

苏州银行股份有限公司

2026 年跟踪评级报告

联合资信评估股份有限公司
China Lianhe Credit Rating Co.,Ltd.

专业 | 尽责 | 真诚 | 服务

信用评级公告

联合〔2026〕6785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主体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，维持“22 苏州银行永续债 01”“23 苏州银行二级 01”和“23 苏州银行永续债 01”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

二〇二六年七月三十日

声 明

一、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。鉴于信用评级工作特性及受客观条件影响，本报告在资料信息获取、评级方法与模型、未来事项预测评估等方面存在局限性。

二、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。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赤道环境评价股份有限公司（以下简称“联合赤道”）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赤道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、本报告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。

四、本次跟踪评级结果自本报告出具之日起至相应债券到期兑付日有效；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。

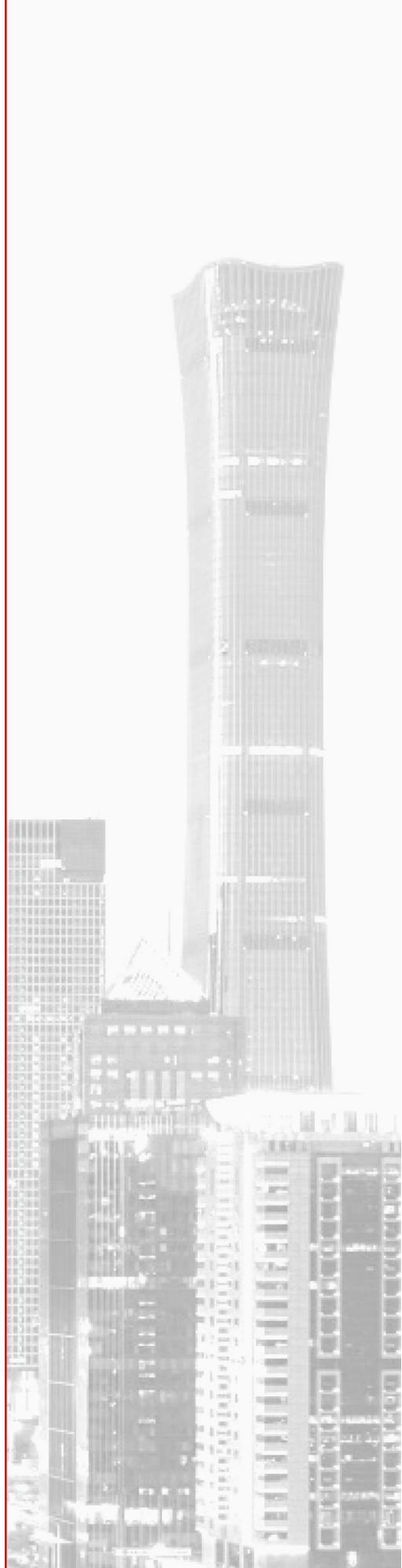
五、本报告所含评级结论和相关分析不构成任何投资或财务建议，并且不应当被视为购买、出售或持有任何金融产品的推荐意见或保证。

六、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。

七、本报告所列示的主体评级及相关债券或证券的跟踪评级结果，不得用于其他债券或证券的发行活动。

八、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。

九、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

2026 年跟踪评级报告

项 目	本次评级结果	上次评级结果	本次评级时间
苏州银行股份有限公司	AAA/稳定	AAA/稳定	2026/07/30
22 苏州银行永续债 01/23 苏州银行永续债	AA+/稳定	AA+/稳定	
01/23 苏州银行二级 01	AA+/稳定	AA+/稳定	

评级观点

跟踪期内，作为地方性商业银行，苏州银行股份有限公司（以下简称“苏州银行”）业务开展具备良好的区域优势，同时在经营区域内建立了较强的品牌优势，客户资源丰富，市场竞争力较强。管理与发展方面，苏州银行不断提升公司治理水平、优化内部控制体系，股权对外质押比例不高，关联交易风险可控。业务经营方面，苏州银行存款贷款业务规模稳步增长且业务结构有所优化，同时积极推动数字化转型，不断提升科技金融能力。财务表现方面，苏州银行不良贷款率进一步下降且处于同业较低水平，贷款拨备充足，但需关注个人贷款信用风险管理以及业务开展情况；投资策略较为审慎，投资资产信用风险可控；储蓄存款占比提升，存款稳定性较好，流动性风险可控；利息净收入有所回升带动营业收入及净利润保持增长，但盈利相关指标仍有所下滑，未来需关注其盈利能力变动情况；业务的持续发展对其资本形成一定消耗，资本充足性指标有所下滑但仍处于较充足水平。

个体调整：无。

外部支持调整：苏州市财政实力较强，当出现经营困难时，苏州银行获得地方政府直接或间接支持的可能性较大，故通过政府支持因素上调 1 个子级。

评级展望

未来，苏州银行将坚持以“以客户为中心”的一体化经营战略，致力于打造差异化、特色化的核心竞争力，依托良好的区域环境及业务开展基础，苏州银行主营业务有望保持良性发展态势；另一方面，需关注宏观经济增速较缓、同业竞争加剧等因素对其业务开展、资产质量以及盈利能力带来的影响。

可能引致评级上调的敏感性因素：不适用。

可能引致评级下调的敏感性因素：区域经济环境显著恶化；行业竞争加剧导致市场地位下降；财务状况恶化，如资产质量恶化、盈利大幅下降、拨备及资本严重不足等。

优势

- **区位优势良好，区域竞争力较强。**苏州银行主要机构与业务集中于经济发达的苏州市，并通过异地分行的设立实现对江苏省经营机构全覆盖，具备良好的区位及客户资源优势，市场竞争力较强。
- **数字化转型稳步推进，具备一定科创金融优势。**苏州银行积极推动数字化转型，推进智慧经营体系建设，不断完善智能化风控体系建设，管理效率以及风控能力稳步提升；2025 年其围绕新质生产力培育，提升科创金融服务能力，在科技金融方面的专业优势逐步显现。
- **资产质量良好，拨备充足。**2025 年，苏州银行不良贷款率进一步下降且处于同业较低水平，同时投资策略较为谨慎，信贷及投资资产质量良好，拨备充足。
- **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

- **关注个人信贷业务资产质量变化及业务开展情况。**2025 年，苏州银行个人贷款信用风险管理压力上升，业务规模有所收缩，未来需关注其个人贷款资产质量变动以及业务开展情况。
- **关注外部环境变化对其业务开展、盈利能力等方面产生的影响。**考虑到宏观经济增速较缓、市场利率波动等外部因素变化，加之苏州地区金融机构数量多，同业竞争较为激烈，需关注上述因素对苏州银行业务开展及盈利能力带来的压力。

本次评级使用的评级方法、模型及结果

评级方法与模型 商业银行信用评级方法与模型 V4.1.202606
债项评级方法 债项评级基本方法 V3.0.202207

评价内容	评价结果	风险因素	评价要素	结果档次
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	市场竞争力	1
			管理与治理水平	2
财务风险	F1	资产质量		1
		流动性		1
		盈利能力		2
		资本充足性		1
指示评级				aa ⁺
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				+1
模型级别				AAA

个体信用状况变动和外部支持变动说明：因联合资信于 2026 年 5 月及 6 月对《外部支持评估方法》和《商业银行信用评级方法与模型》进行修订，本次评级适用最新评级方法。
其他说明：受评对象的信用等级由联合资信信用评级委员会最终确定。

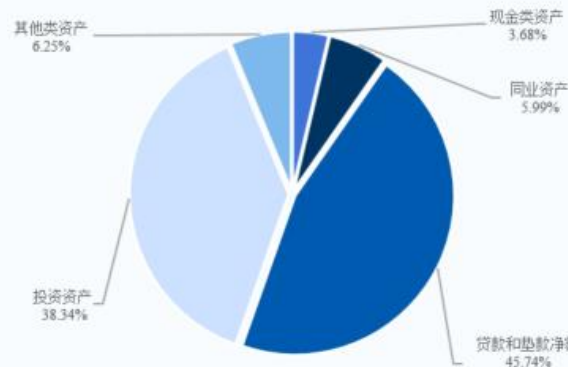
主要财务数据

项 目	2023 年末	2024 年末	2025 年末
资产总额（亿元）	6018.41	6937.14	7894.21
所有者权益（亿元）	476.66	552.56	633.48
不良贷款率（%）	0.84	0.83	0.82
拨备覆盖率（%）	522.77	483.50	418.60
贷款拨备率（%）	4.39	4.01	3.45
流动性比例（%）	87.55	102.20	104.93
储蓄存款/负债总额（%）	33.48	34.99	36.11
所有者权益/资产总额（%）	7.92	7.97	8.02
资本充足率（%）	14.03	14.87	14.46
一级资本充足率（%）	10.81	11.78	11.62
核心一级资本充足率（%）	9.38	9.77	9.53

项 目	2023 年	2024 年	2025 年
营业收入（亿元）	118.66	122.24	123.56
拨备前利润总额（亿元）	73.86	75.04	77.85
净利润（亿元）	47.97	52.73	55.78
净息差（%）	1.68	1.38	1.33
成本收入比（%）	36.46	36.79	34.99
拨备前资产收益率（%）	1.31	1.16	1.05
平均资产收益率（%）	0.85	0.81	0.75
平均净资产收益率（%）	10.89	10.25	9.41

资料来源：联合资信根据苏州银行年度报告整理

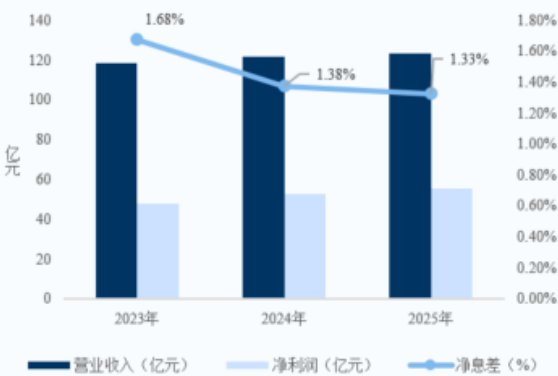
2025 年末苏州银行资产构成



苏州银行资产质量情况



苏州银行盈利情况



跟踪评级债项概况

债券简称	发行规模	票面利率	兑付日	特殊条款
22 苏州银行永续债 01	30 亿元	3.80%	--	自发行之日起 5 年后，有权于每年付息日(含发行之日后第 5 年付息日)全部或部分赎回本期债券
23 苏州银行永续债 01	30 亿元	3.97%	--	自发行之日起 5 年后，有权于每年付息日(含发行之日后第 5 年付息日)全部或部分赎回本期债券
23 苏州银行二级 01	40 亿元	3.39%	2033/12/15	在第五年末附有条件的发行人赎回权

注：上述债券仅包括由联合资信评级且截至评级时点尚处于存续期的债券
资料来源：联合资信根据公开信息整理

评级历史

债项简称	债项评级结果	主体评级结果	评级时间	项目小组	评级方法/模型	评级报告
22 苏州银行永续债 01/23 苏州银行永续债 01/23 苏州银行二级 01	AA ⁺	AAA	2025/07/25	郎朗 李胤贤	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
23 苏州银行二级 01	AA ⁺	AAA	2023/11/20	马默坤 陈绪童 李胤贤	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
23 苏州银行永续债 01	AA ⁺	AAA	2023/05/05	马默坤 郭嘉喆 陈绪童	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
22 苏州银行永续债 01	AA ⁺	AAA	2022/01/04	任红 陈绪童 陈奇伟	商业银行信用评级方法 V3.1.202011 商业银行主体信用评级模型（打分表）V3.1.202011	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
资料来源：联合资信整理

评级项目组

项目负责人：李胤贤 liy@lhratings.com

项目组成员：郎朗 langlang@lhratings.com

公司邮箱：lianhe@lhratings.com 网址：www.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）



一、跟踪评级原因

根据有关法规要求，按照联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）关于苏州银行股份有限公司（以下简称“苏州银行”）及其相关债券的跟踪评级安排进行本次跟踪评级。

二、主体概况

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月更名为现名，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。苏州银行A股可转换公司债券“苏行转债”于2021年10月18日进入转股期。2025年，苏州银行可转换公司债券“苏行转债”提前赎回并摘牌，2025年1月1日至2025年3月6日（苏行转债最后转股日）共转股6.38亿股，使其总股本有所增加。此外，2025年6月27日，苏州国际发展集团有限公司（以下简称“国发集团”）以自有资金通过集中竞价交易方式增持苏州银行股份，本次增持后，国发集团及其一致行动人东吴证券股份有限公司合计持有苏州银行15.00%的股份，本次增持导致苏州银行控股股东和实际控制人认定情况发生变更，国发集团成为苏州银行控股股东，因国发集团是苏州市财政局的独资企业，苏州市财政局成为苏州银行实际控制人。截至2025年末，苏州银行股本为44.71亿元，前五大股东及持股比例见图表1。

图表1 • 2025年末前五大股东及持股情况

序号	股东名称	持股比例
1	苏州国际发展集团有限公司	15.49%
2	苏州工业园区经济发展有限公司	4.43%
3	中国人寿保险股份有限公司—传统—普通保险产品—005L—CT001 沪	3.34%
4	苏州高新区阳山高科技产业开发有限公司	3.25%
5	张家港市虹达运输有限公司	3.18%
合计		29.69%

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
 资料来源：联合资信根据苏州银行年度报告整理

苏州银行经营范围为：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；从事同行拆借；代理收付款项及代理保险业务；提供保管箱服务；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；公募证券投资基金销售；证券投资基金托管；经国家金融监督管理总局批准的其他业务。苏州银行按照联合资信行业分类标准划分为银行业。

截至2025年末，苏州银行下设苏州分行、南京分行等13家分行，186家网点，主要分布在江苏省内；控股子公司3家，分别为江苏宿迁东吴村镇银行股份有限公司、苏州金融租赁股份有限公司（以下简称“苏州金租”）和苏新基金管理有限公司，参股公司2家，分别为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。

苏州银行注册地址：江苏省苏州工业园区钟园路728号；法定代表人：崔庆军。

三、已发行债券概况

截至本报告出具日，苏州银行由联合资信评级的存续债券见图表2。

2025年以来，苏州银行在各项债券付息日前及时公布了债券付息公告，并按时足额支付了债券当期利息。

图表2 • 截至本报告出具日由联合资信评级的存续债券概况

债券简称	发行金额（亿元）	起息日	期限
22 苏州银行永续债 01	30 亿元	2022/01/17	5+N 年
23 苏州银行永续债 01	30 亿元	2023/05/26	5+N 年
23 苏州银行二级 01	40 亿元	2023/12/15	5+5 年

资料来源：联合资信根据公开信息整理

四、宏观经济和政策环境分析

2026 年一季度，宏观政策认真落实中央经济工作会议精神，坚持稳中求进、提质增效，发挥存量政策和增量政策集成效应，加大逆周期和跨周期调节力度。财政收入稳步修复，支出强度显著提升、进度加快，政府债券发行节奏显著前置。货币政策延续“适度宽松”基调，1 月 15 日推出结构性降息、再贷款额度扩容等八项举措。政策继续着力扩大内需，稳妥应对中东冲突带来的能源化工供给冲击。

2026 年是“十五五”规划开局之年，面对地缘冲突加剧、全球供应链成本攀升以及国内结构调整阵痛等多重压力，宏观政策坚持稳中求进、靠前发力，推动经济实现超预期开局。整体来看，一季度经济呈现“生产供给增长加快、市场需求继续改善”的良好态势，但需求端结构分化明显：出口在外需回暖与“抢出口”效应共振下保持两位数高增长，固定资产投资在基建的拉动下实现由负转正，而消费修复斜率相对平缓，“供强需弱”矛盾仍存。信用方面，一季度社融增量同比少增，企业债券净融资成为主要支撑。宏观杠杆率继续温和上行，名义 GDP 增长回升部分缓解被动升压。工企利润高位增长，“量价利”齐升下结构性隐忧仍存。银行资产质量总体稳定，消费贷不良生成压力上升。信用利差低位震荡，流动性宽松驱动中低等级利差压缩。

展望后续，4 月政治局会议肯定“起步有力”，但指出“持续稳中向好的基础还需进一步巩固”，政策重心更重效能。财政加快资金落地并推动支出向“投资于人”转型，货币保持适度宽松并引导资金向科创、绿色、消费倾斜，合力巩固回升向好态势。“六张网”建设首次在政治局会议层面明确。外部挑战仍是经济运行面临的重大变量：中东冲突引发的能源价格上行风险正在逐步传导，油价上涨带来的通胀压力、贸易成本上升和需求收缩，可能在二季度开始更充分地显现。内部方面，“供强需弱”格局尚未根本扭转，房地产市场的深度调整仍在持续，居民消费信心修复尚需时日，而基建投资在“十五五”开局项目储备支撑下有望维持较高增速，成为短期内稳增长的核心抓手。

完整版宏观经济与政策环境分析详见[《宏观经济信用观察季报（2026 年 3 月）》](#)。

五、行业及区域环境分析

1 行业分析

2025 年，商业银行资产规模稳步扩张、结构持续优化，信贷增速受需求与融资结构转型影响有所放缓，非信贷资产成为扩表主力；信贷投向高度聚焦政策重点领域，金融服务实体经济质效持续增强。截至 2025 年末，我国商业银行资产总额 414.8 万亿元，同比增长 9.0%，增速较上年提升 1.8 个百分点；其中国有大型银行资产扩张速度领先，行业资产份额进一步向头部集中。资产质量方面，2025 年，商业银行房地产及涉政领域贷款在政策支持下风险持续缓释，叠加不良资产核销、转让力度加大，行业整体资产质量保持平稳，但零售贷款风险暴露、弱资质主体风险传导以及弱区域中小银行资产质量下行压力仍需关注，2025 年末不良贷款率为 1.50%，较上年末持平。负债及流动性方面，商业银行对公存款增速持续修复，储蓄存款保持稳定增长，整体存款增速提升，存款定期化趋势延续但期限结构向中短期优化，流动性保持合理充裕。盈利方面，商业银行净息差企稳筑底，全年净利润实现同比正增长，盈利呈现边际修复态势，2025 年净息差为 1.42%。资本充足性方面，商业银行资本充足率指标小幅波动，但整体远高于监管要求，资本安全边际充足，国有大行依托财政注资资本实力显著增强，弱资质中小银行仍面临资本补充压力，2025 年末资本充足率为 15.46%。未来，随着宏观经济持续复苏、各项稳增长政策落地见效、政策性金融工具协同发力，商业银行将保持规模稳健增长、结构持续优化的发展态势；在负债成本下行、息差企稳、存量风险加快出清的支撑下，行业盈利有望稳步回升，服务实体经济能力与风险抵御能力将进一步增强。此外，考虑到银行业在经济金融体系中的系统重要性，监管与地方政府将持续提供必要支持，守住不发生系统性风险底线。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[《2026 年商业银行行业分析》](#)。

作为服务地方经济的中坚力量，城市商业银行积极参与地方经济建设，得益于多年的发展与整合，城市商业银行整体抗风险能力和竞争力有所提升。截至 2025 年末，城市商业银行总资产 65.98 万亿元，较上年末增长 9.69%，增速略高于商业银行整体平均水平，占商业银行总资产的 15.91%；总负债 61.29 万亿元，较上年末增长 10.06%，占商业银行总负债的 15.99%。资产质量方面，2025 年，城市商业银行不良贷款率小幅上行，资产质量保持总体稳定，拨备水平有所下降，地方政府债务风险化解、房地产支持政策等措施的逐步落实有助于稳定城市商业银行信贷资产质量，但实质信用风险管控压力仍存。截至 2025 年末，城市商业银行不良贷款率为 1.82%，高于商业银行平均水平；拨备覆盖率为 173.38%。盈利方面，2025 年，城市商业银行净息差收窄幅度趋缓，盈利水平的下滑趋势或将得到缓解。资本充足性方面，2025 年，在信贷资产增长较快的背景下，城市商业银行资本充足率整体有所下降，但仍有一定的安全边际。此外，多地政府及地方国有企业通过注资或受让股权的方式进一步提高对城市商业银行的持股比

例，地方政府对城市商业银行的控制力也随之增强，国有股占比的提升亦有助于优化其股权结构，提升公司治理水平，增强抗风险能力。考虑到我国经济运行持续稳定恢复、人民银行适度宽松的货币政策、各项关于房地产和地方政府债务化解措施的落实以及中小银行改革化险持续推进，城市商业银行资产质量将保持在稳定水平，抗风险能力将逐步提升。完整版城市商业银行行业分析详见[《2026 年城市商业银行行业分析》](#)。

2 区域环境分析

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良好的外部环境，但区域内金融机构数量多，同业竞争较为激烈。

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。2025 年，江苏省实现生产总值 142351.5 亿元，按不变价格计算，比上年增长 5.3%。其中，第一产业增加值 5369.7 亿元，增长 3.5%；第二产业增加值 60038.2 亿元，增长 4.7%；第三产业增加值 76943.7 亿元，增长 5.8%。全年三次产业结构比例为 3.8:42.2:54.0。全省人均地区生产总值 167040 元。

苏州市位于江苏省东南部，长江三角洲中部，是江苏长江经济带重要组成部分，也是江苏省重要的经济中心、工商业和物流中心城市。苏州市传统支柱产业包括电子信息、装备制造、冶金、纺织等行业；随着苏州高新技术产业开发区、苏州工业园区等高新技术园区的建立，苏州市自主创新能力显著提升，经济结构持续优化，高新技术产业已成为苏州市经济社会发展的重要增长点。

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。2025 年，苏州市经济保持增长，全年实现地区生产总值 27695.1 亿元，按可比价格计算比上年增长 5.4%，其中第一产业增加值 208.9 亿元，增长 4.5%；第二产业增加值 12844.4 亿元，增长 5.6%；第三产业增加值 14641.8 亿元，增长 5.2%，三次产业结构比例为 0.7:46.4:52.9。按常住人口计算，人均地区生产总值 21.3 万元，比上年增长 5.0%。全年实现一般公共预算收入 2490.2 亿元，比上年增长 1.3%，其中税收收入 2076.0 亿元，增长 3.6%，税收收入占一般公共预算收入的比重为 83.4%。一般公共预算支出 2545.8 亿元，其中城乡公共服务支出 2070.0 亿元，占一般公共预算支出的比重为 81.3%。

苏州市及江苏省经济指标整体表现良好，为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，同业竞争较为激烈。截至 2025 年末，苏州市金融机构本外币存款余额 57272.1 亿元，比上年增长 5.6%；金融机构本外币贷款余额 60156.1 亿元，比上年增长 7.4%。

六、跟踪期主要变化

（一）管理与发展

2025 年，苏州银行各治理主体能够有效发挥职能，公司治理机制及内部控制体系不断优化；股权对外质押比例不高，关联交易风险可控。

苏州银行根据相关法律法规和规章制度要求建立了以股东会、董事会、高级管理层为治理主体的现代企业制度。2025 年，苏州银行各治理主体能够有效发挥职能，整体履职情况较好，公司治理水平不断提升。同时，苏州银行不断优化内部控制建设，内部控制体系涵盖财务会计、业务操作、风险管理、合规管理等各个方面，并定期对各项制度进行评估和修订，保障内控制度有效推进，各业务条线内控制度运行状况较好。风险管理方面，苏州银行建立了较为完善的全面风险管理框架。2025 年，苏州银行持续完善全口径、全覆盖、全流程、全周期的全面风险防控体系，迭代升级综合信贷系统，深化知识图谱场景应用，有效赋能业务发展，通过科技赋能与精细化管理相结合，苏州银行整体风险防控能力稳步提升。苏州银行于 2025 年 11 月 17 日召开的 2025 年第二次临时股东大会审议通过了《关于修订〈苏州银行股份有限公司章程〉的议案》《关于不再设立监事会的议案》，修改后的公司章程已获监管核准，苏州银行不再设立监事会，苏州银行董事会审计委员会行使《公司法》和监管制度规定的监事会职权。截至 2026 年 6 月末，苏州银行董事会共有 15 名董事，其中执行董事 4 名，股东董事 5 名，独立董事 5 名，职工董事 1 名。

从股权结构来看，截至 2025 年末，苏州银行第一大股东国发集团直接持股比例为 15.49%，前 10 名股东间不存在关联关系或一致行动关系。股权质押方面，截至 2025 年末，苏州银行前十大股东中有一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 1.08%，整体质押比例不高。关联交易方面，苏州银行持续完善关联交易管理机制，定期更新关联方名单，审慎审批关

联交易。2025 年，苏州银行与关联方发生的关联交易业务均是正常经营活动，各项关联交易控制指标符合监管部门相关规定，关联交易风险可控。

(二) 经营分析

作为地方性商业银行，苏州银行在苏州市建立了良好的业务开展基础，在当地市场具有较强的竞争优势，同时异地分行的设立为其带来新的业务增长空间。2025 年，苏州银行存贷款业务规模稳步增长；另一方面，需关注同业竞争加剧对其业务发展和经营管理带来的挑战。

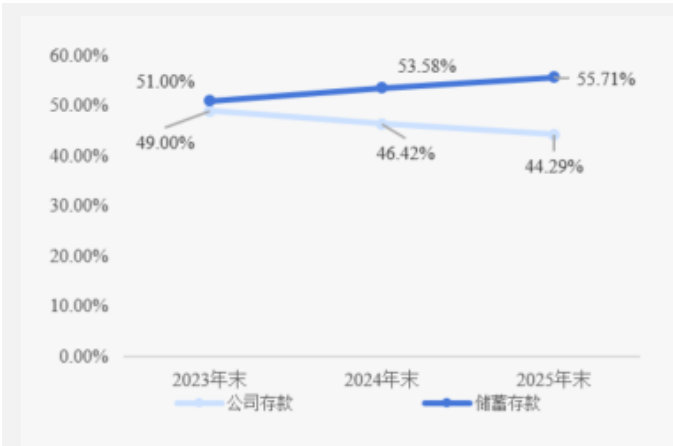
苏州银行坚持立足苏州、深耕江苏、全面融入长三角的区域定位，良好的区域经济环境为其业务开展提供了较好的外部基础，同时苏州银行在经营区域内建立了较强的品牌优势，客户资源丰富，在当地市场具有较强的竞争力。2025 年，苏州银行存贷款业务规模稳步增长。截至 2025 年末，苏州银行已设立 12 家异地分行，实现江苏省内经营机构布局全覆盖，异地分行的设立为其带来新的业务增长空间，对贷款业务贡献度有所提升。截至 2025 年末，苏州银行贷款地区分布中苏州市贷款占比 55.50%，江苏省内其他地区贷款占比 44.50%。此外，苏州银行积极推动数字化转型，推进智慧经营体系建设，不断完善智能化风控体系建设，管理效率以及风控能力稳步提升，在科技金融方面的专业优势逐步显现。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。

图表 3 • 存贷款业务结构

业务板块	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2024 年末	2025 年末
客户存款								
公司存款	1782.71	1935.51	2084.17	49.00	46.42	44.29	8.57	7.68
储蓄存款	1855.50	2234.13	2621.61	51.00	53.58	55.71	20.41	17.34
合计	3638.20	4169.65	4705.78	100.00	100.00	100.00	14.61	12.86
贷款及垫款								
公司贷款和垫款	1960.01	2414.83	2896.56	66.80	72.44	77.57	23.21	19.95
其中：贴现	209.98	253.18	163.82	7.16	7.59	4.39	20.57	-35.29
个人贷款	974.00	918.76	837.77	33.20	27.56	22.43	-5.67	-8.81
合计	2934.01	3333.59	3734.33	100.00	100.00	100.00	13.62	12.02

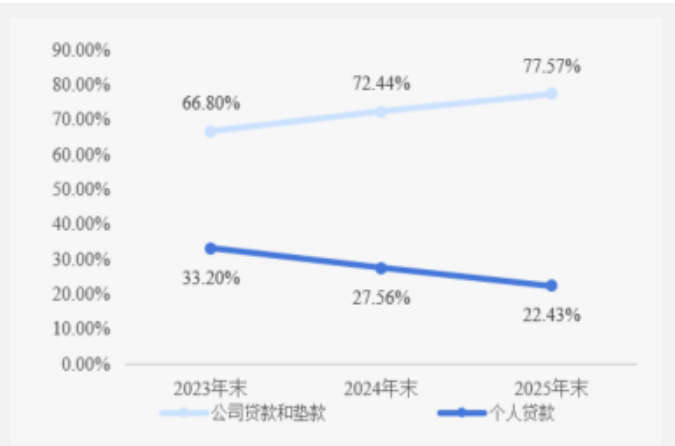
资料来源：联合资信根据苏州银行年度报告整理

图表 4 • 存款结构



资料来源：联合资信根据苏州银行年度报告整理

图表 5 • 贷款结构



资料来源：联合资信根据苏州银行年度报告整理

1 公司银行业务

2025 年，苏州银行公司业务聚焦科创金融、跨境金融、绿色金融、普惠金融等重点领域，进一步加强对实体经济支持力度，公司存贷款业务规模稳步增长且业务结构有所优化。

公司存款方面，苏州银行聚焦机构类客户、政务类客户以及上市企业等重点客户，加大公司存款营销力度；通过单位大额存单等产品对接财政、机关事业单位客户的资金管理需求，巩固核心基础客群；在定价管理上，苏州银行实施差异化分层定价策略，同时积极调整公司存款结构及期限，压降高息存款，增加公司客户结算资金沉淀，逐步推动公司存款付息率的下降，公司存款规模增长的同时结构有所优化。另一方面，在储蓄存款规模增速较快的背景下，苏州银行公司存款占存款总额的比重有所下降。截至 2025 年末，苏州银行公司存款本金 2084.17 亿元，较上年末增长 7.68%，占存款总额的 44.29%。

公司贷款方面，苏州银行公司贷款业务聚焦科创金融、跨境金融、绿色金融、普惠金融等重点领域，进一步加强对实体经济支持力度，同时不断夯实业务基础，加强客户经营管理，加快数字化转型，服务实体经济质效持续提升；2025 年苏州银行发布“苏心伙伴”公司金融品牌，聚焦各类公司金融场景，推动良好银企关系的建立，公司贷款规模实现较快增长，新增公司贷款以国有企业为主。此外，苏州银行适度压降票据贴现规模，优化公司业务结构。截至 2025 年末，苏州银行公司贷款本金 2896.56 亿元，较上年末增长 19.95%，占贷款总额的 77.57%，其中贴现资产规模 163.82 亿元。

小微贷款业务方面，苏州银行积极实施普惠金融发展战略，持续完善小微企业金融服务体系，同时作为扎根苏州本土的金融机构，苏州银行在服务小微企业方面具有天然地缘和人缘优势。2025 年以来，苏州银行通过常态化客户走访、扩大无还本续贷业务覆盖面等方式提升小微企业融资可得性；同时依托“e 链通”“票链贷”等产品，以“场景+名单”等方式推动批量获客；推进数字化转型，进一步提升小微业务的运营效率和服务能力。截至 2025 年末，苏州银行单户授信 1000 万元及以下的普惠型小微企业贷款余额 702.35 亿元，较上年末增长 27.43 亿元。

绿色金融业务方面，苏州银行响应国家“双碳”战略与地方绿色低碳发展部署，不断完善绿色金融服务体系，丰富绿色信贷产品体系，积极推动数字化转型，提升绿色信贷业务管理能力，同时积极运用人民银行碳减排支持工具等政策资金，加大对绿色金融领域支持力度；得益于上述措施，苏州银行绿色信贷业务保持较快发展态势。截至 2025 年末，苏州银行绿色贷款余额 554.45 亿元，较年初净增 142.14 亿元，增幅 34.47%。

科创金融方面，2025 年，苏州银行设立总行科创金融委员会负责科创金融顶层设计和统筹一体化经营，进一步优化科创金融组织架构，同时推动产品创新和模型迭代，提升科创企业客户画像精准度，为科创企业提供全周期金融服务，不断提升科创企业综合金融服务能力。此外，苏州银行系统梳理科创金融服务核心逻辑与实践路径，为科创金融行业生态赋能。截至 2025 年末，苏州银行合作科创企业客户数超 14000 家，科创企业授信总额超 1400 亿元。

2 零售银行业务

2025 年，苏州银行零售业务践行一体化经营战略，通过“线上+线下”双渠道协同推进零售业务发展，依托于品牌及渠道等优势，其个人存款业务呈现较快增长；另一方面，受需求疲弱及业务策略调整等因素影响，其个人贷款规模有所下滑。

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。2025 年，苏州银行践行一体化经营战略，深化零售金融服务品牌“苏心零售”，进一步提升客户体验，巩固零售业务品牌优势。个人存款业务方面，苏州银行坚持以客户为中心，通过创新产品、优化服务、公私联动等方式推动存款业务发展，同时根据不同经营区域的市场竞争特点，进行差异化定价，并根据市场情况灵活调整价格，实施差异化经营策略，零售存款业务市场竞争力较强，叠加资本市场波动背景下，居民储蓄意愿较强，苏州银行个人存款业务保持较快发展。截至 2025 年末，苏州银行储蓄存款本金 2621.61 亿元，较上年末增长 17.34%，其中定期存款占比 83.89%，储蓄存款稳定性较好。

个人贷款业务方面，苏州银行落实房地产市场优化调控政策，重点关注首套自住及改善性住房需求，同时优化业务流程服务，提升业务效率与客户体验；但另一方面，房地产市场仍处于深度调整期，住房按揭贷款需求减少，苏州银行个人住房贷款余额有所下降。个人消费贷款业务方面，苏州银行助力消费升级，持续进行产品迭代和模式创新，加强数据化运用，提升精准化营销水平，同时通过与头部互联网平台合作开展互联网贷款，满足不同客群的消费融资需求，个人消费贷款业务规模实现稳步增长。另一方面，苏州银行不断丰富小微贷产品体系，提升小微金融服务可得性和覆盖面，满足新市民、小微企业主、个体工商户等重点客群的融资需求；但在宏观经济增速较缓的背景下，个人经营贷款需求疲弱，同时资产质量承压，苏州银行主动收紧风险防控，个人经营贷款规模明显下降，整体个人贷款规模有所下滑，未来需关注其个人贷款业务发展情况。截至 2025 年末，苏州银行个人贷款余额 837.77 亿元，较上年末下降 8.81%；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 7.48%、5.87% 和 9.08%。

3 金融市场业务

2025 年，苏州银行同业融资能力较强，同业资产占比不高；投资业务规模稳步增长，投资结构以债券类资产为主，同时根据流动性管理需要增加基金投资规模，非标类资产进一步压降至较低水平，投资策略较为审慎。

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，并通过开展同业资金融入业务以满足资产端业务的发展需求。截至 2025 年末，苏州银行同业资产规模及占比均有所下降，同业资产配置力度处于较低水平；同业资产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等；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。截至 2025 年末，苏州银行同业资产净额 473.21 亿元，占资产总额的比重为 5.99%；市场融入资金规模 1986.66 亿元，占负债总额的 27.36%。

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。2025 年，苏州银行推进投研平台和专业能力建设，积极应对市场变化，提升投资交易能力，同时加强市场风险管理，优化投资结构。苏州银行投资结构以债券类资产为主，2025 年债券类资产配置力度进一步提升，同时压降信托计划、资产管理计划及债权融资计划投资规模，投资结构不断优化，整体投资策略较为审慎。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，2025 年利率债配置力度加大，截至 2025 年末，政府债券及政策性金融债券占债券投资总额的比重上升至 59.61%；金融债券发行人外部级别以 AAA 为主，企业债券发行人以央企、国企及行业龙头企业为主，行业分布涉及民生、交通、能源、基础设施等行业，发行人外部级别以 AA⁺及以上为主；基金投资包括货币基金以及债券基金，2025 年根据流动性管理需求适当加大基金配置；苏州银行逐步压降非标资产，截至 2025 年末，苏州银行债权融资计划规模已清零，资产管理计划及信托计划投资规模已压降至较低水平，资产管理计划及信托计划最终投向为信贷类资产的金额为 8.46 亿元，资金主要投向基础设施建设、建筑业以及其他服务业等，区域集中在苏州银行分支机构所在地。投资收益方面，受交易性金融资产公允价值变动影响，苏州银行公允价值变动收益为负值，整体投资收益较上年末有所下降。2025 年苏州银行实现投资收益 27.31 亿元，投资利息收入 45.19 亿元，公允价值变动收益-5.57 亿元。

图表 6 • 投资资产结构

项目	金额（亿元）			占比（%）		
	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2023 年末	2024 年末	2025 年末
债券投资	1527.95	1893.56	2297.59	70.99	74.54	76.38
其中：政府债券	510.41	585.18	777.23	23.71	23.04	25.84
政策性金融债券	349.15	512.35	592.43	16.22	20.17	19.69
金融债券	277.02	320.16	334.92	12.87	12.60	11.13
企业债券	391.36	475.87	593.01	18.18	18.73	19.71
资产支持证券	95.05	94.37	103.76	4.42	3.72	3.45
衍生金融资产	3.15	6.33	1.87	0.15	0.25	0.06
基金	345.61	466.71	570.07	16.06	18.37	18.95
信托计划、资产管理计划及债权融资计划	146.40	65.57	20.91	6.80	2.58	0.70
收益凭证	22.06	0.00	0.00	1.02	0.00	0.00
股权投资	12.17	13.73	13.97	0.57	0.54	0.46
投资资产总额	2152.39	2540.27	3008.18	100.00	100.00	100.00
加：应计利息	23.93	22.59	22.52	--	--	--
减：投资资产减值准备	10.60	5.80	3.87	--	--	--
投资资产净额	2165.72	2557.05	3026.83	--	--	--

资料来源：联合资信根据苏州银行年度报告整理

(三) 财务分析

苏州银行提供了 2025 年合并财务报表，安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）对上述财务报表进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。2025 年 7 月 28 日，国家金融监督管理总局江苏监管局同意江苏沭阳东吴村镇银行股份有限公司吸收合并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、江苏宿豫东吴村镇银行有限责任公司，并更名为“江苏宿迁东吴村镇银行股份有限公司”；核准苏州银行的江苏宿迁东吴村镇银行股份有限公司股东资格，持股比例为 93.05%。2025 年

苏州银行财务报表的合并范围包括江苏宿迁东吴村镇银行股份有限公司、苏州金融租赁股份有限公司和苏新基金管理有限公司，合并范围的变化不影响财务数据可比性。

1
资产质量

2025 年，苏州银行资产规模稳步增长，资产结构以信贷资产以及投资资产为主，资产结构相对稳定。

图表 7 • 资产结构

项目	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2024 年末	2025 年末
现金类资产	218.97	267.75	290.12	3.64	3.86	3.68	22.28	8.35
同业资产	436.18	481.94	473.21	7.25	6.95	5.99	10.49	-1.81
贷款及垫款净额	2811.38	3205.02	3610.73	46.71	46.20	45.74	14.00	12.66
投资资产	2165.72	2557.05	3026.83	35.98	36.86	38.34	18.07	18.37
其他类资产	386.17	425.37	493.32	6.42	6.13	6.25	10.15	15.97
资产合计	6018.41	6937.14	7894.21	100.00	100.00	100.00	15.27	13.80

资料来源：联合资信根据苏州银行年度报告整理

(1) 贷款

2025 年，苏州银行贷款行业及客户集中风险可控，不良贷款率有所下降且处于同业较低水平，拨备保持充足；另一方面，其个人贷款资产质量有所下迁，需关注个人贷款信用风险暴露对其资产质量带来的影响。

2025 年，苏州银行信贷资产规模保持增长，占资产总额的比重略有下降。截至 2025 年末，苏州银行贷款及垫款净额 3610.73 亿元，较上年末增长 12.66%。从贷款行业分布来看，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，持续提升行业研究能力，及时调整信贷管理和信贷投向的政策。2025 年，苏州银行深耕苏州及江苏省内区域市场，积极对接区域产业布局与重大项目建设需求，加强对重点项目信贷投放，租赁和商务服务业占比有所提升，制造业占比保持较高水平。截至 2025 年末，苏州银行贷款前五大行业分别为租赁和商务服务业、制造业、房地产业、批发和零售业和建筑业，上述行业占比分别为 20.39%、17.45%、9.25%、7.73%和 7.28%，合计占比为 62.10%，贷款行业集中度较上年末有所上升，但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，其行业集中风险可控。房地产贷款方面，苏州银行根据政策调整和市场发展趋势审慎介入房地产行业，落实房地产融资协调机制要求，对房地产企业实行名单制管理并动态调整，房地产业贷款主要投向城市更新、保障房、产业园区等。截至 2025 年末，苏州银行房地产业贷款占贷款总额的比重为 9.25%，较上年末基本持平，房地产行业不良贷款率为 0.22%；个人住房贷款占贷款总额的比重为 9.08%，较上年末有所下降，不良率为 0.87%。

贷款客户集中度方面，苏州银行贷款集中度保持在较低水平，贷款客户集中风险可控。截至 2025 年末，苏州银行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 1.71%和 12.31%，前十大贷款五级分类均为正常类，行业分布包括租赁和商务服务业、房地产业、交通运输、仓储及邮政业以及制造业等。苏州银行严格管理大额风险暴露情况，截至 2025 年末，其大额风险暴露指标均符合监管要求。

信贷资产质量方面，苏州银行持续提升风险管理水平，优化智能风控体系，加强数字化风险监测与预警能力建设；同时积极处置大额风险客户，在提升对存量不良资产处置效率的同时加大对大额预警资产的跟踪频率，避免资产劣化。2025 年，苏州银行核销不良贷款 17.80 亿元，较上年有所增长。此外，苏州银行经营区域经济发展较好，为其信用风险防控创造了良好的外部空间。得益于上述因素，叠加信贷规模的增长，截至 2025 年末，苏州银行不良贷款率为 0.82%，较上年末有所下降且处于较低水平。从贷款区域分布来看，截至 2025 年末，苏州银行贷款地区分布中苏州市及江苏省内其他地区不良贷款率分别为 0.80%和 0.85%。从行业分布来看，截至 2025 年末，苏州银行不良贷款主要集中于农、林、牧、渔业，制造业以及批发和零售业，同时个人贷款不良率有所上升，需关注个人信贷业务资产质量变化情况。从贷款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，贷款五级分类较为严格。截至 2025 年末，苏州银行逾期 90 天以上贷款/不良贷款比例为 88.95%。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，截至 2025 年末，苏州银行拨备覆盖率为 418.60%，较上年末有所下降，但仍处于充足水平，风险抵补能力强。

图表 8 • 贷款质量

项目	金额（亿元）			占比（%）		
	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2023 年末	2024 年末	2025 年末
正常	2885.61	3276.64	3669.92	98.35	98.29	98.28
关注	23.78	29.30	33.62	0.81	0.88	0.90
次级	11.95	12.89	7.26	0.41	0.39	0.19
可疑	3.19	6.62	9.71	0.11	0.20	0.26
损失	9.48	8.14	13.82	0.32	0.24	0.37
贷款合计	2934.01	3333.59	3734.33	100.00	100.00	100.00
不良贷款	24.62	27.65	30.79	0.84	0.83	0.82
逾期贷款	21.23	34.51	42.80	0.72	1.04	1.15
贷款拨备率	--	--	--	4.39	4.01	3.45
拨备覆盖率	--	--	--	522.77	483.50	418.60
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	--	--	--	62.39	81.73	88.95

资料来源：联合资信根据苏州银行年度报告整理

（2）同业及投资类资产

苏州银行同业资产配置力度不大，截至 2025 年末，同业资产均处于第一阶段；投资资产规模持续增长，违约投资资产规模较小且减值计提较充分，面临的信用风险可控。

2025 年，苏州银行同业资产占资产总额的比重处于较低水平，同业资产主要由买入返售金融资产、拆出资金以及存放同业款项构成，整体同业资产风险较为可控。截至 2025 年末，苏州银行同业资产均处于第一阶段，已计提信用减值准备 3.13 亿元。

2025 年，苏州银行投资资产配置力度有所加大，投资资产占资产总额的比重有所上升，投资品种以债券、基金等为主。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产科目，资产管理及信托计划计入交易性金融资产、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 2025 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 30.73%、24.46%和 44.44%。从投资资产质量情况来看，截至 2025 年末，苏州银行债权投资纳入第三阶段账面金额 0.52 亿元，其余均纳入第一阶段，针对债权投资计提信用减值准备 3.87 亿元；其他债权投资均纳入第一阶段，已计提减值准备 7.39 亿元。苏州银行违约投资资产规模较小且减值计提较为充分，面临的信用风险可控。

（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。2025 年，苏州银行表外承诺业务以银行承兑汇票为主，截至 2025 年末，苏州银行表外承诺业务余额 683.49 亿元，其中银行承兑汇票余额 518.60 亿元，信用卡额度为 27.52 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

2025 年，苏州银行负债规模保持增长，负债来源以客户存款和市场融入资金为主，储蓄存款占比进一步提升；流动性指标处于合理水平，流动性风险可控。

图表 9 • 负债结构

项目	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2024 年末	2025 年末
市场融入资金	1502.28	1766.86	1986.66	27.11	27.67	27.36	17.61	12.44
客户存款	3724.32	4273.97	4818.50	67.20	66.94	66.36	14.76	12.74
其中：储蓄存款	1855.50	2234.13	2621.61	33.48	34.99	36.11	20.41	17.34
其他负债	315.15	343.76	455.58	5.69	5.38	6.27	9.08	32.53
负债合计	5541.75	6384.58	7260.73	100.00	100.00	100.00	15.21	13.72

资料来源：联合资信根据苏州银行年度报告整理

2025 年，苏州银行市场融入资金规模保持增长，占负债总额的比重较为稳定。截至 2025 年末，苏州银行市场融入资金规模 1986.66 亿元，较上年末增长 12.44%；其中，拆入资金 611.76 亿元，主要为境内银行同业拆入；卖出回购金融资产款余额 215.25 亿元，担保物均为债券；应付债券余额 1097.56 亿元，主要为应付同业存单以及发行的金融债、二级资本债券等。

客户存款是苏州银行最主要的负债来源。2025 年，苏州银行客户存款规模保持增长。从客户结构来看，截至 2025 年末，苏州银行储蓄存款占客户存款余额的比重提升至 55.71%，负债稳定性进一步提升；从存款期限来看，定期存款占客户存款余额的比重略有提升至 73.48%，存款稳定性较好，但对负债端成本控制带来一定压力。

从流动性相关指标表现情况来看，截至 2025 年末，苏州银行流动性覆盖率及净稳定资金比例较上年末均有所提升且处于合理水平，存贷比指标略有下降；此外，苏州银行进一步压降非标投资资产，且持有较大规模流动性较好的债券类资产，整体流动性风险可控。

图表 10 • 流动性指标

项目	2023 年末	2024 年末	2025 年末
流动性覆盖率（%）	186.26	192.11	217.74
流动性比例（%）	87.55	102.20	104.93
存贷比（%）	80.64	79.95	79.66

资料来源：联合资信根据苏州银行年度报告整理

3 经营效率与盈利能力

2025 年，得益于生息资产规模的扩张以及净息差收窄幅度放缓，苏州银行利息净收入有所回升，带动营业收入及净利润保持增长，但另一方面盈利相关指标仍有所下滑，未来需关注其盈利能力变动情况。

图表 11 • 盈利情况

项目	2023 年	2024 年	2025 年
营业收入（亿元）	118.66	122.24	123.56
其中：利息净收入（亿元）	84.83	79.05	86.60
手续费及佣金净收入（亿元）	12.39	10.59	10.66
投资收益（亿元）	17.67	23.26	27.31
公允价值变动损益（亿元）	2.65	7.24	-5.57
营业支出（亿元）	61.25	58.34	57.39
其中：业务及管理费（亿元）	43.07	44.54	42.79
信用减值损失（亿元）	16.48	11.28	11.82
拨备前利润总额（亿元）	73.86	75.04	77.85
净利润（亿元）	47.97	52.73	55.78
净息差（%）	1.68	1.38	1.33
成本收入比（%）	36.46	36.79	34.99
拨备前资产收益率（%）	1.31	1.16	1.05
平均资产收益率（%）	0.85	0.81	0.75
平均净资产收益率（%）	10.89	10.25	9.41

资料来源：联合资信根据苏州银行年度报告整理

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。2025 年，在市场利率持续下行背景下，苏州银行生息资产平均收益率下降至 3.17%，同时苏州银行优化负债期限结构，控制负债成本，付息负债平均付息率亦有所下降至 1.84%，整体净息差仍呈现收窄态势但收窄幅度放缓，2025 年苏州银行净息差为 1.33%；随着生息资产规模的扩张，苏州银行利息净收入有所回升，2025 年实现利息净收入 86.60 亿元，较上年末增长 9.55%。投资相关收益方面，2025 年，苏州银行积极参与市场交易，投资收益保持增长；但另一方面，受交易性金融工具公允价值波动影响，其公允价值变动收益呈现负值，对其营业收入形成一定拖累。2025 年，苏州银行实现营业收入 123.56 亿元，同比增长 1.08%。苏州银行中间业务收入主要来源于代客理财业务、代理类业务等。2025 年，苏州

银行代客理财业务收入有所下滑但代理类业务同比明显增长，整体手续费及佣金收入同比略有增长，全年实现手续费及佣金净收入 10.66 亿元，同比增长 0.61%。

苏州银行营业支出以业务及管理费与信用减值损失为主。2025 年，苏州银行加强成本管控，业务及管理费同比有所下降，成本收入比亦有所下降，成本控制能力较好。信用减值损失方面，2025 年，苏州银行信用减值损失计提规模较为稳定，全年计提信用减值损失 11.82 亿元，其中贷款信用减值损失 10.00 亿元，债权投资信用减值损失转回 1.94 亿元，其余主要为长期应收款信用减值损失。

从盈利水平来看，2025 年，得益于生息资产规模的扩张以及净息差收窄幅度放缓，苏州银行利息净收入有所回升，带动营业收入及净利润保持增长；但另一方面，平均资产收益率及平均净资产收益率同比均有所下滑，同时考虑到同业竞争激烈等因素，未来需关注其盈利能力变动情况。

4 资本充足性

2025 年以来，苏州银行通过利润留存以及发行资本补充债券的方式对其资本进行补充，同时可转换公司债券的转股对其核心资本形成补充，但业务规模的持续扩张对其资本形成一定消耗，其资本充足性指标略有下滑，但仍处于较充足水平。

作为上市银行，苏州银行资本补充渠道较为多元化。2025 年，苏州银行发行 20 亿元无固定期限资本债券、45 亿元二级资本债券，对其资本进行补充；此外，苏州银行于 2025 年 1 月 21 日召开第五届董事会第二十次会议审议通过了《关于提前赎回“苏行转债”的议案》，决定行使“苏行转债”的提前赎回权利，按照债券面值加当期应计利息的价格赎回于赎回登记日收盘后全部未转股的“苏行转债”；自 2025 年 3 月 17 日起，苏州银行发行的“苏行转债”在深交所摘牌，可转换公司债券的转股对其核心资本形成一定补充，全年因可转换公司债券转股使其股本增加 6.38 亿股。另一方面，苏州银行保持了一定规模的现金分红，2025 年度苏州银行利润分配方案预案为以最新总股本 44.71 亿股为基数，拟分配现金股利 6.71 亿元（含税），加上中期已派发的现金股利 9.39 亿元（含税），全年股利总额合计 16.09 亿元（含税），股利分派对资本内生增长产生一定影响。截至 2025 年末，苏州银行所有者权益合计 633.48 亿元，其中股本 44.71 亿元、资本公积 153.22 亿元、未分配利润 168.49 亿元、少数股东权益 23.21 亿元。

2025 年，随着生息资产规模的持续扩大，苏州银行风险加权资产余额保持增长，风险资产系数亦有所上升；另一方面，资本补充债券的发行、可转换公司债券的转股以及利润留存对其资本形成补充，苏州银行资本充足率、一级资本充足率以及核心一级资本充足率虽有所下滑但仍处于较充足水平，为其业务发展提供了较好的资本基础。

图表 12 • 资本充足情况

项目	2023 年末	2024 年末	2025 年末
核心一级资本净额（亿元）	402.24	446.72	508.34
一级资本净额（亿元）	463.75	538.31	620.00
资本净额（亿元）	601.80	679.75	771.54
风险加权资产余额（亿元）	4289.69	4570.14	5334.01
风险资产系数（%）	71.28	65.88	67.57
所有者权益/资产总额（%）	7.92	7.97	8.02
资本充足率（%）	14.03	14.87	14.46
一级资本充足率（%）	10.81	11.78	11.62
核心一级资本充足率（%）	9.38	9.77	9.53

资料来源：联合资信根据苏州银行年度报告整理

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，2025 年，苏州市经济呈现较好发展态势，全年实现地区生产总值 27695.1 亿元，一般公共预算收入 2490.2 亿元，政府财政实力、支持能力强。

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 12 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

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 120.00 亿元、二级资本债券本金 85.00 亿元、无固定期限债券本金 110.00 亿元。以 2025 年末财务数据为基础，苏州银行合格优质流动性资产、所有者权益和净利润对存续债券本金的保障倍数见表 13。

图表 13 • 债券保障情况

项目	2025 年
存续债券本金（亿元）	315.00
合格优质流动性资产/存续债券本金（倍）	2.57
所有者权益/存续债券本金（倍）	2.01
净利润/存续债券本金（倍）	0.18

资料来源：联合资信根据苏州银行年度报告整理

从资产端来看，苏州银行不良贷款率处于较低水平，投资资产质量良好，资产出现大幅减值的可能性不大，流动性较好的债券类资产占比较高，资产端流动性风险不大。从负债端来看，苏州银行储蓄存款占客户存款的比重上升，负债稳定性较好。整体看，苏州银行合格优质流动性资产和所有者权益对存续债券的保障程度较好；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，其能够为存续期的债券提供足额本金和利息，二级资本债券和无固定期限资本债券的违约概率很低。

九、跟踪评级结论

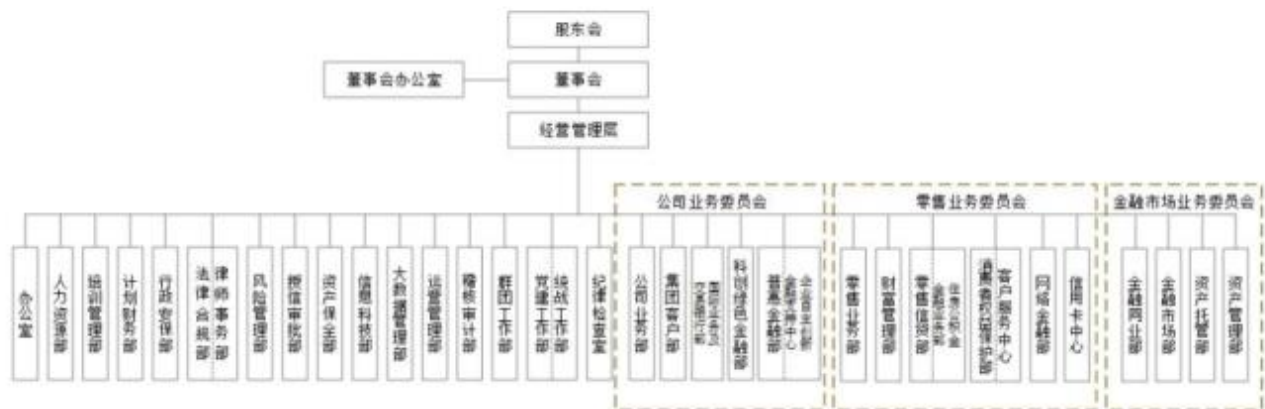
基于对苏州银行经营风险、财务风险、外部支持及债券偿还能力等方面的综合分析评估，联合资信确定维持苏州银行主体长期信用等级为 AAA，维持“22 苏州银行永续债 01”“23 苏州银行永续债 01”和“23 苏州银行二级 01”信用等级为 AA⁺，评级展望为稳定。

附件 1 苏州银行前十大股东持股情况（截至 2025 年末）

序号	股东名称	持股比例
1	苏州国际发展集团有限公司	15.49%
2	苏州工业园区经济发展有限公司	4.43%
3	中国人寿保险股份有限公司－传统－普通保险产品－005L－CT001 沪	3.34%
4	苏州高新区阳山高科技产业开发有限公司	3.25%
5	张家港市虹达运输有限公司	3.18%
6	国民养老保险股份有限公司－自有资金	3.01%
7	江苏新华报业传媒集团有限公司	2.28%
8	江苏吴中集团有限公司	2.21%
9	香港中央结算有限公司	2.09%
10	中国农业银行股份有限公司－中证 500 交易型开放式指数证券投资基金	1.48%

资料来源：联合资信根据苏州银行年度报告整理

附件 2 苏州银行组织架构图（截至 2025 年末）



资料来源：联合资信根据苏州银行年度报告整理

附件3 主要财务指标的计算公式

指标名称	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%
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%
净息差	(银行全部利息收入-银行全部利息支出)/全部生息资产
成本收入比	业务及管理费用/营业收入×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%

附件 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

附件 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。

附件 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

附件 4-4 列入评级观察设置及含义

列入评级观察是对于已对受评主体给出了评级结果，由于突发事件，且对突发事件暂时没有结论时，采取的一种评级行动。评级观察分为“列入正面观察名单”“列入负面观察名单”和“列入评级观察名单”。

评级观察分类	含义
列入正面观察名单	未来 3~6 个月内信用评级有可能上调
列入负面观察名单	未来 3~6 个月内信用评级有可能下调
列入评级观察名单	重大事件或者其他变动因素对受评对象信用水平的影响不明朗，未来 3~6 个月内信用评级的调整方向尚无法判断