

联合国际授予珠海农村商业银行股份有限公司‘BBB-’的国际长期发行人评级；发行人评级展望稳定

香港，2023年3月27日-联合评级国际有限公司（“联合国际”）作为一家国际信用评级公司，授予珠海农村商业银行股份有限公司（“珠海农商行”）‘BBB-’的国际长期发行人评级，展望稳定。

发行人评级反映了珠海农商行在珠海已建立的强大网络、定向募股后的强劲的资本和充足的流动性。此外，考虑到珠海农商行与珠海市政府的紧密联系，我们预计，如有需要，珠海市政府将很有可能对珠海农商行提供强力支持。该评级还考虑到珠海农商行经营规模有限、集中度风险较高、净利差收窄等因素。

展望稳定反映了我们对珠海农商行将保持其在珠海成熟的市场地位及其与珠海市政府的联系，同时将资本充足率和流动性比率保持在与其信用状况相称的水平的预期。

关键评级驱动因素

在珠海已建立的强大网络：珠海农商行前身为珠海市农村信用合作联社，是一家经营历史悠久、在珠海营业网点最多的地方银行，服务范围覆盖珠海全域，包括农村地区及3个海岛。在珠海经营的银行中，它的总存款规模连续排名第8位（个人存款规模连续排名前3位），总存款规模落后于国有大行，但领先于一系列全国性银行。强大的网络为珠海农商行提供稳定的资金。客户存款占该银行总负债超过80%，其中约70%为个人存款。

强劲的资本和充足的流动性：珠海农商行在2022年完成了人民币37亿元的大规模定向募股，使其资本充足率从2022年6月底的13.95%大幅提高到完成后的22.44%，远高于行业平均的水平。这极大提高了银行的损失吸收能力和生存力，同时支持其业务增长。然而，我们认为，除非有进一步大规模注资，这种高资本充足率是一个例外情况。我们预计，随着该银行在未来两到三年内扩大资产，其资本充足率将逐步降低，但仍将保持在一个健康水平。

鉴于珠海农商行持有大量的政府和金融债券等高流动性资产，珠海农商行的流动性较为充足。其流动性匹配率也保持在较高水平。

与珠海市政府的联系：珠海市政府通过珠海市的国有企业持有珠海农商行43.22%的股份，且广东省农村信用社联合社自2021年起已将珠海农商行的管理权移交给珠海市政

府。此外，珠海农商行是珠海的主要金融机构，在促进当地经济增长，特别是在支持中小微企业和农村发展、维护地方金融稳定方面具有重要作用。因此，我们预计，如有需要，珠海市政府将很有可能为珠海农商行提供强力支持。

经营规模有限;集中度风险高：由于农村商业银行的性质，珠海农商行经营规模较小，在定价权、产品成熟度、规模经济等方面处于较为不利的地位。

珠海农商行采取支持农业和中小微企业的信贷政策，这符合监管要求和符合该银行自身定位。然而，这些借款人的风险通常比大型企业更高，因为他们通常缺乏财务、管理和其他必要的资源来抵御不利的经济条件。由于疫情和房地产市场低迷期间疲软的经济损害了借款人，尤其是中小微企业的贷款偿还能力，珠海农商行的贷款资产质量面临压力。

珠海农商行采取限制对单一借款人的大额敞口来分散其贷款风险。然而，其贷款投向的行业集中度相对较高。截至 2022 年底，按贷款行业分类，零售批发行业贷款占比较高，而该行业不良率较高。此外，根据监管要求，其贷款业务只能在珠海开展。珠海是粤港澳大湾区的一个重要城市，珠海农商行仍容易受到珠海市区域经济状况变化的影响。

净息差收窄：珠海农商行营业收入主要由贷款和债券投资产生的利息收入驱动。手续费和佣金收入不断增加，但只占银行总收入的一小部分。然而，珠海农商行的净息差在 2020 年至 2022 年期间呈下降趋势，削弱了该银行的盈利能力。这主要是因为是在减费让利的政策引导下，贷款利率下降以支持实体经济。此外，珠海农商行在珠海面临着银行间的激烈竞争，其融资成本高于规模较大的竞争对手。

评级敏感性因素

若发生以下情况，我们将考虑下调珠海农商行的信用评级：1) 其资本充足率显著下降，或 2) 其资产质量显著恶化，或 3) 资金来源结构减弱，或 4) 珠海市政府与珠海农商行之间的联系减弱。

若发生以下情况，我们将考虑上调珠海农商行的信用评级：1) 在不显著影响资本充足率和资产质量的情况下扩大经营规模，及 2) 降低信贷集中度，及 3) 提升其盈利能力。

关于联合国

联合国是一家国际信用评级公司，旨在为全球范围内的公司、银行、非银行金融机构、地方投资发展公司和其他资产提供信用评级服务。与此同时，联合国也从事信用风险研究和提供其他与信用评级相关的服务。

评级方法

本次对珠海农商行评级所采用的主要评级方法为 2023 年 3 月 20 日发表的银行评级方法。关于该评级方法，请浏览 www.lhratingsglobal.com。

- 注：1、上述发行人/发行评级均为在受评对象或相关第三方要求下的委托评级。
2、本新闻稿为中文译本，如与英文新闻稿有任何出入，均以联合国际于 2023 年 3 月 27 日发表的英文版内容为准。（*Lianhe Global has assigned 'BBB-' global scale Long-term Issuer Credit Rating with Stable Outlook to Zhuhai Rural Commercial Bank Co., Ltd.*）

联系人：

首席分析师

罗熠

高级经理

(852) 3462 9582

roy.luo@lhratingsglobal.com

评级委员会主席

何志忠

董事

(852) 3462 9578

toni.ho@lhratingsglobal.com

业务拓展联系人

池欣庭

董事总经理

(852) 3462 9569

joyce.chi@lhratingsglobal.com

免责声明

联合评级国际有限公司（“联合国际”或“本公司”或“我们”）发布的信用评级和研究报告受特定条款和条件的约束。请在公司网站上阅读这些条款和条件：www.lhratingsglobal.com

信用评级是一种对于实体或债务可信程度的决策参考，不是购买，出售或持有任何证券的建议。信用评级不涉及任何证券的市场价格，可销售性和/或适用性，也不涉及其税务影响或结果。联合国际保有于任何时间或理由对信用评级自行决定升级、降级或撤回的权利。

所有信用评级都是由经过认证的分析师通过严格的评级流程共同努力的产物。所有信用评级均不是由个人负责，而是来自于评审委员会归属程序。报告中提到的个人仅作为联系人的目的。

联合国际基于我们有充分理由认为属实的第三方信息开展信用评级服务。联合国际根据审计的财务报表，访谈，管理层讨论和分析，相关的第三方报告以及公开可用的数据等进行分析。联合国际不进行任何审核，调查，核实或尽职调查。联合国际无法保证信息的准确性，正确性，及时性和/或完整性。信用评级可能包含联合国际的对未来事件预测的前瞻性意见，根据定义，这些事件可能会发生变化，不能被视为事实。

在任何情况下，联合国际及其董事、股东、员工、高级职员和/或代表或联合国际有限公司的任何成员均不对任何一方承担任何因使用公司发布的相关信息而产生的损害、损失、责任、成本或费用。

联合国际从发行人、承销商、债务人或投资者处获得提供信用评级服务的报酬。除提供联合国际要求的信息外，上述个体及其关联个体均不需参与信用评级流程。

在发布评级之前，任何评级报告中包含的信用评级都会被征求并向被评级个体（及其代理商）披露。任何人不得于任何司法管辖区内，在违反当地法律及法规的情况下分发或使用联合国际出版的信用评级和研究报告。任何根据通过信用评级获得的信息以及研究报告的用户须咨询相关机构或专业人员，以遵守适用的当地法律及法规。

所有已发布的信用评级以及研究报告皆属于联合国际的智能财产。未经我方书面许可，不得以任何方法复制、公开散发或改动。

联合国际是联合信用管理有限公司的子公司。联合国际评审委员会拥有对公司独立信用评级和研究中使用的任何方法或流程的最终解释权。

版权所有©联合评级国际有限公司 2023