

重要提示：发行人确认截至本募集说明书封面载明日期，本募集说明书不存在虚假记载、重大遗漏及误导性陈述。投资者购买本期债券，应当认真阅读本募集说明书及有关的信息披露文件，进行独立的投资判断。有关主管机关对本期债券发行的批准，并不表明其对本期债券的投资价值作出了任何评价，也不表明对本期债券的投资风险作出了任何判断。

IMPORTANT: The Issuer accepts responsibility for the information contained in this Offering Circular and there are no untrue statements, misleading representations or material omissions as at the date of this Offering Circular. Investors who purchase the Notes should read the Offering Circular and other relevant documents for making independent judgement. The approval by the competent authorities for the Notes issuance does not combine any evaluation of the investment value of the Notes nor a judgement on the investment risks of the Notes.

交通银行股份有限公司

2026 年第二期二级资本债券（债券通）

募集说明书

Bank of Communications Co., Ltd.

2026 Tier 2 Capital Notes(Series 2)(Bond Connect)

Offering Circular



发行人：交通银行股份有限公司

Issuer: Bank of Communications Co., Ltd.

注册地址：中国（上海）自由贸易试验区银城中路 188 号

Registered Office: 188 Yin Cheng Zhong Road,

China (Shanghai) Pilot Free Trade Zone,

Shanghai, P.R. China

邮编:200120

ZIP Code: 200120

主承销商 Lead Underwriters

中信建投证券股份有限公司

China Securities Co., Ltd.

国泰海通证券股份有限公司

Guotai Haitong Securities Co., Ltd.

中国银行股份有限公司

Bank of China Limited

中国农业银行股份有限公司

Agricultural Bank of China Limited

上海浦东发展银行股份有限公司

Shanghai Pudong Development Bank Co.,Ltd.

华夏银行股份有限公司

HUA XIA BANK CO., Limited

国开证券股份有限公司

**China Development Bank Securities Company
Limited**

中银国际证券股份有限公司

BOC International (China) Co., Ltd.

光大证券股份有限公司

Everbright Securities Company Limited

二〇二六年七月

July, 2026

本募集说明书的英文译文仅为方便特定投资者。中文版本为正式版本，投资者仅可依赖正式的中文版本。若中英文有不一致之处，以中文为准。

The English translation of this Offering Circular is for the convenience of certain investors only. The official Offering Circular is in Chinese, and investors shall only rely on the official Chinese Offering Circular. If there are differences between the Chinese Offering Circular and the English translation, the Chinese Offering Circular shall prevail.

重要提醒

IMPORTANT NOTICE

本募集说明书旨在向美国以外人士依赖于 S 监管条例发行二级资本债券。本期发行的二级资本债券尚未且将不会依据美国 1933 年证券法进行注册，本期发行的二级资本债券不能在美国境内或向美国人士（如美国 1933 年证券法 S 监管条例所定义）、代美国人士或为其利益发行或出售。本募集说明书不得向任何美国人士或在美国的人士或美国地址发送。

This Offering Circular aims to offer the tier 2 capital notes to non-U.S. persons outside of the territory of the United States in reliance of Regulation S. The Notes issued hereunder have not been, and will not be, registered under the U.S. Securities Act of 1933. The Notes may not be offered or sold within the U.S. or to, or for the account or benefit of, U.S. Persons (as defined in Regulation S under the Securities Act of 1933). This Offering Circular shall not be sent to any U.S. persons or persons within the U.S. or any U.S. address.

境外投资者通过“债券通”中的“北向通”参与本期二级资本债券认购，所涉及的登记、托管、清算、结算、资金汇兑汇付等具体安排需遵循人民银行发布的《内地与香港债券市场互联互通合作管理暂行办法》及其他相关法律法规的规定。银行间市场清算所股份有限公司为本期债券发行提供登记托管结算服务。香

港金融管理局债务工具中央结算系统为在其开立债券账户的境外投资者提供登记托管结算服务。

For overseas investors participating in the subscription of the Notes through the "Northbound Trading" under the "Bond Connect", the specific arrangements concerning registration, depository, clearing, settlement, remittance and conversion of funds shall follow the *Interim Measures for the Administration of Mutual Bond Market Access between Mainland China and Hong Kong SAR* issued by PBOC and other relevant laws and regulations. Shanghai Clearing House will provide services concerning registration, depository and clearing for the issuance of the Notes. Hong Kong Monetary Authority-Central Money Markets Unit will provide the services concerning registration, depository and clearing for overseas investors who have bond accounts with the Hong Kong Monetary Authority.

投资者确认：本期发行的二级资本债券不能在美国境内或者向美国人士（如 S 监管条例所定义）、代美国人士或为其利益发行或出售。任何审阅本募集说明书及/或购买本期发行的二级资本债券的潜在投资者不能位于美国境内或者是美国人士。本募集说明书只向被认为符合以上条件的人士发送。通过电子方式或其他方式收到并审阅本募集说明书的任何人士都将被视为已向发行人、主承销商以及承销团其他成员保证：其不在美国境内，不是美国人士，且并非是为美国人士的账户或其利益而进行交易；并且，如果本募集说明书通过电子形式发送，其提供给我们的接收本募集说明书的电子邮件地址不位于美国境内且其同意通过电子形式发送本募集说明书。

Confirmation of your Representations: The Notes may not be offered or sold within the U.S. or to, or for the account or benefit of, U.S. Persons (as defined in Regulation S under the Securities Act of 1933). Any potential investor viewing this Offering Circular and/or purchasing the Notes issued hereunder shall not be within the U.S. territory or be a U.S. person. The Offering Circular is sent to persons deemed to have satisfied the aforementioned criteria. Any person, by accepting the electronic mail and accessing the

Offering Circular, shall be deemed to have represented to the Issuer, the Lead Underwriters and other Syndicated Members that: it is not within the territory of U.S., is not a U.S. person, and is not transacting for the account or benefit of a U.S. person; in addition, if this Offering Circular is sent via electronic mail, the electronic mail address given to us and to which this Offering Circular has been delivered is not located in the U.S., and that the person consents to delivery of the Offering Circular by electronic transmission.

发行人声明

STATEMENTS OF THE ISSUER

经《国家金融监督管理总局关于交通银行发行资本工具及总损失吸收能力非资本债务工具的批复》（金复〔2025〕273号）和中国人民银行《准予行政许可决定书》（银许准予决字〔2026〕第33号）核准，交通银行股份有限公司拟在全国银行间债券市场发行交通银行股份有限公司2026年第二期二级资本债券（债券通）（以下简称“本期债券”）。

Approved by the National Financial Regulation Administration (NFRA) (Jin Fu〔2025〕No.273) and the Administrative Licensing of the People's Bank of China (PBOC) (Yin Xu Zhun Yu Jue Zi〔2026〕No.33), Bank of Communications Co., Ltd. will offer the Bank of Communications Co., Ltd. 2026 Tier 2 Capital Notes(Series 2)(Bond Connect)(hereinafter referred to as “the Notes”) in the PRC Interbank Bond Market.

本期债券面向全国银行间债券市场成员发行。投资者购买本期债券，应当认真阅读本文件及有关的信息披露文件，进行独立的投资判断。有关主管部门对本期债券发行的核准，并不表明其对本期债券的投资价值作出了任何评价，也不表明对本期债券的投资风险作出了任何判断。任何与此相反的声明均属虚假不实陈述。

The Notes will be offered to the members of the PRC Interbank Bond Market. Investors who purchase the Notes should read the Offering Circular and other relevant documents for making independent judgment. The approval by the competent authorities for the Notes issuance does not combine any evaluation of the investment value of the Notes nor a judgement on the investment risks of the Notes. Any statement contrary to this is a false statement.

本募集说明书的全部内容遵循《中华人民共和国商业银行法》《全国银行间债券市场金融债券发行管理办法》《全国银行间债券市场金融债券发行管理操作

规程》和其他现行法律、法规的规定。本募集说明书旨在向投资者提供有关发行人的基本情况以及本期发行和认购的有关资料。发行人愿就本募集说明书内容的真实性、准确性和完整性承担责任，在做出一切必要及合理的查询后，确认截至本募集说明书封面载明日期止，本募集说明书不存在虚假记载、误导性陈述及重大遗漏。

All the contents of this Offering Circular are in compliance with the *PRC Commercial Bank Law, the Measures for the Administration of the Issuance of Financial Bonds in the PRC Interbank Bond Market, the Administrative Procedures for the Issuance of Financial Bonds in the PRC Interbank Bond Market*, and other applicable laws, regulations and normative documents. This Offering Circular aims to provide investors with basic information of the Issuer, the Notes Issuance and subscription of the Notes. The Issuer accepts responsibility for the information contained in this Offering Circular and there are no untrue statements, misleading representations or material omissions as at the date of this Offering Circular.

投资者可在本期债券发行期内到上海清算所网站(www.shclearing.com.cn)、中国货币网(www.chinamoney.com.cn)和其他指定地点或媒体查阅本募集说明书全文。投资者若对本募集说明书存在任何疑问，应咨询自己的证券经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。

Investors can refer to the full text of this Offering Circular on www.shclearing.com.cn, www.chinamoney.com.cn and other designated sites, Internet websites or public media during the issuing period of the Notes. Investors who have any question about this Offering Circular should consult their own securities broker, lawyer, professional accountant, or other professional advisors.

除发行人和主承销商外，发行人没有委托或授权任何其他人或实体提供未在本募集说明书中列明的信息或对本募集说明书作任何说明。

Apart from the Issuer and the Lead Underwriters, the Issuer has not commissioned or

authorized any other person or entity to provide information that is not stated in this Offering Circular or to make any explanation of this Offering Circular.

本期债券基本事项

BASIC ISSUES OF THE NOTES

一、基本条款 Basic Issue Terms

1、债券名称 Name of the Notes

交通银行股份有限公司 2026 年第二期二级资本债券（债券通）。

Bank of Communications Co., Ltd. 2026 Tier 2 Capital Notes(Series 2)(Bond Connect).

2、发行人 The Issuer

交通银行股份有限公司。

Bank of Communications Co., Ltd.

3、基本发行规模 Basic Issuance Size

本期债券基本发行规模为人民币 300 亿元。

The basic issuance size of the Notes is RMB 30 billion.

4、债券期限 Tenor of the Notes

本期债券为 10 年期固定利率债券，在第 5 年末附有条件的发行人赎回权，发行人在国家金融监督管理总局认可的前提下有权按面值部分或全部赎回本期债券。

10 years Fixed-rate Notes with conditional redemption right by the Issuer at the end of the fifth year. With the recognition of the NFRA, the Notes are redeemable in whole or in part at the option of the Issuer at their outstanding principal amount.

5、超额增发权 Over-Issuance Right

若本期债券的实际全场申购倍数（全场申购量 / 基本发行规模） $\alpha \geq 1.4$ ，发行人有权选择行使超额增发权，即在本期债券的基本发行规模之外，增加发行不

超过人民币 200 亿元；若本期债券实际全场申购倍数 $\alpha < 1.4$ ，则按照基本发行规模发行。

If the actual subscription multiple α (i.e. $\alpha = \text{Actual subscription size} / \text{Basic issuance size}$) meets the condition $\alpha \geq 1.4$, the issuer has the right to exercise the over-issuance right, that is, to increase the issuance by no more than RMB 20 billion in addition to the basic issuance size of the Notes; If the actual subscription multiple α meets the condition $\alpha < 1.4$, the Notes will be issued according to the basic issuance size.

6、次级条款 Status

本期债券本金的清偿顺序和利息支付顺序均在存款人和一般债权人之后，股权资本、其他一级资本工具和混合资本债券之前；本期债券与发行人已发行的与本期债券偿还顺序相同的其他次级债务处于同一清偿顺序，与未来可能发行的与本期债券偿还顺序相同的其他二级资本工具同顺位受偿。除非发行人进入破产清算程序，投资者不能要求发行人加速偿还本期债券的本金和利息。

The claims of the Noteholders for payment of principal and any interest under the Notes will, in the event of the Winding-Up of the Issuer, be subordinated to the claims of depositors and general creditors of the Issuer and shall rank in priority to the claims of all holders of equity capital, Additional Tier 1 Capital Instruments and hybrid capital Notes of the Issuer, present or future, and will rank at least pari passu with the claims under existing Tier 2 Capital Notes of the Issuer and any other Subordinated Indebtedness of the Issuer, present or future (including any Additional Tier 2 Capital Instruments expressed to rank pari passu with the Notes which may be issued in the future by the Issuer). The Noteholders shall have no right to accelerate any payment of principal or interest under the Notes other than upon the procedure of bankruptcy and liquidation of the Issuer.

7、发行人赎回权 Redemption Right of the Issuer

本期债券设定一次发行人选择提前赎回的权利。在行使赎回权后发行人的资

本水平仍满足国家金融监督管理总局规定的监管资本要求的情况下，经国家金融监督管理总局认可，发行人可以选择在本期债券设置提前赎回权的计息年度的最后一日，按面值一次性部分或全部赎回本期债券。

The Notes are redeemable in whole or in part at the option of the Issuer at their outstanding principal amount at the end of the interest accrual year in which the redemption right is set. The Issuer could choose to redeem the Notes on the last day of the interest accrual year in which the redemption right is set; provided that the Issuer shall obtain the recognition of the NFRA and that the capital position of the Issuer after redemption of the Notes still meets the regulatory capital requirements prescribed by the NFRA.

发行人须在得到国家金融监督管理总局认可并满足下述条件的前提下行使赎回权：（1）使用同等或更高质量的资本工具替换被赎回的工具，并且只有在收入能力具备可持续性的条件下才能实施资本工具的替换；或（2）行使赎回权后的资本水平仍明显高于国家金融监督管理总局规定的监管资本要求。

The exercise of the Issuer's Redemption Right shall be subject to the recognition of the NFRA and the satisfaction of the following preconditions: (1) the capital of the Issuer will be replenished by substitution of the Notes with capital instruments of the same or superior quality to the Notes and such substitution shall only be made at a time at which the Issuer has a sustainable income generating capability; or (2) the capital position of the Issuer immediately after redemption of the Notes will remain significantly higher than the regulatory capital requirements prescribed by the NFRA.

在满足赎回条件的前提下，发行人若选择行使赎回权，将按照有关监管机构要求，履行相关程序，且至少提前 1 个月发出债券赎回公告，通知债券持有人有关赎回执行日、赎回金额、赎回程序、付款方法、付款时间等具体安排。

Under the premise of meeting redemption conditions, if the Issuer chooses to exercise the right of redemption, the Issuer will comply with relevant procedures in accordance with the requirements of relevant regulators and a Redemption Notice

shall be given to the Noteholders not less than 30 days prior to such date of redemption, including the redemption date, amount of redemption, redemption procedures, payment methods, payment time and other specific arrangements.

8、减记条款 Write-down/Write-off Clauses

当无法生存触发事件发生时，发行人有权在无需获得债券持有人同意的情况下，在其他一级资本工具全部减记或转股后，将本期债券的本金进行部分或全部减记。本期债券按照存续票面金额在设有同一触发事件的所有二级资本工具存续票面总金额中所占的比例进行减记。无法生存触发事件指以下两者中的较早者：

（1）国家金融监督管理总局认定若不进行减记，发行人将无法生存；（2）相关部门认定若不进行公共部门注资或提供同等效力的支持，发行人将无法生存。减记部分不可恢复，减记部分尚未支付的累积应付利息亦将不再支付。

If a Non-Viability Event occurs, the Issuer has the right, without any requirement for the consent of the Noteholders, after the write-off or conversion of all additional Tier 1 capital instruments, to write-off the principal amount in whole or in part of the Notes. The amount of the write-down/write-off shall be determined by the ratio of the outstanding principal amount of the Notes to the aggregate principal amount of all tier 2 capital instruments with the identical Trigger Event. “Non-Viability Event” means the occurrence of the earlier of either: (1) The NFRA having decided that a Write-off is necessary, without which the Issuer would become non-viable; or (2) any relevant authority having decided that a public sector injection of capital or equivalent support is necessary, without which the Issuer would become non-viable. The amount written-down/written-off shall not be restored and the accrued cumulative interest of the written-down/written-off amount shall be cancelled.

触发事件发生日指国家金融监督管理总局或相关部门认为触发事件已发生，并且向发行人发出通知，同时发布公告的日期。

“Non-Viability Event Occurrence Date” means the date on or by which a Non-

Viability Event occurs and the applicable authority has informed the issuer and made a public announcement of such Non-Viability Event.

触发事件发生日后两个工作日内，发行人将就触发事件的具体情况、本期债券将被减记的金额、减记金额的计算方式、减记的执行日以及减记执行程序予以公告，并通知本期债券持有人。

Within two business days following such Non-Viability Event Occurrence Date, a notice shall be given by the Issuer to the Noteholders which shall state the details of the relevant Non-Viability Event, the principal amount and interest of the Notes to be Written-off, the method used to calculate the amount to be Written-off, the effective date of the Write-off and the manner in which the Write-off will be effected and procedures of the Write-off.

9、票面利率 Interest Rate of the Notes

本期债券采用固定利率形式，单利按年计息，不计复利，逾期不另计利息。本期债券不含有利率跳升机制及其他赎回激励。派息不与发行人自身的评级挂钩，也不随着评级变化而调整。本期债券的派息将遵守监管当局现时有效的监管规定。

The interest rate of the Notes is fixed, which is calculated on a single interest basis annually, without compound interest and overdue extra interest. The applicable interest rate of the Notes shall not be subject to any step up nor contain any incentive to redeem. The payment of interest is not linked to any credit rating of the Issuer and shall not be adjusted according to changes in the credit rating of the Issuer in the future. Any payment of interest on the Notes will be subject to the applicable regulatory requirements of the relevant regulatory authorities in effect at the time of such payment.

10、发行范围及对象 Investors of the Offering

本期债券面向全国银行间债券市场机构投资者发行（国家法律、法规禁止购买者除外）。境外投资者通过“债券通”中的“北向通”参与本期债券认购，所涉及的登记、托管、清算、结算、资金汇兑汇付等具体安排需遵循人民银行发布

的《内地与香港债券市场互联互通合作管理暂行办法》及其他相关法律法规的规定。发行人承诺，发行人及受其控制或有重要影响的关联方不购买本期债券，且发行人不会直接或间接为购买本期债券提供融资。

The target investors of the Notes are the institutions of the PRC Interbank Bond Market (except for the investors banned by laws and regulations). For overseas investors participating in the subscription of the Notes through the "Northbound Trading" under the "Bond Connect", the specific arrangements concerning registration, depository, clearing, settlement, remittance and conversion of funds shall follow the *Interim Measures for the Administration of Mutual Bond Market Access between Mainland China and Hong Kong SAR* issued by PBOC and other relevant laws and regulations. Neither the Issuer nor a related party over which the Issuer exercise control or significant influence can purchase the Notes, nor can the Issuer directly or indirectly fund the purchase of the Notes.

11、发行方式 Issuing Method

本期债券由主承销商组织承销团，通过簿记建档、集中配售方式在全国银行间债券市场发行。

The underwriters will form an underwriting syndicate and the Notes will be issued in the PRC Interbank Bond Market by book running and centralized allocation.

12、债券面值 Denomination

本期债券的单位票面金额为人民币 100 元，即每一记账单位对应的债券本金为人民币 100 元。

RMB 100, i.e. the principal of each unit of the Notes is RMB 100.

13、债券形式 Form

本期债券采用实名制记账式。

The Notes adopt the real-name book-entry system.

14、发行价格 Issue Price

本期债券将按票面金额平价发行。

The Notes will be issued at the par value.

15、最小认购金额 The Minimum Purchase Amount

本期债券最小认购金额为人民币 1,000 万元，且必须是人民币 500 万元的整数倍。

The minimum purchase amount for the Notes is RMB 10 million and must be a multiple of RMB 5 million.

16、发行首日 First Date of the Issuing Period

2026 年 7 月 21 日。

July 21, 2026.

17、簿记建档日 The Date of Book Building

2026 年 7 月 21 日。

July 21, 2026.

18、发行期限 Issuing Period

2026 年 7 月 21 日起至 2026 年 7 月 23 日止，共 3 个工作日。

The Issuing Period of the Notes is from July 21, 2026 to July 23, 2026, with a total of 3 business days.

19、缴款截止日 Payment Settlement Date

2026 年 7 月 23 日。

July 23, 2026.

20、起息日 Interest Commencement Date

2026 年 7 月 23 日。

July 23, 2026.

21、计息期限 Interest Accrual Period

如果发行人不行使赎回权，本期债券的计息期限自 2026 年 7 月 23 日至 2036 年 7 月 22 日；如果发行人行使赎回权，则本期债券被赎回部分的计息期限自 2026 年 7 月 23 日至 2031 年 7 月 22 日。

If the Issuer does not exercise the right of redemption, interest accrual period is from July 23, 2026 to July 22, 2036. If redemption right is exercised, then interest accrual period is from July 23, 2026 to July 22, 2031.

22、付息日 Interest Payment Date

本期债券的付息日为存续期内每年的 7 月 23 日，如遇法定节假日或休息日，则资金支付顺延至下一个工作日，顺延期间应付利息不另计息。

The interest payment date of the Notes shall be July 23 of each year. If any interest payment date falls on a day which is an official holiday or non-working day in the PRC, it shall be postponed to the next following day which is a business day, and any such postponed payment will not bear interest.

23、兑付日 Redemption Date

如果发行人不行使赎回权，则本期债券的兑付日为 2036 年 7 月 23 日；如果发行人行使赎回权，则本期债券被赎回部分的兑付日为 2031 年 7 月 23 日。

If the Issuer does not exercise the right of redemption, the redemption date of the Notes shall be July 23, 2036. If redemption right is exercised by the Issuer, then the redemption date of the Notes shall be July 23, 2031.

如遇法定节假日或休息日，则资金支付顺延至下一个工作日，顺延期间本金不另计息。

If any redemption date falls on a day which is an official holiday or non-working day in the PRC, it shall be postponed to the next following day which is a business day, and any such postponed payment will not bear interest.

24、提前兑付 Right of Acceleration

发行人不得在债券到期日前提前兑付，债券持有人也不得要求发行人在债券到期日前提前兑付。

The Issuer is not allowed to pay in advance prior to maturity. The Noteholders shall not have any right to declare any payment of principal or interest under the Notes immediately due and payable prior to maturity.

25、递延兑付 Deferred Payment

本期债券本金和利息的兑付不含递延支付条款。在满足监管机构关于本期债券偿付本息前提条件的情况下，本期债券的本金和利息不可递延支付或取消支付。

The payment of the principal and interest of the Notes does not include deferred payment terms. When the requirements of regulatory institutions for the repayment of principal and interest of the Notes applies, the principal and interest of the Notes cannot be deferred or canceled.

26、回售 Put Option

投资者不得提前回售本期债券。

Put option is not applicable.

27、本息兑付方法 Principal and interest Payment Method

本期债券于付息日支付利息。本期债券到期或赎回时于兑付日一次性偿还本金。具体利息支付办法及本金兑付方法将按照有关规定，由发行人在主管部门指定媒体上发布的有关公告中予以披露。本期债券的付息和兑付将通过登记结算机构办理。

The Notes pay interest on the interest payment date. The Notes will be repaid at the redemption date when the Notes are mature or are redeemed. Specific interest payment methods and principal payment methods shall be disclosed by the Issuer in the relevant announcement issued by the competent department designated media in accordance with the relevant provisions. The interest payment and the repayment of the notes will be handled by the custodian.

28、担保方式 Guarantee Mode

本期债券无担保。

No Guarantee.

29、交易流通 Trading and Circulation

本期债券发行结束后，将按照全国银行间债券市场债券交易的有关规定进行交易流通。

The Notes will be traded in accordance with relevant provisions on the PRC Interbank Bond Market after the issuance.

30、债券信用级别 Credit Rating

根据标普信用评级（中国）有限公司的信用评级结果，发行人的主体评级为 AAA 级，本期债券的评级为 AAA 级。

According to the rating result of S&P Ratings (China) Co., Ltd., the credit rating of the Issuer is AAA, and the credit rating of the Notes is AAA.

31、登记结算机构 Custodian

银行间市场清算所股份有限公司。

Shanghai Clearing House.

32、募集资金用途 Use of Proceeds

本期债券发行的募集资金在扣除发行费用后，将依据适用法律和主管部门的批准全部用于补充发行人二级资本，优化资本结构，促进业务稳健发展。

The net proceeds from the issue of the Notes will be used to boost the Tier 2 capital of the Issuer in accordance with the applicable laws and for the purposes approved by the regulatory authorities, to optimize capital structure, and to promote steady development of business.

本期债券的发行条款符合《商业银行资本管理办法》关于二级资本工具的合格标准，且本期债券在存续期间将遵循监管部门相关监管政策的调整的各项要求。

The clauses of the Notes conform to the eligibility criteria of the *Rules on Capital Management of Commercial Banks*. The Notes will comply with the requirements of relevant regulatory policy adjustments by the regulatory authorities during the period of their existence.

33、税务提示 Taxation

根据国家有关税收法律、法规的规定，投资者投资本期债券所应缴纳的税款由投资者承担。

According to the relevant laws and regulations about taxation, investors shall bear the taxes payable by investors when investing in the Notes.

34、风险提示 Risk Warning

与本期债券相关的次级性风险、减记损失风险、利率风险、交易流动性风险和再投资风险等均在募集说明书和发行公告中作了充分揭示。

Subordination risk, write-down risk, interest rate risk, liquidity risk and reinvestment risk related to the Notes are fully disclosed in the Offering Circular and the Issuance Announcement.

发行人 2024 年第二次临时股东大会已审议批准本期债券发行，且已进行相关授权安排。经主管部门核准，本期债券发行的募集资金在扣除发行费用后，将

全部用于补充发行人二级资本。本期债券的发行条款符合《商业银行资本管理办法》关于二级资本工具的合格标准，且本期债券在存续期间将遵循监管部门相关监管政策的调整的各项要求。

The issuance plan and relevant authorization arrangements have been approved by the 2024 Second Extraordinary General Meeting of Shareholders of the Issuer. With the approval of the competent authorities, the net proceeds from the issue of the Notes will be used to boost the Tier 2 capital of the Bank. The clauses of the Notes conform to the eligibility criteria of the *Rules on Capital Management of Commercial Banks*. The Notes will comply with the requirements of relevant regulatory policy adjustments by the regulatory authorities during the period of its existence.

二、债券评级结果 **Rating of the Notes**

标普信用评级（中国）有限公司评定交通银行股份有限公司主体信用等级为AAA，评级展望为稳定；本期债券的信用等级为AAA。

According to the rating result of S&P Ratings (China) Co., Ltd., the credit rating of the Issuer is AAA, the rating outlook is stable, and the credit rating of the Notes is AAA.

三、发行人

交通银行股份有限公司

注册地址：中国（上海）自由贸易试验区银城中路188号

法定代表人：任德奇

联系人：于跃、李颜言、金字凌

联系电话：021-20582933、021-20582936

传真：021-58408046

邮政编码：200120

四、主承销商

中信建投证券股份有限公司

注册地址：北京市朝阳区安立路66号4号楼

法定代表人：刘成

联系人：李文杰、许天一、刘昊、姜雯桐、王志鑫、张乘铭

联系电话：010-56051937

传真：010-56160130

邮政编码：100010

国泰海通证券股份有限公司

注册地址：中国（上海）自由贸易试验区商城路618号

法定代表人：朱健

联系人：吴怡青、华恬悦、姜永玲、刘思语、浦天皓、张一鸣

联系电话：021-38676666

传真：021-38670666

邮政编码：200041

中国银行股份有限公司

注册地址：北京市西城区复兴门内大街1号

法定代表人：葛海蛟

联系人：王翀

联系电话：010-66592195

传真：010-66591706

邮政编码：100818

中国农业银行股份有限公司

注册地址：北京市东城区建国门内大街69号

法定代表人：谷澍

联系人：毛科君

联系电话：010-85106312

传真：010-85126513

邮政编码：100005

上海浦东发展银行股份有限公司

注册地址：上海市中山东一路12号

法定代表人：张为忠

联系人：吴欣怡

联系电话：021-31882007

传真：021-63604215

邮政编码：200001

华夏银行股份有限公司

注册地址：北京市东城区建国门内大街22号

法定代表人：杨书剑

联系人：黄健恒

联系电话：010-85238657

传真：010-85238343

邮政编码：100005

国开证券股份有限公司

注册地址：北京市西城区阜成门外大街29号1-9层

法定代表人：刘晖

联系人：包宏、任进东、张鑫一、刘泽群

联系电话：010-88300877

传真：010-88300837

邮政编码：100037

中银国际证券股份有限公司

注册地址：上海市浦东新区银城中路200号中银大厦39层

法定代表人：周权

联系人：卫恪锐、武培炎、陈阳、周宇清、于润涵

联系电话：010-83949439

传真：010-66578955

邮政编码：200120

光大证券股份有限公司

注册地址：上海市静安区新闻路1508号

法定代表人：刘秋明

联系人：黄亮、钱悦瑾、江奕俊、钱均、郝继昌

联系电话：021-52523032

传真：021-52523004

邮政编码：200040

五、债券评级机构

标普信用评级（中国）有限公司

地址：北京市朝阳区东三环中路5号财富金融中心49层

负责人：郭振伟

联系人：刘军

联系电话：010-65692981

传真：010-65692910

邮政编码：100081

六、律师事务所

北京市君合律师事务所

地址：北京市东城区建国门北大街8号华润大厦20层

负责人：华晓军

联系人：施丽滨

联系电话：021-22086272

传真：021-52985492

邮政编码：100005

七、审计机构

毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）

地址：北京市东长安街1号东方广场毕马威大楼8楼

法定代表人：黄文辉

联系人：应晨斌

联系电话：010-85085000

传真：010-85185111

邮政编码：100738

八、登记结算机构

银行间市场清算所股份有限公司

地址：上海市黄浦区北京东路2号

法定代表人：马贱阳

联系人：谢晨燕

联系电话：021-23198708

传真：021-63326661

邮政编码：200010

目 录

重要提醒	1
本期债券基本事项	7
第一章 释义	25
第二章 募集说明书概要	34
第三章 本期债券清偿顺序说明及风险提示	54
第四章 本期债券情况	79
第五章 发行人基本情况	99
第六章 发行人历史财务数据和指标	115
第七章 发行人财务结果的分析	123
第八章 本期债券募集资金的使用	138
第九章 本期债券发行后发行人的财务结构与历史债券的发行情况	139
第十章 发行人所在行业状况	148
第十一章 发行人业务状况及所在行业的地位分析	158
第十二章 发行人与母公司、子公司及其他投资者的投资关系	177
第十三章 发行人董事及高级管理人员	185
第十四章 本期债券承销和发行方式	191
第十五章 本期债券税务等相关问题分析	193
第十六章 本期债券信用评级情况	195
第十七章 发行人律师的法律意见	196
第十八章 与本期债券发行有关的机构	197
第十九章 备查文件	202

第一章 释义

CHAPTER 1 INTERPRETATION

本募集说明书中，除文意另有所指，下列简称或词汇具有以下含义：

Unless the context otherwise requires, the following abbreviations and definitions apply throughout this Offering Circular:

本行/交通银行/交行/发行人 The Bank/Bank of Communications/The Issuer	指	交通银行股份有限公司及其子公司 Bank of Communications Co., Ltd. and all subsidiaries
本期债券 The Notes	指	交通银行股份有限公司 2026 年第二期二级资本 债券（债券通） Bank of Communications Co., Ltd. 2026 Tier 2 Capital Notes(Series 2)(Bond Connect)
本期债券发行 The Notes Issuance	指	交通银行股份有限公司 2026 年第二期二级资本 债券（债券通）的发行 The Issuance of Bank of Communications Co., Ltd. 2026 Tier 2 Capital Notes(Series 2)(Bond Connect)
发行利率 Issuance Rate	指	发行人根据簿记建档结果确定的本期债券最终 票面年利率 The final coupon rate of the Notes determined by the issuer based on the results of the book building
主承销商 Lead Underwriters	指	中信建投证券股份有限公司、国泰海通证券股份 有限公司、中国银行股份有限公司、中国农业银 行股份有限公司、上海浦东发展银行股份有限公 司、华夏银行股份有限公司、国开证券股份有限 公司、中银国际证券股份有限公司、光大证券股 份有限公司

		China Securities Co., Ltd., Guotai Haitong Securities Co., Ltd., Bank of China Limited, Agricultural Bank of China Limited, Shanghai Pudong Development Bank Co.,Ltd., HUA XIA BANK CO., Limited, China Development Bank Securities Company Limited, BOC International (China) Co., Ltd., Everbright Securities Company Limited
承销团 Underwriting Group	指	由主承销商为本期债券组织的,由主承销商和承销团其他成员组成的承销团 The underwriting group consists of lead underwriter and other underwriting group members, organised by the Lead Underwriters
簿记建档 Book Building/Book Running	指	由簿记管理人记录投资者认购本期债券数量和票面年利率的程序 Procedures by which book runners record the amount and coupon rate to which investors subscribe
簿记管理人 Bookrunner	指	制定簿记建档程序,负责簿记建档操作和簿记管理账户的管理人,指中信建投证券股份有限公司 The administrator responsible for the book building document creation procedure, the book building file creation operation and the management of book building management account, referring to China Securities Co., Ltd.
发行公告 Issuance Announcement	指	本行为发行本期债券而根据有关法律法规制作的《交通银行股份有限公司 2026 年第二期二级资本债券（债券通）发行公告》 <i>The Issuance Announcement of Bank of Communications Co., Ltd. 2026 Tier 2 Capital Notes(Series 2)(Bond Connect)</i>, which is based on the relevant laws and regulations

募集说明书/本募集说明书 Offering Circular /The Offering Circular	指	本行为发行本期债券并向投资者披露本期债券发行相关信息而制作的《交通银行股份有限公司2026年第二期二级资本债券（债券通）募集说明书》 <i>The Offering Circular of the Bank of Communications Co., Ltd. 2026 Tier 2 Capital Notes(Series 2)(Bond Connect)</i> for the disclosure of the relevant information about the Notes
发行文件 Issuance Documents	指	在本期债券发行过程中必需的文件、材料或其他资料及其所有修改和补充文件（包括但不限于募集说明书、发行公告） Documents, materials or other materials necessary for the issuance of the Notes and all modifications and supplements (including but not limited to Offering Circular, Issuance Announcement)
国务院 The State Council	指	中华人民共和国国务院 State Council of the PRC
财政部 Ministry of Finance	指	中华人民共和国财政部 Ministry of Finance of the PRC
人民银行/央行 PBOC/Central Bank	指	中国人民银行 People's Bank of China
原银保监会/中国银保监会 CBIRC	指	原中国银行保险监督管理委员会 The former China Banking and Insurance Regulatory Commission
证监会/中国证监会 CSRC	指	中国证券监督管理委员会 China Securities Regulatory Commission
原中国银监会/原银监会 CBRC	指	原中国银行业监督管理委员会 The former China Banking Regulatory Commission
原中国保监会/原保监会 CIRC	指	原中国保险监督管理委员会 The former China Insurance Regulatory Commission

金融监管总局	指	国家金融监督管理总局
NFRA		National Financial Regulatory Administration
国家外汇管理局	指	中华人民共和国国家外汇管理局
SAFE		State Administration of Foreign Exchange of the PRC
国家税务总局	指	中华人民共和国国家税务总局
STA		State Taxation Administration
香港证监会	指	香港证券及期货事务监察委员会
HKSFC		Hong Kong Securities and Futures Commission
香港联交所	指	香港联合交易所有限公司
HKEX		The Stock Exchange of Hong Kong Limited
汇丰银行	指	香港上海汇丰银行有限公司
HSBC		The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited
社保基金理事会	指	全国社会保障基金理事会
SSF		National Council for Social Security Fund, PRC
汇金公司	指	中央汇金投资有限责任公司
Central Huijin		Central Huijin Investment Ltd.
有关主管机关	指	本期债券发行需获得其批准的监管机关, 包括但不限于人民银行、国家金融监督管理总局
Related Authorities		The regulatory authorities whose approvals are required for issuance of the Notes, including but not limited to the PBOC, NFRA
交银保险	指	中国交银保险有限公司
BoCom Insurance		China BoCom Insurance Co., Ltd.
交银国际	指	交银国际控股有限公司
BoCom International		BoCom International Holdings Company Limited
交银国信	指	交银国际信托有限公司
BoCom International Trust		Bank of Communications International Trust Co., Ltd.
交银人寿	指	交银人寿保险有限公司

BoCommLife Insurance		BoCommLife Insurance Company Limited
交银施罗德基金	指	交银施罗德基金管理有限公司
BoCom Schroder Fund		Bank of Communications Schroder Fund Management Co.,Ltd.
交银金租	指	交银金融租赁有限责任公司
BoCom Leasing		Bank of Communications Financial Leasing Co., Ltd.
交银理财	指	交银理财有限责任公司
BoCom Wealth Management		BoCom Wealth Management Co., Ltd.
交银投资	指	交银金融资产投资有限公司
BoCom Investment		BoCom Financial Assets Investment Co., Ltd.
发行人律师	指	北京市君合律师事务所
Issuer Lawyer		JUN HE LAW OFFICES
发行人审计机构	指	毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）
Issuer Audit Institution		KPMG Huazhen LLP
信用评级机构/标普信评	指	标普信用评级（中国）有限公司
Credit Rating Agency/ S&P Ratings		S&P Ratings (China) Co., Ltd.
上海清算所/债券登记结算机构	指	银行间市场清算所股份有限公司
SHCH/Notes Custodian		Shanghai Clearing House
巴塞尔协议	指	由巴塞尔银行监管委员会发布的一系列关于商业银行监管标准和资本充足要求的文件
Basel I		A series of documents issued by the Basel Committee on Banking Supervision on commercial banking regulatory standards and capital adequacy requirements
巴塞尔协议 III	指	2010 年 12 月巴塞尔银行监管委员会发布的《第三版巴塞尔协议》
Basel III		<i>The third edition of the Basel Accord</i> issued by the Basel Committee on Banking Supervision in

December 2010

不良贷款 Non-performing Loan	指	根据《贷款风险分类指导原则》，按照贷款质量五级分类对贷款进行分类时的“次级”、“可疑”和“损失”类贷款 Subprime, Doubtful and Loss Loans according to the five categories of risk assets, which is based on the <i>Guidelines for Loan Credit Risk Classification</i>
核心一级资本 Common Equity Tier 1 Capital	指	根据《商业银行资本管理办法》 ¹ （自 2024 年 1 月 1 日起施行），包括实收资本或普通股、资本公积、盈余公积、一般风险准备、未分配利润、累计其他综合收益和少数股东资本可计入部分等 Including ordinary shares, capital reserve, surplus reserve, general reserve, retained earnings, accumulated other comprehensive income and applicable minority interests, in accordance with the <i>Rules on Capital Management of Commercial Banks</i> (effective as of January 1, 2024)
其他一级资本 Additional Tier 1 Capital	指	根据《商业银行资本管理办法》（自 2024 年 1 月 1 日起施行），包括其他一级资本工具及其溢价和少数股东资本可计入部分等 Including additional tier 1 capital instruments and their premiums and applicable minority interests, in accordance with the <i>Rules on Capital Management of Commercial Banks</i> (effective as of January 1, 2024)
二级资本	指	根据《商业银行资本管理办法》（自 2024 年 1

¹ 2023 年 10 月 26 日，国家金融监督管理总局发布了《商业银行资本管理办法》，自 2024 年 1 月 1 日起施行，《商业银行资本管理办法（试行）》同时废止。本募集说明书中截至 2023 年末相关指标根据《商业银行资本管理办法（试行）》计算，截至 2024 年末及 2025 年末相关指标根据《商业银行资本管理办法》计算，下同。

Tier 2 Capital		月 1 日起施行)，包括二级资本工具及其溢价、超额损失准备和少数股东资本可计入部分等 Including tier 2 capital instruments and their premiums, excess loss provisions and applicable minority interests, in accordance with the <i>Rules on Capital Management of Commercial Banks</i> (effective as of January 1, 2024)
核心一级资本充足率 Common Equity Tier 1 Capital Adequacy Ratio	指	商业银行根据《商业银行资本管理办法》（自 2024 年 1 月 1 日起施行）计量的核心一级资本净额与风险加权资产之间的比率 Common equity tier 1 capital to total risk-weighted assets ratio measured in accordance with the <i>Rules on Capital Management of Commercial Banks</i> (effective as of January 1, 2024)
一级资本充足率 Tier 1 Capital Adequacy Ratio	指	商业银行根据《商业银行资本管理办法》（自 2024 年 1 月 1 日起施行）计量的一级资本净额与风险加权资产之间的比率 Tier 1 capital to total risk-weighted assets ratio measured in accordance with the <i>Rules on Capital Management of Commercial Banks</i> (effective as of January 1, 2024)
资本充足率 Capital Adequacy Ratio	指	商业银行根据《商业银行资本管理办法》（自 2024 年 1 月 1 日起施行）计量的资本净额与风险加权资产之间的比率 Total capital to total risk-weighted assets ratio measured in accordance with the <i>Rules on Capital Management of Commercial Banks</i> (effective as of January 1, 2024)
《公司法》 Company Law	指	《中华人民共和国公司法》 <i>Company Law of the People's Republic of China</i>
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》

<i>Securities Law</i>		<i>Securities Law of the People's Republic of China</i>
章程/公司章程	指	发行人制定并定期或不定期修订的《交通银行股份有限公司章程》。除非特别说明，本募集说明书所指公司章程是指发行人 2025 年 6 月 27 日召开的 2024 年度股东大会审议通过的公司章程。该公司章程已经国家金融监督管理总局核准生效
Articles of Association		<i>The Articles of Association of Bank of Communications Co., Ltd. which is formulated by the Issuer and revised periodically or irregularly. Unless otherwise stated, the Articles of Association in this Offering Circular refers to the Articles of Association of the company that were reviewed and approved by the 2024 Annual General Meeting of Shareholders of the Issuer convened on June 27, 2025. The Article of Association has been approved by NFRA</i>
最近三年/报告期	指	2023 年、2024 年和 2025 年
Recent Three Years/ Reporting Period		2023, 2024 and 2025
报告期各期末	指	截至 2023 年 12 月 31 日、2024 年 12 月 31 日和 2025 年 12 月 31 日
At the End of Each Reporting Period		December 31, 2023, December 31, 2024 and December 31, 2025
中国会计准则	指	中华人民共和国财政部颁布的《企业会计准则》及其他相关规定
Accounting Standards for Business Enterprises		<i>Accounting Standards for Business Enterprises promulgated by the Ministry of Finance of the People's Republic of China and other relevant regulations</i>
法定节假日或休息日	指	中华人民共和国的法定及政府指定节假日或休

Official Holidays		息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾地区的法定节假日或休息日） Statutory and government-designated holidays or rest days of PRC (Excluding statutory and government-designated holidays and/or rest days of the Hong Kong SAR, the Macao SAR, and Taiwan Province)
工作日 Business Day	指	上海市的商业银行对公营业日（不包括法定及政府指定节假日或休息日） The business day of commercial banks in Shanghai (excluding statutory and government-designated official holidays and/or off days)
元 Yuan	指	如无特别说明，指人民币元 RMB, unless otherwise stated

如无特别说明，本募集说明书中引用的发行人财务数据均为发行人按照境内新企业会计准则编制的合并报表财务数据。

本募集说明书中的数值若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入原因造成。

Unless otherwise stated, the issuer's financial data quoted in this Offering Circular is the financial data of the consolidated statements prepared by the issuer in accordance with the domestic new enterprise accounting standards.

The data listed in this Offering Circular may be slightly different from those calculated from the relevant individual data listed in the Offering Circular due to rounding.

第二章 募集说明书概要

以下资料节录自本募集说明书。投资者做出投资决策前，应该认真阅读本募集说明书的全文。

一、发行人基本情况

（一）发行人概况

公司名称：交通银行股份有限公司

英文名称：Bank of Communications Co., Ltd.

注册地址：中国（上海）自由贸易试验区银城中路 188 号

办公地址：上海市浦东新区银城中路 188 号

注册资本：人民币 88,363,784,223 元

经营范围：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

法定代表人：任德奇

邮政编码：200120

联系人：于跃、李颜言、金字凌

联系电话：021-20582933、021-20582936

传真：021-58408046

网址：www.bankcomm.com

（二）发行人简介

交通银行始建于 1908 年，是中国历史最悠久的银行之一，也是中国早期的发钞行之一。1958 年以后，除香港分行仍继续营业外，交通银行国内业务分别被并入当地人民银行和在交通银行基础上组建起来的中国人民建设银行。

为适应中国经济体制改革和发展，1986 年交通银行作为金融改革的试点，经国务院国发[1986]81 号《国务院关于重新组建交通银行的通知》和人民银行银发[1987]40 号《关于贯彻执行国务院〈关于重新组建交通银行的通知〉的通知》批准，于 1987 年 4 月重新组建成立为全国性股份制商业银行，总部设在上海。1987 年 3 月 30 日，交通银行取得注册号为工商企进字 01595 号的企业法人营业执照，注册资金为 2,000,000,000 元。1987 年 4 月 1 日，重新组建后的交通银行正式对外营业，成为中国第一家全国性的国有股份制商业银行。

根据人民银行 1990 年 2 月 13 日《关于同意调增注册资本金的批复》，批准交通银行将注册资本金从 2,000,000,000 元调增为 5,000,000,000 元。1992 年 9 月 17 日，交通银行取得注册号为 10000595-X 号企业法人营业执照，注册资金为 5,000,000,000 元。

根据人民银行 1992 年 6 月 11 日《关于同意交通银行注册资本金调增至八十亿元的批复》，批准交通银行将注册资本金从 5,000,000,000 元调增至 8,000,000,000 元。

1994 年根据人民银行银复[1993]425 号《关于近期深化交通银行改革的若干意见》，交通银行按照《交通银行统一法人体制实施办法》和《交通银行折股实施细则》进行集中股东权益、全行统一折股，原各分、支行股东一律改为向交通银行总行投资入股。自此，交通银行由重新组建时的总、分支行两级法人体制统一为单一法人体制。

根据人民银行 1995 年 1 月 5 日《关于交通银行更换法人代表和调增注册资本金的批复》，交通银行注册资本增加至 12,000,000,000 元。1995 年 4 月 22 日，交通银行取得注册号为 1000001000595 号企业法人营业执照。

1999 年 10 月，依据财政部财债字[1999]103 号《关于交通银行补充资本金

问题的批复》和人民银行办公厅银办函[1999]395 号《关于交通银行增资扩股的批复》，交通银行进行了增资扩股，并于 2004 年 6 月取得原银监会银监复[2004]86 号《中国银行业监督管理委员会关于交通银行变更注册资本的批复》，同意交通银行将注册资本由 12,000,000,000 元变更为 17,108,154,510 元。

2004 年交通银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。2004 年 6 月，根据人民银行银复[2004]33 号《关于交通银行深化股份制改革整体方案的批复》、原银监会银监复[2004]119 号《关于交通银行吸收香港上海汇丰银行有限公司投资入股的批复》以及 2004 年 6 月 20 日交通银行股东大会通过的《关于交通银行增资扩股及实施财务重组、引进境外战略投资者的议案》，同意交通银行补充资本金。2004 年 8 月 18 日，交通银行增资扩股完成，实收资本增加至 39,070,063,216 元。交通银行于 2004 年 10 月取得原银监会银监复[2004]166 号《中国银行业监督管理委员会关于交通银行变更注册资本的批复》，注册资本由 17,108,154,510 元变更为 39,070,063,216 元。

根据原银监会银监复[2005]76 号《关于交通银行公开发行股票上市有关事项的批复》文件及证监会证监国合字[2005]16 号《关于同意交通银行股份有限公司发行境外上市外资股的批复》文件，交通银行于 2005 年 6 月 23 日首次发行境外上市外资股 67.3397 亿股（含超额配售 8.7834 亿股），每股面值 1 元，全部为普通股，发行价格为每股港元 2.50 元，并在香港联合交易所主板挂牌上市（股票名称：交通银行，股票代码：3328）。2005 年 7 月 6 日，交通银行完成此次发行，收到流通股（H 股）股东缴纳的新增股本 67.3397 亿元。交通银行实收资本增加至 45,804,033,216 元。

经证监会证监发行字[2007]91 号文及上海证券交易所上证上字[2007]92 号文批准，2007 年 5 月，交通银行成功发行 A 股并在上海证券交易所挂牌上市（股票名称：交通银行，股票代码：601328）。2007 年 7 月，交通银行的注册资本变更为 48,994,383,703 元。

经原银监会银监复[2010]168 号文及证监会证监许可[2010]778 号、证监许可[2010]779 号文批准，2010 年 7 月，交通银行成功完成 A+H 配股，向 A 股与 H 股股东按照每 10 股配 1.5 股的比例配售，A 股配股数量为 3,805,587,475 股，H 股配股数量为 3,459,670,220 股。2010 年 10 月，交通银行的注册资本变更为 56,259,641,398 元。

2011 年 7 月，交通银行完成 2010 年度利润分配方案，A+H 每 10 股送红股 1 股。根据原银监会银监复[2011]441 号《关于交通银行变更注册资本和修改公司章程的批复》，原银监会同意交通银行将注册资本由 56,259,641,398 元变更为 61,885,605,538 元。交通银行于 2011 年 11 月 11 日获得换发的注册号为 100000000005954 号的《企业法人营业执照》，注册资本为 61,885,605,538 元。

交通银行于 2012 年 8 月 24 日完成非公开发行新 A 股及新 H 股，本行已发行总股本增加至 74,262,726,645 股，根据原银监会银监复[2012]695 号《中国银行业监督管理委员会关于交通银行变更注册资本和修改公司章程的批复》，原银监会同意交通银行将注册资本由 61,885,605,538 元变更为 74,262,726,645 元。交通银行于 2013 年 1 月 5 日获得换发的注册号为 100000000005954 号的《企业法人营业执照》，注册资本为 74,262,726,645 元。

根据原银监会银监复[2015]419 号《中国银监会关于交通银行境外发行优先股的批复》和证监会证监许可[2015]1646 号的《关于核准交通银行股份有限公司境外发行优先股的批复》，交通银行于 2015 年 7 月 29 日发行 122,500,000 股境外优先股，境外优先股每股票面金额为人民币 100 元，发行价格为每股 20 美元，发行规模共计 24.50 亿美元，并在香港联合交易所上市。根据境外优先股条款和条件，以及原中国银行保险监督管理委员会对交通银行赎回境外优先股无异议的复函，交通银行已于 2020 年 7 月 29 日以每股境外优先股发行价格（即清算优先金额），加上自前一股息支付日（含该日）起至赎回日（不含该日）为止期间的已宣告但尚未派发的每股股息的赎回价格，赎回上述境外优先股。

根据原银监会银监复[2015]660 号《中国银监会关于交通银行境内发行优先股的批复》和证监会证监许可[2016]1312 号的《关于核准交通银行股份有限公司

非公开发行优先股的批复》，交通银行于 2016 年 9 月 2 日发行 450,000,000 股境内优先股，境内优先股每股票面金额为人民币 100 元，按票面金额平价发行，扣除发行费用后全部计入其他权益工具，并于 2016 年 9 月 29 日起在上海证券交易所综合业务平台挂牌转让。

交通银行于 2025 年 6 月 17 日完成向特定对象发行 A 股股票，新增发行 A 股 14,101,057,578 股，发行完成后，交通银行总股本增加至 88,363,784,223 股。根据《国家金融监督管理总局关于交通银行变更注册资本的批复》（金复〔2025〕703 号），国家金融监督管理总局同意交通银行将注册资本由 74,262,726,645 元人民币变更为 88,363,784,223 元人民币。交通银行于 2025 年 12 月 31 日获得换发的《企业法人营业执照》，注册资本为 88,363,784,223 元。

截至 2025 年末，本行普通股股东总数为 300,350 户，其中 A 股股东总数 272,268 户，H 股股东总数 28,082 户。

截至 2025 年末，本行前 10 名普通股股东持股情况如下：

表 2-1 本行前 10 名普通股股东持股情况¹

股东名称	股东性质	持股比例 (%)	持股总数 (股)
中华人民共和国财政部 ²	国家	35.02	30,942,772,271
香港上海汇丰银行有限公司 ^{3,5}	境外法人	16.00	14,135,636,613
全国社会保障基金理事会 ^{4,5}	国家	13.06	11,538,488,900
香港中央结算（代理人）有限公司 ^{5,6}	境外法人	8.75	7,727,420,602
中国证券金融股份有限公司	国有法人	2.14	1,891,651,202
首都机场集团有限公司	国有法人	1.41	1,246,591,087
香港中央结算有限公司	境外法人	1.01	889,185,343
上海海烟投资管理有限公司 ⁶	国有法人	0.91	808,145,417
云南合和（集团）股份有限公司 ⁶	国有法人	0.84	745,305,404
中国人寿保险股份有限公司—传统—普通保险产品—005L—CT001 沪	其他	0.76	670,008,647

注：1.相关数据及信息基于本行备置于股份过户登记处的股东名册及股东向本行提供的资料。

2.本行于 2025 年 6 月完成向中华人民共和国财政部等 3 户特定对象发行 14,101,057,578 股 A 股普通股股票，本次发行的全部股票锁定期为自取得股权之日起 5 年。中华人民共和国财政部承诺其原持有的本行 A 股 13,178,424,446 股和 H 股 4,553,999,999 股的锁定期为本行本次发行的 A 股股票自 A 股发行取得股权之日起 18 个月。

3.根据本行股东名册，汇丰银行持有本行 H 股股份 13,886,417,698 股。汇丰银行实益持有股份数量比

本行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本行 H 股以及此后获得本行送红股、参与本行配股所形成。该部分股份均登记在香港中央结算（代理人）有限公司名下。

4. 含社保基金会国有资本划转六户持有的 1,970,269,383 股本行 A 股股份。除上表列示的持股情况外，社保基金会还持有本行 H 股 610,064,000 股，系通过管理人间接持有（含港股通）。2025 年末，社保基金会持有本行 A 股和 H 股共计 12,148,552,900 股，占本行已发行普通股股份总数的 13.75%。

5. 香港中央结算（代理人）有限公司以代理人身份持有本行 H 股。持股数量为 2025 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，登记于本行股东名册的 H 股股份 13,886,417,698 股、1,405,555,555 股。

6. 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本行股东会并行使表决权。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，本行未知其他前十名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。

7. 除香港中央结算（代理人）有限公司情况未知外，本行前十名股东和前十名无限售条件股东未参与融资融券及转融通业务。

二、本期债券概要 SUMMARY OF THE NOTES

1、债券名称 Name of the Notes

交通银行股份有限公司 2026 年第二期二级资本债券（债券通）。

Bank of Communications Co., Ltd. 2026 Tier 2 Capital Notes(Series 2)(Bond Connect).

2、发行人 The Issuer

交通银行股份有限公司。

Bank of Communications Co., Ltd.

3、基本发行规模 Basic Issuance Size

本期债券基本发行规模为人民币 300 亿元。

The basic issuance size of the Notes is RMB 30 billion.

4、债券期限 Tenor of the Notes

本期债券为 10 年期固定利率债券，在第 5 年末附有条件的发行人赎回权，发行人在国家金融监督管理总局认可的前提下有权按面值部分或全部赎回本期债券。

10 years Fixed-rate Notes with conditional redemption right by the Issuer at the end of the fifth year. With the recognition of the NFRA, the Notes are redeemable in whole or in part at the option of the Issuer at their outstanding principal amount.

5、超额增发权 Over-Issuance Right

若本期债券的实际全场申购倍数（全场申购量 / 基本发行规模） $\alpha \geq 1.4$ ，发行人有权选择行使超额增发权，即在本期债券的基本发行规模之外，增加发行不超过人民币 200 亿元；若本期债券实际全场申购倍数 $\alpha < 1.4$ ，则按照基本发行规模发行。

If the actual subscription multiple α (i.e. $\alpha = \text{Actual subscription size} / \text{Basic issuance size}$) meets the condition $\alpha \geq 1.4$, the issuer has the right to exercise the over-issuance right, that is, to increase the issuance by no more than RMB 20 billion in addition to the basic issuance size of the Notes; If the actual subscription multiple α meets the condition $\alpha < 1.4$, the Notes will be issued according to the basic issuance size.

6、次级条款 Status

本期债券本金的清偿顺序和利息支付顺序均在存款人和一般债权人之后，股权资本、其他一级资本工具和混合资本债券之前；本期债券与发行人已发行的与本期债券偿还顺序相同的其他次级债务处于同一清偿顺序，与未来可能发行的与本期债券偿还顺序相同的其他二级资本工具同顺位受偿。除非发行人进入破产清算程序，投资者不能要求发行人加速偿还本期债券的本金和利息。

The claims of the Noteholders for payment of principal and any interest under the Notes will, in the event of the Winding-Up of the Issuer, be subordinated to the claims of depositors and general creditors of the Issuer and shall rank in priority to the claims of all holders of equity capital, Additional Tier 1 Capital Instruments and hybrid capital Notes of the Issuer, present or future, and will rank at least pari passu with the claims under existing Tier 2 Capital Notes of the Issuer and any other Subordinated Indebtedness of the Issuer, present or future (including any Additional Tier 2 Capital

Instruments expressed to rank pari passu with the Notes which may be issued in the future by the Issuer). The Noteholders shall have no right to accelerate any payment of principal or interest under the Notes other than upon the procedure of bankruptcy and liquidation of the Issuer.

7、发行人赎回权 Redemption Right of the Issuer

本期债券设定一次发行人选择提前赎回的权利。在行使赎回权后发行人的资本水平仍满足国家金融监督管理总局规定的监管资本要求的情况下，经国家金融监督管理总局认可，发行人可以选择在本期债券设置提前赎回权的计息年度的最后一日，按面值一次性部分或全部赎回本期债券。

The Notes are redeemable in whole or in part at the option of the Issuer at their outstanding principal amount at the end of the interest accrual year in which the redemption right is set. The Issuer could choose to redeem the Notes on the last day of the interest accrual year in which the redemption right is set; provided that the Issuer shall obtain the recognition of the NFRA and that the capital position of the Issuer after redemption of the Notes still meets the regulatory capital requirements prescribed by the NFRA.

发行人须在得到国家金融监督管理总局认可并满足下述条件的前提下行使赎回权：（1）使用同等或更高质量的资本工具替换被赎回的工具，并且只有在收入能力具备可持续性的条件下才能实施资本工具的替换；或（2）行使赎回权后的资本水平仍明显高于国家金融监督管理总局规定的监管资本要求。

The exercise of the Issuer's Redemption Right shall be subject to the recognition of the NFRA and the satisfaction of the following preconditions: (1) the capital of the Issuer will be replenished by substitution of the Notes with capital instruments of the same or superior quality to the Notes and such substitution shall only be made at a time at which the Issuer has a sustainable income generating capability; or (2) the capital position of the Issuer immediately after redemption of the Notes will remain significantly higher than the regulatory capital requirements prescribed by the NFRA.

在满足赎回条件的前提下，发行人若选择行使赎回权，将按照有关监管机构要求，履行相关程序，且至少提前 1 个月发出债券赎回公告，通知债券持有人有关赎回执行日、赎回金额、赎回程序、付款方法、付款时间等具体安排。

Under the premise of meeting redemption conditions, if the Issuer chooses to exercise the right of redemption, the Issuer will comply with relevant procedures in accordance with the requirements of relevant regulators and a Redemption Notice shall be given to the Noteholders not less than 30 days prior to such date of redemption, including the redemption date, amount of redemption, redemption procedures, payment methods, payment time and other specific arrangements.

8、减记条款 Write-down/Write-off Clauses

当无法生存触发事件发生时，发行人有权在无需获得债券持有人同意的情况下，在其他一级资本工具全部减记或转股后，将本期债券的本金进行部分或全部减记。本期债券按照存续票面金额在设有同一触发事件的所有二级资本工具存续票面总金额中所占的比例进行减记。无法生存触发事件指以下两者中的较早者：

（1）国家金融监督管理总局认定若不进行减记，发行人将无法生存；（2）相关部门认定若不进行公共部门注资或提供同等效力的支持，发行人将无法生存。减记部分不可恢复，减记部分尚未支付的累积应付利息亦将不再支付。

If a Non-Viability Event occurs, the Issuer has the right, without any requirement for the consent of the Noteholders, after the write-off or conversion of all additional Tier 1 capital instruments, to write-off the principal amount in whole or in part of the Notes. The amount of the write-down/write-off shall be determined by the ratio of the outstanding principal amount of the Notes to the aggregate principal amount of all tier 2 capital instruments with the identical Trigger Event. “Non-Viability Event” means the occurrence of the earlier of either: (1) The NFRA having decided that a Write-off is necessary, without which the Issuer would become non-viable; or (2) any relevant authority having decided that a public sector injection of capital or equivalent support is necessary, without which the Issuer would become non-viable. The amount written-

down/written-off shall not be restored and the accrued cumulative interest of the written-down/written-off amount shall be cancelled.

触发事件发生日指国家金融监督管理总局或相关部门认为触发事件已发生，并且向发行人发出通知，同时发布公告的日期。

“Non-Viability Event Occurrence Date” means the date on or by which a Non-Viability Event occurs and the applicable authority has informed the issuer and made a public announcement of such Non-Viability Event.

触发事件发生后两个工作日内，发行人将就触发事件的具体情况、本期债券将被减记的金额、减记金额的计算方式、减记的执行日以及减记执行程序予以公告，并通知本期债券持有人。

Within two business days following such Non-Viability Event Occurrence Date, a notice shall be given by the Issuer to the Noteholders which shall state the details of the relevant Non-Viability Event, the principal amount and interest of the Notes to be Written-off, the method used to calculate the amount to be Written-off, the effective date of the Write-off and the manner in which the Write-off will be effected and procedures of the Write-off.

9、票面利率 Interest Rate of the Notes

本期债券采用固定利率形式，单利按年计息，不计复利，逾期不另计利息。本期债券不含有利率跳升机制及其他赎回激励。派息不与发行人自身的评级挂钩，也不随着评级变化而调整。本期债券的派息将遵守监管当局现时有效的监管规定。

The interest rate of the Notes is fixed, which is calculated on a single interest basis annually, without compound interest and overdue extra interest. The applicable interest rate of the Notes shall not be subject to any step up nor contain any incentive to redeem. The payment of interest is not linked to any credit rating of the Issuer and shall not be adjusted according to changes in the credit rating of the Issuer in the future. Any payment of interest on the Notes will be subject to the applicable regulatory

requirements of the relevant regulatory authorities in effect at the time of such payment.

10、发行范围及对象 Investors of the Offering

本期债券面向全国银行间债券市场机构投资者发行（国家法律、法规禁止购买者除外）。境外投资者通过“债券通”中的“北向通”参与本期债券认购，所涉及的登记、托管、清算、结算、资金汇兑汇付等具体安排需遵循人民银行发布的《内地与香港债券市场互联互通合作管理暂行办法》及其他相关法律法规的规定。发行人承诺，发行人及受其控制或有重要影响的关联方不购买本期债券，且发行人不会直接或间接为购买本期债券提供融资。

The target investors of the Notes are the institutions of the PRC Interbank Bond Market (except for the investors banned by laws and regulations). For overseas investors participating in the subscription of the Notes through the "Northbound Trading" under the "Bond Connect", the specific arrangements concerning registration, depository, clearing, settlement, remittance and conversion of funds shall follow the *Interim Measures for the Administration of Mutual Bond Market Access between Mainland China and Hong Kong SAR* issued by PBOC and other relevant laws and regulations. Neither the Issuer nor a related party over which the Issuer exercise control or significant influence can purchase the Notes, nor can the Issuer directly or indirectly fund the purchase of the Notes.

11、发行方式 Issuing Method

本期债券由主承销商组织承销团，通过簿记建档、集中配售方式在全国银行间债券市场发行。

The underwriters will form an underwriting syndicate and the Notes will be issued in the PRC Interbank Bond Market by book running and centralized allocation.

12、债券面值 Denomination

本期债券的单位票面金额为人民币 100 元，即每一记账单位对应的债券本金

为人民币 100 元。

RMB 100, i.e. the principal of each unit of the Notes is RMB 100.

13、债券形式 Form

本期债券采用实名制记账式。

The Notes adopt the real-name book-entry system.

14、发行价格 Issue Price

本期债券将按票面金额平价发行。

The Notes will be issued at the par value.

15、最小认购金额 The Minimum Purchase Amount

本期债券最小认购金额为人民币 1,000 万元，且必须是人民币 500 万元的整数倍。

The minimum purchase amount for the Notes is RMB 10 million and must be a multiple of RMB 5 million.

16、发行首日 First Date of the Issuing Period

2026 年 7 月 21 日。

July 21, 2026.

17、簿记建档日 The Date of Book Building

2026 年 7 月 21 日。

July 21, 2026.

18、发行期限 Issuing Period

2026 年 7 月 21 日起至 2026 年 7 月 23 日止，共 3 个工作日。

The Issuing Period of the Notes is from July 21, 2026 to July 23, 2026, with a total of

3 business days.

19、缴款截止日 Payment Settlement Date

2026 年 7 月 23 日。

July 23, 2026.

20、起息日 Interest Commencement Date

2026 年 7 月 23 日。

July 23, 2026.

21、计息期限 Interest Accrual Period

如果发行人不行使赎回权，本期债券的计息期限自 2026 年 7 月 23 日至 2036 年 7 月 22 日；如果发行人行使赎回权，则本期债券被赎回部分的计息期限自 2026 年 7 月 23 日至 2031 年 7 月 22 日。

If the Issuer does not exercise the right of redemption, interest accrual period is from July 23, 2026 to July 22, 2036. If redemption right is exercised, then interest accrual period is from July 23, 2026 to July 22, 2031.

22、付息日 Interest Payment Date

本期债券的付息日为存续期内每年的 7 月 23 日，如遇法定节假日或休息日，则资金支付顺延至下一个工作日，顺延期间应付利息不另计息。

The interest payment date of the Notes shall be July 23 of each year. If any interest payment date falls on a day which is an official holiday or non-working day in the PRC, it shall be postponed to the next following day which is a business day, and any such postponed payment will not bear interest.

23、兑付日 Redemption Date

如果发行人不行使赎回权，则本期债券的兑付日为 2036 年 7 月 23 日；如果

发行人行使赎回权，则本期债券被赎回部分的兑付日为 2031 年 7 月 23 日。

If the Issuer does not exercise the right of redemption, the redemption date of the Notes shall be July 23, 2036. If redemption right is exercised by the Issuer, then the redemption date of the Notes shall be July 23, 2031.

如遇法定节假日或休息日，则资金支付顺延至下一个工作日，顺延期间本金不另计息。

If any redemption date falls on a day which is an official holiday or non-working day in the PRC, it shall be postponed to the next following day which is a business day, and any such postponed payment will not bear interest.

24、提前兑付 Right of Acceleration

发行人不得在债券到期日前提前兑付，债券持有人也不得要求发行人在债券到期日前提前兑付。

The Issuer is not allowed to pay in advance prior to maturity. The Noteholders shall not have any right to declare any payment of principal or interest under the Notes immediately due and payable prior to maturity.

25、递延兑付 Deferred Payment

本期债券本金和利息的兑付不含递延支付条款。在满足监管机构关于本期债券偿付本息前提条件的情况下，本期债券的本金和利息不可递延支付或取消支付。

The payment of the principal and interest of the Notes does not include deferred payment terms. When the requirements of regulatory institutions for the repayment of principal and interest of the Notes applies, the principal and interest of the Notes cannot be deferred or canceled.

26、回售 Put Option

投资者不得提前回售本期债券。

Put option is not applicable.

27、本息兑付方法 Principal and interest Payment Method

本期债券于付息日支付利息。本期债券到期或赎回时于兑付日一次性偿还本金。具体利息支付办法及本金兑付方法将按照有关规定，由发行人在主管部门指定媒体上发布的有关公告中予以披露。本期债券的付息和兑付将通过登记结算机构办理。

The Notes pay interest on the interest payment date. The Notes will be repaid at the redemption date when the Notes are mature or are redeemed. Specific interest payment methods and principal payment methods shall be disclosed by the Issuer in the relevant announcement issued by the competent department designated media in accordance with the relevant provisions. The interest payment and the repayment of the notes will be handled by the custodian.

28、担保方式 Guarantee Mode

本期债券无担保。

No Guarantee.

29、交易流通 Trading and Circulation

本期债券发行结束后，将按照全国银行间债券市场债券交易的有关规定进行交易流通。

The Notes will be traded in accordance with relevant provisions on the PRC Interbank Bond Market after the issuance.

30、债券信用级别 Credit Rating

根据标普信用评级（中国）有限公司的信用评级结果，发行人的主体评级为 AAA 级，本期债券的评级为 AAA 级。

According to the rating result of S&P Ratings (China) Co., Ltd., the credit rating of the

Issuer is AAA, and the credit rating of the Notes is AAA.

31、登记结算机构 Custodian

银行间市场清算所股份有限公司。

Shanghai Clearing House.

32、募集资金用途 Use of Proceeds

本期债券发行的募集资金在扣除发行费用后，将依据适用法律和主管部门的批准全部用于补充发行人二级资本，优化资本结构，促进业务稳健发展。

The net proceeds from the issue of the Notes will be used to boost the Tier 2 capital of the Issuer in accordance with the applicable laws and for the purposes approved by the regulatory authorities, to optimize capital structure, and to promote steady development of business.

本期债券的发行条款符合《商业银行资本管理办法》关于二级资本工具的合格标准，且本期债券在存续期间将遵循监管部门相关监管政策的调整的各项要求。

The clauses of the Notes conform to the eligibility criteria of the *Rules on Capital Management of Commercial Banks*. The Notes will comply with the requirements of relevant regulatory policy adjustments by the regulatory authorities during the period of their existence.

33、税务提示 Taxation

根据国家有关税收法律、法规的规定，投资者投资本期债券所应缴纳的税款由投资者承担。

According to the relevant laws and regulations about taxation, investors shall bear the taxes payable by investors when investing in the Notes.

34、风险提示 Risk Warning

与本期债券相关的次级性风险、减记损失风险、利率风险、交易流动性风险

和再投资风险等均在募集说明书和发行公告中作了充分揭示。

Subordination risk, write-down risk, interest rate risk, liquidity risk and reinvestment risk related to the Notes are fully disclosed in the Offering Circular and the Issuance Announcement.

发行人 2024 年第二次临时股东大会已审议批准本期债券发行，且已进行相关授权安排。经主管部门核准，本期债券发行的募集资金在扣除发行费用后，将全部用于补充发行人二级资本。本期债券的发行条款符合《商业银行资本管理办法》关于二级资本工具的合格标准，且本期债券在存续期间将遵循监管部门相关监管政策的调整的各项要求。

The issuance plan and relevant authorization arrangements have been approved by the 2024 Second Extraordinary General Meeting of Shareholders of the Issuer. With the approval of the competent authorities, the net proceeds from the issue of the Notes will be used to boost the Tier 2 capital of the Bank. The clauses of the Notes conform to the eligibility criteria of the *Rules on Capital Management of Commercial Banks*. The Notes will comply with the requirements of relevant regulatory policy adjustments by the regulatory authorities during the period of its existence.

三、发行人主要财务数据与监管指标

ISSUER'S MAIN FINANCIAL FIGURES AND REGULATORY INDICATORS

（一）发行人最近三年合并资产负债表主要数据

Summary of the Issuer's Consolidated Balance Sheet for the Last Three Years

表 2-2 最近三年合并资产负债表主要数据

Table 2-2 The Issuer's Consolidated Balance Sheet for the Last Three Years

单位：百万元

Unit: RMB million

项目 Items	2025 年 12 月 31 日 December 31, 2025	2024 年 12 月 31 日 December 31, 2024	2023 年 12 月 31 日 December 31, 2023
资产总额 Total assets	15,548,388	14,900,717	14,060,472
负债总额 Total liabilities	14,268,106	13,745,120	12,961,022
发放贷款和垫款 Loan and advances to customers	8,898,768	8,351,131	7,772,060
客户存款 Due to customers	9,307,815	8,800,335	8,551,215
股东权益合计 Total equity	1,280,282	1,155,597	1,099,450
归属于母公司的股东权益 Equity attributable to shareholders of the bank	1,269,232	1,144,306	1,088,030

(二) 发行人最近三年合并利润表主要数据

Summary of the Issuer's Consolidated Income Statement for the Last Three Years

表 2-3 最近三年合并利润表主要数据

Table 2-3 The Issuer's Consolidated Income Statement for the Last Three Years

单位：百万元

Unit: RMB million

项目 Items	2025 年度 2025	2024 年度 2024	2023 年度 2023
营业收入 Operating income	265,071	259,826	257,595
营业支出 Operating expenses	(161,406)	(156,475)	(158,164)
营业利润 Operating profit	103,665	103,351	99,431
利润总额 Profit before income tax	103,763	103,475	99,698
净利润 Net profit	96,514	94,229	93,252
归属于母公司股东的净利润 Net profit attributable to shareholders of the Bank	95,622	93,586	92,728

(三) 发行人最近三年合并现金流量表主要数据

Summary of the Issuer's Consolidated Cash Flow Statement for the Last Three Years

表 2-4 最近三年合并现金流量表主要数据

Table 2-4 The Issuer's Consolidated Cash Flow Statement for the Last Three Years

单位：百万元

Unit: RMB million

项目 Items	2025 年度 2025	2024 年度 2024	2023 年度 2023
经营活动产生/（使用）的现金流量净额 Net cash provided by (used in) operating activities	132,441	(57,348)	137,323
投资活动产生/（使用）的现金流量净额 Net cash provided by (used in) investing activities	(180,472)	(98,089)	(116,623)
筹资活动产生/（使用）的现金流量净额 Net cash provided by (used in) financing activities	12,952	42,520	4,888
汇率变动对现金及现金等价物的影响 Effect of exchange rate changes on cash and cash equivalents	(409)	(594)	1,070
现金及现金等价物净变动额 Net increase (decrease) in cash and cash equivalents	(35,488)	(113,511)	26,658

（四）发行人最近三年主要财务指标及监管指标

Issuer's Main Financial Figures and Regulatory Indicators for the Last Three Years

表 2-5 最近三年主要财务指标及监管指标

Table 2-5 The Issuer's Main Financial Figures and Regulatory Indicators for the Last Three Years

单位：%

Unit:%

项目 Items	2025 年 12 月 31 日/ 2025 年度 December 31, 2025/2025	2024 年 12 月 31 日/ 2024 年度 December 31, 2024/2024	2023 年 12 月 31 日/ 2023 年度 December 31, 2023/2023
平均资产回报率 Return on average total assets	0.63	0.65	0.69

项目 Items	2025 年 12 月 31 日/ 2025 年度 December 31, 2025/2025	2024 年 12 月 31 日/ 2024 年度 December 31, 2024/2024	2023 年 12 月 31 日/ 2023 年度 December 31, 2023/2023
加权平均净资产收益率 Return on weighted average equity	8.38	9.08	9.68
基本每股收益 Basic earnings per share	1.08	1.16	1.15
每股净资产（归属于母公司普通股股东） Net assets per share (attributable to shareholders of the Bank)	12.93	13.06	12.30
资本充足率 ¹ Capital adequacy ratio	15.96	16.02	15.27
一级资本充足率 ¹ Tier 1 Capital adequacy ratio	12.70	12.11	12.22
核心一级资本充足率 ¹ Common Equity Tier 1 Capital adequacy ratio	11.43	10.24	10.23
流动性比例（%） Liquidity ratio(%)	75.88	73.34	64.92
成本收入比 ² Cost-to-income ratio	29.30	29.90	30.04
不良贷款率 Non-performing loan ratio	1.28	1.31	1.33
拨备覆盖率 Provision coverage of impaired loans	208.38	201.94	195.21
单一最大客户贷款比例 Proportion of loans to the largest single borrower	3.46	5.30	5.33
前十大客户贷款比率 Proportion of loans to the top ten borrowers	17.15	20.73	20.42

注：1.2023 年数据根据《商业银行资本管理办法（试行）》计算，2024 年至 2025 年数据根据《商业银行资本管理办法》计算；

2.根据业务及管理费除以营业收入计算。

Note: 1. The data for 2023 is calculated pursuant to the *Rules on Capital Management of Commercial Banks (Trial Implementation)* by China Banking and Insurance Regulatory Commission; The data from 2024 to 2025 is calculated pursuant to the *Rules on Capital Management of Commercial Banks*.

2. The business and administrative costs divided by the operating revenue.

第三章 本期债券清偿顺序说明及风险提示

CHAPTER 3 THE STATUS OF THE NOTES AND RISK FACTORS

一、债券清偿顺序说明 The Status of the Notes

本期债券本金的清偿顺序和利息支付顺序均在存款人和一般债权人之后，股权资本、其他一级资本工具和混合资本债券之前；本期债券与发行人已发行的与本期债券偿还顺序相同的其他次级债务处于同一清偿顺序，与未来可能发行的与本期债券偿还顺序相同的其他二级资本工具同顺位受偿。除非发行人进入破产清算程序，投资者不能要求发行人加速偿还本期债券的本金和利息。

The claims of the Noteholders for payment of principal and any interest under the Notes will, in the event of the Winding-Up of the Issuer, be subordinated to the claims of depositors and general creditors of the Issuer and shall rank in priority to the claims of all holders of equity capital, Additional Tier 1 Capital Instruments and hybrid capital Notes of the Issuer, present or future, and will rank at least pari passu with the claims under existing Tier 2 Capital Notes of the Issuer and any other Subordinated Indebtedness of the Issuer, present or future (including any Additional Tier 2 Capital Instruments expressed to rank pari passu with the Notes which may be issued in the future by the Issuer). The Noteholders shall have no right to accelerate any payment of principal or interest under the Notes other than upon the procedure of bankruptcy and liquidation of the Issuer.

二、相关的风险提示 Risk Factors

投资者购买本期债券前，应当认真阅读本募集说明书及有关的信息披露文件，进行独立的投资判断。主管部门对本期债券发行的批准，并不表明其对本期债券的投资价值作出了任何评价，也不表明对本期债券的投资风险作出了任何判断。

投资者在评价本期债券时，除本募集说明书提供的各项数据外，应特别认真地考虑下述各项风险因素。

Investors who purchase the Notes should carefully read this document and other related documents to make investment judgment independently. The approval by the competent authority for the Notes issuance does not indicate any evaluation of the investment value of the Notes nor a judgment on the investment risks of the Notes. When evaluating the Notes, investors should consider the following risk factors in addition to the data provided in the offering circular.

（一）与本期债券相关的风险 Risks Relating to the Notes

1、次级性风险 Subordination Risk

本期债券本金的清偿顺序和利息支付顺序均在存款人和一般债权人之后，股权资本、其他一级资本工具和混合资本债券之前；本期债券与发行人已发行的与本期债券偿还顺序相同的其他次级债务处于同一清偿顺序，与未来可能发行的与本期债券偿还顺序相同的其他二级资本工具同顺位受偿。除非发行人进入破产清算程序，投资者不能要求发行人加速偿还本期债券的本金和利息。投资者可能面临以下风险：

The claims of the Noteholders for payment of principal and any interest under the Notes will, in the event of the Winding-Up of the Issuer, be subordinated to the claims of depositors and general creditors of the Issuer and shall rank in priority to the claims of all holders of equity capital, Additional Tier 1 Capital Instruments and hybrid capital Notes of the Issuer, present or future, and will rank at least pari passu with the claims under existing Tier 2 Capital Notes of the Issuer and any other Subordinated Indebtedness of the Issuer, present or future (including any Additional Tier 2 Capital Instruments expressed to rank pari passu with the Notes which may be issued in the future by the Issuer). The Noteholders shall have no right to accelerate any payment of principal or interest under the Notes other than upon the procedure of bankruptcy and

liquidation of the Issuer. Investors may be faced with the following subordination risks when investing in the Notes:

(1) 发行人如进入处置阶段，投资者可能无法获得全部或部分的本金和利息；

When the Issuer enters resolution, the investor may not be able to obtain all or part of the principal and interest;

(2) 如果发行人没有能力清偿其他负债的本金和利息，则在该状态结束前，发行人不能支付二级资本债券的本金和利息；

If the Issuer is unable to pay off the principal and interest of other liabilities, the Issuer cannot repay the principal and interest of the Notes before the outstanding liabilities are cleared;

(3) 监管当局的监管要求可能影响本期债券的正常派息。投资者投资二级资本债券的投资风险将由投资者自行承担。

The regulatory requirements of the regulatory authorities may affect the interest payment of the Notes. The investors are solely responsible for any investment risks associate with their investment in the Notes.

对策：本期债券的发行将提高发行人的资本充足率，优化发行人中长期资产负债结构，提升发行人的整体营运能力，并进一步提高发行人的抗风险能力，同时发行人稳定的财务状况和良好的盈利能力将为发行人各项债务的还本付息提供资金保障。此外，本期债券利率的确定已包含对受偿顺序风险的考量，并对可能存在的受偿顺序风险进行了补偿。

Countermeasures: The issuance of the Notes will increase the capital adequacy ratio, optimize the medium and long-term assets and liabilities structure, enhance the overall operational capacity of the Issuer, and further improve the Issuer's ability to resist risks. At the same time, the stable financial situation and good profitability will provide sound

financial protection for the debt repayment of Issuer. In addition, the proposed interest rate of the Notes has provided compensation on any possible risk of subordinated payment priority.

2、减记损失风险 Write-down Risk

当无法生存触发事件发生时，发行人有权在无需获得债券持有人同意的情况下，在其他一级资本工具全部减记或转股后，将本期债券的本金进行部分或全部减记。本期债券按照存续票面金额在设有同一触发事件的所有二级资本工具存续票面总金额中所占的比例进行减记。无法生存触发事件指以下两者中的较早者：

（1）国家金融监督管理总局认定若不进行减记，发行人将无法生存；（2）相关部门认定若不进行公共部门注资或提供同等效力的支持，发行人将无法生存。减记部分不可恢复，减记部分尚未支付的累积应付利息亦将不再支付。因此，如果发行人在经营过程中，受到自然环境、经济形势、国家政策和自身管理等有关因素的影响，经营状况发生不利变化导致触发事件发生时，在其他一级资本工具全部减记或转股后，本期债券的本金将被部分或全部永久性减记，减记部分尚未支付的累积应付利息亦将不再支付，投资者面临部分或全部本金和利息无法偿还的风险。

If a Non-Viability Event occurs, the Issuer has the right, without any requirement for the consent of the Noteholders, after the write-off or conversion of all additional Tier 1 capital instruments, to write-off the principal amount in whole or in part of the Notes. The amount of the write-down/write-off shall be determined by the ratio of the outstanding principal amount of the Notes to the aggregate principal amount of all tier 2 capital instruments with the identical Trigger Event. “Non-Viability Event” means the occurrence of the earlier of either: (1) The NFRA having decided that a Write-off is necessary, without which the Issuer would become non-viable; or (2) any relevant authority having decided that a public sector injection of capital or equivalent support is necessary, without which the Issuer would become non-viable. The amount written-down/written-off shall not be restored and the accrued cumulative interest of the

written-down/written-off amount shall be cancelled. Therefore, if the Issuer is affected by such adverse changes as natural environment, economic situation, national policy and self-management in the course of operation leading to the occurrence of NonViability Events, the principal amount of the Notes shall be partly or fully written off permanently after the write-off or conversion of all Additional Tier 1 capital instruments, and the accrued cumulative interest of the written-down/written-off amount shall be cancelled. Investors could be faced with the risk that some principal and interest cannot be repaid.

对策：目前，发行人经营情况良好，资产质量不断改善。未来，发行人将通过不断提高自身的经营管理水平以提高抗风险能力，进一步巩固和强化竞争优势，不断完善风险管理和内控机制建设，确保实现自身的持续、健康发展，尽可能降低本期债券的减记损失风险。

Countermeasures: At present, the Bank's operating conditions are good, asset quality is continues to improve. In the future, the Bank will continuously improve its corporate management, enhance its risk resistance, further consolidate and strengthen its competitive advantages, continuously enhance the risk management and internal control mechanism, and ensure its sustainable and healthy development to mitigate the write-down risk of the Notes as much as possible.

3、利率风险 Interest Rate Risk

受国民经济运行状况和国家宏观政策的影响，市场利率存在波动的不确定性。本期债券期限较长，在债券的存续期限内，不排除市场利率波动导致投资者投资本期债券的收益水平相对降低。

Due to factors such as the operation of the national economy and the country's macroeconomic policies, there is uncertainty in the volatility of market interest rates. As the duration of the Notes is relatively long, there are possibilities of fluctuations in market interest rates before maturity date, which may lower the overall yield.

对策：本期债券按照市场化的方式发行，发行利率最终由市场确定，并已反映投资者的判断。本期债券拟在发行结束后申请在全国银行间债券市场交易流通，如交易流通申请获得批准，本期债券流动性的增强也将在一定程度上给投资者提供管理利率风险的便利。

Countermeasures: The Issuance will take place in the PRC Interbank Bond Market with the final coupon rate determined by the market and reflecting investors' assessments. The Notes will be traded in the PRC Interbank Bond Market after the Issuance and the enhanced liquidity will in turn assist the investor to better manage the interest rate risk if the trading is approved.

4、交易流动性风险 Exchange Liquidity Risk

本期债券在全国银行间债券市场交易流通后，在转让时存在一定的交易流动性风险，可能由于暂时无法找到交易对象而不能及时将债券变现。

The Notes will be in exchange in the PRC Interbank Bond Market, and the lack of market counterparties may result in a level of liquidity risk.

对策：发行人在本期债券发行中，将尽量扩大投资主体，增加债券的交易机会，促进投资者间的转让便利。此外，随着债券市场的发展，债券流通和交易的条件将会有所改善，未来的交易流动性风险将会有所降低。

Countermeasures: During the Notes' Issuance, the Issuer will try to enlarge the investors group, increase the trading opportunities of the Notes, and promote the convenience of circulation among investors. Besides, with the development of the bond market, there will be amelioration in notes circulation and exchange, so that further liquidity risk will be reduced to some extent.

5、付息和兑付风险 Risk of Interest Payment and Redemption

如果发行人在经营过程中，受到自然环境、经济形势、国家政策和自身管理等有关因素的影响，使其经营效益恶化或流动性不足，可能影响本期债券的按期

付息和兑付，产生由违约导致的信用风险。

If the Issuer's operation results and liquidity level are adversely affected by changes in factors such as the natural environment, economic situation, national policies and self-management etc., it may in turn affect the Notes' interest and principal payments, thus resulting in occurrence of credit risk.

对策：发行人作为全球系统重要性银行之一，公司治理结构完善，财务状况稳健，内部控制制度完整有效、风险管理情况良好。未来，发行人将进一步提高管理水平，继续加强风险管理和内控机制的建设，确保自身可持续、健康的发展，尽可能降低本期债券的付息和兑付风险。

Countermeasures: As one of the G-SIBs, the Issuer maintains sound corporate governance and financial condition. The Issuer has a complete and effective internal control system, along with sound risk management. The Issuer will continually increase the efficiency of management and operations, strictly control operational risks to ensure its sustainable and healthy development, and reduce the risk of principal and interest payment of the Notes in every effort.

6、再投资风险 Reinvestment Risk

在本期债券存续期内，市场利率可能下降，这将导致本期债券利息收入的再投资收益率下降。此外，若发行人行使有条件赎回权，则本期债券的本金将提前兑付，届时投资者可能难以获得与本期债券投资收益水平相当的投资机会。

The market interest rate may fall before the maturity of the Notes, which will lead to a decrease in the reinvestment yield of the Notes. In addition, if the Issuer exercises the conditional redemption right, the principal amount of the Notes will be repaid early, in which case it may prove difficult for investors to obtain investment opportunities that offer a return level comparable to that of the Notes.

对策：本期债券采取市场化方式发行，最终定价将为市场接受，反映投资者对再投资风险的判断。此外，投资者可根据宏观经济走势等因素，综合考虑本期

债券的投资期限和资金收益的匹配。

Countermeasures: The Issuance will take general adoption of the market principle so that the final price of the Notes will be accepted by the market and reflect investors' judgement on reinvestment risk. In addition, investors will consider both the Notes' duration and yield based on their understanding of the macroeconomic trends and other factors.

7、评级风险 Rating Risk

在本期债券存续期内，可能出现由于发行人经营情况变化，导致信用评级机构调整对本期债券本身或者发行人的信用级别，从而引起本期债券交易价格波动，使本期债券投资者的利益受到影响。

The Issuer or the Notes' credit rating may vary due to changes in the Issuer's operating conditions, which may in turn affect the trading price of the Notes and investors' return.

对策：发行人在稳步发展现有业务的同时，不断开拓新业务，发展新客户，并实现了利润增长点多元化，这将为发行人提供持续经营能力。发行人稳定的财务状况和良好的盈利能力将为发行人按期支付本期债券的利息和偿还本期债券的本金提供资金保障。

Countermeasures: While the Issuer steadily develops its traditional business, it seeks to constantly develop new businesses and new customers, in order to achieve diversified profit growth pattern and continuous operating capacity. The Issuer's stable financial situation and sound profitability will provide sufficient finance for the Notes' interest and principal payment.

（二）与发行人相关的风险 Risks Related to the Issuer

1、信用风险 Credit Risk

如果借款人或交易对方不能或不愿履行合同还款义务或承诺，发行人可能蒙受一定的经济损失。发行人的信用风险主要分布在信贷业务、资金业务、国际业

务，以及表内理财和直投业务中。

Credit risk refers to the possibilities that Issuer may suffer certain economic losses because borrowers or counterparties fail or are unwilling to fulfill their obligations. The credit risk of the Issuer mainly comes from loans, capital, international, and on-balance-sheet wealth management and direct investment business.

对策：2025 年，发行人持续加强统一信用风险管理。积极服务实体经济，持续优化信贷资产结构，做好“五篇大文章”，推动业务高质量发展。运用专项再贷款等结构性货币政策工具，支持科技创新和技术改造、碳减排、服务消费与养老等重点领域。不断完善授信政策框架体系，积极落实国家重大战略与监管要求，密切跟踪市场变化，在授信与风险政策纲要、行业投向指引、区域投向指引基础上，扩大专项策略指引覆盖范围；授信流程线上化、自动化程度持续提高，完成与人民银行征信中心动产融资统一登记公示系统对接，已在全国推广线上办理不动产抵押登记，在全国多地市实现不动产抵押登记“跨省通办”。贷后管理前瞻落实风险“四早”，持续推进重点领域风险监测，数智化风控迈上新台阶。风险分类更加准确严格，资产质量保持稳定。

Countermeasures: In 2025, the Bank continued to strengthen unified credit risk management. The Bank actively served the real economy, continuously optimized the credit asset structure, and promoted the "Five Major Articles" of finance to drive high-quality business development. It utilized structural monetary policy tools such as special relending to support key areas including technological innovation and technical transformation, carbon emission reduction, and consumer services and inclusive elderly care. The Bank continuously improved its credit policy framework, actively implemented major national strategies and regulatory requirements, closely tracked market changes, and expanded the coverage of special strategic guidelines based on the credit and risk policy outline, industry investment guidelines, and regional investment guidelines. The digitization and automation of the credit process continued to improve. The Bank completed the docking with the unified registration and public notice system

for movable property financing of the PBOC Credit Reference Center, promoted online real estate mortgage registration nationwide, and realized "cross-provincial processing" of real estate mortgage registration in many cities. Post-lending management proactively implemented the "four earlies" of risk management, continuously advanced risk monitoring in key areas, and elevated digital and intelligent risk control to a new level. Risk classification became more accurate and strict, and asset quality remained stable.

发行人持续加大不良资产清收处置力度。2025 年，发行人聚焦重点领域，发挥总行专业处置能力，稳妥有序推进重大项目风险处置，努力提高不良资产清收处置质效。2025 年，共处置不良贷款 738 亿元，同比增加 10.8%。

The Bank continued intensification of the collection of non-performing assets. In 2025, the Bank focused on key areas to bring into play the professional disposal capabilities of the Head Office to steadily and orderly dispose of the risk exposures in significant items, and strove to improve the quality and efficiency of non-performing assets collection and disposal. In 2025, the disposal of non-performing loans reached 73.80 billion, with an increase of 10.8% over the end of the previous year.

发行人恪守监管要求，保持严格的资产风险分类标准，资产质量基础不断夯实，资产质量水平保持稳定。2025 年末，发行人不良贷款余额 1,169.83 亿元，不良贷款率 1.28%，分别较上年末增加 53.06 亿元、下降 0.03 个百分点；逾期贷款余额和占比较年初有所上升。发行人对逾期贷款采取审慎的分类标准，逾期 60 天以上的境内对公贷款均已纳入不良贷款，逾期 90 天以上贷款全部纳入不良贷款，逾期 90 天以上贷款占不良贷款的 82.60%。

The Bank adheres to the regulatory requirements and maintains strict asset risk classification standards. The foundation of asset quality has been continuously consolidated, and the overall asset quality has remained stable. In the end of 2025, the Bank's non-performing loan balance amounted to 116.983 billion and the non-performing loan ratio was 1.28%, representing an increase of 5.306 billion and a

decrease of 0.03 percentage point respectively compared with the end of the previous year; and the balance and proportion of overdue loans increased compared with the beginning of the year. The Bank adopts prudent classification criteria for overdue loans. Domestic corporate loans overdue for more than 60 days have been included in non-performing loans and all loans overdue for more than 90 days have been included in non-performing loans, with loans overdue for more than 90 days accounting for 82.60% of non-performing loans.

2、市场风险 Market Risk

市场风险是指因利率、汇率、商品价格和股票价格等的不利变动而使银行表内外业务发生损失的风险。发行人面临的主要市场风险是利率风险和汇率风险。

Market risk refers to the risk of losses of on- and off-balance sheet business activities of the Bank arising from unfavourable changes in interest rates, exchange rates, commodity prices, share prices and other factors. Interest rate risk and exchange rate risk were the major market risks encountered by the Bank.

对策：发行人市场风险管理的目标是根据董事会确定的风险偏好，主动识别、计量、监测、控制和报告市场风险，通过采用限额管理、风险对冲和风险转移等方法 and 手段将市场风险控制在可承受的范围内，实现风险和收益的合理平衡。

Countermeasures: The objective of the Bank's market risk management is to proactively identify, measure, monitor, control and report market risks in accordance with the risk appetite determined by the Board of Directors. By employing methods and measures such as limit management, risk hedging, and risk transfer, the Issuer aims to contain market risks within an acceptable level, thereby achieving an optimal balance between risk and return.

根据金融监管总局发布的《商业银行资本管理办法》及实施要求，发行人市场风险资本计量主要采用标准法，过渡期内非银行类子公司和交通银行（巴西）股份有限公司适用市场风险简化标准法。市场风险资本计量覆盖发行人交易账簿

中的违约风险、一般利率风险、信用利差风险、股票风险，以及全账簿汇率风险和商品风险。资本计量结果应用于限额监控、绩效考核、风险监控和分析等。

According to the *Rules on Capital Management of Commercial Banks* issued by the National Financial Regulatory Administration and its implementation requirements, for market risk capital measurement, the Bank uses the standards-based approach; and during the transition period, the non-bank consolidated subsidiaries and Banco BOCOM BBM are using the simplified standards-based approach. The measurement of market risk capital should cover default risk, general interest rate risk, credit spread risk, stock risk in the transaction book of commercial banks, all-book exchange rate risk and commodity risk. The capital measurement results are applied to limit monitoring, performance appraisal, risk monitoring and analysis, etc.

2025 年，发行人持续完善市场风险管理体系，健全管理制度和流程，优化风险管理系统，强化产品管理，优化限额设置，完善衍生品业务风险管理。密切关注金融市场波动，强化市场研判和风险监测预警，加强风险评估和排查，严守市场风险各项限额，不断提升市场风险管理水平。

In 2025, the Bank kept improving the market risk management system, enhanced management policies and procedures, optimised the risk management system, strengthened product management, optimised limit setting, and improved derivatives business risk management. The Bank closely monitored financial market fluctuations; strengthened market research and judgement, and risk monitoring and warning; enhanced risk assessment and inspection; and strictly controlled various market risk limits to continuously improve market risk management.

3、银行账簿利率风险 Interest Rate Risk

银行账簿利率风险是指利率水平、期限结构等不利变动导致银行账簿经济价值和整体收益遭受损失的风险，主要包括缺口风险、基准风险和期权性风险。

Interest rate risk in the banking book refers to the risk of losses in the economic value

and overall earnings of the banking book arising from adverse movements in interest rate levels, term structures, and other factors, mainly including gap risk, basis risk, and optionality risk.

对策：发行人高度重视银行账簿利率风险管理，始终坚持审慎稳健的风险偏好，建立健全银行账簿利率风险管理体系，持续强化前瞻性防控和主动管理，通过加强对银行账簿利率风险的识别、计量、监测、控制和缓释，将银行账簿利率风险控制可以在承受的合理范围内，平衡好业务发展和风险安全。

Countermeasures: The Bank attaches great importance to the management of interest rate risk in the banking book. It consistently adheres to a prudent and steady risk appetite, establishes and improves the management system for interest rate risk in the banking book, and continuously strengthens forward-looking prevention and proactive management. By enhancing the identification, measurement, monitoring, control, and mitigation of interest rate risk in the banking book, the Bank controls such risk within a reasonable and tolerable range, achieving an optimal balance between business development and risk safety.

4、流动性风险 Liquidity Risk

流动性风险是指商业银行无法以合理成本及时获得充足资金，用于偿付到期债务、履行其他支付义务和满足正常业务开展的其他资金需求的风险。影响流动性风险的主要因素包括存款客户提前支取存款、贷款客户延期偿付贷款、资产负债结构不匹配、资产变现困难、融资能力下降等。

Liquidity risk is the risk that occurs when the commercial bank cannot obtain sufficient funds in time and at a reasonable cost to repay debts when they are due, fulfil other payment obligations, or meet other funding needs in the normal course of business. The main factors affecting the liquidity risk include early withdrawal by deposit customers, deferred repayment by loan customers, mismatch of asset and liability structure, difficulty in asset realisation, decline in financing capability, etc.

对策：发行人流动性风险管理的治理结构包括：由董事会及其专门委员会组成的决策机构，由董事会审计委员会组成的监督机构，由高级管理层、财务管理部、金融市场部、风险管理部、营运与渠道管理部、各附属机构、各分支机构及各项业务总行主管部门等组成的执行机构。

Countermeasures: The governance structure for the Bank's liquidity risk management includes a decision-making body comprising the Board of Directors and its specialized committees; a supervisory institution consisting of the Audit Committee of the Board of Directors; and an executive institution consisting of Senior Management, Finance and Management Department, the Financial Markets Department, the Risk Management Department, the Operations and Channels Management Department, the subsidiaries, branches, and the competent authorities in charge of the head office of the various businesses.

发行人每年根据经营战略、业务特点、财务实力、融资能力、总体风险偏好及市场影响力等因素，确定流动性风险偏好，制定流动性风险管理策略和政策。The Bank determines its liquidity risk appetite and formulates its liquidity risk management strategies and policies each year based on factors such as its business strategy, business characteristics, financial strength, financing ability, overall risk appetite and market influence.

2025 年，发行人不断完善流动性风险管理体系，适时灵活调整流动性管理策略及业务发展结构与节奏，拓展多元化融资渠道，促进资产负债业务协调发展；做好现金流测算和分析，严密监测流动性风险指标，确保流动性安全及指标平稳运行；组织开展流动性风险应急演练，提高反应速度及流动性风险处置能力。

In 2025, the Bank continued to improve its liquidity risk management system, flexibly adjusted its liquidity management strategy and business development structure and tempo when appropriate, expanded diversified financing channels, and promoted the coordinated development of its asset and liability businesses; performed cash flow measurement and analysis, and closely monitored liquidity risk indicators to ensure

liquidity safety and the smooth operation of the indicators; and organized liquidity risk contingency drills to enhance response speed and liquidity risk resolution capabilities.

发行人定期开展流动性风险压力测试，充分考虑可能影响流动性状况的各种因素，合理设定压力情景，测试结果显示发行人在多种压力情景下的流动性风险均处在可控范围内。

The Bank regularly launched stress tests for liquidity risk, in which various factors which may affect liquidity situation were given full consideration and stress scenarios were appropriately set up. The results of stress tests showed that the Bank's liquidity risk was within a controllable range under various stress scenarios.

5、操作风险 Operational Risk

发行人操作风险管理坚持“内控优先，合规为本”理念，遵照监管要求，结合发行人业务性质、规模和产品复杂程度等，持续优化操作风险管理体系。通过规范运用操作风险事件管理、自评估、关键风险指标等管理工具，强化操作风险识别、评估、监测、计量、控制、缓释、报告，防范操作风险。2025 年，发行人进一步修订完善操作风险管理相关制度，配套优化操作风险管理系统功能，并持续健全外包管理机制，深化业务连续性管理。

The Bank's operational risk management adheres to the philosophy of 'internal control as the priority and compliance as the foundation.' In compliance with regulatory requirements, and taking into account the nature, scale, and product complexity of its business, the Bank continuously optimizes its operational risk management system. By standardizing the application of management tools such as operational risk event management, self-assessment, and key risk indicators (KRIs), the Bank strengthens the identification, assessment, monitoring, measurement, control, mitigation, and reporting of operational risks to effectively guard against them. In 2025, the Bank further revised and improved relevant operational risk management policies, and optimized the functions of its operational risk management IT system accordingly. Additionally, it

continued to strengthen its outsourcing management mechanism and deepen its business continuity management.

6、合规与反洗钱风险 Compliance and Anti-money Laundering Risk

发行人建立与经营规模、业务范围、风险水平相适应的合规管理体系，持续强化合规风险识别、监测、防控和化解能力，提升合规管理质效，切实保障依法合规经营与高质量发展。2025 年，持续完善内控合规管理制度体系，强化内控合规监督检查和问题整改，优化内控合规评价问责，提升内控合规文化和人才队伍保障，深化内控合规数智化转型，不断提高内控合规治理水平；落实新反洗钱法相关要求，做好反洗钱国际评估配合工作，深化反洗钱体制机制改革，优化反洗钱客户尽职调查工作机制，强化集团一体化反洗钱管理。

The Bank has established a compliance management system that is appropriate to its scale of operation, business scope and risk level, continuously strengthened its ability to identify, monitor, prevent, control and resolve compliance risks, enhanced the quality and efficiency of compliance management, and effectively ensured lawful and compliant operation and high-quality development. In 2025, the Company continued to improve the internal control and compliance management system, strengthened internal control and compliance supervision, inspection and rectification of problems, optimized the evaluation and accountability of internal control and compliance, enhanced the internal control and compliance culture and talent team support, deepened the digital and intelligent transformation of internal control and compliance, and continuously improved the governance level of internal control and compliance; implemented the relevant requirements of the new Anti-Money Laundering Law, cooperated with the international anti-money laundering evaluation, deepened the reform of the anti-money laundering system and mechanism, optimized the working mechanism for anti-money laundering customer due diligence, and strengthened the Group's integrated anti-money laundering management.

7、声誉风险 Reputation Risk

发行人贯彻落实《银行保险机构声誉风险管理办法（试行）》，坚持预防为主、有效处置、及时修复、全面覆盖的管理策略，形成常态化建设和全流程管理长效机制，重点强化境外机构声誉风险管理措施，进一步加快数字化转型赋能，持续做好重要舆情事件的防范化解，不断提升全集团声誉风险管理水平。2025 年，声誉风险管理体系运行有效，声誉风险管控得当。

The Bank implemented the *Measures for Reputation risk management of Bancassurance Institutions (Trial)*, adhered to the management strategy of prevention first, effective disposal, timely repair and comprehensive coverage, formed a long-term mechanism of normalization construction and whole process management, focused on strengthening the measures for reputation risk management of overseas institutions, further accelerated digital transformation and empowerment, continued to prevent and resolve important public opinion events, and continuously improved the reputation risk management level of the whole group. In 2025, the reputational risk management system operated effectively and the reputational risk was properly managed and controlled.

8、跨业跨境与国别风险 Cross-Industry, Cross-Border and By-Country Risk

发行人建立了“统一管理、分工明确、工具齐全、IT 支持、风险量化、实质并表”的跨业跨境风险管理体系，各子公司、境外行风险管理兼顾集团统一要求和各自监管当局特别要求，防范跨业和跨境经营可能引发的风险。2025 年，针对外部形势变化带来的不确定性，加强境外机构风险管理，完善制度体系，优化评估机制，更新各类应急预案并强化演练，保障业务平稳运营。加强境外机构流动性、业务连续性和资产质量等重点领域工作。加强并表管理，细化各级附属机构全生命周期管理，强化集团风险偏好传导，推动子公司风险治理和各类风险管理进一步融入集团统一风险管理体系。加强国别风险管理，开展国别风险评估、评级及压力测试，持续关注并及时响应国别风险事件，引导经营单位优化国别维度的资产负债结构，将国别风险管理要求贯穿相关业务发展全过程。

The Bank has established a cross-industry and cross-border risk management system with “unified management, clear division of labor, complete tools, IT support, risk quantification and substantial consolidation”, and the risk management of its subsidiaries and offshore banks takes into account the unified requirements of the Bank and the special requirements of their respective supervisory authorities, so as to prevent the risks that may arise from cross-industry and cross-border operations. In 2025, in response to the uncertainties brought about by changes in the external situation, the risk management of overseas institutions was strengthened, the institutional system was improved, the assessment mechanism was optimized, and various contingency plans were updated and rehearsals were intensified to ensure the smooth operation of the business. The Bank strengthened work in key areas such as liquidity, business continuity and asset quality of overseas organizations. The Bank strengthened consolidated management, refined the full life cycle management of subsidiaries at all levels, reinforced the transmission of the Bank’s risk appetite, and promoted the further integration of risk governance and various types of risk management of subsidiaries into the Bank’s unified risk management system. The Bank strengthened country risk management, carried out country risk assessment, ratings and stress tests, paid continuous attention to and responded to country risk events in a timely manner, guided operating units to optimize their asset-liability structure in the country-specific dimension, and carried out country risk management throughout the entire process of relevant business development.

9、大额风险暴露 Large Exposures

发行人认真落实原银保监会《商业银行大额风险暴露管理办法》要求，推进管理系统建设，持续监测大额风险暴露情况，严格落实各项限额管理，提升集团防范系统性区域性风险的能力。2025 年，发行人大额风险暴露各项指标均符合监管要求。

The Bank conscientiously implemented the requirements of the “*Measures for the*

Management of Large Risk Exposures of Commercial Banks” of the former CBIRC, promoted the construction of the management system, continuously monitored the situation of large risk exposures, strictly implemented the management of various limits and enhanced the Bank’s ability to prevent systemic and regional risks. In 2025, all indicators of the Bank’s large risk exposure were in compliance with the regulatory requirements.

10、气候和环境风险 Climate and Environmental Risk

发行人积极支持“碳达峰、碳中和”目标，推动气候和环境风险进一步融入全面风险管理体系，根据董事会确定的风险偏好，持续完善治理架构、强化制度约束、加强风险评估、优化管控手段，有效应对气候变化和社会经济低碳转型带来的新挑战。

The Bank actively supports the goal of “carbon peak and carbon neutral”, promotes the further integration of climate and environmental risks into the comprehensive risk management system, and continuously improves the governance structure, strengthens the institutional constraints, enhances the risk assessment and optimizes the means of management and control according to the risk appetite determined by the Board of Directors, so as to effectively respond to new challenges brought about by climate change and the low-carbon transformation of the socio-economy.

2025 年，发行人持续提升碳数据管理能力。搭建投融资客户碳排放量计量系统，借助数字化手段完成最新一轮投融资客户碳排放量计量工作，首次将房贷、车贷等零售资产纳入计量范围，纳入计量范围的投融资客户贷款余额达全行集团口径各项贷款余额约 20.8%，较上一轮计量提升 16.76 个百分点。发行人稳步推进气候风险情景分析与压力测试，设计并构建符合中国“双碳”政策目标且与国际通用情景充分接轨的转型风险压力情景，针对我国常见的台风、洪涝、干旱等自然灾害，构建分区域、分承险体类型的物理风险压力情景。发行人已启动资产组合转型计划编制工作，优先选取火电行业制定具体的降碳定量目标，并逐步扩展到钢铁、建材、有色、航运等其他高碳行业，不断强化“双碳”战略培训宣导。

In 2025, the Bank continuously improved its carbon data management capabilities. It built a carbon emission measurement system for investment and financing clients, completed the latest round of carbon emission measurement for investment and financing clients leveraging digital means, and included retail assets such as residential mortgages and auto loans in the measurement scope for the first time. The loan balance of investment and financing clients included in the measurement scope reached approximately 20.8% of the total loan balance at the Group level, an increase of 16.76 percentage points from the previous round of measurement. The Bank steadily advanced climate risk scenario analysis and stress testing, designed and constructed transformational risk stress scenarios that complied with China's "dual carbon" policy targets and were fully aligned with common international scenarios, and constructed physical risk stress scenarios by region and by type of risk-bearing entity targeting common natural disasters in China such as typhoons, floods and droughts. The Bank has launched the preparation of its portfolio transformation plan, prioritized the thermal power industry to formulate specific quantitative carbon reduction targets, gradually expanded to other high-carbon industries such as steel, building materials, non-ferrous metals and shipping, and continuously strengthened the training and promotion of the "dual carbon" strategy.

11、模型风险 Model Risk

发行人模型风险管理的目标是根据董事会确定的风险偏好，保持模型体系运行有效，模型风险总体控制在低风险水平。2025 年，发行人建立模型风险管理体系，规范模型全生命周期管理，健全模型风险识别、评估、控制和报告的管理程序。建立全行模型清单，落实模型分类分级。持续加强模型统一管理，强化重点模型验证评审，充分提示模型局限性，促进模型合理应用。在模型统一管理下，发行人稳步推进各类模型开发迭代，模型广泛用于公司、普惠、零售等业务全流程，以及全行资本计量、减值计提、压力测试、反洗钱反电诈、集中运营、金融产品公允价值估值等多个领域，支持数字化决策与精准计量。

The objective of the Bank's model risk management is to maintain the effective operation of the model system and control the overall model risk at a low level, in accordance with the risk appetite determined by the Board of Directors. In 2025, the Bank established a model risk management system, standardized the full lifecycle management of models, and improved the management procedures for the identification, assessment, control, and reporting of model risks. The Bank established a bank-wide model inventory and implemented model classification and grading. It continuously strengthened the unified management of models, enhanced the validation and review of key models, fully disclosed model limitations, and promoted the rational application of models. Under the unified model management, the Bank steadily advanced the development and iteration of various models. These models are widely applied throughout the entire business processes of corporate, inclusive, and retail banking, as well as in multiple areas such as bank-wide capital measurement, impairment provision, stress testing, anti-money laundering and anti-telecom fraud, centralized operations, and fair value valuation of financial products, thereby supporting digital decision-making and accurate measurement.

（三）政策风险与法律风险 Risks Relating to Policy and Law

1、货币政策变动风险 Risk of Monetary Policy Adjustment

货币政策的变动及调控方式的调整将对发行人的经营活动产生直接影响。近年来，人民银行对货币政策调控方式进行了全方位改革，但由于货币政策的调控作用是双向的，货币政策变动将对发行人运作和经营效益产生不确定性影响。

Adjustment of monetary policy and regulation will have a direct impact on the Issuer's business activities. In recent years, the People's Bank of China has carried out a comprehensive reform of the monetary policy control method. However, since the effect of the monetary policy is bilateral, the Issuer's business and operating efficiency could be uncertainly affected.

对策：发行人积极跟踪和研究货币政策调整的原因，把握政策的变动规律，加强宏观经济形势、利率及汇率走势的分析预测，适时调整业务发展思路及方向，制定灵活信贷政策，积极优化信贷结构，科学地进行资产负债比例管理。此外，发行人将加强对资金运营的成本管理与风险控制，从而降低货币政策变动对发行人经营产生的不利影响。

Countermeasures: The Issuer kept track of and research on the background factors of adjustments made to the monetary policy, grasp the changing patterns of policies, and rationally adjust the credit loan allocation policy and asset-liability structure. At the same time, the Issuer strengthened analysis and forecast of the macro-economic situation, the interest rate and exchange rate market trends, adjust the thinking and direction of business development according to market conditions, implement flexible credit policy, optimize credit structure positively, and manage the balance sheet ratio scientifically. In addition, the Issuer strengthened its cost management and risk control over funding operations, thus to reduce the adverse impact of monetary policy changes on the Issuer's operations.

2、金融监管政策变化的风险 Risk of Changes in Financial Regulatory Policies

中国金融监管政策的变化可能将对发行人经营和财务表现产生重大影响，作为全球系统重要性银行，发行人还受到国际监管规则的影响。这些政策法规可分为以下四类：一是关于银行业经营品种及市场准入的法规，二是对商业银行增设机构的有关管理规定，三是税收政策和会计制度方面的法规，四是对银行产品定价方面（包括利率与中间业务收费）的法规。

Adjustments of China's banking regulatory policies may have a significant impact on the Issuer's operating and financial performance. As one of the G-SIBs, the issuer is also influenced by international regulatory rules. These policies can be classified into four types: regulations on business product types and market entry permissions, regulations on management of establishing new branches and institutions, regulations

on tax policy and accounting system, and regulations on the pricing of banking products (including interest rates and fees for intermediate business).

对策：发行人积极研究、判断政策变化趋势，提高应变能力，提前做好应变准备。

Countermeasures: The Issuer took measures to study and judge the trend of policy changes, improve its strain capacity and prepare in advance.

3、法律风险 Legal Risk

银行在经营管理过程中面临着不同的法律风险，包括因不完善、不正确的法律意见、文件而造成同预计情况相比资产价值下降或负债加大的风险，现有法律可能无法解决与银行有关的法律问题的风险，以及与银行和其他商业机构的相关法律有可能发生变化的风险等。

The Issuer faces various legal risks in its daily operation and management, including the risk of declining asset values or increasing liabilities due to incomplete and incorrect legal opinions and documents; the risk that existing laws may not be able to resolve the bank's related legal risks; and risks due to changes in current laws related to banks and other commercial institutions.

对策：发行人设有法律事务职能部门，专门处理发行人涉及法律事务方面的工作，并且根据业务发展需要不时聘请专职律师为发行人提供专项法律服务。

Countermeasures: The Issuer has set up a functional department of legal affairs to deal with the work related to legal affairs of the Issuer and employ full-time lawyers to provide special legal services for the Issuer according to the needs of business development.

（四）竞争风险 Competitive Risk

随着中国市场经济的进一步完善，以国有大型商业银行、股份制商业银行、城市商业银行为主体的商业银行体系已经形成。目前中国银行业各金融机构分布

地域相似，经营的业务品种和目标客户群也比较类似，银行业间的竞争日趋激烈，各家银行都面临着诸如客户流失、市场占有率下降等挑战。另一方面，随着中国国内金融服务领域的进一步开放，更多的外资银行将进入国内，其所从事的业务范围也会逐渐扩大，导致银行业竞争进一步加剧。

With the further improvement of China's market economy, a commercial banking system mainly with large state-owned commercial banks, joint-stock commercial banks and city commercial banks has been formed. At present, China's banking financial institutions have shown great level of homogeneity in terms of geographical setting, business types and targeted customer groups. The competition in the banking industry is becoming increasingly fierce, and banks are facing challenges such as loss of customer and market share decline. Meanwhile, with the further opening of China's domestic financial services sector, more foreign banks will enter the country and their business scopes will gradually expand, which will further intensify the competition in the banking industry.

对策：面对新时期国内外宏观经济金融形势，发行人秉承一以贯之的稳健经营理念，聚焦价值创造这一核心目标，挖潜增效、开源节流，经营业绩稳中有进，价值创造能力明显提升；提升业务发展与实体经济的契合度，以核心发展能力的锻造，推动服务实体经济取得新成效；更加突出科技引领，金融科技战略由落子布局到精耕细作，由支撑发展走向主动赋能；增强下行周期中主动经营与管理风险的能力，在打好风险防控攻坚战中夯实经营发展根基。

Countermeasures: Facing the international and domestic macro-economic financial situation, the Issuer continued to follow the philosophy of maintaining prudent operations, focused on the core goal of creating value. The Issuer effectively explored potential opportunities and achieved steady business performance, enhancing its ability to create value. The Issuer enhanced the connection between its business and the real economy, achieving increased success in serving the real economy with core development capabilities. Driven by technology, the Issuer's Fintech strategy has

evolved into a phase of intensive development and transformed its role from passive supporting to proactive empowerment. The Issuer enhanced the ability of proactive operation and risk management which reinforced the foundation of effective risk management.

第四章 本期债券情况

CHAPTER 4 INFORMATION OF THE NOTES

一、主要发行条款 Terms and Conditions

（一）债券名称 Name of the Notes

交通银行股份有限公司 2026 年第二期二级资本债券（债券通）。

Bank of Communications Co., Ltd. 2026 Tier 2 Capital Notes(Series 2)(Bond Connect).

（二）发行人 The Issuer

交通银行股份有限公司。

Bank of Communications Co., Ltd.

（三）基本发行规模 Basic Issuance Size

本期债券基本发行规模为人民币 300 亿元。

The basic issuance size of the Notes is RMB 30 billion.

（四）债券期限 Tenor of the Notes

本期债券为 10 年期固定利率债券，在第 5 年末附有条件的发行人赎回权，发行人在国家金融监督管理总局认可的前提下有权按面值部分或全部赎回本期债券。

10 years Fixed-rate Notes with conditional redemption right by the Issuer at the end of the fifth year. With the recognition of the NFRA, the Notes are redeemable in whole or in part at the option of the Issuer at their outstanding principal amount.

（五）超额增发权 Over-Issuance Right

若本期债券的实际全场申购倍数（全场申购量 / 基本发行规模） $\alpha \geq 1.4$ ，发行人有权选择行使超额增发权，即在本期债券的基本发行规模之外，增加发行不

超过人民币 200 亿元；若本期债券实际全场申购倍数 $\alpha < 1.4$ ，则按照基本发行规模发行。

If the actual subscription multiple α (i.e. $\alpha = \text{Actual subscription size} / \text{Basic issuance size}$) meets the condition $\alpha \geq 1.4$, the issuer has the right to exercise the over-issuance right, that is, to increase the issuance by no more than RMB 20 billion in addition to the basic issuance size of the Notes; If the actual subscription multiple α meets the condition $\alpha < 1.4$, the Notes will be issued according to the basic issuance size.

(六) 次级条款 Status

本期债券本金的清偿顺序和利息支付顺序均在存款人和一般债权人之后，股权资本、其他一级资本工具和混合资本债券之前；本期债券与发行人已发行的与本期债券偿还顺序相同的其他次级债务处于同一清偿顺序，与未来可能发行的与本期债券偿还顺序相同的其他二级资本工具同顺位受偿。除非发行人进入破产清算程序，投资者不能要求发行人加速偿还本期债券的本金和利息。

The claims of the Noteholders for payment of principal and any interest under the Notes will, in the event of the Winding-Up of the Issuer, be subordinated to the claims of depositors and general creditors of the Issuer and shall rank in priority to the claims of all holders of equity capital, Additional Tier 1 Capital Instruments and hybrid capital Notes of the Issuer, present or future, and will rank at least pari passu with the claims under existing Tier 2 Capital Notes of the Issuer and any other Subordinated Indebtedness of the Issuer, present or future (including any Additional Tier 2 Capital Instruments expressed to rank pari passu with the Notes which may be issued in the future by the Issuer). The Noteholders shall have no right to accelerate any payment of principal or interest under the Notes other than upon the procedure of bankruptcy and liquidation of the Issuer.

(七) 发行人赎回权 Redemption Right of the Issuer

本期债券设定一次发行人选择提前赎回的权利。在行使赎回权后发行人的资

本水平仍满足国家金融监督管理总局规定的监管资本要求的情况下，经国家金融监督管理总局认可，发行人可以选择在本期债券设置提前赎回权的计息年度的最后一日，按面值一次性部分或全部赎回本期债券。

The Notes are redeemable in whole or in part at the option of the Issuer at their outstanding principal amount at the end of the interest accrual year in which the redemption right is set. The Issuer could choose to redeem the Notes on the last day of the interest accrual year in which the redemption right is set; provided that the Issuer shall obtain the recognition of the NFRA and that the capital position of the Issuer after redemption of the Notes still meets the regulatory capital requirements prescribed by the NFRA.

发行人须在得到国家金融监督管理总局认可并满足下述条件的前提下行使赎回权：（1）使用同等或更高质量的资本工具替换被赎回的工具，并且只有在收入能力具备可持续性的条件下才能实施资本工具的替换；或（2）行使赎回权后的资本水平仍明显高于国家金融监督管理总局规定的监管资本要求。

The exercise of the Issuer's Redemption Right shall be subject to the recognition of the NFRA and the satisfaction of the following preconditions: (1) the capital of the Issuer will be replenished by substitution of the Notes with capital instruments of the same or superior quality to the Notes and such substitution shall only be made at a time at which the Issuer has a sustainable income generating capability; or (2) the capital position of the Issuer immediately after redemption of the Notes will remain significantly higher than the regulatory capital requirements prescribed by the NFRA.

在满足赎回条件的前提下，发行人若选择行使赎回权，将按照有关监管机构要求，履行相关程序，且至少提前 1 个月发出债券赎回公告，通知债券持有人有关赎回执行日、赎回金额、赎回程序、付款方法、付款时间等具体安排。

Under the premise of meeting redemption conditions, if the Issuer chooses to exercise the right of redemption, the Issuer will comply with relevant procedures in accordance with the requirements of relevant regulators and a Redemption Notice

shall be given to the Noteholders not less than 30 days prior to such date of redemption, including the redemption date, amount of redemption, redemption procedures, payment methods, payment time and other specific arrangements.

(八) 减记条款 Write-down/Write-off Clauses

当无法生存触发事件发生时，发行人有权在无需获得债券持有人同意的情况下，在其他一级资本工具全部减记或转股后，将本期债券的本金进行部分或全部减记。本期债券按照存续票面金额在设有同一触发事件的所有二级资本工具存续票面总金额中所占的比例进行减记。无法生存触发事件指以下两者中的较早者：

(1) 国家金融监督管理总局认定若不进行减记，发行人将无法生存；(2) 相关部门认定若不进行公共部门注资或提供同等效力的支持，发行人将无法生存。减记部分不可恢复，减记部分尚未支付的累积应付利息亦将不再支付。

If a Non-Viability Event occurs, the Issuer has the right, without any requirement for the consent of the Noteholders, after the write-off or conversion of all additional Tier 1 capital instruments, to write-off the principal amount in whole or in part of the Notes. The amount of the write-down/write-off shall be determined by the ratio of the outstanding principal amount of the Notes to the aggregate principal amount of all tier 2 capital instruments with the identical Trigger Event. “Non-Viability Event” means the occurrence of the earlier of either: (1) The NFRA having decided that a Write-off is necessary, without which the Issuer would become non-viable; or (2) any relevant authority having decided that a public sector injection of capital or equivalent support is necessary, without which the Issuer would become non-viable. The amount written-down/written-off shall not be restored and the accrued cumulative interest of the written-down/written-off amount shall be cancelled.

触发事件发生日指国家金融监督管理总局或相关部门认为触发事件已发生，并且向发行人发出通知，同时发布公告的日期。

“Non-Viability Event Occurrence Date” means the date on or by which a Non-

Viability Event occurs and the applicable authority has informed the issuer and made a public announcement of such Non-Viability Event.

触发事件发生日后两个工作日内，发行人将就触发事件的具体情况、本期债券将被减记的金额、减记金额的计算方式、减记的执行日以及减记执行程序予以公告，并通知本期债券持有人。

Within two business days following such Non-Viability Event Occurrence Date, a notice shall be given by the Issuer to the Noteholders which shall state the details of the relevant Non-Viability Event, the principal amount and interest of the Notes to be Written-off, the method used to calculate the amount to be Written-off, the effective date of the Write-off and the manner in which the Write-off will be effected and procedures of the Write-off.

（九）票面利率 Interest Rate of the Notes

本期债券采用固定利率形式，单利按年计息，不计复利，逾期不另计利息。本期债券不含有利率跳升机制及其他赎回激励。派息不与发行人自身的评级挂钩，也不随着评级变化而调整。本期债券的派息将遵守监管当局现时有效的监管规定。

The interest rate of the Notes is fixed, which is calculated on a single interest basis annually, without compound interest and overdue extra interest. The applicable interest rate of the Notes shall not be subject to any step up nor contain any incentive to redeem. The payment of interest is not linked to any credit rating of the Issuer and shall not be adjusted according to changes in the credit rating of the Issuer in the future. Any payment of interest on the Notes will be subject to the applicable regulatory requirements of the relevant regulatory authorities in effect at the time of such payment.

（十）发行范围及对象 Investors of the Offering

本期债券面向全国银行间债券市场机构投资者发行（国家法律、法规禁止购买者除外）。境外投资者通过“债券通”中的“北向通”参与本期债券认购，所涉及的登记、托管、清算、结算、资金汇兑汇付等具体安排需遵循人民银行发布

的《内地与香港债券市场互联互通合作管理暂行办法》及其他相关法律法规的规定。发行人承诺，发行人及受其控制或有重要影响的关联方不购买本期债券，且发行人不会直接或间接为购买本期债券提供融资。

The target investors of the Notes are the institutions of the PRC Interbank Bond Market (except for the investors banned by laws and regulations). For overseas investors participating in the subscription of the Notes through the "Northbound Trading" under the "Bond Connect", the specific arrangements concerning registration, depository, clearing, settlement, remittance and conversion of funds shall follow the *Interim Measures for the Administration of Mutual Bond Market Access between Mainland China and Hong Kong SAR* issued by PBOC and other relevant laws and regulations. Neither the Issuer nor a related party over which the Issuer exercise control or significant influence can purchase the Notes, nor can the Issuer directly or indirectly fund the purchase of the Notes.

(十一) 发行方式 Issuing Method

本期债券由主承销商组织承销团，通过簿记建档、集中配售方式在全国银行间债券市场发行。

The underwriters will form an underwriting syndicate and the Notes will be issued in the PRC Interbank Bond Market by book running and centralized allocation.

(十二) 债券面值 Denomination

本期债券的单位票面金额为人民币 100 元，即每一记账单位对应的债券本金为人民币 100 元。

RMB 100, i.e. the principal of each unit of the Notes is RMB 100.

(十三) 债券形式 Form

本期债券采用实名制记账式。

The Notes adopt the real-name book-entry system.

（十四）发行价格 Issue Price

本期债券将按票面金额平价发行。

The Notes will be issued at the par value.

（十五）最小认购金额 The Minimum Purchase Amount

本期债券最小认购金额为人民币 1,000 万元，且必须是人民币 500 万元的整数倍。

The minimum purchase amount for the Notes is RMB 10 million and must be a multiple of RMB 5 million.

（十六）发行首日 First Date of the Issuing Period

2026 年 7 月 21 日。

July 21, 2026.

（十七）簿记建档日 The Date of Book Building

2026 年 7 月 21 日。

July 21, 2026.

（十八）发行期限 Issuing Period

2026 年 7 月 21 日起至 2026 年 7 月 23 日止，共 3 个工作日。

The Issuing Period of the Notes is from July 21, 2026 to July 23, 2026, with a total of 3 business days.

（十九）缴款截止日 Payment Settlement Date

2026 年 7 月 23 日。

July 23, 2026.

（二十）起息日 Interest Commencement Date

2026 年 7 月 23 日。

July 23, 2026.

(二十一) 计息期限 Interest Accrual Period

如果发行人不行使赎回权, 本期债券的计息期限自 2026 年 7 月 23 日至 2036 年 7 月 22 日; 如果发行人行使赎回权, 则本期债券被赎回部分的计息期限自 2026 年 7 月 23 日至 2031 年 7 月 22 日。

If the Issuer does not exercise the right of redemption, interest accrual period is from July 23, 2026 to July 22, 2036. If redemption right is exercised, then interest accrual period is from July 23, 2026 to July 22, 2031.

(二十二) 付息日 Interest Payment Date

本期债券的付息日为存续期内每年的 7 月 23 日, 如遇法定节假日或休息日, 则资金支付顺延至下一个工作日, 顺延期间应付利息不另计息。

The interest payment date of the Notes shall be July 23 of each year. If any interest payment date falls on a day which is an official holiday or non-working day in the PRC, it shall be postponed to the next following day which is a business day, and any such postponed payment will not bear interest.

(二十三) 兑付日 Redemption Date

如果发行人不行使赎回权, 则本期债券的兑付日为 2036 年 7 月 23 日; 如果发行人行使赎回权, 则本期债券被赎回部分的兑付日为 2031 年 7 月 23 日。

If the Issuer does not exercise the right of redemption, the redemption date of the Notes shall be July 23, 2036. If redemption right is exercised by the Issuer, then the redemption date of the Notes shall be July 23, 2031.

如遇法定节假日或休息日, 则资金支付顺延至下一个工作日, 顺延期间本金不另计息。

If any redemption date falls on a day which is an official holiday or non-working day in the PRC, it shall be postponed to the next following day which is a business day, and any such postponed payment will not bear interest.

（二十四）提前兑付 Right of Acceleration

发行人不得在债券到期日前提前兑付，债券持有人也不得要求发行人在债券到期日前提前兑付。

The Issuer is not allowed to pay in advance prior to maturity. The Noteholders shall not have any right to declare any payment of principal or interest under the Notes immediately due and payable prior to maturity.

（二十五）递延兑付 Deferred Payment

本期债券本金和利息的兑付不含递延支付条款。在满足监管机构关于本期债券偿付本息前提条件的情况下，本期债券的本金和利息不可递延支付或取消支付。

The payment of the principal and interest of the Notes does not include deferred payment terms. When the requirements of regulatory institutions for the repayment of principal and interest of the Notes applies, the principal and interest of the Notes cannot be deferred or canceled.

（二十六）回售 Put Option

投资者不得提前回售本期债券。

Put option is not applicable.

（二十七）本息兑付方法 Principal and interest Payment Method

本期债券于付息日支付利息。本期债券到期或赎回时于兑付日一次性偿还本金。具体利息支付办法及本金兑付方法将按照有关规定，由发行人在主管部门指定媒体上发布的有关公告中予以披露。本期债券的付息和兑付将通过登记结算机构办理。

The Notes pay interest on the interest payment date. The Notes will be repaid at the redemption date when the Notes are mature or are redeemed. Specific interest payment methods and principal payment methods shall be disclosed by the Issuer in the relevant announcement issued by the competent department designated media in accordance with the relevant provisions. The interest payment and the repayment of the notes will be handled by the custodian.

（二十八）担保方式 Guarantee Mode

本期债券无担保。

No Guarantee.

（二十九）交易流通 Trading and Circulation

本期债券发行结束后，将按照全国银行间债券市场债券交易的有关规定进行交易流通。

The Notes will be traded in accordance with relevant provisions on the PRC Interbank Bond Market after the issuance.

（三十）债券信用级别 Credit Rating

根据标普信用评级（中国）有限公司的信用评级结果，发行人的主体评级为 AAA 级，本期债券的评级为 AAA 级。

According to the rating result of S&P Ratings (China) Co., Ltd., the credit rating of the Issuer is AAA, and the credit rating of the Notes is AAA.

（三十一）登记结算机构 Custodian

银行间市场清算所股份有限公司。

Shanghai Clearing House.

（三十二）募集资金用途 Use of Proceeds

本期债券发行的募集资金在扣除发行费用后，将依据适用法律和主管部门的批准全部用于补充发行人二级资本，优化资本结构，促进业务稳健发展。

The net proceeds from the issue of the Notes will be used to boost the Tier 2 capital of the Issuer in accordance with the applicable laws and for the purposes approved by the regulatory authorities, to optimize capital structure, and to promote steady development of business.

本期债券的发行条款符合《商业银行资本管理办法》关于二级资本工具的合格标准，且本期债券在存续期间将遵循监管部门相关监管政策的调整的各项要求。

The clauses of the Notes conform to the eligibility criteria of the *Rules on Capital Management of Commercial Banks*. The Notes will comply with the requirements of relevant regulatory policy adjustments by the regulatory authorities during the period of their existence.

（三十三）税务提示 Taxation

根据国家有关税收法律、法规的规定，投资者投资本期债券所应缴纳的税款由投资者承担。

According to the relevant laws and regulations about taxation, investors shall bear the taxes payable by investors when investing in the Notes.

（三十四）风险提示 Risk Warning

与本期债券相关的次级性风险、减记损失风险、利率风险、交易流动性风险和再投资风险等均在募集说明书和发行公告中作了充分揭示。

Subordination risk, write-down risk, interest rate risk, liquidity risk and reinvestment risk related to the Notes are fully disclosed in the Offering Circular and the Issuance Announcement.

发行人 2024 年第二次临时股东大会已审议批准本期债券发行，且已进行相关授权安排。经主管部门核准，本期债券发行的募集资金在扣除发行费用后，将

全部用于补充发行人二级资本。本期债券的发行条款符合《商业银行资本管理办法》关于二级资本工具的合格标准，且本期债券在存续期间将遵循监管部门相关监管政策的调整的各项要求。

The issuance plan and relevant authorization arrangements have been approved by the 2024 Second Extraordinary General Meeting of Shareholders of the Issuer. With the approval of the competent authorities, the net proceeds from the issue of the Notes will be used to boost the Tier 2 capital of the Bank. The clauses of the Notes conform to the eligibility criteria of the *Rules on Capital Management of Commercial Banks*. The Notes will comply with the requirements of relevant regulatory policy adjustments by the regulatory authorities during the period of its existence.

二、认购与托管 **Purchase and Custody**

（一）本期债券由主承销商组织承销团，通过簿记建档、集中配售方式在全国银行间债券市场发行；

The underwriters will form an underwriting syndicate and the Notes will be issued in the PRC Interbank Bond Market by book running and centralized allocation.

（二）本期债券最小认购金额为人民币 1,000 万元，且必须是人民币 500 万元的整数倍；

The minimum purchase amount for the Notes is RMB 10 million and must be a multiple of RMB 5 million.

（三）本期债券形式为实名制记账式，投资者认购的本期债券在其于上海清算所开立的托管账户中托管记载；

The Notes adopt the real-name book-entry system. The Notes subscribed by the investors are managed by the account opened by Shanghai Clearing House.

（四）本期债券发行结束后，由主承销商向上海清算所统一办理本期债券的登记托管工作；

After the issuance of the Notes, Lead Underwriters shall apply for the registration and custody of the Notes to Shanghai Clearing House.

（五）投资者办理认购、登记和托管手续时，不需缴纳任何附加费用。在办理登记和托管手续时，须遵循债券托管机构的有关规定；

Investors are not required to pay any additional fees when handling subscription, registration and custody procedures. In the registration and custody procedures, the relevant provisions of the custodian must be followed.

（六）若上述有关债券认购与托管之规定与任何现行或不时修订、颁布的法律、法规、上海清算所有关规定产生任何冲突或抵触，应以该等现行或不时修订、颁布的法律、法规、上海清算所的有关规定为准。

If any conflict or inconsistency arises between the provisions of the above note subscription and custody and any laws, regulations and the relevant provisions of Shanghai Clearing House, then the laws, regulations, Shanghai Clearing House's relevant provisions available currently should be taken as criterion.

三、发行人的声明、保证及承诺 Representations Warranties and Commitments of the Issuer

本行作为本期债券的发行人向投资者声明并保证如下：

As the Issuer of the Notes, the Bank declares and guarantees to investors as follows:

（一）本行是根据中国法律合法成立并有效存续的商业银行，具有经营本行企业法人营业执照中规定的业务的资格，并且拥有充分的权力、权利和授权拥有资产和经营其业务；

The Bank, as a commercial bank established in accordance with the laws of China, has the qualification to operate the business listed in the business license of financial institution, and has sufficient powers, authorizations and legal rights to own its

assets and operate its business;

（二）本行有权从事本募集说明书规定的发行行为，并已采取批准本期债券发行所必需的法人行为和其他行为；

The Bank has the right to engage in the issuance of Notes as stipulated in the Offering Circular, and has taken legal person actions and other actions necessary to approve the issuance of Notes;

（三）本募集说明书已经相关监管机构批准，一经本行向公众正式披露，即视为本行就本期债券的发行向公众发出了要约邀请；

After the Offering Circular is approved by the relevant competent authority, and once the Bank officially disclosed it to the public, it is deemed that the Bank has issued an offer of invitation to the public for the issuance of the Notes;

（四）本行发行本期债券或履行本期债券项下的任何义务或行使其于本期债券项下的任何权利将不会与适用于本行的任何法律、法规、条例、判决、命令、授权、协议或义务相抵触，或如果存在相抵触的情况，本行已经取得有关监管机关和/或主管部门的有效豁免，并且这些豁免根据中国法律合法、有效，并可以强制执行；

The issuance of the Notes or the performance of any obligation under the Notes or the exercise of any of its rights under the Notes will not contravene any laws, regulations, ordinances, judgments, orders, authorizations, agreements or obligations applicable to the Bank. If there are conflicting situations, the Bank has obtained effective exemptions from the relevant authorities, and these exemptions are legally binding in Chinese law and can be enforced through judicial channels;

（五）本行已经按照有关机构的要求，按时将所有的报告、决议、申报单或其他要求递交的文件以适当的形式向其递交、登记或备案；

The Bank has already submitted, registered or filed all reports, resolutions,

declaration forms or other documents required to be submitted in a proper form on time in accordance with the requirements of the relevant organization;

（六）目前本行的最新财务报表是按中国适用法律、法规和条例以及会计准则编制的，该财务报表在所有重大方面均完整、真实、公允地反映了本行在有关会计期间结束时的财务状况以及在该会计期间的业绩；

The financial statements of the Bank are prepared in accordance with the applicable laws, regulations, and accounting standards. The financial statements in all major respects fully, truly and fairly reflect the Bank's financial statement at the end of the accounting period;

（七）本期债券在存续期间将遵循监管部门相关监管政策的调整的各项要求；

The Bank promises to follow the requirements of regulatory policy adjustments during the duration of the Notes;

（八）本行向投资者提供的全部资料在一切重大方面是真实和准确的；
All information provided by the Bank to investors is true and fair in all major aspects;

（九）本行向投资者声明和保证，就本期债券发行期内当时存在的事实和情况而言，上述各项声明和保证均是真实和准确的。

The Bank promises to investors that the all the statements and guarantees above are true at the time of the issuance of the Notes.

四、投资者认购承诺 The Subscription Commitment of Investors

购买本期债券的投资者被视为作出以下承诺：

The investors should declare and guarantee as follows when subscribe to the Notes:

（一）投资者有充分的权力、权利和授权购买本期债券，并已采取购买本期债券所必需的行为；

Investors have sufficient power and authorization to purchase the Notes and have taken the necessary actions to purchase the Notes;

（二）投资者购买本期债券或履行与本期债券相关的任何义务或行使其于本期债券项下的任何权利将不会与对其适用的任何法律、法规、条例、判决、命令、授权、协议或义务相抵触；

The purchasing of the Notes or the performance of any obligations relating to the Notes or the exercise of any rights under the Notes shall not contravene any laws, rules, regulations, judgments, orders, authorizations, agreements or obligations applicable to investors;

（三）本期债券本金的清偿顺序和利息支付顺序均在存款人和一般债权人之后，股权资本、其他一级资本工具和混合资本债券之前；本期债券与发行人已发行的与本期债券偿还顺序相同的其他次级债务处于同一清偿顺序，与未来可能发行的与本期债券偿还顺序相同的其他二级资本工具同顺位受偿。除非发行人进入破产清算程序，投资者不能要求发行人加速偿还本期债券的本金和利息。如相关法律法规对发行人适用的债务受偿顺序作出修改或另行约定的，以相关法律法规规定为准；

The claims of the Noteholders for payment of principal and any interest under the Notes will, in the event of the Winding-Up of the Issuer, be subordinated to the claims of depositors and general creditors of the Issuer and shall rank in priority to the claims of all holders of equity capital, Additional Tier 1 Capital Instruments and hybrid capital Notes of the Issuer, present or future, and will rank at least pari passu with the claims under existing Tier 2 Capital Notes of the Issuer and any other Subordinated Indebtedness of the Issuer, present or future (including any Additional Tier 2 Capital Instruments expressed to rank pari passu with the Notes which may be issued in the

future by the Issuer). The Noteholders shall have no right to accelerate any payment of principal or interest under the Notes other than upon the procedure of bankruptcy and liquidation of the Issuer. If relevant regulations are applicable, such relevant laws and regulations shall prevail.

(四)投资者在评价和购买本期债券时已经充分了解并认真考虑了本期债券的各项风险因素，包括但不限于发行公告和募集说明书所描述的风险因素；

Investors have fully understood and carefully considered the various risk factors when investors evaluate and purchase the Notes, including, but not limited to, the risk factors described in the issuance announcement and the offering circular;

(五)投资者已充分了解并接受发行公告和募集说明书对本期债券项下权利义务的所有规定并受其约束；

Investors have fully understood and accepted all the provisions of the issuance announcement and the offering circular on the rights and obligations of the Notes, and are bound by all the provisions;

(六)本期债券发行完成后，发行人根据日后业务经营的需要并经有关监管机关和/或主管部门批准后，可能继续增发新的与本期债券偿还顺序相同的债券，或偿还顺序优先于本期债券的其他债务，而无需征得本期债券投资者的同意。

After the issuance of the Notes, the Issuer could continue to issue new capital instruments with the same order or prior order of repayment in accordance with the needs of future business operations and with the approval of relevant competent authority, without obtaining the consent of investors of the Notes.

五、本期债券信息披露事宜 Information Disclosure of the Notes

本行将按照监管机关和主管部门的要求，真实、准确、充分、及时地对与本期债券有关的信息予以披露，主要包括定期报告、重大事件和跟踪信用评级

报告披露等。

The bank will, in accordance with the requirements of the supervisory authorities, truthfully, accurately, fully and timely disclose the information relating to the Notes, which mainly includes annual reports, major event disclosures, follow-up credit rating reports, etc.

定期报告披露：根据监管规定有关要求，发行人将及时披露定期报告。

Periodic reports: The bank will, in accordance with the requirements of the supervisory authorities, timely disclose periodic reports.

重大事件披露：对影响发行人履行债务的重大事件，本行将及时向主管部门和监管机构报告该事件有关情况，并按照其指定的方式向投资者进行披露。

Disclosure of major events: The Issuer will timely report to competent authorities and disclose major events to investors in a proper form in accordance with the requirements of the relevant organization if any major events occur that will affect the repayment of debts by the Issuer.

跟踪信用评级报告披露：债券存续期内，在每年 7 月 31 日前，本行将披露债券跟踪信用评级报告。

Follow-up credit rating reports: The bank will disclose the Notes' follow-up credit rating report before July 31 of each year.

本息兑付的信息披露：本行将于每次付息日前 2 个工作日通过中国货币网和上海清算所网站公布付息公告，最后一次付息暨兑付日前 5 个工作日公布兑付公告。

The bank will publish the interest payment announcement 2 business days before every interest payment date on Shanghai Clearing House and www.chinamoney.com.cn, and the principal and interest payment announcement should be published 5 business days before the final principal and interest payment

date.

二级资本工具触发事件发生后的信息披露：如国家金融监督管理总局或相关部门认为触发事件已发生，并且向发行人发出通知，发行人将在触发事件发生日后两个工作日内，就触发事件的具体情况、本期债券将被减记的金额、减记金额的计算方式、减记的执行日以及减记执行程序予以公告，并通知本期债券持有人。

Information Disclosure after the Occurrence of Non-Viability Event: If the NFRA or the applicable authority has decided that a Non-Viability Event occurs and informed the Issuer, a notice shall be given by the Issuer to the Noteholders within two business days following the Non-Viability Event Occurrence Date, which shall state the details of the relevant Non-Viability Event, the principal amount and interest of the Notes to be Written-off, the method used to calculate the amount to be Written-off, the effective date of the Write-off and the manner in which the Write-off will be effected and procedures of the Write-off.

本行将根据《全国银行间债券市场金融债券发行管理办法》《全国银行间债券市场金融债券发行管理操作规程》《全国银行间债券市场金融债券信息披露操作细则》等规定对其他信息进行披露。

The bank will disclose other information according to the *Measures for the Administration of the Issuance of Financial Bonds in the PRC Interbank Bond Market*, the *Administrative Procedures for the Issuance of Financial Bonds in the PRC Interbank Bond Market*, the *Rules for Information Disclosure of Financial Bonds in the PRC Interbank Bond Market* and other applicable regulations.

本期债券在存续期间的信息披露范围及内容将持续满足现行有效的法律法规要求，并将不时依据监管机构相关监管政策的调整而进行相应调整。

The information disclosure of the Notes will continue to meet the current requirements of effective laws and regulations, and will be adjusted from time to

time in accordance with the adjustments of relevant policies promulgated by the regulatory agencies.

六、适用法律及争议解决 Governing Law and Dispute Resolution

本期债券的存在、有效性、解释、履行及与本期债券有关的任何争议，均适用中国法律。对因履行或解释本募集说明书而发生的争议、或其他与本募集说明书有关的任何争议，双方应首先通过协商解决。若无法达成一致意见，各方当事人可通过诉讼方式解决，由发行人住所地人民法院管辖，适用中华人民共和国法律。

The existence, validity, interpretation, obligation fulfillment and disputes resolution of the Notes are subject to the laws of PRC. Any dispute arising out of or in connection with the Notes shall be settled by negotiation between the parties first. In case no settlement can be reached, any party shall have the right to resolve the case through litigation under the jurisdiction of the local people's court of the Issuer's domicile and subject to the laws of PRC.

第五章 发行人基本情况

一、发行人基本信息

公司名称：交通银行股份有限公司

英文名称：Bank of Communications Co., Ltd.

注册地址：中国（上海）自由贸易试验区银城中路 188 号

办公地址：上海市浦东新区银城中路 188 号

注册资本：人民币 88,363,784,223 元

经营范围：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

法定代表人：任德奇

邮政编码：200120

联系人：于跃、李颜言、金字凌

联系电话：021-20582933、021-20582936

传真：021-58408046

网址：www.bankcomm.com

二、发行人历史沿革

交通银行始建于 1908 年，是中国历史最悠久的银行之一，也是中国早期的发钞行之一。1958 年以后，除香港分行仍继续营业外，交通银行国内业务分别被并入当地人民银行和在交通银行基础上组建起来的中国人民建设银行。

为适应中国经济体制改革和发展，1986 年交通银行作为金融改革的试点，经国务院国发[1986]81 号《国务院关于重新组建交通银行的通知》和人民银行银发[1987]40 号《关于贯彻执行国务院〈关于重新组建交通银行的通知〉的通知》批准，于 1987 年 4 月重新组建成立为全国股份制商业银行，总部设在上海。1987 年 3 月 30 日，交通银行取得注册号为工商企进字 01595 号的企业法人营业执照，注册资金为 2,000,000,000 元。1987 年 4 月 1 日，重新组建后的交通银行正式对外营业，成为中国第一家全国性的国有股份制商业银行。

根据人民银行 1990 年 2 月 13 日《关于同意调增注册资本金的批复》，批准交通银行将注册资本金从 2,000,000,000 元调增为 5,000,000,000 元。1992 年 9 月 17 日，交通银行取得注册号为 10000595-X 号企业法人营业执照，注册资金为 5,000,000,000 元。

根据人民银行 1992 年 6 月 11 日《关于同意交通银行注册资本金调增至八十亿元的批复》，批准交通银行将注册资本金从 5,000,000,000 元调增至 8,000,000,000 元。

1994 年根据人民银行银复[1993]425 号《关于近期深化交通银行改革的若干意见》，交通银行按照《交通银行统一法人体制实施办法》和《交通银行折股实施细则》进行集中股东权益、全行统一折股，原各分、支行股东一律改为向交通银行总行投资入股。自此，交通银行由重新组建时的总、分支行两级法人体制统一为单一法人体制。

根据人民银行 1995 年 1 月 5 日《关于交通银行更换法人代表和调增注册资本金的批复》，交通银行注册资本增加至 12,000,000,000 元。1995 年 4 月 22 日，交通银行取得注册号为 1000001000595 号企业法人营业执照。

1999 年 10 月，依据财政部财债字[1999]103 号《关于交通银行补充资本金问题的批复》和人民银行办公厅银办函[1999]395 号《关于交通银行增资扩股的批复》，交通银行进行了增资扩股，并于 2004 年 6 月取得原银监会银监复[2004]86 号《中国银行业监督管理委员会关于交通银行变更注册资本的批复》，同意交通银行将注

册资本由 12,000,000,000 元变更为 17,108,154,510 元。

2004 年交通银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。2004 年 6 月，根据人民银行银复[2004]33 号《关于交通银行深化股份制改革整体方案的批复》、原银监会银监复[2004]119 号《关于交通银行吸收香港上海汇丰银行有限公司投资入股的批复》以及 2004 年 6 月 20 日交通银行股东大会通过的《关于交通银行增资扩股及实施财务重组、引进境外战略投资者的议案》，同意交通银行补充资本金。2004 年 8 月 18 日，交通银行增资扩股完成，实收资本增加至 39,070,063,216 元。交通银行于 2004 年 10 月取得原银监会银监复[2004]166 号《中国银行业监督管理委员会关于交通银行变更注册资本的批复》，注册资本由 17,108,154,510 元变更为 39,070,063,216 元。

根据原银监会银监复[2005]76 号《关于交通银行公开发行股票上市有关事项的批复》文件及证监会证监国合字[2005]16 号《关于同意交通银行股份有限公司发行境外上市外资股的批复》文件，交通银行于 2005 年 6 月 23 日首次发行境外上市外资股 67.3397 亿股（含超额配售 8.7834 亿股），每股面值 1 元，全部为普通股，发行价格为每股港元 2.50 元，并在香港联合交易所主板挂牌上市（股票名称：交通银行，股票代码：3328）。2005 年 7 月 6 日，交通银行完成此次发行，收到流通股（H 股）股东缴纳的新增股本 67.3397 亿元。交通银行实收资本增加至 45,804,033,216 元。

经证监会证监发行字[2007]91 号文及上海证券交易所上证上字[2007]92 号文批准，2007 年 5 月，交通银行成功发行 A 股并在上海证券交易所挂牌上市（股票名称：交通银行，股票代码：601328）。2007 年 7 月，交通银行的注册资本变更为 48,994,383,703 元。

经原银监会银监复[2010]168 号文及证监会证监许可[2010]778 号、证监许可[2010]779 号文批准，2010 年 7 月，交通银行成功完成 A+H 配股，向 A 股与 H 股股东按照每 10 股配 1.5 股的比例配售，A 股配股数量为 3,805,587,475 股，H 股配股数量为 3,459,670,220 股。2010 年 10 月，交通银行的注册资本变更为

56,259,641,398 元。

2011 年 7 月，交通银行完成 2010 年度利润分配方案，A+H 每 10 股送红股 1 股。根据原银监会银监复[2011]441 号《关于交通银行变更注册资本和修改公司章程的批复》，原银监会同意交通银行将注册资本由 56,259,641,398 元变更为 61,885,605,538 元。交通银行于 2011 年 11 月 11 日获得换发的注册号为 100000000005954 号的《企业法人营业执照》，注册资本为 61,885,605,538 元。

交通银行于 2012 年 8 月 24 日完成非公开发行新 A 股及新 H 股，本行已发行总股本增加至 74,262,726,645 股，根据原银监会银监复[2012]695 号《中国银行业监督管理委员会关于交通银行变更注册资本和修改公司章程的批复》，原银监会同意交通银行将注册资本由 61,885,605,538 元变更为 74,262,726,645 元。交通银行于 2013 年 1 月 5 日获得换发的注册号为 100000000005954 号的《企业法人营业执照》，注册资本为 74,262,726,645 元。

根据原银监会银监复[2015]419 号《中国银监会关于交通银行境外发行优先股的批复》和证监会证监许可[2015]1646 号的《关于核准交通银行股份有限公司境外发行优先股的批复》，交通银行于 2015 年 7 月 29 日发行 122,500,000 股境外优先股，境外优先股每股票面金额为人民币 100 元，发行价格为每股 20 美元，发行规模共计 24.50 亿美元，并在香港联合交易所上市。根据境外优先股条款和条件，以及原中国银行保险监督管理委员会对交通银行赎回境外优先股无异议的复函，交通银行已于 2020 年 7 月 29 日以每股境外优先股发行价格（即清算优先金额），加上自前一股息支付日（含该日）起至赎回日（不含该日）为止期间的已宣告但尚未派发的每股股息的赎回价格，赎回上述境外优先股。

根据原银监会银监复[2015]660 号《中国银监会关于交通银行境内发行优先股的批复》和证监会证监许可[2016]1312 号的《关于核准交通银行股份有限公司非公开发行优先股的批复》，交通银行于 2016 年 9 月 2 日发行 450,000,000 股境内优先股，境内优先股每股票面金额为人民币 100 元，按票面金额平价发行，扣除发行费用后全部计入其他权益工具，并于 2016 年 9 月 29 日起在上海证券交易所综合业务平台挂牌转让。

交通银行于 2025 年 6 月 17 日完成向特定对象发行 A 股股票，新增发行 A 股 14,101,057,578 股，发行完成后，交通银行总股本增加至 88,363,784,223 股。根据《国家金融监督管理总局关于交通银行变更注册资本的批复》（金复〔2025〕703 号），国家金融监督管理总局同意交通银行将注册资本由 74,262,726,645 元人民币变更为 88,363,784,223 元人民币。交通银行于 2025 年 12 月 31 日获得换发的《企业法人营业执照》，注册资本为 88,363,784,223 元。

三、发行人股本结构

截至 2025 年末，本行普通股股东总数为 300,350 户，其中 A 股股东总数 272,268 户，H 股股东总数 28,082 户。

截至 2025 年末，本行前 10 名普通股股东持股情况如下：

表 5-1 本行前 10 名普通股股东持股情况¹

股东名称	股东性质	持股比例 (%)	持股总数 (股)
中华人民共和国财政部 ²	国家	35.02	30,942,772,271
香港上海汇丰银行有限公司 ^{3,5}	境外法人	16.00	14,135,636,613
全国社会保障基金理事会 ^{4,5}	国家	13.06	11,538,488,900
香港中央结算（代理人）有限公司 ^{5,6}	境外法人	8.75	7,727,420,602
中国证券金融股份有限公司	国有法人	2.14	1,891,651,202
首都机场集团有限公司	国有法人	1.41	1,246,591,087
香港中央结算有限公司	境外法人	1.01	889,185,343
上海海烟投资管理有限公司 ⁶	国有法人	0.91	808,145,417
云南合和（集团）股份有限公司 ⁶	国有法人	0.84	745,305,404
中国人寿保险股份有限公司—传统—普通保险产品—005L—CT001 沪	其他	0.76	670,008,647

注：1. 相关数据及信息基于本行备置于股份过户登记处的股东名册及股东向本行提供的资料。

2. 本行于 2025 年 6 月完成向中华人民共和国财政部等 3 户特定对象发行 14,101,057,578 股 A 股普通股股票，本次发行的全部股票锁定期为自取得股权之日起 5 年。中华人民共和国财政部承诺其原持有的本行 A 股 13,178,424,446 股和 H 股 4,553,999,999 股的锁定期为本行本次发行的 A 股股票自 A 股发行取得股权之日起 18 个月。

3. 根据本行股东名册，汇丰银行持有本行 H 股股份 13,886,417,698 股。汇丰银行实益持有股份数量比本行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本行 H 股以及此后获得本行送红股、参与本行配股所形成。该部分股份均登记在香港中央结算（代理人）有限公司名下。

4. 含社保基金会国有资本划转六户持有的 1,970,269,383 股本行 A 股股份。除上表列示的持股情况外，社保基金会还持有本行 H 股 610,064,000 股，系通过管理人间接持有（含港股通）。2025 年末，社保基金

会持有本行 A 股和 H 股共计 12,148,552,900 股，占本行已发行普通股股份总数的 13.75%。

5.香港中央结算（代理人）有限公司以代理人身份持有本行 H 股。持股数量为 2025 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，登记于本行股东名册的 H 股股份 13,886,417,698 股、1,405,555,555 股。

6.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本行股东会并行使表决权。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，本行未知其他前十名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。

7.除香港中央结算（代理人）有限公司情况未知外，本行前十名股东和前十名无限售条件股东未参与融资融券及转融通业务。

四、发行人最近三年经营状况及业务发展情况

经国家金融监督管理总局批准，截至 2025 年末，发行人通过手机银行、网上银行等线上服务渠道，以及境内 2,800 余家网点、境外 24 家分（子）行及代表处，为 307 万公司客户和 2.05 亿零售客户提供综合金融服务，包括存贷款、产业链金融、现金管理、国际结算与贸易融资、投资银行、资产托管、财富管理、银行卡、私人银行、资金业务等。发行人通过全资或控股子公司，涉足金融租赁、基金、理财、信托、保险、境外证券和债转股等业务领域。

（一）发行人最近三年主要经营数据及财务指标

截至 2025 年 12 月 31 日，本行资产总额达 155,483.88 亿元，较上年末增长 4.35%；2025 年，本行实现归属于母公司股东的净利润 956.22 亿元，同比增长 2.18%；截至 2025 年 12 月 31 日，本行不良贷款率为 1.28%，拨备覆盖率为 208.38%，资本充足率 15.96%，一级资本充足率 12.70%，核心一级资本充足率 11.43%，均满足各项监管要求。

表 5-2 发行人最近三年主要会计数据及财务指标

单位：百万元

资产负债表摘要	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
资产总额	15,548,388	14,900,717	14,060,472
发放贷款和垫款	8,898,768	8,351,131	7,772,060
负债总额	14,268,106	13,745,120	12,961,022
客户存款	9,307,815	8,800,335	8,551,215

股东权益合计	1,280,282	1,155,597	1,099,450
利润表摘要	2025 年度	2024 年度	2023 年度
营业收入	265,071	259,826	257,595
营业支出	(161,406)	(156,475)	(158,164)
营业利润	103,665	103,351	99,431
归属于母公司股东的净利润	95,622	93,586	92,728
现金流量表摘要	2025 年度	2024 年度	2023 年度
经营活动产生/（使用）的现金流量净额	132,441	(57,348)	137,323
投资活动产生/（使用）的现金流量净额	(180,472)	(98,089)	(116,623)
筹资活动产生/（使用）的现金流量净额	12,952	42,520	4,888
汇率变动对现金及现金等价物的影响	(409)	(594)	1,070
现金及现金等价物净变动额	(35,488)	(113,511)	26,658
主要财务指标	2025 年 12 月 31 日/ 2025 年度	2024 年 12 月 31 日/ 2024 年度	2023 年 12 月 31 日/ 2023 年度
加权平均净资产收益率（%）	8.38	9.08	9.68
不良贷款率（%）	1.28	1.31	1.33
资本充足率（%） ¹	15.96	16.02	15.27
一级资本充足率（%） ¹	12.70	12.11	12.22
核心一级资本充足率（%） ¹	11.43	10.24	10.23

注：1.2023 年数据根据《商业银行资本管理办法（试行）》计算，2024 年至 2025 年数据根据《商业银行资本管理办法》计算；

（二）发行人业务发展情况

2025 年，发行人坚决贯彻落实党中央、国务院决策部署，坚持稳中求进工作总基调，深入践行金融工作的政治性、人民性，切实发挥服务实体经济主力军和维护金融稳定压舱石作用，业务经营呈现稳中有进、稳中提质的良好态势，实现“十四五”圆满收官。2025 年末，发行人资产总额 15.55 万亿元，较上年末增长 4.35%。其中客户贷款余额 9.12 万亿元，较上年末增加 5,684.49 亿元，增幅 6.64%；客户存款余额 9.31 万亿元，较上年末增加 5,074.80 亿元，增幅 5.77%。2025 年，发行人实现净利润（归属于母公司股东）956.22 亿元，同比增长 2.18%；实现营业收入 2,650.71 亿元，同比增长 2.02%。2025 年末，发行人不良贷款率 1.28%，较上年末

下降 0.03 个百分点；拨备覆盖率 208.38%，较上年末上升 6.44 个百分点。

本行业务总体发展情况如下：

2025 年，发行人认真贯彻党中央、国务院决策部署，锚定金融强国建设目标和做优做强要求，切实发挥金融主力军与压舱石作用，紧扣“防风险、强监管、促高质量发展”工作主线，守正创新、砥砺前行，保持稳中有进、稳中提质的发展态势，高质量发展迈上新台阶，连续 3 年入选全球系统重要性银行。

2026 年，按一级资本排名，发行人在英国《银行家杂志》“全球银行 1000 强”中位列第 7，连续 5 年跻身全球银行 10 强。

1、经营规模有序扩大

2025 年末，本行资产总额 15.55 万亿元，较上年末增长 4.35%。其中客户贷款余额 9.12 万亿元，较上年末增加 5,684.49 亿元，增幅 6.64%；客户存款余额 9.31 万亿元，较上年末增加 5,074.80 亿元，增幅 5.77%。

2、经营效益保持韧性

2025 年度，本行实现净利润(归属于母公司股东)956.22 亿元，同比增长 2.18%；实现营业收入 2,650.71 亿元，同比增长 2.02%。

3、资产质量边际改善

2025 年末，本行不良贷款率 1.28%，较上年末下降 0.03 个百分点；拨备覆盖率 208.38%，较上年末上升 6.44 个百分点。

五、发行人财务状况

有关本行的具体财务情况，请阅读本募集说明书第六章“发行人历史财务数据和指标”。

六、风险管理

本行董事会将“稳健、平衡、合规、创新”确立为全行总体风险偏好，对信用、

市场、操作、流动性、银行账簿利率、信息科技、国别等各类风险设定具体风险限额指标，严格控制各类风险。2025 年，本行始终坚持底线思维，统筹发展和安全，强化集团统一风险管理，持续巩固资产质量，加强重点领域风险管理，不断提升风险类别、机构、产品“三维一体”全面风险管理能力，以高质量风险管理推动全行高质量发展。

（一）风险管理架构

本行董事会承担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与关联交易控制委员会掌握全行风险状况。本行高管层设立全面风险管理与内部控制委员会，以及贷款评审、风险资产审查两类业务审查委员会，业务审查委员会接受全面风险管理与内部控制委员会的工作指导，定期向其报告工作。各省直分行、境外行、子公司参照上述框架，相应设立全面风险管理与内部控制委员会，作为研究防控本单位系统性区域性风险、决策风险管理重大事项的主要载体，确保全面风险管理体系在全行延伸落地。

（二）风险管理数智化转型

本行持续推进风险管理数字化、智能化转型，以面向市场、面向客户、面向基层为导向，聚焦当前“内部管理新要求、外部监管新形势、技术应用新突破”，致力于打造全流程、全覆盖的数字化风险管理体系，筑牢全行风险数据底座，完善企业级风险管理应用，加强风控能力的共享复用，积极探索人工智能技术辅助风险管理的应用场景，不断提升风险管理的有效性。2025 年，强化战略领域计量模型供给，持续完善风险监测体系，优化普惠零售资产风险分析工具，不断提升全集团风险计量和监测能力，支持业务高质量发展。按监管要求，持续完善资本新规相关工作。

（三）本行风险管理具体内容

1、信用风险管理

如果借款人或交易对方不能或不愿履行合同还款义务或承诺，发行人可能蒙受一定的经济损失。发行人的信用风险主要分布在信贷业务、资金业务、国际业

务，以及表内理财和直投业务中。

2025 年，发行人持续加强统一信用风险管理。积极服务实体经济，持续优化信贷资产结构，做好“五篇大文章”，推动业务高质量发展。运用专项再贷款等结构性货币政策工具，支持科技创新和技术改造、碳减排、服务消费与养老等重点领域。不断完善授信政策框架体系，积极落实国家重大战略与监管要求，密切跟踪市场变化，在授信与风险政策纲要、行业投向指引、区域投向指引基础上，扩大专项策略指引覆盖范围；授信流程线上化、自动化程度持续提高，完成与人民银行征信中心动产融资统一登记公示系统对接，已在全国推广线上办理不动产抵押登记，在全国多地市实现不动产抵押登记“跨省通办”。贷后管理前瞻落实风险“四早”，持续推进重点领域风险监测，数智化风控迈上新台阶。风险分类更加准确严格，资产质量保持稳定。

发行人持续加大不良资产清收处置力度。2025 年，发行人聚焦重点领域，发挥总行专业处置能力，稳妥有序推进重大项目风险处置，努力提高不良资产清收处置质效。2025 年，共处置不良贷款 738 亿元，同比增加 10.8%。

发行人恪守监管要求，保持严格的资产风险分类标准，资产质量基础不断夯实，资产质量水平保持稳定。2025 年末，发行人不良贷款余额 1,169.83 亿元，不良贷款率 1.28%，分别较上年末增加 53.06 亿元、下降 0.03 个百分点；逾期贷款余额较年初有所上升。发行人对逾期贷款采取审慎的分类标准，逾期 60 天以上的境内对公贷款均已纳入不良贷款，逾期 90 天以上贷款全部纳入不良贷款，逾期 90 天以上贷款占不良贷款的 82.60%。

2、市场风险管理

市场风险是指因利率、汇率、商品价格和股票价格等的不利变动而使银行表内外业务发生损失的风险。发行人面临的主要市场风险是利率风险和汇率风险。

发行人市场风险管理的目标是根据董事会确定的风险偏好，主动识别、计量、监测、控制和报告市场风险，通过采用限额管理、风险对冲和风险转移等方法 and 手段将市场风险控制在可承受的范围内，实现风险和收益的合理平衡。

根据金融监管总局发布的《商业银行资本管理办法》及实施要求，发行人市场风险资本计量主要采用标准法，过渡期内非银行类子公司和交通银行（巴西）股份有限公司适用市场风险简化标准法。市场风险资本计量覆盖发行人交易账簿中的违约风险、一般利率风险、信用利差风险、股票风险，以及全账簿汇率风险和商品风险。资本计量结果应用于限额监控、绩效考核、风险监控和分析等。

2025 年，发行人持续完善市场风险管理体系，健全管理制度和流程，优化风险管理系统，强化产品管理，优化限额设置，完善衍生品业务风险管理。密切关注金融市场波动，强化市场研判和风险监测预警，加强风险评估和排查，严守市场风险各项限额，不断提升市场风险管理水平。

3、银行账簿利率风险管理

银行账簿利率风险是指利率水平、期限结构等不利变动导致银行账簿经济价值和整体收益遭受损失的风险，主要包括缺口风险、基准风险和期权性风险。发行人高度重视银行账簿利率风险管理，始终坚持审慎稳健的风险偏好，建立健全银行账簿利率风险管理体系，持续强化前瞻性防控和主动管理，通过加强对银行账簿利率风险的识别、计量、监测、控制和缓释，将银行账簿利率风险控制可以承受的合理范围内，平衡好业务发展和风险安全。

4、流动性风险管理

流动性风险是指商业银行无法以合理成本及时获得充足资金，用于偿付到期债务、履行其他支付义务和满足正常业务开展的其他资金需求的风险。影响流动性风险的主要因素包括存款客户提前支取存款、贷款客户延期偿付贷款、资产负债结构不匹配、资产变现困难、融资能力下降等。

发行人流动性风险管理的治理结构包括：由董事会及其专门委员会组成的决策机构，由董事会审计委员会组成的监督机构，由高级管理层、财务管理部、金融市场部、风险管理部、营运与渠道管理部、各附属机构、各分支机构及各项业务总行主管部门等组成的执行机构。

发行人每年根据经营战略、业务特点、财务实力、融资能力、总体风险偏好

及市场影响力等因素，确定流动性风险偏好，制定流动性风险管理策略和政策。

2025 年，发行人不断完善流动性风险管理体系，适时灵活调整流动性管理策略及业务发展结构与节奏，拓展多元化融资渠道，促进资产负债业务协调发展；做好现金流测算和分析，严密监测流动性风险指标，确保流动性安全及指标平稳运行；组织开展流动性风险应急演练，提高反应速度及流动性风险处置能力。

发行人定期开展流动性风险压力测试，充分考虑可能影响流动性状况的各种因素，合理设定压力情景，测试结果显示发行人在多种压力情景下的流动性风险均处在可控范围内。

5、操作风险管理

发行人操作风险管理坚持“内控优先，合规为本”理念，遵照监管要求，结合发行人业务性质、规模和产品复杂程度等，持续优化操作风险管理体系。通过规范运用操作风险事件管理、自评估、关键风险指标等管理工具，强化操作风险识别、评估、监测、计量、控制、缓释、报告，防范操作风险。2025 年，发行人进一步修订完善操作风险管理相关制度，配套优化操作风险管理系统功能，并持续健全外包管理机制，深化业务连续性管理。

6、合规与反洗钱

发行人建立与经营规模、业务范围、风险水平相适应的合规管理体系，持续强化合规风险识别、监测、防控和化解能力，提升合规管理质效，切实保障依法合规经营与高质量发展。2025 年，持续完善内控合规管理制度体系，强化内控合规监督检查和问题整改，优化内控合规评价问责，提升内控合规文化和人才队伍保障，深化内控合规数智化转型，不断提高内控合规治理水平；落实新反洗钱法相关要求，做好反洗钱国际评估配合工作，深化反洗钱体制机制改革，优化反洗钱客户尽职调查工作机制，强化集团一体化反洗钱管理。

7、声誉风险管理

发行人贯彻落实《银行保险机构声誉风险管理办法（试行）》，坚持预防为主、有效处置、及时修复、全面覆盖的管理策略，形成常态化和全流程管理长效机制，重点强化境外机构声誉风险管理措施，进一步加快数字化转型赋能，持续做好重要舆情事件的防范化解，不断提升全集团声誉风险管理水平。2025 年，声誉风险管理体系运行有效，声誉风险管控得当。

8、跨业跨境与国别风险管理

发行人建立了“统一管理、分工明确、工具齐全、IT 支持、风险量化、实质并表”的跨业跨境风险管理体系，各子公司、境外行风险管理兼顾集团统一要求和各自监管当局特别要求，防范跨业和跨境经营可能引发的风险。2025 年，针对外部形势变化带来的不确定性，加强境外机构风险管理，完善制度体系，优化评估机制，更新各类应急预案并强化演练，保障业务平稳运营。加强境外机构流动性、业务连续性和资产质量等重点领域工作。加强并表管理，细化各级附属机构全生命周期管理，强化集团风险偏好传导，推动子公司风险治理和各类风险管理进一步融入集团统一风险管理体系。加强国别风险管理，开展国别风险评估、评级及压力测试，持续关注并及时响应国别风险事件，引导经营单位优化国别维度的资产负债结构，将国别风险管理要求贯穿相关业务发展全过程。

9、大额风险暴露管理

发行人认真落实原银保监会《商业银行大额风险暴露管理办法》要求，推进管理系统建设，持续监测大额风险暴露情况，严格落实各项限额管理，提升集团防范系统性区域性风险的能力。2025 年，发行人大额风险暴露各项指标均符合监管要求。

10、气候和环境风险管理

发行人积极支持“碳达峰、碳中和”目标，推动气候和环境风险进一步融入全面风险管理体系，根据董事会确定的风险偏好，持续完善治理架构、强化制度约束、加强风险评估、优化管控手段，有效应对气候变化和社会经济低碳转型带来的新挑战。

2025 年，发行人持续提升碳数据管理能力。搭建投融资客户碳排放量计量系统，借助数字化手段完成最新一轮投融资客户碳排放量计量工作，首次将房贷、车贷等零售资产纳入计量范围，纳入计量范围的投融资客户贷款余额达全行集团口径各项贷款余额约 20.8%，较上一轮计量提升 16.76 个百分点。发行人稳步推进气候风险情景分析与压力测试，设计并构建符合中国“双碳”政策目标且与国际通用情景充分接轨的转型风险压力情景，针对我国常见的台风、洪涝、干旱等自然灾害，构建分区域、分承险体类型的物理风险压力情景。发行人已启动资产组合转型计划编制工作，优先选取火电行业制定具体的降碳定量目标，并逐步扩展到钢铁、建材、有色、航运等其他高碳行业，不断强化“双碳”战略培训宣导。

11、模型风险管理

发行人模型风险管理的目标是根据董事会确定的风险偏好，保持模型体系运行有效，模型风险总体控制在低风险水平。2025 年，发行人建立模型风险管理体系，规范模型全生命周期管理，健全模型风险识别、评估、控制和报告的管理程序。建立全行模型清单，落实模型分类分级。持续加强模型统一管理，强化重点模型验证评审，充分提示模型局限性，促进模型合理应用。在模型统一管理下，发行人稳步推进各类模型开发迭代，模型广泛用于公司、普惠、零售等业务全流程，以及全行资本计量、减值计提、压力测试、反洗钱反电诈、集中运营、金融产品公允价值估值等多个领域，支持数字化决策与精准计量。

七、公司治理

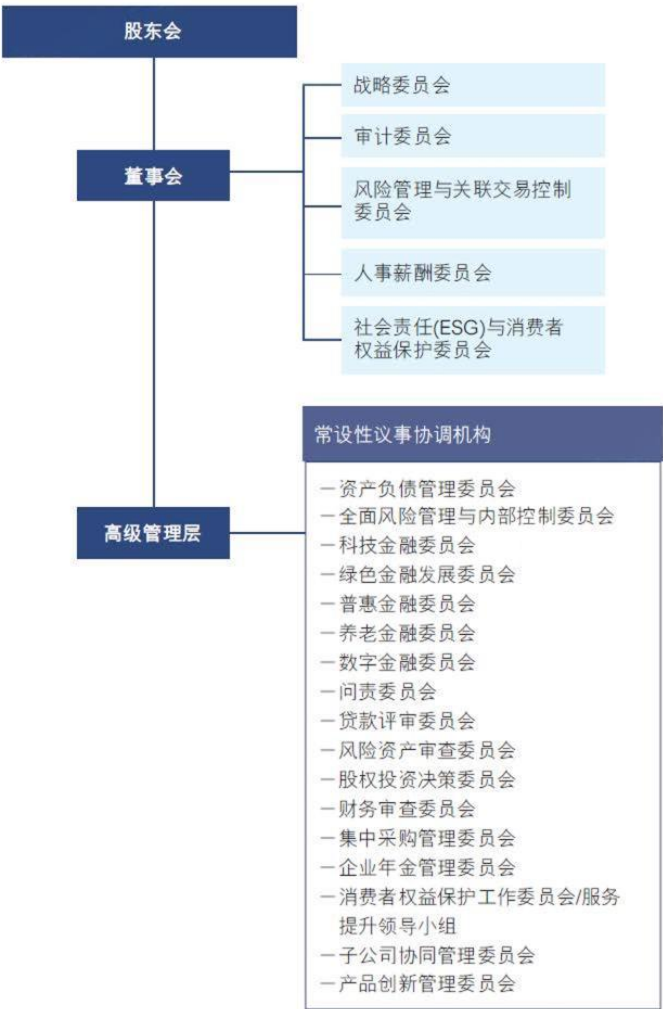
（一）概述

本行以“建设公司治理最好银行”为愿景，不断追求公司治理最佳实践，在完善公司治理中加强党的领导，持续健全完善公司治理架构体系，公司治理的科学性、稳健性和有效性持续提高。2025 年，本行公司治理状况与《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》及证监会发布的有关上市公司治理的规范性文件和要求不存在差异。

（二）公司治理架构

本行建立健全“权责法定、权责透明、协调运转、有效制衡”的现代金融企业治理机制。

截至 2025 年 12 月 31 日，本行公司治理架构如下图所示：



（三）公司治理情况

本行积极构建具有国际视野的多元化、专业化董事会，有效发挥董事会战略决策、专家咨询、监督等核心职责，培育审慎合规、开放透明的治理文化和价值观；高级管理层认真执行股东会、董事会确定的经营发展战略和各项决策，努力实现经营管理目标，推动本行高质量发展。

2025 年，本行认真落实相关要求，优化公司治理体系，顺利完成监事会和监事改革。细化迭代审计委员会职责职能，确定重点监督领域和事项，建立健全审计

委员会审议议案和听取报告、列席其他专门委员会等工作机制，探索建立与其他监督机构协同联动机制，确保原监事会职能有效承接。全面修订《公司章程》《股东会议事规则》《董事会议事规则》，以及董事会下设各专门委员会工作规则，健全完善“一章两规五规则”的公司治理制度体系。

（四）股东会

股东会是本行的权力机构，依法行使有关职权。2025 年，本行股东会均严格按照有关法规及公司章程召集、召开。

（五）董事会

董事会是本行的决策机构，对股东会负责，承担经营管理最终责任，并在法律法规、监管规定，以及公司章程和股东会赋予的职权范围内行使职权，维护本行及股东的合法权益。董事会的职责主要包括：召集股东会并向股东会报告工作，执行股东会决议，决定经营计划和投资方案，制订利润分配方案等在公司章程中列明的事项。

（六）高级管理层

本行高级管理层由行长、副行长、首席财务官、首席风险官、首席信息官、首席合规官、业务总监以及董事会确定的其他管理人员组成。

第六章 发行人历史财务数据和指标

一、审计意见

本行聘请的毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）依据中国注册会计师审计准则的规定，对本行截至 2023 年 12 月 31 日、截至 2024 年 12 月 31 日和截至 2025 年 12 月 31 日按中国会计准则编制的合并及银行财务报表进行了审计，并对上述报表发表了无保留意见的审计意见，报告号分别为毕马威华振审字第 2401377 号、毕马威华振审字第 2501554 号和毕马威华振审字第 2604990 号。

为保证财务数据可比，除特别说明外，本募集说明书中 2023 年、2024 年和 2025 年财务数据分别取自 2023 年、2024 年和 2025 年经审计财务报告。

投资者欲完整了解本行财务会计信息，请查阅本行日常信息披露文件。

二、最近三年的财务报表

（一）合并资产负债表

表 6-1 最近三年合并资产负债表

单位：百万元

项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
资产：			
现金及存放中央银行款项	701,847	717,354	898,022
存放同业款项	110,010	133,195	108,956
拆出资金	646,266	588,651	550,295
衍生金融资产	43,736	100,375	67,387
买入返售金融资产	125,008	252,196	200,391
发放贷款和垫款	8,898,768	8,351,131	7,772,060
金融投资：			
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融投资	600,609	656,152	642,282
以摊余成本计量的金融投资	2,701,622	2,581,793	2,573,911
以公允价值计量且其变动计	1,225,683	1,082,144	887,949

项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
入其他综合收益的金融投资			
长期股权投资	16,897	11,601	8,990
投资性房地产	6,214	5,456	5,525
固定资产	244,713	237,329	215,725
在建工程	2,213	1,620	2,026
无形资产	4,820	4,841	4,628
递延所得税资产	42,198	42,752	40,379
其他资产	177,784	134,127	81,946
资产总计	15,548,388	14,900,717	14,060,472
负债：			
向中央银行借款	321,942	273,280	530,110
同业及其他金融机构存放款项	1,163,044	1,073,574	1,133,181
拆入资金	534,994	523,687	472,971
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	47,714	50,254	56,557
衍生金融负债	36,998	85,473	50,975
卖出回购金融资产款	457,777	560,910	288,275
客户存款	9,307,815	8,800,335	8,551,215
已发行存款证	1,403,271	1,384,372	1,027,461
应付职工薪酬	21,247	19,449	17,979
应交税费	11,084	14,585	9,821
预计负债	10,572	10,512	9,557
应付债券	692,085	691,248	592,175
递延所得税负债	3,657	4,324	2,407
其他负债	255,906	253,117	218,338
负债合计	14,268,106	13,745,120	12,961,022
股东权益：			
股本	88,364	74,263	74,263
其他权益工具	126,450	174,796	174,790
资本公积	215,762	111,420	111,428
其他综合收益	9,938	15,827	4,126

项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
盈余公积	255,545	246,559	237,626
一般风险准备	187,601	173,176	159,053
未分配利润	385,572	348,265	326,744
归属于母公司股东权益合计	1,269,232	1,144,306	1,088,030
归属于少数股东权益合计	11,050	11,291	11,420
股东权益合计	1,280,282	1,155,597	1,099,450
负债及股东权益总计	15,548,388	14,900,717	14,060,472

（二）合并利润表

表 6-2 最近三年合并利润表

单位：百万元

项目	2025 年度	2024 年度	2023 年度
一、营业收入	265,071	259,826	257,595
利息净收入	173,075	169,832	164,123
利息收入	419,447	451,712	459,861
利息支出	(246,372)	(281,880)	(295,738)
手续费及佣金净收入	38,183	36,914	43,004
手续费及佣金收入	42,713	40,918	47,148
手续费及佣金支出	(4,530)	(4,004)	(4,144)
投资收益/（损失）	24,430	27,125	26,028
其他收益	649	1,179	917
公允价值变动净收益/（损失）	865	2,453	1,189
汇兑收益/（损失）	(867)	(5,275)	(3,087)
其他业务收入	27,779	26,720	24,628
资产处置收益/（损失）	957	878	793
二、营业支出	(161,406)	(156,475)	(158,164)
税金及附加	(3,082)	(3,075)	(3,172)
业务及管理费	(77,655)	(77,687)	(77,369)
信用减值损失	(54,547)	(52,567)	(56,908)
其他资产减值损失	(1,895)	(1,640)	(1,062)
其他业务成本	(24,227)	(21,506)	(19,653)

项目	2025 年度	2024 年度	2023 年度
三、营业利润	103,665	103,351	99,431
加：营业外收入	529	443	419
减：营业外支出	(431)	(319)	(152)
四、利润总额	103,763	103,475	99,698
减：所得税费用	(7,249)	(9,246)	(6,446)
五、净利润	96,514	94,229	93,252
归属于母公司股东的净利润	95,622	93,586	92,728
少数股东损益	892	643	524
六、其他综合收益的税后净额	(5,583)	11,403	8,300
七、综合收益总额	90,931	105,632	101,552
归属于母公司股东的综合收益	89,988	105,123	100,862
归属于少数股东的综合收益	943	509	690
八、每股收益			
基本每股收益（人民币元）	1.08	1.16	1.15
稀释每股收益（人民币元）	1.08	1.16	1.15

（三）合并现金流量表

表 6-3 最近三年合并现金流量表

单位：百万元

项目	2025 年度	2024 年度	2023 年度
一、经营活动产生的现金流量：			
客户存款和同业及其他金融机构存放款项净增加额	615,408	516,950	560,215
向中央银行借款净增加额	49,995	-	125,056
存放中央银行和存放同业款项净减少额	3,526	42,770	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融投资净减少额	66,774	-	68,810
收取的利息、手续费及佣金的现金	355,379	386,842	397,226
拆入资金净增加额	15,088	54,762	42,841
买入返售金融资产净减少额	128,046	-	-
卖出回购金融资产款净增加额	-	273,060	158,448
收到其他与经营活动有关的现	165,946	135,326	179,287

项目	2025 年度	2024 年度	2023 年度
金			
经营活动现金流入小计	1,400,162	1,409,710	1,531,883
客户贷款及垫款净增加额	(608,715)	(630,140)	(678,863)
向中央银行借款净减少额	-	(253,457)	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融投资净增加额	-	(10,613)	-
拆出资金净增加额	(63,318)	(39,129)	(67,519)
拆入资金净减少额	-	-	-
买入返售金融资产净增加额	-	(52,589)	(144,209)
卖出回购金融资产款净减少额	(102,893)	-	-
支付的利息、手续费及佣金的现金	(236,829)	(257,116)	(245,813)
支付给职工以及为职工支付的现金	(42,864)	(41,342)	(39,896)
支付的各项税费	(28,351)	(31,595)	(28,893)
支付其他与经营活动有关的现金	(184,751)	(151,077)	(171,213)
存放中央银行和存放同业款项净增加额	-	-	(18,154)
经营活动现金流出小计	(1,267,721)	(1,467,058)	(1,394,560)
经营活动产生/（使用）的现金流量净额	132,441	(57,348)	137,323
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	925,435	1,038,694	1,013,044
取得投资收益收到的现金	112,958	113,982	112,167
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金	12,627	5,820	9,603
投资活动现金流入小计	1,051,020	1,158,496	1,134,814
投资支付的现金	(1,183,397)	(1,211,896)	(1,203,846)
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	(43,197)	(42,175)	(47,591)
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	(4,898)	(2,169)	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	(345)	-
投资活动现金流出小计	(1,231,492)	(1,256,585)	(1,251,437)

项目	2025 年度	2024 年度	2023 年度
投资活动产生/（使用）的现金流量净额	(180,472)	(98,089)	(116,623)
三、筹资活动产生的现金流量：			
发行普通股收到的现金	120,000	-	-
发行债券收到的现金	168,259	204,650	196,102
发行其他权益工具收到的现金	2,700	40,000	-
筹资活动现金流入小计	290,959	244,650	196,102
偿还应付债券支付的现金	(164,690)	(107,244)	(137,871)
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	(57,404)	(52,506)	(50,829)
其中：向少数股东分配股利及债息	(91)	(324)	(439)
为发行其他权益工具所支付的现金	-	(2)	-
赎回其他权益工具支付的现金	(53,439)	(40,000)	-
偿还租赁负债支付的现金	(2,328)	(2,378)	(2,514)
为发行普通股所支付的现金	(30)	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	(116)	-	-
筹资活动现金流出小计	(278,007)	(202,130)	(191,214)
筹资活动产生的现金流量净额	12,952	42,520	4,888
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	(409)	(594)	1,070
五、现金及现金等价物净变动额	(35,488)	(113,511)	26,658
加：年初现金及现金等价物余额	161,950	275,461	248,803
六、年末现金及现金等价物余额	126,462	161,950	275,461

三、发行人财务指标摘要

（一）发行人最近三年主要会计数据

表 6-4 最近三年主要会计数据

单位：百万元

项目	2025 年 12 月 31 日/ 2025 年度	2024 年 12 月 31 日/ 2024 年度	2023 年 12 月 31 日/ 2023 年度
营业收入	265,071	259,826	257,595
利润总额	103,763	103,475	99,698
归属于母公司股东的净利润	95,622	93,586	92,728
资产总额	15,548,388	14,900,717	14,060,472
经营活动产生/（使用）的现金流量净额	132,441	(57,348)	137,323
发放贷款和垫款	8,898,768	8,351,131	7,772,060
客户存款	9,307,815	8,800,335	8,551,215
归属于母公司的股东权益	1,269,232	1,144,306	1,088,030

（二）发行人最近三年主要财务指标

表 6-5 最近三年主要财务指标

单位：%

项目	2025 年 12 月 31 日/ 2025 年度	2024 年 12 月 31 日/ 2024 年度	2023 年 12 月 31 日/ 2023 年度
平均资产回报率	0.63	0.65	0.69
加权平均净资产收益率	8.38	9.08	9.68
基本及稀释每股收益	1.08	1.16	1.15
每股净资产（归属于母公司普通股股东）	12.93	13.06	12.30
资本充足率 ¹	15.96	16.02	15.27
一级资本充足率 ¹	12.70	12.11	12.22
核心一级资本充足率 ¹	11.43	10.24	10.23
流动性比例	75.88	73.34	64.92
成本收入比 ²	29.30	29.90	30.04
不良贷款率	1.28	1.31	1.33
拨备覆盖率	208.38	201.94	195.21
单一最大客户贷款比例	3.46	5.30	5.33
前十大客户贷款比率	17.15	20.73	20.42

注：1. 2023 年数据根据《商业银行资本管理办法（试行）》计算，2024 年至 2025 年数据根据《商业银行资本管理办法》计算；
2. 根据业务及管理费除以营业收入计算。

(三) 发行人最近三年资本构成及变化情况

表 6-6 最近三年资本构成

单位：百万元

项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
资本净额	1,589,837	1,508,812	1,351,116
其中：核心一级资本净额	1,138,469	964,568	905,394
其他一级资本净额	126,591	176,078	176,289
二级资本净额	324,777	368,166	269,433
风险加权资产	9,958,343	9,416,873	8,850,786
资本充足率	15.96	16.02	15.27
一级资本充足率	12.70	12.11	12.22
核心一级资本充足率	11.43	10.24	10.23

注：2023 年数据根据《商业银行资本管理办法（试行）》计算，2024 年至 2025 年数据根据《商业银行资本管理办法》计算。

第七章 发行人财务结果的分析

一、总体财务结果分析

2025 年，发行人坚决贯彻落实党中央、国务院决策部署，坚持稳中求进工作总基调，深入践行金融工作的政治性、人民性，切实发挥服务实体经济主力军和维护金融稳定压舱石作用，业务经营呈现稳中有进、稳中提质的良好态势，实现“十四五”圆满收官。

截至 2023 年 12 月 31 日、2024 年 12 月 31 日和 2025 年 12 月 31 日，本行资产总额分别为 140,604.72 亿元、149,007.17 亿元和 155,483.88 亿元，2023-2025 年年均复合增长率 5.16%。

2023 年、2024 年和 2025 年，本行实现归属于母公司股东的净利润分别为 927.28 亿元、935.86 亿元和 956.22 亿元，2023-2025 年年均复合增长率 1.55%。

二、财务状况变动分析

（一）主要资产负债项目分析

表 7-1 最近三年末主要资产负债项目

单位：百万元

项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
资产总额	15,548,388	14,900,717	14,060,472
发放贷款和垫款	8,898,768	8,351,131	7,772,060
现金及存放中央银行款项	701,847	717,354	898,022
衍生金融资产	43,736	100,375	67,387
买入返售金融资产	125,008	252,196	200,391
金融投资：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融投资	600,609	656,152	642,282
金融投资：以摊余成本计量的金融投资	2,701,622	2,581,793	2,573,911
金融投资：以公允价值计量	1,225,683	1,082,144	887,949

项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
且其变动计入其他综合收益的金融投资			
负债总额	14,268,106	13,745,120	12,961,022
客户存款	9,307,815	8,800,335	8,551,215
同业及其他金融机构存放款项	1,163,044	1,073,574	1,133,181
衍生金融负债	36,998	85,473	50,975
卖出回购金融资产款	457,777	560,910	288,275
股东权益合计	1,280,282	1,155,597	1,099,450

1、资产

截至 2023 年 12 月 31 日、2024 年 12 月 31 日和 2025 年 12 月 31 日，本行资产总额分别为 140,604.72 亿元、149,007.17 亿元和 155,483.88 亿元，2023-2025 年年均复合增长率 5.16%。资产总额持续增长的主要原因是本行发放贷款和垫款金额的增长。从资产组成来看，本行资产主要由发放贷款和垫款、现金及存放中央银行款项及金融投资构成。

（1）发放贷款和垫款

在本行资产负债表上，发放贷款和垫款以扣除贷款损失准备后的账面价值列示。在本节讨论中，除另有指明外，发放贷款和垫款/客户贷款指扣除贷款损失准备之前的向客户提供的贷款和垫款总额。

报告期内，本行坚决落实党中央决策部署，持续加大金融供给，动态调整业务策略，有效增强政策的精准性、一致性，在助力经济回升向好中践行大行担当，信贷投放实现了量的合理增长和质的有效提升。截至 2023 年 12 月 31 日、2024 年 12 月 31 日和 2025 年 12 月 31 日，本行客户贷款余额（拨备前）分别为 79,570.85 亿元、85,551.22 亿元和 91,235.71 亿元。

1) 按业务类型划分的贷款和垫款

截至 2023 年 12 月 31 日、2024 年 12 月 31 日和 2025 年 12 月 31 日，本行按

业务类型划分的贷款和垫款情况如下：

表 7-2 按业务类型划分的贷款和垫款情况

单位：百万元，%

项目	2025 年 12 月 31 日		2024 年 12 月 31 日		2023 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
公司类贷款						
短期贷款	1,867,438	20.47	1,611,541	18.84	1,496,422	18.81
中长期贷款	4,176,372	45.78	3,955,037	46.23	3,683,111	46.28
小计	6,043,810	66.25	5,566,578	65.07	5,179,533	65.09
个人贷款						
住房贷款	1,442,452	15.81	1,466,604	17.14	1,462,634	18.39
信用卡	531,348	5.82	538,404	6.29	489,725	6.15
个人经营贷款	462,270	5.07	413,626	4.83	343,585	4.32
个人消费贷款	395,731	4.34	330,260	3.86	173,423	2.18
其他	3,237	0.03	3,512	0.05	3,733	0.04
小计	2,835,038	31.07	2,752,406	32.17	2,473,100	31.08
票据贴现						
小计	244,723	2.68	236,138	2.76	304,452	3.83
合计	9,123,571	100.00	8,555,122	100.00	7,957,085	100.00

①公司类贷款

公司类贷款是本行贷款和垫款最重要的组成部分。本行围绕国家、区域重大战略，紧抓产业结构调整 and 转型升级等领域业务机遇，加快本行业务的体制机制、经营模式等各方面的转型创新，积极支持优质小微业务发展，持续提升服务能力。

截至 2023 年 12 月 31 日、2024 年 12 月 31 日和 2025 年 12 月 31 日，公司贷款和垫款总额分别为 51,795.33 亿元、55,665.78 亿元和 60,438.10 亿元，占发放贷款和垫款总额的比例分别为 65.09%、65.07%和 66.25%。

②个人贷款

2023 年以来，本行个人贷款的整体规模稳步提升。截至 2023 年 12 月 31 日、2024 年 12 月 31 日和 2025 年 12 月 31 日，本行个人贷款和垫款的金额分别为

24,731.00 亿元、27,524.06 亿元和 28,350.38 亿元，占发放贷款和垫款总额的比例分别为 31.08%、32.17%和 31.07%，2023-2025 年年均复合增长率为 7.07%。

2) 按行业划分的公司贷款和垫款

截至 2023 年 12 月 31 日、2024 年 12 月 31 日和 2025 年 12 月 31 日，本行按行业划分的公司贷款和垫款情况如下：

表 7-3 按行业划分的公司贷款情况

单位：百万元，%

项目	2025 年 12 月 31 日		2024 年 12 月 31 日		2023 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
交通运输、仓储和邮政业	1,040,017	16.54	985,091	16.98	905,624	16.51
制造业	1,199,118	19.07	1,053,309	18.15	954,586	17.41
租赁和商务服务业	1,050,098	16.70	948,410	16.34	866,601	15.80
房地产业	515,274	8.19	527,675	9.09	489,080	8.92
水利、环境和公共设施管理业	453,574	7.21	467,212	8.05	466,137	8.50
电力、热力、燃气及水生产和供应业	462,521	7.35	456,439	7.87	391,742	7.14
批发与零售业	364,888	5.80	289,006	4.98	292,168	5.33
建筑业	221,232	3.52	210,582	3.63	188,716	3.44
金融业	182,029	2.89	144,878	2.50	159,183	2.90
科教文卫	178,108	2.83	151,490	2.61	141,254	2.58
采矿业	138,852	2.21	123,059	2.12	116,467	2.12
其他	77,300	1.23	86,090	1.48	88,640	1.62
信息传输、软件和信息技术服务业	122,863	1.95	89,510	1.54	81,176	1.48
住宿与餐饮业	37,936	0.60	33,827	0.58	38,159	0.70
票据贴现	244,723	3.89	236,138	4.07	304,452	5.55
合计	6,288,533	100.00	5,802,716	100.00	5,483,985	100.00

报告期内，发行人积极贯彻落实国家政策部署，持续加大实体经济融资支持力度。报告期内，本行贷款分布最多的四个行业是制造业，租赁和商务服务业，交通运输、仓储和邮政业，以及房地产业，截至 2023 年 12 月 31 日、2024 年 12 月 31

日和 2025 年 12 月 31 日，上述四个行业的贷款总额合计占公司贷款和垫款的比例分别为 58.64%、60.57%和 60.50%。

3) 按地域划分的贷款和垫款

截至 2023 年 12 月 31 日、2024 年 12 月 31 日和 2025 年 12 月 31 日，本行按地域划分的贷款和垫款情况如下：

表 7-4 按地域划分的贷款和垫款情况

单位：百万元，%

区域	2025 年 12 月 31 日		2024 年 12 月 31 日		2023 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
长江三角洲	2,672,097	29.29	2,432,084	28.43	2,226,422	27.98
珠江三角洲	1,221,976	13.39	1,115,864	13.04	1,051,204	13.21
环渤海地区	1,423,266	15.60	1,406,292	16.44	1,288,078	16.19
中部地区	1,471,281	16.13	1,370,600	16.03	1,290,880	16.22
西部地区	1,126,880	12.35	1,024,200	11.97	947,510	11.91
东北地区	283,061	3.10	274,860	3.21	265,215	3.33
境外	331,428	3.63	329,666	3.85	359,446	4.52
总行	593,582	6.51	601,556	7.03	528,330	6.64
合计	9,123,571	100.00	8,555,122	100.00	7,957,085	100.00

注：(1)总行-总行本部，含太平洋信用卡中心；
(2)长江三角洲-上海市(除总行)、江苏省、浙江省和安徽省；
(3)中部地区-山西省、江西省、河南省、湖北省、湖南省、海南省及广西壮族自治区；
(4)环渤海地区-北京市、天津市、河北省和山东省；
(5)珠江三角洲-福建省和广东省；
(6)西部地区-重庆市、四川省、贵州省、云南省、陕西省、甘肃省、青海省、内蒙古自治区、宁夏回族自治区、新疆维吾尔自治区和西藏自治区；
(7)东北地区-辽宁省、吉林省和黑龙江省；
(8)境外-香港、纽约、东京、新加坡、首尔、法兰克福、澳门、胡志明、旧金山、悉尼、台北、伦敦、卢森堡、布里斯班、巴黎、罗马、巴西、墨尔本、多伦多、布拉格、约翰内斯堡。

本行不断优化区域信贷资源分配，促进各区域信贷投放均衡发展。本行贷款主要集中在长江三角洲、中部地区、环渤海经济圈和珠江三角洲地区等。截至 2025 年 12 月 31 日，本行在长江三角洲、中部地区、环渤海经济圈和珠江三角洲地区的贷款之和占贷款和垫款总额的比例为 74.41%。在保持重点区域信贷投放的同时，本行亦积极支持西部开发战略，截至 2025 年 12 月 31 日，本行投放在西部地区的贷款合计占贷款和垫款总额的比例为 12.35%。

4) 按担保方式划分的贷款和垫款

本行主要通过获取抵质押物、保证金以及取得公司或个人的担保等方式控制贷款的信用风险。截至 2023 年 12 月 31 日、2024 年 12 月 31 日和 2025 年 12 月 31 日，本行按担保方式划分的贷款和垫款情况如下：

表 7-5 按担保方式划分的贷款和垫款情况

单位：百万元，%

项目	2025 年 12 月 31 日		2024 年 12 月 31 日		2023 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
信用贷款	3,689,622	40.44	3,308,339	38.67	2,883,274	36.24
保证贷款	1,568,615	17.19	1,419,438	16.59	1,288,963	16.20
抵押贷款	2,752,348	30.17	2,733,002	31.95	2,904,861	36.51
质押贷款	1,112,986	12.20	1,094,343	12.79	879,987	11.06
合计	9,123,571	100.00	8,555,122	100.00	7,957,085	100.00

截至 2023 年 12 月 31 日、2024 年 12 月 31 日和 2025 年 12 月 31 日，本行抵质押贷款金额占贷款和垫款总额的比例分别为 47.57%、44.74%和 42.37%。一般情况下，本行对抵、质押物拥有第一优先受偿权益，接受的抵质押品类型包括住宅、商业房产、存货和应收款项、债券和股票等，本行对抵质押品按不同种类设定了不同的贷款抵质押率，并聘请外部专业评估机构对抵质押品进行适时评估。

本行严格控制信用贷款的发放，一般只向符合信贷投向要求的大型优质公司提供信用贷款，该等公司具有良好的信贷记录且信用评级达到本行内部信贷评级的相应标准。截至 2023 年 12 月 31 日、2024 年 12 月 31 日和 2025 年 12 月 31 日，本行保证贷款与信用贷款之和占贷款和垫款总额的比例分别为 52.43%、55.26%和 57.63%，占比基本保持稳定。

5) 贷款客户集中度

截至 2025 年 12 月 31 日，本行前十大客户贷款情况如下：

表 7-6 前十大客户贷款情况

单位：百万元，%

客户	行业类型	贷款余额	占贷款总额比例	占资本净额比例
客户A	电力、热力、燃气及水生产和供应业	55,000	0.60	3.46
客户B	租赁和商务服务业	35,000	0.38	2.20
客户C	交通运输、仓储和邮政业	31,641	0.35	1.99
客户D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	31,000	0.34	1.95
客户E	交通运输、仓储和邮政业	28,826	0.32	1.81
客户F	房地产业	22,871	0.25	1.44
客户G	交通运输、仓储和邮政业	17,734	0.19	1.12
客户H	交通运输、仓储和邮政业	17,117	0.19	1.08
客户I	电力、热力、燃气及水生产和供应业	16,844	0.18	1.06
客户J	交通运输、仓储和邮政业	16,603	0.18	1.04
合计		272,637	2.99	17.15

截至 2025 年 12 月 31 日，本行对最大单一客户的贷款余额占贷款总额的 0.60%，占资本净额的 3.46%；对最大十家单一客户的贷款总额为 2,726.37 亿元，占贷款总额的 2.99%，占资本净额的 17.15%，贷款客户集中度较低且均符合监管要求。

6) 贷款质量情况

截至 2023 年 12 月 31 日、2024 年 12 月 31 日和 2025 年 12 月 31 日，本行按贷款五级分类划分的贷款分布情况如下：

表 7-7 按贷款五级分类划分的贷款分布情况

单位：百万元，%

项目	2025 年 12 月 31 日		2024 年 12 月 31 日		2023 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
正常类贷款	8,855,745	97.07	8,309,109	97.12	7,731,141	97.16
关注类贷款	150,843	1.65	134,336	1.57	120,256	1.51
正常贷款合计	9,006,588	98.72	8,443,445	98.69	7,851,397	98.67
次级类贷款	27,812	0.30	31,100	0.37	28,523	0.36
可疑类贷款	25,075	0.27	24,066	0.28	32,383	0.41
损失类贷款	64,096	0.71	56,511	0.66	44,782	0.56
不良贷款合计	116,983	1.28	111,677	1.31	105,688	1.33
合计	9,123,571	100.00	8,555,122	100.00	7,957,085	100.00

报告期内，本行加强风险识别，加速风险处置。不断深化重点客户授信经营主体责任机制，信贷业务审批准入持续加强；贷（投）后管理、风险监测、预警手段进一步丰富，系统工具不断升级；重点领域信用风险排查和管理不断加强。持续加大不良资产清收，聚焦重点领域，发挥总行专业处置能力，稳妥有序推进重大项目风险处置，资产保全直营直管机制成效显现。

本行恪守监管要求，保持严格的资产风险分类标准，资产质量基础不断夯实，资产质量水平稳中提质。截至 2023 年 12 月 31 日、2024 年 12 月 31 日和 2025 年 12 月 31 日，本行的不良贷款余额分别为 1,056.88 亿元、1,116.77 亿元和 1,169.83 亿元，不良贷款率分别为 1.33%、1.31%和 1.28%，资产质量总体平稳，不良贷款余额和不良贷款率总体可控。

本行持续加强统一信用风险管理。积极服务实体经济，持续优化信贷资产结构，做好“五篇大文章”，推动业务高质量发展。运用专项再贷款等结构性货币政策工具，支持科技创新和技术改造、碳减排、服务消费与养老等重点领域。不断完善授信政策框架体系，积极落实国家重大战略与监管要求，密切跟踪市场变化，在授信与风险政策纲要、行业投向指引、区域投向指引基础上，扩大专项策略指引覆盖范围；授信流程线上化、自动化程度持续提高，完成与人民银行征信中心动产融资统一登记公示系统对接，已在全国推广线上办理不动产抵押登记，在全国多地市实现不动产抵押登记“跨省通办”。贷后管理前瞻落实风险“四早”，持续推进重点领域风险监测，数智化风控迈上新台阶。风险分类更加准确严格，资产质量保持稳定。

（2）金融投资

金融投资是本行资产组合的重要组成部分，截至 2023 年 12 月 31 日、2024 年 12 月 31 日和 2025 年 12 月 31 日，本行的金融投资额合计分别为 41,041.42 亿元、43,200.89 亿元和 45,279.14 亿元，2023-2025 年年均复合增长率为 5.04%。

报告期各期末，按照持有目的划分，本行的金融投资组合分布情况如下表所示：

表 7-8 最近三年末金融投资组合分布情况（按持有目的划分）

单位：百万元、%

项目	2025 年 12 月 31 日		2024 年 12 月 31 日		2023 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
金融投资：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融投资	600,609	13.26	656,152	15.19	642,282	15.65
金融投资：以摊余成本计量的金融投资	2,701,622	59.67	2,581,793	59.76	2,573,911	62.71
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	1,225,683	27.07	1,082,144	25.05	887,949	21.64
合计	4,527,914	100.00	4,320,089	100.00	4,104,142	100.00

2、负债

截至 2023 年 12 月 31 日、2024 年 12 月 31 日和 2025 年 12 月 31 日，本行的负债总额分别为 129,610.22 亿元、137,451.20 亿元和 142,681.06 亿元，2023-2025 年年均复合增长率 4.92%。

客户存款是本行资金的重要来源。截至 2023 年 12 月 31 日、2024 年 12 月 31 日和 2025 年 12 月 31 日，本行的客户存款余额分别为 85,512.15 亿元、88,003.35 亿元和 93,078.15 亿元。客户存款的余额变化一方面是由于利率市场化深入推进，市场竞争日趋激烈，另一方面本行积极应对外部形势变化，灵活调整存款规模，提升服务实体经济水平。

本行为公司和个人客户提供的存款方式有活期存款和定期存款。截至 2023 年 12 月 31 日、2024 年 12 月 31 日和 2025 年 12 月 31 日，本行客户存款按业务类型划分的分布情况如下表所示：

表 7-9 客户存款结构

单位：百万元，%

项目	2025 年 12 月 31 日		2024 年 12 月 31 日		2023 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
公司存款	5,081,685	54.59	4,900,260	55.68	5,041,991	58.96
—活期	1,857,908	19.96	1,961,964	22.29	2,050,524	23.98
—定期	3,223,777	34.63	2,938,296	33.39	2,991,467	34.98

项目	2025 年 12 月 31 日		2024 年 12 月 31 日		2023 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
个人存款	4,059,392	43.62	3,729,547	42.38	3,358,156	39.27
—活期	1,011,343	10.87	949,259	10.79	884,746	10.35
—定期	3,048,049	32.75	2,780,288	31.59	2,473,410	28.92
其他存款	2,433	0.02	3,436	0.04	3,240	0.04
应计利息	164,305	1.77	167,092	1.90	147,828	1.73
合计	9,307,815	100.00	8,800,335	100.00	8,551,215	100.00

注：根据中国财政部《关于修订印发 2018 年度金融企业财务报表格式的通知》（财会〔2018〕36 号），基于实际利率法计提的金融工具的利息应包含在相应金融工具的账面余额中，并反映在资产负债表相关项目中，不应单独列示“应收利息”及“应付利息”项目。为便于分析，此处“客户存款”不含相关存款应付利息。

从客户结构上看，截至 2023 年 12 月 31 日、2024 年 12 月 31 日和 2025 年 12 月 31 日，公司存款占客户存款总额的比例分别为 58.96%、55.68%和 54.59%，个人存款占客户存款总额的比例分别为 39.27%、42.38%和 43.62%。

从期限结构上看，截至 2023 年 12 月 31 日、2024 年 12 月 31 日和 2025 年 12 月 31 日，发行人活期存款占客户存款总额的比例分别为 34.33%、33.08%和 30.83%。

3、股东权益

截至 2023 年 12 月 31 日、2024 年 12 月 31 日和 2025 年 12 月 31 日，本行股东权益分别为 10,994.50 亿元、11,555.97 亿元和 12,802.82 亿元，呈稳步上升趋势。2023-2025 年年均复合增长率为 7.91%。

（二）盈利状况分析

本行 2023 年、2024 年和 2025 年的净利润分别为 932.52 亿元、942.29 亿元和 965.14 亿元，2023-2025 年年均复合增长率 1.73%。

表 7-10 最近三年利润情况

单位：百万元

项目	2025 年度	2024 年度	2023 年度
营业收入	265,071	259,826	257,595
利息净收入	173,075	169,832	164,123
手续费及佣金净收入	38,183	36,914	43,004

项目	2025 年度	2024 年度	2023 年度
其他营业收入	53,813	53,080	50,468
减：营业支出	(161,406)	(156,475)	(158,164)
税金及附加	(3,082)	(3,075)	(3,172)
业务及管理费	(77,655)	(77,687)	(77,369)
信用减值损失	(54,547)	(52,567)	(56,908)
其他资产减值损失	(1,895)	(1,640)	(1,062)
其他业务成本	(24,227)	(21,506)	(19,653)
营业利润	103,665	103,351	99,431
加：营业外收支净额	98	124	267
利润总额	103,763	103,475	99,698
减：所得税费用	(7,249)	(9,246)	(6,446)
净利润	96,514	94,229	93,252
归属于母公司股东的净利润	95,622	93,586	92,728
少数股东损益	892	643	524

1、利息净收入

利息净收入是本行营业收入的重要组成部分。2023 年、2024 年和 2025 年，本行利息净收入分别为 1,641.23 亿元、1,698.32 亿元和 1,730.75 亿元，占营业收入的比例分别为 63.71%、65.36%和 65.29%。

本行利息收入主要包括客户贷款利息收入、证券投资利息收入、存放中央银行款项利息收入、存放/拆放同业及其他金融机构款项利息收入，其中客户贷款利息收入是本行利息收入的最大组成部分。2023 年、2024 年和 2025 年，本行利息收入分别为 4,598.61 亿元、4,517.12 亿元和 4,194.47 亿元，其中 2023-2025 年年均复合增长率-4.50%。

本行的利息支出主要为客户存款利息支出。2023 年、2024 年和 2025 年，本行利息支出分别为 2,957.38 亿元、2,818.80 亿元和 2,463.72 亿元，其中 2023-2025 年年均复合增长率-8.73%。

2、手续费及佣金净收入

手续费及佣金净收入是本行营业收入的第二大组成部分。2023 年、2024 年和 2025 年，本行手续费及佣金净收入分别占同期营业收入的 16.69%、14.21%和 14.40%。

2023 年、2024 年和 2025 年，本行手续费及佣金净收入分别为 430.04 亿元、369.14 亿元和 381.83 亿元。2025 年，本行实现手续费及佣金净收入 381.83 亿元，同比增加 12.69 亿元，增幅 3.44%。其中，代理类、理财等财富管理收入增长较好，主要是发行人持续深化财富管理特色打造，不断提升客户服务能力，理财业务收入同比增加 13.18 亿元，增幅 16.98%；代理类业务收入同比增加 3.56 亿元，增幅 10.17%。

3、业务及管理费

2023 年、2024 年和 2025 年，本行业务及管理费分别为 773.69 亿元、776.87 亿元和 776.55 亿元。

2023 年、2024 年和 2025 年，本行成本收入比分别为 30.04%、29.90%和 29.30%。

4、信用减值损失

本行信用减值损失主要为核算金融资产减值准备所形成的预期信用损失。本行资产质量基本稳定，2023 年、2024 年和 2025 年，根据新金融工具准则的信用减值损失模型计量的信用减值损失分别为 569.08 亿元、525.67 亿元和 545.47 亿元。

5、所得税费用

2023 年、2024 年和 2025 年，本行所得税费用分别为 64.46 亿元、92.46 亿元和 72.49 亿元。

6、净利润

2023 年、2024 年和 2025 年，本行净利润分别为 932.52 亿元、942.29 亿元和 965.14 亿元，2023-2025 年年均复合增长率 1.73%。

（三）现金流量分析

报告期内，本行经营活动产生的现金流入主要包括客户存款和同业及其他金融机构存放款项净增加额，收取的利息、手续费及佣金和收到其他与经营活动有关的现金等；经营活动产生的现金流出主要包括发放贷款和垫款净增加额，以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融投资净增加额，支付的利息、手续费及佣金和支付其他与经营活动有关的现金等。2023 年、2024 年和 2025 年，本行经营活动产生的现金流量净额分别为 1,373.23 亿元、-573.48 亿元和 1,324.41 亿元。2023 年经营活动现金流量为净流入 1,373.23 亿元，同比少流入 2,308.98 亿元，主要是吸收存款和发行存款证产生的现金流入减少。2024 年经营活动现金流量为净流出 573.48 亿元，同比多流出 1,946.71 亿元。主要是向央行借款等流动性管理工具产生的现金净流量上年为净流入，本年为净流出。2025 年经营活动现金流量为净流入 1,324.41 亿元，同比多流入 1,897.89 亿元，主要是本期吸收客户存款产生的现金流入以及拆借、回购等流动性管理工具产生的现金净流量增加所致。

报告期内，本行投资活动产生的现金流入主要为收回投资收到的现金，投资活动产生的现金流出主要为投资支付的现金。2023 年、2024 年和 2025 年，本行投资活动产生的现金流量净额分别为-1,166.23 亿元、-980.89 亿元和-1,804.72 亿元。2023 年投资活动现金流量为净流出 1,166.23 亿元，同比少流出 1,682.74 亿元，主要是债券投资产生的现金净流出减少。2024 年投资活动现金流量为净流出 980.89 亿元，同比少流出 185.34 亿元，主要是本期债券投资产生的现金净流出减少。2025 年投资活动现金流量为净流出 1,804.72 亿元，同比多流出 823.83 亿元，主要是本期债券投资产生现金净流出增加所致。

报告期内，本行筹资活动产生的现金流入主要为发行债券所收到的现金，筹资活动产生的现金流出主要为偿还应付债券支付的现金。2023 年、2024 年和 2025 年，筹资活动产生的现金流量净额分别为 48.88 亿元、425.20 亿元和 129.52 亿元。2023 年筹资活动现金流量为净流入 48.88 亿元，同比多流入 378.63 亿元，主要是发行和偿还应付债券产生的现金净流入增加。2024 年筹资活动现金流量

为净流入 425.20 亿元，同比多流入 376.32 亿元，主要是本期发行和赎回债券产生的现金净流入增加。2025 年筹资活动现金流量为净流入 129.52 亿元，同比少流入 295.68 亿元，主要是虽然本期增发普通股使得现金流入增加，但同时发行债券及永续债产生的现金净流量减少，导致筹资活动现金流量净额减少。

三、主要监管指标分析

表 7-11 本行最近三年主要监管指标

单位：%

项目	2025 年 12 月 31 日/ 2025 年	2024 年 12 月 31 日/ 2024 年	2023 年 12 月 31 日/ 2023 年
资本充足率 ¹	15.96	16.02	15.27
一级资本充足率 ¹	12.70	12.11	12.22
核心一级资本充足率 ¹	11.43	10.24	10.23
流动性比例	75.88	73.34	64.92
成本收入比 ²	29.30	29.90	30.04
不良贷款率	1.28	1.31	1.33
拨备覆盖率	208.38	201.94	195.21
单一最大客户贷款比例	3.46	5.30	5.33
前十大客户贷款比率	17.15	20.73	20.42

注：1. 2023 年数据根据《商业银行资本管理办法（试行）》计算，2024 至 2025 年数据根据《商业银行资本管理办法》计算；
2. 根据业务及管理费除以营业收入计算。

截至 2023 年 12 月 31 日，根据《商业银行资本管理办法（试行）》及相关规定计算的本行的资本充足率 15.27%，一级资本充足率 12.22%，核心一级资本充足率 10.23%；截至 2024 年 12 月 31 日和 2025 年 12 月 31 日，根据《商业银行资本管理办法》及相关规定计算的本行的资本充足率分别为 16.02%和 15.96%，一级资本充足率分别为 12.11%和 12.70%，核心一级资本充足率分别为 10.24%和 11.43%，均满足监管要求。

近年来，本行加强资产负债期限结构管理，资产始终保持较好的流动性。截至 2023 年 12 月 31 日、2024 年 12 月 31 日和 2025 年 12 月 31 日，本行流动性

比例分别为 64.92%、73.34%和 75.88%。

截至 2023 年 12 月 31 日、2024 年 12 月 31 日和 2025 年 12 月 31 日，本行五级贷款分类制度下的不良贷款率分别为 1.33%、1.31%和 1.28%，处于相对较低的水平。

本行坚持资本与风险相匹配的原则，准备金充足程度一直保持在较高水平。截至 2023 年 12 月 31 日、2024 年 12 月 31 日和 2025 年 12 月 31 日，本行拨备覆盖率分别为 195.21%、201.94%和 208.38%，均满足监管要求。

截至 2023 年 12 月 31 日、2024 年 12 月 31 日和 2025 年 12 月 31 日，本行单一最大客户贷款比例分别为 5.33%、5.30%和 3.46%，前十大客户贷款比率分别为 20.42%、20.73%和 17.15%，均满足监管要求。

第八章 本期债券募集资金的使用

本期债券发行的募集资金在扣除发行费用后，将依据适用法律和主管部门的批准全部用于补充发行人二级资本，优化资本结构，促进业务稳健发展。

第九章 本期债券发行后发行人的财务结构与历史债券的发行情况

一、本期债券发行后发行人的财务结构

本期债券发行后将引起发行人财务结构的变化。下表模拟了发行人的资产负债结构在以下假设的基础上产生的变动：

- （一）假设相关财务数据模拟调整的基准日期为 2025 年 12 月 31 日；
- （二）假设本期债券实际发行规模为 500 亿元；
- （三）本期债券在 2025 年 12 月 31 日完成发行并且清算结束；
- （四）假设发行资金运用形成的资产风险加权系数为零。

基于上述假设，本期债券对发行人财务结构的影响如下表：

表 9-1 本期债券发行后对发行人财务结构的影响

单位：百万元

项目	发行前	发行后（模拟）
资产总额	15,548,388	15,598,388
负债总额	14,268,106	14,318,106
其中：本期债券	-	50,000
所有者权益	1,280,282	1,280,282
总资本净额	1,589,837	1,639,837
其中：二级资本净额	324,777	374,777
风险加权资产	9,958,343	9,958,343
资本充足率（%）	15.96	16.47
一级资本充足率（%）	12.70	12.70
核心一级资本充足率（%）	11.43	11.43

注：以上发行后的本行财务数据为模拟数据，实际数据请以本行未来披露的定期财务报告为准。

二、历史债券的发行情况

截至 2025 年末，发行人已发行未到期的其他债券及债务情况如下：

发行人全资子公司交银金融租赁有限责任公司于 2017 年 3 月 21 日在香港发行了总面值为 20 亿美元的金融债券，2017 年 3 月 21 日起息。其中，债券品种一发行规模为 7 亿美元，债券期限为 3 年，票面利率为 3.00%；债券品种二发行规模为 10.5 亿美元，债券期限为 5 年，票面利率为 3.50%；债券品种三发行规模为 2.5 亿美元，债券期限为 10 年，票面利率为 4.25%。其中品种一已于 2020 年 3 月 21 日到期，品种二已于 2022 年 3 月 21 日到期。

发行人子公司蔚蓝星轨国际金融公司于 2018 年 1 月 25 日于香港发行了总面值为 15 亿美元的固定利率债券，其中，债券品种一发行规模为 3 亿美元，债券期限为 3 年，票面利率为 3.50%；债券品种二发行规模为 9.5 亿美元，债券期限为 5 年，票面利率为 3.75%；债券品种三发行规模为 2.5 亿美元，债券期限为 10 年，票面利率为 4.00%，其中品种一已于 2021 年 1 月 25 日到期，品种二已于 2023 年 1 月 25 日到期。

发行人于 2019 年 8 月 14 日发行了总面值为人民币 400 亿元的固定利率二级资本债券，2019 年 8 月 16 日起息。其中债券品种一（19 交通银行二级 01）实际发行 300 亿元，债券期限为 10 年（第 5 年末附发行人赎回权），票面利率为 4.10%；债券品种二（19 交通银行二级 02）实际发行 100 亿元，债券期限为 15 年（第 10 年末附发行人赎回权），票面利率为 4.49%。其中品种一已于 2024 年 8 月 16 日到期。

发行人子公司交银人寿保险有限公司于 2021 年 3 月 25 日发行了总面值为 30 亿人民币的资本补充债券，2021 年 3 月 29 日起息，债券期限为 10 年（第 5 年末附发行人赎回权），票面利率为 4.30%。该期债券已于 2026 年 3 月 29 日到期。

发行人于 2021 年 6 月 8 日发行了总面值为人民币 415 亿元的无固定期限资本金融债券，2021 年 6 月 10 日起息，发行时票面利率为 4.06%，债券的存续期与发行人持续经营存续期一致，并设置发行人有条件赎回条款，自发行之日起 5 年后，有权于每年付息日全部或部分赎回债券。该期债券已于 2026 年 6 月 10 日到期。

发行人子公司交银国际控股有限公司于 2021 年 6 月 22 日在香港发行了总面值为 5 亿美元的金融债券，2021 年 6 月 28 日起息，期限 5 年，票面利率 1.75%。该期债券已于 2026 年 6 月 28 日到期。

发行人香港子行于 2021 年 7 月 8 日在香港发行了总面值为 10 亿美元的固定利率二级资本债券，债券期限为 10 年（第 5 年末附发行人赎回权），票面利率为 2.304%。

发行人子公司交银人寿保险有限公司于 2021 年 7 月 27 日发行了总面值为 18 亿人民币的资本补充债券，2021 年 7 月 29 日起息，债券期限为 10 年（第 5 年末附发行人赎回权），票面利率为 3.93%。

发行人于 2021 年 9 月 23 日发行了总面值为人民币 300 亿元的二级资本债券，债券期限为 10 年（第 5 年末附发行人赎回权），票面利率为 3.65%。

发行人巴西子公司于 2022 年 2 月 7 日在巴西发行了总面值为 2.7 亿雷亚尔的金融债，期限为 10 年，票面利率为“CDI+2.60%”。

发行人于 2022 年 2 月 23 日发行了总面值为人民币 300 亿的二级资本债券，债券期限为 10 年（第 5 年末附发行人赎回权），票面利率为 3.45%。

发行人于 2022 年 11 月 11 日发行了总面值为人民币 500 亿元的固定利率二级资本债券，2022 年 11 月 15 日起息。其中债券品种一（22 交行二级资本债 02A）实际发行 370 亿元，期限为 10 年（第 5 年末附发行人赎回权），按年计息，票面利率为 3.03%；债券品种二（22 交行二级资本债 02B）实际发行 130 亿元，期限为 15 年（第 10 年末附发行人赎回权），按年计息，票面利率为 3.36%。

发行人巴西子公司于 2022 年 11 月 29 日在巴西发行了总面值为 2 亿雷亚尔的金融债，期限为 10 年，票面利率为“CDI+2.40%”。

发行人香港分行于 2023 年 2 月 28 日在香港发行了面值为 6 亿美元的中期票据，债券期限为 3 年，票面利率为 4.875%。该期债券已于 2026 年 2 月 28 日到期。

发行人于 2023 年 3 月 27 日发行了总面值为人民币 300 亿的小微金融债券，

债券期限为 3 年，票面利率为 2.80%。该期债券已于 2026 年 3 月 29 日到期。

发行人于 2023 年 4 月 25 日发行了总面值为人民币 300 亿的绿色金融债券，债券期限为 3 年，票面利率为 2.77%。该期债券已于 2026 年 4 月 27 日到期。

发行人香港分行于 2023 年 6 月 26 日发行了面值为 1.4 亿美元的中期票据，债券期限为 5 年，票面利率为 4.50%。

发行人香港分行于 2023 年 6 月 29 日发行了面值为 1.85 亿美元的中期票据，债券期限为 3 年，票面利率为“SOFR+0.65%”。该期债券已于 2026 年 6 月 29 日到期。

发行人于 2023 年 7 月 18 日发行了面值为 380 亿元的金融债，债券期限 3 年，票面利率为 2.59%。

发行人子公司交银租赁管理香港有限公司于 2023 年 7 月 26 日在香港发行了 7.6 亿元的中期票据，债券期限为 3 年，票面利率为 3.00%。

发行人香港分行于 2023 年 8 月 30 日发行了面值为 4.75 亿美元的中期票据，债券期限为 3 年，票面利率为“SOFR+0.60%”。

发行人香港分行于 2023 年 8 月 30 日发行了面值为 0.25 亿美元的中期票据，债券期限为 3 年，票面利率为“SOFR+0.60%”。

发行人于 2023 年 9 月 22 日发行了面值为 300 亿元的金融债，债券期限 3 年，票面利率为 2.70%。

发行人子公司交银租赁管理香港有限公司于 2023 年 10 月 20 日在香港发行了 7 亿元的中期票据，债券期限为 3 年，票面利率为 3.30%。

发行人子公司交银金融租赁有限责任公司于 2023 年 11 月 9 日发行了 30 亿元绿色金融债，债券期限为 3 年，票面利率为 2.80%。

发行人于 2023 年 11 月 15 日发行了总面值为人民币 300 亿元的固定利率二级资本债券，2023 年 11 月 17 日起息。其中债券品种一（23 交行二级资本债 01A）

实际发行 150 亿元，期限为 10 年（第 5 年末附发行人赎回权），按年计息，票面利率为 3.30%；债券品种二（23 交行二级资本债 01B）实际发行 150 亿元，期限为 15 年（第 10 年末附发行人赎回权），按年计息，票面利率为 3.40%。

发行人子公司交银租赁管理香港有限公司于 2023 年 11 月 20 日在香港发行了 4 亿元的中期票据，债券期限为 3 年，票面利率为 3.50%。

发行人子公司交银租赁管理香港有限公司于 2023 年 12 月 1 日在香港发行了 3 亿元的中期票据，债券期限为 3 年，票面利率为 3.35%。

发行人子公司交银金融租赁有限责任公司于 2023 年 12 月 8 日发行了 30 亿元金融债，债券期限为 3 年，票面利率为 2.88%。

发行人子公司交银租赁管理香港有限公司于 2023 年 12 月 20 日在香港发行了 2.40 亿美元的中期票据，债券期限为 3 年，票面利率为“SOFR+1.00%”。

发行人子公司交银金融租赁有限责任公司于 2024 年 2 月 1 日发行了 30 亿元金融债，债券期限为 3 年，票面利率为 2.59%。

发行人子公司交银租赁管理香港有限公司于 2024 年 2 月 26 日在香港发行了 1.5 亿美元的中期票据，债券期限为 3 年，票面利率为“SOFR+0.92%”。

发行人子公司交银租赁管理香港有限公司于 2024 年 3 月 4 日在香港发行了 1.35 亿美元的中期票据，债券期限为 3 年，票面利率为“SOFR+0.92%”。

发行人子公司交银租赁管理香港有限公司于 2024 年 3 月 14 日在香港发行了 3.6 亿元的中期票据，债券期限为 3 年，票面利率为 3.00%。

发行人于 2024 年 4 月 26 日发行了总面值为人民币 260 亿元的固定利率二级资本债券，2024 年 4 月 29 日起息。其中债券品种一（24 交行二级资本债 01A）实际发行 150 亿元，期限为 10 年（第 5 年末附发行人赎回权），按年计息，票面利率为 2.45%；债券品种二（24 交行二级资本债 01B）实际发行 110 亿元，期限为 15 年（第 10 年末附发行人赎回权），按年计息，票面利率为 2.60%。

发行人子公司交银金融租赁有限责任公司于 2024 年 5 月 16 日发行了 20 亿元

金融债，债券期限为 3 年，票面利率为 2.24%。

发行人子公司交银租赁管理香港有限公司于 2024 年 5 月 17 日在香港发行了 0.3 亿美元的中期票据，债券期限为 3 年，票面利率为 5.20%。

发行人于 2024 年 5 月 23 日发行了总面值为人民币 50 亿的绿色金融债券，债券期限为 3 年，票面利率为 2.14%。

发行人于 2024 年 5 月 23 日发行了面值为 250 亿元的金融债，债券期限 3 年，票面利率为 2.20%。

发行人子公司交银租赁管理香港有限公司于 2024 年 5 月 28 日在香港发行了 1 亿美元的中期票据，债券期限为 3 年，票面利率为“SOFR+0.75%”。

发行人子公司交银租赁管理香港有限公司于 2024 年 5 月 29 日在香港发行了 3.68 亿港币的中期票据，债券期限为 3 年，票面利率为 4.60%。

发行人子公司交银金融租赁有限责任公司于 2024 年 6 月 18 日发行了 15 亿元绿色金融债，债券期限为 3 年，票面利率为 2.10%。

发行人子公司交银租赁管理香港有限公司于 2024 年 6 月 26 日在香港发行了 3 亿美元的中期票据，债券期限为 3 年，票面利率为 5.00%。

发行人子公司交银租赁管理香港有限公司于 2024 年 6 月 26 日在香港发行了 6.5 亿美元的中期票据，债券期限为 3 年，票面利率为“SOFR+0.68%”。

发行人于 2024 年 7 月 24 日发行了总面值为人民币 300 亿元的固定利率二级资本债券，2024 年 7 月 26 日起息。其中债券品种一（24 交行二级资本债 02A）实际发行 200 亿元，期限为 10 年（第 5 年末附发行人赎回权），按年计息，票面利率为 2.18%；债券品种二（24 交行二级资本债 02B）实际发行 100 亿元，期限为 15 年（第 10 年末附发行人赎回权），按年计息，票面利率为 2.37%。

发行人子公司交银租赁管理香港有限公司于 2024 年 7 月 24 日在香港发行了 3 亿元的中期票据，债券期限为 3 年，票面利率为 3.05%。

发行人子公司交银租赁管理香港有限公司于 2024 年 7 月 29 日在香港发行了 4.5 亿港币的中期票据，债券期限为 3 年，票面利率为 4.15%。

发行人香港分行于 2024 年 8 月 1 日发行了面值为 5.5 亿美元的中期票据，债券期限为 3 年，票面利率为“SOFR+0.55%”。

发行人香港分行于 2024 年 8 月 1 日在香港发行了面值为 8 亿人民币的中期票据，债券期限为 3 年，票面利率为 2.83%。

发行人香港分行于 2024 年 8 月 1 日在香港发行了面值为 27 亿港币的中期票据，债券期限为 2 年，票面利率为 4.08%。

发行人香港分行于 2024 年 8 月 20 日发行了面值为 1 亿美元的中期票据，债券期限为 3 年，票面利率为 4.00%。

发行人子公司交银租赁管理香港有限公司于 2024 年 8 月 23 日在香港发行了 4 亿美元的中期票据，债券期限为 3 年，票面利率为“SOFR+0.75%”。

发行人子公司交银租赁管理香港有限公司于 2024 年 8 月 23 日在香港发行了 2.5 亿美元的中期票据，债券期限为 3 年，票面利率为 4.50%。

发行人于 2024 年 8 月 26 日发行了总面值为人民币 400 亿元的无固定期限资本债券，2024 年 8 月 28 日起息，发行时票面利率为 2.30%，债券的存续期与发行人持续经营存续期一致，并设置发行人有条件赎回条款，自发行之日起 5 年后，有权于每年付息日全部或部分赎回债券。

发行人香港分行于 2024 年 8 月 28 日发行了面值为 1.02 亿美元的中期票据，债券期限为 3 年，票面利率为 4.10%。

发行人子公司交银金融租赁有限责任公司于 2024 年 9 月 23 日发行了 15 亿元绿色金融债，债券期限为 3 年，票面利率为 1.95%。

发行人于 2024 年 9 月 25 日发行了面值为 300 亿元的金融债，债券期限 3 年，票面利率为 1.95%。

发行人于 2024 年 10 月 28 日发行了面值为 200 亿元的金融债，债券期限 3 年，票面利率为 2.14%。

发行人于 2024 年 11 月 25 日发行了面值为 300 亿元的 TLAC 非资本债，债券期限 4 年，票面利率为 2.11%。

发行人香港分行于 2024 年 12 月 11 日发行了面值为 3 亿美元的中期票据，债券期限为 3 年，票面利率为“SOFR+0.57%”。

发行人香港分行于 2024 年 12 月 11 日在香港发行了面值为 36 亿人民币的中期票据，债券期限为 2 年，票面利率为 2.38%。

发行人香港分行于 2025 年 1 月 17 日在香港发行了面值为 3 亿美元的中期票据，债券期限为 3 年，票面利率为“SOFR+0.55%”。

发行人子公司交银租赁管理香港有限公司于 2025 年 2 月 24 日在香港发行了 2 亿港币的中期票据，债券期限为 3 年，票面利率为 4.25%。

发行人子公司交银租赁管理香港有限公司于 2025 年 3 月 7 日在香港发行了面值为 10 亿美元的中期票据，其中 5 亿美元债券期限为 3 年，票面利率为“SOFR+0.67%”；5 亿美元债券期限为 5 年，票面利率为“SOFR+0.77%”。

发行人于 2025 年 4 月 8 日发行了总面值为人民币 300 亿的绿色金融债券，其中债券品种一实际发行 250 亿元，期限为 3 年，票面利率为 1.70%；债券品种二实际发行 50 亿元，期限为 5 年，票面利率为 1.76%。

发行人香港分行于 2025 年 5 月 2 日发行了面值为 4 亿美元债券，债券期限为 364 天，票面利率为“SOFR+0.2%”。该期债券已于 2026 年 5 月 1 日到期。

发行人香港分行于 2025 年 5 月 2 日发行了面值为 8 亿港币债券，债券期限为 1094 天，票面利率为 3.21%。

发行人于 2025 年 5 月 13 日发行了总面值为人民币 200 亿的科技创新债券，其中债券品种一实际发行 150 亿元，期限为 3 年，票面利率为 1.65%；债券品种二实际发行 50 亿元，期限为 5 年，票面利率为 1.77%。

发行人于 2025 年 6 月 12 日发行了总面值为人民币 400 亿元的总损失吸收能力非资本债券，其中债券品种一实际发行 340 亿元，期限为 4 年（第 3 年末附发行人赎回权），票面利率为 1.79%；债券品种二实际发行 60 亿元，期限为 6 年（第 5 年末附发行人赎回权），票面利率为 1.88%。

发行人全资子公司交银金融租赁有限责任公司于 2025 年 6 月 16 日发行了 35 亿元绿色金融债，债券期限为 3 年，票面利率为 1.70%。

发行人香港分行于 2025 年 6 月 27 日发行了面值为 4 亿美元债券，债券期限为 2 年，票面利率为“SOFR+0.3%”。

发行人于 2025 年 7 月 21 日发行了总面值为人民币 300 亿元的总损失吸收能力非资本债券，其中债券品种一为固定利率债券，实际发行 250 亿元，期限为 4 年（第 3 年末附发行人赎回权），票面利率为 1.78%；债券品种二为浮动利率债券，实际发行 50 亿元，期限为 4 年（第 3 年末附发行人赎回权），首期票面利率为 1.82%。

发行人香港分行于 2025 年 8 月 8 日在香港发行了面值为 2 亿人民币的中期票据，债券期限为 3 年，票面利率为 1.85%。

发行人子公司交银租赁管理香港有限公司于 2025 年 10 月 24 日在香港发行了总面值为人民币 10 亿元的中期票据（玉兰债），债券期限为 3 年，票面利率为 2.02%。

发行人于 2025 年 11 月 12 日发行了总面值为人民币 300 亿元的总损失吸收能力非资本债券，其中债券品种一为固定利率债券，实际发行 260 亿元，期限为 4 年（第 3 年末附发行人赎回权），票面利率为 1.93%；债券品种二为浮动利率债券，实际发行 40 亿元，期限为 4 年（第 3 年末附发行人赎回权），首期票面利率为 1.94%。

截至 2025 年末，发行人已发行未到期的人民币债券合计为人民币 7,062.20 亿元，已发行未到期的美元债券合计为 88.32 亿美元，已发行未到期的港币债券合计为 45.18 亿港币，已发行未到期的雷亚尔债券合计为 4.7 亿雷亚尔。

第十章 发行人所在行业状况

一、全球银行业基本情况

2025 年是“十四五”规划收官之年，也是中国式现代化进程中具有重要意义的一年。面对外部环境急剧变化、国内困难挑战增多的复杂严峻形势，我国实施更加积极有为的宏观政策，经济顶压前行、向新向优发展，主要预期目标圆满实现，“十四五”胜利收官，第二个百年奋斗目标新征程实现良好开局。2025 年，国内生产总值首次跃上 140 万亿元新台阶，同比增长 5.0%；最终消费支出、资本形成总额、货物和服务净出口对经济增长的贡献率分别是 52.0%、15.3%、32.7%。创新发展取得新突破，改革开放迈出新步伐，绿色转型展现新面貌，民生改善取得新成效，安全保障实现新进步。

实施更加积极的财政政策。打好政策“组合拳”，保持支出强度，更大力度支持“两重”项目，加力扩围实施“两新”政策，供需两端激发消费潜力。聚焦高质量发展精准发力，持续加强民生保障。积极化解重点领域风险，加强存量隐性债务置换全流程管理，分类推动融资平台有序出清并实质转型，兜牢基层“三保”底线。深化财税体制改革，加强财政科学管理，财政工作取得新成效，为推动完成全年经济社会发展目标任务发挥了重要作用。

实施适度宽松的货币政策。在执行好存量货币政策的基础上，及时推出新的一揽子货币政策措施，综合运用降低存款准备金率、公开市场操作等多种货币政策工具，保持流动性充裕。下调政策利率、结构性货币政策工具利率和个人住房公积金贷款利率，促进降低社会综合融资成本。健全金融“五篇大文章”政策框架、统计和考核评价制度。金融市场保持稳定运行，重点领域金融风险持续收敛，高水平开放稳步拓展，金融管理与服务水平进一步提升，为经济稳定增长、高质量发展营造良好的货币金融环境。

监管政策推动银行业高质量发展。牢牢守住不发生系统性金融风险的底线，有力有序防范化解重点风险，中小金融机构改革化险取得重大进展，城市房地产融资

协调机制扩围增效，积极支持融资平台经营性金融债务接续置换重组。支持小微企业融资协调工作机制走深走实。金融监管法治加快健全，强监管严监管氛围逐步形成。综合施策引领行业改革转型，加力推动银行业提质增效。

2025 年度，银行业持续提升金融服务实体经济能力，总资产保持增长，资产质量总体稳定，风险抵补能力整体充足。截至 2025 年末，我国银行业金融机构本外币资产总额 480 万亿元，同比增长 8.0%；全年商业银行（法人口径）累计实现净利润 2.4 万亿元；商业银行不良贷款余额 3.5 万亿元，不良贷款率 1.50%，拨备覆盖率为 205.21%；商业银行（不含外国银行分行）资本充足率为 15.46%。

当前全球银行业的发展趋势主要体现在以下方面：

（一）银行业的竞争与发展日趋全球化

20 世纪 80 年代以来，国际金融市场的进一步开放、各国国内银行业的竞争加剧及资本全球配置需求的推动促使商业银行进一步推行外向型扩张战略，并采用跨国兼并收购等方式将分支机构、产品和服务延伸到全球市场，竞争日趋全球化。

（二）逐步向金融综合化经营模式转变

伴随着各国金融管制政策的调整、全球金融市场日益自由化、客户金融需求多样化，全球金融体系趋于向综合化经营模式转变。为适应多样化的客户需求和混业竞争要求，商业银行在不断完善传统存款、贷款和结算业务的同时，加大产品与服务创新力度，将业务范围拓展至投资银行、资产管理等领域。综合化经营成为不少商业银行追求的新型经营模式。

（三）银行业金融创新速度加快，专业化要求提高

近年来，银行业的金融创新速度不断加快，对专业化程度的要求不断提高，银行愈加注重市场细分、客户细分、产品和服务细分。一方面，综合性银行更为注重专业化经营理念，借助创新的金融工具、专业化风险管理手段防范风险、降低资金需求和运营成本；另一方面，提供专业化服务的专业金融机构应运而生，如从事个人消费贷款业务的消费金融公司、房地产抵押贷款银行、专业化金融产品分销商和

专业化国际贸易融资银行等。

（四）全球监管标准出现分化，银行业将面临新的监管压力

2008 年由美国次级抵押债券危机引发的金融海啸波及全球，对世界实体经济的影响延续至今，也引发了全球对金融监管的反思，促使国际金融的监管加强。2010 年 12 月 16 日，巴塞尔协议III正式发布，在宏观审慎和微观监管方面提出更高要求。巴塞尔协议III的主要内容包括：大幅提升银行的资本充足率要求，2013 年 1 月至 2015 年 1 月为规定过渡期，在过渡期中一级资本充足率下限自 2013 年 1 月起升至 4.5%、2014 年 1 月起升至 5.5%、2015 年 1 月起升至 6%；引入 2.5%的资本留存缓冲，资本留存缓冲由扣除递延税项及其他项目后的普通股权益组成，以备危机时期使用；建议银行建立反周期缓冲资本金储备及拨备制度，对具有系统性影响的金融机构设定更高的资本金要求；此外也提出新的流动性监管框架。

2020 年，全球普遍加码逆周期调控政策，阶段性放松对银行体系监管要求。巴塞尔委员会将巴塞尔III（最终版）达标时间推迟 1 年。美国、欧元区、英国、日本以及绝大多数新兴经济体阶段性调低资本、流动性监管要求。2021 年以来，随着负面冲击逐步弱化，逆周期监管政策实施将逐步恢复常态，资本充足率要求，特别是逆周期资本缓冲要求可能因逆周期信贷投放力度的加大而提高。美国、欧元区及英国很有可能取消对银行分红派息的保护，恢复银行分红和回购股票的操作。部分国家将相继推进巴塞尔III（最终版）相关政策、基准利率改革等监管政策。此外，各国保护主义倾向加剧，针对外资金金融机构的监管要求可能进一步提升，如反洗钱和恐怖主义融资等方面。

2023 年以来，各国延续强监管态势，陆续出台众多监管条例，对资本要求、风险处置、数字科技、数据披露、可持续发展等方面提出更高要求。

（五）金融风险防控压力继续加大

2022 年以来，美欧主要发达经济体持续大幅加息，其负面效果逐渐显现，一些金融机构经营压力加大，风险加快暴露。2023 年 3 月以来，硅谷银行、瑞士信贷等欧美银行相继爆发风险事件，对全球金融市场都造成冲击，引起全球高度关注。

在全球流动性趋紧的背景下，海外银行业面临的利率风险、流动性风险、声誉风险等管理压力更加突出，对其风险管控能力提出更高要求。

二、我国银行业基本情况

（一）中国银行体系和监管架构

1、银行体系

目前，我国银行体系由三部分构成：中央银行、政策性银行和商业银行。人民银行为中央银行，负责制定和执行国家货币政策，建立和完善货币金融调控体系等。国家开发银行、中国农业发展银行和中国进出口银行是政策性银行，以支持关系国计民生的农业和进出口贸易的发展为主。商业银行分为国有商业银行、股份制商业银行、城市商业银行、农村金融机构和境内外资银行等。包括发行人在内的国有商业银行、全国性股份制商业银行和城市商业银行一起构成了我国商业银行的重要组成部分。

2、行业监管架构

银行业在我国受到严格的监管。主要监管机构包括国家金融监督管理总局和人民银行。2003 年 4 月之前，人民银行是银行业的主要监管机构。2003 年 4 月，原银监会成立，成为银行业的主要监管机构，并履行原由人民银行履行的大部分银行业监管职能；人民银行则保留了中央银行的职能。我国银行业适用的法律法规主要包括《中华人民共和国中国人民银行法》《中华人民共和国商业银行法》《中华人民共和国银行业监督管理法》《中华人民共和国反洗钱法》等以及根据这些法律制定的各种行业规章制度。2018 年 4 月，原银监会与原保监会合并，原银保监会正式挂牌，依照法律法规统一监督管理银行业和保险业。

2023 年 3 月 10 日，十四届全国人大一次会议表决通过了关于国务院机构改革方案的决定，在原中国银行保险监督管理委员会基础上组建国家金融监督管理总局，统一负责除证券业之外的金融业监管，不再保留原中国银行保险监督管理委员会。国家金融监督管理总局 2023 年 5 月 18 日在北京正式挂牌。

在原银保监会基础上组建的国家金融监督管理总局是目前我国银行业金融机构的主要监管者，统一负责除证券业之外的金融业监管，强化机构监管、行为监管、功能监管、穿透式监管、持续监管，统筹负责金融消费者权益保护，加强风险管理和防范处置，依法查处违法违规行为。中国人民银行对金融控股公司等金融集团的日常监管职责、有关金融消费者保护职责，中国证券监督管理委员会的投资者保护职责也被划入国家金融监督管理总局。

中国的商业银行还受其他监管机构的监督和管理，主要包括国家外汇管理局、中国证监会、财政部、国家税务总局、国家市场监督管理总局和国家审计署等。

（二）我国银行业现状

截至 2025 年 12 月 31 日，我国各类银行业金融机构资产总额、负债总额及在银行业金融机构中的占比情况如下表所示：

表 10-1 我国各类银行业金融机构资产负债情况

单位：亿元

项目	资产总额		负债总额	
	总额	占比（%）	总额	占比（%）
大型商业银行	2,107,685	43.9	1,949,308	44.2
股份制商业银行	777,865	16.2	712,539	16.1
城市商业银行	659,767	13.7	612,909	13.9
农村金融机构	609,009	12.7	566,353	12.8
其他类金融机构	645,774	13.5	573,931	13.0
总计	4,800,100	100.0	4,415,041	100.0

数据来源：国家金融监督管理总局

注：（1）农村金融机构包括农村商业银行、农村合作银行、农村信用社和新型农村金融机构。

（2）其他类金融机构包括政策性银行及国家开发银行、民营银行、外资银行、非银行金融机构、信托公司、理财公司等。

（3）自 2019 年起，邮政储蓄银行纳入“商业银行合计”和“大型商业银行”汇总口径。

（4）自 2020 年起，金融资产投资公司纳入“其他类金融机构”和“银行业金融机构”汇总口径。

（5）自 2023 年起，理财公司纳入“其他类金融机构”和“银行业金融机构”汇总口径。

（6）本表数据为法人口径。

1、大型商业银行

大型商业银行在我国银行业占据重要地位，自成立以来一直是机构和个人客户主要的融资来源。截至 2025 年 12 月 31 日，大型商业银行的资产总额和负债总

额分别占全国银行业资产总额和负债总额的 43.9%和 44.2%。

2、股份制商业银行

截至 2025 年 12 月 31 日，我国境内共有 12 家股份制商业银行，这些银行获准在全国范围内从事商业银行业务。截至 2025 年 12 月 31 日，全国性股份制商业银行的资产总额和负债总额分别占全国银行业资产总额和负债总额的 16.2%和 16.1%。

3、城市商业银行

城市商业银行在获得经营许可的地域范围内经营各类商业银行业务，部分城市商业银行获准在所在地以外的地区跨区经营。近年来城市商业银行的资本实力大幅增强，资产质量不断提高。截至 2025 年 12 月 31 日，城市商业银行的资产总额和负债总额分别占全国银行业资产总额和负债总额的 13.7%和 13.9%。

4、农村金融机构

农村金融机构包括农村商业银行、农村合作银行、农村信用社和新型农村金融机构。截至 2025 年 12 月 31 日，农村金融机构的资产总额和负债总额分别占全国银行业资产总额和负债总额的 12.7%和 12.8%。

5、其他类金融机构

其他类金融机构包括政策性银行及国家开发银行、民营银行、外资银行、非银行金融机构、信托公司、理财公司等。截至 2025 年 12 月 31 日，其他类金融机构的资产总额和负债总额分别占全国银行业资产总额和负债总额的 13.5%和 13.0%。

三、我国银行业发展趋势

（一）市场竞争格局发生变化

我国加快构建多层次、广覆盖、有差异的银行机构体系。大型商业银行发挥金融支持实体经济“主力军”和金融风险防范“稳定器”作用，不断增强金融服务的专业性。中小金融机构做精做专主业，强化属地经营，更好服务当地经济发

展。

市场参与主体的多元化使得中国银行业的市场竞争日趋激烈。在融资类中介机构方面，各种财务公司、信托公司、租赁公司、货币经纪公司、汽车金融公司、消费金融公司等非银行金融机构纷纷参与传统银行业务的竞争，进一步加剧了市场竞争。而在支付类中介机构方面，第三方专业支付机构迅猛发展，在一定程度上已经进入商业银行的传统业务领域。

（二）产品创新能力和客户服务意识不断提高

各家商业银行寻求差异化、特色化发展的战略意识日益强化，开始主动选择不同的战略定位，加强自身核心竞争力的建设，重视自身品牌的培育，构建起符合自身特色的比较优势。

商业银行加大产品创新力度，通过加强产品创新规划、健全创新组织、完善激励机制、规范创新流程，产品创新能力不断增强。在个人信贷、财富管理、电子银行、现金管理等领域，产品创新尤其活跃。

商业银行更为注重以客户为中心的经营理念，关注及发掘客户需求，注重客户体验，从服务创新、服务渠道体系、服务文化、服务流程优化等方面提高服务质量，提升客户满意度，银行业客户服务水平不断提高。

（三）中小企业金融服务力度不断加大

随着我国经济结构更趋完善，中小企业的地位也日益提升，中小企业金融服务市场显得更加重要。2010年6月，人民银行、原中国银监会、中国证监会、原中国保监会联合发布了《关于进一步做好中小企业金融服务工作的若干意见》（银发[2010]193号），要求金融机构积极创新金融产品和服务方式，为中小企业提供快捷、个性化的金融服务，拓宽小企业融资渠道。2011年5月和10月，原中国银监会分别发布了《中国银监会关于支持商业银行进一步改进小企业金融服务的通知》（银监发[2011]59号）和《中国银监会关于支持商业银行进一步改进小型微型企业金融服务的补充通知》（银监发[2011]94号），鼓励商业银行进一步加大对小企业业务条线的管理建设及资源配置力度，推进小企业金融服务的可持

续发展。目前，国内银行普遍加大对中小企业金融服务的力度，包括建立专业团队、设立专营机构、有针对性地设计业务流程和定价标准、推出新的产品等。

（四）风险意识与风险管理能力进一步增强

近年来我国商业银行风险管理改革步伐加快，积极探索构建全面风险管理框架，风险管理组织体系的独立性和专业性持续增强，风险管理意识、资本约束意识逐步深入人心。国内商业银行开始建立资本、风险、收益相匹配的现代商业银行管理理念，经济资本、经济增加值和经风险调整后的资本回报率等管理方法得到普遍重视和应用；持续优化信贷业务流程，加强风险预警，探索组合管理，风险防控能力得到显著增强。

根据国家金融监督管理总局统计，截至 2025 年 12 月 31 日，商业银行不良贷款余额 34,984 亿元，不良贷款率 1.50%，关注类贷款余额 48,458 亿元。下表列出截至 2025 年 12 月 31 日商业银行不良贷款情况。

表 10-2 我国各类银行业金融机构不良贷款情况

项目	大型商业 银行	股份制商 业银行	城市商业 银行	民营 银行	农村商业 银行	外资 银行	商业银行 合计
不良贷款余额 (亿元)	15,049	5,348	6,163	228	8,065	131	34,984
不良贷款率 (%)	1.22	1.21	1.82	1.68	2.72	0.97	1.50

资料来源：国家金融监督管理总局

（五）以资本监管为核心的金融监管日趋严格

2008 年发生的国际金融危机对发达经济体造成重大影响，金融业遭受重创，也引发了国际社会对现行监管制度的全面反思。中国银行业在汲取金融危机教训的基础上，进一步强化了风险管理和内部控制，同时也更加深刻地认识到有效的公司治理、充足的资本和稳定的资金来源对于商业银行的重要意义。原中国银监会全面加强了审慎监管，提高资本充足率要求，引入逆周期监管，重视防范商业银行系统性风险。

原中国银监会自 2009 年以来，相继发布了《中国银监会关于商业银行资本

工具创新的指导意见》《中国银行业实施新监管标准指导意见》等文件，并就新制订的《商业银行资本管理办法》向社会各界征求意见，以加强资本充足率监管。2012年6月7日，原中国银监会根据《中华人民共和国银行业监督管理法》《中华人民共和国商业银行法》《中华人民共和国外资银行管理条例》等法律法规，全面引入了巴塞尔 III 确立的资本质量标准及资本监管最新要求，制定了《商业银行资本管理办法（试行）》（银监发[2012]1号）。

2020年12月，中国人民银行、原银保监会联合发布《系统重要性银行评估办法》，明确了我国系统重要性银行认定的基本规则。2021年10月15日，中国人民银行、原中国银保监会发布《系统重要性银行附加监管规定（试行）》，以明确系统重要性银行的附加监管要求，评估认定了国内系统重要性银行。系统重要性银行分为五组，分别适用0.25%、0.5%、0.75%、1%和1.5%的附加资本要求，附加杠杆率为附加资本的50%，分别为0.125%、0.25%、0.375%、0.5%和0.75%。截至目前，国内系统重要性银行包括6家国有商业银行、10家股份制商业银行和5家城市商业银行。2021年10月29日，中国人民银行、原中国银保监会、财政部正式发布了《全球系统重要性银行总损失吸收能力管理办法》，建立了总损失吸收能力监管体系，明确了总损失吸收能力定义，确定了监管范围和监管主体，以进一步增强我国金融体系的稳定性和健康性，保障我国全球系统重要性银行具有充足的损失吸收和资本重组能力，防范化解系统性金融风险。

2022年4月29日，中国人民银行、原中国银保监会发布了《关于全球系统重要性银行发行总损失吸收能力非资本债券有关事项的通知》，从定义、偿付顺序、损失吸收方式、信息披露、发行定价、登记托管等方面，明确了总损失吸收能力非资本债券的核心要素和发行管理规定，为全球系统重要性银行有序组织债券发行工作提供了依据。

2023年2月18日，原中国银保监会、中国人民银行发布了《商业银行资本管理办法（征求意见稿）》。2023年10月26日，金融监管总局正式发布了《商业银行资本管理办法》（国家金融监督管理总局令2023年第4号），并发布了《关于实施〈商业银行资本管理办法〉相关事项的通知》（金规〔2023〕9号）。《商

业银行资本管理办法》立足于我国银行业实际情况，结合国际监管改革最新成果，对原《资本办法》进行修订，有利于促进银行持续提升风险管理水平，引导银行更好服务实体经济。《商业银行资本管理办法》将国内商业银行核心一级资本充足率、一级资本充足率和资本充足率最低要求分别设定为 5%、6%和 8%，并引入储备资本、逆周期资本和附加资本等监管框架，包括 2.5%的储备资本要求，另行规定的逆周期资本要求与国内系统重要性银行附加资本要求。依据资本充足率水平不同，将商业银行划分为四大类，并分类监管。

第十一章 发行人业务状况及所在行业的地位分析

一、发行人业务概况及市场地位

交通银行始建于 1908 年，是中国历史最悠久的银行之一，也是近代中国的发钞行之一。交通银行先后于 2005 年 6 月、2007 年 5 月在香港联合交易所、上海证券交易所挂牌上市。截至 2025 年末，发行人境内设置 2,800 余家网点，在香港、纽约、伦敦、新加坡、东京、法兰克福、卢森堡、悉尼等地设有 24 家境外分（子）行及代表处，境外营业网点 66 个（不含代表处），为客户提供包括存款、贷款、国际结算、贸易融资、外汇兑换等在内的综合金融服务。截至 2025 年末，本行与全球 133 个国家和地区的 1,110 家银行总部建立境外银行服务网络，为 30 个国家和地区的 92 家境外人民币参加行开立 155 个跨境人民币账户；在 32 个国家和地区的 68 家银行开立 29 个币种共 115 个外币清算账户。

截至 2025 年末，发行人资产总额达 155,483.88 亿元，客户存款总额为 93,078.15 亿元，客户贷款余额（拨备前）为 91,235.71 亿元；2025 年实现营业收入 2,650.71 亿元，净利润 965.14 亿元；截至 2025 年末，发行人资本充足率、一级资本充足率和核心一级资本充足率分别为 15.96%、12.70%和 11.43%。

发行人的主要业务包括公司金融业务、个人金融业务、同业与金融市场业务。其中：公司金融业务向企业、政府机关客户提供存贷款、产业链金融、现金管理、国际结算与贸易融资、投资银行、资产托管、理财及各类中间业务等；个人金融业务向个人客户提供存贷款、财富管理、银行卡、私人银行及各类中间业务等；同业与金融市场业务与客户在利率、汇率、商品等市场开展业务合作，提供投融资、交易、代理、结算、清算等综合服务。

“交通银行”是我国存续至今历史最悠久的民族金融品牌，享有“百年老店”的信誉优势，拥有很高的认知度和美誉度。2023 年起，发行人连续 3 年入选全球系统重要性银行。2025 年，发行人连续第 17 年跻身《财富》杂志世界 500 强，排名第 168 位；2026 年，按《银行家》杂志（The Banker）公布的一级资本排名，发

行人居全球银行第 7 位，连续 5 年跻身全球银行 10 强。

二、发行人业务经营情况

（一）公司金融业务

围绕做好“五篇大文章”，当好服务实体经济的主力军，推动信贷投放总量增、结构优。2025 年末，发行人公司类贷款余额 60,438.10 亿元，较上年末增长 8.57%。

服务国家战略，支持重点区域发展。积极贯彻落实国家重点区域战略，建立涵盖客户基础、重点领域、价值创造、特色业务等维度的区域特色评价体系，引导提升服务京津冀、长三角、粤港澳等重点区域战略的质效水平，服务重点区域的体制机制和产品体系不断完善。2025 年末，发行人长三角、粤港澳大湾区、京津冀三大区域贷款余额 49,250.52 亿元，较上年末增长 6.59%，贷款余额占比 53.99%。

1、科技金融服务

持续优化科技金融多层次服务体系，共建金融服务场景生态，为科技型企业提供全周期、全链条、接力式金融服务。

发行人始终将做好“科技金融”大文章视为践行金融工作政治性、人民性的重要举措，持续优化科技金融多层次服务体系，为科技型企业提供全周期、全链条、接力式金融服务，推动建立健全与实现高水平科技自立自强和科技强国建设高度适配的金融服务体系。

强化顶层设计，健全多层次科技金融服务体系。总行层面，成立了逻辑层面的总行科技金融中心与覆盖前中后台部门、子公司的科技金融委员会，协同推动解决科技金融推进中的难点堵点问题。分行层面，已有 35 家分行组建了科技金融专门推进机构（科技金融部/中心/专班/柔性团队）。支行层面，科技支行和科技特色支行总数突破百家。制定推进科技金融高质量发展行动措施，重点围绕优化组织机制、升级信贷服务体系、拓展直接融资渠道、构建创新推进机制、提升集团协同效能及强化支撑保障六大方面，促进全行提高工作效率、增强整体协作能力。

完善差异化政策，构建高效信贷服务体系。以“科创易贷”产品线为抓手，针

对小微科创企业不同发展阶段的特点和需求，提供对应的解决方案。针对初创期企业，推出“科创人才贷”，以人才资质作为评估要素，改变抵押模式，破解融资难度；面向成长期企业，打造“科创场景贷”特色产品，整合地方政府数据与政策，增加授信额度；为满足成熟期企业高额、线上化融资需求，提供业界信用额度领先的“科创快贷”。积极推广主动授信服务模式，运用大数据、隐私计算、数据沙箱等技术，事先为企业核算出授信预额度，实现主动送“贷”上门。

强化全集团协同，“股债租”并举助力直接融资。充分发挥全牌照优势，助力科技型企业直接融资。交银投资推出“新苗计划”，引导各类创投基金、产业基金在募资、投资环节将各类金融资本向科技型企业聚集；强化与“国家中小企业发展基金”等国家级基金的全方位合作，做好投贷联动服务。完善债券承销、投资、做市、信用增进等一揽子服务，推动科技创新债券产品的创新发展，进一步丰富科技创新债券产品体系，拓展覆盖面。交银金租推出“快易租”“信易租”产品，满足科技型企业设备“买、用、修、卖”四类需求。

加强渠道与系统建设，聚力护航创新主体。与工信部火炬中心联合开展走进千企万户“五个一”专项行动，以重点高新技术园区为突破口，在全国 29 个省市举办“火炬赋能 科产交融”主题系列银企对接活动，构建“政银园企”多方协同的创新服务平台。自主研发“1+N”科技型企业评价模型，通过人力资本、科研能力、社会认可、经营成效、行业地位五个维度，以“专家经验和模型算法相结合”的方式，针对企业的科技创新能力以及科技含量进行评分评价，提升科技金融服务效率。

2025 年末，科技贷款余额 1.58 万亿元，较上年末增长 10.73%。其中，“专精特新”中小企业贷款、科技型中小企业贷款增速分别为 21.02%和 36.29%。

2、普惠型小微企业服务

深化支持小微企业融资协调工作机制，持续提升小微企业金融服务。持续丰富交银展业通、交银益农通的品牌内涵，提升“展业 e 贷”和“益农 e 贷”系列产品的线上化水平，重塑线下业务流程，推动产品级授信向客户级授信转变，加大续贷支持力度，实现全产品、全流程覆盖。扎实开展“码上扫”和“周周奖”活动，推

广主动授信和“信贷+”服务模式。强化普惠金融和科技金融协同发展，丰富“科创易贷”科技小微企业专属产品线。加快数据赋能，进一步提升数字化风控能力，加强贷后管理和合规经营，严守风险合规底线。

2025 年末，普惠型小微企业贷款余额 9,084.35 亿元，较上年末增长 19.21%；有贷款额的客户 49.57 万户，较上年末增加 7.95 万户。

3、产业链融资服务

立足现代化产业体系建设发展需要，聚焦央国企、战略客户、地方龙头企业等重点客群，加大制造业、科技创新、绿色发展等重点领域支持力度，助力实体经济强链补链延链。加大自建“智慧交易链”平台迭代优化和市场推广，持续推进与核心企业及第三方供应链平台系统对接，打造产业链金融数字化场景化服务特色。创新“秒级”融资产品线，科技赋能提升服务效率，优化客户体验，增强产业链金融数字化水平。2025 年，产业链金融业务量 6,760.36 亿元，同比增长 9.64%；服务产业链上下游企业 6.09 万户，同比增长 8.95%。

4、客户发展

深度融入国家发展战略和区域产业布局，坚定践行“以客户为中心”的服务理念，以“强中、稳大、扩小”为整体目标，重点实施客户基础提升工程，持续开展对公客户分层分类经营，搭建精细化、专业化服务体系，推进银企关系升级，创造共同价值。2025 年末，境内行对公客户总数 307 万户，较上年末增长 7.92%。

集团客户方面，加大对科技金融、制造强国、绿色发展、数字经济、扩大内需等国家战略领域重点客户的服务与支持力度，建立全集团一体化协同服务机制，持续优化政策供给和业务流程，提高专业服务水平 and 集团经营合力。2025 年末，集团客户成员 13.44 万户，较上年末增加 2.26 万户。政府机构客户方面，积极参与数字政府建设和城市数字化转型进程，助力提供便捷化政务服务，打造智慧政务产品体系。2025 年末，政府机构客户 8.4 万户，较上年末增加 3,324 户。中小客户方面，全面升级数字化金融服务支持，实现客户线上全渠道触达，探索创设对公线上贷款产品，搭建线上策略平台和集中运营机制，体系化推进线上批量经营和线下网点服

务衔接，多渠道提升客户服务质效。

5、场景建设

推出“蕴通管账”品牌服务方案，面向实体经济、民生经济、平台经济、园区经济四大对公支付结算场景需求，提供资金结算与经营管理的业财融合方案，服务企业客户突破 5 万户，本年度服务客户交易量超 2.2 万亿元。围绕集团司库及财资管理核心需求，依托蕴通司库“1+3+N”服务体系升级推出“蕴通司库管理系统（云跨行 3.0）”，累计为 2,500 余个集团客户提供账户管理、银企支付、企业代发、跨境结算等综合化跨行资金管理服务，形成具有行业领先地位的差异化服务优势。数据驱动升级“交银电网通”2.0 一站式场景方案，在电建、电工、发电、收费、用电场景基础上，新增充电桩场景服务及用电企业电费快贷线上产品，当年新增客户 3,826 户，新发放融资 786.57 亿元。基于交银 e 监管数智化集成服务平台，向政务、民生等场景输出穿透式资金监管能力，为用户提供安全、灵活、精准、高效的全周期资金监管服务，累计服务 6,521 个项目。信用就医已先后在上海、大连、广州、厦门、淄博等 112 个城市上线，通过“先诊疗后付费”新模式，解决人民群众就医排队难题。

6、投资银行

积极服务国家战略，集成境内外债券、股权、并购等多元化投融资产品，积极服务科技创新、绿色低碳、高水平对外开放和区域发展战略。把握政策机遇，落地科技企业并购贷款，持续推动纯股权基金设立及项目投放。服务上海国际金融中心建设，加强股权投资力度，设立交融新苗基金和上海交融接续基金，并参与设立上海市产业转型升级二期基金。2025 年，承销非金融企业债务融资工具 1,551.25 亿元。

7、养老金融服务

致力于打造“长者友好型银行”，构建产品、渠道、服务、队伍、生态友好的“五好”业务体系，筑牢服务主体稳、产品准入稳、配置策略稳、财产安全稳、服务品质稳的“五稳”业务根基，全面构建养老生态，将金融服务融入养老生态

体系中。

养老产业金融支持力度不断加大。与民政部在 11 个城市联合开展养老金融创新试点，在上海推出线上产品养老 e 贷，落地推广担保贷款模式。积极推进落实服务消费与养老再贷款政策，支持养老服务机构和银发经济主体发展。2025 年末，养老产业贷款余额 67.62 亿元，较上年末增长 49.12%。推动集团投融资资源流向养老领域，主承销银行间市场首单支持养老产业债券“湖北文化旅游集团有限公司 2025 年度第一期定向债务融资工具（支持养老产业）”。

养老金金融业务规模快速增长。大力推广社保卡、年金、个人养老金业务，累计开展“交银养老进万企”主题活动 160 余场。持续强化全国社保基金、基本养老保险基金、企业（职业）年金的账户管理和托管服务，养老金托管规模 3.41 万亿元，居行业前列。

养老财富金融供给更加丰富。持续完善“颐养优选”品牌，在售适老化产品 382 款，个人养老金产品 241 款，全面覆盖存款、理财、基金、保险四大类；提供 174 款最大投保年龄 70 周岁及以上的养老保险产品。发挥综合化经营优势，在养老目标基金管理规模、养老理财产品收益率等细分领域保持优势。

加大对养老消费金融支持。放宽老年人车贷和信用卡办理年龄限制，在部分地区面向长者客群推出消费支付优惠、专属旅行服务等权益，促进银发消费。

金融服务适老化水平不断提升。挂牌 160 家分行级长者友好型网点，提升适老化设施与服务。持续完善“关爱版”手机银行、云上交行等线上渠道，方便长者用户足不出户在线办理业务；持续开展老年客户反诈防骗教育。

养老金融生态建设探索起步。在全国多地落地养老机构预收费资金监管服务，守好老年人的“钱袋子”。与部分地区联合开展高级养老照护人才培养、养老生态示范街区建设合作。围绕银发人群“医、食、住、行、游、养、学”等核心生活场景，打造“养老+金融”生态圈。

（二）个人金融业务

个人存款量增价降。发行人积极适应市场变化，强化代发、社保等源头资金拓展，加强长短期存款及财富管理产品的组合配置，推动存款业务稳步增长。加强精细化管理，提升客户综合服务能力，持续优化存款结构，降低付息成本。2025 年末，个人存款余额 40,593.92 亿元，较上年末增长 8.84%。2025 年，个人存款平均成本率 1.82%，同比下降 36 个基点。

个人贷款稳步增长。发行人坚决贯彻落实党中央、国务院有关决策部署，坚持惠民生和促消费相结合，从供需两端发力，深入实施提振消费专项行动，在风险可控的前提下加大贷款投放力度，以数字化手段持续创新产品体系，更好满足客户消费领域金融需求。2025 年末，个人贷款余额 28,350.38 亿元，较上年末增长 3.00%。

零售客户规模持续增长。发行人持续夯实客户基础，不断完善客户分层分类服务体系，推进“线上+线下”全场景获客、活客。立足客户多元化、多层次需求，建设全行统一的零售客户积分权益平台。2025 年末，境内行零售客户数 2.05 亿户（含借记卡和信用卡客户）。

1、财富管理

持续建强投研、选品、配置、陪伴全链条财富管理能力，多渠道增加城乡居民财产性收入，助力共同富裕。建强投研能力，整合集团投研资源，提出大类资产配置建议方案。建强选品能力，精选头部优质公司重点合作，持续打造“沃德优选”品牌，“沃德优选”基金、理财产品收益率跑赢市场平均水平。建强资产配置能力，每季发布资产配置建议书，持续优化财富管理系统，为客户提供个性化的资产配置服务。做实客户陪伴与服务，开展财富管理“百城万户”“沃德财富万里行”等活动，推动财富管理走进千家万户。2025 年，，代销个人公募基金产品余额 2,300 亿元，代销个人理财产品余额 10,225 亿元，代销个人保险产品余额 3,740 亿元。理财、基金、贵金属销售收入同比分别增长 19.43%、15.84%和 33.18%。

2、个人贷款

积极满足居民刚性及改善性购房需求，深化与优质重点渠道战略合作，推进全流程功能优化，推广轻量级移动受理模式。2025 年，个人住房贷款发放超 1,800 亿

元，满足近 18 万户居民住房需求。2025 年末，个人住房贷款余额 14,424.52 亿元，较上年末下降 1.65%。

深入对接国家提振消费专项行动，创新迭代产品，抢抓财政贴息政策机遇，扩充消费贷款支付渠道，提升客户贴息功能使用体验，深化数字化经营，更好满足居民多层次消费信贷需求。大力支持居民汽车消费，优化车贷业务流程，持续提升产品力，加强总对总主流汽车品牌合作。2025 年，已签约财政贴息协议客户 146.42 万户，可贴息签约贷款 321.01 万笔，可贴息消费金额 162.50 亿元。2025 年末，个人消费贷款余额 3,957.31 亿元，较上年末增长 19.82%。聚焦经营主体融资需求，迭代个人经营贷产品体系，针对专业市场客户、产业链链属客户，创新推出“商圈惠贷”“链享惠贷”等场景化产品，精准服务细分客群。2025 年末，个人经营贷款余额 4,622.70 亿元，较上年末增长 11.76%。

加快推进零售信贷数智化转型，持续加强风控中台建设，开展“人工智能+”行动，场景应用覆盖贷前、贷中、贷后全流程，支撑产品创新应用和经营模式升级；充分挖掘内外部数据价值，建成涵盖 2.5 万个变量的风险特征标签库，2025 年新增约 2,000 个变量，助力风险防控能力稳步提升；构建风险模型超过 100 个，2025 年新增 31 个模型，新迭代模型预测能力平均提升超 25%，在中国金融工会全国委员会金融业数字化转型技能大赛中荣获团体一等奖。

3、私人银行

坚持以客户为中心，推进私银客群数字化、综合化经营，夯实私银客群基础，开展以赓续中华优秀传统文化、弘扬中华文明为主题的“文贯古今”“走进名校”“书香交行”等客户活动。完善投研服务体系，持续为客户甄选优质产品，精准匹配客户多元化资产配置需求，助力客户实现资产稳健增值。引导财富向善，举办“蓝气球公益·财富向善”发布会，提升发行人在公益慈善领域的影响力。创新落地商业养老金、养老社区直付、养老慈善信托等多种服务模式，家族财富业务规模年内增长 40.55%。2025 年末，集团私人银行客户数 10.51 万户，较上年末增长 11.62%；集团管理私人银行客户资产 14,301.28 亿元，较上年末增长 10.39%。

4、信用卡

围绕促消费、惠民生，不断丰富用卡权益和消费场景。2025 年推出“消费抽福袋”“文旅出行消费抽好礼”“王者之战”及“好运来临”等全卡普惠性活动；焕新升级“最红星期五”品牌营销活动，覆盖购物、加油、出行等高频消费场景；以“百县万店惠民生”活动为抓手，深挖县域消费蓝海。大力支持服务消费，助力五大国际消费中心城市建设。2025 年末，境内行信用卡贷款余额 5,312.24 亿元²。加大汽车消费信贷支持。2025 年末，汽车分期余额 1,176.42 亿元，较上年末增长 23.19%，汽车分期客户 100.56 万户，较上年末增幅 39.55%。2025 年末，境内行信用卡在册卡量 5,799.35 万张；2025 年，信用卡累计消费额 21,837.82 亿元。

深入推进信用卡属地经营转型改革，2025 年末，38 家分行全面承担信用卡属地经营管理职责，属地新增活户、新发卡中优质客户占比、场景分期服务客户分别较转型前同比提升 140%、1.3 个百分点、155%。

5、零售客户及 AUM

强化全量零售客户精细化经营，深化客户分层分类经营，推动私银、沃德、中端、基础客户稳步增长，实施客户基础提升工程，加强代发、银发、社保、商户、新市民等重点客群综合经营，形成代发体系化推动模式。基于客户特点，精准匹配差异化产品、权益、渠道及触达方式，提升客户综合经营服务能力，满足客户综合化金融需求，推动客户扩面上量。强化数字化工具平台建设，完善线上线下协同经营机制。2025 年末，境内行零售客户数 2.05 亿户（含借记卡和信用卡客户），较上年末增长 3.09%。其中，沃德客户 289.99 万户，较上年末增长 9.31%。零售 AUM 规模 59,784 亿元，较上年末增长 8.91%。

6、支付与场景

贯彻党中央、国务院关于提振消费有关决策部署，强化组织保障，加大消费领域金融支持，加强基础金融服务，深化金融产品服务创新。联合各大主流电商

² 注：境内行信用卡贷款余额包含个人信用卡贷款余额和单位公务卡贷款余额。

平台和各地重点商圈商户，聚焦文旅、餐饮、购物、出行、电商等高频消费场景开展丰富多彩的营销活动。开展文旅大戏项目，持续加强文旅消费场景建设，打造覆盖“吃、住、行、游、购、娱”的客户优惠权益体系，开展文旅大戏系列线下客户活动。

持续提升境内外人士支付便利，推出“即买即退”交行金融服务方案，陆续在湖南、海南、上海等地开展境外旅客离境退税业务。持续优化支付产品，优化银行卡受理环境，全面提升客户支付体验。2025 年，重点地区重点行业商户外卡受理覆盖率保持 100%。持续扩大信用就医服务范围，覆盖 112 个城市、1445 家医疗机构。为 13 个省（自治区、直辖市）的高校贫困学生提供国家开发银行助学贷款代理结算服务及相关增值服务，三年累计服务学生超 205 万人。为新市民群体提供新市民借贷记双卡、用卡相关权益及专属产品。2025 年末，新市民主题借记卡累计发卡量 324.22 万张。

（三）同业与金融市场业务

发行人积极服务中国特色现代金融体系建设，深度参与我国债券、货币、外汇等金融市场发展，提升做市报价能力，深化金融要素市场业务合作，做优托管专业服务，将金融市场产品转化为满足经济社会发展和各类客户需求的优质金融服务，不断增强服务实体经济的能力。

1、同业业务

做深做透金融要素市场服务，助力上海国际金融中心建设。支持银行间市场提高结算效率，广泛拓展中央对手代理清算、外汇交易结算银行等业务。助力黄金市场注入保险等长期稳定资金，上海黄金交易所存管银行业务合作保险类会员数市场排名前列。持续提升证券、期货市场结算服务智能化水平，为市场安全稳定运行提供坚实保障。2025 年，上海清算所代理清算量、上海黄金交易所代理结算量以及证券期货要素市场结算量市场排名前列。

丰富同业合作场景，促进资本市场健康稳定发展。与 107 家证券公司开展第三方存管业务合作，与 91 家证券公司开展融资融券存管业务合作，与 147 家期货公

司开展银期转账业务合作，为机构、个人客户参与资本市场投资交易提供结算等服务。作为数字人民币运营机构，支持合作银行探索数字人民币在跨境、金融市场等领域的场景应用。

2、金融市场业务

切实发挥服务实体经济的主力军和维护金融稳定的压舱石作用，综合运用投资及交易等手段，对重大战略、重点领域和薄弱环节的金融需求给予支持，助力经济社会高质量发展。

充分发挥国有大行功能，积极开展做市报价和市场交易，继续保持市场活跃交易银行地位，助力“上海价格”形成。2025年，境内银行机构人民币货币市场交易量114万亿元，外币货币市场交易量1.35万亿美元，人民币现券交易量6.99万亿元，银行间外汇交易量4.10万亿美元，黄金自营交易量2.41万亿元，继续保持市场活跃交易银行地位。2025年，发行人成为首批“北向通”债券回购做市商，首批开展上金所香港黄金新合约交易；加大交易业务支持“五篇大文章”力度，上线“交行—摩根基金共同分类目录绿色债券篮子”，首批达成以科技型企业为参考实体的信用衍生品交易，落地首批支持绿色业务的专项同业借款等创新业务。

3、资产托管

发挥托管的金融基础设施作用，助力金融市场稳定运行，成功获批债券“南向通”托管清算银行资格。践行“托管+”服务理念，利用集团综合化经营优势和托管服务优势，强化协同联动、资源整合，围绕客户需求链和价值链，做好一站式服务。服务养老金融，做优养老第一支柱服务，深耕企业年金等第二支柱托管，夯实基础服务、丰富增值服务，企业年金托管覆盖面持续扩大，积极拓展更多第三支柱托管产品落地。服务科技金融，把握国家和各地区产业投资基金设立与扩容机遇，以私募股权投资基金托管为抓手，用好“股贷债租托”综合服务，为科创企业全生命周期提供金融支持。深化优质基金公司合作，通过联合产品创新与前瞻布局，共同把握市场机遇，公募基金新发数量大幅增长，托管市场首批浮动管理费产品、自

由现金流 ETF 等创新产品。提升托管数字化能力，全新升级托管系统和线上对客户服务系统。扎实履行托管人职责，严守托管业务合规底线，持续完善风险控制机制，全年未发生重大风险事件。

2025 年末，资产托管规模 18.26 万亿元（其中养老金托管 3.41 万亿元、证券投资基金托管 2.18 万亿元、保险资金托管 1.97 万亿元），较上年末增长 2.69 万亿元。

（四）综合化经营

发行人形成了以商业银行业务为主体，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，为客户提供综合金融服务。

2025 年，子公司³实现归属于母公司股东净利润 100.94 亿元，占集团净利润比例 10.56%。2025 年末，子公司资产总额 7,758.42 亿元，占集团资产总额比例 4.99%。

（五）全球服务能力

发行人形成了覆盖主要国际金融中心，横跨五大洲的境外经营网络。2025 年，境外银行机构实现净利润 111.57 亿元，同比增长 7.39%，占集团净利润比例 11.67%。2025 年末，境外银行机构资产总额 12,509.86 亿元，占集团资产总额比例 8.05%。

1、国际化发展

发行人积极应对内外部形势变化，稳妥有序开展经营管理工作，巩固全球化发展优势，统筹发展与安全。境外银行机构发挥区位优势，完善功能定位，搭建联通内外的金融桥梁，助力高质量共建“一带一路”，服务国家高水平对外开放大局。

2、服务企业“走出去”

积极助力稳外贸。打造“交银航贸通”平台，一站式提供跨境结算、融资、避险服务。支持外贸新业态发展，累计落地外贸新业态项目 24 个，创新优化丝路电

³ 不含交通银行（卢森堡）有限公司、交通银行（巴西）股份有限公司和交通银行（香港）有限公司，下同。

商/跨境电商平台跨境结算业务，支持电商平台上外贸小微商户凭交易电子信息实现出口本外币收汇。推出“外贸快贷”线上产品，形成“纯信用+全流程零人工干预+自动核额”的数字化服务闭环，满足小微客户融资和汇率避险需求。加大跨境贸易融资投放，2025 年末，融资余额较年初增长 85.58%。2025 年，发行人国际结算量 5,870.44 亿美元，同比增长 14.55%。

服务高质量共建“一带一路”。2025 年末，“一带一路”项下贷款规模 179.20 亿美元，较年初增长 27.94%；2025 年，沿线小币种对公代客结售汇业务量 6.76 亿美元,同比增长 57.05%。服务航贸场景金融需求，推动头部航运公司、中欧班列主要线路运营商及头部订舱平台与交行“航运管家”系统直连，首次实现跨行外币全自动、不落地、秒级汇款，业务量同比增长 23.70%。

3、境外服务网络

境外服务网络布局稳步推进。截至 2025 年末，发行人在香港、纽约、伦敦、新加坡、东京、法兰克福、卢森堡、悉尼等地设有 24 家境外分（子）行及代表处，境外营业网点 66 个（不含代表处），为客户提供包括存款、贷款、国际结算、贸易融资、外汇兑换等在内的综合金融服务。2025 年末，发行人与全球 133 个国家和地区的 1,110 家银行总部建立境外银行服务网络，为 30 个国家和地区的 92 家境外人民币参加行开立 155 个跨境人民币账户；在 32 个国家和地区的 68 家银行开立 29 个币种共 115 个外币清算账户。

4、自贸区及跨境人民币业务

积极推进人民币国际化。通过持续提升结算规模，推动跨境人民币业务稳健发展。2025 年，境内行跨境人民币结算量创历史新高。积极发挥人民币海外融资货币功能，2025 年末，人民币境内机构境外贷款余额较年初增长 93.49%。

积极服务自贸区建设。“五位一体”自贸离岸债综合金融服务方案获评上海金融创新成果一等奖。香港分行成功以公募方式发行全球首单上海自贸离岸债，吸引来自香港、中东、中美洲等地区的境外优质投资者踊跃认购。服务海南自贸港启动全岛封关运作，在天津成功上线自由贸易账户（FT 账户）。

5、离岸业务

深化离在岸业务一体化发展和非居民账户一体化经营，充分挖掘长三角一体化、上海自由贸易区临港新片区等业务潜力。2025 年末，离岸业务资产余额 133.71 亿美元。

6、交行-汇丰战略合作

双方协力打造“1+1”全球金融服务品牌，基于运作顺畅的多层次合作沟通推进机制，谋定合作方向，确定合作领域，自上而下推动重点区域及领域业务合作持续深化。2025 年，发行人香港分行与汇丰合作发债项目 89 笔，共计 488 亿美元，同比增长 46%；双方在海外地区合作银团贷款 35 笔。托管与基金代销合作规模持续增加，年末双方托管合作规模 1,249 亿元，同比增长 32%。跨境人民币结算、资产管理和金融市场业务合作持续推进。2025 年，发行人首尔分行作为首尔人民币清算行向汇丰首尔分行提供人民币清算服务，人民币清算量约 43 亿元，同比增长 63%。发行人澳门分行与汇丰中国成功合作，落地了汇丰中国首笔跨境人民币账户融资业务。双方在“资源和经验共享（RES）”机制下，围绕宏观经济与“五篇大文章”、金融科技与 AI 技术、全球托管行网络建设等重点领域开展深入交流，推动智力资源优化整合，为双方经营发展提供有益借鉴。

（六）渠道建设

深化 AI 能力建设，以客户旅程为核心视角，全面建强线上渠道服务体系，持续打造渠道协同能力，将金融服务无缝嵌入出行、医疗、政务、教育等高频生活与产业场景，精准适配客户差异化金融需求。

深入推进数字化转型，成立数智化经营中心，整合和强化线上与线下经营、集中经营与属地经营相结合的能力，赋能业务高质量发展。2025 年末，线上直营消费贷余额净增同比增长 92.72%，线上线下协同经营个人经营贷余额净增 118.02 亿元，逾期非不良业务综合处置率同比增长 0.8%，不良账户清收额同比增长 6.6%。

1、个人手机银行

围绕“懂财富、享生活”主题，聚焦“普惠、智能、好用”理念，个人手机银行全面升级至 10.0 版本。用 AI 重塑数智服务新体验，推出“AI 小鹿助手”功能，在客户使用高频场景加载智能服务；上线“文旅专区”，提供旅游方案智能生成工具，为客户出行提供便捷、高效的陪伴式服务。打造高效便捷的财富金融服务功能，上线“活钱+”专区，满足客户灵活的资金管理需求；上线“跨境支付通”功能，实现内地向香港汇款零手续费和秒级到账。2025 年末，个人手机银行月度活跃客户数（MAU）5,740.71 万户，较上年末增长 3.61%。

2、企业网银及企业手机银行

围绕“专业、智能、好用”的建设理念，提升企业电子渠道专业化服务能力，面向特定客群分别推出航贸通专版、同业专版、托管专版等多个企业网银及企业手机银行专业化版本。推出智能助手，实现 AI 智能体在企业电子银行渠道的应用，提升客户体验和服务效率。2025 年末，企业网银（银企直联）签约客户数较上年末增长 10.19%，年累计企业网银动账交易客户数同比增长 7.59%；企业手机银行签约客户数较上年末增长 11.03%，年累计企业手机银行动账交易额同比增长 19.16%。

3、买单吧

升级并发布“买单吧”10.0 版本，通过强化智能服务能力，持续提升平台用户服务效率与客户体验。丰富平台生活消费场景，新推出文旅专区，满足用户文旅消费需求。2025 年末，“买单吧”月度活跃用户数 2,664.02 万户。

4、开放银行

拓宽开放银行场景服务半径，提升服务实体经济能力。延展平台经济、跨境等场景链路，打造“账户+支付结算+融资”为一体的综合服务方案，创新推出开放银行跨境服务方案并在第八届中国国际进口博览会发布。2025 年，开放银行线上链金融服务发放融资金额 3,509.02 亿元，同比增长 14.62%。构建“行业+金融”的云服务生态，推出数智政务、小微、园区、民生、科创五大服务方案，累计签约机构 9.76 万户。

5、云上交行

持续推广“云上交行”品牌。创新应用音视频技术和 AI 技术，通过屏对屏线上服务，实现机构在线、员工在线、服务在线、产品在线，突破传统银行物理空间和时间的限制，创新银行服务新模式，提升金融服务的可得性和满意度。2025 年，“云上交行”远程视频营业厅提供服务 378 万笔，同比增长 90%。

深化新媒体渠道建设和运营。2025 年末，“交通银行”微信小程序用户规模 6,219.84 万人，较上年末增长 27.78%；“交行贷款”微信小程序用户规模 1,329.83 万人，较上年末增长 55.18%；企业微信用户数 1,218.33 万人，较上年末增长 24.51%。

（七）金融科技与数字化转型

发布“人工智能+”行动方案，在客户服务、运营管理以及风险管控等重点领域，推动业务模式从传统人工驱动向智能化、自动化演进，助力提升发展质效。

2025 年，发行人金融科技投入 123.42 亿元，同比上升 6.81%；为营业收入的 5.78%，同比上升 0.32 个百分点。2025 年末，发行人金融科技人员 9,782 人，较上年末增长 8.20%，占集团员工总人数比例 9.99%，较上年末上升 0.55 个百分点。

本行坚持一张蓝图绘到底，深入推进数字化新交行建设，数字化转型“四梁八柱”基本构建成型，赋能金融服务扩面提质增效，实现“十四五”金融科技规划顺利收官。

数智引擎全面激活，创新动能加速释放。深入推进“人工智能+”行动，赋能业务智能升级。完善并发布《交通银行“人工智能+”行动方案（2025-2027 年）》，搭建千卡异构算力集群和千亿级大模型算法矩阵，升级统一训推平台，构建企业级知识平台和智能体平台，以“模型即服务”方式提供开箱即用模型能力，累计部署超 2,500 个智能体助手，在零售普惠、风险授信、营运客服、办公研发等领域取得积极成效。积极构建开放智能产业生态，与中国银联、复旦大学等共建国家人工智能应用中试基地，助力金融支付行业智能化升级。

提升数据统筹治理能力，促进数据价值转化。加强数据规范化治理，持续开展

系统层面的数据贯标，丰富数据质量检核规则，提升数据质量线上化管控水平。优化数据标注工作体系，建成数据标注平台，打造数百个人工智能高质量训练数据集。加大数据拓源力度，积极运用隐私计算、区块链等技术与外部机构探索数据流通、共享的创新应用，赋能金融服务和内部管理提质增效。强化数据可视化服务能力建设，建立数据资产地图，推进管理驾驶舱、数据分析平台的智能化改造，助力全行便捷找数、分析用数、智慧决策。

产品服务迭代升级，赋能业务质效提升。围绕“五篇大文章”和战略重点领域，加大数字金融产品服务供给，“科创易贷”“商圈惠贷”“链享惠贷”等线上化产品渐次推出，“用数增信”的主动授信模式进一步扩面增量，交薪通、云跨行、司库、交银易付、交银 e 监管等重点产品迭代创新，深度参与航贸数链建设，推出交银航贸通平台，支持外贸业务“线上办”“掌上办”，金融服务便利性、可得性不断提升。“普惠金融零售业务新模式及生态体系建设”获评 2024 年度人民银行金融科技发展奖一等奖。运用数字化手段支撑网点综合化转型、零售数字化经营转型，持续赋能业务流程再造和数字化风控建设，批量打造数字员工和 AI 助手，提升经营管理数智化水平。

数字底座不断夯实，安全屏障坚实筑牢。数字基础设施底座更加安全稳固，“多地多中心”数据中心布局加快落地，全面完成境内核心应用系统信创改造，境外数字化转型工程按计划稳步实施，自主可控能力不断增强。集团网络和数据安全防护网不断织密，统筹集团网络安全技防和运营体系建设，健全数据安全管理制度体系，稳步推进数据安全统一防护平台建设，强化数据出行出境、第三方数据合作、敏感数据跨域传输等重点场景安全管控，开展集团数据安全应急演练，数据安全意识和风险防范能力持续提升。业务连续性保障能力持续增强，灾备体系加快完善，强化灾备真切实练，极限场景业务运行时长提升至 7 天，重要信息系统服务可用率达 99.99% 以上。

治理体系更加完善，科技资源持续加强。强化数字金融顶层设计，动态完善数字金融等行动方案，设立产品创新管理委员会，全面加强全行产品创新管理和新产品、新业务风险管控，发布集团统一产品目录。体制机制改革进一步深化，推动全

行数据治理与应用机制改革，以集团科技“一盘棋”思想，深化业技融合、总分协同和行司联动，推进集团一体化架构管控、安全管控、能力复用和资源共享。人才队伍能力不断提升，基本达成金融科技“万人计划”目标，全员数字化能力和水平加速提升。

三、发行人竞争优势

作为首家全国性国有股份制商业银行，发行人现已发展成为一家“发展战略明确、公司治理完善、机构网络健全、经营管理先进、金融服务优质、财务状况良好”的具有百年民族品牌的大型金融机构。发行人的核心竞争力主要体现在：

（一）持续增强的贸易金融和财富管理特色

打造贸易金融和财富管理特色是发行人的重要战略目标。发行人积极服务产业链供应链发展和高水平对外开放，做优做强贸易金融产品，增强服务“双循环”新发展格局的能力。积极发挥发行人综合化、国际化经营优势，为个人、公司、金融机构等各类客户提供表内表外、线上线下、股权债权全周期金融服务，构建起财富保值增值、财务规划、风险对冲等全产品服务体系，将财富金融与普惠金融深度融合，提升财富管理服务的可得性和覆盖面，让兼具安全性、收益性、流动性的产品惠及广大客户，更好满足人民群众多层次财富管理需求。

（二）全面提速的金融科技赋能

发行人坚持科技引领，持续强化科技赋能，将数字化新交行建设作为战略推进的重要突破口。深化体制机制改革，高级管理层下原金融科技与产品创新委员会、数据治理（金融统计标准化）委员会整合为数字金融委员会，加强对数字金融重大事项的决策和组织统筹。聚焦业务和科技融合、数据治理提升，将科技融入经营管理全链条，推动金融科技从“支撑发展”走向“引领发展”。

（三）不断提升的综合经营能力

发行人致力于发展成为一家以银行为主体的综合化金融服务集团。发行人综合化发展在国内银行业中处于第一阵营，形成了以商业银行业务为主体，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，为客户提供综合金融服务。

（四）日趋完善的全球服务能力

发行人国际化布局在国内银行业中居于前列，已设立了 24 家境外分（子）行及代表处，形成覆盖主要国际金融中心、横跨五大洲的境外经营网络布局，为客户提供境内外、本外币一体化服务。同时，发行人与汇丰银行联合推出“1+1”全球金融服务品牌，共同为中国企业“走出去”提供服务。

（五）市场认可的优质客户服务

发行人通过打造服务品质标杆，建立线上服务评价体系，推进服务流程优化等举措，推动客户服务体验不断升级。优质服务已经成为发行人的经营特色和亮点。近年来，数次在中银协千佳、百佳单位评选中位列行业第一。

（六）健全有效的全面风险管理

发行人始终坚持“稳健、平衡、合规、创新”的风险偏好，形成了以“依法合规、稳健经营、创新进取、违规问责”为核心价值观的风险文化。围绕“全覆盖、全流程、专业化、责任制”，构筑起具有自身鲜明特点的风险管理核心优势。

第十二章 发行人与母公司、子公司及其他投资者的投资关系

一、主要股东情况介绍

截至 2025 年末，发行人前 10 名普通股股东持股情况如下：

表 12-1 发行人前 10 名普通股股东持股情况¹

股东名称	股东性质	持股比例 (%)	持股总数 (股)
中华人民共和国财政部 ²	国家	35.02	30,942,772,271
香港上海汇丰银行有限公司 ^{3,5}	境外法人	16.00	14,135,636,613
全国社会保障基金理事会 ^{4,5}	国家	13.06	11,538,488,900
香港中央结算（代理人）有限公司 ^{5,6}	境外法人	8.75	7,727,420,602
中国证券金融股份有限公司	国有法人	2.14	1,891,651,202
首都机场集团有限公司	国有法人	1.41	1,246,591,087
香港中央结算有限公司	境外法人	1.01	889,185,343
上海海烟投资管理有限公司 ⁶	国有法人	0.91	808,145,417
云南合和（集团）股份有限公司 ⁶	国有法人	0.84	745,305,404
中国人寿保险股份有限公司—传统—普通保险产品—005L—CT001 沪	其他	0.76	670,008,647

注：1.相关数据及信息基于发行人备置于股份过户登记处的股东名册及股东向发行人提供的资料。

2.发行人于 2025 年 6 月完成向中华人民共和国财政部等 3 户特定对象发行 14,101,057,578 股 A 股普通股股票，本次发行的全部股票锁定期为自取得股权之日起 5 年。中华人民共和国财政部承诺其原持有的发行人 A 股 13,178,424,446 股和 H 股 4,553,999,999 股的锁定期为发行人本次发行的 A 股股票自 A 股发行取得股权之日起 18 个月。

3.根据发行人股东名册，汇丰银行持有发行人 H 股股份 13,886,417,698 股。汇丰银行实益持有股份数量比发行人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发行人 H 股以及此后获得发行人送红股、参与发行人配股所形成。该部分股份均登记在香港中央结算（代理人）有限公司名下。

4.含社保基金会国有资本划转六户持有的 1,970,269,383 股发行人 A 股股份。除上表列示的持股情况外，社保基金会还持有发行人 H 股 610,064,000 股，系通过管理人间接持有（含港股通）。2025 年末，社保基金会持有发行人 A 股和 H 股共计 12,148,552,900 股，占发行人已发行普通股股份总数的 13.75%。

5.香港中央结算（代理人）有限公司以代理人身份持有发行人 H 股。持股数量为 2025 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，登记于发行人股东名册的 H 股股份 13,886,417,698 股、1,405,555,555 股。

6.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发行人股东会并行使表决权。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，发行人未知其他前十名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。

7.除香港中央结算（代理人）有限公司情况未知外，发行人前十名股东和前十名无限售条件股东未参与融资融券及转融通业务。

（一）第一大股东

财政部是发行人第一大股东，成立于 1949 年 10 月，是国务院组成部门，主管国家财政收支、财税政策等事宜，注册地北京市西城区三里河南三巷 3 号。

截至 2025 年末，财政部持有发行人 A 股及 H 股共计 30,942,772,271 股，持股比例 35.02%。

（二）其他主要股东情况

1、汇丰银行

汇丰银行是发行人第二大股东，成立于 1866 年，主要在亚太区提供全面的本土与国际银行服务，以及相关的金融服务，注册地香港特别行政区中环皇后大道中 1 号。

截至 2025 年末，汇丰银行实益持有发行人 H 股共计 14,135,636,613 股，持股比例 16.00%。

2、社保基金理事会

社保基金理事会是发行人第三大股东，成立于 2000 年 8 月，是财政部管理的负责管理运营全国社会保障基金的独立法人机构，注册地北京市西城区丰汇园 11 号楼丰汇时代大厦。

截至 2025 年末，社保基金理事会持有发行人 A 股及 H 股共计 12,148,552,900 股，持股比例 13.75%。

二、发行人主要子公司

截至 2025 年末，发行人主要子公司情况如下：

（一）交银金融租赁有限责任公司

交银金融租赁有限责任公司（“交银金租”）为发行人全资子公司，2007 年

12月开业，注册资本200亿元。主要经营航运、航空及交通基建、能源电力、装备制造、民生服务等领域的融资租赁及经营租赁业务，为中国银行业协会金融租赁专业委员会主任单位以及上海市银行同业公会金融租赁专业委员会主任单位。2025年，交银金租坚持“专业化、国际化、差异化、特色化”发展战略，深耕航运、航空、设备租赁等业务板块。2025年末，交银金租总资产4,562.93亿元，租赁资产4,013.32亿元，净资产524.61亿元。交银金租船队规模434艘，航运租赁资产余额1,610.51亿元，租赁资产规模位列同业第一；机队规模320架，航空租赁资产余额1,011.66亿元。2025年，交银金租实现营业收入334.23亿元，同比增长3.89%；实现净利润45.94亿元，同比增长5.20%；先后获得各类荣誉44项。

2025年，交银金租持续深化转型创新，新基建、新能源租赁业务在设备租赁业务投放中的占比超70%。切实支持高水平科技自立自强，科技租赁业务余额652.31亿元，存量科技类企业客户较年初增长17.39%，在业内率先实现在临港新片区四类新扩围SPV设备种类的租赁业务全覆盖。交银金租通过上海融资租赁流转中心先后成功开展新能源融资租赁及经营租赁资产流转项目，分别获行业首单认证。交银金租持续深化转型创新，2025年末，经营租赁资产占比53.48%，直接租赁业务占比61.49%，均保持行业领先。

2025年，交银金租与发行人31家省直分行联动融资规模495.30亿元；持续推广集团“数链金租”业务产品，落地交银金租首单“智易租”项目；协同发行人上海市分行，落地交银金租首单零碳氢氨租赁业务；与峰飞航空科技、发行人苏州分行签署三方战略合作协议，有效助力低空经济高质量发展；联动发行人河南省分行，落地交银金租首单煤机领域厂商租赁业务；协同发行人广西区分行，落地交银金租首单生产性生物资产融资租赁项目；与发行人金融市场部达成首笔绿色人民币同业借款业务，定向支持绿色数据中心建设；在发行人金融市场部、香港分（子）行的支持下，交银金租成功发行全球首单租赁交银金租玉兰债。

（二）交银国际信托有限公司

交银国际信托有限公司（“交银国信”），2007年10月开业，注册资本57.65亿元，发行人和湖北交通投资集团有限公司分别持有85%和15%的股权，主要经

营资产管理信托、信贷资产证券化、企业资产证券化、受托境外理财(QDII)、家族信托、保险金信托、家庭服务信托、风险处置服务信托、预付类资金服务信托、公益慈善信托等业务。2025 年，交银国信总资产 204.57 亿元，净资产 176.60 亿元，管理信托资产规模 7,306.01 亿元，同比增长 10.78%；2025 年实现净利润 8.09 亿元。

2025 年，交银国信充分发挥信托功能优势和集团协同优势，深耕科技金融、绿色金融、养老金融等特色业务领域。设立上海科创 S 母基金，加大硬科技项目直投力度，大力支持科技创新和新质生产力发展。以信托贷款、债券投资、股权投资、资产证券化等多种方式支持绿色低碳转型，绿色金融余额 69.91 亿元。发挥信托功能，落地“瑞颐”、“颐养”系列养老服务信托 13.97 亿元，满足养老客群财富传承、养老支付和资产保值增值等需求。

（三）交银施罗德基金管理有限公司

交银施罗德基金管理有限公司（“交银施罗德基金”），成立于 2005 年 8 月，注册资本 2 亿元，发行人、施罗德投资管理有限公司和中国国际海运集装箱（集团）股份有限公司出资比例分别为 65%、30%和 5%，主要经营基金募集、基金销售、资产管理业务。2025 年末，交银施罗德基金总资产 87.29 亿元，净资产 75.54 亿元，管理公募基金规模 5,023 亿元；2025 年，实现净利润 7.65 亿元。

2025 年，交银施罗德基金坚决贯彻落实党中央及监管机构关于“大力推动中长期资金入市”“大力发展权益类公募基金”等决策部署，立足《推动公募基金高质量发展行动方案》要求，以投资者需求为根本，致力于构建“风险可控、收益可期、长期主义”核心竞争力，持续创造稳健回报，切实提升投资者获得感，同时不断丰富产品服务供给，全年主动含权产品新发数量增加一倍、新发规模增幅超过 300%。交银施罗德基金在优化客户服务中彰显责任担当，打造丰富多元的投资者教育与陪伴服务体系，通过交银施罗德基金订阅号、视频号、APP、投顾服务号及主流媒体等渠道，围绕养老投资、市场解读等主题持续输出通俗易懂的内容，同时深入代销银行合作网点、高校等多类场景开展投教活动，开发线上投教陪伴系列课程，增强与投资者的交流与服务触达，帮助投资者树立正确投资观念。交银施罗德

基金立足功能性定位，在服务集团科技金融战略中实现突破。交银施罗德基金通过定制沪深港科技 50 指数，成功发行科技 50 ETF 基金。

（四）交银理财有限责任公司

交银理财有限责任公司（“交银理财”）为发行人全资子公司，成立于 2019 年 6 月，注册资本 80 亿元。主要面向客户发行固定收益类、权益类、商品及金融衍生品类和混合类理财产品。2025 年，交银理财坚持以客户为中心的投资理念，建立以母行为主体，开放、多元的全渠道体系，持续打造以低波、稳健、确定性强的理财产品线，为投资者创造稳定的、可持续的价值回报。2025 年末，交银理财管理的理财产品余额 17,489 亿元，较上年末增长 8.09%；交银理财总资产 156.20 亿元，净资产 148.99 亿元；2025 年，实现净利润 15.71 亿元，同比增长 17.32%。

2025 年，交银理财找准理财业务发力点，深度融入集团战略，加大产品、渠道、资产等多方协同力度，不断做大价值贡献。2025 年，为集团贡献协同收入 23 亿元，同比增长 18%。持续推进产品创新与投研升级，打造核心竞争力，助力集团财富金融做大做强。2025 年，交银理财先后荣获金牛奖、金贝奖、金理财奖、介甫奖等奖项 20 余项，连续 6 年开展“书送光明”活动、入选《中国金融》“第七届金融业年度优秀品牌案例·社会责任年度案例”。

（五）交银人寿保险有限公司

交银人寿保险有限公司（“交银人寿”），2010 年 1 月成立，注册资本 51 亿元，发行人和日本 MS&AD 保险集团分别持股 62.50%和 37.50%，在上海市以及设立分公司的地区经营人寿保险、健康保险和意外伤害保险等保险业务，以及上述业务的再保险业务等。2025 年末，交银人寿总资产 1,745.59 亿元，净资产 98.79 亿元。2025 年，交银人寿立足保险主责主业，有效响应市场需求，主动优化业务结构，进一步加快业务转型力度，累计实现保险服务收入 25.11 亿元，同比增长 13.50%；实现营业收入 96.04 亿元，同比增长 20.73%；净利润 13.89 亿元，同比增长 35.82%。

2025 年，交银人寿发挥保险专业优势，积极融入集团发展战略，持续深化“普

惠、养老、财富”三大业务特色。普惠保险年末覆盖人数 36.6 万人，连续第三年参与“沪惠保”城市定制型商业医疗保险的共保工作。养老保险年末存量产品保单件数超 7.1 万件，存续规模近 137.5 亿元，个人养老金保险业务累计承保超 3.1 万件。交银人寿巩固行司长效合作机制，优化高客服务品牌，加强专业队伍建设，推进财富类保险产品销售，持续发挥人寿保险财富保障及财富传承功能。

（六）交银金融资产投资有限公司

交银金融资产投资有限公司（“交银投资”）为发行人全资子公司，成立于 2017 年 12 月，注册资本 150 亿元，系国务院确定的首批试点银行债转股实施机构之一，主要从事债转股及其配套支持业务。2025 年末，交银投资总资产规模 787.61 亿元；净资产 280.80 亿元。2025 年，交银投资账面净利润 20.38 亿元。

2025 年，交银投资紧紧围绕发行人“十四五规划”的指导要求，发挥股权投资功能优势，夯实科技金融服务基础，助力全行加快打造科技金融特色，重点聚焦科技金融、绿色金融等领域，支持实体经济健康发展。交银投资持续完善分行对接机制，深化分行联动营销，形成了分行推荐项目和公司落地项目双向互动、横向沟通、同步进退、协调发展良好格局。同时，积极探索“区域+行业、行业赛道优先”的展业模式，根据国家科技产业发展形势需要及总行政策导向，进一步聚焦未来主攻行业赛道，全面提升投研能力。交银投资积极擦亮“上海主场”显示度，加大投资力度，2025 年上海地区投资项目创历史新高，巩固服务实体经济成效，2025 年新增制造业股权投资 89.31 亿元，占全年投资比例超五成。截至 2025 年末，交银投资作为管理人累计基金备案近 50 支，认缴金额超 300 亿元，进一步增强股权投资业务发展动能。

（七）交银国际控股有限公司

交银国际控股有限公司（“交银国际”）成立于 1998 年 6 月（原为交通证券有限公司，2007 年 5 月更名为交银国际控股有限公司），2017 年 5 月 19 日在香港联交所主板挂牌上市，主要经营证券经纪及保证金融资、企业融资及承销、资产管理及顾问、投资及贷款业务。2025 年末，发行人对交银国际持股比例为 73.14%。

2025 年，交银国际进一步聚焦主责主业，坚持服务实体经济，持续加强风险管控，围绕“增收、降本、强能力”，努力减少经营亏损。2025 年末，交银国际总资产 149.88 亿港元，净资产 9.38 亿港元。2025 年，交银国际净亏损 2.66 亿港元，亏损同比持续减少。

（八）中国交银保险有限公司

中国交银保险有限公司（“交银保险”）为发行人全资子公司，2000 年 11 月成立，注册资本 4 亿港元。主要经营经香港保险业监管局批准的一般保险全部 17 项险种。2025 年末，交银保险总资产 11.34 亿港元，净资产 5.87 亿港元。2025 年，交银保险实现净利润 873 万港元，同比增长 28.79%。

交银保险紧密联动集团，推动保险主业高质量发展。积极服务香港居民在居住、出行、医疗、教育等领域的风险保障需求，持续为内地半导体行业龙头、多家香港公立医院、多家香港环保团体及社区关爱组织、绿色酒店提供风险保障。针对香港大埔突发火灾，第一时间启动应急工作，开辟理赔绿色通道。积极参与香港中资保险业协会及香港保险业联会各项活动，深入研讨创新科技、低空经济、粤车南下、跨境保险、气候风险等议题，积极为香港国际风险管理中心建设贡献力量。

（九）浙江安吉交银村镇银行股份有限公司⁴

浙江安吉交银村镇银行股份有限公司于 2010 年 4 月正式开业，注册资本 1.8 亿元，发行人持股比例为 51%。

经营范围包括：吸收公众存款；发放短期、中期和长期贷款；办理国内结算；办理票据承兑与贴现；从事同业拆借；从事银行卡业务（不含贷记卡）；代理发行、代理兑付、承销政府债券；代理收付款项及代理保险业务；上述业务不含外汇业务。银行业监督管理机构批准的其他业务。

⁴ 经监管批准，浙江安吉交银村镇银行股份有限公司已于 2026 年 2 月被本行收购改建为分支机构并对外营业。

（十）新疆石河子交银村镇银行股份有限公司⁵

新疆石河子交银村镇银行股份有限公司于 2011 年 5 月正式开业，注册资本 1.5 亿元，发行人持股比例为 51%。

经营范围包括：吸收公众存款；发放短期、中期和长期贷款；办理国内结算；办理票据承兑与贴现；从事同业拆借；从事银行卡业务；代理发行、代理兑付、承销政府债券；代理收付款项及代理保险业务；经国务院银行业监督管理机构批准的其他业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

⁵ 经监管批准，新疆石河子交银村镇银行股份有限公司已于 2026 年 3 月被本行收购改建为分支机构并对外营业。

第十三章 发行人董事及高级管理人员

一、发行人董事及高级管理人员名单

发行人现有董事 15 名，高级管理人员 10 名，截至本募集说明书出具之日，发行人董事及高级管理人员名单如下：

表 13-1 发行人董事及高级管理人员名单

姓名	职务
任德奇	董事长、执行董事
张宝江	副董事长、执行董事、行长
殷久勇	执行董事、副行长
周万阜	执行董事、副行长
常保升	非执行董事
廖宜建	非执行董事
陈绍宗	非执行董事
穆国新	非执行董事
艾 栋	非执行董事
张向东	独立董事
李晓慧	独立董事
马 骏	独立董事
王天泽	独立董事
肖 伟	独立董事
刘瑞霞	独立董事
钱 斌	副行长
顾 斌	副行长
杨 涛	副行长
何兆斌	董事会秘书
林 骅	业务总监（零售与私人业务）
刘建军	首席风险官、首席合规官
刘 雷	首席信息官
曹国鸿	交行-汇丰战略合作顾问

注：

1、经第十一届董事会第七次会议和 2025 年度股东会审议通过，本行选举金磐石先生为独立董事，须待国家金融监督管理总局核准其任职资格后生效。金磐石先生任职资格获核准后，张向东先生不再担任本行独立董事。

2、经第十一届董事会第七次会议和 2025 年度股东会审议通过，本行选举潘艳红女士为独立董事，须待国家金融监督管理总局核准其任职资格后生效。潘艳红女士任职资格获核准后，李晓慧女士不再担任本行独立董事。

二、发行人董事高级管理人员简历

任德奇先生，2020 年 1 月起任发行人董事长，2018 年 8 月起任发行人执行董事，高级经济师。曾任发行人副董事长、执行董事、行长。曾任中国银行执行董事、副行长，期间曾兼任中银香港（控股）有限公司非执行董事，中国银行上海人民币交易业务总部总裁。曾任中国建设银行风险管理部总经理、湖北省分行行长、授信管理部总经理、风险监控部总经理、信贷审批部副总经理。1988 年于清华大学获工学硕士学位。

张宝江先生，2024 年 8 月起任发行人副董事长、执行董事，2024 年 6 月起任发行人行长，高级经济师。曾任中国农业发展银行副行长，安徽省分行行长，总行办公室主任，陕西省分行副行长，总行政策研究室副主任（主持工作）、办公室副主任、研究室副主任等职务。1993 年于北京师范大学获理学学士学位，1998 年于中央党校研究生院获经济学硕士学位，2004 年于中央党校研究生院获经济学博士学位。

殷久勇先生，2024 年 2 月起任发行人执行董事，2019 年 9 月起担任发行人副行长，高级经济师。曾任中国农业发展银行副行长，办公室主任，河南省分行行长，客户一部总经理、副总经理（期间挂职任保定市分行营业部副经理、保定市分行副行长），信贷一部副主任等职务。1993 年于北京农业大学获农学博士学位。

周万阜先生，2024 年 2 月起任发行人执行董事，2020 年 7 月起任发行人副行长。曾任中国农业银行董事会秘书，总行战略规划部总经理，天津培训学院院长，重庆市分行副行长，总行资产负债管理部总经理、计划财务部副总经理、资产负债管理部副总经理，宁波市分行副行长等职务。1988 年于中国人民银行研究生部获经济学硕士学位，2003 年于新加坡南洋理工大学获工商管理硕士学位。

常保升先生，2021 年 1 月起任发行人非执行董事。曾任财政部宁夏监管局二级巡视员、副巡视员；财政部驻宁夏专员办副巡视员、专员助理等职务。1989 年毕业于中南财经大学。

廖宜建先生，2021 年 5 月起任发行人非执行董事。发行人主要股东汇丰银行联席行政总裁、执行董事，汇丰控股有限公司集团董事总经理、营运委员会成员，汇丰集团亚洲及中东地区联席行政总裁。目前还担任汇丰银行（中国）有限公司董事长、非执行董事，恒生银行有限公司非执行董事。曾任汇丰集团常务总监、总经理，汇丰亚太区环球银行业务主管、汇丰中国行长兼行政总裁、汇丰中国环球银行及资本市场总监、汇丰中国环球资本市场总监、汇丰中国地区司库。曾任职于日本兴业银行（现为瑞穗国际）。1995 年于伦敦大学获荣誉学士学位。

陈绍宗先生，2019 年 10 月起任发行人非执行董事。发行人主要股东汇丰银行联席行政总裁顾问。曾任汇丰银行资本市场大中华区业务主管、亚太区联席主管，环球资本市场亚太区副主管兼香港区交易主管，香港区交易主管，香港利率衍生工具交易主管等职务。1994 年于澳大利亚麦考瑞大学获应用财务硕士学位。

穆国新先生，2022 年 8 月起任发行人非执行董事，高级会计师。发行人主要股东全国社会保障基金理事会专职董事。目前还担任中粮福临门股份有限公司非独立董事。曾任社保基金会基金财务部主任、副主任，建信人寿保险股份有限公司董事、中国中信股份有限公司非执行董事等职务。2008 年获北京大学与国家行政学院合作培养公共管理硕士学位。

艾栋先生，2025 年 4 月起任发行人非执行董事。中国烟草总公司财务司副司长，兼任国家中小企业发展基金有限公司董事，《中国烟草》杂志社有限公司监事。曾任中国烟草总公司财务司综合处处长、会计处副处长，津巴布韦天泽烟草有限公司财务经理，航天工业总公司第三研究院科员等职务。1998 年于天津商学院获税务专业学士学位。

张向东先生，2020 年 8 月起任发行人独立董事，高级经济师。曾任中国银行非执行董事，中国建设银行非执行董事及董事会风险管理委员会主席（期间兼任中

国国际经济贸易仲裁委员会委员)。曾任国家外汇管理局综合司巡视员、副司长，人民银行海口中心支行副行长兼国家外汇管理局海南省分局副局长。1990 年于中国人民大学获法学硕士学位。

李晓慧女士，2020 年 11 月起任发行人独立董事。中央财经大学会计学院教授、博士生导师，注册会计师。目前还担任中国光大集团股份公司、青岛港国际股份有限公司独立董事。中国注册会计师协会专业技术咨询委员会委员，中国会计学会审计专业委员会委员，中国内部审计协会审计准则委员会委员。曾在中国注册会计师协会专业标准部、沧州会计师事务所、沧狮会计师事务所、河北省财政厅国有资产管理局工作。2001 年于中央财经大学获经济学博士学位。

马骏先生，2022 年 8 月起任发行人独立董事。北京绿色金融与可持续发展研究院院长。目前还担任中国人寿保险（集团）公司独立董事，中国金融学会绿色金融专业委员会主任，“一带一路”绿色投资原则指导委员会共同主席，香港绿色金融协会主席，可持续投资能力建设联盟主席。曾任人民银行货币政策委员会委员，G20 可持续金融工作组共同主席，清华大学国家金融研究院金融与发展研究中心主任，人民银行研究局首席经济学家，德意志银行大中华区首席经济学家、投资策略师、董事总经理，世界银行高级经济学家，国际货币基金组织经济学家，曾在国务院发展研究中心工作。1994 年于美国乔治城大学获经济学博士学位。

王天泽先生，2023 年 10 月起任发行人独立董事，英格兰及威尔士特许会计师协会会员。目前还担任上海德焜天昱管理咨询合伙企业（有限合伙）首席合伙人，新奥天然气股份有限公司独立董事，中国发展战略学研究会数字经济战略委员会委员。曾任德勤中国首席商务官、风险咨询主管合伙人、管理委员会成员，德勤亚太区风险咨询管理委员会成员，德勤华永会计师事务所审计及鉴证副主管合伙人、合伙人，德勤·关黄陈方会计师行合伙人等职务。1988 年于香港大学获社会科学学士学位。

肖伟先生，2024 年 9 月起任发行人独立董事，高级会计师。曾任中国银行总审计师，总行财务管理部总经理，北京市分行副行长，北京市分行财务总监，总行资产负债管理部助理总经理、副总经理等职务。曾任中国内部审计协会副会长、中

国会计学会常务理事、中国金融会计学会副秘书长。1994 年于中国人民大学获经济学博士学位。

刘瑞霞女士，2026 年 1 月起任发行人独立董事，高级经济师，享受国务院政府特殊津贴。目前还担任中国银行业协会绿色信贷专业委员会首席专家，中国银行业支持实现碳达峰碳中和目标专家工作组首席专家。曾任金融稳定理事会气候相关财务信息披露工作组（TCFD）成员，中国工商银行风险管理部总经理、资深风险管理专家、副总经理，信贷评估部副总经理、评估咨询部副总经理，评估咨询部信用评估处处长、基金托管部核算管理处处长、业务发展部综合处处长等职务。1989 年于西南财经大学获经济学硕士学位。

钱斌先生，2021 年 7 月起任发行人副行长，高级工程师。曾任中国工商银行网络金融部总经理、主要负责人，数据中心（上海）总经理，私人银行部副总经理，信息科技部副总经理，上海分行信息科技部总经理兼技术保障中心主任等职务。2004 年于复旦大学与香港大学合作培养工商管理专业获工商管理硕士学位。

顾斌先生，2024 年 11 月起任发行人副行长，高级经济师。曾任中国工商银行内部审计局局长，人力资源部总经理，厦门分行行长，授信审批部副总经理，贵州分行副行长，厦门分行副行长，信贷管理部副总经理等职务。1997 年于清华大学获工学硕士学位。

杨涛先生，2025 年 4 月起任发行人副行长，高级经济师。曾任国家开发银行评审管理部总经理，行业二部总经理，深圳分行副行长等职务。1993 年于西南财经大学获经济学学士学位。

何兆斌先生，2023 年 6 月起任发行人董事会秘书，2017 年 8 月至 2021 年 1 月任发行人非执行董事，注册会计师、高级经济师。曾任国家农业综合开发办公室副主任，国务院农村综合改革工作小组办公室副主任，财政部监督检查局副局长等职务。2007 年于北京大学、国家行政学院获公共管理硕士学位。

林骅先生，2023 年 6 月起任发行人业务总监（零售与私人业务），高级经济师。曾任本行首席风险官兼风险管理部总经理、内控案防办主任，江苏省分行行长、

江西省分行行长、副行长（代为履行行长职责），上海市分行副行长、高级信贷执行官等职务。2004 年于上海财经大学获高级管理人员工商管理硕士学位。

刘建军先生，2023 年 6 月起任发行人首席风险官，2026 年 5 月起任发行人首席合规官，中级经济师。曾任发行人首席专家，风险管理部总经理，内控案防办主任，北京市分行行长，北京管理部(集团客户部)总裁、常务副总裁，吉林省分行行长、副行长、高级信贷执行官，长春分行副行长、高级信贷执行官，北京市分行副行长、高级信贷执行官等职务。2003 年于北京理工大学获工商管理硕士学位。

刘雷先生，2026 年 6 月起任发行人首席信息官，工程师。2025 年起任发行人金融科技部总经理、金融科技创新研究院院长。曾任发行人数字化转型办公室主任，软件开发中心总经理，期间兼任交银金融科技有限公司董事长、总裁、交银金融科技有限责任公司筹建组副组长，软件开发中心（上海）总经理，软件开发中心副总经理、兼任研发中心（深圳）总经理，软件开发中心总经理助理，软件开发中心总工程师办公室高级经理、开发一部高级经理、开发一部副高级经理等职务。1994 年于华东理工大学获工学学士学位。

曹国鸿先生，2023 年 4 月起任发行人交行-汇丰战略合作顾问。曾任恒生银行（中国）有限公司首席风险控制官，汇丰派驻发行人风险管理顾问（汇丰集团外派员工），汇丰银行（香港）上海分行行长，汇丰银行（中国）信贷风险培训总监，亚太汇丰商业银行业务部学院总监、亚太汇丰企业银行培训部总监等职务。1996 年于香港城市大学获工商管理硕士学位。

第十四章 本期债券承销和发行方式

CHAPTER 14 THE UNDERWRITING AND ISSUING METHODS OF THE NOTES

一、本期债券的承销方式 **The Underwriting Method of the Notes**

本期债券承销方式为主承销商余额包销。

The Notes will be underwritten by the Lead Underwriters' balance.

二、本期债券的发行方式 **The Issuing Method of the Notes**

本期债券由主承销商组织承销团，通过簿记建档、集中配售方式在全国银行间债券市场发行。

The underwriters will form an underwriting syndicate and the Notes will be issued in the PRC Interbank Bond Market by book running and centralized allocation.

三、本期债券的认购办法 **The Subscribe Method of the Notes**

1、本期债券由主承销商组织承销团，通过簿记建档、集中配售方式在全国银行间债券市场发行；

The underwriters will form an underwriting syndicate and the Notes will be issued in the PRC Interbank Bond Market by book running and centralized allocation;

2、本期债券最小认购金额为人民币 1,000 万元，且必须是人民币 500 万元的整数倍；

The minimum purchase amount for the Notes is RMB 10 million and must be a multiple of RMB 5 million;

3、本期债券形式为实名制记账式，投资者认购的本期债券在其于上海清算所开立的托管账户中托管记载；

The Notes adopt the real-name book-entry system. The Notes subscribed by the investors are managed by the account opened by the Shanghai Clearing House;

4、本期债券发行结束后，由主承销商向上海清算所统一办理本期债券的登记托管工作；

After the issuance of the Notes, Lead Underwriters shall apply for the registration and custody of the Notes to the Shanghai Clearing House;

5、投资者办理认购、登记和托管手续时，不需缴纳任何附加费用。在办理登记和托管手续时，须遵循债券托管机构的有关规定；

Investors are not required to pay any additional fees when handling subscription, registration and custody procedures. In the registration and custody procedures, the relevant provisions of the custodian must be followed;

6、若上述有关债券认购与托管之规定与任何现行或不时修订、颁布的法律、法规、上海清算所有关规定产生任何冲突或抵触，应以该等现行或不时修订、颁布的法律、法规、上海清算所的有关规定为准。

If any conflict or inconsistency arises between the provisions of the above Notes subscription and custody and any laws, regulations and the relevant provisions of the Shanghai Clearing House, then the laws, regulations, and Shanghai Clearing House's relevant provisions available currently should be taken as criterion.

第十五章 本期债券税务等相关问题分析

本期债券的持有人应遵守中国有关税务方面的法律、法规。本税务分析是依据中国现行的税务法律、法规及国家税务总局有关规范性文件的规定做出的。如果相关的法律、法规发生变更，本税务分析中所提及的税务事项将按变更后的法律法规执行。下列说明仅供参考，不构成对投资者的法律或税务建议，也不涉及投资本期债券可能出现的税务后果。投资者如果准备购买本期债券，并且投资者又属于按照法律、法规的规定需要遵守相关特别税务规定的投资者，发行人建议投资者应向其专业顾问咨询有关的税务责任。投资者所应缴纳税项与本期债券的各项支付不构成抵销，监管机构另有规定的按规定执行。

一、增值税

《中华人民共和国增值税法》自 2026 年 1 月 1 日起施行。根据《中华人民共和国增值税法》规定，销售金融商品的（金融商品在境内发行，或者销售方为境内单位和个人的）以及单位和个人无偿转让金融商品的，应当依照法律规定缴纳增值税。

根据《关于国债等债券利息收入增值税政策的公告》（财政部 税务总局公告 2025 年第 4 号），自 2025 年 8 月 8 日起，对在该日期之后（含当日）新发行的国债、地方政府债券、金融债券的利息收入，恢复征收增值税。上述金融债券，是指依法在中华人民共和国境内设立的金融机构法人在全国银行间和交易所债券市场发行的、按约定还本付息并由金融机构持有的有价证券。

投资人认购本期债券的利息收入应缴纳的增值税以税务机关认定为准。

二、所得税

根据 2008 年 1 月 1 日起施行的《中华人民共和国企业所得税法》及其他相关的法律、法规的规定，企业投资者来源于商业银行金融债券的利息所得应缴纳企业所得税。企业应将当期应收取的债券利息计入企业当期收入，核算当期损益后缴纳

企业所得税。

三、印花税

根据 2022 年 7 月 1 日实施的《中华人民共和国印花税法》的规定，在我国境内书立应税凭证、进行证券交易的单位和个人，为印花税的纳税人，应当缴纳印花税。前述证券交易，是指转让在依法设立的证券交易所、国务院批准的其他全国性证券交易场所交易的股票和以股票为基础的存托凭证。但对商业银行金融债券在境内市场进行的交易，中国目前还没有有关的具体规定。截至本募集说明书封面载明之日，投资者买卖、赠与或继承商业银行金融债券而书立转让书据时，应不需要缴纳印花税。发行人无法预测国家是否或将会于何时决定对有关商业银行金融债券交易征收印花税，也无法预测将会适用的税率水平。

第十六章 本期债券信用评级情况

一、信用评级报告的内容摘要

标普信用评级（中国）有限公司评定交通银行股份有限公司主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定，评定本期债券的信用等级为 AAA。主要评级观点如下：

作为国有大型商业银行之一，交通银行的业务竞争力很强，近年来各项业务整体维持良好发展态势。该行资本实力较强，且 2025 年 6 月定向增发 A 股股票的顺利完成进一步夯实了其资本实力；在市场降息环境下，该行的盈利水平承压，但仍处于健康水平。该行资产质量较好，拨备充足，个人贷款的信用风险管控压力有所上升，但整体贷款业务信用风险可控。该行融资非常稳定，流动性状况很好。此外，作为全球第一组和国内第三组的系统重要性银行，该行在金融稳定方面对中央政府具有极高的重要性。

优势

- 1、国有大型商业银行，业务实力非常雄厚，市场地位非常稳固。
- 2、存款基础非常稳定，流动性状况很好。
- 3、国内与全球系统重要性银行，在危机情况下得到中央政府特殊支持的可能性极高。

挑战

- 1、在息差收窄的市场环境下，盈利增长承压。
- 2、个人贷款的信用风险有所上升，对资产质量带来一定负面影响。

二、跟踪评级安排的说明

标普信评将在本期债券存续期内对受评主体和受评债项的信用状况进行持续监测，每年进行至少一次定期跟踪评级，必要时启动不定期跟踪评级，债券定期跟踪评级报告于每年 7 月 31 日前披露。

第十七章 发行人律师的法律意见

北京市君合律师事务所受本行委托，作为本期债券发行的专项法律顾问，就本行本期债券的发行出具了法律意见，其结论性意见如下：

发行人系依法设立、有效存续的商业银行，具备发行本期债券发行的主体资格，本期债券发行已经过必要的内部批准和授权并取得国家金融监督管理总局和中国人民银行的批准，发行人符合《实施办法》第六十四条、《金融债券管理办法》第七条、《次级债券管理办法》第九条及《中国人民银行公告〔2018〕第3号》第二条规定的发行本期债券的实质条件，本期债券的主要发行条款不存在违反《金融债券管理办法》《商业银行资本管理办法》《次级债券管理办法》以及《关于商业银行资本工具创新的指导意见（修订）》的有关规定的情况，本期债券的募集资金用途不违反中国法律的强制性规定。

第十八章 与本期债券发行有关的机构

发行人	交通银行股份有限公司 地址：中国（上海）自由贸易试验区银城中路 188 号 法定代表人：任德奇 联系人：于跃、李颜言、金宇凌 联系电话：021-20582933、021-20582936 传真：021-58408046 邮政编码：200120
主承销商	中信建投证券股份有限公司 注册地址：北京市朝阳区安立路 66 号 4 号楼 法定代表人：刘成 联系人：李文杰、许天一、刘昊、姜雯桐、王志鑫、 张乘铭 联系电话：010-56051937 传真：010-56160130 邮政编码：100010 国泰海通证券股份有限公司 注册地址：中国（上海）自由贸易试验区商城路 618 号 法定代表人：朱健 联系人：吴怡青、华恬悦、姜永玲、刘思语、浦天皓、 张一鸣 联系电话：021-38676666 传真：021-38670666 邮政编码：200041

中国银行股份有限公司

注册地址：北京市西城区复兴门内大街 1 号

法定代表人：葛海蛟

联系人：王翀

联系电话：010-66592195

传真：010-66591706

邮政编码：100818

中国农业银行股份有限公司

注册地址：北京市东城区建国门内大街 69 号

法定代表人：谷澍

联系人：毛科君

联系电话：010-85106312

传真：010-85126513

邮政编码：100005

上海浦东发展银行股份有限公司

注册地址：上海市中山东一路 12 号

法定代表人：张为忠

联系人：吴欣怡

联系电话：021-31882007

传真：021-63604215

邮政编码：200001

华夏银行股份有限公司

注册地址：北京市东城区建国门内大街 22 号

法定代表人：杨书剑

联系人：黄健恒

联系电话：010-85238657

传真：010-85238343

邮政编码：100005

国开证券股份有限公司

注册地址：北京市西城区阜成门外大街 29 号 1-9 层

法定代表人：刘晖

联系人：包宏、任进东、张鑫一、刘泽群

联系电话：010-88300877

传真：010-88300837

邮政编码：100037

中银国际证券股份有限公司

注册地址：上海市浦东新区银城中路 200 号中银大厦
39 层

法定代表人：周权

联系人：卫恪锐、武培炎、陈阳、周宇清、于润涵

联系电话：010-83949439

传真：010-66578955

邮政编码：200120

光大证券股份有限公司

注册地址：上海市静安区新闻路 1508 号

法定代表人：刘秋明

联系人：黄亮、钱悦瑾、江奕俊、钱均、郝继昌

联系电话：021-52523032

传真：021-52523004

邮政编码：200040

发行人律师

北京市君合律师事务所

地址：北京市东城区建国门北大街 8 号华润大厦 20 层

负责人：华晓军

联系人：施丽滨

联系电话：021-22086272

传真：021-52985492

邮政编码：100005

发行人审计机构

毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）

地址：北京市东长安街 1 号东方广场毕马威大楼 8 楼

法定代表人：黄文辉

联系人：应晨斌

联系电话：010-85085000

传真：010-85185111

邮政编码：100738

信用评级机构

标普信用评级（中国）有限公司

地址：北京市朝阳区东三环中路 5 号财富金融中心 49 层

负责人：郭振伟

联系人：刘军

联系电话：010-65692981

传真：010-65692910

邮政编码：100081

登记结算机构	银行间市场清算所股份有限公司
	地址：上海市黄浦区北京东路 2 号
	法定代表人：马贱阳
	联系人：谢晨燕
	联系电话：021-23198708
	传真：021-63326661
	邮政编码：200010

第十九章 备查文件

一、备查文件

- 1、《国家金融监督管理总局关于交通银行发行资本工具及总损失吸收能力非资本债务工具的批复》（金复〔2025〕273号）；
- 2、中国人民银行《准予行政许可决定书》（银许准予决字〔2026〕第33号）；
- 3、本期债券信用评级报告及跟踪评级安排；
- 4、本期债券法律意见书；
- 5、发行人关于本期债券发行的董事会决议和股东大会决议；
- 6、发行人2023年、2024年、2025年经审计的财务报告；
- 7、《交通银行股份有限公司2026年第二期二级资本债券（债券通）募集说明书》；
- 8、《交通银行股份有限公司2026年第二期二级资本债券（债券通）发行公告》。

二、查询地址

投资者可在本期二级资本债券发行期内工作日的办公时间，到下述地点查阅本募集说明书全文及上述备查文件：

发行人	交通银行股份有限公司
	法定代表人：任德奇
	地址：中国（上海）自由贸易试验区银城中路188号
	联系人：于跃、李颜言、金字凌
	联系电话：021-20582933、021-20582936
	传真：021-58408046
	邮政编码：200120

簿记管理人 中信建投证券股份有限公司
注册地址：北京市朝阳区安立路 66 号 4 号楼
法定代表人：刘成
联系人：李文杰、许天一、刘昊、姜雯桐、王志鑫、
张乘铭
联系电话：010-56051937
传真：010-56160130
邮政编码：100010

三、查询网址

投资人可以在本期债券发行期限内登录下列互联网网址查阅《交通银行股份有限公司 2026 年第二期二级资本债券（债券通）募集说明书》。

<https://www.shclearing.com.cn/>

<http://www.chinamoney.com.cn>

投资人如对本募集说明书或上述备查文件有任何疑问，可咨询发行人或主承销商。