

信用评级公告

联合〔2023〕6390 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，维持“19 交通银行二级 01”“19 交通银行二级 02”“20 交通银行二级”“20 交通银行 01”“20 交通银行 02”“21 交通银行小微债”“22 交通银行小微债 01”“22 交通银行绿色金融债”“22 交行绿债 02”和“22 交通银行小微债 02”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

二〇二三年七月三十一日

Add: 17/F, PICC Building, 2, Jianguomenwai Street, Beijing PRC:100022

地址: 北京市朝阳区建国门外大街2号PICC大厦17层 邮编:100022

电话 (Tel): (010) 85679696 | 传真 (Fax): (010) 85679228 | 邮箱 (Email): lianhe@lhratings.com

交通银行股份有限公司 2023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
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
22 交通银行小微债 01	AAA	稳定	AAA	稳定
22 交通银行绿色金融债	AAA	稳定	AAA	稳定
22 交行绿债 02	AAA	稳定	AAA	稳定
22 交通银行小微债 02	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
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
22 交通银行小微债 01	300 亿元	3 年	2025-06-17
22 交通银行绿色金融债	200 亿元	3 年	2025-08-09
22 交行绿债 02	100 亿元	3 年	2025-12-13
22 交通银行小微债 02	300 亿元	3 年	2025-12-13

注：上述债券仅包括由联合资信评级且截至评级时点尚处于存续期的债券

评级时间：2023 年 7 月 28 日

本次评级使用的评级方法、模型：

名称	版本
商业银行信用评级方法	V4.0.202208
商业银行主体信用评级模型（打分表）	V4.0.202208

注：上述评级方法和评级模型均已在联合资信官网公开披露

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，2022 年以来交通银行净利差水平持续收窄以及宏观经济增速放缓、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。

综合评估，联合资信确定维持交通银行主体长期信用等级为 AAA，维持“19 交通银行二级 01”“19 交通银行二级 02”“20 交通银行二级”“20 交通银行 01”“20 交通银行 02”“21 交通银行小微债”“22 交通银行小微债 01”“22 交通银行绿色金融债”“22 交行绿债 02”“22 交通银行小微债 02”信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

优势

- 竞争优势显著，获得政府支持可能性大。**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；作为国有大型商业银行，预计在未来面临不利因素时，交通银行获得政府部门支持的可能性大。
- 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。
- 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，信息披露机制透明

本次评级模型打分表及结果：

评价内容	评价结果	风险因素	评价要素	评价结果
经营风险	A	经营环境	宏观和区域 风险	1
			行业风险	2
		自身 竞争力	公司治理	1
			未来发展	1
			业务经营分 析	1
			风险管理水平	1
财务 风险	F1	偿付能力	资本充足性	1
			资产质量	2
			盈利能力	3
		流动性		1
指示评级				aaa
个体调整因素：--				--
个体信用等级				aaa
外部支持调整因素：--				--
评级结果				AAA

注：经营风险由低至高划分为A、B、C、D、E、F共6个等级，各级因子评价划分为6档，1档最好，6档最差；财务风险由低至高划分为F1-F7共7个等级，各级因子评价划分为7档，1档最好，7档最差；财务指标为近三年加权平均值；通过矩阵分析模型得到指示评级结果

同业比较：

主要指标	交通银行	工商银行	建设银行	邮储银行
最新信用等级	AAA	AAA	AAA	AAA
数据时间	2022 年	2022 年	2022 年	2022 年
存款总额（亿元）	79490.72	298704.91	250208.07	127144.85
贷款净额（亿元）	71366.77	225936.48	204951.17	69777.10
资产总额（亿元）	129924.19	396096.57	346019.17	140672.82
股东权益（亿元）	10357.40	35138.26	28787.60	8258.14
不良贷款率（%）	1.35	1.38	1.38	0.84
拨备覆盖率（%）	180.68	209.47	241.53	385.51
资本充足率（%）	14.97	19.26	18.42	13.82
营业收入（亿元）	2729.78	9179.89	8224.73	3349.56
净利润（亿元）	920.30	3610.38	3231.66	853.55
加权平均净资产收益率（%）	10.33	11.43	11.90	10.53

注：工商银行为中国工商银行股份有限公司，建设银行为中国建设银行股份有限公司，邮储银行为中国邮政储蓄银行股份有限公司
资料来源：各公司公开年报、Wind

分析师：郎朗 盛世杰 许国号

邮箱：lianhe@lhratings.com

电话：010-85679696

传真：010-85679228

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

度高，公司治理水平持续提升。

4. **信贷资产质量有所提升。**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提升且处于行业较好水平，拨备保持充足水平。
5. **融资渠道广，负债稳定性强。**交通银行融资渠道多元化，主动负债能力强；客户存款占比提升，负债稳定性强。

关注

1. **利差收窄对盈利产生不利影响。**2022 年，受计息负债平均成本率增加影响，交通银行净利差有所收窄，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，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保持关注。
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对国内各行各业的发展均产生不同程度的负面影响，均对商业银行的运营产生一定压力。

主要数据:

项 目	2020 年末	2021 年末	2022 年末
资产总额(亿元)	106976.16	116657.57	129924.19
股东权益(亿元)	8786.28	9772.36	10357.40
不良贷款率(%)	1.67	1.48	1.35
拨备覆盖率(%)	143.87	166.50	180.68
贷款拨备率(%)	2.40	2.46	2.44
流动性比例(%)	69.24	67.11	69.76
净稳定资金比例(%)	110.60	108.64	109.16
股东权益/资产总额(%)	8.21	8.38	7.97
资本充足率(%)	15.25	15.45	14.97
一级资本充足率(%)	12.88	13.01	12.18
核心一级资本充足率(%)	10.87	10.62	10.06
项 目	2020 年	2021 年	2022 年
营业收入(亿元)	2462.00	2693.90	2729.78
拨备前利润总额(亿元)	1489.68	1626.50	1605.23
净利润(亿元)	795.70	889.39	920.30
净利差(%)	1.69	1.68	1.58
成本收入比(%)	26.81	27.67	28.14
拨备前资产收益率(%)	1.45	1.45	1.30
平均资产收益率(%)	0.77	0.80	0.75
加权平均净资产收益率(%)	10.35	10.76	10.33

数据来源: 交通银行年度报告, 联合资信整理

评级历史:

债项简称	债项 等级	主体 等级	评级 展望	评级 时间	项目 小组	评级方法/模型	评级 报告
22 交行绿 债 02	AAA	AAA	稳定	2022/12/01	郎朗 盛世杰 许国号	商业银行信用评级方法(V4.0.202208) 商业银行主体信用评级模型(打分表) (V4.0.202208)	阅读 全文
22 交通银 行小微债 02	AAA	AAA	稳定	2022/09/20	郎朗 盛世杰 许国号	商业银行信用评级方法(V4.0.202208) 商业银行主体信用评级模型(打分表) (V4.0.202208)	阅读 全文
22 交通银 行绿色金 融债	AAA	AAA	稳定	2022/07/27	郎朗 盛世杰 许国号	商业银行信用评级方法(V3.2.202204) 商业银行主体信用评级模型(打分表) (V3.2.202204)	阅读 全文
22 交通银 行小微债 01	AAA	AAA	稳定	2022/05/24	郎朗 盛世杰 许国号	商业银行信用评级方法(V3.2.202204) 商业银行主体信用评级模型(打分表) (V3.2.202204)	阅读 全文
19 交通银 行二级 01							
19 交通银 行二级 02							
20 交通银 行二级							
20 交通银 行 01	AAA	AAA	稳定	2022/05/27	郎朗 盛世杰 许国号	商业银行信用评级方法(V3.2.202204) 商业银行主体信用评级模型(打分表) (V3.2.202204)	阅读 全文
20 交通银 行 02							
21 交通银 行小微债							
21 交通银	AAA	AAA	稳定	2021/03/25	郎朗	商业银行信用评级方法	阅读

行小微债					朱天昂 盛世杰	法（V3.1.202011） 商业银行主体信用评 级模型（打分表） （V3.1.202011）	全文
20 交通银 行 02	AAA	AAA	稳定	2020/11/02	郎朗 朱天昂 盛世杰	联合资信商业银行信 用评级方法（2018 年）	阅读 全文
20 交通银 行 01	AAA	AAA	稳定	2020/07/27	郎朗 朱天昂 盛世杰	联合资信商业银行信 用评级方法（2018 年）	阅读 全文
20 交通银 行二级	AAA	AAA	稳定	2020/05/07	郎朗 朱天昂 盛世杰	联合资信商业银行信 用评级方法（2018 年）	阅读 全文
19 交通银 行二级 01 19 交通银 行二级 02	AAA	AAA	稳定	2019/08/02	韩爽 黄生鹏 朱天昂 盛世杰	联合资信商业银行信 用评级方法（2018 年）	阅读 全文

注：上述历史评级项目的评级报告通过报告链接可查阅；2020 年 11 月 9 日之前的评级方法和评级模型均无版本编号

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交通银行股份有限公司（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赤道环境评价股份有限公司（以下简称“联合赤道”）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赤道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、本报告所列示的主体评级及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。

九、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

交通银行股份有限公司 2023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”)关于交通银行股份有限公司(以下简称“交通银行”或“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

交通银行前身始建于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;后历经多次配股、送股和增发股份。2022年公司注册资本无变化,截至2022年末,公司注册资本为742.63亿元,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 2022年末前五大股东持股比例

股东名称	持股比例
中华人民共和国财政部	23.88%
香港上海汇丰银行有限公司	19.03%
全国社会保障基金理事会	15.54%
香港中央结算(代理人)有限公司	10.38%
中国证券金融股份有限公司	2.55%
合计	71.38%

注: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,通过管理人间接持有交通银行股份,截至2022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;香港中央结算(代理人)有限公司以代理人身份持有交通银行H股
数据来源:交通银行年度报告,联合资信整理

交通银行营业网点在全国范围内覆盖面广,2022年末共设有252家境内外分行机构,境外分(子)行及代表处23家,境外经营网点69个。截至2022年末,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”)、交银人寿保险有限公司(以下简称“交银人寿”)、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、香港等地设立有境外金融业和非金融业机构。截至2022年末,交通银行境内外在职员工合计91823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。

三、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)、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)、2022年第一期小型微型企业贷款专项金融债券(300亿元)、2022年绿色金融债券(200亿元)、2022年第二期绿色金融债券(100亿元)和2022年第二期小型微型企业贷款专项金融债券(300

亿元)，债券概况见表 2。

根据交通银行披露的《交通银行股份有限公司绿色金融债券募集资金使用情况年度报告(2022 年度)》，2022 年，交通银行根据相关办法将绿色金融债券募集资金投向绿色产业项目，全年累计投放 141.46 亿元，涉及业务 331 笔，累计收回 3.34 亿元，涉及业务 52 笔。截至 2022 年末，交通银行绿色产业支持项目贷款余额 138.13 亿元。截至 2022 年末，交通银行发行的绿色金

融债券募集资金中闲置资金 161.87 亿元，募集资金闲置期间，交通银行安排主要用于投资具有良好信用等级和市场流动性的货币市场工具。

2022 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；在相关债券兑付日前及时公布了兑付公告，并已完成相关债券的本息兑付。

表 2 债券概况

债券简称	债券品种	发行规模	期限	债券利率	交易流通终止日期
19 交通银行二级 01	二级资本债券	300 亿元	10 年	4.10%	2029-08-15
19 交通银行二级 02	二级资本债券	100 亿元	15 年	4.49%	2034-08-15
20 交通银行二级	二级资本债券	400 亿元	10 年	3.24%	2030-05-20
20 交通银行 01	金融债券	500 亿元	3 年	3.18%	2023-08-04
20 交通银行 02	金融债券	400 亿元	3 年	3.50%	2023-11-10
21 交通银行小微债	金融债券	400 亿元	3 年	3.40%	2024-04-05
22 交通银行小微债 01	金融债券	300 亿元	3 年	2.75%	2025-06-16
22 交通银行绿色金融债	金融债券	200 亿元	3 年	2.42%	2025-08-08
22 交行绿债 02	金融债券	100 亿元	3 年	2.96%	2025-12-12
22 交通银行小微债 02	金融债券	300 亿元	3 年	2.98%	2025-12-12

数据来源：中国货币网，联合资信整理

四、营运环境

1. 宏观经济与政策环境分析

2023 年一季度，宏观政策以落实二十大报告、中央经济工作会议及全国“两会”决策部署为主，坚持“稳字当头、稳中求进”的政策总基调，聚焦于继续优化完善房地产调控政策、进一步健全 REITs 市场功能、助力中小微企业稳增长调结构强能力，推动经济运行稳步恢复。

随着各项稳增长政策举措靠前发力，生产生活秩序加快恢复，国民经济企稳回升。经初步核算，一季度国内生产总值 28.50 万亿元，按不变价格计算，同比增长 4.5%，增速较上年四季度回升 1.6 个百分点。从生产端来看，前期受到较大制约的服务业强劲复苏，改善幅度大于工业生产；从需求端来看，固定资产投资实现平稳增长，消费大幅改善，经济内生动力明显加强，内需对经济增长形成有效支撑。信用环境方面，社融规模超预期扩张，信贷结构有所好转，但居民融资需求仍偏弱，同时企业债券融资节奏同比有所放

缓。利率方面，资金利率中枢显著抬升，流动性总体偏紧；债券市场融资成本有所上升。

展望未来，宏观政策将进一步推动投资和消费增长，同时积极扩大就业，促进房地产市场稳健发展。而在美欧紧缩货币政策、地缘政治冲突等不确定性因素仍存的背景下，外需放缓叠加基数抬升的影响，中国出口增速或将回落，但消费仍有进一步恢复的空间，投资在政策的支撑下稳定增长态势有望延续，内需将成为驱动中国经济继续修复的主要动力。总体来看，当前积极因素增多，经济增长有望延续回升态势，全年实现 5% 增长目标的基础更加坚实。完整版宏观经济与政策环境分析详见《宏观经济信用观察季报（2023 年一季度）》，报告链接 <https://www.lhratings.com/lock/research/f4a89bc372f>。

2. 商业银行行业分析

2022 年，我国经济增长压力较大，在此背景下，中国人民银行加大稳健的货币政策实施力度，

综合运用降准、再贷款、再贴现等多种政策工具投放流动性,引导金融机构尤其是国有大型商业银行加大信贷投放力度,国有大型商业银行贷款增速提升带动其资产规模增速加快,从而带动整体银行业资产规模增速回升,且信贷资源进一步向先进制造业、绿色金融和普惠金融等重点领域以及受经济下行冲击较大的薄弱环节倾斜,信贷资产结构持续优化,服务实体经济质效有所提升。

得益于较大的不良贷款清收处置力度,商业银行信贷资产质量呈持续改善趋势,拨备覆盖率有所提升,但部分区域商业银行仍面临较大信用风险管控压力。2022年,银行业金融机构累计处置不良贷款 2.7 万亿元,年末不良贷款率为 1.63%,关注类贷款占比 2.25%,分别较上年末下降 0.10 和 0.06 个百分点。盈利方面,2022 年,商业银行净息差持续收窄,净利润增速放缓,整体盈利水平有所回落。负债及流动性方面,商业银行住户存款加速增长带动整体负债稳定性提升,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值得关注。资本方面,商业银行通过多渠道补充资本,整体资本充足水平保持稳定。此外,强监管环境引导银行规范经营,推动银行业高质量发展,且随着地方中小金融机构合并重组进程的不断推进,区域性银行市场竞争力及抗风险能力有所提升。

随着我国经济运行持续稳定恢复,银行业整体保持平稳发展态势,且在监管、政府的支持下,商业银行抗风险能力将逐步提升;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。完整版行业分析详见《2023 年商业银行行业分析》,报告链接 <https://www.lhratings.com/lock/research/f4a89bc3749>。

五、管理与发展

交通银行公司治理架构和运行体系完善,各治理主体能够有效履行各自的职责,公司治理水平持续提升;信息披露机制透明度高;公司治理处于良好水平。

2022 年,交通银行继续以“建设公司治理最好银行”为愿景,推进党的领导与公司治理有机融合,健全完善公司治理架构体系,公司治理的科学性、稳健性和有效性持续提高。交通银行根据《公司法》《商业银行法》《证券法》等各项制度建立并持续完善股东大会、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。

从股权结构看,截至 2022 年末,交通银行共有 A 股股东 355157 户, H 股股东 31200 户,第一大股东为中华人民共和国财政部,持有公司股权占比 23.88%;除香港中央结算(代理人)有限公司代为持有的 H 股股份质押或冻结情况未知外,其余前十大股东持有股份无股权质押或冻结情况。

关联交易方面,交通银行董事会下设风险管理与关联交易控制委员会履行关联交易管理职责。2022 年,交通银行与交银租赁和荣港联合金融有限公司发生重大关联交易,相关交易已获得董事会批准,交通银行 6 名独立董事均认为上述交易符合监管部门有关关联交易公允性、合规性等要求,已履行业务审查审批程序。

六、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,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“建设具有特色优势的世界一流银行集团”的战略目标,打造普惠金融、贸易金融、科技金融、财富金融四大业务特色,并将绿色金融作为业务经营发展的底色,提升客户经营、科技引领、风险管理、协同作战、资源配置五大专业能力。2022 年,交通银行聚焦“上海主场”建设、数字化转型两大重点领域率先实现创新突破,致力于实现客户、股东、员工、社会的价值增长与和谐发展,各项业务保持稳定发展态势。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

2022 年以来，交通银行公司银行业务保持良好发展态势，业务创新力度大，多平台和产品组合不断满足客户的多元化需求，上海主场优势和数字化转型持续发力，公司存贷款业务规模及增速均有所提升，公司银行业务对交通银行利润贡献度有所增长。

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主要来源之一，2022 年公司金融业务实现利润总额 454.41 亿元，占全行利润总额的 46.27%。

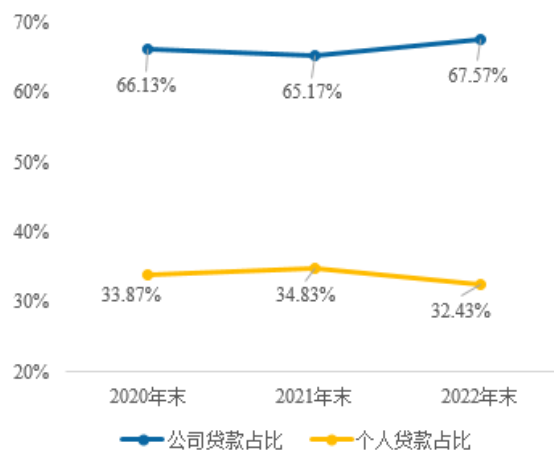
产业链金融业务方面，交通银行运用创新产品，与电力、建筑、汽车和医药等重点行业龙头企业深化合作，满足企业上下游融资需求，服务现代化产业体系建设；同时强化科技赋能，延展产业链“秒级”融资产品线；推出自建智慧交易链平台，对接中航信、中企云链等 16 家主流平台，实现跨场景金融合作、全程自动化秒级放款等功能，大幅提升用户体验；聚焦专项授权、制度创新、流程优化等，以“一链一策”满足企业个性化融资需求。2022 年，交通银行产业链金融业务量 4791.26 亿元，同比增长 41.92%；服务融资客户 2.63 万户，普惠客户占比 91.84%。

普惠型小微企业贷款业务方面，交通银行持续加大对普惠型小微企业的信贷投放力度，强化对“首贷户”和小微制造业企业的支持。交通银行借助金融科技和大数据，依托“普惠 e 贷”打造线上综合融资产品体系，实现线上标准化产品与场景定制产品“双轮驱动”，提高小微企业覆盖面及融资可得性；同时做好重点领域金融服务，在供应链、科创、乡村振兴、医保、双创、个体工商户等重点领域实现场景定制，满足客户差异化需求。截至 2022 年末，交通银行共有 2771 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 4562.39 亿元。2022 年，交通银行普惠小微贷款累放平均利率为 3.75%，小微客户综合融资成本下降 26 个基点。

同时，交通银行将上海主场建设作为战略性安排，持续推动创新突破，致力于将上海主场打造成为创新策源功能区。2022 年，交通银行加大政策和资金支持力度，支持上海市加快经济恢复和重振，上海地区科技企业服务渗透率 15.6%；积极参与金融要素市场创新，持续提升金融市场业务规模，助力“上海价格”形成；跨省通办“交政通”在长三角区域引入事项位居同业首位；产业链专项授权实现长三角区域分行全覆盖，区域产业链融资业务量同比增长 50%。此外，交通银行深入推进数字化转型，充分运用“数据+技术”新要素赋能业务提质增效，金融科技价值创造能力持续增强。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，且增速均有所提高。截至 2022 年末，交通银行公司存款余额 48770.33 亿元，占客户存款总额的 62.23%（见表 4）；公司贷款余额 49296.48 亿元，占客户贷款总额的 67.57%。

图 1 公司贷款和个人贷款占比



数据来源：交通银行年报及财务报表，联合资信整理

表 3 贷款结构

项 目	金 额 (亿元)			占 比 (%)			较上年末增长率 (%)	
	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2021 年末	2022 年末
公司贷款	38675.42	42753.04	49296.48	66.13	65.17	67.57	10.54	15.31

其中：贴现	1600.71	1367.22	2182.95	2.74	2.08	2.99	-14.59	59.66
个人贷款	19808.82	22850.96	23665.07	33.87	34.83	32.43	15.36	3.56
合计	58484.24	65604.00	72961.55	100.00	100.00	100.00	12.17	11.22

数据来源：交通银行年报，联合资信整理

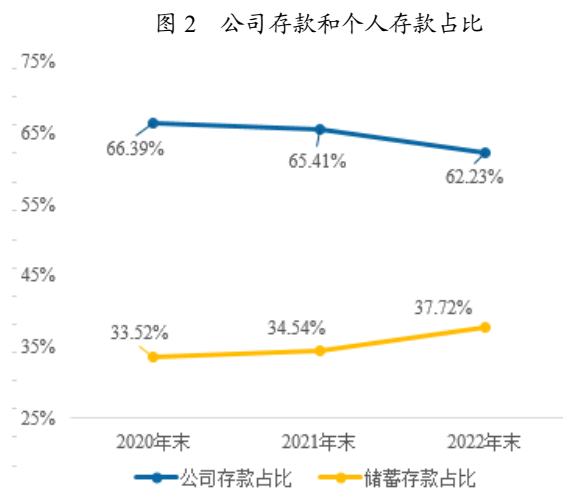
2022 年以来，交通银行进一步强化投资银行、资产托管、跨境贸易场景等公司金融中间业务，推动公司银行业务高质量发展。投资银行业务方面，截至 2022 年末，交通银行 NAFMII 口径债券（非金融企业债务融资工具）承销规模 4105.76 亿元。2022 年，交通银行境内外并购金融新增规模 842 亿元，同比增长 14.82%，其中境内人民币并购贷款净增规模连续三年保持同业领先。资产托管业务方面，交通银行锚定托管本源业务，持续加强证券类托管业务能力建设，深化集团业务协同，做好创新产品布局，提升公募基金托管业务市场竞争力，截至 2022 年末，交通银行资产托管规模 13.05 万亿元，较上年末

增长 8.06%。在全球服务业务方面，交通银行密切跟踪全球市场变化，加强结构性动态调整，统筹发展与安全；积极服务新一轮高水平对外开放，畅通国际国内双循环，为符合国家战略、“走出去”的中资企业提供金融服务，积极搭建联通内外的金融桥梁。2022 年，交通银行国际结算量 5387.7 亿美元，跨境贸易融资投放量 2204.9 亿元，境内银行机构跨境人民币结算量 15374.48 亿元，年末离岸业务资产规模 169.36 亿美元。截至 2022 年末，交通银行境外银行机构资产总额 12629.18 亿元，占全行资产总额 9.72%；全年境外银行机构实现净利润 51.11 亿元，占全行净利润 5.55%。

表 4 存款结构

项 目	金 额（亿元）			占 比（%）			较上年末增长率（%）	
	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2021 年末	2022 年末
公司存款	43415.24	45500.20	48770.33	66.39	65.41	62.23	4.80	7.19
个人存款	21922.31	24028.12	29557.24	33.52	34.54	37.72	9.61	23.01
其他存款	54.99	33.59	42.27	0.08	0.05	0.05	-38.92	25.84
合 计	65392.54	69561.91	78369.84	100.00	100.00	100.00	6.38	12.66

数据来源：交通银行年报及财务报表，联合资信整理



数据来源：交通银行年报，联合资信整理

2. 个人银行业务

交通银行个人银行业务板块产品创新能力

及市场竞争力强，客户拓展体系进一步完善，零售客户及个人金融资产管理规模均持续增长；个人存贷款业务规模保持增长，个人存款业务结构改善，成本管控效果明显；信用业务持续发展，在册卡量及累计消费额均有所提升。

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。2022 年，交通银行通过提升零售客户拓展经营能力、强化财富金融特色、发展消费金融业务等方式，使其个人银行业务呈现稳步发展，个人存贷款业务规模均有所增长。其中，个人存款规模增幅明显，且业务结构逐步改善，结构性存款与大额存单日均规模均有所压降，推动境内行个人存款平均成本率同比下降 7 个基点。2022 年，交通银行个人金融业务实现利润总额 310.98 亿

元，占全行利润总额的 31.66%。

在客户拓展和财富管理方面，交通银行完善客户分层分类经营体系，强化零售客户数字化经营能力；加大场景金融的拓展力度，推进个人手机银行 7.0 的迭代更新，进一步提升全渠道、全场景获客活客成效，不断提升客户服务能力。同时，交通银行打造财富金融业务特色，发挥财富管理产品、服务及品牌优势，服务人民群众多层次、个性化的财富管理需求，助力实现共同富裕；坚持开放融合，持续引进优质产品，与 16 家行外机构建立代销理财产品合作关系。截至 2022 年末，交通银行境内行零售客户数 1.91 亿户（含借记卡和信用卡客户），其中达标沃德客户（指季均资产 50 万元至 600 万元的客户）221.86 万户，个人金融资产管理规模 46213.62 亿元；交通银行代销个人公募基金产品余额 2645.20 亿元，代销理财产品余额 8590.02 亿元，代销保险产品余额 2551.02 亿元。

个人消费金融业务方面，交通银行落实差别化住房信贷政策，合理支持居民刚性和改善性住房需求；服务国家扩内需、促消费战略，加快个人消费贷款产品迭代创新，满足居民衣食住行医等多元化消费金融需求，提升新市民群体消费信贷服务水平。此外，交通银行持续提升房贷全流程数字化水平，借助营销中台快速部署客户全生命周期经营策略，基于企业级架构实现模块化、参数化产品配置与创新，增强集中风控支撑，强化重点领域反欺诈能力，以科技赋能提升服务质效。截至 2022 年末，交通银行个人住房贷款余额 15126.48 亿元，较上年末增长 1.55%；境内行个人消费贷款余额 848.93 亿元，较上年末增长 58.38%。

信用卡业务方面，交通银行推进数字化转型，上线新贷记卡核心系统，首创信用卡交易实时记账业务模式；同时加强“方便实惠交给您”品牌营销，开展最红星期五、五五购物节、年货节等多档次大规模用卡活动，消费额逆势增长；聚焦优质客群，推出国韵主题卡和泡泡玛特小甜豆优雅白金卡等多个卡产品。截至 2022 年末，交通银行境内行信用卡在册卡量 7450.83 万张；2022

年全年信用卡累计消费额 30589.93 亿元。

3. 金融市场业务

交通银行不断丰富同业合作场景，加大自营投资业务规模，不断提升资金使用效率，在风险可控的前提下实现了较好的投资收益，各类金融市场业务平稳发展。

在同业业务方面，交通银行做优金融要素市场结算业务，丰富同业合作场景，满足各类客户的金融服务需求，服务金融市场平稳运行。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 2022 年末，交通银行同业资产净额 6904.21 亿元，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 22.51%、69.28%和 8.20%；市场融入资金余额 32550.41 亿元，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 33.14%、33.56%和 16.31%。

2022 年以来，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；服务新发展格局，积极对接科技创新、绿色发展、基础设施建设等领域发债主体的融资需求，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；抓住美债收益率较高的市场时机，在做好流动性管理的基础上，提升外币债券价值贡献。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。2022 年以来，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 2022 年末，交通银行投资资产总额 40427.95 亿元（见表 5）。其中，债券投资余额占投资资产总额的 83.66%，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 13.21%、5.18%、64.28%和 0.99%，公共实体债券占比很低；基金、信托及

债权投资占投资资产总额的 8.88%，主要为投资的债券型公募基金；资金信托、资产管理计划及其他投资占投资资产总额的 1.77%，规模和占比比较之前年度持续压缩，信托及资产管理计划的最终投向主要为回收金额固定或可确定的债权类资产；权益工具投资余额 839.70 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。随着投资资产平均余额增长，交通银行投资利息收入持续上升，2022 年，实现金融投资利息收入 973.11 亿元，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贡献的投资收益为 133.05 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，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 5 投资资产结构

项 目	金 额 (亿元)			占 比 (%)		
	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年末
债券	27547.17	29885.75	33820.65	83.31	83.54	83.66
同业及其他金融机构债券	5471.49	4679.59	5338.70	16.55	13.08	13.21
公司债券	1492.11	1941.48	2092.77	4.51	5.43	5.18
政府债券	20316.59	22996.94	25987.35	61.44	64.28	64.28
公共实体债券	266.98	267.74	401.83	0.81	0.75	0.99
基金、信托及债权投资	2520.98	3051.76	3592.00	7.62	8.53	8.88
资金信托、资产管理计划及其他	1099.86	965.87	714.43	3.33	2.70	1.77
权益性投资及其他	688.28	797.11	839.70	2.08	2.23	2.08
其他投资资产	862.21	732.63	1093.81	2.61	2.05	2.71
应计利息	347.83	342.34	367.36	1.05	0.96	0.91
投资资产总额	33066.33	35775.46	40427.95	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	30.50	29.58	27.64	--	--	--
投资资产净额	33035.83	35745.88	40400.31	--	--	--

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

4. 受四舍五入影响，小数点加总存在尾差

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，抢抓金融市场改革开放发展的重要机遇，积极推进产品创新，获得首批上海黄金交易所国际板询价做市商资质，首批达成 X-LENDING 匿名点击成交债券借贷；推进全球资金一体化运作，提升自贸区、

境外行资金运营管理质效；积极与境外行开展跨境人民币资金联动，服务跨国经营企业、贸易企业等的真实融资需求。2022 年，交通银行境内行人民币货币市场交易量 81.99 万亿元，外币货币市场交易量 1.81 万亿美元，人民币债券交易量

5.56 万亿元,银行间外汇市场外汇交易量 3.65 万亿美元,黄金自营交易量 4967 吨,继续保持市场活跃交易银行地位。资产管理业务方面,2022 年,交通银行坚持稳健经营,净值型理财产品占比继续提升。截至 2022 年末,交通银行理财产品余额 12069.01 亿元,其中净值型理财产品时点余额 10854.38 亿元,在理财产品中的占比为 89.94%,较上年末提升 1.47 个百分点。

4. 主要子公司经营情况

2022 年以来,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。

交通银行形成了以商业银行业务为主体,金融租赁、基金、理财、信托、保险、境外证券、债转股等业务协同联动的发展格局,为客户提供综合金融服务。截至 2022 年末,交通银行子公司资产总额 6031.97 亿元。

交银国际成立于 1998 年 6 月(原为交通证券有限公司,2007 年 5 月更名为现名),2017 年 5 月 19 日在香港联交所主板挂牌上市,截至 2022 年末,交通银行持有其 73.14% 股份。交银国际聚焦国家重点区域加强业务布局,为客户提供产业链一体化综合金融服务。截至 2022 年末,交银国际资产总额 246.62 亿港元,净资产 26.77 亿港元。2021 年,受不利市场条件影响,交银国际净亏损 29.84 亿港元。

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。交银租赁实施“专业化、国际化、差异化、特色化”的发展战略,深耕航运、航空、设备及设施租赁等业务,主体经营指标继续位居行业前列。截至 2022 年末,交银租赁资产总额为 3589.81 亿元,净资产规模 410.89 亿元;租赁资产 3167.95 亿元,其中航运、航空租赁资产总额在业内率先突破 2000 亿元。2022 年,交银租赁实现净利润 38.15 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。交银国信以打造“最值得信赖的一流信托公司”为战略目标,积极服务实体经济,加快转型发展,深化集团协同。截至 2022 年末,交银国信资产总额为 185.28 亿元,管理资产规模为人民币 5137.40 亿元;2021 年实现净利润 9.42 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、资产管理业务。截至 2022 年末,交银施罗德基金资产总额 79.26 亿元,净资产规模为 63.05 亿元,管理公募基金规模人民币 5281 亿元;2022 年实现净利润 15.81 亿元。

交银人寿成立于 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。2022 年,交银人寿以客户为中心优化多元产品供给,满足不同阶段客户的保险需求,完善养老服务体系。截至 2022 年末,交银人寿资产总额为 1099.16 亿元,净资产 71.67 亿元。2022 年,交银人寿受资本市场波动影响,投资收益减少,净亏损 5.91 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。2022 年,交银保险充分发挥一般保险全牌照优势,推进保险产品创新优化,持续提升客户体验。截至 2022 年末,交银保险资产总额为 8.74 亿港元,净资产 5.38 亿港元;2022 年,交银保险受资本市场波动、赔付支出增加等因素影响,净亏损 1174 万港元。

交银投资成立于 2017 年 12 月,注册资本人民币 100 亿元。截至交通银行 2022 年度报告披露日,交通银行已向交银投资增资 50 亿元。2022 年,交银投资坚持市场化债转股主责主业,积极服务实体经济降杠杆、控风险,当年净增投放 99.01 亿元。截至 2022 年末,交银投资资产总额 619.56 亿元,净资产 204.15 亿元,全年实现净

利润 11.24 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。交银理财坚持以客户为中心、投资者利益优先理念，适时调整产品设计发行重点；积极拓展行外代销，2022 年末行外代销产品余额 4996.13 亿元，占比 46.03%，初步建立了以母行为主体，开放、多元的全渠道体系。截至 2022 年末，交银理财总资产 114.58 亿元，净资产 110.99 亿元；2022 年，实现净利润 11.88 亿元。

七、财务分析

交通银行提供了 2022 年合并财务报表，毕马威华振会计师事务所（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

2022 年以来，交通银行资产规模保持增长，资产类别以贷款和投资资产为主，资产结构保持相对稳定。

表 6 资产结构

项 目	金 额 (亿元)			占 比 (%)			较上年末增长率 (%)	
	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2021 年末	2022 年末
现金类资产	8175.61	7347.28	8061.02	7.64	6.30	6.20	-10.13	9.71
同业资产	5711.30	6327.08	6904.21	5.34	5.42	5.31	10.78	9.12
贷款及垫款净额	57205.68	64122.01	71366.77	53.48	54.97	54.93	12.09	11.30
投资资产	33035.83	35745.88	40400.31	30.88	30.64	31.10	8.20	13.02
其他类资产	2847.74	3115.32	3191.88	2.66	2.67	2.46	9.40	2.46
合 计	106976.16	116657.57	129924.19	100.00	100.00	100.00	9.05	11.37

注：受四舍五入影响，小数点加总存在尾差
数据来源：交通银行年度报告，联合资信整理

（1）贷款

2022 年，交通银行持续加大实体经济融资支持力度，贷款及垫款规模持续增长，贷款行业和客户集中风险不显著，信贷资产质量有所提升，贷款拨备充足。

2022 年以来，交通银行依托渠道布局及客户基础优势，积极贯彻落实国家政策部署，持续加大实体经济融资支持力度，贷款及垫款净额保持增长。截至 2022 年末，交通银行贷款和垫款净额 71366.77 亿元，较上年末增长 11.30%，占贷款总额的比重基本保持平稳。2022 年以来，交通银行落实金融服务落实实体经济发展政策，制造业贷款增速高于全部贷款平均增速；稳投资稳增长重点领域，交通运输、仓储和邮政业贷款平稳增长。同时，交通银行保持房地产业务融资平

稳有序，加大对优质房企、优质项目的融资支持力度，促进房地产市场平稳健康发展。具体来看，交通银行贷款主要集中在制造业、交通运输仓储和邮政业、租赁和商务服务业、房地产业和水利环境和公共设施管理业等行业，2022 年末上述前五大贷款行业占比分别为 11.46%、11.28%、10.00%、7.13%和 5.88%，合计占比 45.75%。得益于较为分散的贷款投放策略，交通银行贷款的行业集中风险不显著。

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，持续监测大额风险暴露情况，严格落实各项限额管理，提升防范系统性区域性风险的能力，截至 2022 年末，交通银行大额风险暴露各项指标均符合监管要求。2022 年末单一最大客户贷款集中度为 4.56%，

最大十家贷款客户集中度为 18.56%，贷款的客户集中风险不显著。

2022 年，交通银行有序推进信贷业务发展，支持实体经济企稳向好，大力发展绿色金融，积极支持普惠小微、先进制造业、基础设施建设、战略性新兴产业、商贸物流等重点领域，加强对房地产、政府隐性债务、大型集团客户、产能过剩、信用卡等领域的管控力度。2022 年，交通银行针对重大风险和重点领域，发挥专业处置能力，有序推进重大项目风险处置，加强不良资产证券化、风险资产债转股等处置手段运用，提高不良资产清收处置质效，不良资产清收处置力度持续加大，2022 年合计处置不良贷款 864.0 亿元，其

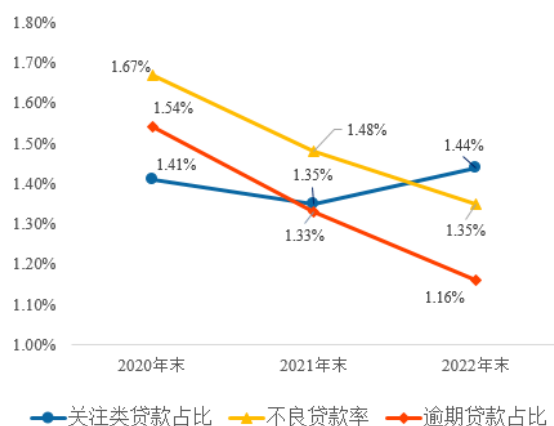
中实质性清收 393.4 亿元，核销 463.13 亿元。2022 年，交通银行保持严格的资产质量分类标准，资产质量基础不断夯实，不良贷款规模虽小幅增长，但不良贷款率保持下降趋势，逾期贷款实现余额及占比双降，信贷资产质量有所提升。从不良贷款区域分布看，截至 2022 年末，交通银行投放于东北地区不良贷款率为 5.43%。行业分布方面，房地产业不良率为 2.80%，较上年末上升 1.55 个百分点；制造业不良率为 2.62%，较上年末下降 1.24 个百分点，房地产业和制造业不良率均高于全行不良率。拨备方面，2022 年，随着信贷资产质量的改善，交通银行拨备水平有所提升。

表 7 贷款质量

项 目	金 额 (亿元)			占 比 (%)		
	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年末
正常	56681.99	63749.75	70925.45	96.92	97.17	97.21
关注	825.27	886.29	1050.84	1.41	1.35	1.44
次级	526.52	529.60	404.65	0.90	0.81	0.55
可疑	267.13	259.78	332.57	0.46	0.40	0.46
损失	183.33	178.58	248.04	0.31	0.27	0.34
贷款合计	58484.24	65604.00	72961.55	100.00	100.00	100.00
不良贷款	976.98	967.96	985.26	1.67	1.48	1.35
逾期贷款	902.03	871.62	848.28	1.54	1.33	1.16
拨备覆盖率	/	/	/	143.87	166.50	180.68
贷款拨备率	/	/	/	2.40	2.46	2.44
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	/	/	/	66.25	66.12	57.95

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。交通银行同业资产余额占资产总额的比重持续保持在较低水平。截至 2022 年末，交通银行同业资产净额 6904.21 亿元，较上年末增长 9.12%，占资产总额的 5.31%，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 22.51%、69.28%和 8.20%。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。

2022年，交通银行投资类资产规模保持增长，占资产总额的比重相对稳定，投资策略进一步向标准化债券倾斜，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2022年末，交通银行投资类资产净额40400.31亿元，较上年末增长13.02%，占资产总额的31.10%。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，2022年末上述三类投资资产占投资资产净额分别为17.46%、60.66%和19.78%。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27.64亿元，占投资资产总额的0.07%。截至2022年末，交通银行以摊余成本计量的金融投资中计入第二阶段的资产余额为39.82亿元，减值准备为2.60亿元；计入第三阶段的资产余额为17.56亿元，减值准备为9.57亿元；减值准备对第三阶段资产覆盖程度较高。2022年，受市场波动影响，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亏损63.85亿元。

(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，2022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2022年末，交通银行表外业务余额为22204.55亿元，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9981.25亿元、1837.17亿元、4201.67亿元和5365.74亿元。

2. 负债结构及流动性

交通银行综合考虑自身流动性需求和市场情况合理调节市场资金融入力度，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 8 负债结构

项 目	金 额 (亿元)			占 比 (%)			较上年末增长率 (%)	
	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2021 年末	2022 年末
市场融入资金	24407.98	30039.55	32550.41	24.86	28.10	27.22	23.07	8.36
客户存款	66073.30	70397.77	79490.72	67.29	65.86	66.48	6.54	12.92
其他类负债	7708.60	6447.89	7525.66	7.85	6.03	6.29	-16.35	16.72
负债合计	98189.88	106885.21	119566.79	100.00	100.00	100.00	8.86	11.86

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。2022 年，交通银行根据自身流动性及业务发展情况等方面的需求调节市场融入资金规模，整同业融资力度保持在合理水平。截至 2022 年末，交通银行市场融入资金余额 32550.41 亿元，较上年末增长 8.36%，占负债总额的 27.22%。其中，同业及其他金融机构存放款项为 10785.93 亿元，交易对手主要为

境内同业金融机构；拆入资金为 4246.08 亿元，卖出回购金融款项余额为 1286.13 亿元，标的资产以债券类资产为主；应付债券 5308.61 亿元，已发行存款证 10923.66 亿元。

2022 年，交通银行客户存款实现较好增长。截至 2022 年末，交通银行客户存款余额 79490.72 亿元，较上年末增长 12.92%，占负债总额的比重有所提升。从客户结构看，截至 2022 年末，交通银行储蓄存款占客户存款的 37.72%，占比持续提升；定期存款占客户存款的 62.38%，存款稳定性较好，但较高比例的定期存款一定程

度上增加了负债成本。

2022 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（见表 9）。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 9 流动性指标

项目	2020 年末	2021 年末	2022 年末
流动性比例（%）	69.24	67.11	69.76
流动性覆盖率（%）	132.33	115.70	122.00
净稳定资金比例（%）	110.60	108.64	109.16

数据来源：交通银行年度报告，联合资信整理

3. 经营效率与盈利能力

2022 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；但受净利差收窄和业务管理费增加影响，其收益率相关指标较上年小幅下滑。

表 10 收益指标

项目	2020 年	2021 年	2022 年
营业收入（亿元）	2462.00	2693.90	2729.78
利息净收入（亿元）	1533.36	1616.93	1699.37
手续费及佣金净收入（亿元）	450.86	475.73	446.39
投资收益（亿元）	132.55	188.58	152.84
公允价值变动损益（亿元）	10.68	37.18	-24.62
营业支出（亿元）	1599.87	1756.37	1750.11
业务及管理费（亿元）	660.04	745.45	768.25
信用/资产减值损失（亿元）	625.43	686.91	623.08
净利润（亿元）	795.70	889.39	920.30
拨备前利润总额（亿元）	1489.68	1626.50	1605.23
净利差（%）	1.69	1.68	1.58
成本收入比（%）	26.81	27.67	28.14
拨备前资产收益率（%）	1.45	1.45	1.30
平均资产收益率（%）	0.77	0.80	0.75
加权平均净资产收益率（%）	10.35	10.76	10.33

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

3. 成本收入比根据业务及管理费除以营业收入计算，同期比较数据已重述

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、已发行存款证利息支出和同业及其他金融机构存放利息支出等。2022 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规模均有所上升。交通银行持续提升客户贷款在生息资产中的比重，同时积极应对存款定期化趋势，通过调整优化负债结构抵消部分负债成本上行压力，推动利息净收入进一步增长。2022 年，交通银行实现利息净收入 1699.37 亿

元，同比增长 5.10%，占营业收入的 62.25%。2022 年，受计息负债平均成本率增长影响，交通银行考虑债券利息收入免税影响后的净利差较上年度下降 0.1 个百分点。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。2022 年，交通银行实现投资收益 152.84 亿元，同比下降 18.95%。2022 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负债以及被套期项目公允价值变动产生损失导致公允价值变动出现亏损。

交通银行手续费及佣金收入主要包括银行卡手续费、理财业务类手续费、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相对不大。2022 年，交通银行发挥牌照齐全优势，以打造财富管理品牌特色为切入点，聚焦财富管理、银行卡、托管等重点业务，努力打造利润持续增长的“第二曲线”。但受资本市场持续震荡、理财产品净值化转型以及减费让利等各因素影响，全年实现手续费及佣金净收入规模有所下降。2022 年，交通银行实现手续费及佣金净收入 446.39 亿元，同比下降 6.17%，占营业收入的 16.35%。

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。2022 年，交通银行业务及管理费 768.25 亿元，同比增长 3.06%，成本收入比小幅增长至 28.14%。得益于资产质量改善，2022 年，交通银行资产减值损失规模有所下降，一定程度上推动盈利实现。

2022 年，交通银行实现净利润 920.30 亿元，同比增长 3.48%；拨备前利润总额小幅下降，相关收益率指标较上年小幅下滑。

4. 资本充足性

2022 年，交通银行保持了较强的资本内生能力，通过发行二级资本债券以及利润留存等方式补充资本金，资本保持充足水平。

2022 年，交通银行主要通过发行二级资本债券以及利润留存等方式补充资本金。2022 年成功发行了 800 亿元二级资本债券，对二级资本形成一定补充。分红方面，2022 年，交通银行分配普通股股利 263.63 亿元；分配优先股股利 18.32 亿元，利润留存仍对资本起到了一定的补充作用。截至 2022 年末，交通银行所有者权益合计 10357.40 亿元。

2022 年，随着业务规模的增长以及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；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 2022 年末，交通银行风险加权资产余额 83500.74 亿元，风险资产系数 64.27%；股东权益占资产总额的比例为 7.97%，财务杠杆水平有所上升，资本水平较上年末小幅下降（见表 11），但仍保持充足水平。

表 11 资本充足性指标

项目	2020 年末	2021 年末	2022 年末
资本净额（亿元）	10212.46	11399.57	12503.17
一级资本净额（亿元）	8622.21	9602.25	10166.44
核心一级资本净额（亿元）	7276.11	7838.77	8401.64
风险加权资产（亿元）	66954.62	73799.12	83500.74
风险资产系数（%）	62.59	63.26	64.27
股东权益/资产总额（%）	8.21	8.38	7.97
资本充足率（%）	15.25	15.45	14.97
一级资本充足率（%）	12.88	13.01	12.18
核心一级资本充足率（%）	10.87	10.62	10.06

数据来源：交通银行年度报告，联合资信整理

八、外部支持

公司第一大股东为中华人民共和国财政部，且作为国有大型商业银行及系统重要性银行，其对支持全国经济发展、维护金融稳定等方面发挥重要作用，在国内金融体系中具有较为重要的地位，当出现经营困难时，获得政府直接或

间接支持的可能性大。

九、债券偿还能力分析

截至本报告出具日，交通银行母公司在大陆已发行且尚在存续期内的金融债券本金 3180.00 亿元，二级资本债券本金 1900.00 亿元。以 2022 年末财务数据为基础，交通银行合格优

质流动性资产、净利润和股东权益对金融债券和二级资本债券本金的保障倍数见表 12。

表 12 债券保障情况

项 目	2022 年末
存续债券本金（亿元）	5080.00
合格优质流动性资产/存续债券本金（倍）	4.70
股东权益/存续债券本金（倍）	2.04
净利润/存续债券本金（倍）	0.18

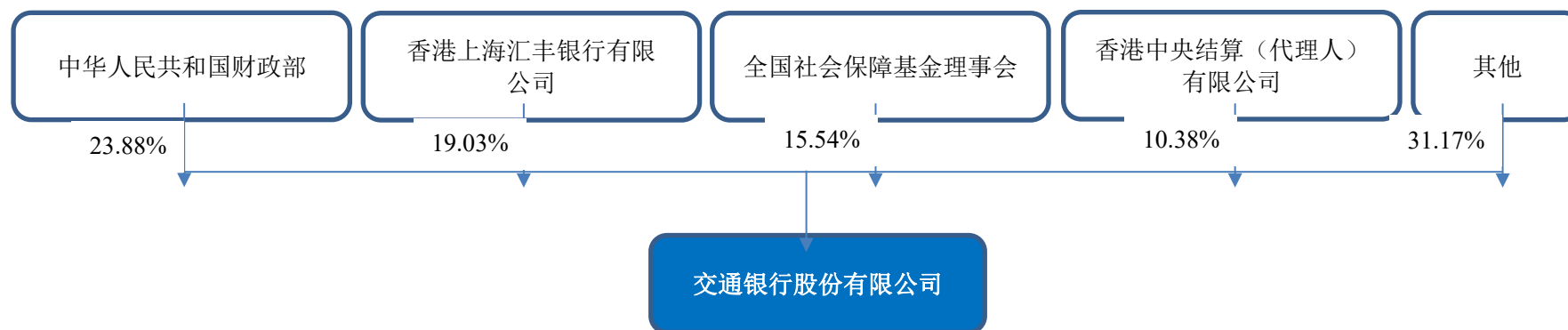
数据来源：交通银行年度报告，联合资信整理

从资产端来看，截至 2022 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保持在较好水平，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，交通银行合格优质流动性资产和股东权益对存续债券的保障程度较好；联合资信认为交通银行未来业务经营能够保持较为稳定，综合考虑其资本实力、业务经营及流动性等情况，其能够为存续债券提供足额本金和利息，存续期债券的违约概率极低。

十、结论

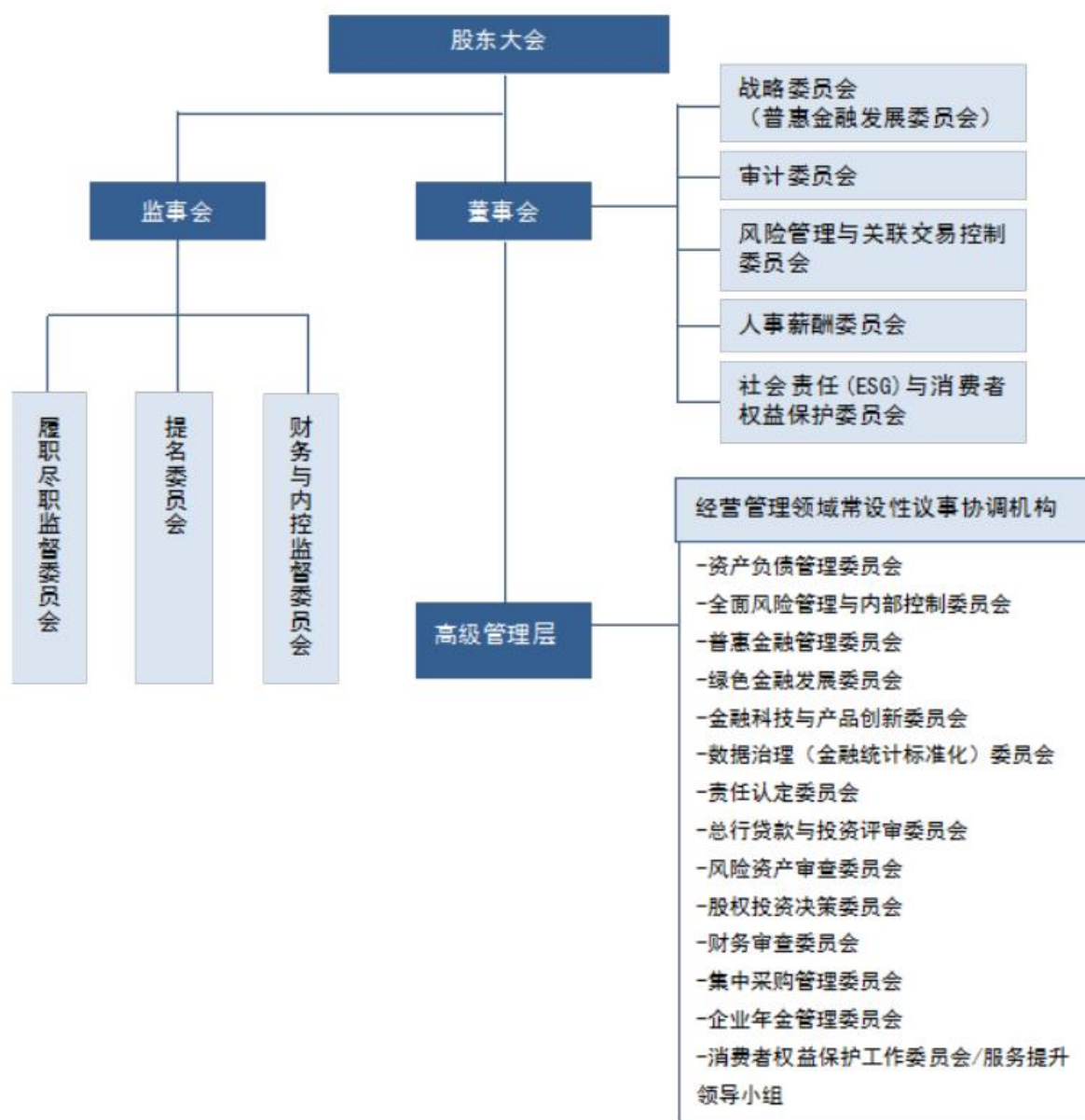
基于对交通银行经营风险、财务风险、外部支持及债券偿付能力等方面的综合分析评估，联合资信确定维持交通银行主体长期信用等级为 AAA，维持“19交通银行二级01”“19交通银行二级02”“20交通银行二级”“20交通银行01”“20交通银行02”“21交通银行小微债”“22交通银行小微债01”“22交通银行绿色金融债”“22交行绿债02”“22交通银行小微债02”信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

附录 1-1 2022 年末交通银行股权结构图



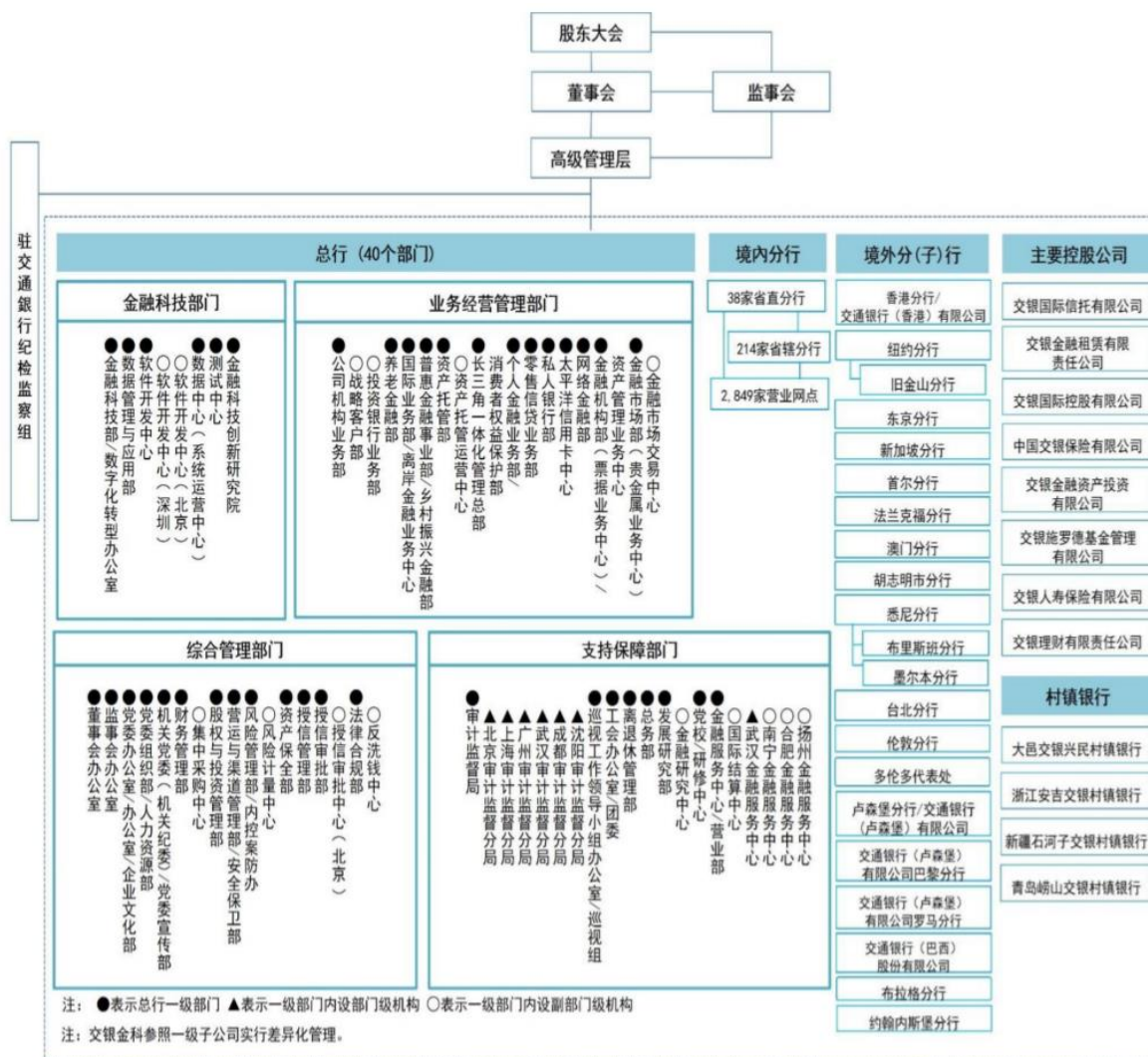
资料来源：交通银行年度报告，联合资信整理

附录 1-2 2022 年末交通银行组织结构图



资料来源：交通银行年度报告，联合资信整理

附录 1-2 2022 年末交通银行组织结构图（续）



资料来源：交通银行年度报告，联合资信整理

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+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债务工具投资+指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的权益工具投资+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 $\times 100\%$
最大十家客户贷款比例	最大十家客户贷款余额/资本净额 $\times 100\%$
不良贷款率	不良贷款余额/贷款余额 $\times 100\%$
贷款拨备率	贷款损失准备金额/贷款余额 $\times 100\%$
拨备覆盖率	贷款损失准备金额/不良贷款余额 $\times 100\%$
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 $\times 100\%$
超额存款准备金率	(库存现金+超额存款准备金)/存款余额 $\times 100\%$
流动性比例	流动性资产/流动性负债 $\times 100\%$
净稳定资金比例	可用的稳定资金/业务所需的稳定资金 $\times 100\%$
流动性覆盖率	(流动性资产/未来 30 日内资金净流出) $\times 100\%$
流动性匹配率	加权资金来源/加权资金运用 $\times 100\%$
优质流动性资产充足率	优质流动性资产/短期现金净流出 $\times 100\%$
存贷比	贷款余额/存款余额 $\times 100\%$
风险资产系数	风险加权资产余额/资产总额 $\times 100\%$
资本充足率	资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
核心资本充足率	核心资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
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 $\times 100\%$
一级资本充足率	一级资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
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 $\times 100\%$
净利差	(利息收入/平均生息资产-利息支出/平均付息负债) $\times 100\%$
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 $\times 100\%$
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] $\times 100\%$
平均资产收益率	净利润/[(期初资产总额+期末资产总额)/2] $\times 100\%$
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] $\times 100\%$

附录 4-1 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 中长期债券信用等级设置及含义

联合资信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