

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 2018 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[2018]1412 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，确定上调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。

特此公告。



苏州银行股份有限公司

2018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: 2018 年 6 月 27 日

上次跟踪评级结果

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

评级时间: 2017 年 7 月 21 日

主要数据

项 目	2017 年末	2016 年末	2015 年末
资产总额(亿元)	2841.18	2604.18	2309.01
股东权益(亿元)	222.79	209.05	196.24
不良贷款率(%)	1.43	1.49	1.48
拨备覆盖率(%)	201.90	186.65	204.18
贷款拨备率(%)	2.89	2.78	3.03
流动性比例(%)	57.90	79.42	86.64
存贷比(%)	70.77	65.47	67.47
股东权益/资产总额(%)	7.84	8.03	8.50
资本充足率(%)	13.51	13.60	14.07
一级资本充足率(%)	10.45	10.46	10.68
核心一级资本充足率(%)	10.42	10.44	10.67
项 目	2017 年	2016 年	2015 年
营业收入(亿元)	68.99	70.10	69.18
拨备前利润总额(亿元)	41.99	43.40	43.02
净利润(亿元)	21.50	19.87	18.41
成本收入比(%)	37.77	34.82	31.30
拨备前资产收益率(%)	1.54	1.77	1.98
平均资产收益率(%)	0.79	0.81	0.85
平均净资产收益率(%)	9.96	9.81	9.95

数据来源: 苏州银行年度报告, 联合资信整理。

分析师

马鸣娇 寇妙融

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

2017 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, 信贷资产质量稳中向好, 贷款拨备充足, 资本保持充足水平。另一方面, 苏州银行营业收入和净利润增长乏力, 盈利水平有待提升; 信托及资产管理计划投资规模较大, 随着金融监管趋严, 该类业务未来的发展将面临一定压力, 相关信用风险及流动性风险需关注。联合资信评估有限公司确定上调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

- 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;
- 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;
- 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;
- 信贷资产质量稳中向好, 贷款拨备充足;
- 资本保持充足水平。

关注

- 营业收入及净利润增长乏力，盈利水平有待提升；
- 资产管理计划及信托计划投资规模较大，随着金融监管趋严，该类业务未来的发展将面临一定压力，相关信用风险及流动性风险需关注；
- 经济增速放缓、监管政策趋紧以及利率市场化等因素对银行的运营产生压力。

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

2018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2017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2017年末，苏州银行拥有163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，106家传统支行，32家分理处，6家社区支行以及8家小微支行；发起设立苏州金融租赁股份有限公司以及4家村镇银行，参股2家农村商业银行；员工总数3517人。

截至2017年末，苏州银行资产总额2841.18亿元，其中贷款净额1159.64亿元；负债总额2618.38亿元，其中客户存款余额1687.37亿元；股东权益222.79亿元；不良贷款率1.43%，拨备覆盖率201.90%；资本充足率为13.51%，一级资本充足率为10.45%，核心一级资本充足率为10.42%。2017年，苏州银行实现营业收入68.99亿元，净利润21.50亿元。

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）。2017年以来，苏州银行根据债券发行条款的规定，在债券付息日之前及时公布了债券付息公告，并按时足额支付了债券当期利息。

表2 债券概况

债券简称	息票类型	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

2017年，世界主要经济体仍维持复苏态势，为我国经济稳中向好发展提供了良好的国际环境，加上供给侧结构性改革成效逐步显现，2017

年我国经济运行总体稳中向好、好于预期。2017年，我国国内生产总值（GDP）82.8万亿元，同比实际增长6.9%（见表3），经济增速自2011年以来首次回升。具体来看，西部地区经济增速引领全国，山西、辽宁等地区有所好转；产业结构持续改善；固定资产投资增速有所放缓，居民消费平稳较快增长，进出口大幅改善；全

国居民消费价格指数（CPI）有所回落，工业生产者出厂价格指数（PPI）和工业生产者购进价格指数（PPIRM）涨幅较大；制造业采购经理人指数（制造业 PMI）和非制造业商务活动指数（非制造业 PMI）均小幅上升；就业形势良好。

积极的财政政策协调经济增长与风险防范。2017 年，全国一般公共预算收入和支出分别为 17.3 万亿元和 20.3 万亿元，支出同比增幅（7.7%）和收入同比增幅（7.4%）均较 2016 年有所上升，财政赤字（3.1 万亿元）较 2016 年继续扩大，财政收入增长较快且支出继续向民生领域倾斜；进行税制改革和定向降税，减轻相关企业负担；进一步规范地方政府融资行为，防控地方政府性债务风险；通过拓宽 PPP 模式应用范围等手段提振民间投资，推动经济增长。稳健中性的货币政策为供给侧结构性改革创造适宜的货币金融环境。2017 年，央行运用多种货币政策工具“削峰填谷”，市场资金面呈紧平衡状态；利率水平稳中有升；M1、M2 增速均有所放缓；社会融资规模增幅下降，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（71.2%）也较上年有所提升；人民币兑美元汇率有所上升，外汇储备规模继续增长。

三大产业保持平稳增长，产业结构继续改善。2017 年，我国农业生产形势较好；在深入推进供给侧结构性改革、推动产业转型升级以及世界主要经济体持续复苏带动外需明显回升的背景下，我国工业结构得到进一步优化，工业生产保持较快增速，工业企业利润快速增长；服务业保持较快增长，第三产业对 GDP 增长的贡献率（58.8%）较 2016 年小幅上升，仍是拉动经济增长的重要力量。

固定资产投资增速有所放缓。2017 年，全国固定资产投资（不含农户）63.2 万亿元，同比增长 7.2%（实际增长 1.3%），增速较 2016 年下降 0.9 个百分点。其中，民间投资（38.2 万亿元）同比增长 6.0%，较 2016 年增幅显著，

主要是由于 2017 年以来有关部门发布多项政策措施，通过放宽行业准入、简化行政许可与提高审批服务水平、拓宽民间资本投融资渠道、鼓励民间资本参与基建与公用事业 PPP 项目等多种方式激发民间投资活力，推动了民间投资的增长。具体来看，由于 2017 年以来国家进一步加强对房地产行业的宏观调控，房地产开发投资增速（7.0%）呈趋缓态势；基于基础设施建设投资存在逆周期的特点以及在经济去杠杆、加强地方政府性债务风险管控背景下地方政府加大基础设施投资推高 GDP 的能力受到约束的影响，基础设施建设投资增速（14.9%）小幅下降；制造业投资增速（4.8%）小幅上升，且进一步向高新技术、技术改造等产业转型升级领域倾斜。

居民消费维持较快增长态势。2017 年，全国社会消费品零售总额 36.6 万亿元，同比增长 10.2%，较 2016 年小幅回落 0.2 个百分点。2017 年，全国居民人均可支配收入 25974 元，同比名义增长 9.0%，扣除价格因素实际增长 7.3%，居民收入的持续较快增长是带动居民部门扩大消费从而拉动经济增长的重要保证。具体来看，生活日常类消费，如粮油烟酒、日用品类、服装鞋帽消费仍保持较快增长；升级类消费品，如通信器材类、文化办公用品类、家用电器和音响器材类消费均保持较高增速；网络销售继续保持高增长态势。

进出口大幅改善。2017 年，在世界主要经济体持续复苏的带动下，外部需求较 2016 年明显回暖，加上国内经济运行稳中向好、大宗商品价格持续反弹等因素共同带动了进出口的增长。2017 年，我国货物贸易进出口总值 27.8 万亿元，同比增加 14.2%，增速较 2016 年大幅增长。具体来看，出口总值（15.3 万亿元）和进口总值（12.5 万亿元）同比分别增长 10.8%和 18.7%，较 2016 年均大幅上涨。贸易顺差 2.9 万亿元，较 2016 年有所减少。从贸易方式来看，2017 年，一般贸易进出口占我国进出口总额的比重（56.3%）较 2016 年提高 1.3 个百分点，

占比仍然最高。从国别来看，2017 年，我国对美国、欧盟和东盟进出口分别增长 15.2%、15.5%和 16.6%，增速较 2016 年大幅提升；随着“一带一路”战略的深入推进，我国对哈萨克斯坦、俄罗斯、波兰等部分一带一路沿线国家进出口保持快速增长。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，进口方面主要以能源、原材料为主。

展望 2018 年，全球经济有望维持复苏态势，这将对我国的进出口贸易继续构成利好，但主要经济体流动性趋紧以及潜在的贸易保护主义风险将会使我国经济增长与结构改革面临挑战。在此背景下，我国将继续实施积极的财政政策和稳健中性的货币政策，深入推进供给侧结构性改革，深化国资国企、金融体制等基础性关键领域改革，坚决打好重大风险防范化解、精准脱贫、污染防治三大攻坚战，促进经济高质量发展，2018 年经济运行有望维持向好

态势。具体来看，固定资产投资将呈现缓中趋稳态势。其中，基于当前经济稳中向好加上政府性债务风险管控的加强，2018 年地方政府大力推动基础设施建设的动力和能力都将有所减弱，基础设施建设投资增速或将小幅回落；在高端领域制造业投资的拉动下，制造业投资仍将保持较快增长；当前房地产市场的持续调控、房企融资受限等因素对房地产投资的负面影响仍将持续，房地产投资增速或将有所回落。在国家强调消费对经济发展的基础性作用以及居民收入持续增长的背景下，居民消费将保持平稳较快增长；对外贸易有望保持较好增长态势，调结构、扩大进口或将成为外贸发展的重点内容，全球经济复苏不确定性、贸易保护主义以及 2017 年进出口额基数较高等因素或导致 2018 年我国进出口增速将有所放缓。此外，物价水平或将出现小幅上升，失业率总体将保持稳定，预计全年经济增速在 6.5%左右。

表 3 宏观经济主要指标 单位：%/亿元

项目	2017 年	2016 年	2015 年	2014 年	2013 年
GDP 增长率	6.9	6.7	6.9	7.4	7.7
CPI 增长率	1.6	2.0	1.4	2.0	2.6
PPI 增长率	6.3	-1.4	-5.2	-1.9	-1.9
M2 增长率	8.2	11.3	13.3	12.2	13.6
固定资产投资增长率	7.0	8.1	10.0	15.7	19.3
社会消费品零售总额增长率	10.2	10.4	10.7	10.9	13.1
进出口总额增长率	14.2	-0.9	-7.0	2.3	7.6
进出口贸易差额	28718	33523	36865	23489	2592

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind 资讯，联合资信整理。
注：2013 年进出口贸易差额的单位为亿美元。

（2）区域经济发展概况

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。

2017 年，经初步核算，苏州市实现地区生产总值 1.7 万亿元，按可比价计算较上年增长 7%；全年实现一般公共预算收入 1908.1 亿元，较上年增长 10.3%；常住居民人均可支配收入 50350 元，较上年增长 8.1%。

2017 年，苏州市金融业运行保持稳定，2017 年末全市金融机构总数 838 家，金融总资产 5 万亿元。截至 2017 年末，苏州市金融机构人民币存款余额 26467.6 亿元，较年初增长 2.3%；人民币贷款余额 23986.6 亿元，较年初增长 9.4%。

总体看，苏州市经济发达，2017 年各项经济指标表现良好，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进一步加剧给银行业运营造成一定压力。

2. 行业分析

(1) 行业概况

根据中国银监会统计数据，截至 2017 年末，我国商业银行资产总额 252.40 万亿元，负债总额 232.87 万亿元，资产负债规模保持平稳增长；净利润 1.75 万亿元，资产利润率 0.92%，资本利润率 12.56%，盈利能力持续下降（见表 4）。

2017 年，随着稳健中性的货币政策和强监管的持续推进，金融体系流动性水平有所收紧，流动性分层现象逐步显现，但整体流动性仍处于平衡状态。另一方面“金融去杠杆”以及“脱虚向实”的行业监管政策逐步落地，推动我国银行业资产增长向良性发展，为货币信贷的增长奠定良好的基础。同时随着我国经济增长企稳，供给侧改革对经济结构调整起到了积极作用，煤炭价格回升以及西部地区经济在政策支持下保持增长，一定程度上有利于缓解银行业信用风险压力，为存量不良资产化解处置带来一定空间，我国商业银行不良贷款率趋稳。根据中国银监会统计数据，截至 2017 年末，我国商业银行不良贷款余额 1.71 万亿元，不良贷款率 1.74%；拨备覆盖率 181.42%，针对信贷资产计提的贷款减值准备仍处于较充足水平。

2017 年以来，银行业持续强化“去杠杆、去通道、去链条”的监管力度，强调金融机构业务发展回归本源，防范资金在金融体系内空转带来的风险积聚问题。面对外部环境变化，银行业逐步调整资产负债结构，此前快速发展的金融市场和资产管理等业务受限明显。其中，银行同业理财、投资以及同业存单发行规模的

增长速度在 MPA 考核体系的制约以及流动性管理的要求下明显放缓。

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。近年来，利率市场化的持续推进加剧了同业市场竞争压力，同时居民理财意识的增强对传统存款业务形成一定分流，迫使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，使银行业存款资金成本整体上升；同时，此前年度多次降息对资产端产生利率重定价效应，进一步导致银行业净息差水平持续收窄，叠加监管部门对银行业杠杆水平的约束以及债市波动对投资收益的负面影响，行业盈利能力持续下降。2017 年以来，央行货币政策工具向价格调控型工具转变有助于稳定金融体系资金价格的稳定，商业银行净息差降幅呈现收窄趋势，随着银行资产质量下行压力的缓解，银行业盈利水平有望趋于稳定。

资本充足性方面，虽然盈利水平的下降削弱了银行资本的内生增长机制，但银行资本补充渠道较为多样，包括增资扩股、上市、发行优先股、可转债以及二级资本债券等，能够保障业务发展的资本需求。根据中国银监会统计数据，截至 2017 年末，我国商业银行平均核心一级资本充足率为 10.75%，平均一级资本充足率为 11.35%，平均资本充足率为 13.65%，资本较充足。但考虑到以资本为核心的宏观审慎评估体系的实施以及监管趋严导向下外业务回表带来的影响，我国商业银行资本尤其是核心资本仍面临一定的补充压力。2018 年伊始，央行公布了关于规范银行业金融机构发行资本补充债券行为的公告，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，制度层面完善了银行资本补充机制，进一步丰富了银行的资本补充方式。

表 4 商业银行主要财务数据 单位：万亿元/%

项目	2017 年	2016 年	2015 年	2014 年	2013 年
资产总额	252.40	181.69	155.83	134.80	118.80

负债总额	232.87	168.59	144.27	125.09	110.82
不良贷款额	1.71	1.51	1.27	0.84	0.59
净利润	1.75	1.65	1.59	1.55	1.42
资产利润率	0.92	0.98	1.10	1.23	1.27
资本利润率	12.56	13.38	14.98	17.59	19.17
不良贷款率	1.74	1.74	1.67	1.25	1.00
拨备覆盖率	181.42	176.40	181.18	232.06	282.70
存贷比	70.55	67.61	67.24	65.09	66.08
资本充足率	13.65	13.28	13.45	13.18	12.19
一级资本充足率	11.35	11.25	11.31	10.76	9.95
核心一级资本充足率	10.75	10.75	10.91	10.56	9.95

资料来源：中国银监会，联合资信整理。

（2）监管政策

2017 年，监管机构持续加强对银行业的监管力度，成立金融稳定发展委员会，从“分业监管”向“协同监管”转换，以提升监管效率和政策的一致性。

2017 年上半年，银监会相继出台 45 号文、46 号文和 53 号文，银行的同业业务、投资业务、理财业务成为检查重点，对违反金融法律、违反监管规则、违反内部规章，监管套利、空转套利、关联套利，不当创新、不当交易、不当激励、不当收费等行为进行专项治理。其中，对通过不洁净转让、非标转标、明股实债等方式实现监管规避，通过信贷、票据、同业、理财等业务进行资金空转套利以及通过关联交易、违规持股或变更、并表管理等方式实现监管套利等行为进行了规范。此后，一行三会联合出台《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见（征求意见稿）》，体现了监管部门对于打破资产管理行业刚性兑付的坚决态度，并严令禁止“资金池”、消除“多层嵌套和通道”，约束非标准化债权资产投资业务。上述监管政策的实施对银行同业、投资、理财等业务的运营模式形成较大影响，近几年大力发展的“大资管业务”将面临调整，但这有利于缓解金融机构期限错配带来的流动性风险管理压力。

2017 年 12 月，银监会出台《商业银行流动性风险管理办法（征求意见稿）》，将原监测指标同业市场负债占比修改为同业融入比例，同业存单正式纳入同业负债进行考核，同时计

划从新的年度起将银行同业存单备案额度申请与同业负债和资产规模挂钩，约束商业银行通过同业存单放大财务杠杆的行为。此外，本次征求意见稿在流动性比例和流动性覆盖率指标的基础上新引入净稳定资金比例、优质流动性资产充足率和流动性匹配率三个量化指标，强化对国有大型商业银行、股份制商业银行以及大型城市商业银行流动性风险管理要求的同时，将监管范围扩大至全部商业银行，同时对期限错配程度提出明确要求，引导商业银行调整优化资产负债结构，鼓励银行在资产投放上回归贷款职能，不鼓励发展委外和非标业务，在负债端上要以存款为重，尽量压缩同业负债。本次修订丰富了我国商业银行的流动性管理工具，督促商业银行解决金融市场业务快速发展带来的业务模式和流动性管理不相匹配的问题，避免商业银行过度依赖短期资金支持长期业务发展。

2017 年底以来，银监会相继出台《关于规范银信类业务的通知》、《商业银行大额风险暴露管理办法（征求意见稿）》和《商业银行委托贷款管理办法》，制约银行表内与非银的各类合作，切断银行通过非银通道“出表”的途径，促进表内外业务回归表内监管体系。上述监管政策的出台将加速银行表外资产回表进程，稳步推动金融行业去杠杆，提升监管部门对金融行业整体风险的把控能力。

2017 年以来，监管政策收紧的同时，监管处罚力度不断加大，处罚过程中体现出来行业

内存在的公司治理、内控方面的问题。预计未来一段时间内，金融行业仍将继续呈现强监管的格局。

2018年以来，监管机构进一步加强对金融业的协同监管体系建设，2018年3月，根据国务院发布的机构改革方案，银监会和保监会合并，组建中国银行保险监督管理委员会，作为国务院直属事业单位，对银行业和保险业进行统一监管。自此，我国金融监管的新框架正式落地，由此前的“一行三会”升级为“一委一行两会”。银监会与保监会的合并为我国金融业尤其是银行和保险行业统一监管标准、减少沟通成本、防止监管套利等奠定了基础。

在监管政策上，2018年2月人民银行发布公告第3号文，2018年3月人行、银行会、保监会、证监会和国家外汇局联合发布《关于进一步支持商业银行资本工具创新的意见》，对我国商业银行发行资本补充工具进行了规范，并强调推动资本工具创新，拓宽银行资本补充渠道，提升银行业应对外界冲击的能力。2018年2月，银监会下发《关于进一步调整商业银行贷款损失准备监管要求的通知》，对贷款损失准备计提事项提出了修改意见，提供了差别化的贷款损失准备计提规则，一方面促进银行收紧五级分类标准，真实反映自身信贷资产质量；另一方面通过设定“处置的不良贷款与新形成的不良贷款的比例”这一指标，对积极主动利用贷款损失准备处置消化不良贷款的银行，适度下调贷款损失准备的监管要求，以推动商业银行风险处置进度，提升抗风险能力。

总体看，监管力度的加强短期内将使商业银行资产负债规模增长速度有所放缓，盈利增长面临压力，但长期看有助于化解商业银行面临的流动性风险，对信用水平的提升具有正面意义。然而，我国银行业金融机构运营过程中仍存在规避监管和追逐短期利益行为，导致监管的有效性和政策执行度有一定程度的削弱，整体看我国银行业监管仍然面临着较大挑战。

四、公司治理与内部控制

苏州银行按照《公司法》、《商业银行法》等相关法律法规规定，构建了以股东大会、董事会、监事会和高级管理层为主体的“三会一层”现代公司治理架构，并制定了相关议事规则和工作制度。

苏州银行董事会由14名董事组成，其中执行董事4名（含董事长1名）、股权董事5名、独立董事5名；董事会下设审计、风险管理、关联交易控制、战略发展与投资管理、提名与薪酬、信息科技管理、消费者权益保护共7个专门委员会。监事会由9名监事组成，其中职工监事3名（含监事长1名）、股东监事3名、外部监事3名；监事会下设提名委员会和监督委员会。截至2017年末，苏州银行高级管理层成员包括副行长4名、行长助理1名、风险总监1名、财务总监1名、信息科技总监1名以及董事会秘书1名；前任行长于2017年5月离任，目前由董事长代行行长职责，该事项已向江苏省银监局书面报告。苏州银行高级管理层下设授信审批、风险管理、创新管理、招标采购、投资决策、问责、资产负债及流动性管理、抵债资产共8个专门委员会。2017年以来，苏州银行各治理主体均能履行相关职能，公司治理架构不断健全，治理水平逐步提升。

2017年，苏州银行根据《商业银行内部控制指引》等法律法规和监管要求，以防范风险和审慎经营为宗旨，不断梳理与完善内控制度，逐步建立起一套较为科学、严密的内部控制制度体系，制定了一系列内部管理规章制度，形成了对风险进行事前防范、事中控制、事后监督和纠正的内控机制，保证了管理的严格性和风险的可控性。苏州银行在建立基本管理制度的基础上，对规章制度的执行情况也保持高度关注，主要通过三道防线的互动、制约，不断强化规章制度执行力度，提高其执行力，并通过建立健全问责机制，有效遏制有章不循的现象。苏州银行审计稽核部作为内部审计部门，

在董事会审计委员会领导下，负责对全行所有业务和管理活动进行独立检查和评价，对内部控制的有效性进行监督，独立、客观地开展内部控制评价和咨询工作；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。2017年，苏州银行审计稽核部开展了全面审计、专项审计、离任审计、后续审计、内控评价、不良贷款责任认定等工作。

总体看，苏州银行内控体系持续完善，内控管理水平逐步提高。目前，苏州银行行长职位空缺，董事长代行行长职责可能会对“三会一层”的相互制约产生一定影响，行长缺位问题需持续关注。

五、主要业务经营分析

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；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。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。

1. 公司银行业务

2017年，苏州银行坚持立足中小实体、服务中小实体，不断夯实客户基础，推动对公客户数量稳步增长；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”、“银租贷”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。

2017年以来，苏州银行公司贷款规模稳步增长，但由于业务结构调整导致保证金存款规模下滑，公司存款规模增速明显放缓。截至2017年末，苏州银行公司贷款余额878.35亿元，较上年末增长10.61%，占贷款总额的73.55%；公司存款（含保证金存款及其他存款，下同）余额1086.78亿元，较上年末增长4.27%，占客户存款总额的64.41%。2017年，苏州银行公司业务条线实现利息净收入33.49亿元，占全部利息净收入的56.41%，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，创造性地将西方信贷技术融入小微业务，研发并推出“苏式微贷”系列产品。截至2017年末，苏州银行小微贷款余额657.84亿元，占贷款总额的55.09%。

总体看，苏州银行公司银行业务市场定位明确，公司业务持续发展；但由于业务结构调整导致保证金存款规模下滑，公司存款增速明显放缓。

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。2017年，苏州银行抢抓零售旺季营销，通过组织开展旺季存款营销竞赛、旺季存款客户回馈活动、客户经理揽储活动等方式促进存款规模的增长；积极推动代发工资客户拓展及城乡拆迁改造项目专项活动的落实，为储蓄存款增长带来新的客户资源；打造民生金融生态圈，深化市

民卡产品链，完善银医项目体系，上线“健康苏州掌上行”、“健康园区”等项目，打造移动支付主办银行，推进“苏E付”业务。2017年以来，苏州银行储蓄存款稳步增长。截至2017年末，苏州银行储蓄存款余额600.59亿元，较上年末增长10.39%，占客户存款总额的35.59%；其中定期存款占比74.94%，储蓄存款稳定性较好。

2017年，苏州银行不断丰富个人信贷产品类型，推出个人纯线上产品，并上线旅游分期产品“起点游”；依托“互联网”及大数据技术，结合苏州创业担保政策，营造小微普惠金融“互联网+”的申贷场景，协助苏州市人社局开发“苏州创业担保贷款”网上平台，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；通过与融360、我爱卡、51信用卡等外部渠道合作进行信用卡发卡引流，逐步实现了零售业务批量营销模式。2017年以来，苏州银行个人贷款规模快速增长，主要是个人住房贷款和个人经营贷款增幅较大所致。截至2017年末，苏州银行个人贷款余额315.82亿元，较上年末增长29.17%，占贷款总额的26.45%；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145.46亿元、55.03亿元和115.33亿元。

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，但目前占比仍然较低。

3. 金融市场业务

2017年以来，苏州银行加大了同业资产配置力度，同时对资产结构进行调整，存放同业款项规模有所收缩，而拆出资金和买入返售金融资产规模有所增长。截至2017年末，苏州银行同业资产余额295.55亿元，较上年末增长17.97%，占资产总额的10.40%；其中存放同业款项86.60亿元，买入返售金融资产164.01亿元，担保物主要为债券和票据，另有部分拆出资金。2017年以来，苏州银行持续加大资金融

入力度，2017年末市场融入资金余额824.19亿元，较上年末增长10.69%，占负债总额的31.48%；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578.89亿元，应付同业存单余额190.40亿元，其余为应付二级资本债券及金融债券。2017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30.33亿元。

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。2017年以来，在金融严监管的背景下，苏州银行适度收缩了投资资产配置规模，同时调整投资资产结构；其中债券投资占比有所上升，信托及资产管理计划、理财产品投资占比下降。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2017年末，苏州银行债券投资余额391.40亿元（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35.07%、26.23%、21.32%和14.32%，其余为少量资产支持证券；理财产品的投资余额为113.91亿元，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332.20亿元，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。

总体看，2017年以来苏州银行同业业务规模有所增长，同业业务资金保持净融入状态；投资业务规模略有收缩且资产结构有所调整，其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 2017 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

2017 年以来，苏州银行资产规模稳步增长，资产结构基本保持稳定。截至 2017 年末，苏州银行资产总额 2841.18 亿元，较上年末增长 9.10%；从资产构成来看，以贷款以及投资资产为主（见附录 2：表 1）。

（1）贷款

2017 年以来，苏州银行贷款规模稳步增长，年末贷款净额 1159.64 亿元，较上年末增长 14.84%，占资产总额的 40.82%，是苏州银行重要的资产组成部分。苏州银行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，租赁和商务服务业以及建筑业等行业。截至 2017 年末，苏州银行前五大行业贷款合计占贷款总额的 56.69%，其中第一大行业制造业贷款占比 22.15%（见附录 2：表 2），较上年末略有下降。针对国家重点调控的房地产行业，苏州银行从项目和区域选择方面加强风险把控，择优支持一线城市及主要二线城市位于主城区、核心区的房地产项目，审慎把握三线城市新增的房地产项目，进行差异化管理；在总体遵循区域分层管理的要求下，重点支持普通住宅开发项目，以及还款来源清晰、可靠的保障性住房贷款项目，原则上不介入商业地产项目。针对与房地产业密切相关的建筑行业贷款，苏州银行在综合评判区域风险、客户资质和数量的基础上采取差异化的策略，同时加强风险

缓释措施以及贷后管理。截至 2017 年末，苏州银行房地产业及建筑业贷款合计占比 14.08%，和上年末持平。整体看，2017 年以来苏州银行贷款行业集中度略有下降，但仍存在一定行业集中风险。

2017 年以来，苏州银行综合运用清收、核销、不良资产转让等方式，加大不良贷款清收处置力度，信贷资产质量稳中向好。2017 年，苏州银行核销及转销不良贷款 7.27 亿元。截至 2017 年末，苏州银行不良贷款余额 17.11 亿元，不良贷款率 1.43%（见附录 2：表 3）；逾期贷款余额 23.96 亿元，占贷款总额的 2.01%，较上年末有所下降，其中逾期 90 天以上贷款与不良贷款的比例为 109.92%。2017 年，苏州银行计提贷款减值准备 13.15 亿元，年末贷款减值准备余额 34.54 亿元，拨备覆盖率为 201.90%，贷款拨备率为 2.89%，贷款拨备充足（见附录 2：表 3）。

（2）同业及投资资产

2017 年，苏州银行综合考虑银行间资金市场流动性情况、市场收益率情况、业务经营管理等方面适当增加同业资产配置规模，同时对资产结构进行调整，存放同业款项规模有所收缩，而拆出资金和买入返售金融资产规模有所增长。截至 2017 年末，苏州银行同业资产余额 295.55 亿元，较上年末增长 17.97%，占资产总额的 10.40%；其中存放同业款项余额 86.60 亿元，以存放境内同业为主；买入返售金融资产余额 164.01 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。

2017 年以来，随着金融监管逐步趋严，苏州银行适当降低投资力度，同时调整投资结构，投资资产规模整体有所收缩，其中债券投资占比上升，信托及资管计划、理财产品投资占比下降。截至 2017 年末，苏州银行投资资产总额 914.01 亿元，应收款项类投资减值准备余额 2.68 亿元，投资资产账面净额 911.33 亿元，占资产总额的 32.08%，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。截至 2017 年末，苏州银行债券投资余额 391.40 亿元，占投资资产总额的 42.82%；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 35.07%、26.23%、21.32% 和 14.32%。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。截至 2017 年末，苏州银行持有信托及资产管理计划余额 332.20 亿元，占投资资产总额的 36.34%，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，项目期限为两年左右；理财产品投资余额 113.91 亿元，占比 12.46%，主要投向债券等固定收益类产品。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 年，苏州银行发生公允价值变动损失 2.84 亿元，可供出售金融资产公允价值变动产生的其他综合损失税后净额为 4.38 亿元，投资资产面临一定的市场风险。

（3）表外业务

苏州银行表外业务品种以银行承兑汇票和信用证为主，另有少量保函业务。苏州银行将表外授信业务纳入一般信贷管理流程，且保持一定的保证金比例，以防范表外业务风险。截至 2017 年末，苏州银行承兑汇票余额 235.78 亿元，开出信用证余额 35.45 亿元，均较上年末有所上升；保证金存款余额 82.87 亿元，大部分为银行承兑汇票保证金，保证金存款比例不高，表外业务面临一定的风险敞口。

总体来看，苏州银行资产规模稳步增长，信贷资产质量稳中向好；信托及资管计划投资规模较大，在金融强监管的背景下，上述业务相关的信用风险、流动性风险以及未来发展情况需保持关注。

2. 经营效率与盈利能力

2017 年，苏州银行利息净收入及投资收益

实现增长，但由于手续费及佣金净收入规模下滑以及公允价值变动产生损失，营业收入整体较上年略有下滑，全年实现营业收入 68.99 亿元（见附录 2：表 5）。

利息净收入为苏州银行最主要的收入来源，2017 年苏州银行实现利息净收入 59.38 亿元，基本和上年持平，占营业收入的 86.08%。苏州银行利息收入以贷款利息收入和投资类资产持有期利息收入为主，利息支出主要为存款利息支出、同业存放款项利息支出以及债券（含同业存单）利息支出。2017 年，苏州银行投资收益较上年明显上升，全年实现投资收益 1.62 亿元，主要包括可供出售金融资产投资收益、股权投资持有期收益以及出售股权投资获得的收益；受托管类业务收入下降影响，苏州银行手续费及佣金净收入规模有所下滑，全年实现手续费及佣金净收入 8.83 亿元，占营业收入的 12.81%；公允价值变动损失的产生主要是由于 2017 年人民币对美元升值，造成外币掉期衍生金融产品公允价值浮亏。

苏州银行营业支出以业务及管理费与资产减值损失为主。2017 年，受员工人数、经营机构网点和软件开发支出增加影响，苏州银行业务及管理费支出较上年有所增长。考虑到目前信贷资产拨备充足，苏州银行适当降低了贷款减值准备计提规模，2017 年资产减值损失规模有所下降，营业支出规模也随之下降。2017 年，苏州银行营业支出 41.72 亿元；其中业务及管理费支出 26.05 亿元，成本收入比 37.77%，成本控制能力有待加强；资产减值损失 14.80 亿元，其中贷款减值损失 13.15 亿元。

2017 年，由于营业收入规模下滑同时业务及管理费增长，苏州银行拨备前利润总额有所下降，但在资产减值损失规模减少的影响下，净利润实现小幅增长；全年实现拨备前利润总额 41.99 亿元，净利润 21.50 亿元。从收益率指标看，苏州银行 2017 年平均资产收益率和平均净资产收益率分别为 0.79% 和 9.96%，盈利水平有待进一步提升。

综合来看，2017 年苏州银行营业收入和净利润增长乏力，整体盈利水平有待提升。

3. 流动性

2017 年以来，苏州银行负债规模稳步增长，年末负债总额 2618.38 亿元，较上年末增长 9.32%，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）。2017 年以来，苏州银行适度降低同业存单的发行力度，同时同业存放款项规模上升，市场融入资金规模整体呈现增长态势。截至 2017 年末，苏州银行市场融入资金余额 824.19 亿元，占负债总额的 31.48%；其中，同业存放款项及拆入资金合计 400.24 亿元，交易对手主要为境内银行同业；卖出回购金融资产款余额 178.64 亿元，标的资产主要为债券和贵金属；应付同业存单余额 190.40 亿元，应付金融债及二级资本债余额 54.91 亿元。

客户存款是苏州银行最主要的负债来源。2017 年以来，苏州银行客户存款规模保持增长但增速明显放缓，主要是由于业务和客户结构调整导致保证金存款规模下降。截至 2017 年末，苏州银行客户存款余额 1687.37 亿元，较上年末增长 6.37%，占负债总额的 64.44%。从客户结构来看，储蓄存款占客户存款余额的 35.59%；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 53.89%，存款稳定性较好。

从现金流情况来看，2017 年苏州银行经营活动产生的现金流量净额由净流出转为净流入状态，主要是同业及其他金融机构存放款项明显增加所致；投资活动产生的现金流量净额由净流出转为净流入状态，主要是收回投资收到的现金规模增加所致；筹资活动产生的现金流量净额由净流入转为净流出状态，主要是发行同业存单收到的现金规模减少，同时债券及同业存单到期支付的现金规模增加所致（见附录 2：表 6）。截至 2017 年末，苏州银行现金及现金等价物余额 268.19 亿元，整体看现金流较充

裕。

截至 2017 年末，苏州银行流动性比例为 57.90%，流动性覆盖率为 131.94%，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 113.43%，存贷比为 70.77%，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，将会对流动性形成潜在的负面影响。

4. 资本充足性

2017 年，苏州银行主要通过利润留存的方式补充资本。截至 2017 年末，苏州银行股东权益合计 222.79 亿元，其中股本 30.00 亿元、资本公积 85.85 亿元、一般风险准备 31.82 亿元、盈余公积和未分配利润合计 66.86 亿元。

2017 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，同时由于投资资产中风险权重较低的标准化合规资产占比上升，风险资产系数略有下降。截至 2017 年末，苏州银行风险加权资产余额 2075.41 亿元，风险资产系数为 73.05%。

截至 2017 年末，苏州银行股东权益与资产总额的比例为 7.84%，财务杠杆水平适中。从资本充足性指标来看，2017 年末苏州银行资本充足率为 13.51%，一级资本充足率为 10.45%，核心一级资本充足率为 10.42%（见附录 2：表 8），资本保持充足水平。

2016 年 11 月，苏州银行启动 A 股上市工作，目前处于预先披露更新阶段。随着 A 股上市进程的推进，苏州银行的资本补充渠道有望进一步拓宽。

七、债券偿付能力分析

2017 年 10 月，苏州银行 2014 年第一期金融债券（10 亿元）已到期兑付。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 2017 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很强。

表 5 金融债券保障情况 单位: 亿元/倍

项 目	2017 年末	2016 年末
金融债券本金	10.00	20.00
可快速变现资产/金融债券本金	106.29	49.05
经营活动现金流入/金融债券本金	43.96	23.07
净利润/金融债券本金	2.15	0.99
股东权益/金融债券本金	22.28	10.45

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 2017 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很强。

表 6 二级资本债券保障情况 单位: 倍

项 目	2017 年末	2016 年末
可快速变现资产/二级资本债券本金	23.62	21.80
净利润/二级资本债券本金	0.48	0.44
股东权益/二级资本债券本金	4.95	4.65

资料来源：苏州银行审计报告，联合资信整理。

八、评级展望

2017 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，信贷资产质量稳中向好，贷款拨备充足，资本保持充足水平。另一方面，苏州银行营业收入和净利润增长乏力，盈利水平有待提升；信托及资产管理计划投资规模较大，随着金融监管趋严，该类业务未来的发展将面临一定压力，相关信用风险及流动性风险需关注。此外，宏观经济增速放缓、监管政策趋紧以及利率市场化等因

素，对银行业的运营形成一定压力。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 2 主要财务数据和指标

表 1 资产负债结构 单位：亿元/%

项 目	2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比
现金类资产	305.53	10.75	288.27	11.07	243.39	10.54
同业资产	295.55	10.40	250.54	9.62	303.05	13.12
贷款净额	1159.64	40.82	1009.74	38.77	865.02	37.46
投资资产	911.33	32.08	947.94	36.40	840.10	36.38
其他类资产	169.14	5.95	107.70	4.14	57.46	2.49
合 计	2841.18	100.00	2604.18	100.00	2309.01	100.00
市场融入资金	824.19	31.48	744.59	31.09	615.07	29.11
客户存款	1687.37	64.44	1586.39	66.23	1322.14	62.58
其他负债	106.83	4.08	64.15	2.68	50.81	2.40
合 计	2618.38	100.00	2395.13	100.00	2112.78	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：%

2017 年末		2016 年末		2015 年末	
行业	占比	行业	占比	行业	占比
制造业	22.15	制造业	23.94	制造业	29.21
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	10.52
批发和零售业	8.46	水利、环境和公共设施管理业	9.22	建筑业	8.16
租赁和商务服务业	8.12	建筑业	7.74	水利、环境和公共设施管理业	7.45
建筑业	7.86	租赁和商务服务业	7.21	租赁和商务服务业	6.38
合 计	56.69	合 计	58.48	合 计	61.72

数据来源：苏州银行年度报告，联合资信整理。

表 3 贷款质量 单位：亿元/%

项 目	2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
正常类	1140.12	95.47	975.62	93.94	833.40	93.42
关注类	38.59	3.23	49.15	4.73	45.42	5.09
次级类	6.71	0.56	3.54	0.34	6.20	0.69
可疑类	5.21	0.44	7.96	0.77	5.76	0.65
损失类	3.55	0.30	2.31	0.22	1.29	0.14
合计	1194.17	100.00	1038.59	100.00	892.07	100.00
不良贷款	17.11	1.43	15.45	1.49	13.25	1.48
逾期贷款	23.96	2.01	25.28	2.43	31.79	3.56
拨备覆盖率	201.90		186.65		204.18	
贷款拨备率	2.89		2.78		3.03	

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	2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
债券投资	391.40	42.82	319.57	33.62	277.79	32.96
其中：政府债券	137.27	15.02	146.41	15.40	106.89	12.68
政策性金融债券	102.66	11.23	47.64	5.01	53.00	6.29
金融债券	83.47	9.13	30.08	3.16	20.84	2.47
企业债券	56.04	6.13	92.20	9.70	94.38	11.20
资产支持证券	11.96	1.31	3.24	0.34	2.69	0.32
衍生金融资产	0.19	0.02	0.74	0.08	0.03	0.00
货币市场基金	67.82	7.42	44.23	4.65	7.12	0.84
信托计划及资产管理计划	332.20	36.34	417.65	43.93	455.02	53.99
理财产品	113.91	12.46	157.55	16.57	88.26	10.47
收益凭证	2.80	0.31	5.02	0.53	10.26	1.22
股权投资	5.70	0.62	5.86	0.62	4.36	0.52
投资性房地产	0.00	0.00	0.00	0.00	0.01	0.00
投资资产总额	914.01	100.00	950.62	100.00	842.86	100.00
减：投资资产减值准备		2.68		2.68		2.76
投资资产净额		911.33		947.94		840.10

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	2017 年	2016 年	2015 年
营业收入	68.99	70.10	69.18
其中：利息净收入	59.38	58.98	59.23
手续费及佣金净收入	8.83	10.28	7.38
投资收益	1.62	0.19	1.58
公允价值变动损益	-2.84	0.37	0.15
营业支出	41.72	46.10	45.25
其中：业务及管理费	26.05	24.41	21.65
资产减值损失	14.80	18.72	18.96
拨备前利润总额	41.99	43.40	43.02
净利润	21.50	19.87	18.41
成本收入比	37.77	34.82	31.30
净利差	1.80	2.05	2.50
拨备前资产收益率	1.54	1.77	1.98
平均资产收益率	0.79	0.81	0.85
平均净资产收益率	9.96	9.81	9.95

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	2017 年	2016 年	2015 年
经营活动产生的现金流量净额	69.49	-158.33	95.35
投资活动产生的现金流量净额	82.06	-73.14	-255.38
筹资活动产生的现金流量净额	-147.05	246.12	105.49
现金及现金等价物净增加额	3.97	15.50	-53.64
年末现金及现金等价物余额	268.19	264.23	248.73

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	2017 年末	2016 年末	2015 年末
流动性比例	57.90	79.42	86.64
净稳定资金比例	113.43	120.87	111.05
流动性覆盖率	131.94	115.87	132.48
存贷比	70.77	65.47	67.47

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	2017 年末	2016 年末	2015 年末
核心一级资本净额	216.17	201.40	187.42
一级资本净额	216.80	201.66	187.48
资本净额	280.49	262.31	247.03
风险加权资产余额	2075.41	1928.88	1756.10
风险资产系数	73.05	74.07	76.05
杠杆率	5.97	6.25	6.82
股东权益/资产总额	7.84	8.03	8.50
资本充足率	13.51	13.60	14.07
一级资本充足率	10.45	10.46	10.68
核心一级资本充足率	10.42	10.44	10.67

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-信托收益权及计划
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