

惠誉博华信用评级有限公司授予江苏常熟农村商业银行股份有限公司 A 长期主体评级，展望稳定。



关键评级驱动因素

业务实现跨区域发展，营业收入稳步增长：江苏常熟农村商业银行股份有限公司（以下简称“常熟农商银行”或“该行”）业务主要集中于江苏省内，业务发展良好，核心增长动力源自江苏省内的信贷需求；省外业务经历高速发展已逐渐步入营业收入增速边际递减区间，目前仍是该行信贷资源的重要补充。

资产质量优于同业，异地风险管控能力需持续关注：相对成熟的小微风控技术及小额分散的客户结构特征使常熟农商银行资产质量保持相对稳定且优于行业平均，但集中度较高的制造业贷款顺周期属性强、小微企业整体抗风险能力弱的特征仍不容忽视，宏观经济弱复苏趋势延续下制造业及小微贷款资产质量或出现一定波动。该行省外村镇银行成立时间尚短，高速发展后或将呈现风险加速暴露特征，异地机构的风险管控能力仍需持续关注。

高息差和低信用成本支撑盈利水平优于同业：常熟农商银行 2023 年净息差 2.86%，显著高于同业平均水平，其优势主要源于在小微零售领域良好的客户基础和贷款定价优势，相对平稳低位的信用成本亦是其良好盈利的保障。惠誉博华预计 2024 年境内人民币利率仍存下行空间，常熟农商银行净息差仍面临一定压力，息差走势大概率与行业趋同，而长期维持低位的信用成本以及持续改善综合成本将有助于支撑该行维持优于同业的盈利能力。

长期主体评级由生存力评级驱动：常熟农商银行股权结构分散，无实际控制人，故不考虑股东支持情形。该行资产规模不大，2023 年末占中国银行业总资产的比重低于 0.1%，且业务复杂程度较低，系统重要性有限，因此在压力情景下获得中央政府支持的可能性低。经惠誉博华评估，该行可能获得的地方政府支持评级低于其生存力评级，因此常熟农商银行最终的长期主体评级由生存力评级驱动。

评级敏感性

可能“单独或共同”导致“正面评级行动/上调评级”的因素：

生存力评级

- 资产质量进一步改善，不良贷款率三年平均值稳定于 0.75% 以下，且关注类贷款占比三年平均值亦稳定于 1.0% 以下；
- 盈利能力提升，“营业利润/风险加权资产”比率三年平均值稳定高于 2% 以上。

可能“单独或共同”导致“负面评级行动/下调评级”的因素：

生存力评级

- 资产质量恶化，不良贷款率三年平均值高于 2.5%；
- 盈利能力弱化，“营业利润/风险加权资产”比率三年平均值低于 0.5% 以下；
- 发生重大风险并侵蚀资本，核心一级资本充足率低于 9%。

首要分析师

刘萌

+ 86 10 5663 3822

meng.liu@fitchbohua.com

第二分析师

张可欣

+ 86 10 5663 3826

kexin.zhang@fitchbohua.com

相关评级标准：

惠誉博华银行评级标准-202404