

# 信用评级公告

联合〔2022〕8938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及其拟发行的 2022 年第二期小型微型企业贷款专项金融债券的信用状况进行综合分析和评估，确定交通银行股份有限公司主体长期信用等级为 AAA，交通银行股份有限公司 2022 年第二期小型微型企业贷款专项金融债券信用评级报告（人民币 300 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

二〇二二年九月二十日

# 交通银行股份有限公司

## 2022年第二期小型微型企业贷款专项金融债券

### 信用评级报告

#### 评级结果：

主体长期信用等级：AAA

本期小型微型企业贷款专项金融债券信用等级：AAA

评级展望：稳定

#### 债项概况：

本期小型微型企业贷款专项金融债券发行规模：300 亿元

本期小型微型企业贷款专项金融债券期限：3 年

偿还方式：按年付息

募集资金用途：全部专项用于发放小型微型企业贷款，加大对小型微型企业信贷支持力度，推动交通银行小型微型企业业务稳健、健康发展

评级时间：2022 年 9 月 20 日

#### 本次评级使用的评级方法、模型：

| 名称                                     | 版本          |
|----------------------------------------|-------------|
| <a href="#">商业银行信用评级方法</a>             | V4.0.202208 |
| <a href="#">商业银行主体信用评级模型<br/>(打分表)</a> | 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，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。

交通银行合格优质流动性资产和股东权益对本期小型微型企业贷款专项金融债券的保障能力较好，综合考虑其资本实力、业务经营及流动性等情况，加之其出现经营困难时，获得中央政府直接或间接支持的可能性极大，本期债券的偿付能力极强。

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。

基于对交通银行主体长期信用状况以及本期小型微型企业贷款专项金融债券信用状况的综合评估，联合资信确定交通银行股份有限公司主体长期信用等级为 AAA，本期小型微型企业贷款专项金融债券信用等级为 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的支持可能性大。
- 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。

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       | F2   | 偿付能力  | 资本充足性   | 1    |
|            |      |       | 资产质量    | 2    |
|            |      |       | 盈利能力    | 3    |
|            |      | 流动性   |         | 2    |
|            |      | 指示评级  |         |      |
| 个体调整因素：无   |      |       |         | --   |
| 个体信用等级     |      |       |         | aaa  |
| 外部支持调整因素：无 |      |       |         | --   |
| 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

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

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。近年来，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，均对商业银行的运营产生一定压力。

主要数据:

| 项 目           | 2019<br>年末 | 2020<br>年末 | 2021<br>年末 | 2022 年<br>6 月末  |
|---------------|------------|------------|------------|-----------------|
| 资产总额(亿元)      | 99056.00   | 106976.16  | 116657.57  | 125805.76       |
| 股东权益(亿元)      | 8009.12    | 8786.28    | 9772.36    | 9889.36         |
| 不良贷款率(%)      | 1.47       | 1.67       | 1.48       | 1.46            |
| 拨备覆盖率(%)      | 171.77     | 143.87     | 166.50     | 173.10          |
| 贷款拨备率(%)      | 2.53       | 2.40       | 2.46       | 2.52            |
| 流动性比例(%)      | 72.92      | 69.24      | 67.11      | 69.17           |
| 股东权益/资产总额(%)  | 8.09       | 8.21       | 8.38       | 7.86            |
| 资本充足率(%)      | 14.83      | 15.25      | 15.45      | 14.49           |
| 一级资本充足率(%)    | 12.85      | 12.88      | 13.01      | 12.20           |
| 核心一级资本充足率(%)  | 11.22      | 10.87      | 10.62      | 9.99            |
| 项 目           | 2019 年     | 2020 年     | 2021 年     | 2022 年<br>1—6 月 |
| 营业收入(亿元)      | 2324.72    | 2462.00    | 2693.90    | 1433.86         |
| 拨备前利润总额(亿元)   | 1404.24    | 1489.68    | 1626.50    | 831.34          |
| 净利润(亿元)       | 780.62     | 795.70     | 889.39     | 441.32          |
| 净利差(%)        | 1.67       | 1.69       | 1.68       | --              |
| 成本收入比(%)      | 30.11      | 28.29      | 29.00      | --              |
| 拨备前资产收益率(%)   | 1.44       | 1.45       | 1.45       | --              |
| 平均资产收益率(%)    | 0.80       | 0.77       | 0.80       | --              |
| 加权平均净资产收益率(%) | 11.20      | 10.35      | 10.76      | --              |

注: 2022 年半年度数据未经审计

数据来源: 交通银行年度报告、半年度报告, 联合资信整理

主体评级历史:

| 信用等级 | 评级展望 | 评级时间       | 项目小组              | 评级方法/模型                                                                  | 评级报告                 |
|------|------|------------|-------------------|--------------------------------------------------------------------------|----------------------|
| AAA  | 稳定   | 2022/07/27 | 郎朗 盛世杰 许国号        | 《商业银行信用评级方法》<br>(V3.2.202204)<br>《商业银行主体信用评级模型<br>(打分表)》<br>(V3.2.20220) | <a href="#">阅读全文</a> |
| AAA  | 稳定   | 2019/08/02 | 韩夷 黄生鹏<br>朱天昂 盛世杰 | 《商业银行信用评级方法》<br>(2018-12-21)                                             | <a href="#">阅读全文</a> |

注: 上述历史评级项目的评级报告通过报告链接可查阅; 2019 年 8 月 1 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、除因本次评级事项联合资信与该公司构成评级委托关系外，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。

七、本次信用评级结果仅适用于本期债券，有效期为本期债券的存续期；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、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

## 2022年第二期小型微型企业贷款专项金融债券

### 信用评级报告

#### 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2022年6月末，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 2022年6月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% |
| 香港中央结算（代理人）有限公司 | 20.17% |
| 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    | 2.55%  |
| 合计              | 71.37% |

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和香港上海汇丰银行有限公司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2022年6月末，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，香港上海汇丰银行有限公司直接和间接合计持有交通银行19.03%的股份

数据来源：交通银行半年度报告，联合资信整理

交通银行经营范围：吸收公众存款；发放短期、中期和长期贷款；办理国内外结算；办理票据承兑与贴现；发行金融债券；代理发行、代理兑付、承销政府债券；买卖政府债券、金融债

券；从事同业拆借；买卖、代理买卖外汇；从事银行卡业务；提供信用证服务及担保；代理收付款项业务；提供保管箱服务；经各监督管理部门或者机构批准的其他业务（以许可批复文件为准）；经营结汇、售汇业务。

交通银行营业网点在全国范围内覆盖面广，2022年6月末共设有2868家境内分支机构和69家境外分支机构。截至2022年6月末，交通银行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股份有限公司（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和非金融类机构。截至2022年6月末，交通银行在职员工合计90654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、本期债券概况

### 1. 本期债券概况

交通银行拟在 600 亿元注册额度内分期发行小型微型企业贷款专项金融债券，其中第一期小型微型企业贷款专项金融债券“22 交通银行小微债 01”（300 亿元）已在 2022 年 6 月完成发行，目前尚在存续期；本期小型微型企业贷款专项金融债券拟发行规模为人民币 300 亿元，期限为 3 年，最终票面利率将通过簿记建档、集中配售方式确定。

### 2. 本期债券性质

本期债券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。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。即如遇公司破产清算，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，与交通银行吸收的企业存款和其他负债具有同样的清偿顺序。

### 3. 本期债券募集资金用途

本期债券的募集资金将全部专项用于发放小型微型企业贷款，加大对小型微型企业信贷支持力度，推动交通银行小型微型企业业务稳健、健康发展。

## 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回顾

2022 年以来，国际环境更趋复杂严峻，国内疫情多发散发，不利影响明显加大。一季度国际环境复杂性和不确定性加剧、国内疫情多点散发，中国经济下行压力有所加大，“稳增长、稳预期”成为宏观政策的焦点，政策发力适当靠前。二季度以来，受新一轮疫情等超预期因素冲击，经济下行压力进一步加大，党中央、国务院果断应对，出台了稳经济一揽子政策措施，高效统筹疫情防控和经济社会发展，落实“疫情要防住、经济要稳住、发展要安全”的总体要求，继续加大宏观政策调节力度，着力稳住经济大盘，确保经济运行在合理区间。

二季度经济下行压力进一步加大。经初步核算，2022 年上半年国内生产总值 56.26 万亿元，按不变价计算，同比增长 2.50%。其中，二季度 GDP 同比增速(0.40%)较一季度(4.80%)大幅回落；环比下降 2.60%，继 2020 年二季度以来首次环比负增长。

三大产业中，第二、第三产业受疫情影响较大。2022 年上半年，第一产业增加值同比增长 5.00%，农业生产形势较好；第二、第三产业增加值同比分别增长 3.20%、1.80%，较上年同期两年平均增速<sup>1</sup>（分别为 6.07%、4.83%）回落幅度较大，受疫情拖累明显。6 月，工业和服务业生产步伐均有所加快，呈现企稳恢复态势。

表 2 2021 年二季度至 2022 年二季度中国主要经济数据

| 项目             | 2021 年<br>二季度 | 2021 年<br>三季度 | 2021 年<br>四季度 | 2022 年<br>一季度 | 2022 年<br>二季度 |
|----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| GDP 总额（万亿元）    | 28.15         | 28.99         | 32.42         | 27.02         | 29.25         |
| GDP 增速（%）      | 7.90(5.47)    | 4.90(4.85)    | 4.00(5.19)    | 4.80          | 0.40          |
| 规模以上工业增加值增速（%） | 15.90(6.95)   | 11.80(6.37)   | 9.60(6.15)    | 6.50          | 3.40          |
| 固定资产投资增速（%）    | 12.60(4.40)   | 7.30(3.80)    | 4.90(3.90)    | 9.30          | 6.10          |
| 房地产投资（%）       | 15.00(8.20)   | 8.80(7.20)    | 4.40(5.69)    | 0.70          | -5.40         |
| 基建投资（%）        | 7.80(2.40)    | 1.50(0.40)    | 0.40(0.65)    | 8.50          | 7.10          |

<sup>1</sup>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 2021 年两年平均增速为以 2019 年同期为基期计

算的几何平均增长率，下同。

|                   |             |             |             |       |        |
|-------------------|-------------|-------------|-------------|-------|--------|
| 制造业投资 (%)         | 19.20(2.00) | 14.80(3.30) | 13.50(4.80) | 15.60 | 10.40  |
| 社会消费品零售总额增速 (%)   | 23.00(4.39) | 16.40(3.93) | 12.50(3.98) | 3.27  | -0.70  |
| 出口增速 (%)          | 38.51       | 32.88       | 29.87       | 15.80 | 14.20  |
| 进口增速 (%)          | 36.79       | 32.52       | 30.04       | 9.60  | 5.70   |
| CPI 涨幅 (%)        | 0.50        | 0.60        | 0.90        | 1.10  | 1.70   |
| PPI 涨幅 (%)        | 5.10        | 6.70        | 8.10        | 8.70  | 7.70   |
| 社融存量增速 (%)        | 11.00       | 10.00       | 10.30       | 10.60 | 10.80  |
| 一般公共预算收入增速 (%)    | 21.80       | 16.30       | 10.70       | 8.60  | -10.20 |
| 一般公共预算支出增速 (%)    | 4.50        | 2.30        | 0.30        | 8.30  | 5.90   |
| 城镇调查失业率 (%)       | 5.00        | 4.90        | 5.10        | 5.80  | 5.50   |
| 全国居民人均可支配收入增速 (%) | 12.00(5.14) | 9.70(5.05)  | 8.10(5.06)  | 5.10  | 3.00   |

注: 1.GDP 数据为当季值, 其他数据均为累计同比增速; 2.GDP 总额按现价计算, 同比增速按不变价计算; 3.出口增速、进口增速均以美元计价统计; 4.社融存量增速、城镇调查失业率为期末值; 5.全国居民人均可支配收入增速为实际同比增速; 6.2021 年数据中括号内为两年平均增速

数据来源: 联合资信根据国家统计局、中国人民银行和 Wind 数据整理

需求端呈底部复苏态势, 消费市场受到疫情冲击较大, 固定资产投资增速小幅回落, 出口整体保持较快增长。消费方面, 2022 年上半年社会消费品零售总额 21.04 万亿元, 同比下降 0.70%。其中, 餐饮收入同比下降 7.70%, 受疫情冲击较大。投资方面, 2022 年上半年全国固定资产投资(不含农户) 27.14 万亿元, 同比增长 6.10%, 整体呈小幅回落态势。其中, 房地产开发投资持续探底; 基建投资明显发力, 体现了“稳增长”政策拉动投资的作用; 制造业投资仍处高位, 医疗仪器设备、电子通信设备等高技术制造业投资是主要的驱动力。外贸方面, 出口整体保持较快增长, 呈现出“V”型反转态势。2022 年上半年中国货物进出口总额 3.08 万亿美元, 同比增长 10.30%。其中, 出口 1.73 万亿美元, 同比增长 14.20%; 进口 1.35 万亿美元, 同比增长 5.70%; 贸易顺差 3854.35 亿美元。

**CPI 各月同比前低后高, PPI 各月同比涨幅持续回落。**2022 年上半年, CPI 累计同比增长 1.70%, 各月同比增速逐步上行。分项看, 猪肉价格下降带动食品价格同比下降, 汽油、柴油、居民用煤等能源价格涨幅较大。上半年, PPI 累计同比增长 7.70%, 受上年同期基数走高影响, 各月同比增速持续回落。输入性因素带动国内油气开采、燃料加工、有色金属、化学制品等相关行业价格涨幅较大。上半年 PPI-CPI 剪刀差持续收窄, 价格上涨由上游逐步向下游传

导, 中下游企业成本端压力有所缓解, 利润情况有望改善。

**社融总量显著扩张, 政府债券净融资和信贷是主要支撑因素。**2022 年上半年, 新增社融规模 21 万亿元, 同比多增 3.26 万亿元; 6 月末社融规模存量同比增长 10.80%, 增速较上年末高 0.50 个百分点。分项看, 上半年积极的财政政策和稳健的货币政策靠前发力, 政府债券净融资同比多增 2.20 万亿元, 人民币贷款同比多增 6329 亿元, 是社融总量扩张的主要支撑因素; 企业债券净融资同比多增 3913 亿元, 亦对社融总量扩张形成一定支撑; 表外融资收缩态势有所放缓。

**财政政策稳经济、保民生效应愈加显现。**2022 年上半年, 全国一般公共预算收入 10.52 万亿元, 按自然口径计算同比下降 10.20%, 主要是由于留抵退税冲减了 1.84 万亿元的收入, 扣除留抵退税因素后, 上半年一般公共预算收入增长 3.30%。支出方面, 2022 年上半年全国一般公共预算支出 12.89 万亿元, 同比增长 5.90%。民生等重点领域支出得到有力保障: 科学技术支出增长 17.30%, 农林水支出增长 11.00%, 卫生健康支出增长 7.70%, 教育支出增长 4.20%, 社会保障和就业支出增长 3.60%。

**稳就业压力有所加大, 居民收入增长放缓。**2022 年上半年, 全国城镇调查失业率均值为 5.70%, 高于上年同期 0.50 个百分点, 未来稳

就业压力较大。2022 年上半年，全国居民人均可支配收入 1.85 万元，实际同比增长 3.00%；全国居民人均消费支出 1.18 万元，实际同比增长 0.80%，居民收入和消费支出增长受疫情影响均有所放缓。

## （2）宏观政策和经济前瞻

**保持经济运行在合理区间，力争实现最好结果。**2022 年 7 月 28 日，中共中央政治局召开会议，部署下半年的经济工作。会议强调，要全面落实“疫情要防住、经济要稳住、发展要安全”的要求，巩固经济回升向好趋势，着力稳就业、稳物价，保持经济运行在合理区间，力争实现最好结果。宏观政策要在扩大需求上积极作为。财政货币政策要有效弥补社会需求不足，用好地方政府专项债券资金，支持地方政府用足用好专项债务限额。货币政策要保持流动性合理充裕，加大对企业的信贷支持，用好政策性银行新增信贷和基础设施建设投资基金。要提高产业链、供应链稳定性和国际竞争力，畅通交通物流，优化国内产业链布局，支持中西部地区改善基础设施和营商环境。

**三季度经济有望继续修复，但实现全年 5.50%左右预期增速目标的难度明显加大。**2022 年上半年，工业生产、服务业生产、消费等领域的主要经济指标呈现以 4 月为底部的“V”

型反转态势，未来还存在一定的向上恢复空间，基建投资也大概率能够持续发力，三季度经济有望继续修复。同时，仍需关注出口对经济的支撑作用下降，以及房地产、消费和服务业等薄弱板块的恢复情况。整体来看，当前世界经济滞胀风险上升，外部不稳定、不确定因素增加，国内需求收缩、供给冲击、预期转弱三重压力仍在，且二季度经济受疫情冲击较大，实现全年 5.50%左右预期增速目标的难度明显加大。

## 2. 行业分析

**商业银行资产规模增速放缓，资产及信贷结构进一步优化。**2021 年，随着我国经济运行稳定恢复，商业银行资产规模保持增长，但受房地产和城投平台融资环境收紧等因素影响，贷款增速的放缓带动整体资产增速略有放缓。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，资产结构进一步优化；贷款结构方面，商业银行信贷投放向制造业和普惠小微企业等领域倾斜，信贷资产结构趋于优化。截至 2021 年末，我国商业银行资产总额 288.59 万亿元，较上年末增长 8.58%；负债总额 264.75 万亿元，较上年末增长 8.26%（见表 3）。

表 3 商业银行主要财务数据

| 项 目          | 2017 年 | 2018 年 | 2019 年 | 2020 年 | 2021 年 |
|--------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 资产总额（万亿元）    | 196.78 | 209.96 | 239.49 | 265.79 | 288.59 |
| 负债总额（万亿元）    | 182.06 | 193.49 | 220.05 | 244.54 | 264.75 |
| 不良贷款额（万亿元）   | 1.71   | 2.03   | 2.41   | 2.70   | 2.85   |
| 不良贷款率（%）     | 1.74   | 1.83   | 1.86   | 1.84   | 1.73   |
| 拨备覆盖率（%）     | 181.42 | 186.31 | 186.08 | 184.47 | 196.91 |
| 净息差（%）       | 2.10   | 2.18   | 2.20   | 2.10   | 2.08   |
| 净利润（万亿元）     | 1.75   | 1.83   | 1.99   | 1.94   | 2.18   |
| 资产利润率（%）     | 0.92   | 0.90   | 0.87   | 0.77   | 0.79   |
| 资本利润率（%）     | 12.56  | 11.73  | 10.96  | 9.48   | 9.64   |
| 存贷比（%）       | 70.55  | 74.34  | 75.40  | 76.81  | 79.69  |
| 流动性比例（%）     | 50.03  | 55.31  | 58.46  | 58.41  | 60.32  |
| 资本充足率（%）     | 13.65  | 14.20  | 14.64  | 14.70  | 15.13  |
| 一级资本充足率（%）   | 11.35  | 11.58  | 11.95  | 12.04  | 12.35  |
| 核心一级资本充足率（%） | 10.75  | 11.03  | 10.92  | 10.72  | 10.78  |

数据来源：中国银行保险监督管理委员会，联合资信整理

**商业银行信贷资产质量稳步改善，拨备覆盖率有所提升。**2021年，随着企业有序复工复产恢复经营，叠加不良贷款处置力度的加大，商业银行不良贷款规模增幅明显减小，且随着贷款总额的较快增长，商业银行不良贷款率以及关注类贷款占比均较上年末有所下降，且不良贷款率已连续五个季度保持下降趋势，信贷资产质量稳步改善，面临的信用风险可控。截至2021年末，商业银行不良贷款率为1.73%，关注类贷款占比2.31%，分别较上年末下降0.11和0.26个百分点。另一方面，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，但普惠小微企业贷款延期还本付息政策和信用贷款支持政策已于2021年12月31日到期，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。从拨备情况来看，2021年，商业银行仍保持较大的贷款减值准备计提力度，拨备覆盖率有所上升。截至2021年末，商业银行拨备覆盖率196.91%，较上年末上升12.44个百分点，风险抵补能力增强。

**非信贷类资产面临的信用风险有所上升，相关资产质量变化情况值得关注。**随着“包商事件”打破同业刚兑以及部分非银金融机构风险暴露，商业银行同业资产面临的信用风险有所上升。另一方面，近年来商业银行投资资产配置向债券等标准化资产倾斜，信托及资管计划等非标投资占比有所压降，但仍有一定规模底层资金投向制造业、房地产和批发及零售业等行业的信贷类资产，随着宏观经济增速放缓叠加新冠疫情的爆发，以及房地产行业监管政策的收紧，上述企业抗风险能力和经营状况出现不同程度的恶化，导致部分非标资产形成逾期；同时，债券市场违约率上升亦对商业银行投资风险管理带来一定压力，商业银行投资资产质量变化情况需持续关注。

**净息差收窄幅度得到控制，且随着资产质量改善，净利润同比增速回升，整体盈利水平有所提升。**2021年以来，在疫情反复的背景下，

监管不断强调金融机构让利于实体，为受疫情影响的小微企业提供减费让利的金融支持，引导贷款利率下行；同时，1年期和5年期以上LPR下行引导实际贷款利率进一步下降，2021年12月贷款加权平均利率降至4.76%。受贷款利率下行、疫情背景下中小企业延期还本付息等因素影响，商业银行资产端收益率下行，导致净息差进一步收窄；但2021年下半年，存款利率定价自律机制优化一定程度上引导存款成本下行，加之银行自身加大对负债结构的调整力度，压降高成本负债，导致净息差呈现边际改善趋势，收窄幅度得到控制，2021年商业银行净息差为2.08%，较上年下降0.02个百分点。2021年，商业银行实现净利润2.18万亿元，较上年增长12.63%，增速明显回升，主要是由于信贷投放规模增大带来营业收入上升，同时资产质量改善导致拨备计提压力缓解，叠加2020年基数较低所致。商业银行盈利水平整体有所改善，但在资产端收益率持续下行的情况下，负债端仍面临存款成本刚性、定期化等问题，且信贷资产质量变化可能带来的拨备计提压力亦将侵蚀利润空间，净息差及盈利能力变动情况值得关注。

**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的流动性风险有所上升。**中国人民银行坚持稳健的货币政策，综合运用降准、中期借贷便利（MLF）、再贷款、再贴现和公开市场操作等多种货币政策工具投放流动性，2021年7月及12月，中国人民银行两次下调金融机构人民币存款准备金率各0.5个百分点（不含已执行5%存款准备金率的机构），共释放长期资金约2.2万亿元，通过流动性管理持续优化金融机构资金结构。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合理充裕。截至2021年末，商业银行流动性相关指标保持在较好水平；但存贷比持续上升，长期流动性管理压力有所加大，且随着市场竞争和信用分层加剧，部分区域中小银行吸收存款和同业负

债的难度加大，其面临的流动性风险有所上升。

**资本充足水平有所提升，但部分中小银行仍面临一定的资本补充压力。**2021年以来，信贷投放规模的增长以及资管新规背景下表外理财资金回表都在一定程度上加大了商业银行资本消耗；但盈利水平提升带动资本内生能力增强，同时，中国人民银行定期开展央行票据互换（CBS）操作，对于提升银行永续债的二级市场流动性以及支持中小银行发行永续债补充资本发挥了积极作用，加之2021年我国系统重要性银行（D-SIBs）名单及附加监管规定落地推动D-SIBs加大资本补充力度，商业银行发行资本性债券的积极性有所提升，永续债及二级资本债券发行规模明显增加，商业银行资本充足水平较上年末有所提升，2021年末商业银行资本充足率为15.13%。此外，2020年，国务院批准2000亿元专项债券用于地方支持化解中小银行风险，专项债的成功发行一定程度上缓解了中小银行的资本补充压力，但其并非资本补充的常态化措施，且部分资金计入负债，在资本补充形式及补充结果上存在一定限制。考虑到部分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导致其面临一定的资本补充需求，加之受限于自身信用资质较弱，资本补充渠道相对较窄，面临一定的资本补充压力。

**强监管环境引导银行规范经营，推动银行业高质量发展。**2021年以来，监管部门出台多项政策支持普惠小微、绿色金融、乡村振兴等领域发展，并对商业银行互联网金融业务、房地产融资、地方隐性债务、公司治理及关联交易等方面进行规范和限制；同时，加大对银行业的治理处罚力度，2021年银保监会及其派出机构对银行业开出罚单共3804张，主要涉及公司治理、股东股权、关联交易、流动资金贷款、房地产和地方政府融资以及互联网金融等领域。2022年1月，银保监会下发《银行保险机构关联交易管理办法》并于3月1日正式实施，对关联方的识别认定，关联交易的内部管理、统

计、报告、披露及监管等方面进行了修订和完善，在管理机制、穿透识别、资金来源与流向、动态评估等方面提出了具体要求，全面加强银行保险机构关联交易管理，进一步推动银行业高质量发展。此外，在政府支持下，部分省份推动区域内城商行合并重组，在帮助其化解风险的同时，提高其资本实力和区域竞争力；同时，进一步推进省联社改革，推动农村金融机构健康持续发展。

随着我国经济运行持续稳定恢复，生产需求继续回升，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、管理与发展

##### 1. 公司治理与内部控制

**交通银行公司治理架构完善，各治理主体能够有效履行各自的职责，信息披露机制透明度高；除香港中央结算（代理人）有限公司代为持有的H股股份质押情况未知外，其余前十大股东无股权对外质押情况，未发生重大关联交易事项；组织架构设置健全，内部控制体系完善，内部控制的有效性持续增强。**

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。近年来，交通银行三会一层能够按照公司章程有效发挥职能，公司治理运营情况良好，促进全行经营管理能力和

运行效率稳步提升。截至 2022 年 6 月末，交通银行董事会由 16 名成员组成，其中独立非执行董事人数在董事会成员总数中占比超过三分之一，符合监管要求；监事会由 9 名成员组成；高级管理层由 10 名成员组成。交通银行现任董事长为任德奇先生，历任交通银行行长，中国银行股份有限公司执行董事、副行长等职务，具有丰富的银行经营管理经验；现任行长为刘珺先生，历任光大永明人寿保险有限公司董事长、中国光大集团有限公司副董事长等职务，具有丰富的银行及金融机构经营管理经验。

从股权结构看，截至 2022 年 6 月末，交通银行共有 A 股股东 335806 户，H 股股东 31635 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%；无实际控制人，但其作为国有大型银行，在发生经营困难时获得中央政府支持的可能性极大；除香港中央结算（代理人）有限公司代为持有的 H 股股份质押情况未知外，其余前十大股东持有股份未出现股权质押情况。

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。截至 2022 年 6 月末，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。

内部控制方面，交通银行建立了完善的内部控制体系。交通银行董事会下设审计委员会、风险管理与关联交易控制委员会，履行内部控制相应职责；高级管理层下设全面风险管理与内部控制委员会，负责统筹规划和推动内部控制体系建设，审议内部控制基本制度，组织协调、部署推动内部控制重大事项。交通银行审计工作由董事会领导，确保了审计的独立性。交通银行设立了总行审计监督局、地区审计监督分局、省直分行审计部三级审计监督体系，实行垂直、统一管理。交通银行审计部门深入推进审计全覆盖，坚持风险导向审计，审查评价并督促改善全行业务经营、风险管理、内控合规和公司治理效果，促进稳健发展和董事会战略

目标实现。

近年来，交通银行持续提升内部控制评价的全面性和有效性，内部控制评价工作由内控管理职能部门组织业务部门、内部审计部门共同开展，评价范围覆盖银行本部、境内外分支机构及附属子公司，评价内容涵盖各业务条线评价、审计评价、问题整改情况等多个维度，推动三道防线齐抓共管，及时发现并弥补内控缺陷。

## 2. 风险管理水平

**交通银行风险管理体系完善，且风险管理精细化程度不断提升，全面风险管理水平良好。**

交通银行围绕“全覆盖、全流程、专业化、责任制”的风险管理体系目标，不断深化全面风险管理体系的建设。交通银行董事会承担风险管理最终责任和最高决策职能，并通过下设的风险管理与关联交易控制委员会掌握全行风险状况。交通银行高管层设立全面风险管理与内部控制委员会，以及贷款与投资评审、风险资产审查两类业务审查委员会，业务审查委员会接受全面风险管理与内部控制委员会的工作指导，定期向其报告工作；各省直分行、境外行、子公司参照上述框架，相应设立全面风险管理与内部控制委员会，作为研究防控系统性区域性风险、决策风险管理重大事项的主要载体，确保全面风险管理体系在全集团延伸落地。

信用风险方面，交通银行近年来不断加强信用风险管控和不良贷款处置力度，运用数字化风控技术提升信用风险管理准确性和管控效率，信用风险管理体系运行情况良好；市场风险方面，交通银行主动识别、计量、监测、控制和报告市场风险，通过采用限额管理、风险对冲和风险转移等方法将市场风险控制可在承受的范围内，并在此基础上追求经风险调整后的收益最大化，根据交通银行测算，截至 2021 年末，若利率结构上升 100 个基点，净利润将增加 105.62 亿元，利率风险相对可控；流动性风险方面，交通银行密切关注宏观经济形

势，坚持稳健的流动性管理策略，持续加强全表流动性风险管理，提前预判，做好现金流测算和分析，并定期开展流动性风险压力测试，组织开展流动性风险应急演练，提高反应速度及流动性风险处置能力；操作风险方面，近年来，交通银行进一步完善操作风险分类和矩阵评估机制，加强对子公司操作风险一体化管理，强化对重点领域操作风险监测评估；修订完善业务连续性管理和外包风险管理制度，强化业务连续性和外包风险管理，操作风险整体可控。

### 3. 发展战略

交通银行根据外部环境及自身发展特色制定了较为详实的战略规划，明确了全行未来经营的发展方向，可行性强。近年来，交通银行在业务经营和内控管理方面取得的成效与其战略规划基本契合，综合实力不断增强。

“建设具有财富管理特色和全球竞争力的世界一流银行”是交通银行的战略发展目标。交通银行围绕不断提升金融服务的适应性、竞争力、普惠性和金融科技水平，深化相关体制机制改革，持续激发经营发展的动力和活力，更好服务实体经济和管控金融风险。未来，交通银行将坚持稳中求进工作总基调，完整、准确、全面贯彻新发展理念，服务构建新发展格局，纵深推进交通银行“十四五”战略，发挥长三角区位优势 and 示范作用，加快数字化转型，统筹发展与安全，实现高质量发展。

交通银行将重点从以下方面开展工作：一是加大精准服务实体经济力度，在加大实体经济支持力度的基础上，持续增加对普惠小微、绿色发展、战略新兴产业等重点领域金融供给，增强复杂金融产品设计能力，在细分领域做出业务特色，确立比较优势，推动价值提升；二是推动长三角一体化发展，增强服务国家区域发展战略的能力，深入服务对接上海“三项新的重大任务”、“四大功能”及“五个中心”建设，发挥制度创新、示范引领作用，实现在大医疗健康生态、科技金融、跨境金融等领域的快速

突破，在风险可控前提下，加速创新经验向更多领域和分行的复制推广；三是推进集团数字化转型，以客户需求为中心，加快全流程数字化应用，推进数字技术对全行价值体系、经营管理、业务流程、客户服务等各个层面和环节的重塑，推进数字化新交行建设“整体性转变、革命性重塑、全方位赋能”；全面加强信息安全建设，健全信息安全管理体制机制，确保信息系统平稳运行，保障金融服务安全稳定；四是打赢资产质量攻坚战，深化风险授信与反洗钱改革，完善风险监测预警和处置机制，落实常态化、制度化全面风险排查机制，全面压实风险管控责任；聚焦重点风险领域，提升风险防范化解专业能力，提升交叉风险识别和综合应对能力。强化内控案防有机融合，做好案件防控和风险处置的统筹衔接，守牢防控金融风险底线。

## 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，近年来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“建设具有财富管理特色和全球竞争力的世界一流银行”的战略目标，立足新发展阶段，并围绕高质量发展要求，加速构建服务新发展格局。近年来，交通银行通过总行在上海市的地缘优势，服务落实上海市重大项目，服务长三角一体化发展，从普惠金融、贸易金融、科技金融及财务金融四个业务领域形成自身业务特色，不断提升各类业务发展及收入贡献；同时结合客户经营、科技、风险管理、业务协同及资源配置能力的不断提升，不断推动全行各项业务稳步发展。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 家境外分（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。2022 年以来，交通银行存贷款业务规模均保持较好增

长态势，截至 2022 年 6 月末，交通银行贷款及垫款总额 70877.30 亿元，较上年末增长 8.04%；客户存款总额 77146.50 元，较上年末增长 10.90%。

#### 1. 公司银行业务

近年来，交通银行公司银行业务保持良好发展态势，公司贷款业务增速持续上升，公司存款规模亦呈增长态势；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，但由于对公业务净息差的持续收窄，公司银行业务对交通银行利润贡献度有所下降。

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，2021 年公司金融业务实现利润总额 329.50 亿元，占全行利润总额的 35.07%。

产业链金融业务方面，交通银行不断落实稳链保链、固链强链的要求，重点在专项授权、制度创新、流程优化等方面加大建设力度，并实行“一链一策”方案以满足不同企业的个性化融资需求；同时加强科技的应用，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；此外，交通银行对接中航信、中企云链等 12 家主流凭条，实现跨场景金融合作、全称自动化秒级放款等功能，以提升客户体验；并运用创新产品，与电力、建筑、汽车和医药等重点行业的龙头企业深度合作，以满足企业上下游的融资需求。2021 年，交通银行产业链金融业务量同比增长 23.46%；截至 2021 年末，全行产业链金融融资余额 1559.98

亿元。

普惠型小微企业贷款业务方面，交通银行持续加快普惠金融数字化转型，依托“普惠 e 贷”打造线上综合融资产品体系，实现线上标准产品于个性化场景定制产品“双轮驱动”；于工商联和第三方数据平台合作，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；同时加大对小微首贷、续贷、信用贷、制造业贷款、中长期贷款等重点领域的信贷投放力度，并加大对小微科创、绿色金融、产业链等国家重点领域提供小微企业金融服务。截至 2021 年末，交通银行共有 2779 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 3388.19 亿元。2021 年，交通银行普惠小微贷款累放平均利率为 4.00%，小微客户综合融资成本下降 49 个基点。

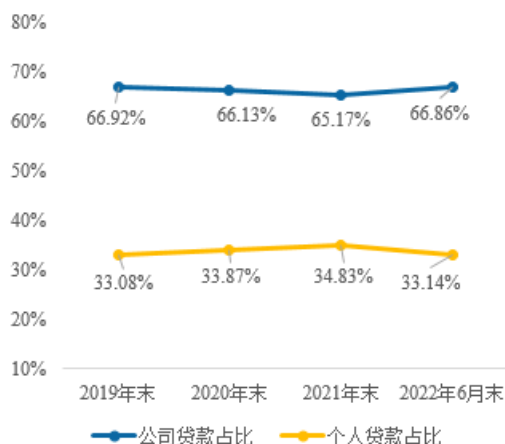
同时，交通银行作为最早一批推动现金管理服务的银行，打造了“蕴通账户”品牌，并陆续推出了智慧园区、智慧物业、智慧停车等行业领先产品，提供行业金融综合化解方案。此外，交通银行作为唯一总部在沪的大型国有商业银行，积极对接长三角一体化发展国家战略，打破行政边界壁垒，形成了区域省直分行协同联动机制体系；对长三角地区集团企业进行集团客户跨区域授信，对长三角地区的重大项目形成较强的支持，对集团企业的服务水平进一步提升。得益于上述业务的持续发展，交通银行对公类存贷款余额进一步上升。截至 2021 年末，交通银行公司存款余额 45500.20 亿元，占客户存款总额的 65.41%（见表 5）；公司贷款余额 42753.04 亿元，占客户贷款总额的 65.17%。

表 4 贷款结构

| 项 目   | 金 额（亿元）  |          |          |             | 占 比（%）  |         |         |             | 较上年末增长率（%） |         |             |
|-------|----------|----------|----------|-------------|---------|---------|---------|-------------|------------|---------|-------------|
|       | 2019 年末  | 2020 年末  | 2021 年末  | 2022 年 6 月末 | 2019 年末 | 2020 年末 | 2021 年末 | 2022 年 6 月末 | 2020 年末    | 2021 年末 | 2022 年 6 月末 |
| 公司贷款  | 35495.10 | 38675.42 | 42753.04 | 47388.40    | 66.92   | 66.13   | 65.17   | 66.86       | 8.96       | 10.54   | 10.84       |
| 其中：贴现 | 2030.34  | 1600.71  | 1367.22  | 1849.92     | 3.83    | 2.74    | 2.08    | 2.61        | -21.16     | -14.59  | 35.31       |
| 个人贷款  | 17547.65 | 19808.82 | 22850.96 | 23488.90    | 33.08   | 33.87   | 34.83   | 33.14       | 12.89      | 15.36   | 2.79        |
| 合 计   | 53042.75 | 58484.24 | 65604.00 | 70877.30    | 100.00  | 100.00  | 100.00  | 100.00      | 10.26      | 12.17   | 8.04        |

数据来源：交通银行年度报告、半年度报告，联合资信整理

图1 公司贷款和个人贷款占比



数据来源：交通银行年度报告、半年度报告，联合资信整理

近年来，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2021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3895.09亿元；2021年，交通银行境内并购贷款净增长规模411亿元，位于银行业首位；主承销金砖国家新开发银行熊猫债；创设信用风险缓释凭证（CRMW）14单，规模41.65亿元。资产托管业务方面，交通银行联动头部基金公司，持续做大公募基金托管，同时深入推进与保险公司、证券公司、信托公司等金融机构托管业务合作，截至2021年末，交通银行资产托管规模12.08万亿元。在全球服务业务方面，交通银行凭借境外69个营业网点，持续推动国际结算与贸易融资、深化境外服务网络、推动跨境人民币业务及离岸业务。2021年，交通银行国际结算量4831.58亿美元，跨境贸易融资量339.63亿美元，境内银行机构跨境人民币结算量12121.32亿元，年末离岸业务资产规模159.36亿美元。截至2021年末，交通银行境外银行机构资产总额11872.34亿元，占全行资产总额10.18%；全年实现境外银行机构净利润57.01亿元，占全行净利润6.51%。

2022年以来，交通银行公司银行业务保持较好发展趋势。公司贷款业务方面，交通银行进一步支持实体经济，加大信贷投放，境内投

向主要为制造业的相关贷款、战略性新兴产业贷款、绿色信贷、“专精特新”中小企业贷款等，公司贷款规模进一步增长；公司存款业务方面，交通银行推进客户工程建设，深化分层分类客户经营，搭建精细化、专业化服务体系；客户规模进一步提升；普惠金融方面，交通银行借助金融科技和大数据，推广“线上产品+场景定制”模式，推出场景定制产品，聚焦小微重点领域，加大信贷投放力度。截至2022年6月末，交通银行公司贷款余额较上年末增长10.84%，公司存款余额较上年末增长9.50%；普惠型小微企业贷款余额4038.93亿元，较上年末增长19.21%；普惠型小微企业贷款累放平均利率3.84%，较上年下降0.16个百分点。

## 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；持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。近年来，交通银行通过提升零售客户拓展经营能力、强化财富管理金融特色、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，其中个人信贷业务呈较好发展态势（见表4）。2021年，交通银行个人金融业务实现利润总额431.38亿元，占全行利润总额的45.91%，规模及占比均呈较好增长态势。

在客户拓展和财富管理方面，交通银行从政务、出行、教育、医疗等民生场景及餐饮消费等方面，省级产品和服务方案，做大场景获客，使得全渠道全场景获客成效逐步显现，客户结构持续优化。同时，交通银行不断增强财富管

理财产品创设和供应能力，引进高竞争力产品，与 6 家行外机构建立代理理财产品合作关系，丰富财富管理产品架构，推出“跨境理财通”业务，丰富客户投资选择；并加大线上财富平台开放，同合作机构为客户提供包括投资资讯、产品推广、投资者教育及投资陪伴等服务。截至 2021 年末，交通银行境内行零售客户数 1.85 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）200.28 万户，个人金融资产管理规模 42563.8 亿元；2021 年，交通银行代销个人财富管理类产品收入 98.37 亿元。

个人消费金融业务方面，交通银行坚持“房住不炒”定位，满足购房者的合理购房需求，开展住房按揭贷款业务；围绕居民衣食住行医等日常消费，打造专属场景消费信贷产品；并加大对新能源汽车领域的消费信贷业务的支持力度，以发展绿色信贷；同时持续加强和优化客户服务及提升客户体验。此外，交通银行对零售信贷风险进行统一管理，强化资金用途管控，以合理满足客户信贷需求。截至 2021 年末，交通银行个人消费贷款（含信用卡）市场份额在 17 家 A 股上市银行中市场份额为 4.95%，呈逐年提升态势；个人住房按揭贷款余额 14895.17 亿元，规模亦呈增长趋势。

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；发布信用卡买单吧 APP5.0 版本，整合推出“积分乐园”和“惠”两大特色频道，满足客户需求；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、王者荣耀职业联赛卡及洛天依卡等个性化卡产品，逐步充实品牌的“年轻化、高端化”元素。截至 2021 年末，交通银行境内行信用卡在册卡量 7426.88 万张；2021 年全年信用卡累计消费额 30155.69 亿元；年末信用卡不良贷款率 2.2%，呈持续下降趋势。借记卡方面，截至 2021 年末，交通银行累计发行借记卡 16575.14 万张，累计消费额 26034.05 亿元。

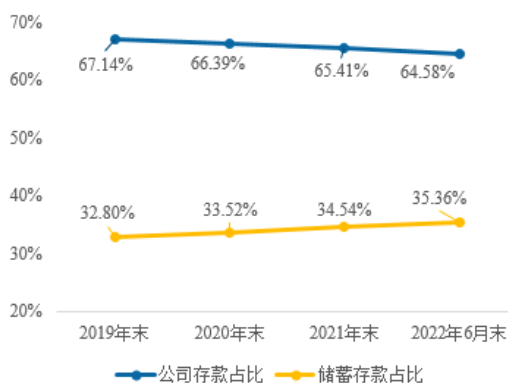
2022 年以来，交通银行进一步提升资产配置能力和客户服务能力；通过场景服务方案，提高线上获客占比；依照客户的各类消费需求，有序开展消费金融业务，个人存贷款业务规模均有所提升。截至 2022 年 6 月末，交通银行个人存款余额较上年末增长 13.54%，个人贷款余额较上年末增长 2.79%。

表 5 存款结构

| 项 目  | 金 额 (亿元) |          |          |             | 占 比 (%) |         |         |             | 较上年末增长率 (%) |         |             |
|------|----------|----------|----------|-------------|---------|---------|---------|-------------|-------------|---------|-------------|
|      | 2019 年末  | 2020 年末  | 2021 年末  | 2022 年 6 月末 | 2019 年末 | 2020 年末 | 2021 年末 | 2022 年 6 月末 | 2020 年末     | 2021 年末 | 2022 年 6 月末 |
| 公司存款 | 40317.84 | 43415.24 | 45500.20 | 49821.75    | 67.14   | 66.39   | 65.41   | 64.58       | 7.68        | 4.80    | 9.50        |
| 储蓄存款 | 19699.22 | 21922.31 | 24028.12 | 27280.60    | 32.80   | 33.52   | 34.54   | 35.36       | 11.29       | 9.61    | 13.54       |
| 其他存款 | 33.64    | 54.99    | 33.59    | 44.15       | 0.06    | 0.08    | 0.05    | 0.06        | 63.47       | -38.92  | 31.44       |
| 合计   | 60050.70 | 65392.54 | 69561.91 | 77146.50    | 100.00  | 100.00  | 100.00  | 100.00      | 8.90        | 6.38    | 10.90       |

数据来源：交通银行年度报告、半年度报告，联合资信整理

图2 公司存款和个人存款占比



数据来源：交通银行年度报告、半年度报告，联合资信整理

### 3. 金融市场业务

交通银行持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2021年末，交通银行同业资产净额6327.08亿元，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18.95%、69.46%和11.60%；市场融入资金余额30039.55亿元，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36.51%、29.69%和16.76%。

近年来，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；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。近年来，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2021年末，交通银行投资资产总额35775.46亿元（见表6）。其中，债券投资余额占投资资产总额的83.54%，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15.66%、6.50%、76.95%和0.90%，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8.53%，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占投资资产总额的2.39%，规模和占比之前年度持续压缩，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797.11亿元，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，2021年，实现金融投资利息收入882.62亿元，交易性金融资产贡献的投资收益为177.59亿元。

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 6 投资资产结构

| 项 目                    | 金 额 (亿元)        |                 |                 |                 | 占 比 (%)       |               |               |                |
|------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|---------------|---------------|---------------|----------------|
|                        | 2019<br>年末      | 2020<br>年末      | 2021<br>年末      | 2022 年<br>6 月末  | 2019<br>年末    | 2020<br>年末    | 2021<br>年末    | 2022 年<br>6 月末 |
| 债券                     | 25530.77        | 27547.17        | 29885.75        | 31548.93        | 83.91         | 83.31         | 83.54         | 83.78          |
| 同业及其他金融机构债券            | 6274.25         | 5471.49         | 4679.59         | 4548.77         | 20.62         | 16.55         | 13.08         | 12.08          |
| 公司债券                   | 1322.97         | 1492.11         | 1941.48         | 1846.24         | 4.35          | 4.51          | 5.43          | 4.90           |
| 政府债券                   | 17639.68        | 20316.59        | 22996.94        | 24658.36        | 57.98         | 61.44         | 64.28         | 65.48          |
| 公共实体债券                 | 293.87          | 266.98          | 267.74          | 495.56          | 0.97          | 0.81          | 0.75          | 1.32           |
| 基金、信托及债权投资             | 1704.35         | 2520.98         | 3051.76         | 3183.64         | 5.60          | 7.62          | 8.53          | 8.45           |
| 债权融资计划及其他              | 61.30           | 75.32           | 110.31          | 57.31           | 0.20          | 0.23          | 0.31          | 0.15           |
| 资金信托及资产管理计划            | 1343.83         | 1024.54         | 855.56          | 808.94          | 4.42          | 3.10          | 2.39          | 2.15           |
| 权益性投资及其他               | 586.62          | 688.28          | 797.11          | 802.42          | 1.93          | 2.08          | 2.23          | 2.13           |
| 其他投资资产                 | 848.27          | 862.21          | 732.63          | 894.28          | 2.79          | 2.61          | 2.05          | 2.37           |
| 应计利息                   | 350.23          | 347.83          | 342.34          | 360.84          | 1.15          | 1.05          | 0.96          | 0.96           |
| <b>投资资产总额</b>          | <b>30425.37</b> | <b>33066.33</b> | <b>35775.46</b> | <b>37656.36</b> | <b>100.00</b> | <b>100.00</b> | <b>100.00</b> | <b>100.00</b>  |
| 减：以摊余成本计量的投资资产预期信用减值准备 | 32.63           | 30.50           | 29.58           | 29.75           | --            | --            | --            | --             |
| <b>投资资产净额</b>          | <b>30392.74</b> | <b>33035.83</b> | <b>35745.88</b> | <b>37626.61</b> | <b>--</b>     | <b>--</b>     | <b>--</b>     | <b>--</b>      |

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、半年度报告，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。2021 年，交通银行实现境内行人民币货币市场交易量 71.3 万亿元，外币货币市场交易量 1.84 万亿美元，人民币债券交易量 4.05 万亿元，银行间外汇市场外汇交易量 3.54 万亿美元，黄金自营交易量 3661 吨，继续保持市场活跃交易银行地位。资产管理业务方面，2021 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。截至 2021 年末，交通银行表外理财产品时点余额 13842.78 亿元。其中，净值型理财产品时点余额 12246.64 亿元，占表外理财比重 88.47%，占比显著提升。

2022 年以来，交通银行继续提升资金使用效率，同业资产及市场融入资金规模均较上年末有所提升。截至 2022 年 6 月末，交通银行同业资产净额为 7997.43 亿元，较上年末增长 26.40%；市场融入资金余额 30573.73 亿元，较上年末增长 1.78%。投资业务方面，2022 年以来，交通银行投资资产规模保持增长，投资资产配置进一步向债券投资倾斜。截至 2022 年 6 月末，交通银行投资资产净额为 37626.61 亿元，较上年末增长 5.26%。

#### 4. 主要子公司经营情况

近年来，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 2022 年 6 月末，交通银行控股子公司资产总额人民币 6002.23 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 6 月末，交通银行持有其 73.14% 股份。交银国际持续采取“地域双三角、行业双聚焦、转型双科技”策略，为客户提供产业链一体化综合金融服务。截至 2022 年 6 月末，交银国际资产总额 295.42 亿港元，净资产 46.09 亿港元。2022 年 1—6 月，交银国际净亏损 16.78 亿港元，主要由于投资业务因市场表现不佳受到严重影响所致。

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 2022 年 6 月末，交银租赁资产总额为 3494.86 亿元，净资产规模 386.99 亿元；租赁资产余额 3041.95 亿元，其中航空、航运资产规模 1886.14 亿元；拥有管理机队规模 269 架，船队规模 432 艘。2022 年 1—6 月，交银租赁实现净利润 18.87 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，深耕“私募投行、证券投资、财富管理、受托服务”四大战略支柱业务，回归信托本源，服务实体经济。截至 2022 年 6 月末，交银国信资产总额为 178.84 亿元，管理资产规模为人民币 5541.69 亿元；2022 年 1—6 月实现净利润 5.05 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 2022 年 6 月末，交银施罗德基金资产总额 74.61 亿元，净资产规模为 55.56 亿元，管理公募基金规模人民币 5961 亿元（含旗下两家公司）；2022 年 1—6 月实现净利润 8.32 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。近年来，交银人寿围绕“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 2022 年 6 月末，交银人寿资产总额为 1094.31 亿元，净资产 80.07 亿元。2022 年 1—6 月，交银人寿实现净利润 1.85 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。2022 年 1—6 月，交银保险实现净利润 487 万港元，协同业务收入 701 万港元。

交银投资成立于 2017 年 12 月，初始注册资本人民币 100 亿元；2022 年上半年，交通银行向交银投资增资 50 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 2022 年 6 月末，交银投资资产总额 672.65 亿元，净资产 200.35 亿元，2022 年 1—6 月实现净利润 7.09 亿元；资本情况满足监管要求。

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 2022 年 6 月末，交银理财总资产 108.71 亿元，净资产 105.40 亿元，理财产品余额 11485.20 亿元；2022 年 1—6 月，交银理财实现净利润 6.34 亿元。

## 六、财务分析

交通银行提供了 2019—2021 年及 2022 年上半年合并财务报表，普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）对 2019—2021 年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；2022 年上半年合并财务报表经毕

马威华振会计师事务所(特殊普通合伙)进行审阅，但未经审计。

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

近年来，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 7 资产结构

| 项 目     | 金 额（亿元）    |            |            |                | 占 比（%）     |            |            |                | 较上年末增长率（%） |            |                |
|---------|------------|------------|------------|----------------|------------|------------|------------|----------------|------------|------------|----------------|
|         | 2019<br>年末 | 2020<br>年末 | 2021<br>年末 | 2022 年<br>6 月末 | 2019<br>年末 | 2020<br>年末 | 2021<br>年末 | 2022 年<br>6 月末 | 2020<br>年末 | 2021<br>年末 | 2022 年<br>6 月末 |
| 现金类资产   | 7601.85    | 8175.61    | 7347.28    | 7466.60        | 7.67       | 7.64       | 6.30       | 5.94           | 7.55       | -10.13     | 1.62           |
| 同业资产    | 6484.88    | 5711.30    | 6327.08    | 7997.43        | 6.55       | 5.34       | 5.42       | 6.36           | -11.93     | 10.78      | 26.40          |
| 贷款及垫款净额 | 51836.53   | 57205.68   | 64122.01   | 69235.21       | 52.33      | 53.48      | 54.97      | 55.03          | 10.36      | 12.09      | 7.97           |
| 投资资产    | 30392.74   | 33035.83   | 35745.88   | 37626.61       | 30.68      | 30.88      | 30.64      | 29.91          | 8.70       | 8.20       | 5.26           |
| 其他类资产   | 2740.00    | 2847.74    | 3115.32    | 3479.91        | 2.77       | 2.66       | 2.67       | 2.77           | 3.93       | 9.40       | 11.70          |
| 合 计     | 99056.00   | 106976.16  | 116657.57  | 125805.76      | 100.00     | 100.00     | 100.00     | 100.00         | 8.00       | 9.05       | 7.84           |

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、半年度报告，联合资信整理

### （1）贷款

近年来，交通银行信贷资产规模增长较快，贷款行业和客户集中风险不显著；在持续加大对存量信贷资产风险出清的情况下，信贷资产质量有所改善，贷款拨备充足。

近年来，交通银行依托渠道布局及客户基础优势，对接国家重大区域战略，加大制造业、普惠小微、绿色信贷等重点领域和长三角等重点区域的信贷支持力度，贷款及垫款净额保持增长，占资产总额的比重有所上升。截至 2022 年 6 月末，交通银行贷款和垫款净额 69235.21

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交通运输、仓储和邮政业，制造业，租赁和商务服务业以及水利、环境和公共设施管理业等。近年来，交通银行落实金融服务落实实体经济发展政策，新增贷款优先投向制造业、服务业、交通运输等行业；对过剩产能贷款加强管控，优化信贷政策和行业结构，贷款行业集中风险不显著。截至 2022 年 6 月末，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 11.13%，前五大行业贷款余额合计占比 44.94%（见表 8）。

表 8 前五大贷款行业分布

| 2019 年末       |        | 2020 年末       |        | 2021 年末       |        | 2022 年 6 月末   |        |
|---------------|--------|---------------|--------|---------------|--------|---------------|--------|
| 行业            | 占比 (%) | 行业            | 占比 (%) | 行业            | 占比 (%) | 行业            | 占比 (%) |
| 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   | 11.64  | 交通运输、仓储和邮政业   | 11.13  |
| 制造业           | 11.33  | 制造业           | 11.25  | 制造业           | 11.16  | 制造业           | 11.05  |
| 租赁和商务服务业      | 9.59   | 租赁和商务服务业      | 9.87   | 租赁和商务服务业      | 9.92   | 租赁和商务服务业      | 9.86   |
| 水利、环境和公共设施管理业 | 5.37   | 房地产业          | 5.95   | 房地产业          | 6.40   | 房地产业          | 6.97   |
| 房地产业          | 4.99   | 水利、环境和公共设施管理业 | 5.72   | 水利、环境和公共设施管理业 | 5.83   | 水利、环境和公共设施管理业 | 5.93   |
| 合计            | 43.31  | 合计            | 44.91  | 合计            | 44.95  | 合计            | 44.94  |

数据来源：交通银行年度报告、半年度报告，联合资信整理

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。截至 2022 年 6 月末，交通银行贷款客户集中度指标处于较低水平，贷款的客户集中风险不显著（见表 9）。

表 9 贷款客户集中度

| 暴露类型              | 2019 年末 | 2020 年末 | 2021 年末 | 2022 年 6 月末 |
|-------------------|---------|---------|---------|-------------|
| 单一最大客户贷款/资本净额 (%) | 4.08    | 3.71    | 3.21    | 3.18        |
| 最大十家客户贷款/资本净额 (%) | 17.02   | 15.75   | 15.98   | 17.38       |

数据来源：交通银行年度报告、半年度报告，联合资信整理

近年来，交通银行推进落实金融服务实体经济政策导向，将信贷资产投放向国家战略支持方向以及战略新兴产业等领域进行投放，加强对房地产、过剩产能、政府隐性债务投放管控力度，强化区域风险管控。2019 年，交通银行核销不良贷款 419.83 亿元，核销力度较大。2020 年和 2021 年，交通银行当年分别处置不良贷款 829.11 亿元和 839.36 亿元，其中 2020 年和 2021 年分别核销 538.28 亿元和 475.19 亿

元；2020 年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 141.44 亿元，当年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。2020 年，受新冠肺炎疫情等因素影响，部分客户风险加速暴露，使得交通银行当年不良贷款余额和不良率均较上年末上升明显；2021 年随着对存量风险贷款的持续处置，不良贷款余额和不良贷款率均较上年末有所下降。从不良贷款区域分布看，截至 2021 年末，交通银行投放于东北地区不良贷款率为 4.89%；行业分布方面，制造业不良率为 3.86%，均远高于全行不良率。拨备方面，2020 年，受不良贷款规模上升的影响，交通银行拨备覆盖率较上年末有所下降；2021 年随着信贷资产质量的改善，年末拨备水平较上年末有所提升。

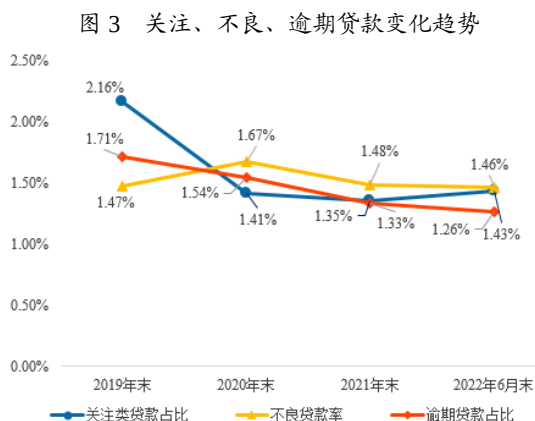
2022 年上半年，交通银行不良贷款规模有所增长，但得益于贷款规模的较快增长，不良贷款率小幅下降，信贷资产质量处于较好水平；同时，其保持较大的减值准备计提力度，拨备水平充足。截至 2022 年 6 月末，交通银行不良贷款率为 1.46%，拨备覆盖率和贷款拨备率分别为 173.10%和 2.52%。

表 10 贷款质量

| 项 目 | 金 额 (亿元) |          |          |             | 占 比 (%) |         |         |             |
|-----|----------|----------|----------|-------------|---------|---------|---------|-------------|
|     | 2019 年末  | 2020 年末  | 2021 年末  | 2022 年 6 月末 | 2019 年末 | 2020 年末 | 2021 年末 | 2022 年 6 月末 |
| 正常  | 51117.15 | 56681.99 | 63749.75 | 68833.98    | 96.37   | 96.92   | 97.17   | 97.11       |
| 关注  | 1145.17  | 825.27   | 886.29   | 1011.00     | 2.16    | 1.41    | 1.35    | 1.43        |

|                  |          |          |          |          |        |        |        |        |
|------------------|----------|----------|----------|----------|--------|--------|--------|--------|
| 次级               | 169.63   | 526.52   | 529.60   | 464.52   | 0.32   | 0.90   | 0.81   | 0.66   |
| 可疑               | 425.08   | 267.13   | 259.78   | 338.26   | 0.80   | 0.46   | 0.40   | 0.48   |
| 损失               | 185.72   | 183.33   | 178.58   | 229.54   | 0.35   | 0.31   | 0.27   | 0.32   |
| 贷款合计             | 53042.75 | 58484.24 | 65604.00 | 70877.30 | 100.00 | 100.00 | 100.00 | 100.00 |
| 不良贷款             | 780.43   | 976.98   | 967.96   | 1032.32  | 1.47   | 1.67   | 1.48   | 1.46   |
| 逾期贷款             | 905.20   | 902.03   | 871.62   | 896.21   | 1.71   | 1.54   | 1.33   | 1.26   |
| 拨备覆盖率            | /        | /        | /        | /        | 171.77 | 143.87 | 166.50 | 173.10 |
| 贷款拨备率            | /        | /        | /        | /        | 2.53   | 2.40   | 2.46   | 2.52   |
| 逾期 90 天以上贷款/不良贷款 | /        | /        | /        | /        | 78.93  | 66.25  | 66.12  | 55.92  |

数据来源：交通银行年度报告、半年度报告，联合资信整理



数据来源：交通银行年度报告、半年度报告，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。近年来，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 6 月末，交通银行同业资产净额 7997.43 亿元，占资产总额的 6.36%，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 16.32%、66.73%和 16.95%。从同业资产质量来看，截至 2022 年 6 月末，交通银行纳入第二阶段的同业资产余额 38.17 亿元，对纳入该阶段的同业资产计提减值准备 0.02 亿元，同业资产风险可控。

近年来，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 6 月末，交通银行投资类资产净额 37626.61 亿元，占资产总额的 29.91%。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 6 月末上述三类投资资产占投资资产净额分别为 17.71%、63.14%和 17.29%；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 29.75 亿元，占投资资产总额的 0.08%；以摊余成本计量的金融投资中计入第三阶段的资产余额为 24.61 亿元，减值准备对第三阶段资产覆盖程度较高，投资资产风险可控。

## (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。近年来，交通银行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 6 月末，交通银行表外业务余额为 20573.35 亿元，其中信用卡承诺、承兑汇票、开出保函及担保和信用证承诺余额分别为 9509.13 亿元、4554.35 亿元、3930.47 亿元和 1830.80 亿元。

## 2. 负债结构及流动性

近年来，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 11 负债结构

| 项 目    | 金 额（亿元）    |            |            |                | 占 比（%）     |            |            |                | 较上年末增长率（%） |            |                |
|--------|------------|------------|------------|----------------|------------|------------|------------|----------------|------------|------------|----------------|
|        | 2019<br>年末 | 2020<br>年末 | 2021<br>年末 | 2022 年<br>6 月末 | 2019<br>年末 | 2020<br>年末 | 2021<br>年末 | 2022 年<br>6 月末 | 2020<br>年末 | 2021<br>年末 | 2022 年<br>6 月末 |
| 市场融入资金 | 23440.58   | 24407.98   | 30039.55   | 30573.73       | 25.75      | 24.86      | 28.10      | 26.38          | 4.13       | 23.07      | 1.78           |
| 客户存款   | 60729.08   | 66073.30   | 70397.77   | 78113.63       | 66.70      | 67.29      | 65.86      | 67.39          | 8.80       | 6.54       | 10.96          |
| 其他类负债  | 6877.22    | 7708.60    | 6447.89    | 7229.04        | 7.55       | 7.85       | 6.03       | 6.24           | 12.09      | -16.35     | 12.11          |
| 合 计    | 91046.88   | 98189.88   | 106885.21  | 115916.40      | 100.00     | 100.00     | 100.00     | 100.00         | 7.85       | 8.86       | 8.45           |

数据来源：交通银行年度报告、半年度报告，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。近年来，在金融去杠杆以及同业业务监管加强等政策背景下，交通银行在稳定整体杠杆水平的基础上，通过持续发行债券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 2021 年末，交通银行市场融入资金余额 30039.55 亿元，占负债总额的 28.10%。其中，同业及其他金融机构存放款项为 10966.40 亿元，交易对手主要为境内同业金融机构；拆入资金为 4670.19 亿元，卖出回购金融款项余额为 447.51 亿元，标的资产以债券类资产为主；应付债券 5035.25 亿元，已发行存款证 8920.20 亿元。

近年来，交通银行客户存款实现较好增长。截至 2021 年末，交通银行客户存款余额 70397.77 亿元，占负债总额的比重有所下降。从客户结构看，截至 2021 年末，交通银行储蓄存款占客户存款的 34.54%，占比持续提升；定期存款占客户存款的 58.08%（未含应计利息），存款稳定性较好。

2022 年上半年，交通银行持续加大客户存款的拓展力度，客户存款占比较上年末有所提

高，负债规模增长较快。截至 2022 年 6 月末，交通银行负债总额 115916.40 亿元，较上年末增长 8.45%，其中客户存款和市场融入资金占比分别为 67.39%和 26.38%。

近年来，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 12）。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 12 流动性指标

| 项 目        | 2019<br>年末 | 2020<br>年末 | 2021<br>年末 | 2022 年<br>6 月末 |
|------------|------------|------------|------------|----------------|
| 流动性比例（%）   | 72.92      | 69.24      | 67.11      | 69.17          |
| 流动性覆盖率（%）  | 120.69     | 132.33     | 115.70     | 128.15         |
| 净稳定资金比例（%） | 110.02     | 110.60     | 108.64     | 109.02         |

数据来源：交通银行年度报告、半年度报告，联合资信整理

## 3. 经营效率及盈利能力

近年来，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；贷款减值损失计提力度保持较高水平对盈利形成一定不利影响。

表 13 收益指标

| 项目            | 2019 年  | 2020 年  | 2021 年  | 2022 年 1—6 月 |
|---------------|---------|---------|---------|--------------|
| 营业收入（亿元）      | 2324.72 | 2462.00 | 2693.90 | 1433.86      |
| 利息净收入（亿元）     | 1440.83 | 1533.36 | 1616.93 | 850.93       |
| 手续费及佣金净收入（亿元） | 436.25  | 450.86  | 475.73  | 246.54       |
| 投资收益（亿元）      | 128.07  | 132.55  | 188.58  | 82.65        |
| 公允价值变动损益（亿元）  | 12.58   | 10.68   | 37.18   | -19.72       |
| 营业支出（亿元）      | 1443.24 | 1599.87 | 1756.37 | 977.49       |
| 业务及管理费（亿元）    | 665.60  | 660.04  | 745.45  | 389.23       |
| 资产减值损失（亿元）    | 522.24  | 625.43  | 686.91  | 375.17       |
| 净利润（亿元）       | 780.62  | 795.70  | 889.39  | 441.32       |
| 拨备前利润总额（亿元）   | 1404.24 | 1489.68 | 1626.50 | 831.34       |
| 净利差（%）        | 1.67    | 1.69    | 1.68    | --           |
| 成本收入比（%）      | 30.11   | 28.29   | 29.00   | --           |
| 拨备前资产收益率（%）   | 1.44    | 1.45    | 1.45    | --           |
| 平均资产收益率（%）    | 0.80    | 0.77    | 0.80    | --           |
| 加权平均净资产收益率（%） | 11.20   | 10.35   | 10.76   | --           |

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、半年度报告，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。近年来，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；而随着负债端结构的持续优化以及对高成本负债的持续压降带来的负债成本率的下降，使得利息净收入进一步增长；利差水平近年来波动幅度不大。2021 年，交通银行实现利息净收入 1616.93 亿元，占营业收入的 60.02%；净利差 1.68%。

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。近年来，交通银行推动盈利模式转型，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。2021 年，交通银行手续费及佣金净收入占营业收入的 17.66%。

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。近年来，交通银行投资收益持续增长。2021 年，交通银行实现投资收益 188.58 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 177.59 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。近年来，交通银行成本收入比基本保持稳定；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，对盈利实现产生一定负面影响。

近年来，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呈增长趋势；相关收益率指标略有收缩，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。

2022 年上半年，得益于各类业务的较好发展，交通银行营业收入和净利润水平同比均有所增长。2022 年 1—6 月，交通银行实现营业收入 1433.86 亿元，同比增长 7.09%；实现净利润 441.32 亿元，同比增长 2.94%。

#### 4. 资本充足性

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

近年来，交通银行主要通过发行二级资本债券、永续债以及利润留存等方式补充资本金。2019年，交通银行成功发行400亿元二级资本债券，并成功发行400亿元永续债；2020年成功发行400亿元二级资本债券、300亿元永续债和折合成人民币为183.66亿美元的美元永续债，2021年成功发行了415亿元永续债和300亿元二级资本债券，对二级资本和一级资本形成较好补充。分红方面，2019—2021年，交通银行分别分配普通股股利223.60亿元、235.25亿元和239.37亿元；分别分配优先股股利26.71亿元、27.14亿元和17.55亿元，利润留存仍对资本起到了一定的补充作用。截至2021年末，交通银行所有者权益合计9772.36亿元，其中股本总额742.63亿元、其他权益工具1747.90亿元、资本公积1114.28亿元、盈余公积2199.89

亿元、一般风险准备1302.80亿元，未分配利润2580.74亿元。

近年来，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2021年末，交通银行风险加权资产余额73799.12亿元，风险资产系数63.26%；股东权益占资产总额的比例为8.38%，财务杠杆水平有所下降，资本充足（见表14）。

2022年2月，交通银行在银行间债券市场公开发行300亿元二级资本债券，资本规模进一步提升。另一方面，随着业务规模扩张，交通银行风险加权资产规模有所增长，资本水平略有下降，但仍保持充足水平。截至2022年6月末，交通银行资本充足率为14.49%，一级资本充足率为12.20%，核心一级资本充足率为9.99%。

表14 资本充足情况

| 项目           | 2019年末   | 2020年末   | 2021年末   | 2022年6月末 |
|--------------|----------|----------|----------|----------|
| 资本净额（亿元）     | 9112.56  | 10212.46 | 11399.57 | 11528.95 |
| 一级资本净额（亿元）   | 7895.46  | 8622.21  | 9602.25  | 9708.73  |
| 核心一级资本净额（亿元） | 6894.89  | 7276.11  | 7838.77  | 7944.87  |
| 风险加权资产（亿元）   | 61444.59 | 66954.62 | 73799.12 | 79560.77 |
| 风险资产系数（%）    | 62.03    | 62.59    | 63.26    | 63.24    |
| 股东权益/资产总额（%） | 8.09     | 8.21     | 8.38     | 7.86     |
| 资本充足率（%）     | 14.83    | 15.25    | 15.45    | 14.49    |
| 一级资本充足率（%）   | 12.85    | 12.88    | 13.01    | 12.20    |
| 核心一级资本充足率（%） | 11.22    | 10.87    | 10.62    | 9.99     |

数据来源：交通银行年度报告、半年度报告，联合资信整理

#### 七、外部支持

交通银行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。

#### 八、债券偿付能力分析

交通银行合格优质流动性资产和股东权益对本期小型微型企业贷款专项金融债券的保障能力较好，综合考虑其资本实力、业务经营及流动性等情况，本期债券的偿付能力极强。

交通银行本期拟发行300亿元小型微型企业贷款专项金融债券。该金融债券的偿还顺序

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。假若交通银行进行破产清算，本期债券清偿顺序应次于个人储蓄存款的本金和利息，与交通银行吸收的企业存款和其他负债具有同样的清偿顺序。

截至本报告出具日，交通银行本部已发行且尚在存续期内的金融债券本金为 2700 亿元。假设本期债券发行规模为 300 亿元，以 2021 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非资本性债务证券的保障倍数见表 15，本期债券的发行对交通银行偿付能力影响不大，合格优质流动性资产和股东权益对本期债券的保障能力较好。

表 15 债券保障情况

| 项 目                 | 发行后  | 发行前  |
|---------------------|------|------|
| 金融债券本金（亿元）          | 3000 | 2700 |
| 合格优质流动性资产/金融债券本金（倍） | 7.81 | 8.67 |
| 股东权益/金融债券本金（倍）      | 3.26 | 3.62 |
| 净利润/金融债券本金（倍）       | 0.30 | 0.33 |

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 6 月末，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，联合资信认为交通银行未来业务经营能够保持稳定，能够为本期小型微型企业贷款专项金融债券提供足额本金和利息，本期债券的偿付能力极强。

## 九、结论

基于对交通银行经营风险、财务风险、外部支持及债项条款等方面的综合分析评估，联

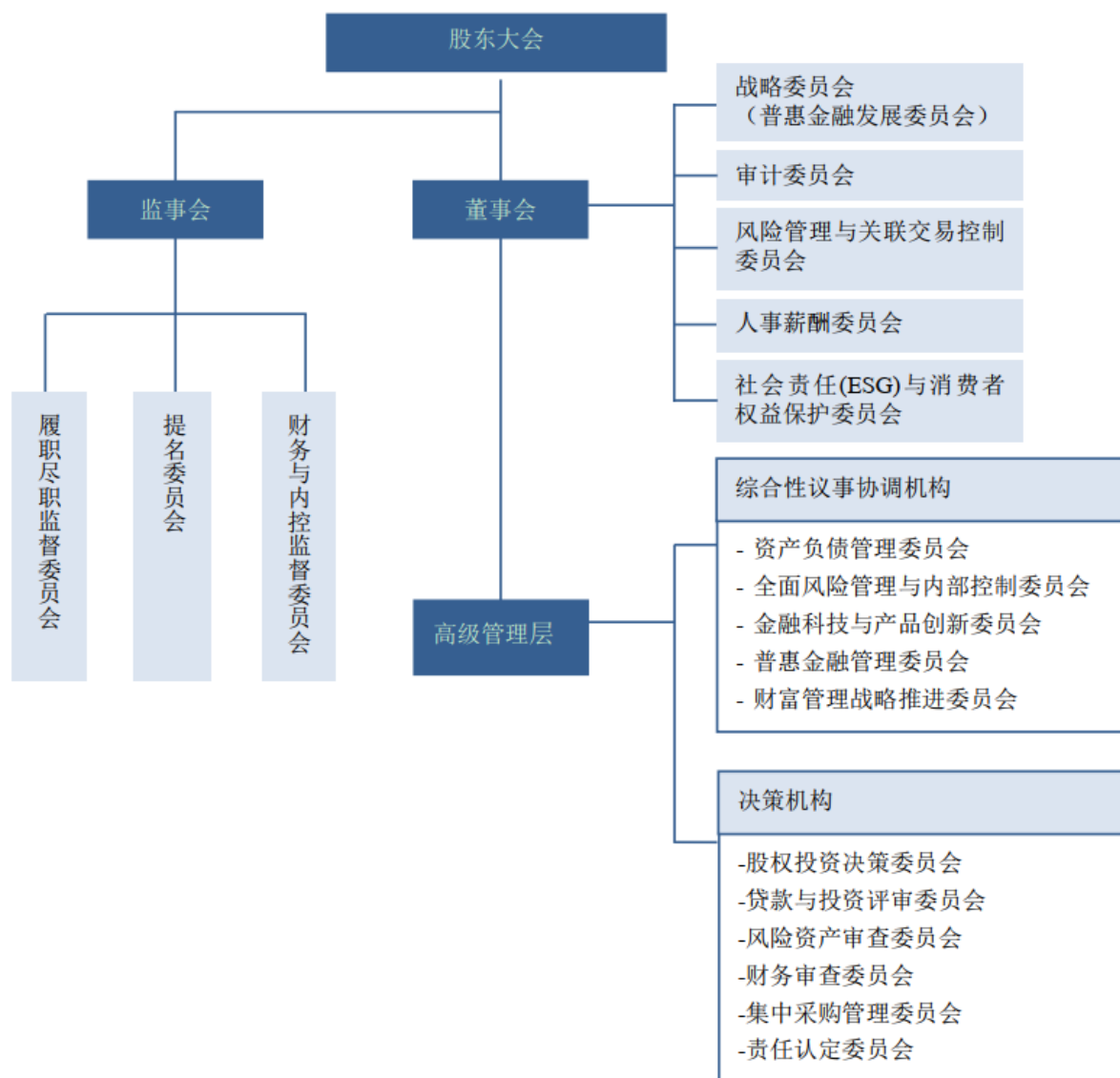
合资信确定交通银行主体长期信用等级为 AAA，本期小型微型企业贷款专项金融债券信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

## 附录 1 2022 年 6 月末交通银行前 10 名普通股股东持股情况

| 股东名称            | 股东性质 | 股份类别    | 持股比例  |
|-----------------|------|---------|-------|
| 中华人民共和国财政部      | 国家   | A 股/H 股 | 23.88 |
| 香港中央结算（代理人）有限公司 | 境外法人 | H 股     | 20.17 |
| 香港上海汇丰银行有限公司    | 境外法人 | H 股     | 18.70 |
| 全国社会保障基金理事会     | 国家   | A 股/H 股 | 6.07  |
| 中国证券金融股份有限公司    | 国有法人 | A 股     | 2.55  |
| 香港中央结算有限公司      | 境外法人 | A 股     | 1.70  |
| 首都机场集团有限公司      | 国有法人 | A 股     | 1.68  |
| 上海海烟投资管理有限公司    | 国有法人 | A 股     | 1.09  |
| 云南合和（集团）股份有限公司  | 国有法人 | A 股     | 1.00  |
| 一汽股权投资（天津）有限公司  | 国有法人 | A 股     | 0.89  |

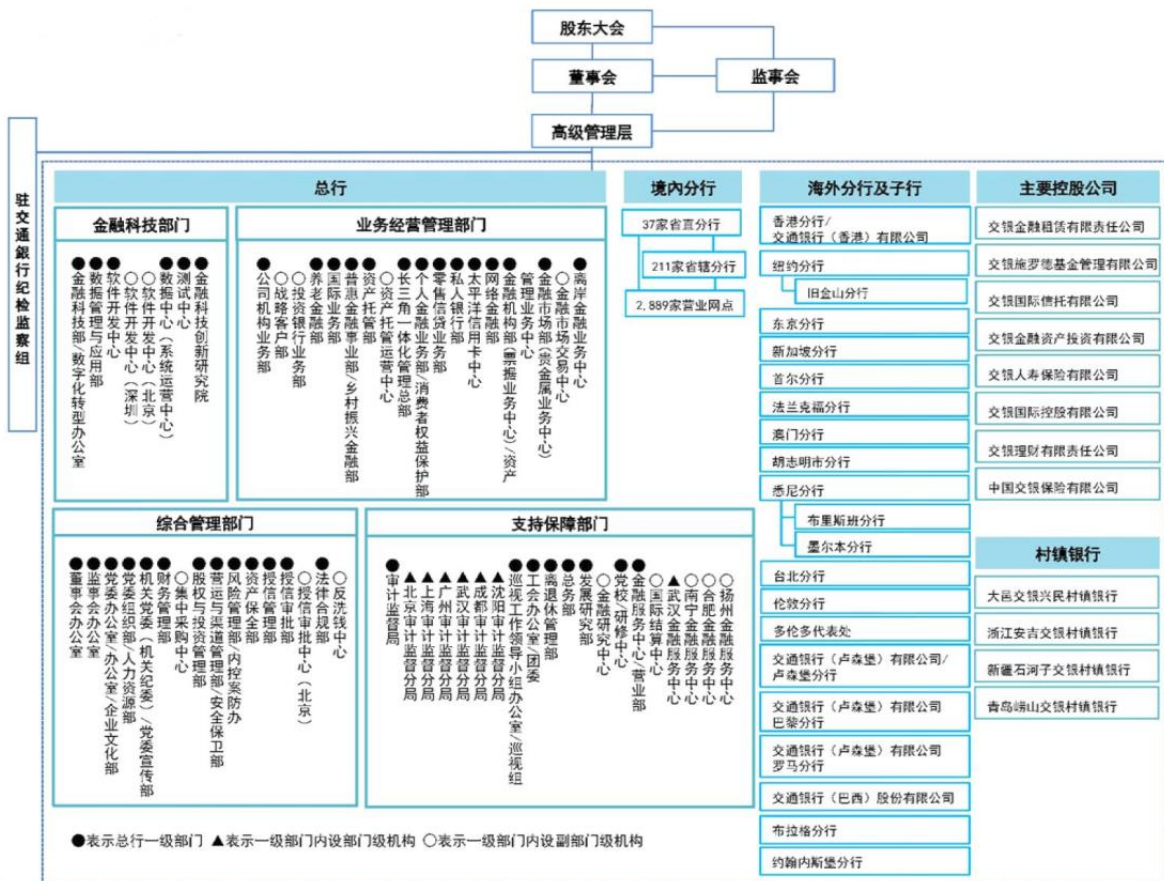
资料来源：交通银行半年度报告，联合资信整理

附录 2 2021 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 2 2021 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 同业对比表

| 2021 年指标       | 工商银行      | 中国银行      | 建设银行      | 交通银行             |
|----------------|-----------|-----------|-----------|------------------|
| 资产总额 (亿元)      | 351713.83 | 267224.08 | 302539.79 | <b>116657.57</b> |
| 负债总额 (亿元)      | 318961.25 | 243718.55 | 276398.57 | <b>106885.21</b> |
| 贷款净额 (亿元)      | 201092.00 | 153224.84 | 181704.92 | <b>64122.01</b>  |
| 存款总额 (亿元)      | 264417.74 | 181428.87 | 223788.14 | <b>70397.77</b>  |
| 股东权益 (亿元)      | 32752.58  | 23505.53  | 26141.22  | <b>9772.36</b>   |
| 不良贷款率 (%)      | 1.42      | 1.33      | 1.42      | <b>1.48</b>      |
| 拨备覆盖率 (%)      | 205.84    | 187.05    | 239.96    | <b>166.50</b>    |
| 资本充足率 (%)      | 18.02     | 16.53     | 17.85     | <b>15.45</b>     |
| 核心一级资本充足率 (%)  | 13.31     | 11.30     | 13.59     | <b>10.62</b>     |
| 净稳定资金比例 (%)    | 126.20    | 122.21    | 125.75    | <b>108.64</b>    |
| 营业收入 (亿元)      | 9427.62   | 6055.59   | 8242.46   | <b>2693.90</b>   |
| 净利润 (亿元)       | 3502.16   | 2273.39   | 3039.28   | <b>889.39</b>    |
| 平均资产收益率 (%)    | 1.02      | 0.89      | 1.04      | <b>0.80</b>      |
| 加权平均净资产收益率 (%) | 12.15     | 11.28     | 12.55     | <b>10.76</b>     |

注：“工商银行”为“中国工商银行股份有限公司”简称；“中国银行”为“中国银行股份有限公司”简称；“建设银行”为“中国建设银行股份有限公司”简称；

数据来源：各公司公开年报、Wind、中国银行保险监督管理委员会

## 附录 4 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金融投资+长期股权投资+投资性房地产 |
| 单一最大客户贷款比例 | 最大单一客户贷款余额/资本净额×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%                                                     |

## 附录 5-1 商业银行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 5-2 商业银行中长期债券信用等级设置及含义

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 5-3 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 |

## 联合资信评估股份有限公司关于 交通银行股份有限公司 2022 年第二期小型微型企业贷款专项金融债券 的跟踪评级安排

根据相关监管法规和联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）有关业务规范，联合资信将在本期债项信用评级有效期内持续进行跟踪评级，跟踪评级包括定期跟踪评级和不定期跟踪评级。

交通银行股份有限公司（以下简称“公司”）应按联合资信跟踪评级资料清单的要求及时提供相关资料。联合资信将按照有关监管政策要求和委托评级合同约定在本期债项评级有效期内完成跟踪评级工作。

贵公司或本期债项如发生重大变化，或发生可能对贵公司或本期债项信用评级产生较大影响的重大事项，贵公司应及时通知联合资信并提供有关资料。

联合资信将密切关注贵公司的经营管理状况、外部经营环境及本期债项相关信息，如发现有重大变化，或出现可能对贵公司或本期债项信用评级产生较大影响的事项时，联合资信将进行必要的调查，及时进行分析，据实确认或调整信用评级结果，出具跟踪评级报告，并按监管政策要求和委托评级合同约定报送及披露跟踪评级报告和结果。

如贵公司不能及时提供跟踪评级资料，或者出现监管规定、委托评级合同约定的其他情形，联合资信可以终止或撤销评级。