

信用等级公告

联合[2018] 249 号

联合资信评估有限公司通过对珠海农村商业银行股份有限公司主体长期信用状况及拟发行的 2018 年二级资本债券（第一期）（不超过 12 亿元）进行综合分析和评估，确定

珠海农村商业银行股份有限公司

主体长期信用等级为 AA

2018 年二级资本债券（第一期）信用等级为 AA⁻

评级展望为稳定

特此公告。

联合资信评估有限公司
二零一八年三月二十三日



2018年珠海农村商业银行股份有限公司 二级资本债券（第一期）信用评级报告

评级结果

主体长期信用等级：AA

二级资本债券信用等级：AA⁻

评级展望：稳定

评级时间：2018年3月23日

主要数据

项目	2017年 9月末	2016年末	2015年末	2014年末
资产总额(亿元)	537.68	506.10	409.18	364.11
股东权益(亿元)	45.71	44.57	41.94	37.67
不良贷款率(%)	2.34	2.41	2.46	1.72
拨备覆盖率(%)	170.28	163.77	163.76	239.76
贷款拨备率(%)	3.98	3.95	4.03	4.11
流动性比例(%)	52.43	41.09	38.73	28.46
存贷比(%)	62.43	63.43	63.75	66.57
股东权益/资产总额(%)	8.50	8.81	10.25	10.35
资本充足率(%)	12.29	12.79	13.45	16.60
一级资本充足率(%)	11.31	11.88	12.50	15.48
核心一级资本充足率(%)	11.31	11.88	12.50	15.48
项目	2017年 1~9月	2016年	2015年	2014年
营业收入(亿元)	10.28	13.45	13.65	12.01
拨备前利润总额(亿元)	6.90	7.99	7.76	6.42
净利润(亿元)	4.55	5.15	5.05	5.65
净利差(%)	2.23	2.56	3.09	2.95
成本收入比(%)	-	40.97	38.99	40.65
拨备前资产收益率(%)	-	1.75	2.01	1.95
平均资产收益率(%)	-	1.12	1.31	1.71
平均净资产收益率(%)	-	11.90	12.69	16.15

数据来源：珠海农商银行审计报告及提供资料，联合资信整理。

注：2017年1~9月数据未经审计。

分析师

秦永庆 陈绪童 林璐 孔宁

电话：010-85679696

传真：010-85679228

邮箱：lianhe@lhratings.com

地址：北京市朝阳区建国门外大街2号
中国人保财险大厦17层(100022)

网址：www.lhratings.com

评级观点

珠海农村商业银行股份有限公司（以下简称“珠海农商银行”）前身为珠海市农村信用合作联社，于2012年12月改制为股份制商业银行。近年来，珠海农商银行公司治理机制运行良好，内部控制与全面风险管理体系持续完善，风险管理水平不断提升；主营业务发展良好，小微企业贷款业务在当地具有较强的市场竞争力，储蓄存款及定期存款占存款总额的比重较高，客户存款的稳定性良好；资本充足性指标有所下降，仍处于充足水平；受宏观经济下行影响，贷款规模增速放缓，且不良贷款和逾期贷款规模及占比上升，信贷资产质量的下行对收益水平带来一定负面影响。

联合资信评估有限公司确定珠海农村商业银行股份有限公司主体长期信用等级为AA，2018年二级资本债券（第一期）（不超过12亿元）信用等级为AA⁻，评级展望为稳定。该评级结论反映了本期二级资本债券的违约风险很低。

优势

- 业务经营所在区域经济实力较强，民营经济活跃；
- 主营业务发展良好，小微企业贷款业务在当地具有较强的市场竞争力；
- 储蓄存款及定期存款占存款总额的比重较高，客户存款的稳定性良好；
- 资本保持充足水平。

关注

- 受宏观经济下行影响，贷款规模增速放缓，且不良贷款和逾期贷款规模上升，信贷资产质量面临下行压力，同时贷款拨备存在一定的补充压力；

- 信贷资产质量的下行对收益水平带来一定负面影响，整体盈利水平有所下降；
- 贷款行业集中度较高，面临一定的业务集中风险；
- 投资资产规模的大幅增长对流动性带来一定压力；
- 宏观经济增速放缓、经济结构调整以及利率市场化等因素对商业银行的运营带来一定压力。

声 明

一、本报告引用的资料主要由珠海农村商业银行股份有限公司（以下简称“该公司”）提供，联合资信评估有限公司（以下简称“联合资信”）对这些资料的真实性、准确性和完整性不作任何保证。

二、除因本次评级事项联合资信与该公司构成委托关系外，联合资信、评级人员与该公司不存在任何影响评级行为独立、客观、公正的关联关系。

三、联合资信与评级人员履行了实地调查和诚信义务，有充分理由保证所出具的评级报告遵循了真实、客观、公正的原则。

四、本报告的评级结论是联合资信依据合理的内部信用评级标准和程序做出的独立判断，未因该公司和其他任何组织或个人的不当影响改变评级意见。

五、本报告用于相关决策参考，并非是某种决策的结论、建议。

六、本次信用评级结果的有效期为本期债项的存续期；根据跟踪评级的结论，在有效期内信用等级有可能发生变化。

2018年珠海农村商业银行股份有限公司 二级资本债券（第一期）信用评级报告

一、主体概况

珠海农村商业银行股份有限公司（以下简称“珠海农商银行”）前身为珠海市农村信用合作联社，2012年12月改制为股份制商业银行，总行位于广东省珠海市。截至2017年9月末，珠海农商银行注册资本为22.75亿元，前五大股东及持股比例见表1。

表1 珠海农商银行前五大股东及持股比例 单位：%

序号	股东名称	持股比例
1	广东粤电财务有限公司	9.90
2	广东温氏食品集团股份有限公司	9.90
3	珠海华发集团有限公司	9.90
4	武安市喜鹏冶金物资经贸有限公司	6.00
5	珠海烨迈能源有限公司	4.90
合计		40.60

数据来源：珠海农商银行提供资料，联合资信整理。

珠海农商银行经营范围包括：吸收公众存款；发放短期、中期和长期贷款；办理国内结算；办理票据承兑与贴现；代理发行、代理兑付、承销政府债券；买卖政府债券、金融债券；从事同业拆借；代客外汇买卖；结汇、售汇；外汇汇款；从事银行卡业务（借记卡）；代理收付款项及代理保险业务；提供保管箱服务；经银行业监督管理机构批准的其他业务。

截至2017年9月末，珠海农商银行共设有108家分支机构，其中总行营业部1家、分行1家、一级支行13家、直属支行2家、二级支行91家；在职员工1330人。

截至2016年末，珠海农商银行资产总额506.10亿元，其中贷款和垫款净额212.14亿元；负债总额461.52亿元，其中客户存款余额346.68亿元；股东权益44.57亿元；不良贷

款率2.41%，拨备覆盖率163.77%；资本充足率12.79%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为11.88%。2016年，珠海农商银行实现营业收入13.45亿元，净利润5.15亿元。

截至2017年9月末，珠海农商银行资产总额537.68亿元，其中贷款和垫款净额232.54亿元；负债总额491.97亿元，其中客户存款余额378.79亿元；股东权益45.71亿元；不良贷款率2.34%，拨备覆盖率170.28%；资本充足率12.29%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为11.31%。2017年1~9月，珠海农商银行实现营业收入10.28亿元，净利润4.55亿元。

注册地址：珠海市香洲兴业路223号农信金融大厦

法定代表人：杨承荣

二、本期债券概况

1. 本期二级资本债券概况

本期二级资本债券拟发行规模为不超过12亿元人民币，具体发行条款以发行人与主承销商共同确定并经主管部门审批通过的内容为准。

2. 本期债券性质

本期债券本金和利息的清偿顺序在发行人的存款人和一般债权人之后，股权资本、其他一级资本工具和混合资本工具之前；本期债券与发行人已发行的与本期债券偿还顺序相同的其他次级债务处于同一清偿顺序，与未来发行人可能发行的其他二级资本债券同顺位受偿；除非发行人结业、倒闭或清算，投资者不得要求发行人加速偿还本期债券的本金和利息。当触发事件发生时，发行人有权在无需获得债券持有人同意的情况下自触发事件发生日次日起不可撤销的对本期债券以及已发行的其他一级资本工具的本金进行全额减记，任何尚未支付的累积应付利息亦

将不再支付。当债券本金被减记后，债券即被永久性注销，并在任何条件下不再被恢复。触发事件指以下两者中的较早者：（1）银监会认定若不进行减记发行人将无法生存；（2）相关部门认定若不进行公共部门注资或提供同等效力的支持发行人将无法生存。

3. 本期债券募集资金用途

本期债券的募集资金将用于充实发行人的资本基础，补充二级资本，提升资本充足率，以增强发行人的营运实力，提高抗风险能力，支持业务持续稳定发展。

联合资信认为，二级资本债券是被中国银监会 2012 年颁布的《商业银行资本管理办法（试行）》所认可的二级资本工具，可以用于补充商业银行二级资本。二级资本债券设有全额减记条款，一方面，二级资本债券具有更强的资本属性和吸收损失的能力，另一方面，一旦触发全额减记条款，二级资本债券的投资者将面临较大的损失。但是，二级资本债券减记触发事件不易发生。

三、营运环境

1. 宏观经济环境分析

（1）国内经济环境

2016 年，全球经济维持了缓慢复苏态势。在相对复杂的国际政治经济环境下，我国实施积极的财政政策，实际财政赤字率 3.8%，为 2003 年以来的最高值；稳健的货币政策更趋灵活适度，央行下调人民币存款准备金率 0.5 个百分点，并运用多种货币政策工具，引导货币信贷及社会融资规模合理增长，市场资金面保持适度宽松，人民币汇率贬值压力边际减弱。上述政策对经济平稳增长发挥了重要作用。2016 年，我国 GDP 实际增速为 6.7%，经济增速稳中趋缓（见表 2）。具体来看，农业生产形势基本稳定，工业生产企稳向好，服务业保持快速增长，支柱地位进一步巩固，三大产业结

构继续改善；固定资产投资增速略有放缓，消费平稳较快增长，外贸状况有所改善；全国居民消费价格指数（CPI）实现 2.0% 的温和上涨，工业生产者出厂价格指数（PPI）和工业生产者购进价格指数（PIRM）持续回升，均实现转负为正；制造业采购经理指数（PMI）四季度稳步回升至 51% 以上，显示制造业持续回暖；非制造业商务活动指数全年均在 52% 以上，非制造业保持较快扩张态势；就业形势总体稳定。

2017 年 1-9 月，我国继续实施积极的财政政策，加大向公共服务、扶贫、环保等领域的财政支出力度，持续通过减税降费减轻企业负担，规范地方政府发债行为的同时进一步推动地方政府与社会资本合作。通过实施稳健中性的货币政策维持资金面紧平衡，促进经济积极稳妥降杠杆。在上述政策背景下，2017 年前三季度，我国国内生产总值（GDP）增速分别为 6.9%、6.9%、6.8%，经济保持中高速增长；贵州、西藏、重庆等西部地区维持高速增长，山西、辽宁等产能过剩聚集区经济形势持续好转；CPI 稳中有升，PPI 和 PPIRM 保持平稳增长；就业水平相对稳定。

2017 年 1-9 月，我国三大产业保持稳定增长。农业生产形势较好；工业生产有所加快，工业结构进一步优化，工业企业利润保持快速增长；服务业持续快速增长，第三产业对 GDP 增长的贡献率（58.8%）继续提升，产业结构持续改善。

固定资产投资增速有所放缓，高技术制造业投资增速加快。2017 年 1-9 月，我国固定资产投资（不含农户）45.8 万亿元，同比增长 7.5%（实际增速 2.2%），增速较 1-6 月（8.6%）和上年同期（8.2%）均有所放缓。具体来看，房地产调控政策加码的持续效应导致房地产开发投资增速（8.1%）继续放缓，但较上年同期仍有所加快，主要是政策发挥作用的滞后性以及房地产投资项目的周期性所致；基础建设投资增速（15.9%）较 1-6 月和上年同期均有所回落，呈现一定的逆周期特点；受工业去产能持续作用影

响，制造业投资（4.2%）继续回落，但高端装备制造业投资保持较高增速，促进了工业结构的优化。此外，民间投资增速（6.0%）较 1-6 月有所放缓，民间投资信心仍略显不足，但受到政府简政放权、减税降费、放宽民间投融资渠道、拓展 PPP 模式适用范围等鼓励措施的影响，民间投资增速较上年同期明显回升。

居民消费平稳增长，日常生活与升级类消费增长较快。2017 年 1-9 月，我国社会消费品零售总额 26.3 万亿元，同比增长 10.4%，增速与 1-6 月和上年同期均持平。具体来看，受商品房销售保持较快增长的拉动，与居住有关的行业消费仍然保持较高增速；生活用品类和教育、医疗、文化娱乐等升级类消费快速增长；网络销售继续保持高速增长态势，实物商品网上零售额占社会消费品零售总额的比重不断提高。1-9 月，全国居民人均可支配收入 19342 元，同比增长 9.1%（实际增速 7.5%），仍保持较快增速，居民收入的持续较快增长是居民消费持续增长的重要利好因素。

进出口增速有所回落，对部分一带一路沿线国家出口保持快速增长。在世界主要经济体持续复苏带动下，外部需求有所回暖，加之国内经济形势稳中有进、大宗商品价格持续反弹，共同带动了进出口的增长。2017 年 1-9 月，我国货物贸易进出口总值 20.3 万亿元，同比增加 16.6%，但增速较 1-6 月（19.6%）有所回落，外贸进出口基数的抬高或是造成增速回落的

重要原因。出口方面，机电产品、传统劳动密集型产品仍为出口主力，部分高附加值机电产品和装备制造产品如汽车、船舶和医疗仪器出口增幅均在 10% 以上；进口方面，铁矿砂、原油和天然气等大宗商品进口量价齐升。

展望未来，全球经济维持复苏将为我国经济增长提供良好的外部环境，但随着美联储缩表计划的开启和年内第三次加息的落地，国际流动性拐点迹象显现，将从多方面对我国经济产生影响。在此背景下，我国将继续实施积极的财政政策和稳健中性的货币政策，深入推进供给侧结构性改革，促进经济转型升级，增强经济的内生发展动力。具体来看，在经济进入新常态的背景下，投资整体或呈现缓中趋稳态势，但出于加快新旧动能转换及推动经济转型升级的需要，高新技术产业与高端装备制造业的投资有望实现高速增长；随着居民收入的持续增长，未来居民在房地产、汽车和耐用消费品领域的消费潜力将继续释放，消费结构转型升级背景下信息消费、升级类消费等领域将保持快速增长；受主要经济体复苏形势仍存在不确定性、贸易保护主义和逆全球化等不利因素影响，短期内我国进出口增速或继续放缓。总体来看，由于固定资产投资增速以及进出口增速存在放缓的压力，我国经济增速短期内或将继续放缓，预计 2017 年全年经济增速将在 6.8% 左右，实现平稳较快增长；物价运行仍将基本保持平稳，失业率总体保持稳定。

表 2 宏观经济主要指标

单位：%/亿美元

项目	2016 年	2015 年	2014 年	2013 年	2012 年
GDP 增长率	6.7	6.9	7.4	7.7	7.8
CPI 增长率	2.0	1.4	2.0	2.6	2.6
PPI 增长率	-1.4	-5.2	-1.9	-1.9	-1.7
M2 增长率	11.3	13.3	12.2	13.6	13.8
固定资产投资增长率	8.6	10.0	15.7	19.3	20.6
社会消费品零售总额增长率	9.6	10.7	10.9	13.1	14.3
进出口总额增长率	-0.9	-7.0	2.3	7.6	6.2
进出口贸易差额	33523	36865	23489	2592	2311

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind 资讯，联合资信整理。

注：2014-2016 年进出口贸易差额的单位为亿元。

(2) 区域经济概况

珠海农商银行的主要经营区域位于广东省珠海市。珠海市是中国第一经济大省——广东省下辖的一个地级市，位于广东省珠江口的西南部，是珠三角中海洋面积最大、岛屿最多、海岸线最长的城市。珠海于 1980 年成为经济特区，是中国最早实行对外开放政策的四个经济特区之一。2008 年国务院颁布实施珠江三角洲地区改革发展规划纲要（2008-2020 年），明确珠海为珠江口西岸的核心城市。2009 年，横琴新区在珠海成立，其地处粤港澳结合部，聚合了珠三角的资源、产业、科技优势与港澳的人才、资金、管理优势，成为粤港澳合作新模式的示范区，对珠海经济发展起到辐射作用。

近年来，珠海市国民经济平稳增长。2016 年，珠海市实现地区经济生产总值 2226.37 亿元，同比增长 8.5%。其中，第一产业增加值 48.21 亿元，同比增长 1.4%；第二产业增加值 1059.77 亿元，同比增长 5.8%，对 GDP 增长的贡献率为 33.6%；第三产业增加值 1118.39 亿元，同比增长 11.7%，对 GDP 增长的贡献率为 66.0%；三次产业结构比例为 2.2:47.6:50.2。

2016 年，珠海市完成固定资产投资 1389.75 亿元，较上年增长 6.5%；房地产开发投资 641.03 亿元，较上年增长 22.3%；社会消费品零售总额 1016.13 亿元，较上年增长 11%；进出口总额 2753.05 亿美元，较上年下降 7.0%。2016 年，珠海市实现一般公共预算收入 292.37 亿元，较上年增长 12.4%；一般公共预算预算支出 417.16 亿元，较上年增长 7.2%。2016 年，珠海市城市居民人均可支配收入 40154.1 元，较上年增长 11.1%。

近年来，珠海市金融机构存贷款规模增长较快。截至 2016 年末，珠海市金融机构本外币存款余额 6124.26 亿元，较年初增长 13.8%；本外币贷款余额 4098.08 亿元，较年初增长 38.0%，其中人民币贷款余额 3875.95 亿元，较年初增长 37.0%。

总体看，近年来珠海市经济发展态势良好，

为当地银行业的发展提供了良好的外部环境。

2. 行业分析

(1) 行业概况

根据中国银监会统计数据，截至 2016 年末，我国商业银行资产总额 181.69 万亿元，负债总额 168.59 万亿元，资产负债规模保持平稳增长；净利润 1.65 万亿元，资产利润率 0.98%，资本利润率 13.38%，盈利水平持续下降（见表 3）。

2016 年，金融体系流动性处于合理充裕水平，为货币信贷的增长创造良好条件，同时得益于政府对基础设施建设的持续投入以及国内房地产市场的回暖带来的居民住房贷款的增长，我国商业银行信贷业务增长压力有所缓解。但受宏观经济持续下行的影响，我国商业银行面临的信用风险加速暴露。根据中国银监会统计数据，截至 2016 年末，我国商业银行不良贷款余额 1.51 万亿元，不良贷款率 1.74%，信贷资产质量持续恶化；拨备覆盖率 176.40%，针对信贷资产计提的贷款减值准备仍处于较充足水平，但计提压力凸显。另一方面，受利率市场化、居民理财意识增强以及互联网金融的发展，传统负债来源存款业务面临的市场竞争压力明显加大，因此商业银行通过上浮存款利率、发行结构化存款产品以及大额存单的方式，促进存款业务的发展，但对存款资金成本形成较大的冲击，导致商业银行净息差水平进一步收窄。

因此，2016 年商业银行继续推动经营战略转型，重点发展金融市场业务，提升资金使用效率的同时规避监管对信贷规模的管制、降低资本消耗以及缓解监管指标压力。但同时，监管部门将差别准备金动态调整和合意贷款管理机制升级为宏观审慎评估体系，并对资产管理产品按照底层资产穿透的原则计提相关风险资本，以此强化资本对资产规模扩张的约束机制，一定程度限制了投资类资产规模的增长速度。

另外，得益于央行稳健货币政策下带来的

充足流动性，2016 年越来越多的商业银行倾向于发行同业存单缓解负债成本压力。根据 wind 统计数据，2016 年末同业存单发行规模达 6.3 万亿元。同时，由于存贷款利差的收窄，商业银行更多的采取放大杠杆、增加期限错配程度的操作策略，将资金投资于固定收益类产品，或者通过委外投资业务来提升整体资金收益水平，这在一定程度上对商业银行流动性风险管理提出了更高要求。

盈利水平方面，2016 年随着生息资产规模的持续增长，我国商业银行仍能实现较好收益，但受贷款规模增速放缓、净息差水平收窄以及信贷资产质量下行的影响，其盈利水平持续弱化。随着战略转型的推进，资产管理、投资银行等中间业务的发展，传统信贷业务利息收入

对营业收入的贡献度进一步下降，中间业务收入比重持续上升。

资本充足性方面，由于盈利水平的下降和核销力度的加大，利润留存对商业银行资本的内生增长作用进一步减弱。2016 年，商业银行倾向于通过增资扩股或者发行二级资本工具的方式补充资本，因此二级资本工具发行数量保持增长态势，改善了商业银行的资本状况。根据中国银监会统计数据，截至 2016 年末，我国商业银行平均核心一级资本充足率为 10.75%，平均一级资本充足率为 11.25%，平均资本充足率为 13.28%，资本较充足。但考虑到信贷资产质量下行和以资本充足率为核心的宏观审慎评估体系实施带来的影响，我国商业银行资本尤其是核心资本仍面临一定的补充压力。

表 3 商业银行主要财务数据

单位：万亿元/%

项目	2016 年	2015 年	2014 年	2013 年	2012 年
资产总额	181.69	155.83	134.80	118.80	104.60
负债总额	168.59	144.27	125.09	110.82	97.70
不良贷款额	1.51	1.27	0.84	0.59	0.49
净利润	1.65	1.59	1.55	1.42	1.24
资产利润率	0.98	1.10	1.23	1.27	1.28
资本利润率	13.38	14.98	17.59	19.17	19.85
不良贷款率	1.74	1.67	1.25	1.00	0.95
拨备覆盖率	176.40	181.18	232.06	282.70	295.51
存贷比	67.61	67.24	65.09	66.08	65.31
核心资本充足率	-	-	-	-	10.62
资本充足率	13.28	13.45	13.18	12.19	13.25
一级资本充足率	11.25	11.31	10.76	9.95	-
核心一级资本充足率	10.75	10.91	10.56	9.95	-

资料来源：中国银监会，联合资信整理。

（2）监管政策

2016 年，中国人民银行开始实施宏观审慎评估体系，强化资本约束资产扩张的原则，通过综合评估加强逆周期调节和系统性金融风险防范，这将有助于引导商业银行降低财务杠杆水平，从而缓解流动性风险管理压力。

2016 年 3 月，中国银监会办公厅发布《关于规范金融资产管理公司不良资产收购业务的通知》，强调在金融机构不良资产收购业务方

面，资产公司收购银行业金融机构不良资产需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，意味着 AMC 为银行处置不良提供通道的做法将受到限制。2016 年 10 月，中国财政部、银监会下发了《金融企业不良资产批量转让管理办法》，对不良资产批量转让组包门槛由之前的 10 户降低为 3 户，旨在加速商业银行不良资产的处置。此外，银监会重点加强对理财表外业务风险的监控和

检查，发布《商业银行理财业务监督管理办法（征求意见稿）》和《商业银行表外业务风险管理指引（修订征求意见稿）》，在监管方面再次明确要求监管机构根据实质重于形式的原则和穿透原则监测商业银行表外业务的减值准备和资本计提情况。未来，银行表外理财业务所受约束将不断增加，理财业务刚兑将会被打破，受风险承担实质以及穿透原则影响，表外业务短期内对商业银行资本充足性以及盈利能力或将产生一定程度的负面影响，但随着相关表外业务的规范化，此类影响将逐渐减弱。

2017年，银监会将继续加强银行业运营规范以及风险防控，并对银行业通过非传统信贷渠道之外的业务进行监管套利、空转套利、关联套利等行为进行整治。这有助于规范银行业经营行为，防范银行体系的信用风险、流动性风险。

总体看，在审慎的监管环境和政府的有力支持下，我国银行业表现稳健，经营业绩良好。然而，我国银行业金融机构运营过程中仍存在规避监管和追逐短期利益行为，导致监管的有效性和政策执行度有一定程度的削弱，因此我国银行业监管仍然面临着较大挑战。

四、公司治理与内部控制

1. 公司治理

珠海农商银行是由原珠海市农村信用合作联社改制成立的股份制商业银行。截至2017年9月末，珠海农商银行法人股东合计持股比例为54.99%，自然人股东合计持股比例为45.01%；前五大股东合计持股比例为40.60%。珠海农商银行股权结构相对分散，最大股东为广东粤电财务有限公司、广东温氏食品集团股份有限公司和珠海华发集团有限公司，持股比例均为9.90%，无实际控制人。

珠海农商银行按照《公司法》、《商业银行法》等相关法律法规要求，构建了由股东大会、董事会、监事会和高级管理层组成的“三会一

层”公司治理架构。

珠海农商银行按照《公司法》、《章程》和《股东大会议事规则》的要求召集和召开股东大会，确保股东的知情权、参与权和表决权。近年来，珠海农商银行召开多次股东大会，审议通过有关经营计划、财务决算、利润分配、股金分红、董监事选举、发行绿色金融债券等多项重大议案。

珠海农商银行董事会由15名董事组成，其中执行董事4名，非执行董事8名，独立董事3名。珠海农商银行董事会负责执行股东大会决议，并按照法律、法规、规章、公司章程的规定和股东大会的授权行使职权。董事会下设战略委员会、审计委员会、关联交易控制委员会、薪酬及提名委员会、风险及资本管理委员会、三农金融服务委员会和消费者权益保护委员会7个专门委员会。近年来，珠海农商银行董事会多次召开董事会会议，审议通过了财务预算及决算、利润分配、对外投资参股和发行绿色金融债券等决议。

珠海农商银行监事会由9名监事组成，其中职工监事4名、股东监事2名、外部监事3名。监事会下设审计监督委员会和提名委员会2个专门委员会。近年来，珠海农商银行多次召开监事会会议，审议通过监事会年度工作报告、董事会及高级管理层履职情况等议案，研究讨论董事会和高级管理层的重大决策，指导监督内部审计活动等多种方式实施有效规范监督。

珠海农商银行高级管理层由1名行长和6名副行长组成。高级管理层由董事会聘任，负责日常经营管理。珠海农商银行高级管理层下设资产负债管理委员会、风险管理委员会、授信评审委员会、财务管理委员会、采购委员会、资产处置评审委员会、信息技术管理委员会和投资风险管理委员会8个专门委员会。近年来，珠海农商银行高级管理层按照公司章程和相关制度要求，负责组织全行日常经营管理工作，落实和实施董事会和股东大会通过的决议，较

好地完成了全年各项任务目标。

总体看，珠海农商银行参照上市公司标准建立了公司治理体系，公司治理机制运行良好，公司治理水平不断提升。

2. 内部控制

近年来，珠海农商银行股东大会、董事会、监事会、高级管理层和股东之间协调统一、有效制衡、相互合作，决策、执行和监督机制日益健全。珠海农商银行不断完善公司治理架构，加强各项机制建设，强化“三会一层”及辖下专业委员会的治理，规范和加强内部控制管理，逐步完善内控管理的检查、评价机制，强化风险管控措施。珠海农商银行组织架构图见附录1。

近年来，参照监管规定，珠海农商银行相继出台《内部控制管理办法》、《内部控制评价管理办法》以及《制度管理办法》，不断规范制度管理，建立和完善制度管理体系，确保制度的合规性、科学性及可操作性，明确制度规划、起草、评审、发布、培训、解释、维护等环节的职责分工及规范，逐步完善流程管理机制，为保障银行体系安全稳健运行打下基础。2016年，珠海农商银行年基本完成四大业务条线（国际业务条线、金融市场条线、理财业务条线及信贷条线）流程制度的优化与提升，实现主要业务的合规、风险、内控的整合管理；优化后台支持保障制度（人力资源、计划财务、安全保卫、信息科技、行政管理），梳理风险点与管理薄弱点，并采取适当措施以加强关键环节的风险管控，为搭建全面风险管理体系奠定了坚实基础。

近年来，珠海农商银行加强审计监督，实现总行部门内审全覆盖，强化经营管理，完善制度建设和优化流程操作，提高部门工作效能；并且对中层干部及重要岗位人员开展离任审计，不断提升经营管理水平。稽核内审部较好地履行了监督和评价的工作职责，对市场风险的管理执行情况进行审计，加强对市场风险识

别、计量、监测和控制过程的评估和监督。

总体看，珠海农商银行基本建立了适合其自身特点的内控组织架构，内控管理水平逐步提升。

3. 发展战略

珠海农商银行制定了《珠海农商银行发展战略规划报告（2015-2018）》并相应拟定了战略规划报告实施方案，进一步厘清各项战略并确保稳健可执行。

珠海农商银行以创新、发展、绿色、开放、共享为“五大发展理念”，以“轻资本全资产大零售综合经营”为总战略，加快向低资本消耗的零售业务、中间业务转型；重点发展财富管理、个人资产类、投行、资产托管等轻资本业务或零资本业务，实现全资产业态的多元发展；加快推进事业部制改革、申请设立异地支行、横琴支行升格分行、发行专项金融债、申请资产证券化资格等重点工作；着力推动流程银行及全面风险管理规划落地实施，并探索组建总行战略执行管理委员会，助推战略规划执行到位；组织制定珠海农商银行五年内A股上市计划，按照上市条件和要求启动上市各项准备和推进工作。

近年来，珠海农商银行按照既定战略目标，积极推进深化改革转型升级、跨区域发展、依托横琴自贸区加快发展等规划的实施，在注重业务创新发展的同时，不断强化内部控制水平，初步搭建了全面风险管理框架，基本实现有效识别信用、流动性、合规等各类风险；对主要经营业务的合规、风险、内控进行整合管理。未来，珠海农商银行将进一步推进战略规划落地，着力开展金融创新，夯实战略发展基础，推行集约化、扁平化、精细化的风险管理模式。

总体看，珠海农商银行的战略规划符合自身特色与市场要求，这将对珠海农商银行的内部控制、业务转型及创新等方面提出更高要求。

五、主要业务经营分析

珠海农商银行营业网点主要分布于珠海市。自改制以来，得益于营业网点在当地覆盖范围较广的优势，珠海农商银行存贷款业务发展较好，其中涉农贷款和小微企业贷款业务在当地具有较明显的市场竞争优势。截至 2017 年 9 月末，珠海农商银行贷款和存款市场份额分别位居当地同业金融机构中第八位和第七位。

1. 公司银行业务

近年来，珠海农商银行持续丰富公司业务产品序列，形成了层次分明、覆盖面广、针对性强的涵盖 8 个系列、36 个品种的企业融资产品体系，并通过以下营销手段持续推动公司业务发展：根据经济发展特点，从支持地方经济发展中挖掘营销机遇；积极参与各类政银企交流活动，加强政银企业务合作，拓宽业务营销渠道；强化保险、担保公司以及融资租赁公司等第三方机构平台合作，降低对传统抵质押物的依赖，从不同角度满足客户需求；构建协（商）会资源平台，拓展综合业务合作；推广“商圈贷”批量营销模式，降低企业融资成本，提高融资效率。近年来，珠海农商银行公司存款（含存入保证金，下同）规模增长较快，增速逐步超过储蓄存款增速，成为拉动存款增长的主力，2016 年末公司存款余额 135.43 亿元，占存款总额的 39.07%。截至 2016 年末，珠海农商银行公司贷款余额 147.36 亿元，占贷款总额的 66.72%。

珠海农商银行设立了三农贷款专营中心和小企业专营中心，分别专门负责涉农贷款和小微企业贷款的业务拓展和管理。近年来，珠海农商银行立足三农，支持当地三农建设，打造“农贸伙伴”融资平台，助力农贸市场升级改造，针对农村妇女和农村青年发放“巾帼创业贷款”和“农村青年创业小额贷款”；与珠海农控集团合作，解决“三农”企业抵押担保物不足融资难问题；推动信用村建设，打造农村金

融服务平台。小微企业贷款业务方面，珠海农商银行根据小企业融资特点和企业的成长与发展周期，整合并创新信贷产品和服务流程，为小企业量身定做融资方案，近年来小微企业贷款业务稳步发展。截至 2016 年末，珠海农商银行涉农贷款余额 11.19 亿元，占贷款总额的 5.07%，涉农贷款余额在当地同业金融机构中市场占有率为 13.59%，排名第三；小微企业贷款余额 150.85 亿元，占贷款总额的 68.30%，小微企业贷款余额在当地同业金融机构中市场占有率为 16.16%，排名第一。

2017 年以来，珠海农商银行公司业务持续发展。截至 2017 年 9 月末，珠海农商银行公司存款余额 138.95 亿元，较上年末小幅增长，占存款总额的 36.68%；公司贷款余额 157.87 亿元，较上年末增长 7.13%，占贷款总额的 65.19%；涉农贷款余额 11.82 亿元，小微企业贷款余额 150.85 亿元。

总体看，珠海农商银行公司银行业务稳步发展，小微企业贷款业务发展较好，在当地具有较强的市场竞争力。

2. 个人银行业务

近年来，珠海农商银行以“打造全球最好的社区零售银行”为战略目标，持续深化社区零售银行建设，推进网点转型，规范网点标准化服务，提升客户服务体验；打造智能网点，搭建“智能化”系列服务平台；加强网点团队建设，落实双线考核方式，提升网点营销水平和整体形象；同时，通过开展社区及网点活动提升网点营销能力和业绩水平。近年来，珠海农商银行储蓄存款规模持续增长，但增速有所放缓。截至 2016 年末，珠海农商银行储蓄存款余额 211.25 亿元，占存款总额的 60.93%；其中定期存款占储蓄存款的 60.68%。

珠海农商银行通过在镇区网点设立小贷中心、设置个人贷款受理岗以及建立网点转介制度等手段拓宽个人贷款渠道。近年来，珠海农商银行个人贷款规模持续增长。截至 2016 年

末，珠海农商银行个人贷款余额 73.50 亿元，占贷款总额的 33.28%；其中，个人经营性贷款余额 39.58 亿元，个人住房按揭贷款余额 30.97 亿元。

珠海农商银行设立了理财银行部，负责理财业务的运营及管理。近年来，珠海农商银行在维护好零售客户的基础上，将全国中小型银行类金融机构作为目标客户群，积极探索为目标同业客户提供资产管理服务，开发了“金盈·和盈”等同业理财产品，不断完善理财业务产品体系；建设了专业化投研团队，逐步提升资产管理能力；加强金盈系列品牌形象建设，提高知名度，同时支持社区零售银行建设，近年来理财业务实现较快发展。2016 年，珠海农商银行累计发行零售端理财产品 145 期，发行金额 63.74 亿元；累计发行同业理财产品 326 期，累计募集金额 438.59 亿元；全年实现理财业务利息收入 5.63 亿元。截至 2016 年末，珠海农商银行理财产品余额 129.25 亿元，其中非保本理财产品余额 127.06 亿元，保本理财产品余额 2.18 亿元。

近年来，珠海农商银行以电子银行为业务发展平台，持续加强营销宣传，拓展电子银行客户群；积极打造电子银行业务亮点，并大力发展各类中间业务，拉动存款增长。2014 年以来，珠海农商银行陆续开通了网银、手机银行等电子银行产品，电子银行业务发展势头较好，电子替代率不断提升。截至 2016 年末，珠海农商银行累计开通网银约 22 万户，手机银行约 25 万户，2016 年交易金额 707.54 亿元，电子替代率为 81.96%。

2017 年以来，珠海农商银行个人业务呈较好发展态势。截至 2017 年 9 月末，珠海农商银行储蓄存款余额 239.84 亿元，较上年末增长 13.57%；个人贷款余额 84.32 亿元，较上年末增长 14.71%；理财产品余额 169.74 亿元，其中非保本理财产品余额 164.99 亿元。

总体看，珠海农商银行持续推进社区零售银行建设，品牌形象逐步凸显，理财业务及电子银

行业务发展较快。

3. 同业及资金业务

珠海农商银行同业及资金业务主要由金融市场部负责。近年来，珠海农商银行持续加强与银行、证券公司、信托公司等金融同业的合作，逐步拓宽市场融入资金渠道，并加大资金融入力度。近年来，珠海农商银行同业资产规模呈现一定的波动，市场融入资金规模快速上升，同业业务资金呈净融入状态。截至 2016 年末，珠海农商银行同业资产余额 33.76 亿元，占资产总额的 6.67%；市场融入资金余额 101.33 亿元，占负债总额的 21.96%；发行同业存单余额 28.83 亿元。2014~2016 年，珠海农商银行同业业务利息净支出分别为 0.52 亿元、1.50 亿元和 1.00 亿元。

近年来，珠海农商银行不断加大投资力度，并持续丰富投资品种，投资业务规模呈快速增长趋势，2016 年末投资资产余额 172.98 亿元。珠海农商银行投资标的主要包括债券、理财产品、同业存单、信托计划、资产管理计划、基金及少量的权益工具，其中债券投资品种主要包括国债、金融债、企业债和地方政府债券。近年来，珠海农商银行债券投资规模小幅增长。截至 2016 年末，珠海农商银行债券投资余额 36.79 亿元，占投资资产的 21.27%；其中，国债及政策性银行债合计占比 64.63%，企业债占比 24.47%，其余为少量的地方政府债券和金融债券；2016 年实现债券投资收益 1.29 亿元。2014 年以来，珠海农商银行开展了理财产品、信托计划、资产管理计划等投资业务，且投资规模快速增长；珠海农商银行在 2015 年将大部分上述投资产品纳入可供出售金融资产科目下。截至 2016 年末，珠海农商银行理财产品投资余额 87.75 亿元，信托计划投资余额 19.67 亿元，资产管理计划投资余额 18.10 亿元，上述投资产品底层资产均为外部评级 AA 以上的债券；其他投资资产主要为同业存单投资 6.85 亿元和基金投资 2.00 亿元。

2017 年以来，珠海农商银行同业资产规模小幅下降，市场融入资金规模进一步增长，同业资金保持净融入状态。截至 2017 年 9 月末，珠海农商银行同业资产余额 32.63 亿元，市场融入资金余额 103.20 亿元，其中同业存单余额 49.45 亿元。投资业务方面，截至 2017 年 9 月末，珠海农商银行投资资产余额 205.85 亿元，较上年末增长 19.00%。

总体看，珠海农商银行同业业务呈资金净融入状态；投资业务规模在理财产品、信托计划、资产管理计划等投资规模大幅增长的带动下快速增长，在增加收益的同时，也将对其风险管理方面提出更高的要求。

六、风险管理分析

珠海农商银行董事会是全行最高风险管理的决策机构，负责制定总体风险偏好，审批风险管理目标和战略，并承担对风险管理实施监控的最终责任；高级管理层负责实施风险管理策略、措施和信贷政策，审批风险管理的内部制度和程序；风险控制部和计划财务部等相关职能部门负责相关风险管理工作。珠海农商银行通过分行层面向总行风险管理职能部门直接报告的模式对分行业务进行风险管理，通过在业务部门内设立专门的风险管理团队对各业务条线的风险状况实施监控管理。

1. 信用风险管理

珠海农商银行通过总行部门之间以及总、

分支机构之间的协同配合，形成了覆盖贷前调查、贷中审查、贷后管理、资产清收保全的全流程信用风险管控机制。近年来，珠海农商银行持续完善信用风险制度体系，建立了信贷资产质量一把手负责、客户经理专兼职清收、贷款到期前监测提醒等一系列信用风险管理制度，并对其进行修订；通过对重点行业、客户、业务等实施重点监控以及对房地产贷款、政府融资平台贷款等实行限额管理等手段不断强化信用风险管控；持续强化信贷资产质量管理和重大信用风险事项报告管理，定期开展授信风险排查和授信基础管理检查；加强信用风险管控技术建设，持续完善授信业务相关系统功能，推动客户评级和风险预警等系统建设。

近年来，珠海农商银行贷款主要分布在批发和零售业、制造业和建筑业等行业（见表 4）。截至 2016 年末，珠海农商银行第一大行业批发和零售业贷款占比 29.40%，前五大行业贷款合计占贷款总额的 67.80%。近年来，珠海农商银行对房地产开发贷款实行总量控制和名单式管理，同时严格落实存量房地产开发贷款的分期还款计划，审慎发放房地产开发贷款，房地产贷款余额增幅不大，占比较小。截至 2016 年末，珠海农商银行房地产业贷款余额 12.91 亿元，占贷款总额的 5.84%；与房地产行业相关的建筑业贷款占比 9.69%。整体看，珠海农商银行贷款行业投放集中度较高，潜在风险值得关注。未来，珠海农商银行将加快信贷结构战略转型，大力拓展零售类信贷业务，信贷结构调整成效待关注。

表 4 贷款前五大行业分布情况

单位：%

2016 年末		2015 年末		2014 年末	
行业	占比	行业	占比	行业	占比
批发和零售业	29.40	批发和零售业	29.23	批发和零售业	28.63
制造业	18.32	制造业	18.83	制造业	20.20
建筑业	9.69	建筑业	14.25	建筑业	13.86
房地产业	5.84	房地产业	3.66	农、林、牧、渔业	3.78
租赁和商务服务业	4.55	农、林、牧、渔业	3.38	房地产业	3.74
合计	67.80	合计	69.35	合计	70.21

资料来源：珠海农商银行审计报告，联合资信整理。

近年来，珠海农商银行客户贷款集中度小幅上升（见表 5）。截至 2016 年末，珠海农商银行单一最大客户贷款集中度为 6.12%，最大十家客户贷款集中度为 44.89%。整体看，珠海农商银行贷款客户集中风险不显著。

表 5 客户贷款集中度 单位：%

贷款集中度	2016 年末	2015 年末	2014 年末
单一最大客户贷款集中度	6.12	5.63	5.74
最大十家客户贷款集中度	44.89	41.29	42.89

资料来源：珠海农商银行提供，联合资信整理。

从风险缓释措施来看，珠海农商银行发放的贷款以抵质押贷款和保证贷款为主，信用贷款占比低。珠海农商银行根据对交易对手的信用风险评估决定其所需的抵质押物金额及类型，公司贷款抵质押物以房地产、存货、股权或应收账款为主，个人贷款抵质押物以居民住宅为主。近年来，为缓解信贷资产质量下行压力，防范新增不良风险，珠海农商银行强化了对信贷业务的担保措施，抵质押贷款占贷款总额的比重有所上升，保证贷款占比有所下降。截至 2016 年末，珠海农商银行抵质押贷款占比为 92.03%，保证贷款占比为 6.45%。

珠海农商银行资产保全部负责管理及处置不良贷款。近年来，珠海农商银行在加强不良

贷款基础管理的同时，不断加大不良贷款清收力度，主要通过核销、现金清收、债务重组、以旧换新、减免利息等方式处置不良贷款。2014~2016 年，珠海农商银行分别核销不良贷款 0.37 亿元、1.54 亿元和 1.44 亿元；2016 年现金清收 1.09 亿元。近年来，珠海农商银行不良贷款主要集中在煤炭、石油相关行业以及批发和零售业；受宏观经济下行影响，珠海农商银行不良贷款规模和占比整体呈上升态势，2016 年末不良贷款余额 5.33 亿元，不良贷款率为 2.41%（见表 6）。近年来，珠海农商银行逾期贷款规模自 2015 年以来明显增加，2016 年末逾期贷款规模 8.50 亿元，占贷款总额的 3.85%，其中逾期 90 天以上的贷款余额 4.85 亿元，与不良贷款余额的比例为 90.97%。

2017 年以来，珠海农商银行不良贷款规模小幅增长，但不良贷款率小幅下降。截至 2017 年 9 月末，珠海农商银行不良贷款余额 5.66 亿元，不良贷款率 2.34%；逾期贷款余额 6.82 亿元，占贷款总额的 2.82%，较 2016 年末有所下降；逾期 90 天以上贷款余额 5.64 亿元，相当于不良贷款余额的 99.52%。整体看，珠海农商银行信贷资产质量面临下行压力，未来信贷资产迁徙情况需持续关注。

表 6 贷款质量

单位：亿元/%

贷款分类	2016 年末		2015 年末		2014 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
正常类	209.35	94.79	189.59	93.80	168.85	91.54
关注类	6.19	2.80	7.56	3.74	12.45	6.75
次级类	1.13	0.51	1.97	0.97	0.62	0.34
可疑类	4.20	1.90	3.00	1.49	2.54	1.38
损失类	-	-	-	-	-	-
贷款合计	220.86	100.00	202.12	100.00	184.46	100.00
不良贷款	5.33	2.41	4.98	2.46	3.16	1.72
逾期贷款	8.50	3.85	10.59	5.24	3.32	1.80

资料来源：珠海农商银行提供，联合资信整理。

珠海农商银行表外业务包括开出承兑汇票业务、开出保函业务和贷款承诺业务。截至 2016 年末，珠海农商银行表外业务余额 25.15 亿元。

其中，开出银行承兑汇票余额 10.41 亿元，保证金占比 24.27%；开出保函款项余额 6.06 亿元，保证金占比 20.53%；贷款承诺余额 8.68

亿元。整体看，珠海农商银行表外业务风险不大。

总体看，珠海农商银行信用风险管理体系较为完善，但存在一定的贷款行业集中风险，信贷结构有待进一步优化；信贷资产质量面临一定下行压力。

2. 市场风险管理

珠海农商银行建立了市场风险管理架构，董事会负责审批市场风险管理战略、程序、量化标准和风险限额；高级管理层负责制定、定期审查和监督执行市场风险管理的政策、程序以及具体的操作规程；风险控制部为市场风险管理的牵头部门，负责监控和管理市场风险状况并定期向董事会及高级管理层提交市场风险报告；金融市场部、理财银行部为市场风险管理的主要执行部门，负责根据管理办法及风险限额进行前台资金交易。珠海农商银行实行“集中统一管理，分级授权实施”的管理模式，总行统一制·定市场风险管理政策、授权方案和限额方案；通过业务限额、止损限额和风险限额对业务的市场风险进行全面监控和管理；同时，设计了涵盖交易账户、银行账户市场风险因素的压力测试方案，按季开展两类账户的压力测试。

表 7 利率风险缺口 单位：亿元

期限	2016 年末	2015 年末	2014 年末
3 个月内	-161.44	-62.55	-11.39
3 个月至 1 年	133.69	24.22	11.83
1 年至 5 年	-10.87	-19.89	-10.69
5 年以上	77.78	17.29	10.48

资料来源：珠海农商银行提供资料，联合资信整理。

近年来，珠海农商银行利率负缺口主要集中于 3 个月以内，且负缺口不断扩大，主要是由于活期存款及短期存款规模较大且 3 个月以内到期的贷款规模减少所致；利率正缺口主要集中于 3 个月至 1 年和 5 年以上期限内，主要是由于上述期限内贷款规模以及 5 年以上债券投资规模较大，同时 3 个月至 1 年期限内可供

出售金融资产规模大幅增长所致（见表 7）。

珠海农商银行的外汇业务主要为结售汇业务，外汇风险主要来源于代客业务的资产负债币种错配导致的货币头寸错配。珠海农商银行主要通过匹配即期和远期外汇交易及借货币种、设定外汇敞口限额、外汇头寸当天平补等方式规避和控制外汇风险。珠海农商银行目前的外汇业务规模小，面临的汇率风险较小。

3. 流动性风险管理

珠海农商银行建立了由董事会风险管理委员会、高级管理层资产负债管理委员会组成的流动性风险治理结构，风险控制部负责牵头管理流动性风险，计划财务部负责全行流动性风险日常管理工作。珠海农商银行采取流动性指标及流动性缺口测算的风险计量方法，采用常规压力测试和临时性、专门压力测试相结合的模式分析流动性风险事件承受能力。近年来，珠海农商银行主要通过以下手段管理流动性风险：一是加强限额管理和预警监控，制定了有针对性的应急预案，并设立了流动性应急领导小组；二是构建了流动性风险报告机制，每月实施流动性风险监测报告制度，每季进行流动性压力测试。

表 8 流动性缺口情况 单位：亿元

期限	2016 年末	2015 年末	2014 年末
即时偿还	-150.57	-99.15	-113.80
3 个月内	-11.90	44.29	13.68
3 个月-1 年	103.09	14.01	28.55
1-5 年	-12.59	20.96	10.80
5 年以上	111.80	56.14	95.12

资料来源：珠海农商银行审计报告，联合资信整理。

珠海农商银行流动性负缺口主要集中于即时偿还期限内，主要是由于活期存款规模较大所致（见表 8）；2016 年，3 个月内和 1-5 年期限内的流动性缺口均由正转负，主要是由于 3 个月内同业负债规模以及 1-5 年期限内的存款规模增加所致。考虑到活期存款较高的沉淀性，珠海农商银行短期流动性压力较小。截至 2016

年末，珠海农商银行流动性比例为 41.09%，流动性风险整体可控。

4. 操作风险管理

近年来，珠海农商银行不断完善内控制度，强化监督检查工作，并加大对违规违纪行为的惩处力度，构建了教、制、监、责、惩“五位一体”的案件防控与治理长效机制。珠海农商银行主要采取以下方式管理操作性风险：一是加强员工的思想道德教育，使其以高度负责的态度对待工作和执行制度；二是加强内部工作制度、专业化和流程化建设，推进精细化管理和精准化操作；三是推进信息科技系统建设；四是以信贷、理财、国际业务和金融市场业务领域为重点，从加强重点领域风险防控和完善风险管理机制等方面进一步提升操作风险管理的能力和有效性。

总体看，珠海农商银行持续推进全面风险

管理体系建设，各项风险管理水平不断提高。

七、财务分析

珠海农商银行提供了 2014~2016 年及 2017 年 1~9 月财务报表。立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计了 2014~2016 年财务报表，并出具了标准无保留意见审计报告；2017 年 1~9 月财务报表未经审计。

1. 资产质量

近年来，珠海农商银行资产规模快速增长，2016 年末资产总额为 506.10 亿元（见表 9）。珠海农商银行资产主要由现金类资产、同业资产、贷款及投资资产组成。近年来，珠海农村商业银行资产结构有所调整，同业资产和贷款占资产总额的比重持续下降，投资资产占比明显上升。

表 9 资产结构

单位：亿元/%

项目	2016 年末		2015 年末		2014 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
现金类资产	78.24	15.46	56.02	13.69	58.71	16.12
同业资产	33.76	6.67	29.87	7.30	32.88	9.03
贷款净额	212.14	41.92	193.98	47.41	176.87	48.58
投资资产	172.98	34.18	120.14	29.36	84.33	23.16
其他类资产	8.97	1.77	9.18	2.24	11.32	3.11
资产总计	506.10	100.00	409.18	100.00	364.11	100.00

资料来源：珠海农商银行审计报告，联合资信整理。

近年来，珠海农商银行同业资产规模较为稳定，占资产总额的比重逐年下降。珠海农商银行同业资产以买入返售金融资产和存放同业款项为主，拆出资金的规模较小。截至 2016 年末，珠海农商银行同业资产余额 33.76 亿元，占资产总额的 6.67%。其中，存放同业款项余额 9.05 亿元，以存放境内同业为主；买入返售金融资产余额 24.10 亿元，标的为债券；拆出资金余额 0.62 亿元。

近年来，珠海农商银行贷款规模稳步增长，占总资产的比重有所下降。截至 2016 年末，珠

海农商银行贷款净额为 212.14 亿元，占资产总额的 41.92%。近年来，珠海农商银行不良贷款率呈上升趋势；截至 2016 年末，珠海农商银行不良贷款率为 2.41%。近年来，珠海农商银行加大了贷款损失准备的计提力度，贷款损失准备余额呈逐年上升趋势。截至 2016 年末，珠海农商银行贷款损失准备余额 8.72 亿元，拨备覆盖率为 163.77%，贷款拨备率为 3.95%，贷款拨备较充足（见表 10）。

表 10 贷款拨备水平 单位: 亿元/%

项目	2016 年末	2015 年末	2014 年末
贷款损失准备余额	8.72	8.15	7.59
拨备覆盖率	163.77	163.76	239.76
贷款拨备率	3.95	4.03	4.11

资料来源: 珠海农商银行审计报告, 联合资信整理。

近年来, 珠海农商银行投资资产规模快速增长, 占资产总额的比重明显上升。截至 2016 年末, 珠海农商银行投资资产余额 172.98 亿元, 占资产总额的 34.18%; 其中, 可供出售金融资产和持有至到期投资分别占投资资产的 93.01% 和 6.99%; 2016 年珠海农商银行将应收款项类投资全部重分类为可供出售金融资产, 导致可供出售金融资产规模的大幅增加和应收款项类投资规模的大幅减少。截至 2016 年末, 珠海农商银行债券投资余额 36.79 亿元, 占投资资产总额的 21.27%, 其中国债和政策性金融债合计占比近 64.63%, 其余主要为 AA 级以上的企业债券。2014 年以来, 珠海农商银行理财产品、信托计划、资产管理计划投资的投资力度明显增大。截至 2016 年末, 珠海农商银行理财产品类资产投资余额 87.75 亿元, 底层资产主要为标准化债券; 信托类投资资产余额为 19.67 亿元; 资产管理计划类资产投资余额

18.10 亿元。

近年来, 珠海农商银行其他类资产规模较小, 占资产总额的比重逐年下降。截至 2016 年末, 珠海农商银行其他类资产余额 8.97 亿元, 占资产总额的比重为 1.77%。

2017 年以来, 珠海农商银行资产规模继续增长。截至 2017 年 9 月末, 珠海农商银行资产总额 537.68 亿元。其中, 投资资产余额 205.85 亿元; 同业资产余额 32.63 亿元; 贷款净额为 232.54 亿元。截至 2017 年 9 月末, 珠海农商银行不良贷款率为 2.34%, 拨备覆盖率 170.28%, 贷款拨备率 3.98%, 贷款拨备较充足。

总体看, 珠海农商银行资产规模快速增长, 其中投资资产规模增幅较大; 信贷资产质量面临一定的下行压力; 资金业务的发展有利于改善资产结构, 提升资金收益率, 目前其资金使用策略较为稳健, 相关信用风险可控。

2. 负债结构

近年来, 珠海农商银行负债规模在客户存款持续增长的带动下快速增长。截至 2016 年末, 珠海农商银行负债总额为 461.52 亿元, 主要由客户存款、市场融入资金和其他类负债组成 (见表 11)。

表 11 负债结构

单位: 亿元/%

项目	2016 年末		2015 年末		2014 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
市场融入资金	101.33	21.96	42.75	11.64	41.66	12.76
客户存款	346.68	75.12	317.07	86.34	276.51	84.71
其他类负债	13.51	2.93	7.43	2.02	8.27	2.53
负债合计	461.52	100.00	367.24	100.00	326.43	100.00

注: 客户存款含存入保证金

资料来源: 珠海农商银行审计报告, 联合资信整理。

珠海农商银行逐步加大市场融入资金力度, 在改善负债结构的同时, 保证整体流动性处于合理水平。近年来, 珠海农商银行市场融入资金规模快速增长, 占负债总额的比重呈波动上升趋势, 2016 年末市场融入资金余额 101.33 亿元, 占负债总额的 21.96%。其中, 卖

出回购金融资产款余额 40.70 亿元, 标的为债券、票据和同业存单, 其中标的为债券的卖出回购金融资产款增幅较大; 应付债券余额 28.83 亿元, 为发行的同业存单; 同业及其他金融机构存放款项余额 28.80 亿元; 拆入资金余额 3.00 亿元。

客户存款是珠海农商银行最主要的负债来源，近年来，珠海农商银行客户存款余额持续增长，但增速放缓。截至 2016 年末，珠海农商银行客户存款余额 346.68 亿元，占负债总额的 75.12%。从存款结构来看，珠海农商银行客户存款以储蓄存款为主，2016 年末储蓄存款占比为 60.93%，较之前年度有所下降；从存款期限来看，定期存款占客户存款的 46.78%。整体看，珠海农商银行客户存款稳定性较好。

2017 年以来，珠海农商银行负债规模持续增长，2017 年 9 月末负债总额 491.97 亿元。其中，市场融入资金余额 103.20 亿元，客户存款余额 378.79 亿元，均较上年末有所增长。

总体看，珠海农商银行存款业务客户基础较好，负债资金来源较为稳定，有利于资产业务的持续发展；市场融入资金力度大，负债结构有所改善。

3. 经营效率及盈利能力

珠海农商银行营业收入以利息净收入为主，手续费及佣金净收入和投资收益占比低（见表 12）。近年来，珠海农商银行营业收入呈波动趋势。2016 年，珠海农商银行实现营业收入 13.45 亿元，较上年末小幅下降，主要是受利息净收入下降的影响。珠海农商银行利息收入主要为发放贷款和垫款利息收入、理财利息收入和债券利息收入；利息支出主要为吸收存款利息支出和发行债券利息支出。2016 年，受净利差收窄以及发行债券利息支出大幅增加的影响，珠海农商银行利息净收入 12.41 亿元，较上年有所下降。近年来，珠海农商银行手续费及佣金净收入呈波动趋势，对营业收入的贡献度低，收入结构有待优化。2016 年，珠海农商银行手续费及佣金净收入 0.78 亿元；投资收益 0.16 亿元。

表 12 盈利指标 单位：亿元/%

项目	2016 年	2015 年	2014 年
营业收入	13.45	13.65	12.01
利息净收入	12.41	12.95	8.97

手续费及佣金净收入	0.78	0.57	0.75
投资收益	0.16	0.07	2.26
营业支出	7.18	7.48	5.01
营业税金及附加	0.32	0.79	0.73
业务及管理费	5.51	5.32	4.88
资产减值损失	1.34	1.35	-0.63
拨备前利润总额	7.99	7.76	6.42
净利润	5.15	5.05	5.65
净利差	2.56	3.09	2.95
成本收入比	40.97	38.99	40.65
拨备前资产收益率	1.75	2.01	1.95
平均资产收益率	1.12	1.31	1.71
平均净资产收益率	11.90	12.69	16.15

资料来源：珠海农商银行审计报告，联合资信整理。

珠海农商银行营业支出以业务及管理费和资产减值损失为主。近年来，珠海农商银行成本收入比较为稳定，2016 年为 40.97%，成本控制能力有待加强。因同业资产的大幅减少，提取存放同业减值准备大量转回，2014 年珠海农商银行的资产减值损失大幅减少；2015 年以来，资产减值损失保持稳定；2016 年资产减值损失为 1.34 亿元。

近年来，珠海农商银行净利润整体有所下降。2016 年，珠海农商银行实现拨备前利润总额 7.99 亿元，实现净利润 5.15 亿元。从盈利指标情况来看，近年来，珠海农商银行平均资产收益率和平均净资产收益率呈逐年下降趋势。2016 年，珠海农商银行平均资产收益率为 1.12%，平均净资产收益率为 11.90%。

2017 年 1~9 月，珠海农商银行实现营业收入 10.28 亿元，营业支出 4.31 亿元，实现拨备前利润总额 6.90 亿元，净利润 4.55 亿元。

总体看，受净利差收窄的影响，珠海农商银行利息净收入增长乏力；整体盈利能力有所下降。

4. 流动性

从流动性指标来看，珠海农商银行流动性比例呈上升趋势，短期流动性水平较好（见表 13）；存贷比逐年下降，净稳定资金比率有所上升，目前均处于合理水平。但信托计划和理财产品等投资资产规模较大，将对珠海农商银行

流动性产生一定压力。

表 13 流动性指标 单位：%

项目	2016 年末	2015 年末	2014 年末
流动性比例	41.09	38.73	28.46
存贷比	63.43	63.75	66.57
净稳定资金比率	117.97	108.55	114.90

资料来源：珠海农商银行监管报表，联合资信整理。

近年来，珠海农商银行经营活动产生的现金流呈净流入状态，且 2016 年以来现金流入规模大幅增加，主要是由于卖出回购金融资产增加额大幅增加所致；由于近年来对外投资力度较大，投资活动现金流呈净流出状态；受发行同业存单和债券的影响，2016 年珠海农商银行筹资活动现金流净流入规模大幅增加（见表 14）。总体看，珠海农商银行现金流逐渐充裕。

表 14 现金流情况 单位：亿元

项目	2016 年	2015 年	2014 年
经营活动现金流量净额	54.11	23.40	38.67
投资活动现金流量净额	-45.61	-31.24	-49.24
筹资活动现金流量净额	20.50	3.28	-1.87
现金及现金等价物净增加额	29.78	-4.64	-12.44
期末现金及现金等价物余额	65.38	35.60	40.24

资料来源：珠海农商银行审计报告，联合资信整理。

5. 资本充足性

近年来，珠海农商银行主要通过利润留存的方式补充资本，股利分配力度不大。2014~2015 年，珠海农商银行分别以未分配利润转增股本 0.95、0.42 亿元；2015~2016 年，珠海农商银行分别以资本公积转增股本 0.58、1.04 亿元。截至 2016 年末，珠海农商银行所有者权益合计 44.57 亿元，其中股本 21.88 亿元。

表 15 资本充足性指标 单位：亿元/%

项目	2016 年末	2015 年末	2014 年末
资本净额	47.88	45.02	40.05
一级资本净额	44.48	41.85	37.34
核心一级资本净额	44.48	41.85	37.34
风险加权资产	374.40	334.65	241.21
风险资产系数	73.98	81.79	66.25
股东权益/资产总额	8.81	10.25	10.35

资本充足率	12.79	13.45	16.60
一级资本充足率	11.88	12.50	15.48
核心一级资本充足率	11.88	12.50	15.48

资料来源：珠海农商银行审计报告和监管报表，联合资信整理。

近年来，珠海农商银行的风险加权资产规模快速上升，风险资产系数呈波动趋势。2016 年末风险加权资产余额 374.40 亿元，风险资产系数为 73.98%。珠海农商银行股东权益与资产总额的比例逐年下降，财务杠杆水平有所上升（见表 15）。截至 2016 年末，珠海农商银行资本充足率为 12.79%，一级资本充足率和核心一级资本充足率为 11.88%，资本充足。

2017 年以来，随着各项业务的发展，珠海农商银行风险加权资产规模持续增长。截至 2017 年 9 月末，珠海农商银行资本充足率为 12.29%，一级资本充足率及核心一级资本充足率均为 11.31%，资本保持充足水平。

本期二级资本债券发行成功后，珠海农商银行资本充足性水平将得到提升，为其未来业务发展提供一定的支撑。

6. 本期债券偿付能力

截至本报告出具日期，珠海农商银行无存续期内的二级资本债券和次级债券。假设本期债券发行规模为 12 亿元，以 2016 年财务数据为基础进行测算，珠海农商银行可快速变现资产、净利润、股东权益对本期二级资本债券本金的保障倍数见表 16，总体看珠海农商银行对本期二级资本债券的偿付能力较强。

表 16 二级资本债券保障情况 单位：倍

项目	2016 年末
可快速变现资产/二级资本债券本金	12.29
净利润/二级资本债券本金	0.43
股东权益/二级资本债券本金	3.71

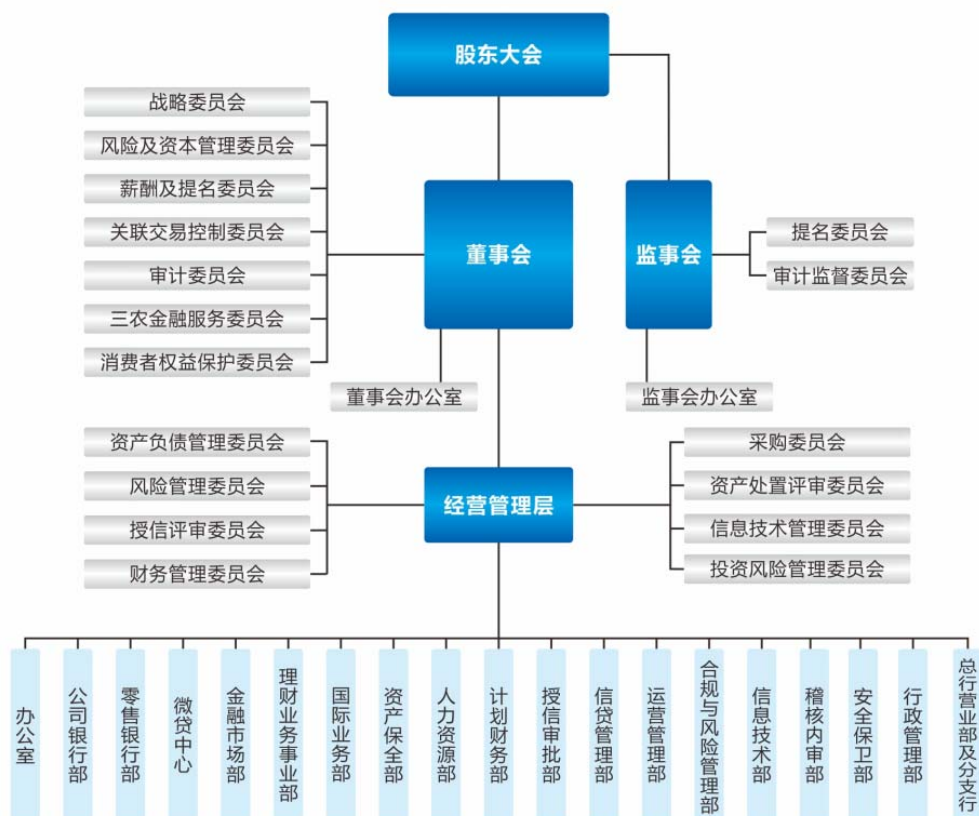
资料来源：珠海农商银行审计报告，联合资信整理。

八、评级展望

近年来，珠海农商银行公司治理机制运行较好，内部控制与全面风险管理体系持续完善，

风险管理水平不断提升；主营业务发展良好，小微企业贷款业务在当地具有较强的市场竞争力，储蓄存款及定期存款占存款总额的比重较高，客户存款的稳定性良好；资本充足性指标有所下降，仍处于充足水平；受宏观经济下行影响，贷款规模增速放缓，且不良贷款和逾期贷款规模及占比上升，信贷资产质量的下行对收益水平带来一定负面影响；此外，宏观经济增速的放缓、经济结构的调整、以及利率市场化等因素，对银行业经营形成一定的压力。综上所述，联合资信认为，在未来一段时期内珠海农商银行的信用水平将保持稳定。

附录 1 组织结构图



附录 2 资产负债表

编制单位：珠海农村商业银行股份有限公司

单位：亿元

项目	2017 年 9 月末	2016 年末	2015 年末	2014 年末
现金及存放中央银行款项	56.99	78.24	56.02	58.71
存放同业款项	6.06	9.05	17.76	32.88
拆出资金	6.83	0.62	5.00	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	0.00	-
买入返售金融资产	19.74	24.10	7.11	-
应收款项类金融资产	5.09	-	17.20	53.47
应收利息	1.14	1.04	1.07	1.16
其他应收款	-	-	-	-
发放贷款和垫款	232.54	212.14	193.98	176.87
可供出售金融资产	134.38	160.89	101.34	30.85
持有至到期投资	66.38	12.09	1.60	-
长期股权投资	-	-	-	-
固定资产	1.40	1.76	2.31	2.56
在建工程	-	-	-	-
无形资产	3.67	3.74	3.82	3.90
长期待摊费用	-	-	-	-
抵债资产	-	-	-	-
递延所得税资产	0.61	0.51	0.22	1.74
其他资产	2.85	1.93	1.75	1.95
资产总计	537.68	506.10	409.18	364.11
向中央银行借款	-	6.00	-	0.40
同业及其他金融机构存放款项	25.29	28.80	21.87	27.16
拆入资金	-	3.00	6.00	-
卖出回购金融资产款	28.47	40.70	9.93	14.49
吸收存款	378.79	346.68	317.07	276.51
应付职工薪酬	0.80	1.55	1.52	1.26
应交税费	0.82	0.81	0.83	0.40
应付利息	5.50	4.68	4.31	3.81
其他应付款	-	-	-	-
应付债券	49.45	28.83	4.95	-
递延所得税负债	-	-	-	1.37
其他负债	2.86	0.47	0.78	1.03
负债合计	491.97	461.52	367.24	326.43
实收资本	22.75	21.88	20.84	19.85
资本公积	0.08	0.95	1.07	0.59
其他综合收益	-0.25	0.30	0.93	0.06
盈余公积	5.07	5.06	4.03	3.03
一般风险准备	8.70	8.70	8.70	8.70
未分配利润	9.37	7.68	6.38	5.46
其中：未弥补历年亏损	-	-	-	-
所有者权益合计	45.71	44.57	41.94	37.67
负债和所有者权益合计	537.68	506.10	409.18	364.11

注：1.表中数据经过四舍五入，可能存在一定误差；

2.数据均使用 2014~2016 年审计报告年末数，2017 年 9 月末数据未经审计。

附录 3 利润表

编制单位：珠海农村商业银行股份有限公司

单位：亿元

项目	2017 年 1~9 月	2016 年	2015 年	2014 年
一、营业收入	10.28	13.45	13.65	12.01
利息净收入	7.75	12.41	12.95	8.97
其中：利息收入	14.54	20.26	20.12	15.58
利息支出	6.79	7.85	7.16	6.61
手续费及佣金净收入	0.78	0.78	0.57	0.75
其中：手续费及佣金收入	0.82	0.83	0.63	0.82
手续费及佣金支出	0.03	0.05	0.06	0.07
投资收益（损失以“—”填列）	1.73	0.16	0.07	2.26
公允价值变动损益（损失以“—”填列）	-	-	-	-
汇兑收益	-0.00	0.09	0.05	0.01
其他业务收入	0.02	0.02	0.01	0.02
二、营业支出	4.31	7.18	7.48	5.01
营业税金及附加	0.07	0.32	0.79	0.73
业务及管理费	3.40	5.51	5.32	4.88
资产减值损失	0.84	1.34	1.35	-0.63
其他业务成本	0.00	0.02	0.02	0.02
三、营业利润（亏损以“—”填列）	5.97	6.27	6.17	7.00
加：营业外收入	0.10	0.41	0.25	0.06
减：营业外支出	0.00	0.03	0.01	0.02
四、利润总额（亏损以“—”填列）	6.06	6.65	6.41	7.05
减：所得税费用	1.52	1.51	1.36	1.40
五、净利润（亏损以“—”填列）	4.55	5.15	5.05	5.65
六、其他综合收益	-0.25	0.30	0.93	-
七、综合收益总额	4.30	5.45	5.98	5.65

注：1.表中数据经过四舍五入，可能存在一定误差；

2.数据均使用 2014~2016 年审计报告年末数，2017 年 1~9 月数据未经审计。

附录 4 现金流量表

编制单位：珠海农村商业银行股份有限公司

单位：亿元

项目	2017 年 1~9 月	2016 年	2015 年	2014 年
一、经营活动产生的现金流量：				
吸收存款和同业存放款项净增加额	39.25	36.55	35.26	57.28
向中央银行借款增加额	-6.00	6.00	-	0.40
拆入资金净增加额	-15.23	-	6.00	-
收取利息、手续费及佣金的现金	11.38	14.12	15.75	14.84
收到的其他与经营活动有关的现金	0.11	0.11	85.97	0.28
存放中央银行和同业款项净减少额	-	3.80	1.17	-
卖出回购金融资产增加额	-	30.78	-	6.00
经营活动现金流入小计	29.51	91.36	144.14	78.80
客户贷款及垫款净增加额	21.32	19.64	19.19	21.71
存放中央银行和同业款项净增加额	2.95	-	-	4.50
拆入资金减少额	-	3.00	-	-
支付利息、手续费及佣金的现金	6.82	6.42	6.68	5.59
支付给职工以及为职工支付的现金	2.02	3.45	2.92	2.68
支付的各项税费	5.19	2.15	1.34	4.15
支付其他与经营活动有关的现金	0.81	2.59	85.66	1.49
卖出回购证券款净减少额	-	-	4.56	-
向中央银行借款净减少额	-	-	0.40	-
经营活动现金流出小计	40.75	37.25	120.75	40.12
经营活动产生的现金流量净额	-11.23	54.11	23.40	38.67
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	237.22	115.22	181.06	3.23
取得投资收益收到的现金	5.71	6.86	5.09	1.46
收到的其他与投资活动有关的现金	0.10	0.49	0.19	0.03
投资活动现金流入小计	243.02	122.57	186.34	4.72
投资支付的现金	264.80	167.89	216.80	53.48
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	0.06	0.28	0.78	0.48
支付的其他与投资活动有关的现金	0.04	-	-	-
投资活动现金流出小计	264.90	168.18	217.58	53.96
投资活动产生的现金流量净额	-21.88	-45.61	-31.24	-49.24
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	-	1.06	0.59
发行债券收到的现金	10.00	29.50	9.90	-
筹资活动现金流入小计	10.00	29.50	10.96	0.59
偿还债务支付的现金	0.04	5.00	5.00	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	-	4.00	2.68	2.46
筹资活动现金流出小计	0.04	9.00	7.68	2.46
筹资活动产生的现金流量净额	9.96	20.50	3.28	-1.87
四、汇率变动对现金的影响	-0.00	0.79	-0.08	-

五、现金及现金等价物净增加额	-23.16	29.78	-4.64	-12.44
加：期初现金及现金等价物余额	65.38	35.60	40.24	52.67
六、期末现金及现金等价物余额	42.22	65.38	35.60	40.24

注：1.表中数据经过四舍五入，可能存在一定误差；

2.数据均使用 2014~2016 年审计报告年末数，2017 年 1~9 月数据未经审计。

附录 5 商业银行主要财务指标计算公式

现金类资产	现金+存放中央银行款项
同业资产	存放同业及其他金融机构款项+拆出资金+买入返售金融资产
市场融入资金	同业及其他金融机构存放款项+拆入资金+卖出回购金融资产+同业存单+发行的债券
投资资产	交易性金融资产+衍生金融资产+可供出售金融资产+持有至到期投资+应收款项类投资+长期股权投资+投资性房地产
可快速变现资产	现金+存放中央银行款项+存放同业款项+拆出资金+交易性金融资产+买入返售金融资产+可供出售金融资产
n 年年均复合增长率	$(\sqrt[n]{\text{期末余额} / \text{期初余额}} - 1) \times 100\%$
单一最大客户贷款比例	最大单一客户贷款余额/资本净额 $\times 100\%$
最大十家客户贷款比例	最大十家客户贷款余额/资本净额 $\times 100\%$
不良贷款率	不良贷款余额/贷款余额 $\times 100\%$
贷款拨备率	贷款损失准备金余额/贷款余额 $\times 100\%$
拨备覆盖率	贷款损失准备金余额/不良贷款余额 $\times 100\%$
利率敏感度	利率平移一定基点导致净利息收入变动额/全年净利息收入 $\times 100\%$
超额备付金率	(库存现金+超额存款准备金)/存款余额 $\times 100\%$
流动性比例	流动性资产/流动性负债 $\times 100\%$
存贷比	贷款余额/存款余额 $\times 100\%$
风险资产系数	风险加权资产/资产总额 $\times 100\%$
杠杆率	(一级资本 - 一级资本扣减项)/调整后的表内外资产余额 $\times 100\%$
资本充足率	资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
核心一级资本充足率	核心一级资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
一级资本充足率	一级资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
拨备前利润总额	利润总额+资产减值损失
成本收入比	业务及管理费用/营业收入 $\times 100\%$
拨备前资产收益率	拨备前利润总额+资产减值损失
平均资产收益率	净利润/[(期初资产总额+期末资产总额)/2] $\times 100\%$
平均净资产收益率	净利润/[(期初净资产总额+期末净资产总额)/2] $\times 100\%$

附录 6-1 商业银行主体长期信用等级设置及其含义

联合资信商业银行主体长期信用等级划分为三等九级，符号表示为：AAA、AA、A、BBB、BB、B、CCC、CC、C。除AAA级，CCC级（含）以下等级外，每一个信用等级可用“+”、“-”符号进行微调，表示略高或略低于本等级。详见下表：

信用等级设置	含义
AAA	偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低
AA	偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低
A	偿还债务能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约风险较低
BBB	偿还债务能力一般，受不利经济环境影响较大，违约风险一般
BB	偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，违约风险较高
B	偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约风险很高
CCC	偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约风险极高
CC	在破产或重组时可获得保护较小，基本不能保证偿还债务
C	不能偿还债务

附录 6-2 商业银行中长期债券信用等级设置及其含义

联合资信商业银行中长期债券信用等级设置及含义同主体长期信用等级。

附录 6-3 评级展望设置及其含义

联合资信评级展望是对信用等级未来一年左右变化方向和可能性的评价。联合资信评级展望含义如下：

评级展望设置	含义
正面	存在较多有利因素，未来信用等级提升的可能性较大
稳定	信用状况稳定，未来保持信用等级的可能性较大
负面	存在较多不利因素，未来信用等级调低的可能性较大
发展中	特殊事项的影响因素尚不能明确评估，未来信用等级可能提升、降低或不变

联合资信评估有限公司关于 2018 年珠海农村商业银行股份有限公司 二级资本债券（第一期）的跟踪评级安排

根据相关监管法规和联合资信有关业务规范，联合资信将在本期债项信用等级有效期内持续进行跟踪评级，跟踪评级包括定期跟踪评级和不定期跟踪评级。

珠海农村商业银行股份有限公司应按联合资信跟踪评级资料清单的要求及时提供相关资料。联合资信将在本期债项评级有效期内每年至少完成一次跟踪评级，于每年 7 月 31 日前发布跟踪评级结果和报告。

珠海农村商业银行股份有限公司或本期债项如发生重大变化，或发生可能对珠海农村商业银行股份有限公司或本期债项信用等级产生较大影响的重大事项，珠海农村商业银行股份有限公司应及时通知联合资信并提供有关资料。

联合资信将密切关注珠海农村商业银行股份有限公司的经营管理状况、外部经营环境及本期债项相关信息，如发现珠海农村商业银行股份有限公司出现重大变化，或发现存在或出现可能对珠海农村商业银行股份有限公司或本期债项信用等级产生较大影响的事项时，联合资信将就该项进行必要调查，及时对该事项进行分析，据实确认或调整信用评级结果。

如珠海农村商业银行股份有限公司不能及时提供跟踪评级资料，导致联合资信无法对珠海农村商业银行股份有限公司或本期债项信用等级变化情况做出判断，联合资信可以终止评级。

联合资信将指派专人及时与珠海农村商业银行股份有限公司联系，并按照监管要求及时出具跟踪评级报告和结果。联合资信将按相关规定报送及披露跟踪评级报告和结果。