

联合资信评估有限公司

承诺书

本机构承诺出具的东莞银行股份有限公司 2013 年跟踪信用评级报告不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性及完整性负责。

联合资信评估有限公司

二零一三年七月二十九日



跟 踪 评 级 公 告

联合[2013] 1155 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，2012 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
二零一三年七月二十九日



东莞银行股份有限公司

2013年跟踪信用评级报告

本次跟踪评级结果

主体长期信用等级: AA
次级债券信用等级: AA⁻
评级展望: 稳定
评级时间: 2013 年 7 月 29 日

上次跟踪评级结果

主体长期信用等级: AA
次级债券信用等级: AA⁻
评级展望: 稳定
评级时间: 2012 年 7 月 16 日

主要数据

项 目	2012 年末	2011 年末	2010 年末
资产总额(亿元)	1399.77	1226.23	1076.61
股东权益(亿元)	92.74	76.42	49.62
不良贷款率(%)	0.80	0.80	1.09
拨备覆盖率(%)	337.97	317.64	220.88
贷款拨备率(%)	2.70	2.55	2.40
流动性比例(%)	68.32	64.93	38.26
存贷比(%)	60.20	59.83	56.71
股东权益/资产总额(%)	6.63	6.23	4.61
资本充足率(%)	13.43	13.74	11.70
核心资本充足率(%)	10.79	10.87	8.67
项 目	2012 年	2011 年	2010 年
营业收入(亿元)	46.46	33.53	25.46
净利润(亿元)	19.27	13.25	10.63
成本收入比(%)	30.10	34.62	35.93
平均资产收益率(%)	1.47	1.15	1.14
平均净资产收益率(%)	22.78	21.03	23.36

分析师

陈 瑾 温丽伟

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

2012 年, 东莞银行股份有限公司(以下简称“东莞银行”)公司治理进一步完善, 内控体系逐步健全, 主营业务较快发展, 业务收入不断增长, 资产质量保持较好水平, 资本充足。联合资信评估有限公司确定维持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(10 亿元)信用等级为 AA⁻, 评级展望为稳定。该评级结论反映了东莞银行次级债券违约的风险很低。

优势

- 公司治理及内控体系不断完善;
- 在当地市场具有一定的竞争力, 主营业务发展较快, 盈利能力强;
- 资产质量稳定, 资本充足。

关注

- 逾期贷款增幅较大, 信贷资产质量面临一定的压力;
- 信托及理财投资规模较大;
- 需关注宏观经济增速放缓、经济结构调整以及利率市场化进程推进等因素对商业银行的业务发展、资产质量带来的不利影响。

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、本报告用于相关决策参考，并非是某种决策的结论、建议。

六、本次信用评级是对发行人发行的 2012 年次级债券出具的年度定期跟踪报告，在次级债券存续期内，联合资信将进行定期及不定期跟踪评级，根据跟踪评级的结论，评级结果可能会发生变化。

联合资信评估有限公司
二零一三年七月二十九日



一、主体概况

东莞银行股份有限公司前身为成立于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(以下简称“东莞银行”)。截至2012年末，东莞银行注册资本为19.80亿元，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：%

股东名称	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2012年末，东莞银行下辖总行营业部、6家异地分行（广州分行、深圳分行、惠州分行、长沙分行、佛山分行、合肥分行）、33家直属支行，2家控股子公司（均为村镇银行）。2012年末，东莞银行正式员工2632人。

截至2012年末，东莞银行资产总额1399.77亿元，其中贷款净额565.72亿元；负债总额1307.03亿元，其中存款余额966.37亿元；股东权益92.74亿元；不良贷款率0.80%，拨备覆盖率337.97%；资本充足率13.43%，核心资本充足率10.79%。2012年，东莞银行实现营业收入46.46亿元，净利润19.27亿元。

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。2012年，东莞银行行使了赎回权将其赎回，并于当年11月30日发行了相等额度的次级债，期限10年，债券概况见表2。

表2 次级债券概况

债券简称	12 东莞银行债
发行规模	10 亿元
利率	6.20%
付息频率	年付
期限	10 年期，在第5年末附有前提条件的赎回权

三、营运环境

1. 宏观经济环境分析

（1）国际经济环境

金融危机爆发以来，为尽早实现经济复苏，各国政府财政支出高速增长，发达经济体政府债务负担加重，金融危机已演变为主权债务危机。新兴市场国家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。

欧债危机爆发以来，通过国际救助机构的帮助以及危机国家实施的一系列紧缩和改革措施，欧洲金融系统性风险已大幅下降，但仍未完全消除，欧洲国家仍面临内需疲软、就业形势恶化、公共和私营部门债务过高等问题，实体经济投资者和消费者信心不足，经济增长缺乏动力。金融危机以来，美国采取了四轮量化宽松货币政策，在一定程度上缓解了通货紧缩的压力，经济增长有所恢复，但其就业市场形势并未好转，并且受财政悬崖预期的影响，美国未来经济形势依然存在一定不确定性。

（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。2012年疲弱的外需环境及国内生产成本的上涨，导致我国外贸进出口总额增速下降明显，同时也极大地影响了国内实体经济的发展。2012年央行两次下调存款准备金率和两次降息，以及持续的逆回购操作，保证了市场的流动性，全年货币供给保持平稳增

长，社会融资总量达 15.76 万亿元，较 2011 年增加 2.93 万亿元，有力支持了实体经济的发展。据国家统计局《2012 年国民经济和社会发展统计公报》显示，2012 年在固定资产投资增长的拉动下，全年 GDP 增长 7.8%，较 2011 年下降 1.4 个百分点，增速放缓。

目前，国内经济面临的挑战是推进金融财

税体制改革，调整经济结构，优化资源配置，以缓解经济结构矛盾，增强可持续发展的动力。2013 年，中国经济正处在转换和寻求新平衡的关键时期，政府将继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策。尽管国际形势的不明朗对我国企业出口和投资造成一定的不利影响，但整体经济将保持平稳发展。

表 3 宏观经济主要指标表

单位：%/亿美元

项 目	2012 年	2011 年	2010 年	2009 年	2008 年
GDP 增长率	7.8	9.3	10.4	9.2	9.6
CPI 增长率	2.6	5.4	3.3	-0.7	5.9
PPI 增长率	-1.7	6.0	5.5	-5.4	6.9
M2 增长率	13.8	13.6	19.0	27.7	17.8
固定资产投资增长率	20.3	23.8	23.8	30.0	25.9
社会消费品零售总额增长率	14.3	17.1	18.3	15.5	22.7
进出口总额增长率	6.2	22.5	34.7	-13.9	17.8
进出口贸易差额	2311	1551	1831	1961	2955

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind 资讯。

（3）区域经济发展概况

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。

2012 年，东莞市实现生产总值 5010.14 亿元，较上年增长 6.1%。其中，第一产业增加值 19.19 亿元，同比增长 1.2%；第二产业增加值

2351.78 亿元，同比增长 5.6%；第三产业增加值 2639.17 亿元，同比增长 6.7%，三大产业比例为 0.4: 46.9: 52.7。2012 年，东莞市实现财政收入 845.62 亿元，增长 0.8%。在宏观调控和外部环境的影响下，2012 年东莞市经济增速有所放缓。

2012 年，东莞市金融业运行比较平稳。截至 2012 年末，全市有各类金融机构 97 家，其中银行类机构 31 家，保险类机构 41 家（不含保险代理机构），证券期货类机构 25 家。2012 年，东莞市金融机构存贷款余额较快增长。其中，各项人民币存款余额 7430.46 亿元，同比增长 12.4%；各项人民币贷款余额 4195.61 亿元，同比增长 12.9%。

总体看，东莞市经济发展比较平稳，但受外部环境的影响，经济增速有所放缓。东莞市金融环境较为成熟，这为该地区金融行业的发展提供了良好的基础。

2. 行业分析

(1) 行业概况

商业银行在我国金融体系中处于重要的地位，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之一。近年来，我国商业银行整体运营态势良好，资产和负债规模增速保持平稳，经营效率有所上升。2012年，我国商业银行平均资产收益率1.3%，净息差为2.75%，盈利水平稳步提升。近年来，我国商业银行整体资产质量不断提高。2012年，受宏观经济增速放缓的影响，企业经营风险加大，商业银行不良贷款余额有所增加，但总体资产质量保持良好水平。截至2012年末，商业银行不良贷款余额0.49万亿元、不良贷款率为0.95%、拨备覆盖率和贷款拨备率分别为295.51%和2.81%，拨备保持较好水平（见图1）。然而，在当前外部冲击和内部转型的压力下，近年来银行业巨量信贷投放对资产质量所带来的负面影响已逐渐显现，未来一段时间，仍需关注其变化。截至2012年末，我国商业银行核心资本充足率为10.62%，资本充足率为13.25%，资本较为充足。

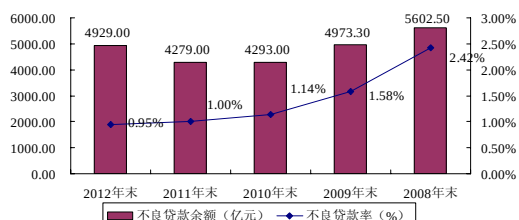


图1 近年来我国商业银行业不良贷款变化图

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。

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，资本充足性面临压力。随着利率市场化进程的推进，商业银行利差水平将有所压缩，并且商业银行不良贷款余额的上升，将使相应的减值准备计提增加，对商业银行利润

会形成一定的挤压，未来银行业盈利增长将面临压力。

(2) 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，中国银行业呈现业务模式趋同、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，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竞争格局（见图2）。

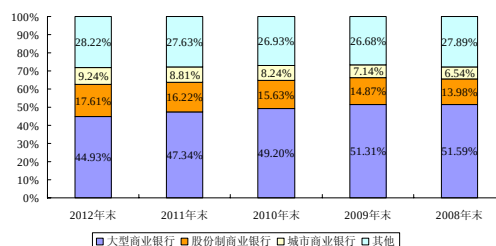


图2 近年来我国银行业金融机构资产占比变化图

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。同时，国有商业银行实施了综合化经营战略，业务多元化程度得到提升，增强了抵御金融脱媒冲击的能力，并通过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。股份制商业银行采取相对灵活的经营机制和现代化的经营管理方式，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。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

银行是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指标五年的宽限期结束，外资银行面临的流动性压力加大。外资银行在国内的竞争力有待进一步提升。同时，随着金融市场不断发展，银行业面临保险、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竞争优势。

（3）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。

信用风险

商业银行整体信用风险管理水平在近年来有明显提高，但由于商业银行经过了高速扩张期，在国内宏观经济增速放缓及国际经济形势不乐观的情况下，未来几年商业银行的信贷资产质量面临一定压力。商业银行面临的信用风险将主要体现在以下几个方面：政府融资平台贷款、房地产业贷款、小微企业贷款及表外融资业务等。

近年来，地方投资冲动带动融资平台债务规模迅速增长。2012 年以来，监管部门清理整顿地方融资平台贷款的力度持续加大，商业银行纷纷收紧了平台贷款，城投债、信托产品成为地方融资平台新的重要资金来源，地方融资平台债务规模快速增长，潜在风险进一步加大。在国务院持续出台房地产市场调控政策背景下，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受到一定的负面影响，使得商业银行房地产业贷款面临一定的信用风险。为支持中小企业发展，国家出台了支持小型和微型企业发展的金融、财税政策措施，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。尽管小微企业贷款收益率较高，风险相对分散，但小微企业过短的生命周期、贷款抵押品的不足、还款能力弱等因素都使商业银行面临一定的信用风险。此外，部分行业出现产能过剩问题，以及一些经济发达地区爆发民间借贷危机导致区域金融环境恶化等情况，给商业银行所面临的信用风险带来了较大压力。

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信用风险。银监会已经针对商业银行理财产品、银行承兑汇票等表外业务出台了一系列风险管理措施，以规范银行业表外业务。

近年来，为达到存贷比、贷款集中度以及信贷额度等监管要求，部分商业银行直接持有信托计划和理财产品，或者通过与其他银行协同利用同业存放款绕道投资信托计划和理财产品，实际为客户提供信贷支持，该部分资产以投资资产的形式存在，未计提减值准备，该类资产隐藏的信用风险需关注。

流动性风险

随着金融市场的发展，多层次投资渠道得到拓宽，以及当前商业银行存款利率偏低等因素的影响，居民投资多元化趋势加强，长期来看银行业面临储蓄存款流出的压力增加，存款波动加大，负债稳定性降低。同时，由于存款的短期化和贷款的中长期性，商业银行资产与负债错配问题日益突出。近年来，商业银行同业业务规模快速增长，特别是同业负债规模增长较快，商业银行对同业资金依赖度增强，潜在的流动性风险值得关注。为加强商业银行流动性风险管理，银监会引入了巴塞尔委员会《计量标准》中的流动性覆盖率和净稳定资金比例，要求商业银行流动性覆盖率和净稳定资金比例均不得低于 100%。总体看，商业银行流动性管理的压力加大。

市场风险

近年来，理财产品的大规模发行、民间借贷现象泛滥等问题，都反映了利率市场化的内生需求。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。利率波动的加大，使得商业银行面临的利率风险上升；另一方面，近年来随着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，银行业需加强其交易账户和银行账户的利率风险管理。近年来银行业同业业务规模呈快速增长趋势，利率波动使得银行业同业业务面临的市场风险上升。随着海外业务的不断发展及人民币汇率波动幅度加大，商业银行汇率风险也在上升。

操作风险

近几年，银监会加大对银行合规性的监管力度，针对银行业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，加强内控体系的建设和内部稽核力度，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、银行理财纠纷、假担保等金融案件仍不断暴露，表明商业银行特别是中小银行操作风险管理架构有待完善、管理水平仍有待提高。

总体而言，近年来，我国商业银行按照业务条线不断细化相关风险的监控措施，整体风险得到有效控制。然而，游离在监管范围之外的“影子银行”，对银行业的稳健运营产生不利影响，目前，监管部门正在加强对“影子银行”体系的统计监测和风险评估，以防控相应风险向银行业传导。

（4）银行业监管与支持

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；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，以及巴塞尔II和巴塞尔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7日，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日正式施行。

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。

四、公司治理及内部控制

1. 公司治理

2012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年度董、监事会工作报告、年度财务决算报告、年度财务预算方案、年度利润分配方案、发行次级定期债券和小型微型企业贷款专项金融债券的议案等重大事项。

截至2012年末，东莞银行董事会由15名董事构成，其中独立董事5名。2012年，东莞银行董事会召开了6次会议，审议通过了多项议案，涉及发展战略、资本补充与运用、财务报告、关联交易、跨区经营、风险管理等方面。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2012年末，东莞银行监事会由11名监事构成，其中外部监事2名。2012年，东莞银行监事会召开了5次会议，审议通过了多项议案。

2012年，东莞银行高级管理层按照公司章程和相关制度、法规履行董事会赋予的职责，全年东莞银行整体运营状况良好。

总体看，2012年东莞银行公司治理机制运行良好。

2. 内部控制

按照商业银行内部控制要求，东莞银行将职能部门总体划分为经营模块、风险管理与内控模块、支持保障模块三类部门，实现了各项业务前、中、后台的分离。2012年，为适应管理架构由“总一支”模式向“总一分一支”模式的转变，东莞银行重新界定了各部门的定位和职能，增设信贷管理部，同年，增聘了首席风险官，增设了高级管理层风险管理委员会，目前的组织架构见附录1。

2012年，东莞银行持续推进垂直管理的稽核组织架构建设，通过对专项业务及分支行的重点检查，非现场监测面的扩展，初步形成条

线和机构结合，重点监督与日常监测结合的运作机制，对推动分支机构内控建设，加强合规管理和风险管理发挥了一定作用。

总体看，2012年东莞银行内控体系进一步完善，内控管理水平不断提升。

3. 发展战略

东莞银行战略目标设定为：以客户为中心，以市场为导向，以“综合利润”为取舍标准，不断提升创新能力和风险管理能力，强化区域经营效果，坚持特色化、差异化发展，进一步提高核心竞争力，将自身打造成具有竞争优势的区域性上市银行。

东莞银行计划通过以下发展策略推进战略目标的实现：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，促进“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，通过强化经营层管理职能、优化内部控制流程，完善制度建设及执行等方法，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，制定了详细的工作规划，东莞银行发展目标清晰，然而部分目标的实现受监管政策的影响较大，存在一定的不确定性。

五、主营业务分析

1. 公司银行业务

2012年，东莞银行公司银行业务发展良好，在当地同业市场具有一定的竞争力。截至2012年末，东莞银行公司存款余额612.52亿元，较上年末增长24.28%，增速较快，主要由存入保

证金的增长所带动。2012年末，东莞银行存入保证金余额 105.32 亿元，较上年末增长 162.15%，占对公存款余额的比重上升至 17.19%。2012年末，公司贷款余额为 427.26 亿元，较上年末增长 21.26%。

2012年，东莞银行实施业务转型战略，加大中小企业批量化开发力度，客户结构得到优化：一是稳步推进贸易融资业务，围绕产业链核心企业，积极营销上下游中小企业，在扩大客户量的同时优化了客户结构；二是立足产业集聚的专业市场，通过设计差异化的综合服务方案，批量开发中小企业尤其是小微企业客户；三是与政府及担保公司合作，共同发起设立了小微企业集合信贷担保创新产品，尝试为辖区内创业期高新技术小微企业提供融资担保服务。截至2012年末，东莞银行中小微企业贷款总额 342.87 亿元，占公司贷款比重超过 80%。东莞银行中小微贷款占比较高。

随着东莞银行跨区域经营战略的推进，异地分行业务逐渐成熟，对全行的业务带动效果增强。2012年末，东莞银行 6 家异地分行存款规模占全行总存款的比重近 30%。

总体看，2012年东莞银行实施业务转型战略，客户结构得到优化，公司银行业务保持较快发展。

2. 个人银行业务

东莞银行大部分分行处于珠三角等经济较发达地区，为其个人业务发展提供了良好的基础。2012 年，东莞银行继续通过交叉营销、推动营业网点由服务型向销售型、客户管理型转变，进一步挖掘区域市场。

截至 2012 年末，东莞银行个人存款余额 353.85 亿元，较上年末增长 14.18%，占客户存款总额的 36.62%。从存款结构来看，个人存款中超过 50% 的为定期存款，个人存款较为稳定。

2012 年末，东莞银行个人贷款余额 154.14 亿元，较上年末增长 20.76%，主要由于信用卡透支额的增长所致。2012 年末，信用卡透支额达 44.17 亿元，较上年末增长约 1 倍。

总体看，2012年，东莞银行个人银行业务发展较快，个人存款的稳定性较好。

3. 同业及资金业务

2012 年，东莞银行根据资金情况，适时调整债券投资、买入返售等对流动性影响较大的相关产品的运用额度，保证了流动水平处于良好范围内。2012 年末，东莞银行同业资产余额 36.42 亿元，较上年末显著下降；同业负债余额 200.11 亿元，较上年末有所下降。2012 年末，东莞银行同业业务融入资金规模较大，全年同业业务利息净支出 4.42 亿元。

投资业务方面，2012 年末，东莞银行投资类资产余额 452.19 亿元，较上年末增加 106.22 亿元，主要由于应收款项类投资资产规模扩大所致。2012 年末，东莞银行债券投资余额 127.67 亿元，投资品种主要为国债及政策性金融债；应收款项类投资中信托及理财产品净额 321.83 亿元。2012 年，东莞银行实现债券利息收入 4.14 亿元，债券买卖价差投资收益 1.20 亿元，应收款项类投资收益 15.65 亿元。

2012 年，东莞银行发行玉兰理财产品 553 期，累计募集资金 735.76 亿元，同比增长 167.98%。2012 年末，东莞银行未到期理财产品余额 87.72 亿元。

六、风险管理分析

1. 信用风险管理

2012 年，东莞银行根据宏观经济的变化，适时调整信贷政策，主要加大了商业贸易业、租赁和商务服务业的贷款投放。2012 年，东莞银行前五大行业贷款占比有所上升，见表 4。2012 年末，东莞银行房地产贷款余额 75.84 亿元，较 2011 年末增加 14.17 亿元，占贷款总额的比重为 13.04%，占比较高。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，且当地房地产市场较为平稳，目前东莞银行房地产业贷款风险较为可控。

表 4 东莞银行公司贷款行业分布情况表

单位：%

2012 年末		2011 年末		2010 年末	
行 业	占 比	行 业	占 比	行 业	占 比
商业贸易业	15.61	租赁和商务服务业	14.89	租赁和商务服务业	18.25
租赁和商务服务业	15.32	房地产业	12.85	房地产业	14.18
房地产业	13.04	商业贸易业	12.77	商业贸易业	10.53
制造业	12.49	制造业	12.54	制造业	9.94
建筑业	5.37	建筑业	4.49	建筑业	4.34
合 计	61.84	合 计	57.54	合 计	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 2012 年末，东莞银行政府融资平台贷款客户仅一户，贷款余额 7178.83 万元。整体看，东莞银行政府融资平台贷款规模小，风险低。

东莞银行单一客户贷款比例集中度不高，最大十家客户贷款比例逐年下降（见表 5），客户贷款集中度不显著。

表 5 东莞银行贷款客户集中度表 单位：%

项 目	2012 年末	2011 年末	2010 年末
单一最大客户贷款比例	3.14	4.05	5.47
最大十家客户贷款比例	26.29	28.14	38.34

东莞银行信贷资产质量保持稳定。截至 2012 年末，东莞银行不良贷款余额 4.64 亿元，较上年末增加 0.79 亿元，不良贷款率维持在 0.80%；逾期贷款 6.54 亿元，较上年末增加 3.89 亿元，逾期贷款率为 1.12%，逾期贷款上升明显。

表 6 东莞银行贷款五级分类表 单位：%

项 目	2012 年末	2011 年末	2010 年末
正常类	97.45	98.00	97.18
关注类	1.75	1.20	1.73
次级类	0.51	0.44	0.50
可疑类	0.08	0.26	0.50
损失类	0.21	0.10	0.09
合计	100.00	100.00	100.00
不良贷款率	0.80	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，然而逾期贷款增幅较

大，对信贷资产质量的影响待关注。

2. 流动性风险管理

东莞银行战略发展委员会负责制定流动性风险管理战略有关的政策，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。高级管理层下属的资产负债管理委员会负责制定与流动性风险管理有关的业务政策。财会部、风险管理部和金融市场部是三个具体职能部门，负责日常流动性风险监测。

2012 年，东莞银行在加大存款拓展力度的同时，加强头寸管理，并积极与同业沟通，提高市场融资能力，确保全行的流动性充足。

近年来，东莞银行流动性负缺口主要集中在即期偿还（见表 7），考虑到活期存款的沉淀特性，实时偿还的流动性压力较小。2012 年末，东莞银行流动性比例为 68.32%，较上年末上升约 4 个百分点，短期流动性处于较好水平。

表 7 东莞银行流动性缺口情况表 单位：亿元

期 限	2012 年末	2011 年末	2010 年末
即时偿还	-458.69	-410.26	-398.43
3 个月内	-72.47	-87.01	-98.17
3 个月-1 年	177.81	92.94	141.10
1-5 年	145.01	201.52	178.54
5 年以上	296.80	278.00	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。

基于利率风险敞口的分析，东莞银行进行利率敏感性测试，假设货币收益率曲线在资产负债表日平行移动 100 个基点，2012 年东莞银行资产负债表的利率敏感度有较明显的改善，见表 8。东莞银行利息净收入和权益受利率变动的影响程度下降。

表 8 东莞银行利率敏感性情况表 单位：%

项 目	2012 年	2011 年	2010 年
利率敏感度	1.76	6.68	17.46
权益变动率	2.68	9.08	13.81

由于东莞银行大部分业务是人民币业务，外币汇率风险对其影响较小。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。东莞银行整体汇率风险处于可控范围。

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工作，不断加强操作风险管理。

七、财务分析

东莞银行提供了 2012 年度财务报表。立信会计师事务所有限公司对该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 2012 年末，东莞银行资产总额 1399.77 亿元，其中贷款净额 565.72 亿元；负债总额 1307.03 亿元，其中存款余额 966.37 亿元；股东权益 92.74 亿元；不良贷款率 0.80%，拨备覆盖率 337.97%；资本充足率 13.43%，核心资本充足率 10.79%。2012 年，东莞银行实现营业收入 46.46 亿元，净利润 19.27 亿元。

2. 资产质量

截至 2012 年末，东莞银行资产总额 1399.77 亿元，较上年末增长 14.15%。东莞银行资产结构见表 9，2012 年末，同业资产规模及占比下降明显。

表9 东莞银行资产结构表

单位：亿元/%

项 目	2012 年末		2011 年末		2010 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
现金资产	218.32	15.60	194.73	15.88	151.90	14.11
同业资产	36.42	2.60	152.38	12.43	171.69	15.95
发放贷款及垫款净额	565.72	40.42	467.79	38.15	388.26	36.06
投资类资产	452.19	32.30	345.97	28.21	291.27	27.05
其他类资产	127.12	9.08	65.36	5.33	73.50	6.83
资产总额	1399.77	100.00	1226.23	100.00	1076.61	100.00

截至 2012 年末，东莞银行同业资产余额 36.42 亿元，较 2011 年末明显下降，主要是买入返售金融资产减少所致。东莞银行买入返售金融资产交易对手主要为商业银行，标的物为债券（23.92 亿元）和票据（5.58 亿元）。买入返售金融资产期限都在 3 个月以内。同业资产

整体风险不大。

2012 年末，东莞银行贷款总额 581.40 亿元，扣除贷款损失准备后的净额为 565.72 亿元。东莞银行贷款损失准备计提情况见表 10。2012 年，东莞银行提取贷款损失准备 4.63 亿元，期末贷款损失准备增至 15.68 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 单位：亿元/%

项 目	2012 年	2011 年	2010 年
当年计提贷款损失准备	4.63	3.58	2.98
贷款损失准备	15.68	12.23	9.56
拨备覆盖率	337.97	317.64	220.88
贷款拨备率	2.70	2.55	2.40

2012 年末，东莞银行投资资产总额 452.19 亿元。其中，债券投资余额 127.67 亿元。债券投资品种包括国债（占 73.08%）、金融债（占 12.02%，主要为政策性金融债）和企业债（占 14.90%）。东莞银行持有债券以国债和政策性金融债为主，其他债券的信用等级在 AA⁻以上，债券投资面临的信用风险不高。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。2012 年，东莞银行持有的债券投资面临的市场风险对其收益的影响不大。

2012 年末，东莞银行持有的信托及理财产品余额 323.46 亿元，全部划分为应收款类投资，为此计提的减值准备 1.63 亿元。该类投资资产主要为商业银行及信托公司发行的固定收益率

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。东莞银行从交易对手选择、项目期限、资金投向、风险缓释措施等方面对该类资产投资进行了严格把控，目前，该类资产质量处于可控范围内。

总体看，2012 年，东莞银行根据市场情况结合自身流动性状况，在同业资产与投资资产配置进行了调节，整体资产质量良好。

3. 负债结构

2012 年末，东莞银行负债总额 1307.03 亿元，较上年末增长 13.67%，主要由客户存款的增长所带动。客户存款余额 966.37 亿元，较上年末增长 20.38%，其中，个人存款占 36.62%，公司存款占 63.38%；按期限结构来划分，定期存款占比为 42.26%，客户存款稳定性好。2012 年末，东莞银行减少了卖出回购金融资产规模，同业负债下降明显。其他负债中，代理业务负债合计 108.66 亿元，较上年末增长一倍多，为受托管理的委托存款和委托理财资金。

表 11 东莞银行负债结构表

单位：亿元/%

项 目	2012 年末		2011 年末		2010 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
同业负债	200.11	15.31	272.85	23.73	244.35	23.79
客户存款	966.37	73.94	802.76	69.82	701.56	68.31
应付债券	10.01	0.77	10.17	0.88	10.16	0.99
其他负债	130.54	9.99	64.02	5.57	70.93	6.91
合计	1307.03	100.00	1149.81	100.00	1026.99	100.00

总体看，东莞银行负债稳定增长，存款的稳定性较好。

4. 经营效率及盈利能力

2012 年，东莞银行实现营业收入 46.46 亿元，同比增长 38.55%，增幅较大，主要是由对公贷款及应收款项类投资利息收入增长所带动。随着业务规模的扩张，东莞银行业务及管

理费持续增长，同时加大了资产减值准备的计提力度，营业支出进一步增长。2012 年末，东莞银行成本收入比指标仍保持在较好水平，成本控制能力较强。从收益率看，东莞银行整体盈利能力强。

表 12 东莞银行盈利水平指标表 单位:亿元/%

项 目	2012 年	2011 年	2010 年
营业收入	46.46	33.53	25.46
其中:利息净收入	40.28	29.53	20.83
手续费及佣金净收入	4.61	3.51	3.05
投资收益	1.20	0.22	1.46
营业支出	21.97	16.74	12.80
其中:业务及管理费	13.98	11.61	9.14
资产减值损失	5.38	3.16	2.33
净利润	19.27	13.25	10.63
成本收入比	30.10	34.62	35.93
平均资产收益率	1.47	1.15	1.14
平均净资产收益率	22.78	21.03	23.36

5. 流动性

2012 年末,东莞银行保持较高比例的超额存款准备金率,流动性比例保持在 60%以上,短期流动性压力不大;存贷款比例变化不大,东莞银行整体流动性状况良好。

表 13 东莞银行流动性指标表 单位: %

项 目	2012 年末	2011 年末	2010 年末
超额存款准备金率	5.21	5.15	5.82
流动性比例	68.32	64.93	38.26
存贷比	60.20	59.83	56.71

东莞银行现金流情况见表 14。2012 年,受客户贷款的增加、向其他金融机构拆入资金的减少等因素的影响,东莞银行经营活动现金流呈净流出状态;随着投资支出规模的增长,2012 年,投资活动现金流净流出净额增加;2012 年,东莞银行赎回了 2007 年发行的次级债券,同时新发行了等规模的次级债券,筹资活动净流出主要为分配股利、利润或偿付利息支付的现金。整体看,东莞银行投资活动使得现金流趋紧。

表 14 东莞银行现金流情况表 单位:亿元

项 目	2012 年	2011 年	2010 年
经营活动现金流量净额	-0.07	45.05	122.85
投资活动现金流量净额	-93.68	-41.91	-82.00
筹资活动现金流量净额	-3.65	12.97	-2.84
现金及现金等价物净增加额	-97.41	15.94	37.90
期末现金及现金等价物余额	86.24	183.64	167.70

6. 资本充足性

2012 年,东莞银行主要通过利润留存的方式补充资本。2012 年,东莞银行风险加权资产增幅较大,但风险资产系数保持较适中水平。从资本充足率指标来看,东莞银行资本保持充足水平。

表 15 东莞银行资本充足性指标表 单位: 亿元/%

项 目	2012 年	2011 年	2010 年
资本净额	108.52	90.60	62.08
其中:核心资本净额	87.16	71.67	46.03
附属资本净额	22.83	20.14	17.15
风险加权资产	807.79	659.44	530.76
风险资产系数	57.71	53.78	49.30
股东权益/资产总额	6.63	6.23	4.61
资本充足率	13.43	13.74	11.70
核心资本充足率	10.79	10.87	8.67

八、债券偿付能力分析

2012 年末,东莞银行净利润、可快速变现资产及股东权益对已发行的次级债券保障程度保持在较高水平。总体看,东莞银行对已发行次级债券的保障能力很强。

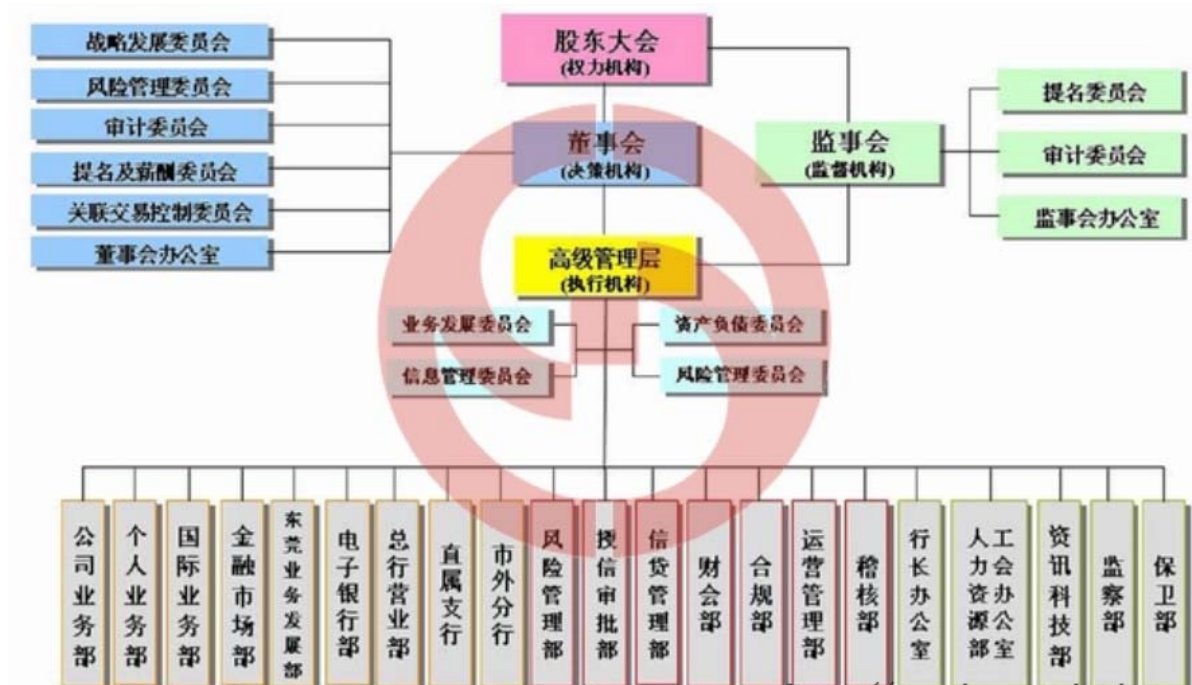
表 16 东莞银行次级债券保障情况表 单位: 亿元/倍

项 目	2012 年	2011 年
次级债券余额	10.00	10.00
净利润/次级债券余额	1.93	1.33
可快速变现资产/次级债券余额	28.13	37.61
股东权益/次级债券余额	9.27	7.64

九、评级展望

2012 年,东莞银行各项业务较快发展,资产规模不断扩大,盈利能力强,资产质量保持较好水平,资本充足。未来宏观经济增速放缓,经济结构的调整,以及利率市场化进程的推进,将会对银行业盈利的增长及资产质量形成一定压力。综上所述,联合资信认为,在未来一段时期内东莞银行信用水平将保持稳定。

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：亿元

项 目	2012 年 12 月 31 日	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	218.32	194.73	151.90
存放同业款项	6.91	11.96	17.02
拆出资金			
交易性金融资产	14.08	9.96	11.79
买入返售金融资产	29.50	140.42	154.67
应收利息	3.21	3.23	3.42
发放贷款和垫款	565.72	467.79	388.26
可供出售金融资产	12.51	19.05	24.57
持有至到期投资	101.08	95.70	106.91
应收款类投资	321.83	219.00	145.92
长期股权投资	2.69	2.27	2.08
固定资产	7.27	2.88	3.16
无形资产	2.02	1.66	1.55
递延所得税资产	2.96	1.80	1.22
其他资产	111.65	55.79	64.14
资产总计	1399.77	1226.23	1076.61
负债			
向中央银行借款	0.47	0.57	0.50
同业及其他金融机构存放款项	95.76	87.49	103.77
拆入资金	34.48	31.41	36.00
卖出回购金融资产款	69.87	153.96	104.58
吸收存款	966.37	802.76	701.56
应付职工薪酬	3.31	2.81	1.69
应交税费	2.20	2.01	1.29
应付利息	9.85	6.62	5.40
预计负债	0.27	0.46	0.22
应付债券	10.01	10.17	10.16
递延所得税负债	0.04		
其他负债	114.40	51.54	61.83
负债合计	1307.03	1149.81	1026.99
股东权益			
股本	19.80	19.80	16.37
资本公积	12.47	12.35	0.30
盈余公积	7.30	5.38	4.06
一般风险准备	12.63	8.63	6.13
未分配利润	39.88	29.62	22.61
归属于母公司所有者权益	92.08	75.78	49.47
少数股东权益	0.66	0.65	0.15
股东权益合计	92.74	76.42	49.62
负债及股东权益总计	1399.77	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：亿元

项 目	2012 年度	2011 年度	2010 年度
一、营业收入	46.46	33.53	25.46
利息净收入	40.28	29.53	20.83
利息收入	79.33	54.77	33.12
利息支出	39.04	25.24	12.29
手续费及佣金净收入	4.61	3.51	3.05
手续费及佣金收入	4.73	3.56	3.09
手续费及佣金支出	0.12	0.06	0.04
投资收益	1.20	0.22	1.46
公允价值变动收益	0.05	0.04	-0.10
汇兑收益	0.28	0.18	0.16
其他业务收入	0.04	0.05	0.06
二、营业支出	21.97	16.74	12.80
营业税金及附加	2.61	1.97	1.32
业务及管理费用	13.98	11.61	9.14
资产减值损失	5.38	3.16	2.33
其他业务成本			
三、营业利润	24.49	16.79	12.66
加：营业外收入	0.37	0.08	0.35
减：营业外支出	0.06	0.28	0.07
四、利润总额	24.79	16.60	12.94
减：所得税费用	5.52	3.34	2.31
五、净利润	19.27	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：亿元

项 目	2012 年度	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	171.89	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	67.97	47.36	28.45
收到的其他与经营活动有关的现金	59.25	10.48	18.86
经营活动现金流入小计	299.12	213.04	267.01
客户贷款及垫款净增加额	101.62	82.69	73.69
向中央银行借款净减少额	0.10		
存放中央银行和同业款项净增加额	12.09	37.31	29.90
向其他金融机构拆入资金净减少额	70.47		
支付利息、手续费及佣金的现金	35.51	23.51	10.59
支付给职工以及为职工支付的现金	6.20	4.96	4.44
支付的各项税费	9.20	5.27	3.98
支付的其他与经营活动有关的现金	63.99	14.25	21.56
经营活动现金流出小计	299.18	167.99	144.16
经营活动产生的现金流量净额	-0.07	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	5887.13	2261.00	1908.91
取得投资收益所收到的现金	19.87	11.17	8.01
收到其他与投资活动有关的现金	0.00	0.00	0.00
投资活动现金流入小计	5907.00	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	3.61	2.98	1.23
投资支付的现金	5997.07	2311.10	1997.69
投资活动现金流出小计	6000.68	2314.08	1998.92
投资活动产生的现金流量净额	-93.68	-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	10.00		
筹资活动现金流入小计	10.00	15.93	
偿还债务支付的现金	10.00		
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	3.61	2.96	2.84
支付其他与筹资活动有关的现金	0.04		
筹资活动现金流出小计	13.65	2.96	2.84
筹资活动产生的现金流量净额	-3.65	12.97	-2.84
四、汇率变动对现金的影响	-0.01	-0.17	-0.11
五、现金及现金等价物净增加额	-97.41	15.94	37.90
加：期初现金及现金等价物余额	183.64	167.70	129.81
六、期末现金及现金等价物余额	86.24	183.64	167.70

附录 5 商业银行主要财务指标计算公式

现金类资产	现金+存放中央银行款项
同业资产	存放同业及其他金融机构款项+拆出资金+买入返售金融资产
同业负债	同业及其他金融机构存放款项+拆入资金+卖出回购金融资产
投资资产	交易性金融资产+衍生金融资产+可供出售金融资产+持有至到期投资+应收款项类投资+长期股权投资+投资性房地产
可快速变现资产	现金+存放中央银行款项+存放同业款项+拆出资金+交易性金融资产+买入返售金融资产+可供出售金融资产
n 年年均复合增长率	$(\sqrt[n]{\text{期末余额} / \text{期初余额}} - 1) \times 100\%$
单一最大客户贷款比例	最大单一客户贷款余额/资本净额 $\times 100\%$
最大十家客户贷款比例	最大十家客户贷款余额/资本净额 $\times 100\%$
不良贷款率	不良贷款余额/贷款余额 $\times 100\%$
贷款拨备率	贷款损失准备金余额/贷款余额 $\times 100\%$
拨备覆盖率	贷款损失准备金余额/不良贷款余额 $\times 100\%$
利率敏感度	利率平移一定基点导致净利息收入变动额/全年净利息收入 $\times 100\%$
权益变动率	利率平移一定基点导致所有者权益变动额/期末所有者权益 $\times 100\%$
超额存款准备金率	$(\text{库存现金} + \text{超额存款准备金}) / \text{存款余额} \times 100\%$
流动性比例	流动性资产/流动性负债 $\times 100\%$
存贷比	贷款余额/存款余额 $\times 100\%$
风险资产系数	风险加权资产/资产总额
核心资本充足率	核心资本净额 / 各项风险加权资产 $\times 100\%$
资本充足率	资本净额 / 各项风险加权资产 $\times 100\%$
成本收入比	业务及管理费用/营业收入 $\times 100\%$
平均资产收益率	净利润/[(期初资产总额+期末资产总额) /2] $\times 100\%$
平均净资产收益率	净利润/[(期初净资产总额+期末净资产总额) /2] $\times 100\%$

附录 6 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（含）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。