

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 2018 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

二零一八年七月廿六日



信用等级公告

联合[2018] 1648 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及其相关债券的信用状况进行跟踪分析和评估，确定维持东莞银行股份有限公司主体长期信用等级为 AA⁺，2017 年第一期绿色金融债券（20 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
二零一八年七月十六日



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

2018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⁺
金融债券信用等级: AA⁺
二级资本债券信用等级: AA
评级展望: 稳定
评级时间: 2018年7月16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: 2017年6月30日

主要数据

项 目	2017年末	2016年末	2015年末
资产总额(亿元)	2612.83	2320.91	1921.56
股东权益(亿元)	181.06	165.62	153.16
不良贷款率(%)	1.49	1.69	1.82
拨备覆盖率(%)	177.47	155.24	168.59
贷款拨备率(%)	2.64	2.62	3.07
流动性比例(%)	67.16	53.32	47.86
存贷比(%)	57.74	58.70	68.67
股东权益/资产总额(%)	6.93	7.14	7.97
资本充足率(%)	14.42	14.31	12.59
一级资本充足率(%)	10.74	10.28	11.25
核心一级资本充足率(%)	10.74	10.28	11.25
项 目	2017年	2016年	2015年
营业收入(亿元)	57.55	57.21	61.88
拨备前利润总额(亿元)	37.51	36.92	40.58
净利润(亿元)	21.31	19.12	19.18
成本收入比(%)	33.79	32.87	28.61
拨备前资产收益率(%)	1.52	1.74	2.14
平均资产收益率(%)	0.86	0.90	1.01
平均净资产收益率(%)	12.41	12.10	13.32

资料来源: 东莞银行提供, 联合资信整理。

分析师

葛成东 付郑兵 余 淼

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

2017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; 得益于信贷结构调整、不良贷款处置措施的实施, 信贷资产质量得到改善, 目前拨备较充足, 资本保持充足水平; 投资业务发展态势较好, 且取得了较好的投资利息收入, 带动营业收入增长, 同时信贷资产质量改善使得相关减值准备转回导致资产减值损失下降也使其盈利保持较好水平。另一方面, 东莞银行理财产品、信托及资产管理计划投资规模较大, 给其信用风险及流动性风险管理带来一定压力。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⁺, 2017年第一期绿色金融债券(20亿元)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金融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;
- 2017年以来, 信贷结构的调整、多项不良贷款处置措施的实施使得其信贷资产质量得到改善, 拨备水平随之提升, 目前拨备较充足;
- 投资业务发展态势较好, 且取得较好

的投资利息收入，加之信贷资产质量改善导致相关减值准备转回带来资产减值损失下降，使得其目前盈利水平保持较好水平；

- 资本内生能力较强，目前资本保持充足水平。

关注

- 业务主要集中在东莞地区，随着东莞制造业面临转型、地区经济增速放缓，使得东莞银行业务发展及信贷资产质量管理均面临一定压力；
- 理财产品、信托及资产管理计划投资规模较大，给其信用风险和流动性管理带来一定压力；
- 传统存贷款业务利息净收入贡献度下降，未来盈利水平承压；
- 宏观经济增速放缓、监管政策收紧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

2018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。截至2017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：东莞银行年报，联合资信整理。

截至2017年末，东莞银行下设1个总行营业部、12家分行，49家一级支行，73家二级支行，13家社区支行，3家小微支行和香港代表处；发起设立村镇银行6家，其中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为其控股子公司；参股邢台银行（持股比例15%）；正式员工3687人。

截至2017年末，东莞银行资产总额2612.83亿元，其中贷款和垫款净额982.06亿元；负债总额2431.77亿元，其中存款余额1746.80亿元；股东权益181.06亿元；不良贷款率1.49%，拨备覆盖率177.47%；资本充足率为14.42%，一级资本充足率为10.74%，核心一级资本充足率为10.74%。2017年，东莞银行实现营业收入57.55亿元，净利润21.31亿元。

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、2016年和2017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、50亿元二级资本债券和20亿元绿色金融债券；2017年12月10亿元次级债券已全部赎回，目前债券概况见表2。

根据东莞银行披露的《东莞银行股份有限公司绿色金融债券募集资金使用情况年度报告》（2017年度）和《东莞银行股份有限公司绿色金融债券募集资金使用情况季度报告》（截至2018年第一季度），东莞银行采用专项台账管理募集资金，募集资金的存放、使用、管理工作均按照监管要求开展。

2017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	已全部赎回
16 东莞银行二级	50 亿元	4.30%	10 年	2026 年 03 月
17 东莞银行绿色金融 01	20 亿元	4.75%	3 年	2020 年 09 月

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

2017年，世界主要经济体仍维持复苏态势，为我国经济稳中向好发展提供了良好的国际环境，加上供给侧结构性改革成效逐步显现，2017年我国经济运行总体稳中向好、好于预期。2017年，我国国内生产总值（GDP）82.8万亿元，

同比实际增长 6.9%，经济增速自 2011 年以来首次回升（见表 3）。具体来看，西部地区经济增速引领全国，山西、辽宁等地区有所好转；产业结构持续改善；固定资产投资增速有所放缓，居民消费平稳较快增长，进出口大幅改善；全国居民消费价格指数（CPI）有所回落，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）涨幅较大；制造业采购经理人指数（制造业 PMI）和非制造业商务活动指数（非制造业 PMI）均小幅上升；就业形势良好。

积极的财政政策协调经济增长与风险防范。2017 年，全国一般公共预算收入和支出分别为 17.3 万亿元和 20.3 万亿元，支出同比增幅（7.7%）和收入同比增幅（7.4%）均较 2016 年有所上升，财政赤字（3.1 万亿元）较 2016 年继续扩大，财政收入增长较快且支出继续向民生领域倾斜；进行税制改革和定向降税，减轻相关企业负担；进一步规范地方政府融资行为，防控地方政府性债务风险；通过拓宽 PPP 模式应用范围等手段提振民间投资，推动经济增长。稳健中性的货币政策为供给侧结构性改革创造适宜的货币金融环境。2017 年，央行运用多种货币政策工具“削峰填谷”，市场资金面呈紧平衡状态；利率水平稳中有升；M1、M2 增速均有所放缓；社会融资规模增幅下降，其中人民币贷款仍是主要融资方式，且占全部社会融资规模增量的比重（71.2%）也较上年有所提升；人民币兑美元汇率有所上升，外汇储备规模继续增长。

三大产业保持平稳增长，产业结构继续改善。2017 年，我国农业生产形势较好；在深入推进供给侧结构性改革、推动产业转型升级以及世界主要经济体持续复苏带动外需明显回升的背景下，我国工业结构得到进一步优化，工业生产保持较快增速，工业企业利润快速增长；服务业保持较快增长，第三产业对 GDP 增长的贡献率（58.8%）较 2016 年小幅上升，仍是拉动经济增长的重要力量。

固定资产投资增速有所放缓。2017 年，全国固定资产投资（不含农户）63.2 万亿元，同比增长 7.2%（实际增长 1.3%），增速较 2016 年下降 0.9 个百分点。其中，民间投资（38.2 万亿元）同比增长 6.0%，较 2016 年增幅显著，主要是由于 2017 年以来有关部门发布多项政策措施，通过放宽行业准入、简化行政许可与提高审批服务水平、拓宽民间资本投融资渠道、鼓励民间资本参与基建与公用事业 PPP 项目等多种方式激发民间投资活力，推动了民间投资的增长。具体来看，由于 2017 年以来国家进一步加强对房地产行业的宏观调控，房地产开发投资增速（7.0%）呈趋缓态势；基于基础设施建设投资存在逆周期的特点以及在经济去杠杆、加强地方政府性债务风险管控背景下地方政府加大基础设施投资推高 GDP 的能力受到约束的影响，基础设施建设投资增速（14.9%）小幅下降；制造业投资增速（4.8%）小幅上升，且进一步向高新技术、技术改造等产业转型升级领域倾斜。

居民消费维持较快增长态势。2017 年，全国社会消费品零售总额 36.6 万亿元，同比增长 10.2%，较 2016 年小幅回落 0.2 个百分点。2017 年，全国居民人均可支配收入 25974 元，同比名义增长 9.0%，扣除价格因素实际增长 7.3%，居民收入的持续较快增长是带动居民部门扩大消费从而拉动经济增长的重要保证。具体来看，生活日常类消费，如粮油烟酒、日用品类、服装鞋帽消费仍保持较快增长；升级类消费品，如通信器材类、文化办公用品类、家用电器和音响器材类消费均保持较高增速；网络销售继续保持高增长态势。

进出口大幅改善。2017 年，在世界主要经济体持续复苏的带动下，外部需求较 2016 年明显回暖，加上国内经济运行稳中向好、大宗商品价格持续反弹等因素共同带动了进出口的增长。2017 年，我国货物贸易进出口总值 27.8 万亿元，同比增加 14.2%，增速较 2016 年大幅增长。具体来看，出口总值（15.3 万亿元）和进

口总值（12.5 万亿元）同比分别增长 10.8%和 18.7%，较 2016 年均大幅上涨。贸易顺差 2.9 万亿元，较 2016 年有所减少。从贸易方式来看，2017 年，一般贸易进出口占我国进出口总额的比重（56.3%）较 2016 年提高 1.3 个百分点，占比仍然最高。从国别来看，2017 年，我国对美国、欧盟和东盟进出口分别增长 15.2%、15.5%和 16.6%，增速较 2016 年大幅提升；随着“一带一路”战略的深入推进，我国对哈萨克斯坦、俄罗斯、波兰等部分一带一路沿线国家进出口保持快速增长。从产品结构来看，机电产品、传统劳动密集型产品仍为出口主力，进口方面主要以能源、原材料为主。

展望 2018 年，全球经济有望维持复苏态势，这将对我国的进出口贸易继续构成利好，但主要经济体流动性趋紧以及潜在的贸易保护主义风险将会使我国经济增长与结构改革面临挑战。在此背景下，我国将继续实施积极的财政政策和稳健中性的货币政策，深入推进供给侧结构性改革，深化国资国企、金融体制等基础性关键领域改革，坚决打好重大风险防范化

解、精准脱贫、污染防治三大攻坚战，促进经济高质量发展，2018 年经济运行有望维持向好态势。具体来看，固定资产投资将呈现缓中趋稳态势。其中，基于当前经济稳中向好加上政府性债务风险管控的加强，2018 年地方政府大力推动基础设施建设的动力和能力都将有所减弱，基础设施建设投资增速或将小幅回落；在高端领域制造业投资的拉动下，制造业投资仍将保持较快增长；当前房地产市场的持续调控、房企融资受限等因素对房地产投资的负面影响仍将持续，房地产投资增速或将有所回落。在国家强调消费对经济发展的基础性作用以及居民收入持续增长的背景下，居民消费将保持平稳较快增长；对外贸易有望保持较好增长态势，调结构、扩大进口或将成为外贸发展的重点内容，全球经济复苏不确定性、贸易保护主义以及 2017 年进出口额基数较高等因素或导致 2018 年我国进出口增速将有所放缓。此外，物价水平或将出现小幅上升，失业率总体将保持稳定，预计全年经济增速在 6.5%左右。

表 3 宏观经济主要指标

单位：%/亿元

项目	2017 年	2016 年	2015 年	2014 年	2013 年
GDP 增长率	6.9	6.7	6.9	7.4	7.7
CPI 增长率	1.6	2.0	1.4	2.0	2.6
PPI 增长率	6.3	-1.4	-5.2	-1.9	-1.9
M2 增长率	8.2	11.3	13.3	12.2	13.6
固定资产投资增长率	7.0	8.1	10.0	15.7	19.3
社会消费品零售总额增长率	10.2	10.4	10.7	10.9	13.1
进出口总额增长率	14.2	-0.9	-7.0	2.3	7.6
进出口贸易差额	28718	33523	36865	23489	2592

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind 资讯，联合资信整理。
注：2013 进出口贸易差额的单位为亿美元。

（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。但另一方面，受国家宏观调控政策、省市产业结构调整力度加大等因素的影响，东莞市工业经济发展面临一定挑战，区域经济增长有所放缓。

2017年，东莞市实现生产总值7582.12亿元，同比增长8.1%。其中，第一产业增加值23.36亿元，第二产业增加值3593.84亿元，第三产业增加值3964.65亿元，三次产业比例为0.3:47.4:52.3。2017年，东莞市一般公共预算收入592.00亿元，同比增长11.2%。

2017年，在区域工业经济发展压力加大以及金融业监管政策趋紧等背景下，东莞市金融业运行有所放缓。截至2017年末，东莞市金融业实现增加值474.32亿元，同比增长3.9%；各项本外币存款余额12497.97亿元，同比增长8.3%；各项本外币贷款余额6986.26亿元，同比增长6.7%。

总体看，东莞市金融环境较为成熟，地区金融行业发展基础较好。但随着东莞地区经济增长速度的放缓，企业经营压力加大，这对该地区金融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2017年末，我国商业银行资产总额252.40万亿元，负债总额232.87万亿元，资产负债规模保持平稳增长；净利润1.75万亿元，资产利润率0.92%，资本利润率12.56%，盈利能力持续下降（见表4）。

2017年，随着稳健中性的货币政策和强监管的持续推进，金融体系流动性水平有所收紧，流动性分层现象逐步显现，但整体流动性仍处于平衡状态。另一方面“金融去杠杆”以及“脱虚向实”的行业监管政策逐步落地，推动我国银行业资产增长向良性发展，为货币信贷的增长奠定良好的基础。同时随着我国经济

增长企稳，供给侧改革对经济结构调整起到了积极作用，煤炭价格回升以及西部地区经济在政策支持下保持增长，一定程度上有利于缓解银行业信用风险压力，为存量不良资产化解处置带来一定空间，我国商业银行不良贷款率趋稳。根据中国银监会统计数据，截至2017年末，我国商业银行不良贷款余额1.71万亿元，不良贷款率1.74%；拨备覆盖率181.42%，针对信贷资产计提的贷款减值准备仍处于较充足水平。

2017年以来，银行业持续强化“去杠杆、去通道、去链条”的监管力度，强调金融机构业务发展回归本源，防范资金在金融体系内空转带来的风险积聚问题。面对外部环境变化，银行业逐步调整资产负债结构，此前快速发展的金融市场和资产管理等业务受限明显。其中，银行同业理财、投资以及同业存单发行规模的增长速度在MPA考核体系的制约以及流动性管理的要求下明显放缓。

盈利能力方面，利息净收入仍是商业银行最重要的收入来源，主要来自信贷资产、同业资产以及投资类资产形成的利息收入。近年来，利率市场化的持续推进加剧了同业市场竞争压力，同时居民理财意识的增强对传统存款业务形成一定分流，迫使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等方式，推动存款业务的发展，使银行业存款资金成本整体上升；同时，此前年度多次降息对资产端产生利率重定价效应，进一步导致银行业净息差水平持续收窄，叠加监管部门对银行业杠杆水平的约束以及债市波动对投资收益的负面影响，行业盈利能力持续下降。2017年以来，央行货币政策工具向价格调控型工具转变有助于稳定金融体系资金价格的稳定，商业银行净息差降幅呈现收窄趋势，随着银行资产质量下行压力的缓解，银行业盈利水平有望趋于稳定。

资本充足性方面，虽然盈利水平的下降削弱了银行资本的内生增长机制，但银行资本补充渠道较为多样，包括增资扩股、上市、发行优先股、可转债以及二级资本债券等，能够保障业务发展

的资本需求。根据中国银监会统计数据，截至2017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11.35%，平均资本充足率为13.65%，资本较充足。但考虑到以资本为核心的宏观审慎评估体系的实施以及监管趋严导向下表外业务回表带来的影响，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。2018年伊始，央行公布了关于规范银行业金融机构发行资本补充债券行为的公告，鼓励银行业金融机构发行具有创新损失吸收机制或触发事件的新型资本补充债券，制度层面完善了银行资本补充机制，进一步丰富了银行的资本补充方式。

表4 商业银行主要财务数据

单位：万亿元/%

项目	2017年	2016年	2015年	2014年	2013年
资产总额	252.40	181.69	155.83	134.80	118.80
负债总额	232.87	168.59	144.27	125.09	110.82
不良贷款额	1.71	1.51	1.27	0.84	0.59
净利润	1.75	1.65	1.59	1.55	1.42
资产利润率	0.92	0.98	1.10	1.23	1.27
资本利润率	12.56	13.38	14.98	17.59	19.17
不良贷款率	1.74	1.74	1.67	1.25	1.00
拨备覆盖率	181.42	176.40	181.18	232.06	282.70
存贷比	70.55	67.61	67.24	65.09	66.08
资本充足率	13.65	13.28	13.45	13.18	12.19
一级资本充足率	11.35	11.25	11.31	10.76	9.95
核心一级资本充足率	10.75	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

2017年，监管机构持续加强对银行业的监管力度，成立金融稳定发展委员会，从“分业监管”向“协同监管”转换，以提升监管效率和政策的一致性。

2017年上半年，银监会相继出台45号文、46号文和53号文，银行的同业业务、投资业务、理财业务成为检查重点，对违反金融法律、违反监管规则、违反内部规章，监管套利、空转套利、关联套利，不当创新、不当交易、不当激励、不当收费等行为进行专项治理。其中，对通过不洁净转让、非标转标、明股实债等方式实现监管规避，通过信贷、票据、同业、理财等业务进行资金空转套利以及通过关联交易、违规持股或变更、并表管理等方式实现监管套利等行为进行了规范。此后，一行三会联合出台《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见（征求意见稿）》，体现了监管部门对于

打破资产管理行业刚性兑付的坚决态度，并严令禁止“资金池”、消除“多层嵌套和通道”，约束非标准化债权资产投资业务。上述监管政策的实施对银行同业、投资、理财等业务的运营模式形成较大影响，近几年大力发展的“大资管业务”将面临调整，但这有利于缓解金融机构期限错配带来的流动性风险管理压力。

2017年12月，银监会出台《商业银行流动性风险管理办法（征求意见稿）》，将原监测指标同业市场负债占比修改为同业融入比例，同业存单正式纳入同业负债进行考核，同时计划从新的年度起将银行同业存单备案额度申请与同业负债和资产规模挂钩，约束商业银行通过同业存单放大财务杠杆的行为。此外，本次征求意见稿在流动性比例和流动性覆盖率指标的基础上新引入净稳定资金比例、优质流动性资产充足率和流动性匹配率三个量化指标，强化对国有大型商业银行、股份制商业银行以及

大型城市商业银行流动性风险管理要求的同时，将监管范围扩大至全部商业银行，同时对期限错配程度提出明确要求，引导商业银行调整优化资产负债结构，鼓励银行在资产投放上回归贷款职能，不鼓励发展委外和非标业务，在负债端上要以存款为重，尽量压缩同业负债。本次修订丰富了我国商业银行的流动性管理工具，督促商业银行解决金融市场业务快速发展带来的业务模式和流动性管理不相匹配的问题，避免商业银行过度依赖短期资金支持长期业务发展。

2017 年底以来，银监会相继出台《关于规范银信类业务的通知》、《商业银行大额风险暴露管理办法（征求意见稿）》和《商业银行委托贷款管理办法》，制约银行表内与非银的各类合作，切断银行通过非银通道“出表”的途径，促进表内外业务回归表内监管体系。上述监管政策的出台将加速银行表外资产回表进程，稳步推动金融行业去杠杆，提升监管部门对金融行业整体风险的把控能力。

2017 年以来，监管政策收紧的同时，监管处罚力度不断加大，处罚过程中体现出来行业内存在的公司治理、内控方面的问题。预计未来一段时间内，金融行业仍将继续呈现强监管的格局。

2018 年以来，监管机构进一步加强对金融业的协同监管体系建设，2018 年 3 月，根据国务院发布的机构改革方案，银监会和保监会合并，组建中国银行保险监督管理委员会，作为国务院直属事业单位，对银行业和保险业进行统一监管。自此，我国金融监管的新框架正式落地，由此前的“一行三会”升级为“一委一行两会”。银监会与保监会的合并为我国金融业尤其是银行和保险行业统一监管标准、减少沟通成本、防止监管套利等奠定了基础。

在监管政策上，2018 年 2 月人民银行发布公告第 3 号文，2018 年 3 月人行、银行会、保监会、证监会和国家外汇局联合发布《关于进一步支持商业银行资本工具创新的意见》，对我

国商业银行发行资本补充工具进行了规范，并强调推动资本工具创新，拓宽银行资本补充渠道，提升银行业应对外界冲击的能力。2018 年 2 月，银监会下发《关于进一步调整商业银行贷款损失准备监管要求的通知》，对贷款损失准备计提事项提出了修改意见，提供了差别化的贷款损失准备计提规则，一方面促进银行收紧五级分类标准，真实反映自身信贷资产质量；另一方面通过设定“处置的不良贷款与新形成的不良贷款的比例”这一指标，对积极主动利用贷款损失准备处置消化不良贷款的银行，适度下调贷款损失准备的监管要求，以推动商业银行风险处置进度，提升抗风险能力。

总体看，监管力度的加强短期内将使商业银行资产负债规模增长速度有所放缓，盈利增长面临压力，但长期看有助于化解商业银行面临的流动性风险，对信用水平的提升具有正面意义。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，整体看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

2017 年，东莞银行不断完善公司治理结构，规范由股东大会、董事会、监事会和高级管理层构成的“三会一层”运行及制衡机制，并修订完善各类公司治理制度，同时根据相关法律法规进行信息披露，公司治理水平不断提升。

股东大会是东莞银行的最高权力机构；董事会、监事会和高级管理层分别履行决策、监督 and 管理的职能。截至 2017 年末，东莞银行董事会董事共 14 名，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等专门委员会，并于 2017 年增设消费者权益保护委员会，各专门委员会能够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、股

东监事和职工监事各 3 名；监事会下设提名委员会和审计委员会 2 个专门委员会。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）、总会计师 1 名、首席信息官 1 名、风险总监 1 名；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。2017 年，东莞银行持续推进组织架构体系改革，建立并完善业务管理、风险合规、内部审计“三道防线”，对各类经营风险进行事前防范、事中控制、事后监督和纠正，同时推动制度体系建设并严格授权管理，内部控制水平进一步提升。东莞银行组织结构图见附录 1。

东莞银行内部审计采取现场审计和非现场审计结合的方式进行，具体职能由总行稽核部承担。2017 年，东莞银行强化内部审计体系建设，持续完善重点项目周期滚动机制；同时，加强对重点业务条线、机构的审计监督力度，增强内部审计的广度和深度；此外，强化整改和督促追责问责，实施问题清单式监督整改并落实对问题发现和整改情况的考核约束，问题整改的有效性和系统性得到提升。

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，并在广州市、深圳市等广东省内市区以及长沙和合肥等省外市区设有分支行。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。此外，东莞银行持续推进跨区域发展战略，异地分行业务逐步扩大，对全行业务的带动效果逐步显现，2017 年末异地分行存、贷款规模占比分别接近全行存、贷款余额的 20% 和 30%。

1. 公司银行业务

东莞银行按照“中小企业的主办银行”的战略定位，以利润为导向，以“特色经营、速度经营、协同作战、夯实基础”为主线，加快推进公司银行业务转型发展和业务创新，着力打造“快而灵”公司业务组织管理体系。

2017 年，面对利率市场化影响、财政体制深化改革、政府融资模式变革、银行同业加速转型等多重挑战，东莞银行一是做好信贷行业投放和结构调整工作，重点从行业、客户、产品等维度加强对业务的指引、准入和限额管理，以优化业务结构；二是加快拓展创新融资业务，积极推动产业基金业务以及绿色项目的储备和投放；三是重点围绕政府平台、特定客群的主要业务平台，着力做深做透政府、医疗、教育、村社等客群，打造“小而精”交易银行；四是实施科技金融事业部改革，打造“科技金融”品牌。此外，东莞银行还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。

公司存款方面，东莞银行主要利用地方政府支持优势不断拓展财政资金，并通过开发单位智能存款、发行单位大额存单、推广现金管理业务等方式丰富负债产品结构，推动公司存款规模较快增长。截至 2017 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）1287.64 亿元，较上年末增长 15.64%，占存款总额的 73.71%。公司贷款方面，2017 年，受东莞地区经济企稳的影响，当地企业信贷需求有所回升，东莞银行公司贷款规模恢复增长。截至 2017 年末，东莞银行公司贷款余额（含贴现和贸易融资，下同）651.20 亿元，较上年末增长 6.23%，占贷款总额的 64.56%。其中，小微企业贷款余额 345.77

亿元，占公司贷款余额的 53.10%。

东莞银行根据国家、监管关于环境与社会风险、环保产业政策导向的有关工作部署，积极支持绿色经济、低碳经济、循环经济发展，建立绿色信贷客户分类管理和考核评价体系，2017 年共发行 20 亿元的绿色金融债券。东莞银行制定了《东莞银行绿色金融债券募集资金管理办法》，并设立专项台账，对绿色金融债券募集资金的到账、划付及贷款资金收回规范管理，同时严格执行“先认证，后准入”的信贷项目甄选原则并严格按照监管相关规定要求进行资金的使用，募集资金的存放、使用、管理均严格按照监管要求开展。截至 2018 年 3 月末，东莞银行绿色金融债券发行募集资金已部分投放于绿色产业项目贷款，累计投放绿色信贷余额 11.23 亿元，已投放项目尚无到期，尚未投放于绿色产业项目贷款的闲置资金为 8.77 亿元，存量投放的绿色产业项目包括污染防治、节能、清洁交通、生态保护和适应气候变化 4 类项目，其中投放生态保护和适应机构变化类贷款余额占投放总金额的 49.07%，污染防治类贷款占比 48.89%。

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。

2017 年，东莞银行大力支持居民消费及小微企业主资金周转需求，积极开展消费信贷及小额经营性贷款，推动个贷业务结构的调整及贡献度的提升；做大信用卡发卡及分期业务，综合推广汽车、装修、家用太阳能发电设备、综合分期等业务，推动信用卡业务规模及效益的增长；强化客户服务系统支撑并上线积分商城，为客户提供丰富的产品业务和增值服务；加强个人团队的管理与考核并建立常态化服务

营销机制，有效提升团队战斗力；做精做强产品服务，不断推进个人业务的改良与创新。

储蓄存款方面，2017 年，由于客户财富管理需求不断增加导致对储蓄存款分流，加之利率市场化导致同业金融机构竞争加剧，东莞银行储蓄存款规模较上年末有所下降，2017 年末储蓄存款余额 459.16 亿元，占存款总额的 26.29%。贷款方面，由于东莞银行持续推进个人贷款业务产品改良和创新，加大对消费贷款及信用卡分期业务的拓展力度，个人贷款规模保持较快增长，2017 年末个人贷款余额 357.48 亿元，较上年末增长 14.64%，占贷款总额的 35.44%。其中，个人按揭贷款占个人贷款余额的 69.08%。

总体看，东莞银行个人银行业务产品体系不断完善，业务渠道逐步拓宽，个人银行业务稳步发展；但受利率市场化、市场竞争压力加大以及客户财富管理需求增加对存款分流的影响，其储蓄存款业务发展面临一定压力。

3. 金融市场业务

2017 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，在保证流动性需求前提下，把握投资时点，调整资产结构，以提升收益水平。

2017 年，东莞银行同业资产规模和占比仍保持较低水平。负债端方面，面对货币政策维持稳健偏紧、市场资金成本上升，东莞银行短期市场融入资金以吸收一个月内的回购资金为主，以维护全行短期流动性。同时，东莞银行通过发行同业存单以及金融债券等方式加强主动负债管理，市场融入资金规模继续增加，同业业务资金净融入规模随之扩大。截至 2017 年末，东莞银行同业资产余额 121.06 亿元，占资产总额的 4.63%，主要为买入返售债券和买入返售同业存单；市场融入资金余额 634.73 亿元，占负债总额的 26.10%，其中发行同业存单余额 407.98 亿元，金融债券及二级资本债券余额合计 69.97 亿元。随着市场资金融入力度的加大，

东莞银行同业业务产生的利息净支出快速上升，2017年同业业务利息净支出为21.97亿元。

东莞银行资金业务以债券投资、理财产品及信托和资产管理计划投资为主。2017年，在金融去杠杆、信用违约事件频发的大环境下，东莞银行债券交易以优化存量组合为基础，重点配置利率债、地方债和中高等级信用债；同时，主动拉长持有至到期债券的久期，重点配置高票息国债，并适当缩短可供出售和交易性债券久期，以减少债券收益率上行带来的浮亏影响。截至2017年末，东莞银行债券投资余额476.91亿元，较上年末有所增长，以政府债券为主，辅以金融债券和外部信用评级在AA-以上的企业债券，整体看债券投资面临的信用风险不高。2017年，东莞银行根据监管导向适当放缓理财产品、信托及资产管理计划等应收款项类投资增速，并对该类投资结构进行调整，重点配置银行类ABS和券商保本业务。截至2017年末，东莞银行理财产品及信托和资产管理计划投资总额560.65亿元，较上年末有所上升，其中资产管理计划、信托计划投资分别占比70.68%和27.71%，理财产品投资占比较小。随着投资规模的扩大，东莞银行债券投资和应收款项类投资带来的利息收入持续上升。

总体看，东莞银行金融市场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，但较大规模的应收款项类投资也给予其信用风险和流动性风险管理带来一定压力。

六、财务分析

东莞银行提供了2017年合并财务报表，毕马威华振会计师事务所（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。东莞银行2017年审计报告对之前年度前期差错进行了更正，并对合并资产负债表中2016年初和年末数据、合并

利润表和合并现金流量表中2016年数据均进行了追溯重述，因此报告中2015年和2016年财务数据也相应使用2017年审计报告中已重述的数据。

1. 资产质量

2017年，东莞银行资产规模继续保持较快增长，但在金融市场业务监管持续加强、相关业务发展受限的形势下，其增速有所放缓。截至2017年末，东莞银行资产总额2612.83亿元。其中，投资类资产占资产总额的比重持续上升（见附录2：表1）。

（1）贷款

2017年，面对金融市场业务监管持续加强，东莞银行回归传统业务，加大贷款的营销力度并调整优化贷款结构，信贷业务规模保持增长。截至2017年末，东莞银行贷款和垫款净额982.06亿元，占资产总额的37.59%，占比受重点发展投资业务的影响较之前年度有所下降。东莞银行贷款行业分布与地区经济结构较为一致。2017年，面对当地传统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、区域、客户、产品等维度加强对业务的指引、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，贷款行业集中度持续下降。截至2017年末，东莞银行前五大行业贷款合计占贷款总额的51.89%，第一大贷款行业租赁和商务服务业贷款占比14.33%，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，东莞银行实行限额管理和名单制管理，对房地产开发贷款实施名单制准入，择优选择经营管理规范、开发经验丰富、风险抵御能力较强的房地产开发企业开发的住宅项目，谨慎介入商业综合体项目，同时严格执行房地产开发企业资质审查、最低资本金比例、资本金真实性审查等要求，实行房地产开发贷款资金和销售回笼资金封闭管理，并定期核实项目销售进度和销售资金归

行率，严格实施贷款资金支付和资金流向的跟踪管理。此外，对于与房地产相关的建筑业，东莞银行主要支持国家和地区战略规划内关于铁路、交通、电力工程、基础设施、棚户区改造领域的建筑施工项目，审慎介入普通房屋建筑行业、建筑安装业、建筑装饰业及工矿建筑项目。截至 2017 年末，东莞银行房地产业贷款占贷款总额的 10.56%，占比较上年末有所上升。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，东莞银行持续健全信用风险管理体系，调整授信偏好与信贷政策，优化信贷资产结构，扎实开展信贷“三查”工作，严把信贷客户和项目准入关，同时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，2017 年核销不良贷款 8.44 亿元。得益于以上措施，2017 年东莞银行信贷资产质量得到改善，当年不良贷款、逾期贷款规模及占比均有所下降；此外，东莞银行对不良贷款划分较为严格，根据贷款客户实际经营情况将部分风险较高的未计入逾期贷款的利息逾期贷款也相应划分至不良贷款，导致当年不良贷款规模高于逾期贷款规模。截至 2017 年末，东莞银行不良贷款余额 15.00 亿元，不良贷款率 1.49%；逾期贷款 14.44 亿元，占贷款总额的 1.43%；逾期 90 天以上的贷款与不良贷款的比例为 85.82%（见附录 2：表 3）。从贷款拨备水平看，随着信贷资产质量的改善以及贷款损失准备的上升，东莞银行拨备水平有所提升，2017 年末拨备覆盖率、贷款拨备率分别升至 177.47% 和 2.64%，拨备较充足。整体看，东莞银行信贷资产质量较上年有所改善，拨备水平也随之提升，目前拨备较充足。

（2）同业及投资类资产

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，其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。2017 年，在同业业务监管持续加强的背景下，东莞银行继续将业务资源重点用于发展资金业务，因此同业资产规模和占比继续保持较低水平。截至 2017 年末，东莞银行同业资产余额 121.06 亿元，占资产总额的 4.63%，占比小。其中，存放同业款项、买入返售金融资产分别占同业资产余额的 17.60% 和 76.46%。东莞银行买入返售标的物包括债券和同业存单，买入返售期限主要集中在 1 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债券投资、理财产品及信托和资产管理计划投资构成，两者合计占比保持在 80% 以上；另有少部分基金、同业存单及权益性投资。截至 2017 年末，东莞银行投资类资产净额 1193.74 亿元，占资产总额的 45.69%。东莞银行债券投资主要以持有至到期和可供出售配置为主。2017 年，在金融去杠杆和监管趋严的背景下，资金市场利率上行，债券收益率较年初有所上涨。为此，东莞银行继续扩大债券组合规模，重点配置高票息的国债和资质较优、收益率较好的信用债；同时，对债券组合久期进行调整，适当拉长持有至到期配置组合久期并缩短可供出售及交易配置组合久期，以减少债券收益率波动带来的负面影响。截至 2017 年末，东莞银行债券投资余额 476.91 亿元，以政府债券为主，辅以金融债券和外部信用评级在 AA 以上的企业债券，整体看债券投资面临的信用风险不高。东莞银行将持有的理财产品、信托及资产管理计划主要纳入应收款项类投资科目，并计提了资产减值准备。2017 年，东莞银行根据监管导向适当放缓应收款项类投资增速，并对该类投资结构进行调整，重点配置银行类 ABS 和券商保本业务。截至 2017 年末，东莞银行理财产品及信托和资

产管理计划投资余额 560.65 亿元，其中资产管理计划、信托计划投资分别占比 70.68% 和 27.71%，理财产品投资占比低；应收款项类投资减值准备余额 2.21 亿元（见附录 2：表 4）。2017 年，东莞银行以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产公允价值变动损益为 0.04 亿元，对当期损益影响较小；计入其他综合收益的可供出售金融资产公允价值变动损益为 -1.69 亿元，对权益的影响不大。整体看，东莞银行投资类资产面临的市场风险可控。

（3）表外业务

东莞银行表外业务以贷款承诺和承兑汇票为主。东莞银行将表外业务纳入客户统一授信，实施额度管理，对贷款承诺的或有损失进行定期评估，对承兑汇票采用差异化保证金收取方式，以防范表外业务风险。截至 2017 年末，东莞银行贷款承诺余额 141.22 亿元，由于加大对小微企业信贷支持力度，贷款承诺规模明显扩大；银行承兑汇票余额 71.43 亿元，银行承兑汇票保证金余额 25.07 亿元，保证金比例 35.10%。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，整体资产规模较快增长；得益于信贷结构的调整和不良贷款处置措施的实施，信贷资产质量得到改善，拨备水平得到提升，目前拨备较充足；另一方面，理财产品、信托及资产管理计划等应收款项类投资规模较大，表外业务存在一定风险敞口，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。2017 年，受央行多次降息带来的重定价效应、利率市场化带来同业竞争加剧等因素的影响，东莞银行传统存贷款业务带来的利息净收入增长乏力，对利息净收入的贡献度持续下降；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，较好地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。2017 年，东莞银行实现营业收入 57.55 亿元，其中利息净收入占 86.36%（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。2017 年，东莞银行实现手续费及佣金净收入 6.95 亿元，较上年有所上升，占营业收入的 12.07%。

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。2017 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 33.79%；另一方面，由于信贷资产质量改善导致相关减值准备转回，当年资产减值损失规模有所下降，对盈利水平产生一定正面影响。

从收益率指标看，得益于投资力度的加大、投资利息收入的良好增长以及信贷资产质量改善导致相关减值准备转回带来资产减值损失的下降，2017 年东莞银行净利润恢复增长，盈利整体保持较好水平，当年平均资产收益率和平均净资产收益率分别为 0.86% 和 12.08%。

总体看，受央行多次降息以及利率市场化等因素的影响，东莞银行传统存贷款业务利息净收入增长乏力，对营业收入的贡献度持续下降，但随着资产结构的调整，其资金业务实现较好利息净收入，加之信贷资产质量改善导致相关减值准备转回带来资产减值损失下降，使其盈利保持较好水平。

3. 流动性

2017 年，东莞银行在稳步吸收存款的基础上继续加大市场资金融入力度来满足资产端信贷及投资业务的资金需求，负债规模保持较快增长。截至 2017 年末，东莞银行负债总额 2431.77 亿元。其中，客户存款占负债总额的比重继续下降，市场融入资金占比有所上升。

东莞银行主要通过发行同业存单、二级资本债、次级债以及金融债等方式吸收市场资金，并通过合理吸收一个月以内的回购资金来维持

全行短期流行性。2017年，东莞银行进一步调整负债结构，加大同业存单发行力度，并通过发行金融债券增加长期负债占比、加强主动负债管理，因此传统同业负债占市场融入资金的比重进一步下降。截至2017年末，东莞银行市场融入资金余额634.73亿元，占负债总额的26.10%。其中，同业及其他金融机构存放款余额110.12亿元，拆入资金8.93亿元；卖出回购金融资产款余额46.73亿元，资产标的主要为债券和同业存单；应付债券（含已发行存款证）余额477.95亿元，占负债总额的19.65%，其中同业存单余额407.98亿元，金融债券及二级资本债券余额合计69.97亿元。

2017年，东莞银行客户存款规模保持增长。截至2017年末，东莞银行客户存款余额1746.80亿元，占负债总额的71.83%，仍为负债的主要来源。其中，储蓄存款占比26.29%，占比有所下降；从期限结构看，定期存款占比49.44%。

从现金流量看，2017年，由于贷款规模的增加以及传统同业负债规模的减少，东莞银行经营活动现金流由净流入转为净流出；投资活动现金流量方面，受投资力度较大的影响，投资活动现金流保持净流出；筹资活动现金流方面，受2017年金融债券发行以及同业存单发行力度加大的影响，筹资活动现金流呈大幅净流入（见附录2：表6）。

流动性方面，2017年东莞银行超额备付金率有所下降；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，东莞银行存贷比指标处于合理水平，但综合考虑持有的理财产品和信托及资产管理计划的规模，其流动性管理压力有所上升。截至2017年末，东莞银行流动性比例67.16%，净稳定资金比例110.53%，流动性覆盖率123.06%（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；同业存单和金融债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调整对其现金流的压力有所缓解。

4. 资本充足性

2017年，东莞银行实现了较好的净利润，在分配一定股利后，利润留存对资本起到了一定的补充作用。截至2017年末，东莞银行股东权益181.06亿元，其中股本总额21.80亿元，资本公积21.01亿元，未分配利润78.98亿元。

随着信贷及投资业务规模的扩大，东莞银行风险加权资产规模不断增长，然而得益于投资资产结构调整，低风险权重债券投资占比提升，其风险资产系数有所下降。截至2017年末，东莞银行风险资产系数为64.15%，仍处于相对较高水平，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6.93%，财务杠杆水平基本稳定；资本充足率为14.42%，一级资本充足率为10.74%，核心一级资本充足率为10.74%（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

2017年，东莞银行于2012年发行的10亿元次级债券已全部赎回。截至本报告出具日，东莞银行已发行且尚在存续期内的债券本金合计70.00亿元，其中二级资本债券本金50.00亿元，金融债券本金20亿元。

1. 二级资本债券偿付能力

截至本报告出具日，东莞银行已发行且未到期的二级资本债券本金50亿元，以2017年末财务数据为基础进行简单计算，东莞银行可快速变现资产、净利润和股东权益对已发行二级资本债券本金的保障倍数见表5。总体看，东莞银行对已发行二级资本债券的保障能力强。

表5 二级资本债券保障指标 单位：倍

项 目	2017 年末	2016 年末
二级资本债券本金	50.00	60.00
可快速变现资产/二级资本债券本金	17.49	7.96
净利润/二级资本债券本金	0.43	0.32
股东权益/二级资本债券本金	3.62	2.77

资料来源：东莞银行年度报告，联合资信整理。

2. 金融债券偿付能力

截至本报告出具日，东莞银行已发行且未到期的金融债券本金20亿元，金融债券的偿付顺序在二级资本债券之前。以2017年末财务数据为基础进行简单计算，东莞银行可快速变现资产、经营性现金流入量、股东权益和净利润对已发行且未到期的金融债券本金的保障倍数均较高（见表6）。整体看，东莞银行对已发行金融债券的保障能力很强。

表6 金融债券保障指标 单位：倍

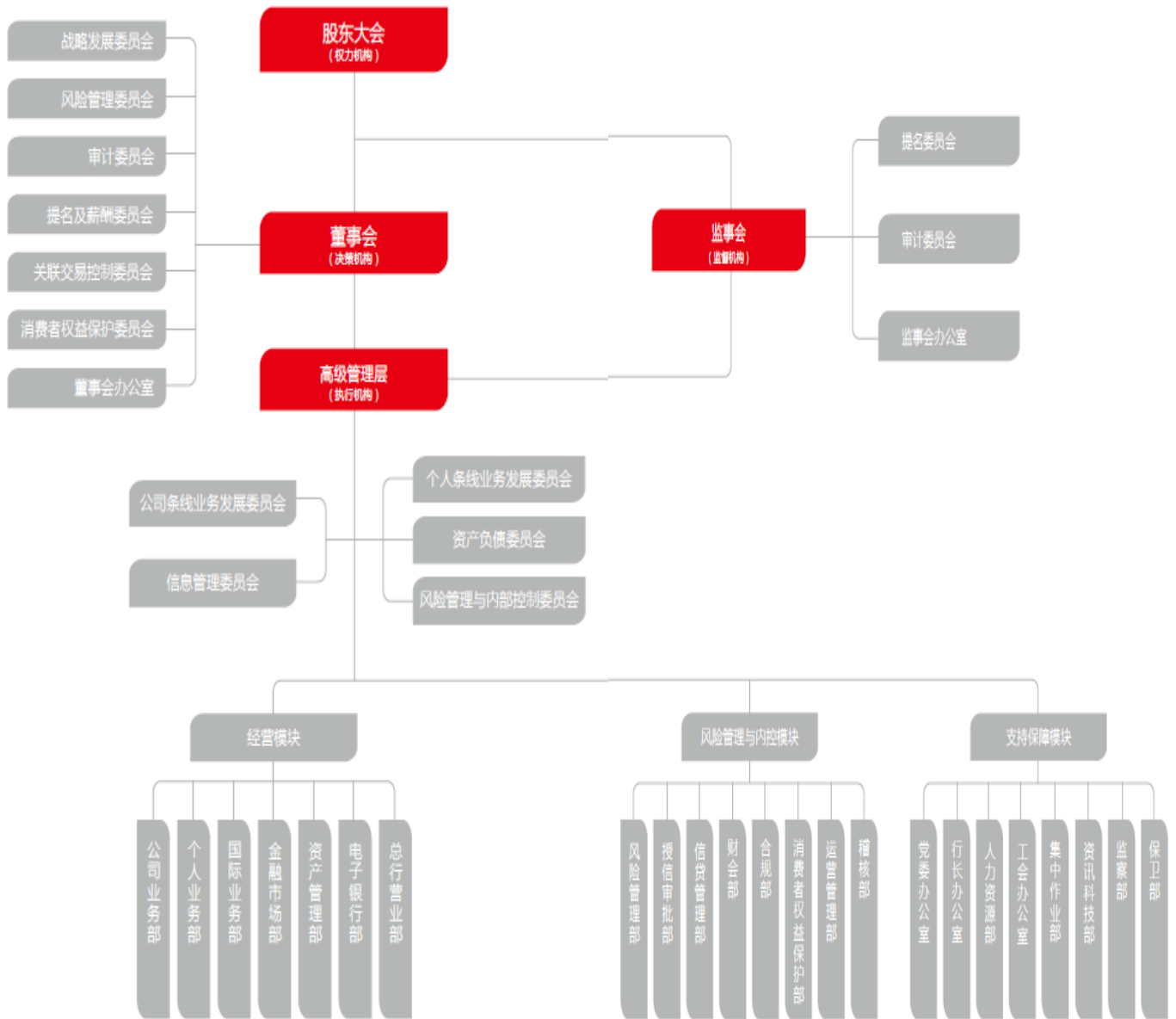
项 目	2017 年末
金融债券本金	20.00
可快速变现资产/金融债券本金	43.71
经营性现金流入量/金融债券本金	11.63
净利润/金融债券本金	1.07
股东权益/金融债券本金	9.05

资料来源：东莞银行年度报告，联合资信整理。

八、评级展望

2017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；得益于信贷结构调整、多项不良贷款处置措施的实施，信贷资产质量得到改善，目前拨备较充足，资本保持充足水平；投资业务发展态势较好，且取得了较好的投资利息收入，带动营业收入增长，同时信贷资产质量改善使得相关减值准备转回导致资产减值损失下降也使其盈利保持较好水平。另一方面，宏观经济增速放缓、监管政策收紧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	2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
现金类资产	281.21	10.76	273.04	11.76	237.04	12.34
同业资产	121.06	4.63	81.25	3.50	104.39	5.43
贷款净额	982.06	37.59	900.63	38.80	854.00	44.44
投资类资产	1193.74	45.69	1036.83	44.67	701.92	36.53
其他类资产	34.76	1.33	29.15	1.26	24.22	1.26
资产总额	2612.83	100.00	2320.91	100.00	1921.56	100.00
市场融入资金	634.73	26.10	530.67	24.62	354.76	20.06
客户存款	1746.80	71.83	1575.54	73.10	1365.90	77.24
其他类负债	50.24	2.07	49.07	2.28	47.75	2.70
负债总额	2431.77	100.00	2155.29	100.00	1768.40	100.00

资料来源: 东莞银行年度报告, 联合资信整理。

注: 其中 2015 年末和 2016 年末财务数据分别使用 2017 年审计报告中已重述的 2016 年初和 2016 年末数据。

表 2 贷款行业分布情况

单位: %

2017 年末		2016 年末		2015 年末	
行 业	占 比	行 业	占 比	行 业	占 比
租赁和商务服务业	14.33	商业贸易业	15.92	商业贸易业	20.41
制造业	10.95	租赁和商务服务业	13.69	租赁和商务服务业	15.24
批发和零售业	10.77	制造业	11.69	房地产业	10.50
房地产业	10.56	房地产业	9.60	制造业	9.73
建筑业	5.28	建筑业	5.21	建筑业	5.42
合 计	51.89	合 计	56.11	合 计	61.31

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	2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
正常	961.32	95.30	861.89	93.19	816.02	92.62
关注	32.36	3.21	47.35	5.12	48.99	5.56
次级	2.55	0.25	8.33	0.90	7.47	0.85
可疑	5.56	0.55	3.64	0.39	2.99	0.34
损失	6.90	0.68	3.61	0.39	5.59	0.64
贷款合计	1008.68	100.00	924.83	100.00	881.06	100.00
不良贷款	15.00	1.49	15.59	1.69	16.06	1.82
逾期贷款	14.44	1.43	23.09	2.50	23.51	2.67
拨备覆盖率		177.47		155.24		168.59
贷款拨备率		2.64		2.62		3.07

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	2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
债券投资	476.94	39.85	379.02	36.54	245.04	34.90
其中：政府债券	379.83	31.74	302.91	29.21	156.47	22.28
金融债券	44.93	3.75	33.22	3.20	32.77	4.67
企业债券	52.18	4.36	42.89	4.14	43.83	6.24
其他债券	-	-	-	-	11.97	1.70
理财产品及信托和资管计划投资	560.65	46.85	520.69	50.20	450.90	64.22
其中：理财产品	9.02	0.75	100.32	9.67	351.81	50.10
信托计划	155.37	12.98	129.16	12.45	93.48	13.31
资产管理计划	396.26	33.11	291.22	28.08	5.61	0.80
同业存单投资	72.55	6.06	55.11	5.31	-	-
基金投资	78.83	6.59	75.52	7.28	-	-
权益性投资	7.82	0.65	6.84	0.66	6.23	0.89
投资类资产总额	1196.79	100.00	1037.18	100.00	702.17	100.00
减：投资类资产减值准备	3.05	-	0.35	-	0.25	-
投资类资产净额	1193.74	-	1036.83	-	701.92	-

资料来源：东莞银行年度报告，联合资信整理。

注：表中数据经过四舍五入，可能存在一定误差。

表 5 盈利水平指标

单位:亿元/%

项 目	2017 年	2016 年	2015 年
营业收入	57.55	57.21	61.88
其中：利息净收入	49.70	49.92	53.79
手续费及佣金净收入	6.95	5.79	6.49
投资收益	0.70	1.22	1.04
营业支出	33.68	34.58	37.84
其中：业务及管理费	19.45	18.81	17.70
资产减值损失	13.68	14.28	16.47
拨备前利润总额	37.51	36.92	40.58
净利润	21.31	19.12	19.18
成本收入比	33.79	32.87	28.61
拨备前资产收益率	1.52	1.74	2.14
平均资产收益率	0.86	0.90	1.01
平均净资产收益率	12.41	12.10	13.32

资料来源：东莞银行年度报告，联合资信整理。

注：2016 年财务数据使用 2017 年审计报告中已重述的 2016 年数据。

表 6 现金流情况

单位:亿元

项 目	2017 年	2016 年	2015 年
经营活动现金流量净额	-84.61	177.40	190.66
投资活动现金流量净额	-119.33	-308.05	-204.16
筹资活动现金流量净额	217.78	142.41	-5.81
现金及现金等价物净增加额	12.75	12.08	-19.11
期末现金及现金等价物余额	153.41	140.67	132.73

资料来源：东莞银行年度报告，联合资信整理。

注：2016 年财务数据使用 2017 年审计报告中已重述的 2016 年数据。

表 7 流动性指标

单位：%

项 目	2017 年末	2016 年末	2015 年末
超额备付金率	1.98	5.03	2.91
流动性比例	67.16	53.32	47.86
存贷比	57.74	58.70	68.67
净稳定资金比例	110.53	119.00	114.68
流动性覆盖率	123.06	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	2017 年末	2016 年末	2015 年末
资本净额	241.66	229.63	169.97
其中：一级资本净额	179.98	164.63	151.92
核心一级资本净额	179.96	164.61	151.90
风险加权资产	1676.15	1601.85	1350.19
风险资产系数	64.15	69.02	70.27
股东权益/资产总额	6.93	7.14	7.97
资本充足率	14.42	14.31	12.59
一级资本充足率	10.74	10.28	11.25
核心一级资本充足率	10.74	10.28	11.25

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+应付债券+已发行存款证
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%
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