

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

江苏常熟农村商业银行股份有限公司（以下简称“常熟银行”或“该行”）业务主要集中于江苏省内，在常熟当地拥有较高的市场份额。常熟银行 2024 年净息差 2.71%，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 2025 年境内人民币利率仍存下行空间，常熟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。常熟银行保持了资本水平的充足稳定，指标表现整体处于行业平均水平。常熟银行具备较强的资本内生能力用于保障自身业务发展的资本需求。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银行资产质量保持相对稳定且优于行业平均，但顺周期属性强、小微企业整体抗风险能力弱的特征仍不容忽视。

评级敏感性

由于常熟银行的长期主体评级等同于生存力评级，当生存力评级发生改变时将导致长期主体评级调整。

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

李沅桥
+ 86 10 5663 3821
yunqiao.li@fitchbohua.com

相关评级标准：

[惠誉博华银行评级标准-202501](#)