



# 江苏苏州农村商业银行股份有限公司

## 2023 年度跟踪评级报告

---

中诚信国际信用评级有限责任公司 | 编号：信评委函字[2023]跟踪 0636 号

---

## 声 明

- 本次评级为发行人委托评级。除因本次评级事项使中诚信国际与发行人构成委托关系外，中诚信国际及其评估人员与发行人不存在任何其他影响本次评级行为独立、客观、公正的关联关系。
- 本次评级依据评级对象提供或已经正式对外公布的信息，以及其他根据监管规定收集的信息，中诚信国际按照相关性、及时性、可靠性的原则对评级信息进行审慎分析，但中诚信国际对于相关信息的合法性、真实性、完整性、准确性不作任何保证。
- 中诚信国际及项目人员履行了尽职调查和诚信义务，有充分理由保证本次评级遵循了真实、客观、公正的原则。
- 评级报告的评级结论是中诚信国际依据合理的内部信用评级标准和方法、评级程序做出的独立判断，未受发行人和其他第三方的干预和影响。本评级报告所依据的评级方法在公司网站（[www.ccxi.com.cn](http://www.ccxi.com.cn)）公开披露。
- 本评级报告对评级对象信用状况的任何表述和判断仅作为相关决策参考之用，并不意味着中诚信国际实质性建议任何使用人据此报告采取投资、借贷等交易行为，也不能作为任何人购买、出售或持有相关金融产品的依据。
- 中诚信国际不对任何投资者使用本报告所述的评级结果而出现的任何损失负责，亦不对发行人使用本报告或将本报告提供给第三方所产生的任何后果承担责任。
- 本次评级结果自本评级报告出具之日起生效，有效期为受评债券的存续期。债券存续期内，中诚信国际将定期或不定期对发行人进行跟踪评级，根据跟踪评级情况决定维持、变更评级结果或暂停、终止评级等。
- 本评级报告及评级结论不得用于其他债券的发行等证券业务活动。

中诚信国际信用评级有限责任公司  
2023 年 06 月 20 日

<b>本次跟踪发行人及评级结果</b>	江苏苏州农村商业银行股份有限公司	AA <sup>+</sup> /稳定
---------------------	------------------	---------------------

<b>本次跟踪债项及评级结果</b>	“21 苏州农商二级 01” “苏农转债”	AA AA <sup>+</sup>
--------------------	--------------------------	-----------------------

### 评级观点

中诚信国际肯定了江苏苏州农村商业银行股份有限公司（以下称“苏州农商银行”或“该行”）所处的良好区域经济环境、在当地较高的市场份额以及较好的存款稳定性等信用优势。同时中诚信国际也关注到苏州农商银行面临的诸多挑战，包括资产质量较易受到区域经济和行业波动影响、市场竞争激烈对息差及盈利带来不利影响等。本次评级也考虑了江苏省农村信用社联合社（以下称“江苏省联社”）对该行的支持。

### 评级展望

中诚信国际认为，江苏苏州农村商业银行股份有限公司信用水平在未来 12~18 个月内将保持稳定。

### 调级因素

**可能触发评级上调因素：**区域经济状况显著改善；良好稳定的经营记录；财务状况不断改善。  
**可能触发评级下调因素：**宏观经济形势恶化；外部支持减弱；财务状况恶化，如资产质量大幅下降、资本金严重不足等。

### 正面

- 江苏省联社在业务发展、科技信息、制度建设和风险管理等方面对苏州农商银行给予支持，对该行业务发展起到了积极的作用
- 经营所在地经济发展水平高，发达的区域经济和良好的信用环境为其业务开展创造了良好的运营环境
- 在吴江区的存贷款市场份额居同业前列，在当地金融体系具有重要的地位
- 个人存款和定期存款占比较高，存款稳定性较好

### 关注

- 贷款行业集中度较高，资产质量较易受到区域经济和行业波动影响，仍需关注其资产质量的迁徙情况
- 经营所在区域市场竞争激烈，息差持续收窄对盈利带来不利影响

**项目负责人：**魏士轩 shxwei@ccxi.com.cn

**项目组成员：**王骁雄 xxwang@ccxi.com.cn

杨璐嘉 ljyang@ccxi.com.cn

**评级总监：**

电话：(010)66428877

传真：(010)66426100

## 财务概况

苏州农商银行（合并口径）	2020	2021	2022
资产总额（亿元）	1,394.40	1,587.25	1,802.78
总资本（亿元）	121.40	132.68	143.28
不良贷款余额（亿元）	10.09	9.57	10.38
净营业收入（亿元）	37.53	38.34	40.37
拨备前利润（亿元）	24.93	25.41	26.24
净利润（亿元）	9.59	11.61	15.09
净息差（%）	2.40	2.16	1.96
拨备前利润/平均风险加权资产（%）	2.65	2.40	2.13
平均资本回报率（%）	8.07	9.14	10.94
成本收入比（%）	32.72	32.88	34.10
不良贷款率（%）	1.28	1.00	0.95
不良贷款拨备覆盖率（%）	305.31	412.22	442.83
资本充足率（%）	13.53	12.99	12.09

注：1.本报告中证券投资总额为交易性金融资产、债权投资、其他债权投资和其他权益工具投资之和，存放中央银行款项、对同业债权、证券投资、贷款净额、向中央银行借款、对同业负债、借款及应付债券均含应计利息，存款总额和贷款总额均不含应计利息，贷款损失准备余额包含以摊余成本计量和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的贷款及垫款的损失准备；2.本报告中的数值若出现总数/差值与各分项数值之和/之差尾数不一致，均为四舍五入原因造成；3.本报告中所引用数据除特别说明外，均为中诚信国际统计口径；对于基础数据不可得或可比适用性不强的指标，本报告中未加披露，使用“--”表示；4.中诚信国际基于苏州农商银行提供的经安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）审计的2020年、2021年和2022年财务报告，已审计财务报告的意見类型均为标准无保留意见，其中2020年财务数据为2021年经审计财务报告期初数；2021年财务数据为2022年经审计财务报告期初数；2022年财务数据为2022年经审计财务报告期末数。

## 同行业比较（2022年数据）

银行名称	总资产 (亿元)	所有者权益 (亿元)	总存款 (亿元)	总贷款 (亿元)	净利润 (亿元)	不良率 (%)	资本充足率 (%)
常熟农商银行	2,878.81	241.16	2,134.45	1,934.33	29.27	0.81	13.87
张家港农商银行	1,875.33	157.26	1,395.84	1,150.28	16.99	0.89	13.13
苏州农商银行	1,802.78	143.28	1,369.40	1,090.47	15.09	0.95	12.09
江阴农商银行	1,687.51	144.16	1,267.09	1,031.29	16.17	0.98	13.90

注：常熟农商银行系“江苏常熟农村商业银行股份有限公司”的简称；张家港农商银行系“江苏张家港农村商业银行股份有限公司”的简称；江阴农商银行系“江苏江阴农村商业银行股份有限公司”的简称。上表中总存款、总贷款数据均不含应计利息。

资料来源：中诚信国际整理

## 本次跟踪债项情况

债项简称	本次债项评级结果	上次债项评级结果	上次评级时间	发行金额 (亿元)	债项期限	发行时间
21 苏州农商二级 01	AA	AA	2022/06/24	5.00	10 年	2021/05/25
苏农转债	AA+	AA+	2022/06/24	25.00	6 年	2018/08/02

## ● 评级模型

江苏苏州农村商业银行股份有限公司评级模型打分(2023\_01)

BCA 级别	aa <sup>-</sup>
外部支持提升	2
模型级别	AA <sup>+</sup>

## ● 方法论

中诚信国际银行业评级方法与模型 C230100\_2022\_03

### ■ 个体信用状况:

依据中诚信国际的评级模型，苏州农商银行具有 aa<sup>-</sup> 的个体基础信用等级，该行个体信用状况较好。

### ■ 外部支持:

考虑到江苏省联社在业务发展、科技信息、制度建设和风险管理等方面的支持，中诚信国际认为江苏省联社具有较强的意愿和能力在有需要时对苏州农商银行给予支持。外部支持提升子级是实际使用的外部支持力度。

## 跟踪评级原因

根据国际惯例和主管部门要求，中诚信国际需对公司存续期内的债券进行跟踪评级，对其风险程度进行跟踪监测。本次评级为定期跟踪评级。

## 募集资金使用情况

江苏苏州农村商业银行股份有限公司公开发行可转换公司债券（债券简称“苏农转债”、债券代码为“113516.SH”）于 2018 年 8 月 2 日完成发行，实际发行规模为 25.00 亿元，期限 6 年。苏农转债募集资金已全部使用完毕，募集资金用途未发生变更。截至 2023 年 3 月 31 日，累计已有人民币 1,211,407,000 元苏农转债转为该行 A 股普通股股票，累计转股股数为 191,074,095 股，占苏农转债转股前已发行普通股股份总额的 13.19%。截至 2023 年 3 月 31 日，尚未转股的苏农转债金额为人民币 1,288,593,000 元，占苏农转债发行总量的比例为 51.54%。

## 近期关注

### 经营环境

#### 宏观经济与政策环境

**中诚信国际认为，2023 年一季度中国经济修复略超预期，产出缺口较去年四季度有所收窄，但需要持续关注经济修复过程中的结构分化**

2023 年一季度中国经济修复略超预期，GDP 同比增长 4.5%，环比增长 2.2%，第三产业和最终消费对经济增长的贡献率明显提升，微观主体预期边际改善，产出缺口相较去年四季度有所收窄。

中诚信国际认为，当前经济修复呈现出一定结构分化特征，服务业修复好于工业，消费恢复以接触型消费回暖为主，基建投资高位运行，房地产投资降幅收窄但延续下降，出口短期反弹但高新技术产品出口偏弱。同时，在经济持续复苏的过程中风险与挑战仍存。从外部环境看，地缘冲突及大国博弈风险持续，科技等领域的竞争压力或加大；从增长动能看，消费虽有所回暖但“明强实弱”，投资仍较为依赖政策性因素的驱动，全球经济走弱下出口下行压力仍存；从微观预期看，居民谨慎性动机下消费动力不足，企业预期改善尚未转化为民间投资的回升；从债务压力看，高债务压力加剧经济金融脆弱性，制约政策稳增长空间，尤其是地方政府债务压力上扬，结构性及区域性风险较为突出。

中诚信国际认为，随着经济修复进入关键期，中国宏观经济政策将继续保持连续性与精准性。财政政策继续“加力提效”，准财政政策或有所延续，发挥稳增长的主力作用，并以有效带动全社会投资和促进消费为主要着力点。货币政策保持宽松但更加注重“精准有力”，结构性货币政策重要性继续提升，并注重配合财政政策落地见效。2023 年政府工作报告对恢复与扩大消费、建设现代产业体系、支持民营经济以及扩大利用外资等重点领域做出有针对性的部署，宏观政策充分注重短期稳增长与中长期调整的结合。

综合以上因素，中诚信国际认为，未来中国宏观经济将延续复苏态势，受低基数影响，二季度

经济增速将成为年内高点，2023 年全年 GDP 增速为 5.7%左右。从中长期来看，中国式现代化持续推进为经济高质量发展提供支撑，中国经济长期向好的基本面未变。

## 行业概况

**监管机构引导银行业加大对关键领域和薄弱环节的信贷支持，助力经济稳定恢复发展；不断完善金融风险防控政策，持续推动中小银行改革化险，确保银行业稳健运行**

中诚信国际对中国银行业维持“稳定”展望。2022 年以来，为支持稳住宏观经济大盘，巩固经济恢复发展的基础，监管部门出台一揽子政策鼓励银行业加大信贷投放、推动信贷供给提质增效，同时要求银行机构突出对先进制造业、战略性新兴产业、绿色环保、乡村振兴等重点领域的支持；继续对部分企业贷款实施延期还本付息；落实一系列小微定向政策，持续开展“两增两控”、“首贷户”、“信用贷”考核，提高小微不良容忍度，合理运用续贷、贷款展期、调整还款计划等方式做到“应延尽延”。与此同时，人民银行指导利率自律机制建立了存款利率市场化调整机制，推动市场利率向存款利率传导，促进实体贷款利率进一步下行。在稳增长的同时，监管部门继续推进防风险各项工作，引导银行业务健康发展并规范公司治理运作。为牢牢守住不发生系统性风险的底线，2022 年 3 月国家层面首次提出设立金融稳定保障基金，随后人民银行于 4 月研究起草了《金融稳定法》并于 12 月提请人大常委会进行审议，为防范化解重大风险、维护金融稳定提供了法律和制度保障。此外，近年来监管部门持续推动银行业改革化险工作，按照市场化、法制化原则，对问题金融机构采取“一行一策”措施精准处置风险，对于重大风险机构的处置经验日趋丰富、处置措施逐渐成熟，高风险机构市场化退出机制亦逐步完善，中小银行改革化险已取得一定成效。2023 年 2 月为促进商业银行准确评估信用风险，真实反映金融资产质量，原银保监会<sup>1</sup>和人民银行制定并发布了《商业银行金融资产风险分类办法》，同时为进一步完善商业银行资本监管规则，推动银行提升风险管理水平，监管部门就《商业银行资本管理办法（征求意见稿）》向社会公开征求意见，防范化解金融风险和推动银行业规范健康发展的监管政策持续推进。

**银行业务回归本源聚焦主业，整体业务运营保持稳健；银行业财务基本面持续修复，但仍需关注行业分化及风险滞后暴露问题**

2022 年以来银行业在提供稳定高效信贷供给的同时加大对战略性领域的金融支持，银行金融机构总资产和总负债规模稳健增长，截至 2022 年末，银行业金融机构总资产和总负债分别同比增长 10.04%和 10.38%。从业务结构来看，银行资产业务进一步回归本源，围绕国家政策导向加大重点领域的信贷投放，信贷资产占比持续提升，金融投资继续趋于稳健，负债结构保持稳定，加大金融债券发行力度以支持产业发展；理财产品净值化程度持续提升，但净值波动加大且面临资管市场竞争加剧压力。未来银行应加快专业化经营和特色化发展，进一步提高经营效率和综合实力。

**表 1：2020-2022 年末银行业指标**

<sup>1</sup> 2023 年 3 月，中共中央、国务院印发《党和国家机构改革方案》，决定在中国银行保险监督管理委员会基础上组建国家金融监督管理总局，统一负责除证券业之外的金融业监管。将中国人民银行对金融控股公司等金融集团的日常监管职责、有关金融消费者保护职责，中国证券监督管理委员会的投资者保护职责划入国家金融监督管理总局。不再保留中国银行保险监督管理委员会。2023 年 5 月 18 日，国家金融监督管理总局揭牌。

	2020	2021	2022
总资产(万亿)	319.74	344.76	379.39
净息差(%)	2.10	2.08	1.91
资本利润率(%)	9.48	9.64	9.33
不良率(%)	1.84	1.73	1.63
拨备覆盖率(%)	184.47	196.91	205.85
资本充足率(%)	14.70	15.13	15.17

资料来源：国家金融监督管理总局，中诚信国际整理

2022 年以来，为稳定宏观经济大盘，央行多种货币政策工具发力，货币市场利率中枢下行；与此同时，LPR 继续下调，且在让利实体经济政策持续推进以及同业竞争不断加剧的背景下，银行业净息差持续收窄，全年银行业净息差同比下降 0.17 个百分点至 1.91%；资本利润率同比下降 0.31 个百分点至 9.33%。从分类机构情况来看，得益于多元化的业务模式和积极的资产负债调整，大型商业银行和股份制银行净息差降幅仍小于农村金融机构和城市商业银行。

2022 年国内外形势复杂严峻，宏观经济面临持续下行压力，俄乌冲突加剧原材料及能源市场价格波动，加之房地产市场环境变化，部分房地产企业风险暴露，商业银行不良贷款有所反弹，截至年末不良余额较年初上升 1,359 亿元至 2.98 万亿元，但由于信贷规模的持续较快增长，商业银行不良率较年初下降 0.10 个百分点至 1.63%。拨备覆盖方面，为加强风险抵御能力，2022 年商业银行保持较大的拨备计提力度，截至年末拨备覆盖率较年初上升 8.94 个百分点至 205.85%。未来仍需关注延期还本付息贷款到期以及信贷规模快速增长所带来的不良贷款滞后暴露风险，同时部分行业仍存在不良反弹压力。非信贷资产方面，近年来债券市场违约事件频发，经济下行、房地产市场波动及地方政府债务风险上升等因素加剧融资主体偿债压力，同时同业信用风险分化加剧，进而加大银行投资和同业资产的信用风险管控难度。此外，在监管引导下，各类型银行机构普遍加大不良贷款处置力度，推动资产质量指标整体改善，不良贷款指标机构间分化态势有所趋缓，但中小银行由于客户定位下沉、风险管理水平相对较弱，未来仍面临较大的资产质量下行压力。

银行业流动性水平保持稳健，根据国家金融监督管理总局公开数据，截至 2022 年末，银行业流动性比例同比上升 2.53 个百分点至 62.85%。从长期来看大型银行与中小银行之间流动性分层仍然持续，部分中小银行延展期贷款拉长总体资产期限，同时在融资端也面临一定压力，增加流动性风险管控难度。资本方面，2022 年以来由于资本内生积累能力趋弱，同时政策持续推动加大实体经济信贷资金支持，对商业银行资本形成消耗，截至年末商业银行核心一级资本充足率较年初下降 0.04 个百分点至 10.74%，但商业银行积极运用各类资本补充工具以稳定资本指标，整体资本充足率较年初略升 0.04 个百分点至 15.17%。未来银行资本补充压力仍持续存在，特别是新的资本管理办法可能对部分中小机构产生较大影响，未来持续提升精细化资本管理能力以应对业务和监管要求的变化仍是中小银行面临的重要课题。

## 区域经济环境

**受国内外宏观环境变化影响，苏州市经济增速有所放缓，但得益于持续优化的产业结构和发达的外资经济，苏州市经济总量仍位居全国前列；区域内银行机构众多，同业竞争激烈**

作为地方法人银行，苏州农商银行立足“三农”，面向中小企业、个体工商户和社区居民，积极



支持地方经济发展。同时，该行积极拓展域外业务，在省内泰州、徐州、连云港、镇江、宿迁等地设有 1 家异地分行和 10 家异地支行，并在安徽省和湖北省设有 3 家异地支行。截至 2022 年末，该行存款和贷款中分别有 86.10% 和 83.10% 来自苏州地区，存贷款规模在吴江区排名前列，在当地金融体系中具有较重要的地位。

苏州市位于江苏省，是我国长三角地区重要的中心城市之一，总面积 8,657.32 平方公里，下辖 5 个市辖区，代管 4 个县级市，截至 2022 年末，常住人口 1,291.1 万人。2022 年受宏观经济下行和国内外环境变化等因素影响，苏州市经济增速有所放缓，全年实现地区生产总值 23,958.34 亿元，按可比价格计算较上年增长 2.0%；人均地区生产总值为 18.60 万元，同比增长 1.3%；三次产业结构比例为 0.8:48.1:51.1；全年实现一般公共预算收入 2,329.2 亿元，扣除留抵退税因素后同口径增长 0.1%；城镇和农村居民人均可支配收入分别为 79,537 元和 43,785 元，分别同比增长 3.4% 和 5.5%，居民收入显著高于全国平均水平。

苏州市制造业发达，电子信息、装备制造、冶金、纺织、化工、轻工业为苏州市六大支柱产业，2022 年六大主导行业产值为 28,182.2 亿元，较上年增长 5.3%。2022 年以来，苏州市大力培育创新产业集群，深入实施创新驱动发展战略，电子信息、装备制造、先进材料、生物医药四大创新产业集群产值比上年增长 4.6%。同时，苏州市积极推进数字经济发展，2022 年全市数字经济核心产业增加值占 GDP 比重达 15.8%，规模以上工业企业智能化改造和数字化转型覆盖面达 92.9%。依托良好的区位优势和齐全的工业类别，苏州市形成了以苏州工业园区为代表的一系列工业园区，外资企业众多，2022 年外商及港澳台企业产值为 23,151.0 亿元，同比增长 0.1%。整体来看，虽受国内外宏观环境变化影响，经济增速有所放缓，但得益于持续优化的产业结构和发达的外资经济，苏州市经济总量仍排名全国前列。

与经济总量相匹配，苏州市的金融体系完善，区域内银行类金融机构众多，竞争较为激烈。截至 2022 年末，苏州市各金融机构人民币存款余额 44,500.5 亿元，同比增长 15.2%；人民币贷款余额 45,247.3 亿元，同比增长 14.5%。

## 财务状况

**中诚信国际认为，该行净利润实现较快增长，资产质量保持稳定，整体流动性风险较为可控，资本充足水平有所下降**

## 盈利能力

*息差持续收窄，但在业务规模扩张、非息收入增加和资产减值损失计提减少的推动下，净利润实现较快增长*

2022 年苏州农商银行各项业务保持发展，盈利资产规模持续增长。受减费让利政策、同业竞争加剧和定期存款占比上升等因素影响，2022 年该行存贷利差有所收窄，净息差同比下降 0.20 个百分点至 1.96%。但在盈利资产规模增长的推动下，2022 年该行实现净利息收入 31.38 亿元，同比增长 3.36%。非利息收入方面，2022 年该行加强债券择时交易，投资收益明显上升，推动非利息净收入同比增长 12.67% 至 9.00 亿元。在上述因素共同影响下，2022 年该行实现净营业收入 40.37 亿元，同比增长 5.30%。

经营效率方面，随着业务持续发展，2022 年该行业务及管理费用有所增加，成本收入比同比上升 1.22 个百分点至 34.10%。在上述因素的影响下，2022 年该行实现拨备前利润 26.24 亿元，同比增长 3.29%；拨备前利润/平均风险加权资产同比下降 0.27 个百分点至 2.13%。

资产减值损失计提方面，由于资产质量较为稳定，2022 年该行降低拨备计提力度，全年共计提信用减值损失 9.37 亿元，同比减少 26.99%；拨备费用/拨备前利润为 35.72%，较 2021 年下降 14.82 个百分点。在上述因素影响下，2022 年苏州农商银行实现净利润 15.09 亿元，同比增长 29.92%；平均资本回报率和平均资产回报率分别为 10.94%和 0.89%，分别较上年上升 1.80 和 0.11 个百分点。

整体来看，该行息差持续收窄，但在业务规模扩张、非息收入增加和资产减值损失计提减少的推动下，净利润实现较快增长。未来该行的盈利增长可能受到以下不利因素的影响：一是在宏观经济下行风险依然存在的大环境下，该行不良资产上升压力依然存在，进而可能对其盈利水平产生不利影响；二是利率市场化的推进、对小微客户减费让利的政策要求以及同业竞争加剧使该行息差面进一步临下行压力。

## 资产质量

**同业及投资资产安全性较高，贷款质量保持稳定，但贷款投放行业较为集中，未来仍需关注行业波动对资产质量的影响**

资产构成方面，截至 2022 年末，苏州农商银行的信贷资产净额、金融投资、对央行和同业债权分别占总资产的 58.18%、29.80%和 9.02%。该行同业资产交易对手方以股份制银行、大型城商行和省内农商行为主，2022 年末同业资产均处于预期信用损失模型第一阶段，安全性较好。

金融投资方面，由于存款较快增长推动富余资金增加，该行适当加大金融投资力度，截至 2022 年末，该行金融投资余额为 537.15 亿元，同比增长 21.29%。从投资结构来看，该行投资风格较为稳健，在加大标准化债券投资力度的同时，压缩非标投资以及收益率较低的同业存单规模，截至 2022 年末，金融投资资产中安全性较好的政府债券、金融债券和发行主体外部级别主要在 AA<sup>+</sup>级及以上的同业存单合计占比 68.09%；外部级别主要在 AA<sup>+</sup>级及以上的企业债券占比 13.18%，同比上升 4.43 个百分点，发行主体以江浙地区的城投企业为主；货币和债券基金占比 14.10%；债权融资计划占比 1.77%，同比下降 1.65 个百分点，发行主体以省内城投企业为主；此外，该行还少量投资资产支持证券。截至 2022 年末，该行投资资产均处于预期信用损失模型第一阶段，债权投资损失准备余额为 0.17 亿元。总体来看，该行金融投资以标准化资产为主，整体安全性较好。

信贷资产方面，苏州农商银行以对公贷款为主，对公贷款在全行贷款总额中占比 70%以上。2022 年以来，该行积极开展中小企业培育回归行动计划，加大助企纾困实施力度，通过创设“首惠贷”小微专属产品、开展回归客户专项营销活动、制定新兴产业客户专项利率优惠政策等措施推动企业贷款实现较快增长；此外，该行持续完善票据贴现业务流程和产品体系，满足企业票据融资需求，同时适当扩大票据交易盘规模，加强对市场趋势预判，提升交易利差收益。截至 2022 年末，该行对公贷款（含票据贴现）余额较年初增长 15.00%至 814.88 亿元，在

贷款总额中的占比升至 74.73%，其中企业贷款较年初增长 13.83%至 654.85 亿元，票据贴现较年初增长 20.04%至 160.03 亿元。个人贷款方面，该行依托地区网点优势，下沉服务重心，开展“阳光信贷”整村授信，扩大普惠金融服务覆盖面，夯实客户基础；同时该行持续加大零售转型力度，围绕客户需求，加快线上贷款产品体系建设，推进线上抵押贷款业务，并开展线上、线下信用贷款整合工作以提升产品竞争力，个人经营性贷款实现较快增长。但受宏观经济增速放缓及房地产市场低迷影响，居民购房和消费信贷需求减弱，该行个人住房贷款和消费贷款增长乏力。截至 2022 年末，该行个人贷款余额较年初增长 12.93%至 275.59 亿元，在总贷款中的占比较年初下降 0.35 个百分点至 25.27%，其中个人经营性贷款、住房按揭贷款和消费贷款（含信用卡）占个人贷款的比重分别为 52.84%、32.98%和 14.18%。信贷资产质量方面，2022 年以来受国内外环境变化、市场需求不足等多因素叠加影响，部分纺织服装业、批发零售业等客户生产经营受限，导致现金流紧张，从而形成不良。此外，该行持续严格不良贷款认定标准，将存在潜在风险但尚未逾期且正常付息的贷款纳入不良管理，2022 年新增不良贷款 9.26 亿元，同比减少 2.22 亿元。为稳定贷款质量，该行持续加强贷款客户授信管理和贷后管理，同时根据风险信号等级，制定清收策略，加快不良贷款处置进度，2022 年该行共处置不良贷款 8.45 亿元，其中现金清收 3.20 亿元，核销 4.29 亿元，打包转让 0.52 亿元，上调 0.44 亿元。截至 2022 年末，该行不良贷款余额较年初增加 0.80 亿元至 10.38 亿元，不良率较年初下降 0.05 个百分点至 0.95%；逾期 60 天以上贷款余额与不良贷款比例为 37.95%。该行不良贷款主要集中在吴江区，行业以制造业和批发零售业为主，担保方式以厂房、土地抵押为主。整体来看，该行贷款质量保持良好，但由于外部宏观环境不确定性依然较大，未来仍需关注贷款的迁徙趋势。

拨备覆盖方面，由于贷款质量保持平稳，截至 2022 年末，该行拨备覆盖率较年初上升 30.61 个百分点至 442.83%；不良贷款/(资本+贷款损失准备)同比下降 0.07 个百分点至 5.56%。

从贷款行业分布来看，受区域产业结构影响，苏州农商银行贷款主要集中在制造业，截至 2022 年末制造业贷款在总贷款中占比 29.12%，主要集中在纺织业相关领域，行业集中度风险较高。从客户集中度来看，该行最大单一贷款/资本净额和最大十家贷款/资本净额分别为 4.30%和 32.47%，客户集中度风险较为可控。从贷款担保方式来看，苏州农商银行以抵质押贷款和保证贷款为主，截至 2022 年末，该行抵质押贷款在贷款总额中占比 63.43%，抵押物主要为住宅、厂房及土地；保证贷款在贷款总额中占比 29.23%；信用贷款占比 7.34%。虽然抵质押方式有助于在一定程度上缓释信用风险，但在经济下行环境中抵押物可能面临一定市场风险，同时保证贷款可能面临担保主体财务实力不足或代偿意愿不强所带来的风险。

## 流动性

**虽然存在一定资产负债期限错配，但存款稳定性较好且高流动性投资资产占比较高，整体流动性风险较为可控**

苏州农商银行的资金来源主要为客户存款，截至 2022 年末，总存款/总融资为 85.47%，较年初上升 0.42 个百分点。从存款客户结构来看，该行对公存款以政府机构、事业单位资金和中小企业经营资金为主，在总存款（不含应计利息）中占比保持在 50%左右。2022 年以来，该行加强客户分层、分类管理，围绕村级存款、财政集中支付上下游客群和战略客户开展专项营销以吸

引结算资金留存，但受社保资金、财政清算资金集中上划等因素影响，整体对公存款增速有所放缓，截至年末，对公存款较年初增长 1.41%至 677.20 亿元，在总存款中占比较年初下降 6.13 个百分点至 49.45%。个人存款方面，该行网点覆盖面较广，具有较好的人缘地缘优势，在吴江地区的个人存款市场占有率达 30%以上。2022 年以来，该行采用“线上+线下”相结合的方式加大新市民和社保等重点客群营销力度，并通过整合大额存单、活期、加利定存和理财等产品开展组合营销，提升客户黏性并降低存款付息率。此外，该行不断强化公私联动，大力发展批量代发工资业务，同时在居民储蓄意愿增强的推动下，个人存款实现较快增长，截至年末，个人存款较年初增长 29.64%至 689.86 亿元，在总存款中占比上升至 50.38%。从存款期限结构来看，截至 2022 年末，该行定期存款在总存款中占比 54.39%，存款稳定性较好。

从资产负债结构来看，近年来随着贷款投放力度加大，该行存贷比呈上升趋势，截至 2022 年末，该行总贷款/总存款为 79.63%，较年初上升 0.34 个百分点。2022 年以来，该行加大同业资金融入力度，截至年末，同业负债（含同业存单）余额较上年末增长 14.71%至 187.41 亿元，在总负债中占比为 11.29%。该行金融投资中流动性较好的政府债券、政策性金融债券占比较高，但受同业负债规模增加及同业资产减少影响，（市场资金-高流动性资产）/总资产指标较上年末上升 1.14 个百分点至-16.67%，处于一般水平。从资产负债期限结构来看，由于中长期贷款和债券投资相对较多，截至 2022 年末，该行母公司口径一年内到期资产在总资产中占比为 56.05%，一年内到期负债在总负债中占比为 72.67%，存在一定资产负债期限错配风险。整体来看，该行存款稳定性较好，高流动性投资资产占比较高，流动性风险较为可控。

## 资本充足性

**作为上市银行，资本补充渠道较为丰富，但业务快速发展对资本造成一定消耗，资本充足水平有所下降**

作为上市银行，苏州农商银行具有多元化的资本补充渠道，该行于 2018 年 8 月发行 25.00 亿元可转债，截至 2023 年 3 月末已累计转股 1.91 亿股，共计 12.11 亿元。由于业务规模较快增长对资本造成一定消耗，截止 2022 年末，该行核心一级资本充足率和资本充足率分别较年初下降 0.55 和 0.90 个百分点至 10.17%和 12.09%。

## 外部支持

**考虑到江苏省联社在业务发展、科技信息、制度建设和风险管理等方面的支持，中诚信国际认为江苏省联社具有较强的意愿和能力在有需要对苏州农商银行给予支持**

江苏省联社成立于 2001 年，由江苏省内农村商业银行、农村信用合作联社共同入股组成，为江苏省财政厅直接管理的省级金融机构，江苏省财政厅对其直接履行省级国有金融资本出资人和国有资产管理职责。江苏省联社经江苏省政府授权履行对全省 60 家农村商业银行的指导、协调、服务和管理职能，目前江苏农信系统是江苏省金融机构中网点覆盖最广、从业人员最多、资产负债规模最大的金融机构，存贷款均居全省金融机构首位，在江苏省金融体系中具有重要地位。苏州农商银行是江苏省联社下属成员行社之一，江苏省联社在业务发展、科技信息、风险管理和制度建设等方面均对苏州农商银行给予了大力的支持，为该行提高风险管理水平、完

善内控制度和经营机制起到了积极的作用。此外，江苏省联社与各家农商行签订了多方流动性互助协议。中诚信国际认为，江苏省联社具有较强的意愿和能力在苏州农商银行需要时给予必要支持，并将此因素纳入本次评级考虑。

## 评级结论

综上所述，中诚信国际维持江苏苏州农村商业银行股份有限公司的主体信用等级为 **AA<sup>+</sup>**，评级展望为稳定；维持“21 苏州农商二级 01”的信用等级为 **AA**；维持“苏农转债”的信用等级为 **AA<sup>+</sup>**。

## 附一：江苏苏州农村商业银行股份有限公司前十大股东持股情况（截至 2022 年末）

序号	股东名称	占比(%)
1	亨通集团有限公司	6.93
2	江苏新恒通投资集团有限公司	6.85
3	华泰证券股份有限公司—中庚价值领航混合型证券投资基金	4.29
4	吴江市盛泽化纤绸厂有限公司	2.32
5	吴江市恒达实业发展有限公司	2.06
6	农银国际投资（苏州）有限公司	2.00
7	平安银行股份有限公司—中庚价值品质一年持有期混合型证券投资基金	1.83
8	广发证券股份有限公司—中庚小盘价值股票型证券投资基金	1.77
9	平安银行股份有限公司—中庚价值灵动灵活配置混合型证券投资基金	1.61
10	吴江市新吴纺织有限公司	1.26
	<b>合计</b>	<b>30.92</b>

资料来源：苏州农商银行

## 附二：江苏苏州农村商业银行股份有限公司主要财务数据（合并口径）

财务数据（单位：百万元）	2020	2021	2022
现金及对中央银行的债权	10,310.62	10,539.10	10,368.86
对同业债权	8,532.48	7,342.88	6,389.07
金融投资	40,005.04	44,288.05	53,715.14
贷款及垫款	78,558.54	95,261.26	109,047.07
贷款损失准备	(3,080.49)	(3,945.58)	(4,594.92)
贷款净额	75,804.41	91,696.60	104,886.67
关注贷款	2,562.41	2,442.93	1,617.21
不良贷款（五级分类）	1,008.96	957.16	1,037.63
总资产	139,440.36	158,724.69	180,277.96
风险加权资产	98,453.83	113,122.49	133,806.21
存款总额	104,667.25	120,147.98	136,939.95
向中央银行借款	3,116.33	2,977.92	2,687.94
对同业负债	9,117.50	8,340.48	9,331.00
应付债券	6,441.59	9,806.82	11,262.09
总负债	127,300.18	145,456.43	165,949.74
总资本（所有者权益）	12,140.19	13,268.27	14,328.23
净利息收入	3,002.65	3,035.59	3,137.64
手续费及佣金净收入	130.01	218.44	131.29
汇兑净损益	39.34	39.97	44.38
公允价值变动净收益	0.30	30.21	(47.89)
投资净收益	552.00	466.10	686.39
其他净收入	28.54	43.92	85.65
非利息净收入	750.18	798.65	899.81
净营业收入合计	3,752.84	3,834.24	4,037.45
业务及管理费用（含折旧）	(1,228.01)	(1,260.76)	(1,376.87)
拨备前利润	2,493.32	2,540.66	2,624.35
资产减值损失	(1,425.39)	(1,284.06)	(937.48)
税前利润	1,077.44	1,260.25	1,711.09
净利润	958.83	1,161.44	1,508.95

### 附三：江苏苏州农村商业银行股份有限公司主要财务指标（合并口径）

财务指标	2020	2021	2022
<b>增长率(%)</b>			
贷款总额	15.14	21.26	14.47
不良贷款	10.83	(5.13)	8.41
贷款损失准备	35.72	28.08	16.46
总资产	10.71	13.83	13.58
总资本	4.43	9.29	7.99
存款总额	11.03	14.79	13.98
净利息收入	2.44	1.10	3.36
拨备前利润	9.72	1.90	3.29
净利润	4.79	21.13	29.92
<b>盈利能力(%)</b>			
净息差	2.40	2.16	1.96
拨备前利润/平均风险加权资产	2.65	2.40	2.13
拨备前利润/平均总资产	1.88	1.70	1.55
平均资本回报率	8.07	9.14	10.94
平均资产回报率	0.72	0.78	0.89
平均风险加权资产回报率	1.02	1.10	1.22
非利息净收入占比	19.99	20.83	22.29
<b>营运效率(%)</b>			
成本收入比	32.72	32.88	34.10
资产费用率	0.95	0.87	0.83
<b>资本充足性(%)</b>			
核心一级资本充足率	11.38	10.72	10.17
资本充足率	13.53	12.99	12.09
资本资产比率	8.71	8.36	7.95
<b>资产质量(%)</b>			
不良贷款率	1.28	1.00	0.95
(不良贷款+关注贷款)/总贷款	4.55	3.57	2.43
关注贷款/不良贷款	253.96	255.23	155.86
不良贷款拨备覆盖率	305.31	412.22	442.83
贷款损失准备/(不良贷款+关注贷款)	86.26	116.04	173.08
不良贷款/(资本+贷款损失准备)	6.71	5.63	5.56
贷款损失准备/总贷款	3.92	4.14	4.21
最大单一客户贷款/资本净额	5.36	4.77	4.30
最大十家客户贷款/资本净额	37.44	31.10	32.47
<b>流动性(%)</b>			
高流动性资产/总资产	33.15	31.12	29.58
总贷款/总存款	75.06	79.29	79.63
(总贷款-贴现)/总存款	65.32	68.19	67.95
净贷款/总资产	54.36	57.77	58.18
总存款/总融资	84.86	85.05	85.47
(市场资金-高流动性资产)/总资产	(19.76)	(17.81)	(16.67)



## 附四：基本财务指标的计算公式

	指标	计算公式
盈利能力	拨备前利润	税前利润+资产减值损失-营业外收支净额-以前年度损失调整
	非利息净收入	手续费及佣金净收入+汇兑净损益+公允价值变动净收益+投资净收益+其他净收入
	净营业收入	净利息收入+非利息净收入
	非利息费用	营业费用（含折旧）+税金及附加+其他业务成本
	盈利资产	存放中央银行款项+存放同业款项+拆放同业款项+买入返售资产+贷款及垫款+金融投资（交易性金融资产、债权投资和其他债权投资）
	净息差	净利息收入/平均盈利资产=（利息收入-利息支出）[(当期末盈利资产+上期末盈利资产)/2]
	平均资本回报率	净利润/[(当期末净资产+上期末净资产)/2]
	平均资产回报率	净利润/[(当期末资产总额+上期末资产总额)/2]
	平均风险加权资产回报率	净利润/[(当期末风险加权资产总额+上期末风险加权资产总额)/2]
	非利息净收入占比	非利息净收入/净营业收入
	成本收入比	业务及管理费用（含折旧）/净营业收入
	资产费用率	非利息费用/[(当期末资产总额+上期末资产总额)/2]
资产质量	不良贷款率	五级分类不良贷款余额/贷款总额
	不良贷款拨备覆盖率	贷款损失准备/不良贷款余额
流动性	高流动性资产	现金及现金等价物+对央行的债权+对同业债权+高流动性投资资产
	市场资金	中央银行借款+同业存款+同业拆入+票据融资+卖出回购+应付债券
	总融资	中央银行借款+同业存款+同业拆入+票据融资+卖出回购+应付债券+吸收客户存款
资本充足性	资本资产比率	股东权益（含少数股东权益）/资产总额

## 附五：信用等级的符号及定义

个体信用评估 (BCA) 等级符号	含义
aaa	在无外部特殊支持下，受评对象偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。
aa	在无外部特殊支持下，受评对象偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响很小，违约风险很低。
a	在无外部特殊支持下，受评对象偿还债务的能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约风险较低。
bbb	在无外部特殊支持下，受评对象偿还债务的能力一般，受不利经济环境影响较大，违约风险一般。
bb	在无外部特殊支持下，受评对象偿还债务的能力较弱，受不利经济环境影响很大，有较高违约风险。
b	在无外部特殊支持下，受评对象偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约风险很高。
ccc	在无外部特殊支持下，受评对象偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约风险极高。
cc	在无外部特殊支持下，受评对象基本不能偿还债务，违约很可能会发生。
c	在无外部特殊支持下，受评对象不能偿还债务。

注：除 aaa 级，ccc 级及以下等级外，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。

主体等级符号	含义
AAA	受评对象偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。
AA	受评对象偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响较小，违约风险很低。
A	受评对象偿还债务的能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约风险较低。
BBB	受评对象偿还债务的能力一般，受不利经济环境影响较大，违约风险一般。
BB	受评对象偿还债务的能力较弱，受不利经济环境影响很大，有较高违约风险。
B	受评对象偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约风险很高。
CCC	受评对象偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约风险极高。
CC	受评对象基本不能偿还债务，违约很可能会发生。
C	受评对象不能偿还债务。

注：除 AAA 级，CCC 级及以下等级外，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。

中长期债项等级符号	含义
AAA	债券安全性极强，基本不受不利经济环境的影响，信用风险极低。
AA	债券安全性很强，受不利经济环境的影响较小，信用风险很低。
A	债券安全性较强，较易受不利经济环境的影响，信用风险较低。
BBB	债券安全性一般，受不利经济环境影响较大，信用风险一般。
BB	债券安全性较弱，受不利经济环境影响很大，有较高信用风险。
B	债券安全性较大地依赖于良好的经济环境，信用风险很高。
CCC	债券安全性极度依赖于良好的经济环境，信用风险极高。
CC	基本不能保证偿还债券。
C	不能偿还债券。

注：除 AAA 级，CCC 级及以下等级外，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。



## 独立 · 客观 · 专业

地址：北京市东城区朝阳门内大街南竹杆胡同 2 号银河 SOHO5 号楼

邮编：100010

电话：+86（10）6642 8877

传真：+86（10）6642 6100

网址：www.ccxi.com.cn

Address: Building 5, Galaxy SOHO, No.2 Nanzhugan Lane, Chaoyangmennei Avenue, Dongcheng District, Beijing

Postal Code: 100010

Tel: +86（10）6642 8877

Fax: +86（10）6642 6100

Web: www.ccxi.com.cn