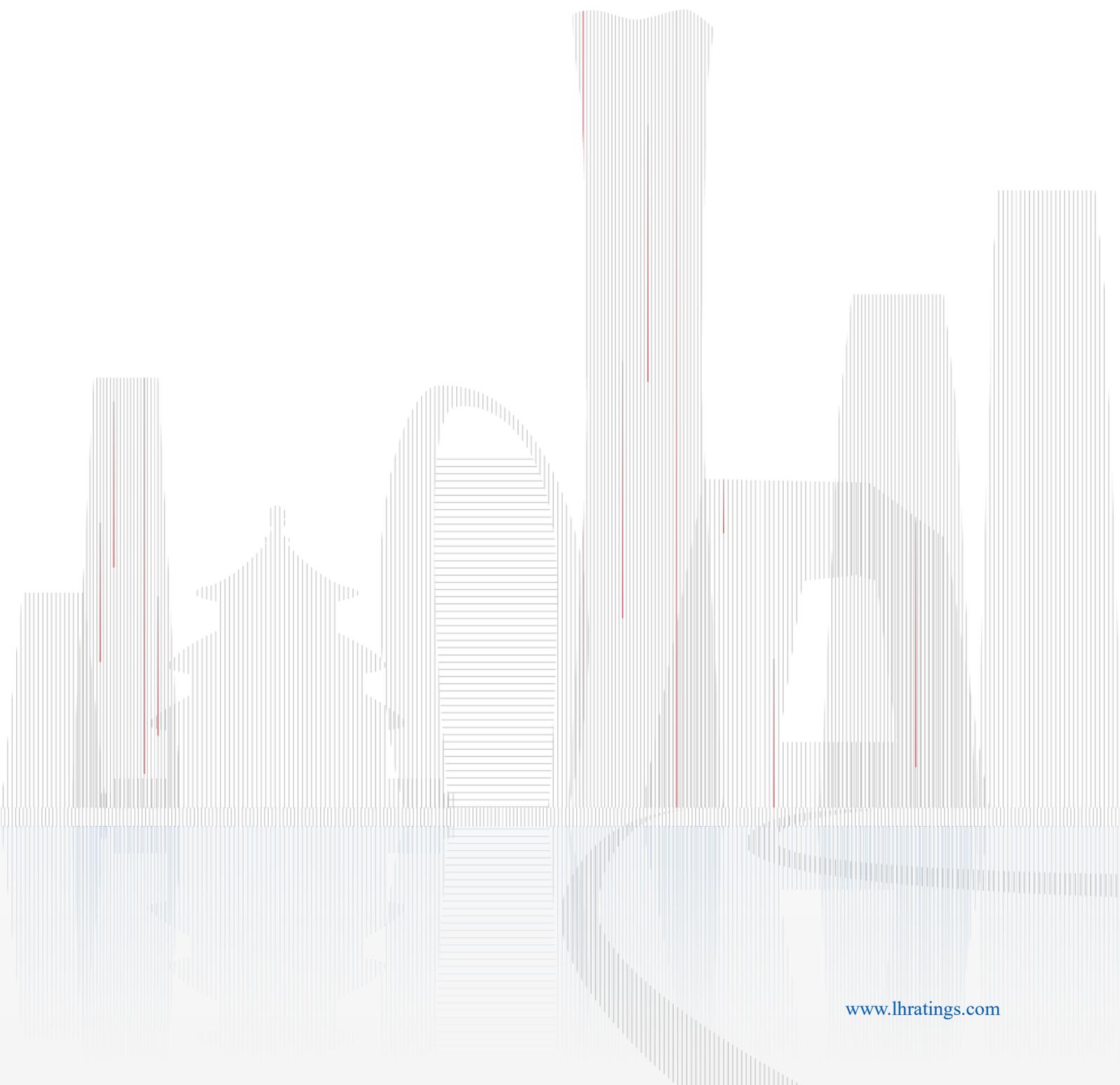


江苏苏州农村商业银行股份有限公司

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〕7512号

联合资信评估股份有限公司通过对江苏苏州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，确定维持江苏苏州农村商业银行股份有限公司主体长期信用等级为 **AA⁺**，维持“24 苏州农商行二级资本债 01”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苏州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。

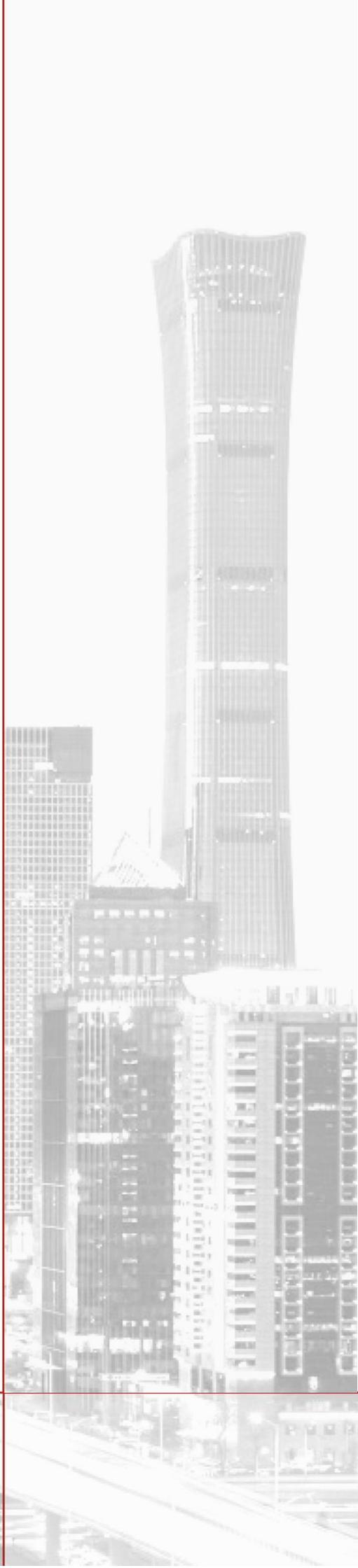
五、本报告所含评级结论和相关分析不构成任何投资或财务建议，并且不应当被视为购买、出售或持有任何金融产品的推荐意见或保证。

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。



江苏苏州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
江苏苏州农村商业银行股份有限公司	AA+/稳定	AA+/稳定	2025/07/30
24 苏州农商行二级资本债 01	AA/稳定	AA/稳定	

评级观点

跟踪期内，江苏苏州农村商业银行股份有限公司（以下简称“苏州农商银行”或“公司”）在苏州地区具有良好的客户基础；管理与发展方面，苏州农商银行公司治理水平持续完善，各类风险管理水平逐步提升，但部分股东质押所持其股权已过半，需对股权稳定性保持关注；业务经营方面，苏州农商银行储蓄存款增长较好，但受借款人融资需求减弱以及住房贷款提前还款影响，个人贷款增速放缓；受调整存款结构和财政性存款减少影响，公司存款增长乏力；受调整贴现业务规模和隐债归还影响，公司贷款增速有所放缓；财务表现方面，苏州农商银行信贷资产质量较好，拨备充足，但制造业信贷投放集中度水平较高，负债端稳定性提升，需关注定期存款占存款总额比重较高对资金成本带来的压力；受市场利率影响净息差持续收窄，但得益于信贷资产质量提升，信用减值损失计提力度有所下降，盈利指标提升且处于较好水平；资本补充渠道多元化，各项资本充足水平提升，资本尚处于充足水平。

个体调整：无。

外部支持调整：苏州农商银行在苏州市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大，通过政府支持因素上调 1 个子级。

评级展望

未来，苏州农商银行坚定“支农支小”的定位，依托良好的区位优势、业务精细化发展的推进以及上市后的品牌优势，业务有望保持良性发展态势；另一方面，其个人贷款和公司存款增长较为乏力，且在金融监管趋严、经济下行以及信用风险事件频发的背景下，其资产质量变动及后续投资风险策略变动情况需关注。

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市场地位和竞争力显著提升；盈利水平大幅提升；资本实力明显增强等。

可能引致评级下调的敏感性因素：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

- **业务开展具备良好区位优势。**苏州农商银行主要机构与业务集中于经济发达的苏州市，民营经济和出口经济发达，良好的区位优势为其业务开展提供了良好的外部环境。
- **信贷资产质量较好，拨备充足。**跟踪期内，苏州农商银行关注类贷款占比和不良贷款率均有所下降且处于行业较低水平，贷款拨备处于充足水平，信贷资产质量较好。
- **资本补充渠道较为多元化，且资本充足水平有所提升。**作为上市银行，苏州农商银行资本补充渠道较为丰富，跟踪期内，其通过发行二级资本债券、可转债转股等方式补充资本，资本补充渠道较为多元化，各项资本充足水平提升，资本尚处于充足水平。
- **获得政府支持的可能性大。**苏州农商银行存贷款市场份额在苏州市吴江区排名靠前，同时，其在苏州市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大。

关注

- **区域内同业竞争激烈。**苏州地区金融机构数量多，同业竞争较为激烈，对苏州农商银行的业务发展和经营管理带来一定的挑战。
- **个人贷款和公司存款增长较为乏力。**受房地产市场波动影响，住房贷款提前还款情况较为明显，且借款人融资需求下降，苏州农商银行个人贷款增速放缓；且受调整存款结构和财政性存款减少影响，公司存款增长较为乏力。

- **贷款行业集中度较高。**苏州农商银行信贷资产中制造业贷款占比较高，且主要集中在纺织业相关领域，面临一定的贷款行业集中风险。
- **关注外部市场环境变化对苏州农商银行发展带来的影响。**在宏观经济下行压力较大等因素影响下，苏州农商银行未来业务开展和信贷资产质量变化情况需保持关注。

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	2
			行业风险	2
		自身竞争力	公司治理	2
			未来发展	2
			业务经营分析	3
			风险管理水平	2
财务风险	F1	偿付能力	资本充足性	2
			资产质量	1
			盈利能力	3
		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。

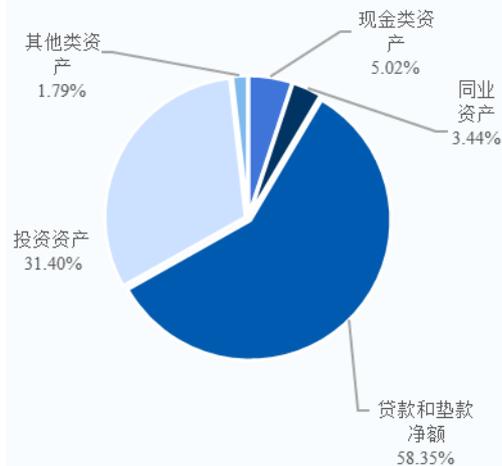
主要财务数据

项目	2022 年末	2023 年末	2024 年末
资产总额（亿元）	1802.78	2025.65	2139.87
股东权益（亿元）	143.28	157.97	180.56
不良贷款率（%）	0.95	0.91	0.90
拨备覆盖率（%）	442.83	452.85	428.96
贷款拨备率（%）	4.21	4.10	3.86
流动性比例（%）	77.02	86.06	97.17
储蓄存款/负债总额（%）	41.57	46.75	51.72
股东权益/资产总额（%）	7.95	7.80	8.44
资本充足率（%）	12.09	11.88	13.08
一级资本充足率（%）	10.17	10.19	10.91
核心一级资本充足率（%）	10.17	10.19	10.91

项目	2022 年	2023 年	2024 年
营业收入（亿元）	40.37	40.46	41.74
拨备前利润总额（亿元）	26.49	26.06	26.98
净利润（亿元）	15.09	17.45	19.46
净息差（%）	2.04	1.74	1.55
成本收入比（%）	34.10	34.65	35.22
拨备前资产收益率（%）	1.56	1.36	1.30
平均资产收益率（%）	0.89	0.91	0.93
加权平均净资产收益率（%）	10.92	11.67	11.67

资料来源：联合资信根据苏州农商银行年度报告及监管报表整理

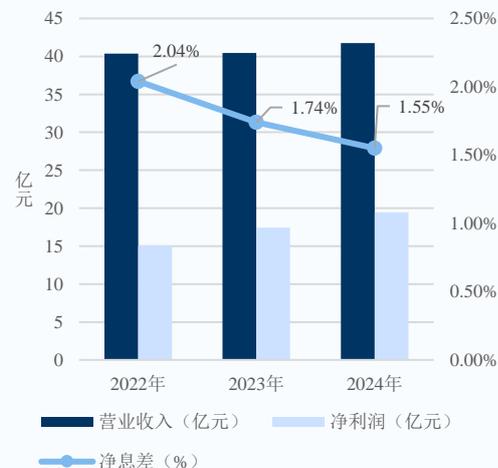
2024 年末苏州农商银行资产构成



苏州农商银行资产质量情况



苏州农商银行盈利情况



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
24 苏州农商行二级资本债 01	10.00 亿元	2.73%	2034/05/24	自发行之日起 5 年后，有权于每年付息日（含发行之日后第 5 年付息日）全部或部分赎回本次债券

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
24 苏州农商行二级资本债 01	AA/稳定	AA+/稳定	2024/05/13	马默坤 李胤贤 吴雨柠	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：刘敏哲 liumz@lhratings.com

项目组成员：吴雨柠 wuyun@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”）关于江苏苏州农村商业银行股份有限公司（以下简称“苏州农商银行”或“公司”）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

苏州农商银行前身是吴江市农村信用合作社联合社，于 2004 年 8 月 25 日改制成股份制农村商业银行，2019 年 3 月更为现名。苏州农商银行于 2016 年 11 月在上海证券交易所挂牌上市，股票代码为 603323.SH。2024 年 8 月 2 日，“苏农转债”到期摘牌，2024 年，共有 1.56 亿元“苏农转债”转股，转股股数为 0.32 亿股，截至 2024 年末，苏州农商银行股本增至 18.35 亿元，无控股股东或实际控制人；前五大持股股东情况见图表 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	亨通集团有限公司	6.81%
2	江苏新恒通投资集团有限公司	6.73%
3	香港中央结算有限公司	4.74%
4	吴江市盛泽化纤绸厂有限公司	2.28%
5	农银国际投资（苏州）有限公司	1.96%
合计		22.52%

资料来源：联合资信根据苏州农商银行年度报告整理

苏州农商银行及控股子公司主要经营范围包括：吸收公众存款；发放短期、中期和长期贷款；办理国内外结算业务；办理票据承兑与贴现；代收付款项及代理保险业务；代理发行、代理兑付、承销政府债券；买卖政府债券和金融债券；从事同业拆借；提供保管箱服务；外汇存款；外汇贷款；外汇汇款；外币兑换；结汇、售汇；资信调查、咨询、见证业务；经银行业监督管理机构和有关部门批准的其他业务。按照联合资信行业分类标准划分为银行业。

截至 2024 年末，苏州农商银行（不含子公司）共设有 94 家机构，其中 1 个总行（含营业部）、1 个分行、62 个支行和 30 个分理处，分行及分支机构中有 27 家位于吴江区，21 家位于吴江区以外的苏州地区，14 家分支机构位于江苏省宿迁市、泰州市、连云港市、徐州市、镇江市以及安徽省宣城市 and 湖北省咸宁市。

截至 2024 年末，苏州农商银行拥有 1 家控股子公司：湖北嘉鱼吴江村镇银行股份有限公司（以下简称“嘉鱼吴江村镇银行”），苏州农商银行对嘉鱼吴江村镇银行持股 66.33%；参股 6 家公司：江苏射阳农村商业银行股份有限公司、江苏如皋农村商业银行股份有限公司、江苏启东农村商业银行股份有限公司、江苏东台农村商业银行股份有限公司、江苏省农村信用社联合社、中国银联股份有限公司，是上述 1 家村镇银行和 4 家农村商业银行的第一大股东。2024 年 12 月 30 日，苏州农商银行对原子公司江苏靖江润丰村镇银行股份有限公司（以下简称“靖江润丰村镇银行”）完成吸收合并并改建为分支机构。

苏州农商银行注册地址：江苏省苏州市吴江区中山南路 1777 号；法定代表人：徐晓军。

三、债券概况

截至本报告出具日，苏州农商银行由联合资信评级的存续债券见图表 2。2024 年以来，“24 苏州农商行二级资本债 01”在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 • 截至本报告出具日由联合资信评级的存续债券概况

债券简称	发行金额（亿元）	起息日	期限
24 苏州农商行二级资本债 01	10.00	2024/05/24	5+5 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”，生产供给较快增长，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。

下一阶段，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

苏州农商银行主要经营区域苏州市经济指标整体表现良好，金融业发达程度较高，为当地银行业的发展提供了较好的基础，但当地商业银行同业竞争较为激烈，部分中小商业银行经营压力有所加大。

苏州农商银行业务范围主要集中于苏州市。苏州市位于江苏省东南部，长江三角洲中部，是江苏长江经济带重要组成部分，也是江苏省重要的经济中心、工商业和物流中心城市。2024年，苏州市经济保持高质量发展态势，先进制造业和数字经济成为主要增长引擎；电子信息、装备制造和生物医药等重点产业持续升级，创新驱动发展战略深入实施，企业创新活力不断增强；对外贸易呈现新亮点，跨境电商等新业态蓬勃发展，对“一带一路”市场开拓成效显著。重大项目建设扎实推进，战略性新兴产业投资占比持续提升，为经济发展注入新动能。全市经济结构不断优化，发展质量稳步提高。

2024年，苏州市经济增速提升，全年实现地区生产总值26727.0亿元，按可比价格计算比上年增长6.0%，其中第一产业增加值202.0亿元，增长3.1%；第二产业增加值12516.7亿元，增长7.1%；第三产业增加值14008.3亿元，增长5.0%，三次产业结构比例为0.8:46.8:52.4；2024年，全市全年实现规模以上工业总产值47017.4亿元，规模以上工业增加值比上年增长9.2%，其中国有控股企业产值1805.4亿元，比上年增长3.5%；民营企业产值23163.1亿元，增长8.9%，占规模以上工业总产值比重达49.3%，比上年提高2.0个百分点；外商及港澳台企业产值22196.5亿元，增长0.6%。全年实现一般公共预算收入2459.1亿元，比上年增长0.1%，其中税收收入2004.2亿元；一般公共预算支出2602.3亿元，其中城乡公共服务支出2132.8亿元，占一般公共预算支出的比重达82.0%，比上年提高0.9个百分点。

苏州地区区域环境较好，给当地金融机构提供了较好的外部发展环境，但当地金融机构数量众多，同业竞争也较为激烈。截至2024年末，苏州市共有各类金融机构1022家，年末金融机构本外币存款余额54232.9亿元，比上年末增长1.1%；年末金融机构本外币贷款余额56007.3亿元，比上年末增长6.5%。

六、跟踪期主要变化

（一）管理与发展

苏州农商银行公司治理机制进一步完善，内控水平逐步提升；股权结构较为分散，整体对外质押比例不高，但部分股东质押所持其股权已过半，需对股权稳定性保持关注；关联交易指标符合监管要求，关联方贷款风险较为可控。

跟踪期内，苏州农商银行不断完善公司治理水平，各个治理主体按照职责规定和规范程序履行相应职责，公司治理运行情况良好。从股权结构来看，2024年以来，苏州农商银行股权结构变化一方面由于公司可转换公司债券转股，导致无限售条件普通股股份总数增加0.32亿股；另一方面由于公司首次公开发行限售股（自律锁定）2.59亿股上市流通导致有限售条件股份和无限售条件流通股间的数量变化。截至2024年末，苏州农商银行第一大股东为亨通集团有限公司，持股比例为6.81%，股权结构较为分散，无控股股东或实际控制人，国有股持股比例为2.62%。股权质押方面，截至2024年末，苏州农商银行前十大股东中2家股东将其股份对外质押，分别为第一大股东亨通集团及第六大股东吴江市恒达实业发展有限公司，合计对外质押股份数量占全行股份总数的6.74%，整体质押比例不高。但是，上述两家股东质押其所持苏州农商银行股权已超50%，需对苏州农商银行股权稳定性等方面保持关注。2024年以来苏州农商银行管理层人员未发生重要变动。关联交易方面，截至2024年末，苏州农商银行监管口径下最大自然人或法人关联方、最大关联集团以及全部关联方授信余额占资本净额的比重分别为1.74%、4.04%和6.44%，符合监管要求，关联方贷款中无逾期情况，相关风险较为可控。

（二）经营方面

苏州农商银行在服务中小企业和个体工商户方面逐步形成了自身特色和竞争优势，但区域内金融机构数量多，同业竞争较为激烈，对其业务发展和经营管理带来一定的挑战。

苏州农商银行坚持服务实体经济本源，坚守“支农支小”市场定位，聚焦零售转型、数字转型、结构调优，加快融入长三角一体化发展，在服务中小企业和个体工商户方面逐步形成了自身特色和竞争优势，在当地建立了较高的认可度，截至2024年末，苏

州农商银行存款市场份额在吴江区银行类金融机构中排名首位，贷款市场份额排名降至第二名（见图表3）。此外，苏州农商银行将苏州城区作为增长极，提升市场占有率，并从流程、效率、产品多方面改革，提升泰州等异地业务贡献度。但另一方面，苏州地区金融机构数量众多，目前除人民银行、政策性银行、外资银行外，仅吴江区域内银行业金融机构近30家，同业竞争较为激烈，对苏州农商银行业务发展和经营管理带来一定挑战。

图表3·存贷款市场份额

业务板块	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	27.49	1	26.21	1	25.75	1
贷款市场占有率	15.18	1	14.62	1	13.54	2

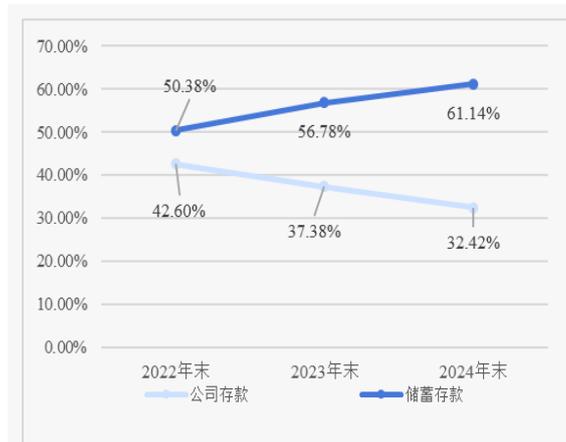
注：存贷款市场占有率为苏州农商银行业务在吴江区内同业中的市场份额
资料来源：联合资信根据苏州农商银行提供资料整理

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	583.39	574.82	537.36	42.60	37.38	32.42	-1.47	-6.52
储蓄存款	689.86	873.13	1013.37	50.38	56.78	61.14	26.57	16.06
其他存款	96.15	89.66	106.84	7.02	5.83	6.45	-6.75	19.16
合计	1369.40	1537.61	1657.57	100.00	100.00	100.00	12.28	7.80
贷款及垫款								
公司贷款	814.88	933.70	1001.84	74.73	76.35	77.46	14.58	7.30
其中：贴现	160.03	181.15	174.33	14.68	14.81	13.48	13.20	-3.77
个人贷款	275.59	289.21	291.50	25.27	23.65	22.54	4.94	0.79
合计	1090.47	1222.91	1293.34	100.00	100.00	100.00	12.15	5.76

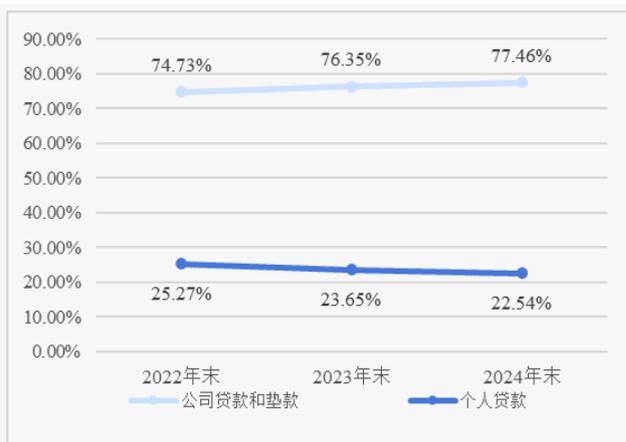
注：存款、贷款合计均不含应付利息；其他存款包括汇出汇款、应解汇款和存入保证金；本报告中部分合计数与各相加数之和在尾数上存在差异，系四舍五入造成，下同
资料来源：联合资信根据苏州农商银行年度报告整理

图表5·存款结构



资料来源：联合资信根据苏州农商银行年度报告及审计报告整理

图表6·贷款结构



资料来源：联合资信根据苏州农商银行年度报告及审计报告整理

1 公司银行业务

2024年，苏州农商银行持续打造“中小企业金融服务管家”品牌，同时聚焦绿色金融、科创金融、普惠金融业务，公司贷款规模保持增长态势；公司存款规模虽有所下降，但通过“公私联动”增户拓面，强化低成本资金沉淀，推动付息率下降，实现负债成本精细化管控。

公司存款方面，2024年，在地方财政开支趋于稳定的态势下，苏州农商银行有序降低财政性存款，同时，推进降本增效并调整存款结构，重点压缩高息存款，并通过保证金存款增长对冲结构性存款与大额存单的压降。通过深化公私联动，创新“中小企业金融服务管家”模式，新增代发工资有效户，强化低成本资金沉淀。此外，苏州农商银行依托政银合作及数字化工具，巩固存款源头拓展能力，推动付息率下降，实现负债成本精细化管理。2024年，受财政性存款减少影响，苏州农商银行公司存款规模有所下降；截至2024年末，苏州农商银行公司存款（不含存入保证金和其他存款）中活期占比64.82%，同比下降0.39个百分点；公司定期存款付息率下降18BP至2.50%。

公司贷款方面，2024年，苏州农商银行打造“中小企业金融服务管家”品牌，聚焦本土优势产业，通过组建专业中心整合研究、授信、风控资源，展业效率及风控水平进一步提升；绿色金融方面，苏州农商银行联合政府、协会打造纺织行业低碳转型服务链，并落地首单碳减排支持工具再贷款，截至2024年末，人行口径绿色贷款余额54.56亿元。同时，苏州农商银行严控大额贷款占比和票贷比，实现规模、效益与质量的均衡发展。得益于以上措施的实施，苏州农商银行公司贷款保持增长态势，但受主动压降政信大额贷款影响，苏州农商银行公司贷款规模增速有所放缓，剔除上述因素影响后，公司贷款（不含贴现）增长较好。此外，苏州农商银行调整票贷比，贴现业务规模和占比有所下降。截至2024年末，苏州农商银行公司贷款（不含贴现）规模为827.52亿元，较上年末增长9.96%。

此外，苏州农商银行强化普惠金融，通过“千企万户大走访”和整企授信模式，精准对接小微企业需求，截至2024年末，苏州农商银行监管口径涉农及小微企业贷款余额1059.72亿元，占比81.94%，普惠农户及小微贷款余额377.50亿元，同比增长11.95%；普惠小微贷款整体增速超过各项贷款（不含票据）增速5.38个百分点。

2 零售银行业务

2024年，苏州农商银行调整存款结构，储蓄存款保持较好增长；受借款人融资需求下降、住房贷款提前还款以及国股行业务下沉影响，个人贷款增速放缓明显，业务增长面临一定压力。

储蓄存款业务方面，2024年，苏州农商银行调整存款结构，在业务拓展方面实施全面预算管理，将结构优化目标细化到每笔业务，实行差异化利率定价；建立标准化营销体系并配套营销培训，通过情景演练提升厅堂营销效能；以资产配置思维推动“存款+理财+财富”综合营销。得益于上述措施的实施，2024年以来，苏州农商银行储蓄存款保持较好增长，截至2024年末，苏州农商银行储蓄存款中定期存款占比85.17%，同比上升2.02个百分点；从存款期限结构来看，一年期及以下存款占比有所提升，三年期及以上存款占比有所下降。2024年，苏州农商银行存款付息率2.44%，较年初压降21个BP，但储蓄存款中定期存款占比较高，需关注其对负债成本带来的压力。

个人贷款业务方面，苏州农商银行优化产品结构，重点发展消费金融和普惠金融业务，推出“亲情贷”“尊享贷”等特色产品；科技支撑方面，深化科技赋能，整合运用各类政务数据资源，构建线上大数据风控模型，有效提升审批效能，持续提高个人贷款业务的线上化、自动化水平；渠道建设方面，通过网格化营销和场景化营销的方式实现批量获客，显著提升获客效率和效果。受经济环境的结构性影响，2024年社会个人融资需求下降，叠加国股行业务下沉带来的竞争压力，苏州农商银行个人经营及消费贷款增速有所放缓；同时，受房地产市场波动影响，提前还款的加剧和投放规模的萎缩造成个人住房贷款规模存在一定程度的下降，受以上因素的叠加影响，苏州农商银行个人贷款增速放缓，个人贷款增长面临一定压力。截至2024年末，苏州农商银行个人经营及消费贷款和个人住房贷款占个人贷款总额的比重分别为72.98%和24.97%，另有少量贷记卡分期业务，其中，个人经营性及消费贷款占比较上年末上升1.32个百分点，个人住房贷款占比较上年末下降2.66个百分点。

3 金融市场业务

2024年以来，苏州农商银行金融市场业务整体发展态势良好，根据全行流动性及收益性情况调节同业业务开展力度，同业资产及主动负债规模不大；投资资产以标准化债券投资为主，考虑到货币基金流动性较好及返税等因素，基金配置力度有所增长，债权融资计划规模压降至零，投资策略趋于审慎。

同业业务方面，2024年以来，苏州农商银行综合考虑流动性、收益率以及自身业务经营等情况配置同业资产，同业资产规模及占比均小幅增长，同业资产配置力度仍处于较低水平，同业交易对手以股份制银行、大型城市商业银行及江苏省内农商行为主；另一方面，苏州农商银行对主动负债期限结构等进行优化调整，同业负债业务规模小幅下降，市场融入资金占负债总额的比重不高。

投资业务方面，2024 年以来，由于存款较好增长推动富余资金上升，苏州农商银行加大投资资产配置规模，债权投资占比保持较高水平，综合考虑收益和风险进行投资策略调整，金融债券和公司债券配置力度有所加大，其中金融债主要为政金债，同业存单和企业债发行主体外部级别在 AA⁺及以上，企业债券发行主体以江苏及浙江地区的城投企业为主。此外，考虑到货币基金流动性较好及返税等因素，基金配置力度有所加大，苏州农商银行投资基金主要为债券型基金，底层资产主要为利率债、同业存单及信用债，其中信用债以国有企业金融债及城投债为主，主体及债项级别均为 AA⁺及以上；债权融资计划规模压降至零；其他投资类资产为衍生金融资产、长期股权投资和投资性房地产。投资收益方面，2024 年，苏州农商银行实现投资收益 11.20 亿元，同比上升 25.24%；公允价值变动净收益 1.85 亿元，同比亦有所上升。

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	438.86	514.12	534.61	80.48	81.43	80.41
其中：政府债券	267.21	327.13	308.25	49.00	51.81	46.37
金融债券	71.22	44.06	63.21	13.06	6.98	9.51
同业存单	27.30	47.51	48.84	5.01	7.52	7.35
公司债券	70.80	94.42	114.31	12.98	14.95	17.19
资产支持证券	2.33	1.00	--	0.43	0.16	--
投资基金	75.74	94.08	105.62	13.89	14.90	15.89
债权融资计划	9.50	2.00	--	1.74	0.32	--
其他权益工具投资	6.34	5.23	5.98	1.16	0.83	0.90
其他资产	14.85	15.92	18.62	2.72	2.52	2.80
投资资产总额	545.29	631.35	664.83	100.00	100.00	100.00
加：应计利息	6.88	7.02	7.36	--	--	--
减：减值准备	0.17	0.22	0.17	--	--	--
投资资产净额	552.01	638.15	672.02	--	--	--

资料来源：联合资信根据苏州农商银行年度报告整理

（三）财务方面

苏州农商银行提供了 2024 年合并财务报表，安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）对 2024 年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。2024 年财务报表的合并范围包括湖北嘉鱼吴江村镇银行股份有限公司，较上年减少了靖江润丰村镇银行，原因为 2024 年 12 月 30 日，苏州农商银行对靖江润丰村镇银行完成吸收合并并改建为分支机构。财务报表合并范围的变化不影响财务数据的可比性。

1 资产质量

2024 年，苏州农商银行资产配置向贷款倾斜，信贷及投资资产占比保持较高水平。

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	103.69	117.86	107.34	5.75	5.82	5.02	13.67	-8.93
同业资产	63.89	56.18	73.63	3.54	2.77	3.44	-12.08	31.07
贷款及垫款净额	1048.87	1177.75	1248.51	58.18	58.14	58.35	12.29	6.01
投资资产	552.01	638.15	672.02	30.62	31.50	31.40	15.61	5.31
其他类资产	34.33	35.71	38.38	1.90	1.76	1.79	4.02	7.48
资产合计	1802.78	2025.65	2139.87	100.00	100.00	100.00	12.36	5.64

资料来源：联合资信根据苏州农商银行年度报告整理

(1) 贷款

2024年，苏州农商银行信贷资产规模增长，贷款行业集中度水平小幅上升，制造业贷款集中度水平较高；客户集中度风险较为可控；得益于较好的区域经济环境以及较大的关注及不良贷款压降处置力度，关注及不良贷款率均有所下降，逾期贷款占比有所上升但也保持在较低水平；信贷资产质量处于行业较好水平，拨备覆盖水平有所下降但仍保持充足水平。

2024年，苏州农商银行贷款规模及占比均有所增长，2024年末贷款及垫款净额1248.51亿元。行业分布方面，苏州农商银行贷款主要集中在制造业、批发和零售业、租赁和商务服务业、建筑业及房地产业，2024年末上述前五大贷款行业占比分别为28.66%、9.41%、7.70%、7.03%和2.24%，合计占比55.04%，集中度较上年末有所上升。苏州农商银行信贷资产中制造业贷款占比较高，且主要集中在纺织业相关领域；房地产贷款方面，苏州农商银行审慎介入房地产有关业务，房地产贷款规模及占比均保持较低水平；苏州农商银行存在一定规模与房地产业相关的建筑业贷款，2024年末余额降至90.89亿元；苏州农商银行贷款主要行业中批发和零售业不良率相对较高，2024年末该行业不良率为1.66%，但整体行业资产质量仍较为可控。贷款客户集中度方面，2024年末，苏州农商银行监管报表口径下单一最大客户贷款比率4.63%，最大十家客户贷款比率24.03%，后者较上年末有所下降；大额风险暴露指标保持在监管要求范围内；截至2024年末，苏州农商银行前十大客户贷款未出现不良或逾期的情况，主要涉及制造业、租赁和商务服务业以及批发和零售业等行业。

信贷资产质量方面，2024年以来，苏州农商银行持续加强全面风险管理，主动加大不良贷款管控和清收力度，同时得益于较好的区域经济环境以及较大的关注及不良贷款压降处置力度，苏州农商银行关注类贷款占比及不良贷款率均有所下降，但受宏观环境影响，部分小微企业和个体工商户出现还款困难情况，苏州农商银行逾期贷款占比有所增长，但保持在较低水平。2024年，苏州农商银行共核销不良贷款9.89亿元；从五级分类划分标准来看，苏州农商银行保持较为严格的五级分类标准，将逾期60天以上的贷款纳入不良贷款统计和管理，逾贷比有所上升但保持在较低水平。截至2024年末，苏州农商银行不良贷款率0.90%，逾期90天以上贷款与不良贷款的比例为73.86%。从贷款拨备情况来看，由于信贷资产质量较好，苏州农商银行降低拨备计提力度，拨备覆盖水平有所下降但仍保持充足水平（见图表9）。

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	1063.92	1197.07	1266.14	97.57	97.88	97.90
关注	16.17	14.76	15.55	1.48	1.21	1.20
次级	9.26	9.89	6.50	0.85	0.81	0.50
可疑	0.76	0.80	4.18	0.07	0.07	0.32
损失	0.35	0.39	0.97	0.03	0.03	0.08
贷款合计	1090.47	1222.91	1293.34	100.00	100.00	100.00
不良贷款	10.38	11.08	11.65	0.95	0.91	0.90
逾期贷款	7.13	8.95	14.85	0.65	0.73	1.15
拨备覆盖率	--	--	--	442.83	452.85	428.96
贷款拨备率	--	--	--	4.21	4.10	3.86
逾期90天以上贷款/不良贷款	--	--	--	32.42	48.14	73.86

资料来源：联合资信根据苏州农商银行年度报告整理

(2) 同业及投资类资产

2024年以来，苏州农商银行同业资产规模及占比小幅增长，投资资产规模有所增长，同业及投资资产均划入阶段一且计提了一定规模的减值准备，资产质量较好且减值准备计提较充分，面临的信用风险可控。

2024年以来，苏州农商银行同业资产规模小幅增长，但占资产总额的比重不高。截至2024年末，苏州农商银行同业资产包括存放同业款项和拆出资金，交易对手主要为股份制银行、大型城市商业银行及江苏省内农商行，授信区域基本集中在江浙沪地区，且均划分为阶段一，存放同业款项和拆出资金减值准备余额分别为0.31万元和0.50万元。整体看，苏州农商银行同业资产规模较小，资产质量较好且减值准备计提较充分，面临的信用风险可控。

投资资产方面，苏州农商银行投资类资产规模增长，占资产总额的比重小幅下降。从会计科目来看，苏州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；其中根据持有债券不同的合同现金流量特征，债券投资被分别计入上述三个科目；基金投资被计入交易性金融资产科目。截至 2024 年末，苏州农商银行交易性金融资产、债权投资和其他债权投资分别占投资资产净额的 16.38%、39.94%和 40.02%。从投资资产质量来看，截至 2024 年末，苏州农商银行债权投资及其他债权投资均被划入阶段一，债权投资减值准备余额为 0.17 亿元。整体看，苏州农商银行投资资产质量较好且减值准备计提较充分，面临的信用风险可控。

此外，截至 2024 年末，苏州农商银行其他金融资产存在 0.16 亿元被划入阶段三，为划入三阶段资产对应的应收利息和不良贷款诉讼费用。

(3) 表外业务

苏州农商银行表外业务规模相对较大，但资产质量较好，面临的信用风险相对可控。苏州农商银行表外业务主要为银行承兑汇票、保函和信用证业务等。截至 2024 年末，苏州农商银行表外信用承诺余额 200.34 亿元，其中银行承兑汇票余额 180.41 亿元，开出保函和开出信用证余额分别为 5.49 亿元和 4.64 亿元。整体看，苏州农商银行表外业务风险敞口相对较大，但无逾期情况出现，面临的信用风险相对可控。

2 负债结构及流动性

2024 年，受存款增速放缓以及主动负债力度降低影响，苏州农商银行负债规模增速有所放缓；负债来源以客户存款为主，储蓄存款占负债总额的比重相对较高且有所增长，负债稳定性较好，需关注定期存款占存款总额比重较高对资金成本带来的压力；整体流动性保持在较好水平。

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	205.93	235.07	209.41	12.41	12.59	10.69	14.15	-10.91
客户存款	1398.05	1575.98	1702.49	84.25	84.38	86.89	12.73	8.03
其中：储蓄存款	689.86	873.13	1013.37	41.57	46.75	51.72	26.57	16.06
其他负债	55.52	56.63	47.41	3.35	3.03	2.42	2.00	-16.28
负债合计	1659.50	1867.68	1959.31	100.00	100.00	100.00	12.54	4.91

资料来源：联合资信根据苏州农商银行年度报告整理

苏州农商银行综合考虑流动性和资金需求以及市场利率水平等内外部因素融入市场资金，市场融入资金渠道主要为同业存放、拆入资金、卖出回购金融资产款和二级资本债券的发行等。2024 年以来，苏州农商银行市场融入资金规模小幅下降，主动负债力度有所降低。截至 2024 年末，苏州农商银行同业及其他金融机构存放款项余额 0.91 亿元，交易对手主要为国有及股份制银行、大型城市商业银行及江苏省内农商行。苏州农商银行于 2024 年 5 月发行 10 亿元二级资本债券，年末应付债券余额 105.73 亿元，含应付同业存单净额 90.40 亿元及二级资本债券净额 15.00 亿元。

客户存款是苏州农商银行最主要的负债来源。2024 年以来，苏州农商银行储蓄存款的较好增长带动客户存款总额上升。截至 2024 年末，苏州农商银行储蓄存款占存款总额比重上升至 59.52%；从存款期限来看，定期存款（含保证金存款）占存款总额的 68.02%，较上年末上升 3.74 个百分点，存款稳定性较好，但需关注定期存款占比较高对资金成本带来的压力。

流动性方面，2024 年以来，苏州农商银行相关流动性指标均处于合理水平，且投资资产标准化程度高，面临的流动性管理压力不大（见图表 11）。

图表 11 • 流动性指标

项目	2022 年末	2023 年末	2024 年末
流动性比例（%）	77.02	86.06	97.17
净稳定资金比例（%）	--	152.79	162.56
流动性覆盖率（%）	--	121.63	132.18
存贷比（%）	78.00	77.60	75.97

资料来源：联合资信根据苏州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，苏州农商银行营业收入及净利润均实现增长，整体盈利能力水平有所提高且处于较好水平。

图表 12 • 盈利情况

项目	2022 年	2023 年	2024 年
营业收入（亿元）	40.37	40.46	41.74
其中：利息净收入（亿元）	31.38	29.66	28.18
手续费及佣金净收入（亿元）	1.31	0.89	0.53
投资收益（亿元）	6.86	8.94	11.20
公允价值变动损益（亿元）	-0.48	0.47	1.85
营业支出（亿元）	23.51	21.45	20.66
其中：业务及管理费（亿元）	13.77	14.02	14.70
信用减值损失（亿元）	9.37	6.94	5.48
拨备前利润总额（亿元）	26.49	26.06	26.98
净利润（亿元）	15.09	17.45	19.46
净息差（%）	2.04	1.74	1.55
成本收入比（%）	34.10	34.65	35.22
拨备前资产收益率（%）	1.56	1.36	1.30
平均资产收益率（%）	0.89	0.91	0.93
加权平均净资产收益率（%）	10.92	11.67	11.67

资料来源：联合资信根据苏州农商银行年度报告整理

苏州农商银行营业收入主要来自利息净收入和投资收益，手续费及佣金净收入对营业收入的贡献度相对较低。苏州农商银行利息收入主要来自于发放贷款，以及部分投资资产持有期间产生的利息收入；利息支出主要是存款利息支出。2024 年，受贷款收益率下降以及规模增速放缓影响，叠加市场利率下降导致投资利息收入下降影响，苏州农商银行净息差水平进一步收窄，其利息净收入有所下降。2024 年，苏州农商银行贷款平均收益率 3.87%，同比下降 0.43 个百分点；平均存款成本 1.94%，同比下降 0.10 个百分点；实现利息净收入 28.18 亿元，占营业收入的 67.50%。

2024 年，由于理财业务收入和代理手续费收入下降，苏州农商银行手续费及佣金净收入有所下降，占营业收入比例保持在较低水平，2024 年实现手续费及佣金净收入 0.53 亿元，占营业收入的 1.26%。苏州农商银行投资收益主要为交易性金融资产持有期间的利息收益和处置损益、债权和其他债权投资处置损益；2024 年，得益于交易性金融资产持有期间取得的投资收益和处置交易性金融资产取得的投资收益增加，整体投资收益及其对营业收入的贡献度均有所上升，2024 年实现投资收益 11.20 亿元，占营业收入的 26.83%。同时得益于投资收益与公允价值变动损益提升，营业收入水平保持增长态势。

苏州农商银行营业支出主要为业务及管理费和信用减值损失。2024 年，苏州农商银行业务发展推动业务及管理费支出增长，带动成本收入比持续上升，2024 年成本收入比为 35.22%，成本控制能力有待提升；得益于信贷资产质量的改善以及较好的投资资产质量，苏州农商银行信用减值损失规模有所下降。2024 年，苏州农商银行信用减值损失规模 5.48 亿元；其中，发放贷款和垫款减值损失 6.47 亿元，同比下降 22.70%；债权投资及其他债权投资共转回信用减值损失 0.22 亿元。

从盈利水平来看，2024 年，苏州农商银行实现营业收入 41.74 亿元，同比增长 3.17%，同时受信用减值损失减少影响，苏州农商银行净利润同比增长 11.48%，盈利指标整体有所上升，盈利能力处于较好水平。

4 资本充足性

2024 年，苏州农商银行主要通过利润留存、发行二级资本债以及可转债转股的方式补充资本，资本新规的实施和吸收合并村镇银行进一步提升资本充足水平，资本尚处于充足水平。

2024 年，苏州农商银行主要通过利润留存、发行二级资本债及可转债转股的方式补充资本。2024 年以来，共有 1.56 亿元苏农转债转股，转股股数为 0.32 亿股。苏州农商银行于 2024 年对股东分配现金股利 3.25 亿元，利润留存对资本的补充作用一般。此

外，苏州农商银行于 2024 年 5 月发行 10.00 亿元二级资本债券，对二级资本进行了补充。截至 2024 年末，苏州农商银行所有者权益 180.56 亿元，其中股本 18.35 亿元、资本公积 26.02 亿元、盈余公积金 59.79 亿元、未分配利润 25.97 亿元。

2024 年以来，随着业务的发展，苏州农商银行风险加权资产规模和风险资产系数均有所增长；从资本充足性指标来看，苏州农商银行资本补充渠道较为多元化，通过利润留存、发行二级资本债以及可转债转股的方式补充资本，此外，吸收合并村镇银行后资本扣减项减少，对其资本充足水平起到正向影响；随着资本新规的实施，小微企业贷款风险权重下降，对资本占用规模下降；受以上因素共同影响，苏州农商银行 2024 年各项资本充足水平均有所提升，资本尚处于充足水平。

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）	136.09	146.28	167.50
一级资本净额（亿元）	136.13	146.28	167.51
资本净额（亿元）	161.78	170.57	200.76
风险加权资产余额（亿元）	1338.06	1435.41	1535.05
风险资产系数（%）	74.22	70.86	71.74
股东权益/资产总额（%）	7.95	7.80	8.44
杠杆率（%）	6.61	6.58	6.70
资本充足率（%）	12.09	11.88	13.08
一级资本充足率（%）	10.17	10.19	10.91
核心一级资本充足率（%）	10.17	10.19	10.91

资料来源：联合资信根据苏州农商银行年度报告整理

七、外部支持

苏州市经济体量较大且市场较为活跃，2024 年，苏州市经济呈现较好发展态势。全年苏州市实现地区生产总值 26727.0 亿元，按可比价格计算比上年增长 6.0%；实现一般公共预算收入 2459.1 亿元，比上年增长 0.1%；一般公共预算支出 2602.3 亿元。整体看，苏州市财政实力较强。

苏州农商银行存贷款市场份额在苏州市吴江区排名靠前，作为当地重要的金融机构，其在当地经济发展、维护金融稳定等方面发挥重要作用，在苏州市及江苏省金融体系中具有较为重要的地位，当出现经营困难时，获得当地政府直接或间接支持的可能性大。

八、债券偿还能力分析

截至本报告出具日，苏州农商银行已发行且尚在存续期内的二级资本债券本金 15 亿元。以 2024 年末财务数据为基础，苏州农商银行合格优质流动性资产、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）	15.00
合格优质流动性资产/存续债券本金（倍）	13.94
股东权益/存续债券本金（倍）	12.04
净利润/存续债券本金（倍）	1.30

资料来源：联合资信根据苏州农商银行年度报告及监管报表整理

从资产端来看，苏州农商银行公司贷款规模保持增长但增速有所放缓，且受住房贷款提前还款以及借款人融资需求减弱影响，个人贷款增速放缓明显；关注及不良贷款率均有所下降，逾期贷款占比有所上升但也保持在较低水平；投资策略稳健且投资资产质量较好，资产端流动性水平整体较好。从负债端来看，苏州农商银行储蓄存款增长较好，受调整存款结构，财政性存款减少影响，

公司存款增长乏力，存款中储蓄存款的比重相对较高，负债稳定性较好。整体看，苏州农商银行合格优质流动性资产和股东权益对存续债券的保障能力较好；联合资信认为苏州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，存续二级资本债券的违约概率很低。

九、跟踪评级结论

基于对苏州农商银行经营风险、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，联合资信确定维持苏州农商银行主体长期信用等级为 AA⁺，维持“24 苏州农商行二级资本债 01”信用等级为 AA，评级展望为稳定。

附件 1 苏州农商银行前十名普通股股东持股情况（截至 2024 年末）

股东名称	股东性质	持股比例
亨通集团有限公司	境内非国有法人	6.81%
江苏新恒通投资集团有限公司	境内非国有法人	6.73%
香港中央结算有限公司	其他	4.74%
吴江市盛泽化纤绸厂有限公司	境内非国有法人	2.28%
农银国际投资（苏州）有限公司	国有法人	1.96%
吴江市恒达实业发展有限公司	境内非国有法人	1.30%
吴江市新吴纺织有限公司	境内非国有法人	1.24%
苏州汉润文化旅游发展有限公司	境内非国有法人	1.09%
江苏恒宇纺织集团有限公司	境内非国有法人	1.06%
江苏东方盛虹股份有限公司	境内非国有法人	0.76%

资料来源：联合资信根据苏州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×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%
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×100%
超额存款准备金率	(库存现金+超额存款准备金)/存款余额×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%
核心资本充足率	核心资本净额/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%
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×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