

信用评级公告

联合〔2021〕6847号

联合资信评估股份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AAA，“19华润银行小微债01”“19华润银行双创债01”“20华润银行小微债01”“21华润银行小微债”信用等级为AAA，“16华润银行二级”信用等级为AA⁺，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估股份有限公司

二〇二一年七月二十三日

珠海华润银行股份有限公司

2021年跟踪评级报告

评级结果

项目	本次级别	评级展望	上次级别	评级展望
珠海华润银行股份有限公司	AAA	稳定	AAA	稳定
16 华润银行二级	AA+	稳定	AA+	稳定
19 华润银行小微债 01	AAA	稳定	AAA	稳定
19 华润银行双创债 01	AAA	稳定	AAA	稳定
20 华润银行小微债 01	AAA	稳定	AAA	稳定
21 华润银行小微债	AAA	稳定	AAA	稳定

跟踪评级债项概况

债券简称	发行规模	期限	到期兑付日
16 华润银行二级	20 亿元	(5+5) 年	2026/11/17
19 华润银行小微债 01	30 亿元	3 年	2022/8/28
19 华润银行双创债 01	5 亿元	3 年	2022/9/20
20 华润银行小微债 01	30 亿元	3 年	2023/4/10
21 华润银行小微债	15 亿元	3 年	2024/4/16

评级时间：2021 年 7 月 23 日

主要数据

项目	2018 年末	2019 年末	2020 年末
资产总额(亿元)	1745.10	2016.77	2352.26
股东权益(亿元)	128.47	157.81	192.98
不良贷款率(%)	1.86	1.84	1.81
拨备覆盖率(%)	198.83	201.90	220.13
贷款拨备率(%)	3.72	3.71	3.96
流动性比例(%)	58.04	71.63	59.73
存贷比(%)	75.41	74.95	72.94
储蓄存款/负债总额(%)	12.51	14.86	15.97
股东权益/资产总额(%)	7.36	7.82	8.20
资本充足率(%)	12.77	13.67	14.62
一级资本充足率(%)	10.01	11.08	12.18
核心一级资本充足率(%)	10.00	11.08	10.89
项目	2018 年	2019 年	2020 年
营业收入(亿元)	48.56	58.67	66.42
拨备前利润总额(亿元)	30.00	38.09	43.52
净利润(亿元)	13.73	17.49	16.49
净息差(%)	2.74	2.90	2.77
成本收入比(%)	37.12	34.39	33.11
拨备前资产收益率(%)	1.83	2.03	1.99
平均资产收益率(%)	0.84	0.93	0.75
平均净资产收益率(%)	11.61	12.22	9.36

数据来源：珠海华润银行年度报告及提供资料，联合资信整理

评级观点

联合资信评估股份有限公司(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 2020 年珠海华润银行区位优势明显,外部发展环境较好,拨备覆盖水平较充足、资本充足等方面的优势。同时,联合资信也关注到,珠海华润银行房地产行业贷款占比高,持有一定规模信托及资产管理计划,拨备计提增加给盈利造成一定压力等因素对其经营发展及信用水平可能带来不利影响。

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,珠海华润银行房地产行业贷款未来压降情况需持续关注;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;资产减值计提力度提高对盈利形成的压力需持续关注。

综上所述,联合资信评估股份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 AAA,“19 华润银行小微债 01”“19 华润银行双创债 01”“20 华润银行小微债 01”“21 华润银行小微债”信用等级为 AAA,“16 华润银行二级”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金融债券的违约风险极低,已发行二级资本债券的违约风险很低。

优势

1. 资产质量维持在较好水平。得益于较大规模的不良贷款清收处置力度,珠海华润银

分析师

王柠 乔奕茗 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

行信贷资产质量维持在较好水平。

2. **资本充足。**得益于无固定期限资本债券的发行及较好的资本内生补充能力，珠海华润银行资本充足性指标保持较好水平。
3. **股东实力雄厚。**珠海华润银行控股股东华润股份有限公司实力雄厚，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. **关注房地产行业集中风险。**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，房地产相关贷款占比高，需关注大额风险暴露情况及资金投放的行业集中风险。
2. **非标投资对信用风险和流动性风险管理形成一定挑战。**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. **较大规模的信用减值损失对利润形成侵蚀。**由于采用新金融工具准则对减值计提的要求改变及范围扩大，加之贷款核销的需要，2020年珠海华润银行资产减值准备计提增加，净利润下滑，随着风险的较充分暴露未来盈利能力或有所提升。

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

三、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

2021年跟踪评级报告

一、主体概况

珠海华润银行股份有限公司（以下简称“珠海华润银行”）的前身是珠海市商业银行股份有限公司（以下简称“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商业银行，初始注册资本3.28亿元。之后经历重组与增资扩股，截至2020年末，珠海华润银行注册资本与实收资本均为60.43亿元，前五大股东及持股比例见表1。

表1 2020年末前五大股东及持股情况表 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	珠海铨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
5	丽珠集团丽珠制药厂	1.41
合计		99.41

数据来源：珠海华润银行年度报告，联合资信整理

截至2020年末，珠海华润银行共拥有9家

分行，共计设立87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。

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且经联合资信评级的债券为2016年发行的20亿元二级资本债券、2019年发行的30亿元小型微型企业贷款专项金融债券、2019年发行的5亿元创新创业金融债券、2020年发行的30亿元小型微型企业贷款专项金融债券、2021年发行的15亿元小型微型企业贷款专项金融债券，债券概况见表2。

2020年以来，珠海华润银行根据债券发行条款的规定，在相关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

债券简称	债券品种	发行规模	期限	债券利率	到期日
16 华润银行二级	二级资本债券	20 亿元	(5+5) 年	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 年	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 年	3.55%	2022 年 9 月 20 日
20 华润银行小微债 01	金融债券	30 亿元	3 年	2.80%	2023 年 4 月 10 日
21 华润银行小微债	金融债券	15 亿元	3 年	3.50%	2024 年 4 月 16 日

数据来源：中国货币网，联合资信整理

三、营运环境

1. 宏观经济与政策环境分析

(1) 宏观政策环境和经济运行情况

2020年，新冠肺炎疫情全球大流行，对各国经济和贸易造成严重冲击，全球经济陷入深

度衰退。我国宏观政策加大逆周期调节力度对冲疫情负面影响，以“六稳”“六保”为中心，全力保证经济运行在合理区间。在此背景下，2020年我国经济逐季复苏，GDP全年累计增长2.30%¹，成为全球主要经济体中唯一实现正增长的国家，GDP首次突破百万亿大关，投资超

¹ 文中GDP增长均为实际增速，下同。

越消费再次成为经济增长的主要驱动力。

2021 年一季度，我国经济运行持续恢复，宏观政策整体保持了连贯性，稳健的货币政策灵活精准、合理适度，把服务实体经济放到更加突出的位置；积极的财政政策提质增效，推动经济运行保持在合理区间。

经济修复有所放缓。2021 年一季度，我国国内生产总值现价为 24.93 万亿元，实际同比增长 18.30%，两年平均增长 5.00%²，低于往年同期水平，主要是受到疫情反复、财政资金后置等短期影响拖累。分产业看，三大产业中**第二产业恢复最快，第三产业仍有较大恢复空间。**具体看，第二产业增加值两年平均增长 6.05%，已经接近疫情前正常水平（5%~6%），第二产业恢复情况良好，其中工业生产恢复良好，工业企业盈利改善明显；而一、三产业仍未回到疫情前水平。其中第一产业增加值两年平均增长 2.29%，增速略微低于疫情前正常水平；第三产业两年平均增长 4.68%，较 2019 年同期值低 2.52 个百分点，第三产业仍有恢复空间，主要是由于年初局部性疫情爆发拖累了服务业的修复进程。

消费对 GDP 的拉动作用明显提升，成为拉动经济的主引擎；投资拉动垫底；净出口创 2007 年以来新高。从两年平均增长来看，2021 年一季度社会消费品增速为 4.20%，延续了上年逐季恢复的趋势，与疫情前水平的差距进一步缩小；消费超越投资重新成为拉动经济增长的主引擎，疫情以来对 GDP 增长的拉动作用首次转正，但仍低于疫情前正常水平。一季度固定资产投资完成额 9.60 万亿元，同比增长 25.60%，两年平均增长 2.90%，与疫情前正常水平差距较大，固定资产投资仍处在修复过程中；资本形成总额对 GDP 增长的拉动作用最弱，疫情以来主要靠投资拉动的经济增长模式有所改变。一季度外贸实现开门红，贸易顺差 7592.90 亿元，较上年同期扩大 690.60%，净出口对 GDP 增长的拉动作用延续上年逐季上升

的趋势，达到 2007 年以来的最高水平。一季度三大需求对 GDP 增长的拉动情况反映出**经济内在增长动力较上年有所增强，经济结构进一步改善。**

居民消费价格指数运行平稳，生产者价格指数结构性上涨。2021 年一季度，全国居民消费价格指数（CPI）和扣除食品和能源价格后的核心 CPI 累计同比增速均为 0，较上年同期分别回落 4.9 和 1.30 个百分点，处于低位。2021 年一季度，全国工业生产者出厂价格指数（PPI）累计同比上涨 2.10%，呈现逐月走高的趋势。国际大宗商品价格上涨推高钢材、有色金属等相关行业出厂价格，带动 PPI 持续上行，加大了制造业的成本负担和经营压力。

社融存量增速下降。截至 2021 年一季度末，社融存量同比增速为 12.30%，较上年末下降 1 个百分点，信用扩张放缓；2021 年一季度新增社融 10.24 万亿元，虽同比少增 0.84 万亿元，但却是仅次于上年一季度的历史同期次高值，反映出**实体经济融资需求仍较为旺盛。**从结构来看，信贷和未贴现银行承兑汇票是支撑一季度社融增长的主要因素，企业债券和政府债券融资则是一季度新增社融的拖累项。货币供应量方面，截至 2021 年一季度末，M2 余额 227.65 万亿元，同比增长 9.40%，较上年末增速（10.10%）有所下降。同期 M1 余额 61.61 万亿元，同比增长 7.10%，较上年末增速（8.60%）也有所下降，说明货币政策逆周期调节的力度趋于减弱。

一般公共预算收入累计增速转正，收支缺口较 2019 年同期有所收窄。2021 年一季度一般公共预算收入 5.71 万亿元，同比增长 24.20%，是 2020 年以来季度数据首次转正。其中税收收入 4.87 万亿元，占一般公共预算收入的 85.31%，同比增长 24.80%，同比增速较高主要受增值税、消费税恢复性增长带动，反映了企业经营以及居民消费的修复。一季度一般公共预算支出 5.87 万亿元，同比增长 6.20%，其中保民生、保

² 为剔除基数效应影响，方便对经济实际运行情况进行分析判断，文中使用的两年平均增长率为以 2019 年同期为基期进行比较计算的几何平均增长率，下同。

就业是一季度的重点支出领域，债务付息创2016年以来同期最高增速。2021年一季度一般公共预算收支缺口为1588.00亿元，缺口较2020年和2019年同期值有所收窄，可能与2021年一季度财政收入进度较快相关。2021年一季度

全国政府性基金收入1.86万亿元，同比增长47.90%，主要是由于国有土地出让收入保持高速增长；政府性基金支出1.73万亿元，同比减少12.20%，主要是由于地方政府专项债发行进度有所放缓。

表3 2017-2021年一季度中国主要经济数据

项目	2017年	2018年	2019年	2020年	2021年一季度 (括号内为两年平均增速)
GDP(万亿元)	83.20	91.93	98.65	101.60	24.93
GDP增速(%)	6.95	6.75	6.00	2.30	18.30(5.00)
规模以上工业增加值增速(%)	6.60	6.20	5.70	2.80	24.50(6.80)
固定资产投资增速(%)	7.20	5.90	5.40	2.90	25.60(2.90)
社会消费品零售总额增速(%)	10.20	8.98	8.00	-3.90	33.90(4.20)
出口增速(%)	10.80	7.10	5.00	4.00	38.70
进口增速(%)	18.70	12.90	1.70	-0.70	19.30
CPI增幅(%)	1.60	2.10	2.90	2.50	0.00
PPI增幅(%)	6.30	3.50	-0.30	-1.80	2.10
城镇失业率(%)	3.90	4.90	5.20	5.20	5.30
城镇居民人均可支配收入增速(%)	6.50	5.60	5.00	1.20	13.70(4.50)
公共财政收入增速(%)	7.40	6.20	3.80	-3.90	24.20
公共财政支出增速(%)	7.70	8.70	8.10	2.80	6.20

注：1. GDP总额按现价计算；2. 出口增速、进口增速均以人民币计价统计；3. GDP增速、规模以上工业增加值增速、城镇居民人均可支配收入增速为实际增长率，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；4. 城镇失业率统计中，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
资料来源：联合资信根据国家统计局和Wind数据整理

就业压力有所缓解，但依然存在结构性矛盾，居民收入保持稳定增长。2021年1-3月全国城镇调查失业率分别为5.40%、5.50%和5.30%。其中1-2月受春节因素影响，加上年初局部性疫情的影响，失业率有所上升；而3月随着疫情形势好转，企业复工复产进度加快，用工需求增加，就业压力有所缓解。2021年一季度，全国居民人均可支配收入9730.00元，扣除价格因素后两年平均实际增长4.50%，延续了上年一季度以来逐季走高的趋势，且与消费支出增速的差值进一步缩小，居民消费能力有所提高。

(2) 宏观政策和经济前瞻

2021年4月30日政治局会议强调，要精准实施宏观政策，保持宏观政策连续性、稳定性、可持续性，不急转弯，把握好时度效，固本培元，稳定预期，保持经济运行在

合理区间，使经济在恢复中达到更高水平均衡。积极的财政政策要落实落细，兜牢基层“三保”底线，发挥对优化经济结构的撬动作用。政策重点从“稳增长”转向“调结构”，减税降费政策将会向制度性减税政策、阶段性的减税降费政策有序退出、强化小微企业税收优惠、加大对制造业和科技创新支持力度等四大方面倾斜。

稳健的货币政策要保持流动性合理充裕，强化对实体经济、重点领域、薄弱环节的支持，保持货币供应量和社会融资规模增速同名义经济增速基本匹配，保持宏观杠杆率基本稳定。2021年3月22日全国主要银行信贷结构优化调整座谈会上提到要在管控好风险的同时，因地制宜增加经济困难省份信贷投放，支持区域协调发展。

2021 年一季度经济修复有所放缓,主要是由于局部性疫情对服务业拖累较大,而随着疫苗的推广,疫情对经济的影响减弱,服务业有望加快恢复。未来随着疫情逐渐稳定,居民消费支出将继续修复,消费有望持续温和复苏;随着欧美经济逐渐恢复,外需有望继续保持强势增长;固定资产投资修复过程仍将持续,投资结构有望优化:房地产投资虽然韧性较强,但未来更多的将受制于信用收紧与结构性政策,大概率呈现下行趋势;基建投资则受制于资金来源以及逆周期调节必要性的下降,扩张空间有限,预计保持低速增长;而制造业投资目前表现较弱,但是生产端强劲,积极因素不断增加,随着企业利润不断修复,未来制造业投资增速有望加快。整体看,预计 2021 年我国经济将保持复苏态势,结构进一步优化。

2. 区域经济发展概况

在粤港澳大湾区协同发展的大背景下,珠海市凭借优良的自然条件,未来发展前景较好,为当地银行业的发展提供了良好的外部环境。

珠海农商银行的主要经营区域位于广东省珠海市。珠海市地处广东省珠江口西南部,东与香港隔海相望,南于澳门相连,是我国五个经济特区之一,境内设有 8 个国家一类口岸。珠海横琴新区地处粤港澳结合部,聚合了珠三角的资源、产业、科技优势与港澳的人才、资金、管理优势,成为粤港澳合作新模式的示范区,对珠海经济发展起到辐射作用。

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、具有竞争力的重要城市。

《广东省国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》确定了珠海市的定位为珠江两岸核心城市,要求珠海市进一步强化其作为珠江两岸核心城市的辐射、服务功能。

2020 年,珠海市实现地区生产总值 3481.94 亿元,同比增长 3.0%。其中,第一产业增加值 60.02 亿元,增长 1.6%;第二产业增加值 1510.86 亿元,增长 1.8%;第三产业增加值 1911.06 亿元,增长 4.1%;三次产业增加值占全市生产总值的比重为 1.7:43.4:54.9。2020 年,珠海市完成固定资产投资 2230.41 亿元,较上年增长 13.1%,其中房地产开发投资 1075.78 亿元;全年一般公共预算收入 379.13 亿元;较上年增长 10.1%,一般公共预算支出 677.62 亿元,较上年增长 10.0%。

珠海市银行业金融机构数量多,同业竞争较为激烈。截至 2020 年末,珠海市中外资银行业金融机构本外币存款余额 9604.51 亿元,较年初增长 6.2%;本外币贷款余额 7626.26 亿元,较年初增长 19.9%

3. 行业分析

(1) 行业概况

商业银行资产规模增速回升,贷款投放为资产规模增长的主要驱动因素。2020 年以来,在新冠肺炎疫情的影响下,监管引导金融机构加大对实体企业的信贷支持力度以推动企业复工复产,鼓励银行对符合条件的中小微企业贷款实施阶段性延期还本付息,贷款规模的强劲增长驱动资产总额较快增长。从资产结构来看,全国性大型银行资产端各项资产占比基本保持稳定,而中小银行在政策引导下,贷款占比持续上升,投资资产和同业资产占比进一步下降,资产结构有所优化。截至 2020 年末,我国商业银行资产总额 265.79 万亿元,较上年末增长 11.0%;负债总额 244.54 万亿元,较上年末增长 11.1% (见表 4)。

表 4 商业银行主要财务数据

单位：万亿元、%

项目	2016年	2017年	2018年	2019年	2020年
资产总额	181.69	196.78	209.96	239.49	265.79
负债总额	168.59	182.06	193.49	220.05	244.54
不良贷款额	1.51	1.71	2.03	2.41	2.70
不良贷款率	1.74	1.74	1.83	1.86	1.84
拨备覆盖率	176.40	181.42	186.31	186.08	184.47
净息差	2.22	2.10	2.18	2.20	2.10
净利润	1.65	1.75	1.83	1.99	1.94
资产利润率	0.98	0.92	0.90	0.87	0.77
资本利润率	13.38	12.56	11.73	10.96	9.48
存贷比	67.61	70.55	74.34	75.40	76.81
流动性比例	47.55	50.03	55.31	58.46	58.41
资本充足率	13.28	13.65	14.20	14.64	14.70
一级资本充足率	11.25	11.35	11.58	11.95	12.04
核心一级资本充足率	10.75	10.75	11.03	10.92	10.72

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。2020年以来，商业银行面临的外部经营压力进一步加大，受经济走弱、新冠肺炎疫情冲击等因素的影响，部分企业尤其是民营和小微企业困难突显，违约风险上升，导致商业银行信贷资产质量有所下滑。此外，疫情以来，监管部门多次鼓励金融机构通过展期和续贷等方式加大对企业的支持，由于不良贷款率指标具有一定的滞后性，需持续关注未来商业银行的信贷资产质量变动情况。截至2020年末，商业银行不良贷款余额为2.70万亿元，不良贷款率为1.84%。2020年12月31日，中国人民银行、银保监会、财政部、发展改革委以及工业和信息化部联合发布《关于继续实施普惠小微企业贷款延期还本付息政策和普惠小微企业信用贷款支持政策有关事宜的通知》【银发（2020）324号】（以下简称“324号文”），明确普惠小微企业贷款延期还本付息政策延期至2021年3月31日，并对2021年1月1日至3月31日期间到期的普惠小微企业贷款，按市场化原则“应延尽延”，由银行和企业自主协商确定，继续实施阶段性延期还本付息。324号文的下发一定程度上缓解了展期贷款下调五级分类导致不良贷款率上升的压力，但考虑到疫情反复和后续相关政策导向尚不明确，未来商业

银行仍面临较大的信用风险管理压力。

非信贷类资产面临的信用风险有所上升，相关资产质量情况值得关注。随着“包商事件”打破同业刚兑，商业银行同业资产面临的信用风险有所上升。另一方面，在商业银行的投资资产配置过程中，信托及资管计划等非标投资往往占有一定的比例，且部分投向为类信贷资产，底层资产涉及制造业、房地产和批发及零售业等行业。随着宏观经济增速放缓叠加新冠疫情的爆发，该类企业抗风险能力和经营状况出现不同程度的恶化，易形成逾期和违约，商业银行投资资产质量下行压力加大，后续商业银行非标投资的资产质量情况需持续关注。

商业银行信贷资产拨备覆盖率有所下降，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。从拨备情况来看，2020年以来，受信贷资产质量下行影响，商业银行拨备覆盖率有所下滑，但不同类型银行拨备覆盖率的变化趋势存在分化。大型商业银行和股份制银行得益于信贷资产质量优于中小银行，其拨备覆盖率处于充足水平且保持稳定；而城商行和农商行由于不良贷款规模上升导致拨备水平均出现不同程度下滑，未来面临较大的拨备计提压力。截至2020年末，商业银行整体信贷资产拨备覆盖率为184.47%，其中大型商业银行和股份制银行拨备覆盖率分别为

215.03%和 196.90%，城商行和农商行分别为 189.77%和 122.19%。

净息差水平持续收窄，且仍面临一定的下行压力，未来盈利水平承压。从资产端来看，2020 年以来，央行将 1 年期、5 年期 LPR 分别从 4.15%、4.80% 下调至 3.85%和 4.65%，并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，使得以 LPR 为基准的贷款定价机制与市场结合更加紧密。在此背景下，2020 年我国金融机构人民币贷款加权平均利率从 5.44% 下降至 5.03%，其中企业贷款利率更是低至 4.61%。从负债端来看，2020 年 3 月，央行发布关于加强存款利率管理的通知（以下简称“《通知》”），要求存款类金融机构严格执行存款利率和计结息的有关规定，整改靠档计息类的存款产品。加之 2019 年 10 月的《关于进一步规范商业银行结构性存款业务的通知》（以下简称“银发[2019]204 号”），要求银行发行结构性存款产品必须具备相关业务资格，并按照“新老划断”原则设置了 12 个月的过渡期。虽然《通知》和银发[2019]204 号意在引导银行主动降低资金成本，但总体而言负债端成本水平压降空间有限，因此银行业仍存在利差收窄的压力，加之未来何时会退出延迟还本付息政策目前尚不明朗，资产端信用风险带来的拨备计提压力亦将侵蚀利润空间，整体盈利能力仍将呈下行趋势。

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。自 2020 年 8 月以来，央行多次超量续作 MLF，一定程度上缓解了银行的负债端资金压力；2020 年底，监管部门召开会议，强调 2021 年的货币政策灵活准确、合理适度，要完善货币供应调控机制，保持宏观杠杆率基本稳定，处理好恢复经济和防范风险的关系。因此，未来商业银行在监管政策引导、央行货币政策支持等多方面因素的影响下，整体流动性水平将保持平稳。但值得注意的是，2020 年 12 月 14 日，在《通知》的影响下，国内六大行已发公告叫停“靠档计息”存款产品；随后，腾讯理财通、度小满金融、携程金融、京东金融等大的第三方理财平

台也下架了互联网存款产品，银行通过与互联网平台合作吸收存款的方式亦被叫停。监管政策收紧能够降低部分中小银行高息揽储的冲动，但另一方面也加剧了这类银行负债端的流动性风险管理压力。截至 2020 年末，商业银行流动性风险相关指标保持在较好水平，考虑到央行在货币政策方面的支持，行业整体流动性较为平稳。但未来中小银行吸收存款的难度将有所上升，不排除部分银行可能会主动选择缩表以缓解自身的流动性压力。

资本充足率仍保持在较充足水平，资本充足率和核心一级资本充足率的差额进一步扩大，商业银行整体面临一定的资本补充压力。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、永续债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有所扩大。截至 2020 年末，我国商业银行资本充足率为 14.70%，一级资本充足率为 12.04%，核心一级资本充足率为 10.72%；其中城商行和农商行的资本充足率分别为 12.99%和 12.37%，与国有行、股份行相比，资本补充的需求更为迫切。在拓展银行补充资本渠道方面，2020 年以来，人民银行继续将合格的银行永续债纳入央行操作担保品范围，创设央行票据互换工具（CBS），为银行发行永续债提供支持，目前永续债已逐步成为银行补充其他一级资本的重要渠道；此外，在政府及监管的推动下，商业银行亦可以通过地方专项债等方式有效改善资本水平。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。2020 年 12 月，央行、银保监会联合发布《系统重要性银行评估办法》，未来将有更多银行被纳入国内系统重要性银行（D-SIBs）名单，这意味着部分股份行、政策银行、开发性银行补充资本的压力将有所加大；考虑到在疫情影响下，中小银行抵御风险的能力相对较弱，资产端信用风险管理压力较大，亦会导致其面临一定的资本补充需求，

联合资信认为商业银行整体面临着一定的资本补充压力。

监管机构及各级政府在推动化解金融风险的同时引导银行规范经营。近年来，监管部门及各级政府在打好防范化解重大金融风险攻坚战方面取得许多成果，例如对包商银行、恒丰银行、锦州银行等分类实施，有序化解了重大风险；亦出台监管制度和办法逐步加强对金融机构公司治理监管力度。与此同时，在经济下行叠加新冠肺炎疫情冲击的影响下，监管部门不断引导商业银行加强对实体经济的支持力度，进一步提高了小微、民营企业融资和制造业融资在MPA考核中的权重；将股份制银行定向降准资金使用情况纳入MPA考核，要求股份制银行进一步增加对普惠金融领域的贷款投放。2020年末，央行、银保监会还发布了《关于建立银行业金融机构房地产贷款集中度管理制度的通知》，要求建立“房地产贷款集中度管理制度”，分5档设置银行房地产贷款余额占比、个人住房贷款余额占比两个上限，引导商业银行优化贷款投向。

由于目前我国是全球疫情控制较好的国家，经济恢复的较早、较好，商业银行未来大规模爆发不良贷款的可能性不大；在监管、政府的支持下，商业银行未来补充资本的渠道将不断拓宽，能够具备较好的风险缓释能力；综上所述，联合资信认为商业银行行业整体信用风险展望为稳定。

四、公司治理与内部控制

2020年，珠海华润银行持续完善公司治理架构，公司治理规范化程度逐步提高；股东对外股权质押比例不高；关联交易符合监管要求。

2020年，珠海华润银行持续完善公司治理架构，股东大会、董事会、监事会和高级管理层及各专门委员会有效运作，公司治理水平不断提升。2020年，珠海华润银行董事会、监事会及高级管理层成员未发生重大变动。

从股权结构来看，截至2020年末，珠海华润银行第一大股东华润股份有限公司持股比例

70.28%，为公司控股股东。股权质押方面，珠海华润银行前十大股东中，有一家股东将其持有的股份对外质押，质押股份占全行总股本的0.12%，股权质押比例不高。

关联交易方面，截至2020年末，珠海华润银行单一最大关联方授信余额、最大集团关联方授信余额和全部关联方授信余额占资本净额的比重分别为4.64%、12.45%和14.40%，主要为向股东珠海华发集团有限公司及其关联企业的授信类关联交易，关联交易各项指标符合监管要求。2020年，珠海华润银行未受到监管重大处罚。

五、主要业务经营分析

珠海华润银行立足粤港澳大湾区，不断推进自身业务发展转型，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，目前已在珠海、深圳、广州、佛山、东莞、惠州、中山、江门等粤港澳大湾区城市设立9家分行。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。

1. 公司银行业务

2020年，珠海华润银行持续加大产品创新力度，加强考核以提高营销力度，公司存贷款业务规模均保持较好增长。

公司存款方面，2020年，珠海华润银行以稳规模、降成本为策略，新开发润信盈产品，通过完善产品及功能不断满足客户的业务需求，

通过落地“内保外债+外币跨境资金池”创新组合模式，开辟了跨境金融服务领域；此外，珠海

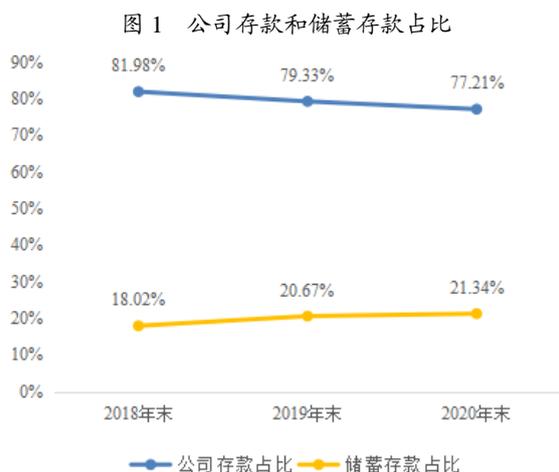
华润银行开展战略客户系列走访活动，增强战略客户黏性，推动公司存款规模保持较好增长。

表 5 存款结构

单位：亿元、%

项目	金额			占比			较上年末增长率	
	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2019 年末	2020 年末
按客户类型划分								
公司存款	920.45	1060.26	1248.15	81.98	79.33	77.21	15.19	17.72
储蓄存款	202.30	276.30	344.94	18.02	20.67	21.34	36.58	24.84
应计利息	0.00	0.00	23.57	0.00	0.00	1.46	--	--
按存款期限划分								
定期存款	537.62	746.48	769.34	47.88	55.85	47.59	38.85	3.06
活期存款	585.13	590.08	823.74	52.12	44.15	50.95	0.85	39.60
应计利息	0.00	0.00	23.57	0.00	0.00	1.46	--	--
合计	1122.75	1336.56	1616.65	100.00	100.00	100.00	19.04	20.96

数据来源：珠海华润银行年度报告，联合资信整理

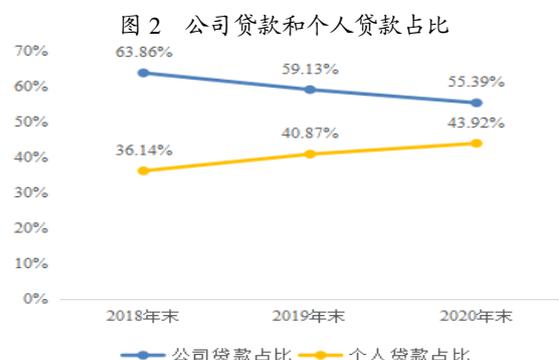


数据来源：珠海华润银行年度报告，联合资信整理

公司贷款方面，2020 年，珠海华润银行对各项指标精细拆分，逐笔盘点，强化时点管控，确保房地产贷款、异地授信、涉农绿色相关指标达标；同时，珠海华润银行按照“储备一批、跟进一批、落地一批”的思路，开展了四批总行级重点项目的评定及推动落地工作；此外，珠海华润银行加大符合监管指标要求的贷款投放，鼓励增量，从奖费系数上促进规模稳定增长。得益于以上措施，珠海华润银行公司贷款规模保持较好增长。

小微贷款业务方面，珠海华润银行加大产品创新力度，持续提升小微金融服务能力。2020

年，珠海华润银行在七家分行设立了中小企业部，并成立中小微企业业务专职营销团队。珠海华润银行加强线上业务服务，提升客户服务便捷性和可得性，加大小微产品创新力度，推出专门服务小微企业或企业主的线上化产品票票通、税易贷、E 润通、金销贷和业主贷等，同时运用易速贷、金科贷等产品，加大对疫情防控企业和科技型企业的支持。此外，珠海华润银行制定涵盖分支机构管理人员和营销人员的中小微业务考核方案，促进小微金融业务落地。截至 2020 年末，珠海华润银行符合“两增两控”的普惠型小微企业贷款余额 338.84 亿元，较年初增长 97.22 亿元；小微企业贷款户数 48216 户，较年初增长 14489 户。



数据来源：珠海华润银行年度报告，联合资信整理

表 6 贷款结构

单位：亿元、%

项目	金额			占比			较上年末增长率	
	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2019 年末	2020 年末
公司贷款及垫款	560.98	622.21	708.72	63.86	59.13	55.39	10.91	13.90
其中：贷款	490.45	572.41	645.68	55.83	54.40	50.47	16.71	12.80
贴现	70.53	49.80	63.05	8.03	4.73	4.93	-29.39	26.61
个人贷款及垫款	317.49	403.11	561.96	36.14	40.87	43.92	26.97	39.41
其中：个人住房按揭贷款	38.81	40.41	67.91	4.42	3.84	5.31	4.12	68.05
信用卡	0.99	1.02	0.98	0.11	0.10	0.08	3.03	-3.92
其他	277.69	388.64	493.06	31.61	36.93	38.54	39.95	26.87
应计利息	--	--	8.73	--	--	0.68	--	--
合计	878.47	1052.32	1279.42	100.00	100.00	100.00	19.79	21.58

注：因四舍五入效应使得部分数据加总存在一定误差

数据来源：珠海华润银行年度报告，联合资信整理

2. 个人银行业务

2020 年，珠海华润银行加强线上系统搭建，丰富产品种类，完善业务流程，个人存款及贷款业务均保持较好增长。

个人存款方面，2020 年，珠海华润银行通过大额存单、月有钱等优势存款产品，借助开门红营销活动，助力分行获取行外客户和资金；同时，及时研究并学习同业和互联网金融先进的产品理念和设计，上线大额存单可转让功能，不断创新和优化存款产品的形态和体验，丰富存款产品种类，提升存款产品流动性。此外，珠海华润银行优化“润钱包”线上客户转化流程，加大潜力客群的挖潜；加速线上化“获客+经营”营销系统的搭建；优化微信银行“诚意金”模块，开展诚意金业务，批量获取高端客户。得益于以上措施，珠海华润银行储蓄存款规模保持较快增长。

个人贷款方面，2020 年，珠海华润银行打造自营贷款产品轻运营、重风控的新形态，引入外部反欺诈数据、与外部科技公司联合建模，搭建个人贷款业务智能定制化风控平台，将传统风险控制措施部署于线上化自主风控系统之中；此外，为促进线上线下融合发展，实现全渠道整合营销，珠海华润银行个贷业务启动线上预审进件模式，抵押登记亦实现全流程线上化，显著提升抵押贷时效，推动个人贷款规模保持较好增长。截至 2020 年末，珠海华润银行

个人消费类贷款余额 282.53 亿元，其中个人住房按揭贷款余额 67.91 亿元，占贷款总额的 5.31%，未超过监管限制；个人经营性贷款余额 279.40 亿元。

3. 金融市场业务

2020 年，珠海华润银行同业业务保持平稳发展，市场融入资金力度略有提高；投资业务以利率债为主，基金投资规模增长，信托计划及资产管理计划规模仍较大，底层涉及房地产行业，需关注行业景气度及政策变动情况。

同业业务方面，2020 年，珠海华润银行根据流动性状况及各项业务的资金需求配置同业资产，同业资产规模保持增长，同业业务以拆出资金为主，结构基本稳定。同业业务交易对手主要为境内非银行金融机构。在存款规模保持较好增长的情况下，珠海华润银行市场融入资金规模较上年略有增长，主要为发行的债券、卖出回购金融资产及拆入资金。截至 2020 年末，珠海华润银行同业业务保持资金净融入状态。

投资业务方面，2020 年，受新冠肺炎疫情影响，部分企业信用资质有所下降，对珠海华润银行信贷业务投放也造成一定影响，因此珠海华润银行在保证信贷业务投放的同时，将部分资金配置至基金投资，使得投资资产规模增长。截至 2020 年末，珠海华润银行投资资产以债券为主，其中主要为国债、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；理财产品包括券商资产管理计划、信托计划、基金子公司资产管理计划及债权融资计划等，底层资产为信贷资产、产业基金、ABS 等，行业涉及房地产、制造业及金融业等，期限集中在 2 年以内。截至 2020 年末，珠海华润银行银行理财产品投资余额 12.19 亿元、基金投资余额 131.34 亿元，底

层资产主要为货币类资产及利率债、信托及资产管理计划投资余额 232.39 亿元。2020 年，珠海华润银行实现投资收益 7.69 亿元，较上年增长 82.23%，实现债券及理财产品投资利息收入 28.29 亿元，较上年增长 3.02%；截至 2020 年末，其他债权投资计入其他综合收益的公允价值变动余额 0.65 亿元，较上年末减少 1.34 亿元，投资资产的市场价格波动风险不大。

表 7 投资资产结构

单位：亿元、%

项目	金额			占比		
	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2018 年末	2019 年末	2020 年末
债券	420.72	493.52	470.74	60.28	65.42	53.77
理财产品	277.23	260.82	404.67	39.72	34.57	46.22
权益工具	0.03	0.03	0.11	0.00	0.00	0.01
投资资产总额	697.98	754.37	875.52	100.00	100.00	100.00
加：应计利息	0.00	0.00	10.88	--	--	--
减：投资资产减值准备	2.45	6.10	11.08	--	--	--
投资资产净额	695.53	748.26	875.32	--	--	--

注：因四舍五入效应致使合计数据加总存在一定误差
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 2020 年合并财务报表，大信会计师事务所（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意见的审计报告。珠海华润银行财务报表的合并范围包括其控股的 2 家村镇银行，合并范围较上年末无变化。

1. 资产质量

2020 年，珠海华润银行资产规模保持增长，资产结构基本稳定；得益于较大的核销力度，资产质量尚可，拨备较充足；信托及资管计划投资规模较大，需关注其资产质量及对流动性管理带来的压力。

表 8 资产结构

单位：亿元、%

项目	金额			占比			较上年末增长率	
	2018 年	2019 年末	2020 年末	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2019 年末	2020 年末
现金类资产	140.84	146.01	147.64	8.07	7.24	6.28	3.67	1.12
贷款及垫款净额	845.83	1013.24	1228.99	48.47	50.24	52.25	19.79	21.29
同业资产	31.21	71.82	73.59	1.79	3.56	3.13	130.12	2.46
投资资产	695.53	748.26	875.32	39.86	37.10	37.21	7.58	16.98
其他类资产	31.68	37.44	26.72	1.82	1.86	1.14	18.18	-28.63
资产合计	1745.10	2016.77	2352.26	100.00	100.00	100.00	15.57	16.64

数据来源：珠海华润银行年度报告，联合资信整理

(1) 贷款

2020 年，珠海华润银行信贷资产规模保持较好增长，其中房地产行业贷款占比较高，且

突破监管限制，面临行业景气度波动及政策变动风险；得益于较大的核销力度，信贷资产质量尚可。

2020年，得益于存款规模的增长，珠海华润银行贷款规模保持较好增长。贷款行业分布方面，珠海华润银行借助地处粤港澳大湾区的区位优势，积极参与投放支持粤港澳大湾区规划的建设项目，同时由于大湾区头部房企数量较多，因此珠海华润银行投放了较多房地产业贷款，房地产业为该行的第一大贷款行业。珠海华润银行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。珠海华润银行房地产行业贷款及个人按揭贷款合计占贷款总额的26.06%，超过监管限制。未来，

珠海华润银行将严格按照“三道红线”和集中度指标的监管要求，根据房地产企业白名单做好主体梳理，加强优质房地产项目管理和资金闭环管理，逐步压降房地产贷款规模，将发展重心转移至供应链金融、绿色金融。截至2020年末，珠海华润银行房地产行业不良贷款率0.10%，房地产行业贷款资产质量较好。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贷款占比有所上升。整体看，2020年珠海华润银行前五大贷款行业占比略有下降，但需关注房地产行业景气度情况及政策变化对公司业务带来的影响。

表9 前五大行业贷款余额占比

单位：%

2018年末		2019年末		2020年末	
行业	占比	行业	占比	行业	占比
房地产业	14.63	房地产业	19.47	房地产业	20.75
批发和零售业	8.79	批发和零售业	8.65	批发和零售业	9.26
制造业	8.03	租赁和商务服务业	6.00	建筑业	5.49
租赁和商务服务业	7.62	制造业	5.82	租赁和商务服务业	4.42
金融业	5.27	建筑业	5.57	制造业	4.33
合计	44.34	合计	45.51	合计	44.25

数据来源：珠海华润银行年度报告，联合资信整理

受客户类型影响，珠海华润银行贷款投放面临一定客户集中风险。2020年，珠海华润银行的大额风险暴露客户主要集中在房地产及基础设施建设领域，大额风险暴露指标均符合监管要求，但指标偏高，面临一定客户集中风险。

表10 贷款集中度情况 单位：%

暴露类型	2018年末	2019年末	2020年末
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	12.64
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	16.01
最大单家同业单一客户风险暴露/一级资本净额	/	5.12	3.62
单一最大客户贷款/资本净额	7.43	6.32	/
最大十家客户贷款/资本净额	45.09	50.62	/

数据来源：珠海华润银行监管报表及提供资料，联合资信整理

信贷资产质量方面，2020年，受新冠肺炎疫情影响，包括房地产行业在内的部分企业现金流紧张，信用资质下降，珠海华润银行将该类客户纳入关注类，使得关注类贷款规模和占比均有所上升。得益于较大的清收处置力度，珠海华润银行不良贷款率及逾期贷款占比均有所下降，资产质量尚可。珠海华润银行不良贷款主要集中在批发零售业及制造业，房地产业及建筑业不良贷款率较低。2020年，珠海华润银行共计处置不良贷款16.58亿元，其中现金清收4.54亿元、核销7.55亿元、转让4.49亿元；贷款转让的交易对手主要为地方资产管理公司与银保监会认可的投资者，转让回收金额0.94亿元，转让差额采用拨备核销，核销金额3.55亿元，折扣比例较大。由于较大的核销力度，珠海华润银行加大了拨备计提力度，使得拨备覆盖率保持增长，维

持在较好水平。珠海华润银行为审慎反映风险状况，将部分存在风险的但未逾期 90 天的贷款纳入不良核算，使得逾期 90 天以上贷款

与不良贷款的比例进一步下降，保持在较好水平，五级分类划分较为严格。

表 11 贷款质量

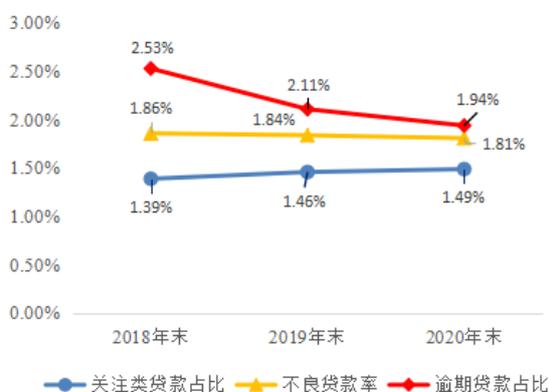
单位：亿元、%

项目	金额			占比		
	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2018 年末	2019 年末	2020 年末
正常	852.35	1018.50	1230.14	96.70	96.70	96.70
关注	12.16	15.41	19.01	1.39	1.46	1.49
次级	9.91	11.89	14.14	1.16	1.13	1.11
可疑	3.09	5.24	5.53	0.36	0.50	0.43
损失	3.42	2.23	3.35	0.39	0.21	0.26
贷款合计	880.93	1053.27	1272.17	100.00	100.00	100.00
不良贷款	16.42	19.36	23.02	1.86	1.84	1.81
逾期贷款	22.29	22.26	24.67	2.53	2.11	1.94
拨备覆盖率	/	/	/	198.83	201.90	220.13
贷款拨备率	/	/	/	3.72	3.71	3.96
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	/	/	/	96.48	75.12	70.24

注：本表中贷款五级分类为本金口径

数据来源：珠海华润银行年度报告，联合资信整理

图 3 关注、不良、逾期贷款变化趋势



数据来源：珠海华润银行年度报告，联合资信整理

(2) 同业及投资类资产

2020 年，珠海华润银行同业资产规模平稳增长，资产质量较好。

珠海华润银行根据流动性状况配置同业资产，2020 年末同业资产规模较上年末略有增长，占资产总额的比重较小。同业资产包括拆出资金、买入返售金融资产和存放同业款项，其中拆出资金 32.08 亿元，买入返售金融资产 21.69 亿元，质押标的均为债券，存放同业款项 19.81

亿元。从同业资产质量来看，截至 2020 年末，珠海华润银行同业资产全部为正常类资产，并出于审慎原则，按照正常类资产的 1.5% 对同业资产计提减值准备余额 0.43 亿元。

2020 年，珠海华润银行投资资产规模保持较好增长，考虑到较大规模的信托及资产管理计划投资，投资资产的减值准备计提规模有待提升。2020 年，珠海华润银行投资资产规模增长较快，占资产总额的比重基本维持稳定，投资品种以利率债、基金、信托及资管计划为主。从会计科目来看，2020 年，珠海华润银行使用新金融工具准则对投资资产进行分类，投资资产由交易性金融资产、债权投资、其他债权投资和其他权益工具投资构成。珠海华润银行将债券投资进入交易性金融资产、债权投资和其他债权投资科目，将基金投资计入交易性金融资产科目，将信托及资产管理计划投资计入债权投资科目。从投资资产质量来看，截至 2020 年末，珠海华润银行债权投资第二阶段预期信用损失金额为 0.50 亿元，第三阶段预期信用损失金额为 8.05 亿元，债权投资科目减值准备余

额合计为 11.08 亿元，占债权投资总额的 2.64%；其他债权投资减值准备余额合计为 0.04 亿元，为第一阶段预期信用损失，占其他债权投资总额的 0.02%。整体看，资产减值对风险的覆盖程度有待提升。

（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，并要求缴纳一定比例的保证金，但由于表外业务规模较大，面临一定的表外业务信用风险。珠海华润银行表外承诺业务包括银行承兑汇票、贷款承诺、信用证及保函。截至2020

年末，珠海华润银行银行表外承诺业务余额合计551.62亿元，较上年末略有下降，其中银行承兑汇票余额327.51亿元，保证金比例维持在50%以上，贷款承诺106.44亿元，其余为开出信用证和开出保函。

2. 负债结构及流动性

2020 年，得益于存款规模的增长，珠海华润银行负债规模保持较好增长；储蓄存款占客户存款比重较低，存款稳定性有待提升；流动性保持较好水平，需关注非标投资对长期流动性管理带来的压力。

表 12 负债结构

单位：亿元、%

项 目	金 额			占 比			较上年末增长率	
	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2019 年末	2020 年末
市场融入资金	412.33	459.64	482.56	25.51	24.73	22.35	11.47	4.99
客户存款	1122.75	1336.56	1616.65	69.45	71.90	74.87	19.04	20.96
其中：储蓄存款	202.30	276.30	344.94	12.51	14.86	15.97	36.58	24.84
其他负债	81.55	62.75	60.07	5.04	3.38	2.78	-23.05	-4.27
负债合计	1616.62	1858.95	2159.28	100.00	100.00	100.00	14.99	16.16

数据来源：珠海华润银行年度报告，联合资信整理

2020 年，在存款规模较好增长的情况下，珠海华润银行保持了适度的市场融入资金力度，市场融入资金规模增幅较小。截至 2020 年末，市场融入资金余额 482.56 亿元，其中应付债券余额 387.92 亿元，主要为发行的同业存单；卖出回购金融资产余额 41.00 亿元，标的资产主要为债券；拆入资金 35.03 亿元；同业存放款项 18.61 亿元。

客户存款是珠海华润银行最主要的负债来源。2020 年，珠海华润银行加大营销考核力度同时不断推出创新存款产品，客户存款规模保持较好增长。从客户结构来看，截至 2020 年末，储蓄存款占客户存款余额的 21.34%；从存款期限来看，定期存款占客户存款余额的 47.59%，存款稳定性有待提升。

2020 年，珠海华润银行短期流动性水平较好，但由于其持有较大规模的信托及资管计划投资，需关注长期对流动性形成的潜在影响。

短期流动性方面，由于同业负债规模的增长，珠海华润银行流动性比例及流动性覆盖率有所下降，但由于其持有大规模的利率债投资，短期流动性指标仍保持较好水平。长期流动性方面，珠海华润银行净稳定资金比例有所提高，存贷比有所优化，长期流动性情况有所改善，但因其持有有一定规模的信托及资管计划投资，需关注长期流动性风险管控压力。

表 13 流动性指标

单位：%

项 目	2018 年末	2019 年末	2020 年末
流动性比例	58.04	71.59	59.73
净稳定资金比例	--	115.75	121.18
流动性覆盖率	--	176.44	133.23
存贷比	75.41	74.95	72.94

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

3. 经营效率与盈利能力

2020 年，珠海华润银行营业收入保持增长，

但由于采用新金融工具准则对减值计提的要求改变及范围增加，加之贷款核销的需要，信用减值损失计提规模较大，造成净利润有所下降，盈

利水平有待提升。2020年，珠海华润银行全年实现营业收入66.42亿元，较上年增长13.21%（见表14）。

表14 收益指标

单位：亿元、%

项目	2018年	2019年	2020年
营业收入	48.56	58.67	66.42
利息净收入	41.25	50.08	58.72
手续费及佣金净收入	4.96	4.05	4.21
投资收益	1.60	4.22	7.69
公允价值变动净收益	0.44	0.09	-4.25
营业支出	31.32	37.98	49.02
业务及管理费	18.02	20.18	21.99
资产减值损失	12.90	17.29	--
信用减值损失	--	--	26.28
其他资产减值损失	--	--	0.08
拨备前利润总额	30.00	38.09	43.52
净利润	13.73	17.49	16.49
净息差	2.74	2.90	2.77
成本收入比	37.12	34.39	33.11
拨备前资产收益率	1.83	2.03	1.99
平均资产收益率	0.84	0.93	0.75
平均净资产收益率	11.61	12.22	9.36

数据来源：珠海华润银行年度报告及提供资料，联合资信整理

珠海华润银行营业收入主要来自利息净收入。利息收入主要包括贷款利息收入和债券及应收款项类投资利息收入。2020年，受新冠肺炎疫情影响，珠海华润银行投放了部分优惠利率贷款，因此净息差有所收窄。得益于贷款规模及投资资产规模的较好增长，珠海华润银行利息净收入保持增长，带动营业收入增长。投资收益方面，得益于基金投资分红收益增幅明显，珠海华润银行投资收益大幅增长。公允价值变动净收益方面，2020年珠海华润银行持有的债券及基金产品产生一定浮亏，从而产生公允价值变动净亏损。

珠海华润银行营业支出以业务及管理费和信用减值损失为主。2020年，随着业务规模的扩大及系统建设支出的增加，业务及管理费有所上升，但得益于营业收入的增长，成本收入比有所下降，成本管控能力较好。2020年，珠海华润银行采用新金融工具准则，预期信用损

失通过信用减值损失科目核算，由于新金融工具准则对减值计提的要求改变及范围扩大，同时出于贷款核销需要，珠海华润银行减值损失计提有所增加，造成营业支出上升。

从盈利水平来看，受信用减值损失计提增加影响，珠海华润银行营业支出上升，造成净利润较上年下降，盈利指标亦有所下降。

4. 资本充足性

2020年，珠海华润银行通过利润留存及发行无固定期限资本债补充资本，未进行现金分红，资本保持充足水平。

2020年，珠海华润银行主要通过利润留存及发行无固定期限资本债券补充资本，未进行现金分红。2020年12月，珠海华润银行发行20亿元无固定期限资本债券，计入其他权益工具核算。截至2020年末，珠海华润银行所有者权益合计192.98亿元，其中实收资本60.43亿

元，其他权益工具 20.00 亿元，资本公积 12.82 亿元，盈余公积 9.66 亿元，其他综合收益 0.98 亿元，一般风险准备 26.06 亿元，未分配利润 61.74 亿元。

2020 年，随着业务规模的扩大，珠海华润

银行风险加权资产规模有所增长，但由于资产总额的较好增长，风险资产系数有所下降；得益于较好的利润留存及无固定期限资本债券的发行，珠海华润银行资本净额保持增长，带动资本充足率提升，资本保持充足水平。

表 15 资本充足性指标

单位：亿元、%

项 目	2017 年末	2018 年末	2020 年末
核心一级资本净额	124.52	154.03	168.76
一级资本净额	124.56	154.07	188.80
资本净额	158.90	190.06	226.52
风险加权资产余额	1244.78	1390.75	1549.52
风险资产系数	71.33	68.96	65.87
股东权益/资产总额	7.36	7.82	8.20
资本充足率	12.77	13.67	14.62
一级资本充足率	10.01	11.08	12.18
核心一级资本充足率	10.00	11.08	10.89

数据来源：珠海华润银行年度报告，联合资信整理

七、债券偿付能力分析

截至本报告出具日，珠海华润银行已发行且尚在存续期内的金融债券本金合计 80.00 亿元，尚在存续期内的二级资本债券本金 20.00 亿元，尚在存续期内的无固定期限资本债券本金合计 20.00 亿元。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；存续的二级资本债券的清偿顺序在存款人和一般债权人之后，股权资本、其他一级资本工具和混合资本债券之前；无固定期限资本债券的清偿顺序应劣后于储蓄存款、公司存款和金融债券等其他一般债务以及二级资本工具，与其他偿还顺序相同的其他一级资本工具同顺位受偿，优先于核心一级资本工具。珠海华润银行存续期内的二级资本债券及无固定期限资本债券含有减记条款，当触发事件发

生时，债券本金将被全额减记。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。

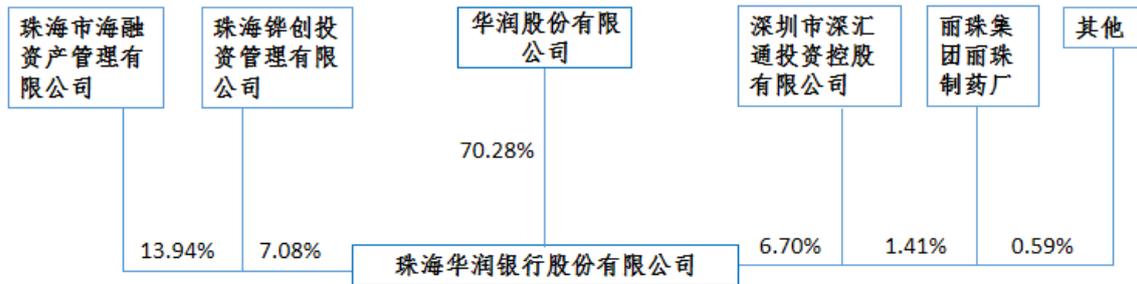
从资产端来看，珠海华润银行不良贷款率保持在可控水平，资产出现大幅减值的可能性不大，但考虑到投资资产中信托和资产管理计划投资规模较大，资产端流动性水平一般。从负债端来看，珠海华润银行储蓄存款和定期存款占客户存款的比重不高，负债稳定性有待提升。

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较为稳定，能够为存续期的金融债券、二级资本债券提供足额本金和利息，金融债券的偿付能力极强，二级资本债券的偿付能力很强。

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 2020 年末珠海华润银行股权结构图



资料来源：珠海华润银行年度报告，联合资信整理

附录 2 2020 年末珠海华润银行组织架构图



资料来源：珠海华润银行年度报告，联合资信整理

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	衍生金融资产+以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融投资+以摊余成本计量的金融投资+以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资+指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的权益工具投资+投资性房地产+长期股权投资+其他未按上述科目分类的投资资产
单一最大客户贷款比例	最大单一客户贷款余额/资本净额×100%
最大十家客户贷款比例	最大十家客户贷款余额/资本净额×100%
不良贷款率	不良贷款余额/贷款余额×100%
贷款拨备率	贷款损失准备金余额/贷款余额×100%
拨备覆盖率	贷款损失准备金余额/不良贷款余额×100%
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

权利与免责声明

1. 本报告所列示的相关债券或证券的跟踪评级结果，不得用于其他债券或证券的发行活动。
2. 本报告版权为联合资信所有，未经书面授权，任何机构和个人不得复制、转载、出售和发布；经授权使用的，不得对有关内容进行歪曲和篡改，且不得用于任何非法或未经授权的用途。
3. 联合资信对本报告所使用资料的真实性、准确性和完整性不作任何保证；本报告的评级结论及相关分析为联合资信基于相关信息和资料对评级对象所发表的前瞻性观点，而非事实陈述；并非且不应被视为购买、出售、持有任何资产的投资建议。
4. 联合资信保留对评级结果予以调整、更新、终止与撤销的权利。
5. 联合资信不对任何投资者（包括机构投资者和个人投资者）因使用本报告及联合资信采取评级调整、更新、终止与撤销等评级行动而导致的任何损失负责，亦不对发行人因使用本报告或将本报告提供给第三方所产生的任何后果承担责任。
6. 任何使用者使用本报告均视为同意本权利与相关免责条款。