

惠誉博华信用评级有限公司授予东吴证券股份有限公司“A+”长期主体评级，展望稳定。

关键评级驱动因素

长期主体评级由股东支持评级驱动：作为苏州唯一一家本地证券公司，东吴证券股份有限公司（“东吴证券”）为当地以及省内各类机构提供了持续多元的金融服务，苏州国际发展集团有限公司（“国发集团”）作为东吴证券实际控制人具有很强的意愿提供支持，其主体信用质量内含的政府支持能够有效传导至东吴证券。考虑到支持顺位、支持能力和过往支持记录等因素，惠誉博华采用“自上而下”的评估方法，评定东吴证券的股东支持评级为“a+”，长期主体评级由股东支持评级驱动。

可能“单独或共同”导致“正面评级行动/上调评级”的因素：

由于东吴证券的长期主体评级由股东支持评级驱动，若经惠誉博华评估来自于股东的支持能力及意愿显著提升，将导致东吴证券长期主体评级与股东支持评级同步提升。

个体实力评级

- 盈利能力提升，“营业利润/平均净资产”比率三年平均值稳定高于 10%以上；
- 流动性水平提升，流动性覆盖率上升至 350%以上且净稳定资金率保持稳健；
- 资本管理更加稳健，风险覆盖率稳定至 400%以上。

可能“单独或共同”导致“负面评级行动/下调评级”的因素：

股东支持评级

- 若东吴证券股权结构发生明显变化或有证据表明其与国发集团或苏州市政府关联度减弱，或
- 国发集团或苏州市政府信用质量恶化，上述因素均可能会导致东吴证券股东支持评级以及长期主体评级的下调。

个体实力评级

- 因市场风险或信用风险因素，致盈利能力明显弱化，“营业利润/平均净资产”比率三年平均值低于 4%以下；
- 流动性风险上升，流动性覆盖率不足 120%；
- 资本水平弱化，风险覆盖率降至 200%以下。

首要分析师

刘 萌
+ 86 10 5663 3822
meng.liu@fitchbohua.com

第二分析师

李运桥
+ 86 10 5663 3821
yunqiao.li@fitchbohua.com

相关评级标准：

[惠誉博华非银行金融机构评级标准-202507](#)