

联合资信评估有限公司

承诺书

本机构承诺出具的珠海华润银行股份有限公司 2016 年二级资本债券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

二零一六年十月二十一日

信用等级公告

联合[2016] 059 号

联合资信评估有限公司通过对珠海华润银行股份有限公司主体信用状况及拟发行的 2016 年二级资本债券（不超过人民币 20 亿元）进行综合分析和评估，确定

珠海华润银行股份有限公司

主体长期信用等级为 AA

2016 年二级资本债券信用等级为 AA⁻

评级展望为稳定

特此公告。

联合资信评估有限公司
二零一六年十月二十一日



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

珠海华润银行股份有限公司

2016年二级资本债券信用评级报告

评级结果

主体长期信用等级: AA
二级资本债券信用等级: AA⁻
评级展望: 稳定

评级时间

2016年10月21日

主要数据

项目	2016年 6月末	2015年末	2014年末	2013年末
资产总额(亿元)	1211.34	1163.94	1075.34	1295.78
股东权益(亿元)	93.00	88.46	86.92	77.57
不良贷款率(%)	2.49	2.51	1.72	0.59
贷款拨备率(%)	4.10	3.82	2.60	1.71
拨备覆盖率(%)	164.31	152.43	151.11	289.22
流动性比例(%)	47.07	43.34	34.25	47.51
存贷比(%)	76.89	73.44	69.94	50.94
股东权益/资产总额(%)	7.68	7.60	8.08	5.99
资本充足率(%)	11.96	11.27	12.13	11.19
一级资本充足率(%)	10.80	10.38	11.55	10.64
核心一级资本充足率(%)	10.80	10.38	11.55	10.64
项目	2016年 1~6月	2015年	2014年	2013年
营业收入(亿元)	18.69	36.48	31.37	23.69
拨备前利润总额(亿元)	10.79	19.93	15.86	11.41
净利润(亿元)	4.84	0.71	6.76	6.58
净利差(%)	2.22	2.43	2.38	1.96
成本收入比(%)	-	40.22	43.86	47.41
平均资产收益率(%)	-	0.06	0.57	0.57
平均净资产收益率(%)	-	0.81	8.22	8.70

数据来源于珠海华润银行财务报告及上报监管报表,联合资信整理。

注: 1. 2016年上半年数据未经审计; 2. 2016年6月末存贷比指标为母公司口径。

分析师

郎朗 胡健 王柠

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

珠海华润银行股份有限公司(以下简称“珠海华润银行”)公司治理与内部控制水平稳步提升,在控股股东华润股份有限公司(以下简称“华润股份”)的支持下,珠海华润银行在夯实商业银行基础素质的同时,依托华润股份多元化的业务平台持续推进产融结合的特色化业务发展,业务总体发展较好,资本保持较充足水平;珠海华润银行压缩同业业务规模,资产结构有所优化,受宏观经济形势的不利影响,不良贷款规模有所上升,计提的资产减值准备随之上升,对盈利水平产生影响,但2016年以来盈利水平有所提升。联合资信评估有限公司确定珠海华润银行股份有限公司主体长期信用等级为AA,拟发行的2016年二级资本债券(不超过20亿元人民币)信用等级为AA⁻,评级展望为稳定。该评级结论反映了本期二级资本债券的违约风险较低。

优势

- 控股股东实力雄厚,拥有多元化的业务平台,能够在内部管理、客户及渠道拓展、资本补充等方面给予支持;
- 持续加强公司治理和内部控制与风险管理体系建设,经营管理水平逐步提升;
- 依托股东多元化的业务平台进行协同发展,持续推进产融结合的特色化业务,品牌认知度逐步增强;
- 资本保持充足水平,拨备对于贷款总额的覆盖程度良好。

关注

- 2015年以来不良贷款及逾期贷款增加,信贷资产质量面临一定的下行压力;
- 应收款项类投资规模上升,对风险管理提出挑战;

- 资产质量下行对盈利水平带来负面影响，盈利能力有待提高；
- 宏观经济增速放缓、经济结构调整以及利率市场化等因素对商业银行运营产生压力。

声明

一、本报告引用的资料主要由珠海华润银行股份有限公司（以下简称“发行人”）提供，联合资信评估有限公司（以下简称“联合资信”）对以上资料的真实性、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发行人构成委托关系外，联合资信、评级人员与发行人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，未因发行人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、珠海华润银行股份有限公司 2016 年二级资本债券信用等级自本期二级资本债券（不超过人民币 20 亿元）发行之日起至到期兑付日有效；根据跟踪评级的结论，在有效期内信用等级有可能发生变化。



珠海华润银行股份有限公司 2016年二级资本债券信用评级报告

一、主体概况

珠海华润银行股份有限公司的前身是珠海市商业银行股份有限公司(以下简称为“珠海市商业银行”)。珠海市商业银行成立于1996年12月,是由珠海市十一个城市信用合作社改制而成的地方性股份制商业银行,初始注册资本3.28亿元。2009年4月,在珠海市政府和华润股份有限公司(以下简称“华润股份”)的主导下,珠海市商业银行进行重组,华润股份成为珠海市商业银行的控股股东。2011年4月,珠海市商业银行更名为珠海华润银行股份有限公司(以下简称“珠海华润银行”)。历经多次增资扩股,截至2016年6月末,珠海华润银行股本总额56.38亿元,其中持股比例在5%及以上股东持股情况见表1。珠海华润银行最大股东为华润股份有限公司,持股比例为75.33%,华润股份有限公司为中国华润总公司(隶属于国务院国资委)的全资子公司,中国华润总公司为珠海华润银行的实际控制人。

表1 持股比例5%及以上股东持股情况 单位: %

股东名称	持股比例
华润股份有限公司	75.33
珠海市海融资产管理有限公司	14.94
珠海铎创投资管理有限公司	7.59
合计	97.86

数据来源: 珠海华润银行提供相关资料, 联合资信整理。

珠海华润银行经营范围主要包括: 吸收公众存款; 发放短期、中期和长期贷款; 办理结算; 办理票据贴现; 发行金融债券; 代理发行、代理兑付、承销政府债券; 买卖政府债券; 同业拆借; 提供信用证服务及担保; 代理收付款项及代理保险业务; 提供保管箱服务; 外汇存

款; 外汇贷款; 外汇汇款; 外币兑换; 贸易、非贸易结算; 资信调查、咨询、见证业务; 经中国银行业监督管理委员会批准的其他业务。

截至2016年6月末, 珠海华润银行共拥有1家总行营业部, 7家异地分行, 1家横琴自贸实验区分行和98家支行; 在百色市和德庆市各控股了1家村镇银行。

截至2015年末, 珠海华润银行资产总额1163.94亿元, 其中贷款净额528.70亿元; 负债总额1075.48亿元, 其中存款余额752.51亿元; 股东权益88.46亿元; 不良贷款率2.51%, 拨备覆盖率152.43%; 资本充足率11.27%, 一级资本充足率10.38%, 核心一级资本充足率10.38%。2015年, 珠海华润银行实现营业收入36.48亿元, 净利润0.71亿元。

截至2016年6月末, 珠海华润银行资产总额1211.34亿元, 其中贷款净额568.18亿元; 负债总额1118.35亿元, 其中存款余额754.73亿元; 股东权益93.00亿元; 不良贷款率2.49%, 拨备覆盖率164.31%; 资本充足率11.96%, 一级资本充足率10.80%, 核心一级资本充足率10.80%。2016年1~6月, 珠海华润银行实现营业收入18.69亿元, 净利润4.84亿元。

注册地址: 广东省珠海市吉大九洲大道东1346号

法定代表人: 刘晓勇

二、本期债券概况

1. 本期债券概况

本期二级资本债券拟发行规模为不超过20亿元人民币, 具体发行条款以发行人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

本期债券本金和利息的清偿顺序在存款人和一般债权人之后，股权资本、其他一级资本工具和混合资本债券之前；本期债券与发行人未来可能发行的与本期债券偿还顺序相同的其他二级资本工具同顺位受偿。除非发行人结业、倒闭或清算，投资者不得要求发行人加速偿还本期债券的本金和利息。本期债券的派息将遵守监管当局现时有效的监管规定。除发生触发事件外，本期债券的本金和利息不可递延支付或取消支付。

当触发事件发生时，发行人有权在无需获得债券持有人同意的情况下自触发事件发生日次日起不可撤销地对本期债券的本金以及已发行的其他一级资本工具的本金进行全额减记为零，任何尚未支付的累积应付利息亦将不再支付。当债券本金和已计提但尚未发放的利息被减记后，本期债券即被永久性注销为零，并在任何条件下不再被恢复。触发事件指以下两种情形中的较早者：(1)银监会认定若不进行减记，发行人将无法生存；(2)相关部门认定若不进行公共部门注资或提供同等效力的支持，发行人将无法生存。

3. 本期债券募集资金用途

本期二级资本债券的募集资金将用于充实二级资本，提高资本充足率。

联合资信认为，二级资本债券是被中国银监会 2012 年颁布的《商业银行资本管理办法(试行)》所认可的二级资本工具，可以用于补充商业银行二级资本。二级资本债券设有全额减记条款，一方面，二级资本债券具有更强的资本属性和吸收损失的能力，另一方面，一旦触发全额减记条款，二级资本债券的投资者将面临较大的损失。但是，二级资本债券减记触发事件不易发生。

三、营运环境

1. 宏观经济环境分析

(1) 国际经济环境

金融危机爆发以来，各国政府财政支出高速增长，发达经济体政府债务负担加重，金融危机已演变为主权债务危机。为恢复经济增长，主要经济体都采取了大量的经济刺激政策和金融纾困手段。在各种经济政策和救助工具拉动下，全球经济增长呈现分化发展趋势。近年来，世界经济在温和复苏中进一步分化调整，发达经济体经济运行分化加剧，发展中经济体增长放缓；货币政策措施分化严重，国际金融市场动荡加剧；世界经济复苏依旧艰难曲折。

美国经济增长内生动力持续增强，政府去杠杆逐步放缓，美国国会通过的财政拨款预算法案，进一步拓展了美国财政空间，减轻了财政减支对经济增长的消极影响。随着美国经济形势的好转，2014 年 10 月，美国完全退出量化宽松，同时明确下一步政策重点将转向加息。美国政策的转变可能引发国际资本流动的微妙变化，加剧国际金融市场的不确定性，也给新兴经济体带来挑战。欧债危机爆发以来，欧盟采取了欧洲稳定机制、宽松货币政策、加持主权债务等举措，经济开始驶入复苏轨道，2014 年欧盟实现了正增长，但仍然没有摆脱低迷状态，失业率居高不下，内需疲软，通货膨胀率持续走低，公共和私营部门债务过高等，都将是欧洲经济复苏面临的严峻问题。在“安倍经济学”指导下，日本政府开始推行以“量化和质化宽松货币政策(QQE)、灵活的财政政策、结构性改革”为核心的经济增长战略，日本经济在短期内强劲反弹，但受内在增长动力不足和消费税上调的影响，经济增速明显放缓，安倍经济学对日本经济的长远影响有待观察。

随着美国政策重点的转变，国际金融市场动荡的风险将会增大，部分新兴经济体面临较大的资金外流和货币贬值压力。除动荡的外部金融环境外，新兴经济体内部也正面临各种结构性问题的挑战，使得新兴经济体的脆弱性更为突出，经济下行风险仍然存在。

（2）国内经济环境

在金融危机期间，中国经济在以政府投资和宽松的货币政策为主的经济刺激政策推动下，经济增长率保持在9%以上，在应对外部市场冲击和恢复经济增长方面效果明显。然而经济刺激政策的实施导致了通货膨胀不断攀升和经济结构矛盾加剧。2012年疲弱的外需环境及国内生产成本的上涨，导致我国外贸进出口总额增速下降明显，同时也极大地影响了国内实体经济的发展。2012年央行两次下调存款准备金率和两次降息，以及持续的进行逆回购操作，保证了市场的流动性，全年货币供给保持平稳增长，保障了实体经济的平稳发展。2013年，我国明确了“稳增长、调结构、促改革”的政策思路，经济发展呈现稳中向好的态势。2014年，我国经济发展进入“新常态”，政府将稳增长和调结构并重，创新宏观调控的思路和方式，简政放权，定向调控，保证了国民经济在新常态下的平稳运行。2015年，我国经济结构持续优化，消费对经济增长的贡献度逐步提升，成为经济增长的首要拉动因素。同时，与改善民生密切相关的就业与居民收入指标表现良好，化解产能过剩和节能减排也取得一定进展。但受到制造业持续产能过剩、需求不足，以及房地产市场调整带动房地产投资下行等因素的影响，我国投资增长乏力，是拖累当前经济增长的主要原因。此外，企业经营依然困难，融资瓶颈约束明显，也对经济增长造成一定的负面影响。经初步核算，2015年，我国GDP增长率为6.9%，

同比下降0.5个百分点；CPI增长率为1.4%，同比下降0.6个百分点，创近年来新低（见表2）。

2016年上半年，我国继续实行积极的财政政策和稳健的货币政策。财政政策上，我国着力推进供给侧改革，通过减税降费和化解落后产能等方式推动产业升级。货币政策上，继续加强金融对实体经济的支持力度，完善宏观审慎管理框架，更多使用定向和创新型货币工具保证流动性的合理充裕。具体来看，民间投资和制造业投资增速回落明显导致固定资产投资增速放缓，但消费需求保持平稳增长，进出口略显回稳向好趋势。2016年1~6月份，中国国内生产总值（GDP）34.1万亿元，同比实际增长6.7%。

目前，我国处于经济增长速度换挡期、结构调整阵痛期、前期刺激政策消化期，三期叠加的结果是较大的经济下行压力。在经济发展新常态下，如何打造经济增长的新引擎，调整经济结构，优化资源配置，增强可持续发展的动力是国内经济面临的重要挑战。2016年下半年，在“去产能”的大背景下，为了推动经济结构转型，实现经济在6.5%~7.0%增长、物价温和回升、就业市场稳定等2016年年度目标，政府将继续推进结构性改革，尤其是供给侧改革，加快新旧发展动能转换，通过实施积极的财政政策和稳健并灵活适度的货币政策，为经济平稳运行托底，我国经济整体将保持平稳发展。

表2 宏观经济主要指标

单位：%/亿美元

项目	2015年	2014年	2013年	2012年	2011年
GDP增长率	6.9	7.4	7.7	7.8	9.2
CPI增长率	1.4	2.0	2.6	2.6	5.4
PPI增长率	-5.2	-1.9	-1.9	-1.7	6.0
M2增长率	13.3	12.2	13.6	13.8	13.6
固定资产投资增长率	10.0	15.7	19.3	20.6	23.8
社会消费品零售总额增长率	10.7	10.9	13.1	14.3	17.1
进出口总额增长率	-7.0	2.3	7.6	6.2	22.5
进出口贸易差额	36865	23489	2592	2311	1551

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind资讯，联合资信整理。

注：2014年和2015年进出口贸易差额的单位为亿元。

（3）区域经济发展概况

珠海市位于广东省珠江口的西南部，东与香港隔海相望，南与澳门相连，西邻新会、台山市，北与中山市接壤。珠海市陆地面积 1732.33 平方公里，下辖 3 个行政区、5 个经济功能区，常住人口 163.41 万人。

珠海于 1980 年成为经济特区，2008 年国务院颁布实施珠江三角洲地区改革发展规划纲要(2008-2020 年)(以下简称“珠三角《规划纲要》”)，明确珠海为珠江口西岸的核心城市。近年来，珠海市政府深入贯彻珠三角《规划纲要》，采取保增长、保民生、保稳定一揽子政策措施，有效应对国际金融危机等挑战，经济实现平稳增长。目前，珠海市已形成了包括生物医药、石油化工、家电电气、精密机械制造和电力能源和电子信息业在内的六大工业支柱产业。2015 年全市实现地区生产总值 2024.98 亿元，较上年增长 10.0%；三次产业的比例调整为 2.3:49.7:48.0；全市实现公共财政预算收入 269.96 亿元，较上年增长 17.2%。

截至 2015 年末，珠海市本外币各项存款余额 5383.73 亿元，较上年末增长 10.0%；本外币各项贷款余额 2969.70 亿元，较上年末增长 22.4%。

总体看，珠海市区位经济较为发达，综合实力持续提升。

2. 行业分析

（1）行业概况

我国商业银行在金融体系中处于重要的地位，是企业融资的主要渠道。近年来，我国商业银行整体运营态势良好，资产和负债规模增速保持平稳，但受宏观经济下行以及利率市场化等因素的影响，盈利能力有所下降。截至 2015 年末，我国商业银行资产总额 155.83 万亿元，负债总额 144.27 万亿元；2015 年，我国商业银行实现净利润 1.59 万亿元，净息差为 2.54%。近年来，我国政府积极推进利率市场化改革，随着存款利率浮动上限的放开，存贷利差逐年收窄。为拓宽收入来源，我国商业银行逐步加

大中间业务拓展力度，中间业务发展迅速。2015 年，我国商业银行非利息收入占营业收入的比重上升至 23.73%。中间业务的快速发展更加凸显出我国银行业积极寻求增加服务种类、提升分销能力、拓展金融服务领域的多元化发展趋势。近年来，我国商业银行积极探索综合化经营道路，目前已有部分大型商业银行和股份制银行初步形成了涵盖银行、保险、基金、金融租赁及信托的综合化经营格局。2012 年 9 月 17 日，由中国人民银行、中国银行业监督管理委员会、中国证券监督管理委员会、中国保险监督管理委员会、国家外汇管理局联合发布的《金融业发展和改革“十二五”规划》中明确提出引导具备条件的金融机构在明确综合经营战略、有效防范风险的前提下，积极稳妥开展综合经营试点，提高综合金融服务能力与水平。未来，

我国商业银行综合化经营发展趋势将进一步显现。

近年来，受宏观经济增速放缓的影响，企业经营风险加大，商业银行不良贷款余额有所增加，不良贷款率有所反弹，银行业资产质量面临的压力上升（见图 1）。但另一方面，银行业贷款拨备保持在较高水平，行业整体风险可控。截至 2015 年末，商业银行不良贷款余额 1.27 万亿元，不良贷款率为 1.67%，拨备覆盖率和贷款拨备率分别为 181.18%和 3.03%。未来一段时间，商业银行资产质量下行压力依然较大。



图 1 近年来我国商业银行业不良贷款变化图

注：1. 商业银行包括大型商业银行、股份制商业银行、城市商业银行、农村商业银行以及外资银行。

2. 资料来源：中国银监会，联合资信整理。

自 2013 年起，我国商业银行开始执行《商业银行资本管理办法（试行）》（以下简称“新办法”）。根据新办法，截至 2015 年末，我国商业银行平均核心一级资本充足率为 10.91%，平均一级资本充足率为 11.31%，平均资本充足率为 13.45%，整体资本充足。由于我国商业银行盈利模式仍主要以利差为主，风险资产对资本消

耗很快，且国内直接融资市场尚不够发达，为持续达到新的监管要求，商业银行不可避免地面临不同程度的资本补充压力。

表 3 商业银行主要财务数据

单位：万亿元/%

项目	2015 年	2014 年	2013 年	2012 年	2011 年
资产总额	155.83	134.80	118.80	104.6	88.40
负债总额	144.27	125.09	110.82	97.7	82.74
净利润	1.59	1.55	1.42	1.24	1.04
不良贷款额	1.27	0.84	0.59	0.49	0.43
资产利润率	1.10	1.23	1.27	1.28	1.3
资本利润率	14.98	17.59	19.17	19.85	20.4
不良贷款率	1.67	1.25	1.00	0.95	1.0
拨备覆盖率	181.18	232.06	282.70	295.51	278.1
存贷比	67.24	65.09	66.08	65.31	64.9
核心资本充足率	-	-	-	10.62	10.2
资本充足率	13.45	13.18	12.19	13.25	12.7
核心一级资本充足率	10.91	10.56	9.95	-	-
一级资本充足率	11.31	10.76	9.95	-	-

资料来源：中国银监会，联合资信整理。

总体来看，国内银行业仍处于较快发展阶段，内部管理和风险控制水平持续提升，业务创新能力逐步提高，盈利能力强。但在保护性政策利差下，银行资产规模快速膨胀，信贷资产质量存在隐忧，资本充足性面临压力。随着利率市场化的逐步推进，商业银行利差水平将受到挤压。此外，商业银行不良贷款余额的上升，将使相应的减值准备计提增加，多方面的因素将对商业银行利润形成一定的挤压，未来银行业盈利将面临压力。

（2）市场竞争

长期以来，中国银行业呈现业务模式趋同，同质化竞争严重的局面。规模竞争在银行业竞争中占据重要地位，银行业形成了以大型国有控股商业银行和全国性股份制商业银行为主导的银行业竞争格局（见图 2）。

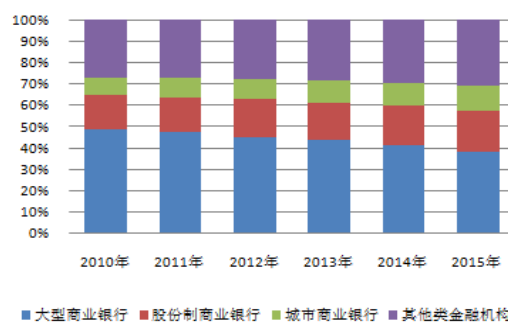


图 2 近年来我国银行业金融机构资产占比变化图

注：1.其他类金融机构包括政策性银行、农村商业银行、农村合作银行、城市信用社、农村信用社、非银行金融机构、外资银行、新型农村金融机构和邮政储蓄银行。
2.资料来源：中国银监会。

凭借长期经营的积累，国有控股商业银行在经营网点、客户资源、规模效益、人力资源等方面处于行业领先地位，市场份额一直处于市场前列。同时，国有商业银行实施了综合化经营战略，业务多元化程度得到提升，增强了其抵御金融脱媒冲击的能力，并通过非银行子公司的设立，扩展其业务的外延，进一步提升

了市场竞争力，保持了市场领先地位。股份制商业银行采取相对灵活的经营机制和现代化的经营管理方式，经过多年的快速发展，已经成为我国金融体系的重要组成部分。但由于产品的同质化情况严重，竞争压力非常大。因此，推动差异化经营、特色化发展成为其未来发展的重要战略目标。城市商业银行具有明显的地域优势，是民营中小企业创业和发展的重要资金支持者。近年来，城市商业银行资产规模迅速增长，异地分支机构数量也大幅增长，但异地分支机构的设立，对城市商业银行资本、人力资源、风险管控能力等方面带来了巨大挑战。农村金融机构加快推进股权改造和经营机制转换，职工和自然人持股情况不断规范，风险管理机制和流程银行建设步伐加快。外资法人银行是在华外资银行的主要存在形式。为更好地发挥外资银行的积极作用，促进国内外金融业在资金、技术、产品和管理方面进一步融合，提高金融资源配置效率，提升我国银行业服务和管理水平。2014 年 11 月，国务院公布《国务院关于修改〈中华人民共和国外资银行管理条例〉的决定》，降低了外资银行市场准入门槛。未来，外资银行在国内的竞争力有望提升。随着金融市场不断发展，银行业面临保险、基金、证券、信托等金融机构的激烈竞争。此外，互联网金融的快速发展以及民营银行的逐步设立给商业银行的市场定位、盈利模式、业务结构、客户基础、服务理念等多方面带来冲击，推动商业银行对传统的经营服务模式进行深层次变革。

总体看，我国银行业的竞争日趋激烈，各类商业银行只有充分发挥自身优势，并加速改革、转型进程，才能在激烈的竞争中保持竞争优势。

（3）行业风险

目前我国主要商业银行能够按照国际先进商业银行的规范要求搭建风险管理组织体系，逐步强化风险管理体系的垂直性和独立性；业务操作流程和分级授权制度不断完善和优化，

内部风险评估体系基本建立。大型商业银行已经开始按照巴塞尔新资本协议内部评级法的要求开发内部评级系统。

①信用风险

商业银行整体信贷风险管理水平在近年来有明显提高，但由于商业银行经过了高速扩张期，在国内宏观经济增速放缓及国际经济形势不乐观的情况下，未来几年商业银行的信贷资产质量面临一定压力。商业银行面临的信用风险将主要体现在以下几个方面：政府融资平台贷款、房地产业贷款、小微企业贷款及表外融资业务等方面。此外，部分行业产能过剩风险以及个别地区民间借贷危机在一定程度上使得商业银行面临的信用风险上升。

近年来，在地方政府的政绩追求与 GDP 增速难以真正脱钩的情况下，地方投资冲动带动融资平台债务迅速增长。地方融资平台债务偿债资金主要来自财政拨款和政府补贴，地方财政的过度负债和地方政府土地转让收入的预期减少将导致融资平台债务风险加大。2012 年之前，地方融资平台债务主要以银行贷款为主。2012 年以来，监管部门清理整顿地方融资平台贷款的力度持续加大，商业银行纷纷收紧了平台贷款，城投债、信托成为地方融资平台新的重要资金来源，地方融资平台债务规模快速增长，潜在风险进一步加大。大部分城投债由银行业金融机构持有，地方政府债务风险在银行体系内积聚。2012 年 12 月 24 日，财政部、国家发改委、中国人民银行、中国银行业监督管理委员会四部委联合下发了财预【2012】463 号“关于制止地方政府违法违规融资行为的通知”，文件通过规范融资方式、制止违规担保等措施对地方政府及其融资平台政府性债务规模的无序扩张进行了约束，以防范相关风险。2014 年 8 月，全国人大常委会表决通过了关于修改“预算法”的决定。新的预算法赋予地方政府适度的举债权限，进一步规范地方政府性债务管理，有助于化解地方政府债务风险。2014 年 10 月，国务院印发国发【2014】43 号“关于加强地方

政府性债务管理的意见”，落实新预算法相关规定，建立借、用、还相统一的地方政府性债务管理机制，对地方政府债务实行规模控制和预算管理，并明确剥离了融资平台公司政府融资职能，全面部署加强地方性债务管理。2015年以来，财政部推进地方政府债务置换工作，通过发行地方政府债券置换商业银行贷款的方式，缓解地方政府债务压力，同时降低商业银行地方债务风险。然而，目前我国面临较大经济财政下行压力，短期内有限的地方债券发行额度还不能完全承担地方政府负债融资的重任。

近几年来，国务院陆续出台了多项调控房地产市场的政策。2014年9月，中国人民银行、银监会联合发布“关于进一步做好住房金融服务工作的通知”，对房地产企业融资提出了支持政策，在增加房地产企业融资渠道的同时，降低了房地产企业的债务负担。在新政策的刺激下，预计未来各银行将适度增加房地产行业贷款的规模。但受到销售业绩不佳等因素的影响，房地产企业资金链危机的现象频现，使得商业银行房地产业贷款面临一定的信用风险。

为支持中小企业发展，国家出台了支持小型和微型企业发展的金融、财税政策措施，各银行业金融机构持续加强对符合国家产业和信贷政策的小微企业的融资支持力度。尽管小微企业贷款收益率较高，风险相对分散，但小微企业过短的生命周期、贷款抵押品的不足、还款能力弱等因素都使商业银行面临一定的信用风险。

我国商业银行表外业务中银行承兑汇票、委托贷款和理财业务发展较快，表外融资规模增加，随之也酝酿了较大的表外业务风险。银监会已经针对商业银行理财产品、委托贷款、银行承兑汇票等表外业务的风险管理出台了一系列管理措施，以规范银行业表外业务。

近年来，为达到贷款集中度、信贷额度以及资本充足性等监管要求，部分商业银行通过各种同业通道将信贷资产和非信贷资产、表内和表外科目相互转换，将信贷资产从“贷款”科

目转移至“非信贷资产”科目，游离出贷款科目的监管统计口径，逃避贷款额度以及存贷比指标的约束，同时满足部分融资受限客户的资金需求。由于该部分资产以同业资产、投资资产等形式存在，该类资产隐藏的信用风险需关注。

②流动性风险

随着金融市场的发展，居民的投资渠道得到拓宽，在银行存款利率受到管制且利率水平偏低的情况下，银行业面临储蓄存款流失和负债稳定性下降的挑战。随着银监会加大对商业银行违规票据账务处理行为的查处力度，以及央行将保证金存款纳入商业银行准备金计提范围政策的出台，一定程度上限制了商业银行通过开出承兑汇票获取存款的行为。在存贷比的考核指标下，中小银行面临较严峻的资金压力。同时，随着我国银行业经营环境、业务模式、资金来源的变化，部分商业银行出现资金来源稳定性下降、资产流动性降低、资产负债期限错配加大、流动性风险上升等问题，流动性风险管理和监管面临的挑战不断增加。

为提升商业银行流动性风险监管的有效性，银监会引入了流动性覆盖率和净稳定资金比例指标，并不断完善流动性风险的定性监管要求，建立更为系统的流动性风险分析和评估框架。此外，为保持银行体系流动性总体稳定，人民银行加大了货币政策工具的创新力度，并创设了常备借贷便利(SLF)和中期借贷便利(MLF)等货币政策工具。

③市场风险

近年来，理财产品的大规模发行、民间借贷现象泛滥等问题，都反映了利率市场化的内生需求。目前利率市场化改革已经列入了“十二五”规划，利率市场化改革的步伐逐步加快。全面放开金融机构存贷款利率后，利率风险将成为商业银行面临的最主要的市场风险。利率波动的加大，使得商业银行面临的利率风险上升；另一方面，近年来银行业的债券投资规模持续增长，利率波动对债券投资收益及公允价值的影响加大，银行业需加强其交易账户和银行账

户的利率风险管理。近年来银行业同业业务规模呈快速增长趋势，利率波动使得银行业同业业务面临的市场风险上升。随着海外业务的不断发展及人民币汇率波动幅度加大，商业银行汇率风险也在上升。

④操作风险

近几年，银监会加大对银行合规性监管力度，针对内控和管理的薄弱环节，发布了加大防范操作风险工作力度的“十三条”措施。为提高监管政策的可执行性、一致性和匹配性，2014年9月，银监会修订了《商业银行内部控制指引》。各银行也逐步重视防范操作风险，加强内控措施的完善和内部稽核力度，银行业整体操作风险管理水平得到提升。但近年来票据诈骗、银行理财纠纷、假担保等金融案件仍有发生，表明商业银行特别是中小银行操作风险管理架构有待完善、管理水平仍有待提高。

总体而言，我国商业银行按照监管部门要求以及自身风险管理的需要不断强化相关风险的监控和管理措施，整体风险得到有效的控制。然而，以小微企业为代表的实体经济企业信用风险状况仍难有明显改善，商业银行不良贷款可能惯性增长，资产质量下行压力依然较大。但相关政策的支持和商业银行自身财务实力的提升有利于不良贷款的平稳运行，并使资产质量处于可控范围。此外，随着金融创新和金融市场的快速发展，商业银行流动性风险管理面临着更大的挑战。

（4）银行业监管与支持

现阶段，我国实行由中国人民银行、银监会、保监会、证监会组成的“一行三会”金融分业监管体制。中国银监会负责全国银行业金融机构及其业务活动的监督管理工作。中国人民银行作为中央银行，负责实施货币政策，维持金融市场稳定。国家外汇管理局、证监会和保监会等分别在外汇业务、基金代销和托管业务、银行保险产品代理销售业务等方面对银行业金融机构进行监管。

中国银监会成立以来，在总结自身监管经

验的基础上，吸收国际主流监管理念，提出了“管法人、管风险、管内控、提高透明度”的监管理念，形成了“准确分类—提足拨备—充分核销—做实利润—资本充足”的持续监管思路，以及“风险可控、成本可算、信息充分披露”的金融创新监管原则，基本构建了符合我国实际的银行业监管理念框架体系。

目前我国银行业适用的法律主要包括《中国人民银行法》、《中国商业银行法》和《银行业监督管理法》，并已初步形成了以这三部法律为基础，以行政法规为主干，以部门规章和规范性文件为依据和准绳，以其他相关法律、法规、决议和命令为辅助，以及金融司法解释为补充的审慎监管体系。此外，建立了覆盖资本水平、公司治理、内部控制、信用风险、市场风险、操作风险、流动性风险、国别风险、声誉风险等方面的银行业审慎监管框架，形成了一套符合我国银行业运营实际的审慎监管“工具箱”。

除了各项监管法规以外，监管部门还采取现场监管、非现场监管、窗口指导等方式，对商业银行各项经营活动进行持续监管。近年来，我国银行业监管过程中注重合规监管和风险监管，监管方式和手段逐步改进，监管的全面性、专业性和有效性得到提高。

近年来，银监会逐步推进新监管标准的实施。2011年，银监会颁布了银行业实施新监管标准的指导意见，制定了提高银行业监管有效性的中长期规划，以及巴塞尔Ⅱ和巴塞尔Ⅲ同步实施的计划。根据各类银行业金融机构的实际情况，银监会在统一设定适用于各类银行业金融机构最低监管标准的同时，适当提高了系统重要性银行监管标准，对不同机构设置了差异化的过渡期安排，这有助于各类银行业金融机构向新监管标准的平稳过渡。

2012年6月7日，银监会发布了《商业银行资本管理办法（试行）》，并于2013年1月1日正式施行，要求商业银行在2018年底前达到规定的资本充足率监管要求。从长远看，银行

业通过高资本消耗支持规模扩张的发展方式难以维持。新资本监管标准的实施，将有助于强化资本约束，推动银行增长从以规模扩张为主，向以质量效益为主转变。为缓解信贷增长给银行带来的资本补充压力，监管部门鼓励银行自身提高利润留存比例，扩大内源性资本补充，同时，监管部门积极探索通过发行优先股、创新资本工具或开拓境外发行市场等方式，使银行多渠道筹集资本。银监会已出台鼓励和引导民间资本进入银行业的实施意见。

为促进我国银行业加强流动性风险管理，维护银行体系的安全稳健运行，银监会在借鉴国际监管标准、结合我国银行业流动性风险管理实践的基础上，发布了《商业银行流动性风险管理办法（试行）》（以下简称“办法”），该办法规定了流动性覆盖率和流动性比例两项流动性风险监管指标，加强了对同业负债比例及表外业务的监测和管理，其中流动性覆盖率应于2018年底前达到100%的要求。此外还提出了多维度的流动性风险监测分析框架及工具，规定了流动性风险监管的方法、手段和程序。

2014年5月，中国人民银行、银监会、证监会、保监会和外汇局联合发布《关于规范金融机构同业业务的通知》，银监会同时发布《关于规范商业银行同业业务治理的通知》，对金融机构同业业务的业务类型划分、核算方法、资本金计提、业务集中度以及同业业务权限进行规范。银监会明确规定商业银行开展同业业务实行专营部门制，要求法人总部建立或指定专营部门负责开展同业业务，并建立健全由法人总部统一管理的同业业务治理体系和同业业务授权管理体系。此外，银监会要求商业银行应将同业业务置于流动性管理框架之下，加强期限错配管理，规定单家商业银行对单一金融机构法人的不含结算性同业存款的同业融出资金在扣除风险权重为零的资产后，净额不得超过银行一级资本的50%，单家商业银行同业融入资金余额不得超过银行负债总额的三分之一（农村信用社省联社、省内二级法人社及村镇

银行除外）。

在受到严格监管的同时，作为关系国家经济命脉的重要产业，我国银行业的发展始终得到政府的大力支持，包括持续推进银行业改革及对外开放、多次实施政府注资，并采取多种手段拓宽银行资本的外部补充渠道，增强银行业整体资本实力、加强和提升宏观调控能力，促进银行业稳健运营。鉴于银行业在经济体系中的重要地位，政府、人民银行与银监会正在推动商业银行自身监管素质及抗风险能力的提高，并已于2015年5月正式实施存款保险制度，提高我国商业银行市场化运作水平，降低市场对政府为银行业提供隐形担保的预期，进一步明确风险责任边界。

总体看，相对于国际银行业，我国银行业监管过程中的行政色彩比较浓厚，较强的政府支持因素亦成为对银行评级过程中考虑的重要因素之一。在审慎的监管环境和政府的有力支持下，我国银行业在全球金融危机中表现稳健，经营业绩良好。然而，银行业作为与经济周期密切相关的行业，且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，这都使监管的有效性和政策执行度有一定程度的削弱。以上因素，使我国银行业监管也面临着新的挑战。

四、公司治理与内部控制

1. 公司治理

2009年珠海华润银行完成重组后，华润股份成为其控股股东，持有其75.33%的股份。华润股份的全资子公司-华润集团有限公司(以下简称“华润集团”)是其经营核心。华润集团下设7大战略业务单元、14家一级利润中心，实体企业2000多家，在职员工45万人。华润集团在香港拥有5家上市公司，旗下华润啤酒、华润电力、华润置地位列香港恒生指数成份股，华润燃气、华润水泥位列香港恒生综合指数成份股和香港恒生中资企业指数成份股。珠海华

润银行的控股股东资本实力雄厚，经营规模大，产业布局多元化，能够在客户及渠道拓展、资本补充等方面给予珠海华润银行有力支持。

自重组以来，珠海华润银行根据相关法律法规的规定逐步健全和完善公司治理结构，并充分借鉴华润集团的国际化公司管理经验，按现代化商业银行标准改造银行的公司治理架构和管理模式，公司治理的规范化水平得到有效提高。

珠海华润银行董事会由 8 名董事组成，其中独立董事 3 名。董事会下设战略发展、提名与薪酬、风险管理、关联交易控制、审计 5 个专门委员会，各专门委员会成员具有与专门委员会职责相适应的专业知识和经验的董事。其中，关联交易控制委员会、提名与薪酬委员会、审计委员会主任委员由独立董事担任。近年来，董事会就经营情况、人事任免、财务预算、关联交易、薪酬制度、分支机构设立、信息披露管理等多项内容进行审议，董事会的决策职能得到有效发挥。董事会各专门委员会分别从发展战略、核心人员选聘及薪酬激励、全面风险控制、关联交易管理以及稽核审计等方面向董事会提出专业性建议，较好地确保了董事会决策的合规性和专业性。

珠海华润银行监事会由 7 名监事组成，其中职工监事 3 名，外部监事 2 名。监事会下设提名委员会，提名委员会由外部监事担任负责人。近年来，珠海华润银行监事会通过召开会议，出席股东大会，列席董事会及经营管理层会议，定期审阅经营管理层报送的信息资料，不定期与董事会及高级管理层进行沟通交流等方式履行监督职能，在充分发挥监督制衡作用的同时，主动配合董事会和高级管理层认真贯彻落实国家金融方针政策，进一步完善珠海华润银行公司治理，较好地发挥了监督作用。

珠海华润银行高级管理层包括行长 1 名、副行长 3 名、合规总监 1 名。珠海华润银行初步建立了高级管理人员考核指标体系和评价方法，以有效地调动高级管理人员的工作积极性。

总体看，珠海华润银行的公司治理逐步规范化，公司整体运营状况良好。

2. 内部控制

珠海华润银行实行一级法人体制，并初步建立了总分支三级架构的管控模式，分支机构根据总行授权开展经营管理活动。在条线架构下，珠海华润银行按照前台业务营销、中台管理控制、后台支持保障的原则进行组织架构及岗位设置。珠海华润银行组织架构图见附录 2。

珠海华润银行制定了公司人才发展战略，致力于搭建以关键岗位为核心的人才梯队建设平台，以提升人力资源管理体系的有效性。在人才队伍建设上，珠海华润银行得到了来自华润集团的支持，华润集团输出了十几名中层管理人员及相关专业技术人员，并指派三十余名其他产业板块的中层管理人员接受金融相关的专业培训，未来将充实到珠海华润银行，以推动协同发展战略的落实。此外，珠海华润银行还通过外部招聘的方式吸引人才，为业务发展储备了人力资源。

近年来，珠海华润银行逐步完善公司内部审计体系，逐步构建了“总行审计部、区域审计中心、派驻分行审计办”三级分设的审计管理体系，实行“集中管理、专业运作、分级派驻”的独立审计管理模式。珠海华润银行采用矩阵式管理，按业务条线配备相应的专业审计人员，分别对公司业务、零售业务、运营管理、财务管理、信息科技、人力资源管理等领域进行审计。近年来，珠海华润银行持续对审计制度体系进行梳理，完善并细化审计工作程序，形成内控评价管理办法及实施细则，逐步实现内部审计工作标准化、规范化管理。

总体看，珠海华润银行建立了较为完善的内部控制体系，内控制度比较健全并有效运行。

3. 发展战略

珠海华润银行于 2010 年制定了五年(2011~2015 年)发展规划，明确了“坚持创新发

展，建立专业专长，提供高品质金融服务，成为客户首选成长伙伴，打造一流特色银行，实现股东价值和员工价值最大化”的发展愿景，并制定了各项经营目标。珠海华润银行制定了相应的发展策略，将在逐步夯实基础素质的同时，结合华润的产业集团优势，培养专业专长与产业专长，打造核心竞争力，并在此基础上通过商业模式的复制开拓市场。珠海华润银行还将采用逐步推进村镇银行设立和适时进行外部并购的方式实现外延式发展。

2016年，珠海华润银行计划以客户为中心提升风险经营能力为转型方向，聚焦业务发展，依托集团的产业资源，走一条产融结合的专业化发展道路。珠海华润银行的经营计划包括以扩大实业销售为突破口实现公司业务产融结合、以提升消费效用为突破口实现零售金融快速发展、以资产经营为抓手持续提升金融市场的发展质量、建立以“风险经营能力边界”为核心的全流程经营管理体系等目标，目前多项举措处于逐步推进过程中。

总体看，珠海华润银行定位清晰，发展规划明确，在华润集团的支持下各项举措有序推进。珠海华润银行差异化的发展战略有助于形成核心竞争力，但受外部经济环境和监管政策的影响，具体的业务模式尚需在实践中逐步探索。

五、主要业务经营分析

1. 公司银行业务

近年来，珠海华润银行积极推进公司业务团队建设、组织架构调整、业务产品研发等方面的工作，公司业务实现快速发展。为匹配公司的长期发展战略，珠海华润银行公司业务条线下设公司金融部、交易银行部、小微金融部及机构业务部，有针对性的开展相关业务的管理和营销。

珠海华润银行在分析研究华润集团旗下各产业板块运作特点的基础上，初步搭建了零售、

地产、电力等行业产融结合的业务发展合作模式，推进集团客户向自身客户转化，并最大限度地发挥集团资源整合效应，全面拉动公司业务较快发展。同时针对各产业板块的特点，珠海华润银行量身定制了产融结合业务的风险控制模式，以有效控制和化解不同行业金融业务的风险点。目前，珠海华润银行已与华润集团下辖的部分产业板块签署了战略合作协议，通过开展供应商应收账款质押的融资业务、收益权质押贷款、经营性物业抵押贷款等业务，初步形成了集团内部的利益共享机制。同时，根据产融协同的需求，珠海华润银行还开发了如伙伴成长计划、现金管理、智能存款等差异化产品，在业内产生了一定影响。由于上述业务开展时间较短，目前业务规模仍较小，但上述业务的发展空间大，未来有望成为新的业务增长点。

受外部经济环境和公司业务发展策略调整等因素影响，2014年以来，珠海华润银行公司业务按照“立足本地、服务中小”的原则，对区域、客户结构进行优化，压缩了异地业务规模。受此影响，珠海华润银行2014年末公司存款规模有所下降。2015年以来，珠海华润银行公司业务坚持“以产融业务为核心，传统业务适度发展，向轻型银行转型”的发展策略，优化组织架构，做好重点业务规划，实现公司存款的较快增长。截至2015年末，公司存款余额497.48亿元（不包括保证金存款和其他存款，下同），占存款总额的66.11%。公司贷款方面，近年来珠海华润银行公司贷款规模较快增长，截至2015年末，公司贷款总额447.12亿元，占贷款总额的81.34%，占比保持稳定。

为发展小微企业业务，珠海华润银行成立了小微金融部。为进一步满足小微企业信贷需求，针对小微企业及企业主的资产和资金的实际情况，进行产品创新，推出了面向不同客户群的信贷产品。珠海华润银行以小微贷项目为切入点，采取前、中、后台于一体的运营管理模式，在风险可控的前提下确保了运营的效率。

2015 年以来，珠海华润银行主动退出高风险行业和经营困难的企业和中小企业，加大小微业务转型发展，及时调整小微业务的风险政策，在审批、准入、投向三方面进行转型，重点鼓励产融和抵押类产品的贷款业务。截至 2015 年末，珠海华润银行小微金融部小微企业贷款余额 28.83 亿元。

2016 年以来，珠海华润银行继续推进公司业务转型与发展，公司存款和贷款规模¹均有所上升。截至 2016 年 6 月末，珠海华润银行公司贷款余额 467.03 亿元，其中，小微金融部企业贷款余额 40.75 亿元；公司存款余额 526.36 亿元。

总体看，珠海华润银行公司银行业务凭借华润集团资源优势保持较快发展，公司银行业务产品体系不断完善。

2. 个人银行业务

为推进个人银行业务的较快发展，珠海华润银行结合战略规划将个人银行客户群体进行分类管理，有针对性地研发相应产品，逐步打造出便捷银行、全面理财、个贷一站通等三类产品服务体系。珠海华润银行根据“加强服务管理、加强基础客群建设、加强网点设计管理、嵌入风险管理团队”等思路整合零售条线组织架构，对零售条线业务进行统一管理。截至 2015 年末，珠海华润银行零售客户共计 121.75 万户。

2013~2015 年，受央行逐步放开利率管制和理财产品热销的双重影响，珠海华润银行的个人存款规模增速缓慢。截至 2015 年末，个人存款余额 119.18 亿元，占全行存款总额的比重升至 15.84%。2013~2015 年，珠海华润银行个人贷款增速较快，主要是由于加大了信用贷款的投放力度。截至 2015 年末，个人贷款余额 102.59 亿元，占全行贷款总额的 18.66%，占比保持稳定。

珠海华润银行的银行卡业务起步较晚，经过多年的发展，该行已逐步建立相对完备的借

记卡产品体系，形成了基础借记卡产品（华卡）、集团联名卡（华润万家联名卡、万象城联名卡、OLE 联名卡）、地方特色卡（珠海市民卡）等满足客户差异化需求的产品体系。截至 2015 年末，珠海华润银行已累计发行借记卡 127.72 万张，对储蓄存款的拉动作用较为明显。2013 年 6 月，珠海华润银行正式推出公务卡。截至 2015 年末，珠海华润银行公务卡累计发卡 1.84 万张，贷款余额 1.16 亿元，实现总收入 998 万元，总体运营效果良好。珠海华润银行根据产融协同的发展要求，开展了万家合作会员转化项目、与华润置地联合发行具备银行功能、与物业门禁、停车、会所消费及物业水电代缴费等功能实现社区一卡通等项目。截至 2015 年末，会员转化项目已在所有已开设店中店的万家门店上线，新开联名卡 4.02 万张。

珠海华润银行于 2011 年开始发行自主理财产品——快乐金系列人民币理财计划，该系列理财计划凭借期限灵活、收益相对较高且稳健的特点，在较短时间内形成了一定的市场影响力。针对私人银行客户，珠海华润银行为满足客户个性化需求，推出了润盈财富系列理财产品。珠海华润银行理财产品种类涵盖了保本浮动收益型和非保本浮动收益型产品，以非保本浮动型产品为主。2015 年，珠海华润银行引入资管计划产品，并加大股票型基金销售量，持续提升理财经理资产配置能力。

2016 年以来，珠海华润银行个人存、贷款规模²略有上升。截至 2016 年 6 月末，珠海华润银行个人存款余额 130.69 亿元，个人贷款余额 119.88 亿元。

总体看，珠海华润银行个人银行业务的产品体系逐步丰富。随着市场竞争的加剧，珠海华润银行个人银行业务综合竞争力有待提升。

3. 同业及资金业务

在全行战略布局的推动下，珠海华润银行于 2010 年末在原资金营运部的基础上成立金融市

¹2016 年 6 月末公司存款与公司贷款规模数据为母公司口径。

²2016 年 6 月末个人存款和个人贷款规模数据为母公司口径。

场部，负责管理全行资金头寸，并承担在货币市场、债券市场及同业市场上进行资金运作等职能。组建后的金融市场部实现了前中后台分离，实现对货币、债券、票据、同业市场分条线的集中管理。2015年9月，珠海华润银行调整金融市场业务总部组织架构，下设资产管理部、投资银行部和金融市场部三个二级部门。

2014年以来，珠海华润银行调整了资产负债结构，降低了同业业务规模占比，同业业务的利息净收入随之明显减少。截至2015年末，珠海华润银行同业资产余额277.69亿元，占资产总额的比重下降至23.86%；同业负债余额287.65亿元，占负债总额的比重为26.75%。

表4 同业及投资业务规模 单位：亿元

项目	2015年末	2014年末	2013年末
同业资产	277.69	298.76	588.54
同业负债	287.65	294.35	526.63
投资资产	181.09	162.20	203.25

数据来源：珠海华润银行2013~2015年审计报告，联合资信整理

近年来，珠海华润银行投资资产余额呈波动式下降趋势，提高了债券和同业理财在投资资产中的占比；截至2015年末，珠海华润银行投资资产余额181.09亿元（见表4）。珠海华润银行债券投资品种以利率债为主，在保证流动性的前提下，配置了一定比例信用等级较高的中期票据和企业债券，以提高资产收益率；截至2015年末，珠海华润银行的债券投资余额98.23亿元，占投资资产的54.24%。近年来，珠海华润银行增持了应收款项类投资项下的同业理财规模，截至2015年末，同业理财余额为62.49亿元，占投资资产的34.51%；信托计划和资产管理计划分别占同业理财的43.21%和56.79%，投资的产品涉及医疗、房地产、综合服务支持等行业；此类投资由信贷决策机构审批，每笔投资业务纳入全行统一的风险管理体系。

2016年以来，珠海华润银行积极调整及优化同业业务结构，压缩同业业务规模。截至2016年6月末，珠海华润银行同业资产余额128.08亿元，占资产总额的比重下降至10.57%。2016年

1~6月，珠海华润银行加大投资配置力度，投资资产规模较2015年末大幅增加。截至2016年6月末，珠海华润银行投资资产余额325.40亿元，主要是由于应收账款类投资中资产管理计划以及信托计划的规模显著增加所致。

总体看，珠海华润银行同业及资金业务发展较好，投资收益得到提升。2014年以来，珠海华润银行调整了业务发展策略，不断压缩同业业务规模，同时大力发展资金业务。

六、风险管理分析

珠海华润银行初步形成了涵盖董事会、董事会风险管理委员会、高级管理层、风险管理部及分支机构在内的全面风险管理体系，明确了相应的风险管理职责和报告路径。董事会是最高风险管理决策机构，决定全行的风险管理政策。董事会风险管理委员会协助董事会履行风险管理职责。高级管理层组织日常的风险管理工作，确保实际风险水平与董事会批准的风险偏好相一致。风险管理部负责牵头全面风险管理工作。

1. 信用风险管理

珠海华润银行按照贷前调查、贷中审批、贷款发放与贷后管理等环节实施信贷业务全流程管理。珠海华润银行在信贷审批环节实行信贷执行官制度，简化了审批流程，提高了工作效率。珠海华润银行遵循分级审批和差别授信的原则，根据贷款客户信用级别及担保方式等不同，由相应审批权限的信贷执行官或信贷审查委员会进行审批。

珠海华润银行根据宏观经济变化情况及监管要求，结合自身业务特点制定年度信贷政策指引。近年来，受产融结合的发展战略导向影响，配合华润集团旗下地产项目的发展，珠海华润银行投向批发零售业和制造业的贷款占比有所下降，投向房地产业的贷款所占比例上升（见表5）。截至2015年末，前五大行业贷款合计占比为46.92%，贷款行业集中度呈下降趋势。

表5 前五大贷款行业分布情况

单位：%

2015 年末		2014 年末		2013 年末	
行业	占比	行业	占比	行业	占比
批发和零售业	16.61	批发和零售业	17.24	批发和零售业	22.99
制造业	11.02	制造业	15.50	制造业	19.60
租赁和商务服务业	8.45	租赁和商务服务业	7.62	租赁和商务服务业	11.43
房地产业	6.90	房地产业	7.10	建筑业	5.25
建筑业	3.94	建筑业	6.65	房地产业	4.87
合计	46.92	合计	54.11	合计	64.14

数据来源：珠海华润银行 2013~2015 年审计报告，联合资信整理

近年来，珠海华润银行最大十家客户授信集中度有所上升(见表 6)，面临一定的客户集中风险。

表 6 客户贷款集中度指标 单位：%

项目	2015 年末	2014 年末	2013 年末
单一最大客户贷款集中度	8.24	8.38	8.70
最大十家客户贷款集中度	64.86	60.17	59.26

数据来源：珠海华润银行 2013~2015 年审计报告，联合资信整理

珠海华润银行发放的贷款主要为抵质押类和信用贷款。截至 2015 年末，珠海华润银行附担保物的贷款占贷款总额的 66.53%，信用贷款占 20.22%，保证贷款占 13.25%。珠海华润银行采取的担保方式对信贷资产的风险缓释作用较强。

珠海华润银行采取现金清收、重组转化、资产转让核销等多种处置方式加大对不良和问题授信的处理力度；同时加强风险预警工作，加大信用风险排查力度，及早识别、防范和化解信贷风险。2015 年，珠海华润银行累计实现

清收、核销和转化不良贷款金额合计 11.40 亿元，计提贷款减值准备 18.86 亿元，均较之前年度大幅增长。近年来，珠海华润银行不良贷款率明显上升（见表 7），主要是由于其在石油化工批发贸易、有色金属加工贸易等行业的授信集中度偏高。截至 2015 年末，珠海华润银行不良贷款率上升至 2.51%。由于 90 天内逾期贷款的大幅下降，珠海华润银行逾期贷款明显减少，2015 年末逾期贷款占贷款总额的 2.11%；其中，逾期 90 天以上的贷款与不良贷款的比率为 71.00%。

2016 年以来，受宏观经济不利形势的持续影响，珠海华润银行不良贷款和逾期贷款规模继续上升。截至 2016 年 6 月末，珠海华润银行不良贷款余额 14.81 亿元，不良贷款率为 2.49%，较上年末略有下降；逾期贷款余额 18.33 亿元，逾期贷款占贷款总额的比重上升至 3.09%，其中逾期 90 天以上的贷款与不良贷款的比率升至 98.33%，信贷资产质量面临一定的下行压力。

表 7 贷款质量五级分类情况

单位：亿元/%

贷款分类	2015 年末		2014 年末		2013 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
正常	519.77	94.55	451.98	95.85	346.92	98.83
关注	16.15	2.94	11.48	2.43	2.05	0.58
次级	7.69	1.40	6.13	1.30	1.91	0.54
可疑	2.74	0.50	1.87	0.40	0.13	0.04
损失	3.36	0.61	0.10	0.02	0.03	0.01
不良贷款	13.78	2.51	8.10	1.72	2.07	0.59
贷款合计	549.71	100.00	471.57	100.00	351.05	100.00
逾期贷款	11.60	2.11	16.75	3.55	3.87	1.10

数据来源：珠海华润银行 2013~2015 年审计报告，联合资信整理

珠海华润银行将表外信贷业务纳入统一授信管理范围，并要求缴纳较高比例的保证金，这有助于控制表外信贷业务风险。截至 2015 年末，珠海华润银行表外授信余额为 446.24 亿元，其中，银行承兑汇票 292.88 亿元（见表 8）。2016 年以来，珠海华润银行承兑汇票余额有较明显下降，保证金比例有所提高。总体看，珠海华润银行表外业务规模较大，但整体表外业务风险可控。

表 8 主要表外项目余额 单位：亿元

项目	2015 年末	2014 年末	2013 年末
开出信用证	102.94	18.06	26.09
银行承兑汇票	292.88	231.11	268.92
开出保函	28.22	20.47	28.43
承诺	22.20	-	-
合计	446.24	269.64	323.45

数据来源：珠海华润银行 2013~2015 年审计报告，联合资信整理

近年来，为了提高收益率水平，珠海华润银行投资资产中配置了一部分的信用等级较高的中期票据和企业债，债券投资的信用风险较低。由于珠海华润银行配置了较大规模的银行理财产品和资产管理计划，对其流动性管理提出一定程度的挑战。

总体看，珠海华润银行不断加强信用风险管控力度，但受宏观经济不利形势的影响，信贷资产质量面临下行压力。

2. 市场风险管理

珠海华润银行风险管理部牵头管理全行市场风险，拟定市场风险管理的基本制度和具体方法，进行市场风险的计量、监控及信息传递。金融市场部负责本、外币资金的运作。珠海华润银行在金融市场部派驻了风险管理人员，与业务部门保持相对独立，负责对资金业务的风险监管。

近年来，珠海华润银行主要采取以下措施进行利率风险管理：一是综合运用久期、基点价值、敏感性分析、压力测试、限额管理等风险管理工具，优化资产负债结构配置。二是跟

踪市场利率变化趋势，完善资产负债管理体系，增强利率敏感性分析。三是加强利率风险预警和监测，逐步建立全面的风险管理机制。

珠海华润银行面临的市场风险主要是利率风险。从利率缺口看，近年来珠海华润银行的短期负缺口扩大，3~5 年期利率缺口转为正缺口（见表 9），这主要是由客户存款中定期存款规模的下降和活期存款规模的上升所致。

表 9 利率风险缺口 单位：亿元

期限	2015 年	2014 年末	2013 年末
1 年以内	-198.36	-14.03	-75.26
1 年至 2 年	77.22	35.81	58.21
2 年至 3 年	75.99	19.30	28.24
3 年至 4 年	20.12	-3.45	17.22
4 年至 5 年	13.98	-20.76	17.06
5 年以上	102.71	56.62	21.61

数据来源：珠海华润银行 2013~2015 年审计报告，联合资信整理

珠海华润银行外汇交易仅限于在银行间外汇市场上对结售汇敞口的平盘和补仓。对于外汇敞口风险，珠海华润银行总行匡算单币种敞口头寸及外汇总敞口头寸，及时平仓以规避汇率风险。珠海华润银行外币资产负债的主要币种是美元与港元。近年来珠海华润银行外币敞口均保持在较低水平，面临的汇率风险低。

3. 流动性风险管理

珠海华润银行建立了完善的流动性风险管理组织架构，董事会是流动性风险管理的最高责任机构；资产负债管理部负责牵头管理全行的流动性风险，金融市场部、财务会计部等共同参与流动性风险管理。

珠海华润银行主要通过以下措施管理流动性风险：一是综合运用头寸管理、指标限额、缺口分析、压力测试等方法，充分识别、有效计量、持续监测和适当控制各个业务环节的流动性风险。二是建立流动性风险的定期报告制度，及时向高级管理层汇报，并采取相应措施主动管理全行流动性。三是加强对市场流动性的分析判断，结合资金来源和运用的匹配情况，合理安排资金运作，建立多层次的流动性储备，

确保流动资金充裕。

近年来，珠海华润银行即时偿还的流动性缺口逐步缩小；由于3个月至1年期限内的定期存款大幅增长，该期限内的流动性负缺口快速扩大；随着中长期资产增加，珠海华润银行1年以上的流动性正缺口逐步扩大，资产负债期限错配程度有所加大（见表10）。

表10 流动性缺口 单位：亿元

日期	2015 年	2014 年末	2013 年末
即时偿还	-124.11	-129.07	-171.76
3 个月以内	184.46	37.25	11.38
3 个月至 1 年	-281.14	-7.24	37.29
1 年至 5 年	199.65	140.39	106.06
5 年以上	106.97	108.59	91.46

数据来源：珠海华润银行 2013~2015 年审计报告，联合资信整理

4. 操作风险管理

珠海华润银行已初步建立了操作风险管理架构体系。各级营销和产品部门是操作风险管理的第一道防线；各级运营管理、人力资源、风险管理、财务会计、法律合规、信息科技、安全保卫部是各级机构操作风险分类控制部门，是操作风险管理的第二道防线；各级内部审计部门负责评价操作风险管理体系运行情况，为操作风险管理的第三道防线。

近年来，珠海华润银行采取的操作风险管理措施主要有：一是逐步明确操作风险管理的基本原则、架构及主要内容；二是建立并组织实施操作风险识别、评估、控制、缓释和监测方法以及全行的操作风险报告路径和程序；三是为各业务条线和各分行提供操作风险管理方

面的培训，协助各业务条线和各分行提高操作风险管理水平、履行操作风险管理的各项职责；四是在各业务条线和各分行操作风险报告的基础上，形成全行操作风险分析报告，并定期向风险管理委员会和高级管理层汇报。

总体来看，珠海华润银行风险管理架构及制度体系逐步改善，但随着业务的发展，珠海华润银行仍需提升风险管理水平以适应发展的需要。

七、财务分析

珠海华润银行提供了 2013~2015 年合并财务报表和 2016 年 1~6 月合并财务报表。中天运会计师事务所有限公司对 2013 年财务报表进行了审计，立信会计师事务所对 2014 年财务报表进行了审计，天职国际会计师事务所对 2015 年财务报表进行了审计。上述三家会计师事务所均出具了标准无保留的审计意见。珠海华润银行的 2016 年上半年财务报表未经审计，其控股的 2 家村镇银行自 2012 年纳入报表合并范围。

1. 资产质量

2014 年以来，受监管政策的影响，珠海华润银行适当的压缩同业业务，资产规模随之下降。截至 2015 年末，珠海华润银行资产总额 1163.94 亿元，较 2014 年末有所上升。在资产构成方面，珠海华润银行贷款净额在资产总额中的占比逐年上升，同业资产占比明显下降（见表 11）。

表 11 资产结构

单位：亿元/%

项目	2015 年末		2014 年末		2013 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
现金资产	156.52	13.45	136.15	12.66	143.71	11.09
同业资产	277.69	23.86	298.76	27.79	588.54	45.42
发放贷款和垫款	528.70	45.42	459.32	42.71	345.06	26.63
投资资产	181.09	15.56	162.20	15.08	203.25	15.69
其他资产	19.94	1.71	18.91	1.76	15.22	1.17
资产总额	1163.94	100.00	1075.34	100.00	1295.78	100.00

数据来源：珠海华润银行 2013~2015 年审计报告，联合资信整理。

截至 2015 年末，珠海华润银行同业资产余额 277.69 亿元，以存放同业和买入返售金融资产为主，买入返售金融资产占同业资产比重为 68.37%，其标的资产主要为票据、债券和信托收益权。珠海华润银行的同业资产期限主要集中于一年以内，交易对手主要是股份制银行和城商行，同业资产总体风险较小。

近年来，珠海华润银行贷款规模保持较快增长。截至 2015 年末，珠海华润银行贷款总额为 549.71 亿元，扣除减值准备后的净额为 528.70 亿元。由于不良贷款的上升，珠海华润银行近年来大幅增加贷款减值准备的计提。截至 2015 年末，珠海华润银行贷款损失准备余额为 21.01 亿元，但受不良贷款规模持续上升的影响，拨备覆盖率整体上有明显下降；贷款拨备率为 3.82%，对整体贷款拨备水平良好（见表 12）。

表 12 贷款拨备水平 单位：亿元/%

项目	2015 年	2014 年末	2013 年末
贷款减值准备余额	21.01	12.25	5.99
贷款拨备率	3.82	2.60	1.71
拨备覆盖率	152.43	151.11	289.22

数据来源：珠海华润银行 2013~2015 年审计报告，联合资信整理。

2013~2015 年，珠海华润银行投资资产规模整体上呈下降趋势。截至 2015 年末，投资资产余额 181.09 亿元，占资产总额的 15.56%。珠海华润银行投资品种以债券和理财产品为主。

截至 2015 年末，珠海华润银行债券投资余额 98.23 亿元，所投资的债券信用等级较高，信用风险较低；发行的保本理财产品余额 12.96 亿元；应收款项类投资项下所持有的银行理财产品投资余额 62.49 亿元，全部为同业理财资产，交易对手主要是股份制银行和城商行。2015 年末，珠海华润银行应收款项类投资减值准备余额 0.91 亿元。

截至 2016 年 6 月末，珠海华润银行资产总额 1211.34 亿元，较 2015 年末稳步上升。从资产结构来看，珠海华润银行在压缩同业业务的同时，发放贷款和垫款及投资资产占比持续上升。其中，发放贷款与垫款净额 568.18 亿元，投资资产余额 325.40 亿元，同业资产余额 128.08 亿元。2016 年以来，受宏观经济增速放缓的影响，珠海华润银行不良贷款余额有所上升，但珠海华润银行将继续通过转让、清收、核销等举措将不良贷款率控制在平稳水平。

总体看，珠海华润银行资产规模保持平稳发展，资产结构有所优化。

2. 负债结构

近年来，珠海华润银行负债规模整体呈下降态势，主要是压缩同业业务规模所致。近年来，珠海华润银行同业负债规模在负债总额中的占比逐年下降，客户存款的占比持续提升（见表 13）。

表 13 负债结构

单位：亿元/%

项目	2015 年末		2014 年末		2013 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
同业负债	287.65	26.75	294.35	29.78	526.63	43.23
客户存款	752.51	69.97	647.90	65.55	660.13	54.19
其中：公司存款	497.48	46.26	389.51	60.12	402.88	33.07
个人存款	119.18	11.08	117.75	18.17	110.87	9.10
其它存款	135.85	12.63	140.64	21.71	146.38	12.02
其他类负债	35.32	3.28	46.17	4.67	31.46	2.58
负债总额	1075.48	100.00	988.42	100.00	1218.22	100.00

数据来源：珠海华润银行 2013~2015 年审计报告，联合资信整理。

截至 2015 年末，珠海华润银行存款余额 752.51 亿元，较 2014 年末有所上升，主要是由

于业务转型以来公司类存款的稳步增长所致。从客户存款集中度看,最大十家客户存款余额占存款总额的 31.22%, 存款客户集中度较高。2015 年末,珠海华润银行持股比例在 5%及以上的股东及其他关联方存款余额 61.91 亿元,占客户存款余额的 8.23%, 股东及关联方对其存款贡献度较高。存款期限方面,定期存款占比为 66.71%, 存款稳定性较好。截至 2015 年末,珠海华润银行个人存款余额 119.18 亿元,占存款总额的 15.84%, 个人存款占比较低。

2014 年以来,因监管要求以及自身资产负债结构的调整,珠海华润银行压缩了同业负债规模;截至 2015 年末,同业负债余额 287.65 亿元,以同业及其他金融机构存放款项和卖出回购金融资产款为主, 占负债总额的比重下降至 26.75%。

珠海华润银行其他类负债主要为委托理财形成的交易性金融负债、应付利息以及应付职工薪酬。截至 2015 年末,其他类负债余额 35.32 亿元。

2016 年以来,珠海华润银行负债规模较 2015 年末略有上升,主要是由于银行间市场利率波动性增强,珠海华润银行主动吸收同业存放所致。截至 2016 年 6 月末,珠海华润银行负债总额 1118.35 亿元;其中,客户存款余额 754.73 亿元,同业负债余额 264.82 亿元。

总体看,珠海华润银行自业务转型以来客户存款稳步增长,同业负债持续压缩,同业负债依存度逐步下降,整体负债稳定性较好。

3. 经营效率与盈利能力

随着主营业务的不断拓展,珠海华润银行利息净收入、手续费及佣金净收入平稳增长,拉动全行营业收入持续上升。2013~2015 年,珠海华润银行营业收入逐年增长。2015 年,珠海华润银行实现营业收入 36.48 亿元(见表 14)。

表 14 收益指标 单位: 亿元/%

项目	2015 年	2014 年	2013 年
营业收入	36.48	31.37	23.69

利息净收入	28.16	27.35	20.95
手续费及佣金净收入	6.00	3.54	2.44
投资收益	2.16	0.60	0.58
营业支出	35.89	22.28	15.06
业务及管理费	14.68	13.76	11.23
资产减值损失	19.07	6.67	2.65
营业税金及附加	2.14	1.85	1.17
拨备前利润总额	19.93	15.86	11.41
净利润	0.71	6.76	6.58
成本收入比	40.22	43.86	47.41
平均资产收益率	0.06	0.57	0.57
平均净资产收益率	0.81	8.22	8.70

数据来源:珠海华润银行 2013~2015 年审计报告,联合资信整理;
拨备前利润总额=利润总额+资产减值损失。

珠海华润银行营业收入以利息净收入为主。2015 年,珠海华润银行实现利息净收入 28.16 亿元,对营业收入的贡献度为 77.19%。从利息收入结构看,由于资产结构的调整,2015 年贷款利息收入对利息收入贡献度上升,同业业务和投资业务对利息收入的贡献度下降。近年来,珠海华润银行手续费及佣金净收入规模对营业收入的贡献度逐年上升。

2013~2015 年,珠海华润银行的营业支出总额有明显增长,营业支出以业务及管理费和资产减值准备金为主。一方面,珠海华润银行重组后结合中期发展规划,在人力资源、信息系统建设、机构建设等方面投入较大,业务及管理费明显增长,成本收入比处于同业较高水平。另一方面,受不良贷款上升影响,珠海华润银行近年来加大资产减值准备金的计提力度。

2013~2015 年,珠海华润银行的拨备前利润总额稳步增长,但受资产减值损失计提力度加大的影响,净利润水平波动较大。2015 年,珠海华润银行实现净利润 0.71 亿元,较之前年度大幅下降。2015 年,珠海华润银行平均资产收益率和平均净资产收益率分别为 0.06%和 0.81%,盈利水平低。

2016 年 1~6 月,珠海华润银行各项业务稳步发展,上半年实现营业收入 18.69 亿元,净利润 4.84 亿元。预计珠海华润银行全年计提的减值准备金将有所下降,盈利水平随之得以提

升。

总体看，珠海华润银行营业收入保持增长。自 2014 年以来，受不良贷款上升导致计提资产减值损失增加的影响，珠海华润银行盈利水平承压，2016 年以来盈利水平有所改善。

4. 流动性

近年来，珠海华润银行超额备付金率和流动性比例有所波动，存贷比整体呈上升趋势，短期流动性水平较好。截至 2016 年 6 月末，珠海华润银行存贷比³为 76.89%，较上年末有所上升；流动性比例为 47.07%，较上年末亦有所上升。

表 15 流动性指标 单位：%

项目	2015 年末	2014 年末	2013 年末
超额备付金率	6.66	3.12	7.10
流动性比例	43.34	34.25	47.51
存贷比	73.44	69.94	50.94
净稳定资金比例	125.26	89.72	108.23

数据来源：珠海华润银行 2013~2015 年上报监管数据，联合资信整理。

从现金流状况看，近年来珠海华润银行的经营活动现金流波动较大，受存款规模和卖出回购金融资产规模增长的影响，经营活动现金流由净流出转为净流入状态。由于珠海华润银行投资力度加大，投资活动现金流以净流出为主。筹资活动主要是偿付债务支付的现金，筹资性现金流表现为净流出。整体看，珠海华润银行现金流较为充裕（见表 16）。

表 16 现金流状况 单位：亿元

项目	2015 年	2014 年	2013 年
经营性现金流净额	68.00	-209.36	108.72
投资性现金流净额	-6.46	22.25	-26.04
筹资性现金流净额	-0.03	-	-
现金及现金等价物净增加额	61.51	-187.10	82.68
期末现金及现金等价物余额	308.86	247.35	434.45

数据来源：珠海华润银行 2013~2015 年审计报告，联合资信整理。

5. 资本充足性

近年来，珠海华润银行主要通过利润留存的方式补充资本。截至 2015 年末，珠海华润银行股东权益 88.46 亿元，其中股本 56.38 亿元，一般风险准备 11.00 亿元，未分配利润 9.57 亿元。

近年来，随着信贷与投资业务规模的快速增长，珠海华润银行加权风险资产规模增幅明显。2015 年末，珠海华润银行加权风险资产余 823.37 亿元，风险资产系数为 70.74%。2014 年以来，珠海华润银行负债规模下降，财务杠杆水平随之下降，2015 年末股东权益占资产总额的比重为 7.60%（见表 17）。截至 2015 年末，珠海华润银行资本充足率为 11.27%、一级资本充足率为 10.38%、核心一级资本充足率为 10.38%，资本处于充足水平。

表 17 资本充足性指标 单位：亿元/%

项目	2015 年末	2014 年末	2013 年末
资本净额	92.78	89.46	80.45
其中：一级资本净额	85.50	85.20	76.51
加权风险资产	823.37	737.82	718.94
风险资产系数	70.74	68.61	55.48
所有者权益/资产总额	7.60	8.08	5.99
资本充足率	11.27	12.13	11.19
一级资本充足率	10.38	11.55	10.64
核心一级资本充足率	10.38	11.55	10.64

数据来源：珠海华润银行 2013~2015 年审计报告，联合资信整理。

2016 年以来，珠海华润银行风险加权资产小幅上升，风险加权系数有所下降，资产风险水平保持稳定。截至 2016 年 6 月末，珠海华润银行资本充足率 11.96%，一级资本充足率 10.80%，核心一级资本充足率 10.80%，资本充足水平保持稳定。

八、本期债券偿付能力

截至本报告出具日，珠海华润银行尚无在存续期内的次级债券或二级资本债券。假设珠海华润银行本期二级资本债券发行规模为 20 亿元，以 2015 年末财务数据为基础进行简单计

³ 2016 年 6 月末存贷比数据为母公司口径。

算，珠海华润银行可快速变现资产、股东权益和净利润对本期二级资本债券本金的保障倍数见表 18。总体看，珠海华润银行对本期二级资本债券的偿付能力较强。

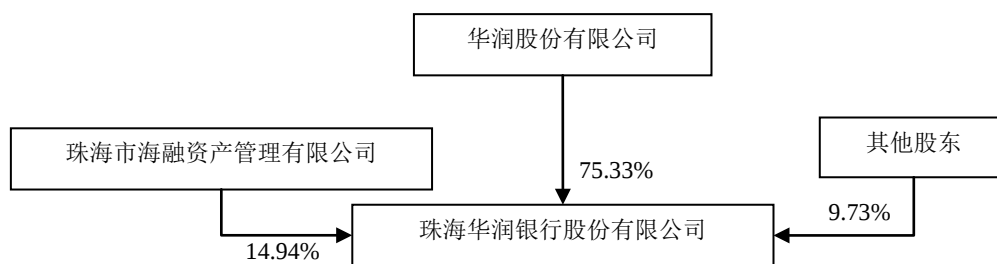
表 18 本期债券保障情况 单位：倍

项目	2015 年
可快速变现资产/二级资本债券余额	25.32
股东权益/二级资本债券余额	4.35
净利润/二级资本债券余额	0.04

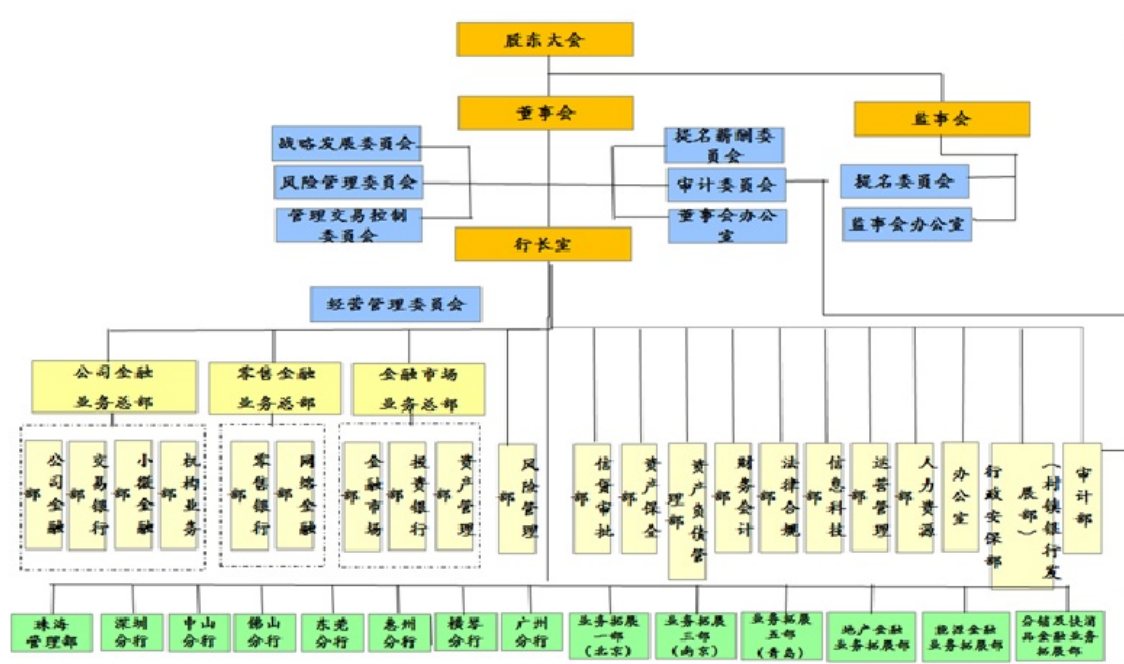
九、评级展望

重组成立后，珠海华润银行加强公司治理和内部控制与风险管理体系建设，经营管理水平逐步提升，依托华润股份多元化的业务平台进行协同发展，持续推进产融结合的特色化业务，品牌认知度逐步增强，差异化竞争优势逐步形成；实施区域化发展战略，加快在省内进行机构扩张，业务总体发展较好，资本保持充足；由于业务结构调整，珠海华润银行压缩同业业务规模，资产结构有所优化；受宏观经济形势不利影响，不良贷款及逾期贷款规模上升，信贷资产质量面临一定的下行压力；资产质量下行对盈利水平带来负面影响，盈利能力有待提高。为化解信贷风险，珠海华润银行在加强日常贷后管理的同时，已积极开展各项风险化解工作。联合资信认为，在未来一段时期内珠海华润银行的信用水平将保持稳定。

附录 1 珠海华润银行股权结构图



附录 2 组织架构图



附录 3 合并资产负债表

编制单位：珠海华润银行股份有限公司

单位：亿元

项目	2016 年 6 月末	2015 年末	2014 年末	2013 年末
资产：				
现金及存放中央银行款项	171.06	156.52	136.15	143.71
存放同业款项	37.78	66.95	97.82	151.10
贵金属	-	-	-	-
拆出资金	15.01	20.77	11.07	14.15
交易性金融资产	7.17	13.76	13.94	15.65
衍生金融资产	-	-	-	-
买入返售金融资产	75.29	189.98	189.86	423.29
应收利息	3.56	4.52	6.45	5.51
发放贷款和垫款	568.18	528.70	459.32	345.06
可供出售金融资产	69.14	58.36	67.37	71.22
持有至到期投资	41.82	39.19	29.05	24.80
长期股权投资	-	-	-	0.03
在建工程	0.17	0.27	1.19	0.94
投资性房地产	-	-	-	-
固定资产	1.5	1.75	2.08	1.95
无形资产	2.47	2.41	1.34	0.88
递延所得税资产	5.66	4.46	2.23	1.59
其他资产	5.26	6.52	5.63	4.34
应收款项类投资	207.28	69.78	51.83	91.55
资产总计	1211.34	1163.94	1075.34	1295.78
负债：				
向中央银行借款	1.99	0.90	13.14	1.00
同业及其他金融机构存放款项	171.74	127.53	213.14	274.65
拆入资金	12.00	11.45	10.41	0.01
交易性金融负债	-	13.05	13.83	15.65
衍生金融负债			-	-
卖出回购金融资产款	81.08	148.67	70.80	251.98
吸收存款	754.73	752.51	647.90	660.13
应付职工薪酬	5.06	5.40	3.77	2.83
应交税费	0.87	1.48	1.57	0.96
应付利息	12.82	10.60	10.68	7.73
应付债券	47.96		-	-
预计负债			0.48	0.28
递延所得税负债	0.82	11.45	0.63	0.61
其他负债	29.30	2.90	2.07	2.39
负债合计	1118.35	1075.48	988.42	1218.22
股东权益：				
股本	56.38	56.38	56.38	56.38
资本公积	6.88	6.88	6.88	6.88
其他综合收益	0.5	0.79	-0.07	-2.66
盈余公积	2.72	2.72	2.66	1.99
一般风险准备	11	11.00	8.60	7.58
未分配利润	14.37	9.57	11.38	6.36
归属于母公司所有者权益合计	91.84	87.34	85.82	76.53
少数股东权益	1.16	1.12	1.10	1.04
股东权益合计	93.00	88.46	86.92	77.57
负债和股东权益总计	1211.34	1163.94	1075.34	1295.78

附录 4 合并利润表

编制单位：珠海华润银行股份有限公司

单位：亿元

项目	2016 年 1~6 月	2015 年	2014 年	2013 年
一、营业收入	18.69	36.48	31.37	23.69
利息净收入	14.12	28.16	27.35	20.95
利息收入	25.55	51.14	57.79	48.19
利息支出	11.43	22.98	30.44	27.25
手续费及佣金净收入	3.53	6.00	3.54	2.44
手续费及佣金收入	3.64	6.23	3.66	2.57
手续费及佣金支出	0.11	0.24	0.12	0.13
投资收益（损失以“-”填列）	0.91	2.16	0.60	0.58
公允价值变动收益（损失以“-”填列）	-0.03	-	-	-
汇兑收益（损失以“-”填列）	0.12	0.15	-0.14	-0.29
其他业务收入	0.03	0.02	0.01	0.01
二、营业支出	12.38	35.89	22.28	15.06
营业税金及附加	0.84	2.14	1.85	1.17
业务及管理费	7.07	14.68	13.76	11.23
资产减值损失	4.47	19.07	6.67	2.65
其他业务成本	0.00	-	-	-
三、营业利润（亏损以“-”填列）	6.3	0.59	9.09	8.63
加：营业外收入	0.04	0.28	0.12	0.15
减：营业外支出	0.02	0.02	0.01	0.01
四、利润总额（亏损以“-”填列）	6.32	0.85	9.19	8.76
减：所得税费用	1.48	0.14	2.44	2.18
五、净利润（净亏损以“-”填列）	4.84	0.71	6.76	6.58
减：少数股东损益	0.04	0.05	0.06	0.07
六、其他综合收益	-	0.86	2.60	-2.75
七、综合收益总额	4.84	1.57	9.36	3.83

附录 5 合并现金流量表

编制单位：珠海华润银行股份有限公司

单位：亿元

项目	2016年1~6月	2015年	2014年	2013年
一、经营活动产生的现金流量：				
客户存款和同业存放款项净增加额	46.43	19.00	-	373.06
向中央银行借款净增加额	1.09	-	12.14	0.50
向其他金融机构拆入资金净增加额	-	111.32	-	0.01
存放中央银行和同业款项净减少额	14.95	8.17	3.23	-
收取利息、手续费净增加额	22.98	54.33	51.69	46.67
收到其他与经营活动有关的现金	8.76	17.11	0.20	327.39
经营活动现金流入小计	94.21	209.92	67.26	747.64
客户贷款及垫款净增加额	41.06	90.15	120.55	135.86
存放中央银行和同业款项净增加额	-	-	-	120.26
客户存款和同业存放款项净减少额	-	-	73.94	-
向中央银行借款净减少额	-	12.24	-	-
向其他金融机构拆入资金净减少额	69.20	-	37.38	-
支付利息、手续费及佣金的现金	9.07	23.29	27.57	23.29
支付给职工以及为职工支付的现金	4.82	7.71	7.68	6.22
支付的各项税费	4.37	4.57	5.22	4.28
支付其他与经营活动有关的现金	10.04	3.97	4.28	349.01
经营活动现金流出小计	138.55	141.92	276.62	638.92
经营活动产生的现金流量净额	-44.34	68.00	-209.36	108.72
二、投资活动产生的现金流量：			-	-
收回投资收到的现金	3880.16	6620.76	2735.27	2176.37
取得投资收益收到的现金	7.18	6.99	8.82	0.58
处置固定资产、无形资产和其他长期资产	0.00	-	-	0.58
收到其他与投资活动有关的现金	0.05	-	-	-
投资活动现金流入小计	3887.38	6627.76	2744.09	2177.54
购建固定资产、无形资产和其他长期资产	0.21	1.17	3.31	4.05
投资支付的现金	4029.01	6633.05	2718.53	2199.52
投资活动现金流出小计	4029.21	6634.21	2721.84	2203.57
投资活动产生的现金流量净额	-141.83	-6.46	22.25	-26.04
三、筹资活动产生的现金流量：			-	-
发行债券收到的现金	74.60	-	-	-
筹资活动现金流入小计	74.60	-	-	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	26.00	0.03	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	0.91	-	-	-
筹资活动现金流出小计	26.91	0.03	-	-
筹资活动产生的现金流量净额	47.69	-0.03	-	-
四、汇率变动对现金的影响	-	-	0.01	-
五、现金及现金等价物净增加额	-138.47	61.51	-187.10	82.68
加：期初现金及现金等价物的余额	308.86	247.35	434.45	351.77
六、期末现金及现金等价物余额	170.39	308.86	247.35	434.45

附录 6 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
同业负债	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
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
n 年年均复合增长率	$(\sqrt[n]{\text{期末余额} / \text{期初余额}} - 1) \times 100\%$
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 $\times 100\%$
备付金率	(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 $\times 100\%$
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/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 $\times 100\%$
成本收入比	业务及管理费用/营业收入 $\times 100\%$
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] $\times 100\%$
净利差	(利息收入对平均计息资产的比率-利息支出对平均计息负债的比率) $\times 100\%$

附录 7-1 商业银行长期债券信用评级设置及其含义

联合资信商业银行长期债券信用等级划分为三等九级，分别为：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。各等级含义如下表所示：

级别	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，有较高违约风险。
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 7-2 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

联合资信评估有限公司关于 珠海华润银行股份有限公司 2016年二级资本债券的跟踪评级安排

根据联合资信评估有限公司(以下简称“联合资信”)与珠海华润银行股份有限公司(以下简称“发行人”)签署的协议,联合资信将在本期债券的存续期内对发行人及本期债券的信用状况进行定期或不定期跟踪评级。

信用评级工作结束之日起,在本期二级资本债券存续期间,发行人每次发布年度报告后,应按联合资信要求,向联合资信提供包括该年度资产负债表、损益表、现金流量表以及影响信用状况的重大变动事项等内容在内的跟踪评级资料。发行人如发生重大变化,或发生可能对发行人信用状况产生较大影响的突发事件,将在重大变化和突发事件发生后 10 个工作日内通知联合资信并向联合资信提供有关资料。

联合资信承诺,在有效期内,联合资信根据发行人提供的跟踪评级资料对发行人及本期债券进行定期跟踪评级。发行人如发生重大变化,或发生可能对发行人或本期债券信用状况产生较大影响的突发事件,联合资信将进行不定期跟踪评级。如发行人不能及时向联合资信提供有关定期和不定期跟踪评级资料,联合资信将根据有关情况调整或撤销发行人及本期债券的信用等级并予以公布。

根据相关规定,联合资信将保证在本期二级资本债券存续期间,于每年 7 月 31 日前向发行人、主管部门报送跟踪评级报告,并在指定媒体披露。

联合资信将指派一个联系人及时与发行人联系,并及时出具有关跟踪评级报告。

