

苏州银行股份有限公司

公开发行 A 股可转换公司债券

2024 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〔2024〕4764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可转换公司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”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：

二〇二四年六月二十四日

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。

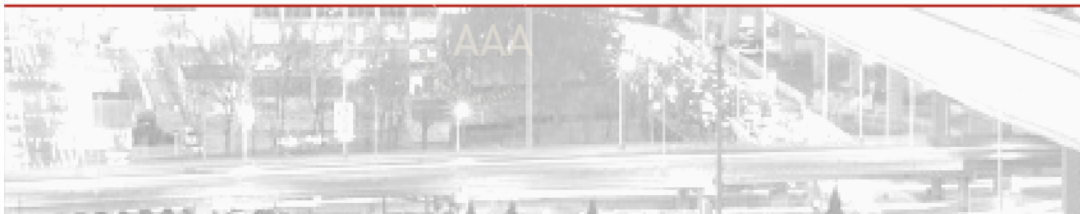
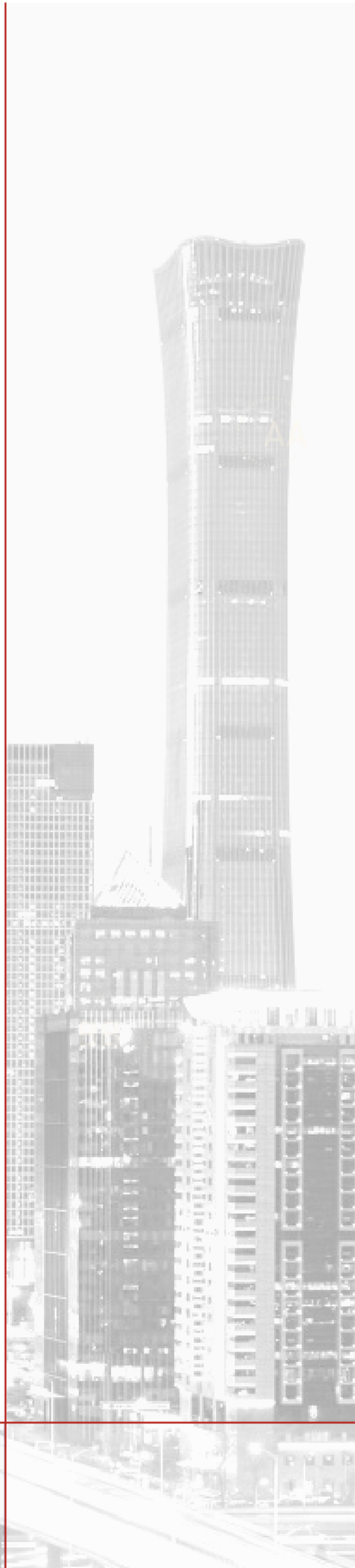
五、本报告所含评级结论和相关分析不构成任何投资或财务建议，并且不应当被视为购买、出售或持有任何金融产品的推荐意见或保证。

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

公开发行 A 股可转换公司债券 2024 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	2024/06/24
苏行转债	AAA/稳定	AAA/稳定	

评级观点

跟踪期内，苏州银行股份有限公司（以下简称“苏州银行”）作为上市城商行，品牌优势不断提升，在苏州市建立了良好的业务开展基础，同时其深耕江苏，业务开展具备良好的区域优势；管理与发展方面，苏州银行公司治理架构持续完善，公司治理运营情况良好，各业务条线内控制度基本建立且运行状况较好；经营方面，苏州银行在当地市场具有较强的竞争力，同时异地分行的设立为其业务带来新的增长空间，各项业务持续稳步发展，科技金融水平不断提升；财务方面，苏州银行信贷资产质量处于同业较好水平，贷款拨备充足，储蓄存款占比进一步提升，存款稳定性较好；另一方面，其业务的持续发展对资本消耗较快，核心资本面临补充压力，但苏州银行存量可转债的转股或将对核心资本形成一定补充。此外其仍持有一定规模的非标投资，仍需关注此类资产质量变化以及后续投资风险策略变动情况。

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，通过政府支持上调 2 个子级。

评级展望

未来，苏州银行将坚持立足苏州，深耕江苏，全面融入长三角的区域定位，践行“以客户为中心”的一体化经营战略，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，各项业务有望保持良性发展态势；另一方面，在当前宏观低位运行以及同业竞争加剧背景下，需关注外部因素变化对其业务开展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：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，同业竞争力较强。**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向江苏省内拓展，区位优势良好，客户资源丰富，同时上市后其品牌优势不断提升，同业竞争力较强。
- 科技金融优势逐步显现。**2023 年，苏州银行将数字化转型作为常态化工作，加强数字人民币场景创新，成为全国第二家获得数字人民币受理服务机构资格的城商行，同时持续优化综合金融服务平台，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保持较为稳定，贷款拨备充足。
- 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

- 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。**2023 年，苏州银行进一步压降非标资产投资规模，整体投资风险偏好趋稳，但其仍持有一定规模的非标投资，在资本市场违约事件增多的背景下，仍需关注此类投资资产质量变化及后续投资风险策略变动情况。
- 需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。**考虑到宏观经济低位运行、利率市场化等外部因素变化，加之苏州地区金融机构数量多，同业竞争较为激烈，需关注上述因素对其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

评级方法 商业银行信用评级方法 V4.0.202208

评级模型 商业银行信用主体评级模型（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

本次评级打分表及结果

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	1
			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

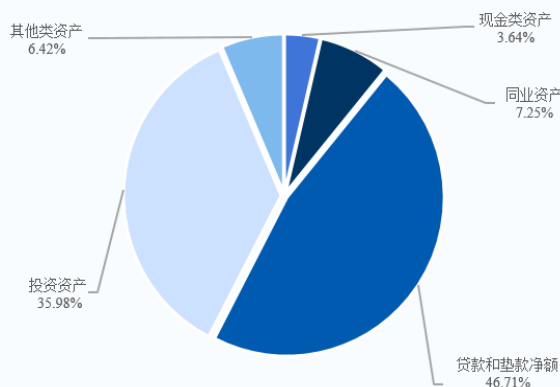
注：经营风险由低至高划分为 A、B、C、D、E、F 共 6 个等级，各级因子评价划分为 6 档，1 档最好，6 档最差；财务风险由低至高划分为 F1-F7 共 7 个等级，各级因子评价划分为 7 档，1 档最好，7 档最差；财务指标为近三年加权平均值；通过矩阵分析模型得到指示评级结果

主要财务数据

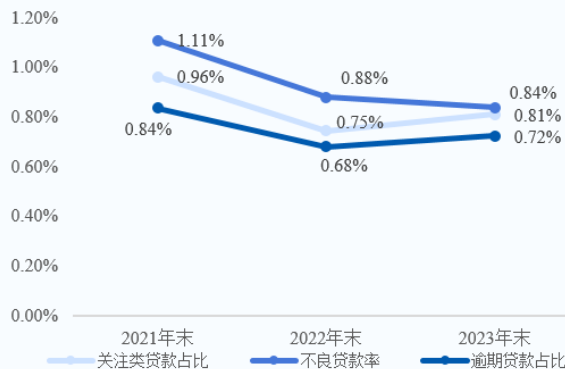
项目	2021 年末	2022 年末	2023 年末
资产总额 (亿元)	4530.29	5245.49	6018.41
股东权益 (亿元)	342.89	404.62	476.66
不良贷款率 (%)	1.11	0.88	0.84
拨备覆盖率 (%)	422.91	530.81	522.77
贷款拨备率 (%)	4.70	4.67	4.39
净稳定资金比例 (%)	115.78	122.06	118.99
储蓄存款/负债总额 (%)	27.53	30.59	33.48
股东权益/资产总额 (%)	7.57	7.71	7.92
资本充足率 (%)	13.06	12.92	14.03
一级资本充足率 (%)	10.41	10.47	10.81
核心一级资本充足率 (%)	10.37	9.63	9.38
项目	2021 年	2022 年	2023 年
营业收入 (亿元)	108.29	117.63	118.66
拨备前利润总额 (亿元)	72.36	76.76	73.86
净利润 (亿元)	32.87	41.17	47.97
净利差 (%)	1.98	1.93	1.73
成本收入比 (%)	32.02	33.33	36.46
拨备前资产收益率 (%)	1.72	1.57	1.31
平均资产收益率 (%)	0.78	0.84	0.85
平均净资产收益率 (%)	10.03	11.01	10.89

资料来源：联合资信根据苏州银行年度报告整理

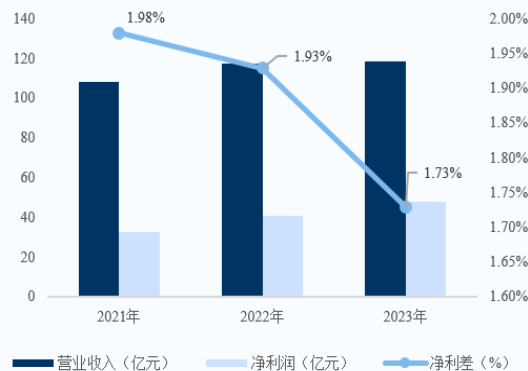
2023 年末苏州银行资产构成



2021—2023 年苏州银行资产质量情况



2021—2023 年苏州银行盈利情况



跟踪评级债项概况

债券简称	发行规模	期限	兑付日	特殊条款
苏行转债	50 亿元	6 年	2027/04/12	--

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
苏行转债	AAA	AAA	2023/06/16	马默坤 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
苏行转债	AAA	AAA	2020/08/05	张晨露 张祎	商业银行信用评级方法(2018 年版)	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：联合资信根据公开信息整理

评级项目组

项目负责人：郎朗 langlang@lhratings.com

项目组成员：李胤贤 liy@lhratings.com

马默坤 mamk@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。2023年，苏州银行可转换公司债券转股数为7412股，使其总股本略有增加。截至2023年末，苏州银行股本为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图表1。

图表1 • 2023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	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	3.22%
5	江苏吴中集团有限公司	2.70%
合计		24.79%

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

苏州银行主业务：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。苏州银行按照联合资信行业分类标准划分为银行业。

截至2023年末，苏州银行下设苏州分行、南京分行等12家分行，176个网点，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：江苏省苏州工业园区钟园路728号；法定代表人：崔庆军。

三、存续可转债概况

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；2022年5月11日，“苏行转债”转股价格由原8.10元/股调整为7.11元/股；2023年5月31日，转股价格由7.11元/股调整为6.78元/股；2024年6月6日，转股价格由6.78元/股调整为6.39元/股。截至2023年末，累计已有人民币527500元苏行转债转为苏州银行A股普通股，累计转股股数为66776股。

四、宏观经济和政策环境分析

2024 年一季度，外部形势仍然复杂严峻，地缘政治冲突难以结束，不确定性、动荡性依旧高企。国内正处在结构调整转型的关键阶段。宏观政策认真落实中央经济工作会议和全国两会精神，聚焦积极财政政策和稳健货币政策靠前发力，加快落实大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案，提振信心，推动经济持续回升。

2024 年一季度，中国经济开局良好。一季度 GDP 同比增长 5.3%，上年四季度同比增长 5.2%，一季度 GDP 增速稳中有升；满足全年经济增长 5% 左右的目标要求，提振了企业和居民信心。信用环境方面，一季度社融规模增长更趋均衡，融资结构不断优化，债券融资保持合理规模。市场流动性合理充裕，实体经济融资成本稳中有降。下一步，需加强对资金空转的监测，完善管理考核机制，降准或适时落地，释放长期流动性资金，配合国债的集中供应。随着经济恢复向好，预期改善，资产荒状况将逐步改善，在流动性供需平衡下，长期利率将逐步平稳。

展望二、三季度，宏观政策将坚持乘势而上，避免前紧后松，加快落实超长期特别国债的发行和使用，因地制宜发展新质生产力，做好大规模设备更新和消费品以旧换新行动，靠前发力、以进促稳。预计中央财政将加快出台超长期特别国债的具体使用方案，提振市场信心；货币政策将配合房地产调控措施的整体放宽，进一步为供需双方提供流动性支持。完整版宏观经济与政策环境分析详见《[宏观经济信用观察（2024 年一季度报）](#)》。

五、行业及区域环境分析

1 行业分析

2023 年以来，我国经济整体进入企稳复苏的发展通道，资金供给结构向国家重大战略、重点领域和薄弱环节倾斜，引导商业银行服务实体经济质效持续提升。2023 年，商业银行资产规模保持稳定增长，贷款占资产总额的比重整体呈上升态势，且新增贷款主要投向制造业、民营企业、普惠小微企业、乡村振兴以及科技创新等政策支持领域，贷款投放结构趋于优化。截至 2023 年末，我国商业银行资产总额 354.85 万亿元，较上年末增长 10.96%。

2023 年，我国商业银行信贷资产质量有所改善，但区域分化仍较为明显，拨备整体保持在充足水平，2023 年末商业银行不良贷款率和关注类贷款占比分别为 1.59% 和 2.20%，分别较上年末下降 0.04 和 0.05 个百分点，拨备覆盖率为 205.14%。盈利方面，2023 年，商业银行净息差持续收窄至 1.69%，净利润增速放缓，整体盈利水平有所回落，但 2024 年存款挂牌利率下调在中小商业银行的逐步落实或将使得净息差收窄幅度得到一定程度的缓解。流动性方面，商业银行住户存款加速增长带动负债稳定性提升，整体流动性保持合理充裕。资本充足性方面，商业银行资本保持充足水平，但在净息差收窄以及信用成本上升对资本内生能力带来直接削弱的背景下，商业银行整体面临的资本补充压力有所加大。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《[2024 年商业银行行业分析](#)》。

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。2023 年，江苏省实现生产总值 128222.2 亿元，按不变价格计算，比上年增长 5.8%。

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，2023年，苏州市经济呈现较好发展态势，全年实现地区生产总值24653.4亿元，按可比价格计算比上年增长4.6%。2023年，苏州市第一产业增加值195.2亿元，比上年增长3.1%，第二产业增加值11541.4亿元，比上年增长3.6%，第三产业增加值12916.8亿元，比上年增长5.5%；2023年，全市实现规模以上工业总产值44343.9亿元，比上年增长3.6%，其中国有及国有控股企业产值1730.2亿元，比上年增长2.4%，民营工业企业实现产值20689.1亿元，比上年增长6.6%；全年实现一般公共预算收入2456.8亿元，比上年增长5.5%，其中税收收入2087.2亿元，增长10.0%；全市一般公共预算支出2621.3亿元，比上年增长1.3%。

苏州地区区域经济环境较好，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年末，苏州市金融机构本外币存款余额53638.5亿元，比上年末增长13.1%；金融机构本外币贷款余额52589.9亿元，比上年增长12.1%。

六、跟踪期主要变化

（一）管理与发展

苏州银行公司治理运营情况良好，同时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；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。

跟踪期内，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；同时苏州银行不断优化内部控制建设，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，各业务条线内控制度基本建立且运行状况较好。高管人员变动方面，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、董事长，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执行董事、行长兼任苏州金租董事长，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；前十大股东中，江苏吴中教育投资有限公司是江苏吴中集团有限公司控股子公司，除此之外，前十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2023年末，苏州银行前十大股东中2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2.68%，整体质押比例不高。关联交易方面，截至2023年末，苏州银行关联授信指标均未突破监管限制，且关联贷款无不良或逾期，关联交易整体风险可控。

（二）经营方面

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力，同时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，良好的区位优势为其业务开展提供了良好的外部环境，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，存贷款市场份额保持增长，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，截至2023年末，苏州银行在宿迁、淮安、常州、南京、南通、无锡、泰州、扬州、连云港、盐城和镇江设立了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。

图表 2· 存贷款业务市场份额及排名

项目	2021 年末		2022 年末		2023 年末	
	占比 (%)	排名	占比 (%)	排名	占比 (%)	排名
存款市场份额	5.60	5	5.84	5	5.93	5
贷款市场份额	3.64	7	3.98	6	4.14	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；上述数据为人民币本外币统计口径，含非银机构

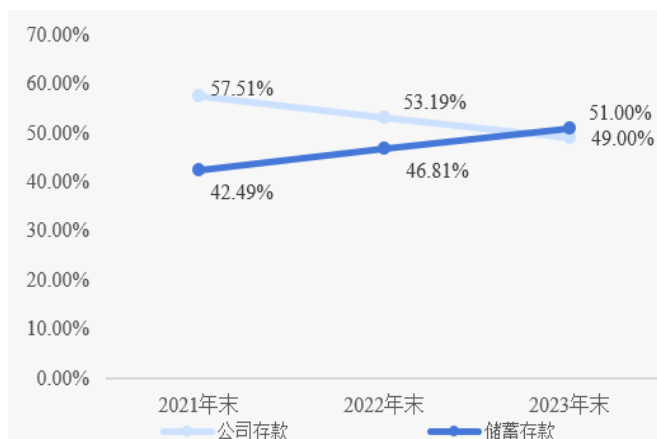
资料来源：联合资信根据苏州银行提供资料报告整理

图表 3· 存贷款业务

业务板块	金额 (亿元)			占比 (%)			较上年末增长率 (%)	
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2022 年末	2023 年末
客户存款								
公司存款	1560.80	1682.51	1782.71	57.51	53.19	49.00	7.80	5.96
储蓄存款	1152.98	1480.97	1855.50	42.49	46.81	51.00	28.45	25.29
合计	2713.78	3163.48	3638.20	100.00	100.00	100.00	16.57	15.01
贷款及垫款								
公司贷款和垫款	1368.10	1601.31	1960.01	64.15	63.89	66.80	17.05	22.40
其中：贴现	221.08	228.90	209.98	10.37	9.13	7.16	3.54	-8.27
个人贷款	764.72	905.03	974.00	35.85	36.11	33.20	18.35	7.62
合计	2132.82	2506.34	2934.01	100.00	100.00	100.00	17.51	17.06

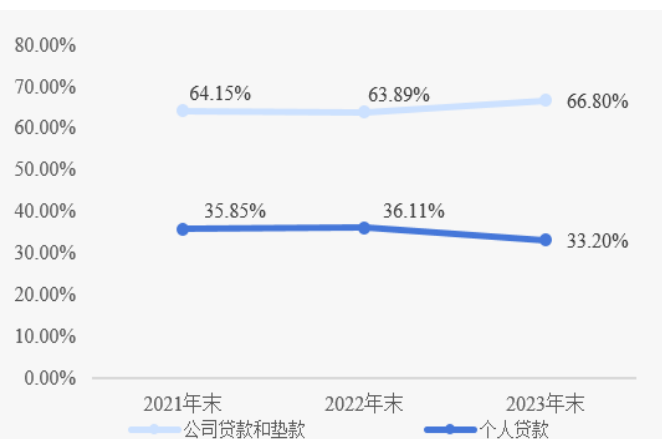
资料来源：联合资信根据苏州银行年度报告整理

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

2023 年，苏州银行公司业务市场定位明确，围绕政务金融、科创金融、绿色金融、跨境金融、普惠金融等重点领域，持续加大信贷投放和存款吸收，提升服务实体经济质效，推动公司存贷款业务持续发展。

公司存款方面，2023 年，苏州银行加大对公存款营销力度，加强对公结算资金沉淀，主动优化存款结构，减低付息成本，推动公司存款规模实现增长，但在储蓄存款规模增幅较大的背景下，公司存款占存款总额的比重有所下降。截至 2023 年末，苏州银行公司存款本金 1782.71 亿元，较上年末增长 5.96%，占存款总额的 49.00%。

公司贷款方面，2023 年，苏州银行不断夯实业务基础，优化信贷结构，加强客户经营管理，加快数字化转型，重点围绕政务金融、科创金融、绿色金融、跨境金融、普惠金融等领域开展信贷投放工作，服务实体经济质效持续提升，公司贷款规模实现较快增长。截至 2023 年末，苏州银行公司贷款本金 1960.01 亿元，较上年末增长 22.40%，占贷款总额的 66.80%，其中贴现资产规模 209.98 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，持续创新信贷产品、优化金融服务、落实惠企政策，一方面加大内部资源支持力度，降低小微企业融资成本，整合优化小微产品体系，满足小微客户差异化金

融需求；另一方面加强金融科技应用，提升贷款线上化率以及客户触达和服务效率，推动小微信贷业务稳步发展。截至 2023 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 593.19 亿元，较上年增长 65.85 亿元，有贷户 27410 户。

绿色金融业务方面，2023 年，苏州银行利用数字化转型，上线绿色金融管理系统，不断提升绿色信贷业务管理能力；同时持续创新绿色金融产品，落地辖内首笔碳减排挂钩贷款，绿色信贷业务产品体系不断丰富，绿色金融服务体系逐步完善。2023 年，苏州银行绿色信贷业务增速较快，截至 2023 年末，苏州银行绿色贷款余额 301.80 亿元，同比增长 68.66%。

科创金融方面，2023 年，苏州银行围绕“科创+”发展理念，聚焦重点领域，创新金融产品，为科创企业提供专属产品及授信方案，同时积极探索知识产权领域融资创新运用，深耕科创金融，不断提升科创企业综合金融服务能力。截至 2023 年末，苏州银行合作科创企业客户数超 10000 家，科创企业融资余额超 580 亿元。

2 个人银行业务

2023 年，苏州银行深入践行一体化经营战略，持续加强产品创新和营销力度的同时推进数字化转型，不断提升客户综合服务能力，个人存贷款业务规模保持增长。

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，2023 年，苏州银行坚持以客户为中心，通过优势产品引流、差异化营销策略、公私联动等加强营销力度，同时通过推进数字赋能战略，提升业务竞争力，叠加资本市场波动背景下，居民储蓄意愿的上升，苏州银行储蓄存款实现较快增长。截至 2023 年末，苏州银行储蓄存款本金 1855.50 亿元，较上年末增长 25.29%，其中定期存款占比 81.07%，储蓄存款稳定性较好。

个人贷款业务方面，2023 年，苏州银行助力消费升级，迭代消费金融产品，重点推出“苏心贷”，满足不同客群的消费融资需求，持续提升消费金融服务水平；住房按揭贷款方面，支持居民刚性及改善型住房需求，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，不断提升小微金融服务可得性和覆盖面，加强科技赋能，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；此外，苏州银行积极推动民生金融、养老金融、人才金融、财富管理等业务发展，个人贷款业务规模保持增长，但受房地产市场低位运行、需求不足、提前还款等因素影响，其个人住房贷款增速放缓，整体个人贷款业务增速亦有所放缓。截至 2023 年末，苏州银行个人贷款余额 974.00 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 14.97%、6.41%和 11.82%。

3 金融市场业务

2023 年，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，且债券投资规模明显增长，信贷类非标资产占比持续压降，整体投资风险偏好趋稳，仍需关注信贷类非标资产质量变化及后续投资风险策略变动情况。

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。2023 年，苏州银行同业资产配置规模小幅增长，占资产总额的比重有所下降，同业资产配置力度处于较低水平，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。2023 年，苏州银行加强市场研判，积极应对市场变化，把握配置节奏，持续调整投资资产结构，提升投资收益水平，债券投资规模明显增长，债券投资占投资资产总额的比重提升至 75.40%，较上年末提升 21.88 个百分点，信托及资产管理计划等非标投资规模持续压降。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 2023 年末，政府债券及政策性金融债券合计占债券投资总额的 39.94%，金融债券外部评级以 AAA 为主；企业债券发行人以央企、国企及行业龙头企业为主，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；基金投资主要由货币基金及债券基金构成；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 52.78 亿元，资金主要投向制造业、基础设施建设、建筑业等行业，区域集中在苏州银行分支机构所在地。2023 年，苏州银行投资资产总收益实现较好增长，全年实现投资收益 17.67 亿元，投资利息收入 50.46 亿元，公允价值变动收益 2.65 亿元。

图表 6 • 投资业务情况

项目	金额 (亿元)			占比 (%)		
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年末
债券投资	940.04	994.94	1623.01	55.42	53.52	75.40
其中：政府债券	478.74	492.45	510.41	28.22	26.49	23.71
政策性金融债券	132.24	162.28	349.15	7.80	8.73	16.22
金融债券	113.45	62.77	277.02	6.69	3.38	12.87
企业债券	171.04	201.12	391.36	10.08	10.82	18.18
资产支持证券	44.57	76.31	95.05	2.63	4.11	4.42
衍生金融资产	3.39	4.17	3.15	0.20	0.22	0.15
基金	287.15	391.58	345.61	16.93	21.06	16.06
信托计划、资产管理计划及债权融资计划	389.52	397.02	146.40	22.96	21.36	6.80
理财产品	5.13	--	--	0.30	--	--
收益凭证	61.58	61.09	22.06	3.63	3.29	1.02
股权投资	9.39	10.14	12.17	0.55	0.55	0.57
投资性房地产	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
投资资产总额	1696.21	1858.93	2152.39	100.00	100.00	100.00
加：应计利息	16.47	17.85	23.93	--	--	--
减：投资资产减值准备	13.50	15.20	10.60	--	--	--
投资资产净额	1699.18	1861.58	2165.72	--	--	--

资料来源：联合资信根据苏州银行年度报告整理

(三) 财务方面

苏州银行提供了 2023 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。2023 年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和苏新基金管理有限公司，合并范围较上年末增加苏新基金管理有限公司，合并范围的变化对财务数据的可比性影响不大，财务数据的可比性较高。

1 资产质量

2023 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，同业资产占比较低。

图表 7 • 资产结构

项目	金额 (亿元)			占比 (%)			较上年末增长率 (%)	
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2022 年末	2023 年末
现金类资产	198.84	214.09	218.97	4.39	4.08	3.64	7.67	2.28
同业资产	284.17	410.42	436.18	6.27	7.82	7.25	44.43	6.28
贷款及垫款净额	2037.52	2395.01	2811.38	44.98	45.66	46.71	17.55	17.38
投资资产	1699.18	1861.58	2165.72	37.51	35.49	35.98	9.56	16.34
其他类资产	310.57	364.38	386.17	6.86	6.95	6.42	17.33	5.98
资产合计	4530.29	5245.49	6018.41	100.00	100.00	100.00	15.79	14.74

资料来源：联合资信根据苏州银行年度报告整理

(1) 贷款

2023 年，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不显著，信贷资产质量处于同业较好水平，贷款拨备水平充足。

2023 年，苏州银行贷款规模保持较快增速，占贷款总额的比重有所提升，2023 年末贷款及垫款净额 2811.38 亿元，较上年末增长 17.38%。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、建筑业和房地产业，截至 2023

年末，苏州银行上述前五大贷款行业占比分别为 17.81%、13.37%、7.50%、6.34%和 5.74%。2023 年，苏州银行贷款行业集中度较上年基本保持稳定，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 5.74%与 11.82%，均符合房地产贷款集中度管理要求。

贷款客户集中度方面，2023 年，苏州银行贷款客户集中度保持在较低水平，2023 年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 1.71%和 14.02%，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，2023 年，苏州银行持续加强风险管控工作，优化大数据预警策略，不断提升数字化风险监测与管理水平，同时加大不良资产处置力度，化解存量风险；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。2023 年，苏州银行核销不良贷款 5.36 亿元。从不良贷款地区分布来看，截至 2023 年末，苏州市和江苏省内其他地区不良贷款率分别为 0.74%和 1.00%；从行业分布来看，截至 2023 年末，苏州银行不良贷款主要集中于房地产业、农林牧渔业、批发和零售业以及制造业，不良贷款率分别为 2.60%、1.36%、1.20%和 0.89%，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，2023 年末逾期 90 天以上贷款/不良贷款比例为 62.39%，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。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，贷款拨备充足，风险抵补能力较强。

图表 8 • 贷款质量

项目	金额（亿元）			占比（%）		
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年末
正常	2088.58	2465.58	2885.61	97.93	98.37	98.35
关注	20.56	18.70	23.78	0.96	0.75	0.81
次级	11.03	11.07	11.95	0.52	0.44	0.41
可疑	9.65	8.23	3.19	0.45	0.33	0.11
损失	3.00	2.76	9.48	0.14	0.11	0.32
贷款合计	2132.82	2506.34	2934.01	100.00	100.00	100.00
不良贷款	23.69	22.06	24.62	1.11	0.88	0.84
逾期贷款	17.82	17.05	21.23	0.84	0.68	0.72
贷款拨备率	--	--	--	4.70	4.67	4.39
拨备覆盖率	--	--	--	422.91	530.81	522.77
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	--	--	--	64.94	58.85	62.39

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

2023 年，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；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。

2023 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 2023 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 6.42 亿元。

2023 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略有上升，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产科目，收益凭证、资管及信托计划计入债权投资科目，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 2023 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 24.22%、43.56%和 31.69%。从投资资产质量情况来看，截至 2023 年末，苏州银行债权投资纳入第三阶段资产账面金额 0.39 亿元，计提减值准备余额 0.27 亿元，其余均纳入阶段一，计提减值准备 10.33 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 6.12 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 2023 年末，苏州银行表外承诺业务余额为 659.98 亿元，其中银行承兑汇票余额 422.98 亿元，表外信用卡额度为 177.33 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

2023年，苏州银行负债规模稳步增长，负债来源以客户存款和市场融入资金为主，核心负债稳定性有所提升；流动性指标处于合理水平，但其持有一定规模的非标资产，对流动性管理带来一定压力。

图表 9 • 负债结构

项目	金额 (亿元)			占比 (%)			较上年末增长率 (%)	
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2022 年末	2023 年末
市场融入资金	1105.78	1360.39	1502.28	26.41	28.10	27.11	23.03	10.43
客户存款	2783.43	3235.85	3724.32	66.47	66.84	67.20	16.25	15.10
其中：储蓄存款	1152.98	1480.97	1855.50	27.53	30.59	33.48	28.45	25.29
其他负债	298.19	244.63	315.15	7.12	5.05	5.69	-17.96	28.83
负债合计	4187.40	4840.87	5541.75	100.00	100.00	100.00	15.61	14.48

资料来源：联合资信根据苏州银行年度报告整理

2023年，苏州银行市场融入资金规模保持增长，占负债总额的比重略有下降。截至2023年末，苏州银行市场融入资金余额1502.28亿元，较上年末增长10.43%；其中，拆入资金469.96亿元，卖出回购金融资产款余额217.31亿元，应付债券余额775.67亿元，主要为应付同业存单以及发行的金融债、二级资本债券和可转换公司债券等；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。从客户结构来看，截至2023年末，苏州银行储蓄存款占客户存款余额的51.00%，占比持续提升；从存款期限来看，定期存款占客户存款余额的70.36%，占比进一步提升，存款稳定性较好，但对负债端成本控制带来一定压力。

短期流动性方面，2023年，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，2023年，苏州银行进一步压降非标投资资产，存贷比仍处于较高水平，但考虑到其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	2021 年末	2022 年末	2023 年末
流动性比例 (%)	72.63	79.96	87.55
流动性覆盖率 (%)	183.30	180.43	186.26
净稳定资金比例 (%)	115.78	122.06	118.99
存贷比 (%)	78.59	79.23	80.64

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

2023年，苏州银行营业收入及净利润均实现增长；净利差有所收窄，盈利能力略有下滑，同时考虑到同业竞争激烈等因素，未来盈利或将面临一定压力。

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。2023年，受减费让利政策实施、LPR下调以及利率市场化持续推进等因素影响，苏州银行发放贷款和垫款平均收益率同比下降0.41个百分点至4.29%，金融投资平均收益率下降0.10个百分点至3.67%，生息资产平均收益率为4.01%；但存款成本相对刚性，2023年吸收存款平均付息率下降0.01个百分点至2.21%，付息负债平均付息率为2.28%；整体看，苏州银行生息资产收益率降幅大于负债端成本率降幅，得益于生息资产规模的增长，苏州银行利息净收入保持增长但增速有所放缓，2023年实现营业收入118.66亿元，同比增长0.88%，其中利息净收入84.83亿元，占营业收入的71.49%。

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。2023年，受资本市场震荡、理财市值波动等因素影响，苏州银行代客理财业务收入有所减少，全年实现手续费及佣金净收入12.39亿元，占营业收入的10.44%。投资收益方面，2023年，得益于投资资产规模的增长以及投资组合的优化，苏州银行投资收益增长较快，全年实现投资收益17.67亿元，较上年末增长26.39%，对营业收入的贡献度提升至14.89%。

苏州银行营业支出以业务及管理费与信用减值损失为主。2023年，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，成本控制水平有待进一步提升。信用减值损失方面，2023年，由于信贷资产质量优化，且拨备充足，苏

州银行贷款信用减值计提力度有所降低，同时受资管及信托计划规模的减少以及计提比例的减少，苏州银行针对债权投资资产的信用减值损失有所转回，使得整体减值准备计提规模有所下降。2023年，苏州银行计提信用减值损失16.48亿元，其中贷款减值损失15.32亿元。

从盈利水平来看，2023年，得益于各项业务的稳步发展以及减值计提力度的减小，苏州银行净利润保持增长，但受减费让利政策实施、市场利率下行等因素影响，苏州银行净利差有所收窄，整体盈利水平略有下滑，同时考虑到同业竞争激烈等因素，未来其盈利或将面临一定压力。

图表 11 • 盈利情况

项目	2021年	2022年	2023年
营业收入（亿元）	108.29	117.63	118.66
其中：利息净收入（亿元）	75.33	83.41	84.83
手续费及佣金净收入（亿元）	12.22	13.17	12.39
投资收益（亿元）	16.35	13.98	17.67
营业支出（亿元）	69.16	68.34	61.25
其中：业务及管理费（亿元）	34.01	38.54	43.07
信用减值损失（亿元）	33.41	27.64	16.48
拨备前利润总额（亿元）	72.36	76.76	73.86
净利润（亿元）	32.87	41.17	47.97
净利差（%）	1.98	1.93	1.73
成本收入比（%）	32.02	33.33	36.46
拨备前资产收益率（%）	1.72	1.57	1.31
平均资产收益率（%）	0.78	0.84	0.85
平均净资产收益率（%）	10.03	11.01	10.89

资料来源：联合资信根据苏州银行年度报告整理

4 资本充足性

2023年，苏州银行主要通过利润留存以及发行资本补充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，核心一级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。2023年，苏州银行成功发行30亿元无固定期限资本债券以及40亿元二级资本债券，对其资本进行补充。2023年，苏州银行分配现金股利12.10亿元，股利分派对资本内生增长的影响不大。截至2023年末，苏州银行股东权益合计476.66亿元，其中股本36.67亿元、资本公积104.97亿元、未分配利润137.23亿元、少数股东权益21.86亿元。

2023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，同时对资本产生一定消耗；资本补充债券的发行以及利润留存对其资本形成补充，资本充足率及一级资本充足率均有所提升，但核心资本充足率指标有所下滑，核心一级资本仍面临一定补充压力。

图表 12 • 资本充足情况

项目	2021年末	2022年末	2023年末
核心一级资本净额（亿元）	331.86	359.30	402.24
一级资本净额（亿元）	333.24	390.81	463.75
资本净额（亿元）	417.97	482.30	601.80
风险加权资产余额（亿元）	3200.51	3731.72	4289.69
风险资产系数（%）	70.65	71.14	71.28
股东权益合计/资产总额（%）	7.57	7.71	7.92
资本充足率（%）	13.06	12.92	14.03
一级资本充足率（%）	10.41	10.47	10.81
核心一级资本充足率（%）	10.37	9.63	9.38

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。苏州市经济体量大且市场较为活跃，2023 年，苏州市经济呈现较好发展态势，全年实现地区生产总值 24653.4 亿元，一般公共预算收入 2456.8 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、已发行可转债赎回能力分析

截至 2023 年末，苏州银行尚未转股的可转换公司债券金额为 499947.25 万元。以 2023 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可转换公司债券的保障倍数见图表 13。

图表 13 • 债券保障情况

项 目	2023 年末
尚未转股的可转换公司债券金额（万元）	499947.25
合格优质流动性资产/尚未转股的可转换公司债券金额（倍）	9.08
股东权益/尚未转股的可转换公司债券金额（倍）	9.53
净利润/尚未转股的可转换公司债券金额（倍）	0.96

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，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，核心负债稳定性有所提升。整体看，苏州银行合格优质流动性资产和股东权益对尚未转股的可转换公司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，其能够为可转换公司债券提供足额本金和利息，可转换公司债券的违约概率极低。

九、跟踪评级结论

基于对苏州银行经营风险、财务风险、外部支持及可转债赎回能力等方面的综合分析评估，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，维持“苏行转债”信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

附件 1 苏州银行前十大股东持股情况表（截至 2023 年末）

序号	股东名称	股东性质	持股比例
1	苏州国际发展集团有限公司	国有法人	9.60%
2	苏州工业园区经济发展有限公司	国有法人	5.40%
3	张家港市虹达运输有限公司	境内非国有法人	3.87%
4	盛虹集团有限公司	境内非国有法人	3.22%
5	江苏吴中集团有限公司	境内非国有法人	2.70%
6	苏州城市建设投资发展（集团）有限公司	国有法人	2.22%
7	香港中央结算有限公司	境外法人	1.65%
8	全国社保基金一一五组合	其他	1.58%
9	苏州新浒投资发展有限公司	国有法人	1.50%
10	江苏吴中教育投资有限公司	境内非国有法人	1.36%

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
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