

债项信用等级通知：

评定苏州银行股份有限公司 2024 年第一期金融债券信用等级为 AAA_{spc}

2024 年 6 月 13 日

债项名称：	苏州银行股份有限公司 2024 年第一期金融债券
主体信用等级：	AAA _{spc} /稳定
债项信用等级：	AAA _{spc}
主要发行要素：	根据《苏州银行股份有限公司 2024 年第一期金融债券募集说明书》： 本期债券的基本发行规模人民币 30 亿元。 本期债券期限为 3 年，采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计利息；于兑付日一次性兑付本金。 本期债券性质为发行人的一般负债，如遇发行人破产清算，其偿还顺序居于长期次级债务、二级资本工具、混合资本债券、其他一级资本工具以及发行人股权之前。根据《中华人民共和国商业银行法》规定，商业银行破产清算时，在支付清算费用、所欠职工工资和劳动保险费用后，应当优先支付个人储蓄存款的本金和利息。即如遇发行人破产清算，本期债券在清偿顺序上应次于个人储蓄存款的本金和利息，与发行人吸收的企业存款和其他负债具有同样的清偿顺序。 本期债券的募集资金将依据适用法律和监管部门的批准，用于满足发行人资产负债配置需要，充实资金来源，优化负债期限结构，促进业务的稳健发展，同时用于支持新质生产力领域相关的贷款项目，加大对新质生产力领域的支持和服务力度。

高级管理人员：

钟晓玲
北京
+86-10-6516-6001
May.Zhong@spgchinaratings.cn

项目负责人：

邹雪飞，CPA
北京
+86-10-6516-6063
Eric.Zou@spgchinaratings.cn

项目组成员：

杨建成
北京
+86-10-6516-6072
Allen.Yang@spgchinaratings.cn

标普信用评级（中国）有限公司（以下简称“标普信评”）评定苏州银行股份有限公司（“苏州银行”；AAA_{spc}/稳定）拟发行的苏州银行股份有限公司 2024 年第一期金融债券的债项信用等级为 AAA_{spc}。

本期债券性质为发行人的一般负债，根据债券的清偿顺序安排，标普信评认为本期金融债券的信用等级等同于发行人主体信用等级。我们认为，本期金融债券的发行有利于苏州银行优化负债结构，提升长期融资占比，降低对短期融资的使用。我们也将密切关注最终发行文件，以综合评估是否有必要对该等级做出调整。

相关主体信用质量分析

报告附后。

相关评级方法

标普信用评级（中国）-评级调整因子及偿付顺序的通用考量因素，2019 年 5 月 21 日。

相关模型

无。

标普信用评级（中国）有限公司（标普信评）的评级（以“spc”后缀标识）是根据与标普全球评级等级体系不同的评级等级体系所授予。标普信评所授予的评级不可与标普全球评级等级体系下授予的评级视为同等，或不实地表述为标普全球评级等级体系下授予的评级。

本评级报告所示信用等级自本评级报告出具之日起至本期债券到期兑付日或我们进一步更新前（两者孰早）有效。

声明

本次评级为评级对象付费委托进行的评级。除因本次评级事项使评级机构与评级对象构成委托关系外，标普信评及其分析人员与评级对象不存在任何影响评级行为独立、客观、公正的关联关系。

本次评级依据评级对象提供或已经正式对外公布的信息，以及其他根据监管规定收集的信息，标普信评对评级信息进行审慎分析，但标普信评对于相关信息的合法性、真实性、完整性、准确性不作任何保证。

标普信评及其分析人员履行了勤勉尽责和诚信义务，有充分理由保证本评级报告遵循了真实、客观、公正的原则。

本信用评级报告的评级结论是标普信评依据其评级方法和程序做出的独立判断，未因评级对象和其他任何组织或个人的不当影响改变评级意见。

本信用评级报告对评级对象信用状况的表述和判断仅用于相关决策参考，并非某种决策的结论和建议。

跟踪评级安排

标普信评关于苏州银行股份有限公司 2024 年第一期金融债券的
跟踪评级安排

标普信用评级（中国）有限公司将在本期债券存续期内对受评主体和受评债项的信用状况进行持续监测，每年进行至少一次定期跟踪评级，必要时启动不定期跟踪评级，债券定期跟踪评级报告于每年 7 月 31 日前披露。

©版权所有 2024 标普信用评级（中国）有限公司。保留所有权利。

标普信用评级（中国）有限公司（简称“标普信评”）拥有上述内容（包括评级、信用相关的分析和数据、估值、模型、软件或其他应用或其中的输出）或其任何部分（简称“内容”）的版权和/或其他相关知识产权。未经标普信评的事先书面许可，严禁以任何形式或方式修改、逆向工程、复制或发布任何内容，或将任何内容存储在数据库或检索系统中。内容不得用于任何非法或未经授权的目的。标普信评和任何第三方供应商，以及其董事、管理人员、股东、员工或代理人（统称“标普方”）均不保证内容的准确性、完整性、及时性或可用性。标普方不对任何错误或遗漏（疏忽或其他），无论其原因如何，以及因使用内容而获得的结果，或者用户输入的任何数据的安全性或维护该等数据承担责任。内容以“概不保证”为基础提供。标普方特此声明免除所有明示或默示的保证，包括但不限于适销性或适用于特定用途或使用目的、不存在漏洞、软件错误或缺陷，以及内容的功能将不会中断或内容将与任何软件或硬件配置兼容等保证。在任何情形下，标普方将不对任何人就与使用任何内容相关的任何直接、间接、附带、惩罚、补偿、惩戒特殊或后续的损害、费用、开支、律师费或损失（包括但不限于收入损失、利润损失以及因疏忽造成的机会成本和损失）承担责任，即使标普方已经知道发生类似损害的可能性信用相关的分析和其他分析（包括评级和内容中的陈述）是截至发表之日的意见陈述，而非事实陈述。标普信评的意见、分析、预测和评级确认决策（如下所述）并非且不应被视为购买、持有或出售任何证券或作出任何投资决策的建议，也不涉及任何证券的适合性。在发布后，标普信评不承担更新（不论以任何形式或格式）发布内容的义务。在进行投资和其他业务决策时，不应依赖内容，内容也无法取代用户、其管理层、员工、顾问和/或客户的技能、判断和经验。标普信评不作为受托人或投资顾问，除非其注册为该机构。虽然标普信评从其认为可靠的渠道获取信息，但标普信评不审计其获得的信息，也不承担相关的尽职调查义务或实施独立验证。与评级相关的出版物可能由于各种原因发布，这些原因不一定取决于评级委员会的行动，例如发布定期更新的信用评级和相关分析。

标普信评并不属于标普全球评级身为国家认可统计评级机构（NRSRO）的附属企业。标普信评根据在中国专用的评级等级体系授予评级，所授予的评级是标普信评对于债务人相对于中国境内其他发行人的整体资信或对特定债务的偿债能力的意见，并提供在中国境内信用风险的排序。标普信评所授予的评级并非根据全球评级等级体系所授予的评级，不可也不应被视为或不实地表述为全球评级等级体系下授予的评级，或者作为全球评级等级体系下授予的评级而加以依赖。标普方不为违反本段使用标普信评的评级所产生的任何损失负责。

如果监管机构允许评级机构在一个司法辖区内因某些监管目的承认在另一个司法辖区发布的评级，标普信评保留随时自行决定授予、撤销或中止此类承认的权利。标普信评特此声明不对因授予、撤销或中止承认而产生的任何责任以及宣称因此而产生的任何损害负责。

标普信评将其不同业务单位的活动保持分离，以保持相应活动的独立性和客观性。因此，标普信评的某些业务单位可能拥有其他业务单位所没有的信息。标普信评制定了政策和程序，以确保对各个分析过程中相关的特定非公开信息予以保密。

标普信评可能从其评级和特定分析活动中获得报酬，报酬一般由证券发行人或承销人或者债务人支付。标普信评保留发布其意见和分析的权利。标普信评的公开评级和分析公布在其网站上 www.spgchinaratings.cn 并且可以通过其他方式发布，包括但不限于标普信评出版物和第三方转销商。

报告摘要

公司名称	等级类型	当前等级	评定日期	展望/观察
苏州银行股份有限公司	主体信用等级	AAA _{spc}	2024 年 6 月 13 日	稳定

分项评估：

行业划分	商业银行
评级基准	a+
— 业务状况	0
— 资本与盈利性	0
— 风险状况	0
— 融资与流动性	0
— 补充调整	+1
个体信用状况	aa _{spc} ⁻
政府支持	+3
主体信用等级	AAA _{spc}
评级展望/观察	稳定

评级基准：

我们对商业银行采用 a+ 的评级基准。

业务状况：

苏州银行的资产规模在主流商业银行中处于中等水平。苏州银行近年来业务增速高于行业平均。该行在当地的竞争力很强，存贷款规模在苏州的市场份额排名均为第五，仅次于国有大行。苏州银行的业务均在江苏省内开展，在江苏地区有很好的区域覆盖度。

资本与盈利性：

苏州银行资本充足，盈利性优于商业银行平均。由于该行问题资产比例低，拨备很充足，该行资本韧性很好。

风险状况：

由于很强的区域经济优势和该行审慎的风险管理，该行资产质量指标优于行业平均。

融资与流动性：

苏州银行融资结构稳定，流动性充足。该行在苏州当地的对公和零售存款基础很好。

补充调整：

该行资本韧性、盈利性、拨备水平和资产质量均优于同业，综合考虑进行一个子级的补充上调。

外部支持：

我们认为苏州银行对苏州市政府的重要性高，苏州市政府对该行的支持能力和支持意愿很强。

主体概况：

苏州银行股份有限公司（以下简称“苏州银行”）位于中国最发达的地区之一，是国内最领先的城市商业银行之一。苏州银行前身为成立于 2004 年 12 月的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，2019 年 8 月，该行在深圳证券交易所挂牌上市交易。截至 2024 年 3 月末，苏州银行总资产规模为 6,482.01 亿元人民币；2023 年实现净利润 47.97 亿元。

关键指标：

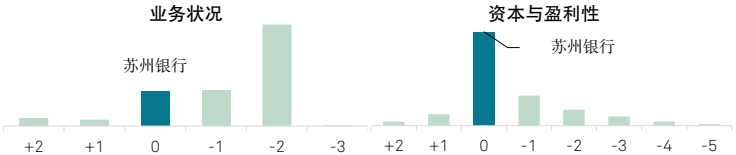
	2019	2020	2021	2022	2023	2024.03/Q1
资产总额（亿元）	3,434.72	3,880.68	4,530.29	5,245.49	6,018.41	6,482.01
客户存款（亿元）	2,165.94	2,437.43	2,713.78	3,163.48	3,638.20	4,110.84
净利润（亿元）	26.11	27.25	32.87	41.17	47.97	15.05
披露口径资本充足率（%）	14.36	14.21	13.06	12.92	14.03	13.92
平均净资产回报率（%）	9.75	9.06	10.03	11.01	10.89	不适用
不良贷款率（%）	1.53	1.38	1.11	0.88	0.84	0.84
拨备覆盖率（%）	224.07	291.74	422.91	530.81	522.77	491.66
客户存款/总负债（%）	68.87	68.31	64.81	65.35	65.65	68.63

资料来源：苏州银行股份有限公司，经标普信评收集及整理。

国内主要商业银行个体信用质量评估要素分布示意图：

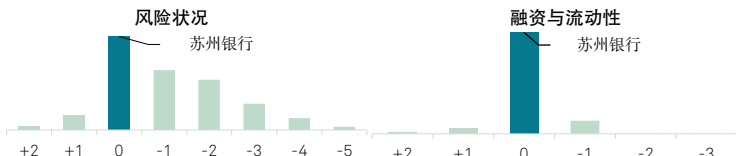
业务状况

苏州银行

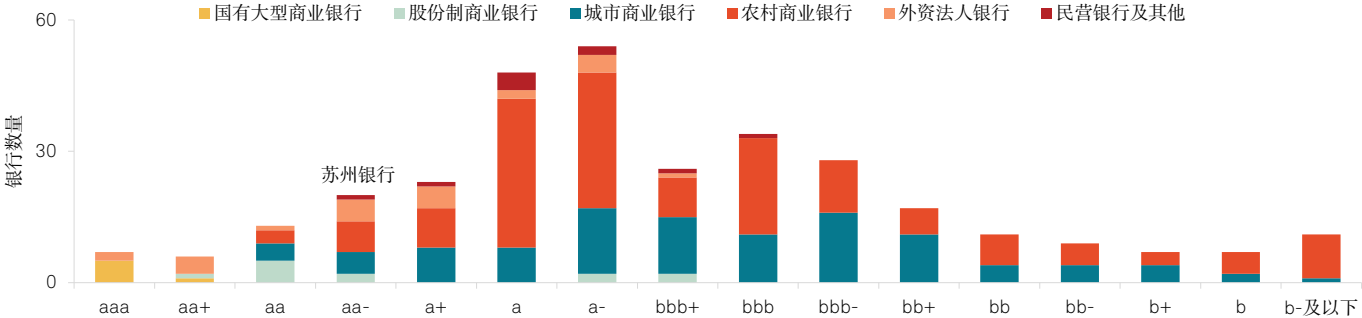


资本与盈利性

苏州银行



资料来源：标普信评。

国内主要商业银行个体信用质量分布示意图：	
	
注 1：我们对个体信用质量的评估没有考虑危机时候集团或政府支持的可能性，但考虑了持续性的集团或政府支持。	
注 2：本页分布图中所呈现的个体信用质量分布是我们根据公开信息，通过案头分析所得出对于个体信用质量分布的初步观点。标普信评未与任何机构（委托评级项目除外）进行访谈或其他任何形式的互动沟通，也未通过标普信评的信用评级流程例如信用评审委员会对以上分布图加以审核。本分布图不可也不应被表述为信用评级，也不应被视为对任何机构最终评级结果的表示。	
资料来源：标普信评。	

声 明

本次评级为评级对象付费委托进行的评级。除因本次评级事项使评级机构与评级对象构成委托关系外，标普信评及其分析人员与评级对象不存在任何影响评级行为独立、客观、公正的关联关系。

本次评级依据评级对象提供或已经正式对外公布的信息，以及其他根据监管规定收集的信息，标普信评对评级信息进行审慎分析，但标普信评对于相关信息的合法性、真实性、完整性、准确性不作任何保证。

标普信评及其分析人员履行了勤勉尽责和诚信义务，有充分理由保证本评级报告遵循了真实、客观、公正的原则。

本信用评级报告的评级结论是标普信评依据其评级方法和程序做出的独立判断，未因评级对象和其他任何组织或个人的不当影响改变评级意见。

本信用评级报告对评级对象信用状况的表述和判断仅用于相关决策参考，并非某种决策的结论和建议。

高级管理人员

钟晓玲

北京

may.zhong@spgchinaratings.cn



项目负责人

邹雪飞

北京

eric.zou@spgchinaratings.cn



项目组成员

杨建成

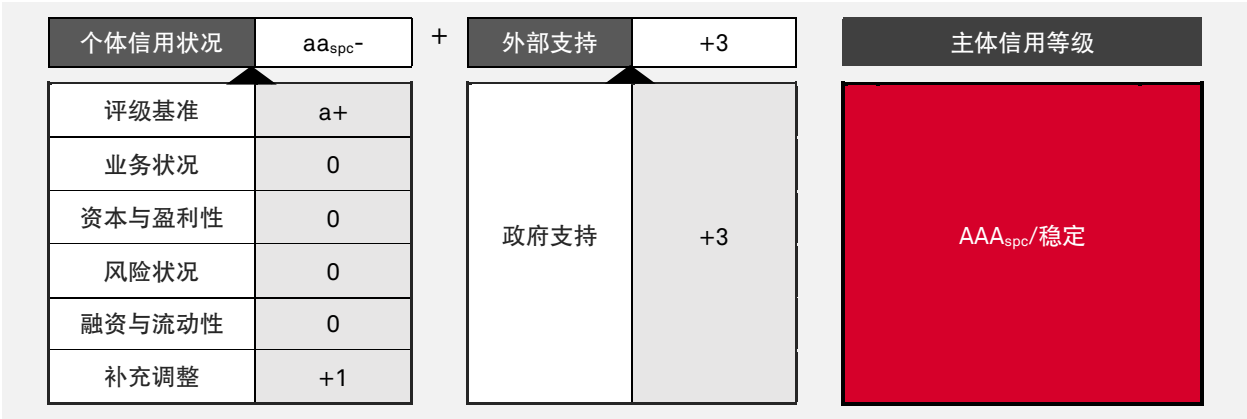
北京

allen.yang@spgchinaratings.cn



信用等级概况

公司名称	等级类型	当前等级	评定日期	展望/观察
苏州银行股份有限公司	主体信用等级	AAA _{spc}	2024 年 6 月 13 日	稳定



主要优势与挑战

优势	挑战
— 危机情况下得到苏州市政府支持的可能性很高，苏州市政府救助当地金融机构的能力很强。	— 业务增速很快，对资本消耗大，也给未来资产质量带来一定不确定性。
— 资本韧性、拨备水平、资产质量和盈利性优于同业。	
— 在苏州当地有很稳定的存款基础。	

评级展望

苏州银行评级展望为稳定。我们认为，在未来两年或者更长的时间内，该行的业务和财务实力将保持稳定；同时，该行对政府的重要性将保持不变。

下调情景：如果发生以下情况，我们可能会考虑是否需下调该行的主体信用等级：该行对政府的重要性显著下降，我们认为在可预见的未来发生这种情况的可能性很小。如果发生以下情况，我们可能会考虑是否需下调该行的个体信用状况：资产质量显著恶化，或一级资本充足率下降至 9% 以下。

相关评级方法、模型及研究

评级方法：

- 标普信用评级（中国）-金融机构评级方法论，2024 年 3 月 26 日。
- 标普信用评级（中国）-评级调整因子及相对顺位的通用考量因素，2019 年 5 月 21 日。

量化模型：无。

关键数据行业比较

	2022			2023		
	苏州银行	商业银行平均	城商行平均	苏州银行	商业银行平均	城商行平均
资产总额（亿元）	5,245.49	1,767.90	3,990.83	6,018.41	1,960.48	4,416.34
净利润（亿元）	41.17	12.73	20.43	47.97	13.14	23.45
披露口径资本充足率（%）	12.92	15.17	12.61	14.03	15.06	12.63
平均总资产回报率（%）	0.84	0.76	0.54	0.85	0.70	0.56
不良贷款率（%）	0.88	1.63	1.85	0.84	1.59	1.75
拨备覆盖率（%）	530.81	205.85	191.62	522.77	205.14	194.94

资料来源：各行公开信息、国家金融监督管理总局、经标普信评收集及整理。

一、评级基准

宏观经济与行业趋势

我们预计 2024 年中国的经济增长仍面临一定压力，虽然房地产行业的低迷、企业和消费者的信心不足仍是经济增长面临压力的主要因素，但政策的发力将发挥正面的促进作用。我国的发展战略正在转变，新的政策法规以实现共同繁荣、实现高水平自立自强为目标。鉴于此，我们关注的重点也逐步从中国经济增长速度向去杠杆、减少不平等等方面转移。

由于持续的政府支持，国内商业银行的整体信用前景将保持稳定。截至目前，国内商业银行行业的资本及资产质量水平总体保持平稳，但我们仍预期未来信用成本和盈利压力将继续。我们预计国有大型商业银行将保持资本稳定和盈利韧性，但部分中小银行则面临更大的压力，因此商业银行的个体信用质量分化将更趋明显。部分区域性中小银行资本韧性不佳，资产质量和盈利水平对房地产和尾部城投风险敏感。同时，国内银行业保持了稳定的融资和良好的流动性，为高风险中小银行化解风险赢得了时间。

我们认为，在强监管和持续政府支持下，银行业总体信用状况将保持稳定。综合考虑国内宏观经济环境和商业银行业的行业风险，我们将国内商业银行的评级基准评定为 a+。

综合考虑中国宏观经济环境和商业银行业的行业风险，我们将国内商业银行的评级基准评定为 a+。

二、个体信用状况

苏州银行前身为成立于 2004 年 12 月的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，2019 年 8 月，该行在深圳证券交易所挂牌上市交易。截至 2024 年 3 月末，该行资产总额为 6,482.01 亿元，客户存款 4,110.84 亿元。2023 年该行实现营业收入 118.66 亿元，净利润 47.97 亿元，平均净资产回报率为 10.89%。

业务状况

苏州银行存贷款业务主要分布于江苏地区，尤其是在苏州当地具有重要的市场份额。截至 2024 年 3 月末，该行存贷款规模在苏州的市场份额排名均为第五，仅次于国有大行。

苏州银行业务规模处于国内主流商业银行平均水平，资产规模大于城商行平均。截至 2023 年末，该行总资产、贷款及存款在全国的市场份额分别为 0.17%、0.14%和 0.13%；该行总资产规模为 6,018 亿元，城商行平均总资产规模为 4,416 亿元。

苏州银行业务规模处于国内主流商业银行平均水平。

该行在苏州有很强的业务竞争力，在江苏省有很好的地域覆盖。当地发达的地方经济为该行的中长期业务发展奠定了坚实基础。

我们在业务状况方面没有进行子级调整。

图1

苏州银行的存款业务规模在国内银行业中处于中等水平

行业比较：截至 2023 年末主要国内商业银行存款规模分布

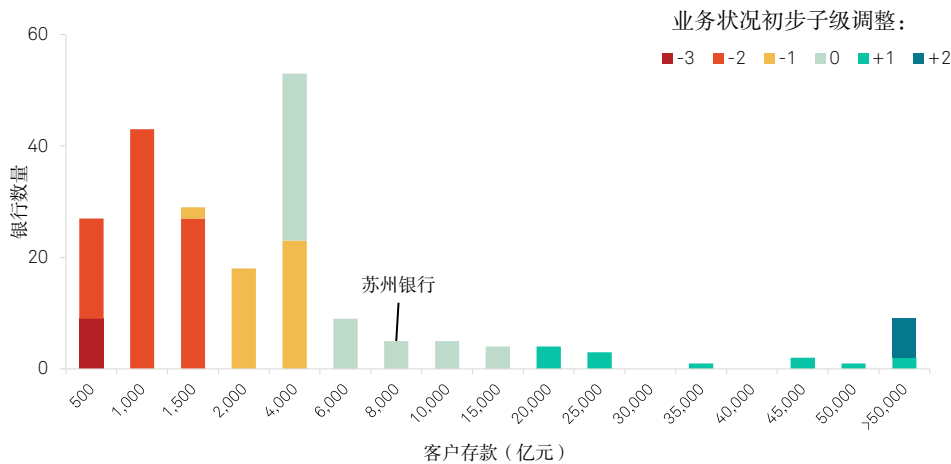


表1

苏州银行：市场份额					
(%)	2020	2021	2022	2023	2024.03
总资产/全国商业银行总资产	0.15	0.16	0.16	0.17	0.18
客户贷款/全国商业银行总贷款	0.13	0.13	0.14	0.14	0.15
客户存款/全国银行业总存款	0.11	0.11	0.12	0.13	0.14
客户贷款/苏州市金融机构本外币总贷款	5.34	5.23	5.34	5.58	5.80
客户存款/苏州市金融机构本外币总存款	6.47	6.52	6.67	6.78	7.22

资料来源：银行公开信息、国家金融监督管理总局、中国人民银行、苏州市统计公报，经标普信评收集及整理。

苏州银行的业务均在江苏省内开展，在江苏地区有很好的区域覆盖度。截至 2023 年末，该行在江苏省内开设有 12 家分行和 176 家网点。目前徐州分行正在筹备中，徐州分行开业后，苏州银行将实现对江苏省地级市分行全覆盖。

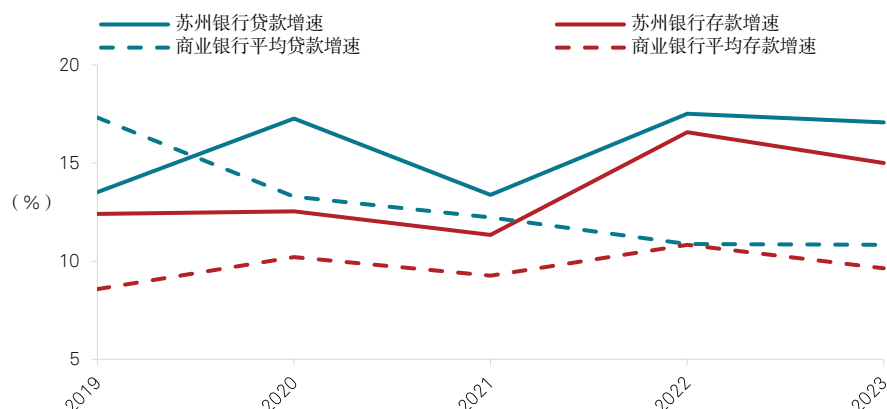
苏州市是苏州银行的业务核心。截至 2023 年末，该行发放贷款及垫款有 62.23%分布在苏州市内。苏州作为全国经济最发达地区之一，为该行业务发展营造了良好的经济环境。

苏州银行近年来业务增速高于行业平均水平。该行 2021 年至 2023 年贷款和存款的三年复合增长率分别为 17.29%和 15.79%，远高于同期 10.85%和 10.23%的商业银行平均增速。截至 2024 年 3 月末，该行贷款总额 3,218.79 亿元，较 2023 年末增长 9.71%，存款总额 4,110.84 亿元，较 2023 年末增长 12.99%。

图2

苏州银行近年存贷款业务增速高于行业平均

行业比较：苏州银行及商业银行业存贷款增速



资料来源：银行公开信息，国家金融监督管理总局，经标普信评收集及整理。

我们认为苏州银行具有很强的战略执行能力。该行每三年制定一次战略规划。2024 年是新的三年规划的开局之年。根据该行新的业务规划，该行将坚持“以客户为中心”的一体化经营战略。为配合新的一体化经营战略，该行在 2023 年制定了内部组织架构调整的计划，缩减总行部门，做实做强分支机构。

苏州银行以传统商业银行业务为主，对公业务、个人业务和资金业务三大业务板块的利润贡献均衡。2023 年度，该行 56.86%的利润来自公司业务，20.11%来自个人业务，21.70%来自资金业务。该行在新的三年业务规划中明确了各个板块的重点发展方向，对公板块聚焦“科创+跨境”，零售板块聚焦“财富+民生”，金市板块聚焦“市场研究+投资交易”。

苏州银行贷款结构均衡。截至 2023 年末，该行 66.80%的贷款为对公贷款（含票据贴现），33.20%为零售贷款。该行零售贷款中个人经营贷款、个人住房贷款和个人消费贷款占比分别为 14.97%、11.82%和 6.41%。

苏州银行子公司对资产和利润的贡献主要来源于苏州金融租赁股份有限公司（以下简称“苏州金租”）。截至 2023 年末，苏州银行并表了 6 家子公司，包括一家金租公司、一家基金管理公司和四家村镇银行，四家村镇银行均位于江苏省内。截至 2023 年末，子公司对该行的资产占比和当年利润贡献分别为 7.20%和 10.89%，其中苏州金租对该行的资产占比和当年利润贡献分别为 5.47%和 9.80%。

苏州银行通过子公司苏州金租从事金融租赁业务。该行持有苏州金租 60.08%的股份。截至 2023 年末，苏州金租资产总额 328.92 亿元、应收融资租赁款净额 310.52 亿元；2023 年实现净利润 4.70 亿元，平均净资产回报率为 11.65%。

资本与盈利性

苏州银行资本充足率充分满足监管要求。截至 2023 年末，该行披露口径资本充足率和一级资本充足率分别为 14.03%和 10.81%，较 2022 年末分别上升了 1.11 个百分点和 0.34 个百分点，远高于 10.50%和 8.50%的最低监管要求；资本充足率和一级资本充足上升主要因为该行 2023 年 5 月发行 30 亿元永续债，占 2023 年初净资产的 7%。

资本新规的切换对苏州银行资本充足率无重大影响。2023 年 11 月，国家金融监督管理总局发布《商业银行资本管理办法》，从 2024 年 1 月起执行。截至 2024 年 3 月末，该行按照资本新规披露的资本充足率和一级资本充足率分别为 13.92%和 10.77%。

苏州银行资本充足，盈利能力健康。因此，我们在资本与盈利性方面没有进行子级调整。

苏州银行快速的业务规模增长对资本的消耗较大。2021 年至 2023 年该行风险加权资产增速分别为 19.18%、16.60%和 14.95%；同期平均资本生成率（（净利润-现金分红）/平均所有者权益）分别为 7.59%、8.52%和 7.88%。由于风险加权资产增速快于资本生成率，为持续支持业务高增长，该行已制定了外生资本补充计划，包括增资、发行混合资本工具等。我们预计该行未来两年的资本充足性将保持总体稳定。

表2

标普信评对苏州银行一级资本充足率的预测（基准情景）					
（亿元）	2024F		2025F		标普信评基本假设和主要观点
	金额	同比增速	金额	同比增速	
风险加权资产	4,815.9	12%	5,401.83	12%	考虑到苏州银行积极扩大业务规模的战略规划，我们预计该行信贷增长速度将继续保持较高水平。
					我们预计该行 2024 年-2025 年平均净资产回报率为 10%左右。主要假设包括：该行 2024 年净息差下降 20 个基点左右；成本收入比在 35%左右；不良贷款率在 1%以内，拨备覆盖率保持在 400%以上。
一级资本净额	521.9	13%	584.09	12%	我们假设该行分红比率维持在 30%。结合净利润和分红情况，我们预计该行每年的资本生成率在 7%左右。
					预计该行在 2024-2025 年将通过增资和/或发行永续债等方式补充一级资本。
一级资本充足率预测	10%-11%之间		10%-11%之间		我们预计该行 2024 年和 2025 年的一级资本充足率将保持在 10%-11%之间。

注：F - 预测值。
资料来源：标普信评。

根据我们资本压力测试的结果，苏州银行应对不利压力情景的资本韧性显著优于同业。即使未来外部环境不确定性显著增加，我们认为该行能够稳定维持健康的资本实力。该行高资本韧性的主要原因包括：该行资产质量很好，拨备计提很充足，盈利性好，因此保护资本的拨备和盈利安全垫很厚。

表3

标普信评对苏州银行进行的资本压力测试（基于 2023 年末数据）	
情景	一级资本充足率（%）
截至 2023 年末披露口径数据：	10.81
商业银行轻度压力情景主要假设：	
1.对公房地产和建筑业贷款的问题贷款率为 15%，该部分问题贷款的损失率为 50%；	
2.个人按揭贷款问题贷款率 1%，该部分问题贷款的损失率 10%；	
3.其他贷款问题贷款比率为 7%，该部分问题贷款的损失率 70%；	
4.投资类二阶段、三阶段资产为问题资产，该部分问题资产的损失率为 70%；	
5.弱城投贷款利率下降 100-200 个基点；	
6.LPR 和存款利率之间的利差保持在 2023 年的水平；	
7.按揭贷款因为 2023 年下半年的存量贷款利率基点下调导致 2024 年全年按揭贷款平均利率下降 73 个基点；	
8.问题贷款和问题投资资产的 30%停止付息；	
9.无拨备覆盖的抵债资产（监管资本计算中风险权重为 1250%部分除外）的现金回收率假设为 30%。	
10.81	
商业银行中度压力情景主要假设：	
1.对公房地产和建筑业贷款的问题贷款率为 30%，该部分问题贷款的损失率为 70%；	
2.个人按揭贷款问题贷款率 2%，该部分问题贷款的损失率为 20%；	
3.弱城投贷款利率下降 200-300 个基点；	
4.LPR 和存款利率之间的利差较 2023 年收窄 10 个基点；	
5.其他假设同轻度情景。	
10.81	
商业银行重度压力情景主要假设：	
1.对公房地产和建筑业贷款的问题贷款率为 50%，该部分问题贷款的损失率为 70%；	
2.个人按揭贷款问题贷款率 3%，该部分问题贷款的损失率为 30%；	
3.弱城投贷款利率下降 300-400 个基点；	
4.LPR 和存款利率之间的利差较 2023 年收窄 20 个基点；	
5.其他假设同轻度情景。	
10.16	
主要结论：	
该行有很好的资本韧性，即使在重度压力情景下也能保持健康的资本充足性。	
目前国内房地产市场下行风险、银行业净息差压力等外部不利因素对该行的影响仅限于短期盈利性，不构成资本挑战。	

注：本压力测试未考虑业务增长带来的风险加权资产增长。

资料来源：标普信评。

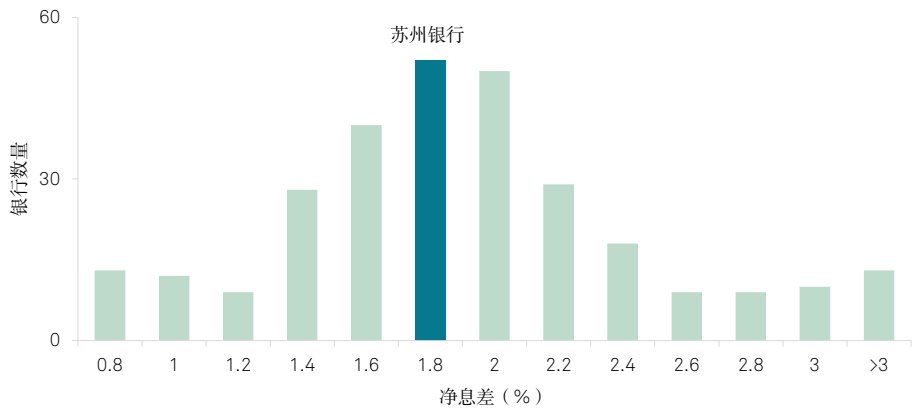
近年来苏州银行净息差收窄，与行业趋势一致。2023 年商业银行业平均净息差为 1.69%，同比下降了 22 个基点；该行净息差为 1.68%，同比下降了 19 个基点。2024 年一季度，商业银行平均净息差 1.54%，同比下降 20 个基点；该行年化净息差 1.52%，同比下降了 25 个基点。我们预计该行 2024 全年净息差收窄幅度在 20 个基点左右。

苏州银行净息差收窄主要是因为资产端（尤其是贷款）收益率显著下降。资产端，该行 2023 年生息资产平均收益率为 4.01%，较 2022 年下降 22 个基点；其中发放贷款和垫款平均收益率为 4.29%，同比下降了 41 个基点。负债端，该行 2023 年付息负债平均付息率为 2.28%，较 2022 年下降 2 个基点。

图3

苏州银行净息差处于行业中等水平

行业比较：2023 年国内主要商业银行净息差分布



资料来源：银行公开信息，经标普信评收集及整理。

得益于良好的资产质量和很充足的拨备水平，苏州银行信用成本低。2023 年，该行信用成本（当期贷款减值准备/平均贷款总额）为 0.56%（同期上市银行平均值为 0.8%），同比下降 0.22 个百分点；当期拨备占拨备前利润的比例为 22.30%（同期上市银行平均值为 34%），同比下降 13.63 个百分点。2024 年一季度，该行拨备成本占拨备前利润的比例为 13.12%，较 2023 年降低 9.19 个百分点。

苏州银行经营成本处于行业平均水平。2023 年，该行的成本收入比为 36.29%，与 35.26%的行业平均水平总体一致。

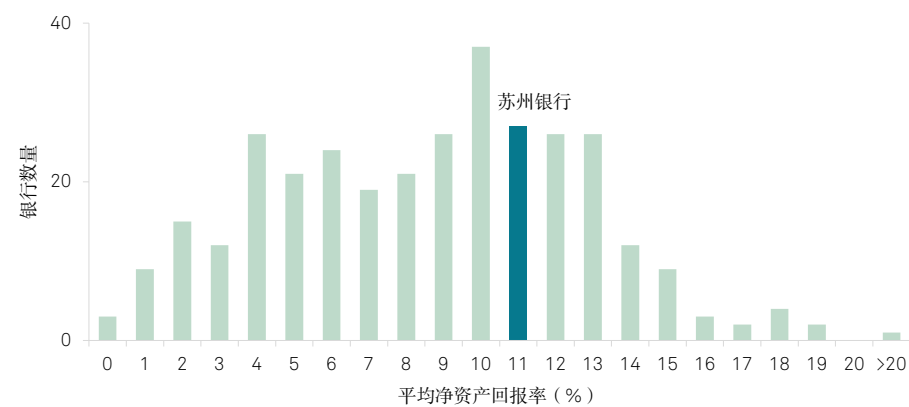
苏州银行盈利能力优于行业平均。该行 2023 年平均总资产回报率为 0.85%，高于同期 0.70%的商业银行平均水平和 0.56%的城商行平均水平。2024 年一季度，该行实现净利润 15.05 亿元，同比增长 11.39%。

基于苏州银行良好的资产质量和很充足的拨备水平，虽然净息差在 2024 年继续承压，我们预计该行能够继续维持高于行业平均的盈利性。该行 2023 年平均净资产回报率为 10.89%，同比下降 12 个基点。在我们的基准情景中，我们预计该行 2024 年的平均净资产回报率在 10%左右。

图4

苏州银行盈利性表现优于行业平均

行业比较：2023 年国内主要商业银行平均净资产回报率分布



资料来源：银行公开信息，经标普信评收集及整理。

风险状况

江苏省和苏州市发达的地方经济和当地多元化的产业结构在很大程度上缓解了苏州银行的区域集中度风险。苏州银行所有的贷款集中于江苏省内，截至 2023 年末，该行 62.23% 的贷款集中于苏州市。

得益于苏州地区良好的经济环境和银行自身审慎的风险管理，苏州银行的资产质量优于行业平均水平。截至 2023 年末，该行不良贷款率为 0.84%（同比下降了 0.04 个百分点），低于 1.59% 的商业银行平均水平和 1.75% 的城商行平均水平；该行关注贷款率为 0.81%（同比上升了 0.06 个百分点），远低于 2.20% 的商业银行平均水平；该行逾期贷款率为 0.72%（同比上升了 0.04 个百分点）；二阶段贷款占比为 1.34%（同比上升 0.19 个百分点），三阶段贷款占比为 0.84%（同比下降 0.04 个百分点）。

苏州银行 2024 年一季度贷款五级分类表现稳定。截至 2024 年 3 月末，该行不良贷款率为 0.84%，较年 2023 年末一致；关注贷款率为 0.77%，较 2023 年末下降 0.04 个百分点。

苏州银行的资产质量优于行业平均，拨备非常充足，保障了良好的盈利和资本韧性。

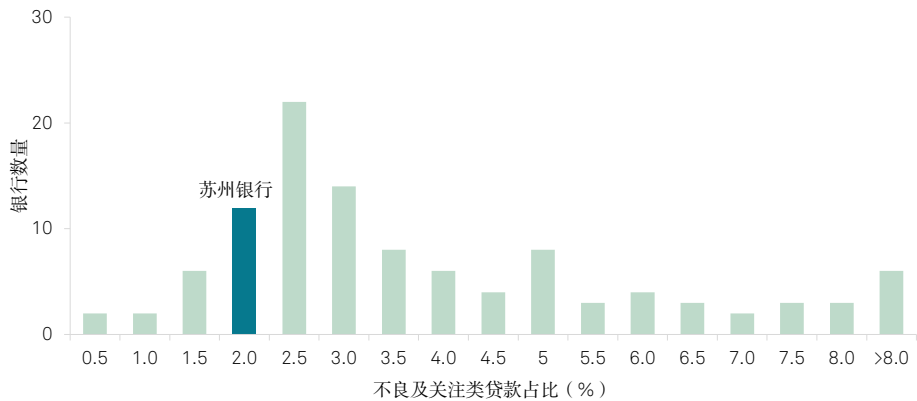
苏州银行高于行业平均的业务发展速度也给风险管理带来一定不确定性。

综合考虑，我们在风险状况方面未进行子级调整。

图5

苏州银行资产质量表现优于行业平均水平

行业比较：截至 2023 年末主要国内商业银行不良+关注类贷款占比分布



资料来源：银行公开信息，经标普信评收集及整理。

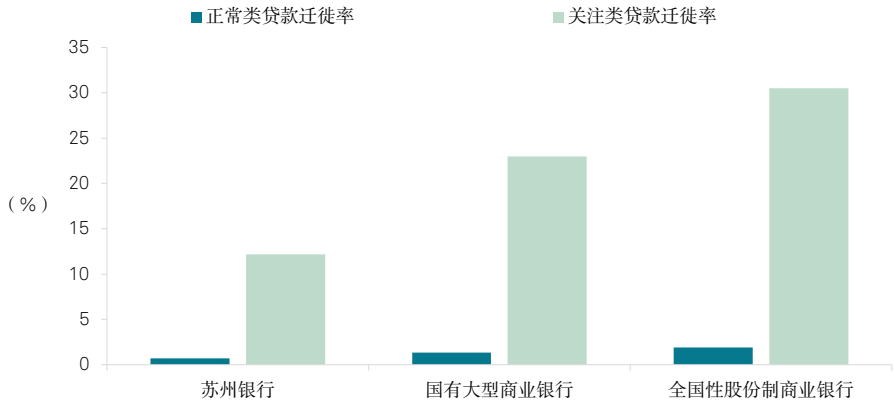
由于资产质量好，苏州银行的核销率低于行业平均。2023 年该行贷款净核销率为 0.13%；同期银行业金融机构平均核销率为 0.49%。

苏州银行五级分类标准严谨，体现为 2023 年更低的贷款迁徙率。2023 年，该行母公司口径正常类贷款迁徙率为 0.70%，关注类贷款迁徙率为 12.17%。

图6

苏州银行贷款迁徙率表现良好

行业比较：2023 年贷款迁徙率



资料来源：各银行公开信息，经标普信评收集及整理。

苏州银行在苏州市当地贷款的资产质量表现优于异地贷款。截至 2023 年末，该行苏州市的贷款占比为 62.23%，其余分布在江苏省内其他地区；贷款不良率分别为 0.74%和 1.00%。

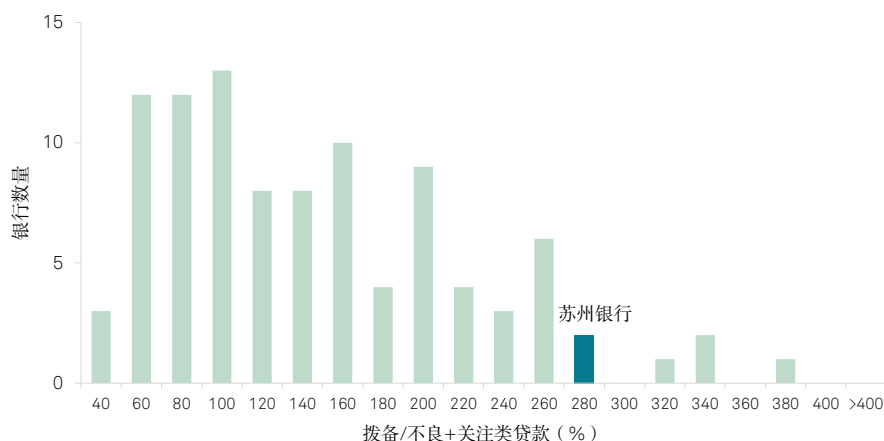
苏州银行具有很充足的拨备覆盖，足以缓冲未来 24 个月资产质量方面的不确定性，保证了良好的盈利和资本韧性。截至 2023 年末，该行拨备覆盖率为 522.77%，远高于 194.94%的城商行平均水平和 205.14%的商业银行平均水平。截至 2024 年 3 月末，该

行拨备覆盖率下降至 491.66%，依然远高于行业平均水平；贷款损失准备对不良和关注类贷款的覆盖为 265.90%，对二、三阶段贷款的覆盖为 200.80%。

图7

苏州银行对问题贷款的拨备覆盖程度远高于银行业平均水平

行业比较：截至 2023 年末国内主要商业银行贷款损失准备/（不良+关注类贷款）比率分布



资料来源：银行公开信息，经标普信评收集及整理。

由于敞口不大，加之拨备很充足，苏州银行能够很好地应对本轮房地产风险带来的信用成本冲击。截至 2023 年末，该行房地产业贷款占贷款总额的 5.74%，同比上升 1.78 个百分点；房地产业贷款不良率为 2.60%，同比下降 1.95 个百分点。该行 2023 年的新增房地产项目主要是国企地产公司开发贷、工业地产项目和城市更新项目，信用质量良好。截至 2023 年末，该行建筑业贷款占贷款总额的 6.34%，同比上升了 0.26 个百分点；建筑业贷款不良率为 0.65%。根据我们的压力测试结果，该行有充足的资本韧性应对房地产相关风险（详情见上文表 3）。

苏州银行城投相关风险可控。苏州市政府财政实力很强，政府隐性债务杠杆水平很低，因此该行高风险城投风险敞口不大，风险可控。

苏州银行个人贷款以个人经营贷款为主，资产质量良好。截至 2023 年末，该行个人贷款占贷款总额的比例为 33.20%，个人贷款不良率为 1.02%；其中个人经营贷款、个人住房贷款和个人消费贷款占贷款总额的比例分别为 14.97%、11.82%和 6.41%；不良贷款率分别为 1.51%、0.17%和 1.44%。

苏州银行金融投资组合资产配置以债券投资为主，投资业务风险可控。截至 2023 年末，该行金融投资（包括交易性金融资产、债权投资和其他债权投资）余额 2,154.17 亿元，占资产总额的 35.79%；金融投资配置包括利率债（包括政府债券和政策性金融债券，占比为 40%）、企业债券（占比为 18%）、基金投资（主要是货币基金，占比为 16%）、金融债券（占比为 13%）、资管计划及信托计划投资（占比 7%）和其他（包括权益投资、资产支持证券、券商收益凭证和债权融资计划，占比为 6%）。

苏州银行固定收益投资的资产质量表现良好。截至 2023 年末，该行债权投资信用风险分类上无二阶段资产，三阶段资产仅有 0.4 亿元。该行债权投资科目中包含了 140.10 亿元的资管计划及信托计划，其底层最终投向信贷类资产的金额为 52.78 亿元，投向债

券类资产的金额为 87.32 亿元。另外，该行其他债权投资信用风险分类上均为一阶段金融资产。

子公司苏州金租的资产质量风险非常可控。截至 2024 年 3 月末，苏州金租应收融资租赁款总额 344.84 亿元，不良类应收融资租赁款占比 1.11%，关注类应收融资租赁款占比 0.34%，拨备对不良+关注类应收融资租赁款的覆盖率为 212.80%。

融资与流动性

苏州银行存款基础强。该行在江苏省尤其是苏州市建立了很强的存款网络。截至 2023 年末，该行客户存款 3,638.20 亿元，同比增长 15.01%，存款占总负债的比例为 65.65%。截至 2024 年 3 月末，客户存款进一步增长至 4,110.84 亿元，较 2023 年末增长 12.99%。

苏州银行存款基础能够很好地支撑贷款业务的发展。截至 2023 年末，该行存贷比为 80.64%，由于 2024 年一季度存款增速显著高于贷款增速，截至 2024 年 3 月末，该行存贷比下降至 78.30%。

苏州银行存款结构均衡。截至 2023 年末，零售存款占存款总额的比例为 51.00%，其余为公司存款。

苏州银行近年来零售存款增长显著。苏州当地居民人均可支配收入高，为该行的零售存款增长奠定了良好的基础。截至 2023 年末，该行零售存款规模 1,855.50 亿元，同比增长 25.29%。截至 2024 年 3 月末，零售存款规模增长至 2,118.24 亿元，较 2023 年末增长 14.16%。

得益于与当地政府和企业机构之间稳定的银政企关系，苏州银行的公司存款基础具有很好的稳定性。该行前十大存款客户主要为当地政府机关和事业单位，前十大存款占存款总额的 10% 左右。截至 2023 年末，该行公司存款总额 1,782.71 亿元，同比增长 5.96%，截至 2024 年 3 月末，该行公司存款总额 1,992.60 亿元，较 2023 年末增长 11.77%。

定期存款是苏州银行近年来存款增长的主要来源。在理财破净和“资产荒”背景下，储户对定期存款产品的需求提高。截至 2023 年末，该行定期存款总额 2,559.77 亿元，同比增长 25.17%，占存款总额的 70.36%，占比较 2022 年末增长 5.71 个百分点。定期存款占比的提升会导致存款付息成本上升。但结合该行健康的净息差和盈利水平，该趋势的负面影响可控。

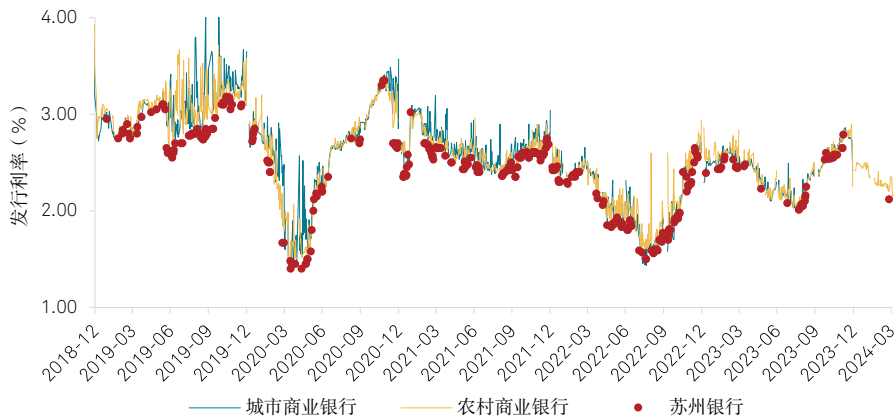
由于苏州银行很强的信用资质，该行批发融资渠道稳定，融资成本低。截至 2023 年末，该行批发资金占总负债的比例为 31.78%。该行 1,760.89 亿元批发资金中，14.69% 是向中央银行借款，41.26% 是同业负债（含同业及其他金融机构存放款项、拆入资金和卖出回购金融资产款），44.05% 是应付债券。该行向央行借款占比较高，主要是因为央行 MLF 和支小再贷款资金的成本低于同业负债成本。截至 2024 年 3 月末，由于吸收存款大幅增长，该行批发资金占总负债的比例下降至 29.08%。

苏州银行融资稳定，流动性充足，融资成本低于大部分区域性银行。

因此，我们对其融资与流动性不进行子级调整。

图8

苏州银行批发融资成本低于区域性银行平均
行业比较：3 月期同业存单发行利率



资料来源：Wind，经标普信评收集及整理。

苏州银行流动性指标优于行业平均水平。截至 2023 年末，该行流动性覆盖率为 186.26%，高于 100% 的监管最低要求和 151.60% 的行业平均水平；该行净稳定资金比率为 118.99%，高于 100% 的监管最低要求。

补充调整

综合考虑到苏州银行优于行业平均水平的地区经济优势、资产质量、盈利能力、拨备水平、资本韧性和融资成本，我们对其补充上调一个子级。换言之，我们认为该行的个体信用状况是强于其他个体信用质量在 a+ 的区域性银行的。

苏州银行的个体信用状况为 **aa_{spc}-**，较 **a+** 的商业银行评级基准高一个子级，反映了该行在资产质量、盈利能力、资本韧性、融资能力方面优于同业，个体信用质量领先于区域性银行同业。

三、主体信用等级

外部支持

苏州银行股权关系上与苏州市政府有密切关系。该行无实控人或控股股东，前两大股东均为当地国企，第一大股东苏州国际发展集团有限公司（实际控制人为苏州市财政局）在 2024 年第一季度对该行的持股比例由 2023 年末的 9.60%增长至 2024 年 3 月末的 11.82%。第二大股东苏州工业园区经济发展有限公司（实际控制人为苏州工业园区管理委员会），2024 年 3 月末持股比例为 5.40%。该行前十大股东中国有法人持股比例合计 18.72%。

苏州银行在苏州当地存、贷款业务市场竞争力较强，拥有重要的市场地位。该行在支持地方小微企业和制造业融资上发挥了重要作用，同时也是苏州当地多个政府机关和事业单位的主要存款行。目前该行在当地存、贷款市场份额排名均为第五。

苏州市是国内经济最发达的城市之一，危机情景下提供支持的能力很强。苏州市 2023 年实现地区生产总值 2.47 万亿，同比增长 4.6%，地区生产总值在全国城市中排名第 6，仅次于上海、北京、深圳、广州和重庆。从地方财政上来看，苏州 2023 年一般公共预算收入 2,456.81 亿元，在全国城市中排名第五。

我们认为苏州银行对苏州市政府的重要性高，危机情况下得到政府支持的可能性很高，在苏州银行 aa_{spc}- 的个体信用状况基础上调升三个子级，将苏州银行主体信用等级评定为 AAA_{spc}。

基于苏州银行的市场地位和股权结构，我们认为该行对苏州市政府的重要性高。

苏州市政府支持当地银行的能力很强。

因此，我们在政府支持方面上调三个子级，将苏州银行的主体信用等级评定为 AAA_{spc}。

附录

附录1：主要财务数据及指标

苏州银行：主要财务数据及指标						
	2019	2020	2021	2022	2023	2024.03/Q1
业务状况						
资产总额(亿元)	3,434.72	3,880.68	4,530.29	5,245.49	6,018.41	6,482.01
资产总额同比增长率(%)	10.41	12.98	16.74	15.79	14.74	不适用
客户贷款总额(亿元)	1,604.18	1,881.17	2,132.82	2,506.34	2,934.01	3,218.79
客户贷款同比增长率(%)	13.51	17.27	13.38	17.51	17.06	不适用
客户存款(亿元)	2,165.94	2,437.43	2,713.78	3,163.48	3,638.20	4,110.84
客户存款同比增长率(%)	12.41	12.53	11.34	16.57	15.01	不适用
营业收入(亿元)	94.24	103.64	108.29	117.63	118.66	32.25
营业收入同比增长率(%)	21.80	9.97	4.49	8.62	0.88	不适用
净利润(亿元)	26.11	27.25	32.87	41.17	47.97	15.05
净利润同比增长率(%)	12.79	4.40	20.62	25.23	16.53	不适用
手续费及佣金净收入/营业收入(%)	7.57	9.11	11.28	11.20	10.44	12.58
资本与盈利性						
披露口径资本充足率(%)	14.4	14.21	13.06	12.92	14.03	13.92
披露口径一级资本充足率(%)	11.3	11.30	10.41	10.47	10.81	10.77
披露口径净息差(%)	2.21	2.22	1.91	1.87	1.68	1.52
成本收入比(%)	31.11	29.18	31.40	32.76	36.29	33.28
当期资产减值损失/拨备前利润(%)	48.05	53.73	46.06	35.93	22.30	13.12
当期贷款减值损失/平均贷款总额(%)	1.42	1.72	1.47	0.78	0.56	不适用
平均总资产回报率(%)	0.80	0.75	0.78	0.84	0.85	不适用
平均净资产回报率(%)	9.75	9.06	10.03	11.01	10.89	不适用
风险状况						
不良贷款率(%)	1.53	1.38	1.11	0.88	0.84	0.84
(不良贷款+关注贷款)/客户贷款(%)	4.05	2.75	2.07	1.63	1.24	1.61
贷款拨备率(%)	3.42	4.02	4.70	4.67	4.39	4.13
拨备覆盖率(%)	224.07	291.74	422.91	530.81	1,015.80	491.66
贷款损失准备/(不良贷款+关注贷款)(%)	84.34	146.24	226.41	287.25	353.07	256.79
当期核销净额/平均客户贷款(%)	0.51	0.50	0.22	0.04	0.13	不适用
融资与流动性						
客户贷款/客户存款(%)	74.06	77.18	78.59	79.23	80.64	78.30
客户存款/总负债(%)	68.87	68.31	64.81	65.35	65.65	68.63
批发资金/总负债(%)	28.12	28.62	32.49	32.00	31.78	29.08
零售存款/客户存款(%)	40.14	40.85	42.49	46.81	51.00	51.53
流动性覆盖率(%)	154.18	146.12	183.30	180.43	186.26	141.06
净稳定资金比例(%)	121.14	118.66	115.78	122.06	118.99	不可得

注 1：我们认为，苏州银行业务模式清晰，财务管理严格，因此我们并未对该行财务数据进行重大调整。

注 2：该行 2019 年财务数据有安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）进行审计，2020-2023 年财务数据由普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）进行审计，均出具了标准无保留意见的审计报告。

注 3：成本收入比 = 业务及管理费/营业收入。

注 4：平均总资产回报率 = 净利润/[(期初资产总额 + 期末资产总额)/2]。

注 5：平均净资产回报率 = 净利润/[(期初净资产总额 + 期末净资产总额)/2]。

资料来源：苏州银行，经标普信评收集及整理。

附录2：标普信评对苏州银行的评级历史

主体信用等级	展望/观察	评定日期	分析师	相关评级报告
AAA _{spc}	稳定	2024-06-13	邹雪飞，杨建成	本报告

注：以上评级采用的方法论为《标普信用评级（中国）— 金融机构评级方法论》，未采用任何量化模型。

附录3：信用等级符号及定义

等级	含义
AAA _{spc}	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 _{spc}	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 _{spc}	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 _{spc}	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 _{spc}	偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，有较高违约风险。
B _{spc}	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 _{spc}	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 _{spc}	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 _{spc}	不能偿还债务。

注：除 AAA_{spc} 级，CCC_{spc} 级以下等级外，每一个信用等级可能用 “+”、“-” 符号进行微调，表示略高或低于本等级。

附录4：跟踪评级安排

标普信用评级（中国）有限公司（“标普信评”）将对受评主体的信用状况进行定期跟踪和持续监测。如果发生任何可能影响受评主体信用质量的重大事件，标普信评将开展不定期跟踪，评估是否有必要对相关信用等级进行调整。

©版权所有 2024 标普信用评级（中国）有限公司。保留所有权利。

标普信用评级（中国）有限公司（简称“标普信评”）拥有上述内容（包括评级、信用相关的分析和数据、估值、模型、软件或其他应用或其中的输出）或其任何部分（简称“内容”）的版权和 / 或其他相关知识产权。未经标普信评的事先书面许可，严禁以任何形式或方式修改、逆向工程、复制或发布任何内容，或将任何内容存储在数据库或检索系统中。内容不得用于任何非法或未经授权的目的。标普信评和任何第三方供应商，以及其董事、管理人员、股东、员工或代理人（统称“标普方”）均不保证内容的准确性、完整性、及时性或可用性。标普方不对任何错误或遗漏（疏忽或其他），无论其原因如何，以及因使用内容而获得的结果，或者用户输入的任何数据的安全性或维护该等数据承担责任。内容以“概不保证”为基础提供。标普方特此声明免除所有明示或默示的保证，包括但不限于适销性或适用于特定用途或使用目的、不存在漏洞、软件错误或缺陷，以及内容的功能将不会中断或内容将与任何软件或硬件配置兼容等保证。在任何情形下，标普方将不对任何人就与使用任何内容相关的任何直接、间接、附带、惩罚、补偿、惩戒、特殊或后续的损失、费用、开支、律师费或损失（包括且不限于收入损失、利润损失以及因疏忽造成的机会成本和损失）承担责任，即使标普方已经知道发生类似损害的可能性。

信用相关的分析和其他分析（包括评级和内容中的陈述）是截至发表之日的意见陈述，而非事实陈述。标普信评的意见、分析、预测和评级确认决策（如下所述）并非且不应被视为购买、持有或出售任何证券或作出任何投资决策的建议，也不涉及任何证券的适合性。在发布后，标普信评不承担更新（不论以任何形式或格式）发布内容的义务。在进行投资和其他业务决策时，不应依赖内容，内容也无法取代用户、其管理层、员工、顾问和/或客户的技能、判断和经验。标普信评不作为受托人或投资顾问，除非其注册为该类机构。虽然标普信评从其认为可靠的渠道获取信息，但标普信评不审计其获得的信息，也不承担相关的尽职调查义务或实施独立验证。与评级相关的出版物可能由于各种原因发布，这些原因不一定取决于评级委员会的行动，例如发布定期更新的信用评级和相关分析。

标普信评并不属于标普全球评级身为国家认可统计评级机构（NRSRO）的联属企业。标普信评根据在中国专用的评级等级体系授予评级，所授予的评级是标普信评对于债务人相对于中国境内其他发行人的整体资信或对特定债务的偿债能力的意见，并提供在中国境内信用风险的排序。标普信评所授予的评级并非根据全球评级等级体系所授予的评级，不可也不应被视为或不实地表述为全球评级等级体系下授予的评级，或者作为全球评级等级体系下授予的评级而加以依赖。标普方不为违反本段使用标普信评的评级所产生的任何损失负责。

如果监管机构允许评级机构在一个司法辖区内因某些监管目的承认在另一个司法辖区发布的评级，标普信评保留随时自行决定授予、撤销或中止此类承认的权利。标普信评特此声明不对因授予、撤销或中止承认而产生的任何责任以及宣称因此而产生的任何损害负责。

标普信评将其不同业务单位的活动保持分离，以保持相应活动的独立性和客观性。因此，标普信评的某些业务单位可能拥有其他业务单位所没有的信息。标普信评制定了政策和程序，以确保对各个分析过程中相关的特定非公开信息予以保密。

标普信评可能从其评级和特定分析活动中获得报酬，报酬一般由证券发行人或承销人或者债务人支付。标普信评保留发布其意见和分析的权利。标普信评的公开评级和分析公布在其网站上 www.spgchinaratings.cn 并且可以通过其他方式发布，包括但不限于标普信评出版物和第三方转销商。