

信用评级公告

联合〔2022〕6392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，维持“19 华润银行小微债 01”（30 亿元）、“19 华润银行双创债 01”（5 亿元）、“20 华润银行小微债 01”（30 亿元）和“21 华润银行小微债”（15 亿元）信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估股份有限公司
二〇二二年七月十五日

珠海华润银行股份有限公司

2022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
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
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：2022 年 7 月 15 日

主要数据

项目	2019 年末	2020 年末	2021 年末
资产总额(亿元)	2016.77	2352.26	2793.17
股东权益(亿元)	157.81	192.98	213.03
不良贷款率(%)	1.84	1.81	1.78
拨备覆盖率(%)	201.90	220.13	224.48
贷款拨备率(%)	3.71	3.96	4.00
流动性比例(%)	71.63	59.73	80.03
存贷比(%)	74.95	72.94	72.71
储蓄存款/负债总额(%)	14.86	15.97	16.60
股东权益/资产总额(%)	7.82	8.20	7.63
资本充足率(%)	13.67	14.62	13.71
一级资本充足率(%)	11.08	12.18	10.96
核心一级资本充足率(%)	11.08	10.89	9.89
项目	2019 年	2020 年	2021 年
营业收入(亿元)	58.67	66.42	74.99
拨备前利润总额(亿元)	38.09	43.52	49.53
净利润(亿元)	17.49	16.49	18.53
净息差(%)	2.90	2.77	2.52
成本收入比(%)	34.39	33.11	32.92
拨备前资产收益率(%)	2.03	1.99	1.93
平均资产收益率(%)	0.93	0.75	0.72
平均净资产收益率(%)	12.22	9.36	9.13

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 2021 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较高、持有一定规模信托及资产管理计划、拨备计提增加以及净息差收窄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，稳步推进转型创新，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；但另一方面，需关注珠海华润银行房地产贷款集中度、非标类资产质量以及盈利能力变化情况。

综合评估，联合资信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，维持“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，评级展望为稳定。

优势

1. **业务开展具备良好区位优势。**珠海华润银行主要机构与业务集中于经济发达的珠海市，并向粤港澳大湾区拓展，良好的区位优势为其业务开展提供了良好的外部环境。
2. **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，珠海华润银行信贷资产质量维持在较好水平。
3. **个人存贷款业务发展较好。**得益于线上系

分析师

张哲铭 陈奇伟

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

统日益完善、产品种类不断丰富，珠海华润银行个人存款及贷款业务均保持较好增长态势，在存贷款结构中的占比持续提升。

4. **控股股东实力雄厚。**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。
5. **获得地方政府支持的可能性较大。**作为区域性商业银行，珠海华润银行在支持当地经济发展、维护当地金融稳定等方面发挥重要作用，在珠海市及广东省金融体系中具有较为重要的地位，当出现经营困难时，获得地方政府直接或间接支持的可能性较大。

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. **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. **计提较大规模的信用减值损失以及持续收窄的净息差对利润实现形成一定负面影响。**2021年，由于贷款核销力度较大，珠海华润银行信用减值准备计提有所增加，加之净息差持续收窄，盈利能力略有下降。

声 明

一、本报告版权为联合资信所有，未经书面授权，严禁以任何形式/方式复制、转载、出售、发布或将本报告任何内容存储在数据库或检索系统中。

二、本报告是联合资信基于评级方法和评级程序得出的截至发表之日的独立意见陈述，未受任何机构或个人影响。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，而非对评级对象的事实陈述或鉴证意见。联合资信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。

三、本报告所含评级结论和相关分析不构成任何投资或财务建议，并且不应当被视为购买、出售或持有任何金融产品的推荐意见或保证。

四、本报告不能取代任何机构或个人的专业判断，联合资信不对任何机构或个人因使用本报告及评级结果而导致的任何损失负责。

五、本报告系联合资信接受珠海华润银行股份有限公司（以下简称“该公司”）委托所出具，引用的资料主要由该公司或第三方相关主体提供，联合资信履行了必要的尽职调查义务，但对引用资料的真实性、准确性和完整性不作任何保证。联合资信合理采信其他专业机构出具的专业意见，但联合资信不对专业机构出具的专业意见承担任何责任。

六、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。

七、本次跟踪评级结果自本报告出具之日起至相应债券到期兑付日有效；根据跟踪评级的结论，在有效期内评级结果有可能发生变化。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。

八、任何机构或个人使用本报告均视为已经充分阅读、理解并同意本声明条款。

珠海华润银行股份有限公司

2022年跟踪评级报告

一、跟踪评级原因

根据有关法规要求，按照联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）关于珠海华润银行股份有限公司（以下简称“珠海华润银行”或“公司”）及其相关债券的跟踪评级安排进行本次跟踪评级。

二、主体概况

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，2021年公司注册资本未发生变化，截至2021年末，珠海华润银行注册资本与实收资本均为60.43亿元，华润股份有限公司持有公司70.28%的股权，为公司的控股股东，前五大股东及持股比例见表1。

表1 2021年末前五大股东及持股情况表

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%
5	丽珠集团丽珠制药厂	1.41%

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
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

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2021年末，珠海华润银行下设分支机构106家，包含1家总行、10家分行、1家资金运营中心、94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：李福利¹。

三、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。

2021年以来，珠海华润银行根据债券发行条款的规定，在二级资本债券赎回日之前及时公布了赎回选择权行使公告，并在行权日全额赎回；在金融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。

¹ 2022年6月，李福利先生因工作调动辞任珠海华润银行董事长，由行长宗少俊先生代为履行董事长职务。

四、营运环境

1. 宏观政策环境和经济运行情况

2022年一季度，中国经济发展面临的国内外环境复杂性和不确定性加剧，有的甚至超出预期。全球经济复苏放缓，俄乌地缘政治冲突导致全球粮食、能源等大宗商品市场大幅波动，国内多地疫情大规模复发，市场主体困难明显增加，经济面临的新的下行压力进一步加大。在此背景下，“稳增长、稳预期”成为宏观政策的焦点，政策发力适当靠前，政策合力不断增强，政策效应逐渐显现。

经初步核算，2022年一季度，中国国内生

产总值 27.02 万亿元，按不变价计算，同比增长 4.80%，较上季度两年平均增速（5.19%）有所回落；环比增长 1.30%，高于上年同期（0.50%）但不及疫情前 2019 年水平（1.70%）。

三大产业中，第三产业受疫情影响较大。

2022年一季度，第一、二产业增加值同比增速分别为 6.00% 和 5.80%，工农业生产总体稳定，但 3 月受多地疫情大规模复发影响，部分企业出现减产停产，对一季度工业生产造成一定的拖累；第三产业增加值同比增速为 4.00%，不及上年同期两年平均增速（4.57%）及疫情前 2019 年水平（7.20%），接触型服务领域受到较大冲击。

表 3 2021 年一季度至 2022 年一季度中国主要经济数据

项目	2021 年 一季度	2021 年 二季度	2021 年 三季度	2021 年 四季度	2022 年 一季度
GDP 总额（万亿元）	24.80	28.15	28.99	32.42	27.02
GDP 增速（%）	18.30(4.95)	7.90(5.47)	4.90(4.85)	4.00(5.19)	4.80
规模以上工业增加值增速（%）	24.50(6.79)	15.90(6.95)	11.80(6.37)	9.60(6.15)	6.50
固定资产投资增速（%）	25.60(2.90)	12.60(4.40)	7.30(3.80)	4.90(3.90)	9.30
房地产投资（%）	25.60(7.60)	15.00(8.20)	8.80(7.20)	4.40(5.69)	0.70
基建投资（%）	29.70(2.30)	7.80(2.40)	1.50(0.40)	0.40(0.65)	8.50
制造业投资（%）	29.80(-2.0)	19.20(2.00)	14.80(3.30)	13.50(4.80)	15.60
社会消费品零售（%）	33.90(4.14)	23.00(4.39)	16.40(3.93)	12.50(3.98)	3.27
出口增速（%）	48.78	38.51	32.88	29.87	15.80
进口增速（%）	29.40	36.79	32.52	30.04	9.60
CPI 涨幅（%）	0.00	0.50	0.60	0.90	1.10
PPI 涨幅（%）	2.10	5.10	6.70	8.10	8.70
社融存量增速（%）	12.30	11.00	10.00	10.30	10.60
一般公共预算收入增速（%）	24.20	21.80	16.30	10.70	8.60
一般公共预算支出增速（%）	6.20	4.50	2.30	0.30	8.30
城镇调查失业率（%）	5.30	5.00	4.90	5.10	5.80
全国居民人均可支配收入增速（%）	13.70(4.53)	12.00(5.14)	9.70(5.05)	8.10(5.06)	5.10

注：1.GDP 数据为当季值，其他数据均为累计同比增速；2.GDP 总额按现价计算，同比增速按不变价计算；3.出口增速、进口增速均以美元计价统计；4.社融存量增速、城镇调查失业率为期末值；5.全国居民人均可支配收入增速为实际同比增速；6.2021 年数据中括号内为两年平均增速

资料来源：联合资信根据国家统计局、中国人民银行和 Wind 数据整理

需求端，消费市场受到疫情冲击较大，固定资产投资增速处于相对高位，出口仍保持较高景气度。消费方面，2022 年一季度社会消费品零售总额 10.87 万亿元，同比增长 3.27%，不及上年同期两年平均增速水平（4.14%），主要是 3 月疫情对消费，特别是餐饮等聚集型服务

消费，造成了较大冲击。投资方面，2022 年一季度全国固定资产投资（不含农户）10.49 万亿元，同比增长 9.30%，处于相对高位。其中，房地产开发投资继续探底；基建投资明显发力，体现了“稳增长”政策拉动投资的作用；制造业投资仍处高位，但 3 月边际回落。外贸方面，

出口仍保持较高景气度。2022 年一季度中国货物进出口总额 1.48 万亿美元，同比增长 13.00%。其中，出口 8209.20 亿美元，同比增长 15.80%；进口 6579.80 亿美元，同比增长 9.60%；贸易顺差 1629.40 亿美元。

CPI 同比涨幅总体平稳，PPI 同比涨幅逐月回落。2022 年一季度 CPI 同比增长 1.10%，猪肉等食品价格下跌对冲了部分能源价格上涨推动的上行空间。一季度 PPI 同比增长 8.70%，各月同比增速回落幅度有所收敛；PPI 环比由降转升，上行动力增强，输入型通胀压力抬升。地缘政治等因素导致国际能源和有色金属价格剧烈波动，带动国内油气开采、燃料加工、有色金属等相关行业价格上行。

社融总量扩张，财政前置节奏明显。2022 年一季度新增社融规模 12.06 万亿元，比上年同期多增 1.77 万亿元；3 月末社融规模存量同比增长 10.60%，增速较上年末高 0.30 个百分点。从结构看，财政前置带动政府债券净融资大幅增长，是支撑社融扩张的主要动力，一季度政府债券净融资规模较上年同期多增 9238 亿元。其他支撑因素包括对实体经济发放的人民币贷款和企业债券净融资较上年同期分别多增 4258 亿元和 4050 亿元。

财政收入运行总体平稳，民生等重点领域支出得到有力保障。2022 年一季度，全国一般公共预算收入 6.20 万亿元，同比增长 8.60%，财政收入运行总体平稳。其中，全国税收收入 5.25 万亿元，同比增长 7.70%，主要是受工业企业利润增长带动，但制造业中小微企业缓税政策延续实施等因素拉低了税收收入增幅。支出方面，2022 年一季度全国一般公共预算支出 6.36 万亿元，同比增长 8.30%，为全年预算的 23.80%，进度比上年同期加快 0.30 个百分点。民生等重点领域支出得到了有力保障，科学技术、教育、农林水、社会保障和就业、卫生健康支出同比分别增长 22.40%、8.50%、8.40%、6.80%、6.20%。

稳就业压力有所加大，居民收入稳定增长。

2022 年一季度，城镇调查失业率均值为 5.53%，其中 1 月、2 月就业情况总体稳定，调查失业率分别为 5.30%、5.50%，接近上年同期水平，环比小幅上升，符合季节性变化规律；而 3 月以来局部疫情加重，城镇调查失业率上升至 5.80%，较上年同期上升 0.50 个百分点，稳就业压力有所增大。2022 年一季度，全国居民人均可支配收入 1.03 万元，实际同比增长 5.10%，居民收入稳定增长。

2. 宏观政策和经济前瞻

把稳增长放在更加突出的位置，保持经济运行在合理区间，实现就业和物价基本稳定。

2022 年 4 月，国务院常务会议指出，要把稳增长放在更加突出的位置，统筹稳增长、调结构、推改革，切实稳住宏观经济大盘。保持经济运行在合理区间：部署促进消费的政策举措，助力稳定经济基本盘和保障改善民生；决定进一步加大出口退税等政策支持力度，促进外贸平稳发展；确定加大金融支持实体经济的措施，引导降低市场主体融资成本。实现就业和物价基本稳定：着力通过稳市场主体来保就业；综合施策保物流畅通和产业链供应链稳定，保粮食能源安全。

疫情叠加外部局势影响，经济稳增长压力加大。生产端，停工停产、供应链受阻以及原材料价格上涨对工业生产的拖累还需关注；需求端，投资对经济的拉动作用有望提升，可能主要依靠基建投资的发力；国内疫情的负面影响短期内或将持续，制约消费的进一步复苏；在俄乌局势紧张、美联储货币政策加速紧缩等国际背景下，叠加上年基数攀升的影响，出口对于经济的支撑大概率会逐步回落。有鉴于此，IMF、世界银行等国际机构均降低了对中国经济增长的预测。预计未来经济增长压力仍然较大，实现 5.50% 增长目标的困难有所加大。

3. 区域经济发展概况

在粤港澳大湾区建设深入推进、横琴粤澳

深度合作区落地实施的大背景下，珠海市经济持续稳定恢复，未来发展前景广阔，为当地银行业的发展提供了良好的外部环境。

珠海华润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。近年来，珠海市全面融入粤港澳大湾区建设，综合实力明显提升。全市地区生产总值、一般公共预算收入跃升至全省第六，人均地区生产总值稳居全省第二，人均一般公共预算支出全省第一。全市金融机构本外币存款余额超过 1 万亿元、总量位居全省第五。生物医药产业集群入选国家工程，集成电路设计产业规模位居全省第二，先进制造业、高技术制造业增加值占规模以上工业增加值比重分别达 57.1%、30.8%。金融、会展、物流等产业增长态势良好，现代服务业增加值占服务业比重提升至 70.5%。

2021 年，珠海市实现地区生产总值 3881.75 亿元，同比增长 6.9%。其中，第一产业增加值 55.02 亿元，增长 7.1%；第二产业增加值 1627.47

亿元，增长 6.5%；第三产业增加值 2199.27 亿元，增长 7.2%；三次产业增加值占全市生产总值的比重为 1.4：41.9：56.7。2021 年，珠海市全年一般公共预算收入 448.19 亿元，较上年增长 18.2%，一般公共预算支出 786.66 亿元，较上年增长 16.1%；全年固定资产投资较上年下降 3.1%，其中房地产开发投资 1162.14 亿元，较上年增长 8.0%；全年全体居民人均可支配收入 61390 元，较上年增长 9.8%，其中城镇常住居民人均可支配收入 64234 元，较上年增长 9.8%，农村常住居民人均可支配收入 34394 元，较上年增长 10.5%。

珠海市银行业金融机构数量多，同业竞争较为激烈。截至 2021 年末，珠海市中外资银行业金融机构本外币存款余额 10496.05 亿元，较年初增长 9.3%；本外币贷款余额 8909.80 亿元，较年初增长 16.8%

4. 行业分析

(1) 行业概况

商业银行资产规模增速放缓，资产及信贷结构进一步优化。2021 年，随着我国经济运行稳定恢复，商业银行资产规模保持增长，但受房地产和城投平台融资环境收紧等因素影响，贷款增速的放缓带动整体资产增速略有放缓。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，资产结构进一步优化；贷款结构方面，商业银行信贷投放向制造业和普惠小微企业等领域倾斜，信贷资产结构趋于优化。截至 2021 年末，我国商业银行资产总额 288.59 万亿元，较上年末增长 8.58%；负债总额 264.75 万亿元，较上年末增长 8.26%（见表 4）。

表 4 商业银行主要财务数据

项 目	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年
资产总额（万亿元）	196.78	209.96	239.49	265.79	288.59
负债总额（万亿元）	182.06	193.49	220.05	244.54	264.75
不良贷款额（万亿元）	1.71	2.03	2.41	2.70	2.85

不良贷款率(%)	1.74	1.83	1.86	1.84	1.73
拨备覆盖率(%)	181.42	186.31	186.08	184.47	196.91
净息差(%)	2.10	2.18	2.20	2.10	2.08
净利润(万亿元)	1.75	1.83	1.99	1.94	2.18
资产利润率(%)	0.92	0.90	0.87	0.77	0.79
资本利润率(%)	12.56	11.73	10.96	9.48	9.64
存贷比(%)	70.55	74.34	75.40	76.81	79.69
流动性比例(%)	50.03	55.31	58.46	58.41	60.32
资本充足率(%)	13.65	14.20	14.64	14.70	15.13
一级资本充足率(%)	11.35	11.58	11.95	12.04	12.35
核心一级资本充足率(%)	10.75	11.03	10.92	10.72	10.78

数据来源：中国银行保险监督管理委员会，联合资信整理

商业银行信贷资产质量稳步改善，拨备覆盖率有所提升。2021年，随着企业有序复工复产恢复经营，叠加不良贷款处置力度的加大，商业银行不良贷款规模增幅明显减小，且随着贷款总额的较快增长，商业银行不良贷款率以及关注类贷款占比均较上年末有所下降，且不良贷款率已连续五个季度保持下降趋势，信贷资产质量稳步改善，面临的信用风险可控。截至2021年末，商业银行不良贷款率为1.73%，关注类贷款占比2.31%，分别较上年末下降0.11和0.26个百分点。另一方面，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，但普惠小微企业贷款延期还本付息政策和信用贷款支持政策已于2021年12月31日到期，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。从拨备情况来看，2021年，商业银行仍保持较大的贷款减值准备计提力度，拨备覆盖率有所上升。截至2021年末，商业银行拨备覆盖率196.91%，较上年末上升12.44个百分点，风险抵补能力增强。

非信贷类资产面临的信用风险有所上升，相关资产质量变化情况值得关注。随着“包商事件”打破同业刚兑以及部分非银金融机构风险暴露，商业银行同业资产面临的信用风险有所上升。另一方面，近年来商业银行投资资产配置向债券等标准化资产倾斜，信托及资管计划等非标投资占比有所压降，但仍有一定规模

底层资金投向制造业、房地产和批发及零售业等行业的信贷类资产，随着宏观经济增速放缓叠加新冠疫情的爆发，以及房地产行业监管政策的收紧，上述企业抗风险能力和经营状况出现不同程度的恶化，导致部分非标资产形成逾期；同时，债券市场违约率上升亦对商业银行投资风险管理带来一定压力，商业银行投资资产质量变化情况需持续关注。

净息差收窄幅度得到控制，且随着资产质量改善，净利润同比增速回升，整体盈利水平有所提升。2021年以来，在疫情反复的背景下，监管不断强调金融机构让利于实体，为受疫情影响的小微企业提供减费让利的金融支持，引导贷款利率下行；同时，1年期和5年期以上LPR下行引导实际贷款利率进一步下降，2021年12月贷款加权平均利率降至4.76%。受贷款利率下行、疫情背景下中小企业延期还本付息等因素影响，商业银行资产端收益率下行，导致净息差进一步收窄；但2021年下半年，存款利率定价自律机制优化一定程度上引导存款成本下行，加之银行自身加大对负债结构的调整力度，压降高成本负债，导致净息差呈现边际改善趋势，收窄幅度得到控制，2021年商业银行净息差为2.08%，较上年下降0.02个百分点。2021年，商业银行实现净利润2.18万亿元，较上年增长12.63%，增速明显回升，主要是由于信贷投放规模增大带来营业收入上升，同时资产质量改善导致拨备计提压力缓解，叠加2020

年基数较低所致。商业银行盈利水平整体有所改善，但在资产端收益率持续下行的情况下，负债端仍面临存款成本刚性、定期化等问题，且信贷资产质量变化可能带来的拨备计提压力亦将侵蚀利润空间，净息差及盈利能力变动情况值得关注。

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的流动性风险有所上升。中国人民银行坚持稳健的货币政策，综合运用降准、中期借贷便利（MLF）、再贷款、再贴现和公开市场操作等多种货币政策工具投放流动性，2021年7月及12月，中国人民银行两次下调金融机构人民币存款准备金率各0.5个百分点（不含已执行5%存款准备金率的机构），共释放长期资金约2.2万亿元，通过流动性管理持续优化金融机构资金结构。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合理充裕。截至2021年末，商业银行流动性相关指标保持在较好水平；但存贷比持续上升，长期流动性管理压力有所加大，且随着市场竞争和信用分层加剧，部分区域中小银行吸收存款和同业负债的难度加大，其面临的流动性风险有所上升。

资本充足水平有所提升，但部分中小银行仍面临一定的资本补充压力。2021年以来，信贷投放规模的增长以及资管新规背景下表外理财资金回表都在一定程度上加大了商业银行资本消耗；但盈利水平提升带动资本内生能力增强，同时，中国人民银行定期开展央行票据互换（CBS）操作，对于提升银行永续债的二级市场流动性以及支持中小银行发行永续债补充资本发挥了积极作用，加之2021年我国系统重要性银行（D-SIBs）名单及附加监管规定落地推动D-SIBs加大资本补充力度，商业银行发行资本性债券的积极性有所提升，永续债及二级资本债券发行规模明显增加，商业银行资本充足水平较上年末有所提升，2021年末商业银行资本充足率为15.13%。此外，2020年，国务院批准2000亿元专项债券用于地方支持化解中小

银行风险，专项债的成功发行一定程度上缓解了中小银行的资本补充压力，但其并非资本补充的常态化措施，且部分资金计入负债，在资本补充形式及补充结果上存在一定限制。考虑到部分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导致其面临一定的资本补充需求，加之受限于自身信用资质较弱，资本补充渠道相对较窄，面临一定的资本补充压力。

强监管环境引导银行规范经营，推动银行业高质量发展。2021年以来，监管部门出台多项政策支持普惠小微、绿色金融、乡村振兴等领域发展，并对商业银行互联网金融业务、房地产融资、地方隐性债务、公司治理及关联交易等方面进行规范和限制；同时，加大对银行业的治理处罚力度，2021年银保监会及其派出机构对银行业开出罚单共3804张，主要涉及公司治理、股东股权、关联交易、流动资金贷款、房地产和地方政府融资以及互联网金融等领域。2022年1月，银保监会下发《银行保险机构关联交易管理办法》并于3月1日正式实施，对关联方的识别认定，关联交易的内部管理、统计、报告、披露及监管等方面进行了修订和完善，在管理机制、穿透识别、资金来源与流向、动态评估等方面提出了具体要求，全面加强银行保险机构关联交易管理，进一步推动银行业高质量发展。此外，在政府支持下，部分省份推动区域内城商行合并重组，在帮助其化解风险的同时，提高其资本实力和区域竞争力；同时，进一步推进省联社改革，推动农村金融机构健康持续发展。

随着我国经济运行持续稳定恢复，生产需求继续回升，银行业整体保持平稳发展态势，且在监管、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。

（2）城商行

城商行作为金融体系中的重要组成部分，

在支持区域经济发展等方面发挥了重要作用，但经营及财务表现呈现一定的区域分化；2020年以来部分城商行加速合并重组，风险抵御能力有所增强。

截至2021年末，我国共有129家城商行，其资产总额45.07万亿元，占全部银行业金融机构资产总额的13.07%。作为服务地方金融的主体，城商行业务发展与当地经济结构和产业特色高度相关，发展定位与大型商业银行形成良好补充，是银行业金融体系中的中坚力量。在当前宏观及区域经济下行、新冠肺炎疫情持续冲击以及城商行信用分层加剧的背景下，部分地区城商行面临信用风险加速暴露、股权结构复杂、资产负债结构不合理等问题，其生存和发展面临一定挑战。为此，部分地区城商行通过合并重组的方式化解信用风险、优化股权结构、增强风险抵御能力，并通过省级政府入股或增资的方式提升同业声誉。随着四川银行、山西银行、辽沈银行等省级城商行相继成立，预计未来将有更多省份城商行走向兼并重组的道路。

表5 城商行主要监管数据

项目	2018年	2019年	2020年	2021年
不良贷款率(%)	1.79	2.32	1.81	1.90
拨备覆盖率(%)	187.16	153.96	189.77	188.71
净息差(%)	2.01	2.09	2.00	1.91
资产利润率(%)	0.74	0.70	0.55	0.56
流动性比例(%)	60.14	63.51	67.60	73.49
资本充足率(%)	12.80	12.70	12.99	13.08

数据来源：中国银行保险监督管理委员会，联合资信整理

从资产端来看，在监管不断强调金融机构回归业务本源叠加金融市场业务监管趋严的背景下，城商行通过发行同业存单扩表投资同业理财等非标类资产的业务模式受阻，资产从“表外”回流“表内”，从“非标”“同业”等非信贷类资产回流到信贷类资产，贷款占资产总额的比重上升，投资资产和同业资产占比下降，且投资资产配置逐步向债券等标准化资产倾斜，非标类资产收缩，资产结构趋于优化。资产质

量方面，得益于企业客户基础较好，客户资质和信用意识相对较强，加之风险管理水平相对农商行而言较高，信贷投放也更为规范，城商行信贷资产质量明显优于农商行。但区域性经营的特点仍使部分城商行资产质量易受经营所在地产业结构及经济发展状况制约，城商行经营及财务表现呈现明显的区域差异，部分城商行信贷资产质量下行压力较大。值得关注的是，随着资本市场违约率不断上升，部分投资资产占比较高，特别是非标投资占比较高的城商行投资资产风险敞口有所扩大，且普遍存在减值缺口，非信贷类资产质量下行或将对对其盈利水平及资本充足水平产生不利影响。

2021年以来，受制于新冠肺炎疫情对实体经济的持续冲击，城商行不良贷款率有所上升，信贷资产质量趋于下行，且与大型商业银行的差距逐步拉开。从拨备情况来看，受资产质量下行影响，城商行拨备覆盖水平略有下降，但仍保持在150%以上，拨备水平相对较充足。从盈利水平来看，受限于资产定价能力较弱以及存款成本相对较高，城商行净息差与资产利润率持续低于商业银行平均水平，且2021年净息差进一步收窄至1.91%，盈利能力持续承压，尤其东北地区城商行在资产质量持续承压的影响下盈利面临较大压力。从资本水平来看，城商行盈利水平下滑削弱了其资本内生能力，但随着增资扩股及资本补充债券发行力度加大，加之其贷款投放向小微及普惠金融倾斜，以及投资资产配置持续向低资本消耗类资产转型，城商行资本充足水平趋于改善，2021年末资本充足率为13.08%。

五、管理与发展

2021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；不存在股东对外出质股权的情况；关联交易符合监管要求。

2021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。2021年，刘晓勇先生辞任珠海华润银行董事长，由董事李福利先生接任董事长职务。现任董事长李福利先生持有中国人民大学经济学学士学位、长江商学院工商管理硕士学位，历任中国五矿集团公司党组成员、副总裁、副总经理；五矿投资发展有限公司副总经理、总经理；中国五金矿产进出口总公司金融板块副总经理等职务。2022年6月，李福利先生因工作调动辞任珠海华润银行董事长，由行长宗少俊先生代为履行董事长职务。

股权结构方面，截至2021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，截至2021年末，珠海华润银行不存在股东对外出质股权的情况。

关联交易方面，截至2021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7.18%、12.42%和17.46%，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。2021年，珠海华润银行未受到监管重大处罚。

六、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10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

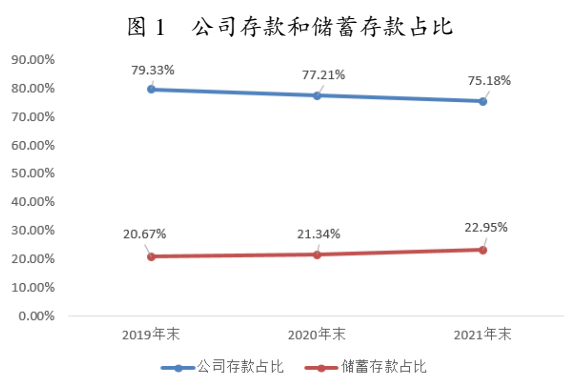
2021年，珠海华润银行大力推进创新转型，同时不断加强客群建设，公司存贷款业务规模均保持较好增长。

公司存款方面，2021年，珠海华润银行持续推进产品创新，通过强化金融科技赋能，推出兼具灵活性与收益的全线上化、开放式产品“润智盈+”，不断满足客户的业务需求；同时，珠海华润银行把握预付资金监管的市场风口，推出新产品“润心宝”，通过“监管专户+电子登记簿”创新账户体系，为消费领域预付资金场景提供合规监管档案，抢占市场先机；此外，珠海华润银行不断提升服务水平，通过供应链金融、创新支付等方式，拓宽存款渠道。得益于以上措施，珠海华润银行公司存款规模保持增长态势，但由于公司客户通知存款规模有所下降，公司存款增速有所放缓。

表6 存款结构

项目	金额(亿元)			占比(%)			较上年末增长率(%)	
	2019年末	2020年末	2021年末	2019年末	2020年末	2021年末	2020年末	2021年末
公司存款	1060.26	1248.15	1403.34	79.33	77.21	75.18	17.72	12.43
储蓄存款	276.30	344.94	428.43	20.67	21.34	22.95	24.84	24.20
应计利息	0.00	23.57	34.94	0.00	1.46	1.87	--	48.24
合计	1336.56	1616.65	1866.71	100.00	100.00	100.00	20.96	15.47

数据来源：珠海华润银行年度报告，联合资信整理



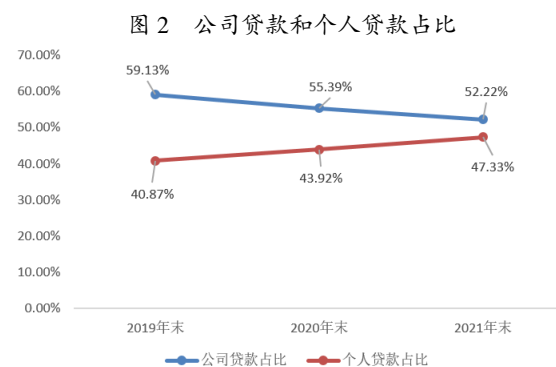
数据来源：珠海华润银行年度报告，联合资信整理

公司贷款方面，2021年，珠海华润银行聚焦湾区特色产业领域，重点推动在产融协同、科技创新、普惠金融、绿色金融（含海洋经济）、新基建（含互联互通）、跨境金融等湾区特色产业布局；同时，珠海华润银行不断丰富产品体系，通过“金销贷”“金采贷”“票票通”“易速贷”“税抵贷”“润碳贷”等重点产品，助力客户业务发展；此外，珠海华润银行坚持“抓小不放大”的经营策略，通过开展“RUN客湾区行”等活动，强化客群建设，夯实业务根基。贴现业务方面，2021年，珠海华润银行积极响应国家政策号召，大力推动商票贴现、再贴现以及小微、涉农、绿色贴现业务，通过专项额度支持、利率优惠以及产品等方面的改善，支持中小企业和民营企业融资；同时，珠海华润银行积极推进票据业务系统升级迭代，推出了全线上化、智能化的“润秒贴”跨行贴现产品，经济效应和社会反响良好。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，持续提升小微企业金融服务能力。2021年，珠海华润银行进一步完善普惠金融工作体系搭建，提升普惠金融综合绩效考核权重；同时，珠海华润银行扩大专职中小企业业务营销队伍，并且明确中小企业业务考核导向，调动员工普惠金融服务积极性。此外，珠海华润银行加速推动重点产品落地，加大对小微企业的服务力度。截至2021年末，珠海华润银行符合“三个不低于”口径的小微企业贷款余额602.35亿元，较年初增加137.76亿元；小微企业贷款户数52949户，较年初增长4378户。

双创贷款业务方面，珠海华润银行持续加大对双创产业项目的信贷支持力度，截至2021年末，其创新创业金融债券募集资金5亿元已全部使用完毕，累计发放贷款13.69亿元，主要投向国家高新技术企业及科技型中小企业，其中投向国家高新技术企业和科技型中小企业贷款余额分别为4.61亿元和0.39亿元，主要投向行业为制造业、信息传输、软件及信息技术服务业等。



数据来源：珠海华润银行年度报告，联合资信整理

表7 贷款结构

项目	金额(亿元)			占比(%)			较上年末增长率(%)	
	2019年末	2020年末	2021年末	2019年末	2020年末	2021年末	2020年末	2021年末
公司贷款及垫款	622.21	708.72	795.10	59.13	55.39	52.22	13.90	12.19
其中：贷款	572.41	645.68	668.65	54.40	50.47	43.91	12.80	3.56
贴现	49.80	63.05	126.45	4.73	4.93	8.30	26.61	100.56
个人贷款及垫款	403.11	561.96	720.65	40.87	43.92	47.33	39.41	28.24
其中：个人住房按揭贷款	40.41	67.91	83.16	3.84	5.31	5.46	68.05	22.44
信用卡	1.02	0.98	0.82	0.10	0.08	0.05	-3.92	-16.63
其他	388.64	493.06	636.67	36.93	38.54	41.81	26.87	29.13

应计利息	--	8.73	6.92	--	0.68	0.45	--	-20.72
合计	1052.32	1279.42	1522.67	100.00	100.00	100.00	21.58	19.01

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

2021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，在存贷款结构中的占比均持续提升。

个人存款方面，2021年，珠海华润银行通过存款开门红活动、调整存款产品策略、上线大额存单可转让功能和创设“润稳盈”存款产品等方式，进一步提升个人存款市场竞争力。同时，珠海华润银行将客户服务及互动逐步向线上迁移，通过线上平台的持续搭建，“空中银行”的集中经营，提高“获客”和“活客”的效率。此外，珠海华润银行推进“润钱包”场景获客能力建设，新增多种线上合作场景，加大潜力客群的挖潜。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，2021年，珠海华润银行与头部互联网平台通过助贷或联合贷模式合作开展线上贷款业务，推出华润E贷2.0及小微信用贷款普惠产品，实现了零售信贷业务的数字化、自动化和智慧化。此外，为促进线上线下融合发展，实现全渠道整合营销，珠海华润银行个贷抵押登记实现全流程线上化，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2021年末，珠海华润银行个人贷款和垫款余额为720.65亿元，其中个人住房按揭贷款余额83.16亿元，占贷款总额的5.46%，未超过监管限制。

3. 金融市场业务

2021年，珠海华润银行同业业务规模明显增长，市场融入资金力度有所提高；投资业务以债券为主，国债、金融债和基金投资规模明

显增长，信托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，2021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，同业资产规模明显增长，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。由于信贷和投资业务发展较快，珠海华润银行市场融入资金规模较上年有所增长，主要为发行的债券、拆入资金及卖出回购金融资产。截至2021年末，珠海华润银行同业资产余额为120.72亿元，较上年增长64.06%，市场融入资金余额为628.79亿元，较上年增长30.30%，同业业务保持资金净融入状态，全年实现同业业务利息收入4.18亿元，同业业务利息支出18.62亿元。

投资业务方面，2021年，珠海华润银行在保证信贷业务投放的前提下，将部分资金配置于国债、金融债和基金投资，使得投资资产规模有所增长。截至2021年末，珠海华润银行投资资产以债券为主，其中主要为国债、政策性金融债等利率债投资，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等，底层资产主要为信贷类资产，行业涉及房地产、制造业及其他服务业。截至2021年末，珠海华润银行银行理财产品投资余额15.50亿元，基金投资余额172.81亿元，全部为债券基金，信托及资产管理计划投资余额229.93亿元。2021年，珠海华润银行实现投资收益13.90亿元，较上年增长80.61%；实现债券及理财产品投资利息收入29.51亿元，较上年增长4.30%。

表 8 投资资产结构

项目	金额 (亿元)			占比 (%)		
	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年末
债券	493.52	470.74	559.32	65.42	53.77	54.51
其中：国债	/	258.79	303.74	/	29.56	29.60
地方债	/	33.76	37.00	/	3.86	3.61
金融债	/	127.87	175.93	/	14.61	17.15
其它债券	/	50.31	42.64	/	5.75	4.16
理财产品	260.82	404.67	464.97	34.57	46.22	45.32
其中：基金投资	/	131.34	172.81	/	15.00	16.84
信托及资产管理计划	/	232.39	229.93	/	26.54	22.41
权益工具	0.03	0.11	1.71	0.00	0.01	0.17
投资资产总额	754.37	875.52	1026.01	100.00	100.00	100.00
加：应计利息	0.00	10.88	12.78	--	--	--
减：投资资产减值准备	6.10	11.08	14.91	--	--	--
投资资产净额	748.26	875.32	1023.87	--	--	--

注：1. 公司从 2020 年起按产品类别列示部分投资
2. 其它债券为计入交易性金融资产的债券投资
3. 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

七、财务分析

珠海华润银行提供了 2021 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

2021 年，得益于贷款和投资业务的较好发展，珠海华润银行资产规模保持较好增长趋势，资产结构基本保持稳定。

表 9 资产结构

项目	金额 (亿元)			占比 (%)			较上年末增长率 (%)	
	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2020 年末	2021 年末
现金类资产	146.01	147.64	142.90	7.24	6.28	5.12	1.12	-3.21
贷款及垫款净额	1013.24	1228.99	1463.02	50.24	52.25	52.38	21.29	19.04
同业资产	71.82	73.59	120.72	3.56	3.13	4.32	2.46	64.06
投资资产	748.26	875.32	1023.87	37.10	37.21	36.66	16.98	16.97
其他类资产	37.44	26.72	42.65	1.86	1.14	1.53	-28.63	59.59
资产合计	2016.77	2352.26	2793.17	100.00	100.00	100.00	16.64	18.74

数据来源：珠海华润银行年度报告，联合资信整理

(1) 贷款

2021 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，面临一定的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。

2021 年，珠海华润银行持续加大信贷投放

力度，推动贷款规模保持较快增长。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。2021年以来，珠海华润银行严格按照“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。截至2021年末，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21.87%，较上年末下降4.19个百分点，未突破监管限制。整体看，2021年，珠海华润银行第一大和前五大贷款行业占比均有所下降，房地产业贷款仍未第一大贷款行业，需保持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 10 前五大行业贷款余额占比

2019 年末		2020 年末		2021 年末	
行业	占比 (%)	行业	占比 (%)	行业	占比 (%)
房地产业	19.47	房地产业	20.75	房地产业	16.41
批发和零售业	8.65	批发和零售业	9.26	批发和零售业	7.11
租赁和商务服务业	6.00	建筑业	5.49	租赁和商务服务业	3.79
制造业	5.82	租赁和商务服务业	4.42	制造业	3.04
建筑业	5.57	制造业	4.33	建筑业	2.48
合计	45.51	合计	44.25	合计	32.83

数据来源：珠海华润银行年度报告，联合资信整理

2021年，珠海华润银行面临的贷款客户集中风险尚可。截至2021年末，珠海华润银行单一最大客户贷款和最大十家客户贷款占资本净额的比重分别为4.84%和39.96%；大额风险暴露指标见表11。

表 11 贷款集中度情况

暴露类型	2019 年末	2020 年末	2021 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	11.55
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	24.22
最大单家同业单一客户风险暴露/一级资本净额 (%)	5.12	3.62	7.28
单一最大客户贷款/资本净额 (%)	6.32	4.41	4.84
最大十家客户贷款/资本净额 (%)	50.62	33.61	39.96

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，2021年，珠海华润银行持续加强全面风险管控，通过精细化管理提前预判风险，综合运用清收、核销等方式对不良贷款进行处置，加之贷款规模的大幅增长，

其不良贷款、关注类贷款以及逾期贷款占比均呈现下降趋势，信贷资产质量持续改善，处于行业较好水平。珠海华润银行不良贷款主要集中在在批发和零售业、制造业及租赁和商务服务业，房地产业及建筑业不良贷款率较低。2021年，珠海华润银行共计处置不良贷款 34.14 亿元，其中现金清收 15.56 亿元、核销 16.39 亿元、以物抵债 2.19 亿元。五级分类划分标准方面，珠海华润银行严格执行监管要求，根据资产发生损失的可能性将信贷资产细分为 12 级，其中正常类 7 级，关注类 2 级，其他分类与监管保持一致；2019—2020 年，珠海华润银行将逾期未超 90 天但是发生损失可能性较大的贷款纳入不良；2021 年以来，珠海华润银行响应监管要求，为受疫情影响的小微和个人客户解困，将部分贷款纳入不良核算的标准由逾期 60 天调整至逾期 90 天，使得逾期 90 天以上贷款与不良贷款的比例有所上升，但仍保持在较好水平，五级分类划分较为严格。截至 2021 年末，珠海华润银行延期还本付息贷款规模不大，展期贷款规模为 5.80 亿元，其中纳入不良的展期

贷款占比为 89.87%。从拨备情况来看, 2021 年, 珠海华润银行持续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。

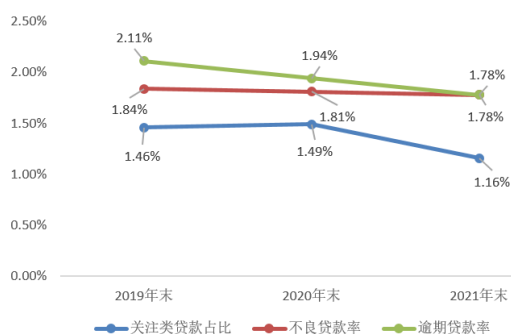
表 12 贷款质量

项目	金额(亿元)			占比(%)		
	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年末
正常	1018.50	1230.14	1474.64	96.70	96.70	97.06
关注	15.41	19.01	17.57	1.46	1.49	1.16
次级	11.89	14.14	17.49	1.13	1.11	1.15
可疑	5.24	5.53	6.13	0.50	0.43	0.40
损失	2.23	3.35	3.42	0.21	0.26	0.23
贷款合计	1053.27	1272.17	1519.25	100.00	100.00	100.00
不良贷款	19.36	23.02	27.04	1.84	1.81	1.78
逾期贷款	22.26	24.67	26.98	2.11	1.94	1.78
拨备覆盖率	/	/	/	201.90	220.13	224.48
贷款拨备率	/	/	/	3.71	3.96	4.00
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	/	/	/	75.12	70.24	73.11

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

2021 年, 珠海华润银行同业和投资资产规模保持较好增长, 但其持有较大规模的信托及资产管理计划投资, 且底层资产涉及房地产行业的占比较高, 需关注相关风险资产质量变化及资产处置情况。

珠海华润银行根据流动性状况配置同业资产。截至 2021 年末, 珠海华润银行同业资产规模明显增长, 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 79.06 亿元, 买入返售金融资产 28.48 亿元, 质押标的均为债券, 存

放同业款项 13.18 亿元。从同业资产质量来看, 截至 2021 年末, 珠海华润银行同业资产全部为正常类资产, 减值准备计提规模为 0.07 亿元。

2021 年, 珠海华润银行投资资产规模保持较快增速, 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, 珠海华润银行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 2021 年末, 珠海华润银行持有信托产品 144.13 亿元, 其中划入关注和不良的资产余额分别为 16.20 亿元和 9.15 亿元, 减值计提规模分别为 4.74 亿元和 2.75 亿元; 其持有资产管理计划 266.78 亿元, 其中划入关注和不良的资产余额分别为 4.66 亿元和 6.18 亿元, 减值计提规模分别为 1.40 亿元和 3.63 亿元; 另有其他投资产品 26.50 亿元, 其中划入不良的资产余额为 1.50 亿元, 减值计提规模为 0.90 亿元; 其余投资均为正常类。从投向

行业来看，截至 2021 年末，珠海华润银行投向房地产领域的非信贷资金规模为 72.25 亿元，其中划入关注和不良的资产规模分别为 11.53 亿元和 11.15 亿元。整体看，珠海华润银行投资资产投向房地产行业的比重较高，考虑到房地产行业景气度波动及政策变动风险，需持续关注珠海华润银行投资资产质量变化及风险资产处置情况。

(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 2021 年末，珠海华润银行银行表外承诺业务余额合计 661.31 亿元，较上年末有所增长，其中银行承兑汇票余额 324.23 亿元，开出信用证 202.59 亿元，贷款承诺 102.97 亿元，其余为开出保函。

2. 负债结构及流动性

2021 年，珠海华润银行负债规模稳步增长，负债来源以客户存款和市场融入资金为主；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 13 负债结构

项目	金额 (亿元)			占比 (%)			较上年末增长率 (%)	
	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2020 年末	2021 年末
市场融入资金	459.64	482.56	628.79	24.73	22.35	24.37	4.99	30.30
客户存款	1336.56	1616.65	1866.71	71.90	74.87	72.35	20.96	15.47
其中：储蓄存款	276.30	344.94	428.43	14.86	15.97	16.60	24.84	24.20
其他负债	62.75	60.07	84.64	3.38	2.78	3.28	-4.27	40.91
负债合计	1858.95	2159.28	2580.14	100.00	100.00	100.00	16.16	19.49

数据来源：珠海华润银行年度报告，联合资信整理

2021 年，珠海华润银行提升了市场融入资金力度。截至 2021 年末，市场融入资金余额 628.79 亿元，其中应付债券余额 466.52 亿元，主要为发行的同业存单；卖出回购金融资产余额 57.11 亿元，标的资产主要为债券；拆入资金 72.17 亿元；同业存放款项 33.00 亿元。

客户存款是珠海华润银行最主要的负债来源。2021 年，珠海华润银行加大营销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 2021 年末，储蓄存款占客户存款余额的 22.95%，占比持续提升，但仍处于较低水平；从存款期限来看，定期存款占客户存款余额的 58.65%，存款稳定性有待提升，且较大规模的定期存款带来一定存款成本压力。

2021 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，由于其持有大规模的利率债投资，珠海华润银行短期流动性指标均保持较好水平。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 14 流动性指标

项目	2019 年末	2020 年末	2021 年末
流动性比例 (%)	71.59	59.73	80.03
净稳定资金比例 (%)	115.75	121.18	124.95
流动性覆盖率 (%)	176.44	133.23	159.26
存贷比 (%)	74.95	72.94	72.71

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

2021年,珠海华润银行营业收入和净利润均

保持增长,但受信用减值损失计提增加和净息差持续收窄影响,盈利水平略有下降。

表 15 收益指标

项 目	2019 年	2020 年	2021 年
营业收入(亿元)	58.67	66.42	74.99
利息净收入(亿元)	50.08	58.72	59.62
手续费及佣金净收入(亿元)	4.05	4.21	4.51
投资收益(亿元)	4.22	7.69	13.90
公允价值变动净收益(亿元)	0.09	-4.25	-3.50
营业支出(亿元)	37.98	49.02	57.30
业务及管理费(亿元)	20.18	21.99	24.69
资产减值损失(亿元)	17.29	--	--
信用减值损失(亿元)	--	26.28	31.91
其他资产减值损失(亿元)	--	0.08	-0.03
拨备前利润总额(亿元)	38.09	43.52	49.53
净利润(亿元)	17.49	16.49	18.53
净息差(%)	2.90	2.77	2.52
成本收入比(%)	34.39	33.11	32.92
拨备前资产收益率(%)	2.03	1.99	1.93
平均资产收益率(%)	0.93	0.75	0.72
平均净资产收益率(%)	12.22	9.36	9.13

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、债券和同业存单投资利息收入以及应收款项类投资利息收入。2021年,受利率市场化、同业竞争加剧以及减费让利影响,珠海华润银行净息差有所收窄。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,得益于债券及基金投资收益明显增长,珠海华润银行投资收益大幅提升。公允价值变动净收益方面,2021年,珠海华润银行持有的债券及基金产品同比浮盈。

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。2021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。另一方面,考虑到经济下行叠加疫情影响,同时出于贷款核销需要,珠海华润银行加大了减值准备计提

力度,当年发生信用减值损失 31.91 亿元,其中贷款减值损失 24.76 亿元,金融投资减值损失 7.52 亿元。

从盈利水平来看,受信用减值损失计提增加和净息差持续收窄影响,珠海华润银行盈利指标亦略有下降。

4. 资本充足性

2021年,珠海华润银行通过利润留存及发行二级资本债券补充资本,未进行现金分红,资本充足性较好;随着业务规模的扩大,资本充足性指标整体呈下降态势,面临一定核心资本补充压力。

2021年,珠海华润银行主要通过利润留存及发行二级资本债券补充资本,未进行现金分红。2021年12月,珠海华润银行发行30亿元二级资本债券,对其资本充足水平起到一定补充作用。截至2021年末,珠海华润银行所有者权益合计213.03亿元,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 11.50 亿元，其他综合收益 2.63 亿元，一般风险准备 35.33 亿元，未分配利润 68.93 亿元。

2021 年，得益于较好的利润留存及二级资本债券的发行，珠海华润银行资本净额保持增

长，资本充足率处于较好水平；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，资本充足性指标整体呈下降态势，考虑到业务的快速发展，其核心资本面临一定资本补充压力。

表 16 资本充足性指标

项 目	2019 年末	2020 年末	2021 年末
核心一级资本净额（亿元）	154.03	168.76	185.98
一级资本净额（亿元）	154.07	188.80	190.98
资本净额（亿元）	190.06	226.52	257.72
风险加权资产余额（亿元）	1390.75	1549.52	1879.99
风险资产系数（%）	68.96	65.87	67.31
股东权益/资产总额（%）	7.82	8.20	7.63
资本充足率（%）	13.67	14.62	13.71
一级资本充足率（%）	11.08	12.18	10.96
核心一级资本充足率（%）	11.08	10.89	9.89

数据来源：珠海华润银行年度报告，联合资信整理

八、外部支持

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。

珠海华润银行在广东省内设立了 10 家分行、94 家支行，在广东德庆和广西百色各控股 1 家村镇银行，作为区域性商业银行，珠海华润银行在支持当地经济发展、维护当地金融稳定等方面发挥重要作用，在珠海市及广东省金融体系中具有较为重要的地位，当出现经营困难时，获得地方政府直接或间接支持的可能性较大。

九、债券偿付能力分析

珠海华润银行合格优质流动性资产和股东权益对存续债券的保障程度较好，综合考虑其资本实力、业务经营及流动性等情况，金融债券的偿付能力极强。

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。以 2021 年末财务数据为基础，珠海华润银行合格优质流动性资产、净利润和股东权益对存续债券本金的保障倍数见表 17，合格优质流动性资产和股东权益对存续债券的保障程度较好。

表 17 债券保障情况

项 目	2021 年
存续金融债券本金（亿元）	80.00
合格优质流动性资产/存续金融债券本金（倍）	5.97
股东权益/存续金融债券本金（倍）	2.66
净利润/存续金融债券本金（倍）	0.23

数据来源：珠海华润银行年度报告，联合资信整理

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。

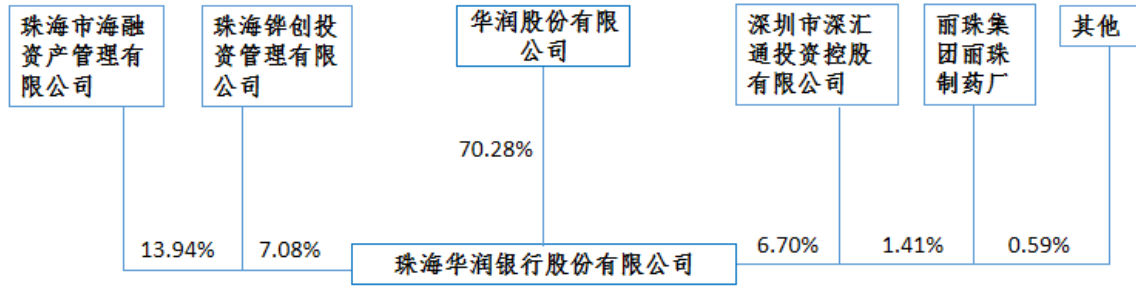
整体看，联合资信认为珠海华润银行未来业务经营能够保持较为稳定，能够为存续期的

金融债券提供足额本金和利息，金融债券的偿付能力极强。

十、结论

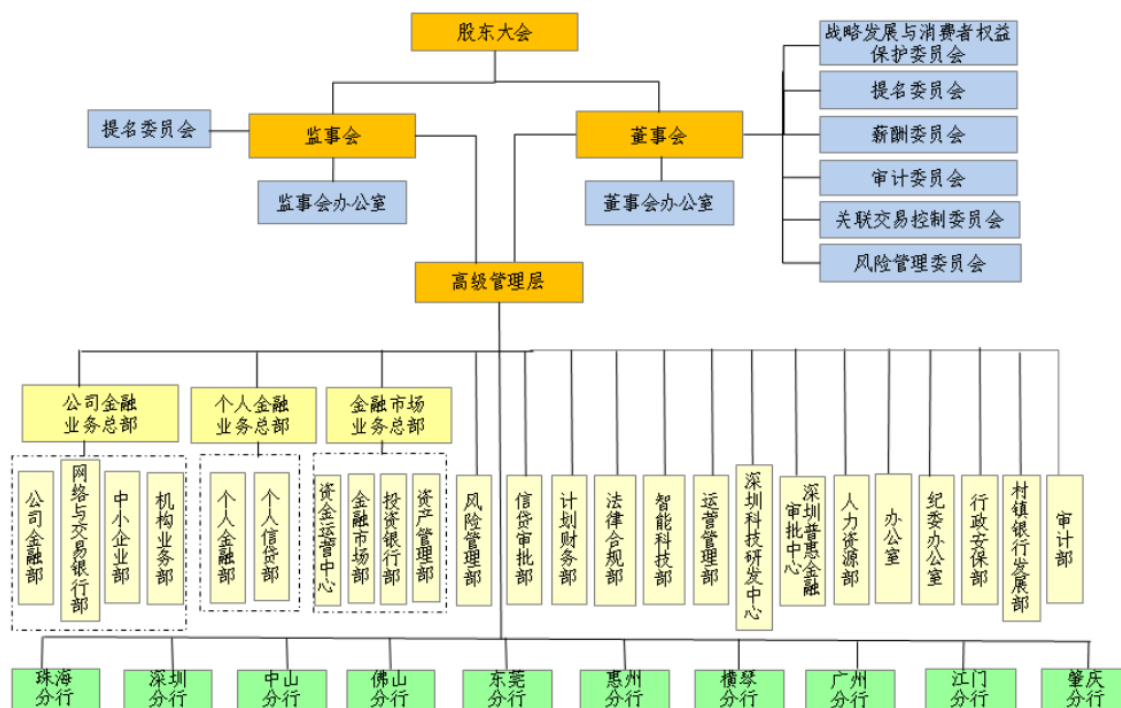
基于对珠海华润银行经营风险、财务风险、外部支持及债券偿付能力等方面的综合分析评估，联合资信确定维持珠海华润银行主体长期信用等级为 AAA，维持“19 华润银行小微债 01”“19 华润银行双创债 01”“20 华润银行小微债 01”“21 华润银行小微债”信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

附录 1-1 2021 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 1-2 2021 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 2 同业对比表

2021 年指标	东莞银行	北部湾银行	厦门银行	珠海华润银行
资产总额 (亿元)	4827.84	3605.32	3294.95	2793.17
贷款总额 (亿元)	2640.63	1926.31	1750.40	1522.67
存款总额 (亿元)	3226.51	2395.84	1838.01	1866.71
股东权益 (亿元)	298.58	235.08	232.65	213.03
不良贷款率 (%)	0.96	1.27	0.91	1.78
逾期 90 天以上贷款/不良贷款 (%)	92.14	90.48	79.59	73.11
拨备覆盖率 (%)	259.48	199.18	370.64	224.48
资本充足率 (%)	13.32	12.11	16.40	13.71
核心一级资本充足率 (%)	8.64	8.11	10.47	9.89
净稳定资金比例 (%)	105.07	108.15	107.21	124.95
平均资产收益率 (%)	0.74	0.61	0.72	0.72
平均净资产收益率 (%)	12.36	9.08	10.98	9.13

注：“东莞银行”为“东莞银行股份有限公司”简称；“北部湾银行”为“广西北部湾银行股份有限公司”简称；“厦门银行”为“厦门银行股份有限公司”简称

数据来源：各公司公开年报、Wind、中国银行保险监督管理委员会

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+交易性金融资产+债权投资+其他债权投资+其他权益工具投资+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/平均生息资产-利息支出/平均付息负债)×100%
净息差	(银行全部利息收入-银行全部利息支出)/平均生息资产
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含义

联合资信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。

各信用等级符号代表了评级对象违约概率的高低和相对排序，信用等级由高到低反映了评级对象违约概率逐步增高，但不排除高信用等级评级对象违约的可能。

具体等级设置和含义如下表。

信用等级	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，违约概率极低
AA	偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约概率很低
A	偿还债务能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约概率较低
BBB	偿还债务能力一般，受不利经济环境影响较大，违约概率一般
BB	偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，违约概率较高
B	偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约概率很高
CCC	偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约概率极高
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 评级展望设置及含义

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。评级展望通常分为正面、负面、稳定、发展中等四种。

评级展望	含义
正面	存在较多有利因素，未来信用等级调升的可能性较大
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，未来信用等级调降的可能性较大
发展中	特殊事项的影响因素尚不能明确评估，未来信用等级可能调升、调降或维持