

信用评级公告

联合〔2021〕2149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及其拟发行的小型微型企业贷款专项金融债券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 AAA，珠海华润银行股份有限公司 2021 年小型微型企业贷款专项金融债券（人民币 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
二〇二一年三月三十日



珠海华润银行股份有限公司

2021年小型微型企业贷款专项金融债券

信用评级报告

评级结果

主体长期信用等级: AAA

金融债券信用等级: AAA

评级展望: 稳定

评级时间: 2021年3月30日

主要数据

项目	2017 年末	2018 年末	2019 年末	2020年 6月末
资产总额(亿元)	1525.49	1745.10	2016.77	2204.37
股东权益(亿元)	108.16	128.47	157.81	168.42
不良贷款率(%)*	1.88	1.86	1.84	1.79
贷款拨备率(%)*	3.59	3.72	3.71	3.93
拨备覆盖率(%)*	190.85	198.83	201.90	219.19
流动性比例(%)	42.46	58.04	71.63	70.85
存贷比(%)	79.39	75.41	74.95	71.60
股东权益/资产总额(%)	7.09	7.36	7.82	7.64
资本充足率(%)*	12.42	12.77	13.67	13.77
一级资本充足率(%)*	9.48	10.01	11.08	11.25
核心一级资本充足率(%)*	9.48	10.00	11.08	11.25
项目	2017年	2018年	2019年	2020年 1-6月
营业收入(亿元)	36.65	48.56	58.67	33.65
拨备前利润总额(亿元)	19.79	30.00	38.09	23.88
净利润(亿元)	11.89	13.73	17.49	12.33
净息差(%)	2.31	2.74	2.90	--
成本收入比(%)	45.32	37.12	34.39	--
拨备前资产收益率(%)	1.36	1.83	2.03	--
平均资产收益率(%)	0.82	0.84	0.93	--
平均净资产收益率(%)	11.58	11.61	12.22	--

注: 2020年上半年财务报表未经审计, 其中2020年上半年*数据为单口径

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 乔奕茗

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关注类贷款占比有所上升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, 同时需关注宏观经济增速下行叠加新冠肺炎疫情蔓延等因素对其未来信用风险管理带来的压力。

综上所述, 联合资信评估股份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 AAA, 拟发行的 2021 年小型微型企业贷款专项金融债券(人民币 15 亿元)信用等级为 AAA, 评级展望为稳定。该评级结论反映了珠海华润银行本期金融债券的违约风险极低。

优势

1. 珠海华润银行区位优势明显, 为未来业务

发展提供了重要契机。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. **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，信贷业务实现较快发展。** 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. **随着增资扩股顺利完成，珠海华润银行资本实力得到进一步提升。** 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. **珠海华润银行股东实力雄厚。** 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. **珠海华润银行涉及房地产业贷款和投资资产占比较高。** 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. **珠海华润银行存量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. **较大规模的资产减值损失对利润形成侵蚀。** 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。
4. **新冠肺炎疫情蔓延将加大其业务拓展以及**

风险管理压力。 2020年，新型冠状病毒肺炎对各行业均带来不同程度的影响，需关注区域内企业流动性及偿债能力变化对区域内金融机构资产质量带来的影响。

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、本次信用评级结果仅适用于本期债项，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

2021 年小型微型企业贷款专项金融债券

信用评级报告

一、主体概况

珠海华润银行股份有限公司的前身是珠海市商业银行股份有限公司（以下简称为“珠海市商业银行”）。珠海市商业银行成立于 1996 年 12 月，是由珠海市十一个城市信用合作社改制而成的地方性商业银行，初始注册资本 3.28 亿元。2009 年 4 月，在珠海市政府和华润股份有限公司（以下简称“华润股份”）的主导下，珠海市商业银行进行重组，华润股份成为珠海市商业银行的控股股东。2011 年 4 月，珠海市商业银行更名为珠海华润银行股份有限公司（以下简称“珠海华润银行”）。2019 年，珠海华润银行进行了增资扩股，引入新股东深圳市深汇通投资控股有限公司，投资款共计 10.00 亿元，其中 4.05 亿元计入注册资本，5.95 亿元计入资本公积，增资完成后其持股比例为 6.70%，珠海华润银行股本总额由 56.38 亿元增至 60.43 亿元，其中持股比例在 5% 及以上股东持股情况见表 1。珠海华润银行最大股东为华润股份，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。

表 1 2020 年 6 月末持股比例 5% 及以上股东持股情况 单位：%

序号	股东名称	持股比例
1	华润股份有限公司	70.28
2	珠海市海融资产管理有限公司	13.94
3	珠海铎创投资管理有限公司	7.08
4	深圳市深汇通投资控股有限公司	6.70
合计		98.00

数据来源：珠海华润银行提供资料，联合资信整理

截至 2020 年 6 月末，珠海华润银行共拥有 9 家分行，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 2754 人。

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

截至 2020 年 6 月末，珠海华润银行资产总额 2204.37 亿元，其中贷款净额 1123.68 亿元；负债总额 2035.95 亿元，其中客户存款余额 1530.76 亿元；股东权益 168.42 亿元；单口径下不良贷款率 1.79%，拨备覆盖率 219.19%；资本充足率 13.77%，一级资本充足率及核心一级资本充足率均为 11.25%。2020 年 1—6 月，珠海华润银行实现营业收入 33.65 亿元，净利润 12.33 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

珠海华润银行获批在不超过人民币 75 亿元注册额度内分期发行小型微型企业贷款专项金融债券，并于 2019 年 8 月和 2020 年 4 月分别发行了 2019 年小型微型企业贷款专项金融债券（第一期）和 2020 年小型微型企业贷款专项金融债券（第一期），发行规模均为 30 亿元，此两期债券尚在存续期内。本期金融债券为额度内第三期，拟发行规模为人

民币 15 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。财政政策更加积极有为，通过减税降费、增加政府债务扩大支出等措施稳企保岗，支持“两新一重”领域基建，提高有效投资。稳健的货币政策更加灵活，维护市场流动性合理充裕，引导 LPR 下行，降低企业信贷成本；创设货币政策工具支持小微企业信用贷款和存量贷款延期还本付息，为小微企业信贷融资创造良好环境。

在此背景下，我国 2020 年一季度 GDP 下降 6.80%，二季度疫情得到迅速控制，此后进入常态化防控，各季度增速分别为 3.20%、4.90%和 6.50%，经济逐季复苏，全年累计增长 2.30%，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。2020 年下半年我国经济复苏强劲，主要是受到超预期的外贸出口及投资的拉动，但消费在局部地区疫情影响下恢复较慢。

表 2 2016—2020 年中国主要经济数据

项目	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年
GDP (万亿元)	74.64	83.20	91.93	98.65	101.60
GDP 增速 (%)	6.85	6.95	6.75	6.00	2.30
规模以上工业增加值增速 (%)	6.00	6.60	6.20	5.70	2.80
固定资产投资增速 (%)	8.10	7.20	5.90	5.40	2.90
社会消费品零售总额增速 (%)	10.40	10.20	8.98	8.00	-3.90
出口增速 (%)	-1.90	10.80	7.10	5.00	4.00
进口增速 (%)	0.60	18.70	12.90	1.70	-0.70
CPI 增幅 (%)	2.00	1.60	2.10	2.90	2.50
PPI 增幅 (%)	-1.40	6.30	3.50	-0.30	-1.80
城镇失业率 (%)	4.02	3.90	4.90	5.20	5.20
城镇居民人均可支配收入增速 (%)	5.60	6.50	5.60	5.00	1.20
公共财政收入增速 (%)	4.50	7.40	6.20	3.80	-3.90
公共财政支出增速 (%)	6.40	7.70	8.70	8.10	2.80

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

资料来源：联合资信根据国家统计局和 Wind 数据整理

投资和净出口为拉动 GDP 增长的主要动力，消费拖累全年经济增长。2020 年，社会消

费零售总额 39.20 万亿元，同比下降 3.90%，为改革开放 40 多年来首次出现负增长。投资方

面,2020年固定资产投资完成额51.89万亿元,同比增长2.90%。其中制造业投资下降2.20%,为历史同期最低水平;基础设施建设投资(不含电力)增速为0.90%,较上年(3.80%)大幅下滑,处历史低位;房地产开发投资增速为7.00%,较上年(9.90%)有所下滑,是投资增长的主要支撑。外贸方面,2020年货物进出口总额32.16万亿元,同比增长1.90%,外贸规模创历史新高。其中,出口额17.93万亿元,同比增长4.00%;进口额14.22万亿元,同比下降0.70%。进出口顺差3.71万亿元,较上年(2.91万亿元)大幅增加。2020年我国对东盟、欧盟、美国、日本进出口额分别为4.74万亿元、4.50万亿元、4.06万亿元和2.20万亿元,分别增长7.00%、5.30%、8.80%和1.20%,东盟成为我国最大贸易伙伴,对美国贸易快速增长。2020年经济恢复主要源于投资和外贸的正向拉动。

工业企业稳回升,服务业持续改善。2020年全国规模以上工业增加值同比增长2.80%,在上半年大幅下降的情况下取得了全年的正增长。2020年工业企业利润总额同比增长4.10%,较上年(-3.30%)转降为升。2020年服务业生产从4月份开始逐月改善,其中信息传输、软件和信息技术等现代服务业保持较快增长(同比增长16.90%),主要受疫情影响下线上教学、办公、购物需求大幅上升的拉动。1-11月全国规模以上服务业企业营业收入累计同比增长1.60%,较上年同期增幅(9.40%)明显回落,服务业企业经营效益处于较低水平。2020年国民经济第一产业、第二产业和第三产业增加值分别同比增长3.00%、2.60%和2.10%,其中第三产业增加值同比增长较上年(7.20%)回落幅度最大,对GDP累计同比的贡献率(47.30%)也大幅下降16.20个百分点,主要是疫情对服务业的冲击较大之故。

居民消费价格指数涨幅回落,生产者价格指数同比降幅扩大。2020年,居民消费价格指数(CPI)累计同比上涨2.50%,涨幅较上年(2.90%)有所回落,其中食品价格上涨10.60%,

涨幅比上年回升1.40个百分点;非食品价格上涨0.40%,涨幅比上年回落1.00个百分点。核心CPI(不包括食品和能源)温和上涨0.80%,涨幅比上年回落0.80个百分点。2020年工业生产者出厂价格指数(PPI)累计同比下降1.80%,工业生产者购进价格指数(PPIRM)累计同比下降2.30%,降幅较上年(-0.30%和-0.70%)均显著扩大。

社会融资规模增量逐季下降, M2 增速显著上升。截至2020年底,社会融资规模存量284.83万亿元,同比增长13.30%,增速较上年末(10.69%)显著提高,为实体经济提供了有力的金融支持。从增量上看,2020年新增社会融资规模34.86万亿元,比上年多增9.29万亿元。分季看,各季度社融增量分别为11.11万亿元、9.76万亿元、8.75万亿元和5.25万亿元,呈逐季下降的趋势,其中银行信贷、企业债券融资以及政府债券融资均呈逐季下降的特点,显示货币政策在回归常态。货币供应量方面,截至2020年底,M2余额218.68万亿元,同比增长10.10%,较上年末增速(8.70%)显著上升。同期M1余额62.56万亿元,同比增长8.60%,较上年末增速(4.40%)大幅提高,说明货币政策逆周期调节的力度较大。

财政收入大幅下降、收支缺口更趋扩大。2020年,全国一般公共预算收入18.29万亿元,同比下降3.90%,降幅逐季收窄,下降幅度依然较大。其中税收收入15.43万亿元,同比下降2.30%;非税收入2.86万亿元,同比下降11.70%。2020年一般公共预算支出24.56万亿元,同比增长2.80%,增幅较上年(8.10%)显著下滑。其中社会保障与就业支出3.26万亿元,同比增长10.90%;卫生健康支出1.92万亿元,同比增长15.20%;债务付息0.98万亿元,同比增长16.40%。以上财政支出项目增长显著,主要受疫情及疫情防控影响,同时也表明政府债务付息大幅增加。2020年财政收支缺口6.27万亿元,上年缺口为4.85万亿元,受疫情冲击的特殊影响,2020年财政收支缺口更趋扩大。2020

年全国政府性基金收入 9.35 万亿元，同比增长 10.60%，较上年（12.00%）有所下滑；全国政府性基金支出 11.80 万亿元，同比增长 28.80%，增幅较上年（13.40%）大幅提高。全国政府性基金收支增长主要系地方政府土地出让收入及相关支出增长所致。

就业压力趋于缓和，居民收入增幅放缓。

2020 年，在疫情影响下，服务业呈收缩态势，中小微企业持续经营困难局面延续。2020 年 12 月城镇调查失业率 5.20%，年内逐季回落，与上年同期持平，表现出我国经济和就业的韧性，就业压力趋于缓和。2020 我国城镇居民人均可支配收入 4.38 万元，实际同比增长 1.20%，增速较上年（5.00%）大幅下滑，对居民消费形成较大约束。

(2) 宏观政策和经济前瞻

根据中央经济工作会议部署，2021 年我国宏观政策将保持连续性、稳定性、可持续性，要继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策，保持对经济恢复的必要支持力度，政策操作上要更加精准有效，不急转弯，同时保证不出现重大系统性风险；要重点落实八项任务，加快形成以内循环为主的“双循环”新格局，“要迈好第一步，见到新气象”。在此基调下，**积极的财政政策更加兼顾稳增长和防风险**。中央经济工作会议提出 2021 年“积极的财政政策要提质增效，更可持续”，强调要兼顾稳增长和防风险需要，保持政府总体杠杆率基本稳定，为今后应对新的风险挑战留出政策空间。“提质增效”一方面强调将建立常态化的财政资金直达机制，提高资金的拨付效率；另一方面强调财政支出的压减，对于非刚性、非重点项目的支出和公用经费要从严从紧，而对于重大项目 and 刚性支出，要保证支付力度。**稳健的货币政策灵活精准、合理适度**。2021 年货币政策将“稳”字当头，保持好正常货币政策空间的可持续性；发挥好定向降准、定向中期借贷便利（TMLF）、再贷款、再贴现等结构性货币政策

工具，延续实施针对小微企业的两项直达实体经济工具，引导金融机构加大对“三农”、科技创新、小微和民营企业等国民经济重点领域和薄弱环节的支持力度；进一步健全绿色金融标准体系、政策激励约束体系、产品和市场体系，落实碳达峰、碳中和中长期决策部署，引导金融资源向绿色发展领域倾斜，推动绿色金融发展。

作为 2020 年唯一实现正增长的全球主要经济体，2021 年我国有条件、有基础实现持续更高的经济增长。首先，投资增速在制造业投资带动下进一步快速增长，仍将在经济增长中发挥关键作用，同时投资结构将进一步优化，形成“制造业>房地产>基建”的投资增长新格局。其次，消费进一步复苏。影响 2020 年消费的两大主要因素分别是疫情防控制约和居民收入增速下降，2021 年两大因素对消费的抑制作用将会同步减弱，消费继续修复。第三，出口继续保持较高速度增长。预计 2021 年出口有望继续保持较高的增长，海外疫情形势为出口增长的主要影响因素，整体节奏或为前高后低。综合考虑疫情防控、经济增长潜力及低基数效应影响，联合资信预测 2021 年我国 GDP 增速将达到 8.50% 左右。

2. 区域经济发展概况

珠海市区位经济较为发达，粤港澳大湾区国家战略的持续推进以及横琴新区建设的有序发展为当地经济及金融业的发展提供了良好契机；银行业金融机构加大对中小微企业的信贷支持力度，整体存贷款规模均实现较快增长。

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、具有竞争力的重要节点城市。珠海市在粤港澳大湾区建设中具有优越的城市优势和区位优势，且拥有横琴自贸区，预计粤港澳大湾区建设将给珠海市经济带来良好的发展机遇和发展空间。

近年来，珠海市经济保持较快增长，2019年，珠海市实现地区生产总值3435.9亿元，同比增长6.8%；三次产业的比例调整为1.7:44.5:53.8；实现一般公共预算收入344.5亿元，同比增长3.9%；社会消费品零售总额1233.36亿元，同比增长6.3%。

2019年，珠海市银行业金融机构加大对中小企业的贷款支持力度，存贷款规模均保持较快增长。截至2019年末，珠海市本外币各项存款余额9047.2亿元，同比增长19.9%；本外币各项贷款余额6358.6亿元，同比增长21.4%。

2020年以来，受新冠肺炎疫情持续蔓延影响，珠海市当地企业复工复产时点较晚，对当地中小微企业带来的风险冲击较大，未来区域经济发展和恢复情况尚需观察，且需关注当地企业经营承压对银行业金融机构业务开展、资产质量及盈利水平等方面的影响。

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3）。

表3 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年末
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。

(2) 城商行

城商行作为金融体系中的重要组成部分，在支持各区域经济发展的方面发挥了重要作用，但整体表现呈现一定的区域分化。截至2020年末，我国共有134家城商行，其资产总额41.07万亿元，占全部商业银行资产总额的15.86%。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；但由于各地区经

济表现不同，城商行的整体表现呈现一定的区域分化。在当前宏观经济下行叠加疫情的冲击下，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，随着四川银行的成立和山西银行的筹建，预计未来将有更多省份城商行走向兼并重组的路。

表4 城商行主要监管数据

项目	2017年	2018年	2019年	2020年
不良贷款率	1.52	1.79	2.32	1.81
拨备覆盖率	214.48	187.16	153.96	189.77
净息差	1.95	2.01	2.09	2.00
资产利润率	0.83	0.74	0.70	0.55
流动性比例	51.48	60.14	63.51	67.60
资本充足率	12.75	12.80	12.70	12.99

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，近年来，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，不良贷款率水平接近全国性大型银行；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，信贷资产质量下行压力较大；此外，随着资本市场违约率不断上升，投资资产占比较高的城商行非信贷类资产面临的信用风险值得关注。2020年以来，得益于城商行贷款客户整体抗风险能力相对较强，疫情带来的冲击随着企业复工复产已逐步消减，加之监管部门鼓励金融机构自主核销部

分不良贷款，城商行不良贷款率明显下降，2020年末不良贷款率为1.81%；从拨备情况来看，城商行拨备覆盖率总体保持在150%以上，拨备水平较充足。从盈利水平来看，城商行对于资金成本相对较高的对公存款依赖程度较高，净息差与资产利润率持续低于商业银行平均水平，且2020年以来均有所下降，盈利能力承压。从资本充足性来看，2020年以来，信贷资产扩张加大资本消耗的同时盈利能力减弱削弱了内源性资本补充能力，导致城商行资本充足率下滑，且考虑到城商行在被动回归传统信贷的过程中需补充计提资本金，未来将面临一定资本补充压力。

四、公司治理与内部控制

1. 公司治理

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。

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。2019年珠海华润银行增资后，华润股份持有其70.28%的股份，仍为其控股股东。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。截至2020年6月末，珠海华润银行前十大股东中有2户股东质押了所持珠海华润银行的股份用于向其他金融机构融资，合计质押股份占总股本的6.95%。

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、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。

截至2020年6月末，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。

截至2020年6月末，珠海华润银行监事会由8名监事组成，其中监事长1名，职工监事3名，外部监事2名和股东监事2名。监事会下设提名委员会，提名委员会由外部监事担任负责人。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。

2. 内部控制

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。

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；建立内控自评机制，在全行建立分行、部室或条线内控自评指标体系，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，珠海华润银行持续健全内部控制制度，及时开展制度梳理和有效性评估，持续加强制度更新、梳理、解读，组织梳理完成全行有效制度清单；完善内控合规考核机制，将制度建设执行情况、问题整改落实、内控管理情况等指标明确纳入各部室及各分行的绩效考核。珠海华润银行审计部组织内部控制评价，村镇银行及分行审计等常规审计以及业务运营、关联交易管理、不良贷款核销管理等专项审计等工作，并积极配合人行开展现场执法检查，持续开展运营管控评估工作，防范业务运营风险，并根据现场审计

情况，提出整改意见并持续跟踪落实，内控管理水平逐步提高。

从关联交易的情况来看，截至2020年6月末，珠海华润银行单一最大关联方授信余额和全部关联方授信余额占资本净额的比例分别为7.27%和15.98%，均符合监管要求。

3. 发展战略

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，但同时需关注宏观经济下行、新冠疫情等因素对其战略目标实现带来的压力。

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，以线上化产品和服务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。

五、主要业务经营分析

1. 经营概况

珠海华润银行立足“湾区”，不断推进自身业务发展转型，异地分行的设立和布局对其业务发展形成了较好的贡献，整体业务发展态势较好，且发展空间较为广阔，但也需关注经济下行、新冠疫情等因素对其业务经营及资产质量等产生的影响。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、江门等粤港澳大湾区除肇庆外的9个地市设立分行。为适应粤港澳大湾区建设布局，珠海华润银行积极调整战略和业务定位，将自身定位于“湾区银行”，充分利用区域优势参与粤港澳大湾区规划建设，并以“做强湾区、同业可比”作为信息化战略目标，以从重资产向轻资产转型、以批发业务为主向零售业务为主、以资产持有型向交易性银行转型、以网点重型化向轻型化和智能化转型作为业务开展策略，促进全行业务转型，全面契合湾区经济发展。2020年以来，在宏观经济增速放缓以及新冠肺炎疫情蔓延背景下，部分客户信贷需求有所下降，珠海华润银行加大票据贴现规模，公司类贷款规模稳步增长；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，夯实个人业务基础，个人贷款以及储蓄存款规模均保持增长。

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行业，积极拓展中小型客户，逐步降低大型客户的业务占比；逐年加大对公及个人存款营销力度，客户存款规模逐年增长；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。

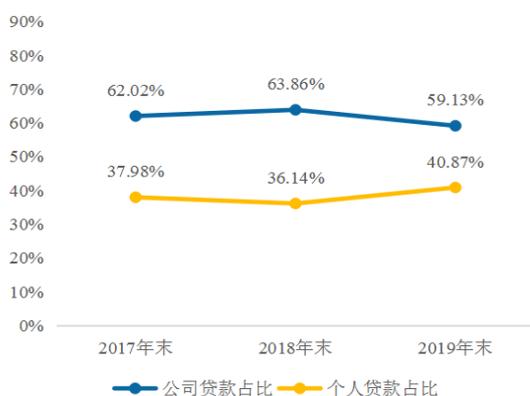
(1) 公司银行业务

珠海华润银行公司银行业务发展战略清晰，凭借华润集团资源优势及产融结合优势，公司信贷产品体系不断完善，公司业务发展态势较为稳健。

珠海华润银行公司银行条线下设公司金融部、网络与交易银行部、中小企业部及机构业务部，有针对性的开展相关业务的管理和营销，业务开展集中在珠海市、深圳市等广东省内地区。近年来，珠海华润银行一方面持续开展重点项目评级及推动工作，不断夯实资产业务基础；与此同时，珠海华润银行依托产融结合优势，持续强化供应链业务发展，通过“ERP数据贷”等具体项目实现供应链业务的进一步突破。另一方面，珠海华润银行通过优化价格管理机制、简化公司业务条线授信业务价格及额度审批流程等手段，提升资产收益水平，加大对公类项目的资源支持和资产投放，较为有力支持了全行公司业务的稳定和多元化发展。得益于上述措施的有效推进，珠海华润银行公司类贷款保持稳步增长。截至2019年末，珠海华润银行公司类贷款余额622.21亿元，占贷款总额的59.13%，占比有所下降。中小企业贷款方面，珠海华润银行一方面推动中小企业业务营销，

并形成公司类客户孵化基地，为公司类业务培育具有成长性的企业客户，夯实基础客群。另一方面，珠海华润银行通过“票票通”“金科贷”“易速贷”等重点产品的营销与推广，聚焦中小企业业务发展和融资需求，持续推动中小企业客群建设及中小企业授信规模的提高。截至2019年末，珠海华润银行小微企业贷款余额393.15亿元，占贷款总额的37.68%。

图1 公司贷款和个人贷款占比



数据来源：珠海华润银行提供，联合资信整理

图2 公司存款和储蓄存款占比



数据来源：珠海华润银行提供，联合资信整理

公司存款方面，珠海华润银行一方面通过加强考核指导、强化营销竞赛等方式调动总分行存款营销的积极性，以拉动存款资金的增长。另一方面，聚焦创新型存款产品的开发与营销，通过“润利盈”“润优盈”“润鑫盈”等产品提高吸存力度，并积极深化集团代发客户关系，通过线上、线下渠道开展专题营销活动，聚焦重点客户的引存、回存管理，推动公司存款规模的持续增长。截至2019年末，珠海华润银行公司存款（含保证金、应解汇款、财政性存款及应解汇款，下同）余额1060.26亿元，占存款总额的79.33%。

2020年以来，珠海华润银行持续强化总分联动、平行作业，持续推动重点项目的审批及落地的同时，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，珠海华润银行依托华润集团上下游企业丰富的票据资源，在整体风险可控的前提下，加大了商票贴现规模，促进公司类贷款规模的稳步增长。另一方面，珠海华润银行不断优化及创新金融产品，发挥资产业务和中间业务对负债业务的拉动作用，基础客群覆盖范围逐步扩大，对公存款规模保持增长。截至2020年6月末，珠海华润银行公司（单体口径，下同）贷款余额682.85亿元，占贷款总额的59.37%，其中，贴现余额79.54亿元，占贷款总额的6.92%；公司存款余额（含保证金和财政性存款）1182.44亿元，占存款总额的79.24%。

表5 存贷款业务结构

单位：亿元、%

项目	2017年末		2018年末		2019年末		2020年6月末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
客户存款								
公司存款	742.77	84.03	920.45	81.98	1060.26	79.33	1182.44	79.23
储蓄存款	141.19	15.97	202.30	18.02	276.30	20.67	309.80	20.76
合计	883.96	100.00	1122.75	100.00	1336.56	100.00	1492.24	100.00
贷款及垫款								

公司贷款及垫款	451.50	62.02	560.98	63.86	622.21	59.13	682.85	59.37
其中：公司贷款	428.39	58.84	490.45	55.83	572.41	54.40	603.32	52.46
贴现	23.11	3.18	70.53	8.03	49.80	4.73	79.54	6.92
个人贷款及垫款	276.45	37.98	317.49	36.14	403.11	40.87	467.23	40.63
其中：个人住房按揭贷款	41.77	5.74	38.81	4.42	40.41	3.84	53.36	4.64
信用卡	0.93	0.13	0.99	0.11	1.02	0.10	0.95	0.08
其他	233.75	32.11	277.69	31.61	388.64	36.93	412.92	35.90
合计	727.95	100.00	878.47	100.00	1052.32	100.00	1150.08	100.00

数据来源：珠海华润银行审计报告和提供资料，联合资信整理

（2）个人银行业务

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

珠海华润银行个人银行条线下设个人金融部及个人信贷部，分别对个人存款业务及个人信贷业务进行营销及管理。近年来，珠海华润银行进一步优化湾区业主贷产品，进一步提升风险定价与细分客户的匹配程度，持续提升个人贷款产品的竞争力。与此同时，珠海华润银行坚持“双轮驱动”，在紧抓自营贷款投放的基础上，对接了头部互联网平台以发放部分平台贷款，促进了个人贷款规模和收益的持续提升。此外，为优化资产结构、实现个人贷款产品的多元化发展，珠海华润银行持续推进抵押经营性贷款业务，在丰富个贷产品种类的基础上降低小微贷款成本。由于业主贷等个人消费类贷款产品定价水平相对较高，对全行利率水平起到了较好的拉动作用。截至 2019 年末，珠海华润银行个人贷款余额 430.11 亿元，占贷款总额的 40.87%。

个人存款方面，珠海华润银行针对湾区居民的金融需求，一方面不断丰富财富产品体系，推出大额存单和“月有钱”等存款基础产品，同时推进网络银行功能建设，加强产品竞争力。另一方面，珠海华润银行通过“润钱包”和微信银行线上批量获客，加深与客户之间业务关

联度，线上化指标的明显提升也较为有力地带动了个人存款规模的增长。截至 2019 年末，珠海华润银行个人存款余额 276.30 亿元，占客户存款的 20.67%。

珠海华润银行理财产品以非保本浮动型产品为主。受资管新规等监管政策调整影响，珠海华润银行推进理财净值化改造，推出封闭式净值型产品、客户周期净值型产品、现金管理类净值型产品等，同时加强个人理财产品销售，持续推进润盈财富系列理财产品的开发，并加大资管计划产品、股票型基金销售量，持续提升理财经理资产配置能力。截至 2019 年末，珠海华润银行发行理财产品余额 367.21 亿元，其中非保本理财产品 348.05 亿元，保本理财产品 19.16 亿元；净值型理财产品余额 36.48 亿元。

2020 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，夯实个人业务基础，个人贷款以及储蓄存款规模均保持增长。截至 2020 年 6 月末，珠海华润银行个人贷款（单体口径，下同）余额 467.23 亿元，占贷款总额的比重为 40.63%；储蓄存款余额 309.80 亿元，占客户存款总额的 20.76%。

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

珠海华润银行同业资产占比整体较低，近年来市场资金融入力度有所控制，市场融入资金占负债总额的比重有所下降。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。2019年，珠海华润银行聚焦于较高收益投资资产和标准化同业资产的投放，同业资产规模增长较快，但占比保持在较低水平。另一方面，为满足业务发展的资金需求及全行流动性缺口，珠海华润银行采取发行同业存单、债券质押回购等方式融入同业资金，同时注重降低期限错配程度与同业负债结构的优化，2019年市场资金融入规模有所回升。截至2019年末，珠海华润银行同业资产余额71.82亿元，占资产总额的3.56%；市场融入资金余额459.64亿元，占负债总额的24.73%，其中发行的同业存单余额345.32亿元，以9个月至1年期限为主。2019年，珠海华润银行金融机构往来利息净支出13.42亿元。

受金融去杠杆持续推进以及资管新规政策的影响，珠海华润银行投资类资产的增速放缓，标准化债券的配置力度进一步加大，非标产品的投资力度和规模持续下降。但珠海华润银行的非标投资底层资产部分资产投放房地产行业，与传统信贷投放行业有一定重叠，需关注大额风险暴露的情况。珠海华润银行资金业务以债券投

资和理财产品投资为主。其中，债券投资品种以利率债为主，企业债券规模较小；珠海华润银行同业理财投资标的为信托计划及资产管理计划，底层为类信贷资产，资金投向涉及医疗、房地产、综合服务支持等行业，并将同业理财投资纳入全行统一的风险管理体系及信贷管理体系，每笔投资均由信贷决策机构审批后投放。2019年，珠海华润银行加强市场研判和对投资机遇的把握，加大对利率债产品的配置，持续压降非标产品的投资力度和规模，投资类资产规模保持增长但增速有所放缓，投资结构持续优化。截至2019年末，珠海华润银行投资资产总额754.37亿元，其中，债券投资余额493.52亿元，主要为国债、政策性银行债、地方政府债等利率债投资，信用债占比很低且外部评级集中在AA及以上，债券质押的比例不高；理财产品投资余额260.83亿元，底层资产为信贷资产、产业基金、ABS等，期限集中在2年以内。截至2019年末，珠海华润银行债券投资中有一笔业务发生违约，为光伏类制造企业，投资规模1.00亿元，已计提减值准备0.96亿元，风险敞口不大。2019年，珠海华润银行实现债券投资利息收入11.67亿元，理财投资收入15.78亿元。

表6 投资资产结构

单位：亿元、%

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

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

2020年以来，珠海华润银行在流动性较为合理充裕的背景下加大了同业资产配置规模，同业资产规模有所上升；负债端存款资金吸收

较好，市场资金融入力度小幅下降；同时珠海华润银行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 2020 年 6 月末，珠海华润银行同业资产余额 116.60 亿元，较上年末增长 62.14%，交易对手以国有行、股份制银行为主；市场融入资金余额 454.15 亿元，占负债总额的 22.31%；投资资产净额 811.88 亿元，较上年末增长 7.15%，主要是利率债投资规模加大所致，投资结构仍以债券为主。

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

(1) 信贷资产信用风险管理

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。

2020 年以来，珠海华润银行贷款行业集中度有所上升；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，近年来与房地产、基础设施建设相关的贷款投放规模增长较明显，不良贷款以及逾期贷款占比逐年下降，但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。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。近年来，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，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 2019 年末，珠海华润银行贷款投放第一大行业房地产业贷款占比 19.47%，房地产行业与建筑业贷款合计占比升至 25.04%；前五大行业贷款合计占比为 45.51%（见表 7）。

2020 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 6 月末批发与零售业成为其贷款投放第一大行业，占比为 23.42%，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 20.84%，规模和占比保持小幅增长。但在经济下行周期叠加 2020 年疫情冲击的影响下，该行业相关资产质量的抗风险能力较弱，这对全行信用风险管理工作提出一定挑战。

表 7 前五大贷款行业分布

单位：%

2017 年末		2018 年末		2019 年末		2020 年 6 月末	
行业	占比	行业	占比	行业	占比	行业	占比
批发和零售业	13.21	房地产业	14.63	房地产业	19.47	批发和零售业	23.42
租赁和商务服务业	11.08	批发和零售业	8.79	批发和零售业	8.65	房地产业	20.84
房地产业	10.06	制造业	8.03	租赁和商务服务业	6.00	建筑业	7.69
制造业	8.83	租赁和商务服务业	7.62	制造业	5.82	制造业	6.98
建筑业	4.40	金融业	5.27	建筑业	5.57	租赁和商务服务业	5.06
合计	47.58	合计	44.34	合计	45.51	合计	63.99

数据来源：珠海华润银行年度报告和监管报表，联合资信整理

贷款客户集中方面，珠海华润银行加大小微贷款投放力度，严格管理大额新增贷款客户，客户集中度水平不高，大额授信主要集中于部分国有企业及房地产头部企业等。从大额风险暴露情况来看，最大单家非同业单一客户风险暴露占一级资本净额的比例已接近监管上限。截至 2020 年 6 月末，珠海华润银行单一最大客户贷款集中度和最大十家客户贷款集中度分别为 6.75% 和 51.93%（见表 8），客户集中度水平不高。

从大额风险暴露情况来看，截至 2020 年 6 月末，珠海华润银行匿名客户的风险暴露总和为 22.42 亿元，占一级资本净额的比例为 13.76%，已低于监管上限 15% 的要求；第一大非同业集团客户风险暴露为 31.20 亿元，占一级资本净额的 19.16%；最大单家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为 14.44%。对于同业单一客户，大额风险暴露占一级资本净额的比例均符合监管要求，最高一笔占一级资本净额的比例为 7.08%。

表 8 客户贷款集中度

单位：%

贷款集中度	2017 年末	2018 年末	2019 年末	2020 年 6 月末
单一最大客户贷款集中度	6.55	7.43	6.32	6.75
最大十家客户贷款集中度	48.71	45.09	50.62	51.93
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	14.44
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	19.16
最大单家同业单一客户风险暴露/一级资本净额	/	/	5.12	7.08

数据来源：珠海华润银行提供资料，联合资信整理

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。从贷款的风险缓释措施来看，珠海华润银行发放的贷款主要为抵质押类，抵押物主要为房产等不动产；信用贷款和保证贷款占比相对较低。截至 2019 年末，珠海华润银行抵质押贷款合计占贷款总额的 54.46%，保证贷款占 19.96%，信用贷款占 25.58%。

近年来随着风控手段的加强以及不良集中

处置力度的加大，珠海华润银行不良贷款和逾期贷款占比有所下降，但考虑到关注类贷款占比有所上升，整体信贷资产质量仍面临一定下行压力。2020 年以来，受新冠肺炎疫情蔓延影响，珠海华润银行逾期贷款以及关注类贷款占比均有所上升。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，2017—2019年分别处置不良资产3.60亿元、9.53亿元和13.96，打包转让共计4户不良资产包合计金额6.54亿元，受让方为地方资产管理公司与银保监认可的投资者，核销不良贷款3.29亿元。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，且2019年末珠海华润银行已将逾期60天以上贷款转入不良贷款，在不良贷款标准进一步严格的形势下珠海华润银行资产管理压力有所增大，整体信贷资产质量仍面临一定下行压力。得益于不良贷款清收处置力度加大，珠海

华润银行不良贷款率有所下降。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。受宏观经济增长承压影响，珠海华润银行传统制造业以及批发零售业客户经营难度有所加大，关注类贷款占比有所上升。截至2019年末，珠海华润银行不良贷款余额19.36亿元，不良贷款率为1.84%，不良贷款主要集中于小微企业、部分制造业等相关贷款；关注类贷款余额15.41亿元，占贷款总额的1.46%；逾期贷款余额22.26亿元，占贷款总额的比例为2.11%，逾期90天以上贷款与不良贷款的比例为75.12%，偏离度有所下降，主要由于珠海华润银行将逾期60天以上贷款划入不良贷款管理。

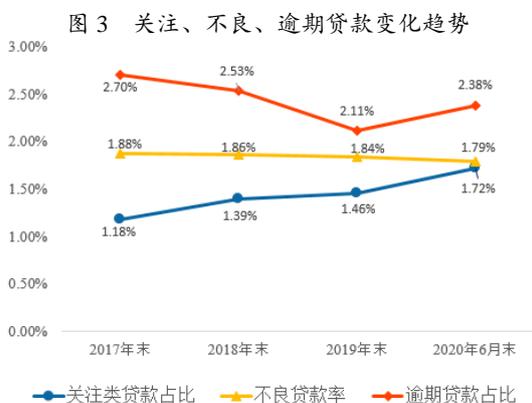
表9 贷款质量

单位：亿元、%

贷款分类	2017年末		2018年末		2019年末		2020年6月末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比	余额	占比
正常	706.21	96.91	852.35	96.70	1018.50	96.70	1112.81	96.49
关注	8.58	1.18	12.16	1.39	15.41	1.46	19.82	1.72
次级	2.10	0.29	9.91	1.16	11.89	1.13	12.77	1.11
可疑	7.39	1.04	3.09	0.36	5.24	0.50	4.68	0.41
损失	4.20	0.58	3.42	0.39	2.23	0.21	3.20	0.28
不良贷款*	13.69	1.88	16.42	1.86	19.36	1.84	20.66	1.79
贷款合计	728.48	100.00	880.93	100.00	1053.27	100.00	1153.28	100.00
逾期贷款	19.70	2.70	22.29	2.53	22.26	2.11	27.39	2.38
逾期90天以上 贷款/不良贷款		109.41		96.48		75.12		93.97

数据来源：珠海华润银行监管报表，联合资信整理

注：2020年6月末*数据为单体口径



风险管理，通过现金清收、转让等方式清收不良贷款5.42亿元，其中核销不良贷款3.07亿元，不良贷款率进一步下降。但另一方面，受新冠肺炎疫情持续蔓延影响，珠海华润银行投放的中小微企业复工复产时间较晚，销售回款情况收到一定程度影响，逾期贷款以及关注类贷款占比均有所上升。截至2020年6月末，珠海华润银行单体口径下不良贷款余额20.66亿元，不良贷款率为1.79%；关注类贷款占比1.72%；逾期贷款占贷款总额的2.38%，其中逾期90天以上贷款与不良贷款的比例为93.97%。

2020年以来，珠海华润银行持续加强信用

(2) 非信贷资产信用风险管理

珠海华润银行债券投资以国债、政策性银行债、地方政府债等低风险债券为主，非标投资底层资产部分资产投放房地产行业，与传统信贷投放行业有一定重叠，需关注大额风险暴露的情况。

近年来，珠海华润银行聚焦于较高收益投资资产和标准化同业资产的投放，2019年同业资产规模增长较快，但占比保持在较低水平。截至2019年末，珠海华润银行同业资产余额71.82亿元，其中存放同业款项余额9.75亿元，主要为存放境内同业款项；拆出资金余额32.35亿元，交易对手主要为境内的国有银行、股份制商业银行以及消费金融公司等非银金融机构。截至2019年末，珠海华润银行同业资产未发生利息逾期等风险事件，珠海华润银行为同业资产计提了0.01亿元的资产减值准备。

珠海华润银行投资资产以债券投资和理财产品投资为主，企业债券规模较小，同业理财投资标的为信托计划及资产管理计划，底层为类信贷资产，资金投向涉及医疗、房地产、综合服务支持等行业，并将同业理财投资纳入全行统一的风险管理体系及信贷管理体系，每笔投资均由信贷决策机构审批后投放。截至2020年6月末，珠海华润银行债券投资中有一笔业务发生违约，为光伏类制造企业，投资规模1.00亿元，已计提减值准备0.96亿元，风险敞口不大。但考虑到非标投资底层资产部分资产投放房地产行业，与传统信贷投放行业有一定重叠，需关注大额风险暴露的情况。

珠海华润银行将表外业务纳入全行统一授信管理范围，并要求缴纳较高比例的保证金，但由于表外业务规模较大，面临一定的表外业务信用风险。珠海华润银行的表外业务品种主要是银行承兑汇票、贷款承诺、开出信用证及保函。近年来，珠海华润银行表外信贷业务规模有所波动，2019年以来，由于开出银行承兑汇票规模有较明显增长，珠海华润银行表外业务规模有所增长。截至2019年末，珠海华润银

行表外业务余额572.22亿元。其中，银行承兑汇票余额326.71亿元，保证金比例在57%左右，贷款承诺余额128.85亿元，开出信用证余额94.82亿元，开出保函余额21.84亿元。2020年以来，珠海华润银行表外业务规模进一步增长。截至2020年6月末，珠海华润银行承兑汇票余额299.55亿元，保证金比例维持在50%以上，贷款承诺余额653.78亿元，开出信用证余额91.06亿元，开出保函余额24.13亿元。

2. 市场风险管理

近年来珠海华润银行不断完善各项市场风险管理制度，采取多种手段控制市场风险，面临的**市场风险较小**。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。根据珠海华润银行测算，截至2020年6月末，利

率变化 200 基点对净利息收入的影响为 3.94 亿元，占 2020 年上半年利息净收入的 13.56%，面临的利率风险不大。

3. 流动性风险管理

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。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即时偿还期限。近年来，由于珠海华润银行活期存款规模下降，即时偿还流动性负缺口有所收窄；3 个月内以及 3 个月至 1 年期流动性缺口由负转正，主要是由于上述期限内同业资产规模和投资资产规模增加所致；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）。

表 10 流动性缺口 单位：亿元

期 限	2017 年末	2018 年末	2019 年末
即时偿还	-403.79	-363.07	-275.77
3 个月内	76.24	-112.84	7.44

3 个月至 1 年	-120.90	-132.82	2.52
1 年以上	546.68	725.38	314.10

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

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。

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。

七、财务分析

珠海华润银行提供了 2017—2019 年以及 2020 年上半年合并财务报表，合并范围包括其控股的 2 家村镇银行，天职国际会计师事务所

对 2017—2019 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，2020 年上半年合并财务报表未经审计。

1. 资产质量

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。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 2019 年末，珠海华润银行资产总额 2016.77 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	2017 年末		2018 年末		2019 年末		2020 年 6 月末	
	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比
现金类资产	160.80	10.54	140.84	8.07	146.01	7.24	129.65	5.88
贷款和垫款	701.82	46.01	845.83	48.47	1013.24	50.24	1123.68	50.98
同业资产	127.82	8.38	31.21	1.79	71.82	3.56	116.60	5.29
投资资产	513.00	33.63	695.53	39.86	748.26	37.10	811.88	36.83
其他类资产	22.06	1.45	31.68	1.82	37.44	1.86	22.56	1.02
资产合计	1525.49	100.00	1745.10	100.00	2016.77	100.00	2204.37	100.00

数据来源：珠海华润银行年度报告和提供资料，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，珠海华润银行同业资产配置规模有所波动，同业资产余额在 2018 年下降后有所回升，占资产总额的比重仍处于较低水平。截至 2019 年末，珠海华润银行同业资产余额 71.82 亿元，占资产总额的 3.56%。其中存放同业款项余额 9.75 亿元，主要为存放境内同业款项；拆出资金余额 32.35 亿元，交易对手主要为境内的国有银行、股份制商业银行以及消费金融公司等非银金融机构。

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 2019 年末，珠海华润银行投资类资产净额

748.26 亿元，其中标准化债券投资余额 493.52 亿元。从会计科目来看，珠海华润银行将债券投资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 260.82 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；另有少量权益性投资，会计处理上计入可供出售金融资产。出于审慎考虑，珠海华润银行对上述风险资产增提减值准备，2019 年末计提投资资产减值准备余额 6.10 亿元，全部为针对应收款项类投资计提的减值准备，占投资类资产总额的 0.81%。整体看，珠海华润银行为抵御风险增加了对投资业务的风险计提，考虑到非标投资仍有一定规模，未来投资资产的资产质量仍需保持关注。

表 12 投资类资产结构

单位：亿元、%

项目	2017 年末		2018 年末		2019 年末		2020 年 6 月末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比	余额	占比
交易性金融资产	11.10	2.15	48.69	6.98	54.86	7.27	248.08	30.56
可供出售金融资产	158.59	30.72	266.47	38.18	308.77	40.93	--	--
持有至到期投资资产	31.18	6.04	105.60	15.13	129.92	17.22	--	--
应收款项类金融资产	315.30	61.08	274.78	39.37	254.71	33.76	--	--
债权投资	--	--	--	--	--	--	362.55	44.66
其他债权投资	--	--	--	--	--	--	201.16	24.78
其他权益工具投资	--	--	--	--	--	--	0.09	0.01
投资类资产净额	513.00		695.53		748.26		811.88	

注：因存在四舍五入效应，部分加总后数值存在偏差；2020 年以来珠海华润银行实施新金融工具准则

数据来源：珠海华润银行年度报告和提供资料，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，占资产总额的比重持续提升。截至 2019 年末，珠海华润银行客户贷款和垫款净额 1013.24 亿元，占资产总额的 50.24%。近年来，珠海华润银行信贷资产质量相对稳定，贷款减值准备余额逐年上升，拨备保持充足水平。截至 2019 年末，珠海华润银行贷款减值准备余额为 39.08 亿元，拨备覆盖率为 201.90%，贷款拨备率为 3.71%（见表 13）。

表 13 贷款损失准备计提情况 单位：亿元、%

项目	2017 年末	2018 年末	2019 年末	2020 年 6 月末
贷款减值准备余额*	26.13	32.64	39.08	45.28
贷款拨备率*	3.59	3.72	3.71	3.93
拨备覆盖率*	190.85	198.83	201.90	219.19

注：2020 年 6 月末*数据为单体口径

数据来源：珠海华润银行审计报告和提供资料，联合资信整理

2020 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 2020 年 6 月末，珠海

华润银行资产总额 2204.37 亿元，较上年末增长 9.03%。其中，贷款和垫款净额 1123.68 亿元，较上年末增长 10.90%，占资产总额的 50.98%；投资资产净额 811.88 亿元，较上年末增长 8.50%，占资产总额的 36.83%；同业资产余额增至 116.60 亿元，占资产总额的 5.29%。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，拨备覆盖水平有所提升。截至 2020 年 6 月末，珠海华润银行单体口径下贷款减值准备余额 45.28 亿元，拨备覆盖率为 219.19%，贷款拨备率为 3.93%。

2. 负债结构

近年来，在储蓄存款快速增长的推动下，珠海华润银行客户存款规模增长较快，但对公定期存款在负债总额中的占比较高，核心负债稳定性仍有待进一步提升；市场资金融入渠道畅通，同业资金融入规模有所增长但整体占比有所控制；流动性相关指标处于较好水平，整体流动性风险较为可控。截至 2019 年末，珠海华润银行负债总额 1858.95 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	2017 年末		2018 年末		2019 年末		2020 年 6 月末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
市场融入资金	446.31	31.49	412.33	25.51	459.64	24.73	454.15	22.31
客户存款	883.96	62.37	1122.75	69.45	1336.56	71.90	1530.76	75.19

其他类负债	87.06	6.14	81.55	5.04	62.75	3.38	51.04	2.51
负债合计	1417.33	100.00	1616.62	100.00	1858.95	100.00	2035.95	100.00

数据来源：珠海华润银行审计报告和提供资料，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。截至2019年末，珠海华润银行市场融入资金余额459.64亿元，占负债总额的24.73%，其中发行同业存单余额345.32亿元。

客户存款是珠海华润银行最重要的负债类别之一。近年来，珠海华润银行不断加大业务开发及产品创新力度，完善并储蓄推出特色化的对公和储蓄存款产品，深入挖掘重点客户存款沉淀，客户存款规模实现较快增长。截至2019年末，珠海华润银行客户存款余额1336.56亿元，占负债总额的71.90%。其中，定期存款占客户存款总额的68.13%；储蓄存款占客户存款的20.67%，存款稳定性较好，但同时存款结构调整、利率市场化等因素也是其存款成本面临一定上升压力。

2020年以来，珠海华润银行积极通过加大大额存单等产品的营销力度，促进客户存款规模的稳步增长，市场资金融入规模保持稳定，负债规模

持续增加。截至2020年6月末，珠海华润银行负债总额2035.95亿元，较上年末增长9.52%。其中，市场融入资金余额454.15亿元，较上年末下降1.19%，占负债总额的22.31%；客户存款余额1530.76亿元，较上年末增长14.53%，占负债总额的75.19%。

珠海华润银行流动性相关指标处于同业较好水平，但考虑到非标投资仍有一定规模，其实质面临的流动性管理压力需关注。从流动性指标情况来看，从流动性方面看，受债券等高流动性资产配置比例的提高以及个人贷款等短期贷款规模提升的影响，珠海华润银行流动性比例持续上升，短期流动性水平保持较好水平。中长期流动性方面，珠海华润银行存贷比处有所下降，但考虑到非标投资仍有一定规模，其面临一定流动性管理压力。截至2020年6月末，珠海华润银行流动性比例为70.85%，存贷比为71.60%（见表15），净稳定资金比例为121.78%。

表 15 流动性指标

单位：%

项目	2017 年末	2018 年末	2019 年末	2020年 6月末
流动性比例	42.46	58.04	71.63	70.85
净稳定资金比例	98.74	--	115.18	121.78
存贷比	79.39	75.41	74.95	71.60

数据来源：珠海华润银行提供，联合资信整理

3. 经营效率与盈利能力

得益于贷款规模提升和投资利息收入的稳步增长，珠海华润银行利息净收入逐年上升，投资收益增长对于营业收入形成较好补充，净利润规模呈现增长态势；但针对非信贷资产的减值计提规模增长明显，较大规模的减值准备计提推高了营业支出水平，对盈利能力形成一定制约。

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，得益于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，珠海华润银行利息净收入以及净息差水平持续上升，但另一方面，受对公定期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。2017—2019年，珠海华润银行分别实现利息净收入31.41亿元、41.25亿元和50.08亿元（见表16）。

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，随着基金投资规模上升带来的基金投资分红增长，珠海华润银行投资收益呈现增长态势，但对营业收入的贡献度仍较低。2019年，珠海华润银行实现营业收入58.67亿元，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85.36%、6.90%和7.19%，其余为少量债券投资导致的公允价值变动损益。

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，受业务规模持续增加、系统建设支出提高的影响下，业务及管理费持续上升，但得益于营业收入的较快增长，成本收入比有所下降。另一方面，受信贷资产质量

面临下行压力、针对投资资产减值准备计提增加较明显等因素的影响，资产减值损失计提力度显著提高，从而推高了营业支出水平，并对盈利形成一定侵蚀。2019年，珠海华润银行营业支出37.98亿元，其中资产减值损失17.29亿元，业务及管理费20.18亿元；成本收入比为34.39%。

得益于利息净收入良好增长以及投资收益对利润形成补充，珠海华润银行净利润规模及盈利水平有所提升。2019年，珠海华润银行实现拨备前利润总额38.09亿元，实现净利润17.49亿元。从收益率指标来看，2019年珠海华润银行平均资产收益率和平均净资产收益率分别为0.93%和12.22%。

表 16 盈利情况

单位：亿元、%

项 目	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年 1—6 月
营业收入	36.65	48.56	58.67	33.65
利息净收入	31.41	41.25	50.08	29.05
手续费及佣金净收入	5.85	4.96	4.05	2.95
投资收益	-0.60	1.60	4.22	5.69
公允价值变动净收益	-0.04	0.44	0.09	-4.21
营业支出	21.59	31.32	37.98	20.59
业务及管理费	16.61	18.02	20.18	9.08
资产减值损失	4.63	12.90	17.29	--
信用减值损失	--	--	--	10.83
拨备前利润总额	19.79	30.00	38.09	23.88
净息差	2.31	2.74	2.90	--
净利润	11.89	13.73	17.49	12.33
利息收入/平均生息资产	--	--	--	--
利息支出/平均付息负债	--	--	--	--
成本收入比	45.32	37.12	34.39	--
拨备前资产收益率	1.36	1.83	2.03	--
平均资产收益率	0.82	0.84	0.93	--
平均净资产收益率	11.58	11.61	12.22	--

数据来源：珠海华润银行审计报告和提供资料，联合资信整理

2020年以来，得益于贷款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均较上年同期实现增长，净利润较上年同期有所提升；但2020年以来珠海华润银行加大资产减值准备计提力度，较大规模的信用减值损失支出对利润实现形成一定侵蚀。2020年1—6月，珠海

华润银行实现营业收入33.65亿元，营业支出20.59亿元，其中信用减值损失10.83亿元；实现净利润12.33亿元。

4. 资本充足性

近年来，珠海华润银行未对股东进行分红，

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

随着业务规模的增加及资产配置向传统信贷业务及低风险权重的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2019年末，珠海华润银行风险加权资产余额1390.75亿元（见表17），风险资产系数为68.96%；股东权益与资产总额的比例为7.82%，财务杠杆水平保持相对稳定。与此同时，受长期利润留存的影响，珠海华润银行资本充足水平保持相对稳定，目前资本较充足，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2019年末，珠海华润银行资本充足率为13.76%，一级资本充足率为11.08%，核心一级资本充足率为11.08%。

表 17 资本充足性指标

单位：亿元、%

项 目	2017 年末	2018 年末	2019 年末	2020 年 6 月末
核心一级资本净额	104.92	124.52	154.03	162.91
一级资本净额	104.95	124.56	154.07	261.91
资本净额	137.40	158.90	190.06	199.45
风险加权资产余额	1106.56	1244.78	1390.75	1448.49
风险资产系数	72.54	71.33	68.96	65.71
股东权益/资产总额	7.09	7.36	7.82	7.64
资本充足率*	12.42	12.77	13.67	13.77
一级资本充足率*	9.48	10.01	11.08	11.25
核心一级资本充足率*	9.48	10.00	11.08	11.25

注：2020年6月末*数据为单体口径

数据来源：珠海华润银行提供资料，联合资信整理

截至2020年6月末，珠海华润银行股东权益合计168.42亿元，其中股本总额60.43亿元，一般风险准备23.88亿元，未分配利润59.68亿元，少数股东权益1.27亿元；资本充足率（单体口径）为13.77%，一级资本充足率及核心一级资本充足率均为11.25%，资本保持充足水平。

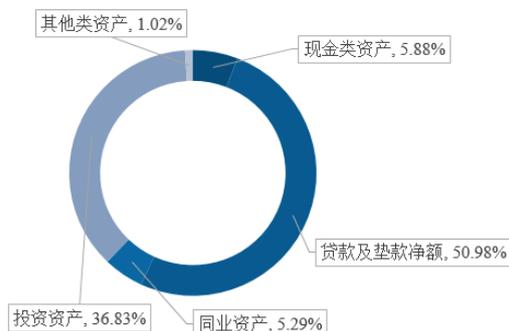
八、债券偿付能力分析

珠海华润银行拟发行的本期15亿元小型微型企业贷款专项金融债券为商业银行一般负债。根据《中华人民共和国商业银行法》规定，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，本期小型微型企业贷款专项金融债券的清偿顺序居于发行人长期次级债务、二级资本工具、混合资本债券、其他一级资本工具及股权资本之前。

从资产端来看，截至2020年6月末，珠海华润银行的资产主要由贷款及垫款和投资资产构成（见图4），其中贷款和垫款净额占资产总额的50.98%，不良贷款率为1.79%；投资资产净额占比36.83%，其中债券占投资资产的69.34%，逾期投资资产占比较低。整体看，珠海华润银行不良贷款率和逾期投资资产占比均保持在可控水平，资产出现大幅减值的可能性不大；流动性比例处于较高水平。

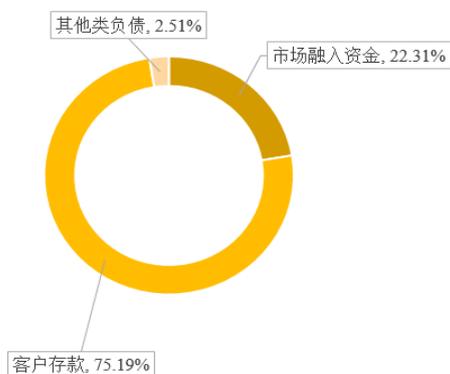
图4 2020年6月末珠海华润银行资产结构



数据来源：珠海华润银行提供，联合资信整理

从负债端来看，截至2020年6月末，珠海华润银行负债主要来源于客户存款和市场融入资金，客户存款占负债总额的75.19%，其中定期存款占比客户存款的56.62%；市场融入资金占比22.31%，其中拆入资金与同业存放款项余额合计占负债总额的1.98%，发行债券占负债总额的20.33%。整体看，珠海华润银行负债结构较为稳定，资金融入渠道较为通畅，负债稳定性较好。

图5 2020年6月末珠海华润银行负债结构



数据来源：珠海华润银行提供，联合资信整理

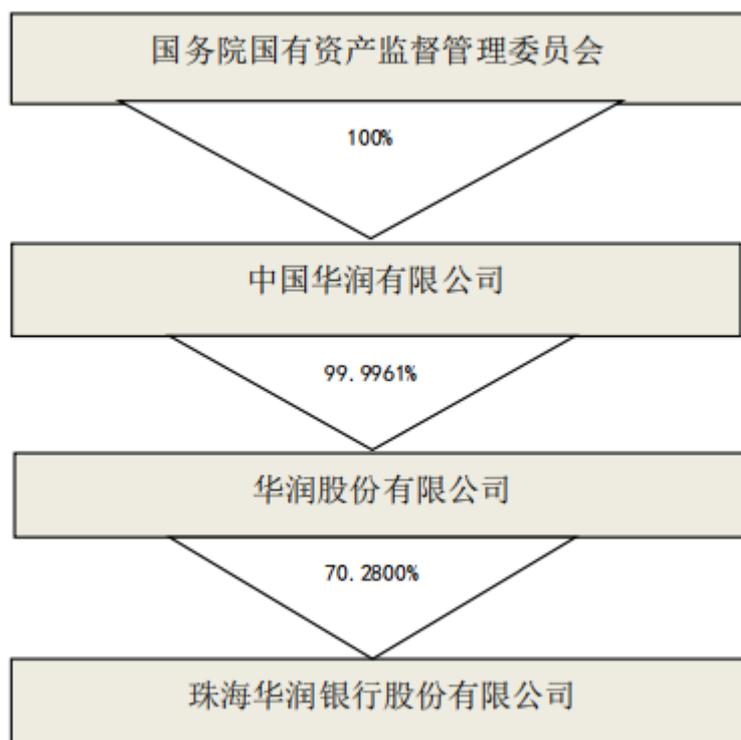
整体看，联合资信认为珠海华润银行未来业务经营能够保持较为稳定，能够为本期小型微型企业贷款专项金融债券提供足额本金和利息，本期债券的偿付能力极强。

九、结论

综合上述对珠海华润银行公司治理、内部

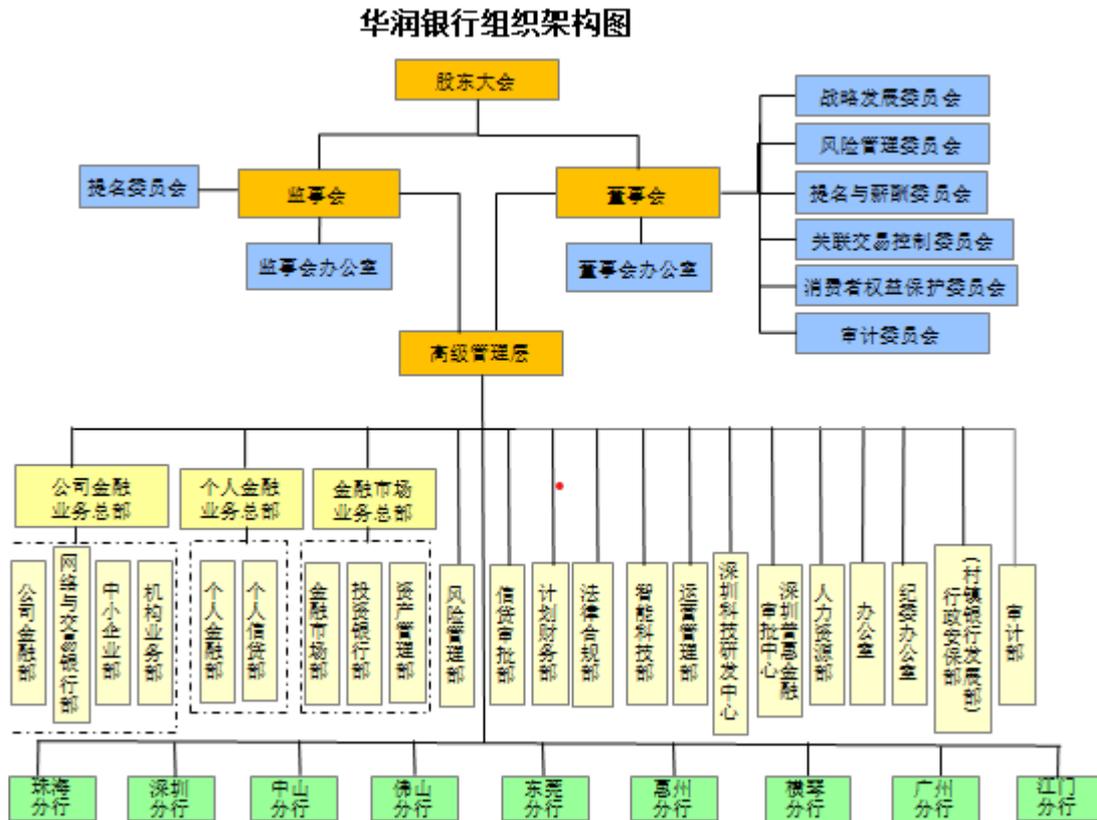
控制、业务经营、风险管理以及财务状况等方面综合分析，联合资信认为，在未来一段时期内珠海华润银行信用水平将保持稳定。

附录 1 2020 年 6 月末珠海华润银行股权结构图



数据来源：珠海华润银行年报，联合资信整理

附录 2 2020 年 6 月末组织架构图



数据来源：珠海华润银行年报，联合资信整理

附录3 同业对比表

2019年指标	北部湾银行	赣州银行	重庆三峡银行	珠海华润银行
资产总额（亿元）	2350.30	1694.14	2083.85	2016.77
贷款总额（亿元）	1215.38	929.97	853.34	1053.27
存款总额（亿元）	1542.01	1347.72	1338.09	1336.56
储蓄存款/负债（%）	22.25	34.27	22.88	20.67
股东权益（亿元）	175.36	120.47	154.42	157.81
不良贷款率（%）	1.47	1.26	1.31	1.84
逾期90天以上贷款/不良贷款（%）	88.50	99.66	120.68	75.12
贷款拨备覆盖率（%）	170.56	186.80	169.25	201.90
资本充足率（%）	12.79	13.91	13.47	13.67
核心一级资本充足率（%）	10.77	11.50	9.84	11.08
流动性比例（%）	49.83	88.12	89.72	71.63
平均资产收益率（%）	0.55	0.62	0.78	0.93
平均净资产收益率（%）	7.25	9.64	11.00	12.22

注：“北部湾银行”为“广西北部湾银行股份有限公司”简称；“赣州银行”为“赣州银行股份有限公司”简称；“重庆三峡银行”为“重庆三峡银行股份有限公司”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 4 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 5-1 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 5-2 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 5-3 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

联合资信评估股份有限公司关于 珠海华润银行股份有限公司 2021 年小型微型企业贷款专项金融债券 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。

