

# 信用等级公告

联合〔2020〕1747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及其相关债券的信用状况进行综合分析和评估，确定上调珠海华润银行股份有限公司主体长期信用等级为 AAA，上调珠海华润银行股份有限公司 2016 年二级资本债券（20 亿元人民币）信用等级为 AA<sup>+</sup>，上调珠海华润银行股份有限公司 2019 年小型微型企业贷款专项金融债券（30 亿元人民币）、2019 年创新创业金融债券（第一期）（5 亿元人民币）和 2020 年小型微型企业贷款专项金融债券（30 亿元人民币）信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

特此公告



联合资信评估有限公司

二〇二〇年六月二十四日

# 珠海华润银行股份有限公司

## 2020年跟踪信用评级报告

### 本次跟踪评级结果

主体长期信用等级: AAA  
金融债券信用等级: AAA  
二级资本债券信用等级: AA<sup>+</sup>  
评级展望: 稳定  
评级时间: 2020年6月24日

### 上次跟踪评级结果

主体长期信用等级: AA<sup>+</sup>  
二级资本债券信用等级: AA  
评级展望: 稳定  
评级时间: 2019年7月11日

### 主要数据

项目	2017年末	2018年末	2019年末
资产总额(亿元)	1525.49	1745.10	2016.77
股东权益(亿元)	108.16	128.47	157.81
不良贷款率(%)	1.88	1.86	1.84
拨备覆盖率(%)	3.59	3.72	3.71
贷款拨备率(%)	190.85	198.83	201.90
流动性比例(%)	42.46	57.90	71.63
存贷比(%)	79.39	75.41	75.03
股东权益/资产总额(%)	7.09	7.36	7.82
资本充足率(%)	12.42	12.77	13.67
一级资本充足率(%)	9.48	10.01	11.08
核心一级资本充足率	9.48	10.00	11.08
项目	2017年	2018年	2019年
营业收入(亿元)	36.65	48.56	58.67
拨备前利润总额(亿元)	19.79	30.00	38.09
净利润(亿元)	11.89	13.73	17.49
成本收入比(%)	45.32	37.12	34.39
拨备前资产收益率(%)	1.36	1.83	2.03
平均资产收益率(%)	0.82	0.84	0.93
平均净资产收益率(%)	11.58	11.61	12.22

数据来源: 珠海华润银行年报及提供材料, 联合资信整理

### 分析师

王柠 朱天昂

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

联合资信评估有限公司(以下简称“联合资信”)对珠海华润银行股份有限公司(以下简称“珠海华润银行”)的评级反映了珠海华润银行公司治理机制完善、外部区域环境较好、资产质量保持稳定、拨备水平充足、投资结构持续优化、资本充足水平提升等方面的优势。同时,联合资信也关注到,珠海华润银行抗风险能力相对较弱的中小微企业贷款快速增长、一定比重的资金投向房地产行业等问题使其面临潜在的流动性风险和信用风险,可能对其经营发展及信用管理形成一定的挑战。

未来,珠海华润银行将依托控股股东华润股份有限公司多元化的业务平台,持续推进数据供应链金融及产融结合的特色化业务的发展,提高个人贷款业务发展力度,同时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也为珠海华润银行未来业务发展提供了重要契机。另一方面,珠海华润银行投向房地产行业的资金比重较高,需关注行业走势及调控政策对其资产质量形成的影响;持有一定规模的非标类资产,对其风险管理提出了更高的要求;资产减值计提力度持续呈现扩大趋势或对其盈利水平形成一定制约。

综上所述,联合资信评估有限公司确定上调珠海华润银行股份有限公司主体长期信用等级为AAA,上调2016年二级资本债券(20亿元人民币)信用等级为AA<sup>+</sup>,上调2019年小型微型企业贷款专项金融债券(30亿元人民币)、2019年创新创业金融债券(第一期)(5亿元人民币)、2020年小型微型企业贷款专项金融债券(30亿元人民币)信用等级为AAA,评级展望为稳定。该评级结论反映了珠海华润银行已发行金融债券的违约风险极低,二级资本债券的违约风险很低。

### 优势

1. 珠海华润银行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。
2. 依托信息化战略及股东多元化的业务平台进行协同发展，珠海华润银行持续推进数据供应链金融及产融结合的特色化业务，传统信贷业务实现较快发展；投资资产中标准化投资占比明显提升，投资结构有所优化。
3. 2019年珠海华润银行进行了增资，资本实力得以进一步提升。
4. 珠海华润银行五级分类标准进一步趋严，整体资产质量保持稳定，拨备处于充足水平。
5. 珠海华润银行控股股东实力雄厚，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。

### 关注

1. 珠海华润银行信贷资产和投资资产中投向房地产行业的比重较高，需关注大额风险暴露情况及资金投放的行业集中风险。
2. 珠海华润银行非标投资仍有一定规模，对其信用风险及流动性风险管理形成一定挑战，存量非标投资的资产质量需予以关注。
3. 在宏观经济下行、部分客户信用风险有所暴露、新冠疫情对中小企业冲击较为明显的情况下，珠海华润银行资产减值计提力度尤其是非信贷金融资产的减值计提力度明显加大，对盈利水平产生一定影响。

## 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，符合真实性、准确性、完整性要求。

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

## 2020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”）。2019年，珠海华润银行进行了增资扩股，引入新股东深圳市深汇通投资控股有限公司，投资款共计10.00亿元，其中4.05亿元计入注册资本，5.95亿元计入资本公积，其持股比例为6.70%，珠海华润银行股本总额由56.38亿元增至60.43亿元，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，持股比例为70.28%，华润股份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 2019年末持股比例5%及以上股东持股情况 单位：%

序号	股东名称	持股比例
1	华润股份有限公司	70.28
2	珠海市海融资产管理有限公司	13.94
3	珠海铎创投资管理有限公司	7.08
4	深圳市深汇通投资控股有限公司	6.70

表2 债券概况

债券简称	债券品种	发行规模	债券利率	到期日
16华润银行二级	二级资本债券	20亿元	3.95%	2026年11月17日
19华润银行小微债01	金融债券	30亿元	3.66%	2022年8月28日
19华润银行双创债01	金融债券	5亿元	3.55%	2022年9月20日
20华润银行小微债01	金融债券	30亿元	2.80%	2023年4月10日

合计

98.00

数据来源：珠海华润银行年度报告，联合资信整理

截至2019年末，珠海华润银行共拥有8家分行，1家横琴自贸实验区分行，共计设立81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2750人。

截至2019年末，珠海华润银行资产总额2016.77亿元，其中贷款净额1013.24亿元；负债总额1858.95亿元，其中客户存款余额1336.56亿元；股东权益157.81亿元；不良贷款率1.84%，拨备覆盖率201.90%；资本充足率13.67%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为11.08%。2019年，珠海华润银行实现营业收入58.67亿元，净利润17.49亿元。

珠海华润银行注册地址：广东省珠海市吉大九洲大道东1346号。

珠海华润银行法定代表人：刘晓勇。

### 二、已发行债券概况

截至本报告出具日，珠海华润银行存续期内并经联合资信评级的金融债券本金为65亿元人民币，二级资本债券本金为20亿元人民币，债券概况见表2。2019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。



数据来源：中国货币网，联合资信整理

### 三、营运环境分析

#### 1. 宏观经济与政策环境分析

##### (1) 宏观经济环境

2019年以来，在世界大变局加速演变更趋明显，国际动荡源和风险点显著增多，全球经济增长放缓的背景下，中国经济增速进一步下滑，消费价格上涨结构性特征明显，财政收支缺口扩大，就业形势基本稳定。

**经济增速继续下行。**2019年以来中国经济增速继续下行，全年GDP同比增长6.1%（见表3），为2008年国际金融危机以来之最低增速；其中一季度累计同比增长6.4%，前二季度累计同比增长6.3%，前三季度累计同比增长均为6.2%，逐季下滑态势明显。2020年一季度，受到史无前例的新冠肺炎疫情的严重冲击，GDP同比增长-6.8%，是中国有GDP统计数据以来首次出现大幅负增长。

表3 2016—2020年一季度中国主要经济数据

项目	2016年	2017年	2018年	2019年	2020年一季度
GDP（万亿元）	73.6	78.7	84.0	89.2	18.4
GDP 增速（%）	6.8	6.9	6.7	6.1	-6.8
规模以上工业增加值增速（%）	6.0	6.6	6.2	5.7	-8.4
固定资产投资增速（%）	8.1	7.2	5.9	5.4	-16.1
社会消费品零售总额增速（%）	10.4	10.2	9.0	8.0	-19.0
出口增速（%）	-1.9	10.8	7.1	5.0	-11.4
进口增速（%）	0.6	18.7	12.9	1.6	-0.7
CPI 增幅（%）	2.0	1.6	2.1	2.9	4.9
PPI 增幅（%）	-1.4	6.3	3.5	-0.3	-0.6
城镇失业率（%）	4.0	3.9	4.9	5.2	5.9
城镇居民人均可支配收入增速（%）	5.6	6.5	5.6	5.0	-3.9
公共财政收入增速（%）	4.5	7.4	6.2	3.8	-14.3
公共财政支出增速（%）	6.4	7.7	8.7	8.1	-5.7

注：1. 增速及增幅均为同比增长情况

2. 出口增速、进口增速统计均以人民币计价

3. GDP 增速、城镇居民人均可支配收入增速为实际增长率，规模以上工业增加值增速、固定资产投资增速、社会消费品零售总额增速为名义增长率，GDP 为不变价规模

4. 城镇失业率统计中，2016-2017 年为城镇登记失业率，2018 年开始为城镇调查失业率，指标值为期末数

数据来源：联合资信根据国家统计局和 wind 数据整理

**2019 年消费和固定资产投资增长持续处于回落状态，对外贸易总额同比减少，2020 年一季度三大需求全面大幅收缩。**2019 年，社会消费品零售总额同比增长 8.0%，较上年下滑 1.0%，其中网上零售额 10.6 万亿元，同比增长 16.5%。全国固定资产投资（不含农户）同比增长 5.4%，比上年低 0.5 个百分点。从主要投资领域看，制造业投资增速为 3.1%，比上年低 6.4 个百分点；基础设施投资增速为 3.8%，与上年持平；房地

产投资增速为 9.9%，比上年高 0.4 个百分点。民间投资增速为 4.7%，比上年低 4.0 个百分点；国有投资增速为 6.8%，比上年高 4.9 个百分点。2019 年，货物进出口总额 31.54 万亿元，同比增长 3.4%，增速比上年回落 6.3 个百分点。其中，出口增长 5.0%，进口增长 1.6%。进出口顺差 2.92 万亿元，同比扩大 25.4%。对欧盟、东盟、美国、日本进出口分别增长 8.0%、14.1%、-10.7% 和 0.4%，对“一带一路”沿线国家进出口 9.27 万亿元，

增长 10.8%。2020 年一季度，社会消费品零售总额、全国固定资产投资完成额（不含农户）和货物进出口总额分别同比增长-19.0%、-16.1%和-6.4%，三大需求在疫情冲击下全面大幅收缩。

**2019 年工业生产较为低落，服务业较快发展，2020 年一季度工业和服务业同步大幅下降。**2019 年，国民经济第一产业、第二产业和第三产业增加值分别增长 3.1%、5.7%和 6.9%，占 GDP 比重分别为 7.1%、39.0%和 53.9%。全国规模以上工业增加值同比实际增长 5.7%，增速较上年同期回落 0.5 个百分点；2019 年工业企业营业收入和利润总额分别同比增长 3.8%和-3.3%，工业企业经济效益较差。2019 年全国规模以上服务业企业营业收入和营业利润分别同比增长 9.4%和 5.4%，服务业增长势头较好。2020 年一季度，国民经济第一产业、第二产业和第三产业增加值分别同比增长-3.2%、-9.6%和-5.2%，全国规模以上工业增加值同比增长-8.4%，工业企业营业收入和利润总额分别同比增长-15.1%和-36.7%。全国规模以上服务业企业营业收入同比增长-12.2%（1—2 月数据），工业和服务业生产同步大幅下降。

**居民消费价格涨幅上升，生产价格同比下降。**2019 年，居民消费价格指数（CPI）同比上涨 2.9%，涨幅比上年扩大 0.8 个百分点，其中食品价格全年上涨 9.2%，涨幅比上年提高 7.4 个百分点；非食品价格上涨 1.4%，涨幅比上年回落 0.8 个百分点。不包括食品和能源的核心 CPI 温和上涨 1.6%，涨幅比上年回落 0.3 个百分点。2019 年，工业生产者出厂价格指数（PPI）同比下降 0.3%，比上年回落 3.8 个百分点。工业生产者购进价格指数（PIRM）同比下降 0.7%，涨幅比上年回落 4.8 个百分点。2020 年一季度，CPI 和 PPI 分别累计同比增长 4.9%和-0.6%，居民消费价格较年初有所回落，生产者价格重归通缩区间。

**财政收入增长放缓，支出保持较快增长，2020 年一季度财政收支同步下降、收支缺**

**口更趋扩大。**2019 年，全国一般公共预算收入 190382 亿元，同比增长 3.8%，增速比上年回落 2.4 个百分点。其中税收收入 157992 亿元，同比增长 1.0%；非税收入 32390 亿元，同比增长 20.2%。2019 年，全国一般公共预算支出 238874 亿元，同比增长 8.1%，增速比上年低 0.6 个百分点。从支出结构看，与基建投资相关的支出明显增长，城乡社区支出、科学技术支出、节能环保支出分别同比增长 16.1%、14.4%和 18.2%。2019 年财政收支差额 4.85 万亿元，较去年同期大增 2.91 万亿元。2020 年一季度，全国一般公共预算收入 4.6 万亿元，同比增长-14.3%；支出 5.5 万亿元，同比增长-5.7%。在经济全面大幅下降的背景下，财政收支同步下降，收支缺口较上年同期显著扩大。

**就业形势基本稳定，但就业压力有所增大。**2019 年在制造业生产收缩，服务业增长放缓的影响下，全国就业形势趋于严峻，全年调查失业率均在 5%（含）以上，较上年有所提高。制造业 PMI 和非制造业 PMI 的从业人员指数，2019 年全年一直在荣枯线以下，反映出企业对劳动力需求的收缩态势。2020 年 1—3 月，受疫情影响企业大面积停工停产的影响下，城镇调查失业率分别为 5.3%、6.2%和 5.9%，3 月份有所回落，但较上年同期均有所提高。

## （2）宏观政策环境

2019 年中国宏观政策的主基调是加强逆周期调节，保证经济运行在合理区间。财政方面，主要是大规模降税降费，落实个税改革政策，同时大幅扩大地方政府专项债券规模至 2.15 万亿元，为基建补短板和提高有效投资提供资金支持。货币金融方面，全年实施三次全面及定向降准，为市场注入了适度充裕的流动性，“三档两优”的存款准备金率框架初步形成；通过改革贷款基准利率形成机制降息并付诸实施，于 2019 年 8 月开启了 10 多年来新的降息进程，一年期 LPR 报价年内分三次下调 16 个基点，至 4.15%；

五年期 LPR 从 4.85% 下调到 4.80%，引导信贷市场利率实质性下降。

2020 年一季度，面对突如其来的新冠肺炎疫情在全国以及全球的扩散蔓延，中国宏观政策统筹兼顾疫情防控和社会经济发展，促进企业复工复产，全力对冲疫情对经济生活的巨大负面影响。财税政策方面，主要是及时加大疫情防控支出、阶段性大规模减免及延缓征收企业税费、进一步提前下达地方政府债券额度等，大力减轻企业负担，增加有效投资。2020 年 2 月再一次提前下达专项债额度 2900 亿元，提前下达总额达到 1.29 万亿元，截至 3 月底，各地专项债发行规模 1.1 万亿元，重点用于交通基础设施、能源项目、农林水利、生态环保项目等七大领域的基础上。货币金融政策方面，金融调控及监管部门以缓解企业流动性困难为中心，运用多种政策工具，保持流动性合理充裕，降低企业融资成本，推动银行加大信贷投放，并对流动性遇到暂时困难的中小微企业贷款，给予临时性延期还本付息安排，开启绿色通道便利企业债券融资等系列政策措施，为对冲疫情负面影响创造了较好的货币金融环境。年初至 4 月 20 日，一年期 LPR 报价二次下调 30 个基点，至 3.85%；五年期二次下调 15 个基点至 4.65%。4 月 3 日央行决定对中小银行定向降准 1 个百分点，并下调金融机构在央行超额存款准备金利率至 0.35%，推动银行向中小微企业增加信贷投放。此外，在疫情发生早期，央行设立了 3000 亿元的防疫专项再贷款，主要用于重点企业抗疫保供，一半以上投向中小微企业；2 月底，央行新增 5000 亿元的再贷款再贴现额度，下调支农支小再贷款利率 0.25 个百分点；3 月底，国常会确定新增中小银行再贷款再贴现额度 1 万亿元，进一步加强对中小微企业的金融支持。

### (3) 宏观经济及政策前瞻

2020 年一季度经济运行数据反映出，史无前例的新冠肺炎疫情对中国经济造成了

严重的冲击，当前经济发展面临的挑战前所未有，形势依然严峻。一是由于疫情尚未彻底解除，依然面临内防反弹、外防输入的艰巨防疫任务，国内消费投资难以在短时间内快速恢复；同时生产端快于需求端恢复造成的库存压力以及稳就业间接形成的人工成本的上升，共同压缩企业利润空间导致投资受到掣肘；而居民收入的下降以及对经济悲观预期形成的消费意愿下降，叠加对疫情感染的担忧造成的消费被动减少，导致二季度消费难以持平去年同期水平。二是随着疫情的“全球大流行”，世界各国为加强疫情防控，居民消费和企业生产活动均受到限制，导致大量订单取消、外需严重收缩，同时国内厂家需要的关键原材料及配件设备等进口难以为继，对中国经济恢复形成极大阻力。内外需求双双呈现疲弱态势，对二季度经济恢复造成压力，预计二季度经济增长依然存在较大的压力，同比增速大概率在低位运行，但环比情况会有很大的好转，经济 V 字形反转难以实现，全年大概率呈 U 形走势。

面对如此严峻复杂的经济形势，未来宏观政策将以更大力度对冲疫情影响，防止阶段性冲击演变为趋势性变化为主线。2020 年 4 月 17 日召开的中央政治局会议，在强调要加大“六稳”工作力度的基础上，首次提出保居民就业、保基本民生、保市场主体、保粮食能源安全、保产业链供应链稳定、保基层运转的“六保”目标任务，表示要坚定实施扩大内需战略，维护经济发展和社会稳定大局，为当前及未来一个时期的宏观政策定下了基调。会议指出，积极的财政政策要更加积极有为，提高赤字率，发行抗疫特别国债，增加地方政府专项债券，提高资金使用效率，真正发挥稳定经济的关键作用。稳健的货币政策要更加灵活适度，运用降准、降息、再贷款等手段，保持流动性合理充裕，引导贷款市场利率下行，把资金用到支持实体经济特别是中小微企业上。具体安排上，会议确定要释放消费潜力，扩大居民消费，适当增加公共消费。要积极扩大有效投资，



实施老旧小区改造，加强传统基础设施和新型基础设施投资，促进传统产业改造升级，扩大战略性新兴产业投资。要着力帮扶中小企业渡过难关，加快落实各项政策，推进减税降费，降低融资成本和房屋租金，提高中小企业生存和发展能力。要保持中国产业链供应链的稳定性和竞争力，促进产业链协同复工复产达产。这些政策措施表明，未来财政货币政策可能进一步积极宽松。同时也应看到，由于中国宏观杠杆率较高，政府和企业部门债务负担本来已经较重，政府和企业的收入仍面临惯性下降的不确定性风险，上述财政和货币政策的空间仍然受到诸多因素的约束，难以大规模扩张，宏观政策仍需在稳经济和防风险之间取得平衡。

## (2) 区域经济发展概况

**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。**

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，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。2019 年 2 月，国务院正式发布《粤港澳大湾区发展规划纲要》，明确了近期将粤港澳大湾区建成世界新兴产业、先进制造业和现代服务业基地，建设世界级城市群，远期全面建成基本实现互通互联、各类资源要素高效便捷流动、宜居宜业宜游的国际一流湾区的战略规划；支持珠海市充分发挥自身优势，深化改革创新，增强城市综合实力，形成特色鲜明、功能互补、具有竞争力的重要节点城市。珠海市在粤港澳大湾区建设中具有优越的城市优势和区位优势，且拥有横琴自贸区，预计粤港澳大湾区建设将给珠海市经济带来良好的发展机遇和发展空间。

近年来，珠海市经济保持较快增长，2019 年，珠海市实现地区生产总值 3435.89 亿元，同比增长 6.8%；三次产业的比例调整为 1.7: 44.5: 53.8；实现一般公共预算收入 344.49 亿元，同比增长 3.9%；一般公共预算支出 615.74 亿元，增长 7.5%。2019 年，珠海市银行业存贷款规模保持快速增长。截至 2019 年末，珠海市本外币各项存款余额 9047.24 亿元，同比增长 19.9%；本外币各项贷款余额 6358.61 亿元，同比增长 20.8%，金融行业运行态势良好。

## 3. 行业分析

### (1) 监管政策

近年来，金融监管部门保持“严监管”模式，接连出台了《商业银行委托贷款管理办法》(以下简称“委托贷款新规”)、《关

于规范金融机构资产管理业务的指导意见》（以下简称“资管新规”）、《商业银行大额风险暴露管理办法》（以下简称“大额风险暴露管理新规”）、《商业银行流动性风险管理办法》（以下简称“流动性新规”）等文件，对银行在资金业务、广义同业资金融入等方面进行规范和限制，强调银行回归“存贷款”业务本源；2020年，银保监会允许适当延长资管新规过渡期，一定程度上缓和了部分商业银行资产负债结构和表外业务调整压力。

**LPR 的持续推进或将加大商业银行利率风险管理难度。**2013年下半年，中国人民银行正式开始运行贷款基础利率（LPR）集中报价和发布机制，并于2020年起要求各银行业金融机构不得签订参考贷款基准利率定价的浮动利率贷款合同。LPR的全面运用将有利于提高银行业金融机构信贷产品定价效率和透明度，减少非理性定价行为。以LPR为基准的贷款定价机制与市场结合更加紧密，商业银行需要根据市场利率独立管理利率风险，利率风险管理难度或将加大。

**信贷资产五级分类认定标准日趋严格。**信贷资产质量方面，银保监会印发《关于调整商业银行贷款损失准备监管要求的通知》，指出“根据单家银行逾期90天以上贷款纳入不良贷款的比例，对风险分类结果准确性高的银行，可适度下调贷款损失准备监管要求”。2019年，各地方监管部门就银行业信贷资产质量又进一步提出了更高要求：已有地方银监部门鼓励有条件的银行将逾期60天以上贷款纳入不良。整体而言，近年来监管部门有关商业银行资产质量方面的导向非常明确，即在不良贷款认定标准上日趋严格。

**监管机构加强商业银行非信贷类资产管理。**针对非信贷类资产，2019年4月，银保监会发布《商业银行金融资产风险分类暂行办法（征求意见稿）》（以下简称“金融资产风险分类暂行办法”），要求商业银行对表内承担信用风险的金融资产进行风险

分类，包括但不限于贷款、债券和其他投资、同业资产、应收款项等；表外项目中承担信用风险的，应比照表内资产相关要求开展风险分类。金融资产风险分类暂行办法将风险分类对象由贷款扩展至承担信用风险的全部金融资产，对非信贷资产提出以信用减值为核心的分类要求，特别是对资管产品提出穿透分类要求将有利于商业银行全面掌握各类资产的信用风险，针对性加强信用风险防控。

**持续引导商业银行加大民营、小微企业的信贷投放力度。**此外，2018年下半年以来，监管部门的工作重心转向宽信用，重点疏通信用传导机制。银保监会出台《关于进一步做好信贷工作提升服务实体经济质效的通知》，强调疏通货币政策传导机制，满足实体经济有效融资需求，强化小微企业、“三农”、民营企业等领域金融服务。中国人民银行创设定向中期借贷便利（TMLF）以加大对小微、民企的金融支持力度，支持实体经济力度大、符合宏观审慎要求的大型商业银行、股份制商业银行和大型城市商业银行，可向人民银行提出申请。2019年以来，人民银行通过多次全面和定向降准补充银行流动性、降低银行资金成本；同时，人民银行针对普惠金融考核达标银行的定向降准将引导商业银行向小微及民营企业等普惠领域增加贷款投放。此外，银保监会将小微企业贷款认定标准上限由500万调整至1000万，以引导商业银行增加投放低资本消耗的小微企业贷款。

**商业银行资本补充渠道多样化。**2016年以来，在金融监管政策趋严的背景下，商业银行面临非标转标、表外回表的压力，资本金加速消耗，部分中小银行已面临实质资本不足的问题。因此监管机构积极出台多项政策，鼓励加快银行资本补充工具方面的创新，拓宽资本补充的来源，作为疏通信用传导机制的基础。一方面，银保监会发布《关于进一步支持商业银行资本工具创新的意见》，要求简化资本工具发行的审批程序，

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。另一方面，为提高银行永续债（含无固定期限资本债券）的流动性，支持银行发行永续债补充资本，人民银行创设央行票据互换工具（CBS）；银保监会亦发布政策表示将允许保险机构投资符合条件的银行二级资本债券和无固定期限资本债券；针对优先股发行人大多为上市银行的现象，银保监会与证监会于 2019 年下半年发布《关于商业银行发行优先股补充一级资本的指导意见（修订）》，取消了非上市银行发行优先股需在“新三板”挂牌的前置条件；2019 年 11 月，银保监会发布《关于商业银行资本工具创新的指导意见（修订）》，推动和规范商业银行资本工具发行，疏通了商业银行一级资本补充渠道。

## （2）行业概况

### 商业银行资产规模增速放缓，贷款投放成为资产规模增长的主要驱动因素。

2015—2018 年，受“金融去杠杆”政策导向以及 MPA 考核深入推进等因素影响，我国商业银行资产负债规模扩张速度有所放缓；2019 年，在资管新规的影响下表外业务加速回表，同时商业银行作为宽信用政策供给端，持续加大信贷投放力度支持实体经济发展，贷款规模的强劲增长驱动资产总额较快增长。截至 2019 年末，我国商业银行资产总额 239.49 万亿元，同比增长 14.06%，其中贷款余额 129.63 万亿元，同比增长 17.32%；负债总额 220.05 万亿元，同比增长 13.73%（见表 4）。预计 2020 年，商业银行仍将贯彻回归存贷款业务本源的政策，通过信贷投放驱动资产规模增长。

表 4 商业银行主要财务数据

单位：万亿元、%

项目	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年
资产总额	155.83	181.69	196.78	209.96	239.49
负债总额	144.27	168.59	182.06	193.49	220.05
不良贷款额	1.27	1.51	1.71	2.03	2.41
不良贷款率	1.67	1.74	1.74	1.83	1.86
拨备覆盖率	181.18	176.40	181.42	186.31	186.08
净息差	2.54	2.22	2.10	2.18	2.20
净利润	1.59	1.65	1.75	1.83	1.99
资产利润率	1.10	0.98	0.92	0.90	0.87
资本利润率	14.98	13.38	12.56	11.73	10.96
存贷比	67.24	67.61	70.55	74.34	75.40
流动性比例	48.01	47.55	50.03	55.31	58.46
资本充足率	13.45	13.28	13.65	14.20	14.64
一级资本充足率	11.31	11.25	11.35	11.58	11.95
核心一级资本充足率	10.91	10.75	10.75	11.03	10.92

数据来源：中国银行保险监督管理委员会，联合资信整理

**商业银行不良贷款率持续上升，整体信贷资产质量有所下降。**受宏观经济增速放缓影响，商业银行外部经营环境面临较大压力。监管部门对于商业银行信贷资产五级分类的管理趋严，要求逾期 90 天以上贷款均纳入不良贷款管理，加之通过外部机构代持隐藏不良信贷资产等不洁净出表的方式被叫停，商业银行不良贷款率持续上升，整体信贷资产质量有所下降。截至

2019 年末，商业银行不良贷款余额为 2.41 万亿元，不良贷款率为 1.86%。预计 2020 年，受新型冠状病毒肺炎疫情对宏观经济拖累、民营和中小微企业经营压力较大等因素影响，商业银行不良贷款率仍将保持增长趋势。

**商业银行信贷资产拨备覆盖率整体有所上升，但不同类型银行分化明显，城商行和农商行信贷资产拨备计提压力较大。**国有大行和股



股份制银行得益于信贷资产质量优于其他中小银行，加之 2018 年以来在 IFRS9 会计准则下，对信贷资产预期损失整体计提规模的增加，其拨备覆盖率保持充足水平且进一步提升。城商行和农商行受不良贷款规模快速增长影响，拨备覆盖率显著下降。截至 2019 年末，商业银行整体信贷资产拨备覆盖率为 186.08%，其中国有大行和股份制银行拨备覆盖率分别为 240.44% 和 192.18%，城商行和农商行分别为 179.26% 和 128.50%。预计 2020 年，国有大行和股份制银行拨备覆盖率仍将保持在较高水平，城商行和农商行信贷资产质量仍面临一定下行压力，拨备计提压力较大。

**盈利能力持续下降，中小银行盈利能力下行压力犹存。**2015—2017 年，商业银行存贷款业务在激烈的市场竞争环境下，净息差水平逐年下降。2018 年下半年以来，得益于资金市场利率下行，缓解了银行融入资金利息支出的负担，一定程度上使银行净息差水平有所回升，但压缩资产收益率相对较高的非标投资资产、信贷资产质量下行等因素都对银行的盈利能力产生了负面影响。近年来商业银行的净利润增速落后于资产规模增速，盈利能力持续下降。2019 年，我国商业银行净息差为 2.20%，同比上升 0.02 个百分点；实现净利润 1.99 万亿元，同比增长 8.91%；资产利润率和资本利润率分别为 0.87% 和 10.96%，同比分别下降 0.03 和 0.77 个百分点。预计 2020 年，商业银行将继续压缩收益较高的非标投资，LPR 机制的持续推进将引导其通过比目前更低的利率为小微和民营企业提供资金，整体净息差改善空间小；加之部分中小银行在信贷资产下行压力下加大拨备计提力度，盈利能力下降压力犹存。

**商业银行各项流动性指标均保持在合理水平，但部分中小银行面临流动性管理压力。**央行稳健中性的货币政策保障了银行体系流动性的合理充裕。从一般流动性指标来看，我国商业银行各项流动性指标均保持在合理水平。但另一方面，银保监会出台流动性新规，对流动

性匹配率和优质流动性资产充足率做出明确要求，使得对短期同业资金依赖度高的商业银行流动性管理带来较大压力。预计 2020 年，MLF 利率下调、全面降准、定向降准等政策的实施将有效保障商业银行流动性保持在合理水平；但值得注意的是，2019 年包商银行事件发生后，不同类型银行流动性分层明显，部分对市场融入资金依赖程度较高的中小银行或将面临一定流动性压力。

**资本充足率整体保持较充足水平，资本充足率和核心一级资本充足率的差额进一步扩大。**近年来我国商业银行通过引进战略投资者、上市，以及发行优先股、可转债、二级资本债券、无固定期限资本债券等多种渠道补充资本，资本充足率整体保持较充足水平。但另一方面，在净利润增速持续低于风险加权资产增速的情形下，商业银行通过留存利润注入核心一级资本的能力有限，资本充足率和核心一级资本充足率的差额进一步扩大。截至 2019 年末，我国商业银行平均资本充足率为 14.64%，平均一级资本充足率为 11.95%，平均核心一级资本充足率为 10.92%。预计 2020 年，商业银行外部资本补充渠道仍将保持畅通，无固定期限资本债券发行范围的扩大将有助于一级资本的补充。另一方面，由于商业银行盈利承压，内生资本积累能力欠佳，核心一级资本的补充仍较大程度依赖于外部增资扩股。

**监管机构和不同层级政府对商业银行形成有力的外部支持。**系统性重要银行以及规模较大的股份制商业银行对我国经济和金融稳定具有重要意义，因此其在多个方面均能得到中央政府的支持。对于目前暴露出更多资产质量问题、流动性压力较大的中小城商行和农商行，其虽暂不具有系统性重要意义，但其在地方经济和社会稳定方面发挥重要作用，在出现经营困难和流动危机时，获得地方政府支持和监管机构协助的可能性大。结合 2019 年以来包商银行和锦州银行等中小银行风险处置来看，监管机构积极采取行政接管、资产重组、引入战略



投资者、股权转让等行政化和市场化相结合的方式对其风险进行有效纾解。因此，我们认为，当不同类型商业银行在出现重大风险时，能够获得监管机构和不同层级政府的有力支持，能够明显增强商业银行的信用水平。

#### 四、公司治理与内部控制

**2019年，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，公司治理水平和内控管理水平不断提高。**2019年，珠海华润银行不断完善公司治理结构，规范由股东大会、董事会、监事会和高级管理层构成的“三会一层”运行及制衡机制，并修订完善多项公司治理制度，同时根据相关法律法规进行信息披露，公司治理水平不断提升。

股东大会是珠海华润银行的最高权力机构，董事会、监事会和高级管理层分别履行决策、监督和管理的职能。截至2019年末，珠海华润银行董事会由11名董事组成，其中独立董事3名。珠海华润银行监事会由8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1名，其他高级管理人员若干名。

从股权结构来看，截至2019年末，珠海华润银行股东总数为133户，其中第一大股东为华润股份，持股比例为70.28%。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，经营规模广泛，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。截至2019年末，珠海银行前十大股东中有2户股东质押了所持珠海华润银行的股份用于向其他金融机构融资，合计质押股份占总股本的6.95%。

从关联交易的情况来看，截至2019年末，珠海华润银行单一最大关联方授信余额和全部关联方授信余额占资本净额的比例分别为5.26%和19.09%，均符合监管要求。

2019年，珠海华润银行持续健全内部控制制度，及时开展制度梳理和有效性评估，持续加强制度更新、梳理、解读，组织梳理完成全行有效制度清单；完善内控合规考核机制，将制度建设执行情况、问题整改落实、内控管理情况等指标明确纳入各部室及各分行的绩效考核。珠海华润银行审计部组织内部控制评价，村镇银行及分行审计等常规审计以及业务运营、关联交易管理、不良贷款核销管理等专项审计等工作，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，并根据现场审计情况，提出整改意见并持续跟踪落实，内控管理水平逐步提高。

#### 五、主要业务经营分析

##### 1. 经营概况

**珠海华润银行立足“湾区”，不断推进自身业务发展转型，异地分行的设立和布局对其业务发展形成了较好的贡献，整体业务发展态势较好，且发展空间较为广阔。**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8个地市设立分行。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、同业可比”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。2019年，珠海华润银行围绕“小银行、大网络”的信息化银行战略，落实“抓小不放大”的经营策略，坚持“防风险、稳增长、调结构、促转型”的经营基调，不断夯实业务发展基础，调整资产负债结构，以“推出线上化产品和推动产品线上化”双轮驱动的发展路径，持续提升全行经营质效。同时，珠海华润银行积极落实“聚焦湾区”战略布局，立足湾区政策红利，寻求差异化突破。

## 2. 业务经营分析

2019年，珠海华润银行信贷业务重点支持符合国家产业政策导向、符合发展战略规划的行业，积极拓展中小型客户，逐步降低大型客户的业务占比；逐年加大对公及个人存款营销力度，客户存款规模保持较快增长；在“去杠杆、防风险”的宏观调控背景下，珠海华润银行加大债券等标准化资产投资规模，适时加大中短久利率债投资力度，逐年压缩非标资产投资规模。

### (1) 公司银行业务

2019年，珠海华润银行公司银行业务发展战略清晰，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，公司业务发展态势较为稳健。

珠海华润银行公司银行条线下设公司金融部、网络与交易银行部、中小企业部及机构业务部，有针对性的开展相关业务的管理和营销，业务开展集中在珠海市、深圳市等广东省内地区。2019年，珠海华润银行一方面持续开展重点项目评级及推动工作，不断夯实资产业务基础；与此同时，珠海华润银行依托产融结合优势，持续强化供应链业务发展，通过“ERP数据贷”等具体项目实现供应链业务的进一步突破。另一方面，珠海华润银行通过优化价格管

理机制、简化公司业务条线授信业务价格及额度审批流程等手段，提升资产收益水平，加大对公类项目的资源支持和资产投放，较为有力支持了全行公司业务的稳定和多元化发展。得益于上述措施的有效推进，珠海华润银行公司类贷款保持稳步增长。截至2019年，珠海华润银行公司类贷款余额622.21亿元，较上年末增长10.91%，占贷款总额的59.13%，占比有所下降。中小企业贷款方面，珠海华润银行一方面推动中小企业业务营销，并形成公司类客户孵化基地，为公司类业务培育具有成长性的企业客户，夯实基础客群。另一方面，珠海华润银行通过“票票通”“金科贷”“易速贷”等重点产品的营销与推广，聚焦中小企业业务发展和融资需求，持续推动中小企业客群建设及中小企业授信规模的提高。截至2019年末，珠海华润银行小微企业贷款余额393.15亿元，较上年末增长18.92%，占贷款总额的37.68%。

图1 公司贷款和个人贷款占比

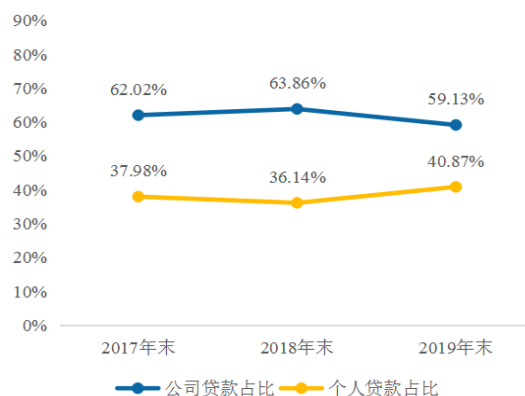
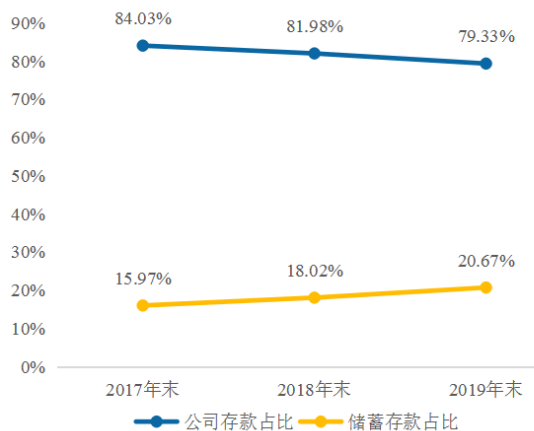


图 2 公司存款和储蓄存款占比



公司存款方面，珠海华润银行一方面

通过加强考核指导、加大奖费资源倾斜、强化营销竞赛等方式调动总分行存款营销的积极性，以拉动存款资金的增长。另一方面，聚焦创新型存款产品的开发与营销，通过“润利盈”“润优盈”“润鑫盈”等产品提高吸存力度，并积极深化集团代发客户关系，通过线上、线下渠道开展专题营销活动，聚焦重点客户的引存、回存管理。截至 2019 年末，珠海华润银行公司存款（含保证金、应解汇款、财政性存款及应解汇款，下同）余额 1060.26 亿元，较上年末增长 15.19%，占存款总额的 79.33%。

表 5 存贷款业务结构

单位：亿元、%

项目	2017 年末		2018 年末		2019 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
<b>客户存款</b>						
对公存款	742.77	84.03	920.45	81.98	1060.26	79.33
储蓄存款	141.19	15.97	202.30	18.02	276.30	20.67
<b>合计</b>	<b>883.96</b>	<b>100.00</b>	<b>1122.75</b>	<b>100.00</b>	<b>1336.56</b>	<b>100.00</b>
<b>贷款及垫款</b>						
公司贷款及垫款	451.50	62.02	560.98	63.86	622.21	59.13
其中：公司贷款	428.39	58.84	490.45	55.83	572.41	54.40
贴现	23.11	3.18	70.53	8.03	49.80	4.73
个人贷款及垫款	276.45	37.98	317.49	36.14	403.11	40.87
其中：个人住房按揭贷款	41.77	5.74	38.81	4.42	40.41	3.84
信用卡	0.93	0.13	0.99	0.11	1.02	0.10
其他	233.75	32.11	277.69	31.61	388.64	36.93
<b>合计</b>	<b>727.95</b>	<b>100.00</b>	<b>878.47</b>	<b>100.00</b>	<b>1052.32</b>	<b>100.00</b>

数据来源：珠海华润银行审计报告，联合资信整理

## （2）个人银行业务

2019 年，得益于产品体系的不断丰富和完善以及平台类贷款的引入等多项措施，珠海华润银行个人贷款业务实现快速发展，同时得益于对传统存款产品的创新设计以及集团客户业务的持续拓展，储蓄存款实现较快增长，但储蓄存款占比仍较低，客户基础有待进一步提升。

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。2019 年，珠海华润银行进一步优化湾区业主贷产品，进一步提升风险定价与细分客户的匹配程度，持续提升个人贷款产品的竞争力。与此同时，珠海华润银行坚持“双轮驱动”，在紧抓自营贷款投放的基础上，对接了头部互联网平台以发放部分平台贷款，促进了个人贷款规模和收益的持续提升。此外，为优化资产结构、实现个人贷款产品的多元化发展，珠海华润银行持续推进抵押

经营性贷款业务，在丰富个贷产品种类的基础上降低小微贷款成本。截至 2019 年末，珠海华润银行个人贷款余额 430.11 亿元，较上年末增长 35.79%，占贷款总额的 40.87%。

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，推出大额存单和“月有钱”等存款基础产品，同时推进网络银行功能建设，加强产品竞争力。另一方面，珠海华润银行通过“润钱包”和微信银行线上批量获客，加深与客户之间业务关联度，线上化指标的明显提升也较为有力地带动了个人存款规模的增长。截至 2019 年末，珠海华润银行个人存款余额 276.30 亿元，较上年末增长 36.58%，占客户存款的 20.67%。

珠海华润银行理财产品以非保本浮动型产品为主。2019 年以来，受资管新规等监管政策调整影响，推进理财净值化改造，推出封闭式净值型产品、客户周期净值型产品、现金管理类净值型产品等，同时加强个人理财产品销售，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。

### （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。2019 年，珠海华润银行推进“轻资产、轻资本、标准化、净值型、主动管理”的经营策略，控制业务规模与增速，降低杠杆系数，降低资本占用，投放高收益项目，推动营收的增长。

2019 年，珠海华润银行聚焦于较高收益投资资产和标准化同业资产的投放，同业资产规模增长较快，但占比保持在较低水平。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、债券质押回购等方式融入同业资金，同时注重降低期限错配程度与同业负债结构的优化，2019 年市场资金融入规模有所回升，但占比有所下降。

截至 2019 年末，珠海华润银行同业资产余额 71.82 亿元，较上年末增幅较明显，占资产总额的 3.56%；市场融入资金余额 459.64 亿元，规模较上年末有所增长但占比有所下降，占负债总额的 24.73%，其中发行的同业存单余额 345.32 亿元，以 9 个月至 1 年期限为主。2019 年，珠海华润银行金融机构往来利息净支出 13.42 亿元。

**2019 年以来，受金融去杠杆持续推进以及资管新规政策的影响，珠海华润银行投资类资产的增速放缓，标准化债券的配置力度进一步加大，非标产品的投资力度和规模持续下降。但珠海华润银行的非标投资底层资产部分资产投放房地产行业，与传统信贷投放行业有一定重叠，需关注大额风险暴露的情况。**珠海华润银行资金业务以债券投资和理财产品投资为主。其中，债券投资品种以利率债为主，企业债券规模较小；珠海华润银行同业理财投资标的为信托计划及资产管理计划，底层为类信贷资产，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。2019 年，珠海华润银行加强市场研判和对投资机遇的把握，加大对利率债产品的配置，持续压降非标产品的投资力度和规模，投资类资产规模保持增长但增速有所放缓，投资结构持续优化。截至 2019 年末，珠海华润银行投资资产总额 754.37 亿元，较上年末增长 8.08%。其中，债券投资余额 493.52 亿元，主要为国债、政策性银行债、地方政府债等利率债投资，信用债占比很低且外部评级集中在 AA 及以上，债券质押的比例不高；理财产品投资余额 260.83 亿元，底层资产为信贷资产、产业基金、ABS 等，期限集中在 2 年以内。截至 2019 年末，珠海华润银行债券投资中有一笔业务发生违约，为光伏类制造企业，投资规模 1.00 亿元，已计提减值准备 0.96 亿元，风险敞口不大。2019 年，珠海华润银行实现债券投资利息收入 11.67 亿元，理财投资收入 15.78 亿



元，整体投资业务收入较上年增长 15.00%，主要是得益于债券投资规模的扩大带来的相应收益增长。

表 6 投资资产结构

单位：亿元、%

项目	2017 年末		2018 年末		2019 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
债券	198.56	38.47	420.72	60.28	493.52	65.42
理财产品	317.58	61.53	277.23	39.72	260.82	34.57
权益工具	0.03	0.01	0.03	0.00	0.03	0.00
<b>投资类资产总额</b>	<b>516.17</b>	<b>100.00</b>	<b>697.98</b>	<b>100.00</b>	<b>754.37</b>	<b>100.00</b>
减值准备	3.18	0.62	2.45	0.35	6.10	0.81
<b>投资类资产净额</b>	<b>513.00</b>	<b>-</b>	<b>695.53</b>	<b>-</b>	<b>748.26</b>	<b>-</b>

注：因存在四舍五入效应，部分加总后数值存在偏差

数据来源：珠海华润银行年度报告，联合资信整理

## 六、财务分析

珠海华润银行提供了 2019 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（特殊普通合伙）对上述合并财务报表进行了审计，并出具了标准无保留审计意见的审计报告。

### 1. 资产质量

2019 年，在传统负债端业务较快增长和同业资金的推动下，珠海华润银行资产总额保持

较快增长；信用政策收紧及不良贷款处置力度的加大使其信贷资产质量趋于改善，整体资产质量保持稳定；投资结构进一步向债券等标准化资产调整，资产结构持续优化，但存量非标类投资的资产质量面临一定信用风险压力；表外业务规模较大，需对相关风险保持关注。2019 年，珠海华润银行资产规模保持较快增长。截至 2019 年末，珠海华润银行资产总额 2016.77 亿元，较上年末增长 15.57%。其中现金类资产及投资资产占资产总额的比重下降，贷款占比有所上升（见表 7）。

表 7 资产负债结构

单位：亿元、%

项目	2017 年末		2018 年末		2019 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
现金类资产	160.80	10.54	140.84	8.07	146.01	7.24
贷款和垫款净额	701.82	46.01	845.83	48.47	1013.24	50.24
同业资产	127.82	8.38	31.21	1.79	71.82	3.56
投资类资产	513.00	33.63	695.53	39.86	748.26	37.10
其他类资产	22.06	1.45	31.68	1.82	37.44	1.86
<b>资产总额</b>	<b>1525.49</b>	<b>100.00</b>	<b>1745.10</b>	<b>100.00</b>	<b>2016.77</b>	<b>100.00</b>
市场融入资金	446.31	31.49	412.33	25.51	459.64	24.73
客户存款	883.96	62.37	1122.75	69.45	1336.56	71.90
其他类负债	87.06	6.14	81.55	5.04	62.75	3.38
<b>负债总额</b>	<b>1417.33</b>	<b>100.00</b>	<b>1616.62</b>	<b>100.00</b>	<b>1858.95</b>	<b>100.00</b>

数据来源：珠海华润银行年度报告，联合资信整理

### (1) 贷款

2019 年，珠海华润银行资产结构进一步向

传统信贷资产倾斜；2019 年以来贷款分类标准进一步严格，整体资产质量保持较稳定，贷款拨备充足。贷款是珠海华润银行重要的资产类

别之一。2019年，得益于对产融结合战略持续推进以及对个人消费贷款产品的持续增长，珠海华润银行客户贷款规模保持较快增长。截至2019年末，珠海华润银行客户贷款和垫款净额1013.24亿元，较上年末增长19.79%，占资产总额的50.24%。从贷款的行业集中度来看，得益于小微及零售业务发展战略的逐步推进，珠海华润银行客户集中度整体呈下降趋势，2019年整体保持较平稳，大额授信主要集中于部分国有企业、房地产头部企业以及围绕大湾区建设相关的大型项目等。截至2019年末，房地产行业成为珠海华润银行贷款投放第一大行业，

房地产类贷款总额为204.93亿元，在贷款总额中的占比为19.47%，较上年末有所上升，房地产行业与建筑业贷款合计占比升至25.04%；前五大行业贷款合计占比为45.51%。整体看，珠海华润银行贷款行业集中度整体保持较平稳，但房地产业及与房地产业高度相关的建筑业合计占比持续提高且处于相对较高水平，目前上述行业资产质量保持较好，低于全行平均不良率水平，但未来房地产市场的景气状况、其房地产行业贷款增速控制及相关风险情况需保持关注（见表8）。

表8 前五大贷款行业分布

单位：%

2017年末		2018年末		2019年末	
行业	占比	行业	占比	行业	占比
批发和零售业	13.21	房地产业	14.63	房地产业	19.47
租赁和商务服务业	11.08	批发和零售业	8.79	批发和零售业	8.65
房地产业	10.06	制造业	8.03	租赁和商务服务业	6.00
制造业	8.83	租赁和商务服务业	7.62	制造业	5.82
建筑业	4.40	金融业	5.27	建筑业	5.57
<b>合计</b>	<b>47.58</b>	<b>合计</b>	<b>44.34</b>	<b>合计</b>	<b>45.51</b>

数据来源：珠海华润银行年度报告，联合资信整理

从贷款的风险缓释措施来看，珠海华润银行发放的贷款主要为抵质押类，抵押物主要为房产等不动产；信用贷款和保证贷款占比相对较低。截至2019年末，珠海华润银行抵质押贷款合计占贷款总额的54.46%，保证贷款占19.96%，信用贷款占25.58%。总体看，珠海华润银行抵质押贷款占比相对较高，抵押物以房产、存单、应收账款为主，考虑到在粤港澳建设下珠海地区房产价值较为坚挺，整体担保方式对信贷资产的风险缓释作用较强。

贷款的客户集中方面，珠海华润银行客户集中度水平整体保持较平稳，大额授信主要集中于部分国有企业及房地产头部企业等。截至2019年末，珠海华润银行单一最大客户贷款集中度和最大十家客户贷款集中度分别为6.32%和50.62%（见表9）。从大额风险暴露情况来看，截至2019年末，珠海华润银行的大额风险

暴露除可豁免主体外，均符合监管要求。

表9 客户贷款集中度

单位：%

贷款集中度	2017年末	2018年末	2019年末
单一最大客户贷款集中度	6.55	7.43	6.32
最大十家客户贷款集中度	48.71	45.09	50.62
最大单家非同业单一客户或匿名客户风险暴露/一级资本净额	/	/	9.71
最大单家非同业集团或经济依存客户风险暴露/一级资本净额	/	/	18.53
最大单家同业单一客户风险暴露/一级资本净额	/	/	5.12

数据来源：珠海华润银行提供资料，联合资信整理

2019年，珠海华润银行风险条线建立了月度沟通机制，提高业务条线与风险条线的沟通效率，加强异地授信的客户准入与异地授信的压降工作，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，信贷资产质量保持稳定。另一方面，珠海华润银行开展大额授信客户走访工作，针对重点项目与大额授信客户实行逐一实地考察，并持续加大不良贷款清收工作，综合运用核销、现金清收、资产转让及法律诉讼清收等手段化解存量不良贷款，2019年共清收处置不良资产13.96亿元，其中现金清收4.13亿元，打包转让共计4户不良资产包合计金额6.54亿元，受让方为地方资产管理公司与银保监会认可的投资者，核销3.29亿元。但在宏观经济下行、中美贸易战的背景下，小微企业欠息问题较为突出，且个别授信客户受经营不善、盲目扩张等因素的影响，信用风险有所暴露，且2019年末珠海华润银行已将逾期60天以上贷款转入不

良贷款，在不良贷款标准进一步严格的形势下珠海华润银行资产管理压力有所增大，整体信贷资产质量仍面临一定下行压力。截至2019年末，珠海华润银行不良贷款余额19.36亿元，不良贷款率为1.84%，不良贷款主要集中于批发零售业相关小微企业和部分制造业等相关行业；逾期贷款余额22.26亿元，占贷款总额的比例为2.11%，逾期90天以上贷款与不良贷款的比例为75.12%，偏离度有所下降主要是由于分类标准调整所致。2019年，珠海华润银行持续加大贷款减值准备计提力度，截至2019年末，珠海华润银行贷款减值准备余额为39.08亿元，拨备覆盖率为201.90%，贷款拨备率为3.71%（见表10），贷款拨备充足。

表10 贷款质量

单位: 亿元、%

项目	2017年末		2018年末		2019年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
正常类	706.21	96.91	852.35	96.70	1018.50	96.70
关注类	8.58	1.18	12.16	1.39	15.41	1.46
次级类	2.10	0.29	9.91	1.16	11.89	1.13
可疑类	7.39	1.04	3.09	0.36	5.24	0.50
损失类	4.20	0.58	3.42	0.39	2.23	0.21
<b>贷款合计</b>	<b>13.69</b>	<b>1.88</b>	<b>16.42</b>	<b>1.86</b>	<b>19.36</b>	<b>1.84</b>
<b>不良贷款</b>	<b>728.48</b>	<b>100.00</b>	<b>880.93</b>	<b>100.00</b>	<b>1053.27</b>	<b>100.00</b>
<b>逾期贷款</b>	<b>19.70</b>	<b>2.70</b>	<b>22.29</b>	<b>2.53</b>	<b>22.26</b>	<b>2.11</b>
<b>逾期90天以上贷款/不良贷款</b>		<b>109.41</b>		<b>96.48</b>		<b>75.12</b>
<b>拨备覆盖率</b>		<b>190.85</b>		<b>198.83</b>		<b>201.90</b>
<b>贷款拨备率</b>		<b>3.59</b>		<b>3.72</b>		<b>3.71</b>

数据来源：珠海华润银行监管报表，联合资信整理

## （2）同业及投资资产

2019年珠海华润银行同业资产规模有所增长，但在资产总额中的比重保持较低水平。2019年，珠海华润银行根据市场行情，适度提高了同业资产配置力度，同业资产规模和占比有所上升。截至2019年末，珠海华润银行同业资产余额71.82亿元，较上年末增长一倍以上，占资产总额的3.56%。其中存放同业款项余额9.75亿元，主要为存放境内同业款项；拆出资金余额32.35亿元，交易对手主要为境内的国

有银行、股份制商业银行以及消费金融公司等非银金融机构。

2019年，珠海华润银行进一步调整和优化投资资产结构，标准化债券投资占比进一步提升，整体投资资产增速有所放缓，存量投资资产的风险管控压力或有所加大，需对相关资产质量保持关注。2019年，受金融监管趋严和流动性管理的需要，珠海华润银行积极调整投资资产配置结构，在主动压缩理财产品投资的基础上加大国债、政策性金融债券等高流动性债券的投资力度，投资资产规模保持增长。截至2019年末，

珠海华润银行投资类资产余额 754.37 亿元，其中标准化债券投资余额 493.52 亿元，会计处理上计入可供出售金融资产以及持有至到期科目，以国债、政策性银行债及商业银行债券为主，企业债规模小；理财产品投资余额 260.82 亿元，会计处理上全部计入应收款项类投资科目，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（见表 11）。与此同时，出于审慎考虑，珠海华润银行对上述风险资产增提减值准备，2019 年末计提投资资产减值准备余额 6.10 亿元，全部为针对应收款项类投资计提的减值准备，占投资类资产总额的 0.81%。整体看，珠海华润银行为抵御风险增加了对投资业务的风险计提，但未来投资资产的资产质量仍需保持关注。

表 11 投资类资产结构 单位：亿元、%

项 目	2017 年末		2018 年末		2019 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
交易性金融资产	11.10	2.15	48.69	6.98	54.86	7.27
可供出售金融资产	158.59	30.72	266.47	38.18	308.77	40.93
持有至到期投资资产	31.18	6.04	105.60	15.13	129.92	17.22
应收款项类金融资产	315.30	61.08	274.78	39.37	254.71	33.76
<b>投资类资产总额</b>	<b>516.17</b>	<b>100.00</b>	<b>697.98</b>	<b>100.00</b>	<b>754.37</b>	<b>100.00</b>
减：投资类资产减值准备	3.18	0.62	2.45	0.35	6.10	0.81
<b>投资类资产净额</b>	<b>513.00</b>	<b>-</b>	<b>695.53</b>	<b>-</b>	<b>748.26</b>	<b>-</b>

注：因存在四舍五入效应，部分加总后数值存在偏差

数据来源：珠海华润银行年度报告，联合资信整理

### （3）表外业务

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，面临一定的表外业务信用风险。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。2019 年以来，由于开出银行承兑汇票规模有较明显增长，珠海华润银行表外业务规模有所增长。截至 2019 年末，珠海华润银行表外业务余额 572.22 亿元，较上年末增长 21.31%。其中，银行承兑汇票余额 326.71 亿元，保证金比例在 57%左右，贷款承诺余额 128.85 亿元，开出信用证余额 94.82 亿元，开出保函余额 21.84 亿元。

### 2. 负债结构及流动性

2019 年，得益于储蓄存款快速增长的推动珠海华润银行客户存款规模增长较快，储蓄存款占比有所提升，但资金基础仍有待进一步加强；市场资金融入渠道畅通，同业资金融入规

模有所增长但整体占比有所控制；流动性相关指标处于较好水平，整体流动性风险较为可控。随着客户存款规模的增长以及市场融入资金的支撑，珠海华润银行负债总额保持较快增长。截至 2019 年末，珠海华润银行负债总额 1858.95 亿元，较上年末增长 14.99%。

2019 年以来，珠海华润银行根据自身资金需求及流动性管理需要，小幅增加了同业资金的融入力度。截至 2019 年末，珠海华润银行市场融入资金余额 459.64 亿元，较上年末增长 11.47%，占负债总额的 24.73%，其中发行同业存单余额 345.32 亿元。

2019 年，珠海华润银行不断加大业务开发及产品创新力度，完善并储蓄推出特色化的对公和储蓄存款产品，深入挖掘重点客户存款沉淀，客户存款规模实现较快增长。截至 2019 年末，珠海华润银行客户存款余额 1336.56 亿元，较上年末增长 19.04%，占负债总额的 71.90%。其中，定期存款占客户存款余额的 68.13%，占比有所上升，存款稳定性较好，但同时存款结构调整、利率市场化等因素也是其存款成本面临一定上升



压力；储蓄存款占客户存款余额的 20.67%。

从流动性方面看，受债券等高流动性资产配置比例的提高以及个人贷款等短期贷款规模提升的影响，珠海华润银行流动性比例持续上升，短期流动性水平保持较好水平。中长期流动性方面，珠海华润银行存贷比保持相对稳定，且处在同业较高水平，中长期流动性面临一定压力。截至 2019 年末，珠海华润银行流动性比例为 71.63%，存贷比为 75.03%（见表 12）。

表 12 流动性指标 单位：%

项 目	2017 年末	2018 年末	2019 年末
流动性比例	42.46	58.04	71.63
净稳定资金比例	98.74	-	115.18
存贷比	79.39	75.41	74.95

数据来源：珠海华润银行年报，联合资信整理

### 3. 经营效率与盈利能力

2019 年贷款利息收入的较快增长使得珠海华润银行利息净收入及营业收入均实现较快增长，盈利水平保持较好；但针对非信贷资产的减值计提规模增长明显，较大规模的减值准备计提推高了营业支出水平，对当期盈利能力形成一定制约。2019 年，珠海华润银行实现营业收入 58.67 亿元，较上年增长 20.82%。

珠海华润银行营业收入主要来自于利息净收入，其中债券投资收益和大部分应收款项类投资收益列入利息收入项目核算，投资收益科目主要包括交易性金融资产、可供出售金融资产等投资资产的处置收益以及应收款项类投资中的基金投资分红收益。2019 年，定期存款占比提升、高成本客户存款规模显著增加使得珠海华润银行客户存款利息支出有所上升，得益于市场利率下行同业负债利率下降，债券投资收益提升以及高定价的个人消费类贷款带来的贷款利息收益较高的影响，珠海华润银行利息收入及利息净收入水平持续上升。2019 年，珠海华润银行实现利息净收入 50.08 元，较上年增长 21.41%，占营业收入的 85.36%。珠海华润银行手续费及佣金收入主要来自于受托代理业务及部分投行业务承销

收入；同时，随着理财产品投资中公募基金投资规模的上升以及部分投资资产的处置，珠海华润银行投资收益增长较快，但对营业收入的贡献度仍较低。2019 年，珠海华润银行实现手续费及佣金净收入 4.05 亿元，较上年下降 18.35%，主要是受部分委托业务手续费收入下降所致；实现投资收益 4.22 亿元，主要来自于基金投资规模上升带来的基金投资分红收益（见表 13）。

表 13 盈利情况 单位：亿元、%

项 目	2017 年	2018 年	2019 年
营业收入	36.65	48.56	58.67
其中：利息净收入	31.41	41.25	50.08
手续费及佣金净收入	5.85	4.96	4.05
投资收益	-0.60	1.60	4.22
公允价值变动净收益	-0.04	0.44	0.09
营业支出	21.59	31.32	37.98
其中：业务及管理费	16.61	18.02	20.18
资产减值损失	4.63	12.90	17.29
拨备前利润总额	19.79	30.00	38.09
净利润	11.89	13.73	17.49
净息差	2.31	2.74	2.90
成本收入比	45.32	37.12	34.39
拨备前资产收益率	1.36	1.83	2.03
平均资产收益率	0.82	0.84	0.93
平均净资产收益率	11.58	11.61	12.22

数据来源：珠海华润银行年度报告，联合资信整理

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。2019 年，珠海华润银行持续强化成本收入管理，但在业务规模持续增加、员工成本提高的影响下，业务及管理费有所上升，但成本收入比有所下降。另一方面，受信贷资产质量面临下行压力、针对投资资产减值准备计提增加较明显等因素的影响，资产减值损失计提力度显著提高，从而推高了营业支出水平，并对盈利水平形成一定影响。2019 年，珠海华润银行营业支出 37.98 亿元，其中资产减值损失 17.29 亿元，业务及管理费 20.18 亿元；成本收入比为 34.39%。

得益于利息净收入的良好增长，珠海华润银行净利润及盈利水平有所提升。2019 年，珠海华润银行实现拨备前利润总额 38.09 亿元，实现净

利润 17.49 亿元。从收益率指标来看，2019 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 0.93% 和 12.22%。

#### 4. 资本充足性

2019 年，珠海华润银行保持了较强的资本内生能力，同时增资扩股的实施进一步提升了其资本实力，资本保持充足水平，但未来随着业务的持续发展，仍可能面临一定资本补充压力。2019 年，珠海华润银行进行了增资扩股，定向募资 10.00 亿元，其中新增注册资本 4.05 亿元，5.95 亿元计入资本公积；2019 年珠海华润银行未向股东进行分红，净利润全部用于内部积累。截至 2019 年末，珠海华润银行股东权益合计 157.81 亿元，其中股本总额 60.43 亿元，一般风险准备 23.88 亿元，未分配利润 44.59 亿元。

随着业务规模的增加及资产配置向传统信贷业务及标准化债券投资倾斜，2019 年珠海华润银行风险加权资产规模虽有所上升，但风险资产系数有所下降。截至 2019 年末，珠海华润银行风险资产余额 1390.75 亿元，风险资产系数为 68.96%；股东权益与资产总额的比例为 7.82%，财务杠杆水平保持相对稳定。与此同时，受长期利润留存的影响，珠海华润银行资本充足水平保持相对稳定，目前资本处于充足，但未来业务的持续发展或仍使其面临一定的资本补充压力。截至 2019 年末，珠海华润银行资本充足率为 13.67%，一级资本充足率为 11.08%，核心一级资本充足率为 11.08%（见表 14）。

表14 资本充足情况 单位：亿元、%

项目	2017 年末	2018 年末	2019 年末
资本净额	137.40	158.90	190.06
一级资本净额	104.95	124.56	154.07
核心一级资本净额	104.92	124.52	154.03
风险加权资产余额	1106.56	1244.78	1390.75
风险资产系数	72.54	71.33	68.96
股东权益/资产总额	7.09	7.36	7.82
资本充足率	12.42	12.77	13.67
一级资本充足率	9.48	10.01	11.08
核心一级资本充足率	9.48	10.00	11.08

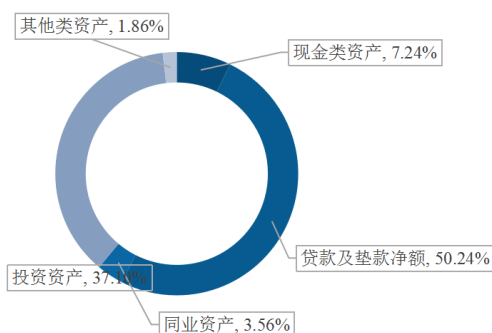
数据来源：珠海华润银行提供资料，联合资信整理

## 七、债券偿付能力分析

截至本报告出具日，珠海华润银行银行已发行且尚在存续期内的债券本金合计 85.00 亿元，其中二级资本债券本金 20.00 亿元，金融债券本金 65.00 亿元。其中，金融债券为商业银行一般负债，偿付顺序在二级资本债券之前。根据《中华人民共和国商业银行法》，商业银行破产清算时，在支付清算费用、所欠职工工资和劳动保险费用后，应当优先支付个人储蓄存款的本金和利息。因此，假若珠海华润银行进行破产清算，存续金融债券的清偿顺序应劣后于储蓄存款本息，同公司存款等其他一般债务享有相同的情况顺序，优先于二级资本工具、其他一级资本工具、核心一级资本工具。珠海华润银行存续期内的二级资本债券含有减记条款，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次债券以及已发行的本金减记型其他一级资本工具的本金进行全额减记，任何尚未支付的累积应付利息亦将不再支付。当债券本金被减记后，债券即被永久性注销，并在任何条件下不再被恢复。

从资产端来看，截至 2019 年末，珠海华润银行的资产主要由贷款及垫款和投资资产构成（见图 3），其中贷款和垫款净额占资产总额的 50.24%，不良贷款率为 1.84%；投资资产净额占比 37.10%，其中信贷类非标资产占投资资产的 34.57%，有一定占比，但逾期资产占比相对不高。整体看，珠海华润银行信贷资产和投资资产质量处于较好水平，资产出现大幅减值的可能性很小；信托和资产管理计划投资规模仍较大，资产端流动性水平有待进一步提升。

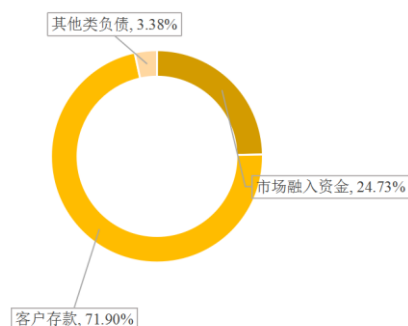
图 3 2019 年末珠海华润银行资产结构



数据来源：珠海华润银行年度报告，联合资信整理

从负债端来看，截至 2019 年末，珠海华润银行负债主要来源于客户存款和市场融入资金（见图 4），其中客户存款占负债总额的 71.90%，其中零售存款占比客户存款的 20.67%；市场融入资金占比 24.73%，其中同业负债与同业存单余额占负债总额的 21.77%，发行债券占负债总额的 2.96%。整体看，珠海华润银行负债稳定性较好，且具有较好的市场地位，向同业机构进行资金融入的能力强。

图 4 2019 年末珠海华润银行负债结构



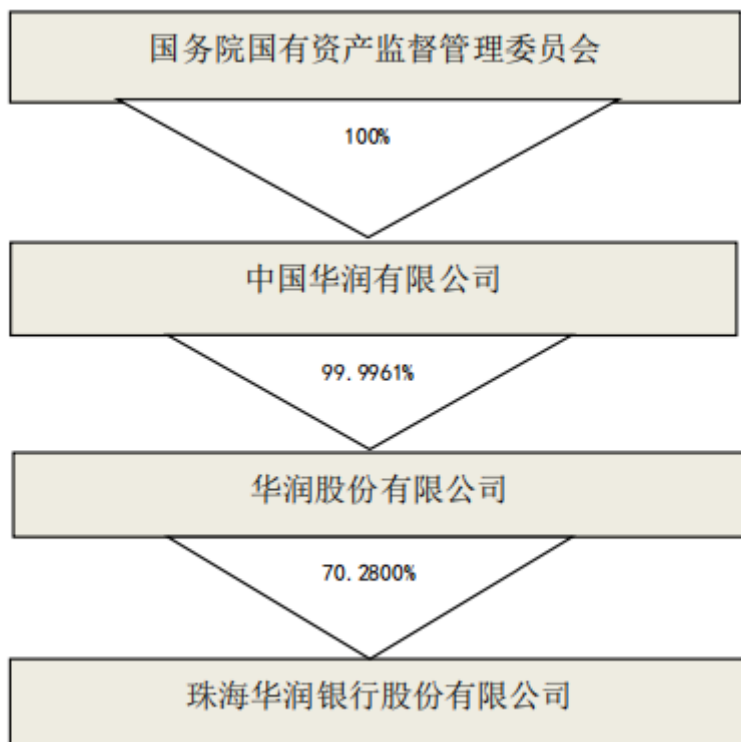
数据来源：珠海华润银行年度报告，联合资信整理

整体看，联合资信认为珠海华润银行未来业务经营能够保持稳定，能够为已发行的金融债券和二级资本债券提供足额本金和利息，对已发行的债券保障能力极强。

## 八、评级结论

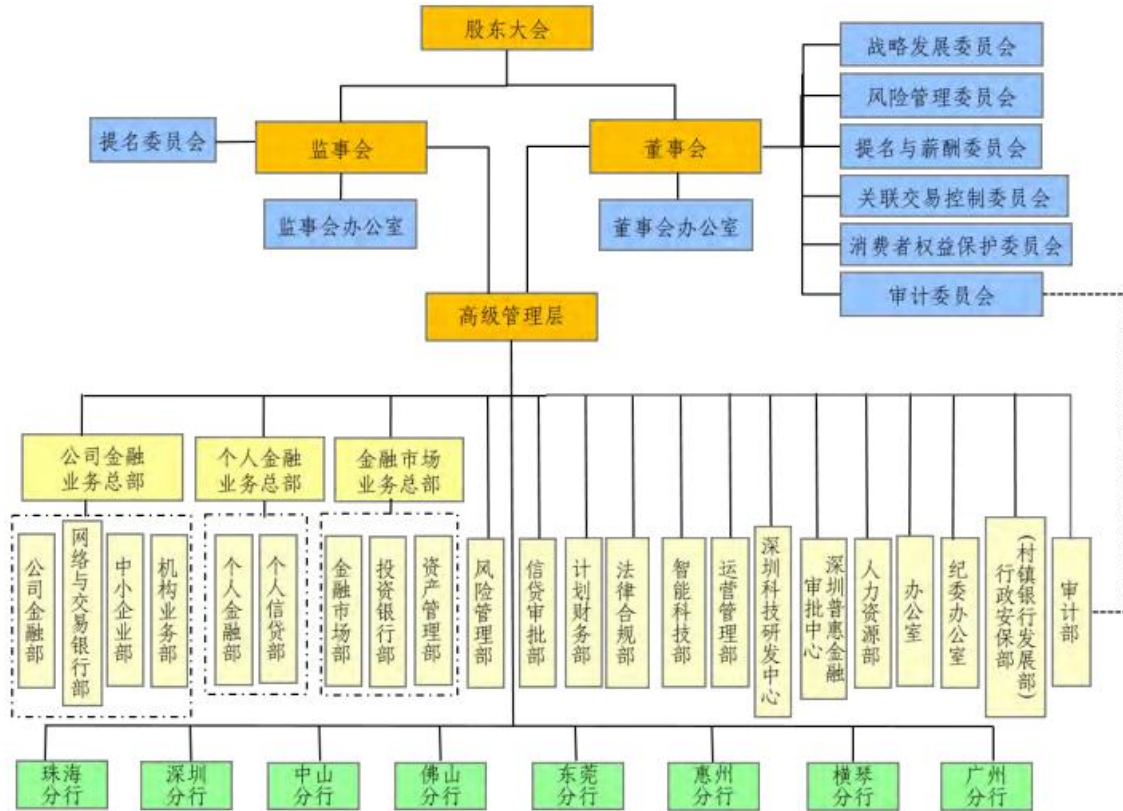
综合上述对珠海华润银行公司治理、内部控制、业务经营、风险管理以及财务状况等方面综合分析，联合资信认为，在未来一段时期内珠海华润银行信用水平将保持稳定。

附录 1 2019 年末股权结构图





## 附录 2 2019 年末组织架构图



### 附录 3 商业银行主要财务指标计算公式

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
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%
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%
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%

## 附录 4-1 商业银行主体长期信用等级设置及其含义

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

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

## 附录 4-2 商业银行中长期债券信用等级设置及其含义

联合资信商业银行中长期债券信用等级设置及含义同主体长期信用等级。

## 附录 4-3 评级展望设置及其含义

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

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