



内部编号: 2026070255

珠海华润银行股份有限公司

2021 年二级资本债券

跟踪评级报告

项目负责人: 郑吉春  zhengjichun@shxsj.com
项目组成员: 王春苗  wangchunmiao@shxsj.com
评级总监: 熊荣萍 

联系电话: (021)63501349

联系地址: 上海市黄浦区汉口路 398 号华盛大厦 14 层

公司网站: www.shxsj.com



上海新世纪资信评估投资服务有限公司

Shanghai Brilliance Credit Rating & Investors Service Co., Ltd.

评级声明

除因本次评级事项使本评级机构与评级对象构成委托关系外，本评级机构、评级人员与评级对象不存在任何影响评级行为独立、客观、公正的关联关系。

本评级机构与评级人员履行了调查和诚信义务，所出具的评级报告遵循了真实、客观、公正的原则。

本报告的评级结论是本评级机构依据合理的内部信用评级标准和程序做出的独立判断，未因评级对象和其他任何组织或个人的不当影响改变评级意见。

本次跟踪评级依据评级对象及其相关方提供或已经正式对外公布的信息，相关信息的真实性、准确性和完整性由资料提供方或发布方负责。本评级机构合理采信其他专业机构出具的专业意见，但不对专业机构出具的专业意见承担任何责任。

本报告并非某种决策的结论、建议。本评级机构不对发行人使用或引用本报告产生的任何后果承担责任，也不对任何投资者的投资行为和投资损失承担责任。本报告的评级结论及相关分析并非对评级对象的鉴证意见。鉴于信用评级工作特性及受客观条件影响，本报告在资料信息获取、评级方法与模型、未来事项预测评估等方面存在局限性。

本次跟踪评级的信用等级自本跟踪评级报告出具之日起至被评债券本息的约定偿付日有效。在被评债券存续期内，本评级机构将根据《跟踪评级安排》，定期或不定期对评级对象（或债券）实施跟踪评级并形成结论，决定维持、变更或终止评级对象（或债券）信用等级。本次跟踪评级的上一次债券（跟踪）评级有效期为上一次债券（跟踪）评级报告出具日至本报告出具日止。

本报告版权归本评级机构所有，未经授权不得修改、复制、转载、散发、出售或以其他方式外传。

未经本评级机构书面同意，本报告、评级观点和评级结论不得用于其他债券的发行等证券业务活动。本评级机构对本报告的未授权使用、超越授权使用和不当使用行为所造成的一切后果均不承担任何责任。

跟踪评级概要

编号：【新世纪跟踪（2026）100474】

评级对象： 珠海华润银行股份有限公司 2021 年二级资本债券

21 华润银行二级

主体/展望/债项/评级时间

本次跟踪： AAA/稳定/AA+/2026 年 7 月 30 日

前次跟踪： AAA/稳定/AA+/2025 年 7 月 30 日

首次评级： AAA/稳定/AA+/2021 年 9 月 10 日



跟踪评级观点

主要优势：

- 股东支持。作为华润集团的一级利润中心，华润银行在业务协同和资本补充等方面均能得到股东的有力支持。
- 资本实力增强。2022 年该行引入南方电网资本控股有限公司、深圳中电投资有限公司两家央企背景战略投资者，合计募集资金 80 亿元。该行注册资本增至 85.33 亿元，资本实力得到进一步增强。
- 区域竞争优势较强。华润银行扎根于粤港澳大湾区核心区域，网点布局主要围绕珠江三角洲经济发达城市，在珠江三角洲及具有明显的地域优势，形成了较强的品牌认可度与业务竞争力。

主要风险：

- 宏观经济风险。国内经济与政策环境依然存在较多不确定因素，银行业运营所面临的系统性风险上升，华润银行的业务增速、资产质量与盈利能力将承受压力。
- 投资业务风险。在银行业监管趋严，金融市场波动性加大的背景下，华润银行资金业务及理财业务面临的信用风险和市场风险有所增大。
- 信贷资产质量承压。近年来，华润银行不良贷款率有所下降。但在宏观经济不确定性因素增多的情况下，未来该行信贷资产质量面临一定压力。同时，减值计提压力也将对盈利产生一定影响。

跟踪评级结论

通过对华润银行主要信用风险要素的分析，本评级机构维持其 AAA 主体信用等级，认为本期债券还本付息安全性很强，并维持本期债券 AA+信用等级。

未来展望

本评级机构预计华润银行信用质量在未来 12 个月持稳，给予其主体信用评级展望为稳定。

遇下列情形，或将导致该行主体信用等级或/及其评级展望被下调：

- ① 该行经营规模或市场地位显著下滑；
- ② 该行资产质量或资本充足度出现明显恶化；
- ③ 有证据表明外部支持方的支持能力或意愿出现明显弱化。

主要财务数据及指标

项 目	2023 年	2024 年	2025 年
财务数据与指标：			
总资产（亿元）	3888.81	4340.40	4728.06
股东权益（亿元）	322.56	329.37	334.19

主要财务数据及指标

项 目	2023 年	2024 年	2025 年
贷款总额（亿元）	2125.75	2411.04	2619.60
存款总额（亿元）	2495.61	2902.41	3260.63
营业收入（亿元）	68.00	71.32	62.05
拨备前利润（亿元）	42.48	45.26	35.39
净利润（亿元）	14.02	4.49	4.73
手续费及佣金净收入/营业收入（%）	6.62	4.55	5.95
成本费用率（%）	36.37	35.41	41.72
平均资产回报率（%）	0.40	0.11	0.10
平均资本回报率（%）	4.43	1.38	1.43
监管口径指标：			
不良贷款率（%）	1.73	1.65	1.61
拨备覆盖率（%）	169.32	172.70	166.82
流动性比例（%）	115.52	140.00	126.92
核心一级资本充足率（%）	11.19	10.36	8.79
一级资本充足率（%）	11.95	11.05	9.72
资本充足率（%）	14.06	13.10	13.13

注 1：“财务数据与指标”根据华润银行经审计的 2023-2025 年财务数据整理、计算，“监管口径指标”根据该行年度报告整理、计算而得；

注 2：“监管口径指标”由华润银行提供；

注 3：本评级报告除特别说明外，所有数值保留 2 位小数，若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入原因造成。

发行人本次评级模型分析表

适用评级方法与模型：金融机构评级方法与模型（商业银行）FM-JR001（2022.12）

评级要素		风险程度
初始信用级别		aa ⁺
调整因素	合计调整	0
	其中：①ESG 因素	0
	②表外因素	0
	③其他因素	0
个体信用级别		aa ⁺
外部支持	支持因素	+1
主体信用级别		AAA

调整因素：无

支持因素：(+1)

作为华润集团金融板块的重要运营主体之一，华润银行在业务协同和资本金补充等方面均得到了股东的有力支持。

同类企业比较表

名称（简称）	2025 年/末主要经营及财务数据					
	总资产 （亿元）	股东权益 （亿元）	净利润 （亿元）	资本充足率 （%）	不良贷款率 （%）	平均资产回报率 （%）
甘肃银行	4358.96	343.75	5.91	12.07	1.93	0.14
大连银行	5114.60	376.19	6.25	11.15	2.94	0.12
华润银行	4728.06	334.19	4.73	13.13	1.61	0.10

注 1：甘肃银行全称为甘肃银行股份有限公司，大连银行全称为大连银行股份有限公司；

注 2：甘肃银行股份有限公司、大连银行股份有限公司为公开市场发债企业但并非本评级机构客户，相关数据及指标来自公开市场可获取数据及计算，或存在一定局限性。

跟踪评级报告

跟踪评级原因

按照珠海华润银行股份有限公司 2021 年二级资本债券（以下简称“21 华润银行二级”）的跟踪评级安排，本评级机构根据广东华润银行股份有限公司（以下简称“华润银行”、“该行”或“发行人”，于 2026 年 2 月 26 日更名为广东华润银行股份有限公司）提供的经审计的 2025 年财务报表及相关经营数据对该行的财务状况、经营状况，以及相关风险进行了动态信息收集和分析，并结合行业发展趋势等方面因素，进行了定期跟踪评级。

图表 1. 本次跟踪评级债券概况

债项名称	发行金额（亿元）	期限（年）	发行利率（%）	起息日	本息兑付情况
21 华润银行二级	30.00	5+5	3.90	2021-12-20	无异常

资料来源：华润银行

发行人信用质量跟踪分析

数据基础

立信会计师事务所（特殊普通合伙）对该行 2023-2025 年财务报表及财务报表附注进行了审计，均出具了标准无保留意见的审计报告。该行执行企业会计准则（2006 版）以及其后颁布及修订的具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他规定。

截至 2025 年末，华润银行纳入合并报表范围内的村镇银行共 1 家，具体情况如下表所示。2025 年 9 月 13 日，该行完成对德庆华润村镇银行股份有限公司吸收合并。

图表 2. 华润银行并表村镇银行概况（单位：%、亿元）

子公司全称	注册地	注册资本	该行出资额	持股比例	存款总额	贷款总额
百色右江华润村镇银行股份有限公司	广西省百色市 区	1.00	0.51	51.00	10.40	7.47

资料来源：华润银行（截至 2025 年末）

业务竞争力

1. 外部环境

（1）宏观因素

2026 年一季度，我国经济在动荡复杂的外部环境下实现了超预期增长、价格水平改善，展现出较强韧性。随着新动能的持续发展壮大和宏观政策的大力支持，我国经济有望保持稳定增长，长期向好的基本面依然稳固。

2026 年一季度，全球经济金融受地缘政治事件冲击剧烈波动，能源价格中枢抬升引发滞胀担忧，全球经济贸易格局正在深度重构，新旧产业景气度分化态势持续。新一轮科技革命和产业变革，以及大国关系牵动世界形势更加复杂多变，将是一段时期内影响我国经济发展举措的关键外部环境因素。

2026 年一季度，我国经济在动荡复杂的外部环境下实现了超预期增长、价格水平改善，展现出较强韧性。工业和服务业增加值增速保持较快增长，细分行业表现分化依然明显，非金属矿采选、石油煤炭及

其他燃料加工、化学原料及化学制品等少部分传统产业和铁路船舶运输设备制造、计算机通信和其他电子设备制造、电气机械和器材制造、信息技术服务等高技术制造与高技术服务业的生产及利润表现相对较好。服务消费、通讯器材以及金银珠宝消费增速较快，而总体消费增长仍偏低，居民消费能力和意愿还需要进一步增强；基础设施建设投资和制造业投资改善，房地产开发投资降幅收窄但仍较大；在人民币汇率升值的背景下，机电等高技术产品出口高速增长带动整体出口表现强势，出口去向区域结构多元化成效显著，对东盟、非洲、欧盟出口的增长有效地对冲了对美国出口的下滑。

长期看，在构建“双循环”发展新格局的大框架下，我国对外坚持扩大高水平对外开放，大力拓展区域伙伴关系，优化对外贸易区域结构；对内建设全国统一大市场，做强国内大循环，培育壮大新动能，提升产业链自主可控水平，持续防范化解重点领域风险，以高质量发展的确定性应对外部不确定性。短期看，围绕扩大内需和促进科技创新，宏观政策给予定向支持的政策倾向更为突出。央行采取适度宽松的货币政策，加大结构性货币政策力度，引导金融资源流向关键领域；积极财政政策保持较高的支出力度，通过优化财政支出结构提升财政资金使用效率，同时强化财政金融协同与地方财力保障，为经济发展提供坚实支撑。

我国仍处于转变发展方式、转换增长动力的攻关期，经济增长面临压力且行业表现分化是基本特征。随着新动能的持续发展壮大和宏观政策的大力支持，2026 年我国经济有望继续保持稳定增长；深入实施提振消费专项行动以及居民增收计划，有利于庞大的市场潜能释放，消费增速温和提升；地产投资降幅收窄，财政主导的基建和设备更新政策支持的制造业升级带动投资增速回稳，投资向高端制造、战略基础设施和绿色转型等领域倾斜的趋势更加明显；出口在供应链完备高效、产品性价比高、去向区域结构多元化下保持韧性。制度优势、发展韧性以及转型升级成效的综合作用下，我国经济长期向好的基本面依然稳固。

（2）行业因素

2025 年以来，我国货币政策适度宽松，强化逆周期调节，社融增速及商业银行总资产增速回升。社融结构中直接融资占比提升，主要由政府债券拉动。商业银行债券投资继续提速，贷款增速则有所放缓，但信贷结构持续优化，金融“五篇大文章”各领域贷款均保持快速增长。主要商业银行再次下调存款挂牌利率，个人存款增速放缓，企业存款增速回升。商业银行不良贷款核销力度加大，资产质量有所好转，但存在反弹压力。政策引导实体经济融资成本下行，商业银行息差继续收窄，盈利水平走低，资本充足率也有所下降，资本补充力度有望加强。

在我国的社会融资体系中，商业银行长期保持主导地位，银行业运行质量对于金融体系稳定性具有重要影响。2025 年，货币政策适度宽松，强化逆周期调节，央行综合运用降准、降息、结构性货币政策工具新设（或提额）等方式，引导社会综合融资成本下降和信贷结构调整优化，为经济发展创造了适宜的货币金融环境，社融增速及商业银行总资产增速回升。2025 年末，商业银行总资产规模为 406.35 万亿元，较 2024 年末增长 9.08%，增速同比提高 1.88 个百分点。除农村金融机构外，其他各类机构总资产增速均有不同程度回升，其中大型商业银行及城市商业银行的增速高于行业水平。

资金运用方面，2025 年随着政府债券扩大发行，商业银行债券投资仍有提速，但贷款增速持续放缓。从信贷投向来看，监管部门不断优化政策工具设计和管理，加大对科技创新、提振消费等扩大内需重点领域的支持，实现对金融“五篇大文章”各领域的全覆盖。但消费提振尚需其他政策配合及更长时间显现效果，居民短期消费贷款降幅扩大。房地产市场持续调整，房地产贷款、个人购房贷款同比进一步缩减。短期经营性贷款增速略有回升，但中长期经营性贷款增速有所下滑。政策引导聚焦新型工业化重大战略任务，防范“内卷式”竞争，工业企业转向高质量发展，工业中长期贷款增速有所放缓，但仍领先于中长期经营性贷款整体增速；此外，超长期特别国债及地方政府专项债对贷款产生一定替代效应，基础设施相关行业中长期贷款增幅同比亦收窄。

受宏观经济增速放缓、经济结构调整以及部分领域风险上升影响，近几年我国商业银行的信用风险管理压力加大，但信贷扩张、不良核销在一定程度上抵消了信用风险暴露的指标影响。2025 年，商业银

行加大核销力度，关注类贷款占比有所下降，不良贷款率于三季度末回升后小幅下降，信用风险仍存在反弹压力。各类银行贷款资产质量分化，其中农村商业银行资产质量表现仍较弱，外资银行及民营银行不良贷款率呈上行走势，城市商业银行不良贷款率有所上升。此外，《商业银行金融资产风险分类办法》过渡期于 2025 年末结束，商业银行金融投资类资产的风险分类进一步规范化，部分银行面临较大的信用成本计提压力。

资金来源方面，2025 年监管部门持续推动落实存款市场利率定价相关要求，主要商业银行再次下调存款挂牌利率，个人存款增速放缓。企业账款清欠工作推进下企业流动性有所改善，企业存款增速回升。市场资金面总体宽松，虽然债券市场“科技板”的推出带动科技创新债券发行放量，但商业银行主动负债动力不强。实体经济融资成本继续压降，住房贷款利率趋于平稳，商业银行净息差进一步收窄，资本利润率走低。

资本补充方面，2025 年商业银行风险加权资产增速回升加速资本消耗，资本充足率有所下降。在内生资本积累受净息差掣肘的情况下，商业银行持续通过发行资本工具补充资本，当年资本补充债券发行规模创新高，净融资额保持增长，主要由国有大行拉动。此外，财政部发行特别国债支持四大国有商业银行补充核心一级资本，吉林省政府重启发行中小银行资本补充债券专项用于地方农信系统改革。2025 年末，商业银行核心一级资本充足率、一级资本充足率和资本充足率分别为 10.92%、12.37%和 15.46%，较 2024 年末下降 0.08 个百分点、0.21 个百分点和 0.28 个百分点。

展望 2026 年，央行继续实施适度宽松的货币政策，年初已先行推出下调各类结构性货币政策工具利率、完善结构性工具并加大支持力度等措施，并明示年内降准降息空间。随着政府债券供给增加，商业银行对政府债券投资占比继续提高，贷款规模仍受地方政府融资平台债务置换影响，但政策组合推动投资止跌回稳，将带动银行信贷增长，总体贷款增速持稳。商业银行将加大力度落实扩大内需战略，助力实施消费提振行动，高效服务“两重”“两新”，继续支持中小微企业融资和房地产市场企稳。预计商业银行存贷款利率小幅下行，净息差收窄压力有所缓解，信用成本相对平稳，但盈利改善仍面临压力。风险化解方面，中小银行将继续减量提质，机构监管亦将加强。

详见《[2025 年商业银行信用回顾与 2026 年展望](#)》。

（3）区域市场

珠海市为我国五个经济特区之一，具有独特的政策资源和优越的区位条件。近年来，珠海市综合经济实力不断提升，二三产业总体发展较为均衡。

珠海市位于广东省东南部，西邻江门市，北与中山市接壤，东与香港隔海相望，南与澳门陆地相连，2018 年 10 月港珠澳大桥通车后，珠海成为内地唯一同时与港澳陆路相连的城市。珠海市土地面积 1725 平方公里，下辖香洲、斗门和金湾 3 个行政区，设有横琴粤澳深度合作区、珠海高新技术产业开发区、珠海保税区、珠海万山海洋开发试验区和珠海高栏港经济区 5 个经济功能区。作为重要的口岸城市，珠海市拥有拱北、横琴、青茂、港珠澳大桥珠海公路和珠澳跨境工业区 5 个陆运口岸以及九洲港、湾仔港轮渡客运、珠海港、斗门港和万山港 5 个水运口岸，共 10 个国家一类口岸，是仅次于深圳市的中国第二大口岸城市。

珠海市是我国最早实行对外开放政策的四个经济特区之一，政策优势独特。2014 年 12 月，中国（广东）自由贸易试验区设立，立足推进改革开放和促进内地与港澳深度合作。2019 年 2 月，中共中央、国务院印发《粤港澳大湾区发展规划纲要》，提出发挥澳门-珠海等强强联合的引领带动作用，推进珠海横琴等重大平台开放建设。2019 年 7 月，珠海市政府出台《珠海打造粤港澳大湾区重要门户枢纽交通工作方案（2019—2025 年）》，提出从支持澳门、用好港珠澳大桥等八个方面着手，全面构建与粤港澳大湾区重要门户枢纽相匹配的、内联外通的珠江西岸交通枢纽城市。2026 年 5 月，《广东省国民经济和社会发展第十五个五年规划纲要》明确提出，强化珠海作为珠江口西岸核心城市和汕头、湛江作为省域副中心城市支撑作用。随着粤港澳大湾区建设不断推进，珠海市作为重要节点城市，在战略地位、基础设施互联互通和构建现代产业体系等方面迎来新的机遇。

依托区位优势和政策资源，跟踪期内珠海市经济保持增长，但经济增速小幅下滑。2025 年，全市实现地区生产总值 4573.10 亿元，同比增长 2.7%，较上年下降 0.8 个百分点，其中第一、第二和第三产业增加值分别为 75.57 亿元、1855.00 亿元和 2642.53 亿元，同比增速分别为 6.2%、-2.9%和 6.9%，三次产业结构比例由上年的 1.6:42.5:55.8 调整为 1.7:40.6:57.8，第三产业占比持续提升。2026 年第一季度，全市实现地区生产总值 1169.50 亿元，同比增长 4.7%。

工业是珠海市经济增长的主要动力之一，近年来珠海市持续推动“4+3”支柱产业能级跃升，加快推动集成电路、生物医药、高端装备、新能源四大支柱产业特色发展，持续推动智能家电、新一代信息技术、精细化工三大产业集群发展壮大，2025 年全市“4+3”支柱产业产值同比增长 6.1%。同期，全市规模以上工业增加值同比增长 4.1%；其中集成电路、高端装备制造、新能源和精细化工工业增加值同比分别增长 26.5%、21.6%、12.0%和 7.5%；全市先进制造业和装备制造业增加值同比分别增长 6.0%和 6.7%，占规模以上工业增加值的比重分别为 58.4%和 38.5%。2026 年第一季度，全市规模以上工业增加值同比增长 7.9%。

珠海市经济外向型特征显著，2025 年全市完成外贸进出口额 3354.33 亿元，同比增长 3.4%，其中出口总额 2286.84 亿元，同比下降 0.4%；进口总额 1067.50 亿元，同比增长 12.7%。投资方面，近年主要受地产、基建等投资下滑拖累，珠海市固定资产投资拉动持续乏力，2025 年全市固定资产投资额同比下降 31.6%，增速较上年继续大幅下降 13.4 个百分点，其中工业投资、基础设施投资、房地产开发投资和民间投资额同比分别下降 14.6%、35.1%、39.5%和 33.8%。同期，全市实现社会消费品零售总额 918.65 亿元，同比增长 1.7%。2026 年第一季度，全市固定资产投资额同比下降 16.1%，其中房地产开发投资同比下降 44.0%；实现社会消费品零售总额 243.86 亿元，同比增长 2.1%；外贸进出口总额为 859.14 亿元，同比增长 5.8%。

图表 3. 珠海市主要经济数据及增速（单位：亿元、%）

项目	2023 年		2024 年		2025 年	
	金额	增速（%）	金额	增速（%）	金额	增速（%）
地区生产总值	4348.96	4.1	4479.06	3.5	4573.10	2.7
三次产业结构比例	1.7:44.2:54.1		1.6:42.5:55.8		1.7:40.6:57.8	
人均地区生产总值（万元）	17.50		17.87		--	
人均地区生产总值倍数 ¹ （倍）	1.91		1.87		--	
规模以上工业增加值	1565.56	5.8	--	9.0	--	4.1
全社会固定资产投资	--	-13.1	--	-18.2	--	-31.6
社会消费品零售总额	901.62	3.1	903.44	0.2	918.65	1.7
进出口总额	2962.30	-4.2	3242.11	9.4	3354.33	3.4
城镇居民人均可支配收入（万元）	6.78	3.1	7.01	3.4	--	--

注：根据珠海市政府网站数据整理

2025 年末全市中外资银行业金融机构本外币各项存款余额 13230.14 亿元，比年初增长 3.7%。其中，住户存款余额 3924.70 亿元，增长 9.0%；非金融企业存款余额 6105.60 亿元，下降 1.7%；机关团体存款余额 1161.49 亿元，下降 4.9%；财政性存款余额 185.01 亿元，下降 18.8%；非银行业金融机构存款余额 1114.20 亿元，增长 40.4%；境外存款余额 739.13 亿元，增长 4.1%。2025 年末中外资银行业金融机构本外币各项贷款余额 12076.48 亿元，比年初增长 4.1%。其中，住户贷款余额 3878.83 亿元，下降 3.9%；企（事）业单位贷款余额 7723.04 亿元，增长 7.7%；境外贷款余额 474.61 亿元，增长 21.0%。

2. 市场地位

近年来，得益于资源禀赋及渠道建设，华润银行各项业务维持稳定发展。公司金融业务是该行营收收

¹ 人均地区生产总值倍数=地区生产总值/人均国内生产总值。

入及营业利润的主要来源。通过创新产品、创新服务，该行个人金融业务发展稳定。金融市场业务方面，该行资产配置向标准化债券倾斜。该行债券配置以政府债券、政策性银行债和金融债为主。

华润银行业务主要包括公司金融业务、个人金融业务和金融市场业务三大板块，公司金融业务是该行营收收入及营业利润的主要来源。依托股东在多领域的资源禀赋及自身对粤港澳大湾区网点布局的持续建设，该行各项业务稳定发展。

从业务覆盖面来看，华润银行网点布局主要围绕珠江三角洲经济发达城市，截至 2025 年末，该行共有分支机构 148 家，包括 1 家总行、10 家分行、1 家资金运营中心、136 家支行，覆盖珠三角地区的珠海、深圳、广州、中山、佛山、东莞、惠州、江门、肇庆九个城市。同年末，纳入该行合并范围的子公司共 1 家。

图表 4. 华润银行经营概况（单位：亿元、%）

项目	2023 年/末		2024 年/末		2025 年/末	
	规模	增速	规模	增速	规模	增速
总资产	3888.81	22.32	4340.40	11.61	4728.06	8.93
---贷款及垫款净额	2069.96	21.83	2350.30	13.54	2561.34	8.98
---资金业务	1590.63	26.13	1713.77	7.74	1835.06	7.08
总负债	3566.24	24.30	4011.02	12.47	4393.87	9.54
---存款	2560.66	16.78	2982.69	16.48	3260.63	9.32
---主动负债	927.44	52.18	959.58	3.47	1085.38	13.11
表外业务/信用承诺	1059.33	15.99	995.28	-6.05	1049.65	5.46
银行理财	339.41	-1.17	310.42	-8.54	305.30	-1.65
营业收入	68.00	4.26	71.32	4.87	62.05	-13.00
---利息净收入	47.91	-0.09	45.78	-4.46	45.55	-0.50
---手续费及佣金净收入	4.50	13.36	3.25	-27.83	3.69	13.71
---投资净收益	15.83	-17.40	14.14	-10.70	14.25	0.81
净利润	14.02	-30.02	4.49	-67.97	4.73	5.37

资料来源：华润银行、1104 监管报表

注：资金业务含存放同业和其它金融机构款项、拆出资金、金融投资和买入返售金融资产；主动负债含向中央银行借款、拆入资金、卖出回购金融资产款和应付债券。

跟踪期内，华润银行公司金融业务持续深化客群建设，以授信支持、结算服务、交叉营销为核心，挖掘存量客户价值，围绕“十五五”产业发展赛道，结合区域资源禀赋，在特色细分领域金融服务中持续探索。该行通过加大客户拓展与存量维护的双向激励，激发营销队伍活力，动态调整产品及服务定价授权机制，提升业务审批时效。另一方面，依托区域优势，该行推出“跨境润管家”跨境金融服务平台，围绕企业“走出去”需求，提供服务，积极融入横琴粤澳深度合作区金融改革，参与搭建多功能自由贸易（电子围网）分账核算体系。2025 年末，该行持续优化存款结构、压降成本，同时同步优化信贷投向与期限结构，实现对公存贷款的稳定增长。

个人金融业务方面，跟踪期内，华润银行以场景化获客和精细化运营为抓手，优化存款结构，实现零售财富业务规模提升。贷款方面，该行坚持自主获客，通过多种模式提升自主获客比例，同时该行优化获客模式，向直营获客、财富客户及产融客户迁徙，2025 年末，该行零售存贷款亦维持增长，零售存贷款增速亦较上年同期有所下滑。

截至 2025 年末，华润银行普惠型小微企业贷款余额、户数较上年有所下降，分别为 624.49 亿元和 65589 户，分别较上年减少 61.83 亿元，减少 8478 户，不良率为 1.68%，较上年下降 0.33 个百分点，全年累放贷款平均年化利率为 4.31%，较上年下降 0.65 个百分点。

整体来看，在宏观增速放缓的情况下，华润银行存贷款业务规模保持增长，对公及零售存贷款业务增速呈现放缓态势，该行仍需不断加强综合风险控制能力，防范资产质量下行。

图表 5. 华润银行存贷款业务概况（单位：亿元）

项目	2023 年末	2024 年末	2025 年末
存款业务			
存款总额	2560.66	2982.69	3260.63
存款总额增速（%）	16.78	16.48	9.32
对公存款总额	1578.12	1871.53	2019.86
占全行存款比重（%）	61.63	64.48	61.95
对公存款增速（%）	25.32	18.59	7.93
零售存款总额	703.45	848.77	947.42
占全行存款比重（%）	27.47	29.24	29.06
零售存款增速（%）	22.06	20.66	11.62
其中：零售定期存款总额	587.16	732.11	819.44
零售定期存款占全行存款比重（%）	22.93	25.22	25.13
贷款业务			
贷款总额	2125.75	2411.04	2619.60
贷款总额增速（%）	21.54	13.42	8.98
对公贷款总额	971.03	1210.36	1462.88
占全行贷款比重（%）	45.68	50.20	55.84
对公贷款增速（%）	24.61	24.65	20.86
零售贷款总额	942.08	1110.80	1142.69
占全行贷款比重（%）	44.32	46.07	43.62
零售贷款增速（%）	26.95	17.91	2.87
其中：个人经营贷款	544.92	598.59	564.86
个人按揭贷款	159.88	215.65	260.55
其他	228.42	296.56	313.44

资料来源：华润银行
 注：各年末个人经营贷款、个人按揭贷款、其他贷款数据取自 1104 监管报表。

金融市场业务方面，跟踪期内，华润银行在优化资产配置的同时，资金业务规模进一步增长，投向仍主要以安全性及流动性较好的利率债为主。2025 年末，该行保持对国债的投资规模，金融债投资规模较上年末有所减少，企业债投资规模大幅增加。

具体来看，华润银行同业业务提高同业客户覆盖面，拓展业务合作范围，按照监管要求开展同业资产业务，优化资产配置品类、行业投向及期限结构，加大低成本同业负债吸收力度。该行同业借款的交易对手主要为股份制银行、城商行、金融租赁公司、消费金融公司等。

金融投资方面，华润银行债券配置占比较高，债券投资中国债、政策性金融债占比较高，其他主要投向大型国有银行、全国性股份制商业银行、部分实力较强的城商行、农商。在进行债券投资的同时，该行还通过配置公募基金的方式提高收益，该行投资的公募基金多为债券型基金，底层资产亦主要为政府债券及政策性金融债。

综合来看，华润银行逐步优化金融资产结构，以国债、金融债等风险相对较低的资产为主。在目前我国经济增速放缓、债券及非标投资违约率有所上升的背景下，该行仍需持续加强信用风险管理能力，控制资产投放质量。

图表 6. 华润银行资金业务情况（单位：亿元，%）

行业	2023 年末		2024 年末		2025 年末	
	规模	占比	规模	占比	规模	占比
同业业务	195.04	100.00	223.12	100.00	334.67	100.00
存放同业及其他金融机构款项	13.80	7.07	12.63	5.66	19.71	5.89
买入返售金融资产	-	-	-	-	100.05	29.89

行业	2023 年末		2024 年末		2025 年末	
	规模	占比	规模	占比	规模	占比
拆出资金	181.25	92.93	210.49	94.34	214.92	64.22
金融投资业务	1395.58	100.00	1490.65	100.00	1500.38	100.00
其中：国债	234.46	16.80	455.51	30.56	479.43	31.95
地方债	51.99	3.72	48.73	3.27	49.43	3.29
金融债	559.56	40.09	481.62	32.31	387.06	25.80
企业债券	72.55	5.20	8.33	0.56	93.40	6.23
基金投资	201.12	14.41	241.57	16.21	241.82	16.12
信托计划	133.56	9.57	143.05	9.60	152.97	10.20

资料来源：华润银行

风险与缓冲

近年来，华润银行已经建立了较为完善的风险管理组织架构，风险管理制度持续完善、优化。受宏观经济增速放缓及房地产行业信用风险的集中暴露等因素的影响，该行信贷资产质量面临下行压力。在监管政策趋严和市场波动加剧的背景下，该行同业与投资业务风险管理难度也有所上升。跟踪期内，该行持续优化资产负债结构。受债券市场利率上行影响，该行公允价值变动收益使得营业收入有所下降。该行贷款和债权投资减值准备计提金额较大，对当期盈利产生一定影响。未来，在宏观经济增速放缓的背景下，拨备计提将持续影响该行盈利水平。随着自身业务的发展，该行仍存在持续的资本补充需求。

1. 信用风险

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。该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。该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，在宏观经济增速放缓的背景下，华润银行不良贷款余额、逾期贷款余额和关注类贷款余额逐年增长，不良率逐年下降。2023-2025 年末，该行不良贷款余额分别为 36.77 亿元、39.79 亿元和 42.11 亿元。该行维持较大力度的贷款信用减值计提水平，拨备覆盖率维持稳定。2023-2025 年末，该行贷款减值准备余额分别为 59.27 亿元、68.71 亿元和 70.01 亿元，拨备覆盖率分别为 169.32%、172.70%和 166.23%。整体来看，受经济增速放缓影响，该行信贷资产质量仍面临一定的下行压力和减值计提压力。

贷款行业分布方面，华润银行的公司贷款主要集中在批发和零售业、租赁和商务服务业、房地产业、制造业以及金融业等行业，前五大行业不良率均逐年下降。

关联贷款方面，华润银行关联交易主要为对华润集团（含下属控股子公司）以及珠海华发集团有限公司的授信。

在信用风险缓释方面，华润银行贷款投放以信用和抵押方式为主。

图表 7. 华润银行贷款和垫款按担保方式分类（单位：%）

项目	2023 年末	2024 年末	2025 年末
信用贷款	39.15	38.02	39.86
保证贷款	9.76	13.49	14.25
抵押贷款	38.51	42.39	42.97
质押贷款	2.58	2.37	2.38
银行承兑汇票贴现	7.61	1.92	0.41

项目	2023 年末	2024 年末	2025 年末
商业承兑汇票贴现	2.39	1.81	0.13
合计	100.00	100.00	100.00

资料来源：华润银行

除信贷业务外，华润银行逐步调整金融资产结构，增加地方政府债和金融债等风险相对较低的资产配置。

表外业务方面，近年来华润银行表外业务主要为银行承兑汇票，另有部分保函和信用证等业务，表外业务面临的信用风险整体可控。

图表 8. 华润银行表外业务情况（单位：亿元）

项目	2023 年末	2024 年末	2025 年末
银行承兑汇票	547.27	528.71	561.32
开出信用证	378.65	338.79	324.83
开出保函	30.32	43.43	61.00
贷款承诺	103.09	84.35	102.50
合计	1059.33	995.28	1049.65

资料来源：华润银行

综合而言，通过不断完善信用风险管控措施，华润银行能较为有效的控制信用风险。该行信贷资产质量仍面临一定的下行压力。在监管政策趋严和市场波动加剧的背景下，该行同业与投资业务风险管理难度也有所上升。

2. 流动性风险

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。

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。

近几年华润银行流动性风险相对处于较合理范围，负债结构以存款和债券为主。2025 年该行负债规模保持增长，增速略有放缓，吸收存款和应付债券余额均较上年有所增长。结构上，吸收存款、应付债券（含同业存单）占负债总额的比重与上年基本持平，同业负债占比较上年略有上升。

图表 9. 华润银行负债结构（单位：亿元、%）

项目	2023 年末		2024 年末		2025 年末	
	规模	占比	规模	占比	规模	占比
总负债	3566.24	100.00	4011.02	100.00	4393.87	100.00
吸收存款	2560.66	71.80	2982.69	74.36	3260.63	74.21
其中：对公定期存款	1578.12	44.25	1871.53	46.66	1657.50	37.72
零售定期存款	703.45	19.73	848.77	21.16	815.66	18.56
同业负债*	232.46	6.52	144.77	3.61	173.00	3.94
应付债券	694.98	19.49	814.81	20.31	912.38	20.76

资料来源：华润银行

注：同业负债*包括向中央银行借款、拆入资金、卖出回购金融资产款，不含同业存单。

2024 年末华润银行流动性比例较上年有所下降，主要系一个月内到期的定期存款较上年末有所增长。该行流动性覆盖率较上年下降主要系零售存款的现金流出较上年末减少。

图表 10. 华润银行流动性监管指标（单位：%）

监管指标	2023 年末	2024 年末	2025 年末
流动性比例	115.52	140.00	126.92
净稳定资金比例	122.03	120.54	114.78
流动性覆盖率	173.56	169.37	150.66

资料来源：华润银行

3. 盈利水平

2025 年华润银行营业收入较上年有所减少一是受债券市场利率上行影响，交易性金融资产估值下降所致；二是受行业息差持续收窄影响，该行利息净收入较上年略有减少。从收入结构看，该行营业收入仍以利息净收入为主。

利息收入方面，华润银行利息收入以信贷资产以及金融资产利息收入为主。利息支出方面，吸收存款利息支出和债券及同业存单利息支出为该行利息支出的主要部分。2025 年该行利息支出金额较上年增长-4.58%。

2025 年，华润银行手续费及佣金净收入较上年略有增长。从手续费及佣金收入结构看，该行手续费及佣金收入以代理类业务手续费及佣金收入为主，手续费及佣金收入支出以结算类业务手续费及佣金支出为主。

华润银行营业支出以业务及管理费和信用成本为主。该行成本控制水平较好，成本收入比维持稳定。从信贷成本控制方面来看，2023-2025 年，该行计提信用减值损失金额分别为 29.67 亿元、42.92 亿元和 34.84 亿元，主要为发放贷款和垫款信用减值损失和债权投资信用减值损失，其中各年贷款减值准备计提分别为 28.51 亿元、27.28 亿元和 29.84 亿元。在宏观经济增速放缓的背景下，拨备计提压力将持续影响该行盈利水平。

图表 11. 华润银行营业收入结构（单位：亿元，%）

项目	2023 年		2024 年		2025 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
利息净收入	47.91	70.46	45.78	64.19	45.55	73.41
手续费及佣金净收入	4.50	6.62	3.25	4.55	3.69	5.95
投资净收益	15.83	23.28	14.14	19.82	14.25	22.97
公允价值变动损益	-3.20	-4.71	6.32	8.86	-1.76	-2.84
其他	2.96	4.35	1.83	2.57	0.31	0.50
合计	68.00	100.00	71.32	100.00	62.05	100.00

资料来源：华润银行

图表 12. 华润银行主要盈利指标（单位：%）

指标	2023 年	2024 年	2025 年
手续费及佣金净收入占比	6.62	4.55	5.95
成本费用率	36.37	35.41	41.72
平均资产回报率	0.40	0.11	0.10
平均资本回报率	4.43	1.38	1.43

资料来源：华润银行

4. 资本实力

从资本构成来看，华润银行核心一级资本主要为股本、资本公积和未分配利润。该行主要通过利润留存及增资扩股补充资本，利润留存是该行核心一级资本的重要来源之一。

华润银行于 2025 年发行 60 亿元二级资本债券及 30 亿元无固定期限资本债券，对该行资本充足率起到一定补充作用。2022 年该行引入南方电网资本控股有限公司、深圳中电投资有限公司两家央企背景战略投资者，合计募集资金 80 亿元，资本实力进一步增强。未来随着该行业务的持续扩张，为满足持续增长的资本需求，该行仍可以通过增资扩股和发行债券的方式补充资本。

图表 13. 华润银行资本构成及资本充足率情况（单位：亿元，%）

指标	2023 年末	2024 年末	2025 年末
核心一级资本净额	295.71	297.93	283.63
一级资本净额	315.77	317.97	313.66
资本净额	371.38	376.96	423.63
风险加权资产	2641.46	2876.60	3226.32
核心一级资本充足率	11.19	10.36	8.79
一级资本充足率	11.95	11.05	9.72
资本充足率	14.06	13.10	13.13
杠杆率	6.47	6.29	5.68

资料来源：华润银行

调整因素

ESG 因素

华润银行前身为珠海市商业银行股份有限公司，于 1996 年经中国人民银行（银复[1996]465 号）批准，是由珠海市 11 家城市信用合作社改制设立的地方性商业银行，成立之初注册资本为 3.28 亿元。2010 年 1 月，华润股份有限公司和珠海市政府对珠海市商业银行成功实施战略重组，华润股份有限公司和珠海市政府分别出资 25 亿元和 15 亿元；2011 年 4 月，该行正式更为现名，同年 8 月，该行以向全体股东配售股份的方式增资 43.10 亿元。截至 2018 年末，该行注册资本为 56.38 亿元。2019 年 11 月，该行向符合条件的投资者发行新股，新增注册资本 4.05 亿元，新增资本公积 5.94 亿元。2022 年该行引入南方电网资本控股有限公司、深圳中电投资有限公司两家央企背景战略投资者，合计募集资金 80 亿元，其中 24.91 亿元计入股本，55.08 亿元计入资本公积，资本实力进一步提升。截至 2025 年末，该行注册资本和实收资本为 85.33 亿元。

2025 年末，华润银行持股 5%以上股份的股东分别为华润股份有限公司、南方电网资本控股有限公司、深圳中电投资有限公司、珠海市海融资产管理有限公司和珠海铎创投资管理有限公司，前五大股东持股比例合计为 93.85%，股权结构较为集中。其中，华润股份有限公司持有该行 49.77%的股份，为该行实际控制人。

图表 14. 华润银行前五大股东持股情况

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例（%）
1	华润股份有限公司	424680.00	49.77
2	南方电网资本控股有限公司	155661.41	18.24
3	深圳中电投资有限公司	93396.84	10.95
4	珠海市海融资产管理有限公司	84233.33	9.87
5	珠海铎创投资管理有限公司	42801.50	5.02
6	深圳市深汇通投资控股有限公司	40485.00	4.74

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例（%）
7	丽珠集团丽珠制药厂	8493.60	1.00
8	袁原	1279.54	0.15
9	珠海经济特区恒隆集团有限公司	1014.37	0.12
10	珠海市泰桦房地产有限公司	718.34	0.08
-	其他	563.04	0.07
-	合计	853326.97	100.00

资料来源：华润银行（截至 2025 年末）

华润银行依据相关法律法规建立了以股东大会、董事会、监事会、高级管理层为主体的公司治理架构和公司治理制度体系。股东大会是该行的最高权力机构，董事会是该行的决策机构，承担该行经营和管理的最终责任，对股东大会负责。监事会是该行的监督机构，对股东大会负责。高级管理层是该行董事会的执行机构，负责该行的经营管理工作，对董事会负责。该行设行长一名、其他高级管理人员若干名。行长由董事长提名，其他高级管理人员由行长提名，由董事会聘任或解聘。

外部支持

作为华润（集团）有限公司金融板块的重要运营主体之一，华润银行在业务协同和资本金补充等方面均得到了股东的有力支持。该行在产融结合方面与华润（集团）有限公司其他业务板块进行了探索，针对华润零售板块供应商及租户、华润置地地产项目、华润燃气、华润电力、华润水泥、华润医药等及其上下游企业提供产融产品以及结算等多项服务。

华润（集团）有限公司总部位于香港，借助香港成熟的资本市场和内地的经济腾飞，保持了连续多年的快速增长，形成了较为雄厚的多元化产业基础和资本市场影响力。华润（集团）有限公司前身最早可追溯至 1938 年在香港成立的联和行，后通过改组扩大，业务逐步转向自营贸易和实业化发展，2000 年以来华润集团划归中央管理，由国务院国资委监管，是国务院国资委直接监管和领导的国有重点骨干企业之一。华润（集团）有限公司主营业务涵盖大消费、综合能源、城市建设运营、大健康、产业金融、科技及新兴产业 6 大领域，下设 25 个业务单元，两家直属机构，实体企业 3077 家。

债项信用跟踪分析

特殊条款

21 华润银行二级为 10 年期固定利率债券，第 5 年末附有前提条件的发行人赎回权，并设置了次级条款、无法生存触发事件下的减记条款。

跟踪评级结论

综上，本评级机构维持华润银行主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定；维持本期债券信用等级为 AA⁺。

附录一：

主要数据及指标

主要财务数据与指标[合并口径]	2023 年	2024 年	2025 年
主要财务数据与指标			
总资产（亿元）	3888.81	4340.40	4728.06
股东权益（亿元）	322.56	329.37	334.19
贷款总额（亿元）	2125.75	2411.04	2619.60
存款总额（亿元）	2495.61	2902.41	3260.63
利息净收入（亿元）	47.91	45.78	45.55
营业收入（亿元）	68.00	71.32	62.05
拨备前利润（亿元）	42.48	45.26	35.39
净利润（亿元）	14.02	4.49	4.73
手续费及佣金净收入/营业收入（%）	6.62	4.55	5.95
成本费用率（%）	36.37	35.41	41.72
平均资产回报率（%）	0.40	0.11	0.10
平均资本回报率（%）	4.43	1.38	1.43
监管口径数据与指标			
不良贷款余额（亿元）	36.77	39.52	42.11
关注类贷款余额（亿元）	49.54	66.24	86.07
不良贷款率（%）	1.73	1.64	1.61
关注类贷款比例（%）	2.33	2.75	3.29
拨备覆盖率（%）	169.32	173.87	166.23
流动性比例（%）	115.52	140.00	126.92
核心一级资本（亿元）	295.71	308.47	302.74
风险加权资产（亿元）	2641.46	2876.60	3226.32
核心一级资本充足率（%）	11.19	10.36	8.79
一级资本充足率（%）	11.95	11.05	9.72
资本充足率（%）	14.06	13.10	13.13
杠杆率（%）	6.47	6.29	5.68

注：“财务数据与指标”根据华润银行经审计的 2023-2025 年财务数据整理、计算。“监管口径指标”由该行提供。

指标计算公式

贷款总额=贷款和垫款总额（剔除贷款损失准备影响）

拨备前利润=营业利润+信用减值损失

生息资产=存放中央银行款项+存放同业款项+买入返售金融资产+贷款及垫款+债券投资+其他生息资产

成本费用率=业务及管理费/营业收入×100%

平均资产回报率=净利润/[（上期末总资产+本期末总资产）/2]×100%

平均资本回报率=净利润/[（上期末股东权益+本期末股东权益）/2]×100%

不良贷款=次级类贷款+可疑类贷款+损失类贷款

不良贷款率=不良贷款/贷款总额×100%

关注类贷款比例=关注类贷款/贷款总额×100%

拨备覆盖率=贷款损失准备余额/不良贷款余额×100%

流动性比例=流动性资产/流动性负债×100%

核心一级资本=实收资本+资本公积+盈余公积+一般风险准备+未分配利润+少数股东资本可计入部分

其他一级资本=其他一级资本工具及其溢价+少数股东资本可计入部分

二级资本=二级资本工具及其溢价+超额贷款损失准备

核心一级资本充足率=核心一级资本净额/风险加权资产 $\times 100\%$

一级资本充足率=一级资本净额/风险加权资产 $\times 100\%$

资本充足率=资本净额/风险加权资产 $\times 100\%$

杠杆率=一级资本净额/调整后表内外资产余额 $\times 100\%$

附录二：

评级结果释义

本评级机构主体信用等级划分及释义如下：

信用等级	含义
AAA 级	发行人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 级	发行人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 级	发行人偿还债务能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约风险较低。
BBB 级	发行人偿还债务能力一般，受不利经济环境影响较大，违约风险一般。
BB 级	发行人偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，违约风险较高。
B 级	发行人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 级	发行人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 级	发行人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 级	发行人不能偿还债务。

注：除 AAA 级、CCC 级及以下等级外，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。

本评级机构中长期债券信用等级划分及释义如下：

信用等级	含义
AAA 级	债券的偿付安全性极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。
AA 级	债券的偿付安全性很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低。
A 级	债券的偿付安全性较强，较易受不利经济环境的影响，违约风险较低。
BBB 级	债券的偿付安全性一般，受不利经济环境影响较大，违约风险一般。
BB 级	债券的偿付安全性较弱，受不利经济环境影响很大，有较高违约风险。
B 级	债券的偿付安全性较大地依赖于良好的经济环境，违约风险很高。
CCC 级	债券的偿付安全性极度依赖于良好的经济环境，违约风险极高。
CC 级	在破产或重组时可获得保护较小，基本不能保证偿还债券本息。
C 级	不能偿还债券本息。

注：除 AAA 级、CCC 级及以下等级外，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。

附录三：

发行人及相关债项历史评级

评级类型	评级情况分类	评级时间	评级结果	评级分析师	所使用评级方法和模型的名称及版本	报告（公告）链接
主体评级	历史首次评级	2020 年 4 月 7 日	AAA/稳定	高飞、魏昊	新世纪评级方法总论（2012） 商业银行信用评级方法（2014）	报告链接
	前次评级	2025 年 7 月 30 日	AAA/稳定	高飞、郑吉春	新世纪评级方法总论（2022） 金融机构评级方法与模型（商业 银行）FM-JR001（2022.12）	报告链接
	本次评级	2026 年 7 月 30 日	AAA/稳定	郑吉春、王春苗	新世纪评级方法总论（2022） 金融机构评级方法与模型（商业 银行）FM-JR001（2022.12）	-
21 华润银 行二级 债项评级	历史首次评级	2021 年 9 月 10 日	AA ⁺	高飞、郑吉春	新世纪评级方法总论（2012） 商业银行信用评级方法（2014）	-
	前次评级	2025 年 7 月 30 日	AA ⁺	高飞、郑吉春	新世纪评级方法总论（2022） 金融机构评级方法与模型（商业 银行）FM-JR001（2022.12）	报告链接
	本次评级	2026 年 7 月 30 日	AA ⁺	郑吉春、王春苗	新世纪评级方法总论（2022） 金融机构评级方法与模型（商业 银行）FM-JR001（2022.12）	-