交通银行股份有限公司
2013 年度第一期金融债券跟踪评级报告

大公报 SD【2016】131 号

跟踪评级

债项信用等级：AAA
主体信用等级：AAA
评级展望：稳定

上次评级

债项信用等级：AAA
主体信用等级：AAA
评级展望：稳定
上次评级时间：2015.05

发债规模：100 亿元
债券期限：2013.7.29～2018.7.29

主要财务数据和指标　（单位：人民币亿元）

项目	2015	2014	2013
总资产	71,554	62,683	59,609
贷款总额	37,220	34,317	32,664
存款总额	44,848	40,297	41,578
所有者权益	5,381	4,736	4,215
营业收入	1,938	1,774	1,644
净利润	668	660	625
平均总资产收益率(%)	1.00	1.08	1.11
加权平均净资产收益率(%)	13.46	14.87	15.49
不良贷款率(%)	1.51	1.25	1.05
拨备覆盖率(%)	155.57	178.88	213.65
存贷比(%)	74.08	74.07	73.40
流动性比例(%)	42.90	47.17	47.62
资本充足率(%)	13.49	14.04	12.08
一级资本充足率(%)	11.46	11.30	9.76
核心一级资本充足率(%)	11.14	11.30	9.76

评级小组负责人：李佳睿
评级小组成员：卢　田　曹　滢
联系电话：010-51087768
客服电话：4008-84-4008
传　　真：010-84583355
Email　：rating@dagongcredit.com

跟踪评级观点

评级结果反映了交通银行股份有限公司（以下简称“交通银行”或“公司”）市场地位显著，全球财富管理和金融服务能力不断提高，跨境跨业跨市场经营能力和服务能力稳步增强，资产规模不断增加，贷款业务继续保持稳步增长等有利因素；同时也反映了交通银行资产质量继续存在下行压力，盈利能力仍有待提高等不利因素。本期债券受偿顺序等同于商业银行一般债券，优先于商业银行长期次级债券、混合资本债券以及股权资本的无担保商业银行金融债券。

综合分析，大公对交通银行 2013 年度第一期金融债券信用等级维持 AAA，主体信用等级维持 AAA，评级展望维持稳定。

有利因素

- 交通银行是国内五家大型国有商业银行之一，市场地位保持稳固；
- 交通银行继续推进国际化战略，全球财富管理和金融服务能力不断提高；
- 交通银行仍以“板块+条线+子公司”协同模式为依托，不断深化战略协同、突出行业特色，跨境跨业跨市场经营能力和服务能力稳步增强；
- 交通银行资产规模不断增加，贷款业务继续保持稳步增长。

不利因素

- 交通银行不良贷款水平进一步上升，资产质量仍存在下行压力；
- 交通银行平均总资产收益率和加权平均净资产收益率有所下降，盈利能力仍有待提升。

大公国际资信评估有限公司
二〇一六年五月十六日

大公保留对本期金融债券信用状况跟踪评估并公布信用等级变化之权利

大公信用评级报告声明

为便于报告使用人正确理解和使用大公国际资信评估有限公司（以下简称“大公”）出具的本信用评级报告（以下简称“本报告”），兹声明如下：

一、大公及其评级分析师、评审人员与发债主体之间，除因本次评级事项构成的委托关系外，不存在其他影响评级客观、独立、公正的关联关系。

二、大公及评级分析师履行了实地调查和诚信义务，有充分理由保证所出具本报告遵循了客观、真实、公正的原则。

三、本报告的评级结论是大公依据合理的技术规范和评级程序做出的独立判断，评级意见未因发债主体和其他任何组织机构或个人的不当影响而发生改变。

四、本报告引用的受评对象资料主要由发债主体提供，大公对该部分资料的真实性、及时性和完整性不作任何明示、暗示的陈述或担保。

五、本报告的分析及结论只能用于相关决策参考，不构成任何买入、持有或卖出等投资建议。

六、本报告信用等级在本报告出具之日至本期债券到期兑付日有效，在有效期限内，大公拥有跟踪评级、变更等级和公告等级变化的权利。

七、本报告版权属于大公所有，未经授权，任何机构和个人不得复制、转载、出售和发布；如引用、刊发，须注明出处，且不得歪曲和篡改。

跟踪评级说明

根据交通银行 2013 年度第一期金融债券信用评级的跟踪评级安排，大公对交通银行 2015 年以来的经营和财务状况以及债务履行情况进行了信息收集和分析，并结合交通银行外部经营环境变化等因素，得出跟踪评级结论。

募集资金使用情况

交通银行于2013年7月发行了总额为100亿元人民币的金融债券，本期债券为5年固定利率品种，票面利率为4.37%。本期债券清偿顺序等同于商业银行一般债券，先于商业银行长期次级债券、混合资本债券以及股权资本的无担保商业银行金融债券。本期债券募集资金专项用于发放小型微型企业贷款。目前已按募集资金用途使用。

交通银行在债券发行后均正常偿付本期金融债券利息。

发债主体

交通银行于 1987 年成立，是我国第一家全国性国有股份制商业银行，总行设在上海。2004 年，交通银行完成了财务重组，成功引进香港上海汇丰银行有限公司（以下简称“汇丰银行”）、全国社会保障基金理事会（以下简称“社保基金”）、中央汇金投资有限责任公司（以下简称“中央汇金公司”）等境内外战略投资者；2005 年 6 月，交通银行在香港成功上市（H 股代码：03328），成为首家在境外上市的中国内地商业银行；2007 年 5 月，交通银行在上海证券交易所挂牌上市（A 股代码：601328）；2012 年 8 月，交通银行完成非公开发行新 A 股和新 H 股，股本增至 742.63 亿元。截至 2015 年末，交通银行前三大股东分别为中华人民共和国财政部（以下简称“财政部”）、香港中央结算（代理人）有限公司和汇丰银行，A+H 股合计持股比例分别为 26.53%、20.12%和 18.70%。截至 2015 年末，公司前十大股东持股情况见表 1。

交通银行于 2015 年 5 月 18 日召开的 2015 年第一次临时股东大会审议通过了《关于交通银行股份有限公司境内外非公开发行优先股方案等议案》，批准在境内外非公开发行总规模不超过 6 亿股，募集资金不超过等值人民币 600 亿元的优先股，其中在境外市场发行不超过等值人民币 150 亿元，在境内市场发行不超过 450 亿元。经中国银监会和中国证监会的核准，交通银行于 2015 年 7 月 29 日完成 24.5 亿美元的非累积永续境外优先股发行。

表 1　截至 2015 年末交通银行前十大股东持股情况（单位：股，%）

序号	股东名称	持股数量	持股比例
1	财政部	19,702,693,828	26.53
2	香港中央结算（代理人）有限公司	14,943,165,063	20.12
3	汇丰银行	13,886,417,698	18.70
4	社保基金理事会	3,283,069,006	4.42
5	中国证券金融股份有限公司	1,477,209,895	1.99
6	首都机场集团公司	1,246,591,087	1.68
7	上海海烟投资管理有限公司	808,145,417	1.09
8	梧桐树投资平台有限责任公司	794,557,920	1.07
9	中国平安人寿保险股份有限公司－传统－高利率保单产品	705,385,123	0.95
10	中国第一汽车集团公司	663,941,711	0.89
	合计	**57,511,176,750**	**77.44**

注：1、香港中央结算（代理人）有限公司是以代理人身份代表截至 2015 年末，在该公司开户登记的所有机构和个人投资者持有交通银行 H 股股份合计数

2、根据交通银行股东名册所载，截至 2015 年末，汇丰银行持有 H 股股份为 13,886,417,698 股。根据汇丰控股向香港联合交易所有限公司报备的披露权益表格，截至 2015 年末，汇丰银行实益持有交通银行 H 股 14,135,636,613 股，占交通银行总股本的 19.03%

3、截至 2015 年末，全国社会保障基金理事会共持有交通银行 A+H 股 10,310,846,783 股，占总股本的 13.88%。其中，社保基金持有的交通银行 H 股 7,027,777,777 股，占总股本的 9.46%，全部登记在香港中央结算（代理人）有限公司名下

数据来源：根据交通银行 2015 年年报整理

交通银行的主要经营范围包括吸收公众存款；发放短期、中期和长期贷款；办理国内外结算；办理票据承兑与贴现；发行金融债券；代理发行、代理兑付、承销政府债券；买卖政府债券、金融债券；从事同业拆借；买卖、代理买卖外汇；从事银行卡业务；提供信用证服务及担保；代理收付款项业务；提供保管箱服务；经各监督管理部门或机构批准的其他业务(以许可批复文件为准)；经营结汇、售汇业务及境外机构所在有关监管机构所批准经营的业务。交通银行境内外子公司主要经营范围包括银行业务、证券业务、保险业务、基金管理业务、信托业务及金融租赁业务等。

除上述商业银行业务外，交通银行业务范围还包括证券、信托、金融租赁、基金管理、保险、离岸金融服务等。截至 2015 年末，交通银行旗下全资子公司主要包括交银国际控股有限公司（以下简称“交银国际”）、中国交银保险有限公司（以下简称“交银保险”）和交银金融租赁有限责任公司（以下简称“交银租赁”），控股子公司包括交银施罗德基金管理有限公司（以下简称“交银施罗德基金”）、交银国际信托有限公司（以下简称“交银国信”）、交银康联人寿保险有限公司（以下简称“交银康联”）、大邑交银兴民村镇银行有限责任公司、浙

江安吉交银村镇银行股份有限公司、新疆石河子交银村镇银行股份有限公司和青岛崂山交银村镇银行股份有限公司。此外，交通银行还是江苏常熟农村商业银行股份有限公司的第一大股东和西藏银行股份有限公司的并列第一大股东。

截至 2015 年末，交通银行资产总额为 71,553.62 亿元，存款总额和贷款总额分别为 44,848.14 亿元和 37,220.06 亿元。2015 年，交通银行实现营业收入 1,938.28 亿元，净利润 668.31 亿元；总资产收益率和平均净资产收益率分别为 1.00%和 13.46%[1]。

评级分析

我国经济运行保持在合理区间，但经济下行压力加大，银行业运行和发展所倚赖的宏观经济环境较为复杂

近年来，我国经济发展进入新常态，向形态更高级、分工更优化、结构更合理阶段演化的趋势更加明显。初步核算，2015 年，我国实现国内生产总值 67.67 万亿元，按可比价格计算，同比增长 6.9%。其中，第一产业增加值 6.09 万亿元，同比增长 3.9%；第二产业增加值 27.43 万亿元，同比增长 6.0%；第三产业增加值 34.16 万亿元，同比增长 8.3%；三次产业增加值占国内生产总值的比重分别为 9.0%、40.5%和 50.5%，第三产业增加值占比首次突破 50%[2]。从国民经济主要运行指标上看，农业生产再获丰收，工业升级态势明显，固定资产投资增速回落，市场销售较快增长，进出口同比下降，居民消费价格温和上涨，居民收入稳定增长，经济结构优化升级，货币信贷平稳增长，人口就业总体稳定。

另一方面，我国经济发展面临内外部多重挑战，主要表现为国际金融危机冲击和深层次影响在相当长时期依然存在，世界经济在深度调整中曲折复苏、增长乏力；主要经济体走势和宏观政策取向分化，金融市场动荡不稳，大宗商品价格波动，全球贸易持续低迷，贸易保护主义强化，新兴经济体困难和风险明显增加；我国经济运行中的不平衡、不协调、不可持续问题依然突出，经济增速换挡、结构调整阵痛、动能转换困难相互交织；有效需求乏力和有效供给不足并存，经济下行压力加大，财政收支矛盾突出，金融风险隐患增大；部分行业产能过剩严重，商品房库存过高，企业效益下滑，债务水平持续上升等。

面对错综复杂的经济发展环境，国家按照“五位一体”总体布局和“四个全面”战略布局总要求，适应经济发展新常态，坚持改革开放，坚持稳中求进工作总基调，坚持稳增长、调结构、惠民生、防风

[1] 普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）对交通银行2015年财务报表进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。
[2] 数据来源：国家统计局。

险，不断创新宏观调控思路与方式，深入推进结构性改革，扎实推动大众创业万众创新，努力促进经济保持中高速增长、迈向中高端水平。

2016 年 3 月通过的《中华人民共和国国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》提出了包括“以提高发展质量和效益为中心，以供给侧结构性改革为主线，扩大有效供给，满足有效需求，加快形成引领经济发展新常态的体制机制和发展方式”的“十三五”时期经济社会发展理念，确立了“经济保持中高速增长、创新驱动发展成效显著、发展协调性明显增强”等“十三五”时期经济社会发展目标。

总体而言，我国经济运行保持在合理区间，经济长期向好的基本面没有改变，但当前经济下行压力加大，银行业运行和发展所倚赖的宏观经济环境较为复杂。

我国商业银行总体保持稳健运行，但信用风险的上升、业务风险特征的复杂化以及竞争压力的加大对银行业经营和风险管理能力提出更高要求

2015 年以来，我国商业银行总体保持稳健运行。截至 2015 年末，商业银行[1]总资产为 155.83 万亿元，同比增长 15.60%；总负债为 144.27 万亿元，同比增长 15.33%。2015 年，商业银行实现净利润 1.59 万亿元，同比增长 2.58%，增速较 2014 年下降 7.12 个百分点；平均资产利润率为 1.10%，同比下降 0.13 个百分点；平均资本利润率为 14.98%，同比下降 2.61 个百分点[2]。2013～2015 年末我国商业银行主要监管指标情况见表 2。

表 2　2013～2015 年末我国商业银行主要监管指标情况（单位：%）

项目	2015 年末	2014 年末	2013 年末
不良贷款率	1.67	1.25	1.00
拨备覆盖率	181.18	232.06	282.70
贷款拨备率	3.03	2.90	2.83
流动性比例	48.01	46.44	44.03
存贷比	67.24	65.09	66.08
一级资本充足率	11.31	10.76	9.95
资本充足率	13.45	13.18	12.19

注：2014 年 7 月 1 日起，银监会对商业银行存贷比计算口径进行调整
数据来源：银监会

信用风险的扩散上升、业务风险特征的复杂化是当前我国商业银行面临的突出挑战。一方面，宏观经济的“三期叠加”通过加剧企业运行困难和资金链紧张给商业银行资产质量带来较大负面影响，尽管整体信用风险可控，但在地区、行业、客户多个维度上的扩散趋势较为明显。另一方面，金融领域非传统的投融资模式持续增多，交易对

[1] 包括大型商业银行、股份制商业银行、城市商业银行、农村商业银行和外资银行。
[2] 数据来源：银监会。

手更加多元、违规操作更加隐蔽，商业银行面对的业务风险特征更趋复杂。同时，利率市场化改革步伐加快、互联网金融等新型业态兴起以及民营银行试点工作展开加剧了金融行业的竞争，并对以利息净收入为主的商业银行传统收入模式形成一定冲击。

《中共中央关于全面深化改革若干重大问题的决定》提出了一系列金融业深化改革和扩大开放的政策措施，主要包括允许具备条件的民间资本依法发起设立中小型银行等金融机构、发展普惠金融、鼓励金融创新、加快推进利率市场化、建立存款保险制度等。随着改革的不断推进，我国银行业面临的经营模式转型和升级要求更加迫切。

总体而言，我国商业银行总体保持稳健运行，但信用风险的上升、业务风险特征的复杂化以及竞争压力的加大对银行业经营和风险管理能力提出了更高要求。

商业银行监管不断加强和完善，有效防范了系统性风险的发生，并为商业银行的经营确立了较为清晰的法律和制度边界，有利于商业银行的稳健发展及其偿债能力的增强

近年来，银行业监管不断改进和加强，在较好地守住不发生系统性区域性风险底线的同时，为商业银行的经营确立了较为清晰明确的法律和制度边界。2012 年 6 月，银监会发布《商业银行资本管理办法（试行）》，建立起与国际新监管标准接轨、适度前瞻、符合我国银行业实际的资本监管制度。2013 年 3 月，银监会发布“关于规范商业银行理财业务投资运作有关问题的通知”，旨在防范和控制商业银行理财资金直接或间接投资于“非标准化债权资产”过程中因存在规避贷款管理等问题所产生的风险。2013 年 7 月，银监会印发《商业银行公司治理指引》，进一步明确了今后银行业金融机构公司治理的发展方向和路径。

随着经济社会发展进入新的阶段，银行业监管主动适应新常态，以全面提升金融服务质效、全面落实风险防控责任、全面深化银行业改革开放、全面推进银行业法治建设为导向，进一步健全和完善。2014 年 1 月，银监会印发《商业银行全球系统重要性评估指标披露指引》，对符合一定条件的商业银行提出了 12 个指标的披露规范。针对近年来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、流动性风险隐患增加等问题，银监会于 2014 年 2 月出台《商业银行流动性风险管理办法（试行）》，引入流动性覆盖率这一符合国际金融监管最新要求的监管指标，并将理财业务和同业业务纳入监管范围。为促进金融机构特别是商业银行同业业务规范健康发展、维护金融体系和银行体系的稳健运行，2014 年 4 月和 5 月，由中国人民银行牵头制定的《关于规范金融机构同业业务的通知》及其由银监会制定的配套性政策文件《关于规范商业银行同业业务治理的通知》相继下发。2014 年 6 月，银监会发布旨在进一步完善存贷比监管、更加充分反映流动性风险的《关于调整商业银行存贷比计算口径的通

知》，对存贷比的币种口径、分子（贷款）和分母（存款）计算口径进行了调整。2014 年 9 月，《商业银行内部控制指引》发布，为促进商业银行建立和健全内部控制、有效防范风险、保障银行体系安全稳健运行奠定了制度基础。同月，银监会办公厅等联合发出《关于加强商业银行存款偏离度管理有关事项的通知》，决定通过设立存款偏离度指标，约束存款“冲时点”行为。2015 年 1 月，银监会修订发布《商业银行杠杆率管理办法》，在保持原有基本框架和监管标准的基础上对表外项目的计量方法进行了调整，明确了衍生产品和证券融资交易等敞口的计量方法，并对商业银行的杠杆率披露提出了更为严格的要求。2015 年 3 月，被视为市场经济条件下保护存款人利益的重要举措和金融安全网重要组成部分的《存款保险条例》正式出台，将对维护公众对我国银行体系的信心、进一步理顺政府和市场的关系、深化金融改革、维护金融稳定产生深远影响。2015 年 9 月，中国人民银行改革商业银行等金融机构存款准备金考核制度，由时点法改为平均法考核，为商业银行管理流动性提供了缓冲机制。2015 年 10 月，修改后的《商业银行法》正式实施，存贷比由法定监管指标转变为流动性风险监测指标，有利于商业银行资产负债多元化和业务创新发展。

总体而言，商业银行监管不断加强和完善，有效防范了系统性风险的发生，并为商业银行的经营确立了较为清晰的法律和制度边界，有利于商业银行的稳健发展及其偿债能力的增强。

2015年以来，交通银行营业收入继续增长，收入来源进一步多元化

交通银行的主要业务包括公司金融业务、个人金融业务和同业与金融市场业务等商业银行业务以及证券承销及经纪业务、保险业务和信托业务等若干非银行金融服务。2015 年，交通银行实现营业收入 1,938.28 亿元（见表 3），同比增长 9.26%。

表 3　2013～2015 年交通银行营业收入构成情况（单位：亿元，%）

项目	2015 年		2014 年		2013 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
利息净收入	1,442	74.38	1,348	75.97	1,307	79.46
手续费及佣金净收入	350	18.07	296	16.69	260	15.79
其他业务收入	62	3.20	39	2.20	69	4.20
营业收入	**1,938**	**100.00**	**1,774**	**100.00**	**1,644**	**100.00**

数据来源：根据交通银行 2013～2015 年年报（A 股）整理

交通银行形成了以利息净收入为主、手续费及佣金净收入为辅、其他业务收入为补充的营业收入来源结构，收入结构继续多元化。2015 年，交通银行实现利息净收入 1,441.72 亿元，同比增长 6.97%；在营业收入中的占比为 74.387%，占比继续下降。

在手续费及佣金净收入方面，交通银行手续费及佣金净收入仍主

要来源于支付结算手续费收入、银行卡手续费业务收入、投资银行手续费收入、担保承诺手续费收入及管理类手续费收入等。2015 年，交通银行实现手续费及佣金净收入 350.27 亿元，同比增长 18.32%，在营业收入中的占比为 18.07%。

2015 年以来，交通银行继续大力发展产业链金融等核心业务和特色业务，加大对小微业务支持力度，持续推动公司金融业务转型发展和结构优化

交通银行充分发挥“两化一行”经营优势，继续大力发展产业链金融、现金管理、投资银行、资产托管等核心业务和特色业务，加大对小微业务支持力度，持续推动公司金融业务转型发展和结构优化。同时，交通银行进一步加强表内外资产负债和理财等业务的全表配置与管理，不断丰富财富管理内涵。此外，交通银行还推进公司金融风险中台建设，有效提升全融资存续期管理和客户风险管控能力，促进公司金融业务稳健运行。2015 年，交通银行公司金融业务实现利润总额 444.69 亿元，同比减少 18.12%；实现手续费及佣金净收入 158.87 亿元，同比减少 3.56%；境内行对公客户总数同比增长 11.87%。截至 2015 年末，交通银行公司存款余额 30,304.08 亿元，同比增长 13.66%；公司贷款余额 27,286.87 亿元，同比增长 6.45%。

在企业与机构业务方面，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；与地方政府、高校、行业龙头企业签署《 框架合作协议》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；加快推进 PPP 融资、产业基金等新型融资业务，完成上海自贸区 FTN 客户开证、离岸并购贷款等多项首笔业务，成为厦门、广东当地首批跨境人民币境外借款签约银行；完成军队网银、在线大额存单等多项业务开发，加快“交通银行微银行”网络渠道建设。

在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”（全国中小企业股份转让系统）等特定客户群制定专属方案，通过批量开发、集群管理实现规模效应；创新推进“POS 贷”、“沃易贷”、“税融通”和“电子供应链系统”等金融产品加强互联网、大数据技术应用，有效提升对小微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度。

在产业链金融业务方面，交通银行把握“互联网+”国家战略机遇，深入挖掘企业客户在产业链领域的金融需求，不断提升与客户合作层

次；持续推广“快易收”和“快易贴”两项产品，业务量突破人民币600亿元;推出商业汇票代理贴现服务,树立商业汇票专家的市场形象;积极研发“快易链”品牌，开发服务石化 医药行业上下游的在线金融产品，并提供在线融资申请服务。截至2015年末，交通银行境内行累计拓展达标产业链网络超过1,500户，达标链属企业超过15,000户。

在现金管理业务方面，交通银行通过产品组合和综合化行业解决方案，全面涵盖企业账户管理、收付款管理、流动性管理、投融资管理、全球现金管理等业务领域；加快推动全球现金管理业务创新，完善全国版和自贸区版跨境双向本外币资金池、经常项下集中收付汇和净额结算等服务功能；持续优化和推广票据池、二级账户、跨行资金管理平台等产品，满足企业转型期资金管控需求；创新推出“招标通”系统和“报账通”产品，以独立业务平台模式提供招投标平台客户专项结算服务。截至2015年末，交通银行上线“蕴通账户”现金管理的集团客户近1.4万户，涉及现金管理账户（含Swiftnet）超过13万户。

在国际结算与贸易融资业务方面，交通银行继续推进跨境组合型结算和贸易融资产品，为企业提供个性化、全球化投融资服务。2015年，交通银行境内行办理国际结算量达 39,549.92 亿元，同比增长5.57%；国际贸易融资发生量达 1,366.77 亿元。同时，交通银行积极通过内保外贷、各类保函等支持“一带一路”战略和“走出去”企业，2015年境内行对外担保业务发生额1,639.18亿元，同比增长21.14%。此外，交通银行积极运用国际保理业务为中小型外贸企业提供应收账款管理和融资便利等服务，2015年境内行国际保理业务量达72.41亿元。

在投资银行业务方面，交通银行积极推进熊猫债、永续债、境外债、项目收益票据等债券品种创新，成功承销市场上首单主权政府发行的熊猫债和国际性商业银行首笔在中国银行间市场的金融债；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，并购融资金额近30亿元，协助多家企业在境内和香港成功挂牌上市；积极实施信贷资产证券化及结构融资业务创新，承销国内首单外资银行信贷资产证券化项目，成功发行市场上首单信用卡分期资产证券化产品。2015年，交通银行实现投资银行业务收入74.72亿元，占全部手续费及佣金收入的19.54%。2015年，交通银行境内行主承销债务融资工具（不含地方政府债）253支，同比增长8.58%；主承销发行金额（不含地方政府债）达人民币4,532.78亿元，同比增长27.42%。

在资产托管业务方面，交通银行强化集团内业务联动，加快发展基础和创新托管业务，提升市场影响力；不断丰富养老金托管产品线，大力开发国家社会保障储备基金、补充养老保障、商业养老保障、境外养老金等多层次养老金市场，巩固养老金业务优势；持续增强跨境服务能力，香港托管中心建设成效显著；加速推进风险小中台建设，逐步完善全流程、全覆盖的托管业务风险管理体系，实现托管业务安

全稳健运作。截至 2015 年末，交通银行托管资产规模达 55,783.60 亿元，同比增长 34.09%。

总体而言，交通银行继续推动公司金融业务转型发展和结构优化，公司金融业务规模和盈利水平实现稳步增长。

2015 年以来，交通银行大力发展储蓄存款、个人资产和财富管理业务，积极探索“行商”营销模式，全面推进个人金融业务转型发展

交通银行秉承“以客户为中心”的经营理念，大力发展储蓄存款、个人资产和财富管理业务，积极探索“行商”营销模式，全面推进个人金融业务转型发展。2015 年，交通银行个人金融业务实现利润总额 119.20 亿元，同比增长 25.61%；实现手续费及佣金净收入 157.90 亿元，同比增长 38.97%；境内行个人客户总数同比增长 10.11%。截至 2015 年末，交通银行个人存款余额 14,506.07 亿元，同比增长 6.83%；个人贷款余额 9,933.19 亿元，同比增长 14.39%。

在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；推出新客户新资金专享理财产品，并创新推动小区行、企业行、市场行等“行商”营销模式，有效推动新客户新资金增长；大力发展房贷业务，不断优化房贷业务操作流程，实施定价精细化管理；加速发展消费贷业务，完善“薪金贷”、“小区贷”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。

在个人财富管理业务方面，交通银行积极开展各类活动，强化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，2015 年境内行得利宝理财产品、基金、保险中间业务净收入同比分别增长 30.0% 、194.9%和 62.9%；充分发挥集团协同联动优势，深入开展私人银行跨境财富管理、私人银行专户等特色服务；开发设计私人银行资产配置模型，为客户提供产品配置组合方案，不断提升私人银行专业化服务能力。截至 2015 年末，交通银行管理的个人金融资产达 24,519.80 亿元，同比增长 13.93%；达标交银理财客户数和达标沃德客户数同比分别增长 3.84%和 16.12%；私人银行客户数同比增长 26%，管理的私人银行客户资产 4,073 亿元，同比增长 39.97% 。

在银行卡业务方面，针对信用卡业务，交通银行全面升级移动服务平台，提供融合信用卡管理、在线申请、等金融服务和餐饮美食、电影、机票、生活缴费等生活服务的一站式应用平台；强化客诉管理，稳步提升服务质量；发行首单“注册制”个人信用卡分期资产支持证券，盘活存量个人消费贷款资产，实现银行间债券市场信贷资产证券化产品的创新。针对借记卡业务，交通银行不断推动银行卡业务稳步发展，积极开展可穿戴支付产品、人到人支付等业务创新，并结合国际热点推出创新产品；持续推进全国小区“太平洋卡”特惠商圈建设，带动银行卡消费增长。截至 2015 年末，交通银行境内行信用卡在册卡

量（含准贷记卡）为 4,315 万张，借记卡发卡量达 10,816 万张。

2015 年以来，交通银行继续拓宽同业合作渠道，促进产品创新、流程优化和服务提升，推进同业与市场业务全面发展

交通银行积极应对宏观经济发展趋缓、资金面稳中有紧、人民币汇率大幅波动等新形势，准确把握市场机遇，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，推进同业与市场业务全面发展。2015 年，交通银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%；金融市场资金业务实现利润总额 279.46 亿元，同比增长 45.80%。

在机构金融业务方面，交通银行大力拓展金融要素市场，积极拓展与中欧国际交易所、信托业保障基金以及自贸区金融要素市场的业务合作，开展人民银行跨境人民币支付(CIPS)代理业务。银银合作上，交通银行银银平台合作银行达到 313 家，同比增长 174.56%；积极开展柜面通、银银合作第三方存管、银银合作代销理财、银银合作银期转账等业务，其中 2015 年柜面通业务交易笔数达 28.34 万笔，交易金额达 164.65 亿元，同比分别增长 106%和 92%；银银合作第三方存管客户数同比增长 214%。银证合作上，交通银行融资融券存管客户数同比增长 23.52%，融资融券存管客户 AUM 同比增长 133.12%；与 55 家证券公司上线银衍转账系统，市场覆盖率达 76.39%。银期合作上，交通银行期货公司保证金存款余额达 851.43 亿元，同比增长 102.15%。此外，交通银行同业理财业务发展良好，2015 年销售额达 3.29 万亿元，同比增长 295%。

在货币市场交易方面，交通银行大力拓展优质同业客户，提高资金使用效率与收益；积极应对外汇政策变化对市场波动的影响，合理调整资金运用期限，确保流动性平稳过渡。2015 年，交通银行境内行累计进行人民币货币市场交易 11.94 万亿元，其中融出 9.15 万亿元，融入 2.79 万亿元；累计进行外币货币市场交易 1,709 亿美元。

在交易账户业务方面，交通银行加快交易品种创新，积极拓展人民币债券借贷、标准债券远期、代理人民币债券净额清算等创新业务，打造新的收入增长点。作为唯一的财务代理人，交通银行协助中国人民银行在伦敦成功发行人民币央行票据；作为簿记管理人、财务代理行和联席主承销商中唯一的中资银行，协助韩国人民币主权债券在中国银行间市场注册发行，为进一步发展交易型、国际化的金融市场业务提供了良好契机。此外，交通银行大力推进香港交易分中心建设，探索境内外一体化的交易型银行发展模式。人民币债券交易上，交通银行始终保持交易活跃银行和创新活跃银行的双重地位，2015 年境内银行机构人民币债券交易量 2.95 万亿元。外汇交易上，面对人民币汇率宽幅震荡的市场趋势变化，交通银行灵活调整交易策略，在控制风险的前提下，加大人民币外汇跨市组合交易力度，不断提高资金使用效益。交通银行还成为第一批银行间外汇市场人民币对瑞士法郎直接

交易做市商。2015 年，交通银行境内行在银行间外汇市场外汇交易量达 11,041 亿美元。

在银行账户投资方面，交通银行积极应对货币政策趋于宽松、债券收益率步入下行通道等外部形势变化，加大债券投资力度，提升债券投资收益水平；跟进地方政府发债融资动态，合理控制地方债投资节奏。截至 2015 年末，交通银行债券投资规模达 16,157.02 亿元，同比增长 39.33%；2015 年证券投资收益率达 4.05%，同比下降 11 个基点。

在贵金属业务方面，交通银行 2015 年加入伦敦金银市场协会(LBMA)并被授予普通会员资格，达成上海国际黄金交易中心保管库黄金进口、上海黄金交易所场内询价黄金期权等创新业务的首单交易，成为首批获得银行间黄金询价市场正式做市商资格的银行之一。截至 2015 年末，交通银行境内行代理贵金属交易量达 1,403.45 亿元，同比增长 36.47%；实物贵金属业务销量达 30.45 亿元，同比增长 63.89%；黄金自营累计交易量达 2,901.43 吨，继续保持市场活跃交易银行地位。

在资产管理业务方面，交通银行以产品创新为突破，形成全市场、全产品覆盖产品线。同时，交通银行推出投资创新产品，推进产品由预期收益型向净值型转型，进一步丰富理财业务内涵；创新推出交银盛通精选组合基金产品，搭建“混合配置基金、组合基金、定增增强基金”绝对收益系列理财产品线；推出挂钩沪深 300 指数和黄金期货产品，为客户实现较高回报；成功发行私银“海外 1 号”首款境外净值型理财产品，资产管理品牌全球影响力有效提升。2015 年，交通银行共发行理财产品 13,243 只，募集资金 214,726 亿元，同比分别增长 6.05%和 39.34%。截至 2015 年末，交通银行人民币表内外理财规模达 1.46 万亿元，继续稳居同业前列。

2015 年以来，交通银行继续推进人工网点、电子银行和客户经理“三位一体”建设，为各项业务的全面发展提供了有效的渠道支撑

交通银行不断完善网络布局，加快电子银行产品创新，强化客户经理队伍建设，继续推进人工网点、电子银行和客户经理“三位一体”建设，为各项业务的全面发展提供了有效的渠道支撑。截至 2015 年末，交通银行境内银行机构营业网点合计 3,141 家，同比增加 356 家，其中新开业 363 家，整合低产网点 7 家。截至 2015 年末，交通银行离行式自助银行与非特色人工网点配比为 1.42:1；电子银行分流率为 88.13%，同比提高 5.00 个百分点。截至 2015 年末，交通银行境内客户经理总数为 23,056 人，同比增长 1.7%。

在人工网点方面，交通银行深入推进基层营业网点转型发展，整合网点功能布局，继续提升综合产能。一方面，交通银行滚动推进综合型网点建设，截至 2015 年末综合型网点数量达 515 家，同比增加 119 家；另一方面，交通银行积极推进普惠型网点建设，继续完善普惠金融服务体系，截至 2015 年末对外营业普惠型网点达 422 家。

在电子银行方面，交通银行加快互联网金融业务中心建设，继续

优化电子渠道服务。截至 2015 年末，交通银行境内行电子银行交易笔数已超过 35.6 亿笔，交易金额超过 208 万亿元。自助银行上，交通银行开展“惠民通”和“智慧银行”等自助银行服务模式的创新试点，拓展服务范围、降低服务成本。2015 年，交通银行境内行新增自助设备 3,618 台，自助设备总数已超过 3 万台；新增离行式自主银行 315 个，离行式自助银行总数达到 3,840 个。网上银行上，交通银行优化功能和界面，不断提升客户体验；加强风险监控，有效提升交易安全。2015 年，交通银行企业网上银行客户数超过 55 万户，企业网上银行交易笔数达 5.74 亿笔；个人网上银行客户数同比增长 26.39%，交易笔数（不含手机银行）同比增长 85.32%。手机银行上，交通银行研发新版手机银行，丰富微信银行服务内容，为客户提供综合化信息平台服务。截至 2015 年末，交通银行手机银行客户总数同比增长 26.85%，交易笔数同比增长 83.20%，交易量同比增长 259.29%。

在客户经理方面，交通银行优化客户经理管理机制，畅通客户经理发展空间，加强客户经理教育培训，实现客户经理数量和履职能力双提升。截至 2015 年末，交通银行境内行对公客户经理 10,200 人，零售客户经理 12,856 人。

2015 年以来，交通银行继续推进国际化战略，境外服务网络逐步完善，境内外联动业务、跨境人民币业务、离岸业务等快速发展，境内外一体化服务能力进一步提高

交通银行持续推进国际化战略，境外服务网络逐步完善，境内外联动业务、跨境人民币业务、离岸业务等快速发展，境内外一体化服务能力进一步提高。2015 年，交通银行境外银行机构实现净利润 40.93 亿元，同比增长 13.00%；境外银行机构净利润占比为 6.15%，同比上升 0.65 个百分点。截至 2015 年末，交通银行境外银行机构资产总额为 7,012.31 亿元，同比增长 13.55%；境外银行机构资产总额占比为 9.80%，同比下降 0.05 个百分点。

在境外服务网络上，交通银行境外机构网络布局不断完善。截至 2015 年末，交通银行在香港、纽约、东京、新加坡、首尔、法兰克福、澳门、胡志明市、伦敦、悉尼、旧金山、台北、多伦多、布里斯班、卢森堡共设立境外分（子）行 14 家，设立代表处 1 家，境外经营网点达 56 个（不含代表处）。同时，交通银行已与全球 143 个国家和地区的 1,610 家同业建立代理行关系，与 30 个国家和地区的 125 家同业及联行签署代理人民币结算协议，开立 234 个跨境人民币账户，在 23 个国家和地区的 54 家境外银行开立 18 个币种共 71 个外币清算账户。

在境内外联动业务上，交通银行整合境内外分（子）行、离岸金融、子公司等资源优势，继续推动“全球金融服务平台”和“全球财富管理平台”建设，为企业提供多产品、综合性、全流程金融解决方案。2015 年，交通银行共办理联动业务 506.70 亿美元，累计实现联动业务收入 53.54 亿元。

在跨境人民币业务上，交通银行把握人民币国际化机遇，实现跨境人民币结算规模和客户基础双提升。同时，交通银行通过首尔人民币清算行和人民币跨境支付系统(CIPS)直参行渠道，为全球各主要时区跨境贸易、跨境投融资和其他跨境人民币业务提供清算及结算服务。2015 年，交通银行境内外银行机构跨境人民币结算量 16,112.24 亿元，同比增长 46.51%。

在离岸业务上，交通银行优化离在岸联动机制，通过海外银团项目、并购贷款、外债直贷推进“一带一路”战略对接，加大对“走出去”企业的支持力度。同时，交通银行强化合规和反洗钱管理，严格客户和项目准入，有效防范风险。截至 2015 年末，交通银行离岸资产规模达 127.65 亿美元。

2015 年以来，交通银行以“板块+条线+子公司”协同模式为依托，不断深化战略协同、突出行业特色，跨境跨业跨市场的经营能力和服务能力稳步增强

交通银行以“板块+条线+子公司”协同模式为依托，着力提升子公司发展、协同、竞争三大能力，打造子公司流量业务、航空航运金融和财富管理三大特色，不断深化战略协同、突出行业特色，提高跨境跨业跨市场的经营能力和服务能力。2015 年，交通银行控股子公司（不含英国子行和卢森堡子行）实现归属母公司净利润 29.74 亿元，同比增长 50.58%；占交通银行全部净利润的比重为 4.47%，同比上升 1.47 个百分点。截至 2015 年末，交通银行控股子公司（不含英国子行和卢森堡子行）资产总额达 2,077.66 亿元，同比增长 30.30%；占交通银行全部资产总额的 2.90%，同比提高 0.36 个百分点。

交银租赁是交通银行的全资子公司，2007 年 12 月正式营业。2015 年以来，交银租赁加快经营租赁的发展步伐。截至 2015 年末，交银租赁拥有和管理的飞机为 233 家，已交付运营飞机 111 家，航空租赁业务稳居国内同业前三。截至 2015 年末，交银租赁的租赁资产余额为 1,395.91 亿元，同比增长 26.32%，在国内金融租赁行业中排名第三。

交银国信 2007 年 10 月正式开业，注册资本为 37.65 亿元。交通银行、湖北省交通投资有限公司分别持有 85%和 15%交银国信的股权。交银国信的经营范围包括各类资产信托，作为投资基金或者基金管理公司的发起人从事投融资、购并重组、公司理财、财务顾问服务等。2015 年，交银国信发行国内首单外资银行和信用卡分期资产证券化产品，参与了首批公积金资产证券化试点工作。截至 2015 年末，交银国信管理资产规模为 4,934.23 亿元，同比增长 23.65%。

交银施罗德成立于 2005 年 8 月，注册资本为 2 亿元。交通银行、施罗德投资管理有限公司和中国国际海运集装箱（集团）股份有限公司分别持有 65%、30%和 5%的交银施罗德股权。交银施罗德经营范围包括基金募集、基金销售、资产管理等。2015 年，交银施罗德旗下基金业绩表现良好，全年股债综合收益率为 53.90%，在 90 家基金公司中排

名第 15 位。截至 2015 年末，交银施罗德管理资产规模为 4,341.41 亿元，同比增长 126.40%；境内资产管理子公司管理资产总规模 2,739.21 亿元，同比增长 111.34%。

交银康联成立于 2010 年 1 月，注册资本为人民币 21 亿元。交通银行和澳大利亚康联集团分别持有 62.5%和 37.5%交银康联股权。2015 年，交银康联实现原保费收入 40.72 亿元，同比增长 54.24%。

交银国际于 2007 年 5 月在交通银行对原有全资子公司交银证券有限公司进行业务重组和整合基础上成立，注册资本为 20 亿港元。交银国际在中国香港下设交银国际（亚洲）有限公司、交银国际证券有限公司和交银国际资产管理有限公司，分别从事资本市场融资、收购兼并 、财务顾问 、证券销售和资产管理业务；在上海下设交银国际（上海）股权投资管理有限公司，从事境内人民币股权投资管理业务。2015 年，交银国际完成 28 单投行项目，以保荐人角色完成的 IPO 项目数在香港市场同业中排名靠前。

交银保险是交通银行的全资子公司，成立于 2000 年 11 月，注册资本为 4 亿港元，经营范围包括不同种类的一般保险业务。截至 2015 年末，交银保险资产总额为 6.26 亿港元。

此外，交通银行村镇银行业务发展稳健。其中，大邑交银村镇银行 2008 年 9 月正式开业，注册资本为 6,000 万元，交通银行持股 61%；安吉交银村镇银行 2010 年 4 月正式开业，注册资本为 1.8 亿元，交通银行持股 51%；新疆石河子交银村镇银行 2011 年 5 月正式开业，注册资本为 1.5 亿元，交通银行持股 51%；青岛崂山交银村镇银行 2012 年 9 月正式开业，注册资本 1.5 亿元，交通银行持股 51%。截至 2015 年末，上述 4 家村镇银行总资产规模为 77.03 亿元，同比增长 33.34%。

作为五家大型国有商业银行之一，交通银行市场地位显著，有助于形成和保持较强的议价能力、业务拓展能力和规模经济优势

交通银行始建于 1908 年，是我国历史最悠久的银行之一，也是近代中国的发钞行之一。1987 年重新组建的交通银行正式对外营业，成为我国第一家全国性的国有股份制商业银行。作为我国主要金融服务提供商之一，截至 2015 年末，交通银行资产总额 71,553.62 亿元，存款总额和贷款总额分别为 44,848.14 亿元和 37,220.06 亿元，总资产和存、贷款规模均持续位居国内各商业银行第五位，市场地位显著。总的来看，庞大的资产规模和牢固的市场地位有助于交通银行保持较强的议价能力、业务扩展能力和规模经济优势。

2015 年以来，交通银行贷款行业分布基本稳定，贷款行业集中度继续下降；同时，交通银行继续加强贷款客户的集中风险控制，客户集中度得到有效分散

交通银行积极支持产业结构升级和实体经济发展，大力推动业务结构优化。从行业分布来看，截至 2015 年末，交通银行公司贷款余额

为 27,286.87 亿元，同比增长 6.45%。其中，贷款分布最多的 4 个行业分别是制造业、交通运输、仓储和邮政业、批发和零售业以及服务业，占公司贷款合计的 59.99%；占全部贷款的 43.98%，同比下降 2.08 个百分点。

表 4　2013～2015 年末交通银行行业分布情况（单位：亿元，%）

项目	2015 年		2014 年末		2013 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
公司贷款	27,287	73.31	25,634	74.69	25,151	77.00
其中：制造业	6,221	16.72	6,247	18.21	6,304	19.31
交通运输、仓储和邮政业	4,181	11.23	3,890	11.33	3,868	11.84
批发和零售业	3,339	8.97	3,330	9.70	3,918	11.99
服务业	2,628	7.06	2,339	6.82	2,069	6.33
房地产业	2,271	6.10	2,076	6.05	2,013	6.16
个人贷款	9,933	26.69	8,684	25.31	7,513	23
贷款和垫款总额	**37,220**	**100.00**	**34,317**	**100.00**	**32,664**	**100.00**

数据来源：根据交通银行 2013～2015 年年报（A 股）整理

在客户集中度方面，交通银行继续加强贷款客户的集中风险控制，客户集中度得到有效分散。2013～2015 年末，交通银行单一最大客户贷款比例分别为 1.55%、1.50%和 1.59%（见表 5），最大十家客户贷款比例分别为 13.67%、11.46%和 11.51%。

表 5　2013～2015 年末交通银行客户集中度情况（单位：%）

项目	2015 年末	2014 年末	2013 年末
单一最大客户贷款比例	1.59	1.50	1.55
最大十家客户贷款比例	11.51	11.46	13.67

数据来源：根据交通银行 2013～2015 年年报（A 股）整理

交通银行不良贷款余额和不良贷款率继续“双升”，资产质量仍存在下行压力；同时，交通银行的拨备覆盖率进一步下降

受宏观经济下行、去产能等因素的影响，交通银行不良贷款余额和不良贷款率均继续上升，资产质量仍存在下行压力。截至 2015 年末，交通银行的不良贷款余额为 562.06 亿元，同比增加 131.89 亿元；不良贷款率为 1.51%，同比上升 0.26 个百分点，但低于同期我国商业银行平均不良贷款率 1.67%（见表 6）。

表 6　2013～2015 年末交通银行贷款五级分类情况（单位：亿元，%）

项目	2015 年末		2014 年末		2013 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
正常类	35,477	95.32	32,968	96.07	31,730	97.14
关注类	1,181	3.17	919	2.68	590	1.81
次级类	230	0.62	161	0.47	138	0.42
可疑类	225	0.61	187	0.54	136	0.42
损失类	107	0.28	82	0.24	69	0.21
不良贷款余额	**562**	**1.51**	**430**	**1.25**	**343**	**1.05**

数据来源：根据交通银行 2013～2015 年年报（A 股）整理

2015 年，交通银行贷款减值准备为 874.38 亿元，同比增加 104.90 亿元。由于不良贷款的增加，2015 年以来交通银行拨备覆盖率继续下降，不利于风险抵御能力的加强。截至 2015 年末，交通银行拨备覆盖率为 155.57%，同比大幅下降 23.31 个百分点，但仍符合不低于 150%的监管标准。同期，交通银行拨贷比为 2.35%，同比略有上升。2013～2015 年末交通银行拨备覆盖情况见表 7。

表 7　2013～2015 年末交通银行拨备覆盖情况（单位：亿元，%）

项目	2015 年末	2014 年末	2013 年末
贷款损失准备	874.38	769.48	733.05
拨备覆盖率	155.57	178.88	213.65
拨备比	2.35	2.24	2.24

数据来源：根据交通银行 2013～2015 年年度报告（A 股）整理

交通银行资产主要由发放贷款和垫款、现金及存放中央银行款项、证券投资资产和买入返售金融资产构成；资产规模继续扩大

交通银行资产主要由发放贷款和垫款、现金及存放中央银行款项、投资类资产和买入返售金融资产构成。截至 2015 年末，上述 4 类资产占交通银行全部资产的 87.94%。其中，发放贷款和垫款 36,345.68 亿元，占交通银行资产总额的 50.80%，是资产的最大构成部分；投资类资产是交通银行第二大类资产，截至 2015 年末占比为 23.22%。2013～2015 年末交通银行资产结构见表 8。

表 8　2013～2015 年末交通银行资产主要部分构成情况（单位：亿元，%）

项目	2015 年末		2014 年末		2013 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
发放贷款和垫款	36,346	50.80	33,548	53.52	31,931	53.57
投资类资产	16,617	23.22	11,809	18.84	10,710	17.97
现金及存放中央银行款项	9,202	12.86	9,381	14.97	8,966	15.04
买入返售金融资产	763	1.07	1,785	2.85	2,720	4.56
小计	62,928	87.94	56,521	90.18	54,327	91.14
资产总额	**71,554**	**100.00**	**62,683**	**100.00**	**59,609**	**100.00**

数据来源：根据交通银行 2013～2015 年年度报告（A 股）整理

交通银行投资类资产包括持有至到期投资、应收款项类投资、可供出售金融资产、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和长期股权投资。近年来，交通银行增加对金融机构债券、国债和央行票据等的投资和持有，推动了投资类资产配置规模的大幅上升。截至 2015 年末，交通银行投资类资产合计为 16,616.77 亿元，同比增长 40.72%。2013～2015 年末交通银行投资类资产结构见表 9。

表 9　2013～2015 年末交通银行投资类资产构成情况（单位：亿元，%）

项目	2015 年末		2014 年末		2013 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
持有至到期投资	9,337	13.05	6,356	10.14	6,706	11.25
应收款项类投资	3,237	4.52	2,116	3.38	1,197	2.01
可供出售金融资产	2,647	3.70	2,100	3.35	2,213	3.71
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	1,390	1.94	1,231	1.96	591	0.99
长期股权投资	6	0.01	5	0.01	3	0.01
合计	**16,617**	**23.22**	**11,808**	**18.84**	**10,710**	**17.97**

数据来源：根据交通银行 2013～2015 年年度报告（A 股）整理

交通银行的负债主要由吸收存款、同业及其它金融机构存放款项构成，负债规模继续上升

截至 2015 年末，交通银行的负债总额为 66,172.70 亿元，同比增长 14.20%。从构成上看，吸收存款、同业及其他金融机构存放款项是交通银行负债的主要组成部分，其中客户存款是最主要的资金来源。截至 2015 年末，交通银行客户存款余额为 44,848.14 亿元，同比增长 11.29%；在负债总额中的占比为 67.77%。

表 10　2013～2015 年交通银行负债主要部分构成情况（单位：亿元，%）

项目	2015 年末		2014 年末		2013 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
吸收存款	44,848	67.77	40,297	69.54	41,578	75.06
同业及其他金融机构存放款项	12,142	18.35	10,220	17.64	7,561	13.65
拆入资金	2,418	3.65	2,130	3.68	2,092	3.78
应付债券	1,701	2.57	1,295	2.23	822	1.48
卖出回购金融款	499	0.75	896	1.55	1,554	2.81
其他负债	743	1.12	615	1.06	439	0.79
负债总额	**66,173**	**100.00**	**57,947**	**100.00**	**55,395**	**100.00**

数据来源：根据交通银行 2013～2015 年年度报告（A 股）整理

从客户结构上看，截至 2015 年末，交通银行公司存款占比为 67.58%，同比上升 1.41 个百分点；个人存款占比为 32.34%，同比下降 1.35 个百分点。从期限结构上看，交通银行活期存款占比为 45.23%，同比下降 2.86 个百分点；定期存款占比为 54.69%，同比上升 2.92 个百分点。2013～2015 年末交通银行公司存款和个人存款情况见表 11。

表 11　2013～2015 年末交通银行公司存款和个人存款情况（单位：亿元，%）

项目	2015 年末		2014 年末		2013 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
公司存款	30,304	67.58	26,663	66.17	28,018	67.39
其中：公司活期存款	14,338	31.97	13,957	34.64	13,829	33.26
公司定期存款	15,966	35.61	12,706	31.53	14,189	34.13
个人存款	14,506	32.34	13,579	33.69	13,510	32.49
其中：个人活期存款	5,947	13.26	5,421	13.45	4,914	11.82
个人定期存款	8,559	19.08	8,158	20.24	8,596	20.67
存款总额	**44,848**	**100.00**	**40,297**	**100.00**	**41,578**	**100.00**

数据来源：根据交通银行 2013～2015 年年度报告（A 股）整理

截至 2015 年末，交通银行信贷承诺及财务承诺共计 13,084.99 亿元，其中贷款承诺为 912.47 亿元，信用卡承诺为 4,386.08 亿元，信用证承诺为 1,500.85 亿元，开出保函及担保额为 3,337.25 亿元，承兑汇票额为 2,948.34 亿元。

交通银行流动性水平继续下降，但仍符合不低于 25%的监管标准

在流动性比例方面，截至 2015 年末，交通银行的流动性比例为 42.9%，同比下降 4.27 个百分点，符合高于 25%的监管标准并仍高于同期我国商业银行 48.01%的平均水平。在流动性覆盖率方面，交通银行按照银监会《商业银行流动性风险管理办法（试行）》及相关统计制度的规定计算流动性覆盖率。2015 年第四季度，交通银行流动性覆盖率

月度均值为 115.60%，符合过渡期和过渡期结束后的监管要求[1]。在存贷比方面，交通银行存贷比仍然较高，截至 2015 年末为 74.08%，同比上升 0.01 个百分点，且高于同期我国商业银行 67.24%的平均水平。2013～2015 年末交通银行流动性及存贷比情况见表 12。

表12 2013～2015年交通银行流动性比例及存贷比情况（单位：%）

项目	2015 年末	2014 年末	2013 年末
流动性比例	42.90	47.17	47.62
存贷比	74.08	74.07	73.40

数据来源：根据交通银行 2013～2015 年年度报告（A 股）整理

交通银行净利润继续增长，但平均总资产收益率和加权平均净资产收益率有所下降，盈利能力仍有待提升

近年来，受不对称降息政策、互联网金融以及利率市场化进程加速等因素的影响，交通银行的营运成本继续小幅增加。2015 年，交通银行业务及管理费用为 580.11 亿元（见表 13），同比增长 9.36%；成本收入比为 30.36%，同比小幅上升 0.07 个百分点。

在盈利水平方面，得益于营业收入的不断增长，交通银行净利润继续增加。2015 年，交通银行实现净利润 668.31 亿元，同比增长 1.19%。

表 13 2013～2015 年交通银行盈利情况（单位：亿元，%）

项目	2015 年末	2014 年末	2013 年末
业务及管理费	580.11	530.45	464.40
成本收入比	30.36	30.29	29.35
净利润	668.31	660.35	624.61
平均总资产收益率	1.00	1.08	1.11
加权平均净资产收益率	13.46	14.87	15.49

数据来源：根据交通银行 2013～2015 年年度报告（A 股）整理

在盈利能力方面， 2015 年，交通银行平均总资产收益率和加权平均净资产收益率分别为 1.00%和 13.46%，同比分别下降 0.08 个百分点和 1.41 个百分点，盈利能力仍有待提升。

交通银行资本充足水平符合监管要求，境内非公开优先股发行申请的获批将为交通银行进一步补充资本创造有利条件

交通银行遵照《商业银行资本管理办法（试行）》规定计量各级资本充足率，并自 2014 年 6 月末开始采用资本管理高级方法。截至 2015 年末，交通银行资本充足率、一级资本充足率和核心一级资本充足率分别为 13.49%、11.46%和 11.14%（见表 14），均符合监管要求。

作为在 A 股、H 股同时上市的企业，交通银行资本补充渠道较为丰

[1] 《商业银行流动性风险管理办法（试行）》要求，商业银行的流动性覆盖率应当在 2018 年末前达到 100%。在过渡期内，应当在 2014～2017 年末前分别达到 60%、70%、80%、90%。

富。2015 年 7 月，交通银行发行非累积永续境外优先股，募集资金 24.5 亿美元。2016 年 4 月，交通银行境内非公开发行优先股申请获得中国证监会发行审核委员会的审核通过。随着境内非公开优先股的发行，交通银行资本将得到新的补充。

表 14　2013～2015 年交通银行资本充足情况（单位：%）

项目	2015 年末	2014 年末	2013 年末
核心一级资本充足率	11.14	11.30	9.76
一级资本充足率	11.46	11.30	9.76
资本充足率（新办法）	13.49	14.04	12.08

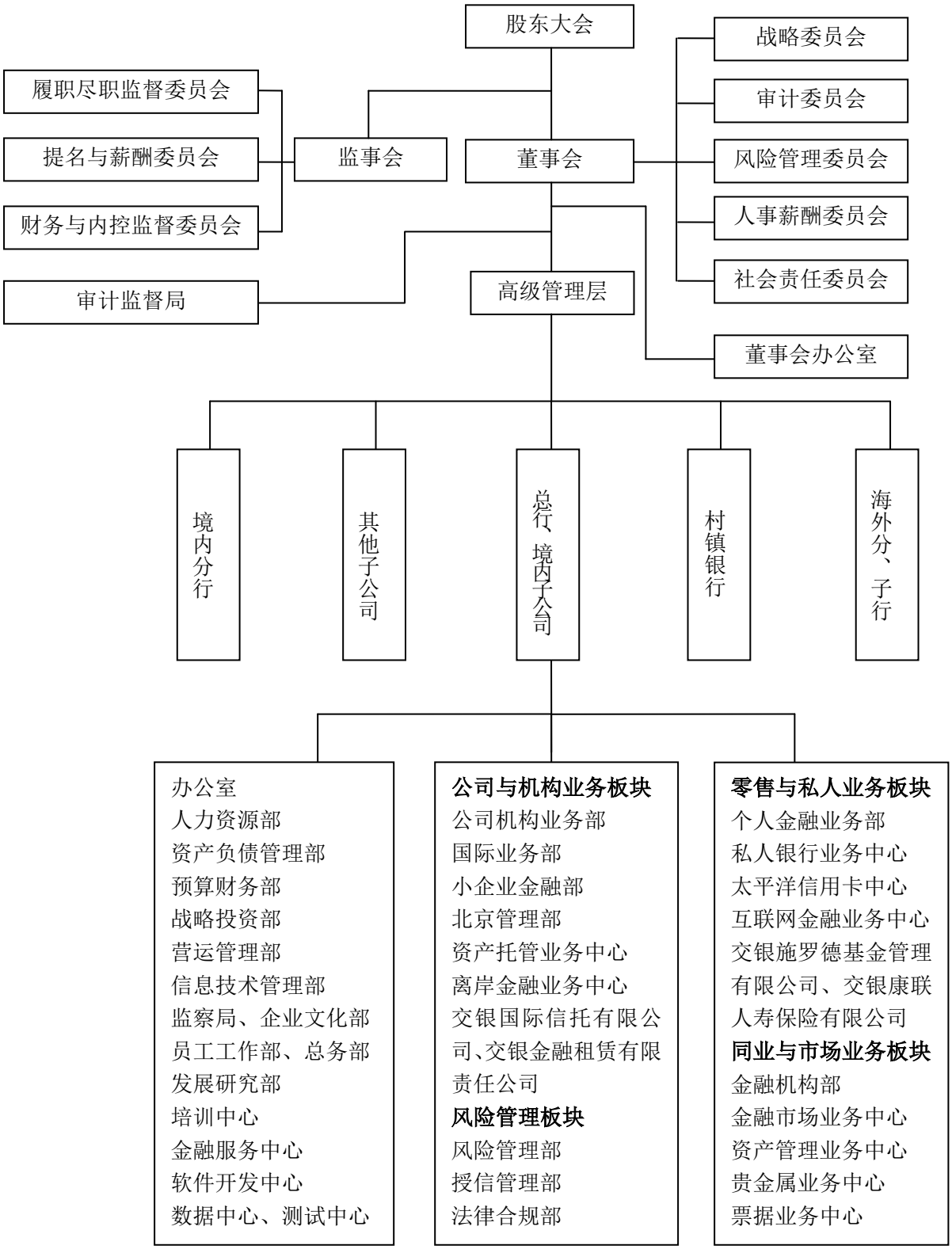
数据来源：根据交通银行 2013～2015 年年度报告（A 股）整理

结论

预计未来 1～2 年，尽管外部发展环境较为复杂，但随着“两化一行”发展战略的进一步推进以及全面风险管理体系的进一步完善，交通银行业务规模将继续稳定增长，多元化金融服务能力将逐步增强，市场竞争力有望保持稳固。

综合分析，交通银行仍能够对 2013 年度第一期金融债券偿还提供极强的保障，大公对交通银行的评级展望维持稳定。

附件 1　　截至 2015 年末交通银行组织结构图



附件 2　　交通银行合并口径主要财务数据和指标

单位：亿元

项目	2015 年末	2014 年末	2013 年末
资产类			
现金及存放中央银行款项	9,202.28	9,380.55	8,965.56
存放同业款项	1,780.87	1,742.61	974.15
拆出资金	3,568.12	1,723.18	1,970.57
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	1,389.99	1,231.46	590.83
衍生金融资产	343.10	106.56	142.27
买入返售金融资产	762.92	1,784.54	2,719.57
应收利息	415.33	347.90	298.09
发放贷款和垫款	36,345.68	33,547.87	31,930.63
可供出售金融资产	2,647.39	2,100.16	2,212.53
持有至到期投资	9,336.83	6,355.70	6,706.15
应收款项类投资	3,236.79	2,115.88	1,197.26
长期股权投资	5.77	5.47	3.44
投资性房地产	56.34	72.76	1.94
固定资产	783.42	562.27	439.18
在建工程	120.51	135.40	132.61
无形资产	20.59	17.07	14.61
递延所得税资产	166.84	160.77	172.24
其他资产	1,370.85	1,292.84	1,137.74
资产合计	71,553.62	62,682.99	59,609.37
负债类			
向中央银行借款	1,353.20	836.69	58.71
同业及其他金融机构存放款项	12,142.10	10,220.37	7,561.08
拆入资金	2,418.44	2,129.96	2,092.16
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	292.97	285.06	119.65
衍生金融负债	331.64	100.74	166.75
卖出回购金融资产款	498.65	895.73	1,553.68
吸收存款	44,848.14	40,296.68	41,578.33
已发行存款证	892.65	386.01	246.19
应付职工薪酬	72.71	61.63	56.73
应交税费	127.84	111.90	97.11
其他负债	743.39	614.67	438.79
负债合计	66,172.70	57,946.94	55,394.53

附件 2　　交通银行合并口径主要财务数据和指标（续表 1）

单位：亿元

项目	2015 年末	2014 年末	2013 年末
权益类			
实收资本（或股本）	742.63	742.63	742.63
资本公积	1,133.92	1,134.96	1,133.83
盈余公积	1,838.62	1,427.64	1,095.09
一般风险准备	756.53	715.49	627.57
未分配利润	730.98	718.25	673.30
其他综合收益	-3.07	-28.42	-76.81
少数股东权益	32.07	25.50	19.23
所有者权益合计	5,380.92	4,736.05	4,214.84
损益类			
营业收入	1,938.28	1,774.01	1,644.35
利息净收入	1,441.72	1,347.76	1,306.58
手续费及佣金净收入	350.27	296.04	259.68
投资收益	0.81	-19.27	10.06
公允价值变动收益/(损失)	-0.32	40.63	-19.65
汇兑收益	43.76	44.80	5.46
保险业务收入	40.51	25.47	13.57
其它业务收入	61.53	38.58	68.65
营业支出	-1,081.16	-935.59	-849.19
营业税金及附加	-139.79	-128.22	-119.49
业务及管理费	-580.11	-530.45	-464.40
资产减值损失	-289.14	-228.66	-191.58
保险业务支出	-44.82	-25.28	-11.73
其它业务成本	-27.30	-22.98	-61.99
营业利润	857.12	838.42	795.16
营业外收入	7.30	12.25	6.35
营业外支出	-4.30	-1.40	-2.42
利润总额	860.12	849.27	799.09
所得税费用	-191.81	-188.92	-174.48
净利润	668.31	660.35	624.61
现金流量类			
经营活动产生的现金流量净额	3,791.22	497.15	1,391.83
投资活动产生的现金流量净额	-4,443.89	-233.51	-1,714.92
筹资活动产生的现金流量净额	769.59	436.98	60.57
期末现金及现金等价物余额	3,304.35	3,136.26	2,433.94

附件 2　　交通银行主要财务数据和指标（续表 2）

单位：%

项目	2015 年末	2014 年末	2013 年末
财务指标			
总资产增长率	14.15	5.16	13.04
营业收入增长率	9.26	7.89	11.60
净利润增长率	1.03	5.72	6.82
总资产收益率	1.00	1.08	1.11
加权平均净资产收益率	13.46	14.87	15.49
成本收入比	30.36	30.29	29.35
利息净收入/营业收入	74.38	75.97	79.46
手续费及佣金净收入/营业收入	18.07	16.69	15.79
投资收益/营业收入	0.04	-1.09	0.61
流动性比例	42.90	47.17	47.62
存贷比	74.08	74.07	73.40
不良贷款率	1.51	1.25	1.05
拨备覆盖率	155.57	178.88	213.65
单一最大客户贷款比例	1.59	1.50	1.55
最大十家客户贷款比例	11.51	11.46	13.67
资本充足率（旧办法）	-	-	13.47
核心资本充足率	-	-	10.73
资本充足率（新办法）	13.49	14.04	12.08
一级资本充足率	11.46	11.30	9.76
核心一级资本充足率	11.14	11.30	9.76

附件 3　　交通银行母公司口径主要财务数据和指标

单位：亿元

项目	2015 年末	2014 年末	2013 年末
资产类			
现金及存放中央银行款项	9,196.43	9,373.99	8,958.84
存放同业款项	1,725.92	1,697.38	938.68
拆出资金	3,911.94	1,901.35	2,082.67
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	1,381.41	1,229.05	589.73
衍生金融资产	342.40	106.50	142.25
买入返售金融资产	755.48	1,780.06	2,719.51
应收利息	404.31	337.53	298.60
发放贷款和垫款	36,282.65	33,507.05	31,878.74
可供出售金融资产	2,559.68	2,055.60	2,190.56
持有至到期投资	9,324.22	6,342.09	6,690.89
应收款项类投资	3,197.62	2,067.61	1,170.59
长期股权投资	163,43	142.82	140.79
投资性房地产	2.33	1.99	1.94
固定资产	446.68	423.11	362.11
在建工程	120.39	134.55	132.56
无形资产	20.21	16.80	14.27
递延所得税资产	162.90	158.20	170.00
其他资产	146.71	225.01	227.60
资产合计	70,144.71	61,500.69	58,710.33
负债类			
向中央银行借款	1,351.00	836.69	56.41
同业及其他金融机构存放款项	12,179.20	10,242.77	7,596.76
拆入资金	1,600.34	1,376.16	1,447.57
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	292.97	285.06	307.29
衍生金融负债	331.54	100.69	166.57
卖出回购金融资产款	480.30	880.44	1,546.94
吸收存款	44,798.52	40,267.30	41,541.80
已发行存款证	892.65	386.01	246.19
应付职工薪酬	65.04	56.87	52.73
应交税费	118.70	107.85	91.69
其他负债	503.93	426.43	307.29
负债合计	64,897.29	56,860.20	54,563.99

附件 3　交通银行母公司口径主要财务数据和指标（续表 1）

单位：亿元

项目	2015 年末	2014 年末	2013 年末
权益类			
实收资本（或股本）	742.63	742.63	742.63
资本公积	1,134.33	1,135.25	1,134.12
盈余公积	1,830.22	1,421.45	1,090.21
一般风险准备	722.99	693.39	612.28
未分配利润	672.17	675.33	641.52
其他综合收益	-4.16	-27.56	-74.42
股东权益合计	5,247.42	4,640.49	4,146.34
负债及股东权益合计	70,144.71	61,500.69	58,710.33
损益类			
营业收入	1,810.96	1,692.38	1,579.36
利息净收入	1,421.45	1,329.83	1,284.16
手续费及佣金净收入	317.23	272.08	238.10
投资收益	-9.95	-21.09	8.24
公允价值变动收益/(损失)	-0.48	40.30	-19.10
汇兑收益	43.89	45.04	5.43
其它业务收入	38.82	26.22	62.53
营业支出	-996.21	-879.76	-812.62
营业税金及附加	-136.44	-126.04	-117.41
业务及管理费	-549.93	-510.46	-450.63
资产减值损失	-282.74	-222.10	-184.10
其它业务成本	-27.10	-21.16	-60.48
营业利润	814.75	812.62	766.74
营业外收入	6.54	8.82	5.12
营业外支出	-4.26	-1.37	-2.31
利润总额	817.03	820.07	769.55
所得税费用	-181.29	-180.83	-167.87
净利润	635.74	639.24	601.68
现金流量类			
经营活动产生的现金流量净额	3,658.62	364.19	1,389.55
投资活动产生的现金流量净额	-4,243.08	-72.50	-1,706.56
筹资活动产生的现金流量净额	718.02	365.62	47.97
现金及现金等价物净增加额	183.45	658.97	-288.55
年末现金及现金等价物余额	3,255.60	3,072.15	2,413.18

附件 4　　主要财务指标计算公式

1、贷款总额=企业贷款和垫款（含贴现）+个人贷款和垫款

2、存款总额=活期存款+定期存款+其他存款（含汇出汇款、应解汇款）

3、存贷比：根据银行业监管口径计算

4、总资产收益率=净利润×2/(当年年末总资产+上年年末总资产)×100%

5、净资产收益率（上市银行）：根据中国证券监督管理委员会（简称“中国证监会”)《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号－净资产收益率和每股收益的计算及披露》(2010年修订)的规定计算

6、不良贷款率=不良贷款余额/当年各项贷款总额×100%

7、拨备覆盖率=贷款损失准备/不良贷款余额×100%

8、拨贷比=贷款减值准备/贷款总额

9、资本充足率、核心资本充足率：根据银行业监管口径计算

10、流动性比例：根据银行业监管口径计算

11、成本收入比=业务及管理费/（营业收入-其他业务成本）×100%

12、单一最大客户贷款比例=最大单一客户贷款余额/资本净额×100%

13、前十大客户贷款比例=最大十家客户贷款余额/资本净额×100%

14、净利差=平均生息资产收益率-平均计息负债付息率

15、净利息收益率=(利息收入－利息支出)×2/(当年年末生息资产+上年年末生息资产)×100%

附件 5　　金融债券及主体信用等级符号和定义

大公金融债券及主体信用等级符号和定义相同。

AAA级：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 ：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 ：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：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级 ：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级 ：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：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 ：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 ：不能偿还债务。

注：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。

大公评级展望定义：

正面 ：存在有利因素，一般情况下，未来信用等级上调的可能性较大。

稳定 ：信用状况稳定，一般情况下，未来信用等级调整的可能性不大。

负面 ：存在不利因素，一般情况下，未来信用等级下调的可能性较大。