

交通银行股份有限公司

2016 年绿色金融债券

信用评级报告



上海新世纪资信评估投资服务有限公司

*Shanghai Brilliance Credit Rating & Investors Service Co., Ltd.*

## 概述

编号:【新世纪债评(2016)010405】

**评级对象:** 交通银行股份有限公司 2016 年绿色金融债券 (简称“本次债券”)

**主体信用等级:** AAA  
**债项信用等级:** AAA (未安排增级)

**展望:** 稳定  
**评级时间:** 2016 年 11 月 11 日

**发行规模:** 不超过 300 亿元

**发行目的:** 用于中国金融学会绿色金融专业委员会发布的《绿色债券支持项目目录》规定的绿色项目

**到期期限:** 品种一: 3 年期; 品种二: 5 年期

**偿还方式:** 每年付息一次, 到期一次还本

**增级安排:** 无

### 主要财务数据及指标

项目	2013 年	2014 年	2015 年	2016 年 上半年
<b>财务数据与指标</b>				
<b>合并口径数据:</b>				
总资产 (亿元)	59,609.37	62,682.99	71,553.62	79,563.22
股东权益 (亿元)	4,214.84	4,736.05	5,380.92	5,554.94
总贷款 (亿元)	32,663.68	34,317.35	37,220.06	39,837.56
总存款 (亿元)	41,578.33	40,296.68	44,848.14	47,346.27
营业收入 (亿元)	1,644.35	1,774.01	1,938.28	1,033.39
拨备前利润 (亿元)	979.26	1,042.81	1,128.72	631.11
净利润 (亿元)	624.61	660.35	668.31	379.23
净息差 (%)	2.52	2.36	2.22	1.97
手续费及佣金净收入/ 营业收入 (%)	15.79	16.69	18.07	20.29
成本收入比 (%)	29.35	30.29	30.36	25.43
平均资产回报率 (%)	1.11	1.08	1.00	1.00
平均资本回报率 (%)	15.58	14.79	12.43	14.08
不良贷款率 (%)	1.05	1.25	1.51	1.54
拨备覆盖率 (%)	213.65	178.88	155.57	150.45
<b>监管口径数据指标</b>				
单一客户贷款集中度 (%)	1.55	1.50	1.59	1.85
最大十家客户贷款集中度 (%)	13.67	11.46	11.51	12.74
流动性比例 (%)	47.62	47.17	42.90	52.82
核心一级资本充足率 (%)	9.76	11.30	11.14	10.92
一级资本充足率 (%)	9.76	11.30	11.46	11.22
资本充足率 (%)	12.08	14.04	13.49	13.18

注 1: 上表中“财务数据与指标”及“监管口径指标”均根据交通银行 2013-2015 年年报及 2016 年半年报整理计算而得;

注 2: 2013-2015 年末及 2016 年 6 月末资本充足率指标按照银监会新颁布的《商业银行资本管理办法 (试行)》计算;

### 分析师

李萍 liping@shxsj.com

何泳莹 hyx@shxsj.com

Tel: (021) 63501349 Fax: (021) 63500872

上海市汉口路 398 号华盛大厦 14F

http://www.shxsj.com

### 评级观点

#### ➤ 主要优势/机遇:

- **行业地位突出。**交通银行资本实力和资产规模居我国银行业金融机构前列,具有系统重要性,获得中央政府支持可能性大,有利于支撑该行长期稳定发展。
- **竞争优势。**交通银行渠道网点优势明显,各项业务均具备较强市场竞争力,品牌认可度高。
- **收入结构逐步多元化。**随着“两化一行”战略的推进,交通银行国际业务、非银金融业务及中间业务对其利润贡献逐步提高,收入结构呈多元化发展趋势。

#### ➤ 主要劣势/风险:

- **宏观经济风险。**随着国内经济结构调整、经济增速放缓,交通银行资产质量将面临一定压力。
- **盈利能力面临挑战。**受利率市场化改革持续推进,经济下行周期下银行业信贷成本不断上升等因素的影响,未来交通银行盈利能力将面临一定挑战。
- **持续的资本补充需求。**资本监管新规的实施,以及监管机构对于商业银行风险资产的界定和风险权重的要求趋于严格,交通银行将面临一定的资本补充压力。

#### ➤ 未来展望

通过对交通银行及其发行的本次债券主要信用风险要素的分析,本评级机构给予交通银行 AAA 主体信用等级,评级展望为稳定;认为本次债券还本付息安全性极强,并给予本次债券 AAA 信用等级。

上海新世纪资信评估投资服务有限公司

## 声明

除因本次评级事项使本评级机构与评级对象构成委托关系外，本评级机构、评级人员与评级对象不存在任何影响评级行为独立、客观、公正的关联关系。

本评级机构与评级人员履行了实地调查和诚信义务，有充分理由保证所出具的评级报告遵循了真实、客观、公正的原则。

本信用评级报告的评级结论是本评级机构依据合理的内部信用评级标准和程序做出的独立判断，未因评级对象和其他任何组织或个人的不当影响改变评级意见。本次评级所依据的评级方法是新世纪评级《新世纪评级方法总论》及《商业银行信用评级方法（2014版）》。上述评级方法可于新世纪评级官方网站查阅。

本评级机构的信用评级和其后的跟踪评级均依据评级对象所提供的资料，评级对象对其提供资料的合法性、真实性、完整性、正确性负责。

本信用评级报告用于相关决策参考，并非是某种决策的结论、建议。

本次评级的信用等级自本次债券发行之日起至到期兑付日止；根据跟踪评级的结论，在有效期内信用等级有可能发生变化。

本评级报告所涉及的有关内容及数字分析均属敏感性商业资料，其版权归本评级机构所有，未经授权不得修改、复制、转载、散发、出售或以任何方式外传。

# 交通银行股份有限公司

## 2016 年绿色金融债券

# 信用评级报告

### 一、银行概况

交通银行始建于 1908 年，是中国近代的发钞行之一。1987 年重新组建后的交通银行，是中国第一家全国性股份制商业银行，初始注册资金 20.00 亿元。2004 年，该行启动实施深化股份制改革整体方案，顺利完成了以增资扩股和集中处理不良贷款为核心内容的财务重组，引进了汇丰银行、社保基金理事会、汇金公司等境内外战略投资者，并开始了境内外上市进程。

2005 年 6 月，交通银行首次发行境外上市外资股（H 股）67.34 亿股，并在香港联合交易所主板挂牌上市，实收资本增至 458.04 亿元。2007 年 5 月，该行成功发行 A 股并在上海证券交易所挂牌上市，注册资本变为 489.94 亿元。2010 年 7 月及 2012 年 8 月，该行先后完成 A+H 股配售和非公开发行人新 A 股及新 H 股，资本实力得到进一步提升。2015 年 7 月，该行于境外发行 1.23 亿股优先股，筹集资金 24.50 亿美元。截至 2016 年 6 月末，该行注册资本与实收资本均为 742.63 亿元；前十大股东持股比例为 78.15%，最大股东为财政部，持股比例为 26.53%。截至 2016 年 6 月末，该行前十大股东如下表。



图表 1. 截至 2016 年 6 月末交通银行前十大股东持股情况

序号	股东名称	持股比例 (%)
1	财政部	26.53
2	香港中央结算(代理人)有限公司 <sup>1</sup>	20.12
3	汇丰银行 <sup>2</sup>	18.70
4	社保基金理事会 <sup>3</sup>	4.42
5	中国证券金融股份有限公司	2.76
6	首都机场集团公司	1.68
7	上海海烟投资管理有限公司	1.09
8	梧桐树投资平台有限责任公司	1.07
9	中国第一汽车集团公司	0.89
10	云南红塔集团有限公司	0.89
合计	-	78.15

资料来源：交通银行

截至 2016 年 6 月末，交通银行境内银行机构营业网点合计 3,214 个，并于境外 15 个国家和地区设立了分（子）行和代表处。除此之外，该行在境内外拥有 6 家主要控股子公司和 4 家村镇银行，涵盖基金、信托、保险、证券和租赁等领域。

截至 2015 年末，交通银行资产总额为 71,553.62 亿元，股东权益为 5,380.92 亿元；总存款和总贷款分别为 44,848.14 亿元和 37,220.06 亿元；按照《商业银行资本管理办法（试行）》计算的核心一级资本充足率为 11.14%，一级资本充足率为 11.46%，资本充足率为 13.49%；不良贷款余额 562.06 亿元，不良贷款率 1.51%；拨备覆盖率 155.57%；2015 年实现营业收入 1,938.28 亿元，净利润 668.31 亿元，较上年同期分别增长 9.26%和 1.21%。

截至 2016 年 6 月末，交通银行资产总额为 79,563.22 亿元，股东权益为 5,554.94 亿元；总存款和总贷款分别为 47,346.27 亿元和 39,837.56

<sup>1</sup>香港中央结算（代理人）有限公司是以代理人身份代表截至2016年6月30日止，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。

<sup>2</sup>根据交通银行股东名册所载，截至2015年12月31日，汇丰银行持有H股股份13,886,417,698股。根据汇丰控股（HSBC Holdings plc）向香港联交所报备的披露权益表格，截至2016年6月30日，汇丰银行实益持有该行H股14,135,636,613股，占该行已发行普通股总数的19.03%。

<sup>3</sup>根据社保基金理事会向交通银行提供的数据，截至2016年6月30日，除载于该行股东名册的持股情况，社保基金理事会还持有该行H股7,027,777,777股，占该行已发行普通股总数的9.46%，该部分股份登记在香港中央结算（代理人）有限公司名下。截至2016年6月30日，社保基金理事会共持有该行A+H股股份10,310,846,783股，占该行已发行普通股总数的13.88%。

亿元；按照《商业银行资本管理办法（试行）》计算的核心一级资本充足率为 10.92%，一级资本充足率为 11.22%，资本充足率为 13.18%；不良贷款率 1.54%；拨备覆盖率 150.45%；2016 年上半年实现营业收入 1,033.39 亿元，净利润 379.23 亿元，较上年同期分别增长 6.84%和 1.11%。

## 二、本次债项概况

交通银行股份有限公司 2016 年绿色金融债券拟发行金额不超过人民币 300 亿元。本次绿色金融债券发行所募集资金将全部用于中国金融学会绿色金融专业委员会发布的《绿色债券支持项目目录》规定的绿色项目。本次债券拟分为两个品种。品种一为 3 年期品种，品种二为 5 年期品种。其中 3 年期品种发行规模初步定为不超过 100 亿元；5 年期品种发行规模初步定为不超过 200 亿元。发行人有权在两个品种计划发行规模之间做全额回拨。具体条款参见下表。

图表 2. 本次绿色金融债券概况

名称:	交通银行股份有限公司 2016 年绿色金融债券
期限:	品种一：3 年期；品种二：5 年期
发行规模:	不超过人民币 300 亿元。其中 3 年期品种发行规模初步定为不超过 100 亿元；5 年期品种发行规模初步定为不超过 200 亿元
回拨选择权	发行人有权在两个品种计划发行规模之间做全额回拨，即品种一和品种二的被回拨比例不超过相应品种计划发行规模的 100%
票面利率:	具体参见募集说明书
发行价格:	
计息方式:	本次债券采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计利息，到期一次还本
付息方式:	本次债券按年付息，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付
担保方式:	无担保

资料来源：交通银行股份有限公司 2016 年绿色金融债券募集说明书

交通银行高度重视绿色金融和绿色信贷，近年来该行绿色类客户数及授信余额占比维持较高水平，低碳经济、节能环保等经济领域客户及项目持续增长，“两高一剩”行业贷款有效压降。截至 2015 年末，该行支持节能减排授信余额为 2,047.95 亿元，较上年末增长 34.35%。

截至 2016 年 6 月末，交通银行应付债券余额为 1,792.50 亿元，其中应付次级债券余额 554.49 亿元，应付二级资本债券余额 395.09 亿元，应付普通债券余额 842.92 亿元。



### 三、宏观经济和政策环境

2016年上半年我国经济发展的外部环境仍较复杂，国内产业结构性风险有所提升，地方政府债务风险犹存。未来一段时间内，我国将继续实施积极的财政政策，稳健中适度宽松的货币政策。从中长期看，我国经济将伴随着供给侧改革、经济结构调整、产业升级、区域经济结构优化、城镇化、内需扩大而保持稳定的增长。。

2016年上半年，中国宏观经济仍面临复杂的国际环境。美国经济经历复苏过程后正逐渐企稳，但外部环境波动性的增加导致其加息进程趋于谨慎。美国货币政策的转向对全球资本流动、汇率波动和证券市场的震动有所减弱。在量化宽松政策的刺激下，欧盟经济总体上保持温和复苏的态势，并且主权信用风险有所缓解。但是英国脱欧公投等事件的扰动增加了欧盟经济复苏过程中的不确定性。日本的宽松货币政策对经济的刺激效应有所下降，并且其经济的结构性问题短期内尚难解决。

2016年上半年，国际石油价格保持低迷，石油输出国的经济处于疲软状态、国家风险上升，全球以石油为基础的行业风险上升。新兴经济体中，印度维持了中高速增长态势，俄罗斯在因乌克兰问题遭受以美国为代表的西方国家制裁、石油价格下跌等双重因素影响下，经济仍然处于衰退状态，但是程度有些微收敛；巴西的经济风险和国别风险仍然较高。

在复杂的国际经济背景下，美国回归常规货币政策的步伐近期偏于保守；在经济不确定性增加的情况下，欧元区为了促进经济增长、缓解主权债务风险和银行业的结构性危机，将继续维持量化宽松的货币政策；日本将继续推行量化宽松和低利率货币政策，并有可能加大财政刺激的力度。新兴经济体将总体维持相对宽松的货币政策和积极的财政政策以刺激经济的增长。

2016年上半年，中国对外开放水平继续提高，人民币国际使用不断扩大、国际地位继续增强，资本项目可兑换进程持续推进。“一带一路”战略及与欧美的信息技术协议谈判增强了贸易、资本和技术往来。中国的这些区域和全球性的战略推进，将进一步推动中国经济和金融深度融入世界经济体系，为中国和世界经济增长发展提供了良好的政策、制度基础和组织保证。在中国提高对外开放水平的同时，国内长江经济带、京津冀协同发展等区域和省市经济建设、自贸区建设等都与对外开放进行了衔接。

2016年上半年，中国继续实施积极的财政政策和稳健中适度宽松的货币政策。在财政政策上，财政部继续推动各省市和计划单列的地方政府债券发行，对规范地方政府融资行为、防范和化解区域和地方政府债务风险发挥了积极的作用，中国地方政府债务的风险总体上仍然可控；在积极的财政思路下，本年中国财政赤字率升至3%。在货币政策上，在进一步降息、降准空间有限的背景下，中国央行适当增加了基础货币投放的力度，但是流动性注入实体经济的过程略显不畅，未来的经济政策力度可能更加偏向财政政策。

在复杂的国际环境、对外开放水平不断提高、积极的财政政策和稳健中适度宽松的货币政策下，2016年第二季度中国国内生产总值同比增速为6.7%，与第一季度持平，说明经济下行压力虽然存在但近期有一定程度的缓和。从行业来看，以钢铁、水泥、有色金属、煤炭等为代表的产能过剩行业和以石油为基础的化工行业的风险仍然较高，信用风险和违约事件有所扩散，但总体依然可控。

中国经济本年仍将保持一定的下行压力，在刚性兑付不断打破、允许一些企业破产、去产能、去库存、去杠杆等的经济结构调整政策下，中国债券市场的信用风险和违约事件将呈现增加态势；在中国直接融资比例不断提高、证券市场不断发展的条件下，证券市场的波动对金融系统和实体经济的冲击会有所提高，但不至于引发系统性风险。

从中长期看，随着中国对外开放的不断提高，在中国供给侧改革、经济结构调整、产业升级、区域经济结构的优化、城镇化的发展、内需的扩大的条件下，中国经济仍将保持中高速增长；在国际经济、金融形势尚未完全稳定的外部环境下，在中国国内经济增长驱动力转变及产业结构调整 and 升级的过程中，中国的经济增长和发展依然会伴随着区域结构性风险、产业结构性风险、国际贸易和投资的结构性摩擦风险，以及证券市场波动对金融、经济的冲击性风险。

#### **四、银行业运营状况和风险关注**

近年来，受宏观经济影响，商业银行盈利增速有所放缓，不良资产上升较为明显。中短期内，在经济增速放缓、淘汰落后产能及产业整合加速的发展阶段，小微企业及产能过剩行业的不良贷款仍有可能进一步上升，商业银行盈利或将负增长。



银行业运行质量对于我国金融体系稳定性具有重要影响。近年来，我国商业银行各项业务快速增长，每年新增融资规模在社会融资体系中保持主导地位。截至 2016 年 6 月末，我国社会融资规模存量为 147.99 万亿元，其中，对实体经济发放的本外币贷款及未贴现的银行承兑汇票 107.51 亿元，占社会融资规模存量的比重为 72.65%。

近几年，银行业金融机构整体资产增速基本保持稳定。据中国银监会数据统计，截至 2016 年 6 月末，我国银行业金融机构资产总额 218.00 万亿元，同比增长 15.66%，负债总额 201.77 万亿元，同比增长 15.18%。国有大型商业银行凭借其网点及资本规模的绝对优势仍占据主导地位，但占比有所下降；股份制银行则依靠其良好的公司治理结构、有效的约束与激励机制及灵活的产品与服务创新机制，近几年业务占比保持了持续上升的趋势；城商行及农村金融机构则在各自经营区域内有一定竞争力与市场地位，业务占比有所上升。截至 2016 年 6 月末，我国大型商业银行、股份制银行、城商行及农村金融机构资产规模占比分别为 38.25%、18.52%、11.56%和 12.99%。

2013 年以来，受宏观经济增速放缓、个别地区及个别行业风险有所暴露、利率市场化实质性推动、金融脱媒持续深化和监管规范严格等因素的影响，商业银行盈利增速有所放缓，不良资产上升较为明显，拨备覆盖水平有所下降。通过公开或定向募集资金及自身利润积累，商业银行整体资本充足度保持在相对较好水平。

图表 3. 商业银行主要经营指标

指标	2013 年	2014 年	2015 年	2016 年上半年
不良贷款余额 (亿元)	5,921	8,426	12,744	14,373
不良贷款率 (%)	1.00	1.25	1.67	1.75
关注类贷款余额 (亿元)	-	20,985	28,854	33,196
关注类贷款比例 (%)	-	3.11	3.79	4.03
拨备覆盖率 (%)	282.70	232.06	181.18	175.96
流动性比例 (%)	44.03	46.44	48.01	48.14
净利润 (亿元)	14,180	15,548	15,926	8,991
净利润同比增幅 (%)	14.48	9.65	2.43	3.17
净息差 (%)	2.68	2.70	2.54	2.27
资本充足率 (%)	12.19	13.18	13.45	13.11
一级资本充足率 (%)	9.95	10.76	11.31	11.10

资料来源：中国银监会

商业银行资产质量分银行类型来看，农商行不良贷款率最高，外资行由于风控相对较严以及客户结构较好，整体不良贷款率较低。分区域来看，不良贷款发生主体呈现出了由东南沿海外贸及民营经济较为活跃的地区向中北部资源型和产能过剩地区蔓延的趋势，浙江、江苏、广东、

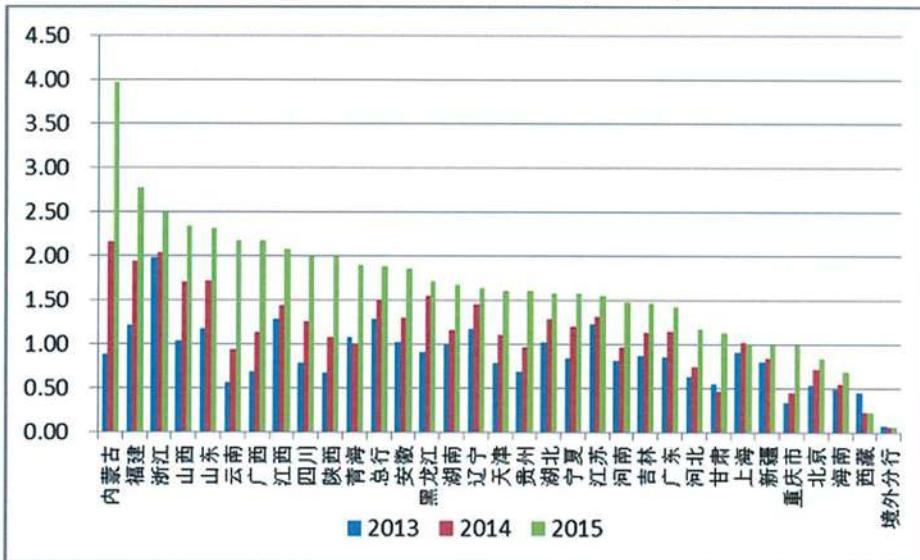
浙江、福建等地不良贷款存量较大，山东、山西、内蒙古和黑龙江等省份不良率上升较快。

图表 4. 各类商业银行不良贷款率情况 (单位:%)



资料来源：中国银监会

图表 5. 各区域商业银行不良贷款率情况 (单位:%)





工、化肥生产、钢贸和建筑施工行业客户资产质量。从银行业贷款占比较大的房地产和地方政府融资平台行业来看，未来行业内分化的趋势将更加明显：三、四线城市的房地产市场波动可能会加剧，部分中小型开发商发生违约的可能性将增加；2014年10月23日，财政部发布《地方政府存量债务纳入预算管理清理甄别办法》，要求对地方政府债务进行分类甄别，地方政府性债务中被甄别确认的债务质量预计将继续保持稳定，而未被甄别确认的债务风险则主要取决于融资主体本身的信用状况，此部分债务质量有可能出现波动。

2014年11月22日以来，央行先后6次降息、6次降准，在2015年10月23日宣布“双降”的同时，央行同时宣布对商业银行和农村合作金融机构等不再设置存款利率浮动上限，存贷款利率基本放开。短中期内，我国商业银行存贷利差将进一步收窄，同时，不良贷款拨备计提的压力也将持续挑战我国商业银行的盈利能力。为保持盈利能力，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，非息收入占比由2012年的19.83%上升至2015年的23.73%。此外，我国商业银行综合化经营步伐明显加快，目前大部分国有银行及股份制银行已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。

2014年11月30日，中国人民银行公布存款保险制度征求意见稿，规定由投保机构向存款保险基金管理机构交纳保费，形成存款保险基金，存款保险基金管理机构依照本条例的规定向存款人偿付被保险存款，存款保险实行限额偿付，最高偿付限额为人民币50万元。2015年3月，《存款保险条例》经国务院批准通过，定于2015年5月1日起施行。存款保险制度的推出将淡化政府对银行信用的隐性担保，可能导致存款向资信较好的大银行转移，中小银行负债稳定性下降。

近年来，由于人民银行对银行业新增贷款规模的限制、银监会对存贷比的约束及对融资平台、房地产等行业贷款的约束，银行多通过同业业务、应收款项类投资业务及理财业务等规避规模控制及监管约束。2014年以来，银监会加大了理财业务及同业业务监管，先后出台了《关于规范商业银行理财业务投资运作有关问题的通知》、《关于规范金融机构同业业务的通知》等文件，要求商业银行对非标业务按其业务实质进行风险管理，计提相关拨备及调整风险资产的风险权重，这些措施有利于推动商业银行规范业务运作，加强信用风险及流动性风险管理。

2016年起，央行开始采用宏观审慎评估体系（MPA）代替差别准备金和贷款合意度管理，MPA体系主要考察资本和杠杆、资产负债、流动



性、定价行为、资产质量、外债风险、信贷政策执行等七大方面，其中资产负债和外债风险为新的指标，其他指标多在之前的监管中有所涉及，且绝大多数银行可以达标。资产负债考核细分为广义信贷、委托贷款和同业负债三方面，预计会对部分业务扩张较快及同业业务占比较高的银行产生一定约束。

整体来看，中短期内，银行业在我国金融系统中的重要性仍不会动摇，银行业监管仍会较为严格并逐步与国际标准接轨，上述因素将为我国银行业提供较大的信用支撑。但宏观经济下行压力仍然较大，经济转型任务依旧严峻，产能过剩行业去产能过程仍未结束，三、四线城市房地产市场波动可能会加剧，商业银行信用风险仍将持续暴露，银行业将加大不良资产处置力度。利率市场化的加快及拨备压力的加大将较大程度上侵蚀商业银行的盈利空间，银行业盈利压力加大，银行个体的差异化特征逐步显现。

## 五、业务竞争力

得益于境内渠道网点优势、广泛的客户基础和较强的产品创新能力，近年来交通银行各项业务均保持较强的竞争力。但在宏观经济低位运行，传统产业转型压力趋升，制造业、房地产行业去产能去库存任务严峻的背景之下，对于公司金融业务占比相对较高的交通银行而言，其面临的业务转型压力也有所加大。

### （一）业务状况

交通银行业务主要包括公司金融、个人金融、资金业务和其他业务。2015年，上述业务条线对该行利润总额的贡献分别为51.70%、13.86%、32.49%和1.95%。从业务结构变化趋势看，该行仍主要以公司金融业务为主。然而近年来，一方面受宏观经济下行影响，公司类客户经营状况相对恶化，该类业务所形成的资产承受较大拨备计提压力；另一方面该行个人金融和资金业务扩张速度和创新步伐进一步加快，因而个人金融业务和资金业务对该行利润贡献持续上升。2015年，该行个人金融业务和资金业务对利润总额的贡献合计为46.35%，较2014增加12.61个百分点，其中资金业务增幅较为明显。2016年上半年，该行公司金融业务对利润总额的贡献进一步下降；个人金融业务对利润总额的贡献大幅提升。

图表 6. 交通银行各业务条线对利润总额贡献情况

项目	2013 年	2014 年	2015 年	2016 年上半年
公司金融业务 (%)	67.56	63.96	51.70	43.94
个人金融业务 (%)	7.94	11.17	13.86	26.21
资金业务 (%)	22.77	22.57	32.49	27.74
其他业务 (%)	1.73	2.30	1.95	2.11

资料来源：交通银行

近年来，交通银行积极寻求新的业务增长点，在“两化一行”战略的指导之下，其综合化和国际化程度不断提升；证券、保险、基金、信托、租赁等非银子公司竞争力持续增强；境外银行机构资产规模快速增长。2015 年，该行境外银行机构、控股子公司利润集团占比分别达 6.15%、4.47%，同比提升 0.65 个、1.47 个百分点。

图表 7. 交通银行境外银行机构、控股子公司利润贡献情况

项目	2013 年	2014 年	2015 年
境外银行机构净利润占比 (%)	4.49	5.50	6.15
控股子公司净利润占比 (%)	3.46	3.00	4.47

资料来源：交通银行

注：上述比例均为占归属母公司所有者净利润的比例。

交通银行在中国境内渠道优势突出，人工网点、电子银行和客户经理“三位一体”融和发展。该行通过加强自身渠道整合与创新，为客户提供便捷、优质的产品与服务，进而支撑各项业务发展。截至 2016 年 6 月末，该行境内机构营业网点合计达 3,214 家，较年初增加 73 家；覆盖全国 236 个地级及以上城市，地级城市机构覆盖率达 70.66%。此外随着该行国际化战略的深入推进，该行境外网络也逐步完善，在此基础上，带动境内外联动业务、跨境人民币业务、离岸业务等核心业务快速发展。截至 2016 年 6 月末，该行于 15 个海外国家和地区设立分（子）行 14 家，设立境外代表处 1 家。

图表 8. 交通银行渠道建设及电子银行情况

项目	2013 年末	2014 年末	2015 年末	2016 年 6 月末
营业网点 (家)	2,690	2,785	3,141	3,214
地级城市覆盖率 (%)	64.37	68.86	70.36	70.66
电子银行分流率 (%)	78.33	83.31	88.13	90.42
境内行客户经理数量 (人)	21,733	22,680	23,056	22,545

资料来源：交通银行



## 1、公司金融业务

交通银行公司客户基础持续扩展，截至 2015 年末，该行境内对公客户总数较年初增长 11.87%。依托强大渠道网络和庞大的客户基础，该行对公存贷款规模虽有所波动，但持续保持较高水平。截至 2015 年末及 2016 年 6 月末，该行企业存款余额分别为 30,304.08 亿元和 32,379.24 亿元；企业贷款余额分别为 27,286.87 亿元和 28,957.48 亿元。受整体宏观经济下行的影响，该行公司减值贷款规模有所上升，2013-2015 年末及 2016 年 6 月末，该行公司减值贷款余额分别为 252.29 亿元、340.40 亿元、442.84 亿元和 475.41 亿元；减值贷款率分别为 1.00%、1.33%、1.62%和 1.64%。

图表 9. 交通银行公司金融业务情况

项目	2013 年末	2014 年末	2015 年末	2016 年 6 月末
公司存款 (亿元)	28,017.69	26,662.71	30,304.08	32,379.24
占全行存款比重 (%)	67.39	66.17	67.58	68.39
公司贷款 (亿元)	25,150.58	25,633.78	27,286.87	28,957.48
占全行贷款比重 (%)	77.00	74.69	73.31	72.69

资料来源：交通银行

近年来，在公司金融业务领域，交通银行充分发挥“两化一行”经营优势，大力发展产业链金融、现金管理、投资银行、资金托管等核心业务，加大对小微企业支持力度，持续推动公司金融业务转型发展和结构优化。

企业与机构业务方面，近年来交通银行依托“股、债、贷”一体化的一站式金融服务体系，聚焦政府预算体制改革、地方债务安排和国资国企混合所有制改革，在产业升级、消费升级和要素供给整合中抢占发展先机。2015 年，该行与地方政府、高校、行业龙头企业签署《框架协议》和《产业链金融合作协议》，提升银政、银企合作广度与深度。开展年度“交行-汇丰 1+1”重点客户银企交流活动和蕴通财富司库俱乐部活动，积极支持境内企业“走出去”。打造新型政府金融，建立政府和社会资本合作（PPP）项目社会资本库。推动金融创新步伐，加快推进 PPP 融资、产业基金等新型融资业务和各类跨境金融服务。

中小微企业业务方面，交通银行积极推进体制架构改革，加强小微企业业务专营团队建设。大力推广“项目制”业务模式，针对供应链、商圈、园区、银政合作、科技金融、新三板等特定客群制定专属方案，通过批量开发、集群管理实现规模效应。创新推进各项针对中小微企业的金融



产品，加强互联网、大数据技术应用，有效提升对中小企业服务水平和融资效率。优化开发“续贷”和“授信年审制”等还款方式，提升融资稳定性与灵活性。2013-2015 末，该行中小微企业贷款余额占贷款余额的比例分别为 38.42%、36.69%和 33.05%。

投资银行业务方面，2015 年以来，交通银行积极推进各项债券品种创新；紧抓国家战略转型机遇，开展政府引导基金、城市发展/建设基金、并购基金、PPP 基金、养老基金等业务创新；有序推进并购业务和 IPO 配套等业务；积极实施信贷资产证券化及结构融资业务创新。近年来，该行投资银行业务收入相对稳定，主承销债券数量和金额也保持较大的规模。

图表 10. 交通银行投资银行业务情况

项目	2013 年	2014 年	2015 年	2016 年上半年
投资银行业务收入（亿元）	77.00	76.43	74.72	33.92
占手续费及佣金收入比（%）	26.19	23.22	19.54	15.25
境内主承销债务融资工具数量（支）	149	253	253 <sup>4</sup>	144
境内主承销债务融资工具金额（亿元）	3,104.11	4,515.24	4,532.78	1799.00

资料来源：交通银行

资产托管业务方面，得益于较强的产品创新能力以及对政策机遇、市场热点的持续捕捉，近年来交通银行资产管理业务持续保持较快的增长速度，托管资产规模不断增大；在资产托管行业，特别是养老金托管等细分领域，其市场竞争地位不断巩固。

图表 11. 交通银行资产托管业务情况

项目	2013 年末	2014 年末	2015 年末	2016 年 6 月末
资产托管规模（亿元）	28,137.34	41,600.98	55,783.60	61,524.67
增长率（%）	87.21	47.85	34.09	10.29

资料来源：交通银行

此外，近年来交通银行在产业链金融业务、现金管理业务和国际结算与贸易融资业务等方面也积极创新，不断推出各类型切合客户需求的产品和服务，在提高公司客户粘性的同时，创造相应的中间业务收入。

总体来看，依托于渠道及品牌优势、广泛的客户基础、较强的创新能力和综合金融服务优势，近年来交通银行公司金融业务持续保持较强的竞争力。但在“新常态”背景下，该行公司金融业务发展速度有所放

<sup>4</sup> 2015 年及 2016 年上半年交通银行主承销债务工具数量与主承销发行金额统计数字中均不含地方政府债。

缓，面临着一定的调整和转型压力。

## 2、个人金融业务

得益于强大的渠道网络、成熟的经营理念、创新的营销模式和良好的服务质量，交通银行个人金融业务转型持续推进，市场竞争力不断增强。

个人存贷款业务方面，交通银行围绕代发业务、理财业务和交易型零售客户等重点领域，积极拓展储蓄存款，夯实基础客户群体。此外该行大力发展房贷业务和消费贷业务，完善各类消费贷款业务政策和流程，设计“房贷+消费贷”业务方案，开发公积金缴存客户专属的信用消费贷款产品，带动个人贷款规模持续增长。截至2015年末及2016年6月末，该行个人存款总额分别为14,506.07亿元和14,932.18亿元，个人贷款总额分别为9,933.19亿元和10,880.08亿元。

图表 12. 交通银行个人存贷业务情况（单位：亿元，%）

项目	2013 年末	2014 年末	2015 年末	2016 年 6 月末
个人存款总额（亿元）	13,509.56	13,579.02	14,506.07	14,932.18
占全行存款比重（%）	32.49	33.69	32.34	31.54
个人贷款总额（亿元）	7,513.10	8,683.57	9,933.19	10,880.08
占全行贷款比重（%）	23.00	25.31	26.69	27.31

资料来源：交通银行

个人财富管理业务方面，交通银行积极开展各类创新营销活动，强化同客户的联系及财富管理品牌影响力。充分把握资本市场发展机遇，大力推进财富管理产品创新和销售。充分发挥集团协同联动优势，不断提升私人银行专业化服务能力。近年来，该行管理的个人金融资产（AUM）规模持续增长，中高端客户数量也保持较快增速。

图表 13. 交通银行个人财富管理业务情况

项目	2013 年末	2014 年末	2015 年末	2016 年 6 月末
管理的个人金融资产规模（亿元）	19,032.23	21,521.45	24,519.80	26,125.26
私人银行客户数量增长率（%）	33.53	16.63	26.00	13.74
管理的私人银行客户资产（亿元）	2,339.37	2,910.00	4,073.00	未披露

资料来源：交通银行

银行卡业务方面，得益于良好的客户体验、优质的服务和各类创新营销活动，近年来，交通银行信用卡业务和借记卡业务均取得了较快发展，信用卡和借记卡发行数量和消费规模持续增长，银行卡业务对手续



费及佣金收入的贡献始终维持在较高水平。

图表 14. 交通银行银行卡业务情况

项目	2013 年末	2014 年末	2015 年末	2016 年 6 月末
信用卡在册卡量 (万张)	3,020	3,628	4,315	4,714
信用卡当期累计消费额 (亿元)	7,912	11,504.44	15,176.27	8,852
借记卡发卡量 (万张)	9,477	9,840	10,816	11,383
借记卡累计消费额 (亿元)	6,834	7,757	8,825	4,325
银行卡业务收入占手续费佣金收入的比 (%)	30.32	31.67	29.26	未披露

资料来源：交通银行

### 3、同业与金融市场业务

交通银行同业与金融市场业务主要包括货币市场交易、交易账户业务、银行账户投资、自营及代理外汇买卖、衍生金融工具及贵金属业务等。近年来，该行积极应对宏观经济发展趋缓、人民币汇率大幅波动等新形势，把握市场机遇，不断拓宽同业合作渠道，促进产品创新、流程优化和服务提升，各类同业与金融市场业务均取得较快发展。

图表 15. 交通银行部分同业与金融市场业务情况

项目	2013 年	2014 年	2015 年	2016 年 上半年
人民币货币市场交易量 (万亿元)	12.29	13.08	11.94	6.82
证券投资规模 (亿元)	1,070,677	1,162,876	1,630,559	19,584.88
理财产品发行数量 (只)	未披露	12,488	13,243	5,107
理财产品募集资金规模 (亿元)	未披露	154,103	214,726	117,756

资料来源：交通银行

总体来看，交通银行同业与金融市场业务对营业收入和利润的贡献度不断提升。2015 年，该行金融市场资金业务实现利息净收入 291.51 亿元，同比增长 65.00%，占利息净收入的 20.22%，同比提升 7.11 个百分点；同期，该行金融市场资金业务实现利润总额 279.46 亿元，同比增长 45.80%。2016 年上半年，该行金融市场资金业务实现利息净收入 130.15 亿元，实现利润总额 134.53 亿元。

从资产配置情况看，交通银行同业及金融市场业务资产以证券投资为主。截至 2015 年末及 2016 年 6 月末，该行证券投资净额分别为 16,305.59 亿元和 19,584.88 亿元，分别占同业及金融市场业务资产配置总额的 72.74%和 75.04%。从发行主体看，该行证券投资以政府及中央银行、金融机构和公司法人为主，2016 年 6 月末，上述三类主体投资



余额占比分别为 47.81%、29.44%和 21.58%。

图表 16. 交通银行同业及金融市场业务资产配置情况 (单位: 亿元, %)

项目	2013 年末		2014 年末		2015 年末		2016 年 6 月末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
同业业务	5,664.29	34.60	5,250.33	31.11	6,111.91	27.26	6,514.93	24.96
其中: 存放同业款项	974.15	5.95	1,742.61	10.32	1,780.87	7.94	1,613.95	6.18
拆出资金	1,970.57	12.04	1,723.18	10.21	3,568.12	15.92	4,087.11	15.66
买入返售金融资产	2,719.57	16.61	1,784.54	10.58	762.92	3.40	813.87	3.12
证券投资	10,706.77	65.40	11,628.76	68.89	16,305.59	72.74	19,584.88	75.04
其中: 持有至到期投资	6,706.15	40.97	6,355.70	37.65	9,336.83	41.65	12,053.26	46.18
可供出售金融资产	2,212.53	13.51	2,100.16	12.44	2,647.39	11.81	2,950.75	11.31
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产(不含贵金属合同)	590.83	3.61	1,057.02	6.26	1,084.58	4.84	1,163.16	4.46
应收款项类投资	1,197.26	7.31	2,115.88	12.54	3,236.79	14.44	3,417.71	13.09
合计	16,371.06	100.00	16,879.09	100.00	2,2417.5	100.00	26,099.81	100.00

资料来源: 交通银行

近年来, 交通银行表内外理财产品规模持续增长, 2013-2015 年末表内、外理财产品规模复合增长率分别为 64.80%和 62.21%。该行表内、外理财产品主要用于货币市场投资和各类债券投资, 此外也配置少量非标准化产品。

图表 17. 交通银行表内外理财规模

项目	2013 年末	2014 年末	2015 年末	2016 年 6 月末
表内理财产品 (亿元)	2,903.15	5,769.23	7,884.51	8,801.77
表外理财产品 (亿元)	2,542.00	4,570.31	6,688.68	6,545.63

资料来源: 交通银行

## (二) 发展战略

面对复杂多变、机遇与挑战并存的外部环境, 交通银行将以服务实体经济为根本导向, 主动对接国家战略, 加快推进改革转型, 实施创新驱动发展, 逐步确立创新型、市场化、内涵式、协调化、共享型的五大全新发展理念, 形成综合金融服务提供商的功能定位, 建立多元化、表外化、轻资本的业务模式, 全面提升精细化、专业化、协同化的管理效能。具体而言, 该行未来将重点做好以下五项工作。

一是积极做大社会融资总量，在服务实体经济中把握发展机遇。密切跟踪国家战略布局，支持交通、棚户区改造、重点基础设施建设，优选民生保障、消费升级、新型城镇化等领域客户和项目，提升综合金融服务水平。依托“大众创业、万众创新”，探索完善互联网金融、普惠金融服务模式。依托“股、债、贷”一体化服务体系和跨境经营网络，拓宽企业融资渠道，降低融资成本。调整优化信贷结构，助推产业结构调整和经济转型升级。

二是全面深化改革和经营模式创新，充分激发经营活力。加快用人薪酬考核机制改革，调动员工积极性和工作热情。继续深化事业部制改革，健全考核激励与约束机制，促进各经营机构发挥各自特长优势，做大利润、做出品牌、做出特色。以资本充足率和流动性指标为约束，建设综合、平衡、动态、前瞻、精细的资产负债全表管理体系，提高资源分配效率。

三是以“两化一行”战略引领转型发展，不断提升经营效益。加快海外机构全球布局，大力开展包括贸易融资、支付结算、跨境投融资、跨境财富管理、跨境现金管理、跨境交易型业务等新老业务并重、本外币并重的跨境金融业务。完善综合化经营牌照，推进子公司、银行母体在客户信息、信息系统、产品组合、营销拓展等方面互利共享、协同发展。构建以管理资产规模(AUM)为基础的业务管理体系，有效实现资产管理、信托、基金、保险、托管等业务的循环增值，驱动向财富管理银行转型发展，最终提升银行总体经营效益。

四是强化风险防控，全力稳定资产质量。推广“依法合规、稳健经营”风险文化，继续坚持稳健的风险偏好，完善全面风险管理体系，深化风险管理架构调整。主动应对新常态下风险压力，加强重点领域风险管控，坚持风险“早识别、早预警、早化解”的策略，严防互联网金融、类信贷业务等新兴领域风险，做细做实贷后和存续期管理。以授信与风险政策纲要和投向指引为统领，严守准入关口，切实把控风险源头。加强市场、银行账户利率和流动风险管理，提升跨境跨业和国别风险管理能力，加大案件防控工作力度。

五是推动在线线下多渠道融合发展，打造服务最佳银行品牌。持续提升新一代核心业务系统功效，进一步挖掘客户潜在价值、推动产品创新和提升前台服务效率。坚持以客户为中心，构建多渠道协调统一的“三位提升、一体见效”经营模式。切实改进服务链管理，立足于“高效、无缝、闭环”，大力推动渠道、流动、产品等服务链各环节的优化整合，



让本行成为投诉率最低、服务效率最高、标准化规范化特色化服务最突出的银行

## 六、风险管理

针对各项业务风险，交通银行已建立了较为完善的风险管理体系和健全的风险管理制度。但受宏观经济增速放缓的影响，近年来该行信贷资产质量有所下行，未来该行仍将面临一定的信用风险管理压力。此外日趋复杂的国内外市场环境也对该行流动性风险管理和市场风险管理能力提出了更高的要求。

交通银行已建立较为完整的全面风险管理体系。董事会承担该行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委员会掌握全行风险状况。该行高管层设立“1+3+2”风险管理委员会，一个全面风险管理委员会，根据董事会制定的风险管理规划和风险偏好，完善管理体系，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、市场与流动性风险、操作风险与合规（反洗钱）三个专业风险管理委员会，以及信贷/非信贷审查、风险资产审查两类业务审查委员会。各级分支机构和子公司参照总行框架，根据业务实际和管理需要，相应设立简化实用的风险管理委员会。全面风险管理委员会与其他委员会之间，以及总分机构委员会之间建立“领导与执行、指导与报告”机制，形成整体统一、有机协调的风险管理体系，确保全行风险管理要求的执行落实。

此外交通银行建立了较为完善的“风险管理大小中台”执行体系和双线报告机制。成立了风险管理板块，组织协调全行风险管理工作并统一报告，强化风险管控合力。各类风险、各级机构、各项业务的风险管理小中台带动全行具体执行风险管理要求。通过双线报告机制、大小中台沟通协作，形成稳固风险防线。

交通银行是首批银监会核准实施资本管理高级法的六家商业银行之一。该行已建成资本管理高级方法实施的完整体系，覆盖政策流程建设、模型开发与管理、数据积累与规范、系统设计与实施、业务管理与考核应用、独立验证与审计、专业人才培养等各个方面。经监管核准，该行对公司风险暴露采用初级内部评级法、零售风险暴露采用内部评级法、市场风险采用内部模型法、操作风险采用标准法计量资本要求。

## （一）信用风险

信用风险是交通银行面临的主要风险之一，该行公司机构业务部、小企业金融部、个人金融业务部、授信管理部、风险管理部（资产保全部）等共同构成信用风险管理的主要职能部门，对包括授信投向指导、授信调查和申报、授信审查审批、贷款发放、贷后监控和不良贷款管理等环节的公司、零售信贷业务实行规范化管理。

对于公司贷款，交通银行根据授信审批权限，实行分行和总行分级审批制度。该行客户经理负责贷前尽调，并提出建议评级。授信审批部门在综合考虑贷款申请人信用状况、财务状况、抵质押物和保证情况、信贷组合总体信用风险、宏观调控政策以及法律法规限制等各种因素基础上，确定授信额度。该行高度关注经济金融形势发展及行业信用风险状况，通过制订分行业的授信投向指引，加强信贷投向指导。

对于零售信贷资产，交通银行通过现场检查和实施重大报告制度，整体把握零贷业务风险情况；通过完善管理系统，加强日常风险监控和预警；通过制定个贷及小企业业务手册，规范零贷业务操作流程；通过加强风险舆情监控和预警提示，及时识别和揭示重大潜在风险；通过运用压力测试及质量迁徙分析，及早掌握并预判个贷质量走势，提前采取针对性的风险控制措施。

对资金业务（包括债权性投资），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，对资金业务的信用风险进行管理。对债券投资，该行采用外部可获得的评级来管理债券投资和票据的信用风险。该行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。对于分类为贷款和应收款类投资的其他金融资产（包括银行金融机构设立的资金信托计划及资产管理计划），该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设定授信额度，并定期进行后续风险管理。

近年来，我国宏观经济增速持续放缓，产业结构转型压力进一步增大，“两高一剩”行业和房地产行业“去产能，去库存”任务严峻，各类型企业经营状况均有所恶化，银行业整体不良贷款有所上升。2013年以来，交通银行不良贷款率总体呈上升趋势，但整体在同类银行中仍处于适中水平。截至2015年末，该行不良贷款余额562.06亿元，较年初增加131.89亿元；不良贷款比率1.51%，较年初上升0.26个百分点；



关注类贷款余额 1181.03 亿元，较年初增加 262.00 亿元，关注类贷款占比 3.17%，较年初上升 0.49 个百分点。由于拨备计提速度慢于不良贷款生成速度，导致该行近年来拨备覆盖率下降较快。截至 2015 年末，该行拨备覆盖率为 155.57%，较年初下降 23.31 个百分点。

截至 2016 年 6 月末，交通银行不良贷款余额为 613.64 亿元，不良贷款率为 1.54%，拨备覆盖率为 150.45%。

近年来交通银行核销贷款金额持续维持较大规模，2013-2015 年，贷款核销金额分别为 118.10 亿元、158.11 亿元和 152.68 亿元。此外，近年来该行重组贷款规模也快速增加，2013-2015 年末，重组贷款余额分别为 22.55 亿元、68.09 亿元和 329.07 亿元。贷款核销及重组贷款规模的变化反映出该行资产质量面临较大的下行压力。2016 年上半年，该行贷款核销金额为 94.38 亿元，重组贷款余额为 108.28 亿元。

图表 18. 交通银行贷款质量 (单位: 亿元, %)

项目	2013 年末	2014 年末	2015 年末	2016 年 6 月末
不良贷款余额	343.10	430.17	562.06	613.64
其中: 次级类	137.78	161.03	229.53	236.97
可疑类	135.86	186.80	225.21	222.97
损失类	69.46	82.34	107.32	153.70
关注类贷款余额	590.47	919.03	1,181.03	1,222.67
不良贷款率	1.05	1.25	1.51	1.54
关注类贷款比率	1.81	2.68	3.17	3.07
拨备覆盖率	213.65	178.88	155.57	150.45

资料来源: 交通银行

图表 19. 2016 年 6 月末大型国有银行不良贷款情况 (单位: %)

机构名称	工商银行	农业银行	中国银行	建设银行	交通银行
不良贷款率	1.55	2.40	1.47	1.63	1.54

资料来源: 各银行 2016 年半年报

贷款行业集中度方面，交通银行公司贷款投向的前五大行业分别为制造业，交通运输、仓储和邮政业，批发和零售业、服务业以及房地产业。截至 2015 年末及 2016 年 6 月末，该行前五大行业贷款合计分别占公司贷款的 68.31%和 65.55%。

图表 20. 交通银行公司贷款投向前五大行业分布 (单位: %)

行业	2013 年末	2014 年末	2015 年末	2016 年 6 月末
	占比	占比	占比	占比
制造业	25.06	24.37	22.80	21.49
交通运输业、仓储和邮政业	15.38	15.17	15.32	16.02
批发和零售业	15.58	12.99	12.24	10.11
服务业	8.23	9.12	9.63	10.20
房地产业	8.00	8.10	8.32	7.73
合计	<b>72.25</b>	<b>69.76</b>	<b>68.31</b>	<b>65.55</b>

资料来源: 交通银行

注: 上表中各年行业占比数字加总与当年合计数字之间的差异系四舍五入所致。

逾期贷款方面, 截至 2015 年末, 交通银行逾期贷款总额为 1,133.33 亿元, 较年初增加 320.86 亿元, 增幅为 39.49%; 其中逾期 90 天以上贷款 914.23 亿元, 占贷款总额的比为 2.46%。2016 年上半年, 该行逾期贷款规模有所下降, 期末至 1,066.55 亿元, 其中逾期 90 天以上贷款 853.81 亿元, 占贷款总额的比为 2.14%。

图表 21. 交通银行逾期贷款期限情况 (单位: 亿元, %)

期限	2013 年末		2014 年末		2015 末		2016 年 6 月末	
	总额	占比	总额	占比	总额	占比	总额	占比
逾期 1 至 90 天(含)	143.13	31.03	366.33	45.09	219.10	19.33	212.74	19.95
逾期 91 至 360 天(含)	171.72	37.23	286.46	35.26	493.21	43.52	368.06	34.51
逾期 361 天至 3 年(含)	118.02	25.59	135.58	16.69	384.54	33.93	430.68	40.38
逾期 3 年以上	28.40	6.16	24.10	2.97	36.48	3.22	55.07	5.16
合计	<b>461.27</b>	<b>100.00</b>	<b>812.47</b>	<b>100.00</b>	<b>1,133.33</b>	<b>100.00</b>	<b>1066.55</b>	<b>100.00</b>

资料来源: 交通银行

注: 上表中各年期限占比数字加总与当年合计数字之间的差异系四舍五入所致。

在信用风险缓释方面, 交通银行以抵押贷款和保证贷款为主, 信用贷款也维持一定比例。近几年各类担保方式基本保持稳定。



图表 22. 交通银行贷款和垫款按担保方式分类 (单位: 亿元, %)

担保方式	2013 年末		2014 年末		2015 年末		2016 年 6 月末	
	总额	占比	总额	占比	总额	占比	总额	占比
信用贷款	8,296.71	25.40	9,828.29	28.64	10,645.95	28.60	11,879.73	29.82
保证贷款	8,791.44	26.92	8,269.94	24.10	7,993.15	21.48	8,120.82	20.38
抵押贷款	11,836.66	36.24	12,884.85	37.55	14,276.07	38.36	15,144.43	38.02
质押贷款	3,738.87	11.45	3,334.27	9.72	4,304.89	11.57	4,692.58	11.78
合计	<b>32,663.68</b>	<b>100.00</b>	<b>34,317.35</b>	<b>100.00</b>	<b>37,220.06</b>	<b>100.00</b>	<b>39,837.56</b>	<b>100.00</b>

资料来源: 交通银行

注: 上表中各年各类别贷款占比数字加总与当年合计数字之间的差异系四舍五入所致。

在信用风险集中度方面, 截至 2016 年 6 月末, 交通银行最大单一客户贷款比例和最大十家客户贷款比例分别为 1.85% 和 12.74%, 客户集中度相对较低。

近年来, 交通银行证券投资业务规模增长较快。由 2013 年末的 10,706.77 亿元增至 2016 年 6 月末的 19,584.88 亿元。该行证券投资以债券投资为主, 应收款项类投资占比相对较低。从发行主体看, 政府及中央银行和金融机构占比相对较高, 截至 2016 年 6 月末投资于上述主体发行证券占比合计为 77.25%。2015 年以来, 受地方政府债务置换影响, 该行地方政府债券配置增多, 政府及中央银行发行证券占证券投资比重有所上升。截至 2015 年末及 2016 年 6 月末, 该行证券投资中政府及中央银行发行证券占比分别为 40.62% 和 47.81%。

图表 23. 交通银行证券投资发行主体结构 (单位: 亿元, %)

发行主体	2013 年末		2014 年末		2015 年末		2016 年 6 月末	
	总额	占比	总额	占比	总额	占比	总额	占比
政府及中央银行	3,194.52	29.84	3,451.99	29.68	6,623.37	40.62	9,362.74	47.81
公共实体	183.63	1.72	201.19	1.73	219.39	1.35	229.75	1.17
金融机构	4,503.23	42.05	4,250.79	36.56	4,961.84	30.43	5,766.33	29.44
企业法人	2,825.39	26.39	3,724.79	32.03	4,500.99	27.60	4,226.06	21.58
合计	<b>10,706.77</b>	<b>100.00</b>	<b>11,628.76</b>	<b>100.00</b>	<b>16,305.59</b>	<b>100.00</b>	<b>19,584.88</b>	<b>100.00</b>

资料来源: 交通银行

近几年交通银行表外业务规模有所收缩, 截至 2015 年末及 2016 年 6 月末, 该行信贷承诺及财务担保承诺规模分别为 13,084.99 亿元和 12,864.92 亿元, 分别占同期末总贷款的 35.16% 和 32.29%。该行表外业务主要以信用卡承诺、开出保函及担保和承兑汇票为主。

图表 24. 交通银行表外业务情况 (单位: 亿元)

项目	2014 年末	2015 年末	2016 年 6 月末
信贷承诺及财务担保	15,345.27	13,084.99	12,864.92
其中: 贷款承诺	2,281.52	912.47	806.26
信用卡承诺	3,880.38	4,386.08	5,286.88
信用证承诺	2,264.69	1,500.85	1,316.01
开出保函及担保	3,105.00	3,337.25	3,016.48
承兑汇票	3,813.68	2,948.34	2,439.29
经营租赁承诺	101.89	113.56	123.94
资本性承诺	74.56	76.45	89.12
合计	15,521.72	13,275.00	13,077.98

资料来源: 交通银行

综合而言, 交通银行建立了较完善的信用风险控制体系。但受宏观经济增速放缓的影响, 近年来该行信贷资产质量持续下行, 未来该行仍将面临一定的信用风险管理压力。

## (二) 流动性风险

交通银行流动性风险主要来自存款人提前或集中提款、借款人延期偿还贷款、资产负债的金额与到期日错配等。该行流动性风险管理目标是充分识别、有效计量、持续监测和适当控制银行整体及其各产品、各业务条线、各业务环节、各层机构中的流动性风险, 确保其无论在正常经营环境中还是在压力状态下, 都有充足的资金应对正常业务开展、履行债务到期及其他各类支付义务。交通银行流动性风险管理的治理结构包括: 由董事会及其下设风险管理委员会、高级管理层及其下设市场与流动性风险管理委员会组成的决策机构, 由监事会、审计监督局组成的监督机构, 由资产负债管理部、金融市场业务中心、风险管理部、资产管理业务中心、营运管理部、各分支机构、各附属公司及各项业务总行主管部门等组成的执行机构。该行对流动性风险实施总行集中管理。资产负债管理部负责对全行人民币和外币资金运作进行管理, 对日常流动性风险进行监控。

具体措施方面, 交通银行在预测流动性需求的基础上, 制定相应的流动性管理方案, 定期进行宏观经济形势、央行货币政策、资金市场动态的分析研究, 积极管理全行流动性。通过提高核心存款在负债中的比重, 保持负债稳定性; 应用一系列指标及限额, 监控和管理全行流动性头寸; 总行集中管理资金, 统一运用全行流动性头寸; 保持适当比例的



央行备付金、隔夜同业往来、流动性高的债权性投资，积极参与公开市场、货币市场和债券市场运作，保持良好的市场融资能力；合理匹配资产到期日结构，通过多层次的流动性组合降低流动性风险。

从流动性指标来看，得益于较为稳定的负债结构，交通银行各项流动性指标均满足监管要求。截至 2015 年末及 2016 年 6 月末，该行流动性比例分别为 42.90%和 52.82%；2015 年四季度和 2016 年二季度，该行流动性覆盖率平均值分别为 115.60%和 112.50%。

图表 25. 交通银行流动性指标 (单位: %)

监管指标	2013 年末	2014 年末	2015 年末	2016 年 6 月末
流动性比例	47.62	47.17	42.90	52.82
流动性覆盖率	-	-	115.60	112.50

资料来源：交通银行

注：2015 年末及 2016 年 6 月末流动性覆盖率指标分别为 2015 年四季度和 2016 年二季度平均值。

从资产负债流动性缺口来看，交通银行流动性负缺口集中在即时偿还和 3 个月内，即期和 3 个月内面临一定的短期流动性压力。此外，近年来该行 3 个月至 1 年正缺口有所收窄，资产期限有所拉长。总体来看，由于该行持有的证券投资变现能力较强，且在同业市场具备较强的市场地位，该行的流动性风险处于合理的控制范围内。

图表 26. 交通银行非衍生金融资产与负债缺口 (单位: 亿元)

期限	2013 年末	2014 年末	2015 年末	2016 年 6 月末
已逾期	478.21	541.24	667.48	797.17
无期限	7,366.33	7,698.58	7,707.03	7968.04
即时偿还	-17,835.56	-19,828.62	-21,852.71	-23,693.00
3 个月内	-4,594.21	-4,662.24	-6,208.88	-8,934.06
3 个月至 1 年	4,819.47	3,906.30	481.76	-986.21
1 年至 5 年	6,531.77	9,543.48	14,423.96	17,445.32
5 年以上	15,504.22	16,502.39	19,918.55	21,730.17
合计	12,270.23	13,701.13	15,137.19	14,327.43

资料来源：交通银行

从负债来源和稳定性来看，交通银行资金主要来源于存款和同业存放款项，截至 2015 年末，上述科目余额分别为 44,848.14 亿元和 12,142.10 亿元，分别占负债总额的 67.77%和 18.35%。近年来，该行加强了主动负债力度，客户存款占负债总额的比例有所下降。截至 2016 年 6 月末，该行客户存款占负债总额的 63.97%。

图表 27. 交通银行负债结构 (单位: %)

期限	2013 年末	2014 年末	2015 年末	2016 年 6 月末
客户存款	75.06	69.54	67.77	63.97
其中: 定期存款	41.13	36.01	37.06	32.57
活期存款	33.83	33.44	30.65	31.36
同业存放款项	13.65	17.64	18.35	16.78
拆入资金	3.78	3.68	3.65	3.98
应付债券	1.48	2.24	2.57	2.42
合计	93.97	93.09	92.35	87.16

资料来源: 交通银行

### (三) 市场风险

交通银行面临的市场风险主要包括利率风险和汇率风险。从市场风险管理的组织架构来看, 该行建立了完整的市场风险“大小中台”管理体系。该行在全行管理层面建立了由董事会、监事会和高级管理层组成的市场风险管理的领导机构。该行在职能履行层面实施条线集中管理。资产负债管理部是该行市场风险管理牵头部门, 金融市场中心、境内外分行是其市场风险管理的执行机构, 风险管理部、审计局分别对市场风险管理进行独立验证和内部审查。对汇率风险和交易账户利率风险, 该行基于风险价值(VaR)计量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, 该行采用缺口分析、净利息收入模拟等手段进行监测, 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收益最大化。

交通银行持续完善市场风险管理政策制度, 该行根据业务实际情况确立主要市场风险因子, 开展历史压力情景和假设压力情景的压力测试。该行实现交易数据和市场数据的每日系统自动采集, 实施风险资本与风险价值限额管理, 并制定了限额分配方案。该行亦采用敏感性分析对交易账户及银行账户市场风险进行评估与计量。

近年以来交通银行利率、汇率风险敏感度均呈现一定波动, 在我国利率市场化进程不断加快, 国际经济环境日趋复杂多变的市场环境下, 未来该行市场风险管理难度将有所增加。



图表 28. 交通银行利率风险情况 (单位: 亿元)

项目	2013 年末		2014 年末		2015 年末		2016 年 6 月末	
	净利润增加(减少)	其他综合收益增加(减少)	净利润增加(减少)	其他综合收益增加(减少)	净利润增加(减少)	其他综合收益增加(减少)	净利润增加(减少)	其他综合收益增加(减少)
利率上升 100 个基点	126.00	-25.74	145.21	-23.39	126.52	-34.02	130.19	-41.40
利率下降 100 个基点	-126.00	27.29	-145.21	21.66	-126.52	35.86	-130.19	42.19

资料来源: 交通银行

注: 利率上升(下降) 100 个基点指人民币、美元与港币收益率曲线同时平行上升(下降) 100 个基点的情况。

图表 29. 交通银行汇率风险情况 (单位: 亿元)

项目	2013 年末		2014 年末		2015 年末		2016 年 6 月末	
	净利润增加(减少)	其他综合收益增加(减少)	净利润增加(减少)	其他综合收益增加(减少)	净利润增加(减少)	其他综合收益增加(减少)	净利润增加(减少)	其他综合收益增加(减少)
升值 5%	-13.00	-8.72	-3.34	-6.67	-27.68	-8.25	-22.56	-6.96
贬值 5%	13.00	8.72	2.89	6.67	27.68	8.25	22.56	6.96

资料来源: 交通银行

注: 升值(贬值) 5%是指人民币对美元和港币的即期与远期汇率同时升值(贬值) 5%的情况。

#### (四) 操作风险

交通银行建立了一套全行统一的操作风险管理政策体系,明确了操作风险管理的依据,确定和规范了操作风险与控制自我评估、操作风险事件管理及关键风险指标监控的工作流程。

交通银行积极推进操作风险管控与业务管理的融合。致力于完善全流程风险初评估、重点业务流程自我评估、检查再评估三层评估机制,定位薄弱环节并制定行动计划化解风险点和管控薄弱点。为增强对外部欺诈等风险的预警能力,该行持续充实操作风险指标体系,以形成覆盖总分行的多层次监测机制。提升操作风险事件报告及管理的完备性,持续加强跟进落实整改。针对各类风险事件、风险征兆和重点业务,该行持续性提出操作风险整改措施,推动业务流程和管理机制的优化。针对外包业务可能存在的操作风险,该行按照统一的风险评估工具、标准和程序持续对其进行监控。针对各项可能突发意外情况,该行不定期开展各项应急演练,强化重点业务产品业务连续性在极端环境下工作连续性。此外该行还制定各项管理政策和基本办法,持续规范信息科技风险管理体系。

## 七、盈利能力

近年来，交通银行收入结构有所改善，各项非利息收入占比有所提升。但息差收窄，信贷成本上升等因素仍将持续对该行盈利能力稳定性提出一定挑战。

2013-2015 年，交通银行分别实现营业收入 1,644.35 亿元、1,774.01 亿元和 1,938.28 亿元。随着利率市场化的推进及银行同业竞争的加剧，近年来该行营收增速相对放缓。2013-2015 年，该行营业收入增速分别为 11.60%、7.89%和 9.26%。2016 年上半年，该行实现营业收入 1,033.39 亿元，较上年同期增长 6.84%。从收入结构看，2013 年以来该行中间业务收入占比有所提升，2015 年该行手续费及佣金净收入占营业收入的比为 18.07%，较 2014 年增加 1.38 个百分点。2016 年上半年，随着金融行业“营改增”推进以及贷款利率的下行，该行利息净收入较 2015 年同期下降 4.10%，至 681.48 亿元；利息净收入占营业收入的比亦明显下降。此外，受下属子公司交银康联人寿保险有限公司保费收入大幅增长的影响，2016 年上半年该行除利息净收入和手续费及佣金收入外的其他收入占比显著提升。

图表 30. 交通银行收入结构 (单位：%)

分类	2013 年	2014 年	2015 年	2016 年上半年
利息净收入	79.46	75.97	74.38	65.95
手续费及佣金净收入	15.79	16.69	18.07	20.29
其他	4.75	7.34	7.55	13.76

资料来源：交通银行

从利息收入结构来看，2015 年，交通银行客户贷款及应收款、证券投资以及存放、拆放同业及其他金融机构所产生的利息收入占利息总收入的比分别为 70.18%、18.13%和 7.48%。从变动趋势来看，该行利息收入中贷款利息收入占比呈现逐年下降的趋势，证券投资利息收入占比则增加较快。2013-2015 年，该行证券投资利息收入占利息总收入的比分别为 14.08%、15.65%和 18.13%。2016 年上半年，该行客户贷款及应收款、证券投资以及存放、拆放同业及其他金融机构所产生的利息收入占利息总收入的比分别为 67.12%、23.05%和 5.00%。

2015 年以来，随着我国利率市场进程加快，并伴随货币宽松、央行多次降息，交通银行生息资产收益率特别是贷款利息收益率下降较为明显；与此同时，受同业竞争加剧、存款整体向理财转移的大环境影响，



该行付息负债成本下降有限。资产负债两端收益和成本变动的不匹配，导致该行净息差总体呈下降趋势。2013-2015年，该行净利息收益率为2.52%、2.36%和2.22%。2016年上半年受金融行业“营改增”及贷款利率下降的影响，该行息差水平进一步收窄，当期经年化的净利息收益率为1.97%，较2015年上半年下降0.30个百分点。

图表 31. 交通银行利息收支结构 (单位: 亿元, %)

项目	2013 年			2014 年			2015 年		
	平均余额	利息收支	平均利率	平均余额	利息收支	平均利率	平均余额	利息收支	平均利率
存放中央银行款项	7,982.07	125.81	1.58	8,387.72	130.74	1.56	8,799.38	128.68	1.46
存放、拆放同业及其他金融机构	4,242.67	153.58	3.62	4,953.86	188.81	3.81	6,795.46	228.13	3.36
客户贷款及应收款项	31,796.93	1,948.47	6.13	34,001.75	2,114.00	6.22	37,156.11	2,141.27	5.76
证券投资	9,449.53	365.06	3.86	10,852.07	451.54	4.16	13,657.68	553.18	4.05
生息资产 <sup>5</sup>	<b>51,936.48</b>	<b>2,541.77</b>	<b>4.89</b>	<b>57,204.54</b>	<b>2,852.83</b>	<b>4.99</b>	<b>65,054.93</b>	<b>3,009.65</b>	<b>4.63</b>
客户存款	37,647.00	806.71	2.14	39,844.24	938.26	2.35	43,575.75	977.43	2.24
同业及其他金融机构存放和拆入款项	11,108.62	440.28	3.96	13,043.96	543.41	4.17	16,726.29	552.12	3.30
应付债券及其他	1,021.33	39.35	3.85	1,435.10	55.66	3.88	2,176.10	79.99	3.68
计息负债 <sup>6</sup>	<b>48,242.23</b>	<b>1,235.19</b>	<b>2.56</b>	<b>53,332.44</b>	<b>1,505.07</b>	<b>2.82</b>	<b>61,124.44</b>	<b>1,567.93</b>	<b>2.57</b>
净利息收益率	<b>2.52</b>			<b>2.36</b>			<b>2.22</b>		

资料来源：交通银行

中间业务收入方面，交通银行手续费及佣金收入主要由银行卡收入、管理类收入和投资银行收入为主。2015年，上述三类收入合计占手续费及佣金收入的74.16%。近年来随着该行资产托管和个人财富管理业务的快速发展，管理类收入规模和占手续费及佣金收入的比例不断提升，2013-2015年，该行管理类收入年复合增长率达37.27%。

<sup>5</sup> 剔除代理客户理财产品的影响。

<sup>6</sup> 剔除代理客户理财产品的影响。

图表 32. 交通银行手续费及佣金收入结构 (单位: %)

分类	2013 年	2014 年	2015 年
支付结算	7.86	7.53	7.13
银行卡	30.32	31.67	29.27
投资银行	26.19	23.22	19.54
担保承诺	11.77	10.90	7.88
管理类	17.50	19.50	25.36
代理类	5.21	5.33	8.90
其他	1.15	1.85	1.92

资料来源: 交通银行

费用控制方面, 得益于较为严格的成本控制措施, 近年来交通银行成本收入比<sup>7</sup>虽有小幅上升, 但总体保持稳定。2013-2015 年及 2016 年上半年, 该行成本收入比分别为 29.35%、30.29%、30.36%和 25.43%。

信贷成本控制方面, 随着不良贷款余额的上升, 交通银行拨备计提规模也相应提升。2013-2015 年及 2016 年上半年, 该行新计提贷款减值损失金额分别为 184.10 亿元、204.39 亿元、271.60 亿元和 148.07 亿元。由于贷款减值损失计提速度慢于不良贷款暴露速度, 近年来该行拨备覆盖率呈现较为明显的下降趋势。截至 2015 年末及 2016 年 6 月末, 该行拨备覆盖率分别 155.57%和 150.45%。由于宏观经济下行趋势短时间内难以得到根本性扭转, 该行资产质量持续存在一定下行压力, 未来其将面临拨备计提压力或将增大。

总体来看, 受息差收窄和信贷成本上升等因素的影响, 交通银行整体平均资产回报率和加权平均净资产收益率均呈现下降趋势。2015 年, 该行平均资产回报率和加权平均净资产收益分别为 1.00%和 13.46%, 分别较 2014 年下降 0.08 个百分点和 1.41 个百分点。面对利润增速下降的情况, 该行采取各种措施, 积极做大日均资产, 降低负债成本, 坚持“综合化、国际化”的战略拓展盈利来源。然而息差收窄和信贷成本上升等不利因素一段时间内仍将存在, 该行盈利能力将持续面临考验。2016 年上半年, 该行经年化的平均资产回报率和加权平均净资产收益分别为 1.00%和 13.82%, 分别较上年同期下降 0.12 个百分点和 1.42 个百分点。

<sup>7</sup> 数据来自交通银行 2015 年年报。



图表 33. 大型国有银行 2015 年盈利能力情况 (单位: %)

机构名称	手续费及佣金 净收入占比	业务及管理费 占营业收入比	净息差	加权资本 回报率
工商银行	20.55	25.49	2.47	17.10
农业银行	15.40	33.28	2.66	16.79
中国建行	19.48	28.30	2.12	14.53
建设银行	18.76	26.00	2.63	17.27
交通银行	18.07	29.93	2.22	13.46

资料来源: WIND

## 八、资本实力

随着新资本管理辦法的实施以及自身业务的发展, 交通银行仍存在持续的资本补充需求。该行较顺畅的融资渠道, 有利于其业务的持续发展。

从资本充足水平来看, 截至 2015 年末及 2016 年 6 月末, 交通银行核心一级资本充足率分别为 11.14%和 10.92%; 一级资本充足率分别为 11.46%和 11.22%; 资本充足率分别为 13.49%和 13.18%。

图表 34. 交通银行资本构成及资本充足度情况

项目	2013 年末	2014 年末	2015 年末	2016 年 6 月末
资本净额 (亿元)	5,164.82	5,845.02	6,278.62	6,463.18
一级资本净额 (亿元)	4,169.65	4,704.66	5,334.30	5,505.69
核心一级资本净额 (亿元)	4,169.61	4,704.56	5,184.87	5,356.16
加权风险资产 (亿元)	42,740.68	41,644.77	46,537.23	49,050.41
核心一级资本充足率 (%)	9.76	11.30	11.14	10.92
一级资本充足率 (%)	9.76	11.30	11.46	11.22
资本充足率 (%)	12.08	14.04	13.49	13.18

资料来源: 交通银行

注: 2013-2015 年末及 2016 年 6 月末资本充足率为按照银监会新颁布的《商业银行资本管理办法 (试行)》计算。

交通银行近三年主要通过发行二级资本债券和境外优先股等方式补充资本。2014 年 8 月, 该行发行了总面值为人民币 280 亿元的二级资本债券, 扣除发行费用后募集资金净额全部用于补充二级资本。2014 年 10 月, 该行于境外市场发行了两个品种的二级资本债券, 面值分别为 12 亿美元和 5 亿欧元, 扣除发行费用后募集资金净额全部用于补充二级资本。2015 年 7 月, 该行于境外市场非公开发行 24.50 亿美元 (约

合人民币 149.8 亿元) 优先股, 扣除发行费用后募集资金净额全部用于补充其他一级资本。随着新资本管理办法的实施, 对监管资本规模与资本质量要求的提高, 以及该行自身业务的发展, 未来该行仍存在持续的外部资本补充需求。

## 九、外部支持

交通银行最大股东为财政部, 是我国五大大型国有银行之一。截至 2015 年末, 该行总资产(母公司口径) 占境内银行业金融机构总资产的比例约为 3.5%。就资产规模与业务规模而言, 该行在国内银行体系中具有系统重要性地位。鉴于银行危机的复杂性和破坏性, 以及中国银行体系仍缺乏市场化的金融稳定机制, 我们认为该行在出现财务危机时获得中央政府支持的可能性大。



## 跟踪评级安排

根据相关主管部门的监管要求和本评级机构的业务操作规范，在本次债券存续期（本次债券发行日至到期兑付日止）内，本评级机构将对其进行跟踪评级。

定期跟踪评级报告每年出具一次，跟踪评级结果和报告于每年7月31日前出具。定期跟踪评级报告是本评级机构在发行人所提供的跟踪评级资料的基础上做出的评级判断。

在发生可能影响发行人信用质量的重大事项时，本评级机构将启动不定期跟踪评级程序，发行人应根据已作出的书面承诺及时告知本评级机构相应事项并提供相应资料。

本评级机构的跟踪评级报告和评级结果将对发行人、监管部门及监管部门要求的披露对象进行披露。

本评级机构将在监管部门指定媒体及本评级机构的网站上公布持续跟踪评级结果。

如发行人不能及时提供跟踪评级所需资料，本评级机构将根据相关主管部门监管的要求和本评级机构的业务操作规范，采取公告延迟披露跟踪评级报告，或暂停评级、终止评级等评级行动。

附录一：

## 主要财务数据及指标表

项目	2013年	2014年	2015年	2016年 上半年
<b>主要财务数据与指标</b>				
总资产(亿元)	59,609.37	62,682.99	71,553.62	79,563.22
股东权益(亿元)	4,214.84	4,736.05	5,380.92	5,554.94
总贷款(亿元)	32,663.68	34,317.35	37,220.06	39,837.56
总存款(亿元)	41,578.33	40,296.68	44,848.14	47,346.27
利息净收入(亿元)	1,306.58	1,347.76	1,441.72	681.48
营业收入(亿元)	1,644.35	1,774.01	1,938.28	1,033.39
拨备前利润(亿元)	979.26	1,042.81	1,128.72	631.11
净利润(亿元)	624.61	660.35	668.31	379.23
净息差(%)	2.52	2.36	2.22	1.97
手续费及佣金净收入/营业收入(%)	15.79	16.69	18.07	20.29
成本收入比(%)	29.35	30.29	30.36	25.43
平均资产回报率(%)	1.11	1.08	1.00	1.00
平均资本回报率(%)	15.58	14.79	12.43	14.08
不良贷款余额(亿元)	343.10	430.17	562.06	613.64
关注类贷款余额(亿元)	590.47	919.03	1,181.03	1,222.67
不良贷款率(%)	1.05	1.25	1.51	1.54
关注类贷款比例(%)	1.81	2.68	3.17	3.07
拨备覆盖率(%)	213.65	178.88	155.57	150.45
<b>监管口径数据与指标</b>				
单一客户贷款集中度(%)	1.55	1.50	1.59	1.85
最大十家客户贷款集中度(%)	13.67	11.46	11.51	12.74
流动性比率(%)	47.62	47.17	42.90	52.82
核心一级资本净额(亿元)	4,169.61	4,704.56	5,184.87	5,356.16
一级资本净额(亿元)	4,169.65	4,704.66	5,334.30	5,505.69
加权风险资产(亿元)	42,740.68	41,644.77	46,537.23	49,050.41
核心一级资本充足率(%)	9.76	11.30	11.14	10.92
一级资本充足率(%)	9.76	11.30	11.46	11.22
资本充足率(%)	12.08	14.04	13.49	13.18

注1：上表中“财务数据与指标”及“监管口径指标”均根据交通银行2013-2015年年报及2016年半年报整理计算而得；  
注2：2013-2015年末及2016年6月末资本充足率指标按照银监会新颁布的《商业银行资本管理办法（试行）》计算；



附录二：

## 各项财务指标的计算公式

指标名称	计算公式
总贷款	贷款和垫款总额（剔除贷款损失准备影响）
拨备前利润	营业利润+贷款损失准备支出
生息资产	存放中央银行款项+存放同业款项+买入返售资产+贷款及垫款+债券投资（包括交易性、可供出售、持有到期和应收款项类投资）+其他生息资产
净息差	$(\text{利息净收入} + \text{债券投资利息收入}) / [(\text{上期末生息资产} + \text{当期末生息资产}) / 2] \times 100\%$
成本收入比	$\text{业务及管理费} / \text{营业收入} \times 100\%$
平均资本回报率	$\text{净利润} / [(\text{上期末股东权益} + \text{本期末股东权益}) / 2] \times 100\%$
平均资产回报率	$\text{净利润} / [(\text{上期末总资产} + \text{本期末总资产}) / 2] \times 100\%$
存贷比	$\text{总贷款} / \text{总存款} \times 100\%$
不良贷款	次级类贷款+可疑类贷款+损失类贷款
不良贷款率	$\text{不良贷款} / \text{总贷款} \times 100\%$
关注类贷款比例	$\text{关注类贷款} / \text{总贷款} \times 100\%$
拨备覆盖率	$\text{贷款损失准备余额} / \text{不良贷款余额} \times 100\%$
拨贷比	$\text{贷款损失准备余额} / \text{各项贷款余额} \times 100\%$
单一客户贷款集中度	$\text{最大一家客户贷款总额} / \text{资本净额} \times 100\%$
最大十家客户贷款集中度	$\text{最大十家客户贷款总额} / \text{资本净额} \times 100\%$
流动性比率	$\text{流动性资产} / \text{流动性负债} \times 100\%$

附录三：

## 评级结果释义

本评级机构主体信用等级划分及释义如下：

等级	含义	
投资级	AAA级	发行人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级	发行人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级	发行人偿还债务能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约风险较低
	BBB级	发行人偿还债务能力一般，受不利经济环境影响较大，违约风险一般
投机级	BB级	发行人偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，违约风险较高
	B级	发行人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级	发行人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级	发行人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级	发行人不能偿还债务

注：除AAA、CCC及以下等级外，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。

本评级机构中长期债券信用等级划分及释义如下：

等级	含义	
投资级	AAA级	债券的偿付安全性极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。
	AA级	债券的偿付安全性很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低。
	A级	债券的偿付安全性较强，较易受不利经济环境的影响，违约风险较低。
	BBB级	债券的偿付安全性一般，受不利经济环境影响较大，违约风险一般。
投机级	BB级	债券的偿付安全性较弱，受不利经济环境影响很大，有较高违约风险。
	B级	债券的偿付安全性较大地依赖于良好的经济环境，违约风险很高。
	CCC级	债券的偿付安全性极度依赖于良好的经济环境，违约风险极高。
	CC级	在破产或重组时可获得保护较小，基本不能保证偿还债券本息。
	C级	不能偿还债券本息。

注：除AAA级，CCC级以下等级外，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。