

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 2020 年创新创业金融债券信用评级报告》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。

联合资信评估有限公司

二〇二〇年二月二十四日



信用等级公告

联合〔2020〕336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年创新创业金融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年创新创业金融债券(人民币15亿元)信用等级为AAA,评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估有限公司
二〇二〇年二月二十四日



苏州银行股份有限公司

2020年创新创业金融债券信用评级报告

评级结果

主体长期信用等级: AAA
金融债券信用等级: AAA
评级展望: 稳定

评级时间

2020年2月24日

主要数据

项 目	2016 年末	2017 年末	2018 年末	2019 年 6 月末
资产总额(亿元)	2604.18	2841.18	3110.86	3406.33
股东权益(亿元)	209.05	222.79	245.86	252.52
不良贷款率(%)	1.49	1.43	1.68	1.55
拨备覆盖率(%)	186.65	201.90	174.33	204.61
贷款拨备率(%)	2.78	2.89	2.90	3.16
流动性比例(%)	79.42	57.90	51.66	54.92
存贷比(%)	65.47	70.77	73.35	71.81
股东权益/资产总额(%)	8.03	7.84	7.90	7.41
资本充足率(%)	13.60	13.51	12.96	12.81
一级资本充足率(%)	10.46	10.45	10.10	9.85
核心一级资本充足率(%)	10.44	10.42	10.07	9.82
项 目	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年 1—6 月
营业收入(亿元)	70.07	68.99	77.37	48.41
拨备前利润总额(亿元)	43.40	41.99	47.64	33.84
净利润(亿元)	19.87	21.50	23.14	15.10
成本收入比(%)	34.83	37.77	37.06	28.15
拨备前资产收益率(%)	1.77	1.54	1.60	-
平均资产收益率(%)	0.81	0.79	0.78	-
平均净资产收益率(%)	9.81	9.96	9.88	-

注: 2019 年上半年数据未经审计

数据来源: 苏州银行年度报告及提供资料, 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

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、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,资本实力得以提升。同时,联合资信也关注到,苏州银行近年来净利润增幅较小、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,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。

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年创新创业金融债券(人民币15亿元)信用等级为AAA,评级展望为稳定。该评级结论反映了苏州银行本次创新创业金融债券的违约风险极低。

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，贷款拨备较为充足，资本保持充足水平。
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，资本实力得以提升。

关注

1. 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、本次信用评级结果的有效期为本次债券的存续期;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年创新创业金融债券信用评级报告

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。截至2019年6月末，苏州银行注册资本30.00亿元。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；截至本报告出具日，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：%

股东名称	持股比例
苏州国际发展集团有限公司	9.00
张家港市虹达运输有限公司	5.85
苏州工业园区经济发展有限公司	5.40
波司登股份有限公司	3.99
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6月末，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）162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4家村

镇银行，入股2家农商行；在编员工总数3582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。

截至2019年6月末，苏州银行资产总额3406.33亿元，其中贷款净额1489.20亿元；负债总额3153.82亿元，其中客户存款余额2185.74亿元；股东权益252.52亿元；不良贷款率1.55%，拨备覆盖率204.61%；资本充足率为12.81%，一级资本充足率为9.85%，核心一级资本充足率为9.82%。2019年1—6月，苏州银行实现营业收入48.41亿元，净利润15.10亿元。

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人民币15亿元，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

本次债券属于商业银行发行的、本金和利息的清偿顺序等同于商业银行一般负债，先于公司长期次级债务、二级资本工具、混合资本债券、其他一级资本工具及股权资本的金融债券。

3. 本次债券募集资金用途

本次债券的募集资金将依据法律和监管部门的批准，支持创新创业金融领域的业务发展，满足苏州银行资产负债配置需要，充实资金来源，优化负债期限结构，一年内全部用于投放到符合创新创业产业条件的主体。募集资金闲置期间，发行人可以将募集资金投资于具有良好信用等级和市场流动性的货币市场工具。

三、营运环境

1. 宏观经济环境分析

(1) 国内及国际经济环境

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（见表 2），同比实际增长 6.6%，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（PPIRM）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。

表 2 2016—2019 年上半年我国主要经济数据

项目	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年上半年
GDP（万亿元）	74.0	82.1	90.0	45.1
GDP 增速（%）	6.7	6.8	6.6	6.3
规模以上工业增加值增速（%）	6.0	6.6	6.2	6.0
固定资产投资增速（%）	8.1	7.2	5.9	5.8
社会消费品零售总额增速（%）	10.4	10.2	9.0	8.4
出口增速（%）	-1.9	10.8	7.1	6.1
进口增速（%）	0.6	18.7	12.9	1.4
CPI 增幅（%）	2.0	1.6	2.1	2.2
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	5.7

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

4. 固定资产投资增速为不含农户投资增速

5. 城镇登记失业率为期末值

资料来源：国家统计局、Wind

2019 年 1—6 月，我国积极的财政政策继续加力增效，通过扩大财政支出加强基建补短板投资，同时大规模的减税降费政策落地实施，企业负担进一步减轻，财政稳增长作用凸显。2019 年 1—6 月，我国一般公共

预算收入和支出分别为 10.8 万亿元和 12.4 万亿元，收入同比增幅（3.4%）远低于支出同比增幅（10.7%），财政赤字（1.6 万亿元）较上年同期（7261 亿元）大幅增加。央行继续实施稳健的货币政策，综合运用多种货币

政策工具维持了市场流动性的合理充裕，市场利率水平相对稳定。在上述政策背景下，2019年1—6月，我国国内生产总值45.1万亿元，同比实际增长6.3%。中西部地区经济增速仍较快，东北地区经济增长仍靠后；CPI温和上涨；PPI和PPIRM基本平稳；就业形势总体稳定。

2019年1—6月，我国三大产业继续呈现增长态势，农业生产形势稳定；工业生产继续放缓，工业企业利润增速有所企稳；服务业增速略有放缓，但仍是拉动GDP增长的主要力量。

固定资产投资增速有所放缓，制造业投资、基础设施建设投资和房地产投资增速均有所回落。2019年1—6月，全国固定资产投资（不含农户）29.9万亿元，同比增长5.8%，增速有所放缓。其中，民间固定资产投资18.0万亿元，同比增长5.7%，增速明显回落。从三大主要投资领域来看，2019年1—6月，全国房地产开发投资6.2万亿元，同比增长10.9%，增速较1—3月回落0.9个百分点，主要源于近期房企融资约束持续加强，但受上年开发商大量购地以及前期开工项目续建影响，房地产开发投资增速较上年同期仍有所加快。全国基础设施建设投资（不含电力、热力、燃气及水生产和供应业）同比增长4.1%，较上年同期明显下降，但在2018年年底全国人大授权国务院提前下达部分2019年度新增地方政府债务限额，今年4月、6月先后发布相关政策加快地方债发行进度，同时允许将专项债券作为符合条件的重大项目资本金等多项措施助力基建投资的政策背景下，今年以来基础设施建设投资持续企稳。制造业投资同比增长3.0%，增幅明显回落。其中，汽车制造业投资增速依旧维持在0.2%的低位水平，是制造业投资放缓的重要原因。

居民消费增速有所回升，消费结构持续优化升级。2019年1—6月，全国社会消费品零售总额19.5万亿元，同比增长8.4%，增速较1—3月（8.3%）略有回升，较上年

同期（9.4%）有所回落，较1—3月回升主要由于车企降价销售“国五”标准汽车使得汽车类零售额同比增速（1.2%）较1—3月转负为正。具体来看，生活日常类消费仍保持较高增速，升级类消费增速较快，服务类消费增幅明显。此外，网上零售继续保持快速增长。我国居民消费持续平稳增长，消费结构进一步改善，在我国经济面临下行压力的背景下消费仍是经济增长的第一驱动力。

进出口稳中有进，贸易顺差有所扩大。2019年1—6月，我国货物贸易进出口总值14.7万亿元，同比增速（3.9%）较1—3月略有回升，较上年同期大幅回落，主要受中美贸易摩擦和我国内需放缓等因素影响。出口方面，机电产品与劳动密集型产品仍为出口主力。进口方面以集成电路、原油和农产品为主，集成电路进口额增速（-6.9%）较上年同期下滑了38.9个百分点，是进口增速较上年同期下滑的主要原因。

2019年下半年，国际贸易紧张局势可能加剧、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，中国宏观经济整体仍存在较大的下行压力。在此背景下，我国将继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策，加大逆周期政策调节力度稳投资，同时采取措施推动消费升级、稳定外贸增长，推动经济健康高质量发展。从三大需求看，一是固定资产投资增速有望持续企稳。随着地方政府专项债券发行力度的加大，以及补短板、强后劲的重大项目的加快批复，基础设施投资有望持续企稳；减税降费的落实将进一步修复企业盈利，激发企业主体活力，加上电子信息产品制造、交通运输设备制造等具有较大示范效应的高端产品和服务制造领域的发展，制造业投资有望企稳；在“房住不炒”的定位下，房地产投资增速或有所回落，但在稳增长和推进城镇化建设的背景下房地产投资回落幅度比较有限。二是居民消费增速面临一定压力。“国六”标准政策的实施透支了部分汽车消费需求，可能会对未来一段时间的汽车消费产生

不利影响,加上当前我国居民部门杠杆率持续攀升、房地产对消费的挤出效应仍强,居民消费增速或面临一定的回落压力。三是进出口增速或将继续放缓。全球经济复苏仍面临诸多不确定性因素,外部需求或继续放缓;随着相关扩大进口政策的进一步实施,以及我国加强与“一带一路”沿线国家的交往,我国对除美国外主要经济体的进口增速保持相对稳定,但国内经济下行压力有所加大,我国内需压力未消也会对进口产生一定抑制。总体来看,2019年下半年,我国经济运行仍将保持在合理区间,考虑到房地产投资增速以及居民消费增速或将有所放缓,下半年经济增速或略有回落,预计全年经济增速在6.2%左右。

(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%。

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 3）。

表 3 商业银行主要财务数据 单位：万亿元、%

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

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

1. 公司治理

截至本报告出具日，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%。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。

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。

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。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。

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，听取及审议通过了董事会以及高级管理层工作报告、绩效考核与利润分配、年度预算执行情况、年报及年报摘要、董监事履职评价、全面风险管理、内控合规管理工作等多项议案。

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。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和抵债资产委员会。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。

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。

2. 内部控制

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，确保内控制度有效推进，注重安全生产，强化责任追究。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。

3. 发展战略

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，以民为美理念，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，注重合规文化的养成。

总体看，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。

五、主要业务经营分析

1. 经营概况

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。

2. 业务经营分析

(1) 公司银行业务

2017 年由于业务结构调整导致保证金存款规模下滑，苏州银行公司存款规模增速明显放缓。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，占客户存款总额的 62.35%（见表 4）。

表 4 存贷款结构

单位：亿元、%

项目	2016 年末		2017 年末		2018 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
存款						
公司存款	1042.32	65.70	1086.78	64.41	1201.34	62.35
储蓄存款	544.07	34.30	600.59	35.59	725.42	37.65
合计	1586.39	100.00	1687.37	100.00	1926.75	100.00
贷款						
公司贷款	794.08	76.46	878.35	73.55	967.82	68.48
个人贷款	244.50	23.54	315.82	26.45	445.45	31.52
合计	1038.59	100.00	1194.17	100.00	1413.27	100.00

数据来源：苏州银行年报，联合资信整理

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、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。近年来，苏州银行公司贷款及垫款规模稳步增长，2018 年末公司贷款及垫款余额 967.82 亿元，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；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 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%。

2019 年以来，苏州银行公司银行业务有序开展，存贷款规模均小幅提升。截至 2019 年 6 月末，苏州银行公司存款余额（含保证金存款及其他存款，不含应计利息）1288.31 亿元，较上年末增长 7.24%，占客户存款总额（不含应计利息）的 60.31%；公司贷款及垫款余额（不含应计利息）1011.20 亿元，较上年末增长 4.48%，占贷款总额（不含应计利息）的 65.92%。

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。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，打造移动支付主办银行，推进“苏E付”业务。近年来，苏州银行储蓄存款增长态势较好，2018年末储蓄存款余额725.42亿元，占客户存款总额的37.65%（见表4）；其中定期存款占比73.02%，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。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2018年末，苏州银行个人贷款余额445.45亿元，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。

2019年以来，苏州银行个人存贷款规模均实现较快增长，业务占比小幅提升。截至2019年6月末，苏州银行储蓄存款余额（不含应计利息）847.66亿元，较上年末增长16.85%，占客户存款总额（不含应计利息）的39.69%；个人贷款余额（不含应计利息）522.75亿元，较上年末增长17.35%，占贷款总额（不含应计利息）的34.08%。

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，存贷款业务占比持续提升。

（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，近年来同业资产年末余额有所波动；同时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，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。

2017年受客户存款增速放缓影响，苏州银行适度增加市场资金融入力度以满足资产端业务的发展需求；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，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，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。2016—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）分别为17.95亿元、30.33亿元和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。近年来，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（见表 5），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。

表 5 投资资产结构

单位：亿元、%

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

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

2019 年上半年，苏州银行买入返售金融资产余额有所下降，同业资产余额随之下降；市场融入资金规模有所增长；投资资产规模增速较快，主要来自于债券及货币市场基金投资规模的增长，信托及资产管理计划投资规模较上年末变化不大。截至 2019 年 6 月末，苏州银行同业资产余额 155.92 亿元，占资产总额的比重较小；市场融入资金余额 915.99 亿元，较上年末增长 11.12%；投资资产净额 1282.55 亿元，较上年末增长 31.38%，主要来自于债券和基金投资规模的增长，理财产品、信托及资产管理计划投资余额基本保持稳定。

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，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、风险管理分析

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，坚持“偏审慎型”的总体风险管控原则。2018年，苏州银行改进和完善了风险检测手段，实现了系统自动检测和推送功能，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；设定了房地产、纺织与化纤等重点行业的限额，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。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%，行业集中度有所下降（见表6）。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2018年末，房地产业贷款合计70.13亿元，占贷款总额的4.96%。

表 6 前五大行业贷款余额占比

单位：%

2016 年末		2017 年末		2018 年末	
行业	占比	行业	占比	行业	占比
制造业	23.94	制造业	22.15	制造业	18.56
批发和零售业	10.37	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	9.22	批发和零售业	8.46	批发和零售业	8.81
建筑业	7.74	租赁和商务服务业	8.12	租赁和商务服务业	7.64
租赁和商务服务业	7.21	建筑业	7.86	建筑业	7.28
合计	58.48	合计	56.69	合计	52.39

数据来源：苏州银行年度报告，联合资信整理

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。

近年来，苏州银行加强对客户授信集中度的控制，贷款客户的集中度保持较低水平。截至2018年末，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2.98%和15.80%，集中风险较低（见表7）。

表7 贷款客户集中度情况 单位：%

贷款集中度	2016 年末	2017 年末	2018 年末
单一最大客户贷款比例	3.05	3.21	2.98
最大十家客户贷款比例	18.08	17.27	15.80

数据来源：苏州银行年度报告，联合资信整理

从风险缓释措施看，苏州银行抵押贷款和保证贷款占比较高。截至2018年末，苏州银行抵押贷款和保证贷款占比分别为40.55%、39.67%，信用贷款占比15.34%。

苏州银行持续强化风险预警，提升风险管控敏感性。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，2016—2018 年苏州银行分别转销及核销不良贷款 15.94 亿元、7.27 亿元和 9.29 亿元，信贷资产质量保持稳定。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%（见表 8）。

表8 贷款质量情况

单位：亿元、%

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

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

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2019年6月末，苏州银行有三笔信托计划投资出现违约，底层资产均为信托贷款：其中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损失类并按照100%的比例计提减值准备；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可疑类并按照55%的比例计提减值准备；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按照55%的比例计提减值准备；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3.70亿元，目前该笔投资五级分类为次级类，并按照27.03%的比例计提减值准备。

2019年以来，苏州银行信贷资产质量较上年末保持稳定。截至2019年6月末，苏州银行不

良贷款余额23.70亿元，不良贷款率1.55%；逾期贷款余额29.14亿元，占贷款总额的1.90%；逾期90天以上的贷款与不良贷款的比例为93.18%。

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。

总体看，苏州银行信贷资产质量保持行业较好水平，整体信贷资产质量较为稳定；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。

2. 市场风险管理

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9），主要是由于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，主要是由于该期限内贷款规模和投资资产规模增加所致；3个月到1年内的利率正缺口呈波动扩大趋势，主要是由于该期限内贷款规模增加和投资资产规模波动所致；1年至5年内利率正缺口有所波动，主要是由于该期限内贷款规模和存款规模增速不一导致；根据苏州银行测算，假设2018年末人民币收益率曲线平移100个基点，对营业收入的影响为13.77亿元，占当年营业收入的17.80%，利率风险管理面临一定压力。

表9 利率缺口情况 单位：亿元

期限	2016 年末	2017 年末	2018 年末
1 个月以内	-304.04	-387.15	-478.46
1~3 个月	-110.24	-103.47	-84.45
3 个月~1 年	205.72	120.18	225.57
1~5 年	151.15	201.64	148.59
5 年以上	183.07	287.45	315.57

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

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。

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存放规模较大所致（见表10）。整体看，考虑到活期存款较高的沉淀特性，苏州银行短期流动性压力小。

表 10 流动性缺口情况 单位：亿元

期限	2016 年末	2017 年末	2018 年末
即期偿还	-564.43	-604.55	-616.70
1~3 个月	-65.44	-111.61	-183.04
3 个月~1 年	227.65	156.86	274.83
1 年以上	512.60	719.82	759.68

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

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。根据 2018 年管理工作重点，苏州银行发文《苏州银行操作风险事件管理办法》，扩大全行操作风险事件收集范围、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；修订《苏州银行新产品新业务操作风险评估办法》，进一步明确了新产品新业务操作风险评估要求，加强全行操作风险事件管理意识，完善操作风险制度管理体系，提升操作风险管理工作效率。

总体看，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。

七、财务分析

苏州银行提供了 2016—2018 年以及 2019 年半年度的合并财务报表；2016—2018 年财务报表经安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）审计，出具的审计意见均为标准无保留意见，2019 年半年度财务报表未经审计。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。截至 2018 年末，苏州银行资产总额 3110.86 亿元，从资产构成来看，以贷款和投资资产为主（见表 11）。

表 11 资产结构

单位：亿元、%

项目	2016 年末		2017 年末		2018 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
现金类资产	288.27	11.07	305.53	10.75	308.66	9.92
同业资产	250.54	9.62	295.55	10.40	241.74	7.77
贷款净额	1009.74	38.77	1159.64	40.82	1372.28	44.11
投资资产	947.94	36.40	911.33	32.08	976.21	31.38
其他类资产	107.70	4.14	169.14	5.95	211.97	6.81
合计	2604.18	100.00	2841.18	100.00	3110.86	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，年末余额及占比有所波动；同时对同业资产结构进行调整，存放同业款项规模逐年收缩，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。

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，苏州银行贷款规模较快增长，占资产总额的比重逐年提升。截至 2018 年末，苏州银行发放贷款及垫款净额 1372.28 亿元，占资产总额的 44.11%。从贷款拨备情况来看，近年来苏州银行贷款损失准备余额逐年增加，贷款拨备率小幅提升；但由于 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，拨备覆盖率近年来有所波动。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（见表 12）。

表 12 贷款损失准备计提情况 单位：亿元、%

项目	2016 年末	2017 年末	2018 年末
贷款损失准备余额	28.84	34.54	40.99
拨备覆盖率	186.65	201.90	174.33

贷款拨备率	2.78	2.89	2.90
-------	------	------	------

数据来源：苏州银行年度报告，联合资信整理

近年来，随着金融监管逐步趋严，苏州银行适当降低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规模整体呈下降态势。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%。从会计科目来看，苏州银行投资资产主要由可供出售金融资产、应收款项类投资和持有至到期投资构成（见表 13）；从投资标的来看，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（见表 5）。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。2016—2018 年，苏州银行公允价值变动损益规模分别为 0.37 亿元、-2.84 亿元和 2.48 亿元，可供出售金融资产公允价值变动产生的其他综合损益税后净额分别为-3.62 亿元、-4.38 亿元和 2.83 亿元，投资资产面临一定的市场风险。

表 13 投资资产结构

单位：亿元、%

项目	2016 年末		2017 年末		2018 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	14.67	1.55	2.42	0.27	42.33	4.34
可供出售金融资产	429.36	45.29	506.34	55.56	499.17	51.13
持有至到期投资	82.16	8.67	113.94	12.50	147.10	15.07
应收款项类投资	417.98	44.09	284.55	31.22	283.02	28.99
长期股权投资	3.76	0.40	4.07	0.45	4.59	0.47
投资性房地产	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
投资资产净额	947.94	100.00	911.33	100.00	976.21	100.00

数据来源：苏州银行年度报告，联合资信整理

近年来，苏州银行其他类资产增幅较大，主要是来源于子公司苏州金租应收融资租赁款规模的增长。截至 2018 年末，苏州银行其他类资产余额 211.97 亿元，占资产总额的 6.81%，其中应收融资租赁款余额 140.73 亿元。

2019 年以来，苏州银行资产规模稳步增长，资产结构略有调整，现金类资产及同业资产占比有所下降，投资资产占比小幅提升。截至 2019 年 6 月末，苏州银行资产总额为 3406.33 亿元，较上年末增长 9.50%；其中，贷款净额占资产总额的比重为 43.72%，投资资产净额占比 37.65%。截至 2019 年 6 月末，苏州银行拨备覆盖率及贷款拨备率分别为 204.61%和 3.16%，拨备保持充足水平。

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，拨备覆盖率近年来有所波动，但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，在金融强监管的背景下，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。

2. 负债结构

近年来，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，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（见表 14）。

2017 年由于客户存款增速较为缓慢，苏州银行适度增加市场资金融入力度以满足资产端业务的发展需求，市场融入资金年末余额有所增长；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，市场融入资金年末余额基本和上年末持平。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。近年来，苏州银行客户存款余额保持增长，但受业务和客户结构调整导致保证金存款规模下降影响，2017 年客户存款增速较为缓慢，2018 年以来存款业务恢复较快增长。截至 2018 年末，苏州银行客户存款余额 1926.75 亿元，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。

2019 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 2019 年 6 月末，苏州银行负债总额 3153.82 亿元，较上年末增

长 10.08%；其中市场融入资金和客户存款余额分别占负债总额的 29.04%和 69.30%。

总体看，苏州银行负债规模持续增长，客

户存款稳定性较好；但市场融入资金占比较高，容易受到同业市场波动的影响。

表 14 负债结构

单位：亿元、%

项目	2016 年末		2017 年末		2018 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
市场融入资金	744.59	31.09	824.19	31.48	824.34	28.77
客户存款	1586.39	66.23	1687.37	64.44	1926.75	67.25
其他负债	64.15	2.68	106.83	4.08	113.91	3.98
合计	2395.13	100.00	2618.38	100.00	2864.99	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

3. 经营效率与盈利能力

近年来，苏州银行利息净收入整体实现增长，但由于手续费及佣金净收入、投资收益、公允价值变动及汇兑损益均发生波动变化，营业收入亦随之有所波动。2018 年，苏州银行全年实现营业收入 77.37 亿元（见表 15）。

表 15 收益指标 单位：亿元、%

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

数据来源：苏州银行年度报告，联合资信整理

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，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；发生利息支出 82.50 亿元，其中存款利息支出 41.92 亿元；实现利息净收入 65.91 亿元，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。近年来受结算类及代理类业务收入波动影响。苏州银行手续费及佣金净收入产生波动；2018 年全年实现手续费及佣金净收入 9.15 亿元，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，由于处置规模及交易对价的不同，近年来苏州银行投资收益规模有所波动，2018 年实现投资收益 1.34 亿元。近年来，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均有所波动且呈现反方向变动。

苏州银行营业支出以业务及管理费与资产减值损失为主。近年来，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逐年增长；资产减值损失规模有所波动，主要是由于 2017 年考虑到信贷资产拨备充足，苏州银行适当降低了贷款减值准备计提规模，而 2018 年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。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。

受营业收入波动影响,近年来苏州银行拨备前利润总额亦随之产生波动;但在资产减值损失规模波动的影响下,净利润仍保持小幅增长。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。

2019 年 1—6 月,苏州银行实现营业收入 48.41 亿元,其中利息净收入 29.97 亿元,投资收益 10.31 亿元,手续费及佣金净收入 5.91 亿元;实现净利润 15.10 亿元。

综合来看,近年来苏州银行营业收入有所波动,净利润小幅增长,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可能产生的影响。

4. 流动性

从现金流情况来看,近年来苏州银行经营活动、投资活动及筹资活动产生的现金流量净额均呈现波动变化。经营性现金流的波动主要是由于客户存款以及同业存放款项净增加额波动所致;投资性现金流的波动主要是收回投资收到的现金以及投资支付的现金规模波动所致;筹资性现金流的波动主要是同业存单发行及兑付产生的现金流波动所致(见表 16)。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。

表 16 现金流量净额指标 单位: 亿元

项目	2016 年	2017 年	2018 年
经营活动产生的现金流量净额	-158.33	69.49	-85.48
投资活动产生的现金流量净额	-73.14	82.06	-11.74
筹资活动产生的现金流量净额	246.12	-147.05	120.89
现金及现金等价物净增加额	15.50	3.97	24.21
年末现金及现金等价物余额	264.23	268.19	292.41

数据来源: 苏州银行年度报告, 联合资信整理

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% (见表 17),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。

表 17 流动性指标 单位: %

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

数据来源: 苏州银行年度报告及监管报表, 联合资信整理

5. 资本充足性

近年来,苏州银行主要通过利润留存的方式补充资本。2016—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,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。

近年来,随着资产规模的增加,苏州银行风险加权资产呈增长态势,风险资产系数有所波动。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%。

近年来,苏州银行财务杠杆水平有所波动,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% (见表 18),资本保持充足水平。

表 18 资本充足性指标 单位: 亿元、%

项目	2016 年末	2017 年末	2018 年末
----	---------	---------	---------

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

数据来源：苏州银行年度报告及监管报表，联合资信整理

截至 2019 年 6 月末，苏州银行资本充足率为 12.81%，一级资本充足率为 9.85%，核心一级资本充足率为 9.82%，资本保持充足水平。

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，资本实力得以提升。

八、债券偿付能力分析

截至本报告出具日，苏州银行无存续期内的金融债券，假设本次创新创业金融债券发行规模为 15.00 亿元，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、经营活动现金流入量、净利润和股东权益对本次创新创业金融债券的保障倍数见表 19。总体看，苏州银行对本次创新创业金融债券的偿付能力强。

表 19 金融债券保障情况 单位：亿元、倍

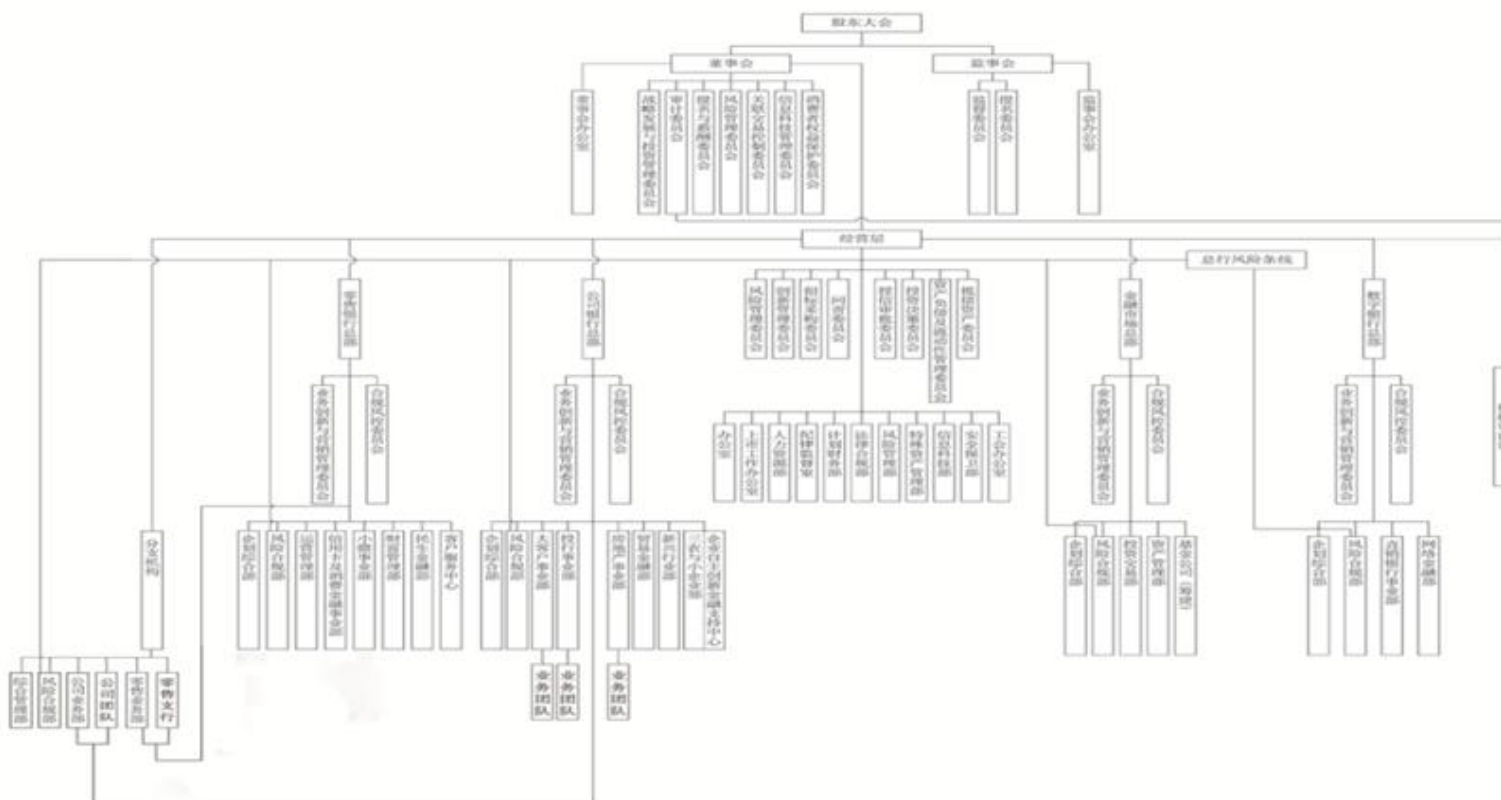
项 目	发行后
金融债券本金	15.00
可快速变现资产/金融债券本金	68.77
经营活动现金流入量/金融债券本金	31.63
净利润/金融债券本金	1.54
股东权益/金融债券本金	16.39

数据来源：苏州银行年度报告，联合资信整理

九、结论

近年来，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；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，资本实力得以提升。另一方面，苏州银行近年来净利润增幅较小，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。综上所述，联合资信认为，在未来一段时期内苏州银行的信用水平将保持稳定。

附录 1 截至 2019 年 6 月末组织架构图



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	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
单一最大客户贷款比例	最大单一客户贷款余额/资本净额 $\times 100\%$
最大十家客户贷款比例	最大十家客户贷款余额/资本净额 $\times 100\%$
不良贷款率	不良贷款余额/贷款余额 $\times 100\%$
贷款拨备率	贷款损失准备金余额/贷款余额 $\times 100\%$
拨备覆盖率	贷款损失准备金余额/不良贷款余额 $\times 100\%$
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 $\times 100\%$
超额存款准备金率	(库存现金+超额存款准备金)/存款余额 $\times 100\%$
流动性比例	流动性资产/流动性负债 $\times 100\%$
净稳定资金比例	可用的稳定资金/业务所需的稳定资金 $\times 100\%$
流动性覆盖率	(流动性资产/未来 30 日内资金净流出) $\times 100\%$
流动性匹配率	加权资金来源/加权资金运用 $\times 100\%$
优质流动性资产充足率	优质流动性资产/短期现金净流出 $\times 100\%$
存贷比	贷款余额/存款余额 $\times 100\%$
风险资产系数	风险加权资产余额/资产总额 $\times 100\%$
资本充足率	资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
核心资本充足率	核心资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
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 $\times 100\%$
一级资本充足率	一级资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
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 $\times 100\%$
净利差	(利息收入/生息资产-利息支出/付息负债) $\times 100\%$
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/营业收入 $\times 100\%$
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] $\times 100\%$
平均资产收益率	净利润/[(期初资产总额+期末资产总额)/2] $\times 100\%$
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] $\times 100\%$
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	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 $\times 100\%$
最大十家客户贷款比例	最大十家客户贷款余额/资本净额 $\times 100\%$
不良贷款率	不良贷款余额/贷款余额 $\times 100\%$

贷款拨备率	贷款减值准备余额/贷款余额×100%
拨备覆盖率	贷款减值准备余额/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%
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%
拨备前利润总额	利润总额+资产减值损失+信用减值损失
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 年创新创业金融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。