



大公国际资信评估有限公司
DAGONG GLOBAL CREDIT RATING CO.,LTD

CREDIT RATING REPORT

报告名称

交通银行股份有限公司2026年第一期绿色金融债券（债券通） 信用评级报告

目录

评定等级及主要观点
发债概况
发债主体
偿债环境
财富创造能力
偿债来源与负债平衡
外部支持
评级结论



信用等级公告

DGZX-R【2026】00923

大公国际资信评估有限公司通过对交通银行股份有限公司主体及其拟发行的 2026 年第一期绿色金融债券（债券通）的信用状况进行分析和评估，确定交通银行股份有限公司的主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定，交通银行股份有限公司 2026 年第一期绿色金融债券（债券通）的信用等级为 AAA。

特此公告。

大公国际资信评估有限公司

评审委员会主任：

二〇二六年七月十八日



评定等级

发债主体：交通银行股份有限公司
 债项信用等级：AAA
 主体信用等级：AAA
 评级展望：稳定

债项概况

发行规模：基本发行规模为人民币 50 亿元，附不超过人民币 150 亿元的超额增发权
 债券期限：3 年期
 偿还方式：每 3 个月付息一次，到期时于兑付日一次性偿还本金
 发行目的：用于《绿色金融支持项目目录（2025 年版）》规定的绿色产业项目

主要财务数据和指标（单位：亿元、%）

项目	2025	2024	2023
总资产	155,484	149,007	140,605
存款总额	93,078	88,003	85,512
贷款总额	91,236	85,551	79,571
所有者权益	12,803	11,556	10,995
营业收入	2,651	2,598	2,576
净利润	965	942	933
平均资产回报率	0.63	0.65	0.69
不良贷款率	1.28	1.31	1.33
拨备覆盖率	208.38	201.94	195.21
流动性比例	75.88	73.34	64.92
核心一级资本充足率	11.43	10.24	10.23
资本充足率	15.96	16.02	15.27

注：毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2023~2025 年财务报表分别进行了审计，并均出具了标准无保留意见的审计报告；由于四舍五入和小数位原因，本报告部分细项数据加总不一定等于合计。

评级小组负责人：甄 锐
 评级小组成员：董秋含
 电话：010-67413300
 传真：010-67413555
 客服：4008-84-4008
 Email: dagongratings@dagongcredit.com

主要观点

交通银行股份有限公司（以下简称“交通银行”或“公司”）主要从事存贷款等商业银行业务。本次评级结果表明公司作为全球系统重要性银行和六大国有银行之一，市场地位显著，预计在需要时获得中央政府支持的可能性很大，同时公司融资渠道丰富，各项业务稳健发展，全球服务能力较强，综合化经营能力不断提升，且资产质量较好，信用风险抵御能力增强；但外部因素对公司战略执行和风险管理带来挑战，公司利差及盈利能力面临压力。

优势与风险关注

主要优势/机遇：

- 公司是全球系统重要性银行和六大国有银行之一，市场地位显著，预计在需要时获得中央政府支持的可能性很大；
- 公司各项业务稳健发展，境内外分支机构覆盖广泛，全球服务能力较强，综合化经营能力不断提升；
- 公司资产质量较好，且拨备覆盖水平上升，信用风险抵御能力增强；
- 公司具有良好的市场声誉，是公开市场业务一级交易商，且在 A 股和 H 股上市，融资渠道丰富。

主要风险/挑战：

- 复杂多变的国内外经济环境对公司战略执行和风险管理带来挑战；
- 在市场利率下行背景下，公司利差及盈利能力面临压力。

展望

预计未来，交通银行各项业务将平稳发展，市场竞争优势保持稳固。综合考虑，大公国际对未来 1~2 年交通银行的评级展望为稳定。



评级模型打分表结果

本评级报告所依据的评级方法与模型为《商业银行信用评级方法与模型》，版本号为 PFM-SYYH-2025-V. 6. 3，该方法与模型已在大公国际官网公开披露。本次评级模型及结果如下表所示：

评级要素	分数
要素一：财富创造能力	6. 47
要素二：偿债来源与负债平衡	5. 79
调整项	无
基础信用等级	aaa
外部支持	0
模型结果	AAA

注：大公国际对上述每个指标都设置了 1~7 分，其中 1 分代表最差情形，7 分代表最佳情形。
评级模型所用的数据根据公开资料整理。
最终评级结果由评审委员会确定，可能与上述模型结果存在差异。

评级历史关键信息

主体评级	债项评级	评级时间	项目组成员	评级方法和模型	评级报告
AAA/稳定	-	2026/05/13	甄锐、董秋含	商业银行信用评级方法与模型（V. 6. 3）	点击阅读全文
AAA/稳定	-	2006/11/22	张驰、温春岭	-	点击阅读全文



评级报告声明

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

一、本报告所载的主体信用等级仅作为交通银行股份有限公司发行交通银行股份有限公司 2026 年第一期绿色金融债券（债券通）使用，未经大公国际书面同意，本报告及评级观点和评级结论不得用于其他债券的发行等证券业务活动。

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

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

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

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

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

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

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

七、本报告债项信用等级有效期为本期债券的存续期，主体信用等级有效期为 2026 年 7 月 18 日至 2027 年 7 月 17 日。在有效期限内，大公国际将根据《跟踪评级安排》对评级对象或其发行人进行定期或不定期跟踪评级，且有权根据后续跟踪评级的结论，对评级对象做出维持、变更或终止信用等级的决定并及时对外公布。

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



发债概况

（一）本期债券情况

公司拟于 2026 年在全国银行间债券市场发行基本发行规模为人民币 50 亿元的绿色金融债券。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） $\alpha \geq 1.4$ ，公司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 150 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。本期债券为 3 年期浮动利率债券，自发行缴款截止日起每 3 个月为一个票面利率调整期，采用单利按季度计息，不计复利，季度付息款项自付息日起不另计息，本金自兑付日起不另计息；每 3 个月付息一次，到期时于兑付日一次性偿还本金。

本期债券本金和利息的清偿顺序等同于公司一般负债，先于长期次级债务、二级资本工具、混合资本债券、其他一级资本工具以及股权资本，次于个人储蓄存款的本金和利息，与公司吸收的企业存款和其他一般负债具有同样的清偿顺序。

（二）募集资金用途

本期债券的募集资金将依据适用法律和监管部门的批准，用于《绿色金融支持项目目录（2025 年版）》规定的绿色产业项目。

发债主体

（一）主体概况

公司始建于 1908 年，于 1987 年 4 月重新组建后正式对外营业。2005 年 6 月，公司在香港联合交易所上市（股票代码：03328.HK）。2007 年 5 月，公司在上海证券交易所上市（股票代码：601328.SH）。经多次增资扩股等，截至 2026 年 3 月末，公司所有者权益增至 13,018 亿元，其中实收资本增至 884 亿元，中华人民共和国财政部为公司控股股东，前十大普通股股东情况见附件 1-1。

（二）公司治理结构

公司建立了由股东会、董事会和高级管理层组成的公司治理架构。截至 2026 年 6 月末，公司董事会由 15 名董事组成，包括 4 名执行董事、5 名非执行董事和 6 名独立董事；高级管理层由 1 名行长、5 名副行长、1 名业务总监、1 名首席风险官兼首席合规官、1 名首席信息官、1 名董事会秘书和 1 名交行-汇丰战略合作顾问组成。公司组织结构情况见附件 1-2。

关联交易方面，截至 2025 年末，公司全部关联方表内外授信净额占资本净额比例为 12.96%，其中最大单一关联方表内外授信净额占资本净额比例为 3.33%，均满足监管要求。

偿债环境

（一）宏观环境

2026 年一季度，我国经济实现良好开局，呈现稳中有进、结构优化的发展态势；二季度在面临输入性通胀压力等挑战下，预计 GDP 增速运行在 4.8% 左右。

2026 年作为“十五五”规划的开局之年，中国经济在一季度展现出强劲的韧性和活力。一季度 GDP 同比增长 5.0%，达到全年 4.5%-5.0% 增长目标的上限，比上年四季度加快 0.5 个百分点。从生产端看，规模以上工业增加值同比增长 6.1%，比上年四季度加快 1.1 个百分点，服务业增加值同比增长 5.2%；从需求端看，社会消费品零售总额同比增长 2.4%，比上年四季度加快 0.7 个百分点，固定资产投资增速由负转正，同比增长 1.7%，货物进出口总额同比增长 15.0%，为近五年最高季度增



速。就业物价总体平稳，CPI 同比上涨 0.9%，PPI 在 3 月同比上涨 0.5%，结束了连续 41 个月同比下降的态势。从结构看，一季度经济呈现“供给强于需求、外需强于内需、新动能强于传统动能”的基本特征。新质生产力持续领跑，高技术制造业增加值同比增长 12.5%，装备制造业增长 8.9%，对规模以上工业增加值增长的贡献率近 50%；以旧换新政策持续显效，一季度消费品以旧换新销售额超 4300 亿元，服务零售额同比增长 5.5%，高于商品零售增速；基础设施投资同比增长 8.9%，制造业投资增长 4.1%，高技术产业投资增长 7.4%，投资结构持续优化。与此同时，房地产市场在核心城市出现局部企稳迹象，一线城市房价环比率先转正。

一季度经济实现“开门红”，为全年目标打下基础，但内需修复不均衡、房地产持续低迷、就业压力抬头等问题仍需关注。4 月中央政治局会议强调，要加紧实施更加积极有为的宏观政策。财政政策要加快专项债、超长期特别国债落地节奏，确保二季度形成更多实物工作量，发挥对经济的支撑作用；货币政策要保持流动性充裕，降准有望优先落地。在扩大内需方面，会议提出要深入挖掘内需潜力，扩大优质商品和服务供给，深入实施服务业扩能提质行动，推动消费升级。在防范风险方面，会议强调要努力稳定房地产市场，有序化解地方政府债务风险，稳定和增强资本市场信心。总体看，会议释放了积极的政策信号，旨在以高质量发展的确定性应对外部不确定性，努力实现“十五五”良好开局。展望二季度，经济可能面临以下挑战：一是中东地缘冲突导致油价高企，可能抑制企业开工和居民消费意愿；二是输入性通胀推动上游价格走高，中下游企业盈利空间面临压缩；三是一季度财政靠前发力后，二季度财政进一步加力的空间有所收窄。受基数抬升等因素影响，预计二季度 GDP 增速将运行在 4.8% 左右，经济韧性持续显现。

（二）行业环境

2025 年以来，我国商业银行总体保持平稳运行，但不同类型银行存在分化特征，随着银行业高质量发展、全面加强监管和防范化解金融风险导向的继续强化以及相关政策措施的出台，商业银行稳健发展的基础进一步夯实。

商业银行是我国银行业金融机构的主要组成部分，处于我国金融体系的核心位置。截至 2026 年 3 月末，我国商业银行总资产和总负债规模分别为 429.25 万亿元和 397.27 万亿元，分别占银行业金融机构总资产和总负债的 86.8% 和 87.2%。

表 1 2023~2025 年及 2026 年 1~3 月我国商业银行主要监管指标情况（单位：%）				
项目	2026 年 1~3 月	2025 年	2024 年	2023 年
期末不良贷款率	1.51	1.50	1.50	1.59
期末拨备覆盖率	203.14	205.21	211.19	205.14
期末贷款拨备率	3.07	3.07	3.18	3.27
净息差	1.40	1.42	1.52	1.69
成本收入比	28.04	35.60	35.56	35.26
资产利润率	0.60	0.60	0.63	0.70
资本利润率	7.97	7.78	8.10	8.93
期末流动性比例	79.75	80.95	76.74	67.88
期末核心一级资本充足率	10.71	10.92	11.00	10.54
期末一级资本充足率	12.05	12.37	12.57	12.12
期末资本充足率	15.00	15.46	15.74	15.06

数据来源：国家金融监督管理总局

2025 年以来，我国商业银行总体保持平稳运行。资产质量方面，商业银行不良贷款率整体保持



稳定，同时拨备覆盖率继续处于较高水平，风险抵补能力仍较强，但不同类型商业银行资产质量仍存在分化特征，城市商业银行和农村商业银行等区域性商业银行的不良贷款率高于全国商业银行平均水平。盈利水平方面，商业银行净息差继续收窄，资产和资本利润率均呈下降趋势，盈利稳定性面临一定考验。流动性方面，商业银行流动性比例显著高于监管标准，体现出较好的流动性风险抵御能力。资本充足性方面，商业银行资本充足水平整体稳定，但业务规模拓展对资本产生一定压力，特别是城市商业银行和农村商业银行同时面临资本消耗较大和资本补充方式相对有限的双重压力。

2025 年以来，行业政策仍以推动银行业高质量发展、全面加强监管和防范化解金融风险为主线，一方面促进商业银行围绕科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融“五篇大文章”，以及乡村振兴、制造业、服务消费等重点领域和薄弱环节，继续加大对实体经济的金融支持；另一方面，监管部门继续全面加强监管，贯彻落实机构监管、行为监管、功能监管、穿透式监管、持续监管的“五大监管”要求，同时“一省一策”加快农村信用社改革，有序推进中小银行以兼并重组等方式化解区域机构风险。此外，银行业房地产信贷政策继续以促进房地产市场平稳健康发展为导向，稳定房地产开发贷款投放、支持个人住房贷款合理需求。整体来看，商业银行平稳运行和健康发展的基础进一步夯实。

财富创造能力

（一）市场竞争力

公司是国有六大行之一，境内外分支机构覆盖广泛，市场地位显著。

公司是六大国有商业银行之一，同时境内外分支机构覆盖广泛。截至 2025 年末，公司境内外营业网点 2,887 个，其中境外营业网点 66 个（不含代表处），包括中国香港、纽约、伦敦、新加坡、东京、法兰克福、卢森堡、悉尼等地，市场地位显著。

（二）运营能力

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

近年来，公司优化科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融和数字金融“五篇大文章”金融产品和服务，发挥上海主场优势，对公金融业务、个人金融业务及同业与金融市场业务等稳健发展。对公金融业务方面，公司优化集团客户、政府机构客户、中小客户等分层分类管理和服务体系，强化普惠金融和科技金融协同发展，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，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，对公存贷款规模整体增长。此外，公司投行业务积极服务科技创新、绿色低碳、高水平对外开放和区域发展战略，落地科技企业并购贷款，推动纯股权基金设立及项目投放，2025 年承销非金融企业债务融资工具 1,551.25 亿元。

个人金融业务方面，公司加强代发、银发、社保、商户、新市民等重点客群综合经营，强化代发、社保等源头资金拓展，持续建强投研、选品、配置、陪伴全链条财富管理能力，加强长短期限存款及财富管理产品的组合配置，满足居民刚性及改善性购房需求，把握财政贴息政策，创新迭代消费贷款产品，聚焦经营主体融资需求，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，个人存贷款规模持续增长。



表 2 2023~2025 年末公司存贷款构成情况（单位：亿元、%）

项目	2025 年末		2024 年末		2023 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
存款总额	93,078	100.00	88,003	100.00	85,512	100.00
其中：对公存款	50,817	54.59	49,003	55.68	50,420	58.96
个人存款	40,594	43.62	37,295	42.38	33,582	39.27
贷款总额	91,236	100.00	85,551	100.00	79,571	100.00
其中：对公贷款	60,438	66.25	55,666	65.07	51,795	65.09
个人贷款	28,350	31.07	27,524	32.17	24,731	31.08

注：存款总额包括应计利息
数据来源：根据交通银行定期报告整理

贷款行业及客户结构方面，公司贷款行业分布较为分散，截至 2025 年末，制造业及租赁和商务服务业及交通运输、仓储和邮政业为前三大贷款行业，合计占比在 36%左右。公司贷款业务客户集中度处于较低水平，有利于风险分散。

表 3 2023~2025 年末公司主要贷款行业分布情况（单位：亿元、%）

项目	2025 年末		2024 年末		2023 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
制造业	11,991	13.14	10,533	12.31	9,546	12.00
租赁和商务服务业	10,501	11.51	9,484	11.09	8,666	10.89
交通运输、仓储和邮政业	10,400	11.40	9,851	11.50	9,056	11.38
房地产业	5,153	5.65	5,277	6.17	4,891	6.15
电力、热力、燃气及水生产和供应业	4,625	5.07	4,564	5.34	3,917	4.92
贷款总额	91,236	100.00	85,551	100.00	79,571	100.00

数据来源：根据交通银行定期报告整理

同业与金融市场业务方面，公司深度参与我国债券、货币、外汇等金融市场发展，助力黄金市场注入保险等长期稳定资金，与多家证券公司和期货公司开展第三方存管业务、融资融券存管业务和银期转账业务等合作，积极开展做市报价和市场交易，做优托管专业服务，2025 年境内银行机构人民币货币市场交易量 114 万亿元，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，年末资产托管规模 18.26 万亿元。

此外，公司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，助力稳外贸，一站式提供跨境结算、融资、避险服务，通过提升结算规模，推动跨境人民币业务稳健发展。截至 2025 年末，公司与全球 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，“一带一路”项下贷款规模 179.20 亿美元；2025 年国际结算量 5,870.44 亿美元，全球服务能力较强。公司已实现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，综合化经营能力不断提升，主要子公司情况见附件 1-3。

（三）可持续发展能力

公司制定了明确的战略规划，构建了覆盖业务全流程的风险管理体系，但复杂多变的国内外经济环境对公司战略执行和风险管理带来挑战。

公司制定了明确的战略规划，以“建设具有特色优势的世界一流银行集团”为战略目标，以服务“五篇大文章”为总牵引，持续建强科技金融“股贷债租托”综合服务体系，加大对清洁能源、储能、绿色交通、建筑节能与改造等领域的融资支持，迭代升级面向小微企业、个体工商户、新型



农业经营主体的线上融资模式，支持保障性租赁住房、养老社区、康养医疗等项目建设与运营，对内打造“AI+运营”智能内核，对外构建“AI+服务”开放生态；服务好上海“五个中心”建设，优化信贷行业布局，高质量服务实体经济，加大对新质生产力的倾斜，积极助力“企业出海”。

公司构建了覆盖业务全流程的风险管理体系，董事会、高管层及其各自下设的专门委员会等分别依托自身角色和定位履行风险管理的决策、监督、审查等职责，各省直分行、境外行、子公司负责防控系统性区域性风险、决策风险管理重大事项。同时，公司不断完善针对信用风险、市场风险、流动性风险等的风险管理制度和流程。信用风险管理方面，公司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，提高授信流程线上化、自动化程度，贷后管理前瞻落实风险“四早”，持续推进重点领域风险监测。市场风险和银行账簿利率风险管理方面，公司主动识别、计量、监测、控制市场风险和银行账簿利率风险，通过采用限额管理、风险对冲和风险转移等方法 and 手段将风险控制可在承受的范围内。流动性风险管理方面，公司每年确定流动性风险偏好，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，定期开展流动性风险压力测试。

环境和社会责任方面，公司将履行社会责任与可持续发展理念融入经营发展，完善 ESG 治理体系，推动提升可持续发展。公司加大绿色金融支持服务实体经济力度，聚焦能源、制造业、城乡建设、交通运输等“双碳”重点领域，践行绿色采购和运营，推动能源资源的节约与高效利用。同时，公司不断完善消费者权益保护工作体制机制，投身社会公益事业，助力乡村振兴，落实定点帮扶等工作。

但另一方面，全球经济增长动能依然不足，地缘冲突、贸易摩擦等不稳定性因素增多，中国经济正处于高质量发展和结构转型关键期，复杂多变的国内外经济环境对公司战略执行和风险管理带来挑战。

偿债来源与负债平衡

（一）偿债来源

1、盈利能力

生息资产规模增长维持利息净收入和净利润小幅增加，但在市场利率下行背景下，公司利差及盈利能力面临压力。

近年来，受 LPR 调降、供强需弱下行业竞争激烈等因素影响，公司资产端收益率下降较多，利差持续下降，但生息资产规模增长，维持利息净收入增加。非利息收入方面，代理类、理财等财富管理收入增长推动手续费及佣金净收入回升；受市场利率波动等因素影响，债券及利率衍生工具相关损益同比减少，公司投资收益及公允价值变动净收益有所回落。

**表 4 2023~2025 年公司营业收入构成情况（单位：亿元、%）**

项目	2025 年		2024 年		2023 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
利息净收入	1,731	65.29	1,698	65.36	1,641	63.71
手续费及佣金净收入	382	14.40	369	14.21	430	16.69
投资收益	244	9.22	271	10.44	260	10.10
公允价值变动净收益	9	0.33	25	0.94	12	0.46
其他	285	10.76	235	9.05	233	9.03
营业收入	2,651	100.00	2,598	100.00	2,576	100.00
净利息收益率	1.20		1.27		1.28	
净利差	1.08		1.11		1.14	

数据来源：根据交通银行定期报告整理

公司营业支出主要由业务及管理费和信用减值损失构成。近年来，公司加强对各类成本额度管理，成本收入比稳定在 30% 左右。公司不断夯实资产质量，拨备计提维持合理变动水平。受上述因素综合影响，公司净利润逐年增长，但平均资产回报率小幅下降，在市场利率下调背景下，公司利差水平仍存在一定下行压力，盈利能力面临考验。

表 5 2023~2025 年公司营业支出和盈利情况（单位：亿元、%）

项目	2025 年	2024 年	2023 年
营业支出	1,614	1,565	1,582
其中：业务及管理费	777	777	774
信用减值损失	545	526	569
成本收入比	29.30	29.90	30.04
净利润	965	942	933
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

数据来源：根据交通银行定期报告整理

2、筹资能力

公司具有良好的市场声誉，是公开市场业务一级交易商，且在 A 股和 H 股上市，融资渠道丰富。

公司具有良好的市场声誉，是公开市场业务一级交易商，同业交易对手广泛，且公司在 A 股和 H 股上市，可通过增发股票、发行优先股或金融债券等多种方式补充可用资金，融资渠道丰富。

3、资产质量

公司资产质量较好，且拨备覆盖水平上升，贷款业务信用风险抵御能力增强。

公司资产主要由信贷类资产和证券投资类资产构成，信贷类资产占比维持在 56% 左右，证券投资类资产占比维持在 29% 左右，同业类资产占比较低。



表 6 2023~2025 年末公司主要资产构成情况（单位：亿元、%）

项目	2025 年末		2024 年末		2023 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
现金类资产	7,018	4.51	7,174	4.81	8,980	6.39
同业类资产	8,813	5.67	9,740	6.54	8,596	6.11
信贷类资产	88,988	57.23	83,511	56.05	77,721	55.28
证券投资类资产	45,279	29.12	43,201	28.99	41,041	29.19
小计	150,098	96.54	143,626	96.39	136,339	96.97
资产总计	155,484	100.00	149,007	100.00	140,605	100.00

数据来源：根据交通银行定期报告整理

贷款质量方面，公司加强信贷业务审批准入，推进重点领域风险监测，通过核销、资产证券化等方式加大风险处置力度，2023~2025 年分别处置不良贷款 647 亿元、667 亿元和 738 亿元，不良贷款率逐年下降。截至 2025 年末，公司不良贷款率在 2.5% 及以上的行业分别是住宿和餐饮业、房地产业和批发和零售业。同时，公司评估客户潜在风险情况，动态更新减值模型各项参数，合理计提拨备，拨备覆盖水平上升，贷款业务信用风险抵御能力增强。

表 7 2023~2025 年末公司贷款五级分类情况（单位：亿元、%）

项目	2025 年末		2024 年末		2023 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
正常类	88,557	97.07	83,091	97.12	77,311	97.16
关注类	1,508	1.65	1,343	1.57	1,203	1.51
次级类	278	0.30	311	0.37	285	0.36
可疑类	251	0.27	241	0.28	324	0.41
损失类	641	0.71	565	0.66	448	0.56
不良贷款合计	1,170	1.28	1,117	1.31	1,057	1.33
贷款总额	91,236	100.00	85,551	100.00	79,571	100.00
拨备覆盖率	208.38		201.94		195.21	
拨备率	2.67		2.64		2.59	

数据来源：根据交通银行定期报告整理

证券投资类资产是公司资产的第二大构成。近年来，公司维持以利率债投资为主的总体策略，截至 2025 年末债券投资占投资资产的比例为 90.46%，其中国债、地方政府债和政策性金融债占债券投资的比例近 80%，权益工具及其他投资包括基金、信托等，整体投资资产的安全性和流动性状况均较好，减值风险较低。

（二）债务及资本结构

公司存款结构有所改善，未来仍需优化资产负债结构以改善流动性状况；资本较为充足，但仍需多渠道补充资本以满足业务增长需求及监管相关附加资本要求。

存款类负债是公司最主要的资金来源，同时公司利用流动性合理充裕窗口期，适时进行债券发行等主动负债，2025 年末对同业负债和债券类负债占比合计在 30% 左右。

**表 8 2023~2025 年末公司主要负债构成情况（单位：亿元、%）**

项目	2025 年末		2024 年末		2023 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
对央行负债	3,219	2.26	2,733	1.99	5,301	4.09
对同业负债	21,558	15.11	21,582	15.70	18,944	14.62
存款类负债	93,078	65.23	88,003	64.03	85,512	65.98
债券类负债	20,954	14.69	20,756	15.10	16,196	12.50
小计	138,809	97.29	133,074	96.82	125,954	97.18
负债总额	142,681	100.00	137,451	100.00	129,610	100.00

数据来源：根据交通银行定期报告整理

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

表 9 2023~2025 年末公司存款按期限类型分主要构成情况（单位：亿元、%）

项目	2025 年末		2024 年末		2023 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
定期存款	62,718	67.38	57,186	64.98	54,649	63.90
活期存款	28,693	30.83	29,112	33.08	29,353	34.33

数据来源：根据交通银行定期报告整理

公司不断加强资产负债管理，持有现金、国债等优质流动性资产，流动性比例和流动性覆盖率均和监管要求保持一定安全空间，2025 年末净稳定资金比例小幅降至 110%左右，公司未来仍需继续优化资产负债结构以改善流动性状况。

表 10 2023~2025 年末公司流动性情况（单位：%）

项目	监管要求	2025 年末	2024 年末	2023 年末
流动性比例	≥25.00	75.88	73.34	64.92
流动性覆盖率	≥100.00	123.02	140.69	128.50
净稳定资金比例	≥100.00	110.38	113.51	113.01

数据来源：根据交通银行定期报告整理

得益于增资扩股、利润留存以及资本工具的发行，公司资本净额持续增长，资本较为充足，但业务规模增长仍对公司资本补充带来压力，且作为全球系统重要性银行及国内系统重要性银行，公司需满足监管的附加资本要求，未来公司仍需多渠道补充资本以提升风险抵御能力。

表 11 2023~2025 年末公司资本充足水平情况（单位：亿元、%）

项目	监管要求	2025 年末	2024 年末	2023 年末
资本净额	-	15,898	15,088	13,511
风险加权资产总额	-	99,583	94,169	88,508
资本充足率	≥11.50	15.96	16.02	15.27
一级资本充足率	≥9.50	12.70	12.11	12.22
核心一级资本充足率	≥8.50	11.43	10.24	10.23
杠杆率	≥4.50	7.28	6.95	7.03

数据来源：根据交通银行定期报告整理



外部支持

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

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

评级结论

综合分析，大公国际评定交通银行信用等级为 AAA，评级展望为稳定。评定本期债券信用等级为 AAA。



跟踪评级安排

在本信用评级报告所载信用等级有效期内，大公国际将持续关注评级对象外部经营环境的变化、影响其经营或财务状况的重大事项以及评级对象履行债务的情况，并根据相关监管规定以及评级委托协议约定对其进行跟踪评级。

大公国际将在发生可能影响评级对象信用质量的重大事项后，启动不定期跟踪评级程序，并在评级分析结束后，将跟踪评级报告和评级结果向评级对象、监管部门及监管部门要求的披露对象进行披露。

如未能及时提供跟踪评级所需资料，或出现监管规定的其他情形，大公国际可根据相关监管规定延迟披露跟踪评级报告，或根据有关的公开信息资料进行分析并调整信用等级，或采取宣布评级报告所公布的信用等级暂时失效、终止评级等评级行动。



附件 1 公司治理

1-1 截至 2026 年 3 月末交通银行前十大普通股股东情况

(单位：亿股、%)

序号	股东名称	股东性质	持股数	股份类别	持股比例
1	中华人民共和国财政部	国家	263.89	A 股	29.86
			45.54	H 股	5.15
2	香港上海汇丰银行有限公司	境外法人	141.36	H 股	16.00
3	全国社会保障基金理事会	国家	31.05	A 股	3.51
			84.33	H 股	9.54
4	香港中央结算（代理人）有限公司	境外法人	77.30	H 股	8.75
5	中国证券金融股份有限公司	国有法人	18.92	A 股	2.14
6	首都机场集团有限公司	国有法人	12.47	A 股	1.41
7	香港中央结算有限公司	境外法人	8.94	A 股	1.01
8	上海海烟投资管理有限公司	国有法人	8.08	A 股	0.91
9	云南合和（集团）股份有限公司	国有法人	7.45	A 股	0.84
10	一汽股权投资（天津）有限公司	国有法人	6.64	A 股	0.75
合计		-	705.96	-	79.87

注：1. 公司于 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公司 A 股 13,178,424,446 股和 H 股 4,553,999,999 股的锁定期为自本次发行取得股权之日起 18 个月。

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

3. 含社保基金会国有资本划转六户持有的 1,970,269,383 股公司 A 股股份。除上表列示的持股情况外，社保基金会还持有公司 H 股 610,885,000 股，系通过管理人间接持有（含港股通）。2026 年 3 月末，社保基金会持有公司 A 股和 H 股共计 12,149,373,900 股，占公司已发行普通股股份总数的 13.75%。

4. 香港中央结算（代理人）有限公司以代理人身份持有公司 H 股。持股数量为 2026 年 3 月末，在该公司开户登记的所有机构和个人投资者持有的 H 股股份合计数，已剔除汇丰银行、社保基金会通过该公司间接持有的 H 股股份 249,218,915 股、7,027,777,777 股，也未包含上述两家股东直接持有的，登记于公司股东名册的 H 股股份 13,886,417,698 股、1,405,555,555 股。

5. 上海海烟投资管理有限公司与云南合和（集团）股份有限公司属于《商业银行股权管理暂行办法》（中国银监会令 2018 年第 1 号）规定的一致行动人，包括上述两家公司在内的 7 家中国烟草总公司下属公司，均授权委托中国烟草总公司出席公司股东会并行使表决权。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。

6. 除香港中央结算（代理人）有限公司情况未知外，公司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。

数据来源：根据交通银行定期报告整理



1-2 截至 2025 年末交通银行组织结构图



资料来源：根据交通银行定期报告整理



1-3 截至 2025 年末交通银行主要子公司情况

序号	子公司名称	注册资本	持股比例	取得方式
1	交银金融租赁有限责任公司	200.00 亿元	100.00%	设立
2	交银国际信托有限公司	57.65 亿元	85.00%	投资
3	交银施罗德基金管理有限公司	2.00 亿元	65.00%	设立
4	交银理财有限责任公司	80.00 亿元	100.00%	设立
5	交银人寿保险有限公司	51.00 亿元	62.50%	投资
6	交银金融资产投资有限公司	150.00 亿元	100.00%	设立
7	交银国际控股有限公司	27.34 亿港元	73.14%	设立
8	中国交银保险有限公司	4.00 亿港元	100.00%	设立
9	浙江安吉交银村镇银行股份有限公司	1.80 亿元	51.00%	设立
10	新疆石河子交银村镇银行股份有限公司	1.50 亿元	51.00%	设立
11	交通银行(香港)有限公司	450.00 亿港元	100.00%	设立
12	交通银行(卢森堡)有限公司	3.50 亿欧元	100.00%	设立
13	交银巴西控股有限公司	7.00 亿雷亚尔	100.00%	设立

注：2026 年，公司已完成浙江安吉交银村镇银行股份有限公司和新疆石河子交银村镇银行股份有限公司的收购改建并对外营业

数据来源：根据交通银行定期报告整理



附件 2 交通银行股份有限公司主要财务指标

(单位: 亿元、%)

项目	2025 年	2024 年	2023 年
主要财务数据			
期末现金及存放中央银行款项	7,018	7,174	8,980
期末发放贷款和垫款	88,988	83,511	77,721
期末以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融投资	6,006	6,562	6,423
期末以摊余成本计量的金融投资	27,016	25,818	25,739
期末以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融投资	12,257	10,821	8,879
期末资产总计	155,484	149,007	140,605
期末客户存款	93,078	88,003	85,512
期末负债合计	142,681	137,451	129,610
期末股本	884	743	743
期末其他权益工具	1,265	1,748	1,748
期末所有者权益合计	12,803	11,556	10,995
营业收入	2,651	2,598	2,576
利息净收入	1,731	1,698	1,641
营业支出	1,614	1,565	1,582
净利润	965	942	933
经营活动产生的现金流量净额	1,324	-573	1,373
投资活动产生的现金流量净额	-1,805	-981	-1,166
筹资活动产生的现金流量净额	130	425	49
主要财务及监管指标			
净利差	1.08	1.11	1.14
净利息收益率	1.20	1.27	1.28
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
期末单一最大客户贷款比例	3.46	5.30	5.33
期末最大十家客户贷款比例	17.15	20.73	20.42
期末不良贷款率	1.28	1.31	1.33
期末拨备覆盖率	208.38	201.94	195.21
期末拨备率	2.67	2.64	2.59
成本收入比	29.30	29.90	30.04
期末流动性比例	75.88	73.34	64.92
期末流动性覆盖率	123.02	140.69	128.50
期末净稳定资金比例	110.38	113.51	113.01
期末资本充足率	15.96	16.02	15.27
期末一级资本充足率	12.70	12.11	12.22
期末核心一级资本充足率	11.43	10.24	10.23



附件 3 主要指标的计算公式

指标名称	计算公式
现金类资产	现金及存放中央银行款项
同业类资产	存放同业款项+拆出资金+买入返售金融资产
信贷类资产	发放贷款和垫款
证券投资类资产	以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融投资+以摊余成本计量的金融投资+以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融投资
对央行负债	向中央银行借款
对同业负债	同业及其他金融机构存放款项+拆入资金+卖出回购金融资产款
存款类负债	吸收存款
债券类负债	应付债券+已发行存款证



附件 4 信用等级符号和定义

4-1 一般主体评级信用等级符号及定义

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

注：除 AAA 级、CCC 级（含）以下等级外，每一个信用等级可用“+”、“-”符号进行微调，表示略高或略低于本等级。

4-2 中长期债项信用等级符号及定义

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

注：除 AAA 级、CCC 级（含）以下等级外，每一个信用等级可用“+”、“-”符号进行微调，表示略高或略低于本等级。