

东莞银行股份有限公司

2025 年金融债券（第二期）

信用评级报告

联合资信评估股份有限公司
China Lianhe Credit Rating Co.,Ltd.

专业 | 尽责 | 真诚 | 服务

信用评级公告

联合〔2025〕7813号

联合资信评估股份有限公司通过对东莞银行股份有限公司及其拟发行的 2025 年金融债券（第二期）的信用状况进行综合分析和评估，确定东莞银行股份有限公司主体长期信用等级为 AAA，东莞银行股份有限公司 2025 年金融债券（第二期）信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估股份有限公司

二〇二五年八月一日

声 明

一、本报告是联合资信基于评级方法和评级程序得出的截至发表之日的独立意见陈述，未受任何机构或个人影响。评级结论及相关分析为联合资信基于相关信息和资料对评级对象所发表的前瞻性观点，而非对评级对象的事实陈述或鉴证意见。联合资信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。鉴于信用评级工作特性及受客观条件影响，本报告在资料信息获取、评级方法与模型、未来事项预测评估等方面存在局限性。

二、本报告系联合资信接受东莞银行股份有限公司（以下简称“该公司”）委托所出具，除因本次评级事项联合资信与该公司构成评级委托关系外，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、本报告引用的资料主要由该公司或第三方相关主体提供，联合资信履行了必要的尽职调查义务，但对引用资料的真实性、准确性和完整性不作任何保证。联合资信合理采信其他专业机构出具的专业意见，但联合资信不对专业机构出具的专业意见承担任何责任。

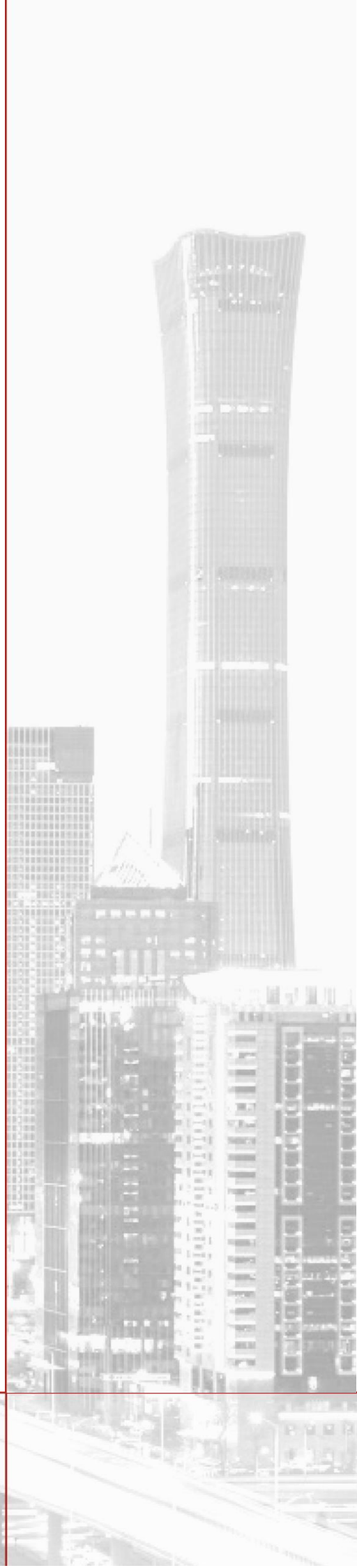
四、本次信用评级结果仅适用于本期债券，有效期为本期债券的存续期；根据跟踪评级的结论，在有效期内评级结果有可能发生变化。联合资信保留对评级结果予以调整、更新、终止与撤销的权利。

五、本报告所含评级结论和相关分析不构成任何投资或财务建议，并且不应当被视为购买、出售或持有任何金融产品的推荐意见或保证。

六、本报告不能取代任何机构或个人的专业判断，联合资信不对任何机构或个人因使用本报告及评级结果而导致的任何损失负责。

七、本报告版权为联合资信所有，未经书面授权，严禁以任何形式/方式复制、转载、出售、发布或将本报告任何内容存储在数据库或检索系统中。

八、任何机构或个人使用本报告均视为已经充分阅读、理解并同意本声明条款。



东莞银行股份有限公司

2025 年金融债券（第二期）信用评级报告

主体评级结果	债项评级结果	评级时间
AAA/稳定	AAA/稳定	2025/08/01

债项概况

本期债券发行规模为人民币 15 亿元，债券期限为 3 年；本期债券于付息日支付利息，债券到期时于兑付日一次性偿还本金；本期债券募集资金将用于补充中长期稳定资金，提高核心负债规模，优化负债结构；用于风险较低、期限对应的优质资产项目；响应粤港澳大湾区、“一带一路”建设等国家区域发展战略需要，支持区域重点项目建设及区域企业发展。

评级观点

东莞银行股份有限公司（以下简称“东莞银行”或“公司”）立足东莞市，并依托粤港澳大湾区的区位优势，持续扩大业务覆盖面，在“9+2”城市群中已完成“7+1”的城市覆盖，市场空间较广，客户资源深厚；同时，凭借广泛的网点布局以及较好的客户基础，在当地具有较好的同业竞争力，市场份额排名保持前列，并积极推动异地分行业务拓展，协同发展作用较好。管理与发展方面，东莞银行公司治理架构及内部控制体系健全，公司治理机制运行良好，国有持股比例上升，股权结构持续优化。业务经营方面，东莞银行持续健全产品体系，加快推进客户精细化营销并提升服务质量，存贷款规模持续增长，但企业资金回笼放缓，加之存款利率下行使得客户资金有所分流，东莞银行公司存款增速有所放缓，同时个人住房按揭贷款规模持续下降，其个人信贷业务增速减慢；投资资产结构有所优化，投资策略较为稳健。财务表现方面，东莞银行贷款客户集中风险不显著，受外部环境影响，信贷资产质量有所下行，但仍保持较好水平，且拨备充足；存款稳定性有待进一步夯实；经营业绩保持稳健，受市场因素等方面影响，净利润同比略有下降；较快的业务发展也使得其核心资本面临一定的补充压力。债券偿还能力方面，东莞银行合格优质流动性资产和股东权益对本期债券的保障能力较好，综合考虑其资本实力、业务经营及流动性等情况，其能够为本期债券提供足额本金和利息，本期债券的违约概率极低。

个体调整：无。

外部支持调整：东莞银行存贷款市场份额在东莞市排名靠前，同时其第一大股东为东莞市财政局，且股权结构中国有资本占比较高；作为区域性商业银行，东莞银行在支持当地经济发展、维护当地金融稳定等方面发挥重要作用，在东莞市金融体系中具有较为重要的地位，当出现经营困难时，获得地方政府直接或间接支持的可能性大，故使用政府支持因素上调 2 个子级。

评级展望

未来，东莞银行将依托其在决策链短、地区网点覆盖面广等方面的竞争优势，紧抓粤港澳大湾区战略性发展机遇，不断推动资产规模和盈利能力的合理提升。另一方面，东莞地区金融机构数量较多，同业竞争加剧对其业务发展形成一定压力。

可能引致评级上调的敏感性因素：不适用。

可能引致评级下调的敏感性因素：区域经济环境明显恶化；外部支持意愿下降；行业竞争加剧导致市场地位下降；财务状况恶化，如资产质量恶化、盈利大幅下降、拨备及资本严重不足等。

优势

- **外部经营环境良好。**东莞银行以东莞为核心，持续深化本土化经营，同时依托粤港澳大湾区的区位优势，持续扩大业务覆盖面，在“9+2”城市群中已完成“7+1”的城市覆盖，良好的区域经济环境为其提供了较广的市场空间及深厚的客户资源。
- **在当地拥有较强同业竞争优势。**得益于东莞地方经济发展势头良好、自身组织架构灵活、决策半径短、与当地政府建立了良好的合作关系等优势，东莞银行在当地同业具有较强竞争优势。
- **信贷资产质量处于行业较好水平，拨备充足。**风控体系改革的推进和多项不良贷款处置措施的实施使得东莞银行信贷资产质量处于行业较好水平，且拨备充足，风险抵补能力较强。

- **股东增资后核心资本得到进一步补充，政府支持力度大。**2023 年，东莞银行向股东进行定向增发，其资本实力得到进一步提升，对其业务拓展提供了较好支持；同时，东莞银行股权结构中国有资本占比较高，且在东莞市金融体系中具有较为重要的地位，当出现经营困难时，其获得地方政府直接或间接支持的可能性大。

关注

- **存款稳定性有待进一步夯实。**近年来，东莞银行储蓄存款占客户存款的比重持续上升，但仍有提升空间，存款稳定性有待进一步夯实。
- **关注外部环境变化对其业务运营产生的影响。**考虑到宏观经济低位运行、房地产行业风险暴露、利率市场化以及金融监管趋严等外部环境变化，加之东莞地区金融机构数量众多，同业竞争激烈，上述因素对东莞银行的运营产生一定压力。

本次评级使用的评级方法、模型、打分表及结果

评级方法 商业银行信用评级方法 V4.0.202208

评级模型 商业银行主体信用评级模型（打分表） V4.0.202208

评价内容	评价结果	风险因素	评价要素	评价结果
经营风险	B	经营环境	宏观和区域风险	2
			行业风险	2
		自身竞争力	公司治理	2
			未来发展	2
			业务经营分析	2
			风险管理水平	2
财务风险	F2	偿付能力	资本充足性	2
			资产质量	1
			盈利能力	4
		流动性		
指示评级				aa
个体调整因素：--				--
个体信用等级				aa
外部支持调整因素：政府支持				+2
评级结果				AAA

个体信用状况变动说明：无。

外部支持变动说明：无。

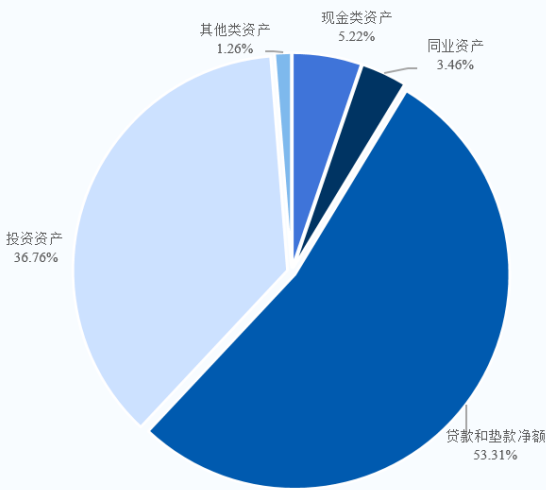
评级模型使用说明：评级映射关系矩阵参见联合资信最新披露评级技术文件。

主要财务数据

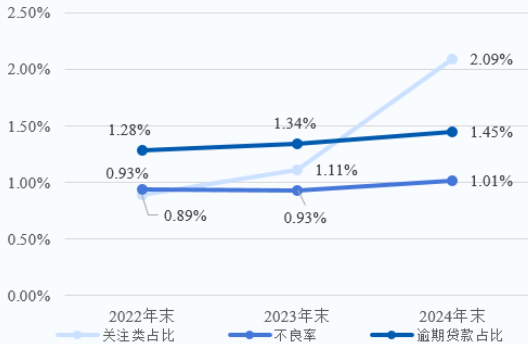
项目	2022 年末	2023 年末	2024 年末
资产总额（亿元）	5384.19	6289.25	6727.30
股东权益（亿元）	348.54	405.77	436.41
不良贷款率（%）	0.93	0.93	1.01
拨备覆盖率（%）	254.30	252.86	212.01
贷款拨备率（%）	2.38	2.35	2.15
净稳定资金比例（%）	107.14	107.76	108.16
储蓄存款/负债总额（%）	24.65	25.29	26.95
股东权益/资产总额（%）	6.47	6.45	6.49
资本充足率（%）	13.42	13.75	13.93
一级资本充足率（%）	9.75	9.91	10.31
核心一级资本充足率（%）	8.56	8.87	9.31
项目	2022 年	2023 年	2024 年
营业收入（亿元）	102.79	105.87	101.97
拨备前利润总额（亿元）	65.26	66.33	60.99
净利润（亿元）	38.33	40.66	37.33
净息差（%）	1.67	1.61	1.26
成本收入比（%）	35.22	36.03	39.00
拨备前资产收益率（%）	1.27	1.14	0.94
平均资产收益率（%）	0.75	0.70	0.57
加权平均净资产收益率（%）	12.91	12.07	9.47

注：本报告中部分合计数与各相加数之和在尾数上存在差异，系四舍五入造成
资料来源：联合资信根据东莞银行审计报告、监管报表及提供资料整理

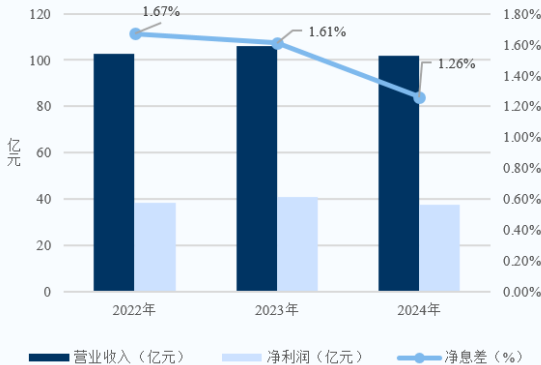
2024 年末东莞银行资产构成



东莞银行资产质量情况



东莞银行盈利情况



同业比较（截至 2024 年末/2024 年）

主要指标	信用等级	存款总额 (亿元)	贷款净额 (亿元)	资产总额 (亿元)	股东权益 (亿元)	不良贷款率 (%)	拨备覆盖率 (%)	资本充足率 (%)	营业收入 (亿元)	净利润 (亿元)	(加权) 平均 净资产收益率 (%)
东莞银行	AAA	4474.27	3586.08	6727.30	436.41	1.01	212.01	13.93	101.97	37.33	9.47
郑州银行	AAA	4130.96	3760.49	6763.65	562.95	1.79	182.99	12.06	128.77	18.63	3.21
苏州银行	AAA	4273.97	3205.02	6937.14	552.56	0.83	483.50	14.87	122.24	52.73	11.68
九江银行	AAA	3869.63	3119.48	5164.59	425.33	2.19	154.25	13.17	103.88	7.62	1.22

注：郑州银行为郑州银行股份有限公司，苏州银行为苏州银行股份有限公司，九江银行为九江银行股份有限公司

资料来源：联合资信根据公开年报整理

主体评级历史

评级结果	评级时间	项目小组	评级方法/模型	评级报告
AAA/稳定	2025/06/27	陈绪童 刘敏哲	商业银行信用评级方法 V4.0.202208 商业银行主体信用评级模型（打分表）V4.0.202208	阅读全文
AAA/稳定	2019/03/29	葛成东 朱天昂	商业银行信用评级方法（2018）	阅读全文
AA+/稳定	2015/07/21	葛成东 姬宇轩	联合资信商业银行信用评级方法（2015 年修订版）	阅读全文
AA/稳定	2012/07/31	杨杰 陈瑾 陶亮	商业银行信用评级方法（2010 年）	阅读全文

注：上述历史评级项目的评级报告通过报告链接可查阅；2020 年 11 月 9 日之前的评级方法和评级模型均无版本编号

资料来源：联合资信根据公开信息整理

评级项目组

项目负责人：陈绪童 chenxt@lhratings.com

项目组成员：刘敏哲 liumz@lhratings.com

公司邮箱：lianhe@lhratings.com 网址：www.lhratings.com

电话：010-85679696 传真：010-85679228

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）



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”）。2023 年，东莞银行定向增发 1.616 亿股，每股发行价格为 13.21 元，合计募集资金规模 21.35 亿元，其中计入股本 1.62 亿元，其余部分计入资本公积。截至 2024 年末，东莞银行注册资本及实收资本均为 23.416 亿元，无控股股东或实际控制人。截至东莞银行年报披露日，前五大股东持股情况见图表 1。

图表 1 • 截至东莞银行年报披露日前五大股东及持股情况

序号	股东名称	持股比例
1	东莞市财政局	21.16%
2	东莞市虎门镇投资管理服务中心	4.97%
3	东莞市大中实业有限公司	4.64%
4	东莞市莞城福好企业投资有限公司	4.48%
5	东莞市电力发展有限公司	3.36%
合计		38.61%

资料来源：联合资信根据东莞银行提供资料整理

东莞银行经营范围：吸收公众存款；发放短期、中期和长期贷款；办理国内结算；办理票据贴现；代理发行、兑付、承销政府债券；买卖政府债券；同业拆借；发行金融债券；提供担保；代理收付款项；提供保管箱业务；办理地方财政信用周转使用资金的委托存贷款业务；外汇存款；外汇贷款；外汇汇款；外币兑换；国际结算；同业外汇拆借；外汇票据的承兑和贴现；外汇担保；结汇、售汇；代客外汇买卖；代理国外信用卡付款；代理保险业务（由分支机构凭许可证经营）；证券投资基金代销业务；自营外汇买卖业务；经中国银行业监督管理委员会批准的其他业务（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。东莞银行按照联合资信行业分类标准划分为银行业。

截至 2024 年末，东莞银行下辖 191 家对外营业机构，包括 1 家总行营业部、13 家分行（东莞分行、广州分行、深圳分行、惠州分行、长沙分行、佛山分行、合肥分行、清远分行、珠海分行、韶关分行、中山分行、南沙分行、香港分行）、66 家一级支行、104 家二级支行、3 家社区支行、4 家小微支行。同时，东莞银行下辖 4 家子公司，分别为东莞银行（国际）有限公司（原名“莞银国际有限公司”）、重庆开州泰业村镇银行股份有限公司、东源泰业村镇银行股份有限公司¹、枞阳泰业村镇银行股份有限公司，其中莞银国际有限公司于 2024 年 10 月 31 日获得香港金融管理局颁发的香港银行牌照，并于 2024 年 12 月 30 日名称确定为东莞银行（国际）有限公司，计划于 2025 年 8 月开业。

东莞银行注册地址：东莞市莞城区体育路 21 号；法定代表人：程劲松。

二、本期债券情况

1 本期债券概况

东莞银行本期拟发行人民币 15 亿元金融债券，债券期限为 3 年，具体发行条款以东莞银行与主承销商共同确定并经主管部门审批通过的内容为准。

2 本期债券性质

本期债券性质为东莞银行的一般负债，遇公司破产清算，其偿还顺序居于东莞银行长期次级债务、二级资本工具、混合资本债券、其他一级资本工具以及股权资本之前。根据《中华人民共和国商业银行法》规定，商业银行破产清算时，在支付清算费用、所欠职工工资和劳动保险费用后，应当优先支付个人储蓄存款的本金和利息。即遇公司破产清算，本期债券在清偿顺序上应次于个人储蓄存款的本金和利息，与东莞银行吸收的企业存款和其他未设物权担保的负债具有同样的清偿顺序。

¹ 该行已于 2025 年 3 月 21 日改建为东莞银行股份有限公司河源分行

3 募集资金用途

本期债券募集资金将用于补充中长期稳定资金，提高核心负债规模，优化负债结构；用于风险较低、期限对应的优质资产项目；响应粤港澳大湾区、“一带一路”建设等国家区域发展战略需要，支持区域重点项目建设及区域企业发展。

三、宏观经济和政策环境分析

2025 年上半年出口拉动国民经济向好，工业产品价格探底。宏观政策认真落实中央经济工作会议和 4 月政治局会议精神，适时适度降准降息，采取多种措施治理内卷，创新推出债券市场“科技板”，增强金融对服务消费支持。面对风高浪急的关税冲突，始终坚持对等反制，取得资本市场稳定、经济快速增长的良好开局。

2025 年上半年，随着消费及专项债等宏观政策协同发力、新质生产力加快培育、出口市场抢抓窗口期，市场需求稳步回暖。就业形势总体稳定，国民经济延续回升向好态势，但二季度受政策边际效益递减、工业品价格降幅扩大等影响，经济增长动力略显疲态。信用环境方面，5 月 7 日央行等三部委联合发布一揽子金融支持政策，采取降准降息、增设结构性货币政策工具、创设科创债券风险分担工具等方式稳经济。6 月，央行打破惯例两度提前公告并实施 1.4 万亿元买断式逆回购操作。

下半年，国际贸易体系不确定性仍未消除，政策协同效应急需强化。随着基数升高，三、四季度经济增速较二季度或将有所回落，当前经济压力因素仍较多，经济增长仍需持续性积极有为的宏观政策呵护。下阶段，宏观政策或将持续推进扩内需、“反内卷”工作，采取多种举措稳外贸，货币政策将维持适度宽松基调，降准降息仍有一定操作空间，存量与新增结构性工具的使用节奏将加快。

完整版宏观经济与政策环境分析详见[《宏观经济信用观察（2025 年上半年报）》](#)。

四、行业及区域环境分析

1 行业分析

2024 年，商业银行信贷资产增长放缓，资产规模增速下滑，信贷资源进一步向“五篇大文章”“两重”“两新”等重点领域及重点区域倾斜，资产结构趋于优化，金融服务质效进一步提升。截至 2024 年末，我国商业银行资产总额 380.5 万亿元，同比增长 7.2%，增速较上年下滑 3.7 个百分点。资产质量方面，得益于各项支持政策的执行以及风险处置力度的加大，商业银行不良贷款率保持下降趋势，拨备水平有所提升，2024 年末不良贷款率为 1.50%；但零售贷款风险暴露上升，且信贷资产质量区域分化仍较为明显，在当前经济环境下，商业银行实际资产质量依然承压。负债及流动性方面，商业银行公司存款增长承压，但储蓄存款稳定增长带动核心负债稳定性提升，整体流动性保持合理充裕。盈利方面，2024 年，商业银行净息差收窄至 1.52%，投资收益增加及信用成本的下降未能抵消息差收窄、信贷增速放缓以及中收承压等因素对盈利实现带来的负面影响，商业银行净利润有所下降，整体盈利水平延续下滑态势，未来随着存款到期重定价及期限结构改善带来负债成本优化，净息差降幅或将趋缓。资本充足性方面，得益于外源性资本补充力度加大及资本新规的实施，商业银行资本充足水平提升且具有充足的安全边际，2024 年末资本充足率为 15.74%。

未来，随着各项支持政策的逐步落实以及我国经济运行持续稳定恢复，银行业整体将保持稳健的发展态势，金融服务实体经济能力以及抗风险能力将得到进一步增强；同时，考虑到银行业在我国经济及金融体系内具有重要地位，系统重要性显著，在发生风险或流动性困境时，政府通常会为守住不发生系统性风险的底线而给予必要的支持。综上所述，联合资信认为商业银行行业整体信用风险展望为稳定。完整版行业分析详见[《2025 年商业银行行业分析》](#)。

作为服务地方经济的中坚力量，城市商业银行积极参与地方经济建设，得益于多年的发展与整合，城市商业银行整体抗风险能力和竞争力有所提升。截至 2024 年末，我国共有城市商业银行 124 家，总资产 60.15 万亿元，较上年末增长 9.0%，占商业银行总资产的 15.81%；总负债 55.69 万亿元，较上年末增长 8.9%，占商业银行总负债的 15.87%。资产质量方面，城市商业银行不良贷款率保持稳定，拨备水平有所下降但仍相对充足，地方政府债务风险化解、房地产支持政策等措施的逐步落实有助于稳定城市商业银行信贷资产质量，但实质信用风险管控压力仍存。截至 2024 年末，城市商业银行不良贷款率为 1.76%，高于商业银行平均水平；拨备覆盖率为 188.08%。盈利方面，2024 年以来，城市商业银行净息差持续收窄，盈利能力持续弱化，盈利能力有待提升；但随着存款付息成本压降效果的逐步显现，未来净息差收窄幅度或将趋缓，盈利能力下行压力或将得到缓解。资本充足性方面，得益于外源性资本补充、资产结构调整带来的风险资产系数下降以及资本新规的实施，城市商业银行资本充足性指标回升，且有相对充足的安全边际，但仍低于商业银行平均水平。此外，多地政府及地方国有企业通过注资或受让股权的方式进一步提高对城市商业银行的持股比例，地方政府对城市商业银行的控制力也随之增强，国有股占比的提升亦有助于优化其股权结构，提升公司治理水平，增强

抗风险能力。整体看，考虑到我国经济运行持续稳定恢复、人民银行支持性的货币政策、以及各项关于房地产和地方政府债务化解措施的落实，城市商业银行资产质量将保持在稳定水平，抗风险能力将逐步提升。完整版城市商业银行行业分析详见《[2025 年城市商业银行行业分析](#)》。

2 区域环境分析

东莞市金融环境较为成熟，金融行业发展基础较好；东莞地区经济持续稳步发展以及粤港澳大湾区发展战略的推进，为地方金融机构提供了良好的外部发展环境。

东莞银行总部位于广东省东莞市，营业网点和业务主要集中于东莞地区，覆盖广东省主要城市及湖南、安徽部分地区和香港特别行政区。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。此外，东莞市积极推进新兴产业布局，聚焦新一代信息技术、高端装备制造、新材料、新能源、生物医药、集成电路、数字经济等重点产业建设，充分发挥数字经济带动作用，逐步形成了与先进制造业相配套的现代服务业体系，2024 年全市高新技术企业申报通过总数 3349 家，位居全省地级市第一。自 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，为东莞地区带来新的发展机遇。但另一方面，贸易争端或对东莞地区相关产业带来负面影响，需对未来经济发展情况保持关注。

根据东莞市统计局公布数据，经初步核算，2022 年—2024 年东莞市地区生产总值分别为 11200.32 亿元、11438.17 亿元和 12282.15 亿元，同比分别增长 0.6%、2.6%和 4.6%。2024 年实现第一产业增加值 38.54 亿元，同比增长 0.5%；第二产业增加值 6800.80 亿元，同比增长 6.6%；第三产业增加值 5442.81 亿元，同比增长 2.1%。2024 年，东莞市实现一般公共预算收入 789.38 亿元，同比下降 2.0%；一般公共预算支出 908.64 亿元，同比增长 0.7%。

近年来，东莞市金融系统加大实体经济资金供给力度，强化重点领域资金支持，金融业呈良好发展态势。截至 2024 年末，东莞市各项本外币存款余额 28543.87 亿元，增长 9.3%，其中，住户存款 11239.03 亿元，增长 10.7%；金融机构本外币贷款余额 19258.94 亿元，增长 4.7%。

五、管理与发展

东莞银行持续建立健全公司治理架构及内部控制体系，公司治理运营情况良好，内部控制体系较为完善，随着上市进程稳步推进，公司治理架构及内部控制体系将得到持续完善；国有控股企业持股比例持续提升，股权结构持续优化；关联授信指标符合监管要求；战略规划制定能够将区域经济发展特点和自身经营特色相结合，战略规划可实施性相对较强。

东莞银行按照《公司法》《商业银行法》等相关法律法规要求，构建了以股东大会为最高权力机构、董事会为决策机构、监事会为监督机构、高级管理层为执行机构的“三会一层”公司治理架构，且“三会一层”能够按照公司章程有效发挥职能，整体履职情况较好。内部控制方面，东莞银行依据职责分离并相互制衡的原则，在岗位设置上实现了各项业务前台营销、中台风险控制和后台业务营运的分离，并建立了涵盖各项业务和重要操作环节的内部控制制度，确保全行业务经营活动正常运行，内控管理水平不断提升。2023 年 4 月，东莞银行原董事长卢国锋先生因拟任新岗位而辞去董事长、执行董事等职务，2023 年 10 月，东莞银行选举程劲松先生为董事长，国家金融监督管理总局广东监管局于 2023 年 11 月正式批复同意程劲松先生的董事长任职资格；程劲松先生历任东莞银行党委副书记、副董事长、行长职务。2024 年 2 月，东莞银行聘任谢勇维先生为行长，国家金融监督管理总局广东监管局于 2024 年 4 月正式批复谢勇维先生的行长任职资格；谢勇维先生历任东莞银行党委委员、执行董事、副行长、工会主席等职务。东莞银行主要高级管理人员在金融行业有较为丰富的从业和管理经验。

2019 年 3 月 7 日中国证监会正式受理东莞银行 A 股上市申请，目前，东莞银行积极推进上市申报工作，随着 2023 年注册制全面施行，东莞银行上市进程有序推进，同时，公司治理架构及内控水平将得到持续提升。此外，2023 年，东莞银行向符合要求的 26 位法人股东增发 1.616 亿股，以每股 13.21 元的价格现金认购，合计募集资金规模 21.35 亿元，其中计入股本 1.62 亿元，其

余部分计入资本公积。此次增资后，东莞银行国有法人持股比例进一步提升，截至报告出具日，国有持股比例 42.00%，集体控股企业持股比例 16.53%，私人控股企业持股比例 18.37%。从股权质押情况看，截至报告出具日，东莞银行股东未有将其股份对外质押，股权质押风险相对可控。

东莞银行董事会设立跨部门的关联交易管理办公室，对全行关联交易相关事项进行统筹管辖，按照监管及制定的关联交易管理相关制度，对涉及关联方的关联交易进行审批和管理，并在日常经营中持续完善关联交易管理机制体系，相关事项向董事会关联交易控制委员会申请审批和报告。截至 2024 年末，东莞银行单一最大关联方授信余额、最大集团关联方授信余额和全部关联方授信余额占资本净额的比重分别为 1.94%、3.86%和 15.25%，关联交易指标均未突破监管限制，且关联贷款无不良。

东莞银行根据全面风险管理办法及相关要求，建立了由董事会及其下设专门委员会、监事会、高级管理层及其下设各部门组成的风险管理组织架构体系。信用风险管理方面，东莞银行不断加强信用风险管理，持续优化资产结构与风险监测机制，不断完善授信流程管理，同时加强智能化风控水平，丰富和完善信用风险识别和评估工具。在授信方面，东莞银行主要针对政策支持类、优质资产类及供应链类客户进行展业；同时结合单一客户和单一集团授信额度管理要求，东莞银行聚焦做优做小的业务模式，单一客户授信额度主要集中在 5 亿元以内，单一集团授信额度主要集中在 20 亿元以内。市场风险管理方面，东莞银行根据业务规划与风险管理需要，制定关于市场风险的管理政策和限额要求，并加强宏观经济预判和国家政策分析，合理规划对全行资产和负债配置，定期审阅和更新市场风险压力测试模型，积极推进市场风险管理系统建设，定期向高管及相关部门报告市场风险水平以及管理状况；流动性风险方面，东莞银行持续强化宏观经济与市场趋势分析，加大流动性风险计量和监测、合格优质流动性资产管理的力度，并强化主动负债管理，拓展多元化融资渠道，定期开展流动性风险压力测试，及时识别可能引发流动性风险的因素，建立了流动性风险应急预案，定期开展流动性风险应急演练；操作风险管理方面，东莞银行不断完善规章制度和内部程序，提高制度科学性、规范性和可执行性，加强员工行为管理，明确员工行为规范和职业道德要求，强化系统研发质量管控，持续提升运维管理能力，积极开展突发事件应急演练，有效应对内外部风险。

发展战略方面，东莞银行制定了 2022 年至 2026 年的战略发展规划，以“稳健发展”的原则，定位于“服务地方、服务实体、服务市民”，并以客户为中心、以市场为导向的理念，深入推进数字化转型和轻型银行建设，加快特色化、本土化金融产品和服务创新，构建协同发展新优势，持续推动高质量可持续发展。为此，东莞银行将加快全行体制机制改革，加快全行创新体系建设，并加快推动数字化转型。一方面，东莞银行将推动银政合作业务发展，深化对机构客户的交易金融服务，为客户提供完整金融解决方案，探索产业金融新模式，科学选择目标产业，做深做透产业链条；另一方面，东莞银行将加快财富管理业务发展，建立健全财富管理业务组织架构，推动以目标客群需求及客户生命周期为中心的差异化金融服务；深度布局消费金融场景，借助直销银行平台力促消费金融发展，提高客户粘性。此外，东莞银行也将做强做优金融市场业务，完善投研决策机制，优化策略管理，并做好流动性保障，加强资管业务转型发展，加快重点资管产品研发。整体看，东莞银行发展规划符合现状及自身业务特点，发展战略可实施性较强。

六、经营分析

近年来，东莞银行主营业务稳步发展，在当地的同业竞争力较强，同时其异地分行业务具有一定特色，协同发展作用较好。

东莞银行营业网点主要集中在东莞地区，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，并在香港设立分行，在粤港澳大湾区“9+2”城市群中已实现“7+1”的城市覆盖，凭借良好的区域经济环境，使其具有较广的市场空间及深厚的客户资源；同时，得益于决策半径短、区域内客户基础广泛和与政府建立起的良好合作关系等因素，东莞银行主营业务在当地具有较强的市场竞争力。截至 2024 年末，东莞银行在东莞市的本外币存、贷款市场占有率分别为 13.95%和 12.83%，分别位于东莞市同业金融机构中第 2 位与第 3 位。此外，东莞银行重点布局了人口规模大、经济增长较快、产业结构较优、人均收入水平较高的地区，实施异地分行“一行一策”经营策略，推动异地分行协同发展。

图表 2 • 存贷款市场份额

项目	2022 年末		2023 年末		2024 年末	
	占比	排名	占比	排名	占比	排名
存款市场占有率	14.02%	2	13.87%	2	13.95%	2
贷款市场占有率	12.51%	2	12.21%	3	12.83%	3

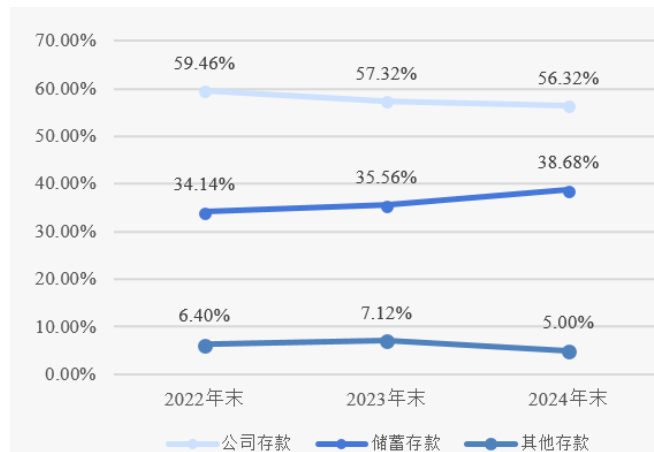
注：存贷款市场占有率为东莞银行业务在东莞市同业中的市场份额
 资料来源：联合资信根据东莞银行提供资料整理

图表 3 • 存贷款业务结构

业务板块	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2023 年末	2024 年末
客户存款								
公司存款	2161.97	2398.73	2469.38	59.46	57.32	56.32	10.95	2.95
储蓄存款	1241.37	1488.14	1695.62	34.14	35.56	38.68	19.88	13.94
其他存款	232.64	297.83	219.24	6.40	7.12	5.00	28.02	-26.39
合计	3635.98	4184.70	4384.24	100.00	100.00	100.00	15.09	4.77
贷款及垫款								
公司贷款和垫款	1888.77	2198.57	2556.96	65.03	67.09	69.95	16.40	16.30
其中：贴现	187.38	78.86	269.01	6.45	2.41	7.36	-57.91	241.13
个人贷款	1015.54	1078.70	1098.57	34.97	32.91	30.05	6.22	1.84
合计	2904.31	3277.27	3655.53	100.00	100.00	100.00	12.84	11.54

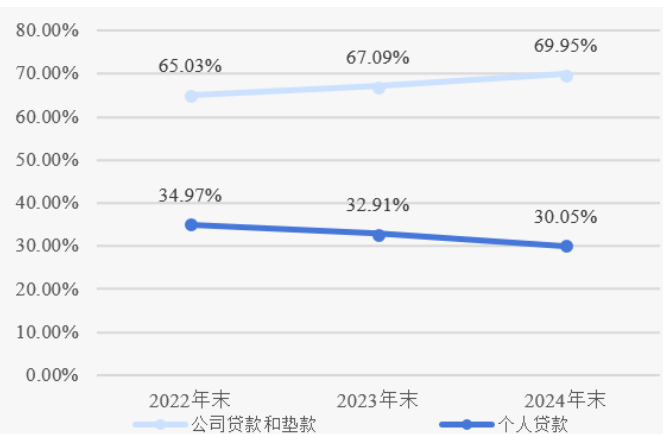
注：客户存款及贷款和垫款合计金额均不含应计利息；其他存款主要包括财政性存款、保证金存款、应解汇款及汇出汇款等
资料来源：联合资信根据东莞银行审计报告整理

图表 4 • 存款结构



资料来源：联合资信根据东莞银行审计报告整理

图表 5 • 贷款结构



资料来源：联合资信根据东莞银行审计报告整理

1 公司银行业务

近年来，东莞银行持续推动产品体系建设，着力客户营销，持续提升公司业务服务水平，公司存贷款业务规模保持增长；但受整体经济环境以及同业竞争加剧等方面影响，2024 年公司一般性贷款投放增速有所放缓；同时，外部经济环境恢复不及预期加之存款利率下行，公司存款规模增速亦有所放缓。

公司存款方面，东莞银行以服务本地、服务实体为定位，以客户为中心，重点服务机构、工商两大类客群，围绕产业、园区、商圈等场景，深耕本区域范围内的存款客户，运用结算产品扩存、引存，做大存款流入，在了解客户需求的基础上，推广交易银行业务等场景结算产品，提升存款沉淀；同时，东莞银行积极拓宽引客渠道，强化过程精细化管理，着力丰富客户增值服务内涵，进一步提升客户服务水平，工商客群类存款基础得到进一步夯实，其公司存款规模保持增长。但 2024 年以来，受外部经济环境等因素影响，企业盈利增速放缓，此外，随着存款利率逐步下调，企业资金投资的渠道逐步呈多元化态势，资金有所分流，使得东莞银行公司存款规模增速有所放缓。

公司贷款方面，近年来东莞银行围绕综合化、国际化、特色化发展定位，发挥产业金融和跨境金融优势，重点支持当地实体经济的发展，并结合国家政策，逐步加大普惠金融、科技金融和绿色金融等重点领域的信贷投放力度。在展业策略方面，东莞银行采取横向扩面，拓展规模以上工业企业，以及纵向发展电子信息等产业链条，深度营销客户，开发迭代“法人经营贷”“建园易”“技改贷”“上市贷”等特色产品，促进其公司贷款业务拓展。另一方面，针对普惠小微企业，东莞银行积极响应国家政策，聚焦小微企业、民营经济进行信贷投放，通过科技赋能创新推出针对性较强的小微企业线上信贷产品，客群覆盖面持续拓宽；同时，东莞银

行持续优化、简化信贷业务流程，采取审批与营销相结合的方式，确保了业务流程的高效拓展；此外，东莞银行积极开发供应链业务，实现小微客户批量拓展，授信额度亦逐步呈现小额分散的态势。近年来，东莞银行公司信贷业务规模保持增长态势，但整体经济环境恢复不及预期，加之同业竞争加剧，2024 年一般性贷款（不含贴现）投放增速有所放缓。2024 年，东莞银行重点支持小微企业与绿色企业，践行轻资产经营策略，贴现业务规模有所增长，其中以直贴类票据资产为主，客户主要集中于小微企业。截至 2024 年末，东莞银行公司贷款余额 2556.96 亿元，其中贴现类资产余额 269.01 亿元，普惠小微企业贷款余额 471.02 亿元，较上年末增长 6.47%。

科技金融业务方面，东莞银行积极响应金融支持科技创新政策要求，成立科技支行，并设立科技金融中心，更好的满足了当地科技型企业的需求。同时，东莞银行制定符合自身发展规划的科技金融工作指导意见及营销指引，通过不断优化产品持续提升科技型企业的金融可获得性，先后推出“科创贷”“专利权质押快贷”“孵化快贷”“合同贷”“置业贷”“投联贷”等科技金融专项产品，形成了涵盖科技企业生命周期的一揽子、全方位金融产品架构，为不同类型的科技企业提供个性化的融资服务。此外，东莞银行聚焦产业园区，积极探索“科技、金融、产业”三方融合的产业园金融综合服务生态场景，助力科技企业转型升级，并强化了对科技型中小企业、国家高新技术、专精特新等科技企业的区域适配性，科技金融业务的覆盖面得到持续提升。截至 2024 年末，东莞银行科技企业授信客户合计 2992 户，授信余额 659.88 亿元，较年初增加 96.09 亿元。

2 零售银行业务

东莞银行持续完善个人银行业务产品体系，贴近客户需求并持续推进客户精细化营销，个人 AUM 及储蓄存款规模持续增长；同时积极拓展个人信贷业务展业方式与渠道，个人经营性贷款与个人消费贷款规模保持增长，但受市场环境影响，东莞银行个人按揭贷款规模有所收缩，个人信贷规模总体增速放缓。

储蓄存款方面，东莞银行持续优化和丰富存款产品体系，完善产品定价策略，优化业务流程，强化线上及线下联动服务，推进存款来源产品化，提高行外资金的留存率；同时，东莞银行聚焦重点客群，通过产品定制及客群综合服务，深度挖掘客户的需求，从价值链角度构建标准化营销指引，优化客户服务流程，实现从获客到留客的全流程营销管理，并加强与企业、社区、村社等集体的合作及精细化管理，提高储蓄存款的客户覆盖面，夯实了客户基础；此外，东莞银行搭建私域运营体系，构建微信公众号、微信视频号、企业微信等运营体系，拓客渠道得到拓宽，促进个人 AUM 及储蓄存款规模持续增长。

个人贷款业务方面，东莞银行积极探索新业务运作模式，利用大数据、人工智能等技术拓展个人贷款业务，其个人贷款业务主要包括个人消费信贷、个人经营贷款以及住房按揭贷款业务。近年来，东莞银行持续推进个人贷款业务产品创新，加强线上、线下渠道的整合协同，优化“优抵 E 贷”“优职贷”等线上信贷产品，并加大系统支撑和流程改造，迭代手机银行、网上银行、微信银行等电子银行服务，推进线上线下产品融合，个人消费及经营贷款业务规模保持增长。此外，东莞银行积极开展公私联动，并持续跟踪优质楼盘动态，挖掘房地产市场需求，但房地产市场需求不足，成交量持续下探且用户还款意愿持续上升，导致个人住房按揭贷款规模有所下滑，但个人住房按揭贷款占比仍然较高。截至 2024 年末，东莞银行个人按揭贷款余额 397.73 亿元，个人经营性贷款余额 377.69 亿元，个人消费贷款余额 323.14 亿元。

理财业务方面，东莞银行以客户需求为导向，通过内部研发和外部引进相结合的方式开展。东莞银行设立资产管理部，负责产品研发创新和资产配置管理，同时遵循各项监管政策，于 2021 年 12 月末完成自营理财的净值化转型。此外，东莞银行引入理财公司和券商资管产品，进一步丰富客户大类资产配置品种。但另一方面，2022 年末债券市场波动对理财规模造成冲击，其理财规模修复速度较慢。截至 2024 年末，东莞银行自营理财净值产品规模 246.68 亿元。

3 金融市场业务

近年来，东莞银行市场融入资金规模持续增长，同业资产配置力度不大；投资资产规模有所提升，随着标准化债券配置力度加大以及非标资产的不断压降，投资资产结构有所优化，整体投资风险偏好趋稳。

同业业务方面，东莞银行综合考虑流动性、收益率以及自身业务经营等情况配置同业资产，同业资产净额呈增长态势，其中以拆出资金和买入返售债券为主，另有部分存放同业业务，交易对手包括境内银行同业及其他非银金融机构，采取授信准入的管理模式开展合作；同业负债方面，东莞银行市场融入资金规模有所增长，保持了同业存单发行市场活跃度，发行期限以 6 个月以内为主。截至 2024 年末，东莞银行同业资产净额为 232.63 亿元，占资产总额的 3.46%；市场融入资金余额 1576.66 亿元，占负债总额的 25.06%。

投资业务方面，东莞银行根据宏观经济形势、金融市场发展情况以及监管政策变化，制定并定期调整投资策略。近年来，东莞银行投资资产以标准化债券配置为主，并逐步压缩非标准化投资规模，投资资产结构有所优化；同时，东莞银行持有以货币基金及债券基金为主的公募基金，标准化投资资产规模保持增长。从债券投资的品种上看，东莞银行债券配置以政府债券、政府支持机构债券、政策性金融债券、商业银行及其他金融机构债券、同业存单和公司债券等品种为主。近年来，东莞银行根据市场表现情况，加大对商业银行及其他金融机构债券、同业存单的配置力度，发行主体主要为外部级别为 AAA 的金融机构；公司债券规模有所波动，其外部评级以 AA+及以上为主，发行主体以国有优质企业为主；信托计划主要为银登中心发行信贷资产流转产品；资产管理计划底层资产以政策性金融债券、地方政府债券、金融债券及高等级信用债券为主；基金投资以货币型基金及债券型基金为主。考虑银行间资金偏宽松等因素，东莞银行增配货币基金，推动基金类投资资产规模增长。此外，券商收益凭证到期赎回，东莞银行在该类资产的配置余额降为零；同时，由于现金类管理理财产品与融资成本存在一定套息空间，故东莞银行适当增配一定规模理财产品类投资。投资收益方面，2022—2024 年，东莞银行实现金融投资利息收入 42.99 亿元、52.68 亿元和 54.55 亿元，分别实现投资收益 13.44 亿元、15.35 亿元和 20.86 亿元。

图表 6 • 投资资产结构

项目	金额（亿元）			占比（%）		
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年末
债券投资	1421.46	1933.05	1934.04	75.17	82.78	78.36
其中：政府债券及政府支持机构债券	638.42	784.60	772.67	33.76	33.60	31.31
政策性金融债券	500.81	599.51	594.31	26.48	25.67	24.08
商业银行及其他金融机构债券	117.41	223.83	267.84	6.21	9.59	10.85
同业存单	58.29	165.81	169.88	3.08	7.10	6.88
公司债券	106.22	154.11	123.62	5.62	6.60	5.01
外国政府债券	0.31	5.18	5.71	0.02	0.22	0.23
券商收益凭证	19.56	20.65	--	1.03	0.88	-
信托计划	15.20	8.81	9.73	0.80	0.38	0.39
资产管理计划	181.76	55.29	44.64	9.61	2.37	1.81
基金	236.60	294.35	450.61	12.51	12.60	18.26
股权投资 ²	9.79	15.75	14.50	0.52	0.67	0.59
衍生金融资产	6.64	6.80	7.51	0.35	0.29	0.30
理财	--	0.52	7.08	--	0.02	0.29
投资资产总额	1891.01	2335.22	2468.10	100.00	100.00	100.00
加：应计利息	21.41	25.78	24.10	--	--	--
减：投资资产减值准备	27.60	24.17	19.39	--	--	--
投资资产净额	1884.82	2336.83	2472.81	--	--	--

资料来源：联合资信根据东莞银行提供资料整理

七、财务分析

东莞银行提供了 2022—2024 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 2022—2024 年合并财务报表进行了审计，并出具了无保留意见的审计报告。2024 年末，东莞银行股份有限公司纳入集团财务报表范围包括母公司东莞银行股份有限公司、4 家子公司及达到控制条件的结构化主体，其中 4 家子公司分别为东源泰业村镇银行股份有限公司、重庆开州泰业村镇银行股份有限公司、枞阳泰业村镇银行股份有限公司和东莞银行（国际）有限公司，合并范围变化不大，数据可比性较高。

² 股权投资为交易性金融资产科目中股权投资、其他权益工具科目中非上市股权投资以及长期股权投资科目中联营企业投资构成

1
资产质量

近年来，东莞银行资产规模保持增长，资产结构以贷款和投资资产为主。

图表 7 • 资产结构

项目	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2023 年末	2024 年末
现金类资产	396.18	446.41	351.26	7.36	7.10	5.22	12.68	-21.32
同业资产	179.02	209.72	232.63	3.32	3.33	3.46	17.15	10.92
贷款及垫款净额	2843.25	3208.96	3586.08	52.81	51.02	53.31	12.86	11.75
投资资产	1884.82	2336.83	2472.81	35.01	37.16	36.76	23.98	5.82
其他类资产	80.92	87.33	84.52	1.50	1.39	1.26	7.92	-3.21
资产合计	5384.19	6289.25	6727.30	100.00	100.00	100.00	16.81	6.97

资料来源：联合资信根据东莞银行审计报告整理

(1) 贷款

东莞银行信贷资产规模保持较快增长，贷款行业集中于租赁和商务服务业、制造业，客户集中风险不显著；信贷资产质量有所下行，但仍处于行业较好水平，拨备保持充足水平。

东莞银行持续加大对实体经济的信贷支持力度，且较好的区域经济发展为其提供了一定的信贷市场需求，其贷款规模保持增长，2024 年末贷款及垫款净额 3586.08 亿元。从贷款行业分布方面，根据当地产业结构，以及宏观政策层面加大对实体经济的扶持力度，东莞银行前五大贷款投向为租赁和商务服务业、制造业、批发和零售业、建筑业和房地产业，投放行业结构较为稳定，2024 年末，审计报告口径下上述行业贷款投放占贷款总额比重分别为 19.94%、14.95%、8.70%、4.09%和 3.74%；近年来，租赁和商务服务业信贷业务比重有所提升。房地产业务方面，东莞银行按白名单要求对客户进行筛选，但整体仍保持审慎态度，针对不同房地产项目和房产企业的实际情况，以差异化的工作措施和融资策略支持房地产企业发展。近年来，受行业不景气影响，房地产开发企业贷款需求下降，东莞银行房地产贷款规模有所降低，房地产贷款资产质量保持较好水平，2024 年末房地产业不良贷款率为 1.21%。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基础设施、工改工、城市更新改造等领域的建筑施工项目，推出工业建造贷等产品，助力园区建设。贷款客户集中度方面，东莞银行审慎管理大额贷款投放，同时随着资本规模的增长，其贷款客户的集中度有所下降，大额风险暴露指标均未突破监管要求。截至 2024 年末，东莞银行最大单一客户贷款集中度和前十家贷款客户集中度水平分别为 2.46%和 19.14%，前十大客户主要集中于租赁和商务服务业、房地产业及批发和零售业，无违约情况发生。

信贷资产质量方面，东莞银行信贷客群多集中于粤港澳大湾区及珠三角地区，较好的区域经济发展使得其主要客户群经营稳健，加之东莞银行业务准入门槛较高，客户质量较为优质，其抗风险能力较强。近年来，东莞银行不断优化完善授信政策及流程管理，严格审核客户资质，防范授信业务信息不对称导致的决策失误；持续开展压逾促降工作，实施常态化压退考核机制，防范和提前化解潜在风险，控制和减少信用风险损失；加大不良清收处置力度，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资产，其中不良资产转让均为洁净卖断式转让，不承担后续清收责任。2022—2024 年，东莞银行分别处置不良信贷资产 15.91 亿元、20.55 亿元和 24.59 亿元，其中分别通过现金清收 2.25 亿元、5.41 亿元和 2.38 亿元；分别通过不良资产转让 7.87 亿元、13.14 亿元和 9.81 亿元；分别通过呆账核销处置 5.79 亿元、2.00 亿元和 12.40 亿元。得益于上述措施的有效施行，东莞银行不良贷款率、逾期贷款占比保持同业较好水平，但受宏观经济不景气影响，房地产、建筑业、小微制造业企业面临经营压力，且个人收入下滑，个人类客户还款能力亦有所下降，使其逾期贷款、不良贷款规模及比重均有所上升，加之《商业银行金融资产风险分类办法》影响下，重组类贷款至少纳入关注类，使其关注类贷款规模与占比亦呈上升态势。截至 2024 年末，东莞银行重组类贷款余额 53.91 亿元，其中 47.38 亿元纳入关注，6.32 亿元纳入不良；展期类贷款余额 22.59 亿元，其中 18.92 亿元纳入正常，2.50 亿元纳入关注，1.17 亿元纳入不良。从五级分类划分标准来看，东莞银行将逾期 90 天以上贷款全部纳入不良贷款，2024 年末逾期 90 天以上贷款/不良贷款比例为 94.63%。东莞银行贷款拨备水平充足，但 2024 年受不良贷款规模增长影响，拨备覆盖水平有所下降。

图表 8 • 贷款质量

项目	金额（亿元）			占比（%）		
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年末
正常	2851.20	3210.29	3542.06	98.17	97.96	96.90
关注	25.95	36.52	76.39	0.89	1.11	2.09
次级	9.89	14.00	15.47	0.34	0.43	0.42
可疑	13.56	4.71	7.33	0.47	0.14	0.20
损失	3.71	11.75	14.27	0.13	0.36	0.39
贷款合计	2904.31	3277.27	3655.53	100.00	100.00	100.00
不良贷款	27.15	30.46	37.07	0.93	0.93	1.01
逾期贷款	37.26	43.90	52.89	1.28	1.34	1.45
拨备覆盖率	--	--	--	254.30	252.86	212.01
贷款拨备率	--	--	--	2.38	2.35	2.15
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	--	--	--	81.09	90.39	94.63

资料来源：联合资信根据东莞银行审计报告及提供资料整理

（2）同业及投资类资产

东莞银行同业资产配置力度不大，同业资产质量可控；投资资产结构有所优化，但其部分投资资产已发生违约，且有一定减值缺口，需对后续投资资产处置情况保持关注。

东莞银行同业资产规模占总资产的比例不大。截至 2024 年末，东莞银行同业资产净额为 232.63 亿元，占资产总额的 3.46%，其中买入返售金融资产余额 91.88 亿元，质押标的资产主要为债券；存放同业款项净额 32.54 亿元，拆出资金净额 108.21 亿元，交易对手主要为境内银行及其他银行业金融机构。同业资产质量方面，东莞银行同业资产无违约情况。

近年来，东莞银行持续压缩信托产品、资产管理计划等非标投资，并适度增加了标准化债券与基金投资规模，投资资产结构有所优化。从会计科目来看，东莞银行投资资产主要由交易性金融资产、债权投资和其他债权投资构成，其中基金类投资全部纳入交易性金融资产科目，2024 年末上述科目占投资资产净额的比重分别为 28.10%、57.18%和 13.97%。从投资资产质量情况来看，截至 2024 年末，东莞银行划入阶段三的投资资产余额为 33.24 亿元，无划入阶段二的投资资产。东莞银行针对划入阶段三的投资资产计提预期信用损失 20.14 亿元，主要为债权类投资和其他债权投资，未来需关注其风险资产回收处置情况。

（3）表外业务

东莞银行开展一定规模的表外业务，相关信用风险需关注。东莞银行表外业务以承兑汇票、开出信用证和开出保函为主。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，对表外业务采用差异化保证金担保方式，以防范表外业务风险。截至 2024 年末，东莞银行银行承兑汇票余额 300.48 亿元，开出信用证 171.93 亿元，开出保函余额 112.74 亿元，表外业务合计 668.11 亿元。

2 负债结构及流动性

近年来，东莞银行负债规模有所增长，负债来源以客户存款和市场融入资金为主，储蓄存款占客户存款的比重上升，但仍相对较低，负债稳定性有待进一步提升；各项流动性指标保持合理水平，流动性风险可控。

图表 9 • 负债结构

项目	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2023 年末	2024 年末
市场融入资金	1168.78	1306.53	1576.66	23.21	22.21	25.06	11.79	20.67
客户存款	3695.88	4270.06	4474.27	73.39	72.58	71.12	15.54	4.78
其中：储蓄存款	1241.37	1488.14	1695.62	24.65	25.29	26.95	19.88	13.94

其他负债	170.98	306.88	239.96	3.40	5.22	3.81	79.48	-21.81
负债合计	5035.65	5883.48	6290.89	100.00	100.00	100.00	16.84	6.92

资料来源：联合资信根据东莞银行审计报告整理

近年来，东莞银行综合考虑流动性和资金需求以及市场利率水平等内外部因素融入市场资金，市场融入资金规模呈增长态势，占负债总额的比重较为合理。截至 2024 年末，东莞银行市场融入资金余额 1576.66 亿元，占负债总额的 25.06%；其中，拆入资金 136.07 亿元；卖出回购金融资产款余额 291.26 亿元，卖出回购标的资产主要为债券和票据；应付债券余额 1120.93 亿元，其中同业存单余额 775.88 亿元。

客户存款是东莞银行最主要的负债来源，2024 年客户存款规模保持增长态势。从客户结构来看，截至 2024 年末，东莞银行储蓄存款占负债总额的 26.95%，负债稳定性有所提升，但仍有一定改善空间；从存款期限来看，定期存款占客户存款本金的 61.45%，存款稳定性较好。

短期流动性方面，近年来，东莞银行相关流动性指标处于合理水平。随着东莞银行存款业务较好发展，使得可用稳定资金规模上升，净稳定资金比例有所增长；压力条件下可动用的央行准备金与同业资产规模的提升使其流动性覆盖率快速提升。长期流动性方面，东莞银行存款业务规模快速提升，存贷比保持合理水平。

图表 10 • 流动性指标

项目	2022 年末	2023 年末	2024 年末
流动性比例（%）	77.88	70.51	83.61
存贷比（%）	79.88	78.32	83.38
净稳定资金比例（%）	107.14	107.76	108.16
流动性覆盖率（%）	187.81	203.30	220.02

资料来源：联合资信根据东莞银行审计报告、监管报表及提供资料整理

3 经营效率与盈利能力

近年来，受市场利率持续下行及让利实体经济等因素影响，存款成本率降幅不及贷款收益率降幅，东莞银行净息差水平有所收窄。2022—2023 年，得益于生息资产增速高于息差收窄幅度，东莞银行营业收入有所增长，2024 年，东莞银行生息资产规模稳步增长，但受市场利率整体下行、LPR 重定价及新发放贷款利率下行等因素影响，资产端收益率进一步下降，利息净收入减少带动营业收入下降；受此影响，东莞银行净利润水平有所波动，盈利能力有所降低。

图表 11 • 盈利情况

项目	2022 年	2023 年	2024 年
营业收入（亿元）	102.79	105.87	101.97
其中：利息净收入（亿元）	77.75	83.33	71.19
手续费及佣金净收入（亿元）	8.90	8.37	7.37
投资收益（亿元）	13.44	15.35	20.86
公允价值变动收益（亿元）	-1.08	-0.55	2.33
营业支出（亿元）	63.38	63.46	63.71
其中：业务及管理费（亿元）	36.21	38.14	39.77
信用/资产减值损失（亿元）	25.97	24.00	22.67
拨备前利润总额（亿元）	65.26	66.33	60.99
净利润（亿元）	38.33	40.66	37.33
净息差（%）	1.67	1.61	1.26
成本收入比（%）	35.22	36.03	39.00
拨备前资产收益率（%）	1.27	1.14	0.94
平均资产收益率（%）	0.75	0.70	0.57
加权平均净资产收益率（%）	12.91	12.07	9.47

资料来源：联合资信根据东莞银行审计报告及提供资料整理

东莞银行利息收入主要来源于贷款利息收入和投资业务利息收入，利息支出主要为吸收存款利息支出和发行债券及同业存单的利息支出。2022 年—2023 年，东莞银行净息差收窄幅度较小，贷款规模以及投资资产规模的增长带动利息净收入上升；2024 年以来，受资金市场利率水平下行以及贷款利率下行的影响，资产端收益水平下降较快，同时由于存款重定价规模少于贷款规模以及存款定期化趋势未见明显改善，存款成本率下行幅度不及贷款收益率，净息差降幅较大，利息净收入水平较上年有所下降，营业收入水平较上年同期亦有所降低。东莞银行投资收益主要由投资资产的买卖价差收益以及交易性金融资产持有期间产生的利息收入构成，随着交易策略逐步优化以及债券市场表现较好，投资收益持续提升。

东莞银行营业支出主要包括业务及管理费和信用减值损失，其中业务及管理费以职工薪酬为主，信用减值损失以贷款减值损失与债权投资减值损失为主。近年来，东莞银行业务进一步拓展，推动业务及管理费用规模上升，加之 2024 年以来营业收入水平同比略有下降，导致成本收入比随之有所上升。此外，东莞银行资产质量较为稳定，债权类投资减值计提力度有所下降，使其信用减值损失有所降低。2024 年，东莞银行信贷资产减值损失和债权与其他债权投资减值损失规模分别为 20.39 亿元和 2.19 亿元。

从盈利水平来看，近年来，东莞银行营业支出水平相对稳定，2022—2023 年，东莞银行生息资产规模增长带动收入水平提升，推动净利润增长，2024 年净息差收窄使其营业收入水平下滑，导致净利润水平降低。盈利指标方面，2022—2023 年，东莞银行总资产规模以及净资产规模提升幅度高于净利润水平增长，2024 年净利润水平下降，使其近年来收益率水平呈下降态势。

与所选银行比较，东莞银行营业收入处于中游水平，但得益于良好的风险管控，减值损失对净利润侵蚀程度较低，其净利润及收益率均位于所选银行靠前水平；但净息差水平与所选银行相比处于较低水平。

图表 12 • 2024 年同行业公司盈利情况对比

对比指标	东莞银行	郑州银行	苏州银行	九江银行
营业收入（亿元）	101.97	128.77	122.24	103.88
净息差（%）	1.26	1.72	1.38	1.92
净利润（亿元）	37.33	18.63	52.73	7.62
平均资产收益率（%）	0.57	0.29	0.81	0.15
（加权）平均净资产收益率（%）	9.47	3.21	11.68	1.22

资料来源：联合资信根据东莞银行审计报告、财务报表、监管报表及公开资料整理

4 资本充足性

近年来，东莞银行主要通过利润留存、发行资本债以及增资的方式补充资本，资本保持充足水平，但较快的业务发展也使得其核心资本面临一定的补充压力。

近年来，东莞银行主要通过利润留存、发行资本债券以及定向增资的方式补充资本，2022 年—2024 年分别通过现金分红 5.45 亿元、6.54 亿元和 7.26 亿元，分红规模占净利润比重较低，利润留存水平较好。2022 年 8 月，东莞银行成功发行 20.00 亿元永续债，同时 2023—2024 年合计发行 60.00 亿元二级资本债，对其资本水平进行了一定补充；2023 年，东莞银行定向增资 21.35 亿元，对其核心一级资本进行了一定补充。截至 2024 年末，东莞银行股东权益 436.41 亿元，其中实收资本 23.42 亿元、其他权益工具 41.96 亿元、资本公积 40.63 亿元、盈余公积 40.75 亿元、一般风险准备 73.67 亿元、未分配利润 209.27 亿元、少数股东权益 0.31 亿元。

近年来，东莞银行信贷业务规模快速增长，风险加权资产规模呈增长态势，但随着金融市场业务进一步发展，投资资产中标准化债券占比提升以及资本新规影响，风险资产系数有所降低，资本充足水平有所提升，但核心一级资本仍面临一定补充压力。

图表 13 • 资本充足情况

项目	2022 年末	2023 年末	2024 年末
核心一级资本净额（亿元）	302.08	358.04	389.30
一级资本净额（亿元）	344.07	400.03	431.28
资本净额（亿元）	473.47	555.43	582.43
风险加权资产余额（亿元）	3529.23	4038.29	4181.81
风险资产系数（%）	65.55	64.21	62.16
股东权益/资产总额（%）	6.47	6.45	6.49

资本充足率（%）	13.42	13.75	13.93
一级资本充足率（%）	9.75	9.91	10.31
核心一级资本充足率（%）	8.56	8.87	9.31

资料来源：联合资信根据东莞银行审计报告及监管报表整理

八、ESG 分析

东莞银行始终践行可持续发展理念，积极推动环境、社会及治理（ESG）实践，不断推进产品和服务创新，绿色信贷业务实现良好发展，积极履行经济、环境和社会责任，公司治理运行情况较好，内控制度完善。

环境方面，东莞银行深度整合绿色与 ESG 理念于日常运营及产品服务创新之中。将绿色低碳发展嵌入整体发展战略，持续完善绿色金融组织架构体系，搭建了覆盖“决策层—管理层—执行层”的三级管理架构，明确了各机构、各部门在绿色金融工作中的职责分工，积极推动绿色金融业务各项工作的有效实施。绿色业务开展方面，东莞银行深入推进大湾区绿色发展，通过创新金融产品与服务，持续引导资金向绿色、低碳、循环经济领域流动；同时，东莞银行积极开展绿色债券投资业务，投资涵盖清洁能源、节能环保、生态环境等绿色产业。截至 2024 年末，东莞银行绿色贷款余额 178.00 亿元，较上年增长 24.89 亿元，投资绿色债券余额 35.80 亿元。同时，积极践行绿色办公、绿色采购，参与绿色公益。

社会责任方面，东莞银行积极践行社会责任，组织分支机构参与各类公益活动，将志愿服务融入全行社会加之体系当中，并制定相关方案与指引，推动公益活动的开展；同时，东莞银行通过健全健康管理体系，为员工提供良好的工作环境和健康服务；此外，东莞银行持续推进乡村振兴业务开展，构建了乡村振兴工作体系，明确重点工作内容，并持续完善专项支持措施。截至 2024 年末，东莞银行共组织公益慈善活动 53 次，公益捐赠合计 869 万元；涉农贷款余额 201.23 亿元。

公司治理方面，东莞银行严格遵循相关法律法规要求，持续推进公司治理体系和治理能力现代化建设，完善体制机制，夯实制度基础，确保各治理主体独立运作、有效制衡、相互合作、协调运转，促进公司治理水平稳步提升，保障公司持续稳健运营。

九、外部支持

近年来，东莞市经济持续发展，2024 年实现地区生产总值 12282.15 亿元，实现一般公共预算收入 789.38 亿元，经济发展稳中有进，同时，全国地级以上城市的经济实力排名中处于第 24 名，经济基础较为扎实，政府支持能力较强。

东莞银行存贷款市场份额在东莞市排名靠前，同时其第一大股东为东莞市财政局，且其股权结构中国有资本占比较高。作为区域性商业银行，东莞银行在支持当地经济发展、维护当地金融稳定等方面发挥重要作用，在东莞市金融体系中具有较为重要的地位，当出现经营困难时，获得地方政府直接或间接支持的可能性大。

十、债券偿还风险分析

东莞银行本期拟发行人民币 15 亿元金融债券。本期债券性质为公司的一般负债，遇公司破产清算，其偿还顺序居于东莞银行长期次级债务、二级资本工具、混合资本债券、其他一级资本工具以及股权资本之前。根据《中华人民共和国商业银行法》规定，商业银行破产清算时，在支付清算费用、所欠职工工资和劳动保险费用后，应当优先支付个人储蓄存款的本金和利息。即如遇公司破产清算，本期债券在清偿顺序上应次于个人储蓄存款的本金和利息，与东莞银行吸收的企业存款和其他未设物权担保的负债具有同样的清偿顺序。

截至本报告出具日，东莞银行已发行且在存续期内的金融债券本金 235.00 亿元。假设本期债券发行规模为 15.00 亿元，以 2024 年末财务数据为基础，东莞银行合格优质流动性资产、净利润和股东权益对债券本金的保障倍数见图表 14。

图表 14 • 债券保障情况

项目	发行后	发行前
金融债券本金（亿元）	250.00	235.00
合格优质流动性资产/金融债券本金（倍）	2.47	2.63
股东权益/金融债券本金（倍）	1.75	1.86
净利润/金融债券本金（倍）	0.15	0.16

资料来源：联合资信根据东莞银行审计报告及监管报表整理

从资产端来看，东莞银行不良贷款率、逾期投资资产占比均较低，投资资产减值缺口较小，资产出现大幅减值的可能性不大，资产端流动性水平较好。从负债端来看，东莞银行储蓄存款占客户存款的比重逐年上升，核心负债稳定性有所提升。整体看，本期债券的发行对东莞银行偿还能力影响不大，合格优质流动性资产和股东权益对本期债券的保障能力较好；联合资信认为东莞银行未来业务经营能够保持较为稳定，综合考虑其资本实力、业务经营及流动性等情况，其能够为本期债券提供足额本金和利息，本期债券的违约概率极低。

十一、评级结论

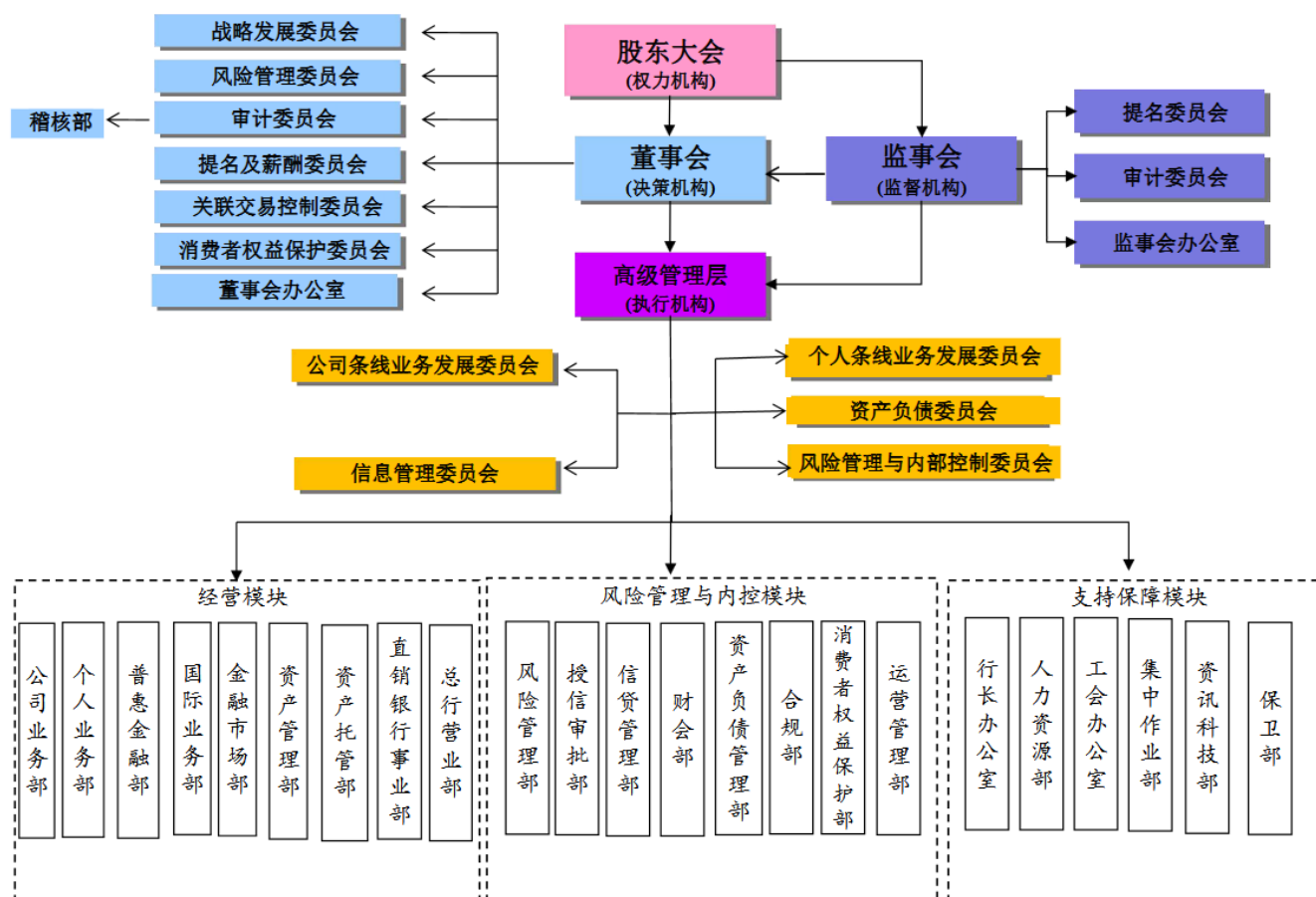
基于对东莞银行经营风险、财务风险、外部支持及债项发行条款等方面的综合分析评估，联合资信确定东莞银行主体长期信用等级为 AAA，本期债券信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

附件 1 东莞银行前十大股东股权结构表（截至东莞银行年报披露日）

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）
1	东莞市财政局	495504000	21.16
2	东莞市虎门镇投资管理服务中心	116417322	4.97
3	东莞市大中实业有限公司	108564000	4.64
4	东莞市莞城福好企业投资有限公司	104863399	4.48
5	东莞市电力发展有限公司	78737258	3.36
6	东莞市兆业贸易有限公司	76422386	3.26
7	东莞金融控股集团有限公司	62623266	2.67
8	东莞市龙泉国际大酒店	61800284	2.64
9	东莞市中鹏贸易有限公司	57535726	2.46
10	东莞市利高贸易有限公司	56833334	2.43
合计		1219300975	52.07

资料来源：联合资信根据东莞银行提供资料整理

附件 2 东莞银行公司治理架构图（截至报告出具日）



资料来源：联合资信根据东莞银行提供资料整理

附件 3 主要财务指标的计算公式

指标名称	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	衍生金融资产+交易性金融资产+债权投资+其他债权投资+其他权益工具投资+投资性房地产+长期股权投资+其他未按上述科目分类的投资资产
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 $\times 100\%$
超额存款准备金率	(库存现金+超额存款准备金)/存款余额 $\times 100\%$
流动性比例	流动性资产/流动性负债 $\times 100\%$
净稳定资金比例	可用的稳定资金/业务所需的稳定资金 $\times 100\%$
流动性覆盖率	(流动性资产/未来 30 日内资金净流出) $\times 100\%$
流动性匹配率	加权资金来源/加权资金运用 $\times 100\%$
优质流动性资产充足率	优质流动性资产/短期现金净流出 $\times 100\%$
存贷比	贷款余额/存款余额 $\times 100\%$
风险资产系数	风险加权资产余额/资产总额 $\times 100\%$
资本充足率	资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
核心资本充足率	核心资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
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 $\times 100\%$
一级资本充足率	一级资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
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 $\times 100\%$
净利差	(利息收入/生息资产-利息支出/付息负债) $\times 100\%$
净息差	(银行全部利息收入-银行全部利息支出)/全部生息资产
成本收入比	业务及管理费用/营业收入 $\times 100\%$
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] $\times 100\%$
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] $\times 100\%$

附件 4-1 主体长期信用等级设置及含义

联合资信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。

各信用等级符号代表了评级对象违约概率的高低和相对排序，信用等级由高到低反映了评级对象违约概率逐步增高，但不排除高信用等级评级对象违约的可能。

具体等级设置和含义如下表。

信用等级	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，违约概率极低
AA	偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约概率很低
A	偿还债务能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约概率较低
BBB	偿还债务能力一般，受不利经济环境影响较大，违约概率一般
BB	偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，违约概率较高
B	偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约概率很高
CCC	偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约概率极高
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

附件 4-2 中长期债券信用等级设置及含义

联合资信中长期债券信用等级设置及含义同主体长期信用等级。

附件 4-3 评级展望设置及含义

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。评级展望通常分为正面、负面、稳定、发展中等四种。

评级展望	含义
正面	存在较多有利因素，未来信用等级调升的可能性较大
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，未来信用等级调降的可能性较大
发展中	特殊事项的影响因素尚不能明确评估，未来信用等级可能调升、调降或维持

跟踪评级安排

根据相关监管法规和联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）有关业务规范，联合资信将在本期债项信用评级有效期内持续进行跟踪评级，跟踪评级包括定期跟踪评级和不定期跟踪评级。

东莞银行股份有限公司（以下简称“公司”）应按联合资信跟踪评级资料清单的要求及时提供相关资料。联合资信将按照有关监管政策要求和委托评级合同约定在本期债项评级有效期内完成跟踪评级工作。

贵公司或本期债项如发生重大变化，或发生可能对贵公司或本期债项信用评级产生较大影响的重大事项，贵公司应及时通知联合资信并提供有关资料。

联合资信将密切关注贵公司的经营管理状况、外部经营环境及本期债项相关信息，如发现有重大变化，或出现可能对贵公司或本期债项信用评级产生较大影响的事项时，联合资信将进行必要的调查，及时进行分析，据实确认或调整信用评级结果，出具跟踪评级报告，并按监管政策要求和委托评级合同约定报送及披露跟踪评级报告和结果。

如贵公司不能及时提供跟踪评级资料，或者出现监管规定、委托评级合同约定的其他情形，联合资信可以终止或撤销评级。