

2004-2005年中国建设银行次级债券 信用评级分析报告摘要

评估结果

AAA

评估时间

2004年6月18日

主要数据:

项 目	2001 年	2002 年	2003 年
资产总额(亿元)	27523.72	30831.95	35542.79
所有者权益(亿元)	1075.67	1072.36	1862.80
利息收入净值(亿元)	553.25	649.72	789.72
提取准备金前的营业利润(亿元)	247.23	307.38	446.84
净利润(亿元)	51.67	43.04	4.11
资本利润率(%)	6.07	5.06	0.30
资产利润率(%)	0.20	0.15	0.01
不良贷款率(%)	19.21	15.17	9.12
资本充足率(%)	6.88	6.91	6.51
核心资本充足率(%)	6.59	5.78	5.88
成本收入比率(%)	56.07	53.16	46.23
流动性比率(%)	23.95	25.41	44.07

分析员

李振宇 蒋建国 任红 刘化普

Tel: 010-64917553, 64913522

Fax: 010-64912663

E-mail: lianhe@lianheratings.com.cn

地址

100101

北京市朝阳区安慧里四区 15 号楼

五矿大厦 1001--1006 室

<http://www.lianheratings.com.cn>

企业概况

中国建设银行（以下简称建设银行或建行）的前身中国人民建设银行，是1954年10月1日经原中央人民政府政务院批准成立的国家专业银行，成立之初，建行主要经办国家基本建设拨款，管理和监督使用国家计划确定的基本建设资金。1994年，按照国家投资体制改革的要求，建设银行将代行的财政职能和办理的政策性基本建设贷款业务分别移交财政部和国家开发银行，不再履行行政管理和政策性业务职能，从而迈出了向现代商业银行转轨的重要一步，成为四大国有商业银行之一。1996年3月26日，中国人民建设银行正式更名为中国建设银行（China Construction Bank，简称CCB）。

建行的经营范围为：吸收人民币存款；发放短期、中期和长期贷款；办理结算；办理票据贴现；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；从事同业拆借；提供信用证服务担保；代理收付款项及代理保险业务；提供保管箱服务；外币存款；外汇贷款；外汇汇款；外币兑换；国际结算；同业外币拆借；外汇票据的承兑和贴现；外汇借款；外汇担保；结汇、售汇；发行和代理发行股票以外的外币有价证券；买卖和代理买卖股票以外的外币有价证券；自营外汇买卖；代客外汇买卖；外汇信用卡的发行；代理国外信用卡的发行及付款；资信调查、咨询、见证业务；经中国人民银行批准的委托代理业务及其他业务（包括工程造价咨询业务）等。

建设银行为我国四大国有商业银行之一，全部高级管理人员由国务院直接任命并对银行的日常经营管理和国有资产的保值增值负责；建设银行的监事会由国务院直接委派，代表国家对建行的资产质量及国有资产保值增值状况实施监督，没有建立董事会。目前，建行被国务院确定为中国银行业改革试点的两家银行之一，国家给予了注册资本金225亿美元和实施股份制改革等政策支持。根据建行的改制方案，股份制改造后的建设银行将依法按照规范的公司制度建立完善的法人治理结构，按照国际领先银行的标准建立相应的管理制度和风险控制系统。

目前，建设银行在国内设有38个一级分行，约2.1万个分支机构和营业网点，总行内部设有综合管理委员

会、资产负债管理委员会、风险与内控管理委员会、人力资源管理委员会、公司及机构业务管理委员会、个人业务管理委员会和信息开发与营运管理委员会等七个管理委员会，设有公司业务部、个人银行业务部、资产负债管理部、风险管理部、房地产金融业务部等近30个职能部门；建设银行还在香港、新加坡、法兰克福、约翰内斯堡、东京、汉城设有海外分行，在伦敦、纽约设有代表处，与世界80多个国家（地区）的700多家银行建立了代理行关系，与国际金融市场上1000多家投资银行、保险公司、政府（各国中央银行、财政部）及多边金融机构保持着密切的业务往来，形成了遍布欧洲、美洲、大洋洲、亚洲和非洲的全球性代理行网络，成为国际金融资本与中国经济建设相结合的重要桥梁。建设银行全资拥有建新银行和中国投资咨询公司，并控股或参股中德住房储蓄银行和中国国际金融有限公司。截止2003年底，建行共有正式员工27.5万人。

截止2003年底，建行资产总额35542.79亿元人民币，所有者权益1862.80亿元人民币；贷款21221亿元、存款29713亿元；2003年建设银行实现利息收入净值789.72亿元，非利息收入净值95.78亿元，提取准备金前的营业利润446.84亿元，营业利润226.87亿元，净利润4.11亿元。截止2003年底，按国家向建行注资225亿美元之后的数据计算的核心资本充足率为5.88%，资本充足率6.51%，不良贷款率为9.12%。

银行地址：北京市西城区金融大街25号；法定代表人：张恩照。

评估观点

商业银行是储蓄与投资相互转化的主要中介，在国民经济发展中发挥着重要作用，其中四大国有商业银行在银行业中一直占据十分重要的地位，对银行业的发展和金融秩序的稳定起着举足轻重的作用。目前，总体看银行业运营的宏观经济环境良好，金融业内部的竞争虽然存在，并在未来有逐步上升趋势，但由于银行业在金融业的比重较大，目前的竞争并未对银行业务的发展构成威胁。

信用风险仍是我国银行业的主要风险，而且风险较大，主要表现为不良贷款比率仍然很高，资本充足率和核心资本充足率均较低。国家及相关监管部门近年来针对我国银行业存在的主要问题，如银行业的法人治理结构问题、风险控制等内部运行机制问题、不良资产问题、资本充足率问题、银行风险评价问题等，并相继出台了一系列监管政策和法规。这些监管政策、法规的出台和实施，将大大推进我国银行业的改革，有利于加速解决我国银行业长期存在的问题。

中国建设银行是我国四大国有商业银行之一，是国

务院确定的中国银行业改革试点的两家银行之一，国家给予了注入资本金225亿美元和实施股份制改革等政策支持。根据建行的改制方案，股份制改造后的建设银行将依法按照规范的公司制度建立完善的法人治理结构，按照国际领先银行的标准建立相应的管理制度和风险控制体系。建行已经制订了明确的发展战略，发展目标是实现股东权益最大化。目前建设银行已经逐步建立起一套完整的内部管理的风险控制体系，能够较为有效地防范经营过程中出现的风险，从近年的实际运作看，建行的各项风险也得到了较好的控制。为了更好地遵循巴塞尔新资本协议修订的原则，目前建行正计划以信用风险、市场风险、操作风险为主要方面，开发和构建一个全面风险管理系统。新的全面风险管理体系是一个与国际接轨的风险管理机制，能够全面兼顾不同的风险、机构环节和业务流程的运作情况，这将有助于提高建行的竞争能力。随着建设银行改革的不断深入，建行将依法建立现代企业的法人治理结构，引进战略投资者和先进的管理经验，这将更有利于降低建设银行的经营和管理风险，提供建设银行的整体风险控制能力。因而，总体来看，目前和未来几年建设银行总体的管理风险很小。

建行作为我国成立较早、规模较大的商业银行，近几年贷款、存款余额连年快速增长，在公司业务发展中形成了一定的优势，确立了个人零售业务与中间业务的领先优势。建行一直致力于提高信用风险管理技术，健全信用风险管理体系。建行自营性资金业务具有较好的流动性和收益性，资金业务经营策略稳健、操作流程严谨、风险意识较强，保证了资金的安全性。按照五级分类的标准，2003年建行的不良贷款比率下降为9.12%，资产质量明显改善。建行近三年利息收入保持了较快增长，费用控制良好，拨备前利润增长较快。建行资产流动性比较强，对短期债务的支付能力很强。2003年末，建行的核心资本充足率为5.88%，资本充足率为6.51%。建行将通过股份制改革使资本充足率达到8%的监管标准，并使资本充足率达到国际先进商业银行的平均水平。

建设银行本次发行的债券为次级债券，按照建行债券条款中次级条款的规定，本次债券本金和利息的清偿顺序在发行人的其他负债之后、先于发行人的股权资本，因而，本次债券的风险要大于建行发行的其他债券。

建行本次次级债券的总发行额度不超过400亿元，全部发行后，本次次级债券规模（400亿元）占2003年底的资产总额、所有者权益的比率分别为1.13%，21.47%，占比较低，本次次级债券对建行的偿付能力影响较小，建行经营现金流量对本次次级债券的保护能力很强。

综上所述，本次次级债券的风险很小。

2004-2005 年中国建设银行次级债券 信用评级分析报告

一、发债主体概况

中国建设银行（以下简称建设银行或建行）的前身中国人民建设银行，是 1954 年 10 月 1 日经原中央人民政府政务院批准成立的国家专业银行。成立之初，建设银行主要经办国家基本建设拨款，管理和监督使用国家计划确定的基本建设资金。1994 年，按照国家投资体制改革的要求，建设银行将代行的财政职能和办理的政策性基本建设贷款业务分别移交财政部和国家开发银行，不再履行行政管理和政策性业务职能，从而迈出了向现代商业银行转轨的重要一步，成为四大国有商业银行之一。1996 年 3 月 26 日，中国人民建设银行正式更名为中国建设银行（China Construction Bank, 简称 CCB）。

建行的经营范围为：吸收人民币存款；发放短期、中期和长期贷款；办理结算；办理票据贴现；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；从事同业拆借；提供信用证服务担保；代理收付款项及代理保险业务；提供保管箱服务；外币存款；外汇贷款；外汇汇款；外币兑换；国际结算；同业外币拆借；外汇票据的承兑和贴现；外汇借款；外汇担保；结汇、售汇；发行和代理发行股票以外的外币有价证券；买卖和代理买卖股票以外的外币有价证券；自营外汇买卖；代客外汇买卖；外汇信用卡的发行；代理国外信用卡的发行及付款；资信调查、咨询、见证业务；经中国人民银行批准的委托代理业务及其他业务

（包括工程造价咨询业务）等。

建设银行为我国四大国有商业银行之一，全部高管人员由国务院直接任命并对银行的日常经营管理和国有资产的保值增值负责；建设银行的监事会由国务院直接委派，代表国家对建行的资产质量及国有资产保值增值状况实施监督，没有建立董事会。目前，建行被国务院确定为中国银行业改革试点的两家银行之一，国家给予了注入资本金 225 亿美元和实施股份制改革等政策支持。根据建行的改制方案，股份制改造后的建设银行将依法按照规范的公司制度建立完善的法人治理结构，按照国际领先银行的标准建立相应的管理制度和风险控制体系。

目前，建设银行在国内设有 38 个一级分行，约 2.1 万个分支机构和营业网点，总行内部设有综合管理委员会、资产负债管理委员会、风险与内控管理委员会、人力资源管理委员会、公司及机构业务管理委员会、个人业务管理委员会和信息开发与营运管理委员会等七个管理委员会；设有公司业务部、个人银行业务部、资产负债管理部、风险管理部、房地产金融业务部等近 30 个职能部门。建设银行还在香港、新加坡、法兰克福、约翰内斯堡、东京、汉城设有海外分行，在伦敦、纽约设有代表处，与世界 80 多个国家（地区）的 700 多家银行建立了代理行关系，与国际金融市场上 1000 多家投资银行、保险公司、政府（各国中央银行、财政部）及多边金融机构保持着密切的业务往来，形成了遍布欧洲、美洲、大洋洲、亚洲和非洲

的全球性代理行网络，成为国际金融资本与中国经济建设相结合的重要桥梁。建设银行全资拥有建新银行和中国投资咨询公司，并控股或参股中德住房储蓄银行和中国国际金融有限公司。截止 2003 年底，建行共有正式员工 27.5 万人。

截止 2003 年底，建行资产总额 35542.79 亿元人民币，所有者权益 1862.80 亿元人民币；贷款余额 21221 亿元、存款余额 29713 亿元；2003 年建设银行实现利息收入净值 789.72 亿元，非利息收入净值 95.78 亿元，提取准备金前的营业利润 446.84 亿元，营业利润 226.87 亿元，净利润 4.11 亿元。截止 2003 年底，按国家向建行注资 225 亿美元之后的数据计算的核心资本充足率为 5.88%，资本充足率 6.51%，不良贷款率为 9.12%。

银行地址：北京市西城区金融大街 25 号。

银行法定代表人：张恩照。

二、本次次级债券概况及风险因素分析

为提高资本充足率，改善资本结构，更好地满足中国建设银行长期发展战略的需要，建设银行拟在 2004 至 2005 年期间视市场情况择机分期发行总规模不超过 400 亿元人民币的次级债券。

1. 本次债券概况

债券名称：2004-2005 年中国建设银行次级债券

发行总额：不超过 400 亿元人民币，拟分 4 期发行。第 1 期债券发行规模为 100 亿元，将在获批之日起 60 个工作日内择机发行；第 2 期债券和第 3 期债券发行规模均不超过 100 亿

元，拟于 2004 年年底发行；第 4 期债券发行规模不超过 100 亿元，拟于 2005 年 6 月底前发行。

债券期限：不短于 5 年期，本次债券各期的期限将在各期债券的发行公告中披露。

债券票面利率：本次债券各期的票面利率将通过簿记建档或招标等方式确定，具体确定办法将在各期债券发行前进行披露。

债券单位面值：本次债券面值为人民币 100 元，即每一记账单位对应的债券本金为人民币 100 元。

债券认购：投资者认购本次债券的金额应当是 100 万元的整数倍且不少于 500 万元。

发行价格：按债券面值平价发行。

次级条款：本次债券本金和利息的清偿顺序在发行人的其他负债之后、先于发行人的股权资本；除非发行人结业、倒闭或清算，投资者不能要求发行人加速偿还本次债券的本金。

发行方式：通过簿记建档集中配售或招标等方式在全国银行间债券市场公开发行。

发行范围及对象：全国银行间债券市场成员和境内法人机构均可购买（国家法律、法规规定不得购买者除外）。

债券形式：采用实名制记账方式，投资者认购的本次债券在中央国债登记结算有限责任公司开立的托管账户中托管记载。

还本付息方式：通过债券托管机构办理。

托管方式：每期债券发行结束后，由中央国债登记结算有限责任公司对认购人认购的债券进行登记与托管。

债券交易：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。

建设银行正在进行股份制改革，改制后的

建设银行将分立重组为中国建设银行股份有限公司（暂定名，以下简称建行股份）和中国建设银行集团公司（暂定名），建行股份承继现建设银行全部商业银行主营业务。本次债券发行额度获得批准后，在建行股份成立之前，将由现建设银行先发行若干期，建行股份成立后将由建行股份发行剩余额度内的各期债券；为使拟成立的建行股份能够顺利承继本次债券作为附属资本，建行股份将负责对建设银行和建行股份发行的所有本次债券的还本付息。

2. 本次债券募集资金用途

本次债券的募集资金将用于充实建设银行的附属资本，提高资本充足率，不用于弥补建设银行日常经营损失（除非建设银行倒闭或清算）。同时，本次发行将增强建设银行的营运实力，提高抗风险能力，支持业务不断发展以实现建设银行战略目标。

3. 次级债券的特别风险

建设银行本次发行的债券为次级债券，按照建行债券条款中次级条款的规定，本次债券本金和利息的清偿顺序在发行人的其他负债之后、先于发行人的股权资本，因而，本次债券的风险要大于建行发行的其他债券。

三、行业分析

1. 银行业概况

商业银行是储蓄与投资相互转化的主要中介，在国民经济发展中发挥着重要作用。截至2003年底，中国银行业金融机构包括：3家政策性银行、4家国有商业银行、11家股份制商业银行、4家资产管理公司、112家城市商业银

行、192家外资银行营业机构、209家外资银行代表处、723家城市信用社、34577家农村信用社、3家农村商业银行、1家农村合作银行，另外还包括74家信托投资公司、74家财务公司、12家金融租赁公司和遍布城乡的邮政储汇等非银行金融机构。

截至2003年底，我国境内银行业金融机构（本外币）资产总额约28万亿元，占全国金融机构资产总额的95%，以银行业务为主的间接融资仍占主导地位。在全部银行业金融机构中，四家国有独资商业银行总资产达15万亿元人民币，占到全部银行业资产总额的55%。目前四家国有商业银行吸收各类存款占全部银行业存款总额的57%，发放各类贷款占全部银行业贷款总额的55%，并承担着全社会80%左右的支付结算量。四家国有商业银行一直处于十分重要的行业地位，对银行业的发展和金融秩序的稳定起着举足轻重的作用。

2. 银行业运营环境

我国国民经济正步入快速增长期，2003年我国当年国内生产总值为116694亿元，按可比价格计算，比上年增长9.1%，是1997年以来增长最快的年份。近年来工业持续快速增长，国民经济的快速增长使得企业效益不断提高。消费平稳增长、物价稳中有升。我国近年实行稳健的货币政策和积极的财政政策，2003年底，我国的狭义货币供应量(M1)余额为8.4万亿元，比上年末增长18.7%；金融机构各项存款快速增长，金融机构各项贷款增加较多，银行资金较为充裕；2003年底，全部金融机构本外币各项贷款余额为17万亿元，比上年末增长21.4%；进出口贸易迅速增长，外汇储备充足。宏观经济运行良好有助于提高银行的盈利能力，并降

低现有的不良贷款比率。总体看，银行业运营的宏观经济环境良好。

当然，我国存在的社会信用环境较差、企业制度不完善、法律法规有待进一步健全等问题，对银行业的健康发展构成了一定威胁。

3. 银行业的竞争

从目前我国金融结构来看，银行业处于整个金融业的主导地位，无论是资产规模或在国民经济中的影响力，我国银行业都远大于非银行的保险、证券等金融行业，银行业的地位依然举足轻重。银行间的竞争日趋激烈，目前我国国内银行业的市场格局仍以四大国有商业银行为主导，但其存、贷款市场份额都在逐步下降。股份制商业银行和外资银行市场份额相对较小，但发展势头强劲，市场竞争日趋激烈。同时也要看到，证券业、保险业发展速度更快，其提供的金融产品很多与银行业有明显的竞争关系，对银行储蓄分流的影响在逐渐增加。随着证券业和保险业的兴起与发展，传统银行业务逐步萎缩，业务占比呈下降趋势。与此同时，银行业同证券和保险业的合作也在逐步加深，新型的中介服务或中间业务占比也会随之上升；金融行业出现了混业经营发展趋势。金融业内部的竞争虽然存在，并在未来有逐步上升趋势，但由于银行业在金融业的比重较大，目前的竞争并未对银行业务发展构成威胁。

4. 银行业的主要风险

银行业是一种风险行业，在提供金融服务过程中，它们承担了各种金融风险。目前，我国银行业的信用风险仍是主要风险，而且信用风险较大，主要表现为不良贷款比率仍然很高。截至 2003 年底，全国银行业金融机构（本外币）

不良贷款余额 2.4 万亿元，比年初下降 1574 亿元；不良贷款率 15.19%，比年初减少 4.69 个百分点。其中，四家国有商业银行不良贷款余额为 1.59 万亿元，比年初下降 1312 亿元，不良贷款率为 16.86%，比年初减少 4.71 个百分点。目前，我国商业银行不良贷款比率距离 10% 的国际警戒线仍有一定的距离；与国际领先的银行相比，我国商业银行不良贷款率显得更高，如花旗银行和汇丰银行的不良贷款比率分别只有 2.7% 和 3%。

商业银行另一个重要风险是市场风险，主要包括利率风险和汇率风险。由于我国商业银行资产负债结构过于单一，收益来源主要为存贷利差，这就决定了我国商业银行的经营收益对存贷利差的变动更加敏感。我国利率市场化改革势在必行，中国利率市场化改革的目标是，建立由市场供求决定金融机构存、贷款利率水平的利率形成机制，中央银行通过运用货币政策工具调控和引导市场利率，使市场机制在金融资源配置中发挥主导作用。利率市场化进程的加快，使得我国商业银行面临的利率风险正逐渐加大。

我国商业银行的操作风险也比较大，主要是管理水平不高、管理难度大、内控机制不健全导致的，另外道德风险也比较大。

从对银行风险的综合评价上来说，目前我国四大国有商业银行资本充足率和核心资本充足率均较低，其信用风险比较大；其他商业银行的资本充足率也急需提高。

5. 银行业的监管与支持

2003 年 3 月，国务院设立了中国银行业监督管理委员会，统一负责对中国银行业金融机构的监督管理工作。《中华人民共和国银行业监

督管理法》的颁布实施,是我国金融法制建设的一件大事,有利于完善我国银行业监管制度、强化监管手段、规范监管行为、提高监管专业化水平;有利于促进银行业金融机构依法、审慎经营,不断提高风险管理能力和经营管理水平,增强国际竞争能力。

监管部门近年来出台了一系列监管政策和规定,抓住了我国银行业存在的主要问题,如银行业的法人治理结构问题、风险控制等内部运行机制问题、不良资产问题、资本充足率问题、银行风险评价问题等。这些监管政策和法规的出台和实施,将大大推进我国银行业的改革,加快解决我国银行业长期存在的问题。监管部门严密地监测商业银行的资本充足率和资产质量,有利于促进商业银行采取更为稳健的经营策略,拓展盈利空间,降低经营成本,减少市场不公平和恶性竞争。

为了解决国内商业银行发展中存在的问题,国家先后采取了不少的政策:

(1) 1999 年,为了降低国有商业银行的不良资产比率,分别成立了信达、华融、东方、长城四大资产管理公司,以账面价格收购了建、工、中、农四大银行的 1.4 万亿元不良资产,其中包括 601 户国有企业 4050 亿元的债转股。

在深化农村信用社改革试点中,国家除给予 8 省(市)部分农村信用社保值储蓄利息补贴,并在税收政策上给予适当优惠外,对 8 省(市)农村信用社将给予 380 亿元资金扶持(包括中央银行专项票据和专项借款),以帮助农村信用社消化历史包袱,转换经营机制,逐步走上良性循环轨道。与此同时,各地方政府也结合实际提出了资金支持、资产置换、清收不良资产、打击逃废债等扶持措施。

(2) 鼓励银行在证券市场公开上市。截止

2003 年底,已有 5 家全国性股份制商业银行在证券市场上市。经营较好的南京市商业银行正在进行上市辅导。四大国有商业银行也正根据各自特点,加快改革步伐,建行和中行都在进行股份制改造,择机在证券市场上市。

(3) 加大银行业产权制度改革,积极引进外资、民营企业资本入股。截至 2003 年底,我国已有 5 家股份制商业银行和城市商业银行获准吸收境外投资者入股。四大国有商业银行在资产质量明显改善后也将面向国内外积极引进战略投资者。

(4) 拓宽资本补充渠道。2003 年 12 月 10 日,银监会发布《关于将次级定期债务计入附属资本的通知》,决定改进我国商业银行的资本构成,将符合规定条件的次级定期债务,计入银行附属资本。

(5) 政府注资。继 1998 年财政部发行 2700 亿元特别国债向四大国有商业银行注入资本金后,随着近年来四大国有商业银行资产规模的不断扩大,资本充足率与 8% 的差距越来越大,国务院决定先行对中国银行和中国建设银行实施股份制改造试点,并动用 450 亿美元国家外汇储备为其补充资本金,以尽快满足 8% 资本充足率的要求。根据银行改革的需要,国务院未来向四大国有商业银行继续注资的可能性是很大的。

为了防范和化解银行业风险,政府在加大对银行业监管的同时,也在大力推动银行业的商业化改革。在银行商业化改革中,政府给予了较大的政策支持,预计近期内政府的这类支持不会减少,但支持的方式将逐渐向间接方式转变。

四、法人治理结构及风险控制机制

1. 法人治理结构

中国建设银行目前是国有商业银行，现代企业制度正在建立和逐步完善。目前，建行最高管理层全面负责制定和落实银行的战略决策，以及经营管理和日常运营。建行的最高管理层由一名行长、四名副行长、一名总稽审和两名行长助理等八人组成，全部由国务院直接任命。行长负责主持建行的全面工作，兼任人力资源管理委员会主任，分管重组改制办公室、人力资源部和审计部；副行长和其他高管人员则根据分工各司其职，分别管理银行内部其他相关业务和管理部门。同时，最高管理层也有责任向政府各有关监管机构汇报建行的财务状况和运营情况。

最高管理层定期召开会议，讨论银行的战略性部署和重大经营方针，并决定业务和营运部门高级管理人员的任免等；根据讨论事项的不同，与会者采取表决多数通过的方式形成决议，或由行长决定。

建行设有一个完全独立于管理层的监事会，由国务院委派，监事会代表国家对建行的资产质量及国有资产保值增值状况实施监督；监事会不参与、不干预银行的日常经营。监事会负责检查建行贯彻执行国家有关金融、经济的法律、行政法规和规章制度的情况；检查银行的财务，查阅财务会计资料及与其经营管理活动有关的其他资料，验证建行财务报告、资金营运报告的真实性和合法性；检查银行的经营效益、利润分配、国有资产保值增值、资金营运等情况；检查银行最高管理层的经营行为，并对其经营管理业绩进行评价，提出奖惩、任免建议。

监事会一般每年两次对银行进行定期检查，也可根据实际需要不定期对银行进行专项检查，监事会主席根据监管的需要，可以列席或委派监事会其他成员列席银行最高管理层会议和其他相关会议。

2003 年底，为加快银行业的改革和发展，国务院决定选择两家国有商业银行进行股份制改造并注资，建行成为其中之一，目前正在进行股份制改造工作，根据建行近日公布的股改方案，目前的建行将分立为建行集团和建行股份，分立后的建行股份将承继目前建行的全部商业银行业务。根据规划，股份制改造之后的建行股份，将引进战略投资者，并按照国家相关法律法规建立完善的法人治理结构，引进国际先进商业银行的管理经验进行规范化的管理和运作。

建行的这次股份制改制，从改制的目标、目的、方法等方面来看，将大大促进建行的法人治理结构的完善，为建行的未来发展奠定良好的基础。

2. 发展战略

作为中国银行体系的中坚力量，四大国有商业银行在整个银行业领域中一直处于主导地位，在国民经济发展过程中发挥着重要支柱的作用。1994 年以来，四大国有银行通过由专业银行向商业银行的转轨，以及近年来的改革，已发生了很大变化；银行的管理能力、经营水平和服务质量都有了较大提高，银行的不良资产比率得到较快下降，银行的整体素质有很大提高。然而目前所面临的问题仍不容忽视，银行产权制度改革尚未取得实质性进展，制度的缺陷决定了银行法人治理结构无法得到根本改善；经营运行机制特别是风险内控机制有待进

一步提高；积存的大量不良资产尚未得到完全有效的处置，潜在风险依然很大。

根据我国的入世承诺，到 2006 年我国将完全取消外资银行的地域限制，取消所有现存对外资银行所有权、经营和设立形式（包括设立分支机构和许可证发放）进行限制的非审慎性措施，允许其享受与中资银行相同的待遇。这意味着在不到 2 年的时间后外资银行就将在几乎没有任何障碍的情况下与中资银行竞争。为确保中国金融体系安全和经济改革的持续进行，金融体制改革将成为中国经济改革的成败关键，四大国有商业银行的改革更是中国金融业改革的核心。

近年来，中国政府积极履行加入世贸组织后的各项承诺，在努力建设和发展市场经济的同时，坚定不移地深化中国金融领域的改革。作为中国银行业改革的试点银行之一，为应对国际国内经济、金融环境变化的需要，建设银行在国家相关政策的支持下，抓住这一有利时机，加快了自身改革和发展的步伐，并制定了宏伟的中长期发展战略和远景目标及措施。

建行制定的远景战略是：以实现股东价值最大化为目标，通过保持大中型企业业务的领先地位和建立个人零售业务与中间业务的领先地位，成为中国最富价值的银行。近期（2004—2007 年）目标是：2004 年完成股份制改造，在此基础上，构建科学高效的公司治理结构和组织架构，建立全面的风险管理系统，深入推进人力资源管理体制和财务管理体制改革；巩固建行在大型企业信贷产品销售及中介服务业务中的领先地位，循序渐进拓展优质中型企业客户，稳步推进中高端个人业务发展；在夯实完善科技信息系统、提升风险识别、评价和控制能力，增强产品定价功能的基础上，

深入研究目标客户需求，加大产品研发和创新力度，挖掘客户的盈利潜力，开辟新的利润增长点，以个性化、差别化、网络化的全方位金融服务为手段，加强综合营销，全面提升盈利能力。到 2007 年末，形成以传统业务为主要利润来源、新兴业务效益贡献度逐步提高的发展格局。

中长期（2008—2013 年）目标是：伴随外部市场信用体系的不断完善，在保持建行传统大型企业优质客户群体的基础上，大力拓展中高端个人客户业务和优质中型企业客户业务；在政策环境成熟的条件下，逐步扩展业务领域，发展投资银行、保险、证券、基金等混合金融业务；拥有较为先进完备的风险管理和产品定价机制，建设优秀的产品研发队伍和高效的销售网络与销售队伍，盈利能力和服务能力居同业领先水平；形成资产负债合理、盈利来源多元化，金融网络覆盖全国、延伸全球，产品线得到最大限度延伸，大中型企业、个人高端及重要客户业务、中间业务居领先地位的发展格局，股东价值创造水平居国内商业银行前列，向世界一流的现代化综合性银行迈进。

为实现制定的中长期战略目标，建行还制定了相应的措施：建立科学高效的公司治理结构和组织架构，提升建行的决策能力和执行能力；建立全面的风险管理体系，提升风险控制能力；深化财务管理体制改革，提升财务管理和资产负债管理能力；大力推进结构调整，提升资源产出效率和可持续盈利能力；建立以客户为中心的市场营销服务体系 and 高效分销渠道，提升市场营销能力；创新产品研发和管理体系，提升银行业务产品市场竞争能力；提高科技应用水平，提升银行信息技术对管理与发展的支持保障能力；严格依法合规经营，提高

基础管理和规范化管理能力；建立有效的人力资源管理体系和激励约束机制，提升人力资源管理能力；建设先进的企业文化，全面提升建行的向心力和凝聚力。

建行已经制订了明确的发展战略，该战略基本反映了我国银行业对银行发展规律的认识，抓住了股东权益最大化这一基本的目标，符合建行的实际情况，但也应随着市场和竞争情况的变动进一步深化和调整。

3. 内部管理体制

良好、高效的管理体系是银行控制风险和持续发展的根本保障，也是建行改革的工作重点之一。随着金融业全球化和金融技术的不断发展，银行业务及其所面临的风险更趋复杂化，建行充分意识到管理风险的重要性，近年来不断引进新的、先进的风险管理方法和模式，加强风险管理和内部控制能力。2003年，建设银行通过重组管理架构、加强问责制度和建立新的风险控制体系，提高了银行整体风险管理水平。

2003年，建行根据功能模块清晰、职责定位明确、决策基础可靠、协调效率提高的要求，对建行总行本部的机构进行了改革。改革后的建行总行本部架构实行管理委员会的管理模式，先是将总行本部履行的功能划分为综合行政事务管理、综合财务管理、综合风险管理、人力资源管理、市场营销和信息技术管理及后台运行等业务功能模块，然后在此基础上，相应地建立了综合管理委员会、资产负债管理委员会、风险与内控管理委员会、人力资源管理委员会、公司及机构业务管理委员会、个人业务管理委员会和信息开发与营运管理委员会等七个管理委员会，银行内部各部门根据其业务

功能归入相应的管理委员会，并履行相应的管理职能。

综合管理委员会是全行行务系统运行、企业形象维护、后勤支持保障等的综合协调议事机构，包括行长办公室和机关服务中心等部门；资产负债管理委员会是全行战略规划、资产负债综合管理、体制改革、计划财务管理、会计管理、资金管理等的综合协调议事机构，包括资产负债管理部、计划财务部、会计部、资金部等；风险与内控管理委员会是全行风险管理与内部控制的综合协调议事机构，包括风险管理部、审计部信贷审批部、法律事务部、安全保卫部等；人力资源管理委员会是全行人力资源管理及党工团管理等的综合协调议事机构；公司及机构业务管理委员会是全公司、政府及机构客户本外币业务经营管理的综合协调议事机构，下辖公司业务部、国际业务部、机构业务部、基金托管部、投资银行部、资产保全部及营业部等部门；个人业务管理委员会是全行本外币个人业务经营管理的综合协调议事机构，下辖个人银行部、信用卡中心、房地产金融部等部门；信息开发与营运管理委员会是全行信息系统管理、信息技术运用及新产品开发、全行营运方案研究拟定及组织实施、营运过程重大事项处理的综合协调议事机构，下辖信息技术管理部、电子银行部、信息中心、运行中心等部门。

建设银行在日常经营管理中，非常重视银行内部管理的建设，已依据《商业银行法》及国家相关的法律法规建立了完善的内部管理和风险控制制度，包括行政管理、计划财务管理、会计管理、资金管理、信贷风险管理、技术安全管理等；各业务部门还根据其各自的业务特点制定相应的操作流程和风险防范措施，真

正做到了制度化、程序化管理。

建设银行实行统一法人授权管理体制，并制订了《中国建设银行法人授权管理办法》。建设银行在总行一级法人统一管理下，在法定经营范围内，由建设银行法定代表人将法人的部分权力授予分支机构、职能部门及工作人员。

《中国建设银行法人授权管理办法》规定的授权流程是：由总行风险管理部门牵头组织有关职能部门，在对被授权机构进行授权等级评价的基础上，拟定授权方案，提交总行风险管理委员会审议后报行长办公会议审定，并依据审定的授权方案制作下发授权书。一级分行、二级分行根据总行的统一组织和要求，遵循授权书中对转授权、再授权的有关规定，比照上述机制，对所辖分支机构进行转授权及再授权。

财务管理是建设银行实施内部管理和控制的重要内容。建行财务管理的目标是，财务管理职能实现从以核算和控制为主向以价值管理为主的根本转变，逐步形成“价值创造、成本效率、稳健规范”的财务管理文化，致力于建设资源配置高效、管理流程合理、成本管理科学、绩效考评先进、资本运营良好的财务管理体系和运行机制，以支持各项业务的健康、持续发展，促进银行价值提升和财务管理水平的提高，使其真正符合现代股份制商业银行财务管理要求，最终实现银行价值的最大化。

建设银行通过预算管理、成本控制和绩效考核等方式来实施对全行各分支机构的财务管理，具体内容包括：①完善财务管理规章制度，建立层次分明、管理全面、责任明确的财务管理体系，防止出现制度漏洞，加强对分行的规范化管理；②完善以经济资本预算为核心的综合经营计划管理体系，综合经营计划通过对年度业务发展、财务收支和资源配置的统筹部署

和联动安排，通过综合经营计划的编制、下达、分解、落实、分析，以预算管理手段将总行的财务管理理念和目标从上至下贯彻落实到各级分行；③完善以经济增加值为核心的绩效考评体系，通过定期进行绩效考核并与绩效人力费用挂钩分配，以考核手段激励督促各级分行将总行财务管理目标切实贯彻、落实；④完善授权管理体系，各级行、各部门只能在授权范围内开展财务管理活动，超授权事项，必须报经有权部门或有权行审批，通过授权管理控制财务风险和成本，确保各级行、各部门财务管理活动符合总行财务管理目标要求；⑤积极实施战略成本管理，推进本级预算管理和集中采购，逐步建立费用定额和支出标准体系，不断深化细化成本管理，降低成本收入比例；完善渠道建设、IT项目、营销项目的投入产出分析模型，为项目建设决策和后评估提供支持信息；不断压缩资本性支出比例，提高资源占用效率；⑥加强财务管理理念和目标的培训和宣传，明确各级行、各部门以至每位员工的财务管理责任，逐步建立“价值创造、成本效率、稳健规范”的现代商业银行全面财务管理文化，增强各级行、各部门贯彻落实总行财务管理目标的自觉性；⑦加强财务监管力度，通过定期和不定期的非现场财务监管和现场财务检查，督促各级行正确传导总行各项财务政策、严格执行各项财务管理规章制度、提高财务管理规范化水平，确保总行财务管理目标得到正确贯彻、落实。

建行在对各分支机构的管理上引入了经济资本和经济增加值两个概念，改变了以往商业银行通行的以市场份额、利润等作为对分支机构考核指标的办法，取而代之的是经营过程中银行价值的最大化，即以各分支机构在一定经济资本范围内的经济增加值最大化作为考核指

标。这是我国商业银行经营理念的重要转变，也是商业银行经营管理更趋合理的一个标志，有利于商业银行良好信用文化的建立和完善。

目前，建设银行作为中国银行业改革的试点企业之一，正在进行股份制改造，建行充分利用这一机会，在改制过程中，聘请了国际知名的管理咨询公司，按照国际先进银行的成功经验，设计建行未来的总体发展规划，并根据总体发展战略来定制建行的治理结构、组织架构、风险控制和财务管理模式。根据建行改制规划，建行将加快推进管理体制的变革和经营机制的转变，积极引入并实施先进的现代商业银行财务管理方法，推行以经济资本为核心的综合经营计划管理模式，完善资本预算管理办法，提高资本管理技术，建立科学的资产负债管理和财务管理体系，以实现资源投入产出最大化目标。

随着建行股份制改造的完成，建行的管理体制将更为完善、规范、合理。

4. 内部风险控制机制

建设银行对日常业务中存在的各类风险实施管理，通过全行各种控制机制对各类风险分别进行识别、评估和监控。建设银行以《商业银行内部控制指引》为依据，按照巴塞尔新资本协议的要求，从内部控制环境、风险识别与评估、内部控制措施、信息交流与反馈、监督评价与纠正五个基本要素着手，构建全面风险管理体系和内部控制机制。

建设银行的风险管理决策主要由包括行领导以及高级管理人员组成的风险与内控管理委员会负责；风险与内控管理委员会所制定的风险控制政策涵盖了建行业务中的主要风险（包括信用风险、市场风险、流动性风险及操作风

险等）。

（1）信用风险控制

信用风险是银行经营面临的最重要风险之一，建设银行一直致力于提高信用风险管理技术、健全信用风险管理体系。建行的信用风险管理遵循优化资产组合、避免风险过度集中，努力实现资产质量持续改善和风险调整后收益的最大化原则，制定了一套由一系列政策、标准、措施和制度构成的管理体系。由信用风险管理部门牵头定期审阅和修订的《中国建设银行信贷业务手册》为建行各项信贷业务提供了操作和管理的规范和标准。

在信贷管理上，建设银行建立了一套完整的防火墙制度，实行信贷经营、审批与后台管理的分别管理，由三个不同的部门分别履行以上三个职能，形成了互相支持、相互制约的信贷管理架构，有效降低了一线操作人员的道德风险。

建设银行推选严格的信用授权制度，根据既定的风险战略、被授权人的管理能力及业务的风险程度进行差别化、量化的授权管理，并强化授权执行情况的检查和后评价。

（2）市场风险管理

建行资产负债管理委员会根据全行整体的风险管理政策，负责全行市场风险重大事项的审议和审定。资产负债管理部负责拟定全行市场风险管理政策，牵头组织实施全行市场风险管理工作；资金部负责全行资金交易的市场风险监测与控制。

建设银行在对其金融产品的特质、业务执行单位的管理水平、所在地域的经济状况和市场竞争程度等因素的基础上，对市场风险实行价格授权和额度授权并行的授权管理办法。目前，建行已初步建立按业务执行单位、产品或

工具、分析方法等进行细分限价或限额管理，和对市场风险的定期报告制度和重大突发事件的临时报告制度。

建设银行的市场风险主要来自因利率变动而产生的风险，因而，他们根据市场风险的不同类别，采用缺口分析、久期分析、模拟分析等多种工具计算、识别和监测市场风险。2003年，建设银行还首次对全部账户进行了市场风险的压力测试。

（3）流动性风险管理

资产负债管理委员会负责组织实施建设银行资产、负债及业务承诺的流动性管理，确保银行在一定的成本水平下满足目前和未来重新筹措资金的需要；资产负债部在资金部的协助下，负责日常的流动性管理。

建行主要通过分析资金来源和用途、经济与业务状况以及预测未来现金流，来对流动性进行管理，其流动性情况由资产负债部每日负责监测，并由最高管理层每季进行审阅。为了实现统一的流动性管理机制，建设银行作为所有国内分行设立了统一的流动性政策和授权额度及比率，所有富余资金必须上缴总行。

（4）操作风险管理

近年来，建设银行针对各业务流程制订了一系列内部管理和内部控制的制度和办法，逐步建立了一个涵盖所有业务环节的操作风险管理机制，涉及财务、信贷、会计、结算、储蓄、资金、交易、中间业务、计算机系统的应用与管理、资产保全和法律事务等。该机制能比较全面地识别并处理各主要产品、活动、业务流程和系统中的固有操作风险。

主要内部控制措施包括：根据各分支机构的业务范围、风险防范能力和审批程序，对所属分、支行和职能部门分别进行授权，并根据

市场环境变化、业务发展需要和风险管理要求，适时对授权加以调整；通过采用统一的法人授权管理并对违规违纪行为进行追究和处分，建立严格的问责制度；建立健全内部监控系统以确认、监控和报告主要风险，包括信用风险、市场风险、流动性风险和操作风险等；推动全行的风险管理文化建设，加快风险经理队伍建设，通过制度化的培训和上岗考核，提高全员的风险意识；在法律事务部设立反洗钱处负责反洗钱工作，贪污加强现金管理，规范账户管理；各分行编制综合经营计划，并上报高级管理层审核批准后实施；根据综合经营计划进行业务考核，资本支出及信贷发放等职能按既定的权限下放到各分行管理层进行运作；对所有业务及主要的后台运作均设立后备系统及紧急业务复原方案，减低因不可预见的意外情况对银行业务的影响等。

2003年，建设银行还启动了“风险管理平台工程”项目，将成熟的标准化思想和管理体系引入了建行的风险管理实践，为全面风险管理提供了一个基础平台。

（5）内部审计制度

为了加强对全行经营管理情况、内部控制状况和风险状况的监督和评价，建设银行总行成立了专门的内部审计部，并全国设立了8个直属审计分部，各分行也成立了相应的审计处室，对全行的经营管理进行定期和不定期的现场审计、非现场审计和审计调查。

2003年，建行内部审计部以风险为导向，对全行38家一级分行、400多家支行进行了内部控制审计评价、账外固定资产清理审计、中间业务收入审计、任期经济责任和全面业务审计、信息技术审计、财务效益审计、资产质量真实性审计和检查以及其他高风险领域的专项

审计等。通过规范审计体系和审计手段电子化建设,提高了内部审计的有效性。

从以上的分析看出,目前建设银行已经逐步建立起一套完整的内部管理的风险控制体系,能够较为有效地防范经营过程中出现的风险,从近年的实际运作看,建行的各项风险也得到了较好的控制。为了更好地遵循巴塞尔新资本协议修订的原则,目前建行正计划以信用风险、市场风险、操作风险为主要方面,开发和构建一个全面风险管理系统。新的全面风险管理体系是一个与国际接轨的风险管理机制,能够全面兼顾不同的风险、机构环节和业务流程的运作情况,这将有助于提高建行的竞争能力。随着建设银行改革的不断深入,建行将依法建立现代企业的法人治理结构,引进战略投资者和先进的管理经验,这将更有利于降低建设银行的经营和管理风险,提高建设银行的整体风险控制能力。因而,总体来看,目前和未来几年建设银行总体的管理风险很小。

五、主要业务经营与风险分析

1. 存贷款业务的发展与竞争优势

在宏观经济持续向好的环境下,近几年建行的贷款余额连年快速增长,2001~2003年同比分别增长 8.62%、17.29%、20.1%。2003 年底建行贷款余额 21221.34 亿元,新增 3557.46 亿元,比 2002 年多增加 952.64 亿元,其中公司类贷款新增 2606.95 亿元,增长 17.4%;个人类贷款新增 950.51 亿元,增长 35.4%。同时,建行存款业务近三年也保持了高速增长,2001~2003 年同比分别增长 12.69%、14.75%、14.3%。2003 年底存款余额为 29712.8 亿元,其中活期存款、定期存款分别占存款总额的

57.1%、42.9%。

(1) 公司存贷款业务

建行公司业务的总体发展战略是:以银行价值最大化为根本目标,以结构调整为主线,以三大重点区域、中心城市行以及优势行业、潜力行业为重心,以稳定优质存量客户及拓展优质增量客户为重点,以优势品牌产品及组合产品为依托,以科技为支撑,以风险防范为保障,转变经营观念,完善激励约束机制,提高资产质量及经营效益,提升公司业务可持续发展和市场竞争能力。建行作为我国成立较早、规模较大的商业银行,在公司业务发展中形成了一定的优势:①熟稔国内市场环境,培育了丰富的客户资源。②营业机构遍布全国,在国内设有 38 个一级分行,约 2.1 万个分支机构。③在长期经营中树立了良好的市场形象和业务品牌。④拥有一支综合素质较高的客户经理队伍。⑤现有公司类客户资产质量较好,在国有商业银行中位居前列。同时,建行也认识到与具有较强国际竞争力的现代金融企业相比,其公司业务的市场竞争力有待进一步加强,如:地区、行业、客户、产品结构需进一步优化;公司业务产品开发和业务创新需加强;资源配置、激励约束、基础管理等管理体制需完善。

为了保持已有的竞争优势,进一步提高竞争能力,建行不断地完善竞争手段,主要体现在以下方面:①制定全行相关的行业、区域、客户、产品规划,对市场进行细分,明确市场竞争的重点和目标。②建立完善的公司业务总分支行联动、前后台联动、区域合作与联动机制,为优质的大型客户和项目特别是大型的集团客户提供全方位的一条龙金融服务。③注重客户关系的拓展、维护和管理。④注重全行公司业务客户经理制的建立。⑤建立资金结算网

络、重要客户系统等强大的信息系统，搭建完备、有效的金融电子平台，建立完备的信息共享机制。⑥完善公司业务的产品研发流程和管理体系，健全产品体系，实行精品战略，不断创新产品。⑦整合各项资源，加强对外的整体营销传播，全面打造建行公司业务的金融产品和服务品牌，树立建行公司业务的市场形象。

从公司贷款业务客户构成看，建行对公贷款客户以内资企业为主。截至 2003 年底，建行内资企业贷款总额占全部对公贷款总额的 91%。其中，国有企业是建行对公贷款的主要客户群，其贷款余额约占全部对公贷款总额的 47%。从行业分布来看，建行的重要客户群体主要分布在制造、交通运输、仓储及邮电等行业，2003 年上述行业的贷款余额占建行全部对公贷款余额的 38%。从区域分布来看，近年来，建行对公贷款主要投向了长江三角洲及东部沿海、珠江三角洲及东南沿海、环渤海经济圈地区等三大重点区域。这些区域分行对公贷款余额占全行对公贷款余额的 50%以上，新增占比在 65%以上，增长率均高于全行平均水平。

建行公司存款客户也主要来自于以上三大重点区域；截至 2003 年底，三大重点区域分行企业存款余额占全行企业存款余额的 62.23%。

总体来看，建行公司存贷款业务发展战略清晰、目标明确，通过长期发展拥有了一批较为稳定、优质的核心客户。建行公司存款、贷款均有较好的增长性，目前贷款结构合理，并表现出较好的盈利性。但是，长江三角洲、珠江三角洲、环渤海地区和中心城市等区域及电力、电信、石油石化、公路、铁路、民航、港口等行业的客户是各商业银行都竞相争取的对象，建行只有不断提升自身的竞争力，才能保持已有的业务优势。目前，建行公司业务的产

品开发和业务创新仍较为滞后，与同业相比没有竞争优势。

（2）个人存贷款业务

随着国民经济持续、快速的发展，个人收入不断提高，财富持续积累，个人对金融产品和服务多元化需求日益旺盛。为适应快速发展的个人金融市场需求，建行个人银行业务正在通过不断提高服务质量和开发新产品来提升其市场竞争力。

近几年建行个人存款连年保持稳步增长态势。截止 2003 年底，个人存款余额达 14901.7 亿元，同比增长 15.88%；个人存款总额占其全部存款总额的 50.2%，是建行信贷资金的稳定来源。

近几年建行个人消费贷款也呈连年稳步增长态势，尤其是 2002 年、2003 年增长更加迅速，同比增幅分别为 80.23%、98.9%。目前，建行的个人客户在其全国 200 多个城市的 1000 多个营业机构、个人贷款中心、个人汽车消费贷款中心、个人理财中心可享受一站式的金融服务。个人消费贷款的快速增长与贷款结构调整有关，以汽车消费贷款、消费额度贷款等产品为主。

建行个人银行业务的市场定位为：坚持中心城市行优先发展战略，以长江三角洲及东部沿海地区、珠江三角洲及东南沿海地区、环渤海地区和其他大型省会城市等为重点区域；以高中端个人客户为主要目标客户；以个人汽车和额度贷款为主要的信贷产品，以个人存款、借记卡为主的存款产品，以个人结算、理财、代理为主的中间业务产品为重点产品；以综合性精品营业机构、电子银行和客户经理为重点分销渠道。

建行个人银行业务拥有以下竞争优势：①

拥有强大的客户基础。目前已拥有约 6000 多万个个人客户，特别是其中的 1000 多万高中端客户，是建行的客户资源基础并成为建行的利润增长点。②机构网络健全。经过多年发展，建行已形成了覆盖全国的分支机构体系、服务营销体系和科技支持系统，同时拥有数量众多的海外代理行网络，在主要国际金融中心建立了分支机构。③拥有较丰富的个人产品。建行首发借记卡并保持了发卡量最高的记录，在市场上已经形成一定的品牌优势；个人汇款、龙卡个人支付结算等在市场上居于领先地位；国债代理占据 14% 的市场份额，基金代销和个人消费贷款分别居全国第二和第四的位置。④拥有较高的品牌知名度。近年来推出的面向中高端客户的基金、外汇买卖、结构性存款衍生产品等，与负债业务、资产业务形成了良好的产品链。其中的个人结算类的“速汇通”、龙卡借记卡、结构性存款等已形成强势品牌。⑤产品销售渠道畅通且多种多样。经过多年对零售业务的拓展，建行逐步建成了较为完善的业务分销渠道，包括覆盖全国大中城市的 1.6 万个有形营业网点，1 万多台 ATM、360 多家自助银行，以一级分行为单位的网上银行、电话银行等电子服务渠道，以及 5000 多名客户经理队伍。⑥营销意识和营销能力较强。

在保持现有优势的同时，建行也意识到仍存在客户信息整合不到位，客户细分程度不够，差别化服务不能充分体现，经营集约度不高等问题。目前，建行正在开发“CRM”系统，以整合客户信息，进行客户细分，以实现差别化服务定价，进一步提高建行的资源利用水平，加强成本管理的硬约束，使建行资产收益与资本回报水平赶上国际先进银行水平。

总体看，建行抓住了经济持续发展的良好

机遇，并发挥了自身的品牌和经营网点多等优势，使得个人存贷款业务均得到较大发展，建立了稳定的资金来源渠道，同时在一定程度上地提高了建行新增信贷的资产质量。

（3）房地产存贷款业务

房地产金融业务是建行的传统优势业务，位居国内同业前列。建行房地产存贷款业务以个人住房贷款、委托性住房金融业务、房地产业与建筑业贷款等产品为主。截止 2003 年底，建行自营性和公积金个人住房贷款余额共计 3918.75 亿元，其中自营性个人住房贷款余额 2974.1 亿元，同比增长 26.5%。委托性住房存款余额为 2846.57 亿元，同比增长 15.4%。公积金存款为 1070.48 亿元，同比增长 22.7%，同业市场占比为 57.5%。个人住房公积金贷款余额 944.65 亿元，同比增长 28.7%，同业市场占比为 65.2%。房地产与建筑业贷款余额 3107.59 亿元，同比增长 29.5%。

建行房地产金融业务的总体发展战略是：以效益为核心，以市场为导向，以客户为中心，以提高房地产金融业务从业人员素质和科技应用能力为基础，以增强风险控制能力为依托，以创新产品和优质服务为手段，以结构调整和优化为主线，提高房地产资产质量、综合经营效益与风险管理水平，增强核心竞争力和整体服务能力，逐步建立起符合现代国际性商业银行经营要求、能够充分满足市场发展与客户需求的住房金融业务产品体系、营销体系与管理

体系。为了不断保持建行的房地产金融业务优势，建行将采取的主要措施有：实施个人住房贷款品牌战略和标准化战略；大力促进住房按揭和其他产品的交叉营销，强化上下游联动，在条件成熟的地区开展二手房按揭；巩固和加

强委托性住房金融业务优势地位；加强产品创新，提高服务水平；完善内控制度，加强风险防范；住房抵押贷款证券化等。

建行预计，2004-2006 年个人住房贷款将分别增长 472 亿元、564 亿元、500 亿元；房地产公司类贷款每年将增长 300 亿元左右；建筑业流动资金贷款每年增长 70 亿元左右。由此可以看出，未来个人住房贷款和住房项目开发类贷款仍是建行房地产金融业务的主要产品。

我们认为，近几年建行抓住了国内外经济金融形势总体向好、企业经济效益提高和居民收入水平稳定增长的有利时机，深化改革、完善机制，推行激励约束机制，使存贷款业务持续、快速增长。同时，2003 年建行适时加强总量调控和结构调整，使全年贷款保持了平稳增长和信贷结构的进一步优化。

2. 信用风险管理

信用风险是银行面临的最主要风险，建行一直致力于提高信用风险管理技术，健全信用风险管理体系。

目前，建行的风险管理部负责全行信用风险的统一监控。信贷经营、审批与后台监督管理三个职能由三个独立的部门承担，形成了互相支持、互相制约的信贷管理框架。

（1）公司及机构信用风险管理

公司及机构信用风险管理政策的核心是信贷业务审查审批分级授权和客户信用额度控制双线制约。

①公司及机构信贷业务审查审批

建行公司业务经营部门负责受理客户的申请，并对客户和相关业务进行调查评价，形成客户评价报告，提交信贷审批部门进行审批；根据总行的授权和转授权制度的相关规定，各

级行信贷审批部门有不同的审批权限。为避免审批过程中的风险，审批部门实行专家集体决策，并且实行审批问责制度。

客户经理必须按照统一要求撰写客户评价报告，对客户的经营管理水平和财务状况、所处行业和区域的风险状况、在市场中的地位和前途、具体业务的风险控制措施等进行全面分析；贷款发放以后，客户经理要随时关注贷款相关的风险状况，发生变化的，要在信贷管理信息系统中对贷款质量初分结论进行相应的变更，并定期提交风险管理部门进行审定；风险管理部门根据贷款资产质量状况变化情况，选择有代表性的项目进行后评价，检讨客户评价、业务评价、贷后管理方面的问题，对于失职人员进行问责。

贷款首次发放后，客户经理必须在 15 日内对客户进行回访，了解资金使用情况、客户经营管理和财务变化情况。贷款存续期间，客户经理每月至少要拜访客户一次，进行贷后检查。贷款涉及担保的，客户经理还要定期对担保物和保证人进行跟踪管理。客户经理贷后管理要形成书面的走访记录，如实反映检查的情况，同时要在信贷管理信息系统中进行相应记录，对于贷后管理中发现的问题，要及时汇报并采取应对措施。

②公司及机构信用授权制度

建行对公司及机构业务推行严格的信用授权制度，根据既定的风险战略、被授权人的管理能力以及业务的风险程度进行差别化、量化的授权管理，并强化授权执行情况检查和后评价，努力使信用授权方案得到有效执行。建行公司客户的授信业务按照“先评级、后授信、再使用”的流程操作。

客户信用风险限额是指根据客户信用等级

和实际可用于还贷的资源确定的未来一段时期内对其所有本外币、表内外信贷业务的授信最高额度。对客户实际授信额度原则上不应超过该限额。客户风险限额按照客户的性质和规模有所差异。计算授信控制量时，对不同行业采用不同的调节系数。进行额度授信后，客户可以全额使用，但在使用前，银行要对授信额度内的贷款逐笔审批。

对于集团客户，建行加强了客户营销力度，实行牵头行、管辖行、成员行的不同分工和联动，一方面提高为客户服务的质量，一方面加强风险控制。

建行对单一行业的贷款余额的控制依据是国家有关政策及建行的有关规定，并参考行业、区域和产品的年度风险评级分析、政策指引及相关行业营销指引等进行，控制平台为风险评级预警系统，该系统对行业、区域等设定了最高信贷限额。由于历史原因，目前建行对单一集团客户的贷款超过有关规定中对同一借款人贷款余额限制，建行正在积极寻求解决办法，预计至 2004 年底，可部分解决上述问题。

（2）个人消费贷款信用风险管理

建行个人消费贷款的操作流程包括贷前调查、贷中审批和落实贷款条件、贷后管理三大环节。采取的主要措施包括：①细分市场，明确个人消费贷款（尤其是汽车消费贷款）业务的信贷政策。明确汽车消费贷款发展的重点地区和重点分行，贷款客户对象主要是白领阶层和有一定资产的个体工商户，车辆的品种主要是家庭轿车，业务发展的主要模式是建立个贷中心和汽车消费贷款中心。②谨慎选择汽车经销商。管理行控制经销商的准入资质、最高可担保业务额度标准和缴存保证金比例。③在贷前调查中，关注借款人是否在当地长期居留，

是否具有还款能力。考察客户是否有稳定且充分的收入，是否能够承担定期的还款。④严格把握贷款用途和首付款比例。对仅以车辆作抵押的贷款，要求借款人首付款原则上不得低于 30%；提高经营用途车辆贷款的发放标准和首付款比例（提高到 40%）；严格控制对中高档车的贷款。⑤上收个贷业务的审批权，确立贷款审批的独立地位。总行在 2004 年的信贷授权方案中已经全面上收了全行个贷业务的审批权。主要是根据不同的贷款品种，设定各行最高的审批权限，同时根据各行所处的地区经济发展水平、资产质量情况、风险管理能力等设置分值，划分为不同的等级，同时要求各行对其分支机构根据具体的情况划分信贷审批等级，并严格控制转授权的权限。⑥逐步完善、规范贷后检查的操作。检查的重点内容是借款人、保证人还款能力的变化，和担保物的存续状态。⑦管理行建立了对个贷资产质量的动态监测制度，要求各经办行按月上报个贷业务的五级分类数据，个贷业务的市场、同业竞争情况、主要风险动态和化解措施。总行按月下发资产质量通报。建立了资产质量警告制度，一级行对经办机构的业务经营权实行动态调整，根据其资产质量采取暂停、观察、恢复、取消经营权等不同的管理手段。

（3）个人住房贷款信用风险管理

个人住房信贷决策程序遵循建行基本信贷决策程序，包括贷款受理、调查评价、审核、审批等。在权限划分上，个人住房贷款业务也是根据建行总行有关信贷审批授权方案，通过对一级分行及其所辖机构进行信贷业务审批授权等级评价，并在信贷业务审批授权等级评价的基础上，由总行对一级分行进行差别化授权，各一级分行对其所辖机构进行转授权和再转授

权管理。主要措施包括：①通过对市场和宏观调控政策的预测、分析与判断，及时调整贷款的产品结构、项目结构和区域结构等，并根据有关政策规定和市场状况及时出台相应风险防范的措施要求。②通过制订和执行行内有关内控制度和规章，以及业务方面的管理办法、操作规程等业务管理规定，对业务操作的各个风险环节进行有效控制，研究采取防控不同风险状况和风险点的具体措施。③加强客户信用调查与评价，加强贷后跟踪管理与贷后信用行为评价。

对于每笔贷款，个人住房贷款从尽职调查到事后评价的过程主要遵循《中国建设银行个人住房贷款操作规程》、《中国建设银行个人住房贷款贷后管理实施细则》、《中国建设银行个人住房贷款档案管理实施细则》等相关规章制度，由调查人通过访谈、电话、面谈等方式，对申请材料的真实性、客户信用状况、申请条件与贷款条件、还款能力等方面进行全面深入细致的调查与核实并做出判断，对符合申报条件的报审核人（一般是经营主责任人）审核，对申报材料的完整性、合规性以及信贷调查意见等方面提出审核意见，同意上报的交审批人进行审批。个人住房贷款的审批正根据审贷分离的原则，逐步推行专职贷款审批人制度，由牵头审批人和专职审批人根据各自权限，按照确定的审批方式（如双人审批、单人审批、会议审批）对申报贷款进行审批，提出明确审批意见。发放贷款后的跟踪管理和事后评价则是通过跟踪借款人的还款记录以及相关信息的变化，包括所购房屋和抵押物的价值和权属状况，及时监测借款人的贷后行为；对借款人违约和拖欠，除按合同追究其责任外，对借款人还款情况做好记录，并针对不同情况采取相应措施。

目前，建行已初步建立了一套相对有效信用风险管理体系，并正在建设信贷管理信息系统。由于规模庞大，信贷信息的及时、准确收集和反馈就成为信用风险管理中十分重要的问题，内部信息的传递不畅、基层信息的隐瞒和不真实是提高信用风险管理的重要瓶颈。

3. 客户信用评级

（1）公司类客户信用评级

建行的信用评级是对客户因偿债能力变化而可能导致的违约风险进行预测、分析和评估。客户信用评级是进行贷款审批和授信工作的基础。

客户评级工作依托评级预警系统自动完成，基本流程包括资信调查、信息导入、初始评级、定性调整、确认调整、等级审定等六个部分，并最终形成客户评级报告。评级需要客户的行业、区域、财务、信贷和基本面（包括品质、实力、环境、信用记录和重大突发不利事件等）信息。目前，建行公司客户信用等级评定主要依据《中国建设银行信贷客户评价暂行办法》和《中国建设银行关于调整〈中国建设银行信贷客户评价暂行办法〉有关内容的通知》，采用指标打分标准，即建行公司类客户资信评级目前采用定性分析与定量分析相结合的原则。把信用等级评定时需考虑的因素进一步细化为若干定性指标和定量指标，并相应给出各指标分值范围及行业先进值、平均值和不允许值。依此确定各指标得分，然后根据客户指标得分进行等级评定。

近期，建行对上述办法进行了修订，并拟定了《中国建设银行公司类客户信用评级办法》和《中国建设银行客户信用评级工作管理办法》，正在全行征求意见，拟于 2004 年 6 月左

右正式出台。新的客户信用评级办法对公司类法人和事业法人将采用不同的评价指标；在公司法人客户分析框架下，对房地产开发客户单独设计了特殊的评价指标体系。新办法中公司类客户信用评级的工作流程和方法以及评级考虑的因素和标准较之以上老办法有了较大变化。

工作流程：新办法的客户信用评级工作依托评级预警系统自动完成，基本流程包括资信调查、信息导入、初始评级、定性调整、确认调整或推翻评级、等级审定等六个部分，并最终形成客户评级报告。

评级方法：①评级依托信用风险评级预警系统（以下简称“评级预警系统”）完成；②强调系统性风险对客户的影响；③以定量分析为主，将违约概率（PD）作为划分客户信用等级的核心变量；④依据定性评价结果调整定量评价结果；⑤运用现代化的权重系数分析方法；⑥违约概率（PD）模型的返回检验。具体从客户的系统性风险、财务风险、信用记录和基本面情况等进行多角度分析。

信用评级的参数标准由总行风险管理部负责测算并提出初步意见，在总行相关部门专家论证或检验的基础上，报总行风险管理委员会最终审定。信用评级的参数标准不对各分支机构公开。

我们认为，建行的客户信用评级体系健全、评级标准严格，但仍有大量的客户未进行评级，评级在贷款决策、贷款质量评价中的作用有待进一步发挥，评级的理念尚需要进一步优化。

（2）个人类客户信用评级

对于个人类客户信用评级，建行规定，设有个人信用评定中心的分行，个人客户资信评级工作由个人信用评定中心统一负责；没有设

立该中心的，由负责信用评定的客户经理进行资信评级工作。主要流程为：信用评定部门客户经理根据《中国建设银行个人消费贷款调查问卷》的要求，调查核实申请人提供的资料，并根据《客户信用评定表》的要素计算确定客户的信用等级，填写客户评价报告；

信用评定部门主管审核客户经理填写的《客户评价报告》的有关内容，并签署意见。个人类客户信用等级评价和认定主要根据《中国建设银行个人消费贷款客户信用评定办法（试行）》有关规定及《客户信用评定表》，采取定性分析的指标权重加总打分方法。

建行对个人类客户信用评级主要考虑客户自然情况、职业与行业信息、稳定性评价、与本行关系、社会保障情况、VIP 客户、家庭信息、居住信息、建行个人存款信息等因素。

我们认为，由于目前整个社会的信用体系还不完善，尤其是有关个人的信息来源渠道有限、信息真实度较难判别、规范化程度较低等原因，一定程度上制约了建行的个人类客户信用评级标准的定量化，信用等级结果更多地依赖客户经理的判断。

4. 信贷资产分类

资产分类是衡量银行资产质量的基础，也是银行经营绩效考核的基础。科学的资产分类对于银行的信用风险管理理念的树立、信用风险识别水平和评价方法的提高、信用风险控制能力的提高、信用文化的建立等都具有重要的作用。

根据监管机构关于贷款风险分类的有关规定，建行对其所有经营机构实施贷款分类的标准、方法、程序、组织机构、监督检查及贷款数据的统计分析等作出了明确规定。

目前,建行纳入五级分类系统的资产包括:各类本外币贷款;表外业务中的信用证、银行承兑汇票、保证、信贷证明、保理担保付款、贷款承诺等。建行根据信贷资产按时、足额回收的可能性,将信贷资产划分为正常、关注、次级、可疑、损失五个不同类别,后三类称为不良信贷资产。在执行核心定义的前提下,对各类信贷资产又详细列出了主要参考特征,同时,对重组贷款、循环贷款、展期贷款、借新还旧贷款、违规贷款等如何分类也做了明确规定。

建行信贷资产分类方法的核心是按照风险分类的标准、方法及有关规定,以债务人正常的营业收入作为主要偿还来源,以担保作为第二偿还来源,判断债务人及时足额偿还债务的可能性。分类中考虑的主要因素包括:债务人的偿还能力、债务人在建设银行及其他银行的偿还记录、债务人的偿还意愿、债务担保的有效性、债务偿还的法律责任、银行信贷管理等六个方面。同一债务人有多笔信贷业务的,如果担保条件完全相同,可合并判断;如果担保条件不同,则应逐笔判断。

个人类贷款的分类,在执行核心定义的前提下,结合贷款方式和贷款到、逾期情况,采用个人贷款分类矩阵方法,按户逐笔或合并进行分类。按有关规定认定的“假个贷”,直接划分为损失类。

建行对信贷资产风险分类的认定审批遵循本级认定、常规管理、超限核准、归口负责的原则,并规定了详细的流程:①分类准备及初分。包括信贷经办人员收集债务人的基础资料;信贷经营部门人员提出初分意见并将相关信息录入信贷管理信息系统。②风险管理部门定期组织信贷经营部门对分类材料、分类认定工作

底稿、债务人背景材料进行信贷讨论。③风险管理部门提出分类认定意见。④各级行的风险管理部门在批准权限内对分类认定结果审批。⑤审批工作组或风险管理部门在认定、审批过程中对存在的风险隐患提出改进意见。

建行信贷资产风险分类实行实时初分,分级认定,超限报批,按季汇总分析。各级行需要上报由上级行最终认定审批的分类结果,风险管理部门应对调整录入结果检查复核,同时审计部门不定期地对分类过程和结果进行审计检查,尤其对损失类贷款重点审计。

建行的信贷资产分类标准、方法、流程的规定较为详细且易于操作,同时设立了明确的、相互监督的职能部门,及时准确地反映了信贷资产的质量变化状况。目前,建行已经聘请外部中介机构对资产分类方法进行完善,使之更趋于国际化。

5. 建行信用风险状况与化解

(1) 信用风险分布

2003年底,建行各项贷款余额为21221.34亿元,同比增长20.1%,略低于全部金融机构各项贷款21.4%的增长率,保持了贷款规模的较快增长。按贷款的地区分布,建行前两大贷款区域为华东、华中,占比分别为36.0%、20.3%;按贷款的行业结构分布,前四大贷款行业为制造业、个人类贷款、房地产业、交通运输、仓储和邮政业,占比分别为20.8%、17.1%、13.0%、10.8%。2003年在全行贷款业务中,公司类客户贷款增幅17.4%,个人类贷款增幅35.4%,这主要是建行较重视贷款组合管理,近年来对新增贷款投放的行业、区域和品种等进行优化调整,避免了风险的过度集中,防范了贷款规模快速增长而带来的信用风险。

按风险程度分布，2003 年正常贷款、关注贷款、不良贷款占比分别为 74.97%、15.91%、9.12%。2002 年、2003 年建行不良贷款率（为五级分类标准）分别为 15.17%、9.12%，不良贷款比率下降明显，资产质量不断提高，目前建行的资产质量位于四大国有银行前列，但不不良贷款比率高于股份制商业银行的平均水平。

（2）资产保全

建行一直将提高资产质量，降低不良资产比率作为全行工作的“重中之重”。2003 年，列入资产保全系统的资产规模为 2781 亿元，主要是五级分类中认定为可疑、损失类的新增不良贷款本金及利息（不包括个人客户贷款）。2003 年不良资产处置额为 1201 亿元，较 2002 年增加近一倍，不良贷款处置力度加大。2003 年回收额 494 亿元，其中现金回收 424 亿元。

表 1 近三年进入资产保全的资产规模、回收情况数据

（单位：亿元）

	2001 年	2002 年	2003 年
资产保全系统资产规模	1997	2858	2781
处置额（不含逾期）	623	654	1201
回收额	328	339	494
其中：现金回收	259	290	424
呆滞贷款回收	201	193	292
回收利息	64	71	74
批复核销呆账	68	86	44
处置抵债资产	22	39	104

建行是在国内同业中较早开展不良资产专业化、市场化处置工作的银行，在处置不良资产方式上取得了较大进展。①建立专业化的不良资产经营管理体制。实践证明，设置独立的资产保全部门，对不良资产实行集中化、市场化、专业化的管理与处置，是建行连续实现不良贷款“双降”的重要经验。②不断积极争取

和利用外部政策。不良资产处置需要良好的政策法律环境。近年来，建行已在债务重组、以人民币偿还外币不良债权的购汇、制止逃废债等方面，争取到了相关政策支持，并在运用过程中取得了明显成效。③以创新为动力，不断探索资产保全工作新途径，例如：在体制创新方面，通过对资产保全的组织架构、业务流程、激励机制等方面进行许多尝试和探索，推进了不良资产处置的专业化、规范化；在手段创新方面，从 2001 年开始，通过举办抵债资产全国春、秋拍卖周或拍卖月活动，处置抵债资产，同时，还通过加强与国内外机构的合作，探索并运用了资产推介、打包处置、国际招标、资产证券化等新型资产处置方式；在科技创新方面，2003 年建立了全行抵债资产管理信息系统，完善了呆账核销管理信息系统，提高了全行不良资产处置的技术含量和处置效率。

建行未来在资产保全方面还做了重大构想和举措：①资产保全部门成为负责全行问题资

产集中化、专业化经营管理。②按照加强全面风险管理的要求，适当延伸资产保全工作职能，充分发挥保全工作职能作用的及时性和有效性，确保建设银行不良资产水平控制在合理范围之内。资产保全部门的业务范围将扩大为全口径不良资产，实行统一管理、集中经营、专业处置。即：由“公司类”扩大到“个人类”及其“机构类”等不良资产；由“信贷类不良资产”扩大到所有计提准备金范围的“非信贷类不良资产”；由可疑、损失类不良资产扩大到全口径不良资产（包括次级、可疑、损失类和个别有较大潜在风险的关注或正常类资产）；由境内扩大到境外不良资产；由表内扩大到表外不良资产。③进一步研究推进资产保全业务“内部公司制”和“事业部制”改革，按

照市场化要求研究保全系统推行部门核算和绩效考核的试点工作。

资产保全是银行提高资产质量的重要环节。由于银行经营的特点，存在不良资产是难免的，有效保全银行资产，才能不断化解银行风险。建行在资产保全工作中的积极探索，有利于提高建行的资产质量，建立长期的保证银行资产高质量的体制。由于我国在银行资产保全工作中还存在不少法律、政策障碍，同时资产保全中也存在矛盾集中、道德风险大等问题，资产保全工作需要进一步探索。

6. 资金业务及资金交易风险管理

2003 年建行资金业务交易量稳步增长，其中本外币资金拆借交易量 18667.33 亿元人民币；债券回购量 12475.92 亿元人民币；承销国债、政策性金融债及中央银行票据 1951 亿元人民币，同比增长 129.5%。截止 2003 年底，建行境内资金类资产余额为 13226 亿元人民币，同比增长 14.4%，占全行资产总额的 37.0%。其中本、外币债券余额分别为 7040.01 亿元人民币和 52.64 亿美元。2003 年境内资金业务收入 84.94 亿元人民币，同比增长 8%。

资金部是主管建行全行本外币资金交易与证券交易、本外币资金调度和头寸管理的职能部门。资金部在授权范围内从事本外币债券投资、债券交易、债券回购、资金交易、贵金属交易和衍生产品交易等业务。

建行总行每年对资金部的交易业务进行分类授权，并对国家额度和各个交易对手的信用额度加以明确限定，资金部严格按照授权规定进行交易操作。资金部根据岗位职责对上海、香港交易中心及其各处室和各级交易员进行转授权。国内分行无本外币债券投资权，无外币

资金对外拆放权，无外汇交易、衍生产品交易的对外平盘权（上海分行除外）；总行对分行本币债券回购与资金拆借业务实行等级授权管理；通过内部资金利率的政策导向作用集中分行资金；动态监管分行资金变动情况，提高资金使用效率。

资金部本外币资金交易风险管理的基本原则是：①谨慎稳健的原则。资金交易室主要从事风险管理部门有经验、有能力进行监管的产品和业务。②集中统一的原则。统一的授信、授权，超越权限的交易必须严格按照规定程序报批；统一的交易投资策略；统一的业务操作规程；统一的风险计量方法；统一的风险管理系统；统一的风险报告制度；统一的风险绩效评价；统一的资金交易规章制度。③各司其职的原则。风险管理要根据部门职能合理分工，达到相互制衡的内控要求。④事前评估的原则。对新的金融产品应先进行风险收益分析，在保证能够有效控制风险的基础上推出。⑤动态管理的原则。对相关的规章制度、授权授信及执行情况应进行定期检查、定期调整，保证其时效性和适用性。

建行自营资金业务采取以投资组合为主的经营策略，组合所涉及的产品主要包括货币市场拆放、中央债券逆回购、中央银行票据、中短期固定和浮动利率债券等。为了控制信用风险，建行十分注重交易对手和投资对象的信用评级；为规避市场风险，建行也非常注重对投资组合均期和在险价值的控制。

资金交易风险主要包括市场风险、信用风险、操作风险、流动性风险和法律风险。按照目前部门分工，市场风险的监测与控制是资金部风险管理的主要内容。

目前，建行本币资金交易中的债券、回购、

货币拆放等金融产品的市场风险主要体现为利率风险，为此，建行分别制定了债券投资业务、债券交易业务、债券回购业务、货币拆放业务中对利率风险的监测和控制手段、业务操作流程、行为规范等规章制度，通过交易或投资总量、期限长短和结构、单笔交易或投资量的控制来实现对利率风险的控制。

外币资金交易中的市场风险主要为汇率风险，汇率风险的大小取决于外汇买卖敞口的大小、敞口的期限和相关汇率的波动程度。建行分别对自营外汇买卖业务、自营外汇期权交易、结售汇业务、债券投资业务、自营债券交易业务、自营债券期权交易业务中的汇率风险监测和控制设置了最大单笔交易金额、日间敞口额度、隔夜敞口额度、敞口最长持有时间、敞口止损额度等重要措施来控制汇率风险。

另外，还使用敏感性分析法分析利率等市场价格每波动一个基本点对对应资产、净息差或敞口的影响；使用风险价值法每日测算各项业务的市场风险和交易室全部业务的风险总和，尽可能使市场风险量化、可控。

由于建行资金业务开展的时间较长，积累了较丰富的风险控制经验，相关的风险防范与监控的制度较完善，一定程度地对市场风险进行了量化管理，市场风险控制能力较强。总体看，建行自营性资金业务具有较好的流动性和收益性，资金业务经营策略稳健、操作流程严谨、风险意识较强，保证了资金的安全性。

7. 主要中间业务

建行作为我国银行业有一定影响力的商业银行，依托强大的营业网络、人员专业素质高及良好的信誉，在结算、代理、银行卡、委托贷款、咨询、担保等中间业务上具有较强的业

务优势，其业务收入也稳步增长。2003年，建行中间业务收入净额 51.18 亿元，同比增长 14.4%。在建行现有的中间业务中电子银行业务是发展较快、增长潜力较大的业务之一，建行于 2003 年正式推出“e 路通”电子银行业务品牌。

建行已把重要客户服务系统等电子银行业务作为服务客户、争取客户的拳头产品。建行电子银行业务发展的战略定位是：电子银行是与营业机构、客户经理并列的主要经营渠道，是客户关系的主要纽带，是业务创新的主要平台。

在此发展战略指导下，建行 2004-2005 年的电子银行业务的总体目标是：丰富产品功能，优化产品结构，扩大业务规模，提高市场份额。其中扩大业务规模尤为重要，电子银行产品和渠道的客户数、交易额和交易量等各项业务指标要大幅度增长，位居市场前列。

目前，建行的电子银行业务已初步形成了一定的竞争优势，并且还在不断进行产品、功能的创新和产品体系的完善。

建行的重要客户服务系统覆盖全行 38 个一级分行，主要面向大型集团客户提供个性化服务。目前已先后推出了财政授权支付、财政预算外资金收缴、集团客户内部资金管理、银证转账、外资银行合作、证券保证金管理、企业支付网关业务、开放式基金直销等业务；并已发展了包括财政部、神华集团、GE 等在内的 273 家大客户，成为建设银行业务发展的精品服务亮点。

建行在 1999 年开通了全国统一的客户服务电话 95533，目前全行共有 26 家分行建设了 95533 客户服务中心，其他分行提供 95533 电话银行服务。2004 年，总行 Call Center 总中心

项目正式启动，计划建设覆盖全行的 Call Center 系统。

“e 路通”品牌深入人心，市场营销力度加强

2003 年，建行创立了电子银行统一品牌“e 路通”，并制定了切实有效的营销方案加以实施，联合信息宣传部门通过广播、电视、报刊、海报、业务宣传手册、ATM 等多种渠道和窗口进行宣传，使“e 路通”这一建行的电子银行服务新品牌深入人心。

按照全面风险管理的要求，建行对电子银行业务的各项规章制度进行了全面梳理，对不适应业务发展的制度进行了及时修订。特别加强了对网上银行规章制度和业务操作流程的规范管理，明确要求各分行加强网上银行业务风险点的控制，规范业务操作流程，严格系统监控，有效防范风险。统一制定了各类电子银行产品价格，为各行业务收费提供了依据。建立了全口径的电子银行报表体系和业务通报制度，为各级领导的决策和考核评比奠定基础，促进了总分行之间的信息交流，管理日趋规范。

目前，随着商业银行风险控制意识的增强，均把风险较小、不受资本充足率限制的中间业务作为利润增长点之一，因此中间业务在商业银行之间的竞争将逐渐激烈。建行作为四大国有商业银行之一，无论与股份制商业银行相比，还是与外资银行相比，其竞争优势十分明显，随着建行在中间业务发展中力度加大与创新，未来其优势地位仍将明显。但是，随着电子技术及计算机等科技技术的发展，中间业务的科技含量也要相应增加，如果系统功能不稳定、相应的技术开发人员不足就会大大影响中间业务的发展。另外，我们认为中间业务的发展也增加了风险防范的难度，需要建行风险内控体

系要不断完善。

8. 市场风险压力测试

随着我国利率市场化改革的逐步深入及商业银行国际业务的不断拓展，利率、汇率风险越来越大；为了更好地防范利率、汇率变动带来的市场风险，2003 年建行引进了压力测试概念并在全行进行了市场风险的压力测试。建行的市场风险压力测试主要采用敏感性分析方法，在假设其他因素不变前提下，研究利率、汇率水平在某个时段内微小的变化对银行资本及资本充足率的影响。具体而言，利率、汇率发生变化，对利息收入产生影响，净利润随之发生变化，从而影响资本存量状况，资本充足率也会发生相应的变化，对照要达到监管标准，可以算出应补充的资本情况。

根据建行的压力测试，目前，建行贷款业务在利率敏感性资产中占 82.8%，一般性存款占利率敏感性负债的 91.2%，存贷款之间的缺口构成利率敏感性缺口的主要部分，这在我国商业银行中是一个比较普遍的现象。存贷款利率变化所产生的利率风险是建行利率风险管理中最值得注意的问题。

建行还对汇率风险进行了压力测试，测试在各种假设情景下人民币利率变化对建行资本充足率的影响。由于建行外汇资产所占比例不大，因此，与利率风险相比，汇率的波动对资本以及风险加权资产的影响并不显著。

市场风险压力测试是国际上商业银行较通行的做法，而国内商业银行目前采用的还较少，建行 2003 年的市场风险压力测试表明建行的市场风险评估方法更趋于标准化、国际化。

六、财务分析

1. 财务概况

截止 2003 年 12 月 31 日, 建行资产总额 35542.79 亿元, 其中贷款余额为 21221.34 亿元, 投资及买入返售证券为 8477.97 亿元, 固定资产净值为 606.32 亿元; 负债总额 33679.99 亿元, 所有者权益 1862.80 亿元, 2003 年实现营业收入 226.87 亿元, 净利润 4.11 亿元。

2. 资产质量

截止 2003 年 12 月 31 日, 建行资产总额为 35542.79 亿元, 其中存放中央银行款项、存放、拆放同业及金融机构款项共计 5354.62 亿元, 占资产总额的 15.07%, 这部分资产风险较小。投资及买入返售证券 8477.97 亿元, 占资产总额的 23.85%。其中债转股投资 471.38 亿元, 这部分投资风险可能较大; 债券投资 7744.03 亿元, 占资产总额的 21.79%, 债券投资的利率风险较大。贷款余额 21221.34 亿元, 占资产总额的 59.71%。总体上看, 盈利性资产占资产总额的 80.67%, 资产运用比较充分。

贷款是建行的主要资产, 2003 年占建行资产总额的 59.71%。建行贷款主要分布在制造业, 电力、燃气及水的生产和供应, 交通运输、仓储和邮政业, 房地产业及个人类贷款等方面, 分别占贷款总额的 20.80%、10.03%、10.76%、12.99%和 17.15%, 贷款分布较合理。从表 3 可以看到, 按照五级分类的标准, 建行正常类贷款由 2002 年的 66.07% 上升为 2003 年的 74.97%, 不良贷款比率由 2002 年的 15.17% 下降为 2003 年的 9.12%; 2003 年的不良贷款余额为 1935.21 亿元, 比上年下降 745.21 亿元; 从不良资产的结构看, 损失类贷款占比明显下降。总体看, 近年来建行的资产质量明显改善。不良资产的下降主要是由于冲销力度的加大 (2003 年冲销 363.16 亿元) 等。

与此同时, 建行加快了不良贷款准备的提取。目前建设银行信贷资产准备的计提方法为: 首先估算信贷资产减值损失, 并按照估算的减值损失金额提取相应的损失准备。

对正常、关注、次级类信贷资产, 按照组合测算方法估算减值损失。方法是:

期末正常类信贷资产的平均减值损失 = 期末正常类信贷资产余额 × 正常类信贷资产的平均减值损失率 × 正常类损失比率调整系数

表 2 建行资产结构表 (单位: 百万元)

	2003 年各项资产占总资产比重	其 2003 年正常类信贷资产平均减值损失比率	2002 年正常类信贷资产平均减值损失比率	2001 年正常类信贷资产平均减值损失比率
现金	0.83	29368	25028	23440
存放中央银行款项	8.63	306687	254922	294792
存放、拆放同业及金融机构款项	6.44	23875	97485	83682
贷款	59.71	2122134	1766388	1505906
买入返售证券	0.61	21770	101950	28453
投资	23.24	826027	735705	679829
固定资产净值	1.71	60632	82117	106498
其他资产	1.73	61628	82117	106498
呆帐准备金	-2.22	-79038	-27189	-22976
不良资产处置损失专项准备	-0.67	23704	18146	12588
资产总计	100.00	3554279	3083195	2752372

具体方法是：单笔可疑类或损失类信贷资产的减值损失=该笔信贷资产的帐面价值—逐笔估算的可收回金额。

截止 2003 年底，建行预提的呆帐准备 790.38 亿元，比 2001 年增加 560.62 亿元，不良贷款准备率为 40.84%，虽然与有关标准还有较大差距，但提高速度很快，这使建行整体资产的质量得到明显的提高。

表 3 建行资产质量指标表

项 目	2001 年	2002 年	2003 年	变动率 (%)
贷款呆帐准备 (百万元)	22976.00	27189.00	79038.00	
不良贷款率 (%)	19.21	15.17	9.12	
不良贷款 (百万元)	287929.00	268032.00	193521.00	
不良贷款准备率 (%)	7.98	9.85	40.84	
正常类贷款比例 (%)		66.07	74.97	
关注类贷款比例 (%)		18.75	15.91	
次级类贷款比例 (%)				
可疑类贷款比例 (%)		7.30	6.48	
损失类贷款比例 (%)		3.22	6.43	

3. 经营效率与盈利能力

建行近三年利息收入保持了较快增长，近 3 年平均增长率为 10.33%，资产收入率基本稳定，2003 年为 3.84%，与同行业相比，处于先进水平。2003 年的净利息收入与投资收益之和为 801.51 亿元，比上年增长 21.47%。

表 4 建行利润表 (单位: 百万元)

项 目	2001 年	2002 年	2003 年	变动率 (%)
一、营业收入	103831.00	110113.00	126382.00	10.33
其中:1.利息收入	99262.00	103092.00	121405.00	10.59
2.金融机构往来收入				
3.手续费收入	3256.00	3964.00	4977.00	23.64
4.汇兑收益	1313.00	3057.00		
5.其他业务收入				
二、营业支出	72495.00	70765.00	75566.00	2.10
其中:1.利息支出	43937.00	38120.00	42433.00	-1.73
2.金融机构往来支出				
3.手续费支出				

4.汇兑损失	1103.00	2447.00		
营业费用	27455.00	30198.00	33133.00	9.85
净利息收入	55325.00	64972.00	78972.00	19.47
三、投资收益	1257.00	1010.00	1179.00	-3.15
减:营业税金及附加	5681.00	5278.00	5449.00	-2.06
四、营业利润				
加:营业外收入				
减:营业外支出				
五、计提资产损失准备前				
利润总额	24723.00	30738.00	44684.00	34.44
减:资产损失准备	18927.00	15495.00	21997.00	7.81
六、计提资产损失准备后				
利润总额	5796.00	15243.00	22687.00	97.84
减:所得税	24.00	33.00	39.00	27.48
减:少数股东权益				
七、净利润	5167.00	4304.00	411.00	-71.80

从费用控制来看，近 3 年建行营业费用增长率为 9.85%，低于收入和净利息收入的增长；营业费用率基本稳定，2003 年为 26.22%，与同业相比也处于较低水平。2003 年，建行的成本收入率为 46.23%，比上年下降 6.93 个百分点，下降幅度较大。总体看，建行近年费用控制良好。

2003 年，建行的拨备前利润增长较快，拨备前利润/总资产为 1.35%，比上年提高 0.3 个百分点，提高幅度很大，说明建行资产的实际盈利能力大幅提高。建行 2003 年的净利润为 4.11 亿元，较以前年度出现较大幅度下降，主要是由于建行在国家政策支持下，大力消化历史原因形成的不良资产损失，当期实现的利润几乎全部用于消化不良资产损失；因此，帐面反映的净利润数据很小，其资产利润率、资本利润率两项指标也与以前年度不具有可比性。

表 5 建行盈利能力表

指标	2001 年	2002 年	2003 年
利差率 (%)	2.21	2.27	2.36
资产收入率 (%)	3.98	3.81	3.84
负债成本率 (%)	2.74	2.38	2.24
总资产毛利率 (%)	0.94	1.05	1.35
净资产收益率 (%)	3.43	2.93	0.38

净资产收益率 1 (%)	2.77	4.01	0.38
营业费用率 (%)	26.44	27.42	26.22
提取准备金/拨备前利润 (%)	827.04	665.20	457.59
资产费用率 (%)	1.00	0.98	0.93
成本收入比率 (%)	56.07	53.16	46.23

4. 流动性及偿债能力分析

建行非常重视短期支付能力。居民储蓄存款和企业存款是建行资金的主要来源，在负债余额中占比 85%以上。其他融资渠道包括：从政府部门获得借款（向中央银行借款），其他借款（转贷款资金），向同业拆借。由于建行存款资金充裕，上述借款量很小，更多是作为流动性应急的融资渠道。

建行主要是通过流动性比例指标进行短期、长期清偿力的分析。常用的流动性指标包括资金备付率、资产流动性比例、中长期贷款比例、存贷比等，通过衡量上述指标，并结合资产负债结构表及对市场趋势的判断，来分析、预测短期、长期的清偿力，并拟订相应的对策。压力测试也是衡量清偿力的重要方法。建行的压力测试主要是针对市场环境的变化，例如假设存款准备金率上调 1 个百分点，来分析对建行资金头寸的可能产生的影响，以及建行应采取的措施。

建行的超额备付率一般维持在 3%-4%之间，足以满足正常的资金需求。如果出现流动性危机，可采取出卖投资债券、同业拆借、向央行借款等应急措施。建行投资余额占到资产总额的 20%，是建行流动性安全的重要保证。另外，在人民币市场上，建行享有很好的声誉，大多数银行对建行都有额度授信，承诺在建行需要时通过拆借或回购向建行提供资金；外币方面，建行在很多国际银行拥有一定的欧元、瑞典克郎等外币的信用额度。

2003 年，建行流动性比率为 44.07%，大大

高于监管部门的要求，短期支付能力较强。备付金比率 4.64%，比前两年呈下降趋势，应引起关注，不过该指标仍在安全范围。存贷比 71.4%，该项指标近几年比较稳定，较合理；拆入资金比率 0.01%，该指标很低，说明建行对利率敏感性资金依赖小，资金来源充裕。总体上看，建行资产流动性比较强，对短期债务的支付能力很强。各项流动性指标见下表：

表 6 建行近三年流动性指标比较

	2003 年	2002 年	2001 年
存贷比 (%)	67.19	65.34	66.22
流动性比率 (%)	44.07	25.41	23.95
拆入比例 (%)	0	0	0.01
中长期贷款比 (%)	123.33	111.21	125.69
备付金比率 (%)	4.46	5.03	8.33

2003 年年末，建行核心资本为 1862.80 亿元，附属资本为 143.21 亿元。表内外加权风险资产共计 19468.26 亿元。核心资本充足率 5.88%，资本充足率为 6.51%。

2002 年核心资本充足率和资本充足率分别为 6.91%和 5.78%，因建行按照监管部门规定，遵循了更为审慎的标准计算资本扣减项，因此，2003 年该两项比率与 2002 年不具可比性。总体上看，建行资本充足率偏低，主要是附属资本少，随着本次次级债券的发行以及股份制改造的完成，建行将大量增加核心资本和附属资本，显著提高资本充足率、核心资本充足率，可达到监管部门的要求。

建行资本补充计划分为两个阶段，一是通过股份制改革使资本充足率达到 8%的监管标准，二是上市筹资使资本充足率达到国际先进商业银行的平均水平。2003 年末，国家已向建行注入 225 亿美元，同时建行计划引入战略性投资者，使建行的核心资本达到 6%。另外，通

过充分计提呆帐准备金、发行长期债券来充实附属资本，使资本充足率达到 8%。股份制改革完成后，建行将在境内外市场上市筹资，采取市场方式补充后续资本。

建行采取分子、分母对策进行资本充足率管理。一方面，通过自身盈余累积、发行次级债券、引入战略投资者等补充资本金，另一方面，积极调整资产结构、压缩风险资产增长。2004 年，建行实行了以经济资本预算为核心的综合经营计划管理模式，由总行拟订全行的经济资本增量总量并分配给各分行，分行根据总行下达的经济资本增量计划制定资产业务计划。不同的风险资产对应不同的资本分配系数，从而实现指导结构调整、约束总量增长的目的，使全行的风险资产增长与资本增长相匹配。

建行本次次级债券的总发行额度不超过 400 亿元，全部发行后，本次次级债券规模占 2003 年底的资产总额、所有者权益的比率分别为 1.13%，21.47%，占比较低，本次次级债券对建行的偿付能力影响较小；建行 2003 年拨备前利润为本次债券的 1.1171 倍，表明建行经营现金流量对本次次级债券的保护能力很强。

5. 未来发展预测

表 7 未来预测表（单位：亿元）

数据内容	2004 年	2005 年	2006 年	2007 年	2008 年
资产总额	39306	43748	48329	53002	59054
所有者权益	1861	2261	2431	2636	2836
贷款余额	23660	26730	30050	33770	37485
存款余额	36070	40310	44700	49370	54307
资本充足率	7.41%	8.27%	8.91%	8.27%	8.30%

建行未来 5 年的资产、存款、贷款、净资产的预测资料来源于建行 2004--2007 年规划拟定的战略目标和核心指标计划。其中，2008 年的预测数主要参照前 4 年的增长率和增长额制定。从预测看，建行各项业务发展平稳、迅速，资本充足率逐步提高，抵御风险的能力显著增强。

七、综合评价

商业银行是储蓄与投资相互转化的主要中介，在国民经济发展中发挥着重要作用，其中四大国有商业银行在银行业中一直占据十分重要的地位，对银行业的发展和金融秩序的稳定起着举足轻重的作用。目前，总体看银行业运营的宏观经济环境良好，金融业内部的竞争虽然存在，并在未来有逐步上升趋势，但由于银行业在金融业的比重较大，目前的竞争并未对银行业务的发展构成威胁。

信用风险仍是我国银行业的主要风险，而且风险较大，主要表现为不良贷款比率仍然很高，资本充足率和核心资本充足率均较低。国家及相关监管部门近年来针对我国银行业存在的主要问题，如银行业的法人治理结构问题、风险控制等内部运行机制问题、不良资产问题、资本充足率问题、银行风险评价问题等，并相继出台了一系列监管政策和法规。这些监管政策、法规的出台和实施，将大大推进我国银行业的改革，有利于加速解决我国银行业长期存在的问题。

中国建设银行是我国四大国有商业银行之一，是国务院确定的中国银行业改革试点的两家银行之一，国家给予了注入资本金 225 亿美元和实施股份制改革等政策支持。根据建行的

改制方案，股份制改造后的建设银行将依法按照规范的公司制度建立完善的法人治理结构，按照国际领先银行的标准建立相应的管理制度和风险控制体系。建行已经制订了明确的发展战略，发展目标是实现股东权益最大化。目前建设银行已经逐步建立起一套完整的内部管理的风险控制体系，能够较为有效地防范经营过程中出现的风险，从近年的实际运作看，建行的各项风险也得到了较好的控制。为了更好地遵循巴塞尔新资本协议修订的原则，目前建行正计划以信用风险、市场风险、操作风险为主要方面，开发和构建一个全面风险管理系统。新的全面风险管理体系是一个与国际接轨的风险管理机制，能够全面兼顾不同的风险、机构环节和业务流程的运作情况，这将有助于提高建行的竞争能力。随着建设银行改革的不断深入，建行将依法建立现代企业的法人治理结构，引进战略投资者和先进的管理经验，这将更有利于降低建设银行的经营和管理风险，提供建设银行的整体风险控制能力。因而，总体来看，目前和未来几年建设银行总体的管理风险很小。

建行作为我国成立较早、规模较大的商业银行，近几年贷款、存款余额连年快速增长，在公司业务发展中形成了一定的优势，确立了个人零售业务与中间业务的领先优势。建行一

直致力于提高信用风险管理技术，健全信用风险管理体系。建行自营性资金业务具有较好的流动性和收益性，资金业务经营策略稳健、操作流程严谨、风险意识较强，保证了资金的安全性。按照五级分类的标准，2003年建行的不良贷款比率下降为9.12%，资产质量明显改善。建行近三年利息收入保持了较快增长，费用控制良好，拨备前利润增长较快。建行资产流动性比较强，对短期债务的支付能力很强。2003年末，建行的核心资本充足率为5.88%，资本充足率为6.51%。建行将通过股份制改革使资本充足率达到8%的监管标准，并使资本充足率达到国际先进商业银行的平均水平。

建设银行本次发行的债券为次级债券，按照建行债券条款中次级条款的规定，本次债券本金和利息的清偿顺序在发行人的其他负债之后、先于发行人的股权资本，因而，本次债券的风险要大于建行发行的其他债券。

建行本次次级债券的总发行额度不超过400亿元，全部发行后，本次次级债券规模占2003年底的资产总额、所有者权益的比率分别为1.13%，21.47%，占比较低，本次次级债券对建行的偿付能力影响较小，建行经营现金流量对本次次级债券的保护能力很强。

综上所述，本次次级债券的风险很小。