



苏州银行股份有限公司 2026 年第一期 金融债券信用评级报告

中诚信国际信用评级有限责任公司 | 编号: CCXI-20262913D-01

声 明

- 本次评级为委托评级，中诚信国际及其评估人员与评级委托方、评级对象不存在任何其他影响本次评级行为独立、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，中诚信国际按照相关性、及时性、可靠性的原则对评级信息进行审慎分析，但中诚信国际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。
- 中诚信国际及项目人员履行了尽职调查和诚信义务，有充分理由保证本次评级遵循了真实、客观、公正的原则。
- 评级报告的评级结论是中诚信国际依据合理的内部信用评级标准和方法、评级程序做出的独立判断，未受评级委托方、评级对象和其他第三方的干预和影响。
- 本评级报告对评级对象信用状况的任何表述和判断仅作为相关决策参考之用，并不意味着中诚信国际实质性建议任何使用人据此报告采取投资、借贷等交易行为，也不能作为任何人购买、出售或持有相关金融产品的依据。
- 中诚信国际不对任何投资者使用本报告所述的评级结果而出现的任何损失负责，亦不对评级委托方、评级对象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。
- 本次评级结果有效期为受评债项的存续期。受评债项存续期内，中诚信国际将定期或不定期对评级对象进行跟踪评级，根据跟踪评级情况决定维持、变更评级结果或暂停、终止评级等。
- 根据监管要求，本评级报告及评级结论不得用于其他债券的发行等证券业务活动。对于任何未经充分授权而使用本报告的行为，中诚信国际不承担任何责任。

跟踪评级安排

- 根据相关监管规定以及评级委托协议约定，中诚信国际将在评级结果有效期内进行跟踪评级。
- 中诚信国际将在评级结果有效期内对评级对象风险程度进行全程跟踪监测。发生可能影响评级对象信用水平的重大事项，评级委托方或评级对象应及时通知中诚信国际并提供相关资料，中诚信国际将就有关事项进行必要调查，及时对该事项进行分析，据实确认或调整评级结果，并按照相关规则进行信息披露。
- 如未能及时提供或拒绝提供跟踪评级所需资料，或者出现监管规定的其他情形，中诚信国际可以终止或者撤销评级。

中诚信国际信用评级有限责任公司

2026 年 8 月 5 日

发行人及评级结果	苏州银行股份有限公司	AAA/稳定
债项及评级结果	苏州银行股份有限公司 2026 年第一期金融债券	AAA
发行要素	本期债券的发行规模为人民币 30 亿元。本期债券为 3 年期固定利率债券。本期债券为本金和利息的清偿顺序等同于商业银行一般负债，先于商业银行长期次级债务、二级资本工具、混合资本债券、其他一级资本工具以及股权资本的无担保商业银行金融债券。	
评级观点	中诚信国际肯定了苏州银行股份有限公司（以下称“苏州银行”、“该行”或“发行人”）在当地金融体系中的重要性、经营所在区域良好的经济环境、零售客户基础较好、资产质量保持稳定以及资本补充压力不大等信用优势。同时中诚信国际也关注到苏州银行面临的诸多挑战，包括宏观经济和房地产市场波动对资产质量造成一定影响、资产负债期限错配加大流动性风险管控难度等。此外，本次评级也考虑了苏州市政府对该行的支持。	
评级展望	中诚信国际认为，苏州银行股份有限公司信用水平在未来 12~18 个月内将保持稳定。	
调级因素	可能触发评级上调因素：不适用。 可能触发评级下调因素：宏观经济形势恶化；外部支持减弱；财务状况恶化，如资产质量大幅下降、资本金严重不足等。	
正面		
■ 作为地方法人银行，该行立足苏州、深耕江苏，在当地金融体系中具有较为重要的地位，在业务拓展、资本补充等方面得到苏州市政府的大力支持 ■ 经营所在区域经济环境良好，零售客户基础较好，具备人缘地缘优势，为该行业务发展提供了较好的基础 ■ 加强信用风险管理，加大不良贷款处置力度，资产质量保持稳定 ■ 作为上市银行，拥有多元化的资本补充渠道，资本补充压力不大		
关注		
■ 宏观经济增长承压、房地产市场景气度较低对该行业务拓展和资产质量造成一定不利影响 ■ 对市场资金依赖度较高，资产负债存在一定的期限错配，加大了流动性风险管控难度		

项目负责人：陈雅雯 ywchen@ccxi.com.cn

项目组成员：唐昊毅 hytang@ccxi.com.cn

电话：(010)66428877

传真：(010)66426100

财务概况

苏州银行（合并口径）	2023	2024	2025
资产总额（亿元）	6,018.41	6,937.14	7,894.21
总资本（亿元）	476.66	552.56	633.48
不良贷款余额（亿元）	24.62	27.65	30.79
净营业收入（亿元）	118.66	122.24	123.56
拨备前利润（亿元）	73.89	75.17	77.98
净利润（亿元）	47.97	52.73	55.78
净息差(%)	1.77	1.43	1.39
拨备前利润/平均风险加权资产(%)	1.84	1.70	1.57
平均资本回报率(%)	10.89	10.25	9.41
成本收入比(%)	36.29	36.44	34.63
不良贷款率(%)	0.84	0.83	0.82
不良贷款拨备覆盖率(%)	522.77	483.50	418.60
资本充足率(%)	14.03	14.87	14.46

注：1.本报告中贷款总额和存款总额均不含应计利息，贷款损失准备余额包含以摊余成本计量和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的贷款及垫款损失准备；2.本报告中的数值若出现总数/差值与各分项数值之和/之差尾数不一致，均为四舍五入原因造成；3.本报告中所引用数据除特别说明外，均为中诚信国际统计口径，对于基础数据不可得或可比适用性不强的指标，本报告中未加披露，使用“--”表示；4.本报告分析基于苏州银行提供的经普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）审计的 2023 年财务报告、经安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）审计的 2024 年和 2025 年财务报告，经审计财务报告的审计意见类型均为标准无保留意见，其中 2023 年财务数据为 2024 年经审计财务报告期初数，2024 年财务数据为 2025 年经审计财务报告期初数，2025 年财务数据为 2025 年经审计财务报告期末数。

同行业比较（2025 年数据）

银行名称	总资产 (亿元)	所有者权益 (亿元)	总存款 (亿元)	总贷款 (亿元)	净利润 (亿元)	不良率 (%)	资本充足率 (%)
成都银行	13,984.73	993.43	9,645.77	8,583.95	132.83	0.68	13.81
广州银行	9,353.64	606.91	5,367.97	4,869.76	11.83	1.73	12.89
苏州银行	7,894.21	633.48	4,705.78	3,734.33	55.78	0.82	14.46
郑州银行	7,436.74	568.52	4,630.75	4,102.64	19.09	1.71	11.71

注：成都银行系“成都银行股份有限公司”的简称；广州银行系“广州银行股份有限公司”的简称；郑州银行系“郑州银行股份有限公司”的简称。上表中总存款、总贷款数据均不含应计利息。

资料来源：中诚信国际整理

● 评级模型

苏州银行股份有限公司评级模型打分 (C230100_2023_04_2026_1)	
BCA 级别	3a
外部支持提升	2
模型级别	AAA

注：

外部支持：近年来苏州市经济稳步发展，综合经济实力位居前列，政府实力较强。考虑到地方政府对该行的持股比例、日常经营的支持记录以及该行在金融体系中的重要性，中诚信国际认为苏州市政府具有较强的意愿和能力在有需要时对苏州银行给予支持。

方法论：中诚信国际银行业评级方法与模型 C230100_2023_04

发行人概况

苏州银行前身为 2004 年 12 月成立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，经原银监会批准，机构性质由农村商业银行调整为城市商业银行。

苏州银行目前开展的业务主要包括各类存款、贷款、金融投资、同业存放及拆放业务、国内外结算、承兑与贴现业务、各项代理业务等。该行立足苏州、深耕江苏，截至 2025 年末，该行下设 13 家分行、186 个网点，实现江苏省经营机构全覆盖。此外，该行设立江苏宿迁东吴村镇银行股份有限公司、苏州金融租赁股份有限公司、苏新基金管理有限公司，截至 2025 年末，持股比例分别为 93.05%、60.08%、56.00%；该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，截至 2025 年末，持股比例分别为 15.21%和 5.35%。

产权结构：2010 年苏州银行成立时注册资本为人民币 30.00 亿元。2019 年 8 月该行在深圳证券交易所挂牌上市交易，首次公开发行新股 3.33 亿股，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。2021 年 4 月该行发行可转债“苏行转债”50.00 亿元，2025 年 1 月触发有条件赎回条款，截至 2025 年 3 月 6 日赎回登记日，“苏行转债”累计转股 8.04 亿股。2025 年 1-6 月，苏州国际发展集团有限公司（以下简称“国发集团”）及其一致行动人东吴证券股份有限公司（以下简称“东吴证券”）陆续增持该行股份，截至 6 月 27 日上述主体合计持股比例为 15.00%，国发集团依其可实际支配的上市公司股份表决权可以对该行股东会产生重大影响，并可以对该行董事会产生重大影响，构成对该行的实质控制，该行由无控股股东、实际控制人变更为控股股东苏州国际发展集团有限公司、实际控制人苏州市财政局。截至 2025 年末，该行股本为 44.71 亿元，前十大股东持股占比 40.76%，前十大股东中国有主体持股合计占比为 25.45%；国发集团及其一致行动人东吴证券对该行的合计持股比例为 16.10%。

本期债券概况

本期债券的发行规模为人民币 30 亿元。本期债券为 3 年期固定利率债券。本期债券为本金和利息的清偿顺序等同于商业银行一般负债，先于商业银行长期次级债务、二级资本工具、混合资本债券、其他一级资本工具以及股权资本的无担保商业银行金融债券。

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。

经营环境

宏观经济和政策环境

中诚信国际认为，2026 年二季度中国经济延续弱修复、强分化，生产维持韧性，出口超预期增长，新动能持续较快增长、对经济增长贡献超四成。但同时，内需延续疲弱，投资下滑、消费延续放缓，叠加中东地缘冲突外溢效应集中释放，输入型通胀压力对供需形成短期扰动。整体来看，中国经济顶住压力运行在合理区间，发展韧性持续彰显。

2026 年二季度，受地缘冲突风险外溢、前期政策效应边际递减以及极端天气等短期扰动影响，经济增速较一季度下滑，实际 GDP 同比增长 4.3%，名义 GDP 同比增长 5.89%，GDP 平减指数时隔三年回正。从增长结构看，经济运行呈现“新旧分化、内外需分化、上下游分化”，一方面，以高端制造、数字经济、现代服务为代表的新动能对经济增长贡献率超四成（不含对传统产业的改造升级），房地产、传统基建等旧动能仍处于深度调整中；另一方面，出口增速维持在两位数，高科技产品是主要亮点，而内需依然疲软，投资增速持续下探，消费边际回暖但整体低迷。此外，PPI 结构性回升加剧上下游行业利润分化，中下游传统制造、消费行业盈利承压。整体来看，中国经济顶住压力，维持经济增长在合理区间。

中诚信国际认为，下半年中国经济修复压力和韧性支撑兼具，GDP 增速有望逐季回升，“内外需分化、新旧分化”的格局将延续。剔除基数效应，下半年经济回温主要有三点支撑因素：一是以 AI 为核心的科技革命带动全球制造业需求上升，利好全年出口与高技术生产、投资。在 AI 产业链资本开支加速、新兴经济体工业化推进、我国供给替代优势凸显支撑下，出口有望保持高速增长，同时，高技术产业相关投资、生产也将成为支撑经济增长的主要力量。二是来自地缘冲突等的外部压力边际缓解。短期内美伊或保持“边打边谈”状态，叠加下半年美国中期选举来临，政治重心或回归国内，地缘冲突对经济的外溢影响有望进一步下降。三是伴随政策性金融工具大规模投放、新增专项债发行节奏加快以及超长期特别国债进入集中发行阶段，三季度基建投资增速有望回升。同时，需关注经济修复面临的四点制约：一是当前居民人均可支配收入中位数增速明显低于整体增速，也低于 GDP 增速，叠加 AI 对就业替代的担忧，居民就业和收入预期仍低迷。二是房地产尚未迎来周期拐点，房价整体仍处于下行通道，销售端的边际改善未传导至投资端，地产链的拖累仍将持续一段时间。三是下游行业同时面临成本上升及需求回落压力，叠加近两年“反内卷”相关行业的资本开支已大幅收窄，民间投资短期内难以快速反弹。四是宏观债务问题仍制约经济有效循环，居民、企业新增贷款持续收缩，加杠杆意愿不足，地方化债虽取得初步成效但存量付息压力、城投经营性债务、政府拖欠款等问题仍存，财政趋缓与债务约束下地方经济活力受限。

政策层面，三季度存量政策将加速落地，增量政策有望接续出台，有效发挥政策托底作用。一方面，财政与货币政策需协同发力，在稳就业、促消费、稳民生上加大力度，改善市场预期；另一方面，大力发展新动能的同时引导新旧动能协同发展，探索建立适应新业态的分配机制。

综合以上因素，中诚信国际预计 2026 年三季度中国 GDP 增速将在 4.6%左右。从中长期来看，稳增长政策效应持续释放加之改革措施持续深化落地，中国经济持续回升向好的态势将会延续。

详见《新动能贡献超四成，下半年经济增速有望回升但分化延续》，报告链接

<https://www.ccxi.com.cn/coreditResearch/detail/12644?type=1>

行业概况

预计 2026 年政策将继续推动银行向高质量发展迈进，行业整体延续稳健发展态势，中小银行风险化解工作稳步推进，风险水平进一步收敛，资产负债结构持续优化调整，财务表现保持稳健，但仍需关注息差收窄对盈利的挑战以及中小银行资产质量压力。

2025 年监管部门重点指导银行做好金融“五篇大文章”，助力房地产和地方政府债务风险化解，推动中小银行改革化险，银行业主要经营表现稳定，盈利小幅承压，净息差下行但降幅收窄，资产质量整体保持良好，流动性指标安全边际较高，资本充足率有所下降但仍较为充足。预计 2026 年中国银行业将继续延续“强监管”态势，专注主业、错位发展，筑牢风险防控屏障，银行资产规模将保持稳健增长，业务结构持续优化调整，存款成本持续改善、贷款利率降幅收窄，整体经营和财务表现将保持平稳，但净息差仍将在底部区间运行，同时部分中小银行受限于经营区域面临资产质量下行压力，相关风险需持续关注。

详见《中国银行业展望，2026 年 1 月》，报告链接<https://www.ccxi.com.cn/coreditResearch/detail/12335?type=1>

区域经济环境

江苏省经济实力在全国名列前茅，先进制造业集群效应凸显，战略新兴产业和数字经济稳步发展，对外开放程度不断提升，经营区域良好的经济环境为该业务发展创造条件；经营区域金融机构众多，市场竞争激烈。

作为地方法人银行，苏州银行立足苏州、深耕江苏，实现江苏省经营机构全覆盖，在苏州市和江苏省金融体系中具有较为重要的地位，经营区域优越的经济环境和广阔的发展前景对该业务发展具有较强的推动作用。截至 2025 年末，该行苏州市的贷款余额占全行总贷款的比重为 55.50%，江苏省内其他地区的贷款余额占全行总贷款的比重为 44.50%。

江苏省是国内经济最为发达的省份之一，综合经济实力雄厚，经济发展水平较高。江苏省持续落实存量政策和一揽子增量政策，促进民营经济活跃发展，2025 年全省地区生产总值增量排名全国第一，民营经济增加值占 GDP 比重为 58.5%。江苏省形成了全国规模最大的制造业集群，近年来加快构建“1650”现代化产业体系，重点打造 16 个先进制造业集群、50 条重点产业链，积极推进强链补链延链，2025 年“1650”产业体系营收规模占江苏规上工业比重达 75%，全省制造业高质量发展指数连续 5 年排名全国第一。同时，江苏省积极发展新质生产力，加快推进产业创新和科技创新深度融合，加大新一代信息技术、高端装备、前沿新材料、商业航天等产业培育力度，着力提升数字经济发展水平，2025 年全省高新技术产业产值占规上工业比重达 52.1%，工业战略性新兴产业产值占规上工业比重达 42.1%，生物医药、光伏、集成电路等产业规模居全国首位。此外，江苏省依托区位优势，对外开放程度不断提升，稳步推进自贸试验区和境内外合作园区建设，加强与“一带一路”沿线国家贸易合作，2025 年全省进出口总额达 5.95 万亿元，同比增长 6%，其中对共建“一带一路”沿线国家进出口额占全省进出口总额首次超过 50%。整体来看，江苏省巩固和增强经济回升向好态势，但当前内外部经济环境依然面临内需不足、外需承压等多重挑战。江苏省金融形势良好，已形成包含大型国有商业银行、政策性银行、股份制商业银行、城市商业银行、农信机构、村镇银行、外资银行等银行金融机构以及证券公司、财务公司、信托公司等非银行金融机构的较为完善的金融机构体系，市场竞争激烈。

表 1：2023-2025 年江苏省主要经济和金融发展指标

指标	2023	2024	2025
地区生产总值（亿元）	128,222.2	137,008.0	142,351.5
地区生产总值增速(%)	5.8	5.8	5.3

人均地区生产总值（元）	150,487	160,694	167,040
金融机构人民币存款余额（亿元）	239,679.5	248,708.8	271,007.4
金融机构人民币贷款余额（亿元）	233,995.7	258,285.9	282,532.2

资料来源：江苏省统计局，中诚信国际整理

财务状况

中诚信国际认为，该行盈利能力保持良好，资产质量保持稳定，资产负债存在一定的期限错配，加大了流动性风险管控难度，资本较为充足。

盈利能力

净息差有所收窄，盈利资产规模增加推动净营业收入保持增长，加大拨备计提力度，净利润稳步增长，整体盈利能力保持良好。

2025 年以来，受 LPR 下调、贷款重定价等因素影响，苏州银行盈利资产收益率有所下降；为控制负债成本，该行引导存款结构优化，叠加重定价等因素，融资成本进一步下降。受上述因素共同影响，2025 年该行净息差继续收窄，但降幅有所趋缓，得益于盈利资产规模的稳步增长，2025 年净利息收入同比增长 9.55%。非利息收入方面，受债券市场利率波动影响，2025 年该行公允价值变动损益、汇兑损益和投资净收益合计有所减少，非利息净收入同比下降 14.43%；净营业收入同比增长 1.08%。

经营效率方面，2025 年该行加强费用管控，业务及管理费用同比减少，成本收入比有所下降；拨备前利润同比增长 3.73%；拨备前利润/平均风险加权资产下降至 1.57%。拨备计提方面，由于资产质量较为稳定，2025 年该行贷款拨备计提规模有所减少，随着子公司苏州金租资产规模增长，该行增加长期应收款减值准备计提，全年计提的资产减值损失同比增长 4.76%，在拨备前利润中的占比上升至 15.15%，仍处于较低水平。受上述因素共同影响，2025 年该行净利润同比增长 5.79%，平均资本回报率和平均资产回报率有所下降，但盈利能力仍保持良好。未来该行盈利仍然受到息差面临收窄压力、资产质量面临下行压力、资金业务收入存在不确定性等不利因素的影响。

表 2：2023-2025 年主要盈利指标（金额单位：亿元）

	2023	2024	2025
净营业收入合计	118.66	122.24	123.56
拨备前利润	73.89	75.17	77.98
净利润	47.97	52.73	55.78
净息差(%)	1.77	1.43	1.39
拨备前利润/平均风险加权资产(%)	1.84	1.70	1.57
成本收入比(%)	36.29	36.44	34.63
平均资本回报率(%)	10.89	10.25	9.41
平均资产回报率(%)	0.85	0.81	0.75

资料来源：苏州银行，中诚信国际整理

资产质量

加强信用风险管控，加大不良贷款处置力度，资产质量保持稳定；未来仍需关注宏观经济环境变

化及行业波动对该行资产质量的影响。

从资产结构上看，截至 2025 年末，苏州银行信贷资产净额、金融投资资产以及对央行和同业债权分别占总资产的 45.74%、38.20%和 9.55%。该行对同业客户准入实行名单制管理，每年进行动态调整，通过同业授信控制交易对手信用风险，截至 2025 年末，该行同业资产均处于预期信用损失模型第一阶段，同业资产减值准备余额为 3.13 亿元。

金融投资方面，2025 年以来该行根据市场行情变化增加利率债、金融债券、企业债券和基金投资规模，按照监管要求持续压降非标投资，此外，该行持续推进投研平台和专业能力建设，提升交易能力，丰富投资收益来源。截至 2025 年末，该行金融投资中安全性较高的政府债券、政策性金融债券以及金融债券合计占比 56.52%；企业债券的发行方主要为央企、地方国企和行业龙头企业，外部级别主要为 AA+级及以上，行业包括民生、交通、能源、基础设施建设等；基金投资主要为利率债基和货币基金，主要基于资产配置、免税收益和兼顾流动性管理需求进行投资；资产支持证券的发行方主要为该行授信客户；资产管理计划及信托计划底层的非标资产主要投向制造业、基础设施建设、建筑业等，区域集中在江苏省内。截至 2025 年末，该行金融投资中 0.52 亿元划分为预期信用损失模型第三阶段，债权投资减值准备余额为 3.87 亿元。

表 3：2023-2025 年末金融投资结构（金额单位：亿元）

	2023		2024		2025	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
政府债券	510.41	23.69	585.18	23.02	777.23	25.77
政策性金融债券	349.15	16.21	512.35	20.16	592.43	19.64
金融债券	277.02	12.86	320.16	12.60	334.92	11.11
企业债券	391.36	18.17	475.87	18.72	593.01	19.66
资产管理计划及信托计划	140.10	6.50	65.57	2.58	20.91	0.69
资产支持证券	95.05	4.41	94.37	3.71	103.76	3.44
基金投资	345.61	16.04	466.71	18.36	570.07	18.90
券商收益凭证和其他	22.06	1.02	0.00	0.00	0.00	0.00
债权融资计划	6.30	0.29	0.00	0.00	0.00	0.00
权益投资	3.77	0.17	4.50	0.18	4.74	0.16
应计利息	23.93	1.11	22.59	0.89	22.52	0.75
债权投资减值准备	(10.60)	--	(5.80)	--	(3.87)	--
金融投资	2,154.17	100.00	2,541.50	100.00	3,015.73	100.00

资料来源：苏州银行，中诚信国际整理

信贷资产方面，苏州银行贷款业务以对公贷款为主，且近年来在总贷款中的占比持续提升。2025 年以来该行坚持服务实体经济，聚焦“五篇大文章”，加大对省市区重大项目、专精特新、制造业、绿色低碳转型等领域的信贷投放；同时加强小微企业走访力度，结合产业链和场景完善批量获客，优化产品流程和客户服务体验，对公贷款保持较快增长。个人贷款方面，该行住房贷款、经营贷款和消费贷款结构相对均衡，2025 年以来该行聚焦首套自住与改善性住房，支持居民合理购房需求，同时优化消费信贷产品供给，提升服务便捷性，并积极支持小微企业主和个体工商户的经营贷款需求；但受经营扩张需求不足、居民消费和购房需求减弱等因素影响，该行个人贷款余额有所下滑。

表 4：2023-2025 年末贷款情况（金额单位：亿元）

	2023			2024			2025		
	余额	占比(%)	增速(%)	余额	占比(%)	增速(%)	余额	占比(%)	增速(%)
对公贷款	1,960.01	66.80	22.40	2,414.83	72.44	23.21	2,896.56	77.57	19.95
个人贷款	974.00	33.20	7.62	918.76	27.56	(5.67)	837.77	22.43	(8.81)

资料来源：苏州银行，中诚信国际整理

贷款质量方面，2025 年以来受宏观经济环境波动和房地产市场低位运行等因素影响，该行部分制造业、建筑业和房地产业客户经营压力较大，偿债能力有所下降；同时，受经营情况弱化、居民收入减少以及房价下跌等因素影响，个人贷款风险有所上升，对该行资产质量带来一定不利影响。为此，该行加强信用风险管控，提高数字化风险监测与管理水平，综合运用现金清收、核销、债权转让、债务重组等方式加大不良贷款处置力度。截至 2025 年末，该行不良贷款余额较年初有所增加；由于贷款规模持续增长，不良率较年初小幅下降。该行存量不良贷款中公司贷款和个人贷款占比相当，不良率分别为 0.54%和 1.82%；其中公司类不良贷款主要集中于制造业以及批发和零售业，在全行不良贷款中分别占比 27.30%和 7.85%。

拨备覆盖方面，该行执行较为审慎的拨备计提政策以增强风险抵御能力，拨备覆盖水平较高。2025 年由于不良贷款余额增加以及不良贷款核销对拨备产生消耗，截至年末，该行拨备覆盖率下降至 418.60%；不良贷款/（资本+贷款损失准备）小幅上升至 4.04%。

表 5：2023-2025 年末贷款五级分类（金额单位：亿元）

	2023		2024		2025	
	余额	占比(%)	余额	占比(%)	余额	占比(%)
正常	2,885.61	98.35	3,276.64	98.29	3,669.92	98.28
关注	23.78	0.81	29.30	0.88	33.62	0.90
次级	11.95	0.41	12.89	0.39	7.26	0.19
可疑	3.19	0.11	6.62	0.20	9.71	0.26
损失	9.48	0.32	8.14	0.24	13.82	0.37
客户贷款总计	2,934.01	100.00	3,333.59	100.00	3,734.33	100.00
不良贷款余额	24.62		27.65		30.79	
不良贷款比率(%)	0.84		0.83		0.82	

资料来源：苏州银行，中诚信国际整理

从贷款行业投向来看，受当地资源禀赋和经济结构特征的影响，该行公司贷款主要投向租赁和商务服务业、制造业、房地产业、批发和零售业以及建筑业，截至 2025 年末，前五大行业公司贷款占贷款总额的比重为 62.10%。房地产贷款方面，该行对房地产企业实行名单制管理并动态调整，主要投向城市更新、保障房、产业园区等领域，截至 2025 年末，该行房地产业和建筑业贷款合计占比 16.53%，个人住房按揭贷款占比 9.08%，近年来房地产行业仍处于深度调整阶段，相关行业风险应保持关注。从客户集中度来看，该行资本实力相对较强，贷款客户集中度风险较低。从贷款担保方式来看，该行以发放保证贷款为主，截至 2025 年末，保证贷款在总贷款中占比 46.60%；抵押贷款占比 30.80%，抵押物主要为房产和土地；信用贷款占比 22.60%。在宏观经济增长承压背景下，保证贷款可能面临担保主体实力不足或代偿意愿不强的问题，抵押物可能面临一定的市场风险，相关风险需保持关注。

流动性

零售客户基础和存款稳定性较好，但对市场资金依赖度较高，资产负债存在一定的期限错配，加大了流动性风险管控难度。

苏州银行资金来源主要为客户存款和同业资金融入，近年来该行总存款在总融资中占比维持在 67% 左右。凭借省内广泛分布的网点和人缘地缘优势，该行零售客户基础较好，存款客户结构较为均衡，近年来个人存款占比持续提升。个人存款方面，2025 年以来该行加强客群深耕与产品创新，通过优化服务体验、灵活调价策略及分城施策管理，积极营销短期低成本存款，个人存款保持较快增长。对公存款方面，2025 年该行着重加强政务客群服务能力，通过地方国库现金管理试点、公共收益管理、政府行政事业及国资国企政务系统平台建设等服务沉淀资金，同时根据不同客群需求匹配相应产品，加大短期存款营销力度，对公存款稳步增长。存款期限结构方面，截至 2025 年末，定期存款在总存款中占比 73.48%，较年初上升 0.40 个百分点。整体来看，该行存款稳定性较好。

表 6：2023-2025 年末存款情况（金额单位：亿元）

	2023			2024			2025		
	余额	占比(%)	增速(%)	余额	占比(%)	增速(%)	余额	占比(%)	增速(%)
对公存款	1,782.71	49.00	5.96	1,935.51	46.42	8.57	2,084.17	44.29	7.68
个人存款	1,855.50	51.00	25.29	2,234.13	53.58	20.41	2,621.61	55.71	17.34

资料来源：苏州银行，中诚信国际整理

从资产负债结构来看，近年来该行存贷比较为稳定，2025 年末为 79.36%，扣除贴现后的存贷比为 75.87%。该行金融投资中高流动性资产占比超过 50%，2025 年末同业负债和发行同业存单余额（不含应计利息）合计在总负债中的占比为 24.10%，对市场资金依赖度较高，（市场资金-高流动性资产）/总资产指标仍处于较弱水平，但考虑到该行同业负债交易对手较为广泛、市场认可度较高，整体风险相对可控。从资产负债期限结构来看，由于金融投资资产中长久期债券占比较高，截至 2025 年末，该行一年内到期的金融资产占比 38.39%，一年内到期的金融负债占比 76.93%，资产负债存在一定的期限错配风险，加大了流动性风险管理难度。

资本充足性

作为上市银行资本补充渠道较为丰富，业务规模增长持续消耗资本，资本充足水平有所下降，但短期资本补充压力不大。

苏州银行作为上市银行，资本补充渠道较为丰富。2025 年该行通过利润留存和可转债转股补充核心一级资本；此外，该行赎回 2020 年发行的 45.00 亿元二级资本债券，并发行 20.00 亿元无固定期限资本债券和 45.00 亿元二级资本债券。由于业务规模增长持续消耗资本，截至 2025 年末，该行核心一级资本充足率和资本充足率分别下降至 9.53% 和 14.46%，但短期资本补充压力不大。

外部支持

考虑到地方政府对该行的持股比例、日常经营的支持记录以及该行在金融体系中的重要性，中诚信国际认为

苏州市政府具有较强的意愿和能力在有需要时对苏州银行给予支持。

近年来苏州市经济稳步发展，综合经济实力位居前列，政府实力较强。作为地方法人银行，苏州银行立足苏州、深耕江苏，服务地方经济发展，在苏州市和江苏省金融体系中具有较为重要的地位。近年来苏州市政府在业务拓展、资本补充等方面为该行提供支持，2025 年国发集团及其一致行动人东吴证券以自有资金通过集中竞价交易和可转债转股的方式增持该行股份，该行由无控股股东、实际控制人变更为控股股东苏州国际发展集团有限公司、实际控制人苏州市财政局。截至 2025 年末，该行前十大股东中国有主体持股合计占比为 25.45%。考虑到地方政府对该行的持股比例、日常经营的支持记录以及该行在金融体系中的重要性，中诚信国际认为苏州市政府具有较强的意愿和能力在有需要时对苏州银行给予支持，并将此因素纳入本次评级考虑。

本期债券偿还分析

本期债券为本金和利息的清偿顺序等同于商业银行一般负债，先于商业银行长期次级债务、二级资本工具、混合资本债券、其他一级资本工具以及股权资本的无担保商业银行金融债券。

鉴于苏州银行较为稳定的经营状况，中诚信国际认为该行正常情况下能够为偿还本期债券本息提供充足的资金，且在本期债券存续期内出现破产清算以及无法清偿其他负债的可能性极小，因此本期债券偿还出现违约的风险极低。

评级结论

综上所述，中诚信国际评定苏州银行股份有限公司主体信用等级为 **AAA**，评级展望为稳定，评定本期金融债券的信用等级为 **AAA**。

附一：苏州银行股份有限公司前十大股东持股情况（截至 2025 年末）

序号	股东名称	占比(%)
1	苏州国际发展集团有限公司	15.49
2	苏州工业园区经济发展有限公司	4.43
3	中国人寿保险股份有限公司－传统－普通保险产品－005L－CT001 沪	3.34
4	苏州高新区阳山高科技产业开发有限公司	3.25
5	张家港市虹达运输有限公司	3.18
6	国民养老保险股份有限公司－自有资金	3.01
7	江苏新华报业传媒集团有限公司	2.28
8	江苏吴中集团有限公司	2.21
9	香港中央结算有限公司	2.09
10	中国农业银行股份有限公司－中证 500 交易型开放式指数证券投资基金	1.48
合计		40.76

资料来源：苏州银行，中诚信国际整理

附二：苏州银行股份有限公司主要财务数据（合并口径）

财务数据（单位：百万元）	2023	2024	2025
现金及对中央银行的债权	21,897.45	26,775.30	29,012.19
对同业债权	43,617.63	48,194.10	47,320.91
金融投资	215,417.14	254,149.76	301,572.98
贷款及垫款总额	293,400.74	333,358.54	373,433.45
贷款损失准备	12,869.04	13,368.66	12,888.69
贷款及垫款净额	281,137.54	320,502.30	361,073.45
关注贷款	2,378.05	2,929.96	3,362.47
不良贷款（五级分类）	2,461.69	2,764.96	3,078.97
总资产	601,841.46	693,714.07	789,421.32
风险加权资产	428,968.91	457,013.76	533,400.74
存款总额	363,820.47	416,964.73	470,578.14
向中央银行借款	25,860.97	21,094.17	26,879.63
对同业负债	72,661.50	86,691.86	88,909.92
应付债券	77,566.98	89,993.98	109,755.75
总负债	554,175.31	638,458.31	726,073.31
总资本（所有者权益）	47,666.15	55,255.76	63,348.01
净利息收入	8,482.89	7,905.11	8,659.87
手续费及佣金净收入	1,238.60	1,059.25	1,065.66
汇兑净损益	(131.84)	18.79	239.28
公允价值变动净收益	264.65	723.61	(557.31)
投资净收益	1,766.67	2,325.80	2,730.88
其他净收入	245.15	191.22	217.18
非利息净收入	3,383.23	4,318.68	3,695.70
净营业收入合计	11,866.12	12,223.79	12,355.56
业务及管理费用	4,306.57	4,454.48	4,279.04
拨备前利润	7,388.60	7,517.43	7,797.90
资产减值损失	1,647.96	1,127.89	1,181.63
税前利润	5,737.89	6,375.61	6,603.42
净利润	4,797.13	5,272.96	5,578.44

附三：苏州银行股份有限公司主要财务指标（合并口径）

财务指标	2023	2024	2025
增长率(%)			
贷款总额	17.06	13.62	12.02
不良贷款	11.61	12.32	11.36
贷款损失准备	9.92	3.88	(3.59)
总资产	14.74	15.27	13.80
总资本	17.80	15.92	14.65
存款总额	15.01	14.61	12.86
净利息收入	1.70	(6.81)	9.55
拨备前利润	(3.95)	1.74	3.73
净利润	16.53	9.92	5.79
盈利能力(%)			
净息差	1.77	1.43	1.39
拨备前利润/平均风险加权资产	1.84	1.70	1.57
拨备前利润/平均总资产	1.31	1.16	1.05
平均资本回报率	10.89	10.25	9.41
平均资产回报率	0.85	0.81	0.75
平均风险加权资产回报率	1.20	1.19	1.13
非利息净收入占比	28.51	35.33	29.91
营运效率(%)			
成本收入比	36.29	36.44	34.63
资产费用率	0.80	0.73	0.61
资本充足性(%)			
核心一级资本充足率	9.38	9.77	9.53
资本充足率	14.03	14.87	14.46
资本资产比率	7.92	7.97	8.02
资产质量(%)			
不良贷款率	0.84	0.83	0.82
(不良贷款+关注贷款)/总贷款	1.65	1.71	1.72
关注贷款/不良贷款	96.60	105.97	109.21
不良贷款拨备覆盖率	522.77	483.50	418.60
贷款损失准备/(不良贷款+关注贷款)	265.90	234.75	200.09
不良贷款/(资本+贷款损失准备)	4.08	4.03	4.04
贷款损失准备/总贷款	4.39	4.01	3.45
最大单一客户贷款/资本净额	1.71	1.51	1.71
最大十家客户贷款/资本净额	14.02	13.29	12.32
流动性(%)			
高流动性资产/总资产	29.77	31.24	31.26
总贷款/总存款	80.64	79.95	79.36
(总贷款-贴现)/总存款	74.87	73.88	75.87
净贷款/总资产	46.71	46.20	45.74
总存款/总融资	67.39	67.83	67.60
(市场资金-高流动性资产)/总资产	(0.51)	(2.73)	(2.69)

附四：基本财务指标的计算公式

指标		计算公式
盈利能力	拨备前利润	利润总额+资产减值损失-营业外收支净额
	非利息净收入	手续费及佣金净收入+汇兑收益+公允价值变动收益+投资收益+其他净收入
	净营业收入	净利息收入+非利息净收入
	非利息费用	业务及管理费+税金及附加+其他业务成本
	盈利资产	存放中央银行款项+存放同业款项+拆出资金+买入返售资产+贷款及垫款+债权投资+其他债权投资+其他盈利资产
	净息差	净利息收入/平均盈利资产=(利息收入-利息支出)/[(当期末盈利资产+上期末盈利资产)/2]
	平均资本回报率	净利润/[(当期末净资产+上期末净资产)/2]
	平均资产回报率	净利润/[(当期末资产总额+上期末资产总额)/2]
	平均风险加权资产回报率	净利润/[(当期末风险加权资产总额+上期末风险加权资产总额)/2]
	非利息净收入占比	非利息净收入/营业收入
	成本收入比	业务及管理费/营业收入
	资产费用率	非利息费用/[(当期末资产总额+上期末资产总额)/2]
资产质量	不良贷款率	五级分类不良贷款余额/贷款总额
	不良贷款拨备覆盖率	贷款损失准备/不良贷款余额
流动性	高流动性资产	现金及现金等价物+对央行的债权+对同业债权+高流动性投资资产
	市场资金	中央银行借款+同业存款+同业拆入+卖出回购+应付债券
资本充足性	总融资	中央银行借款+同业存款+同业拆入+卖出回购+应付债券+吸收存款
	资本资产比率	所有者权益/资产总额

附五：信用等级的符号及定义

个体信用评估 (BCA) 等级符号	含义
aaa	在无外部特殊支持下, 受评对象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	在无外部特殊支持下, 受评对象偿还债务的能力很强, 受不利经济环境的影响很小, 违约风险很低。
a	在无外部特殊支持下, 受评对象偿还债务的能力较强, 较易受不利经济环境的影响, 违约风险较低。
bbb	在无外部特殊支持下, 受评对象偿还债务的能力一般, 受不利经济环境影响较大, 违约风险一般。
bb	在无外部特殊支持下, 受评对象偿还债务的能力较弱, 受不利经济环境影响很大, 有较高违约风险。
b	在无外部特殊支持下, 受评对象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	在无外部特殊支持下, 受评对象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	在无外部特殊支持下, 受评对象基本不能偿还债务, 违约很可能会发生。
c	在无外部特殊支持下, 受评对象不能偿还债务。

注: 除 aaa 级、ccc 级及以下等级外, 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。

主体等级符号	含义
AAA	受评对象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	受评对象偿还债务的能力很强, 受不利经济环境的影响较小, 违约风险很低。
A	受评对象偿还债务的能力较强, 较易受不利经济环境的影响, 违约风险较低。
BBB	受评对象偿还债务的能力一般, 受不利经济环境影响较大, 违约风险一般。
BB	受评对象偿还债务的能力较弱, 受不利经济环境影响很大, 有较高违约风险。
B	受评对象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	受评对象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	受评对象基本不能偿还债务, 违约很可能会发生。
C	受评对象不能偿还债务。

注: 除 AAA 级、CCC 级及以下等级外, 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。

中长期债项等级符号	含义
AAA	债券安全性极强, 基本不受不利经济环境的影响, 信用风险极低。
AA	债券安全性很强, 受不利经济环境的影响较小, 信用风险很低。
A	债券安全性较强, 较易受不利经济环境的影响, 信用风险较低。
BBB	债券安全性一般, 受不利经济环境影响较大, 信用风险一般。
BB	债券安全性较弱, 受不利经济环境影响很大, 有较高信用风险。
B	债券安全性较大地依赖于良好的经济环境, 信用风险很高。
CCC	债券安全性极度依赖于良好的经济环境, 信用风险极高。
CC	基本不能保证偿还债券。
C	不能偿还债券。

注: 除 AAA 级、CCC 级及以下等级外, 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。

短期债项等级符号	含义
A-1	为最高级短期债券, 还本付息风险很小, 安全性很高。
A-2	还本付息能力较强, 安全性较高。
A-3	还本付息能力一般, 安全性易受不利环境变化的影响。
B	还本付息能力较低, 有很高违约风险。
C	还本付息能力极低, 违约风险极高。
D	不能按期还本付息。

注: 每一个信用等级均不进行微调。



独立·客观·专业

地址：北京市东城区朝阳门内大街南竹杆胡同 2 号银河 SOHO5 号楼

邮编：100010

电话：+86（10）6642 8877

传真：+86（10）6642 6100

网址：www.ccxi.com.cn

Address: Building 5, Galaxy SOHO, No.2 Nanzhugan Lane, Chaoyangmennei Avenue, Dongcheng District, Beijing

Postal Code: 100010

Tel: +86（10）6642 8877

Fax: +86（10）6642 6100

Web: www.ccxi.com.cn