

交通银行股份有限公司

2024 年跟踪评级报告

联合资信评估股份有限公司
China Lianhe Credit Rating Co.,Ltd.

专业 | 尽责 | 真诚 | 服务

信用评级公告

联合〔2024〕6912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”“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”“23 交行二级资本债 01A”和“23 交行二级资本债 01B”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

二〇二四年七月二十三日

声 明

一、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。鉴于信用评级工作特性及受客观条件影响，本报告在资料信息获取、评级方法与模型、未来事项预测评估等方面存在局限性。

二、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，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。

三、本报告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。

四、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。

五、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。

六、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。

七、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。

八、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。

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

2024 年跟踪评级报告

项 目	本次评级结果	上次评级结果	本次评级时间
交通银行股份有限公司	AAA/稳定	AAA/稳定	2024/07/23
19 交通银行二级 01			
19 交通银行二级 02			
20 交通银行二级			
22 交通银行小微债 01			
22 交通银行绿色金融债	AAA/稳定	AAA/稳定	
22 交行绿债 02			
22 交通银行小微债 02			
23 交行二级资本债 01A			
23 交行二级资本债 01B			

评级观点

跟踪期内，交通银行股份有限公司（以下简称“交通银行”）作为全球系统重要性银行以及国有大型商业银行，行业地位显著，具有极强的品牌影响力和市场竞争力；管理与发展方面，交通银行公司治理架构和内部控制体系完善，风险管理精细化程度不断提升；经营方面，交通银行在提升服务实体经济质效中持续打造四大业务特色，主营业务稳健发展，持续推进综合化经营和海外战略布局，品牌价值及业务协同效应逐步显现；财务方面，交通银行资产质量保持稳定，拨备覆盖水平持续提升，风险抵补能力进一步增强，受资产端收益水平下滑影响，利差空间收窄，盈利能力面临考验，资本保持充足水平，但作为全球系统重要性银行，总损失吸收能力（TLAC）监管要求的实施对其资本充足水平提出更高要求。

个体调整：无。

外部支持调整：无。

评级展望

未来，交通银行将以绿色金融为全集团业务发展底色，以上海主场建设和数字化转型为突破口，持续优化信贷结构、推进产品创新、加大资源投入、强化服务能力，推动可持续发展；另一方面，在全球经济增长动能趋于弱化、经济结构调整以及利率持续走低的背景下，交通银行自身业务发展以及盈利能力或将面临一定挑战。

可能引致评级上调的敏感性因素：不适用。

可能引致评级下调的敏感性因素：宏观经济环境明显恶化；行业竞争加剧导致市场地位下降及业务明显收缩；财务状况恶化，如资产质量恶化、盈利大幅下降、拨备及资本严重不足等。

优势

- **行业地位及竞争优势显著。**交通银行经营历史长、客户基础庞大、产品体系及业务结构多元，在多个领域保持很强的竞争优势，同时作为全球系统重要性银行以及国有大型商业银行，行业地位显著。
- **主营业务稳步发展，品牌价值持续提升。**2023 年，交通银行围绕国家战略，推动绿色金融与四大业务特色协同发展，综合化经营及海外业务的战略布局持续完善，品牌价值及业务协同效应逐步显现。
- **公司治理及内控体系完善。**交通银行公司治理架构及内部控制体系完善，信息披露机制透明度高，公司治理水平持续提升。
- **信贷资产质量及风险抵补能力有所提升。**得益于信贷结构调整、贷后管理加强以及清收、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，2023 年交通银行信贷资产质量有所提升且处于行业较好水平，拨备充足，风险抵补能力进一步增强。
- **融资渠道广、负债结构稳定。**交通银行融资渠道多元化，主动负债能力强；2023 年客户存款占比提升，负债稳定性强。

- **获得政府支持的可能性大。**公司第一大股东为中华人民共和国财政部，且作为全球系统重要性银行及国有大型商业银行，其支持全国经济发展、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。

关注

- **利差收窄对盈利水平产生不利影响。**2023 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，需关注汇率及资本市场波动、LPR 下调和存款定期化趋势等因素对其盈利持续增长带来的影响。
- **国际化和综合管理能力需不断提升。**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其国际业务发展及汇率风险的影响需保持关注。
- **复杂严峻的宏观环境使银行业发展面临挑战。**在全球经济增长动能趋于弱化、经济结构调整、利率持续走低以及金融监管趋严的背景下，交通银行未来经营发展面临挑战。

本次评级使用的评级方法、模型

评级方法 商业银行信用评级方法 V4.0.202208

评级模型 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

本次评级打分表及结果

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	1
			盈利能力	4
		流动性		
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

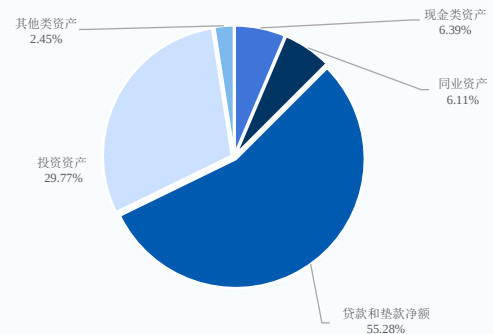
注：经营风险由低至高划分为 A、B、C、D、E、F 共 6 个等级，各级因子评价划分为 6 档，1 档最好，6 档最差；财务风险由低至高划分为 F1—F7 共 7 个等级，各级因子评价划分为 7 档，1 档最好，7 档最差；财务指标为近三年加权平均值；通过矩阵分析模型得到指示评级结果

主要财务数据

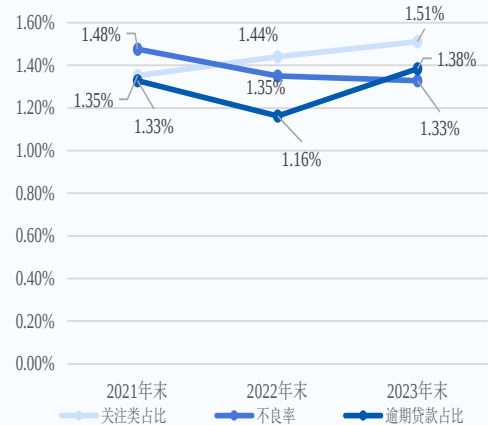
项 目	2021 年末	2022 年末	2023 年末
资产总额（亿元）	116657.57	129915.71	140604.72
股东权益（亿元）	9772.36	10335.22	10994.50
不良贷款率（%）	1.48	1.35	1.33
拨备覆盖率（%）	166.50	180.68	195.21
贷款拨备率（%）	2.46	2.44	2.59
流动性比例（%）	67.11	69.76	64.92
净稳定资金比例（%）	108.64	109.16	113.01
股东权益/资产总额（%）	8.38	7.96	7.82
资本充足率（%）	15.45	14.97	15.27
一级资本充足率（%）	13.01	12.18	12.22
核心一级资本充足率（%）	10.62	10.06	10.23
项 目	2021 年	2022 年	2023 年
营业收入（亿元）	2693.90	2567.96	2575.95
拨备前利润总额（亿元）	1626.50	1604.23	1576.68
净利润（亿元）	889.39	919.55	932.52
净利差（%）	1.68	1.37	1.14
成本收入比（%）	27.67	29.65	30.04
拨备前资产收益率（%）	1.45	1.30	1.17
平均资产收益率（%）	0.80	0.75	0.69
加权平均净资产收益率（%）	10.76	10.34	9.68

资料来源：联合资信根据交通银行年报整理

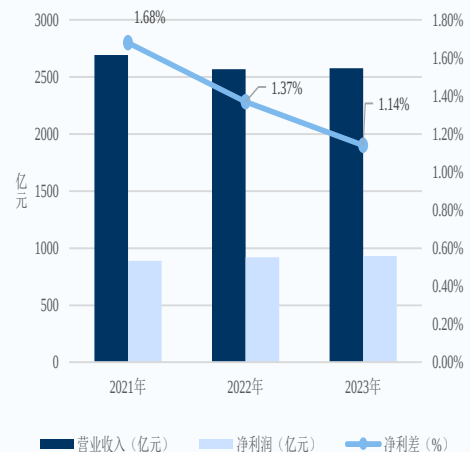
2023 年末交通银行资产构成



交通银行资产质量情况



交通银行盈利情况



跟踪评级债项概况

债券简称	发行规模	票面利率	兑付日	特殊条款
19 交通银行二级 01	300.00 亿元	4.10%	2029/08/16	在第 5 年末附有前提条件的发行人赎回权
19 交通银行二级 02	100.00 亿元	4.49%	2034/08/16	在第 5 年末附有前提条件的发行人赎回权
20 交通银行二级	400.00 亿元	3.24%	2030/05/21	在第 5 年末附有前提条件的发行人赎回权
22 交通银行小微债 01	300.00 亿元	2.75%	2025/06/17	--
22 交通银行绿色金融债	200.00 亿元	2.42%	2025/08/09	--
22 交行绿债 02	100.00 亿元	2.96%	2025/12/13	--
22 交通银行小微债 02	300.00 亿元	2.98%	2025/12/13	--
23 交行二级资本债 01A	150.00 亿元	3.30%	2033/11/17	在第 5 年末附有前提条件的发行人赎回权
23 交行二级资本债 01B	150.00 亿元	3.40%	2038/11/17	在第 10 年末附有前提条件的发行人赎回权

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
资料来源：联合资信整理

评级历史

债项简称	债项评级结果	主体评级结果	评级时间	项目小组	评级方法/模型	评级报告
23 交行二级资本债 01B 23 交行二级资本债 01A	AAA/稳定	AAA/稳定	2023/10/31	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
19 交通银行二级 01 19 交通银行二级 02 20 交通银行二级 22 交通银行小微债 01 22 交通银行绿色金融债 22 交通银行小微债 02 22 交行绿债 02	AAA/稳定	AAA/稳定	2023/07/28	郎朗 盛世杰 许国号	商业银行信用评级方法 V4.0.202208 绿色债券信用评级方法 V4.0.202211 绿色债券信用评级方法（2016 年） 商业银行主体信用评级模型（打分表） （V4.0.202208）	阅读全文
22 交行绿债 02	AAA/稳定	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 绿色债券信用评级方法 V4.0.202211 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/稳定	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/稳定	AAA/稳定	2022/07/27	郎朗 盛世杰 许国号	商业银行信用评级方法 V3.2.2022204 绿色债券信用评级方法（2016 年） 商业银行信用评级模型（打分表） （V3.2.202204）	阅读全文
22 交通银行小微债 01	AAA/稳定	AAA/稳定	2022/05/24	郎朗 盛世杰 许国号	商业银行信用评级方法 V3.2.2022204 商业银行信用评级模型（打分表） （V3.2.202204）	阅读全文
20 交通银行二级	AAA/稳定	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/稳定	AAA/稳定	2019/08/02	韩夷 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号
资料来源：联合资信整理

评级项目组

项目负责人：刘 睿 liurui@lhratings.com

项目组成员：薛家龙 xuejl@lhratings.com | 谷金钟 gujz@lhratings.com

公司邮箱：lianhe@lhratings.com 网址：www.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）



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”）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。2023 年公司注册资本无变化，截至 2023 年末，公司注册资本为 742.63 亿元，无控股股东及实际控制人，前五大股东及持股比例见图表 1。

图表 1 • 2023 年末前五大股东及持股情况

序号	股东名称	持股比例
1	中华人民共和国财政部	23.88%
2	香港上海汇丰银行有限公司	19.03%
3	全国社会保障基金理事会	15.54%
4	香港中央结算（代理人）有限公司	10.38%
5	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 2023 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 16.36% 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；本报告中部分合计数与各相加数之和在尾数上存在差异，系四舍五入造成，下同

资料来源：联合资信根据交通银行年报整理

交通银行主要业务为：吸收公众存款；发放短期、中期和长期贷款；办理国内结算；办理票据与贴现；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；买卖和代理买卖外汇；从事银行卡业务；提供信用证服务及担保；代理收付款项及代理保险业务；提供保管箱服务；经各监督管理部门或者机构批准的其它业务；经营结汇、售汇业务。交通银行按照联合资信行业分类标准划分为银行业。

截至 2023 年末，交通银行境内持牌营业网点共 2834 家，覆盖全部境内省级行政区；在全球设有 23 家境外分（子）行及代表处，境外营业网点 69 个。截至 2023 年末，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“交银金租”）、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”）、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”）；交通银行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”）、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，同时也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”）第一大股东；此外交通银行在卢森堡、巴西、香港等地设立有境外金融和非金融类机构。截至 2023 年末，交通银行境内外在职员工合计 94275 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；法定代表人：任德奇。

三、债券概况及募集资金使用情况

截至本报告出具日，交通银行由联合资信评级的存续债券见图表 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（2023 年度）》，2023 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 203.32 亿元，涉及业务 140 笔，累计收回 45.88 亿元，涉及业务 263 笔。截至 2023 年末，交通银行绿色产业支持项目贷款余额 295.56 亿元，涉及业务 366 笔。截至 2023 年末，交通银行累计发行的 300 亿元绿色

金融债券募集资金已全部到账，其中闲置募集资金为 4.44 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。

截至本报告出具日，交通银行发行的“23 交行二级资本债 01A”和“23 交行二级资本债 01B”尚未到付息日，其余各项债券均在付息日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。

图表 2 • 截至本报告出具日由联合资信评级的存续债券概况

债券简称	发行金额（亿元）	起息日	期限
19 交通银行二级 01	300.00	2019/08/16	10 年
19 交通银行二级 02	100.00	2019/08/16	15 年
20 交通银行二级	400.00	2020/05/21	10 年
22 交通银行小微债 01	300.00	2022/06/17	3 年
22 交通银行绿色金融债	200.00	2022/08/09	3 年
22 交行绿债 02	100.00	2022/12/13	3 年
22 交通银行小微债 02	300.00	2022/12/13	3 年
23 交行二级资本债 01A	150.00	2023/11/17	5+5 年
23 交行二级资本债 01B	150.00	2023/11/17	10+5 年

资料来源：联合资信根据公开信息整理

四、宏观经济和政策环境分析

2024 年一季度，外部形势仍然复杂严峻，地缘政治冲突难以结束，不确定性、动荡性依旧高企。国内正处在结构调整转型的关键阶段。宏观政策认真落实中央经济工作会议和全国两会精神，聚焦积极财政政策和稳健货币政策靠前发力，加快落实大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案，提振信心，推动经济持续回升。

2024 年一季度，中国经济开局良好。一季度 GDP 同比增长 5.3%，上年四季度同比增长 5.2%，一季度 GDP 增速稳中有升；满足全年经济增长 5%左右的目标要求，提振了企业和居民信心。信用环境方面，一季度社融规模增长更趋均衡，融资结构不断优化，债券融资保持合理规模。市场流动性合理充裕，实体经济融资成本稳中有降。下一步，需加强对资金空转的监测，完善管理考核机制，降准或适时落地，释放长期流动性资金，配合国债的集中供应。随着经济恢复向好，预期改善，资产荒状况将逐步改善，在流动性供需平衡下，长期利率将逐步平稳。

展望二、三季度，宏观政策将坚持乘势而上，避免前紧后松，加快落实超长期特别国债的发行和使用，因地制宜发展新质生产力，做好大规模设备更新和消费品以旧换新行动，靠前发力、以进促稳。预计中央财政将加快出台超长期特别国债的具体使用方案，提振市场信心；货币政策将配合房地产调控措施的整体放宽，进一步为供需双方提供流动性支持。完整版宏观经济与政策环境分析详见《[宏观经济信用观察（2024 年一季度报）](#)》。

五、行业分析

2023 年以来，我国经济整体进入企稳复苏的发展通道，资金供给结构向国家重大战略、重点领域和薄弱环节倾斜，引导商业银行服务实体经济质效持续提升。2023 年，商业银行资产规模保持稳定增长，贷款占资产总额的比重整体呈上升态势，且新增贷款主要投向制造业、民营企业、普惠小微企业、乡村振兴以及科技创新等政策支持领域，贷款投放结构趋于优化。截至 2023 年末，我国商业银行资产总额 354.85 万亿元，较上年末增长 10.96%。

2023 年，我国商业银行信贷资产质量有所改善，但区域分化仍较为明显，拨备整体保持在充足水平，2023 年末商业银行不良贷款率和关注类贷款占比分别为 1.59%和 2.20%，分别较上年末下降 0.04 和 0.05 个百分点，拨备覆盖率为 205.14%。盈利方面，2023 年，商业银行净息差持续收窄至 1.69%，净利润增速放缓，整体盈利水平有所回落，但 2024 年存款挂牌利率下调在中小商业银行的逐步落实或将使得净息差收窄幅度得到一定程度的缓解。流动性方面，商业银行住户存款加速增长带动负债稳定性提升，整体流动性保持合理充裕。资本充足性方面，商业银行资本保持充足水平，但在净息差收窄以及信用成本上升对资本内生能力带来直接削弱的背景下，商业银行整体面临的资本补充压力有所加大。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[《2024 年商业银行行业分析》](#)。

六、跟踪期主要变化

（一）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；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，关联交易指标符合监管要求；信息披露机制透明度高，公司治理处于良好水平。

2023 年，交通银行继续以“建设公司治理最好银行”为愿景，持续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。从股权结构来看，截至 2023 年末，交通银行普通股股东总数 308784 户，其中 A 股股东 278402 户，H 股股东 30382 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%。股权质押方面，截至 2023 年末，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，交通银行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。关联交易方面，截至 2023 年末，根据金融监管总局口径，交通银行单一最大关联方、最大集团关联方和全部关联方表内外授信净额合计占资本净额的比例分别为 3.30%、9.34%和 21.96%，关联授信指标均未突破监管限制；重大关联交易方面，2023 年，交通银行与交银金租、荣港联合金融有限公司、交银租赁管理香港有限公司和交银租赁发展香港有限公司发生重大关联交易，相关交易已获得董事会审议批准，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。

（二）经营方面

跟踪期内，交通银行在提升服务实体经济质效中持续打造四大业务特色，把绿色金融作为集团业务经营发展底色，持续优化信贷结构、推进产品创新、加大资源投入、强化服务能力，保持稳定的发展质量。

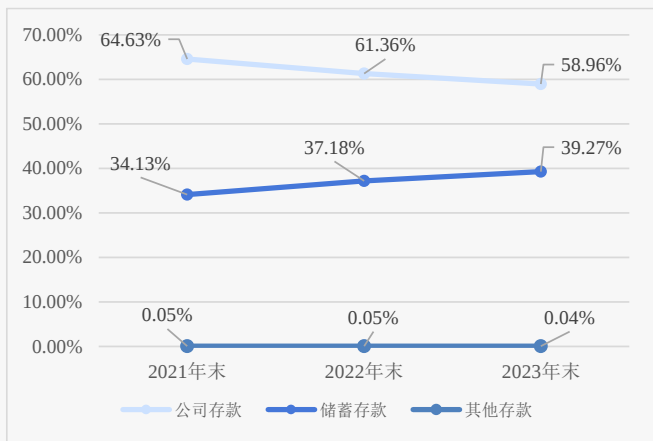
交通银行围绕“建设具有特色优势的世界一流银行集团”的战略目标，打造普惠金融、贸易金融、科技金融、财富金融四大业务特色，并将绿色金融作为业务经营发展的底色，提升客户经营、科技引领、风险管理、协同作战、资源配置五大专业能力。2023 年，交通银行进一步发挥上海主场优势，服务上海“五个中心”建设，带动创新型业务在全行落地，上海地区业务贡献度持续提升；聚焦零售先行打造数字化经营体系，持续推进数字化新交行建设，业务线上化、场景化、智能化水平持续提升。在国际业务竞争方面，交通银行形成了覆盖主要国际金融中心，横跨五大洲的境外经营网络，在全球设有 23 家境外分（子）行及代表处，境外网点覆盖面持续扩大，国际竞争力不断提升。

图表 3 • 存贷款业务结构

业务板块	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2022 年末	2023 年末
公司存款	45500.20	48770.33	50419.91	64.63	61.36	58.96	7.19	3.38
储蓄存款	24028.12	29557.24	33581.56	34.13	37.18	39.27	23.01	13.62
其他存款	33.59	42.27	32.40	0.05	0.05	0.04	25.84	-23.35
应计利息	835.86	1120.88	1478.28	1.19	1.41	1.73	34.10	31.89
存款合计	70397.77	79490.72	85512.15	100.00	100.00	100.00	12.92	7.58
公司类贷款	41385.82	47113.53	51795.33	63.09	64.58	65.09	13.84	9.94
个人贷款	22850.96	23653.17	24731.00	34.83	32.43	31.08	3.51	4.56
票据贴现	1367.22	2182.95	3044.52	2.08	2.99	3.83	59.66	39.47
贷款合计	65604.00	72949.65	79570.85	100.00	100.00	100.00	11.20	9.08

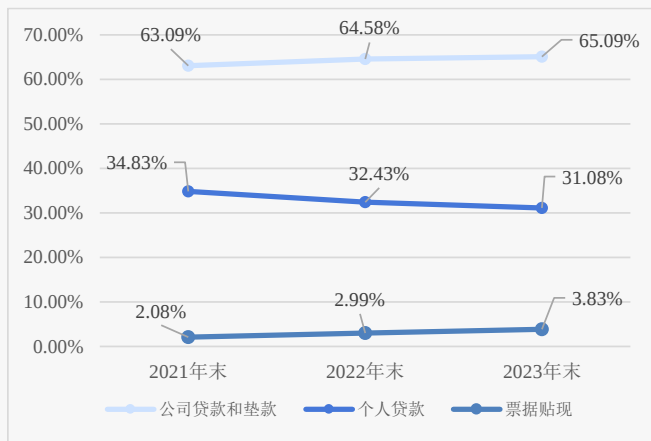
注：本报告中部分合计数与各相加数之和在尾数上存在差异，系四舍五入造成，下同
资料来源：联合资信根据交通银行年报整理

图表 4 • 存款结构



资料来源：联合资信根据交通银行年报整理

图表 5 • 贷款结构



资料来源：联合资信根据交通银行年报整理

1 公司银行业务

2023 年以来，交通银行围绕国家战略和实体经济需求加大服务和支持力度，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稳步增长，公司银行业务对交通银行利润贡献度进一步提升。

交通银行公司金融业务主要包括场景金融业务、普惠性小微企业金融业务、产业链金融业务、科技型企业金融业务以及投资银行业务。公司金融业务是交通银行利润的主要来源之一，2023 年公司金融业务实现利润总额 505.59 亿元，占全行利润总额的 50.71%。

交通银行以上海主场建设和数字化转型为突破口，增强战略推进动能。2023 年，交通银行进一步发挥上海主场优势，服务上海“五个中心”建设，以信用就医、科技金融、交交通、消费、养老等领域为重点，带动创新型业务在全行落地，上海地区业务贡献度持续提升，上海市分行净经营收入在境内分行占比 10.5%。此外，交通银行顺应数字经济发展趋势，持续推进数字化新交行建设。得益于上述业务的持续发展，交通银行公司类存贷款余额进一步上升，但在存款向国有四大行集中趋势下，公司存款增速略有放缓。截至 2023 年末，交通银行公司存款余额 50419.91 亿元，占客户存款总额的 58.96%（见图表 3）；公司贷款余额 51795.33 亿元，占客户贷款总额的 65.09%，占比有所提升。

产业链金融业务方面，交通银行聚焦央企、战略客户、地方龙头企业等重点客群，加大制造业、科技创新、绿色发展等重点领域支持力度，助力实体经济强链补链延链；同时加大自建“智慧交易链”平台迭代优化和市场推广，持续推进核心企业及第三方供应链平台系统对接，打造产业链金融数字化场景化服务特色；丰富“秒级”融资产品线，不断提升服务效率，优化客户体验。2023 年，交通银行产业链金融业务量 5776.85 亿元，同比增长 21.20%；服务产业链上下游企业 4.73 万户，同比增长 79.79%。

普惠性小微企业金融业务方面，交通银行持续加强对小微首贷户、信用贷、科技型小微企业、小微制造业企业等重点领域的金融支持力度。通过打造普惠金融和乡村振兴统一品牌—交银展业通、交银益农通，实现线上标准化产品与场景定制产品双轮驱动；同时持续优化业务流程，推进远程音视频核实、抵押登记直连直办、集中贷后监控管理等应用；聚焦客户薪、税、人、事经营痛点，免费提供交薪通数字化平台，助力企业转型升级。截至 2023 年末，交通银行普惠小微企业贷款余额 5902.79 亿元，较上年末增长 29.38%；有贷款余额的客户数 34.15 万户，较上年末增长 16.51%。2023 年，交通银行普惠小微企业贷款累放平均利率 3.43%，同比下降 32 个基点。

科技型企业金融业务方面，交通银行积极对接科技强国战略，加强产融对接，发挥集团全牌照优势，为科技型企业提供多元化接力式的全生命周期金融产品和服务。交通银行聚焦高新技术企业、科技型中小企业、国家制造业单项冠军、专精特新“小巨人”、专精特新中小企业、国家技术创新示范企业等重点客群，构建服务科创企业“八专”机制，推出“交银科创”品牌，打造涵盖“股债贷租”四大产品体系和“链圈园”三大场景生态的专属服务方案。截至 2023 年末，交通银行科创金融授信客户数较上年末增长 41.20%；战略性新兴产业贷款余额较上年末增长 31.12%；服务专精特新“小巨人”企业 4783 户，市场覆盖度 39.26%，贷款余额较上年末增长 55.41%。

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，零售客户基础稳中加固，个人金融资产管理规模均持续增长；个

人消费贷款快速增长，存款付息成本管控效果进一步显现；另一方面，受房地产市场低迷影响，个人住房贷款规模有所下降。

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。2023 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，推动个人银行业务呈现稳步发展态势，个人存贷款业务规模均有所增长，且持续加大业务结构调整和定价管控，2023 年末境内银行机构人民币储蓄存款付息成本率较上年末下降 9 个基点。2023 年，交通银行个人金融业务实现利润总额 335.40 亿元，占全行利润总额的 33.64%。

在客户拓展和财富管理方面，交通银行持续深化零售客户分层分类经营体系，构建精准客户画像，实现不同客群的精细化和智能化经营；积极推进零售数字化转型，建立“线上+线下”一体化的全流程服务体系，丰富金融场景，加强全渠道、全场景获客活客成效，促进 AUM 规模持续稳健增长。同时，交通银行不断优化财富产品供应，提升服务可得性和覆盖面，满足客户日益增长的财富管理需求，并积极应对外部不利市场环境的影响，建强财富管理全链条经营体系，加强投研引领，整合集团资源，构建集团协同投资策略会机制；坚持开发融合，全市场遴选优质产品，联合头部合作机构，以财富开发平台为载体，做好全流程服务。截至 2023 年末，交通银行境内银行机构零售客户数 1.92 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）242.00 万户，个人金融资产管理规模 50019.19 亿元；交通银行代销个人公募基金产品余额 2242.80 亿元，代销个人理财产品余额 8531.35 亿元，代销个人保险产品余额 2914.12 亿元。

个人消费金融业务方面，交通银行顺应房地产市场发展变化，积极支持居民刚性和改善性住房需求，并以全流程数字化的方式完成存量房贷利率调整重大工程，提升客户体验；服务国家扩大内需战略，创新推出面向高校毕业生的新市民专属消费贷款“菁才惠民贷”，覆盖客户多样化信贷需求。此外，交通银行全新搭建“信用+抵押、总行+分行、线上+线下”的汽车场景贷矩阵式流程，加大汽车品牌和经销商合作力度，新能源汽车贷款余额占比近 50%；依托企业级架构提升产品创新效能，升级数字化风险防控体系，支撑风险统一管理和差异化经营。截至 2023 年末，交通银行个人消费贷款余额 1581.17 亿元，较上年末增长 86.25%，个人消费贷款实现较快增长；个人住房贷款余额 14626.34 亿元，较上年末下降 3.31%，个人住房贷款规模有所下降。

信用卡业务方面，交通银行积极促消费、惠民生，以“回馈客户、树立品牌、拉动消费”为目标，焕新升级“最红星期五”品牌活动，推出年年奖、五五购物节、618 和双 11 电商节等大规模用卡活动，提振居民消费。2023 年，交通银行聚集优质客群，推出新市民主题信用卡、车主主题信用卡等多个卡产品，消费额行业排名第 3，较年初持平。截至 2023 年末，交通银行境内银行机构信用卡在册卡量 7132.42 万张，信用卡累计消费额 28116.39 亿元，其中，移动支付交易额同比增长 5.84%。

3 同业与金融市场业务

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。

同业业务方面，交通银行深度参与债券、货币、外汇等金融市场发展，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，交通银行对市场融入资金的需求较大，同业资产占资产总额的比重保持较低水平。截至 2023 年末，交通银行同业资产净额 8596.42 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 12.67%、64.01%和 23.31%；市场融入资金余额 35140.63 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 32.25%、29.24%和 16.85%。

金融市场业务方面，交通银行围绕国家战略和实体经济需求，综合运用投资级交易等手段，对重大战略、重点领域和薄弱环节的金融需求给予支持。2023 年以来，交通银行持续强化对金融形势的研判，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；积极对接科技创新、先进制造、绿色发展、乡村振兴和小微企业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；把握美联储暂停加息后美债收益率及其曲线变化特征，在做好流动性管理的基础上，保持外币债券价值贡献。从持有资产机构来看，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以及少部分的衍生金融工具、权益及基金等投资。2023 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 2023 年，交通银行投资资产总额 41896.82 亿元（见图表 6）。其中，债券投资余额占投资资产总额的 85.57%，新增债券投资主要涉及政府债券，公共实体债券及公司债券规模及占比均有所下降，且占比保持较低水平；基金、信托及债权投资占投资资产总额的 8.04%，主要为投资的债券型公募基金；资产信托、资产管理计划及其他投资规模持续压降，2023 年末占比下降至 1.34%，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 884.53 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，2023 年，实现证券投资利息收入 1116.47 亿元，增幅 14.73%，以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融工具投资收益为 156.75 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，根据授信审批权限，实行总行和分行分级审批，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；对于衍生品，交通银行严格控制未平仓衍生合约净头寸的金融及期限。

图表 6 • 投资资产结构

项目	金额（亿元）			占比（%）		
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年末
债券	29885.71	33820.65	35849.40	83.54	83.66	85.57
其中：同业及其他金融机构债券	4679.59	5338.70	5439.10	13.08	13.21	12.98
公司债券	1941.48	2092.77	1961.66	5.43	5.18	4.68
政府债券	22996.94	25987.35	28096.72	64.28	64.28	67.06
公共实体债券	267.74	401.83	351.92	0.75	0.99	0.84
基金、信托及债权投资	3051.76	3592.00	3367.46	8.53	8.88	8.04
资金信托、资产管理计划及其他	965.87	714.43	560.65	2.70	1.77	1.34
权益性投资及其他	797.11	839.70	884.53	2.23	2.08	2.11
其他投资资产	732.63	1093.81	864.26	2.05	2.71	2.06
应计利息	342.34	367.36	370.52	0.96	0.91	0.88
投资资产总额	35775.46	40427.95	41896.82	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	29.58	27.64	36.38	--	--	--
投资资产净额	35745.88	40400.31	41860.44	--	--	--

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

资料来源：联合资信根据交通银行年报整理

4 主要子公司经营情况

2023 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力不断提升。

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 2023 年末，交通银行子公司资产总额 6631.40 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 2023 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 2023 年末，交银国际资产总额 182.11 亿港元，净资产 17.97 亿港元。2023 年，公司亏损同上年减少，交银国际净亏损 14.7 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 200.00 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 2023 年末，交银租赁资产总额 4046.64 亿元，净资产规模 448.81 亿元；租赁资产 3559.51 亿元，其中航运、航空租赁资产总额 1249.22 亿元。2023 年，交银租赁实现净利润 40.06 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 2023 年末，交银国信资产总额为 174.66 亿元，管理资产规模为人民币 5635.81 亿元；2023 年实现净利润 7.71 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 2023 年末，交银施罗德基金资产总额 77.83 亿元，净资产规模为 67.05 亿元，管理公募基金规模人民币 4872 亿元；2023 年实现净利润 12.01 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。2023 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，完善养老服务体系建设。截至 2023 年末，交银人寿资产总额为 1255.87 亿元，净资产 55.02 亿元。2023 年，公司主动优化业务结构，重点发展价值型期交业务，实现保险服务收入 14.49 亿元，同比增长 11.97%；新业务价值 12.87 亿元，同比增长 46.13%。权益市场好于去年同期，投资收益增加，报告期内实现净利润 2.92 亿元，同比增加 9.58 亿元。

交银保险成立于 2000 年 11 月，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。2023 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 2023 年末，交银保险资产总额为 12.71 亿港元，净资产 5.54 亿港元；2023 年，公司实现净利润 263 万港元，同比增长 121.16%。

交银投资成立于 2017 年 12 月，注册资本人民币 150 亿元。2023 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 142.98 亿元。截至 2023 年末，交银投资资产总额 650.74 亿元，净资产 236.13 亿元，全年实现净利润 31.25 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，2023 年末行外代销产品余额 6625.36 亿元，占比 53.80%，初步建立了以母行为主体，开放、多元的全渠道体系。截至 2023 年末，交银理财总资产 127.70 亿元，净资产 123.69 亿元；2023 年，实现净利润 12.40 亿元。

（三）财务方面

交通银行提供了 2023 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 2023 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。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、交银施罗德基金（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，合并范围较上年末无重大变化，财务数据可比性高。交通银行于 2023 年 1 月 1 日起执行《企业会计准则第 25 号—保险合同》（以下简称“新保险合同准则”），根据新准则的衔接规定，交通银行对财务报告进行了追溯调整并按新保险合同准则要求重新编制 2022 年各期财务报告。本报告 2022 年相关数据采用追溯调整后的 2022 年末审计数据，以增强财务数据的可比性。

1 资产质量

2023 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。

图表 7· 资产结构

项目	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2022 年末	2023 年末
现金类资产	7347.28	8061.02	8980.22	6.30	6.20	6.39	9.71	11.40
同业资产	6327.08	6904.21	8596.42	5.42	5.31	6.11	9.12	24.51
贷款及垫款净额	64122.01	71354.54	77720.60	54.97	54.92	55.28	11.28	8.92
投资类资产	35745.88	40400.31	41860.44	30.64	31.10	29.77	13.02	3.61
其他类资产	3115.32	3195.63	3447.04	2.67	2.46	2.45	2.58	7.87
资产合计	116657.57	129915.71	140604.72	100.00	100.00	100.00	11.37	8.23

资料来源：联合资信根据交通银行年报整理

（1）贷款

2023 年，交通银行持续加大实体经济融资支持力度，贷款及垫款规模保持增长，贷款行业和客户集中风险不显著，信贷资产质量保持稳定，贷款拨备充足。

2023 年以来，交通银行依托渠道布局及客户基础优势，围绕国家重大战略和重点领域，持续加大实体经济融资支持力度，贷款及垫款净额实现总量合理增长。截至 2023 年末，交通银行贷款和垫款净额 77720.60 亿元，较上年末增长 8.92%，占资产总额比重略有提升。从行业分布来看，2023 年以来，交通银行进一步落实金融服务实体经济发展政策，保障重大工程和民生项目融资需求，信贷投放继续向制造业、战略性新兴产业、科创产业、普惠型小微企业等重点领域倾斜。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等行业，2023 年末上述前五大贷款行业占比分别为 12.00%、11.38%、10.89%、6.15%和 5.86%，合计占比 46.75%。其中，制造业、交通运输仓储和邮政业和租赁和商务服务业贷款增速均高于全部贷款平均增速，房地产业贷款占比略有下降。2023 年以来，随着重点领域贷款投放规模提升，交通银行整体贷款行业集中度略有上升，另一方面，制造业贷款细分子行业较多，对贷款集中度起到较大分散作用，整体来看，交通银行面临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 2023 年末，交通银行大额风险暴露各项指标均符合监管要求。客户集中度方面，2023 年交通银行单一最大客户贷款集中度为 5.33%，最大十家贷款客户集中度 20.42%，贷款客户集中风险不显著；前十大贷款客户主要为大型央企，涉及行业覆盖能源、交通、民生、制造、房地产等多个领域。

信贷资产质量方面，2023 年，交通银行持续动态监测房地产、地方政府债务、信用卡等重点领域风险，及时更新行业信贷政策，强化风险扫描预警和前瞻化解，健全境内外贷（投）后管理体系，同时发挥专业处置能力，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，资产保全直营直管机制成效显现。2023 年，交通银行合计处置不良贷款 647.0 亿元，同比减少 217 亿元，其中实质性清收 333.3 亿元，核销 310.99 亿元。2023 年，交通银行不良贷款余额 1056.88 亿元，较上年末增加 71.62 亿元，不良贷款率 1.33%，不良贷款率略有下降；逾期贷款余额及占比年初有所上升。从五级分类划分标准来看，交通银行对逾期贷款采取审慎的分类标准，逾期 60 天以上的境内对公贷款均已纳入不良贷款，逾期 90 天以上贷款全部纳入不良贷款，2023 年末逾期 90 天以上贷款占不良贷款的 64.71%。从不良贷款区域分布看，截至 2023 年末，交通银行投放于东北地区不良贷款率为 4.23%，较上年末下降 1.20 个百分点；投放于境外地区不良贷款率为 3.63%，较上年末上升 0.56 个百分点；总行不良贷款率 1.78%，较上年末下降 0.15 个百分点；其余地区不良贷款率均低于全行不良平均水平。行业分布方面，房地产业不良率为 4.99%，较上年末上升 2.19 个百分点，房地产业信用风险管控压力有所加大；制造业不良率为 1.96%，较上年末下降 0.66 个百分点；前五大贷款行业中，房地产业和制造业不良率均高于全行不良率。从贷款拨备情况来看，2023 年交通银行进一步加大贷款拨备计提力度，拨备水平有所提升。

图表 8 • 贷款质量

项目	金额（亿元）			占比（%）		
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年末
正常	63749.75	70925.45	77311.41	97.17	97.21	97.16
关注	886.29	1050.84	1202.56	1.35	1.44	1.51
次级	529.60	404.65	285.23	0.81	0.55	0.36
可疑	259.78	332.57	323.83	0.40	0.46	0.41
损失	178.58	248.04	447.82	0.27	0.34	0.56
贷款合计	65604.00	72961.55	79570.85	100.00	100.00	100.00
不良贷款	967.96	985.26	1056.88	1.48	1.35	1.33
逾期贷款	871.62	848.28	1101.21	1.33	1.16	1.38
拨备覆盖率	--	--	--	166.50	180.68	195.21
贷款拨备率	--	--	--	2.46	2.44	2.59
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	--	--	--	66.12	57.95	64.71

资料来源：联合资信根据交通银行年报整理

（2）同业及投资类资产

2023 年，交通银行根据外部市场环境灵活配置同业资产，同业资产规模在资产总额的比重处于相对较低水平；投资类资产规模保持增长，占资产总额的比重略有下降，投资策略进一步向标准化债券倾斜，投资违约敞口较小，投资资产面临的信用风险整体可控。

2023 年，交通银行根据外部市场环境灵活配置同业资产，同业资产占比略有上升，但仍处于较低水平。截至 2023 年末，交通银行同业资产净额 8596.42 亿元，较上年末增长 24.51%，占资产总额的 6.11%，其中存放同业及其他金融机构款项净额 1089.56 亿元，交易对手以境内银行同业为主；拆出资金净额 5502.95 亿元，交易对手以境内外银行同业和境内外其他金融机构为主；买入返售款项净额 2003.91 亿元，交易对手涵盖银行同业及其他金融机构，质押标的以证券为主，另有少量票据。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，截至 2023 年，交通银行针对同业资产计提减值准备余额 25.49 亿元。

投资业务方面，截至 2023 年末，交通银行投资类资产净额 41860.44 亿元，较上年末增长 3.61%，占资产总额的 29.77%，投资品种以政府及中央银行、政策性银行、银行同业及其他金融机构发行的标准化债券为主，投资资产拥有较低的信用风险及较高的流动性水平。从会计科目来看，交通银行投资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，2023 年末上述三类投资资产占投资资产净额的比重分别为 15.34%、61.49%和 21.21%。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 36.38 亿元，占投资资产总额的 0.09%。截至 2023 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 31.66 亿元，减值准备为 9.97 亿元；计入第三阶段的资产余额为 15.61 亿元，减值准备为 9.79 亿元，减值准备对第三阶段资产覆盖程度较高，投资违约敞口相对较小，投资资产面临的信用风险整体可控。2023 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工具的公允价值变动净收益 9.87 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，2023 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 2023 年末，交通银行表外业务余额为 22325.91 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 9388.20 亿元、2051.32 亿元、4556.46 亿元和 5444.73 亿元

2 负债结构及流动性

交通银行负债规模保持增长且结构稳定，通过发行债务证券、存款证等方式丰富负债结构，能够根据自身的发展需求调节市场资金的融入力度，融资渠道通畅；客户存款整体稳定性较强，流动性指标处于良好水平。

图表 9 • 负债结构

项目	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2022 年末	2023 年末
市场融入资金	30039.55	32550.41	35140.63	28.10	27.22	27.11	8.36	7.96
客户存款	70397.77	79490.72	85512.15	65.86	66.47	65.98	12.92	7.58
其他类负债	6447.89	7539.36	8957.44	6.03	6.30	6.91	16.93	18.81
负债合计	106885.21	119580.49	129610.22	100.00	100.00	100.00	11.88	8.39

资料来源：联合资信根据交通银行年报整理

交通银行根据金融监管总局《商业银行负债质量管理办法》要求，以确保经营的安全性、流动性和效益性为目的，按照与经营战略、风险偏好和总体业务特征相适应的原则，持续优化完善全行负债规模和复杂程度相适应的负债质量管理体系。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。2023 年，交通银行综合考虑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，同业融资力度保持在合理水平。截至 2023 年末，交通银行市场融入资金余额 35140.63 亿元，较上年末增长 7.96%，占负债总额的 27.11%。其中，同业及其他金融机构存放款项余额 11331.81 亿元，交易对手主要为境内同业及境内其他金融机构；拆入资金余额 4729.71 亿元，卖出回购金融款项余额为 2882.75 亿元，卖出回购标的资产以债券类资产为主；应付债券余额 5921.75 亿元，已发行存款证 10274.61 亿元。

2023 年，交通银行客户存款保持增长。截至 2023 年末，交通银行客户存款余额 85512.15 亿元，较上年末增长 7.58%，占负债总额的比重保持相对稳定。从客户结构来看，截至 2023 年末，交通银行储蓄存款占客户存款的 39.27%，较上年末上升 2.09 个百分点；从存款期限结构来看，2023 年末定期存款占客户存款的 63.90%，较上年末上升 1.52 个百分点，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。

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。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。

图表 10 • 流动性指标

项目	2021 年末	2022 年末	2023 年末
流动性比例（%）	67.11	69.76	64.92
流动性覆盖率（%）	115.70	122.00	128.50
净稳定资金比例（%）	108.64	109.16	113.01

资料来源：联合资信根据交通银行年报整理

3 经营效率与盈利能力

2023 年，交通银行继续呈现多元化的收入结构，非息收入增加及信用减值损失下降推动其营业收入和净利润保持增长；但受利差收窄影响，盈利指标有所下滑，需关注汇率及资本市场波动、LPR 下调和存款定期化趋势等因素对其盈利持续增长带来的影响。

图表 11 • 盈利情况

项目	2021 年	2022 年	2023 年
营业收入（亿元）	2693.90	2567.96	2575.95
其中：利息净收入（亿元）	1616.93	1698.82	1641.23
手续费及佣金净收入（亿元）	475.73	448.55	430.04
投资收益（亿元）	188.58	152.84	260.28
公允价值变动损益（亿元）	37.18	-24.62	11.89
营业支出（亿元）	1756.37	1589.29	1581.64
其中：业务及管理费（亿元）	745.45	761.51	773.69
信用减值损失及其他资产减值损失（亿元）	686.91	623.08	579.70
拨备前利润总额（亿元）	1626.50	1604.23	1576.68
净利润（亿元）	889.39	919.55	932.52
净利差（%）	1.68	1.37	1.14
成本收入比（%）	27.67	29.65	30.04
拨备前资产收益率（%）	1.45	1.30	1.17
平均资产收益率（%）	0.80	0.75	0.69
加权平均净资产收益率（%）	10.76	10.34	9.68

注：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

资料来源：联合资信根据交通银行年报整理

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。2023 年，由于 LPR 多次下调及存量房贷利率调整，客户贷款平均收益率下降导致利息收入增长不及预期，同时人民币存款延续定期化趋势叠加外币负债成本上行影响，利息支出有所增加，利息净收入同比有所下降。2023 年，交通银行实现利息净收入 1641.23 亿元，同比下降 3.39%，占营业收入的 63.71%。2023 年，在生息资产平均收益率下降及计息负债平均成本率上升的双重影响下，交通银行净利差同比下降 0.23 个百分点。2023 年，交通银行实现投资收益及公允价值变动收益合计 272.17 亿元，同比增长 112.27%，主要是子公司股权投资的相关收益同比增长，同时受规模增加、市场利率波动等因素影响，债权及利率类衍生损益增长。

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、托管及其他受托业务手续费、代理类手续费、投资银行手续费、担保承诺手续费和支付结算手续费；手续费及佣金支出主要包括银行卡业务手续费支出和支付结算与代理类业务手续费支出，手续费及佣金支出规模相对较小。2023 年，交通银行继续发挥全牌照优势，积极拓展多元化中间收入增长来源，但受资本市场持续震荡、产品费

率下调以及加大减费让利等因素影响，全年实现手续费及佣金净收入规模有所下降。2023 年，交通银行实现手续费及佣金净收入 430.04 亿元，同比下降 4.13%，占营业收入的 16.69%。

交通银行营业支出主要为业务及管理费和信用减值损失。2023 年，交通银行业务及管理费 773.69 亿元，同比增长 1.60%，成本收入比同比上升至 30.04%。由于资产质量逐步改善，2023 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。

2023 年，得益于非利息净收入同比增加和信用减值损失同比减少，2023 年交通银行净利润同比增长 1.41%，实现净利润 932.52 亿元；从盈利指标情况来看，随着利差持续收窄，交通银行相关收益率指标均有所下滑，需关注汇率及资本市场波动、LPR 下调和存款定期化趋势等因素对其盈利持续增长带来的影响。

4 资本充足性

交通银行主要通过利润留存和发行资本补充工具等方式补充资本，资本保持充足水平，能够为其经营及业务发展提供良好的支撑。

2023 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。2023 年成功发行了 300 亿元二级资本债券，对二级资本形成一定补充。分红方面，2023 年，交通银行分配普通股股利 277.00 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 2023 年末，交通银行所有者权益合计 10994.50 亿元，其中股本 742.63 亿元、其他权益工具 1747.90 亿元、未分配利润 3267.44 亿元、少数股东权益 114.20 亿元。

2023 年，交通银行持续强化内部资本约束机制，完善经济资本考核体系，风险加权资产保持合理增长，此外，交通银行做好资本新规实施准备，进一步提高资本管理的精细化管理水平，推进资产结构优化，风险资产系数较上年末有所下降。得益于利润留存的内源积累及资本工具发行，交通银行资本基础进一步夯实，各项资本充足性水平均有所上升，资本保持充足水平。另一方面，作为全球系统重要性银行之一，总损失吸收能力（TLAC）监管要求的实施对交通银行资本充足水平提出更高要求。

图表 12 • 资本充足情况

项目	2021 年末	2022 年末	2023 年末
资本净额（亿元）	11399.57	12503.17	13511.16
一级资本净额（亿元）	9602.25	10166.44	10816.83
核心一级资本净额（亿元）	7838.77	8401.64	9053.94
风险加权资产余额（亿元）	73799.12	83500.74	88507.86
风险资产系数（%）	63.26	64.27	62.95
股东权益/资产总额（%）	8.38	7.96	7.82
资本充足率（%）	15.45	14.97	15.27
一级资本充足率（%）	13.01	12.18	12.22
核心一级资本充足率（%）	10.62	10.06	10.23

资料来源：联合资信根据交通银行年报整理

七、外部支持

公司第一大股东为中华人民共和国财政部，且作为全球系统重要性银行及国有大型商业银行，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、债券偿还能力分析

截至本报告出具日，交通银行已发行且尚在存续期内的金融债券本金 2480.00 亿元，二级资本债券本金 2460.00 亿元。以 2023 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存续债券本金的保障倍数见图表 13。

图表 13 • 债券保障情况

项目	2023 年
存续债券本金（亿元）	4940.00
合格优质流动性资产/存续债券本金（倍）	4.51
股东权益/存续债券本金（倍）	2.23
净利润/存续债券本金（倍）	0.19

资料来源：联合资信根据交通银行年报整理

从资产端来看，从资产端来看，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，且其持有较大规模高流动性债券类资产，资产端流动性水平良好。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，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资产、股东权益对存续期债券的保障能力较好；联合资信认为交通银行未来业务经营能够保持稳定，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。

九、跟踪评级结论

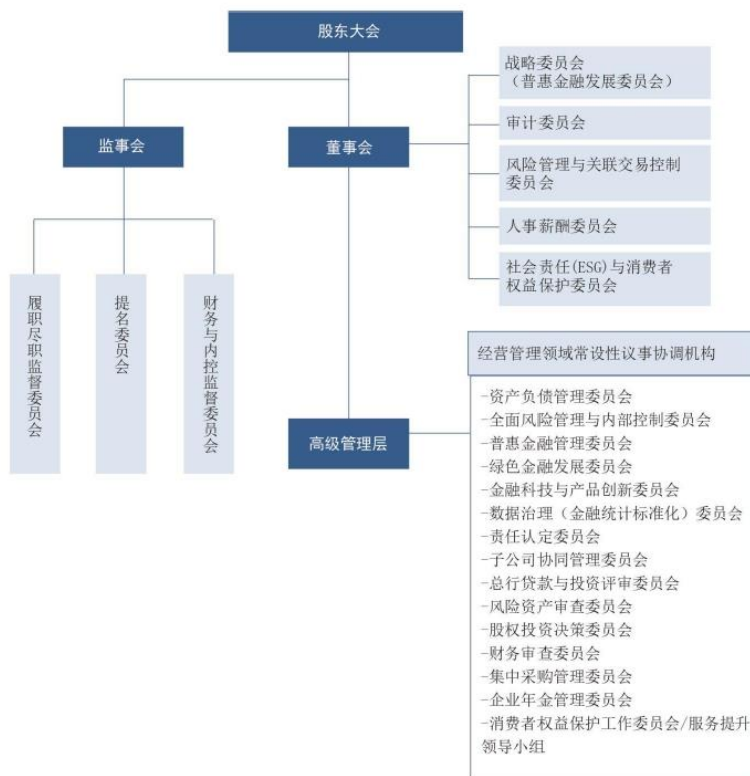
基于对交通银行经营风险、财务风险、外部支持及债券偿还能力等方面的综合分析评估，联合资信确定维持交通银行主体长期信用等级为 AAA，维持“19 交通银行二级 01”“19 交通银行二级 02”“20 交通银行二级”“22 交通银行小微债 01”“22 交通银行绿色金融债”“22 交行绿债 02”“22 交通银行小微债 02”“23 交行二级资本债 01A”和“23 交行二级资本债 01B”信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

附件 1 交通银行前十名普通股股东持股情况（截至 2023 年末）

序号	股东名称	股东性质	股份类别	持股比例
1	中华人民共和国财政部	国家	A 股	17.75%
			H 股	6.13%
2	香港上海汇丰银行有限公司	境外法人	A 股	0.00%
			H 股	19.03%
3	全国社会保障基金理事会	国有	A 股	4.18%
			H 股	11.36%
4	香港中央结算（代理人）有限公司	境外法人	H 股	10.38%
5	中国证券金融股份有限公司	国有法人	A 股	2.55%
6	首都机场集团有限公司	国有法人	A 股	1.68%
7	香港中央结算有限公司	境外法人	A 股	1.41%
8	上海海烟投资管理有限公司	国有法人	A 股	1.09%
9	云南合和（集团）股份有限公司	国有法人	A 股	1.00%
10	一汽股份投资（天津）有限公司	国有法人	A 股	0.89%

资料来源：联合资信根据交通银行年报整理

附件 2-1 交通银行公司治理架构图（截至 2023 年末）



资料来源：联合资信根据交通银行年报整理

附件 3 主要财务指标的计算公式

指标名称	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+债权投资+其他债权投资+其他权益工具投资+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	贷款损失准备金余额/贷款余额 $\times 100\%$
拨备覆盖率	贷款损失准备金余额/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/生息资产-利息支出/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)/全部生息资产
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] $\times 100\%$

附件 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

附件 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。

附件 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