

江苏太仓农村商业银行股份有限公司

2024 年跟踪评级报告

联合资信评估股份有限公司
China Lianhe Credit Rating Co.,Ltd.

专业 | 尽责 | 真诚 | 服务

信用评级公告

联合〔2024〕7231号

联合资信评估股份有限公司通过对江苏太仓农村商业银行股份有限公司主体及其相关债券的信用状况进行跟踪分析和评估，确定维持江苏太仓农村商业银行股份有限公司主体长期信用等级为 AA，确定“21 太仓农商永续债”信用等级为 AA-，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估股份有限公司

二〇二四年七月二十六日

声 明

一、本报告是联合资信基于评级方法和评级程序得出的截至发表之日的独立意见陈述，未受任何机构或个人影响。评级结论及相关分析为联合资信基于相关信息和资料对评级对象所发表的前瞻性观点，而非对评级对象的事实陈述或鉴证意见。联合资信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。鉴于信用评级工作特性及受客观条件影响，本报告在资料信息获取、评级方法与模型、未来事项预测评估等方面存在局限性。

二、本报告系联合资信接受江苏太仓农村商业银行股份有限公司（以下简称“该公司”）委托所出具，根据控股股东联合信用管理有限公司（以下简称“联合信用”）提供的联合信用及其控制的其他机构业务开展情况，联合信用控股子公司联合信用投资咨询有限公司（以下简称“联合咨询”）为该公司提供了非评级服务。由于联合资信与关联公司联合咨询之间从管理上进行了隔离，在公司治理、财务管理、组织架构、人员设置、档案管理等方面保持独立，因此公司评级业务并未受到上述关联公司的影响，联合资信保证所出具的评级报告遵循了真实、客观、公正的原则。

三、本报告引用的资料主要由该公司或第三方相关主体提供，联合资信履行了必要的尽职调查义务，但对引用资料的真实性、准确性和完整性不作任何保证。联合资信合理采信其他专业机构出具的专业意见，但联合资信不对专业机构出具的专业意见承担任何责任。

四、本次跟踪评级结果自本报告出具之日起至相应债券到期兑付日有效；根据跟踪评级的结论，在有效期内评级结果有可能发生变化。联合资信保留对评级结果予以调整、更新、终止与撤销的权利。

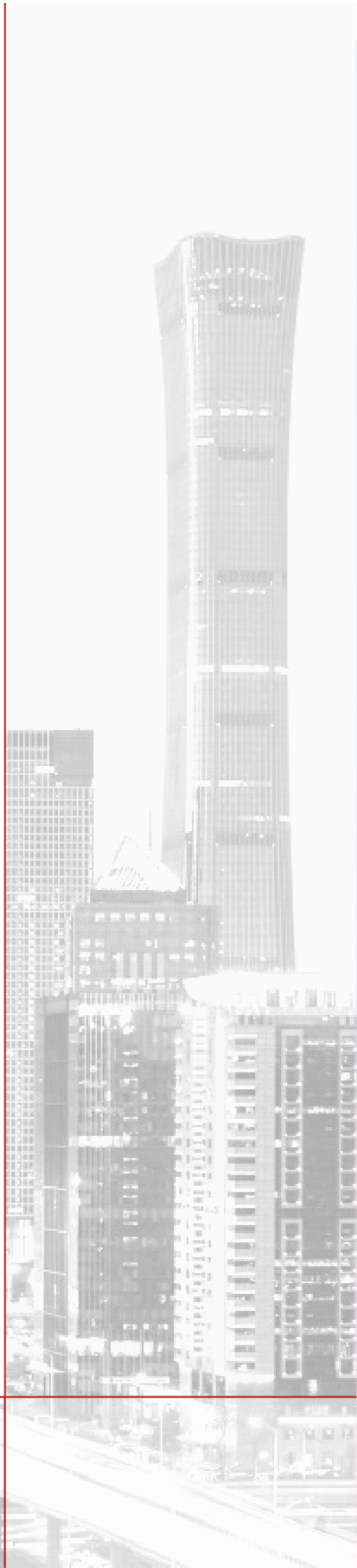
五、本报告所含评级结论和相关分析不构成任何投资或财务建议，并且不应当被视为购买、出售或持有任何金融产品的推荐意见或保证。

六、本报告不能取代任何机构或个人的专业判断，联合资信不对任何机构或个人因使用本报告及评级结果而导致的任何损失负责。

七、本报告所列示的主体评级及相关债券或证券的跟踪评级结果，不得用于其他债券或证券的发行活动。

八、本报告版权为联合资信所有，未经书面授权，严禁以任何形式/方式复制、转载、出售、发布或将本报告任何内容存储在数据库或检索系统中。

九、任何机构或个人使用本报告均视为已经充分阅读、理解并同意本声明条款。



江苏太仓农村商业银行股份有限公司

2024 年跟踪评级报告

项 目	本次评级结果	上次评级结果	本次评级时间
江苏太仓农村商业银行股份有限公司	AA/稳定	AA/稳定	2024/07/26
21 太仓农商永续债	AA-/稳定	--	

评级观点

跟踪期内，江苏太仓农村商业银行股份有限公司（以下简称“太仓农商银行”）作为区域性农村商业银行，在太仓市经营历史悠久、客户基础及市场口碑良好；管理与发展方面，太仓农商银行公司治理机制运行较好，内部控制水平持续提升，但前十大股东中有 5 家股东将其持有的部分股份对外质押，股权质押比例较高，需关注股东经营情况对于股权结构稳定性造成的负面影响；经营方面，太仓农商银行存贷款市场份额在太仓市排名靠前，存贷款业务发展态势良好，但当地个人贷款需求低迷、“提前还款潮”使得其个人贷款业务增速放缓。财务方面，太仓农商银行资产质量有所优化且处于行业较好水平，拨备充足，风险抵补能力强，核心负债稳定性较好；净息差收窄及信用减值损失规模较大对其盈利水平带来一定负面影响，盈利能力仍有待进一步提升；资本处于充足水平。

个体调整：无。

外部支持调整：太仓农商银行存贷款市场份额在当地保持前列，在当地金融体系中具有较为重要的地位，当出现经营困难时，获得地方政府直接或间接支持的可能性较大，故通过政府支持上调 1 个子级。

评级展望

未来，太仓农商银行将坚持服务“三农”、支持小微、践行普惠金融、促进地方经济发展的市场定位，推进零售转型，持续提升普惠小微客户服务能力；另一方面，宏观经济下行、同业竞争加剧及市场违约风险上升对太仓农商银行业务发展及信用风险管理带来一定压力，需关注太仓农商银行未来信贷资产质量以及盈利的变化情况。

可能引致评级上调的敏感性因素：通过吸收合并或兼并重组等方式导致整体市场地位和竞争力显著提升；资本实力明显增强。

可能引致评级下调的敏感性因素：宏观经济环境恶化；行业竞争加剧导致市场地位显著下降；财务状况明显恶化，如资产质量恶化、盈利大幅下降、拨备及资本严重不足等。

优势

- **存贷款市场占有率较高且市场排名居于前列。**太仓农商银行业务主要集中在太仓市，2023 年，凭借营业网点覆盖面较广、经营历史悠久、业务下沉、人熟地熟以及决策机制较为灵活等方面的优势，其存贷款业务在太仓市金融同业中排名靠前，在当地金融机构中保持较强的市场竞争力。
- **信贷资产质量有所优化且处于行业较好水平，拨备充足。**2023 年，太仓农商银行信贷资产五级分类相对严苛，保持了较大规模的不良处置力度，不良贷款率、关注类贷款及逾期贷款占比均有所下降，信贷资产质量优化且保持同业较好水平，拨备充足。
- **核心负债稳定性较好。**太仓农商银行定期存款与储蓄存款占比较高，核心负债稳定性较好。
- **资本充足。**太仓农商银行主要通过利润留存的方式补充资本，资本处于充足水平。
- **获得地方政府支持的可能性较大。**太仓农商银行存贷款市场份额在当地保持前列，在当地金融体系中具有较为重要的地位，当出现经营困难时，获得地方政府直接或间接支持的可能性较大。

关注

- **个别股东经营压力大，对外出质股权比例较高。**宏观经济低位运行背景下，太仓农商银行个别股东出现资金周转不佳、经营困难等情况，前十大股东中有 5 家股东将其持有的部分股份对外质押，股东股权质押比例处于较高水平，需关注股东经营情况对于股权结构稳定性造成的负面影响。
- **关注外部环境变化对其业务拓展、信贷资产质量与盈利能力产生的影响。**太仓市金融机构竞争加剧、宏观经济下行等因素对太仓农商银行个人贷款增长、信贷资产质量及盈利实现带来的影响仍需保持关注。

- **需关注无固定期限资本债券相关条款附带风险。**太仓农商银行有权取消全部或部分本次债券派息，且不构成违约事件。根据监管要求，本次债券设置了当无法生存触发事件发生时的减记条款。在相应触发事件发生并获得监管部门批准的前提下，发行人有权在无需获得本次债券投资者同意的情况下对本次债券进行转股，经过相关主管机关审批后，本次债券的全部或部分本金因任何原因未完成转股，未被转股的部分将会被减记。

本次评级使用的评级方法、模型

评级方法 商业银行信用评级方法 V4.0.202208

评级模型 商业银行主体信用评级模型（打分表） V4.0.202208

注：上述评级方法和评级模型均已在联合资信官网公开披露

本次评级打分表及结果

评价内容	评价结果	风险因素	评价要素	评价结果
经营风险	C	经营环境	宏观和区域风险	3
			行业风险	2
		自身竞争力	公司治理	3
			未来发展	3
			业务经营分析	3
			风险管理水平	3
财务风险	F1	偿付能力	资本充足性	1
			资产质量	1
			盈利能力	4
		流动性		1
指示评级				aa ⁻
个体调整因素：--				--
个体信用等级				aa ⁻
外部支持调整因素：政府支持				+1
评级结果				AA

注：经营风险由低至高划分为 A、B、C、D、E、F 共 6 个等级，各级因子评价划分为 6 档，1 档最好，6 档最差；财务风险由低至高划分为 F1—F7 共 7 个等级，各级因子评价划分为 7 档，1 档最好，7 档最差；财务指标为近三年加权平均值；通过矩阵分析模型得到指示评级结果

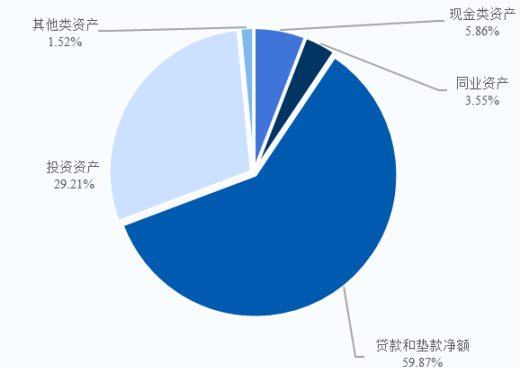
主要财务数据

项 目	2021 年末	2022 年末	2023 年末
资产总额（亿元）	588.77	673.41	762.48
股东权益（亿元）	55.13	59.66	64.94
不良贷款率（%）	1.28	1.14	1.12
拨备覆盖率（%）	360.17	391.44	392.48
贷款拨备率（%）	4.62	4.47	4.41
流动性比例（%）*	50.40	57.57	65.05
储蓄存款/负债总额（%）	59.72	61.92	61.43
股东权益/资产总额（%）	9.36	8.86	8.52
资本充足率（%）	15.17	14.60	14.24
一级资本充足率（%）	13.95	13.38	13.04
核心一级资本充足率（%）	11.83	11.50	11.35
项 目	2021 年	2022 年	2023 年
营业收入（亿元）	14.54	15.87	16.55
拨备前利润总额（亿元）	8.91	9.87	10.29
净利润（亿元）	4.35	5.40	5.82
净息差（%）*	2.41	2.16	1.96
成本收入比（%）	37.82	36.90	36.92
拨备前资产收益率（%）	1.59	1.56	1.43
平均资产收益率（%）	0.78	0.86	0.81
平均净资产收益率（%）	8.84	9.41	9.35

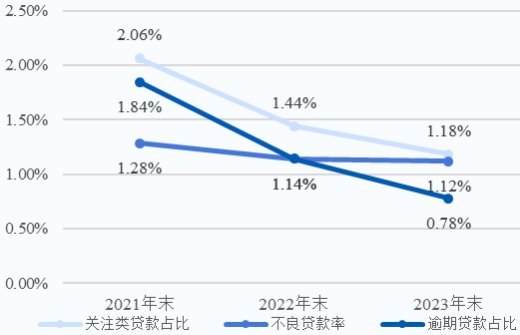
注：标*数据为母公司口径数据

资料来源：联合资信根据太仓农商银行年度报告、监管报表及提供资料整理

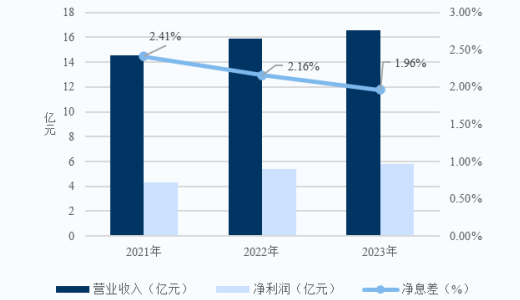
2023 年末太仓农商银行资产构成



太仓农商银行资产质量情况



太仓农商银行盈利情况



跟踪评级债项概况

债券简称	发行规模	票面利率	兑付日	特殊条款
21 太仓农商永续债	8.00 亿元	5.10%	--	发行之日起 5 年后每年付息日(含第 5 年)附有条件赎回选择权

注：上述债券为截至评级时点尚处于存续期的债券

资料来源：联合资信整理

评级历史

债项简称	债项评级结果	主体评级结果	评级时间	项目小组	评级方法/模型	评级报告
--	--	--	--	--	--	--

评级项目组

项目负责人：张哲铭 zhangzm@lhratings.com

项目组成员：周雅琦 zhouyq@lhratings.com

公司邮箱：lianhe@lhratings.com 网址：www.lhratings.com

电话：010-85679696 传真：010-85679228

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）



一、跟踪评级原因

根据有关法规要求，按照联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）关于江苏太仓农村商业银行股份有限公司（以下简称“太仓农商银行”）及其相关债券的跟踪评级安排进行本次跟踪评级。

二、主体概况

太仓农商银行成立于 2005 年 1 月，由原太仓市农村信用合作社联合社改制组建设立，2023 年，太仓农商银行分配股票股利，以每 10 股送股 0.2 股的形式增加了股本 0.23 亿元，股本增至 11.68 亿元，截至 2023 年末，太仓农商银行股本为 11.68 亿元，股权结构分散，第一大股东为太仓市城市建设投资集团有限公司，持有太仓农商银行 9.90% 的股权，前五大股东合计持有太仓农商银行 38.57% 的股权，无控股股东或实际控制人，前五大股东及持股比例见图表 1。

图表 1 • 2023 年末前五大股东及持股情况

序号	股东名称	持股比例
1	太仓市城市建设投资集团有限公司	9.90%
2	江苏五洋集团有限公司	8.39%
3	香塘集团有限公司	8.36%
4	江苏张家港农村商业银行股份有限公司	6.05%
5	太仓市资产经营集团有限公司	5.87%
合计		38.57%

注：本报告中部分合计数与各相加数之和在尾数上存在差异，系四舍五入造成，下同
资料来源：联合资信根据太仓农商银行年度报告整理

太仓农商银行主要业务：银行业务。太仓农商银行按照联合资信行业分类标准划分为银行业。

截至 2023 年末，太仓农商银行设立包括营业部 1 家，支行 31 家，包括在淮安市、连云港市、镇江市和盐城市设立的 6 家异地支行，分理处 14 家。此外，太仓农商银行在射阳县以及涟水县发起设立了两家村镇银行。

太仓农商银行注册地址：江苏省太仓市娄东街道上海东路 198 号；法定代表人：沈向东。

三、债券概况

本次跟踪评级债券详细信息见图表 2。

太仓农商银行已于 2021 年 11 月发行“21 太仓农商银行永续债”（以下简称“本次债券”），发行规模为 8.00 亿元，本次债券资金用途主要为在扣除发行费用后，将依据适用法律和主管部门的批准用于补充发行人其他一级资本，截至目前，太仓农商银行募集资金已按照规定用途使用完毕，并分别于 2022 年 11 月及 2023 年 11 月兑付利息（利率均为 5.10%）。

本次债券的受偿顺序在存款人、一般债权人和处于高于本次债券顺位的次级债务之后，发行人股东持有的所有类别股份之前；本次债券与发行人其他偿还顺序相同的其他一级资本工具同顺位受偿。

本次债券设有转股条款：1、当无法生存触发事件发生时，发行人有权在无需获得债券持有人同意的情况下，将本次债券的本金进行部分或全部转为普通股。本次债券按照存续票面金额在设有同一触发事件的所有其他一级资本工具存续票面总金额中所占的比例进行转股。2、无法生存触发事件指以下两者中的较早者：（1）国家金融监督管理总局认定若不进行转股，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。转股部分不可恢复。触发事件发生日指：当无法生存触发事件发生时，国家金融监督管理总局或相关部门认为触发事件已发生，并且向发行人发出通知，同时发布公告的日期。经过国家金融监督管理总局审批后，若本次债券的全部或部分本金因任何原因未完成转股，未被转股的部分将会被全部减记。减记自触发事件发生日生效，减记部分不可恢复。

联合资信认为，无固定期限资本债券是监管机构所认可的其他一级资本工具，可以用于补充商业银行其他一级资本。本次无固定期限资本债券设有“无法生存触发事件”转股及减记条款，一旦触发转股及减记条款，发行人有权在无需获得债券持有人同意的情况下，将本次债券的本金进行部分或全部转股。经过相关主管机关审批后，本次债券的全部或部分本金因任何原因未完成转股，未被转股的部分将会

被减记。减记自触发事件发生日生效，减记部分不可恢复，任何条件下不再被恢复为无固定期限资本债券，无固定期限资本债券的投资者将面临较大的损失。但是，无固定期限资本债券无法生存触发事件不易发生。

图表 2 • 本次跟踪债券概况

债券简称	发行金额（亿元）	起息日	期限
21 太仓农商永续债	8.00	2021/11/29	5+N 年

资料来源：联合资信根据公开信息整理

四、宏观经济和政策环境分析

2024 年一季度，外部形势仍然复杂严峻，地缘政治冲突难以结束，不确定性、动荡性依旧高企。国内正处在结构调整转型的关键阶段。宏观政策认真落实中央经济工作会议和全国两会精神，聚焦积极财政政策和稳健货币政策靠前发力，加快落实大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案，提振信心，推动经济持续回升。

2024 年一季度，中国经济开局良好。一季度 GDP 同比增长 5.3%，上年四季度同比增长 5.2%，一季度 GDP 增速稳中有升；满足全年经济增长 5%左右的目标要求，提振了企业和居民信心。信用环境方面，一季度社融规模增长更趋均衡，融资结构不断优化，债券融资保持合理规模。市场流动性合理充裕，实体经济融资成本稳中有降。下一步，需加强对资金空转的监测，完善管理考核机制，降准或适时落地，释放长期流动性资金，配合国债的集中供应。随着经济恢复向好，预期改善，资产荒状况将逐步改善，在流动性供需平衡下，长期利率将逐步平稳。

展望二、三季度，宏观政策将坚持乘势而上，避免前紧后松，加快落实超长期特别国债的发行和使用，因地制宜发展新质生产力，做好大规模设备更新和消费品以旧换新行动，靠前发力、以进促稳。预计中央财政将加快出台超长期特别国债的具体使用方案，提振市场信心；货币政策将配合房地产调控措施的整体放宽，进一步为供需双方提供流动性支持。完整版宏观经济与政策环境分析详见[《宏观经济信用观察（2024 年一季度报）》](#)。

五、行业及区域环境分析

1 行业分析

2023 年以来，我国经济整体进入企稳复苏的发展通道，资金供给结构向国家重大战略、重点领域和薄弱环节倾斜，引导商业银行服务实体经济质效持续提升。2023 年，商业银行资产规模保持稳定增长，贷款占资产总额的比重整体呈上升态势，且新增贷款主要投向制造业、民营企业、普惠小微企业、乡村振兴以及科技创新等政策支持领域，贷款投放结构趋于优化。截至 2023 年末，我国商业银行资产总额 354.85 万亿元，较上年末增长 10.96%。

2023 年，我国商业银行信贷资产质量有所改善，但区域分化仍较为明显，拨备整体保持在充足水平，2023 年末商业银行不良贷款率和关注类贷款占比分别为 1.59%和 2.20%，分别较上年末下降 0.04 和 0.05 个百分点，拨备覆盖率为 205.14%。盈利方面，2023 年，商业银行净息差持续收窄至 1.69%，净利润增速放缓，整体盈利水平有所回落，但 2024 年存款挂牌利率下调在中小商业银行的逐步落实或将使得净息差收窄幅度得到一定程度的缓解。流动性方面，商业银行住户存款加速增长带动负债稳定性提升，整体流动性保持合理充裕。资本充足性方面，商业银行资本保持充足水平，但在净息差收窄以及信用成本上升对资本内生能力带来直接削弱的背景下，商业银行整体面临的资本补充压力有所加大。此外，强监管环境引导银行规范经营，推动银行业高质量发展，且随着地方中小金融机构合并重组进程的不断推进，区域性银行市场竞争力及抗风险能力有所提升。

随着我国经济运行持续稳定恢复，银行业整体保持平稳发展态势，且在监管、政府的支持下，商业银行抗风险能力将逐步提升；综上所述，联合资信认为商业银行行业整体信用风险展望为稳定。完整版行业分析详见[《2024 年商业银行行业分析》](#)。

2 区域环境分析

太仓市地处长江三角洲地区，综合经济实力较强，为当地金融机构提供了较大的发展空间。但另一方面，太仓市银行业机构较多，同业竞争较为激烈，对太仓农商银行拓展业务带来一定压力，亦对其业务发展提出更高要求。

太仓农商银行经营区域集中在江苏省太仓市。太仓市隶属江苏省苏州市管辖，地处长江三角洲地区，位于江苏省东南部，东濒长江、南临上海市宝山区、嘉定区，西连昆山市，北接常熟市，是连接上海和江苏的重要门户，综合实力连续多年位列全国百强县（市）前十名。

太仓市工业门类齐全。制造业方面，太仓拥有精密机械、汽车零部件、石油化工等主导产业以及新材料、新能源、高端装备制造、生物医药等新兴产业。此外，太仓港是上海国际航运中心重要组成部分，是长江外贸第一大港。2023 年，太仓港实现港口集装箱运量 803.91 万标箱，比上年增长 0.2%；货运吞吐量 27542 万吨，增长 3.7%，其中，其中，金属矿石、煤炭及制品、化工原料及制品分别为 7732 万吨、5584 万吨、811 万吨，增速分别为 10.9%、5.3%和 2.2%，位居全国集装箱港口第 8 位、全球第 20 位。

2023 年，太仓市经济发展态势良好，全市实现地区生产总值 1734.94 亿元，按可比价格计算，比上年增长 5.3%。其中，第一产业增加值 24.33 亿元，增长 2.7%；第二产业增加值 813.97 亿元，增长 3.0%；第三产业增加值 896.64 亿元，增长 7.5%。三次产业占比 1.4:46.9:51.7。按常住人口计算，人均地区生产总值 20.51 万元。2023 年，太仓市全年实现一般公共预算收入 189.42 亿元，比上年增长 6.5%；其中税收收入 160.30 亿元，增长 9.8%；税收占比为 84.6%。全年一般公共预算支出 183.72 亿元，增长 2.7%；全年实现规模以上工业产值 3212.26 亿元，增长 1.8%。年末全市规模以上工业企业 1265 家，其中产值超亿元企业 498 家、超五十亿元企业 8 家、超百亿元企业 2 家，规模以上工业战略性新兴产业增长态势较好，为当地金融机构发展带来一定机遇。

太仓市内设有银行业机构 20 余家，当地同业竞争较为激烈。截至 2023 年末，金融机构人民币各项存款余额 2742.88 亿元，比上年增长 13.5%；其中住户存款余额 1219.95 亿元，增长 16.1%。外汇存款余额 102893 万美元，下降 5.5%。人民币各项贷款余额 2993.72 亿元，增长 15.9%；其中短期贷款余额 949.87 亿元，增长 17.0%；中长期贷款余额 1917.01 亿元，增长 14.6%。外汇贷款余额 16352 万美元，下降 30.7%。

六、跟踪期主要变化

（一）管理与发展

太仓农商银行公司治理机制运行较好，内部控制水平有效性有待进一步提升；股权结构较为分散，但前十大股东涉及多家股东对外质押股权、整体对外质押比例较高，需关注个别股东经营情况对于股权结构稳定性造成的负面影响；关联授信相关指标符合监管要求。

跟踪期内，太仓农商银行公司治理水平不断提升，公司治理运行情况较好；同时，持续优化内审体系建设，提升公司内部控制管理水平，从监管处罚来看，2023 年以来，太仓农商银行因流动资金贷款用途管理不到位、银票保证金来源审核不到位、贷款调查、审查不尽职等事项受到监管机构行政处罚，其内控制度的执行有效性仍有待提升。从股权结构来看，截至 2023 年末，太仓农商银行法人股和自然人股占比分别为 66.78%和 33.22%，国有股占比不高；无控股股东或实际控制人，股权结构分散且较上年末无重大变化。股权质押方面，在宏观经济下行背景下，个别股东资金周转困难，经营压力较大，将持有的太仓农商银行的部分股权对外质押，截至 2023 年末，太仓农商银行前十大股东中有 5 家股东将其持有的部分股份对外质押，占太仓农商银行股份总数的 19.56%，整体股权对外质押比例为 20.33%，股权质押比例较高。针对上述情况，太仓农商银行已经制定了股权出质比例的压降计划并持续推动落实，对股权质押比例超过一定限制的股东限制表决权，经营情况欠佳的股东不纳入行内经营管理，但仍需关注股东经营情况对于股权结构稳定性产生的负面影响。关联交易方面，截至 2023 年末，太仓农商银行单一最大关联方授信余额、最大集团关联方授信余额和全部关联方授信余额占资本净额的比重分别为 2.19%、5.47%和 19.26%，关联授信指标未突破监管限制，且关联贷款无不良或逾期。

（二）经营方面

太仓农商银行在太仓市竞争优势较为明显，存贷款市场占有率维持当地前列；存款市场份额保持首位，但大行业务下沉一定程度上稀释了其贷款市场占有率。

太仓农商银行业务立足于太仓市，凭借其经营历史悠久、营业网点覆盖面广、决策机制较为灵活、业务更为下沉、人熟地熟等方面的优势，存贷款业务在当地建立了较强的销售网络和市场竞争能力，市场份额保持在前列。2023 年，太仓农商银行坚持服务“三农”和小微企业的战略地位，其主营业务保持较好发展态势。此外，太仓农商银行在淮安市、连云港市、镇江市和盐城市设有 6 家异地支行，异地分支机构的设立拓宽了业务渠道，为其存贷款业务增长作出了一定贡献。得益于储蓄存款的良好沉淀，太仓农商银行存款市场份额保持在当地首位，另一方面，2023 年，太仓市当地的金融机构众多，同业竞争较为激烈，随着国有大行业务不断下沉，且在定价水平、科技实力等方面具有更强的竞争优势，一定程度上制约了太仓农商银行业务拓展，贷款市场占有率较上年末略有下降。

图表 3 • 存贷款市场份额

项目	2021 年末		2022 年末		2023 年末	
	占比	排名	占比	排名	占比	排名
存款市场占有率	19.60%	1	18.90%	1	18.54%	1
贷款市场占有率	13.47%	2	12.70%	3	12.41%	3

注：存贷款市场占有率为太仓农商银行在太仓市同业中的市场份额

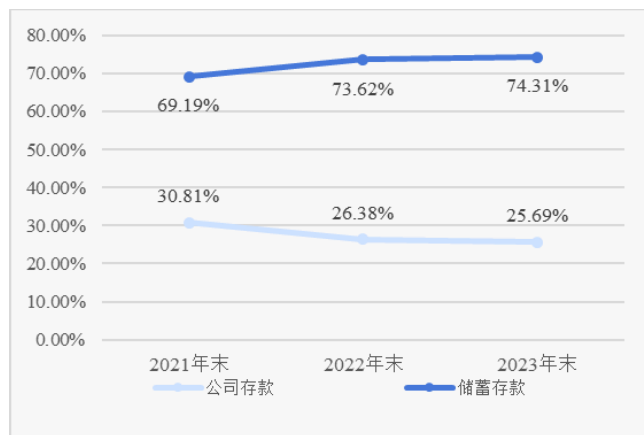
资料来源：联合资信根据太仓农商银行提供资料整理

图表 4 • 存贷款业务结构

业务板块	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2021 年	2022 年	2023 年	2021 年	2022 年	2023 年	2022 年	2023 年
客户存款								
公司存款	141.90	136.22	148.14	30.81	26.38	25.69	-4.00	8.75
储蓄存款	318.70	380.06	428.49	69.19	73.62	74.31	19.25	12.74
合计	460.60	516.28	576.63	100.00	100.00	100.00	12.09	11.69
贷款及垫款								
公司贷款及垫款	252.06	280.01	325.92	68.89	66.67	68.50	11.09	16.40
其中：公司贷款	205.48	232.54	267.37	56.16	55.37	56.19	13.17	14.98
贴现	46.58	47.48	58.56	12.73	11.30	12.31	1.92	23.34
个人贷款	113.84	139.96	149.90	31.11	33.33	31.50	22.95	7.10
合计	365.90	419.98	475.82	100.00	100.00	100.00	14.78	13.30

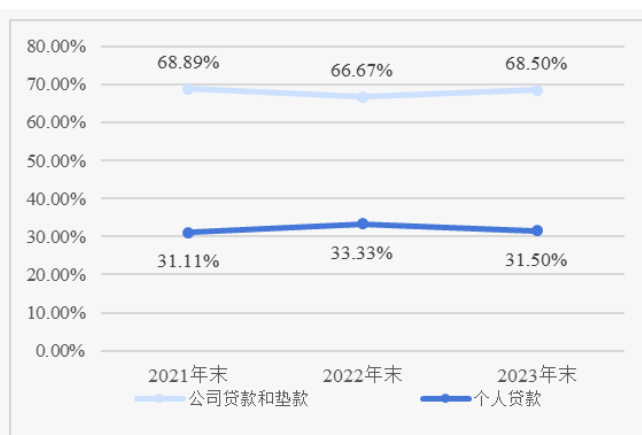
资料来源：联合资信根据太仓农商银行年度报告整理

图表 5 • 存款结构



资料来源：联合资信根据太仓农商银行年度报告整理

图表 6 • 贷款结构



资料来源：联合资信根据太仓农商银行年度报告整理

1 公司银行业务

2023 年，太仓农商银行不断完善对公信贷产品体系，持续加大小微企业信贷业务拓展力度，公司贷款业务规模保持良好增势，但贴现占比较高，公司贷款结构仍有待调整；得益于存款产品、系统及客户管控力度，公司存款业务增速有所回升。

太仓农商银行坚持服务“三农”、支持小微、践行普惠金融、促进地方经济发展的市场定位。太仓农商银行贷款结构以公司贷款及垫款为主，2023 年，太仓农商银行加大对存量公司贷款产品维护升级，以产品渠道为媒介，细分专属客群，提升对外服务质量，创新“苏保贷”“娄城人才贷”“研发贷”等特色公司信贷产品，提升对小微、“三农”客户的服务能力；太仓农商银行强化人员梯队建设，加大人员建设工作，提升信贷团队专业能力，优化条线考核方案，调动信贷团队拓客积极性；同时，太仓农商银行积极对接本地新招商项目，推进名单制走访，挖掘本地企业用信需求，加强客户粘性，及时响应客户需求，推动太仓农商银行公司贷款业务规模增长。此外，太仓农商银行开展一定规模的贴现及转贴现业务，对公司贷款业务规模的增长形成一定支撑。但另一方面，太仓农商银行贴现规模及占比较高，公司贷

款及垫款结构仍待优化调整。截至 2023 年末，太仓农商银行公司贷款及垫款（含贴现）余额为 325.92 亿元，占贷款总额比重为 68.50%，增速较 2022 年有所提升，其中，贴现余额为 58.56 亿元，贴现力度较大。

从小微业务开展情况来看，太仓农商银行坚守小微服务主业，深挖当地优质实体企业，分行业实施差异化管理，持续提升小微金融服务质效；同时进一步向小微企业减费让利，降低小微企业贷款综合成本，满足小微企业的融资需求。截至 2023 年末，太仓农商银行小微企业贷款余额为 193.69 亿元，较上年末增长 10.40%。

公司存款方面，2023 年，太仓农商银行强化存款营销力度，以存贷联动的方式，加大对公信贷客户资金沉淀规模，公司存款增速有所回升；同时，太仓农商银行加强大额客户管控水平，对于大额客户实施名单制管理及走访维护，提升大额客户留存率；此外，太仓农商银行改造企业网银存款功能，提升对公存款线上渠道智能化，提高企业存款灵活度及便捷性，得益于上述措施的实施，太仓农商银行公司存款规模实现较好的增势。截至 2023 年末，太仓农商银行公司存款总额 148.14 亿元，较上年末增长 8.75%，占存款总额比重 25.69%。

2 零售银行业务

2023 年，太仓农商银行持续深化零售业务转型，居民储蓄意愿走高，且得益于自身科技赋能、营销力度加大等因素，储蓄存款业务增势较好，但储蓄存款定期化、长期化趋势带来了一定的付息压力；受“提前还款潮”使得个人住房按揭贷款规模收缩、当地个人信贷市场需求减弱等因素影响，其个人贷款增速放缓。

太仓农商银行持续深化零售业务转型，凭借网点覆盖面广、定期存款产品在当地知名度较高等优势，储蓄存款保持了较好的发展态势。2023 年，太仓农商银行不断丰富产品，推出“臻享”“悦享”“尊享”等一系列存款优势产品，吸引优质客户，通过细分客户分层，挖掘潜在高净值客户，对接社保卡客群，提升社保资金沉淀。但另一方面，随着宏观经济持续下行，储户长期储蓄意愿走高，太仓农商银行存款主要来源为付息成本较高的定期存款，且存款期限长期化趋势明显，存款付息成本压降难度大。截至 2023 年末，太仓农商银行储蓄存款余额 428.49 亿元，较上年末增长 12.74%，占存款总额的 74.31%；储蓄存款期限结构方面，截至 2023 年末，个人定期存款占储蓄存款总额比重近 84%。

个人贷款方面，太仓农商银行具有本土化程度高、授信覆盖率广泛等优势，2023 年，太仓农商银行持续推进零售业务转型，推动零售信贷产品迭代升级，增设零售信贷转型专属“幸福易贷”产品；深化零售转型数智化赋能，逐步实现零售信贷运营管理数字化、动态管理自动化，推动零售业务线上化发展；优化业务办理流程，提高产品便利度，提升客户满意度。但受太仓市个人有效信贷需求减弱影响，加之个人住房按揭贷款在存量房利率调整、提前还款规模扩张的背景下，个人住房按揭贷款规模缩减，2023 年太仓农商银行个人贷款增速有所放缓，且占贷款总额的比重有所下降。截至 2023 年末，太仓农商银行个人贷款规模为 149.90 亿元，占贷款总额的 31.50%，增幅 7.10%；从贷款结构来看，个人贷款主要由个人经营性贷款和个人住房按揭贷款组成，单体监管报表口径下，个人住房按揭贷款和个人经营性贷款余额占个人贷款总额的比重分别为 30.52%和 53.08%。

3 金融市场业务

2023 年，太仓农商银行主动负债力度不大；非信贷类资产配置向投资资产倾斜，投资资产规模有所增长，投资标的以标准化债券投资为主，业务结构向安全系数高且具有一定免税效应的利率债调整，投资策略较为审慎。

2023 年，太仓农商银行结合市场情况、收益率及流动性水平等开展同业业务，同业资产规模略有增长，但整体占比较小。市场融入资金方面，2023 年，太仓农商银行主动负债力度有限，市场融入资金规模不大且占比仍保持较低水平，同业资金整体呈净融入状态。太仓农商银行同业交易对手以国有大行、股份制银行、大型城商行、省联社系统内的农商银行和非银金融机构为主。

2023 年，太仓农商银行投资资产规模进一步增长，投资业务开展较审慎。从投资资产结构来看，太仓农商银行以债券投资为主，其中考虑到免税效应，政府债券配置力度显著增长，而金融债券、企业债券和同业存单配置规模趋于下降。截至 2023 年末，太仓农商银行债券投资余额 192.23 亿元，其中，金融债券余额 14.87 亿元，主要系政策性金融债券；同业存单余额 13.04 亿元，发行人主要为国股大行，其他债券投资为企业债券，企业债券发行人以外部评级 AA+及以上的江苏省内城投企业为主。2023 年，太仓农商银行基金投资配置力度有所下降，主要投向货币基金，2023 年末基金投资规模 26.95 亿元。此外，2023 年太仓农商银行压降理财产品投资，相关投资资产已经减仓至 0；太仓农商银行持有少量信托、资管及其他债权类产品，其中，信托、资管及其他债权类产品配置规模及占比进一步压降，底层主要为省内城投企业的信托贷款。投资收益方面，2023 年，得益于交易性金融资产处置收益明显增加以及投资资产规模增长带来的利息收入上升，太仓农商银行整体投资收益实现情况良好，当年实现投资总收益（含投资收益、公允价值变动收益和金融投资利息收入）7.85 亿元，较上年增长 22.26%。

图表 7 • 投资资产结构

项目	金额（亿元）			占比（%）		
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年末
债券投资	130.68	154.11	192.23	78.95	79.08	86.31
其中：政府债券	58.86	100.60	149.88	35.56	51.62	67.30
金融债券	30.11	21.97	14.87	18.19	11.27	6.68
企业债券	18.71	14.78	14.43	11.30	7.58	6.48
同业存单	23.01	16.75	13.04	13.90	8.60	5.85
基金	27.68	35.29	26.95	16.72	18.11	12.10
理财产品	2.12	2.14	--	1.28	1.10	--
信托、资管及其他债权类产品	2.85	1.00	0.96	1.72	0.51	0.43
权益投资	0.03	0.03	0.03	0.02	0.02	0.01
应计利息	2.17	2.31	2.55	1.31	1.19	1.15
投资资产总额	165.53	194.88	222.72	100.00	100.00	100.00
减值准备	0.09	0.03	0.03	--	--	--
投资资产净额	165.45	194.85	222.69	--	--	--

资料来源：联合资信根据太仓农商银行年度报告整理

（三）财务方面

太仓农商银行提供了 2023 年财务报表。立信会计师事务所（特殊普通合伙）对 2023 年合并财务报表进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告；太仓农商银行财务报表合并范围包括太仓农商银行、子公司江苏射阳太商村镇银行股份有限公司以及江苏涟水太商村镇银行股份有限公司，合并范围较上年末无变化，财务数据的可比性较高。

1 资产质量

2023 年，太仓农商银行资产规模稳步增长，资产结构较为稳定，以信贷及投资资产为主，贷款及投资资产规模及占比均有所上升。

图表 8 • 资产结构

项目	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2022 年末	2023 年末
现金类资产	38.80	38.59	44.65	6.59	5.73	5.86	-0.53	15.70
同业资产	23.16	25.75	27.09	3.93	3.82	3.55	11.19	5.20
贷款及垫款净额	350.28	402.58	456.47	59.49	59.78	59.87	14.93	13.39
投资资产	165.45	194.85	222.69	28.10	28.93	29.21	17.77	14.29
其他类资产	11.09	11.63	11.57	1.88	1.73	1.52	4.89	-0.56
资产合计	588.77	673.41	762.48	100.00	100.00	100.00	14.38	13.23

资料来源：联合资信根据太仓农商银行年度报告整理

（1）贷款

2023 年，太仓农商银行信贷资产规模保持增长，贷款客户及行业集中风险较为可控，信贷资产质量有所优化且处于同业较好水平，且贷款拨备对不良贷款的覆盖程度较高。

2023 年，太仓农商银行信贷资产规模有所增长，截至 2023 年末，太仓农商银行贷款及垫款净额 456.47 亿元，较上年末增长 13.39%（见图表 8）。从信贷资产行业分布来看，太仓农商银行结合国家政策、当地经济结构和自身市场定位进行投放，主要服务于以制造业为主的实体型小微企业，小微企业客户较多的批发和零售业亦占有一定比例，具体看，太仓农商银行贷款投放主要集中在制造业、批发和零售业、建筑业、租赁和商务服务业、交通运输、仓储和邮政业，2023 年末上述前五大贷款行业占比分别为 28.35%、9.92%、5.67%、3.86%和

1.87%，合计占比为 49.67%，贷款行业集中度较 2022 年有所压降且较为可控。房地产贷款方面，截至 2023 年末，太仓农商银行母公司监管口径下对公房地产贷款占比 2.08%，个人住房按揭贷款占比 9.00%，与房地产业相关的建筑业贷款占比 6.84%；从房地产及相关行业贷款质量来看，截至 2023 年末，对公房地产贷款、建筑业贷款风险较为可控，不良率分别为 0.42% 和 0.67%，由于借款人还款能力减弱，个人按揭贷款不良率为 1.20%，略高于全行平均不良水平，需对相关贷款质量变动情况保持关注。

贷款客户集中度方面，太仓农商银行审慎管理大额信贷投放，引导信贷资源逐步向普惠性小微客户倾斜，贷款客户集中度水平趋于下降，2023 年末太仓农商银行单一最大客户贷款比例和最大十家客户贷款比例分别为 3.86% 和 29.33%，较上年末均有所下降，客户集中度尚可；贷款前十大户所属行业多为交通运输、仓储和邮政业、金融业，无不良或逾期情况。截至 2023 年末，太仓农商银行大额风险暴露限额指标均满足监管要求。

信贷资产质量方面，2023 年，在复杂严峻的外部经济形势下，风险抵御能力偏弱的个体工商户经营面临一定压力，同时居民收入下滑使得个人还款能力趋于下行，导致太仓农商银行不良贷款规模略有增长。鉴于个人贷款出现风险情况较多带来的信用风险管控压力，2023 年，太仓农商银行进一步加大对个人贷款资产质量的跟踪关注，制定完善逾期欠息贷款的催收方案，加大对逾期欠息贷款的催收力度；持续加强不良贷款管理，强化贷前审查和信贷资产风险专项排查工作，同时通过现金清收、法律诉讼以及核销等手段对不良贷款进行清收处置，且保持较大的不良处置力度，2023 年，太仓农商银行累计处置不良贷款 4.03 亿元，其中现金清收 1.33 亿元，核销 2.70 亿元。截至 2023 年末，太仓农商银行不良贷款率、关注类贷款占比及逾期贷款占比均有所下降，信贷资产质量有所优化且处于同业较好水平。此外，太仓农商银行将利息或本金逾期 60 天以上贷款划入不良贷款进行管理，同时考虑到部分欠款客户和涉及办理多次借新还旧业务客户后续还款能力有限，贷款质量存在进一步下迁风险，太仓农商银行亦将上述贷款纳入不良贷款进行管理，故逾贷比保持较低水平，贷款五级分类较为严苛。考虑到宏观经济下行背景下部分行业的小微企业还款困难，为助力相关企业经营，太仓农商银行为上述企业办理了无还本续贷业务和借新还旧业务，截至 2023 年末，太仓农商银行无还本续贷余额 61.93 亿元，五级分类绝大部分为正常类；借新还旧类贷款 2.85 亿元，五级分类多为关注类和不良类，鉴于获得无还本续贷规模较大且受支持的企业还款能力困难仍存，需关注相关贷款资产质量的下迁情况。从贷款拨备情况来看，太仓农商银行信贷资产质量保持在较好水平，加之其贷款损失准备计提充分，拨备保持在较高水平，风险抵补能力强。

图表 9 • 贷款质量

项目	金额（亿元）			占比（%）		
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年末
正常	353.65	409.12	464.84	96.65	97.42	97.69
关注	7.55	6.05	5.63	2.06	1.44	1.18
次级	3.83	3.54	4.64	1.05	0.84	0.97
可疑	0.81	1.11	0.44	0.22	0.27	0.09
损失	0.07	0.14	0.27	0.02	0.03	0.06
贷款合计	365.90	419.98	475.82	100.00	100.00	100.00
不良贷款	4.70	4.80	5.35	1.28	1.14	1.12
逾期贷款	6.75	4.79	3.71	1.84	1.14	0.78
拨备覆盖率	--	--	--	360.17	391.44	392.48
贷款拨备率	--	--	--	4.62	4.47	4.41
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	--	--	--	86.63	43.25	35.55

资料来源：联合资信根据太仓农商银行年度报告及监管报表整理

（2）同业及投资类资产

太仓农商银行同业资产及投资资产配置力度均有所加大，非信贷资产质量良好；存量违约投资资产已完成处置，整体风险较为可控。

2023 年，太仓农商银行同业资产规模有所增长，占资产总额的比重有所下降。截至 2023 年末，太仓农商银行同业资产规模为 27.09 亿元，较上年末增长 5.20%，以存放同业和拆出资金为主，交易对手主要为国有大行、股份制银行、大型城商行、省联社系统内的农商银行和非银金融机构。从同业资产质量来看，截至 2023 年末，太仓农商银行同业资产无违约情况，五级分类均为正常类，同业业务风险整体可控。

2023 年，太仓农商银行投资资产规模大幅增长，占资产总额的比重随之上升，投资策略仍维持低风险偏好，投资资产配置以标准化债券为主。从会计科目来看，太仓农商银行投资资产主要由交易性金融资产、债权投资和其他债权投资构成，截至 2023 年末，上述三类分别占投资资产净额的 20.15%、32.71%和 47.13%，其余为其他权益工具投资。从投资资产质量来看，截至 2023 年末，太仓农商银行投资资产总额 222.72 亿元，母行监管报表口径下，划入不良类的投资资产规模 0.13 亿元，主要系之前年度持有的某公司发行违约债券经处置转换的股权，太仓农商银行针对上述已划入不良类的投资资产计提了减值准备 0.04 亿元，目前上述违约投资资产均已处置完毕。整体看，鉴于投资策略趋于审慎，太仓农商银行投资资产面临的信用风险较小。

(3) 表外业务

太仓农商银行表外业务规模不大，但仍需关注其表外风险敞口及面临的信用风险。太仓农商银行目前表外业务品种主要是银行承兑汇票和贷款承诺，2023 年，表外业务规模有所压降。截至 2023 年末，太仓农商银行承兑汇票余额 36.23 亿元，较 2022 年末有所下降，开出保证金比例为 58.44%，保证金覆盖比例不高；贷款承诺 3.30 亿元，整体规模不大。

2 负债结构及流动性

2023 年，太仓农商银行负债规模保持增长，负债来源以客户存款为主，核心负债稳定性较好；流动性指标均处在合理水平，流动性风险可控。

图表 10 • 负债结构

项目	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2022 年末	2023 年末
市场融入资金	29.90	47.08	45.66	5.60	7.67	6.55	57.48	-3.02
客户存款	474.94	531.18	593.97	89.00	86.55	85.15	11.84	11.82
其中：储蓄存款	318.70	380.06	428.49	59.72	61.92	61.43	19.25	12.74
其他负债	28.81	35.49	57.91	5.40	5.78	8.30	23.19	63.16
负债合计	533.65	613.75	697.54	100.00	100.00	100.00	15.01	13.65

资料来源：联合资信根据太仓农商银行年度报告整理

2023 年，太仓农商银行市场融入资金规模及占负债的比重均小幅下降，主动负债力度相对较小。截至 2023 年末，太仓农商银行市场融入资金余额 45.66 亿元，较上年末下降 3.02%，占负债总额的 6.55%；其中，交易性金融负债 21.08 亿元，卖出回购金融资产款 24.92 亿元；拆入资金余额 15.01 亿元，另有少量同业存放款项。

客户存款是太仓农商银行最主要的负债来源。2023 年，在储蓄存款增长的推动下，太仓农商银行客户存款总额稳步增长。截至 2023 年末，太仓农商银行储蓄存款占存款总额（不含应计利息）的 74.31%，占比有所上升；从存款期限来看，定期存款占存款总额（不含应计利息）的 70.14%，存款稳定性良好且持续优化。

流动性方面，太仓农商银行各项流动性指标保持在合理水平，同时其持有较大规模变现能力较好的债券，流动性管理压力不大，面临的流动性风险可控。

图表 11 • 流动性指标

项目	2021 年末	2022 年末	2023 年末
流动性比例（%）	50.40	57.57	65.05
优质流动性资产充足率(%)	145.93	148.49	147.43
存贷比（%）	71.49	71.28	73.24

注：此表中数据为母公司口径

资料来源：联合资信根据太仓农商银行监管报表整理

3 经营效率与盈利能力

2023 年，太仓农商银行营业收入和净利润均实现增长，盈利能力优于同业平均水平；需关注净息差收窄、信用成本上升对其未来盈利增长带来的不利影响。

图表 12 • 盈利情况

项目	2021 年	2022 年	2023 年
营业收入（亿元）	14.54	15.87	16.55
其中：利息净收入（亿元）	12.85	13.21	13.55
手续费及佣金净收入（亿元）	-0.10	0.12	-0.15
投资收益（亿元）	1.72	1.81	2.07
公允价值变动损益（亿元）	-0.12	0.07	0.25
营业支出（亿元）	9.10	9.90	10.60
其中：业务及管理费（亿元）	5.50	5.86	6.11
信用减值损失及其他资产减值损失（亿元）	3.46	3.91	4.34
拨备前利润总额（亿元）	8.91	9.87	10.29
净利润（亿元）	4.35	5.40	5.82
净息差（%）*	2.41	2.16	1.96
成本收入比（%）	37.82	36.90	36.92
拨备前资产收益率（%）	1.59	1.56	1.43
平均资产收益率（%）	0.78	0.86	0.81
平均净资产收益率（%）	8.84	9.41	9.35

注：标“*”为母公司口径

资料来源：联合资信根据太仓农商银行年度报告及提供资料整理

太仓农商银行营业收入主要来自利息净收入，其中利息收入以贷款利息收入、金融投资利息收入 and 同业业务所产生的利息收入为主，利息支出主要由存款利息支出和同业利息支出构成。2023 年，受定期存款占比较高、同业竞争加剧影响揽存成本增加，存款付息成本有所提升，加之市场利率下行、金融机构减费让利等因素使得贷款利率下调，叠加自身盈利结构单一，太仓农商银行净息差水平有所收窄，但得益于生息资产规模的增长，其利息净收入上升，对于营业收入的实现起到了一定的推动作用。投资收益方面，太仓农商银行投资收益有所增长，但由于其投资资产中交易仓规模相对较小，投资收益占营业收入的比重仍不高；得益于交易性基金公允价值上浮，公允价值变动收益有所增长。中间业务收入方面，太仓农商银行以银行卡手续费收入和理财业务手续费收入为主，对全行营业收入的贡献度不大，2023 年，受监管引导理财业务压降的影响，该行理财业务手续费及佣金收入有所下降，叠加中间业务手续费支出加大，手续费及佣金净收入转为净支出。

太仓农商银行营业支出以业务及管理费和资产减值损失/信用减值损失为主。2023 年，太仓农商银行业务及管理费有所上升，成本收入比变动不大，成本管控能力较强。为应对宏观经济不景气下信用风险不断暴露，太仓农商银行加大贷款减值计提力度，信用减值损失规模有所上升，对利润实现形成负面影响。

从盈利水平来看，2023 年，太仓农商银行净利润水平增长乏力，收益率指标有所下降，但仍高于农商行平均水平，但另一方面，受净息差整体下行、资产减值损失/信用减值损失对净利润侵蚀作用较大等因素影响，未来盈利增长或将承压。

4 资本充足性

2023 年，太仓农商银行主要通过利润留存的方式补充资本，资本处于充足水平。

太仓农商银行主要通过利润留存的方式补充资本，2023 年，现金分红 0.22 亿元，分红事项对资本的内生积累影响有限。截至 2023 年末，太仓农商银行股东权益 64.94 亿元。其中实收资本 11.68 亿元，资本公积 6.43 亿元，盈余公积 15.24 亿元，一般风险准备 12.75 亿元，未分配利润 7.67 亿元。

2023 年，随着业务较快开展，太仓农商银行风险加权资产保持较快增速，得益于增持较大规模的风险权重较低的利率债，风险资产系数有所回落。2023 年，随着业务的发展，太仓农商银行的资本水平小幅下降，但仍处于充足水平。

图表 13 • 资本充足情况

项目	2021 年末	2022 年末	2023 年末
核心一级资本净额（亿元）	45.07	49.53	54.67
一级资本净额（亿元）	53.18	57.65	62.79
资本净额（亿元）	57.81	62.90	68.57
风险加权资产余额（亿元）	381.14	430.76	481.50
风险资产系数（%）	64.73	63.97	63.15
股东权益/资产总额（%）	9.36	8.86	8.52
资本充足率（%）	15.17	14.60	14.24
一级资本充足率（%）	13.95	13.38	13.04
核心一级资本充足率（%）	11.83	11.50	11.35

资料来源：联合资信根据太仓农商银行年度报告整理

七、外部支持

太仓市地处长江三角洲地区，隶属江苏省苏州市管辖，位列 2023 年度全国综合实力百强县市第七、全国科技创新百强县市第二，综合经济基础较好，2023 年，太仓市实现地区生产总值 1734.94 亿元，完成一般公共预算收入 189.42 亿元，政府财政实力较强，支持能力较强。

太仓农商银行存贷款市场份额在当地保持前列，作为区域性商业银行，其在支持当地经济发展、维护当地金融稳定等方面发挥重要作用，在当地金融体系中具有较为重要的地位，当出现经营困难时，获得地方政府直接或间接支持的可能性较大。

八、债券偿还能力分析

截至本报告出具日，太仓农商银行已发行且尚在存续期内的无固定期限资本债券本金 8.00 亿元。以 2023 年末财务数据为基础，太仓农商银行优质流动性资产、净利润和股东权益对存续债券本金的保障倍数见图表 14。

图表 14 • 债券保障情况

项目	2023 年
存续债券本金（亿元）	8.00
优质流动性资产*/存续债券本金（倍）	9.40
股东权益/存续债券本金（倍）	8.12
净利润/存续债券本金（倍）	0.73

注：标“*”为母公司口径

资料来源：联合资信根据太仓农商银行年度报告及监管报表整理

从资产端来看，太仓农商银行的资产主要由贷款及垫款和投资资产构成，不良贷款率保持在较好水平，信贷资产出现大幅减值的可能性不大；且持有一定规模的变现能力较好的利率债，其资产端流动性较好。从负债端来看，太仓农商银行负债主要来源于客户存款，且客户存款以定期存款为主，负债稳定性较好。整体看，太仓农商银行优质流动性资产和股东权益对存续债券的保障能力较好；联合资信认为太仓农商银行未来业务经营能够保持较为稳定，综合考虑其资本实力、业务经营及流动性等情况，其能够为存续债券提供足额本金和利息，无固定期限资本债券的违约概率很低。

九、跟踪评级结论

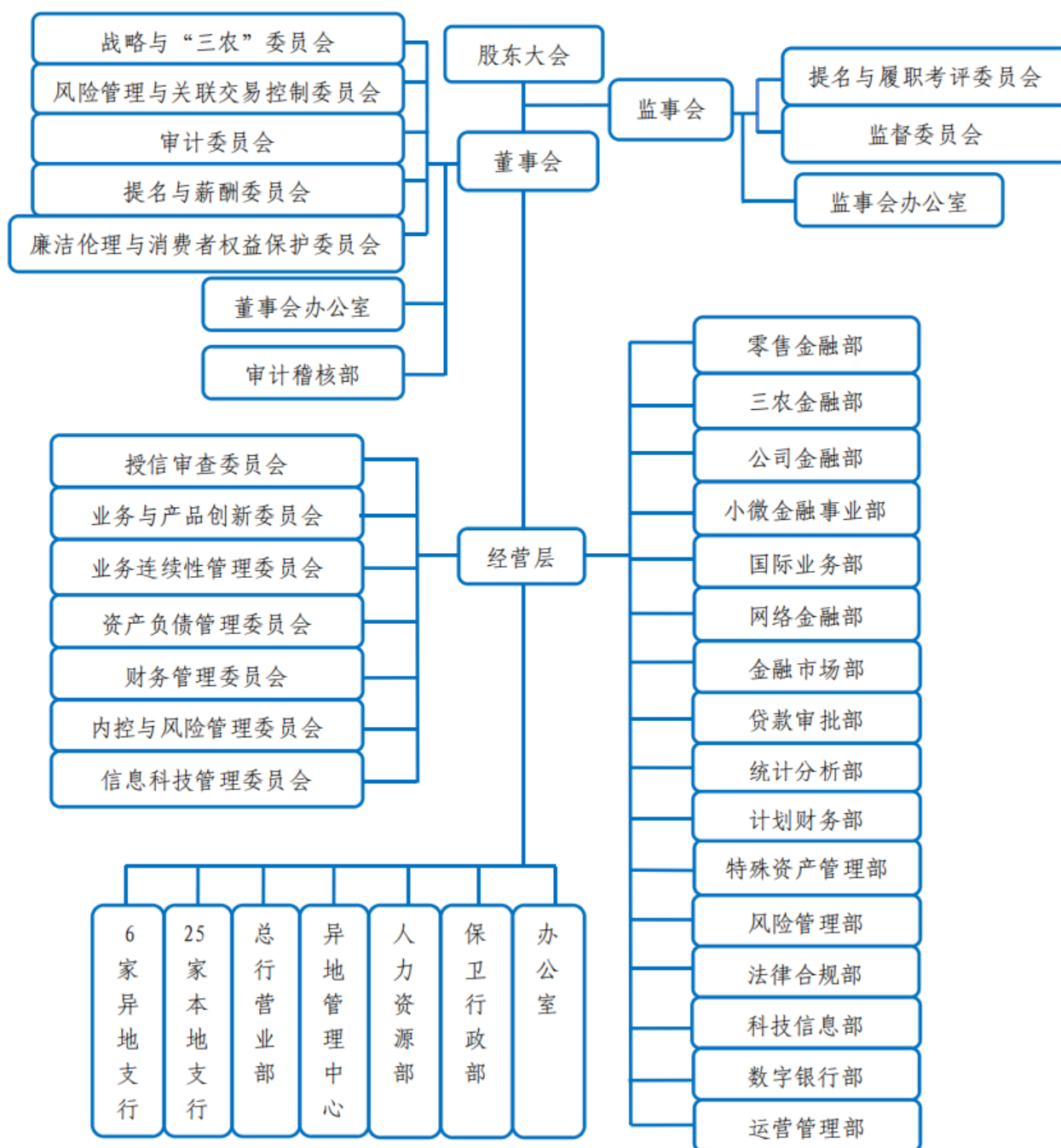
基于对太仓农商银行经营风险、财务风险、外部支持及债券偿还能力等方面的综合分析评估，联合资信确定维持太仓农商银行主体长期信用等级为 AA，确定“21 太仓农商永续债”信用等级为 AA-，评级展望为稳定。

附件 1 太仓农商银行前十名股东持股情况表（截至 2023 年末）

股东名称	股东性质	持股比例
太仓市城市建设投资集团有限公司	法人股	9.90%
江苏五洋集团有限公司	法人股	8.39%
香塘集团有限公司	法人股	8.36%
江苏张家港农村商业银行股份有限公司	法人股	6.05%
太仓市资产经营集团有限公司	法人股	5.87%
苏州天能投资有限公司	法人股	4.17%
苏州国信集团有限公司	法人股	4.06%
雅鹿集团股份有限公司	法人股	3.55%
吴江市盛泽永康达喷织厂	法人股	1.93%
苏州名瑞鑫贸易有限公司	法人股	1.80%

资料来源：联合资信根据太仓农商银行年度报告整理

附件 2 太仓农商银行组织架构图（截至 2023 年末）



资料来源：联合资信根据太仓农商银行年度报告整理

附件 3 主要财务指标的计算公式

指标名称	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	衍生金融资产+交易性金融资产+债权投资+其他债权投资+其他权益工具投资+投资性房地产+长期股权投资+其他未按上述科目分类的投资资产
单一最大客户贷款比例	最大单一客户贷款余额/资本净额 $\times 100\%$
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 $\times 100\%$
超额存款准备金率	(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 $\times 100\%$
净稳定资金比例	可用的稳定资金/业务所需的稳定资金 $\times 100\%$
流动性覆盖率	(流动性资产/未来 30 日内资金净流出) $\times 100\%$
流动性匹配率	加权资金来源/加权资金运用 $\times 100\%$
优质流动性资产充足率	优质流动性资产/短期现金净流出 $\times 100\%$
存贷比	贷款余额/存款余额 $\times 100\%$
风险资产系数	风险加权资产余额/资产总额 $\times 100\%$
资本充足率	资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
核心资本充足率	核心资本净额/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 $\times 100\%$
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 $\times 100\%$
净利差	(利息收入/生息资产-利息支出/付息负债) $\times 100\%$
净息差	(银行全部利息收入-银行全部利息支出)/全部生息资产
成本收入比	业务及管理费用/营业收入 $\times 100\%$
拨备前资产收益率	拨备前利润总额/[(期初资产总额+期末资产总额)/2] $\times 100\%$
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] $\times 100\%$

附件 4-1 主体长期信用等级设置及含义

联合资信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。

各信用等级符号代表了评级对象违约概率的高低和相对排序，信用等级由高到低反映了评级对象违约概率逐步增高，但不排除高信用等级评级对象违约的可能。

具体等级设置和含义如下表。

信用等级	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，违约概率极低
AA	偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约概率很低
A	偿还债务能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约概率较低
BBB	偿还债务能力一般，受不利经济环境影响较大，违约概率一般
BB	偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，违约概率较高
B	偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约概率很高
CCC	偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约概率极高
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

附件 4-2 中长期债券信用等级设置及含义

联合资信中长期债券信用等级设置及含义同主体长期信用等级。

附件 4-3 评级展望设置及含义

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。评级展望通常分为正面、负面、稳定、发展中等四种。

评级展望	含义
正面	存在较多有利因素，未来信用等级调升的可能性较大
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，未来信用等级调降的可能性较大
发展中	特殊事项的影响因素尚不能明确评估，未来信用等级可能调升、调降或维持