

信用评级公告

联合〔2021〕4932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“苏行转债”（50亿元）信用等级为AAA，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估股份有限公司

评级总监



二〇二一年六月二十五日

苏州银行股份有限公司

公开发行A股可转换公司债券2021年跟踪评级报告

评级结果:

项目	本次 级别	评级 展望	上次 级别	评级 展望
苏州银行股份有限公司	AAA	稳定	AAA	稳定
苏行转债	AAA	稳定	AAA	稳定

跟踪评级债项概况:

债券简称	发行 规模	期限	到期 兑付日
苏行转债	50 亿元	6 年	2027-04-12

评级时间: 2021 年 6 月 25 日

主要数据

项 目	2018 年末	2019 年末	2020 年末
资产总额(亿元)	3110.86	3434.72	3880.68
股东权益(亿元)	245.86	289.53	312.31
不良贷款率(%)	1.68	1.53	1.38
贷款拨备覆盖率(%)	174.33	224.07	291.74
贷款拨备率(%)	2.94	3.42	4.02
净稳定资金比例(%)	113.66	121.14	118.66
存贷比(%)	73.35	74.06	77.18
储蓄存款/负债总额(%)	25.32	27.64	27.90
股东权益/资产总额(%)	7.90	8.43	8.05
资本充足率(%)	12.96	14.36	14.21
一级资本充足率(%)	10.10	11.34	11.30
核心一级资本充足率(%)	10.07	11.30	11.26
项 目	2018 年	2019 年	2020 年
营业收入(亿元)	77.37	94.24	103.64
拨备前利润总额(亿元)	47.64	63.28	71.71
净利润(亿元)	23.14	26.11	27.25
净利差(%)	1.96	2.42	2.28
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

数据来源: 苏州银行年度报告, 联合资信整理

分析师

任红 登记编号(R0150220120083)

陈奇伟 登记编号(R0150221060006)

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。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维持苏州银行股份有限公司主体长期信用等级为AAA,“苏行转债”(50亿元)信用等级为AAA,评级展望为稳定。该评级结论反映了苏州银行已发行可转换公司债券的违约风险极低。

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。
- 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。

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、本次跟踪评级结果自本报告出具之日起至相应债项到期兑付日有效；根据后续跟踪评级的结论，在有效期内信用等级有可能发生变化。

分析师：



联合资信评估股份有限公司

苏州银行股份有限公司

公开发行A股可转换公司债券2021年跟踪评级报告

一、主体概况

苏州银行股份有限公司（以下简称“苏州银行”）前身为江苏东吴农村商业银行股份有限公司，2010年9月更名为苏州银行股份有限公司，机构性质由农村商业银行转变为城市商业银行。2019年8月，苏州银行在深圳证券交易所上市，股票代码为002966.SZ，首次公开发行新股3.33亿股，以每股7.86元的价格募集资金26.20亿元，扣除发行费用后，募集资金净额25.70亿元。截至2020年末，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 2020年末前五大股东及持股情况表 单位：%

序号	股东名称	持股比例
1	苏州国际发展集团有限公司	9.00
2	张家港市虹达运输有限公司	5.85
3	苏州工业园区经济发展有限公司	5.40
4	波司登股份有限公司	3.99
5	盛虹集团有限公司	3.33
合计		27.57

数据来源：苏州银行提供，联合资信整理

截至2020年末，苏州银行下设苏州分行、南京分行等10家分行，机构网点（含总行机关）166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、已发行债券概况

“苏行转债”

2021年4月12日，苏州银行发行了“苏州银行股份有限公司公开发行A股可转换公司债券”，发行规模50.00亿元，期限6年，并于2021年5月12日在深圳证券交易所挂牌交易，证券简称“苏行转债”，证券代码“127032.SZ”。“苏行转债”的付息日为2022年至2027年每年的4月12日，第一年的利率为0.20%、第二年的利率为0.40%、第三年的利率为1.00%、第四年的利率为1.50%、第五年的利率为2.00%、第六年的利率为2.50%。“苏行转债”转股期为2021年10月18日至2027年4月11日；债券到期后，苏州银行将按债券面值的110%（含最后一期利息）的价格赎回未转股的可转债。“苏行转债”扣除发行费用后的募集资金已全部用于业务发展。以上资金完全通过募集资金专项账户运作，与募集说明书承诺用途、使用计划及其他约定一致。

“苏行转债”自2021年10月18日起可转换为该行股份，转股价格为8.10元/股。截至本报告出具日，尚无“苏行转债”转换成苏州银行股票。

三、营运环境

1. 宏观经济与政策环境分析

（1）宏观政策环境和经济运行情况

2020年，新冠肺炎疫情全球大流行，对各国经济和贸易造成严重冲击，全球经济陷入深度衰退。我国宏观政策加大逆周期调节力度对冲疫情负面影响，以“六稳”“六保”为中心，全力保证经济运行在合理区间。在此背景下，2020年我

国经济逐季复苏，GDP 全年累计增长 2.30%¹，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 年一季度，我国经济运行持续恢复，宏观政策整体保持了连贯性，稳健的货币政策灵活精准、合理适度，把服务实体经济放到更加突出的位置；积极的财政政策提质增效，推动经济运行保持在合理区间。

经济修复有所放缓。2021 年一季度，我国国内生产总值现价为 24.93 万亿元，实际同比增长 18.30%，两年平均增长 5.00%²，低于往年同期

水平，主要是受到疫情反复、财政资金后置等短期影响拖累。分产业看，三大产业中**第二产业恢复最快，第三产业仍有较大恢复空间**。具体看，第二产业增加值两年平均增长 6.05%，已经接近疫情前正常水平（5%~6%），第二产业恢复情况良好，其中工业生产恢复良好，工业企业盈利改善明显；而一、三产业仍未回到疫情前水平。其中第一产业增加值两年平均增长 2.29%，增速略微低于疫情前正常水平；第三产业两年平均增长 4.68%，较 2019 年同期值低 2.52 个百分点，第三产业仍有恢复空间，主要是由于年初局部性疫情爆发拖累了服务业的修复进程。

表 2 2017-2021 年一季度中国主要经济数据

项目	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年一季度 (括号内为两年平均增速)
GDP (万亿元)	83.20	91.93	98.65	101.60	24.93
GDP 增速 (%)	6.95	6.75	6.00	2.30	18.30 (5.00)
规模以上工业增加值增速 (%)	6.60	6.20	5.70	2.80	24.50 (6.80)
固定资产投资增速 (%)	7.20	5.90	5.40	2.90	25.60 (2.90)
社会消费品零售总额增速 (%)	10.20	8.98	8.00	-3.90	33.90 (4.20)
出口增速 (%)	10.80	7.10	5.00	4.00	38.70
进口增速 (%)	18.70	12.90	1.70	-0.70	19.30
CPI 增幅 (%)	1.60	2.10	2.90	2.50	0.00
PPI 增幅 (%)	6.30	3.50	-0.30	-1.80	2.10
城镇失业率 (%)	3.90	4.90	5.20	5.20	5.30
城镇居民人均可支配收入增速 (%)	6.50	5.60	5.00	1.20	13.70 (4.50)
公共财政收入增速 (%)	7.40	6.20	3.80	-3.90	24.20
公共财政支出增速 (%)	7.70	8.70	8.10	2.80	6.20

注：1. GDP 总额按现价计算；2. 出口增速、进口增速均以人民币计价统计；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，固定资产投资增速、社会消费品零售总额增速为名义增长率；4. 城镇失业率统计中，2017 年为城镇登记失业率，2018 年开始为城镇调查失业率，指标值为期末数

资料来源：联合资信根据国家统计局和 Wind 数据整理

消费对 GDP 的拉动作用明显提升，成为拉动经济的主引擎；投资拉动垫底；净出口创 2007 年以来新高。从两年平均增长来看，2021 年一季度社会消费品增速为 4.20%，延续了上年逐季恢复的趋势，与疫情前水平的差距进一步缩小；消费超越投资重新成为拉动经济增长的主引擎，疫情以来对 GDP 增长的拉动作用首次转正，但仍低于疫情前正常水平。一季度固定资产投资完成额 9.60 万亿元，同比增长 25.60%，两年平均

增长 2.90%，与疫情前正常水平差距较大，固定资产投资仍处在修复过程中；资本形成总额对 GDP 增长的拉动作用最弱，疫情以来主要靠投资拉动的经济增长模式有所改变。一季度外贸实现开门红，贸易顺差 7592.90 亿元，较上年同期扩大 690.60%，净出口对 GDP 增长的拉动作用延续上年逐季上升的趋势，达到 2007 年以来的最高水平。**一季度三大需求对 GDP 增长的拉动情况反映出经济内在增长动力较上年有所增强，**

¹ 文中 GDP 增长均为实际增速，下同。

² 为剔除基数效应影响，方便对经济实际运行情况进行

分析判断，文中使用的两年平均增长率为以 2019 年同期为基期进行比较计算的几何平均增长率，下同。

经济结构进一步改善。

居民消费价格指数运行平稳，生产者价格指数结构性上涨。2021 年一季度，全国居民消费价格指数（CPI）和扣除食品和能源价格后的核心 CPI 累计同比增速均为 0，较上年同期分别回落 4.9 和 1.30 个百分点，处于低位。2021 年一季度，全国工业生产者出厂价格指数（PPI）累计同比上涨 2.10%，呈现逐月走高的趋势。国际大宗商品价格上涨推高钢材、有色金属等相关行业出厂价格，带动 PPI 持续上行，加大了制造业的成本负担和经营压力。

社融存量增速下降。截至 2021 年一季度末，社融存量同比增速为 12.30%，较上年末下降 1 个百分点，信用扩张放缓；2021 年一季度新增社融 10.24 万亿元，虽同比少增 0.84 万亿元，但却是仅次于上年一季度的历史同期次高值，反映出**实体经济融资需求仍较为旺盛**。从结构来看，信贷和未贴现银行承兑汇票是支撑一季度社融增长的主要因素，企业债券和政府债券融资则是一季度新增社融的拖累项。货币供应量方面，截至 2021 年一季度末，M2 余额 227.65 万亿元，同比增长 9.40%，较上年末增速（10.10%）有所下降。同期 M1 余额 61.61 万亿元，同比增长 7.10%，较上年末增速（8.60%）也有所下降，说明货币政策逆周期调节的力度趋于减弱。

一般公共预算收入累计增速转正，收支缺口较 2019 年同期有所收窄。2021 年一季度一般公共预算收入 5.71 万亿元，同比增长 24.20%，是 2020 年以来季度数据首次转正。其中税收收入 4.87 万亿元，占一般公共预算收入的 85.31%，同比增长 24.80%，同比增速较高主要受增值税、消费税恢复性增长带动，反映了企业经营以及居民消费的修复。一季度一般公共预算支出 5.87 万亿元，同比增长 6.20%，其中保民生、保就业是一季度的重点支出领域，债务付息创 2016 年以来同期最高增速。2021 年一季度一般公共预算收支缺口为 1588.00 亿元，缺口较 2020 年和 2019 年同期值有所收窄，可能与 2021 年一季度财政收入进度较快相关。2021 年一季度全国政府性

基金收入 1.86 万亿元，同比增长 47.90%，主要是由于国有土地出让收入保持高速增长；政府性基金支出 1.73 万亿元，同比减少 12.20%，主要是由于地方政府专项债发行进度有所放缓。

就业压力有所缓解，但依然存在结构性矛盾，居民收入保持稳定增长。2021 年 1—3 月全国城镇调查失业率分别为 5.40%、5.50% 和 5.30%。其中 1—2 月受春节因素影响，加上年初局部性疫情的影响，失业率有所上升；而 3 月随着疫情形势好转，企业复工复产进度加快，用工需求增加，就业压力有所缓解。2021 年一季度，全国居民人均可支配收入 9730.00 元，扣除价格因素后两年平均实际增长 4.50%，延续了自 2019 年一季度以来逐季走高的趋势，且与消费支出增速的差值进一步缩小，居民消费能力有所提高。

（2）宏观政策和经济前瞻

2021 年 4 月 30 日政治局会议强调，要精准实施宏观政策，保持宏观政策连续性、稳定性、可持续性，不急转弯，把握好时度效，固本培元，稳定预期，保持经济运行在合理区间，使经济在恢复中达到更高水平均衡。积极的财政政策要落实落细，兜牢基层“三保”底线，发挥对优化经济结构的撬动作用。政策重点从“稳增长”转向“调结构”，减税降费政策将会向制度性减税政策、阶段性的减税降费政策有序退出、强化小微企业税收优惠、加大对制造业和科技创新支持力度等四大方面倾斜。

稳健的货币政策要保持流动性合理充裕，强化对实体经济、重点领域、薄弱环节的支持，保持货币供应量和社会融资规模增速同名义经济增速基本匹配，保持宏观杠杆率基本稳定。2021 年 3 月 22 日全国主要银行信贷结构优化调整座谈会上提到要在管控好风险的同时，因地制宜增加经济困难省份信贷投放，支持区域协调发展。

2021 年一季度经济修复有所放缓，主要是由于局部性疫情对服务业拖累较大，而随着疫苗的推广，疫情对经济的影响减弱，服务业有望加

快恢复。未来随着疫情逐渐稳定，居民消费支出将继续修复，消费有望持续温和复苏；随着欧美经济逐渐恢复，外需有望继续保持强势增长；固定资产投资修复过程仍将持续，投资结构有望优化：房地产投资虽然韧性较强，但未来更多的将受制于信用收紧与结构性政策，大概率呈现下行趋势；基建投资则受制于资金来源以及逆周期调节必要性的下降，扩张空间有限，预计保持低速增长；而制造业投资目前表现较弱，但是生产端强劲，积极因素不断增加，随着企业利润不断修复，未来制造业投资增速有望加快。整体看，预计 2021 年我国经济将保持复苏态势，结构进一步优化。

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。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%。

3. 行业分析

商业银行资产规模增速回升，贷款投放为资产规模增长的主要驱动因素。2020 年以来，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。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，投资资产和同业资产占比进一步下降，资产结构有所优化。截至 2020 年末，我国商业银行资产总额 265.79 万亿元，较上年末增长 11.0%；负债总额 244.54 万亿元，较上年末增长 11.1%（见表 3）。

表 3 商业银行主要财务数据

单位：万亿元、%

项 目	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年
资产总额	181.69	196.78	209.96	239.49	265.79
负债总额	168.59	182.06	193.49	220.05	244.54
不良贷款额	1.51	1.71	2.03	2.41	2.70
不良贷款率	1.74	1.74	1.83	1.86	1.84
拨备覆盖率	176.40	181.42	186.31	186.08	184.47
净息差	2.22	2.10	2.18	2.20	2.10
净利润	1.65	1.75	1.83	1.99	1.94
资产利润率	0.98	0.92	0.90	0.87	0.77
资本利润率	13.38	12.56	11.73	10.96	9.48
存贷比	67.61	70.55	74.34	75.40	76.81
流动性比例	47.55	50.03	55.31	58.46	58.41
资本充足率	13.28	13.65	14.20	14.64	14.70
一级资本充足率	11.25	11.35	11.58	11.95	12.04
核心一级资本充足率	10.75	10.75	11.03	10.92	10.72

数据来源：中国银行保险监督管理委员会，联合资信整理

商业银行不良贷款率持续上升，整体信贷资产质量有所下降。2020 年以来，商业银行面临的外部经营压力进一步加大，受经济走弱、新冠肺炎疫情冲击等因素的影响，部分企业尤其是民营和小微企业困难突显，违约风险上升，导致商业银行信贷资产质量有所下滑。此外，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。截至 2020 年末，商业银行不良贷款余额为 2.70 万亿元，不良贷款率为 1.84%。2020 年 12 月 31 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《关于继续实施普惠小微企业贷款延期还本付息政策和普惠小微企业信用贷款支持政策有关事宜的通知》【银发（2020）324 号】（以下简称“324 号文”），明确普惠小微企业贷款延期还本付息政策延期至 2021 年 3 月 31 日，并对 2021 年 1 月 1 日至 3 月 31 日期间到期的普惠小微企业贷款，按市场化原则“应延尽延”，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。324 号文的下发一定程度上缓解了展期贷款下调五级分类导致不良贷款率上升的压力，但考虑到疫情反复和后续相关政策导向尚不明确，未来商业银行仍面临较大的信用风险管

理压力。

非信贷类资产面临的信用风险有所上升，相关资产质量情况值得关注。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，在商业银行的投资资产配置过程中，信托及资管计划等非标投资往往占有一定的比例，且部分投向为类信贷资产，底层资产涉及制造业、房地产和批发及零售业等行业。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，易形成逾期和违约，商业银行投资资产质量下行压力加大，后续商业银行非标投资的资产质量情况需持续关注。

商业银行信贷资产拨备覆盖率有所下降，但不同类型银行分化明显，城商行和农商行信贷资产拨备计提压力较大。从拨备情况来看，2020 年以来，受信贷资产质量下行影响，商业银行拨备覆盖率有所下滑，但不同类型银行拨备覆盖率的变化趋势存在分化。大型商业银行和股份制银行得益于信贷资产质量优于中小银行，其拨备覆盖率处于充足水平且保持稳定；而城商行和农商行由于不良贷款规模上升导致拨备水平均出现不同程度下滑，未来面临较大的拨备计提压力。截至 2020 年末，商业银行整体信贷资产拨备覆盖率为 184.47%，其中大型商业银行和股份制银

行拨备覆盖率分别为 215.03% 和 196.90%，城商行和农商行分别为 189.77% 和 122.19%。

净息差水平持续收窄，且仍面临一定的下行压力，未来盈利水平承压。从资产端来看，2020 年以来，央行将 1 年期、5 年期 LPR 分别从 4.15%、4.80% 下调至 3.85% 和 4.65%，并要求各银行业金融机构不得签订参考贷款基准利率定价的浮动利率贷款合同，使得以 LPR 为基准的贷款定价机制与市场结合更加紧密。在此背景下，2020 年我国金融机构人民币贷款加权平均利率从 5.44% 下降至 5.03%，其中企业贷款利率更是低至 4.61%。从负债端来看，2020 年 3 月，央行发布关于加强存款利率管理的通知（以下简称“《通知》”），要求存款类金融机构严格执行存款利率和计结息的有关规定，整改靠档计息类的存款产品。加之 2019 年 10 月的《关于进一步规范商业银行结构性存款业务的通知》（以下简称“银发[2019]204 号”），要求银行发行结构性存款产品必须具备相关业务资格，并按照“新老划断”原则设置了 12 个月的过渡期。虽然《通知》和银发[2019]204 号意在引导银行主动降低资金成本，但总体而言负债端成本水平压降空间有限，因此银行业仍存在利差收窄的压力，加之未来何时会退出延迟还本付息政策目前尚不明朗，资产端信用风险带来的拨备计提压力亦将侵蚀利润空间，整体盈利能力仍将呈下行趋势。

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。自 2020 年 8 月以来，央行多次超量续作 MLF，一定程度上缓解了银行的负债端资金压力；2020 年底，监管部门召开会议，强调 2021 年的货币政策灵活准确、合理适度，要完善货币供应调控机制，保持宏观杠杆率基本稳定，处理好恢复经济和防范风险的关系。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平稳。但值得注意的是，2020 年 12 月 14 日，在《通知》的影响下，国内六大行已发公告叫停“靠档计息”存款产品；随后，腾讯理财通、度小满金融、携程

金融、京东金融等大的第三方理财平台也下架了互联网存款产品，银行通过与互联网平台合作吸收存款的方式亦被叫停。监管政策收紧能够降低部分中小银行高息揽储的冲动，但另一方面也加剧了这类银行负债端的流动性风险管理压力。截至 2020 年末，商业银行流动性风险相关指标保持在较好水平，考虑到央行在货币政策方面的支持，行业整体流动性较为平稳。但未来中小银行吸收存款的难度将有所上升，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。

资本充足率仍保持在较充足水平，资本充足率和核心一级资本充足率的差额进一步扩大，商业银行整体面临一定的资本补充压力。近年来我国商业银行通过引进战略投资者、上市，以及发行优先股、可转债、二级资本债券、永续债等多种渠道补充资本，资本充足率整体保持较充足水平。但另一方面，在净利润增速持续低于风险加权资产增速的情形下，商业银行通过留存利润注入核心一级资本的能力有限，资本充足率和核心一级资本充足率的差额有所扩大。截至 2020 年末，我国商业银行资本充足率为 14.70%，一级资本充足率为 12.04%，核心一级资本充足率为 10.72%；其中城商行和农商行的资本充足率分别为 12.99% 和 12.37%，与国有行、股份行相比，资本补充的需求更为迫切。在拓展银行补充资本渠道方面，2020 年以来，人民银行继续将合格的银行永续债纳入央行操作担保品范围，创设央行票据互换工具（CBS），为银行发行永续债提供支持，目前永续债已逐步成为银行补充其他一级资本的重要渠道；此外，在政府及监管的推动下，商业银行亦可以通过地方专项债等方式有效改善资本水平。另一方面，由于商业银行盈利承压，内生资本积累能力欠佳，核心一级资本的补充仍较大程度依赖于外部增资扩股。2020 年 12 月，央行、银保监会联合发布《系统重要性银行评估办法》，未来将有更多银行被纳入国内系统重要性银行（D-SIBs）名单，这意味着部分股份行、政策银行、开发性银行补充资本的压力将有所加大；考虑到在疫情影响下，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、银保监会还发布了《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。

由于目前我国是全球疫情控制较好的国家，经济恢复的较早、较好，商业银行未来大规模爆发不良贷款的可能性不大；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

2020 年，苏州银行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，关联授信指标均未突破监管限制。

2020 年，苏州银行进一步完善公司治理结构，规范由股东大会、董事会、监事会和高级管理层构成的“三会一层”运行及制衡机制，根据

相关法律法规进行信息披露，公司治理水平不断提升。2020 年以来，苏州银行董监高成员无重大变动。

从股权结构来看，截至 2020 年末，苏州银行第一大股东苏州国际发展集团有限公司持股比例为 9.00%，自然人持股比例较高，股权结构分散，无控股股东或实际控制人，且前十大股东之间不存在关联关系或一致行动人。截至 2020 年末，苏州银行前十大股东中 4 家股东将其股份对外质押，被质押股权占全部股本的比例为 8.45%，整体质押比例不高。

关联交易方面，截至 2020 年末，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 2.71%、3.24% 和 15.73%，关联授信指标均未突破监管限制。2020 年以来，苏州银行未受到重大监管处罚。

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、扬州和连云港设立了 9 家异地分行，异地分行的设立为其带来新的业务增长空间。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 2020 年末，苏州市贷款余额占全行贷款余额的 62.51%，江苏省内其他地区贷款余额占比为 37.49%。

表 4 存贷款市场份额

单位：%、名

项目	2018 年末		2019 年末		2020 年末	
	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
贷款市场占有率	3.46	8	3.71	7	3.61	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

2020年，苏州银行公司银行业务市场定位明确，获客渠道拓宽推动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，2020年，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，较上年末增长11.20%，占存款总额的59.15%，占比较上年末保持稳定（见表5）。

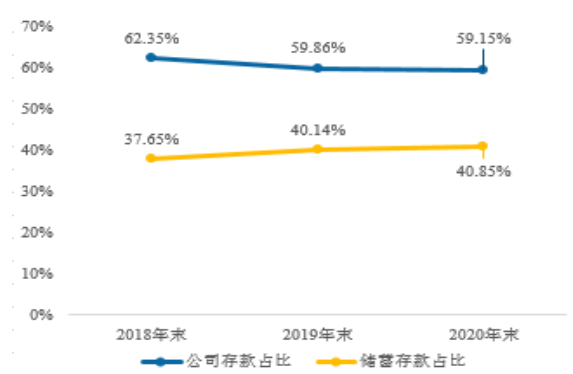
表 5 存款结构

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	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2019 年末	2020 年末
公司存款	1201.34	1296.52	1441.71	62.35	59.86	59.15	7.92	11.20
储蓄存款	725.42	869.42	995.73	37.65	40.14	40.85	19.85	14.53
小计	1926.75	2165.94	2437.43	100.00	100.00	100.00	12.41	12.53
加：应计利息	/	55.20	63.66	/	/	/	/	/
合计	1926.75	2221.14	2501.09	/	/	/	/	/

数据来源：苏州银行审计报告，联合资信整理

图 1 公司存款和储蓄存款占比



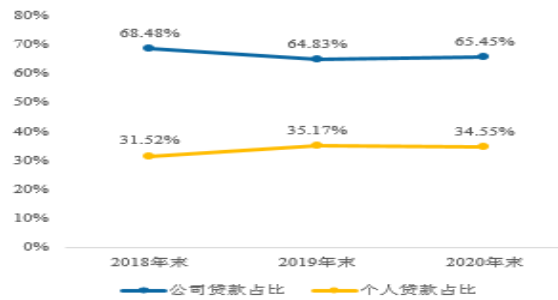
数据来源：苏州银行年度报告，联合资信整理

公司贷款方面，2020年，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（见表6），较上年末增长18.40%，其中转贴现资产余额201.55亿元。

小微信贷业务方面，2020年，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，较上年末增长22.26%。

图 2 公司贷款和个人贷款占比



数据来源：苏州银行年度报告，联合资信整理

表 6 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	2018年末	2019年末	2020年末	2019年末	2020年末
公司贷款和垫款	967.82	1039.96	1231.29	68.48	64.83	65.45	7.45	18.40
其中：贴现	74.95	159.10	201.55	5.30	9.92	10.71	112.27	26.68
个人贷款	445.45	564.21	649.88	31.52	35.17	34.55	26.66	15.18
小计	1413.27	1604.18	1881.17	100.00	100.00	100.00	13.51	17.27
加：应计利息	/	3.10	3.33	/	/	/	/	/
合计	1413.27	1607.28	1884.51	/	/	/	/	/

数据来源：苏州银行审计报告，联合资信整理

2. 个人银行业务

2020年，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，2020年，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，较上年末增长14.53%，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，2020年，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。2020年，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，较上年末增长15.18%；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%。

3. 金融市场业务

2020年，苏州银行同业业务规模有所收缩；投资结构进一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。2020年，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，进一步压缩同业理财产品的投资规模，控制信托及资产管理计划等非标投资，同时加大利率债的配置力度；并出于货币基金流动性较好及收入返税等因素考虑，加大了货币基金的配置力

度。苏州银行债券投资主要包括政府债券、政策性金融债券、金融债券和企业债券等品种，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7 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：因四舍五入致致使合计数据加总存在一定误差
数据来源：苏州银行年度报告，联合资信整理

六、财务分析

苏州银行提供了2020年合并财务报表，普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）对上述合并财务报表进行审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。苏州银行财务报表的合并范围包括其控股的4家村镇银行以及苏州金融租赁

股份有限公司，合并范围较上年末无变化。

1. 资产质量

2020年，苏州银行资产规模稳步增长，资产配置进一步向贷款和投资资产倾斜；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 8 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	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2019 年末	2020 年末
现金类资产	308.66	226.49	215.46	9.92	6.59	5.55	-26.62	-4.87
同业资产	241.74	249.33	156.37	7.77	7.26	4.03	3.14	-37.28
贷款及垫款净额	1372.28	1553.26	1810.34	44.11	45.22	46.65	13.19	16.55
投资资产	976.21	1185.53	1444.17	31.38	34.52	37.21	21.44	21.82
其他类资产	211.97	220.10	254.33	6.81	6.41	6.55	3.83	15.55
资产合计	3110.86	3434.72	3880.68	100.00	100.00	100.00	10.41	12.98

注：因四舍五入效应致使合计数据加总存在一定误差

数据来源：苏州银行年度报告，联合资信整理

(1) 贷款

2020 年，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。

2020 年，苏州银行加大了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，年末发放贷款及垫款净额 1810.34 亿元，较上年末增长 16.55%。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。2020 年，苏州银行贷款行业集中度基本保持稳定（见表 9），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 9 前五大行业贷款余额占比

单位：%

2018 年末		2019 年末		2020 年末	
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
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
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
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
建筑业	7.28	建筑业	7.37	建筑业	6.84
合计	52.39	合计	48.87	合计	49.45

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

贷款客户集中度方面，2020 年，苏州银行贷款客户集中度保持在较低水平且进一步下降，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。2020 年，苏州银行审慎管理大额贷款投放，2020 年末最大单家非同业单一客户或匿名客户风险暴露/一级资本净额的比例为 5.51%，最大单家非同业集团或经济依存客户风险暴露/一级资本净额的比例为 5.24%，最大单家同业单一客户风险暴露/一级资本净额的比例为 6.44%，大额风险暴露指标均符合监管要求。

表 10 贷款集中度情况

单位：%

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

数据来源：苏州银行年度报告，联合资信整理

信贷资产质量方面，2020 年，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,其关注类贷款占比及逾期贷款占比均有所下降,信贷资产质量进一步优化,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%,较上年末有所下降;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,2020年,苏州银行进一步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11)。

表 11 贷款质量

单位: 亿元、%

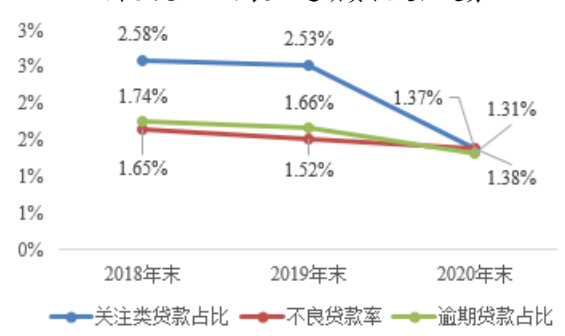
项目	金额			占比		
	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2018 年末	2019 年末	2020 年末
正常	1353.47	1539.22	1829.47	95.78	95.95	97.25
关注	36.51	40.54	25.79	2.58	2.53	1.37
次级	10.23	10.71	12.71	0.73	0.67	0.68
可疑	11.75	3.69	7.36	0.83	0.23	0.39
损失	1.30	10.01	5.85	0.09	0.62	0.31
贷款合计	1413.27	1604.18	1881.17	100.00	100.00	100.00
不良贷款	23.81	24.48	25.92	1.68	1.53	1.38
逾期贷款	24.62	26.62	24.56	1.74	1.68	1.31
拨备覆盖率	/	/	/	174.33	224.07	291.74
贷款拨备率	/	/	/	2.94	3.42	4.02
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	/	/	/	80.72	76.39	73.44

注: 1.根据《中国银保监会办公厅关于规范银行业金融机构信贷资产收益权转让业务的通知》,苏州银行计算不良贷款余额、不良贷款率及拨备覆盖率时,将不良资产收益权转让中因持有部分劣后级份额导致的继续涉入部分计入统计口径

2.因四舍五入效应致使合计数据加总存在一定误差

数据来源: 苏州银行年度报告, 联合资信整理

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

(2) 同业及投资类资产

2020年,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。

2020年,苏州银行同业资产规模有所减少,且占资产总额的比重较低。截至2020年末,苏州银行存放同业款项余额43.04亿元,以存放境内同业为主;拆出资金91.03亿元,交易对手主要为非银金融机构;买入返售金融资产余额22.31亿元,标的为债券。从同业资产质量来看,截至2020年末,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2.84亿元。

2020年,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2020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26.14%、63.16%和9.83%。从投资资产质量情况来看，苏州银行投资的部分信托及资管计划出现违约，2020年末纳入阶段三债权投资余额6.21亿元，纳入阶段二债权投资余额1.58亿元。为应对投资违约风险上升的压力，苏州银行加大了投资资产减值准备计提力度。截至2020年末，苏州银行对债权投资科目计提减值准备18.39亿元，其中阶段三减值准备余额5.52亿元，阶段二减值准备余额0.52亿元。考虑到违约资产抵质押和担保等风险缓释措施较好，苏州银行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2020年末，苏州银行表外承诺业务余额为609.82亿元，其中银行承兑汇票余额346.46亿元，综合保证金比例为50%左右；表外信用卡额度为232.55亿元，其余为开出保函和信用证。

2. 负债结构及流动性

2020年，苏州银行负债规模稳步增长，负债来源仍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 12 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	2018年末	2019年末	2020年末	2019年末	2020年末
市场融入资金	824.34	859.93	797.38	28.77	27.34	22.35	4.32	-7.27
客户存款	1926.75	2221.14	2501.09	67.25	70.62	70.09	15.28	12.60
其中：储蓄存款	725.42	869.42	995.73	25.32	27.64	27.90	19.85	14.53
其他负债	113.91	64.11	269.90	3.98	2.04	7.56	-43.72	321.00
负债合计	2864.99	3145.18	3568.37	100.00	100.00	100.00	9.78	13.46

数据来源：苏州银行年度报告，联合资信整理

2020年，苏州银行市场融入资金规模有所减少，年末市场融入资金余额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，2020年，苏州银行客户存款规模保持稳步增长。从客户结构来看，截至2020年末，储蓄存款占

客户存款余额的40.85%，占比小幅提升；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。

短期流动性方面，苏州银行相关流动性指标均处于合理水平（见表13）；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 13 流动性指标 单位：%

项目	2018 年末	2019 年末	2020 年末
流动性比例	51.66	55.65	63.78
净稳定资金比例	113.66	121.14	118.66
流动性覆盖率	129.27	154.18	146.12
存贷比	73.35	74.06	77.18

数据来源：苏州银行年度报告及监管报表，联合资信整理

3. 经营效率与盈利能力

2020 年，苏州银行营业收入实现稳步增长，净利差小幅收窄，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 14 收益指标 单位：亿元、%

项目	2018 年	2019 年	2020 年
营业收入	77.37	94.24	103.64
利息净收入	65.91	64.24	75.25
手续费及佣金净收入	9.15	7.13	9.45
投资收益	1.34	19.47	16.75
营业支出	50.65	61.34	70.37
业务及管理费	28.67	29.32	30.24
资产减值损失	20.50	-0.00	--
信用减值损失	--	30.43	38.63
拨备前利润总额	47.64	63.28	71.71
净利润	23.14	26.11	27.25
净利差	1.96	2.42	2.28
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：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，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。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，较上年增长 17.14%，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。2020 年，苏州银行手续费及佣金净收入持续增长，全年实现手续费及佣金净收入 9.45 亿元，占营业收入的 9.12%。2020 年，受交易性金融资产收益减少的影响，

苏州银行投资收益有所下降，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。2020 年，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，成本控制水平进一步提升，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，当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。

2020 年，苏州银行净利润保持增长，当年实现净利润 27.25 亿元，较上年增长 4.40%。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。

4. 资本充足性

2020 年，苏州银行主要通过利润留存的方式补充资本，资本保持充足水平。2020 年，苏州银行未实施增资扩股，主要通过利润留存的方式补充资本，当年分配现金股利 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。

2020 年，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，风险资产系数进一步降至 69.20%。2020 年，苏州银行财务杠杆水平小幅上升，资本充足性指标保持稳定，资本保持充足水平（见表 15）。

表 15 资本充足性指标 单位：亿元、%

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

数据来源：苏州银行年度报告及监管报表，联合资信整理

七、债券偿付能力分析

截至本报告出具日，苏州银行已发行且尚在存续期内的金融债券本金 25 亿元、二级资本债券本金 45 亿元；尚未转股的可转换公司债券金额为 50.00 亿元。

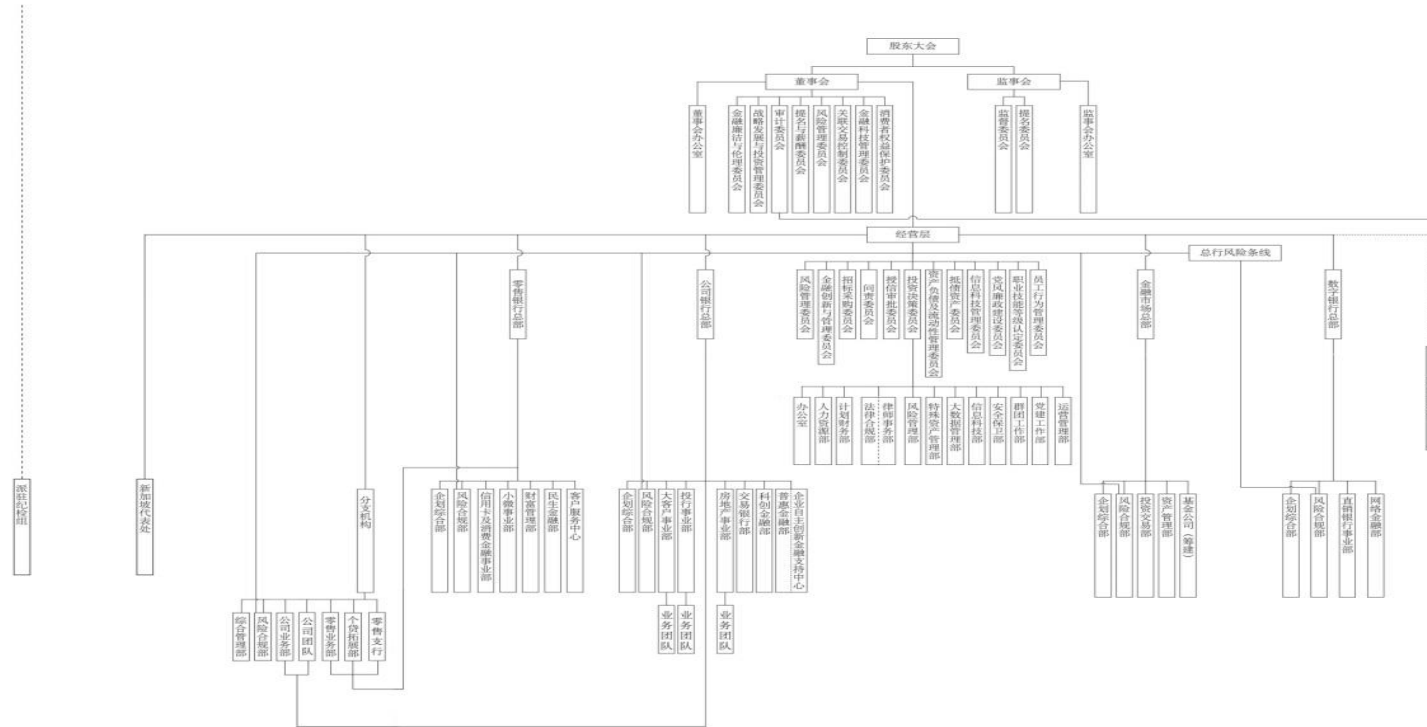
从资产端来看，苏州银行不良贷款率和逾期投资资产占比均保持在可控水平，资产出现大幅减值的可能性不大，但其持有的资产管理计划及信托计划规模较大，资产端流动性水平一般。从负债端来看，苏州银行储蓄存款占客户存款的比重逐年上升，核心负债稳定性有所提升。

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，能够为可转换公司债券的偿付提供足额本金和利息，债券的偿付能力极强。

八、评级结论

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

附录1 2020年末苏州银行组织架构图



资料来源：苏州银行提供资料，联合资信整理

附录 2 商业银行主要财务指标计算公式

指标	计算公式
现金类资产	现金+存放中央银行款项
同业资产	存放同业及其他金融机构款项+拆出资金+买入返售金融资产
市场融入资金	同业及其他金融机构存放款项+拆入资金+卖出回购金融资产+同业存单+发行的债券
投资资产	衍生金融资产+交易性金融资产+债权投资+其他债权投资+其他权益工具投资+投资性房地产+长期股权投资+其他未按上述科目分类的投资资产
单一最大客户贷款比例	最大单一客户贷款余额/资本净额×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/生息资产-利息支出/付息负债)×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%

附录 3-1 商业银行主体长期信用等级设置及其含义

联合资信商业银行主体长期信用等级划分为三等九级，符号表示为：AAA、AA、A、BBB、BB、B、CCC、CC、C。除AAA级，CCC级（含）以下等级外，每一个信用等级可用“+”“-”符号进行微调，表示略高或略低于本等级。详见下表：

信用等级设置	含义
AAA	偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低
AA	偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低
A	偿还债务能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约风险较低
BBB	偿还债务能力一般，受不利经济环境影响较大，违约风险一般
BB	偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，违约风险较高
B	偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约风险很高
CCC	偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约风险极高
CC	在破产或重组时可获得保护较小，基本不能保证偿还债务
C	不能偿还债务

附录 3-2 商业银行中长期债券信用等级设置及其含义

联合资信商业银行中长期债券信用等级设置及含义同主体长期信用等级。

附录 3-3 评级展望设置及其含义

联合资信评级展望是对信用等级未来一年左右变化方向和可能性的评价。联合资信评级展望含义如下：

评级展望设置	含义
正面	存在较多有利因素，未来信用等级提升的可能性较大
稳定	信用状况稳定，未来保持信用等级的可能性较大
负面	存在较多不利因素，未来信用等级调低的可能性较大
发展中	特殊事项的影响因素尚不能明确评估，未来信用等级可能提升、降低或不变

权利与免责声明

1. 本报告所列示的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。
2. 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。
3. 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；并且不应被视为购买、出售、持有任何资产的投资建议。
4. 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。
5. 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。
6. 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。

