

信用评级公告

联合〔2023〕10867 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 2023 年二级资本债券（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 2023 年二级资本债券（第一期）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

二〇二三年十一月二十日

苏州银行股份有限公司

2023年二级资本债券（第一期）信用评级报告

评级结果：

主体长期信用等级：AAA
本期二级资本债券信用等级：AA⁺
评级展望：稳定

债项概况：

本期二级资本债券发行规模：人民币 40 亿元
本期二级资本债券期限：本期债券为 10 年期固定利率品种，在第 5 年末附有条件的苏州银行赎回权，苏州银行在有关监管机构批准的前提下有权按面值部分或全部赎回该品种债券。
偿还方式：按年付息，到期或赎回时一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付
募集资金用途：用于充实苏州银行二级资本，提高资本充足率，以增强苏州银行的营运实力，提高抗风险能力，支持业务持续稳健发展

评级时间：2023 年 11 月 20 日

本次评级使用的评级方法、模型：

名称	版本
商业银行信用评级方法	V4.0.202208
商业银行主体信用评级模型（打分表）	V4.0.202208

注：上述评级方法和评级模型均已在联合资信官网公开披露

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、科技水平不断提升等方面的优势，且作为上市银行，苏州银行资本补充渠道较为多元化。同时，联合资信也关注到，苏州银行所处区域内同业竞争激烈，且业务发展对资本消耗较快，资本面临一定补充压力。

苏州银行合格优质流动性资产、股东权益对本期二级资本债券的保障能力较好，综合考虑其资本实力、业务经营及流动性等情况，加之必要时，获得地方政府直接或间接支持的可能性大，本期债券的违约概率很低。

未来，苏州银行坚守“以民唯美、向实而行”的经营理念，专注“服务实体、服务市民、服务区域经济社会发展”市场定位，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，在金融监管趋严以及资本市场违约事件增多的背景下，非标投资资产质量变化及后续投资风险策略变动情况需关注。

基于对苏州银行主体长期信用状况以及本期二级资本债券信用状况的综合评估，联合资信确定苏州银行主体长期信用等级为 AAA，本期债券信用等级为 AA⁺，评级展望为稳定。

优势

- 1.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。
- 2.市场竞争力不断提升。**苏州银行在区域内具有较强的品牌优势，客户资源丰富，存贷款市场份额呈增长态势，且异地分行的设立为其业务带来新的增长空间，同时各项业务实现精细化发展，市场竞争力不断提升。
- 3.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。

本次评级模型打分表及结果：

评价内容	评价结果	风险因素	评价要素	评价结果
经营风险	B	经营环境	宏观和区域风险	2
			行业风险	2
		自身竞争力	公司治理	2
			未来发展	2
			业务经营分析	2
			风险管理水平	2
财务风险	F2	偿付能力	资本充足性	2
			资产质量	1
			盈利能力	3
		流动性		2
		指示评级		
个体调整因素				--
个体信用等级				aa
外部支持调整因素：政府支持				+2
评级结果				AAA

注：经营风险由低至高划分为A、B、C、D、E、F共6个等级，各级因子评价划分为6档，1档最好，6档最差；财务风险由低至高划分为F1-F7共7个等级，各级因子评价划分为7档，1档最好，7档最差；财务指标为近三年加权平均值；通过矩阵分析模型得到指示评级结果

同业比较：

主要指标	苏州银行	厦门银行	北部湾银行	河北银行
最新信用等级	AAA	AAA	AAA	AAA
数据时间	2022年末	2022年末	2022年末	2022年末
存款总额（亿元）	3235.85	2070.15	2714.76	3725.31
贷款净额（亿元）	2395.01	1941.55	2238.18	2931.39
资产总额（亿元）	5245.49	3712.08	4164.91	4892.12
股东权益（亿元）	404.62	247.44	266.17	455.75
不良贷款率（%）	0.88	0.86	1.25	1.52
拨备覆盖率（%）	530.81	387.93	199.74	181.66
资本充足率（%）	12.92	13.76	12.40	14.38
营业收入（亿元）	117.63	58.95	85.44	104.29
净利润（亿元）	41.17	25.72	25.34	26.60
平均净资产收益率（%）	11.01	10.68	11.19	7.31

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
资料来源：各公司公开年报、Wind

分析师：马默坤（项目负责人）

陈绪童 李胤贤

邮箱：lianhe@lhratings.com

电话：010-85679696

传真：010-85679228

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

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.获得地方政府支持的可能性较大。作为区域性商业银行，苏州银行在支持当地经济发展、维护当地金融稳定等方面发挥重要作用，在苏州市及江苏省金融体系中具有较为重要的地位，当出现经营困难时，获得地方政府直接或间接支持的可能性较大。

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，在金融监管趋严以及资本市场违约事件增多的背景下，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.需关注外部环境对其业务开展、信贷资产质量等方面产生的影响。在宏观经济下行压力较大等因素影响下，苏州银行未来业务开展和信贷资产质量变化情况需保持关注。

4.关注二级资本债券相关条款附带风险。本期债券设置了无法生存触发事件时的减记条款。在相应触发事件发生并获得部门批准的前提下，苏州银行有权在无需获得债券投资者同意的情况下对二级资本债券进行减记，当债券本金被减记后，债券即被永久性注销，并在任何条件下不再被恢复。

主要数据：

项目	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年 6 月末
资产总额(亿元)	3880.68	4530.29	5245.49	5802.63
股东权益(亿元)	312.31	342.89	404.62	453.70
不良贷款率(%)	1.38	1.11	0.88	0.86
贷款拨备覆盖率(%)	291.74	422.91	530.81	511.85
贷款拨备率(%)	4.02	4.70	4.67	4.40
净稳定资金比例(%)	118.66	115.78	122.06	121.81
存贷比(%)	77.18	78.59	79.23	77.53
储蓄存款/负债总额(%)	27.90	27.53	30.59	33.32
股东权益/资产总额(%)	8.05	7.57	7.71	7.82
资本充足率(%)	14.21	13.06	12.92	13.22
一级资本充足率(%)	11.30	10.41	10.47	10.87
核心一级资本充足率(%)	11.26	10.37	9.63	9.36
项目	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年 1—6 月
营业收入(亿元)	103.64	108.29	117.63	62.70
拨备前利润总额(亿元)	71.71	72.36	76.76	41.05
净利润(亿元)	27.25	32.87	41.17	27.37
净利差(%)	2.28	1.98	1.93	1.82
成本收入比(%)	29.74	32.02	33.33	33.73
拨备前资产收益率(%)	1.96	1.72	1.57	--
平均资产收益率(%)	0.75	0.78	0.84	--
平均净资产收益率(%)	9.06	10.03	11.01	--

注：2023 年上半年财务数据未经审计

数据来源：苏州银行年度报告、半年度报告及提供资料，联合资信整理

主体评级历史：

信用等级	评级展望	评级时间	项目小组	评级方法/模型	评级报告
AAA	稳定	2023/6/16	马默坤 郭嘉喆 陈绪重	商业银行信用评级方法 V4.0.202208 商业银行主体信用评级模型（打分表） V4.0.202208	阅读全文
AAA	稳定	2018/6/27	马鸣娇 寇妙融	商业银行信用评级方法（2015 年）	阅读全文
AA ⁺	稳定	2014/8/15	温丽伟 张慰 宋歌	商业银行信用评级方法（2010 年）	阅读全文

注：上述历史评级项目的评级报告通过报告链接可查阅；2020 年 11 月 9 日之前的评级方法和评级模型均无版本号

声 明

一、本报告版权为联合资信所有，未经书面授权，严禁以任何形式/方式复制、转载、出售、发布或将本报告任何内容存储在数据库或检索系统中。

二、本报告是联合资信基于评级方法和评级程序得出的截至发表之日的独立意见陈述，未受任何机构或个人影响。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，而非对评级对象的事实陈述或鉴证意见。联合资信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。

三、本报告所含评级结论和相关分析不构成任何投资或财务建议，并且不应当被视为购买、出售或持有任何金融产品的推荐意见或保证。

四、本报告不能取代任何机构或个人的专业判断，联合资信不对任何机构或个人因使用本报告及评级结果而导致的任何损失负责。

五、本报告系联合资信接受苏州银行股份有限公司（以下简称“该公司”）委托所出具，引用的资料主要由该公司或第三方相关主体提供，联合资信履行了必要的尽职调查义务，但对引用资料的真实性、准确性和完整性不作任何保证。联合资信合理采信其他专业机构出具的专业意见，但联合资信不对专业机构出具的专业意见承担任何责任。

六、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。

七、本次信用评级结果仅适用于本期债券，有效期为本期债券的存续期；根据跟踪评级的结论，在有效期内评级结果有可能发生变化。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。

八、任何机构或个人使用本报告均视为已经充分阅读、理解并同意本声明条款。

苏州银行股份有限公司

2023年二级资本债券（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。2022年以来，苏州银行实施资本公积转增股本以及可转债处于转股期少量转股导致总股本增加，2023年6月末股本为36.67亿元，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 2023年6月末前五大股东及持股情况表

序号	股东名称	持股比例
1	苏州国际发展集团有限公司	9.60%
2	苏州工业园区经济发展有限公司	5.40%
3	张家港市虹达运输有限公司	3.87%
4	盛虹集团有限公司	3.33%
5	江苏吴中集团有限公司	2.70%
合 计		24.90%

注：本报告中部分合计数与各相加数之和在尾数上存在差异，系四舍五入造成，下同

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2023年10月末，苏州银行下设苏州分行、南京分行等12家分行，机构网点（含总行机关）174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”）、苏新基金管理有限公司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：中国（江苏）自由贸易试验区苏州片区苏州工业园区钟园路728号。

苏州银行法定代表人：崔庆军。

二、本期债券情况

1. 本期债券概况

苏州银行拟发行人民币40亿元的二级资本债券，本期债券为10年期固定利率品种，在第5年末附有条件的苏州银行赎回权，苏州银行在有关监管机构批准的前提下有权按面值部分或全部赎回该品种债券，具体发行条款以苏州银行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

本期债券本金的清偿顺序和利息支付顺序均在存款人和一般债权人之后，股权资本、其他一级资本工具和混合资本债券之前；本期债券与苏州银行已发行的与本期债券偿还顺序相同的其他次级债务处于同一清偿顺序，与未来可能发行的与本期债券偿还顺序相同的其他二级资本工具同顺位受偿。除非苏州银行结业、倒闭或清算，投资者不能要求苏州银行加速偿还本期债券的本金和利息。

当无法生存触发事件发生时，苏州银行有权在无需获得债券持有人同意的情况下，在其他一级资本工具全部减记或转股后，将本期债券的本金进行部分或全部减记。本期债券按照存续票面金额在设有同一触发事件的所有二级资本工具存续票面总金额中所占的比例进行减记。无法生存触发事件指以下两者中的较早者：

(1) 国家金融监督管理总局认定若不进行减记，苏州银行将无法生存；(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，苏州银行将无法生存。减记部分不可恢复，减记部分尚未支付的累积应付利息亦将不再支付。

3. 本期债券募集资金用途

本期债券募集资金将依据适用法律和监管部门的批准用于充实苏州银行二级资本，提高资本充足率，以增强发行人的营运实力，提高抗风险能力，支持业务持续稳健发展。

联合资信认为，二级资本债券是被中国银监会 2012 年颁布的《商业银行资本管理办法（试行）》所认可的二级资本工具，可以用于补充商业银行二级资本。二级资本债券设有部分或者全额减记条款，一方面，二级资本债券具有更强的资本属性和吸收损失的能力，另一方面，一旦触发全额减记条款，二级资本债券的投资者将面临较大的损失。但是，二级资本债券减记触发事件不易发生。

三、营运环境

1. 宏观经济与政策环境分析

2023 年一季度，宏观政策以落实二十大报告、中央经济工作会议及全国两会决策部署为主，聚焦于完善房地产调控政策、健全 REITs 市场功能、促进中小微企业调结构强能力。二季度，宏观政策以贯彻落实 4 月中央政治局会议精神为主，聚焦于进一步优化房地产调控政策、深化资本市场改革、稳住外贸外资基本盘、提振汽车和家居等大宗消费、优化调整稳就业政策。

2023 年上半年，随着经济社会全面恢复常态化运行，生产需求逐步恢复，消费和服务业加快修复，就业、物价总体稳定，经济运行整体回升向好。经初步核算，上半年我国 GDP 为 59.30 万亿元，按不变价格计算，同比增长 5.5%。随着前期积压需求在一季度集中释放，二季度经济表现低于市场预期，但 6 月 PMI 止跌回升、工业增加值、服务业生产指数、社会消费品零售总额等指标两年平均增速加快，反映出生产、消费等领域出现边际改善，是经济向好的积极信号，但回升动能依然较弱，恢复势头仍需呵护。信用环境方面，2023 年上半年，社融规模小幅扩张，信贷结构有所好转，但居民融资需求仍偏弱，同时企业债券融资节奏同比有所放缓。银行间市场流动性先紧后松，实体经济融资成本稳中有降。

展望未来，宏观政策调控力度将进一步加大，着力扩大内需、提振信心、防范风险，推动经济实现质的有效提升和量的合理增长。当前房地产市场供给仍处在调整阶段，房地产开发投资或将保持低位运行；在制造业利润低迷、外需回落以及产能利用率偏低等因素的影响下，制造业投资或将保持温和增长；就业形势整体好转，消费市场有望维持复苏态势，但修复到 2019 年水平仍需耐心等待；作为稳增长的重要抓手，在经济下行压力较大、出口承压、房地产疲弱等背景下，基建投资仍将发挥经济支撑作用。总体来看，2023 年下半年随着基数的升高，三、四季度增速较二季度或将有所回落，但当前积极因素增多，经济增长有望延续回升态势，实现全年 5% 的增长目标可期。完整版宏观经济与政策环境分析详见[《宏观经济信用观察（2023 年上半年）》](#)。

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。2022 年，江苏省实现生产总值 122875.6 亿元，同比增长 2.8%。

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，同时其不断加快推进数字赋能传统产业升级，稳步落实长三角一体化发展国家战略，持续推动自贸试验区建设，近年来，苏州市经济处于较好发展态势。2020—2022 年，苏州市分别实现地区生产总值 20170.5 亿元、22718.3 亿元和 23958.34 亿元，分别同比增长 3.4%、8.7%和 2.0%。2022 年，苏州市第一产业增加值 192.98 亿元，比上年增长 3.0%，第二产业增加值 11521.41 亿元，比上年增长 1.8%，第三产业增加值 12243.95 亿元，比上年增长 2.1%；2022 年，全市实现规模以上工业总产值 43642.7 亿元，比上年增长 4.1%，其中国有及国有控股企业产值 1680.8 亿元，比上年增长 12.0%，民营企业实现产值 18920.3 亿元，比上年增长 8.9%；全市实现一般公共预算收入 2329.2 亿元，扣除留抵退税因素后同口径增长 0.1%，其中完成税收收入 1897.7 亿元，同口径下降 3.8%，占一般公共预算收入的比重达 81.5%；全市一般公共预算支出 2588.5 亿元，比上年增长 0.2%。2023 年前三季度，苏州市实现地区生产总值 17655.2 亿元，同比增长 4.2%。其中第一产业

增加值 97.2 亿元，同比增长 3.4%；第二产业增加值 7924.6 亿元，同比增长 3.4%；第三产业增加值 9633.4 亿元，同比增长 4.9%。

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 2023 年 9 月末，苏州市金融机构本外币存款余额 52325.8 亿元，比年初增长 10.3%；金融机构本外币贷款余额 51847.9 亿元，比年初增长 10%。

3. 商业银行行业分析

2022 年，我国经济增长压力较大，在此背景下，中国人民银行加大稳健的货币政策实施力度，综合运用降准、再贷款、再贴现等多种政策工具投放流动性，引导金融机构尤其是国有大型商业银行加大信贷投放力度，国有大型商业银行贷款增速提升带动其资产规模增速加快，从而带动整体银行业资产规模增速回升，且信贷资源进一步向先进制造业、绿色金融和普惠金融等重点领域以及受经济下行冲击较大的薄弱环节倾斜，信贷资产结构持续优化，服务实体经济质效有所提升。

得益于较大的不良贷款清收处置力度，商业银行信贷资产质量呈持续改善趋势，拨备覆盖率有所提升，但部分区域商业银行仍面临较大信用风险管控压力。2022 年，银行业金融机构累计处置不良贷款 2.7 万亿元，年末不良贷款率为 1.63%，关注类贷款占比 2.25%，分别较上年末下降 0.10 和 0.06 个百分点。盈利方面，2022 年，商业银行净息差持续收窄，净利润增速放缓，整体盈利水平有所回落。负债及流动性方面，商业银行住户存款加速增长带动整体负债稳定性提升，各项流动性指标均保持在合理水平，但部分中小银行面临的流动性风险值得关注。资本方面，商业银行通过多渠道补充资本，整体资本充足水平保持稳定。此外，强监管环境引导银行规范经营，推动银行业高质量发展，且随着地方中小金融机构合并重组进程的不断推进，区域性银行市场竞争力及抗风险能力有所提升。

随着我国经济运行持续稳定恢复，银行业整体保持平稳发展态势，且在监管、政府的支持下，商业银行抗风险能力将逐步提升；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。完整版行业分析详见[《2023年商业银行行业分析》](#)。

四、管理与发展

苏州银行上市后公司治理架构持续完善，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，关联交易风险可控；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；建立了适应其业务发展的全面风险管理体系，各类风险管理水平逐步提升；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。

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。近年来，苏州银行公司治理水平不断提升，“三会一层”能够按照公司章程有效发挥职能，整体履职情况较好。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2）。2023年2月，苏州银行召开第五届董事会第一次会议，同意选举崔庆军先生为苏州银行第五届董事会董事长。崔庆军先生现担任苏州银行党委书记、执行董事，历任中国建设银行苏州分行吴中支行、相城支行党委书记、行长，中国建设银行信用卡中心南宁运行中心主任，上海银行苏州分行党委书记、行长，上海银行党委委员、副行长、工会主席等。2023年4月，新任董事长任职资格已获监管机构核准。2023年8月14日，赵琨先生因工作调整辞去苏州银行执行董事、行长及董事会相关专门委员会委员职务；2023年8月25日，经苏州银行第五届董事会第五次

会议审议通过，聘任王强先生为苏州银行行长；2023年10月，新任行长任职资格已获监管机构核准。王强先生现任苏州银行党委副书记、行长，历任中国农业银行苏州工业园区支行国际部和营业部总经理、党委书记、行长，中国农业银行苏州分行党委委员、副行长兼昆山支行党委书记、行长，中国农业银行南通分行党委书记、行长，中国农业银行苏州分行党委副书记、副行长，中国农业银行南京分行党委书记、行长，苏州银行副行长等。苏州银行主要高管在金融行业有较为丰富的从业和管理经验，有助于制定科学的经营管理决策。

从股权结构来看，截至2023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9.60%，自然人持股比例较高，股权结构分散，无控股股东及实际控制人，前十大股东之间不存在关联关系或一致行动关系。股权质押方面，截至2023年6月末，苏州银行前十大股东中1家股东将其股份对外质押，对外质押股份数量占全行股份总数的1.32%，整体质押比例不高。

关联交易方面，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2023年6月末，苏州银行单一最大关联方授信净额、最大集团关联方授信净额和全部关联方授信净额占资本净额的比重分别为8.98%、8.98%和31.39%，关联授信指标均未突破监管限制。截至2023年6月末，苏州银行全部关联交易未有逾期发生，关联交易整体风险可控。

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。苏州银行目前已建立了涵盖其全部业务和管理的内控制度体系，充分发挥制衡和监督的作用，各业务条线内控制度基本建立且运行状况较好。

风险管理方面，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。苏州银行已建成了较为完备的流动性风险管理制度，并通过优化完善管理系统和提高监控测算频率，提升流动性管理的有效性，面临的流动性风险不显著。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。

发展战略方面，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，提出

“5441”发展战略，旨在坚守“以民唯美、向实而行”的经营理念，专注“服务实体、服务市民、服务区域经济社会发展”市场定位，紧密贴合苏州市和省内发展需求，着力提升获客活客能力、线上线下协同数字化能力、基于综合金融服务的集团一体化经营能力和以人为本干事创业的队伍建设能力，努力打造“客户满意、员工获得、股东赞许、监管认可、社会称道”的银行。在 2021—2023 年的战略规划期内，苏州银行建立完善的战略管理体系，推动战略规划落地实施，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“服务实体、服务市民、服务区域经济社会发展”的市场定位，坚持“以民唯美、向实而行”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、盐城设和镇江立了 11 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。

表 2 存贷款市场份额

项 目	2020 年末		2021 年末		2022 年末		2023 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	5.18%	5	5.60%	5	5.84%	5	5.68%	5
贷款市场占有率	3.61%	7	3.64%	7	3.98%	6	3.93%	5

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

近年来，苏州银行公司银行业务市场定位

明确，数字化转型的不断推进促使其公司存贷款规模保持较好发展态势；小微信贷、科创及

绿色金融等业务发展较快。

公司存款方面，近年来，苏州银行加大低成本结算资金、各类对公活期和通知存款的拓展力度，并将一部分高成本负债引导至理财资

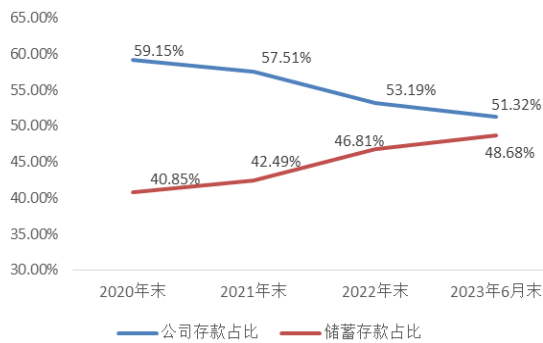
金以控制存款成本，公司存款实现稳定增长的同时存款结构有所优化。截至 2022 年末，苏州银行公司存款（含保证金存款及其他存款，下同）余额 1682.51 亿元，占存款总额的 53.19%。

表 3 存款结构

项 目	金额（亿元）				占比（%）				较上年末增长率（%）		
	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年 6 月末	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年 6 月末	2021 年末	2022 年末	2023 年 6 月末
公司存款	1441.71	1560.80	1682.51	1878.90	59.15	57.51	53.19	51.32	8.26	7.80	11.67
储蓄存款	995.73	1152.98	1480.97	1782.47	40.85	42.49	46.81	48.68	15.79	28.45	20.36
小 计	2437.43	2731.78	3163.48	3661.38	100.00	100.00	100.00	100.00	11.29	16.57	15.74
加：应计利息	63.66	69.66	72.37	73.35	--	--	--	--	--	--	--
合 计	2501.09	2783.43	3235.85	3734.73	--	--	--	--	--	--	--

数据来源：苏州银行年度报告及半年度报告，联合资信整理

图 1 公司存款和储蓄存款占比



数据来源：苏州银行年度报告及半年度报告，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，加大基础客群和战略业务的倾斜，支持小微企业和科创金融服务，强化绿色金融服务及供应链金融创新；加快数字化转型，扩大征信贷、快抵贷等线上化产品覆盖面，并通过数字化场景搭建全方位满足客户融资交易需求，公司贷款及垫款规模实现较快增长。截至 2022 年末，苏州银行公司贷款及垫款余额 1601.31 亿元（见表 6），其中转贴现资产余额 228.90 亿元。

小微贷款业务方面，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，苏州银行对接政府、产业园区、担保公司搭建获客渠道，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 2022 年末，苏州银行授信 1000 万元（含）以下的小微企业贷款户数 26595 户，贷款余额 527.34 亿元。

近年来，苏州银行聚焦绿色金融，推出“绿色智造贷”“绿色科创贷”“光伏贷”等多项绿色金融产品，绿色信贷业务产品体系不断丰富；搭建并不断完善“苏州市绿色低碳综合金融服务平台”，创新绿色金融业务服务模式，绿色金融服务体系逐步完善。近年来，苏州银行绿色信贷业务保持较快增速，截至 2022 年末，苏州银行绿色信贷余额 178.94 亿元。创新创业业务方面，苏州银行加强与省内各地市互联合作，推广“一卡一贷一平台”人才金融服务体系，深化科创人才金融生态圈资源整合；建立科创企业专属化授信审批团队，支持实体企业“智改数转”，智改数转苏州地区授信户数排名第一。截至 2022 年末，苏州银行服务科创企业超 8000 家，科创融资余额近 300 亿元。

2023 年上半年，苏州银行围绕目标客群，持续拓展对公存款营销渠道，提升服务质量，推动公司存款保持增长；同时进一步加强对制造业、小微企业、科创企业以及绿色金融领域

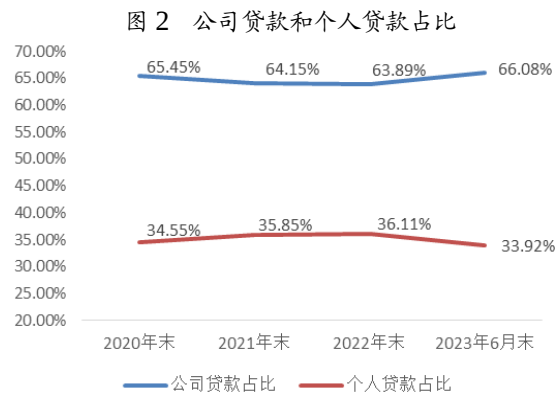
的投放力度，公司贷款呈现较好发展态势。截至 2023 年 6 月末，苏州银行 1000 万元（含）以下的小微企业贷款户数 27863 户，贷款余额

579.45 亿元；绿色信贷余额 265.65 亿元，较上年末增幅 48.46%；合作科创企业超 9000 家，科创企业贷款余额超 330 亿元。

表 4 贷款结构

项 目	金额（亿元）				占比（%）				较上年末增长率（%）		
	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年 6 月末	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年 6 月末	2021 年末	2022 年末	2023 年 6 月末
公司贷款和垫款	1231.29	1368.10	1601.31	1875.86	65.45	64.15	63.89	66.08	11.11	17.05	17.15
其中：贴现	201.55	221.07	228.90	217.48	10.71	10.37	9.13	7.66	9.69	3.54	-4.99
个人贷款	649.88	764.72	905.03	962.77	34.55	35.85	36.11	33.92	17.67	18.35	6.38
小计	1881.17	2132.82	2506.34	2838.64	100.00	100.00	100.00	100.00	12.55	17.51	13.26
加：应计利息	3.33	3.53	4.18	4.02	--	--	--	--	--	--	--
合 计	1884.51	2136.36	2510.52	2842.65	--	--	--	--	--	--	--

数据来源：苏州银行年度报告及半年度报告，联合资信整理



数据来源：苏州银行年度报告及半年度报告，联合资信整理

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 2022 年末，苏州银行储蓄存款余额 1480.97 亿元，其中定期存款占比 75.29%，储蓄存款稳定性较好。

个人贷款业务方面，近年来，苏州银行在充分发挥本土优势服务苏州市民的基础上，不断延伸服务范围，加强消费贷款产品迭代，加

大“市民贷”产品推广力度，针对不同客群及客户需求制定差异化营销策略；住房按揭贷款方面，实施一城一策，优化产品流程，配合数字政务提升客户体验；同时，苏州银行加大数字化驱动，丰富小微贷产品体系，通过主动增配信用额度、开展批量担保、自动化审批等措施，提升小微金融服务可得性和覆盖面，同时围绕批量获客、场景获客、可复制推广的总体思路，强化获客能力；科技赋能创新场景业务模式，上线“小微易贷”小程序，实现线上化、无接触贷款服务；并积极推动财富管理、人才金融、民生金融发展，苏州银行个人贷款保持良好发展态势。截至 2022 年末，苏州银行个人贷款余额 905.03 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 15.66%、6.82%和 13.63%。

2023 年上半年，苏州银行通过差异化营销策略、公私联动等加强储蓄存款营销，同时持续拓展结算资金，得益于上述措施，苏州银行储蓄存款实现较快增长；个人贷款方面，苏州银行个人贷款新增投放主要集中于个体工商户及小微企业主的贷款投放，整体个人贷款增速有所放缓。截至 2023 年 6 月末，苏州银行储蓄存款余额 1782.47 亿元，其中定期存款占比 80.62%；个人贷款余额 962.77 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 15.04%、6.28%和 12.60%。

3. 金融市场业务

近年来，苏州银行同业资产配置力度不大，同业负债业务稳步发展；投资结构以债券类资产为主，考虑到货币基金流动性较好及返税等因素，基金配置力度逐年增长，信贷类非标资产占比持续压降，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仍面临一定压力，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。近年来，苏州银行同业资产配置力度增加，占资产总额的比重亦有所增长，但同业资产配置力度仍处于较低水平，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，为更好满足贷款及投资业务资金需求，苏州银行保持一定的主动负债力度，同业负债业务稳步发展。

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。在宏观经济增长承压、资本市场波动及金融监管趋严的背景下，苏州银行持续调整投资资产结构，债券类资产规模

保持增长，出于货币基金流动性较好及收入返税等因素考虑，持续加大货币基金的配置力度，同时控制信托及资产管理计划等非标投资，同业理财产品投资已压降至零。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 2022 年末，政府债券及政策性金融债券合计占债券投资总额的 65.81%；企业债券发行人以央企、国企及行业龙头企业为主，主要涉及民生、交通、能源、基础设施等行业，外部信用评级在 AA+及以上；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 100.01 亿元，资金主要投向基础设施建设相关的国有企业，区域集中在苏州银行分支机构所在地。

2023 年上半年，苏州银行主动负债力度保持平稳，市场融入资金规模与上年末基本持平；另一方面苏州银行资源配置向信贷与投资资产倾斜，同业资产规模有所收缩，占资产总额的比重亦有所下降。截至 2023 年 6 月末，苏州银行同业资产净额 392.61 亿元，较上年末下降 4.34%；市场融入资金规模 1369.76 亿元，较上年末增长 0.69%。投资业务方面，苏州银行加大了政策性金融债券、金融债、企业债等债券投资力度，同时压降资产管理及信托计划投资，投资策略较为稳健，投资资产规模保持增长。截至 2023 年 6 月末，苏州银行投资资产规模 2114.92 亿元，较上年末增长 13.61%。

表 5 投资资产结构

项 目	金额（亿元）				占比（%）			
	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年 6 月末	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年 6 月末
债券投资	813.41	940.04	994.94	1230.56	56.18	55.42	53.52	58.27
其中：政府债券	426.75	478.74	492.45	468.71	29.48	28.22	26.49	22.20
政策性金融债券	153.41	132.24	162.28	222.54	10.60	7.80	8.73	10.54
金融债券	78.55	113.45	62.77	112.18	5.43	6.69	3.38	5.31
企业债券	113.12	171.04	201.12	328.99	7.81	10.08	10.82	15.58
资产支持证券	41.58	44.57	76.31	98.14	2.87	2.63	4.11	4.65
衍生金融资产	6.28	3.39	4.17	2.37	0.43	0.20	0.22	0.11
基金	161.50	287.15	391.58	451.86	11.15	16.93	21.06	21.40
信托计划、资产管理计划及债权融资计划	380.80	389.52	397.02	378.92	26.30	22.96	21.36	17.94

理财产品	54.74	5.13	--	--	3.78	0.30	--	--
收益凭证	22.72	61.58	61.09	36.73	1.57	3.63	3.29	1.74
股权投资	8.38	9.39	10.14	11.22	0.58	0.55	0.55	0.53
投资性房地产	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
投资资产总额	1447.83	1696.21	1858.93	2111.66	100.00	100.00	100.00	100.00
加：应计利息	14.73	16.47	17.85	17.42	--	--	--	--
减：投资资产减值准备	18.39	13.50	15.20	14.15	--	--	--	--
投资资产净额	1444.17	1699.18	1861.58	2114.92	--	--	--	--

数据来源：苏州银行年度报告及半年度报告，联合资信整理

六、财务分析

苏州银行提供了 2020—2022 年和 2023 年半年度合并财务报表；普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）对 2020—2022 年财务报表进行了审计，审计意见均为标准无保留；2023 年半年度合并财务报表未经审计。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，苏州银行资产规模保持较快增速，资产配置以贷款和投资资产为主，同业资产占比较低。

表 6 资产结构

项 目	金额（亿元）				占比（%）				较上年末增长率（%）		
	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年 6 月末	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年 6 月末	2021 年末	2022 年末	2023 年 6 月末
现金类资产	215.46	198.84	214.09	209.58	5.55	4.39	4.08	3.61	-7.71	7.67	-2.11
同业资产	156.37	284.17	410.42	392.61	4.03	6.27	7.82	6.77	81.73	44.43	-4.34
贷款及垫款净额	1810.34	2037.52	2395.01	2719.25	46.65	44.98	45.66	46.86	12.55	17.55	13.54
投资资产	1444.17	1699.18	1861.58	2114.92	37.21	37.51	35.49	36.45	17.66	9.56	13.61
其他类资产	254.33	310.57	364.38	366.25	6.55	6.86	6.95	6.31	22.11	17.33	0.51
资产合计	3880.68	4530.29	5245.49	5802.63	100.00	100.00	100.00	100.00	16.74	15.79	10.62

数据来源：苏州银行年度报告及半年度报告，联合资信整理

（1）贷款

近年来，苏州银行信贷资产规模保持较快增速，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，2022 年末贷款及垫款净额 2395.01 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，并组建了生物医药与医疗器械、信息技术、节能环保、新能源、房地产等行业的专业审批团队，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、批发和零售业、水利、环境和公共设施管理业以及建筑业等行业，截至 2023 年 6 月末，苏州银行上述前五大贷款行业占比分别为 18.25%、12.29%、7.01%、5.81%和 5.80%。近年来，苏州银行贷款行业集中度基本保持稳定，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。房地产贷款方面，截至 2023 年 6 月年末，苏州银行房地产行业贷款规模与住房按揭贷款规模占贷款总额的比重分别为 4.93%与 12.60%，均符合房地产贷款集中度管理要求。

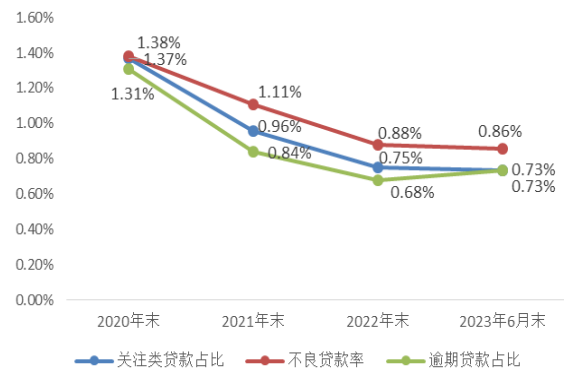
贷款客户集中度方面，近年来，苏州银行贷款客户集中度保持在较低水平，2023年6月末单一最大客户贷款集中度和最大十家客户贷款集中度分别为1.93%和14.38%，且前十大单一最大贷款均为正常类贷款，贷款客户集中风险不显著。苏州银行审慎管理大额贷款投放，大额风险暴露指标均符合监管要求。

信贷资产质量方面，近年来，苏州银行持续加强全面风险管控，提高数字化风控水平；此外，得益于区域经济环境较好，其信贷资产质量持续优化，且处于同业较好水平。2020—2022年，苏州银行分别核销不良贷款9.99亿元、11.44亿元和2.67亿元。从不良贷款地区分布来看，截至2023年6月末，苏州市和江苏省内其他地区不良贷款率分别为0.76%和1.02%；从行业分布来看，截至2023年6月末，苏州银行不良贷款主要集中于制造业、房地产业以及批发和零售业，上述行业不良贷款率分别为1.03%、3.20%和1.14%，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，同时其将未发生逾期但已出现一定风险借款人的贷款提前纳入不良，使得不良贷款规模大于逾期贷款规模，五

级分类较为严格，2023年6月末逾期90天以上贷款/不良贷款比例为67.22%。从贷款拨备情况来看，苏州银行保持了一定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，风险抵补能力强。

2023年上半年，苏州银行贷款及垫款规模保持增长，占资产总额的比重有所提升；关注类贷款占比及不良贷款率均略有下降，信贷资产质量保持在行业较好水平。截至2023年6月末，苏州银行不良贷款率为0.86%，拨备覆盖率为511.85%，拨备保持充足水平。

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，联合资信整理

表7 贷款质量

项 目	金额（亿元）				占比（%）			
	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年 6 月末	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年 6 月末
正常	1829.47	2088.57	2465.58	2793.44	97.25	97.93	98.37	98.41
关注	25.79	20.55	18.70	20.81	1.37	0.96	0.75	0.73
次级	12.71	11.03	11.07	11.68	0.68	0.52	0.44	0.41
可疑	7.36	9.65	8.23	9.21	0.39	0.45	0.33	0.32
损失	5.85	3.00	2.76	3.50	0.31	0.14	0.11	0.12
贷款合计	1881.17	2132.82	2506.34	2838.64	100.00	100.00	100.00	100.00
不良贷款	25.92	23.69	22.06	24.39	1.38	1.11	0.88	0.86
逾期贷款	24.56	17.82	17.05	20.78	1.31	0.84	0.68	0.73
拨备覆盖率	/	/	/	/	291.74	422.91	530.81	511.85
贷款拨备率	/	/	/	/	4.02	4.70	4.67	4.40
逾期90天以上贷款/不良贷款	/	/	/	/	73.44	64.94	58.85	67.22

注：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

数据来源：苏州银行年度报告及半年度报告，联合资信整理

（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，同业资产占资产总额比重较低；截至 2023 年 6 月末，同业资产均处于第一阶段，违约投资资产规模较小且减值计提较充分，面临的信用风险较为可控。

近年来，苏州银行同业资产规模保持增长，占资产总额的比重较低。截至 2022 年末，苏州银行存放同业款项净额 78.54 亿元，以存放境内同业为主；拆出资金净额 298.75 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 33.13 亿元，标的为债券。从同业资产质量来看，截至 2022 年末，苏州银行已违约同业资产余额 0.28 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 5.22 亿元。

近年来，随着存款规模稳步增长，苏州银行投资资产配置规模保持较快增速，占资产总额的比重有所下降，投资品种以债券、基金、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；苏州银行将所投资的基金和权益投资计入交易性金融资科目，收益凭证、资管及信托计划计入交易性金融资产和债权投资科目，债券投资计入交易性金融资产、债权投资和其他债权投资科目。截至2022年末，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33.06%、48.95%和17.35%。从投资资产质量情况来看，截至2022年末，苏州银行债权投资及其他债权投资均未出现违约，债权投资纳入第二阶段资产账面金额0.68亿元，计提减值准备余额0.17亿元，其余均纳入阶段一，计提减值准备15.03亿

元；此外，苏州银行其他债权投资全部纳入阶段一，计提减值准备余额4.05亿元。

2023年上半年，苏州银行资产规模保持增长，从资产结构来看，信贷资产及投资资产占比均有所上升，同业资产占比有所下降。同业资产质量方面，截至2023年6月末，苏州银行同业资产净额392.61亿元，均处于第一阶段，计提减值准备余额4.80亿元；投资资产质量方面，截至2023年6月末，苏州银行投资资产净额2114.92亿元，其中其他债权投资均处于第一阶段，计提减值准备余额5.27亿元；债权投资纳入第三阶段资产账面金额0.44亿元，为相关债权投资由阶段二下迁至阶段三所致，计提减值准备余额0.26亿元，其余均纳入第一阶段，计提减值准备余额13.89亿元。

（3）表外业务

苏州银行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 2022 年末，苏州银行表外承诺业务余额为 724.27 亿元，其中银行承兑汇票余额 450.27 亿元；表外信用卡额度为 230.89 亿元，其余为不可撤销的贷款承诺、开出保函和信用证以及其他财务担保。

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 8 负债结构

项 目	金 额 (亿元)				占 比 (%)				较上年末增长率 (%)		
	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年 6 月末	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年 6 月末	2021 年末	2022 年末	2023 年 6 月末
市场融入资金	797.38	1105.78	1360.39	1369.76	22.35	26.41	28.10	25.61	38.68	23.03	0.69
客户存款	2501.09	2783.43	3235.85	3734.73	70.09	66.47	66.84	69.82	11.29	16.25	15.42
其中：储蓄存款	995.73	1152.98	1480.97	1782.47	27.90	27.53	30.59	33.32	15.79	28.45	20.36

其他负债	269.90	298.19	244.63	244.43	7.56	7.12	5.05	4.57	10.48	-17.96	-0.08
负债合计	3568.37	4187.40	4840.87	5348.92	100.00	100.00	100.00	100.00	17.35	15.61	10.50

数据来源：苏州银行年度报告及半年度报告，联合资信整理

近年来，苏州银行加大主动负债力度，市场融入资金规模及占比有所增长。截至 2022 年末，市场融入资金余额 1360.39 亿元。其中，拆入资金 354.29 亿元；卖出回购金融资产款余额 121.18 亿元，卖出回购标的资产均为债券；应付债券余额 809.02 亿元，主要为应付同业存单以及发行的金融债券、二级资本债券和可转债等；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 2022 年末，苏州银行储蓄存款占客户存款余额的 46.81%，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 57.26%，存款稳定性较好。

2023 年上半年，苏州银行客户存款稳步增长，其中储蓄存款占负债总额的比重进一步提升；市场融入资金规模较为平稳，整体负债规模保持增长。截至 2023 年 6 月末，苏州银行负债总额 5348.92 亿元，较上年末增长 10.50%，其中客户存款和市场融入资金分别占比 69.82% 和 25.61%。

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；长期流动性方面，截至 2023 年 6 月末，苏州银行存贷比有所下降，但考虑到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 9 流动性指标

项 目	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年 6 月末
流动性比例（%）	63.78	72.63	79.96	75.92
净稳定资金比例（%）	118.66	115.78	122.06	121.81
流动性覆盖率（%）	146.12	183.30	180.43	150.60
存贷比（%）	77.18	78.59	79.23	77.53

数据来源：苏州银行年度报告及半年度报告，联合资信整理

3. 经营效率与盈利能力

近年来，受减费让利等因素影响，苏州银行净利差逐年收窄，但得益于营业收入保持增

长，同时信用减值损失计提力度下降，促进净利润增长较快，盈利指标有所提升。

表 10 收益指标

项 目	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年 1—6 月
营业收入（亿元）	103.64	108.29	117.63	62.70
利息净收入（亿元）	75.25	75.33	83.41	42.80
手续费及佣金净收入（亿元）	9.45	12.22	13.17	8.42
投资收益（亿元）	16.75	16.35	13.98	9.93
营业支出（亿元）	70.37	69.16	68.34	30.83
业务及管理费（亿元）	30.24	34.01	38.54	20.57
信用减值损失（亿元）	38.63	33.41	27.64	9.20
拨备前利润总额（亿元）	71.71	72.36	76.76	41.05
净利润（亿元）	27.25	32.87	41.17	27.37
净利差（%）	2.28	1.98	1.93	1.82
成本收入比（%）	29.74	32.02	33.33	33.37
拨备前资产收益率（%）	1.96	1.72	1.57	--

平均资产收益率(%)	0.75	0.78	0.84	--
平均净资产收益率(%)	9.06	10.03	11.01	--

数据来源：苏州银行年度报告及半年度报告，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。近年来，苏州银行利息净收入保持增长态势，其中 2021 年增速有所放缓，主要系主动负债力度增长较为明显，负债端资金成本增长较快所致；2022 年得益于生息资产增幅较快，利息净收入增速有所回升。

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持续增长。2022 年，苏州银行实现手续费及佣金净收入 13.17 亿元，占营业收入的 11.20%。投资收益方面，近年来，受交易性金融资产收益减少、衍生金融工具发生亏损等因素影响，投资收益有所下降。2022 年，苏州银行实现投资收益 13.98 亿元，占营业收入的 11.88%。

苏州银行营业支出以业务及管理费与信用减值损失为主。近年来，随着业务规模的不断拓展，苏州银行雇佣员工数量增长较快，业务及管理费与成本收入比随之上升，但其持续优化岗位薪酬体系和薪酬结构，成本控制水平尚可。信用减值损失方面，2021 年，得益于债权投资资产质量的优化，苏州银行未对债权投资计提信用减值损失，且存在一定规模的减值转回，当年减值准备计提力度下降较快；2022 年，由于信贷资产质量优化，贷款信用减值计提力度降低，使得整体减值准备计提规模进一步下降。

从盈利水平来看，近年来，受减费让利及同业竞争加剧影响，苏州银行净利差逐年收窄。但得益于营业收入增长及信用减值损失计提力度的下降，苏州银行净利润增长较快，带动平

均资产收益率与平均净资产收益率指标持续提升。

2023 年上半年，苏州银行净利差持续收窄，但受益于生息资产规模的扩大以及投资收益的较快增长，苏州银行营业收入较上年同期有所增长；此外，受信用减值计提同比减少影响，苏州银行营业支出较上年同期有所下降，净利润水平同比上升。2023 年 1—6 月，苏州银行实现营业收入 62.70 亿元，同比增长 5.30%；实现净利润 27.37 亿元，同比增长 21.46%。

4. 资本充足性

近年来，苏州银行主要通过利润留存、增资扩股以及发行无固定期限资本债券等方式补充资本；其业务的持续发展对资本产生一定消耗，资本面临一定补充压力。

作为上市银行，苏州银行资本补充渠道较为多元化。2022 年，苏州银行成功发行 30 亿元无固定期限资本债券补充一级资本。2020—2022 年，苏州银行分别分配现金股利 6.67 亿元、8.00 亿元和 9.33 亿元，股利分派对资本内生增长的影响不大。截至 2022 年末，苏州银行股东权益合计 404.62 亿元，其中股本 36.67 亿元、资本公积 104.95 亿元、未分配利润 115.64 亿元、少数股东权益 19.33 亿元。

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。近年来，随着业务发展，苏州银行风险加权资产余额保持增长，同时对资本产生一定消耗。2023 年上半年，苏州银行成功发行无固定期限资本债券 30 亿元，对其资本进行了补充，但另一方面，信贷及投资业务的持续发展对资本形成消耗，苏州银行核心资本充足性指标有所下滑，资本仍面临一定补充压力。

表11 资本充足情况

项 目	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年 6 月末
核心一级资本净额（亿元）	302.32	331.86	359.30	380.64
一级资本净额（亿元）	303.45	333.24	390.81	442.16
资本净额（亿元）	381.62	417.97	482.30	537.72
风险加权资产余额（亿元）	2685.41	3200.51	3731.72	4067.17
风险资产系数（%）	69.20	70.65	71.14	70.09
股东权益/资产总额（%）	8.05	7.57	7.71	7.82
资本充足率（%）	14.21	13.06	12.92	13.22
一级资本充足率（%）	11.30	10.41	10.47	10.87
核心一级资本充足率（%）	11.26	10.37	9.63	9.36

数据来源：苏州银行年度报告及半年度报告，联合资信整理

七、外部支持

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。苏州市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。苏州市经济体量较大且市场较为活跃，近年来，苏州市经济处于较好发展态势。2020—2022 年，苏州市分别实现地区生产总值增速分别为 3.4%、8.7%和 2.0%；2022 年，苏州市实现地区生产总值 23958.34 亿元；2022 年，苏州市完成一般公共预算收入 2329.2 亿元，政府财政实力较强。

苏州银行存贷款市场份额在苏州市排名中上，且在江苏省内设立了 11 家异地分行，作为区域性商业银行，苏州银行在支持当地经济发展、维护当地金融稳定等方面发挥重要作用，在苏州市及江苏省金融体系中具有较为重要的地位，当出现经营困难时，获得地方政府直接或间接支持的可能性大。

八、债券偿还能力分析

苏州银行本期拟发行 40 亿元二级资本债券。本期债券本金的清偿顺序和利息支付顺序均在存款人和一般债权人之后，股权资本、其

他一级资本工具和混合资本债券之前；本期债券与苏州银行已发行的与本期债券偿还顺序相同的其他次级债务处于同一清偿顺序，与未来可能发行的与本期债券偿还顺序相同的其他二级资本工具同顺位受偿。

截至本报告出具日，苏州银行已发行且尚在存续期的金融债券本金 78 亿元，二级资本债券本金 45 亿元。假设本期债券发行规模为 40 亿元，以 2022 年末财务数据为基础，苏州银行合格优质流动性资产、净利润和股东权益对金融债券及二级资本债券本金的保障倍数见表 12。

表 12 债券保障情况

项 目	发行后	发行前
金融债券本金+二级资本债本金（亿元）	163	123
合格优质流动性资产/（金融债券本金+二级资本债本金）（倍）	2.79	3.70
股东权益/（金融债券本金+二级资本债本金）（倍）	2.48	3.29
净利润/（金融债券本金+二级资本债本金）（倍）	0.25	0.33

数据来源：苏州银行年度报告，联合资信整理

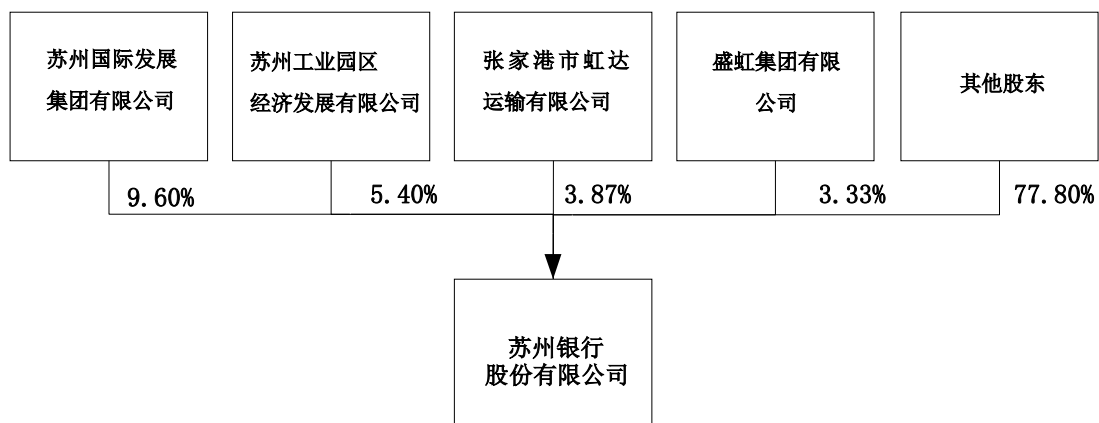
从资产端来看，苏州银行信贷资产不良贷款率较低，投资资产质量良好，资产出现大幅减值的可能性不大，但其持有的资产管理计划及信托计划规模较大，资产端流动性水平一般。从负债端来看，苏州银行储蓄存款占客户存款的比重上升，核心负债稳定性有所提升。整体看，本期债券的发行对苏州银行偿付能力影响

不大，合格优质流动性资产和股东权益对本期债券的保障能力较好；联合资信认为苏州银行未来业务经营能够保持较为稳定，综合考虑其资本实力、业务经营及流动性等情况，其能够为本期债券提供足额本金和利息，本期债券的违约概率很低。

九、结论

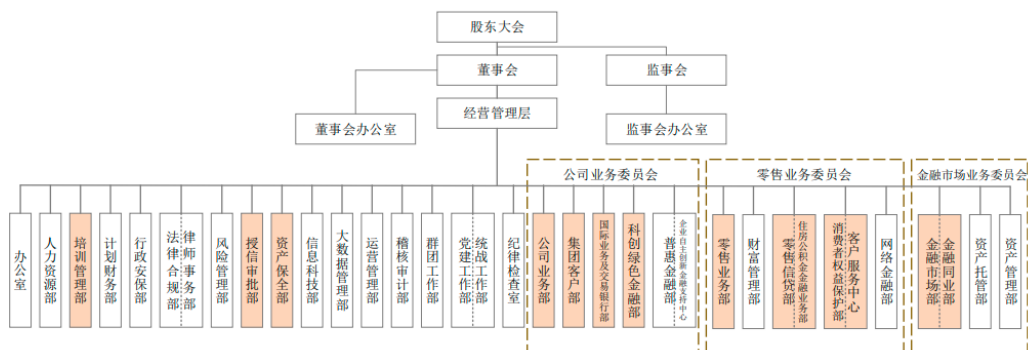
基于对苏州银行经营风险、财务风险、外部支持及债项条款等方面的综合分析评估，联合资信确定苏州银行主体长期信用等级为AAA，本期债券信用等级为AA⁺，评级展望为稳定。

附录 1 2023 年 6 月末苏州银行股权结构图



资料来源：苏州银行半年度报告，联合资信整理

附录 2 2023 年 10 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 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×100%
最大十家客户贷款比例	最大十家客户贷款余额/资本净额×100%
不良贷款率	不良贷款余额/贷款余额×100%
贷款拨备率	贷款损失准备金余额/贷款余额×100%
拨备覆盖率	贷款损失准备金余额/不良贷款余额×100%
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×100%
超额存款准备金率	(库存现金+超额存款准备金)/存款余额×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%
流动性匹配率	加权资金来源/加权资金运用×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×100%
存贷比	贷款余额/存款余额×100%
风险资产系数	风险加权资产余额/资产总额×100%
资本充足率	资本净额/各项风险加权资产×100%
核心资本充足率	核心资本净额/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%
一级资本充足率	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/平均生息资产-利息支出/平均付息负债)×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×100%
拨备前资产收益率	拨备前利润总额/[(期初资产总额+期末资产总额)/2] ×100%
平均资产收益率	净利润/[(期初资产总额+期末资产总额)/2] ×100%
平均净资产收益率	净利润/[(期初净资产总额+期末净资产总额)/2] ×100%

附录 4-1 主体长期信用等级设置及含义

联合资信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。

各信用等级符号代表了评级对象违约概率的高低和相对排序，信用等级由高到低反映了评级对象违约概率逐步增高，但不排除高信用等级评级对象违约的可能。

具体等级设置和含义如下表。

信用等级	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 中长期债券信用等级设置及含义

联合资信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 评级展望设置及含义

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。评级展望通常分为正面、负面、稳定、发展中等四种。

评级展望	含义
正面	存在较多有利因素，未来信用等级调升的可能性较大
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，未来信用等级调降的可能性较大
发展中	特殊事项的影响因素尚不能明确评估，未来信用等级可能调升、调降或维持

联合资信评估股份有限公司关于 苏州银行股份有限公司 2023 年二级资本债券（第一期）的跟踪评级安排

根据相关监管法规和联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）有关业务规范，联合资信将在本期债项信用评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（以下简称“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。联合资信将按照有关监管政策要求和委托评级合同约定在本期债项评级有效期内完成跟踪评级工作。

贵公司或本期债项如发生重大变化，或发生可能对贵公司或本期债项信用评级产生较大影响的重大事项，贵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贵公司的经营管理状况、外部经营环境及本期债项相关信息，如发现有重大变化，或出现可能对贵公司或本期债项信用评级产生较大影响的事项时，联合资信将进行必要的调查，及时进行分析，据实确认或调整信用评级结果，出具跟踪评级报告，并按监管政策要求和委托评级合同约定报送及披露跟踪评级报告和结果。

如贵公司不能及时提供跟踪评级资料，或者出现监管规定、委托评级合同约定的其他情形，联合资信可以终止或撤销评级。