

信用等级公告

联合〔2020〕1440号

联合资信评估有限公司通过对苏州银行股份有限公司及其拟发行的2020年二级资本债券的信用状况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，苏州银行股份有限公司2020年二级资本债券（不超过人民币45亿元）信用等级为AA⁺，评级展望为稳定。

特此公告



苏州银行股份有限公司

2020年二级资本债券信用评级报告

评级结果

主体长期信用等级：AAA
二级资本债券信用等级：AA+
评级展望：稳定

评级时间

2020年5月8日

主要数据

项目	2017年末	2018年末	2019年末
资产总额(亿元)	2841.18	3110.86	3434.72
股东权益(亿元)	222.79	245.86	289.53
不良贷款率(%)	1.43	1.68	1.53
贷款拨备覆盖率(%)	201.90	174.33	224.07
贷款拨备率(%)	2.89	2.94	3.42
流动性比例(%)	57.90	51.66	55.65
存贷比(%)	70.77	73.35	74.06
股东权益/资产总额(%)	7.84	7.90	8.43
资本充足率(%)	13.51	12.96	14.36
一级资本充足率(%)	10.45	10.10	11.34
核心一级资本充足率(%)	10.42	10.07	11.30

项目	2017年	2018年	2019年
营业收入(亿元)	68.99	77.37	94.24
拨备前利润总额(亿元)	41.99	47.64	63.28
净利润(亿元)	21.50	23.14	26.11
成本收入比(%)	38.04	37.73	31.68
拨备前资产收益率(%)	1.54	1.60	1.93
平均资产收益率(%)	0.79	0.78	0.80
平均净资产收益率(%)	9.96	9.88	9.75

数据来源：苏州银行年度报告，联合资信整理

分析师

罗书瀚 朱晗

电话：010-85679696

传真：010-85679228

邮箱：lianhe@lhratings.com

地址：北京市朝阳区建国门外大街2号
中国人保财险大厦17层（100022）

网址：www.lhratings.com

评级观点

联合资信评估有限公司（以下简称“联合资信”）对苏州银行股份有限公司（以下简称“苏州银行”）的评级反映了苏州银行区域竞争力较强、贷款拨备较为充足、资本保持充足水平等方面的优势；2019年8月首次公开发行A股股票并完成上市，股本增至33.33亿元，募集资金净额25.70亿元，资本补充渠道进一步拓宽，资本实力得以进一步提升。同时，联合资信也关注到，苏州银行近年来市场融入资金占负债总额的比重较高、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等因素对其经营发展及信用水平可能带来不利影响。

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；另一方面，苏州银行部分信托及资产管理计划类投资已发生违约，资金回收情况尚待持续观察。

综上所述，联合资信评估有限公司确定苏州银行股份有限公司主体长期信用等级为AAA，2020年二级资本债券（不超过人民币45亿元）信用等级为AA+，评级展望为稳定。该评级结论反映了苏州银行本次二级资本债券的违约风险很低。

优势

1. 苏州银行主要机构与业务集中于经济发达的苏州市，并向江苏省内拓展，良好的区位优势为其业务开展提供了良好的外部环境。
2. 苏州银行全面实施事业部变革，现已形成公司银行、零售银行、金融市场和数字银行总部四大专业化经营事业总部，各项业务实现精细化发展，差异化竞争能力不断提升。
3. 苏州银行依托在苏州地区的人缘、地缘优

势以及科技创新能力，持续优化综合金融服务平台并打造移动支付主办银行，在科技金融方面的专业优势逐步显现。

4. 苏州银行信贷资产质量处于同业较好水平且较为稳定，贷款拨备较为充足。
5. 2019年8月，苏州银行按照7.86元/股的发行价格首次公开发行3.33亿股A股股票并在深圳证券交易所挂牌上市，资本补充渠道进一步拓宽，资本实力进一步提升；充足的资本为其资产端业务开展奠定了较好的基础。

关注

1. 苏州银行市场融入资金占负债总额的比重较高，负债端易受到资金市场波动的影响。
2. 苏州银行资产管理计划及信托计划投资规模较大，部分投资已出现违约，未来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。

声 明

一、本报告引用的资料主要由苏州银行股份有限公司（以下简称“该公司”）提供，联合资信评估有限公司（以下简称“联合资信”）对这些资料的真实性、准确性和完整性不作任何保证。

二、除因本次评级事项联合资信与该公司构成委托关系外，联合资信、评级人员与该公司不存在任何影响评级行为独立、客观、公正的关联关系。

三、联合资信与评级人员履行了实地调查和诚信义务，有充分理由保证所出具的评级报告遵循了真实、客观、公正的原则，符合真实性、准确性、完整性要求。

四、本报告的评级结论是联合资信依据合理的内部信用评级标准和程序做出的独立判断，未因该公司和其他任何组织或个人的不当影响改变评级意见。

五、本报告用于相关决策参考，并非是某种决策的结论、建议。

六、本次信用评级结果仅适用于本次债项，有效期为本次债项的存续期；根据跟踪评级的结论，在有效期内信用等级有可能发生变化。

苏州银行股份有限公司

2020年二级资本债券信用评级报告

一、主体概况

苏州银行股份有限公司（以下简称“苏州银行”）前身为江苏东吴农村商业银行股份有限公司，2010年9月更名为苏州银行股份有限公司，机构性质由农村商业银行转变为城市商业银行。2019年8月，苏州银行在深圳证券交易所上市，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2019年末，前五大股东及持股比例见表1。

表1 截至本报告出具日前五大股东及持股情况表 单位：%

序号	股东名称	持股比例
1	苏州国际发展集团有限公司	9.00
2	张家港市虹达运输有限公司	5.85
3	苏州工业园区经济发展有限公司	5.40
4	波司登股份有限公司	3.99
5	盛虹集团有限公司	3.33
合计		27.57

资料来源：苏州银行提供，联合资信整理

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，机构网点（含总行机关）163家；发起设立苏州金融租赁股份有限公司（以下简称“苏州金租”）以及江苏沭阳东吴村镇银行股份有限公司、江苏泗阳东吴村镇银行股份有限公司、江苏泗洪东吴村镇银行有限

责任公司和江苏宿豫东吴村镇银行有限责任公司4家村镇银行，参股江苏盐城农村商业银行股份有限公司和连云港东方农村商业银行股份有限公司2家农商行；在编员工总数3758人。

截至2019年末，苏州银行资产总额3434.72亿元，其中贷款及垫款净额1553.26亿元；负债总额3145.18亿元，其中客户存款余额2221.14亿元；股东权益289.53亿元；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，苏州银行实现营业收入94.24亿元，净利润26.11亿元。

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

本次债券拟发行规模为不超过人民币45亿元，具体发行条款以发行人与主承销商共同确定并经主管部门审批通过的内容为准。

2. 本次债券性质

本次债券设定一次发行人选择提前赎回的权利。在行使赎回权后发行人的资本水平仍满足银保监会规定的监管资本要求情况下，经银保监会事先批准，发行人可以选择在本次债券设置提前赎回权的该计息年度的最后一日，按面值一次性部分或全部赎回本次债券。发行人须在得到银保监会批准并满足下述条件的前提下行使赎回权：（1）使用同等或更高质量的资本工具替换被赎回的工具，并且只有在收入能力具备可持续性的条件下才能实施资本工具的替换；或（2）行使赎回权后的资本水平仍明显高于银保监会规定的监管资本要求。若本次债

券存续期间因监管规定发生变化，导致本次债券不再满足二级资本工具的合格标准，在不违反当时有效监管规定的情况下，发行人有权选择提前赎回。本次债券不包含赎回激励条款。在满足赎回条件下，发行人若选择行使赎回权，将至少提前 1 个月发出债券赎回公告，通知债券持有人有关赎回执行日、赎回金额、赎回程序、付款方法、付款时间等具体安排，同时披露律师出具的法律意见书及监管机构同意本次赎回的监管意见函。

本次债券本金和利息的清偿顺序在发行人的存款人和一般债权人之后，股权资本、其他一级资本工具和混合资本债券之前；本次债券与发行人已发行的与本次债券偿还顺序相同的其他次级债务处于同一清偿顺序，与未来可能发行的与本次债券偿还顺序相同的其他二级资本工具同顺位受偿；除非发行人进入破产清算程序，投资者不能要求发行人加速偿还本次债券的本金和利息。

当触发事件发生时，发行人有权在无需获得债券持有人同意的情况下自触发事件发生日次日起不可撤销地对本次债券以及已发行的本金减记型其他一级资本工具的本金进行全额减记，任何尚未支付的累积应付利息亦将不再支付。当债券本金被减记后，债券即被永久性注销，并在任何条件下不再被恢复。触发事件指以下两者中的较早者：（1）银保监会认定若不进行减记发行人将无法生存；（2）相关部门认定若不进行公共部门注资或提供同等效力的支持发行人将无法生存。触发事件发生日指银保监会或相关部门认为触发事件已经发生，并且向发行人发出通知，同时发布公告的日期。触发事件发生后两个工作日内，发行人将就触发事件的具体情况、本次债券将被减记的金额、减记金额的计算方式、减记的执行日以及减记执行程序予以公告，并通知本次债券持有人；

减记执行日的前一个工作日，发行人将本次债券的减记通知送达中央结算公司，并授权中央结算公司在减记执行日进行债权注销登记操作。

3. 本次债券募集资金用途

本次债券发行的募集资金在扣除发行费用后，将依据适用法律和主管部门的批准全部用于充实发行人二级资本。

本次债券的发行条款符合《商业银行资本管理办法（试行）》关于二级资本工具的合格标准，且本次债券在存续期间将遵循监管部门相关监管政策调整的各项要求。

联合资信认为，二级资本债券是被中国银监会2012年颁布的《商业银行资本管理办法（试行）》所认可的二级资本工具，可以用于补充商业银行二级资本。二级资本债券设有全额减记条款，一方面，二级资本债券具有更强的资本属性和吸收损失的能力，另一方面，一旦触发全额减记条款，二级资本债券的投资者将面临较大的损失。但是，二级资本债券减记触发事件不易发生。

三、营运环境

1. 宏观经济与政策环境分析

（1）宏观经济环境

2019 年以来，在世界大变局加速演变更趋明显，全球动荡源和风险点显著增多，全球经济增长放缓的背景下，我国经济增长进一步下滑，消费价格上涨结构性特征明显，就业总体稳定。

经济增速继续下行。2019 年以来中国经济增速继续下行，全年 GDP 同比增长 6.1%（见表 2），为 2008 年国际金融危机以来之最低增速；其中第一季度 GDP 同比增长 6.5%，第二季度同比增长 6.3%，第三季度和第四季度同比增长均为 6.0%，逐季下滑态势明显。

表 2 2016—2019 年我国主要经济数据

项目	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年
GDP (万亿元)	73.6	78.7	84.0	89.2
GDP 增速 (%)	6.8	6.9	6.7	6.1
规模以上工业增加值增速 (%)	6.0	6.6	6.2	5.7
固定资产投资增速 (%)	8.1	7.2	5.9	5.4
社会消费品零售总额增速 (%)	10.4	10.2	9.0	8.0
出口增速 (%)	-1.9	10.8	7.1	5.0
进口增速 (%)	0.6	18.7	12.9	1.6
CPI 增幅 (%)	2.0	1.6	2.1	2.9
PPI 增幅 (%)	-1.4	6.3	3.5	-0.3
城镇登记失业率 (%)	4.0	3.9	3.8	3.6
城镇居民人均可支配收入增速 (%)	5.6	6.5	5.6	5.0
公共财政收入增速 (%)	4.5	7.4	6.2	3.8
公共财政支出增速 (%)	6.4	7.7	8.7	8.1

注：1.增速及增幅均为同比增长情况

2.出口增速、进口增速统计均以人民币计价

3. GDP 增速、城镇居民人均可支配收入增速为实际增长率，规模以上工业增加值增速、固定资产投资增速、社会消费品零售总额增速为名义增长率，GDP 为不变价规模

数据来源：国家统计局，wind，联合资信整理

消费和固定资产投资增长持续处于回落状态，对外贸易总额同比减少。2019 年，社会消费品零售总额同比增长 8.0%，较上年下滑 1.0%，其中网上零售额 10.6 万亿元，同比增长 16.5%。全国固定资产投资（不含农户）同比增长 5.4%，比上年低 0.5 个百分点。从主要投资领域看，制造业投资增速为 3.1%，比上年低 6.4 个百分点，其中 12 月有所回升；基础设施投资增速为 3.8%，增速与上年持平；房地产投资增速为 9.9%，比上年高 0.4 个百分点。民间投资增速为 4.7%，比上年回落 4.0 个百分点；国有投资增速为 6.8%，比上年高 4.9 个百分点。2019 年，货物进出口总额 31.54 万亿元，同比增长 3.4%，增速比上年回落 6.3 个百分点。其中，出口增长 5.0%，进口增长 1.6%。进出口相抵，顺差 2.92 万亿元，同比扩大 25.4%。对欧盟、东盟、美国、日本进出口分别增长 38.8%、14.1%、-10.7%和 0.4%，对“一带一路”沿线国家进出口 9.27 万亿元，增长 10.8%。

工业生产较为低落，服务业较快发展。2019 年，国民经济第一产业、第二产业和第三产业增加值分别增长 3.1%、5.7%和 6.9%，占 GDP 比重分别为 7.1%、39.0%和 53.9%。全国规模以上工业增加值同比实际增长 5.7%，增速较上年同期回落 0.6 个百分点；工业企业利润总额累计同比在年初大幅下降 14%，此后降幅有所收窄，但一直为负增长，工业企业经济效益较差。2019 年全国规模以上服务业企业营业收入同比增长 9.4%，其中，战略性新兴产业、科技服务业和高技术服务业企业营业收入分别增长 12.4%、12.0%和 12.0%；规模以上服务业企业营业利润同比增长 3.5%。2019 年 12 月份，服务业业务活动预期指数为 59.1%，增长势头较好。

居民消费价格涨幅上升，生产价格同比下降。2019 年，居民消费价格指数（CPI）同比上涨 2.9%，涨幅比上年扩大 0.8 个百分点，其中猪肉价格上涨较快，全年同比上涨 42.5%。食品价格全年上涨 9.2%，涨幅比上

年提高 7.4 个百分点；非食品价格上涨 1.4%，涨幅比上年回落 0.8 个百分点。不包括食品和能源的核心 CPI 温和上涨 1.6%，涨幅比上年回落 0.3 个百分点。2019 年，工业生产者出厂价格指数（PPI）同比下降 0.3%，比上年回落 3.8 个百分点。工业生产者购进价格指数（PPIRM）同比下降 0.7%，涨幅比上年回落 4.8 个百分点。

财政收入增长放缓，支出保持较快增长，收支缺口扩大。2019 年，全国一般公共预算收入 190382 亿元，同比增长 3.8%，增速比上年回落 2.4 个百分点。其中税收收入 157992 亿元，同比增长 1.0%；非税收入 32390 亿元，同比增长 20.2%。2019 年，全国一般公共预算支出 238874 亿元，同比增长 8.1%，增速比上年低 0.6 个百分点。从支出结构看，与基建投资相关的支出明显增长，城乡社区支出、科学技术支出、节能环保支出分别同比增长 16.1%、14.4% 和 18.2%。2019 年财政收支差额 4.85 万亿元，较去年同期大增 2.91 万亿元。

就业形势基本稳定，但就业压力持续存在。在制造业生产收缩，服务业增长放缓的影响下，全国就业形势趋于严峻。2019 年全年调查失业率均在 5%（含）以上，较上年有所提高。制造业 PMI 和非制造业 PMI 的从业人员指数，2019 年全年一直在荣枯线以下，反映出企业对劳动力需求的收缩态势。

（2）宏观政策环境

2019 年中国宏观政策的主基调是加强逆周期调节，保证经济运行在合理区间。财政方面，一是实施大规模降税降费，落实个税改革政策，进一步结构性下调增值税税率，全年减税降费目标 2 万亿元；二是大幅扩大地方政府专项债券规模，为基建补短板和提高有效投资提供了资金支持。货币金融方面，一是降低金融机构存款准备金率，其中 1 月和 9 月全面下调金融机构存款准备金率共 1.5 个百分点，释放长期流动性约 2.3 万亿元，为市场注入了适度充裕的流动性；同时分次定向下调服务县域的农村商业银行以及仅

在本省经营的城市商业银行的存款准备金率，加强对中小微企业的信贷支持，“三档两优”的存款准备金率框架初步形成；二是通过改革贷款基准利率形成机制降息并付诸实施，开启了 10 多年来新的降息进程，实现一年期 LPR 报价下调 11 个基点，引导信贷市场利率实质性下降。结构性政策方面，主要是继续优化营商环境，扩大对外开放，深化国资国企、鼓励支持中小企业发展等。

（3）宏观经济及政策前瞻

新冠肺炎疫情使国内经济短期内加速下行，中长期拖累 2020 年经济增长。在空前疫情影响下，2020 年年初中国经济的三大需求短期内均受到较大冲击。消费方面，春节是传统的消费高峰期，包括餐饮、娱乐、旅游、商场购物等，而今年因为防范疫情，绝大部分人群居家隔离无法外出消费，网购由于配送问题亦大幅减少，消费数据大幅回落。投资方面，由于隔离限制与人口流动限制，大量工人（尤其是农民工）返城问题突出，生产活动无法进行，制造业、房地产、基建投资短期基本停滞。外贸方面，虽然世界卫生组织不推荐限制旅行和贸易的措施，但是有一些国家已经分别采取了限制措施、并提升了风险等级，限制了我国的进出口贸易。短期内三大需求受到重挫，必将在短期内加速中国经济下行，长期拖累 2020 年经济增长。

受新冠肺炎疫情影响，通货膨胀和失业压力进一步增加。年初疫情的突发和迅速蔓延，药品、食品等必需品的短缺导致价格不断攀升，必然推高一季度 CPI，通胀压力进一步增加；另一方面，由于下游产业大面积停产停工导致对原材料及产成品的需求下降，将使 PPI 的继续回升受阻。PPI 再次回落加重制造业及服务业盈利预期，延缓企业复工复产，又对就业形成进一步压力。短期内通胀和失业的双重压力，对中国经济企稳回升构成较大挑战。

积极的财政政策更加积极有为，对冲新冠肺炎疫情对经济产生的负面影响。财政部

在2月初再一次提前下达2020年新增地方债券限额8480亿元（其中一般债券限额5580亿元、专项债券限额2900亿元），合计提前下达2020年新增地方债券限额18480亿元，财政政策逆周期调节的力度进一步加大。2月14日，财政部下发《关于支持金融强化服务做好新型冠状病毒感染肺炎疫情防控工作的通知》，提出对2020年新增的疫情防控重点保障企业贷款，在人民银行专项再贷款支持金融机构提供优惠利率信贷的基础上，中央财政按央行再贷款利率的50%给予贴息。2月中下旬以来，财政部会同人社部、国家医保局和城乡建设部，陆续出台企业基本养老保险、基本医疗保险和住房公积金减免、缓缴等政策措施，大幅度减轻企业负担，支持企业复工复产，稳定社会就业。

稳健的货币金融政策降低社会融资实际成本，支持企业降低疫情影响，度过难关。央行于1月6日下调金融机构存款准备金率0.5个百分点（不含财务公司、金融租赁公司和汽车金融公司）。此次全面降准，释放长期资金约8000多亿元，有利于降低金融机构支持实体经济的资金成本。2月以来，央行连续降低了OMO操作利率和MLF操作利率，2月20日LPR报价下调，其中1年期报价4.05%，下调10bp，5年期报价4.75%，下调5bp，信贷市场利率全面下行。同时，2月开市的前两天内（2月3—4日），在无逆回购到期的情况下，央行逆回购投放资金1.7万亿元，保持了市场流动性合理充裕，充分发挥了稳定市场预期和提振市场信心的作用。另外，发改委、证监会、交易商协会等及时发布政策，对疫情防控期间到期的公司债券，发行人生产经营正常的，将通过设立绿色通道等措施，支持发新还旧，积极支持受疫情影响较重企业及参与疫情防控企业发行疫情防控债募集疫情防控资金。这些政策措施为降低社会融资实际成本、支持企业度过难关具有积极作用。

2. 区域经济发展概况

苏州银行主要经营区域苏州市及江苏省经济指标整体表现良好，金融业发达程度较高，为当地银行业的发展提供了较好的基础，但当地商业银行同业竞争较为激烈，部分中小商业银行经营难度加大。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6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。2017—2019年，江苏省地区生产总值同比分别增长7.2%、6.7%、6.1%。2019年，江苏省实现生产总值99631.5亿元；其中，第一产业增加值4296.3亿元，同比增长1.3%；第二产业增加值44270.5亿元，同比增长5.9%；第三产业增加值51064.7亿元，同比增长6.6%，三次产业结构为4.3:44.4:51.3。财政收支方面，2019年完成一般公共预算收入8802.4亿元，同比增长2.0%；税收收入7339.6亿元，同比增长1.0%，税收收入占一般公共预算收入比重达83.4%；全年完成一般公共预算支出12573.6亿元，增长7.9%。金融业运行方面，截至2019年末，江苏省金融机构人民币存款余额152837.3亿元，同比增长9.4%；人民币贷款余额133329.9亿元，同比增长15.2%。

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。

苏州市经济体量较大且市场较为活跃，但近年来增速有所放缓。2016—2018年，苏州市地区生产总值增速分别为7.5%、7.1%和6.8%，2018年实现地区生产总值1.86万亿元，三次产业结构为1.15:48.03:50.82；全年实现一般公共预算收入2119.99亿元，

比上年增长 11.1%；实现税收收入 1929.5 亿元，增长 15.3%，税收收入占一般公共预算收入的比重达 91%，位于全省第一；全年实现规模以上工业总产值 3.31 万亿元，增长 6.1%，其中制造业新兴产业产值 1.73 万亿元，占规模以上工业总产值的比重达 52.4%；外贸进出口总值 3541.14 亿美元，同比增长 12.0%；全体居民可支配收入 55476 元，同比增长 8.3%。2019 年，苏州市预计实现地区生产总值 1.93 万亿元，同比增长 6.0%。

截至 2018 年末，苏州市共有各类银行业金融机构 68 家，其中人民币存款余额为 28560.45 亿元，比年初增长 7.91%；人民币贷款余额为 26546.23 亿元，比年初增长 10.65%。

3. 行业分析

(1) 监管政策

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。

LPR 的持续推进或将加大商业银行利率风险管理难度。2013 年下半年，中国人民银行正式开始运行贷款基础利率（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。

信贷资产五级分类认定标准日趋严格。

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。

监管机构加强商业银行非信贷类资产管理。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。

持续引导商业银行加大民营、小微企业的信贷投放力度。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1000万，以引导商业银行增加投放低资本消耗的小微企业贷款。

商业银行资本补充渠道多样化。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。

（2）行业概况

商业银行资产规模增速放缓，贷款投放成为资产规模增长的主要驱动因素。

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%（见表3）。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3 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

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。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。

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，城商行和农商行信贷资产拨备计提压力较大。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。

盈利能力持续下降，中小银行盈利能力下行压力犹存。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。

商业银行各项流动性指标均保持在合理水平，但部分中小银行面临流动性管理压力。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。

资本充足率整体保持较充足水平，资本充足率和核心一级资本充足率的差额进一步扩大。近年来我国商业银行通过引进战略投资者、上市，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。

监管机构和不同层级政府对商业银行形成有力的外部支持。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 年以来年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。

四、公司治理与内部控制

1. 公司治理

苏州银行上市后公司治理架构进一步完善，公司治理运营情况良好；股权结构较为分散，整体对外质押比例不高，重大关联授信余额占资本净额的比重较低。

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。

截至 2019 年末，苏州银行第一大股东苏州国际发展集团有限公司持股比例为 9.00%，自然人持股比例较高，股权结构分散，无控股股东。根据苏州银行 2019 年度报告披露信息，其前十大股东之间不存在关联关系或一致行动人。截至 2019 年末，苏州银行前十大股东中 4 家东将其股份对外质押（见表 4），整体质押比例不高。

表 4 2019 年末前十大股东股权质押情况

单位：股、%

股东名称	持股总数	持股比例	对外质押股份数量	对外质押股份数量/持股总数	对外质押股份数量/全行股份总数
波司登股份有限公司	133000000	3.99	133000000	100.00	3.99
江苏吴中集团有限公司	90000000	2.70	44000000	48.89	1.32
苏州海竞信息科技集团有限公司	54812341	1.64	20000000	34.69	0.60
苏州市相城区江南化纤集团有限公司	50000000	1.50	50000000	100.00	1.50
合计	327812341	9.83	247000000	--	7.41

数据来源：苏州银行年度报告，联合资信整理

股东大会是苏州银行的最高权力机构，股东大会下设董事会和监事会以及相应专门委员会（见附录 1）。苏州银行董事会由 12 董事组成，其中执行董事 3、股权董事 4 名、独立董事 5 名；其中，苏州国际发展集团有限公司在苏州银行董事会中占有 1 个董事席位。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。苏州银行现任董事长为王兰凤女士历任中国光大银行苏州分行党委书记、行长、中国光大银行上海分行党委委员、党委书记、行长、中国光大银行总行行长助理等职；于 2011 年 7 月起任苏州银行党委书记、董事长。

苏州银行高级管理层作为执行机构负责银

行日常经营，落实董事会议定事项，履行董事会赋予的职责，对董事会负责，向董事会及其下设委员会报告工作，并接受董事会和监事会监督。苏州银行高级管理层有8名成员，包括1名行长、2名副行长，行长助理、风险总监、董事会秘书、财务总监、首席信息官各1名。苏州银行现任行长赵琨先生，历任中国人民银行苏州市中心支行经常项目管理科科长、办公室主任、中国人民银行昆山市支行行长、党组书记、外管局昆山市支局局长、苏州市政府金融工作办公室副主任、苏州国际发展集团有限公司党委副书记、副董事长、总经理、苏州资产管理有限公司党委书记、董事长、总裁等职；于2018年9月起任苏州银行党委副书记、行长。赵琨行长在苏州地区金融行业有较为丰富的从业和管理经验。

苏州银行董事会下设了关联交易控制委员会统筹全行关联交易管理事项。苏州银行根据《商业银行与内部人和股东关联交易管理办法》、深交所《深圳证券交易所股票上市规则》和《企业会计准则》等法律法规，在日常经营管理中持续完善关联交易管理机制。截至2019年末，苏州银行与关联方（不含商业银行）发生的重大关联交易授信余额27.14亿元，占资本净额的7.53%；与关联方（商业银行）发生的重大关联交易授信余额12.77亿元，占资本净额的3.54%。

2. 内部控制

苏州银行不断优化内部控制环境，各业务条线内控制度基本建立且运行状况较好；内部审计稽核体系逐步完善。

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，保障内控制度有效推进。目前，苏州银行已建立了股东大会、董事会、监事会和高级管理层相互制约的公司治理架构、独立的内部审计体系、垂直的风险管理体系和矩阵式的业务管理架构。

苏州银行的内部控制相关工作主要由稽核审计部负责。近年来，稽核审计部根据各条线专业要求持续加强稽核人才队伍建设；贯彻“以风险为导向、合规为基石、稳健发展为目标、增值服务为目的”的审计理念，根据自身业务发展需要及监管要求开展了关联交易管理审计、反洗钱审计、高管离任审计、数字银行总部全面审计、不良资产处置专项审计、金库管理专项审计等多项稽核审计工作。此外，苏州银行持续推进审计系统建设，通过提升数据及时性，促进非现场检查实时性。针对审计工作中发现的问题，相关部门和分支机构制定了整改措施，审计部门会定期检查整改情况，以确保整改工作的落实。

3. 发展战略

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，目前战略规划完成情况较好。

苏州银行制定了2018—2020年战略发展规划，确立了“深耕苏州，面向江苏，辐射长三角，成为中小企业的伙伴银行、城乡居民的贴心银行、以客户为尊的数字银行、轻资本运作的交易银行”的战略地位，贯彻“以小为美，以民唯美”理念，不断提升金融服务水平，力争把苏州银行打造成专业专注、科技引领、风控有效的新时代普惠银行。

基于以上发展战略规划，苏州银行制定了以下战略措施：持续推进事业部2.0改革，不断优化与完善总部、区域、总行部门组织体系，充分发挥事业部组织架构优势；全面推行精细化管理，不断细化工作标准，完善创新管理体系；强化公司业务投行化能力建设，推动成长性中小企业客户平台化发展；优化柜面服务，提升厅堂整体营销能力，强化客群分层管理；加大创新力度，提升资产证券化、投贷联动等重点业务的运作效率；持续深化信息科技与业务的融合，推动银行互联网化转型，以科技转

型驱动全行“互联网+”战略转型，持续场景创新、模式创新、产品创新；注重提升风险管控的有效性，加强科技、大数据运用的风险管控模式。截至2019年末，苏州银行事业部改革情况良好推进，科技系统建设成效初显，有望较好地完成三年战略规划。

五、主要业务经营分析

1. 经营概况

苏州银行在苏州市当地市场排名靠前，异地分行的设立为其业务带来新的增长空间。苏州银行专注“服务中小、服务市民、服务区域经济社会发展”的市场定位，坚持“以小为美、

以民唯美”的发展理念，立足苏州，面向江苏，辐射长三角，在当地市场具有较强的竞争力。苏州银行存贷款市场份额在全市银行类金融机构中排名中上，截至2019年末，苏州银行存贷款业务在全市的市场份额分别为5.65%和3.71%（见表5）。此外，苏州银行继续推进跨区域经营战略，在宿迁、淮安、常州、南京、南通、无锡、泰州、扬州和连云港设立了9家异地分行。异地分行的设立为其带来新的业务增长空间。截至2019年末，苏州市贷款余额占全行贷款余额的65.57%，江苏省内其他地区贷款余额占比为34.43%。

表5 存贷款市场份额

单位：%、名

项目	2017年末		2018年末		2019年末	
	占比	排名	占比	排名	占比	排名
存款市场占有率	5.12	5	5.72	5	5.65	5
贷款市场占有率	3.21	8	3.46	8	3.71	7

注：存贷款市场占有率为苏州银行业务在苏州市同业中的市场份额
数据来源：苏州银行提供，联合资信整理

2. 业务经营分析

苏州银行全面实施事业部变革以来，各项业务实现精细化发展，差异化竞争能力不断提升。苏州银行现已形成公司银行、零售银行和金融市场三大专业化经营事业总部负责相关业务的开展，同时设立数字银行总部为业务提供系统支持，以实现业务线上化、电子化；依托其在苏州地区的人缘、地缘优势以及科技创新能力，持续优化综合金融服务平台并打造移动支付主办银行，在科技金融方面的专业优势逐步显现。

（1）公司银行业务

苏州银行公司银行业务市场定位明确，获客渠道拓宽推动公司存款规模保持增长；贴现业务增长成为公司贷款规模增长的主要驱动因素。

近年来，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拓宽了存款渠道；积极营销、参加各类政府机关团体专项资金、保证金专户招标，获得多个镇级财政及村级经济集中支付。此外，苏州银行着力开发更加灵活的负债类产品，推出“W+0”企金宝产品，满足公司客户流动性需求，可每周赎回；上线推出智能定期存款，支持线上线下认购赎回。得益于上述措施的良好实施，近年来，苏州银行公司存款规模持续增长。截至2019年末，苏州银行公司存款（含保证金存款及其他存款，下同）余额1296.52亿元，占客户存款总额（不含应计利息，下同）59.86%（见表6）。

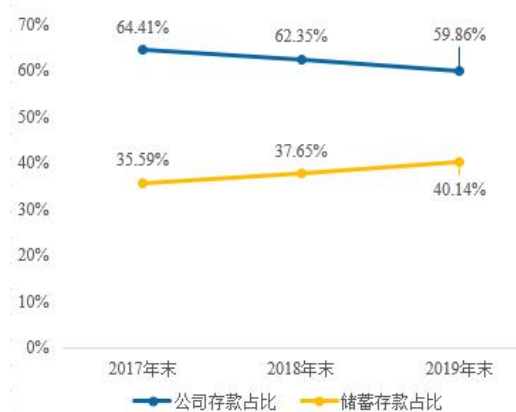
表 6 存款结构

单位：亿元、%

项目	2017 年末		2018 年末		2019 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
公司存款	1086.78	64.41	1201.34	62.35	1296.52	59.86
储蓄存款	600.59	35.59	725.42	37.65	869.42	40.14
小计	1687.37	100.00	1926.75	100.00	2165.94	100.00
加：应计利息		--		--		55.20
合计		1687.37		1926.75		2221.14

资料来源：苏州银行审计报告，联合资信整理

图 1 公司存款和储蓄存款占比



近年来，苏州银行坚持服务中小实体，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、科技型企业的支持力度，引导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“伴飞贷”“信保贷”“征信贷”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。近年来，苏州银行公司贷款及垫款规模持续增长。另一方面，2019 年以来，在宏观经济下行以及中美贸易摩擦的背景下，苏州银行风险偏好愈加审慎，加之实体经济运行难度增加，企业信贷需求有所减弱，

2019 年末，苏州银行实体公司贷款规模较上年末有所下滑，依托转贴现资产规模的增长，带动公司贷款规模的增长。截至 2019 年末，苏州银行公司贷款及垫款余额 1039.96 亿元（见表 7），占贷款及垫款总额（不含应计利息，下同）64.83%，其中转贴现资产余额 159.10 亿元。

作为扎根苏州本土的金融机构，苏州银行依托在小微企业服务方面的天然地缘和人缘优势，积极探索小微金融服务创新模式与产品。苏州银行提高对科技、小微绩效提拔引导系数，激发贷款营销动力，此外不断优化小微企业授信审批流程，提升小微企业服务效率。截至 2019 年末，苏州银行授信 1000 万元（含）以下的小微企业贷款户数 5301 户，贷款余额 157.99 亿元。

图 2 公司贷款和个人贷款占比

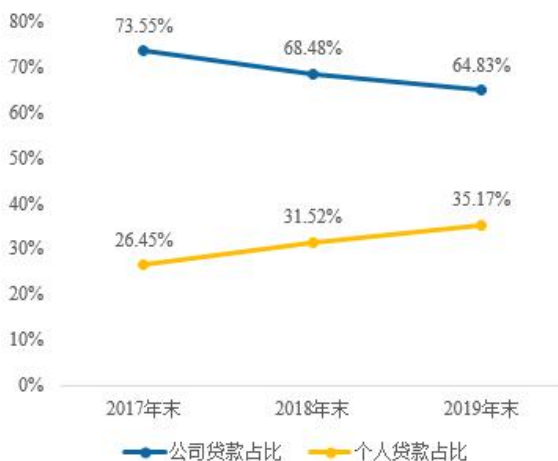


表 7 贷款结构

单位：亿元、%

项 目	2017 年末		2018 年末		2019 年末	
	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比
公司贷款和垫款	878.35	73.55	967.82	68.48	1039.96	64.83
其中：贴现	38.11	3.19	74.95	5.30	159.10	9.92
个人贷款	315.82	26.45	445.45	31.52	564.21	35.17
合 计	1194.17	100.00	1413.27	100.00	1604.18	100.00

资料来源：苏州银行审计报告，联合资信整理

（2）个人银行业务

近年来，苏州银行不断拓宽批量获客等零售业务渠道，持续加强产品创新和营销力度，个人银行业务发展态势良好，储蓄存款和个人贷款业务占比持续提升。

苏州银行在当地营业网点数量多、分布广，拥有明显的渠道优势，个人客户基础良好。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“健康苏州掌上行”“健康园区”等项目；积极营销工资代发业务，充分利用代发沉淀效应；此外，通过理财、信托等优势产品吸引活期储蓄资金沉淀。近年来，苏州银行储蓄存款增长态势较好，截至 2019 年末，储蓄存款余额 869.42 亿元，占客户存款总额的 40.14%。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，占比持续提升。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%；其中个人经营贷款、个人消费贷款和个人住房贷款余额分别为 194.88 亿元、168.14 亿元和 201.19 亿元。

（3）金融市场业务

苏州银行综合考虑流动性、收益率、监管政策以及自身业务经营等情况开展同业业务，近年来同业业务资金保持净融入状态；投资业务中信托计划及资产管理计划投资规模仍然较大，对其业务运营及风险管理能力提出更高要求。

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，近年来同业资产年末余额有所下降；对同业资产结构进行调整，线下存放同业业务规模和买入返售业务规模有所收缩，线上拆出资金整体有所增长。截至 2019 年末，苏州银行同业资产净额 249.33 亿元，占资产总额的 7.26%；其中存放同业款项余额 43.97 亿元，拆出资金 107.93 亿元，买入返售债券和票据余额 97.43 亿元。

苏州银行开展同业融入业务以满足资产端业务的发展需求。近年来，苏州银行市场融入资金规模相对保持稳定，2019 年末，市场融入资金余额 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，应付同业存单余额 326.43 亿元，

应付二级资本债券余额 44.93 亿元。2019 年，苏州银行同业业务保持资金净融入状态，全年市场融入资金利息支出为 32.34 亿元。

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。近年来，在金融严监管的背景下，苏州银行调整投资资产结构，适度压缩同业理财产品的投资规模，加大利率债和金融债的配置力度；并出于货币基金收入返税及流动性较好等因素

考虑，加大了货币基金的配置力度。苏州银行债券投资主要包括政府债券、政策性金融债券、金融债券和企业债券等品种。截至 2019 年末，苏州银行债券投资余额 609.73 亿元（见表 8）；理财产品投资余额 65.02 亿元，底层资产配置以债券为主；基金投资余额 110.40 亿元，主要为货币基金；信托计划及资产管理计划投资余额 381.97 亿元，资金投向主要基础设施建相关的国有企业，区域集中在苏州银行分支机构所在地。

表 8 投资资产结构

单位：亿元、%

项目	2017 年末		2018 年末		2019 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
债券投资	391.40	42.82	381.42	38.82	609.73	51.36
其中：政府债券	137.27	15.02	95.31	9.70	238.87	20.12
政策性金融债券	102.66	11.23	166.91	16.99	155.44	13.09
金融债券	83.47	9.13	45.47	4.63	118.19	9.96
企业债券	56.04	6.13	61.05	6.21	73.75	6.21
资产支持证券	11.96	1.31	12.69	1.29	23.49	1.98
衍生金融资产	0.19	0.02	2.29	0.23	4.15	0.35
基金	67.82	7.42	87.56	8.91	110.40	9.30
信托计划及资产管理计划	332.20	36.34	330.14	33.60	381.97	32.18
理财产品	113.91	12.46	157.88	16.07	65.02	5.48
收益凭证	2.80	0.31	17.10	1.74	8.06	0.68
股权投资	5.70	0.62	6.16	0.63	7.79	0.66
投资性房地产	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
投资资产总额	914.01	100.00	982.55	100.00	1187.11	100.00
加：应计利息		--		--		12.18
减：投资资产减值准备		2.68		6.35		13.76
投资资产净额		911.33		976.21		1185.53

注：因四舍五入效应致使合计数据加总存在一定误差
数据来源：苏州银行年度报告，联合资信整理

六、风险管理分析

苏州银行根据全面风险管理体系要求，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合规管理的战略目标和管理要求，并向董事会报告工作。

1. 信用风险管理

苏州银行结合三年发展战略规划，以及打造“风控有效、科技引领、专业专注”的新时

代普惠银行的要求，制定和完善了授信政策指引。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风险评审委员会、总行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。此外，苏州银行推行贷后例会制度，规范贷后例会运作流程；健全贷后管理架构，设立公司总部贷后中心，进一步增强公司业务风险管控；强化大数据预警管理，完

善信贷风险系统；加强客户风险系统报送，不断改进信贷数据治理。

(1) 信贷资产信用风险管理

苏州银行贷款行业集中度有所下降，贷款行业集中风险不显著。近年来，苏州银行积极研究宏观经济形势，根据各地区行业产业特征和产业转型升级方向，及时调整信贷管理和信贷投向的政策；设定了房地产、纺织与化纤等重点行业的限额，探索基于量化的组合限额管理模式。截至2019年末，苏州银行第一大贷款行业制造业贷款余额占贷款总额的16.28%，前五大贷款行业合计占贷款总额48.87%，行业集中度有所下降（见表9）。考虑到苏州银行制造业贷款分散在纺织、节能环保、汽车零部件制造等多个产业，其行业集中风险不显著。

表9 前五大行业贷款余额占比

单位：%

2017年末		2018年末		2019年末	
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
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
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
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
建筑业	7.86	建筑业	7.28	建筑业	7.37
合计	56.69	合计	52.39	合计	48.87

注：因四舍五入效应致使合计数据加总存在一定误差

数据来源：苏州银行年度报告，联合资信整理

为了防范房地产行业信用风险，苏州银行对房地产开发贷款实行企业区域名单制管理，严格控制商业地产项目和物业贷款，严禁介入“四证”不齐、“地王”项目。近年来，苏州银行房地产业贷款占比逐年下降，截至2019年末，房地产业贷款合计55.12亿元，占贷款总额的3.44%。

苏州银行贷款客户集中度保持在较低水平且进一步下降。近年来，苏州银行审慎管理大额贷款投放，同时随着资本规模的增长，贷款客户的集中度进一步下降（见表10），大额风险暴露指标均符合监管要求。

表10 贷款集中度情况

单位：%

暴露类型	2017年末	2018年末	2019年末
单一最大客户贷款/资本净额	3.21	2.98	2.36
最大十家客户贷款/资本净额	17.27	15.80	13.84

数据来源：苏州银行年度报告，联合资信整理

从贷款风险缓释措施看，苏州银行抵押贷款和保证贷款占比较高。截至2019年末，苏州银行抵押贷款、质押贷款、保证贷款占比分别为39.85%、12.11%、37.95%，信用贷款占比10.09%。

近年来，在制造业、批发零售业等行业下行以及监管对不良贷款认定管理趋严的环境下，

苏州银行信贷资产风险管理面临一定压力；但在较为审慎的信贷投放和有利的清收核销政策下，信贷资产质量处于同业较好水平且整体较为稳定。

受经济下行压力的持续影响，苏州银行制造业客户普遍面临较大冲击，同时批发零售业客户受到电子商务及消费升级等因素影响，加之监管机构进一步规范商业银行逾期 90 天以上贷款偏离度管理，苏州银行不良贷款规模有所增长。为此，苏州银行持续强化风险预警，提升风险管控敏感性；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，2017—2019 年苏州银行分别转销及核销不良贷款 7.27 亿元、9.29 亿元和 8.82 亿元。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 1.68%；逾期 90 天以上贷款与不良贷款的比例为 76.39%（见表 11）。从苏州银行

不良贷款地区分布来看，苏州市和江苏省内其他地区不良贷款率分别为 1.05% 和 2.41%；从行业分布来看，制造业与批发和零售业不良贷款率分别为 4.57% 和 3.93%，高于全行平均水平；从贷款五级分类迁徙来看，2019 年由可疑类迁徙至损失类贷款规模较大，但考虑到苏州银行贷款拨备较充足，未来核销压力不大。

图 3 关注、不良、逾期贷款变化趋势

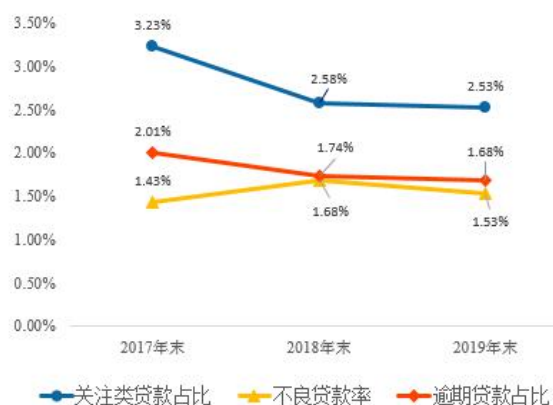


表 11 贷款质量情况

单位：亿元、%

贷款分类	2017 年末		2018 年末		2019 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
正常	1140.12	95.47	1353.47	95.78	1539.22	95.95
关注	38.59	3.23	36.51	2.58	40.54	2.53
次级	6.71	0.56	10.23	0.73	10.71	0.67
可疑	5.21	0.44	11.75	0.83	3.69	0.23
损失	3.55	0.30	1.30	0.09	10.01	0.62
贷款合计	1194.17	100.00	1413.27	100.00	1604.18	100.00
不良贷款	17.11	1.43	23.81	1.68	24.48	1.53
逾期贷款	23.96	2.01	24.62	1.74	26.62	1.68
逾期 90 天以上贷款/不良贷款		109.92		80.72		76.39

注：1.根据《中国银保监会办公厅关于规范银行业金融机构信贷资产收益权转让业务的通知》，苏州银行计算不良贷款余额、不良贷款率及拨备覆盖率时，将不良资产收益权转让中因持有部分劣后级份额导致的继续涉入部分计入统计口径

2.因四舍五入效应致使合计数据加总存在一定误差

数据来源：苏州银行年度报告，联合资信整理

（2）非信贷资产信用风险管理

苏州银行非标投资存在一定规模违约资产，但抵质押和担保等风险缓释措施较好，减值准备计提相对充足，未来本息回收情况需保持关注。在资本市场违约事件增多的市场环境下，较大的非标投资规模致使苏州银行非信贷资产

信用风险管理仍面临一定压力。

苏州银行对同业资产结构进行调整，线下存放同业业务规模逐年收缩，线上拆出资金和买入返售业务规模整体有所增长。截至2019年末，苏州银行同业资产总额（含应计利息）251.10亿元。从交易对手来看，苏州银行同业

资产配置的交易对手主要为国有银行、股份制商业银行、全国范围内城商行以及银行背景的消费金融公司和金融租赁公司。苏州银行买入返售金融资产接收的担保物均为债券，2019年末买入返售金融资产担保物公允价值与买入返售金融资产总额（含应计利息）的比值约为107.21%。

近年来，苏州银行债券投资主要包括政府债券、政策性金融债券、金融债券和企业债券等品种，企业债券信用等级主要集中在AA及以上，金融债券主要为股份制商业银行和资产规模相对较大的城商行。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。从投资违约情况来看，截至2019年末，苏州银行共有三笔信托计划和一笔资产管理计划投资出现违约，违约金额合计约7.58亿元，共计提减值准备约5.02亿元；考虑到违约资产抵质押和担保等风险缓释措施较好，减值准备计提相对充足。违约的信托计划底层资产均为信托贷款：其中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，目前该笔投资五级分类为损失类并按照100%的比例计提减值准备；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，担保方式为位于无锡的商业房地产抵押物担保，以及实际控制人及其配偶全额连带责任保证担保，目前该笔投资五级分类为可疑类并计提减值准备0.82亿元；对乐创文娱（北京）传媒有限公司的信托贷款，账面余额为1.88亿元，目前该笔投资五级分类为可疑类并计提减值准备1.17亿元；此外，有一笔资管计划投资违约，底层为德威新材股票质押，账面余额为1.39亿元，目前该笔投资五级分类为次级类，暂未计提减值准备。

苏州银行表外业务保证金比例适中，但表外整体规模较大，需关注其表外风险敞口及面

临的信用风险。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，综合保证金比例为50%左右；表外信用卡额度为272.46亿元，其余为开出保函和信用证。

2. 市场风险管理

苏州银行建立了较为完善的市场风险管理体系，并根据各类业务发展变化持续优化汇率风险、利率风险等监测和管理手段；利率曲线平行移动对全行损益的变动存在一定影响。

苏州银行的市场风险分为汇率风险和利率风险。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细则，制定各级限额指标，监测和配合前台业务部门投资交易的市场风险管理。

苏州银行汇率风险分为银行账户汇率风险和交易账户汇率风险。为了防范汇率风险，苏州银行制定了《苏州银行汇率风险管理办法》，对汇率风险实行限额管理制度。苏州银行通过跟踪本外币汇率走势，合理安排资金来源与运用，控制结售汇净敞口规模，规避银行账户汇率风险；苏州银行还通过保持外汇即期交易日净敞口为零，锁定黄金拆借和黄金掉期组合业务价格等方式，降低交易账户汇率风险。整体看，苏州银行外汇风险加权资产规模较小，汇率风险较低。

利率风险方面，苏州银行制定了《苏州银行交易账户利率风险管理办法》，设置了交易账户债券仓位面额限额、年度累计止损限额、久

期限额等一系列限额管理指标，定期开展交易账户利率风险压力测试工作，评估市场利率发生极端不利情况给银行造成的损失。银行账户利率风险主要由苏州银行计划财务部负责。近年来，苏州银行1个月内利率负缺口持续扩大（见表12），主要系该期限内存款规模增加所致；1到3个月内利率负缺口逐渐缩小，主要系该期限内贷款规模和投资资产规模增加所致；3个月到1年内、5年以上的利率正缺口扩大，主要系上述期限内贷款规模增加所致；1年至5年利率正缺口缩小，主要系该期限内吸收存款规模增长所致。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，全行损益将变更4.23亿元，占当年净利润的16.21%，面临一定利率风险。

表 12 利率缺口情况 单位：亿元

期 限	2017 年末	2018 年末	2019 年末
1 个月以内	-387.15	-478.46	-561.38
1~3 个月	-103.47	-84.45	-36.87
3 个月~1 年	120.18	225.57	387.95
1~5 年	201.64	148.59	64.66
5 年以上	287.45	315.57	421.46

数据来源：苏州银行年度报告，联合资信整理

3. 流动性风险管理

苏州银行已建成了较为完备的流动性风险管理制 度，并通过引入多种资金归集和监测系统提升全行流动性管理的前瞻性，面临的流动性风险不显著。

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，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；四是通过 FTP 引导和存款专项奖励加强存款吸收，持续管控同业负债规模，进一步降低对批发性融资的依赖。

近年来，苏州银行流动性负缺口主要集中于即时偿还期内和1~3个月内，且缺口规模持续较大，主要是由于该期限内活期存款和同业融入资金规模较大所致（见表13）。整体看，考虑到苏州银行存款业务保持较好发展态势，活期存款具有较高的沉淀特性，短期流动性风险不显著。

表 13 流动性缺口情况 单位：亿元

期 限	2017 年末	2018 年末	2019 年末
即期偿还	-604.55	-616.70	-780.90
1~3 个月	-111.61	-183.04	-42.21
3 个月~1 年	156.86	274.83	45.33
1 年以上	719.82	759.68	890.74

数据来源：苏州银行年度报告，联合资信整理

4. 操作风险管理

苏州银行不断强化操作风险防范手段，完善操作风险制度体系建设，操作风险管控水平逐步提高。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三大工具管理紧密结合，组织业务部门对各业务流程进行梳理和影响评估，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，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。苏州银行优化“操作风险与控制自我评估（RCSA）、关键风险指标（KRI）、损失数据收集（LDC）”操作风险管理三大工具，开展关键风险指标重检，提高指标监测的覆盖面和有效性；组织对重点业务流程进行盘点、梳理和自评估，发现问题并积极整改。

七、财务分析

苏州银行提供了 2017—2019 年合并财务报表；上述财务报表经安永华明会计师事务所

（特殊普通合伙）审计，审计意见均为标准无保留。苏州银行财务报表的合并范围包括其控股的 4 家村镇银行以及苏州金融租赁股份有限公司。

1. 资产质量

近年来，苏州银行资产规模稳步增长，资产结构基本保持稳定；2018 年末不良贷款规模上升，致使信贷资产拨备覆盖率有所波动，但仍处于较充足水平；信托及资管计划投资规模较大且出现少量违约，相关减值准备计提较充足。截至 2019 年末，苏州银行资产总额 3434.72 亿元；从资产构成来看，以贷款和投资资产为主（见表 14）。

表 14 资产结构

单位：亿元、%

项 目	2017 年末		2018 年末		2019 年末	
	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
同业资产	295.55	10.40	241.74	7.77	249.33	7.26
贷款及垫款净额	1159.64	40.82	1372.28	44.11	1553.26	45.22
投资资产	911.33	32.08	976.21	31.38	1185.53	34.52
其他类资产	169.14	5.95	211.97	6.81	220.10	6.41
资产合计	2841.18	100.00	3110.86	100.00	3434.72	100.00

注：因四舍五入效应致使合计数据加总存在一定误差

数据来源：苏州银行年度报告，联合资信整理

苏州银行综合考虑银行间资金市场流动性、市场收益率、业务经营管理等情况配置同业资产。近年来，苏州银行同业资产年末余额有所减少。截至 2019 年末，苏州银行同业资产净额 249.33 亿元，占资产总额的 7.26%；其中存放同业款项余额 43.97 亿元，以存放境内同业为主；买入返售金融资产余额 97.43 亿元，标的为债券；其余为向银行同业及其他金融机构拆出的资金。2019 年末，苏州银行同业资产共计提减值准备 1.77 亿元，其中拆出资金计提的减值准备中 0.28 亿元减值准备划分为阶段三，其余减值准备均划为阶段一。

近年来，随着个人贷款规模的良好增长，加之转贴现业务规模的增加，苏州银行贷款规

模持续增长。截至 2019 年末，苏州银行发放贷款及垫款净额 1553.26 亿元，占资产总额的 45.22%。从贷款拨备情况来看，2018 年，由于贷款五级分类划分标准趋严导致不良贷款余额增速加快，拨备覆盖率有所下滑；2019 年，随着不良贷款增速的放缓和拨备计提力度增加，贷款拨备水平有所回升。截至 2019 年末，苏州银行贷款损失准备余额 54.01 亿元，贷款拨备率为 3.42%，拨备覆盖率为 224.07%，贷款拨备较充足（见表 15）。

表 15 贷款损失准备计提情况 单位：亿元、%

项 目	2017 年末	2018 年末	2019 年末
贷款减值准备余额	34.54	40.99	54.01

拨备覆盖率	201.90	174.33	224.07
贷款拨备率	2.89	2.94	3.42

数据来源：苏州银行年度报告，联合资信整理

近年来，苏州银行持续拓展投资业务，投资资产规模持续增长。截至 2019 年末，苏州银行投资资产净额 1185.53 亿元，占资产总额的 34.52%。近年来，为应对投资违约风险上升的压力，苏州银行加大了应收款项类投资减值准备计提力度。截至 2019 年末，苏州银行对债权投资科目计提减值准备 13.76 亿元，其中阶段

三减值准备余额 5.00 亿元。从会计科目来看，2019 年，苏州银行使用新会计准则对投资资产进行分类，投资资产主要由交易性金融资产、债权投资和其他债券投资构成（见表 16）；将其所投资的基金、衍生工具以及理财产品计入交易性金融资产科目，资管及信托计划计入交易性金融资产和债权投资科目，债权、资产支持证券以及收益凭证计入交易性金融资产、债权投资和其他债权投资科目。

表 16 投资资产结构

单位：亿元、%

项目	2017 年末		2018 年末		2019 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	2.42	0.27	42.33	4.34	--	--
交易性金融资产	--	--	--	--	379.65	32.02
债权投资	--	--	--	--	653.95	55.16
其他债券投资	--	--	--	--	145.75	12.29
其他权益工具投资	--	--	--	--	0.54	0.05
可供出售金融资产	506.34	55.56	499.17	51.13	--	--
持有至到期投资资产	113.94	12.50	147.10	15.07	--	--
应收款项类金融资产	284.55	31.22	283.02	28.99	--	--
长期股权投资	4.07	0.45	4.59	0.47	5.63	0.47
投资性房地产	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
投资类资产净额	911.33	100.00	976.21	100.00	1185.53	100.00

数据来源：苏州银行年度报告，联合资信整理

苏州银行其他类资产主要是来源于子公司苏州金租应收融资租赁款。截至 2019 年末，苏州银行其他类资产余额 220.10 亿元，占资产总额的 6.41%，其中应收融资租赁款余额 160.50 亿元。

近年来，苏州银行负债规模持续增长，储蓄存款占客户存款的比重逐年上升，核心负债稳定性有所提升；市场融入资金占负债总额的比重较高，易受到资金市场波动的影响。截至 2019 年末，苏州银行负债总额 3145.18 亿元，主要由市场融入资金和客户存款构成（见表 17）。

2. 负债结构及流动性

表 17 负债结构

单位：亿元、%

项目	2017 年末		2018 年末		2019 年末	
	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
客户存款	1687.37	64.44	1926.75	67.25	2221.14	70.62
其他负债	106.83	4.08	113.91	3.98	64.11	2.04
负债合计	2618.38	100.00	2864.99	100.00	3145.18	100.00

注：因四舍五入效应致使合计数据加总存在一定误差

数据来源：苏州银行年度报告，联合资信整理

近年来，苏州银行市场融入资金余额基本

保持稳定，但占负债总额的比重仍然较高。截

至 2019 年末，苏州银行市场融入资金余额 859.93 亿元，占负债总额的 27.34%；其中，拆入资金 164.13 亿元；卖出回购金融资产款余额 232.29 亿元，卖出回购标的资产主要为债券、贵金属和票据；应付债券余额 372.95 亿元，主要为应付同业存单；其余为境内银行同业及其他金融机构存放款项。

客户存款是苏州银行最主要的负债来源，占负债总额的比重保持在 60% 以上。近年来，苏州银行客户存款余额保持较快增长。截至 2019 年末，苏州银行客户存款余额 2221.14 亿元，占负债总额的 70.62%。从客户结构来看，储蓄存款占客户存款余额的 40.14%，占比逐年提升；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 54.70%，存款稳定性较好。

苏州银行流动性良好，但其持有的资产管理计划及信托计划规模较大，对流动性形成的

潜在影响需持续关注。截至 2019 年末，苏州银行流动性比例为 55.65%，流动性覆盖率为 154.18%（见表 18），短期流动性良好；净稳定资金比例为 121.14%，存贷比为 74.06%，处于合理水平。

表 18 流动性指标 单位：%

项 目	2017 年末	2018 年末	2019 年末
流动性比例	57.90	51.66	55.65
净稳定资金比例	113.43	113.66	121.14
流动性覆盖率	131.94	129.27	154.18
存贷比	70.77	73.35	74.06

数据来源：苏州银行年度报告及监管报表，联合资信整理

3. 经营效率与盈利能力

近年来，苏州银行营业收入持续增长，但资产减值损失（含信用减值损失）规模较大，对净利润形成一定负面影响，整体盈利水平有待提升。2019 年，苏州银行全年实现营业收入 94.24 亿元，实现净利润 26.11 亿元（见表 19）。

表 19 收益指标 单位：亿元、%

项 目	2017 年	2018 年	2019 年
营业收入	68.99	77.37	94.24
利息净收入	59.38	65.91	60.64
手续费及佣金净收入	8.83	9.15	10.73
投资收益	1.62	1.34	19.47
营业支出	41.72	50.65	61.34
业务及管理费	26.05	28.67	29.32
资产减值损失	14.80	20.50	-0.00
信用减值损失	--	--	30.43
拨备前利润总额	41.99	47.64	63.28
净利润	21.50	23.14	26.11
净利差	1.80	1.86	2.29
利息收入/平均生息资产	4.58	4.75	4.91
利息支出/平均付息负债	2.78	2.89	2.62
成本收入比	38.04	37.73	31.68
拨备前资产收益率	1.54	1.60	1.93
平均资产收益率	0.79	0.78	0.80
平均净资产收益率	9.96	9.88	9.75

数据来源：苏州银行年度报告，联合资信整理

苏州银行利息收入以贷款利息收入和投资类资产持有期间的利息收入为主，利息支出主

要由存款利息支出和市场融入资金利息支出构成，利息净收入为苏州银行最主要的收入来源。

2019年，由于实施新金融工具会计准则，根据准则要求，苏州银行将部分原可供出售金融资产和应收款项类投资重分类为交易性金融资产，该类资产本年度持有所产生的的利息收入计入了投资收益，导致该年利息净收入规模较上年度有所下滑。2019年，苏州银行实现利息净收入60.64亿元，占营业收入的64.35%；如按照与上年可比口径计算，2019年实现利息净收入77.55亿元。

苏州银行中间业务收入主要来源于银行卡业务、结算类以及代理类业务。近年来苏州银行手续费及佣金净收入持续增长，2019年全年实现手续费及佣金净收入10.73亿元，占营业收入的11.39%。由于采用新会计准则，部分投资资产持有期间取得的利息收入和处置获得收益均计入投资收益，导致2019年投资收益规模较之前年度大幅增长。2019年，苏州银行实现投资收益19.47亿元，如按照上年可比口径计算，2019年实现投资收益2.56亿元。

苏州银行营业支出以业务及管理费与资产减值损失（信用减值损失）为主。近年来，苏州银行持续优化岗位薪酬体系和薪酬结构，加强费用预算精细化管理，提高费用使用效率，成本控制水平有所提升。近年来，考虑到经济下行、投资违约事件发生，苏州银行出于谨慎经营目的，加大了减值准备计提力度。2019年，苏州银行发生营业支出61.34亿元；其中业务及管理费支出29.32亿元，成本收入比31.68%，成本控制能力有所提升；计提信用减值损失30.43亿元，其中贷款减值损失21.48亿元。

近年来，苏州银行净利润水平保持小幅增

长，盈利水平整体保持稳定。2019年，苏州银行全年实现拨备前利润总额63.28亿元，净利润26.11亿元。从收益率指标看，苏州银行2019年平均资产收益率和平均净资产收益率分别为0.80%和9.75%，盈利水平有待进一步提升。

4. 资本充足性

近年来，苏州银行主要通过利润留存以及增资扩股的方式补充资本。2019年8月，苏州银行按照7.86元/股的发行价格首次公开发行3.33亿股A股股票并在深圳证券交易所挂牌上市，资本实力得以提升。2017—2018年，苏州银行按照每股0.1元分配现金股利，每年现金股利金额为3.00亿元，2019年，苏州银行按照每股0.2元分配现金股利，当年现金股利金额为6.67亿元，股利分派规模对资本内生增长的影响不大。截至2019年末，苏州银行股东权益合计289.53亿元，其中股本33.33亿元、资本公积108.15亿元、一般风险准备37.10亿元、盈余公积和未分配利润合计97.85亿元。

近年来，苏州银行的资本保持较充足水平。随着资产规模的增加，苏州银行风险加权资产呈增长态势，风险资产系数小幅波动。截至2019年末，苏州银行风险加权资产余额2510.44亿元，风险资产系数为73.09%。随着上市工作的完成，苏州银行财务杠杆水平有所下降，资本充足性指标有所提升。截至2019年末，苏州银行股东权益与资产总额的比例为8.43%，财务杠杆水平适中；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%，资本保持充足水平（见表20）。

表 20 资本充足性指标

单位：亿元、%

项 目	2017 年末	2018 年末	2019 年末
核心一级资本净额	216.17	240.31	283.78
一级资本净额	216.80	241.14	284.74
资本净额	280.49	309.28	360.48
风险加权资产余额	2075.41	2387.03	2510.44
风险资产系数	73.05	76.73	73.09
股东权益/资产总额	7.84	7.90	8.43

资本充足率	13.51	12.96	14.36
一级资本充足率	10.45	10.10	11.34
核心一级资本充足率	10.42	10.07	11.30

数据来源：苏州银行年度报告及监管报表，联合资信整理

八、债券偿付能力分析

苏州银行本次拟发行不超过人民币 45 亿元二级资本债券。根据《中华人民共和国商业银行法》，商业银行破产清算时，在支付清算费用、所欠职工工资和劳动保险费用后，应当优先支付个人储蓄存款的本金和利息。因此，假若苏州银行进行破产清算，本次二级资本债券的清偿顺序在存款人和一般债权人之后，股权资本、其他一级资本工具和混合资本债券之前；本次债券与发行人已发行的与本次债券偿还顺序相同的其他二级资本工具同顺位受偿。

本次二级资本债券含有减记条款，当触发事件发生时，发行人有权在无需获得债券持有人同意的情况下自触发事件发生日次日起不可撤销地对本次债券以及已发行的本金减记型其他一级资本工具的本金进行全额减记，任何尚未支付的累积应付利息亦将不再支付。当债券本金被减记后，债券即被永久性注销，并在任何条件下不再被恢复。

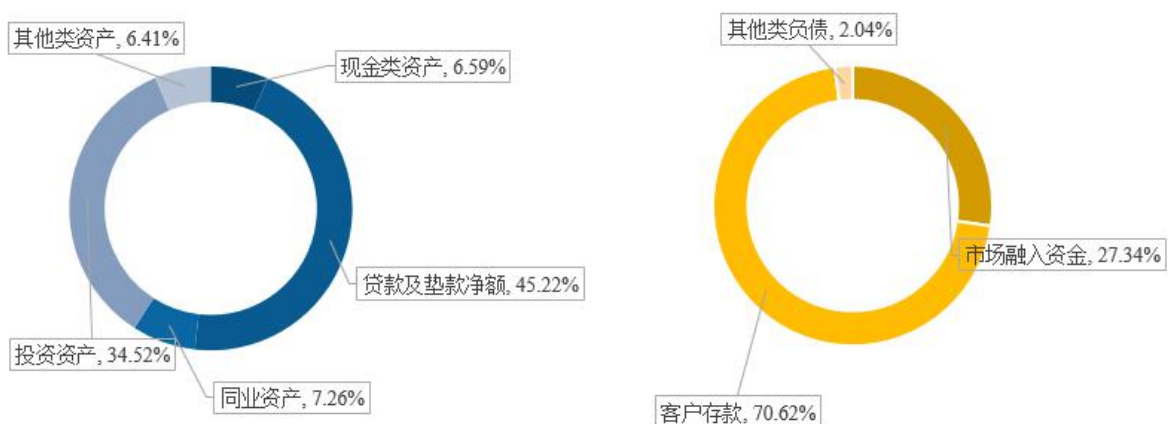
从资产端来看，截至 2019 年末，苏州银行

的资产主要由贷款及垫款和投资资产构成（见图 4），其中贷款和垫款净额占资产总额的 45.22%，不良贷款率为 1.53%；投资资产净额占比 34.52%，其中信托和资产管理计划占投资资产的 32.18%，逾期投资资产占比较低。整体看，苏州银行不良贷款率和逾期投资资产占比均保持在可控水平，资产出现大幅减值的可能性不大。

从负债端来看，截至 2019 年末，苏州银行负债主要来源于客户存款和市场融入资金，其中客户存款占负债总额的 70.62%，其中储蓄存款占比客户存款的 40.14%；市场融入资金占比 27.34%。整体看，苏州银行储蓄存款占客户存款的比重逐年上升，核心负债稳定性有所提升；但市场融入资金占负债总额的比重较高，负债稳定性仍有待提升。

整体看，联合资信认为苏州银行未来业务经营能够保持较为稳定，能够为本次二级资本债券提供足额本金和利息，本次债券的偿付能力很强。

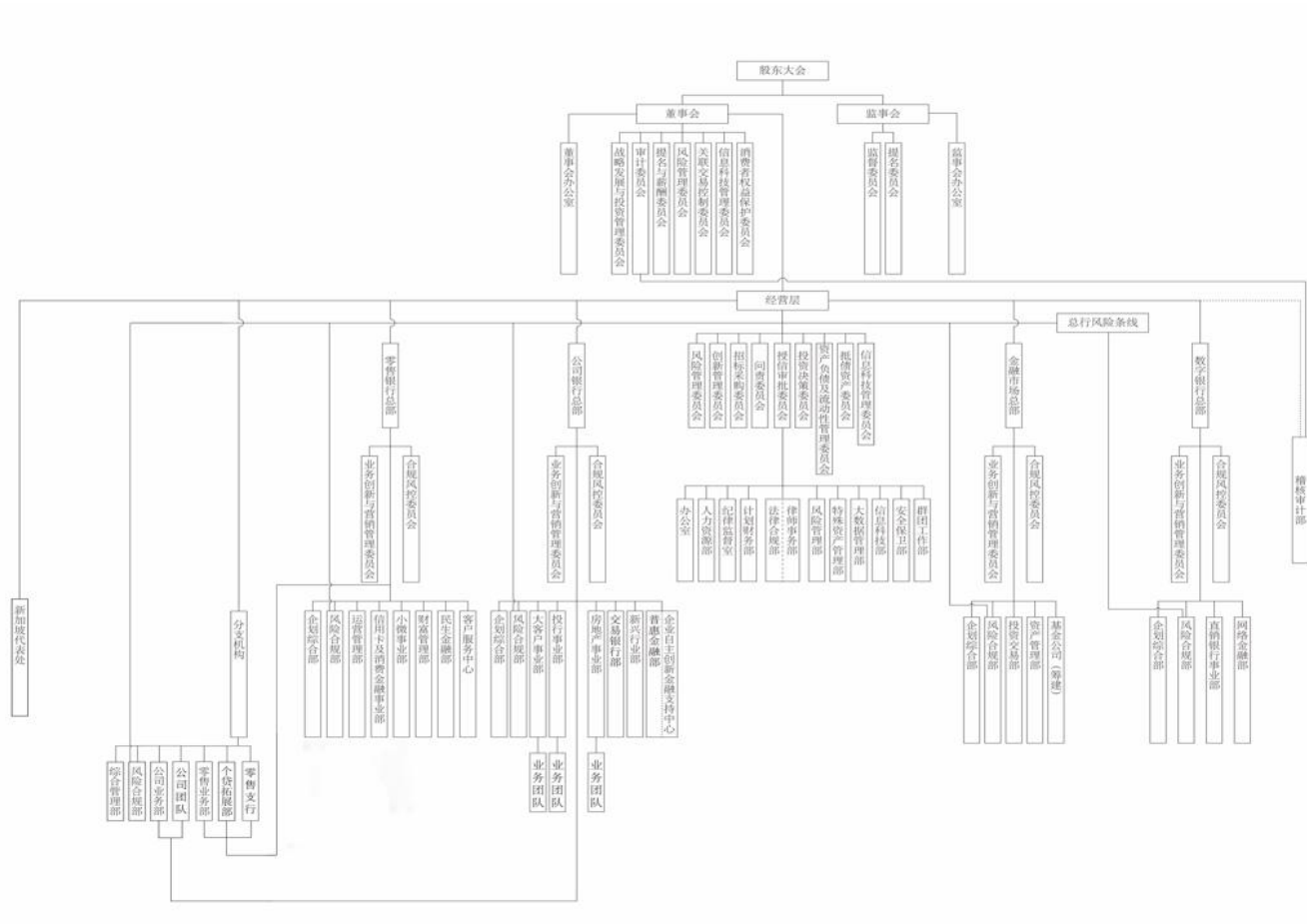
图 4 2019 年末资产负债结构



九、结论

综合上述对苏州银行公司治理、内部控制、业务经营、风险管理以及财务状况等方面综合分析，联合资信认为，在未来一段时期内苏州银行信用水平将保持稳定。

附录 1 2019 年末组织架构图



附录 2 商业银行主要财务指标计算公式

指标	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	衍生金融资产+交易性金融资产+债权投资+其他债权投资+其他权益工具投资+投资性房地产+长期股权投资+其他未按上述科目分类的投资资产
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%
利率敏感度	利率平移一定基点导致净利息收入变动额/全年净利息收入×100%
超额存款准备金率	(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%
流动性匹配率	加权资金来源/加权资金运用×100%
优质流动性资产充足率	优质流动性资产/短期现金净流出×100%
存贷比	贷款余额/存款余额×100%
风险资产系数	风险加权资产余额/资产总额×100%
资本充足率	资本净额/各项风险加权资产×100%
核心资本充足率	核心资本净额/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
成本收入比	(业务及管理费用+其他业务成本)/营业收入×100%
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%
平均资产收益率	净利润/[(期初资产总额+期末资产总额)/2] ×100%
平均净资产收益率	净利润/[(期初净资产总额+期末净资产总额)/2] ×100%

附录 3-1 商业银行主体长期信用等级设置及其含义

联合资信商业银行主体长期信用等级划分为三等九级，符号表示为：AAA、AA、A、BBB、BB、B、CCC、CC、C。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。详见下表：

信用等级设置	含义
AAA	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	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	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	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	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	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	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	在破产或重组时可获得保护较小，基本不能保证偿还债务
C	不能偿还债务

附录 3-2 商业银行中长期债券信用等级设置及其含义

联合资信商业银行中长期债券信用等级设置及含义同主体长期信用等级。

附录 3-3 评级展望设置及其含义

联合资信评级展望是对信用等级未来一年左右变化方向和可能性的评价。联合资信评级展望含义如下：

评级展望设置	含义
正面	存在较多有利因素，未来信用等级提升的可能性较大
稳定	信用状况稳定，未来保持信用等级的可能性较大
负面	存在较多不利因素，未来信用等级调低的可能性较大
发展中	特殊事项的影响因素尚不能明确评估，未来信用等级可能提升、降低或不变

联合资信评估有限公司关于 苏州银行股份有限公司 2020年二级资本债券的跟踪评级安排

根据相关监管法规和联合资信有关业务规范，联合资信将在本次债券信用等级有效期内持续进行跟踪评级，跟踪评级包括定期跟踪评级和不定期跟踪评级。

苏州银行股份有限公司应按联合资信跟踪评级资料清单的要求及时提供相关资料。联合资信将在本次债券评级有效期内每年至少完成一次跟踪评级，于每年7月31日前发布跟踪评级结果和报告。

苏州银行股份有限公司或本次债券如发生重大变化，或发生可能对苏州银行股份有限公司或本次债券信用等级产生较大影响的重大事项，苏州银行股份有限公司应及时通知联合资信并提供有关资料。

联合资信将密切关注苏州银行股份有限公司的经营管理状况、外部经营环境及本次债券相关信息，如发现苏州银行股份有限公司出现重大变化，或发现存在或出现可能对苏州银行股份有限公司或本次债券信用等级产生较大影响的事项时，联合资信将就该项进行必要调查，及时对该事项进行分析，据实确认或调整信用评级结果。

如苏州银行股份有限公司不能及时提供跟踪评级资料，导致联合资信无法对苏州银行股份有限公司或本次债券信用等级变化情况做出判断，联合资信可以终止评级。

联合资信将指派专人及时与苏州银行股份有限公司联系，并按照监管要求及时出具跟踪评级报告和结果。联合资信将按相关规定报送及披露跟踪评级报告和结果。