

信用评级公告

联合〔2023〕7344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“21华润银行小微债”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
二〇二三年七月二十八日

珠海华润银行股份有限公司

2023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
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
21 华润银行小微债	15 亿元	3 年	2024/04/16

注：上述债券仅包括由联合资信评级且截至评级时点尚处于存续期的债券

评级时间：2023 年 7 月 28 日

本次评级使用的评级方法、模型：

名称	版本
商业银行信用评级方法	V4.0.202208
商业银行主体信用评级模型（打分表）	V4.0.202208

注：上述评级方法和评级模型均已在联合资信官网公开披露

本次评级模型打分表及结果：

评价内容	评价结果	风险因素	评价要素	评价结果
经营风险	B	经营环境	宏观和区域风险	2
			行业风险	2
		自身竞争力	公司治理	2
			未来发展	2
			业务经营分析	2
			风险管理水平	2
财务风险	F2	偿付能力	资本充足性	1
			资产质量	1
			盈利能力	4
		流动性	2	
指示评级				aa
个体调整因素：--				--
个体信用等级				aa
外部支持调整因素：股东支持				+2
评级结果				AAA

注：经营风险由低至高划分为 A、B、C、D、E、F 共 6 个等级，各级因子评价划分为 6 档，1 档最好，6 档最差；财务风险由低至高划分为 F1 - F7 共 7 个等级，各级因子评价划分为 7 档，1 档最好，7 档最差；财务指标为近三年加权平均值；通过矩阵分析模型得到指示评级结果

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 2022 年以来，珠海华润银行区位优势明显、公司存贷款业务稳步发展、增资扩股的顺利完成使得资本实力显著增强等方面的优势。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、净息差持续收窄对盈利造成一定压力等因素对其经营发展和信用水平可能带来的不利影响。

未来，珠海华润银行将依托实际控制人中国华润有限公司（以下简称“中国华润”）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其未来业务发展提供了重要契机；另一方面，需关注珠海华润银行涉房贷款信用风险管控、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主体长期信用等级为 AAA，维持“21 华润银行小微债”信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

优势

- 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。
- 公司银行业务发展态势较好。**2022 年，得益于持续推进创新转型、不断加强客群建设，珠海华润银行公司存贷款业务稳步发展。
- 资本实力强，有助于未来业务持续拓展。**2022 年，珠海华润银行引入战略投资者，资本实力得以明显提升，为未来业务发展提供了良好的支撑。
- 实际控制人实力雄厚。**中国华润为珠海华润银行实际控制人，拥有多元化的业务平台，能够在公司治

同业比较:

主要指标	珠海华润银行	北部湾银行	晋商银行
最新信用等级	AAA	AAA	AAA
数据时间	2022年	2022年	2022年
存款总额(亿元)	2192.73	2714.76	2537.71
贷款净额(亿元)	1699.11	2238.18	1809.06
资产总额(亿元)	3179.18	4164.91	3364.20
股东权益(亿元)	310.05	266.17	233.54
不良贷款率(%)	1.74	1.25	1.80
拨备覆盖率(%)	188.56	199.74	177.04
资本充足率(%)	17.08	12.40	12.40
营业收入(亿元)	65.23	85.44	52.60
净利润(亿元)	20.03	25.34	18.35
平均净资产收益率(%)	7.91	10.11	8.09

注:北部湾银行为广西北部湾银行股份有限公司,晋商银行为晋商银行股份有限公司
资料来源:各公司年报、Wind等公开信息,联合资信整理

分析师:张哲铭 王从飞

邮箱:lianhe@lhratings.com

电话:010-85679696

传真:010-85679228

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

理、客户及渠道拓展、资本补充、流动性等方面给予有力支持。

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,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. **盈利能力变化情况值得关注。**2022年,受净息差持续收窄等因素影响,珠海华润银行盈利水平有所下降,考虑到未来拨备或将面临计提压力,需关注盈利能力变化情况。

主要数据:

项 目	2020 年末	2021 年末	2022 年末
资产总额 (亿元)	2353.12	2793.17	3179.18
股东权益 (亿元)	193.80	213.03	310.05
不良贷款率 (%)	1.81	1.78	1.74
拨备覆盖率 (%)	220.13	224.48	188.56
贷款拨备率 (%)	3.98	4.00	3.27
净稳定资金比例 (%)	121.18	124.95	126.65
储蓄存款/负债总额 (%)	15.97	16.60	20.09
股东权益/资产总额 (%)	8.24	7.63	9.75
资本充足率 (%)	14.62	13.71	17.08
一级资本充足率 (%)	12.18	10.96	14.50
核心一级资本充足率 (%)	10.89	9.89	13.54

项 目	2020 年	2021 年	2022 年
营业收入 (亿元)	66.99	74.99	65.23
拨备前利润总额 (亿元)	44.10	49.53	39.91
净利润 (亿元)	17.07	18.53	20.03
净息差 (%)	2.77	2.52	1.77
成本收入比 (%)	32.83	32.92	37.68
拨备前资产收益率 (%)	2.02	1.92	1.34
平均资产收益率 (%)	0.78	0.72	0.67
平均净资产收益率 (%)	10.34	9.60	7.91

注: 平均净资产收益率为年度报告信息披露口径, 下同

资料来源: 珠海华润银行年度报告、监管报表及提供资料, 联合资信整理

评级历史:

债项简称	债项等级	主体等级	评级展望	评级时间	项目小组	评级方法/模型	评级报告
21 华润银行小微债	AAA	AAA	稳定	2022/07/15	张哲铭 陈奇伟	商业银行信用评级方法 V3.2.202204 商业银行主体信用评级模型 (打分表) V3.2.202204	阅读全文
21 华润银行小微债	AAA	AAA	稳定	2021/03/30	王柠 李铭飞 亓奕茗	商业银行信用评级方法 V3.1.202011 商业银行主体信用评级模型 (打分表) V3.1.202011	阅读全文

注: 上述历史评级项目的评级报告通过报告链接可查阅

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、本报告所列示的主体评级及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。

九、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 2023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”）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。成立以来，珠海华润银行经历重组及多次增资扩股。2022年，珠海华润银行通过增发新股的方式引入南方电网资本控股有限公司（以下简称“南网资本”）和深圳中电投资有限公司（以下简称“深圳中电”），上述战略投资者分别认购新增发的15.57亿股及9.34亿股股份。增资完成后，珠海华润银行股本总额增至85.33亿元，华润股份有限公司（以下简称“华润股份”）持股比例为49.77%，仍为公司控股股东。截至2022年末，珠海华润银行股本总额为85.33亿元，华润股份为公司控股股东，中国华润有限公司（以下简称“中国华润”）为公司实际控制人，前五大股东持股情况见表1。

表1 2022年末前五大股东持股情况表

股东名称	持股比例
华润股份有限公司	49.77%
南方电网资本控股有限公司	18.24%
深圳中电投资有限公司	10.95%
珠海海融资产管理有限公司	9.87%
珠海铎创投资管理有限公司	5.02%
合计	93.84%

注：本报告中部分合计数与各相加数之和在尾数上存在差异，系四舍五入造成，下同

资料来源：珠海华润银行年度报告，联合资信整理

截至2022年末，珠海华润银行下设分支机构116家，包含1家总行、10家分行、1家资金运营中心、104家支行；此外，珠海华润银行控股2家村镇银行，分别是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：宗少俊。

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经联合资信评级的债券合计15.00亿元，债券概况见表2。

2022年以来，珠海华润银行根据债券发行条款的规定，在“21华润银行小微债”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	交易流通终止日期
21华润银行小微债	普通金融债	15.00亿元	3年	3.50%	2024年4月15日

资料来源：中国货币网，联合资信整理

四、营运环境分析

1. 宏观经济与政策环境分析

2023年一季度，宏观政策以落实二十大报告、中央经济工作会议及全国“两会”决策部署为主，坚持“稳字当头、稳中求进”的政策总基调，聚焦于继续优化完善房地产调控政策、进一步健全REITs市场功能、助力中小微企业稳增长调结构强能力，推动经济运行稳步恢复。

随着各项稳增长政策举措靠前发力，生产生活秩序加快恢复，国民经济企稳回升。经初步核算，一季度国内生产总值 28.50 万亿元，按不变价格计算，同比增长 4.5%，增速较上年四季度回升 1.6 个百分点。从生产端来看，前期受到较大制约的服务业强劲复苏，改善幅度大于工业生产；从需求端来看，固定资产投资实现平稳增长，消费大幅改善，经济内生动力明显加强，内需对经济增长形成有效支撑。信用环境方面，社融规模超预期扩张，信贷结构有所好转，但居民融资需求仍偏弱，同时企业债券融资节奏同比有所放缓。利率方面，资金利率中枢显着抬升，流动性总体偏紧；债券市场融资成本有所上升。

展望未来，宏观政策将进一步推动投资和消费增长，同时积极扩大就业，促进房地产市场稳健发展。而在美欧紧缩货币政策、地缘政治冲突等不确定性因素仍存的背景下，外需放缓叠加基数抬升的影响，中国出口增速或将回落，但消费仍有进一步恢复的空间，投资在政策的支撑下稳定增长态势有望延续，内需将成为驱动中国经济继续修复的主要动力。总体来看，当前积极因素增多，经济增长有望延续回升态势，全年实现 5% 增长目标的基础更加坚实。完整版宏观经济与政策环境分析详见《宏观经济信用观察季报（2023年一季度）》，报告链接 <https://www.lhratings.com/lock/research/f4a89bc372f>。

2. 区域经济发展概况

2022年，受国内外环境复杂严峻影响，珠海市经济增速有所放缓，但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为广东省珠海市，并向粤港澳大湾区延伸。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联互通、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。2022年，珠海市继续融入粤港澳大湾区建设，通过拓展珠港跨境运输合作、建设粤港澳物流园等方式，构建港珠澳大桥经贸新通道，并通过设立广东自贸试验区联动发展区、举办粤港澳大湾区服务贸易大会等方式，持续推进对外开放，在为粤港澳大湾区发展拓展新空间的同时，促进自身的改革与发展。

2022年，珠海市经济持续发展，但由于国内外环境复杂严峻，经济增速有所放缓。2022年，珠海市实现地区生产总值 4045.45 亿元，同比增长 2.3%。其中，第一产业增加值 60.52 亿元，同比增长 7.2%；第二产业增加值 1808.08 亿元，同比增长 7.1%；第三产业增加值 2176.86 亿元，同比下降 1.4%；三次产业的比例为 1.5：44.7：53.8。2022年，珠海市固定资产投资较上年下降 8.8%，其中房地产开发

投资较上年下降 34.8%。2022 年，珠海市实现一般公共预算收入 437.41 亿元，扣除留抵退税因素后较上年增长 1.7%；完成一般公共预算支出 754.13 亿元，较上年下降 4.2%。2022 年，珠海市全体居民人均可支配收入 62976 元，较上年增长 2.6%。其中，城镇常住居民人均可支配收入 65743 元，较上年增长 2.4%；农村常住居民人均可支配收入 35829 元，较上年增长 4.2%。

珠海市银行业金融机构数量多，同业竞争较为激烈。截至 2022 年末，珠海市中外资银行业金融机构本外币存款余额 11794.30 亿元，较年初增长 12.4%；本外币贷款余额 10312.70 亿元，较年初增长 15.8%。

3. 商业银行行业分析

2022 年，我国经济增长压力较大，在此背景下，中国人民银行加大稳健的货币政策实施力度，综合运用降准、再贷款、再贴现等多种政策工具投放流动性，引导金融机构尤其是国有大型商业银行加大信贷投放力度，国有大型商业银行贷款增速提升带动其资产规模增速加快，从而带动整体银行业资产规模增速回升，且信贷资源进一步向先进制造业、绿色金融和普惠金融等重点领域以及受经济下行冲击较大的薄弱环节倾斜，信贷资产结构持续优化，服务实体经济质效有所提升。

得益于较大的不良贷款清收处置力度，商业银行信贷资产质量呈持续改善趋势，拨备覆盖率有所提升，但部分区域商业银行仍面临较大信用风险管控压力。2022 年，银行业金融机构累计处置不良贷款 2.7 万亿元，年末不良贷款率为 1.63%，关注类贷款占比 2.25%，分别较上年末下降 0.10 和 0.06 个百分点。盈利方面，2022 年，商业银行净息差持续收窄，净利润增速放缓，整体盈利水平有所回落。负债及流动性方面，商业银行住户存款加速增长带动整体负债稳定性提升，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值得关注。资本方面，商业银行通过多渠道

补充资本，整体资本充足水平保持稳定。此外，强监管环境引导银行规范经营，推动银行业高质量发展，且随着地方中小金融机构合并重组进程的不断推进，区域性银行市场竞争力及抗风险能力有所提升。

随着我国经济运行持续稳定恢复，银行业整体保持平稳发展态势，且在监管、政府的支持下，商业银行抗风险能力将逐步提升；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。完整版行业分析详见《2023 年商业银行行业分析》，报告链接 <https://www.lhratings.com/lock/research/f4a89bc3749>。

五、管理与发展

2022 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；战略投资者的引入使其股权结构得到优化，有利于提升公司治理水平；不存在股东对外出质股权的情况；关联交易符合监管要求。

2022 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。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。2022 年 12 月，宗少俊先生获得董事长任职资格批复，正式履行董事长职责。

2022 年，珠海华润银行向新引进的战略投资者南网资本和深圳中电合计增发 24.91 亿股股份。截至 2022 年末，珠海华润银行股本总额为 85.33 亿元，华润股份持股比例为 49.77%，为公司控股股东，中国华润为公司实际控制人；珠海市海融资产管理有限公司与珠海铎创投资管理有限公司构成一致行动关系，实际控制人均为珠海华发集团有限公司（以下简称“珠海华发集团”）。股权质押方面，截至 2022 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 2022 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 5.69%、8.73%和 17.17%，主要为与华润股份及其关联企业、珠海华发集团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，且关联贷款无不良或逾期。

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

2022年，珠海华润银行动态调整业务结构，持续推进创新转型，不断加强客群建设，公司存贷款业务发展态势较好。

公司存款方面，2022年，珠海华润银行坚持“数字化”银行战略，重点推动“润智盈+”“润房宝”等特色对公存款产品线上化，不断提升客户线上体验；同时，珠海华润银行综合运用考核、激励、竞赛、数字技术等手段，鼓励经营单位结合区域特色，挖掘本地客群、特色产品，并且通过在管理体系搭建、产品方案创新等方面的不断完善，构建战略客户管理体系，强化客群建设；此外，珠海华润银行在确

保存款规模稳步增长的同时，优化调整存款结构，通过竞价等方式引导大额存单等产品利率的下降，并且暂停高成本协议存款的续作，从而降低付息成本。得益于以上举措，2022年，珠海华润银行公司存款稳步增长，年末公司存款余额1563.56亿元，较上年末增长11.42%，占存款总额（不含应计利息，下同）的比例为73.07%。

公司贷款方面，2022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；另外，珠海华润银行基于国央企链式生态，发展产业金融，根据场景金融需求，创新现代产融供应链金融模式，同时推动产业链业务和信用的全面数字化，并且强化金融对产业链、供应链上下游企业的支持，带动产业链上下游协同发展；此外，珠海华润银行坚持“抓小不放大”的经营策略，通过开放式移动端APP“润E企”和微信小程序“秒金融”，强化场景获客，夯实业务根基。贴现业务方面，2022年，珠海华润银行针对市场需求所推出的中小企业银票跨行贴现产品“润秒贴”，通过微信小程序实现了为未在行里开户的企业客户提供无需开户、全线上化、自动授信、秒级到账的贴现服务；目前，珠海华润银行对于票面金额500万元以下的小额票据，全部实现线上操作、批量受理、快速到账，有效解决小票贴现难、贴现贵、贴现慢等问题。得益于以上措施，2022年，珠海华润银行公司贷款实现快速增长，年末公司贷款及垫款余额1006.93亿元，较上年末增长26.64%，占贷款总额的57.57%。其中，贴现资产余额227.65亿元，较上年末增长80.04%，占贷款总额的比例为13.02%，尚处于合理水平。

普惠金融业务方面，2022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，加大小微企业贷款及涉农贷款的投放力度。对于小微企业贷款业务，珠海华润银行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，并且加速推动重点产品落地，加大对小微企业的服务力度。截至2022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781.28亿元，较

年初增加178.93亿元；小微企业贷款户数60352户，较年初增长7403户。对于涉农贷款业务，珠海华润银行创新和优化乡村扶持产品，建立差异化审查审批快办机制，开展涉农贷款营销激励活动，助力乡村振兴工作。截至2022年末，珠海华润银行涉农贷款余额77.34亿元，较年初增加10.41亿元；普惠型涉农贷款余额12.56亿元，较年初增长31.58%。

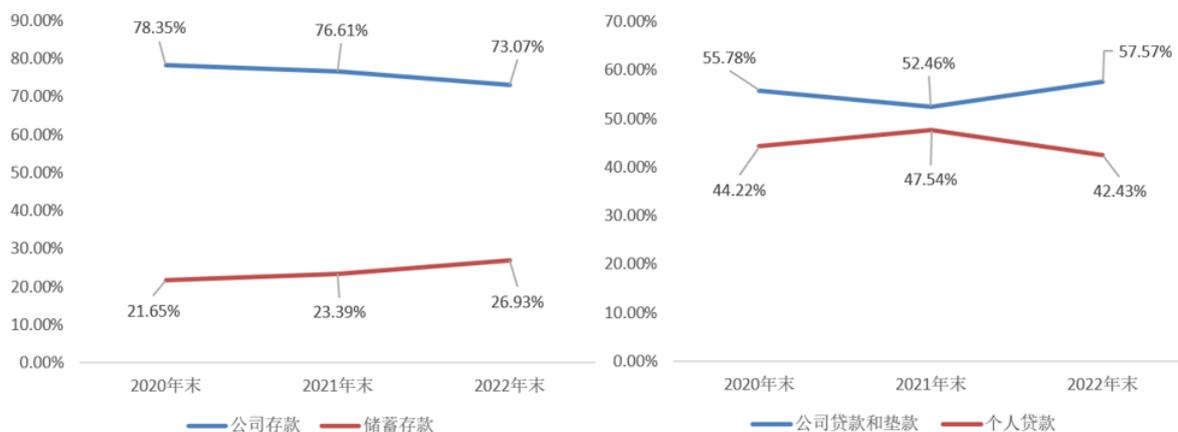
表 3 存贷款业务结构

项目	金额(亿元)			占比(%)			较上年末增长率(%)	
	2020年末	2021年末	2022年末	2020年末	2021年末	2022年末	2021年末	2022年末
客户存款								
公司存款	1248.15	1403.34	1563.56	78.35	76.61	73.07	12.43	11.42
储蓄存款	344.94	428.43	576.32	21.65	23.39	26.93	24.20	34.52
小计	1593.08	1831.77	2139.89	100.00	100.00	100.00	14.98	16.82
加：应计利息	23.57	34.94	52.84	--	--	--	48.24	51.25
合计	1616.65	1866.71	2192.73	--	--	--	15.47	17.47
贷款及垫款								
公司贷款及垫款	708.72	795.10	1006.93	55.78	52.46	57.57	12.19	26.64
其中：贷款	645.68	668.65	779.28	50.81	44.11	44.55	3.56	16.55
贴现	63.05	126.45	227.65	4.96	8.34	13.02	100.56	80.04
个人贷款及垫款	561.96	720.65	742.11	44.22	47.54	42.43	28.24	2.98
其中：住房按揭贷款	67.91	83.16	98.60	5.34	5.49	5.64	22.44	18.57
信用卡	0.98	0.82	0.62	0.08	0.05	0.04	-16.63	-24.24
其他	493.06	636.67	642.89	38.80	42.00	36.76	29.13	0.98
合计	1270.68	1515.74	1749.04	100.00	100.00	100.00	19.29	15.39

注：公司存款含存入保证金、应解汇款、财政性存款及国库定期存款，贷款及垫款不含应计利息

资料来源：珠海华润银行年度报告，联合资信整理

图 1 存贷款业务占比情况



资料来源：珠海华润银行年度报告，联合资信整理

2. 零售银行业务

2022年，珠海华润银行持续推动线上化转型，丰富产品种类，完善业务流程，储蓄存款规模快速增长，但受居民消费需求收缩、金融监管政策趋严等因素影响，个人贷款增速有所放缓。

储蓄存款方面，2022年，珠海华润银行通过上线类活期闲钱宝产品、推出专属惠民卡及活期日日礼活动等举措，拉动活期存款增长，并通过下调五年期定期存款利率，降低存款成本；此外，珠海华润银行建立了线上线下协同营销体系，同时持续完善其智能化营销功能，推动客户管理体系向精细化转型并对客户权益体系进行重构，强化客户服务能力；另外，受经济增长不确定性加大等因素影响，居民储蓄意愿上升，亦在一定程度上推动储蓄存款的增长。受上述因素共同影响，2022年，珠海华润银行储蓄存款增速进一步加快，年末储蓄存款余额 576.32 亿元，较上年末增长 34.52%，占存款总额的比例为 26.93%。

个人贷款方面，2022年，珠海华润银行持续推动个人贷款业务转型升级；针对自营业务，珠海华润银行挖掘客户需求以拓展新增客群，同时推动产品线上化转型，创新产品及业务模式，丰富个贷产品体系；针对平台类贷款，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，不断完善合作模式，丰富合作机构主体，提高平台合作管理主动性，提升自身合作机构管理、收益测算、消保投诉管理等能力建设；但受宏观经济复苏承压导致居民消费意愿不高影响，叠加互联网贷款业务监管政策趋严，消费类贷款规模同比下降，个人贷款增速明显放缓。截至 2022 年末，珠海华润银行个人贷款余额 742.11 亿元，较上年末增长 2.98%，占贷款总额的 42.43%；根据单体口径监管报表，个人贷款中经营性贷款、消费类贷款及住房按揭贷款的占比分别为 55.96%、31.02%和 13.02%；住房按揭贷款占贷款总额的比重满足监管对于房地产贷款集中

度的管理要求。

3. 金融市场业务

2022年，珠海华润银行融入市场资金力度有所减小，同业资产规模增长较快；投资资产以债券为主，新增投资主要包括国债、政策性金融债和基金投资等，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，珠海华润银行根据流动性状况及各项业务的资金需求调整同业业务规模。对于同业负债，2022年，由于客户存款实现较好增长，能够满足资产端业务开展需求，珠海华润银行市场融入资金规模及其在负债总额中的占比均有所下降，主要为其发行的同业存单及债券。对于同业资产，2022年，珠海华润银行加大拆出资金投放力度，同业资产规模增长较快，占资产总额的比例有所提升，但仍处于较低水平；同业资产结构以拆出资金为主，交易对手多为头部消费金融公司、金融租赁公司等。

投资业务方面，2022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 2022 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；理财产品包括基金投资、券商资产管理产品、信托计划、基金子公司资产管理计划等，其中基金投资以债券基金为主，其余为货币市场基金，信托及资产管理计划的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。投资收益方面，2022年，珠海华润银行根据市场研判及时调整投资组合，实现投资相关收益 41.88 亿元，较上年增长 8.12%，其中债券及理财产品投资利息收入、投资收益以及公允价值变动损益分别为 29.51 亿元、19.17 亿元和 -6.79 亿元。

表 4 投资资产结构

项目	金额 (亿元)			占比 (%)		
	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年末
债券	470.74	559.32	629.08	53.77	54.51	57.07
其中：国债	258.79	303.74	318.68	29.56	29.60	28.91
地方债	33.76	37.00	35.57	3.86	3.61	3.23
金融债	127.87	175.93	223.85	14.61	17.15	20.31
其他债券	50.31	42.64	50.98	5.75	4.16	4.62
理财产品	404.67	464.97	471.88	46.22	45.32	42.81
其中：基金投资	131.34	172.81	200.60	15.00	16.84	18.20
信托及资产管理计划	232.39	229.93	216.98	26.54	22.41	19.68
权益工具	0.11	1.71	1.37	0.01	0.17	0.12
投资资产总额	875.52	1026.01	1102.33	100.00	100.00	100.00
加：应计利息	10.88	12.78	14.70	--	--	--
减：减值准备	11.08	14.91	15.93	--	--	--
投资资产净额	875.32	1023.87	1101.09	--	--	--

资料来源：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 2022 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

2022 年，珠海华润银行资产规模稳步增长，资产结构以贷款及垫款为主，非信贷资产向同业资产倾向，投资资产占比下降，资产结构基本保持稳定。

表 5 资产结构

项目	金额 (亿元)			占比 (%)			较上年末增长率 (%)	
	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2021 年末	2022 年末
现金类资产	147.64	142.90	169.72	6.27	5.12	5.34	-3.21	18.77
同业资产	73.59	120.72	160.04	3.13	4.32	5.03	64.06	32.56
贷款及垫款净额	1228.99	1463.02	1699.11	52.23	52.38	53.44	19.04	16.14
投资资产	875.32	1023.87	1101.09	37.20	36.66	34.63	16.97	7.54
其他类资产	27.59	42.65	49.22	1.17	1.53	1.55	54.59	15.41
资产合计	2353.12	2793.17	3179.18	100.00	100.00	100.00	18.70	13.82

资料来源：珠海华润银行年度报告，联合资信整理

(1) 贷款

2022 年，珠海华润银行信贷资产规模增长较快，房地产贷款占比持续压降，但在房地产行业景气度较为低迷的背景下，仍需关注涉房贷款信用风险管控情况；信贷资产质量尚可，拨备覆盖率尚处于较充足水平，考虑到当期经

济仍处于复苏期，且其办理了一定规模的展期贷款并大部分计入正常类，未来信贷资产质量变化及拨备计提情况值得关注。

2022 年，珠海华润银行聚焦湾区特色产业领域，结合股东产业链优势，加大信贷投放力度，推动贷款规模较快增长，年末贷款及垫款

净额 1699.11 亿元，较上年末增长 16.14%，占资产总额的 53.44%。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，同时由于辖区内头部房地产企业数量较多，因此其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。2022 年，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；同时，珠海华润银行基于国家及区域产业政策，加大对产业金融、普惠金融、绿色金融、科技金融及新基建金融等领域的支持力度，因此投向租赁和商务服务业、制造业以及金融业的贷款占比有所上升。截至 2022 年末，珠海华润银行前五大贷款行业分别为房地产业、批发和零售业、租赁和商务服务业、制造业以及金融业，相应行业贷款余额占比分别为 12.11%、6.39%、5.21%、3.30% 和 3.04%，合计占比为 30.05%；第一大及前五大行业贷款占比均较上年末有所下降，贷款行业集中风险有所缓解，房地产业仍为其第一大贷款行业。房地产贷款方面，珠海华润银行房地产行业授信以头部房地产企业为主，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 2022 年末，珠海华润银行房地产业贷款及住房按揭贷款合计占贷款总额的 17.75%，较上年末下降 4.15 个百分点，符合房地产贷款集中度管理要求，另外建筑业贷款占贷款总额的比例为 2.39%，较上年末略有下降；上述贷款的不良贷款率均较低，但房地产业贷款的关注类贷款占比高于全行平均水平，考虑到当前房地产市场景气度较为低迷，需关注涉房贷款资产质量变化情况以及监管政策对房地产相关业务的影响。

贷款客户集中度方面，2022 年，得益于增资扩股的成功实施使得资本净额明显提升，珠海华润银行贷款客户集中度有所下降，贷款客户集中风险有所缓解。截至 2022 年末，珠海

华润银行单一最大客户贷款及最大十家客户贷款占资本净额的比例分别为 3.84% 和 29.11%；大额风险暴露指标均未突破监管限制。

信贷资产质量方面，2022 年，由于国内外局势复杂严峻，宏观经济增速放缓，珠海华润银行经营区域内企业经营及融资难度加大，偿债能力有所下降；此外，珠海华润银行辖区内居民收入稳定性受到不同程度影响，部分个人贷款客户还本付息能力有所弱化；受上述因素影响，珠海华润银行关注类贷款及逾期贷款的规模及占比均有所上升。对此，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，不良贷款率较为平稳。2022 年，珠海华润银行处置不良贷款 28.03 亿元，其中收回现金 6.64 亿元、核销 21.39 亿元。截至 2022 年末，珠海华润银行不良贷款率为 1.74%，对公贷款的不良贷款主要集中于批发和零售业等行业，个人贷款的不良贷款主要集中于经营性贷款和消费类贷款，上述贷款的不良贷款率均高于全行平均水平。贷款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。具体来看，珠海华润银行将大部分逾期 30 天以内的贷款纳入关注类；将大部分逾期 30~90 天的贷款纳入不良类，其余贷款主要计入关注类；将逾期 90 天以上的贷款全部纳入不良类。截至 2022 年末，珠海华润银行逾期 90 天以上的贷款占不良贷款的比例为 71.79%。2022 年，珠海华润银行通过延期还本付息等方式助企纾困，年末展期贷款余额为 32.72 亿元，其中纳入关注和不良的贷款占比分别为 1.21% 和 16.30%。从贷款拨备情况来看，2022 年，珠海华润银行贷款拨备计提力度有所减小，加之核销力度较大对拨备形成消耗，贷款拨备率有所下降，叠加不良贷款规模增长影响，拨备覆盖率亦有所下滑，但拨备覆盖水平尚处于较充足水平；考虑到珠海华润银行办理了一定规模的展期贷款且大部分计入

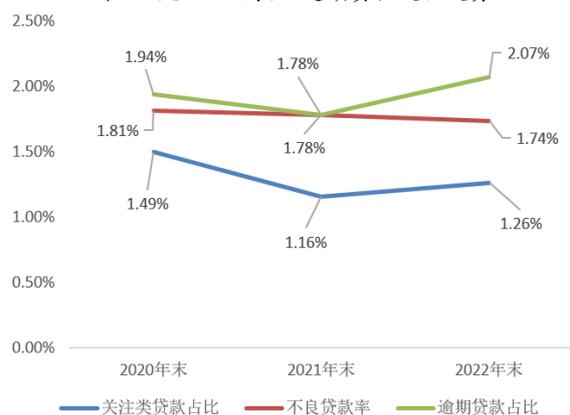
正常类，以及当期经济复苏仍存在不确定性，未来其或将面临一定的贷款拨备计提压力。

表 6 贷款质量

项目	金额 (亿元)			占比 (%)		
	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年末
正常	1230.14	1474.64	1700.65	96.70	97.06	97.00
关注	19.01	17.57	22.12	1.49	1.16	1.26
次级	14.14	17.49	22.51	1.11	1.15	1.28
可疑	5.53	6.13	5.00	0.43	0.40	0.29
损失	3.35	3.42	2.92	0.26	0.23	0.17
贷款合计	1272.17	1519.25	1753.21	100.00	100.00	100.00
不良贷款	23.02	27.04	30.44	1.81	1.78	1.74
逾期贷款	24.67	26.98	36.32	1.94	1.78	2.07
贷款拨备率	--	--	--	3.98	4.00	3.27
拨备覆盖率	--	--	--	220.13	224.48	188.56
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	--	--	--	76.24	73.11	71.79

注：珠海华润银行 2022 年年度报告基于预期信用损失模型披露信贷资产信用风险敞口，故相关数据取自合并口径监管报表
资料来源：珠海华润银行年度报告及监管报表，联合资信整理

图 2 关注、不良、逾期贷款变化趋势



资料来源：珠海华润银行年度报告及监管报表，联合资信整理

(2) 同业及投资资产

2022 年，珠海华润银行同业资产无风险事件发生，面临的信用风险可控；但其持有较大规模的信托及资产管理计划，且底层资产涉及房地产行业的占比较高，需关注投资资产质量变化情况及存量风险资产处置进展。

2022 年，随着拆出资金力度加大，珠海华润银行同业资产规模增长较快，占资产总额的比重有所上升但仍较小。截至 2022 年末，珠海华润银行同业资产净额 160.04 亿元，较上年末增长 32.56%，占资产总额的 5.03%。其中，拆出资金净额 145.98 亿元，交易对手主要为境

内非银行金融机构；存放同业款项余额 14.05 亿元，以存放境内银行款项为主。从同业资产质量来看，截至 2022 年末，珠海华润银行同业资产无风险事件发生，并出于审慎经营考虑，计提减值准备 0.14 亿元。

2022 年，珠海华润银行加大利率债及基金投资的配置力度，投资资产规模保持增长，占资产总额的比重有所下降；投资品种以利率债、基金投资、信托及资产管理计划为主。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计入交易性金融资产、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计入债权投资科目。从投资资产质量来看，截至 2022 年末，珠海华润银行纳入第二阶段和第三阶段的债权投资账面余额分别为 22.34 亿元和 19.16 亿元，分别计提减值准备 0.17 亿元和 13.85 亿元；其他债权投资全部纳入第一阶段，并计提减值准备 0.01 亿元。从投向行业来看，根据单体口径监管报表，截至 2022 年末，珠海华润银行投向房地产领域的非信贷资金规模为 70.87 亿元，其中划入关注和不良的资产规模分别为 13.83 亿元

和 14.99 亿元。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等因素，需持续关注其投资资产质量变化情况 & 风险资产处置进展。

(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、信用证、贷款承诺及保函。截至 2022 年末，珠海华润银行表外承诺业务余额合

计 913.26 亿元，较上年末有所增长，其中银行承兑汇票余额 451.86 亿元，开出信用证 336.81 亿元，贷款承诺 91.26 亿元，其余为开出保函。

2. 负债结构及流动性

2022 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；储蓄存款占负债总额的比重持续提升，负债稳定性有所改善，但仍有提升空间；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 7 负债结构

项目	金额 (亿元)			占比 (%)			较上年末增长率 (%)	
	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2021 年末	2022 年末
市场融入资金	482.56	628.79	607.70	22.35	24.37	21.18	30.30	-3.35
客户存款	1616.65	1866.71	2192.73	74.87	72.35	76.42	15.47	17.47
其中：储蓄存款	344.94	428.43	576.32	15.97	16.60	20.09	24.20	34.52
其他负债	60.12	84.64	68.70	2.78	3.28	2.39	40.79	-18.83
负债合计	2159.32	2580.14	2869.13	100.00	100.00	100.00	19.49	11.20

资料来源：珠海华润银行年度报告，联合资信整理

2022 年，珠海华润银行减小融入市场资金力度。截至 2022 年末，珠海华润银行市场融入资金余额 607.70 亿元，较上年末下降 3.35%，占负债总额的 21.18%。其中，应付债券余额 422.67 亿元，包括发行的同业存单余额 316.54 亿元，其余为发行的二级资本债券及金融债券；拆入资金余额 85.56 亿元；卖出回购金融资产款余额 64.01 亿元，标的为证券；同业及其他金融机构存放款项余额 35.46 亿元。

客户存款为珠海华润银行最主要的负债来源。2022 年，珠海华润银行客户存款规模及占比均有所提升。截至 2022 年末，珠海华润银行客户存款余额 2192.73 亿元，较上年末增长 17.47%，占负债总额的 76.42%；从存款结构来看，储蓄存款占存款总额的比例为 26.93%，较上年末有所上升，但仍处于较低水平；从存款期限来看，定期存款占存款总额的比例为 60.64%，较上年末略有提高；整体看，珠海华

润银行负债稳定性有所改善，但仍有提升空间，同时需关注定期存款占比较高所带来的资金成本压力。

表 8 流动性指标

项目	2020 年末	2021 年末	2022 年末
流动性覆盖率 (%)	133.23	159.26	201.09
流动性比例 (%)	59.73	80.03	92.71
净稳定资金比例 (%)	121.18	124.95	126.65
存贷比 (%)	72.94	72.71	77.46

注：存贷比为监管报表口径，其余指标为年度报告并表口径
资料来源：珠海华润银行年度报告及监管报表，联合资信整理

短期流动性方面，2022 年，由于其持有较大规模的利率债投资，珠海华润银行短期流动性指标均处于较好水平。长期流动性方面，2022 年，珠海华润银行净稳定资金比例有所提高，但存贷比有所上升，且投资资产中信托及资产管理计划规模较大，需关注长期流动性风险管控压力。

3. 经营效率与盈利能力

2022年，得益于营业支出的压降，珠海华润银行净利润保持增长，但受净息差持续收

窄影响，盈利水平有所下降，考虑到未来拨备或将面临计提压力，需关注未来盈利能力变化情况。

表9 盈利情况

项目	2020年	2021年	2022年
营业收入（亿元）	66.99	74.99	65.23
其中：利息净收入（亿元）	58.72	59.62	47.96
手续费及佣金净收入（亿元）	4.78	4.51	3.97
投资收益（亿元）	7.69	13.90	19.17
营业支出（亿元）	49.02	57.30	46.21
其中：业务及管理费（亿元）	21.99	24.69	24.58
信用减值损失（亿元）	26.32	31.91	20.85
拨备前利润总额（亿元）	44.10	49.53	39.91
净利润（亿元）	17.07	18.53	20.03
净息差（%）	2.77	2.52	1.77
成本收入比（%）	32.83	32.92	37.68
拨备前资产收益率（%）	2.02	1.92	1.34
平均资产收益率（%）	0.78	0.72	0.67
平均净资产收益率（%）	10.34	9.60	7.91

资料来源：珠海华润银行年度报告，联合资信整理

珠海华润银行营业收入主要来自利息净收入和投资收益。其中，利息收入主要包括贷款利息收入、债券及同业存单投资利息收入、应收款项类投资利息收入；利息支出主要包括吸收存款利息支出、债券及同业存单利息支出。从净息差水平来看，2022年，受国内外经济环境变化、同业竞争不断加剧、持续让利实体经济等因素影响，珠海华润银行资产端收益率下行，叠加负债端存款成本刚性，净息差有所收窄。受此影响，2022年，珠海华润银行利息净收入同比减少，全年实现利息净收入47.96亿元，较上年减少19.56%，占营业收入的比例为73.52%。投资收益方面，2022年，得益于交易性金融资产的投资收益及处置金融资产的投资收益增加，珠海华润银行投资收益大幅提升，对营业收入的贡献度有所提高。2022年，珠海华润银行实现投资收益19.17亿元，较上年增长37.91%，占营业收入的比例为29.38%。此外，2022年，受资本市场波动影响，珠海华

润银行债券及基金投资产生的公允价值变动净亏损有所扩大，全年发生公允价值变动净亏损6.79亿元。受上述因素共同影响，2022年，珠海华润银行营业收入有所减少，全年实现营业收入65.23亿元，较上年减少13.02%。

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。2022年，珠海华润银行重点推进降本增效工作，业务及管理费较为稳定，但受营业收入减少影响，成本收入比有所上升，成本管控能力有待提高。信用减值损失方面，2022年，珠海华润银行减小信贷及投资资产信用减值损失计提力度，信用减值损失余额同比减少，当年发生信用减值损失20.85亿元，其中贷款信用减值损失17.71亿元、债权投资及其他债权投资信用减值损失3.17亿元。

从盈利水平来看，2022年，由于业务及管理费较为平稳，且拨备计提力度有所减小，珠海华润银行营业支出有所压降，净利润同比提升；另一方面，净息差持续收窄导致其盈利性

指标下滑，平均资产收益率及平均净资产收益率分别为 0.67%和 7.91%，盈利能力一般；平均净资产收益率下降亦与增资使得股东权益增长有关。考虑到珠海华润银行资产质量面临一定下行压力，未来拨备计提或将对盈利能力产生影响。

4. 资本充足性

2022 年，珠海华润银行主要通过增资扩股及利润留存的方式补充资本，资本实力明显增强，为其未来业务持续拓展提供了有力支撑。

2022 年，珠海华润银行主要通过增资扩股及利润留存的方式补充资本，且未分配现金股

利。2022 年，珠海华润银行引入南网资本和深圳中电两家央企背景战略投资者，募集资金合计 80.00 亿元，其中 24.91 亿元计入股本。截至 2022 年末，珠海华润银行股东权益合计 310.05 亿元，其中股本总额 85.33 亿元、资本公积 67.90 亿元、未分配利润 81.04 亿元。

2022 年，珠海华润银行业务持续发展推动其风险加权资产规模增长，但由于风险权重相对较低的利率债等投资资产及同业资产占比上升，风险资产系数小幅下降。资本充足性方面，2022 年，珠海华润银行成功实施增资扩股，资本实力明显提升，充足的资本为其未来业务发展提供了有力支撑。

表10 资本充足情况

项目	2020 年末	2021 年末	2022 年末
核心一级资本净额（亿元）	168.76	185.98	284.88
一级资本净额（亿元）	188.80	206.03	304.94
资本净额（亿元）	226.52	257.72	359.32
风险加权资产（亿元）	1549.52	1879.99	2103.37
风险资产系数（%）	65.85	67.31	66.16
股东权益/资产总额（%）	8.24	7.63	9.75
资本充足率（%）	14.62	13.71	17.08
一级资本充足率（%）	12.18	10.96	14.50
核心一级资本充足率（%）	10.89	9.89	13.54

资料来源：珠海华润银行年度报告，联合资信整理

八、外部支持

珠海华润银行实际控制人为中国华润。中国华润实力雄厚，拥有多元化的业务平台，业务涵盖大消费、综合能源、城市建设运营、大健康、产业金融、科技及新兴产业六大领域，能够在公司治理、客户及渠道拓展、资本补充、流动性等方面给予有力支持。截至 2022 年末，中国华润资产总额 22887.00 亿元，负债总额 15704.78 亿元，所有者权益合计 7182.22 亿元。2022 年，中国华润实现营业收入 8182.62 亿元，净利润 614.44 亿元。

截至 2022 年末，华润股份对珠海华润银行的持股比例为 49.77%，为公司控股股东，

中国华润为公司实际控制人。中国华润通过委派董事及并表管理等方式参与公司管理，对公司治理、业务发展及财务管理等方面进行管控。作为中国华润金融板块的主要运营主体，珠海华润银行与华润集团财务部及各利润中心建立了合作关系，并为华润集团内企业及上下游产业链客户提供金融服务，业务协同效果持续显现。综上，联合资信认为中国华润具有极强的支持能力，同时支持意愿强。

珠海市是我国五个经济特区之一，重要的口岸城市以及内地唯一与香港、澳门同时陆路相连的城市，在粤港澳大湾区发展格局中具有重要地位。2022 年，珠海市实现地区生产总值 4045.45 亿元，同比增长 2.3%；实现一般公共

预算收入 437.41 亿元，排名全省第六位。珠海市具有一定的财政实力，对珠海华润银行有一定的支持能力。

珠海华润银行在广东省内设立了 10 家分行、104 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、债券偿还能力分析

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 45.00 亿元。以 2022 年末财务数据为基础，珠海华润银行合格优质流动性资产、股东权益和净利润对存续金融债券本金的保障倍数见表 11。

表 11 债券保障情况

项 目	2022 年末
存续金融债券本金（亿元）	45.00
合格优质流动性资产/存续金融债券本金（倍）	10.93
股东权益/存续金融债券本金（倍）	6.89
净利润/存续金融债券本金（倍）	0.45

资料来源：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有所提升，负债稳定性有所改善。整体看，珠海华润银行合格优质流动性资产和股东权益对存续金融债券的保障能力较好；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，综合考虑其资本实力、业务经营及流动性等情况，其能够为存续金融债券提供足额本金和利息，金融债券的违约概

率极低。

十、结论

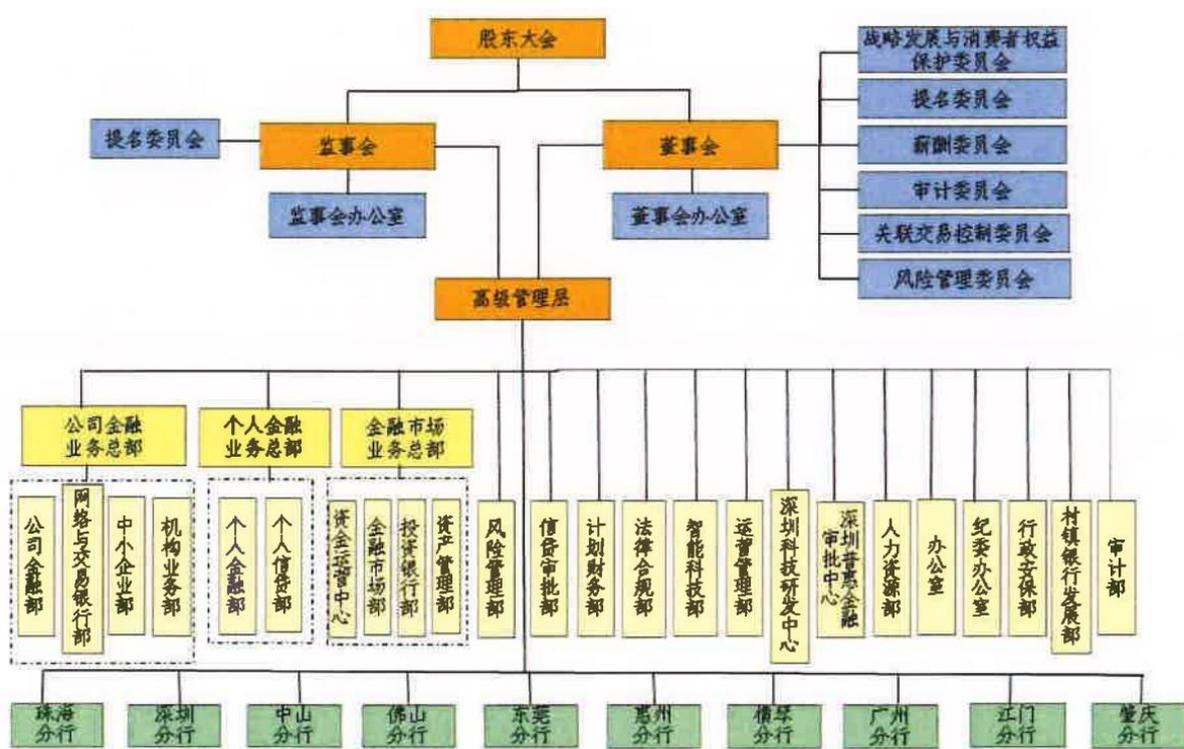
基于对珠海华润银行经营风险、财务风险、外部支持及债券偿还能力等方面的综合分析评估，联合资信确定维持珠海华润银行主体长期信用等级为 AAA，维持“21 华润银行小微债”信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

附录 1 2022 年末珠海华润银行前十大股东持股情况表

股东名称	持股总数（股）	持股比例
华润股份有限公司	4246800000	49.77%
南方电网资本控股有限公司	1556614053	18.24%
深圳中电投资有限公司	933968431	10.95%
珠海市海融资产管理有限公司	842333276	9.87%
珠海铎创投资管理有限公司	428014954	5.02%
深圳市深汇通投资控股有限公司	404850000	4.74%
丽珠集团丽珠制药厂	84936000	1.00%
袁原	12795423	0.15%
珠海经济特区恒隆集团有限公司	10143708	0.12%
珠海市泰桦房地产有限公司	7183416	0.08%
合 计	8527639261	99.93%

资料来源：珠海华润银行年度报告，联合资信整理

附录 2 2022 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+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/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 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 中长期债券信用等级设置及含义

联合资信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