

江苏太仓农村商业银行股份有限公司

2026 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〔2026〕6911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

二〇二六年七月三十一日

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

2026 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	2026/07/31
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，太仓农商银行撤销监事会并完成董事会换届，公司治理架构优化，机制运行较好；国有股份占比提升，股权质押比例进一步压降，股权结构得到优化。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，主营业务稳健发展，对公信贷资源向国有企业倾斜，同时小微企业贷款、科技类企业贷款和绿色贷款均实现较好增长，整体公司贷款信贷结构有所优化，但个人贷款规模进一步下滑，企业有效资金沉淀不足及结构调整亦对公司存款增长带来一定压力。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，拨备及资本充足，风险抵补能力强，核心负债稳定性较好，但净息差进一步收窄导致其营业收入下滑，且个人贷款资产质量下滑对盈利实现带来一定制约。

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，太仓农商银行将以“五篇大文章”为战略发展方向，推动产品与服务体系升级，进一步加大对科技创新、绿色及普惠小微金融领域以及地方国有企业的资源倾斜，主营业务有望保持稳健发展；另一方面，宏观经济复苏不均衡、同业竞争加剧等外部环境变化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。**太仓市位列全国综合实力百强县前列，区域经济基础稳健、产业结构较为优质，为太仓农商银行的经营发展提供了良好的外部环境支撑；太仓农商银行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。**2025 年，太仓农商银行适度加大不良贷款处置力度，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，2025 年资本规模稳步增长，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

- **个人贷款规模收缩，相关资产质量承压。**2025 年，在信贷需求疲弱和按揭提前还款等因素影响下，太仓农商银行个人贷款规模有所下滑；同时，受居民收入走弱、房市下行影响，个体工商户还款能力有所下滑，个人经营性贷款资产质量承压。

- **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、宏观经济复苏不均衡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。

本次评级使用的评级方法、模型及结果

评级方法与模型 商业银行信用评级方法与模型 V4.1.202606

债项评级方法 债项评级基本方法 V3.0.202207

评价内容	评价结果	风险因素	评价要素	结果档次
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	市场竞争力	3
			管理与治理水平	3
财务风险	F1	资产质量		1
		流动性		2
		盈利能力		2
		资本充足性		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
模型级别				AA

个体信用状况变动和外部支持变动说明：因联合资信于 2026 年 5 月及 6 月对《外部支持评估方法》和《商业银行信用评级方法与模型》进行修订，本次评级适用最新评级方法。

其他说明：受评对象的信用等级由联合资信信用评级委员会最终确定。

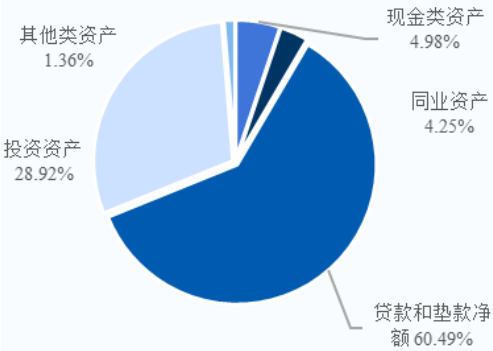
主要财务数据

项 目	2023 年末	2024 年末	2025 年末
资产总额（亿元）	762.48	824.58	873.36
所有者权益（亿元）	64.94	71.17	74.49
不良贷款率（%）	1.12	1.09	1.09
拨备覆盖率（%）	392.48	371.79	334.17
贷款拨备率（%）	4.41	4.06	3.64
流动性比例（人民币）（%）	64.88	61.75	80.83
储蓄存款/负债总额（%）	61.43	63.72	64.82
所有者权益/资产总额（%）	8.52	8.63	8.53
资本充足率（%）	14.24	15.00	14.28
一级资本充足率（%）	13.04	13.81	13.10
核心一级资本充足率（%）	11.35	12.19	11.63
项 目	2023 年	2024 年	2025 年
营业收入（亿元）	16.55	17.35	16.42
拨备前利润总额（亿元）	10.29	10.99	10.14
净利润（亿元）	5.82	5.26	5.89
净息差（%）*	1.96	1.65	1.32
成本收入比（%）	36.85	36.08	36.72
拨备前资产收益率（%）	1.43	1.38	1.19
平均资产收益率（%）	0.81	0.66	0.69
平均净资产收益率（%）	9.35	7.72	8.09

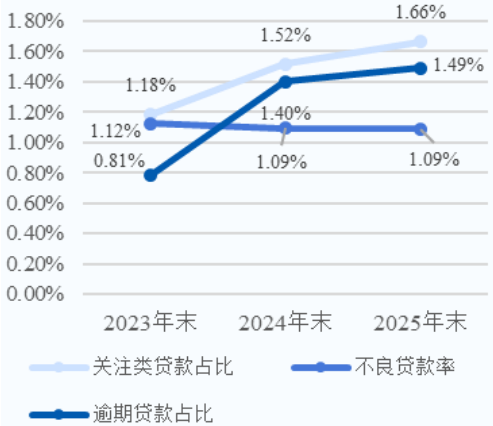
注：标*数据为母公司口径数据

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

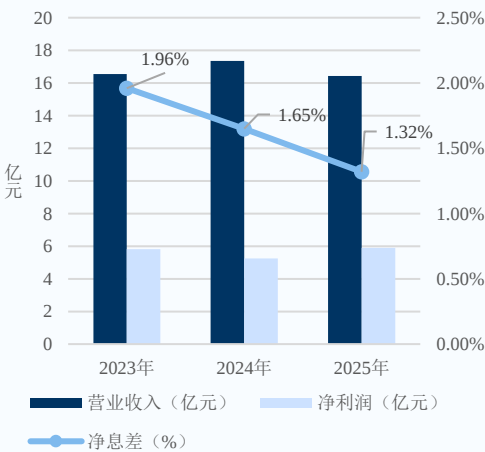
2025 年末太仓农商银行资产构成



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	2025/07/31	陈绪童 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
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：薛家龙 xuejl@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。2025 年，太仓农商银行以未分配利润送股 0.25 亿元，股本由 12.39 亿元增至 12.63 亿元；股权结构方面，2025 年 6 月，太仓农商银行原第三大股东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属国企太仓市新容城市运营控股有限公司，国有股占比提升至 31.69%，股东资质背景有所改善。截至 2025 年末，太仓农商银行股本为 12.63 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，前五大股东及持股比例见图表 1。

图表 1 • 2025 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	太仓市新容城市运营控股有限公司	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 2025 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 11 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。

2025 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

2026 年一季度，宏观政策认真落实中央经济工作会议精神，坚持稳中求进、提质增效，发挥存量政策和增量政策集成效应，加大逆周期和跨周期调节力度。财政收入稳步修复，支出强度显著提升、进度加快，政府债券发行节奏显著前置。货币政策延续“适度宽松”基调，1 月 15 日推出结构性降息、再贷款额度扩容等八项举措。政策继续着力扩大内需，稳妥应对中东冲突带来的能源化工供给冲击。

2026 年是“十五五”规划开局之年，面对地缘冲突加剧、全球供应链成本攀升以及国内结构调整阵痛等多重压力，宏观政策坚持稳中求进、靠前发力，推动经济实现超预期开局。整体来看，一季度经济呈现“生产供给增长加快、市场需求继续改善”的良好态势，但需求端结构分化明显：出口在外需回暖与“抢出口”效应共振下保持两位数高增长，固定资产投资在基建的拉动下实现由负转正，而消费修复斜率相对平缓，“供强需弱”矛盾仍存。信用方面，一季度社融增量同比少增，企业债券净融资成为主要支撑。

宏观杠杆率继续温和上行，名义 GDP 增长回升部分缓解被动升压。工企利润高位增长，“量价利”齐升下结构性隐忧仍存。银行资产质量总体稳定，消费贷不良生成压力上升。信用利差低位震荡，流动性宽松驱动中低等级利差压缩。

展望后续，4 月政治局会议肯定“起步有力”，但指出“持续稳中向好的基础还需进一步巩固”，政策重心更重效能。财政加快资金落地并推动支出向“投资于人”转型，货币保持适度宽松并引导资金向科创、绿色、消费倾斜，合力巩固回升向好态势。“六张网”建设首次在政治局会议层面明确。外部挑战仍是经济运行面临的重大变量：中东冲突引发的能源价格上行风险正在逐步传导，油价上涨带来的通胀压力、贸易成本上升和需求收缩，可能在二季度开始更充分地显现。内部方面，“供强需弱”格局尚未根本扭转，房地产市场的深度调整仍在持续，居民消费信心修复尚需时日，而基建投资在“十五五”开局项目储备支撑下有望维持较高增速，成为短期内稳增长的核心抓手。完整版宏观经济与政策环境分析详见《[宏观经济信用观察季报（2026 年 3 月）](#)》。

五、行业及区域环境分析

1 行业分析

2025 年，商业银行资产规模稳步扩张、结构持续优化，信贷增速受需求与融资结构转型影响有所放缓，非信贷资产成为扩表主力；信贷投向高度聚焦政策重点领域，金融服务实体经济质效持续增强。截至 2025 年末，我国商业银行资产总额 414.8 万亿元，同比增长 9.0%，增速较上年提升 1.8 个百分点；其中国有大型银行资产扩张速度领先，行业资产份额进一步向头部集中。资产质量方面，2025 年，商业银行房地产及涉政领域贷款在政策支持下风险持续缓释，叠加不良资产核销、转让力度加大，行业整体资产质量保持平稳，但零售贷款风险暴露、弱资质主体风险传导以及弱区域中小银行资产质量下行压力仍需关注，2025 年末不良贷款率为 1.50%，较上年末持平。负债及流动性方面，商业银行对公存款增速持续修复，储蓄存款保持稳定增长，整体存款增速提升，存款定期化趋势延续但期限结构向中短期优化，流动性保持合理充裕。盈利方面，商业银行净息差企稳筑底，全年净利润实现同比正增长，盈利呈现边际修复态势，2025 年净息差为 1.42%。资本充足性方面，商业银行资本充足率指标小幅波动，但整体远高于监管要求，资本安全边际充足，国有大行依托财政注资资本实力显著增强，弱资质中小银行仍面临资本补充压力，2025 年末资本充足率为 15.46%。未来，随着宏观经济持续复苏、各项稳增长政策落地见效、政策性金融工具协同发力，商业银行将保持规模稳健增长、结构持续优化的发展态势；在负债成本下行、息差企稳、存量风险加快出清的支撑下，行业盈利有望稳步回升，服务实体经济能力与风险抵御能力将进一步增强。此外，考虑到银行业在经济金融体系中的系统重要性，监管与地方政府将持续提供必要支持，守住不发生系统性风险底线。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《[2026 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 2025 年末，农村商业银行资产总额合计 60.90 万亿元，较上年末增长 5.17%，占银行业金融机构的 12.70%。资产质量方面，2025 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，2025 年末农村商业银行不良贷款率 2.72%，较上年末下降 0.08 个百分点，拨备覆盖率 159.29%，较上年末上升 2.89 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，2025 年，农村商业银行净息差收窄至 1.60%，而息差收窄幅度放缓、资产规模增长以及资产质量的边际改善，使得净利润水平同比有所提升，但资产收益率仍处低位。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，叠加发行资本补充类债券规模的回落，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，农村商业银行抗风险能力将逐步提升。完整版行业分析详见《[2026 年农村金融机构行业分析](#)》。

2 区域环境分析

太仓市地处长三角核心区，毗邻上海，位列全国综合实力百强县前列，区域经济基础稳健、产业结构较为优质、财政实力较强，为太仓农商银行的经营发展提供了良好的外部环境支撑。但另一方面，太仓市银行业机构较多，同业竞争较为激烈，亦对太仓农商银行拓展业务带来一定压力。

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，是长三角一体化、沪苏同城化战略的核心节点城市，连续多年位居全国综合实力百强县前列，是典型的沿江临沪经济强县。依托独特的沿江临沪区位优势，太仓承接上海产业外溢与资源辐射的能力

较强，2025 年引进上海产业及科创项目超百个。同时，太仓深耕对德合作超 30 年，累计集聚德企 560 余家，其中隐形冠军企业 60 余家，形成以高端装备、汽车核心零部件为主的千亿级德资产业集群，外资经济质量较高、抗周期能力较强。此外，依托太仓港国家物流枢纽，港区物贸产业营收超千亿元，“港产城”融合优势突出，现代物贸已成为核心支柱产业之一。近年来，太仓已逐步形成高端装备、先进材料、航空航天、生物医药四大主导产业，高新技术企业突破 1400 家，国家级专精特新“小巨人”企业 44 家，民营经济与中小企业活跃度较高，为太仓农商银行普惠金融及小微业务提供了良好的客群基础。

2025 年，太仓市经济发展态势良好，全市实现地区生产总值 1935.66 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 25.95 亿元，增长 4.9%；第二产业增加值 865.66 亿元，增长 6.0%；第三产业增加值 1044.05 亿元，增长 5.5%；三次产业占比 1.4:44.7:53.9，经济增长动力趋于均衡。全年实现规模以上工业产值 3433.58 亿元，增长 0.5%；年末全市规模以上工业企业 1402 家，高新技术产业产值占规模以上工业比重 56.8%，全市规模工业产值百强企业实现产值 2074.61 亿元，增长 1.3%，高于规模工业平均增速 0.8 个百分点，制造业根基相对扎实。太仓港集装箱吞吐量 873.6 万标箱，居全国第 8、全球第 20 位，港口经济带效应显著。财政实力方面，2025 年，太仓市全年实现一般公共预算收入 193.61 亿元，比上年增长 1.0%，其中税收占比稳定在 80%以上，财政自给能力较强；全年一般公共预算支出 184.83 亿元，增长 3.7%。

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 2025 年末，金融机构人民币各项存款余额 3047.68 亿元，增长 9.4%；其中住户存款余额 1505.44 亿元，增长 10.7%；外汇存款余额 142296 万美元，增长 19.5%；人民币各项贷款余额 3742.94 亿元，增长 11.7%，信贷规模稳步增长。

六、跟踪期主要变化

（一）管理与发展

太仓农商银行撤销监事会并完成董事会换届，公司治理架构优化，机制运行较好；国有股份占比提升，股权质押比例进一步压降，股权结构得到优化，但前十大股东涉及多家股东对外质押股权，仍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，太仓农商银行推动公司治理改革优化，撤销监事会，并完成董事会换届，新增 1 名独立董事、1 名职工董事，同时，董事长变更为庄颖杰先生，其任职资格已于 2026 年 4 月获得监管核准，庄颖杰先生曾任吴江农村商业银行党委委员、副行长兼桃源支行行长、总行代履行长、总行党委副书记、总行行长等职务。2025 年，太仓农商银行公司治理机制运行较好，内控管理水平有所提升。从股权结构来看，2025 年，太仓农商银行将部分民营股东持股转让至太仓市属国有企业，其国有股份占比有所提升，股权结构优化，但自然人持股比例仍较高，2025 年末法人股和自然人股占比分别为 66.13%和 33.87%。股权质押方面，2025 年，得益于股权转让完成，太仓农商银行股权质押比例进一步压降，但前十大股东中仍有 3 家股东将其持有的大部分股份对外质押，需关注股东经营情况对于股权结构稳定性产生的负面影响，截至 2025 年末，太仓农商银行整体股权对外质押比例为 12.28%，较上年末压降 5.42 个百分点。关联交易方面，截至 2025 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 1.99%、3.85%和 15.87%，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

2025 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，存贷款业务平稳发展，但在同业竞争压力加大的背景下，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。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。2025 年，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，其主营业务保持较好发展态势，同时，得益于股东实力的增强，太仓农商银行通过加强银政、银企战略合作，获取本地政务金融资源，进一步夯实业务发展基础；但另一方面，由于太仓市当地金融机构众多，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，太仓农商银行业务拓展受到一定制约，未来仍需提升差异化竞争优势以应对市场挑战。

图表 3 • 存贷款市场份额

项目	2023 年末		2024 年末		2025 年末	
	占比	排名	占比	排名	占比	排名
存款市场占有率	18.54%	1	20.09%	1	19.90%	1
贷款市场占有率	12.41%	3	12.28%	3	11.97%	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

项目	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2024 年末	2025 年末

客户存款

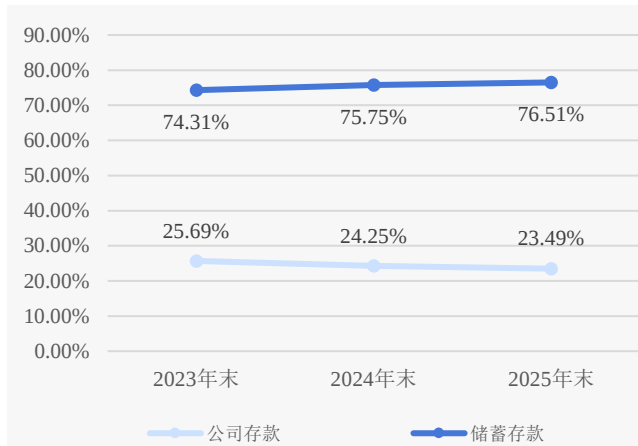
公司存款	148.14	153.65	159.00	25.69	24.25	23.49	3.72	3.48
储蓄存款	428.49	480.06	517.80	74.31	75.75	76.51	12.03	7.86
合计	576.63	633.71	676.81	100.00	100.00	100.00	9.90	6.80

贷款及垫款

公司贷款及垫款	325.92	368.38	406.74	68.50	71.19	74.43	13.03	10.41
其中：公司贷款	267.37	304.29	338.31	56.19	58.80	61.91	13.81	11.18
贴现	58.56	64.09	68.43	12.31	12.38	12.52	9.45	6.78
个人贷款	149.90	149.09	139.73	31.50	28.81	25.57	-0.54	-6.28
合计	475.82	517.47	546.46	100.00	100.00	100.00	8.75	5.60

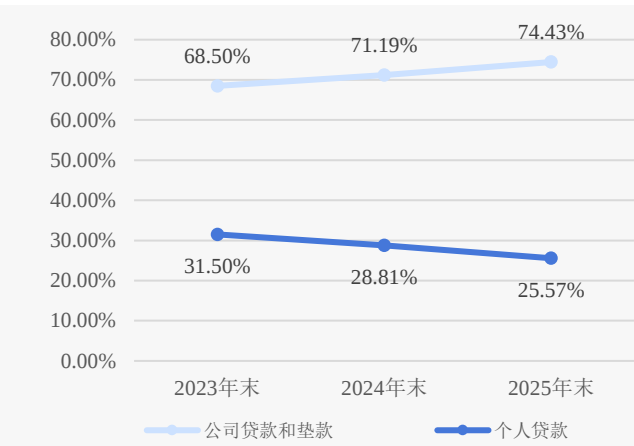
资料来源：联合资信根据太仓农商银行审计报告整理

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

2025 年，太仓农商银行对公信贷资源向国有企业倾斜，同时小微企业贷款、科技类企业贷款和绿色贷款均实现较好增长，整体公司贷款业务保持稳健发展态势，且信贷结构有所优化；公司存款规模增长主要由保证金存款支持，企业有效资金沉淀不足及结构调整对公司存款增长带来一定压力。

2025 年，太仓农商银行以“五篇大文章”为战略发展方向，推动产品与服务体系升级，并积极落实小微企业融资协调机制，对普惠小微、民营、绿色及制造业贷款实施差异化利润补贴，带动小微企业贷款、科技类企业贷款和绿色贷款均实现较好增长；同时，得益于地方国企入股带来政务金融资源倾斜，其平台及地方国有企业贷款投放力度明显加大，国企贷款同比大幅增长，在稳定公司贷款整体增速的同时推动了信贷结构的优化。此外，太仓农商银行开展一定规模的贴现及转贴现业务，对公司信贷业务规模的增长形成补充。截至 2025 年末，太仓农商银行公司贷款余额 338.31 亿元，贴现余额 68.43 亿元；从客户类型来看，国有控股企业

贷款余额 74.09 亿元，小微企业贷款余额 307.11 亿元，分别较上年末增长 34.38%和 9.60%；科技型企业贷款和绿色贷款增速分别为 46.28%和 21.10%，但整体规模不大。

公司存款方面，2025 年，太仓农商银行对公客户结构改善为存款留存提供一定支撑，但在经济增长动能不足的背景下，小微企业资金沉淀仍相对有限，导致活期存款规模下降；同时受产品结构调整影响，部分对公定期存款有所流失，公司存款增长主要由保证金存款支撑，财政存款规模保持相对稳定。截至 2025 年末，太仓农商银行公司存款总额 159.00 亿元，较上年末增加 5.35 亿元；其中保证金存款 27.75 亿元，较上年末增加 2.46 亿元。

2 零售银行业务

2025 年，太仓农商银行储蓄存款业务保持较好发展态势，且存款结构趋于优化；在信贷需求疲弱和按揭提前还款等因素影响下，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，储蓄存款保持较好发展态势。2025 年，在区域内储蓄存款整体增长乏力的背景下，太仓农商银行通过压降三年期及以上高成本存款占比推动储蓄存款结构优化，对缓解息差收窄压力形成一定支撑，储蓄存款增速虽有所放缓，但存款期限结构得到改善。截至 2025 年末，太仓农商银行储蓄存款余额 517.80 亿元，较上年末增长 7.86%，其中三年期及以下定期存款增速超 20%。

太仓农商银行个人贷款业务具有本土化程度高、授信覆盖率广泛等优势，主要由个人经营性贷款和个人住房按揭贷款构成。2025 年，太仓农商银行聚焦优质客群，依托多维度精准营销拓宽潜在优质客户储备，推动消费贷款覆盖面持续扩大；但受居民消费意愿不足、个体工商户经营预期偏谨慎导致融资需求疲弱、按揭贷款提前还款等因素叠加影响，加之个人经营性贷款风险暴露上升后主动收紧授信准入，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 2025 年末，太仓农商银行个人贷款余额 139.73 亿元，较上年末下降 6.28%；从贷款结构来看，单体监管报表口径下，个人经营性贷款和个人住房按揭贷款占个人贷款总额的比重分别为 55.73%和 26.40%。

3 金融市场业务

2025 年，太仓农商银行适度增配同业资产但整体占比仍较低，主动负债力度不大；投资资产规模保持增长，适度加大企业债券配置力度，同时压降同业存单及基金投资规模，但整体投资结构仍以利率债为主，投资策略保持审慎。

2025 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，适度增加同业资产配置规模，但整体占比仍较小。市场融入资金方面，2025 年，由于央行再贷款规模增加，太仓农商银行减小主动负债力度，市场融入资金规模及占比均有所下降，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。

太仓农商银行投资资产规模保持增长，投资结构以标准化债券和基金为主，且债券配置中利率债占比超 80%，投资业务开展较为审慎。2025 年，太仓农商银行加大政府债券和企业债券配置力度，同时根据市场利率变化减少同业存单持有量，并大幅压降基金投资规模。截至 2025 年末，太仓农商银行债券投资余额 243.00 亿元，其中金融债券及同业存单余额合计 7.46 亿元，交易对手以股份制银行和江浙地区银行机构为主；企业债券余额增至 28.91 亿元，发行人以外部评级 AA+及以上的江苏省内城投企业为主；基金投资余额降至 7.60 亿元，全部为债券基金。投资收益方面，2025 年，太仓农商银行金融投资利息收入有所下降，但通过处置部分债权及其他债权投资带动投资收益增加，整体投资收益相对平稳，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）9.22 亿元，较上年略有增长。

图表 7 • 投资资产结构

项目	金额（亿元）			占比（%）		
	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2023 年末	2024 年末	2025 年末
债券投资	192.23	217.59	243.00	86.31	88.52	96.20
其中：政府债券	149.88	188.41	206.63	67.30	76.64	81.80
金融债券	14.87	2.54	3.52	6.68	1.03	1.40
企业债券	14.43	13.81	28.91	6.48	5.62	11.44
同业存单	13.04	12.83	3.94	5.85	5.22	1.56
基金	26.95	25.97	7.60	12.10	10.56	3.01

信托、资管及其他债权类产品	0.96	--	--	0.43	--	--
权益投资	0.03	0.03	0.03	0.01	0.01	0.01
应计利息	2.55	2.23	1.99	1.15	0.91	0.79
投资资产总额	222.72	245.82	252.61	100.00	100.00	100.00
减值准备	0.03	0.01	0.01	--	--	--
投资资产净额	222.69	245.81	252.60	--	--	--

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 2025 年合并财务报表。信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）对 2025 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

2025 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（%）	
	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2024 年末	2025 年末
现金类资产	44.65	42.67	43.51	5.86	5.17	4.98	-4.45	1.97
同业资产	27.09	27.17	37.13	3.55	3.29	4.25	0.27	36.67
贷款及垫款净额	456.47	498.25	528.27	59.87	60.42	60.49	9.15	6.03
投资资产	222.69	245.81	252.60	29.21	29.81	28.92	10.38	2.76
其他类资产	11.57	10.69	11.86	1.52	1.30	1.36	-7.59	10.91
资产合计	762.48	824.58	873.36	100.00	100.00	100.00	8.15	5.92

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

2025 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可控，信贷资产质量维持在同业较好水平，但个人经营性贷款和批发和零售业贷款风险暴露有所增加，相关风险值得关注；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。

2025 年，受个人贷款规模收缩影响，太仓农商银行整体信贷资产规模增速放缓至 6.03%（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和批发零售业为主的实体型小微企业，并加大对地方国有企业的信贷支持力度，2025 年末前五大贷款行业制造业、批发和零售业、建筑业、租赁和商务服务业、房地产业占比分别为 28.90%、11.36%、5.41%、4.85%、3.31%，合计占比 53.83%，占比有所上升，但考虑到制造业细分行业相对较多，整体贷款行业集中度不高。房地产贷款方面，截至 2025 年末，太仓农商银行母公司监管口径下对公房地产贷款余额 18.96 亿元，较上年末增加 3.98 亿元，个人住房按揭贷款余额 32.54 亿元，与房地产业相关的建筑业贷款余额 39.74 亿元；从房地产及相关行业贷款质量来看，2025 年对公房地产贷款关注类占比大幅降至 0.14%，主要由于其将一笔单户金额较大的房地产贷款下迁并完成处置，对公房地产贷款不良率为 0.10%，存量房地产贷款风险可控；建筑业贷款关注类占比 3.80%，不良率为 2.07%，均较上年末上升；在房地产业底部运行以及居民收入下行背景下，个人按揭贷款资产质量进一步弱化，不良率上升至 2.26%，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型小微客户倾斜，客户集中度风险可控，2025 年末太仓农商银行母公司口径单一最大客户贷款比例和最大十家客户贷款比例分别为 4.25% 和 30.05%；贷款前十大户以国有企业为主，所属行业多为租赁和商务服务业、建筑业等，无不良或逾期情况。截至 2025 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，2025 年，受宏观经济环境影响，居民收入及就业压力加大直接削弱了个体工商户和小微企业主还款能力，同时房地产市场下行导致抵押物贬值和部分借款人资金链条断裂，从而导致太仓农商银行个人经营性贷款和批发和零售业贷款风

险暴露有所增加，逾期贷款、关注类贷款规模及占比上升，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，信贷资产质量仍处于同业较好水平。鉴于零售贷款风险暴露增加带来的信用风险管控压力，2025 年，太仓农商银行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，同时加大不良贷款清收处置力度，年度累计处置不良贷款 7.09 亿元，较上年增加 1.60 亿元，其中现金清收 1.18 亿元，核销 4.71 亿元，以物抵债 1.03 亿元；得益于处置力度加大和贷款总额增长，其不良贷款率保持稳定且处于行业较低水平。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，贷款五级分类较为审慎，2025 年末逾贷比为 84.32%。此外，太仓农商银行展期及借新还旧类贷款规模不大，五级分类多为关注类和不良类，相关资产下迁风险可控，2025 年末展期贷款 1.91 亿元，借新还旧类贷款余额 3.00 亿元。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（%）		
	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2023 年末	2024 年末	2025 年末
正常	465.02	504.12	531.54	97.69	97.39	97.25
关注	5.63	7.84	9.08	1.18	1.52	1.66
次级	4.64	4.04	3.83	0.97	0.78	0.70
可疑	0.44	0.86	1.07	0.09	0.17	0.20
损失	0.27	0.75	1.04	0.06	0.14	0.19
贷款合计	476.00	517.61	546.57	100.00	100.00	100.00
不良贷款	5.35	5.65	5.95	1.12	1.09	1.09
逾期贷款	3.87	7.26	8.15	0.81	1.40	1.49
贷款拨备率	/	/	/	4.41	4.06	3.64
拨备覆盖率	/	/	/	392.48	371.79	334.17
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	/	/	/	43.50	77.38	84.32

资料来源：联合资信根据太仓农商银行监管报表整理

（2）同业及投资类资产

太仓农商银行非信贷类资产配置以投资资产为主，同业资产占比不高，非信贷资产质量良好。

2025 年，太仓农商银行同业资产规模增加，占资产总额的比重上升但仍相对较低。截至 2025 年末，太仓农商银行同业资产净额 37.13 亿元，较上年末增长 36.67%，以存放同业和拆出资金为主，五级分类均为正常类。

2025 年，太仓农商银行投资资产规模增幅不大，占资产总额的比重稳定在 30%以内。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 2025 年末，上述三类分别占投资资产净额的 12.02%、39.31%和 48.66%，其余主要为其他权益工具投资。从投资资产质量来看，截至 2025 年末，太仓农商银行投资资产总额 252.61 亿元，减值准备 0.01 亿元，投资资产五级分类均为正常类，资产质量良好。

2 负债结构及流动性

太仓农商银行负债结构以客户存款为主，2025 年，其存款平稳增长，且储蓄存款占比提升推动核心负债稳定性持续增强，市场融入资金有所收缩，对央行借款依赖度有所上升；优质流动性资产储备充足，流动性指标表现向好，流动性风险整体可控。

图表 10 • 负债结构

项目	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2024 年末	2025 年末
市场融入资金	45.66	58.78	36.69	6.55	7.80	4.59	28.73	-37.58
客户存款	593.97	652.91	695.42	85.15	86.66	87.05	9.92	6.51
其中：储蓄存款	428.49	480.06	517.80	61.43	63.72	64.82	12.03	7.86

其他负债	57.91	41.72	66.77	8.30	5.54	8.36	-27.95	60.03
负债合计	697.54	753.41	798.88	100.00	100.00	100.00	8.01	6.03

资料来源：联合资信根据太仓农商银行年度报告整理

客户存款是太仓农商银行最主要的负债来源，占负债总额的比重保持在 85%以上。2025 年，太仓农商银行客户存款总额平稳增长，且增长来源仍以储蓄存款为主，核心负债稳定性良好。截至 2025 年末，太仓农商银行储蓄存款占存款总额（不含应计利息）的比重提升至 76.51%；从存款期限来看，定期存款占存款总额（不含应计利息）的比重小幅上升至 72.47%。

2025 年，太仓农商银行市场融入资金规模及占负债的比重均有所下降，同业融资力度相对较小，但其向中央银行借款规模大幅增加，带动其他负债明显增长。截至 2025 年末，太仓农商银行市场融入资金余额降至 36.69 亿元，其中卖出回购金融资产款 8.04 亿元、拆入资金余额 21.15 亿元、同业存单余额 7.45 亿元；向中央银行借款余额 62.44 亿元，期限为一年期。

流动性方面，2025 年，得益于政府债配置力度加大，太仓农商银行流动性比例和优质流动性资产充足率均有所提升，各项流动性指标保持在较好水平，加之其持有较大规模可随时变现的债券，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	2023 年末	2024 年末	2025 年末
流动性比例（人民币）（%）	64.88	61.75	80.83
优质流动性资产充足率（%）	147.43	119.18	287.44
存贷比（%）	73.24	72.90	68.90

注：此表中优质流动性资产充足率和存贷比数据为母公司口径

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

2025 年，太仓农商银行净息差进一步收窄，导致营业收入下滑，但净利润和各项盈利性指标整体保持平稳，盈利能力尚可。

图表 12 • 盈利情况

项目	2023 年	2024 年	2025 年
营业收入（亿元）	16.55	17.35	16.42
其中：利息净收入（亿元）	13.55	13.04	11.42
手续费及佣金净收入（亿元）	-0.15	0.25	0.35
投资收益（亿元）	2.07	3.70	4.64
公允价值变动收益（亿元）	0.25	0.12	-0.10
营业支出（亿元）	10.60	11.30	10.28
其中：业务及管理费（亿元）	6.11	6.26	6.03
信用/资产减值损失及其他资产减值损失（亿元）	4.34	4.87	4.08
拨备前利润总额（亿元）	10.29	10.99	10.14
净利润（亿元）	5.82	5.26	5.89
净息差（%）	1.96	1.65	1.32
成本收入比（%）	36.85	36.08	36.72
拨备前资产收益率（%）	1.43	1.38	1.19
平均资产收益率（%）	0.81	0.66	0.69
平均净资产收益率（%）	9.35	7.72	8.09

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。2025 年，受前期 LPR 下调推动存量贷款重定价集中兑现、大行下沉加剧市场竞争以及国企贷款投放力度加大等因素叠加影响，太仓农商银行贷款收益率下降至 3.39%，另一方面，得益于存款结构调整以及高成本存款到期重定价，存款付息率同步下降至 1.80%，但受限于竞争压力存款付息率降幅不及资产端，净息差进一步收窄

至 1.32%，利息净收入有所下降。非利息收入方面，在债券市场利率下行的背景下，太仓农商银行适度兑现持仓浮盈，叠加联合银行改制带来的分红返还，投资收益有所增长，对营业收入形成一定补充；手续费及佣金净收入保持稳定增长，但对营收贡献仍较为有限。

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。2025 年，太仓农商银行加大费用管控，业务及管理费有所下降，成本收入比相对稳定，成本管控能力尚可；得益于前期拨备计提充足，信用减值损失规模小幅下降，信用成本压力不大。

从盈利水平来看，2025 年，受净息差收窄影响，太仓农商银行营业收入下滑，其同步加大成本管控，净利润保持稳定，收益率指标小幅上升，整体盈利水平尚可。

4 资本充足性

2025 年，太仓农商银行利润留存力度较大，资本规模稳步增长；受业务扩张及企业债配置比例上升影响，资本充足率有所回落，但仍保持充足水平。

2025 年，太仓农商银行净利润的增长为资本内生积累奠定了较好的基础，同时采用送股的方式派送部分股份，利润留存力度较大，带动各级资本规模保持增长。但另一方面，由于业务发展对资本消耗较快，且企业债配置力度增大导致风险资产系数上升，太仓农商银行各级资本充足率指标有所下降，但仍有充足的安全边际，资本保持充足水平。截至 2025 年末，太仓农商银行所有者权益 74.49 亿元，较上年末增长 4.66%；其中实收资本 12.63 亿元，未分配利润 6.30 亿元，其他权益工具 7.99 亿元。

图表 13 • 资本充足情况

项目	2023 年末	2024 年末	2025 年末
核心一级资本净额（亿元）	54.67	61.11	64.30
一级资本净额（亿元）	62.79	69.24	72.43
资本净额（亿元）	68.57	75.19	78.98
风险加权资产余额（亿元）	481.50	501.28	553.03
风险资产系数（%）	63.15	60.79	63.32
所有者权益/资产总额（%）	8.52	8.63	8.53
资本充足率（%）	14.24	15.00	14.28
一级资本充足率（%）	13.04	13.81	13.10
核心一级资本充足率（%）	11.35	12.19	11.63

注：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及监管报表整理

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 2025 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、全国绿色发展百强县市第三，综合经济基础较好，2025 年，太仓市实现地区生产总值 1935.66 亿元，完成一般公共预算收入 193.61 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 2025 年末财务数据为基础，太仓农商银行优质流动性资产、净利润和所有者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	2025 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）	14.01
所有者权益/存续债券本金（倍）	9.31
净利润/存续债券本金（倍）	0.74

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低水平，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所有者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

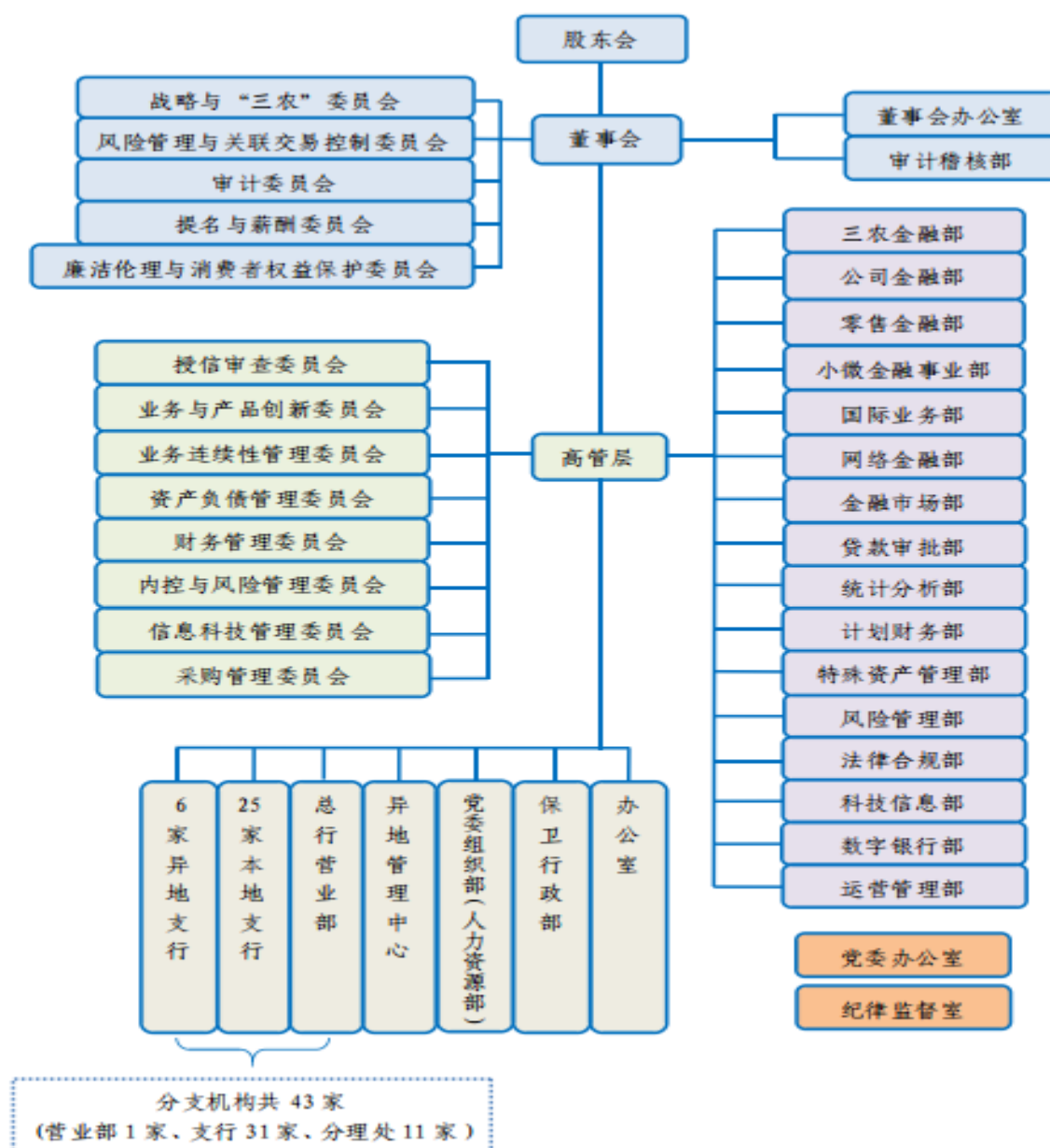
基于对太仓农商银行经营风险、财务风险、外部支持及债券偿还能力等方面的综合分析评估，联合资信确定维持太仓农商银行主体长期信用等级为 AA，维持“21 太仓农商永续债”信用等级为 AA，评级展望为稳定。

附件 1 太仓农商银行前十名股东持股情况表（截至 2025 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%
太仓市新容城市运营控股有限公司	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%
苏州赢在智贸易有限公司	法人股	1.80%

资料来源：联合资信根据太仓农商银行提供资料整理

附件 2 太仓农商银行组织架构图（截至 2025 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×100%
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

附件 4-4 列入评级观察设置及含义

列入评级观察是对于已对受评主体给出了评级结果，由于突发事件，且对突发事件暂时没有结论时，采取的一种评级行动。评级观察分为“列入正面观察名单”“列入负面观察名单”和“列入评级观察名单”。

评级观察分类	含义
列入正面观察名单	未来 3~6 个月内信用评级有可能上调
列入负面观察名单	未来 3~6 个月内信用评级有可能下调
列入评级观察名单	重大事件或者其他变动因素对受评对象信用水平的影响不明朗，未来 3~6 个月内信用评级的调整方向尚无法判断