

信用等级公告

联合〔2020〕2329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2020年创新创业金融债券（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
二〇二〇年七月二十一日



苏州银行股份有限公司 2020年跟踪评级报告

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
评级展望: 稳定
评级时间: 2020年7月21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: 2019年7月16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,苏州银行负债端易受资金市场波动影响、部分非标投资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维持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(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已发行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. 苏州银行市负债端易受到资金市场波动影响，未来关注资金成本变动对盈利水平可能产生的影响。
2. 苏州银行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

2020年跟踪评级报告

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，股票代码为002966.SZ，首次公开发行新股3.33亿股，以每股7.86元的价格募集资金26.20亿元，扣除发行费用后，募集资金净额25.70亿元。截至2019年末，苏州银行实收资本为33.33亿元，前五大股东及持股比例见表1。

表1 2019年末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

数据来源：苏州银行提供，联合资信整理

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、已发行债券概况

截至本报告出具日，苏州银行存续期内且经联合资信评级的债券为2020年发行的15亿元创新创业金融债券，债券概况见表2。

2019年以来，苏州银行根据债券发行条款的规定，在二级资本债券赎回日之前及时公布了赎回选择权行使公告，并在行权日全额赎回；在金融债券付息及兑付日前及时公布了债券付息及兑付公告，并按时足额支付了债券当期利息及本金。

表2 债券概况

债券简称	债券品种	发行规模	期限	债券利率	交易流通终止日期
20 苏州银行双创债	金融债券	15 亿元	3 期	2.92%	2023 年 03 月 10 日

数据来源：中国货币网，联合资信整理

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，国际动荡源和风险点显著增多，全球经济增长放缓的背景下，中国经济增速进一步下滑，消费价格上涨结构性特征明显，财政收支

缺口扩大，就业形势基本稳定。

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 3），为 2008 年国际金融危机以来之最低增速；其中一季度累计同比增长 6.4%，前二季度

累计同比增长 6.3%，前三季度累计同比增长均为 6.2%，逐季下滑态势明显。2020 年一季度，受到史无前例的新冠肺炎疫情的严重冲击，GDP 同比增长-6.8%，是中国有 GDP 统计数据以来首次出现大幅负增长。

表 3 2016—2020 年一季度中国主要经济数据

项 目	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年一季度
GDP（万亿元）	73.6	78.7	84.0	89.2	20.7
GDP 增速（%）	6.8	6.9	6.7	6.1	-6.8
规模以上工业增加值增速（%）	6.0	6.6	6.2	5.7	-8.4
固定资产投资增速（%）	8.1	7.2	5.9	5.4	-16.1
社会消费品零售总额增速（%）	10.4	10.2	9.0	8.0	-19.0
出口增速（%）	-1.9	10.8	7.1	5.0	-11.4
进口增速（%）	0.6	18.7	12.9	1.6	-0.7
CPI 增幅（%）	2.0	1.6	2.1	2.9	4.9
PPI 增幅（%）	-1.4	6.3	3.5	-0.3	-0.6
城镇失业率（%）	4.0	3.9	4.9	5.2	5.9
城镇居民人均可支配收入增速（%）	5.6	6.5	5.6	5.0	0.5
公共财政收入增速（%）	4.5	7.4	6.2	3.8	-14.3
公共财政支出增速（%）	6.4	7.7	8.7	8.1	-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，GDP 为不变价规模

4. 城镇失业率统计中，2016-2017 年为城镇登记失业率，2018 年开始为城镇调查失业率，指标值为期末数

数据来源：联合资信根据国家统计局和 wind 数据整理

2019 年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，2020 年一季度三大需求全面大幅收缩。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；基础设施投资增速为 3.8%，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%，比上年低 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 8.0%、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%。2020 年一季度，社会消费品零售总额、全国固定资产投资完成额（不含农户）和货物进出口总额分别同比增长 -19.0%、-16.1%和 -6.4%，三大需求在疫情冲击下全面大幅收缩。

2019 年工业生产较为低落，服务业较快发展，2020 年一季度工业和服务业同步大幅下降。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 0.5 个百分点；2019 年工业企业营业收入和利润总额分别同比增长 3.8%和 -3.3%，工业企业经济效益较差。2019 年全国规

规模以上服务业企业营业收入和营业利润分别同比增长 9.4%和 5.4%，服务业增长势头较好。2020 年一季度，国民经济第一产业、第二产业和第三产业增加值分别同比增长-3.2%、-9.6%和-5.2%，全国规模以上工业增加值同比增长-8.4%，工业企业营业收入和利润总额分别同比增长-15.1%和-36.7%。全国规模以上服务业企业营业收入同比增长-12.2%（1—2 月数据），工业和服务业生产同步大幅下降。

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。2020 年一季度，CPI 和 PPI 分别累计同比增长 4.9%和-0.6%，居民消费价格较年初有所回落，生产者价格重回通缩区间。

财政收入增长放缓，支出保持较快增长，2020 年一季度财政收支同步下降、收支缺口更趋扩大。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。2020 年一季度，全国一般公共预算收入 4.6 万亿元，同比增长-14.3%；支出 5.5 万亿元，同比增长-5.7%。在经济全面大幅下降的背景下，财政收支同步下降，收支缺口较上年同期显著扩大。

就业形势基本稳定，但就业压力有所增大。

2019 年在制造业生产收缩，服务业增长放缓的影响下，全国就业形势趋于严峻，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。2020 年 1—3 月，受疫情影响企业大面积停工停产的影响下，城镇调查失业率分别为 5.3%、6.2%和 5.9%，3 月份有所回落，但较上年同期均有所提高。

（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，主要是大规模降税降费，落实个税改革政策，同时大幅扩大地方政府专项债券规模至 2.15 万亿元，为基建补短板和提高有效投资提供资金支持。货币金融方面，全年实施三次全面及定向降准，为市场注入了适度充裕的流动性，“三档两优”的存款准备金率框架初步形成；通过改革完善贷款市场报价利率（LPR）形成机制降息并付诸实施，于 2019 年 8 月开启了新的降息进程，一年期 LPR 报价年内分三次下调 16 个基点，至 4.15%；五年期 LPR 从 4.85%下调到 4.80%，引导信贷市场利率实质性下降。

2020 年一季度，面对突如其来的新冠肺炎疫情在全国以及全球的扩散蔓延，中国宏观政策统筹兼顾疫情防控和社会经济发展，促进企业复工复产，全力对冲疫情对经济生活的巨大负面影响。财税政策方面，主要是及时加大疫情防控支出、阶段性大规模减免及延缓征收企业税费、进一步提前下达地方政府债券额度等，大力减轻企业负担，增加有效投资。2020 年 2 月再一次提前下达专项债额度 2900 亿元，提前下达总额达到 1.29 万亿元，截至 3 月底，各地专项债发行规模 1.1 万亿元，重点用于交通基础设施、能源项目、农林水利、生态环保项目等七大领域的基础上。货币金融政策方面，金融调控及监管部门以缓解企业流动性困难为中心，运用多种政策工具，保持流动性合理充裕，降低企业融资成本，推动银行加大信贷投放，并对流动性遇到暂时困难的中小微企业贷款，给

予临时性延期还本付息安排，开启绿色通道便利企业债券融资等系列政策措施，为对冲疫情影响负面影响创造了较好的货币金融环境。年初至4月20日，一年期LPR报价二次下调30个基点，至3.85%；五年期二次下调15个基点至4.65%。4月3日央行决定对中小银行定向降准1个百分点，并下调金融机构在央行超额存款准备金利率至0.35%，推动银行向中小微企业增加信贷投放。此外，在疫情发生早期，央行设立了3000亿元的防疫专项再贷款，主要用于重点企业抗疫保供，一半以上投向中小微企业；2月底，央行新增5000亿元的再贷款再贴现额度，下调支农支小再贷款利率0.25个百分点；3月底，国常会确定新增中小银行再贷款再贴现额度1万亿元，进一步加强对中小微企业的金融支持。

（3）宏观经济及政策前瞻

2020年一季度经济运行数据反映出，史无前例的新冠肺炎疫情对中国经济造成了严重的冲击，当前经济发展面临的挑战前所未有，形势依然严峻。一是由于疫情尚未彻底解除，依然面临内防反弹、外防输入的艰巨防疫任务，国内消费投资难以在短时间内快速恢复；同时生产端快于需求端恢复造成的库存压力以及稳就业间接形成的人工成本的上升，共同压缩企业利润空间导致投资受到掣肘；而居民收入的下降以及对经济悲观预期形成的消费意愿下降，叠加对疫情感染的担忧造成的消费被动减少，导致二季度消费难以持平去年同期水平。二是随着疫情的“全球大流行”，世界各国为加强疫情防控，居民消费和企业生产活动均受到限制，导致大量订单取消、外需严重收缩，同时国内厂家需要的关键原材料及配件设备等进口难以继，对中国经济恢复形成极大阻力。内外需求双双呈现疲弱态势，对二季度经济恢复造成压力，预计二季度经济增长依然存在较大的压力，同比增速大概率在低位运行，但环比情况会有很大的好转，经济V字形反转难以实现，全年大概率呈U形走势。

面对如此严峻复杂的经济形势，未来宏观政策将以更大力度对冲疫情影响，防止阶段性

冲击演变为趋势性变化为主线。2020年4月17日召开的中央政治局会议，在强调要加大“六稳”工作力度的基础上，首次提出保居民就业、保基本民生、保市场主体、保粮食能源安全、保产业链供应链稳定、保基层运转的“六保”目标任务，表示要坚定实施扩大内需战略，维护经济发展和社会稳定大局，为当前及未来一个时期的宏观政策定下了基调。会议指出，积极的财政政策要更加积极有为，提高赤字率，发行抗疫特别国债，增加地方政府专项债券，提高资金使用效率，真正发挥稳定经济的关键作用。稳健的货币政策要更加灵活适度，运用降准、降息、再贷款等手段，保持流动性合理充裕，引导贷款市场利率下行，把资金用到支持实体经济特别是中小微企业上。具体安排上，会议确定要释放消费潜力，扩大居民消费，适当增加公共消费。要积极扩大有效投资，实施老旧小区改造，加强传统基础设施和新型基础设施投资，促进传统产业改造升级，扩大战略性新兴产业投资。要着力帮扶中小企业渡过难关，加快落实各项政策，推进减税降费，降低融资成本和房屋租金，提高中小企业生存和发展能力。要保持中国产业链供应链的稳定性和竞争力，促进产业链协同复工复产达产。这些政策措施表明，未来财政货币政策可能进一步积极宽松。同时也应看到，由于中国宏观杠杆率较高，政府和企业部门债务负担本来已经较重，政府和企业的收入仍面临惯性下降的不确定性风险，上述财政和货币政策的空间仍然受到诸多因素的约束，难以大规模扩张，宏观政策仍需在稳经济和防风险之间取得平衡。

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。2019 年，江苏省实现生产总值 99631.5 亿元，同比增长 6.1%；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%。

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

信贷资产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 4）。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 4 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

数据来源：中国银行保险监督管理委员会，联合资信整理

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

2019 年，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。

2019 年，随着上市完成，苏州银行不断完善公司治理结构，规范由股东大会、董事会、

监事会和高级管理层构成的“三会一层”运行及制衡机制，根据相关法律法规进行信息披露，公司治理水平不断提升。

股东大会是苏州银行的最高权力机构；董事会、监事会和高级管理层分别履行决策、监督 and 管理的职能。截至 2019 年末，苏州银行董事会由 12 董事组成，其中执行董事 3 名、股权董事 4 名、独立董事 5 名；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。苏州银行高级管理层由 8 名成员组成，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、首席信息管各 1 名，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。

从股权结构来看，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 5），整体质押比例不高。

表 5 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

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%。

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，组织架构图见附录 1。

苏州银行的内部控制相关工作主要由稽核审计部负责。稽核审计部根据个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。2019 年，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。

五、主要业务经营分析

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 6）。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 6 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

1. 公司银行业务

2019 年，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。

2019 年，苏州银行充分利用本土法人城商行优势，紧盯市场，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，满足公司客户流动性需求，得益于上述措施的良好实施，公司存款规模保持增长。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，较上年末增长 7.92%，占客户存款总额（不含应计利息，下同）59.86%（见表 7）。

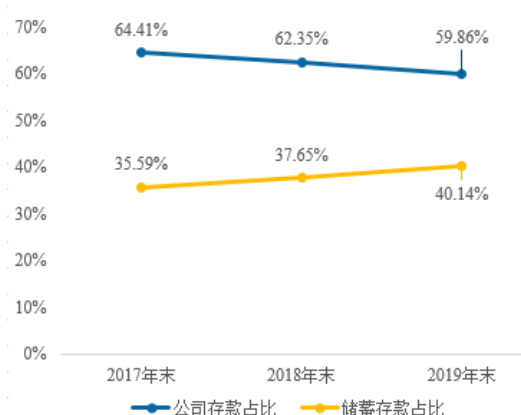
表 7 存款结构

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



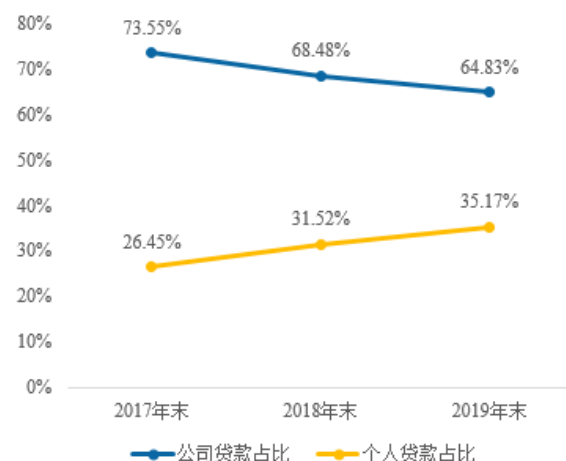
数据来源：苏州银行年度报告，联合资信整理

公司贷款方面，苏州银行坚持服务中小实体，不断夯实客户基础，持续优化信贷结构，通过调整信贷投向，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，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 8)，

较上年末增长 7.45%，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



数据来源：苏州银行年度报告，联合资信整理

表 8 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

2019 年，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。2019 年，苏州银行紧跟市场，推动产品优化和持续创新，推出多款创新产品；深化民生金融服务，完善市民卡产品链以及银医项目体系，积极营销工资代发业务，充分利用代发沉淀效应；开展旺季存款营销竞赛等活动抢抓市场现金流，促进储蓄存款规模的增长；此外，通过理财、信托等优势产品吸引活期储蓄资金沉淀。2019 年，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，较上年末增长 19.85%，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。

个人贷款业务方面，2019 年，苏州银行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资源，加大力度提供个性化的个人按揭业务产品和服务，个人贷款规模快速增长，占比有所提升。截至 2019 年末，苏州银行个人贷款余额 564.21 亿元，较上年末增长 26.66%，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

2019 年，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；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，2019 年同业资产结构有所调整，线下存放同业业务规模和买入返售业务规模有所收缩，线上拆出资金有所增长。截至 2019 年末，苏州银行同业资产净额 249.33 亿元，较上年末增长 3.14%，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。2019 年，苏州银行市场融入资金规模较上年末相对保持稳定，年末市场融入资金余额 859.93 亿元，较上年末增长 4.32%，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。2019 年，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；并出于货币基金流动性较好及收入返税等因素考虑，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 9)；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 9 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、财务分析

苏州银行提供了 2019 年合并财务报表，安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）对上述合并财务报表进行审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。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，合并范围较上年末无变化。

1. 资产质量

2019 年，苏州银行资产规模所有增长，资产结构基本保持稳定；贷款拨备水平充足；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，较上年末增长 10.41%；从资产构成来看，以贷款和投资资产为主（见表 10）。

表 10 资产负债结构

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
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

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

（1）贷款

2019年，苏州银行信贷资产规模保持增长，信贷资产质量处于行业较好水平，贷款拨备水平充足。

2019年，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，苏州银行贷款规模保持增长。截至2019年末，苏州银行发放贷款及垫款净额1553.26亿元，较上年末增长13.19%，占资产总额的45.22%。贷款行业分布方面，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11）。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 11 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

受经济下行压力的持续影响，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，信贷资产质量整体保持稳定，处于同业较好水平且。2019年，苏州银行核销不良贷款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%。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。从贷款拨备情况来看，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 12）。

表 12 贷款质量

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
拨备覆盖率		201.90		174.33		224.07
贷款拨备率		2.89		2.94		3.42
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）同业及投资类资产

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配置同业资产，2019 年同业资产规模相对保持稳定。截至 2019 年末，苏州银行同业资产净额 249.33 亿元，较上年末增长 3.14%，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。

2019 年以来，苏州银行继续压降同业理财投资规模，加大债券类资产配置力度，但存量资产管理计划面临一定的信用风险管理压力。截至 2019 年末，苏州银行投资资产净额 1185.53 亿元，较上年末增长 21.44%，占资产总额的 34.52%。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；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。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。

（3）表外业务

苏州银行表外业务保证金比例适中，但表外业务整体规模较大，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. 负债结构及流动性

2019年，苏州银行负债规模持续增长，储蓄存款占客户存款比重上升，核心负债稳定性有所提升。截至2019年末，苏州银行负债总额3145.18亿元，较上年末增长9.78%，主要由市场融入资金和客户存款构成。

2019年，苏州银行市场融入资金余额基本保持稳定。截至2019年末，苏州银行市场融入资金余额859.93亿元，较上年末增长4.32%，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，2019年，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，较上年末增长15.28%，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。

2019年，苏州银行流动性水平良好，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13），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13 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

2019年，苏州银行营业收入实现较好增长，但计提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，较上年度增长21.80%（见表14）。

表14 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，较上年度增长17.65%。

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。2019年，苏州银行手续费及佣金净收入持续增长，年全年实现手续费及佣金净收入10.73亿元，较上年末增长17.30%，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。2019年，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；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。

2019年，苏州银行净利润水平保持增长，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

2019年，苏州银行主要通过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。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。

2019 年，苏州银行资本保持充足水平。2019 年，苏州银行风险加权资产有所增长，由于信贷资产中风险权重相对较低的个人贷款比重上升，以及投资资产中政府债券和政策性金融债配置力度加大，风险资产系数有所回落。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 15）。

表 15 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

七、债券偿付能力分析

截至本报告出具日，苏州银行已发行且尚在存续期内的金融债券本金 15 亿元。金融债券为商业银行一般负债，偿付顺序在二级资本债券之前。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，存续金融债券的清偿顺序应劣后于储蓄存款本息，同公司存款等其他一般债务享有相同的情况顺序，优先于二级资本工具、其他一级资本工具、核心一级资本工具。

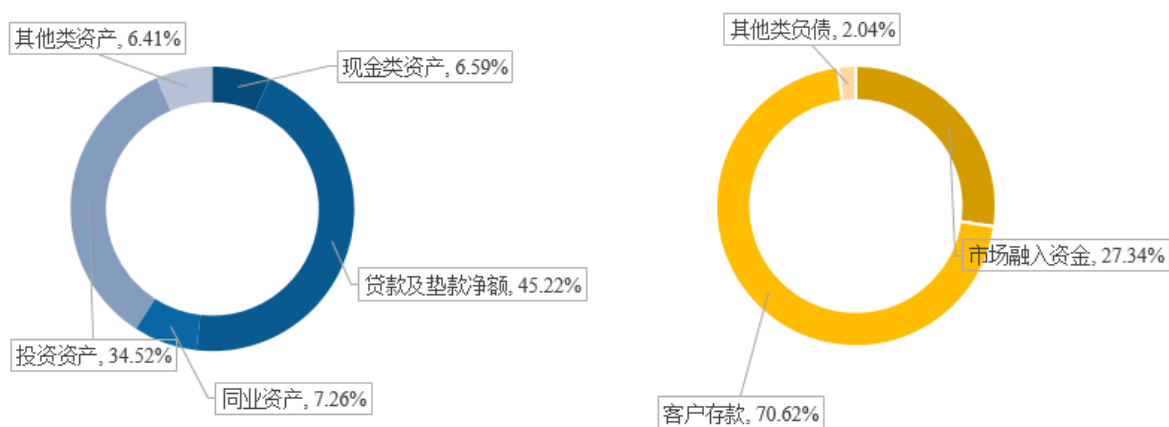
从资产端来看，截至 2019 年末，苏州银行的资产主要由贷款及垫款和投资资产构成（见图 1），其中贷款和垫款净额占资产总额的 45.22%，不良贷款率为 1.53%；投资资产净额占比 34.52%，其中信托和资产管理计划占投资资产的 32.18%，逾期投资资产占比较低。整体

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，能够为存续期的金融债券提供足额本金和利息，金融债券的偿付能力极强。

图3 2019年末资产负债结构

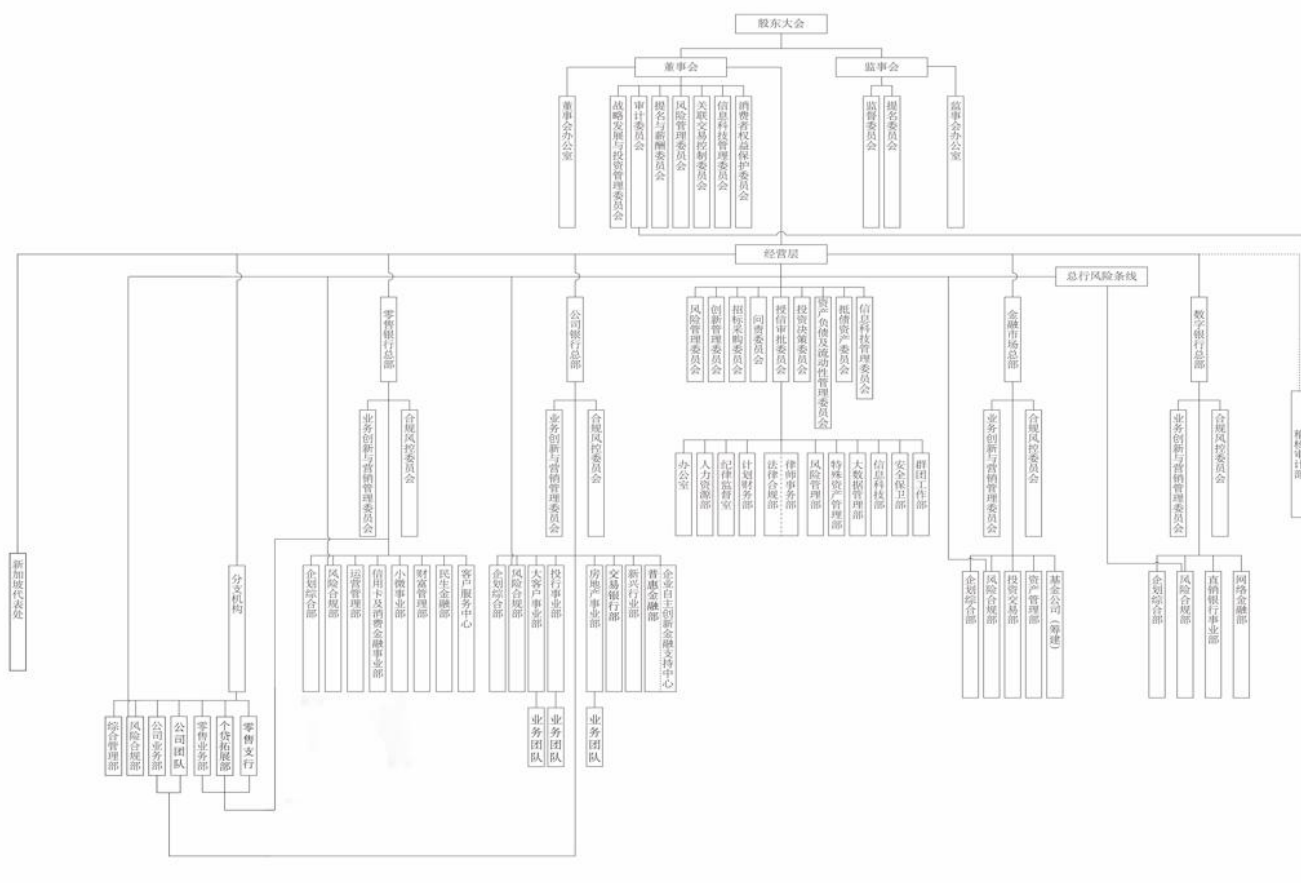


数据来源：苏州银行年度报告，联合资信整理

八、评级结论

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 $\times 100\%$
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+其他业务成本)/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 $\times 100\%$

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