

2009 年中国建设银行股份有限公司 跟踪信用评级分析报告

跟踪评级结果

- (1) 主体信用等级: AAA
(2) 2004 年 400 亿元次级债券
信用等级: AAA
(3) 2009 年 400 亿元次级债券
信用等级: AAA

评级展望: 稳定

跟踪评级时间: 2009 年 5 月 25 日

主要数据

项 目	2008 年	2007 年	2006 年
资产总额(亿元)	75554.52	65981.77	54485.11
股东权益(亿元)	4675.62	4222.81	3302.04
营业收入(亿元)	2675.07	2194.59	1502.12
净利润(亿元)	926.42	691.42	463.19
成本收入比(%)	30.71	35.92	38.00
净利差(%)	3.10	3.07	2.69
全面摊薄净资产收益率(%)	19.87	16.40	14.03
平均资产收益率(%)	1.31	1.15	0.92
不良贷款率(%)	2.21	2.60	3.29
拨备覆盖率(%)	131.58	104.41	82.24
流动性比例(人民币%)	52.74	40.98	39.05
存贷比(%)	59.50	61.40	60.86
核心资本充足率(%)	10.17	10.37	9.92
资本充足率(%)	12.16	12.58	12.11

分析师

杨 杰

TEL: 010-85679696

FAX: 010-85679228

地址

北京市朝阳区建国门外大街甲 6 号

中环世贸中心 D 座 7 层(100022)

E-mail: lianhe@lianheratings.com.cn

Web Site: http://www.lianheratings.com.cn

评级观点

2008 年, 中国建设银行股份有限公司(以下简称“建设银行”)的公司治理与内控体系不断优化, 风险管理体制改革继续深化, 各项业务发展良好、盈利水平提升, 资产质量高、资本充足。联合资信评估有限公司确定建设银行主体长期信用等级为 AAA, 2004 年发行的 400 亿元次级债券和 2009 年发行的 400 亿元次级债券的信用等级维持 AAA, 评级展望为稳定。

优势

1. 建设银行是中国国有商业银行之一, 在中国金融业具有显著地位, 并且得到了中国政府的强力支持。

2. 建设银行公司治理架构日趋完善, 公司治理水平得到了快速提升。

3. 建设银行内控机制与风险管理体系不断完善, 风险管理水平日益提高。

4. 建设银行业务快速增长, 结构优化初见成效, 盈利水平在同业中处于前列。

5. 建设银行资产质量高, 资本充足。

关注

1. 中国金融业竞争日趋激烈, 非银行金融机构对银行传统业务的冲击越来越大, 而中国对外开放金融业, 进一步加剧了竞争。

2. 资本和债券市场快速发展导致的融资格局变化, 要求建设银行加快转变以利差为主的盈利模式。

3. 利率和汇率市场化改革的推进, 给建设银行的市场风险管理和定价带来了一定的挑战。

4. 受国内经济增长减缓, 企业盈利预期下降等因素的影响, 商业银行经营管理压力有所增加。

一、发债主体概况

中国建设银行股份有限公司(以下简称“建设银行”)前身是1954年成立的中国人民建设银行,后者于1996年更名为中国建设银行,是中国国有商业银行之一。经中国银监会批准,中国建设银行股份有限公司于2004年9月由原中国建设银行分立而成立,承继了原中国建设银行的商业银行业务及相关的资产和负债。2005年,建设银行先后引入美国银行、新加坡淡马锡控股私人有限公司等国际战略投资者,同年10月在香港上市,成为首家在境外上市的中国国有商业银行。2007年9月25日,建设银行在上海证券交易所上市,募集资金净额571.19亿元。

截至2008年末,建设银行股份总额为2336.89亿股,主要股东持股比例为:中央汇金投资有限责任公司持股48.22%;美国银行持股19.13%;香港中央结算(代理人)有限公司持股12.53%;中国建银投资有限公司持股8.85%;富登金融持股5.65%。

截至2008年末,建设银行在内地设有13374个分支机构,并在香港、新加坡、法兰克福、约翰内斯堡、东京及首尔设有分行,在伦敦、纽约及悉尼设有代表处,员工总数298581人。

截至2008年末,建设银行资产总额75554.52亿元,其中贷款净额36835.75亿元;负债总额70878.90亿元,其中存款余额63759.15亿元;股东权益4675.62亿元;资本充足率12.16%,核心资本充足率10.17%;不良贷款率2.21%,拨备覆盖率131.58%。2008年,建设银行实现营业收入2675.07亿元,净利润926.42亿元。

二、已发行债券概况

1. 已发行次级债券概况

建设银行于2004年分3期发行了总规模400亿元的次级债券,2009年一季度发行了400亿元次级债券(见表1)。2004年发行的400亿元次级债券将于2009年下半年赎回。

次级债券性质:次级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次级债券的本金。

2004~2008年,建设银行在每个付息日之前根据次级债券发行条款的规定及时地对外发布各期次级债券的付息公告,并及时地支付了次级债券应付的各期利息。

表1 建设银行已发行次级债券概况表

债券名称	债券品种	发行规模(亿元)	债券利率	付息频率	期限
中国建设银行2004年次级债第1期	固定利率	111.40	前5年4.87%,后5年7.67%	年付	10年
	浮动利率	38.60	前5年基准利率+2.00%,后5年基准利率+2.75%	年付	10年
中国建设银行2004年次级债第2期	固定利率、可转换、可赎回	83.00	转换前利率为4.95%,转换后基准利率+1.8%;后5年固定利率7.95%,浮动利率为基准利率+2.80%	年付	10年
中国建设银行2004年次级债第3期	固定利率、可转换、可赎回	106.22	前5年利率4.95%,转换后基准利率+1.80%;后5年固定利率为7.95%;浮动利率为基准利率+2.80%	年付	10年
	浮动利率、可赎回	60.78	前5年基准利率+2.00%,后5年基准利率+3.00%	年付	10年
中国建设银行2009年次级债券第1期	固定利率、可赎回	120	前5年3.20%,后5年6.20%	年付	10年
	固定利率、可赎回	280	前10年4.00%,后5年7.00%	年付	15年

三、营运环境分析

1. 经济环境

2008 年年初，宏观调控的目标为防止经济增长由偏快转向过热和防止物价由结构性上涨变为明显的通货膨胀，宏观调控政策总体从紧。2008 年 9 月后，由美国次贷危机引发的全球性金融危机愈演愈烈，并已开始对全球实体经济产生严重影响。相对于欧美各国而言，我国在此次金融危机中受到的直接冲击较小。然而，受世界主要经济体市场需求下降及人民币升值的影响，我国出口增速出现回落，贸易顺差同比减少，金融危机对于我国经济增长带来的负面影响开始显现。同时，年初以来股指的回落造成居民财富大量缩水，抑制了消费的增长。外需和内需的缩减在降低流动性压力的同时，也使得国内宏观经济面临过度回落的风险。

为抵御日益严峻的国际经济环境对我国经济造成不利影响，2008 年 11 月召开的国务院常务会议上提出，我国将实行积极的财政政策和适度宽松的货币政策，会上还出台了进一步扩大内需、促进经济增长的十项具体措施，根据以上措施初步匡算，到 2010 年底约需投资 4 万亿元。此次调整财政和货币政策的根本目的是通过提振内需来弥补外需的不足。此后，央行配合政府扩大内需的政策，连续下调了存贷款基准利率和存款准备金率，取消了对商业银行信贷规模的约束，并引导商业银行扩大贷款总量。2008 年 12 月 14 日，国务院办公厅下发《关于当前金融促进经济发展的若干意见》(以下简称金融国 30 条)，具体提出了 30 条政策措施，涉及银行、保险和证券等金融业。“金融国 30 条”出台了鼓励商业银行发放中央投资项目配套贷款，落实对中小企业融资担保、贴息等扶持政策，放宽金融机构对中小企业贷款和涉农贷款的呆账核销条件，简化税务部门审核金融机构呆账核销手续和程序等针对性强的措施。2008 年由于我国经济受到国际金融危机的冲击和世界经济形势的影响，经济增长有所放

缓。2008 年，国内生产总值 (GDP) 超过 30 万亿元，比 2007 年增长 9.0%。

2009 年初，国务院先后审议并通过汽车、钢铁、纺织、装备制造、船舶、电子信息、石化、轻工业、有色金属和物流业十个重要产业的调整振兴规划，规划的逐步落实将在一定程度上推动国民经济的可持续发展。

总体看，在国际金融危机对我国经济冲击明显加剧的大背景下，外部需求明显收缩，部分行业产能过剩，企业生产经营困难，城镇失业人员增多，经济增长下行的压力明显加大。然而，我国市场空间广阔，增长潜力较大，经济发展的长期趋势没有改变，加之经济刺激计划逐步发挥效应，未来我国国民经济有望继续保持平稳较快增长。

2. 行业概况

银行业是金融资源配置的基础，在国民经济体系中具有重要地位。在我国，银行是企业主要的融资渠道，银行存款仍是居民投资的主要方式。2008 年末，我国银行业金融机构境内本外币资产总额 62.39 万亿元 (见表 2)，负债总额 58.60 万亿元，分别较 2007 年末增长 18.6% 和 18.2%。

表 2 银行业金融机构境内总资产分布

银行类别	2008.12		2007.12	
	资产总额 (亿元)	占比 (%)	资产总额 (亿元)	占比 (%)
国有商业银行	318358.0	51.0	280070.9	53.2
股份制商业银行	88130.6	14.1	72494.0	13.8
城市商业银行	41319.7	6.6	33404.8	6.4
其他类金融机构	176104.7	28.2	140012.7	26.6
合计	623912.9	100	525982.5	100

注：数据来源于银监会网站。其他类金融机构包括政策性银行、农村商业银行、农村合作银行、外资金融机构、城市信用社、农村信用社、企业集团财务公司、信托投资公司、金融租赁公司、汽车金融公司、货币经纪公司和邮政储蓄银行。

2008 年，在宏观经济出现下滑风险的情况下，我国银行业的资产质量相应出现了下行风险。目前，多数商业银行已经注意到了资产质量可能出现的变化，出于增加风险抵抗能力的

考虑，2008年2季度起，银行业当季拨备支出在总收入中的占比已开始有所提升，这在一定程度上对2009年的利润增长起到了平滑的作用，削弱了资产质量变动对银行的冲击。截至2008年末，银行业不良贷款余额5681.8亿元，比2007年末减少7002.4亿元；不良贷款率2.45%，比2007年末降低3.72个百分点；贷款损失准备充足率158.2%，拨备覆盖率115.3%。银行业资产质量的明显改善主要是由于2008年中国农业银行财务重组过程中剥离了大量不良资产。2008年末，我国资本充足率达标银行的资产规模占银行业资产总额的80%以上，其中国有商业银行、股份制银行及城市商业银行资本充足率全部达标。

3. 行业竞争

从我国银行业内部的竞争格局来看，目前国有商业银行仍然占据主导地位。截至2008年末，国有商业银行资产总额在银行业金融机构资产总额中的占比为51.0%，较以前年度呈整体下降趋势，但仍然具有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。股份制商业银行具有相对灵活的管理体制、较强的财务实力以及较快的规模扩张速度，2008年末的资产总额在银行业金融机构资产总额中的占比达到14.1%，呈现出总体上升趋势。外资银行目前在机构网点、市场份额等方面与国内主要商业银行仍存在着较大差距，短期内不会对中资银行构成重大威胁，但随着我国银行业改革开放步伐的加快，其发展潜力不容忽视。

4. 监管与支持

2008年，在日趋复杂的国际国内宏观经济环境下，我国监管部门坚持对银行业实施审慎风险监管和持续风险监管，加强了跨业跨境风险监管、大型银行并表监管、资产证券化业务和理财产品监管，督促各银行业金融机构关注外币金融资产风险、加大拨备计提力度，并就

困难企业贷款重组、小企业贷款、并购贷款、支农金融服务等出台了多项政策，对稳定市场信心、促进银行业健康发展起到了积极作用。

总体看，在当前复杂的国内外经济金融环境下，我国宏观经济运行中的不确定性因素日益增加，给银行业运营带来了一定的影响。对此，我国政府出台了各种措施以保持经济的稳定运行，对银行业的发展也给予了大力支持。联合资信认为，我国银行业稳定的营运环境仍值得期待。

四、公司治理及内部控制机制

1. 公司治理

建设银行不断完善公司治理结构，明晰股东大会、董事会、监事会及高级管理层的权力和责任，建立了完善的决策、执行和监督机制，确保了各方独立运行、有效制衡。2008年，建设银行制定了董事、监事和高级管理人员持有建设银行股份及其变动管理办法、独立董事年报工作制度、董事会审计委员会内部审计工作考核办法，修订了关联交易管理办法等公司治理制度。

2008年，建设银行召开1次股东会，主要审议了2007年度董事会报告、2007年度监事会报告、2007年度财务决算、2008年度资本性支出预算、利润分配方案等议案。

建设银行董事会由16名董事组成，包括3名执行董事、7名非执行董事和6名独立非执行董事。2008年，建设银行董事会共召开12次会议（7次现场会议），审议通过了经营计划、资本支出预算、财务报告等多项议案。全部董事的会议出席率为100%。

建设银行监事会由8名监事组成，其中股东代表监事3名，职工代表监事3名，外部监事2名。2008年，建设银行监事会共召开7次会议，审议通过了监事会2007年度履职尽职监督工作方案、监事会2007年度财务与内部控制监督工作方案，听取子公司公司治理、个人贷

款业务、信用卡业务调研情况的汇报，以及年度财务情况和风险监控情况的汇报。全部监事的会议出席率为 100%。

总体看，2008 年建设银行不断完善公司治理结构，公司治理体系运行良好。

2. 发展战略

建设银行的长远目标是“成为为客户提供最佳服务，为股东创造最大价值，为员工提供最好发展机会的国际一流商业银行”。为了实现这一长远目标，建设银行主要采取以下战略措施：

一是巩固传统业务优势，加快推进业务转型。继续做大做强存款、贷款和结算等传统业务，同时把握资本市场快速发展等新的市场成长机会，采取传统业务和新兴业务相互带动、加强区域联动、业务条线协调等措施，大力拓展投资银行业务、消费金融业务、小企业金融业务、资产管理和金融市场等新兴业务；有效整合在港机构和业务资源，加快海外业务发展。

二是加快个人业务发展步伐，稳步提高零售业务占比。进一步调整机构网点布局、整合销售渠道，提升在重点地区的市场竞争力和市场份额；推广网点转型成果，实现网点营销服务流程的标准化和规范化，全面改进客户体验，提高整体服务能力和销售能力。

三是加强全面风险管理，提升发展质量与效益。继续强化全员风险管理文化和理念；充分运用经济资本和经济增加值等管理方法引导战略调整和业务结构调整，提高资本回报水平；推进巴塞尔新资本协议的实施和内部评级系统的优化与建设。

四是夯实管理基础，增强发展后劲。通过改革与创新组织架构和管理模式，推动经营管理水平的不断提升；启动与美国银行的产品合作项目，完善产品标准和产品流程建设；实施包括核心业务系统在内的关键应用系统的优化改造和集中统一工作；以关键业绩指标考核为突破口，健全绩效管理体系。

总体看，建设银行的战略规划指明了全行未来的发展方向，并充分体现了发展速度、风险水平和盈利回报协调发展的宗旨。各项战略措施的制订符合实际，可操作性强。从近几年实施效果来看，建设银行在质量效益、结构调整、机构改革、金融创新及战略合作等方面取得了较好的成效。

3. 内部管理体制与内控机制

建设银行总行的组织机构包括专设委员会和常设机构，总行常设机构包括近 30 个业务部门，组织结构图见附录 1。

建设银行实行一级法人体制和法人授权管理制度，并在法定经营范围内对有关职能部门、分支机构进行授权经营管理。在总行一级法人统一管理下，由法人代表将部分权力授予分支机构、职能部门及工作人员。在授权流程上，由总行风险管理部门牵头组织有关职能部门拟定授权方案，提交总行风险管理委员会及行长办公会议审议后制作下发授权书。一级分行和二级分行遵循授权书中的有关规定对所辖分支机构进行转授权及再授权。

建设银行建立和实施了一系列内控体系的评价标准和程序，并通过持续评估不断完善内部控制体系，目前的内控制度在强化管理监督及约束机制、规范业务行为、防范和化解风险、保护资产安全等方面体现出了较好的完整性、合理性和有效性。

建设银行董事会负责全行内部控制体系建设与实施，并通过下设审计委员会和风险管理委员会监督内部控制体系的实施情况。董事会风险管理委员会和审计委员会提出内部控制的具体要求，对内部控制环境、风险识别与评估、内部控制措施、监督评价与纠正、信息交流与反馈等内部控制方面的能力进行系统分析与评估。监事会下设财务与内部控制监督委员会，对全行内部控制提出监督意见，制订内部控制审计实施方案，提交监事会组织实施。

建设银行通过内部审计对业务经营过程中

的内部控制状况进行审计评价。近年来，建设银行实行内部审计体制改革，建立了总行垂直管理的内部审计体系，审计部门直接向董事会及其审计委员会、行长和监事会报告，全行内部审计人员的薪酬、业绩考核、晋升等由总行统一管理。内部审计制度的改革，进一步加强了审计工作的独立性，提升了全行内部控制水平。

近年来，董事会审计委员会加强了与内部审计部门的沟通，及时掌握内部审计工作进展情况、审计中发现的问题及整改情况，关注财务会计报告内部控制体系建设的进展，组织开展全行性评价，督促管理层建立重大财务投诉举报程序。董事会风险管理委员会加强了对内部控制状况的评估、监督和指导力度，与审计委员会共同推进全行的内控体系评价工作。

建设银行采用经济资本计量、违规积分等管理手段，持续推进审计体制改革，继续开展内部控制评价。在董事会审计委员会主导、风险管理委员会配合组织下，建设银行采取自我评价和外部评价相结合的方式对内部控制机制的充分性、合规性、有效性和适宜性进行了全面、系统的评价。2008年，董事会审计委员会组织修订了内部控制评估体系，并开展了年度内部控制状况评估工作。评估结果表明，建设银行内部控制还存在一些有待改善的事项，但未发现在内部控制设计或执行方面存在重大缺陷。建设银行内部控制制度和执行整体健全、有效。

总体看，建设银行的机构设置合理，岗位职责清晰明确，内部管理体制不断完善，内控水平持续提升。

五、业务经营分析

1. 公司银行业务

2008年，建设银行公司银行业务保持较快增长。截至2008年末，公司存款余额33370.46亿元，占存款总额的52.33%。与同类国有商业

银行相比，建设银行存款规模位于前列，并远超过股份制商业银行和其他中小银行存款规模。公司贷款余额26897.84亿元，同比增长14.71%，占贷款总额的70.90%。

建设银行的贷款主要投向于制造、电力及燃气和水生产供应、交通运输、房地产等行业。这反映了建设银行支持国家基本建设的传统行业导向。2008年末，上述行业的贷款余额占公司类贷款的69.60%。2008年，建设银行积极实施“绿色信贷”，重点支持有利于节能减排、环境保护的行业和项目，主动退出资产质量不佳、发展前景不乐观行业中的低端客户贷款以及产能过剩、高耗能、高污染行业贷款，全年退出类行业贷款余额较2007年末减少644.59亿元。

从贷款的地区分布看，2008年末，建设银行在长江三角洲地区的贷款额占贷款总额的24.30%、环渤海地区占18.23%、珠江三角洲地区占14.36%、中部地区占16.01%，西部地区占16.76%。贷款地区分布较为均衡。

近年来，建设银行发挥在企业中长期贷款领域的传统优势，积极营销和拓展优质客户，大力拓展基础设施建设贷款业务。2008年，建设银行基础设施建设贷款新增额占公司类贷款新增额的56.26%。截至2008年末，建设银行基础设施贷款余额11884.87亿元，较2007年末增长19.52%。

建设银行将发展小企业业务视为全行战略结构调整的重要内容之一。目前，建设银行成立了78家按照“信贷工厂”模式操作的小企业经营中心，积极推广供应链融资等系列产品，不断优化和完善小企业评级配套政策及制度，加强风险控制和市场研究，小企业贷款业务获得较快发展。截至2008年末，建设银行小企业贷款余额较2007年末增长了17.07%。2008年，建设银行制定了《加强和改善小企业金融服务》三年规划，这为其未来小企业业务稳定发展奠定了基础。

近年来，建设银行加大了公司类中间业务的拓展力度，通过推出和改进重点中间业务产

品、优化业务流程、强化内部考核及经营责任等措施，提升了代理业务、汇款、结算和资产托管等产品的市场竞争力，手续费及佣金净收入迅速增长。2008年，公司银行业务实现手续费和佣金净收入153.50亿元，较上年同期增长105.46%，公司类中间业务收入占公司业务总收入的10.85%。

2008年，建设银行公司银行业务实现利润总额673.68亿元，较上年同期增长9.74%，占利润总额的56.26%。2008年建设公司银行业务利润总额增长幅度低于2007年的增幅，主要原因是2008年净利差增幅下降以及计提资产减值损失增加。

2. 个人银行业务

2008年，建设银行采取各种营销措施，大力吸收个人存款，同时由于股票市场大幅下跌，居民储蓄意愿上升，建设银行个人存款增长较快。2008年末，建设银行个人存款余额29677.47亿元，同比增长28.12%，个人存款规模位于同业前列。2008年末，建设银行个人贷款余额8215.31亿元，占贷款总额的21.65%。其中，个人住房贷款余额6031.47亿元，同比增长14.26%，贷款余额和新增额均居同业第一；个人消费贷款余额749.64亿元，同比增长12.60%。近年来，建设银行委托性住房金融业务保持同业领先地位。2008年末，建设银行住房资金存款余额与公积金贷款余额市场占有率分别为61.72%、49.05%。

近年来，建设银行大力发展银行卡业务，不断开发银行卡产品，提高银行卡服务质量，龙卡的品牌影响力持续提高。2008年末，建设银行借记卡发卡总量2.71亿张、消费交易额4461.05亿元，较上年同期分别增长21.29%、9.50%；龙卡信用卡累计发卡量1871万张，消费交易额为1579.11亿元，贷款余额229.24亿元。2008年，银行卡手续费及佣金收入47.62亿元，较上年同期增长27.91%。

2008年，建设银行在北京、上海、广东成

立了3家私人银行中心，为金融资产1000万元以上的高端客户提供以资产管理为核心、量身定制的私人银行服务，丰富和提升了针对高端客户的产品和服务。

2008年，建设银行个人银行业务收入740.45亿元，比2007年增长0.82%。2008年，受网点改造导致的经营费用增加以及自然灾害造成的减值损失上升等影响，建设银行个人银行业务利润总额较上年同期相比降低22.55%至202.49亿元。

3. 资金业务

近年来，建设银行顺应市场变化，积极调整债券投资策略。2008年，建设银行面对次贷危机引发的国际金融市场波动，严格控制外币投资的信用风险，逐步压缩了外币债券投资规模。截至2008年末，建设银行债券投资余额21761.20亿元，与2007年末相比，变化不大。其中，外币债券投资组合账面价值折合人民币1078.90亿元，较2007年末降低61.25%。2008年，建设银行债券投资利息收入798.77亿元，较上年同期增加102.67亿元，增长14.75%。

随着国内金融市场和监管政策的变化，建设银行将发展投资银行业务作为推进综合化经营、实现收入多元化的重要手段，大力拓展企业财务咨询、首次公开发行及再融资、并购重组、股权融资等业务。2008年，建设银行实现投资银行业务收入66.10亿元，较上年同期增长165%。

建设银行抓住人民币汇率形成机制改革时机，积极开展代客外汇买卖和结售汇业务。2008年，建设银行代客外汇买卖及结售汇业务量为2615亿美元，同比增长31%；实现代客交易业务收入31.63亿元，同比增长40%。

2008年，建设银行资金业务实现收入473.37亿元，较2007年同期增长88.47%；资金业务实现利润总额315.10亿元，占利润总额的26.32%，同比上升13.08个百分点。

4. 海外业务

建设银行以加强境内外联动为基础，稳步拓展海外市场，业务结构不断优化，服务功能日趋完善，为构建全球一体化的客户服务、市场营销及业务经营网络奠定了较好的基础。2006年，建设银行以97.10亿港元的价格收购了美国银行在香港的全资子公司美国银行（亚洲）有限公司及其附属公司的全部股权，将其作为实施海外业务发展战略的重要举措。建设银行对在香港的机构及资源进行了整合，使建设银行在香港地区形成了以香港分行、建行亚洲、建银国际为经营机构，业务覆盖公司银行、零售银行、投资银行等三大业务领域的全面金融服务提供商。

2008年，建设银行海外机构建设步伐继续推进。建设银行在纽约设立分行的申请获得美联储的批准；设立伦敦子银行的申请获得英国金融服务局的批准；悉尼代表处升级为分行的申请获得中国银监会批准；在越南设立分行的各项申请及筹备工作有序推进。2008年，受金融危机影响，建设银行海外业务经营性机构实现利润总额23.33亿元，较上年同期降低6.64%。

总体看，建设银行以促进业务结构调整为主线，在稳步扩张具有传统优势的公司存贷款业务同时，大力拓展零售业务、资金业务、海外业务等，各项业务收入快速增长，结构优化初见成效。

六、风险管理分析

近年来，建设银行积极推进风险管理体制改革，形成了首席风险官领导下由一级分行风险总监、二级分行风险主管以及风险经理组成的垂直报告的风险管理框架。

1. 信用风险管理

为进一步提高管控效率，建设银行于2008年整合原有风险监控部和信贷审批部，成立了总行授信管理部，主要负责授信审批、客户信

用等级认定、授信风险监控和信贷资产风险分类等工作。总行风险管理部负责拟订全行信贷风险管理政策，监控各项风险管理政策的执行情况，并协助相关业务部门实施信用风险管理工作。

近年来，建设银行通过不断改进信贷风险管理流程和提升风险管理技术等措施，有效提高了信用风险管理水平，采取的主要措施包括：

（1）完善信用风险管理制度体系

建设银行定期检查和修订信贷业务政策和流程，颁布新的信贷管理政策和信贷审批标准，修订信贷资产减值损失估算及准备金计提管理办法，制定信贷资产风险十二级分类管理办法等政策制度，修订完善项目评估和风险监控体系。

（2）改进信贷风险管理流程

建设银行实行风险经理和客户经理并行操作的信贷风险管理流程，风险管理工作贯穿于信贷业务贷前调查、信贷审批、贷后管理等各环节。贷前调查环节，建设银行借助内部评级系统对客户信用风险进行评价，综合评估贷款项目收益与风险水平。信贷审批环节，建设银行的信贷发放均须经过有权审批人审批。贷后管理环节，建设银行对已发放贷款进行持续监控，并对重点行业、区域、产品、客户加强风险监控。

公司类授信业务方面，建设银行在制定行业审批指引、完善公司及机构类客户信贷准入及退出标准的基础上，实行业信贷风险限额管理和经济资本管理，使资产质量稳步提高。目前，建设银行进行限额管理的行业由原有的20多个细化到50多个，涵盖了全行对公贷款的80%以上，贷款行业结构进一步优化，整体贷款质量持续改善，不良率相对较高的批发和零售业、房地产业、制造业等行业的不良贷款余额和比率持续保持下降趋势。

建设银行通过推行集团客户授信总量控制下的单独申报审批模式，控制集团客户整体授信风险和单一客户信用风险。2008年末，建设

银行贷款单一最大客户贷款比例和最大十家客户贷款比例分别为 3.68% 和 20.72%（见表 3），客户集中度不高。

表 3 建设银行贷款客户集中度 单位：%

项 目	2008 年	2007 年	2006 年
单一最大客户贷款比例	3.68	4.70	5.82
最大十家客户贷款比例	20.72	19.86	23.40

在个人信贷业务方面，建设银行在中心城市行和重点二级分行推进了个人贷款中心建设，通过将个人信贷业务的调查、审批、抵押登记、放款、催收、档案管理等职能集中于个人贷款中心，实现了个人信贷业务的中后台批量处理，在提高服务水平和效率的同时，减少了分散经营造成的操作风险，有利于信贷准入标准的统一。为配合个人贷款中心的设立，建设银行向个人贷款中心配备审批团队或组建个人信贷业务审批中心，提高了个人信贷审批的专业性。此外，建设银行建立了个人贷款催收作业流程体系，保证了个人贷款催收工作的标准化。

（3）开发风险管理技术系统

近年来，建设银行开发并不断完善信贷管理信息系统（CMIS）和非信贷资产管理信息系统（NARMIS），加强了信贷业务信息化管理。对公信贷流程系统和新一代个人贷款系统已经在部分分行推广；信贷资产十二级分类系统已经上线运行，授信业务监测系统正在进一步完善。为配合巴塞尔新资本协议的实施，建设银行正在加紧实施内部评级系统工程建设，2005 年开发完成的内部评级系统一期实现了公司类客户信用评级，对行业、区域、产品等不同维度的系统性风险计量。目前，建设银行正在与美国银行合作进行主要面向零售敞口内部评级以及对公敞口评级优化的内部评级系统二期的开发工作。信息系统的不断健全与完善为建设银行提升信贷风险管理水平提供了有效支持。

近年来，建设银行采取盘活、回收、核销等多种措施加大不良贷款处置力度，并积极探

索不良贷款处置方案，在国内同业中率先发行了不良贷款证券化产品。

表 4 建设银行贷款五级分类 单位：%

项 目	2008 年	2007 年	2006 年
正常类	92.07	90.45	87.46
关注类	5.72	6.95	9.25
次级类	0.93	0.79	1.02
可疑类	1.05	1.47	1.95
损失类	0.23	0.34	0.32
不良贷款率	2.21	2.60	3.29

通过加大信贷业务风险管理和处置不良贷款的力度，建设银行不良贷款率与不良贷款额呈逐年下降趋势（见表 4），信贷资产质量持续提升。截至 2008 年末，建设银行不良贷款余额 838.82 亿元，不良贷款率 2.21%，位于同业较好水平；同期，关注类贷款较 2007 年末下降了 1.23 个百分点。

2. 流动性风险管理

建设银行在高级管理层下设资产负债管理委员会，负责制定流动性风险管理政策，审阅流动性风险管理报告；总行资产负债管理部负责组织实施流动性风险管理，监测流动性情况。

建设银行流动性管理的目标是在满足监管要求的基础上，保持合理的流动性水平，保证支付和清算安全；同时充分运用资金，提高资金使用效率。建设银行建立了包括买入返售、短期中央银行票据和国债等在内的高流动性资产储备以实现管理目标，并采用指标管理、缺口分析等手段来监测流动性风险。在中央银行货币政策频繁调控的情况下，建设银行通过加强系统内资金调度，保证了较低备付水平下的正常支付和清算，并通过调整流动性交易组合规模和债券投资到期资金回流限额，建立了多层次的流动性保障。

建设银行的活期存款沉淀率较高，资金来源相对稳定，因此实时偿还的流动性风险比较小。近年来，建设银行资产负债期限结构呈现短期负缺口扩大，中长期正缺口扩大的特点，

说明建设银行资产与负债期限结构不匹配的程度加大。而受同业及其他金融机构存放款项下降以及客户活期存款增速放缓等因素影响，2008年末，建设银行即时偿还的负缺口有所减少。近几年，建设银行流动性比例呈整体上升趋势（见表5），短期流动性良好。

表5 建设银行资产流动性比例表 单位：%

指 标	2008年	2007年	2006年
人民币流动性比例	52.74	40.98	39.05
外币流动性比例	109.84	100.51	200.36

3. 市场风险管理

建设银行风险管理部负责拟定全行统一的市场风险管理政策和制度，并对其执行情况监督；资产负债管理部负责资产、负债总量和结构管理；金融市场部负责本外币投资组合管理，执行相应的市场风险管理政策和制度。

建设银行对银行账户和交易账户的市场风险采用不同的方法进行计量和监控。风险价值分析 (VaR)历史模拟模型是建设银行计量、监测交易性业务和可供出售债券市场风险的主要工具。利息净收入敏感性分析、利率重定价缺口分析及货币风险集中度分析是建设银行监控总体业务市场风险的主要工具。

建设银行建立了市场风险的定期报告和重大风险事项的临时报告制度，每日编制资金交易市场风险报告，每季度对市场风险管理政策和投资策略的执行情况进行回顾分析，定期出具市场风险分析报告。

(1) 利率风险管理

建设银行已初步形成利率风险监测体系，通过利率掉期和利率期权等衍生产品对冲外币业务利率风险。由于目前人民币市场的利率风险对冲工具还不够发达，建设银行主要通过调整业务总量和期限结构的调整来控制人民币业务利率风险。建设银行出台了重定价缺口及利息净收入敏感度计量规则，明确了计量体系、方法、频率、职责分工及报告流程。建设银行通过定期计量利率敏感性重定价缺口，评估不同利率情景下利率变动对利息净收入及经济价值

的影响。

近年来，建设银行利率敏感性整体保持稳定（见表6），2008年末的利率敏感性为10.87%，较上年同期有所下降。

表6 建设银行利率敏感性情况 单位：%

项 目	2008年	2007年	2006年
利率敏感性	10.87	12.11	12.05

注：利率敏感性=利率变化1%导致利息净收入变动额/利息净收入

(2) 汇率风险管理

建设银行采取不同的策略管理结构性汇率风险和交易性汇率风险：通过匹配资产和负债的币种来规避结构性汇率风险，采用即期、远期、掉期、期权等金融市场工具对冲无法匹配的结构性汇率风险；通过设置限额控制交易性汇率风险。在日常管理中，建设银行采用资产负债管理信息系统对结构性汇率风险和交易性汇率风险进行每日计量和监测。2008年，建设银行对汇率风险计量系统进行了优化，将产品分析、内部核算与敞口计量结合，进一步完善了汇率风险敞口计量方法。2008年末，建设银行外汇风险敞口较2007年末下降了约70%。

4. 操作风险管理

建设银行通过不断完善操作风险管理体系，研究风险管理工具，推动风险文化建设等方式来加强操作风险管理。建设银行采取的操作风险管理措施主要包括以下几个方面：

一是建立对员工违规行为的内部报告制度。在内部报告制度下，有关员工违规行为的统计数据会定期向总行报告，重大事项须在发现事件24小时内向总行报告；二是通过建立系统的授权管理和业务操作制度，加强部门、岗位之间的业务操作制约平衡机制，以及关键岗位人员的集中委派与轮换制度；三是对重要的数据处理系统进行数据备份，建立计算机灾害恢复中心，为操作数据进行自动备份，以降低因信息技术系统故障引起的操作风险；四是进行自评，通过对操作风险的自评发现风险

要点，并通过设置风险经理对高发风险点进行控制；五是收集和积累操作风险损失数据，研究操作风险的分类和损失数据的界定，为建立操作风险管理的量化工具奠定基础。

总体看，近年来建设银行不断优化风险管理机制，有效防范和降低了各项业务风险，风险管理位于同业较好水平。

七、财务分析

建设银行提供了 2008 年年度报告。毕马威华振会计师事务所对建设银行的财务报表进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。

1. 财务概况

截至 2008 年末，建设银行资产总额 75554.52 亿元，其中贷款净额 36835.75 亿元；负债总额 70878.90 亿元，其中存款余额 63759.15 亿元；股东权益 4675.62 亿元；资本充足率 12.16%，核心资本充足率 10.17%；不良贷款率 2.21%，拨备覆盖率 131.58%。2008 年，建设银行实现营业收入 2675.07 亿元，净利润 926.42 亿元。

2. 资产质量

2008 年末，建设银行资产总额 75554.52 亿元，较 2007 年增长 14.51%。建设银行主要资产为贷款和投资资产，该两类资产合计占资产总额的 80%左右（见表 7）。

表7 建设银行资产结构表 单位：亿元

资产类别	2008 年	2007 年	2006 年
现金类资产	12474.50	8437.24	5396.73
同业资产	2584.80	2260.43	822.78
贷款净额	36835.75	31832.29	27958.83
投资类资产	21947.48	22018.10	19093.92
其他资产	1711.99	1433.71	1212.85
资产总计	75554.52	65981.77	54485.11

注：现金类资产包括现金及存放中央银行款项；同业资产包括存放同业款项、拆出资金、买入返售金融资产；投资资产包括：交易性金融资产、可供出售金融资产、持有至到期投资以及应收账款类债券资产。

2008 年末，建设银行贷款净额 36835.75 亿元。近年来，建设银行在贷款规模不断扩大的同时，不良贷款余额和不良率呈下降趋势（见表 8）。2008 年末，建设银行不良贷款余额 838.82 亿元，不良贷款率 2.21%。按照期限法划分，2008 年末建设银行逾期贷款 870.59 亿元，占贷款总额的 2.29%。建设银行逾期贷款余额与逾期贷款比例均比前两年有所下降。由于贷款损失准备金余额逐年增加以及不良贷款余额的下降，建设银行的拨备覆盖率由 2006 年末的 82.24% 上升至 2008 年末的 131.58%，拨备充足。未来一段时间内，国内宏观经济增速放缓以及企业盈利预期走低等因素将可能对建设银行贷款质量产生一定的不利影响。

表 8 建设银行贷款质量表 单位：亿元/%

项 目	2008 年	2007 年	2006 年
不良贷款余额	838.82	851.70	943.99
贷款损失准备余额	1103.68	889.28	776.33
逾期贷款余额	870.59	909.45	1032.08
不良贷款率	2.21	2.60	3.29
逾期贷款比例	2.29	2.78	3.59
拨备覆盖率	131.58	104.41	82.24

2008 年末，建设银行投资资产余额 21947.48 亿元，投资资产分类见表 9。从投资资产结构上看，近三年来建设银行投资资产主要以持有至到期投资为主，其在投资资产中的占比均在 50%左右。2008 年末，建设银行持有至到期投资 10417.83 亿元，较上年末减少 1492.52 亿元，主要原因是建设银行减少了外币债券投资规模。2008 年以来，代客债券理财业务的快速增长使得建设银行交易性金融资产明显增加。2008 年末，建设银行交易性金融资产余额 503.09 亿元，比上年末增长 68.71%。

建设银行债券投资主要以中国政府债券、央行票据、政策性金融债券和信达资产管理公司债券为主。2008 年末，上述债券投资额合计占债券投资总额的 77.05%。国内银行和非银行金融机构债券占 16.83%。2008 年建设银行压缩

了外币债券投资。建设银行持有外币债券投资余额 1078.90 亿元，较 2007 年末减少 1705.60 亿元；外币债券投资累计提取减值损失准备 186.39 亿元。建设银行债券投资总体信用风险较小。由于建设银行持有与美国次级按揭贷款相关的债券占资产总额的比例很小，并审慎计提了债券减值损失准备。该类债券市场价值波动对盈利影响不大。

表9 建设银行投资资产分类表 单位：亿元

项 目	2008 年	2007 年	2006 年
可供出售金融资产	5508.38	4296.20	3187.06
交易性金融资产	503.09	298.19	56.16
持有至到期投资	10417.83	11910.35	10387.13
应收款项债券投资	5518.18	5513.36	5463.57
合 计	21947.48	22018.10	19093.92

建设银行同业资产主要包括存放同业款项、拆出资金和买入返售款项。截至 2008 年末，建设银行同业资产余额 2584.80 亿元。2008 年，建设银行减少了海外同业拆出资金规模，存放同业款及拆出资金较 2007 年末下降了 43.77%。买入返售金融资产余额 2085.48 亿元，较 2007 年末增长 51.95%，主原因是建设银行扩大了买入返售债券和买入返售票据。建设银行买入返售业务主要以国债、央行票据和政策性金融债券作为担保品，且期限主要在 3 个月以内。另外，建设银行同业交易的对手主要为国内外实力较强的银行业金融机构，同业资产整体风险较小。

总体看，建设银行不良贷款率较低，资产减值准备计提充足，整体资产质量高。

3. 负债结构分析

建设银行的负债主要由客户存款、同业负债和应付债券构成（见表 10），该三项负债在建设银行负债总额中的占比保持在 95% 以上。

表 10 建设银行负债结构表 单位：亿元

项 目	2008 年	2007 年	2006 年
同业负债	4914.36	6570.28	2452.03
客户存款	63759.15	53295.07	46993.87
应付债券	427.93	399.28	399.17
其他负债	1777.46	1494.33	1119.31
合 计	70878.90	61758.96	51183.07

注：同业负债包括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。

2008 年末，建设银行同业负债余额 4914.36 亿元，比 2007 年末减少 1655.92 亿元，主要原因是受资本市场波动影响导致的同业存放款项减少以及卖出回购业务融入资金规模减少。

近年来，由于国内经济快速发展，建设银行存款总额持续保持较快的增长势头。2008 年末，建设银行存款总额 63759.15 亿元（见表 11），比 2007 年末增长 19.63%，高于负债总额的增幅。2008 年以来，主要受国内 A 股市场持续低迷，居民储蓄意愿增强，个人存款回流明显。由于央行多次降息，并下调了活期存款利率，银行存款定期化明显。2008 年末，建设银行境内定期存款较 2007 年末增长了 34.91%，高于活期存款 9.15% 的增幅。

表 11 建设银行存款结构表 单位：亿元

存 款	2008 年	2007 年	2006 年
公司活期	22299.10	20841.93	17787.15
公司定期	11071.36	8611.12	6847.22
个人活期	11334.49	9971.64	8304.02
个人定期	18342.98	13191.57	13580.18
海外业务	711.22	678.81	475.30
合 计	63759.15	53295.07	46993.87

建设银行应付债券为发行的次级债券和境外发行的人民币债券。截至 2008 年末，建设银行已发行并在存续期内的次级债券余额 400 亿元，境外人民币债券 30 亿元。2009 年 2 月，建设银行成功发行了 400 亿元次级债券，补充附属资本。

总体看，建设银行资金来源稳定并持续较快增长。

4. 经营效率与盈利能力

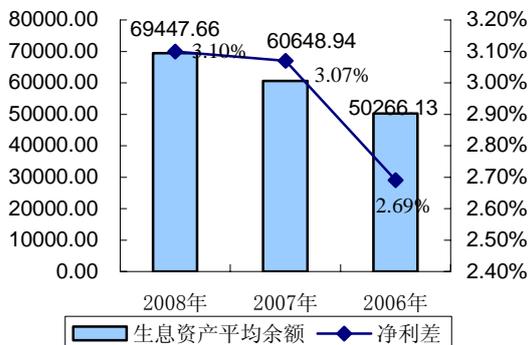
近三年，建设银行各项业务保持快速发展势头，营业收入持续增长（见表 12）。2008 年，建设银行营业收入 2675.07 亿元，较 2007 年增长 21.89%。

表 12 建设银行收入结构表 单位：亿元

项 目	2008 年	2007 年	2006 年
利息净收入	2249.20	1927.75	1403.68
手续费、佣金净收入	384.46	313.13	135.71
投资收益	-8.50	22.00	17.06
公允价值变动收益	19.77	6.59	3.49
汇兑损益	26.42	-78.20	-60.68
其他业务收入	3.72	3.32	2.86
营业收入合计	2675.07	2194.59	1502.12

利息净收入是建设银行营业收入的最主要来源，利息净收入在营业收入中占比在 80% 以上。2008 年，建设银行利息净收入 2249.20 亿元，较 2007 年增长 16.67%。建设银行利息净收入的快速增长得益于生息资产规模稳步增长和净利差的不断扩大（见图 1）。由于宽松的货币政策，银行净利差可能收窄，这对建设银行未来利息净收入的增长产生一定的不利影响。

图 1 生息资产规模与净利差 单位：亿元



近年来，建设银行不断加大中间业务产品创新和市场拓展力度，中间业务收入快速增长。2006~2008 年，建设银行手续费及佣金净收入

年均复合增长 68.31%。2008 年，建设银行手续费及佣金净收入 384.46 亿元，占营业收入的 14.37%。

建设银行投资收益主要来源于股权投资收益和以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产实现的收益。2008 年，建设银行投资收益 -8.50 亿元，主要原因是建设银行为降低外币投资组合风险，减持高风险债券形成的部分债券价差损失。

在外汇业务方面，建设银行积极发展外币业务，同时为规避外汇业务的汇率风险，建设银行开展了相关衍生金融工具交易。2008 年，建设银行汇兑收益 26.42 亿元。

2008 年，建设银行营业支出 1489.00 亿元，较 2007 年增长 25.21%，主要原因是计提的资产减值损失的增幅较大（见表 13）。近年来，得益于建设银行不断加强的成本管理，其成本产出效率持续改善，成本收入比逐年降低。2008 年，建设银行成本收入比为 30.71%，比 2007 年下降 5.21 个百分点。

表 13 建设银行营业支出结构表 单位：亿元/%

项 目	2008 年	2007 年	2006 年
营业税金及附加	157.93	123.37	89.77
业务及管理费	821.62	788.25	570.76
资产减值损失	508.29	275.95	192.14
其他业务成本	1.16	1.67	1.41
合 计	1489.00	1189.24	854.08
成本收入比	30.71	35.92	38.00

由于各项业务快速发展以及成本费用的合理控制，近几年建设银行净利润持续增长。2008 年，建设银行实现净利润 926.42 亿元，较 2007 年增长 33.99%，见表 14。建设银行 2008 年盈利大幅增长主要得益于其业务规模的较快增长、净利差的持续扩大以及有效税率的下降。

2008 年，建设银行平均资产收益率、全面摊薄净资产收益率分别为 1.31%、19.87%，均比上年有所上升。建设银行盈利水平在同业中处于前列。

表 14 建设银行收益率指标表 单位: 亿元/%

项 目	2008 年	2007 年	2006 年
净利润	926.42	691.42	463.19
平均资产收益率	1.31	1.15	0.92
全面摊薄净资产收益率	19.87	16.40	14.03

注: ①平均资产收益率=净利润/[(期初资产总额+期末资产总额)/2]

②全面摊薄净资产收益率=归属于建设银行的净利润/归属于建设银行的期末股东权益

总体看, 近年来建设银行营业收入继续保持较快增长趋势, 成本控制水平进一步提升, 盈利能力有所增强。

5. 流动性及偿债能力

截至 2008 年末, 建设银行超额存款准备金率为 4.90%, 人民币流动性比例为 52.74%, 均处于良好水平。近年来, 建设银行实行稳健的贷款政策, 存贷比一直控制在 60% 左右。

表 15 建设银行流动性指标表 单位: %

项 目	2008 年	2007 年	2006 年
超额存款准备金率	4.90	2.01	2.85
人民币流动性比例	52.74	40.98	39.05
存贷比	59.50	61.40	60.86

注: 超额存款准备金率=(存放中央银行超额存款准备金余额+库存现金)/客户存款余额。

从现金流状况看, 近三年, 建设银行平均每年经营活动产生的现金流入净额为 2959.06 亿元, 经营活动现金流充裕。

表 16 建设银行现金流量情况表 单位: 亿元

现金流量	2008 年	2007 年	2006 年
经营性现金流净额	1806.46	2943.14	4127.59
投资性现金流净额	387.59	-2827.07	-5156.79
筹资性现金流净额	-401.13	31.40	-85.10
现金及现金等价物净增加额	1753.03	130.19	-1132.68

总体看, 建设银行整体流动性保持稳定, 偿债能力强。未来随着适度宽松货币政策的实施, 建设银行的流动性将进一步提高。

6. 资本充足性

建设银行 2004 年发行了 400 亿元的次级债券以补充附属资本, 该债券将于 2009 年下半年赎回。2005 年和 2007 年, 建设银行分别在香港交易所和上海交易所公开发行股份, 以及持续的盈利使得其核心资本较快增长。随着业务发展及风险资产的增加, 建设银行资本充足率有所下降。截至 2008 年末, 建设银行资本充足率为 12.16%, 核心资本充足率 10.17%。2009 年 2 月, 建设银行发行 400 亿元次级债券, 补充附属资本。2009 年一季度末, 建设银行资本充足率为 12.37%。建设银行资本充足率较高。

2009 年, 建设银行拟再发行 800 亿元次级债券, 该次级债券成功发行将提高建设银行的资本充足率。

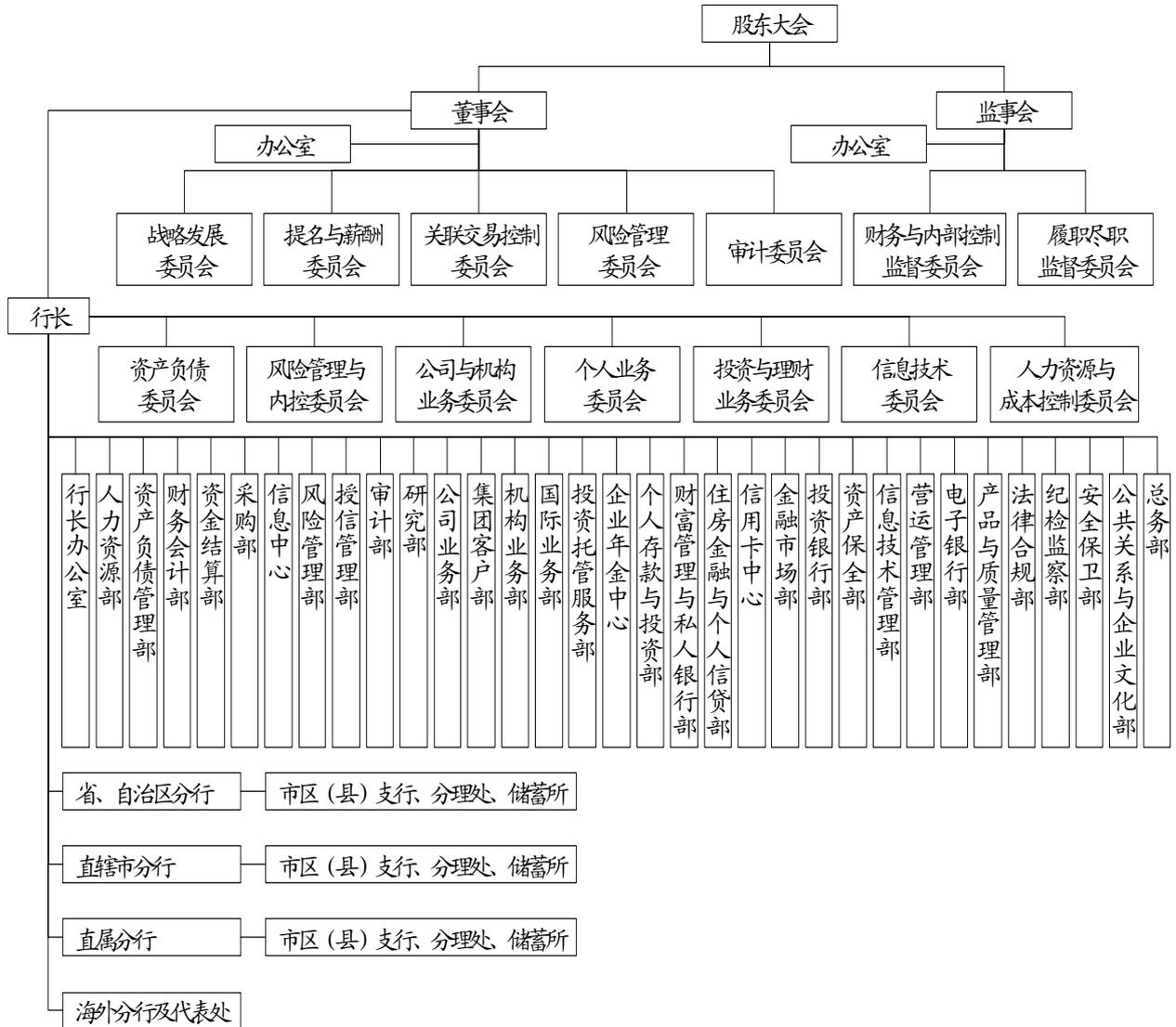
表 17 建设银行资本构成及变化情况表 亿元/%

项 目	2008 年	2007 年	2006 年
核心资本	4313.53	3864.03	3095.33
附属资本	867.94	839.00	687.36
资本总额	5181.47	4703.03	3782.69
扣除后资本总额	5104.16	4631.82	3743.95
加权风险资产总额	41964.93	36831.23	30910.89
核心资本充足率	10.17	10.37	9.92
资本充足率	12.16	12.58	12.11

7. 次级债券偿付能力

建设银行已发行未到期的次级债券合计 800 亿元, 其中 400 亿元将于 2009 年下半年赎回。2008 年建设银行实现净利润 926.42 亿元, 为已发行次级债券本金的 1.16 倍, 保障程度较高。2008 年末, 建设银行流动性强的资产(包括现金及存放中央银行款项、存放同业款项、拆出资金、交易性金融资产、可供出售金融资产及买入返售金融资产)总额 21070.77 亿元, 是已发行次级债券本金的 26.33 倍, 流动性强的资产对已发行次级债券本金的保障程度高。建设银行股东权益对已发行次级债券本金的保护倍数为 5.84 倍, 保障程度高。若拟发行的 800 亿元次级债券成功发行, 相应的偿债倍数将下降, 但建设银行对次级债券的偿付能力仍很强。

附录 1 组织结构图



附录 2 合并资产负债表

编制单位：中国建设银行股份有限公司

单位：亿元

资 产	2008年	2007年	2006年
现金及存放中央银行款项	12474.50	8437.24	5396.73
存放同业款项	330.96	241.08	181.46
贵金属	51.60	10.13	5.37
拆出资金	168.36	646.90	307.61
交易性金融资产	503.09	298.19	56.16
衍生金融资产	212.99	146.32	145.14
买入返售金融资产	2085.48	1372.45	333.71
应收利息	383.17	339.00	212.92
客户贷款和垫款	36835.75	31832.29	27958.83
可供出售金融资产	5508.38	4296.20	3187.06
持有至到期投资	10417.83	11910.35	10387.13
应收款项债券投资	5518.18	5513.36	5463.57
对联营和合营企业的投资	17.28	10.99	1.03
固定资产	639.57	564.21	515.91
土地使用权	172.95	176.50	180.64
无形资产	12.53	11.34	11.31
商誉	15.27	16.24	17.43
递延所得税资产	78.55	0.35	27.01
其他资产	128.08	158.63	96.09
资产总计	75554.52	65981.77	54485.11

合并资产负债表（续）

编制单位：中国建设银行股份有限公司

单位：亿元

负 债	2008年	2007年	2006年
向中央银行借款	0.06	0.06	0.21
同业及其他金融机构存放款项	4474.64	5165.63	2145.15
拆入资金	431.08	309.24	255.48
交易性金融负债	39.75	108.09	218.69
衍生金融负债	185.65	79.52	27.15
卖出回购金融资产款	8.64	1095.41	51.40
客户存款	63759.15	53295.07	46993.87
应付职工薪酬	251.53	227.47	162.62
应交税费	355.38	335.14	220.71
应付利息	596.95	389.02	343.05
预计负债	18.06	16.56	16.37
已发行债务证券	538.10	492.12	468.74
递延所得税负债	0.05	7.71	0.25
其他负债	219.86	237.92	279.38
负债合计	70878.90	61758.96	51183.07
股东权益：			
股本	2336.89	2336.89	2246.89
资本公积	902.41	902.41	420.91
投资重估储备	111.56	164.08	-12.26
盈余公积	269.22	178.45	111.33
一般风险准备	466.28	315.48	103.43
未分配利润	595.93	321.64	430.92
外币报表折算差额	-22.63	-9.18	-13
归属于本行股东权益合计	4659.66	4209.77	3301.09
少数股东权益	15.96	13.04	0.95
股东权益合计	4675.62	4222.81	3302.04
负债和股东权益总计	75554.52	65981.77	54485.11

附录3 合并利润表

编制单位：中国建设银行股份有限公司

单位：亿元

项 目	2008年	2007年	2006年
营业收入	2675.07	2194.59	1502.12
利息净收入	2249.20	1927.75	1403.68
利息收入	3565.00	2848.23	2151.89
利息支出	-1315.80	-920.48	-748.21
手续费及佣金净收入	384.46	313.13	135.71
手续费及佣金收入	400.56	327.31	146.27
手续费及佣金支出	-16.10	-14.18	-10.56
投资收益	-8.50	22.00	17.06
其中：对联营企业的投资收益	0.16	0.21	
公允价值变动收益	19.77	6.59	3.49
汇兑损益	26.42	-78.20	-60.68
其他业务收入	3.72	3.32	2.86
营业支出	-1489.00	-1189.24	-854.08
营业税金及附加	-157.93	-123.37	-89.77
业务及管理费	-821.62	-788.25	-570.76
资产减值损失	-508.29	-275.95	-192.14
其他业务成本	-1.16	-1.67	-1.41
营业利润	1186.07	1005.35	648.04
加：营业外收入	24.21	14.32	13.82
减：营业外支出	-12.87	-11.51	-4.69
利润总额	1197.41	1008.16	657.17
减：所得税费用	-270.99	-316.74	-193.98
净利润	926.42	691.42	463.19
归属于：			
本行股东	925.99	690.53	463.22
少数股东	0.43	0.89	-0.03
基本和稀释每股收益（元）	0.40	0.30	0.21

附录 4 合并现金流量表

编制单位：中国建设银行股份有限公司

单位：亿元

项 目	2008年	2007年	2006年
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	9894.18	9384.77	7776.21
拆入资金净增加额	150.84	72.13	79.35
拆出资金净减少额	77.70		133.04
收取的利息、手续费及佣金的现金	3241.91	3027.12	2251.87
发行存款证净增加额	24.35	29.13	15.28
收到的其他与经营活动有关的现金	289.59	1153.05	511.04
经营活动现金流入小计	13678.57	13666.20	10766.79
客户贷款和垫款净增加额	-5519.87	-4183.14	-3934.16
存放中央银行和同业款项净增加额	-1984.47	-3315.85	-1156.17
拆出资金净增加额	-	-14.69	-
向中央银行借款净减少额	-	-0.15	-
支付的利息、手续费及佣金的现金	-1103.05	-868.52	-659.08
支付给职工以及为职工支付的现金	-448.95	-436.08	-312.35
支付的各项税费	-484.77	-358.53	-176.11
支付的其他与经营活动有关的现金	-2331.00	-1546.10	-401.33
经营活动现金流出小计	-11872.11	-10723.10	-6639.20
经营活动产生的现金流量净额	1806.46	2943.14	4127.59
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	9684.24	8577.44	6631.18
取得投资收益收到的现金	1.50	3.43	4.30
处置固定资产和其他长期资产收回的现金净额	6.55	5.88	7.96
少数股东对子公司增资所收到的现金	2.36	11.20	-
出售子公司股权所收到的现金	0.38	-	-
投资活动现金流入小计	9695.03	8597.95	6643.44
投资支付的现金	-9123.63	-11285.80	-11661.00
购建固定资产和其他长期资产支付的现金	-176.99	-129.25	-100.18
对子公司、联营和合营企业增资及取得子公司所支付的现金	-6.82	-10.01	-39.05
投资活动现金流出小计	-9307.44	-11425.00	-11800.23
投资活动产生的现金流量净额	387.59	-2827.07	5156.79
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	-	571.19	-
发行债券收到的现金	28.52	-	-
筹资活动现金流入小计	28.52	571.19	-
分配股利支付的现金	-409.60	-520.64	-66.38

偿付已发行债券利息支付的现金	-20.05	-19.15	-18.72
筹资活动现金流出小计	-429.65	-539.79	-85.10
筹资活动产生的现金流量净额	-401.13	31.40	-85.10
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-39.89	-17.28	-18.38
五、现金及现金等价物净增加额	1753.03	130.19	-1132.68
加：年初现金及现金等价物余额	1805.08	1674.89	2807.57
六、年末现金及现金等价物余额	3558.11	1805.08	1674.89

附录 5 商业银行长期债券信用等级的等级设置及其含义

联合资信商业银行长期债券信用等级划分为三等九级，分别为：AAA、AA、A、BBB、BB、B、CCC、CC、C。除 AAA 级、CCC 级以下等级外，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。各等级含义如下表所示：

级别	含义
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。