

联合资信评估有限公司

承诺书

本机构承诺出具的《苏州银行股份有限公司2019年跟踪信用评级报告》不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性及完整性负责。



信用等级公告

联合〔2019〕1965号

联合资信评估有限公司通过对苏州银行股份有限公司主体及其相关债券的信用状况进行跟踪分析和评估,确定维持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 2014 年第二期金融债券(10 亿元)信用等级为 AAA,苏州银行股份有限公司 2015 年二级资本债券(45 亿元)信用等级为 AA⁺,评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估有限公司
二〇一九年七月十六日



苏州银行股份有限公司

2019年跟踪信用评级报告

本次跟踪评级结果

主体长期信用等级: AAA
金融债券信用等级: AAA
二级资本债券信用等级: AA⁺
评级展望: 稳定

评级时间: 2019年7月16日

上次跟踪评级结果

主体长期信用等级: AAA
金融债券信用等级: AAA
二级资本债券信用等级: AA⁺
评级展望: 稳定

评级时间: 2018年6月27日

主要数据

项 目	2018 年末	2017 年末	2016 年末
资产总额(亿元)	3110.86	2841.18	2604.18
股东权益(亿元)	245.86	222.79	209.05
不良贷款率(%)	1.68	1.43	1.49
拨备覆盖率(%)	174.33	201.90	186.65
贷款拨备率(%)	2.90	2.89	2.78
流动性比例(%)	51.66	57.90	79.42
存贷比(%)	73.35	70.77	65.47
股东权益/资产总额(%)	7.90	7.84	8.03
资本充足率(%)	12.96	13.51	13.60
一级资本充足率(%)	10.10	10.45	10.46
核心一级资本充足率(%)	10.07	10.42	10.44
项 目	2018 年	2017 年	2016 年
营业收入(亿元)	77.37	68.99	70.07
拨备前利润总额(亿元)	47.64	41.99	43.40
净利润(亿元)	23.14	21.50	19.87
成本收入比(%)	37.06	37.77	34.83
拨备前资产收益率(%)	1.60	1.54	1.77
平均资产收益率(%)	0.78	0.79	0.81
平均净资产收益率(%)	9.88	9.96	9.81

数据来源: 苏州银行年度报告, 联合资信整理

分析师

马鸣娇 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

2018年以来, 苏州银行股份有限公司(以下简称“苏州银行”)各项业务持续发展, 区域竞争力较强; 资产规模稳步增长, 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。另一方面, 苏州银行净利润增幅较小, 整体盈利水平有待提升; 信托及资产管理计划投资规模较大, 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。目前, 苏州银行首次公开发行A股股票并上市的申请已获证监会核准, 拟按照的7.86元/股的发行价格公开发行新股3.33亿股, 预计于2019年7月18日进行申购; 上述A股上市事项完成后, 苏州银行资本补充渠道有望进一步拓宽, 资本实力将得以提升。

联合资信评估有限公司确定维持苏州银行股份有限公司主体长期信用等级为AAA, 2014年第二期金融债券(10亿元)信用等级为AAA, 2015年二级资本债券(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上述已发行金融债券的违约风险极低, 已发行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地区, 区位优势良好。
2. 苏州银行已形成公司银行、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, 各项业务持续发展, 区域竞争力较强。
4. 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。

5. 目前，苏州银行首次公开发行 A 股股票并上市的申请已获证监会核准，拟按照的 7.86 元/股的发行价格公开发行新股 3.33 亿股，预计于 2019 年 7 月 18 日进行申购；上述 A 股上市事项完成后，苏州银行资本补充渠道有望进一步拓宽，资本实力将得以提升，资本保持充足水平。

关注

1. 2018 年苏州银行净利润增幅较小，整体盈利水平有待提升。
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。

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、本次跟踪评级结果自本报告出具之日起至相应债项到期兑付日有效；根据后续跟踪评级的结论，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

2019年跟踪信用评级报告

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。截至2018年末，苏州银行注册资本30.00亿元，前五大股东及持股比例见表1。

表1 前五大股东及持股情况表 单位：%

股东名称	持股比例
苏州国际发展集团有限公司	10.00
张家港市虹达运输有限公司	6.50
苏州工业园区经济发展有限公司	6.00
波司登股份有限公司	4.43
盛虹集团有限公司	3.71
合 计	30.64

资料来源：苏州银行年报，联合资信整理

截至2018年末，苏州银行拥有164个服务网点（含总行机关），下设苏州分行、南京分行等10家分行，109家传统支行，32家分理处，4家社区支行，8家小微支行；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4家村镇银行，入股2家农商行；在编员工总数3565人。

截至2018年末，苏州银行资产总额3110.86亿元，其中贷款净额1372.28亿元；负债总额2864.99亿元，其中客户存款余额1926.75亿元；股东权益245.86亿元；不良贷款率1.68%，拨备覆盖率174.33%；资本充足率为12.96%，一级资本充足率为10.10%，核心一级资本充足率为10.07%。2018年，苏州银行实现营业收入77.37亿元，净利润23.14亿元。

注册地址：江苏省苏州工业园区钟园路728号

法定代表人：王兰凤

二、已发行债券概况

截至本报告出具日，苏州银行存续期内并经联合资信评估有限公司评级的债券本金为55.00亿元，其中金融债券本金10.00亿元，二级资本债券本金45.00亿元（债券概况见表2）。2018年以来，苏州银行根据债券发行条款的规定，按时足额支付了债券当期利息。

表2 债券概况

债券简称	计息方式	发行日期	发行规模	期限	票面利率	付息频率
14 苏州银行 02	固定利率	2014 年 9 月 30 日	人民币 10 亿元	5 年期	5.43%	年付
15 苏州银行 二级	固定利率	2015 年 5 月 13 日	人民币 45 亿元	10 年期，第 5 年末附发行人赎回权	5.58%	年付

资料来源：中国货币网，联合资信整理

三、营运环境分析

1. 宏观经济环境分析

（1）国内经济环境

2018年，随着全球贸易保护主义抬头和部分发达国家货币政策趋紧，以及地缘政治紧张带来的不利影响，全球经济增长动力有所减弱，

复苏进程整体有所放缓，区域分化更加明显。在日益复杂的国际政治经济环境下，我国经济增长面临的下行压力有所加大。2018年，我国继续实施积极的财政政策和稳健中性的货币政策，经济运行仍保持在合理区间，经济结构继续优化，质量效益稳步提升。2018年，我国国内生产总值（GDP）90.0万亿元，同比实际增

长 6.6%（见表 3），较 2017 年小幅回落 0.2 个百分点，实现了 6.5% 左右的预期目标，增速连续 16 个季度运行在 6.4%~7.0% 区间，经济运行的稳定性和韧性明显增强；西部地区经济增速持续引领全国，区域经济发展有所分化；物价水平温和上涨，居民消费价格指数（CPI）涨幅总体稳定，工业生产者出厂价格指数（PPI）与工业生产者购进价格指数（PIRM）涨幅均有回落；就业形势总体良好；固定资产投资增速略有回落，居民消费平稳较快增长，进出口增幅放缓。

积极的财政政策聚焦减税降费和推动地方政府债券发行，为经济稳定增长创造了良好条件。2018 年，我国一般公共预算收入和支出分别为 18.3 万亿元和 22.1 万亿元，收入同比增幅（6.2%）低于支出同比增幅（8.7%），财政赤字 3.8 万亿元，较 2017 年同期（3.1 万亿元）继续增加。财政收入保持平稳较快增长，财政支出对重点领域改革和实体经济发展的支持力度持续增强；继续通过大规模减税降费减轻企业负担，支持实体经济发展；推动地方政府债券发行，加强债务风险防范；进一步规范 PPP 模式发展，PPP 项目落地率继续提高。稳健中性的货币政策加大逆周期调节力度，保持市场流动性合理充裕。2018 年，央行合理安排货币政策工具搭配和操作节奏，加强前瞻性预调微调，市场利率呈小幅波动下行走势；M1、M2 增速有所回落；社会融资规模增速继续下降，其中，人民币贷款仍是主要融资方式，且占全部社会融资规模增量的比重（81.4%）较 2017 年明显增加；人民币汇率有所回落，外汇储备规模小幅减少。

三大产业增加值同比增速均较上年有所回落，但整体保持平稳增长，产业结构继续改善。2018 年，我国农业生产形势较为稳定；工业生产运行总体平稳，在深入推进供给侧结构性改革、推动产业转型升级的背景下，工业新动能发展显著加快，工业企业利润保持较快增长；服务业保持较快增长，新动能发展壮大，第三

产业对 GDP 增长的贡献率（59.7%）较 2017 年（59.6%）略有上升，仍是拉动经济增长的主要力量。

固定资产投资增速略有回落。2018 年，全国固定资产投资（不含农户）63.6 万亿元，同比增长 5.9%，增速较 2017 年下降 1.3 个百分点，主要受基础设施投资增速大幅下降影响。其中，民间投资（39.4 万亿元）同比增长 8.7%，增速较 2017 年（6.0%）有所增加，主要受益于 2018 年以来相关部门通过持续减税降费、简化行政许可与提高审批服务水平、降低企业融资成本等措施，并不断鼓励民间资本参与 PPP 项目、引导民间资本投资和制造业转型升级相结合等多种方式，使民间投资活力得到一定程度的释放。具体来看，全国房地产开发投资 12.0 万亿元，同比增长 9.5%，增速较 2017 年（7.0%）加快 2.5 个百分点，全年呈现平稳走势；受金融强监管、地方政府性债务风险管控不断强化的影响，全国基础设施投资（不含电力、热力、燃气及水生产和供应业）14.5 万亿元，同比增长 3.8%，增速较 2017 年大幅下降 15.2 个百分点；制造业投资增速（9.5%）持续提高，主要受高技术制造业投资、制造业技术改造投资以及装备制造业投资的带动。

居民消费总量持续扩大，消费结构不断优化升级。2018 年，全国社会消费品零售总额 38.10 万亿元，同比增长 9.0%，增速较 2017 年回落 1.2 个百分点，扣除价格因素实际增长 6.9%。2018 年，全国居民人均可支配收入 28228 元，同比名义增长 8.7%，扣除价格因素实际增长 6.5%，增幅较 2017 年回落 0.82 个百分点。具体来看，生活日常类消费如日用品类，粮油食品、饮料烟酒类，服装鞋帽、针、纺织品类消费仍保持较快增长；升级类消费品如家用电器和音像器材类、通讯器材类消费持续增长，汽车消费中中高端汽车及新能源汽车销量占比提高；旅游、文化、信息等服务类消费较快增长；网络销售继续保持高增长态势。

进出口增幅明显放缓，贸易顺差持续收窄。2018 年，国际环境错综复杂，金融市场、大宗商品价格剧烈波动、全球贸易保护主义及单边主义盛行，国内长期积累的结构性矛盾不断凸显。2018 年，我国货物贸易进出口总值 30.5 万亿元，同比增加 9.7%，增速较 2017 年下降 4.5 个百分点。具体来看，出口和进口总值分别为 16.4 万亿元和 14.1 万亿元，同比增速分别为 7.1%和 12.9%，较 2017 年均有所下降。贸易顺差 2.3 万亿元，较 2017 年有所减少。从贸易方式来看，2018 年，一般贸易进出口占我国进出口总额的比重（57.8%）较 2017 年提高 1.4 个百分点。从国别来看，2018 年，我国对前三大贸易伙伴欧盟、美国和东盟进出口分别增长 7.9%、5.7%和 11.2%，对“一带一路”沿线国家合计进出口 8.37 万亿元，同比增长 13.3%，我国与“一带一路”沿线国家的贸易合作潜力持续释放，成为拉动我国外贸增长的新动力。从产品结构来看，机电产品、传统劳动密集型产品仍为出口主力，进口方面仍以能源、原材料为主。

2019 年一季度，受贸易保护主义倾向抬头和地缘政治等因素影响，全球经济增长动能继续减弱，经济复苏压力加大。在此背景下，我国积极的财政政策继续加力增效，稳健的货币政策加强逆周期调节，保证了市场流动性合理充裕。2019 年一季度，我国经济展现出较强的韧性，延续了近年来平稳增长的态势，国内生产总值(GDP)21.3 万亿元，同比实际增长 6.4%，增速与上季度持平，较上年同期有所下降；物价水平温和上涨；PPI、PPIRM 企稳回升；就业形势总体稳定。从三大产业来看，农业生产略有放缓；工业生产总体平稳，工业企业利润增速有所回落；服务业增速也有所放缓，但仍是拉动 GDP 增长的主要力量。从三大需求来看，固定资产投资增速环比回升、同比有所回落。其中，房地产投资增速环比和同比均有所提高；基础设施建设投资增速企稳回升，但较上年同期仍明显回落；制造业投资增速环比明

显下降，同比仍有所上升。居民消费环比有所回升，同比有所回落。进出口增速明显放缓。

展望 2019 年，国际贸易紧张局势或将继续升温、英国脱欧的不确定性增加、部分国家民族主义兴起及地缘政治等因素将进一步抑制世界经济复苏进程。在此背景下，我国将实施积极的财政政策和稳健的货币政策，通过合理扩大有效投资、推动消费稳定增长、促进外贸稳中提质为“稳增长”提供重要支撑，同时通过深化供给侧结构性改革和重点领域改革、培育壮大新动能、继续打好三大攻坚战等推动经济高质量发展，2019 年我国经济运行仍将保持在合理区间。具体来看，固定资产投资增速有望持续企稳，其中，基础设施建设投资将发挥逆周期调节作用，基础设施补短板力度将有所加大，投资增速有望持续企稳回升；制造业中转型升级产业、高新技术制造业、装备制造业投资等将继续保持较快增速，为制造业投资增长提供重要支撑，但受当前企业利润增速有所放缓、出口不确定性较强等不利因素的影响，制造业投资仍有继续回落的可能；我国城镇化进程的持续以及 2019 年以来房地产市场的有所回温有利于房地产开发投资的增长，但房地产调控和房地产金融政策的基调没有发生变化，在“房住不炒”的定位下房地产投资增速将保持相对稳定。在一系列促消费以及个税改革政策的实施背景下，我国居民消费将持续扩容和升级，居民消费将保持平稳增长，但外部需求放缓及中美贸易摩擦可能会对国内就业和居民收入增长带来不利影响，对居民消费的增长可能会产生一定程度的抑制。外贸方面，受全球经济增速放缓、地缘政治风险扰动等不利因素影响，外部需求或将持续弱化，出口增长受到制约，同时去产能、结构升级等也可能造成相关产品进口增速的下降，我国进出口增速仍大概率回落。总体来看，考虑到制造业投资增速以及进出口增速或将继续放缓，未来经济增速或将有所回落，预计 2019 年我国 GDP 增速在 6.3%左右。

表3 宏观经济主要指标 单位：%、亿元

项目	2018 年	2017 年	2016 年	2015 年	2014 年
GDP 增长率	6.6	6.9	6.7	6.9	7.4
CPI 增长率	2.1	1.6	2.0	1.4	2.0
PPI 增长率	3.5	6.3	-1.4	-5.2	-1.9
M2 增长率	8.1	8.2	11.3	13.3	12.2
固定资产投资增长率	5.9	7.0	8.1	10.0	15.7
社会消费品零售总额增长率	9.0	10.2	10.4	10.7	10.9
进出口总额增长率	9.7	14.2	-0.9	-7.0	2.3
进出口贸易差额	23303	28718	33523	36865	23489

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind 资讯，联合资信整理

（2）区域经济发展概况

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。2018年，江苏省实现生产总值92595.4亿元，按可比价格计算，比上年增长6.7%。其中，第一产业增加值4141.7亿元，增长1.8%；第二产业增加值41248.5亿元，增长5.8%；第三产业增加值47205.2亿元，增长7.9%，三次产业结构为4.47:44.55:50.98。财政收支方面，2018年完成一般公共预算收入8630.2亿元，同比增长5.6%；税收收入7263.7亿元，增长12%，税收收入占一般公共预算收入比重达84.2%；全年完成一般公共预算支出11658.2亿元，增长9.8%。金融业运行方面，截至2018年末，江苏省金融机构人民币存款余额139718亿元，同比增长7.5%；人民币贷款余额115719亿元，同比增长13.3%，比上年末提高1.2个百分点。

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。苏州市传统支柱行业包括电子信息、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，但经济增速有所放缓。2018年，苏州市实现地区生产总值1.86万亿元，较上年增长6.8%，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%。

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%。

总体看，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。

2. 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。2019、2020年,上述监管文件将逐渐面临过渡期的结束,未来银行的监管指标体系亦将随之更新。

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;2019年2月,北京银监局印发《关于进一步做好小微企业续贷业务支持民营企业发展的指导意见》,明确和细化续贷相关工作,续贷利率不高于原来利率,严禁对关注类、不良类贷款进行续贷。此外,银保监会于2019年4月就《商业银行金融资产风险分类暂行办法》公开征求意见。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。

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。通过上述措施,人民银行的货币政策进一步财政化,锁定对小微和民营企业

的资金投放方向。

2012年,原银监会发布了《商业银行资本管理办法(试行)》要求商业银行在2018年底前达到规定的资本充足率监管要求,即系统重要性银行资本充足率、一级资本充足率和核心一级资本充足率分别达到11.5%、9.5%和8.5%,其他银行分别达到10.5%、8.5%和7.5%。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。

整体看,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、信贷资产质量划分标准的要求,监管体系日趋完善。

(2) 行业概况

近年来,受“金融去杠杆”政策导向以及MPA考核深入推进影响,我国商业银行资产负债规模扩张速度持续放缓;但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,贷款余额保持较快增长。根据银保监会统计数据,截至2018年末,我国商业银行资产总额209.96万亿元,同比增长6.70%,其中贷款余额110.50万亿元,同比增长13.00%;负债总额193.49

万亿元，同比增长 6.28%（见表 4）。

表 4 商业银行主要财务数据 单位：万亿元、%

项 目	2018 年	2017 年	2016 年	2015 年	2014 年
资产总额	209.96	196.78	181.69	155.83	134.80
负债总额	193.49	182.06	168.59	144.27	125.09
不良贷款额	2.03	1.71	1.51	1.27	0.84
不良贷款率	1.83	1.74	1.74	1.67	1.25
拨备覆盖率	186.31	181.42	176.40	181.18	232.06
净息差	2.18	2.10	2.22	2.54	2.70
净利润	1.83	1.75	1.65	1.59	1.55
资产利润率	0.90	0.92	0.98	1.10	1.23
资本利润率	11.73	12.56	13.38	14.98	17.59
存贷比	74.34	70.55	67.61	67.24	65.09
流动性比例	55.31	50.03	47.55	48.01	46.44
资本充足率	14.20	13.65	13.28	13.45	13.18
一级资本充足率	11.58	11.35	11.25	11.31	10.76
核心一级资本充足率	11.03	10.75	10.75	10.91	10.56

资料来源：中国银保监会，联合资信整理

信贷资产质量方面，随着国家去产能、去杠杆等相关调控政策的深入推进，宏观经济增速放缓，商业银行外部经营环境面临较大压力。加之资管新规的出台，使商业银行不良信贷资产不洁净出表被叫停，表内不良贷款余额明显增长；此外，监管部门对于商业银行信贷资产五级分类的管理趋严，逾贷比要求控制在 100% 以内。受上述因素影响，商业银行不良贷款率持续上升，整体信贷资产质量明显下行。截至 2018 年末，商业银行不良贷款率为 1.83%，逐年上升。

从贷款减值准备对不良信贷资产的覆盖程度来看，2014—2017 年，随着不良贷款规模的增长，商业银行拨备覆盖率整体有所下降；但随着 IFRS9 会计准则下商业银行对信贷资产预期损失整体计提规模的增加，2018 年末拨备覆盖率回升至 186.31%。从未来中短期来看，商业银行的改善信贷资产质量的外部环境仍面临较大压力；以及考虑到商业银行对于抵御风险能力相对较弱的小微企业和民营企业信贷投放力度逐步增大、资管新规下部分高风险类信贷进一步回表等因素，商业银行信贷资产质量仍面临下行压力，未来或面临持续计提拨备的压

力。

盈利能力方面，利息净收入仍是商业银行最重要的收入来源，主要来自信贷资产、同业资产以及投资类资产形成的利息收入。利率市场化的持续推进加剧了同业市场竞争压力，商业银行通过上浮存款利率、发行结构化存款产品以及大额存单等方式推动存款业务的发展，负债资金成本整体上升；2018 年 5 次降息产生利率重定价效应，叠加监管部门对银行业杠杆水平的约束，商业银行业净息差进一步承压，盈利能力呈下降趋势。2018 年下半年以来，虽然资金市场利率下行，缓解了银行融入资金利息支出的负担，使银行净息差水平得以回升，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。2018 年，我国商业银行净息差为 2.18%，同比上升 0.08 个百分点；实现净利润 1.83 万亿元，同比增长 4.57%；资产利润率和资本利润率分别为 0.90% 和 11.73%，同比分别下降 0.02 和 0.83 个百分点。

流动性方面，央行货币政策的实施较好地

保障了银行体系流动性的充裕。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，银保监会出台政策要求商业银行广义同业负债占比不超过负债总额的三分之一，以及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。

资本充足性方面，资本工具创新指导意见的出台，使商业银行资本补充渠道更为多样化，在商业银行增资、上市、发行优先股、可转债以及二级资本债券的推动下，我国商业银行整体资本充足率整体保持较充足水平。根据中国银保监会统计数据，截至 2018 年末，我国商业银行平均资本充足率为 14.20%，平均一级资本充足率为 11.58%，平均核心一级资本充足率为 11.03%。考虑到国有四大行仍未达到《处置中的全球系统重要性银行损失吸收和资本结构调整能力原则》中对总损失吸收能力(TLAC)16%的最低监管要求；部分股份制银行和城商行表外理财回表对于资本的较大消耗，我国商业银行整体资本的充足性水平仍有待提升。另一方面，商业银行资本充足率和一级资本充足率的较大差值表明一级资本仍存在较大缺口。在净利润增速持续低于风险加权资产增速的情形下，短期内通过留存利润注入一级资本的能力有限；但 2019 年以来热度较高的永续债和优先股发行或将一定程度弥补商业银行目前一级资本的缺口。

四、公司治理与内部控制

截至 2018 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 10.00%。苏州银行自然人持股比例较高，无控股股东，股权结构分散，这有助于苏州银行实现市场化运作。

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。苏州银行董事会由 14 名董事组成，其中执行董事 4 名、股权董事 5 名、独立董事 5 名，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；董事会下设 7 个专门委员会，分别为：战略发展与投资管理委员会、风险管理委员会、关联交易控制委员会、审计委员会、信息科技管理委员会、消费者权益保护委员会以及提名与薪酬委员会，并设置董事会办公室为董事会及专门委员会提供支持与服务。苏州银行监事会由 9 名监事组成，其中股东监事 3、外部监事 3 名、职工监事 3 名。苏州银行高级管理层有 7 名成员，包括 1 名行长、5 名副行长和 1 名行长助理；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和抵债资产委员会。总体看，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。

2018 年以来，苏州银行持续强化内部控制建设，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，确保内控制度有效推进，注重安全生产，强化责任追求。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。2018 年，稽核审计部贯彻“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。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。总体看，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。

五、主要业务经营分析

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，2018年苏州银行各项业务实现精细化发展，差异化竞争能力不断提升。

1. 公司银行业务

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，带来存款增量。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。截至2018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1201.34亿元，较上年末增长10.54%，占客户存款总额的62.35%。

2018年，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，不断健全产品结构，主推“智造贷”“信保贷”“科贷通”“苏科贷”“新三板通”等科技金融产品，同时完善“厂房通”“快抵贷”“银租贷”等实体企业特色产品，加大对科技型企业、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。2018年以来，苏州银行公司贷款及垫款规模稳步增长，年末公司贷款及垫款余额967.82亿元，较上年末增长10.19%，占贷款及垫款总额的68.48%。2018年，苏州银行公司业务条线实现利息净收入

35.27亿元，占全部利息净收入的53.50%，是苏州银行主要的利息净收入来源。

作为扎根苏州本土的金融机构，苏州银行积极探索小微金融服务创新模式与产品，推出“苏式微贷”系列产品，并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2018年末，苏州银行小微企业贷款（不含个人经营性贷款）余额126.75亿元，占公司贷款及垫款总额的13.10%。

总体看，苏州银行公司银行业务市场定位明确，公司存贷款业务持续发展。

2. 个人银行业务

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。2018年以来，苏州银行通过客户回馈活动、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，持续完善市民卡产品链以及银医项目体系，推进“苏E付”业务。2018年，苏州银行储蓄存款增长态势较好，年末储蓄存款余额725.42亿元，较上年末增长20.78%，占客户存款总额的37.65%；其中定期存款占比73.02%，储蓄存款稳定性较好。

2018年，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行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。2018年以来，苏州银行个人贷款规模快速增长，占比持续提升。截至2018年末，苏州银行个人贷款余额445.45亿元，较上年末增长41.04%，占贷款总额的31.52%；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157.29亿元、149.62亿元和138.54亿元。

总体看，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，个人银行业务发展态势良好，存贷款占比持续提升。

3. 金融市场业务

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，2018年以来同业资产余额及占比均有所下降；同时对同业资产结构进行调整，线下存放同业业务规模有所收缩，而线上拆出资金和买入返售业务规模整体有所增长。截至2018年末，苏州银行同业资产余额241.74亿元，占资产总额的7.77%；其中存放同业款项余额59.70亿元，买入返售债券和票据余额127.89亿元，其余主要为向银行同业及其他金融机构拆出的资金。

2018年以来，随着存款业务恢复较快增长，加之金融市场负债业务的监管政策趋紧，苏州银行市场融入资金年末余额未出现明显增长。截至2018年末，苏州银行市场融入资金余额824.34亿元，基本和上年末持平，占负债总额的28.77%；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439.13亿元，应付同业存单余额330.29亿元，其余为应付二级资本债券及金融债券。2018年，苏州银行同业业务保持资金净融入状态，同业业务利息净支出（含同业存单及债券利息支出）为31.47亿元。

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。2018年，在金融严监管的背景下，苏州银行适度控制了投资资产在总资产中所占比重，同时调整投资资产结构，信托及资产管理计划占比有所下降。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。截至2018年末，苏州银行债券投资余额381.42亿元（见附录2：表4），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24.99%、43.76%、11.92%和16.01%，其余为少量资产支持证券；理财产品的投资余额为157.88亿元，资金投向以债券为主，交易对手主要包括股份制银行、经济发达地区的中小城商行；信托计划及资产管理计划投资余额330.14亿元，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。

总体看，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调整同业业务规模，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并有部分流向政府融资平台，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。

六、财务分析

苏州银行提供了2018年的合并财务报表，经安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）审计，出具的审计意见为标准无保留意见。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

2018年，苏州银行资产规模稳步增长，资产结构基本保持稳定。截至2018年末，苏州银行资产总额3110.86亿元，较上年末增长9.49%；从资产构成来看，以贷款和投资资产为主（见附录2：表1）。

（1）贷款

2018年，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，苏州银行贷款规模较快增长，占资产总额的比重有所提升。截至2018年末，苏州银行发放贷款及垫款净额1372.28亿元，较上年末增长18.34%，占资产总额的44.11%。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。截至2018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18.56%，前五大贷款行业合计占贷款总额52.39%（见附录2：表2），较上年末有所下降。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。截至2018年末，苏州银行房地产业贷款合计70.13亿元，占贷款总额4.96%，整体占比不高且房地产行业贷款不良率较低，风险可控。

苏州银行对政府融资平台的授信坚持“名单制管理、总量控制、差异化准入”的原则；严格控制平台客户准入条件，新增客户重点选择苏州、无锡、南京和全国百强县区域。截至2018年末，苏州银行地方政府融资平台贷款总额62.83亿元，占贷款总额的4.45%。目前苏州银行政府融资平台贷款全部为正常类贷款，考虑到苏州市各区县财政收入水平较高，平台贷款风险可控。

苏州银行综合运用清收、核销等方式对不良贷款进行处置，2018年转销及核销不良贷款9.29亿元。2018年以来，苏州银行不良贷款划

分标准趋严，将全部逾期90天以上贷款以及部分逾期尚未超过90天的贷款均纳入不良贷款，不良贷款余额及不良贷款率均有所提升。截至2018年末，苏州银行不良贷款余额23.81亿元，不良贷款率1.68%；逾期贷款余额24.62亿元，占贷款总额的1.74%；逾期90天以上贷款与不良贷款的比例为80.72%（见附录2：表3）。从贷款拨备情况来看，2018年苏州银行贷款损失准备余额有所增加，贷款拨备率小幅提升；但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，拨备覆盖率有所下降。截至2018年末，苏州银行贷款损失准备余额40.99亿元，贷款拨备率为2.90%，拨备覆盖率为174.33%，贷款拨备较为充足（见附录2：表3）。

（2）同业及投资资产

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适当配置同业资产规模，2018年末同业资产余额及占比均有所下降；同时对同业资产结构进行调整，存放同业款项规模收缩，而拆出资金和买入返售金融资产规模整体有所增长。截至2018年末，苏州银行同业资产余额241.74亿元，占资产总额的7.77%；其中存放同业款项余额59.70亿元，以存放境内同业为主；买入返售金融资产余额127.89亿元，标的为债券和票据，交易对手包括境内银行同业及其他金融机构；其余主要为向银行同业及其他金融机构拆出的资金。

2018年，随着金融监管逐步趋严，苏州银行适当控制投资资产在资产总额中的占比，同时调整投资结构，信托及资管计划投资占比呈下降态势。2018年以来，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2018年末，苏州银行投资资产总额982.55亿元，应收款项类投资及可供出售金融资产减值准备余额合计6.35亿元，投资资产账面净额976.21亿元，占资产总额的31.38%，主要投资品种包括债券、信托计划及资产管理计划、理财产品等（见附录2：

表 4)。苏州银行债券投资品种主要包括政府债券、政策性金融债券、金融债券、高信用等级企业债券以及资产支持证券优先级，整体信用风险可控。目前苏州银行持有的理财产品、信托计划及资产管理计划规模仍然较大，主要投向分支机构所在地的政府融资平台和基础设施类国企，项目期限主要为两年左右；理财产品投资主要投向债券等固定收益类产品。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 2018 年末，苏州银行有两笔信托计划投资出现违约，底层资产均为信托贷款；其中一笔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，目前该笔投资五级分类为可疑类并按照 50%的比例计提减值准备；另一笔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，目前该笔投资五级分类为次级类并按照 25%的比例计提减值准备。

（3）表外业务

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 2018 年末，苏州银行表外承诺业务余额为 648.48 亿元，其中银行承兑汇票余额 363.18 亿元，保证金比例为 50%左右；表外信用卡额度为 234.88 亿元。整体看苏州银行表外业务保证金比例适中，但整体规模较大，表外业务面临的信用风险需关注。

总体来看，苏州银行资产规模稳步增长，资产结构基本保持稳定；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，拨备覆盖率有所下降，但信贷资产质量仍保持行业较好水平，贷款拨备仍处于较充足水平；信托及资管计划投资规模较大且部分投资已出现违约，需持续关注资金回收及资产质量

变化情况。

2. 经营效率与盈利能力

2018 年，在利息净收入增长的带动下，苏州银行营业收入亦随之增长。2018 年，苏州银行全年实现营业收入 77.37 亿元，较上年增长 12.16%（见附录 2：表 5）。

利息净收入为苏州银行最主要的收入来源，对营业收入的贡献度保持在 85%左右。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。2018 年，苏州银行实现利息收入 148.42 亿元，较上年增长 9.86%，其中贷款利息收入 73.21 亿元，投资类资产利息收入 53.88 亿元，利息收入的增长主要源自贷款利息收入的提升，投资类资产利息收入较上年基本保持稳定；发生利息支出 82.50 亿元，较上年增长 8.97%，其中存款利息支出 41.92 亿元；实现利息净收入 65.91 亿元，较上年增长 11.00%，占营业收入的 85.19%。

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。2018 年，苏州银行实现手续费及佣金净收入 9.15 亿元，较上年略有增长，占营业收入的 11.83%。苏州银行将投资类资产的处置损益计入投资收益科目进行会计核算，受处置规模及交易对价的影响，2018 年以来苏州银行投资收益规模略有下滑，全年实现投资收益 1.34 亿元。苏州银行通过货币掉期类衍生金融工具进行套期保值，锁定汇率变动，公允价值变动损益及汇兑损益呈现反方向变动。

苏州银行营业支出以业务及管理费与资产减值损失为主。受员工人数、经营机构网点和软件开发支出增加影响，2018 年苏州银行业务及管理费支出有所增长。为应对不良贷款规模上升的压力，2018 年苏州银行加大了拨备计提力度，资产减值损失规模有所增加。2018 年，苏州银行营业支出 50.65 亿元；其中业务及管

理费支出 28.67 亿元，成本收入比 37.06%，成本控制能力有待加强；资产减值损失 20.50 亿元，其中贷款减值损失 15.23 亿元。

得益于营业收入的增长，2018 年苏州银行拨备前利润总额亦随之增加；但在资产减值损失规模增长的影响下，净利润增幅较小。2018 年，苏州银行全年实现拨备前利润总额 47.64 亿元，净利润 23.14 亿元。从收益率指标看，苏州银行 2018 年平均资产收益率和平均净资产收益率分别为 0.78% 和 9.88%，较之前年度变化不大，盈利水平有待进一步提升。

综合来看，2018 年苏州银行营业收入有所增加但净利润增幅较小，整体盈利水平有待提升，亦需关注未来资产质量的变化对于拨备计提及盈利水平可能产生的影响。

3. 流动性

2018 年，随着苏州银行存款业务的发展，负债规模稳步增长；2018 年末负债总额 2864.99 亿元，较上年末增长 9.42%；负债结构基本保持稳定，主要由市场融入资金和客户存款构成（见附录 2：表 1）。

2018 年以来，随着存款业务恢复较快增长，加之金融市场负债业务的监管政策趋紧，苏州银行市场融入资金年末余额基本和上年末持平，未出现明显增长。截至 2018 年末，苏州银行市场融入资金余额 824.34 亿元，占负债总额的 28.77%；其中，拆入资金及卖出回购金融资产款余额合计 292.26 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 330.29 亿元，应付金融债及二级资本债余额 54.92 亿元；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 65% 左右。2018 年以来，苏州银行存款业务较快增长，年末客户存款余额 1926.75 亿元，较上年末增长 14.19%，占负债总额的 67.25%。从客户结构来看，储蓄存款占客户存款余额的 37.65%；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 56.17%，存款稳定性较好。

从现金流情况来看，2018 年苏州银行经营活动产生的现金流量净额由净流入转为净流出状态，主要是同业存放款项减少所致；投资活动产生的现金流量净额由净流入转为净流出状态，主要是收回投资收到的现金规模减少所致；筹资活动产生的现金流量净额由净流出转为净流入状态，主要是同业存单到期支付的现金规模减少所致（见附录 2：表 6）。截至 2018 年末，苏州银行现金及现金等价物余额 292.41 亿元，整体看现金流较充裕，但对于筹资活动的依赖度较高。

截至 2018 年末，苏州银行流动性比例为 51.66%，流动性覆盖率为 129.27%，均保持在较高水平（见附录 2：表 7），短期流动性良好；净稳定资金比例为 113.66%，存贷比为 73.35%，处于合理水平。整体看，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。

4. 资本充足性

2018 年，苏州银行主要通过利润留存的方式补充资本；按照每股 0.1 元分配现金股利，现金股利金额为 3.00 亿元，股利分派规模对资本内生增长的影响不大。截至 2018 年末，苏州银行股东权益合计 245.86 亿元，其中股本 30.00 亿元、资本公积 85.85 亿元、一般风险准备 34.29 亿元、盈余公积和未分配利润合计 83.82 亿元。

2018 年以来，随着资产规模的增加，苏州银行风险加权资产呈增长态势，风险资产系数略有上升。截至 2018 年末，苏州银行风险加权资产余额 2387.03 亿元，风险资产系数为 76.73%。2018 年，苏州银行财务杠杆水平有所下降，资本充足性指标略有下滑，但整体变化不大。截至 2018 年末，苏州银行股东权益与资产总额的比例为 7.90%，财务杠杆水平适中；资本充足率为 12.96%，一级资本充足率为 10.10%，核心一级资本充足率为 10.07%（见附

录 2：表 8)，资本保持充足水平。

目前，苏州银行首次公开发行 A 股股票并上市的申请已获证监会核准，拟按照的 7.86 元/股的发行价格公开发行新股 3.33 亿股，预计于 2019 年 7 月 18 日进行申购；上述 A 股上市事项完成后，苏州银行资本补充渠道有望进一步拓宽，资本实力将得以提升。

七、债券偿付能力分析

截至本报告出具日期，苏州银行已发行且在存续期内的债券本金为 55.00 亿元，其中金融债券本金 10.00 亿元，二级资本债券本金 45.00 亿元，金融债券偿付顺序位于二级资本债券之前。

（1）金融债券偿付能力

以 2018 年末财务数据为基础进行简单计算，苏州银行可快速变现资产、经营活动现金流入、股东权益和净利润对已发行金融债券本金的保障倍数见表 5。整体看，苏州银行对已发行金融债券的偿付能力强。

表 5 金融债券保障情况 单位：倍

项 目	2018 年末
可快速变现资产/金融债券本金	103.15
经营活动现金流入/金融债券本金	47.44
净利润/金融债券本金	2.31
股东权益/金融债券本金	24.59

资料来源：苏州银行审计报告，联合资信整理

（2）二级资本债券偿付能力

以 2018 年末财务数据为基础进行简单计算，苏州银行可快速变现资产、净利润和股东权益对二级资本债券本金的保障倍数见表 6。整体看，苏州银行对已发行二级资本债券的偿付能力强。

表 6 二级资本债券保障情况 单位：倍

项 目	2018 年末
-----	---------

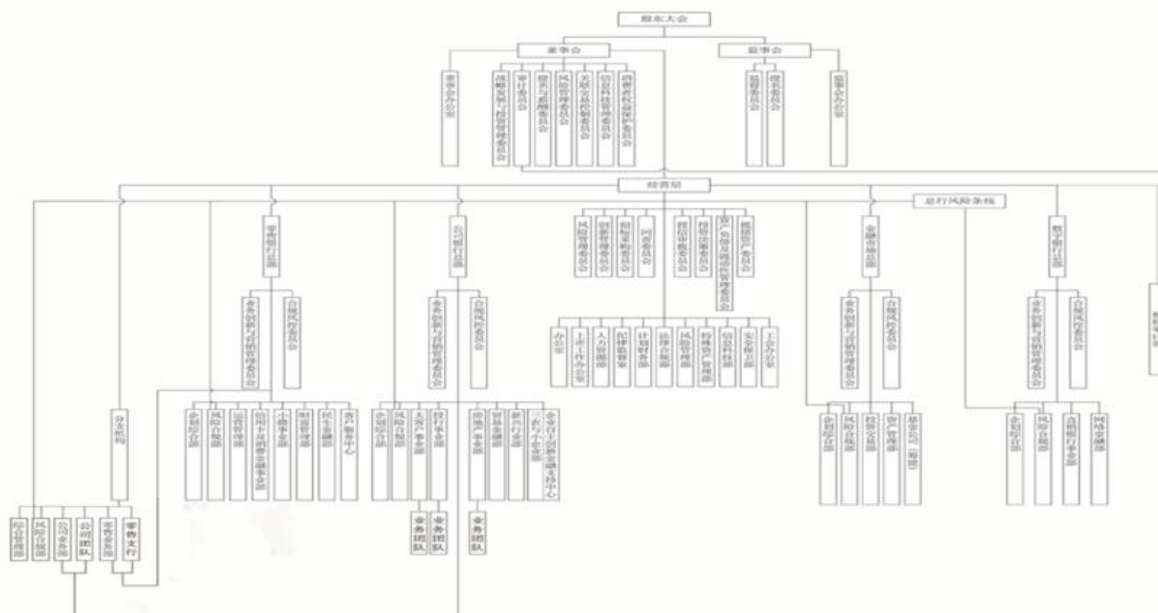
可快速变现资产/二级资本债券及金融债券本金	18.76
净利润/二级资本债券及金融债券本金	0.42
股东权益/二级资本债券及金融债券本金	4.47

资料来源：苏州银行审计报告，联合资信整理

八、评级展望

2018 年以来，苏州银行各项业务持续发展，区域竞争力较强；资产规模稳步增长，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。另一方面，苏州银行净利润增幅较小，整体盈利水平有待提升；信托及资产管理计划投资规模较大，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。目前，苏州银行首次公开发行 A 股股票并上市的申请已获证监会核准，拟按照的 7.86 元/股的发行价格公开发行新股 3.33 亿股，预计于 2019 年 7 月 18 日进行申购；上述 A 股上市事项完成后，苏州银行资本补充渠道有望进一步拓宽，资本实力将得以提升。综上所述，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 组织结构图



附录 2 主要财务数据和指标

表 1 资产负债结构 单位：亿元、%

项 目	2018 年末		2017 年末		2016 年末	
	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比
现金类资产	308.66	9.92	305.53	10.75	288.27	11.07
同业资产	241.74	7.77	295.55	10.40	250.54	9.62
贷款净额	1372.28	44.11	1159.64	40.82	1009.74	38.77
投资资产	976.21	31.38	911.33	32.08	947.94	36.40
其他类资产	211.97	6.81	169.14	5.95	107.70	4.14
合 计	3110.86	100.00	2841.18	100.00	2604.18	100.00
市场融入资金	824.34	28.77	824.19	31.48	744.59	31.09
客户存款	1926.75	67.25	1687.37	64.44	1586.39	66.23
其他负债	113.91	3.98	106.83	4.08	64.15	2.68
合 计	2864.99	100.00	2618.38	100.00	2395.13	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

表 2 前五大行业贷款余额占比 单位：%

2018 年末		2017 年末		2016 年末	
行业	占比	行业	占比	行业	占比
制造业	18.56	制造业	22.15	制造业	23.94
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	批发和零售业	10.37
批发和零售业	8.81	批发和零售业	8.46	水利、环境和公共设施管理业	9.22
租赁和商务服务业	7.64	租赁和商务服务业	8.12	建筑业	7.74
建筑业	7.28	建筑业	7.86	租赁和商务服务业	7.21
合 计	52.39	合 计	56.69	合 计	58.48

数据来源：苏州银行年度报告，联合资信整理

表 3 贷款质量情况 单位：亿元、%

项 目	2018 年末		2017 年末		2016 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
正常类	1353.47	95.77	1140.12	95.47	975.62	93.94
关注类	36.51	2.58	38.59	3.23	49.15	4.73
次级类	10.23	0.73	6.71	0.56	3.54	0.34
可疑类	11.75	0.83	5.21	0.44	7.96	0.77
损失类	1.30	0.09	3.55	0.30	2.31	0.22
合计	1413.27	100.00	1194.17	100.00	1038.59	100.00
不良贷款	23.81	1.68	17.11	1.43	15.45	1.49
逾期贷款	24.62	1.74	23.96	2.01	25.28	2.43
逾期 90 天以上贷款/不良贷款		80.72		109.92		126.48
拨备覆盖率		174.33		201.90		186.65
贷款拨备率		2.90		2.89		2.78

注：1.根据《中国银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

表4 投资资产结构 单位：亿元、%

项 目	2018 年末		2017 年末		2016 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
债券投资	381.42	38.82	391.40	42.82	319.57	33.62
其中：政府债券	95.31	9.70	137.27	15.02	146.41	15.40
政策性金融债券	166.91	16.99	102.66	11.23	48.33	5.08
金融债券	45.47	4.63	83.47	9.13	29.39	3.09
企业债券	61.05	6.21	56.04	6.13	92.20	9.70
资产支持证券	12.69	1.29	11.96	1.31	3.24	0.34
衍生金融资产	2.29	0.23	0.19	0.02	0.74	0.08
基金	87.56	8.91	67.82	7.42	44.23	4.65
信托计划及资产管理计划	330.14	33.60	332.20	36.34	417.65	43.93
理财产品	157.88	16.07	113.91	12.46	157.55	16.57
收益凭证	17.10	1.74	2.80	0.31	5.02	0.53
股权投资	6.16	0.63	5.70	0.62	5.86	0.62
投资性房地产	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
投资资产总额	982.55	100.00	914.01	100.00	950.62	100.00
减：投资资产减值准备		6.35		2.68		2.68
投资资产净额		976.21		911.33		947.94

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

表5 收益指标 单位：亿元、%

项 目	2018 年	2017 年	2016 年
营业收入	77.37	68.99	70.07
其中：利息净收入	65.91	59.38	58.98
手续费及佣金净收入	9.15	8.83	10.28
投资收益	1.34	1.62	0.19
公允价值变动损益	2.48	-2.84	0.37
汇兑损益	-2.87	1.29	-0.57
营业支出	50.65	41.72	46.10
其中：业务及管理费	28.67	26.05	24.41
资产减值损失	20.50	14.80	18.72
拨备前利润总额	47.64	41.99	43.40
净利润	23.14	21.50	19.87
成本收入比	37.06	37.77	34.83
净利差	1.87	1.80	2.05
拨备前资产收益率	1.60	1.54	1.77
平均资产收益率	0.78	0.79	0.81
平均净资产收益率	9.88	9.96	9.81

数据来源：苏州银行年度报告，联合资信整理

表6 现金流量净额指标 单位：亿元

项 目	2018 年	2017 年	2016 年
经营活动产生的现金流量净额	-85.48	69.49	-158.33
投资活动产生的现金流量净额	-11.74	82.06	-73.14

筹资活动产生的现金流量净额	120.89	-147.05	246.12
现金及现金等价物净增加额	24.21	3.97	15.50
年末现金及现金等价物余额	292.41	268.19	264.23

数据来源：苏州银行年度报告，联合资信整理

表7 流动性指标 单位：%

项 目	2018 年末	2017 年末	2016 年末
流动性比例	51.66	57.90	79.42
净稳定资金比例	113.66	113.43	120.87
流动性覆盖率	129.27	131.94	115.87
存贷比	73.35	70.77	65.47

数据来源：苏州银行年度报告及监管报表，联合资信整理

表8 资本充足性指标 单位：亿元、%

项 目	2018 年末	2017 年末	2016 年末
核心一级资本净额	240.31	216.17	201.40
一级资本净额	241.14	216.80	201.66
资本净额	309.28	280.49	262.31
风险加权资产余额	2387.03	2075.41	1928.88
风险资产系数	76.73	73.05	74.07
杠杆率	6.39	5.97	6.25
股东权益/资产总额	7.90	7.84	8.03
资本充足率	12.96	13.51	13.60
一级资本充足率	10.10	10.45	10.46
核心一级资本充足率	10.07	10.42	10.44

数据来源：苏州银行年度报告及监管报表，联合资信整理

附录 3 商业银行主要财务指标计算公式

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
同业负债	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
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	交易性金融资产+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
可快速变现资产	现金+存放中央银行款项+存放同业款项+拆出资金+交易性金融资产+买入返售金融资产+可供出售金融资产-资管计划及信托计划
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%
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%
一级资本充足率	一级资本净额/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%
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%
拨备前利润总额	利润总额+资产减值损失
净利差	(利息收入/生息资产-利息支出/付息负债)×100%
成本收入比	业务及管理费用/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 4-1 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 4-2 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 4-3 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