



CREDIT RATING REPORT

报告名称

交通银行股份有限公司主体与相关债项2025年度跟踪评级报告

目录

评定等级及主要观点

被跟踪债券及募集资金使用情况

主体概况

偿债环境

财富创造能力

偿债来源与负债平衡

外部支持

评级结论



信用等级公告

DGZX-R【2025】00449

大公国际资信评估有限公司通过对交通银行股份有限公司及“23 交行债 01”、“23 交行债 02”、“24 交行二级资本债 01A”、“24 交行二级资本债 01B”、“24 交行绿债 01”、“24 交行债 01”、“24 交行二级资本债 02A”、“24 交行二级资本债 02B”、“24 交行永续债 01BC”、“24 交行债 02BC”、“24 交行债 03BC”、“24 交行 TLAC 非资本债 01(BC)”的信用状况进行跟踪评级，确定交通银行股份有限公司的主体信用等级维持 AAA，评级展望维持稳定，“23 交行债 01”、“23 交行债 02”、“24 交行二级资本债 01A”、“24 交行二级资本债 01B”、“24 交行绿债 01”、“24 交行债 01”、“24 交行二级资本债 02A”、“24 交行二级资本债 02B”、“24 交行永续债 01BC”、“24 交行债 02BC”、“24 交行债 03BC”、“24 交行 TLAC 非资本债 01(BC)”的信用等级维持 AAA。

特此公告。

大公国际资信评估有限公司

评审委员会主任：

二〇二五年六月四日



评定等级

主体信用					
跟踪评级结果	AAA	评级展望	稳定		
上次评级结果	AAA	评级展望	稳定		
债项信用					
债券简称	发行额(亿元)	年限(年)	跟踪评级结果	上次评级结果	上次评级时间
23 交行债 01	380	3	AAA	AAA	2024. 04
23 交行债 02	300	3	AAA	AAA	2024. 04
24 交行二级资本债 01A	150	5+5	AAA	AAA	2024. 04
24 交行二级资本债 01B	110	10+5	AAA	AAA	2024. 04
24 交行绿债 01	50	3	AAA	AAA	2024. 05
24 交行债 01	250	3	AAA	AAA	2024. 05
24 交行二级资本债 02A	200	5+5	AAA	AAA	2024. 07
24 交行二级资本债 02B	100	10+5	AAA	AAA	2024. 07
24 交行永续债 01BC	400	5+N	AAA	AAA	2024. 08
24 交行债 02BC	300	3	AAA	AAA	2024. 09
24 交行债 03BC	200	3	AAA	AAA	2024. 10
24 交行 TLAC 非资本债 01 (BC)	300	3+1	AAA	AAA	2024. 11

主要财务数据和指标 (单位: 亿元、%)			
项目	2024	2023	2022
总资产	149,007	140,605	129,916
存款总额	88,003	85,512	79,491
贷款总额	85,551	79,571	72,950
所有者权益	11,556	10,995	10,335
营业收入	2,598	2,576	2,568
净利润	942	933	920
平均资产回报率	0.65	0.69	0.75
加权平均净资产收益率	9.08	9.68	10.34
不良贷款率	1.31	1.33	1.35
拨备覆盖率	201.94	195.21	180.68
流动性比例	73.34	64.92	69.76
核心一级资本充足率	10.24	10.23	10.06
一级资本充足率	12.11	12.22	12.18
资本充足率	16.02	15.27	14.97

注: 毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙)对公司 2022~2024 年财务报表分别进行了审计, 并均出具了标准无保留意见的审计报告; 由于四舍五入和小数位原因, 本报告部分细项数据加总不一定等于合计。

评级小组负责人: 甄 锐

评级小组成员: 董秋含

电话: 010-67413300

传真: 010-67413555

客服: 4008-84-4008

Email: dagongratings@dagongcredit.com



主要观点

交通银行股份有限公司（以下简称“交通银行”或“公司”）仍主要从事存贷款等商业银行业务。跟踪期内公司市场地位仍显著，预计在需要时获得中央政府支持的可能性很大，同时公司融资渠道仍丰富，各项业务稳健发展，全球服务能力较强，综合化经营能力继续提升，随着不良贷款率继续下降，信用风险抵御能力增强；但外部因素给公司战略执行和风险管理带来挑战，公司利差水平仍存在一定下行压力，盈利能力面临考验。此外，“24 交行永续债 01BC”、“24 交行二级资本债 02A”、“24 交行二级资本债 02B”、“24 交行二级资本债 01A”、“24 交行二级资本债 01B”均具有次级性质并设有减记条款，“24 交行 TLAC 非资本债 01 (BC)”本金的清偿顺序和利息支付顺序均在公司的除外负债之后并设有损失吸收条款。

优势与风险关注

主要优势/机遇：

- 公司是全球系统重要性银行和六大国有银行之一，市场地位仍显著，预计在需要时获得中央政府支持的可能性很大；
- 公司各项业务稳健发展，境内外分支机构覆盖广泛，全球服务能力较强，综合化经营能力继续提升；
- 公司不良贷款率继续下降，且拨备覆盖水平上升，贷款业务信用风险抵御能力增强；
- 公司是公开市场业务一级交易商，且在 A 股和 H 股上市，通过发行债券、优先股、同业融资等补充可用资金，融资渠道仍丰富。

主要风险/挑战：

- 国内经济处于结构转型关键期、地缘政治风险等外部因素给公司战略执行和风险管理带来挑战；
- 在市场利率下行背景下，公司利差及盈利能力仍面临压力。



评级模型打分表结果

本评级报告所依据的评级方法与模型为《商业银行信用评级方法与模型》，版本号为 PFM-SYYH-2024-V. 6. 2，该方法与模型已在大公国际官网公开披露。本次评级模型及结果如下表所示：

评级要素	分数
要素一：财富创造能力	6.49
要素二：偿债来源与负债平衡	5.80
调整项	无
基础信用等级	aaa
外部支持	0
模型结果	AAA

注：大公国际对上述每个指标都设置了 1~7 分，其中 1 分代表最差情形，7 分代表最佳情形。

评级模型所用的数据根据公开资料整理。

最终评级结果由评审委员会确定，可能与上述模型结果存在差异。

评级历史关键信息

主体评级	债项名称	债项评级	评级时间	项目组成员	评级方法和模型	评级报告
AAA/稳定	24 交行 TLAC 非资本债 01 (BC)	AAA	2024/11/14	甄锐、董秋含	商业银行信用评级方法与模型 (V. 6. 2)	点击阅读全文
AAA/稳定	24 交行债 03BC	AAA	2024/10/17	崔炜、董秋含	商业银行信用评级方法与模型 (V. 6. 2)	点击阅读全文
AAA/稳定	24 交行债 02BC	AAA	2024/09/14	崔炜、董秋含	商业银行信用评级方法与模型 (V. 6. 2)	点击阅读全文
AAA/稳定	24 交行永续债 01BC	AAA	2024/08/16	崔炜、董秋含	商业银行信用评级方法与模型 (V. 6. 2)	点击阅读全文
AAA/稳定	24 交行二级资本债 02B	AAA	2024/07/15	崔炜、董秋含	商业银行信用评级方法与模型 (V. 6. 2)	点击阅读全文
	24 交行二级资本债 02A					
AAA/稳定	24 交行债 01	AAA	2024/05/11	崔炜、董秋含	商业银行信用评级方法 (V. 6. 1)	点击阅读全文
AAA/稳定	24 交行绿债 01	AAA	2024/05/11	崔炜、董秋含	商业银行信用评级方法 (V. 6. 1)	点击阅读全文
AAA/稳定	24 交行二级资本债 01B	AAA	2024/04/16	崔炜、董秋含	商业银行信用评级方法 (V. 6. 1)	点击阅读全文
	24 交行二级资本债 01A					
AAA/稳定	23 交行债 02	AAA	2024/04/29	崔炜、董秋含	商业银行信用评级方法 (V. 6. 1)	点击阅读全文
	23 交行债 01					
AAA/稳定	23 交行债 02	AAA	2023/09/12	崔炜、董秋含	商业银行信用评级方法 (V. 6. 1)	点击阅读全文
AAA/稳定	23 交行债 01	AAA	2023/06/21	崔炜、董秋含	商业银行信用评级方法 (V. 6. 1)	点击阅读全文
AAA/稳定	-	-	2006/11/22	张驰、温春岭	-	点击阅读全文



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“大公国际”）出具的本信用评级报告（以下简称“本报告”），兹声明如下：

一、本报告中所载的主体信用等级仅作为大公国际对交通银行股份有限公司及相关债项跟踪评级使用，未经大公国际书面同意，本报告及评级观点和评级结论不得用于其他债券的发行等证券业务活动。

二、评级对象或其发行人与大公国际、大公国际子公司、大公国际控股股东及其控制的其他机构不存在任何影响本次评级客观性、独立性、公正性、审慎性的官方或非官方交易、服务、利益冲突或其他形式的关联关系。

大公国际评级人员与评级委托方、评级对象或其发行人之间，不存在影响评级客观性、独立性、公正性、审慎性的关联关系。

三、大公国际及评级项目组履行了尽职调查以及诚信义务，有充分理由保证所出具本报告遵循了客观、真实、公正、审慎的原则。

四、本报告的评级结论是大公国际依据合理的技术规范和评级程序做出的独立判断，评级意见未因评级对象或其发行人和其他任何组织机构或个人的不当影响而发生改变。

五、本报告引用的资料均为已经正式对外公布的信息，相关信息的合法性、真实性、准确性、完整性均由信息公布方负责。大公国际对该部分资料的合法性、真实性、准确性、完整性和有效性不作任何明示、暗示的陈述或担保。

由于信息公布方提供/公布的信息或资料存在瑕疵（如不合法、不真实、不准确、不完整及无效）而导致大公国际的评级结果或评级报告不准确或发生任何其他问题，大公国际对此不承担任何责任（无论是对评级对象或其发行人或任何第三方）。

六、本报告系大公国际基于评级对象及其他主体提供材料、介绍情况作出的预测性分析，不具有鉴证及证明功能，不构成相关决策参考及任何买入、持有或卖出等投资建议。该预测性分析受到材料真实性、完整性等影响，可能与实际经营情况、实际兑付结果不一致。大公国际对于本报告所提供信息所导致的任何直接或间接的投资盈亏后果不承担任何责任。

七、本次评级结果中的信用等级自本评级报告出具之日起生效，主体信用等级有效期为 2025 年 6 月 4 日至 2026 年 6 月 3 日（若受评债券在该日期前均不再存续，则有效期至受评债券到期日），债券信用等级有效期为受评债券存续期。在有效期内，大公国际将根据需要对评级对象或其发行人进行定期或不定期跟踪评级，且有权根据后续跟踪评级的结论，对评级对象做出维持、变更或终止信用等级的决定并及时对外公布。

八、本报告版权属于大公国际所有，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

根据大公国际承做的交通银行信用卡的跟踪评级安排及相关合同条款，大公国际对评级对象的经营和财务状况以及履行债务情况进行了信息收集和分析，并结合其外部经营环境变化等因素，得出跟踪评级结论。

本次跟踪评级为定期跟踪。

被跟踪债券及募集资金使用情况

本次跟踪债券概况及募集资金使用情况如下表所示：

表 1 本次跟踪债券概况及募集资金使用情况（单位：亿元）					
债券简称	发行额度	债券余额	发行期限	募集资金用途	进展情况
24 交行 TLAC 非资本债 01(BC)	300	300	2024/11/27~2028/11/27	用于提升总损失吸收能力	已按募集资金要求使用
24 交行债 03BC	200	200	2024/10/30~2027/10/30	用于优化负债结构，充实营运资金，促进业务稳健发展	已按募集资金要求使用
24 交行债 02BC	300	300	2024/09/27~2027/09/27	用于优化负债结构，充实营运资金，促进业务稳健发展	已按募集资金要求使用
24 交行永续债 01BC	400	400	2024/08/28~与公司持续经营存续期一致	用于补充其他一级资本	已按募集资金要求使用
24 交行二级资本债 02B	100	100	2024/07/26~2039/07/26	用于补充二级资本	已按募集资金要求使用
24 交行二级资本债 02A	200	200	2024/07/26~2034/07/26	用于补充二级资本	已按募集资金要求使用
24 交行债 01	250	250	2024/05/27~2027/05/27	用于优化负债结构，充实营运资金，促进业务稳健发展	已按募集资金要求使用
24 交行绿债 01	50	50	2024/05/27~2027/05/27	用于《绿色债券支持项目目录（2021 年版）》和《可持续金融共同分类目录》规定的绿色产业项目	已按募集资金要求使用
24 交行二级资本债 01B	110	110	2024/04/29~2039/04/29	用于补充二级资本	已按募集资金要求使用
24 交行二级资本债 01A	150	150	2024/04/29~2034/04/29	用于补充二级资本	已按募集资金要求使用
23 交行债 02	300	300	2023/09/26~2026/09/26	用于优化负债结构，充实营运资金，促进业务稳健发展	已按募集资金要求使用
23 交行债 01	380	380	2023/07/20~2026/07/20	用于优化负债结构，充实营运资金，促进业务稳健发展	已按募集资金要求使用

数据来源：根据公开资料整理

主体概况

截至 2024 年末，公司所有者权益为 11,555.97 亿元，其中实收资本为 742.63 亿元，无控股股东和实际控制人，前十大普通股股东情况见附件 1-1。

2024 年以来，公司若干董事、监事、高管发生工作变动。截至 2025 年 3 月末，公司董事会由 18 名董事组成，包括 4 名执行董事、8 名非执行董事和 6 名独立董事；监事会由 7 名监事组成，包括 4 名职工监事、1 名股东监事和 2 名外部监事；高级管理层由 1 名行长、4 名副行长、2 名业务总监、1 名首席风险官、1 名董事会秘书和 1 名交行-汇丰战略合作顾问组成，其中 1 名副行长兼任首



席信息官；组织结构情况见附件 1-2。

截至 2024 年末，公司设有 2,884 个境内外机构，包括境内省直分行 38 个，境外分支机构 66 个。跟踪期内，公司合并范围未发生变化，主要子公司情况见附件 1-3。

关联交易方面，截至 2024 年末，公司全部关联方表内外授信净额占资本净额比例为 21.08%，其中最大单一关联方表内外授信净额占资本净额比例为 3.26%，均满足监管要求。

偿债环境

（一）宏观环境

2025 年一季度国民经济开局良好，我国经济有望继续保持回升向好的发展态势。

2024 年我国经济在内外外部环境严峻的背景下，整体运行平稳，实现了质的有效提升和量的合理增长，新质生产力持续发展、绿色低碳转型加快、改革措施不断推出，成为支撑我国经济稳中有进的重要力量。2024 年我国 GDP 同比增长 5.0%，经济总量再上新台阶，首次突破 130 万亿元，规模稳居全球第二位，继续成为世界经济增长的重要动力源。但同时，我国正处在经济结构调整和转型升级的关键阶段，内需不足、预期较弱仍然是中国经济面临的主要挑战。对此，政府加大了宏观政策逆周期调节力度，财政政策、货币政策和房地产政策轮番发力，有效推动了经济的稳定增长，其中消费市场平稳增长，消费结构转型升级趋势明显；投资领域稳步推进，制造业投资发挥引领作用；进出口表现亮眼，实现了总量、增量、质量的齐升。

2025 年一季度，中国经济在复杂多变的内外外部环境中砥砺前行，随着各项宏观政策继续发力显效，主要经济指标表现良好，为全年经济发展奠定了坚实基础。一季度国内生产总值同比增长 5.4%，显示出经济复苏的强劲动力和韧性。消费市场持续回暖，社会消费品零售总额同比增长 4.6%，消费结构不断优化升级，服务消费与高品质商品消费增长尤为显著，成为拉动经济增长的重要引擎。投资领域表现稳健，固定资产投资同比增长 4.2%。大规模设备更新政策深入实施，有效激发了制造业投资动能，推动其保持高速增长态势；积极财政政策靠前发力，通过扩大支出规模、加快专项债发行节奏等措施，为基建投资提供了坚实的资金保障。与此同时，房地产市场在政策支持和市场修复共同作用下，供需关系逐步改善，行业运行趋于平稳。外贸方面，尽管面临诸多外部压力，货物贸易进出口总额仍实现了 1.3% 的增长，出口增长 6.9%，一方面彰显了我国在全球产业链中的竞争力，另一方面中国对“一带一路”沿线国家进出口增速高于整体，显示出多元化市场布局的成效。

同时，我国经济发展面临的外部环境更趋复杂严峻，国内经济持续回升向好的基础还需进一步巩固。4 月中央政治局会议的召开为当前经济形势把脉定向，释放了坚定不移办好自己的事，坚定不移扩大高水平对外开放的政策导向，为稳定市场预期、推动高质量发展注入强大信心。未来随着供给侧结构性改革的深化、新质生产力的培育壮大以及宏观政策超常规逆周期调节的持续显效，我国经济有望继续保持回升向好的发展态势。

（二）行业环境

2024 年以来，我国商业银行总体继续平稳运行，但不同类型银行仍存在分化特征，随着推进银行业高质量发展、全面加强监管和防范化解金融风险导向的进一步确立以及相关政策措施的出台，商业银行稳健发展的基础将继续夯实。

商业银行仍是我国银行业金融机构的主要组成部分，继续处于我国金融体系的核心位置。截至 2024 年末，我国商业银行总资产和总负债规模分别为 380.52 万亿元和 350.87 万亿元，分别占银行



业金融机构总资产和总负债的 85.59%和 85.97%。

2024 年以来，我国商业银行总体继续平稳运行。资产质量方面，截至 2024 年末，商业银行不良贷款率同比下降，同时拨备覆盖率继续处于较高水平，风险抵补能力仍较强，但不同类型商业银行资产质量仍存在分化特征，城市商业银行和农村商业银行等区域性商业银行不良贷款水平偏高。盈利水平方面，商业银行净息差继续收窄，资产和资本利润率均呈下降趋势，盈利稳定性面临一定考验。流动性方面，商业银行流动性比例仍显著高于监管标准，体现出较好的流动性风险抵御能力。资本充足性方面，商业银行资本充足水平维持稳定，但城市商业银行和农村商业银行同时面临资本消耗较大和资本补充方式相对有限的双重压力。

表 2 2022~2024 年我国商业银行主要监管指标情况（单位：%）

项目	2024 年	2023 年	2022 年
期末不良贷款率	1.50	1.59	1.63
期末拨备覆盖率	211.19	205.14	205.85
期末贷款拨备率	3.18	3.27	3.36
净息差	1.52	1.69	1.91
成本收入比	35.56	35.26	33.97
资产利润率	0.63	0.70	0.76
资本利润率	8.10	8.93	9.33
期末流动性比例	76.74	67.88	62.85
期末核心一级资本充足率	11.00	10.54	10.74
期末一级资本充足率	12.57	12.12	12.30
期末资本充足率	15.74	15.06	15.17

数据来源：国家金融监督管理总局

2024 年以来，行业政策仍以推动银行业高质量发展、全面加强监管和防范化解金融风险为主线，一方面以“稳”字当头，促进商业银行围绕科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融“五篇大文章”，以及乡村振兴、制造业等重点领域和薄弱环节，加大对实体经济的金融支持；另一方面，监管部门全面加强监管，贯彻落实机构监管、行为监管、功能监管、穿透式监管、持续监管的“五大监管”要求，并引导商业银行通过展期、借新还旧、置换等市场化方式化解融资平台债务风险，同时“一省一策”加快农村信用社改革，有序推进中小银行以兼并重组等方式化解区域机构风险。此外，银行业房地产信贷政策继续调整优化，旨在促进房地产市场平稳健康发展，商业银行要稳定房地产开发贷款投放、支持个人住房贷款合理需求。整体来看，商业银行平稳运行和健康发展的基础将继续夯实。

财富创造能力

（一）市场竞争力

公司是国有六大行之一，境内外分支机构覆盖广泛，市场地位仍显著。

公司是六大国有商业银行之一，同时境内外分支机构覆盖广泛。截至 2024 年末，公司境内外营业网点 2,884 个，其中境外分支机构 66 个，包括纽约、伦敦、新加坡、东京、法兰克福、卢森堡、悉尼等地，市场地位仍显著。



（二）运营能力

公司对公金融业务、个人金融业务及同业与金融市场业务等稳健发展，全球服务能力较强，综合化经营能力继续提升。

2024 年，公司继续优化“五篇大文章”金融产品和服务，打造贸易金融与财富金融特色，发挥上海主场优势，对公金融业务、个人金融业务及同业与金融市场业务等稳健发展，综合化经营能力继续提升。对公金融业务方面，公司继续优化集团客户、政府机构客户、小微基础客户等分层分类管理和服务体系，强化普惠金融、乡村振兴、制造业、科技创新、绿色发展等重点领域的金融支持力度，助力实体经济强链补链延链，为科技型企业提供全链条、全生命周期金融服务，对公贷款规模保持增长，对公存款规模有所下降。

个人金融业务方面，公司深化客户分层分类经营，实现全渠道、全链路、全旅程的营销服务，完善财富管理产品体系，推出商业养老金保险、家庭服务信托，个人存款占比继续提升，同时公司支持居民刚性和改善性住房需求，迭代家居贷等消费金融产品，加大个人经营贷重点领域拓展力度，个人贷款规模保持增长。

表 3 2022~2024 年末公司存贷款构成情况（单位：亿元、%）

项目	2024 年末		2023 年末		2022 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
存款总额	88,003	100.00	85,512	100.00	79,491	100.00
其中：对公存款	49,003	55.68	50,420	58.96	48,770	61.36
个人存款	37,295	42.38	33,582	39.27	29,557	37.18
贷款总额	85,551	100.00	79,571	100.00	72,950	100.00
其中：对公贷款	55,666	65.07	51,795	65.09	47,114	64.58
个人贷款	27,524	32.17	24,731	31.08	23,653	32.43

注：存款总额包括应计利息

数据来源：根据交通银行定期报告整理

同业与金融市场业务方面，公司积极参与金融要素市场结算业务，开展“北向互换通”新功能、银行间市场自贸区人民币外汇交易，提升做市报价能力，与多家证券公司开展第三方存管业务合作，继续发展公募基金托管、私募股权基金托管、养老金托管等业务，截至 2024 年末资产托管规模 15.57 万亿元。

此外，公司继续推进境外网络布局，加强贸易便利化与人民币跨境结算场景建设，提升外资外贸领域金融服务水平，全球服务能力较强。截至 2024 年末，公司与全球 131 个国家和地区的 1,073 家银行总部建立境外服务网络；期间国际结算量 5,124.99 亿美元。公司已实现商业银行、金融租赁、基金、理财、信托、保险、境外证券、债转股等业务协同联动的发展格局，综合化经营能力继续提升。

贷款行业分布方面，公司加大实体经济融资支持力度，制造业、交通运输、仓储和邮政业、租赁和商务服务业等行业贷款继续增长。截至 2024 年末，公司贷款行业分布仍相对分散，结构保持稳定。

**表 4 2022~2024 年末公司主要贷款行业分布情况（单位：亿元、%）**

项目	2024 年末		2023 年末		2022 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
制造业	10,533	12.31	9,546	12.00	8,365	11.46
交通运输、仓储和邮政业	9,851	11.50	9,056	11.38	8,232	11.28
租赁和商务服务业	9,484	11.09	8,666	10.89	7,298	10.00
房地产业	5,277	6.17	4,891	6.15	5,199	7.13
水利、环境和公共设施管理业	4,672	5.46	4,661	5.86	4,292	5.88
个人贷款	27,524	32.17	24,731	31.08	23,653	32.43
票据贴现	2,361	2.76	3,045	3.83	2,183	2.99
贷款总额	85,551	100.00	79,571	100.00	72,950	100.00

数据来源：根据交通银行定期报告整理

截至 2024 年末，公司贷款业务客户集中度仍处于较低水平，有利于风险分散，前十大贷款客户主要分布在电力、热力、燃气及水生产和供应业及交通运输、仓储和邮政业。

表 5 2022~2024 年末公司客户集中度情况（单位：%）

项目	2024 年末	2023 年末	2022 年末
单一最大客户贷款比例	5.30	5.33	4.56
最大十家客户贷款比例	20.73	20.42	18.56

数据来源：根据交通银行定期报告整理

（三）可持续发展能力

公司继续以“建设具有特色优势的世界一流银行集团”战略目标为引领，风险管理体系整体保持稳定，但国内经济处于结构转型关键期、地缘政治风险等外部因素给公司战略执行和风险管理带来挑战。

跟踪期内，公司继续以“建设具有特色优势的世界一流银行集团”为战略目标，重点发展普惠金融、贸易金融、科技金融、财富金融等业务特色。风险管理方面，公司继续强化针对信用风险、流动性风险、市场风险等的风险管理制度和流程，风险管理体系整体保持稳定。环境和社会责任方面，公司继续将履行社会责任与可持续发展理念融入经营发展，完善 ESG 治理体系。但另一方面，国内经济处于结构转型关键期、地缘政治风险等外部因素给公司战略执行和风险管理带来挑战。

偿债来源与负债平衡

（一）偿债来源

1、盈利能力

利息净收入上升及拨备计提减少推动公司净利润小幅增长，但在市场利率下行背景下，公司利差及盈利能力仍面临压力。

2024 年，公司推进资产结构优化，提升个人贷款占比，安排外币资产投放，同时加强存款成本管控，公司利差降幅收窄，利息净收入有所回升。非利息收入方面，受居民消费意愿不足、公司主动优化客户结构及费率下调等因素影响，公司手续费及佣金净收入继续下降；受市场波动影响，股权估值、债券及利率类衍生相关损益同比增加，公司投资收益及公允价值变动净收益继续增长。

**表 6 2022~2024 年公司盈利情况（单位：亿元、%）**

项目	2024 年	2023 年	2022 年
营业收入	2,598	2,576	2,568
其中：利息净收入	1,698	1,641	1,699
手续费及佣金净收入	369	430	449
投资收益	271	260	153
公允价值变动净收益	25	12	-25
营业支出	1,565	1,582	1,589
其中：业务及管理费	777	774	762
信用减值损失	526	569	604
净利润	942	933	920
平均资产回报率	0.65	0.69	0.75
加权平均净资产收益率	9.08	9.68	10.34

数据来源：根据交通银行定期报告整理

2024 年，公司继续加强对各类成本额度管理，成本收入比为 29.90%。随着不良贷款率继续下降，公司拨备计提压力缓解，信用减值损失同比减少。受上述因素综合影响，公司净利润同比增长 1.05%，但平均资产回报率继续小幅下降，在市场利率下调背景下，公司利差水平仍存在一定下行压力，盈利能力面临考验。

2、筹资能力

公司是公开市场业务一级交易商，且在 A 股和 H 股上市，通过发行债券、优先股、同业融资等补充可用资金，融资渠道仍丰富。

公司是公开市场业务一级交易商，且在 A 股和 H 股上市，通过发行债券、优先股、同业融资等补充可用资金，融资渠道仍丰富。截至 2024 年末，公司存续债券包括金融债、二级资本债、无固定期限资本债券等。

3、资产质量

公司不良贷款率继续下降，且拨备覆盖水平上升，贷款业务信用风险抵御能力增强。

2024 年以来，公司资产结构保持稳定，信贷类资产占比维持在 56%左右，证券投资类资产占比维持在 29%左右，同业类资产占比仍较低。

表 7 2022~2024 年末公司主要资产构成情况（单位：亿元、%）

项目	2024 年末		2023 年末		2022 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
现金类资产	7,174	4.81	8,980	6.39	8,061	6.20
同业类资产	9,740	6.54	8,596	6.11	6,904	5.31
信贷类资产	83,511	56.05	77,721	55.28	71,355	54.92
证券投资类资产	43,201	28.99	41,041	29.19	39,552	30.44
小计	143,626	96.39	136,339	96.97	125,872	96.89
资产总计	149,007	100.00	140,605	100.00	129,916	100.00

数据来源：根据交通银行定期报告整理

贷款质量方面，公司继续加强信贷业务审批准入，通过核销、资产证券化等方式加大风险处置力度，2024 年处置不良贷款 666.7 亿元，年末不良贷款率继续下降。截至 2024 年末，公司不良贷款率相对较高的行业分别为住宿和餐饮业、房地产业、科教文卫和批发和零售业，相应行业不良贷



款率分别为 16.61%、4.85%、3.06%和 2.97%。逾期贷款方面，截至 2024 年末，公司逾期 90 天以上贷款占不良贷款的比例为 67.79%，逾期 90 天以上贷款均纳入不良贷款管理。同期末，公司贷款减值准备 2,255.25 亿元，同比增长 9.31%，拨备覆盖率和拨备率分别同比上升 6.73 个百分点和 0.05 个百分点至 201.94%和 2.64%，贷款业务信用风险抵御能力增强。

表 8 2022~2024 年末公司贷款五级分类情况（单位：亿元、%）

项目	2024 年末		2023 年末		2022 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
正常类	83,091	97.12	77,311	97.16	70,914	97.21
关注类	1,343	1.57	1,203	1.51	1,051	1.44
次级类	311	0.37	285	0.36	405	0.55
可疑类	241	0.28	324	0.41	333	0.46
损失类	565	0.66	448	0.56	248	0.34
不良贷款合计	1,117	1.31	1,057	1.33	985	1.35
贷款和垫款总额	85,551	100.00	79,571	100.00	72,950	100.00

数据来源：根据交通银行定期报告整理

证券投资类资产仍是公司资产的第二大构成。公司维持以利率债投资为主的总体策略，截至 2024 年末债券投资占投资资产的比例为 89.28%，其中国债、地方政府债和政策性金融债占债券投资的比例超过 80%；权益工具及其他投资包括基金、信托等。证券投资类资产质量方面，截至 2024 年末，公司证券投资类资产计提减值 35.35 亿元，证券投资类资产中计入第三阶段的账面总额为 16.13 亿元，占投资资产的比例为 0.04%，已计提减值准备 10.82 亿元。

（二）债务及资本结构

公司存款结构有所改善，未来仍需优化资产负债结构以改善流动性状况；资本较为充足，定增计划有望进一步提升公司资本实力同时改善资本结构。

2024 年以来，存款类负债仍是公司最主要的资金来源，同时公司利用流动性合理充裕窗口期，增加同业融资和债券发行等主动负债，其中公司首次发行总损失吸收能力(TLAC)非资本债券 300 亿元，对同业负债和债券类负债占比合计提升至 30%左右。

表 9 2022~2024 年末公司主要负债构成情况（单位：亿元、%）

项目	2024 年末		2023 年末		2022 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
对央行负债	2,733	1.99	5,301	4.09	4,031	3.37
对同业负债	21,582	15.70	18,944	14.62	16,318	13.65
存款类负债	88,003	64.03	85,512	65.98	79,491	66.47
债券类负债	20,756	15.10	16,196	12.50	16,232	13.57
小计	133,074	96.82	125,954	97.18	116,072	97.07
负债总额	137,451	100.00	129,610	100.00	119,580	100.00

数据来源：根据交通银行定期报告整理

存款期限结构方面，截至 2024 年末，公司存款仍以定期存款为主，个人和定期存款占比均提升，存款结构有所改善。

**表 10 2022~2024 年末公司存款按期限类型分主要构成情况（单位：亿元、%）**

项目	2024 年末		2023 年末		2022 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
定期存款	57,186	64.98	54,649	63.90	49,584	62.38
活期存款	29,112	33.08	29,353	34.33	28,744	36.16

数据来源：根据交通银行定期报告整理

公司继续完善资产负债管理，持有现金、国债等优质流动性资产，流动性比例和流动性覆盖率均和监管要求保持一定安全空间；公司通过发行较长期限债券、增加零售客户存款等补充稳定资金，净稳定资金比例维持在 113% 左右，公司未来仍需继续优化资产负债结构以改善流动性状况。

表 11 2022~2024 年末公司流动性情况（单位：%）

项目	监管要求	2024 年末	2023 年末	2022 年末
流动性比例	≥25.00	73.34	64.92	69.76
流动性覆盖率	≥100.00	140.69	128.50	122.00
净稳定资金比例	≥100.00	113.51	113.01	109.16

数据来源：根据交通银行定期报告整理

2024 年，公司发行 400 亿元无固定期限资本债券和 560 亿元二级资本债券，推动资本净额增长，资本充足率持续提升，资本较为充足；但在资产收益率下行压力下，公司资本内生能力面临一定挑战，公司核心一级资本充足率改善有限。2025 年 3 月，公司发布公告称计划向中华人民共和国财政部、中国烟草总公司及其全资子公司中国双维投资有限公司发行 A 股股票拟募集资金规模不超过人民币 1,200 亿元（含本数），本次增资将有助于提升公司资本实力同时改善资本结构。

表 12 2022~2024 年末公司资本充足水平情况（单位：亿元、%）

项目	监管要求 ¹	2024 年末	2023 年末	2022 年末
资本净额	-	15,088	13,511	12,503
风险加权资产总额	-	94,169	88,508	83,501
资本充足率	≥11.25	16.02	15.27	14.97
一级资本充足率	≥9.25	12.11	12.22	12.18
核心一级资本充足率	≥8.25	10.24	10.23	10.06
杠杆率	≥4.375	6.95	7.03	7.08

数据来源：根据交通银行定期报告整理

外部支持

公司是国内系统重要性银行和全球系统重要性银行，对国内金融市场稳健运行具有重要影响，预计在需要时获得中央政府支持的可能性很大。

公司是六大国有商业银行之一，截至 2024 年末，公司资产规模在国内商业银行中位居第 6 位，公司是国内系统重要性银行和全球系统重要性银行，对国内金融市场稳健运行具有重要影响，预计在需要时获得中央政府支持的可能性很大。

评级结论

综合分析，大公国际维持交通银行信用等级为 AAA，评级展望维持稳定。“23 交行债 01”、“23

¹ 按监管要求需在 2025 年 1 月 1 日起满足 1% 的附加资本要求和 0.5% 的附加杠杆率要求。



交行债 02”、“24 交行二级资本债 01A”、“24 交行二级资本债 01B”、“24 交行绿债 01”、“24 交行债 01”、“24 交行二级资本债 02A”、“24 交行二级资本债 02B”、“24 交行永续债 01BC”、“24 交行债 02BC”、“24 交行债 03BC”、“24 交行 TLAC 非资本债 01 (BC)”信用等级维持 AAA。



附件 1 公司治理

1-1 截至 2024 年末交通银行前十大普通股股东情况

(单位: 亿股、%)

序号	股东名称	股东性质	持股数	股份类别	持股比例
1	中华人民共和国财政部	国家	131.78	A 股	17.75
			45.54	H 股	6.13
2	香港上海汇丰银行有限公司	境外法人	0.00	A 股	0.00
			141.36	H 股	19.03
3	全国社会保障基金理事会	国家	31.05	A 股	4.18
			84.33	H 股	11.36
4	香港中央结算(代理人)有限公司	境外法人	77.19	H 股	10.39
5	中国证券金融股份有限公司	国有法人	18.92	A 股	2.55
6	香港中央结算有限公司	境外法人	14.48	A 股	1.95
7	首都机场集团有限公司	国有法人	12.47	A 股	1.68
8	上海海烟投资管理有限公司	国有法人	8.08	A 股	1.09
9	云南合和(集团)股份有限公司	国有法人	7.45	A 股	1.00
10	一汽股权投资(天津)有限公司	国有法人	6.64	A 股	0.89
合计			579.29	-	78.00

注: 1. 根据公司股东名册, 汇丰银行持有公司 H 股 13,886,417,698 股。汇丰银行实益持有股份数量比公司股东名册所记载的股份数量多 249,218,915 股, 该差异系 2007 年汇丰银行从二级市场购买公司 H 股以及此后获得公司送红股、参与公司配股所形成。该部分股份均登记在香港中央结算(代理人)有限公司名下。

2. 含社保基金会国有资本划转六户持有的 1,970,269,383 股公司 A 股股份。除上表列示的持股情况外, 社保基金会还持有公司 H 股 632,052,295 股, 系通过管理人间接持有(含港股通)。2024 年末, 社保基金会持有公司 A 股和 H 股共计 12,170,541,195 股, 占公司已发行普通股股份总数的 16.39%。

3. 香港中央结算(代理人)有限公司以代理人身份持有公司 H 股。持股数量为 2024 年末, 在该公司开户登记的所有机构和个人投资者持有的 H 股股份合计数, 已剔除汇丰银行、社保基金会通过该公司间接持有的 H 股股份 249,218,915 股、7,027,777,777 股, 也未包含上述两家股东直接持有的, 登记于公司股东名册的 H 股股份 13,886,417,698 股、1,405,555,555 股。

4. 上海海烟投资管理有限公司与云南合和(集团)股份有限公司属于《商业银行股权管理暂行办法》(中国银监会令 2018 年第 1 号)规定的一致行动人, 包括上述两家公司在内的 7 家中国烟草总公司下属公司, 均授权委托中国烟草总公司出席公司股东大会并行使表决权。香港中央结算(代理人)有限公司是香港中央结算有限公司的全资子公司。除此之外, 公司未知其他前十大股东之间是否存在关联关系或属于《商业银行股权管理暂行办法》规定的一致行动人。

数据来源: 根据交通银行定期报告整理



1-3 截至 2024 年末交通银行主要子公司情况

序号	子公司名称	注册资本	持股比例	取得方式
1	交银金融租赁有限责任公司	200.00 亿元	100.00%	设立
2	交银国际信托有限公司	57.65 亿元	85.00%	投资
3	交银施罗德基金管理有限公司	2.00 亿元	65.00%	设立
4	交银理财有限责任公司	80.00 亿元	100.00%	设立
5	交银人寿保险有限公司	51.00 亿元	62.50%	投资
6	交银金融资产投资有限公司	150.00 亿元	100.00%	设立
7	交银国际控股有限公司	27.34 亿港元	73.14%	设立
8	中国交银保险有限公司	4.00 亿港元	100.00%	设立
9	大邑交银兴民村镇银行有限责任公司	2.30 亿元	97.29%	设立
10	浙江安吉交银村镇银行股份有限公司	1.80 亿元	51.00%	设立
11	新疆石河子交银村镇银行股份有限公司	1.50 亿元	51.00%	设立
12	青岛崂山交银村镇银行股份有限公司	1.50 亿元	51.00%	设立
13	交通银行(香港)有限公司	379.00 亿港元	100.00%	设立
14	交通银行(卢森堡)有限公司	3.50 亿欧元	100.00%	设立
15	交银巴西控股有限公司	7.00 亿雷亚尔	100.00%	设立
16	交通银行(巴西)股份有限公司	4.69 亿雷亚尔	99.65%	投资

数据来源：根据交通银行定期报告整理



附件 2 交通银行股份有限公司主要财务指标

(单位: 亿元、%)

项目	2024 年	2023 年	2022 年
主要财务数据			
期末现金及存放中央银行款项	7,174	8,980	8,061
期末发放贷款和垫款	83,511	77,721	71,355
期末以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融投资	6,562	6,423	7,054
期末以摊余成本计量的金融投资	25,818	25,739	24,508
期末以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融投资	10,821	8,879	7,991
期末资产总计	149,007	140,605	129,916
期末客户存款	88,003	85,512	79,491
期末负债合计	137,451	129,610	119,580
期末股本	743	743	743
期末其他权益工具	1,748	1,748	1,748
期末所有者权益合计	11,556	10,995	10,335
营业收入	2,598	2,576	2,568
利息净收入	1,698	1,641	1,699
营业支出	1,565	1,582	1,589
净利润	942	933	920
经营活动产生的现金流量净额	-573	1,373	3,682
投资活动产生的现金流量净额	-981	-1,166	-2,849
筹资活动产生的现金流量净额	425	49	-330
主要财务及监管指标			
净利差	1.11	1.14	1.37
净利息收益率	1.27	1.28	1.48
平均资产回报率	0.65	0.69	0.75
加权平均净资产收益率	9.08	9.68	10.34
期末单一最大客户贷款比例	5.30	5.33	4.56
期末最大十家客户贷款比例	20.73	20.42	18.56
期末不良贷款率	1.31	1.33	1.35
期末拨备覆盖率	201.94	195.21	180.68
期末拨备率	2.64	2.59	2.44
成本收入比	29.90	30.04	29.65
期末流动性比例	73.34	64.92	69.76
期末流动性覆盖率	140.69	128.50	122.00
期末净稳定资金比例	113.51	113.01	109.16
期末资本充足率	16.02	15.27	14.97
期末一级资本充足率	12.11	12.22	12.18
期末核心一级资本充足率	10.24	10.23	10.06



附件 3 主要指标的计算公式

指标名称	计算公式
现金类资产	现金及存放中央银行款项
同业类资产	存放同业款项+拆出资金+买入返售金融资产
信贷类资产	发放贷款和垫款
证券投资类资产	以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融投资+以摊余成本计量的金融投资+以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融投资
对央行负债	向中央银行借款
对同业负债	同业及其他金融机构存放款项+拆入资金+卖出回购金融资产款
存款类负债	吸收存款
债券类负债	应付债券+已发行存款证
净利差	采用交通银行定期报告
净利息收益率	采用交通银行定期报告
成本收入比	采用交通银行定期报告
平均资产回报率	采用交通银行定期报告
加权平均净资产收益率	采用交通银行定期报告
不良贷款率	不良贷款余额/当年各项贷款总额×100%
拨备覆盖率	采用交通银行定期报告
拨备率	采用交通银行定期报告
单一最大客户贷款比例	采用交通银行定期报告
流动性比例	采用交通银行定期报告
流动性覆盖率	采用交通银行定期报告
净稳定资金比例	采用交通银行定期报告
资本充足率、一级资本充足率、核心一级资本充足率、杠杆率	采用交通银行定期报告



附件 4 信用等级符号和定义

4-1 一般主体评级信用等级符号及定义

信用等级	定义	
AAA	偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。	
AA	偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低。	
A	偿还债务能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约风险较低。	
BBB	偿还债务能力一般，受不利经济环境影响较大，违约风险一般。	
BB	偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，有较高违约风险。	
B	偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约风险很高。	
CCC	偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约风险极高。	
CC	在破产或重组时可获得保护较小，基本不能保证偿还债务。	
C	不能偿还债务。	
展望	正面	存在有利因素，一般情况下，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，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，信用等级下调的可能性较大。

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。

4-2 中长期债项信用等级符号及定义

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

注：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。