

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（以下简称：“常熟银行”）“A”长期主体评级，展望稳定。



关键评级驱动因素

资产质量保持稳定且显著优于同业，关注贷款比例上升：成熟的小微风控技术和小额分散的客户结构支撑常熟银行资产质量保持较好水平。2025 年末，该行不良贷款率小幅下降至 0.76%，明显低于农商行和商业银行平均水平；关注类贷款占比升至 1.59%，拨备覆盖率降至 451.3%，现有拨备缓冲较为充足，小微客户经营的顺周期性未充分显现，后续仍需关注区域经济波动对银行资产质量的影响。

核心一级资本持续积累，资本缓冲保持充足：2025 年末，常熟银行核心一级资本充足率升至 11.60%，高于商业银行平均水平，反映其较强的利润留存和资本内生能力。受风险加权资产增长及二级资本净额减少影响，资本充足率下降 1.30 个百分点至 12.89%，略低于农商行平均水平，但仍较监管要求保持充足缓冲。考虑较强的盈利能力、审慎的业务增长和持续的核心资本积累，现有资本水平能够满足业务发展和风险吸收需求。

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低于 0.75%，且关注类贷款占比三年平均值亦稳定低于 1.0%；
- 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 2.0%。
- 资本持续夯实，“核心一级资本充足率”稳定高于 12%。

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%；
- 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

李运桥

+ 86 10 5663 3821

yunqiao.li@fitchbohua.com

相关评级标准：

惠誉博华银行评级标准-202507