

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2020年小型微型企业贷款专项金融债券（第一期）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〔2020〕533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拟发行的2020年小型微型企业贷款专项金融债券（第一期）的信用状况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⁺，珠海华润银行股份有限公司2020年小型微型企业贷款专项金融债券（第一期）（人民币30亿元）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
二〇二〇年三月十三日



珠海华润银行股份有限公司

2020年小型微型企业贷款专项金融债券（第一期）

信用评级报告

评级结果

主体长期信用等级：AA⁺

小微金融债券信用等级：AA⁺

评级展望：稳定

评级时间：2020年3月13日

主要数据

项 目	2016 年末	2017 年末	2018 年末	2019 年 9 月末
资产总额(亿元)	1377.32	1525.49	1745.10	2000.40
股东权益(亿元)	97.20	108.16	128.47	144.85
不良贷款率(%)*	2.24	1.88	1.86	1.74
贷款拨备率(%)*	3.90	3.59	3.72	3.76
拨备覆盖率(%)*	173.67	190.85	198.83	215.87
流动性比例(%)	36.93	42.46	57.90	72.31
存贷比(%)	74.33	79.39	75.41	74.30
股东权益/资产总额(%)	7.06	7.09	7.36	7.24
资本充足率(%)*	12.81	12.42	12.77	13.13
一级资本充足率(%)*	9.74	9.48	10.01	10.48
核心一级资本充足率(%)*	9.74	9.48	10.00	10.48
项 目	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年 1—9 月
营业收入(亿元)	37.01	36.65	48.56	44.00
拨备前利润总额(亿元)	20.37	19.79	30.00	30.77
净息差(%)	2.29	2.31	2.74	2.82
净利润(亿元)	10.33	11.89	13.73	15.71
成本收入比(%)	42.62	45.32	37.12	-
拨备前资产收益率(%)	1.60	1.36	1.83	-
平均资产收益率(%)	0.81	0.82	0.84	-
平均净资产收益率(%)	11.13	11.58	11.61	-

注：2019年第三季度财务报表未经审计，其中2019年三季度*数据为单体口径

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 李铭飞

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、外部区域环境、资产质量、拨备覆盖水平、投资结构、资本充足等方面的优势。同时，联合资信也关注到，珠海华润银行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以及存在一定大额风险暴露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2020年小型微型企业贷款专项金融债券（第一期）（人民币30亿元）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本期金融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. 珠海华润银行贷款拨备及资本处于较充足水平；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。
3. 在宏观经济下行、部分客户信用风险有所暴露的情况下，珠海华润银行资产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、除因本期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、本期信用评级结果的有效期为本期债项的存续期；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

2020 年小型微型企业贷款专项金融债券（第一期）

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，是由珠海市十一家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 2019 年 9 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，截至本报告出具日，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。2019 年 11 月，珠海华润银行进行了增资，引进新股东深圳市深汇通投资控股有限公司，注册资本由 56.38 亿元增至 60.43 亿元。

表 1 截至本报告出具日持股比例 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	70.28
珠海市海融资产管理有限公司	13.94
珠海铎创投资管理有限公司	7.08
深圳市深汇通投资控股有限公司	6.70
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 9 月末，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 82 家支行；控股 2 家村镇银行，分别为德庆华润村镇银行股份有限公司及百色右江华润村镇银行股份有限公司；员工人数 2717 人。

截至 2018 年末，珠海华润银行资产总额 1745.10 亿元，其中贷款净额 845.83 亿元；负债总额 1616.62 亿元，其中客户存款余额 1122.75 亿元；股东权益 128.47 亿元；不良贷款率 1.86%，拨备覆盖率 198.83%；资本充足率 12.77%，一级资本充足率为 10.01%，核心一级资本充足率为 10.00%。2018 年，珠海华润银行实现营业收入 48.56 亿元，净利润 13.73 亿元。

截至 2019 年 9 月末，珠海华润银行资产总额 2000.40 亿元，其中贷款净额 960.94 亿元；负债总额 1855.55 亿元，其中客户存款余额 1293.83 亿元；股东权益 144.85 亿元；不良贷款率 1.74%，拨备覆盖率 215.87%；资本充足率 13.13%，一级资本充足率及核心一级资本充足率均为 10.48%。2019 年 1—9 月，珠海华润银行实现营业收入 44.00 亿元，净利润 15.71 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、本期债券概况

1. 本期债券概况

本期金融债券拟发行规模为人民币 30.00 亿元，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

商业银行金融债券，是由商业银行发行的、本金和利息的清偿顺序等同于商业银行一般负债，先于商业银行长期次级债务、混合资本债券以及股权资本的金融债券。

3. 本期债券募集资金用途

本期债券募集资金将全部专项用于发放小型微型企业贷款，以积极贯彻落实发行人面向小型微型企业的市场定位，加大对小型微型企业信贷支持力度，推动发行人小型微型企业业务快速、健康发展。

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，全球动荡源和风险点显著增多，全球经济增长放缓的背景下，我国经济增长进一步下滑，消费价格上涨结构性特征明显，就业总体稳定。

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 1），为 2008 年国际金融危机以来之最低增速；其中第一季度 GDP 同比增长 6.5%，第二季度同比增长 6.3%，第三季度和第四季度同比增长均为 6.0%，逐季下滑态势明显。

表 2 2016—2019 年我国主要经济数据

项目	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年
GDP（万亿元）	73.6	78.7	84.0	89.2
GDP 增速（%）	6.8	6.9	6.7	6.1
规模以上工业增加值增速（%）	6.0	6.6	6.2	5.7
固定资产投资增速（%）	8.1	7.2	5.9	5.4
社会消费品零售总额增速（%）	10.4	10.2	9.0	8.0
出口增速（%）	-1.9	10.8	7.1	5.0
进口增速（%）	0.6	18.7	12.9	1.6
CPI 增幅（%）	2.0	1.6	2.1	2.9
PPI 增幅（%）	-1.4	6.3	3.5	-0.3
城镇登记失业率（%）	4.0	3.9	3.8	3.6
城镇居民人均可支配收入增速（%）	5.6	6.5	5.6	5.0
公共财政收入增速（%）	4.5	7.4	6.2	3.8
公共财政支出增速（%）	6.4	7.7	8.7	8.1

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

数据来源：国家统计局，wind，联合资信整理

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。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，其中 12 月有所回升；基础设施投资增速为 3.8%，增速与上年持平；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%，比上年回落 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%。进出口相抵，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 38.8%、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%。

工业生产较为低落，服务业较快发展。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 0.6 个百分点；工业企业利润总额累计同比在年初大幅下降 14%，此后降幅有所收窄，但一直为负增长，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同比增长 9.4%，其中，战略性新兴产业、科技服务业和高技术服务业企业营业收入分别增长 12.4%、12.0% 和 12.0%；规模以上服务业企业营业利润同比增长 3.5%。2019 年 12 月份，服务业业务活动预期指数为 59.1%，增长势头较好。

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，其中猪肉价格上涨较快，全年同比上涨 42.5%。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（PPIRM）同比下降 0.7%，涨幅比上年回落 4.8 个百分点。

财政收入增长放缓，支出保持较快增长，收支缺口扩大。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 万元。

就业形势基本稳定，但就业压力持续存在。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。2019 年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。

（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，一是实施大规模降税降费，落实个税改革政策，进一步结构性下调增值税税率，全年减税降费目标 2 万亿元；二是大幅扩大地方政府专项债券规模，为基建补短板和提高有效投资提供了资金支持。货币金融方面，一是降低金融机构存款准备金率，其中 1 月和 9 月全面下调金融机构存款准备金率共 1.5 个百分点，释放长期流动性约 2.3 万亿元，为市场注入了适度充裕的流动性；同时分次定向下调服务县域的农村商业银行以及仅在本省经营的城市商业银行的存款准备金率，加强对中小微企业的信贷支持，“三挡两优”的存款准备金率框架初步形成；二是通过改革贷款基准利率形成机制降息并付诸实施，开启了 10 多年来新的降息进程，实现一年期 LPR 报价下调 11 个基点，引导信贷市场利率实质性下降。结构性政策方面，主要是继续优化营商环境，扩大对外开放，深化国资国企、鼓励支持中小企业发展等。

(3) 宏观经济及政策前瞻

新冠肺炎疫情使国内经济短期内加速下行，中长期拖累 2020 年经济增长。在空前疫情影响下，2020 年年初中国经济的三大需求短期内均受到较大冲击。消费方面，春节是传统的消费高峰期，包括餐饮、娱乐、旅游、商场购物等，而今年因为防范疫情，绝大部分人群居家隔离无法外出消费，网购由于配送问题亦大幅减少，消费数据大幅回落。投资方面，由于隔离限制与人口流动限制，大量工人（尤其是农民工）返城问题突出，生产活动无法进行，制造业、房地产、基建投资短期基本停滞。外贸方面，虽然世界卫生组织不推荐限制旅行和贸易的措施，但是一些国家已经分别采取了限制措施、并提升了风险等级，限制了我国的进出口贸易。短期内三大需求受到重挫，必将在短期内加速中国经济下行，长期拖累 2020 年经济增长。

受新冠肺炎疫情影响，通货膨胀和失业压力进一步增加。年初疫情的突发和迅速蔓延，药品、食品等必需品的短缺导致价格不断攀升，必然推高一季度 CPI，通胀压力进一步增加；另一方面，由于下游产业大面积停产停工导致对原材料及产成品的需求下降，将使 PPI 的继续回升受阻。PPI 再次回落加重制造业及服务行业盈利预期，延缓企业复工复产，又对就业形成进一步压力。短期内通胀和失业的双重压力，对中国经济企稳回升构成较大挑战。

积极的财政政策更加积极有为，对冲新冠肺炎疫情对经济产生的负面影响。财政部在 2 月初再一次提前下达 2020 年新增地方债券限额 8480 亿元（其中一般债券限额 5580 亿元、专项债券限额 2900 亿元），合计提前下达 2020 年新增地方债券限额 18480 亿元，财政政策逆周期调节的力度进一步加大。2 月 14 日，财政部下发《关于支持金融强化服务做好新型冠状病毒感染肺炎疫情防控工作的通知》，提出对 2020 年新增的疫情防控重点保障企业贷款，在人民银行专项再贷款支持金融机构提供优惠利率信贷的基础上，中央财政按央行再贷款利率

的 50% 给予贴息。2 月中下旬以来，财政部会同人社部、国家医保局和城乡建设部，陆续出台企业基本养老保险、基本医疗保险和住房公积金减免、缓缴等政策措施，大幅度减轻企业负担，支持企业复工复产，稳定社会就业。

稳健的货币金融政策降低社会融资实际成本，支持企业降低疫情影响，度过难关。央行于 1 月 6 日下调金融机构存款准备金率 0.5 个百分点（不含财务公司、金融租赁公司和汽车金融公司）。此次全面降准，释放长期资金约 8000 多亿元，有利于降低金融机构支持实体经济的资金成本。2 月以来，央行连续降低了 OMO 操作利率和 MLF 操作利率，2 月 20 日 LPR 报价下调，其中 1 年期报价 4.05%，下调 10bp，5 年期报价 4.75%，下调 5bp，信贷市场利率全面下行。同时，2 月开市的前两天内（2 月 3—4 日），在无逆回购到期的情况下，央行逆回购投放资金 1.7 万亿元，保持了市场流动性合理充裕，充分发挥了稳定市场预期和提振市场信心的作用。另外，发改委、证监会、交易商协会等及时发布政策，对疫情防控期间到期的公司债券，发行人生产经营正常的，将通过设立绿色通道等措施，支持发新还旧，积极支持受疫情影响较重企业及参与疫情防控企业发行疫情防控债募集疫情防控资金。这些政策措施为降低社会融资实际成本、支持企业度过难关具有积极作用。

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，2018 年，珠海市实现地区生产总值 2914.74 亿元，同比增长 8.0%；三次产业的比例调整为 1.7:49.2:49.1；实现一般公共预算收入 331.47 亿元，同比增长 5.4%。2018 年，珠海市银行业存贷款规模保持快速增长。截至 2018 年末，珠海市本外币各项存款余额 7542.91 亿元，同比增长

8.9%；本外币各项贷款余额 5238.24 亿元，同比增长 9.0%。

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。

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。2019、2020 年，上述监管文件将逐渐面临过渡期的结束，未来银行的监管指标体系亦将随之更新。

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；2019 年 2 月，北京银监局印发《关于进一步做好小微企业续贷业务支持民营企业发展的指导意见》，明确和细化续贷相关工作，续贷利率不高于原来利率，严禁对关注类、不良类贷款进行续贷。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。

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。通过上述措施，人民银行的货币政策进一步财政化，锁定对小微和民营企业的资金投放方向。

2012年，原银监会发布了《商业银行资本管理办法（试行）》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，即系统重要性银行资本充足率、一级资本充足率和核心一级资本充足率分别达到11.5%、9.5%和8.5%，其他银行分别达到10.5%、8.5%和7.5%。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。

整体看，近年来商业银行监管政策整体趋严，但为了支持实体经济、实现经济发展稳增长的目标，监管机构对于商业银行在给予了政策层面一定放松的同时，不断加强对其流动性风险管理、信贷资产质量划分标准的要求，监管体系日趋完善。

表3 商业银行主要财务数据

单位：万亿元、%

项 目	2014 年	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年
资产总额	134.80	155.83	181.69	196.78	209.96
负债总额	125.09	144.27	168.59	182.06	193.49
不良贷款额	0.84	1.27	1.51	1.71	2.03
不良贷款率	1.25	1.67	1.74	1.74	1.83
拨备覆盖率	232.06	181.18	176.40	181.42	186.31
净息差	2.70	2.54	2.22	2.10	2.18
净利润	1.55	1.59	1.65	1.75	1.83
资产利润率	1.23	1.10	0.98	0.92	0.90
资本利润率	17.59	14.98	13.38	12.56	11.73
存贷比	65.09	67.24	67.61	70.55	74.34
流动性比例	46.44	48.01	47.55	50.03	55.31
资本充足率	13.18	13.45	13.28	13.65	14.20
一级资本充足率	10.76	11.31	11.25	11.35	11.58
核心一级资本充足率	10.56	10.91	10.75	10.75	11.03

数据来源：中国银保监会，联合资信整理

（2）行业概况

近年来，受“金融去杠杆”政策导向以及MPA考核深入推进影响，我国商业银行资产负债规模扩张速度持续放缓；但商业银行作为宽

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，贷款余额保持较快增长。根据银保监会统计数据，截至2018年末，我国商业银行资产总额209.96万亿元，同比增长6.70%，

其中贷款余额 110.50 万亿元，同比增长 13.00%；负债总额 193.49 万亿元，同比增长 6.28%（见表 3）。

信贷资产质量方面，随着国家去产能、去杠杆等相关调控政策的深入推进，宏观经济增速放缓，商业银行外部经营环境面临较大压力。加之资管新规的出台，使商业银行不良信贷资产不洁净出表被叫停，表内不良贷款余额明显增长；此外，监管部门对于商业银行信贷资产五级分类的管理趋严，逾贷比要求控制在 100% 以内。受上述因素影响，商业银行不良贷款率持续上升，整体信贷资产质量明显下行。截至 2018 年末，商业银行不良贷款率为 1.83%，逐年上升。

从贷款减值准备对不良信贷资产的覆盖程度来看，2014—2017 年，随着不良贷款规模的增长，商业银行拨备覆盖率整体有所下降；但随着 IFRS9 会计准则下商业银行对信贷资产预期损失整体计提规模的增加，2018 年末拨备覆盖率回升至 186.31%。从未来中短期来看，商业银行的改善信贷资产质量的外部环境仍面临较大压力；以及考虑到商业银行对于抵御风险能力相对较弱的小微企业和民营企业信贷投放力度逐步增大、资管新规下部分高风险类信贷进一步回表等因素，商业银行信贷资产质量仍面临下行压力，未来或面临持续计提拨备的压力。

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。利率市场化的持续推进加剧了同业市场竞争压力，商业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，负债资金成本整体上升；2018 年 5 次降息产生利率重定价效应，叠加监管部门对银行业杠杆水平的约束，商业银行业净息差进一步承压，盈利能力呈下降趋势。2018 年下半年以来，虽然资金市场利率下行，缓解了银行融入资金利息支出的负担，使银行净息差水平得以回升，

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。2018 年，我国商业银行净息差为 2.18%，同比上升 0.08 个百分点；实现净利润 1.83 万亿元，同比增长 4.57%；资产利润率和资本利润率分别为 0.90% 和 11.73%，同比分别下降 0.02 和 0.83 个百分点。

流动性方面，央行货币政策的实施较好地保障了银行体系流动性的充裕。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，银保监会出台政策要求商业银行广义同业负债占比不超过负债总额的三分之一，以及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。

资本充足性方面，资本工具创新指导意见的出台，使商业银行资本补充渠道更为多样化，在商业银行增资、上市、发行优先股、可转债以及二级资本债券的推动下，我国商业银行资本充足率整体保持较充足水平。根据中国银保监会统计数据，截至 2018 年末，我国商业银行平均资本充足率为 14.20%，平均一级资本充足率为 11.58%，平均核心一级资本充足率为 11.03%。考虑到国有四大行仍未达到《处置中的全球系统重要性银行损失吸收和资本结构调整能力原则》中对总损失吸收能力(TLAC)16% 的最低监管要求；部分股份制银行和城商行表外理财回表对于资本的较大消耗，我国商业银行整体资本的充足性水平仍有待提升。另一方面，商业银行资本充足率和一级资本充足率的较大差值表明一级资本仍存在较大缺口。在净利润增速持续低于风险加权资产增速的情形下，短期内通过留存利润注入一级资本的能力有限；但 2019 年以来热度较高的永续债和优先股发行或将一定程度弥补商业银行目前一级资本的缺口。

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。因此，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。

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。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。珠海华润银行按照公司章程及相关议事规则召集和召开股东大会。近年来，珠海华润银行召开多次股东大会，就财务报告、利润分配、换届选举、债券发行等事项进行讨论并形成决议，保证了全体股东的知情权、参与权和表决权。

珠海华润银行董事会由9名董事组成，其中独立董事3名。珠海华润银行董事长历任多家大型金融机构高管、中国人民银行管理司副处长等职务，具备多年的金融行业从业和管理经验。董事会下设战略发展委员会、提名与薪酬委员会、审计委员会、风险管理委员会、关联交易控制委员会以及消费者权益保护委员会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。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、风险管理、财务预算、机

构发展规划、不良资产处置、换届选举等重大事项进行审议，董事会的决策职能得到较为有效的发挥。

珠海华润银行监事会由6名监事组成，其中职工监事3名，外部监事1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定期召开监事会议，出席股东大会，列席董事会及高级管理层会议，审议通过了高管履职评价、换届选举等多项内容，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，其他高级管理人员若干名。珠海华润银行建立了高级管理人员考核指标体系和评价方法，高级管理层能够根据董事会战略决策，组织银行日常经营活动，较好地完成各项经营计划。

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。

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。

近年来，珠海华润银行建立健全内部控制制度，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；建立内控自评估机制，在全行建立分行、部室或条线内控自评估指标体系，并逐年检视修订完善，同时根据银监会及集团要求，定期组织开展年度内部控制评价工作。与此同时，珠海华润银行不断强化重要项目建设和流程银行建设，推进全行业务管理及风险内控的信息化程度；稳步推进异地非持牌机构清理规范，制定工作方案，有效组织市场乱象整治工作；

加强内控案防“飞行”检查力度，检查机构数及内容频次逐步增多；加强基层管理监督，对分行内控合规及案防委员会的履职情况开展监督检查，加强对村镇银行的内控合规工作指导。

珠海华润银行构建了“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。近年来珠海华润银行审计部组织开展现金、票据全面突击查库、远程监控检查、信息科技合规建设、表外业务、内部账户操作风险管理专项审计、流动性风险及市场风险管理专项审计、年度内控评价及常规审计等工作，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。截至2019年9月末，珠海华润银行对关联方的一般授信余额为31.95亿元，主要为对华润集团（含下属控股子公司）及对珠海华发集团的授信，占资本净额的17.71%，符合监管要求；目前上述关联方贷款履约情况正常，风险分类为正常类。

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。

3. 发展战略

珠海华润银行制定了“十三五”发展规划，将以“助力实业、融惠民生”为使命，本着“诚实守信、业绩导向、以人为本、创新发展”的价值观，充分运用信息科技，以线上化产品和产品线上化相结合的方式，通过产融结合、场景化服务，嵌入客户的产业链，形成银行的生态圈，通过做强湾区、立足珠三角、争取位列全国性股份行序列的“三步走”规划，打造创业者、创新者、创造者的银行。珠海华润银行从传统业务、金融市场业务、信息化银行等方面制定了详细的业务发展策略，并从风险控制、IT业务保障、公司治理、品牌规划等方面对发

展战略进行管理支持。

为实现上述战略目标，珠海华润银行计划采取以下措施：一是公司业务方面，发展机构业务，通过总分行联动进行多层营销，实现机构业务的稳步增长；拓展供应链金融业务，并将其打造为特色业务；培育各分行当地主流基础客群，通过企业ERP利用信息化银行手段推动本地中小企业客群建设落地，打造小微专业专长。二是零售业务方面，聚焦产融、小微、财富三类客群，针对性提供有竞争力的产品和服务，建立盈利性、成长性和多样性兼顾的客群基础；强化个人信贷、财富管理双轮驱动的创收体系，实现个金价值贡献又快又稳增长；利用微信银行、手机银行、远程银行等线上和支行网点等线下渠道，建立统一的客户经营体系。三是金融市场业务方面，持续优化表内资产及负债结构，完善资管产品体系，优化理财负债来源，并逐步建立金融市场业务全流程风险管理体系，通过“大资管+大同业+大投行”协同发展战略实现资产投行化、投行基金化。四是风险控制方面，建立和明晰风险偏好，持续完善风险限额体系；建立和完善信用风险评级体系，全面推进风险管理的信息化和流程化，丰富风险管理工具，建立相对完善的全面风险管理体系。

总体看，珠海华润银行定位清晰，战略规划符合自身特色和业务发展状况，各项措施稳步推进、可实施性较强，未来综合竞争力有望逐步得以提升。

五、主要业务经营分析

1. 经营概况

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。与此同时，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。但另一方面，珠海华润银行经营区域内，国有大型银行、股份制银行以及地方城商银行均有设置分行，珠海华润银行面临的竞争压力较大。

2. 业务经营分析

珠海华润银行主营业务由公司金融业务、零售金融业务和金融市场业务构成，经过多年的发展及组织架构不断完善，其不断细分业务架构，现已整合设立公司金融部业务总部、个人金融业务总部以及金融市场业务总部，业务专业化程度不断提升。近年来，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产业，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，客户存款规模逐年增长；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及ABS等标准化资产投资规模，适时加大中短久期利率债投资力度，逐年压缩非标资产投资规模。

表4 存贷款业务结构

单位：亿元、%

项目	2016 年末		2017 年末		2018 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
客户存款						
对公存款	688.22	84.51	742.77	84.03	920.45	81.98
储蓄存款	126.11	15.49	141.19	15.97	202.30	18.02
合计	814.33	100.00	883.96	100.00	1122.75	100.00
贷款及垫款						
公司贷款及垫款	439.45	69.77	451.50	62.02	560.98	63.86
其中：公司贷款	387.82	61.57	428.39	58.84	490.45	55.83
贴现	51.63	8.20	23.11	3.18	70.53	8.03
个人贷款及垫款	190.36	30.23	276.45	37.98	317.49	36.14
其中：个人住房按揭贷款	42.05	6.68	41.77	5.74	38.81	4.42
信用卡	0.98	0.16	0.93	0.13	0.99	0.11
其他	147.33	23.39	233.75	32.11	277.69	31.61
合计	629.81	100.00	727.95	100.00	878.47	100.00

数据来源：珠海华润银行审计报告，联合资信整理

（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、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。

近年来，珠海华润银行以“服务客户”为中心，扎实执行“稳增长、调结构、防风险、

促转型”的工作理念，一方面依托产融结合优势，持续强化供应链业务发展，建立供应链基础客群，并积极践行信息化银行战略，建立特色行业的信息化供应链金融模块，吸引知名品牌合作开展供应链金融业务。另一方面，珠海华润银行积极推动重点项目优化资源配置，通过建立及完善重点项目机制、价格管理机制等手段，加强总分行联动及平行作业，推动总行

级重点项目落地，有力支持了全行公司业务的稳定发展。得益于上述措施的有效推进，近年来珠海华润银行公司类贷款实现较快增长，较好地推动了总体信贷规模的增长（见表4）。截至2018年末，珠海华润银行公司贷款总额（含贴现，下同）560.98亿元，占贷款总额的63.86%，其中贴现余额70.53亿元，占公司贷款的比重为12.57%。

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，珠海华润银行持续推进产品创新，创新推出“润银·票票通”票据置换线上化金融产品、“润银·金科贷”科技产业金融产品以及“润银·税易贷”税控金融产品等，持续推动中小企业客群建设及中小企业授信规模的提高。2016—2018年末，珠海华润银行小微企业贷款余额（合并口径）分别为195.77亿元、285.37亿元和330.60亿元，占贷款总额的比例分别为31.08%、39.20%和37.63%，规模和占比整体保持较快增长。

公司存款方面，珠海华润银行积极建立客户分层管理机制，持续加大客群拓展力度，根据相应的区域特点及产业特征，因地制宜的完善基础客群建设体系。与此同时，珠海华润银行聚焦创新型存款产品的开发与营销，通过“润利盈”“润慧盈”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。另一方面，珠海华润银行大力推广资金监管业务、创新供应链业务等“场景+”业务，推进各类型场景产品的创新开发与运用，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2018年末，珠海华润银行对公存款总额（含保证金存款，下同）920.45亿元，占存款总额的81.98%。

2019年以来，珠海华润银行一方面在持续强化总分联动、平行作业，持续推动重点项目的审批及落地的同时，积极适应市场变化，持续开发及优化公司类贷款产品种类，调低公司类贷款综合收益限制。同时，在宏观经济增速放缓的背景下，部分客户信贷需求有所下降，为应对此局面，珠海华润银行加大贴现资产投放规模，促进公司类贷款规模的稳步增长。另一方面，珠海华润银行采取“高低相间、长短结合”的产品策略，在进一步完善“场景+”体系，促进供应链金融客户的结算资金沉淀，公司类存款规模实现较快增长。截至2019年9月末，珠海华润银行公司（单体口径，下同）贷款余额628.63亿元，占贷款总额的63.53%，其中，小微企业贷款余额361.59亿元，贴现余额122.72亿元，占贷款总额的12.40%；公司存款余额（含保证金和财政性存款）1040.06亿元，占存款总额的81.17%。

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，运用多种创新方式加大客户结算资金沉淀，对公存款保持增长趋势，公司业务保持良好发展。

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。

近年来，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，并在IT系统、业务流程等方面逐步实现“信息化”提速增效，持续丰富电子银行媒介的功能覆盖，全面提高客户体验，在同业间形成较高的竞争优势；另一方面，珠海华润银行强化产品创新与迭代，在对围绕有房一族开展多场景个人消费贷款的明星产品“业主贷”进行持续的产品迭代的基础上，创新推

出“工薪贷”“润聚宝”等产品系列，进一步健全个人贷款产品体系，促进各产品间的良性竞争，在取得良好市场口碑的基础上实现个人贷款规模的快速增长。与此同时，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。受此影响，珠海华润银行个人类贷款规模实现快速增长（见表4）。截至2018年末，珠海华润银行个人贷款总额317.49亿元，占贷款总额的36.14%；其中，个人住房按揭贷款余额38.81亿元，占个人贷款总额的12.22%。

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，推出并持续优化“月有钱”等存本取息产品，并结合结构化存款产品，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，珠海华润银行积极深化集团代发客户经营，并强化高净值客户财富管理工作，结合电子银行业务的拓展，促进线上线下业务并行发展，综合提升获客能力，促进潜在客户存款沉淀。与此同时，珠海华润银行通过引入消费金融类信托、结构性资管计划、实物贵金属等产品，持续丰富财富产品种类，并通过智能投顾系统、构建重点基金池、微信商城等模式，创新客户营销方式，为客户提供全方位解决方案。在上述措施的推进下，近年来珠海华润银行储蓄存款增长较快。截至2018年末，珠海华润银行储蓄存款余额202.30亿元，占存款总额的18.02%，占比有所提升。

电子银行及信息科技方面，近年来，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2018年末，珠海华润银行累积发放实体有效借记卡156万张，对储蓄存款起到一定的沉淀作用。

珠海华润银行理财产品以非保本浮动型产品为主。2018年以来，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，逐步增加净值化产品设计与营销力度，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。截至2016—2018年末，珠海华润银行自主理财产品余额分别为116.85亿元、179.44亿元和236.46亿元。截至2018年末，珠海华润银行共代理销售基金316支，累计代销金额（购买和赎回）分别为104.49亿元、94.47亿元。2016—2018年代收保费余额分别为26.38亿元、10.22亿元和23.65亿元。

2019年以来，珠海华润银行持续优化线上贷款产品策略，稳步推进线上平台类贷款业务，并在增强风险管控的基础上，通过交叉销售、渠道建设、批零联动、产品升级等多种方式加强主动营销力度，夯实个人业务基础，个人贷款以及储蓄存款规模均保持较快增长。截至2019年9月末，珠海华润银行个人贷款（单口径，下同）余额360.91亿元，占贷款总额的比重为36.47%；储蓄存款余额241.20亿元，占客户存款总额的18.83%。

总体看，得益于创新产品的大力营销、产品体系的不断丰富以及业务流程的不断优化提速等多项措施，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。

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。近年来，在金融监管趋严的背景下，珠海华润银行围绕“轻资产、轻资本”及“控风险、控规模”的业务发展导向，持续调整金融市场业务结构，优化资产及负债结构，促进金融市场业务的稳健合规发展。

珠海华润银行根据市场行情及自身资金水平配置同业资产。2018 年，资金利率市场行情波动较大，下半年以来资金面相对宽松，债市交投较为活跃，出于提升自身收益水平、流动性水平以及对市场机遇的把握，珠海华润银行压缩同业资产规模，将资金更多的向利率债等投资资产倾斜，同业资产规模显著下降，投资资产规模大幅增长；另一方面，为满足业务发展的资金需求及全行流动性缺口，珠海华润银行适时抓取利率窗口，采取发行同业存单等方式，保持一定规模的市场资金融入，但整体规模有所控制。截至 2018 年末，珠海华润银行同业资产余额 31.21 亿元，占资产总额的 1.79%；市场融入资金余额 412.33 亿元，占负债总额的 25.51%，其中发行的同业存单余额 379.70 亿元，以 6 个月至 1 年期限为主。2018 年，珠海华润银行金融机构往来利息净支出 13.16 亿元。

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，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。近年来，在金融监管趋严以及自身投资策略趋于稳健的背景下，珠海华润银行逐步调整投资资产配置策略，在部分理财产品投资到期后将资金配置转向国债及政策性金融债券，并加大公募基金投资规模，投资类资产规模明显回升，投资结构逐步优化。截至 2018 年末，珠海华润银行投资资产总额 698.94 亿元(见表 5)，其中债券投资余额 419.24 亿元，主要为国债、政策性银行债、地方政府债等利率债投资，信用债占比很低且多外部评级在 AA 及以上，债券质押比例不高；理财产品投资余额 277.23 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。2018 年，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，珠海华润银行对该笔业务进行了核销处理，2019 年末已核销处置完成。2018 年，珠海华润银行实现债券投资利息收入 7.29 亿元，理财投资收入 16.58 亿元。

表 5 投资资产结构

单位：亿元、%

项目	2016 年末		2017 年末		2018 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
标准化债务融资工具	177.75	33.49	198.56	38.47	419.24	59.98
非标准化债务融资工具	353.04	66.51	317.58	61.53	279.67	40.01
其中：理财产品	353.04	66.51	317.58	61.53	279.67	40.01
权益工具	0.03	0.01	0.03	0.01	0.03	0.01
投资类资产总额	530.82	100.00	516.17	100.00	698.94	100.00
减值准备	1.74	0.33	3.18	0.62	3.41	0.49
投资类资产净额	529.08	-	513.00	-	695.53	-

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

2019 年以来，珠海华润银行在资金市场利率提升的背景下加大同业资产配置规模，同业

资产规模有所上升。为满足业务发展需求，珠海华润银行加大市场资金融入力度，同时加大

标准化资产中债券的配置力度，进一步压缩理财产品等非标准化资产投资规模，整体投资资产规模保持增长。截至 2019 年 9 月末，珠海华润银行同业资产余额 112.97 亿元，较上年末增加 81.76 亿元，主要由于买入返售金融资产余额增长较快所致；市场融入资金余额 508.01 亿元，较上年末增长 23.21%，占负债总额的 27.38%；投资资产净额 750.81 亿元，较上年末增长 7.95%，投资品种仍以债券为主，标准化债务融资工具的占比提升至 70%以上。

总体看，珠海华润银行根据业务发展需要调节同业资金融入和同业资产规模，负债端对同业资金有一定依赖性，考虑到资产端配置了一定规模的非标投资产品，对于可能引发的流动性风险需关注。此外，珠海华润银行的非标投资底层资产以类信贷产品为主，部分资产投放房地产行业，与传统信贷投放有一定重叠，需关注大额风险暴露的情况。由于珠海华润银行的投资资产规模较大，在目前我国经济下行、债券及非标投资违约率有所上升的背景下，需持续关注其投资资产质量的变化。

六、风险管理分析

珠海华润银行搭建了涵盖董事会、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的具体工作。

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。近年来，珠海华润银行优化授信工作指导意见，持续加强客户准入管理，坚持拓展本地客群和实行负面清单，明确优先支持的行业和信贷产品；落实业务跟踪管理和督导机制，建立督导跟踪方案；加强大额授信风险管理，针对大额授信建立客户清单和跟踪机制并实施授信专项检查、贷后管理检查等多项风险排查，建立整改台账，提前发现并化解风险；加强对日常风险预警工作的督导检查，切实提高预警的及时性和有效性，提升风险预警能力，及时发现潜在风险。

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，受数据供应链金融服务及小微金融业务快速发展的影响，珠海华润银行批发和零售业及租赁和商务服务业贷款占贷款总额的比重交替变化，整体占比均有所下降。2018 年以来，由于地处粤港澳大湾区核心区域，珠海华润银行积极参与投放支持粤港澳大湾区规划的建设项目，与房地产、基础设施建设相关的贷款投放规模增长较明显，房地产行业授信以头部房企为主，投放类型以住宅为主，地域上以广州、东莞、深圳及惠州以及粤港澳核心区域及地段为主。截至 2018 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 128.52 亿元，在贷款总额中的占比为 14.63%，房地产行业与建筑业贷款合计占比升至 18.83%；前五大行业贷款合计占比为 44.34%（见表 6）。整体看，珠海华润银行整体贷款行业集中度呈下降态势，行业分布相对分散；国家粤港澳大湾区战略规划的落地和其作为华润集团的成员之一能够参与到华润置地地产项目使其开展房地产行业相关贷款具备较好的内外部条件，近年来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，目前资产质量良好，但同时由于非标投资中投向房

地产行业的占比亦较高，需关注房地产行业贷款增速控制及相关风险情况。2019年以来，随着对小微与民营企业支持力度的加大，珠海华润银行批发与零售业贷款的占比明显提升，截至9月末批发与零售业成为其贷款投放第一大行业，占比为22.76%，由于该类型贷款占比提

升较快、相关小微企业风险抵御能力受区域环境、行业走势等的影响可能较大，需对相关中小微企业的信贷风险进行适度关注；第二大行业为房地产业，占比为18.48%，规模和占比保持小幅增长。

表6 前五大贷款行业分布

单位：%

2016年末		2017年末		2018年末	
行业	占比	行业	占比	行业	占比
租赁和商务服务业	16.73	批发和零售业	13.21	房地产业	14.63
批发和零售业	11.75	租赁和商务服务业	11.08	批发和零售业	8.79
制造业	9.88	房地产业	10.06	制造业	8.03
房地产业	7.88	制造业	8.83	租赁和商务服务业	7.62
建筑业	3.43	建筑业	4.40	金融业	5.27
合计	49.67	合计	47.58	合计	44.34

数据来源：珠海华润银行年度报告，联合资信整理

贷款的客户集中方面，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水平整体呈下降趋势，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2018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7.43%和45.09%（见表7），贷款客户集中风险有所下降。

从大额风险暴露情况来看，截至2019年9月末，珠海华润银行匿名客户的风险暴露总和为37.37亿元，占一级资本净额的比例为26.75%，超过监管上限15%的要求；第一大非同业集团客户风险暴露和第二大非同业集团客户风险暴露分别为35.69亿元和35.64亿元，分别占一级资本净额的25.54%和25.51%，略超过监管上限；上述匿名客户和非同业集团客户大额风险暴露指标均于2019年末达标；其余非同业单一客户大额风险暴露金额占一级资本净额的比例均未超过监管要求的15%。总体看，需对珠海华润银行大额暴露风险保持一定关注。

表7 客户贷款集中度指标

单位：%

项目	2016年末	2017年末	2018年末
单一最大客户贷款集中度	7.97	6.55	7.43

最大十家客户贷款集中度	60.93	48.71	45.09
-------------	-------	-------	-------

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2018年末，珠海华润银行抵质押贷款合计占贷款总额的54.89%，保证贷款占21.36%，信用贷款占23.75%。总体看，珠海华润银行抵质押贷款占比相对较高，抵质押物以房产、存单、应收账款为主，考虑到在粤港澳大湾区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。

近年来，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，信贷资产质量趋于稳定。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、资产转让及法律诉讼清收等手段化解存量不良贷款，2016—2018年分别处置不良资产1.96亿元、3.60亿元、9.53亿元，其中2018年现金清收1.17亿元，打包转让共计12户不良资产包合计金额7.86亿元，受让

方为地方资产管理公司，核销 0.50 亿元。近年来，在宏观经济下行的背景下，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，加之个别票据直贴业务出现风险并已转入不良贷款，珠海华润银行整体信贷资产质量面临下行压力，但在上述措施的持续推进下，珠海华润银行不良贷款率和逾期贷款占比均有所下降。出于审慎考虑，珠海华润银行将利息逾期贷款以及经营情况或还款能力可能出现障碍的贷款计入到关注类贷款。近年来，随着新增贷款审

查政策收紧以及贷后管理力度的逐年提高，珠海华润银行关注类贷款占贷款总额的比重基本保持稳定。截至 2018 年末，珠海华润银行不良贷款余额 16.42 亿元，不良贷款率为 1.86%，不良贷款主要集中于小微企业、部分制造业等相关贷款；关注类贷款余额 12.16 亿元，占贷款总额的 1.39%；逾期贷款余额 22.29 亿元，占贷款总额的比例为 2.53%，逾期 90 天以上贷款与不良贷款的比例为 96.48%，偏离度有所下降，分类标准趋于审慎和真实。

表 8 贷款质量

单位：亿元、%

贷款分类	2016 年末		2017 年末		2018 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
正常	604.40	96.60	706.21	96.91	852.35	96.70
关注	7.26	1.16	8.58	1.18	12.16	1.39
次级	2.48	0.40	2.10	0.29	9.91	1.16
可疑	7.27	1.16	7.39	1.04	3.09	0.36
损失	4.28	0.68	4.20	0.58	3.42	0.39
不良贷款	14.03	2.24	13.69	1.88	16.42	1.86
贷款合计	625.69	100.00	728.48	100.00	880.93	100.00
逾期贷款	18.94	3.03	19.70	2.70	22.29	2.53
逾期 90 天/不良贷款		97.02		109.41		96.48

数据来源：珠海华润银行监管报表，联合资信整理

2019 年以来，珠海华润银行持续加强信用风险管理，通过现金清收、转让等方式清收不良贷款 13.96 亿元，信贷资产质量逐步趋于改善。截至 2019 年 9 月末，珠海华润银行不良贷款余额（单体口径，下同）17.27 亿元，不良贷款率为 1.74%；关注类贷款占比 1.64%；逾期贷款占贷款总额的 2.54%，其中逾期 90 天以上贷款与不良贷款的比例为 90.07%。

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。近年来，珠海华润银行表外信贷业务规模有所波动，2018 年以来，表外业务规模有所回升，主要是由于开出银行承兑汇票规模有较明显增长所致，其他表外业务品种规模变化不大。截至 2018 年末，珠海华润银行表外业务余额 471.71 亿元，较上年末增长 31.84%。其中，银行承兑

汇票余额 282.82 亿元，保证金比例约为 45%，贷款承诺余额 106.10 亿元，开出信用证余额 61.46 亿元，开出保函余额 21.33 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，面临一定的表外业务信用风险。

总体看，珠海华润银行贷款行业和客户集中度呈下降态势，但需关注房地产行业相关贷款增速较快、信贷资产和非标投资中房地产行业占比相对较高的相关风险及大额授信客户的信用风险管控效果。此外，2018 年以来珠海华润银行的贷款增幅明显，贷款投放客户以中小企业为主，在经济下行的背景下，需关注其可能带来的信用风险。

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管理工作，拟定市场风险管理的基本制度和具体方法，并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。此外，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和及时有效的市场风险分析报告机制。四是开展股票质押业务的风险排查，重点盯防、全力化解股票质押和债券投资相关业务风险。五是推动完善市场风险管理工具，优化市场风险管理系统。

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 1 年以内期限利率敏感性负缺口呈扩大趋势，主要是由于短期存款和应付债券规模增加所致；1 年至 5 年期限利率正缺口有所扩大，主要是由于相应期限内贷款及投资资产规模增加所致；5 年以上期限利率正缺口有所扩大，主要是由于该期限内存款规模减少所致（见表 9）。经珠海华润银行测算，以 2018 年末财务数据为基础，利率变化 200 个基点，影响利息净收入 9.72 亿元，占 2018 年利息净收入的 23.56%，面临一定的市场风险。

表 9 利率风险缺口 单位：亿元

期限	2016 年末	2017 年	2018 年末
1 年以内	-159.26	-304.26	-553.68
1 年至 3 年	118.39	157.86	300.41
3 年至 5 年	43.16	51.66	155.13
5 年以上	96.38	259.21	256.20

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

珠海华润银行建立并不断完善流动性风险管理组织架构及相关制度体系，董事会是流动性风险管理的最高责任机构，承担流动性风险管理的最终责任；计划财务部负责牵头管理全行的流动性风险，金融市场部等部门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。四是完善流动性风险指标监测体系，增加定量指标，优化流动性限额管理和应急方案，加强日间头寸管理，拓展负债渠道和方式，全方位加强流动性风险的管控。

珠海华润银行流动性负缺口集中在 1 年以内期限。近年来，受活期存款及短期存款规模增加的影响，即时偿还及 3 个月以内期限流动性呈较大负缺口；3 个月至 1 年期流动性缺口由正转负，主要是受上述期限内存款规模和应付债券规模明显增加的影响；由于信贷资产和投资资产较集中于 1 年以上期限，导致该期限呈较大规模的流动性正缺口（见表 10）。整体看，由于珠海华融银行的负债端以期限较短的同业资金及对公存款为主，资产端贷款和投资资产期限偏长，资产负债存在期限错配，对其流动性风险管理提出了一定挑战。

表 10 流动性缺口 单位：亿元

日期	2016 年末	2017 年	2018 年末
即时偿还	-297.68	-403.79	-363.07
3 个月以内	-60.12	76.24	-112.84
3 个月至 1 年	98.74	-120.90	-132.82
1 年以上	244.21	546.68	725.38

数据来源：珠海华润银行年度报告，联合资信整理

4. 操作风险管理

珠海华润银行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：一是完善操作风险管理体系，修订操作风险关键风险管理指标的操作流程和控制要点；二是优化操作风险损失事件收集流程，明确操作风险损失事件的收集、报告程序及各部门的职责，规范操作风险事件信息的归集和报告工作，实现对操作风险全面、连续和系统性的管理；三是持续推进操作风险与内控合规管理系统的建设，完成操作风险与内控合规管理系统测试工作，2018 年操作风险 GRC

系统已顺利上线运行；四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；五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，随着业务种类的不断丰富，珠海华润银行风险管理架构及制度体系逐步完善，全面风险管理的精细化程度持续提高。

七、财务分析

珠海华润银行提供了 2016—2018 年以及 2019 年三季度合并财务报表，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 2016—2018 年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，2019 年第三季度合并财务报表未经审计。

1. 资产质量

近年来，珠海华润银行加大对公存款营销力度，依托较快的客户存款增长以及适当规模的市场融入资金拉动，资产规模实现较快增长。截至 2018 年末，珠海华润银行资产总额 1745.10 亿元，以贷款和投资资产为主（见表 11）。

表 11 资产负债结构

单位：亿元、%

项目	2016 年末		2017 年末		2018 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
现金类资产	131.46	9.54	160.80	10.54	140.84	8.07
贷款和垫款	605.27	43.95	701.82	46.01	845.83	48.47
同业资产	93.99	6.82	127.82	8.38	31.21	1.79
投资类资产	529.08	38.41	513.00	33.63	695.53	39.86
其他类资产	17.53	1.27	22.06	1.45	31.68	1.82
合计	1377.32	100.00	1525.49	100.00	1745.10	100.00

数据来源：珠海华润银行年度报告，联合资信整理

珠海华润银行同业资产配置以提升剩余资金收益水平、增强资金使用效率为目的，并将同业授信纳入统一授信流程管理。近年来，珠海华润银行降低同业资产配置力度，将资金配

置向投资资产倾斜，同业资产规模波动较大，整体呈下降趋势。截至 2018 年末，珠海华润银行同业资产余额 31.21 亿元，占资产总额的 1.79%。其中存放同业款项余额 7.48 亿元，拆

出资金余额 23.73 亿元，同业业务交易对手主要为境内的国有银行及股份制商业银行。

投资资产方面，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，投资策略向“交易+配置”转型。截至 2018 年末，珠海华润银行投资类资产总额 698.94 亿元，其中标准化债券投资余额 419.24 亿元，会计处理上计入交易性金融资产、可供出售金融资产以及持有至到期投资科目，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 277.23 亿元，会计处理上全部计入应收款项类金融资产科目，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，会计处理上计入可供出售金融资产。由于少量债券投资出现违约，出于审慎考虑，珠海华润银行对上述风险资产计提相应的减值准备，约覆盖违约投资本金的 90%，2018 年末计提投资资产减值准备余额 3.41 亿元，占投资类资产总额的 0.49%（见表 12）。

表 12 投资类资产结构 单位：亿元、%

项 目	2016 年末		2017 年末		2018 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
交易性金融资产	0.10	0.02	11.10	2.15	48.69	6.97
可供出售金融资产	134.29	25.30	158.59	30.72	267.43	38.26
持有至到期投资资产	44.43	8.37	31.18	6.04	105.60	15.11
应收款项类金融资产	352.00	66.31	315.30	61.08	277.23	39.66
投资类资产总额	530.82	100.00	516.17	100.00	698.94	100.00
减：投资类资产减值准备	1.74	0.33	3.18	0.62	3.41	0.49
投资类资产净额	529.08	-	513.00	-	695.53	-

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

贷款是珠海华润银行重要的资产类别之一。近年来，珠海华润银行客户贷款规模保持较快增长。截至 2018 年末，珠海华润银行客户贷款和垫款净额 845.83 亿元，占资产总额的 48.47%。近年来，珠海华润银行信贷资产质量相对稳定，贷款减值准备余额有所上升，拨备保持充足水平。截至 2018 年末，珠海华润银行贷款减值准备余额为 32.64 亿元，拨备覆盖率为 198.83%，贷款拨备率为 3.72%（见表 13）。

表 13 贷款损失准备计提情况 单位：亿元、%

项 目	2016 年末	2017 年末	2018 年末
贷款损失准备余额	24.53	26.13	32.64
贷款拨备率	3.90	3.59	3.72
拨备覆盖率	173.67	190.85	198.83

数据来源：珠海华润银行审计报告，联合资信整理

2019 年以来，得益于负债端资金良好的增

长，珠海华润银行资产规模保持增长，贷款和垫款占资产总额的比重保持稳定，投资资产占资产总额的比重有所下降，同业资产占资产总额的比重有所提升。截至 2019 年 9 月末，珠海华润银行资产总额 2000.40 亿元，较上年末增长 14.63%。其中，贷款和垫款净额 960.94 亿元，较上年末增长 13.61%，占资产总额的 48.04%；投资资产净额 750.81 亿元，较上年末增长 7.95%，占资产总额的 37.53%；同业资产余额增至 112.97 亿元，占资产总额的 5.65%。从贷款拨备情况来看，由于珠海华润银行加大资产减值准备计提力度，拨备覆盖水平不断提升。截至 2019 年 9 月末，珠海华润银行贷款减值准备余额（单体口径）37.28 亿元，拨备覆盖率为 215.87%，贷款拨备率为 3.76%。

总体看，在负债端客户存款和同业资金的

推动下，珠海华润银行资产总额保持较快增长，同时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，贷款拨备保持充足水平；投资资产规模整体有所增长，投资结构向债券等标准化资产调整，资产结构持续优化，但持有一定规模的非标类投资仍对其资产质量及流动性管理形成一定挑战。

2. 负债结构

近年来，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 2018 年末，珠海华润银行负债总额 1616.62 亿元（见表 14），以客户存款及市场融入资金为主。

表14 负债结构

单位：亿元、%

项 目	2016 年末		2017 年末		2018 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
市场融入资金	381.74	29.82	446.31	31.49	412.33	25.51
客户存款	814.33	63.61	883.96	62.37	1122.75	69.45
其他类负债	84.05	6.57	87.06	6.14	81.55	5.04
合 计	1280.13	100.00	1417.33	100.00	1616.62	100.00

数据来源：珠海华润银行审计报告，联合资信整理

近年来，为了支持资产端投资资产的配置及贷款的投放，珠海华润银行在客户存款竞争激烈的情况下较大规模融入同业资金。2018 年以来，在全国金融强监管、去杠杆的环境下，珠海华润银行融入同业资金的力度有所收缩。截至 2018 年末，珠海华润银行市场融入资金余额 412.33 亿元，占负债总额的 25.51%，其中发行同业存单余额 379.70 亿元，发行债券余额 55.00 亿元。

客户存款是珠海华润银行最重要的负债类别之一。近年来，珠海华润银行一方面依托“场景+”业务持续夯实公司客群基础，提高公司客户结算类资金沉淀；另一方面创新推出结构化存款产品及特色储蓄存款产品，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 2018 年末，珠海华润银行客户存款余额 1122.75 亿元，占负债总额的 69.45%。其中，定期存款占客户存款总额的 60.82%；储蓄存款占客户存款的 18.02%。

2019 年以来，珠海华润银行积极把握开门红等时点契机，通过大额存单等创新产品，促进客户存款规模的稳步增长，同时加大市场资金融入力度以满足业务发展和流动性管理需求，推动负债规模持续增加。截至 2019 年 9 月末，珠海华

润银行负债总额 1855.55 亿元，较上年末增长 14.78%。其中，市场融入资金余额 508.01 亿元，较上年末增长 23.21%，占负债总额的 27.38%；客户存款余额 1293.83 亿元，较上年末增长 15.24%，占负债总额的 69.73%。

总体看，珠海华润银行对同业资金仍具有一定依赖性，加之对公定期存款在负债总额中的占比较高，一定程度上提升了资金成本负担，储蓄存款占比较低，核心负债稳定性有待提升。

3. 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及佣金净收入，并将债券投资收益列入利息收入项目核算。近年来，随着资金市场利率水平的下降以及市场融入资金增速的放缓，珠海华润银行同业利息支出有所下降，但受结构性存款等高成本客户存款规模显著增加的影响，珠海华润银行利息支出水平有所提高。另一方面，受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显著提高的影响，珠海华润银行利息收入及利息净收入水平持续上升。2016—2018 年，珠海华润银行分别实现存、贷款利息净收入 16.46 亿元、23.61 亿元和 30.44 亿元，分别占全部利息净收入的 69.09%、75.15%和

73.78%。

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由负转正，但对营业收入的贡献度仍较低。2018 年，珠海华润银行实现营业收入 48.56 亿元，其中利息净收入、手续费及佣金净收入及投资收益占比分别为 84.95%、10.21%和 3.29%，其余为少量债券投资导致的公允价值变动损益（见表 15）。

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。近年来，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、系统建设支出提高的影响下，业务及管理费略有上升，但成本收入比有所下降。另一方面，2018 年受信贷资产质量面临下行压力、针对零售类等特定行业减值计提比例提高以及个人信用贷款增长带来相应减值增加等因素的影响，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。2018 年，珠海华润银行营业支出 31.32 亿元，其中资产减值损失 12.90 亿元，业务及管理费 18.02 亿元；成本收入比为 37.12%。

得益于良好增长的利息净收入，珠海华润银行净利润及盈利水平略有提升。2018 年，珠海华润银行实现拨备前利润总额 30.00 亿元，实现净利润 13.73 亿元。从收益率指标来看，2018 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 0.84%和 11.61%。

表 15 盈利情况 单位：亿元、%

项 目	2016 年	2017 年	2018 年
营业收入	37.01	36.65	48.56
利息净收入	28.08	31.41	41.25
手续费及佣金净收入	7.04	5.85	4.96
投资收益	1.54	-0.60	1.60
公允价值变动	-0.01	-0.04	0.44
营业支出	23.17	21.59	31.32
业务及管理费	15.77	16.61	18.02
资产减值损失	6.40	4.63	12.90
拨备前利润总额	20.37	19.79	30.00
净利润	10.33	11.89	13.73
成本收入比	42.62	45.32	37.12

拨备前资产收益率	1.60	1.36	1.83
平均资产收益率	0.81	0.82	0.84
平均净资产收益率	11.13	11.58	11.61

数据来源：珠海华润银行审计报告，联合资信整理

2019 年以来，得益于传统贷款业务的较快发展和投资资产规模的增长，珠海华润银行利息净收入以及投资收益实现较快增长，进而推动营业收入以及净利润持续增长；但 2019 年以来珠海华润银行加大资产减值准备计提力度，资产减值损失规模有所提升，对利润实现形成一定影响。2019 年 1—9 月，珠海华润银行实现营业收入 44.00 亿元，营业支出 25.09 亿元，其中资产减值损失 11.83 亿元；实现净利润 15.71 亿元。

整体看，近年来主动负债规模的上升以及存款定价水平的提高都使得珠海华润银行的利息支出规模呈上升趋势，但得益于贷款利息收入的较快增长，珠海华润银行利息净收入及营业收入均实现较快增长。此外，珠海华润银行手续费及佣金净收入占营业收入的比例下降，营收结构有待进一步优化，同时较大规模的减值准备计提推高了营业支出水平，对盈利能力形成制约。

4. 流动性

从现金流状况看，2017 年受同业资产配置规模增加的影响，珠海华润银行经营性现金净流出规模有所扩大，但 2018 年以来受客户存款显著增加的影响，珠海华润银行经营性现金净流出规模有所收窄；2017 年以来受同业理财投资规模收缩及部分投资资产到期的影响，投资性现金净流出规模有所收窄，2018 年以来受到期收回投资规模下降的影响，珠海华润银行投资活动现金净流出规模有所扩大；近年来，随着同业存单到期偿还及债券利息规模增加的影响，筹资性现金净流入规模有所收窄。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（见表 16）。

表 16 现金流情况 单位：亿元

项 目	2016 年	2017 年	2018 年
经营性现金流净额	-18.73	-93.90	-52.76

投资性现金流净额	-283.09	-30.18	-146.12
筹资性现金流净额	276.86	122.70	101.28
现金及现金等价物净增加额	-24.96	-1.37	-97.61
期末现金及现金等价物余额	283.90	282.53	184.92

数据来源：珠海华润银行审计报告，联合资信整理

从短期流动性方面看，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，同时受贷款期限集中于中长期贷款以及公司存款占比较高导致所需净稳定资金规模增加的影响，净稳定资金比例有待提升，中长期流动性有待提升。截至 2018 年末，珠海华润银行流动性比例为 57.90%，存贷比为 75.41%（见表 17）。整体看，珠海华润银行的负债端以期限较短的同业资金及对公存款为主，资产端贷款和投资资产期限偏长，资产负债存在一定期限错配，对其流动性风险管理提出了一定挑战。

截至 2019 年 9 月末，珠海华润银行流动性比例为 72.31%，存贷比为 74.30%，净稳定资金比例为 118.49%。

表 17 流动性指标 单位：%

项 目	2016 年末	2017 年末	2018 年末
流动性比例	36.93	42.46	57.90
净稳定资金比例	110.45	98.74	-
存贷比	74.33	79.39	75.41

数据来源：珠海华润银行年报，联合资信整理

5. 资本充足性

近年来，珠海华润银行未进行增资扩股及股东分红，净利润全部用于内部积累。截至 2018 年末，珠海华润银行股东权益合计 128.47 亿元，其中股本总额 56.38 亿元，一般风险准备 21.47 亿元，未分配利润 31.28 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，珠海华润银行风险加权资产规模虽有所上升，但风险资产系数呈下降趋势。截至 2018 年末，珠海华润银行风险

加权资产余额 1244.78 亿元（见表 18），风险资产系数为 71.33%；股东权益与资产总额的比例为 7.36%，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，目前资本较充足，但考虑到未来业务发展，未来珠海华润银行可能面临一定的资本补充压力。截至 2018 年末，珠海华润银行资本充足率为 12.77%，一级资本充足率为 10.01%，核心一级资本充足率为 10.00%。

表 18 资本充足情况 单位：亿元、%

项 目	2016 年末	2017 年末	2018 年末
资本净额	123.98	137.40	158.90
一级资本净额	94.29	104.95	124.56
核心一级资本净额	94.28	104.92	124.52
风险加权资产余额	967.99	1106.56	1244.78
风险资产系数	70.28	72.54	71.33
股东权益/资产总额	7.06	7.09	7.36
资本充足率	12.81	12.42	12.77
一级资本充足率	9.74	9.48	10.01
核心一级资本充足率	9.74	9.48	10.00

数据来源：珠海华润银行提供资料，联合资信整理

截至 2019 年 9 月末，珠海华润银行股东权益合计 144.85 亿元，其中股本总额 56.38 亿元，一般风险准备 21.48 亿元，未分配利润 46.95 亿元，少数股东权益 1.24 亿元；资本充足率（单体口径）为 13.13%，一级资本充足率及核心一级资本充足率均为 10.48%。

八、债券偿付能力分析

截至本报告出具日，珠海华润银行已发行且在存续期内的金融债券本金合计 35.00 亿元。假设本期债券发行规模为 30.00 亿元，以 2018 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、经营性现金流入量、股东权益和净利润对本期金融债券本金的保障倍数见表 19。总体看，珠海华润银行对本期金融债券的偿付能力很强。

表19 金融债券保障情况 单位：亿元、倍

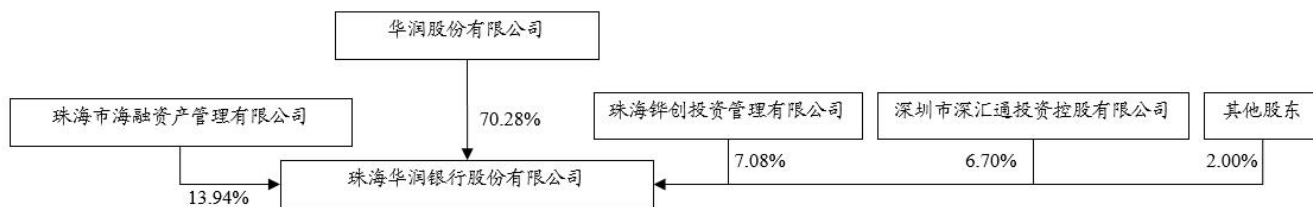
项目	发行前	发行后
金融债券本金	35.00	65.00
可快速变现资产/金融债券本金	7.43	4.00
经营性现金流入量/金融债券本金	6.91	3.72
净利润/金融债券本金	0.39	0.21
股东权益/金融债券本金	3.67	1.98

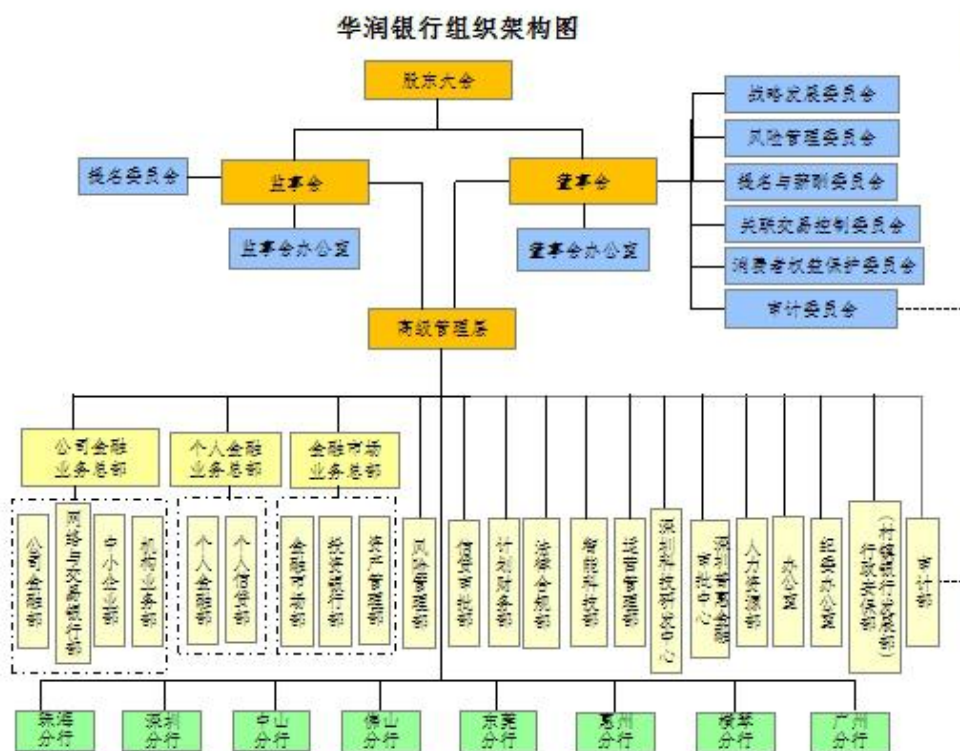
资料来源：珠海华润银行年度报告，联合资信整理

九、结论

近年来，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的发展，同时进一步强化个人金融流程银行建设和产品创新，提高个人贷款业务发展力度，传统信贷业务结构有所优化并实现较好发展；持续压降同业理财投资，投资资产结构有所优化；贷款拨备充足；资本较充足。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。另一方面，珠海华润银行中小微企业贷款快速增长，需关注可能带来的信用风险；同时珠海华润银行资产端配置了一定规模的非标投资产品，对于可能引发的流动性风险需关注，底层资产以类信贷产品为主，部分资产投放房地产行业，与传统信贷投放有一定重叠，需关注大额风险暴露的情况；贷款和投资资产中投向房地产行业的资金占有一定比重，需关注相关风险；资产负债存在一定期限错配，对其流动性风险管理提出了一定挑战。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 报告出具日股权结构图





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

联合资信评估有限公司关于 珠海华润银行股份有限公司 2020 年小型微型企业贷款专项金融债券（第一期） 的跟踪评级安排

根据相关监管法规和联合资信有关业务规范，联合资信将在本期债项信用等级有效期内持续进行跟踪评级，跟踪评级包括定期跟踪评级和不定期跟踪评级。

珠海华润银行股份有限公司应按联合资信跟踪评级资料清单的要求及时提供相关资料。联合资信将在本期债项评级有效期内每年至少完成一次跟踪评级，于每年 7 月 31 日前发布跟踪评级结果和报告。

珠海华润银行股份有限公司或本期债项如发生重大变化，或发生可能对珠海华润银行股份有限公司或本期债项信用等级产生较大影响的重大事项，珠海华润银行股份有限公司应及时通知联合资信并提供有关资料。

联合资信将密切关注珠海华润银行股份有限公司的经营管理状况、外部经营环境及本期债项相关信息，如发现珠海华润银行股份有限公司出现重大变化，或发现存在或出现可能对珠海华润银行股份有限公司或本期债项信用等级产生较大影响的事项时，联合资信将就该项进行必要调查，及时对该项进行分析，据实确认或调整信用评级结果。

如珠海华润银行股份有限公司不能及时提供跟踪评级资料，导致联合资信无法对珠海华润银行股份有限公司或本期债项信用等级变化情况做出判断，联合资信可以终止评级。

联合资信将指派专人及时与珠海华润银行股份有限公司联系，并按照监管要求及时出具跟踪评级报告和结果。联合资信将按相关规定报送及披露跟踪评级报告和结果。