

交通银行股份有限公司

2017 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(2017)010564】

**评级对象：** 交通银行股份有限公司 2017 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）

**发行规模：** 不超过 200 亿元

**到期期限：** 3 年期

**增级安排：** 无

**展望：** 稳定

**评级时间：** 2017 年 10 月 17 日

**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

**偿还方式：** 每年付息一次，到期一次还本

## 主要财务数据及指标

项目	2014 年	2015 年	2016 年	2017 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）	62,682.99	71,553.62	84,031.66	89,308.38
股东权益（亿元）	4,736.05	5,380.92	6,324.07	6,484.08
总贷款（亿元）	34,317.35	37,220.06	41,029.59	43,701.47
总存款（亿元）	40,296.68	44,848.14	47,285.89	49,386.94
营业收入（亿元）	1,774.01	1,938.28	1,931.29	1,036.88
拨备前利润（亿元）	1,067.08	1,146.26	1,155.62	621.39
净利润（亿元）	660.35	668.31	676.51	392.22
净息差（%）	2.36	2.22	1.88	1.57
手续费及佣金净收入/营业收入（%）	16.69	18.07	19.05	20.50
成本收入比（%）	30.29	30.36	31.60	26.96
平均资产回报率（%）	1.08	1.00	0.87	0.91
平均资本回报率（%）	14.87	13.46	12.22	12.80
不良贷款率（%）	1.25	1.51	1.52	1.51
拨备覆盖率（%）	178.88	155.57	150.50	151.02
<b>监管口径数据指标</b>				
单一客户贷款集中度（%）	1.50	1.59	3.02	2.75
最大十家客户贷款集中度（%）	11.46	11.51	12.72	13.34
流动性比例（%）	47.17	42.90	50.92	54.95
核心一级资本充足率（%）	11.30	11.14	11.00	10.62
一级资本充足率（%）	11.30	11.46	12.16	11.71
资本充足率（%）	14.04	13.49	14.02	13.86

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 2014-2016 年年报及 2017 年半年报整理计算而得；

注 2：2014-2016 年末及 2017 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

何泳董 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。
- **行业监管风险。**在金融去杠杆的政策背景下，银行业监管趋严，市场波动性明显加大，交通银行资金业务及理财业务面临的监管政策风险有所增大。
- **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。

### 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

## 2017 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 77.79%，最大股东为中华人民共和国财政部（以下简称“财政部”），持股比例为 26.53%。截至 2017 年 6 月末，该行前十大普通股股东如下表。

图表 1. 截至 2017 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	中华人民共和国财政部	26.53
2	香港中央结算(代理人)有限公司 <sup>1</sup>	20.13
3	香港上海汇丰银行有限公司 <sup>2</sup>	18.70
4	全国社会保障基金理事会 <sup>3</sup>	4.42
5	中国证券金融股份有限公司	2.45
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	云南合和(集团)股份有限公司	1.00
10	中国第一汽车集团公司	0.89
合计	-	77.96

资料来源：交通银行

截至 2016 年末，交通银行境内银行机构营业网点合计 3,285 个，并于境外 16 个国家和地区设立了 20 家分(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 2016 年末，交通银行资产总额为 84,031.66 亿元，股东权益为 6,324.07 亿元；总存款和总贷款分别为 47,285.89 亿元和 41,029.59 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 11.00%，一级资本充足率为 12.16%，资本充足率为 14.02%；不良贷款率 1.52%；拨备覆盖率 150.50%；当年实现营业收入 1,931.29 亿元，净利润 676.51 亿元，同比分别下降 0.36%和上升 1.23%。

截至 2017 年 6 月末，交通银行资产总额为 89,308.38 亿元，股东权益为 6,484.08 亿元；总存款和总贷款分别为 49,386.94 亿元和 43,701.47

<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2017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2017年6月30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2017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2017年3月31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7,570,636,777股，其中：7,027,777,777股登记在香港中央结算(代理人)有限公司名下，625,793,000股通过若干资产管理人间接持有。截至2017年3月31日，社保基金理事会共持有该行A+H股股份10,936,639,783股，占该行已发行普通股总数的14.73%。

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 10.62%，一级资本充足率为 11.71%，资本充足率为 13.86%；不良贷款率 1.51%；拨备覆盖率 151.02%；当期实现营业收入 1,036.88 亿元，净利润 392.22 亿元，同比分别增长 0.34%和 3.43%。

## 二、本次债项概况

交通银行股份有限公司 2017 年绿色金融债券拟发行金额不超过人民币 200 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，发行规模初步定为 100 亿元；品种二为 5 年期品种，发行规模初步定为 100 亿元。具体发行规模在发行前根据资产负债结构并视市场情况和投资者需求而定。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 2017 年绿色金融债券
期限：	3 年期
发行规模：	不超过人民币 200 亿元
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 2017 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 2016 年末，该行支持节能减排授信余额为 2,411.99 亿元，较上年末增长 17.78%。

截至 2017 年 6 月末，交通银行应付债券余额为 2,609.45 亿元，其中应付次级债券余额 394.50 亿元，应付二级资本债券余额 698.35 亿元，应付普通债券余额 1,516.60 亿元。

### 三、宏观经济和政策环境

2017年上半年，在消费稳定增长及外贸表现强劲带动下，我国经济整体表现出稳中向好态势，全球经济亦持续复苏，同时伴随全球流动性紧缩预期及地缘政治对全球经济增长的重大不确定性影响。随着我国对外开放水平的不断提高、供给侧改革的深入推进，我国的经济结构进一步优化、产业持续升级、内需不断扩大和区域协调发展，因此我国经济的基本面有望长期向好和保持中高速稳定增长态势。

2017年上半年，全球经济持续复苏，但各经济体表现不一，全球流动性紧缩预期及地缘政治仍是影响全球经济增长的重大不确定性因素。在发达经济体中，美国经济在持续回升中存在放缓迹象，需关注美联储6月再次加息及即将开启缩表对美国快速复苏势头的影响；欧盟经济复苏势头进一步增强，其中德国经济表现强劲，法国大选尘埃落定为欧洲大选开启良好序幕；日本经济转向缓慢增长中通胀水平仍较低迷。在新兴经济体中，印度经济仍保持中高速增长，巴西经济亦在朝复苏迈进；俄罗斯经济正在逐步摆脱经济负增长状态，南非经济仍低速增长。

2017年上半年，我国在消费稳定增长及外贸表现强劲带动下，物价水平呈温和上涨，就业规模扩大，经济整体表现出稳中向好态势。居民收入稳步增长，为消费增长提供支撑；制造业投资和民间投资回暖，基建对总体投资形成支撑；进出口贸易表现强劲，净出口对GDP增长贡献率回稳向好。在以“三去一降一补”为主要内容的供给侧改革的深入推进下，传统强周期性、产能过剩行业利润持续改善，高端产业及战略性新兴产业对经济增长的支撑作用明显，工业生产稳步向好。房地产调控“因城施策”，从供给侧及需求侧两方面同时出发，抑泡沫和去库存并行，调控效果明显。“京津冀协同发展”、“长江经济带发展”战略和自贸区建设等持续推进，区域协同发展效应逐步显现。

2017年上半年，我国继续实施积极的财政政策。在全年财政赤字率维持3%的预算安排下，上半年我国财政赤字规模近万亿元，达到历史同期最高值，财政支出投放力度整体较去年有所加大；财政部持续推动各省和计划单列市的地方政府债券发行和创新，有序推进地方政府债务置换，加强地方政府债务管理，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，我国地方政府债务风险总体可控。

2017年上半年我国央行实行稳健中性的货币政策对经济平稳增长、结构调整和风险防范营造了良好的货币金融环境。随着上半年宏观经济稳中向好及资本外流压力有所下降，同时，人民币兑美元中间价报价模型中引入逆周期因子，人民币兑美元汇率稳中有升，中长期内亦将在合理区间运行。

根据第五次全国金融工作会议，未来五年我国金融工作将围绕服务实体经济、防控金融风险和深化金融改革三大任务开展，持续促进直接融资发展、改善间接融资结构、降低实体经济融资成本、推动经济去杠杆、加强金融监管协调、补齐监管短板、扩大金融对外开放、坚决守住不发生系统性风险的底线，无疑对我国经济金融的稳定和健康发展具有重大的积极意义。

在开放、包容、共享和合作原则下，我国对外开放水平继续提高。“一带一路”建设深入推进，我国与沿线国家经济往来明显提升，有利于发挥我国对全球经济发展的促进作用。在人民币纳入SDR货币篮子后，正式成为全球储备货币，人民币资产配置需求不断提升，国际地位继续增强。随着“债券通”中“北向通”正式上线，我国金融对外开放进一步扩大。

2017年是实施“十三五”规划的重要一年，随着我国对外开放水平的不断提高、供给侧改革的深入推进、经济结构优化、产业升级、内需扩大、区域协调发展的逐步深化，我国经济的基本面有望长期向好和保持中高速稳定增长态势。同时，在国际经济、金融仍面临较大不确定性因素的外部环境下，我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国际不确定性因素的冲击性风险。

#### 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，银行个体的差异化特征逐步显现。

##### 1、银行业运营情况



银行业运行质量对于我国金融体系稳定性具有重要性影响。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。2016 年全年我国社会融资规模增量为 17.80 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占社会融资规模的比重为 55.72%。

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，2016 年末，我国银行业金融机构资产规模 232.25 万亿，同比增长 15.80%，负债总额 214.82 万亿元，同比增长 16.04%。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，但在当前经济环境下，大型商业银行业务发展速度趋缓，整体资产占比持续下降；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，在我国银行业金融机构中具有重要地位，且近几年资产占比整体保持了上升的趋势；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，近年保持了较快的发展速度，资产占比有所上升。截至 2016 年末，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 37.29%、18.72%、12.16%和 12.87%。

受宏观经济增速放缓及经济结构调整影响，近几年，我国商业银行资产质量持续下行。截至 2016 年末，根据银监会数据统计，我国商业银行不良贷款率及关注类贷款比例较 2014 年 3 月末分别上升 0.70 和 1.37 个百分点，至 1.74%和 3.87%，从上市银行的数据来看，近两年我国商业银行逾期 90 天以上贷款的增长显著高于不良贷款的增长，核销规模明显加大，显示出我国商业银行实际不良贷款新增规模较其账面余额更大。除贷款外，商业银行信托受益权、资管计划投资规模及表外理财规模较大，部分投资投向了有融资需求的企业，相关资产质量并未在不良率等指标中体现。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，尤其需关注钢铁、常用有色金属冶炼及压延加工、电解铝、水泥、平板玻璃、造船、航运、煤炭、炼焦、煤化工、光伏制造、工程机械、纺织化纤、造纸、基础化工、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。分区域来看，部分资源性城市、产能过剩行业集中的城市商业银行资产质量下行明显，东南沿海商业银行资产质量有所企稳。

图表 3. 各类商业银行不良贷款率情况（单位：%）



资料来源：中国银监会

在不良贷款大幅上升、贷款核销加大的情况下，商业银行拨备消耗较快，拨备覆盖率持续下降，截至 2016 年末，我国商业银行拨备覆盖率 176.40%，较 2013 年末的 282.70%下降了 106.30 个百分点。此外，鉴于商业银行不良贷款划分标准有所宽松、关注类贷款上升较快及应收款项类投资等业务的拨备计提仍有一定操作空间，商业银行的真实拨备水平可能弱于其指标表现。

从商业银行资本充足度来看，通过自身利润留存、股东增资及发行二级资本债等方式，商业银行资本得到有效补充，整体资本充足度处于较好水平。截至 2016 年末，根据银监会数据统计，商业银行资本充足率、一级资本充足率和核心一级资本充足率分别为 13.28%、11.25%和 10.75%，分别较 2013 年末上升了 1.09 个、1.3 个和 0.8 个百分点。

2014 年 11 月 22 日以来，央行多次降息降准，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，银行 2015 年以来净息差下降明显。为保持盈利能力，近年来我国商业银行一方面压缩成本支出，另一方面逐步加大中间业务拓展力度，中间业务发展迅速。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。2016 年 11 月底以来，受央行去杠杆、人民币贬值、年底资金面

紧张等多因素叠加的影响，市场流动性收紧，银行间市场及债市资金价格明显上行，预计中短期内货币政策将维持中性偏紧的基调，明年商业银行息差压力或将有所缓解，但短中期内债券投资去杠杆、地方政府债务置换、资产质量下行将较大程度上削弱商业银行的盈利能力，此外，商业银行还将面临理财业务纳入广义信贷考核的政策影响。

图表 4. 商业银行主要盈利指标（单位：%）

指标	2013 年	2014 年	2015 年	2016 年
净息差	2.68	2.70	2.54	2.22
非息收入占比	21.15	21.47	23.73	23.80
成本收入比	32.90	31.62	30.59	31.11

资料来源：中国银监会

图表 5. 商业银行净利润情况（单位:亿元，%）



资料来源：中国银监会

## 2、银行业监管及政策

从行业监管来看，银监会是我国银行业监管的主要机构，成立于2003年，依法履行对全国银行业金融机构及其业务活动监督管理的职责。2008年金融危机爆发后，银监会顺应国际最新监管改革趋势，积极构建宏观审慎与微观审慎相结合的监管体系。2012年正式出台中国版巴塞尔 III，尽管中国版 Basel III 与国际 Basel III 不同点很多，但总的来说，中国版 Basel III 协议比巴塞尔委员会的要求要更为严格。银监会在各个省份设立银监分局，对当地银行实施全方位、定期及不定期的精细化检查，以防止银行经营风险的发生。巴塞尔 III 的出台及银监会日常的严监管将对中国银行体系信用评价产生正面的影响，可从长远上加强银行体系的稳健性，并可提升单个银行吸收损失的能力。

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，有利于维护金融安全与稳定，提高银行体系的稳健性，增强社会各界对商业银行的信心。短期来看，在商业银行无挤兑事件发生之前，储户对银行的信用较不敏感，且存款保险制度覆盖了99.63%的存款人的存款，存款搬家的现象不会发生，对小银行吸储影响相对有限。

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。

在表外业务方面，2016年以来，票据市场发生了多起案件，央行及银监会联合对票据市场展开整治。自4月份下发126号文后，7月银行业再次开展“两个加强、两个遏制”回头看活动，票据监管力度持续升级，银行承兑汇票开具业务趋于谨慎，相关业务持续收缩。2016年末，未贴现的承兑票据规模较年初下降了1.95万亿元至3.90万亿元。2016年9月初，人民银行发布了《中国人民银行关于符合和促进电子商业汇票业务发展的通知》，大力推广电子票据，有助于银行票据业务的规范化。

在理财业务方面，我国近年银行理财业务快速发展，且以非保本理财产品为主。根据WIND数据显示，截至2016年6月末，银行理财产品

资金余额 26.28 万亿元，其中非保本浮动收益理财产品占比为 79.46%。由于非保本理财产品不计入银行资产负债表，非保本理财产品的增长将加大银行隐性的投资风险和流动性风险。2016 年 12 月 20 日，央行相关负责人在接受《金融时报》的采访时表示，表外理财纳入 MPA 广义信贷考核的实施条件已经具备，央行将于 2017 年一季度评估时开始正式将表外理财纳入广义信贷范围，以合理引导金融机构加强对表外业务风险的管理，相关规定的出台将对银行理财业务规模及投向均产生一定限制，并在短期内考验银行理财业务流动性。

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。但宏观经济筑底，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，商业银行资产质量仍存在一定下行压力，银行业将加大不良资产处置力度。拨备压力的加大及监管趋严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。2016 年，上述业务条线对该行利润总额的贡献分别为 51.09%、22.22%、23.69%和 3.00%。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，相关信贷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，从而带动个人金融业务和资金业务对该行利润贡献持续上升。2016 年，得益于个人按揭住房贷款规模增长等因素，该行个人金融业务对利润总额的贡献大幅上升。与此同时，受 2016 年前三季度金融市场利率下行等因素的影响，公司

资金业务收益有所下降。2017年上半年，个人金融业务对该行利润总额的贡献进一步加大。

**图表 6. 交通银行各业务条线对利润总额贡献情况**

项目	2014年	2015年	2016年	2017年上半年
公司金融业务 (%)	63.96	53.38	51.09	43.40
个人金融业务 (%)	11.17	14.72	22.22	30.64
资金业务 (%)	22.57	29.96	23.69	22.64
其他业务 (%)	2.30	1.95	3.00	3.33

资料来源：交通银行

注：2015年各业务条线对利润总额贡献比例取自2016年年报期初数。

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。2016年，国际化、综合化业务对该行利润贡献占比合计达13.39%，较上年提高2.77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	2014年	2015年	2016年
境外银行机构净利润占比 (%)	5.50	6.15	7.96
控股子公司净利润占比 (%)	3.00	4.47	5.43

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年末，该行境内机构营业网点合计达3,285家，较年初增加144家；覆盖全国236个地级及以上城市，地市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。截至2016年末，该行境外机构已覆盖16个国家和地区，机构数量达到20家，覆盖纽约、伦敦、新加坡等全球主要金融中心。2017年上半年，该行深入推进基层网点转型提升，受此影响期末营业网点数量较年初略有下降。

图表 8. 交通银行渠道建设及电子银行情况

项目	2014 年末	2015 年末	2016 年末	2017 年 6 月末
营业网点(家)	2,785	3,141	3,285	3,280
地级城市覆盖率(%)	68.86	70.36	70.66	71.56
电子银行分流率(%)	83.31	88.13	91.42	93.78
境内行客户经理数量(人)	22,680	23,056	24,724	23,349

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 2016 年末，该行境内对公客户总数较年初增长 9.96%。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 2016 年末及 2017 年 6 月末，该行企业存款余额分别为 32,062.41 亿元和 33,351.98 亿元，企业贷款余额分别为 29,167.72 元和 30,769.70 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，2014-2016 年末及 2017 年 6 月末，该行公司减值贷款余额分别为 340.40 亿元、442.84 亿元、480.97 亿元和 505.88 亿元；减值贷款率分别为 1.33%、1.62%、1.65% 和 1.64%。

图表 9. 交通银行公司金融业务情况

项目	2014 年末	2015 年末	2016 年末	2017 年 6 月末
公司存款(亿元)	26,662.71	30,304.08	32,062.41	33,351.98
占全行存款比重(%)	66.17	67.58	67.81	67.53
公司贷款(亿元)	25,633.78	27,286.87	29,167.72	30,769.70
占全行贷款比重(%)	74.69	73.31	71.09	70.40

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，交通银行紧跟国家和地区重点战略，建立健全公司业务协调机制，强化多元化融资渠道对接。近年来，该行推进客户分层分类分级建设，持续完善公司客户管理服务体系；组建了战略客户部、投行业务中心和跨境贸易金融中心等准事业部；推动与各级政府、社会资本以及其他市场主体的业务合作，与多地省、市政府签署“十三五”期间战略合作框架；参与中国政企合作投资基金，并获基金董事席

位；研发首套全国性的三方支付直连跨境电商集中支付系统；搭建全新的社保金融服务系统平台；推出社保微信平台。

小微企业业务方面，交通银行加强互联网、大数据技术运用，积极打造一系列线上线下产品，为小微企业提供贷款、存款、理财等全方位一揽子金融服务；创新担保方式，拓宽小微企业增信渠道，小微企业贷款中通过盘活企业自身资产提供风险缓释的贷款约占比达六成以上；试点开展“两权”抵押贷款，积极支持“双创”领域的小微企业。2014-2016 末，该行中小微企业贷款余额占贷款余额的比例分别为 36.69%、33.05% 和 31.12%。

投资银行业务方面，交通银行抓住跨境并购机遇，2016 年新增并购贷款人民币 112 亿元，同比增长 266%。该行积极探索科技金融投资联动试点，大力推进契约型基金、并购基金、土储基金、地方政府债券过桥融资、政府购买/采购项目收益权私募证券化等业务创新；利用集团内研究资源，协同推进研究性财务顾问业务，打造高端财务顾问品牌。然而，受行业竞争加剧影响，2016 年该行主承销债券金额及投资银行业务收入均有所下滑。

图表 10. 交通银行投资银行业务情况

项目	2014 年	2015 年	2016 年	2017 年上半年
投资银行业务收入（亿元）	76.43	74.72	53.06	28.13
占手续费及佣金收入比（%）	23.22	19.54	13.30	12.21
境内主承销债务融资工具数量（支）	253	253 <sup>4</sup>	282	108
境内主承销债务融资工具金额（亿元）	4,515.24	4,532.78	3,881.00	797.28

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。2016 年，该行中标成为基本养老保险基金托管银行。

<sup>4</sup> 2015-2016 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。



图表 11. 交通银行资产托管业务情况

项目	2014 年末	2015 年末	2016 年末	2017 年 6 月末
资产托管规模 (亿元)	41,600.98	55,783.60	70,095.89	76,421.01
增长率 (%)	47.85	34.09	25.66	9.02

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；加强大额存单和开放式表内理财产品等销售，促进存款结构合理优化。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 2016 年末及 2017 年 6 月末，该行个人存款总额分别为 15,175.60 亿元和 16,001.36 亿元，个人贷款总额分别为 11,861.87 亿元和 12,931.77 亿元。

图表 12. 交通银行个人存贷业务情况 (单位：亿元，%)

项目	2014 年末	2015 年末	2016 年末	2017 年 6 月末
个人存款总额 (亿元)	13,579.02	14,506.07	15,175.60	16,001.36
占全行存款比重 (%)	33.69	32.34	32.09	32.40
个人贷款总额 (亿元)	8,683.57	9,933.19	11,861.87	12,931.77
占全行贷款比重 (%)	25.31	26.69	28.91	29.59

资料来源：交通银行

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	2014 年末	2015 年末	2016 年末	2017 年 6 月末
管理的个人金融资产规模(亿元)	21,521.45	24,519.80	27,071.48	28,416.54
私人银行客户数量增长率(%)	16.63	26.00	18.83	6.31
管理的私人银行客户资产(亿元)	2,910.00	4,073.00	未披露	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	2014 年末	2015 年末	2016 年末	2017 年 6 月末
信用卡在持卡量(万张)	3,628	4,315	5,043	5,610
信用卡当期累计消费额(亿元)	11,504.44	15,176.27	18,387.29	10,195.39
借记卡发卡量(万张)	9,840	10,816	12,017	12,652

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、机构金融及贵金属业务等。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	2014 年	2015 年	2016 年	2017 年 上半年
人民币货币市场交易量(万亿元)	13.08	11.94	16.57	9.61
证券投资规模(亿元)	11,628.76	16,305.59	22,523.92	23,851.08

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。然而 2016 年，受市场利率下行等因素影响，该行金融市

场资金业务实现利息净收入同比下降 22.76%，至 208.31 亿元；同期，该行金融市场资金业务实现利润总额 204.02 亿元，同比下降 20.82%。2017 年上半年，该行金融市场资金业务实现利息净收入 95.59 亿元，实现利润总额 107.20 亿元，同比分别下降 10.81%和 4.17%。

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 2016 年末及 2017 年 6 月末，该行证券投资净额分别为 22,523.92 亿元和 23,851.08 亿元，分别占同业及金融市场业务资产配置总额的 75.88%和 73.62%。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，2017 年 6 月末，上述三类主体投资余额占比分别为 50.89%、29.42%和 18.07%。

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	2014 年末		2015 年末		2016 年末		2017 年 6 月末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
同业业务	5,250.33	31.11	6,111.91	27.26	7,157.87	24.12	8,547.75	26.38
其中：存放同业款项	1,742.61	10.32	1,780.87	7.94	1,799.53	6.06	1,724.83	5.32
拆出资金	1,723.18	10.21	3,568.12	15.92	4,677.91	15.76	5,114.75	15.79
买入返售金融资产	1,784.54	10.58	762.92	3.40	680.43	2.29	1,708.17	5.27
证券投资	11,628.76	68.89	16,305.59	72.74	22,523.92	75.88	23,851.08	73.62
其中：持有至到期投资	6,355.70	37.65	9,336.83	41.65	14,074.49	47.42	14,498.59	44.75
可供出售金融资产	2,100.16	12.44	2,647.39	11.81	3,427.55	11.55	3,939.38	12.16
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）	1,057.02	6.26	1,084.58	4.84	1,171.68	3.95	1,308.82	4.04
应收款项类投资	2,115.88	12.54	3,236.79	14.44	3,850.20	12.97	4,104.29	12.67
合计	16,879.09	100.00	2,2417.5	100.00	29,681.79	100.00	32,398.83	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保持增长态势，2016 年末表内、外理财产品规模分别达 7,612.39 亿元和 6891.31 亿元。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。2017 年上半年，该行管理的表内理财产品规模大幅上升，至 9,523.19 亿元。

图表 17. 交通银行表内外理财规模

项目	2014 年末	2015 年末	2016 年末	2017 年 6 月末
表内理财产品（亿元）	5,769.23	7,884.51	7,612.39	9,523.19
表外理财产品（亿元）	4,570.31	6,688.68	6,891.31	未披露

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。近年来，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中等水平。截至 2016 年末，该行不良贷款余额 624.00 亿元，较年初增加 61.94 亿元；不良贷款比率 1.52%，较年初上升 0.01 个百分点；关注类贷款余额 1,237.41 亿元，较年初增加 56.38 亿元，关注类贷款占比 3.02%，较年初下降 0.15 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 2016 年末，该行拨备覆盖率为 150.50%，较年初下降 5.07 个百分点。

截至 2017 年 6 月末，交通银行不良贷款余额为 659.53 亿元，不良贷款率为 1.51%，拨备覆盖率为 151.02%。不良贷款率较年初略有下降，拨备覆盖率小幅回升。

近年来交通银行核销贷款金额持续维持较大规模，2014-2016 年，贷款核销金额分别为 158.11 亿元、152.68 亿元和 212.25 亿元。此外，近年来该行重组贷款规模也相对较大，2014-2016 年末，重组贷款余额分别为 68.09 亿元、329.07 亿元和 154.64 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。2017 年上半年，该行贷款核销金额为 82.37 亿元，重组贷款余额为 133.00 亿元。

图表 18. 交通银行贷款质量 (单位: 亿元, %)

项目	2014 年末	2015 年末	2016 年末	2017 年 6 月末
不良贷款余额	430.17	562.06	624.00	659.53
其中: 次级类	161.03	229.53	175.13	187.88
可疑类	186.80	225.21	269.50	253.28
损失类	82.34	107.32	179.37	218.37
关注类贷款余额	919.03	1,181.03	1,237.41	1,264.32
不良贷款率	1.25	1.51	1.52	1.51
关注类贷款比率	2.68	3.17	3.02	2.89
拨备覆盖率	178.88	155.57	150.50	151.02

资料来源: 交通银行

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 2016 年末及 2017 年 6 月末, 该行前五大行业贷款合计分别占公司贷款的 65.12% 和 65.38%。

图表 19. 交通银行公司贷款投向前五大行业分布 (单位: %)

行业	2014 年末	2015 年末	2016 年末	2017 年 6 月末
	占比	占比	占比	占比
制造业	24.37	22.80	19.88	19.44
交通运输业、仓储和邮政业	15.17	15.32	16.98	16.86
批发和零售业	12.99	12.24	10.96	10.51
服务业	9.12	9.63	10.31	10.76
房地产业/水利、环境和公共设施管理业 (2017 年 6 月末)	8.10	8.32	6.99	7.81
合计	69.76	68.31	65.12	65.38

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 2016 年末, 交通银行逾期贷款总额为 1,081.83 亿元, 较年初下降 51.50 亿元, 降幅为 4.54%; 其中逾期 90 天以上贷款 867.82 亿元, 占贷款总额的比为 2.12%。2017 年上半年, 该行逾期贷款规模继续下降, 期末至 1,027.57 亿元, 其中逾期 90 天以上贷款 829.23 亿元, 占贷款总额的比为 1.90%, 较年初下降 0.22 个百分点。



图表 20. 交通银行逾期贷款期限情况 (单位: 亿元, %)

期限	2014 年末		2015 年末		2016 末		2017 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)	366.33	45.09	219.10	19.33	214.01	19.78	192.34	18.72
逾期 91 至 360 天(含)	286.46	35.26	493.21	43.52	350.19	32.37	296.42	28.85
逾期 361 天至 3 年(含)	135.58	16.69	384.54	33.93	447.72	41.39	430.85	41.93
逾期 3 年以上	24.10	2.97	36.48	3.22	69.91	6.46	101.96	9.92
合计	<b>812.47</b>	<b>100.00</b>	<b>1,133.33</b>	<b>100.00</b>	<b>1,081.83</b>	<b>100.00</b>	<b>1,027.57</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 21. 交通银行贷款和垫款按担保方式分类 (单位: 亿元, %)

担保方式	2014 年末		2015 年末		2016 年末		2017 年 6 月末	
	总额	占比	总额	占比	总额	占比	总额	占比
信用贷款	9,828.29	28.64	10,645.95	28.60	12,464.23	30.38	13,400.84	30.66
保证贷款	8,269.94	24.10	7,993.15	21.48	8,286.51	20.20	8,884.50	20.33
抵押贷款	12,884.85	37.55	14,276.07	38.36	15,514.31	37.81	15,911.72	36.41
质押贷款	3,334.27	9.72	4,304.89	11.57	4,764.54	11.61	5,504.41	12.60
合计	<b>34,317.35</b>	<b>100.00</b>	<b>37,220.06</b>	<b>100.00</b>	<b>41,029.59</b>	<b>100.00</b>	<b>43,701.47</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 2017 年 6 月末, 交通银行最大单一客户和最大十家客户贷款占资本净额的比例分别为 2.75% 和 13.34%, 客户集中度相对较低。

近年来, 交通银行证券投资规模增长较快。由 2014 年末的 11,628.76 亿元增至 2017 年 6 月末的 22,523.92 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 2017 年 6 月末投资于上述主体发行证券占比合计为 80.31%。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 2017 年 6 月末, 该行证券投资中政府及中央银行发行证券占比为 50.89%。整体来看, 该行证券投资信用风险相对可控。

**图表 22. 交通银行证券投资发行主体结构 (单位: 亿元, %)**

发行主体	2014 年末		2015 年末		2016 年末		2017 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	3,451.99	29.68	6,623.37	40.62	11,325.81	50.28	12,139.89	50.89
公共实体	201.19	1.73	219.39	1.35	334.51	1.49	385.90	1.62
金融机构	4,250.79	36.56	4,961.84	30.43	6,528.35	28.98	7,016.01	29.42
企业法人	3,724.79	32.03	4,500.99	27.60	4,335.25	19.25	4,309.28	18.07
合计	<b>11,628.76</b>	<b>100.00</b>	<b>16,305.59</b>	<b>100.00</b>	<b>22,523.92</b>	<b>100.00</b>	<b>23,851.08</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 2016 年末, 该行信贷承诺及财务担保承诺规模为 12,524.69 亿元, 占同期末总贷款的 30.53%。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。2017 年上半年, 随着信用卡业务的发展, 该行表外业务规模有所回升, 截至 2017 年 6 月末, 该行信贷承诺及财务担保承诺规模为 13,278.35 亿元, 占同期末总贷款的 30.38%。

**图表 23. 交通银行表外业务情况 (单位: 亿元)**

项目	2014 年末	2015 年末	2016 年末	2017 年 6 月末
信贷承诺及财务担保	15,345.27	13,084.99	12,524.69	13,278.35
其中: 贷款承诺	2,281.52	912.47	861.25	679.15
信用卡承诺	3,880.38	4,386.08	5281.99	6,788.00
信用证承诺	2,264.69	1,500.85	1268.85	1,143.89
开出保函及担保	3,105.00	3,337.25	2796.94	2,753.18
承兑汇票	3,813.68	2,948.34	2315.66	1,914.13
经营租赁承诺	101.89	113.56	135.93	137.83
资本性承诺	74.56	76.45	93.71	97.01
合计	<b>15,521.72</b>	<b>13,275.00</b>	<b>12,754.33</b>	<b>13,513.19</b>

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有所下行, 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 2016 年末及 2017 年 6 月，该行流动性比例分别为 50.92%和 54.95%；2016 年四季度及 2017 年二季度，该行流动性覆盖率平均值分别为 111.85%和 109.49%，均优于监管标准值。

**图表 24. 交通银行流动性指标 (单位: %)**

监管指标	2014 年末	2015 年末	2016 年末	2017 年 6 月末
流动性比例	47.17	42.90	50.92	54.95
流动性覆盖率	-	115.60	111.85	109.49

资料来源：交通银行

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，存在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，该行的流动性风险相对可控。

**图表 25. 交通银行非衍生金融资产与负债缺口 (单位: 亿元)**

期限	2014 年末	2015 年末	2016 年末	2017 年 6 月末
已逾期	541.24	667.48	592.35	704.76
无期限	7,698.58	7,707.03	8,170.89	8,604.64
即时偿还	-19,828.62	-21,852.71	-25,143.10	-25,459.75
3 个月内	-4,662.24	-6,208.88	-7,869.13	-11,536.19
3 个月至 1 年	3,906.30	481.76	-288.37	-238.13
1 年至 5 年	9,543.48	14,423.96	16,290.04	18,165.86
5 年以上	16,502.39	19,918.55	26,149.33	28,376.50
合计	13,701.13	15,137.19	17,902.01	18,617.69

资料来源: 交通银行

从负债来源和稳定性来看,近年来,交通银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。该行资金主要来源于存款和同业存放款项,2016 年末上述科目余额合计 59,825.76 亿元,占负债总额的 76.99%,占比同比下降了 9.14 个百分点。此外,随着央行流动性投放方式的调整,2016 年以来公司向中央银行借款规模及占负债的比上升较为明显。

**图表 26. 交通银行负债结构 (单位: %)**

期限	2014 年末	2015 年末	2016 年末	2017 年 6 月末
客户存款	69.54	67.77	60.85	59.63
其中:定期存款	36.01	37.06	29.28	29.86
活期存款	33.44	30.65	31.50	29.73
已发行存款证	0.67	1.35	4.10	5.35
向中央银行借款	1.44	2.04	5.71	6.14
同业存放款项	17.64	18.35	16.14	15.72
拆入资金	3.68	3.65	4.56	4.96
应付债券	2.24	2.57	2.95	3.15
合计	95.20	95.74	94.31	94.94

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。该行为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 27. 交通银行利率风险情况 (单位: 亿元)

项目	2014 年末		2015 年末		2016 年末		2017 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	145.21	-23.39	126.52	-34.02	141.98	-53.64	133.04	-61.56
利率下降 100 个基点	-145.21	21.66	-126.52	35.86	-141.98	52.80	-133.04	59.80

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 28. 交通银行汇率风险情况 (单位: 亿元)

项目	2014 年末		2015 年末		2016 年末		2017 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%	-3.34	-6.67	-27.68	-8.25	-22.86	-6.81	-29.48	-6.88
贬值 5%	2.89	6.67	27.68	8.25	22.86	6.81	29.48	6.88

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。

2014-2016年及2017年上半年，交通银行分别实现营业收入1,774.01亿元、1,938.28亿元、1,931.29亿元和1,036.88亿元。随着利率市场化的推进及银行同业竞争的加剧，加之金融行业营改增带来一定负面影响，近年来该行营收增速相对放缓。2014-2016年及2017年上半年，该行营业收入同比增速分别为7.89%、9.26%、-0.36%和-2.03%。从收入结构看，近年来该行中间业务收入占比有所提升，2016年该行手续费及佣金净收入占营业收入的比为19.05%，较2015年上升0.98个百分点。

图表 29. 交通银行收入结构 (单位: %)

分类	2014 年	2015 年	2016 年
利息净收入	75.97	74.38	69.83
手续费及佣金净收入	16.69	18.07	19.05
其他	7.34	7.55	11.12

资料来源: 交通银行

从利息收入结构来看, 2016 年, 交通银行客户贷款及应收款、证券投资 and 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 65.54%、24.55%和 5.18%。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。2014-2016 年, 该行证券投资利息收入占利息总收入的比分别为 15.65%、18.13%和 24.55%。

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, 导致该行净息差呈下降趋势。2014-2016 年, 该行净利息收益率分别为 2.36%、2.22%和 1.88%, 呈现下滑趋势。

图表 30. 交通银行利息收支结构 (单位: 亿元, %)

项目	2014 年			2015 年			2016 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	8,387.72	130.74	1.56	8,799.38	128.68	1.46	9,408.72	137.01	1.46
存放、拆放同业及其他金融机构	4,953.86	188.81	3.81	6,795.46	228.13	3.36	6,131.66	150.26	2.45
客户贷款及应收款项	34,001.75	2,114.00	6.22	37,156.11	2,141.27	5.76	40,031.74	1,899.73	4.75
证券投资	10,852.07	451.54	4.16	13,657.68	553.18	4.05	19,174.94	711.44	3.71
生息资产 <sup>5</sup>	<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>	<b>71,702.37</b>	<b>2,811.97</b>	<b>3.92</b>
客户存款	39,844.24	938.26	2.35	43,575.75	977.43	2.24	46,454.72	863.92	1.86
同业及其他金融机构存放和拆入款项	13,043.96	543.41	4.17	16,726.29	552.12	2.21	19,892.95	557.20	2.80
应付债券及其他	1,435.10	55.66	3.88	2,176.10	79.99	3.68	3,974.61	128.61	3.24
计息负债 <sup>6</sup>	<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>	<b>67,277.59</b>	<b>1,463.26</b>	<b>2.17</b>
净利息收益率	<b>2.36</b>			<b>2.22</b>			<b>1.88</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支付结算与银行卡收入、管理类收入和投资银行收入为主。2016 年, 上述三类收入合计占手续费及佣金收入的 79.22%。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, 2014-2016 年, 该行管理类收入年复合增长率达 39.58%。

图表 31. 交通银行手续费及佣金收入结构 (单位: %)

分类	2014 年	2015 年	2016 年
支付结算与银行卡	39.20	36.40	34.57
投资银行	23.22	19.54	13.30
担保承诺	10.90	7.88	7.43
管理类	19.50	25.36	31.35
代理类	5.33	8.90	11.62
其他	1.85	1.92	1.73

资料来源: 交通银行

<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。



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。2014-2016年及2017年上半年，该行成本收入比分别为30.29%、30.36%、31.60%和26.96%。

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。2014-2016年及2017年上半年，该行净计提贷款减值损失金额分别为204.39亿元、271.60亿元、284.80亿元和146.46亿元。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下降趋势。截至2016年末及2017年6月末，该行拨备覆盖率分别为150.50%和151.02%。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，且该行目前拨备已处于相对较低水平，未来其面临的拨备计提压力或将进一步增大。

总体来看，受息差收窄和信贷成本上升等因素的影响，交通银行回报率指标呈现下降趋势。2016年，该行平均资产回报率和加权平均净资产收益率分别为0.87%和12.22%，分别较2015年下降0.13个百分点和1.24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。

图表 32. 大型国有银行 2016 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	21.45	25.91	2.16	15.24
农业银行	17.97	34.59	2.25	15.14
中国银行	18.33	28.08	1.83	12.58
建设银行	19.59	25.26	2.20	15.44
交通银行	19.05	31.60	1.88	12.22

资料来源: WIND

<sup>7</sup> 数据来自交通银行各年年报及中期报告。

## 八、资本实力

随着新资本管理办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 2016 年末及 2017 年 6 月末，交通银行核心一级资本充足率分别为 11.00%和 10.62%；一级资本充足率分别为 12.16%和 11.71%；资本充足率分别为 14.02%和 13.86%。

图表 33. 交通银行资本构成及资本充足度情况

项目	2014 年末	2015 年末	2016 年末	2017 年 6 月末
资本净额（亿元）	5,845.02	6,278.62	7,239.61	7,590.91
一级资本净额（亿元）	4,704.66	5,334.30	6,280.51	6,416.71
核心一级资本净额（亿元）	4,704.56	5,184.87	5,681.31	5,817.08
加权风险资产（亿元）	41,644.77	46,537.23	51,632.50	54,779.93
核心一级资本充足率（%）	11.30	11.14	11.00	10.62
一级资本充足率（%）	11.30	11.46	12.16	11.71
资本充足率（%）	14.04	13.49	14.02	13.86

资料来源：交通银行

注：2014-2016 年末及 2017 年 3 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 月及 2017 年 4 月，该行先后发行了总面值分别为人民币 280 亿元和人民币 300 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 2016 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	2014 年	2015 年	2016 年	2017 年 上半年
主要财务数据与指标				
总资产(亿元)	62,682.99	71,553.62	84,031.66	89,308.38
股东权益(亿元)	4,736.05	5,380.92	6,324.07	6,484.08
总贷款(亿元)	34,317.35	37,220.06	41,029.59	43,701.47
总存款(亿元)	40,296.68	44,848.14	47,285.89	49,386.94
利息净收入(亿元)	1,347.76	1,441.72	1,348.71	627.08
营业收入(亿元)	1,774.01	1,938.28	1,931.29	1,036.88
拨备前利润(亿元)	1,067.08	1,146.26	1,155.62	621.39
净利润(亿元)	660.35	668.31	676.51	392.22
净息差(%)	2.36	2.22	1.88	1.57
手续费及佣金净收入/营业收入(%)	16.69	18.07	19.05	20.50
成本收入比(%)	30.29	30.36	31.60	26.96
平均资产回报率(%)	1.08	1.00	0.87	0.91
平均资本回报率(%)	14.87	13.46	12.22	12.80
不良贷款余额(亿元)	430.17	562.06	624.00	659.53
关注类贷款余额(亿元)	919.03	1,181.03	1,237.41	1,264.32
不良贷款率(%)	1.25	1.51	1.52	1.51
关注类贷款比例(%)	2.68	3.17	3.02	2.89
拨备覆盖率(%)	178.88	155.57	150.50	151.02
监管口径数据与指标				
单一客户贷款集中度(%)	1.50	1.59	3.02	2.75
最大十家客户贷款集中度(%)	11.46	11.51	12.72	13.34
流动性比率(%)	47.17	42.90	50.92	54.95
核心一级资本净额(亿元)	4,704.56	5,184.87	5,681.31	5,817.08
一级资本净额(亿元)	4,704.66	5,334.30	6,280.51	6,416.71
加权风险资产(亿元)	41,644.77	46,537.23	51,632.50	54,779.93
核心一级资本充足率(%)	11.30	11.14	11.00	10.62
一级资本充足率(%)	11.30	11.46	12.16	11.71
资本充足率(%)	14.04	13.49	14.02	13.86

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2014-2016年年报及2017年半年报整理计算而得；

注2：2014-2016年末及2017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+资产减值损失
生息资产	存放中央银行款项+存拆放同业款项+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	业务及管理费/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	总贷款/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	不良贷款/总贷款 $\times 100\%$
关注类贷款比例	关注类贷款/总贷款 $\times 100\%$
拨备覆盖率	贷款损失准备余额/不良贷款余额 $\times 100\%$
拨贷比	贷款损失准备余额/各项贷款余额 $\times 100\%$
单一客户贷款集中度	最大一家客户贷款总额/资本净额 $\times 100\%$
最大十家客户贷款集中度	最大十家客户贷款总额/资本净额 $\times 100\%$
流动性比率	流动性资产/流动性负债 $\times 100\%$

注：上述数据指标及计算公式以交通银行各期年度报告、中期报告计算披露为准。

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。