

信用等级公告

联合〔2020〕269号

苏州银行股份有限公司：

联合信用评级有限公司通过对苏州银行股份有限公司主体长期信用状况和拟公开发行的 A 股可转换公司债券进行综合分析和评估，确定：

苏州银行股份有限公司主体长期信用等级为 AAA，评级展望为“稳定”

苏州银行股份有限公司拟公开发行的 A 股可转换公司债券信用等级为 AAA

特此公告

联合信用评级有限公司

评级总监：

二〇二〇年八月五日



地址：北京市朝阳区建国门外大街2号PICC大厦10层（100022）

电话：010-85172818

传真：010-85171273

<http://www.unitedratings.com.cn>

苏州银行股份有限公司

公开发行 A 股可转换公司债券信用评级报告

本次可转债信用等级：AAA
主体长期信用等级：AAA
评级展望：稳定
本次发行规模：不超过 50 亿元（含 50 亿元）
债券期限：6 年
转股期：自可转债发行结束之日满 6 个月后的第一个交易日起至债券到期日止
还本付息方式：每年付息一次
评级时间：2020 年 8 月 5 日
主要财务数据：

项目	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年 1-3 月
资产总额 (亿元)	2,841.18	3,110.86	3,434.72	3,813.77
股东权益 (亿元)	222.79	245.86	289.53	292.85
存款总额 (亿元)	1,687.37	1,926.75	2,221.14	2,440.99
不良贷款率 (%)	1.43	1.68	1.53	1.48
拨备覆盖率 (%)	201.90	174.33	224.07	244.50
贷款拨备率 (%)	2.89	2.94	3.42	3.63
流动性比例 (%)	57.90	51.66	55.65	58.30
资本充足率 (%)	13.51	12.96	14.36	13.85
一级资本充足率 (%)	10.45	10.10	11.34	10.92
核心一级资本充足率 (%)	10.42	10.07	11.30	10.89
营业收入 (亿元)	68.99	77.37	94.24	26.52
拨备前利润总额 (亿元)	41.99	47.64	63.28	19.14
净利润 (亿元)	21.50	23.14	26.11	8.24
净息差 (%)	2.01	2.11	2.09	0.55
成本收入比 (%)	38.04	37.73	31.68	26.90
总资产收益率 (%)	0.79	0.78	0.80	0.23
加权平均净资产收益率 (%)	10.15	10.08	9.85	2.75

注：1. 本报告中部分合计数与各相加数之和在尾数上存在差异系四舍五入造成；除特别说明外，均指人民币；2. 本报告中加权平均净资产收益率取自苏州银行定期报告；3. 2020 年 1-3 月财务数据未经审计，相关指标未年化

评级观点

联合信用评级有限公司（以下简称“联合评级”）对苏州银行股份有限公司（以下简称“公司”或“苏州银行”）的评级反映了苏州银行营业网点在苏州市覆盖范围较广，区域竞争力很强。近年来，苏州银行营业收入及净利润规模持续增长，收入结构持续优化，零售银行业务取得较好发展；苏州银行信贷资产质量处于同业较好水平，贷款拨备较为充足，资本保持充足水平。2019 年 8 月苏州银行首次公开发行 A 股股票并完成上市，股本增至 33.33 亿元，资本补充渠道进一步拓宽，资本实力得以提升。

联合评级也关注到，苏州银行部分信托及资产管理计划投资规模较大且部分投资已出现违约，资金回收情况尚待持续观察，随着金融监管趋严，该类业务未来的发展及风险管控将面临一定压力，相关风险需关注。

未来，苏州银行依托良好的区位优势、业务精细化发展的推进以及上市后的品牌优势，业务有望保持良性发展态势。联合评级对苏州银行的评级展望为“稳定”。

基于对公司主体信用以及本次债券偿还能力的综合评估，联合评级认为，本次债券到期不能偿还的风险极低。

优势

1. **区域竞争优势强。**苏州银行在苏州市内营业网点数量多、分布广，存贷款余额市场份额位居当地中资中小商业银行首位，区域竞争力很强。此外，苏州市区域经济发展态势较好，地方经济的稳步增长为苏州银行的持续发展提供了有利的外部环境。

2. **经营情况良好。**近年来，苏州银行净利润持续增长，苏州银行信贷资产质量处于同业较好水平，贷款客户集中度较低，贷款拨备

较为充足，且资本保持充足水平。

3. **资本实力进一步增强。**2019年8月，苏州银行公开发行A股股票并成功在深圳证券交易所挂牌上市，资本实力和品牌影响力得到提升，资本补充渠道进一步拓宽；公司治理和内部控制水平将进一步提升。

关注

1. **外部环境变化产生的负面影响。**宏观经济增速放缓、经济结构调整、利率市场化以及金融监管趋严等因素对商业银行的运营及其信贷资产质量造成一定负面压力。

2. **风险项目处置情况。**苏州银行信托计划及资产管理计划投资规模较大且有个别项目出现违约风险，需持续关注未来回收处置情况，未来业务结构调整承压，并对流动性管理及信用风险管理提出了更高的要求。

分析师

张晨露 登记编号（R0040216120003）

张 祎 登记编号（R0040216070001）

邮箱：lh@unitedratings.com.cn

电话：010-85172818

传真：010-85171273

地址：北京市朝阳区建国门外大街2号

PICC大厦10层（100022）

网址：www.unitedratings.com.cn

信用评级报告声明

除因本期信用评级事项联合信用评级有限公司（联合评级）与评级对象构成委托关系外，联合评级、评级人员与评级对象不存在任何影响评级行为独立、客观、公正的关联关系。

联合评级与评级人员履行了尽职调查和诚信义务，有充分理由保证所出具的信用评级报告遵循了真实、客观、公正的原则。

本信用评级报告的评级结论是联合评级依据合理的内部信用评级标准和程序做出的独立判断，未因评级对象和其他任何组织或个人的不当影响改变评级意见。本评级报告所依据的评级方法在公司网站公开披露。

本信用评级报告用于相关决策参考，并非是某种决策的结论、建议等。

本信用评级报告中引用的评级对象相关资料主要由评级对象提供，联合评级对所依据的文件资料内容的真实性、准确性、完整性进行了必要的核查和验证，但联合评级的核查和验证不能替代评级对象及其他机构对其提供的资料所应承担的相应法律责任。

本次信用评级结果仅适用于本次（期）债券，有效期为本次（期）债券的存续期；根据跟踪评级的结论，在有效期内评级对象的信用等级有可能发生变化。

分析师：



联合信用评级有限公司

一、主体概况

苏州银行股份有限公司（以下简称“苏州银行”或“公司”）前身为江苏东吴农村商业银行股份有限公司，成立于2004年12月，初始注册资本5.00亿元。2010年9月更名为苏州银行股份有限公司。经多次增资，截至2019年6月末，苏州银行注册资本增至30.00亿元。2019年8月2日，苏州银行在深圳证券交易所上市（股票简称：苏州银行，股票代码：002966.SZ），首次公开发行新股3.33亿股，以每股7.86元的价格募集资金26.20亿元，扣除发行费用后，募集资金净额25.70亿元，股本增至33.33亿元。截至2020年3月末，公司股本及注册资本均为33.33亿元，前五大股东及持股比例见下表；公司无控股股东及实际控制人，第一大股东为苏州国际发展集团有限公司，持股9.00%。截至2020年3月末，公司前五大股东中，仅波司登股份有限公司将其持有的公司3.99%股份进行质押。

表1 截至2020年3月末前五大股东及持股情况表（单位：%、万股）

序号	股东名称	持股比例	持股数量	已质押股份数量
1	苏州国际发展集团有限公司	9.00	30,000.00	0.00
2	张家港市虹达运输有限公司	5.85	19,500.00	0.00
3	苏州工业园区经济发展有限公司	5.40	18,000.00	0.00
4	波司登股份有限公司	3.99	13,300.00	13,300.00
5	盛虹集团有限公司	3.33	11,115.27	0.00
--	合计	27.57	91,915.27	13,300.00

资料来源：苏州银行2020年一季度报告，联合评级整理

苏州银行主要经营范围：吸收公众存款；发放短期、中期和长期贷款；办理国内外结算；办理票据承兑与贴现；代理发行、代理兑付、承销政府债券，买卖政府债券、金融债券；从事同业拆借；代理收付款项及代理保险业务；提供保险箱服务；外汇存款；外汇贷款；外汇汇款；外币兑换；结汇、售汇；资信调查、咨询和见证业务；融资租赁业务；经中国银行业监督管理委员会批准的其他金融业务。

截至2019年末，苏州银行下设苏州分行、南京分行等10家分行，各机构网点（含总行机关）合计163家，在编员工总数3,758人。截至2019年末，苏州银行合并范围内共有5家控股子公司，包括苏州金融租赁股份有限公司（持股54.00%）以及4家村镇银行，分别为江苏沭阳东吴村镇银行股份有限公司（持股79.80%）、江苏泗洪东吴村镇银行有限责任公司（持股65.80%）、江苏泗阳东吴村镇银行股份有限公司（持股51.95%）、江苏宿豫东吴村镇银行有限责任公司（持股75.60%）；参股2家农商行，分别为江苏盐城农村商业银行股份有限公司（持股15.08%）和连云港东方农村商业银行股份有限公司（持股9.30%）。

截至2019年末，公司合并资产总额3,434.72亿元，其中发放贷款和垫款净额1,553.26亿元；负债合计3,145.18亿元，其中吸收存款余额2,221.14亿元；所有者权益289.53亿元，其中归属于母公司所有者权益278.02亿元；不良贷款率1.53%，拨备覆盖率224.07%；资本充足率为14.36%，一级资本充足率为11.34%，核心一级资本充足率为11.30%。2019年，公司营业总收入为94.24亿元，净利润为26.11亿元，其中归属于母公司股东的净利润24.73亿元。

截至2020年3月末，公司合并资产总额3,813.77亿元，其中发放贷款和垫款净额1,644.83亿元；负债合计3,520.92亿元，其中吸收存款余额2,440.99亿元；所有者权益292.85亿元，其中归属于母公司所有者权益281.20亿元；不良贷款率1.48%，拨备覆盖率244.50%；资本充足率为13.85%，一级资本充足率为10.92%，核心一级资本充足率为10.89%。2020年1-3月，公司营业

总收入为 26.52 亿元，净利润为 8.24 亿元，其中归属于母公司股东的净利润 7.75 亿元。

苏州银行注册地址：江苏省苏州工业园区钟园路 728 号；苏州银行法定代表人：王兰凤。

二、本次债券概况

1. 本次债券概况

本次债券名称为“苏州银行股份有限公司公开发行 A 股可转换公司债券”，是可转换为苏州银行 A 股股票的可转换公司债券（以下简称“可转债”），本次可转债及未来转换的苏州银行 A 股股票将在深圳证券交易所上市。本次可转债总额为不超过人民币 50.00 亿元（含 50.00 亿元），债券期限为 6 年。本次可转债的债券票面金额为 100 元，按面值发行。公司原普通股股东享有优先配售权，原 A 股股东优先配售后的余额及原 A 股股东放弃认购优先配售的部分将通过网下对机构投资者配售及/或通过深圳证券交易所系统网上发行。本次可转债票面利率的确定方式及每一计息年度的最终利率水平，提请股东大会授权董事会（或由董事会转授权的人士）在发行前根据国家政策、市场状况和苏州银行具体情况确定。本次债券每年付息一次，在付息债权登记日前（包括付息债权登记日）申请转换成 A 股股票的可转债，苏州银行不再向其持有人支付本计息年度及以后计息年度的利息。本次发行的可转债未提供担保。

（1）转股条款

转股期限：本次可转债转股期自可转债发行结束之日满六个月后的第一个交易日起至可转债到期之日止。

转股价格：①初始转股价格：不低于募集说明书公告之日前二十个交易日苏州银行 A 股股票交易均价（若在该二十个交易日内发生过因除权、除息引起股价调整的情形，则对调整前交易日的交易价按经过相应除权、除息调整后的价格计算）和前一个交易日苏州银行 A 股股票交易均价，以及最近一期经审计的每股净资产和股票面值。具体初始转股价格提请股东大会授权苏州银行董事会（或由董事会转授权的人士）在发行前根据市场状况确定。②转股价格的调整方式：在本次债券发行后，当苏州银行出现因派送股票股利、转增股本、增发新股或配股等情况（不包括因本次发行的可转债转股而增加的股本）使公司股份发生变化或派送现金股利时，将对转股价格进行相应调整，调整方式详见本次可转债募集说明书。③转股价格向下修正条款：在本次债券存续期间，当苏州银行股票在任意连续三十个交易日中有十五个交易日的收盘价低于当期转股价格的 80% 时，苏州银行董事会有权提出转股价格向下修正方案并提交苏州银行股东大会审议表决，具体修正条款详见募集说明书。

转股数量：可转债持有人在转股期内申请转股时，转股数量的计算方式为： $Q=V/P$ ，并以去尾法取一股的整数倍，其中： V 为可转债持有人申请转股的可转债票面总金额； P 为申请转股当日有效的转股价格。转股时不足转换为一股的可转债余额，苏州银行在可转债持有人转股当日后的五个交易日内以现金兑付该可转债余额及该余额所对应的当期应计利息。

转股年度的股利归属：因本次发行的可转债转股而增加的苏州银行 A 股股票享有与原 A 股股票同等的权益，在股利分配股权登记日当日登记在册的所有 A 股股东均享受当期股利。

（2）赎回条款

到期赎回：在本次发行的可转债期满后五个交易日内，苏州银行将以本次发行的可转债的票面面值上浮一定比率（含最后一期年度利息）的价格向投资者赎回全部未转股的可转债，具体上浮比率由股东大会授权董事会（或由董事会转授权的人士）根据市场情况确定。

有条件赎回：转股期内，如果 A 股股票连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价格

不低于当期转股价格的 130%（含 130%），经相关监管部门批准（如需），苏州银行有权按照债券面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的可转债。若在前述三十个交易日内发生过因除权、除息等引起转股价格调整的情形，则在调整日前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，在调整日及之后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。此外，当本次发行的可转债未转股的票面总金额不足人民币 3,000 万元时，苏州银行有权按面值加当期应计利息的价格赎回全部未转股的可转债。

（3）回售条款

若本次发行可转债募集资金运用的实施情况与募集说明书中的承诺相比出现变化，该变化被中国证监会认定为改变募集资金用途的，可转债持有人享有一次以面值加上当期应计利息的价格向苏州银行回售本次发行的可转债的权利。在上述情形下，可转债持有人可以在苏州银行公告后的回售申报期内进行回售，该次回售申报期内不实施回售的，自动丧失该回售权。除此之外，可转债不可由持有人主动回售。

2. 本次债券募集资金用途

本次发行可转债募集的资金，扣除发行费用后将全部用于支持苏州银行未来各项业务健康发展，在可转债持有人转股后按照相关监管要求用于补充苏州银行核心一级资本。

三、行业分析

苏州银行属于商业银行业，银行业发展对公司经营影响较大；同时苏州银行业务主要集中在江苏省苏州市，受区域经济环境影响大。

1. 商业银行业分析

近年来商业银行监管政策整体趋严，但为了支持实体经济、实现经济发展稳增长的目标，监管机构对于商业银行在给予了政策层面一定放松的同时，不断加强对其流动性风险管理、资产质量划分标准的要求，监管体系日趋完善。

近年来，金融监管部门保持“严监管”模式，接连出台了《商业银行委托贷款管理办法》（以下简称“委托贷款新规”）、《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》（以下简称“资管新规”）、《商业银行大额风险暴露管理办法》（以下简称“大额风险暴露管理新规”）、《商业银行流动性风险管理办法》（以下简称“流动性新规”）等文件，对银行在资金业务、广义同业资金融入等方面进行规范和限制，强调银行回归“存贷款”业务本源；2020 年，银保监会允许适当延长资管新规过渡期，一定程度上缓和了部分商业银行资产负债结构和表外业务调整压力。

2013 年下半年，中国人民银行正式开始运行贷款基准利率（LPR）集中报价和发布机制，并于 2020 年起要求各银行业金融机构不得签订参考贷款基准利率定价的浮动利率贷款合同。LPR 的全面运用将有利于提高银行业金融机构信贷产品定价效率和透明度，减少非理性定价行为。以 LPR 为基准的贷款定价机制与市场结合更加紧密，商业银行需要根据市场利率独立管理利率风险，利率风险管理难度或将加大。

信贷资产质量方面，银保监会印发《关于调整商业银行贷款损失准备监管要求的通知》，指出“根据单家银行逾期 90 天以上贷款纳入不良贷款的比例，对风险分类结果准确性高的银行，可适度下调贷款损失准备监管要求”。2019 年，各地方监管部门就银行业信贷资产质量又进一步提出了更高要求：已有地方银监部门鼓励有条件的银行将逾期 60 天以上贷款纳入不良。整体而言，

近年来监管部门有关商业银行资产质量方面的导向非常明确，即在不良贷款认定标准上日趋严格。

针对非信贷类资产，2019年4月，银保监会发布《商业银行金融资产风险分类暂行办法（征求意见稿）》（以下简称“金融资产风险分类暂行办法”），要求商业银行对表内承担信用风险的金融资产进行风险分类，包括但不限于贷款、债券和其他投资、同业资产、应收款项等；表外项目中承担信用风险的，应比照表内资产相关要求开展风险分类。金融资产风险分类暂行办法将风险分类对象由贷款扩展至承担信用风险的全部金融资产，对非信贷资产提出以信用减值为核心的分类要求，特别是对资管产品提出穿透分类要求将有利于商业银行全面掌握各类资产的信用风险，针对性加强信用风险防控。

此外，2018年下半年以来，监管部门的工作重心转向宽信用，重点疏通信用传导机制。银保监会出台《关于进一步做好信贷工作提升服务实体经济质效的通知》，强调疏通货币政策传导机制，满足实体经济有效融资需求，强化小微企业、“三农”、民营企业等领域金融服务。中国人民银行创设定向中期借贷便利（TMLF）以加大对小微、民企的金融支持力度，支持实体经济力度大、符合宏观审慎要求的大型商业银行、股份制商业银行和大型城市商业银行，可向人民银行提出申请。2019年以来，人民银行通过多次全面和定向降准补充银行流动性、降低银行资金成本；同时，人民银行针对普惠金融考核达标银行的定向降准将引导商业银行向小微及民营企业等普惠领域增加贷款投放。此外，银保监会将小微企业贷款认定标准上限由500万调整至1,000万，以引导商业银行增加投放低资本消耗的小微企业贷款。

2016年以来，在金融监管政策趋严的背景下，商业银行面临非标转标、表外回表的压力，资本金加速消耗，部分中小银行已面临实质资本不足的问题。因此监管机构积极出台多项政策，鼓励加快银行资本补充工具方面的创新，拓宽资本补充的来源，作为疏通信用传导机制的基础。一方面，银保监会发布《关于进一步支持商业银行资本工具创新的意见》，要求简化资本工具发行的审批程序，鼓励银行业金融机构发行具有创新损失吸收机制或触发事件的新型资本补充债券。另一方面，为提高银行永续债（含无固定期限资本债券）的流动性，支持银行发行永续债补充资本，人民银行创设央行票据互换工具（CBS）；银保监会亦发布政策表示将允许保险机构投资符合条件的银行二级资本债券和无固定期限资本债券；针对优先股发行人大多为上市银行的现象，银保监会与证监会于2019年下半年发布《关于商业银行发行优先股补充一级资本的指导意见（修订）》，取消了非上市银行发行优先股需在“新三板”挂牌的前置条件；2019年11月，银保监会发布《关于商业银行资本工具创新的指导意见（修订）》，推动和规范商业银行资本工具发行，疏通了商业银行一级资本补充渠道。

2020年6月17日，国务院常务会议上明确提出推动金融系统全年向各类企业合理让利，并指出要通过引导贷款利率和债券利率下行、发放优惠利率贷款、实施中小微企业贷款延期还本付息、支持发放小微企业无担保信用贷款、减少银行收费等一系列政策，对商业银行整体盈利将造成一定影响。

受“金融去杠杆”政策导向以及MPA考核深入推进等因素影响，2015—2018年我国商业银行资产负债规模扩张速度有所放缓，2019年受资管新规以及宽信用环境影响，贷款规模增长强劲带动资产总额较快增长；商业银行不良贷款率持续上升，整体信贷资产质量有所下降，信贷资产拨备覆盖率整体有所上升，但不同类型银行分化明显；商业银行通过多种方式补充净资本，资本充足水平稳中有升，但商业银行资本充足水平表现有所分化。

2015—2018年，受“金融去杠杆”政策导向以及MPA考核深入推进等因素影响，我国商业银行资产负债规模扩张速度有所放缓；2019年，在资管新规的影响下表外业务加速回表，同时商

业银行作为宽信用政策供给端，持续加大信贷投放力度支持实体经济发展，贷款规模的强劲增长驱动资产总额较快增长。截至 2019 年末，我国商业银行资产总额 239.49 万亿元，同比增长 14.06%，其中贷款余额 129.63 万亿元，同比增长 17.32%；负债总额 220.05 万亿元，同比增长 13.73%。预计 2020 年，商业银行仍将贯彻回归存贷款业务本源的政策，通过信贷投放驱动资产规模增长。

表 2 商业银行主要财务数据（单位：万亿元、%）

项 目	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年
资产总额	155.83	181.69	196.78	209.96	239.49
负债总额	144.27	168.59	182.06	193.49	220.05
不良贷款额	1.27	1.51	1.71	2.03	2.41
不良贷款率	1.67	1.74	1.74	1.83	1.86
拨备覆盖率	181.18	176.40	181.42	186.31	186.08
净息差	2.54	2.22	2.10	2.18	2.20
净利润	1.59	1.65	1.75	1.83	1.99
资产利润率	1.10	0.98	0.92	0.90	0.87
资本利润率	14.98	13.38	12.56	11.73	10.96
存贷比	67.24	67.61	70.55	74.34	75.40
流动性比例	48.01	47.55	50.03	55.31	58.46
资本充足率	13.45	13.28	13.65	14.20	14.64
一级资本充足率	11.31	11.25	11.35	11.58	11.95
核心一级资本充足率	10.91	10.75	10.75	11.03	10.92

资料来源：银保监会，联合评级整理

信贷资产质量方面，受宏观经济增速放缓影响，商业银行外部经营环境面临较大压力。监管部门对于商业银行信贷资产五级分类的管理趋严，要求逾期 90 天以上贷款均纳入不良贷款管理，加之通过外部机构代持隐藏不良信贷资产等不洁净出表的方式被叫停，商业银行不良贷款率持续上升，整体信贷资产质量有所下降。截至 2019 年末，商业银行不良贷款余额为 2.41 万亿元，不良贷款率为 1.86%。预计 2020 年，受新型冠状病毒肺炎疫情对宏观经济拖累、民营和小微企业经营压力较大等因素影响，商业银行不良贷款率仍将保持增长趋势。

从贷款减值准备对不良信贷资产的覆盖程度来看，近年来，商业银行信贷资产拨备覆盖率整体有所上升，但不同类型银行分化明显。其中，国有大行和股份制银行得益于信贷资产质量优于其他中小银行，加之 2018 年以来在 IFRS9 会计准则下，对信贷资产预期损失整体计提规模的增加，其拨备覆盖率保持充足水平且进一步提升。城商行和农商行受不良贷款规模快速增长影响，拨备覆盖率显著下降。截至 2019 年末，商业银行整体信贷资产拨备覆盖率为 186.08%，其中国有大行和股份制银行拨备覆盖率分别为 240.44%和 192.18%，城商行和农商行分别为 179.26%和 128.50%。预计 2020 年，国有大行和股份制银行拨备覆盖率仍将保持在较高水平，城商行和农商行信贷资产质量仍面临一定下行压力，拨备计提压力较大。

盈利能力方面，2015—2017 年，商业银行存贷款业务在激烈的市场竞争环境下，净息差水平逐年下降。2018 年下半年以来，得益于资金市场利率下行，缓解了银行融入资金利息支出的负担，一定程度上使银行净息差水平有所回升，但压缩资产收益率相对较高的非标投资资产、信贷资产质量下行等因素都对银行的盈利能力产生了负面影响。近年来商业银行的净利润增速落后于资产规模增速，盈利能力持续下降。2019 年，我国商业银行净息差为 2.20%，同比上升 0.02 个百分点；实现净利润 1.99 万亿元，同比增长 8.91%；资产利润率和资本利润率分别为 0.87%和 10.96%，同比分别下降 0.03 和 0.77 个百分点。预计 2020 年，商业银行将继续压缩收益较高的非标投资，LPR

机制的持续推进将引导其通过比目前更低的利率为小微和民营企业提供资金，整体净息差改善空间小；加之部分中小银行在信贷资产下行压力下加大拨备计提力度，盈利能力下降压力犹存。

流动性方面，央行稳健中性的货币政策保障了银行体系流动性的合理充裕。从一般流动性指标来看，我国商业银行各项流动性指标均保持在合理水平。但另一方面，银保监会出台流动性新规，对流动性匹配率和优质流动性资产充足率做出明确要求，使得对短期同业资金依赖度高的商业银行流动性管理带来较大压力。预计 2020 年，MLF 利率下调、全面降准、定向降准等政策的实施将有效保障商业银行流动性保持在合理水平；但值得注意的是，2019 年包商银行事件发生后，不同类型银行流动性分层明显，部分对市场融入资金依赖程度较高的中小银行或将面临一定流动性压力。

资本充足性方面，近年来我国商业银行通过引进战略投资者、IPO，以及发行优先股、可转债、二级资本债券、无固定期限资本债券等多种渠道补充资本，资本充足率整体保持较充足水平。但另一方面，在净利润增速持续低于风险加权资产增速的情形下，商业银行通过留存利润注入核心一级资本的能力有限，资本充足率和核心一级资本充足率的差额进一步扩大。截至 2019 年末，我国商业银行平均资本充足率为 14.64%，平均一级资本充足率为 11.95%，平均核心一级资本充足率为 10.92%。预计 2020 年，商业银行外部资本补充渠道仍将保持畅通，无固定期限资本债券发行范围的扩大将有助于一级资本的补充。另一方面，由于商业银行盈利承压，内生资本积累能力欠佳，核心一级资本的补充仍较大程度依赖于外部增资扩股。

从外部支持来看，系统性重要银行以及规模较大的股份制商业银行对我国经济和金融稳定具有重要意义，因此其在多个方面均能得到中央政府的支持。对于目前暴露出更多资产质量问题、流动性压力较大的中小城商行和农商行，其虽暂不具有系统性重要意义，但其在地方经济和社会稳定方面发挥重要作用，在出现经营困难和流动危机时，获得地方政府支持和监管机构协助的可能性大。结合 2019 年以来包商银行和锦州银行等中小银行风险处置来看，监管机构积极采取行政接管、资产重组、引入战略投资者、股权转让等行政化和市场化相结合的方式对其风险进行有效纾解。因此，我们认为，当不同类型商业银行在出现重大风险时，能够获得监管机构和不同层级政府的有力支持，能够明显增强商业银行的信用水平。

2020 年一季度，商业银行总资产合计 251.84 亿元，比上年同期增加 10.70%，其中股份制银行增速较快，达 12.80%；不良贷款率较上年末提高至 1.91%，拨备覆盖率较上年末下降至 183.20%；资本充足率小幅下滑。

2. 区域经济发展概况

苏州市各项经济指标良好，金融业发达程度较高，为当地银行业的发展提供了坚实基础，但当地金融市场竞争的加剧给银行业运营造成一定压力。

苏州银行业务位于江苏省内，各机构网点主要集中于苏州市内，江苏省及苏州市的经济发展状况对公司业务具有较大影响。

江苏省位于中国东部，是中国经济最活跃的省份之一，与上海、浙江共同构成的长江三角洲城市群已成为六大世界级城市群之一，地区及人均生产总值等各项经济指标位居全国省域前列。

2019 年，江苏省实现地区生产总值 99631.5 亿元，按可比价格计算，比上年增长 6.1%。其中，第一产业增加值 4,296.3 亿元，增长 1.3%；第二产业增加值 44,270.5 亿元，增长 5.9%；第三产业增加值 51,064.7 亿元，增长 6.6%。产业结构加快调整，全年三次产业增加值比例调整为 4.3 : 44.4 : 51.3，服务业增加值占 GDP 比重比上年提高 0.9 个百分点。财政收支方面，江苏省财政收入稳定

增长，2019年、完成一般公共预算收入8,802.4亿元，比上年增长2.0%；2019年一般公共预算支出12,573.6亿元，比上年增长7.9%。金融信贷规模扩大。截至2019年末，江苏省金融机构人民币存款余额152,837.3亿元，比年初增长9.4%。其中，住户存款比年初增加6,967.3亿元，非金融企业存款比年初增加5167.0亿元。截至2019年末，江苏省金融机构人民币贷款余额133,329.9亿元，比年初增长15.2%，增加17,346.8亿元。其中，中长期贷款比年初增加9,076.1亿元，短期贷款比年初增加6,484.1亿元。

苏州市位于江苏省东南部，长江三角洲中部，是江苏长江经济带重要组成部分，也是江苏省重要的经济中心、工商业和物流中心城市。苏州市传统支柱产业包括电子信息、装备制造、冶金、纺织等行业；随着苏州高新技术产业开发区、苏州工业园区等高新技术园区的建立，苏州市自主创新能力显著提升，经济结构持续优化，高新技术产业已成为苏州市经济社会发展的重要增长点。

苏州市经济体量大且市场较为活跃，但近年来增速有所放缓。2017—2019年，苏州市地区生产总值增速分别为7.1%、6.8%和5.6%。2019年，实现地区生产总值19,235.8亿元，其中第一产业增加值196.7亿元；第二产业增加值9,130.2亿元，第三产业增加值9,908.9亿元。2019年，苏州市实现一般公共预算收入2,221.8亿元，比上年增长4.8%；其中税收收入1,991亿元，增长3.2%，占一般公共预算收入的比重达89.6%。全年一般公共预算支出2,141.3亿元，比上年增长9.7%；其中城乡公共服务支出1,686.2亿元，占一般公共预算支出的比重达78.7%。截至2019年末金融机构总数875家，金融机构人民币存款余额31,652.1亿元，较年初增长10.8%；金融机构人民币贷款余额30,116.7亿元，较年初增长13.2%，金融机构人民币贷款首次突破3万亿元，成为全国首个人民币贷款超过3万亿元的地级市。

四、规模与竞争力

苏州银行在苏州市内具有明显区域竞争优势，客户基础深厚，作为上市银行，具有很强的资本实力和品牌竞争力。

近年来，苏州银行坚持“以小为美、以民唯美”的发展理念，形成了深耕苏州、面向江苏、辐射长三角的业务格局，各项业务稳步发展。截至2019年末，苏州银行在江苏省内共设有各机构网点（含总行机关）合计163家，其中苏州市内机构网点共134家，营业网点数量多、分布广，拥有明显的渠道优势，在苏州市拥有广泛的客户基础。根据中国人民银行苏州市中心支行统计，截至2019年末，在苏州市开展业务的城市商业银行及农村商业银行中，苏州银行存贷款余额市场份额排名均位列第1名，在苏州当地具有很强的同业竞争优势。自2015年苏州银行全面实施事业部改革以来，设置了公司银行、零售银行、金融市场和数字银行总部四大专业化经营事业部负责相关业务的开展，各项业务实现精细化发展，深耕数字化转型，在科技金融方面的专业优势逐步显现，差异化竞争能力不断提升。2019年8月，苏州银行首次公开发行新股3.33亿股，募集资金净额25.70亿元，随着上市计划的完成，苏州银行品牌竞争力、核心资本实力、内控水平得到明显提升，为业务的持续发展奠定更好的基础。截至2020年3月末，苏州银行资产总额3,813.77亿元，所有者权益292.85亿元，一级资本净额为287.61亿元，核心一级资本净额为286.66亿元；苏州银行不良贷款率、资本充足率和核心一级资本充足率分别为1.48%、13.85%和10.89%，信贷资产质量处于城商行中较好水平，资本充足性良好。此外，公司在英国《The Banker》杂志发布的“2019年全球1000强银行”榜单中排名第321位，并且获得“2018年度综合金融服务先进机构一等奖”“2019年度最佳品牌建设中小银行”及中国电子银行金榜奖“最佳企业网银创新奖”等多项荣誉。公司整体具有很强的经营实力。

五、公司治理与内控

1. 公司治理

苏州银行建立了较为完善的公司治理架构，各治理主体能够有效履行各自职能，公司治理体系运行良好。

苏州银行按照《公司法》《商业银行法》等相关法律法规要求，构建了以股东大会为最高权力机构、董事会为决策机构、监事会为监督机构、管理层为执行机构的“三会一层”公司治理架构。2019年8月，苏州银行成功在深圳证券交易所挂牌上市，有助于其进一步完善公司治理结构，提升公司治理水平。

股东大会是苏州银行的最高权力机构，由全体股东组成。近年来，苏州银行定期召开股东大会，审议通过了董事会及监事会工作报告、年度预算编制、关联交易管理办法、利润分配方案、发展战略规划、资本补充计划等多项议案。

截至报告出具日，苏州银行董事会由13名董事组成，其中执行董事4名、股东董事4名、独立董事5名。4名股东董事中，1名由苏州国际发展集团有限公司提名，1名由张家港市虹达运输有限公司提名，1名由苏州工业园区经济发展有限公司提名，1名由江苏吴中集团有限公司提名。近年来，董事会召开多次会议，审议通过了包括选举高级管理人员、高级管理人员绩效考核及薪酬分配、行长工作报告、财务报告、机构发展规划、增资扩股等工作在内的多项议案。

截至报告出具日，苏州银行监事会由9名监事组成，其中股东监事3名，外部监事3名，职工监事3名。近年来，苏州银行监事会召开多次会议，听取及审议通过了监事会工作报告、预算执行和利润分配、年度预算执行情况、年报及年报摘要、董监高履职评价等多项议案。

截至报告出具日，苏州银行高级管理层有8名成员，包括1名行长、3名副行长、1名行长助理、1名风险总监、1名董事会秘书及1名财务总监。高级管理层下设风险管理委员会、创新管理委员会、招标采购委员会、问责委员会、授信审批委员会、投资决策委员会、资产负债及流动性管理委员会、抵债资产委员会和信息科技管理委员会。近年来，苏州银行高级管理层按照董事会的要求履行经营管理职责，积极推动业务发展、创新转型以及风控体系建设，保证了经营管理工作有序开展。

2. 内部控制

苏州银行内控体系较为完善，已经建立了较为完善的内部控制机制，基本满足当前业务发展要求，但内部控制水平仍需进一步提升。

近年来，苏州银行不断强化内部控制建设，根据监管政策、业务流程、行内管理要求等变化对制度进行评价，重视内控制度有效推进，注重安全生产，强化责任追求。

苏州银行建立了内部控制“三道防线”，即以董事会为决策层、管理层为执行层、独立的稽核审计部为监督评价层的内部控制体系。苏州银行董事会下设战略发展与投资管理委员会、提名与薪酬委员会、风险管理委员会、关联交易控制委员会、信息科技管理委员会、审计委员会、消费者权益保护委员会、金融廉洁与伦理委员会8个专门委员会，董事会负责内控体系的建立、健全及有效实施。管理层认真落实董事会关于内部控制管理的各项意见及相关工作计划，全面加强风险管理，不断强化内部控制制度的执行力度，实现内部控制管理的标准化和科学化。稽核审计部在董事会审计委员会领导下，负责对全行经营活动、财务成果、风险状况、内部控制和公司治理等进行独立、客观的监督和评价，提出意见建议并跟进改进措施。重大审计发现和内部控制缺

陷向董事会审计委员会及总行管理层主要负责人直接报告，保证了内部审计的独立性和有效性。整体内控体系建设能够保证公司良好运营。

近年来，苏州银行持续推进内控制度建设，践行标准化要求，已制订了较为健全的各项规章制度，覆盖授信业务、资金业务、存款和柜面业务、中间业务、国际业务、财务会计管理、融资租赁业务及信息科技管理等各项日常经营活动，并根据业务发展需要和风险管理状况的变化，持续梳理和修订业务制度，为规范公司业务操作提供制度保障。并且，苏州银行在建立基本管理制度的基础上，不断强化规章制度执行力度。通过“三道防线”的互动、制约，提高各项规章制度执行力，如部门自查、合规和稽核部门检查，加强对规章制度执行情况的监督和评价，对制度执行不到位的行为，与绩效考核挂钩，从而增强监督评价的效果，提高各机构对规章制度的重视程度。另外，通过建立、健全问责机制，有效遏制有章不循的现象，使公司保持平稳运行状态。

2017年—2019年末，苏州银行及其分支机构、子公司无重大违法违规事件发生，期间受到监管部门处以行政处罚共计18笔，其中受到银（保）监分局处罚共计9笔、中国人民银行派出机构处罚共计8笔、国家外汇管理局处罚1笔，罚款金额合计671.80万元。2020年6月，苏州银行宿迁分行受到中国人民银行南京分行处罚1笔，被处以罚款合计41万元。针对上述监管部门作出的处罚事项，苏州银行已按照监管部门的要求及时、足额缴纳了相关罚款款项，同时积极整改以消除上述违规行为的不利影响。

六、经营分析

1. 经营概况

近年来，苏州银行业务开展情况良好，营业收入和净利润均呈增长态势；公司银行业务为苏州银行的第一大收入来源，零售银行业务较好发展，收入结构持续优化。

2017—2019年，苏州银行业务开展情况良好，营业收入保持较好增长趋势，年均复合增长16.88%，净利润稳步提升，年均复合增长10.19%。2019年，苏州银行实现营业收入94.24亿元，同比增长21.80%，实现净利润26.11亿元，同比增长12.79%。

表3 苏州银行营业收入构成情况（单位：亿元、%）

项目	2017年		2018年		2019年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
公司银行业务	38.56	55.90	41.40	53.50	46.24	49.07
零售银行业务	10.51	15.24	17.34	22.41	23.24	24.66
资金业务	19.28	27.94	17.95	23.19	23.58	25.02
其他	0.63	0.92	0.69	0.89	1.18	1.25
营业收入	68.99	100.00	77.37	100.00	94.24	100.00

资料来源：苏州银行提供，联合评级整理

从收入构成看，近年来苏州银行不断推动各项业务发展，收入结构有所变化。公司银行业务作为苏州银行第一大收入来源，近三年占比均处于50%~55%左右，但受零售业务收入持续发力影响，公司银行业务占比逐年下降。2017—2019年，公司银行业务收入稳步增长，年均复合增长9.50%，2019年实现收入46.24亿元，同比增长11.70%。随着苏州银行不断完善零售业务渠道，持续加强产品创新和营销力度，近年来苏州银行零售银行业务快速发展，业务收入年均复合增长48.70%，2019年零售银行业务收入为23.24亿元，同比增长34.05%，占比由2017年的15.24%逐年提升至2019年的24.66%。受证券市场及外汇市场波动等影响，资金业务收入规模先减后增、

总体增加，年均复合增长 10.59%，2019 年为 23.58 亿元，同比增长 31.38%，占营业收入比例为 25.02%。其他业务收入占营业收入比例较小，2019 年为 1.18 亿元。

2020 年 1—3 月，苏州银行实现营业收入 26.52 亿元，同比增长 7.22%；实现净利润 8.24 亿元，同比增长 11.76%，发展势头良好；但同时需关注经济下行压力增大以及国务院常务会议倡导金融机构让利对于公司未来盈利造成的影响。

2. 业务运营

(1) 公司银行业务

公司银行业务作为苏州银行第一大收入来源，近年来保持稳步发展，业务规模持续增长，但受零售银行业务发展较快影响，公司存、贷款规模占比整体有所下滑。

公司银行业务是指向公司类客户、政府机关和金融机构提供多种金融产品和服务，包括存款服务、企业贷款、贸易融资、代理服务及汇款和结算服务等。公司银行业务作为苏州银行第一大收入来源，2017—2019 年收入稳步增长，年均复合增长 9.50%，2019 年实现收入 46.24 亿元，同比增长 11.70%，占营业收入的 49.07%。

从存款业务来看，2017—2019 年，苏州银行公司存款规模（不含保证金存款及其他存款，下同）逐年增长，年均复合增长 9.26%，占存款总额的比例持续下降，三年分别为 59.35%、57.72% 和 53.82%。2018 年以来，苏州银行充分利用本土法人城商行优势，紧盯市场，积极参加吴中、新区、园区三个区域维修基金招标并成功中标，提升市场地位的同时也拓宽了存款渠道，存款保持增长趋势。截至 2019 年末，苏州银行公司存款余额 1,195.41 亿元，较上年末增长 7.49%。

从贷款业务来看，2017—2019 年，苏州银行公司贷款规模（含票据贴现，下同）逐年增长，年均复合增长 8.81%。近年来，苏州银行坚持服务中小实体企业，不断夯实客户基础，通过上线公司微信银行、持续优化网银功能、与企业 ERP 系统直接对接实现银企直联等技术手段增强客户黏性；持续优化信贷结构，通过调整信贷投向、开展票据池业务、加快资产流转等方式，加大对小微企业、先进制造业的支持力度，确保有限的信贷资源投向实体经济；不断健全产品结构，构建科技金融产品体系，主推“智造贷”“信保贷”“科贷通”“苏科贷”“新三板通”等产品，同时完善“厂房通”“快抵贷”“银租赁”等实体企业特色产品；深化平台业务模式，优化苏州综合金融服务平台，与供应链中龙头企业合作开发“化纤汇”平台，推出“化纤贷”产品。截至 2019 年末，苏州银行公司贷款规模为 1,039.96 亿元，较上年末增长 7.45%。2019 年，苏州银行公司贷款业务实现利息收入 56.81 亿元，同比增长 8.09%，占全部利息收入的 39.76%，是苏州银行利息收入的主要来源之一。

表 4 苏州银行公司存款和公司贷款情况（单位：亿元、%）

项目	2017 年末		2018 年末		2019 年末		2020 年 3 月末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
公司存款	1,001.40	59.35	1,112.15	57.72	1,195.41	53.82	1,313.94	53.83
公司贷款	878.35	73.55	967.82	68.48	1,039.96	64.83	1,104.94	64.91

注：1. 上表中公司存款不含保证金存款及其他存款，占比分母为客户存款总额；公司贷款含票据贴现，占比分母为贷款及垫款总额

2. 上表中公司存款及公司贷款金额均不包括应计利息

资料来源：苏州银行提供，联合评级整理

作为扎根苏州本土的金融机构，服务小微是苏州银行公司银行业务中的重要发展方向之一。苏州银行依托当地地域优势及人缘优势，积极探索小微金融服务创新模式与产品，同时建立了与小微企业特点相匹配的调查制度，通过实地调查综合分析客户还款能力和融资需求，确定贷款额

度，有效服务了上万家小微企业。截至 2019 年末，公司单户授信 1,000 万元及以下小微企业贷款余额 301.93 亿元，较上年末增长 24.14%，占全部贷款 19.34%。

此外，在投行业务方面，苏州银行利用地域优势，实现科创板合作先机，目前已合作江苏北人机器人系统股份有限公司、苏州天准科技股份有限公司等 6 家企业，通过行业部与区域共同推动，已落地 3 户科创板企业募集账户资金 10.8 亿元。同时，利用转型机遇，债券外部承销取得较快发展，2019 年合计落地债券外部承销 219 只，金额达到 128.72 亿，较上年分别增长 7.76 倍、4.08 倍，2019 年还荣获北京金融资产交易所颁发的锐意进取奖。此外，2019 年，苏州银行落地首单苏州纳米科技园物业租金收入 ABS 项目，打通投行资产证券化直融业务新渠道。

2020 年以来，苏州银行公司银行业务保持有序开展，存贷款规模均有所提升。截至 2020 年 3 月末，苏州银行公司存款余额（不含应计利息）合计 1,313.94 亿元，较年初增长 9.92%，占客户存款总额的 53.83%；公司贷款及垫款余额（不含应计利息）合计 1,104.94 亿元，较年初增长 6.25%，占贷款总额的 64.91%。

（2）零售银行业务

苏州银行在苏州市内营业网点数量多、服务区域广，零售客户基础扎实；随着苏州银行不断完善零售业务渠道，持续加强产品创新和营销力度，近年来苏州银行零售银行业务发展态势良好，存、贷款业务占比整体呈增长趋势。

零售银行业务指向个人客户提供多种金融产品和服务，包括个人贷款、存款服务、银行卡服务、个人理财服务、汇款和结算服务及收付款代理服务等。2017—2019 年，苏州银行零售银行业务收入逐年增长，年均复合增长 48.70%，2019 年为 23.24 亿元，同比增长 34.05%，占营业收入比例增至 24.66%。

从分支机构来看，截至 2019 年末，苏州银行已于江苏省内各地区设置 10 家分行，各机构网点（含总行机关）合计 163 家，其中苏州市内机构网点共 134 家，营业网点数量多、分布广，拥有明显的渠道优势，个人客户基础良好。苏州银行于 2011 年 8 月获得苏州市民卡发卡主办银行的资格，于 2012 年 6 月获得苏州市市区公积金缴存、贷款及提取全套业务资格，于 2014 年 7 月获得苏州市工业园区普通公积金贷款、机关单位公积金贷款资格，使得苏州银行在苏州市内拥有了非常广泛的客户基础，拥有收入水平较高且来源稳定的个人客户群体。

近年来，苏州银行通过开展旺季存款营销竞赛、客户回馈活动、客户经理揽储活动、年终分配专项活动等方式抢抓市场现金流，促进储蓄存款规模的增长；紧跟市场，推动产品优化和持续创新，推出月享存大额存单等多款创新产品；深化民生金融服务，完善市民卡产品链以及银医项目体系，上线“健康苏州掌上”“健康园区”等项目，打造移动支付主办银行，推进“苏 E 付”业务。近年来，苏州银行个人存款增长态势较好，2017—2019 年年均复合增长 20.32%，占存款总额的比例也逐年提升，三年分别为 35.59%、37.65%和 39.14%。截至 2019 年末，个人存款余额 869.42 亿元，其中定期存款占比 74.94%，储蓄存款稳定性较好。

近年来，苏州银行通过做大抵押类业务、做强平台类业务、做深特色类业务，拉动个人贷款规模的持续增长；不断丰富个人信贷产品类型，着力发展“房抵经营贷”，持续“税银时贷”模型优化，加强“市民贷”推广；依托“互联网”及大数据技术，结合苏州创业担保政策，协助苏州市人社局进行“苏州创业担保贷款公共服务平台”建设，同时开发新产品“创 e 贷”向符合政策的个人发放用于支持其创业的担保类贷款；借助苏州市市区公积金缴存、贷款资格以及苏州市工业园区普通公积金贷款、机关单位公积金贷款资格等优势，充分利用公积金贷款客户这一重要资源，加大力度提供个性化的个人按揭业务产品和服务。近年来，苏州银行个人贷款规模快速增

长，2017—2019 年年均复合增长 33.66%，占贷款总额的比例持续提升。截至 2019 年末，苏州银行个人贷款余额 564.21 亿元，占贷款总额的 35.17%；其中个人住房贷款、个人经营贷款和个人消费贷款余额分别为 201.19 亿元、194.88 亿元和 168.14 亿元，分别占个人贷款的 35.66%、34.54% 和 29.80%。

表 5 苏州银行个人存款和个人贷款情况（单位：亿元、%）

项目	2017 年末		2018 年末		2019 年末		2020 年 3 月末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
个人存款	600.59	35.59	725.42	37.65	869.42	39.14	948.01	38.84
个人贷款	315.82	26.45	445.45	31.52	564.21	35.17	597.45	35.09

注：1. 上表中个人存款不含保证金存款及其他存款，占比分母为客户存款总额；个人贷款含票据贴现，占比分母为贷款及垫款总额

2. 上表中个人存款及个人贷款金额均不包括应计利息

资料来源：苏州银行提供，联合评级整理

2020 年以来，苏州银行个人存、贷款余额均有所增长，但占比小幅下滑。截至 2020 年 3 月末，苏州银行个人存款余额（不含应计利息）948.01 亿元，较年初增长 9.04%，占客户存款总额的 38.84%；个人贷款余额（不含应计利息）597.45 亿元，较上年末增长 5.89%，占贷款总额的 35.09%。

除传统的银行网络外，苏州银行还通过自助银行（ATM、CRS 以及其他的自动服务设备）、网上银行、电话银行和手机银行等电子银行渠道为客户提供服务。截至 2019 年末，苏州银行手机银行客户 249.06 万户，个人网银客户 84.12 万户，企业网银客户 7.40 万户；累计布放现金自助设备 474 台，智能柜台布放 82 家支行及网点，共 176 台设备；直销银行客户共计 119.79 万户。

财富管理业务方面，自事业部制改革以来，苏州银行密切关注资本市场及同业情况，在风险可控的前提下，加强各类产品的引入及创新，积极推动财富业务发展。近年来，苏州银行不断做强代销理财业务，持续拓展合作伙伴，目前已成为全国前列的代销理财销售平台，2019 年中间收入超 6,200 万。同时，苏州银行保险业务逐步向长期储蓄型和风险保障型产品转型，带动保险中收快速提升。苏州银行不断丰富高净值客户产品，成功开发“TOT+分级”信托产品，成为首家代理城商行，2019 年苏州银行信托业务销量 20.50 亿元。并且，苏州银行开发了首款混合型代销资管产品，成为江苏省内首批发行该类产品的商业银行，2019 年苏州银行资管产品销量 10.71 亿元，存量规模 21.35 亿元。

信用卡业务方面，苏州银行通过顺应市场、突出重点、精细管理，经营客户，实现信用卡业务稳步发展。2016 年成功推出 Visa Signature 信用卡，成为国内首发 Visa Signature 卡的城商行，并荣膺 2016 Visa 中国区域银行产品创新奖。2017 年推出女性卡，2018 年推出苏房信用卡，2019 年针对年轻群推出“RUN”卡信用卡。截至 2019 年末，公司信用卡累计发卡突破 39 万张。

（3）资金业务

近年来苏州银行同业业务资金保持净融入状态；投资资产规模逐年增加，以债券投资和信托计划及资产管理计划投资为主，其中标准化投资占比逐年增加，信托计划及资产管理计划占比逐年下滑，但投资规模仍然较大，对苏州银行的业务运营及风险管理能力提出更高要求；随着监管机构对于同业理财及非标投资的监管要求更加严格，该类业务未来的发展将面临一定压力。

资金业务包括于银行间进行同业拆借交易、回购交易、债券投资和买卖，还包括对流动性头寸进行管理。

从同业资产来看，苏州银行综合考虑流动性、收益率以及自身业务经营等情况配置同业资产规模，2017—2019 年末公司同业资产先减后增、总体减少，年均复合减少 8.15%。从同业资产构成来看，存放同业款项和买入返售业务规模逐年收缩，年均复合变化率分别为-28.74%和-22.93%，

占同业资产比例亦逐年下滑，2019 年末占比分别为 17.64%和 39.07%；拆出资金逐年增长，年均复合增长 54.97%，占同业资产比例由 2017 年末 15.21%增至 2019 年末的 43.29%。截至 2019 年末，苏州银行同业资产余额 249.33 亿元，占资产总额的 7.26%。2020 年 3 月末，公司同业资产较年初下降 9.37%至 225.97 亿元，主要系买入返售金融资产规模收缩所致。

从同业负债来看，2017—2019 年末，苏州银行市场融入资金规模逐年增长，年均复合增长 2.15%；其中 2018 年末市场融入资金较上年末基本持平，2019 年末较上年末增长 4.32%，主要系卖出回购金融资产增加所致。截至 2019 年末，苏州银行市场融入资金余额为 859.93 亿元，占负债总额的 27.34%。其中，同业负债（含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，下同）余额 486.98 亿元，较上年末增长 10.90%；应付债券 372.95 亿元，应付债券中应付同业存单余额 326.43 亿元、应付二级资本债余额 44.93 亿元。截至 2020 年 3 月末，苏州银行市场融入资金为 990.02 亿元，较年初进一步增长 15.13%，主要系应付债券增加所致。

表 6 苏州银行同业业务情况（单位：亿元、%）

项目	2017 年末	2018 年末	2019 年末	2020 年 3 月末
存放同业款项	86.60	59.70	43.97	56.34
拆出资金	44.95	54.15	107.93	122.45
买入返售金融资产	164.01	127.89	97.43	47.17
同业资产合计	295.55	241.74	249.33	225.97
同业及其他金融机构存放款项	269.34	146.87	90.56	105.32
拆入资金	130.90	169.17	164.13	171.38
卖出回购金融资产	178.64	123.08	232.29	168.30
应付债券	245.31	385.21	372.95	545.03
市场融入资金合计	824.19	824.34	859.93	990.02

资料来源：苏州银行提供，联合评级整理

从投资业务来看，苏州银行根据宏观经济形势、金融市场发展情况以及监管政策变化，制定并定期调整投资策略，目前主要的投资品种包括债券投资、信托计划及资产管理计划投资和理财产品投资等。2017—2019 年末，苏州银行投资资产总额逐年增长，三年复合增长 13.96%。从投资结构来看，近年来苏州银行一方面控制信托及资产管理计划等非标业务投资占比，另一方面适当增加利率债等优质流动性资产配置，截至 2019 年末苏州银行投资资产中债券投资、信托计划及资管计划占比较高，分别为 50.06%和 32.18%。苏州银行债券投资主要包括政府债券、政策性金融债券、金融债券、企业债券、收益凭证等品种，企业债券信用等级主要集中在 AA 及以上；2017—2019 年末，苏州银行债券投资规模逐年增加，年均复合增长 24.69%，占比波动上升；2019 年末债券投资余额 594.31 亿元，其中政府债券、政策性金融债券、金融债券和企业债券余额分别占债券投资余额的 40.19%、26.15%、19.89%和 12.41%，其余为少量收益凭证。2017—2019 年末，信托及资产管理计划投资波动增长，年均复合增长 5.52%，但占比逐年下降至 2019 年末的 32.18%；截至 2019 年末，信托及资产管理计划为 381.97 亿元，资金投向主要为政府融资平台以及以基础设施建设为主的国有企业，区域集中在苏州银行分支机构所在地，交易对手包括信托公司、资管公司、证券公司和基金公司，平均投资期限为两年左右；苏州银行将信托计划及资产管理计划投资纳入全行统一授信，授权审批均参照信贷审批流程。2017—2019 年末，证券投资基金投资规模和占比均逐年增加，2019 年末为 110.40 亿元，占投资资产的 9.30%。理财产品投资规模和占比有所波动，2019 年末苏州银行减少理财产品投资，较年初下降 58.82%至 65.02 亿元，占比降至 5.48%。权益投资规模逐年增长，占比较小。其他投资规模占比较小，2019 年末其他投资规模增至 28.18

亿元，主要系期末资产支持证券投资增加所致。截至 2020 年 3 月末，公司投资资产总额进一步增长，较年初增长 25.55% 至 1,490.37 亿元，其中债券投资、信托计划及资产管理计划和证券投资基金规模均有所增加，其中证券投资基金增速较快，主要系新增货币型基金投资。从减值准备来看，2017—2019 年末，公司投资资产减值准备逐年快速增加，其中 2018 年增长原因主要系公司投资信托及资管计划出现风险所致，2019 年增长主要系公司自 2019 年起使用预期信用损失模型计提的减值损失规模增加所致。

表 7 苏州银行投资资产结构（单位：亿元、%）

项 目	2017 年末		2018 年末		2019 年末		2020 年 3 月末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比	余额	占比
债券投资	382.24	41.82	385.84	39.27	594.31	50.06	740.83	49.71
其中：政府债券	137.27	15.02	95.31	9.70	238.87	20.12	280.56	18.82
政策性金融债券	102.66	11.23	166.91	16.99	155.44	13.09	186.72	12.53
金融债券	83.47	9.13	45.47	4.63	118.19	9.96	177.78	11.93
企业债券	56.04	6.13	61.05	6.21	73.75	6.21	86.73	5.82
收益凭证	2.80	0.31	17.10	1.74	8.06	0.68	9.04	0.61
信托计划及资产管理计划	343.04	37.53	342.43	34.85	381.97	32.18	425.75	28.57
证券投资基金	67.82	7.42	87.56	8.91	110.40	9.30	246.96	16.57
理财产品	113.91	12.46	157.88	16.07	65.02	5.48	65.95	4.42
权益投资	5.70	0.62	6.16	0.63	7.24	0.61	7.85	0.53
其他	1.31	0.14	2.69	0.27	28.18	2.37	3.03	0.20
投资资产总额	914.01	100.00	982.55	100.00	1,187.11	100.00	1,490.37	100.00
加：应计利息	--	--	--	--	10.00	--	15.87	--
减：投资资产减值准备	2.68	--	6.35	--	13.76	--	14.50	--
投资资产净额	911.33	--	976.21	--	1,185.53	--	1,491.75	--

资料来源：苏州银行提供，联合评级整理

近年来，苏州银行对信托计划及资产管理计划投资实行“名单制”准入分类管理，对所投资资产按照“实质重于形式”的原则进行“穿透”分析；对发生风险的投资资产按照标准足额计提资产减值准备。截至 2020 年 3 月末，苏州银行有 2 笔信托计划投资出现违约，其中：①底层资产为对南京雨润食品股份有限公司的 3.00 亿元信托贷款，担保方式为集团及实际控制人保证担保，该笔投资五级分类为损失类，已按照 100.00% 的比例计提减值准备；②底层资产为对无锡博胜资产管理有限公司的信托贷款，账面余额为 1.31 亿元，担保方式为实际控制人及其配偶全额连带责任保证担保，以及位于无锡的商业房地产抵押物担保，该笔投资五级分类为可疑类，已计提减值准备 0.82 亿元，计提比例为 62.57%。

从理财业务来看，2017—2019 年，苏州银行发行理财产品数量分别为 82 只、109 只和 272 只，销售金额分别为 1,760.39 亿元、1,907.55 亿元和 1,838.21 亿元。截至 2019 年末，苏州银行发行的且期末存续的理财产品共 206 只；其中保本理财产品共 2 只，募集本金合计 6.12 亿元，预期收益率在 1.6% 至 2.9% 之间；非保本理财产品共 204 只，募集本金合计 513.52 亿元，业绩比较基准或预期收益率在 2.2% 至 5.0% 之间。

3. 未来发展

苏州银行战略定位明确，发展措施可实施性较强，发展规划符合现状及自身的业务特点，能够充分利用自身的优势资源开展业务。

苏州银行制定了 2018—2020 年战略发展规划，战略目标是“将苏州银行打造成为风控有效、科技引领、专业专注的新时代普惠银行”。具体经营计划上，在全行业利率进入下降趋势、存贷利差缩小的大环境下，苏州银行将进一步做大资产总量，以量补价、扩量增收，优化资产定价机制，不降低风险偏好，追求稳健资产，资产负债配置以长久期资产和短久期负债为主，兼顾适度平衡。资产端早投放、早收益，及时锁定利率，提高抗周期资产占比，进一步加大向零售资产的配置力度，把握按揭窗口机会，做大优质资产；依托场景串联，合规发展消费贷款。公司业务加大行业、区域结构优化力度，紧盯战略性新兴产业和先进制造业；政信类业务坚持“规范优先、区域优先、品种优先、层级优先”，继续引导区域结构调整。金融市场总部以“轻资本、轻资产”为方向，在风险可控前提下，增强资产主动配置和管理水平，提高市场交易能力。数字银行强化互联网业务风险管控，重点发展区域内有真实消费场景的线上平台业务，以实现自身客户成长的规划愿景。负债端确保对贷款投放形成有效支撑，保持存贷比在合理区间运行。继续深化存款结构管理要求，控制负债成本，与资产相匹配。同时紧跟国家战略，促实体普惠金融，着力提高客户覆盖面。

2020 年，受新冠肺炎疫情和贸易摩擦影响，国内经济遭受一定冲击，银行风险防控的任务和压力依然较大。苏州银行将继续围绕全行三年战略发展规划，以更加全面有效的风险管控体系保障苏州银行发展。

七、风险管理分析

苏州银行建立了较为完善的全面风险管理制度和风控体系；近年来，苏州银行贷款行业及客户集中度较低，整体信贷资产质量较好；投资的信托及资管计划规模较大，部分投资出现违约，需持续关注资金回收及资产质量变化情况。

苏州银行建立并实施全面风险管理架构，形成了由董事会、高级管理层及承担风险管理的职能部门组成的风险管理组织架构。董事会是苏州银行风险管理的最高决策机构，负责审定全行的风险管理目标和制度，确定全行风险偏好、风险容忍度；董事会下设风险管理委员会，主要负责监督高级管理层对各主要风险的控制情况，对全行风险管理状况及风险承受能力进行定期和不定期评估，提出完善风险管理和内部控制的意见。高级管理层负责落实董事会有关风险管理的战略目标和管理要求，并向董事会报告工作。

信用风险管理

苏州银行始终坚持审慎风险管理，建立标准化的信贷审批流程和岗位风险责任机制，坚持有效资产抵押和防范最终资产损失的风险管理原则。苏州银行实行多层次的公司贷款授信授权制度，董事会对行长进行授权，行长向经营层专业委员会及公司银行事业总部进行转授权；苏州银行零售贷款业务审查审批授权给零售银行总部合规风控委员会、零售银行总部风险合规部及各子事业部处理；在资金业务信用风险管理方面，苏州银行实行董事会、总行投资决策委员会、金融市场总部分级授权、逐级审批的自上而下管理模式，坚持“偏审慎型”的总体风险管控原则。苏州银行改进和完善了风险预警监测手段，已实现了系统自动预警监测和推送功能，能够及时把握风险走势和异动。

近年来，苏州银行积极研究宏观经济形势，根据国家政策和市场环境的变化，及时调整信贷管理和信贷投向的政策；对房地产行业设定了限额，探索量化的组合限额管理模式。近年来，苏州银行的贷款主要投向制造业，水利、环境和公共设施管理业，批发和零售业，租赁和商业服务业，建筑业。2017—2019 年，苏州银行贷款行业整体集中度有所下降；第一大贷款行业制造业贷

款余额占比由 2017 年末的 22.15% 降至 2019 年末的 16.28%，前五大贷款行业贷款余额占比由 2017 年末的 56.69% 降至 2019 年末的 48.87%。截至 2020 年 3 月末，苏州银行贷款集中度有所回升，前五大贷款行业贷款余额占比增至 49.90%，其中制造业贷款余额占比增至 17.33%、租赁和商务服务业占比增至 9.19%，但整体行业分散度仍较好。

表 8 前五大行业贷款余额占比（单位：%）

2017 年末		2018 年末		2019 年末		2020 年 3 月末	
行业	占比	行业	占比	行业	占比	行业	占比
制造业	22.15	制造业	18.56	制造业	16.28	制造业	17.33
水利、环境和公共设施管理业	10.10	水利、环境和公共设施管理业	10.10	水利、环境和公共设施管理业	8.64	租赁和商务服务业	9.19
批发和零售业	8.46	批发和零售业	8.81	租赁和商务服务业	8.34	批发和零售业	8.08
租赁和商务服务业	8.12	租赁和商务服务业	7.64	批发和零售业	8.24	水利、环境和公共设施管理业	8.08
建筑业	7.86	建筑业	7.28	建筑业	7.37	建筑业	7.22
合计	56.69	合计	52.39	合计	48.87	合计	49.90

数据来源：苏州银行提供，联合评级整理

近年来，苏州银行加强对客户授信集中度的控制，贷款客户的集中度整体呈下降趋势，保持较低水平。截至 2020 年 3 月末，苏州银行单一最大客户贷款比例和最大十家客户贷款比例分别为 2.33% 和 13.67%，集中风险较低。

表 9 苏州银行贷款客户集中度（单位：%）

贷款集中度	2017 年末	2018 年末	2019 年末	2020 年 3 月末
单一最大客户贷款比例	3.21	2.98	2.36	2.33
最大十家客户贷款比例	17.27	15.80	13.84	13.67

资料来源：苏州银行提供，联合评级整理

从风险缓释措施看，2017—2019 年，苏州银行抵押贷款和保证贷款占比较高，贷款中保证贷款占比呈逐年下降趋势，抵押贷款占比在 40% 左右波动，质押贷款占比呈上升趋势。截至 2019 年末，苏州银行抵押贷款和保证贷款占比分别为 39.85%、37.95%，信用贷款和质押贷款占比较少，分别为 10.09% 和 12.11%。

从贷款质量来看，近年来，苏州银行综合运用清收、核销、不良资产转让等方式对不良贷款进行处置，信贷资产质量保持稳定。2017—2019 年，苏州银行分别核销不良贷款 6.92 亿元、7.28 亿元和 8.82 亿元。2018 年，苏州银行不良贷款划分标准趋严，将全部逾期 90 天以上贷款及部分逾期尚未超过 90 天的贷款均纳入不良贷款，使得 2018 年末不良贷款余额及不良贷款率均有所提升。截至 2019 年末，苏州银行不良贷款余额 24.48 亿元，不良贷款率 1.53%；逾期贷款余额 26.62 亿元，占贷款总额的 1.66%；逾期 90 天以上贷款与不良贷款的比例为 76.10%。受计提的贷款损失准备增加影响，苏州银行贷款拨备率逐年提升；拨备覆盖率波动上升，2018 年降至 174.33%，主要系由于 2018 年以来贷款五级分类划分标准趋严导致不良贷款余额增速加快所致，2019 年增至 224.07%。截至 2020 年 3 月末，苏州银行不良贷款率较年初有所下滑，但逾期贷款占比有所上升；苏州银行拨备覆盖率为 244.50%，贷款拨备率为 3.63%，拨备计提充足。

表 10 苏州银行贷款质量分类 (单位: 亿元、%)

贷款分类	2017 年末		2018 年末		2019 年末		2020 年 3 月末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比	余额	占比
正常	1,140.12	95.47	1,353.47	95.77	1,539.22	95.95	1,637.61	96.19
关注	38.59	3.23	36.51	2.58	40.54	2.53	39.51	2.32
次级	6.71	0.56	10.23	0.72	10.71	0.67	11.31	0.66
可疑	5.21	0.44	11.75	0.83	3.69	0.23	4.17	0.25
损失	3.55	0.30	1.30	0.09	10.01	0.62	9.78	0.57
贷款合计	1,194.17	100.00	1,413.27	100.00	1,604.18	100.00	1,702.39	100.00
不良贷款	17.11	1.43	23.81	1.68	24.48	1.53	25.27	1.48
逾期贷款	23.96	2.01	24.62	1.74	26.62	1.66	31.22	1.83
逾期 90 天以上 贷款/不良贷款		119.50		82.90		76.10		87.77
拨备覆盖率		201.90		174.33		224.07		244.50
贷款拨备率		2.89		2.94		3.42		3.63

资料来源: 苏州银行提供, 联合评级整理

从同业对比来看, 根据下表中的数据, 与样本银行相比, 截至 2019 年末, 苏州银行不良贷款率低于样本银行平均值, 且明显优于商业银行行业平均水平 (1.86%); 贷款客户集中度明显低于样本银行平均水平; 拨备覆盖率高高于样本银行平均值, 拨备计提充足。

表 11 截至 2019 年末商业银行同业资产质量指标比较 (单位: %)

项目	不良贷款率	拨备覆盖率	单一最大客户 贷款比例	最大十家客户 贷款比例
长沙银行股份有限公司	1.22	279.98	2.98	20.86
郑州银行股份有限公司	2.37	159.85	4.11	26.94
青岛银行股份有限公司	1.65	155.09	5.86	38.26
西安银行股份有限公司	1.18	262.41	4.25	32.47
上述样本平均值	1.61	214.33	4.30	29.63
苏州银行	1.53	224.07	2.36	13.84

资料来源: 苏州银行定期报告、公开资料, 联合评级整理

苏州银行表外承诺业务主要为银行承兑汇票和未使用的信用卡授信额度。截至 2019 年末, 苏州银行表外承诺业务余额为 626.55 亿元, 其中银行承兑汇票余额 324.24 亿元, 表外信用卡额度为 272.46 亿元。整体看苏州银行表外业务整体规模较大, 表外业务面临的信用风险需关注。

流动性风险管理

近年来, 苏州银行已建成了较为完备的流动性风险政策体系, 包括《苏州银行流动性风险管理政策》《苏州银行流动性风险限额管理办法》《苏州银行流动性风险压力测试管理办法》和《苏州银行流动性风险应急预案实施细则》等规章制度。苏州银行董事会承担流动性风险管理的最终职责, 计划财务部是流动性风险管理的主管部门, 相关事业总部及总行部门配合做好流动性风险管理工作的具体实施, 其中金融市场部是流动性风险管理的主要执行部门, 负责辖内业务流动性缺口管理、资产负债组合管理以及配合全行流动性管理策略执行等工作。

苏州银行主要采取如下流动性风险管理措施: 一是完善流动性风险管理体系, 根据行内业务发展情况以及事业部改革推进, 持续优化和更新相关政策制度, 实施流动性限额管理, 定期进行压力测试, 确保流动性合理可控; 二是推进系统优化改造, 优化管理会计系统, 实现流动性覆盖率、净稳定资金比例等复杂指标系统化出数, 2018 年 7 月苏州银行成功落地实施人行 ACS 资金归集

系统，全行资金使用效率有所提升；三是开拓同业存放渠道，加强主动负债管理，确保货币市场、同业存单、同业存款、央行资金运用等融资渠道畅通，积极拓展大额存单等创新业务品种，多元化主动负债来源，支持资产业务开展。

截至 2020 年 3 月末，苏州银行流动性比例为 58.30%，流动性覆盖率为 137.77%，短期流动性良好；净稳定资金比例为 112.07%，存贷比为 71.35%，处于合理水平。

表 12 苏州银行流动性指标（单位：%）

项目	2017 年末	2018 年末	2019 年末	2020 年 3 月末
流动性比例	57.90	51.66	55.65	58.30
净稳定资金比例	113.43	113.66	121.14	112.07
流动性覆盖率	131.94	129.27	154.18	137.77
存贷比	70.77	73.35	74.06	71.35

数据来源：苏州银行提供，联合评级整理

市场风险管理

市场风险是指利率、汇率以及其他市场因素变动而引起金融工具的价值变化，进而对未来收益或者未来现金流量可能造成潜在损失的风险。影响苏州银行业务的市场风险主要类别有利率风险与汇率风险。

苏州银行董事会承担市场风险管理的最终职责，负责监督管理层关于市场风险的控制情况；管理层负责审定市场风险管理战略及涉及风险管理的相关制度，并督促高级管理层对市场风险进行有效的日常管理；风险管理部为全行市场风险的扎口管理部门，主要从识别、计量、监测和控制四个环节进行市场风险管理。通过对业务和产品中市场风险因素进行分析，及时、准确地识别各类业务中市场风险的类别和性质；负责制定市场风险管理政策和相关风险管理办法，设置交易账簿市场风险限额指标，监控前台业务部门政策程序和限额指标的执行和落实情况。

（1）利率风险

利率风险方面，苏州银行制订了《苏州银行交易账簿利率风险管理办法》，并对利率风险实行限额管理，设置了交易账簿债券仓位面额限额、年度累计止损限额、久期限额、基点价值限额、集中度限额、产品限额、交易员仓位面额限额和止损限额等一系列限额管理指标，并对限额指标进行每日计量、监测、控制和报告。在日常利率风险计量的基础上，苏州银行定期开展交易账簿利率风险压力测试工作，评估市场利率发生极端不利情况时可能给银行造成的损失。根据苏州银行测算，假设 2019 年末人民币收益率曲线平移 100 个基点，对利润的影响为 4.23 亿元，存在一定的利率风险管理压力。

（2）汇率风险

苏州银行汇率风险分为银行账簿汇率风险和交易账簿汇率风险。为了控制汇率风险，苏州银行制定了《苏州银行汇率风险管理办法》，对交易账簿汇率风险设置了净敞口、年度累计止损限额、日止损限额等指标进行管理；对银行账簿汇率风险，通过跟踪本外币汇率走势，合理安排资金来源与运用，代客端控制代客结售汇综合头寸；自营端采取拆借和掉期相结合的方式，利用掉期衍生产品业务锁定负债成本进行套期保值。整体看，苏州银行外汇业务规模较小，汇率风险较低。

操作风险管理

近年来，苏州银行根据管理需要不断修订操作风险管理相关政策，持续完善董事会、监事会、高级管理层、操作风险管理部门、承担操作风险的业务经营部门的管理职责，形成了较为完善的

操作风险管理框架。苏州银行将业务连续性管理与操作风险管理紧密结合，组织业务部门对各业务流程进行风险梳理和影响评估，充分识别并评估各风险点、管控措施和关键资源，客观评价剩余风险，并根据风险管控目标采取适当的风险管控措施，压降风险水平，提升操作风险管理能力；当业务流程发生改变和新产品推出时，苏州银行组织操作风险管理基础数据、流程、操作手册的调整和优化工作，提升操作风险管理有效性。对于新产品新业务，苏州银行制订了《苏州银行金融创新管理办法（2019年修订）》对创新业务各类风险进行评估，提升了对创新业务操作风险管控效力。并且，苏州银行制订《苏州银行操作风险事件收集管理办法》，扩大全行操作风险事件管理范畴、明确操作风险事件管理规范、调整审批流程以及开展操作风险事件分级分类等精细化管理要求。

八、财务分析

1. 财务概况

苏州银行 2017—2019 年财务报表经安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具标准无保留审计意见，2020 年 1—3 月财务报表未经审计。苏州银行于 2019 年 1 月 1 日开始实施新金融工具会计准则，涉及 2018 年比较财务报表数据与新金融工具准则要求不一致的，苏州银行不进行追溯调整，首日执行新准则与现行准则的差异追溯调整 2019 年年初未分配利润或其他综合收益。另外，2018—2019 年苏州银行财务报表合并范围无变化。综上，除了 2019 年金融工具科目外，公司财务数据可比性较强。

2. 资产结构

在贷款及垫款和投资资产带动下，苏州银行资产规模稳步增长，资产结构基本保持稳定，贷款拨备处于较充足水平；投资资产规模保持较快增长，其中信托及资管计划投资规模较大且部分投资已出现违约，在金融强监管和经济下行压力较大的背景下，上述资产的相关风险以及未来投资业务的发展情况需保持关注。

近年来，苏州银行各项业务稳定发展，资产规模稳步增长，2017—2019 年年末年均复合增长 9.95%。截至 2019 年末，苏州银行资产总额 3,434.72 亿元，较上年末增长 10.41%，增速略高于商业银行平均水平（9.12%），主要系客户贷款和投资资产规模增加所致。从资产结构来看，苏州银行资产以贷款及垫款净额和投资资产为主，贷款及垫款净额占比逐年增长，2019 年末为 45.22%，投资资产占比变化不大，2019 年末为 34.52%。

表 13 苏州银行资产结构（单位：亿元、%）

项 目	2017 年末		2018 年末		2019 年末		2020 年 3 月末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
现金类资产	305.53	10.75	308.66	9.92	226.49	6.59	239.92	6.29
同业资产	295.55	10.40	241.74	7.77	249.33	7.26	225.97	5.93
贷款及垫款净额	1,159.64	40.82	1,372.28	44.11	1,553.26	45.22	1,644.83	43.13
投资资产	911.33	32.08	976.21	31.38	1,185.53	34.52	1,491.75	39.11
其他资产	169.14	5.95	211.97	6.81	220.10	6.41	211.30	5.54
资产总额	2,841.18	100.00	3,110.86	100.00	3,434.72	100.00	3,813.77	100.00

资料来源：苏州银行定期报告，联合评级整理

苏州银行同业资产以存放同业款项、拆出资金和买入返售金融资产组成。2017—2019 年末，

苏州银行同业资产先降后增、总体下降，年均复合减少 8.15%，占资产总额的比例逐年下滑。截至 2019 年末，苏州银行同业资产余额 249.33 亿元，较上年末增长 3.14%，占资产总额比重 7.26%。其中，存放同业及其他金融机构款项余额 43.97 亿元，主要为存放境内同业款项；拆出资金余额 107.93 亿元，系向银行同业及其他金融机构拆放资金；买入返售金融资产余额 97.43 亿元，标的资产均为债券。

近年来，随着客户规模的增长以及市场认可度的增加，加之不断加大对有地方特色产业的贷款投放，苏州银行贷款及垫款净额规模较快增长，2017—2019 年末年均复合增长 15.73%。截至 2019 年末，贷款及垫款净额为 1,553.26 亿元，较上年末增加 13.19%；贷款中信用贷款、保证贷款、抵押贷款和质押贷款分别占比 10.09%、37.95%、39.85%和 12.11%。苏州银行自 2019 年起使用预期信用损失模型计提贷款减值准备，截至 2019 年末，贷款减值准备余额 54.78 亿元，贷款拨备率 3.42%，拨备覆盖率 224.07%，贷款拨备较为充足。

2017—2019 年末，苏州银行投资资产规模较快增长，年均复合增长 14.06%。截至 2019 年末，苏州银行投资资产余额 1,185.53 亿元，较上年末增长 21.44%；已根据预期信用损失模型计提投资资产减值准备 13.76 亿元。苏州银行投资资产规模较大，其中部分投资已出现违约，且投资资产中信托及资管计划投资规模仍较高，当前经济下行压力较大，需对风险资产回收处置情况保持关注以及公司投资资产风险状况保持关注。

截至 2020 年 3 月末，苏州银行资产总额为 3,813.77 亿元，较上年末增长 11.04%；其中，贷款净额占资产总额的比重小幅降至 43.13%，投资资产净额占比增至 39.11%。截至 2020 年 3 月末，苏州银行拨备覆盖率和贷款拨备率分别为 244.50%和 3.63%，拨备保持充足水平。

3. 负债结构

近年来苏州银行负债规模持续增长，客户存款占负债的比重逐年上升，稳定性增强，且对市场融入资金依赖度逐年下降。

随着苏州银行存款业务的发展，近年来负债规模稳步增长，2017—2019 年末年均复合增长 9.60%；截至 2019 年末负债总额 3,145.18 亿元，较上年末增长 9.78%。苏州银行负债结构以吸收存款和市场融入资金为主；其中吸收存款占比呈上升趋势，2019 年末占比为 70.62%；市场融入资金占比逐年下滑，2019 年末为 27.34%；其他类负债占比较小。

表 14 苏州银行负债结构（单位：亿元、%）

项目	2017 年末		2018 年末		2019 年末		2020 年 3 月末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
市场融入资金	824.19	31.48	824.34	28.77	859.93	27.34	990.02	28.12
客户存款	1,687.37	64.44	1,926.75	67.25	2,221.14	70.62	2,440.99	69.33
其他类负债	106.83	4.08	113.91	3.98	64.11	2.04	89.91	2.55
负债总额	2,618.38	100.00	2,864.99	100.00	3,145.18	100.00	3,520.92	100.00

资料来源：苏州银行定期报告，联合评级整理

客户存款是苏州银行最主要的负债来源，近年来占负债总额的比重保持在 64%~70%左右。2017—2019 年，苏州银行客户存款余额保持增长，年均复合增长 14.73%。截至 2019 年末，苏州银行客户存款余额 2,221.14 亿元，较上年末增长 15.28%。从客户结构来看，个人存款占客户存款余额的 42.11%，存款稳定性较好；从存款期限来看，定期存款（不含保证金存款及其他存款）占客户存款余额的 56.10%。

苏州银行市场融入资金主要由同业及其他金融机构存放款项、拆入资金、卖出回购金融资产和应付债券构成。2017—2019年，苏州银行市场融入资金呈小幅增长趋势，年均复合增长2.15%。截至2019年末，苏州银行市场融入资金余额859.93亿元，较上年末增长4.32%；其中，拆入资金及卖出回购金融资产款余额合计396.42亿元，交易对手主要为境内银行同业，卖出回购标的资产主要为债券、贵金属和票据；应付同业存单余额326.43亿元，应付二级资本债余额44.93亿元；其余为境内银行同业及其他金融机构存放款项。

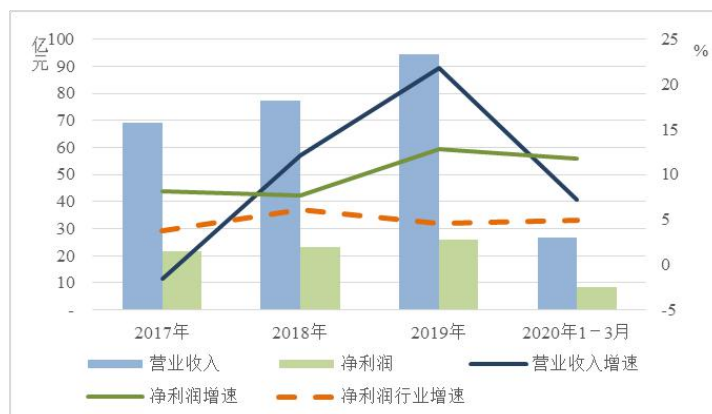
2020年以来，苏州银行负债规模稳步增长，负债结构基本保持稳定。截至2020年3月末，苏州银行负债总额3,520.92亿元，较年初增长11.95%；其中市场融入资金和客户存款余额规模均较年初进一步增长，增幅分别为15.13%和9.90%。

4. 盈利能力

随着各项业务较好发展，苏州银行营业收入和净利润保持稳步增长，收入来源以利息净收入和投资收益为主；随着减值损失准备计提力度加大，对盈利实现形成一定的负面影响，整体盈利能力属行业平均水平。

近年来，苏州银行营业收入和净利润呈较好增长态势。2017—2019年，苏州银行营业收入三年复合增长16.88%，2019年实现营业收入94.24亿元，同比增长21.80%；净利润逐年增长，年均复合增长10.19%，2019年实现净利润26.11亿元，同比增长12.79%。

图1 苏州银行收益指标



资料来源：苏州银行定期报告，联合评级整理

苏州银行营业收入主要来自利息净收入、手续费及佣金净收入和投资收益，其中利息净收入占比相对较高。苏州银行自2019年采用新金融工具准则，分类为交易性金融资产的资产规模增加，导致2019年确认利息收入的金融资产规模减少，相应投资收益增加。受此影响，2019年利息净收入占营业收入的比重下滑幅度较大，2019年末为64.35%，同时投资收益占营业收入的比重提高至2019年的20.66%。2019年，苏州银行实现利息净收入60.64亿元，同比下滑8.00%；其中利息收入142.88亿元，同比下滑3.73%，利息收入中，贷款和垫款利息收入和金融投资利息收入占比分别为60.64%和24.73%；利息支出82.23亿元，较上年基本持平，其中吸收存款和应付债券利息支出占比分别为60.37%和20.59%。2017—2019年，苏州银行净息差呈先升后降、总体上升趋势，2019年为2.09%，略低于行业平均水平（2.20%）。受金融资产重分类的影响，2019年苏州银行投资收益较上年大幅增长，为19.47亿元。

苏州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。近年来，随着人员费

用增加，苏州银行业务及管理费支出规模逐年上升，2017—2019 年年均复合增长 6.09%，2019 年为 29.32 亿元，同比增长 2.26%。但成本收入比呈逐年下降趋势，2019 年降至 31.68%，处于商业银行平均水平（31.68%）。2018 年以来为应对不良贷款规模上升的压力，苏州银行加大了拨备计提力度，2017—2019 年，苏州银行资产减值损失及信用减值损失规模明显上升，年均复合增长 43.39%，2019 年资产减值损失及信用减值损失共计提 30.43 亿元，同比增长 48.42%。

2017—2019 年，苏州拨备前资产收益率呈逐年增长趋势，公司总资产收益率基本保持稳定，但受计提资产减值损失/信用减值规模增长影响，加权平均净资产收益率整体呈小幅下滑趋势。2019 年，公司拨备前资产收益率、总资产收益率和加权平均净资产收益率分别为 1.93%、0.80% 和 9.85%，整体盈利能力基本在行业平均水平（资产利润率 0.87%、资本利润率 10.90%），盈利水平仍有待进一步提升。

表 15 苏州银行盈利指标（单位：%）

项目	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年 1—3 月
成本收入比	38.04	37.73	31.68	26.90
净息差	2.01	2.11	2.09	0.55
拨备前资产收益率	1.54	1.60	1.93	0.53
总资产收益率	0.79	0.78	0.80	0.23
加权平均净资产收益率	10.15	10.08	9.85	2.75

注：1. 上表中加权平均净资产收益率来自苏州银行定期报告；2. 2020 年 1—3 月相关指标未年化
资料来源：苏州银行定期报告，联合评级整理

从同业对比来看，根据下表中的数据，与样本银行相比，2019 年，苏州银行总资产收益率和净息差略低于样本银行平均水平，成本控制能力处于一般水平。

表 16 2019 年商业银行同业财务指标比较（单位：%）

项目	总资产收益率	净息差	成本收入比
长沙银行股份有限公司	0.93	2.42	30.72
郑州银行股份有限公司	0.70	2.16	26.46
青岛银行股份有限公司	0.68	2.13	31.88
西安银行股份有限公司	1.03	2.26	25.68
上述样本平均值	0.84	2.24	28.69
苏州银行	0.80	2.09	31.68

资料来源：苏州银行年报、公开资料，联合评级整理

2020 年 1—3 月，苏州银行实现营业收入 26.52 亿元，同比增长 7.22%，主要系利息净收入增长带动；实现净利润 8.24 亿元，同比增长 11.76%。从盈利指标来看，2020 年 1—3 月，苏州银行成本收入比为 26.90%，拨备前资产收益率为 0.53%，总资产收益率为 0.23%，加权平均净资产收益率为 2.75%（相关指标未年化）。

5. 资本充足性

随着 A 股的发行，苏州银行资本实力得到提升，资本补充渠道进一步拓宽，资本保持充足水平；2020 年一季度，随着业务规模扩张，苏州银行资本充足率有所下滑。

2017—2018 年，苏州银行主要通过利润留存的方式补充资本；2019 年 8 月，苏州银行以 7.86 元/股的价格公开发行人民币普通股（A 股）3.33 亿股，募集资金净额 25.70 亿元，并在深圳证

交易所挂牌上市，资本实力得到提升。2017—2019年末，苏州银行所有者权益逐年增长，年均复合增长14.00%；截至2019年末，苏州银行所有者权益为289.53，较上年末增长17.76%；归属于母行所有者权益为278.02亿元，其中股本和资本公积合计占比48.86%、盈余公积占比8.65%、一般风险准备占比12.81%、未分配利润占比25.15%，所有者权益稳定性尚可。利润分配方面，针对2019年度利润，苏州银行按照每10股2.00元分配股利，分红金额合计6.67亿元，占2019年度归属于母行利润总额的26.96%，留存利润对资本的补充效果较好。

表 17 苏州银行资本充足性指标（单位：亿元、%）

项目	2017 年末	2018 年末	2019 年末	2020 年 3 月末
资本净额	280.49	309.28	360.48	364.62
其中：一级资本净额	216.80	241.14	284.74	287.61
核心一级资本净额	216.17	240.31	283.78	286.66
风险加权资产	2,075.41	2,387.03	2,510.44	2,633.26
风险资产系数	73.05	76.73	73.09	69.05
杠杆率	5.97	6.39	7.24	6.66
资本充足率	13.51	12.96	14.36	13.85
一级资本充足率	10.45	10.10	11.34	10.92
核心一级资本充足率	10.42	10.07	11.30	10.89

资料来源：苏州银行定期报告，联合评级整理

从资本充足性来看，随着业务规模的扩张，2017—2019年末，苏州银行风险加权资产逐年增加，年均复合增长9.98%；截至2019年末，苏州银行风险加权资产为2,510.44亿元，风险资产系数73.09%。随着IPO的完成，苏州银行核心一级资本净额得到补充，资本实力得到提升，资本补充渠道进一步拓宽。近年来，苏州银行资本充足性指标整体维持稳定；截至2019年末，苏州银行资本充足率为14.36%，一级资本充足率为11.34%，核心一级资本充足率为11.30%。

从同业对比来看，根据下表中的数据，与样本银行相比，截至2019年末，苏州银行各项资本充足率指标优于样本银行平均水平，资本较为充足。

表 18 截至 2019 年底商业银行同业资本充足性比较（单位：%）

项目	资本充足率	一级资本充足率	核心一级资本充足率
长沙银行股份有限公司	13.25	10.76	9.16
郑州银行股份有限公司	12.11	10.05	7.98
青岛银行股份有限公司	14.76	11.33	8.36
西安银行股份有限公司	14.85	12.62	12.62
上述样本平均值	13.74	11.19	9.53
苏州银行	14.36	11.34	11.30

资料来源：苏州银行定期报告、公开资料，联合评级整理

截至2020年3月末，苏州银行所有者权益292.85亿元，较年初小幅增长1.15%，所有者权益结构变化不大；资本充足率有所下降，但均符合监管标准。

九、本次债券偿还能力分析

1. 本次债券发行对目前负债的影响

截至2020年3月末，苏州银行负债总额3,520.92亿元，本次债券拟发行规模不超过50.00亿元，

相对于苏州银行自身高杠杆经营的特性，本次债券发行规模一般。

另外，从本次债券的发行条款来看，苏州银行设置了转股价格修正条款和有条件赎回条款，上述条款的设置有利于鼓励债券持有人将持有的债券转股。本次债券发行后，考虑到未来转股因素，实际需要偿付的债券本息可能低于发行时的预计水平，同时转股后苏州银行的核心一级资本将进一步提升。

总体看，相对于苏州银行的债务规模，本次债券发行后，负债规模有所增加，但负债水平仍将处于合理水平。

2. 本次债券偿还能力分析

以相关财务数据为基础，按照本次债券发行 50.00 亿元估算相关指标对本次债券本金的保障情况见下表，各项偿付指标良好。

表 19 本次债券偿付能力指标（单位：亿元、倍）

项目	2019 年	2020 年 3 月
可转换债券本金	50.00	50.00
所有者权益/本次债券本金	5.79	5.86
净利润/本次债券本金	0.52	0.16

资料来源：苏州银行提供，联合评级整理

考虑到本次发行债券所募集的资金拟将用于支持苏州银行未来业务发展，在可转债转股后按照相关监管要求用于补充核心一级资本，以支持其长期发展及核心竞争力的培育，未来苏州银行的经营规模和盈利能力将进一步增强。此外，苏州银行作为上市公司，拥有较通畅的直接和间接融资渠道，能够为本次债券提供较强的现金流保障。

综合以上分析，并考虑到苏州市区域经济发展态势良好，为苏州银行提供了良好的发展环境；苏州银行在资本实力、经营方面品牌竞争实力等方面具有优势，联合评级认为苏州银行对本次债券的偿还能力极强。

十、综合评价

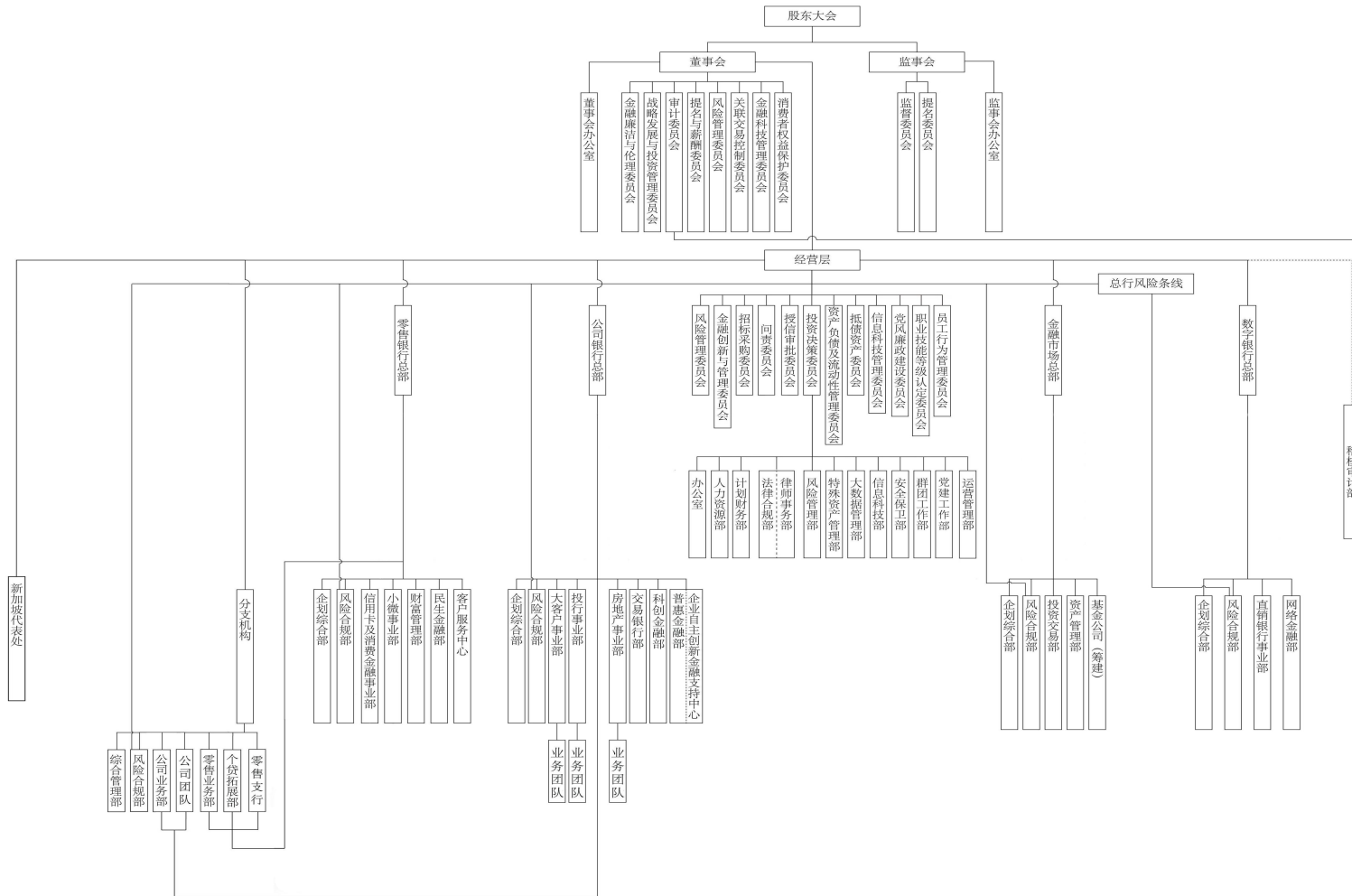
苏州银行营业网点在苏州市覆盖范围较广，区域竞争力很强。近年来，苏州银行营业收入及净利润规模持续增长，收入结构持续优化，零售银行业务取得较好发展；苏州银行信贷资产质量处于同业较好水平，贷款拨备较为充足，资本保持充足水平。2019 年 8 月苏州银行首次公开发行 A 股股票并完成上市，股本增至 33.33 亿元，资本补充渠道进一步拓宽，资本实力得以提升。

联合评级也关注到，苏州银行部分信托及资产管理计划投资规模较大且部分投资已出现违约，资金回收情况尚待持续观察，随着金融监管趋严，该类业务未来的发展及风险管控将面临一定压力，相关风险需关注。

未来，苏州银行依托良好的区位优势、业务精细化发展的推进以及上市后的品牌优势，业务有望保持良性发展态势。联合评级对苏州银行的评级展望为“稳定”。

基于对公司主体信用以及本次债券偿还能力的综合评估，联合评级认为，本次债券到期不能偿还的风险极低。

附件 1 苏州银行股份有限公司 组织结构图（截至报告出具日）



附件 2 苏州银行股份有限公司 主要财务指标

项目	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年 1—3 月
资产总额 (亿元)	2,841.18	3,110.86	3,434.72	3,813.77
股东权益 (亿元)	222.79	245.86	289.53	292.85
存款总额 (亿元)	1,687.37	1,926.75	2,221.14	2,440.99
同业资产 (亿元)	295.55	241.74	249.33	225.97
投资资产 (亿元)	911.33	976.21	1,185.53	1,491.75
市场融入资金 (亿元)	824.19	824.34	859.93	990.02
不良贷款率 (%)	1.43	1.68	1.53	1.48
拨备覆盖率 (%)	201.90	174.33	224.07	244.50
贷款拨备率 (%)	2.89	2.94	3.42	3.63
单一最大客户贷款集中度 (%)	3.21	2.98	2.36	2.33
最大十家客户贷款集中度 (%)	17.27	15.80	13.84	13.67
流动性比例 (%)	57.90	51.66	55.65	58.30
非息收入占比 (%)	13.92	14.81	35.65	34.32
营业收入 (亿元)	68.99	77.37	94.24	26.52
拨备前利润总额 (亿元)	41.99	47.64	63.28	19.14
净利润 (亿元)	21.50	23.14	26.11	8.24
净息差 (%)	2.01	2.11	2.09	0.55
成本收入比 (%)	38.04	37.73	31.68	26.90
拨备前资产收益率 (%)	1.54	1.60	1.93	0.53
总资产收益率 (%)	0.79	0.78	0.80	0.23
加权平均净资产收益率 (%)	10.15	10.08	9.85	2.75
资本净额 (亿元)	280.49	309.28	360.48	364.62
一级资本净额 (亿元)	216.80	241.14	284.74	287.61
核心一级资本净额 (亿元)	216.17	240.31	283.78	286.66
资本充足率 (%)	13.51	12.96	14.36	13.85
一级资本充足率 (%)	10.45	10.10	11.34	10.92
核心一级资本充足率 (%)	10.42	10.07	11.30	10.89
杠杆率 (%)	5.97	6.39	7.24	6.66
风险加权资产 (亿元)	2,075.41	2,387.03	2,510.44	2,633.26
风险资产系数 (%)	73.05	76.73	73.09	69.05

附件 3 有关计算指标的计算公式

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	以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产+衍生金融资产+可供出售金融资产+持有至到期投资+应收款项类投资+长期股权投资+投资性房地产+交易性金融资产+债权投资+其他债权投资+其他权益投资
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%
超额备付金率	(库存现金+超额存款准备金)/存款余额×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%
存贷比	贷款余额/存款余额×100%
风险资产系数	风险加权资产/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%
杠杆率	(一级资本-一级资本扣减项)/调整后的表内外资产余额×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
非息收入占比	非利息净收入/净营业收入×100%
成本收入比	成本收入比=(业务管理费+其他营业支出)/(利息净收入+手续费净收入+其他业务收入+投资收益) ×100%
拨备前利润总额	资产减值损失+信用减值损失+利润总额
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%
总资产收益率	净利润/[(期初资产总额+期末资产总额)/2] ×100%
净资产收益率	净利润/[(期初所有者权益总额+期末所有者权益总额)/2] ×100%

附件 4 公司主体长期信用等级设置及其含义

公司主体长期信用等级划分成 9 级，分别用 AAA、AA、A、BBB、BB、B、CCC、CC 和 C 表示，其中，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。

AAA 级：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 级：偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低；

A 级：偿还债务能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约风险较低；

BBB 级：偿还债务能力一般，受不利经济环境影响较大，违约风险一般；

BB 级：偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，违约风险较高；

B 级：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 级：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 级：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 级：不能偿还债务。

长期债券（含可转换公司债券）信用等级符号及定义同公司主体长期信用等级。

联合信用评级有限公司关于 苏州银行股份有限公司 公开发行 A 股可转换公司债券的跟踪评级安排

根据监管部门和联合信用评级有限公司（联合评级）对跟踪评级的有关要求，联合评级将在本次（期）债券存续期内，并在每年苏州银行股份有限公司年报公告后的两个月内，且不晚于每一会计年度结束之日起六个月内进行一次定期跟踪评级，并在本次（期）债券存续期内根据有关情况进行不定期跟踪评级。

苏州银行股份有限公司应按联合评级跟踪评级资料清单的要求，提供有关财务报告以及其他相关资料。苏州银行股份有限公司如发生重大变化，或发生可能对信用等级产生较大影响的重大事件，应及时通知联合评级并提供有关资料。

联合评级将密切关注苏州银行股份有限公司的相关状况，以及包括转股、赎回及回售等在内的可转换债券下设特殊条款，如发现苏州银行股份有限公司或本次（期）债券相关要素出现重大变化，或发现其存在或出现可能对信用等级产生较大影响的重大事件时，联合评级将落实有关情况并及时评估其对信用等级产生的影响，据以确认或调整本次（期）债券的信用等级。

如苏州银行股份有限公司不能及时提供上述跟踪评级资料及情况，联合评级将根据有关情况进行分析并调整信用等级，必要时，可公布信用等级暂时失效，直至苏州银行股份有限公司提供相关资料。

联合评级对本次（期）债券的跟踪评级报告将在本公司网站和交易所网站公告，且在交易所网站公告的时间不晚于在本公司网站、其他交易场所、媒体或者其他场合公开披露的时间；同时，跟踪评级报告将报送苏州银行股份有限公司、监管部门等。

联合信用评级有限公司

二〇二〇年八月五日

