

信用评级公告

联合〔2022〕3195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：

二〇二二年五月二十五日

苏州银行股份有限公司

公开发行A股可转换公司债券2022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：2022 年 5 月 25 日

主要数据

项目	2019 年末	2020 年末	2021 年末
资产总额(亿元)	3434.72	3880.68	4530.29
股东权益(亿元)	289.53	312.31	342.89
不良贷款率(%)	1.53	1.38	1.11
拨备覆盖率(%)	224.07	291.74	422.91
贷款拨备率(%)	3.42	4.02	4.70
净稳定资金比例(%)	121.14	118.66	115.78
存贷比(%)	74.06	77.18	78.59
储蓄存款/负债总额(%)	27.64	27.90	27.53
股东权益/资产总额(%)	8.43	8.05	7.57
资本充足率(%)	14.36	14.21	13.06
一级资本充足率(%)	11.34	11.30	10.41
核心一级资本充足率(%)	11.30	11.26	10.37
项目	2019 年	2020 年	2021 年
营业收入(亿元)	94.24	103.64	108.29
拨备前利润总额(亿元)	63.28	71.71	72.36
净利润(亿元)	26.11	27.25	32.87
净利差(%)	2.42	2.28	1.98
成本收入比(%)	31.68	29.74	32.02
拨备前资产收益率(%)	1.93	1.96	1.72
平均资产收益率(%)	0.80	0.75	0.78
平均净资产收益率(%)	9.75	9.06	10.03

数据来源：苏州银行年度报告，联合资信整理

分析师

陈奇伟 登记编号(R0150221060006)

马默坤 登记编号(R0150221120003)

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、科技水平不断提升等方面的优势。同时，联合资信也关注到，苏州银行区域内同业竞争激烈、配置有部分非标投资资产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，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。

综合评估，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，“苏行转债”(50 亿元)信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

优势

- 业务开展具备良好区位优势。**苏州银行主要机构与业务集中于经济发达的苏州市，并向江苏省内拓展，良好的区位优势为其业务开展提供了良好的外部环境。
- 实施事业部改革，业务竞争力不断提升。**苏州银行全面实施事业部变革，现已形成公司银行、零售银行、金融市场和数字银行总部四大专业化经营事业总部，各项业务实现精细化发展，差异化竞争能力不断提升。
- 科技金融优势逐步显现。**苏州银行依托在苏州地区的人缘、地缘优势以及科技创新能力，持续优化综合金融服务平台并打造移动支付主办银行，在科技金融方面的专业优势逐步显现。

4. **信贷资产质量较好，拨备充足。**苏州银行信贷资产质量处于同业较好水平且较为稳定，贷款拨备充足。
5. **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以及新冠肺炎疫情反复的影响下，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。

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。

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。

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2022年跟踪评级报告

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

苏州银行股份有限公司（以下简称“苏州银行”）前身为江苏东吴农村商业银行股份有限公司，2010年9月更名为苏州银行股份有限公司，机构性质由农村商业银行转变为城市商业银行。2019年8月，苏州银行在深圳证券交易所上市，股票代码为002966.SZ，首次公开发行新股3.33亿股，以每股7.86元的价格募集资金26.20亿元，扣除发行费用后，募集资金净额25.70亿元。截至2021年末，苏州银行股本为33.33亿元，无控股股东或实际控制人，前五大股东及持股比例见表1。

表1 2021年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	9.00%
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：苏州银行年度报告，联合资信整理

截至2021年末，苏州银行下设苏州分行、南京分行等11家分行，机构网点（含总行机关）168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。

三、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。2021年，苏州银行可转换公司债券因转股减少3413张，转股数为42000股。

四、营运环境

1. 宏观政策环境和经济运行情况

2022年一季度，中国经济发展面临的国内外环境复杂性和不确定性加剧，有的甚至超出

预期。全球经济复苏放缓，俄乌地缘政治冲突导致全球粮食、能源等大宗商品市场大幅波动，国内多地疫情大规模复发，市场主体困难明显增加，经济面临的新的下行压力进一步加大。在此背景下，“稳增长、稳预期”成为宏观政策的焦点，政策发力适当靠前，政策合力不断增强，政策效应逐渐显现。

经初步核算，2022年一季度，中国国内生产总值 27.02 万亿元，按不变价计算，同比增长 4.80%，较上季度两年平均增速（5.19%）有所回落；环比增长 1.30%，高于上年同期（0.50%）

但不及疫情前 2019 年水平（1.70%）。

三大产业中，第三产业受疫情影响较大。

2022 年一季度，第一、二产业增加值同比增速分别为 6.00%和 5.80%，工农业生产总体稳定，但 3 月受多地疫情大规模复发影响，部分企业出现减产停产，对一季度工业生产造成一定的拖累；第三产业增加值同比增速为 4.00%，不及上年同期两年平均增速（4.57%）及疫情前 2019 年水平（7.20%），接触型服务领域受到较大冲击。

表 2 2021 年一季度至 2022 年一季度中国主要经济数据

项目	2021 年 一季度	2021 年 二季度	2021 年 三季度	2021 年 四季度	2022 年 一季度
GDP 总额 (万亿元)	24.80	28.15	28.99	32.42	27.02
GDP 增速 (%)	18.30(4.95)	7.90(5.47)	4.90(4.85)	4.00(5.19)	4.80
规模以上工业增加值增速 (%)	24.50(6.79)	15.90(6.95)	11.80(6.37)	9.60(6.15)	6.50
固定资产投资增速 (%)	25.60(2.90)	12.60(4.40)	7.30(3.80)	4.90(3.90)	9.30
房地产投资 (%)	25.60(7.60)	15.00(8.20)	8.80(7.20)	4.40(5.69)	0.70
基建投资 (%)	29.70(2.30)	7.80(2.40)	1.50(0.40)	0.40(0.65)	8.50
制造业投资 (%)	29.80(-2.0)	19.20(2.00)	14.80(3.30)	13.50(4.80)	15.60
社会消费品零售 (%)	33.90(4.14)	23.00(4.39)	16.40(3.93)	12.50(3.98)	3.27
出口增速 (%)	48.78	38.51	32.88	29.87	15.80
进口增速 (%)	29.40	36.79	32.52	30.04	9.60
CPI 涨幅 (%)	0.00	0.50	0.60	0.90	1.10
PPI 涨幅 (%)	2.10	5.10	6.70	8.10	8.70
社融存量增速 (%)	12.30	11.00	10.00	10.30	10.60
一般公共预算收入增速 (%)	24.20	21.80	16.30	10.70	8.60
一般公共预算支出增速 (%)	6.20	4.50	2.30	0.30	8.30
城镇调查失业率 (%)	5.30	5.00	4.90	5.10	5.80
全国居民人均可支配收入增速 (%)	13.70(4.53)	12.00(5.14)	9.70(5.05)	8.10(5.06)	5.10

注：1.GDP 数据为当季值，其他数据均为累计同比增速；2.GDP 总额按现价计算，同比增速按不变价计算；3.出口增速、进口增速均以美元计价统计；4.社融存量增速、城镇调查失业率为期末值；5.全国居民人均可支配收入增速为实际同比增速；6.2021 年数据中括号内为两年平均增速

资料来源：联合资信根据国家统计局、中国人民银行和 Wind 数据整理

需求端，消费市场受到疫情冲击较大，固定资产投资增速处于相对高位，出口仍保持较高景气度。消费方面，2022 年一季度社会消费品零售总额 10.87 万亿元，同比增长 3.27%，不及上年同期两年平均增速水平（4.14%），主要是 3 月疫情对消费，特别是餐饮等聚集型服务消费，造成了较大冲击。投资方面，2022 年一季度全国固定资产投资

（不含农户）10.49 万亿元，同比增长 9.30%，处于相对高位。其中，房地产开发投资继续探底；基建投资明显发力，体现了“稳增长”政策拉动投资的作用；制造业投资仍处高位，但 3 月边际回落。外贸方面，出口仍保持较高景气度。2022 年一季度中国货物进出口总额 1.48 万亿美元，同比增长 13.00%。其中，出口 8209.20 亿美元，同比增长 15.80%；进

口 6579.80 亿美元，同比增长 9.60%；贸易顺差 1629.40 亿美元。

CPI 同比涨幅总体平稳，PPI 同比涨幅逐月回落。2022 年一季度 CPI 同比增长 1.10%，猪肉等食品价格下跌对冲了部分能源价格上涨推动的上行空间。一季度 PPI 同比增长 8.70%，各月同比增速回落幅度有所收敛；PPI 环比由降转升，上行动力增强，输入型通胀压力抬升。地缘政治等因素导致国际能源和有色金属价格剧烈波动，带动国内油气开采、燃料加工、有色金属等相关行业价格上行。

社融总量扩张，财政前置节奏明显。2022 年一季度新增社融规模 12.06 万亿元，比上年同期多增 1.77 万亿元；3 月末社融规模存量同比增长 10.60%，增速较上年末高 0.30 个百分点。从结构看，财政前置带动政府债券净融资大幅增长，是支撑社融扩张的主要动力，一季度政府债券净融资规模较上年同期多增 9238 亿元。其他支撑因素包括对实体经济发放的人民币贷款和企业债券净融资较上年同期分别多增 4258 亿元和 4050 亿元。

财政收入运行总体平稳，民生等重点领域支出得到有力保障。2022 年一季度，全国一般公共预算收入 6.20 万亿元，同比增长 8.60%，财政收入运行总体平稳。其中，全国税收收入 5.25 万亿元，同比增长 7.70%，主要是受工业企业利润增长带动，但制造业中小微企业缓税政策延续实施等因素拉低了税收收入增幅。支出方面，2022 年一季度全国一般公共预算支出 6.36 万亿元，同比增长 8.30%，为全年预算的 23.80%，进度比上年同期加快 0.30 个百分点。民生等重点领域支出得到了有力保障，科学技术、教育、农林水、社会保障和就业、卫生健康支出同比分别增长 22.40%、8.50%、8.40%、6.80%、6.20%。

稳就业压力有所加大，居民收入稳定增长。2022 年一季度，城镇调查失业率均值为 5.53%，其中 1 月、2 月就业情况总体稳定，调查失业率分别为 5.30%、5.50%，接近上年

同期水平，环比小幅上升，符合季节性变化规律；而 3 月以来局部疫情加重，城镇调查失业率上升至 5.80%，较上年同期上升 0.50 个百分点，稳就业压力有所增大。2022 年一季度，全国居民人均可支配收入 1.03 万元，实际同比增长 5.10%，居民收入稳定增长。

2. 宏观政策和经济前瞻

把稳增长放在更加突出的位置，保持经济运行在合理区间，实现就业和物价基本稳定。2022 年 4 月，国务院常务会议指出，要把稳增长放在更加突出的位置，统筹稳增长、调结构、推改革，切实稳住宏观经济大盘。保持经济运行在合理区间：部署促进消费的政策举措，助力稳定经济基本盘和保障改善民生；决定进一步加大出口退税等政策支持力度，促进外贸平稳发展；确定加大金融支持实体经济的措施，引导降低市场主体融资成本。实现就业和物价基本稳定：着力通过稳市场主体来保就业；综合施策保物流畅通和产业链供应链稳定，保粮食能源安全。

疫情叠加外部局势影响，经济稳增长压力加大。生产端，停工停产、供应链受阻以及原材料价格上涨对工业生产的拖累还需关注；需求端，投资对经济的拉动作用有望提升，可能主要依靠基建投资的发力；国内疫情的负面影响短期内或将持续，制约消费的进一步复苏；在俄乌局势紧张、美联储货币政策加速紧缩等国际背景下，叠加上年基数攀升的影响，出口对于经济的支撑大概率会逐步回落。有鉴于此，IMF、世界银行等国际机构均降低了对中国经济增长的预测。预计未来经济增长压力仍然较大，实现 5.50% 增长目标的困难有所加大。

3. 区域经济发展概况

苏州银行主要经营区域苏州市及江苏省经济指标整体表现良好，金融业发达程度较高，为当地银行业的发展提供了较好的基础，但当地商业银行同业竞争较为激烈，部分中小商业银行经营压力有所加大。

苏州银行业务范围主要集中于苏州市，并向江苏省辐射。江苏省位于中国东部，是中国经济最活跃的省份之一，与上海、浙江共同构成的长江三角洲城市群已成为6大世界级城市群之一，地区及人均生产总值等各项经济指标位居全国省域前列。2021年，江苏省实现生产总值116364.2亿元，同比增长8.6%。

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。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，2021年苏州市经济处于较好发展态势。2021年，苏州市实现地区生产总值22718.3亿元，同比增长8.7%，其中，第一产业增加值189.7亿元，比上年下降0.8%，第二产业增加值10872.8亿元，比上年增长9.5%，第三产业增加值11655.8亿元，比上年增长8.1%；2021年，全市实现规模以上工业总产值41308.1亿元，比上年增长17.2%，其中民营工业企业实现产值16461.1亿元，比上年增长19.0%，外商及港澳台企业实现产值23651.9亿元，比上年增长15.5%；全市实现一般公共预算收入

2510.0亿元，比上年增长9.0%，其中完成税收收入2166.7亿元，比上年增长8.1%，占一般公共预算收入的比重达86.3%；全市一般公共预算支出2583.7亿元，比上年增长14.1%。

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2021年末，苏州市金融机构人民币存款余额38627.0亿元，比年初增长9.8%；金融机构人民币贷款余额39502.8亿元，比年初增长15.5%，其中短期贷款余额10233.8亿元，比年初增长9.9%，中长期贷款余额26912.4亿元，比年初增长16.9%。

4. 行业分析

(1) 行业概况

商业银行资产规模增速放缓，资产及信贷结构进一步优化。2021年，随着我国经济运行稳定恢复，商业银行资产规模保持增长，但受房地产和城投平台融资环境收紧等因素影响，贷款增速的放缓带动整体资产增速略有放缓。从资产结构来看，全国性大型银行资产端各项资产占比基本保持稳定，而中小银行在政策引导下，贷款占比持续上升，资产结构进一步优化；贷款结构方面，商业银行信贷投放向制造业和普惠小微企业等领域倾斜，信贷资产结构趋于优化。截至2021年末，我国商业银行资产总额288.59万亿元，较上年末增长8.58%；负债总额264.75万亿元，较上年末增长8.26%（见表3）。

表3 商业银行主要财务数据

项目	2017年	2018年	2019年	2020年	2021年
资产总额（万亿元）	196.78	209.96	239.49	265.79	288.59
负债总额（万亿元）	182.06	193.49	220.05	244.54	264.75
不良贷款额（万亿元）	1.71	2.03	2.41	2.70	2.85
不良贷款率（%）	1.74	1.83	1.86	1.84	1.73
拨备覆盖率（%）	181.42	186.31	186.08	184.47	196.91
净息差（%）	2.10	2.18	2.20	2.10	2.08
净利润（万亿元）	1.75	1.83	1.99	1.94	2.18
资产利润率（%）	0.92	0.90	0.87	0.77	0.79

资本利润率(%)	12.56	11.73	10.96	9.48	9.64
存贷比(%)	70.55	74.34	75.40	76.81	79.69
流动性比例(%)	50.03	55.31	58.46	58.41	60.32
资本充足率(%)	13.65	14.20	14.64	14.70	15.13
一级资本充足率(%)	11.35	11.58	11.95	12.04	12.35
核心一级资本充足率(%)	10.75	11.03	10.92	10.72	10.78

数据来源：中国银行保险监督管理委员会，联合资信整理

商业银行信贷资产质量稳步改善，拨备覆盖率有所提升。2021年，随着企业有序复工复产恢复经营，叠加不良贷款处置力度的加大，商业银行不良贷款规模增幅明显减小，且随着贷款总额的较快增长，商业银行不良贷款率以及关注类贷款占比均较上年末有所下降，且不良贷款率已连续五个季度保持下降趋势，信贷资产质量稳步改善，面临的信用风险可控。截至2021年末，商业银行不良贷款率为1.73%，关注类贷款占比2.31%，分别较上年末下降0.11和0.26个百分点。另一方面，疫情以来，监管部门多次鼓励金融机构通过展期和续贷等方式加大对企业的支持，但普惠小微企业贷款延期还本付息政策和信用贷款支持政策已于2021年12月31日到期，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。从拨备情况来看，2021年，商业银行仍保持较大的贷款减值准备计提力度，拨备覆盖率有所上升。截至2021年末，商业银行拨备覆盖率196.91%，较上年末上升12.44个百分点，风险抵补能力增强。

非信贷类资产面临的信用风险有所上升，相关资产质量变化情况值得关注。随着“包商事件”打破同业刚兑以及部分非银金融机构风险暴露，商业银行同业资产面临的信用风险有所上升。另一方面，近年来商业银行投资资产配置向债券等标准化资产倾斜，信托及资管计划等非标投资占比有所压降，但仍有一定规模底层资金投向制造业、房地产和批发及零售业等行业的信贷类资产，随着宏观经济增速放缓叠加新冠疫情的爆发，以及房地产行业监管政策的收紧，上述企业抗风险能力和经营状况出现不同程度的恶化，导致部分非标资产形成逾期；同时，债券市场违约率上升亦对商业银行

投资风险管理带来一定压力，商业银行投资资产质量变化情况需持续关注。

净息差收窄幅度得到控制，且随着资产质量改善，净利润同比增速回升，整体盈利水平有所提升。2021年以来，在疫情反复的背景下，监管不断强调金融机构让利于实体，为受疫情影响的小微企业提供减费让利的金融支持，引导贷款利率下行；同时，1年期和5年期以上LPR下行引导实际贷款利率进一步下降，2021年12月贷款加权平均利率降至4.76%。受贷款利率下行、疫情背景下中小企业延期还本付息等因素影响，商业银行资产端收益率下行，导致净息差进一步收窄；但2021年下半年，存款利率定价自律机制优化一定程度上引导存款成本下行，加之银行自身加大对负债结构的调整力度，压降高成本负债，导致净息差呈现边际改善趋势，收窄幅度得到控制，2021年商业银行净息差为2.08%，较上年下降0.02个百分点。2021年，商业银行实现净利润2.18万亿元，较上年增长12.63%，增速明显回升，主要是由于信贷投放规模增大带来营业收入上升，同时资产质量改善导致拨备计提压力缓解，叠加2020年基数较低所致。商业银行盈利水平整体有所改善，但在资产端收益率持续下行的情况下，负债端仍面临存款成本刚性、定期化等问题，且信贷资产质量变化可能带来的拨备计提压力亦将侵蚀利润空间，净息差及盈利能力变动情况值得关注。

商业银行各项流动性指标均保持在合理水平，但部分中小银行面临的流动性风险有所上升。中国人民银行坚持稳健的货币政策，综合运用降准、中期借贷便利(MLF)、再贷款、再贴现和公开市场操作等多种货币政策工具投放流动性，2021年7月及12月，中国人民银行两

次下调金融机构人民币存款准备金率各 0.5 个百分点（不含已执行 5% 存款准备金率的机构），共释放长期资金约 2.2 万亿元，通过流动性管理持续优化金融机构资金结构。因此，未来商业银行在监管政策引导、央行货币政策支持等多方面因素的影响下，整体流动性水平将保持合理充裕。截至 2021 年末，商业银行流动性相关指标保持在较好水平；但存贷比持续上升，长期流动性管理压力有所加大，且随着市场竞争和信用分层加剧，部分区域中小银行吸收存款和同业负债的难度加大，其面临的流动性风险有所上升。

资本充足水平有所提升，但部分中小银行仍面临一定的资本补充压力。2021 年以来，信贷投放规模的增长以及资管新规背景下表外理财资金回表都在一定程度上加大了商业银行资本消耗；但盈利水平提升带动资本内生能力增强，同时，中国人民银行定期开展央行票据互换（CBS）操作，对于提升银行永续债的二级市场流动性以及支持中小银行发行永续债补充资本发挥了积极作用，加之 2021 年我国系统重要性银行（D-SIBs）名单及附加监管规定落地推动 D-SIBs 加大资本补充力度，商业银行发行资本性债券的积极性有所提升，永续债及二级资本债券发行规模明显增加，商业银行资本充足水平较上年末有所提升，2021 年末商业银行资本充足率为 15.13%。此外，2020 年，国务院批准 2000 亿元专项债券用于地方支持化解中小银行风险，专项债的成功发行一定程度上缓解了中小银行的资本补充压力，但其并非资本补充的常态化措施，且部分资金计入负债，在资本补充形式及补充结果上存在一定限制。考虑到部分中小银行抵御风险的能力相对较弱，资产端信用风险管理压力较大导致其面临一定的资本补充需求，加之受限于自身信用资质较弱，资本补充渠道相对较窄，面临一定的资本补充压力。

强监管环境引导银行规范经营，推动银行业高质量发展。2021 年以来，监管部门出台多项政策支持普惠小微、绿色金融、乡村振兴等

领域发展，并对商业银行互联网金融业务、房地产融资、地方隐性债务、公司治理及关联交易等方面进行规范和限制；同时，加大对银行业的治理处罚力度，2021 年银保监会及其派出机构对银行业开出罚单共 3804 张，主要涉及公司治理、股东股权、关联交易、流动资金贷款、房地产和地方政府融资以及互联网金融等领域。2022 年 1 月，银保监会下发《银行保险机构关联交易管理办法》并于 3 月 1 日正式实施，对关联方的识别认定，关联交易的内部管理、统计、报告、披露及监管等方面进行了修订和完善，在管理机制、穿透识别、资金来源与流向、动态评估等方面提出了具体要求，全面加强银行保险机构关联交易管理，进一步推动银行业高质量发展。此外，在政府支持下，部分省份推动区域内城商行合并重组，在帮助其化解风险的同时，提高其资本实力和区域竞争力；同时，进一步推进省联社改革，推动农村金融机构健康持续发展。

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

（2）城商行

城商行作为金融体系中的重要组成部分，在支持区域经济发展等方面发挥了重要作用，但经营及财务表现呈现一定的区域分化；2020 年以来部分城商行加速合并重组，风险抵御能力有所增强。

截至 2021 年末，我国共有 129 家城商行，其资产总额 45.07 万亿元，占全部银行业金融机构资产总额的 13.07%。作为服务地方金融的主体，城商行业务发展与当地经济结构和产业特色高度相关，发展定位与大型商业银行形成良好补充，是银行业金融体系中的中坚力量。在当前宏观及区域经济下行、新冠肺炎疫情持续冲击以及城商行信用分层加剧的背景下，部

分地区城商行面临信用风险加速暴露、股权结构复杂、资产负债结构不合理等问题，其生存和发展面临一定挑战。为此，部分地区城商行通过合并重组的方式化解信用风险、优化股权结构、增强风险抵御能力，并通过省级政府入股或增资的方式提升同业声誉。随着四川银行、山西银行、辽沈银行等省级城商行相继成立，预计未来将有更多省份城商行走向兼并重组的道路。

表 4 城商行主要监管数据

项目	2018年	2019年	2020年	2021年
不良贷款率(%)	1.79	2.32	1.81	1.90
拨备覆盖率(%)	187.16	153.96	189.77	188.71
净息差(%)	2.01	2.09	2.00	1.91
资产利润率(%)	0.74	0.70	0.55	0.56
流动性比例(%)	60.14	63.51	67.60	73.49
资本充足率(%)	12.80	12.70	12.99	13.08

数据来源：中国银行保险监督管理委员会，联合资信整理

从资产端来看，在监管不断强调金融机构回归业务本源叠加金融市场业务监管趋严的背景下，城商行通过发行同业存单扩表投资同业理财等非标类资产的业务模式受阻，资产从“表外”回流“表内”，从“非标”“同业”等非信贷类资产回流到信贷类资产，贷款占资产总额的比重上升，投资资产和同业资产占比下降，且投资资产配置逐步向债券等标准化资产倾斜，非标类资产收缩，资产结构趋于优化。资产质量方面，得益于企业客户基础较好，客户资质和信用意识相对较强，加之风险管理水平相对农商行而言较高，信贷投放也更为规范，城商行信贷资产质量明显优于农商行。但区域性经营的特点仍使部分城商行资产质量易受经营所在地产业结构及经济发展状况制约，城商行经营及财务表现呈现明显的区域差异，部分城商行信贷资产质量下行压力较大。值得关注的是，随着资本市场违约率不断上升，部分投资资产占比较高，特别是非标投资占比较高的城商行投资资产风险敞口有所扩大，且普遍存在减值缺口，非信贷类资产质量下行或将对其盈利水

平及资本充足水平产生不利影响。

2021年以来，受制于新冠肺炎疫情对实体经济的持续冲击，城商行不良贷款率有所上升，信贷资产质量趋于下行，且与大型商业银行的差距逐步拉开。从拨备情况来看，受资产质量下行影响，城商行拨备覆盖水平略有下降，但仍保持在150%以上，拨备水平相对较充足。从盈利水平来看，受限于资产定价能力较弱以及存款成本相对较高，城商行净息差与资产利润率持续低于商业银行平均水平，且2021年净息差进一步收窄至1.91%，盈利能力持续承压，尤其东北地区城商行在资产质量持续承压的影响下盈利面临较大压力。从资本水平来看，城商行盈利水平下滑削弱了其资本内生能力，但随着增资扩股及资本补充债券发行力度加大，加之其贷款投放向小微及普惠金融倾斜，以及投资资产配置持续向低资本消耗类资产转型，城商行资本充足水平趋于改善，2021年末资本充足率为13.08%。

五、管理与发展

苏州银行上市后公司治理架构进一步完善，公司治理运营情况良好；股权结构较为分散，整体对外质押比例不高，关联授信指标均未突破监管限制。

2021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、监事会和经营层构成的“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，“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。2021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2021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。根据苏州银行2021年度报告披露信息，其前十大股东之间不存在已知关联关系或一致行动人。截至2021年末，苏州银行前十大股东中4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 6.26%，整体质押比例不高。

关联交易方面，截至2021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例分别为1.47%、4.13%和16.04%，关联授信指标均未突破监管限制。

六、主要业务经营分析

苏州银行在苏州市当地市场排名靠前，异地分行的设立为其业务带来新的增长空间；但苏州地区金融机构数量多，同业竞争较为激烈，对其业务发展和经营管理带来一定的挑战。苏

州银行专注“服务中小、服务市民、服务区域经济社会发展”的市场定位，坚持“以小为美、以民唯美”的发展理念，立足苏州，面向江苏，辐射长三角，在当地市场具有较强的竞争力，存贷款市场份额在全市银行类金融机构中排名中上。此外，苏州银行继续推进跨区域经营战略，在宿迁、淮安、常州、南京、南通、无锡、泰州、扬州、连云港和盐城设立了10家异地分行，异地分行的设立为其带来新的业务增长空间。但另一方面，苏州地区金融机构数量多，同业竞争较为激烈，对苏州银行业务发展和经营管理带来一定的挑战。截至2021年末，苏州市贷款余额占全行贷款余额的61.17%，江苏省内其他地区贷款余额占比为38.83%。

表 5 存贷款市场份额

项目	2019年末		2020年末		2021年末	
	占比	排名	占比	排名	占比	排名
存款市场占有率	5.65%	5	5.18%	5	5.60%	5
贷款市场占有率	3.71%	7	3.61%	7	3.64%	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

2021年，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；小微信贷业务发展较快。

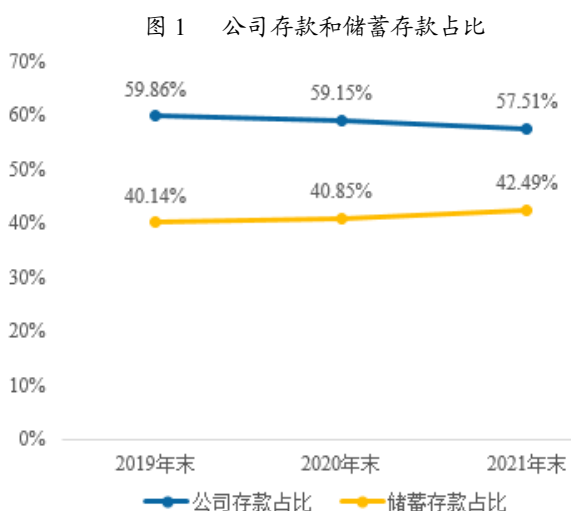
公司存款方面，2021年，苏州银行积极吸

收各类公司存款，并不断优化公司存款结构，公司存款实现稳定增长的同时付息成本有所降低。截至2021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1560.80亿元，较上年末增长8.26%，占存款总额的57.51%，占比较上年末变化不大（见表6）。

表 6 存款结构

项目	金额(亿元)			占比(%)			较上年末增长率(%)	
	2019年末	2020年末	2021年末	2019年末	2020年末	2021年末	2020年末	2021年末
公司存款	1296.52	1441.71	1560.80	59.86	59.15	57.51	11.20	8.26
储蓄存款	869.42	995.73	1152.98	40.14	40.85	42.49	14.53	15.79
小计	2165.94	2437.43	2731.78	100.00	100.00	100.00	12.53	11.29
加：应计利息	55.20	63.66	69.66	/	/	/	/	/
合计	2221.14	2501.09	2783.43	/	/	/	/	/

数据来源：苏州银行年度报告，联合资信整理



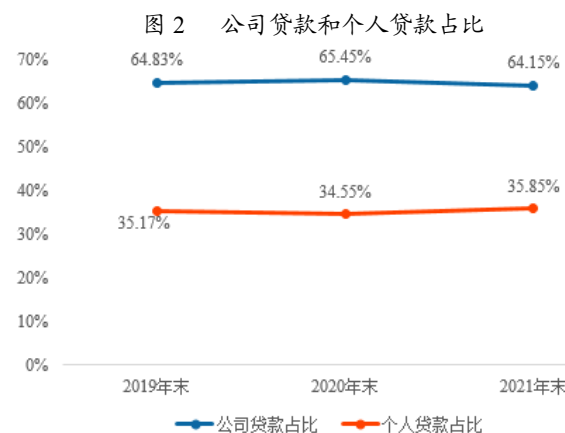
数据来源：苏州银行年度报告，联合资信整理

公司贷款方面，2021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，加大对小微企业金融支持保障力度以及科技型企业贷款投放规模；加快数字化转型，推动征信贷、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2021年末，苏州银行公司贷款及垫款余额1368.10亿元（见表7），较上年末增长11.11%，其中转贴现资产余额221.07亿元。

小微贷款业务方面，2021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2021年末，苏州银行授信1000万元（含）以下的小微企业贷款户数23255户，贷款余额433.36亿元。

2021年，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。截至2021年末，苏州银行绿色信贷余额113.17亿元。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”。截至2021年末，苏州银行服务科创企业超6500家，用信超240亿元。



数据来源：苏州银行年度报告，联合资信整理

表7 贷款结构

项目	金额(亿元)			占比(%)			较上年末增长率(%)	
	2019年末	2020年末	2021年末	2019年末	2020年末	2021年末	2020年末	2021年末
公司贷款和垫款	1039.96	1231.29	1368.10	64.83	65.45	64.15	18.40	11.11
其中：贴现	159.10	201.55	221.07	9.92	10.71	10.37	26.68	9.69
个人贷款	564.21	649.88	764.72	35.17	34.55	35.85	15.18	17.67
小计	1604.18	1881.17	2132.82	100.00	100.00	100.00	17.27	12.55
加：应计利息	3.10	3.33	3.53	/	/	/	/	/
合计	1607.28	1884.51	2136.36	/	/	/	/	/

数据来源：苏州银行年度报告，联合资信整理

2. 个人银行业务

2021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，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2021年末，苏州银行储蓄存款余额1152.98亿元，较上年末增长15.79%，其中定期存款占比74.50%，储蓄存款稳定性较好。

个人贷款业务方面，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，并加大“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；围绕房产抵押、担保、信用等多种方式，丰富小微贷产品体系，强化“线上化流程”“自动化审批”“标准化作业”基础服务能力，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。2021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2021年末，苏州银行个人贷款余额764.72亿元；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14.45%、6.24%和15.17%，上述三类贷款不良率分别为0.57%、1.00%和0.15%。

3. 金融市场业务

2021年，苏州银行同业资产配置力度仍较低，同业负债力度增加较为明显；投资结构逐以债券类资产为主，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。2021年，苏州银行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，其市场融入资金规模较上年末增长较为明显，同业存单发行力度明显增强。

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。2021年，在宏观经济增长承压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，同业理财产品投资规模下降较为明显，同时控制信托及资产管理计划等非标投资，加大债券类资产的配置力度；出于货币基金流动性较好及收入返税等因素考虑，进一步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，2021年末政府债券及政策性金融债券合计占债券投资总额的65.00%；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85.69亿元，较上年末有所下降，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。投资收益方面，2021年，苏州银行实现金融投资利息收入47.66亿元，投资收益16.35亿元，公允价值变动收益1.58亿元。

表8 投资资产结构

项目	金额(亿元)			占比(%)		
	2019年末	2020年末	2021年末	2019年末	2020年末	2021年末
债券投资	609.73	813.41	940.04	51.36	56.18	55.42

其中：政府债券	238.87	426.75	478.74	20.12	29.48	28.22
政策性金融债券	155.44	153.41	132.24	13.09	10.60	7.80
金融债券	118.19	78.55	113.45	9.96	5.43	6.69
企业债券	73.75	113.12	171.04	6.21	7.81	10.08
资产支持证券	23.49	41.58	44.57	1.98	2.87	2.63
衍生金融资产	4.15	6.28	3.39	0.35	0.43	0.20
基金	110.40	161.50	287.15	9.30	11.15	16.93
信托计划、资产管理计划及债权融资计划	381.97	380.80	389.52	32.18	26.30	22.96
理财产品	65.02	54.74	5.13	5.48	3.78	0.30
收益凭证	8.06	22.72	61.58	0.68	1.57	3.63
股权投资	7.79	8.38	9.39	0.66	0.58	0.55
投资性房地产	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
投资资产总额	1187.11	1447.83	1696.21	100.00	100.00	100.00
加：应计利息	12.18	14.73	16.47	/	/	/
减：投资资产减值准备	13.76	18.39	13.50	/	/	/
投资资产净额	1185.53	1444.17	1699.18	/	/	/

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

七、财务分析

苏州银行提供了 2021 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

2021 年，苏州银行资产规模稳步增长，资产配置以贷款和投资资产为主，同业资产占比

较低。

表 9 资产结构

项目	金额 (亿元)			占比 (%)			较上年末增长率 (%)	
	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2020 年末	2021 年末
现金类资产	226.49	215.46	198.84	6.59	5.55	4.39	-4.87	-7.71
同业资产	249.33	156.37	284.17	7.26	4.03	6.27	-37.28	81.73
贷款及垫款净额	1553.26	1810.34	2037.52	45.22	46.65	44.98	16.55	12.55
投资资产	1185.53	1444.17	1699.18	34.52	37.21	37.51	21.82	17.66
其他类资产	220.10	254.33	310.57	6.41	6.55	6.86	15.55	22.11
资产合计	3434.72	3880.68	4530.29	100.00	100.00	100.00	12.98	16.74

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

2021 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。

2021 年，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，2021 年末贷款及垫款净额 2037.52 亿元，较上年末增长 12.55%。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。2021年，苏州银行贷款

行业集中度基本保持稳定（见表10），且考虑到制造业贷款分散在纺织、节能环保、汽车零部件制造等多个产业，其行业集中风险不显著。截至2021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3.62%与15.17%，均符合房地产贷款集中度管理要求。

表10 前五大行业贷款余额占比

2019年末		2020年末		2021年末	
行业	占比(%)	行业	占比(%)	行业	占比(%)
制造业	16.28	制造业	16.99	制造业	16.91
水利、环境和公共设施管理业	8.64	租赁和商务服务业	9.78	租赁和商务服务业	10.63
租赁和商务服务业	8.34	批发和零售业	8.06	批发和零售业	7.46
批发和零售业	8.24	水利、环境和公共设施管理业	7.79	水利、环境和公共设施管理业	7.01
建筑业	7.37	建筑业	6.84	建筑业	6.74
合计	48.87	合计	49.46	合计	48.75

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

表11 贷款集中度情况

暴露类型	2019年末	2020年末	2021年末
单一最大客户贷款/资本净额(%)	2.36	2.10	2.34
最大十家客户贷款/资本净额(%)	13.84	12.75	13.00

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，2021年，苏州银行持续加强全面风险管控，主动加大不良贷款管控和清收力度，制定了各事业条线差异化不良清收化解考核指标，梳理“一户一策”不良贷款处置推进方案；此外，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，其信贷资产质量进一步优化，且处于同业较好水平。2021年，苏州银行全行不良资产现金收回12.83亿元，核销11.44亿元，年末不良贷款率为1.11%。从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1.04%和1.21%；从行业分布来看，不良贷款主要集中于制造业、房地产业、批发和零售业，上述行业不良贷款率分别为2.20%、6.65%和1.74%，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，2021年末逾期90天以上贷款/不良贷款比例为64.94%，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，逾贷比较上年末有所下滑。从贷款拨备情况来看，2021年，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（见表12）。

表 12 贷款质量

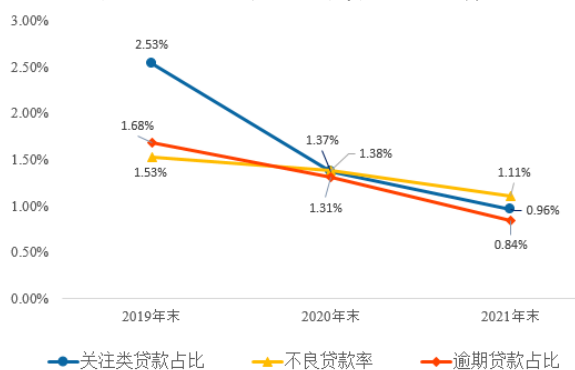
项目	金额(亿元)			占比(%)		
	2019年末	2020年末	2021年末	2019年末	2020年末	2021年末
正常	1539.22	1829.47	2088.57	95.95	97.25	97.93
关注	40.54	25.79	20.55	2.53	1.37	0.96
次级	10.71	12.71	11.03	0.67	0.68	0.52
可疑	3.69	7.36	9.65	0.23	0.39	0.45
损失	10.01	5.85	3.00	0.62	0.31	0.14
贷款合计	1604.18	1881.17	2132.82	100.00	100.00	100.00
不良贷款	24.48	25.92	23.69	1.53	1.38	1.11
逾期贷款	26.62	24.56	17.82	1.68	1.31	0.84
拨备覆盖率	/	/	/	224.07	291.74	422.91
贷款拨备率	/	/	/	3.42	4.02	4.70
逾期90天以上贷款/不良贷款	/	/	/	76.39	73.44	64.94

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

2021年，苏州银行非信贷类资产配置仍以投资资产为主，同业资产配置力度不大；投资资产质量良好，同业资产违约规模较小，且减值计提较充分，面临的信用风险较为可控。

2021年，苏州银行同业资产规模及占资产总额的比重仍处于较低水平。截至2021年末，苏州银行存放同业款项净额76.20亿元，以存放境内同业为主；拆出资金净额198.54亿元，交易对手主要为非银金融机构；买入返售金融资产净额9.41亿元，标的为债券。从同业资产质量来看，截至2021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。

2021年，苏州银行持续加大投资资产配置力度，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；其将所投资的基金、权益投资以及理财产品计入交易性金融资产科目，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，债券以及资产支持证券计入交易性金融资产、债权投资和其他债权投资科目。截至2021年末，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27.55%、56.74%和15.70%。从投资资产质量情况来看，2021年，苏州银行收回纳入阶段二的债权投资0.52亿元，收回与核销纳入阶段三的债权投资规模分别为0.64亿元与4.88亿元，截至2021年末，苏州银行债权投资与其他债权投资均纳入阶段一；此外，苏州银行对纳入阶段一的债权投资科目与其他债权投资科目计提减值准备余额分别为13.50亿元与1.84亿元。

(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2021年末，苏州银行表外承诺业务余额为613.89亿元，其中银行承兑汇票余额367.07亿元；表外信用卡额度为214.13亿元，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

2021年，苏州银行负债规模稳步增长，负债来源以市场融入资金和客户存款为主，储蓄存款占客户存款比重上升，核心负债稳定性有所提升；流动性指标处于较好水平，但其持有的资产管理计划及信托计划规模较大，对流动性管理带来一定压力。

表 13 负债结构

项目	金额 (亿元)			占比 (%)			较上年末增长率 (%)	
	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2020 年末	2021 年末
市场融入资金	859.93	797.38	1105.78	27.34	22.35	26.41	-7.27	38.68
客户存款	2221.14	2501.09	2783.43	70.62	70.09	66.47	12.60	11.29
其中：储蓄存款	869.42	995.73	1152.98	27.64	27.90	27.53	14.53	15.79
其他负债	64.11	269.90	298.19	2.04	7.56	7.12	321.00	10.48
负债合计	3145.18	3568.37	4187.40	100.00	100.00	100.00	13.46	17.35

数据来源：苏州银行年度报告，联合资信整理

2021年，苏州银行市场融入资金规模增长较为明显，年末市场融入资金余额 1105.78 亿元。其中，拆入资金 275.64 亿元；卖出回购金融资产款余额 81.14 亿元，卖出回购标的资产主要为债券和票据；应付债券余额 676.40 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，2021年客户存款规模保持稳步增长。从客户结构来看，截至2021年末，苏州银行储蓄存款占客户存款余额的 42.49%，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 55.87%，存款稳定性较好。

短期流动性方面，2021年，苏州银行相关流动性指标均处于合理水平（见表 14）；长期流动性方面，存贷比有所上升，且其持有的资产管

理计划及信托计划规模较大，需关注长期流动性风险管控压力。

表 14 流动性指标

项目	2019 年末	2020 年末	2021 年末
流动性比例 (%)	55.65	63.78	72.63
净稳定资金比例 (%)	121.14	118.66	115.78
流动性覆盖率 (%)	154.18	146.12	183.30
存贷比 (%)	74.06	77.18	78.59

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

2021年，苏州银行负债端资金成本增长较快，导致营业收入增速有所放缓；此外，贷款收益率的下降使得净利差有所收窄；但信用减值损失计提力度下降，促进净利润增长较快，平均资产收益率与平均净资产收益率指标有所提升。

表 15 收益指标

项目	2019 年	2020 年	2021 年
营业收入 (亿元)	94.24	103.64	108.29

利息净收入（亿元）	64.24	75.25	75.33
手续费及佣金净收入（亿元）	7.13	9.45	12.22
投资收益（亿元）	19.47	16.75	16.35
营业支出（亿元）	61.34	70.37	69.16
业务及管理费（亿元）	29.32	30.24	34.01
资产减值损失（亿元）	-0.00	--	--
信用减值损失（亿元）	30.43	38.63	33.41
拨备前利润总额（亿元）	63.28	71.71	72.36
净利润（亿元）	26.11	27.25	32.87
净利差（%）	2.42	2.28	1.98
成本收入比（%）	31.68	29.74	32.02
拨备前资产收益率（%）	1.93	1.96	1.72
平均资产收益率（%）	0.80	0.75	0.78
平均净资产收益率（%）	9.75	9.06	10.03

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。2021年，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；但其主动负债力度增长较为明显，负债端资金成本增长较快，导致利息净收入增速明显放缓。2021年，苏州银行实现利息净收入75.33亿元，较上年略有增长，占营业收入的69.56%。

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。2021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12.22亿元，占营业收入的11.28%。2021年，受衍生金融工具发生亏损以及其他债权投资收益减少的影响，苏州银行投资收益略有下降，当年实现投资收益16.35亿元，占营业收入的15.10%。

苏州银行营业支出以业务及管理费与信用减值损失为主。2021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，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，2021年成本收入比为32.02%；另一方面，考虑到宏观经济增长承压以及新冠肺炎疫情反复，苏州银行保持了一定贷款减值准备计提力

度；但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，使得整体减值准备计提力度下降较快，当年发生信用减值损失33.41亿元，其中贷款减值损失29.42亿元、债权投资减值损失-0.01亿元。

从盈利水平来看，2021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49BP带动整体生息资产收益率维持下滑态势，导致净利差有所收窄。另一方面，得益于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有所提升。

4. 资本充足性

2021年，苏州银行主要通过利润留存的方式补充资本；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，2021年其主要通过利润留存的方式补充资本，当年分配现金股利8.00亿元，股利分派对资本内生增长的影响不大。截至2021年末，苏州银行股东权益合计342.89亿元。2021年，苏州银行业务持续发展推动其风险加权资产规模增长较快，风险资产系数随之上升，同时对资本产生一定消耗，资本面临一定补充压

力（见表 16）。

表 16 资本充足性指标

项 目	2019 年末	2020 年末	2021 年末
核心一级资本净额（亿元）	283.78	302.32	331.86
一级资本净额（亿元）	284.74	303.45	333.24
资本净额（亿元）	360.48	381.62	417.97
风险加权资产余额（亿元）	2510.44	2685.41	3200.51
风险资产系数（%）	73.09	69.20	78.79
股东权益/资产总额（%）	8.43	8.05	7.57
资本充足率（%）	14.36	14.21	13.06
一级资本充足率（%）	11.34	11.30	10.41
核心一级资本充足率（%）	11.30	11.26	10.37

数据来源：苏州银行年度报告，联合资信整理

八、外部支持

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 10 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。

九、债券偿付能力分析

苏州银行合格优质流动性资产和股东权益对可转换公司债券的保障程度较好，综合考虑其资本实力、业务经营及流动性等情况，可转换公司债券的偿付能力极强。

截至本报告出具日，苏州银行已有 3413 张可转换公司债券完成转股，尚未转股的可转换公司债券金额为 499965.87 万元。以 2021 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表 17，合格优质流动性资产和股东权益对可转换公司债券的保障程度较好。

表 17 债券保障情况

项 目	2021 年末
尚未转股的可转换公司债券金额（万元）	499965.87

合格优质流动性资产/尚未转股的可转换公司债券金额（倍）	7.93
股东权益/尚未转股的可转换公司债券金额（倍）	6.86
净利润/尚未转股的可转换公司债券金额（倍）	0.66

数据来源：苏州银行年度报告，联合资信整理

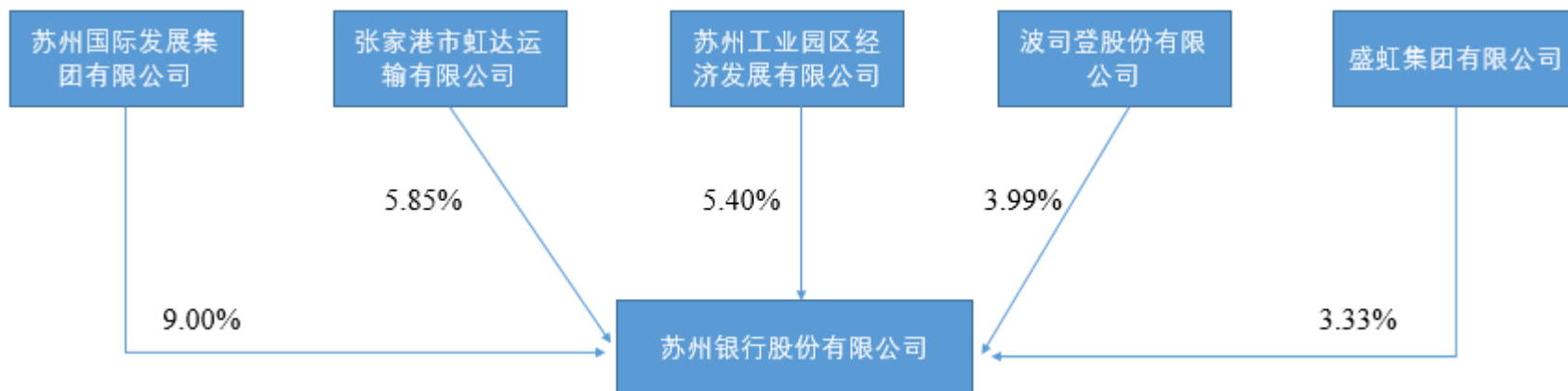
从资产端来看，苏州银行信贷资产不良贷款率较低，投资资产质量良好，资产出现大幅减值的可能性不大，但其持有的资产管理计划及信托计划规模较大，资产端流动性水平一般。从负债端来看，苏州银行储蓄存款占客户存款的比重上升，核心负债稳定性有所提升。

整体看，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。

十、结论

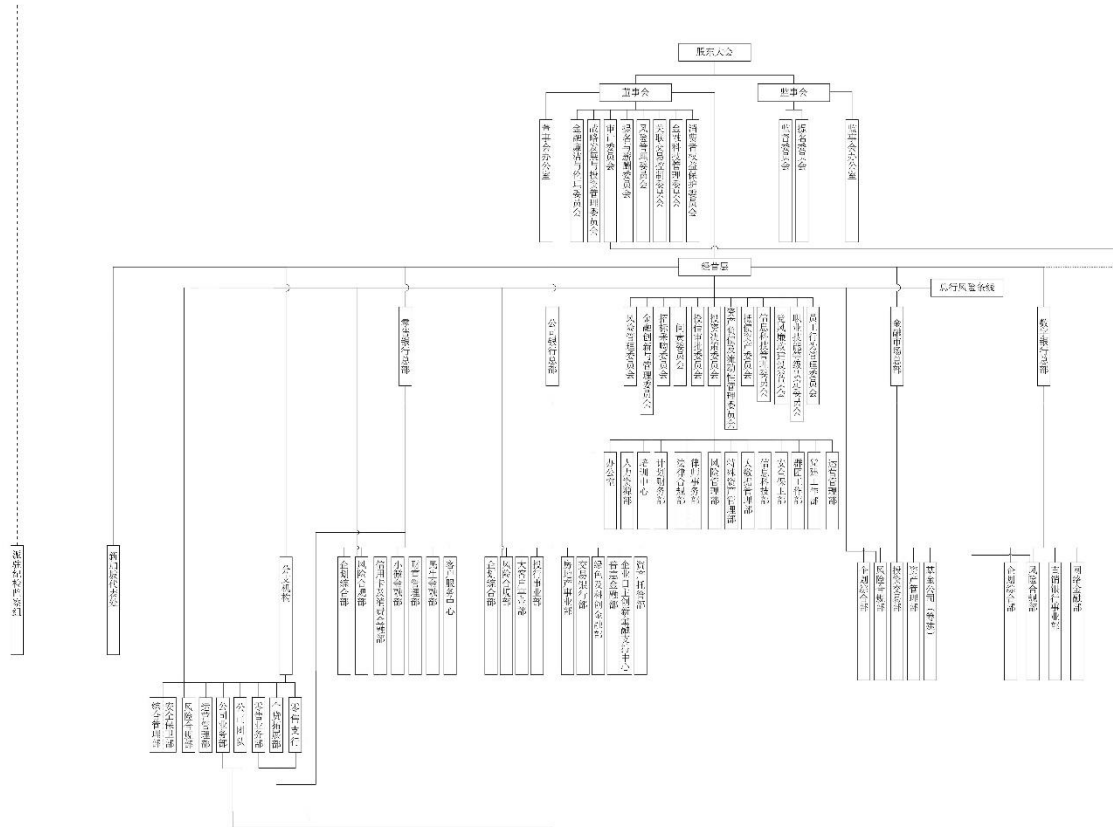
基于对苏州银行经营风险、财务风险、外部支持及债券偿付能力等方面的综合分析评估，联合资信评估股份有限公司确定维持苏州银行股份有限公司主体长期信用等级为 AAA，“苏行转债”（50 亿元）信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

附录 1-1 2021 年末苏州银行股权结构图



资料来源：苏州银行年度报告，联合资信整理

附录 1-2 2021 年末苏州银行组织架构图



资料来源：苏州银行提供，联合资信整理

附录 2 同业对比表

2021 年指标	河北银行	北部湾银行	厦门银行	苏州银行
资产总额 (亿元)	4416.03	3605.32	3294.95	4530.29
贷款总额 (亿元)	2738.31	1970.55	1750.40	2136.36
存款总额 (亿元)	3119.74	2395.84	1838.01	2731.78
股东权益 (亿元)	355.12	235.08	232.65	342.89
不良贷款率 (%)	1.77	1.27	0.91	1.11
逾期 90 天以上贷款/不良贷款 (%)	98.36	90.45	79.59	64.94
拨备覆盖率 (%)	175.43	199.18	370.64	422.91
资本充足率 (%)	12.19	12.11	16.40	13.06
核心一级资本充足率 (%)	9.30	8.11	10.47	10.37
净稳定资金比例 (%)	112.99	108.15	107.21	115.78
平均资产收益率 (%)	0.54	0.61	0.72	0.78
平均净资产收益率 (%)	6.84	10.10	10.98	10.03

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

数据来源：各公司公开年报、Wind、中国银行保险监督管理委员会

附录 3 商业银行主要财务指标计算公式

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

联合资信商业银行中长期债券信用等级设置及含义同主体长期信用等级。

附录 4-3 评级展望设置及含义

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