



## 华润金控投资有限公司

(住所: 深圳市前海深港合作区前湾一路 1 号 A 栋 201 室 (入驻深圳市前海商务秘书有限公司))

### 2022 年面向专业投资者公开发行可续期公司债券 (第一期)

#### 募集说明书摘要

发行人:	华润金控投资有限公司
主承销商:	中信建投证券股份有限公司、华泰联合证券有限责任公司
受托管理人:	中信建投证券股份有限公司
本期债券发行金额:	不超过 5 亿元 (含 5 亿元)
增信措施情况:	无
信用评级结果:	主体 AAA/债项 AAA
信用评级机构:	上海新世纪资信评估投资服务有限公司

#### 牵头主承销商/债券受托管理人/簿记管理人



(住所: 北京市朝阳区安立路 66 号 4 号楼)

#### 联席主承销商



(住所: 深圳市前海深港合作区南山街道桂湾五路 128 号前海深港基金小镇 B7 栋 401)

签署日期: 2022 年 4 月 14 日

## 声明

募集说明书及其摘要依据《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》《公司债券发行与交易管理办法》《深圳证券交易所公司债券发行上市审核业务指南第 1 号——募集说明书（参考文本）（2022 年修订）》及其他现行法律、法规的规定，以及中国证券监督管理委员会同意本次债券发行注册的文件，并结合发行人的实际情况编制。

发行人将及时、公平地履行信息披露义务，发行人及其全体董事、监事、高级管理人员或履行同等职责的人员保证募集说明书信息披露的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

主承销商已对募集说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述和重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

发行人承诺在本期债券发行环节，不直接或者间接认购自己发行的债券。债券发行的利率或者价格应当以询价、协议定价等方式确定，发行人不会操纵发行定价、暗箱操作，不以代持、信托等方式谋取不正当利益或向其他相关利益主体输送利益，不直接或通过其他利益相关方向参与认购的投资者提供财务资助，不实施其他违反公平竞争、破坏市场秩序等行为。

发行人如有董事、监事、高级管理人员、持股比例超过 5%的股东及其他关联方参与本期债券认购，发行人将在发行结果公告中就相关认购情况进行披露。

中国证监会、深圳证券交易所对债券发行的注册或审核，不代表对债券的投资价值作出任何评价，也不表明对债券的投资风险作出任何判断。凡欲认购本期债券的投资者，应当认真阅读募集说明书全文及有关的信息披露文件，对信息披露的真实性、准确性和完整性进行独立分析，并据以独立判断投资价值，自行承担与其有关的任何投资风险。

投资者认购或持有本期债券视作同意募集说明书关于权利义务的约定，包括《债券受托管理协议》《债券持有人会议规则》及债券募集说明书中其他有关发行人、债券持有人、债券受托管理人等主体权利义务的相关约定。

发行人承诺根据法律法规和募集说明书约定履行义务，接受投资者监督。

## 重大事项提示

请投资者关注以下重大事项，并仔细阅读募集说明书中“风险提示及说明”等有关章节。

### 一、发行人基本财务情况

本期债券发行上市前，发行人截至 2021 年 9 月末的净资产为 395.87 亿元（截至 2021 年 9 月 30 日未经审计的合并报表中所有者权益合计数），其中归属于母公司所有者权益合计 228.81 亿元，发行人合并报表口径资产负债率为 40.27%，母公司资产负债率为 13.37%；本期债券发行前，发行人最近三个会计年度实现的年均可分配利润为 14.69 亿元（2018 年-2020 年度经审计的合并报表中归属于母公司所有者的净利润 2.00 亿元、17.30 亿元和 24.76 亿元的平均值），预计不少于本期债券一年利息的 1.5 倍。发行人在本期发行前的财务指标符合相关规定。

### 二、评级情况

上海新世纪资信评估投资服务有限公司（以下简称“上海新世纪”）对本期债券的主体评级为 AAA，债项评级为 AAA，在本期公司债存续期（本期公司债发行日至到期兑付日止）内，上海新世纪将对其进行跟踪评级。在发生可能影响发行人信用质量的重大事项时，上海新世纪将启动不定期跟踪评级程序，发行人应根据已作出的书面承诺及时告知上海新世纪相应事项并提供相应资料。上海新世纪的跟踪评级报告和评级结果将对发行人、监管部门及监管部门要求的披露对象进行披露。

1、市场竞争压力。近年来，不良资产市场交投活跃，不良资产包的转让价格上行，市场竞争趋于激烈，华润金控下属子公司华润资产和渝康资产的不良资产定价及处置能力面临挑战。

2、信托业务经营管理压力。信托行业监管力度的加大以及对融资类信托业务规模及增速的限制将持续挑战华润信托业务的经营管理能力。

3、资产价格波动风险。华润金控持有的金融资产规模大，其市值波动将对公司的资产规模和结构造成显著影响。

4、盈利波动风险及流动性管理压力。华润金控营业收入中投资收益占比较高，盈

利稳定性受子公司华润信托、华润资产和渝康资产的资产质量影响较大。此外，公司资产主要分布于金融资产和长期股权投资，部分资产短期变现能力较弱，使公司面临一定的流动性管理压力。

根据相关主管部门的监管要求和上海新世纪的业务操作规范，在本期公司债存续期（本期公司债发行日至到期兑付日止）内，上海新世纪将对其进行跟踪评级。定期跟踪评级报告每年出具一次，跟踪评级结果和报告于发行人年度报告披露后 2 个月内出具，且不晚于每一年度结束之日起 6 个月内。定期跟踪评级报告是上海新世纪在发行人所提供的跟踪评级资料的基础上做出的评级判断。在发生可能影响发行人信用质量的重大事项时，上海新世纪将启动不定期跟踪评级程序，发行人应根据已作出的书面承诺及时告知上海新世纪相应事项并提供相应资料。

上海新世纪的跟踪评级报告和评级结果将对发行人、监管部门及监管部门要求的披露对象进行披露。在持续跟踪评级报告出具 5 个工作日内，上海新世纪将把跟踪评级报告发送至发行人，并同时发送至交易所网站公告，且交易所网站公告披露时间将不晚于在其他交易场所、媒体或者其他场合公开披露的时间。

### 三、本期债券为可续期公司债券，存在以下不同于普通公司债券的特殊发行事项：

（一）本期债券基础期限为 3 年，在约定的基础期限末及每个续期的周期末，发行人有权选择将本期债券期限延长 1 个周期，或选择在该周期末全额兑付本期债券。公司有权无限次的行使续期选择权，在这种情况下，投资者可能面临无法收回本金的风险。

（二）根据本期债券条款约定，除非发生条款约定的强制付息事件，发行人有权递延支付利息，且不受到任何递延支付利息次数的限制。如果发行人决定利息递延支付，则会使投资人获取利息的时间推迟甚至中短期内无法获取利息，由此可能给投资人带来一定的投资风险。

（三）付息日前 12 个月内，发生以下事件的，发行人不得递延当期利息以及按照约定已经递延的所有利息及其孳息：（1）向普通股股东分红（按规定上缴国有资本收益除外）；（2）减少注册资本。

（四）若发行人选择行使延期支付利息权，则在延期支付利息及其孳息未偿付完毕之前，发行人不得有下列行为：（1）向普通股股东分红（按规定上缴国有资本收益除外）；（2）减少注册资本。

（五）根据本期债券条款约定，本期债券在破产清算时的清偿顺序劣后于发行人普通债务且优先于股东。

（六）债券利率及其确定方式：本期债券为固定利率债券，采用单利按年计息，不计复利。如有递延，则每笔递延利息在递延期间按当期票面利率累计计息。

本期债券基础期限为 3 年，基础期限的票面利率将由公司与主承销商根据网下向专业投资者的簿记建档结果在预设区间范围内协商确定，在基础期限内固定不变，其后每个周期重置一次。

本期债券后续周期的票面利率调整为当期基准利率加上初始利差再加 300 个基点。初始利差为首个周期的票面利率减去初始基准利率。如果未来因宏观经济及政策变化等因素影响导致当期基准利率在利率重置日不可得，当期基准利率沿用利率重置日之前一期基准利率。

基准利率的确定方式：初始基准利率为簿记建档日前 250 个交易日中国债券信息网（[www.chinabond.com.cn](http://www.chinabond.com.cn)）（或中央国债登记结算有限责任公司认可的其他网站）公布的中债国债收益率曲线中，待偿期为首个周期同等期限的国债收益率算术平均值（四舍五入计算到 0.01%）；后续周期的当期基准利率为票面利率重置日前 250 个交易日中国债券信息网（[www.chinabond.com.cn](http://www.chinabond.com.cn)）（或中央国债登记结算有限责任公司认可的其他网站）公布的中债国债收益率曲线中，待偿期为首个周期同等期限的国债收益率算术平均值（四舍五入计算到 0.01%）。

（七）会计处理：根据《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》（财会[2017]14 号）和《永续债相关会计处理的规定》（财会[2019]2 号），发行人将本期债券分类为权益工具。

若发行人选择行使续期选择权、递延支付利息权以及赎回选择权等相关权利，则会造成本期债券本金和利息支付的不确定性，可能对债券持有人的利益造成不利影响。

（八）税务处理：根据 2019 年 1 月 1 日起执行的《关于永续债企业所得税政策问题的公告》（2019 年第 64 号）第二条，投资者投资本期债券的利息收入适用企业所得税法规定的居民企业之间的股息、红利等权益性投资收益免征企业所得税规定；同时发行方支付的永续债利息支出不得在企业所得税税前扣除。除企业所得税外，根据国家有关税收法律、法规的规定，投资者投资本期债券所应缴纳的其他税款由投资者承担。

#### 四、本期债券为可续期公司债券，存在以下不同于普通公司债券的特殊风险事项：

##### （一）发行人行使续期选择权的风险

本期可续期公司债没有固定到期日，发行条款约定发行人在特定时点有权延长本期债券，如果发行人在可行使续期选择权时行权，会使投资人投资期限变长，由此可能给投资人带来一定的投资风险。

##### （二）利息递延支付的风险

本期可续期公司债条款约定，发行人有权递延支付利息，如果发行人决定利息递延支付，则会使投资人获取利息的时间推迟，甚至中短期内无法获取利息，由此可能给投资人带来一定的投资风险。

##### （三）发行人行使赎回选择权的风险

本期可续期公司债条款约定，因政策变动及其他因素导致本期债券无法分类为权益工具，发行人有权提前赎回本期债券。如果发行人决定行使赎回选择权，则可能给投资人带来一定的赎回投资风险。

##### （四）资产负债率波动的风险

本期可续期公司债券发行后计入所有者权益，可以有效降低发行人资产负债率，对财务报表具有一定的调整功能。本期可续期公司债券发行后，发行人资产负债率将有所下降。如果发行人在可行使可续期选择权时不行权，则会导致发行人资产负债率上升，本期可续期公司债券的发行及后续不行使可续期选择权会加大发行人资产负债率波动的风险。

##### （五）净资产收益率波动的风险

本期可续期公司债券发行后计入所有者权益，会导致净资产收益率一定程度的下滑。如果发行人在可行使可续期选择权时不行权，则会导致发行人净资产收益率上升。因此，本期可续期公司债券会加大发行人净资产收益率波动的风险。

##### （六）会计政策变动的风险

根据《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》（财会[2017]14 号）和《永续债相关会计处理的规定》（财会[2019]2 号），发行人将本期债券分类为权益工具。若后续会计政策、标准发生变化，可能使得已发行的可续期公司债券重分类为金融负债，从

而导致发行人资产负债率上升的风险。

## 五、重大资产重组情况

1、经重庆市国有资产监督管理委员会批准，重庆渝康资产经营管理有限公司（以下简称“重庆渝康”）于 2019 年 12 月 30 日通过重庆联合产权交易所（以下简称“重庆联交所”）挂牌引进战略投资者，转让公司 54%的股权。发行人于 2020 年 4 月 10 日作出董事会决议，审议通过华润金控参与重庆渝康的股权公开挂牌转让的竞买事项，并于 2020 年 4 月 13 日获得股东同意。2020 年 5 月 20 日，重庆渝康股东重庆渝富控股集团有限公司已收到重庆联交所出具的《交易结果通知书》，确定发行人为项目受让方。2020 年 5 月 28 日，发行人与重庆渝康转让方股东签订《产权交易合同》，发行人收购重庆渝康 54%的股权。2020 年 9 月 3 日，华润股份收到国家市场监督管理总局反垄断局出具《经营者集中反垄断审查不予禁止决定书》，发行人及有关各方积极推进各项工作，依照国家市场监督管理总局反垄断局出具的批复文件规定办理有关手续。2020 年 9 月 30 日，重庆渝康已就本次交易办理完成了股权转让的工商变更登记并换领了新的营业执照。

2、2020 年 7 月 31 日，深圳银保监局出具《深圳银保监局关于华润深国投信托有限公司变更股权的批复》，同意华润金控投资有限公司受让华润股份有限公司持有的华润深国投信托有限公司 51%的股权。2020 年 8 月 27 日，华润信托股东变更已完成工商登记。

本次重大资产重组公司公告的信息请参考募集说明书“第四节 发行人基本情况”之“二、发行人历史沿革”之“（二）重大资产重组”。

六、根据《证券法》等相关规定，本期债券仅面向专业投资者发行，普通投资者不得参与发行认购。本期债券上市后将被实施投资者适当性管理，仅限专业投资者参与交易，普通投资者认购或买入的交易行为无效。

七、债券持有人会议根据《债券持有人会议规则》审议通过的决议，对所有本次未偿还债券持有人（包括所有出席会议、未出席会议、反对决议或放弃投票权的债券持有人，持有无表决权的本债券之债券持有人以及在相关决议通过后受让本期债券的持有人）具有同等约束力。债券持有人认购、购买或以其他合法方式取得本期债券均视作同意并接受《债券持有人会议规则》并受之约束。本期债券偿债计划、偿债资金来源、偿

债应急保障方案等投资者保护相关事项详见募集说明书“第十节投资者保护机制”。

八、本次发行结束后，公司将尽快向深圳证券交易所提出关于本期债券上市交易的申请。本期债券符合在深圳证券交易所集中竞价系统和综合协议交易平台同时交易（以下简称“双边挂牌”）的上市条件。但本期债券上市前，公司财务状况、经营业绩、现金流和信用评级等情况可能出现重大变化，公司无法保证本期债券双边挂牌的上市申请能够获得深圳证券交易所同意，若届时本期债券无法进行双边挂牌上市，投资者有权选择将本期债券回售予本公司。因公司经营与收益等情况变化引致的投资风险和流动性风险，由债券投资者自行承担，本期债券不能在除深圳证券交易所以外的其他交易场所上市。

九、本公司主体信用等级为 AAA，本期债券信用等级为 AAA，本期债券符合进行质押式回购交易的基本条件，具体折算率等事宜将按证券登记机构的相关规定执行。

十、受国民经济总体运行状况、金融货币政策以及国际经济环境变化等因素的影响，市场利率存在波动的可能性。由于本期债券为固定利率债券，债券的投资价值在其存续期内可能随着市场利率的波动而发生变动，从而使本期债券投资者持有的债券价值具有一定的不确定性。

十一、本期债券为无担保债券。在本期债券的存续期内，若受国家政策法规、行业及市场等不可控因素的影响，发行人未能如期从预期的还款来源中获得足够资金，可能将影响本期债券本息的按期偿付。若发行人未能按时、足额偿付本期债券的本息，债券持有人亦无法从除发行人外的第三方处获得偿付。

十二、上海新世纪资信评估投资服务有限公司对本期债券的信用评级并不代表信用评级机构对本期债券的偿还做出了任何保证，也不代表其对本期债券的投资做出了任何判断。若出现任何影响发行人信用等级或债券信用等级的事项，上海新世纪资信评估投资服务有限公司或将调低发行人信用等级或本期债券信用等级，则本期债券的市场交易价格可能发生波动，甚至导致本期债券无法在深交所进行上市交易。

十三、2020 年 7 月 9 日，本次发行获得中国证监会证监许可[2020]1419 号文批复，同意华润金控投资有限公司向专业投资者公开发行面值总额不超过 15 亿元可续期公司债券的注册申请。

十四、2020 年 11 月 11 日，发行人披露《华润金控投资有限公司当年累计新增借

款超过上年末净资产百分之四十的公告》，因发行人已完成对重庆渝康资产经营管理有限公司（现已更名为“华润渝康资产管理有限公司”）和华润深国投信托有限公司的重大资产重组，公司于 2020 年 11 月对上述两家企业进行财务报表合并计算后，当年累计新增借款超过上年末净资产的百分之四十。由于对华润信托的合并属于同一控制下的企业合并，对重庆渝康的合并属于非同一控制下的企业合并，故比较基准中的 2019 年末净资产和借款余额纳入华润信托对应数据，不纳入重庆渝康数据。因合并数据未经审计追溯调整，公告中 2019 年末净资产和借款余额数据采用将 2019 年末华润金控与华润信托经审计的净资产和借款余额简单算术相加得到，未考虑合并抵消的情况。截至 2020 年 10 月 31 日，根据华润金控未经审计的合并报表，公司借款余额为 1,733,104.45 万元，累计新增借款 1,271,644.51 万元，累计新增借款占 2019 年末华润金控和华润信托合计净资产的比例为 42.29%，超过 40%。

十五、发行人全资子公司华润资产管理有限公司涉及重大诉讼、仲裁事项如下：1) 华润资产管理有限公司全资下属企业横琴润创投资基金（有限合伙）于 2020 年 4 月 22 日就深圳市鹏城和君科技有限公司（以下简称“鹏城和君”）和睿银金控（上海）有限公司（以下简称“睿信金控”）股权收购及回购协议事项向上海仲裁委员会提请仲裁，上海仲裁委员会于 2020 年 12 月 1 日作出裁决。横琴润创投资基金作为申请人，以鹏城和君作为被申请人，向上海市第二中级人民法院申请执行前述裁决决定及以相关款项为基数计算的迟延履行期间加倍部分债务利息和执行费用，该执行案件由上海市第二中级人民法院于 2021 年 7 月 2 日受理，决定立案执行；2) 横琴润创投资基金作为委托人委托上海爱建信托有限责任公司（以下简称“爱建信托”）就爱建信托润信 1 号集合资金信托计划与鹏城和君股权收购及回购事项向上海仲裁委员会提请仲裁并获得受理，上海仲裁委员会于 2020 年 12 月 1 日作出裁决。爱建信托作为申请人，以鹏城和君作为被申请人，向上海金融法院申请执行前述裁决决定及以相关款项为基数计算的迟延履行期间加倍部分债务利息和执行费用，该案件于 2021 年 4 月 12 日被上海金融法院受理，上海金融法院于 2021 年 12 月 28 日对上述案件执行情况出具了《执行裁定书》，裁定终结本次执行程序；3) 横琴润创投资基金作为委托人委托爱建信托就信托计划与上海淘派国际贸易有限公司（以下简称“淘派国际”）股权收购及回购事项向上海仲裁委员会提请仲裁，上海仲裁委员会于 2020 年 11 月 20 日作出裁决并于 2020 年 11 月 23 日作出补正决定。爱建信托作为申请人，以淘派国际作为被申请人，向上海金融法院申请执行前

述裁决决定及以相关款项为基数计算的迟延履行期间加倍部分债务利息和执行费用，该案件于 2021 年 4 月 12 日被上海金融法院受理，上海金融法院于 2021 年 12 月 28 日对上述案件执行情况出具了《执行裁定书》，裁定终结本次执行程序。

十六、2021 年 3 月 11 日，发行人披露《华润金控投资有限公司关于中介机构发生变更的公告》，发行人与原审计机构安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）合同约定的审计事项已全部履行完毕，新任审计机构为大信会计师事务所（特殊普通合伙），大信会计师事务所（特殊普通合伙）具有会计师事务所执业证书及证券、期货相关业务许可证，不存在被立案调查等情形，能够独立对公司财务状况进行审计，满足公司财务审计工作的要求。

本次更换会计师事务所是华润集团内部统一的安排部署，变更生效时间为合同协议签署日起。

十七、根据《关于公司债券财务报告有效期及期后事项有关事项的通知》的要求，募集说明书引用的财务报表在其最近一期截止后六个月内有效。特别情况下发行人可申请适当延长，但最多不超过一个月。本期债券发行材料引用的报告期为 2018 年度、2019 年度、2020 年度及 2021 年 1-9 月。披露的发行人最近一期财务报表已超过有效期，发行人已同步出具《关于华润金控投资有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行可续期公司债券（第一期）延长财务报表有效期的申请》，申请延长公司 2021 年三季度财务报表有效期至 2022 年 4 月 30 日。公司最近三个会计年度实现的年均可分配利润为 14.69 亿元（2018 年、2019 年和 2020 年合并报表中归属于母公司所有者的净利润平均值），按照合理利率水平预估，发行人近三年平均可分配利润足以支付公司债券一年的利息。截至 2020 年末发行人总资产为 5,628,108.97 万元，总负债为 1,970,686.96 万元，资产负债率为 35.02%，2021 年 9 月末总资产 6,627,814.24 万元、总负债 2,669,099.09 万元，资产负债率为 40.27%，资产负债结构合理。最近三年及一期，发行人经营活动产生的现金流净额分别为 48,604.80 万元、89,201.26 万元、-3,539.86 万元和 139,920.09 万元。发行人具备合理的资产负债结构和正常的现金流量。发行人最新经营、财务及现金流情况未出现不利变化，本期债券符合上市发行条件。

十八、因本期债券起息日在 2022 年 1 月 1 日以后，本期债券名称变更为“华润金控投资有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行可续期公司债券（第一期）”，本期债券名称变更不改变原签订的与本次公司债券发行相关的法律文件效力，原签署的相关

法律文件对更名后的公司债券继续具有法律效力。前述法律文件包括但不限于《华润金控投资有限公司 2020 年公开发行可续期公司债券之债券受托管理协议》《华润金控投资有限公司 2020 年公开发行可续期公司债券债券持有人会议规则》。

# 目录

释义 .....	13
<b>第一节 发行概况 .....</b>	<b>16</b>
一、本次发行的基本情况.....	16
二、认购人承诺.....	22
<b>第二节 募集资金运用 .....</b>	<b>23</b>
一、募集资金运用计划.....	23
二、前次公司债券募集资金使用情况.....	26
三、本期公司债券募集资金使用承诺.....	26
<b>第三节 发行人基本情况 .....</b>	<b>27</b>
一、发行人概况.....	27
二、发行人历史沿革.....	28
三、发行人股权结构.....	36
四、发行人权益投资情况.....	37
五、发行人治理结构及独立性.....	40
六、现任董事、监事和高级管理人员的基本情况.....	47
七、发行人业务介绍.....	49
八、媒体质疑事项.....	86
九、发行人违法违规及受处罚情况.....	86
<b>第四节 财务会计信息 .....</b>	<b>87</b>
一、会计政策/会计估计调整对财务报表的影响 .....	87
二、合并报表范围的变化.....	88
三、公司报告期内合并及母公司财务报表.....	92
四、报告期内主要财务指标.....	100
五、管理层讨论与分析.....	101
六、公司有息负债情况.....	122
七、关联方及关联交易.....	123
八、重大或有事项或承诺事项.....	135
九、资产抵押、质押和其他限制用途安排.....	135
<b>第五节 发行人及本期债券的资信状况 .....</b>	<b>136</b>
一、报告期历次主体评级、变动情况及原因.....	136

二、评级报告的主要事项.....	136
三、其他重要事项.....	137
四、发行人的资信情况.....	137
<b>第六节 备查文件 .....</b>	<b>143</b>
一、备查文件内容.....	143
二、备查文件查阅地点及查询网站.....	143

## 释义

在募集说明书中，除非文意另有所指，下列词语具有如下含义：

本公司、公司、发行人、华润金控	指	华润金控投资有限公司
董事会	指	发行人董事会
公司章程	指	《华润金控投资有限公司章程》
本次债券	指	发行人经股东及董事会批准，面向专业投资者公开发行的不超过人民币 15 亿元（含 15 亿元）的可续期公司债券
本期债券	指	华润金控投资有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行可续期公司债券（第一期）
本次发行	指	本次债券的发行
本期发行	指	本期债券的发行
《债券受托管理协议》	指	《华润金控投资有限公司 2020 年公开发行可续期公司债券之债券受托管理协议》
《债券持有人会议规则》	指	《华润金控投资有限公司 2020 年公开发行可续期公司债券债券持有人会议规则》
《募集说明书》	指	发行人根据有关法律、法规为发行本期债券而制作的《华润金控投资有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行可续期公司债券（第一期）募集说明书》
《募集说明书摘要》	指	发行人根据有关法律、法规为发行本期债券而制作的《华润金控投资有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行可续期公司债券（第一期）募集说明书摘要》
《评级报告》	指	上海新世纪资信评估投资服务有限公司出具的《华润金控投资有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行可续期公司债券（第一期）信用评级报告》
深交所	指	深圳证券交易所
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
证券业协会	指	中国证券业协会
国务院	指	中华人民共和国国务院
财政部	指	中华人民共和国财政部
人民银行	指	中国人民银行
牵头主承销商、债券受托管理人、簿记管理人、中信建投证券	指	中信建投证券股份有限公司
联席主承销商、华泰联合证券	指	华泰联合证券有限责任公司
发行人律师	指	北京安杰律师事务所
审计机构	指	安永华明会计师事务（特殊普通合伙）、大信会计师事务所（特殊普通合伙）
评级机构	指	上海新世纪资信评估投资服务有限公司

债券持有人	指	根据债券登记机构的记录显示在其名下登记拥有本期债券的投资者
债券登记机构	指	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《管理办法》	指	《公司债券发行与交易管理办法》
华润集团	指	华润股份有限公司
华润资产	指	发行人子公司华润资产管理有限公司
华润深国投投资	指	发行人子公司华润深国投投资有限公司
华润保险	指	发行人子公司华润保险经纪有限公司
华润渝康、渝康资产	指	发行人子公司华润渝康资产管理有限公司
华润信托	指	发行人子公司华润深国投信托有限公司
横琴润创	指	横琴润创投资管理有限公司
横琴润腾	指	横琴润腾实业有限公司
润坤实业	指	润坤实业（深圳）有限公司
润乾实业	指	润乾实业（深圳）有限公司
横琴润盈	指	横琴润盈投资管理有限公司
横琴润晟	指	横琴润晟投资管理有限公司
横琴润弘	指	横琴润弘投资管理有限公司
润晟投资	指	润晟投资管理（深圳）有限公司
横琴润创投资基金	指	横琴润创投资基金（有限合伙）
润程实业	指	润程实业（深圳）有限公司
润鹏实业	指	润鹏实业（深圳）有限公司
润农实业	指	润农实业（深圳）有限公司
华源天诚药房	指	上海华源天诚药房企业管理有限公司
润海投资	指	珠海市润海投资有限责任公司
善鑫壹号	指	深圳市善鑫壹号投资企业（有限合伙）
善鑫贰号	指	深圳市善鑫贰号投资企业（有限合伙）
善鑫叁号	指	深圳市善鑫叁号投资企业（有限合伙）
华润元大基金	指	华润元大基金管理有限公司
深圳润信	指	深圳润信股权投资基金管理有限公司
重庆联交所	指	重庆联合产权交易所
重庆燃气	指	重庆燃气集团股份有限公司
华润燃气投资	指	华润燃气（中国）投资有限公司

润弘壹号	指	横琴润弘壹号投资基金（有限合伙）
润弘贰号二期	指	横琴润弘贰号二期投资基金（有限合伙）
润弘贰号三期	指	横琴润弘贰号三期投资基金（有限合伙）
最近一年及一期	指	2020 年度和 2021 年 1-9 月
最近一年及一期末	指	2020 年 12 月 31 日和 2021 年 9 月 30 日
最近三年	指	2018 年度、2019 年度和 2020 年度
最近三年末	指	2018 年 12 月 31 日、2019 年 12 月 31 日和 2020 年 12 月 31 日
报告期、最近三年及一期	指	2018 年度、2019 年度、2020 年度和 2021 年 1-9 月
最近三年及一期末	指	2018 年 12 月 31 日、2019 年 12 月 31 日、2020 年 12 月 31 日和 2021 年 9 月末
交易日	指	深圳证券交易所的营业日
法定节假日或休息日	指	中华人民共和国的法定及政府指定节假日或休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾地区的法定节假日和/或休息日）
工作日	指	每周一至周五，不含法定节假日或休息日
元、万元、亿元	指	如无特别说明，为人民币元、万元和亿元

募集说明书中，部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上可能略有差异，这些差异是由于四舍五入造成的。

## 第一节 发行概况

### 一、本次发行的基本情况

#### （一）本次发行的内部批准情况及注册情况

##### 1、董事会决议

2020年5月25日，发行人第二届董事会2020第4次会议审议通过了《关于发行公司债券与银行间市场债务融资工具的议案》，形成如下决议：

（1）同意华润金控在中国境内以一期或分期形式面向专业投资者公开发行不超过人民币15亿元（含15亿元）的可续期公司债券；具体发行数量及分期方式根据发行前的市场情况在前述范围内确定；基础期限不超过5年（含5年）；募集资金将用于偿还公司有息债务、补充流动资金及适用的法律法规允许的其他用途；本次债券在深圳证券交易所申请上市或挂牌转让。

（2）同意董事会授权总经理办理本次发行债券相关事宜。

（3）同意为本次债券制定偿债保障措施，包括但不限于安排专门部门负责偿付工作、制定债券持有人会议规则、聘请债券受托管理人、设立专户及严格信息披露等措施。

##### 2、股东批复

2020年5月27日，发行人股东华润股份有限公司出具了《华润金控投资有限公司关于发行公司债券及银行间市场债务融资工具的股东决定》。

##### 3、监管机构批准情况

2020年7月9日，经深圳证券交易所审核同意并经中国证监会注册（证监许可[2020]1419号），同意公司面向专业投资者公开发行不超过15亿元的可续期公司债券。

#### （二）本期债券的主要条款

**发行主体：**华润金控投资有限公司

**债券名称：**华润金控投资有限公司2022年面向专业投资者公开发行可续期公司债券（第一期），简称“22润金Y1”，债券代码“149892”。

**发行规模：**不超过人民币 5 亿元（含 5 亿元）。

**债券期限：**本期债券基础期限为 3 年，在约定的基础期限末及每个续期的周期末，发行人有权行使续期选择权，于发行人行使续期选择权时延长 1 个周期，在发行人不行使续期选择权全额兑付时到期。

**发行人续期选择权：**本期债券以每个基础期限为 1 个周期，在每个周期末，发行人有权选择将本期债券期限延长 1 个周期，或选择在该周期末到期全额兑付本期债券。发行人应至少于续期选择权行权年度付息日前 30 个交易日，在相关媒体上刊登续期选择权行使公告。

**债券票面金额：**本期债券面值人民币 100 元。

**发行价格：**本期债券按面值平价发行。

**增信措施：**本期债券无担保。

**债券形式：**实名制记账式公司债券。投资者认购的本期债券在证券登记机构开立的托管账户托管记载。本期债券发行结束后，债券认购人可按照有关主管机构的规定进行债券的转让、质押等操作。

**债券利率及其确定方式：**本期债券为固定利率债券，采用单利按年计息，不计复利。如有递延，则每笔递延利息在递延期间按当期票面利率累计计息。

基础期限的票面利率将由公司与主承销商根据网下向专业投资者的簿记建档结果在预设区间范围内协商确定，在基础期限内固定不变，其后每个周期重置一次。

本期债券后续周期的票面利率调整为当期基准利率加上初始利差再加 300 个基点。初始利差为首个周期的票面利率减去初始基准利率。如果未来因宏观经济及政策变化等因素影响导致当期基准利率在利率重置日不可得，当期基准利率沿用利率重置日之前一期基准利率。

**基准利率的确定方式：**初始基准利率为簿记建档日前 250 个交易日中国债券信息网（[www.chinabond.com.cn](http://www.chinabond.com.cn)）（或中央国债登记结算有限责任公司认可的其他网站）公布的中债国债收益率曲线中，待偿期为首个周期同等期限的国债收益率算术平均值（四舍五入计算到 0.01%）；后续周期的当期基准利率为票面利率重置日前 250 个交易日中国债券信息网（[www.chinabond.com.cn](http://www.chinabond.com.cn)）（或中央国债登记结算有限责任公司认可的其他

网站)公布的中债国债收益率曲线中,待偿期为首个周期同等期限的国债收益率算术平均值(四舍五入计算到 0.01%)。

**递延支付利息权:**本期债券附设发行人延期支付利息权,除非发生强制付息事件,本期债券的每个付息日,发行人可自行选择将当期利息以及按照本条款已经递延的所有利息及其孳息推迟至下一个付息日支付,且不受到任何递延支付利息次数的限制。前述利息递延不属于发行人未能按照约定足额支付利息的行为。

如发行人决定递延支付利息的,发行人应在付息日前 10 个交易日披露《递延支付利息公告》。

每笔递延利息在递延期间按当期票面利率累计计息,在下个利息支付日,若发行人继续选择延后支付,则上述递延支付的金额产生的累计计息金额将加入已经递延的所有利息及其孳息中继续计算利息。

**发行人赎回选择权:**

**1、发行人因税务政策变更进行赎回**

发行人由于法律法规的改变或修正,相关法律法规司法解释的改变或修正而不得不为本期债券的存续支付额外税费,且发行人在采取合理的审计方式后仍然不能避免该税款缴纳或补缴责任的时候,发行人有权对本期债券进行赎回。

发行人若因上述原因进行赎回,则在发布赎回公告时需要同时提供以下文件:

(1)由发行人总经理及财务负责人签字的说明,该说明需阐明上述发行人不可避免的税款缴纳或补缴条例;

(2)由会计师事务所或法律顾问提供的关于发行人因法律法规的改变而缴纳或补缴税款的独立意见书,并说明变更开始的日期。

发行人有权在法律法规,相关法律法规司法解释变更后的首个付息日行使赎回权。发行人如果进行赎回,必须在该可以赎回之日(即法律法规、相关法律法规司法解释变更后的首个付息日)前 20 个交易日公告(法律法规、相关法律法规司法解释变更日距付息日少于 20 个交易日的情况下除外,但发行人应及时进行公告)。赎回方案一旦公告不可撤销。

**2、发行人因会计准则变更进行赎回**

根据《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》（财会[2017]14 号）和《永续债相关会计处理的规定》（财会[2019]2 号），发行人将本期债券分类为权益工具。若未来因企业会计准则变更或其他法律法规改变或修正，影响发行人在合并财务报表中将本期债券计入权益时，发行人有权对本期债券进行赎回。

发行人若因上述原因进行赎回，则在发布赎回公告时需要同时提供以下文件：

- (1) 由发行人总经理及财务负责人签字的说明，该说明需阐明发行人符合提前赎回条件；
- (2) 由会计师事务所出具的对于会计准则改变而影响公司相关会计条例的情况说明，并说明变更开始的日期。

发行人有权在该会计政策变更正式实施日的年度末行使赎回权。发行人如果进行赎回，必须在该可以赎回之日前 20 个交易日公告（会计政策变更正式实施日距年度末少于 20 个交易日的情况下除外，但发行人应及时进行公告）。赎回方案一旦公告不可撤销。

发行人将以票面面值加当期利息及递延支付的利息及其孳息（如有）向投资者赎回全部本期债券。赎回的支付方式与本期债券到期本息支付相同，将按照本期债券登记机构的有关规定统计债券持有人名单，按照债券登记机构的相关规定办理。若发行人不行使赎回选择权，则本期债券将继续存续。

除了以上两种情况以外，发行人没有权利也没有义务赎回本期债券。

#### **强制付息及递延支付利息的限制：**

本期债券的强制付息事件：付息日前 12 个月内，发生以下事件的，发行人不得递延当期利息以及按照约定已经递延的所有利息及其孳息：（1）向普通股股东分红（按规定上缴国有资本收益除外）；（2）减少注册资本。

本期债券利息递延下的限制事项：若发行人选择行使延期支付利息权，则在延期支付利息及其孳息未偿付完毕之前，发行人不得有下列行为：（1）向普通股股东分红（按规定上缴国有资本收益除外）；（2）减少注册资本。

债券存续期内如发生强制付息事件/利息递延下的限制事项，发行人将于 2 个交易日内披露相关信息，说明其影响及相关安排，同时就该事项已触发强制付息情形作特别提示。

**发行方式：**本期债券发行采取网下发行的方式面向专业投资者询价、根据簿记建档情况进行配售的发行方式。

**发行对象：**本期债券发行对象为在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司开立 A 股证券账户的专业投资者（法律、法规禁止购买者除外）。

**承销方式：**本期债券由主承销商以余额包销的方式承销。

**配售规则：**与发行公告一致。

**起息日期：**本期债券的起息日为 2022 年 4 月 22 日。

**兑付及付息的债权登记日：**将按照深交所和证券登记机构的相关规定执行。

**付息日：**在发行人不行使递延支付利息权的情况下，本期债券的付息日为债券存续期间每年的 4 月 22 日（如遇法定节假日或休息日延至其后的第 1 个交易日；每次付息款项不另计利息）；在发行人行使递延支付利息权的情况下，付息日以发行人公告的《递延支付利息公告》为准（如遇法定节假日或休息日延至其后的第 1 个交易日）。

**兑付日：**在某一个重定价周期末，发行人选择全额兑付本期债券，则该重定价周期最后一个计息年度的付息日即为本期债券的兑付日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日；顺延期间兑付款项不另计利息。

**还本付息方式：**在发行人不行使递延支付利息权的情况下，每年付息一次。本期债券本息支付将按照证券登记机构的有关规定统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照证券登记机构的相关规定办理。

**偿付顺序：**本期债券在破产清算时的清偿顺序劣后于发行人普通债务。

**会计处理：**《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》（财会[2017]14 号）和《永续债相关会计处理的规定》（财会[2019]2 号），发行人将本期债券分类为权益工具。本次债券申报会计师事务所安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）已对上述会计处理情况出具专项意见。

**信用评级机构及信用评级结果：**经上海新世纪资信评估投资服务有限公司综合评定，公司的主体信用等级为 AAA，本期公司债券信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

**拟上市交易场所：**深圳证券交易所。

**募集资金用途：**本期债券的募集资金在扣除发行费用后，将用于偿还有息债务。

**募集资金专项账户：**本公司将根据《公司债券发行与交易管理办法》《债券受托管理协议》《公司债券受托管理人执业行为准则》等相关规定，指定专项账户，用于公司债券募集资金的接收、存储、划转。本期债券募集资金专项账户信息如下：

账户名称：华润金控投资有限公司

开户银行：交通银行股份有限公司深圳分行

银行账户：443066285013002549992

**牵头主承销商、簿记管理人、债券受托管理人：**中信建投证券股份有限公司

**联席主承销商：**华泰联合证券有限责任公司

**质押式回购安排：**本公司主体信用等级为 AAA，本期债券信用等级为 AAA，本期债券符合进行质押式回购交易的基本条件，具体折算率等事宜将按证券登记机构的相关规定执行。

**税务处理：**根据 2019 年 1 月 1 日起执行的《关于永续债企业所得税政策问题的公告》（2019 年第 64 号），投资者投资本期债券的利息收入适用企业所得税法规定的居民企业之间的股息、红利等权益性投资收益免征企业所得税规定；同时发行方支付的永续债利息支出不得在企业所得税税前扣除。除企业所得税外，根据国家有关税收法律、法规的规定，投资者投资本期债券所应缴纳的其他税款由投资者承担。

### （三）本期债券发行及上市安排

#### 1、本期债券发行时间安排

发行公告刊登日期：2022 年 4 月 19 日

发行首日：2022 年 4 月 21 日

预计发行期限：2022 年 4 月 21 日至 2022 年 4 月 22 日，共 2 个交易日

网下发行期限：2022 年 4 月 21 日至 2022 年 4 月 22 日

#### 2、本期债券上市安排

本期发行结束后，发行人将尽快向深交所提出关于本期债券上市交易的申请。具体

上市时间将另行公告。

## 二、认购人承诺

购买本期债券的投资者（包括本期债券的初始购买人和二级市场的购买人，及其他方式合法取得本期债券的人，下同）被视为作出以下承诺：

- （一）接受募集说明书对本期债券项下权利义务的所有规定并受其约束；
- （二）本期债券的发行人依有关法律、法规的规定发生合法变更，在经有关主管部门批准后并依法就该等变更进行信息披露时，投资者同意并接受该等变更；
- （三）本期债券发行结束后，发行人将申请本期债券在深交所上市交易，并由主承销商代为办理相关手续，投资者同意并接受这种安排。

## 第二节 募集资金运用

### 一、募集资金运用计划

#### （一）本期债券的募集资金规模

经公司第二届董事会 2020 年第 4 次会议审议，以及公司唯一股东华润股份批准等内部决策程序，并经中国证监会注册（证监许可[2020]1419 号），本次债券发行总额不超过 15 亿元（含 15 亿元），采分期发行。本期债券发行规模为不超过 5 亿元（含 5 亿元）。

#### （二）本期债券募集资金使用计划

本期公司债券募集资金扣除发行费用后拟用于偿还有息债务，其中 3.2 亿元用于置换发行人前期用自有资金偿还的银行借款，1.8 亿元用于偿还银行借款，偿还期限超过一年的将在一年内提前偿还。具体明细如下：

单位：万元，%						
还款主体	借款机构	到期日	借款金额	利率	拟使用募集资金金额	是否可提前偿还
华润金控投资有限公司	邮储银行	2024年12月30日	32,000	3.9%	32,000	已偿还[注]
华润金控投资有限公司	浦发银行	2025年3月29日	18,000	3.5%	18,000	是
<b>总计</b>	-	-	-	-	50,000.00	

注：发行人已于 2022 年 4 月 7 日提前偿还。

因本期债券的发行时间及实际发行规模尚有一定不确定性，发行人将综合考虑本期债券发行时间及实际发行规模、募集资金的到账情况、相关债务本息偿付要求、公司债务结构调整计划等因素，本着有利于优化公司债务结构和节省财务费用的原则，未来可能在履行相关程序后调整偿还有息负债的具体明细。

在有息债务偿付日前，发行人可以在不影响偿债计划的前提下，根据公司财务管理制度，将闲置的债券募集资金用于补充流动资金（单次补充流动资金最长不超过 12 个月）。

### （三）募集资金的现金管理

在不影响募集资金使用计划正常进行的情况下，发行人经公司董事会或者内设有权机构批准，可将暂时闲置的募集资金进行现金管理，投资于安全性高、流动性好的产品，如国债、政策性银行金融债、地方政府债、交易所债券逆回购等。

### （四）募集资金使用计划调整的授权、决策和风险控制措施

发行人调整募集资金用途的，将经债券持有人会议审议通过，并及时进行信息披露。

### （五）本期债券募集资金专项账户管理安排

公司已开设专用账户作为本次募集资金专项账户，用于本期债券募集资金的存放、使用及监管。

账户名称：华润金控投资有限公司

开户银行：交通银行股份有限公司深圳分行

银行账户：443066285013002549992

本期债券的资金监管安排包括募集资金管理制度的设立、债券受托管理人根据《债券受托管理协议》等的约定对募集资金的监管进行持续的监督等措施。

#### 1、募集资金管理制度的设立

为了加强规范发行人发行债券募集资金的管理，提高其使用效率和效益，根据《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》《公司债券发行与交易管理办法》等相关法律法规的规定，公司制定了募集资金管理制度。公司将按照发行申请文件中承诺的募集资金用途计划使用募集资金。

#### 2、债券受托管理人的持续监督

根据《债券受托管理协议》受托管理人应当对发行人专项账户募集资金的接收、存储、划转与本息偿付进行监督。

受托管理人在债券存续期间监督发行人募集资金使用、偿债保障金提取以及信息披露等募集说明书约定应履行义务的执行情况。受托管理人应当至少提前二十个交易日掌握本次债券还本付息、赎回、回售、分期偿还等的资金安排，督促发行人按时履约，并于本次债券付息日和到期日二个交易日前向深交所提交发行人本息筹备情况说明。

受托管理人为履行受托管理职责，有权代表债券持有人查询债券持有人名册及相关登记信息、募集资金专户中募集资金的储存、划转和兑息、兑付资金归集情况。

## （六）本期债券募集资金运用对财务状况的影响

### 1、对发行人负债结构影响

本期债券发行完成后，将引起本公司资产负债结构的变化。假设发行人的资产负债结构在以下假设基础上发生变动：

- (1) 相关财务数据模拟调整的基准日为 2021 年 9 月 30 日；
- (2) 假设不考虑融资过程中产生的需由发行人承担的相关费用，本期债券募集资金净额为 5 亿元；
- (3) 假设本期债券募集资金净额 5 亿元全部计入 2021 年 9 月 30 日的资产负债表；
- (4) 假设本期债券募集资金的用途为 5 亿元全部用于偿还有息债务；
- (5) 假设公司债券发行在 2021 年 9 月 30 日完成。

基于上述假设，本次发行对发行人合并报表财务结构的影响如下表：

单位：万元，%			
项目	2021 年 9 月 30 日	本期债券发行后 (模拟)	模拟变动额
资产合计	6,627,814.24	6,627,814.24	0.00
负债合计	2,669,099.09	2,619,099.09	-50,000.00
资产负债率	40.27	39.52	-0.75

### 2、对发行人短期偿债能力的影响

以 2021 年 9 月 30 日公司财务数据为基准，本期债券发行完成且根据上述募集资金运用计划予以执行后，将有效地拓展公司直接融资渠道，提高公司短期偿债能力，降低公司财务风险，为公司业务发展提供营运资金支持，满足公司对中长期的资金需求，促进公司长远健康发展。

## 二、前次公司债券募集资金使用情况

前次公司债券募集资金与募集说明书披露的用途一致，具体使用情况如下：

经中国证券监督管理委员会证监许可[2020]1443 号文注册，公司于 2020 年 8 月 6 日公开发行了人民币 5 亿元的公司债券（债券简称：20 润金 01）。根据公司 2020 年 8 月 4 日公告的该期债券募集说明书的相关内容，公司对该期债券募集资金的使用计划为补充营运资金。截至募集说明书签署日，20 润金 01 募集资金已使用完毕。

经中国证券监督管理委员会证监许可[2020]1419 号文注册，公司于 2020 年 10 月 23 日公开发行了人民币 10 亿元的公司债券（债券简称：20 润金 Y1）。根据公司 2020 年 10 月 21 日公告的该期债券募集说明书的相关内容，公司对该期债券募集资金的使用计划为偿还有息债务、补充营运资金。截至募集说明书签署日，20 润金 Y1 募集资金已使用完毕。

经中国证券监督管理委员会证监许可[2020]1443 号文注册，公司于 2022 年 3 月 21 日公开发行了人民币 10 亿元的公司债券（债券简称：22 润金 01）。根据公司 2022 年 3 月 16 日公告的该期债券募集说明书的相关内容，公司对该期债券募集资金的使用计划为偿还有息债务。截至募集说明书签署日，22 润金 01 募集资金已使用完毕。

## 三、本期公司债券募集资金使用承诺

发行人承诺将严格按照募集说明书约定的用途使用本期债券的募集资金，不用于弥补亏损和非生产性支出。

发行人承诺，如在存续期间变更募集资金用途，将履行相关程序并及时披露有关信息。

## 第三节 发行人基本情况

### 一、发行人概况

公司名称:	华润金控投资有限公司
法定代表人:	任海川
注册资本:	870,000 万人民币
实缴资本:	580,000 万人民币
设立日期:	2016 年 7 月 8 日
统一社会信用代码:	91440300MA5DG3Y77T
住所:	深圳市前海深港合作区前湾一路 1 号 A 栋 201 室（入驻深圳前海商务秘书有限公司）
邮政编码:	518000
联系电话:	0755-88650972
传真:	0755-88650888
办公地址:	广东省深圳市南山区科苑南路 2700 号华润金融大厦 27 楼
信息披露事务负责人:	陈矛
信息披露事务负责人联系方式:	0755-88650972
所属行业:	金融业
经营范围	金融企业投资；投资管理、资产管理（不得从事信托、金融资产管理、证券资产管理及其他限制项目）；投资顾问、财务顾问及商务信息咨询（以上均不含限制项目）。（以上各项涉及法律、行政法规、国务院决定禁止的项目除外，限制的项目须取得许可后方可经

	营)
网址:	<a href="http://www.crcapital.com.hk/">http://www.crcapital.com.hk/</a>

## 二、发行人历史沿革

### （一）历史沿革信息

序号	发生时间	事件类型	基本情况
1	2016年7月	设立	<p>2016年7月8日，华润股份出资设立发行人。根据发行人设立时的《公司章程》，华润股份以现金出资10,000万元，以股权出资490,000万元，总认缴出资500,000万元，占公司注册资本100%。发行人注册资本500,000万元，实缴资本0万元，华润股份持股比例100%。</p>
2	2016年12月	增资	<p>2016年12月26日，发行人修改了公司章程。根据发行人变更后的《公司章程》，华润股份以现金出资110,000万元，以股权出资390,000万元，总认缴出资500,000万元，占公司注册资本100%。首期缴纳现金出资10,000万元。</p> <p>根据发行人提供的于2016年9月5日出具的《出资证明书》及中国工商银行出具的银行对账单，2016年9月5日，发行人已收到华润股份缴纳的货币出资款10,000万元。至此，发行人注册资本500,000万元，实缴资本10,000万元，华润股份持股比例100%。</p>
3	2017年2月	增资	<p>2017年2月24日，发行人修改了公司章程。根据发行人变更后的《公司章程》，华润股份以现金出资110,000万元，以股权出资390,000万元，总认缴出资500,000万元，占公司注册资本100%。此次缴纳现金出资100,000万元，股权出资60,000万元。</p> <p>2016年12月23日，为履行出资义务，华润股份与发行人签订《华润资产管理有限公司股权转让协议》，将其所持有的华润资产管理有限公司100%股权转让给发行人。2016年9月10日，沃克森（北京）国际资产评估有限公司出具编号为“沃克森评报字（2016）第0988号”，该等股权的评估价值为252,595.79万元，其中60,000万元计入公司注册资本，其余192,595.79万元计入公司资本公积，评估基准日为2016年7月31日。</p> <p>根据发行人提供的于2016年12月27日出具的《出资证明书》</p>

序号	发生时间	事件类型	基本情况
			及中国工商银行出具的付款凭证，2016 年 12 月 27 日，发行人已收到华润股份缴纳的货币出资款 100,000 万元。至此，发行人注册资本 500,000 万元，实缴资本 170,000 万元，华润股份持股比例 100%。
4	2017 年 7 月	增资	<p>2017 年 7 月 24 日，发行人修改了公司章程。根据发行人变更后的《公司章程》，华润金控总注册资本增资至 540,000 万元，本次增资认缴注册资本为股权出资 40,000 万元。本次增资后，华润股份变更为以现金出资 150,000 万元（其中，现金出资系由 110,000 万元变更为 150,000 万元），以股权出资 390,000 万元，占公司注册资本 100%。</p> <p>2016 年 12 月 25 日，为履行出资义务，华润股份与发行人签订了《华润深国投投资有限公司股权转让协议》，将其所持有的华润深国投投资有限公司 51% 股权转让给发行人。2016 年 11 月 25 日，沃克森（北京）国际资产评估有限公司出具编号为“沃克森评报字（2016）第 1157 号”《评估报告》，该等股权的评估价值为 154,255.53 万元，其中 40,000 万元计入公司注册资本，其余 114,255.53 万元计入公司资本公积，评估基准日为 2016 年 8 月 31 日。2017 年 1 月 23 日，华润深国投投资有限公司完成了股东变更的工商备案。至此，发行人注册资本 540,000 万元，实缴资本 210,000 万元，华润股份持股比例 100%。</p>
5	2017 年 12 月	增资	<p>2017 年 12 月 29 日，发行人修改了公司章程。根据发行人变更后的《公司章程》，华润股份以现金出资 40,000 万元。</p> <p>根据招商银行股份有限公司深圳罗湖支行出具的编号为深 B00211484 号《资信证明书》，截至 2017 年 12 月 12 日，发行人已收到华润股份缴纳的货币出资款 40,000 万元。至此，发行人注册资本 540,000 万元，实缴资本 250,000 万元，华润股份持股比例 100%。</p>
6	2020 年 10 月	增资	<p>2019 年 6 月，经华润股份股东决定，将华润股份所持有华润深国投信托有限公司 51% 股权以增资方式转至华润金控投资有限公司持有，华润股份认缴发行人的注册资本 330,000 万元。</p> <p>2019 年 6 月，发行人作出章程修正案，将注册资本由 540,000 万元变更为 870,000 万元。</p> <p>2020 年 7 月 31 日，深圳银保监局出具《深圳银保监局关于华润深国投信托有限公司变更股权的批复》（深银保监复[2020]317 号），同意发行人受让华润股份持有的华润深国投信托有限公司 51% 的股</p>

序号	发生时间	事件类型	基本情况
			<p>权。</p> <p>2020 年 9 月 22 日，深圳华源会计师事务所审验并出具了深华源（2020）验字 004 号《验资报告》。根据该《验资报告》，本次实缴注册资本人民币 330,000.00 万元，其中股权方式出资人民币 330,000.00 万元；公司股东华润股份将其持有华润深国投信托有限公司 51% 的股权转至华润金控，作为华润股份对公司的增资，该股权经北京中企华资产评估有限责任公司进行了评估（评估基准日为 2018 年 12 月 31 日），并报国资备案作价人民币 1,051,790.30 万元，其中人民币 330,000.00 万元作为缴纳出资，其余计入资本公积；华润深国投信托有限公司已于 2020 年 8 月 27 日在深圳市市场监督局办理完该股权变更手续。截至 2020 年 9 月 22 日止，发行人变更后的累计注册资本为人民币 870,000.00 万元，实收资本为人民币 580,000.00 万元。</p> <p>2020 年 10 月 13 日，发行人完成了本次注册资本变更的工商变更登记。</p> <p>至此，发行人注册资本 870,000 万元，实缴资本 580,000 万元，华润股份持股比例 100%。</p>

截至募集说明书签署之日，发行人的股权结构未发生变化。

## （二）重大资产重组

### 1、重庆渝康资产经营管理有限公司

经重庆市国有资产监督管理委员会批准，重庆渝康资产经营管理有限公司（以下简称“重庆渝康”）于 2019 年 12 月 30 日通过重庆联合产权交易所（以下简称“重庆联交所”）挂牌引进战略投资者，转让公司 54% 的股权，挂牌结束日期 2020 年 2 月 27 日。期间受新冠肺炎疫情影响，重庆渝康股权转让项目先延长挂牌公示时间至 2020 年 3 月 9 日，随后于 2020 年 3 月 6 日中止了该项目。2020 年 4 月 3 日重庆联交所公告，恢复该项目交易，挂牌信息披露结束日期为 2020 年 5 月 6 日。发行人参与了上述股权竞买，并于 2020 年 5 月 20 日收到重庆联交所出具的《交易结果通知书》，确定发行人为项目受让方。2020 年 5 月 28 日，发行人与重庆渝康转让方股东签订《产权交易合同》，发行人收购重庆渝康 54% 的股权。2020 年 9 月 3 日，华润股份收到国家市场监督管理总局反垄断局出具《经营者集中反垄断审查不予禁止决定书》，发行人及有关各方积极

推进各项工作，依照国家市场监督管理总局反垄断局出具的批复文件规定办理有关手续。2020 年 9 月 30 日，重庆渝康已就本次交易办理完成了股权转让的工商变更登记并换领了新的营业执照。有关情况如下：

#### （1）重组框架介绍

本次重大资产重组的交易对方为重庆渝康的股东重庆渝富控股集团有限公司、重庆市水务资产经营有限公司、重庆市城市建设投资（集团）有限公司（以下简称“转让方股东”）和重庆市地产集团有限公司。转让标的为上述股东持有的 54%重庆渝康股权（以下简称“标的股权”）。转让完成后，发行人成为重庆渝康的控股股东。

#### （2）重组工作进展情况

截至募集说明书签署日，上述重大资产重组已经履行的授权、批准和决策程序包括：

1) 2020 年 4 月 10 日，发行人召开董事会，审议并通过了公司参与重庆渝康 54% 的股权公开挂牌转让的竞买事项，并同意公司与重庆渝康 54% 股权的转让方签署《产权交易合同》及相关文件。同意公司在成功竞买标的股权后要约收购重庆燃气除重庆渝康、公司一致行动人华润燃气投资所持股份以外的全部无限售条件流通股（以下简称“本次要约收购”），并与全资子公司华润资产就本次要约收购签署《指定函》。

2) 2020 年 4 月 13 日，发行人股东华润股份有限公司通过了上述竞买事项及要约收购事宜。

3) 2020 年 4 月 16 日，华润资产召开董事会，同意若发行人成功竞买标的股权，华润资产与发行人就本次要约收购签署《指定函》，同意并通过本次要约收购的方案，同意按照此方案具体实施与本次要约收购相关的事务。

4) 2020 年 4 月 16 日，华润资产股东决定同意若发行人成功竞买标的股权，华润资产与发行人就本次要约收购签署《指定函》，同意通过本次要约收购的方案，同意按照此方案具体实施与本次要约收购相关的事务。

5) 2020 年 4 月 16 日，发行人与华润资产签署《指定函》，约定华润资产按照发行人的指定，作为实际执行本次要约收购义务的主体，接受和持有本次要约收购的股份，并具体负责、决策并具体实施与本次要约收购相关的事务。

6) 2020 年 5 月 28 日，发行人与重庆渝康转让方股东签订《产权交易合同》，发

行人收购重庆渝康的 54% 股权。

7) 2020 年 9 月 3 日，华润股份收到国家市场监督管理总局反垄断局出具《经营者集中反垄断审查不予禁止决定书》（反垄断审查决定[2020]第 331 号），对华润金控投资有限公司收购重庆渝康资产经营管理有限公司股权案不予禁止，该案涉及经营者集中反垄断审查之外的其他事项，依据相关法律办理。发行人及有关各方积极推进各项工作，依照国家市场监督管理总局反垄断局出具的批复文件规定办理有关手续。

8) 2020 年 9 月 30 日，重庆渝康已就本次交易办理完成了股权转让的工商变更登记并换领了新的营业执照。本次变更登记完成后，发行人持有重庆渝康 54% 的股权，重庆渝富控股集团有限公司持有重庆渝康 20% 的股权，重庆市城市建设投资（集团）有限公司持有重庆渝康 13% 的股权，重庆市地产集团有限公司持有重庆渝康 13% 的股权，重庆渝康控股股东变更为发行人。

### （3）本次交易对公司的影响

#### 1) 对公司主营业务的影响

本次交易前，公司主要从事传统不良资产经营业务、附重组条件类投资业务、资产管理及基金业务以及保险经纪等。本次交易完成后，公司成为拥有地方资产管理公司牌照的金融控股公司，能够全面参与银行不良资产包竞价收购，取得金融机构不良资产批量收购业务资质，进一步提升公司不良资产经营业务的业务范畴和核心竞争力。

#### 2) 对公司财务状况的影响

根据大华会计师事务所（特殊普通合伙）出具的重庆渝康 2019 年审计报告（大华审字[2020]002264 号），截至 2019 年末重庆渝康总资产规模 132.29 亿元，净资产 30.79 亿元，资产负债率 76.73%；2019 年度重庆渝康实现营业收入 4.19 亿元，投资收益 2.90 亿元，实现净利润 7,209.20 万元，其中归属于母公司所有者的净利润 7,206.11 万元。交易完成后，发行人总资产、净资产规模大幅增加，营业收入和净利润较交易前亦有所提升。

#### 3) 本次重大资产重组触发重庆燃气集团股份有限公司要约收购的说明

本次重大资产重组完成后，发行人通过重庆渝康间接持有重庆燃气股权比例为 15.00%，联同一致行动人华润燃气投资已持有的重庆燃气 22.49% 股权，发行人间接持

股以及一致行动人华润燃气投资持股合计超过 30%，从而触发全面要约收购义务。发行人指定全资子公司华润资产作为实际执行本次要约收购的主体，并由华润资产持有接受要约的股份。

本次要约收购系为履行上述法定要约收购义务而发出，不以终止重庆燃气上市地位为目的。本次要约收购股份为重庆燃气除重庆渝康及发行人的一致行动人华润燃气投资所持股份以外的全部无限售条件流通股，要约价格 7.38 元/股，要约收购数量 97,260 万股，要约收购期限为自《要约收购报告书》全文公告之日起 30 个自然日，要约收购所需最高资金总额为 717,778.80 万元。

2020 年 5 月 29 日，发行人全资子公司华润资产作为本次要约收购的收购人编制了《重庆燃气集团股份有限公司要约收购报告书摘要》，并由重庆燃气于 2020 年 5 月 30 日进行了公告。2020 年 10 月 9 日，华润资产作为本次要约收购的收购人签署了《重庆燃气集团股份有限公司要约收购报告书》，并由重庆燃气于 2020 年 10 月 12 日进行了公告，于 2020 年 10 月 14 日起开始实施本次要约收购，要约收购有效期自 2020 年 10 月 14 日至 2020 年 11 月 12 日。2020 年 11 月 14 日，重庆燃气发布《重庆燃气集团股份有限公司关于华润资产管理有限公司要约收购股份结果暨股票继续停牌的公告》，截至 2020 年 11 月 12 日，本次要约收购期限届满，根据中国证券登记结算有限公司上海分公司提供的数据统计，在 2020 年 10 月 14 日至 2020 年 11 月 12 日要约收购期间，最终有 1,126 个账户，共计 32,189,330 股股份接受收购人发出的要约。2020 年 11 月 20 日，重庆燃气发布《重庆燃气集团股份有限公司关于华润资产管理有限公司要约收购公司股份交割完成的公告》，重庆燃气于 2020 年 11 月 19 日收到华润资产《关于要约收购重庆燃气股份交割完成的通知》，收购人已按照上海证券交易所和中登公司上海分公司的有关规定履行了相关义务。截至 2020 年 11 月 17 日，本次要约收购清算过户手续已经办理完毕，华润资产持有公司股份 32,189,330 股，占公司总股本的 2.07%；华润资产及其一致行动人重庆渝康、华润燃气投资合计持有公司股份 615,589,330 股，占公司总股本的 39.56%。

#### （4）对本次公司债券偿债能力的影响

公司的总资产、净资产规模大幅增加，公司的营业收入、合并报表净利润有一定程度的提高。地方资产管理公司牌照的获得，进一步增强了公司的竞争实力，提升公司的业绩水平。虽然交易完成后，公司合并报表的资产负债率有所上升，但本次公司债券偿

债资金来源依然充足，公司也制定了充分的偿债保障措施，预计对本期公司债券偿债能力不会产生不利影响。

## 2、华润深国投信托有限公司

2020 年 7 月 31 日，深圳银保监局出具《深圳银保监局关于华润深国投信托有限公司变更股权的批复》，同意华润金控投资有限公司受让华润股份有限公司持有的华润深国投信托有限公司 51% 的股权。有关情况如下：

### （1）重组方案介绍

华润股份有限公司拟以其持有的华润深国投信托有限公司 51% 股权，对发行人进行增资。

发行人受让华润股份有限公司持有的华润深国投信托有限公司 51% 的股权。此次变更后华润深国投信托有限公司的股权结构变更为如下：

**表：华润深国投信托有限公司股权架构**

序号	股东单位名称	注册资本（亿元）	出资比例（%）
1	华润金控投资有限公司	56.1	51
2	深圳市投资控股有限公司	53.9	49
合计		110	100

### （2）重组工作进展情况

截至募集说明书签署日，本次交易已经获得的授权和批准包括：

1) 2019 年 6 月 11 日，华润股份有限公司召开股东会并作出决议：同意将华润股份所持有华润信托 51% 股权以增资方式转至发行人持有；股权转让基准日为 2018 年 12 月 31 日，股权作价以国资备案的评估值为准（评估基准日为 2018 年 12 月 31 日）。

2) 2019 年 6 月 11 日，华润股份母公司中国华润有限公司向华润金控发函《关于华润深国投信托有限公司 51% 股权转让的通知》，告知本次华润股份对发行人增资及转让华润信托 51% 股权事宜；

3) 2019 年 6 月 11 日，发行人华润金控投资有限公司的股东华润股份作出股东决定：将华润股份所持有的华润信托 51% 股权（对应出资额人民币 561,000 万元）以增资形式转至发行人持有，作为华润股份对发行人增资；其中，认缴发行人新增注册资本人

民币 330,000 万元，其余计入发行人资本公积；股权作价以国资备案的评估值为准（评估基准日为 2018 年 12 月 31 日）

4) 2020 年 07 月 31 日，深圳银保监局公告《深圳银保监局关于华润深国投信托有限公司变更股权的批复》（文号：深银保监复[2020]317 号），深圳银保监局同意华润金控投资有限公司受让华润股份有限公司持有的华润深国投信托有限公司 51% 的股权，并要求华润金控自批复之日起 6 个月内完成验资、工商登记变更、章程修改等变更手续。此次变更后华润深国投信托有限公司由发行人持股 51%、深圳市投资控股有限公司持股 49%。

5) 2020 年 8 月 27 日，华润信托股东变更已完成工商登记。

### （3）本次交易对公司的影响

#### 1) 对公司主营业务的影响

本次交易前，公司主要从事传统不良资产经营业务、附重组条件类投资业务、资产管理及基金业务以及保险经纪等。本次交易完成后，公司将成为拥有信托牌照的金融控股公司，扩大了经营业务的范围，进一步提升公司作为金融控股平台经营业务范畴和核心竞争力。

#### 2) 对公司财务状况的影响

根据天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）出具的的华润信托 2019 年审计报告（天职业字[2020]16093 号），截至 2019 年末华润信托总资产规模 2,625,521.16 万元，净资产 2,278,404.13 万元，资产负债率 13.22%；2019 年度华润信托实现营业收入 304,631.18 万元，净利润 280,457.55 万元，经营性现金流量净额 69,754.86 万元。交易完成后，发行人总资产、净资产规模都将大幅增加，营业收入、净利润和经营性现金流量净额较交易前亦有大幅提升。

### （4）对本期公司债券偿债能力的影响

本次交易完成后，公司的总资产、净资产规模大幅增加，公司的营业收入、合并报表净利润和经营性现金流量净额也有大幅度的提高。信托公司牌照的获得，将进一步增强公司的竞争实力，提升公司的业绩水平。并且交易完成后，公司合并报表的资产负债率显著下降。本次重组会较大程度提高公司的偿债能力。

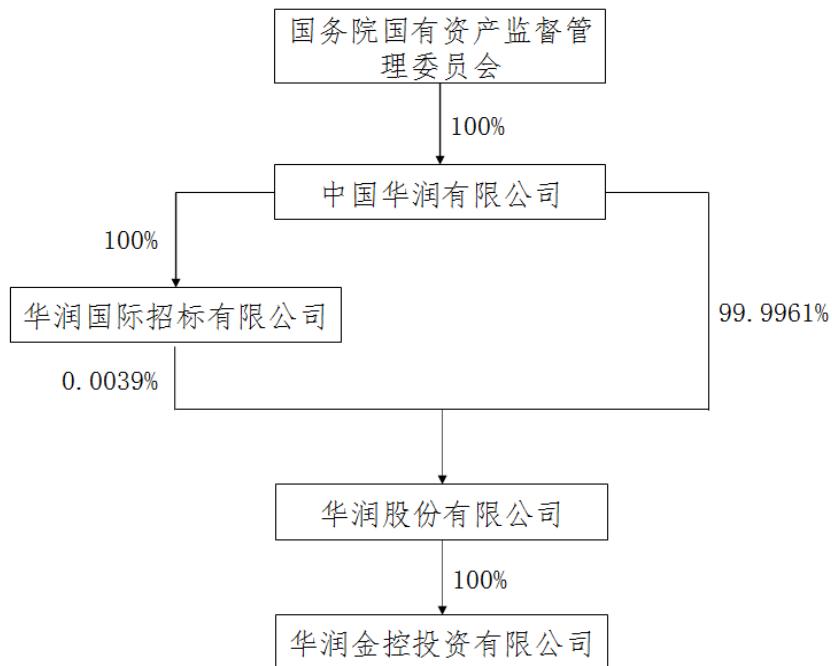
### 三、发行人股权结构

#### （一）股权结构

截至 2021 年 9 月 30 日，发行人唯一股东为华润股份有限公司，最终实际控制人为国务院国有资产监督管理委员会，发行人近三年的实际控制人未发生变化。

截至 2021 年 9 月 30 日，公司股权结构图如下：

图：发行人股权结构图



#### （二）控股股东

华润股份有限公司（简称“华润股份”）成立于 2003 年 6 月 20 日，是全球 500 强企业之一。华润股份目前业务涉及消费品、电力、房地产、水泥、燃气、医药和金融等多种产业，拥有华润万家、苏果、Olé、Vango、雪花啤酒、怡宝纯净水、中艺、华润堂、PacificCoffee 等多个著名消费品牌，具有跨地区、跨行业、利用多种资源进行快速整合的能力和行业领导或领先的市场竞争优势。

截至 2020 年末，华润股份总资产 18,302.71 亿元，总负债 12,303.35 亿元，净资产 5,999.36 亿元。2020 年实现营业收入 6,861.35 亿元，净利润 592.78 亿元。

#### （三）实际控制人

截至 2021 年 9 月 30 日，发行人实际控制人为国务院国有资产监督管理委员会。

截至募集说明书签署日，发行人的实际控制人不存在将发行人股权进行质押的情况，也不存在任何的股权争议情况。

## 四、发行人权益投资情况

### （一）发行人主要子公司情况

#### 1、公司合并报表的主要子公司情况

截至 2021 年 9 月末，发行人重要子公司具体情况如下：

表：发行人一级子公司基本情况表

单位：万元、%

序号	企业名称	主要经营地	注册地	业务性质	注册资本	持股比例
1	华润资产管理有限公司	中国深圳	中国珠海	投资管理	255,000.00	100.00
2	华润保险经纪有限公司	中国深圳	中国深圳	保险经纪	5,000.00	100.00
3	华润深国投投资有限公司	中国深圳	中国深圳	投资管理	50,000.00	51.00
4	华润渝康资产管理有限公司	中国重庆	中国重庆	资产管理	500,000.00	54.00
5	华润深国投信托有限公司	中国深圳	中国深圳	信托管理	1,100,000.00	51.00

发行人一级子公司主要情况如下：

#### （1）华润资产管理有限公司

华润资产管理有限公司成立于 2015 年 7 月 23 日，注册资本 255,000.00 万元人民币，法定代表人为张建民。公司注册地址为珠海市横琴环岛东路 3000 号横琴国际商务中心 901-9002-03 室，经营范围为：资产管理，投资管理，企业管理，投资顾问；股权投资；为企业资产的重组、并购及项目融资提供咨询服务；财务顾问；委托管理股权投资基金；国内贸易；房地产经纪服务、物业管理服务；以自有资金进行投资兴办实业。

#### （2）华润保险经纪有限公司

华润保险经纪有限公司成立于 2003 年 10 月 13 日，注册资本 5,000.00 万元。公司注册地址为深圳市前海深港合作区南山街道梦海大道 5035 号前海华润金融中心 T5 写字

楼 3206、3207、3208 号，营业范围为：在全国区域内（港、澳、台除外）为投保人拟定投保方案、选择保险人、办理投保手续；协助被保险人或受益人进行索赔；再保险经纪业务；为委托人提供防灾、防损或风险评估、风险管理咨询服务；中国银保监会批准的其他业务。

### **(3) 华润深国投投资有限公司**

华润深国投投资有限公司成立于 2008 年 12 月 23 日，注册资本 50,000 万元人民币。公司注册地址为深圳市福田区农林路 69 号深国投广场 1 号楼 12 层 1202C 室，营业范围为：投资兴办实业（具体项目另行申报），投资管理和咨询，在合法取得使用权的土地上从事房地产开发经营，物业管理。

### **(4) 华润渝康资产管理有限公司**

华润渝康资产管理有限公司成立于 2016 年 6 月 21 日，注册资本 500,000 万元人民币。公司注册地址为重庆市江北区聚贤街 25 号 2 幢 25 层，营业范围为：金融（含类金融）不良资产的收购、营运和处置，承接国有企业改制上市、战略重组、改组组建国有资本投资运营公司等剥离的非主业资产和低效无效资产（不包括企业办社会职能剥离移交资产），以市场化方式收购、托管社会不良资产。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。

### **(5) 华润深国投信托有限公司**

华润深国投信托有限公司成立于 1982 年 8 月 24 日，注册资本 1,100,000.00 万元人民币。公司注册地址为深圳市福田区中心四路 1-1 号嘉里建设广场第三座第 10-12 层，营业范围为：资金信托；动产信托；不动产信托；有价证券信托；其他财产或财产权信托；作为投资基金或者基金管理公司的发起人从事投资基金业务；经营企业资产的重组、购并及项目融资、公司理财、财务顾问等业务；受托经营国务院有关部门批准的证券承销业务；办理居间、咨询、资信调查等业务；代保管及保管箱业务；以存放同业、拆放同业、贷款、租赁、投资方式运用固有财产；以固有财产为他人提供担保；从事同业拆借；法律法规规定或中国银行业监督管理委员会批准的其他业务。

发行人重要子公司 2020 年度/末主要财务数据情况如下：

表：2020 年度/末发行人重要子公司的主要财务数据

单位：万元

公司名称	资产	负债	所有者权益	营业收入	净利润
华润资产管理有限公司	1,034,669.63	525,543.70	509,125.93	110,602.69	65,542.41
华润保险经纪有限公司	26,054.93	12,397.49	13,657.44	30,840.50	3,767.51
华润深国投投资有限公司	231,191.06	3,800.08	227,390.97	8,573.90	5,190.48
华润渝康资产管理有限公司	1,510,149.24	1,111,141.02	399,008.22	54,059.03	1,636.56
华润深国投信托有限公司	2,725,585.22	172,655.28	2,552,929.94	397,617.12	275,098.95

## （二）发行人参股公司情况

截至 2021 年 9 月末，发行人合营、联营及参股公司情况如下表所示：

表：截至 2021 年 9 月末发行人合营、联营及参股公司情况表

单位：万元

序号	公司名称	注册地	业务性质	注册资本	持股比例	核算科目
合营企业						
1	珠海市润海投资有限责任公司	珠海市	投资管理	88,000.00	61.62%*	长期股权投资
2	上海虹润医疗投资管理有限公司	上海市	医疗项目投资管理	500.00	25.50%	长期股权投资
联营企业						
3	国信证券股份有限公司	深圳市	证券业务	961,242.94	10.77%	长期股权投资
4	重庆燃气集团股份有限公司	重庆市	管道燃气供应与服务	157,134.00	8.02%*	长期股权投资
5	深圳深国投商用置业有限公司	深圳市	仓储服务	10,000.00	24.99%	长期股权投资
6	润兴锐华（深圳）投资创业有限公司	深圳市	投资咨询	1,000.00	6.63%	长期股权投资
7	深圳市华威永盛企业管理有限公司	深圳市	企业管理咨询	50.00	24.99%	长期股权投资

注 1：由于珠海市润海投资有限责任公司的相关活动需经本公司与另一持有 38.38% 股权的股东珠海金融投资控股集团有限公司一致同意才能决策，所以本公司与珠海金融投资控股集团有限公司共同控制珠海市润海投资有限责任公司。因此，珠海市润海投资有限责任公司为发行人的合营企业。

注 2：发行人已于 2021 年 12 月将所持有的重庆燃气股权完成出售，截至募集说明书签署日，发行人已不再持有重庆燃气股权。

发行人重要参股公司 2020 年度/末主要财务数据情况如下：

**表：2020 年度/末发行人重要参股公司的主要财务数据**

单位：万元					
公司名称	总资产	总负债	所有者权益	营业收入	净利润
国信证券股份有限公司	30,275,587.63	22,183,140.69	8,092,446.94	1,878,407.12	661,828.61

### （三）投资控股架构对发行人偿债能力影响

发行人系投资控股型企业，具体业务主要由华润信托、华润资产、华润渝康、华润保险经纪和华润深国投投资等下属子公司负责运营。截至 2021 年 9 月 30 日，发行人母公司口径资产总额为 2,286,632.93 万元，负债总额为 305,651.74 万元，所有者权益为 1,980,981.19 万元，报告期内发行人本部经营财务状况正常；发行人母公司口径资产负债率为 13.37%，处于较低水平，表明其长期偿债能力较强，财务指标良好。

发行人自成立以来保持着较好的发展势头，对主要子公司控制力较强，近年来发行人经营布局效益逐步显现，报告期内重要子公司盈利能力较好。发行人投资控股型架构符合发行人总体定位，预计不会对本次债券的偿付产生重大不利影响。

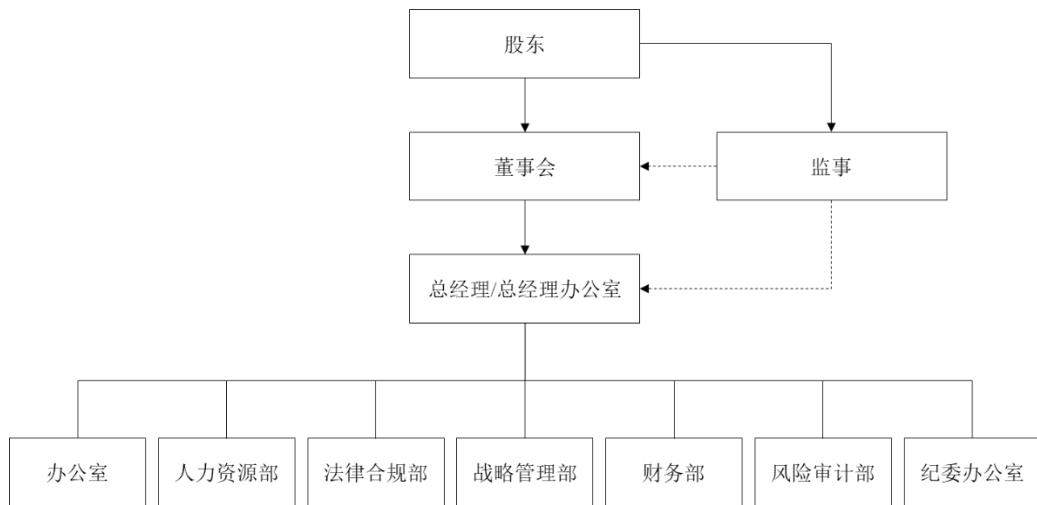
## 五、发行人治理结构及独立性

### （一）发行人的治理结构及组织机构设置和运行情况

#### 1、发行人的组织结构

截至募集说明书签署日，本公司组织结构图如下：

图：发行人组织结构图



**办公室：**保障公司文秘综合事务协调运转，做好行政后勤保障事宜；推动落实党建工作和基层组织建设，完善党务工作体系；组织信息科技、运维建设，提供 IT 技术解决方案；落实有关环境、健康、安全工作要求，做好教育、培训、检查；积极推动金融特色企业文化建设。

**人力资源部：**建立健全人力资源管理体系，负责公司人力资源规划、人才获取与调配、组织与岗位管理、经理人管理与监督、绩效管理、薪酬激励、培训与发展、员工管理、企业文化建设及人力资源信息化等相关工作，为实现公司经营发展战略目标提供人力资源支持与保障。

**法律合规部：**负责公司法律事务、内部控制的职能部门，以保障华润金控依法决策、依法经营管理及维护华润金控合法权益为宗旨，具有法律事务管理和法律咨询服务的功能。具体负责业务包括内部控制建设、法律审核与咨询服务、法律风险管理、合同管理、法律纠纷管理、综合法律事务、知识产权管理、公司秘书事务、合规管理等。

**战略管理部：**公司战略决策的支持部门，负责公司金融牌照获取、资本市场架构搭建、引战融资等资本运作，协同做好集团产融结合、融融协同等业务推动，统筹与监管、政府、投资者及其他外部机构的合作关系，制定公司战略规划和商业计划，完成公司业绩评价、经营报告、投资管理等，跟踪行业政策及发展趋势，完成行业研究工作。

**财务部：**通过专业化的资本、资金、税务和会计管理，优化财务资源配置，监控财务风险，实施有效内控，支持公司业务高质量发展。主要职能包括资本管理、资金管理、税务管理、会计管理、综合管理等。

风险审计部：承担公司风险管理与审计监督职责。具体内容包括华润金控全面风险管理体系建设、风险治理架构、风险监测、风险文化等内容；现场审计、非现场审计等工作。

纪委办公室：聚焦于监督、执纪、问责，维护党的章程和其他党内法规，检查党的路线、方针、政策和决议的执行情况，协助党的委员会推进全面从严治党、加强党风建设和组织协调反腐败工作。

## 2、公司治理机制

发行人是依照《中华人民共和国公司法》规定设立的法人独资的有限责任公司。发行人严格按照《公司法》等法律法规，制定《公司章程》及其他内部控制规章制度，完善公司内部法人治理结构，健全内部管理制度，规范公司行为。公司治理结构与治理制度建设的具体情况如下：

### （1）股东

公司股东行使下列职权：

- 1) 决定公司的经营方针和投资计划；
- 2) 委任、选举或更换非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项；
- 3) 审议批准董事会的报告；
- 4) 审议批准监事的报告；
- 5) 审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；
- 6) 审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
- 7) 对公司增加或者减少认缴注册资本作出规定；
- 8) 对公司发行债券作出决定；
- 9) 对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司组织形式作出决定；
- 10) 修改公司章程。

### （2）董事会

公司设董事会，董事会成员 3 名，其中董事长 1 人，董事会对股东负责，行使下列职权：

- 1) 负责召集股东，并向股东报告工作；
- 2) 执行股东的决定；
- 3) 决定公司的经营计划和投资方案；
- 4) 制订公司的年度财务预算方案、决算方案；
- 5) 制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
- 6) 制订公司增加或者减少注册资本以及发行公司债券的方案；
- 7) 制订公司合并、分立、解散或者变更公司形式的方案；
- 8) 制订公司内部管理机构的设置；
- 9) 决定聘任或者解聘公司经理，及其报酬事项，并根据经理的提名决定聘任或者解聘公司副经理、财务负责人、总法律顾问等管理人员及其报酬事项；
- 10) 制订公司的基本管理制度；
- 11) 公司章程规定的其他职权。

董事会决定公司重大事项，应当事先听取公司党委的意见。

董事会会议由董事长召集和支持；董事长不能履行职务或者不履行职务的，由副董事长召集和主持；副董事长不能履行职务或者不履行职务的，由半数以上董事共同推举一名董事召集和主持。

董事会决议的表决，实行一人一票。所有董事会会议均可以通过现场会议、通讯方式（含视频、电话或网络会议系统）或通过签署书面决议书召开和表决，在全体董事人数过半数同意的前提下，董事会的决议方为有效。

董事会应当对董事会会议通知情况、出席情况、表决情况及所依事项的决定作出会议记录，出席会议的董事、记录人应当在会议记录上签名。

公司应当根据董事会议定的事项形成公司决定，由法定代表人签署并加盖公章，并根据法律法规的要求向登记机关申请办理相关事项的变更或备案登记（若需）。

### **(3) 监事**

公司不设监事会，设监事 1 人，由股东委任，每届任期三年。任期届满，可以连任。董事、高级管理人员不得兼任监事。

监事行使下列职权：

- 1) 检查公司财务；
- 2) 对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、公司章程或者股东决定的董事、高级管理人员提出罢免的建议；
- 3) 当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正；
- 4) 向股东提出提案；
- 5) 依照《公司法》第一百五十二条的规定，对董事、高级管理人员提起诉讼。
- 6) 公司章程规定的其他职权。

监事发现公司经营情况异常，可以进行调查；必要时，可以聘请会计师事务所等协助其工作，费用由公司承担。

### **(4) 高级管理人员**

公司设立经营管理机构，经营管理机构设总经理一人，由董事会聘任或者解聘，任期 3 年，总经理对董事会负责，行使下列职权：

- 1) 主持公司的生产经营管理工作、组织实施执行董事决定；
- 2) 组织实施公司年度经营计划和投资方案；
- 3) 拟定公司内部管理机构设置方案；
- 4) 拟定公司的基本管理制度；
- 5) 拟定公司的具体规章；
- 6) 提请聘任或者解聘公司副经理、财务负责人；
- 7) 决定聘任或者解聘除应由董事会聘任或者解聘以外的负责管理人员；
- 8) 按时向公司登记机关提交公司年度报告；

9) 公司章程规定的其他职权。

综上，董事、监事能够依据有关法律法规和公司章程履行职责，有关决议内容符合《公司法》等法律、法规、规范性文件以及公司章程等公司内部规章的规定。

## （二）内部管理制度

发行人为加强公司治理和内部控制机制建设，形成了重大事项决策、财务管理、会计核算、风险控制、关联交易等为主要内容的较为完善的内部控制体系。

### 1、重大事项决策

为进一步贯彻落实中央《关于进一步推进国有企业贯彻落实“三重一大”决策制度的意见》、国务院国资委及集团有关要求，发行人制定了《“三重一大”决策制度实施办法》，对重大决策事项、重要人事任免事项、重大项目安排事项及大额资金使用事项的决策范围、决策方式、决策程序、决策执行、决策监督、决策责任进行了明确约定。公司“三重一大”事项决策由公司党委会、总经理办公会、董事会按照实施办法及《“三重一大”决策事项权责运行手册》、《“三重一大”决策事项清单》进行管理。发行人同时制定了《董事会议事规则》和《总经理办公会议事规则》对相关会议组织、参会人员、议题范围及决策流程等进行了明确规范。

### 2、财务管理制度和会计核算制度

为实现公司总体战略目标，规范财务行为，发行人依据华润集团以价值创造为核心的 5C 价值型财务管理制度，制定了华润金控《资金管理办法》、《税务工作管理办法》、《固定资产及无形资产管理办法》《总部费用及资本支出报销管理办法等》总部财务管理制度。发行人各子公司在不抵触华润集团及华润金控财务管理制度的情况下，可根据利润中心的实际情况进行细化和修订。

### 3、投融资管理制度

发行人根据国家有关法律法规和华润集团相关制度，制定了《资金管理办法》。制度对公司流动性风险管理、金融产品投资管理、资金筹集管理进行了进一步约定，更有利于华润金控及其子公司防范资金风险，保障资金安全，提升资金效率。

### 4、风险控制制度

为加强华润金控及所属各利润中心风险管理能力，华润金控建立了较为完善的全面

风险管理体系。华润金控及所属各利润中心每年开展重大风险评估，制定相应的应对策略，明确主责部门，按季度跟进。华润金控建成了“实时预警+定期监测+专项监测”的风险监测体系，做到重大风险事项及时报告、资产质量常规报告、风险管理政策及时更新、风险管理工作定期报告，有效识别和控制华润金控整体风险状况。华润金控还建立了华润金控风险指标监测体系，以并表管理为基础，开展资本充足水平和各类风险指标监测。在技术方面，华润金控通过自主研发的风险管理系统开展相关工作，该系统拥有软件开发著作权，为风险管理工作的有效性、及时性提供有力保障。

华润金控还发布了《风险隔离制度》、《关联交易管理暂行办法》和《经理人关联交易管理暂行办法》，要求华润金控与产业板块做到人员隔离，地点隔离，关联交易符合监管规定，防止风险转移。

## 5、关联交易制度

为完善公司治理、规范关联交易、防范经营风险，发行人根据《关于加强非金融企业投资金融机构监管的指导意见》和企业会计准则等规定，并结合华润集团有关规章制度，制定了《华润金控投资有限公司关联交易管理暂行办法》，规定关联交易应当遵循市场原则，不得违背公平竞争和反垄断规则，避免不当关联交易损害股东、债权人等利益相关者的合法权益。根据该办法，发行人需根据相关规定加强关联交易管理，准确识别关联方，严格落实关联交易审批制度和信息披露制度，及时向相关监管部门报告关联交易情况。

总体来看，发行人内部管理制度较为健全，整体管理运作情况良好。

### （三）发行人独立性

发行人在主要出资人华润股份有限公司授权的范围内，进行资产的经营和管理，公司与华润股份有限公司之间在人员、业务、资产、财务、机构上完全分开，完全做到了业务及资产独立、机构完整、财务独立，在经营管理各个环节保持应有的独立性。

#### 1、资产独立

发行人与其控股股东产权关系明确，不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业以借款、代偿债务、代垫款项或者其他方式占用的情形，也不存在其他资产被占用的情形。发行人业务和生产经营必需的厂房建筑物、机器设备、交通运输工具及其他资产的权属完全由公司独立享有，不存在与股东单位共用的情况，资产产权明晰。

## **2、人员独立**

发行人按照国家的劳动法律、法规制订了相关的劳动、人事、薪酬制度。发行人独立聘用员工，发行人的董事、监事和高级管理人员均通过合法程序产生。发行人的员工身份、资格、合同关系、制订的劳动人事制度、社会统筹等事项与股东或其他关联方相互独立。

## **3、机构独立**

发行人组织机构体系健全，内部机构独立，与股东完全分开，发行人依据法律法规、规范性文件及公司章程的规定设立了董事会、监事会等机构，同时建立了独立的内部组织结构，各部门之间职责分明、相互协调，独立行使经营管理职权。

## **4、财务独立**

发行人设有独立的财务部门，并建立了独立的会计核算系统和规范的财务会计制度、财务管理制度，能够独立做出财务决策。发行人单独在银行开立账户、独立核算，并能够独立进行纳税申报和依法纳税。

## **5、业务独立**

发行人与子公司均具有法人地位，发行人设有必需的经营管理部门负责业务经营，该经营管理系统独立于控股股东、实际控制人及其控股的其他企业，发行人与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间实际没有同业竞争或显失公平的关联交易，在各自经营范围内实行自主经营、独立核算、自负盈亏，并依法独立承担民事责任；根据国家产业政策及其经济发展战略，审批全资和控股子公司的发展战略、经营方针和投融资计划，建立资产经营责任制，确保公司发展战略的实施。因此，发行人具有业务独立性。

# **六、现任董事、监事和高级管理人员的基本情况**

## **（一）现任董事、监事、高级管理人员基本情况**

发行人遵照《公司法》等有关法律法规，建立了规范的法人治理结构，并制定了完善的相关公司治理文件，严格规定了法人治理结构每个层级的权限、义务和运作流程。公司设董事会，董事会成员 3 名；设监事会成员 1 名；设非董事高级管理人员 1 名，符合《公司法》及公司章程的规定。

截至募集说明书签署日，发行人董事、监事和高级管理人员情况如下：

**表：发行人董事、监事、高级管理人员基本情况**

序号	姓名	性别	年龄	任职期间	职务
1	李福利	男	56	2019.12.16-2022.12.15	董事长
2	陈荣	男	49	2019.12.16-2022.12.15	董事
3	任海川	男	47	2019.12.16-2022.12.15	董事、总经理
4	车纲	男	44	2019.12.16-2022.12.15	监事
5	陈矛	女	39	2020.4.29-至今	财务总监

上述设置符合《公司法》等相关法律法规及公司章程要求。

## 1、董事会成员简历

李福利先生，男，1965 年出生，持有中国人民大学经济学学士学位以及长江商学院工商管理硕士学位，曾任中国五矿集团公司副总经理。现任华润集团党委委员、副总经理，兼华润金控投资有限公司董事长。

陈荣先生，男，1972 年出生，毕业于西安交通大学，MBA。历任华润万家有限公司税务高级经理，华润（集团）有限公司财务部税务高级经理、税务总监、副总监，华润万家副总经理、首席财务官。现任华润集团有限公司财务部总监，华润金控投资有限公司董事。

任海川先生，男，1974 年出生，毕业于对外经济贸易大学，经济学硕士。历任华润超级市场有限公司财务部总经理、中国华润总公司财务部副总经理，华润（集团）有限公司财务部公司管理部副总经理，华润电力控股有限公司财务部经理，华润医药集团有限公司企发部副总经理，珠海市商业银行行政总监，珠海华润银行股份有限公司首席行政官，珠海华润银行股份有限公司副行长，华润资产管理有限公司党委书记、总经理。现任华润金控投资有限公司董事、总经理，华润资产管理有限公司董事长。

## 2、监事会成员简历

车纲先生，男，1977 年出生，毕业于中南财经政法大学，经济学硕士。曾在国家审计署驻武汉特派员办事处行政事业审计处，驻深圳特派员办事处计算机审计处、财政审计处、投资处，以及深圳市笨牛资产管理有限公司工作。现任华润金控投资有限公司监事、风险审计部副总经理。

### 3、非董事高级管理人员简历

陈矛女士，女，1982 年出生，毕业于美国密西根大学商学院，会计学硕士。历任华润集团财务部经理、高级经理、综合管理专业总监、助理总监。现任华润金控投资有限公司财务总监，华润保险经纪有限公司董事长。

截至 2021 年 9 月末，发行人董事、监事和高级管理人员不持有发行人债券和股权。

#### （二）现任董事、监事、高级管理人员违法违规情况

最近三年及一期，发行人董事、监事及高级管理人员不存在违法违规情形。

## 七、发行人业务介绍

#### （一）公司所在行业状况

发行人的经营范围为包括金融企业投资；投资管理、资产管理（不得从事信托、金融资产管理、证券资产管理及其他限制项目）；投资顾问、财务顾问及商务信息咨询（以上均不含限制项目）。（以上各项涉及法律、行政法规、国务院决定禁止的项目除外，限制的项目须取得许可后方可经营）。

#### 1、金融控股平台

2020 年 7 月 23 日，中国人民银行会议审议通过了《金融控股公司监督管理试行办法》（下称《办法》），自 2020 年 11 月 1 日起施行，标志着我国顺应金融业综合经营趋势，从监管制度层面正式确认了金融控股公司的合法地位。《办法》将金融控股公司定义为：依法设立，对两个或两个以上不同类型金融机构拥有实质控制权，自身仅开展股权投资管理，不直接从事商业性经营活动的有限责任公司或者股份有限公司。经过近十多年的快速发展，我国形成了数量众多、控制主体各异、协同程度不一、公司治理结构复杂的金融控股公司。基于我国的特殊国情，按照控制主体视角可将我国的金融控股公司分为六类：银行类金融控股公司、非银行类金融控股公司、大型央企和国企类金融控股公司、地方政府主导类金融控股公司、民营系金融控股公司和互联网金融集团类控股公司。

#### 2、信托行业

根据中国信托业协会发布的数据显示，截至 2020 年末，全国共有专业中介机 68

家，管理信托资产规模 20.49 亿元，同比下降 5.17%。信托资产规模下降的背后，与行业持续压降融资类和通道类业务有关。从长期来看，逐步压降融资类信托是信托公司回归本源的转型目标。信托业在监管部门的引导下，加大主动调结构力度，信托行业营业收入微增，净利润增速则连续两年为负，2019 年同比下降 0.65%，2020 年同比下降 19.79%。2020 年 4 季度末，利润总额的下降与信托公司加大资产减值损失计提力度有关，顺应监管导向，主动控增速，反映了行业正从注重规模向注重发展质量转变。

信托业是经济与社会生活体系中的资金桥梁。从未来发展来看，信托业受托资产规模下降将伴随着转型的升级机会。信托业的转型发展主要要提升两个能力，一是勇于主动转型的能力，信托业要改变多年来依靠“通道”与“融资类”业务获取收益的做法，转向坚持受托人定位，培育诚信、专业、尽责的受托理念。二是不断探索新的业务模式，不同于其他金融子行业，信托公司有着跨越货币市场、资本市场和实业市场的灵活优势，可以运用债权、股权、股债结合、资产证券化、产业基金等多种方式，充分调动资源，为实体经济部门提供多样化的信托产品和信托金融服务。

### 3、不良资产管理行业

2020 年 7 月，中国银保监会发布了《关于开展不良贷款转让试点工作的通知(征求意见稿)》（已于 2021 年 3 月正式通过）和《银行不良贷款转让试点实施方案》。试点银行有 6 家国有大型银行、12 家股份制银行、4 大不良资产管理公司和多家符合条件的地方资产管理公司及 5 家金融资产投资公司。与此同时，监管部门要求，不良资产转让应按照不良资产转让法律法规和试点工作要求，压控业务风险，确保不良资产洁净转让、真实出售，严格防范虚假交易、利益输送、规避监管等违法违规行为。截至 2020 年 12 月，经银保监会批准成立的地方 AMC 共 58 家，较 2019 年新增了海南新创建集团资产管理股份有限公司和吉林省盛融资产管理有限责任公司。再加上已成立未获批的深圳资产管理有限公司，以及正在筹备的长安金融资产管理有限公司和大连资产管理公司（具体名称待定），以及于 2017 年创立但未获批的河北金融资产管理股份公司，共录得 62 家地方 AMC 市场参与方与潜在参与方。地方 AMC 发展势头较快，引战增资与发债的动作较多。未来在区域市场内，地方 AMC 凭借属地资源以及差异化经营策略将成为市场中的重要力量。

由民营、外资为代表的非持牌机构在二级以下自由市场占据了主要地位，在这个分级市场内由于没有牌照限制，市场竞争较为激烈。随着行业外部环境的变化，非持牌机

构在本年经历了市场波动的严苛洗礼，参与者逐渐回归理性，在此过程中涌现出一批具有真正资产处置能力的民营资管公司。从整个市场链条来看，二级以下的市场参与者在一定程度上决定了市场的活跃性，所以未来通过市场化竞争形成有实力的非持牌机构集群是不良资产市场长期发展的重要条件。总体来看，不同的行业参与者在各自的市场层次参与竞争，但随着市场环境的不确定性增加，竞争激烈程度较过去几年相比有了较大的提升，处置能力与资金成为赢得竞争的两大法宝，能力价值将逐渐超越牌照价值。

#### **4、资产管理及基金行业**

私募基金，是指以非公开方式向特定投资者募集资金并以特定目标为投资对象的投资基金。截至 2020 年末，中国证券投资基金业协会已登记管理人数量为 2.46 万家，已备案私募基金 9.68 万只，管理规模 15.97 万亿元。发行人依托华润集团产融结合和融融协同，打造财务型投资平台，业务聚焦股权及权益性投资、夹层/固收投资、常规资金流动性管理，战略投资侧重金融科技领域，支持华润金控整体发展。

#### **5、保险经纪行业**

根据中国保监会发布的数据显示，截至 2020 年末，全国共有专业中介机构 2,665 家。其中，保险专业代理机构 1,771 家，保险经纪机构 497 家，保险公估机构 397 家，全国保险经纪机构的从业人员共有 17.8 万人。2020 年，新冠疫情的全球蔓延给中国经济带来了挑战，但国内保险行业保费收入仍旧呈现整体正增长。中国银保监会数据显示，2020 年，保险业实现原保险保费收入 4.53 万亿元，同比增长 6.10%。2020 年保险市场受新冠肺炎疫情影响，增速明显放缓，但得益于疫情之后消费者风险保障意识的提升、经济逐步复苏等因素，未来保险业仍有较大的市场发展空间，特别是人身险市场。

目前我国保险经纪机构数量较多，但单家机构的规模仍旧偏小。另外，由于保险经纪行业尚未发展成熟，提供的服务同质化严重，且服务水平偏低，创新性不足。目前，我国保险经纪行业内竞争较为激烈。整体来看，目前我国保险经纪机构在保险行业中的市场份额还相对较小。在欧美等发达国家成熟的保险市场上，由保险经纪人承揽的业务占绝大部分，委托经纪人办保险业务早已成为国际惯例。借鉴国外成熟保险市场的发展经验，以及中国保险业结构转型及总体发展趋势，中国保险经纪行业拥有广阔的发展空间。

## （二）公司所处行业地位

发行人成立于 2016 年 7 月，由华润股份有限公司出资设立，是华润集团金融业务板块的控股平台和管理总部，下属企业涉及信托、公募基金、资产管理、保险经纪等业务。发行人计划进一步整合集团内金融及类金融企业，按照银保监会颁布的《金融控股公司监督管理试行办法》梳理集团内金融及类金融资产，实现平台整合，获取金融控股平台牌照，并期望进一步实现金控平台上市。

## （三）公司面临的主要竞争状况

### 1、金融控股平台

基于我国的特殊国情，按照控制主体视角可将我国的金融控股公司分为六类：第一，银行类金融控股公司。主要是指国内大型商业银行依托银行平台，通过参股、控股其他非银行类金融机构，以子公司分业经营方式实现涵盖银行、证券、保险、基金、信托等多个金融子行业的金融控股公司。工、农、中、建四大行以及国开行、交行均属此类。第二，非银行类金融控股公司，主要是指以非银行类金融机构作为母公司，逐步向银行等其他类别的金融机构实现参股、控股，进而搭建形成的综合性金融集团。中国平安、光大集团以及四大资产管理公司均属此类。第三，大型央企、国企类金融控股公司，主要是指大型央企或者国企通过产融结合方式涉足金融业务，以期推动产业和投融资的双轮驱动，在此过程中形成的金融控股集团。发行人及招商局集团、国家电网、五矿集团下属金融控股公司均属此类。第四，地方政府主导类金融控股公司，主要是指以地方政府为大股东设立的综合性金融运营公司，对所在地方政府区域内的金融机构进行参股控股。上海国际、北京金控、天津泰达等均属此类。第五，民营系金融控股公司，主要指从事传统行业的大型民营企业通过收购金融牌照等方式逐步控制多类型金融机构，进而形成的综合性企业集团。中植系、泛海系等均属此类。第六，互联网金融集团类控股公司，主要是指现在的互联网科技巨头通过兼并收购等方式获得多种金融牌照，进而形成的为广大客户提供综合性金融服务的金融控股公司。蚂蚁金服、京东数科、度小满金融均属此类。

华润金控投资有限公司成立于 2016 年 7 月，由华润股份有限公司出资设立，是华润集团金融业务板块的控股平台和管理总部，旗下企业行业涉及信托、公募基金、资产管理、保险经纪等业务。

## 2、信托行业

发行人信托业务的经营主体为子公司华润深国投信托有限公司，公司前身是成立于 1982 年、有“信托行业常青树”之称的“深圳国际信托投资有限公司”，截止报告期末，公司注册资本为人民币 110 亿元。华润信托秉承华润集团优秀的企业文化，在“让资产更智慧”的品牌口号引领下，始终坚持客户导向和持续创新，在结构金融、证券信托、资产证券化、财富管理、普惠金融、资产管理等诸多领域形成了独特的专业专长，为遍布海内外的高净值客户、高效益企业和高成长机构提供了优异的定制化和差异化金融解决方案，并实现了良好回报。

华润信托在国内信托行业开创了多个第一：第一支开放式证券投资信托；第一支限制性股票激励计划；第一支企业现金流资产证券化信托；第一支信用卡不良资产证券化信托；第一支防灾减灾慈善信托；第一支组合基金信托产品系列（托付宝 TOF）；第一支信托公司自主管理量化对冲基金等。

2020 年，华润信托全年录得净利润 27.41 亿元，取得营业收入 38.95 亿元，为委托人分配信托收益 468.98 亿元。公司连续担任中国信托业协会理事会副会长单位，连续多年荣获“中国优秀信托公司”、“诚信托·卓越公司”等诸多荣誉。

## 3、不良资产管理行业

发行人不良资产管理业务的经营主体为子公司华润资产和华润渝康。

华润资产曾作为内部低效资产处置机构，华润资产源于集团特殊资产管理部，核心团队在不良资产管理领域有超过 20 年实操经验，全程参与了大型央企集团“华源”与“三九”的重组整合，重组资产规模 580 亿元、重组债务规模 600 亿元、重组企业 466 家，其中包括 7 家上市公司。与此同时，华润资产采取多种有效方式，高效运营珠海市商业银行剥离的金融不良资产，价值实现大幅提升。2015 年，华润资产把握行业发展机遇，全面推进战略转型，目标聚焦违约市场，业务深耕价值全链，协同华润产业、整合市场资源，构建起具有产融特色的差异化业务发展模式，近年来先后发起设立 5 支重整基金，资产管理规模复合增长超过 60%。

华润渝康资产管理有限公司成立于 2016 年 7 月，是经重庆市人民政府批准成立并授权，报财政部备案、中国银保监会核准的重庆市首家地方金融 AMC。公司主要从事不良资产的收购处置、受托经营、重组整合及相关的金融和中介服务。成立以来，累计

投资近 300 亿元，收购处置各类问题资产超过 500 亿元，在防范化解区域金融风险、支持实体经济发展和国资国企改革中发挥了专业平台作用。未来，华润渝康将进一步发挥央地协同、区域协作优势、聚焦川渝、大湾区市场深耕细作，致力将公司打造为华润集团参与西部大开发、助力成渝地区双城经济圈建设的“桥头堡”。

## 4、发行人竞争优势

### （1）资本实力较强

发行人由华润股份有限公司出资设立，公司注册资本为 870,000 万元人民币；截至 2021 年 9 月末，公司总资产达 662.78 亿元，净资产达 395.87 亿元，资产规模较大，资本实力雄厚。

### （2）股东支持优势

发行人是华润集团金融业务板块的控股平台和管理总部，自成立以来持续得到华润集团在资产注入、业务开展等多方面的大力支持；雄厚的股东实力是华润金控建立品牌声誉、联系目标客户、丰富业务渠道、扩展融资规模的强大后盾。

### （3）多元化产业能力

华润集团在产业方面突出的能力可转化为发行人运营和管理各项资产所特有的优势。华润集团产业涵盖大消费、大健康、城市建设与运营、能源服务、科技与金融五大领域，其中华润零售、啤酒、燃气的经营规模为全国第一，电力业务的经营业绩、经营效率在行业中名列前茅，华润置地是中国内地最具实力的综合地产开发商之一，水泥业务的盈利能力在全行业中最强，医药销售规模全国第二、药品生产全国第一。雪花啤酒、怡宝水、万家 Ole 和苏果超市、万象城、999 双鹤、东阿阿胶等是享誉全国的著名品牌。发行人充分利用集团领先的产业能力，依据华润集团的布局开展业务，在资金、业务运营、项目退出等方面得到华润集团强有力的支持,实现金融与产业的有效融合,提升竞争力。

### （4）经验丰富的管理团队和专业化的人才队伍

公司管理团队由拥有投资、金融、管理等背景人员组成,主要管理团队人员均有多年金融从业经验，拥有丰富的金融行业运营经验、长远的业务发展眼光以及先进的风险管理理念。部分高级管理人员拥有国内或国际著名金融机构的履职经历，丰富的从业经

验为公司带来宝贵的先进行业管理模式及风险管理技巧，员工学历的高级化和专业化保证了公司业务的稳定发展。

#### （四）公司主营业务情况

##### 1、公司经营范围及主营业务

截至 2021 年 9 月末，公司下设华润信托、华润资产、华润渝康、华润保险经纪有限公司（以下简称“华润保险经纪”）和华润深国投投资等多家一级子公司。公司主要通过下属子公司开展信托、资产管理、投资管理、保险经纪等业务。得益于华润信托股权划转的顺利落地，华润金控并表营业收入实现大幅提升。在信托行业监管趋严的情况下，华润信托信托资产管理规模稳定提升，信托管理营业收入略有波动。报告期内，通过控股渝康资产获得地方 AMC 牌照，公司资产管理业务资质得以落实。公司保险经纪业务和投资管理业务保持稳定发展，对公司盈利形成了较好的补充。综合来看，得益于优异的资源禀赋，公司各项业务发展较好，已形成了信托和资产管理为主，保险经纪和投资管理共同发展的良好业务格局。未来，随着各项业务规模的持续扩大，公司盈利水平将进一步得到提升。

##### 2、发行人业务资质文件

截至 2021 年 9 月 30 日，公司主要业务资质文件汇总如下：

表：发行人主要资质文件

从事业务公司	业务资质	主管部门	有效期限	批准范围/证号
华润信托	金融许可证	中国银保监会	长期	00538109
华润保险	经营保险经纪业务许可证	中国银保监会	2022 年 9 月 16 日	在全国区域范围内（港、澳、台除外）为投保人拟订投保方案、选择保险人、办理投保手续；协助被保险人或受益人进行索赔；再保险经纪业务；为委托人提供防灾、防损或风险评估、风险管理咨询服务；中国银保监会批准的其他业务
横琴润创	私募股权、创业投资基金管理人员	中国基金业协会	长期	P1065369
横琴润弘	其他私募投资基金管理人员	中国基金业协会	长期	P1027130
深圳润信	私募股权、创业投资基金管理人员	中国基金业协会	长期	P1067283

### 3、公司报告期内主营业务收入构成

#### （1）公司主营业务收入、主营业务成本、营业毛利及营业情况

2018 年度、2019 年度、2020 年度及 2021 年 1-9 月，发行人营业收入分别为 69,867.82 万元、514,473.64 万元、625,703.21 万元和 484,984.37 万元，报告期内，公司各业务营业收入情况如下表所示。

表：最近三年及一期营业收入构成分析

单位：万元、%

项目	2021 年 1-9 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
信托管理	269,161.96	55.50	397,117.19	63.47	403,959.07	78.52	-	-
资产管理	131,986.52	27.21	128,422.55	20.52	73,257.38	14.24	49,380.42	70.67
其他	83,835.90	17.29	100,163.47	16.01	37,257.19	7.24	20,487.40	29.32
合计	<b>484,984.37</b>	<b>100.00</b>	<b>625,703.21</b>	<b>100.00</b>	<b>514,473.64</b>	<b>100.00</b>	<b>69,867.82</b>	<b>100.00</b>

#### 1) 信托管理

公司从事信托管理业务的载体主要是华润深国投信托有限公司，在具体业务经营模式上主要包括：

##### ①证券投资业务

华润信托具备行业配备较完善较强大的证券业务团队，团队核心成员在司平均从业经验超过 10 年，14 年来设计发行产品超过 2,000 支。自 2020 年 1 月至今，部门内嵌科技服务部，开展证券信托业务系统自主研发支持，能更快更准确的利用科技力量解决业务需求及为客户提供定制化的系统服务，信息系统预置场内、场外各交易品种估值方法，实时计算头寸，全方面把控风险敞口，能够充分履行受托人职责。

华润信托主动管理对冲基金业务持续发展，依托多种量化投资方法构建投资组合，利用股指期货动态对冲股票投资组合系统性风险；成立首支主动管理债券产品，标的为债券、同业存款、同业存单、逆回购等货币市场工具。通过自主管理产品，探索增值服务和平台能力建设新途径，促进风险管理能力提升。

##### ②结构金融业务

结构金融旨在通过非传统融资（包括分层设计、股债混合等）等方式，构建产品创新能力，建立房地产及银行非传统融资专长来满足目标融资者的“量身定制的解决方案”自 2020 年 1 月至今，华润信托在地产金融、供应链金融，股权投资等主动管理业务方面继续加强管理能力的提升工作，尤其在供应链金融方面实现了规模与创新的突破。

#### I. 地产金融

华润信托在不断巩固传统信托业务优势的基础上，不断加大地产信托业务的创新力度，与国内百强房企保持长期业务合作，满足其不同阶段投融资需求。经过多年在地产业务领域的精耕细作，已打造了经验丰富的业务开拓团队、产品设计团队、项目审核团队和运营管理团队，公司聚焦优质客户、精选优质项目，为房地产企业提供全产业链、全生命周期的投资融资服务，为投资者提供风险收益匹配的投资产品。

#### II. 供应链金融

供应链金融为通过信托将核心企业和其上下游企业联系在一起提供灵活的金融服务方案。最大的特点是，立足于核心企业，通过信托为实力相对较弱的上下游配套中小企业提供资金，解决中小企业资金瓶颈与供应链失衡问题，促进中小企业与核心企业建立长期战略协同关系，提升供应链的竞争力。

#### III. 股权投资信托

采用 PE 投资的理念、逻辑、方法，在上市公司中选出好行业中的优质公司进行股权投资，并依托公司业绩成长带来所投资股权的价值增值，力争实现良好的投资回报。

#### IV. 消费金融信托

华润信托自 2018 年开始筹备普惠金融业务团队及金融技术支持团队，华润信托将消费金融业务作为 2019 年的重要战略布局，经过近 1 年时间的发展，华润信托消费金融主动管理业务规模超 10 亿元，客户涵盖了多家主流消费金融企业客户，未来华润信托将继续加深消费金融业务的发展力度。

#### ③ 同业金融业务

华润信托自 2012 年重启资产证券化业务以来，积极储备专业人才，在业务拓展、管理运营、风险控制、业务研究等方面不断扩充专业团队。通过长期的业务磨砺和资源投入，目前华润信托业务分部覆盖北京、上海、深圳三大证券化业务活跃区域，满足华

润信托在全国各地区的资产证券化业务开展。

同时，华润信托通过建立了覆盖证券化业务全流程的中后台专业支持团队，包括法律审查团队、风险审查团队、运营管理团队、财税顾问团队以及信息化建设团队等，为资产证券化业务的稳健运行提供强大、全面、系统的支撑和保障，以客户提供长期、专业、优质、高效的服务。

作为发行机构，华润信托在全国银行间债券市场成功发行公募信贷资产支持证券化产品规模逾千亿元，处于行业领先地位，涉及的基础资产类型包括企业贷款、信用卡贷款、个人住房抵押贷款、不良资产、汽车贷款、消费贷款等，是目前市场上少有的已经开展过所有各种类型信贷资产证券化业务的信托公司之一。基于多年积累的实操项目经验，华润信托在入池的资产选择、产品结构设计和资产证券化业务后期交易管理方面已经积累了一定的经验，同时也在华润信托内部形成了完整的业务运行机制和保障措施。

华润信托在资产证券化产品线日趋丰富和完善，从公募信贷资产证券化业务延伸至私募信贷资产流转、企业资产证券化、银行业信贷资产登记扭转中心非标转标及类REITs 等业务方向。

## 2) 资产管理

公司从事资产管理业务的载体主要包括华润资产管理有限公司以及华润渝康资产经营管理有限公司，在具体业务经营模式上主要包括：

①收购经营类业务主要包括投资收购金融机构不良资产包，针对收、经、管、处各环节设计最优方案，运用包括折扣清偿、本息清收、破产清算、诉讼追偿、出售等多种处置手段实现现金回收并创造收益；

②收购重组类业务主要包括围绕大不良开展，以债权投资、财务顾问、实质性重组重整的形式协助各类企业纾困，通过还款金额、方式、时间及担保抵押等一系列重组安排，帮助债务人盘活存量资产，实现债权回收并取得目标收益；

③资产管理及其他类业务主要包括：a.私募投资基金业务：发行人融合华润集团综合产业能力及自身资产运营重组经验，转化为特有的项目判断、管理及运作能力，为合作伙伴寻找和筛选投资标的，设计资产配置方案，提供价值实现渠道，保障基金获得良好收益；b.受托管理及顾问服务：为客户寻找和筛选有发展潜力及有投资并购价值的目标企业，提供交易结构和方案设计等专业服务；接受委托，对问题或危机企业进行

清理、清算，提供相关咨询服务。c. 存量股权类、破产管理人业务，存量股权类业务主要结合资产重组整合，实现盘活增值；破产管理人业务主要是指华润渝康于 2020 年 6 月被重庆五中院列入破产管理人名册，成为重庆首家、全国第 7 家取得该资格的地方 AMC，未来将凭借专业能力和股东产业优势，积极开展企业破产管理和破产投资业务，提升公司盈利能力；

### 3) 其他投资管理

公司开展的其他类型业务包括公募基金管理、保险经纪业务等，主要依托于金控公司平台在集团内部发挥产融协同效应，相应业务规模体量相对较小。

公司最近三年及一期营业成本构成情况如下：

表：最近三年及一期营业成本构成分析

单位：万元、%

项目	2021 年 1-9 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
信托业务	46,685.00	29.77	80,939.52	45.14	67,453.26	51.52	-	-
资产管理	74,556.52	47.55	64,483.64	35.97	32,653.29	24.94	24,847.78	57.72
其他	35,553.83	22.68	33,867.45	18.89	30,820.31	23.54	18,198.05	42.28
合计	<b>156,795.35</b>	<b>100.00</b>	<b>179,290.63</b>	<b>100.00</b>	<b>130,926.86</b>	<b>100.00</b>	<b>43,045.83</b>	<b>100.00</b>

公司最近三年及一期营业毛利情况如下：

表：最近三年及一期毛利润分析

单位：万元、%

项目	2021 年 1-9 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
信托业务	222,476.96	67.79	316,177.67	70.83	336,505.81	87.74	-	-
资产管理	57,430.00	17.50	63,938.91	14.32	40,604.09	10.59	24,532.64	91.46
其他	48,282.07	14.71	66,296.02	14.85	6,436.88	1.68	2,289.35	8.54
合计	<b>328,189.02</b>	<b>100</b>	<b>446,412.58</b>	<b>100</b>	<b>383,546.78</b>	<b>100</b>	<b>26,821.99</b>	<b>100.00</b>

表：最近三年及一期毛利率分析

单位：%

项目	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
信托业务	82.66	79.62	83.30	-

资产管理	43.51	49.79	55.43	48.94
其他	57.59	66.19	17.28	11.17
合计	<b>67.67</b>	<b>71.35</b>	<b>74.55</b>	<b>38.39</b>

#### 4、经营模式及运营情况

目前，发行人的主要业务板块为信托业务、资产管理业务和其他投资管理业务。

##### （1）信托业务

公司从事信托管理业务的载体主要是华润深国投信托有限公司。2018年、2019年、2020年以及2021年1-9月，华润信托营业收入分别为28.59亿元、32.40亿元、38.95亿元和30.25亿元，主要为手续费及佣金收入和投资收益。华润信托近三年及一期收入结构如下：

表：华润信托最近三年及一期营业收入构成

单位：亿元、%

收入结构	2021年1-9月		2020年		2019年		2018年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
手续费及佣金收入	12.09	39.97	16.67	42.80	13.52	41.75	12.45	43.56
其中：信托手续费收入	12.09	39.97	16.64	42.71	13.45	41.51	12.45	43.56
投资银行业务收入	-	-	0.03	0.09	0.08	0.24	-	-
利息收入	2.63	8.69	0.17	0.44	0.08	0.25	0.02	0.08
其他收入	1.19	3.93	0.60	1.54	0.27	0.83	0.14	0.51
投资收益	14.06	46.48	21.27	54.62	18.40	56.79	12.83	44.89
其中：股权投资收益	10.88	35.97	15.45	39.67	12.38	38.22	8.61	30.12
证券投资收益	2.61	8.63	0.05	0.14	0.16	0.50	0.22	0.78
其他投资收益	0.57	1.88	5.77	14.81	5.86	18.08	4.00	13.99
公允价值变动收益	0.28	0.93	0.23	0.59	-	-	-	-
营业外收入	0.00	0.00	0.00	0.01	0.12	0.38	3.13	10.96
收入合计	<b>30.25</b>	<b>100.00</b>	<b>38.95</b>	<b>100.00</b>	<b>32.40</b>	<b>100.00</b>	<b>28.59</b>	<b>100.00</b>

2018年末、2019年末以及2020年末，华润信托信用风险资产分别为244.93亿元、262.58亿元和273.77亿元，按信用风险五级分类，正常类资产分别为233.12亿元、250.33亿元和261.36亿元，占比分别为95.18%、95.33%和95.47%；不良资产分别为11.80亿

元、11.76 亿元和 6.53 亿元，近三年末不良率均约为 0%。华润信托信用风险资产按信用风险五级分类情况如下：

表：华润信托最近三年末信用风险资产五级分类情况

单位：亿元

分类	2020 年末	2019 年末	2018 年末
正常类	261.36	250.33	233.12
关注类	5.88	0.49	0.00
次级类	-	-	-
可疑类	6.33	11.56	11.63
损失类	0.21	0.21	0.17
信用风险资产合计	273.77	262.58	244.93
不良资产合计	6.53	11.76	11.80
不良率（%）	0.00	0.00	0.00

注：不良资产合计=次级类+可疑类+损失类。

华润信托主要经营业务为信托业务和固有业务。

### 1) 信托业务

信托业务品种主要包括单一资金信托、集合资金信托、财产信托等。信托财产的运用方式主要为证券投资、贷款等。2018 年末、2019 年末、2020 年末以及 2021 年 9 月末，华润信托信托资产规模分别为 9,549.19 亿元、9,548.86 亿元、10,237.04 亿元和 12,102.76 亿元。2019 年末信托资产规模较 2018 年末减少 0.33 亿元，降幅较小；2020 年末信托资产规模较 2019 年末增加 688.18 亿元，增长 7.21%。2021 年 9 月末信托资产规模较 2020 年末增加 1,865.72 亿元，增长 18.23%。华润信托近三年及一期末信托资产运用情况如下：

表：华润信托最近三年及一期末信托资产运用情况

单位：亿元、%

资产运用	2021 年 9 月末		2020 年末		2019 年末		2018 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	-	-	283.10	2.76	336.63	3.53	194.30	2.04
拆出资金	-	-	-	-	-	-	-	-

贷款及应收款	3,002.87	24.81	3,655.62	35.71	4,124.34	43.18	3,382.76	35.43
交易性金融资产	7,616.72	62.93	4,844.82	47.33	3,513.05	36.79	3,944.03	41.30
买入返售金融资产	242.84	2.01	298.94	2.92	329.18	3.45	296.43	3.10
可供出售金融资产	825.11	6.82	926.28	9.05	1,131.16	11.85	1,667.24	17.46
持有至到期投资	-	-	203.47	1.99	70.79	0.74	-	-
长期股权投资	19.98	0.17	24.81	0.24	43.71	0.46	64.43	0.67
其他	395.24	3.27	-	-	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>12,102.76</b>	<b>100.00</b>	<b>10,237.04</b>	<b>100.00</b>	<b>9,548.86</b>	<b>100.00</b>	<b>9,549.19</b>	<b>100.00</b>

2018 年末、2019 年末、2020 年末以及 2021 年 9 月末，投资证券市场的信托资产分别为 4,324.49 亿元、3,764.94 亿元、5,446.09 亿元和 7,616.68 亿元，占比分别为 45.29%、39.43%、53.20% 和 62.93%，是信托资产分布占比最大的板块。华润信托近三年及一期末信托资产分布情况如下：

表：华润信托最近三年及一期末信托资产分布情况

单位：亿元

资产分布	2021 年 9 月末		2020 年末		2019 年末		2018 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
基础产业	300.80	2.49	317.43	3.10	297.18	3.11	233.21	2.44
房地产业	254.66	2.10	382.73	3.74	520.62	5.45	570.44	5.97
证券市场	7,616.68	62.93	5,446.09	53.20	3,764.94	39.43	4,324.49	45.29
实业	2,144.49	17.72	1,975.70	19.30	2,213.73	23.18	2,003.43	20.98
金融机构	212.71	1.76	166.19	1.62	635.81	6.66	1,050.22	11.00
其他	1,573.43	13.00	1,948.89	19.04	2,116.58	22.17	1,367.42	14.32
<b>合计</b>	<b>12,102.76</b>	<b>100.00</b>	<b>10,237.04</b>	<b>100.00</b>	<b>9,548.86</b>	<b>100.00</b>	<b>9,549.19</b>	<b>100.00</b>

2018 年末与 2019 年末信托资产以单一类资产为主，占比分别为 43.40% 和 42.51%，2020 年末集合类信托资产占比较高，为 41.38%。2018 年末、2019 年末以及 2020 年末，主动管理型信托资产占比分别为 42.12%、35.28% 和 53.02%，被动管理型信托资产占比分别为 57.88%、64.72% 和 46.98%。华润信托近三年末信托资产种类情况如下：

表：华润信托最近三年末信托资产种类情况

单位：亿元、%

信托资产	2020 年末		2019 年末		2018 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
集合类	4,236.01	41.38	2,510.12	26.29	2,715.07	28.43
单一类	3,278.19	32.02	4,058.85	42.51	4,144.54	43.40
财产管理类	2,722.83	26.60	2,979.89	31.21	2,689.58	28.17
<b>合计</b>	<b>10,237.04</b>	<b>100.00</b>	<b>9,548.86</b>	<b>100.00</b>	<b>9,549.19</b>	<b>100.00</b>
主动管理型	5,427.62	53.02	3,368.81	35.28	4,022.57	42.12
被动管理型	4,809.42	46.98	6,180.05	64.72	5,526.62	57.88
<b>合计</b>	<b>10,237.04</b>	<b>100.00</b>	<b>9,548.86</b>	<b>100.00</b>	<b>9,549.19</b>	<b>100.00</b>

2018 年、2019 年、2020 年以及 2021 年 1-9 月，华润信托已清算结束非事务管理型信托项目实收信托金额分别为 857.67 亿元、764.70 亿元、835.30 亿元和 874.28 亿元，已清算结束事务管理型信托项目实收信托金额分别为 1,317.67 亿元、1,278.53 亿元、2,228.30 亿元和 905.57 亿元，资本利润率分别为 11.88%、13.16%、11.38% 和 8.61%。近三年及一期华润信托已清算结束的信托项目情况如下：

表：华润信托最近三年及一期末信托资产清算情况

单位：亿元

已清算结束 非事务管理 型信托项目	2021 年 1-9 月		2020 年		2019 年		2018 年	
	实收信托 金额	报酬率	实收信托 金额	报酬率	实收信托 金额	报酬率	实收信托 金额	报酬率
证券投资类	737.42	11.05	590.45	-	620.57	-	798.05	-11.51
股权投资类	-	-	-	-	-	-	25.45	11.33
融资类	136.25	7.00	244.85	7.34	142.43	6.42	33.35	6.59
其他类	0.61	7.71	-	-	1.70	4.93	0.82	5.20
<b>合计</b>	<b>874.28</b>	<b>-</b>	<b>835.30</b>	<b>-</b>	<b>764.70</b>	<b>-</b>	<b>857.67</b>	<b>-</b>
已清算结束 事务管理型 信托项目	2021 年 1-9 月		2020 年		2019 年		2018 年	
	实收信托 金额	报酬率	实收信托 金额	报酬率	实收信托 金额	报酬率	实收信托 金额	报酬率
事务管理类	905.57	6.86	2,228.30	5.89	1,278.53	6.38	1,317.67	7.86
资本利润率	<b>8.61</b>		<b>11.38</b>		<b>13.16</b>		<b>11.88</b>	

注：1、证券投资类项目申赎按净值计算。

2、资本利润率=净利润/所有者权益平均余额×100%。

2018 年、2019 年、2020 年及 2021 年 1-9 月，华润信托分别新增 305 个、956 个、2,067 个和 2,280 个信托项目，实收信托金额分别为 1,926.52 亿元、3,618.33 亿元、5,322.34 亿元和 7,329.94 亿元。近三年及一期华润信托新增信托项目情况如下：

表：华润信托最近三年及一期末信托资产新增情况

单位：亿元

新增信托项 目	2021 年 1-9 月		2020 年		2019 年		2018 年	
	项目个数	实收信托 金额	项目个数	实收信托 金额	项目个数	实收信托 金额	项目个数	实收信托 金额
集合类	1,361	5,411.29	1,274	2,636.62	418	761.24	187	336.57
单一类	464	1,149.30	592	1,199.07	457	773.07	73	211.17
财产管理类	455	769.35	201	1,486.65	81	2,084.02	45	1,378.78
<b>合计</b>	<b>2,280</b>	<b>7,329.94</b>	<b>2,067</b>	<b>5,322.34</b>	<b>956</b>	<b>3,618.33</b>	<b>305</b>	<b>1,926.52</b>
主动管理类	1,413	6,335.06	1,408	3,140.61	476	903.69	207	377.70
被动管理型	867	994.88	659	2,181.73	480	2,714.64	98	1,548.82
<b>合计</b>	<b>2,280</b>	<b>7,329.94</b>	<b>2,067</b>	<b>5,322.34</b>	<b>956</b>	<b>3,618.33</b>	<b>305</b>	<b>1,926.52</b>

## 2) 固有业务

固有业务是指使用公司固有资金进行的投资活动，包括但不限于公司信托产品投资、股权类投资、其它金融产品投资等，以及在符合公司固有资金运用原则下开展授信类业务，包括但不限于同业拆放、贷款（含过桥贷款）、提供增信、担保等。2018 年末、2019 年末、2020 年末以及 2021 年 9 月末，华润信托自营资产规模分别为 231.81 亿元、255.46 亿元、265.13 亿元和 309.09 亿元。2019 年末自营资产规模较 2018 年末增加 23.65 亿元，增长 10.20%；2020 年末信托资产规模较 2019 年末增加 9.67 亿元，增长 3.79%。2021 年 9 月末信托资产规模较 2020 年末增加 43.96 亿元，增长 16.58%。华润信托近三年及一期末自营资产运用情况如下：

表：华润信托最近三年及一期末自营资产运用情况

单位：亿元、%

资产运用	2021 年 9 月末		2020 年末		2019 年末		2018 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比

货币资产	6.77	2.19	4.26	1.61	2.19	0.86	3.69	1.59
贷款及应收款	52.88	17.11	31.33	11.82	27.11	10.61	32.82	14.16
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	14.55	5.46	-	-	-	-
可供出售金融资产	-	-	48.39	18.25	87.86	34.39	65.97	28.46
交易性金融资产	75.07	24.29	-	-	-	-	-	-
其他权益工具投资	1.08	0.35	-	-	-	-	-	-
持有至到期投资	-	-	-	-	-	-	-	-
长期股权投资	167.32	54.13	161.30	60.84	133.55	52.28	122.51	52.85
其他	5.97	1.93	5.31	1.99	4.75	1.86	6.80	2.94
<b>合计</b>	<b>309.09</b>	<b>100.00</b>	<b>265.13</b>	<b>100.00</b>	<b>255.46</b>	<b>100.00</b>	<b>231.81</b>	<b>100.00</b>

2018 年末、2019 年末、2020 年末以及 2021 年 9 月末，投资金融机构的自营资产分别为 129.35 亿元、137.56 亿元、165.22 亿元和 172.90 亿元，占比分别为 55.80%、53.85%、62.31% 和 55.94%，是自营资产分布占比最大的板块。华润信托近三年及一期末自营资产分布情况如下：

表：华润信托最近三年及一期末自营资产分布情况

单位：亿元、%

资产运用	2021年9月末		2020年末		2019年末		2018年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
基础产业	-	-	-	-	-	-	-	-
房地产业	72.40	23.42	23.02	8.68	63.15	24.72	35.16	15.17
证券市场	6.20	2.01	14.28	5.39	0.51	0.20	15.68	6.77
实业	29.50	9.54	10.19	3.84	0.01	0.00	0.81	0.35
金融机构	172.90	55.94	165.22	62.31	137.56	53.85	129.35	55.80
其他	28.10	9.09	52.43	19.78	54.23	21.23	50.80	21.91
<b>合计</b>	<b>309.09</b>	<b>100.00</b>	<b>265.13</b>	<b>100.00</b>	<b>255.46</b>	<b>100.00</b>	<b>231.81</b>	<b>100.00</b>

## （2）资产管理

公司从事资产管理业务的载体主要是华润资产管理有限公司和华润渝康资产管理有限公司，主要经营业务为不良资产的相关经营业务。

### 1) 华润资产管理有限公司

华润资产主要从事收购经营类、收购重组类和资产管理及其他类业务。近年来，在宏观经济及金融体系改革发展的大背景之下，市场上不良资产规模持续增长，华润资产积极参与不良资产收购经营处置及与华润集团产业相协同的收购重组类业务，各项业务已初具规模。报告期内，华润资产营业收入总体呈现逐年增长的趋势，分别为 4.94 亿元、7.33 亿元、11.06 亿元和 7.74 亿元。

依托于华润集团产业背景，华润资产各项业务规模均快速增长。2018-2020 年末及 2021 年 9 月末，华润资产资产管理规模分别为 310.05 亿元、397.31 亿元、334.32 亿元和 213.84 亿元。

表：报告期内华润资产主营业务收入构成表

单位：万元、%

项目	2021 年 1-9 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
收购经营类	29,177.44	37.71	35,669.38	32.25	30,810.00	42.06	19,733.54	39.96
收购重组类	26,163.14	33.81	33,031.47	29.86	27,738.00	37.86	15,847.30	32.09
资产管理及其他类	22,031.40	28.47	41,901.84	37.89	14,709.38	20.08	13,799.58	27.95
板块合计	<b>77,371.99</b>	<b>100.00</b>	<b>110,602.69</b>	<b>100.00</b>	<b>73,257.38</b>	<b>100.00</b>	<b>49,380.42</b>	<b>100.00</b>

表：报告期内华润资产各版块资产管理规模情况

单位：万元、%

项目	2021 年 1-9 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
收购经营类	378,849.48	17.72	513,537.86	15.36	617,844.89	15.55	244,912.00	7.90
收购重组类	1,508,375.55	70.54	1,580,173.30	47.27	1,545,304.40	38.89	1,335,570.00	43.08
资产管理及其他类	251,200.00	11.75	1,249,455.73	37.37	1,809,935.00	45.55	1,520,005.00	49.02
板块合计	<b>2,138,425.03</b>	100.00	<b>3,343,166.89</b>	100.00	<b>3,973,084.29</b>	100.00	<b>3,100,487.00</b>	100.00

#### ①收购经营类业务

华润资产单独或联合其他机构，以公开竞标、竞拍或协议转让方式从银行（非批量，监管规定 3 户以下资产包）、金融资产管理公司、其他合法债权人等机构，单笔或批量收购不良债权，通过债权转让、诉讼清收或债务重组等方式实现增值，从而获得收益。

截至 2021 年 9 月末，华润资产收购经营类业务前五大在投项目情况如下，资产原值 1,213,042.67 万元，收购成本 282,582.03 万元，自投金额 116,447.26 万元，账面余额为 98,578.32 万元。

表：截至 2021 年 9 月末华润资产收购经营类业务前五大在投项目情况

单位：万元

项目代码	主要区域	投资日期	资产原值	收购成本	自投金额	账面余额
资产包 20210917	广东省	2021 年 9 月	113,268.43	68,307.00	20,912.23	20,912.23
资产包 20191210	浙江、四川、广东等	2019 年 12 月	898,902.39	128,200.00	38,460.00	20,591.06
资产包 20210528	广东省	2021 年 5 月	79,273.03	39,000.00	20,000.00	20,000.00
资产包 20201229	广东省	2020 年 12 月	94,199.35	30,000.00	20,000.00	20,000.00
资产包 20190325	广东省	2019 年 3 月	27,399.47	17,075.03	17,075.03	17,075.03
合计			1,213,042.67	282,582.03	116,447.26	98,578.32

#### A. 不良资产包取得

华润资产以公开竞标、竞拍或协议转让方式从银行、金融资产管理公司、其他合法债权人等机构获取不良资产包。其中，依据财政部《金融企业不良资产批量转让管理办法》（财金[2012]6 号）等相关监管部门文件，华润资产可直接从银行等金融企业（金融资产管理公司除外）非批量受让（3 戶以下）不良资产包，可通过公开竞标、竞拍或协议转让等方式从金融资产管理公司或其他合法债权人受让不良资产包。

华润资产传统不良资产经营业务的资金来源包括股东资本金、银行借款、集团间关联借款及公司留存利润等。

截至 2021 年 9 月末，华润资产收购经营类业务前五大新增项目情况如下，资产原值 269,523.21 万元，收购成本 148,607.00 万元，自投金额 73,077.23 万元，账面余额为 67,877.23 万元。

表：截至 2021 年 9 月末华润资产收购经营类业务前五大新增项目情况

单位：万元

项目代码	主要区域	投资日期	资产原值	收购成本	自投金额	账面余额
资产包 20210917	广东省	2021 年 9 月	113,268.43	68,307.00	20,912.23	20,912.23
资产包 20210528	广东省	2021 年 5 月	79,273.03	39,000.00	20,000.00	20,000.00
资产包 20210628	广东省	2021 年 6 月	42,022.12	22,300.00	16,725.00	16,725.00
资产包 20210902	广东省	2021 年 9 月	20,441.87	11,000.00	9,840.00	4,640.00
资产包 20210818	广东省	2021 年 8 月	14,517.76	8,000.00	5,600.00	5,600.00
合计			269,523.21	148,607.00	73,077.23	67,877.23

## B.不良资产包处置

### a.不良资产包清收模式

华润资产根据在业务中所承担的风险以及收益分配方式的不同，主要通过“自行清收”、“合作清收”和“委托清收”三种模式进行不良资产处置清收。目前公司自行清收和合作清收业务占比相对较高。

自行清收是指公司借助持牌资产管理公司竞价或协议受让包，通过自行评估、对不良资产包进行处置，承担实际清收责任和风险，并全额享有不良资产处置溢价的不良资产收购处置业务模式。

合作清收指公司与持牌金融管理公司共同参与资产包竞价，以和合作公司共同成立工作小组的形式对不良资产包进行处置，承担出资额对应的不良实际清收责任和风险，并按出资额享有不良资产处置溢价的收购业务模式。

委托清收指公司一般不作为清收主体，按合同约定收取资产包清收收益且不承担或承担极小比例的资产包清收风险的业务模式，主要包括委托第三方清收以及全额受托收购。

目前华润资产以自主清收和合作业务模式收购的不良资产包主要位于深圳市及广东省内的其他地区，主要以委托清收业务模式开展省外不良资产收购业务。

**表：华润资产不良资产清收业务模式对比**

项目	自行清收业务	合作清收业务	委托清收业务
业务模式	自行评估、收购、处置不良资产包，并全额享有不良资产处置溢价	同合作公司共同出资购买不良资产包并共同成立工作小组进行处置，按出资额享有不良资产处置溢价	根据第三方机构要求购买不良资产包，按合同约定收取资产包清收收益
业务发起方及清收处置主体	华润资产	根据出资比例分配	第三方机构
是否承担风险	承担不良资产全部清收处置责任和风险	根据出资比例分配	不承担或承担极少的不良资产清收风险
盈利模式	清收回款超过收购成本及资金成本的部分	清收回款超过收购成本及资金成本的部分	资金占用费及管理费
处置手段	债权转让、司法诉讼、债务重组	债权转让、司法诉讼、债务重组	第三方设法处置

### b.不良资产包处置及退出方式

华润资产根据不同资产的债权类型、增信措施、司法进程以及是否具备长期经营价值等要素设置处置期限，并进行差异化处置。资产包处置的方式主要有三种：一是债权转让，将资产包中债权进行拆分合并，转让给企业或个人。这种处置方式主要针对价值提升空间较小或处置难度大的不良资产，华润资产通过债权转让保障周转效率；二是诉讼清收，通过法律途径处置抵押物或债务人其他财产，最终实现债权回收；三是债务重组，经过公司评估和审批同意后，通过减少债务本金、降低利率、延期还款等方式减轻债务人还款压力，最终实现债权的合理回收。

截至 2021 年 9 月末，华润资产收购经营类业务前五大退出项目情况如下，资产原值 153,785.33 万元，收购成本 293,080.88 万元，自投金额 96,932.08 万元，累计退出自投余额为 96,932.08 万元。

**表：截至 2021 年 9 月末华润资产收购经营类业务前五大退出项目情况**

单位：万元

项目代码	主要区域	投资日期	资产原值	收购成本	自投金额	本期退出自有出资	累计退出自有出资	账面余额
资产包 20190612	广东	2019年6月	33,152.50	33,182.50	33,182.50	33,182.50	33,182.50	0.00
资产包 20190618	广东	2019年6月	99,083.93	40,250.00	32,200.00	24,060.18	32,200.00	0.00
资产包 20190929	浙江	2019年9月	不适用	209,000.00	26,000.00	21,666.67	26,000.00	0.00
资产包 20190625	广东	2019年6月	12,563.88	7,428.38	3,449.58	3,384.07	3,449.58	0.00
资产包 20191216	广东	2019年12月	8,985.02	3,220.00	2,100.00	2,100.00	2,100.00	0.00
<b>合计</b>			<b>153,785.33</b>	<b>293,080.88</b>	<b>96,932.08</b>	<b>84,393.42</b>	<b>96,932.08</b>	<b>0.00</b>

### C.收购经营类业务整体情况

报告期内，华润资产收购经营类业务整体情况如下：

单位：亿元

	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
新增项目数量(个)	15.00	5.00	12.00	3.00
新增项目管理规模	13.53	13.49	50.59	9.62
新增项目自有出资	9.94	5.54	19.36	2.21
累计项目自有出资	50.65	40.71	35.17	15.81
新增项目自有出资/新增项目管理规模	73.51%	41.03%	38.27%	22.93%

本期退出项目管理规模	27.00	23.92	13.30	6.16
本期退出自有出资	9.22	4.60	7.92	5.32
累计退出自有出资	27.04	17.83	13.23	5.32
期末项目管理规模余额	37.88	51.35	61.78	24.49
期末项目自有出资余额	22.75	22.02	21.09	9.64
累计退出自有出资/累计自有出资	53.39%	43.80%	37.62%	33.62%

#### D.收购经营类业务会计处理方式

取得不良资产包时：

借：交易性金融资产

贷：货币资金

回收不良资产包时：

借：货币资金

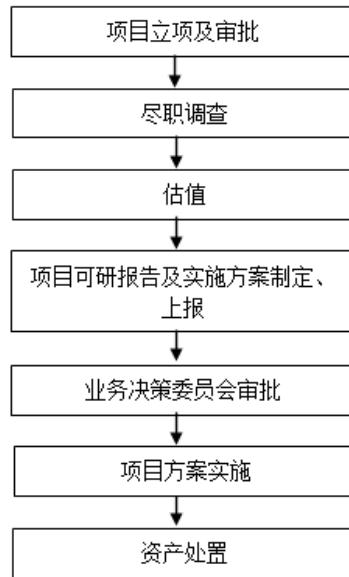
贷：交易性金融资产

公司回收不良资产包时，按照收回货币资金和投入货币资金的差额确认营业收入，按收购及处置过程中的资金成本、人力成本等确认营业成本。

#### E.收购经营类业务流程

根据《华润资产管理有限公司不良资产收购业务操作规程》，华润资产在开展不良资产包业务时，遵循以下流程：

图：华润资产不良资产包业务流程



## ②收购重组类业务

华润资产凭借集团产业经验，发挥专业专长，在市场中发掘具备价值提升潜力的压力项目以及银行关注类资产，采取债务重组、提供流动性支持、输入先进管理、解决历史遗留问题、引入战略合作伙伴等有效措施，对项目进行重组整合，改善项目财务状况，盘活资产，挖掘项目潜在价值。同时设定违约条款，在实际触发时，按照预先设定的重组条件对其进行重组，最终获得较高收益的前提下实现退出。

### A.业务模式

#### a.华润资产收购重组类投资业务资金来源

华润资产收购重组类投资业务的资金来源包括股东资本金、集团间关联借款及公司留存利润等。

#### b.华润资产收购重组类投资业务退出方式

股权投资类项目可通过并购重组、上市或股权回购等方式退出；债权投资类项目可通过融资人自有资金、销售收入或其他资金置换等方式按期或提前正常退出。

### B.业务开展情况

根据公司“轻资产”发展战略，华润资产收购重组类投资业务主要与外部投资机构通过设立结构化信托或有限合伙企业/基金的方式共同投资，华润资产持有劣后级份额。

目前与华润资产合作投资收购重组类项目的外部投资机构以另类投资机构、信托机构等专业机构投资者为主。

截至 2021 年 9 月末，华润资产收购重组类业务前五大在投项目情况如下，投资总额 735,863.25 万元，自投金额 292,883.25 万元，账面余额 292,883.25 万元。

**表：截至 2021 年 9 月末华润资产收购重组类业务前五大在投项目情况**

单位：万元

项目代码	区域	投资日期	投资总额	自投金额	账面余额	期限(月)
重组项目 20210926	山东	2021 年 9 月	98,360.00	98,360.00	98,360.00	6
重组项目 20200720	广东	2020 年 7 月	360,000.00	67,010.00	67,010.00	60
重组项目 20210510	广东	2021 年 5 月	150,000.00	50,000.00	50,000.00	36
重组项目 20161128	广东	2016 年 11 月	42,513.25	42,513.25	42,513.25	60+24
重组项目 20210209	广东	2021 年 2 月	84,990.00	35,000.00	35,000.00	17
<b>合计</b>			<b>735,863.25</b>	<b>292,883.25</b>	<b>292,883.25</b>	

截至 2021 年 9 月末，华润资产收购重组类业务前五大新增项目情况如下，投资总额 437,811.52 万元，自投金额 242,060.00 万元，账面余额 242,060.00 万元。

**表：截至 2021 年 9 月末华润资产收购重组类业务前五大新增项目情况**

单位：万元

项目代码	区域	投资日期	投资总额	自投金额	账面余额	期限(月)
重组项目 20210926	山东	2021 年 9 月	98,360.00	98,360.00	98,360.00	6
重组项目 20210510	广东	2021 年 5 月	150,000.00	50,000.00	50,000.00	36
重组项目 20210209	广东	2021 年 2 月	84,990.00	35,000.00	35,000.00	17
重组项目 20210623	广东	2021 年 6 月	60,000.00	30,000.00	30,000.00	36
重组项目 20210910	广东	2021 年 9 月	44,461.52	28,700.00	28,700.00	24+12
<b>合计</b>			<b>437,811.52</b>	<b>242,060.00</b>	<b>242,060.00</b>	

截至 2021 年 9 月末，华润资产收购重组类业务前五大退出项目情况如下，投资总额 474,267.14 万元，自投金额 158,217.14 万元，累计退出自有金额 148,217.14 万元，账面余额 10,000.00 万元。

**表：截至 2021 年 9 月末华润资产收购重组类业务前五大退出项目情况**

单位：万元

项目代码	区域	投资日期	投资总额	自投金额	本期退出	累计退出	账面余

					自有出资	自有出资	额
重组项目 20200623	重庆	2020年6月	61,717.14	61,717.14	46,210.93	61,717.14	0.00
重组项目 20180709	广东	2018年7月	120,000.00	24,000.00	24,000.00	24,000.00	0.00
重组项目 20200401	广东	2020年4月	90,000.00	30,000.00	20,000.00	20,000.00	10,000.00
重组项目 20200617	广东	2020年6月	40,000.00	30,000.00	20,000.00	30,000.00	0.00
重组项目 20170623	广东	2017年6月	162,550.00	12,500.00	12,500.00	12,500.00	0.00
<b>合计</b>			<b>474,267.14</b>	<b>158,217.14</b>	<b>122,710.93</b>	<b>148,217.14</b>	<b>10,000.00</b>

报告期内，华润资产收购重组类业务整体情况如下：

单位：亿元

	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
新增项目数量(个)	9.00	11.00	9.00	9.00
新增项目管理规模	51.88	101.10	63.46	82.85
新增项目自有出资	27.20	21.45	13.20	15.35
累计项目自有出资	77.20	50.00	28.55	15.35
新增项目自有出资/新增项目管理规模	52.42%	21.22%	20.80%	18.53%
本期退出项目管理规模	59.06	97.62	42.48	24.06
本期退出自有出资	10.89	16.17	8.15	2.44
累计退出自有出资	37.64	26.75	10.58	2.44
期末项目管理规模余额	150.84	158.02	154.53	133.56
期末项目自有出资余额	49.13	32.82	27.54	22.49
累计退出自有出资/累计自有出资	48.76%	53.51%	37.07%	15.87%

### C.会计处理方式

会计处理上，华润资产收购重组类投资业务的账务处理如下：

项目投资时：

借：交易性金融资产/长期股权投资

贷：货币资金

获取期间收益时：

借：货币资金

贷：投资收益

项目退出时：

借：货币资金

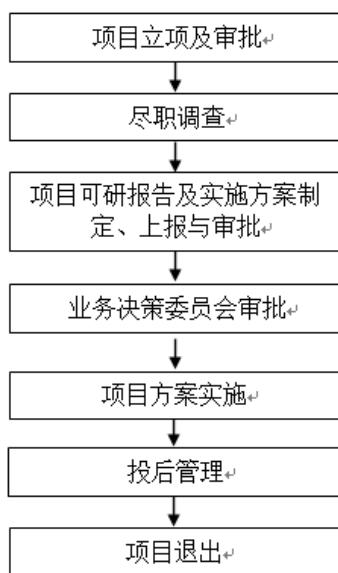
贷：交易性金融资产/长期股权投资

公司按照收回货币资金和投入货币资金的差额确认营业收入，按投资过程中的资金成本、人力成本等确认营业成本。

#### D. 业务流程

根据《华润资产管理有限公司附重组条件投资类业务规程》，华润资产在开展收购重组类业务时，按照以下流程：

图：华润资产收购重组类投资业务流程



### ③资产管理及基金业务

华润资产资产管理及其他业务主要包括私募投资基金管理业务和受托管理及顾问服务。华润资产融合华润集团综合产业能力及自身资产运营重组经验，转化为特有的项目判断、管理及运作能力，为合作伙伴寻找和筛选投资标的，设计资产配置方案，提供价值实现渠道，保障私募投资基金获得良好收益。资产管理及基金业务主要由子公司华润资产管理有限公司和华润深国投投资有限公司实施。

#### A. 业务模式

华润资产资产管理及其他业务主要包括私募投资基金管理业务和受托管理及顾问服务。私募投资基金管理业务以重整基金为主要业务模式，受托管理及顾问服务主要通过虚拟基金（无基金架构）形式受托管理集团内部特殊资产。

**私募投资基金管理业务：**华润资产通过与外部资金方合作设立重整基金的方式开展基金管理类业务，公司或公司下属子公司作为私募投资基金管理人为基金提供不良资产清收处置或资产配置服务。盈利方面，华润资产作为管理人收取固定管理费，同时公司作为部分私募投资基金的有限合伙人享有相应投资收益。

**受托管理及顾问服务：**华润资产在开展市场化资产管理业务的同时，还接受华润股份等关联方委托对集团产业内部的特殊资产进行处置清理以及对集团托管资产和暂持有业务进行运营管理。在发展初期，公司设立了 3 支虚拟基金，受托管理集团内部特殊资产。华润资产每年按虚拟基金存续规模收取基金管理费。虚拟基金设立时，根据基金所含项目的具体情况对每支基金设定相应的最低回报要求（hurdle rate）。在虚拟基金到期后，以集团确认的基金权益内部收益率（IRR）与最低回报要求之间的差异作为计算指标，将超出最低回报率的要求部分一定比例作为华润资产的基金绩效费。

## B.业务开展情况

### a.私募投资基金管理业务

截至 2021 年 9 月末，华润资产管理的重整基金均已终止。

除了基金管理业务之外，华润资产还接受华润集团等关联方委托对集团产业内的特殊资产进行处置清理以及对集团托管资产和暂持有业务进行运营管理。在发展初期，华润资产设立了 3 支虚拟基金，受托管理集团内部特殊资产。华润资产根据受托管理资产的实际处置价格与初始评估价值的差额向委托人收取一定比例的绩效管理费。经过多年清收处置，华润资产受托管理的集团内部特殊资产已全部实现清收退出。

## C.会计处理方式

会计处理上，华润资产资产管理及其他业务的账务处理如下：

### a.私募投资基金管理业务：

#### i.计提基金管理费收入

借：应收账款

贷：营业收入-手续费及佣金收入-基金管理费收入

应交税费-应交增值税-销项税费

ii. 收取基金管理费收入

借：货币资金

贷：应收账款

b. 受托管理及顾问服务：

i. 计提咨询顾问费收入

借：应收账款

贷：营业收入-手续费及佣金收入-咨询顾问费收入

应交税费-应交增值税-销项税费

ii. 收取咨询顾问费收入

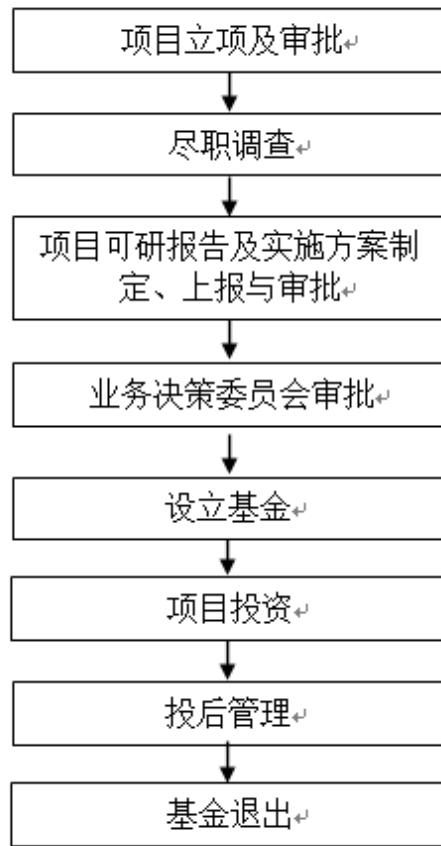
借：货币资金

贷：应收账款

D. 业务流程

根据《华润资产管理有限公司市场化项目审查审批流程》，华润资产在开展资产管理及其他业务时，按照以下流程：

图：华润资产管理及基金业务流程



## 2) 华润渝康资产管理有限公司

目前，公司的主营业务分为收购经营类业务、收购重组类业务、资产管理及其他类业务和特殊机遇投资类业务，公司主营业务均为市场化、商业化投放。

### ①收购经营类业务

发行人发挥自身资源整合及价值挖掘优势，投资收购金融机构不良资产包，针对收、经、管、处各环节设计最优方案，运用包括折扣清偿、本息清收、破产清算、诉讼追偿、出售等多种处置手段实现现金回收并创造收益。

表：发行人近三年及一期不良资产收购情况表

单位：万元

项目	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年 9 月末
新增收购金额	495,128.44	51,069.49	168,139.97	93,993.55
新增账面债权金额	1,222,438.56	134,279.38	608,934.09	243,931.11

新增笔数	18	6	15	15
------	----	---	----	----

目前，公司主要通过以下方式开展不良资产业务：

一是全面参与不良资产包的收购，2018 年公司将经营重点转移至不良资产经营处置业务，持续加大金融类不良资产包的收购力度，当年收购金额明显增加，2018 年末金融不良资产收购市场占有率达到重庆市第一位。2019 年由于公开市场成交不良资产包规模有所下滑，市场竞争较为激烈，公司全年收购 6 个金融不良资产包，收购债权本息金额 13.43 亿元，收购规模位于重庆市第三。资金来源主要包括资本金、项目回款、银行借款及发债资金等。2020 年以来，公司积极参与不良资产包收购，全年收购 15 个金融不良资产包，收购债权本息金额 60.89 亿元；2021 年 1-9 月，不良资产管理公司逐步回归主业，公司收购金融不良资产包 15 个，收购债权本息金额 24.39 亿元。近三年及一期，公司金融类不良资产经营业务分别实现收入 1.24 亿元、2.73 亿元、1.94 亿元和 3.22 亿元。

二是持续创新收购方式，公司加强与银行、信托、银登中心合作，创新交易结构，通过组建信托计划，认购信托收益权，以信托资金买断不良资产；创新分期收购模式，坚持“以处定收、以退定投”，与银行探索试行提前锁定处置对象与分期付款相结合的业务模式，推动处置的快速落地。在会计核算上，上述金融不良资产的处置收入全部计入投资收益。

公司收购经营类业务的流程为：业务部门收到银行邀请函→项目组编制立项报告→所在业务部门负责人审核 →业务部门分管领导审批→项目立项通过 → 项目组编制可研和估值分析报告 → 所在业务部门负责人审核 → 业务部门分管领导审批 → 估值小组审核估值 → 风险管理部、法律合规部和财务部审查 → 审查部门负责人审核 → 业务决策委员会审批 → 董事长审批 → 超出授权范围则上报上级单位审批→参与竞价→竞价成功后与银行签订债权转让协议、发布债权转让暨催收公告→档案资料交接→日常管户→处置尽调→处置立项→所在业务部门负责人审核 →业务部门分管领导审批→项目立项通过 →项目组编制可研和估值分析报告 → 所在业务部门负责人审核 → 业务部门分管领导审批 → 估值小组审核估值 → 风险管理部、法律合规部和财务部审查 → 审查部门负责人审核 → 业务决策委员会审批 → 董事长审批→超出授权范围则上报上级单位审批→正式公开挂牌→成交→签订债权转让协议、通知债务人及担保人等→交接债权资料→完成处置。

收购经营类业务主要包括自主收购、合作收购。其中自主收购和合作收购的产品模式为：1、收购银行、AMC 等机构持有的不良资产—金融、非金不良资产投资；2、收购信托计划、资管计划等机构受托管理的不良资产—非金不良资产投资；3、收购司法拍卖或破产程序中的不动产、实物、股权等资产—法拍资产投资。

#### 资产处置主要业务模式介绍：

A.常规催收：对尚在经营、有翻盘机会且有偿债意愿的债务人采用直接催收的方式；催收过程中密切监控债务人的经营状况、还款能力、涉诉案件、逃废债务、其他债权人追索等情况，注意防范债务人采取拖延或麻痹的战术，当直接催收方式不能顺利实施时，及时调整处置方式；

B.诉讼清收：常规手段，通过诉讼（含仲裁、申请强制执行公证）追偿，或者“以打促谈”，最终实现债权回收，除非债务人具有重组盘活的可能，或者有诚意与债权人谈和解，否则，债权人首先应考虑采用诉讼（含仲裁、申请强制执行效力公证）追偿；

C.债务重组：在对债务人偿债能力进行综合分析后与债务人采用修改债务条款方式或采用资产置换等方式重新签订还款计划，落实担保条款（尤其要增加股东、实际控制人及其近亲属作连带担保）和相应保障（查控）措施，督促债务人（担保人）履行约定义务，最终实现回收；

D.债权转让：如果资产包户数较多，或分布地区较分散，处置将耗费较大的人力、物力和财力时，或者有新的投资机会拟尽快回笼资金，可以将资产包拆解为小包或个案，通过营销挖掘潜在二级市场投资人接盘；适宜以转让方式处置的债权包括：未掌握价值较大财产的项目，司法处置难度很大或处置时间很长的项目，自身团队在该地区人脉、资源较薄弱的项目，债务人对抗性很强的项目；

E.和解清收：即与债务人或担保人达成和解，债务人或担保人偿还一定金额债务后双方债权债务关系结清。和解方式一般是由债务人直接向债权人还款，或由债务人的关联人代为还款；

F.债转股：对于一些尚有经营前景、有还款诚意、债权人觉得可以信任和合作的债务人且除本案之外欠债不多的企业，或基于竞争关系、整合上下游、借壳上市、联合开发、打破行业壁垒、绕开准入门槛、获得特殊牌照、扩张产能、提升品牌等目的，可以采用债权转股权或以实物抵债后作价入股企业的方式实现债权。

针对收购经营类业务，公司的风险控制措施包括：

A.对资产进行分类管理：根据资产处置模式和收入来源的不同，业务模式分为自主清收和合作清收。1) .自主清收模式主要是指通过拍卖、招投标等公开方式或协议转让方式收购金融不良资产（包）并通过自主处置获得收益的业务模式。该模式的操作流程和风险管控等模式在 AMC 同业和公司实践中已相对成熟，故公司仅就拓展区域政策方面予以明确，应聚焦公司总部及异地团队所在地及辐射区域；2) .合作清收模式主要是指通过结构化出资等方式收购金融不良资产（包）并通过合作处置获得预期约定收益的业务模式。该模式通常涉及到外部合作方的共同参与，但业务团队仍应对底层资产开展独立尽调和估值，以处置底层资产为主要退出路径。区域政策同自主清收模式，合作方政策主要包括：准入标准、合作额度、项目期限。

B.通过向下游意向投资者收取保证金的方式锁定后续处置价格，保证收购资金的有效回现。

C.提高分期付款二级市场投资者首付款比重，并加强对投资者购买能力的评估与审核，确保不良债权所有权转移与对价支付时点一致。

D.提升具备长期经营价值的不良资产产生稳定现金流的能力，包括加强对抵押物的管理，防止抵押物毁损的风险，同时通过对外租赁等方式提升抵押物价值：1)前期项目组对该类资产持有方案的调查、分析，出具可研报告，通过业决会的形式对可研报告进行分析，审核持有方案是否可行；2)加强对抵押物的管理，防止抵押物毁损的风险。由专人对拟长期持有资产进行专项管理。考核到人，责任到人；3)通过与房地产企业、商业地产专业运营方附期限或利率的含权条款合作等形式，提升住宅、商业等抵押物的实际价值；4)短期内通过租金的收取提升该类资产的现金流价值，待市场价值提升后再予以出售。

E.风险管理方面，分别从项目操作管理、业务操作流程、尽职调查、项目审查审批流程、业务决策会管理、放款操作、投后管理、估值管理、外聘评估管理、业务风险管理、风险审查、风险监测方面，制定了《业务风险管理政策指引》、《收购经营类项目管理规程》、《收购经营类项目尽职调查操作指引》、《业务决策会工作规则》等制度。确立了以业务部门为主体的第一道风险防线，以风险部门、合规部门和职能部门为第二道风险防线，内部审计部门为第三道风险防线的风险管理体系。

**F.业务合规性承诺：**发行人承诺，不良资产收购处置业务符合行业及监管机构相关制度规定，公司收购处置不良资产严格遵照文件精神，收购处置的不良资产符合真实、有效等条件，通过评估或估值程序进行市场公允定价，实现资产和风险的真实、完全转移，不涉及设置任何显性或隐性的回购条款，不涉及以任何形式帮助金融企业虚假出表掩盖不良资产，不涉及以收购不良资产名义为企业或项目提供融资，不涉及收购无实际对应资产和无真实交易背景的债权资产，不涉及向股东或关系人输送非法利益，不涉及以暴力或其他非法手段进行清收。

公司作为重庆市人民政府授权、中国银保监会核准开展金融资产收购处置业务的法人资产管理公司，在金融资产收购处置业务方面具有较大优势。目前，通常采用“收购+处置/重组”的交易模式，即在收购不良资产前，公司做好处置计划和安排，公司在收购不良资产后将此资产处置给购买方或对不良资产进行重组。未来公司将继续加大资产收购处置力度，逐步形成“收购一批、经营一批、管理一批、处置一批”的良性常态，提高资金回收效率，并逐步从注重收购规模向注重收购质量转型，灵活运用分拆和重组手段、阶段性处置与终极处置相结合的方式，加大存量资产处置力度，提升收购资产的经营收益和变现能力。2018-2020 年年度公司收购经营类业务板块毛利率为负，主要是由于市场化不良资产业务的处置一般需要 3 年左右的周期，预计未来收购经营类业务对公司营业收入的贡献度会逐步提高。2021 年 1-9 月，公司收购经营类板块毛利率 33.54%，毛利率由负转正，对公司整体业务的贡献度开始显现。

## ②收购重组类业务

公司收购重组类业务主要是指公司围绕大不良开展，以债权投资、财务顾问、实质性重组重整的形式协助各类企业纾困；通过债务重组、资产重组、股权重组、管理重组等一系列重组安排，帮助债务人盘活存量资产，实现债权回收并取得目标收益。公司聚焦减债降负，通过持续加强存量股权管理、支持重点国企改革发展、服务国企市场化债转股等方式助推国资企业改革。此外，公司持续整合各方面资源，以自有资金带动外部资金，对金融机构、国有企业、非公经济进行资产管理和资源整合，着眼于服务大局，支持民营经济和地方经济的健康发展。

根据客户渠道和重组方式的不同，主要分为一般债务重组业务和实质性重组业务。其中一般债务重组业务的产品模式为：1、收购银行、AMC 等金融机构自有或信托计划、资产计划等金融机构受托管理的不良债权资产，或非金融机构持有的不良债权，并与债

务人达成重组协议—收购金融、非金不良资产的债务重组；2、破产重整程序中的共益债等债权投资—共益债投资；3、对于流动性出现问题的企业，通过信托计划、交易所发行产品、SPV 股+债等方式进行债权投资，实现债务重组的纾困—阶段性股权或债权投资的债务重组。实质性重组业务的产品模式为围绕问题企业、问题资产，协调各方利益主体，通过业务重组、资产重组、股权重组、破产重整等方式，化解资产风险、恢复企业经营能力，提升资产价值，更好地服务实体经济。

在这些业务过程中，通过对原债务人偿债能力进行综合分析后与债务人重新签订重组计划，落实重组措施，督促债务人（担保人）履行约定义务，最终实现回收；通过对原债务人经营和发展能力进行综合分析后与原债务人重新签订重组计划，落实重组保障措施，直接、委托与授权他方对标的资产进行管理，督促并向债务人进行追偿；在承接国有企业改制上市、战略重组、改组组建国有资本投资运营公司等剥离的非主业资产过程中取得优质股权，或通过信托投资不良资产收益权，每年获得股权分红、权益法核算的被投资企业投资收益、股权转让收益、信托投资收益。上述处置回款与投入成本之间差额在扣除相关税费后的余额确认为当期投资收益，上述持有期间产生的分红或派息确认为当期投资收益。

在服务实体经济，盘活非公低效资产方面，公司以合规风险为底线、效益为导向，聚焦大型民营企业低效资产，帮助缓解流动性困难，推动创新转型发展；助力存量项目债务重组，通过“以股抵债限售回购+处置质押股权回收本息+收购资产置换债务主体”等方式化解风险，实现风险化解与资产收购相结合，有效解决企业资金问题。具体情况如下表所示：

表：发行人报告期收购处置民营低效资产项目情况

项目名称	选取依据	风控措施	收益实现方式
力帆项目	本项目系收购非公非金融机构的债权，项目履约方均为重庆市重点民营企业，保证人为上市公司，债务人、保证人具有一定的保证履约能力，风险相对可控；抵押物为重庆市江北嘴中央商务区的优质房产，价值较足值；收益较可靠，具有可	1.润港房地产以其所持的力帆中心提供抵押（产权写字楼12,778.17平方米，车库767个），评估价值46,468.07万元，抵押率60.28%；2.力帆实业（集团）股份有限公司、力帆乘用车及实际控制人尹明善连带责任保证担保；3.签署《以物抵债协议》。	债务人每季度按期支付重组收益。

项目名称	选取依据	风控措施	收益实现方式
	行性。		
瀚华资产	本项目系收购类金融企业不良资产包，属于监管鼓励范畴，具有较好的示范效应。底层资产足值，担保人具有较强的保证能力，收益合理，项目具有可行性。	1、受让瀚华资产持有的成都大港置业有限公司等56户不良债权，债权原值8.21亿元,折扣率36.54%；2、瀚华金控股份有限公司(HKSE:3903)、瀚华融资担保股份有限公司（两家均为AA+）提供连带责任保证。	按《委托处置协议》约定收取委托处置收益。

公司于 2016 年开展的非公业务重庆东银控股集团有限公司（以下简称“东银集团”）的应收债权投资于 2017 年违约，触发交叉违约导致东银集团债务提前到期，公司涉及应收债权规模 18.90 亿元。针对上述债权，东银集团将旗下两家上市公司各 2 亿股股权作为质押物质押给公司。2018 年以来，公司一方面通过司法途径增强债权保障，已查封冻结东银集团持有的上市公司股票、子公司股权等共计 28 项财产，累计保全财产价值共计约 34 亿元；另一方面公司加入东银债委会，积极协助东银进行债务重组和资产重组。目前在市政府和重庆市银保监局的牵头下，公司已与东银集团达成债务重组框架协议，该项目将于 2019 年至 2023 年期间进行债务重组，重组债务本金总额 181.11 亿元，公司对该项目的债权共计 23.83 亿元（含本金 18.9 亿元、罚息 4.75 亿元、宽限补偿金 0.07 亿元和垫付费用等），其中本金占重组债务本金的比例为 10.44%。东银集团各个业务板块经营较为正常，其中地产板块、成品油零售业务、煤炭及有色金属板块呈现增长态势，当年营业收入和业绩表现较上年有所增长。由于该项目涉及金额大、重组时间较长、牵涉环节较多、流程较为复杂、专业度要求较高，需关注该项目后续债务重组状况、处置进度、公司回款情况及对公司流动性水平可能产生的潜在影响。2021 年 12 月已收到当年重组补偿金 3,780 万元。

### ③资产管理及其他类业务

资产管理及其他类业务主要包含受托管理、咨询顾问、破产管理人业务。

结合资产重组整合、盘活增值的主业，公司目前主要投资的企业有北京北陆药业股份有限公司、重庆渝高科技产业(集团)股份有限公司、四川中国酒城股份有限公司等，期限根据项目退出时间为准，收益以分红的形式实现，截至 2021 年 9 月末，公司上述三个项目投资余额为 1.82 亿元。在助推国有企业改革发展方面，近年来随着公司逐步回归本源、更加聚焦于不良资产经营业务，公司国有企业债务重组类业务规模有所下降，2018 年公司共投放 15.02 亿元。2019 年以来，公司针对存量项目充分整合资源，设计

化解及处置方案，积极推进专项化解。2020 年公司收购国企类非金债权金额共 13.40 亿元。

#### ④特殊机遇投资类业务

公司特殊机遇投资类业务主要包括债转股、股权投资业务，关注低效无效资产的处置及出现“暂时性类不良”的股权和物权资产，创新投资模式，在传统的大债小股模式外，探索股债联动和纯股权投资的模式，未来将依托华润集团综合产业能力及自身资产运营重组经验，转化为特有的项目判断、管理及运作能力，为华润集团实业板块寻找和筛选投资标的，提供价值实现渠道，最终获得良好收益，具有较强机会性。截至目前暂无落地项目。

### （3）其他投资管理

发行人其他投资管理业务主要为保险经纪业务。发行人保险经纪业务主要由一级子公司华润保险经纪有限公司开展，业务范围主要包括在全国区域内（港、澳、台除外）为投保人拟定投保方案、选择保险人、办理投保手续；协助被保险人或受益人进行索赔；再保险经纪业务；为委托人提供防灾、防损或风险评估、风险管理咨询服务；中国银保监会批准的其他业务。保险业务涉及的行业包括能源、地产及建筑、基础设施建设、快速消费品、高科技、医药、化工燃气、海运和物流、金融机构、纺织等行业。

#### 1) 业务类型

公司保险经纪业务主要是为投保人拟订投保方案、选择保险公司以及办理投保手续；协助被保险人或者受益人进行索赔；再保险经纪业务；为委托人提供防灾、防损或者风险评估、风险管理咨询服务。公司客户包括企业和个人，安排保险方案涉及财产险、人身险、再保险等。公司保险经纪业务收入主要包括经纪佣金、咨询费、再保险经纪佣金。报告期内，各项收入情况明细如下：

表：保险经纪业务收入明细

单位：万元

项目	2021 年 1-9 月	2020 年	2019 年	2018 年
经纪佣金	28,823.45	29,682.02	29,915.29	17,382.49
咨询费	80.88	71.52	43.08	101.54
再保险经纪佣金	58.80	296.09	58.78	17.09

项目	2021年1-9月	2020年	2019年	2018年
合计	28,963.13	30,049.63	30,017.15	17,501.13

报告期内，公司保险经纪收入快速增长，主要表现为经纪佣金业务收入增幅较大，主要原因因为燃气衍生业务服务增长较快所致。按公司财产险、人身险分类，报告期各险种收入明细如下：

表：报告期各险种收入明细表

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
财产险	24,866.25	26,278.76	26,743.54	14,348.76
人身险	3,957.20	3,403.26	3,171.75	3,033.74
合计	28,823.45	29,682.02	29,915.29	17,382.49

注：其中，人身险主要包括：寿险，意外伤害险，健康险；财产险主要包括：企业财产险，家庭财产险，机动车辆保险，工程险，责任险，信用险，保证险，船舶险，货物运输险，特殊风险保险，农业险，健康险，短期意外伤害险，其他险等。

## 2) 业务模式

各类保险业务模式如下：

**财产险：**主要根据客户行业特点设计保险方案，协助客户安排保险、提供风险管理及防灾防损服务、协助客户进行理赔管理服务。在能源、地产建筑、基础设施、快消品、化工、医药、高科技、金融等行业积累了丰富的服务经验。

**人身险：**主要由众多经验丰富的专业人士组成的个人风险管理部，以员工福利保险、银行保险、个人保险、互联网保险、企业年金五大条线为客户提供风险管理、财富分析、健康管理、养老保障等一站式综合解决方案。

**再保险：**密切关注跟踪保险市场相关动态及变化，为企业提供更全面的风险管理顾问咨询服务，公司成立专门的再保险部，通过和海外市场的直接对话，实现风险分散的国际化。

同时，公司加强协助客户保险索赔及风险管理，主要包括 a.协助保险索赔，协助客户准备索赔资料，和保险公司就赔偿方案进行谈判，充分保障客户的权益，得到快速、充分的赔偿。b.建立理赔数据库，收集各个客户的损失记录，通过科学分析，找出事故

隐患，为客户的风险管理提供数据支持。c.风险管理服务，制定符合客户自身情况的风险管理方案，通过事先的风险管控，控制风险损失程度，为企业健康发展保驾护航。

公司已与多家公司总部签署战略合作协议，与多家保险公司开展业务合作，合作的分支机构遍布全国，主要合作保险公司包括中国人保、中国平安、中国人寿、太平洋保险、华泰保险、太平保险等。

业务合作模式主要为向保险公司按照约定经纪比例收取保险经纪费。结算模式一般为保险公司收到客户保费后，与公司确认结算保险经纪费，并支付至公司收款银行账户。

#### （五）公司主营业务和经营性资产实质变更情况

报告期内，发行人未发生主营业务和经营性资产实质变更。

### 八、媒体质疑事项

报告期内，发行人不存在媒体质疑事项。

### 九、发行人违法违规及受处罚情况

报告期内，本公司不存在因违反相关法律法规而受到有关主管部门重大行政处罚的情形。

## 第四节 财务会计信息

安永华明会计师事务（特殊普通合伙）对发行人 2018 年度和 2019 年度的财务报表进行了审计，并分别出具了安永华明(2019)审字第 61474307\_H01 号和安永华明(2020)审字第 61474307\_H01 号标准无保留意见的审计报告。因发行人与原审计机构安永华明会计师事务（特殊普通合伙）合同约定的审计事项已全部履行完毕，根据华润集团内部统一安排部署，发行人会计师事务所变更为大信会计师事务所（特殊普通合伙），变更前后会计政策和会计估计不存在重大变化。大信会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2020 年的财务报表进行了审计，并出具了“大信审字[2021]第 1-10475 号”标准无保留意见的审计报告。

发行人 2021 年 1-9 月合并及母公司财务报表未经审计。

### 一、会计政策/会计估计调整对财务报表的影响

#### （一）报告期内会计政策变更情况

##### 1、2018 年会计政策变更

2017 年，财政部颁布了修订的《企业会计准则第 14 号——收入》（简称“新收入准则”）、《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》、《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》、《企业会计准则第 24 号——套期保值》以及《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》（统称“新金融工具准则”）。发行人自 2018 年 1 月 1 日开始按照新修订的上述准则进行会计处理，根据衔接规定，对可比期间信息不予调整，首日执行新准则与现行准则的差异追溯调整本报告期期初未分配利润或其他综合收益。

于 2018 年，本公司的财务报表列报由一般企业财务报表格式变更为金融企业财务报表格式，并根据《关于修订印发 2018 年度金融企业财务报表格式的通知》（财会[2018]36 号）的要求，对 2018 年度及其比较数据进行了相应调整。该列报方式的变更对公司净利润和所有者权益无重大影响。

##### 2、2019 年会计政策变更

发行人 2019 年未发生会计政策变更。

### 3、2020 年会计政策变更

发行人 2020 年未发生会计政策变更。

#### （二）报告期内会计估计变更情况

发行人报告期内未发生会计估计变更。

## 二、合并报表范围的变化

#### （一）纳入合并报表的公司范围

##### 1、纳入合并报表范围的子公司情况

截至 2021 年 9 月 30 日，发行人纳入合并报表范围的子公司如下：

序号	子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	注册资本（万元）	持股比例（%）	取得方式
1	华润深国投信托有限公司	深圳	深圳	信托管理	1,100,000.00	51	同一控制下企业合并
2	华润元大基金管理有限公司	深圳	深圳	基金管理	60,000.00	50.51	投资设立
3	深圳华润元大资产管理有限公司	深圳	深圳	资产管理	11,800.00	50.51	投资设立
4	深圳红树林创业投资有限公司	深圳	深圳	创业投资	20,000.00	51	投资设立
5	华润渝康资产管理有限公司	重庆	重庆	资产管理	500,000.00	54	非同一控制下企业合并
6	重庆渝康股权投资基金管理有限公司	重庆	重庆	股权投资管理	10,000.00	54	投资设立
7	嘉兴润康喜腾投资合伙企业（有限合伙）	嘉兴	重庆	投资管理	10,000.00	54	投资设立
8	嘉兴润康宸壹投资合伙企业(有限合伙)	嘉兴	嘉兴	投资管理	500,000.00	54	投资设立
9	嘉兴润康运玖投资合伙企业(有限合伙)	嘉兴	嘉兴	投资管理	2,000.00	54	投资设立
10	华润资产管理有限公司	珠海	深圳	投资管理	255,000.00	100	投资设立
11	横琴润创投资管理有限公司	珠海	珠海	投资管理	200.00	100	投资设立
12	横琴润腾实业有限公司	珠海	珠海	咨询服务	3,100.00	100	投资设立
13	润坤实业(深圳)有限公司	深圳	深圳	咨询服务	1,000.00	100	投资设立

序号	子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	注册资本(万元)	持股比例(%)	取得方式
14	润乾实业(深圳)有限公司	深圳	深圳	信息咨询	50.00	100	投资设立
15	横琴润盈投资管理有限公司	珠海	珠海	投资管理	34,010.00	100	投资设立
16	横琴润晟投资管理有限公司	珠海	珠海	投资管理	1,000.00	100	投资设立
17	横琴润弘投资管理有限公司	珠海	珠海	投资管理	1,000.00	100	投资设立
18	珠海横琴润弘贰号投资企业(有限合伙)	珠海	珠海	投资	19,900.00	100	投资设立
19	珠海横琴润弘叁号投资企业(有限合伙)	珠海	深圳	投资	1,000.00	100	投资设立
20	珠海横琴润弘伍号投资企业(有限合伙)	珠海	深圳	投资	200,010.00	100	投资设立
21	珠海横琴润弘陆号投资企业(有限合伙)	珠海	深圳	投资管理	11,618.00	69.38	投资设立
22	珠海横琴润弘柒号投资企业(有限合伙)	珠海	深圳	投资管理	10,010.00	100	投资设立
23	珠海横琴润弘捌号投资企业(有限合伙)	珠海	深圳	投资管理	10,010.00	100	投资设立
24	珠海横琴润创投资企业(有限合伙)	珠海	深圳	投资	800,100.00	100	投资设立
25	深圳市润通壹号投资企业(有限合伙)	深圳	深圳	投资管理	12,500.00	100	投资设立
26	深圳市润展投资咨询企业(有限合伙)	深圳	深圳	投资顾问	500.00	100	投资设立
27	润程实业(深圳)有限公司	深圳	深圳	信息咨询	50.00	100	投资设立
28	润农实业(深圳)有限公司	深圳	深圳	信息咨询	1,000.00	100	投资设立
29	润惠实业(深圳)有限公司	深圳	深圳	投资咨询	50.00	100	投资设立
30	润鹏实业(深圳)有限公司	深圳	深圳	投资管理	50.00	100	投资设立
31	润晟投资管理(深圳)有限公司	深圳	深圳	投资管理	1,000.00	100	投资设立
32	上海润巍资产管理有限责任公司	上海	上海	投资管理	1,000.00	80	投资设立
33	润巍管理咨询(上海)合伙企业(有限合伙)	上海	上海	咨询	100.00	84	投资设立

序号	子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	注册资本(万元)	持股比例(%)	取得方式
34	广州南沙区润弘玖号投资合伙企业(有限合伙)	广州	广州	投资管理	20,010.00	100	投资设立
35	华润保险经纪有限公司	深圳	深圳	保险经纪	5,000.00	100	非同一控制下企业合并
36	华润深国投投资有限公司	深圳	深圳	投资管理	50,000.00	51	投资设立
37	深圳市深国投实业发展有限公司	深圳	深圳	投资咨询	25,909.00	100	投资设立
38	深圳润信股权投资基金管理有限公司	深圳	深圳	投资管理	1,000.00	51	投资设立
39	杭州润信创融投资合伙企业(有限合伙)	杭州	杭州	投资	40,000.00	41	投资设立
40	杭州润信富融投资合伙企业(有限合伙)	杭州	杭州	投资	10,000.00	51	投资设立

注 1：发行人本部持有华润深国投投资有限公司 51%股权，华润深国投投资有限公司及其子公司深圳润信股权投资基金管理有限公司合计持有杭州润信创融投资合伙企业（有限合伙）80%股权。根据合伙协议规定，发行人子公司华润深国投投资有限公司有主导合伙企业所有重大投资决策的权利，对合伙企业构成控制。

注 2：深圳市深国投实业发展有限公司，发行人已不再持有深圳市深国投实业发展有限公司股权，不再将其纳入合并范围。

## 2、纳入合并报表范围的其他主体

发行人不存在纳入合并报表范围的其他主体。

### （二）最近三年及一期合并范围重要变化情况

#### 1、发行人 2018 年财务报表合并范围变化情况

2018 年，发行人合并范围变化具体情况见下表：

项目	合并报表范围变化	变更内容	原因	期末持股比例(%)
1	杭州润信创融投资合伙企业(有限合伙)	新增合并	设立	41.00
2	润惠实业（深圳）有限公司	新增合并	设立	100.00
3	深圳市润展投资咨询企业(有限合伙)	新增合并	设立	100.00
4	横琴润弘贰号二期投资基金(有限合伙)	新增合并	非同一控制下企业合并	100.00

## 2、发行人 2019 年财务报表合并范围变化情况

2019 年，发行人合并范围变化具体情况见下表：

项目	合并报表范围变化	变更内容	原因	期末持股比例(%)
1	珠海横琴润弘伍号投资企业（有限合伙）	新增合并	设立	100.00
2	深圳市润通贰号投资企业（有限合伙）	合并范围减少	转让	11.19

## 3、发行人 2020 年财务报表合并范围变化情况

2020 年，发行人合并范围变化具体情况见下表：

项目	合并报表范围变化	变更内容	原因	期末持股比例(%)
1	华润渝康资产管理有限公司	新增合并	非同一控制下企业合并	54.00
2	华润深国投信托有限公司	新增合并	同一控制下企业合并	51.00
3	华润元大基金管理公司	新增合并	设立	75.50
4	深圳华润元大资产管理公司	新增合并	设立	100.00
5	深圳红树林创业投资有限公司	新增合并	设立	100.00
6	重庆渝康股权投资基金管理有限公司	新增合并	设立	99.00
7	嘉兴润康喜腾投资合伙企业（有限合伙）	新增合并	设立	100.00
8	珠海横琴润弘陆号投资企业（有限合伙）	新增合并	设立	69.38
9	珠海横琴润弘柒号投资企业（有限合伙）	新增合并	设立	100.00
10	珠海横琴润弘捌号投资企业（有限合伙）	新增合并	设立	100.00
11	上海华源天诚药房企业管理有限公司	合并范围减少	转让	0.00

## 4、发行人 2021 年 1-9 月财务报表合并范围变化情况

2021 年 1-9 月，发行人合并范围变化具体情况见下表：

项目	合并报表范围变化	变更内容	原因	期末持股比例(%)
1	嘉兴润康宸壹投资合伙企业(有限合伙)	新增合并	设立	54.00
2	嘉兴润康运玖投资合伙企业(有限合伙)	新增合并	设立	54.00
3	润巍管理咨询（上海）合伙企业（有限合伙）	新增合并	设立	84.00
4	广州南沙区润弘玖号投资合伙企业（有限合伙）	新增合并	设立	100.00

### 三、公司报告期内合并及母公司财务报表

#### （一）合并财务报表

发行人于 2018 年 12 月 31 日、2019 年 12 月 31 日、2020 年 12 月 31 日和 2021 年 9 月 30 的合并资产负债表，2018 年、2019 年、2020 年和 2021 年 1-9 月的合并利润表及合并现金流量表如下：

表：公司 2018-2021 年 1-9 月合并资产负债表

单位：万元

项目	2021年 9月30日	2020年 12月31日	2019年 12月31日 (重述后)	2019年 12月31日 (重述前)	2018年 12月31日
<b>资产：</b>					
货币资金	709,909.22	192,238.46	83,747.81	41,000.00	56,522.02
应收款项	44,112.03	32,633.42	46,341.30	810.05	4,763.04
发放贷款及垫款	366,049.88	122,457.30	-	-	-
<b>金融投资：</b>					
交易性金融资产	2,935,868.48	2,714,936.72	1,771,018.55	841,020.49	760,563.55
债权投资	346,827.60	131,549.81	56,613.27	56,613.27	39,990.00
其他权益工具投资	-	15,049.46	4,697.45	-	-
长期股权投资	1,707,882.24	1,883,828.00	1,510,224.18	238,985.72	234,900.47
投资性房地产	229.14	15,366.24	16,804.55	14,982.72	15,608.37
固定资产	7,787.75	8,062.08	8,181.63	198.02	159.44
无形资产	4,622.27	4,762.20	3,648.66	360.47	313.16
使用权资产	9,134.24	-	-	-	-
商誉	156,041.28	156,041.28	21,950.19	-	-
递延所得税资产	76,579.37	74,358.11	56,627.52	16,474.89	13,819.68
其他资产	262,770.73	276,825.88	326,289.97	62,743.36	97,287.74
<b>资产总计</b>	<b>6,627,814.24</b>	<b>5,628,108.97</b>	<b>3,906,145.07</b>	<b>1,273,188.98</b>	<b>1,223,927.47</b>
<b>负债：</b>					
短期借款	605,107.16	380,486.11	-	-	150,515.82
拆入资金	70,000.00	80,023.11	70,000.00	-	-
交易性金融负债	-	1,798.25	-	-	935.58

项目	2021年 9月30日	2020年 12月31日	2019年 12月31日 (重述后)	2019年 12月31日 (重述前)	2018年 12月31日
应付职工薪酬	51,885.69	45,571.98	36,368.70	11,046.18	10,203.20
应交税费	28,480.43	33,540.89	22,808.38	11,365.06	6,340.32
合同负债	6,725.94	4,839.77	6,117.84	-	-
租赁负债	9,113.88	-	-	-	-
应付款项	8,224.35	3,187.23	3,438.17	3,438.17	3,467.49
长期借款	664,650.00	377,024.09	108,200.86	108,274.87	234,928.61
预计负债	21,219.81	21,219.81	19,853.76	-	-
应付债券	579,621.12	755,174.32	283,185.07	283,185.07	-
递延所得税负债	6,565.35	5,938.28	13,234.96	7,839.20	7,808.17
其他负债	617,505.38	261,883.13	326,905.21	119,446.87	114,774.76
<b>负债合计</b>	<b>2,669,099.09</b>	<b>1,970,686.96</b>	<b>890,112.95</b>	<b>544,595.41</b>	<b>528,973.95</b>
<b>所有者权益:</b>					
实收资本	580,000.00	580,000.00	250,000.00	250,000.00	250,000.00
其他权益工具	99,974.00	99,974.00	-	-	-
资本公积	125,689.90	126,867.92	410,701.09	241,743.06	241,743.06
其他综合收益	-8,523.46	-36,765.18	-41,463.95	-	-
盈余公积	2,209.54	2,159.51	65.14	65.14	43.63
未分配利润	1,488,709.55	1,334,817.08	1,140,711.67	98,085.34	70,192.94
<b>归属于母公司所有者权益合计</b>	<b>2,288,059.54</b>	<b>2,107,053.34</b>	<b>1,760,013.95</b>	<b>589,893.54</b>	<b>561,979.63</b>
少数股东权益	1,670,655.61	1,550,368.67	1,256,018.17	138,700.03	132,973.89
<b>所有者权益合计</b>	<b>3,958,715.15</b>	<b>3,657,422.01</b>	<b>3,016,032.12</b>	<b>728,593.57</b>	<b>694,953.52</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>6,627,814.24</b>	<b>5,628,108.97</b>	<b>3,906,145.07</b>	<b>1,273,188.98</b>	<b>1,223,927.47</b>

表：公司 2018-2021 年 1-9 月合并利润表

单位：万元

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度 (重述后)	2019年度 (重述前)	2018年度
<b>营业收入</b>					
利息收入	33,840.61	16,203.58	5,854.36	4,666.34	2,278.43
手续费及佣金收入	156,922.55	227,166.71	177,091.87	35,907.98	23,346.07
投资收益	233,968.99	413,636.70	242,226.33	66,917.59	49,113.91

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度 (重述后)	2019年度 (重述前)	2018年度
其他收益	1,500.74	7,055.63	2,402.25	1,175.11	988.98
公允价值变动净收益	30,930.60	-44,602.44	86,941.16	3,064.55	-1,085.23
汇兑收益	-1,960.60	3,678.47	-2,690.87	-2,688.07	-6,004.79
其他业务收入	28,311.22	2,560.29	2,594.84	1,224.73	1,230.27
资产处置收益	1,470.26	4.27	53.70	-12.58	0.17
<b>营业收入合计</b>	<b>484,984.37</b>	<b>625,703.21</b>	<b>514,473.64</b>	<b>110,255.64</b>	<b>69,867.82</b>
<b>营业支出</b>					
利息支出	48,128.86	42,213.79	30,265.37	18,438.94	13,176.10
手续费及佣金支出	22,890.30	2,973.62	3,965.44	875.87	4,014.90
税金及附加	2,063.99	2,049.46	1,577.29	362.22	452.54
业务及管理费	21,578.97	104,676.98	90,055.15	39,665.78	24,701.12
销售费用	38,486.20	-	-	-	-
信用减值损失	6,130.71	25,441.51	3,888.42	3,431.68	3.27
资产减值损失	-	854.16	-	-	1.12
其他业务成本	17,516.31	1,081.11	1,175.19	699.10	696.79
<b>营业支出合计</b>	<b>156,795.35</b>	<b>179,290.62</b>	<b>130,926.85</b>	<b>63,473.59</b>	<b>43,045.83</b>
<b>营业利润</b>	<b>328,189.02</b>	<b>446,412.58</b>	<b>383,546.79</b>	<b>46,782.05</b>	<b>26,821.99</b>
加：营业外收入	3.42	7,181.71	1,580.37	338.82	6,240.68
减：营业外支出	37.34	1,436.84	59.35	-41.35	74.53
<b>利润总额</b>	<b>328,155.10</b>	<b>452,157.47</b>	<b>385,067.81</b>	<b>47,162.22</b>	<b>32,988.14</b>
减：所得税费用	53,949.53	68,183.85	68,586.27	13,522.17	8,535.48
<b>净利润</b>	<b>274,205.57</b>	<b>383,973.62</b>	<b>316,481.54</b>	<b>33,640.05</b>	<b>24,452.67</b>
其中：持续经营净利润	274,205.57	383,973.62	316,481.54	33,640.05	24,452.67
<b>按所有权归属分类</b>					
归属于母公司所有者的净利润	153,892.47	247,607.05	173,014.19	27,913.90	20,008.74
少数股东损益	120,313.10	136,366.57	143,467.35	5,726.14	4,443.93
<b>其他综合收益的税后净额</b>	<b>476.82</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>综合收益总额</b>	<b>273,728.75</b>	<b>383,973.62</b>	<b>316,481.54</b>	<b>33,640.05</b>	<b>24,452.67</b>
其中：归属于母公司所有者的综合收益总额	153,415.65	252,305.83	170,398.18	27,913.90	20,008.74
归属于少数股东的综合收益总额	120,313.10	139,769.61	140,953.92	5,726.14	4,443.93

表：公司 2018-2021 年 1-9 月合并现金流量表

单位：万元

项目	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度 (重述后)	2019 年度 (重述前)	2018 年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>					
销售商品、提供劳务收到的现金	-	21,502.30	38,862.65	-	-
提供服务收到的现金	209,407.60	-	-	38,862.65	29,655.05
为交易目的而持有的金融资产净减少额	-	-4,070.00	-	-	-
收取利息、手续费及佣金的现金	-	228,180.69	158,290.83	-	-
获得政府补助和奖励收到的现金	-		-	1,119.67	985.05
收到的税费返还	14.25	38.06	-	-	-
拆入资金净增加额	-10,000.00	10,000.00	-60,000.00	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	734,285.26	2,377,141.25	2,478,533.67	34,647.72	57,369.68
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>933,707.11</b>	<b>2,632,792.30</b>	<b>2,615,687.15</b>	<b>74,630.04</b>	<b>88,009.79</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	52.35	1.45	-	-	-
客户贷款及垫款增加额	243,967.80	75,000.00	-	-	-
支付利息、手续费及佣金的现金	5,851.94	7,682.99	12,739.26	807.40	4,244.07
支付给职工及为职工支付的现金	40,932.35	54,774.80	50,002.90	14,885.78	11,986.49
支付的各项税费	75,268.73	76,657.00	64,424.47	13,871.11	11,924.29
支付其他与经营活动有关的现金	427,713.85	2,422,215.92	2,399,319.27	25,619.35	11,250.15
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>793,787.02</b>	<b>2,636,332.17</b>	<b>2,526,485.89</b>	<b>55,183.64</b>	<b>39,404.99</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>139,920.09</b>	<b>-3,539.86</b>	<b>89,201.26</b>	<b>19,446.39</b>	<b>48,604.80</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>					
收回投资收到的现金	4,258,024.98	6,799,736.47	7,154,933.50	1,758,912.56	1,528,524.78
取得投资收益收到的现金	172,898.48	194,958.50	164,282.08	80,949.83	61,220.15
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-1,839.68	12.32	72.66	2.22	5.38
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	28,141.46	213,347.63	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	173,355.25	-	-	-	-

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度 (重述后)	2019年度 (重述前)	2018年度
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>4,630,580.49</b>	<b>7,208,054.93</b>	<b>7,319,288.24</b>	<b>1,839,864.61</b>	<b>1,589,750.31</b>
投资支付的现金	4,396,555.52	7,052,087.78	7,398,500.89	1,855,185.36	1,777,598.46
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	2,176.43	3,185.84	1,988.85	341.64	393.75
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	310,607.38	396.00	396.00	-383.29
支付其他与投资活动有关的现金	3,998.59	432.00	-	-	-
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>4,402,730.54</b>	<b>7,366,313.00</b>	<b>7,400,885.74</b>	<b>1,855,922.99</b>	<b>1,777,608.93</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>227,849.95</b>	<b>-158,258.07</b>	<b>-81,597.50</b>	<b>-16,058.38</b>	<b>-187,858.61</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量:</b>					
吸收投资收到的现金	-	313,738.00	14,700.00		800.00
发行债券收到的现金	249,990.00	100,000.00	280,000.00	280,000.00	-
取得借款收到的现金	1,659,190.00	662,027.63	304,900.00	304,900.00	349,615.21
收到其他与筹资活动有关的现金	126,311.05	-	-	-	-
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>2,035,491.05</b>	<b>1,075,765.63</b>	<b>599,600.00</b>	<b>584,900.00</b>	<b>350,415.21</b>
偿还债务支付的现金	1,659,591.90	632,510.76	578,685.71	578,685.71	175,330.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	107,864.16	172,636.28	43,833.39	20,862.19	10,127.53
支付其他与筹资活动有关的现金	118,134.26	30.50	355.50	355.50	-
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>1,885,590.32</b>	<b>805,177.54</b>	<b>622,874.59</b>	<b>599,903.39</b>	<b>185,457.53</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>149,900.73</b>	<b>270,588.08</b>	<b>-23,274.59</b>	<b>-15,003.39</b>	<b>164,957.67</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	-	<b>-4.71</b>	<b>-0.61</b>	<b>-0.24</b>	<b>36.75</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>517,670.76</b>	<b>108,785.44</b>	<b>-15,671.45</b>	<b>-11,615.62</b>	<b>25,740.61</b>
加：年初现金及现金等价物余额	192,238.46	77,729.61	93,401.06	46,668.73	20,928.12
<b>六、年末现金及现金等价物余额</b>	<b>709,909.22</b>	<b>186,515.05</b>	<b>77,729.61</b>	<b>35,053.11</b>	<b>46,668.73</b>

## （二）母公司财务报表

发行人于 2018 年 12 月 31 日、2019 年 12 月 31 日、2020 年 12 月 31 日和 2021 年 9 月 30 日的母公司资产负债表，及 2018 年度、2019 年度、2020 年度和 2021 年 1-9 月

的母公司利润表及母公司现金流量表如下：

表：公司 2018-2021 年 1-9 月母公司资产负债表

单位：万元

项目	2021年 9月30日	2020年 12月31日	2019年 12月31日	2018年 12月31日
<b>资产:</b>				
货币资金	49,439.72	2,587.65	479.24	5,220.24
交易性金融资产	22,000.00	-	-	-
长期股权投资	2,141,540.41	2,141,488.21	499,991.28	485,550.22
固定资产	34.47	14.83	19.89	15.75
无形资产	137.61	174.03	121.01	35.47
其他资产	73,480.72	32,418.16	32,040.77	40,477.87
<b>资产总计</b>	<b>2,286,632.93</b>	<b>2,176,682.87</b>	<b>532,652.20</b>	<b>531,299.54</b>
<b>负债:</b>				
短期借款	130,000.00	980.00	-	-
长期借款	44,000.00	-	-	-
应付债券	49,039.18	50,639.18	-	-
应付职工薪酬	1,650.95	2,607.12	1,056.08	944.66
应交税费	-375.06	30.50	29.91	35.07
其他负债	81,336.67	180,841.87	2,370.53	1,339.26
<b>负债合计</b>	<b>305,651.74</b>	<b>235,098.67</b>	<b>3,456.52</b>	<b>2,318.99</b>
<b>所有者权益:</b>				
实收资本	580,000.00	580,000.00	250,000.00	250,000.00
其他权益工具	99,974.00	99,974.00	-	-
资本公积	1,240,015.14	1,240,015.14	278,544.30	278,544.30
盈余公积	2,159.51	2,159.51	65.14	43.63
未分配利润	58,832.54	19,435.56	586.24	392.63
<b>所有者权益合计</b>	<b>1,980,981.19</b>	<b>1,941,584.21</b>	<b>529,195.68</b>	<b>528,980.56</b>
<b>负债和所有者权益合计</b>	<b>2,286,632.93</b>	<b>2,176,682.87</b>	<b>532,652.20</b>	<b>531,299.54</b>

表：公司 2018-2021 年 1-9 月母公司利润表

单位：万元

项目	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
营业收入				
利息收入	142.16	414.71	279.27	326.92
投资收益	48,630.62	30,692.35	3,508.28	2,200.00
汇兑收益	0.00	0.00	-	0.00
其他收益	10.59	8.34	-	-
其他业务收入	-	73.23	-	1.76
营业收入合计	<b>48,783.37</b>	<b>31,188.63</b>	<b>3,787.55</b>	<b>2,528.67</b>
营业支出				
利息支出	5,556.21	3,551.21	5.09	-
税金及附加	334.51	178.53	0.06	0.25
业务及管理费	3,495.66	6,572.36	3,567.27	2,392.89
营业支出合计	<b>9,386.39</b>	<b>10,302.09</b>	<b>3,572.43</b>	<b>2,393.14</b>
营业利润	<b>39,396.98</b>	<b>20,886.54</b>	<b>215.12</b>	<b>135.53</b>
加：营业外收入	-	57.61	0.00	-
减：营业外支出	-	0.46	-	-
利润总额	<b>39,396.98</b>	<b>20,943.69</b>	<b>215.12</b>	<b>135.53</b>
净利润	<b>39,396.98</b>	<b>20,943.69</b>	<b>215.12</b>	<b>135.53</b>
其中：持续经营净利润	39,396.98	20,943.69	215.12	135.53
其他综合收益的税后净额	-	-	-	-
综合收益总额	<b>39,396.98</b>	<b>20,943.69</b>	<b>215.12</b>	<b>135.53</b>

表：公司 2018-2021 年 1-9 月母公司现金流量表

单位：元

项目	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
一、经营活动产生的现金流量：				
提供服务收到的现金	-	-	-	-
收到的税费返还	11.22	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	538.63	268.53	1,050.64	1,335.67
经营活动现金流入小计	<b>549.85</b>	<b>268.53</b>	<b>1,050.64</b>	<b>1,335.67</b>

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
购买商品、接受劳务支付的现金	-	-	-	-
支付利息、手续费及佣金的现金	-	-	-	-
支付给职工及为职工支付的现金	2,265.96	2,870.27	2,483.72	2,107.25
支付的各项税费	949.10	178.53	0.06	0.25
支付其他与经营活动有关的现金	2,407.02	1,263.33	1,530.02	598.31
经营活动现金流出小计	<b>5,622.09</b>	<b>4,312.14</b>	<b>4,013.80</b>	<b>2,705.81</b>
经营活动产生的现金流量净额	<b>-5,072.24</b>	<b>-4,043.60</b>	<b>-2,963.16</b>	<b>-1,370.15</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资收到的现金	78,526.07	20,000.00	5,000.00	-
收回股利	700.00	-	-	-
取得投资收益收到的现金	-	30,666.26	8,056.73	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	-	-	-
投资活动现金流入小计	<b>79,226.07</b>	<b>50,666.26</b>	<b>13,056.73</b>	-
投资支付的现金	100,000.00	370,000.00	14,705.09	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	42.88	215.64	129.47	26.95
支付其他与投资活动有关的现金	-	432.00	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	-
投资活动现金流出小计	<b>100,042.88</b>	<b>370,647.64</b>	<b>14,834.56</b>	<b>26.95</b>
投资活动产生的现金流量净额	<b>-20,816.81</b>	<b>-319,981.38</b>	<b>-1,777.83</b>	<b>-26.95</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金	-	99,980.00	-	-
取得借款收到的现金	385,000.00	405,980.00	-	-
发行债券收到的现金	-	50,000.00	-	-
收到的其他与筹资活动有关的现金	9,500.00	-	-	-
筹资活动现金流入小计	<b>394,500.00</b>	<b>555,960.00</b>	-	-
偿还债务支付的现金	321,758.88	228,000.00	-	-
分配股利、利润或偿付利	-	1,805.62	-	-

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
息支付的现金				
支付其他与筹资活动有关的现金	-	21.00	-	-
筹资活动现金流出小计	321,758.88	229,826.62	-	-
筹资活动产生的现金流量净额	72,741.12	326,133.38	-	-
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	46,852.07	2,108.40	-4,740.99	-1,397.10
加：年初现金及现金等价物余额	2,587.65	479.24	5,220.24	6,617.33
六、年末现金及现金等价物余额	49,439.72	2,587.65	479.24	5,220.24

#### 四、报告期内主要财务指标

单位：万元

项目	2021年9月末/2021年1-9月	2020年末/2020年度	2019年末/2019年度(重述后)	2019年末/2019年度(重述前)	2018年末/2018年度
<b>利润表摘要</b>					
营业收入	484,984.37	625,703.21	514,473.64	110,255.64	69,867.82
营业支出	156,795.35	179,290.63	130,926.86	63,473.59	43,045.83
营业利润	328,189.02	446,412.58	383,546.79	46,782.05	26,821.99
利润总额	328,155.10	452,157.47	385,067.81	47,162.22	32,988.14
净利润	274,205.57	383,973.62	316,481.54	33,640.05	24,452.67
归属母公司股东的净利润	153,892.47	247,607.05	173,014.19	27,913.90	20,008.74
<b>资产负债表摘要</b>					
资产总计	6,627,814.24	5,628,108.97	3,906,145.07	1,273,188.98	1,223,927.47
负债合计	2,669,099.09	1,970,686.96	890,112.95	544,595.41	528,973.95
所有者权益	3,958,715.15	3,657,422.01	3,016,032.12	728,593.57	694,953.52
归属母公司股东的权益	2,288,059.54	2,107,053.34	1,760,013.95	589,893.54	561,979.63
<b>现金流量表摘要</b>					
经营活动现金净流量	139,920.09	-3,539.86	89,201.26	19,446.39	48,604.80
投资活动现金净流量	227,849.95	-158,258.07	-81,597.50	-16,058.38	-187,858.61
筹资活动现金净流量	149,900.73	270,588.08	-23,274.59	-15,003.39	164,957.67

项目	2021年9月末/ 2021年1-9月	2020年末/ 2020年度	2019年末/ 2019年度 (重述后)	2019年末/ 2019年度 (重述前)	2018年末/ 2018年度
<b>关键比率</b>					
流动比率(倍)	3.00	5.57	13.70	3.05	1.98
速动比率(倍)	3.00	5.57	13.70	3.05	1.98
资产负债率(合并)(%)	40.27	35.02	22.79	42.77	43.22
资产负债率(母公司)(%)	13.37	10.80	0.65	0.65	0.44
EBITDA 利息保障倍数 (倍)	-	11.78	13.81	3.60	3.57
EBITDA 全部债务比(倍)	-	0.30	0.91	0.17	0.12
贷款偿还率(%)	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
利息偿付率(%)	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00

注：

- 1、流动比率=流动资产/流动负债；因公司合并报表内无存货，因此流动比率在数值上等于速动比率；
- 2、资产负债率=(负债总额/资产总额)×100%；
- 3、EBITDA=利润总额+计入财务费用利息支出+固定资产及投资性房地产折旧+无形资产及其他资产摊销；
- 4、EBITDA 利息保障倍数=报告期 EBITDA/(报告期列入财务费用的利息支出+报告期资本化利息)；
- 5、EBITDA 总债务比=EBITDA/总债务
- 6、贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额；
- 7、利息偿付率=实际支付利息/应付利息；

## 五、管理层讨论与分析

本公司管理层结合公司报告期内的财务报表，对公司的资产负债结构、盈利能力、现金流量、偿债能力、未来业务目标以及盈利能力的可持续性进行了如下讨论与分析。其中讨论涉及数据除特别说明外，均为合并口径，2019 及 2020 年度所引用的财务数据均来源于 2020 年经审计的财务报告。

### （一）资产结构分析

报告期内各期末，公司的资产构成情况如下：

单位：万元，%

项目	2021年9月30日		2020年12月31日		2019年12月31日		2018年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比

项目	2021年9月30日		2020年12月31日		2019年12月31日		2018年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	709,909.22	10.71	192,238.46	3.42	83,747.81	2.14	56,522.02	4.62
应收款项	44,112.03	0.67	32,633.42	0.58	46,341.30	1.19	4,763.04	0.39
发放贷款及垫款	366,049.88	5.52	122,457.30	2.18	-	-	-	-
金融投资：								
交易性金融资产	2,935,868.48	44.30	2,714,936.72	48.24	1,771,018.55	45.34	760,563.55	62.14
债权投资	346,827.60	5.23	131,549.81	2.34	56,613.27	1.45	39,990.00	3.27
其他权益工具投资	-	-	15,049.46	0.27	4,697.45	0.12	-	-
长期股权投资	1,707,882.24	25.77	1,883,828.00	33.47	1,510,224.18	38.66	234,900.47	19.19
投资性房地产	229.14	0.00	15,366.24	0.27	16,804.55	0.43	15,608.37	1.28
固定资产	7,787.75	0.12	8,062.08	0.14	8,181.63	0.21	159.44	0.01
无形资产	4,622.27	0.07	4,762.20	0.08	3,648.66	0.09	313.16	0.03
使用权资产	9,134.24	0.14	-	-	-	-	-	-
商誉	156,041.28	2.35	156,041.28	2.77	21,950.19	0.56	-	-
递延所得税资产	76,579.37	1.16	74,358.11	1.32	56,627.52	1.45	13,819.68	1.13
其他资产	262,770.73	3.96	276,825.88	4.92	326,289.97	8.35	97,287.74	7.95
<b>资产总计</b>	<b>6,627,814.24</b>	<b>100.00</b>	<b>5,628,108.97</b>	<b>100.00</b>	<b>3,906,145.07</b>	<b>100.00</b>	<b>1,223,927.47</b>	<b>100.00</b>

2018年末、2019年末、2020年末和2021年9月末，公司资产总额分别为1,223,927.47万元、3,906,145.07万元、5,628,108.97万元和6,627,814.24万元，呈逐年增加趋势。2020年末，公司总资产较2019年末增加1,721,963.90万元，增幅44.08%，主要系收购重庆渝康并纳入合并范围所致。公司为金融控股公司，资产主要由货币资金、交易性金融资产、债权投资、长期股权投资构成，截至2021年9月末，上述四项合计5,700,487.54万元，占公司资产总规模的86.01%。

## 1、货币资金

2018年末、2019年末、2020年末和2021年9月末，公司货币资金余额分别为56,522.02万元、83,747.81万元、192,238.46万元和709,909.22万元。

2018年末、2019年末和2020年末，公司货币资金情况具体如下表所示：

单位：万元

项目	2020年 12月31日	2019年 12月31日	2018年 12月31日
库存现金	2.45	2.62	-
银行存款	187,255.29	77,283.88	40,768.73
其他货币资金	4,980.72	6,461.31	15,753.30
<b>合计</b>	<b>192,238.46</b>	<b>83,747.81</b>	<b>56,522.02</b>

**其中受限货币资金明细如下：**

其中：借款保证金	2,544.71	5,441.44	5,353.30
资本保证金	505.84	505.45	500.00
通知存款	-	-	5,900.00
结构性存款	-	-	4,000.00
保函保证金	-	-	0.00
一般风险准备专户	1,017.36	240.00	-
一般风险定期准备	1,520.00	1,270.00	-
货币基金利差风险准备金	1.48	1.51	-

2020 年，公司货币资金较 2019 年末增加 108,490.65 万元，增幅 129.54%，主要系合并重庆渝康报表及子公司吸收少数股东投资收到的现金增加及借款增加所致。2021 年 9 月末，公司货币资金较 2020 年末增加 517,670.76 万元，增幅 269.29%，主要系华润渝康提高资产周转速度、积极推进存量重难点业务资产处置，现金回笼增加，同时为保投放、保兑付有息负债融资增加，并且重庆燃气股权转让对价到账。

## 2、应收款项

2018 年末、2019 年末、2020 年末和 2021 年 9 月末，公司应收款项账面价值分别为 4,763.04 万元、46,341.30 万元、32,633.42 万元和 44,112.03 万元，占总资产的比例分别为 0.39%、1.19%、0.58% 和 0.67%，比重很小。2020 年末，公司应收款项较 2019 年末减少 13,707.88 万元，降幅 29.58%，主要系收购重庆渝康并纳入合并范围所致。2021 年 9 月末，公司应收账款较 2020 年末增加 11,478.61 万元，增幅 35.17%，主要系华润信托增加应收信托项目。

2018 年末、2019 年末和 2020 年末，公司应收款项分类情况如下：

单位：万元

项目	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
应收管理费	406.49	239.08	3,877.12
应收手续费及佣金	51,998.92	51,363.96	867.18
应收专户管理费	802.67	508.18	-
应收基金管理费	537.00	103.86	-
应收投资顾问费	44.52	44.52	44.76
其他	104.68	96.31	-
减：应收款项坏账准备	21,260.86	6,015.61	26.02
<b>合计</b>	<b>32,633.42</b>	<b>46,341.30</b>	<b>4,763.04</b>

报告期内各期末，公司应收款项帐龄情况如下：

单位：万元、%

项目	2020年12月31日		2019年12月31日		2018年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1年以内	18,389.30	34.12	29,789.43	56.90	4,774.40	99.69
1年至2年	12,448.32	23.10	12,539.22	23.95	14.66	0.31
2年至3年	11,451.36	21.25	3,910.89	7.47	-	-
3年以上	11,605.30	21.53	6,117.36	11.68	-	-
<b>账面余额</b>	<b>53,894.28</b>	<b>100.00</b>	<b>52,356.91</b>	<b>100.00</b>	<b>4,789.06</b>	<b>100.00</b>
减：应收款项坏账准备	21,260.86	39.45	6,015.61	-	26.02	-
<b>账面价值</b>	<b>32,633.42</b>	<b>60.55</b>	<b>46,341.30</b>	<b>-</b>	<b>4,763.04</b>	<b>-</b>

### 3、发放贷款和垫款

2018年末、2019年末、2020年末和2021年9月末，公司发放贷款和垫款分别为0.00万元、0.00万元、122,457.30万元，366,049.88万元。2020年，公司发放贷款及垫款较2019年末新增122,457.30万元，主要系业务范围扩大所致。2021年9月末，公司发放贷款及垫款较2020年末增加243,592.58万元，增幅198.92%，主要系华润信托发放抵押贷款增长。

2020年发放贷款和垫款分布情况如下所示：

①贷款和垫款按个人和企业分布情况

单位：万元

项目	2020 年 12 月 31 日
	金额
企业贷款及垫款	124,316.41
—贷款	123,941.20
—应计利息	375.21
<b>贷款和垫款总额</b>	<b>124,316.41</b>
减：应收款项坏账准备	1,859.12
其中：单项计提数	-
组合计提数	1,859.12
<b>贷款和垫款账面价值</b>	<b>122,457.30</b>

## ②贷款和垫款按行业分布情况

单位：万元

项目	2020 年 12 月 31 日
	金额
房地产业	124,316.41
<b>贷款和垫款总额</b>	<b>124,316.41</b>
减：应收款项坏账准备	1,859.12
其中：单项计提数	-
组合计提数	1,859.12
<b>贷款和垫款账面价值</b>	<b>122,457.30</b>

## 3、金融资产相关项目

根据 2017 年财政部颁布修订发布的《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》、《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》、《企业会计准则第 24 号——套期保值》以及《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》（统称“新金融工具准则”）。自 2018 年 1 月 1 日起，本公司根据新金融工具会计准则要求，将金融资产重新划分为“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”。

2018 年，本公司的财务报表列报由一般企业财务报表格式变更为金融企业财务报表格式，并根据《关于修订印发 2018 年度金融企业财务报表格式的通知》（财会[2018]36

号）的要求，对 2018 年度数据进行了相应调整。

### ①交易性金融资产

2018 年末、2019 年末、2020 年末和 2021 年 9 月末，公司交易性金融资产账面价值分别为 760,563.55 万元、1,771,018.55 万元、2,714,936.72 万元和 2,935,868.48 万元，分别占总资产的 62.14%、45.34%、48.24% 和 44.30%。2020 年末，公司交易性金融资产较 2019 年末增加 943,918.17 万元，增幅 53.30%，主要系纳入渝康资产和华润信托后各类以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产增加所致。2021 年 9 月末，公司交易性金融资产较 2020 年末增加 220,931.76 万元，增幅 8.14%，变动不大。

交易性金融资产是公司的主要资产，主要包括理财产品、信托计划、债权类投资等。2018 年末、2019 年末和 2020 年末，公司交易性金融资产的具体情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
银行理财产品	249,682.86	249,474.29	169,081.31
信托计划	647,433.87	938,281.93	319,664.16
债权类投资	373,635.45	-	123,717.97
合伙企业	144,142.36	235,230.08	52,397.61
可转债收益权	29,492.52	39,931.37	28,461.98
非上市股权	133,070.20	16,599.89	11,335.84
衍生金融资产-外汇衍生工具	-112.05	3,782.25	2,252.45
结构性存款	88,258.20	3,028.80	14,029.81
股票	54,150.30	1,613.75	1,067.15
委托贷款	-	-	31,104.95
基金	127,166.94	21,015.90	7,450.34
大额存单	58,243.67	36,217.45	-
不良债权	788,934.30	202,202.42	-
资管产品	20,838.09	23,640.41	-
<b>合计</b>	<b>2,714,936.72</b>	<b>1,771,018.55</b>	<b>760,563.55</b>

### ②债权投资

2018 年末、2019 年末、2020 年末和 2021 年 9 月末，公司债权投资账面价值分别为 39,990.00 万元、56,613.27 万元、131,549.81 万元和 346,827.60 万元，占总资产的比例分别为 3.27%、1.45%、2.34% 和 5.23%。2020 年末，公司债权投资较 2019 年末增加 74,936.54 万元，增幅 132.37%，主要系合并重庆渝康后债权类投资增加所致。2021 年 9 月末，公司债权投资较 2020 年末增加 215,277.79 万元，增幅 163.65%，主要系华润资产新增固息项目类投资款。公司债权投资包括委托贷款和债权类投资，2018 年末、2019 年末和 2020 年末具体情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
委托贷款	40,019.58	39,970.00	39,990.00
债权类投资	99,960.93	20,077.28	-
企业债券	3,133.10	3,133.10	
减：减值准备	11,563.79	6,567.12	-
合计	<b>131,549.81</b>	<b>56,613.27</b>	<b>39,990.00</b>

2018 年末，公司持有的债权类投资未发生信用减值；2019 年末，公司持有的债权类投资发生信用减值，处于第三阶段，公司按照整个存续期内预期信用损失计提减值准备 6,567.12 万元。2020 年末，公司持有的债权类投资、企业债券发生信用减值，处于第三阶段，本集团按照整个存续期内预期信用损失计提减值准备人民币 11,563.79 万元。

### ③其他权益工具投资

2018 年末、2019 年末、2020 年末和 2021 年 9 月末，公司其他权益工具投资分别为 0.00 万元、4,697.45 万元、15,049.46 万元和 0.00 万元。2020 年末，公司其他权益工具投资增加 10,352.01 万元，增幅 220.38%，主要系对珠海高瓴煦远股权投资基金合伙企业（有限合伙）的权益工具增加所致。2019 年末和 2020 年末具体情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
中国信托登记有限责任公司	6,049.46	4,697.45
珠海高瓴煦远股权投资基金合伙企业（有限合伙）	9,000.00	-
合计	<b>15,049.46</b>	<b>4,697.45</b>

#### 4、长期股权投资

2018 年末、2019 年末、2020 年末和 2021 年 9 月末，公司长期股权投资账面价值分别为 234,900.47 万元、1,510,224.18 万元、1,883,828.00 万元和 1,707,882.24 万元。2018 年末、2019 年末和 2020 年末公司长期股权投资具体情况如下：

项目	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
合营企业：			
珠海市润海投资有限责任公司	66,926.44	191,771.18	202,741.10
深圳市善鑫壹号投资企业（有限合伙）	-	26,000.00	26,000.00
天津银泰华润股权投资基金管理有限公司	420.61	420.61	-
上海虹润医疗投资管理有限公司	116.45	230.68	-
联营企业：			
国信证券股份有限公司	1,562,396.78	1,284,864.62	-
深圳深国投商用置业有限公司	7,508.22	6,773.48	6,159.37
深圳市华威永盛企业管理有限公司	170.33	163.61	-
重庆燃气集团股份有限公司	246,159.45	-	-
润兴锐华（深圳）投资创业有限公司	129.73	-	-
华润元大基金管理有限公司	-	14,441.06	-
<b>合计</b>	<b>1,883,828.00</b>	<b>1,510,224.18</b>	<b>234,900.47</b>

2020 年末，公司长期股权投资较 2019 年末增加 373,603.82 万元，增幅 24.74%，主要系新增对联营企业国信证券股份有限公司、重庆燃气集团股份有限公司的投资。2021 年 9 月末，公司长期股权投资较 2020 年末减少 175,945.76 万元，降幅 9.34%，变动不大。

#### 5、无形资产

2018 年末、2019 年末、2020 年末和 2021 年 9 月末，公司无形资产的账面价值分别为 313.16 万元、3,648.66 万元、4,762.20 万元和 4,622.27 万元，分别占总资产的 0.03%、0.09%、0.08% 和 0.07%。2020 年末，公司无形资产较 2019 年末增加 1,113.54 万元，增幅 30.52%，主要系软件和商标权资产新增所致。2021 年 9 月末，公司无形资产较 2020

年末减少 139.93 万元，降幅 2.94%，变化不大。2019 年末和 2020 年末无形资产具体情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
一、原价合计	12,838.03	10,348.93
其中：软件	12,834.32	10,348.93
商标权	3.71	-
二、累计摊销额合计	8,075.82	6,700.27
其中：软件	8,075.34	6,700.27
商标权	0.47	-
三、无形资产减值准备合计	-	-
四、无形资产账面价值合计	<b>4,762.20</b>	<b>3,648.66</b>
其中：软件	4,758.97	3,648.66
商标权	3.23	-

## 6、商誉

2018 年末、2019 年末、2020 年末和 2021 年 9 月末，公司商誉分别为 0.00 万元、21,950.19 万元、156,041.28 和 156,041.28 万元，分别占总资产的 0.00%、0.56%、2.77% 和 2.35%。2020 年末公司商誉较 2019 年末增加 134,091.09 万元，增幅 610.89%，主要系合并重庆渝康产生新商誉所致。2021 年 9 月末，公司商誉较 2020 年末无变化。2019 年末和 2020 年末，公司商誉具体情况如下：

单位：万元

被投资单位名称或形成商誉的事项	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
合并华润深国投信托有限公司	21,950.19	21,950.19
合并重庆渝康资产经营管理有限公司	134,091.09	-
合计	<b>156,041.28</b>	<b>21,950.19</b>

2020 年 8 月，本集团自母公司华润股份有限公司取得华润深国投信托有限公司 51% 股权，该商誉归属于华润股份有限公司收购华润深国投信托有限公司时产生的商誉；本集团购买重庆渝康资产经营管理有限公司 54% 的股权，构成非同一控制下企业合并，产生新商誉 134,091.09 万元。

## 7、递延所得税资产

2018 年末、2019 年末、2020 年末和 2021 年 9 月末，公司递延所得税资产的账面价值分别为 13,819.68 万元、56,627.52 万元、74,358.11 万元和 76,579.37 万元，分别占总资产的 1.13%、1.45%、1.32% 和 1.16%。2020 年末，公司递延所得税资产较 2019 年末增加 17,730.59 万元，增幅 31.31%，主要系资产减值准备和交易性金融资产公允价值变动增加所致。2021 年 9 月末，公司递延所得税资产较 2020 年末增加 2,221.26 万元，增幅 2.99%，变化不大。

2018 年末、2019 年末和 2020 年末，公司递延所得税资产具体情况如下：

单位：万元

项目	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
资产减值准备	8,473.75	3,047.62	-
预计负债	5,304.95	4,963.44	-
其他权益工具投资公允价值变动	-12.37	325.64	-
交易性金融资产公允价值变动	52,494.54	28,043.60	-
公允价值变动损失	-	-	530.76
预提的费用	220.02	55.29	-
已计提未支付的奖金	-	-	2,061.81
应付职工薪酬	3,570.44	2,257.87	-
权益法确认投资的损失	-	15,655.95	13,093.23
信用减值损失	2,107.67	-	-
合伙企业亏损	2,199.09	2,278.12	-
其他	-	-	16.27
<b>合计</b>	<b>74,358.11</b>	<b>56,627.52</b>	<b>15,702.07</b>

本集团在资产负债表中将某些已确认的递延所得税资产和已确认的递延所得税负债以抵销后的净额列示，于 2018 年 12 月 31 日，抵销金额为人民币 1,882.39 万元。

## （二）负债结构分析

报告期内各期末，公司的负债构成情况如下：

单位：万元，%

项目	2021年9月30日		2020年12月31日		2019年12月31日		2018年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
短期借款	605,107.16	22.67	380,486.11	19.31	-	-	150,515.82	28.45
拆入资金	70,000.00	2.62	80,023.11	4.06	70,000.00	7.86	-	-
交易性金融负债	-	-	1,798.25	0.09	-	-	935.58	0.18
应付职工薪酬	51,885.69	1.94	45,571.98	2.31	36,368.70	4.09	10,203.20	1.93
应交税费	28,480.43	1.07	33,540.89	1.70	22,808.38	2.56	6,340.32	1.20
合同负债	6,725.94	0.25	4,839.77	0.25	6,117.84	0.69	-	-
租赁负债	9,113.88	0.34	-	-	-	-	-	-
应付款项	8,224.35	0.31	3,187.23	0.16	3,438.17	0.39	3,467.49	0.66
长期借款	664,650.00	24.90	377,024.09	19.13	108,200.86	12.16	234,928.61	44.41
预计负债	21,219.81	0.80	21,219.81	1.08	19,853.76	2.23	-	-
应付债券	579,621.12	21.72	755,174.32	38.32	283,185.07	31.81	-	-
递延所得税负债	6,565.35	0.25	5,938.28	0.30	13,234.96	1.49	7,808.17	1.48
其他负债	617,505.38	23.14	261,883.13	13.29	326,905.21	36.73	114,774.76	21.70
<b>负债合计</b>	<b>2,669,099.09</b>	100.00	<b>1,970,686.96</b>	<b>100.00</b>	<b>890,112.95</b>	<b>100.00</b>	<b>528,973.95</b>	<b>100.00</b>

报告期内各期末，公司负债总额分别为 528,973.95 万元、544,595.41 万元、1,970,686.96 万元及 2,669,099.09 万元，整体随资产规模的扩大呈增长趋势。报告期内公司负债主要由短期借款、长期借款、其他负债和应付债券等构成。

## 1、短期借款

2018 年末、2019 年末、2020 年末和 2021 年 9 月末，公司短期借款分别为 150,515.82 万元、0.00 万元、380,486.11 万元及 605,107.16 万元，占当期负债总额的比重分别为 28.45%、0.00%、19.31% 及 22.67%，主要为银行信用借款。2018 年末、2019 年末和 2020 年末，公司短期借款具体情况如下：

单位：万元

项目	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
银行信用借款	380,486.11	-	130,486.58

项目	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
银行保证借款	-	-	20,029.24
合计	<b>380,486.11</b>	-	<b>150,515.82</b>

2019年末，公司短期借款余额为0.00万元，主要原因为发行人子公司2019年发行公司债券和中期票据置换短期融资所致。2020年末，公司短期借款新增380,486.11万元，主要系合并重庆渝康短期信用借款增加所致。2021年9月末，公司短期借款较2020年末增加224,621.05万元，增幅59.04%，主要系发行人本部新增并购贷款以及华润渝康进行债务置换以及预留项目投放资金储备和运营资金新增借款。

## 2、交易性金融负债

2018年末、2019年末、2020年末和2021年9月末，交易性金融负债账面价值分别为935.58万元、0.00万元、1,798.25万元和0.00万元，占当期负债总额的比重分别为0.18%、0.00%、0.09%和0.00%，占比很小。2019年交易性金融负债账面价值为0.00万元，主要原因为2019年末衍生金融工具浮盈，计入交易性金融负债账面金额为0.00。2020年，交易性金融负债账面价值增加1,798.25万元，主要系美元掉期外汇交易金额增加所致。

## 3、应交税费

2018年末、2019年末、2020年末和2021年9月末，公司应交税费分别为6,340.32万元、22,808.38万元、33,540.89万元和28,480.43万元，占当期负债总额的比重分别为1.20%，2.56%，1.70%和1.07%，占比较小，主要为企业所得税。2020年末，公司应交税费较2019年末增加10,732.51万元，增幅47.06%，主要系业务范围扩大，营业收入增加所致。2021年9月末，公司应交税费较2020年末减少5,060.46万元，降幅15.09%，变动不大。2018年末、2019年末和2020年末公司应交税费具体情况如下：

单位：万元

项目	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
增值税	4,254.28	2,253.72	90.71
企业所得税	28,244.85	19,484.87	6,116.91
城市维护建设税	199.40	141.62	-
房产税	-	-	-

项目	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
土地使用税	-	0.02	-
个人所得税	574.96	614.80	110.25
教育费附加	141.90	96.00	-
其他税费	125.51	217.34	22.45
合计	<b>33,540.89</b>	<b>22,808.38</b>	<b>6,340.32</b>

#### 4、长期借款

2018年末、2019年末、2020年末和2021年9月末，公司长期借款分别为234,928.61万元、108,200.86万元、377,024.09万元和664,650.00万元，分别占当期负债总额的44.41%、12.16%、19.13%和24.90%。2020年末，公司长期借款较2019年末增加268,823.23万元，增幅248.45%，主要系合并重庆渝康报表所致。2021年9月末，公司长期借款较2020年末增加287,625.91万元，增幅76.29%，主要系华润渝康进行债务置换以及预留项目投放资金储备和运营资金新增借款。2018年末、2019年末和2020年末公司长期借款具体情况如下：

单位：万元

项目	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
银行信用借款	377,024.09	108,200.86	146,233.31
关联方借款	-	-	88,695.30
合计	<b>377,024.09</b>	<b>108,200.86</b>	<b>234,928.61</b>

#### 5、应付债券

2018年末、2019年末、2020年末和2021年9月末，公司应付债券分别为0.00万元、283,185.07万元、755,174.32万元和579,621.12万元，分别占当期负债总额的0.00%、31.81%、38.32%和21.72%。2018年公司无债券发行，因此应付债券为0.00万元。2019年，子公司华润资产管理有限公司发行14亿元公司债券和14亿元中期票据，票面利率分别为3.90%和3.68%。2019年末公司应付债券的账面价值为283,185.07万元。2020年末，公司应付债券较2019年末增加471,989.25万元，增幅166.67%，主要系合并重庆渝康及发行20润金01所致。2021年9月末，公司应付债券较2020年减少175,553.20万元，降幅23.25%，主要系华润渝康部分债券到期所致。

## 6、其他负债

2018 年末、2019 年末、2020 年末和 2021 年 9 月末，公司其他负债的账面价值分别为 114,774.76 万元、326,905.21 万元、261,883.13 万元和 617,505.38 万元，分别占总负债的 21.70%、36.73%、13.29% 和 23.14%。2020 年末公司其他负债较 2019 年末减少 65,022.08 万元，降幅 19.89%，变动不大。2021 年 9 月末，公司其他负债较 2020 年末增加 355,622.25 万元，增幅 135.79%，主要系华润渝康加快项目周转速度，收取部分保证金以及债权转让预收款，其他负债增加。

2018 年末、2019 年末和 2020 年末，公司其他负债具体情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
其他应付款-关联方资金往来	209,911.25	111,049.98	112,182.92
其他应付款-其他	51,682.34	37,698.55	534.63
预收款项	223.04	4,162.17	1,660.15
流动性支持资金	-	150,000.00	-
应付股利	-	23,908.80	-
递延收益	54.62	-	-
待转销项税	11.89	-	-
其他	-	85.70	397.06
<b>合计</b>	<b>261,883.14</b>	<b>326,905.21</b>	<b>114,774.76</b>

### （三）盈利能力分析

公司 2018 年度、2019 年度、2020 年度及 2021 年 1-9 月的盈利能力情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
营业收入合计	484,984.37	625,703.21	514,473.64	69,867.82
营业支出合计	156,795.35	179,290.63	130,926.86	43,045.83
营业利润	328,189.02	446,412.59	383,546.79	26,821.99
利润总额	328,155.10	452,157.47	385,067.81	32,988.14
净利润	274,205.57	383,973.62	316,481.54	24,452.67
归属于母公司所有者的净利润	153,892.47	247,607.05	173,014.19	20,008.74

## 1、营业收入分析

2018 年度、2019 年度、2020 年度及 2021 年 1-9 月，公司营业收入分别为 69,867.82 万元、514,473.64 万元、625,703.21 万元和 484,984.37 万元，呈逐年大幅提升趋势。报告期内，公司营业收入构成情况如下：

单位：万元，%

项目	2021 年 1-9 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
利息收入	33,840.61	6.98	16,203.58	2.59	5,854.36	1.14	2,278.43	3.26
手续费及佣金收入	156,922.55	32.36	227,166.71	36.31	177,091.87	34.42	23,346.07	33.41
投资收益	233,968.99	48.24	413,636.70	66.11	242,226.33	47.08	49,113.91	70.30
其他收益	1,500.74	0.31	7,055.63	1.13	2,402.25	0.47	988.98	1.42
公允价值变动损益	30,930.60	6.38	-44,602.44	-7.13	86,941.16	16.90	-1,085.23	-1.55
汇兑损益	-1,960.60	-0.40	3,678.47	0.59	-2,690.87	-0.52	-6,004.79	-8.59
其他业务收入	28,311.22	5.84	2,560.29	0.41	2,594.84	0.50	1,230.27	1.76
资产处置收益	1,470.26	0.30	4.27	0.00	53.70	0.01	0.17	0.00
合计	484,984.37	100.00	625,703.21	100.00	514,473.64	100.00	69,867.82	100.00

## 2、营业支出分析

2018 年度、2019 年度、2020 年度及 2021 年 1-9 月，公司营业支出分别为 43,045.83 万元、130,926.86 万元、179,290.63 万元和 156,795.35 万元，主要由利息支出和业务及管理费构成。2018 年度、2019 年度、2020 年度及 2021 年 1-9 月，公司营业支出具体情况如下：

单位：万元，%

项目	2021 年 1-9 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
利息支出	48,128.86	30.70	42,213.79	23.54	30,265.37	23.12	13,176.10	30.61
手续费及佣金支出	22,890.30	14.60	2,973.62	1.66	3,965.44	3.03	4,014.90	9.33
税金及附加	2,063.99	1.32	2,049.46	1.14	1,577.29	1.20	452.54	1.05
业务及管理费	21,578.97	13.76	104,676.98	58.38	90,055.15	68.78	24,701.12	57.38
销售费用	38,486.20	24.55	-	-	-	-	-	-

项目	2021年1-9月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
信用减值损失	6,130.71	3.91	25,441.51	14.19	3,888.42	2.97	3.27	0.01
资产减值损失	-	-	854.16	0.48	-	-	1.12	0.00
其他业务成本	17,516.31	11.17	1,081.11	0.60	1,175.19	0.90	696.79	1.62
合计	156,795.35	100.00	179,290.63	100.00	130,926.86	100.00	43,045.83	100.00

### ①利息支出

公司利息支出包括银行借款利息支出、债券利息支出和关联方借款利息支出。2018 年度、2019 年度、2020 年度及 2021 年 1-9 月，公司利息支出分别为 13,176.10 万元、30,265.37 万元、42,213.79 万元和 48,128.86 万元，占营业支出的比例分别为 30.61%、23.12%、23.54% 和 30.70%。2020 年利息支出大幅增长，主要系合并重庆渝康后债券利息支出和银行借款利息支出增加所致。2021 年 1-9 月，公司利息支出较 2020 年同期增加 44,097.01 万元，增幅 1093.72%，主要系华润信托支付拆借资金的利息支出及向信托保障基金借款的利息支出。

### ②业务及管理费

2018 年度、2019 年度、2020 年度及 2021 年 1-9 月，公司业务及管理费分别为 24,701.12 万元、90,055.15 万元、104,676.98 万元和 21,578.97 万元，占营业支出的比例分别为 57.38%、68.78%、58.38% 和 13.76%。2020 年度，公司业务及管理费较 2019 年度增加 14,621.83 万元，增幅 16.24%。2021 年 1-9 月，公司业务及管理费较 2020 年同期增加 825.42 万元，增幅 3.98%，变化不大。报告期内，公司业务及管理费主要由合同协作作业费和员工成本构成，2018 年度、2019 年度、2020 年度业务及管理费具体情况如下：

单位：万元，%

项目	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
合同协作作业费	15,676.01	14.98	17,456.07	19.38	6,605.05	26.74
员工成本	63,437.61	60.60	54,292.41	60.29	14,207.35	57.52
租赁费	6,505.07	6.21	5,795.37	6.44	618.25	2.50
专业机构服务费	7,695.41	7.35	3,333.82	3.70	835.26	3.38

项目	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
差旅费	1,180.97	1.13	1,600.32	1.78	537.61	2.18
软件服务费	1,336.45	1.28	509.67	0.57	48.05	0.19
物业管理费	773.72	0.74	525.43	0.58	84.12	0.34
会议费	292.56	0.28	363.50	0.40	67.04	0.27
业务招待费	633.36	0.61	510.73	0.57	172.00	0.70
折旧费和摊销费用	1,966.51	1.88	1,697.59	1.89	255.41	1.03
邮电费	125.62	0.12	106.94	0.12	124.25	0.50
维修及保养费	124.16	0.12	188.76	0.21	84.05	0.34
交通费	168.44	0.16	147.58	0.16	95.47	0.39
市场推广费	1,236.75	1.18	444.44	0.49	-	-
广告宣发费	155.75	0.15	134.16	0.15	-	-
委托研发费	321.23	0.31	-	-	-	-
其他费用	3,047.36	2.91	2,948.36	3.27	967.21	3.92

### 3、投资收益分析

2018 年度、2019 年度、2020 年度和 2021 年 1-9 月，公司取得的投资收益分别为 49,113.91 万元、242,226.33 万元、413,636.70 万元和 233,968.99 万元，主要来自于对联营企业及合营企业的长期股权投资和金融资产。

自 2018 年 1 月 1 日起，公司按照新金融工具会计准则要求对金融资产进行列报，2018 年度、2019 年度和 2020 年度，公司投资收益具体情况如下：

#### (1) 2018 年度公司投资收益具体情况

单位：万元

项目	2018 年度
债权类投资	11,178.85
信托计划	19,708.04
理财产品	9,934.90
按权益法确认的长期股权投资	-9,599.95
合伙企业	10,223.36
可转债收益权	994.45

项目	2018 年度
委托贷款	6,268.95
基金	58.12
非上市股权	296.06
其他	51.14
<b>合计</b>	<b>49,113.91</b>

### (2) 2019 年度和 2020 年度公司投资收益具体情况

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度
权益法核算的长期股权投资	247,042.47	113,475.94
处置长期股权投资产生的投资收益	3,442.88	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产在持有期间取得的投资收益	107,396.39	118,092.94
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产取得的投资收益	55,754.96	4,523.44
债权投资持有期间的利息收益	-	6,134.02
<b>合计</b>	<b>413,636.70</b>	<b>242,226.33</b>

2020 年度，公司投资收益较 2019 年增长 171,410.37 元，增幅 70.76%，主要系权益法核算的长期股权投资收益和处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产取得的投资收益增加所致。2021 年 1-9 月，公司投资收益较 2020 年同期增加 17,488.58 万元，增幅 8.08%，变化不大。

## 4、其他收益分析

报告期内，公司取得的其他收益分别为 988.98 万元、2,402.25 万元、7,055.63 万元和 1,500.74 万元，主要为与日常活动相关的政府补助。最近三年公司其他收益具体情况如下所示：

### (1) 2018 年度公司其他收益具体情况

单位：万元

项目	2018 年度
与日常活动相关的政府补助	969.00
其他	19.98
<b>合计</b>	<b>988.98</b>

## (2) 2019 年度和 2020 年度公司其他收益具体情况

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度
创新金融总部奖励	1,589.00	1,105.00
房屋租赁支持	1,000.00	1,053.97
深圳市财政委员会增资奖励	1,000.00	-
总部企业贡献奖	2,000.00	-
其他	1,466.63	243.29
<b>合计</b>	<b>7,055.63</b>	<b>2,402.25</b>

2020 年度，公司其他收益较 2019 年度增加 4,653.38 万元，增幅 193.71%，主要系获得深圳市财政委员会增资奖励、总部企业贡献奖等其他收益所致。2021 年 1-9 月，公司其他收益较 2020 年同期减少 3,166.27 万元，降幅 67.84%。

## (四) 现金流量分析

报告期内各期末，公司现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
经营活动现金流入小计	933,707.11	2,632,792.30	2,615,687.15	88,009.79
经营活动现金流出小计	793,787.02	2,636,332.17	2,526,485.89	39,404.99
经营活动产生的现金流量净额	<b>139,920.09</b>	<b>-3,539.86</b>	<b>89,201.26</b>	<b>48,604.80</b>
投资活动现金流入小计	4,630,580.49	7,208,054.93	7,319,288.24	1,589,750.31
投资活动现金流出小计	4,402,730.54	7,366,313.00	7,400,885.74	1,777,608.93
投资活动产生的现金流量净额	<b>227,849.95</b>	<b>-158,258.07</b>	<b>-81,597.50</b>	<b>-187,858.61</b>
筹资活动现金流入小计	2,035,491.05	1,075,765.63	599,600.00	350,415.21
筹资活动现金流出小计	1,885,590.32	805,177.54	622,874.59	185,457.53
筹资活动产生的现金流量净额	<b>149,900.73</b>	<b>270,588.08</b>	<b>-23,274.59</b>	<b>164,957.67</b>
现金及现金等价物净增加额	517,670.76	108,785.44	-15,671.45	25,740.61
<b>期末现金及现金等价物余额</b>	<b>709,909.22</b>	<b>186,515.05</b>	<b>77,729.61</b>	<b>46,668.73</b>

2018 年度、2019 年度、2020 年度和 2021 年 1-9 月，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 48,604.80 万元、89,201.26 万元、-3,539.86 万元和 139,920.09 万元，公司经

营活动现金流入分别为 88,009.79 万元、2,615,687.15 万元、2,632,792.30 万元和 933,707.11 万元，公司经营活动现金流出分别为 39,404.99 万元、2,526,485.89 万元、2,636,332.17 和 793,787.02 万元。2020 年度，公司经营活动产生的现金流量净额较 2019 年减少 92,741.12 万元，降幅 103.97%，主要系经营范围扩大，客户贷款及垫款净增加额增加所致。2021 年 1-9 月，公司经营活动产生的现金流量净额较 2020 年同期增加 34,836.13 万元，增幅 33.15%，主要系华润资产收取关联公司资金往来款增加。

2018 年度、2019 年度、2020 年度和 2021 年 1-9 月，公司投资活动现金流净额分别 -187,858.61 万元、-81,597.50 万元、-158,258.07 万元和 227,849.95 万元。最近三年发行人投资活动产生的现金流量呈净流出状态，主要系发行人为主营业务以金融企业投资为主，对外投资金额较大。发行人投资活动现金流入逐年增加，主要系收回投资金额逐年增长。2020 年度，公司投资活动现金流净额较 2019 年度减少 76,660.57 万元，降幅 93.95%，主要系取得子公司重庆渝康支付的现金净额增加所致。2021 年 1-9 月，公司投资活动现金流净额较 2020 年同期增加 915,067.77 万元，增幅 118.05%，主要系华润资产投资理财产品金额同比降低、华润信托申购赎回货币资金及跟投和退出信托项目以及重庆燃气股权转让。

2018 年度、2019 年度、2020 年度和 2021 年 1-9 月，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为 164,957.67 万元、-23,274.59 万元、270,588.08 万元和 149,900.73 万元，公司筹资活动现金流入分别为 350,415.21 万元、599,600.00 万元、1,075,765.63 万元和 2,035,491.05 万元，筹资活动现金流出分别为 185,457.53 万元、622,874.59 万元、805,177.54 万元和 1,885,590.32 万元。2020 年，公司筹资活动产生的净现金流量较 2019 年增加 293,862.67 万元，增幅 1,262.59% 主要系子公司吸收少数股东投资收到的现金和取得借款收到的现金增加所致。2021 年 1-9 月，公司筹资活动产生的现金流量净额较 2020 年同期减少 565,548.97 万元，降幅 79.05%，主要系华润资产 2020 年同期发行债券、华润信托向股东进行分红。

## （五）偿债能力分析

最近三年，公司主要偿债指标如下：

项目	2020 年末/ 2020 年度	2019 年末/ 2019 年度	2018 年末/ 2018 年度
流动比率（倍）	5.57	13.70	1.98

项目	2020 年末/ 2020 年度	2019 年末/ 2019 年度	2018 年末/ 2018 年度
速动比率（倍）	5.57	13.70	1.98
资产负债率（%）	35.02	22.79	43.22
EBITDA 利息保障倍数（倍）	11.78	13.81	3.57
EBITDA 全部债务比（倍）	0.30	0.91	0.12
利息保障倍数（倍）	11.71	13.72	3.50
贷款偿还率（%）	100.00	100.00	100.00
利息偿付率（%）	100.00	100.00	100.00

从流动性指标看，2018 年末、2019 年末和 2020 年末，公司流动比率分别为 1.98 倍、13.70 倍和 5.57 倍，速动比率分别为 1.98 倍、13.70 倍和 5.57 倍。2020 年末，公司流动比率与速动比率较 2019 年末减少 59.33%，主要系收购重新渝康后短期借款增加所致。

从发行人偿债能力指标上看，2018 年末、2019 年末和 2020 年末，公司资产负债率分别为 43.22%、22.79% 和 35.02%，公司资产规模扩大的同时负债规模相对稳定，资产负债率未超过 50%，处于相对较低区间。2020 年末公司资产负债率较 2019 年末上升 53.66%，主要系收购的新子公司重庆渝康资产负债率较高所致。

从长期偿债能力指标上看，2018 年度、2019 年度和 2020 年度，公司 EBITDA 利息保障倍数分别为 3.57 倍、13.81 倍、11.78 倍，公司 EBITDA 全部债务比分别为 0.12 倍、0.91 倍和 0.30 倍。公司长期偿债能力较好。

公司资产以货币资金、交易性金融资产、债券投资等流动性较强的资产为主，流动比率在报告期内一直维持较高水平，资产结构合理，资产状况良好。此外，公司资信状况优良，抗风险能力强，因此整体偿债能力较高，偿债风险较低。

## （六）未来业务发展目标及盈利能力的可持续性

结合集团“改革、创新、质量、发展”工作主题，发行人将“铸立新起点，适应新形势，把握新机遇”，在集团整体部署下，促协同、谋发展、建能力，谋划“十四五”规划蓝图，聚焦一个金融，确立“1、3、6”发展规划。

一是商业模式上，构建综合性控股集团“产、融、投一体化”商业模式，打造一个金融。除了常规的产业与金融间互动、金融与投资间的互补，增加了通过投资协助产业孵化、培育新产业、布局产业上下游等方面的产投互动，促进集团的长远发展。金融各机构形成合力，围绕产业，为不同阶段企业提供全生命周期、多样化的金融服务。

二是要实现“一个金融”，需要打好促进产融协同、发展牌照业务、融入资本市场三大攻坚战。促协同方面，在资产端利用 B 端资源发展供应链融资和另类投资，资金端利用 REITs 和资产证券化向轻资产转型，中后台统筹优化职能，发挥合力；发展牌照业务方面，要完善牌照布局，努力获取金控、寿险、香港市场等牌照资源，通过引战、另类投资等方式推动机构发展和转型；融入资本市场会尽快归集银行股权、搭建架构，并建立金控融资能力，为未来引战上市做准备。

三是打造合纵连横的伞形架构，形成金融合力。金控将以大党建大监督、机构发展、促进协同为主线和抓手，纵向强化金控与利润中心畅通的联系与互动，提高金控对利润中心的推动作用；横向推动各利润中心职能部门间的互动与交流，提升各单位的协同凝聚力，引领带动金融各业务有序发展。

金融是华润集团重点培育和打造的战略业务单元之一，依托于产业，借力于协同，华润金融已逐步发展成为具有产融特色的综合金融服务平台，业务涉及银行、信托、资产管理、保险经纪、融资租赁等领域，并战略持有证券、基金等金融机构。发行人是华润集团金融业务整合的境内主体，能够为客户提供多元化金融服务。华润集团在产业方面突出的能力可转化为发行人运营和管理各项金融业务所特有的优势。公司盈利能力具有可持续性

## 六、公司有息负债情况

### （一）有息债务类型结构

截至 2020 年 12 月 31 日，公司有息债务为 1,682,900.12 万元，占全部负债比例为 85.40%，主要由短期借款、长期借款、应付债券和其他负债构成。最近一年末公司有息债务情况表具体如下：

单位：万元，%

科目	2020 年年末金额	占比	2021 年 9 月末金额	占比
----	------------	----	---------------	----

短期借款	380,486.11	22.61	605,107.16	26.85
拆入资金	80,023.11	4.76	70,000.00	3.11
长期借款	377,024.09	22.40	664,650.00	29.49
应付债券	755,174.32	44.87	579,621.12	25.72
其他负债	90,192.49	5.36	334,123.65	14.83
<b>合计</b>	<b>1,682,900.12</b>	<b>100.00</b>	<b>2,253,501.93</b>	<b>100.00</b>

## （二）有息债务期限结构

截至 2020 年末，发行人主要有息负债期限结构如下所示：

期限	单位：万元						
	1 年以内	1-2 年	2-3 年	3-4 年	4-5 年	5 年以上	合计
短期借款	380,486.11	-	-	-	-	-	<b>380,486.11</b>
拆入资金	80,023.11						<b>80,023.11</b>
长期借款	245,279.51	68,564.63	63,179.94	-	-	-	<b>377,024.09</b>
应付债券	421,815.86	-	283,372.61	-	49,985.85	-	<b>755,174.32</b>
其他负债	90,192.49	-	-	-	-	-	<b>90,192.49</b>
<b>合计</b>	<b>1,217,797.08</b>	<b>68,564.63</b>	<b>346,552.55</b>	<b>-</b>	<b>49,985.85</b>	<b>-</b>	<b>1,682,900.12</b>

## （三）信用融资与担保融资情况

截至 2020 年 12 月 31 日，发行人短期借款、拆入资金、长期借款、其他负债全部为信用借款，应付债券为无担保债券。

## 七、关联方及关联交易

### （一）发行人的控股股东

发行人控股股东为华润股份有限公司，详见第四节“三、发行人股权结构”。

### （二）发行人的实际控制人

发行人的实际控制人为国务院国有资产监督管理委员会，详见募集说明书第四节“三、发行人股权结构”。

### （三）发行人的子公司

截至 2020 年末，发行人纳入合并范围的子公司见募集说明书第五节“二、合并报表范围的变化”。

#### （四）发行人的合营和联营企业

截至 2020 年末，发行人合营和联营企业如下表所示：

表：发行人合营和联营企业明细

公司名称	注册地	业务性质	持股比例	表决权比例
<b>合营单位</b>				
珠海市润海投资有限责任公司	珠海市	投资管理	61.62%	50.00%
深圳市善鑫壹号投资企业（有限合伙）	深圳市	投资管理	25.74%	50.00%
天津银泰华润股权投资基金管理有限公司	天津市	受托管理股权投资基金	50.00%	50.00%
上海虹润医疗投资管理有限公司	上海市	医疗项目投资管理	50.00%	50.00%
<b>联营单位</b>				
国信证券股份有限公司	深圳市	证券业务	22.23%	22.23%
深圳深国投商用置业有限公司	深圳市	仓储服务	49.00%	49.00%
深圳市华威永盛企业管理有限公司	深圳市	企业管理咨询	49.00%	49.00%
重庆千信集团有限公司	重庆市	商品批发	21.15%	21.15%
重庆燃气集团股份有限公司	重庆市	管道燃气供应与服务	15.00%	15.00%
润兴锐华（深圳）投资创业有限公司	深圳市	投资咨询	13.00%	13.00%

#### （五）发行人的其他关联方

截至 2020 年末，发行人其他关联方如下表所示：

表：发行人其他关联方明细

关联方名称	与本公司的关系
珠海华润银行股份有限公司	同一最终控股公司
华润燃气控股有限公司	同一最终控股公司
华润怡宝饮料（中国）有限公司	同一最终控股公司
华润雪花啤酒（中国）投资有限公司	同一最终控股公司
华润保险顾问有限公司	同一最终控股公司
华润融资租赁有限公司	同一最终控股公司
华润投资控股（深圳）有限公司	同一最终控股公司
上海健一网大药房连锁经营有限公司	同一最终控股公司
中国康力克进出口有限公司	同一最终控股公司
华润投资创业（深圳）有限公司	同一最终控股公司

关联方名称	与本公司的关系
华润万家（深圳）发展有限公司	同一最终控股公司
深圳市润薇服饰有限公司	同一最终控股公司
润联软件系统（深圳）有限公司	同一最终控股公司
北京华润大厦有限公司	同一最终控股公司
深圳华润物业管理有限公司	同一最终控股公司
广东润联信息技术有限公司	同一最终控股公司
深圳深国投商用置业有限公司	同一最终控股公司
深圳润联智慧科技有限公司	同一最终控股公司
华润新鸿基房地产（杭州）有限公司	同一最终控股公司
华润置地（北京）物业管理有限责任公司	同一最终控股公司
润惠实业（深圳）有限公司	同一最终控股公司
润乾实业（深圳）有限公司	同一最终控股公司
上海华润帕瑟菲克餐饮管理有限公司	同一最终控股公司
上海天诚创业发展有限公司	同一最终控股公司
华润网络（深圳）有限公司	同一最终控股公司
深圳市善鑫贰号投资企业（有限合伙）	集团内子公司担任普通合伙人
深圳市善鑫叁号投资企业（有限合伙）	集团内子公司担任普通合伙人
南宁领秀润红管理咨询合伙企业（有限合伙）	集团内子公司担任普通合伙人
深圳市润通贰号投资企业（有限合伙）	集团内子公司担任普通合伙人
珠海顺富股权投资基金合伙企业（有限合伙）	集团内子公司担任普通合伙人
横琴润弘壹号投资基金（有限合伙）	集团内子公司担任普通合伙人
北京领秀润红管理咨询中心（有限合伙）	集团内子公司担任普通合伙人
深圳市润鑫一号投资合伙企业（有限合伙）	集团内子公司担任普通合伙人
深圳前海君盛元禾投资合伙企业（有限合伙）	集团内子公司担任普通合伙人

## （六）关联交易情况

最近三年发行人与关联方之间发生的关联交易情况如下：

### 1、发行人与关联方的主要交易

表：发行人与关联方的主要交易明细

单位：万元、%

项目	2020年末		2019年末		2018年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
利息收入-关联方资金归集						
华润股份有限公司	107.14	4.84	223.02	14.88	402.88	31.61
利息收入-关联方资金往来						
横琴润弘壹号投资基金（有限合伙）	614.63	27.78	700.95	46.78	321.07	25.19
华润融资租赁有限公司	195.56	8.84	228.84	15.27	175.16	13.74
深圳深国投商用置业有限公司	182.54	8.25	182.04	12.15	131.47	10.31
华润元大基金管理有限公司	-	-	-	-	204.99	16.08
利息收入-银行存款利息收入						
珠海华润银行股份有限公司	1,112.47	50.28	163.55	10.91	39.09	3.07
国信证券股份有限公司	0.34	0.02	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>2,212.68</b>	100.00	<b>1,498.40</b>	<b>100.00</b>	<b>1,274.66</b>	<b>100.00</b>
手续费及佣金收入						
深圳市善鑫叁号投资企业（有限合伙）	-	-	2,390.71	40.27	2,336.99	50.22
深圳市善鑫贰号投资企业（有限合伙）	-	-	982.27	16.55	1,839.45	39.53
南宁领秀润红管理咨询合伙企业（有限合伙）	-	-	685.16	11.54	-	-
横琴润弘壹号投资基金（有限合伙）	477.36	2.73	477.36	8.04	477.36	10.26
深圳市善鑫贰号投资企业（有限合伙）	604.53	3.45	-	-	-	-
深圳市善鑫叁号投资企业（有限合伙）	1,094.09	6.25	-	-	-	-
珠海市润海投资有限责任公司	13,854.72	79.14	-	-	-	-
珠海顺富股权投资基金合伙企业（有限合伙）	48.54	0.28	-	-	-	-
北京领秀润红管理咨询中心（有限合伙）	1,113.44	6.36	-	-	-	-
深圳市润鑫四号投资合伙企业（有限合伙）	-	-	16.62	0.28	-	-
南宁领秀润红管理咨询合伙企业（有限合伙）	315.02	1.80	779.83	13.14	-	-
北京领秀润红管理咨询中心（有限合伙）	-	-	237.37	4.00	-	-
北京领秀睿华管理咨询中心（有限合伙）	-	-	180.83	3.05	-	-
珠海顺富股权投资基金合伙	-	-	186.76	3.15	-	-

项目	2020 年末		2019 年末		2018 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
企业（有限合伙）						
<b>合计</b>	<b>17,507.70</b>	<b>100.00</b>	<b>5,936.91</b>	<b>100.00</b>	<b>4,653.80</b>	<b>100.00</b>
投资收益						
华润深国投信托有限公司	-	-	-	-	8,660.69	41.91
横琴润弘壹号投资基金（有限合伙）	19,883.26	56.72	3,250.00	34.08	9,524.31	46.09
珠海华润银行股份有限公司	1,170.48	3.34	3,215.19	33.71	1,610.25	7.79
南宁领秀润红管理咨询合伙企业（有限合伙）	3,912.62	11.16	1,494.45	15.67		
珠海顺富股权投资基金合伙企业（有限合伙）	214.80	0.61	862.13	9.04	-	-
深圳市善鑫叁号投资企业（有限合伙）	238.74	0.68	715.99	7.51	699.05	3.38
深圳市润鑫一号投资合伙企业（有限合伙）	316.09	0.90	-	-	-	-
珠海润悦投资合伙企业（有限合伙）	2.74	0.01	-	-	-	-
珠海润利特殊机会投资中心合伙企业（有限合伙）	24.90	0.07	-	-	-	-
广西润北商务服务合伙企业（有限合伙）	3,718.76	10.61	-	-	-	-
石家庄润冀企业管理中心（有限合伙）	853.33	2.43	-	-	-	-
中山市金坤投资管理中心（有限合伙）	566.04	1.61	-	-	-	-
广州方泰景德投资合伙企业（有限合伙）	2,929.16	8.36	-	-	-	-
佛山市御晋股权投资合伙企业（有限合伙）	1,222.80	3.49	-	-	-	-
华润元大基金管理有限公司	-	-	-	-	87.72	0.42
华润租赁有限公司	-	-	-	-	51.14	0.25
深圳红树林创业投资有限公司	-	-	-	-	31.32	0.15
<b>合计</b>	<b>35,053.72</b>	<b>100.00</b>	<b>9,537.76</b>	<b>100.00</b>	<b>20,664.48</b>	<b>100.00</b>
其他业务收入						
华润深国投信托有限公司	-	-	-	-	88.37	44.90
上海健一网大药房连锁经营有限公司	58.84	5.67	72.35	7.22	74.87	38.04
华润融资租赁有限公司	-	-	3.58	0.36	13.65	6.93
国信证券股份有限公司	978.53	94.33	925.86	92.42	-	-
华润资产管理（深圳）有限公司	-	-	-	-	15.25	7.75

项目	2020 年末		2019 年末		2018 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
公司						
华润元大资产管理有限公司	-	-	-	-	4.70	2.39
<b>合计</b>	<b>1,037.38</b>	<b>100.00</b>	<b>1,001.80</b>	<b>100.00</b>	<b>196.83</b>	<b>100.00</b>
利息支出-关联方资金往来						
华润投资控股（深圳）有限公司	4.39	0.12	5.09	0.18		
珠海市润海投资有限责任公司	3,282.31	88.79	2,893.46	99.82	2,725.83	100.00
华润股份有限公司	217.50	5.88	-	-	-	-
华润雪花啤酒（中国）投资有限公司	100.05	2.71	-	-	-	-
华润怡宝饮料(中国)有限公司	92.44	2.50	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>3,696.69</b>	<b>100.00</b>	<b>2,898.55</b>	<b>100.00</b>	<b>2,725.83</b>	<b>100.00</b>
利息支出-借款利息						
珠海市润海投资有限责任公司	-	-	763.59	100.00	515.72	100.00
<b>合计</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>763.59</b>	<b>100.00</b>	<b>515.72</b>	<b>100.00</b>
利息支出-同业拆借						
珠海市润海投资有限责任公司	49.84	100.00	5.40	100.00	-	-
<b>合计</b>	<b>49.84</b>	<b>100.00</b>	<b>5.40</b>	<b>100.00</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
财务顾问费						
华润（深圳）有限公司	928.46	100.00	2,370.56	100.00	-	-
<b>合计</b>	<b>928.46</b>	<b>100.00</b>	<b>2,370.56</b>	<b>100.00</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
业务及管理费						
华润燃气控股有限公司	15,674.87	79.60	17,456.07	90.67	6,605.05	100.00
华润万家（深圳）发展有限公司	1,669.06	8.48	947.22	4.92	-	-
华润投资创业（深圳）有限公司	119.81	0.61	33.32	0.17	-	-
广东润联信息技术有限公司	168.37	0.86	16.00	0.08	-	-
华润融资租赁有限公司	33.59	0.17	1.59	0.01	-	-
北京华润大厦有限公司	979.37	4.97	484.25	2.52	-	-
华润新鸿基房地产(杭州)有限公司	85.25	0.43	-	-	-	-
华润知识产权管理有限公司	7.55	0.04	-	-	-	-

项目	2020 年末		2019 年末		2018 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
润联软件系统（深圳）有限公司	222.37	1.13	314.57	1.63	-	-
广东润联信息技术有限公司	-	-	161.86	0.84	-	-
深圳润联智慧科技有限公司	40.00	0.20	-	-	-	-
珠海华润银行股份有限公司	582.94	2.96	-	-	-	-
华润万家有限公司	8.62	0.04	-	-	-	-
深圳市优高雅建筑装饰有限公司	26.79	0.14	-	-	-	-
华润五丰米业（中国）有限公司	0.73	0.00	-	-	-	-
木棉花酒店（深圳）有限公司	70.00	0.36	-	-	-	-
深圳华润万佳超级市场有限公司	1.55	0.01	-	-	-	-
合计	<b>19,690.86</b>	<b>100.00</b>	<b>19,253.03</b>	<b>100.00</b>	<b>6,605.05</b>	<b>100.00</b>
投标保证金罚款收入	1.00	100.00	-	-	-	-
合计	<b>1.00</b>	<b>100.00</b>	-	-	-	-
接受担保						
华润资产管理（深圳）有限公司	160,000.00	100.00	160,000.00	100.00	20,000.00	100.00
合计	<b>160,000.00</b>	<b>100.00</b>	<b>160,000.00</b>	<b>100.00</b>	<b>20,000.00</b>	<b>100.00</b>
总计	<b>240,178.33</b>	-	<b>203,266.00</b>	-	<b>56,636.37</b>	-

## 2、关联方应收应付款项余额

表：发行人与关联方应收应付款项明细

单位：万元、%

项目	2020 年末		2019 年末		2018 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
关联方应收项目						
应收款项						
华润深国投信托有限公司	-	-	-	-	44.76	65.72
深圳市善鑫贰号投资企业（有限合伙）	-	-	-	-	23.34	34.27
北京领秀睿华管理咨询中心（有限合伙）	33.69	47.98	191.68	92.23	-	-
南宁领秀润红管理咨	1.34	1.91	1.65	0.79	-	-

项目	2020年末		2019年末		2018年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
询合伙企业(有限合伙)						
珠海顺富股权投资基金合伙企业(有限合伙)	18.56	26.43	-	-	-	-
北京领秀润红管理咨询中心(有限合伙)	16.62	23.68	14.50	6.98	-	-
合计	<b>70.21</b>	<b>100.00</b>	<b>207.83</b>	<b>100.00</b>	<b>68.11</b>	<b>100.00</b>
预付账款						
润联软件系统(深圳)有限公司	95.51	76.53	-	-	-	-
华润网络(深圳)有限公司	23.02	18.44	-	-	-	-
上海天诚创业发展有限公司	6.27	5.02	-	-	-	-
合计	<b>124.80</b>	<b>100.00</b>	-	-	-	-
其他资产-关联方资金归集						
华润股份有限公司	30,522.68	42.84	30,409.12	31.46	30,308.05	31.48
其他资产-关联方资金往来						
横琴润弘壹号投资基金(有限合伙)	-	-	18,576.52	19.22	12,170.00	12.64
华润融资租赁有限公司	-	-	5,000.00	5.17	5,011.72	5.21
深圳深国投商用置业有限公司	2,780.11	3.90	2,780.11	2.88	2,780.11	2.89
华润燃气控股有限公司及其附属公司	-	-	2,345.21	2.43	-	-
华润金融控股有限公司	594.51	0.83	609.08	0.63	327.90	0.34
华润万家(深圳)发展有限公司	488.28	0.69	488.28	0.51	-	-
深圳市善鑫壹号投资企业(有限合伙)	-	-	50.68	0.05	50.68	0.05
北京华润大厦有限公司	131.01	0.18	24.79	0.03	-	-
华润资产管理(深圳)有限公司	150.00	0.21	14.42	0.01	-	-
深圳华润物业管理有限公司	0.20	0.00	10.27	0.01	-	-
华润物业管理有限公司	-	-	2.00	0.00	-	-
华润投资控股(深圳)有限公司	6.91	0.01	1.74	0.00	-	-
珠海华润银行股份有限公司	1.27	0.00	1.27	0.00	1.27	0.00

项目	2020 年末		2019 年末		2018 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
深圳市润通贰号投资企业(有限合伙)	2.13	0.00	0.13	0.00	-	-
华润新鸿基房地产(杭州)有限公司	17.74	0.02	17.74	0.02	-	-
华润置地(北京)物业管理有限责任公司杭州分公司	0.39	0.00	0.39	0.00	-	-
北京华润大厦有限公司	-	-	106.22	0.11	-	-
华润金融控股有限公司	-	-	16.96	0.02	-	-
上海华润帕瑟菲克餐饮管理有限公司	2.82	0.00	-	-	-	-
上海天诚创业发展有限公司	20.17	0.03	-	-	-	-
深圳前海君盛元禾投资合伙企业(有限合伙)	13.50	0.02	13.50	0.01	-	-
深圳市润鑫一号投资合伙企业(有限合伙)	36,511.67	51.25	36,195.57	37.44	-	-
珠海市润海投资有限责任公司	0.94	0.00	-	-	-	-
华润股份有限公司	-	-	-	-	40,319.00	41.88
深圳市善鑫贰号投资企业(有限合伙)	-	-	-	-	0.03	0.00
华润元大基金管理有限公司	-	-	-	-	5,233.44	5.44
华润保险顾问有限公司	-	-	-	-	70.10	0.07
<b>合计</b>	<b>71,244.32</b>	<b>100.00</b>	<b>96,647.04</b>	<b>100.00</b>	<b>96,272.30</b>	<b>100.00</b>
<b>关联方应付项目</b>						
短期借款-保证借款						
珠海华润银行股份有限公司	-	-	-	-	20,029.24	100.00
<b>合计</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>20,029.24</b>	<b>100.00</b>
长期借款-关联方借款						
珠海市润海投资有限责任公司	-	-	-	-	88,695.30	100.00
<b>合计</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>88,695.30</b>	<b>100.00</b>
其他负债-关联方资金归集						
华润投资控股(深圳)有限公司	1,244.15	0.59	1,239.76	0.90	1,234.65	1.10
其他负债-关联方资金往来						

项目	2020年末		2019年末		2018年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
华润资产管理（深圳）有限公司	86,346.86	41.13	84,484.22	61.39	85,667.75	76.02
珠海市润海投资有限责任公司	21,827.99	10.40	22,006.44	15.99	19,005.00	16.87
华润燃气控股有限公司及其附属公司	3,393.79	1.62	3,136.01	2.28	1,738.93	1.54
中国康力克进出口有限公司	-	-	91.03	0.07	183.77	0.16
华润股投资创业（深圳）有限公司	125.80	0.06	33.32	0.02	-	-
华润股份有限公司	17.61	0.01	17.61	0.01	17.61	0.02
广东润联信息技术有限公司	9.00	0.00	16.00	0.01	-	-
珠海华润银行股份有限公司	-	-	10.42	0.01	414.65	0.37
华润置地（北京）股份有限公司	22.71	0.01	8.11	0.01	-	-
深圳深国投商用置业有限公司	3.72	0.00	3.72	0.00	3.93	0.00
中国华润有限公司	-	-	3.35	0.00	-	-
润联软件系统（深圳）有限公司	150.72	0.07	154.00	0.11	16.00	0.01
北京优高雅装饰工程有限公司	14.00	0.01	-	-	-	-
国信证券股份有限公司	142.35	0.07	136.85	0.10	-	-
华润（深圳）有限公司	2,691.10	1.28	2,370.56	1.72	-	-
华润股份有限公司	-	-	23,908.80	17.37	-	-
华润雪花啤酒(中国)投资有限公司	40,100.05	19.10	-	-	-	-
华润怡宝饮料(中国)有限公司	50,092.44	23.86	-	-	-	-
深圳市优高雅建筑装饰有限公司	2.50	0.00	-	-	-	-
元大证券投资信托股份有限公司	414.00	0.20	-	-	-	-
中国华润有限公司	7.59	0.00	-	-	-	-
中国康力克进出口有限公司	152.32	0.07	-	-	-	-
珠海华润银行股份有限公司	2,363.96	1.13	-	-	-	-
华润融资租赁有限公司	1.53	0.00	-	-	-	-
木棉花酒店（深圳）有	70.00	0.03	-	-	-	-

项目	2020 年末		2019 年末		2018 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
限公司						
上海华源天诚药房企业管理有限公司	716.90	0.34	-	-	-	-
深圳市润通贰号投资企业（有限合伙）	0.15	0.00	-	-	-	-
华润深国投信托有限公司	-	-	-	-	11.51	0.01
深圳市善鑫叁号投资企业（有限合伙）	-	-	-	-	3,872.00	3.44
深圳市润薇服饰有限公司	-	-	-	-	17.12	0.02
其他负债-预收款项						
横琴润弘壹号投资基金（有限合伙）	-	-	-	-	506.00	0.45
合计	<b>209,911.25</b>	<b>100.00</b>	<b>137,620.18</b>	<b>100.00</b>	<b>112,688.92</b>	<b>100.00</b>
应付账款						
珠海华润银行股份有限公司	338.88	100.00	85.92	100.00	-	-
合计	<b>338.88</b>	<b>100.00</b>	<b>85.92</b>	<b>100.00</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
预收账款						
润联软件系统（深圳）有限公司	-	-	6.69	1.22	-	-
广东润联信息技术有限公司	-	-	1.81	0.33	-	-
合同负债						
横琴润弘壹号投资基金（有限合伙）	-	-	506.00	92.44	-	-
珠海顺富股权投资基金合伙企业（有限合伙）	-	-	32.89	6.01	-	-
合计	-	-	<b>547.39</b>	<b>100.00</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
总计	<b>281,689.46</b>	<b>-</b>	<b>235,108.36</b>	<b>-</b>	<b>317,753.87</b>	<b>-</b>

### 3、投资关联方管理的金融产品

表：发行人投资关联方管理的金融产品明细

单位：万元、%

项目	2020 年末		2019 年末		2018 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
交易性金融资产						
珠海华润银行股份有限	56,434.90	100.00	81,284.42	100.00	140,553.63	68.16

项目	2020年末		2019年末		2018年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
公司	-	-	-	-	-	-
华润深国投信托有限公司	-	-	-	-	55,152.22	26.74
深圳红树林创业投资有限公司	-	-	-	-	3,066.44	1.49
华润元大基金管理有限公司	-	-	-	-	7,450.34	3.61
<b>合计</b>	<b>56,434.90</b>	<b>100.00</b>	<b>81,284.42</b>	<b>100.00</b>	<b>206,222.63</b>	<b>100.00</b>
可供出售金融资产	-	-	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>总计</b>	<b>56,434.90</b>		<b>81,284.42</b>		<b>206,222.63</b>	

#### 4、存放关联方的货币资金

表：发行人存放关联方的货币资金明细

单位：万元

	2020年	2019年	2018年
货币资金			
珠海华润银行股份有限公司	16,165.36	5,732.23	21,769.14
国信证券股份有限公司	296.72	-	-

#### 5、关联方资金拆借

表：发行人存放关联方的货币资金明细

单位：万元

	2020年	2019年	2018年
拆入资金			
珠海华润银行股份有限公司	-	70,000.00	-

## 八、重大或有事项或承诺事项

### （一）发行人对外担保情况

截至募集说明书签署日，发行人无对外和对内提供担保情况。

### （二）重大未决诉讼、仲裁或行政处罚情况

截至募集说明书签署日，发行人不存在重大未决诉讼及仲裁情况。

### （三）重大承诺

截至募集说明书签署日，发行人不存在重大承诺情况。

## 九、资产抵押、质押和其他限制用途安排

截至 2020 年年末，发行人所有权受到限制的资产全部为货币资金，账面价值为 5,589.40 万元，为当期总资产的 0.10%。明细如下：

单位：万元

受限项目	2020 年 12 月 31 日账面价格
货币资金	5,589.40
合计	<b>5,589.40</b>

2020 年末发行人受限货币资金主要为子公司华润元大基金管理有限公司持有的一般风险准备存款 1,017.36 万元、投资期限均不超过一年期的定期存款 1,520.00 万元，以及子公司华润资产管理有限公司以 390 万美元银行存款进行冻结质押作为远期结售汇交易保证金履约保证金，截至 2020 年末，该笔保证金余额折合人民币 2,544.71 万元。

## 第五节 发行人及本期债券的资信状况

### 一、报告期历次主体评级、变动情况及原因

评级日期	信用评级	评级展望	评级机构
2022-03-10	AAA	稳定	上海新世纪
2021-06-29	AAA	稳定	上海新世纪
2020-06-05	AAA	稳定	上海新世纪

### 二、评级报告的主要事项

#### (一) 信用评级结论及标识的含义

华润金控投资有限公司主体信用等级为 AAA，本期公司债券的信用等级为 AAA。该级别反映了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。

#### (二) 评级报告揭示的主要风险

1、市场竞争压力。近年来，不良资产市场交投活跃，不良资产包的转让价格上行，市场竞争趋于激烈，华润金控下属子公司华润资产和渝康资产的不良资产定价及处置能力面临挑战。

2、信托业务经营管理压力。信托行业监管力度的加大以及对融资类信托业务规模及增速的限制将持续挑战华润信托业务的经营管理能力。

3、资产价格波动风险。华润金控持有的金融资产规模大，其市值波动将对公司的资产规模和结构造成显著影响。

4、盈利波动风险及流动性管理压力。华润金控营业收入中投资收益占比较高，盈利稳定性受子公司华润信托、华润资产和渝康资产的资产质量影响较大。此外，公司资产主要分布于金融资产和长期股权投资，部分资产短期变现能力较弱，使公司面临一定的流动性管理压力。

### （三）跟踪评级的有关安排

根据相关主管部门的监管要求和上海新世纪的业务操作规范，在本期公司债存续期（本期公司债发行日至到期兑付日止）内，上海新世纪将对其进行跟踪评级。

定期跟踪评级报告每年出具一次，跟踪评级结果和报告于发行人年度报告披露后 2 个月内出具，且不晚于每一年度结束之日起 6 个月内。定期跟踪评级报告是上海新世纪在发行人所提供的跟踪评级资料的基础上做出的评级判断。

在发生可能影响发行人信用质量的重大事项时，上海新世纪将启动不定期跟踪评级程序，发行人应根据已作出的书面承诺及时告知上海新世纪相应事项并提供相应资料。

上海新世纪的跟踪评级报告和评级结果将对发行人、监管部门及监管部门要求的披露对象进行披露。

在持续跟踪评级报告出具 5 个工作日内，上海新世纪将把跟踪评级报告发送至发行人，并同时发送至交易所网站公告，且交易所网站公告披露时间将不晚于在其他交易场所、媒体或者其他场合公开披露的时间。

如发行人不能及时提供跟踪评级所需资料，上海新世纪将根据相关主管部门监管的要求和上海新世纪的业务操作规范，采取公告延迟披露跟踪评级报告，或暂停评级、终止评级等评级行动。

## 三、其他重要事项

除上述事项外，公司无其他重要事项。

## 四、发行人的资信情况

### （一）发行人获得主要贷款银行的授信及使用情况

公司资信情况良好，与银行等金融机构一直保持长期合作关系，并持续获得其授信支持，间接融资能力较强。

截至 2021 年 9 月末，发行人共获得授信额度为 764.78 亿元，已使用额度为 154.82 亿元，未使用额度为 609.97 亿元。

表：发行人 2021 年 9 月末银行授信情况

单位：亿元

序号	银行名称	总授信	已使用	未使用
1	中国银行	87.00	34.35	52.66
2	建设银行	75.00	11.73	63.27
3	农业银行	56.80	10.35	46.45
4	浦发银行	52.00	15.40	36.60
5	招商银行	50.70	12.00	38.70
6	交通银行	44.00	6.00	38.00
7	平安银行	40.00	-	40.00
8	工商银行	38.88	10.70	28.18
9	光大银行	36.00	1.00	35.00
10	华兴银行	31.00	2.00	29.00
11	上海银行	30.00	-	30.00
12	重庆农商行	30.00	8.85	21.15
13	中信银行	29.00	0.30	28.70
14	邮储银行	27.00	5.17	21.83
15	华夏银行	26.00	0.80	25.20
16	北京银行	19.80	0.82	18.98
17	进出口银行	12.00	11.85	0.15
18	兴业银行	11.70	4.40	7.30
19	民生银行	11.00	3.00	8.00
20	成都银行	10.90	7.90	3.00
21	汉口银行	10.00	3.00	7.00
22	浙商银行	10.00	-	10.00
23	广发银行	9.00	-	9.00
24	华润银行	5.00	-	5.00
25	渤海银行	5.00	-	5.00
26	大连银行	3.00	3.00	-
27	重庆银行	3.00	1.20	1.80
28	恒丰银行	1.00	1.00	-
合计		764.78	154.82	609.97

**(二) 发行人及主要子公司报告期内债务违约记录及有关情况**

报告期内，发行人及其主要子公司不存在债务违约记录。

**(三) 发行人及主要子公司报告期内境内外债券存续及偿还情况**

截至募集说明书签署日，公司及主要子公司已发行的债券情况如下：

单位：亿元、年、%

序号	债券简称	发行方式	发行日期	回售日期	到期日期	债券期限	发行规模	发行利率	债券余额	募集资金用途	存续及偿还情况
1	22 润金 01	公开发行	2022-03-18	-	2025-03-22	3	10.00	3.25	10.00	偿还有息债务	未偿付
1	20 润金 Y1	公开发行	2020-10-23	-	2022-10-26	2+N	10.00	4.15	10.00	偿还有息债务，补充营运资金	未偿付
2	20 润金 01	公开发行	2020-08-06	2023-08-07	2025-08-07	3+2	5.00	3.20	5.00	补充营运资金	未偿付
3	19 润资 01	公开发行	2019-06-19	-	2022-06-20	3	14.00	3.90	14.00	偿还公司银行贷款	未偿付
公司债券小计			-	-	-	-	39.00	-	39.00		-
4	21 华润资产 MTN002	公开发行	2021-03-25	-	2024-03-29	3	5.00	3.60	5.00	偿还银行贷款	未偿付
5	21 华润资产 MTN001	公开发行	2021-03-18	-	2024-03-22	3	5.00	3.69	5.00	偿还银行借款	未偿付
6	19 华润资产 MTN001	公开发行	2019-11-05	-	2022-11-07	3	14.00	3.68	14.00	偿还公司银行贷款	未偿付
7	21 渝康资产 MTN002	公开发行	2021-09-03	-	2024-09-07	3	10.00	3.80	10.00	偿还公司有息债务	未偿付
8	21 渝康资产 MTN001	公开发行	2021-04-08	-	2024-04-12	3	5.00	4.10	5.00	偿还公司有息债务	未偿付
9	20 渝康资产 SCP003	公开发行	2020-12-18	-	2021-09-17	0.74	5.00	2.80	-	偿还发行人 2020 年 12 月 29 日到期的债务融资工具“20 渝康资产 SCP001”	已兑付
10	20 渝康资产 SCP002	公开发行	2020-07-27	-	2021-04-24	0.74	6.00	2.98	-	偿还有息负债	已兑付
11	20 渝康资	公开发行	2020-04-02	-	2020-12-29	0.74	7.00	2.37	-	偿还有息负债	已兑付

序号	债券简称	发行方式	发行日期	回售日期	到期日期	债券期限	发行规模	发行利率	债券余额	募集资金用途	存续及偿还情况
	产 SCP001										
12	19渝康资产 SCP001	公开发行	2019-12-18	-	2020-06-17	0.49	6.00	3.16	-	偿还银行贷款	已兑付
13	18渝康资产 PPN002	非公开发行	2018-08-06	-	2021-08-07	3	15.00	6.20	-	偿还存量债务或补充营运资金	已兑付
14	18渝康资产 PPN001	非公开发行	2018-04-17	-	2021-04-18	3	15.00	6.30	-	偿还存量债务或补充营运资金	已兑付
债务融资工具小计		-	-	-	-	-	93.00	-	39.00	-	-
合计		-	-	-	-	-	132.00	-	78.00	-	-

#### (四) 发行人及子公司已获批文尚未发行的债券情况

截至募集说明书签署日，公司及主要子公司已获批文尚未发行的债券情况如下：

单位：亿元、%

序号	债券名称	批文取得时间	批文到期时间	获批额度	剩余额度	募集资金用途	交易场所
1	华润金控投资有限公司 2020 年面向专业投资者公开发行可续期公司债券	2020-07-09	2023-01-01	15.00	5.00	扣除发行费用后拟用于偿还有息债务、补充营运资金及适用的法律法规允许的其他用途	深交所
2	华润资产管理有限公司 2020 年度第一期中期票据	2020-11-03	2022-11-03	10.00	5.00	扣除发行费用后，拟全部用于偿还公司银行贷款	银行间债券市场
3	华润资产管理有限公司 2020 年度第二期中期票据	2020-11-03	2022-11-03	7.00	2.00	扣除发行费用后，拟全部用于偿还公司银行贷款	银行间债券市场

### （五）发行人及子公司报告期末存续的境内外债券情况

见募集说明书“（三）发行人及主要子公司报告期内境内外债券存续及偿还情况”部分。

### （六）最近三年与主要客户发生业务往来时，是否有严重违约现象

发行人与主要客户发生业务往来时，严格按照合同执行，报告期内没有发生过重大违约现象。

### （七）本次发行后累计公开发行公司债券余额及其占发行人最近一期净资产的比例

假设本期债券发行规模 5 亿元，本期债券发行后发行人合并范围内累计公开发行公司债券余额 44 亿元，占发行人截至 2021 年 9 月 30 日合并报表口径净资产（395.87 亿元）的比例为 11.11%。

## 第六节 备查文件

### 一、备查文件内容

备查文件如下：

- 一、发行人 2018-2020 年审计报告和 2021 年三季报；
- 二、主承销商出具的核查意见；
- 三、安杰律师事务所出具的法律意见书；
- 四、上海新世纪资信评估投资服务有限公司出具的债券信用评级报告；
- 五、债券持有人会议规则；
- 六、债券受托管理协议；
- 七、本次发行经深圳证券交易所审核同意并经中国证监会注册的文件；
- 八、本期债券募集说明书；
- 九、本期债券募集说明书摘要；

### 二、备查文件查阅地点及查询网站

在本期债券发行期内，每日 9: 00-11: 30, 14: 00-17: 00（非交易日除外），投资者可以至发行人及主承销商处查阅募集说明书全文及上述备查文件，或访问深圳证券交易所网站（[www.szse.cn](http://www.szse.cn)）查阅募集说明书及摘要。