信用评级公告

联合〔2021〕5994 号

联合资信评估股份有限公司通过对交通银行股份有限公司主体及其相关债券的信用状况进行跟踪分析和评估，确定维持交通银行股份有限公司主体长期信用等级为 AAA，“19 交通银行 01”（500 亿元）、“19 交通银行 02”（400 亿元）、“20 交通银行 01”（500 亿元）、“20 交通银行 02”（400 亿元）和“21 交通银行小微债”（400 亿元）信用等级为 AAA，“19 交通银行二级 01”（300 亿元）、“19 交通银行二级 02”（100 亿元）和“20 交通银行二级”（400 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

二〇二一年七月五日

地址：北京市朝阳区建国门外大街2号PICC大厦17层
Editorial Office Address: 17/F, PICC Building, 2, Jianguomenwai Street, Beijing
电话（Tel）：（010）85679696 | 邮箱（Email）:lianhe@lhratings.com | 传真(Fax):(010)85679228
网址（Website）:www.lhratings.com | 邮编（Postal Code）:100022

交通银行股份有限公司
2021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
交通银行股份有限公司	AAA	稳定	AAA	稳定
19 交通银行 01	AAA	稳定	AAA	稳定
19 交通银行 02	AAA	稳定	AAA	稳定
20 交通银行 01	AAA	稳定	AAA	稳定
20 交通银行 02	AAA	稳定	AAA	稳定
21 交通银行小微债	AAA	稳定	AAA	稳定
19 交通银行二级 01	AAA	稳定	AAA	稳定
19 交通银行二级 02	AAA	稳定	AAA	稳定
20 交通银行二级	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
19 交通银行 01	500 亿元	3 年	2022-11-27
19 交通银行 02	400 亿元	3 年	2022-12-13
20 交通银行 01	500 亿元	3 年	2023-08-07
20 交通银行 02	400 亿元	3 年	2023-11-13
21 交通银行小微债	400 亿元	3 年	2024-04-08
19 交通银行二级 01	300 亿元	10 年	2029-08-16
19 交通银行二级 02	100 亿元	15 年	2034-08-16
20 交通银行二级	400 亿元	10 年	2030-05-21

评级时间：2021 年 7 月 5 日

评级观点

联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）对交通银行股份有限公司（以下简称“交通银行”或“公司”）的评级反映了其在行业地位、股东背景、分销渠道、产品与服务体系、财务实力、综合化经营及海外战略布局等方面具备的优势。同时，联合资信也关注到，交通银行贷款损失准备计提力度加大、对公存款增幅放缓以及金融市场业务监管力度加强对其经营发展及信用水平可能带来的不利影响。

未来，交通银行将紧密围绕国家“服务实体经济、防控金融风险、深化金融改革”三大任务，积极融入国家发展战略，提升服务实体经济质效。另一方面，在宏观经济增速放缓、经济结构调整、利率市场化以及监管趋严的背景下，交通银行自身业务发展以及盈利能力将面临一定挑战。

综上所述，联合资信评估股份有限公司确定维持交通银行股份有限公司主体长期信用等级为 AAA，“19 交通银行 01”（500 亿元）、“19 交通银行 02”（400 亿元）、“20 交通银行 01”（500 亿元）、“20 交通银行 02”（400 亿元）、“21 交通银行小微债”（400 亿元）信用等级为 AAA，“19 交通银行二级 01”（300 亿元）、“19 交通银行二级 02”（100 亿元）、“20 交通银行二级”（400 亿元）信用等级为 AAA，评级展望为稳定。该评级结论反映了交通银行已发行金融债券和二级资本债券的违约风险极低。

优势

1. **竞争优势显著。**交通银行拥有多年的经营历史、广泛的分销渠道、比较完整的产品体系和庞大的客户基础，在多个业务领域保持很强的竞争优势；作为国有控股大型商业银行，交通银行能够获得政府部门的大力支持。

主要数据

项　目	2018 年末	2019 年末	2020 年末
资产总额(亿元)	95311.71	99056.00	106976.16
股东权益(亿元)	7053.08	8009.12	8786.28
不良贷款率(%)	1.49	1.47	1.67
拨备覆盖率(%)	173.13	171.77	143.87
贷款拨备率(%)	2.59	2.53	2.40
流动性比例(%)	68.73	72.92	69.24
股东权益/资产总额(%)	7.40	8.09	8.21
资本充足率(%)	14.37	14.83	15.25
一级资本充足率(%)	12.21	12.85	12.88
核心一级资本充足率(%)	11.16	11.22	10.87
项　目	2018 年	2019 年	2020 年
营业收入(亿元)	2126.54	2324.72	2462.00
拨备前利润总额(亿元)	1295.81	1404.24	1489.68
净利润(亿元)	741.65	780.62	795.70
净利差(%)	1.56	1.67	1.69
成本收入比(%)	31.50	30.11	28.29
拨备前资产收益率(%)	1.40	1.44	1.45
平均资产收益率(%)	0.80	0.80	0.77
加权平均净资产收益率(%)	11.36	11.20	10.35

资料来源：交通银行年度报告，联合资信整理

分析师

郎 朗　朱天昂　盛世杰

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

2. **主营业务稳步发展，品牌价值持续提升。**交通银行主营业务稳步发展，业务结构转型取得较好成果；综合化经营及海外业务的战略布局逐步完善，品牌价值及业务协同效应逐步显现。
3. **公司治理及内控水平较高。**交通银行公司治理架构及内部控制体系完善，风险管理水平不断提升。
4. **信贷资产质量较好。**得益于信贷结构的调整、贷后管理的加强以及清收、核销和市场化债转股等多种不良资产处置方式的综合运用，交通银行信贷资产质量进一步改善且处于行业较好水平，拨备保持充足水平。
5. **融资渠道广，资本充足。**交通银行融资渠道多元化，主动负债能力强；通过多种方式补充资本并积极推动资本节约型业务的开展，资本保持充足水平。

关注

1. **拨备计提对盈利产生不利影响，且面临进一步计提的压力。**2020 年，交通银行贷款损失准备计提力度进一步加大，对其盈利水平产生一定负面影响。
2. **国际化和综合化管理水平需不断提升。**国际化和综合化经营的推进对交通银行经营管理水平提出更高要求；此外，由于 2020 年新型冠状病毒肺炎疫情对国际金融市场产生较大负面影响，国际金融市场动荡对交通银行国际业务发展及汇率风险的影响需持续关注。
3. **宏观环境变化对银行业发展带来一定压力。**宏观经济增速放缓、经济结构调整、利率市场化以及金融监管趋严等因素，加之 2020 年新型冠状病毒肺炎疫情对国内各行各业的发展均产生不同程度的负面影响，上述因素均对商业银行的运营产生一定压力。

声　明

一、本报告引用的资料主要由交通银行股份有限公司（以下简称“该公司”）提供，联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）对这些资料的真实性、准确性和完整性不作任何保证。

二、除因本次评级事项联合资信与该公司构成委托关系外，联合资信、评级人员与该公司不存在任何影响评级行为独立、客观、公正的关联关系。

三、联合资信与评级人员履行了实地调查和诚信义务，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，符合真实性、准确性、完整性要求。

四、本报告的评级结论是联合资信依据合理的内部信用评级标准和程序做出的独立判断，未因该公司和其他任何组织或个人的不当影响改变评级意见。

五、本报告用于相关决策参考，并非是某种决策的结论、建议。

六、本次跟踪评级结果自本报告出具之日起至相应债项到期兑付日有效；根据后续跟踪评级的结论，在有效期内信用等级有可能发生变化。

交通银行股份有限公司
2021年跟踪评级报告

一、主体概况

交通银行股份有限公司（以下简称“交通银行”或“公司”）的前身始建于1908年，是中国历史最悠久的银行之一，也是近代中国的发钞行之一。1987年，交通银行重新组建并正式对外营业，成为中国第一家全国性国有股份制商业银行，总部设在上海，初始注册资本为20.00亿元，历经多次增资扩股，至2004年末，公司注册资本增至390.70亿元。2005年6月和2007年5月，交通银行分别在香港联合交易所和上海证券交易所挂牌上市，分别募集67.34亿股和31.90亿股，至此公司注册资本增至489.94亿元；后历经多次配股、送股和增发股份，截至2020年末，公司实收资本为742.63亿元，股权较为分散，无控股股东和实际控制人，前五大股东持股情况见表1。

表1　2020年末前五大股东持股比例　单位：%

股东名称	持股比例
中华人民共和国财政部	23.88
香港中央结算（代理人）有限公司	20.16
香港上海汇丰银行有限公司	18.70
全国社会保障基金理事会	6.07
中国证券金融股份有限公司	2.99
合计	**71.80**

注：香港中央结算（代理人）有限公司以代理人身份持股，所持股份数为在该公司开户登记的所有机构和个人投资者的H股股份合计数；全国社会保障基金理事会在直接持有交通银行股份的同时，通过香港中央结算（代理人）有限公司和其他若干资产管理人间接持有交通银行股份；截至2020年末，全国社会保障基金理事会直接和间接合计持有交通银行16.37%的股份
数据来源：交通银行年度报告，联合资信整理

截至2020年末，交通银行设有245家境内分行机构，境内银行机构营业网点合计达2929家，营业网点在全国范围内覆盖面广；境外分（子）行及代表处23家，共设有营业网点69个（不含代表处）；公司旗下非银子公司包括全资子公司交银金融租赁有限责任公司（以下简称“交银租赁”）、中国交银保险有限公司（以下简称“交银保险”）、交银金融资产投资有限公司（以下简称“交银投资”）、交银金融科技有限公司（以下简称“交银金科”）、交银资本管理有限公司（以下简称“交银资本”）、交银理财有限责任公司（以下简称“交银理财”），控股子公司交银施罗德基金管理有限公司（以下简称“交银施罗德基金”）、交银国际信托有限公司（以下简称“交银国信”）、交银康联人寿保险有限公司（以下简称“交银康联人寿”）、交银国际控股有限公司（以下简称“交银国际”）；公司控股大邑交银兴民村镇银行有限责任公司（以下简称“大邑村镇银行”）、浙江安吉交银村镇银行股份有限公司（以下简称“安吉村镇银行”）、新疆石河子交银村镇银行股份有限公司（以下简称“石河子村镇银行”）和青岛崂山交银村镇银行股份有限公司（以下简称“崂山村镇银行”）共4家村镇银行，同时是江苏常熟农村商业银行股份有限公司（以下简称“常熟农商银行”）和西藏银行股份有限公司（以下简称“西藏银行”）的第一大股东；此外，公司在卢森堡、巴西、香港设立有境外金融业和非金融业机构。截至2020年末，公司境内外在职员工合计90716人。

交通银行注册地址：中国（上海）自由贸易试验区银城中路188号。

交通银行法定代表人：任德奇。

二、已发行债券概况

截至本报告出具日，交通银行存续期内且经联合资信评级的债券为2019年第一期金融债券（500亿元）、2019年第二期金融债券（400亿元）、2020年第一期金融债券（500亿元）、2020年第二期金融债券（400亿元）、2021年小型微型企业贷款专项金融债券（400亿元）、2019年二级资本债券（品种一）（300亿元）、2019年

二级资本债券（品种二）（100 亿元）、2020 年二级资本债券（400 亿元），债券概况见表 2。

2020 年以来，交通银行根据债券发行条款的规定，在二级资本债券和金融债券付息日之前及时公布了债券付息公告，并按时足额支付了债券当期利息。

表 2　债券概况

债券简称	规模	利率	期限	到期日
19 交通银行 01	500 亿元	3.35%	3 年	2022-11-27
19 交通银行 02	400 亿元	3.35%	3 年	2022-12-13
20 交通银行 01	500 亿元	3.18%	3 年	2023-08-07
20 交通银行 02	400 亿元	3.50%	3 年	2023-11-13
21 交通银行小微债	400 亿元	3.40%	3 年	2024-04-08
19 交通银行二级 01	300 亿元	4.10%	10 年	2029-08-16
19 交通银行二级 02	100 亿元	4.49%	15 年	2034-08-16
20 交通银行二级	400 亿元	3.24%	10 年	2030-05-21

资料来源：中国货币网，联合资信整理

三、营运环境分析

1. 宏观经济与政策环境分析

（1）宏观政策环境和经济运行情况

2020 年，新冠肺炎疫情全球大流行，对各国经济和贸易造成严重冲击，全球经济陷入深度衰退。我国宏观政策加大逆周期调节力度对冲疫情负面影响，以“六稳”“六保”为中心，全力保证经济运行在合理区间。在此背景下，2020 年我国经济逐季复苏，GDP 全年累计增长 2.30%[1]，成为全球主要经济体中唯一实现正增长的国家，GDP 首次突破百万亿大关，投资超越消费再次成为经济增长的主要驱动力。

2021 年一季度，我国经济运行持续恢复，宏观政策整体保持了连贯性，稳健的货币政策灵活精准、合理适度，把服务实体经济放到更加突出的位置；积极的财政政策提质增效，推动经济运行保持在合理区间。

经济修复有所放缓。2021 年一季度，我国国内生产总值现价为 24.93 万亿元，实际同比增长 18.30%，两年平均增长 5.00%[2]，低于往年同期水平，主要是受到疫情反复、财政资金后置等短期影响拖累。分产业看，三大产业中**第二产业恢复最快，第三产业仍有较大恢复空间。**具体看，第二产业增加值两年平均增长 6.05%，已经接近疫情前正常水平（5%~6%），第二产业恢复情况良好，其中工业生产恢复良好，工业企业盈利改善明显；而一、三产业仍未回到疫情前水平。其中第一产业增加值两年平均增长 2.29%，增速略微低于疫情前正常水平；第三产业两年平均增长 4.68%，较 2019 年同期值低 2.52 个百分点，第三产业仍有恢复空间，主要是由于年初局部性疫情爆发拖累了服务业的修复进程。

表 3　2017－2021 年一季度中国主要经济数据

项目	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年一季度（括号内为两年平均增速）
GDP（万亿元）	83.20	91.93	98.65	101.60	24.93
GDP 增速（%）	6.95	6.75	6.00	2.30	18.30（5.00）
规模以上工业增加值增速（%）	6.60	6.20	5.70	2.80	24.50（6.80）
固定资产投资增速（%）	7.20	5.90	5.40	2.90	25.60（2.90）
社会消费品零售总额增速（%）	10.20	8.98	8.00	-3.90	33.90（4.20）
出口增速（%）	10.80	7.10	5.00	4.00	38.70
进口增速（%）	18.70	12.90	1.70	-0.70	19.30
CPI 增幅（%）	1.60	2.10	2.90	2.50	0.00
PPI 增幅（%）	6.30	3.50	-0.30	-1.80	2.10
城镇失业率（%）	3.90	4.90	5.20	5.20	5.30

1　文中 GDP 增长均为实际增速，下同。

2 为剔除基数效应影响，方便对经济实际运行情况进行分析判断，文中使用的两年平均增长率为以 2019 年同期为基期进行比较计算的几何平均增长率，下同。

城镇居民人均可支配收入增速（%）	6.50	5.60	5.00	1.20	13.70（4.50）
公共财政收入增速（%）	7.40	6.20	3.80	-3.90	24.20
公共财政支出增速（%）	7.70	8.70	8.10	2.80	6.20

注：1. GDP 总额按现价计算；
2. 出口增速、进口增速均以人民币计价统计；
3. GDP 增速、规模以上工业增加值增速、城镇居民人均可支配收入增速为实际增长率，固定资产投资增速、社会消费品零售总额增速为名义增长率；
4. 城镇失业率统计中，2017 年为城镇登记失业率，2018 年开始为城镇调查失业率，指标值为期末数
资料来源：联合资信根据国家统计局和 Wind 数据整理

消费对 GDP 的拉动作用明显提升，成为拉动经济的主引擎；投资拉动垫底；净出口创 2007 年以来新高。从两年平均增长来看，2021 年一季度社会消费品增速为 4.20%，延续了上年逐季恢复的趋势，与疫情前水平的差距进一步缩小；消费超越投资重新成为拉动经济增长的主引擎，疫情以来对 GDP 增长的拉动作用首次转正，但仍低于疫情前正常水平。一季度固定资产投资完成额 9.60 万亿元，同比增长 25.60%，两年平均增长 2.90%，与疫情前正常水平差距较大，固定资产投资仍处在修复过程中；资本形成总额对 GDP 增长的拉动作用最弱，疫情以来主要靠投资拉动的经济增长模式有所改变。一季度外贸实现开门红，贸易顺差 7592.90 亿元，较上年同期扩大 690.60%，净出口对 GDP 增长的拉动作用延续上年逐季上升的趋势，达到 2007 年以来的最高水平。一季度三大需求对 GDP 增长的拉动情况反映出**经济内在增长动力较上年有所增强，经济结构进一步改善。**

居民消费价格指数运行平稳，生产者价格指数结构性上涨。2021 年一季度，全国居民消费价格指数（CPI）和扣除食品和能源价格后的核心 CPI 累计同比增速均为 0，较上年同期分别回落 4.9 和 1.30 个百分点，处于低位。2021 年一季度，全国工业生产者出厂价格指数（PPI）累计同比上涨 2.10%，呈现逐月走高的趋势。国际大宗商品价格上涨推高钢材、有色金属等相关行业出厂价格，带动 PPI 持续上行，加大了制造业的成本负担和经营压力。

社融存量增速下降。截至 2021 年一季度末，社融存量同比增速为 12.30%，较上年末下降 1 个百分点，信用扩张放缓；2021 年一季度新增社融 10.24 万亿元，虽同比少增 0.84 万亿元，但却是仅次于上年一季度的历史同期次高值，反映出**实体经济融资需求仍较为旺盛**。从结构来看，信贷和未贴现银行承兑汇票是支撑一季度社融增长的主要因素，企业债券和政府债券融资则是一季度新增社融的拖累项。货币供应量方面，截至 2021 年一季度末，M2 余额 227.65 万亿元，同比增长 9.40%，较上年末增速（10.10%）有所下降。同期 M1 余额 61.61 万亿元，同比增长 7.10%，较上年末增速（8.60%）也有所下降，说明货币政策逆周期调节的力度趋于减弱。

一般公共预算收入累计增速转正，收支缺口较 2019 年同期有所收窄。2021 年一季度一般公共预算收入 5.71 万亿元，同比增长 24.20%，是 2020 年以来季度数据首次转正。其中税收收入 4.87 万亿元，占一般公共预算收入的 85.31%，同比增长 24.80%，同比增速较高主要受增值税、消费税恢复性增长带动，反映了企业经营以及居民消费的修复。一季度一般公共预算支出 5.87 万亿元，同比增长 6.20%，其中保民生、保就业是一季度的重点支出领域，债务付息创 2016 年以来同期最高增速。2021 年一季度一般公共预算收支缺口为 1588.00 亿元，缺口较 2020 年和 2019 年同期值有所收窄，可能与 2021 年一季度财政收入进度较快相关。2021 年一季度全国政府性基金收入 1.86 万亿元，同比增长 47.90%，主要是由于国有土地出让收入保持高速增长；政府性基金支出 1.73 万亿元，同比减少 12.20%，主要是由于地方政府专项债发行进度有所放缓。

就业压力有所缓解，但依然存在结构性矛盾，居民收入保持稳定增长。2021 年 1—3 月

全国城镇调查失业率分别为 5.40%、5.50%和5.30%。其中 1—2 月受春节因素影响，加上年初局部性疫情的影响，失业率有所上升；而 3 月随着疫情形势好转，企业复工复产进度加快，用工需求增加，就业压力有所缓解。2021 年一季度，全国居民人均可支配收入 9730.00 元，扣除价格因素后两年平均实际增长 4.50%，延续了上年一季度以来逐季走高的趋势，且与消费支出增速的差值进一步缩小，居民消费能力有所提高。

（2） 宏观政策和经济前瞻

2021 年 4 月 30 日政治局会议强调，要精准实施宏观政策，**保持宏观政策连续性、稳定性、可持续性，不急转弯，把握好时度效，固本培元，稳定预期，保持经济运行在合理区间，使经济在恢复中达到更高水平均衡。积极的财政政策要落实落细，兜牢基层“三保”底线，发挥对优化经济结构的撬动作用。**政策重点从“稳增长”转向“调结构”，**减税降费政策将会向制度性减税政策、阶段性的减税降费政策有序退出、强化小微企业税收优惠、加大对制造业和科技创新支持力度**等四大方面倾斜。

稳健的货币政策要保持流动性合理充裕，强化对实体经济、重点领域、薄弱环节的支持，保持货币供应量和社会融资规模增速同名义经济增速基本匹配，保持宏观杠杆率基本稳定。2021 年 3 月 22 日全国主要银行信贷结构优化调整座谈上提到要在管控好风险的同时，**因地制宜增加经济困难省份信贷投放，支持区域协调发展。**

2021 年一季度经济修复有所放缓，主要是由于局部性疫情对服务业拖累较大，而随着疫苗的推广，疫情对经济的影响减弱，服务业有望加快恢复。未来随着疫情逐渐稳定，居民消费支出将继续修复，**消费有望持续温和复苏**；随着欧美经济逐渐恢复，**外需有望继续保持强势增长；固定资产投资修复过程仍将持续，投资结构有望优化：**房地产投资虽然韧性较强，但未来更多的将受制于信用收紧与结构性政策，大概率呈现下行趋势；基建投资则受制于资金来源以及逆周期调节必要性的下降，扩张空间有限，预计保持低速增长；而制造业投资目前表现较弱，但是生产端强劲，积极因素不断增加，随着企业利润不断修复，未来制造业投资增速有望加快。整体看，**预计 2021 年我国经济将保持复苏态势，结构进一步优化。**

2. 行业分析

商业银行资产规模增速回升，贷款投放为资产规模增长的主要驱动因素。2020 年以来，在新冠肺炎疫情的影响下，监管引导金融机构加大对实体企业的信贷支持力度以推动企业复工复产，鼓励银行对符合条件的中小微企业贷款实施阶段性延期还本付息，贷款规模的强劲增长驱动资产总额较快增长。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，投资资产和同业资产占比进一步下降，资产结构有所优化。截至 2020 年末，我国商业银行资产总额 265.79 万亿元，较上年末增长 11.0%；负债总额 244.54 万亿元，较上年末增长 11.1%（见表 4）。

表 4 商业银行主要财务数据 单位：万亿元、%

项 目	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年末
资产总额	181.69	196.78	209.96	239.49	265.79
负债总额	168.59	182.06	193.49	220.05	244.54
不良贷款额	1.51	1.71	2.03	2.41	2.70
不良贷款率	1.74	1.74	1.83	1.86	1.84
拨备覆盖率	176.40	181.42	186.31	186.08	184.47

净息差	2.22	2.10	2.18	2.20	2.10
净利润	1.65	1.75	1.83	1.99	1.94
资产利润率	0.98	0.92	0.90	0.87	0.77
资本利润率	13.38	12.56	11.73	10.96	9.48
存贷比	67.61	70.55	74.34	75.40	76.81
流动性比例	47.55	50.03	55.31	58.46	58.41
资本充足率	13.28	13.65	14.20	14.64	14.70
一级资本充足率	11.25	11.35	11.58	11.95	12.04
核心一级资本充足率	10.75	10.75	11.03	10.92	10.72

数据来源：中国银行保险监督管理委员会，联合资信整理

商业银行不良贷款率持续上升，整体信贷资产质量有所下降。2020 年以来，商业银行面临的外部经营压力进一步加大，受经济走弱、新冠肺炎疫情冲击等因素的影响，部分企业尤其是民营和小微企业困难突显，违约风险上升，导致商业银行信贷资产质量有所下滑。此外，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，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。截至 2020 年末，商业银行不良贷款余额为 2.70 万亿元，不良贷款率为 1.84%。2020 年 12 月 31 日，中国人民银行、银保监会、财政部、发展改革委以及工业和信息化部联合发布《关于继续实施普惠小微企业贷款延期还本付息政策和普惠小微企业信用贷款支持政策有关事宜的通知》【银发（2020）324 号】（以下简称“324 号文”），明确普惠小微企业贷款延期还本付息政策延期至 2021 年 3 月 31 日，并对 2021 年 1 月 1 日至 3 月 31 日期间到期的普惠小微企业贷款，按市场化原则“应延尽延”，由银行和企业自主协商确定，继续实施阶段性延期还本付息。324 号文的下发一定程度上缓解了展期贷款下调五级分类导致不良贷款率上升的压力，但考虑到疫情反复和后续相关政策导向尚不明确，未来商业银行仍面临较大的信用风险管理压力。

非信贷类资产面临的信用风险有所上升，相关资产质量情况值得关注。随着“包商事件”打破同业刚兑，商业银行同业资产面临的信用风险有所上升。另一方面，在商业银行的投资资产配置过程中，信托及资管计划等非标投资往往占有一定的比例，且部分投向为类信贷资产，底层资产涉及制造业、房地产和批发及零售业等行业。随着宏观经济增速放缓叠加新冠疫情的爆发，该类企业抗风险能力和经营状况出现不同程度的恶化，易形成逾期和违约，商业银行投资资产质量下行压力加大，后续商业银行非标投资的资产质量情况需持续关注。

商业银行信贷资产拨备覆盖率有所下降，但不同类型银行分化明显，城商行和农商行信贷资产拨备计提压力较大。从拨备情况来看，2020 年以来，受信贷资产质量下行影响，商业银行拨备覆盖率有所下滑，但不同类型银行拨备覆盖率的变化趋势存在分化。大型商业银行和股份制银行得益于信贷资产质量优于中小银行，其拨备覆盖率处于充足水平且保持稳定；而城商行和农商行由于不良贷款规模上升导致拨备水平均出现不同程度下滑，未来面临较大的拨备计提压力。截至 2020 年末，商业银行整体信贷资产拨备覆盖率为 184.47%，其中大型商业银行和股份制银行拨备覆盖率分别为 215.03%和 196.90%，城商行和农商行分别为 189.77%和 122.19%。

净息差水平持续收窄，且仍面临一定的下行压力，未来盈利水平承压。从资产端来看，2020 年以来，央行将 1 年期、5 年期 LPR 分别从 4.15%、4.80%下调至 3.85%和 4.65%，并要求各银行业金融机构不得签订参考贷款基准利率定价的浮动利率贷款合同，使得以 LPR 为基准的贷款定价机制与市场结合更加紧密。在此

背景下，2020 年我国金融机构人民币贷款加权平均利率从 5.44%下降至 5.03%，其中企业贷款利率更是低至 4.61%。从负债端来看，2020 年 3 月，央行发布关于加强存款利率管理的通知（以下简称“《通知》”），要求存款类金融机构严格执行存款利率和计结息的有关规定，整改靠档计息类的存款产品。加之 2019 年 10 月的《关于进一步规范商业银行结构性存款业务的通知》（以下简称“银发[2019]204 号”），要求银行发行结构性存款产品必须具备相关业务资格，并按照“新老划断”原则设置了 12 个月的过渡期。虽然《通知》和银发[2019]204 号意在引导银行主动降低资金成本，但总体而言负债端成本水平压降空间有限，因此银行业仍存在利差收窄的压力，加之未来何时会退出延迟还本付息政策目前尚不明朗，资产端信用风险带来的拨备计提压力亦将侵蚀利润空间，整体盈利能力仍将呈下行趋势。

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流动性管理压力。自 2020 年 8 月以来，央行多次超量续作 MLF，一定程度上缓解了银行的负债端资金压力；2020 年底，监管部门召开会议，强调 2021 年的货币政策灵活准确、合理适度，要完善货币供应调控机制，保持宏观杠杆率基本稳定，处理好恢复经济和防范风险的关系。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平稳。但值得注意的是，2020 年 12 月 14 日，在《通知》的影响下，国内六大行已发公告叫停“靠档计息”存款产品；随后，腾讯理财通、度小满金融、携程金融、京东金融等大的第三方理财平台也下架了互联网存款产品，银行通过与互联网平台合作吸收存款的方式亦被叫停。监管政策收紧能够降低部分中小银行高息揽储的冲动，但另一方面也加剧了这类银行负债端的流动性风险管理压力。截至 2020 年末，商业银行流动性风险相关指标保持在较好水平，考虑到央行在货币政策方面的支持，行业整体流动性较为平稳。但未来中小银行吸收存款的难度将有所上升，不排除部分银行可能会主动选择缩表以缓解自身的流动性压力。

资本充足率仍保持在较充足水平，资本充足率和核心一级资本充足率的差额进一步扩大，商业银行整体面临一定的资本补充压力。近年来我国商业银行通过引进战略投资者、上市，以及发行优先股、可转债、二级资本债券、永续债等多种渠道补充资本，资本充足率整体保持较充足水平。但另一方面，在净利润增速持续低于风险加权资产增速的情形下，商业银行通过留存利润注入核心一级资本的能力有限，资本充足率和核心一级资本充足率的差额有所扩大。截至 2020 年末，我国商业银行资本充足率为 14.70%，一级资本充足率为 12.04%，核心一级资本充足率为 10.72%；其中城商行和农商行的资本充足率分别为 12.99%和 12.37%，与国有行、股份行相比，资本补充的需求更为迫切。在拓展银行补充资本渠道方面，2020 年以来，人民银行继续将合格的银行永续债纳入央行操作担保品范围，创设央行票据互换工具（CBS），为银行发行永续债提供支持，目前永续债已逐步成为银行补充其他一级资本的重要渠道；此外，在政府及监管的推动下，商业银行亦可以通过地方专项债等方式有效改善资本水平。另一方面，由于商业银行盈利承压，内生资本积累能力欠佳，核心一级资本的补充仍较大程度依赖于外部增资扩股。2020 年 12 月，央行、银保监会联合发布《系统重要性银行评估办法》，未来将有更多银行被纳入国内系统重要性银行（D-SIBs）名单，这意味着部分股份行、政策银行、开发性银行补充资本的压力将有所加大；考虑到在疫情影响下，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，亦会导致其面临一定的资本补充需求，联合资信认为商业银行整体面临着一定的资本补充压力。

监管机构及各级政府在推动化解金融风险的同时引导银行规范经营。近年来，监管部门

及各级政府在打好防范化解重大金融风险攻坚战方面取得许多成果，例如对包商银行、恒丰银行、锦州银行等分类实施，有序化解了重大风险；亦出台监管制度和办法逐步加强对金融机构公司治理监管力度。与此同时，在经济下行叠加新冠肺炎疫情冲击的影响下，监管部门不断引导商业银行加强对实体经济的支持力度，进一步提高了小微、民营企业融资和制造业融资在 MPA 考核中的权重；将股份制银行定向降准资金使用情况纳入 MPA 考核，要求股份制银行进一步增加对普惠金融领域的贷款投放。2020 年末，央行、银保监会还发布了《关于建立银行业金融机构房地产贷款集中度管理制度的通知》，要求建立“房地产贷款集中度管理制度”，分 5 档设置银行房地产贷款余额占比、个人住房贷款余额占比两个上限，引导商业银行优化贷款投向。

由于目前我国是全球疫情控制较好的国家，经济恢复的较早、较好，商业银行未来大规模爆发不良贷款的可能性不大；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。

四、公司治理及内部控制

2020 年，交通银行进一步完善公司治理和内部控制体系建设，公司治理运营情况良好，内控管理水平不断提升。

2020 年，交通银行秉承“建设公司治理最好银行”的治理愿景，坚持借鉴国际良好治理实践和我国国情及行业实际相结合，持续完善大型商业银行公司治理机制。交通银行根据《公司法》《商业银行法》《证券法》等各项制度建立了股东大会、董事会、监事会和高级管理层权责明确、有效制衡、协调运转、独立运作的公司治理架构。股东大会是交通银行的最高权力机构，董事会、监事会和高级管理层分别为战略决策机构、监督机构和执行机构。截至 2020 年 12 月 31 日，交通银行董事会由 15 名董事组成，其中执行董事 2 名、非执行董事 7 名、独立非执行董事 6 名；监事会由 10 名成员组成，其中股东监事 2 名、外部监事 4 名、职工监事 4 名。交通银行高级管理层由行长、副行长、业务总监、交行一汇丰战略合作顾问及董事会确定的其他管理人员组成，高级管理层认真执行股东大会、董事会决议，较好地完成了董事会确定的年度经营目标。

从股权结构来看，截至 2020 年末，交通银行普通股股份总额 742.63 亿股，其中 A 股和 H 股占比分别为 52.85%和 47.15%。交通银行第一大股东为中华人民共和国财政部，持股比例为 23.88%。截至 2020 年末，交通银行前十大股东中无已知对外股权质押的情况。

关联交易方面，交通银行与关联方之间的交易均为正常经营性资金往来，未发生重大关联交易事项。

五、主要业务经营分析

交通银行作为国有大型商业银行拥有多年的经营历史、强大的品牌效应、广泛的分销渠道、比较完整的产品体系和庞大的客户基础，2020 年在多个业务领域继续保持很强的同业竞争优势。交通银行围绕“建设具有财务管理特色和全球竞争力的世界一流银行”的战略目标，积极应对市场形势和政策环境变化，围绕“服务实体经济、防控金融风险、深化金融改革”三项任务，对接国家战略，在加大信贷投入服务实体力度的同时，持续提升金融科技在同业竞争中的核心主导地位，促进科技与业务深度融合，并立足总行在上海地区的优势服务重点区域，加大对长三角、粤港澳大湾区、京津冀三大重点区域业务发展，不断发挥业务全牌照和布局国际化的双重优势，突出经营一体化、机制协同化的创新特色，推动资源在更大范围内优化配置；2020 年，在新冠肺炎疫情对实体

经济的持续冲击下，交通银行统筹推进疫情常态化防控和经营发展，各项业务保持较好发展态势。此外，在国际市场竞争方面，交通银行在18个国家和地区设立了23家分（子）行及代表处，境外网点覆盖面持续扩大，国际竞争力不断提升。

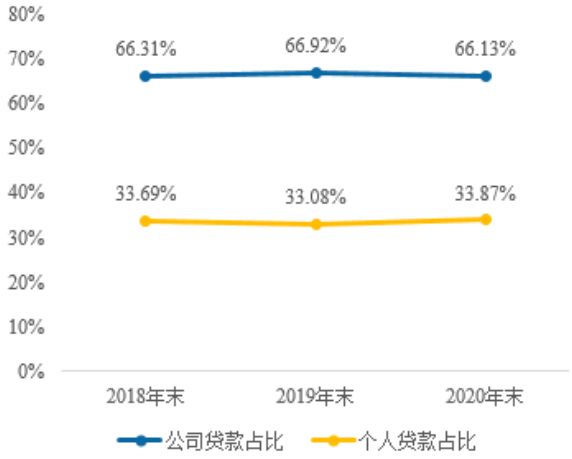
1. 公司银行业务

2020年，交通银行公司银行业务保持良好发展态势,公司存贷款业务规模增速有所上升，其利用多平台和产品组合不断满足公司类客户多元化需求，业务创新力度大，公司银行业务对交通银行利润贡献度有所提升。

交通银行公司金融业务主要包括场景金融业务、产业链金融业务、投资银行业务、普惠型小微企业贷款业务以及资产托管业务等业务品种。公司金融业务是交通银行利润的最主要来源，2020年公司金融业务实现利润总额453.10亿元，占全行利润总额的52.43%。

产业链金融业务方面，交通银行聚焦“支付结算+贸易融资”一体化产业链金融服务，建立“线上+线下”数字化展业模式，提高科技触达能力；深耕优化保理融资系列产品，以灵活授信、便捷操作建立产业链“秒级”融资产品线，融资效率进一步提升。截至2020年末，交通银行于境内累计拓展达标产业网络超过5100个，产业链金融重点产品融资余额超过1800亿元，较上年末增长27.07%。普惠型小微企业贷款业务方面，交通银行持续推进普惠金融数字化转型，逐步形成“精准化营销、标准化产品、数字化风控、集中化运营”的业务模式；依托数字化手段，通过链路式推荐营销服务和“场景迎客”平台式获客，提升普惠金融触达客户服务能力，实现精准营销；完善标准化产品，围绕客户需求建立“普惠e贷”线上综合融资产品体系，支持客户灵活选择“个人和法人”作为主体，自主组合“抵押、信用和保证”方式，提升普惠金融的可得性、便利性。截至2020年末，交通银行共有2766家网点为客户提供普惠信贷服务，普惠型小微企业贷款余额2607.53亿元，较上年末增涨59.04%。2020年，交通银行普惠小微贷款累放平均利率为4.08%，小微客户综合融资成本下降96个基点。同时，交通银行作为最早一批推动现金管理服务的银行，打造了“蕴通账户”品牌，并陆续推出了智慧园区、智慧物业、智慧停车等行业领先产品，提供行业金融综合化解方案。此外，交通银行作为唯一总部在沪的大型国有商业银行，积极对接长三角一体化发展国家战略，打破行政边界壁垒，形成了区域省直分行协同联动机制体系；对长三角地区集团企业进行集团客户跨区域授信，对长三角地区的重大项目形成较强的支持，对集团企业的服务水平进一步提升。得益于上述业务的持续发展，交通银行对公类存贷款余额进一步上升。截至2020年末，交通银行公司存款余额43415.24亿元，较上年末增长7.68%，占客户存款总额的66.39%（见表6）。从存款期限结构来看，公司定期存款占比为53.80%，公司活期存款占比为46.20%。截至2020年末，交通银行公司贷款余额38675.42亿元，较上年末增长8.96%，占客户贷款总额的66.13%。

图1 公司贷款和个人贷款占比



数据来源：交通银行年报，联合资信整理

表 5　贷款结构　　单位：亿元、%

项　目	金额			占比			较上年末增长率	
	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2019 年末	2020 年末
公司贷款和垫款	32186.01	35495.10	38675.42	66.31	66.92	66.13	10.28	8.96
其中：贴现	1566.86	2030.34	1600.71	3.23	3.83	2.74	29.58	-21.16
个人贷款	16356.27	17547.65	19808.82	33.69	33.08	33.87	7.28	12.89
合 计	**48542.28**	**53042.75**	**58484.24**	**100.00**	**100.00**	**100.00**	**9.27**	**10.26**

数据来源：交通银行年报，联合资信整理

2020 年，交通银行进一步强化投资银行、资产托管、跨境贸易场景等公司金融中间业务，推动公司银行业务高质量发展。投资银行业务方面，交通银行境内行累计主承销商各类金融债券（不含地方政府债券）745 只，承销金额 4758.83 亿元，其中承销疫情防控相关债券 18 只，承销金额 113 亿元，支持疫情防控和复工复产；成立交银资本，逐步形成集团一体化股权投资平台，积极参与国家绿色发展基金等，带动投贷联动重点项目落地，服务绿色金融、科技金融客户全场景、全方位、全生命周期金融需求。2020 年，交通银行实现投资银行手续费及佣金收入 37.06 亿元。交通银行深耕跨境贸易场景，积极开展科技创新、优化传统贸易金融业务流程，推出 EASY 汇、EASY 证、EASY 贷、EASY 兑全线上系列产品，为客户提供便利的跨境支付、结算、贸易融资、外汇财资服务。资产托管业务方面，交通银行一方面加强集团业务协同，以绩优权益基金为重点，发展公募基金托管业务，同时持续做大养老金托管业务，另一方面加强境内外联动营销，推进跨境托管业务。截至 2020 年末，交通银行资产托管规模 10.33 万亿元。

2. 个人银行业务

交通银行个人金融业务板块产品创新能力强，业务品种丰富且具备相当的市场竞争力和品牌美誉度；2020 年继续加快个人银行业务的转型发展，财富管理业务客户数量增幅显著，个人金融业务财富管理能力显著提升；财富管理业务的数字化转型推动个人银行业务规模保持增长。

交通银行个人金融业务品种主要包括个人存贷款业务、财富管理业务和银行卡业务等。交通银行不断加快金融科技创新，以“金融资产+数据资产”双轮驱动，打造财富管理特色，推进个人金融业务高质量发展。2020 年，交通银行个人金融业务实现利润总额 289.45 亿元，占全行利润总额的 33.49%。

2020 年，交通银行持续推进向数字化和线上化转型的零售业务拓展策略，深化数字化经营，建立千余项客户标签，优化零售整合营销平台，支撑多触点、多客群的数字化营销部署；持续做强财富管理能力，丰富财富管理内涵，全市场优选理财、基金、保险等产品，形成“现金+”“固收+”等大类重点产品，精准匹配客户多层次财富管理需求。截至 2020 年末，交通银行境内航零售客户数达 1.79 亿户，其中达标沃德客户（指季均资产 50 万元至 600 万元的客户）173.72 万户；个人金融资产管理规模达 38955.66 亿元，其中达标沃德客户及以上金融资产管理余额 26026.45 亿元，占全行个人金融资产管理规模的 66.81%，沃德客户对全行境内管理规模贡献度进一步上升。财富管理业务的多元化和专业化发展带动交通银行个人存款业务规模保持增长。截至 2020 年末，交通银行个人存款余额 21922.31 亿元，较上年末增长 11.29%，占客户存款总额的 33.52%；其中，个人定期存款占个人存款的 62.94%。个人贷款方面，交通银行把握小微金融发展机遇，打造场景惠民贷，以又普又惠小额信贷服务满足人民美好生活需要；坚持房住不炒的定位，对住房贷款投放实行区域差异化管理；优化住房按揭贷款服务，实施房贷全流程线上化，提供房贷

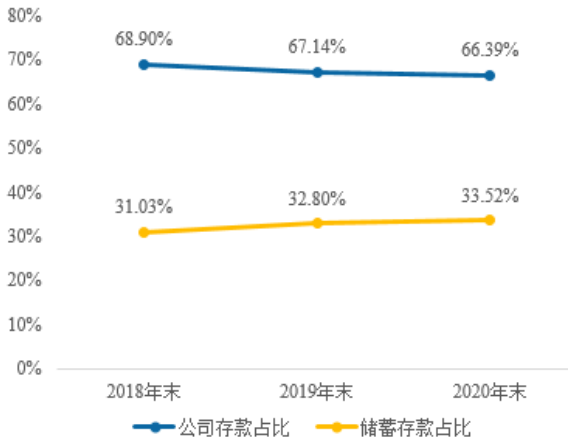
预审批、预申请、信息交互等线上功能，推出手机银行和 H5 办理渠道。截至 2020 年末，交通银行个人贷款余额 19808.82 亿元，较上年末增长 12.89%，占贷款总额的比重为 33.87%。其中，个人住房按揭贷款余额 12937.73 亿元；“惠民贷”余额 1227.60 亿元。

表 6　存款结构　　单位：亿元、%

项　目	金额			占比			较上年末增长率	
	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2019 年末	2020 年末
按客户类型划分								
公司存款	39440.98	40317.84	43415.24	68.90	67.14	66.39	2.22	7.68
储蓄存款	17764.88	19699.22	21922.31	31.03	32.80	33.52	10.89	11.29
按存款期限划分								
定期存款	32843.36	34033.49	37152.87	57.37	56.67	56.82	3.62	9.17
活期存款	24362.50	25983.57	28184.68	42.56	43.27	43.10	6.65	8.47
其他存款	39.03	33.64	54.99	0.07	0.06	0.08	-13.81	63.47
合 计	**57244.89**	**60050.70**	**65392.54**	**100.00**	**100.00**	**100.00**	**4.90**	**8.90**

数据来源：交通银行年报，联合资信整理

图 2 公司存款和个人存款占比



数据来源：交通银行年报，联合资信整理

信用卡业务方面，交通银行推进信用卡业务数字化获客转型，借助大数据、API 技术等打通内外部渠道与平台，建立多场景、精准化、立体化的数字化获客体系；优化信用卡中心和分行协作机制，打造融合获客模式；聚焦优质目标客群，推出焕然白金信用卡、长三角主题信用卡、水晶蜜卡、十二生肖卡、京东 PLUS 卡、世界技能大赛信用卡等个性化卡产品，逐步充实品牌的“年轻化、高端化”元素。截至 2020 年末，交通银行境内航信用卡在册卡量 7266 万张；2020 年全年信用卡累计消费额 29042.49 亿元；年末信用卡投资余额 4604.13 亿元，投资不良率 2.27%。借记卡方面，截至 2020 年末，交通银行累计发行借记卡 15923.90 万张，累计消费额 19719.18 亿元。

3. 金融市场业务

2020 年，交通银行继续拓宽同业合作渠道，加大自营投资业务规模，在风险可控的前提下实现了较好的投资收益，做市、资产管理、贵金属等业务均实现稳步发展。

在同业业务方面，交通银行深化金融要素市场业务合作，持续研究客户上中下游业务链场景，从市场培育、产品配置、系统建设、终端客户营销等方面深度参与和服务客户经营。由于资产端信贷及投资业务稳步发展，资金需求量较大，交通银行同业业务以融入市场资金为主，同业资产占资产总额的比重较低。截至 2020 年末，交通银行同业资产净额 5711.30 亿元，较上年末下降 11.93%，其中存放同业款项、拆出资金和买入返售金融资产分别占同业资产净额的 27.87%、64.85%和 7.28%；市场融入资金余额 24407.98 亿元，较上年末增长 4.13%，其中同业及其他金融机构存放款项、已发行存款证和应付债券分别占市场融入资金余额的 37.08%、25.99%和 20.39%，后两者占比有所提升。2020 年，交通银行同业业务继续保持利息

净支出状态，其中同业及其他金融机构存款和拆入款项利息支出 466.53 亿元，较上年减少 19.08%，系同业存放及拆入款项平均成本率下降所致；应付债券及发行存款证利息支出 299.70 亿元，较上年增长 12.81%，主要由于应付债券余额上升所致。

2020 年，交通银行持续强化对经济金融形势的研判，维持以利率债投资为主的总体策略，做好国债、地方债等投资安排；实时跟踪国家产业政策动向和企业经营状况变化，做好信用债项目储备和投资安排；做大债券交易流量，加快国债和政策性银行金融债周转速度；优化投资结构，择机置换部分低收益存量债券，配置其他高收益资产。从持有资产结构看，交通银行自营投资业务以债券投资为主，另有部分信托及资产管理计划投资以及少部分的衍生金融工具、权益及基金等投资。2020 年，交通银行加大债券投资力度，进一步压缩信托及资产管理计划规模，投资资产余额有所增加。截至 2020 年末，交通银行投资资产总额 33066.33 亿元，较上年末增长 8.68%（见表 7）。其中，债券投资余额占投资资产总额的 83.31%，同业及其他金融机构债券、公司债券、政府债券和公共实体债券占债券投资余额的比重分别为 19.86%、5.42%、73.75%和 0.97%，公共实体债券占比很低；基金、信托及债权投资余额 2520.98 元，占投资资产总额的 7.62%，主要为投资的债券型公募基金；资金信托及资产管理计划投资余额为 1024.54 亿元，占投资资产总额的 3.10%，规模和占比较之前年度持续压缩，底层客户主要为内部高评级的政府部门及企业；权益工具投资余额 688.28 亿元，主要为上市及非上市公司股权，规模较之前年度有所增长。随着投资业务的发展和投资结构的优化，交通银行投资利息收入持续上升，2020 年，实现金融投资利息收入 906.83 亿元，交易性金融资产贡献的投资收益为 82.24 亿元。

金融市场业务风险管理方面，交通银行通过谨慎选择同业、平衡信用风险与投资收益率、综合参考内外部信用评级信息、分级授信，并运用适时的额度管理系统审查调整授信额度等方式，对信用风险进行管理。对于存放及拆放同业、买入返售业务以及与同业所进行的贵金属业务，交通银行主要考虑同业规模、财务状况及内外部信用风险评级结果确定交易对手的信用情况；对于债券投资，交通银行采用内部评级和外部可获得的评级来管理债券投资和票据的信用风险，对涉及的债券发行主体实行总行统一授信审查审批，并实行额度管理；对于债券以外的包括银行金融机构设立的资金信托计划及资产管理计划、理财产品等债权性投资，交通银行对合作的信托公司、证券公司和基金公司实行评级准入制度，对信托收益权回购方、定向资产管理计划最终融资方、同业理财产品发行方设定授信额度，并定期进行后续风险管理；对于衍生产品，交通银行严格控制未平仓衍生合约净头寸的金额及期限。

表 7　投资资产结构　　单位：亿元、%

项 目	金额			占比		
	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2018 年末	2019 年末	2020 年末
债券	23391.09	25530.77	27547.17	81.57	83.91	83.31
同业及其他金融机构债券	6875.51	6274.25	5471.49	23.98	20.62	16.55
公司债券	1256.05	1322.97	1492.11	4.38	4.35	4.51
政府债券	14917.50	17639.68	20316.59	52.02	57.98	61.44
公共实体债券	342.03	293.87	266.98	1.19	0.97	0.81
基金、信托及债权投资	1876.01	1704.35	2520.98	6.54	5.60	7.62
债权融资计划及其他	135.71	61.30	75.32	0.47	0.20	0.23
资金信托及资产管理计划	1886.75	1343.83	1024.54	6.58	4.42	3.10

权益性投资及其他	177.20	586.62	688.28	0.62	1.93	2.08
其他投资资产	879.07	848.27	862.21	3.07	2.79	2.61
应计利息	329.77	350.23	347.83	1.15	1.15	1.05
投资资产总额	**28675.60**	**30425.37**	**33066.33**	**100.00**	**100.00**	**100.00**
减：以摊余成本计量的投资资产预期信用减值准备	33.69	32.63	30.50	--	--	--
投资资产净额	**28641.91**	**30392.74**	**33035.83**	--	--	--

注：1. 权益性投资及其他包括以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融投资中的权益性投资及其他、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融投资中的上市股权和非上市股权；
2. 其他投资资产包括以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融投资中的贵金属合同、衍生金融资产、长期股权投资和投资性房地产；
3. 部分底层资产为债券的投资资产未计入债券的统计范畴，则按照其投资的产品类型及属性计入不同的投资资产类别中进行核算
数据来源：交通银行年度报告，联合资信整理

此外，交通银行持续拓展业务范围，为首批开展商业银行国债期货交易、利率期权交易、外币对标准化掉期交易、FDR001 利率互换交易、以券款对付方式结算的境内债外币回购交易等新业务；克服疫情影响、维护市场稳定运行，年内金融市场业务累计交易量同比增幅超过 30%，其中境内行人民币货币市场交易量 53.54 万亿元，外币货币市场交易量 1.33 万亿美元，人民币债券交易量 4.40 万亿元，银行间外汇市场外汇交易量 2.21 万亿美元，代理贵金属交易量 3627 亿元，黄金自营交易量 3835 吨，继续保持市场活跃交易银行地位。资产管理业务方面，2020 年，交通银行推进表外理财业务转型，以固定收益产品为抓手，提升产品竞争力，以差异化投资主题和投资策略做精特色型产品，满足客户多元化、个性化需求，提升特色服务能力。2020 年，交通银行表外理财产品平均余额 10938.35 亿元，较上年增长 22.09%。其中，净值型理财产品平均余额 5727.63 亿元，较上年增长 108.62%；占表外理财比重 52.36%，同比提升 21.72%。

4. 主要子公司经营情况

2020 年，交通银行综合化经营进一步推进，各子公司业务稳步发展，品牌价值及业务协同效应逐步显现，综合服务和市场竞争能力不断提高。

交通银行坚持深化改革、完善顶层设计，提升综合化经营效率，为客户提供跨境跨业市场的综合金融服务。截至 2020 年末，交通银行控股子公司资产总额达人民币 4956.44 亿元，较上年末增长 16.69%。

交银租赁是交通银行全资子公司，2007 年 12 月正式开业，注册资本人民币 140.00 亿元。近年来，交银租赁实施“专业化、国际化、差异化、特色化”的发展战略，租金资产总额和新增额均居行业首位；深入推进航空、航运业务。截至 2020 年末，交银租赁资产总额为 3092.72 亿元，净资产规模 317.99 亿元；租赁资产余额 2687.66 亿元，其中飞机、船舶资产规模 1666.47 亿元；拥有管理机队规模 264 架，船队规模 386 艘。2020 年，交银租赁实现净利润 32.02 亿元。

交银国信于 2007 年 10 月开业，注册资本人民币 57.65 亿元，交通银行和湖北省交通投资集团有限公司分别持有 85%和 15%的股权。近年来，交银国信围绕“打造最值得信赖的信托资产管理机构”战略目标，聚焦“专业资产管理、高端财富管理、优质受托服务”三大战略支柱业务，回归信托本源，服务实体经济。截至 2020 年末，交银国信资产总额为 187.01 亿元，管理资产规模为人民币 6493.25 亿元；2020 年实现净利润 12.18 亿元。

交银施罗德基金成立于 2005 年 8 月，注册资本人民币 2.00 亿元，交通银行、施罗德投资管理有限公司和中国国际海运集装箱（集团）股份有限公司出资比例分别为 65%、30%和 5%。交银施罗德基金主营业务为基金募集、基金销售、资产管理和中国证监会许可的其他业务。截至 2020 年末，交银施罗德基金资产总额 60.18 亿元，净资产规模为 47.38 亿元，管理公募基金

规模人民币 3395 亿元（含旗下两家子公司）；2020 年实现净利润 12.60 亿元。

交银康联人寿成立于 2010 年，注册资本 51.00 亿元，主营业务包括人寿保险、健康保险和意外伤害保险等保险业务及相应的再保险业务，交通银行持有其 62.50%的股份。近年来，交银康联人寿围绕“成为一家在保障型保险领域成长性和盈利性居领先地位的公司”战略目标，回归保险保障。截至 2020 年末，交银康联人寿资产总额为 715.01 亿元，净资产 69.53 亿元。2020 年，交银康联人寿实现净利润 10.35 亿元。

交银保险成立于 2000 年，是交通银行的全资子公司，注册资本 4 亿港元，其经营范围包括香港保险业监管局批准的一般保险全部 17 项险种。近年来，交银保险扎实推进承保主业高质量发展，持续深化集团业务联动，全力打造集团全球一般保险专业服务平台；交易保险大力拓展境内外银保联动业务，获得由香港保监局颁发的全航空保险牌照，成为香港第 6 家获此牌照的中资保险公司及香港第 4 家拥有一般保险业务全牌照的中资保险公司；发挥香港保险业务牌照优势，推出大湾区专属医疗保险产品，参与租赁子公司飞机机队保险分保业务。截至 2020 年末，交银保险资产总额为 7.69 亿港元，净资产 5.55 亿港元；2020 年，交银保险实现净利润 0.13 亿港元；毛保费同比增长 12.87%，净赔付率为 45.80%。

交银投资成立于 2017 年 12 月，注册资本人民币 100 亿元。交银投资坚持债转股主责主业，以综合化服务方案为核心，服务实体经济降杠杆控风险，积极探索发股还债、收债转股、以股抵债等模式，全力推动市场化债转股业务落地。截至 2020 年末，交银投资资产总额 490.38 亿元，净资产 113.60 亿元，全年实现净利润 12.35 亿元；存续期债转股投放项目 76 个，投放金额 430.19 亿元。

交银理财成立于 2019 年 6 月，注册资本 80 亿元，为交通银行全资控股理财子公司。自成立以来，交银理财陆续发行公募和私募理财产品，为个人、私银和同业客户实现资产保值增值。截至 2020 年末，交银理财总资产 88.74 亿元，净资产 87.42 亿元，产品余额达 5337.97 亿元；2020 年，实现净利润 6.65 亿元。

六、财务分析

交通银行提供了 2020 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）对合并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；交通银行财务报表合并范围包括交通银行母行及其境内外分支机构、交银施德罗基金（含旗下两家子公司）、交银国信、交银租赁、交银康联人寿、交银国际、交银保险、交银投资、大邑村镇银行、安吉村镇银行、石河子村镇银行、崂山村镇银行等受公司处置或通过非同一控制下企业合并取得的子公司及结构化主体。

1. 资产质量

2020 年，交通银行资产规模保持增长，资产结构保持相对稳定；信贷资产质量出现下行，拨备计提相对充分；投资资产配置策略更倾向于债券资产，需关注债券市场信用风险上升对其风险管理及减值准备计提带来的潜在影响。

表 8　资产结构　　单位：亿元、%

项　目	金额			占比			较上年末增长率	
	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2019 年末	2020 年末
现金类资产	8401.71	7601.85	8175.61	8.81	7.67	7.64	-9.52	7.55
同业资产	8480.67	6484.88	5711.30	8.90	6.55	5.34	-23.53	-11.93
贷款及垫款净额	47423.72	51836.53	57205.68	49.76	52.33	53.48	9.31	10.36

投资资产	28641.91	30392.74	33035.83	30.05	30.68	30.88	6.11	8.70
其他类资产	2363.70	2740.00	2847.74	2.48	2.77	2.66	15.92	3.93
资产合计	**95311.71**	**99056.00**	**106976.16**	**100.00**	**100.00**	**100.00**	**3.93**	**8.00**

数据来源：交通银行年度报告，联合资信整理

（1）贷款

在监管政策要求引导商业银行业务“回归本源”的背景下，交通银行的资产结构进一步向传统信贷倾斜；2020 年新冠疫情导致部分客户的信用风险加速暴露，不良率有所上升，贷款拨备充足。

2020 年，交通银行依托完善的机构网络和良好的客户基础，通过加强对实体经济扶持力度大力发展贷款业务，合理把握信贷投放总量、投向和节奏，贷款及垫款净额进一步增长，占资产总额的比重有所上升。截至 2020 年末，交通银行贷款和垫款净额 57205.68 亿元。贷款行业分布方面，交通银行贷款投向的主要行业包括制造业，交通运输、仓储和邮政业，租赁和商务服务业以及水利、环境和公共设施管理业等，根据市场形势和政策环境变化，以服务实体经济为根本，贯彻落实国家“三去一降一补”的政策，不断优化信贷政策和行业结构。交通银行对于煤炭、钢铁、水泥等产能过剩行业采用总量管理以及压缩退出的原则，并根据经营实际选择具备资源、规模、成本和技术优势的优质企业开展信贷合作，行业选择上向生物医药、高端装备制造、电子信息等国家政策重点导向的新兴战略性行业，以及电力、燃气和水、科教文卫等公共事业和民生消费领域倾斜。截至 2020 年末，交通银行第一大贷款行业交通运输、仓储和邮政业贷款余额占贷款总额的 12.12%，前五大行业贷款余额合计占比 44.91%，贷款的行业集中度不高（见表 9）。

表 9　前五大贷款行业分布　　单位：%

2018 年末		2019 年末		2020 年末	
行业	占比	行业	占比	行业	占比
制造业	11.98	交通运输、仓储和邮政业	12.03	交通运输、仓储和邮政业	12.12
交通运输、仓储和邮政业	11.82	制造业	11.33	制造业	11.25
租赁和商务服务业	8.52	租赁和商务服务业	9.59	租赁和商务服务业	9.87
水利、环境和公共设施管理业	5.42	水利、环境和公共设施管理业	5.37	房地产业	5.95
批发和零售业	5.08	房地产业	4.99	水利、环境和公共设施管理业	5.72
合　计	**42.82**	**合　计**	**43.31**	**合　计**	**44.91**

数据来源：交通银行年度报告，联合资信整理

2020 年，交通银行贷款客户集中度有所下降，2020 年末单一最大客户贷款集中度为 3.71%，最大十家贷款客户集中度为 15.75%（见表 10）。交通银行按照《商业银行大额风险暴露管理办法》要求，推进管理系统建设，完善管理流程和组织架构，对各类客户的大额风险暴露管理要求和管理责任进行具体区分，不断提升防范系统性区域性风险的能力。

表 10　贷款客户集中度　　单位：%

项目	2018 年	2019 年	2020 年
单一最大客户贷款集中度	3.60	4.08	3.71
最大十家客户贷款集中度	16.64	17.02	15.75

数据来源：交通银行年度报告，联合资信整理

2020 年，交通银行加强疫情下资产质量管理，推进纾困政策合规运用，建立按月动态排查机制，提前掌握受疫情影响的潜在风险客户和实质性风险客户，分类分级、逐行逐户督导落实管控责任，提前采取处置化解措施；综合

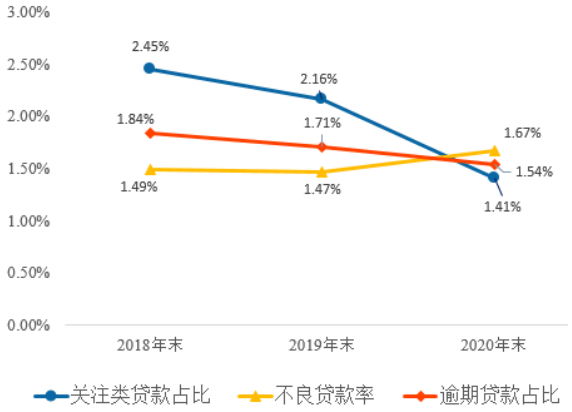
运用总量管控、名单制、限额领额等手段，加强对信用卡、产能过剩、房地产、跨境业务、政府隐性债务等重点领域和敏感行业的管控力度，强化区域风险管控。2020 年，交通银行全年共处置不良贷款 829.11 亿元，其中核销 538.28 亿元；运用不良资产证券化拓宽处置渠道，全年共发行 3 单证券，处置不良贷款 141.11 亿元；运用市场化债转股手段，成功化解丹东港、盐湖股份、川煤集团等大额风险项目。但是，受新冠肺炎疫情等因素影响，部分客户风险加速暴露，使得交通银行不良贷款余额和不良率均较上年末有所上升。从不良贷款区域分布看，东北地区不良贷款率为 4.72%；行业分布方面，制造业不良率为 4.45%，批发和零售业不良率为 4.80%，均远高于全行不良率。拨备方面，2020 年，交通银行持续加大贷款减值损失的计提力度，但受不良贷款规模上升的影响，拨备覆盖率较上年末有所下降。

表 11　贷款质量　　单位：亿元、%

项 目	金额			占比		
	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2018 年末	2019 年末	2020 年末
正常	46626.05	51117.15	56681.99	96.06	96.37	96.92
关注	1191.11	1145.17	825.27	2.45	2.16	1.41
次级	137.11	169.63	526.52	0.28	0.32	0.90
可疑	384.56	425.08	267.13	0.79	0.80	0.46
损失	203.45	185.72	183.33	0.42	0.35	0.31
贷款合计	**48542.28**	**53042.75**	**58484.24**	**100.00**	**100.00**	**100.00**
不良贷款	**725.12**	**780.43**	**976.98**	**1.49**	**1.47**	**1.67**
逾期贷款	**891.64**	**905.20**	**902.03**	**1.84**	**1.71**	**1.54**
拨备覆盖率	/	/	/	**173.13**	**171.77**	**143.87**
贷款拨备率	/	/	/	**2.59**	**2.53**	**2.40**
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	/	/	/	**87.32**	**78.93**	**66.25**

数据来源：交通银行年度报告，联合资信整理

图 3 关注、不良、逾期贷款变化趋势



数据来源：交通银行年度报告，联合资信整理

（2）同业及投资类资产

交通银行根据业务发展需要、市场行情走势以及自身流动性状况，开展同业资产业务，同业资产规模在资产总额中的比重处于相对较低水平。截至 2020 年末，交通银行同业资产净额 5711.30 亿元，占资产总额的 5.34%，其中存放同业款项、拆出资金和买入返售金融资产分别占同业资产净额的 27.87%、64.85%和 7.28%。交通银行同业资产期限大部分集中在 1 年以内，且按照监管要求对风险敞口计提了相应的资本和拨备，风险可控。

2020 年，交通银行投资类资产的增速略有上升，投资策略进一步向标准化债券倾斜，目前减值准备计提比例不高，需关注债券市场信用风险上升对其风险管理及减值准备计提带来的潜在影响。截至 2020 年末，交通银行投资类资产净额 33035.83 亿元，较上年末增长 8.70%，占资产总额的 30.88%。按会计科目划分，交通银行投资类资产主要由以公允价值计量且其变

动计入当期损益的金融投资、以摊余成本计量的金融投资、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融投资构成，2020 年末上述三类投资资产的占比分别为 14.61%、61.13%和 22.26%；从减值准备计提情况来看，交通银行根据新金融工具准则下的预期损失模型对以摊余成本计量的投资资产共计提减值准备 30.50 亿元，占投资资产总额的 0.09%。2020 年，交通银行以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融投资及金融负债的公允价值变动净收益为-25.14 亿元，受公允价值变动影响的投资标的面临的市场价格波动风险可控。

（3）表外业务

交通银行表外业务规模持续上升，需关注其表外风险敞口及面临的信用风险。交通银行的表外业务主要包括贷款承诺、信用卡承诺、开出保函及担保、承兑汇票等，2020 年表外业务规模有所上升。交通银行将与信用相关的承诺均纳入申请人总体信用额度管理，对于超过额度的或交易不频繁的，要求申请人提供相应的保证金以降低信用风险敞口。截至 2020 年末，交通银行表外业务余额为 16767.12 亿元，其中信用卡承诺、信用证承诺、开出保函及担保、承兑汇票余额分别为 8004.41 亿元、1631.51 亿元、3336.10 亿元和 3190.76 亿元。

2. 负债结构及流动性

2020 年，交通银行综合考虑市场需求以及自身流动性需求配置资金融入方式，融资渠道通畅；客户存款整体稳定性较强，流动性指标处于较好水平。

表 12 负债结构 单位：亿元、%

项 目	金额			占比			较上年末增长率	
	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2019 年末	2020 年末
市场融入资金	23265.96	23440.58	24407.98	26.36	25.75	24.86	0.75	4.13
客户存款	57933.24	60729.08	66073.30	65.64	66.70	67.29	4.83	8.80
其他负债	7059.43	6877.22	7708.60	8.00	7.55	7.85	-2.58	12.09
负债合计	**88258.63**	**91046.88**	**98189.88**	**100.00**	**100.00**	**100.00**	**3.16**	**7.85**

数据来源：交通银行年度报告，联合资信整理

作为跨境、跨业、跨市场经营的大型商业银行，交通银行市场地位显著，市场融资能力强，市场资金融入方式包括吸收同业及其他金融机构存放款项、拆入资金、卖出回购金融资产款以及发行债券和存款证等。2020 年，在金融去杠杆以及同业业务监管加强等政策背景下，交通银行继续控制资金融入力度，加大债券发行规模以在优化负债期限结构的同时，提前锁定较低的融资成本。截至 2020 年末，交通银行市场融入资金余额 24407.98 亿元，占负债总额的 24.86%。其中，同业及其他金融机构存放款项为 9049.58 亿元，交易对手主要为境内同业金融机构；拆入资金为 3305.67 亿元，卖出回购金融款项余额为 732.21 亿元，标的资产以债券类资产为主；应付债券 4977.55 亿元，已发行存款证 6342.97 亿元。

2020 年，交通银行储蓄存款实现较好增长。截至 2020 年末，交通银行客户存款余额 66073.30 亿元，占负债总额的比重持续提升。从客户结构看，截至 2020 年末，交通银行储蓄存款占客户存款的 33.52%，占比持续提升；定期存款占客户存款的 56.82%，存款稳定性较好。

2020 年，交通银行资产端流动性水平较好，负债稳定性较强，各项流动性监管指标良好，流动性风险相对可控。流动性方面，交通银行持有较大规模变现能力强的债券类资产以及一定规模的现金类资产，合理搭配资产负债期限，流动性指标保持较好水平。截至 2020 年末，交通银行流动性比例为 69.24%，流动性覆盖率为 132.33%（见表 13），净稳定资金比例为 110.60%。

考虑到存款良好的沉淀特性、投资资产和同业资产良好的变现能力，以及极强的外部融资能力，交通银行面临的流动性风险可控。

表 13　流动性指标　　单位：%

项目	2018 年末	2019 年末	2020 年末
流动性比例	68.73	72.92	69.24
流动性覆盖率	112.03	120.69	132.33
净稳定资金比例	/	110.02	110.60

数据来源：交通银行年度报告，联合资信整理

3. 经营效率及盈利能力

2020 年，交通银行继续呈现多元化的收入结构，营业收入和净利润实现进一步增长；但受贷款减值损失上升影响，收益率水平有所下降。2020 年，交通银行实现营业收入 2462.00 亿元，较上年增长 5.91%（见表 14）。

表 14　收益指标　　单位：亿元、%

项目	2018 年	2019 年	2020 年
营业收入	2126.54	2324.72	2462.00
利息净收入	1309.08	1440.83	1533.36
手续费及佣金净收入	412.37	436.25	450.86
投资收益	108.48	128.07	132.55
公允价值变动损益	32.49	12.58	10.68
营业支出	1261.34	1443.24	1599.87
业务及管理费	640.40	665.60	660.04
资产减值损失	435.14	522.24	625.43
净利润	741.65	780.62	795.70
拨备前利润总额	1295.81	1404.24	1489.68
净利差	1.56	1.67	1.69
成本收入比	31.50	30.11	28.29
拨备前资产收益率	1.40	1.44	1.45
平均资产收益率	0.80	0.80	0.77
加权平均净资产收益率	11.36	11.20	10.35

注：1. 净利差为债券利息免税后数据；
2. 资产减值损失项目为信用减值损失和其他资产减值损失合计数
数据来源：交通银行年度报告，联合资信整理

利息净收入为交通银行最主要的营业收入来源，其中利息收入主要来自信贷资产和金融投资资产；利息支出主要包括客户存款利息支出和同业及其他金融机构存放和拆入款项利息支出。2020 年，随着资产负债规模的扩大，交通银行生息资产利息收入和付息负债利息支出均有所上升，负债端结构的持续优化带来的负债成本率的下降，使得利息净收入进一步增长；负债端成本率的下降使得当年净利差有所回升。2020 年，交通银行实现利息净收入 1533.36 亿元，较上年增长 6.42%，占营业收入的 62.28%；净利差 1.69%。

交通银行手续费及佣金收入主要包括银行卡手续费、管理类手续费、投资银行手续费、代理类手续费、担保承诺手续费和支付结算手续费；手续费及佣金支出规模不大。2020 年，交通银行继续推动盈利模式转型，收入来源更趋多元化，在管理类手续费收入的带动下，手续费及佣金净收入稳步增长。2020 年，交通银行实现手续费及佣金净收入 450.86 亿元，较上年增长 3.35%，占营业收入的 18.31%。

交通银行的投资收益主要来源于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融投资及负债。2020 年，交通银行实现投资收益 132.55

亿元，其中以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融投资及负债投资期间产生的投资收益为 82.24 亿元。

交通银行营业支出以业务及管理费用和资产减值损失为主。2020 年，交通银行业务及管理费较上年有所下降，成本收入比随之下降至 28.29%，成本控制能力良好；资产减值损失受以摊余成本计量的贷款和垫款计提的减值准备增加影响而有所上升，对盈利水平产生一定负面影响。

2020 年，得益于业务规模的扩大，交通银行拨备前利润总额和净利润均有所上升；但平均资产收益率和加权平均净资产收益率有所下降，需持续关注资产减值损失计提力度上升对盈利的实现带来的影响。

4. 资本充足性

2020 年，交通银行保持了较强的资本内生能力，加之二级资本债和永续债的成功发行，资本充足性水平得到进一步提升。

2020 年，交通银行成功发行 400 亿元二级资本债券、300 亿元永续债和折合成人民币为 183.66 亿元的美元永续债，对二级资本和一级资本形成较好补充；盈利水平稳定，在分配 235.25 亿元普通股股利和 27.14 亿元优先股股利后，利润留存仍对资本起到了一定的补充作用。截至 2020 年末，交通银行所有者权益合计 8786.28 亿元，其中股本总额 742.63 亿元、其他权益工具 1332.92 亿元、资本公积 1114.28 亿元、盈余公积 2123.61 亿元、一般风险准备 1231.63 亿元，未分配利润 2144.48 亿元。

2020 年，随着业务规模的增长以及国际化、综合化经营策略中对外投资的扩张，交通银行风险加权资产规模进一步增长；贷款和金融投资资产占资产总额的比重有所增加，现金类资产和同业资产等低信用风险权重资产比重下降，导致风险资产系数略有上升。截至 2020 年末，交通银行风险加权资产余额 66954.62 亿元，风险资产系数 62.59%；股东权益占资产总额的比例为 8.21%，财务杠杆水平有所下降；资本充足率、一级资本充足率、核心一级资本充足率分别为 15.25%、12.88%和 10.87%，资本充足（见表 15）。

表 15 资本充足情况 单位：亿元、%

项目	2018 年末	2019 年末	2020 年末
资本净额	8175.49	9112.56	10212.46
一级资本净额	6948.32	7895.46	8622.21
核心一级资本净额	6348.07	6894.89	7276.11
风险加权资产	56905.42	61444.59	66954.62
风险资产系数	59.70	62.03	62.59
股东权益/资产总额	7.40	8.09	8.21
资本充足率	14.37	14.83	15.25
一级资本充足率	12.21	12.85	12.88
核心一级资本充足率	11.16	11.22	10.87

数据来源：交通银行年度报告，联合资信整理

七、债券偿付能力分析

截至本报告出具日，交通银行本部在境内已发行且尚在存续期内的二级资本债券本金 1100.00 亿元，金融债券本金 2100.00 亿元。金融债券为商业银行一般负债，偿付顺序在二级资本债券之前。根据《中华人民共和国商业银行法》，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。因此，假若交通银行进行破产清算，存续金融债券的清偿顺序应劣后于储蓄存款本息，同公司存款等其他

一般债务享有相同的情况顺序，优先于二级资本工具、其他一级资本工具、核心一级资本工具。交通银行存续期内的二级资本债券含有减记条款，当无法生存触发事件发生时，交通银行有权在无需获得债券持有人同意的情况下，在其他一级资本工具全部减记或转股后，将二级资本债券的本金进行部分或全部减记。

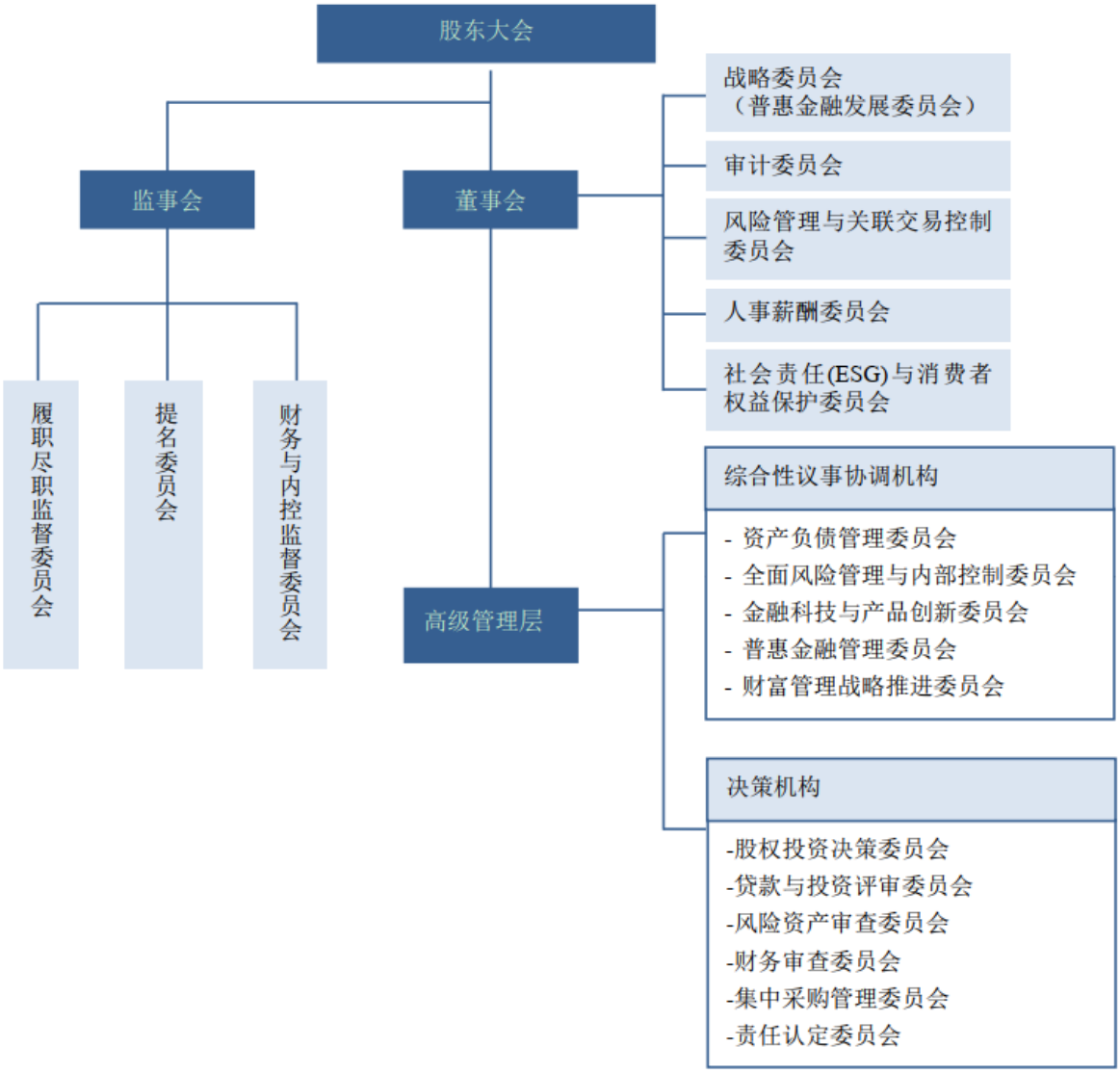
从资产端来看，截至 2020 年末，交通银行不良贷款率和逾期投资资产占比均保持在可控水平，资产出现大幅减值的可能性不大，资产端流动性较强的资产占资产总额比重较高，资产端流动性较好。从负债端看，交通银行负债结构合理，客户存款占负债总额的比重持续上升，储蓄存款占负债总额的比重也呈上升趋势，负债稳定性较好，加之自身主动负债能力强，负债端流动性水平较好。

整体看，联合资信认为交通银行未来业务经营能够保持稳定，能够为金融债券及二级资本债券提供足额本金和利息，债券的偿付能力极强。

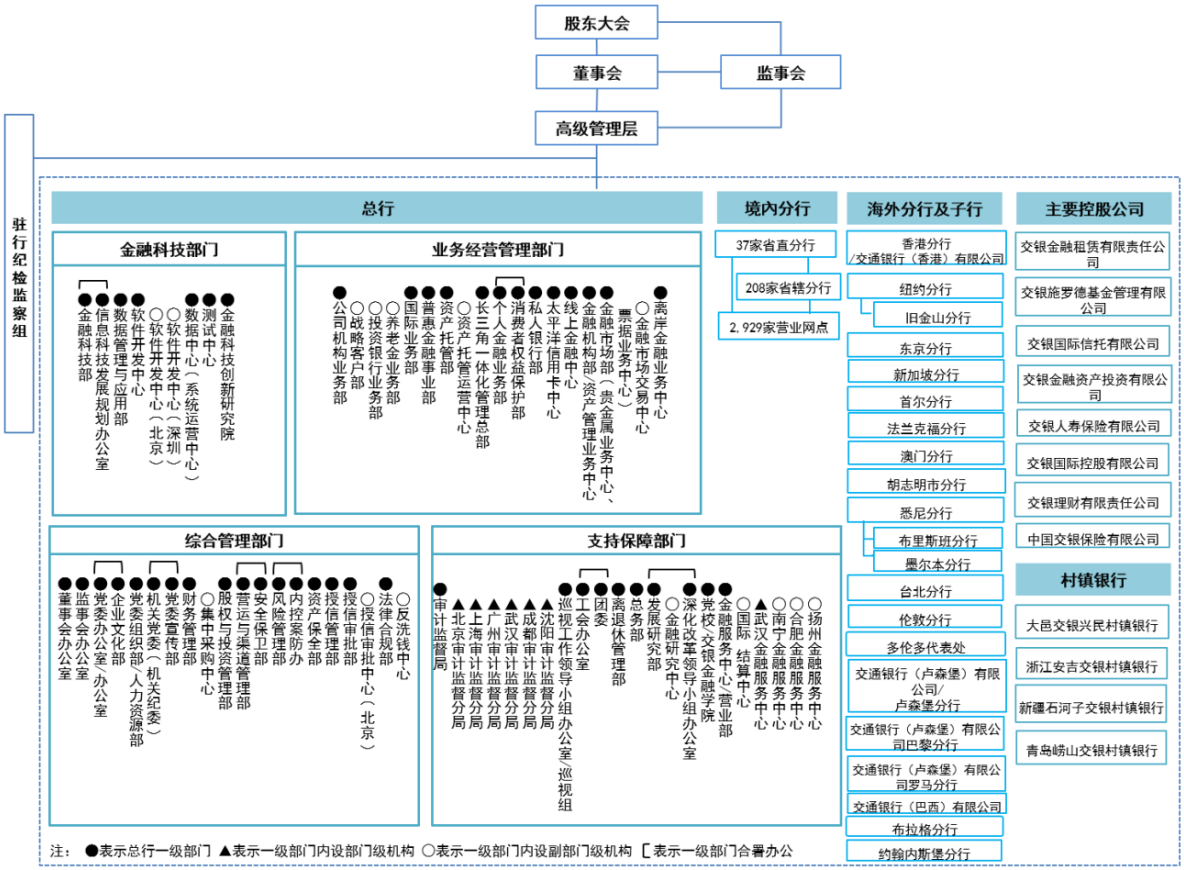
八、评级结论

综合上述对交通银行公司治理、内部控制、业务经营、风险管理以及财务状况等方面综合分析，联合资信认为，在未来一段时期内交通银行信用水平将保持稳定。

附录 1　2020 年末交通银行组织结构图



附录 1　2020 年末交通银行组织结构图（续）



附录 2　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+以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融投资+以摊余成本计量的金融投资+以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融投资
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%

附录 3-1　商业银行主体长期信用等级设置及其含义

联合资信商业银行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。详见下表：

信用等级设置	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，违约风险极低
AA	偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低
A	偿还债务能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约风险较低
BBB	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	偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，违约风险较高
B	偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约风险很高
CCC	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 3-2　商业银行中长期债券信用等级设置及其含义

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 3-3　评级展望设置及其含义

联合资信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。联合资信评级展望含义如下：

评级展望设置	含　义
正面	存在较多有利因素，未来信用等级提升的可能性较大
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，未来信用等级调低的可能性较大
发展中	特殊事项的影响因素尚不能明确评估，未来信用等级可能提升、降低或不变

权利与免责声明

1. 本报告所列示的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。

2. 本报告版权为联合资信所有，未经书面授权，任何机构和个人不得复制、转载、出售和发布；经授权使用的，不得对有关内容进行歪曲和篡改，且不得用于任何非法或未经授权的用途。

3. 联合资信对本报告所使用资料的真实性、准确性和完整性不作任何保证；本报告的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，而非事实陈述；并非且不应被视为购买、出售、持有任何资产的投资建议。

4. 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。

5. 联合资信不对任何投资者（包括机构投资者和个人投资者）因使用本报告及联合资信采取评级调整、更新、终止与撤销等评级行动而导致的任何损失负责，亦不对发行人因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。

6. 任何使用者使用本报告均视为同意本权利与相关免责条款。