

东莞银行股份有限公司

2026 年跟踪评级报告

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〔2026〕6032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 AAA，维持“22 东莞银行永续债 01”“24 东莞银行二级资本债 01”“24 东莞银行二级资本债 02”“25 东莞银行永续债 01”和“26 东莞银行二级资本债 01”信用等级为 AA⁺，维持“25 东莞银行 01”和“25 东莞银行债 02”信用等级为 AAA，维持“25 东莞银行科创债”信用等级为 AAA_{sti}，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估股份有限公司

二〇二六年七月十七日

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，根据控股股东联合信用管理有限公司（以下简称“联合信用”）提供的联合信用及其控制的其他机构业务开展情况，联合信用控股子公司联信智评数字科技有限公司（以下简称“联信智评”）为该公司提供了非评级服务。由于联合资信与关联公司联信智评之间从管理上进行了隔离，在公司治理、财务管理、组织架构、人员设置、档案管理等方保持独立，因此公司评级业务并未受到上述关联公司的影响，联合资信保证所出具的评级报告遵循了真实、客观、公正的原则。

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、本次跟踪评级结果自本报告出具之日起至相应债券到期兑付日有效；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、本报告所列示的主体评级及相关债券或证券的跟踪评级结果，不得用于其他债券或证券的发行活动。

八、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。

九、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

2026 年跟踪评级报告

项目	本次评级结果	上次评级结果	评级时间
东莞银行股份有限公司	AAA/稳定	AAA/稳定	2026/07/17
22 东莞银行永续债 01			
24 东莞银行二级资本债 01			
24 东莞银行二级资本债 02	AA ⁺ /稳定	AA ⁺ /稳定	
25 东莞银行永续债 01			
26 东莞银行二级资本债 01			
25 东莞银行 01	AAA/稳定	AAA/稳定	
25 东莞银行债 02			
25 东莞银行科创债	AAA _{sti} /稳定	AAA _{sti} /稳定	

评级观点

跟踪期内，东莞银行立足东莞市，并依托粤港澳大湾区的区位优势，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，股权结构优化；同时，2025 年 12 月依法撤销监事会，相关职权由董事会审计委员会承接。业务经营方面，东莞银行加大力度健全产品体系，加快推进客户精细化营销并提升服务质量，整体存贷款规模保持增长，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，东莞银行公司存款规模增速有所放缓，同时个人住房按揭贷款规模下降，个人信贷业务有所收缩；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；存款稳定性得到进一步夯实；净息差及净利润有所下降，盈利能力有待提升；业务持续发展也使得其核心资本面临一定的补充压力。

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，故通过政府支持因素上调 1 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，深化本土化经营，同时依托粤港澳大湾区的区位优势扩大业务覆盖面，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。**风控管理体系持续优化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。
- **国有股东持股比例进一步提升，政府支持力度大。**2025 年，东莞银行股权结构中国有资本进一步提升且占比较高，同时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

- **净息差水平收窄，盈利能力有待提升。**2025 年，受市场利率下行、同业竞争激烈程度加剧等因素影响，东莞银行净息差水平进一步收窄，净利润有所降低，盈利能力有待提升。
- **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、模型及结果

评级方法与模型 商业银行信用评级方法与模型 V4.1.202606

债项评级方法 债项评级基本方法 V3.0.202207
科技创新债券信用评级方法 V4.1.202606

评价内容	评价结果	风险因素	评价要素	结果档次
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	市场竞争力	1
			管理与治理水平	2
财务风险	F1	资产质量		1
		流动性		1
		盈利能力		3
		资本充足性		1
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				+1
模型级别				AAA

个体信用状况变动和外部支持变动说明：因联合资信于 2026 年 5 月及 6 月对《外部支持评估方法》和《商业银行信用评级方法与模型》进行修订，本次评级适用最新评级方法。

其他说明：受评对象的信用等级由联合资信信用评级委员会最终确定。

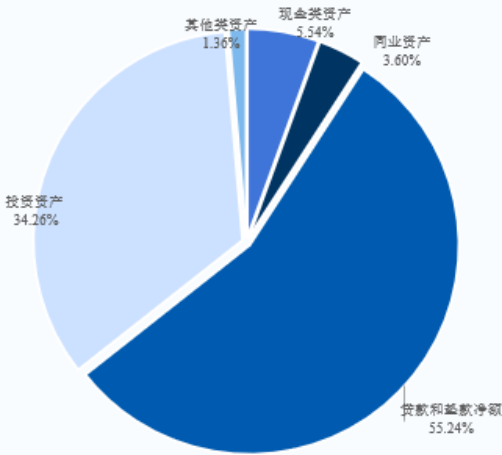
主要财务数据

项 目	2023 年末	2024 年末	2025 年末
资产总额（亿元）	6289.25	6727.30	6892.81
所有者权益（亿元）	405.77	436.41	465.01
不良贷款率（%）	0.93	1.01	1.10
拨备覆盖率（%）	252.86	212.01	191.50
贷款拨备率（%）	2.35	2.15	2.10
净稳定资金比例（%）	107.76	108.16	106.29
储蓄存款/负债总额（%）	25.29	26.95	27.52
所有者权益/资产总额（%）	6.45	6.49	6.75
资本充足率（%）	13.75	13.93	13.50
一级资本充足率（%）	9.91	10.31	10.20
核心一级资本充足率（%）	8.87	9.31	9.09

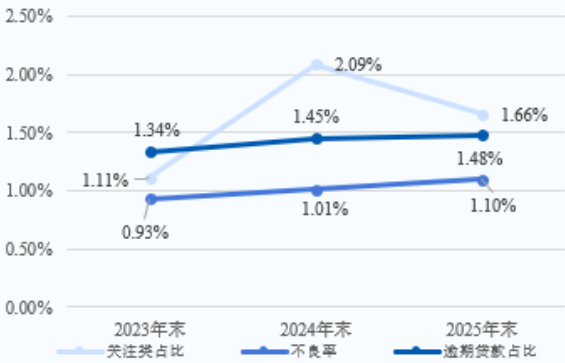
项 目	2023 年	2024 年	2025 年
营业收入（亿元）	105.87	101.97	93.01
拨备前利润总额（亿元）	66.33	60.99	54.04
净利润（亿元）	40.66	37.33	30.78
净息差（%）	1.61	1.26	1.19
成本收入比（%）	36.03	39.00	40.49
拨备前资产收益率（%）	1.14	0.94	0.79
平均资产收益率（%）	0.70	0.57	0.45
加权平均净资产收益率（%）	12.07	9.47	7.23

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

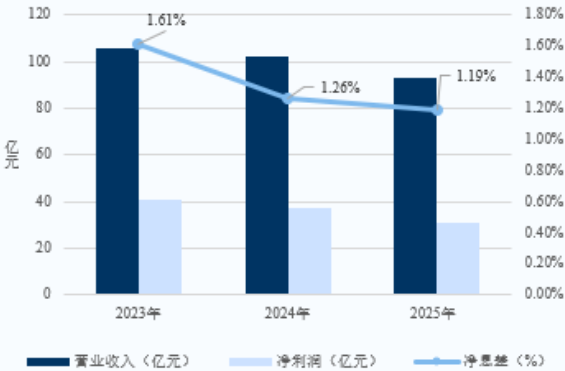
2025 年末东莞银行资产构成



东莞银行资产质量情况



东莞银行盈利情况



跟踪评级债项概况

债券简称	发行规模	票面利率	兑付日	特殊条款
22 东莞银行永续债 01	20.00 亿元	3.52%	--	自发行之日起 5 年后，有权于每年付息日（含发行之日起第 5 年付息日）全部或部分赎回本次债券
24 东莞银行二级资本债 01	20.00 亿元	2.62%	2034/05/10	在第 5 年末附有条件的东莞银行赎回权
24 东莞银行二级资本债 02	20.00 亿元	2.42%	2034/09/02	在第 5 年末附有条件的东莞银行赎回权
25 东莞银行永续债 01	30.00 亿元	2.37%	--	自发行之日起 5 年后，有权于每年付息日（含发行之日起第 5 年付息日）全部或部分赎回本期债券
25 东莞银行科创债	15.00 亿元	1.86%	2030/06/18	--
25 东莞银行 01	30.00 亿元	1.78%	2028/07/14	--
25 东莞银行债 02	15.00 亿元	1.85%	2028/08/14	--
26 东莞银行二级资本债 01	30.00 亿元	1.96%	2036/07/10	在第 5 年末附有条件的东莞银行赎回权

注：上述债券仅包括由联合资信评级且截至评级时点尚处于存续期的债券
 资料来源：联合资信根据公开信息整理

评级历史

债项简称	债项评级结果	主体评级结果	评级时间	项目小组	评级方法/模型	评级报告				
26 东莞银行二级资本债 01	AA+/稳定	AAA/稳定	2026/06/23	陈绪童 刘敏哲	商业银行信用评级方法 V4.0.202208 商业银行信用评级模型（打分表） V4.0.202208	阅读全文				
25 东莞银行债 02	AAA/稳定	AAA/稳定	2025/08/01	陈绪童 刘敏哲	商业银行信用评级方法 V4.0.202208 商业银行信用评级模型（打分表） V4.0.202208	阅读全文				
25 东莞银行 01	AAA/稳定	AAA/稳定	2025/07/25	陈绪童 刘敏哲	商业银行信用评级方法 V4.0.202208 商业银行信用评级模型（打分表） V4.0.202208	阅读全文				
25 东莞银行科创债	AAA _{sf} /稳定	AAA/稳定								
25 东莞银行永续债 01	AA+/稳定	AAA/稳定								
24 东莞银行二级资本债 02										
24 东莞银行二级资本债 01										
22 东莞银行永续债 01	AA+/稳定	AAA/稳定								
25 东莞银行 01	AAA/稳定	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 商业银行信用评级模型（打分表） V4.0.202208	阅读全文				
25 东莞银行科创债	AAA _{sf} /稳定	AAA/稳定	2025/06/05	陈绪童 刘敏哲	商业银行信用评级方法 V4.0.202208 商业银行信用评级模型（打分表） V4.0.202208	阅读全文				
25 东莞银行永续债 01	AA+/稳定	AAA/稳定	2025/04/30	陈绪童 刘敏哲 王梓舟	商业银行信用评级方法 V4.0.202208 商业银行信用评级模型（打分表） V4.0.202208	阅读全文				
24 东莞银行二级资本债 02	AA+/稳定	AAA/稳定	2024/08/19	盛世杰 刘敏哲	商业银行信用评级方法 V4.0.202208 商业银行信用评级模型（打分表） V4.0.202208	阅读全文				
24 东莞银行二级资本债 01	AA+/稳定	AAA/稳定	2024/04/25	盛世杰 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				
22 东莞银行永续债 01	AA+/稳定	AAA/稳定	2022/05/11	孔宁 梁新新	商业银行信用评级方法 V3.2.202204 商业银行主体信用评级模型（打分表） V3.2.202204	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
 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、跟踪评级原因

根据有关法规要求，按照联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）关于东莞银行股份有限公司（以下简称“东莞银行”）及其相关债券的跟踪评级安排进行本次跟踪评级。

二、主体概况

东莞银行前身为成立于 1999 年的东莞市商业银行股份有限公司，2008 年更名为现名。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 2025 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。2025 年 1 月，东莞银行原第四大股东东莞市鸿中投资有限公司转让全部股份至东莞市莞铁投资发展有限公司（原名：东莞市莞城福好企业投资有限公司，以下简称“莞铁投资”），莞铁投资成为第四大股东，前五大股东持股情况见图表 1。

图表 1 • 截至 2025 年末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	东莞市莞铁投资发展有限公司（原名：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年报整理

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机构批准的其他业务。（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 2025 年末，东莞银行下辖 1 家总行营业部、14 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、河源分行、珠海分行、韶关分行、中山分行、广东自贸试验区南沙分行、香港分行）、64 家一级支行、105 家二级支行、1 家社区支行、3 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、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灵山泰业村镇银行股份有限公司（以下简称“灵山泰业村镇银行”），其中东莞银行于 2025 年 8 月与 11 月先后完成收购灵山泰业村镇银行 40%与 10%的股份，持股比例由 30%增至 80%，故灵山泰业村镇银行由东莞银行参股公司转变为子公司；同年，东莞银行完成原子公司一东源泰业村镇银行股份有限公司（以下简称“东源泰业村镇银行”）改建为其分支机构的工作。

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。

三、债券概况及募集资金用途

截至本报告出具日，东莞银行由联合资信评级的存续债券见图表 2。

2025 年以来，东莞银行所发行的“22 东莞银行永续债 01”“24 东莞银行二级资本债 01”“24 东莞银行二级资本债 02”和“25 东莞银行永续债 01”“25 东莞银行 01”和“25 东莞银行科创债”均在付息日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。“25 东莞银行债 02”和“26 东莞银行二级资本债 01”尚未到首个付息日。

图表 2 • 截至本报告出具日由联合资信评级的存续债券概况

债券简称	发行金额（亿元）	起息日	期限
22 东莞银行永续债 01	20.00	2022/08/10	5+N 年
24 东莞银行二级资本债 01	20.00	2024/05/10	5+5 年
24 东莞银行二级资本债 02	20.00	2024/09/02	5+5 年
25 东莞银行永续债 01	30.00	2025/05/20	5+N 年
25 东莞银行科创债	15.00	2025/06/18	5 年
25 东莞银行 01	30.00	2025/07/14	3 年
25 东莞银行债 02	15.00	2025/08/14	3 年
26 东莞银行二级资本债 01	30.00	2026/07/10	5+5 年

资料来源：联合资信根据公开信息整理

四、宏观经济和政策环境分析

2026 年一季度，宏观政策认真落实中央经济工作会议精神，坚持稳中求进、提质增效，发挥存量政策和增量政策集成效应，加大逆周期和跨周期调节力度。财政收入稳步修复，支出强度显著提升、进度加快，政府债券发行节奏显著前置。货币政策延续“适度宽松”基调，1 月 15 日推出结构性降息、再贷款额度扩容等八项举措。政策继续着力扩大内需，稳妥应对中东冲突带来的能源化工供给冲击。

2026 年是“十五五”规划开局之年，面对地缘冲突加剧、全球供应链成本攀升以及国内结构调整阵痛等多重压力，宏观政策坚持稳中求进、靠前发力，推动经济实现超预期开局。整体来看，一季度经济呈现“生产供给增长加快、市场需求继续改善”的良好态势，但需求端结构分化明显：出口在外需回暖与“抢出口”效应共振下保持两位数高增长，固定投资在基建的拉动下实现由负转正，而消费修复斜率相对平缓，“供强需弱”矛盾仍存。信用方面，一季度社融增量同比少增，企业债券净融资成为主要支撑。宏观杠杆率继续温和上行，名义 GDP 增长回升部分缓解被动升压。工业企业利润高位增长，“量价利”齐升下结构性隐忧仍存。银行资产质量总体稳定，消费贷不良生成压力上升。信用利差低位震荡，流动性宽松驱动中低等级利差压缩。

展望后续，4 月政治局会议肯定“起步有力”，但指出“持续稳中向好的基础还需进一步巩固”，政策重心更重效能。财政加快资金落地并推动支出向“投资于人”转型，货币保持适度宽松并引导资金向科创、绿色、消费倾斜，合力巩固回升向好态势。“六张网”建设首次在政治局会议层面明确。外部挑战仍是经济运行面临的重大变量：中东冲突引发的能源价格上涨风险正在逐步传导，油价上涨带来的通胀压力、贸易成本上升和需求收缩，可能在二季度开始更充分地显现。内部方面，“供强需弱”格局尚未根本扭转，房地产市场的深度调整仍在持续，居民消费信心修复尚需时日，而基建投资在“十五五”开局项目储备支撑下有望维持较高增速，成为短期内稳增长的核心抓手。

完整版宏观经济与政策环境分析详见[《宏观经济信用观察季报（2026 年 3 月）》](#)。

五、行业分析

1 行业分析

2025 年，商业银行资产规模稳步扩张、结构持续优化，信贷增速受需求与融资结构转型影响有所放缓，非信贷资产成为扩表主力；信贷投向高度聚焦政策重点领域，金融服务实体经济质效持续增强。截至 2025 年末，我国商业银行资产总额 414.8 万亿元，同比增长 9.0%，增速较上年提升 1.8 个百分点；其中国有大型银行资产扩张速度领先，行业资产份额进一步向头部集中。资产质量方面，2025 年，商业银行房地产及涉政领域贷款在政策支持下风险持续缓释，叠加不良资产核销、转让力度加大，行业整体资产质量保持平稳，但零售贷款风险暴露、弱资质主体风险传导以及弱区域中小银行资产质量下行压力仍需关注，2025 年末不良贷款率为 1.50%，较上年末持平。负债及流动性方面，商业银行对公存款增速持续修复，储蓄存款保持稳定增长，整体存款增速提升，存款定期化趋势延续但期限结构向中短期优化，流动性保持合理充裕。盈利方面，商业银行净息差企稳筑底，全年净利润实现同比正增长，盈利呈现边际修复态势，2025 年净息差为 1.42%。资本充足性方面，商业银行资本充足率指标小幅波动，但整体远高于监管要求，资本安全边际充足，国有大行依托财政注资资本实力显著增强，弱资质中小银行仍面临资本补充压力，2025 年末资本充足率为 15.46%。未来，随着宏观经济持续复苏、各项稳增长政策落地见效、政策性金融工具协同发力，商业银行将保持规模稳健

增长、结构持续优化的发展态势；在负债成本下行、息差企稳、存量风险加快出清的支撑下，行业盈利有望稳步回升，服务实体经济能力与风险抵御能力将进一步增强。此外，考虑到银行业在经济金融体系中的系统重要性，监管与地方政府将持续提供必要支持，守住不发生系统性风险底线。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《2026 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 2025 年末，城市商业银行总资产 65.98 万亿元，较上年末增长 9.69%，增速略高于商业银行整体平均水平，占商业银行总资产的 15.91%；总负债 61.29 万亿元，较上年末增长 10.06%，占商业银行总负债的 15.99%。资产质量方面，2025 年，城市商业银行不良贷款率小幅上行，资产质量保持总体稳定，拨备水平有所下降，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 2025 年末，城市商业银行不良贷款率为 1.82%，高于商业银行平均水平；拨备覆盖率为 173.38%。盈利方面，2025 年，城市商业银行净息差收窄幅度趋缓，盈利水平的下滑趋势或将得到缓解。资本充足性方面，2025 年，在信贷资产增长较快的背景下，城市商业银行资本充足率整体有所下降，但仍有一定的安全边际。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。考虑到我国经济运行持续稳定恢复、人民银行适度宽松的货币政策、各项关于房地产和地方政府债务化解措施的落实以及中小银行改革化险持续推进，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《2026 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，但仍需关注贸易争端及地缘冲突对当地产业带来的负面影响。

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、半导体及集成电路、新材料、新能源、生物医药、人工智能、低空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。另一方面，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，贸易争端与地缘冲突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，2025 年东莞市地区生产总值为 12760.20 亿元，按不变价格计算，同比增长 4.0%。2025 年实现第一产业增加值 36.90 亿元，同比增长 4.5%；第二产业增加值 7165.44 亿元，同比增长 4.4%；第三产业增加值 5557.87 亿元，同比增长 3.5%。

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 2025 年末，东莞市金融机构各项本外币存款余额 29664.35 亿元，增长 3.9%，其中，住户存款 12490.46 亿元，同比增长 11.1%；金融机构本外币贷款余额 20036.62 亿元，增长 4.0%，其中制造业贷款较快增长，制造业贷款余额 3867.70 亿元，同比增长 10.7%。

六、跟踪期主要变化

（一）管理与发展

跟踪期内，东莞银行进一步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进一步完善；国有法人持股比例有所提升，股权结构得到优化；关联授信指标符合监管要求。

东莞银行按照《中华人民共和国公司法》《商业银行法》等相关法律法规要求，构建了以股东会为最高权力机构、董事会为决策机构、高级管理层为执行机构的公司治理架构，且能够按照公司章程有效发挥职能，整体履职情况较好。2025 年 12 月，东莞银行收到国家金融监督管理总局广东监管局关于修订章程的批复，不再设立监事会，由董事会审计委员会行使《中华人民共和国公司法》等法律法规、监管制度规定的监事会职权。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，内控管理水平得到提升。2025 年，东莞银行董事长及行长无调整。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，公司治理架构及内控水平有望得到持续提升。

股权结构变动方面，2025 年 1 月，东莞银行原第四大股东东莞市鸿中投资有限公司将持有的全部股份转让给莞铁投资（原名：东莞市莞城福好企业投资有限公司），莞铁投资成为其第四大股东。经过此次股权变更后，东莞银行国有法人持股比例进一步提升。截至 2025 年末，东莞银行股权结构中国有股东持股比例 42.00%，社会法人股东持股比例为 34.90%，自然人股东持股比例为 23.09%。从股权质押情况看，截至 2025 年末，东莞银行股东的股份无质押或冻结情况，股权质押风险相对可控。

东莞银行在管理层面设立跨部门的关联交易管理办公室，按照监管及内部制定的关联交易管理相关制度，对全行关联交易相关事项进行统筹管理，进一步完善关联交易管理机制。截至 2025 年末，东莞银行全部关联方授信总额/资本净额的比例为 12.53%，关联交易指标均符合监管要求。

（二）经营分析

跟踪期内，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，并在香港设立分行与子公司，在粤港澳大湾区“9+2”城市群中已实现“7+1”的城市覆盖，受益于国家战略、广东省“百千万工程”及东莞“8+8+4”现代化产业体系，以及香港机构带动的境内外联动，深度参与大湾区金融枢纽建设，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 2025 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 14.31%和 12.77%，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，截至 2025 年末，东莞银行东莞地区（含总行）以外区域的信贷业务贡献度为 40.17%，较上年提升 2.53%。

图表 3 • 存贷款市场份额

项目	2023 年末		2024 年末		2025 年末	
	占比	排名	占比	排名	占比	排名
存款市场占有率	13.87%	2	13.95%	2	14.31%	2
贷款市场占有率	12.21%	3	12.83%	3	12.77%	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

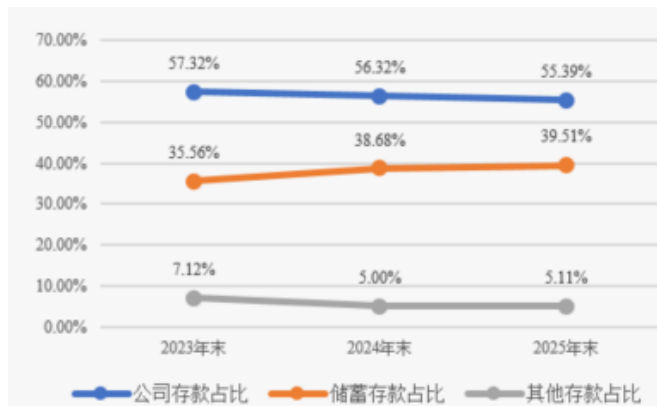
图表 4 • 存贷款业务结构

项目	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2024 年末	2025 年末
客户存款								
公司存款	2398.73	2469.38	2479.87	57.32	56.32	55.39	2.95	0.42
储蓄存款	1488.14	1695.62	1768.98	35.56	38.68	39.51	13.94	4.33
其他存款	297.83	219.24	228.65	7.12	5.00	5.11	-26.39	4.29
合计	4184.70	4384.24	4477.50	100.00	100.00	100.00	4.77	2.13
贷款及垫款								

公司贷款和垫款	2198.57	2556.96	2809.63	67.09	69.95	72.44	16.30	9.88
其中：贴现	78.86	269.01	184.05	2.41	7.36	4.75	241.13	-31.58
个人贷款	1078.70	1098.57	1068.77	32.91	30.05	27.56	1.84	-2.71
合计	3277.27	3655.53	3878.41	100.00	100.00	100.00	11.54	6.10

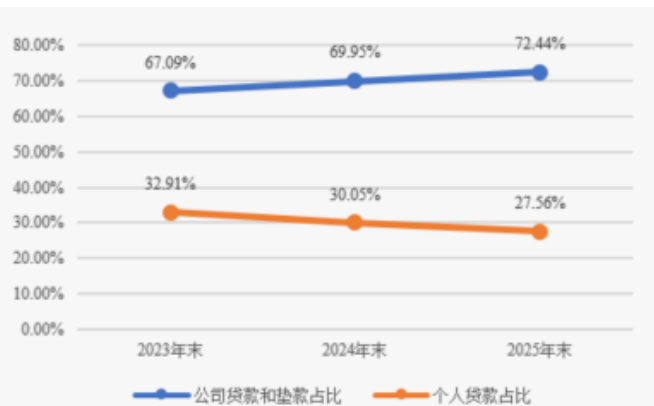
注：客户存款及贷款和垫款合计金额均不含应计利息；其他存款主要包括财政性存款、保证金存款、应解汇款及汇出汇款等
资料来源：联合资信根据东莞银行审计报告整理

图表 5 • 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 6 • 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

跟踪期内，东莞银行围绕国家政策及地区发展趋势，加强产品体系建设，并着力客户营销，提升公司业务服务水平，公司贷款业务规模保持增长态势；但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。但受外部经济环境等因素影响，企业盈利增速放缓，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放缓。东莞银行其他存款主要为保证金类存款，其余额占其他存款余额的 90%以上，受保函、银行承兑汇票、信用证等业务展业力度增强影响，其他存款余额有所增长，此外，财政资金拨付、使用速度加快，亦在一定程度上加大了其他存款的波动性。

公司贷款方面，东莞银行以“服务地方、服务市民、服务中小企业”的市场定位，聚焦“五篇大文章”和现代产业体系，推动实体经济发展。一方面，东莞银行积极部署政务金融，锚定广东省“百千万工程”，制定针对居住环境改善、产业升级、村镇基建等项目专项计划，实现了东莞市重点项目的精准对接，及时满足地方重点项目资金需求，截至 2025 年末，东莞银行国企类一般贷款余额 779.40 亿元，较上年增长 6.51%。另一方面，东莞银行聚焦科技型制造业企业，成立科技支行、设立科技金融中心，围绕粤港澳大湾区产业特色以及东莞市“8+8+4”现代化产业体系，根据科技型型企业全生命周期的金融服务需求先后推出“科创贷”“专利权质押快贷”“数字贷”等科技金融专项产品，为企业客户提供一揽子、一站式综合金融服务，截至 2025 年末科技企业授信余额 725.58 亿元，户数 3252 户，分别较上年末增长 9.96%和 8.69%；同时，加强绿色产品与服务的推广，积极对接绿色、低碳和循环经济领域信贷需求，截至 2025 年末绿色信贷余额 250.70 亿元，较上年末增长 40.84%。票据业务方面，东莞银行逐步构建“一级市场拓客、二级市场增效”的票据业务发展模式，批量拓展“1+N”模式下票据客户，加速资产流转，2025 年考虑收益率较低等因素影响，贴现业务展业力度有所降低。

普惠金融方面，东莞银行进一步优化小微企业金融产品，结合各类小微企业特点，优化“抵押 E 贷”“政信贷”“链 e 融”等普惠贷款类产品，并针对消费、养老、涉农等领域，创新推出“莞香易贷”“养老易贷”等特色产品以及农业“政银担”批量担保产品，满足各类小微企业融资需求。同时，东莞银行成立小微企业融资协调工作专班，完善网点服务，提升普惠小微企业走访力度，并在多地组建微贷团队，延伸服务半径，并从内部转移定价、绩效考核、资源配置、尽职免责等方面进行制度赋能，提升普惠小微业务展业效率。此外，东莞银行结合支农支小再贷款、政府贴息等红利政策，缓解普惠小微企业融资成本高的压力，促进政银企协同发展。截至 2025 年末，母行监管口径下，东莞银行小微贷款（含小微企业、个体工商户、小微企业主）余额 2070.58 亿元，较上年末增长 10.26%，其中普惠金融贷款余额 515.38 亿元，较上年末增长 9.14%。

2 零售银行业务

跟踪期内，东莞银行进一步完善个人银行业务产品体系，贴近客户需求并推进客户精细化营销，个人 AUM 及储蓄存款规模保持增长态势，但随着存款结构优化，储蓄存款增速有所放缓。东莞银行积极拓展个人信贷业务展业方式与渠道，个人经营性贷款余额保持增长，但受市场环境的影响，东莞银行个人按揭贷款规模有所收缩，使其 2025 年个人信贷规模有所下降。

储蓄存款方面，东莞银行进一步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，实现从获客到留客的全流程营销管理，并优化客户服务流程以及便民服务点布局，打造村社团队“业务批量做”“负债授信组合做”“财富业务搭配做”的标准作业模式，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 及储蓄存款规模增长。但另一方面，东莞银行进一步优化储蓄存款结构，压降高成本存款并引导短期限类储蓄存款拓展，存款结构得到优化的同时，储蓄存款增速有所放缓。储蓄存款结构方面，东莞银行储蓄存款以定期存款为主，截至 2025 年末储蓄存款中定期与活期存款规模分别为 1089.91 亿元和 679.07 亿元。

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。2025 年以来，东莞银行根据市场需求，调整展业策略，逐步加大居民自建房等方面的信贷投放力度，推动个人经营性贷款余额良好增长；但受当地居民消费信贷需求下滑影响，个人消费类贷款余额有所降低。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，成交量下探且用户还款意愿上升，个人住房按揭贷款下滑。整体上，2025 年东莞银行个人贷款余额有所回落。截至 2025 年末，东莞银行个人贷款余额 1068.77 亿元，其中个人按揭贷款余额 370.36 亿元，个人经营性贷款余额 398.39 亿元，个人消费贷款余额 300.03 亿元，较上年末分别变动-6.88%、5.48%和-7.15%。

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，以“灵活类、保障类、投资类、稳健类”资产配置方式，逐步丰富财富业务产品种类，满足客户多样的资产配置需求。此外，东莞银行推动养老金融发展，设置手机银行“养老莞家”专区，为客户提供一站式养老资产配置选择。截至 2025 年末，东莞银行自管理财净值型理财产品规模为 253.13 亿元。

3 金融市场业务

跟踪期内，东莞银行市场融入资金规模保持增长，同业资产配置力度不大；随着标准化债券配置力度加大以及非标资产的压降，投资资产结构有所优化，整体投资风险偏好趋稳；2025 年根据资本市场情况调整基金产品配置，投资资产总额有所减少。

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，其中以拆出资金为主，另有部分存放同业及买入返售金融资产类业务，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力度进一步增强，保持了同业存单发行市场活跃度，发行期限以 6 个月及以内为主。截至 2025 年末，东莞银行同业资产净额为 247.90 亿元，占资产总额的 3.60%；市场融入资金余额 1601.48 亿元，占负债总额的 24.91%。

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。2025 年，东莞银行投资资产以标准化债券配置为主，并压缩非标准化投资规模，投资资产结构得到进一步优化；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。东莞银行保持较大的力度配置政府及政府支持机构类债券，并根据市场表现情况，加大对中央银行票据和政策性金融债、商业银行及其他金融机构债券的配置力度，发行主体主要为外部级别 AAA 的金融机构；公司债券配置力度有所减弱，其外部评级以 AA+及以上为主，发行主体以分布于广东、浙江、福建及上海地区的国有优质企业为主；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，2025 年，东莞银行根据资本市场表现情况，择机调整基金配置，投资资产总额有所减少。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，2025 年，东莞银行实现金融投资利息收入 51.78 亿元，实现投资收益 15.16 亿元。

图表 7 • 投资资产结构

项目	金额（亿元）			占比（%）		
	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2023 年末	2024 年末	2025 年末
债券投资	1933.05	1934.04	1964.49	82.78	78.36	83.30
其中：政府债券及政府支持机构债券	784.60	772.67	764.79	33.60	31.31	32.43
中央银行票据和政策性金融债券	599.51	594.31	635.84	25.67	24.08	26.96
商业银行及其他金融机构债券	223.83	267.84	268.93	9.59	10.85	11.40
同业存单	165.81	169.88	156.97	7.10	6.88	6.66
公司债券	154.11	123.62	114.76	6.60	5.01	4.87
外国政府债券	5.18	5.71	23.20	0.22	0.23	0.98
券商收益凭证	20.65	--	4.40	0.88	--	0.19
信托计划	8.81	9.73	8.55	0.38	0.39	0.36
资产管理计划	55.29	44.64	38.25	2.37	1.81	1.62
基金	294.35	450.61	314.43	12.60	18.26	13.33
股权投资 ¹	15.75	14.50	14.99	0.67	0.59	0.64
衍生金融资产	6.80	7.51	5.62	0.29	0.30	0.24
理财	0.52	7.08	7.60	0.02	0.29	0.32
投资资产总额	2335.22	2468.10	2358.34	100.00	100.00	100.00
加：应计利息	25.78	24.10	23.96	--	--	--
减：投资资产减值准备	24.17	19.39	20.49	--	--	--
投资资产净额	2336.83	2472.81	2361.81	--	--	--

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

（三）财务分析

东莞银行提供了 2025 年度合并财务报表。立信会计师事务所（特殊普通合伙）对 2025 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。2025 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、灵山泰业村镇银行股份有限公司和东莞银行（国际）有限公司，2025 年，东源泰业村镇银行股份有限公司已被改建为东莞银行河源分行，同时完成收购灵山泰业村镇银行股份有限公司 50% 的股份，持股比例增至 80%，将其纳入合并范围，但由于其规模较小，故对合并数据影响较小，数据可比性较高。

1 资产质量

跟踪期内，东莞银行资产规模进一步增长，资产结构保持稳定，仍以贷款和投资资产为主。

图表 8 • 资产结构

项目	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2024 年末	2025 年末
现金类资产	446.41	351.26	381.76	7.10	5.22	5.54	-21.32	8.68
同业资产	209.72	232.63	247.90	3.33	3.46	3.60	10.92	6.56
贷款及垫款净额	3208.96	3586.08	3807.82	51.02	53.31	55.24	11.75	6.18
投资资产	2336.83	2472.81	2361.81	37.16	36.76	34.26	5.82	-4.49

¹ 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

其他类资产	87.33	84.52	93.52	1.39	1.26	1.36	-3.21	10.66
资产合计	6289.25	6727.30	6892.81	100.00	100.00	100.00	6.97	2.46

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增长态势，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。

2025 年，东莞银行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，2025 年末贷款及垫款净额 3807.82 亿元，较上年增长 6.18%。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，2025 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 22.49%、16.13%、7.96%、4.26%和 3.86%，其中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，东莞银行按照房地产融资协调机制“应纳尽纳”原则精准对接并支持“白名单”项目合理融资需求，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，以差异化的融资策略提供授信支持。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，2025 年末，东莞银行房地产业贷款余额 149.72 亿元，不良贷款率为 1.02%。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 2025 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 1.97%和 17.48%，前十大客户主要集中于租赁和商务服务业、房地产业及交通运输、仓储和邮政业，无违约情况发生，其中 6 户为国企类授信，合计余额 65.39 亿元。

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。2025 年以来，东莞银行进一步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；并开展压逾促降工作，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。2025 年，东莞银行（监管报表法人口径）处置不良信贷资产 22.42 亿元，其中通过现金清收 4.21 亿元；通过不良资产转让 5.50 亿元；通过呆账核销处置 12.71 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，但仍处于同业较低水平。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，2025 年末逾期 90 天以上贷款/不良贷款比例为 98.14%。东莞银行贷款拨备水平充足，但受不良贷款规模增长影响，拨备覆盖水平有所下降。

图表 9 • 贷款质量

项目	金额（亿元）			占比（%）		
	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2023 年末	2024 年末	2025 年末
正常	3210.29	3542.06	3771.41	97.96	96.90	97.24
关注	36.52	76.39	64.52	1.11	2.09	1.66
次级	14.00	15.47	8.43	0.43	0.42	0.22
可疑	4.71	7.33	10.45	0.14	0.20	0.27
损失	11.75	14.27	23.60	0.36	0.39	0.61
贷款合计	3277.27	3655.53	3878.41	100.00	100.00	100.00
不良贷款	30.46	37.07	42.48	0.93	1.01	1.10
逾期贷款	43.90	52.89	57.33	1.34	1.45	1.48
拨备覆盖率	--	--	--	252.86	212.01	191.50
贷款拨备率	--	--	--	2.35	2.15	2.10
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	--	--	--	90.39	94.63	98.14

资料来源：联合资信根据东莞银行审计报告整理

（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 2025 年末，东莞银行同业资产净额为 247.90 亿元，占资产总额的 3.60%，其中买入返售金融资产余额 13.94 亿元，质押标的资产主要为债券；存放同业款项净额 53.15 亿元，拆出资金净额 180.81 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。

2025 年，东莞银行进一步压缩信托产品、资产管理计划等非标投资，基金类产品配置力度随市场表现进行调整，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，2025 年末上述科目占投资资产净额的比重分别为 17.65%、61.69%和 19.93%。从投资资产质量情况来看，截至 2025 年末，东莞银行划入阶段三的投资资产余额为 30.28 亿元，无划入阶段二的投资资产，针对划入阶段三的投资资产计提预期信用损失 21.34 亿元，较上年末增加 1.20 亿元，主要为债权类投资和其他债权投资，需关注未来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 2025 年末，东莞银行的银行承兑汇票余额 296.43 亿元，开出信用证 197.74 亿元，开出保函余额 76.06 亿元，表外业务合计 641.39 亿元。

2 负债结构及流动性

跟踪期内，东莞银行负债规模保持增长，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保持上升态势，负债稳定性得到提升；各项流动性指标保持合理水平，流动性风险可控。

图表 10 • 负债结构

项目	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2024 年末	2025 年末
市场融入资金	1306.53	1576.66	1601.48	22.21	25.06	24.91	20.67	1.57
客户存款	4270.06	4474.27	4587.08	72.58	71.12	71.36	4.78	2.52
其中：储蓄存款	1488.14	1695.62	1768.98	25.29	26.95	27.52	13.94	4.33
其他负债	306.88	239.96	239.24	5.22	3.81	3.72	-21.81	-0.30
负债合计	5883.48	6290.89	6427.80	100.00	100.00	100.00	6.92	2.18

资料来源：联合资信根据东莞银行审计报告整理

跟踪期内，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 2025 年末，东莞银行市场融入资金余额 1601.48 亿元，占负债总额的 24.91%；其中，拆入资金 123.08 亿元；卖出回购金融资产款余额 266.54 亿元，卖出回购标的资产主要为债券；应付债券余额 1164.84 亿元，其中同业存单余额 800.25 亿元。

客户存款是东莞银行最主要的负债来源，客户存款规模保持增长态势。从客户结构来看，截至 2025 年末，东莞银行储蓄存款占负债总额的 27.52%，负债稳定性进一步提升；从存款期限来看，定期存款占客户存款的 58.20%，存款稳定性较好。

跟踪期内，东莞银行相关流动性指标处于合理水平。

图表 11 • 流动性指标

项目	2023 年末	2024 年末	2025 年末
流动性比例（%）	70.51	83.61	79.32
存贷比（%）	78.32	83.38	86.62
净稳定资金比例（%）	107.76	108.16	106.29
流动性覆盖率（%）	203.30	220.02	209.88

资料来源：联合资信根据东莞银行年报、监管报表整理

3 经营效率与盈利能力

2025 年，东莞银行加强负债成本管理，净息差收窄幅度放缓，加之生息资产规模增长，利息净收入水平有所回升，但投资收益较上年有所降低，营业收入进一步下降；受此影响，东莞银行净利润水平走弱，盈利能力承压。

图表 12 • 盈利情况

项目	2023 年	2024 年	2025 年
营业收入（亿元）	105.87	101.97	93.01
其中：利息净收入（亿元）	83.33	71.19	73.23
手续费及佣金净收入（亿元）	8.37	7.37	9.34
投资收益（亿元）	15.35	20.86	15.16
公允价值变动收益（亿元）	-0.55	2.33	0.02
营业支出（亿元）	63.46	63.71	61.26
其中：业务及管理费（亿元）	38.14	39.77	37.66
信用/资产减值损失（亿元）	24.00	22.67	22.53
拨备前利润总额（亿元）	66.33	60.99	54.04
净利润（亿元）	40.66	37.33	30.78
净息差（%）	1.61	1.26	1.19
成本收入比（%）	36.03	39.00	40.49
拨备前资产收益率（%）	1.14	0.94	0.79
平均资产收益率（%）	0.70	0.57	0.45
加权平均净资产收益率（%）	12.07	9.47	7.23

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。2025 年，东莞银行信贷市场面临较大同业竞争压力，加之市场利率下行，资产端收益率水平进一步下行，净息差水平进一步收窄，但得益于存款结构管理力度加强，长限定期存款规模有所压降，短期限存款规模逐步提升，净息差收窄幅度有所放缓，加之生息资产规模增长，利息净收入水平有所回升。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，2025 年，债市行情回落，投资收益较上年有所降低。受上述因素影响，东莞银行营业收入呈降低态势。

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。2025 年，东莞银行加强成本管控力度，压降租金成本的同时，精简冗余业务资源，业务管理费有所压降，但营业收入降低，成本收入比有所增长。此外，东莞银行资产质量较为稳定，信贷资产信用减值损失规模有所降低。2025 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 17.15 亿元和 4.86 亿元。

从盈利水平来看，2025 年，东莞银行营业收入水平进一步降低，净利润水平与盈利指标亦呈下降态势。

4 资本充足性

跟踪期内，东莞银行主要通过利润留存、发行资本债的方式补充资本，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。

2025 年，东莞银行主要通过利润留存、发行资本债券的方式补充资本，2025 年现金分红 7.49 亿元，分红规模占净利润比重较低，利润留存水平较好。2025 年，东莞银行成功发行 30.00 亿元永续债，对其资本水平进行了一定补充。截至 2025 年末，东莞银行所有者权益 465.01 亿元，其中实收资本 23.42 亿元、其他权益工具 49.99 亿元、资本公积 40.68 亿元、盈余公积 43.94 亿元、一般风险准备 78.76 亿元、其他综合收益 3.51 亿元、未分配利润 224.29 亿元、少数股东权益 0.43 亿元。

2025 年，东莞银行信贷业务增长，推动风险加权资产余额增长，同时个人信贷与贴现等风险资产权重占比低的资产规模有所降低，风险资产系数同步上升，资本充足水平有所下降，其核心一级资本面临一定补充压力。

图表 13 • 资本充足情况

项目	2023 年末	2024 年末	2025 年末
核心一级资本净额（亿元）	358.04	389.30	409.43
一级资本净额（亿元）	400.03	431.28	459.44
资本净额（亿元）	555.43	582.43	608.12
风险加权资产余额（亿元）	4038.29	4181.81	4503.91
风险资产系数（%）	64.21	62.16	65.34
所有者权益/资产总额（%）	6.45	6.49	6.75
资本充足率（%）	13.75	13.93	13.50
一级资本充足率（%）	9.91	10.31	10.20
核心一级资本充足率（%）	8.87	9.31	9.09

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

七、外部支持

2025 年以来，东莞市经济得到进一步发展，2025 年东莞市地区生产总值为 12760.20 亿元，按不变价格计算，同比增长 4.0%。2025 年实现第一产业增加值 36.90 亿元，同比增长 4.5%；第二产业增加值 7165.44 亿元，同比增长 4.4%；第三产业增加值 5557.87 亿元，同比增长 3.5%，经济发展稳中有进，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。

八、债券偿还能力分析

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 210.00 亿元、二级资本债券本金 90.00 亿元、无固定期限资本债券 50.00 亿元。以 2025 年末财务数据为基础，东莞银行合格优质流动性资产、净利润和所有者权益对存续债券本金的保障倍数见图表 14，优质流动性资产和所有者权益对存续债券的保障程度较好。

图表 14 • 债券保障情况

项 目	2025 年末
存续债券本金（亿元）	350.00
合格优质流动性资产/存续债券本金（倍）	2.18
所有者权益/存续债券本金（倍）	1.33
净利润/存续债券本金（倍）	0.09

资料来源：联合资信根据东莞银行年度报告整理

从资产端来看，2025 年，东莞银行不良贷款率、逾期投资资产占比均较低，拨备保持充足水平，同时投资以标准化产品为主，且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，东莞银行合格优质流动性资产和所有者权益对存续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，其能够为存续债券提供足额本金和利息，金融债券违约概率极低，二级资本债券与无固定期限资本债券违约概率很低。

九、跟踪评级结论

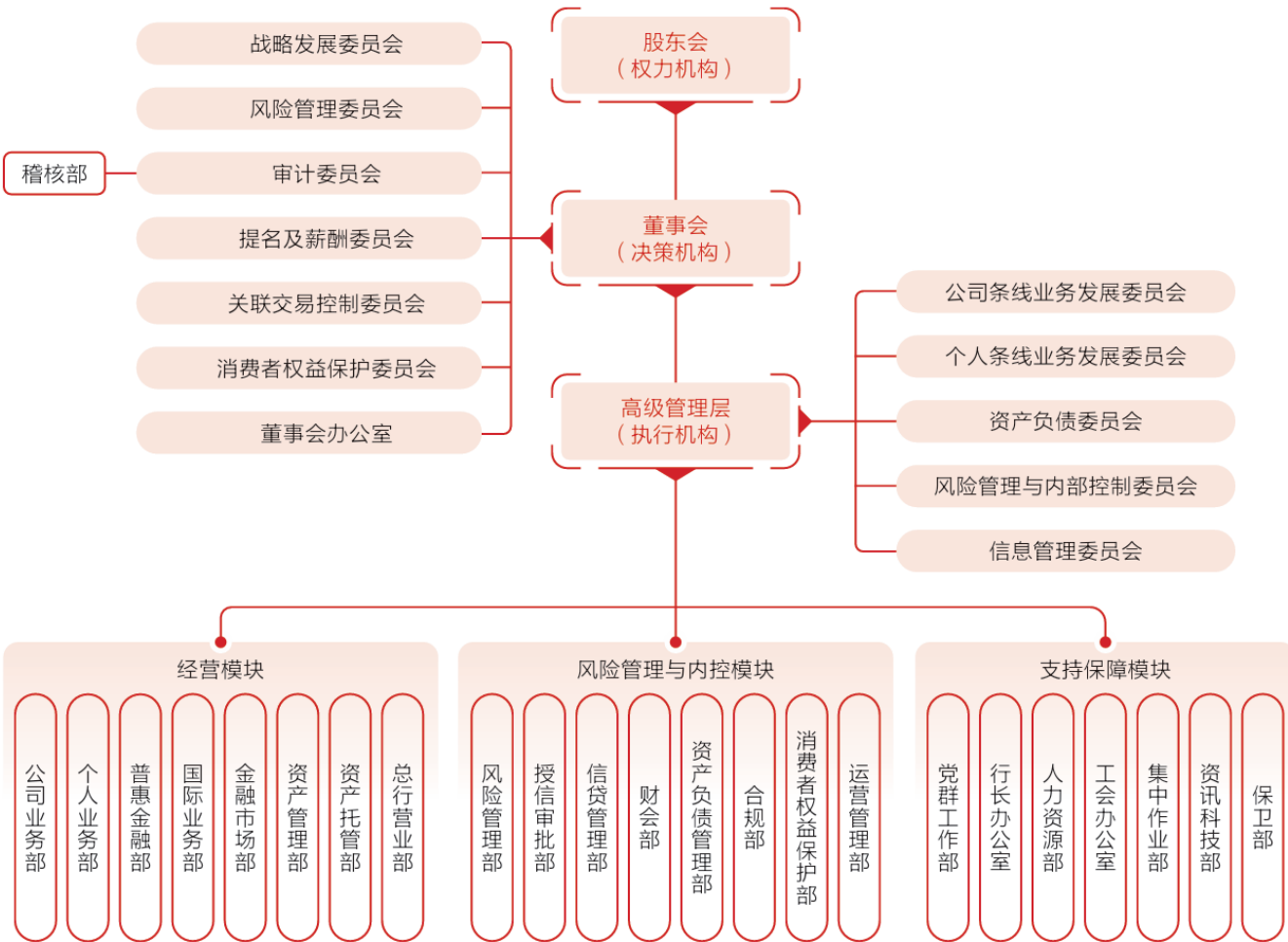
基于对东莞银行经营风险、财务风险、外部支持及债券偿还能力等方面的综合分析评估，联合资信确定维持东莞银行主体长期信用等级为 AAA，维持“22 东莞银行永续债 01”“24 东莞银行二级资本债 01”“24 东莞银行二级资本债 02”“25 东莞银行永续债 01”和“26 东莞银行二级资本债 01”信用等级为 AA⁺，维持“25 东莞银行 01”和“25 东莞银行债 02”信用等级为 AAA，维持“25 东莞银行科创债”信用等级为 AAA_{stt}，评级展望为稳定。

附件 1 东莞银行主要股东持股情况表（截至 2025 年末）

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	东莞市莞铁投资发展有限公司（原名：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	东莞市投资控股集团有限公司（原名：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年度报告整理

附件 2 东莞银行公司治理架构图（截至 2025 年末）



资料来源：联合资信根据东莞银行年度报告整理

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×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%
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%
流动性匹配率	加权资金来源/加权资金运用×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×100%
存贷比	贷款余额/存款余额×100%
风险资产系数	风险加权资产余额/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%
净利差	(利息收入/生息资产-利息支出/付息负债)×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×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 中长期科技创新债券信用等级设置及含义

联合资信中长期科技创新债券信用等级划分为三等九级，符号表示为：AAA_{sti}、AA_{sti}、A_{sti}、BBB_{sti}、BB_{sti}、B_{sti}、CCC_{sti}、CC_{sti}、C_{sti}。除 AAA_{sti} 级、CCC_{sti} 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 _{sti}	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 _{sti}	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 _{sti}	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 _{sti}	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 _{sti}	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 _{sti}	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 _{sti}	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 _{sti}	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 _{sti}	不能偿还债务

附件 4-4 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

附件 4-5 列入评级观察设置及含义

列入评级观察是对于已对受评主体给出了评级结果，由于突发事件，且对突发事件暂时没有结论时，采取的一种评级行动。评级观察分为“列入正面观察名单”“列入负面观察名单”和“列入评级观察名单”。

评级观察分类	含义
列入正面观察名单	未来 3~6 个月内信用评级有可能上调
列入负面观察名单	未来 3~6 个月内信用评级有可能下调
列入评级观察名单	重大事件或者其他变动因素对受评对象信用水平的影响不明朗，未来 3~6 个月内信用评级的调整方向尚无法判断