

联合资信评估有限公司

承诺书

本机构及有关人员按照本行业公认的业务标准和道德规范，认真审阅了所出具的东莞银行股份有限公司2012年次级债券信用评级报告，确认该报告不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

联合资信评估有限公司

二零一二年七月三十一日



声 明

一、本报告引用的资料主要由东莞银行股份有限公司（以下简称“发行人”）提供，联合资信评估有限公司（以下简称“联合资信”）对以上资料的真实性、准确性和完整性不作任何保证。

二、除因本次评级事项联合资信与发行人构成委托关系外，联合资信、评级人员与发行人不存在任何影响评级行为独立、客观、公正的关联关系。

三、联合资信与评级人员履行了实地调查和诚信义务，有充分理由保证所出具的评级报告遵循了真实、客观、公正的原则。

四、本报告的评级结论是联合资信依据合理的内部信用评级标准和程序做出的独立判断，未因发行人和其他任何组织或个人的不当影响改变评级意见。

五、本报告中的观点、结论仅供参考，并不构成对投资者的买卖或持有的建议，投资者据此做出的任何投资决策与联合资信无关。

六、本次信用评级结果的有效期为发行人本次发行的“2012 年次级债券（不超过 10 亿元）”的存续期，根据跟踪评级的结论，在有效期内本次次级债券的信用等级有可能发生变化。



信用等级公告

联合[2012] 599 号

联合资信评估有限公司通过对东莞银行股份有限公司主体信用状况及拟发行的 2012 年次级债券（不超过 10 亿元）进行综合分析和评估，确定

东莞银行股份有限公司
主体长期信用等级为 AA
2012 年次级债券信用等级为 AA⁻

特此公告。

联合资信评估有限公司
二零一二年七月三十一日



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
电话：（010）85679696
传真：（010）85679228
邮编：100022
网址：www.lhratings.com

东莞银行股份有限公司

2012年次级债券信用评级分析报告

评级结果

主体长期信用等级: AA

次级债信用等级: AA⁻

评级时间

2012年7月31日

主要数据:

项 目	2012年 6月末	2011年末	2010年末	2009年末
资产总额(亿元)	1947.28	1226.23	1076.61	792.09
股东权益(亿元)	84.89	76.42	49.62	41.37
不良贷款率(%)	0.73	0.80	1.09	1.57
拨备覆盖率(%)	347.69	317.64	220.88	156.26
贷款拨备率(%)	2.55	2.55	2.40	2.45
流动性比例(%)	56.67	64.93	38.26	42.59
存贷款比例(%)	65.62	59.83	56.71	54.95
资本充足率(%)	13.72	13.74	11.70	13.08
核心资本充足率(%)	10.97	10.87	8.67	9.72
股东权益/资产总额(%)	4.36	6.23	4.61	5.22
项 目	2012年 1~6月	2011年	2010年	2009年
营业收入(亿元)	24.21	33.53	25.46	19.86
净利润(亿元)	11.37	13.25	10.63	9.06
成本收入比(%)	23.88	34.62	35.93	40.09
总资产收益率(%)	0.72	1.15	1.14	1.21
加权平均净资产收益率(%)	14.02	24.40	23.74	24.14

分析师

杨杰 陈瑾 陶亮

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

东莞银行股份有限公司(以下简称“东莞银行”)不断推进内部管理体系的建设,内控制度和业务流程得到优化。东莞银行盈利能力较强,资本得到及时补充,资本充足。联合资信评估有限公司确定东莞银行主体长期信用等级为AA,2012年拟发行不超过10亿元次级债券信用等级为AA⁻。该评级结论反映了东莞银行偿还债务能力较强,违约风险较低。

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,资本实力得到提升。

关注

- 存款业务增速下滑,市场竞争力有待提升。
- 同业业务对全行资产和负债结构的稳定性影响较大。
- 宏观经济增速放缓、经济结构调整以及利率市场化进程逐步推进,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。目前,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 单位: %

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

东莞银行主要经营范围包括:吸收公众存款;发放短期、中期和长期贷款;办理国内结算;办理票据贴现;代理发行、兑付、承销政府债券;买卖政府债券;同业拆借;发行金融债券;提供担保;代理收付款项;提供保管箱业务;办理地方财政信用周转使用资金的委托存贷款业务;外汇存款;外汇贷款;外汇汇款;外币兑换;国际结算;同业外汇拆借;外汇票据的承兑和贴现;外汇担保;结汇、售汇;代客外汇买卖;代理国外信用卡付款;代理保险业务(由分支机构凭许可证经营);证券投资基金代销业务;自营外汇买卖业务;经中国银行业监督管理机构批准的其他业务。

截至 2012 年 6 月末,东莞银行下设 33 家直属支行;6 家异地分行,分别为广州分行、深圳分行、惠州分行、长沙分行、佛山分行与合肥分行;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。

截至 2012 年 6 月末,东莞银行资产总额 1947.28 亿元,其中贷款净额 522.56 亿元;负债总额 1862.39 亿元,其中存款余额 817.74 亿元;股东权益 84.89 亿元;不良贷款率 0.73%,拨备覆盖率 347.69%;资本充足率 13.72%,核心资本充足率 10.97%。2012 年 1~6 月,东莞银行实现营业收入 24.21 亿元,净利润 11.37 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、本次债券概况

1. 本次债券概况

本次次级债券拟发行不超过 10 亿元人民币,具体发行条款以发行人与主承销商共同确定并经主管部门审批通过的内容为准。

2. 本次债券性质

本次债券本金和利息的清偿顺序在发行人的其他负债之后、先于发行人的混合资本债和股权资本。

3. 本次债券募集资金用途

本次债券募集资金将依据适用法律和监管部门的批准用于充实附属资本,提高资本充足率。

三、营运环境

1. 国际经济环境

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。在未来的一段时间，美国经济将保持缓慢复苏的趋势，如果欧元区国家不能执行严格的财政政策，且救助陷入困境国家的措施无力，欧洲主权债务危机仍将面临恶化的趋势。

美国、欧洲等主要国家的银行业面临着严峻的考验，全球金融市场信用环境进一步恶化。中国的银行业由于国际化程度低，持有的欧美有毒债券和陷入债务危机国家的主权债务规模小，信用风险受影响较小。

2. 国内经济环境

在金融危机期间，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，经济增长率保持在 9% 以上，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导致了通货膨胀不断攀升和经济结构矛盾加剧。2011 年，我国实行了积极的财政政策和稳健的货币政策，以维持经济的稳定增长。2011 年我国国内生产总值为 47.16 万亿元，较 2010 年增长 9.2%，增幅较 2010 年下降 1.1 个百分点。在政策调控下，全年 CPI 增幅为 5.4%，高于政府调控目标。

金融危机导致外部市场需求不振，欧美越来越严重的贸易保护主义倾向，以及人民币持续升值压力导致中国整体出口形势面临较大的不利因素，我国贸易顺差持续减少。2011 年中国贸易顺差下降至 1551 亿美元，较 2008 年下降 47.51%。

表 2 宏观经济主要指标表

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(亿美元)	1551	1831	1961	2955	2622

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind 资讯。

2012 年我国经济社会发展的总基调是“稳中求进”，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，支持实体经济发展。短期内，消费对经济的贡献度并不会明显上升，投资仍是拉动经济增长最强劲的动力。国内经济面临的挑战是如何推进金融财税体制改革，调整经济结构，发挥市场力量优化资源配置，以缓解逐年加剧的经济结构矛盾。虽然由于外部影响等原因，中国经济在未来有放缓迹象，但市场仍普遍预测“十二五”期间中国经济增长将保持在 8%-9% 的水平。

3. 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。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。近年来我国银行业中间业务发展迅速，截至 2011 年底非利息收入占比已达到 19.3%，同比提升近 2 个百分点。中间业务的快速发展更加凸显出我国银行业积极寻求增加服务种类、提升分销能力，拓展金融服务领域的多元化发展趋势。

表 3 近几年商业银行概况 单位: 万亿元/%

项 目	2011 年	2010 年	2009 年	2008 年
资产总额	88.40	74.16	61.51	47.81
负债总额	82.74	69.61	58.12	44.95
净利润	1.04	0.76	0.56	0.50
资产利润率	1.3	1.1	1.0	1.1
资本利润率	20.4	19.2	18.0	19.5
不良贷款额	0.43	0.43	0.51	0.56
不良贷款率	1.0	1.1	1.6	2.4
拨备覆盖率	278.1	217.7	153.2	116.6
核心资本充足率	10.2	10.1	9.2	-
资本充足率	12.7	12.2	11.4	12.0

注: ①商业银行包括大型商业银行、股份制商业银行、城市商业银行、农村商业银行以及外资银行。

②资料来源: 中国银监会。

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。近几年银行业进行了巨量的信贷投放, 其中地方政府融资平台和房地产两个领域贷款增长明显, 存在较大的风险隐患, 不良贷款存在一定的上升压力。

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。但由于我国商业银行盈利模式仍主要以利差为主, 风险资产对资本消耗很快, 且国内直接融资市场尚不够发达, 为持续达到新的监管要求, 商业银行不可避免地面临不同程度的资本补充压力。

总体看, 国内银行业处于较快发展阶段, 内部管理和风险控制水平持续提升, 业务创新能力逐步提高, 盈利能力强。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。

4. 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, 中国银行业存在业务模式趋同, 同质化竞争严重的局面。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。

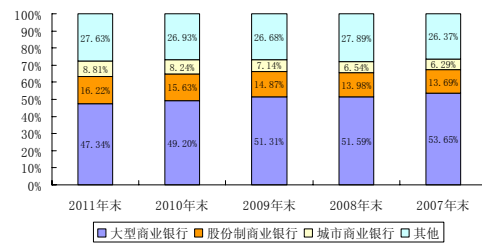


图 1 近年来我国银行业金融机构资产占比变化图

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。

凭借长期经营的积累, 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。国有商业银行均在实施综合化经营战略, 业务多元化程度提升, 增强了其抵御金融脱媒冲击的能力, 并通过其非银行子公司的业务增长进一步提升市场竞争力, 保持市场领先地位。股份制商业银行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。

近几年, 农村金融机构加快推进股权改造和经营机制转换, 职工和自然人持股情况不断规范, 风险管理机制和流程银行建设步伐加快。目前, 外资法人银行成为在华外资银行的主要存在形式。2011 年底, 外资法人银行存贷比五年的宽限期结束, 流动性成为外资银行面临的主要挑战之一。外资银行在中国竞争力有待进一步提升。同时, 随着金融市场不断发展, 银行业受到保险、基金、证券、信托等金融机构的激烈竞争。

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。

5. 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系的垂直性和独立性；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。

(1) 信用风险

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。

地方融资平台贷款偿债资金主要来自财政拨款和政府补贴，地方财政的过度负债和地方政府土地转让收入的预期减少将导致平台贷款风险加大。另外，地方政府债务管理、区域经济发展等变动可能对融资平台主体的经营产生较大影响，进而影响其足额偿还银行贷款。未来三年内地方政府融资平台将面临偿债高峰，债务到期期限的相对集中与相对较长的项目投资回报期不匹配使得融资平台债务违约的可能性加大。目前，根据现金流与还本付息的实际匹配情况，银行可能会适当延长还款期限。总体看，融资平台贷款风险是银行业面临的主要的信用风险之一。

近几年来，国务院陆续出台了调控房地产市场的多项政策，加之国家持续收紧银行信贷规模，未来房地产业的发展具有很大的不确定性，房地产企业的盈利能力和还款能力面临较大压力，银行信用风险不断积聚。同时，房地产贷款的中长期性及其在商业银行中长期贷款总额中的较高比重决定了房地产贷款对商业银

行的流动性起着重要影响作用，未来商业银行的资产流动性也面临一定压力。总体看，商业银行将面临房地产行业的违约风险和不良贷款率上升的风险。

近两年国家出台了支持小型和微型企业发展的金融、财税一系列政策措施，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。小微企业过短的生命周期、贷款抵押品的不足值问题、还款能力等方面都使银行面临较大的信用风险。

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。目前银监会已经对商业银行理财产品、银行承兑汇票等表外业务的信息披露和风险管理出台了一系列管理措施，进而规范银行业表外业务。

(2) 流动性风险

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。

为提升商业银行流动性风险监管的有效性，2011年，银监会在存贷比和流动性比例以外，引入了流动性覆盖率和净稳定融资比例两个监管指标。

(3) 市场风险

目前利率市场化改革已经列入了“十二五”规划，利率市场化改革的步伐逐步加快。近年来，理财产品的大规模发行、民间借贷泛滥等现实，都反映了利率市场化的内生需求。另一方面，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。

(4) 操作风险

近几年，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提高内部稽核力度，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。

6. 银行业监管与支持

现阶段，我国实行由中国人民银行、银监会、保监会、证监会组成的“一行三会”金融分业监管体制。中国银监会负责全国银行业金融机构及其业务活动的监督管理工作。中国人民银行作为中央银行，负责实施货币政策，维持金融市场稳定。国家外汇管理局、证监会和保监会等分别在外汇业务、基金代销和托管业务、银行保险产品代理销售业务等方面对银行业金融机构具有监管职能。

中国银监会成立以来，在总结自身监管经验的基础上，吸收国际主流监管理念，提出了“管法人、管风险、管内控、提高透明度”的监管理念，形成了“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。

目前我国银行业适用的法律主要包括《中国人民银行法》、《中国商业银行法》和《银行业监督管理法》，并已初步形成了以这三部法律为基础，以行政法规为主干，以部门规章和规

范性文件为依据和准绳，以其他相关法律、法规、决议和命令为辅助，以及金融司法解释为补充的审慎监管规则体系。此外，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”。

除了各项监管法规以外，监管部门还采取现场监管、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。2012年6月，银监会发布了《商业银行资本管理办法（试行）》，并于2013年1月1日起实施。

在受到严格监管的同时，作为关系国家经济命脉的重要产业，我国银行业的发展始终得到政府的大力支持，包括持续推进银行业改革及对外开放、多次实施政府注资，并采取多种手段拓宽银行资本的外部补充渠道，增强银行业整体资本实力、加强和提升宏观调控能力，促进银行业稳健运营等。

总体看，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。

7. 东莞市经济金融发展概况

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 635 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

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%。东莞银行前五大股东持股比例 39.68%，股权结构相对较为分散。

东莞银行依据相关法律法规要求，已建立了包括股东大会、董事会、监事会和高级管

理层在内的现代金融企业公司治理架构，并设立了多个专职委员会，分别负责公司各专项事宜的决策和管理。

近年来，东莞银行按照《公司章程》、《股东大会议事规则》的要求召集和召开年度股东大会和临时股东大会，就发展战略、利润分配、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进行了讨论并形成决议，确保股东对公司重大事项的知情权、参与权和表决权。

东莞银行董事会由 15 名董事构成，其中独立董事 5 名。董事会下设战略发展委员会、风险管理委员会、审计委员会、提名及薪酬委员会、关联交易控制委员会，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。东莞银行监事会由 11 名监事构成，其中外部监事 2 名。监事会下设提名委员会和审计委员会。近年来，东莞银行监事会召开多次会议，就董事、高级管理人员履职情况及公司治理评价意见等议题进行审议。

东莞银行经营管理层设行长 1 名、副行长 3 名、财务总监 1 名、董事会秘书 1 名，分别按照相关授权组织开展日常经营活动。

总体看，东莞银行公司治理机制逐步健全，整体运营情况良好。

2. 发展战略

在未来发展中，东莞银行将围绕“成为具有竞争优势的区域性商业银行”的战略愿景，坚持规模与效益并重的稳健经营理念，以市场为导向，以客户为中心，以综合经济利润为取舍标准，不断提高人力资本管理和业务发展能力，正确把握区域市场发展的机遇和客户需求的变化，以“新经营”为重点，以“新管理服务新经营”为主线，以“快速发展”为目标，以产品和服务为抓手，努力提升客户的满意度，实现业务规模和效益的全面提速发展，提升自身核心竞争力。东莞银行将采取以下措施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，使东莞银行逐步提升城乡金融协同发展的服务水平和竞争优势；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手段，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，东莞银行发展目标结合地方性特点和自身特色，可操作性强。部分战略目标受政策影响较大，存在一定不确定性。

3. 内部控制

东莞银行将各职能部门划分为业务营销模块、风险管理与内控模块、支持保障模块三类部门，总行组织架构包括专业委员会和常设机构（见附录 1）。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。近年来，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，实现跨区域经营。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

近年来，东莞银行不断优化组织架构，强化业务管理，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，加大产品研发力度，加强收入结构调整，推动公司业务稳步增长。

2009~2011年，东莞银行公司存款余额增速较快，年均复合增长率为20.88%，截至2011年末，东莞银行公司类存款余额492.86亿元，占存款总额的61.40%。其中，定期存款余额175.36亿元，保证金存款余额40.18亿元。保证金存款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。2012年6月末，东莞银行对公存款余额491.44亿元，较年初略有下降。其中，保证金存款65.08亿元，占比有所提升。

近年来，东莞银行加大贷款业务的创新力度，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；同时根据市场需求，有针对性地开发了保

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，2009~2011年，年均复合增长率为21.33%，截至2011年末，东莞银行公司类贷款余额352.36亿元，占贷款总额的73.41%。2012年6月末，东莞银行公司类贷款增至389.86亿元，较年初增长10.64%。

近年来，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，企业盈利空间被压缩。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37.33亿美元；全年累计实现贸易融资5.97亿美元。2012年上半年，东莞银行实现国际结算量22.26亿美元，贸易融资为6.92亿美元。

近年来，东莞银行公司银行业务收入呈波动性增长趋势。2010年，受业务及管理费用增长和贷款减值准备计提力度加大的影响，2010年公司银行业务营业利润较2009年略有下降；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，同比增长22.05%，公司银行业务营业利润占营业利润总额的43.39%。2012年1~6月，东莞银行公司银行业务实现营业利润7.31亿元。

总体看，东莞银行公司银行各项业务持续发展，是全行利润的主要来源。

2. 个人银行业务

近年来，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。

2009~2011年，东莞银行个人存款余额年均复合增长率10.46%，截至2011年末，个人存款余额309.90亿元，占存款总额的38.60%。近年来，东莞银行个人存款中定期存款的比重保持在52%左右，个人存款较稳定。截至2012年6月末，东莞银行个人存款余额326.29亿元，

较年初上升 16.39 亿元，其中定期存款 181.80 亿元，较年初上升 23.31 亿元，占个人存款余额的 55.72%。

2009~2011 年东莞银行个人贷款余额年均复合增长率为 22.20%，截至 2011 年末，个人贷款余额 127.65 亿元，占贷款总额的 26.59%。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 77.45%；住房按揭贷款 48.08 亿元，增加 3.96 亿元。2012 年 6 月末，东莞银行个人贷款余额 146.35 亿元，较年初增加 18.70 亿元，主要是东莞银行大力发展个人业务，调整个人业务结构所致。

近年来，东莞银行积极实行多品种、小批量的个人产品开发策略。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，东莞银行个人银行业务实现营业利润 6.16 亿元，较 2009 年明显提升，在营业利润总额中的比例由 11.07% 上升至 36.70%，个人银行业务收益贡献度明显提高。2012 年 1~6 月，东莞银行个人银行业务实现营业利润 3.26 亿元，占营业利润总额的 22.26%。

3. 资金业务

近年来，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 18.65 亿元；持有信托/理财产品余额 219.00 亿元，增加 73.08 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（应收款类投资）利息收入 6.75 亿元，交易价差收入 0.50 亿元；同业业务实现利息净收入¹-1.59 亿元。2012 年 6 月末，东莞银行持有债券的投资成本合计 110.21 亿元，较年初下降 14.55 亿元；持有信托/理财产品余额 244.21 亿元，较年初增长 25.21 亿元。2012 年 1~6 月，东莞银行实现债券投资利息收入 2.13 亿元；信托/理财利息收入 8.99 亿元；同业业务实现净收入-2.70 亿元。

近年来，东莞银行的理财业务发展较好。2011 年，东莞银行发行玉兰理财产品 276 期，募集金额 274.56 亿元。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约 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务收入。

近年来，东莞银行资金业务实现的营业利润基本保持 4 亿元左右。2011 年，东莞银行资金业务实现营业利润 3.32 亿元，较 2010 年有所下降，资金业务营业利润的下降主要是因为该业务条线投资收益下降以及内部分摊管理成本大幅增长所致。2012 年 1~6 月，东莞银行资金业务实现营业利润 4.07 亿元。

六、风险管理分析

1. 信用风险管理

东莞银行根据外部经济环境的变化和信贷业务的发展需要，改进信贷投放政策，优化信贷结构，加强贷前调查和贷后管理工作，清收

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。

不良贷款，严格不良授信责任认定，控制不良贷款水平，同时推进信贷系统和风险管理系统建设，优化信贷业务管理流程。

东莞银行公司类贷款行业分布比较稳定，主要集中于租赁与商务服务业、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。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，其中，房地产开发贷款约 36 亿元。东莞银行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，并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 前五大行业贷款余额占贷款总额的比重 单位：%

行 业	2012 年 6 月末	2011 年末	2010 年末	2009 年末
租赁和商务服务业	15.94	14.89	18.25	18.76
房地产业	13.51	12.85	14.18	14.28
制造业	12.60	12.54	9.94	10.98
商业贸易业	12.44	12.77	10.53	8.87
建筑业	5.26	4.49	4.34	3.51
合 计	59.75	57.55	57.23	56.41

近年来，东莞银行按照监管部门要求对政府融资平台贷款进行了整改。截至 2012 年 6 月末，东莞银行确认的政府融资平台贷款仅一户，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。近年来，随着东莞银行资本净额上升，客户贷款集中度保持在较低水平，客户贷款集中风险不高。

表5 东莞银行贷款客户集中度表 单位：%

项 目	2012 年 6 月末	2011 年末	2010 年末	2009 年末
单一客户贷款集中度	3.57	4.05	5.47	7.77
前十大客户贷款集中度	30.06	28.14	38.34	43.01

东莞银行较为注重抵押质押物对贷款的风险缓释作用，近年来，不断加大抵押贷款发放力

度。2011 年末，东莞银行抵押贷款占比由 2009 年的 44% 上升至 51.32%，保证贷款占比由 2009 年的 33.96% 下降至 25.33%，质押贷款余额维持在 16% 左右。2012 年 6 月末，东莞银行保证贷款占比为 25.00%，抵押贷款占比为 48.33%，质押贷款占比为 15.22%。

2009~2011 年，东莞银行信贷资产质量持续改善，不良贷款余额和不良贷款率逐年下降。2011 年年末，东莞银行不良贷款余额下降至 3.85 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%）；逾期贷款下降至 2.65 亿元。2012 年 6 月末，东莞银行不良贷款余额 3.93 亿元，不良贷款率 0.73%，逾期贷款余额 2.63 亿元，资产质量比较稳定。

表6 东莞银行贷款五级分类表 单位：亿元/%

项 目	2012 年 6 月末	2011 年末	2010 年末	2009 年末
正常类	97.74	98.00	97.18	96.71
关注类	1.52	1.20	1.73	1.72
次级类	0.34	0.44	0.50	0.52
可疑类	0.30	0.26	0.50	0.64
损失类	0.09	0.10	0.09	0.41
不良贷款率	0.73	0.80	1.09	1.57
不良贷款余额	3.93	3.85	4.33	5.09
逾期贷款余额	2.63	2.65	4.88	4.75

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、风险管理部和金融市场部为具体职能部门。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。

为应对货币政策调整所带来的市场流动性波动的影响，东莞银行在加大存款拓展力度的同时，加强头寸管理，严格执行头寸预报制度，并积极与同业沟通，提高市场融资能力，统筹安排信贷增量，确保全行的流动性充足。

近年来，东莞银行呈现短期流动性负缺口扩大，中长期流动性正缺口扩大的态势（见表7）。短期流动性负缺口扩大主要是由于短期存款和短期同业负债增加所致。东莞银行存在一定的流动性压力。

表7 东莞银行流动性缺口情况表 单位：亿元

期 限	2012年 6月末	2011年末	2010年末	2009年末
即时偿还	-407.65	-410.26	-398.43	-367.81
3个月内	-105.21	-87.01	-98.17	-22.67
3个月-1年	156.73	92.94	141.10	148.93
1-5年	171.76	201.52	178.54	96.56
5年以上	268.38	278.00	223.60	184.43

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、风险限额等。高级管理层下属资产负债管理委员会负责制定、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工作，对市场风险及风险限额等遵守情况进行中台监控，对发现的市场风险异常情况与违规情况及时报告与处理，以监控与管理市场风险；风险管理部还定期向董事会及高级管理层提交市场风险报告。金融市场部根据市场风险管理办法及批准的市场风险限额，进行前台资金交易。

东莞银行不断完善市场风险管理基本制度，通过风险指标监测和风险预警，结合市值重估、压力测试等计量方法，来推进全行资金业务市场风险的管理工作。

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，近年来，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 单位：%

项 目	2012年 6月末	2011年末	2010年末	2009年末
利率敏感性	5.82	6.68	17.46	14.68
权益变动率	4.43	9.08	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。

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，东莞银行通过梳理规章制度，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；加强业务培训和思想教育，提高人员综合素质；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。

近年来，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

东莞银行提供了2009~2011年度及2012年上半年度财务报表。2011年及2012上半年财务数据合并范围包括东莞银行及其下属的开县泰业村镇银行和东源泰业村镇银行。立信会计师事务所(特殊普通合伙)对东莞银行上述财务数据进行了审计，均出具了标准无保留意见审计报告。

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。

截至 2012 年 6 月末，东莞银行资产总额 1947.28 亿元，其中贷款净额 522.56 亿元；负债总额 1862.39 亿元，其中存款余额 817.74 亿元；股东权益 84.89 亿元；不良贷款率 0.73%，拨备覆盖率 347.69%；资本充足率 13.72%，核心资本充足率 10.97%。2012 年 1~6 月，东莞银行实现营业收入 24.21 亿元，净利润 11.37 亿元。

2. 资产质量

2009~2011 年，东莞银行资产总额年均复合增长率为 24.42%，截至 2011 年末，东莞银行资产总额 1226.23 亿元。2012 年上半年，东莞银行同业资产增速显著，成为占比最大的一类资产（见表 9）。

表 9 东莞银行资产结构表

项 目	2012 年 6 月末	2011 年末	2010 年末	2009 年末
现金类资产(%)	9.38	15.88	14.11	12.32
同业资产(%)	39.82	12.43	15.95	12.39
贷款净额(%)	26.84	38.15	36.06	40.01
投资类资产(%)	18.35	28.21	27.05	28.33
其他资产(%)	5.62	5.33	6.83	6.95
资产总额(亿元)	1947.28	1226.23	1076.61	792.09

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。

2009~2011 年，东莞银行同业资产年均复合增长率为 24.61%，占资产总额的比重变化不大，截至 2011 年末，东莞银行同业资产余额 152.38 亿元。2012 年 1~6 月，东莞银行加大了同业资产的配置，截至 2012 年 6 月末，同业资产余额 775.33 亿元。其中，买入返售金融资产 765.78 亿元。东莞银行买入返售金融资产主要交易对手为商业银行和农村信用社，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 759.95 亿元。东莞银行同业资产增速过快，对整体资产结构的稳定性影响较大。

2009~2011 年，东莞银行贷款净额年均复合增长率为 21.50%，截至 2011 年末，东莞银行贷款净额为 467.79 亿元。2012 年 6 月末，东莞银行贷款总额 536.22 亿元，扣除贷款损失准备后的净额为 522.56 亿元。东莞银行贷款损失准备计提情况见表 10。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 单位: 亿元/%

项 目	2012 年 6 月末	2011 年末	2010 年末	2009 年末
当年计提贷款损失准备净额	1.32	3.16	2.32	-0.22
贷款损失准备	13.66	12.23	9.56	7.96
拨备覆盖率	347.69	317.64	220.88	156.26
贷款拨备率	2.55	2.55	2.40	2.45

近三年，东莞银行投资类资产占资产总额的比重保持在 28% 左右，比重较高。2009~2011 年，东莞银行投资类资产年均复合增长率为 24.17%，截至 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。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较小。2011 年末，东莞银行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）。截至 2012 年 6 月末，东莞银行持有的投资资产余额 357.31 亿元。其中，债券投资的账面价值 110.46 亿元，各类品种的债券占比变化不大。公允价值计量的债券投资账面价值 15.19 亿元，较年初下降 13.82 亿元，略高于其成本价（14.95 亿元）。

东莞银行将所持有的信托/理财产品划分为应收款类投资。截至 2011 年末，东莞银行持有信托/理财产品合计 219.00 亿元。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。东莞银行持有的信托/理财产品到期期限主要集中在1年以内。截至2012年6月末，东莞银行持有的理财产品余额245.41亿元，规模有所增大，东莞银行针对信托/理财产品计提了1.20亿元的减值准备。整体看，信托/理财产品存在一定的信用风险。

总体看，东莞银行资产规模不断扩大，整体资产质量良好，同业资产迅速扩大对全行资产结构的稳定性造成一定的影响。

3. 负债结构

近年来，东莞银行同业负债增幅较大。2009~2011年，东莞银行负债总额年均复合增长率为23.76%，截至2011年末，负债总额为1149.81亿元。2012年6月末，东莞银行负债总额增至1862.39亿元。

2009~2011年，东莞银行客户存款逐年增长，但增速明显放缓。截至2011年末，东莞银行存款余额802.76亿元，其中公司存款余额492.86亿元。2012年6月末，存款余额817.74亿元，较年初增长1.87%。

近年来，东莞银行同业负债规模较大，占负债总额的比重较高。截至2011年末，同业负债272.86亿元。2011年末，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。2012年6月末，东莞银行同业负债显著增长，余额达到921.17亿元，主要由同业及其他金融机构存放款和卖出回购金融资产的大幅增长所带动，从同业净融入资金145.84亿元。

表11 东莞银行负债结构表

项 目	2012年 6月末	2011年末	2010年末	2009年末
客户存款(%)	43.91	69.82	68.31	78.76
同业负债(%)	49.46	23.73	23.79	13.12
应付债券(%)	0.56	0.88	0.99	1.35
其他负债(%)	6.07	5.57	6.91	6.77
负债总额(亿元)	1862.39	1149.81	1026.99	750.72

东莞银行的其他负债中，绝大部分为代理业务负债。近三年，东莞银行代理业务负债保持在50亿元左右，截至2011年末，东莞银行代理业务负债合计50.51亿元，为受托管理的委托贷款和委托理财资金。2012年6月末，东莞银行代理业务负债92.53亿元。

总体看，东莞银行负债增速较快，但存款增长乏力，对同业负债的依赖度上升。

4. 经营效率及盈利能力

由于生息资产较快增长，以及银行业利差收益水平的提高，近年来，东莞银行营业收入较快增长（见表12）。2011年，东莞银行实现营业收入33.53亿元。其中，利息净收入29.53亿元；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24.69%。从收益率看，东莞银行整体盈利能力较强。2012年上半年，东莞银行营业收入较快增长。

表12 东莞银行盈利水平指标表 单位：亿元/%

项 目	2012年 1~6月	2011年	2010年	2009年
营业收入	24.21	33.53	25.46	19.86
其中：利息净收入	21.14	29.53	20.83	15.95
手续费及佣金净收入	2.01	3.51	3.05	2.10
投资收益	0.84	0.22	1.46	2.28
营业支出	9.58	16.74	12.80	8.85
其中：业务及管理费	5.78	11.61	9.14	7.96
资产减值损失	2.52	3.16	2.33	-0.23
净利润	11.37	13.25	10.63	9.06
成本收入比	23.88	34.62	35.93	40.09
总资产收益率	0.72	1.15	1.14	1.21
加权平均净资产收益率	14.02	24.40	23.74	24.14

注：①总资产收益率= 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/报告月份数）。

5. 流动性

近年来，东莞银行保持较高水平的备付金率，流动性比例有较大幅度的上升，存贷款比例保持在相对较低水平，东莞银行整体流动性状况良好。2012年6月末，东莞银行存贷款比例明显上升。

表 13 东莞银行流动性指标表 单位：%

项 目	2012 年 6 月末	2011 年末	2010 年末	2009 年末
备付金率	4.43	5.15	5.82	3.15
流动性比例	56.67	64.93	38.26	42.59
存贷款比例	65.62	59.83	56.71	54.95

注：备付金率=(库存现金+存放央行备付金)/存款余额。

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。2012 年 1~6 月，由于东莞银行加大了同业资金业务的拆借力度，经营活动现金流入量显著增加。整体看，东莞银行现金流充裕。

表 14 东莞银行现金流情况表 单位：亿元

项 目	2012 年 1~6 月	2011 年	2010 年	2009 年
经营活动现金流量净额	535.65	45.05	122.85	38.19
投资活动现金流量净额	-6.10	-41.91	-82.00	-16.19
筹资活动现金流量净额	-3.07	12.97	-2.84	-2.67
现金及现金等价物净增加额	526.49	15.94	37.90	19.32

6. 资本充足性

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%。

2012 年 6 月末，东莞银行资产风险系数有明显下降，主要是由于东莞银行加大了对风险系数相对较低的同业业务的操作力度所致。2012 年 6 月末，东莞银行资本充足水平变化不

大，整体看，东莞银行资本充足。

表 15 东莞银行资本充足性指标表 单位：亿元/%

项 目	2012 年 6 月末	2011 年末	2010 年末	2009 年末
资本净额	101.66	90.60	62.08	51.51
其中：核心资本净额	81.32	71.67	46.03	38.28
附属资本	21.73	20.14	17.15	14.50
加权风险资产	740.95	659.44	530.76	393.77
资产风险系数	38.05	53.78	49.30	49.71
资本充足率	13.72	13.74	11.70	13.08
核心资本充足率	10.97	10.87	8.67	9.72
股东权益/资产总额	4.36	6.23	4.61	5.22

注：资产风险系数=加权风险资产/资产总额。

7. 本次次级债券偿付能力

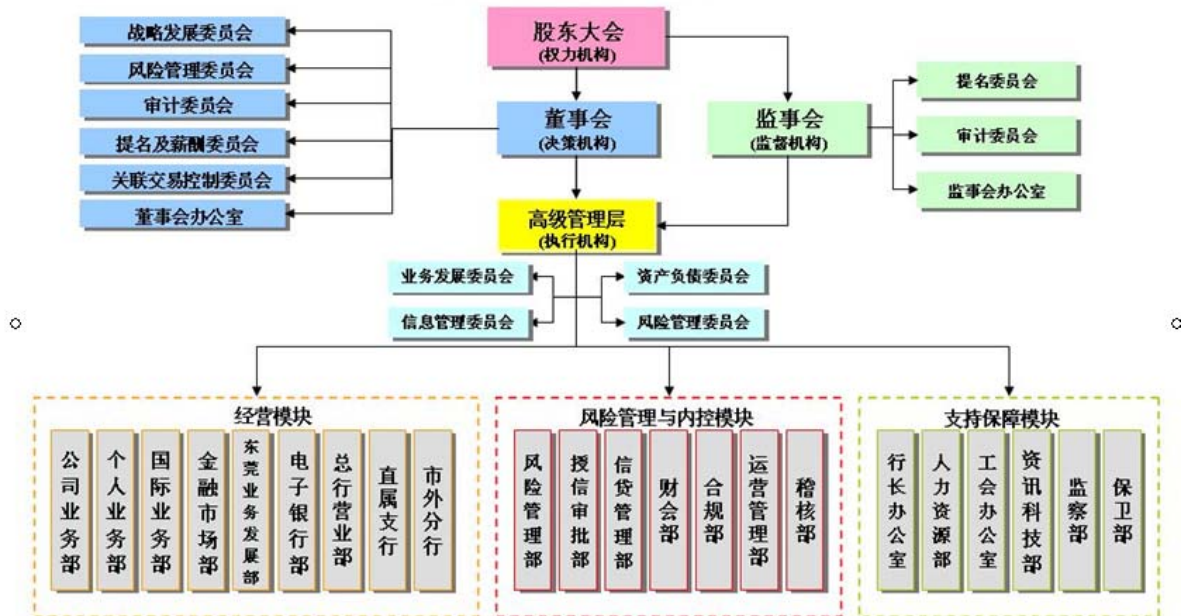
东莞银行已发行 10 亿元次级债券，假设本次次级债券发行规模为 10 亿元，届时东莞银行次级债规模为 20 亿元，以 2011 年末的相关财务数据为基础，从债券保障指标的情况来看，东莞银行对次级债券的保障倍数处于较好水平（见表 16）。总体看，东莞银行对次级债券的偿付能力较强。

表 16 东莞银行次级债券保障情况表

项 目	2011 年末
可快速变现资产/次级债券余额(倍)	18.81
股东权益/次级债券余额(倍)	3.82
净利润/次级债券余额(倍)	0.66

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	2012年6月30日	2011年12月31日	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	182.69	194.73	151.90	97.57
存放同业款项	7.55	11.96	17.02	32.30
拆出资金	2.00			2.06
交易性金融资产	8.45	9.96	11.79	26.38
买入返售金融资产	765.78	140.42	154.67	63.78
应收利息	3.11	3.23	3.42	3.62
发放贷款和垫款	522.56	467.79	388.26	316.89
可供出售金融资产	6.75	19.05	24.57	34.29
持有至到期投资	95.26	95.70	106.91	106.07
应收款类投资	244.21	218.99	145.92	56.34
长期股权投资	2.65	2.27	2.08	1.32
固定资产	5.28	2.88	3.16	3.63
无形资产	1.61	1.66	1.55	1.58
递延所得税资产	2.32	1.80	1.22	0.81
其他资产	97.07	55.79	64.14	45.46
资产总计	1947.28	1226.23	1076.61	792.09
负债				
向中央银行借款	0.50	0.57	0.50	
同业及其他金融机构存放款项	189.64	87.49	103.77	29.96
拆入资金	14.50	31.41	36.00	13.00
卖出回购金融资产款	717.04	153.96	104.58	55.51
吸收存款	817.74	802.76	701.56	591.28
应付职工薪酬	2.22	2.81	1.69	1.58
应交税费	2.50	2.02	1.29	1.16
应付利息	7.81	6.62	5.40	4.20
预计负债	0.26	0.46	0.22	0.32
应付债券	10.45	10.17	10.16	10.14
递延所得税负债	0.06			0.02
其他负债	99.67	51.54	61.83	43.55
负债合计	1862.39	1149.81	1026.99	750.72
股东权益				
股本	19.80	19.80	16.37	16.37
资本公积	12.51	12.35	0.30	0.38
盈余公积	5.38	5.38	4.06	2.99
一般风险准备	12.63	8.63	6.13	4.13
未分配利润	33.91	29.62	22.61	17.34
归属于母公司所有者权益	84.23	75.77	49.47	41.21
少数股东权益	0.65	0.65	0.15	0.15
股东权益合计	84.89	76.42	49.62	41.37
负债及股东权益总计	1947.28	1226.23	1076.61	792.09

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	2012 年 1~6 月	2011 年度	2010 年度	2009 年度
一、营业收入	24.21	33.53	25.46	19.86
利息净收入	21.14	29.53	20.83	15.95
利息收入	40.21	54.77	33.12	26.17
利息支出	19.07	25.24	12.29	10.22
手续费及佣金净收入	2.01	3.51	3.05	2.10
手续费及佣金收入	2.05	3.56	3.09	2.14
手续费及佣金支出	0.04	0.06	0.04	0.04
投资收益	0.84	0.22	1.46	2.28
公允价值变动收益	0.07	0.04	-0.10	-0.66
汇兑收益	0.13	0.18	0.16	0.13
其他业务收入	0.02	0.05	0.06	0.05
二、营业支出	9.58	16.74	12.80	8.85
营业税金及附加	1.28	1.97	1.32	1.12
业务及管理费用	5.78	11.61	9.14	7.96
资产减值损失	2.52	3.16	2.33	-0.23
其他业务成本				
三、营业利润	14.63	16.79	12.66	11.01
加：营业外收入	0.24	0.08	0.35	0.01
减：营业外支出	0.02	0.28	0.07	0.15
四、利润总额	14.84	16.60	12.94	10.87
减：所得税费用	3.47	3.34	2.31	1.81
五、净利润	11.37	13.25	10.63	9.06

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	2012 年 1~6 月	2011 年度	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	117.35	84.92	184.09	102.99
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	459.47	70.21	35.11	
存放中央银行和同业款项净减少额	6.79			5.86
收取利息、手续费及佣金的现金	33.59	47.36	28.45	22.64
收到的其他与经营活动有关的现金	45.83	10.48	18.86	14.79
经营活动现金流入小计	663.02	213.04	267.01	146.28
客户贷款及垫款净增加额	56.09	82.69	73.69	43.55
向中央银行借款净减少额	0.07			
存放中央银行和同业款项净增加额		37.31	29.90	
客户存款和同业存放款项净减少额	0.21			
向其他金融机构拆入资金净减少额				31.41
支付利息、手续费及佣金的现金	17.64	23.51	10.59	9.26
支付给职工以及为职工支付的现金	3.56	4.96	4.44	3.61
支付的各项税费	4.80	5.27	3.98	2.80
支付其他与经营活动有关的现金	45.01	14.25	21.56	17.48
经营活动现金流出小计	127.37	167.99	144.16	108.10
经营活动产生的现金流量净额	535.65	45.05	122.85	38.19
二、投资活动产生的现金流量				
收回投资所收到的现金	2345.25	2261.00	1908.91	1507.04
取得投资收益所收到的现金	11.35	11.17	8.01	4.55
收到其他与投资活动有关的现金	0.00	0.00	0.00	0.01
投资活动现金流入小计	2356.61	2272.17	1916.92	1511.60
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	1.55	2.98	1.23	1.71
投资支付的现金	2361.16	2311.10	1997.69	1526.07
投资活动现金流出小计	2362.71	2314.08	1998.92	1527.78
投资活动产生的现金流量净额	-6.10	-41.91	-82.00	-16.19
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资收到的现金		15.93		0.16
发行债券所收到的现金				
筹资活动现金流入小计		15.93		0.16
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	3.07	2.96	2.84	2.83
支付其他与筹资活动有关的现金				
筹资活动现金流出小计	3.07	2.96	2.84	2.83
筹资活动产生的现金流量净额	-3.07	12.97	-2.84	-2.67
四、汇率变动对现金的影响	0.02	-0.17	-0.11	0.00
五、现金及现金等价物净增加额	526.49	15.94	37.90	19.32
加：期初现金及现金等价物余额	183.64	167.70	129.81	110.48
六、期末现金及现金等价物余额	710.13	183.64	167.70	129.81

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。

联合资信评估有限公司关于 东莞银行股份有限公司 2012 年次级债券的跟踪评级安排

根据联合资信评估有限公司（以下简称“联合资信”）与东莞银行股份有限公司（以下简称“发行人”）签署的协议，本次信用评级结果的有效期为发行人本次发行的次级债券的存续期。

信用评级工作结束之日起，在次级债券存续期间，发行人每次发布年度报告后，应按联合资信要求，向联合资信提供包括该年度资产负债表、损益表、现金流量表以及影响信用状况的重大变动事项等内容在内的跟踪评级资料。发行人如发生重大变化，或发生可能对发行人信用状况产生较大影响的突发事件，将在重大变化和突发事件发生后 5 个工作日内通知联合资信并向联合资信提供有关资料。

联合资信承诺，在有效期内，联合资信根据发行人提供的跟踪评级资料进行定期跟踪评级。发行人如发生重大变化，或发生可能对发行人信用状况产生较大影响的突发事件，联合资信将进行不定期跟踪评级。

联合资信将根据实际情况，对发行人进行不定期跟踪评级，并随时据实进行信用等级调整并予公布。如发行人不能及时向联合资信提供有关定期和不定期跟踪评级资料，联合资信将根据有关情况调整或撤销发行人的信用等级并予以公布。

根据相关规定，联合资信将保证在次级债券存续期间，于每年 7 月 31 日前向发行人、主管部门报送跟踪评级报告，并在指定媒体披露。

联合资信将指派一个联系人及时与发行人联系，并及时出具有关跟踪评级报告。

