

信用评级公告

联合〔2022〕40号

联合资信评估股份有限公司通过对苏州银行股份有限公司及其拟发行的 2022 年无固定期限资本债券（第一期）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 2022 年无固定期限资本债券（第一期）（30 亿元）信用等级为 AA⁺，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估股份有限公司

二〇二二年一月四日

苏州银行股份有限公司

2022年无固定期限资本债券（第一期）信用评级报告

评级结果

主体长期信用等级：AAA
无固定期限资本债券信用等级：AA⁺
评级展望：稳定

评级时间

2022年1月4日

主要数据

项目	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021年 6月末
资产总额(亿元)	3110.86	3434.72	3880.68	4395.22
股东权益(亿元)	245.86	289.53	312.31	326.93
不良贷款率(%)	1.68	1.53	1.38	1.22
贷款拨备覆盖率(%)	174.33	224.07	291.74	368.88
贷款拨备率(%)	2.94	3.42	4.02	4.50
净稳定资金比例(%)	113.66	121.14	118.66	114.93
存贷比(%)	73.35	74.06	77.18	78.64
储蓄存款/负债总额(%)	25.32	27.64	27.90	27.05
股东权益/资产总额(%)	7.90	8.43	8.05	7.44
资本充足率(%)	12.96	14.36	14.21	13.24
一级资本充足率(%)	10.10	11.34	11.30	10.51
核心一级资本充足率(%)	10.07	11.30	11.26	10.47
项目	2018年	2019年	2020年	2021年 1—6月
营业收入(亿元)	77.37	94.24	103.64	55.11
拨备前利润总额(亿元)	47.64	63.28	71.71	38.33
净利润(亿元)	23.14	26.11	27.25	18.41
净利差(%)	1.96	2.42	2.28	2.06
成本收入比(%)	37.73	31.68	29.74	--
拨备前资产收益率(%)	1.60	1.93	1.96	--
平均资产收益率(%)	0.78	0.80	0.75	--
平均净资产收益率(%)	9.88	9.75	9.06	--

注：2021年上半年财务数据未经审计

数据来源：苏州银行年度报告、半年度报告，联合资信整理

分析师

任红 陈绪童 陈奇伟

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

联合资信评估股份有限公司（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、信贷资产质量较好、贷款拨备充足、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，苏州银行区域内同业竞争激烈、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，联合资信评估股份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，2022年无固定期限资本债券（第一期）（30亿元）信用等级为AA⁺，评级展望为稳定。该评级结论反映了苏州银行本期无固定期限资本债券的违约概率很低。

优势

- 业务开展具备良好区位优势。**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。
- 实施事业部改革，业务竞争力不断提升。**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。
- 科技金融优势逐步显现。**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. **信贷资产质量较好，拨备充足。**苏州银行信贷资产质量处于同业较好水平且较为稳定，贷款拨备充足。
5. **资本保持充足水平。**苏州银行资本保持充足水平，为其资产端业务开展奠定了较好的基础。

关注

1. **区域内同业竞争激烈。**苏州地区金融机构数量多，同业竞争较为激烈，对苏州银行的业务发展和经营管理带来一定的挑战。
2. **需关注存量非标资产质量变化及后续投资风险策略变动情况。**苏州银行仍有一定规模非标投资，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，相关资产质量变化及后续投资风险策略变动情况需关注。
3. **需关注宏观经济下行及新冠疫情对其业务开展、信贷资产质量等方面产生的影响。**2020年，受新冠疫情影响，当地经济活动短暂停滞，业务开展受阻，需关注疫情对苏州银行业务开展及资产质量可能造成的不利影响。
4. **关注无固定期限资本债券相关条款附带风险。**苏州银行有权取消全部或部分本期债券派息，且不构成违约事件。根据监管要求，本期债券设置了当无法生存触发事件发生时的减记条款，在相应触发事件发生并获得监管部门批准的前提下，苏州银行有权在无需获得本期债券投资者同意的情况下对本期债券进行减记。

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，联合资信评估股份有限公司（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、根据控股股东联合信用管理有限公司（以下简称“联合信用”）提供的联合信用及其控制的其他机构业务开展情况，联合信用控股子公司联合信用投资咨询有限公司（以下简称“联合咨询”）为该公司提供了非评级服务。由于联合资信与关联公司联合咨询之间从管理上进行了隔离，在公司治理、财务管理、组织架构、人员设置、档案管理等方面保持独立，因此公司评级业务并未受到上述关联公司的影响，联合资信保证所出具的评级报告遵循了真实、客观、公正的原则。

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

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

五、本报告用于相关决策参考，并非是某种决策的结论、建议。

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

苏州银行股份有限公司

2022年无固定期限资本债券（第一期）信用评级报告

一、主体概况

苏州银行股份有限公司（以下简称“苏州银行”）前身为江苏东吴农村商业银行股份有限公司，2010年9月更名为苏州银行股份有限公司，机构性质由农村商业银行转变为城市商业银行。2019年8月，苏州银行在深圳证券交易所上市，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2021年6月末，苏州银行股本为33.33亿元，无控股股东或实际控制人，前五大股东及持股比例见表1。

表1 2021年6月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：苏州银行半年度报告，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2021年6月末，苏州银行下设苏州分行、南京分行等11家分行，机构网点（含总行机关）167家，主要分布在江苏省内；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。

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、本期债券概况

1. 本期债券概况

本期债券拟发行规模为30亿元，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. 本期债券性质

本期债券的受偿顺序在存款人、一般债权人和处于高于本期债券顺位的次级债务之后，发行人股东持有的所有类别股份之前；本期债券与发行人其他偿还顺序相同的其他一级资本工具同顺位受偿。如《中华人民共和国破产法》后续修订或相关法律法规对发行人适用的债务受偿顺序另行约定的，以相关法律法规规定为准。

本期债券发行设置发行人有条件赎回条款。发行人自发行之日起5年后，有权于每年付息日（含发行之日起第5年付息日）全部或部分赎回本期债券。在本期债券发行后，如发生不可预计的监管规则变化导致本期债券不再计入其他一级资本，发行人有权全部而非部分地赎回本期债券。发行人须在得到银保监会批准并满足下述条件的前提下行使赎回权：（1）使用同等或更高质量的资本工具替换被赎回的工具，并且只有在收入能力具备可持续性的条件下才

能实施资本工具的替换；（2）或者行使赎回权后的资本水平仍明显高于银保监会规定的监管资本要求。

本期债券是会计分类为权益的其他一级资本工具，设定无法生存触发事件。当无法生存触发事件发生时，发行人有权在无需获得债券持有人同意的情况下将届时已发行且存续的本期债券按照票面总金额全部减记，减记部分不可恢复。其中，无法生存触发事件是指以下两种情形的较早发生者：（1）银保监会认定若不进行减记发行人将无法生存；（2）相关部门认定若不进行公共部门注资或提供同等效力的支持，发行人将无法生存。

3. 本期债券募集资金用途

本期债券募集资金在扣除发行费用后，将依据适用法律和主管部门的批准用于补充发行人其他一级资本。

联合资信认为，无固定期限资本债券是监管机构所认可的其他一级资本工具，可以用于补充商业银行其他一级资本。本期无固定期限资本债券设有无法生存触发事件减记条款，目的是保证本期债券具有更强的资本属性和吸收损失的能力，这也决定了无固定期限资本债券的风险高于长期次级债券、二级资本债券和混合资本债券；另一方面，一旦触发减记条款，任何条件下不再被恢复为无固定期限资本债券，无固定期限资本债券的投资者将面临较大的损失。但是，无固定期限资本债券减记触发事件不易发生。

三、营运环境

1. 宏观政策环境和经济运行情况

2020年，新冠肺炎疫情的全球大流行对各国经济和贸易造成严重冲击，全球经济陷入深度衰退。中国在宏观政策方面加大了逆周期调节力度对冲疫情负面影响，以“六稳”“六保”为中心，推动经济逐季复苏，GDP全年累计增长2.30%，成为全球主要经济体中唯一实现正增长的国家；GDP首次突破百万亿大关，投资超越消费再次成为经济增长的主要驱动力。

2021年上半年，中国宏观政策保持连续性、稳定性，经济持续稳定恢复、稳中向好。但三季度以来，受限产限电政策加码、楼市调控趋严、原材料价格高位上涨、局部疫情反复等因素影响，我国经济修复放缓，生产端与需求端下行压力均有所加大。2021年前三季度，我国国内生产总值82.31万亿元，累计同比增长9.80%，两年平均增长5.15%，二者分别较上半年同比增速和两年平均增速放缓2.90和0.16个百分点，经济增长有所降速。

三大产业中，**第三产业受局部疫情影响仍未恢复至疫前水平**。2021年前三季度，第一、二产业增加值两年平均增速分别为4.82%和5.64%，均高于疫情前2019年同期水平，恢复情况良好；第三产业前三季度两年平均增速为4.85%，远未达到2019年同期7.30%的水平，主要是受局部疫情反复影响较大所致。

表2 2018—2020年及2021年前三季度中国主要经济数据

指标名称	2018年	2019年	2020年	2021年前三季度
GDP（万亿元）	91.93	98.65	101.60	82.31
GDP 增速（%）	6.75	6.00	2.30	9.80（5.15）
规模以上工业增加值增速（%）	6.20	5.70	2.80	11.80（6.37）
固定资产投资增速（%）	5.90	5.40	2.90	7.30（3.80）
社会消费品零售总额增速（%）	8.98	8.00	-3.90	16.40（3.93）
出口增速（%）	9.87	0.51	3.63	33.00
进口增速（%）	15.83	-2.68	-0.64	32.60
CPI 同比（%）	2.10	2.90	2.50	0.60

PPI 同比 (%)	3.50	-0.30	-1.80	6.70
城镇调查失业率 (%)	4.90	5.20	5.20	4.90
城镇居民人均可支配收入增速 (%)	5.60	5.00	1.20	8.70
公共财政收入增速 (%)	6.20	3.80	-3.90	16.30
公共财政支出增速 (%)	8.70	8.10	2.80	2.30

注：1. GDP 总额按现价计算；2. 出口增速、进口增速均以美元计价统计；3. GDP 增速、规模以上工业增加值增速、城镇居民人均可支配收入增速为实际增长率，其余指标增速均为名义增长率；4. 城镇调查失业率指标值为期末数；5. 2021 年前三季度数据中，括号内数据为两年平均增速

资料来源：联合资信根据国家统计局和 Wind 数据整理

出口维持高速增长，消费与固定资产投资增速放缓。消费修复基础仍不牢固。2021 年前三季度，我国社会消费品零售总额 31.81 万亿元，同比增长 16.40%；两年平均增速 3.93%，较上半年两年平均增速小幅回落，较疫情前水平仍有一定差距，与居民人均可支配收入两年平均增速同步放缓。固定资产投资增速有所回落。2021 年前三季度，全国固定资产投资（不含农户）39.78 万亿元，同比增长 7.30%；两年平均增长 3.80%，较上半年两年平均增速放缓 0.60 个百分点，仍未恢复到疫情前水平。全球经济和贸易回暖带来的需求增加支撑我国出口高增长。2021 年前三季度，我国货物贸易进出口总值 4.37 万亿美元，为历史同期最高值，同比增长 32.80%，实现较高增速，但增速呈现逐季小幅下降趋势。其中，出口 2.40 万亿美元，同比增长 33.00%；进口 1.97 万亿美元，同比增长 32.60%；贸易顺差为 4275.40 亿美元。

2021 年前三季度，CPI 先涨后落，PPI 显著上涨。2021 年前三季度，CPI 同比上涨 0.60%，扣除食品和能源价格后的核心 CPI 同比上涨 0.70%，总体呈先升高后回落走势；PPI 同比上涨 6.70%，整体呈上涨趋势，生产资料价格上涨是推动 PPI 上涨的主要因素，其中上游石化、煤炭、金属价格上涨的影响较大，或对相关下游企业利润产生一定挤压。

2021 年前三季度，社融存量同比增速整体呈下行趋势，货币供应量和社会融资规模的增速同名义经济增速基本匹配。截至 2021 年三季度末，社融存量余额为 308.05 万亿元，同比增长 10%，增速逐季小幅下降。从结构看，前三季度人民币贷款是新增社融的主要支撑项；政

府债券和企业债券融资回归常态；表外融资大幅减少，是拖累新增社融规模的主要因素。货币供应方面，前三季度 M1 同比增速持续回落，M2 同比增速先降后稳。二季度以来 M2-M1 剪刀差走阔，反映了企业活期存款转为定期，融资需求减弱，投资意愿下降。

2021 年前三季度，财政收入呈现恢复性增长，“三保”等重点领域支出增长较快。2021 年前三季度，全国一般公共预算收入 16.40 万亿元，同比增长 16.30%，达到 2021 年预算收入的 82.99%，财政收入恢复性增长态势总体平稳。其中，全国税收收入 14.07 万亿元，同比增长 18.40%，在 PPI 高位运行、企业利润较快增长等因素的带动下，工商业增值税、企业所得税等税种实现高增长。支出方面，前三季度全国一般公共预算支出 17.93 万亿元，同比增长 2.30%，达到 2021 年预算支出的 71.68%，非急需非刚性支出持续压减，“三保”等重点领域支出得到有力保障。前三季度，全国政府性基金预算收入 6.10 万亿元，同比增长 10.50%。其中国有土地使用权出让收入 5.36 万亿元，同比增长 8.70%，土地出让金收入增速明显放缓；全国政府性基金预算支出 7.14 亿元，同比下降 8.80%，主要是由于专项债项目审核趋严，地方政府专项债发行进度缓慢，项目落地有所滞后。

2021 年以来就业形势总体基本稳定，调查失业率呈逐季稳中有降的趋势。2021 年前三季度，城镇新增就业 1045 万人，完成全年目标任务的 95%；1-9 月城镇调查失业率均值为 5.20%，略低于全年 5.50%左右的预期目标，就业形势总体良好。从结构看，重点群体就业情况在三季度出现改善，其中 16~24 岁城镇人口失业率

结束了自 2021 年 1 月以来的连续上升趋势，自 8 月开始出现下降；截至 2021 年三季度末，农村外出务工劳动力总量同比增长 2%，基本恢复至疫情前 2019 年同期水平。

2. 宏观政策和经济前瞻

2021 年第四季度，能耗双控、原材料价格高位运行、局部疫情、楼市调控政策等因素仍将对我国经济产生影响，经济稳增长压力有所加大。货币政策存在降准空间；财政方面预计将加快地方政府专项债券的发行及资金投入使用，促进经济平稳增长。

生产方面，2021 年第四季度我国能耗双控的压力仍然较大，叠加原材料价格较高等因素影响，工业生产或将持续承压。需求方面，未来房地产信贷政策收紧态势可能有所缓解，但在房地产调控政策基调不变的前提下，短期内房地产投资难以逆转偏弱的格局；随着财政资金到位以及“十四五”规划的重大项目陆续启动建设，基建投资有望逐步改善，但受制于地方政府债务管理趋严，预计改善空间有限；限产限电、生产成本上升等因素或将对制造业投资修复产生制约。消费市场复苏基础仍不牢固，第四季度仍然会受到疫情影响，但电商购物节等因素有助于带动消费提升。第四季度海外需求修复叠加出口价格上涨或将支撑出口依然保持在较高水平，但在上年基数抬高因素影响下，出口增速或将小幅下行。基于上述分析，联合资信预测全年 GDP 增速在 8.00% 左右。

3. 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压力有所加大。

苏州银行业务范围主要集中于苏州市，并向江苏省辐射。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。2020 年，江苏省实现生产总值 102719 亿元，同比增长 3.7%。

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 2020 年面对国内外形势的深刻复杂变化和突发疫情造成的严重冲击，经济增速有所放缓。2020 年，苏州市实现地区生产总值 20170.5 亿元，同比增长 3.4%，其中，第一产业增加值 196.4 亿元，比上年下降 2.0%，第二产业增加值 9385.6 亿元，比上年增长 3.4%，第三产业增加值 10588.5 亿元，比上年增长 3.5%；2020 年，全市实现规模以上工业总产值 34824 亿元，比上年增长 4.0%，其中民营工业企业实现产值 13404.5 亿元，比上年增长 5.1%，占规模以上工业总产值的比重为 38.5%，外资工业企业实现产值 20519.4 亿元，比上年增长 3.2%；全市实现一般公共预算收入 2303 亿元，比上年增长 3.7%，首次进入全国大中城市第四位，其中完成税收收入 2005.1 亿元，比上年增长 0.7%，占一般公共预算收入的比重达 87.1%；全市一般公共预算支出 2263.6 亿元，比上年增长 5.7%。

苏州地区区域环境较好，给当地金融机构提供了较好的外部发展环境，但当地金融机构数量众多，同业竞争也较为激烈。截至 2020 年末，苏州市金融机构人民币存款余额 35165.7 亿元，比年初增长 11.1%；金融机构人民币贷款余额 34195.8 亿元，比年初增长 13.5%，其中短期贷款余额 9319.1 亿元，比年初增长 9.9%，中长期贷款余额 23014 亿元，比年初增长 16.3%。

4. 行业分析

商业银行资产规模增速放缓，资产结构进一步优化。2020年，在新冠肺炎疫情的影响下，监管引导金融机构加大对实体企业的信贷支持力度以推动企业复工复产，鼓励银行对符合条件的中小微企业贷款实施阶段性延期还本付息，贷款规模的强劲增长驱动资产总额较快增长；2021年上半年，商业银行资产规模保持增长，但随着经济运行稳定恢复叠加房地产和城投平

台融资环境收紧，贷款增速带动整体资产增速略有放缓。从资产结构来看，全国性大型银行资产端各项资产占比基本保持稳定，而中小银行在政策引导下，贷款占比持续上升，资产结构有所优化。截至2021年6月末，我国商业银行资产总额281.29万亿元，较上年末增长5.83%；负债总额258.84万亿元，较上年末增长5.85%（见表3）。

表3 商业银行主要财务数据

单位：万亿元、%

项 目	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年上半年
资产总额	196.78	209.96	239.49	265.79	281.29
负债总额	182.06	193.49	220.05	244.54	258.84
不良贷款额	1.71	2.03	2.41	2.70	2.79
不良贷款率	1.74	1.83	1.86	1.84	1.76
拨备覆盖率	181.42	186.31	186.08	184.47	193.23
净息差	2.10	2.18	2.20	2.10	2.06
净利润	1.75	1.83	1.99	1.94	1.14
资产利润率	0.92	0.90	0.87	0.77	0.83
资本利润率	12.56	11.73	10.96	9.48	10.39
存贷比	70.55	74.34	75.40	76.81	78.08
流动性比例	50.03	55.31	58.46	58.41	57.62
资本充足率	13.65	14.20	14.64	14.70	14.48
一级资本充足率	11.35	11.58	11.95	12.04	11.91
核心一级资本充足率	10.75	11.03	10.92	10.72	10.50

数据来源：中国银行保险监督管理委员会，联合资信整理

商业银行信贷资产质量趋于改善，拨备覆盖率有所提升。2021年上半年，随着企业有序复工复产恢复经营，叠加不良贷款处置力度的加大，商业银行不良贷款规模增幅明显减小，关注类贷款规模有所下降，且随着贷款总额的较快增长，商业银行不良贷款率以及关注类贷款占比较上年末均有所下降，信贷资产质量趋于改善，面临的信用风险可控。截至2021年6月末，商业银行不良贷款率为1.76%，关注类贷款占比2.36%，分别较上年末下降0.08和0.21个百分点。但另一方面，疫情以来，监管部门多次鼓励金融机构通过展期和续贷等方式加大对企业的支持，由于不良贷款率指标具有一定的滞后性，需持续关注未来商业银行的信贷资产质量变动情况。2021年3月29日，中国人

民银行、银保监会、财政部、发展改革委以及工业和信息化部联合发布《关于进一步延长普惠小微企业贷款延期还本付息政策和信用贷款支持政策实施期限有关事宜的通知》【银发（2021）81号】（以下简称“81号文”），明确进一步延长普惠小微企业贷款延期还本付息政策和信用贷款支持政策至2021年12月31日，并对2021年4月1日至12月31日期间到期的普惠小微企业贷款，由银行和企业自主协商确定，继续实施阶段性延期还本付息。从拨备情况来看，2021年上半年，商业银行仍保持较大的贷款减值准备计提力度，拨备覆盖率有所上升。截至2021年6月末，商业银行拨备覆盖率193.23%，较上年末上升8.76个百分点。

非信贷类资产面临的信用风险有所上升，

相关资产质量变化情况值得关注。随着“包商事件”打破同业刚兑，商业银行同业资产面临的信用风险有所上升。另一方面，商业银行投资资产中配置了一定比例的信托及资管计划等非标投资，且部分为底层资金投向制造业、房地产和批发及零售业等行业的类信贷资产，随着宏观经济增速放缓叠加新冠疫情的爆发，该类企业抗风险能力和经营状况出现不同程度的恶化，导致部分非标资产形成逾期；同时，债券市场违约率上升亦对商业银行投资风险管理带来一定压力，商业银行投资资产质量变化情况需持续关注。

净息差进一步收窄，但随着资产质量改善，净利润同比增速回升，整体盈利水平略有提升。2021年6月，1年期和5年期以上LPR分别为3.85%和4.65%，均与上年12月持平，但随着LPR改革潜力持续释放，引导实际贷款利率稳中有降，金融机构贷款加权平均利率降至4.93%，创有统计以来新低；同时负债成本基本保持稳定，导致商业银行净息差仍呈收窄态势。2021年二季度，全国商业银行净息差2.06%，较2020年四季度下降0.04个百分点；2021年上半年，全国商业银行实现净利润11409亿元，同比增长11.11%，增速明显回升，主要是由于资产质量改善叠加2020年同期基数较低所致。2021年6月21日，市场利率定价自律机制优化了存款利率自律上限的确定方式，有利于促进银行负债成本的降低，净息差收窄压力或将得到一定缓解；但未来何时会退出延迟还本付息政策目前尚不明朗，信贷资产质量变化可能带来的拨备计提压力亦将侵蚀利润空间，整体盈利能力变动情况值得关注。

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。中国人民银行坚持稳健的货币政策，综合运用中期借贷便利(MLF)、公开市场操作等多种货币政策工具投放流动性，2021年7月15日，中国人民银行全面下调金融机构人民币存款准备金率0.5个百分点(不含已执行5%存款准备金率

的机构)，释放长期资金约1万亿元，通过流动性管理优化金融机构的资金结构。因此，未来商业银行在监管政策引导、央行货币政策支持等多方面因素的影响下，整体流动性水平将保持合理充裕。截至2021年6月末，商业银行流动性相关指标保持在较好水平。但随着市场竞争和信用分层加剧，部分区域中小银行吸收存款和同业负债的难度将有所上升，不排除部分银行可能会主动选择缩表以缓解自身的流动性压力。

资本充足水平略有下降，商业银行整体面临一定的资本补充压力。2021年以来，中国人民银行以每月一次的频率稳定开展央行票据互换(CBS)操作，对于提升银行永续债的二级市场流动性和支持中小银行发行永续债补充资本发挥了积极作用；但另一方面，信贷投放规模的增长以及资管新规过渡期表外资产的加速回表在一定程度上加大了商业银行资本消耗，商业银行各级资本充足率指标均略有下降，但资本仍保持充足水平。此外，2020年，国务院批准2000亿元专项债券用于地方支持化解中小银行风险，专项债的成功发行一定程度上拓宽了中小银行补充资本的渠道，但其并非资本补充的常态化措施，且部分资金计入负债，在资本补充形式及补充结果上存在一定限制。2021年4月，中国人民银行、银保监会联合发布《系统重要性银行附加监管规定(试行)(征求意见稿)》，我国系统重要性银行监管的制度建设进一步完善，国内系统重要性银行(D-SIBs)名单或将加速公布，这意味着被纳入名单的部分银行面临的补充资本压力将有所加大；此外，考虑到部分中小银行抵御风险的能力相对较弱，资产端信用风险管理压力较大，亦会导致其面临一定的资本补充需求，联合资信认为商业银行整体面临着一定的资本补充压力。

监管机构及各级政府在推动化解金融风险的同时引导银行规范经营。近年来，监管部门及各级政府在打好防范化解重大金融风险攻坚战方面取得许多成果，例如对包商银行、恒丰银行、锦州银行等分类实施，有序化解了重大

风险；亦出台监管制度和办法逐步加强对金融机构公司治理监管力度。与此同时，在经济下行叠加新冠肺炎疫情冲击的影响下，监管部门不断引导商业银行加强对实体经济的支持力度，进一步提高了小微、民营企业融资和制造业融资在MPA考核中的权重；将股份制银行定向降准资金使用情况纳入MPA考核，要求股份制银行进一步增加对普惠金融领域的贷款投放。2020年末，央行、银保监会发布了《关于建立银行业金融机构房地产贷款集中度管理制度的通知》，要求建立“房地产贷款集中度管理制度”，分5档设置银行房地产贷款余额占比、个人住房贷款余额占比两个上限，引导商业银行优化贷款投向。

随着我国经济运行持续稳定恢复，生产需求继续回升，银行业整体保持平稳发展态势，且在监管、政府的支持下，商业银行未来补充资本的渠道将不断拓宽，能够具备较好的风险缓释能力；综上所述，联合资信认为商业银行行业整体信用风险展望为稳定。

四、公司治理与内部控制

1. 公司治理

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

苏州银行按照《公司法》《商业银行法》等相关法律法规要求，构建了以股东大会为最高权力机构、董事会为决策机构、监事会为监督机构、管理层为执行机构的“三会一层”公司治理架构。

截至2021年6月末，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2021年半年度报告披露信息，其前十大股东之间不存在关联关系或一致行动人。截至2021年6月末，苏州银行前十大股东中4家股东将其股份对外质押（见表4），整体质押比例不高。

表4 2021年6月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	54810000	100.00	1.64
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	281810000	--	8.45

数据来源：苏州银行2021年半年度报告，联合资信整理

股东大会是苏州银行的最高权力机构，股东大会下设董事会和监事会以及相应专门委员会（见附录1）。截至2021年6月末，苏州银行董事会由13名董事组成（1名股东董事任职资格待监管机构核准），其中执行董事4名、股东董事4名、独立董事5名；其中，苏州国际发展集团有限公司在苏州银行董事会中占有1个董事席位。苏州银行监事会由9名监事组成，其中股东监事3名、外部监事3名、职工监事3名。苏州银行现任董事长为王兰凤女士，历

任中国光大银行苏州分行党委书记、行长，中国光大银行上海分行党委委员、党委书记、行长，中国光大银行总行行长助理等职务；于2011年7月起任苏州银行党委书记、董事长。

苏州银行经营层作为执行机构负责银行日常经营，落实董事会议定事项，履行董事会赋予的职责，对董事会负责，向董事会及其下设委员会报告工作，并接受董事会和监事会监督。苏州银行经营层有9名成员，包括1名行长、3名副行长，行长助理、风险总监、董事会秘书、

财务总监、首席信息官各 1 名。苏州银行现任行长赵琨先生，历任中国人民银行苏州市中心支行经常项目管理科科长、办公室主任，中国人民银行昆山市支行行长、党组书记，外管局昆山市支局局长，苏州市政府金融工作办公室副主任、苏州国际发展集团有限公司党委副书记、副董事长、总经理、苏州资产管理有限公司党委书记、董事长、总裁等职务；于 2018 年 9 月起任苏州银行党委副书记、行长。赵琨行长在苏州地区金融行业有较为丰富的从业和管理经验。

苏州银行董事会下设了关联交易控制委员会统筹全行关联交易管理事项。苏州银行根据《商业银行与内部人和股东关联交易管理办法》、深交所《深圳证券交易所股票上市规则》和《企业会计准则》等法律法规，在日常经营管理中持续完善关联交易管理机制。截至 2021 年 6 月末，苏州银行单一最大关联方授信余额、最大集团关联方授信余额和全部关联方授信余额占资本净额的比重分别为 2.47%、3.38% 和 15.24%，关联授信指标均未突破监管限制。

2. 内部控制

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

近年来，苏州银行不断强化内部控制建设，根据监管政策、业务流程、行内管理要求等变化对制度进行评价，保障内控制度有效推进。目前，苏州银行已建立了股东大会、董事会、监事会和经营层相互制约的公司治理架构、独立的内部审计体系、垂直的风险管理体系和矩阵式的业务管理架构。

苏州银行的内部控制相关工作主要由稽核审计部负责。近年来，稽核审计部根据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。此外，苏州银行持续推进审计系统建设，通过提升数据及时性，促进非现场检查实时性。针对审计工作中发现的问题，相关部门和分支机构制定了整改措施，审计部门会定期检查整改情况，以确保整改工作的落实。

3. 发展战略

苏州银行战略定位明确，发展措施可实施性较强，发展规划符合现状及自身的业务特点，能够充分利用自身的优势资源开展业务。

在综合考虑国内经济结构转型升级以及监管环境、利率市场化、金融科技等金融要素变革等外部因素，基于适应自身发展需要、符合自身实际规划的基础上，苏州银行制定了 2021—2023 年发展战略规划，旨在坚守“以小为美、以民唯美”的发展理念，专注“服务中小、服务市民、服务区域经济社会发展”市场定位，持续向“苏州市区主流银行、苏南苏中特色银行、苏北质量最佳银行”的战略目标不断推进。

为实现上述发展战略，苏州银行制定了以下战略措施：通过全力推进数字化转型、事业部变革 2.0 优化、人力资源体系重构、重点区域发展提升四大重点工程，推动全行实现高质量发展；各事业总部围绕“双循环”新格局，积极抢抓长三角一体化、长江经济带、“一带一路”、自贸试验区建设等国家战略叠加机遇，紧密贴合苏州市和江苏省内其他区域产业需求，在产品、服务与机制上加快创新；不断丰富对客户服务工具，补齐资质短板，并促进与各附属机构协同发展，提升综合服务化水平；进一步完善和优化现有网点布局，深挖全省金融需求，在全省形成差异化竞争优势和鲜明经营特色；持续夯实党建引领、人力资源、风险管理、财务管理、金融科技、运营管理、组织体系等“一轨支撑”体系，根植家园文化，践行社会责任。在 2021—2023 年的战略规划期内，苏州银行将建立完善的战略管理体系，推动战略规

划的落地实施，通过整体部署、实施与监控、回顾与调整，确保战略目标的顺利达成。

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；但苏州地区金融机构数量多，同业竞争较为激烈，对其业务发展和经营管理带来一定的挑战。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，存贷款市场份额在全市银行类金融机构中排名中上。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、连云港和盐城设立了10家异地分行，异地分行的设立为其带来新的业务增长空间。但另一方面，苏州地区金融机构数量多，同业竞争较为激烈，对苏州银行业务发展和经营管理带来一定的挑战。截至2021年6月末，苏州市贷款余额占全行贷款余额的61.35%，江苏省内其他地区贷款余额占比为38.65%。

表5 存贷款市场份额

单位：%、名

项 目	2018年末		2019年末		2020年末		2021年6月末	
	占比	排名	占比	排名	占比	排名	占比	排名
存款市场占有率	5.72	5	5.65	5	5.18	5	5.38	5
贷款市场占有率	3.46	8	3.71	7	3.61	7	3.65	7

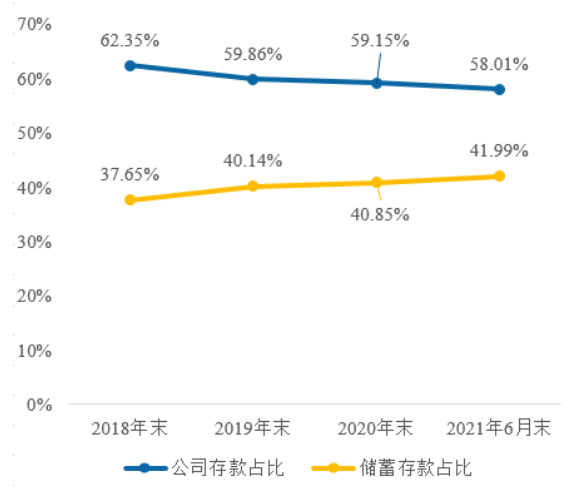
注：存贷款市场占有率为苏州银行业务在苏州市同业中的市场份额
数据来源：苏州银行提供，联合资信整理

1. 公司银行业务

苏州银行公司银行业务市场定位明确，获客渠道拓宽推动其公司存贷款规模保持较好发展态势；小微信贷业务发展较快。

公司存款方面，近年来，苏州银行加大低成本结算资金的拓展力度，并将一部分高成本负债引导至理财资金以控制存款成本，公司存款实现稳定增长的同时存款结构有所优化。截至2020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1441.71亿元，占存款总额的59.15%（见表6）。

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、半年度报告，联合资信整理

表6 存款结构

单位：亿元、%

项 目	金额				占比				较上年末增长率		
	2018年末	2019年末	2020年末	2021年6月末	2018年末	2019年末	2020年末	2021年6月末	2019年末	2020年末	2021年6月末
公司存款	1201.34	1296.52	1441.71	1520.17	62.35	59.86	59.15	58.01	7.92	11.20	5.44
储蓄存款	725.42	869.42	995.73	1100.52	37.65	40.14	40.85	41.99	19.85	14.53	10.52
小 计	1926.75	2165.94	2437.43	2620.69	100.00	100.00	100.00	100.00	12.41	12.53	7.52

加：应计利息	--	55.20	63.66	64.77	--	--	--	--	--	--	--
合 计	1926.75	2221.14	2501.09	2685.45	--	--	--	--	--	--	--

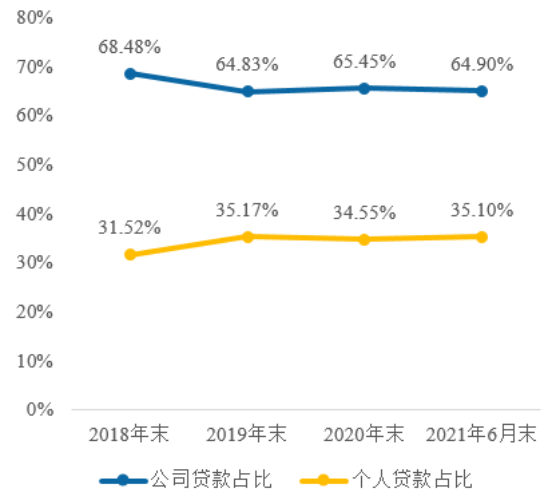
数据来源：苏州银行审计报告、半年度报告，联合资信整理

公司贷款方面，近年来，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，进一步加大对小微企业、科技型企业的支持力度，引导信贷资源投向实体经济；不断拓宽获客渠道，并通过推动产品全流程线上化，提升其产品市场竞争力，公司贷款及垫款规模实现较快增长。截至 2020 年末，苏州银行公司贷款及垫款余额 1231.29 亿元，其中转贴现资产余额 201.55 亿元（见表 7）。

小微贷款业务方面，近年来，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；同时，调整优化小微企业信贷支持政策，提高对科技、小微绩效提拔引导系数，激发贷款营销动力，并不断优化小微企业授信审批流程，提升小微企业服务效率，推动小微信贷业务快速发展。截至 2020

年末，苏州银行授信 1000 万元（含）以下的小微企业贷款户数 21969 户，贷款余额 369.18 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、半年度报告，联合资信整理

表 7 贷款结构

单位：亿元、%

项 目	金额				占比				较上年末增长率		
	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年 6 月末	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年 6 月末	2019 年末	2020 年末	2021 年 6 月末
公司贷款和垫款	967.82	1039.96	1231.29	1337.53	68.48	64.83	65.45	64.90	7.45	18.40	8.63
其中：贴现	74.95	159.10	201.55	228.24	5.30	9.92	10.71	11.07	112.27	26.68	13.24
个人贷款	445.45	564.21	649.88	723.41	31.52	35.17	34.55	35.10	26.66	15.18	11.31
小计	1413.27	1604.18	1881.17	2060.94	100.00	100.00	100.00	100.00	13.51	17.27	9.56
加：应计利息	/	3.10	3.33	3.27	/	/	/	/	/	/	/
合 计	1413.27	1607.28	1884.51	2064.21	/	/	/	/	/	/	/

数据来源：苏州银行审计报告、半年度报告，联合资信整理

2021 年上半年，苏州银行落实服务实体经济，重视科技赋能，加大对基础客群和战略业务的倾斜，并强化小微企业金融服务，公司贷款业务和普惠小微业务均保持较好的发展态势，且普惠小微贷款增速高于公司贷款增速；对公存款方面，不断优化存款结构，拓展低成本结算资金，主动控制高成本存款，推动公司存款持续增长的同时降低存款付息率。截至 2021 年 6 月末，苏州银行公司存款总额 1520.17 亿元，

较上年末增长 5.44%；公司贷款余额 1337.53 亿元，较上年末增长 8.63%。

2. 个人银行业务

近年来，苏州银行持续加强产品创新和营销力度的同时推进数字化转型，个人银行业务发展态势较好，且业务结构持续优化。

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。储

蓄存款业务方面，苏州银行坚持以客户为中心，加大存款营销力度，同时通过推进数字赋能战略，提升业务竞争力，推动储蓄存款规模稳步增长的同时，不断优化存款结构。截至 2020 年末，苏州银行储蓄存款余额 995.73 亿元，其中定期存款占比 73.58%，储蓄存款稳定性较好。

个人贷款业务方面，近年来，为应对新冠肺炎疫情带来的经济下行压力，苏州银行积极推进支小再贷款政策，支持小微客户复工复产，通过项目平台引流获客，并运用无还本续贷等方式拓宽客户服务维度；同时，推进数字化转型，优化业务流程，加强风险防控。近年来，苏州银行个人住房按揭贷款和个人经营贷款的较好发展推动其个人贷款规模增长较快，个人消费贷款规模有所减少。截至 2020 年末，苏州银行个人贷款余额 649.88 亿元；其中个人经营贷款、个人消费贷款和个人住房贷款余额占贷款总额的比重分别为 13.04%、7.26%和 14.24%，上述三类贷款不良率分别为 0.76%、1.63%和 0.04%。

2021 年上半年，苏州银行储蓄存款稳步增长，且存款结构进一步优化；个人贷款方面，加大个人经营性贷款投放力度的同时，控制个人住房按揭贷款投放节奏，个人贷款业务保持良好发展态势。截至 2021 年 6 月末，苏州银行储蓄存款总额 1100.52 亿元，较上年末增长 10.52%；个人贷款总额 723.41 亿元，较上年末增长 11.31%。

3. 金融市场业务

近年来，苏州银行同业业务规模有所收缩；投资结构逐步向债券类资产倾斜，信贷类非标资产规模持续压降，整体投资风险偏好趋稳，但随着金融监管趋严，该类业务未来的发展及

风险管控将面临一定压力，相关资产质量变化及后续投资风险策略变动情况需关注。

同业业务方面，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，并通过开展同业融入业务以满足资产端业务的发展需求。2020 年，受同业资金收益率下降影响，苏州银行适度压降同业资产规模，同业资产配置比例进一步下降，以线上同业拆出为主，另有部分存放同业和买入返售债券，同业交易对手包括境内银行同业及其他非银金融机构；另一方面，得益于存款增长态势较好，其市场融入资金规模较上年末有所减少，同业存单发行力度有所减弱。

投资业务方面，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。近年来，在宏观经济下行及金融严监管的背景下，苏州银行持续调整投资资产结构，同业理财产品投资规模下降较为明显，同时控制信托及资产管理计划等非标投资，加大利率债的配置力度；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，2020 年末政府债券及政策性金融债券合计占债券投资总额的 71.32%；理财产品投资底层资产配置以债券为主；基金投资主要为货币基金；信托计划及资产管理计划中最终投向为信贷类资产的金额为 133.87 亿元，较上年末有所下降，资金主要投向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。投资收益方面，2020 年，苏州银行实现金融投资利息收入 41.10 亿元，投资收益 16.75 亿元，公允价值变动收益 0.41 亿元。

表 8 投资资产结构

单位：亿元、%

项 目	金额			占比		
	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2018 年末	2019 年末	2020 年末
债券投资	381.42	609.73	813.41	38.82	51.36	56.18
其中：政府债券	95.31	238.87	426.75	9.70	20.12	29.48

政策性金融债券	166.91	155.44	153.41	16.99	13.09	10.60
金融债券	45.47	118.19	78.55	4.63	9.96	5.43
企业债券	61.05	73.75	113.12	6.21	6.21	7.81
资产支持证券	12.69	23.49	41.58	1.29	1.98	2.87
衍生金融资产	2.29	4.15	6.28	0.23	0.35	0.43
基金	87.56	110.40	161.50	8.91	9.30	11.15
信托计划、资产管理计划及债权融资计划	330.14	381.97	380.80	33.60	32.18	26.30
理财产品	157.88	65.02	54.74	16.07	5.48	3.78
收益凭证	17.10	8.06	22.72	1.74	0.68	1.57
股权投资	6.16	7.79	8.38	0.63	0.66	0.58
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	1187.11	1447.83	100.00	100.00	100.00
加：应计利息	--	12.18	14.73	/	/	/
减：投资资产减值准备	6.35	13.76	18.39	/	/	/
投资资产净额	976.21	1185.53	1444.17	/	/	/

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

2021 年上半年，苏州银行加大主动负债力度的同时，增加同业资产配置规模，整体同业业务规模有所增长。截至 2021 年 6 月末，苏州银行同业资产净额 215.74 亿元，较上年末增长 37.96%；市场融入资金余额 1147.30 亿元，较上年末增长 43.88%。投资业务方面，得益于负债端资金的增长，苏州银行投资资产规模持续增长，投资结构基本保持稳定，投资策略较为稳健。截至 2021 年 6 月末，苏州银行投资资产净额 1701.20 亿元，较上年末增长 17.80%。

六、风险管理分析

苏州银行根据全面风险管理体系要求，形成了由董事会、经营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，主要负责监督经营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。经营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。

苏州银行信用风险管理体系较为完善，授

信审批机制和流程不断优化，信用风险管理水平持续提升。苏州银行结合三年发展战略规划，以及打造“风控有效、科技引领、专业专注”的新时代普惠银行的要求，制定和完善了授信政策指引。苏州银行始终坚持审慎风险管理，建立标准化的信贷审批流程和岗位风险责任机制，坚持有效资产抵押和防范最终资产损失的风险管理原则。苏州银行实行多层次的公司贷款授信授权制度，董事会对行长进行授权，行长向经营层专业委员会及公司银行事业总部进行转授权；苏州银行零售贷款业务审查审批授权给零售银行总部风险评审委员会、总行风险合规部及各子事业部处理；在资金业务信用风险管理方面，苏州银行实行董事会、总行投资决策委员会、金融市场总部分级授权、逐级审批的自上而下管理模式。此外，苏州银行推行贷后例会制度，规范贷后例会运作流程；健全贷后管理架构，设立公司总部贷后中心，进一步增强公司业务风险管控；强化大数据预警管理，完善信贷风险系统；加强客户风险系统报送，不断改进信贷数据治理。

苏州银行建立了较为完善的市场风险管理体系，并根据各类业务发展变化持续优化汇率风险、利率风险等市场风险监测和管理手段。苏州银行的市场风险分为汇率风险和利率风险。

利率风险方面，苏州银行制定了《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。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《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；此外，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。

苏州银行已建成了较为完备的流动性风险管理制度，并通过引入多种资金归集和监测系统提升全行流动性管理的前瞻性，面临的流动性风险不显著。苏州银行主要采取如下流动性风险管理措施：一是完善流动性风险管理体系，根据行内业务发展情况以及事业部改革推进，持续优化和更新相关政策制度，实施流动性限额管理，定期进行压力测试，确保流动性合理可控；二是推进系统优化改造，优化管理会计系统，实现流动性覆盖率、净稳定资金比例等复杂指标系统化出数，2018年7月苏州银行成功落地实施人行ACS资金归集系统，全行资金使用效率有所提升；三是开拓同业存放渠道，确保货币市场、同业存单、同业存款、央行资金运用等融资渠道畅通；四是通过FTP引导和存款专项奖励加强存款吸收，持续管控同业负债规模，进一步降低对批发性融资的依赖。

苏州银行不断强化操作风险防范手段，完善操作风险制度体系建设，操作风险管控水平逐步提高。近年来，苏州银行根据管理需要不断修订操作风险管理相关政策，持续完善董事会、监事会、经营层、操作风险管理部门、承

担操作风险的业务经营部门的职责，形成了较为完善的操作风险管理框架。苏州银行将业务连续性管理与操作风险三大工具管理紧密结合，组织业务部门对各业务流程进行梳理和影响评估，充分识别并评估各风险点、管控措施和关键资源，客观评价剩余风险，根据风险管控目标采取适当的风险管控措施，压降风险水平，提升操作风险管理能力；当业务流程发生改变和新产品推出时，苏州银行组织操作风险管理基础数据、流程、操作手册的调整和优化工作，提升操作风险管理有效性。苏州银行优化“操作风险与控制自我评估（RCSA）、关键风险指标（KRI）、损失数据收集（LDC）”操作风险管理三大工具，开展关键风险指标重检，提高指标监测的覆盖面和有效性；组织对重点业务流程进行盘点、梳理和自评估，及时发现问题并积极整改。

七、财务分析

苏州银行提供了2018—2020年和2021年上半年合并财务报表；2018—2019年财务报表经安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）审计，2020年财务报表经普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙），审计意见均为标准无保留；2021年上半年财务报表未经审计。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，资产配置向贷款和投资资产倾斜，同业资产占比下降；整体资产质量处于较好水平，且拨备计提充足，但需关注其表外风险敞口及面临的信用风险。

表 9 资产结构

单位：亿元、%

项 目	金额				占比				较上年末增长率		
	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年 6 月末	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年 6 月末	2019 年末	2020 年末	2021 年 6 月末
现金类资产	308.66	226.49	215.46	228.25	9.92	6.59	5.55	5.19	-26.62	-4.87	5.94
同业资产	241.74	249.33	156.37	215.74	7.77	7.26	4.03	4.91	3.14	-37.28	37.96
贷款及垫款净额	1372.28	1553.26	1810.34	1972.89	44.11	45.22	46.65	44.89	13.19	16.55	8.98
投资资产	976.21	1185.53	1444.17	1701.20	31.38	34.52	37.21	38.71	21.44	21.82	17.80
其他类资产	211.97	220.10	254.33	277.14	6.81	6.41	6.55	6.31	3.83	15.55	8.97
资产合计	3110.86	3434.72	3880.68	4395.22	100.00	100.00	100.00	100.00	10.41	12.98	13.26

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、半年度报告，联合资信整理

（1）贷款

近年来，苏州银行信贷资产规模增长较快，贷款行业及客户集中风险均不显著，信贷资产质量处于行业较好水平，贷款拨备水平充足。

近年来，苏州银行持续加大对实体经济的信贷支持力度，且区域经济增长较好，其贷款规模增长较快，2020 年末贷款及垫款净额 1810.34 亿元。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，并设定了房地产、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，贷款主要集中在制造业、租赁和商务服务业以及水利、环境和公共设施管理业等行业，且由于当地小微及民营企业经济较发达，其批发和零售业贷款投放亦占有一定比重。近年来，苏州银行贷款行业集中度基本保持稳定（见表 10），且考虑到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 10 前五大行业贷款余额占比

单位：%

2018 年末		2019 年末		2020 年末		2021 年 6 月末	
行 业	占比	行 业	占比	行 业	占比	行 业	占比
制造业	18.56	制造业	16.28	制造业	16.99	制造业	17.32
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	租赁和商务服务业	9.78	租赁和商务服务业	10.29
批发和零售业	8.81	租赁和商务服务业	8.34	批发和零售业	8.05	水利、环境和公共设施管理业	7.95
租赁和商务服务业	7.64	批发和零售业	8.24	水利、环境和公共设施管理业	7.79	批发和零售业	6.98
建筑业	7.28	建筑业	7.37	建筑业	6.84	建筑业	6.77
合计	52.39	合计	48.87	合计	49.45	合计	49.31

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、半年度报告，联合资信整理

贷款客户集中度方面，近年来，苏州银行贷款客户集中度保持在较低水平且整体有所下降，前十大单一最大贷款均为正常类贷款，贷款客户集中风险不显著。苏州银行审慎管理大额贷款投放，2021年6月末大额风险暴露指标均符合监管要求。

表 11 贷款集中度情况

单位：%

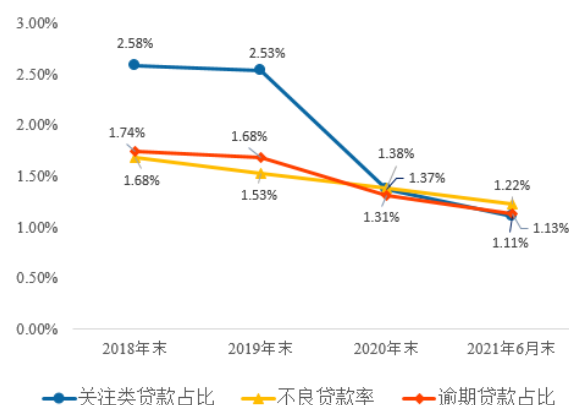
暴露类型	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年 6 月末
单一最大客户贷款/资本净额	2.98	2.36	2.10	2.46
最大十家客户贷款/资本净额	15.80	13.84	12.75	13.50

数据来源：苏州银行年度报告、半年度报告，联合资信整理

信贷资产质量方面，近年来，受经济下行压力的持续影响，苏州银行制造业客户普遍面临较大冲击，同时批发零售业客户受到电子商务及消费升级等因素影响，加之监管机构进一步规范商业银行逾期 90 天以上贷款偏离度管理，苏州银行不良贷款规模有所增长；但 2020 年以来，得益于区域经济环境较好，当地企业受疫情冲击较为有限，整体复工复产情况较好，加之苏州银行持续加强全面风险管控，其关注类贷款及逾期贷款规模和占比均有所下降，信贷资产质量持续优化，且处于同业较好水平。2020 年，苏州银行现金清收不良贷款 10.31 亿元、核销不良贷款 9.99 亿元，年末不良贷款率为 1.38%。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 1.93%；从行业分布来看，不良贷款主要集中于制造业、批发和零售业、建筑业和农林牧渔业，上述行业不良贷款率分别为 4.33%、1.51%、1.65%和 2.06%，高于全行平均水平。从五级分类划分标准来看，苏州银行将逾期 60

天以上贷款纳入不良贷款，2020 年末逾期 90 天以上贷款/不良贷款比例为 73.44%；此外，为支持企业在疫情冲击下的复工复产，苏州银行为部分贷款客户办理了延期还本付息，但整体规模较小，且其将重组贷款全部纳入不良，五级分类划分标准进一步趋严。从贷款拨备情况来看，近年来，苏州银行加大了贷款减值准备计提力度，贷款拨备水平持续上升，贷款拨备充足（见表 12）。

图 3 关注、不良、逾期贷款变化趋势



数据来源：苏州银行年度报告、半年度报告，联合资信整理

表 12 贷款质量

单位：亿元、%

项 目	金额				占比			
	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年 6 月末	2018 年末	2019 年	2020 年末	2021 年 6 月末
正常	1353.47	1539.22	1829.47	2012.89	95.78	95.95	97.25	97.67
关注	36.51	40.54	25.79	22.93	2.58	2.53	1.37	1.11
次级	10.23	10.71	12.71	11.61	0.73	0.67	0.68	0.56
可疑	11.75	3.69	7.36	7.56	0.83	0.23	0.39	0.37
损失	1.30	10.01	5.85	5.95	0.09	0.62	0.31	0.29
贷款合计	1413.27	1604.18	1881.17	2060.94	100.00	100.00	100.00	100.00
不良贷款	23.81	24.48	25.92	25.12	1.68	1.53	1.38	1.22
逾期贷款	24.62	26.62	24.56	23.30	1.74	1.68	1.31	1.13
拨备覆盖率	/	/	/	/	174.33	224.07	291.74	368.88
贷款拨备率	/	/	/	/	2.94	3.42	4.02	4.50
逾期 90 天以上贷款/ 不良贷款	/	/	/	/	80.72	76.39	73.44	78.11

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、半年度报告，联合资信整理

2021 年上半年，得益于较好的风险管控措施，苏州银行关注类贷款、不良贷款及逾期贷款规模和占比均有所下降，信贷资产质量进一

步优化，2021 年上半年核销与现金清收不良贷款规模分别为 0.77 亿元与 6.99 亿元。截至 2021 年 6 月末，苏州银行不良贷款率降至 1.22%，

拨备覆盖率进一步上升至 368.88%，拨备保持充足水平。

(2) 同业及投资类资产

近年来，苏州银行非信贷类资产配置向投资资产倾斜，同业资产规模有所减少；同业及投资资产违约规模较小，且减值计提较充分，面临的信用风险较为可控，但需关注违约资产后续处置回收情况。

近年来，苏州银行同业资产规模整体有所减少，占资产总额的比重较低。截至 2021 年 6 月末，苏州银行存放同业款项净额 58.62 亿元，以存放境内同业为主；拆出资金净额 143.16 亿元，交易对手主要为非银金融机构；买入返售金融资产净额 13.95 亿元，标的为债券。从同业资产质量来看，截至 2021 年 6 月末，苏州银行已违约同业资产余额 0.26 亿元，划分为阶段三，并全额计提减值准备；此外，苏州银行对纳入阶段一的同业资产计提减值准备余额 2.94 亿元。

近年来，苏州银行加大了投资资产配置力度，投资资产规模增长较快，占资产总额的比重有所上升，投资品种以债券、信托和资管计划为主。从会计科目来看，苏州银行投资资产主要由交易性金融资产、债权投资和其他债权投资构成；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，债券、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。截至 2021 年 6 月末，苏州银行交易性金融资产、债权投资和其他债权投资分别占投资资产净额的

30.92%、56.42%和 12.03%。从投资资产质量情况来看，截至 2021 年 6 月末，苏州银行已违约债权投资余额 4.88 亿元，划分为阶段三，并全额计提减值准备；此外，苏州银行对纳入阶段一的债权投资科目计提减值准备余额 13.06 亿元，投资资产减值准备计提相对充足，但需关注违约资产后续处置回收情况。

(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 2021 年 6 月末，苏州银行表外承诺业务余额为 622.49 亿元，其中银行承兑汇票余额 346.35 亿元，综合保证金比例为 50% 左右；表外信用卡额度为 243.09 亿元，其余为开出保函和信用证。

2021 年上半年，苏州银行资产规模增长较快，从资产结构来看，同业和投资类资产占比小幅提升，贷款占比略有下降。截至 2021 年 6 月末，苏州银行资产总额 4395.22 亿元，较上年末增长 13.26%。

2. 负债结构及流动性

近年来，苏州银行负债规模稳步增长，负债来源以市场融入资金和客户存款为主，储蓄存款占客户存款比重上升，核心负债稳定性有所提升；流动性指标处于较好水平，但其持有的资产管理计划及信托计划规模较大，对流动性管理带来一定压力。

表 13 负债结构

单位：亿元、%

项 目	金 额				占 比				较上年末增长率		
	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年 6 月末	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年 6 月末	2019 年末	2020 年末	2021 年 6 月末
市场融入资金	824.34	859.93	797.38	1147.30	28.77	27.34	22.35	28.20	4.32	-7.27	43.88
客户存款	1926.75	2221.14	2501.09	2685.45	67.25	70.62	70.09	66.01	15.28	12.60	7.37
其中：储蓄存款	725.42	869.42	995.73	1100.52	25.32	27.64	27.90	27.05	19.85	14.53	10.52
其他负债	113.91	64.11	269.90	235.54	3.98	2.04	7.56	5.79	-43.72	321.00	-12.73
负债合计	2864.99	3145.18	3568.37	4068.29	100.00	100.00	100.00	100.00	9.78	13.46	14.01

数据来源：苏州银行年度报告、半年度报告，联合资信整理

近年来，苏州银行不断优化负债结构，控制主动负债力度，市场融入资金规模整体有所减少，占负债总额的比重持续下降。截至 2020 年末，苏州银行市场融入资金余额 797.38 亿元；其中，拆入资金 266.13 亿元；卖出回购金融资产款余额 142.98 亿元，卖出回购标的资产主要为债券和票据；应付债券余额 334.52 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，近年来客户存款规模保持稳步增长。从客户结构来看，截至 2020 年末，苏州银行储蓄存款占客户存款余额的 40.85%，占比有所提升；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 54.67%，存款稳定性较好。

2021 年上半年，苏州银行客户存款稳定增长，同时其加大主动负债力度，整体负债规模增长较快。截至 2021 年 6 月末，苏州银行负债总额 4068.29 亿元，较上年末增长 14.01%，其

中客户存款和市场融入资金占比分别为 66.01% 和 28.20%。

短期流动性方面，近年来，苏州银行相关流动性指标均处于合理水平（见表 14）；长期流动性方面，存贷比有所上升，且其持有的资产管理计划及信托计划规模较大，需关注长期流动性风险管控压力。

表 14 流动性指标 单位：%

项 目	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年 6 月末
流动性比例	51.66	55.65	63.78	61.56
净稳定资金比例	113.66	121.14	118.66	114.93
流动性覆盖率	129.27	154.18	146.12	156.15
存贷比	73.35	74.06	77.18	78.64

数据来源：苏州银行年度报告、半年度报告及监管报表，联合资信整理

3. 经营效率与盈利能力

近年来，苏州银行营业收入持续增长，整体盈利水平基本保持稳定，但信用减值损失规模较大，对净利润实现形成一定负面影响。

表 15 收益指标 单位：亿元、%

项 目	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年 1—6 月
营业收入	77.37	94.24	103.64	55.11
利息净收入	65.91	64.24	75.25	38.33
手续费及佣金净收入	9.15	7.13	9.45	6.63
投资收益	1.34	19.47	16.75	6.48
营业支出	50.65	61.34	70.37	33.93
业务及管理费	28.67	29.32	30.24	15.65
资产减值损失	20.50	-0.00	--	--
信用减值损失	--	30.43	38.63	17.19
拨备前利润总额	47.64	63.28	71.71	38.33
净利润	23.14	26.11	27.25	18.41
净利差	1.96	2.42	2.28	2.06
成本收入比	37.73	31.68	29.74	29.36
拨备前资产收益率	1.60	1.93	1.96	/
平均资产收益率	0.78	0.80	0.75	/
平均净资产收益率	9.88	9.75	9.06	/

注：2018 年数据未披露信用卡分期调整后的数据

数据来源：苏州银行年度报告、半年度报告，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，本年度持有该类资产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。2020 年，一方面，得益于贷款及投资资产等生息资产规模的较好增长，苏州银行利息收入稳步上升；另一方面，主动负债力度减弱的同时资金利率水平下降导致利息支出增幅较小，利息净收入实现较好增长。2020 年，苏州银行实现利息净收入 75.25 亿元，占营业收入的 72.61%。

苏州银行中间业务收入主要来源于银行卡业务、结算类以及代理类业务。近年来，苏州银行手续费及佣金净收入呈现一定波动，主要是由于其 2019 年以来将信用卡分期收入计入利息收入所致。2020 年，苏州银行实现手续费及佣金净收入 9.45 亿元，占营业收入的 9.12%。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，导致苏州银行 2019 年投资收益规模大幅增长；2020 年，受交易性金融资产收益减少的影响，投资收益有所下降，当年实现投资收益 16.75 亿元，占营业收入的 16.16%。

苏州银行营业支出以业务及管理费与资产减值损失（信用减值损失）为主。近年来，苏州银行持续优化岗位薪酬体系和薪酬结构，加强成本管控，成本控制水平逐步提升，2020 年成本收入比降至 29.74%；另一方面，考虑到经济下行叠加疫情影响，苏州银行加大了减值准备计提力度，2020 年发生信用减值损失 38.63 亿元，其中贷款减值损失 30.02 亿元。

近年来，苏州银行净利润保持增长，但受减值损失规模增加影响，净利润增速有所放缓。从盈利水平来看，2020 年，受减费让利及同业竞争加剧影响，苏州银行贷款收益率下降带动

整体生息资产收益率下降 36BP；同时，负债端存款付息率保持稳定，但得益于市场利率下降，其同业负债及发行债券付息率下降带动整体付息负债平均利率下降 22BP，净息差小幅收窄，盈利指标整体保持稳定；但较大的信用减值损失规模对利润实现形成一定负面影响，整体盈利水平有待提升。

2021 年上半年，苏州银行贷款收益率下滑带动净利差水平进一步下降，但得益于生息资产规模的稳步增长，其营业收入及净利润均较上年同期有所上升。2021 年 1—6 月，苏州银行实现营业收入 55.11 亿元，较上年同期增长 1.69%；实现净利润 18.41 亿元，较上年同期增长 16.31%。

4. 资本充足性

近年来，苏州银行主要通过利润留存以及增资扩股的方式补充资本，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，资本实力得以提升。2018—2020 年，苏州银行分别分配现金股利 3.00 亿元、6.67 亿元和 6.67 亿元，股利分派对资本内生增长的影响不大。截至 2020 年末，苏州银行股东权益合计 312.31 亿元，其中股本 33.33 亿元、资本公积 108.29 亿元、未分配利润 87.95 亿元、少数股东权益 15.01 亿元。

近年来，苏州银行业务持续发展推动其风险加权资产规模有所增长，但由于信贷资产中风险权重相对较低的小微企业贷款占比上升，以及投资资产中政府债券和政策性金融债配置力度加大，风险资产系数逐步降至 69.20%。近年来，随着上市工作的完成，苏州银行财务杠杆水平整体有所下降，资本充足性指标有所提升，资本保持充足水平（见表 16）。

表 16 资本充足性指标

单位：亿元、%

项 目	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年 6 月末
核心一级资本净额	240.31	283.78	302.32	316.75
一级资本净额	241.14	284.74	303.45	317.96
资本净额	309.28	360.48	381.62	400.28
风险加权资产余额	2387.03	2510.44	2685.41	3024.12
风险资产系数	76.73	73.09	69.20	68.80
股东权益/资产总额	7.90	8.43	8.05	7.44
资本充足率	12.96	14.36	14.21	13.24
一级资本充足率	10.10	11.34	11.30	10.51
核心一级资本充足率	10.07	11.30	11.26	10.47

数据来源：苏州银行年度报告、半年度报告及监管报表，联合资信整理

2021 年上半年，苏州银行业务规模扩张使其风险加权资产余额规模有所增长，风险资产系数基本保持稳定，资本充足性指标有所下降，但资本仍处于充足水平。

八、债券偿付能力分析

苏州银行本期拟发行 30 亿元无固定期限资本债券。本期债券的受偿顺序在存款人、一般债权人和处于高于本期债券顺位的次级债务之后，发行人股东持有的所有类别股份之前；本期债券与发行人其他偿还顺序相同的其他一级资本工具同顺位受偿。如《中华人民共和国破产法》后续修订或相关法律法规对发行人适用的债务受偿顺序另行约定的，以相关法律法规规定为准。本期债券含有减记条款，当无法生存触发事件发生时，发行人有权在无需获得债券持有人同意的情况下将届时已发行且存续的本期债券按照票面总金额全部减记，减记部分不可恢复。其中，无法生存触发事件是指以下两种情形的较早发生者：（1）银保监会认定若不进行减记发行人将无法生存；（2）相关部门认定若不进行公共部门注资或提供同等效力的支持，发行人将无法生存。

从资产端来看，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，但其持有的资产管理计划及信托计划规模较大，资产端流动性水平

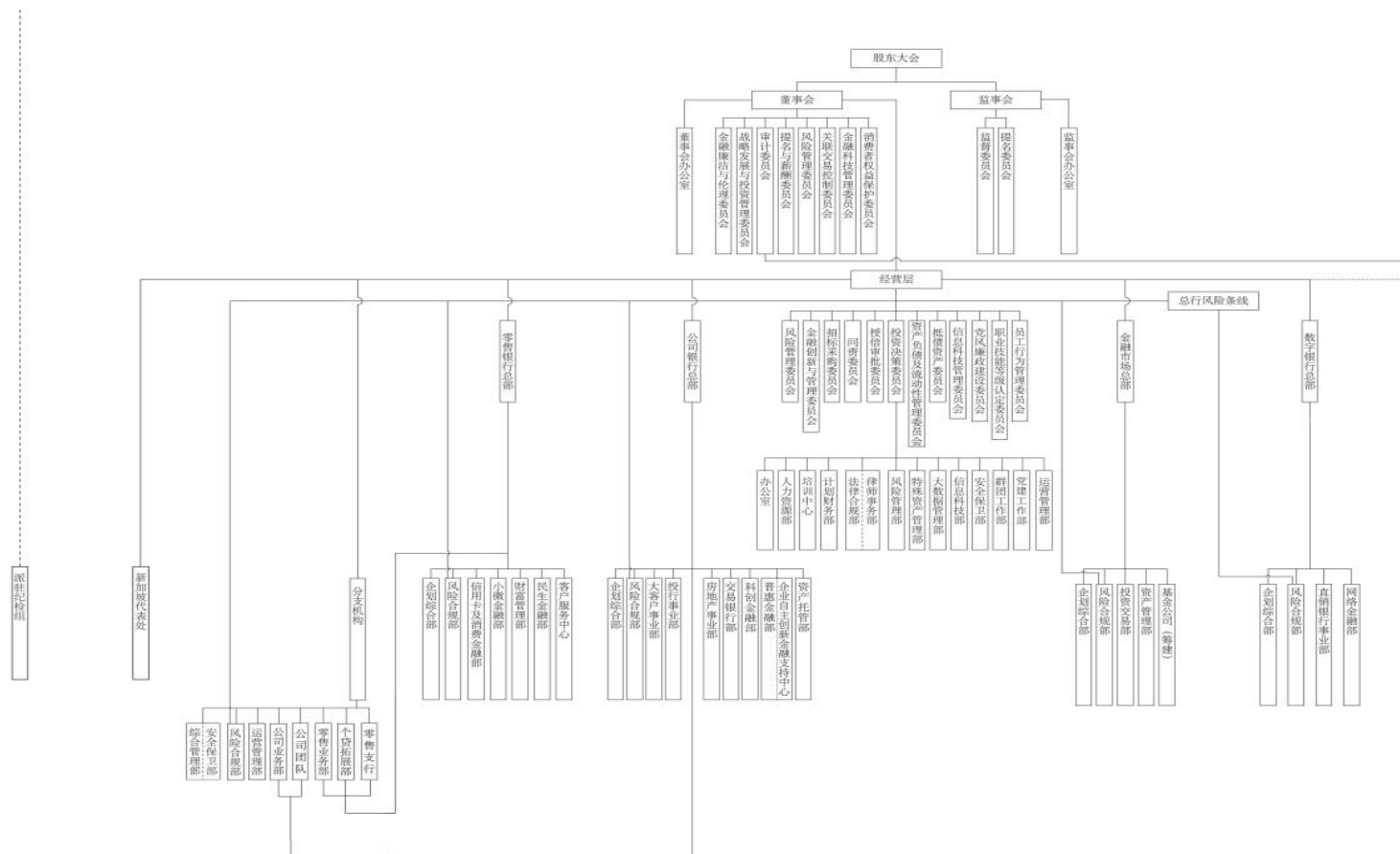
一般。从负债端来看，苏州银行储蓄存款占客户存款的比重逐年上升，核心负债稳定性有所提升。

整体看，联合资信认为苏州银行未来业务经营能够保持较为稳定，能够为本期无固定期限资本债券提供足额本金和利息，本期债券的偿付能力很强。

九、结论

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

附录 1 2021 年 6 月末苏州银行组织架构图



资料来源：苏州银行提供，联合资信整理

附录 2 同业对比表

2020 年指标	河北银行	北部湾银行	厦门银行	苏州银行
资产总额（亿元）	3957.02	3052.79	2851.50	3880.68
贷款总额（亿元）	2450.26	1577.95	1577.95	1884.51
存款总额（亿元）	2832.55	2058.50	1577.95	2501.09
股东权益（亿元）	320.56	213.07	196.74	312.31
不良贷款率（%）	1.98	1.30	0.98	1.38
逾期 90 天以上贷款/不良贷款（%）	99.25	70.26	79.23	73.44
拨备覆盖率（%）	133.41	192.22	364.96	291.74
资本充足率（%）	13.32	13.62	14.49	14.21
核心一级资本充足率（%）	10.17	8.97	11.34	11.26
净稳定资金比例（%）	116.57	108.52	106.45	118.66
平均资产收益率（%）	0.49	0.57	0.70	0.75
平均净资产收益率（%）	6.22	7.99	11.23	9.06

注：“河北银行”为“河北银行股份有限公司”简称；北部湾银行”为“广西北部湾银行股份有限公司”简称；“厦门银行”为“厦门银行股份有限公司”简称

数据来源：各公司公开年报、Wind、中国银行保险监督管理委员会

附录 3 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/平均生息资产-利息支出/平均付息负债) $\times 100\%$
净息差	(银行全部利息收入-银行全部利息支出)/平均生息资产
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] $\times 100\%$

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，违约概率极低
AA	偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约概率很低
A	偿还债务能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约概率较低
BBB	偿还债务能力一般，受不利经济环境影响较大，违约概率一般
BB	偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，违约概率较高
B	偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约概率很高
CCC	偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约概率极高
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

联合资信评估股份有限公司关于 苏州银行股份有限公司 2022 年无固定期限资本债券（第一期）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。

权利与免责声明

1. 本报告版权为联合资信所有，未经书面授权，任何机构和个人不得复制、转载、出售和发布；经授权使用的，不得对有关内容进行歪曲和篡改，且不得用于任何非法或未经授权的用途。
2. 联合资信对本报告所使用资料的真实性、准确性和完整性不作任何保证；本报告的评级结论及相关分析为联合资信基于相关信息和资料对评级对象所发表的前瞻性观点，而非事实陈述；并非且不应被视为购买、出售、持有任何资产的投资建议。
3. 联合资信保留对评级结果予以调整、更新、终止与撤销的权利。
4. 联合资信不对任何投资者（包括机构投资者和个人投资者）因使用本报告及联合资信采取评级调整、更新、终止与撤销等评级行动而导致的任何损失负责，亦不对发行人因使用本报告或将本报告提供给第三方所产生的任何后果承担责任。
5. 任何使用者使用本报告均视为同意本权利与相关免责条款。