

江苏太仓农村商业银行股份有限公司

2025 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〔2025〕7741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**，维持“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

二〇二五年七月三十日

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

2025 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	2025/07/30
21 太仓农商永续债	AA/稳定	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，地处长三角地区、百强前列县市，区位优势良好；管理与发展方面，太仓农商银行公司治理机制运行较好，内部控制水平不断优化，股权结构中国有股占比提升，但前十大股东存在部分股东对外质押股权，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；业务经营方面，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，但在整体信贷需求减弱和按揭贷款收缩的双重影响下，个人贷款规模有所下滑，企业有效资金沉淀减少使得公司存款增速放缓。财务表现方面，太仓农商银行资产质量保持在行业较好水平，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，故通过政府支持因素上调 1 个子级。

评级展望

未来，太仓农商银行将坚持“支农支小、做小做散”战略定位，加大对涉农和小微金融领域的资源倾斜，推动普惠金融暨零售转型发展规划与数字化转型发展，关注信用、市场、操作等各类风险动态，运用量化管控手段，持续加强重点机构管理，同时健全公司治理，优化股权结构；另一方面，宏观经济复苏不及预期、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

- **业务开展具有一定区位优势，存贷款市场占有率较高且市场排名居于前列。**太仓市位列 2024 年度全国综合实力百强县市第七，综合经济基础较好，为太仓农商银行展业带来一定区位利好；2024 年，其存贷款市场份额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。
- **信贷资产质量处于行业较好水平，拨备充足。**太仓农商银行保持了较大的不良贷款处置力度，信贷资产质量保持同业较好水平，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，2024 年各级资本充足率均有提升，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。**宏观经济复苏不及预期背景下，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，前十大股东中部分股东将其持有的部分股份对外质押，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。

响；但另一方面，2024 年以来，太仓农商银行加大问题股东出清力度，股权质押比例有所压降，同时国有股占比有所提升，股权结构有所优化。

- **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、宏观经济复苏不及预期等因素对太仓农商银行个人贷款增长、公司存款增长、信贷资产质量及盈利实现带来的影响仍需保持关注。

本次评级使用的评级方法、模型、打分表及结果

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

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

个体信用状况变动说明：无。

外部支持变动说明：无。

评级模型使用说明：评级映射关系矩阵参见联合资信最新披露评级技术文件。

主要财务数据

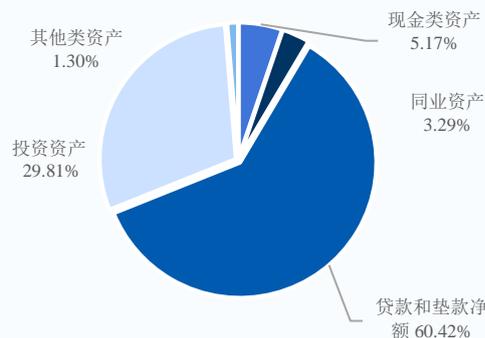
项目	2022年末	2023年末	2024年末
资产总额（亿元）	673.41	762.48	824.58
股东权益（亿元）	59.66	64.94	71.17
不良贷款率（%）	1.14	1.12	1.09
拨备覆盖率（%）	391.44	392.48	371.79
贷款拨备率（%）	4.47	4.41	4.06
流动性比例（%）*	57.57	65.05	61.07
储蓄存款/负债总额（%）	61.92	61.43	63.72
股东权益/资产总额（%）	8.86	8.52	8.63
资本充足率（%）	14.60	14.24	15.00
一级资本充足率（%）	13.38	13.04	13.81
核心一级资本充足率（%）	11.50	11.35	12.19

项目	2022年	2023年	2024年
营业收入（亿元）	15.87	16.55	17.35
拨备前利润总额（亿元）	9.87	10.29	10.99
净利润（亿元）	5.40	5.82	5.26
净息差（%）*	2.16	1.96	1.65
成本收入比（%）	36.90	36.92	36.10
拨备前资产收益率（%）	1.56	1.43	1.38
平均资产收益率（%）	0.86	0.81	0.66
平均净资产收益率（%）	9.41	9.35	7.72

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

2024年末太仓农商银行资产构成



太仓农商银行资产质量情况



● 关注类贷款占比 ● 不良贷款率
● 逾期贷款占比

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：上述债券仅包括由联合资信评级且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
21 太仓农商永续债	AA-/稳定	AA/稳定	2024/07/26	张哲铭 周雅琦	商业银行信用评级方法（V4.0.202208） 商业银行主体信用评级模型（打分表）（V4.0.202208）	阅读全文

注：上述历史评级项目的评级报告通过报告链接可查阅
资料来源：联合资信整理

评级项目组

项目负责人：陈绪童 chenxt@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，2024 年，太仓农商银行以未分配利润送股 0.7 亿元，股本由 11.68 亿元增至 12.39 亿元，截至 2024 年末，太仓农商银行股本为 12.39 亿元，股权结构较为分散，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，无控股股东或实际控制人；国有股占比持续提升，前五大股东及持股比例见图表 1。

图表 1 • 2024 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%

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：许可项目：银行业务（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以审批结果为准）。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 2024 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 12 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

截至本报告出具日，太仓农商银行由联合资信评级的存续债券见图表 2。

2024 年以来，太仓农商银行在各项债券付息日前及时公布了债券付息公告，并按时足额支付了债券当期利息。

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

2025 年一季度国民经济起步平稳、开局良好，延续回升向好态势。各地区各部门着力打好宏观政策“组合拳”，生产供给快速增长，国内需求不断扩大，股市楼市价格总体稳定。宏观政策认真落实全国两会和中央经济工作会议精神，使用超长期特别国债资金支持“两重两新”政策，加快专项债发行和使用；创新金融工具，维护金融市场稳定；做好全方位扩大国内需求、建设现代化产业体系等九项重点工作。

2025 年一季度国内生产总值 318758 亿元，按不变价格计算，同比增长 5.4%，比上年四季度环比增长 1.2%。宏观政策持续发力，一季度经济增长为实现全年经济增长目标奠定坚实基础。信用环境方面，人民银行实施适度宽松的货币政策。综合运用存款准备金、公开市场操作、中期借贷便利、再贷款再贴现等工具，保持流动性充裕。健全市场化的利率调控框架，下调政策利率及结构性货币政策工具利率，带动存贷款利率下行。推动优化科技创新和技术改造再贷款，用好两项资本市场支持工具。坚持市场在汇率形成中起决定性作用，保持汇率预期平稳。接下来，人民银行或将灵活把握政策实施力度和节奏，保持流动性充裕。

下阶段，保持经济增长速度，维护股市楼市价格稳定，持续推进地方政府债务化解对于完成全年经济增长目标具有重大意义。进入4月之后，全球关税不确定性肆意破坏贸易链。预计财政和货币政策将会适时适度加码，稳住经济增长态势。中国将扩大高水平对外开放，同各国开辟全球贸易新格局。

完整版宏观经济与政策环境分析详见[《宏观经济信用观察（2025年一季度报）》](#)。

五、行业及区域环境分析

1 行业分析

2024年，商业银行信贷资产增长放缓，资产规模增速下滑，信贷资源进一步向“五篇大文章”“两重”“两新”等重点领域及重点区域倾斜，资产结构趋于优化，金融服务质效进一步提升。截至2024年末，我国商业银行资产总额380.5万亿元，同比增长7.2%，增速较上年下滑3.7个百分点。资产质量方面，得益于各项支持政策的执行以及风险处置力度的加大，商业银行不良贷款率保持下降趋势，拨备水平有所提升，2024年末不良贷款率为1.50%；但零售贷款风险暴露上升，且信贷资产质量区域分化仍较为明显，在当前经济环境下，商业银行实际资产质量依然承压。负债及流动性方面，商业银行公司存款增长承压，但储蓄存款稳定增长带动核心负债稳定性提升，整体流动性保持合理充裕。盈利方面，2024年，商业银行净息差收窄至1.52%，投资收益增加及信用成本的下降未能抵消息差收窄、信贷增速放缓以及中收承压等因素对盈利实现带来的负面影响，商业银行净利润有所下降，整体盈利水平延续下滑态势，未来随着存款到期重定价及期限结构改善带来负债成本优化，净息差降幅或将趋缓。资本充足性方面，得益于外源性资本补充力度加大及资本新规的实施，商业银行资本充足水平提升且具有充足的安全边际，2024年末资本充足率为15.74%。

未来，随着各项支持政策的逐步落实以及我国经济运行持续稳定恢复，银行业整体将保持稳健的发展态势，金融服务实体经济能力以及抗风险能力将得到进一步增强；同时，考虑到银行业在我国经济及金融体系内具有重要地位，系统重要性显著，在发生风险或流动性困境时，政府通常会为守住不发生系统性风险的底线而给予必要的支持。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[《2025年商业银行行业分析》](#)。

农村商业银行在我国金融机构体系中发挥着助力巩固脱贫攻坚成效、打通金融服务乡村的最后一公里、促进三农经济持续健康发展的重要作用，同时和其他金融机构在定位方面形成天然差异，整体资产负债规模保持稳步增长。截至2024年末，农村商业银行资产总额合计579077亿元，较上年末增长6.04%，资产总额占银行业金融机构的13.03%。2024年，农村商业银行信贷资产质量和拨备水平有所改善，但区域分化仍较为明显，且相关指标表现弱于商业银行平均水平，信用风险管控压力仍存，2024年末农村商业银行不良贷款率2.80%，较上年末下降0.54个百分点，拨备覆盖率156.40%，较上年末上升22.03个百分点。流动性方面，农村商业银行存款稳定性较城市商业银行具有天然优势，进而对其流动性带来良好支撑，整体流动性保持合理充裕。盈利方面，2024年，农村商业银行净息差收窄至1.73%，叠加贷款业务增速放缓以及拨备计提需求的上升，整体盈利水平有所回落。资本方面，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，农村商业银行整体面临的资本补充压力有所加大，但资本仍保持充足水平。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，金融服务的差异化和综合化水平将持续提升，农村商业银行市场竞争力及抗风险能力将逐步增强。完整版行业分析详见[《2025年农村金融机构行业分析》](#)。

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。2024年，太仓港全年实现港口集装箱运量831.78万标箱，同比增长3.5%；货运吞吐量28881万吨，增长4.9%，其中，金属矿石、煤炭及制品、化工原料及制品、木材分别为8278万吨、6384万吨、636万吨、593万吨，增速分别为7.1%、14.3%、-21.6%、15.1%，位居全球第20位。从开放经济来看，全年新批外资项目100个，其中德资项目41个，对德合作特色鲜明，太仓市550多家德国企业聚集，被授予全国

首个“中德企业合作基地”。全年实现货物贸易进出口总额 171.61 亿美元，比上年增长 12.3%，其中出口总额 102.16 亿美元，增长 23.3%；进口总额 69.44 亿美元，下降 0.7%；服务贸易进出口总额 39.18 亿美元，同比增长 18.7%；知识密集型服务贸易进出口总额 23.79 亿美元，增长 10.0%。年末全市私营企业总量为 48257 户，比上年增长 4.1%，在册私营企业注册资本 2747.8 亿元，下降 2.5%。

2024 年，太仓市经济发展态势良好，全市实现地区生产总值 1880.06 亿元，按可比价格计算，比上年增长 6.8%。其中，第一产业增加值 24.63 亿元，增长 3.3%；第二产业增加值 852.52 亿元，增长 6.2%；第三产业增加值 1002.91 亿元，增长 7.3%。三次产业占比 1.3:45.4:53.3。按常住人口计算，人均地区生产总值 22.18 万元。2024 年，太仓市全年实现一般公共预算收入 191.69 亿元，比上年增长 1.2%；其中税收收入 153.94 亿元，下降 4.0%；税收占比为 80.3%。全年一般公共预算支出 178.22 亿元，下降 3.0%；全年实现规模以上工业产值 3408.35 亿元，增长 4.3%。年末全市规模以上工业企业 1377 家，其中产值超亿元企业 502 家、超五十亿元企业 8 家、超百亿元企业 2 家。高新技术产业产值占规模以上工业比重 55.1%。从行业看，全市规模工业 33 个列统行业有 18 个行业产值实现增长，前十大主导行业合计产值 2275.59 亿元，同比增长 4.4%。全市规模工业产值百强企业实现产值 2090.60 亿元，同比增长 8.0%，高于规模工业平均增速 3.7 个百分点，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 2024 年末，金融机构人民币各项存款余额 2787.01 亿元，比上年增长 1.6%；其中住户存款余额 1359.46 亿元，增长 11.4%；外汇存款余额 119116 万美元，增长 15.8%；人民币各项贷款余额 3350.70 亿元，增长 11.9%；其中短期贷款余额 1160.15 亿元，增长 22.1%；中长期贷款余额 1985.05 亿元，增长 3.5%。

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，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，2024 年以来，太仓农商银行因理财投资与自营投资风险未完全分离、超资质投资资管产品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 2024 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%，无控股股东或实际控制人，股权结构较为分散；2024 年 1 月，太仓市仓能电力集团有限公司将其持有的 0.19 亿股太仓农商银行股权全部转让至太仓市高新技术产业园有限公司；2024 年 8 月，雅鹿集团股份有限公司将其持有的 0.23 亿股股份转让至江苏省太仓港港口开发建设投资有限公司；2025 年 6 月，香塘集团有限公司将其持有的 1.04 亿股股份全部转让至太仓市新容城市运营控股有限公司，上述股权转让工作完成后，其国有股占比增至 31.69%，其股东资质背景有所改善。股权质押方面，在宏观经济下行背景下，太仓农商银行个别股东资金周转困难，经营压力较大，将其持有的太仓农商银行的部分股权对外质押，截至 2024 年末，太仓农商银行前十大股东中有 4 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 15.32%，整体股权对外质押比例为 17.70%，股权质押比例较上年末有所压降。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 2024 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 2.00%、4.46% 和 15.95%，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）经营分析

2024 年，太仓农商银行凭借其深耕本地的传统优势，在太仓市继续保持较强的市场竞争力。然而，面对国有大行业务下沉带来的激烈竞争，太仓农商银行在贷款业务领域的市场拓展受到一定制约，未来仍需提升差异化竞争优势以应对市场挑战。

太仓农商银行业务深耕江苏省太仓市市场，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。2024 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，未来，随着股东实力的增强，太仓农商银行或可通过加强银政、银企战略合作，获取本地政务金融资源，夯实业务发展基础。同时，从业务拓展渠道来看，太仓农商银行深化平台合作，拓

展智慧菜场、智慧就医等场景金融，进一步提升线上服务渗透率，优化客户体验。此外，太仓农商银行通过异地扩张策略，在淮安、连云港、镇江和盐城设立 6 家支行，进一步拓宽业务渠道，为存贷款增长提供增量贡献。2024 年，得益于储蓄存款的良好沉淀，太仓农商银行存款市场份额上升且保持在当地首位，另一方面，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贷款业务拓展，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	2022 年末		2023 年末		2024 年末	
	占比	排名	占比	排名	占比	排名
存款市场占有率	18.90%	1	18.54%	1	20.09%	1
贷款市场占有率	12.70%	3	12.41%	3	12.28%	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（%）	
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2023 年末	2024 年末
客户存款								
公司存款	136.22	148.14	153.65	26.38	25.69	24.25	8.75	3.72
储蓄存款	380.06	428.49	480.06	73.62	74.31	75.75	12.74	12.03
合计	516.28	576.63	633.71	100.00	100.00	100.00	11.69	9.90
贷款及垫款								
公司贷款及垫款	280.01	325.92	368.38	66.67	68.50	71.19	16.40	13.03
其中：公司贷款	232.54	267.37	304.29	55.37	56.19	58.80	14.98	13.81
贴现	47.48	58.56	64.09	11.30	12.31	12.38	23.34	9.45
个人贷款	139.96	149.90	149.09	33.33	31.50	28.81	7.10	-0.54
合计	419.98	475.82	517.47	100.00	100.00	100.00	13.30	8.75

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

2024 年，太仓农商银行持续深化服务地方经济的战略定位，强化普惠金融服务，小微企业贷款增速较快，整体公司贷款业务保持稳健发展态势，但贴现占比较高，公司贷款结构仍存在优化空间；公司存款规模有所增长且稳定性略有提升，但企业有效资金沉淀下滑使得公司存款增速放缓。

作为地方性农村商业银行，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，2024年，太仓农商银行以“五篇大文章”领域作为战略发展方向，加快产品服务数字化升级进程，持续优化调整信贷投向与贷款结构，围绕地方产业特色，响应太仓市高端装备、先进材料、现代物贸三个千亿级产业战略布局，同时，加大扶持实体经济、乡村振兴业务力度，2024年，其公司贷款维持较好的增长态势。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。截至2024年末，太仓农商银行公司贷款及垫款（含贴现）余额为368.38亿元，占贷款总额比重为71.19%，增速较快，其中，贴现余额为64.09亿元，贴现规模较大，公司贷款结构仍具有一定调整空间。2024年，太仓农商银行持续强化普惠金融保障，对单户授信1000万以下的普惠型小微企业贷款给予利润补贴，对于当地普惠型小微企业贷款支持力度大，截至2024年末，太仓农商银行普惠型小微企业贷款余额为148.34亿元，较上年末增长12.38%，增速超全行贷款平均增速。

公司存款方面，2024年，太仓农商银行强化存款营销力度，丰富公司存款产品，提升大额客户留存率，然而在宏观经济复苏不及预期的背景下，企业资金沉淀有限，2024年太仓农商银行公司存款规模虽有增长，但增速有所放缓。截至2024年末，太仓农商银行公司存款总额153.65亿元，较上年末增长3.72%，占存款总额比重24.25%；从期限结构上来看，定期公司存款占公司存款总额的比重为30.80%，较上年末有所上升，公司存款稳定性略有提升。公司存款付息水平方面，2024年太仓农商银行公司存款付息率1.33%，同比微增，但仍保持在较低水平。

2 零售银行业务

2024年，太仓农商银行持续深化零售业务转型，得益于网点优势和产品竞争力，储蓄存款业务保持良好发展态势，但存款定期化趋势持续深化，对负债成本管理提出更高要求；在整体信贷需求减弱和按揭贷款收缩的双重影响下，个人贷款规模有所下滑。

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。2024年，在外部揽储环境良好的背景下，太仓农商银行对于存款利率进行精细化定价，基于高频次市场调研和测算，动态调整存款产品发行方案，抑制存款付息率抬头。截至2024年末，太仓农商银行储蓄存款余额480.06亿元，较上年末增长12.03%，占存款总额的75.75%；储蓄存款期限结构方面，个人定期存款占储蓄存款总额比重近85%，个人定期存款占比较上年末略有上升；从个人存款付息率来看，个人存款付息率2.31%，较上年下降0.2%。

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，2024年，太仓农商银行持续针对优质客群开展“V易贷”产品营销，精准抢抓市场优质客户，奋力抢占市场份额，新增优质客户数量较上年有所提升；推进全员营销，增户拓面，持续以线上产品丰富个人信贷产品货架；通过集中调查、统一审批、利用大数据对客户数据进行深入分析和挖掘，来实现精准营销和个性化服务。但受太仓市个人有效信贷需求减弱影响，加之在存量房利率调整、提前还款规模扩张的背景下，个人住房按揭贷款规模缩减，2024年太仓农商银行个人贷款规模及占贷款总额的比重均有所下降。截至2024年末，太仓农商银行个人贷款规模为149.09亿元，占贷款总额的28.81%；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26.50%和55.23%。

3 金融市场业务

2024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。

2024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，同业资产规模基本持平，整体占比较小。市场融入资金方面，2024年，太仓农商银行主动负债力度不大，市场融入资金规模及占比仍保持较低水平，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。

2024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，太仓农商银行以标准化债券投资为主，其中考虑到免税效应，政府债券配置力度持续增长，而金融债券、企业债券和同业存单配置规模进一步下降。截至2024年末，太仓农商银行债券投资余额217.59亿元，其中，金融债券余额2.54亿元，主要系政策性金融债券；同业存单余额12.83亿元，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。2024年，受政策限制，太仓农商银行基金投资配置力度有所下降，主要投向债券基金，2024年末基金投资规模25.97亿元。此外，2024年，太仓农商银行所投资的非标产品已经清零。投资收益方面，2024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）9.11 亿元，较上年增长 16.10%。

图表 7 • 投资资产结构

项目	金额（亿元）			占比（%）		
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年末
债券投资	154.11	192.23	217.59	79.08	86.31	88.52
其中：政府债券	100.60	149.88	188.41	51.62	67.30	76.64
金融债券	21.97	14.87	2.54	11.27	6.68	1.03
企业债券	14.78	14.43	13.81	7.58	6.48	5.62
同业存单	16.75	13.04	12.83	8.60	5.85	5.22
基金	35.29	26.95	25.97	18.11	12.10	10.56
理财产品	2.14	--	--	1.10	--	--
信托、资管及其他债权类产品	1.00	0.96	--	0.51	0.43	--
权益投资	0.03	0.03	0.03	0.02	0.01	0.01
应计利息	2.31	2.55	2.23	1.19	1.15	0.91
投资资产总额	194.88	222.72	245.82	100.00	100.00	100.00
减值准备	0.03	0.03	0.01	--	--	--
投资资产净额	194.85	222.69	245.81	--	--	--

资料来源：联合资信根据太仓农商银行年度报告整理

（三）财务分析

太仓农商银行提供了 2024 年合并财务报表。信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）对 2024 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

2024 年，太仓农商银行资产规模保持增长，资产结构以贷款和投资资产为主，同业资产占比较低，资产结构相对稳定。

图表 8 • 资产结构

项目	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2023 年末	2024 年末
现金类资产	38.59	44.65	42.67	5.73	5.86	5.17	15.70	-4.45
同业资产	25.75	27.09	27.17	3.82	3.55	3.29	5.20	0.27
贷款及垫款净额	402.58	456.47	498.25	59.78	59.87	60.42	13.39	9.15
投资资产	194.85	222.69	245.81	28.93	29.21	29.81	14.29	10.38
其他类资产	11.63	11.57	10.69	1.73	1.52	1.30	-0.56	-7.59
资产合计	673.41	762.48	824.58	100.00	100.00	100.00	13.23	8.15

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

2024 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，信贷资产质量维持在同业较好水平，且贷款拨备对不良贷款的覆盖程度较高，具有较强的风险抵补能力。

2024 年，太仓农商银行信贷资产规模有所增长，截至 2024 年末，太仓农商银行贷款及垫款净额 498.25 亿元，较上年末增长 9.15%（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，太仓农商银行前五大贷款行业分别为制造业、批发和零售业、租赁和商务服务业、建筑业、房地产业，截至 2024 年末，上述前五大行业贷款占比分别为 28.49%、9.79%、5.15%、4.28%、2.71%，合计占比 50.41%，占比略有上升，贷款行业集中度不高，贷款行业集中风险较为可控。房地产贷款方面，截至 2024 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 3.09%，个人住房按揭贷款占比 7.15%，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 2024 年末，对公房地产贷款关注类占比为 8.52%，不良率为 0.05%，关注类贷款占比较高主要是由于本地项目因销售不景气而展期，五级分类上划分至关注类；建筑业贷款关注类占比 1.91%，不良率为 1.59%；随着居民收入下行，借款人还款能力减弱，所投放的按揭贷款出现断供的情况，个人按揭贷款不良率为 1.98%，有所上升，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，2024 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 3.64%和 27.01%，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，无不良或逾期情况。截至 2024 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，2024 年，宏观经济复苏仍不及预期，部分风险抵御能力偏弱的小微企业、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，导致太仓农商银行逾期贷款、关注类贷款规模及占比均有所增长，但整体逾期贷款、关注类贷款占比仍然保持低位，且贷款投向偏小额分散，大额贷款授信政策收紧，其整体贷款质量仍处于同业较好水平。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，2024 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，且加大了不良贷款的处置力度，2024 年，太仓农商银行累计处置不良贷款 5.49 亿元，其中现金清收 0.59 亿元，核销 4.79 亿元，得益于处置力度加大、新增风险贷款排查力度大、贷款总额增长，2024 年，其不良贷款率略有下降。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，贷款五级分类较为审慎，2024 年其逾贷比上升的原因主要为逾期 90 天以上贷款余额上升。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、展期和借新还旧业务，截至 2024 年末，太仓农商银行无还本续贷余额 81.22 亿元，五级分类绝大部分为正常类；展期类贷款 1.70 亿元，五级分类多为关注类；借新还旧类贷款 0.92 亿元，五级分类多为关注类和不良类，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 (%)		
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年末
正常	409.12	464.84	504.12	97.42	97.69	97.39
关注	6.05	5.63	7.84	1.44	1.18	1.52
次级	3.54	4.64	4.04	0.84	0.97	0.78
可疑	1.11	0.44	0.86	0.27	0.09	0.17
损失	0.14	0.27	0.75	0.03	0.06	0.14
贷款合计	419.98	475.82	517.61	100.00	100.00	100.00
不良贷款	4.80	5.35	5.65	1.14	1.12	1.09
逾期贷款	4.79	3.71	7.26	1.14	0.78	1.40
贷款拨备率	/	/	/	4.47	4.41	4.06
拨备覆盖率	/	/	/	391.44	392.48	371.79
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	/	/	/	43.25	35.55	77.38

资料来源：联合资信根据太仓农商银行年度报告整理

(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。

2024年，太仓农商银行同业资产规模略有增长，占资产总额的比重有所下降。截至2024年末，太仓农商银行同业资产规模为27.17亿元，较上年末增长0.27%，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2024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。

2024年，太仓农商银行投资资产规模保持增长，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2024年末，上述三类分别占投资资产净额的17.68%、36.18%和46.13%，其余主要为其他权益工具投资。从投资资产质量来看，截至2024年末，太仓农商银行投资资产总额245.82亿元，计提减值准备0.01亿元，投资资产五级分类均为正常类。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。

2 负债结构及流动性

太仓农商银行负债来源以客户存款为主，在储蓄存款增长的推动下，负债规模保持增长；储蓄存款占比上升，核心负债稳定性良好；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（%）	
	2022年末	2023年末	2024年末	2022年末	2023年末	2024年末	2023年末	2024年末
市场融入资金	47.08	45.66	58.78	7.67	6.55	7.80	-3.02	28.73
客户存款	531.18	593.97	652.91	86.55	85.15	86.66	11.82	9.92
其中：储蓄存款	380.06	428.49	480.06	61.92	61.43	63.72	12.74	12.03
其他负债	35.49	57.91	41.72	5.78	8.30	5.54	63.16	-27.95
负债合计	613.75	697.54	753.41	100.00	100.00	100.00	13.65	8.01

资料来源：联合资信根据太仓农商银行年度报告整理

2024年以来，太仓农商银行市场融入资金规模及占负债的比重均有所上升，主动负债力度相对较小。截至2024年末，太仓农商银行市场融入资金余额58.78亿元，占负债总额的7.80%；其中，卖出回购金融资产款35.30亿元，同业存单面值2.00亿元，拆入资金余额16.01亿元。

客户存款是太仓农商银行最主要的负债来源。2024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2024年末，太仓农商银行储蓄存款占存款总额（不含应计利息）的75.75%，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71.81%，占比略有上升，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	2022年末	2023年末	2024年末
流动性比例（%）	57.57	65.05	61.07
优质流动性资产充足率（%）	148.49	147.43	119.18
存贷比（%）	71.28	73.24	72.90

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年度报告及监管报表整理

3 经营效率与盈利能力

2024年，太仓农商银行净息差收窄导致利息净收入微降，非息收入增长带动营业收入上升，净利润和各项盈利性指标有所下降，盈利能力仍具有一定提升空间，需关注净息差收窄、信用成本上升等因素对盈利带来的压力。

图表 12 • 盈利情况

项目	2022 年	2023 年	2024 年
营业收入（亿元）	15.87	16.55	17.35
其中：利息净收入（亿元）	13.21	13.55	13.04
手续费及佣金净收入（亿元）	0.12	-0.15	0.25
投资收益（亿元）	1.81	2.07	3.70
公允价值变动收益（亿元）	0.07	0.25	0.12
营业支出（亿元）	9.90	10.60	11.30
其中：业务及管理费（亿元）	5.86	6.11	6.26
信用/资产减值损失及其他资产减值损失（亿元）	3.91	4.34	4.87
拨备前利润总额（亿元）	9.87	10.29	10.99
净利润（亿元）	5.40	5.82	5.26
净息差（%）	2.16	1.96	1.65
成本收入比（%）	36.90	36.92	36.10
拨备前资产收益率（%）	1.56	1.43	1.38
平均资产收益率（%）	0.86	0.81	0.66
平均净资产收益率（%）	9.41	9.35	7.72

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。2024 年，受定期存款占比较高、同业竞争加剧影响，太仓农商银行揽存成本增加，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，利息净收入有所下降。投资收益方面，得益于投研能力提升，太仓农商银行投资收益有所增长，投资收益上升对营业收入增长贡献度较高；公允价值变动收益略有下降。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，2024 年，银行卡手续费收入和理财业务手续费收入上升，带动手续费及佣金净收入由负转正。

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。2024 年，太仓农商银行业务及管理费略有上升，成本收入比变动不大，成本管控能力尚可。为应对信用风险上升压力，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增加，对利润实现形成一定的负面影响。

从盈利水平来看，2024 年，由于信用成本增加，太仓农商银行净利润同比减少，收益率指标随之下降，盈利水平仍待提升；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

2024 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，2024 年，现金分红 1.05 亿元，分红事项对资本的内生积累影响有限。截至 2024 年末，太仓农商银行股东权益 71.17 亿元。其中实收资本 12.39 亿元，资本公积 6.43 亿元，盈余公积 17.52 亿元，一般风险准备 14.29 亿元，未分配利润 7.62 亿元。

2024 年，太仓农商银行风险加权资产增速放缓，得益于增持较大规模的风险权重较低的利率债以及小微贷款的较好投放，叠加资本新规下对中小企业的风险权重下降，风险资产系数有所回落。2024 年，太仓农商银行的资本水平有所上升，且保持充足水平。

图表 13 • 资本充足情况

项目	2022 年末	2023 年末	2024 年末
核心一级资本净额（亿元）	49.53	54.67	61.11
一级资本净额（亿元）	57.65	62.79	69.24

资本净额（亿元）	62.90	68.57	75.19
风险加权资产余额（亿元）	430.76	481.50	501.28
风险资产系数（%）	63.97	63.15	60.79
股东权益/资产总额（%）	8.86	8.52	8.63
资本充足率（%）	14.60	14.24	15.00
一级资本充足率（%）	13.38	13.04	13.81
核心一级资本充足率（%）	11.50	11.35	12.19

注：2022—2023年资本数据适用《商业银行资本管理办法（试行）》（中国银行业监督管理委员会令2012年第1号）；2024年起资本数据适用《商业银行资本管理办法》（国家金融监督管理总局令2023年第4号）

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2024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，2024年，太仓市实现地区生产总值1880.06亿元，完成一般公共预算收入191.69亿元，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2024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	2024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）	8.87
股东权益/存续债券本金（倍）	8.90
净利润/存续债券本金（倍）	0.66

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，拨备对不良贷款覆盖程度高；且持有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

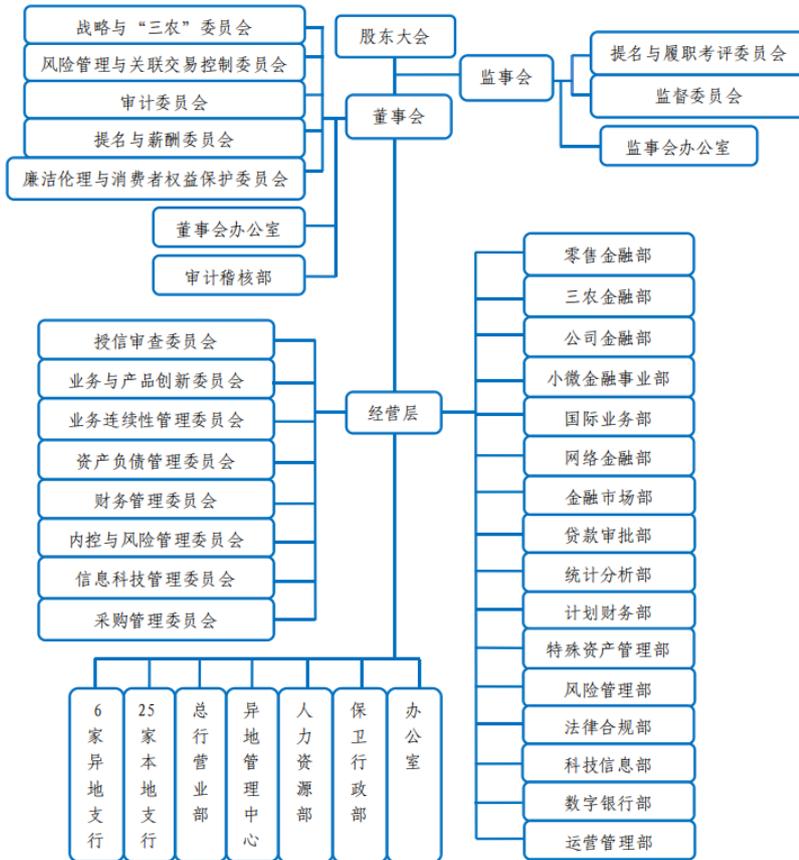
基于对太仓农商银行经营风险、财务风险、外部支持及债券偿还能力等方面的综合分析评估，联合资信确定维持太仓农商银行主体长期信用等级为AA，维持“21太仓农商永续债”信用等级为AA，评级展望为稳定。

附件 1 太仓农商银行前十名股东持股情况表（截至 2024 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%
吴江市盛泽永康达喷织厂	法人股	1.93%
江苏省太仓港港口开发建设投资有限公司	法人股	1.84%
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 2024 年末）



资料来源：联合资信根据太仓农商银行提供资料整理

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×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×100%
不良贷款率	不良贷款余额/贷款余额×100%
贷款拨备率	贷款损失准备金余额/贷款余额×100%
拨备覆盖率	贷款损失准备金余额/不良贷款余额×100%
流动性比例	流动性资产/流动性负债×100%
净稳定资金比例	可用的稳定资金/业务所需的稳定资金×100%
流动性覆盖率	(流动性资产/未来30日内资金净流出)×100%
流动性匹配率	加权资金来源/加权资金运用×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×100%
存贷比	贷款余额/存款余额×100%
风险资产系数	风险加权资产余额/资产总额×100%
资本充足率	资本净额/各项风险加权资产×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×100%
一级资本充足率	一级资本净额/各项风险加权资产×100%
净利差	(利息收入/生息资产-利息支出/付息负债)×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×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]×100%
平均资产收益率	净利润/[(期初资产总额+期末资产总额)/2]×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]×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