

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 2017 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。



跟踪评级公告

联合[2017] 1336 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，2016 年二级资本债券（50 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
二零一七年六月三十日



东莞银行股份有限公司

2017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⁺
 二级资本债券信用等级: AA
 次级债券信用等级: AA
 评级展望: 稳定
 评级时间: 2017年6月30日

上次跟踪评级结果

主体长期信用等级: AA⁺
 二级资本债券信用等级: AA
 次级债券信用等级: AA
 评级展望: 稳定
 评级时间: 2016年7月19日

主要数据

项 目	2016年末	2015年末	2014年末
资产总额(亿元)	2320.88	1921.50	1869.92
股东权益(亿元)	165.93	152.71	137.81
不良贷款率(%)	1.69	1.82	1.33
拨备覆盖率(%)	155.24	168.59	216.34
贷款拨备率(%)	2.62	3.07	2.89
流动性比例(%)	53.32	47.86	67.26
存贷比(%)	58.70	68.67	68.96
股东权益/资产总额(%)	7.15	7.95	7.37
资本充足率(%)	14.43	12.59	13.61
一级资本充足率(%)	10.36	11.25	11.86
核心一级资本充足率(%)	10.36	11.25	11.86
项 目	2016年	2015年	2014年
营业收入(亿元)	57.27	61.88	55.96
拨备前利润总额(亿元)	36.95	40.58	36.80
净利润(亿元)	19.07	19.18	20.60
成本收入比(%)	32.84	28.61	28.53
平均拨备前资产收益率(%)	1.74	2.14	2.10
平均资产收益率(%)	0.90	1.01	1.17
平均净资产收益率(%)	12.08	13.32	16.17

资料来源: 东莞银行提供, 联合资信整理。

分析师

葛成东 张博 付郑兵

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

2016年, 东莞银行股份有限公司(以下简称“东莞银行”)公司治理机制运行良好, 风险管理和内部控制体系不断完善; 根据战略发展规划和市场定位, 逐步调整和优化各业务条线组织架构体系, 保障各项业务的持续发展; 立足于东莞本地, 通过异地分支机构扩大营业网点覆盖面, 业务辐射力稳步提升; 主营业务持续发展, 资产规模稳步增长; 资本保持充足水平。另一方面, 由于地区经济持续低迷, 东莞银行信贷资产质量存在下行压力, 核销力度的加大对盈利水平产生较大不利影响。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, 2016年二级资本债券(50亿元)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已发行次级债券和二级资本债券违约的风险很低。

优势

- 得益于决策半径短、地方政府支持等优势, 东莞银行在当地同业具有一定竞争优势, 异地分支机构的开设有助于扩大业务的发展空间;
- 资本内生能力较强, 二级资本债券发行后资本保持充足水平;
- 储蓄存款占比较高, 负债稳定性较好。

关注

- 业务主要集中在东莞地区, 随着东莞地区经济增速放缓, 信贷资产质量面临一定的下行压力;
- 传统存贷款业务利息净收入贡献度下降, 盈利水平承压;
- 宏观经济增速放缓、经济结构调整以

及利率市场化等因素对商业银行的业务发展、资产质量产生不利影响。

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“该公司”）提供，联合资信评估有限公司（以下简称“联合资信”）对这些资料的真实性、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该公司构成委托关系外，联合资信、评级人员与该公司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，未因该公司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、本次跟踪评级结果自本报告出具之日起至相应债项到期兑付日有效；根据后续跟踪评级的结论，在有效期内信用等级有可能发生变化。

东莞银行股份有限公司

2017年跟踪信用评级报告

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”）。2014年，东莞银行以每股5.33元的价格向原有法人股东增发股份2亿股，并于3月26日获得银监会广东监管局《关于东莞银行股份有限公司变更注册资本金的批复》。截至2016年末，东莞银行注册资本为21.80亿元，前五大股东持股情况见表1。

表1 前五大股东持股比例 单位：

%

股东名称	持股比例
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
东莞市鸿中投资有限公司	4.78
东莞市电力发展公司	3.57
合计	40.51

资料来源：东莞银行提供，联合资信整理。

截至2016年末，东莞银行下设12家分行，47家一级支行，73家二级支行，8家社区支行，2家小微支行和香港代表处；控股子公司2家，分别为重庆开州泰业村镇银行股份有限公司和东源泰业村镇银行股份有限公司；正式员工3505人。

截至2016年末，东莞银行资产总额2320.88亿元，其中贷款和垫款净额900.63亿元；负债总额2154.95亿元，其中存款余额1575.61亿元；股东权益165.93亿元；不良贷款率1.69%，拨备覆盖率155.24%；资本充足率为14.43%，一级资本充足率为10.36%，核心一

级资本充足率为10.36%。2016年，东莞银行实现营业收入57.27亿元，净利润19.07亿元。

注册地址：广东省东莞市莞城区体育路21号

法定代表人：卢国锋

二、已发行债券概况

2012年和2016年，东莞银行在银行间债券市场分别发行了10亿元次级债券和50亿元二级资本债券，债券概况见表2。

2016年以来，东莞银行根据债券发行条款的规定，在次级债券和二级资本债券付息日之前及时公布了债券付息公告，并按时足额支付了债券当期利息。

表2 债券概况

债券简称	规模	利率	期限	到期日
12 东莞银行债	10 亿元	6.20%	10 年	2022 年 12 月 03 日
16 东莞银行二级	50 亿元	4.30%	10 年	2026 年 03 月 04 日

资料来源：中国货币网，联合资信整理。

三、营运环境分析

1. 宏观经济环境分析

(1) 国内经济环境

2016年，在英国宣布脱欧、意大利修宪公投失败等风险事件的影响下，全球经济维持了缓慢复苏态势。在相对复杂的国际政治经济环境下，我国继续推进供给侧结构性改革，全年实际GDP增速为6.7%，经济增速下滑趋缓，但下行压力未消（见表3）。具体来看，产业结构继续改善，固定资产投资缓中趋稳，消费平稳较快增长，外贸状况有所改善；全国居民消费价格指数（CPI）保持温和上涨，工业生产者出厂价格指数（PPI）和工业生产者购进价格指

数（PPIRM）持续回升，均实现转负为正；制造业采购经理指数（PMI）四季度稳步回升至51%以上，显示制造业持续回暖；非制造业商务活动指数全年均在52%以上，非制造业保持较快扩张态势；就业形势总体稳定。

积极的财政政策和稳健适度的货币政策对经济平稳增长发挥了重要作用。2016年，全国一般公共预算收入15.96万亿元，较上年增长4.5%；一般公共预算支出18.78万亿元，较上年增长6.4%；财政赤字2.83万亿元，实际财政赤字率3.8%，为2003年以来的最高值，财政政策继续加码。2016年，央行下调人民币存款准备金率0.5个百分点，并灵活运用多种货币政策工具，引导货币信贷及社会融资规模合理增长，市场资金面保持适度宽松，人民币汇率贬值压力边际减弱。

三大产业保持稳定增长，产业结构继续改善。2016年，我国农业生产形势基本稳定；工业生产企稳向好，企业效益持续改善，主要受益于去产能、产业结构调整以及行业顺周期的影响；服务业保持快速增长，第三产业增加值占国内生产总值的比重以及对GDP增长的贡献率较上年继续提高，服务业的支柱地位进一步巩固。

固定资产投资缓中趋稳，基础设施建设投资依旧是稳定经济增长的重要推手。2016年，我国固定资产投资59.65万亿元，较上年增长8.1%（实际增长8.8%），增速较上年小幅回落。其中，民间投资增幅（3.2%）回落明显。2016年，受益于一系列新型城镇化、棚户区改造、交通、水利、PPP等项目相继落地，我国基础设施建设投资增速（15.7%）依然保持在较高水平；楼市回暖对房地产投资具有明显的拉动作用，全国房地产开发投资增速（6.9%）较上年明显提升；受经济下行压力和实体经济不振影响，制造业投资较上年增长4.2%，增幅继续回落，成为拉低我国整体经济增速的主要原因。

消费平稳较快增长，对经济支撑作用增强。2016年，我国社会消费品零售总额33.23万亿

元，较上年增长10.4%（实际增长9.6%），增速较上年小幅回落0.3个百分点，最终消费支出对经济增长的贡献率继续上升至64.6%。2016年，我国居民人均可支配收入23821元，较上年实际增长6.3%，居民收入的稳步增长是推动消费改善的重要原因之一。具体来看，居住、医疗保健、交通通信、文化教育等与个人发展和享受相关的支出快速增长；受益于楼市回暖和汽车补贴政策的拉动，建筑及装潢材料、家具消费和汽车消费增幅明显；网络消费维持较高增速。

外贸状况有所改善，结构进一步优化。2016年，我国进出口总值24.33万亿元人民币，较上年下降0.9%，降幅比上年收窄6.1个百分点；出口13.84万亿元，较上年下降2.0%，其中机电产品、传统劳动密集型产品仍为出口主力，航空航天器、光通信设备、大型成套设备出口额保持较高增速，外贸结构有所优化；进口10.49万亿元，较上年增长0.6%，增幅转负为正，其中铁矿石、原油、煤、铜等大宗商品进口额保持增长，但量增价跌，进口质量和效益进一步提升；贸易顺差3.35万亿元，较上年减少9.2个百分点。总体来看，我国进出口增速呈现稳步回升的态势。

展望2017年，全球经济持续复苏仍是主流，但美国特朗普新政对经济影响的不确定性、欧洲极右翼势力的崛起、英国正式开始脱欧进程等不确定因素使得全球经济复苏面临更大的挑战。2017年，我国货币政策将保持稳健中性，财政政策将更加积极有效，促进经济增长预期目标的实现。具体来看，固定资产投资增速将有所放缓，其中基础设施建设投资依旧是政府稳定经济增长的重要手段，制造业投资受企业盈利的改善或将有所增加，但房地产调控将使房地产投资增速有所回落，拉低我国固定资产投资增速水平；消费将保持稳定增长，随着居民收入水平的不断提高，服务性消费需求将不断释放，从而进一步提升消费对经济的支撑作用；进出口或将有所改善，主要是受到美国、

欧元区经济复苏使得外需回暖、区域间经济合作加强、人民币汇率贬值以及 2016 年进出口基数偏低等因素的影响。总体来看，2017 年，我国将继续推进供给侧结构性改革，促进新旧动

能的转换，在着力稳增长的同时注重风险防范，全年 GDP 增速或有所下降，但预计仍将保持在 6.5% 以上，通胀水平将略有回升，就业情况基本稳定。

表 3 宏观经济主要指标

单位：%/亿美元

项目	2016 年	2015 年	2014 年	2013 年	2012 年
GDP 增长率	6.7	6.9	7.4	7.7	7.8
CPI 增长率	2.0	1.4	2.0	2.6	2.6
PPI 增长率	-1.4	-5.2	-1.9	-1.9	-1.7
M2 增长率	11.3	13.3	12.2	13.6	13.8
固定资产投资增长率	8.6	10.0	15.7	19.3	20.6
社会消费品零售总额增长率	9.6	10.7	10.9	13.1	14.3
进出口总额增长率	-0.9	-7.0	2.3	7.6	6.2
进出口贸易差额	33523	36865	23489	2592	2311

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind 资讯，联合资信整理。

注：2014-2016 年进出口贸易差额的单位为亿元。

(2) 区域经济发展概况

东莞银行营业网点和业务主要集中于东莞地区，并向广东主要城市延伸。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。

2016 年，东莞市实现生产总值 6827.67 亿元，同比增长 8.1%。其中，第一产业增加值 22.80 亿元，第二产业增加值 3172.50 亿元，第三产业增加值 3632.37 亿元，三次产业比例为 0.3: 46.5: 53.2。2016 年，东莞市一般公共财

政预算收入 544.75 亿元，同比增长 8.2%。

2016 年，东莞市金融业运行比较平稳。截至 2016 年末，东莞市金融业实现增加值 441.64 亿元，同比增长 8.2%，各项本外币存款余额 11545.10 亿元，同比增长 15.8%，各项本外币贷款余额 6545.66 亿元，同比增长 9.4%。

总体看，东莞市金融环境较为成熟，该地区金融行业的发展基础较好。但随着东莞地区经济增长速度的放缓，企业经营压力加大，信贷违约上升，这对该地区金融行业的发展和资产质量产生不利影响。

2. 行业分析

(1) 行业概况

根据中国银监会统计数据，截至 2016 年末，我国商业银行资产总额 181.69 万亿元，负债总额 168.59 万亿元，资产负债规模保持平稳增长；净利润 1.65 万亿元，资产利润率 0.98%，资本利润率 13.38%，盈利水平持续下降（见表 4）。

2016 年，金融体系流动性处于合理充裕水平，为货币信贷的增长创造良好条件，同时得益于政府对基础设施建设的持续投入以及国内房地产市场的回暖带来的居民住房贷款的增长，我国商业银行信贷业务增长压力有所缓解。但受宏

观经济持续下行的影响，我国商业银行面临的信用风险加速暴露。根据中国银监会统计数据，截至 2016 年末，我国商业银行不良贷款余额 1.51 万亿元，不良贷款率 1.74%，信贷资产质量持续恶化；拨备覆盖率 176.40%，针对信贷资产计提的贷款减值准备仍处于较充足水平，但计提压力凸显。另一方面，受利率市场化、居民理财意识增强以及互联网金融的发展，传统负债来源存款业务面临的市场竞争压力明显加大，因此商业银行通过上浮存款利率、发行结构化存款产品以及大额存单的方式，促进存款业务的发展，但对存款资金成本形成较大的冲击，导致商业银行净息差水平进一步收窄。

因此，2016 年商业银行继续推动经营战略转型，重点发展金融市场业务，提升资金使用效率的同时规避监管对信贷规模的管制、降低资本消耗以及缓解监管指标压力。但同时，监管部门将差别准备金动态调整和合意贷款管理机制升级为宏观审慎评估体系，并对资产管理产品按照底层资产穿透的原则计提相关风险资本，以此强化资本对资产规模扩张的约束机制，一定程度限制了投资类资产规模的增长速度。

另外，得益于央行稳健货币政策下带来的充足流动性，2016 年越来越多的商业银行倾向于发行同业存单缓解负债成本压力。根据 wind 统计数据，2016 年末同业存单发行规模达 6.3

万亿元。同时，由于存贷款利差的收窄，商业银行更多的采取放大杠杆、增加期限错配程度的操作策略，将资金投资于固定收益类产品，或者通过委外投资业务来提升整体资金收益水平，这在一定程度上对商业银行流动性风险管理提出了更高要求。

盈利水平方面，2016 年随着生息资产规模的持续增长，我国商业银行仍能实现较好收益，但受贷款规模增速放缓、净息差水平收窄以及信贷资产质量下行的影响，其盈利水平持续弱化。随着战略转型的推进，资产管理、投资银行等中间业务的发展，传统信贷业务利息收入对营业收入的贡献度进一步下降，中间业务收入比重持续上升。

资本充足性方面，由于盈利水平的下降和核销力度的加大，利润留存对商业银行资本的内生增长作用进一步减弱。2016 年，商业银行倾向于通过增资扩股或者发行二级资本工具的方式补充资本，因此二级资本工具发行数量保持增长态势，改善了商业银行的资本状况。根据中国银监会统计数据，截至 2016 年末，我国商业银行平均核心一级资本充足率为 10.75%，平均一级资本充足率为 11.25%，平均资本充足率为 13.28%，资本较充足。但考虑到信贷资产质量下行和以资本充足率为核心的宏观审慎评估体系实施带来的影响，我国商业银行资本尤其是核心资本仍面临一定的补充压力。

表 4 商业银行主要财务数据

单位: 万亿元/%

项 目	2016 年	2015 年	2014 年	2013 年	2012 年
资产总额	181.69	155.83	134.80	118.80	104.60
负债总额	168.59	144.27	125.09	110.82	97.70
不良贷款额	1.51	1.27	0.84	0.59	0.49
净利润	1.65	1.59	1.55	1.42	1.24
资产利润率	0.98	1.10	1.23	1.27	1.28
资本利润率	13.38	14.98	17.59	19.17	19.85
不良贷款率	1.74	1.67	1.25	1.00	0.95
拨备覆盖率	176.40	181.18	232.06	282.70	295.51
存贷比	67.61	67.24	65.09	66.08	65.31
核心资本充足率	-	-	-	-	10.62
资本充足率	13.28	13.45	13.18	12.19	13.25

一级资本充足率	11.25	11.31	10.76	9.95	-
核心一级资本充足率	10.75	10.91	10.56	9.95	-

资料来源：中国银监会，联合资信整理。

（2）监管政策

2016年，中国人民银行开始实施宏观审慎评估体系，强化资本约束资产扩张的原则，通过综合评估加强逆周期调节和系统性金融风险防范，这将有助于引导商业银行降低财务杠杆水平，从而缓解流动性风险管理压力。

2016年3月，中国银监会办公厅发布《关于规范金融资产管理公司不良资产收购业务的通知》，强调在金融机构不良资产收购业务方面，资产公司收购银行业金融机构不良资产需通过评估或估值程序进行市场公允定价，实现资产和风险的真实、完全转移，意味着AMC为银行处置不良提供通道的做法将受到限制。2016年10月，中国财政部、银监会下发了《金融企业不良资产批量转让管理办法》，对不良资产批量转让组包门槛由之前的10户降低为3户，旨在加速商业银行不良资产的处置。此外，银监会重点加强对理财表外业务风险的监控和检查，发布《商业银行理财业务监督管理办法（征求意见稿）》和《商业银行表外业务风险管理指引（修订征求意见稿）》，在监管方面再次明确要求监管机构根据实质重于形式的原则和穿透原则监测商业银行表外业务的减值准备和资本计提情况。未来，银行表外理财业务所受约束将不断增加，理财业务刚兑将会被打破，受风险承担实质以及穿透原则影响，表外业务短期内对商业银行资本充足性以及盈利能力或将产生一定程度的负面影响，但随着相关表外业务的规范化，此类影响将逐渐减弱。

2017年，银监会将继续加强银行业运营规范以及风险防控，并对银行业通过非传统信贷渠道之外的业务进行监管套利、空转套利、关联套利等行为进行整治。这有助于规范银行业经营行为，防范银行体系的信用风险、流动性风险。

总体看，在审慎的监管环境和政府的有力

支持下，我国银行业表现稳健，经营业绩良好。然而，我国银行业金融机构运营过程中仍存在规避监管和追逐短期利益行为，导致监管的有效性和政策执行度有一定程度的削弱，因此我国银行业监管仍然面临着较大挑战。

四、公司治理及内部控制

东莞银行按照《公司法》、《商业银行法》、《商业银行公司治理指引》等法律法规、监管规定和公司章程的要求，建立了包括股东大会、董事会、监事会、高级管理层的现代公司治理组织结构，各主体分工明确、相互制衡，公司治理机制逐步完善。

2016年，东莞银行按照公司章程召开年度股东大会，审议通过东莞银行年度董事会和监事会工作报告、年度财务决算报告、年度财务预算方案、年度利润分配方案等重大事项。

截至2016年末，东莞银行董事会董事共14名，其中执行董事4名、非执行董事5名、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五个专门委员会和董事会办公室，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9名监事构成，其中外部监事3名、股东监事3名、职工监事3名。监事会下设提名委员会和审计委员会两个专门委员会和监事会办公室。东莞银行高级管理层由7名成员构成，其中行长1名，副行长3名（其中1名兼任董事会秘书），财务总监1名，首席信息官1名，首席风险官1名。东莞银行高级管理层按照公司章程和相关制度要求负责日常经营活动，履行董事会赋予的职责，并接受监事会监督。

东莞银行按照商业银行内部控制要求，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，并建立了基本涵盖各项业务和管理活动的内部控制制度体系，对各类经营风险进行事前防范、事中控制和事后监督。组织结构图见附录 1。

2016 年，东莞银行着力构建和完善由业务管理、风险合规和内部审计构成的内部控制三道防线，通过完善制度管理体系、开展规章制度后续评价、加强对分行的管理及指导、完善内控考核机制等方式推动内部控制体系建设。此外，东莞银行持续建立健全稽核管理机制，不断完善稽核制度和系统建设，强化专业化团队建设；实施非现场日常监督与重点项目监督相结合、业务条线与机构监督相结合的多维稽核监督机制，扩大稽核覆盖面，深化持续稽核的效果，以及加强后续跟踪整改，推动完善内部控制体系建设。

总体看，东莞银行建立了较为健全的公司治理架构，各治理主体之间相互支持、相互制衡，公司治理机制运行良好，内部控制体系不断完善，内控管理水平不断提升。

五、主要业务经营分析

东莞银行营业网点主要集中在东莞地区，得益于决策半径短、区域内客户基础广泛和地方政府支持等因素，东莞银行主营业务在当地具有一定竞争力。2016 年，东莞银行深入推进区域经营战略，异地分行业务逐步扩大，对全行的业务带动效果逐步显现。截至 2016 年末，东莞银行异地分行存款规模占全行总存款的比重接近 20%，贷款规模占全行总贷款的比重超过 30%。

1. 公司银行业务

公司业务部负责公司业务规划拟定、客户管理、产品开发、团队建设和业务组织推动，下设小企业中心、客户中心、产品中心和综合

管理模块。

2016 年，东莞银行通过优化客户结构、健全产品体系、深化业务管理、强化系统平台建设和提升客户经理团队素质等方式，持续深化公司银行业务战略转型。东莞银行启动了“一行一策”专项工作，坚持差异化发展；继续推进公司业务结构调整，提高条线管理的有效性，防范业务风险；创新小微业务服务模式，丰富小微产品体系，大力发展优质小企业客户；改良中标工程、租金质押等业务，优化公司银行业务产品体系。

公司存款是东莞银行客户存款的主要来源。2016 年，面对地方经济结构调整、市场竞争加剧、企业盈利下滑等不利因素，东莞银行一方面利用地方政府支持优势不断拓展财政资金，另一方面开发单位智能存款、发行单位大额存单、推广现金管理业务，丰富负债产品结构。截至 2016 年末，东莞银行公司存款余额（含财政性存款、应解汇款、汇出汇款及保证金存款，下同）1113.51 亿元，较上年末增长 20.33%，占存款总额的 70.67%。

2016 年，受地方经济持续下行的影响，企业信贷需求有所下降，加之受政府债务置换的影响，东莞银行公司贷款业务发展速度有所放缓。截至 2016 年末，东莞银行公司贷款余额（含贴现和贸易融资，下同）613.01 亿元，较上年末略有下降，占贷款总额的 66.28%。

2016 年，东莞银行继续加大对中小微企业的拓展力度，具体措施包括：一是丰富小微业务产品体系，推出“教育快贷”、“银税快贷”及《科技金融专项产品方案》；二是搭建小微业务发展的合作平台，通过展开与政府、担保公司、创业投资机构、工业园区等多方联动的合作模式，完善小微业务服务体系；三是启动了对松山湖科技支行的重新定位和流程再造，通过建立科技金融的差异化考核机制、专项费用支持、开通绿色审批机制、提高不良容忍度等措施，提高服务科技型小微企业的业务效率，实现科技型中小微企业业务的迅速增长。截至

2016 年末，东莞银行小微企业贷款余额 489.09 亿，占公司贷款的 79.81%。

目前，东莞银行广州南沙自贸区分行已经开业，并稳步推进深圳前海等自贸区分支机构的筹建工作，突破业务发展地理限制，同时推出一系列科技金融专项产品，结合银政合作、银保合作、引入融资性担保公司等风控措施为科技企业提供第三方增信，加大对科技企业授信支持力度，公司银行业务整体竞争力得到增强。

总体看，东莞银行稳步推进公司银行业务转型战略，客户结构逐步优化，产品体系不断完善。

2. 个人银行业务

东莞银行个人业务部负责个人业务的组织与管理，职能主要包括个人业务规划拟定及组织实施、个人客户管理、业务组织推动、产品管理与营销推广、条线人员管理等，下设产品模块、客户及营销管理模块、团队管理模块、综合管理模块。

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。2016 年，东莞银行坚持“以客户为中心”的经营理念，不断开展产品的创新与改良，在信贷业务方面，推出“一站式”二手房贷款，改良“家庭贷”业务，根据分行需求推出“一行一策”系列授信产品。在财富管理业务方面，推出“定活莞家”业务、“钱莞家”T+0 货币基金，丰富大额存单业务产品，全面开展理财及代销产品录音录像工作，保障消费者合法权益。在银行卡业务方面，推出银联白金卡、银联芯片卡“小额免密免签”、信用卡 HCE 云闪付业务，不断优化传统发卡流程。

2016 年，东莞银行通过加大对客户综合金融资产的拓展、深化财富管理服务等方式应对地区经济下行以及同业市场竞争压力加大对储蓄业务发展的影响。截至 2016 年末，东莞银行个人存款余额 462.09 亿元，较上年末增长

4.91%，占存款总额的 29.33%。东莞银行持续推进个人贷款业务产品改良和创新，加大对个人住房贷款业务和小微企业主贷款业务的拓展力度。截至 2016 年末，东莞银行个人贷款余额 311.82 亿元，较上年末增长 22.45%，占贷款总额的 33.72%。其中，个人按揭贷款余额 219.92 亿元，占个人贷款的 70.53%；个人经营性贷款余额 47.53 亿元，占 15.24%；综合消费贷款余额 31.71 亿元，占 10.17%。

目前，东莞银行深入推进客户精准营销与挖潜工作，强化专业团队的改革及建设，加强业务的线上线下联动，开展与第三方机构的合作，推动集约化的经营模式，为业务的稳健发展奠定良好的基础。

总体看，东莞银行个人业务产品体系不断完善，业务渠道逐步拓宽，个人业务稳步发展；但受利率市场化、市场竞争压力加大的影响，东莞银行个人存款业务面临一定增长压力。

3. 金融市场业务

2016 年，东莞银行深化区域性同业合作，并结合市场行情走势，不断调整投资策略，重点配置银行信用类资产，在保持自身流动性需求的前提下，加大金融同业授信力度并开展与非银行金融机构的合作。

受央行 2015 年数次降息降准和 2016 年开展高频公开市场操作影响，资金市场流动性总体宽松，东莞银行调整业务发展战略，压缩同业资产规模，着重发展资金业务，加大投资力度；同时，通过发行同业存单的方式满足业务发展的资金需求。截至 2016 年末，东莞银行同业资产余额 81.25 亿元，占资产总额的 3.50%；同业负债余额 294.72 亿元，占负债总额的 13.68%；同业存单余额 175.99 亿元。

东莞银行资金业务以债券投资、理财产品和信托计划投资为主。东莞银行将债券投资资产分别纳入交易性金融资产、可供出售金融资产和持有至到期投资等科目，将理财产品和信托计划投资资产纳入应收款项类投资科目。近

年来，东莞银行债券交易以防守操作、兑现获利为主要思路，将债券组合久期控制在 2 年左右，择机处理交易与可供出售账户部分债券，锁定浮盈，同时结合市场行情，加大持有至到期账户的资产配置力度。截至 2016 年末，东莞银行标准化债务工具投资余额 434.05 亿元，其中政府债占 70.14%，金融债占 8.93%，企业债占 8.25%。东莞银行持有的理财产品和信托计划主要是商业银行及信托公司发行的固定收益类产品。截至 2016 年末，东莞银行理财产品投资总额 386.44 亿元，信托计划投资总额 116.57 亿元，应收款项类投资减值准备余额 0.28 亿元。2016 年，东莞银行实现债券投资利息收入 11.51 亿元；应收款项类投资实现投资利息收入 27.83 亿元。

总体看，东莞银行同业及资金业务在保证流动性的前提下，资金运用效率得到提高，并实现较好投资收益。

六、财务分析

东莞银行提供了 2016 年合并财务报表，立信会计师事务所（特殊普通合伙）对上述合并财务报表进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。合并范围包括东莞银行及其控股的两家村镇银行。

1. 资产质量

截至 2016 年末，东莞银行资产总额 2320.88 亿元。其中，投资类资产成为资产规模增长的主要因素，占资产总额的比重持续上升（见附录 2：表 1）。

（1）贷款

2016 年，由于外部环境持续低迷，东莞银行授信风险偏好趋于谨慎，加之地方政府债务置换政策的实施，其信贷资产规模增长速度有所放缓。截至 2016 年末，东莞银行贷款和垫款净额 900.63 亿元，占资产总额的 38.81%。东莞银行贷款行业分布与地区经济结构较为一致。2016 年，面对当地传统的加工制造业企业经营

压力加大所带来的风险管理压力，东莞银行继续优化授信业务行业结构，从行业、客户、产品等维度加强对业务的准入和限额管理，重点拓展政府类和个人业务，从而控制贷款行业集中风险。截至 2016 年末，东莞银行前五大行业贷款合计占贷款总额的 56.11%，贷款行业集中度有所下降。其中，第一大贷款行业商业贸易业贷款余额占贷款总额的 15.92%，贷款行业分布相对较为均衡（见附录 2：表 2）。

针对国家重点调控的房地产业，东莞银行形成了适度支持、审慎介入、严格控制、压缩退出的项目准入管理制度，并根据年度授信政策指引，不断加强对房地产开发商授信以及销售回笼款的监督管理力度，以控制相关风险。截至 2016 年末，东莞银行房地产业贷款余额 88.81 亿元，占贷款总额的 9.60%，占比不断下降。由于建筑业与房地产相关性较强，考虑到建筑业贷款的规模和占比，未来房地产市场的景气状况对上述贷款风险管理的影响值得关注。

为缓解经济下行带来的信用风险暴露压力，提升全行信贷资产质量，东莞银行不断优化不良贷款处置流程，拓宽不良贷款处置渠道，创新不良贷款处置方式，采取现金清收、呆账核销、以物抵债、贷款重组、资产转让等多种手段对不良贷款进行处置。同时，强化贷款全流程管理，防范和化解信贷风险，提高本行信贷业务质量。2016 年，东莞银行核销不良贷款 12.89 亿元，核销力度持续加大。截至 2016 年末，东莞银行不良贷款余额 15.59 亿元，不良贷款率 1.69%；逾期贷款 23.09 亿元，占贷款总额的 2.50%，规模和占比有所上升，其中逾期 3 个月以上的贷款余额 21.08 亿元，与不良贷款的比值为 135.21%（见附录 2：表 3）。从贷款拨备水平看，随着信贷资产规模的增加以及信贷资产质量下行压力的加大，东莞银行不断加大贷款损失准备计提力度。截至 2016 年末，东莞银行拨备覆盖率为 155.24%，贷款拨备率为 2.62%。整体看，东莞银行信贷资产质量较上年

有所改善，但在经济持续低迷的背景下仍面临一定的下行压力，贷款拨备计提水平有待提升。

(2) 同业及投资类资产

东莞银行同业资产以存放同业款项和买入返售金融资产为主，拆出资金涉及较少。东莞银行根据业务发展需要、市场行情走势以及自身流动性状况，开展同业资产业务。2016年，受同业业务监管加强以及同业资产收益率下降的影响，东莞银行调整资产结构，在满足信贷资金需求的基础上着重发展资金业务，因此同业资产规模继续下降。截至2016年末，东莞银行同业资产余额81.25亿元，占资产总额的3.50%。其中，存放同业款项余额39.26亿元，买入返售金融资产余额28.95亿元。东莞银行买入返售标的物包括债券和票据，买入返售期限主要集中在6个月以内。整体看，东莞银行同业资产面临的风险可控。

东莞银行投资类资产主要由持有至到期投资和应收款项类投资构成，两者合计占比保持在90%左右。2016年，东莞银行逐步增加持有至到期债券投资规模，以保证稳定的投资收益；另一方面，结合全行流动性状况和业务发展需求，适度配置理财产品和信托计划等资产，以提升资金收益率。截至2016年末，东莞银行投资类资产余额1037.30亿元，占资产总额的44.69%。其中，持有至到期投资占29.96%，应收款项类投资占57.50%。东莞银行标准化债务工具投资标的主要包括政府债、金融债和企业债，另有少量其他债务工具。截至2016年末，东莞银行标准化债务工具投资余额434.05亿元，其中政府债占70.14%，金融债占8.93%，企业债占8.25%。东莞银行持有的企业债券外部信用评级在AA⁻以上，面临的信用风险不高。东莞银行将持有的理财产品和信托计划全部纳入应收款项类投资科目，并计提了资产减值准备。截至2016年末，东莞银行理财产品投资总额386.44亿元，信托计划投资总额116.57亿元，应收款项类投资减值准备余额0.28亿元（见附录2：表4）。

(3) 表外业务

东莞银行表外业务以承兑汇票为主。东莞银行将表外业务纳入客户统一授信，实施额度管理，采用差异化保证金收取方式，以防范表外业务风险。截至2016年末，东莞银行银行承兑汇票余额73.52亿元，银行承兑汇票保证金余额22.32亿元，保证金比例30.36%。整体看，东莞银行表外业务存在一定的风险敞口。

总体看，东莞银行通过调整同业资产和投资类资产规模以适应市场变化和满足自身流动性需求，整体资产规模稳步增长，贷款拨备水平面临一定计提压力；理财产品和信托计划投资规模较大，相关风险值得关注。

2. 经营效率及盈利能力

东莞银行营业收入以利息净收入为主，占比保持在80%以上。2016年，受央行多次降息带来的重定价效应、同业市场竞争加剧等因素的影响，传统的存贷款业务对利息净收入的贡献度有所下降。但另一方面，随着业务结构的调整，资金业务对利息净收入的贡献度明显上升，较好的弥补了利差收窄导致的传统存贷款业务利息净收入下降的不足。2016年，东莞银行实现营业收入57.27亿元。其中，利息净收入占88.24%（见附录2：表5）。

东莞银行中间业务收入主要来自代理业务和银行卡业务。2016年，东莞银行实现手续费及佣金净收入6.09亿元，占营业收入的10.64%。

东莞银行营业支出主要由业务及管理费和资产减值损失构成。2016年，随着业务规模的扩张以及员工数量的增长，东莞银行业务及管理费持续增长，当年成本收入比为32.84%，保持在同业较好水平。另一方面，由于信贷资产质量下行压力的加大，东莞银行加大了贷款损失准备计提力度，导致当年资产损失规模较大，对盈利水平有一定负面影响。

从收益率指标看，2016年，东莞银行平均资产收益率为0.90%，平均净资产收益率为

12.08%，均有所下降。

总体看，受传统存贷款业务利息净收入贡献度下降以及信贷资产质量下行的影响，东莞银行盈利水平有所下降，但随着资产结构的调整，其资金业务实现较好利息净收入，一定程度弥补了传统业务利息净收入下降的不足。

3. 流动性

截至2016年末，东莞银行负债总额2154.95亿元。其中，客户存款占负债总额的比重有所下降，市场融入资金占比有所上升。

东莞银行通过吸收同业及其他金融机构存放款和卖出回购等方式融入资金，以保证全行流动性处于合理水平。2016年，东莞银行适当调整负债结构，加大同业存单发行力度，并发行50亿元二级资本债券以缓解资本补充压力，因此传统同业负债占负债总额的比重进一步下降。截至2016年末，东莞银行同业负债余额294.72亿元，占负债总额的13.68%，其中同业及其他金融机构存放款余额112.85亿元，卖出回购金融资产款余额159.36亿元；应付债券余额236.00亿元，占负债总额的10.95%，其中同业存单余额175.99亿元，次级债券及二级资本债券余额合计60.01亿元。

2016年，东莞银行客户存款规模保持增长。截至2016年末，东莞银行客户存款余额1575.61亿元，占负债总额的73.12%。其中，储蓄存款占比29.33%，占比有所下降；从期限结构看，定期存款占比50.75%。

从现金流量看，由于客户存款规模的持续增长以及同业资产的减少，东莞银行经营活动现金流保持净流入；投资活动现金流量方面，受投资力度加大的影响，投资活动现金流保持净流出；筹资活动现金流方面，2016年受二级资本债券发行的影响，筹资活动现金流呈大幅净流入（见附录2：表6）。

流动性方面，东莞银行超额备付金率整体呈上升趋势，同时由于持有较大规模变现能力较好的债券资产，流动性比例处于较好水平，

短期流动性风险可控。长期流动性方面，随着存款规模的持续增长，存贷比指标处于较好水平，但综合考虑持有的理财产品和信托计划的规模，其流动性管理压力有所提升。截至2016年末，东莞银行流动性比例53.32%，净稳定资金比例119.00%，流动性覆盖率104.24%（附录2：表7）。

总体看，东莞银行客户存款规模保持增长，但存款结构一般，资金成本面临一定上升压力；同业存单的发行有助于改善负债结构，缓解资金需求压力，同时资产与负债结构变化对其现金流的压力有所缓解。

4. 资本充足性

2016年，东莞银行在银行间市场公开发行50亿元的二级资本债券，对资本起到较好的补充作用。截至2016年末，东莞银行股东权益165.93亿元，其中股本总额21.80亿元，资本公积21.01亿元，未分配利润65.17亿元。

随着业务规模的扩大，东莞银行风险加权资产规模不断增长。截至2016年末，东莞银行风险资产系数为68.59%，处于相对较高水平，主要是风险权重相对较高的投资类资产规模增长所致；股东权益/资产总额指标为7.15%，财务杠杆水平基本稳定；资本充足率为14.43%，一级资本充足率为10.36%，核心一级资本充足率为10.36%（见附录2：表8）。整体看，东莞银行资本充足。

七、债券偿付能力分析

截至本报告出具日，东莞银行已发行且尚在存续期内的次级债券本金10.00亿元，二级资本债券本金50.00亿元。二级资本债券与次级债券偿还顺序一致，以2015年末和2016年末财务数据为基础进行简单计算，测算可快速变现资产、净利润和股东权益对东莞银行已发行次级债券和二级资本债券本金的保障倍数见表5，东莞银行对已发行次级债券和二级资本债券的整体保障能力强。

表 5 债券保障指标 单位：倍

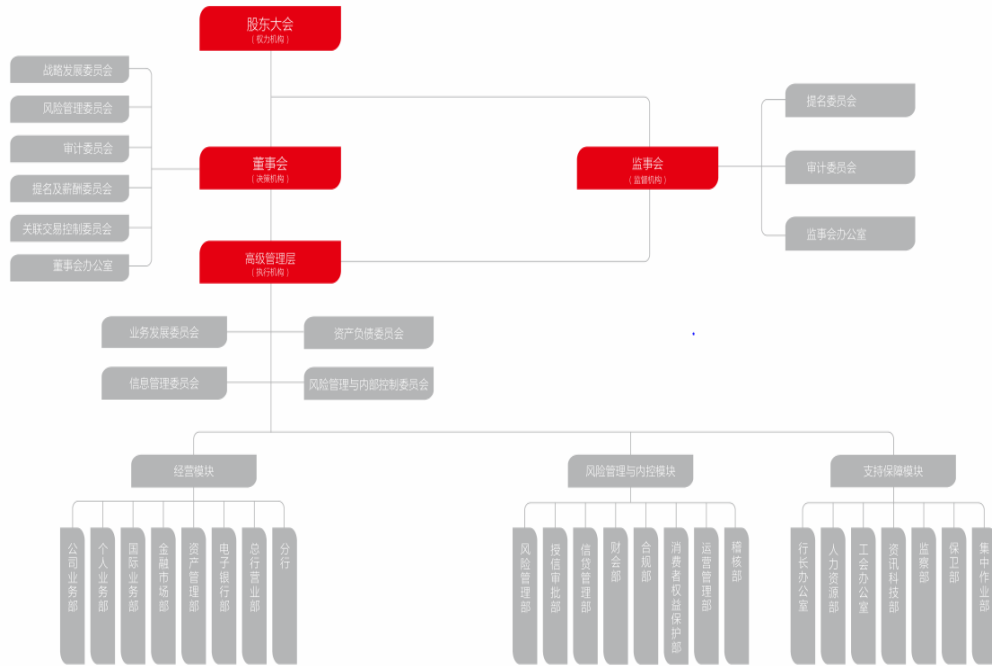
项 目	2016 年末	2015 年末
可快速变现资产/二级资本债券及次级债券本金	7.96	6.08
净利润/二级资本债券及次级债券本金	0.32	0.31
股东权益/二级资本债券及次级债券本金	2.77	2.53

资料来源：东莞银行年度报告，联合资信整理。

八、评级展望

2016 年，东莞银行立足地方市场，坚持以中小企业、高净值客户和小微企业主为主要客户群的市场定位，不断调整和优化各业务条线组织架构体系，稳步推进异地分支机构建设，各项业务保持稳步发展，综合竞争力逐步提升；资产规模稳步增长；资本保持充足水平。另一方面，宏观经济增速放缓、经济结构调整以及利率市场化等因素对商业银行的业务发展、资产质量产生不利影响。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 主要财务数据及指标

表1 资产负债结构

单位: 亿元/%

项 目	2016 年末		2015 年末		2014 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
现金类资产	273.04	11.76	237.04	12.34	246.68	13.19
同业资产	81.25	3.50	104.39	5.43	170.99	9.14
贷款和垫款净额	900.63	38.81	854.00	44.44	759.54	40.62
投资类资产	1037.30	44.69	701.92	36.53	467.45	25.00
其他类资产	28.67	1.24	24.15	1.26	225.25	12.05
资产总额	2320.88	100.00	1921.50	100.00	1869.92	100.00
市场融入资金	530.72	24.63	354.76	20.06	356.64	20.59
客户存款	1575.61	73.12	1365.90	77.22	1135.68	65.57
其他类负债	48.62	2.26	48.13	2.72	239.77	13.84
负债总额	2154.95	100.00	1768.79	100.00	1732.10	100.00

资料来源: 东莞银行年度报告, 联合资信整理。

表 2 贷款行业分布情况

单位: %

2016 年末		2015 年末		2014 年末	
行 业	占 比	行 业	占 比	行 业	占 比
商业贸易业	15.92	商业贸易业	20.41	商业贸易业	18.24
租赁和商务服务业	13.69	租赁和商务服务业	15.24	租赁和商务服务业	15.34
制造业	11.69	房地产业	10.50	制造业	12.68
房地产业	9.60	制造业	9.73	房地产业	11.64
建筑业	5.21	建筑业	5.42	建筑业	5.58
合 计	56.11	合 计	61.31	合 计	63.48

资料来源: 东莞银行年度报告, 联合资信整理。

表 3 贷款质量

单位: 亿元/%

贷款分类	2016 年末		2015 年末		2014 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
正常	861.89	93.19	816.02	92.62	745.67	95.34
关注	47.35	5.12	48.99	5.56	26.01	3.33
次级	8.33	0.90	7.47	0.85	7.53	0.96
可疑	3.64	0.39	2.99	0.34	1.85	0.24
损失	3.61	0.39	5.59	0.64	1.06	0.14
贷款合计	924.83	100.00	881.06	100.00	782.12	100.00
不良贷款	15.59	1.69	16.06	1.82	10.43	1.33
逾期贷款	23.09	2.50	23.51	2.67	19.01	2.43
拨备覆盖率		155.24		168.59		216.34
贷款拨备率		2.62		3.07		2.89

资料来源: 东莞银行年度报告, 联合资信整理。

表 4 投资资产结构

单位: 亿元/%

项 目	2016 年末		2015 年末		2014 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
政府债券	304.43	70.12	156.47	63.85	118.39	68.21
金融债券	38.78	8.93	32.77	13.37	7.49	4.32
企业债券	35.81	8.25	43.83	17.89	39.29	22.64
其他债券	55.11	12.69	11.97	4.89	8.39	4.83
债券投资总额	434.13	100.00	245.04	100.00	173.55	100.00
减: 减值准备	0.07	-	0.06	-	0.04	-
债券投资余额	434.05	-	244.98	-	173.51	-
理财产品	386.44	64.76	351.81	78.02	252.84	87.46
信托类产品	116.57	19.54	93.48	20.73	35.26	12.20
其他债权产品	93.67	15.70	5.61	1.24	1.00	0.35
应收款项类投资总额	596.68	100.00	450.90	100.00	289.09	100.00
减: 减值准备	0.28	-	0.19	-	0.83	-
应收款项类投资余额	596.40	-	450.71	-	288.26	-
其他类投资资产	6.84	-	6.23	-	5.69	-
投资类资产余额	1037.30	-	701.92	-	467.45	-

资料来源: 东莞银行年度报告, 联合资信整理。

表 5 盈利水平指标

单位: 亿元/%

项 目	2016 年	2015 年	2014 年
营业收入	57.27	61.88	55.96
其中: 利息净收入	50.53	53.79	47.17
手续费及佣金净收入	6.09	6.49	6.64
投资收益	0.33	1.04	1.84
营业支出	34.40	37.84	30.44
其中: 业务及管理费	18.81	17.70	15.97
资产减值损失	14.09	16.47	11.04
拨备前利润总额	36.95	40.58	36.80
净利润	19.07	19.18	20.60
成本收入比	32.84	28.61	28.53
平均拨备前资产收益率	1.74	2.14	2.10
平均资产收益率	0.90	1.01	1.17
平均净资产收益率	12.08	13.32	16.17

资料来源: 东莞银行年度报告, 联合资信整理。

表 6 现金流情况

单位: 亿元

项 目	2016 年	2015 年	2014 年
经营活动现金流量净额	266.28	190.66	163.95
投资活动现金流量净额	-284.05	-204.16	-187.59
筹资活动现金流量净额	44.54	-5.81	5.83
现金及现金等价物净增加额	27.06	-19.11	-17.78
期末现金及现金等价物余额	159.79	132.73	151.84

资料来源: 东莞银行年度报告, 联合资信整理。

表 7 流动性指标

单位: %

项 目	2016 年末	2015 年末	2014 年末
超额备付金率	5.03	2.91	3.37
流动性比例	53.32	47.86	67.26
存贷比	58.70	68.67	68.96
净稳定资金比例	119.00	114.68	107.00
流动性覆盖率	104.24	155.82	-

注: 超额备付金率、净稳定资金比例和流动性覆盖率为报监管口径;

资料来源: 东莞银行年度报告和 1104 报表, 联合资信整理。

表 8 资本充足性指标

单位: 亿元/%

项 目	2016 年末	2015 年末	2014 年末
资本净额	229.64	169.97	157.22
其中: 一级资本净额	165.00	151.92	137.05
核心一级资本净额	164.98	151.90	137.04
风险加权资产	1591.95	1350.19	1155.29
风险资产系数	68.59	70.27	61.78
股东权益/资产总额	7.15	7.95	7.37
资本充足率	14.43	12.59	13.61
一级资本充足率	10.36	11.25	11.86
核心一级资本充足率	10.36	11.25	11.86

资料来源: 东莞银行年度报告, 联合资信整理。

附录 3 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
市场融入资金	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+同业存单+发行的债券
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-信托收益权及计划
拨备前利润总额	利润总额+资产减值损失
单一最大客户贷款比例	最大单一客户贷款余额/资本净额×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×100%
不良贷款率	不良贷款余额/贷款余额×100%
贷款拨备率	贷款损失准备金余额/贷款余额×100%
拨备覆盖率	贷款损失准备金余额/不良贷款余额×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×100%
超额存款准备金率	(库存现金+超额存款准备金)/存款余额×100%
流动性比例	流动性资产/流动性负债×100%
净稳定资金比例	可用的稳定资金/业务所需的稳定资金×100%
流动性覆盖率	(流动性资产/未来 30 日内资金净流出)×100%
存贷比	贷款余额/存款余额×100%
风险资产系数	风险加权资产/资产总额×100%
资本充足率	资本净额 /各项风险加权资产×100%
核心资本充足率	核心资本净额 /各项风险加权资产×100%
核心一级资本充足率	核心一级资本净额/各项风险加权资产×100%
一级资本充足率	一级资本净额/各项风险加权资产×100%
杠杆率	(一级资本-一级资本扣减项)/调整后的表内外资产余额×100%
净利差	(利息收入/生息资产-利息支出/付息负债)×100%
成本收入比	业务及管理费用/营业收入×100%
平均拨备前资产收益率	拨备前利润总额/[(期初资产总额+期末资产总额)/2] ×100%
平均资产收益率	净利润/[(期初资产总额+期末资产总额)/2] ×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] ×100%

附录 4-1 商业银行主体长期信用等级设置及其含义

联合资信商业银行主体长期信用等级划分为三等九级，符号表示为：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。详见下表：

信用等级设置	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，违约风险较高
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

附录 4-2 商业银行中长期债券信用等级设置及其含义

联合资信商业银行中长期债券信用等级设置及含义同主体长期信用等级。

附录 4-3 评级展望设置及其含义

联合资信评级展望是对信用等级未来一年左右变化方向和可能性的评价。联合资信评级展望含义如下：

评级展望设置	含 义
正面	存在较多有利因素，未来信用等级提升的可能性较大
稳定	信用状况稳定，未来保持信用等级的可能性较大
负面	存在较多不利因素，未来信用等级调低的可能性较大
发展中	特殊事项的影响因素尚不能明确评估，未来信用等级可能提升、降低或不变