

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2018年跟踪信用评级报告不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性及完整性负责。



信用等级公告

联合[2018] 1828 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及其相关债券的信用状况进行跟踪分析和评估，确定维持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（20 亿元）信用等级为 AA，评级展望为稳定。

特此公告。

联合资信评估有限公司
二零一八年七月二十三日



珠海华润银行股份有限公司

2018年跟踪信用评级报告

本次跟踪评级结果

主体长期信用等级：AA⁺
 二级资本债券信用等级：AA
 评级展望：稳定
 评级时间：2018年7月23日

上次评级结果

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：2017年7月13日

主要数据

项目	2017年末	2016年末	2015年末
资产总额(亿元)	1525.49	1377.32	1163.94
股东权益(亿元)	108.16	97.20	88.46
不良贷款率(%)	1.91	2.24	2.51
贷款拨备率(%)	3.59	3.90	3.82
拨备覆盖率(%)	190.85	173.67	152.43
流动性比例(%)	42.46	36.93	43.34
存贷比(%)	79.39	74.33	73.44
股东权益/资产总额(%)	7.09	7.06	7.60
资本充足率(%)	12.42	12.81	11.27
一级资本充足率(%)	9.48	9.74	10.38
核心一级资本充足率(%)	9.48	9.74	10.38
项目	2017年	2016年	2015年
营业收入(亿元)	36.65	37.01	36.48
拨备前利润总额(亿元)	19.79	20.37	19.93
净利润(亿元)	11.89	10.33	0.71
成本收入比(%)	45.32	42.62	40.22
拨备前资产收益率(%)	1.36	1.60	1.78
平均资产收益率(%)	0.82	0.81	0.06
平均净资产收益率(%)	11.58	11.13	0.81

数据来源：珠海华润银行年报、监管报表及提供材料，联合资信整理。

分析师

王柠 孔宁

电话：010-85679696

传真：010-85679228

邮箱：lianhe@lhratings.com

地址：北京市朝阳区建国门外大街2号

中国人保财险大厦17层（100022）

网址：www.lhratings.com

评级观点

2017年，珠海华润银行股份有限公司（以下简称“珠海华润银行”）持续加强公司治理与内部控制体系建设；依托控股股东华润股份有限公司（以下简称“华润股份”）多元化的业务平台，持续推进数据供应链金融及产融结合的特色化业务的持续发展，同时进一步强化个人金融流程银行建设，提高个人抵押贷款业务发展力度，促进传统信贷业务结构优化，实现较好发展；信贷资产质量趋于稳定，贷款拨备充足；资本保持较充足水平。另一方面，珠海华润银行较大规模的同业理财投资对其信用风险及流动性风险管理形成一定挑战，在金融监管趋严的背景下未来业务持续性有待观察；部分投资资产浮亏以及中间业务收入的下降对营业收入形成一定负面影响，营业收入及拨备前盈利水平承压，整体盈利水平有待提升。此外，粤港澳大湾区国家战略的持续推进以及横琴新区建设的有序发展为珠海华润银行未来业务发展提供了重要契机。

综上所述，联合资信评估有限公司确定维持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（20亿元人民币）信用等级为AA，评级展望为稳定。该评级结论反映了珠海华润银行已发行二级资本债券的违约风险很低。

优势

- 营业网点布局覆盖珠三角经济发达地区，区位优势明显，粤港澳大湾区框架协议的落地以及横琴新区建设的有序推进为珠海华润银行未来业务发展提供了重要契机；
- 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、业务开展、资本补充等方面给予支持；
- 依托信息化战略及股东多元化的业务平台进行协同发展，持续推进数据供应链金融

及产融结合的特色化业务，品牌认知度逐步增强，推动传统信贷业务稳步发展；

- 强化个人金融流程银行建设，提高个人抵押贷款业务发展力度，促进传统信贷结构优化，个人信贷业务实现快速发展；
- 信贷资产质量趋稳，贷款拨备充足。

关注

- 理财产品投资规模较大，对其信用风险及流动性风险管理形成一定挑战，在金融监管趋严的背景下未来业务持续性有待观察；
- 部分投资资产浮亏及中间业务收入下降对营业收入形成一定负面影响，营业收入及拨备前盈利水平承压；
- 宏观经济增速放缓、经济结构调整以及金融监管趋严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“该公司”）提供，联合资信评估有限公司（以下简称“联合资信”）对这些资料的真实性、准确性和完整性不作任何保证。

二、除因本次评级事项联合资信与该公司构成委托关系外，联合资信、评级人员与该公司不存在任何影响评级行为独立、客观、公正的关联关系。

三、联合资信与评级人员履行了实地调查和诚信义务，有充分理由保证所出具的评级报告遵循了真实、客观、公正的原则。

四、本报告的评级结论是联合资信依据合理的内部信用评级标准和程序做出的独立判断，未因该公司和其他任何组织或个人的不当影响改变评级意见。

五、本报告用于相关决策参考，并非是某种决策的结论、建议。

六、本次跟踪评级结果自本报告出具之日起至相应债项到期兑付日有效；根据后续跟踪评级的结论，在有效期内信用等级有可能发生变化。

珠海华润银行股份有限公司

2018年跟踪信用评级报告

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2017年末，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有限公司（隶属于国务院国资委）的全资子公司，中国华润有限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：珠海华润银行年度报告，联合资信整理。

截至2017年末，珠海华润银行共拥有1家总行营业部，6家异地分行，1家横琴自贸实验区分行，共计设立90家支行；在百色市和德庆市各控股了1家村镇银行，员工人数2629人。

截至2017年末，珠海华润银行资产总额1525.49亿元，其中贷款净额701.82亿元；负债总额1417.33亿元，其中客户存款余额883.96

亿元；股东权益108.16亿元；不良贷款率1.91%，拨备覆盖率190.85%；资本充足率12.42%，一级资本充足率及核心一级资本充足率均为9.48%。2017年，珠海华润银行实现营业收入36.65亿元，净利润11.89亿元。

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、已发行债券概况

珠海华润银行于2016年在银行间债券市场公开发行了20亿元二级资本债券，截至本报告出具日，其已发行且在存续期内的二级资本债券本金为20亿元，概况见表2。2017年，珠海华润银行根据债券发行条款的规定，在债券付息日之前及时公布了债券付息公告，并按时足额支付了债券当期利息。

表2 债券概况

名称	16华润银行二级
债券品种	固定利率
规模	20亿元
期限	10年期，第5年末附发行人赎回权
债券利率	3.95%
付息频率	年付

资料来源：中国货币网，联合资信整理。

三、营运环境

1. 宏观经济环境分析

(1) 国内及国际经济环境

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

表 3 宏观经济主要指标单位：%/亿元

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

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

（2）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行

业。

2015年，中国（广东）自由贸易试验区珠海横琴新区片区正式启动，将重点发展旅游休闲健康、商务金融服务、文化科教和高新技术产业，建设文化教育开放先导区和国际商务服务休闲旅游基地，打造促进澳门经济适度多元化发展的新载体，试点有关货物贸易便利化和现代服务业发展的制度创新，与南沙、前海片区实现错位发展，发挥协同效应。

2017年7月，《深化粤港澳合作推进大湾区建设框架协议》正式落地，粤港澳大湾区主要包括广东的广州、佛山、肇庆、深圳、东莞、惠州、珠海、中山、江门9市和香港、澳门两个特别行政区组成，具备建成国际一流湾区和世界级城市群的基础条件。随着粤港澳大湾区国际战略的有序推进，粤港澳三地不断完善创新合作机制，促进互利共赢合作关系，共同致力于将粤港澳大湾区建设成为更具活力的经济区、宜居宜业宜游的优质生活圈和内地与港澳深度合作的示范区，打造国际一流湾区和世界级城市群。在金融方面，粤港澳大湾区规划共建金融核心圈，推动粤港澳金融竞合有序、协同发展，培育金融合作新平台，扩大内地与港澳金融市场要素双向开放与联通，打造引领泛珠、辐射东南亚、服务于“一带一路”的金融枢纽，形成以香港为龙头，以广州、深圳、澳门、珠海为依托，以南沙、前海和横琴为节点的大湾区金融核心圈。

2017年，珠海市实现地区生产总值2564.73亿元，同比增长9.2%；三次产业的比例调整为2.8:50.2:48.0；实现一般公共预算收入314.38亿元，同比增长10.4%。2017年，珠海市银行业存贷款规模保持快速增长。截至2017年末，珠海市本外币各项存款余额6928.74亿元，同比增长13.1%；本外币各项贷款余额4806.88亿元，同比增长17.3%。

总体看，珠海市区位经济较为发达，粤港澳大湾区国家战略的持续推进以及横琴新区建设的有序发展为当地经济及金融业的发展提供

了良好契机。

2. 行业分析

（1）行业概况

根据中国银监会统计数据，截至2017年末，我国商业银行资产总额252.40万亿元，负债总额232.87万亿元，资产负债规模保持平稳增长；净利润1.75万亿元，资产利润率0.92%，资本利润率12.56%，盈利能力持续下降（见表4）。

2017年，随着稳健中性的货币政策和强监管的持续推进，金融体系流动性水平有所收紧，流动性分层现象逐步显现，但整体流动性仍处于平衡状态。另一方面“金融去杠杆”以及“脱虚向实”的行业监管政策逐步落地，推动我国银行业资产增长向良性发展，为货币信贷的增长奠定良好的基础。同时随着我国经济增长企稳，供给侧改革对经济结构调整起到了积极作用，煤炭价格回升以及西部地区经济在政策支持下保持增长，一定程度上有利于缓解银行业信用风险压力，为存量不良资产化解处置带来一定空间，我国商业银行不良贷款率趋稳。根据中国银监会统计数据，截至2017年末，我国商业银行不良贷款余额1.71万亿元，不良贷款率1.74%；拨备覆盖率181.42%，针对信贷资产计提的贷款减值准备仍处于较充足水平。

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

盈利能力方面，利息净收入仍是商业银行最重要的收入来源，主要来自信贷资产、同业资产以及投资类资产形成的利息收入。近年来，利率市场化的持续推进加剧了同业市场竞争压

力，同时居民理财意识的增强对传统存款业务形成一定分流，迫使银行通过上浮存款利率、发行结构化存款产品以及大额存单等方式，推动存款业务的发展，使银行业存款资金成本整体上升；同时，此前年度多次降息对资产端产生利率重定价效应，进一步导致银行业净息差水平持续收窄，叠加监管部门对银行业杠杆水平的约束以及债市波动对投资收益的负面影响，行业盈利能力持续下降。2017年以来，央行货币政策工具向价格调控型工具转变有助于稳定金融体系资金价格的稳定，商业银行净息差降幅呈现收窄趋势，随着银行资产质量下行压力的缓解，银行业盈利水平有望趋于稳定。

资本充足性方面，虽然盈利水平的下降削弱了银行资本的内生增长机制，但银行资本补

充渠道较为多样，包括增资扩股、上市、发行优先股、可转债以及二级资本债券等，能够保障业务发展的资本需求。根据中国银监会统计数据，截至2017年末，我国商业银行平均核心一级资本充足率为10.75%，平均一级资本充足率为11.35%，平均资本充足率为13.65%，资本较充足。但考虑到以资本为核心的宏观审慎评估体系的实施以及监管趋严导向下表外业务回表带来的影响，我国商业银行资本尤其是核心资本仍面临一定的补充压力。2018年伊始，央行公布了关于规范银行业金融机构发行资本补充债券行为的公告，鼓励银行业金融机构发行具有创新损失吸收机制或触发事件的新型资本补充债券，制度层面完善了银行资本补充机制，进一步丰富了银行的资本补充方式。

表4 商业银行主要财务数据单位：万亿元/%

项目	2017年	2016年	2015年	2014年	2013年
资产总额	252.40	181.69	155.83	134.80	118.80
负债总额	232.87	168.59	144.27	125.09	110.82
不良贷款额	1.71	1.51	1.27	0.84	0.59
净利润	1.75	1.65	1.59	1.55	1.42
资产利润率	0.92	0.98	1.10	1.23	1.27
资本利润率	12.56	13.38	14.98	17.59	19.17
不良贷款率	1.74	1.74	1.67	1.25	1.00
拨备覆盖率	181.42	176.40	181.18	232.06	282.70
存贷比	70.55	67.61	67.24	65.09	66.08
资本充足率	13.65	13.28	13.45	13.18	12.19
一级资本充足率	11.35	11.25	11.31	10.76	9.95
核心一级资本充足率	10.75	10.75	10.91	10.56	9.95

资料来源：中国银监会，联合资信整理。

（2）监管政策

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

2017年上半年，银监会相继出台45号文、46号文和53号文，银行的同业业务、投资业务、理财业务成为检查重点，对违反金融法律、违反监管规则、违反内部规章，监管套利、空转套利、关联套利，不当创新、不当交易、不

当激励、不当收费等行为进行专项治理。其中，对通过不洁净转让、非标转标、明股实债等方式实现监管规避，通过信贷、票据、同业、理财等业务进行资金空转套利以及通过关联交易、违规持股或变更、并表管理等方式实现监管套利等行为进行了规范。此后，一行三会联合出台《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见（征求意见稿）》，体现了监管部门对于打破资产管理行业刚性兑付的坚决态度，并严令禁止“资金池”、消除“多层嵌套和通道”，约

束非标准化债权资产投资业务。上述监管政策的实施对银行同业、投资、理财等业务的运营模式形成较大影响，近几年大力发展的“大资管业务”将面临调整，但这有利于缓解金融机构期限错配带来的流动性风险管理压力。

2017年12月，银监会出台《商业银行流动性风险管理办法（征求意见稿）》，将原监测指标同业市场负债占比修改为同业融入比例，同业存单正式纳入同业负债进行考核，同时计划从新的年度起将银行同业存单备案额度申请与同业负债和资产规模挂钩，约束商业银行通过同业存单放大财务杠杆的行为。此外，本次征求意见稿在流动性比例和流动性覆盖率指标的基础上新引入净稳定资金比例、优质流动性资产充足率和流动性匹配率三个量化指标，强化对国有大型商业银行、股份制商业银行以及大型城市商业银行流动性风险管理要求的同时，将监管范围扩大至全部商业银行，同时对期限错配程度提出明确要求，引导商业银行调整优化资产负债结构，鼓励银行在资产投放上回归贷款职能，不鼓励发展委外和非标业务，在负债端上要以存款为重，尽量压缩同业负债。本次修订丰富了我国商业银行的流动性管理工具，督促商业银行解决金融市场业务快速发展带来的业务模式和流动性管理不相匹配的问题，避免商业银行过度依赖短期资金支持长期业务发展。

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

2017年以来，监管政策收紧的同时，监管处罚力度不断加大，处罚过程中体现出来行业内存在的公司治理、内控方面的问题。预计未

来一段时间内，金融行业仍将继续呈现强监管的格局。

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

在监管政策上，2018年2月人民银行发布公告第3号文，2018年3月人行、银监会、保监会、证监会和国家外汇局联合发布《关于进一步支持商业银行资本工具创新的意见》，对我国商业银行发行资本补充工具进行了规范，并强调推动资本工具创新，拓宽银行资本补充渠道，提升银行业应对外界冲击的能力。2018年2月，银监会下发《关于进一步调整商业银行贷款损失准备监管要求的通知》，对贷款损失准备计提事项提出了修改意见，提供了差别化的贷款损失准备计提规则，一方面促进银行收紧五级分类标准，真实反映自身信贷资产质量；另一方面通过设定“处置的不良贷款与新形成的不良贷款的比例”这一指标，对积极主动利用贷款损失准备处置消化不良贷款的银行，适度下调贷款损失准备的监管要求，以推动商业银行风险处置进度，提升抗风险能力。

总体看，监管力度的加强短期内将使商业银行资产负债规模增长速度有所放缓，盈利增长面临压力，但长期看有助于化解商业银行面临的流动性风险，对信用水平的提升具有正面意义。然而，我国银行业金融机构运营过程中仍存在规避监管和追逐短期利益行为，导致监管的有效性和政策执行度有一定程度的削弱，整体看我国银行业监管仍然面临着较大挑战。

四、公司治理与内部控制

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7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。

近年来，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9名董事组成，其中独立董事3名。董事会下设战略发展委员会、提名薪酬委员会、风险管理委员会、关联交易控制委员会、审计委员会、消费者权益委员会等6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、提名薪酬委员会、审计委员会主任委员由独立董事担任。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。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、行长助理2名及首席信息官1名。整体看，珠海华润银行各治理主体具有相应的治理经验，能够履行相关职能，公司治理水平稳步提高。

2017年，珠海华润银行不断强化运营管理公司，并紧扣信息化银行战略，全面推进CRM

项目、远程银行系统建设、统一信用风险管理系统项目等重要项目建设，推进全行业务管理及风险内控的信息化程度。另一方面，珠海华润银行在优化单位账户管理、个人业务身份核验、运营业务印章等关键业务流程的同时，持续推进流程银行建设，上线了流程银行一期二阶段及二期项目，基本实现全行后台集中作业中心的搭建。与此同时，2017年珠海华润银行组织全行开展重空、现金、票据全面突击查库、远程监控检查、运营业务现场检查、运营条线全面风险排查等工作，并积极配合人行开展现场执法检查，持续开展运营管控评估工作，防范业务运营风险，内控管理水平进一步提高。

总体看，珠海华润银行公司治理机制运行良好，依托信息化及流程银行建设，内控管理手段进一步丰富，内控管理水平不断提高。

五、主要业务经营分析

珠海华润银行网点布局主要围绕珠江三角洲的经济发达城市，目前已完成在珠海、深圳、广州、佛山、东莞、惠州、中山等粤港澳大湾区除肇庆、江门两市外的7个地市设立分行。此外，珠海华润银行已在横琴自贸区开设分行，以入驻横琴自贸区的大型总部企业、符合国家战略的优质新兴企业、以横琴自贸区为平台的“走出去”及“引进来”企业及特殊目的公司（SPV）等作为重点营销客群，建立健全自贸区业务联动机制。

近年来，为适应粤港澳大湾区建设布局，珠海华润银行积极调整战略和业务定位，将自身定位于“湾区银行”，充分利用区域优势参与粤港澳大湾区规划建设，并以“做强湾区、同业科比”作为信息化战略目标，以从重资产向轻资产转型、以批发业务为主向零售业务为主、以资产持有型向交易性银行转型、以网点重型化向轻型化和智能化转型作为业务开展策略，促进全行业务转型，全面契合湾区经济发展。

1. 公司银行业务

珠海华润银行公司银行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。2017年，珠海华润银行以“服务客户”为中心，积极打造专业专长，不断完善公司银行业务管理体系和产品体系，持续向客户提供符合需求的深层次、多元化、有竞争力的综合金融服务。珠海华润银行强化信息化银行建设，以“数据供应链运用”为导向，通过信息化手段实现与核心企业交易数据的实时对接，从而保障业务全过程的风险控制，加强业务数据在供应链金融方案中的综合运用，持续推进产融结合特色化业务发展，充分利用产融结合的优势，提供契合行业客户及上下游需求的综合金融服务方案，逐步形成专业化、差异化的竞争优势，促进公司贷款规模的稳步增长。小微金融方面，珠海华润银行借助大数据分析技术，通过获取税务数据等企业信息，并依托小微风险控制模型，推动小微信贷业务线上化。另一方面，珠海华润银行通过对供应链核心企业的信息流及现金流进行分析，结合合作历史及业态特征，并根据企业真实贸易数据进行综合授信，推出“税易贷”、“易润通”、“易销通”等产品促进小微信贷业务快速发展。但受到票据贴现业务规模显著收缩的影响，珠海华润银行公司贷款增速有所放缓。截至2017年末，珠海华润银行公司贷款余额451.50亿元，较上年末增长2.74%，占贷款总额的62.02%；其中小微企业贷款余额165.32亿元，较上年末增长11.26%，占贷款总额的36.62%；贴现余额23.11亿元，占贷款总额的3.18%。

公司存款方面，珠海华润银行建立客户分层管理机制，持续加大拓展力度，不断坐实客群，建立“三线三层三类”客户分层管理和服务机制，按照统一领导、分级实施、资源倾斜、服务高效的原则开展战略客户管理工作，提升全行战略客户服务能力，并深化集团代发客户关系，通过线上、线下模式开展有针对性的专

题营销活动，多管齐下夯实基础客群。另一方面，珠海华润银行积极介入客户生态圈，围绕扩大实业销售构建供应网金融服务体系，同时根据不同地区、不同分行的特点，主动深入分析各分行情况，重点深入机构客群的拓展与价值的挖掘，促进公司存款的稳步增长。截至2017年末，公司存款（含保证金、应解汇款、财政性存款及应解汇款，下同）余额742.77亿元，较上年末增长7.93%，占存款总额的84.03%。

总体看，珠海华润银行公司银行业务发展战略清晰，借助信息化发展手段并凭借华润集团资源优势及产融结合优势，公司信贷产品体系不断完善，公司业务保持稳步发展。

2. 个人银行业务

珠海华润银行个人银行条线下设个人金融部及个人信贷部，分别对个人存款业务及个人信贷业务进行营销及管理。2017年，珠海华润银行将个人银行业务作为业务转型重点，一方面不断完善并优化信贷工厂流程建设，在增强全行个人贷款风险控制能力的同时，加快了个人贷款审批速度、降低贷款作业成本，在同业间形成较高的竞争优势；另一方面，积极介入抵押贷款市场，积极拓展房地产抵押业务，同时积极挖掘客户多类型信贷需求营销信用贷款，通过抵押贷款业务带动信用贷款业务发展，实现个人贷款业务的双轮驱动，促进个人贷款业务的快速发展。截至2017年末，珠海华润银行个人贷款余额276.45亿元，较上年末增长45.22%，占贷款总额的37.98%。

个人存款方面，珠海华润银行针对湾区居民的金融需求，一方面不断丰富财富产品体系，创新推出“月有钱”等存本取息产品，并提高存款期限及存款门槛，有效带动个人存款规模增长；另一方面，在市场上优质产品较为缺乏的情况下积极寻找和拓展风险相对较低的高收益创新资产，并通过结构设计、增信设计等方式打包成为资管产品进行代销，进一步提高个人客户粘性，增加客户存款沉淀。截至2017年

末，珠海华润银行个人存款余额 141.19 亿元，较上年末增长 11.95%，占客户存款的 15.97%。

电子银行及信息科技方面，珠海华润银行紧扣信息化银行发展战略，积极推动电子银行发展，一方面搭建全渠道智能服务平台，在原电话服务的基础上拓展了文本智能和人工服务、视频服务、线上线下统一服务界面的移动坐席系统，进一步完善了外呼服务系统，并结合大数据分析，对主要客群及潜在发展客群实施短信形式的主动关怀，提升客户体验，增加客户粘性；另一方面逐步完善直销银行、电子银行 APP 建设，丰富银行卡结算功能及电子银行业务种类，增加电子银行的使用场景，进一步提高电子银行对传统银行业务的替代效应。截至 2017 年末，珠海华润银行累积发放实体有效借记卡 145.29 万张，卡内余额 102.59 亿元，对储蓄存款起到一定的沉淀作用。

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。2017 年，受资管新规等监管政策调整影响，珠海华润银行压缩保本浮动收益型理财发行规模，持续推进润盈财富系列理财产品的开发，并加大资管计划产品、股票型基金销售量，持续提升理财经理资产配置能力。

总体看，依托信息化及流程银行建设，同时借助个人抵押贷款产品的大力营销，珠海华润银行个人贷款业务实现快速发展；得益于对传统存款产品的创新设计，储蓄存款实现较快增长，个人银行业务发展态势良好。

3. 金融市场业务

珠海华润银行在满足信贷资金需求的背景下开展金融市场业务，在保证安全性及合理的流动性的基础上，以提高资金收益水平为业务发展的目标。

2017 年以来，在金融监管趋严的背景下，珠海华润银行逐步压缩投资资产配置力度，加大流动性更高的同业资产配置力度，同业资产规模有所提高；另一方面，为满足业务发展的资金需求

及全行流动性缺口，珠海华润银行采取发行同业存单等方式，加大同业资金融入力度，市场融入资金规模显著提高，负债结构不断优化。截至 2017 年末，珠海华润银行同业资产余额 127.82 亿元，市场融入资金余额 446.31 亿元，其中发行的同业存单余额 256.45 亿元。2017 年，珠海华润银行金融机构往来利息净支出 14.26 亿元。

珠海华润银行资金业务以债券投资以及理财产品投资为主。其中，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；同业理财投资标的为信托计划及资产管理计划，资金投向涉及医疗、房地产、综合服务支持等行业，并将同业理财投资纳入全行统一的风险管理体系及信贷管理体系，每笔投资均由信贷决策机构审批后投放。2017 年，珠海华润银行压缩同业理财投资规模，投资资产规模有所下降。截至 2017 年末，珠海华润银行投资资产总额 516.17 亿元，其中债券投资余额 200.84 亿元，理财产品投资余额 315.30 亿元。2017 年，珠海华润银行实现债券投资利息收入 4.29 亿元，同业理财利息收入 15.71 亿元。

总体看，珠海华润银行金融市场业务保持稳步发展，市场融入资金规模持续增加，负债结构有所优化；投资资产规模略有下降，但投资利息收益有所提升。另一方面，珠海华润银行市场融入资金占比较高，在同业监管趋严的背景下面临调整压力，同时较大规模的理财产品投资规模也对其信用风险及流动性风险管理带来压力。

六、财务分析

珠海华润银行提供了 2017 年合并财务报表，合并范围包括其控股的 2 家村镇银行，天职国际会计师事务所对上述合并财务报表进行了审计，并出具了标准无保留的审计意见。

1. 资产质量

2017年，珠海华润银行资产规模保持较快增长，但增速有所放缓。截至2017年末，珠海华润银行资产总额1525.49亿元，较上年末增长10.76%。其中现金类资产、贷款及同业资产占资产总额的比重略有上升，投资类资产占比有所下降（见附录3：表1）。

（1）贷款

2017年，得益于对产融结合战略、数据供应链金融策略的持续推进及对个人抵押贷款业务的大力拓展，珠海华润银行客户贷款规模保持较快增长。截至2017年末，珠海华润银行客户贷款和垫款净额701.82亿元，较上年末增长15.95%，占资产总额的46.01%。从贷款的行业集中度来看，受数据供应链金融服务策略及小微金融业务的快速发展影响，珠海华润银行批发和零售业贷款占贷款总额的比重有所提高，租赁和商务服务业占比有所下降。截至2017年末，珠海华润银行贷款投放第一大行业批发和零售业贷款占比为13.21%，前五大行业贷款合计占比为47.58%（见附录3：表2）。作为华润集团的成员之一，珠海华润银行积极参与到华润置地上下游企业的融资方案中，受此影响，房地产业及与房地产业高度相关的建筑业合计占比有所提高，2017年末合计为14.46%。

2017年，在宏观经济增速放缓的背景下，珠海华润银行主动调整信贷方向，优化信贷结构，在加大对风险相对较低的个人贷款信贷支持力度的同时，对产能过剩行业、大宗商品贸易类企业进行持续压降，持续强化信用风险管理，信贷资产质量有所改善。另一方面，珠海华润银行持续加大不良贷款清收工作，综合运用核销、现金清收及法律诉讼清收等手段化解存量不良贷款，2017年累积核销不良贷款2.46亿元，进一步降低信贷业务风险水平。截至2017年末，珠海华润银行不良贷款余额13.89亿元，不良贷款率为1.91%；逾期贷款余额20.19亿元，占贷款总额的比例为2.77%，逾期90天以上贷款与不良贷款的比例为109.41%，贷款五

级分类标准偏离度不高。2017年，为缓解宏观经济增速放缓对信贷资产质量形成的压力，出于审慎经营考虑，珠海华润银行持续计提贷款减值准备，以保证贷款拨备状况处于充足水平。截至2017年末，珠海华润银行拨备覆盖率为190.85%，贷款拨备率为3.59%，拨备处于充足水平（见附录2：表3）。整体看，珠海华润银行信贷资产质量保持相对稳定，贷款拨备充足。

（2）同业及投资资产

2017年，在金融监管趋严的背景下，珠海华润银行积极调整同业及资金业务策略，压缩同业理财等投资资产规模的同时，加大流动性高的同业资产配置，以保证全行流动性处在合理水平。

珠海华润银行同业资产以买入返售金融资产为主，另有部分存放同业款项及拆出资金。2017年，随着资管新规等政策对投资业务监管的趋严，为保证全行流动性水平并提高闲置资金使用效率，珠海华润银行提高同业资产配置力度，同业资产规模有所提高。截至2017年末，珠海华润银行同业资产余额127.82亿元，较上年末增长35.99%，占资产总额的8.38%。其中，存放同业款项余额11.92亿元，主要为存放境内同业款项；买入返售金融资产余额101.06亿元，标的资产全部为债券；其余为拆出资金。

2017年，珠海华润银行在加大标准化债券投资的同时压缩同业理财投资，投资资产规模有所下降。截至2017年末，珠海华润银行投资类资产净额513.00亿元，占资产总额的33.63%。其中，债券投资余额200.84亿元，以国债、利率债及高等级信用债券为主；理财产品投资余额315.30亿元，交易对手主要以股份制银行和城商行为主，投资标的为信托计划及资产管理计划，资金投向涉及医疗、房地产、综合服务支持等行业；另有少量权益性投资（见附录3：表4）。出于审慎考虑，珠海华润银行对上述投资资产计提相应的减值准备，2017年末计提投资资产减值准备余额3.18亿元，占投资类资产总额的0.62%。

（3）表外业务

珠海华润银行的表外业务品种主要是银行

承兑汇票、贷款承诺、开出信用证及保函。2017年以来，受宏观审慎监管政策影响，珠海华润银行持续压缩表外信贷业务规模，上述表外业务均呈下降趋势。截至2017年末，珠海华润银行表外业务余额357.79亿元，较上年末下降30.98%。其中，银行承兑汇票余额188.81亿元，贷款承诺余额97.94亿元，开出信用证余额50.20亿元，开出保函余额20.84亿元。珠海华润银行将表外业务纳入全行统一授信管理范围，并要求缴纳较高比例的保证金，但由于表外业务规模较大，仍面临一定的表外业务信用风险。

总体看，珠海华润银行资产规模保持较快增长；信贷资产质量有所改善，贷款拨备充足；受金融监管趋严等因素影响，投资资产规模有所收缩，非标投资规模较大，面临一定的信用风险及流动性风险。

2. 经营效率与盈利能力

珠海华润银行营业收入主要来自于利息净收入及手续费收入。2017年，由于市场融入资金规模增加，珠海华润银行利息支出水平显著提高，但得益于贷款规模提高所带来的贷款利息收入持续增加及同业理财投资利息收入的显著增加，珠海华润银行利息净收入实现较快增长。另一方面，受资金市场收益水平波动影响，珠海华润银行投资资产有所浮亏，加之部分代理业务手续费收入下降，进而导致营业收入增长乏力。2017年，珠海华润银行实现营业收入36.65亿元，其中利息净收入31.41亿元，手续费及佣金净收入5.85亿元（见附录3：表5）。

珠海华润银行营业支出主要包括业务及管理费和资产减值损失。2017年，随着业务规模的不断提高，珠海华润银行业务及管理费略有提高，成本收入比为45.32%，较上年有所上升，成本控制能力有待加强。2017年，随着信贷资产质量趋于改善，珠海华润银行降低了资产减值损失计提力度，资产减值损失规模较上年略有减少。

得益于利息净收入的增长以及贷款减值损

失的减少，珠海华润银行净利润及盈利水平略有提升。2017年，珠海华润银行实现拨备前利润总额19.79亿元，实现净利润11.89亿元。从收益率指标来看，2017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0.82%和11.58%。

整体看，得益于贷款利息收入及同业投资利息收入的增加，珠海华润银行利息净收入增速显著提高，但受制于资金市场波动，投资资产产生浮亏，对当期收益水平形成一定负面影响；成本收入比高于同业平均水平，成本控制能力仍有待提高。

3. 流动性

截至2017年末，珠海华润银行负债总额1417.33亿元，负债规模保持较快增长（见附录3：表1）。从负债结构看，珠海华润银行负债类别以客户存款及市场融入资金为主。2017年，在同业竞争加剧、互联网理财产品冲击的背景下，珠海华润银行一方面持续推进公司存款营销工作，深化集团代发客户关系，深入挖掘重点客户存款沉淀，另一方面创新储蓄存款产品，依托明星产品“月有钱”等拉动储蓄存款增长，客户存款规模实现较快增长。截至2017年末，珠海华润银行客户存款余额883.96亿元，占负债总额的62.37%。其中，定期存款占客户存款总额的38.46%；储蓄存款占客户存款的15.97%，客户存款稳定性有待提升。

2017年，珠海华润银行提高主动负债能力，通过发行同业存单的方式加大资金融入力度，并降低对传统同业负债的依赖度，主动负债力度有所加大，市场融入资金规模显著提高。截至2017年末，珠海华润银行市场融入资金余额446.31亿元，占负债总额的31.49%，其中发行同业存单余额256.45亿元，占负债总额的18.09%。

从现金流状况看，2017年，受存放同业款项增加的影响，珠海华润银行经营性现金流净流出规模持续扩大；受同业理财投资规模收缩的影响，投资性现金流净流出规模有所收窄；受同业存单到期赎回及偿还利息规模增加的影响，筹资

性现金流净流入规模上有所收窄。整体看，珠海华润银行现金流对筹资活动的依赖度较高，整体现金流有所趋紧（见附录 3：表 6）。

从流动性方面看，2017 年，受买入返售金融资产等可快速变现资产规模增加的影响，珠海华润银行流动性比例有所提高，短期流动性风险可控；受贷款规模较快增长的影响，存贷比有所提高；受贷款规模增加导致所需净稳定资金规模增加的影响，净稳定资金比例有所下降，整体看中长期流动性面临一定压力。截至 2017 年末，珠海华润银行流动性比例为 42.46%，净稳定资金比例为 98.74%，存贷比为 79.39%（见附录 3：表 7）。

4. 资本充足性

2017 年，珠海华润银行未进行股东分红，当年净利润全部用于内部积累。截至 2017 年末，珠海华润银行股东权益合计 108.16 亿元，其中股本总额 56.38 亿元，资本公积 6.88 亿元，一般风险准备 17.94 亿元，未分配利润 22.51 亿元。

随着传统信贷业务及金融市场业务的较快发展，珠海华润银行风险加权资产规模显著提高，风险资产系数有所上升。截至 2017 年末，珠海华润银行风险资产余额 1106.56 亿元，风险资产系数为 72.54%；股东权益与资产总额的比例为 7.09%，财务杠杆水平保持稳定。与此同时，传统信贷业务的快速发展及同业理财投资也加大了资本消耗，珠海华润银行资本充足水平略有下降。截至 2017 年末，珠海华润银行资本充足率为 12.42%，一级资本充足率及核心一级资本充足率均为 9.48%。

七、债券偿付能力分析

截至本报告出具日期，珠海华润银行已发行且在存续期内的二级资本债券本金为 20.00 亿元，以 2017 年末财务数据为基础进行简单计算，珠海华润银行可快速变现资产、股东权益和净利润对二级资本债券本金的保障倍数见表

5. 总体看，珠海华润银行对已发行二级资本债券的偿付能力很强。

表5 二级债券保障情况单位：亿元/倍

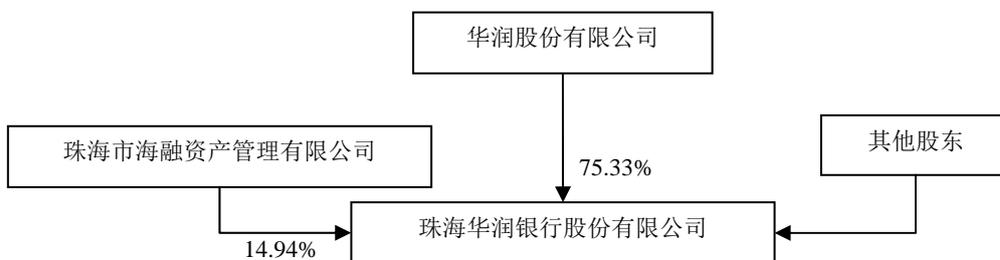
项目	2017 年末
二级资本债券本金	20.00
可快速变现资产/二级资本债券本金	22.87
净利润/二级资本债券本金	0.59
股东权益/二级资本债券本金	5.41

资料来源：珠海华润银行年度报告，联合资信整理。

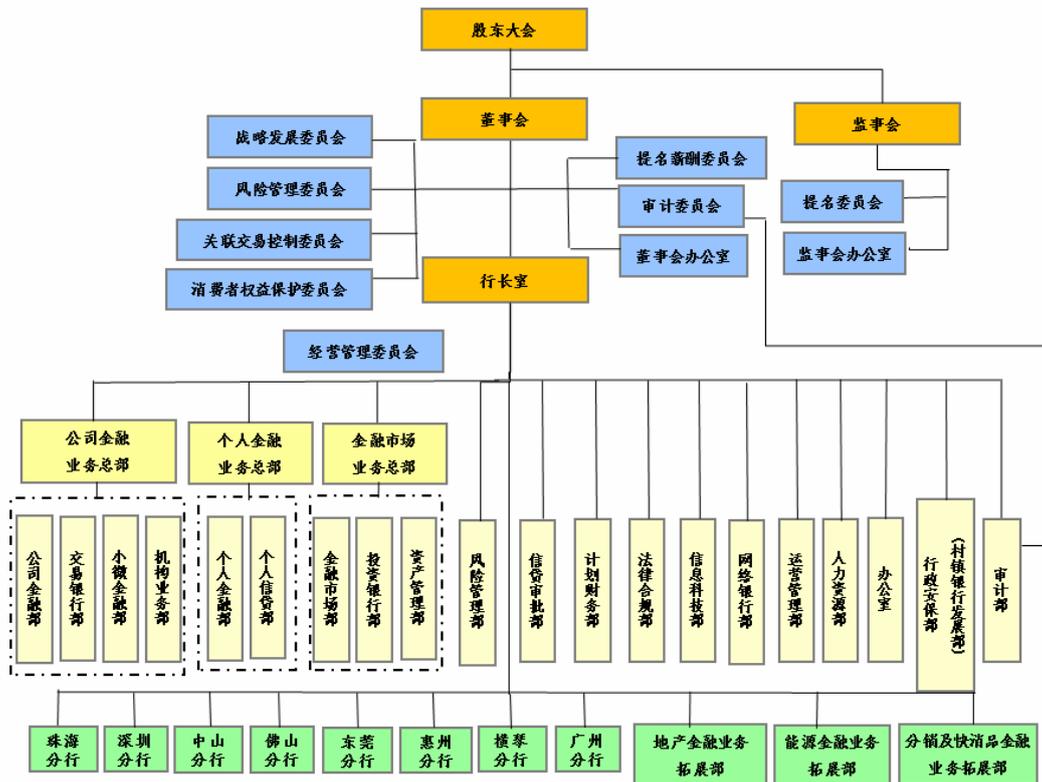
八、评级展望

2017 年，珠海华润银行持续加强公司治理与内部控制体系建设；依托控股股东华润股份多元化的业务平台持续推进数据供应链金融及产融结合的特色化业务发展，并强化个人金融流程银行建设，提高个人抵押贷款业务发展力度，促进传统信贷结构优化，传统信贷业务实现较好发展；信贷资产质量趋于稳定，贷款拨备充足；资本保持较充足水平。但珠海华润银行较大规模的理财产品投资对其信用风险及流动性风险管理形成一定挑战，在金融监管趋严的背景下未来业务持续性有待观察；部分投资资产浮亏对营业收入形成一定负面影响，营业收入及拨备前盈利水平承压。此外，未来随着粤港澳大湾区国家战略的持续推进以及横琴新区建设的有序发展，珠海华润银行的业务发展将迎来重要契机。综上，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 股权结构图



附录 2 组织架构图



附录 3 主要财务数据及指标

表 1 资产负债结构 单位：亿元/%

项目	2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
现金类资产	160.80	10.54	131.46	9.54	156.52	13.45
贷款和垫款	701.82	46.01	605.27	43.95	528.70	45.42
同业资产	127.82	8.38	93.99	6.82	277.69	23.86
投资类资产	513.00	33.63	529.08	38.41	181.09	15.56
其他类资产	22.06	1.45	17.53	1.27	19.94	1.71
合计	1525.49	100.00	1377.32	100.00	1163.94	100.00
市场融入资金	446.31	31.49	381.74	29.82	287.65	26.75
客户存款	883.96	62.37	814.33	63.61	752.51	69.97
其他类负债	87.06	6.14	84.05	6.57	35.32	3.28
合计	1417.33	100.00	1280.13	100.00	1075.48	100.00

数据来源：珠海华润银行年度报告，联合资信整理。

表 2 前五大贷款行业分布单位：%

2017 年末		2016 年末		2015 年末	
行业	占比	行业	占比	行业	占比
批发和零售业	13.21	租赁和商务服务业	16.73	批发和零售业	16.61
租赁和商务服务业	11.08	批发和零售业	11.75	制造业	11.02
房地产业	10.06	制造业	9.88	租赁和商务服务业	8.45
制造业	8.83	房地产业	7.88	房地产业	6.90
建筑业	4.40	建筑业	3.43	建筑业	3.94
合计	47.58	合计	49.67	合计	46.92

数据来源：珠海华润银行年度报告，联合资信整理。

表 3 贷款质量单位：亿元/%

贷款分类	2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
正常	705.48	96.91	608.16	96.56	519.77	94.55
关注	8.58	1.18	7.33	1.16	16.15	2.94
次级	2.11	0.29	2.58	0.41	7.69	1.40
可疑	7.53	1.04	7.41	1.18	2.74	0.50
损失	4.25	0.58	4.32	0.69	3.36	0.61
不良贷款	13.89	1.91	14.32	2.24	13.78	2.51
贷款合计	727.95	100.00	629.81	100.00	549.71	100.00
逾期贷款	20.19	2.77	19.53	3.10	11.60	2.11
拨备覆盖率	190.85		173.67		152.43	
贷款拨备率	3.59		3.90		3.82	

数据来源：珠海华润银行年度报告，联合资信整理。

表 4 投资资产结构单位：亿元/%

项目	2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
标准化债务融资工具	200.84	38.91	178.79	33.68	98.23	53.97
非标准化债务融资工具	315.33	61.09	352.03	66.32	83.77	46.03
其中：理财产品	315.30	61.08	352.00	66.31	75.45	41.46
权益工具	0.03	0.01	0.03	0.02	0.03	0.02
其他	-	-	-	-	8.29	4.56
投资类资产总额	516.17	100.00	530.82	100.00	182.00	100.00
减值准备	3.18	0.62	1.74	-	0.91	-
投资类资产净额	513.00	-	529.08	-	181.09	-

数据来源：珠海华润银行年度报告，联合资信整理。
注：因存在四舍五入效应，部分加总后数值存在偏差。

表 5 盈利情况单位：亿元/%

项目	2017 年	2016 年	2015 年
营业收入	36.65	37.01	36.48
利息净收入	31.41	28.08	28.16
手续费及佣金净收入	5.85	7.04	6.00
投资收益	-0.60	1.54	2.16
公允价值变动	-0.04	-0.01	0.00
营业支出	21.59	23.17	35.89
业务及管理费	16.61	15.77	14.68
资产减值损失	4.63	6.40	19.07
拨备前利润总额	19.79	20.37	19.93
净利润	11.89	10.33	0.71
成本收入比	45.32	42.62	40.22
拨备前资产收益率	1.36	1.60	1.78
平均资产收益率	0.82	0.81	0.06
平均净资产收益率	11.58	11.13	0.81

数据来源：珠海华润银行年度报告，联合资信整理。

表 6 现金流情况单位：亿元

项目	2017 年	2016 年	2015 年
经营性现金流净额	-93.90	-18.73	68.00
投资性现金流净额	-30.18	-283.09	-6.46
筹资性现金流净额	122.70	276.86	-0.03
现金及现金等价物净增加额	-1.37	-24.96	61.51
期末现金及现金等价物余额	282.53	283.90	308.86

数据来源：珠海华润银行年度报告，联合资信整理。

表 7 流动性指标单位：%

项目	2017 年末	2016 年末	2015 年末
流动性比例	42.46	36.93	43.34
净稳定资金比例	98.74	110.45	125.26
存贷比	79.39	74.33	73.44

数据来源：珠海华润银行年度报告及监管报表，联合资信整理。

表8 资本充足情况单位: 亿元/%

项目	2017年末	2016年末	2015年末
资本净额	137.40	123.98	92.78
核心一级资本净额	104.92	94.28	85.50
风险加权资产余额	1106.56	967.99	823.37
风险资产系数	72.54	70.28	70.74
股东权益/资产总额	7.09	7.06	7.60
资本充足率	12.42	12.81	11.27
一级资本充足率	9.48	9.74	10.38
核心一级资本充足率	9.48	9.74	10.38

数据来源: 珠海华润银行年度报告, 联合资信整理。

附录 4 商业银行主要财务指标计算公式

现金类资产	现金+存放中央银行款项
同业资产	存放同业及其他金融机构款项+拆出资金+买入返售金融资产
市场融入资金	同业及其他金融机构存放款项+拆入资金+卖出回购金融资产+同业存单+发行的债券
投资资产	交易性金融资产+衍生金融资产+可供出售金融资产+持有至到期投资+应收款项类投资+长期股权投资+投资性房地产
可快速变现资产	现金+存放中央银行款项+存放同业款项+拆出资金+交易性金融资产+买入返售金融资产+可供出售金融资产-信托收益权及计划
拨备前利润总额	利润总额+资产减值损失
单一最大客户贷款比例	最大单一客户贷款余额/资本净额×100%
最大十家客户贷款比例	最大十家客户贷款余额/资本净额×100%
不良贷款率	不良贷款余额/贷款余额×100%
贷款拨备率	贷款损失准备金余额/贷款余额×100%
拨备覆盖率	贷款损失准备金余额/不良贷款余额×100%
利率敏感度	利率平移一定基点导致净利息收入变动额/全年净利息收入×100%
超额存款准备金率	(库存现金+超额存款准备金)/存款余额×100%
流动性比例	流动性资产/流动性负债×100%
净稳定资金比例	可用的稳定资金/业务所需的稳定资金×100%
流动性覆盖率	(流动性资产/未来 30 日内资金净流出)×100%
存贷比	贷款余额/存款余额×100%
风险资产系数	风险加权资产/资产总额×100%
资本充足率	资本净额 / 各项风险加权资产×100%
核心资本充足率	核心资本净额 / 各项风险加权资产×100%
核心一级资本充足率	核心一级资本净额/各项风险加权资产×100%
一级资本充足率	一级资本净额/各项风险加权资产×100%
杠杆率	(一级资本-一级资本扣减项)/调整后的表内外资产余额×100%
净利差	(利息收入/生息资产-利息支出/付息负债)×100%
成本收入比	业务及管理费用/营业收入×100%
拨备前资产收益率	拨备前利润总额/[(期初资产总额+期末资产总额)/2] ×100%
平均资产收益率	净利润/[(期初资产总额+期末资产总额)/2] ×100%
平均净资产收益率	净利润/[(期初净资产总额+期末净资产总额)/2] ×100%

附录 5-1 商业银行主体长期信用等级设置及其含义

联合资信商业银行主体长期信用等级划分为三等九级，符号表示为：AAA、AA、A、BBB、BB、B、CCC、CC、C。除AAA级，CCC级（含）以下等级外，每一个信用等级可用“+”、“-”符号进行微调，表示略高或略低于本等级。详见下表：

信用等级设置	含义
AAA	偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低
AA	偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低
A	偿还债务能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约风险较低
BBB	偿还债务能力一般，受不利经济环境影响较大，违约风险一般
BB	偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，违约风险较高
B	偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约风险很高
CCC	偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约风险极高
CC	在破产或重组时可获得保护较小，基本不能保证偿还债务
C	不能偿还债务

附录 5-2 商业银行中长期债券信用等级设置及其含义

联合资信商业银行中长期债券信用等级设置及含义同主体长期信用等级。

附录 5-3 评级展望设置及其含义

联合资信评级展望是对信用等级未来一年左右变化方向和可能性的评价。联合资信评级展望含义如下：

评级展望设置	含义
正面	存在较多有利因素，未来信用等级提升的可能性较大
稳定	信用状况稳定，未来保持信用等级的可能性较大
负面	存在较多不利因素，未来信用等级调低的可能性较大
发展中	特殊事项的影响因素尚不能明确评估，未来信用等级可能提升、降低或不变