行通过优化分支机构业务架构，加强产品服务创新、市场营销管理和存贷比考核力度等措施推动个人银行业务的较快发展。得益于东莞地区及异地分行及时把握市场形势，找准切入点，推动多元化销售，2011年东莞银行个人银行业务增速较上年有所提升。截至2011年末，东莞银行个人存款余额309.90亿元，较上年增长12.15%；个人贷款余额127.64亿元，增长24.70%。2011年，在信贷资源紧张，房地产市场持续调控以及政府出台支持中小企业融资的政策背景下，东莞银行调整了业务发展策略，个人贷款业务发展重心向个人经营性贷款倾斜。2011年末，东莞银行个人经营性贷款余额56.90亿元，较上年增加19.58亿元，净增额占个人贷款净增额的

77.48%；住房按揭贷款增加3.96亿元至48.08亿元。

东莞银行积极实行多品种、小批量的个人产品开发策略。2011年，东莞银行通过完善个人网上银行产品，发行特色联名信用卡和理财产品，推动代理黄金交易、代理保险和基金等业务，拓宽中间业务收入渠道。

快速增长的贷款业务拉动了东莞银行个人银行业务收益的增长。2011年，东莞银行实现营业利润6.61亿元，较上年增加4.05亿元，在营业利润总额中的比例由16.69%上升至36.70%，个人业务收益贡献度明显提高。

3. 资金业务

2011年，为控制通货膨胀，央行数次上调法定存款准备金比例，市场资金面比较紧张，货币市场利率呈波动上升趋势，债券市场波动较大。在此背景下，东莞银行主动压缩债券投资规模，调整债券投资组合和久期，并积极开展同业业务以及信托/理财产品投资。2011年，东莞银行现券交易量较2010年有所增长，债券回购交易量同比则有所下降。债券投资组合方面，东莞银行增加了企业债券投资比例。截至2011年末，东莞银行所持债券的投资成本合计124.76亿元，较2010年末减少13.65亿元；持有信托/理财产品余额218.99亿元，增加68.07亿元。2011年，东莞银行实现债券投资利息收入4.30亿元；信托/理财产品（应收款类投资）利息收入6.75亿元；同业业务实现利息净收入¹1.59亿元。

2011年，东莞银行发行玉兰理财产品276期，募集金额274.56亿元，同比增长16.37%。其中，对私理财产品发行额占60%；对公理财产品发行额占40%；保本产品占94%；理财产品预期收益率主要集中于3%-5%。2011年末，东莞银行未到期理财产品余额37亿元。较快增长的理财产品业务有助于东莞银行增加中间业

¹ 同业业务利息净收入等于存放同业、拆出资金和买入返售金融资产等同业资产产生的利息收入与同业存放、拆入资金和卖出回购金融资产等同业负债支付的利息之间的差额。

务收入。

2011 年，东莞银行资金业务实现营业利润 3.32 亿元，同比减少 1.30 亿元。资金业务营业利润的下降主要是因为该业务条线内部分摊管理成本大幅增长所致。

六、风险管理分析

1. 信用风险管理

2011 年，东莞银行继续推进跨区域的风险管理体系建设，完善和修订授信业务管理制度，优化和改进授信业务管理系统，加强分行授信业务风险管理，强化客户风险评价和信贷资产风险分类工作。

东莞银行公司类贷款行业分布比较稳定，主要集中于租赁服务业、房地产业、商业贸易业和制造业。2011 年，东莞银行前五大行业贷款总额有所上升，主要是商业贸易业和制造业贷款增长所致，见表 4。房地产业一直是东莞银行信贷投放较多的行业。2011 年，东莞银行房地产贷款余额 61.67 亿元，较 2010 年增加 5.28 亿元，贷款净增额同比少增 4.72 亿元。其中，房地产开发贷款约 36 亿元。2011 年，东莞银行进一步加强了房地产开发商授信管理和开发商销售回笼款监管力度。东莞银行实行较严格的房地产信贷政策，近年来房地产贷款质量比较稳定。

表4 东莞银行公司贷款行业分布情况表

行 业	2011 年末		2010 年末	
	金额 (亿元)	占比 (%)	金额 (亿元)	占比 (%)
租赁和商务服务业	71.49	14.89	72.59	18.25
房地产业	61.67	12.85	56.39	14.18
商业贸易业	61.29	12.77	41.90	10.53
制造业	60.22	12.54	39.53	9.94
建筑业	21.57	4.49	17.27	4.34
合 计	276.24	57.54	227.68	57.23

东莞银行按照监管部门要求对政府融资平台进行了整改。截至 2011 年末，东莞银行确认

的政府融资平台仅一户，贷款余额 7178.83 万元，该户还款来源为污水处理费收入。整体看，东莞银行政府融资平台贷款规模小，风险低。

东莞银行客户集中度见表 5。由于 2011 年增资，东莞银行资本净额上升，客户集中度明显下降，客户集中风险不高。

表 5 东莞银行贷款客户集中度表

项 目	2011 年末	2010 年末
单一最大客户贷款比例(%)	4.05	5.47
最大十家客户贷款比例(%)	28.14	38.34

2011 年，东莞银行强化了抵质押物对贷款的风险缓释作用，加大了抵押贷款发放力度。2011 年末，东莞银行抵押贷款占比上升至 51%，保证贷款占比下降至 25%，质押贷款维持在 16% 左右。

东莞银行信贷资产质量持续改善。截至 2011 年末，东莞银行不良贷款余额 3.85 亿元，比上年末减少 0.48 亿元，不良贷款率下降至 0.80%，低于国内商业银行平均不良贷款率（1.0%）；逾期贷款 2.65 亿元，比上年末减少 2.23 亿元。

表 6 东莞银行贷款五级分类表

项 目	2011 年末	2010 年末
正常类(%)	98.00	97.18
关注类(%)	1.20	1.73
次级类(%)	0.44	0.50
可疑类(%)	0.26	0.50
损失类(%)	0.10	0.09
不良贷款率(%)	0.80	1.09

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。

截至 2011 年末，东莞银行短期流动性负缺口有所扩大（见表 7），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，存在一定的流动性压力。

表 7 东莞银行流动性缺口情况表

期 限	2011 年末	2010 年末
即时偿还(亿元)	-410.26	-398.43
3 个月内(亿元)	-87.01	-98.15
3 个月-1 年(亿元)	92.94	141.10
1-5 年(亿元)	201.52	178.54
5 年以上(亿元)	277.99	223.60

3. 市场风险管理

东莞银行通过投资组合策略和限额来控制和管理市场风险；并采用量化的方法（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。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，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。

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，整体汇率风险小。

基于利率风险敞口的敏感性测试结果，2011 年东莞银行资产负债表的利率敏感性有较明显的改善，见表 8。利率变动对东莞银行利息净收入和权益的影响程度下降。

表 8 东莞银行利率敏感性情况表

项 目	2011 年末	2010 年末
利率敏感性(%)	6.68	17.46
权益变动率(%)	9.08	13.81

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

4. 操作风险管理

在“全面管理、分散控制”的操作风险管理框架下，东莞银行不断完善内部控制，持续推行操作风险定期报告制度；实施操作风险指标监测，重大操作风险事件双线报告；全面开展内控检查与自我评价，积极开展业务技能和风险意识培训等多项操作风险管理具体工作，不断加强操作风险管理。2011 年，东莞银行操作风险总体控制情况良好，未发生重大操作风险事件。

七、财务分析

立信会计师事务所有限公司对东莞银行 2011 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。2011 年，东莞银行财务报表合并范围增加了一家村镇银行。

1. 财务概况

截至 2011 年末，东莞银行资产总额 1226.23 亿元，其中贷款净额 467.79 亿元；负债总额 1149.81 亿元，其中存款余额 802.76 亿元；股东权益 76.42 亿元；不良贷款率 0.80%，拨备覆盖率 317.64%；资本充足率 13.74%，核心资本充足率 10.87%。2011 年，东莞银行实现营业收入 33.53 亿元，净利润 13.25 亿元。

2. 资产质量

截至 2011 年末，东莞银行资产总额 1226.23 亿元，较上年末增长 13.90%。东莞银行资产结构比较稳定，见表 9。

表 9 东莞银行资产结构表

项目	2011 年末		2010 年末	
	金额 (亿元)	占比 (%)	金额 (亿元)	占比 (%)
现金类资产	194.73	15.88	151.90	14.11
同业资产	152.38	12.43	171.69	15.95
贷款净额	467.79	38.15	388.26	36.06
投资类资产	345.97	28.21	291.27	27.05
其他资产	65.36	5.33	73.50	6.83
资产总计	1226.23	100	1076.61	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、应收款类投资、长期股权投资。

截至 2011 年末，东莞银行同业资产余额 152.38 亿元。其中，买入返售金融资产 140.42 亿元。东莞银行买入返售金融资产交易对手包括商业银行、农村信用社和基金公司，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 128.62 亿元。同业资产整体风险较小。

2011 年末，东莞银行贷款总额 480.01 亿元，扣除贷款损失准备后的净额为 467.79 亿元。东莞银行贷款损失准备计提情况见表 10。2011 年，东莞银行提取贷款损失准备 3.16 亿元，期末贷款损失准备增至 12.23 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充足。

表 10 东莞银行贷款损失准备情况表

项 目	2011 年末	2010 年末
当年计提贷款损失准备净额(亿元)	3.16	2.32
贷款损失准备(亿元)	12.23	9.56
拨备覆盖率(%)	317.64	220.88
贷款拨备率(%)	2.55	2.40

2011 年末，东莞银行投资资产总额 345.97 亿元。其中，债券投资账面价值 124.71 亿元。债券投资品种包括国债（占 70.96%）、金融债（占 3.06%）和企业债（占 25.98%）。东莞银行持有债券以国债为主，其他债券的信用等级在 AA-以上，债券投资整体信用风险不高。东莞银行债券投资主要是以摊余成本计量的持有

至到期投资为主。截至 2011 年末，东莞银行按公允价值计量的债券投资账面价值 29.01 亿元，该类债券账面价值接近成本价（29.06 亿元）。

2011 年末，东莞银行持有信托/理财产品合计 218.99 亿元，全部划分为应收款类投资。信托/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票据、企业贷款、股权收益权或组合型产品。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/理财产品存在一定的信用风险。

总体看，东莞银行资产结构较稳定，资产质量良好。

3. 负债结构

由于存款和同业负债增幅下降，使得负债总额的增速也随之降低。2011 年末，东莞银行负债总额 1149.81 亿元，较上年末增长 11.96%。存款余额 802.76 亿元，增长 14.42%，其中个人存款余额 309.90 亿元，增长 12.15%；定期存款余额 333.85 亿元，增长 14.17%。存款的整体稳定性有所提升。同业负债 272.86 亿元，增长 11.67%，增幅较上年明显下降。期末，东莞银行从同业净融入资金（同业负债与同业资产之差额）120.47 亿元。

其他负债中，委托负债合计 50.51 亿元，为受托管的委托贷款和委托理财资金。

表 11 东莞银行负债结构表

项 目	2011 年末		2010 年末	
	金额 (亿元)	占比 (%)	金额 (亿元)	占比 (%)
存款	802.76	69.82	701.56	68.31
同业负债	272.86	23.73	244.35	23.79
应付债券	10.17	0.88	10.16	0.99
其他负债	64.02	5.57	70.93	6.91
合 计	1149.81	100.00	1026.99	100.00

总体看，东莞银行负债稳定增长，存款稳定性有所改善。

4. 经营效率及盈利能力

由于生息资产较快增长以及净利差扩大，2011 年东莞银行营业收入较快增长，见表 12。全年东莞银行实现营业收入 33.53 亿元，同比增长 31.70%。其中，利息净收入 29.53 亿元，增长 41.77%；手续费及佣金净收入增幅不大，投资收益则明显下降。东莞银行营业支出随着业务规模扩张持续增长，但成本收入比仍有所改善。2011 年，东莞银行实现净利润 13.25 亿元，增长 24.65%。2011 年，东莞银行平均资产收益率为 1.15%，与 2010 年基本持平；加权平均净资产收益率为 24.40%，较 2010 年略有上升，东莞银行整体盈利能力较强。

表 12 东莞银行盈利水平指标表

项 目	2011 年	2010 年
营业收入(亿元)	33.53	25.46
其中：利息净收入(亿元)	29.53	20.83
手续费及佣金净收入(亿元)	3.51	3.05
投资收益(亿元)	0.22	1.46
营业支出(亿元)	16.74	12.80
其中：业务及管理费(亿元)	11.61	9.14
资产减值损失(亿元)	3.16	2.33
净利润(亿元)	13.25	10.63
生息资产(亿元)	1161.15	1044.69
净利差(%)	2.59	2.32
成本收入比(%)	34.62	35.93
平均资产收益率(%)	1.15	1.14
加权平均净资产收益率(%)	24.40	23.74

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加权平均净资产收益率 = (报告期归属公司普通股股东的净利润) / (期初净资产+报告期净利润/2+报告期发行新股或债转股等新增净资产*新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数/报告期月份数-报告期回购或现金分红等减少净资产*减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数/报告期月份数)

③净利差=利息收入/[(期末生息资产+期初生息资产)/2]-利息收支/[(期末付息负债+期初付息负债)/2]

5. 流动性

表 13 东莞银行流动性指标表

项 目	2011 年末	2010 年末
备付金率(%)	5.15	5.82
流动性比例(%)	64.93	38.26
存贷款比例(%)	59.83	56.71

注：备付金率=(库存现金+存放央行备付金)/存款余额

与 2010 年末相比，2011 年末东莞银行备付金率和存贷款比例变化不大，流动性比例则

有较大幅度的上升，东莞银行整体流动性状况良好。

东莞银行现金流情况见表 14。东莞银行经营活动现金流为净流入，经营活动能够产生充裕的现金满足各项业务的发展。2011 年，东莞银行实施了增资扩股，筹资活动净现金流入量为 12.97 亿元。整体看，东莞银行现金流充裕。

表 14 东莞银行现金流情况表

项 目	2011 年	2010 年
经营活动现金流量净额(亿元)	45.05	122.85
投资活动现金流量净额(亿元)	-41.91	-82.00
筹资活动现金流量净额(亿元)	12.97	-2.84
现金及现金等价物净增加额(亿元)	15.94	37.90

6. 资本充足性

近年来，东莞银行一直在筹备 IPO，拟通过公开发行业股份补充核心资本。由于城商行上市政策至今尚未重启，因此东莞银行主要靠内部留存收益补充资本。2011 年，为支持业务发展和满足监管部门对银行资本充足率的要求，东莞银行向原有股东定向增发 3.43 亿股股份，共募集资金 15.44 亿元。增资后，东莞银行核心资本得到了补充。截至 2011 年末，东莞银行资本充足率和核心资本充足率分别为 13.74% 和 10.87%。资本补充将有利于东莞银行各项业务持续较快发展。

东莞银行在 2012 年 8 月行使赎回权赎回 2007 年发行的 10 亿元次级债券的可能性大。若次级债券被赎回，东莞银行资本充足性将有一定幅度的下降。未来，东莞银行将继续推动 IPO 相关工作以及发行次级债券补充资本，保持必要的资本充足率。

表 15 东莞银行资本充足性指标表

项 目	2011 年末	2010 年末
资本净额(亿元)	90.60	62.08
其中：核心资本净额(亿元)	71.67	46.03
附属资本净额(亿元)	20.13	17.15
加权风险资产(亿元)	659.44	530.76
资产风险度(%)	53.78	49.30
资本充足率(%)	13.74	11.70
核心资本充足率(%)	10.87	8.67
股东权益/资产总额(%)	6.23	4.61

注：资产风险系数=加权风险资产/资产总额

7. 次级债券偿付能力

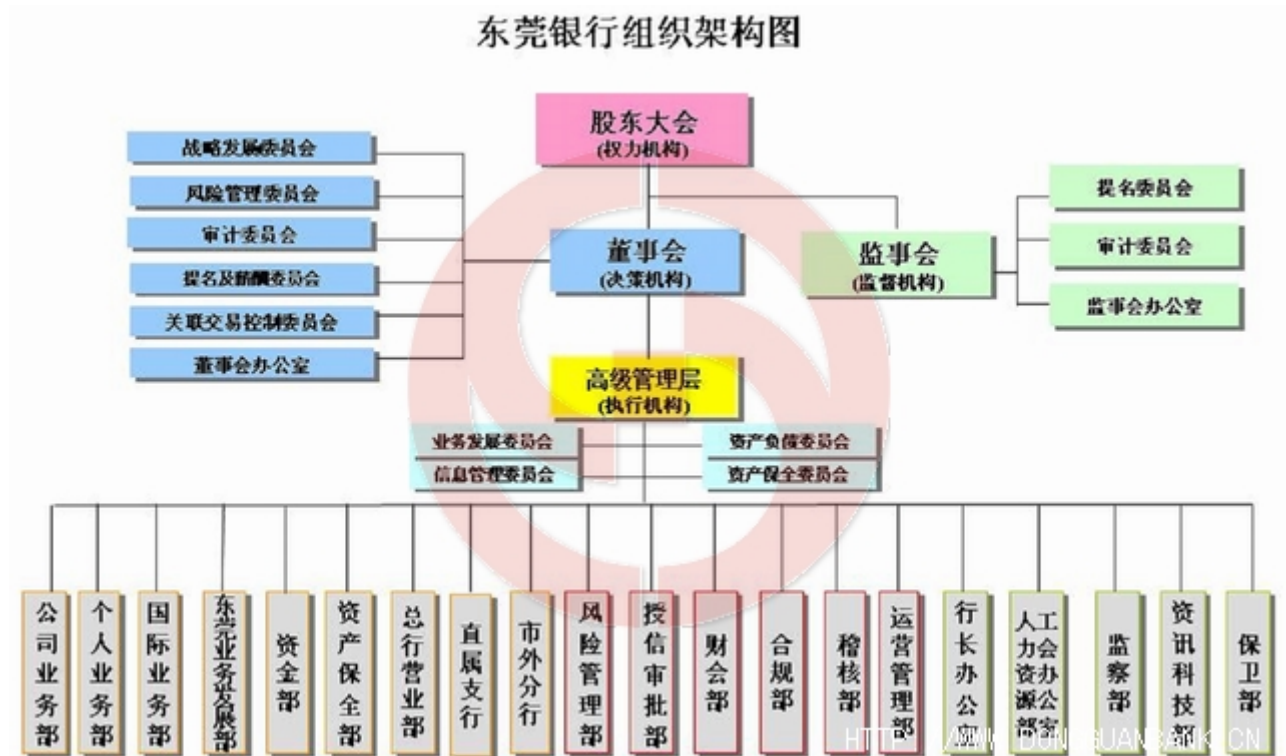
增资后，东莞银行股东权益对已发行的次级债券保障能力上升；净利润和可快速变现资产规模的增长也提升了对次级债券的保障程度。总体看，东莞银行对次级债券保障能力较强。

表 16 东莞银行次级债券保障情况表

项 目	2011 年	2010 年
次级债券余额(亿元)	10.00	10.00
净利润/次级债券余额(倍)	1.33	1.06
可快速变现资产/次级债券余额(倍)	37.61	35.99
股东权益/次级债券余额(倍)	7.64	4.96
经营活动现金流入量/次级债券余额(倍)	21.30	26.70

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



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：人民币亿元

项 目	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
资产		
现金及存放中央银行款项	194.73	151.90
存放同业款项	11.96	17.02
拆出资金		
交易性金融资产	9.96	11.79
买入返售金融资产	140.42	154.67
应收利息	3.23	3.42
发放贷款和垫款	467.79	388.26
可供出售金融资产	19.05	24.57
持有至到期投资	95.70	106.91
应收款类投资	218.99	145.92
长期股权投资	2.27	2.08
固定资产	2.88	3.16
无形资产	1.66	1.55
递延所得税资产	1.80	1.22
其他资产	55.79	64.14
资产总计	1226.23	1076.61
负债		
向中央银行借款	0.57	0.50
同业及其他金融机构存放款项	87.49	103.77
拆入资金	31.41	36.00
卖出回购金融资产款	153.96	104.58
吸收存款	802.76	701.56
应付职工薪酬	2.81	1.69
应交税费	2.02	1.29
应付利息	6.62	5.40
预计负债	0.46	0.22
应付债券	10.17	10.16
递延所得税负债		
其他负债	51.54	61.83
负债合计	1149.81	1026.99
股东权益		
股本	19.80	16.37
资本公积	12.35	0.30
盈余公积	5.38	4.06
一般风险准备	8.63	6.13
未分配利润	29.62	22.61
归属于母公司所有者权益	75.77	49.47
少数股东权益	0.65	0.15
股东权益合计	76.42	49.62
负债及股东权益总计	1226.23	1076.61

附录 3 合并利润表

编制单位：东莞银行股份有限公司

单位：人民币亿元

项 目	2011 年度	2010 年度
一、营业收入	33.53	25.46
利息净收入	29.53	20.83
利息收入	54.77	33.12
利息支出	25.24	12.29
手续费及佣金净收入	3.51	3.05
手续费及佣金收入	3.56	3.09
手续费及佣金支出	0.06	0.04
投资收益	0.22	1.46
公允价值变动收益	0.04	-0.10
汇兑收益	0.18	0.16
其他业务收入	0.05	0.06
二、营业支出	16.74	12.80
营业税金及附加	1.97	1.32
业务及管理费用	11.61	9.14
资产减值损失	3.16	2.33
其他业务成本		
三、营业利润	16.79	12.66
加：营业外收入	0.08	0.35
减：营业外支出	0.28	0.07
四、利润总额	16.59	12.94
减：所得税费用	3.34	2.31
五、净利润	13.25	10.63

附录 4 合并现金流量表

编制单位：东莞银行股份有限公司

单位：人民币亿元

项 目	2011 年度	2010 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	84.92	184.09
向中央银行借款净增加额	0.07	0.50
向其他金融机构拆入资金净增加额	70.21	35.11
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	47.36	28.45
收到的其他与经营活动有关的现金	10.48	18.86
经营活动现金流入小计	213.04	267.01
客户贷款及垫款净增加额	82.69	73.69
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	37.31	29.90
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	23.51	10.59
支付给职工以及为职工支付的现金	4.96	4.44
支付的各项税费	5.27	3.98
支付的其他与经营活动有关的现金	14.25	21.56
经营活动现金流出小计	167.99	144.16
经营活动产生的现金流量净额	45.05	122.85
二、投资活动产生的现金流量		
收回投资所收到的现金	2261.00	1908.91
取得投资收益所收到的现金	11.17	8.01
收到其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流入小计	2272.17	1916.92
购置固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	2.98	1.23
投资支付的现金	2311.10	1997.69
投资活动现金流出小计	2314.08	1998.92
投资活动产生的现金流量净额	-41.91	-82.00
三、筹资活动产生的现金流量		
吸收投资收到的现金	15.93	
发行债券所收到的现金		
筹资活动现金流入小计	15.93	
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	2.96	2.84
支付其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流出小计	2.96	2.84
筹资活动产生的现金流量净额	12.97	-2.84
四、汇率变动对现金的影响	-0.17	-0.11
五、现金及现金等价物净增加额	15.94	37.90
加：期初现金及现金等价物余额	167.70	129.81
六、期末现金及现金等价物余额	183.64	167.70

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。