

# 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 2019 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  
二零一九年三月二十九日



# 信用等级公告

联合[2019] 683 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，确定上调东莞银行股份有限公司主体长期信用等级为 AAA，2017 年第一期绿色金融债券（20 亿元）信用等级为 AAA，2018 年第一期绿色金融债券（20 亿元）信用等级为 AAA，2016 年二级资本债券（50 亿元）信用等级为 AA<sup>+</sup>，评级展望为稳定。

特此公告。

联合资信评估有限公司  
二零一九年三月二十九日



# 东莞银行股份有限公司

## 2019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: AAA  
金融债券信用等级: AAA  
二级资本债券信用等级: AA+  
评级展望: 稳定  
评级时间: 2019年3月29日

### 上次跟踪评级结果

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

### 主要数据

项 目	2018年末	2017年末	2016年末
资产总额(亿元)	3144.99	2612.85	2320.91
股东权益(亿元)	207.25	181.17	165.62
不良贷款率(%)	1.39	1.49	1.69
拨备覆盖率(%)	182.06	177.47	155.24
贷款拨备率(%)	2.52	2.64	2.62
流动性比例(%)	77.73	67.16	53.32
存贷比(%)	63.73	57.74	58.70
股东权益/资产总额(%)	6.59	6.93	7.14
资本充足率(%)	13.03	14.45	14.31
一级资本充足率(%)	9.85	10.77	10.28
核心一级资本充足率(%)	9.84	10.77	10.28
项 目	2018年	2017年	2016年
营业收入(亿元)	74.95	57.56	57.21
拨备前利润总额(亿元)	50.89	37.51	36.92
净利润(亿元)	24.61	21.22	19.12
成本收入比(%)	32.41	33.79	32.87
拨备前资产收益率(%)	1.77	1.52	1.74
平均资产收益率(%)	0.85	0.86	0.90
平均净资产收益率(%)	12.67	12.41	12.10

资料来源: 东莞银行提供, 联合资信整理

### 分析师

葛成东 朱天昂

电话: 010-85679696

传真: 010-85679228

邮箱: [lianhe@lhratings.com](mailto: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](http://www.lhratings.com)

### 评级观点

2018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; 地方经济的企稳回升以及粤港澳大湾区发展战略的实施为信贷业务的持续发展奠定良好基础, 存款类产品的丰富、县域市场的拓展以及政务资源的支持较好保障负债资金的来源, 传统存贷款业务在当地的市场竞争力稳步提升; 信贷资产质量控制保持在行业较好水平, 拨备水平较充足, 体现良好的风险控制能力; 盈利水平基本保持稳定, 资本内生增长机制运行良好, 资本保持充足水平。另一方面, 东莞地区金融机构数量较多, 利率市场化的推进导致同业竞争加剧, 传统存贷款业务净利差持续收窄; 此外, 随着金融去杠杆、资管新规等政策的出台, 金融市场业务和资产管理业务面临一定结构调整压力, 短期内或将对整体盈利水平产生一定影响。基于东莞银行在当地良好的品牌知名度、稳步提升的市场竞争力、地方政府资源的持续支持、稳健的财务状况和区域经济的未来发展潜力等因素, 联合资信评估有限公司确定上调东莞银行股份有限公司主体长期信用等级为AAA, 2017年第一期绿色金融债券(20亿元)信用等级为AAA, 2018年第一期绿色金融债券(20亿元)信用等级为AAA, 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的违约风险极低, 二级资本债券的违约风险很低。

### 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；
- 多项不良贷款处置措施的实施使得其信贷资产质量处于行业较好水平，拨备水平随之提升，目前拨备较充足；
- 盈利水平基本保持稳定，资本内生能力较强，目前资本保持充足水平；
- 地区经济的企稳回升以及粤港澳大湾区发展战略的实施为其提供了良好的外部发展环境。

### 关注

- 存款结构偏重于对公类存款，储蓄存款客户基础有待夯实；
- 房地产相关领域的风险敞口相对较大，房地产市场的宏观调控以及外部经济形势的变化对信用风险管理的影响较大；
- 地区金融机构数量多，利率市场化背景下同业竞争较为激烈，对商业银行的业务发展和经营管理带来较大挑战，业务结构有待多元化；
- 金融监管加强的背景下，金融市场业务和资产管理业务面临结构转型压力，转型效果有待检验。

## 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

## 2019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”）。截至2018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2018年末，东莞银行下设1个总行营业部、12家分行，50家一级支行，73家二级支行，13家社区支行，4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9.79%）；正式员工4158人。

截至2018年末，东莞银行资产总额3144.99亿元，其中贷款和垫款净额1416.23亿元；负债总额2937.73亿元，其中客户存款余额2279.61亿元；股东权益207.25亿元；不良贷款率1.39%，拨备覆盖率182.06%；资本充足率为13.03%，一级资本充足率为9.85%，核心一级资本充足率为9.84%。2018年，东莞银行实现营业收入74.95亿元，净利润24.61亿元。

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

截至本报告出具日，东莞银行存续期内且经联合资信评级的债券为2016年发行的50亿元二级资本债券、2017年发行的20亿元绿色金融债券和2018年发行的20亿元绿色金融债券，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》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》，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。

2018年以来，东莞银行根据债券发行条款的规定，在二级资本债券和绿色金融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
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
18东莞银行绿色金融01	20亿元	4.39%	3年	2021年08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

2018年，随着全球贸易保护主义抬头和部分发达国家货币政策趋紧，以及地缘政治紧张带来的不利影响，全球经济增长动力有所减弱，复苏进程整体有所放缓，区域分化更加明显。在日益复杂的国际政治经济环境下，我国经济增长面临的下行压力有所加大。2018年，我国继续实施积极的财政政策和稳健中性的货币政策，经济运行仍保持在合理区间，经济结构继续优化，质量效益稳步提升。2018年，我国国内生产总值（GDP）90.0万亿元，同比实际增

长 6.6%，较 2017 年小幅回落 0.2 个百分点，实现了 6.5% 左右的预期目标，增速连续 16 个季度运行在 6.4%~7.0% 区间，经济运行的稳定性和韧性明显增强；西部地区经济增速持续引领全国，区域经济发展有所分化；物价水平温和上涨，居民消费价格指数（CPI）涨幅总体稳定，工业生产者出厂价格指数（PPI）与工业生产者购进价格指数（PIRM）涨幅均有回落；就业形势总体良好；固定资产投资增速略有回落，居民消费平稳较快增长，进出口增幅放缓。

积极的财政政策聚焦减税降费和推动地方政府债券发行，为经济稳定增长创造了良好条件。2018 年，我国一般公共预算收入和支出分别为 18.3 万亿元和 22.1 万亿元，收入同比增幅（6.2%）低于支出同比增幅（8.7%），财政赤字 3.8 万亿元，较 2017 年同期（3.1 万亿元）继续增加。财政收入保持平稳较快增长，财政支出对重点领域改革和实体经济发展的支持力度持续增强；继续通过大规模减税降费减轻企业负担，支持实体经济发展；推动地方政府债券发行，加强债务风险防范；进一步规范 PPP 模式发展，PPP 项目落地率继续提高。稳健中性的货币政策加大逆周期调节力度，保持市场流动性合理充裕。2018 年，央行合理安排货币政策工具搭配和操作节奏，加强前瞻性预调微调，市场利率呈小幅波动下行走势；M1、M2 增速有所回落；社会融资规模增速继续下降，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（81.4%）较 2017 年明显增加；人民币汇率有所回落，外汇储备规模小幅减少。

三大产业增加值同比增速均较上年有所回落，但整体保持平稳增长，产业结构继续改善。2018 年，我国农业生产形势较为稳定；工业生产运行总体平稳，在深入推进供给侧结构性改革、推动产业转型升级的背景下，工业新动能发展显著加快，工业企业利润保持较快增长；服务业保持较快增长，新动能发展壮大，第三产业对 GDP 增长的贡献率（59.7%）较 2017

年（59.6%）略有上升，仍是拉动经济增长的主要力量。

固定资产投资增速略有回落。2018 年，全国固定资产投资（不含农户）63.6 万亿元，同比增长 5.9%，增速较 2017 年下降 1.3 个百分点，主要受基础设施建设投资增速大幅下降影响。其中，民间投资（39.4 万亿元）同比增长 8.7%，增速较 2017 年（6.0%）有所增加，主要受益于 2018 年以来相关部门通过持续减税降费、简化行政许可与提高审批服务水平、降低企业融资成本等措施，并不断鼓励民间资本参与 PPP 项目、引导民间资本投资和制造业转型升级相结合等多种方式，使民间投资活力得到一定程度的释放。具体来看，全国房地产开发投资 12.0 万亿元，同比增长 9.5%，增速较 2017 年（7.0%）加快 2.5 个百分点，全年呈现平稳走势；受金融强监管、地方政府性债务风险管控不断强化的影响，全国基础设施建设投资（不含电力、热力、燃气及水生产和供应业）14.5 万亿元，同比增长 3.8%，增速较 2017 年大幅下降 15.2 个百分点；制造业投资增速（9.5%）持续提高，主要受高技术制造业投资、制造业技术改造投资以及装备制造业投资的带动。

居民消费总量持续扩大，消费结构不断优化升级。2018 年，全国社会消费品零售总额 38.10 万亿元，同比增长 9.0%，增速较 2017 年回落 1.2 个百分点，扣除价格因素实际增长 6.9%。2018 年，全国居民人均可支配收入 28228 元，同比名义增长 8.7%，扣除价格因素实际增长 6.5%，增幅较 2017 年回落 0.82 个百分点。具体来看，生活日常类消费如日用品类，粮油食品、饮料烟酒类，服装鞋帽、针、纺织品类消费仍保持较快增长；升级类消费品如家用电器和音像器材类、通讯器材类消费持续增长，汽车消费中中高端汽车及新能源汽车销量占比提高；旅游、文化、信息等服务类消费较快增长；网络销售继续保持高增长态势。

进出口增幅明显放缓，贸易顺差持续收窄。2018 年，国际环境错综复杂，金融市场、大宗

商品价格剧烈波动、全球贸易保护主义及单边主义盛行，国内长期积累的结构性矛盾不断凸显。2018年，我国货物贸易进出口总值30.5万亿元，同比增加9.7%，增速较2017年下降4.5个百分点。具体来看，出口和进口总值分别为16.4万亿元和14.1万亿元，同比增速分别为7.1%和12.9%，较2017年均有所下降。贸易顺差2.3万亿元，较2017年有所减少。从贸易方式来看，2018年，一般贸易进出口占我国进出口总额的比重（57.8%）较2017年提高1.4个百分点。从国别来看，2018年，我国对前三大贸易伙伴欧盟、美国和东盟进出口分别增长7.9%、5.7%和11.2%，对“一带一路”沿线国家合计进出口8.37万亿元，同比增长13.3%，我国与“一带一路”沿线国家的贸易合作潜力持续释放，成为拉动我国外贸增长的新动力。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，进口方面仍以能源、原材料为主。

展望2019年，国际贸易保护主义抬头、欧洲部分国家民族主义走强等因素将进一步增加世界经济复苏进程的不确定性。在此背景下，我国将实施积极的财政政策和稳健的货币政策，坚持以供给侧结构性改革为主线，坚持深

化市场化改革、扩大高水平开放，继续打好三大攻坚战，统筹推进稳增长、促改革、调结构、惠民生、防风险工作，推动经济高质量发展，2019年经济运行仍将保持在合理区间。具体来看，固定资产投资增速或逐步企稳，但在经济增速放缓以及大幅减税降费背景下，积极财政政策为基建提供资金支持的作用受到限制，加上城投企业转型对基建投资的拖累效应，基础设施建设投资增速提升空间受到一定影响；在转型升级产业、高新技术制造业投资的拉动下，制造业投资将保持较快增长；在我国城镇化进程持续推进以及房地产长效机制逐步建立的背景下，房地产投资增速将保持相对稳定。在一系列促消费以及个税改革政策的实施背景下，我国居民消费将持续扩容和升级，居民消费将保持平稳增长。外贸方面，受全球经济增速放缓、地缘政治风险扰动等不利因素影响，外部需求或将持续弱化，出口增长受到制约；受到2018年经济下行、环保限产、去产能、结构升级等造成相关产品进口增速下降的影响，进口增速或将继续回落。总体来看，考虑到投资增速仍有可能回落、居民消费保持平稳增长以及进出口增速或继续回落，预计2019年我国GDP增速在6.3%左右。

表3 宏观经济主要指标

单位：%/亿元

项目	2018年	2017年	2016年	2015年	2014年
GDP增长率	6.6	6.9	6.7	6.9	7.4
CPI增长率	2.1	1.6	2.0	1.4	2.0
PPI增长率	3.5	6.3	-1.4	-5.2	-1.9
M2增长率	8.1	8.2	11.3	13.3	12.2
固定资产投资增长率	5.9	7.0	8.1	10.0	15.7
社会消费品零售总额增长率	9.0	10.2	10.4	10.7	10.9
进出口总额增长率	9.7	14.2	-0.9	-7.0	2.3
进出口贸易差额	23303	28718	33523	36865	23489

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind资讯，联合资信整理

## （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。2018年以来，国家持续推进粤港澳大湾区建设，涉及香港、澳门两个特别行政区和广东省广州、深圳、珠海、佛山、惠州、东莞、中山、江门、肇庆（珠三角九市）等城市，力图强化广东作为全国改革开放先行区、经济发展重要引擎的作用，构建科技、产业创新中心和先进制造业、现代服务业基地，这为东莞地区带来新的发展机遇。

根据东莞市统计局公布的数据，初步核算，2018年东莞实现地区生产总值8278.59亿元，按可比价格计算，比上年增长7.4%，增速高于同期全国、全省平均水平，总量在全省21个地级以上市中排第4位，增速排第5位。其中，第一产业增加值25.04亿元，增长7.4%；第二产业增加值4027.21亿元，增长6.9%；第三产业增加值4226.34亿元，增长7.9%。全市税收总额2263.69亿元，比上年增长14.1%，增速高于全省平均水平。其中，市一般公共预算收入649.91亿元，增长9.8%，增速在珠三角九市中并列第2位；一般公共预算支出771.71亿元，增长16.7%。

2018年，东莞全市金融业增加值511.45亿元，比上年增长6.9%，占地区生产总值比重为6.2%。截至2018年末，各项本外币存款余额14157.22亿元，增长13.3%；其中，住户存款余额5656.01亿元，增长9.6%。各项本外币贷款余额8209.70亿元，增长17.5%。

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，随着东莞地区经济的企稳回升以及粤港澳大湾区发展战略的实施，地方金融机构具有良好的外部发展环境；但同时，随着利率市场化的推进，同业竞争也将进一步加剧，加之科技金融的渗透，未来银行金

融机构业务运营能力将面临较大挑战。

## 2. 行业分析

### (1) 行业概况

根据中国银保监会统计数据，截至2017年末，我国商业银行资产总额196.78万亿元，负债总额182.06万亿元，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。根据中国银保监会统计数据，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。根据中国银保监会统计数据，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	196.78	181.69	155.83	134.80	118.80
负债总额	182.06	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：中国银保监会，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，一行三会等联合出台《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》，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。

2017年12月，银监会出台《商业银行流动性风险管理办法》，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》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、银监会、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

2018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、监督和管理的职能。截至 2018 年末，东莞银行董事会成员共 15 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和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 8 名监事构成，其中职工监事 3 人、股东监事 2 人、外部监事 3 人；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 8 名成员构成，其中行长 1 名、副行长 3 名、董事会秘书 1 名、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。2018 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。2018 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较好市场竞争力。截至 2018 年末，东莞银行在东莞市的本外币存、贷款的市场占有率分别为 14.01%和 11.35%，均位居东莞市同业金融机构中第 2 位。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，2018 年末东莞地区以外的贷款规模占全行贷款总额的比重接近 40%。

### 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。

2018 年，面对利率市场化、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，东莞银行一是继续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，东莞银行主要通过加快产

品创新、加强组织推动、强化业务指引等，推动公司存款规模较快增长。截至 2018 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）1681.75 亿元，较上年末增长 30.61%，占存款总额的 73.77%，其中定期存款占公司存款余额的 50.72%，占比有所上升。公司贷款方面，2018 年，在东莞地区经济回升以及聚焦实体经济和区域内优势行业、强化营销指引等因素的带动下，东莞银行公司贷款规模大幅增长。截至 2018 年末，东莞银行公司贷款余额（含贴现和贸易融资，下同）992.99 亿元，较上年末增长 52.48%，占贷款总额的 68.35%。其中，小微企业贷款余额 547.51 亿元，占公司贷款余额的 55.14%。

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，2017-2018 年期间共发行 40 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 39.88 亿元，已投放项目按计划还款 7.77 亿元，绿色信贷余额 32.11 亿元，尚未投放于绿色产业项目贷款的闲置资金为 7.89 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，其中污染防治类贷款占比 37.34%，清洁交通类贷款占 33.7%。

总体看，东莞银行公司银行业务呈现良好的发展态势，地区经济的稳步回升、银政合作业务的持续开展以及公司银行业务的战略转型，均有助于巩固其在东莞地区的市场竞争力；

但另一方面，利率市场化的背景下，公司存款呈现一定定期化趋势，或将加剧其资金成本管控压力。

## 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。

2018 年，东莞银行继续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、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不断优化积分商城，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，2018 年，东莞银行加强负债端产品服务创新，细化团队的管理与培养，提升团队专业化能力，提升产品竞争力和服务满意度，同时利用大额存单的收益优势，逐步向县域市场拓展，在同业竞争加剧的背景下实现储蓄存款规模的增长。截至 2018 年末，东莞银行储蓄存款余额 597.86 亿元，较上年末增长 30.21%，占存款总额的 26.23%，其中定期存款占储蓄存款的 54.65%，占比有所提升。贷款方面，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，2018 年末个人贷款余额 459.89 亿元，较上年末增长 28.65%，占贷款总额的 31.65%。其中，个人按揭贷款占个人贷款余额的 67.81%。

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；另一方面，储蓄存款在客户存款中比重仍处于相对偏低水平，储蓄客户基础有待夯实。

### 3. 金融市场业务

2018年，东莞银行持续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。

2018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，东莞银行在“金融去杠杆”监管政策的导向下，适当控制主动负债的力度和规模，加之传统负债来源存款业务发展态势良好，能够较好满足资产端业务发展需求，其市场融入资金规模较上年末有所下降。截至2018年末，东莞银行同业资产余额159.11亿元，占资产总额的5.06%，主要为买入返售债券资产；市场融入资金余额592.18亿元，占负债总额的20.16%，其中应付同业存单余额377.74亿元，应付金融债券及二级资本债券余额合计89.96亿元。

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。2018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2018年末，东莞银行债券投资余额599.67亿元，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可控。2018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2018年末，东莞银行理财产品及信托和资产管理计划投资总额498.67亿元，较上年末有所下降，其中资产管理计划、信托计划投资分别占比63.13%和35.76%，理财产品投资占比较小。东莞银行持有的理财产品及信托和资产管理计划底层资产主要是货币市场工具、债券、存款、

信贷类投资等，其中信贷类投资和债券投资分别占比53.77%和22.12%，非标准化债权资产期限主要集中在3年以内。2018年，东莞银行实现投资利息收入59.55亿元，较上年增长25.80%。

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，基础性存款业务的良好发展有利于缓解其面临的商业银行同业负债融资比例限制压力，但在金融回归信贷业务本源的政策导向下，其投资结构或将进一步面临调整压力。

## 六、财务分析

东莞银行提供了2018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2018年审计报告对之前年度前期差错进行了更正，并对2017年数据进行了追溯重述，本报告也相应使用已重述的数据。

### 1. 资产质量

2018年，东莞银行在传统负债业务呈现良好发展态势的推动下资产规模增长加速；另一方面，资产结构逐步向传统信贷业务调整，按照监管政策要求引导金融业务回归本源。截至2018年末，东莞银行资产总额3144.99亿元，较上年末增长20.37%（见附录2：表1）。

#### （1）贷款

2018年，东莞地区经济的持续回升以及粤港澳大湾区建设发展战略的实施为东莞银行信贷业务的发展提供良好的外部环境，银政合作、特色产业金融、小微金融和个人住房按揭贷款等业务的持续开展促进贷款规模大幅增长。截至2018年末，东莞银行贷款和垫款净额1416.23亿元，占资产总额的45.03%。贷款行业分布方面，东莞银行坚持从行业、区域、客户、产品

等维度加强对信贷业务的准入和限额管理，以控制贷款行业集中风险，制造业、租赁和商务服务业以及批发和零售业仍为信贷资源的主要投放领域，贷款行业分布相对较为均衡，与地区经济结构以及监管政策导向基本相符。截至2018年末，东莞银行前五大行业贷款合计占贷款总额的53.05%，第一大贷款行业制造业贷款占比14.35%（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2018年末，东莞银行房地产业贷款占贷款总额的8.81%，建筑业贷款占贷款总额的5.11%，占比较上年末均有所下降。但需注意的是，东莞银行个人住房贷款余额占贷款总额的21.46%，同时公司类贷款抵押物绝大部分为房地产类相关资产，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。

2018年，东莞银行持续强化信贷资产质量管理，推进落实授信风控体系改革方案，发挥风险“主动驱动”的作用，优化风险监测机制；同时，不断拓宽不良贷款处置渠道，综合运用现金清收、诉讼、转让核销等多种手段，化解存量不良贷款。2018年，东莞银行核销不良贷款7.84亿元，对改善信贷资产质量起到重要作用。截至2018年末，东莞银行不良贷款余额

20.13亿元，不良贷款率1.39%；逾期贷款26.46亿元，占贷款总额的1.82%；逾期90天以上的贷款与不良贷款的比例为91.19%（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，2018年末拨备覆盖率、贷款拨备率分别为182.06%和2.52%，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，同业资产规模在资产总额中的比重处于相对较低水平。此外，受金融去杠杆以及资管新规政策出台的影响，东莞银行适当控制同业投资类业务的发展规模，投资类资产规模的增长速度有所放缓。截至2018年末，东莞银行同业资产余额159.11亿元，占资产总额的5.06%，占比小。其中，买入返售金融资产占同业资产余额的67.37%。东莞银行买入返售标的物为债券，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2018年末，东莞银行投资类资产净额1226.20亿元，占资产总额的38.99%。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。2018年，东莞银行持续加大地方政府债券的投资力度，同时加强对信用债尤其是城投债的研究分析，重点配置AA+以上等级信用债，扩大债券组合规模；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2018年末，东莞银行债券投资余额599.67亿元，其中政府债券占77.27%，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，另有

部分纳入可供出售金融资产科目，并计提了资产减值准备。2018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和券商保本产品。截至2018年末，东莞银行理财产品及信托和资产管理计划投资余额498.67亿元，其中资产管理计划、信托计划投资分别占比63.13%和35.76%，理财产品投资占比低。对于上述投资类资产中涉及的非标准化债权资产，东莞银行业务经营机构对融资人及融资项目、增信方及其提供的抵质押品进行尽职调查并申报，总行授信审批部审查审批后，由业务经营机构进行投资并持续对融资人的经营情况、财务状况、还款记录及意愿、重大事件因素、项目进展情况及增信方、担保品状况等实施投后跟踪管理，并据此合理确定风险类别，据以准确计提减值准备和风险资产。截至2018年末，东莞银行应收款项类投资计提减值准备余额7.87亿元，可供出售金融资产投资计提减值准备余额1.12亿元（见附录2：表4）。2018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0.09亿元，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6.68亿元，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2018年末，东莞银行贷款承诺余额159.42亿元，由于加大对小微企业信贷支持力度，贷款承诺规模持续扩大；银行承兑汇票余额127.06亿元，银行承兑汇票保证金余额35.83亿元，保证金比例28.20%。整体看，东莞银行表外业务存在一定的风险敞口。

总体看，东莞银行信贷资产规模增长态势

良好，信贷资产质量处于行业较好水平，拨备对不良贷款的覆盖较为充足；另一方面，金融监管加强对金融市场业务的影响开始显现，同业投资类业务有所收缩，整体投资策略较为谨慎，投资信用风险相对可控；但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，占营业收入的比重保持在80%以上。2018年，东莞银行利息净收入随着生息资产规模的加速增长而呈现良好增长态势，全年实现利息净收入63.24亿元，较上年增长27.24%，占营业收入的84.38%（见附录2：表5）。但需注意的是，利率市场化的推进导致同业竞争不断加剧，银行业金融机构普遍面临存款成本上升压力，加之国家降低中小企业融资成本的政策导向以及政务类业务在议价方面的强势地位，东莞银行传统存贷业务净利差持续收窄。根据联合资信简单测算，2018年东莞银行存贷款业务净利差为1.61%。

东莞银行中间业务收入主要来自代理业务和银行卡业务。2018年，东莞银行按照资管新规和监管形势的变化，主动退出同业理财和保本理财业务，对代理业务手续费收入的增长有一定影响。但另一方面，东莞银行逐步做大信用卡发卡及分期业务，推动信用卡业务规模及效益的增长，成为优化营业收入结构的重要手段之一。2018年，东莞银行实现实现手续费及佣金净收入7.19亿元，较上年有所上升，占营业收入的9.59%。

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。2018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32.41%；另一方面，由于资产规模的快速扩大带来减值准备计提规模的上升，当年资产减值损失规模较上年增幅明显，全年发生资产减值损失24.12亿元，其中贷款减值损失17.87亿元，对盈利



水平产生一定影响。

从收益率指标看，得益于利息净收入的快速增长，2018年东莞银行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0.85%和12.67%。

总体看，东莞银行具有较好的盈利基础，盈利水平基本保持稳定，但营业收入对利息净收入的依赖度相对较高，在存贷款净利差收窄以及金融市场以及资产管理业务面临结构调整压力的背景下，未来盈利水平的提升或将面临一定挑战。

### 3. 流动性

2018年，东莞银行按照监管政策导向压缩主动负债力度，加强传统存款负债的营销力度，重点通过大额存单产品吸收东莞县域地区的存款资金，或者通过加强政银合作以获取政务类资金的支持，促进负债规模较快增长。截至2018年末，东莞银行负债总额2937.73亿元，较上年末增长20.81%。其中，客户存款占负债总额的比重有所上升，市场融入资金占比有所下降。

东莞银行主要通过发行同业存单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动性。截至2018年末，东莞银行市场融入资金余额592.18亿元，占负债总额的20.16%。其中，同业及其他金融机构存放款余额104.80亿元，拆入资金15.84亿元；卖出回购金融资产款余额3.83亿元，资产标的为债券；应付债券余额467.70亿元，其中同业存单余额377.74亿元，其余为存续期内的金融债券及二级资本债券。

截至2018年末，东莞银行客户存款余额2279.61亿元，占负债总额的77.60%，仍为负债的主要来源。其中，储蓄存款占比26.23%，占比有所下降；从期限结构看，定期存款占比51.75%，存款资金稳定性较好。

从现金流量看，2018年，存款业务的较快发展态势促进东莞银行经营活动现金流入量大增，有效支撑贷款业务发展的资金需求，

其经营活动现金流由净流出转为净流入；投资活动现金流量方面，受控制同业类投资规模的影响，投资活动现金流由净流出转为净流入；筹资活动现金流方面，随着主动负债规模的压缩，筹资活动现金流转为净流出（见附录2：表6）。

流动性方面，2018年由于持有较大规模变现能力较好的债券资产以及定期存款占比提升，流动性比例持续提升，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，理财产品和信托及资产管理计划占投资类资产比例同比有所下降，而流动性较好的债券投资占投资类资产比例上升较快，资产负债错配控制在合理的范围内。截至2018年末，东莞银行流动性比例77.73%，净稳定资金比例114.41%，流动性覆盖率137.27%（见附录2：表7）。

总体看，东莞银行客户存款规模保持增长，但储蓄存款基础相对薄弱，资金成本在利率市场化的冲击下或将面临一定上升压力；市场融入资金渠道通畅，同业存单和金融债的发行有助于缓解资金需求压力以及满足流动性管理的需求，流动性相关指标处于较好水平，流动性风险可控。

### 4. 资本充足性

2018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2018年末，东莞银行股东权益207.25亿元，其中股本总额21.80亿元，资本公积20.90亿元，未分配利润94.69亿元。

随着生息资产规模的扩大，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，其风险资产系数基本保持稳定。截至2018年末，东莞银行风险资产系数为66.43%；股东权益/资产总额指标为6.59%，财务杠杆水平基本稳定；资本充足率为13.03%，一级资本充足率为9.85%，核心一级资本充足率为9.84%（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债券本金合计 90.00 亿元, 其中二级资本债券本金 50.00 亿元, 金融债券本金 40.00 亿元。金融债券的偿付顺序在二级资本债券之前。

### 1. 二级资本债券偿付能力

以 2018 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存续期内的二级资本债券本金的保障倍数见表 5。总体看, 东莞银行对存续期内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/亿元

项 目	2018 年末	2017 年末
二级资本和金融债券本金	90.00	70.00
可快速变现资产/二级资本和金融债券本金	10.65	12.49
净利润/二级资本和金融债券本金	0.27	0.30
股东权益/二级资本和金融债券本金	2.30	2.59

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

以 2018 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存续期内的金融债券本金的保障倍数均较高(见表 6)。整体看, 东莞银行对存续期内的金融债券的保障能力很强。

表 6 金融债券保障指标 单位: 倍/亿元

项 目	2018 年末	2017 年末
金融债券本金	40.00	20.00
可快速变现资产/金融债券本金	23.96	43.71
经营性现金流入量/金融债券本金	16.26	11.63
净利润/金融债券本金	0.62	1.07
股东权益/金融债券本金	5.18	9.05

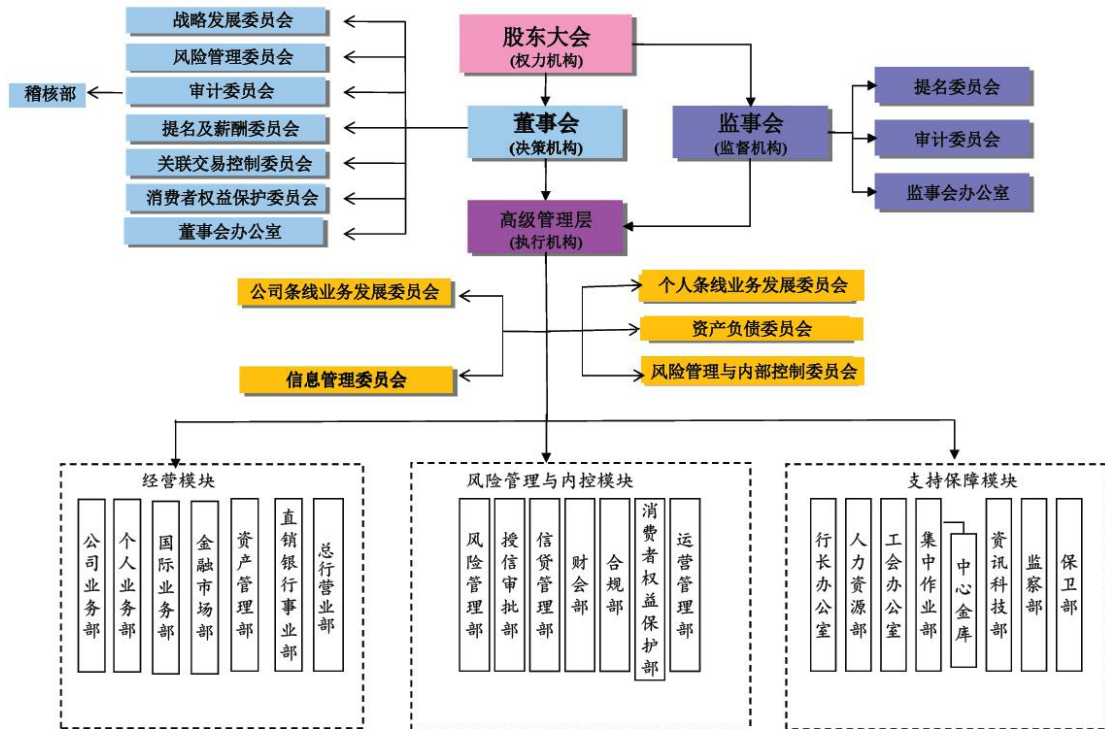
资料来源: 东莞银行年度报告, 联合资信整理

## 八、评级展望

东莞银行长期服务地方经济主体, 已在当

地建立了良好的品牌知名度, 并构建了夯实的客户基础, 传统存贷款业务在东莞地区具有较好的市场竞争力。作为具有地方政府背景的城市商业银行, 东莞银行一直坚持政府银行的定位, 在政务资源拓展方面有一定竞争优势, 随着粤港澳大湾区建设发展战略的推进以及异地分支机构在广东地区辐射范围的扩大, 其有望获得持续的业务发展机遇。2019 年, 东莞银行将继续立足地方市场, 坚持服务地方经济、中小企业、高净值客户和小微企业主的市场定位, 并通过全面推进组织体系、考核机制、薪酬制度改革引导全行业务向科技金融、贸易金融、消费金融等领域发展, 建立多元化的业务发展结构。此外, 东莞银行已经建立了相对完善的负债产品体系, 这对巩固城区存款市场份额和拓展县域存款市场有积极意义, 一定程度上有助于缓解利率市场化带来的存款竞争压力; 同时, 东莞银行市场融资渠道较为通畅, 同业负债面临的监管调整压力相对较轻, 未来仍有一定的主动负债空间, 能够保障业务发展的资金需求和流动性管理的需要。另一方面, 金融监管趋严的背景下, 业务发展与资本约束的矛盾逐步显现, 资本的内生增长较难满足业务快速发展的资本需求, 核心资本面临一定补充压力。目前, 东莞银行正在稳步推进上市工作, 已向证券监督管理委员会递交第一轮上市审批材料, 未来有望建立多元化的资本补充机制。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	2018 年末		2017 年末		2016 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
现金类资产	302.31	9.61	281.21	10.76	273.04	11.76
同业资产	159.11	5.06	121.06	4.63	81.25	3.50
贷款和垫款净额	1416.23	45.03	982.06	37.59	900.63	38.80
投资类资产	1226.20	38.99	1193.74	45.69	1036.83	44.67
其他类资产	41.14	1.31	34.78	1.33	29.15	1.26
<b>资产总额</b>	<b>3144.99</b>	<b>100.00</b>	<b>2612.85</b>	<b>100.00</b>	<b>2320.91</b>	<b>100.00</b>
市场融入资金	592.18	20.16	634.73	26.10	530.67	24.62
客户存款	2279.61	77.60	1746.80	71.84	1575.54	73.10
其他类负债	65.94	2.24	50.15	2.06	49.07	2.28
<b>负债总额</b>	<b>2937.73</b>	<b>100.00</b>	<b>2431.68</b>	<b>100.00</b>	<b>2155.29</b>	<b>100.00</b>

资料来源: 东莞银行审计报告, 联合资信整理;

注: 其中 2016 年末和 2017 年末财务数据分别使用 2017 年和 2018 年审计报告中已重述的期初数据

表 2 贷款行业分布情况

单位: %

2018 年末		2017 年末		2016 年末	
行 业	占 比	行 业	占 比	行 业	占 比
制造业	14.35	租赁和商务服务业	14.33	租赁和商务服务业	13.36
租赁和商务服务业	13.92	制造业	10.95	批发和零售业	11.24
批发和零售业	10.86	批发和零售业	10.77	制造业	10.68
房地产业	8.81	房地产业	10.56	房地产业	9.60
建筑业	5.11	建筑业	5.28	建筑业	5.20
<b>合 计</b>	<b>53.05</b>	<b>合 计</b>	<b>51.89</b>	<b>合 计</b>	<b>50.08</b>

资料来源: 东莞银行审计报告, 联合资信整理

表 3 贷款质量

单位: 亿元/%

贷款分类	2018 年末		2017 年末		2016 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
正常	1405.95	96.77	960.19	95.19	861.89	93.19
关注	26.80	1.84	33.49	3.32	47.35	5.12
次级	11.99	0.83	6.05	0.60	8.33	0.90
可疑	3.26	0.22	2.75	0.27	3.64	0.39
损失	4.87	0.34	6.20	0.61	3.61	0.39
<b>贷款合计</b>	<b>1452.88</b>	<b>100.00</b>	<b>1008.68</b>	<b>100.00</b>	<b>924.83</b>	<b>100.00</b>
<b>不良贷款</b>	<b>20.13</b>	<b>1.39</b>	<b>15.00</b>	<b>1.49</b>	<b>15.59</b>	<b>1.69</b>
<b>逾期贷款</b>	<b>26.46</b>	<b>1.82</b>	<b>22.75</b>	<b>2.26</b>	<b>23.09</b>	<b>2.50</b>
<b>拨备覆盖率</b>		<b>182.06</b>		<b>177.47</b>		<b>155.24</b>
<b>贷款拨备率</b>		<b>2.52</b>		<b>2.64</b>		<b>2.62</b>

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	2018 年末		2017 年末		2016 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
<b>债券投资</b>	<b>599.67</b>	<b>48.55</b>	<b>476.94</b>	<b>39.85</b>	<b>379.02</b>	<b>36.54</b>
其中：政府债券	463.39	37.51	379.83	31.74	302.91	29.21
金融债券	29.94	2.42	48.96	4.09	33.22	3.20
公司债券	106.34	8.61	48.15	4.02	42.89	4.14
其他债券	-	-	-	-	-	-
<b>理财产品及信托和资管计划投资</b>	<b>498.67</b>	<b>40.37</b>	<b>560.65</b>	<b>46.85</b>	<b>520.69</b>	<b>50.20</b>
其中：理财产品	5.50	0.45	9.02	0.75	100.32	9.67
信托计划	178.35	14.44	154.71	12.93	129.16	12.45
资产管理计划	314.82	25.49	396.91	33.16	291.22	28.08
<b>同业存单投资</b>	<b>22.09</b>	<b>1.79</b>	<b>72.55</b>	<b>6.06</b>	<b>55.11</b>	<b>5.31</b>
<b>基金投资</b>	<b>106.19</b>	<b>8.60</b>	<b>78.83</b>	<b>6.59</b>	<b>75.52</b>	<b>7.28</b>
<b>其他类投资</b>	<b>8.61</b>	<b>0.70</b>	<b>7.82</b>	<b>0.65</b>	<b>6.84</b>	<b>0.66</b>
<b>投资类资产总额</b>	<b>1235.23</b>	<b>100.00</b>	<b>1196.79</b>	<b>100.00</b>	<b>1037.18</b>	<b>100.00</b>
减：投资类资产减值准备	9.03	-	3.05	-	0.35	-
<b>投资类资产净额</b>	<b>1226.20</b>	<b>-</b>	<b>1193.74</b>	<b>-</b>	<b>1036.83</b>	<b>-</b>

资料来源：东莞银行审计报告，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	2018 年	2017 年	2016 年
营业收入	74.95	57.56	57.21
其中：利息净收入	63.24	49.70	49.92
手续费及佣金净收入	7.19	6.95	5.79
投资收益	3.87	0.70	1.22
营业支出	49.06	33.68	34.58
其中：业务及管理费	24.29	19.45	18.81
资产减值损失	24.12	13.68	14.28
拨备前利润总额	50.89	37.51	36.92
净利润	24.61	21.22	19.12
成本收入比	32.41	33.79	32.87
拨备前资产收益率	1.77	1.52	1.74
平均资产收益率	0.85	0.86	0.90
平均净资产收益率	12.67	12.41	12.10

资料来源：东莞银行审计报告，联合资信整理；

注：其中 2016 年和 2017 年财务数据分别使用 2017 年和 2018 年审计报告中已重述的上期数据

表 6 现金流情况

单位:亿元

项 目	2018 年	2017 年	2016 年
经营活动现金流量净额	52.03	-78.51	177.40
投资活动现金流量净额	27.92	-119.67	-308.05
筹资活动现金流量净额	-37.69	217.78	142.41
现金及现金等价物净增加额	42.61	18.51	12.08
期末现金及现金等价物余额	196.02	153.41	140.67

资料来源：东莞银行审计报告，联合资信整理；

注：其中 2016 年和 2017 年财务数据分别使用 2017 年和 2018 年审计报告中已重述的上期数据

表 7 流动性指标

单位：%

项 目	2018 年末	2017 年末	2016 年末
流动性比例	77.73	67.16	53.32
存贷比	63.73	57.74	58.70
净稳定资金比例	114.41	110.74	119.20
流动性覆盖率	137.27	123.13	104.67

注：净稳定资金比例和流动性覆盖率为报监管合并口径；

资料来源：东莞银行审计报告和 1104 报表，联合资信整理

表 8 资本充足性指标

单位：亿元/%

项 目	2018 年末	2017 年末	2016 年末
资本净额	272.27	241.75	229.16
其中：一级资本净额	205.69	180.10	164.63
核心一级资本净额	205.67	180.07	164.61
风险加权资产	2089.13	1672.74	1601.85
风险资产系数	66.43	64.02	69.02
股东权益/资产总额	6.59	6.93	7.14
资本充足率	13.03	14.45	14.31
一级资本充足率	9.85	10.77	10.28
核心一级资本充足率	9.84	10.77	10.28

资料来源：东莞银行审计报告，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