

交通银行股份有限公司

2014 年主动信用评级报告

评级结果

主体长期信用等级: AAA_{pi}

评级展望: 稳定

评级时间

2014 年 5 月 27 日

主要数据

项 目	2013 年末	2012 年末	2011 年末
资产总额(亿元)	59609.37	52733.79	46111.77
股东权益(亿元)	4214.84	3814.47	2727.88
不良贷款率(%)	1.05	0.92	0.86
拨备覆盖率(%)	213.65	250.68	256.37
贷款拨备率(%)	2.24	2.30	2.20
流动性比例(%)	47.62	37.93	35.37
存贷比(%)	73.40	72.71	71.94
资本充足率(%)	12.08	14.07	12.44
核心资本充足率(%)	-	11.24	9.27
一级资本充足率(%)	9.76	-	-
核心一级资本充足率(%)	9.76	-	-
股东权益/资产总额(%)	7.07	7.23	5.92
项 目	2013 年	2012 年	2011 年
营业收入(亿元)	1644.35	1473.37	1269.56
净利润(亿元)	624.61	584.76	508.17
净利差(%)	2.33	2.43	2.50
成本收入比(%)	29.35	29.71	30.13
平均资产收益率(%)	1.11	1.18	1.19
加权平均净资产收益率(%)	15.49	18.43	20.49

注: 2013 年资本充足率、核心一级资本充足率、一级资本充足率按照新的《商业银行资本管理办法(试行)》口径计算; 2011~2012 年资本充足率、核心资本充足率按照原《商业银行资本充足率管理办法》口径计算。

分析师

宋歌 田一鸣

电话: 010-85679696

传真: 010-85679228

邮箱: lianhe@lhratings.com

地址: 北京市朝阳区建国门外大街2号
中国人保财险大厦17层(100022)

网址: www.lhratings.com

注: 本报告为主动评级报告, 相关资料来源于交通银行公开信息。

评级观点

近年来, 交通银行股份有限公司(以下简称“交通银行”)公司治理及内控水平逐步提高, 风险管理能力不断强化, 主营业务稳步发展, 盈利能力良好。2013 年, 受宏观经济形势影响, 不良贷款率有所上升, 盈利增速放缓。联合资信评估有限公司评定交通银行股份有限公司主体长期信用等级为 AAA_{pi}, 评级展望为稳定, 该评级结论反映了其偿还债务的能力极强。

优势

- 作为国有大型商业银行, 交通银行行业地位突出, 能够获得政府的大力支持;
- 公司治理体系、内部控制体系逐步完善;
- 主营业务稳步发展, 品牌影响力逐步增强, 市场竞争力不断提高, 盈利水平良好;
- 资产质量较好, 资本较充足。

关注

- 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;
- 宏观经济增速放缓、经济结构调整以及利率市场化等因素将对商业银行的业务发展、资产质量产生不利影响。

声 明

一、本报告引用的资料来源于交通银行股份有限公司公开信息，联合资信评估有限公司（以下简称“联合资信”）对以上资料的真实性、准确性和完整性不作任何保证。

二、联合资信、评级人员与交通银行股份有限公司不存在任何影响评级行为独立、客观、公正的关联关系。

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

四、本报告用于相关决策参考，并非是某种决策的结论、建议。

五、如本报告所依据的基础信息发生变化，联合资信有权依据新的基础信息进行重新判断，并据此重新评定信用等级。

联合资信评估有限公司

二零一四年五月二十七日

评级业务专用章
101030046109

一、主体概况

交通银行股份有限公司（以下简称“交通银行”）是国有大型商业银行之一，总部设在上海。2005年7月和2007年5月，交通银行H股和A股分别在香港联交所和上海证券交易所上市。截至2013年末，交通银行总股本为742.63亿股，其中A股和H股分别占52.85%和47.15%；前五大股东持股情况见表1。

表1 交通银行前五大股东持股比例 单位：%

股东名称	股东性质	持股比例
财政部	国家	26.53
香港中央结算（代理人）有限公司	外资	20.07
汇丰银行	外资	18.70
社保基金理事会	国家	4.42
首都机场集团公司	国有	1.68
合 计		71.40

注：香港中央结算（代理人）有限公司持有的H股系代表多个实际持有人持有。

截至2013年末，交通银行设有182家境内机构，境内银行机构营业网点合计达2690家，较年初减少11家，其中，新开业52家，撤销低产网点63家；全年新建分行13家，覆盖215个地级及以上城市；主要子公司包括交银施罗德基金、交银国信、交银租赁、交银康联、交银国际、交银保险及四家村镇银行；员工总数9.99万人。

截至2013年末，交通银行资产总额59609.37亿元，其中贷款净额31930.63亿元；负债总额55394.53亿元，其中存款余额41578.33亿元；股东权益4214.84亿元；资本充足率12.08%，一级资本充足率9.76%，核心一级资本充足率9.76%；不良贷款率1.05%，拨备覆盖率213.65%。2013年，交通银行实现营业收入1644.35亿元，净利润624.61亿元。

二、营运环境

1. 宏观经济环境分析

（1）国际经济环境

金融危机爆发以来，各国政府财政支出高速增长，发达经济体政府债务负担加重，金融危机已演变为主权债务危机。为恢复经济增长，主要经济体都采取了大量的经济刺激政策和金融纾困手段。在各种经济政策和救助工具拉动下，全球经济增长呈现分化发展趋势。

美国经济增长内生动力持续增强，经济复苏态势逐步增强，但财政减支对经济增长的消极影响仍将持续。随着美国经济形势的好转，美联储退出量化宽松货币政策的时机和节奏也可能给全球经济运行造成较大的影响。欧债危机爆发以来，通过国际救助机构的帮助以及危机国家实施的一系列紧缩和改革措施，核心国经济缓慢复苏，重债国衰退减弱，总体帮助欧元区经济从底部温和回升，然而整个欧元区经济仍面临内需疲软、就业形势恶化、公共和私营部门债务过高等问题，经济复苏前景仍不明朗。在“安倍经济学”指导下，日本政府开始推行以“量化和质化宽松货币政策(QQE)、灵活的财政政策、结构性改革”作为核心的经济增长战略，日本经济在短期内强劲反弹，但受内在增长动力不足影响，经济增速明显放缓，安倍经济学对日本经济的长远影响有待观察。

随着美国经济形势的好转，国际资本纷纷撤离新兴市场，部分新兴经济体金融市场经历大幅动荡，面临较大的资金外流和货币贬值压力，金融风险明显增加。除动荡的外部金融环境外，新兴经济体内部也正面临各种结构性问题的挑战，使得新兴经济体的脆弱性更为突出，经济下行风险仍然存在。

（2）国内经济环境

在金融危机期间，中国经济在以政府投资和宽松的货币政策为主的经济刺激政策推动下，经济增长率保持在9%以上，在应对外部市场冲击和恢复经济增长方面效果明显。然而经济刺激政策的实施导致了通货膨胀不断攀升和经济结构矛盾加剧。2012年疲弱的外需环境及国内生产成本的上涨，导致我国外贸进出口总

额增速下降明显，同时也极大地影响了国内实体经济的发展。2012 年央行两次下调存款准备金率和两次降息，以及持续的进行逆回购操作，保证了市场的流动性，全年货币供给保持平稳增长，社会融资总量达 15.76 万亿元，较 2011 年增加 2.93 万亿元，保障了实体经济的平稳发展。2013 年，我国明确了“稳增长、调结构、

促改革”的政策思路，经济发展呈现稳中向好的良好态势，消费需求平稳增长，投资增速稳中有降，进出口结构逐步优化，工业生产增速企稳回升，整体经济保持在合理区间运行。据初步统计，2013 年，我国 GDP 增长率为 7.7%，同比下降 0.1 个百分点，下降程度有所放缓（见表 2）。

表 2 宏观经济主要指标

单位：%/亿美元

项 目	2013 年	2012 年	2011 年	2010 年	2009 年
GDP 增长率	7.7	7.8	9.2	10.3	9.2
CPI 增长率	2.6	2.6	5.4	3.3	-0.7
PPI 增长率	-1.9	-1.7	6.0	5.5	-5.4
M2 增长率	13.6	13.8	13.6	19.0	27.7
固定资产投资增长率	19.3	20.3	23.8	23.8	30.1
社会消费品零售总额增长率	13.1	14.3	17.1	18.3	15.5
进出口总额增长率	7.6	6.2	22.5	34.7	-13.9
进出口贸易差额	2592	2311	1551	1831	1961

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind 资讯。

目前，国内经济面临的挑战之一是推进金融财税体制改革，调整经济结构，优化资源配置，以缓解经济结构矛盾，增强可持续发展的动力。未来，中国经济将步入改革的关键时期，政府将继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策。尽管国际形势的不明朗对我国企业出口和投资造成一定的不利影响，但整体经济将保持平稳发展。

2. 行业分析

（1）行业概况

我国商业银行在金融体系中处于重要的地位，是企业融资的主要渠道。近年来，我国商业银行整体运营态势良好，资产和负债规模增速保持平稳，经营效率有所上升。2013 年，我国商业银行实现净利润 1.42 万亿元，净息差为 2.68%，盈利能力保持在较高水平。随着存款利率的逐步放开，存贷利差将进一步收窄，为拓展收入来源，近年来我国商业银行逐步加大中间业务拓展力度，中间业务发展迅速，2013 年非利息收入占营业收入比重已达到 21.15%，同

比提升 1.32 个百分点。中间业务的快速发展更加凸显出我国银行业积极寻求增加服务种类、提升分销能力、拓展金融服务领域的多元化发展趋势。近年来，我国商业银行积极探索综合化经营道路，目前已有部分大型商业银行和股份制银行初步形成了涵盖银行、保险、基金、金融租赁及信托的综合化经营格局。2012 年 9 月 17 日，由中国人民银行、中国银行业监督管理委员会、中国证券监督管理委员会、中国保险监督管理委员会、国家外汇管理局联合发布的《金融业发展和改革“十二五”规划》中明确提出引导具备条件的金融机构在明确综合经营战略、有效防范风险的前提下，积极稳妥开展综合经营试点，提高综合金融服务能力与水平。未来，我国商业银行综合化经营发展趋势将进一步显现。

近年来，我国商业银行资产质量整体平稳（见图 1）。2013 年，受宏观经济增速放缓的影响，企业经营风险加大，商业银行不良贷款余额有所上升，但总体资产质量保持良好水平。截至 2013 年末，商业银行不良贷款余额 0.59

万亿元、不良贷款率为 1.00%、拨备覆盖率和贷款拨备率分别为 282.70%和 2.83%，拨备保持较好水平。然而，在当前外部冲击和内部转型的压力下，近年来银行业巨量信贷的累计投放对资产质量所带来的负面影响有可能逐渐显现。

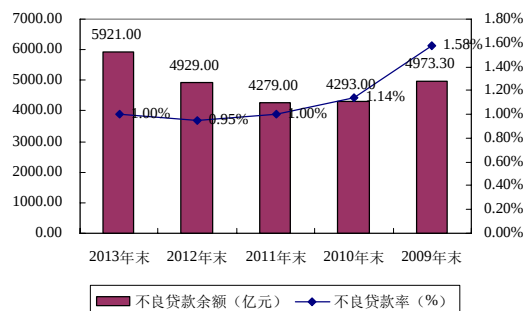


图1 近年来我国商业银行业不良贷款变化图

注：1.商业银行包括大型商业银行、股份制商业银行、城市商业银行、农村商业银行以及外资银行。
2.资料来源：中国银监会。

表3 商业银行主要财务数据

单位：万亿元/%

项 目	2013 年	2012 年	2011 年	2010 年	2009 年
资产总额	118.80	104.57	88.40	74.16	61.51
负债总额	110.82	97.75	82.74	69.61	58.12
净利润	1.42	1.24	1.04	0.76	0.56
资产利润率	1.27	1.28	1.3	1.1	1.0
资本利润率	19.17	19.85	20.4	19.2	18.0
不良贷款额	0.59	0.49	0.43	0.43	0.50
不良贷款率	1.00	0.95	1.0	1.1	1.6
拨备覆盖率	282.70	295.51	278.1	217.7	153.2
存贷比	66.08	65.31	64.9	64.5	-
核心资本充足率	-	10.62	10.2	10.1	9.2
资本充足率	12.19	13.25	12.7	12.2	11.4
核心一级资本充足率	9.95	-	-	-	-
一级资本充足率	9.95	-	-	-	-

资料来源：中国银监会。

注：2013年资本充足率、核心一级资本充足率、一级资本充足率按照新的《商业银行资本管理办法（试行）》口径计算。

自 2013 年起，我国商业银行开始执行《商业银行资本管理办法（试行）》（以下简称“新办法”）。根据新办法，截至 2013 年末，我国商业银行平均核心一级资本充足率为 9.95%，平均一级资本充足率为 9.95%，平均资本充足率为 12.19%，资本较为充足。由于我国商业银行盈利模式仍主要以利差为主，风险资产对资本消耗很快，且国内直接融资市场尚不够发达，为持续达到新的监管要求，商业银行不可避免地面临不同程度的资本补充压力。

总体来看，国内银行业仍处于较快发展阶段，内部管理和风险控制水平持续提升，业务创新能力逐步提高，盈利能力强。但在保护性政策

利差下，银行资产规模快速膨胀，信贷资产质量存在隐忧，资本充足性面临压力。随着利率市场化的逐步推进，商业银行利差水平将受到挤压。此外，商业银行不良贷款余额的上升，将使相应的减值准备计提增加，多方面的因素将对商业银行利润形成一定的挤压，未来银行业盈利增长将面临压力。

（2）市场竞争

长期以来，中国银行业呈现业务模式趋同，同质化竞争严重的局面。规模竞争在银行业竞争中占据重要地位，银行业形成了以大型国有控股商业银行和全国性股份制商业银行为主导的银行业竞争格局（见图 2）。

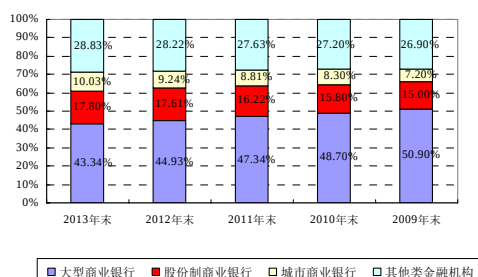


图2 近年来我国银行业金融机构资产占比变化图

注：1.其他类金融机构包括政策性银行、农村商业银行、农村合作银行、城市信用社、农村信用社、非银行金融机构、外资银行、新型农村金融机构和邮政储蓄银行。

2.资料来源：中国银监会。

凭借长期经营的积累，国有控股商业银行在经营网点、客户资源、规模效益、人力资源等方面处于行业领先地位，市场份额一直处于市场前列。同时，国有商业银行实施了综合化经营战略，业务多元化程度得到提升，增强了其抵御金融脱媒冲击的能力，并通过非银行子公司的设立，扩展其业务的外延，进一步提升了市场竞争力，保持了市场领先地位。股份制商业银行采取相对灵活的经营机制和现代化的经营管理方式，经过多年的快速发展，已经成为我国金融体系的重要组成部分。但由于产品的同质化情况严重，竞争压力非常大。因此，推动差异化经营、特色化发展成为其未来发展的重要战略目标。城市商业银行具有明显的地域优势，是民营中小企业创业和发展的重要资金支持者。近年来，城市商业银行资产规模迅速增长，异地分支机构数量也大幅增长，但异地分支机构的设立，对城市商业银行资本、人力资源、风险管控能力等方面带来了巨大挑战。农村金融机构加快推进股权改造和经营机制转换，职工和自然人持股情况不断规范，风险管理机制和流程银行建设步伐加快。外资法人银行是在华外资银行的主要存在形式。2011年底，外资法人银行存贷比指标五年的宽限期结束，外资银行面临的流动性压力加大。外资银行在国内的竞争力有待进一步提升。随着金融市场不断发展，银行业面临保险、基金、证券、信托等金融机构的激烈竞争。此外，互联网金融的快速发展给商业银行的市场定位、盈利模式、

业务结构、客户基础、服务理念等多方面带来冲击，推动商业银行对传统的经营服务模式进行深层次变革。

总体看，我国银行业的竞争日趋激烈，各类商业银行只有充分发挥自身优势，并加速改革、转型进程，才能在激烈的竞争中保持竞争优势。

（3）行业风险

目前我国主要商业银行能够按照国际先进商业银行的规范要求搭建风险管理组织体系，逐步强化风险管理体系的垂直性和独立性；业务操作流程和分级授权制度不断完善和优化，内部风险评估体系基本建立。大型商业银行已经开始按照巴塞尔新资本协议内部评级法的要求开发内部评级系统。

①信用风险

商业银行整体信贷风险管理水平在近年来有明显提高，但由于商业银行经过了高速扩张期，在国内宏观经济增速放缓及国际经济形势不乐观的情况下，未来几年商业银行的信贷资产质量面临一定压力。商业银行面临的信用风险将主要体现在以下几个方面：政府融资平台贷款、房地产业贷款、小微企业贷款及表外融资业务等方面。此外，部分行业产能过剩风险以及个别地区民间借贷危机在一定程度上使得商业银行面临的信用风险上升。

近年来，在地方政府的政绩追求与GDP增速难以真正脱钩的情况下，地方投资冲动带动融资平台债务迅速增长。地方融资平台债务偿债资金主要来自财政拨款和政府补贴，地方财政的过度负债和地方政府土地转让收入的预期减少将导致融资平台债务风险加大。2012年之前，地方融资平台债务主要以银行贷款为主。2012年以来，监管部门清理整顿地方融资平台贷款的力度持续加大，商业银行纷纷收紧了平台贷款，城投债、信托成为地方融资平台新的重要资金来源，地方融资平台债务规模快速增长，潜在风险进一步加大。大部分城投债由银行业金融机构持有，地方政府债务风险在银行

体系内积聚。2012年12月24日，财政部、国家发改委、中国人民银行、中国银行业监督管理委员会四部委联合下发了财预【2012】436号“关于制止地方政府违法违规融资行为的通知”，文件通过规范融资方式、制止违规担保等措施对地方政府及其融资平台政府性债务规模的无序扩张进行了约束，以防范相关风险。然而，随着城镇化进程的推进，地方政府公共投资规模将进一步增大，地方政府债务规模将呈上升趋势。当前，要化解政府融资平台贷款的风险存在一定的两难局面，但不排除政府将通过行政手段进行干预，要求银行适当延长还款期限或进行展期的可能性。

近几年来，国务院陆续出台了调控房地产市场的多项政策，未来房地产业的发展具有很大的不确定性，房地产企业的盈利能力受到一定的负面影响，使得商业银行房地产业贷款面临一定的信用风险。

为支持中小企业发展，国家出台了支持小型和微型企业发展的金融、财税政策措施，各银行业金融机构持续加强对符合国家产业和信贷政策的小微企业的融资支持力度。尽管小微企业贷款收益率较高，风险相对分散，但小微企业过短的生命周期、贷款抵押品的不足、还款能力弱等因素都使商业银行面临一定的信用风险。

我国商业银行表外业务中银行承兑汇票和理财业务发展较快，表外融资规模增加，随之也酝酿了较大的表外业务风险。银监会已经针对商业银行理财产品、银行承兑汇票等表外业务的风险管理出台了一系列管理措施，以规范银行业表外业务。

近年来，为达到存贷比、贷款集中度、信贷额度以及资本充足性等监管要求，部分商业银行通过各种同业通道将信贷资产和非信贷资产、表内和表外科目相互转换，将信贷资产从“贷款”科目转移至“非信贷资产”科目，游离出贷款科目的监管统计口径，逃避贷款额度以及存贷比指标的约束，同时满足部分融资受

限客户的资金需求。由于该部分资产以同业资产、投资资产等形式存在，未计提贷款减值准备，该类资产隐藏的信用风险需关注。

②流动性风险

随着金融市场的发展，居民的投资渠道得到拓宽，在银行存款利率受到管制且利率水平偏低的情况下，银行业面临储蓄存款流失和负债稳定性下降的挑战。随着银监会加大对商业银行违规票据账务处理行为的查处力度，以及央行将保证金存款纳入商业银行准备金计提范围政策的出台，一定程度上限制了商业银行通过开出承兑汇票获取存款的行为。在存贷比的考核指标下，中小银行面临较严峻的资金压力。同时，随着我国银行业经营环境、业务模式、资金来源的变化，部分商业银行出现资金来源稳定性下降、资产流动性降低、资产负债期限错配加大、流动性风险上升等问题，流动性风险管理和监管面临的挑战不断增加。2013年6月，我国银行间市场出现阶段性流动性紧张现象，暴露了商业银行流动性风险管理存在的问题。总体看，商业银行流动性管理的压力加大。

为提升商业银行流动性风险监管的有效性，银监会在存贷比和流动性比例以外，引入了流动性覆盖率指标，并不断完善流动性风险的定性监管要求，建立更为系统的流动性风险分析和评估框架。

③市场风险

近年来，理财产品的大规模发行、民间借贷现象泛滥等问题，都反映了利率市场化的内生需求。目前利率市场化改革已经列入了“十二五”规划，利率市场化改革的步伐逐步加快。2013年，全面放开金融机构贷款利率管制后，存款利率的放开将成为利率市场化的最后一步。利率波动的加大，使得商业银行面临的利率风险上升；另一方面，近年来银行业的债券投资规模持续增长，利率波动对债券投资收益及公允价值的影响加大，银行业需加强其交易账户和银行账户的利率风险管理。近年来银行业同业业务规模呈快速增长趋势，利率波动使

得银行业同业业务面临的市场风险上升。随着海外业务的不断发展及人民币汇率波动幅度加大，商业银行汇率风险也在上升。

④操作风险

近几年，银监会加大对银行合规性监管力度，针对内控和管理的薄弱环节，发布了加大防范操作风险工作力度的“十三条”措施，并实施了商业银行内部控制指引和信息披露办法。各银行也逐步重视防范操作风险，加强内控措施的完善和内部稽核力度，银行业整体操作风险管理水平得到提升。但近年来票据诈骗、银行理财纠纷、假担保等金融案件仍有发生，表明商业银行特别是中小银行操作风险管理架构有待完善、管理水平仍有待提高。

总体而言，近年来，我国商业银行按照业务条线不断细化相关风险的监控措施，整体风险得到有效的控制。然而，游离在监管范围之外的“影子银行”，对于银行业的稳定具有不利影响，目前，监管部门正在加强对“影子银行”体系的统计监测和风险评估，以防控相应风险对银行业传导。

（4）银行业监管与支持

现阶段，我国实行由中国人民银行、银监会、保监会、证监会组成的“一行三会”金融分业监管体制。中国银监会负责全国银行业金融机构及其业务活动的监督管理工作。中国人民银行作为中央银行，负责实施货币政策，维持金融市场稳定。国家外汇管理局、证监会和保监会等分别在外汇业务、基金代销和托管业务、银行保险产品代理销售业务等方面对银行业金融机构进行监管。

中国银监会成立以来，在总结自身监管经验的基础上，吸收国际主流监管理念，提出了“管法人、管风险、管内控、提高透明度”的监管理念，形成了“准确分类—提足拨备—充分核销—做实利润—资本充足”的持续监管思路，以及“风险可控、成本可算、信息充分披露”的金融创新监管原则，基本构建了符合我国实际的银行业监管理念框架体系。

目前我国银行业适用的法律主要包括《中国人民银行法》、《中国商业银行法》和《银行业监督管理法》，并已初步形成了以这三部法律为基础，以行政法规为主干，以部门规章和规范性文件为依据和准绳，以其他相关法律、法规、决议和命令为辅助，以及金融司法解释为补充的审慎监管体系。此外，建立了覆盖资本水平、公司治理、内部控制、信用风险、市场风险、操作风险、流动性风险、国别风险、声誉风险等方面的银行业审慎监管框架，形成了一套符合我国银行业运营实际的审慎监管“工具箱”。

除了各项监管法规以外，监管部门还采取现场监管、非现场监管、窗口指导等方式，对商业银行各项经营活动进行持续监管。近年来，我国银行业监管过程中注重合规监管和风险监管，监管方式和手段逐步改进，监管的全面性、专业性和有效性得到提高。

近年来，银监会逐步推进新监管标准的实施。2011年，银监会颁布了银行业实施新监管标准的指导意见，制定了提高我国银行业监管有效性的中长期规划，以及巴塞尔Ⅱ和巴塞尔Ⅲ同步实施的计划。根据各类银行业金融机构的实际情况，银监会在统一设定适用于各类银行业金融机构最低监管标准的同时，适当提高了系统重要性银行监管标准，对不同机构设置差异化的过渡期安排，这有助于各类银行业金融机构向新监管标准的平稳过渡。

2012年6月7日，银监会发布了《商业银行资本管理办法（试行）》，并于2013年1月1日正式施行，要求商业银行在2018年底前达到规定的资本充足率监管要求。从长远看，银行业通过高资本消耗支持规模扩张的发展方式难以维持。新资本监管标准的实施，将有助于强化资本约束，推动银行增长从以规模扩张为主，向以质量效益为主转变。为缓解信贷增长给银行带来的资本补充压力，监管部门鼓励银行自身提高利润留存比例，扩大内源性资本补充，同时，监管部门积极探索通过发行优先股、

创新资本工具或开拓境外发行市场等方式，使银行多渠道筹集资本。银监会已出台鼓励和引导民间资本进入银行业的实施意见。

为促进我国银行业加强流动性风险管理，维护银行体系的安全稳健运行，2014年2月，银监会在借鉴国际监管标准、结合我国银行业流动性风险管理实践的基础上，发布了《商业银行流动性风险管理办法（试行）》（以下简称“办法”），该办法规定了流动性覆盖率、存贷比、流动性比例三项流动性风险监管指标，加强了对同业负债比例及表外业务的监测和管理，其中流动性覆盖率应于2018年底前达到100%的要求。此外还提出了多维度的流动性风险监测分析框架及工具，规定了流动性风险监管的方法、手段和程序。

在受到严格监管的同时，作为关系国家经济命脉的重要产业，我国银行业的发展始终得到政府的大力支持，包括持续推进银行业改革及对外开放、多次实施政府注资，并采取多种手段拓宽银行资本的外部补充渠道，增强银行业整体资本实力、加强和提升宏观调控能力，促进银行业稳健运营。鉴于银行业在经济体系中的重要地位，政府、人民银行与银监会正在推动商业银行自身监管素质及抗风险能力的提高，并考虑推出存款保险制度，提高我国商业银行市场化运作水平，降低市场对政府为银行业提供隐形担保的预期，进一步明确风险责任边界。

总体看，相对于国际银行业，我国银行业监管过程中的行政色彩比较浓厚，较强的政府支持因素亦成为对银行评级过程中考虑的重要因素之一。在审慎的监管环境和政府的有力支持下，我国银行业在全球金融危机中表现稳健，经营业绩良好。然而，银行业作为与经济周期密切相关的行业，且我国银行业金融机构运营过程中仍存在规避监管和追逐短期利益行为，这都使监管的有效性和政策执行度有一定程度的削弱。以上因素，使我国银行业监管也面临着新的挑战。

三. 公司治理与内部控制

1. 公司治理

2004年，交通银行在财务重组过程中，在政府的大力支持下化解了大量历史不良资产，同时引入战略投资者汇丰银行。近年来，交通银行与汇丰银行的战略合作逐步推进，内容涉及公司管理、产品创新、风险控制、人员培训等方面。2012年，交通银行实施A+H股非公开发行新股，得到了股东在资金方面的大力支持。截至2013年末，财政部持股比例26.53%，汇丰银行持股比例18.70%。

近年来，交通银行按照境内外上市公司的监管要求并结合自身实际情况，不断完善公司治理架构，各治理层级分工清晰、职责明确、运作有序，公司治理体系较为完善。

交通银行董事会成员由18名董事组成，其中执行董事4名、非执行董事8名、独立非执行董事6名。交通银行董事会下设战略、审计、风险管理、人事薪酬和社会责任等5个专门委员会。交通银行监事会由13名成员组成。其中，监事长1名、外部监事2名、股东代表监事6名、职工代表监事4名。监事会下设履职尽责监督、提名、财务与内控监督3个专门委员会。交通银行能够按照章程要求召集和召开股东大会、董事会会议和监事会会议，各专业委员会能够较好地发挥各自职能。

交通银行高级管理层包括行长、副行长、首席财务官、首席信息官、首席风险官、公司业务总监、交行-汇丰战略合作顾问等组成。高级管理层在相应授权范围内开展工作，按照要求完成董事会确定的经济目标。

总体看，交通银行的股东背景强大，有力地支持了交通银行的发展。交通银行的公司治理体系逐步完善，规范化程度较高。

2. 内部控制

近年来，交通银行结合相关监管要求不断完善内部控制体系。交通银行按照业务发展需

要，深入完善板块管理框架，推进前台事业部制和专业化建设，调整公司授信组织和零售信贷管理架构，深化全面风险管理体系建设，提升各级风险管理委员会的议事和决策职能，推动重大风险防控工作，推进实施信贷责任认定机制。近年来，交通银行继续推进资本管理高级方法的实施，建立资本管理体系；改革营运体系，持续推进省直分行和省辖行层面营运架构的调整，加强制度建设、流程再造和产品创新；深化财务收支和数据管理，完善定价管理；规范服务收费，开展统计数据质量管理体系建设，继续推进电子渠道建设，发挥评价纠正机制的作用，继续推进内部控制规范的实施和内部控制评价体系的建设。

整体看，交通银行内部控制各要素持续完善，内控水平不断提高，内控成效较好。

3. 发展战略

交通银行的战略目标是“两化一行”，即走国际化、综合化道路，建设以财富管理为特色的一流公众持股银行集团。国际化方面，交通银行致力打造的“以亚太为中心、欧美为两翼”的国际化网络架构更趋完备，国际化经营管理能力有所增强；综合化方面，交通银行综合经营平台持续拓展，已构建起以银行为母体，下设基金、信托、租赁、保险、投行等子公司的金融控股集团，多元化金融服务能力明显增强；财富管理方面，交通银行初步建立分层分级的财富管理服务体系，财富管理经营特色更加鲜明。

未来几年，交通银行将从继续完善综合经营平台、加快转变发展方式、强化前瞻性风险管理、提高管理精细化水平等方面入手，持续推进既定发展战略。

总体看，交通银行“两化一行”的战略目标逐步落实，市场竞争力持续提高；但与此同时，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。

四. 主要业务经营分析

1. 公司银行业务

近年来，交通银行各项主营业务全面协调发展。公司银行业务是交通银行最主要的业务条线。交通银行以国家宏观调控政策为指导，支持并服务于产业结构调整升级和实体经济发展，公司银行业务规模持续稳步增长。近年来，交通银行坚持总量调控和结构优化并重，持续完善信贷政策体系，积极落实量化推进、限额管理等措施，新增贷款主要投向战略性新兴产业、先进服务业、民生保障等领域。2011~2013年，交通银行公司贷款规模年均复合增长10.70%。截至2013年末，交通银行公司贷款总额25150.58亿元，占发放贷款和垫款总额的比重为77.00%。

近年来，在货币供应量增速回落的市场环境下，交通银行加大公司客户拓展力度，深入分析市场，紧抓产业链和城市圈营销，促进客户资金在集团体内循环。2011~2013年，交通银行公司存款规模年均复合增长11.63%。截至2013年末，交通银行公司存款总额28017.69亿元，占存款总额的比重为67.39%。其中，公司定期存款占公司存款总额的比重为49.36%，公司活期存款占公司存款总额的比重为50.64%。

总体上看，交通银行公司存款、信贷规模稳步增长，贷款结构进一步优化。

2. 个人银行业务

近年来，交通银行主要通过丰富产品种类、完善业务渠道、持续深化客户分层服务体系、打造财富管理品牌等措施推动零售银行业务发展。2011~2013年，交通银行个人银行业务尤其是个人贷款业务发展较快，个人贷款规模年均复合增长21.46%。截至2013年末，个人贷款余额7513.10亿元，占发放贷款和垫款总额的23.00%。2011~2013年，交通银行个人存款余额年均复合增长15.05%。截至2013年末，个人存款余额13509.56亿元，占客户存款总额

的 32.49%。其中个人活期存款占个人存款总额的 36.37%，个人定期存款占个人存款总额的 63.63%。

针对个人客户差别化的财富管理需求，交通银行建立了分别面向个人高端、中端及大众客户的“沃德财富”、“交银理财”、“快捷理财”品牌体系，并陆续推出沃德添利、交银添利专项表外理财产品，针对代发工资客户推出薪享理财产品等，产品体系持续丰富。截至 2013 年末，交通银行管理的个人资产达人民币 19032.23 亿元，较上年末增长 11%。近年来，随着个人客户分层服务体系的不断完善，交通银行中高端个人客户资产占比持续提高，个人客户结构得到优化。

交通银行借鉴其战略投资者汇丰银行的技术与管理经验，持续加大太平洋银行卡推广和创新力度，在业内首推集 IC 借记卡金融、电子纸显示技术与安全认证功能于一体的太平洋可视卡；率先推出音频卡，实现磁条卡同卡号置换 IC 卡功能；锁定特定客户群体，加大联名、主题等银行卡创新。太平洋银行卡的客户服务体验与客户回馈不断得到优化。2011~2013 年，太平洋借记卡和太平洋信用卡发卡量年均复合增长率超过 10%，信用卡全年累计消费额年均增长率为 47.90%，借记卡全年累计消费额年均增长率为 37.21%。

交通银行注重拓展服务渠道，建立起人工网点、电子银行、客户经理“三位一体”的服务体系。交通银行电子银行功能较为完善，电子银行业务分流率高，对业务的快速发展起到了有力的支撑作用。

总体上看，交通银行个人存款和贷款规模增长较快，个人财富管理业务稳步发展，客户结构不断优化。

3. 同业及资金业务

近年来，交通银行同业资产规模持续稳步增长，2011~2013 年，交通银行同业资产余额年均复合增长 13.05%。截至 2013 年末，交通

银行同业资产余额 5664.29 亿元，占资产总额的 9.50%。2011~2013 年，交通银行同业负债余额年均复合增长 14.52%，截至 2013 年末，交通银行同业负债余额 11206.92 亿元，占负债总额的 20.23%。2013 年末，交通银行同业资金净融入规模为 5542.63 亿元，同业业务利息净支出 286.26 亿元。

近年来，交通银行根据经济形势，调整投资结构，投资品种主要选择政府债券、央行票据及高信用等级的金融机构债券和公司债券，信用风险较小。截至 2013 年末，交通银行持有债券共计 9743.05 亿元，其中，政府债券及央行票据共计 3194.52 亿元，公共实体债券 183.63 亿元，金融机构债券 4173.39 亿元，公司债券 2191.51 亿元。截至 2013 年末，交通银行应收款项类投资净额显著增加，达到 1197.26 亿元。其中以信托投资计划为主，年末余额为 941.51 亿元。近年来，交通银行证券投资收益情况良好，证券投资收益逐年提高。

近年来，交通银行根据宏观经济走向，顺应市场利率变化趋势，合理安排资金投向和资产配置，本外币市场交易业务活跃度有所下降。2013 年，交通银行累计进行人民币货币市场交易达 12.29 万亿元，同比下降 18.45%，在银行间外汇市场累计交易量达 2728 亿美元；自营黄金业务交易量累计达 579.02 吨。

4. 主要子公司经营情况

近年来，交通银行以提升集团跨业经营能力为目标，以业务创新和管理创新为动力，提升子公司发展、协同、竞争三大能力，努力打造集团综合经营优势。截至 2013 年末，控股子公司资产总额达到人民币 1225.02 亿元，实现归属母公司净利润人民币 21.58 亿元。

交银施罗德基金成立于 2005 年，主营业务包括基金募集、销售和资产管理，交通银行持有其 65% 的股份。截至 2013 年末，交银施罗德基金管理的资产规模 504.43 亿元，2013 年实现净利润人民币 1.89 亿元。交银国信成立于 2007

年，主营业务包括各类资产信托以及投融资、并购重组、公司理财、财务顾问等服务，交通银行持有其 85% 的股份。截至 2013 年末，交银国信存续信托规模 2785.47 亿元，2013 年实现净利润人民币 5.07 亿元。交银租赁成立于 2007 年，经营范围以融资租赁业务为主，是交通银行的全资子公司。截至 2013 年末，交银租赁租赁资产余额 891.44 亿元，2013 年实现净利润 11.56 亿元。此外，截至 2013 年末，交通银行发起设立的 4 家村镇银行总资产规模 59.96 亿元，2013 年共实现净利润 1.01 亿元。

总体看，交通银行各项业务保持稳步发展，品牌效应逐步显现，市场竞争力不断提高。

五. 风险管理分析

交通银行董事会承担风险管理最终责任和最高决策职能，通过其下设风险管理委员会掌握全行风险状况。高管层设立全面风险管理委员会体系，根据董事会制定的风险管理战略，按照确立风险偏好，完善管理流程，优化工作机制，统一管理规范，评估工作有效性。全面风险管理委员会下设信用风险管理委员会、市场与流动性风险管理委员会、操作风险与反洗钱管理委员会三个专业风险管理委员会，以及贷款审查委员会、风险资产审查委员会两个业务审查委员会，监督指导全行风险管理工作的执行落实。交通银行建立了较为完善的风险管理执行体系和报告路线。

2013 年，交通银行持续推动规范全行非零售银行业务、零售贷款业务、信用卡业务和香港分行的内评体系建设；根据业务风险变化维护优化信用、市场、操作风险计量模型和方法；深化风险计量成果在投向指导、业务审批、限额管理、绩效考核等方面的实际应用。

1. 信用风险管理

交通银行根据宏观经济形势及行业状况，制定分行业的授信指引，以指导信贷投向。交通银行制定了较为完善的信用风险管理制度体系，覆盖公司信贷、个人信贷及资金业务的授信、审批、放款、贷后监控和不良贷款管理等环节，对信贷业务实行规范化管理。交通银行通过风险预警系统对贷款实施日常风险监控。

交通银行于 2010 年 10 月开始采用巴塞尔新资本协议评级方法，以违约概率为划分标准，对境内公司贷款实行分类管理。交通银行对境内公司授信客户的风险评级分为 15 个等级，其中，1~12 级为非违约客户，13~15 级为违约客户。交通银行每日通过资产风险管理系统对公司客户信贷资产的潜在风险进行定位，并运用现金流贴现方法逐笔评估预计损失，确定减值类信贷资产。对减值类信贷资产，交通银行逐户制定回收计划，指定专人负责清收处置，并根据预计损失逐笔计提损失准备金；对非减值类信贷资产，根据迁徙模型计提组合拨备。

表 4 交通银行前五大贷款行业贷款余额占比 单位：%

2013 年末		2012 年末		2011 年末	
行业	占比	行业	占比	行业	占比
制造业	19.31	制造业	19.83	制造业	19.98
批发和零售业	11.99	批发和零售业	13.22	交通运输、仓储和邮政业	12.86
交通运输、仓储和邮政业	11.84	交通运输、仓储和邮政业	12.34	批发和零售业	11.35
服务业	6.33	服务业	6.25	服务业	6.25
房地产业	6.16	房地产业	6.10	房地产业	6.19
合计	55.63	合计	57.74	合计	56.63

2011~2013 年，交通银行前五大贷款行业分布情况变化不大，前五大行业贷款余额占贷

款总额的比重基本保持稳定。交通银行贷款行业集中度基本保持稳定。截至 2013 年末，交通银行贷款投放前五大行业为制造业，批发和零售业，交通运输、仓储和邮政业，服务业和房地产业，上述 5 个行业贷款余额合计占比为 55.63%。其中，第一大行业制造业贷款所占比为 19.31%（见表 4）。近年来，交通银行严格控制房地产行业和政府融资平台贷款比例，对平台客户继续实行名单制管理，逐行下达管控目标，按月监测余额变化和到期偿还情况，加快退出高风险、低收益客户和区县级平台。对房地产贷款实行比例控制，强化开发企业名单制管理和抵质押占比提升管理。2013 年末，交通银行房地产贷款余额占比为 6.16%，与去年末基本持平。2013 年，交通银行单一最大客户贷款比例和最大十家客户贷款比例与 2012 年末基本持平。截至 2013 年末，单一最大客户贷款占集团资本净额的比例为 1.55%，最大十家客户贷款占资本净额比例 13.67%，近三年呈下降趋势（见表 5）。总体看，交通银行贷款客户集中风险较小。

表 5 交通银行贷款集中度 单位：%

贷款集中度	2013 年末	2012 年末	2011 年末
单一最大客户贷款比例	1.55	1.71	2.21
最大十家客户贷款比例	13.67	14.22	17.49

从贷款的担保方式来看，近年来，交通银行贷款的担保构成比较稳定，抵押贷款的占比最大，其次是保证贷款和信用贷款（见表 6）。截至 2013 年末，保证贷款和附担保物贷款占贷款和垫款总额的 74.60%；信用贷款以 1 年期以内信用贷款为主，占比超过 50%。此外，交通银行针对抵押贷款和质押贷款的担保物还设置了相应的担保最大比率；在发现相关的贷款存在减值迹象时，交通银行会要求借款人提供额外的担保。总体看，交通银行贷款担保方式较合理，能对贷款信用风险起到较好的风险缓释作用。

表 6 交通银行贷款担保方式构成 单位：亿元%

担保分类	2013 年末		2012 年末		2011 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
信用贷款	8296.71	25.40	8115.12	27.53	7321.08	28.58
保证贷款	8791.44	26.92	7946.71	26.96	6727.20	26.26
抵押贷款	11836.66	36.23	9954.67	33.78	8623.36	33.66
质押贷款	3738.87	11.45	3456.49	11.73	2945.86	11.50
合计	32663.68	100.00	29472.99	100.00	25617.50	100.00

2011~2013 年，交通银行不良贷款余额及不良贷款率逐年上升（见表 7）。截至 2013 年末，交通银行不良贷款率为 1.05%，主要原因是我国经济增速放缓以及产业结构调整所引发的钢贸等部分产能过剩行业风险扩散。交通银行逾期贷款余额和逾期贷款率近年来均有所上升，交通银行不良贷款管理的压力加大。

表 7 交通银行贷款质量分类 单位：亿元%

贷款分类	2013 年末		2012 年末		2011 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
正常	31730.11	97.14	28519.80	96.76	24815.85	96.87
关注	590.47	1.81	683.24	2.32	581.79	2.27
次级	137.78	0.42	132.69	0.46	90.42	0.35
可疑	135.86	0.42	97.93	0.33	84.50	0.33
损失	69.46	0.21	39.33	0.13	44.94	0.18
不良贷款	343.10	1.05	269.95	0.92	219.86	0.86
贷款合计	32663.68	100.00	29472.99	100.00	25617.50	100.00
逾期贷款	461.27	1.41	362.23	1.23	220.07	0.86

近年来，交通银行表外项目规模快速增长，2011~2013 年，交通银行表外项目规模年均复合增长 20.79%。交通银行表外业务以承兑汇票为主，贷款承诺以及开出保函及担保规模也较大（见表 8）。总体看，交通银行表外资产规模较大，存在一定的信用敞口风险。

表 8 交通银行表外项目构成 单位：亿元

项目	2013 年末	2012 年末	2011 年末
贷款承诺	4902.87	4365.65	3134.83
开出信用证	703.80	823.98	827.55
开出保函及担保	3762.22	3267.67	2180.12
承兑汇票	6128.30	5179.46	4479.43
合计	15497.19	13636.76	10621.93

2. 流动性风险管理

近年来，交通银行逐步强化对国内外经济金融形势的预判分析，从全局高度分析政策与市场变化对全行业业务的影响，适时调整业务与流动性管理策略，提高流动性管理的前瞻性。交通银行以稳健的流动性风险偏好，通过货币市场和同业资金交易手段，有效维持了短期资金平衡，提高资金使用效益。交通银行积极运用 FTP 等价格管理工具，引导和促进本外币存贷款业务协调发展，使本外币资金来源运用保持平衡，着力加强海外行、离岸金融部和子公司的流动性风险管理，防范资产快速上升导致的流动性风险。

从 2011~2013 年末的流动性缺口情况来看，交通银行即时偿还流动性缺口较大（见表 9），主要由于客户存款中活期存款占比较高，3 个月内流动性缺口持续扩大，主要是由于该期限下同业负债的增加所致。总体来看，交通银行短期流动性压力有所加大。

表 9 交通银行流动性缺口 单位：亿元

期 限	2013 年末	2012 年末	2011 年末
即时偿还	-17835.56	-17052.11	-16196.19
3 个月内	-4594.21	-2301.28	-2037.85
3 个月至 1 年	4819.47	4003.31	4026.52
1 至 5 年	6531.77	5976.79	5592.47
5 年以上	15504.22	12976.81	10653.65

3. 市场风险管理

交通银行对市场风险实施条线化集中管理。资产负债管理部是市场风险牵头管理部门。金融市场部、境内外分行等业务单元是交通银行市场风险管理的执行单位。风险管理部、审计部分别对市场风险计量模型和管理体系进行独立验证和内部审查。

交通银行建立了完整的市场风险管理体系，职责分工明确、制度流程完善、系统工具齐备。对交易账户利率风险和汇率风险，交通银行基于风险价值模型进行监测和限额管理，建立了制约有效的限额管控机制。对银行账户

利率风险，交通银行采用缺口分析、净利息收入模拟等手段进行检测，并通过定价管理和资产调配等手段进行管控，以实现风险可控下的利益最大化。

交通银行对利率敏感资产负债的重定价期限缺口进行定期监控，通过主动调整浮动利率与固定利率生息资产的比重、适当运用利率掉期等衍生工具对利率风险进行管理。

2013 年末，交通银行 1 个月内利率负缺口有所加大（见表 10），主要是由于该期限内同业负债和存款增加所致，1~3 个月利率缺口由正转负，主要是由该结构下存款增加所致。根据交通银行利率敏感性测算，利率每上升或下降 100 基点，利息净收入波动 126 亿元，占 2013 年利息净收入的 9.64%，较 2012 年有所下降，面临一定的市场风险。

交通银行主要通过限额管理控制外汇敞口，主动调整外币资产负债结构以强化币种结构的匹配，并适当运用汇率金融衍生工具进行转移和对冲控制汇率风险。

表 10 交通银行利率缺口 单位：亿元

期 限	2013 年末	2012 年末	2011 年末
1 个月以内	-3482.27	-2732.15	-2963.53
1-3 个月	-980.49	1572.02	84.18
3 个月至 1 年	7526.09	5019.44	4403.24
1 至 5 年	-1436.30	-2007.49	-311.03
5 年以上	2217.02	1891.83	1487.48

4. 操作风险管理

交通银行由风险管理部牵头负责操作风险管理。交通银行密切结合实际业务管理，深化操作风险三大工具的应用，操作风险管理与业务流程结合更加紧密，通过对典型事件和案例的深入分析，揭示了业务流程、制度、系统、人员方面所存在的缺陷，促进了业务流程的整改。2013 年，交通银行继续加强关键领域的操作风险管控，规范放款中心管理，发布放款业务操作手册，改进省辖行放款管理模式，开展放款中心授信档案管理检查和授信条件落实检

查。

总体看，近年来交通银行各项风险管理体系不断完善，整体风险管理水平较高。

六、财务分析

交通银行公布了 2011~2013 年度合并财务报表。以上财务报表经德勤华永会计师事务所审计，审计意见均为标准无保留意见。

1. 财务概况

截至 2013 年末，交通银行资产总额 59609.37 亿元，其中发放贷款和垫款净额 31930.63 亿元；负债总额 55394.53 亿元，其中存款余额 41578.33 亿元；股东权益 4214.84 亿元；资本充足率 12.08%，一级资本充足率 9.76%，核心一级资本充足率 9.76%；不良贷款率 1.05%，拨备覆盖率 213.65%。2013 年，交通银行实现营业收入 1644.35 亿元，净利润 624.61 亿元。

2. 资产质量

近年来，贷款业务的发展带动交通银行资产规模稳步增长，2011~2013 年，交通银行资产总额年均复合增长 13.70%。截至 2013 年末，交通银行资产总额 59609.37 亿元，资产主要由现金类资产、同业资产、贷款和垫款以及投资资产组成。

表 11 交通银行资产构成 单位：%

项 目	2013 年末	2012 年末	2011 年末
现金类资产	15.04	15.49	15.98
贷款净额	53.57	54.61	54.33
同业资产	9.50	9.88	9.61
投资资产	18.21	16.68	17.36
其他资产	3.68	3.34	2.71
合 计	100.00	100.00	100.00

2011~2013 年，交通银行同业资产规模年均复合增长 13.05%。截至 2013 年末，交通银行同业资产余额 5664.29 亿元，同业资产占资

产总额的比重为 9.50%，近三年同业资产占比保持稳定，但同业资产结构发生了变化。截至 2013 年末，交通银行同业资产中买入返售金融资产和拆出资金规模占比增加，存放同业款项占比减少；存放同业款项的交易对手主要为境内同业机构，拆出资金的交易对手主要为境内外银行和境内非银行金融机构，买入返售金融资产的标的主要为证券和票据。总体看，交通银行同业资产流动性较强且信用风险较低。

2011~2013 年，交通银行贷款净额年均复合增长 12.89%。截至 2013 年末，交通银行贷款账面余额 32663.68 亿元，贷款减值准备 733.05 亿元，贷款和垫款账面净额 31930.63 亿元。在贷款规模稳步增长的同时，交通银行不良贷款率近年来有所提高。截至 2013 年末，交通银行不良贷款率 1.05%。近年来，交通银行加大贷款减值准备计提力度，截至 2013 年末，交通银行贷款拨备率为 2.24%，拨备覆盖率 213.65%，不良贷款规模的增长使得拨备覆盖率较前两年有所下降，但贷款减值准备对贷款的保障程度仍较高。

2011~2013 年，交通银行投资资产规模年均复合增长 16.05%，增速较快。截至 2013 年末，交通银行投资资产总额 10854.42 亿元，其中持有至到期投资、可供出售金融资产、应收款项类投资和以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产规模占投资资产总额的比重分别为 61.78%、20.30%、11.03%和 5.44%。从投资资产的品种来看，交通银行投资资产以债券投资为主，占比为 89.76%。债券投资以政府债券及央票和高等级的金融机构债券为主，投资资产整体信用风险较低。除债券投资外，交通银行于 2013 年增持了部分信托投资，2013 年末余额为 941.51 亿元，持有的信托投资计划存在一定的信用风险；由于市场利率的波动，投资资产面临一定的市场风险。

总体看，交通银行资产规模稳步增长，资产构成较稳定，不良贷款率有所上升，但整体资产质量处于良好水平。

3. 负债结构

2011~2013 年，交通银行负债规模稳步增长，负债总额年均复合增长 13.00%，截至 2013 年末，交通银行负债总额 55394.53 亿元，其中以客户存款和同业负债为主（见表 12）。

表 12 交通银行负债结构 单位：%

项 目	2013 年末	2012 年末	2011 年末
客户存款	75.06	76.22	75.68
同业负债	20.23	19.27	19.70
其他负债	4.71	4.51	4.62
合 计	100.00	100.00	100.00

客户存款是交通银行最主要的负债来源。2011~2013 年，交通银行客户存款年均复合增长 12.53%。截至 2013 年末，交通银行客户存款余额 41578.33 亿元，占负债总额的比重为 75.06%。从存款对象来看，截至 2013 年末，个人存款占客户存款总额的比重为 32.49%，个人存款占比较稳定。从存款期限来看，交通银行定期存款占客户存款的比重不断上升，截至 2013 年末，交通银行定期存款余额和活期存款余额占存款总额的比重分别为 54.80% 和 45.20%。近年来，交通银行保证金存款增长较快，2011~2013 年，交通银行保证金存款年均复合增长 39.47%。截至 2013 年末，交通银行保证金存款共计 5946.55 亿元。总体而言，交通银行客户存款规模稳步增长，且其稳定性较好。

2011~2013 年，交通银行同业负债规模年均复合增长 14.52%，截至 2013 年末，交通银行同业负债规模 11206.92 亿元，占负债总额的比重为 20.23%，占比基本保持稳定。交通银行同业负债中，同业及其他金融机构存放款项占比较大，拆入资金和卖出回购金融资产款占比相对较少。

交通银行通过发行债券的方式拓宽融资渠道，近年来先后发行了多期次级债及普通金融债券。截至 2013 年末，交通银行发行且在存续期内债券有 10 支，债券票面金额合计 822.38

亿元。

总体看，交通银行负债规模稳步增长，负债结构稳定。

4. 经营效率与盈利能力

随着资产规模的扩大，近年来交通银行营业收入增长较快。2011~2013 年，交通银行营业收入年均复合增长 13.81%，2013 年交通银行实现营业收入 1644.35 亿元（见表 13），其中以利息净收入、手续费及佣金净收入为主，两项收入合计占营业收入的比重为 95.25%。

表 13 交通银行收益指标 单位：亿元/%

项 目	2013 年	2012 年	2011 年
营业收入	1644.35	1473.37	1269.56
其中：利息净收入	1306.58	1201.26	1026.01
手续费及佣金净收入	259.68	208.82	195.49
营业支出	849.19	729.57	620.60
其中：业务及管理费	464.40	427.29	375.29
资产减值损失	191.58	151.87	126.92
净利润	624.61	584.76	508.17
净利差	2.33	2.43	2.50
成本收入比	29.35	29.71	30.13
平均资产收益率	1.11	1.18	1.19
平均净资产收益率	15.49	18.43	20.49

2011~2013 年，交通银行利息净收入年均复合增长 12.85%。2013 年，交通银行实现利息净收入 1306.58 亿元，利息净收入占营业收入的比重为 79.46%。近年来，交通银行利息净收入对营业收入的贡献度稳定在 80%左右，是最主要的收入来源。

手续费及佣金净收入也是交通银行营业收入的重要组成部分。近年来，交通银行中间业务发展取得良好成效，手续费及佣金净收入较快增长。2011~2013 年，交通银行手续费及佣金净收入年均复合增长 15.25%，2013 年交通银行实现手续费及佣金净收入 259.68 亿元，占营业收入的比重为 15.79%，中间业务收入占比较稳定。所有中间业务中，管理类、投资银行和担保承诺等业务是交通银行中间业务的主要增长点，2013 年交通银行来自上述三项业务的收

入占中间业务收入比重为 62.79%。

交通银行投资业务以持有至到期投资和可供出售金融资产为主，投资业务的收益主要体现为利息收入，债券买卖价差收益对营业收入的贡献度较小。

交通银行营业成本以业务及管理费用为主，2013 年，交通银行业务及管理费用支出 464.40 亿元，占总营业成本的比重为 54.69%。近年来，交通银行本着“降本增效”的原则强化成本控制。在各项业务较快发展及分支机构不断增设的同时，交通银行将业务及管理费控制在合理水平，成本控制较好。

2011~2013 年，交通银行平均净资产收益率水平有所下降，下降的主要原因是交通银行实施了 A+H 股非公开发行，增加了净资产的规模，摊薄了平均净资产收益率。

总体而言，交通银行平均净资产收益率有所下降，但其盈利能力仍保持在良好水平。

5. 流动性

截至 2013 年末，交通银行流动性比例为 47.62%，流动性比例继续提高。截至 2013 年末，交通银行的存贷比为 73.40%，存贷比仍保持在高位，对未来信贷业务拓展形成一定的制约（见表 14）。

表 14 交通银行流动性指标 单位：%

项 目	2013 年末	2012 年末	2011 年末
流动性比例	47.62	37.93	35.37
存贷比	73.40	72.71	71.94

从现金流情况来看（见表 15），近年来，交通银行经营活动现金净流量情况大幅好转，经营性现金净流入量持续增长，主要得益于卖出回购金融资产净增加额的迅速增加。近年来，交通银行投资活动支出的现金大幅增加，导致投资活动净现金流由正转负，由 2011 年的净流入 280.45 亿元变为 2013 年净流出 1714.92 亿元。近年来，交通银行筹资性净现金流持续为正。增资扩股、偿还债务、分配股利、偿付利

息支出加大等因素导致筹资活动净现金流呈一定的波动性。

表 15 交通银行现金流状况 单位：亿元

项 目	2013 年	2012 年	2011 年
经营性现金流净额	1391.83	766.04	-11.46
投资性现金流净额	-1714.92	-593.89	280.45
筹资性现金流净额	60.57	446.70	267.41
现金及现金等价物净增加额	-282.04	619.63	527.36

总体上看，交通银行在经营性现金流净流入逐年增加的同时，投资性现金投入持续增加，筹资性现金流呈净流入。总体来看，交通银行保持了充足的现金及现金等价物，流动性压力不大。

6. 资本充足性

近年来，业务规模的增长和国际化、综合化经营战略推进过程中投资的扩张，对交通银行的资本形成消耗。随着业务的发展，交通银行加权风险资产规模不断增长。另一方面，2013 年加权风险资产的计算采用了《商业银行资本管理办法（试行）》，使得加权风险资产规模明显增长。截至 2013 年末，交通银行加权风险资产规模 42740.68 亿元。资产风险系数显著提高（见表 17）。近年来，交通银行经营情况较好，大量净利润留存公司内部，对核心资本起到一定补充作用。截至 2013 年末，交通银行资本充足率为 12.08%，一级资本充足率为 9.76%，核心一级资本充足率为 9.76%。截至 2013 年末，交通银行股东权益占资本总额的比例为 7.07%，较 2011 年末上升 1.15 个百分点。整体看，交通银行资本充足性水平良好。

表 16 2011-2012 年交通银行资本充足性指标

单位：亿元/%

项 目	2012 年末	2011 年末
资本净额	4560.75	3524.44
其中：核心资本	3658.42	2634.84
附属资本	971.40	952.48
加权风险资产	31474.41	27951.84

加权风险资产/资产总额	59.69	60.62
股东权益/资产总额	7.23	5.92
资本充足率	14.07	12.44
核心资本充足率	11.24	9.27

表 17 2013 年交通银行资本充足性指标

单位：亿元/%

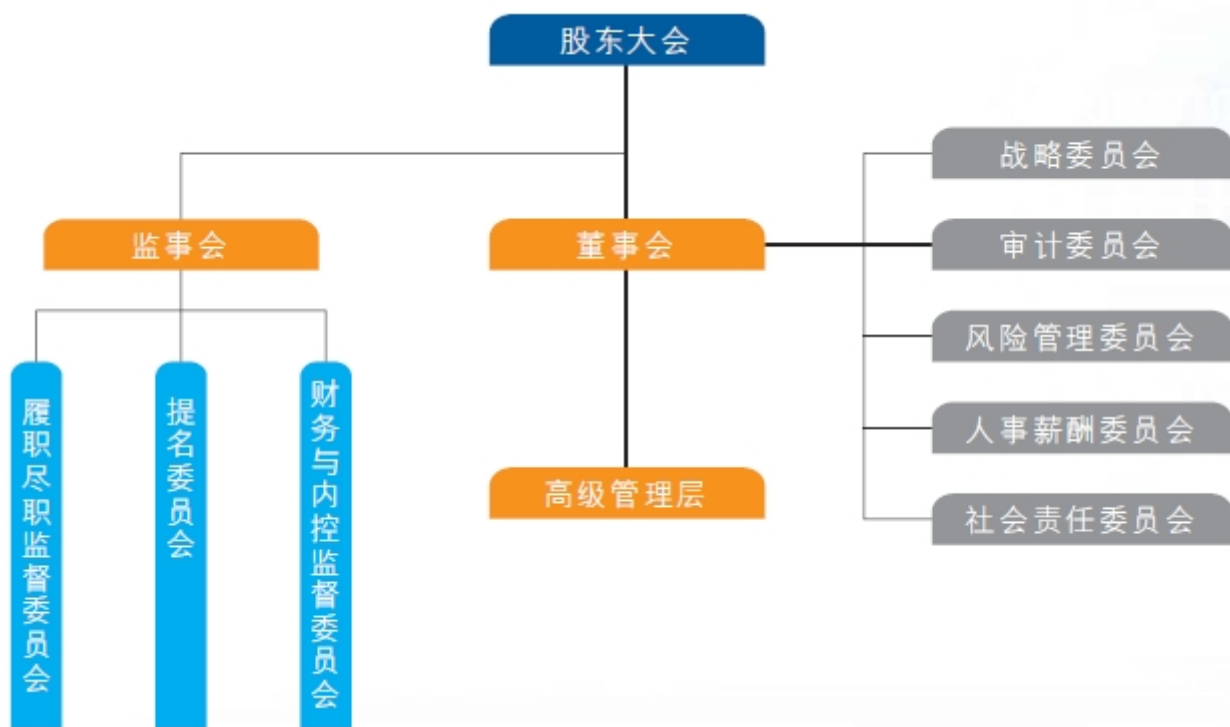
项 目	2013 年末
资本净额	5164.82
其中：一级资本净额	4169.65
核心一级资本净额	4169.61
加权风险资产	42740.68
加权风险资产/资产总额	71.70
股东权益/资产总额	7.07
资本充足率	12.08
一级资本充足率	9.76
核心一级资本充足率	9.76

注：2013 年资本充足率、一级资本充足率和核心一级资本充足率指标按照新的《商业银行资本管理办法（试行）》口径计算。

七、评级展望

近年来，交通银行作为国有控股银行，业务发展中获得政府大力支持。公司治理及内控水平进一步提高，主营业务稳步发展，资产质量保持在较好水平，资本充足性水平良好，盈利能力良好。未来交通银行将持续落实“两化一行”的战略目标，继续完善综合经营平台，加快转变发展方式，资本、经营和管理效率有望进一步提高。另一方面，未来宏观经济的不确定性，经济结构的调整，以及利率市场化进程的推进，将会对银行业业务的发展和资产质量形成一定压力。综上，联合资信认为，在未来一段时期内，交通银行信用水平将保持稳定。

附录 1 交通银行股份有限公司组织结构图



附录 2 合并资产负债表

编制单位：交通银行股份有限公司

单位：亿元

项 目	2013 年末	2012 年末	2011 年末
资产：			
现金及存放中央银行款项	8965.56	8168.46	7369.99
存放同业款项	974.15	1723.22	966.05
拆出资金	1970.57	1537.87	1487.26
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	590.83	456.83	428.37
买入返售金融资产	2719.57	1948.54	1979.09
衍生金融资产	142.27	64.78	55.85
应收利息	298.09	242.25	197.73
发放贷款和垫款	31930.63	28796.28	25053.85
可供出售金融资产	2203.97	2037.52	1833.36
持有至到期投资	6706.15	5986.15	5447.61
应收款项类投资	1197.26	303.95	282.56
长期股权投资	12.00	11.58	10.54
投资性房地产	1.94	1.82	1.96
固定资产及在建工程	571.79	455.36	370.17
无形资产	14.61	13.63	11.65
递延所得税资产	172.24	125.01	79.26
其他资产	1137.74	860.54	536.47
资产总计	59609.37	52733.79	46111.77
负债：			
向中央银行借款	58.71	1.50	0.00
同业及其他金融机构存放款项	7561.08	7090.82	6627.07
拆入资金	2092.16	2041.97	1641.78
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	119.65	154.10	129.28
衍生金融负债	166.75	76.50	59.93
卖出回购金融资产款	1553.68	295.60	276.14
客户存款	41578.33	37284.12	32832.32
应付职工薪酬	56.73	68.99	69.20
应交税费	97.11	107.28	73.66
应付利息	598.12	507.57	390.53
预计负债	4.67	4.81	7.10
应付债券	1068.57	795.72	818.03
递延所得税负债	0.18	0.05	0.21
其他负债	438.79	490.29	458.64
负债合计	55394.53	48919.32	43383.89
股东权益：			
股本	742.63	742.63	618.86

附录 3 合并资产负债表(续)

编制单位：交通银行股份有限公司

单位：亿元

项 目	2013 年末	2012 年末	2011 年末
资本公积	1084.81	1124.08	688.18
盈余公积	1095.09	829.47	670.11
一般风险准备	627.57	343.09	290.94
未分配利润	673.30	778.67	468.34
外币报表折算差额	-27.79	-18.76	-18.41
归属于本行股东权益合计	4195.61	3799.18	2718.02
少数股东权益	19.23	15.29	9.86
股东权益合计	4214.84	3814.47	2727.88
负债及股东权益总计	59609.37	52733.79	46111.77

附录 4 合并利润表

编制单位：交通银行股份有限公司

单位：亿元

项 目	2013 年	2012 年	2011 年
一、营业收入	1644.35	1473.37	1269.56
利息净收入	1306.58	1201.26	1026.01
利息收入	2592.92	2405.96	1908.72
利息支出	1286.34	1204.70	882.71
手续费及佣金净收入	259.68	208.82	195.49
手续费及佣金收入	294.05	241.26	224.64
手续费及佣金支出	34.37	32.44	29.15
投资收益/(损失)	10.06	9.36	-0.05
公允价值变动收益/(损失)	19.65	-7.25	8.02
汇兑收益	5.46	14.91	8.57
其他业务收入	82.22	46.27	31.52
二、营业支出	849.19	729.57	620.60
营业税金及附加	119.49	109.16	89.39
业务及管理费用	464.40	427.29	375.29
资产减值损失	191.58	151.87	126.92
其他业务成本	73.72	41.25	29.00
三、营业利润	795.16	743.80	648.96
加:营业外收入	6.35	8.51	8.37
减:营业外支出	2.42	0.15	2.82
四、利润总额	799.09	752.16	654.51
减:所得税费用	174.48	167.40	146.34
五、净利润	624.61	584.76	508.17
归属于本行股东的净利润	622.95	583.73	507.35
少数股东损益	1.66	1.03	0.82
六、每股收益			
基本每股收益(元)	0.84	0.88	0.82
七、其他综合收益	-48.58	-3.37	-6.32
八、综合收益总额	576.30	581.39	501.85
归属于本行股东的综合收益	574.66	580.10	501.54
归属于少数股东的综合收益	1.64	1.29	0.31

附录 5 合并现金流量表

编制单位：交通银行股份有限公司

单位：亿元

项 目	2013 年	2012 年	2011 年
一、经营活动产生的现金流量：			
客户存款及同业存放款项净增加额	4764.47	4915.55	4778.27
向中央银行借款净增加额	57.21	1.50	-
向其他金融机构拆入资金净增加额	50.19	400.19	659.27
买入返售金融资产净减少额	0.00	30.55	-
卖出回购金融资产净增加额	1258.08	19.46	91.18
收取利息、手续费及佣金的现金	2483.78	2308.16	1829.37
收到的其他与经营活动有关的现金	324.02	187.38	311.26
经营活动现金流入小计	8937.75	7862.79	7669.35
客户贷款及垫款净增加额	3304.12	3878.76	3264.84
存放中央银行和同业款项净增加额	330.06	936.02	1570.90
拆出其他金融机构资金净增加额	432.70	50.61	691.16
支付利息、手续费及佣金的现金	1193.79	1083.91	828.40
支付给职工以及为职工支付的现金	237.14	208.70	179.05
支付的各项税费	341.95	291.91	240.75
支付的其他与经营活动有关的现金	935.13	646.84	387.85
买入返售金融资产净增加额	771.03	-	517.66
卖出回购金融资产减少额	0.00	-	-
经营活动现金流出小计	7545.92	7096.75	7680.81
经营活动产生的现金流量净额	1391.83	766.04	-11.46
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资所收到的现金	2342.29	2658.70	2433.52
取得投资收益所收到的现金	321.81	274.69	246.58
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收到的现金	7.93	9.83	6.15
投资活动现金流入小计	2672.03	2943.22	2686.25
投资支付的现金	4225.63	3428.33	2329.64
取得子公司及其他营业单位支付的现金净值		-	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	161.32	108.78	76.16
投资活动现金流出小计	4386.95	3537.11	2405.80
投资活动产生的现金流量净额	-1714.92	-593.89	280.45
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资所收到的现金	2.65	567.44	1.41
发行债券所收到的现金	428.18	105.72	298.03
筹资活动现金流入小计	430.83	673.16	299.44
偿还债务所支付的现金	155.33	128.03	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	214.93	98.43	31.72
支付其他与筹资活动有关的现金		-	0.31
筹资活动现金流出小计	370.26	226.46	32.03
筹资活动产生的现金流量净额	60.57	446.70	267.41
汇率变动对现金的影响	-19.52	0.78	-9.04
现金及现金等价物净（减少）/增加额	-282.04	619.63	527.36
加：期初现金及现金等价物的余额	2715.98	2096.35	1568.99
期末现金及现金等价物余额	2433.94	2715.98	2096.35

附录 6 商业银行主要财务指标计算公式

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
同业负债	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
投资资产	交易性金融资产+衍生金融资产+可供出售金融资产+持有至到期投资+应收款项类投资+长期股权投资+投资性房地产
可快速变现资产	现金+存放中央银行款项+存放同业款项+拆出资金+交易性金融资产+买入返售金融资产+可供出售金融资产
n 年年均复合增长率	$(\sqrt[n]{\text{期末余额} / \text{期初余额}} - 1) \times 100\%$
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 $\times 100\%$
利率风险敏感度	利率平移 200 个基点对银行净值影响/资本净额 $\times 100\%$
超额备付金率	(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 $\times 100\%$
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/资产总额 $\times 100\%$
核心资本充足率	核心资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
资本充足率	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 $\times 100\%$
成本收入比	业务及管理费用/营业收入 $\times 100\%$
平均资产收益率	净利润/[(期初资产总额+期末资产总额)/2] $\times 100\%$
加权平均净资产收益率	归属于公司普通股股东的当期净利润/归属于公司普通股股东的加权平均净资产

附录 7 商业银行主体信用评级的等级设置及其含义

联合资信商业银行主体信用等级划分为三等九级，分别为：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。各等级含义如下表所示：

级 别	含 义
AAA	偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。
AA	偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低。
A	偿还债务能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约风险较低。
BBB	偿还债务能力一般，受不利经济环境影响较大，违约风险一般。
BB	偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，有较高违约风险。
B	偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约风险很高。
CCC	偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约风险极高。
CC	在破产或重组时可获得保护较小，基本不能保证偿还债务。
C	不能偿还债务。

注：对于主动评级，即主要依据公开信息所作的评级，联合资信在相应信用等级后加“pi”以示区别。