

联合资信评估有限公司

承诺书

本机构承诺出具的中国建设银行股份有限公司 2013 年跟踪信用评级报告不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性及完整性负责。

联合资信评估有限公司

二零一三年七月二十五日




跟踪评级公告

联合[2013] 1033 号

联合资信评估有限公司通过对中国建设银行股份有限公司的信用状况进行跟踪分析，确定维持中国建设银行股份有限公司主体长期信用等级为 AAA，2009 年第一期次级债券（400 亿元）、2009 年第二期次级债券（200 亿元）、2009 年第三期次级债券（200 亿元）、2011 年次级债券（400 亿元）、2012 年次级债券（400 亿元）信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

特此公告。

联合资信评估有限公司
二零一三年七月二十五日



中国建设银行股份有限公司

2013 年跟踪信用评级报告

本次跟踪评级结果

主体长期信用等级: AAA
次级债券信用等级: AAA
评级展望: 稳定
评级时间: 2013 年 7 月 25 日

上次跟踪评级结果

主体长期信用等级: AAA
次级债券信用等级: AAA
评级展望: 稳定
评级时间: 2012 年 7 月 27 日

主要数据

项 目	2012 年末	2011 年末	2010 年末
资产总额(亿元)	139728.28	122818.34	108103.17
股东权益(亿元)	9496.09	8166.61	7009.05
不良贷款率(%)	0.99	1.09	1.14
拨备覆盖率(%)	271.29	241.44	221.14
贷款拨备率(%)	2.69	2.64	2.52
人民币流动性比例(%)	56.73	53.70	51.96
存贷比(%)	66.23	65.05	62.47
所有者权益/资产总额(%)	6.80	6.65	6.48
资本充足率(%)	14.32	13.68	12.68
核心资本充足率(%)	11.32	10.97	10.40
项 目	2012 年	2011 年	2010 年
营业收入(亿元)	4607.46	3970.90	3234.89
净利润(亿元)	1936.02	1694.39	1350.31
净利差(%)	2.58	2.57	2.40
成本收入比(%)	29.57	29.87	31.50
平均资产收益率(%)	1.47	1.47	1.32
加权平均净资产收益率(%)	21.98	22.51	22.61

分析师

陈 瑾 姜赐玉

电话: 010-85679696

传真: 010-85679228

邮箱: lianhe@lhratings.com

地址: 北京市朝阳区建国门外大街2号

中国人保财险大厦17层(100022)

网址: www.lhratings.com

评级观点

2012年,中国建设银行股份有限公司(以下简称“建设银行”)不断完善公司治理架构及内部控制体系,提升全面风险管理能力,业务经营情况良好。建设银行的资产质量良好,盈利能力强,资本充足。联合资信评估有限公司确定维持建设银行主体长期信用等级为AAA,2009年第一期次级债券(400亿元)、2009年第二期次级债券(200亿元)、2009年第三期次级债券(200亿元)、2011年次级债券(400亿元)、2012年次级债券(400亿元)信用等级为AAA,评级展望为稳定。该评级结论反映了建设银行次级债券的违约风险极低。

优势

- 作为国有控股商业银行之一,行业地位显著,政府支持力度大;
- 拥有多年的经营历史、广泛的分销渠道、比较完整的产品体系和庞大的客户基础,在多个业务领域保持很强的竞争优势;
- 综合化经营及海外业务的战略布局逐步完善,品牌价值和竞争力进一步提升;
- 持续推进内控机制与全面风险管理体系建设,风险管理水平较高;
- 业务经营情况良好,资产规模大,资产质量良好,收入结构良好,盈利能力强,资本充足。

关注

- 逾期贷款余额增幅较大;
- 需关注宏观经济增速放缓、经济结构调整以及利率市场化进程推进等因素对商业银行的业务发展、资产质量带来的不利影响。

声 明

一、本报告引用的资料主要由中国建设银行股份有限公司（以下简称“发行人”）提供，联合资信评估有限公司（以下简称“联合资信”）对以上资料的真实性、准确性和完整性不作任何保证。

二、除因本次评级事项联合资信与发行人构成委托关系外，联合资信、评级人员与发行人不存在任何影响评级行为独立、客观、公正的关联关系。


三、联合资信与评级人员履行了实地调查和诚信义务，有充分理由保证所出具的评级报告遵循了真实、客观、公正的原则。

四、本报告的评级结论是联合资信依据合理的内部信用评级标准和程序做出的独立判断，未因发行人和其他任何组织或个人的不当影响改变评级意见。

五、本报告用于相关决策参考，并非是某种决策的结论、建议。

六、本次信用评级是对发行人发行的次级债券出具的年度定期跟踪报告，在次级债券存续期内，联合资信将进行定期及不定期跟踪评级，根据跟踪评级的结论，评级结果可能会发生变化。

联合资信评估有限公司
二零一三年七月二十五日



一、主体概况

中国建设银行股份有限公司(以下简称“建设银行”)是由其前身中国建设银行通过分立程序,于2004年9月成立的股份有限公司,是中国国有控股商业银行之一。2005年10月和2007年9月,建设银行先后在香港联合交易所和上海证券交易所上市。截至2012年末,建设银行股本总额为2500.11亿股,前五大股东持股情况见表1。

表1 建设银行前五大股东及持股情况表 单位:%

序号	股东名称	持股比例
1	汇金公司	57.21
2	香港中央结算(代理人)有限公司	28.22
3	淡马锡	7.15
4	国家电网	1.16
5	宝钢集团	0.93
合计		94.67

截至2012年末,建设银行在内地设有分支机构14121家,在香港、新加坡、法兰克福、约翰内斯堡、东京、首尔、纽约、胡志明市、悉尼及墨尔本设有分行,在台北和莫斯科设有代表处,拥有建行亚洲、建信租赁、建银国际、

建信信托、中德住房储蓄银行、建行伦敦、建信基金、建信人寿等多家子公司,旗下已开业村镇银行26家,员工人数近36万。

截至2012年末,建设银行资产总额139728.28亿元,其中贷款和垫款净额73098.79亿元;负债总额130232.19亿元,其中客户存款余额113430.79亿元;股东权益9496.09亿元;资本充足率14.32%,核心资本充足率11.32%;不良贷款率0.99%,拨备覆盖率271.29%。2012年,建设银行实现营业收入4607.46亿元,净利润1936.02亿元。

注册地址:北京市西城区金融大街25号

法定代表人:王洪章

二、已发行债券概况

截至2012年末,建设银行在银行间债券市场已发行且在存续期内的次级债券总额为1600亿元(见表2)。2012年,建设银行根据债券发行条款的规定,在次级债券付息日之前及时公布了债券付息公告,并按时足额支付了债券当期利息。

表2 债券概况表

债券简称	发行规模	债券利率	付息频率	期限
09建行011	120亿元	前5年3.20%,后5年6.20%	年付	10年期,在第5年末附发行人赎回权
09建行012	280亿元	前10年4.00%,后5年7.00%	年付	15年期,在第10年末附发行人赎回权
09建行021	100亿元	前5年3.32%,后5年6.32%	年付	10年期,在第5年末附发行人赎回权
09建行022	100亿元	前10年4.04%,后5年7.04%	年付	15年期,在第10年末附发行人赎回权
09建行03	200亿元	前10年4.80%,后5年7.80%	年付	15年期,在第10年末附发行人赎回权
11建行01	400亿元	票面利率5.70%	年付	15年期,在第10年末附发行人赎回权
12建行01	400亿元	票面利率4.99%	年付	15年期,在第10年末附发行人赎回权

三、营运环境

1. 宏观经济环境分析

(1) 国际经济环境

金融危机爆发以来,为尽早实现经济复苏,各国政府财政支出高速增长,发达经济体政府债务负担加重,金融危机已演变为主权债务危

机。新兴市场国家在出台经济刺激政策后,经济恢复势头领先于欧美国家,新兴市场国家保持了一定经济增长水平,但面临着通货膨胀的压力。

欧债危机爆发以来,通过国际救助机构的帮助以及危机国家实施的一系列紧缩和改革措施,欧洲金融系统性风险已大幅下降,但仍未

完全消除，欧洲国家仍面临内需疲软、就业形势恶化、公共和私营部门债务过高等问题，实体经济投资者和消费者信心不足，经济增长缺乏动力。金融危机以来，美国采取了四轮量化宽松货币政策，在一定程度上缓解了通货紧缩的压力，经济增长有所恢复，但其就业市场形势并未好转，并且受财政悬崖预期的影响，美国未来经济形势依然存在不确定性。

(2) 国内经济环境

在金融危机期间，中国经济在以政府投资和宽松的货币政策为主的经济刺激政策推动下，经济增长率保持在9%以上，在应对外部市场冲击和恢复经济增长方面效果明显。然而经济刺激政策的实施导致了通货膨胀不断攀升和经济结构矛盾加剧。2011年，央行采取了较为紧缩的货币政策，六次上调存款准备金率、三次上调存贷款利率，CPI于7月至高点后平稳回落，但全年CPI仍在高位运行，2011年CPI增幅为5.4%，高于政府调控目标。2012年疲弱

的外需环境及国内生产成本的上涨，导致我国外贸进出口总额增速下降明显，同时也极大地影响了国内实体经济的发展。2012年央行两次下调存款准备金率和两次降息，以及持续的逆回购操作，保证了市场的流动性，全年货币供给保持平稳增长，社会融资总量达15.76万亿元，较2011年增加2.93万亿元，有力支持了实体经济的发展。据初步统计，2012年在固定资产投资增长的拉动下，全年GDP增长7.8%，较2011年下降1.4个百分点，增速放缓。

目前，国内经济面临的挑战是推进金融财税体制改革，调整经济结构，优化资源配置，以缓解经济结构矛盾，增强可持续发展的动力。2013年，中国经济正处在转换和寻求新平衡的关键时期，政府将继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策。尽管国际形势的不明朗对我国企业出口和投资造成一定的不利影响，但整体经济将保持平稳发展。

表3 宏观经济主要指标表

单位：%/亿美元

项 目	2012年	2011年	2010年	2009年	2008年
GDP 增长率	7.8	9.2	10.3	9.2	9.6
CPI 增长率	2.6	5.4	3.3	-0.7	5.9
PPI 增长率	-1.7	6.0	5.5	-5.4	6.9
M2 增长率	13.8	13.6	19.0	27.7	17.8
固定资产投资增长率	20.3	23.8	23.8	30.1	25.5
社会消费品零售总额增长率	14.3	17.1	18.3	15.5	22.7
进出口总额增长率	6.2	22.5	34.7	-13.9	17.8
进出口贸易差额	2311	1551	1831	1961	2955

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind 资讯。

2. 行业分析

(1) 行业概况

我国商业银行在金融体系中处于重要的地位，为融资的主要渠道。近年来，我国商业银行整体运营态势良好，资产和负债规模增速保持平稳，经营效率有所上升。2012年，我国商业银行实现净利润1.24万亿元，净息差为2.75%，盈利水平稳步提升。近年来我国银行业中间业务发展迅速，2012年非利息收入占营业收入比重已达到19.83%，同比提升0.53个百分

点。中间业务的快速发展更加凸显出我国银行业积极寻求增加服务种类、提升分销能力、拓展金融服务领域的多元化发展趋势。近年来，我国商业银行积极探索综合化经营道路，目前已有部分大型商业银行和股份制银行初步形成了涵盖银行、保险、基金、金融租赁及信托的综合化经营格局。2012年9月17日，由中国人民银行、中国银行业监督管理委员会、中国证券监督管理委员会、中国保险监督管理委员会、国家外汇管理局联合发布的《金融业发展

和改革“十二五”规划》中明确提出引导具备条件的金融机构在明确综合经营战略、有效防范风险的前提下，积极稳妥开展综合经营试点，

提高综合金融服务能力与水平。未来，我国商业银行综合化经营发展趋势将进一步显现。

表 4 商业银行主要财务数据

单位：万亿元/%

项 目	2012 年	2011 年	2010 年	2009 年	2008 年
资产总额	104.6	88.40	74.16	61.51	47.81
负债总额	97.7	82.74	69.61	58.12	44.95
净利润	1.24	1.04	0.76	0.56	0.50
资产利润率	1.28	1.3	1.1	1.0	1.1
资本利润率	19.85	20.4	19.2	18.0	19.5
不良贷款额	0.49	0.43	0.43	0.50	0.56
不良贷款率	0.95	1.0	1.1	1.6	2.4
拨备覆盖率	295.51	278.1	217.7	153.2	116.6
存贷比	65.31	64.9	64.5	-	-
核心资本充足率	10.62	10.2	10.1	9.2	-
资本充足率	13.25	12.7	12.2	11.4	12.0

资料来源：中国银监会

近年来，我国商业银行整体资产质量在不断提高。2012 年，受宏观经济增速放缓的影响，企业经营风险加大，商业银行不良贷款余额有所增加，但总体资产质量保持良好水平。截至 2012 年末，商业银行不良贷款余额 0.49 万亿元、不良贷款率为 0.95%、拨备覆盖率和贷款拨备率分别为 295.51% 和 2.81%，拨备保持较好水平。然而，在当前外部冲击和内部转型的压力下，近年来银行业进行的巨量信贷投放对资产质量所带来的负面影响有可能逐渐显现。

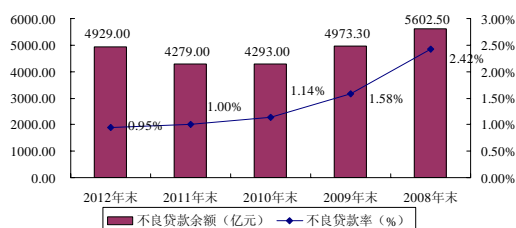


图 1 近年来我国商业银行业不良贷款变化图

注：1. 商业银行包括大型商业银行、股份制商业银行、城市商业银行、农村商业银行以及外资银行。
2. 资料来源：中国银监会。

随着巴塞尔协议的实施，我国商业银行资本实力在不断提高。截至 2012 年末，我国商业银行核心资本充足率为 10.62%，资本充足率为 13.25%，资本金较为充足。但由于我国商业银行盈利模式仍主要以利差为主，风险资产对资

本消耗很快，且国内直接融资市场尚不够发达，为持续达到新的监管要求，商业银行不可避免地面临不同程度的资本补充压力。

总体看，国内银行业处于较快发展阶段，内部管理和风险控制水平持续提升，业务创新能力逐步提高，盈利能力强。但在保护性政策利差下，银行资产规模快速膨胀，信贷资产质量存在隐忧，资本充足性面临压力。随着利率市场化进程的推进，商业银行利差水平将有所压缩，并且商业银行不良贷款余额的上升，将使相应的减值准备计提增加，对商业银行利润会形成一定的挤压，未来银行业盈利增长将面临压力。

(2) 市场竞争

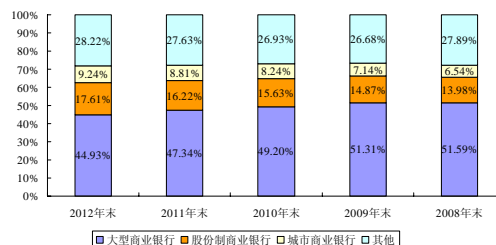


图 2 近年来我国银行业金融机构资产占比变化图

注：1. 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、城市信用社、农村信用社、非银行金融机构、外资银行、新型农村金融机构和邮政储蓄银行。
2. 资料来源：中国银监会。

由于国内市场经济所处的发展阶段和特殊的利率政策，中国银行业呈现业务模式趋同，同质化竞争严重的局面。规模竞争在银行业竞争中占据重要地位，银行业形成了以大型国有控股商业银行和全国性股份制商业银行为主导的银行业竞争格局。

凭借长期经营的积累，国有控股商业银行在经营网点、客户资源、规模效益、人力资源等方面处于行业领先地位，市场份额一直处于市场前列。同时，国有商业银行实施了综合化经营战略，业务多元化程度得到提升，增强了抵御金融脱媒冲击的能力，并通过非银行子公司的业务增长进一步提升市场竞争力，保持市场领先地位。股份制商业银行采取相对灵活的经营机制和现代化的经营管理方式，经过多年的迅猛发展，已经成为我国金融体系的重要组成部分。但由于银行间的产品同质化严重，差异化经营、特色化发展成为股份制商业银行近几年的战略目标。城市商业银行具有明显地域优势，是民营中小企业创业和发展的重要资金支持者。近年来，城市商业银行资产规模迅速发展，异地分支机构数量也大幅增长，但异地分支机构的设立，对城市商业银行资本、人力资源、管理水平等方面带来了巨大挑战。农村金融机构加快推进股权改造和经营机制转换，职工和自然人持股情况不断规范，风险管理机制和流程银行建设步伐加快。目前，外资法人银行是在华外资银行的主要存在形式。2011年底，外资法人银行存贷比指标五年的宽限期结束，外资银行面临的流动性压力加大。外资银行在国内的竞争力有待进一步提升。同时，随着金融市场不断发展，银行业面临保险、基金、证券、信托等金融机构的激烈竞争。

总体看，我国银行业的竞争日趋激烈，各类商业银行只有充分发挥自身优势，并加速改革、转型进程，才能在激烈的竞争中保持竞争优势。

（3）行业风险

目前我国主要商业银行能够按照国际先进

商业银行的规范要求搭建风险管理组织体系，逐步强化风险管理体系的垂直性和独立性；业务操作流程和分级授权制度不断完善和优化，内部风险评估体系基本建立。大型商业银行已经开始按照巴塞尔新资本协议内部评级法的要求开发内部评级系统。

①信用风险

商业银行整体信贷风险管理水平在近年来有明显提高，但由于商业银行经过了高速扩张期，在国内宏观经济增速放缓及国际经济形势不乐观的情况下，未来几年商业银行的信贷质量面临一定压力。商业银行面临的信用风险将主要体现在以下几个方面：政府融资平台贷款、房地产业贷款、小微企业贷款及表外融资业务等方面。此外，部分行业产能过剩风险以及个别地区民间借贷危机在一定程度上使得商业银行面临的信用风险上升。

近年来，在地方政府的政绩追求与 GDP 增速难以真正脱钩的情况下，地方投资冲动带动融资平台债务迅速增长。地方融资平台债务偿债资金主要来自财政拨款和政府补贴，地方财政的过度负债和地方政府土地转让收入的预期减少将导致融资平台债务风险加大。2012 年之前，地方融资平台债务主要以银行贷款为主。2012 年以来，监管部门清理整顿地方融资平台贷款的力度持续加大，商业银行纷纷收紧了平台贷款，城投债、信托成为地方融资平台新的重要资金来源，地方融资平台债务规模快速增长，潜在风险进一步加大。大部分城投债由银行业金融机构持有，地方政府债务风险大量留在银行体系内。2012 年 12 月 24 日，财政部、国家发改委、中国人民银行、中国银行业监督管理委员会四部委联合下发了财预【2012】436 号“关于制止地方政府违法违规融资行为的通知”，文件通过规范融资方式、制止违规担保等措施对地方政府及其融资平台政府性债务规模的无序扩张进行了约束，以防范相关风险。然而，随着城镇化进程的推进，地方政府公共投资规模将进一步增大，地方政府债务规模将呈

上升趋势。当前，要化解政府融资平台贷款的风险存在一定的两难局面，但不排除政府将通过行政手段进行干预，要求银行适当延长还款期限或进行展期的可能性。

近几年来，国务院陆续出台了调控房地产市场的多项政策，未来房地产业的发展具有很大的不确定性，房地产企业的盈利能力受到一定的负面影响，使得商业银行房地产业贷款面临一定的信用风险。

为支持中小企业发展，国家出台了支持小型和微型企业发展的金融、财税政策措施，各银行业金融机构持续加强对符合国家产业和信贷政策的小微企业的融资支持力度。尽管小微企业贷款收益率较高，风险相对分散，但小微企业过短的生命周期、贷款抵押品的不足、还款能力弱等因素都使商业银行面临一定的信用风险。

我国商业银行表外业务中银行承兑汇票和理财业务发展较快，表外融资功能迅速增强，随之也酝酿了较大的表外业务风险。银监会已经针对商业银行理财产品、银行承兑汇票等表外业务的风险管理出台了一系列管理措施，以规范银行业表外业务。

近年来，为达到存贷比、贷款集中度以及信贷额度等监管要求，部分商业银行直接持有信托计划和理财产品，或者通过与其他银行协同利用同业存放款绕道投资信托计划和理财产品，实际为客户提供信贷支持，由于该部分资产以投资资产的形式存在，未计提贷款减值准备，该类资产隐藏的信用风险需关注。

②流动性风险

随着金融市场的发展，居民的投资渠道得到拓宽，在银行存款利率受到管制且利率水平偏低的情况下，银行业面临储蓄存款流失和负债稳定性下降的挑战。随着银监会加大对商业银行违规票据账务处理行为的查处力度，以及央行将保证金存款纳入商业银行准备金计提范围政策的出台，一定程度上限制了商业银行通过开出承兑汇票获取存款的行为。在存贷比的

考核指标下，中小银行面临较严峻的资金压力。同时，由于存款的短期化和贷款的中长期性，商业银行资产与负债错配问题日益突出。总体看，商业银行流动性管理的压力加大。

为提升商业银行流动性风险监管的有效性，银监会在存贷比和流动性比例以外，引入了流动性覆盖率和净稳定资金比例两项流动性风险监管指标，并不断完善流动性风险的定性监管要求，建立更为系统的流动性风险分析和评估框架。

③市场风险

近年来，理财产品的大规模发行、民间借贷现象泛滥等问题，都反映了利率市场化的内生需求。目前利率市场化改革已经列入了“十二五”规划，利率市场化改革的步伐逐步加快。利率波动的加大，使得商业银行面临的利率风险上升；另一方面，近年来银行业的债券投资规模持续增长，利率波动对债券投资收益及公允价值的影响加大，银行业需加强其交易账户和银行账户的利率风险管理。近年来银行业同业业务规模呈快速增长趋势，利率波动使得银行业同业业务面临的市场风险上升。随着海外业务的不断发展及人民币汇率波动幅度加大，商业银行汇率风险也在上升。

④操作风险

近几年，银监会加大对银行合规性监管力度，针对内控和管理的薄弱环节，发布了加大防范操作风险工作力度的“十三条”措施，并实施了商业银行内部控制指引和信息披露办法。各银行也逐步重视防范操作风险，加强内控措施的完善和内部稽核力度，银行业整体操作风险管理水平得到提升。但近年来票据诈骗、银行理财纠纷、假担保等金融案件仍不断暴露，表明商业银行特别是中小银行操作风险管理架构有待完善、管理水平仍有待提高。

总体而言，近年来，我国商业银行按照业务条线不断细化相关风险的监控措施，整体风险得到有效的控制。然而，游离在监管范围之外的“影子银行”，对于银行业的稳定具有不利

影响，目前，监管部门正在加强对“影子银行”体系的统计监测和风险评估，以防控相应风险向银行业传导。

（4）银行业监管与支持

现阶段，我国实行由中国人民银行、银监会、保监会、证监会组成的“一行三会”金融分业监管体制。中国银监会负责全国银行业金融机构及其业务活动的监督管理工作。中国人民银行作为中央银行，负责实施货币政策，维持金融市场稳定。国家外汇管理局、证监会和保监会等分别在外汇业务、基金代销和托管业务、银行保险产品代理销售业务等方面对银行业金融机构具有监管职能。

中国银监会成立以来，在总结自身监管经验的基础上，吸收国际主流监管理念，提出了“管法人、管风险、管内控、提高透明度”的监管理念，形成了“准确分类—提足拨备—充分核销—做实利润—资本充足”的持续监管思路，以及“风险可控、成本可算、信息充分披露”的金融创新监管原则，基本构建了符合我国实际的银行业监管理念框架体系。

目前我国银行业适用的法律主要包括《中国人民银行法》、《中国商业银行法》和《银行业监督管理法》，并已初步形成了以这三部法律为基础，以行政法规为主干，以部门规章和规范性文件为依据和准绳，以其他相关法律、法规、决议和命令为辅助，以及金融司法解释为补充的审慎监管规则体系。此外，建立了覆盖资本水平、公司治理、内部控制、信用风险、市场风险、操作风险、流动性风险、国别风险、声誉风险等方面的银行业审慎监管框架，形成了一套符合我国银行业运营实际的审慎监管“工具箱”。

除了各项监管法规以外，监管部门还采取现场监管、非现场监管、窗口指导等方式，对商业银行各项经营活动进行持续监管。近年来，我国银行业监管过程中注重合规监管和风险监管，监管方式和手段逐步改进，监管的全面性、专业性和有效性得到提高。

近年来，银监会逐步推进新监管标准的实施。2011年，银监会颁布了银行业实施新监管标准的指导意见，制定了提高我国银行业监管有效性的中长期规划，以及 Basel II 和 Basel III 同步实施的计划。根据各类银行业金融机构的实际情况，银监会在统一设定适用于各类银行业金融机构最低监管标准的同时，适当提高了系统重要性银行监管标准，对不同机构设置差异化的过渡期安排，这有助于各类银行业金融机构向新监管标准的平稳过渡。

在受到严格监管的同时，作为关系国家经济命脉的重要产业，我国银行业的发展始终得到政府的大力支持，包括持续推进银行业改革及对外开放、多次实施政府注资，并采取多种手段拓宽银行资本的外部补充渠道，增强银行业整体资本实力、加强和提升宏观调控能力，促进银行业稳健运营等。

总体看，相对于国际银行业，我国银行业监管过程中的行政色彩比较浓厚，较强的政府支持因素亦成为对银行评级过程中考虑的重要因素之一。在审慎的监管环境和政府的有力支持下，我国银行业在全球金融危机中表现稳健，经营业绩良好。然而，银行业作为与经济周期密切相关的行业，且我国银行业金融机构运营过程中仍存在规避监管和短期利益行为，这都使监管的有效性和政策执行度有一定程度的削弱。以上因素，使我国银行业监管也面临着新的挑战。

四、公司治理及内部控制

1. 公司治理

建设银行严格遵守《公司法》、《商业银行法》等相关法律及监管法规的要求，结合公司治理实践经验，不断优化公司治理结构，完善公司治理制度，明确股东大会、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。

2012年，建设银行按照公司章程的规定召开股东大会和临时股东大会共2次，主要审议通过了董事会报告、监事会报告、财务决算方案、利润分配方案、董事、监事薪酬分配方案以及选举执行董事等议案；董事会共召开9次会议，主要审议通过了修订公司治理文件、固定资产投资预算、财务报告、利润分配、提名董事候选人、聘任高级管理人员，并依据有关法律法规、上市地上市规则的规定进行了信息披露；2012年，建设银行监事会不断加强各项监督检查工作，较好地发挥了监督作用；高级管理层保证了全行的平稳发展，较好完成了全年的经营计划。

建设银行通过股东大会、业绩发布会、路演活动、接待来访、电话咨询等多种渠道增进与投资者的交流，按照相关要求信息进行披露，并建立了新闻发言人制度。

总体看，2012年，建设银行公司治理机制运行良好，各治理主体能够有效履行各自的职责，信息披露透明度高。

2. 内部控制

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30余个业务部门，组织结构图见附录1。

2012年，建设银行开展了内部控制现场测试和非现场评价，在内部控制评价过程中未发现重大和重要内部控制缺陷。建设银行根据监管要求，贯彻落实财政部等五部委《企业内部控制基本规范》及其配套指引的要求，成立内控合规部，围绕内部环境、风险评估、控制活动、信息沟通、内部监督等五要素，明确了内部控制的目标、原则和管理要求，并制定了内部控制基本规定。同时，建设银行制定了内部控制评价办法，按照主要业务流程中关键控制点的控制状况进行评价，推动实现内部控制全员、全面、全过程管理。2012年建设银行提出内部控制体系建设三年规划，明确了未来三年内控体系建设的目标、内容、责任与时间进度，

以确保内控体系建设工作持续改进。

在内部审计方面，建设银行实行相对独立、垂直管理的内部审计体制，内部审计向董事会及其审计委员会负责并报告工作，向监事会和高级管理层汇报工作。在总行设立审计部，在各一级分行驻地设立39家派出审计机构。2012年，建设银行审计部门组织实施各类审计项目，加大对高风险领域和区域的审计力度，对小企业贷款业务、房地产贷款业务、个贷审批及贷后管理环节等方面进行专项审计，进一步完善了审计覆盖的深度和广度。

总体看，2012年，建设银行内部管理体制不断完善，内控水平持续提升。

3. 发展战略

建设银行的战略愿景为“始终走在中国经济现代化的最前列，成为世界一流银行”。为实现战略愿景，结合国家“十二五”规划要求，《中国建设银行2011-2015年发展规划》明确提出未来五年的指导思想：全面贯彻落实科学发展观，始终坚持“以客户为中心、以市场为导向”，将银行发展方式全面转型作为工作主线，立足于服务实体经济，以改革创新为驱动，以提升客户体验为重点，持续增强核心竞争力、风险控制力和价值创造力。基本要求是：

优化结构。深化业务结构和收入结构调整，大力发展中间业务、战略性业务及新兴业务，降低业绩增长对高资本消耗业务的依赖，实现资本集约式发展。

夯实基础。强化科技支撑，增强人力资本，加强信息、渠道和资源共享，提高资产质量和风险内控能力，提升经营管理的专业化和客户服务的综合化、国际化水平。

不断创新。以满足客户和实体经济发展需求为出发点，加强产品创新、服务创新、流程创新和管理创新，提高引领市场的能力。

稳健发展。统筹近中远期目标，坚持速度与效益、数量与质量的统一，强化客户基础，加强内控建设，实现成长、效率和风险的统筹

平衡。

深化改革。持续推进经营专业化、机构扁平化和中后台管理集中化，逐步建立高度适应市场、快速响应客户的经营管理模式。

总体看，建设银行的战略规划指明了全行未来的发展方向，可行性强。近年来，建设银行在业务经营及内部管理方面取得的成效符合其战略规划，综合实力进一步提升。

五、业务经营分析

建设银行具有多年的经营历史，拥有庞大的客户基础，客户质量较高。建设银行的产品体系比较完整并不断创新，部分业务品牌具有较高的知名度，在多项业务领域的市场份额位居同业前列。2012年末，建设银行市值约2000亿美元，居全球上市银行第2位，行业地位显著，竞争实力强。

1. 公司银行业务

公司银行业务在建设银行各业务条线中一直占据着重要地位，公司银行业务利润对利润总额的贡献度一直保持在50%左右。

截至2012年末，建设银行境内公司存款余额60737.26亿元，较上年末增长12.16%，占存款总额的53.55%，与上年末基本持平。2012年末，建设银行境内公司类贷款和垫款余额（不含票据贴现）49630.50亿元，较上年末增长11.63%；票据贴现余额1375.58亿元，两者合计占客户贷款和垫款总额的67.90%。

建设银行初步建立了适应微小企业特点的零售化业务流程，形成了“成长之路”、“速贷通”、“小额贷”、“信用贷”四大产品体系。按照工业和信息化部等四部门联合下发的中小企业划分标准，截至2012年末，建设银行小微企业贷款余额7454.53亿元，客户数67999户。

2012年，建设银行通过产品创新、市场开拓以及为客户提供综合金融服务方案巩固了公司类中间业务的市场领先地位，通过推出和改

进重点中间业务产品、优化品牌业务流程、强化内部考核及经营责任等措施，使代理业务、国际业务、投资托管业务、养老金业务、资金结算等业务取得较快增长，多项业务的市场份额增长迅速。

2012年，建设银行电子商务金融服务平台“善融商务”成功上线，该平台为从事电子商务的企业和个人客户提供产品信息发布、在线交易、支付结算、分期付款、融资贷款、资金托管、房屋交易等专业服务。截至2012年末，善融商务拥有超过百万会员，入驻商户数目过万；企业商城累计成交35亿元，商户融资近10亿元。未来，善融商务将进一步整合信息流、资金流、物流、利用自身传统金融服务优势，满足客户多样化需求，引导全行支付结算业务、融资业务、负债业务向电子渠道发展。

2. 零售银行业务

截至2012年末，建设银行境内个人存款余额50799.30亿元，较上年末增长14.90%，占客户存款总额的44.77%，与上年末基本持平；境内个人贷款余额20178.26亿元，较上年末增长19.83%，占客户贷款和垫款总额的26.86%。2012年末，建设银行境内个人贷款中，个人住房贷款余额15287.57亿元，较上年末增长16.04%，个人住房贷款余额及新增额均位居同业首位；个人助业贷款、个人消费贷款和支农贷款年末余额均有所增长。

2012年末，建设银行的借记卡累计发行量为4.40亿张；信用卡在册卡量达4032万张，累计客户数、消费交易额和资产质量等核心业务指标继续保持同业领先地位，市场影响力、产品竞争力、风险控制力、盈利能力和客户满意度得到提升。

建设银行通过推广创新产品和定制化服务，持续推进高端客户专项服务渠道建设，已开业私人银行、财富管理中心累计311家。2012年，建设银行私人银行客户数量较上年增长18.82%，私人银行客户金融资产总量增长

30.19%。2012年末，建设银行财富卡和私人银行卡累计发行13.55万张，高端客户服务体系得到进一步完善。

3. 同业及资金业务

建设银行保持稳健投资和审慎交易的金融市场交易策略，以安全性和流动性为前提，综合平衡风险与收益，经营效益保持稳健增长。人民币资金运用方面，建设银行加强流动性预测和主动管理，积极拓宽融资渠道，为流动性安全提供有力支持，同时，建设银行加大力度研判利率走势，合理安排投资节奏，在利率相对高位加大债券投资力度，并优化品种结构，加大存量债券调整力度，本币债券组合收益率不断提升。外币资金运用方面，建设银行加大对海外机构的资金支持，审慎开展同业拆借，防范交易对手信用风险；优化了外币债券投资组合结构，减持高风险信用债券，降低信用风险敞口。

2012年末，建设银行同业资产余额10322.36亿元，主要为存放同业款项和买入返售金融资产；同业负债余额11001.03亿元，其中同业及其他金融机构存放款9774.87亿元，拆入资金1202.56亿元。2012年，建设银行同业业务利息净支出76.50亿元。

2012年末，建设银行债券投资总额28474.41亿元，其中政府债券、政策性银行债券、中央银行债券占比超过50%，剩余的主要为信用评级较高的银行、非银行金融机构债券及企业债券。

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，以全面金融解决方案为载体，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、理财等业务，并致力于实现业务精细化管理。2012年，建设银行实现财务顾问收入101.28亿元，其中，并购重组、债务重组、上市及再融资顾问等新型财务顾问收入66.80亿元；债务融资工具合计承销额、短期融资券承

销额、中期票据承销额和私募债券承销额均为市场第一，实现收入11.74亿元。

近年来，建设银行理财业务稳健发展，2012年，自主发行理财产品5548期，发行额54460.69亿元，年末余额8823.99亿元，其中保本型理财产品余额为3576.82亿元，实现理财收入87.89亿元。

4. 海外业务及附属公司

截至2012年末，建设银行在香港、新加坡、法兰克福、约翰内斯堡、东京、首尔、纽约、胡志明市、悉尼、墨尔本有海外分行，在台北和莫斯科设有代表处，拥有建行亚洲、建银国际和建行伦敦等经营性全资子公司，海外机构覆盖全球13个国家和地区。

近年来，建设银行稳步推进综合化经营战略，拓展基金、信托、金融租赁、投行、保险等非银行金融机构建设，同时积极发展住房储蓄银行、村镇银行及境外的零售银行建设。目前，建设银行拥有建行亚洲、建信租赁、建银国际、建信信托、中德住房储蓄银行、建行伦敦、建信基金、建信人寿等多家子公司。建设银行已形成较为完整的综合化经营平台，为母子公司通过共享资源、交叉销售、协同联动方式向客户提供全面优质的金融服务创造了条件。截至2012年末，建设银行海外机构的资产总额为5185.79亿元，2012年实现净利润23.34亿元。

总体看，建设银行公司银行业务和零售银行业务规模较快增长，同业和资金业务发展迅速，业务结构持续优化。建设银行在多个业务领域保持较高的市场排名，综合化经营及海外业务的战略布局逐步完善，整体竞争力强。

六、风险管理分析

1. 信用风险管理

建设银行根据宏观环境的变化，不断优化信贷政策和结构调整方案，严控钢铁、水泥、

煤化工、平板玻璃、风电设备、多晶硅、造船等产能过剩行业，细化客户风险选择标准，坚持行业限额管理。2012年末，建设银行境内贷款前五大行业的贷款额占贷款总额的47.54%（见表5），贷款行业集中风险不高。国家重点调控的房地产行业贷款余额为4568.11亿元，占贷款总额的6.08%，占比逐年下降。从前五大贷款行业不良贷款率来看，除了制造业受宏观经济环境影响不良贷款率有所上升外，其余行业不良贷款率都保持较低水平。

表5 前五大行业贷款余额占贷款总额的比重 单位：%

行业	2012年末	2011年末	2010年末
制造业	16.97	16.92	17.27
交通运输、仓储和邮政业	11.40	11.60	11.42
电力、热力、燃气及水生产供应业	7.90	8.91	9.14
房地产业	6.08	6.66	7.11
租赁及商务服务业	5.19	5.90	6.34
小计	47.54	49.99	51.28

从贷款的地区分布看，长江三角洲、环渤海以及西部地区的贷款总额占总体的50%以上，整体区域分布较为分散，贷款区域集中度不高。

近年来，建设银行不断加强政府融资平台贷款的清理整改力度，2012年末，建设银行政府融资平台贷款余额4114.69亿元，贷款余额较上年减少182.95亿元，现金流全覆盖类平台贷款占比为93.90%，整体质量稳定。由于此类贷款期限较长，风险暴露滞后，对信贷资产质量的影响仍有待关注。

建设银行通过进一步严格准入、调整业务结构、控制贷款投放节奏、盘活存量信贷资产、创新产品等措施，防范大额授信集中度风险。截至2012年末，建设银行单一最大客户贷款比例3.86%，最大十家客户贷款比例14.76%，贷款客户集中度不高。

表6 建设银行贷款客户集中度指标表 单位：%

项目	2012年末	2011年末	2010年末
单一最大客户贷款比例	3.86	3.30	2.76
最大十家客户贷款比例	14.76	15.18	16.00

从担保方式看，建设银行抵质押贷款占比50%左右，保证类贷款占比20%左右。整体看，建设银行采用的担保措施对信贷风险的缓释作用较好。

建设银行不良贷款率逐年下降，截至2012年末，建设银行不良贷款率为0.99%；不良贷款余额746.18亿元，较上年末有所增长。2012年末，建设银行逾期贷款余额770.76亿元，较上年末上升明显。

表7 建设银行贷款五级分类情况表 单位：%/亿元

项目	2012年末	2011年末	2010年末
正常类	96.29	95.87	95.35
关注类	2.72	3.04	3.51
次级类	0.43	0.60	0.51
可疑类	0.45	0.35	0.51
损失类	0.11	0.14	0.12
不良贷款率	0.99	1.09	1.14
不良贷款额	746.18	709.15	647.12
贷款总额	75123.12	64964.11	56691.28
逾期贷款	770.76	569.92	562.55

建设银行承诺及或有负债主要为信贷承诺。近年来，建设银行信贷承诺余额保持较大规模，截至2012年末，余额为20162.99亿元。建设银行通过加强表外业务管理，对低效、无效风险资产加大清理力度，表外信贷风险加权金额有所下降，表外资产增速得到合理控制。

总体看，建设银行不断加强信用风险管控力度，不良贷款率逐年下降，整体信贷资产质量保持较好水平，然而逾期贷款增幅明显，对未来信贷资产质量的影响有待观察。

2. 流动性风险管理

建设银行按监管要求和审慎原则制定相关的流动性管理政策。建设银行主要采用流动性指标分析、剩余到期日分析和未折现合同现金流量分析来衡量流动性风险，并利用缺口分析

来对一年以内的现金流情况进行预测，同时结合不同的情景分析，评估流动性风险的影响。

2012年，央行两次下调法定存款准备金率共计1个百分点，并持续通过逆回购交易向市场注入流动性，银行间市场资金紧张状况逐步缓解。但由于法定存款准备金率仍处于较高水平，在一定程度上抑制了银行派生存款的作用，存款业务的竞争加剧。建设银行通过调整资金备付率，加强存款吸收力度，调整债券投资、买入返售、存放同业等对流动性影响较大的相关产品运用额度，保证了流动性水平处于合理范围。2012年末，建设银行人民币流动性比例56.73%，外币流动性比例58.81%，均保持较好水平。

2012年，建设银行实时偿还的流动性缺口为负（见表8），主要是由于活期存款规模较大，但建设银行的存款客户基础广泛而坚实，活期存款沉淀率较高，客户存款平稳增长，资金来源比较稳定，流动性压力不大。

表8 建设银行流动性缺口情况表 单位:亿元

期限	2012年末	2011年末	2010年末
实时偿还	-59297.26	-54392.43	-53745.29
1个月内	-7389.36	-5755.36	-4580.72
1-3个月	-2593.18	-4322.50	-159.72
3个月-1年	2095.88	-1808.34	-2452.71
1-5年	18957.77	21733.85	20412.71
5年以上	33935.82	30673.84	29299.15

3. 市场风险管理

建设银行风险管理部负责拟定市场风险管理政策和制度，并对执行情况进行监督。资产负债管理部和国际业务部负责银行账户业务市场风险管理，负责资产、负债总量和结构管理，以应对结构性市场风险。金融市场部负责总行本部投资账户本外币投资组合管理，从事自营及代客资金交易，并执行相应的市场风险管理政策和制度。

表9 建设银行利率敏感性缺口表 单位:亿元

期限	2012年末	2011年末	2010年末
不计息	1571.14	1940.36	895.94
3个月内	-17556.46	-17706.99	-19814.41
3个月至1年	17360.08	11723.98	13816.78
1至5年	-904.98	3644.16	4754.11
5年以上	9026.31	8565.10	7356.63

建设银行资产负债重定价缺口主要在一年以内，且一年以内累计负缺口逐年缩小，主要由于该期限存放同业款项、拆出资金、买入返售金融资产等资产增加所致。2012年末，据建设银行利息净收入敏感性分析测算，假设存放央行款项利率不变，所有收益率曲线平移100个基点，建设银行利息净收入将变动366.70亿元，占当年利息净收入的10.38%；假设存放央行款项利率和活期存款利率均不变，其余收益率曲线平移100个基点，建设银行利息净收入将变动268.87亿元，占当年利息净收入的7.61%。整体看，建设银行面临一定的利率风险。

近年来，建设银行根据宏观环境，密切关注欧债危机等重大市场变化情况，及时调整汇率政策，并对黄金汇率风险敞口的计量方法进行了优化，同时根据业务需要，对美元汇率风险敞口计量进行了调整。2012年末，建设银行汇率风险净敞口为-2.33亿元，较上年末下降197.42亿元。建设银行面临的汇率风险处于管控范围内。

4. 操作风险管理

建设银行在以内控措施为主的环境下制定了一系列政策及程序以识别、评估、报告、管理和控制风险。该机制涵盖了建设银行的所有业务环节，能够识别并针对主要产品、活动、流程和系统中的内在操作风险采取措施。

近年来，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：一是推进操作风险自评估，进一步扩大自评的业务覆盖范围；二是开展关键风险点控制监查；三是优化操作风险管理综合评价体系；四是加强不相容岗位管

理；五是推进业务持续进行管理。

总体看，近年来建设银行不断完善风险管理体系，风险管理能力进一步提升。

七、财务分析

建设银行按照中国会计准则编制了 2012 年度财务报表，并经过普华永道中天会计师事务所审计。会计师事务所出具了标准无保留的审计意见。

1. 财务概况

2012 年末，建设银行资产总额 139728.28

亿元，其中贷款和垫款净额 73098.79 亿元；负债总额 130232.19 亿元，其中客户存款余额 113430.79 亿元；股东权益 9496.09 亿元；资本充足率 14.32%，核心资本充足率 11.32%；不良贷款率 0.99%，拨备覆盖率 271.29%。2012 年，建设银行实现营业收入 4607.46 亿元，净利润 1936.02 亿元。

2. 资产质量

近年来，建设银行资产主要由贷款和垫款以及投资类资产构成，建设银行同业资产占比呈上升趋势，但比重不高（见表 10）。

表 10 建设银行资产结构表

单位：亿元/%

项 目	2012 年末		2011 年末		2010 年末	
	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比
现金类资产	24580.69	17.59	23798.09	19.38	18480.29	17.10
同业资产	10322.36	7.39	5858.37	4.77	3233.55	2.99
贷款和垫款	73098.79	52.31	63251.94	51.50	55260.26	51.12
投资类资产	28666.48	20.52	27417.50	22.32	29049.97	26.87
其他类资产	3059.96	2.19	2492.44	2.03	2079.10	1.92
资产总额	139728.28	100.00	122818.34	100.00	108103.17	100.00

截至 2012 年末，贷款及垫款净额 73098.79 亿元，较上年末增长 15.57%，占资产总额的 52.31%。建设银行在对信贷资产进行个别评估和组合评估的基础上计提减值准备。2012 年末贷款减值准备余额 2024.33 亿元，拨备覆盖率 271.29%，贷款拨备率 2.69%，均较上年末有所增长，拨备充足（见表 11）。

表 11 建设银行贷款损失准备情况表 单位：亿元/%

项 目	2012 年末	2011 年末	2010 年末
当年计提贷款损失准备额	472.73	426.28	384.25
贷款损失准备余额	2024.33	1712.17	1431.02
贷款拨备率	2.69	2.64	2.52
拨备覆盖率	271.29	241.44	221.14

近年来，建设银行投资类资产占资产总额的比重逐年下降，但仍保持在 20% 左右。截至 2012 年末，投资类资产余额 28666.48 亿元，占资产总额的 20.52%。按持有目的划分，建设银

行投资资产主要由持有至到期投资和可供出售金融资产构成，占比分别为 66.92% 和 24.46%。按金融资产性质划分，建设银行投资类资产中 99.33% 的资产为债券投资。2012 年末，建设银行债券投资总额 28474.41 亿元，按发行主体划分，政府债券占比 32.98%，中央银行债券占比 11.78%，政策性银行债券占比 12.33%，银行及非银行金融机构债券占比 28.06%，另有部分企业债券，总体来看，建设银行投资资产的信用风险较小。建设银行的持有至到期投资和应收款项债券投资均以摊余成本入账，2012 年末，持有至到期投资的账面价值为 19183.22 亿元，公允价值为 19155.73 亿元；应收款项债券投资账面价值为 2197.13 亿元，公允价值为 2091.23 亿元；此两项资产的合计公允价值比账面价值低 133.39 亿元，资产减值准备余额合计 50.99 亿元。2012 年，建设银行可供出售金融资产买卖

价差实现的投资收益34.31亿元，当年末公允价值变动产生的损失19.79亿元。2012年，交易性金融资产实现投资收益10.55亿元，当年末公允价值变动产生的损失4.91亿元。整体看，建设银行投资资产所面临的市场风险可控。

近年来，建设银行的同业资产占资产总额的比重逐年提高，但比重仍相对较低。2012年末，建设银行同业资产10322.36亿元，占资产总额的7.39%。其中，存放同业款项5858.98亿元，拆出资金1296.53亿元，买入返售金融资产3166.85亿元。建设银行同业交易对手主要为实力较强的国内外金融机构，买入返售金

融资产的标的主要为政府债券、央票、银行及非银行金融机构债券，另有部分票据及少部分客户贷款和垫款，同业资产质量较好。

总体看，2012年，建设银行资产规模保持较快增长，资产结构较为稳定，资产质量良好。

3. 负债结构

建设银行负债主要为客户存款（见表12），负债结构相对较稳定。近年来，建设银行负债规模不断扩大，截至2012年末，负债总额130232.19亿元。

表12 建设银行负债结构表

单位：亿元/%

项 目	2012 年末		2011 年末		2010 年末	
	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比
同业负债	11001.03	8.45	10554.15	9.21	7547.31	7.47
客户存款	113430.79	87.10	99874.5	87.11	90753.69	89.77
已发行债务证券	2629.91	2.02	1683.12	1.47	933.15	0.92
其他负债	3170.46	2.43	2539.96	2.22	1859.97	1.84
负债合计	130232.19	100.00	114651.73	100.00	101094.12	100.00

客户存款是建设银行最主要的资金来源。截至2012年末，客户存款余额113430.79亿元，较上年末增长13.57%，占负债总额的87.10%，主要由于理财产品存款的增长所致。2012年，建设银行保本型理财产品存款规模大幅增长，2012年末余额为3552.84亿元，较上年末增长130.61%。建设银行的存款结构比较稳定，从期限看，2012年末，活期存款占52.22%，定期存款占47.78%。

2012年，建设银行同业负债规模有所增长。同业负债容易受市场波动的影响，但由于同业负债在建设银行负债总额中的占比不高，因此对建设银行负债结构稳定性的影响不大。

2012年末，建设银行已发行债务证券较上年末增加946.79亿元，主要是由于海外分行发行的存款证、在伦敦及香港发行的人民币债券的增加，以及2012年新发行了400亿元次级债券。

总体看，建设银行的负债规模增速平稳，

负债结构比较稳定。

4. 经营效率与盈利能力

2012年，建设银行实现营业收入4607.46亿元，较上年增长16.03%（见表13）。利息净收入是建设银行最主要的收入来源。2012年，在净利差提高及生息资产规模扩大的情况下，建设银行利息净收入不断增长，2012年实现利息净收入3532.02亿元，较上年增长15.97%。

受国内经济增速放缓及收费监管政策变化等因素影响，2012年建设银行手续费及佣金净收入增幅较上年有所回落。2012年，建设银行实现手续费及佣金净收入935.07亿元，较上年增长7.49%，主要由银行卡手续费、顾问和咨询费、理财产品业务收入等快速增长所推动；近年来，手续费及佣金净收入占营业收入比重保持平稳，维持在20%左右的较高水平。

表 13 建设银行收入及成本情况表 单位:亿元/%

项 目	2012 年	2011 年	2010 年
营业收入	4607.46	3970.90	3234.89
利息净收入	3532.02	3045.72	2515.00
手续费及佣金净收入	935.07	869.94	661.32
投资收益	63.27	37.22	40.15
公允价值变动损益	-6.61	-13.96	16.59
营业支出	2104.60	1794.18	1497.85
业务及管理费	1345.66	1182.94	1017.93
资产减值损失	400.41	357.83	292.92
净利润	1936.02	1694.39	1350.31
成本收入比	29.57	29.87	31.50
净利差	2.58	2.57	2.40
净利息收益率	2.75	2.70	2.49
平均资产收益率	1.47	1.47	1.32
加权平均净资产收益率	21.98	22.51	22.61

近年来,建设银行根据市场情况,调整投资资产的操作频率,债券买卖价差形成的投资收益也随之波动。2012年,建设银行实现投资收益 63.27 亿元,投资收益占建设银行营业收入的比重小,其波动对整体收入水平的影响不大。2012年,建设银行公允价值变动损失 6.61 亿元,主要由交易性金融资产估值损失。

建设银行营业支出主要由业务及管理费和资产减值损失构成。近年来,随着业务的发展,建设银行业务及管理费有所增长,同时在充分评估外部环境变化对资产质量的影响下,建设银行审慎计提资产减值损失,整体营业支出上升,但建设银行成本管理能力强,近年来,成本收入比保持较低水平。从收益指标来看,建设银行盈利能力强。

总体看,近年来建设银行营业收入稳步增长,收入结构良好,成本管控水平高,盈利能力强。

5. 流动性

近年来,建设银行流动性比例保持在 50% 以上(见表 14),并呈现逐年增长态势,短期流动性较好。建设银行存贷比控制在 65% 左右,整体流动性良好。

表 14 建设银行流动性指标表 单位:%

项 目	2012 年末	2011 年末	2010 年末
人民币流动性比例	56.73	53.70	51.96
存贷比	66.23	65.05	62.47

2012年,客户存款、拆入资金的增加,以及存放央行和同业款项、买入返售资产等同业资产的减少,建设银行经营活动产生的现金流量净额有较大幅度增加;近年来,建设银行投资活动频率逐年收缩,但总体投资活动现金流净额呈一定的波动态势;近年来,建设银行主要通过发行次级债券和配股来进行筹资,但同时建设银行分配股利力度较大,筹资活动现金净流出持续增长。从期末现金及现金等价物余额来看,建设银行现金流状况良好(见表 15)。

表 15 建设银行现金流量情况表 单位:亿元

项 目	2012 年	2011 年	2010 年
经营活动产生的现金流量净额	3688.13	1250.14	2593.61
投资活动产生的现金流量净额	-1558.55	1525.84	-3451.36
筹资活动产生的现金流量净额	-207.87	-156.34	81.99
现金及现金等价物净增加额	1904.57	2571.64	-789.50
期末现金及现金等价物余额	7489.20	5584.63	3012.99

6. 资本充足性

近年来,建设银行主要通过增加内部资本积累来补充资本,同时在资本市场适度进行外部融资。外部资本补充方式主要包括发行次级债券、配股等。建设银行于 2012 年发行了 400 亿元次级债券补充附属资本。近年来,建设银行未分配利润保持较快增长,2012 年末,未分配利润为 3910.34 亿元。截至 2012 年末,建设银行股东权益合计 9496.09 亿元。

近年来,建设银行加强对资本的主动管理,提高资本集约使用意识,在业务结构调整过程中改善了资产配置结构,一定程度上控制了资本消耗。从资本充足性指标来看,建设银行资本充足(见表 16)。

表 16 建设银行资本构成情况表 单位：亿元/%

项 目	2012 年末	2011 年末	2010 年末
资本净额	10934.29	9245.06	7624.49
其中：核心资本	8757.52	7506.60	6346.83
附属资本	2381.68	1898.55	1449.06
扣减项	204.91	160.09	171.40
加权风险资产	76377.05	67601.17	60153.29
所有者权益/资产总额	6.80	6.65	6.48
资本充足率	14.32	13.68	12.68
核心资本充足率	11.32	10.97	10.40

八、债券偿付能力

2012 年末，建设银行净利润、可快速变现资产和股东权益均较上年有较大幅度增长，由于 2012 年末次级债券余额较上年末增长了 33.33%，各项保障指标有所下降，但整体处于较高水平（见表 17）。总体看，建设银行对次级债券的偿付能力强。

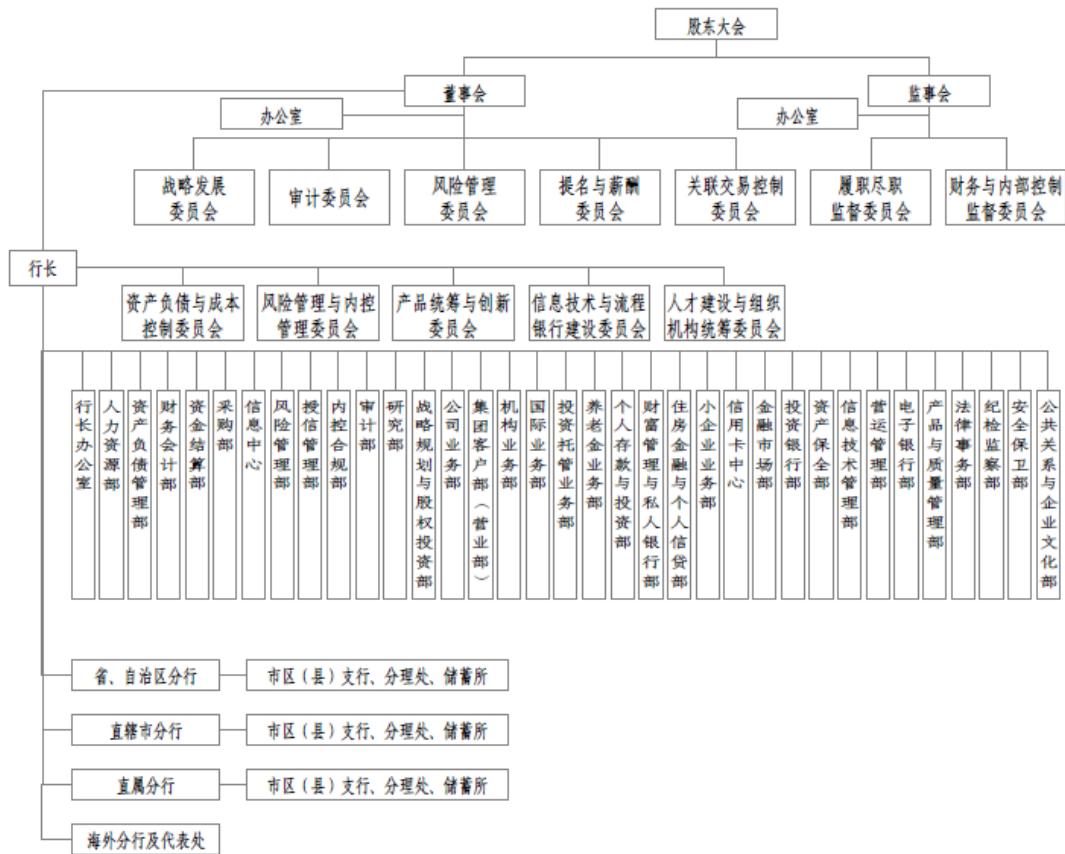
表 17 建设银行次级债券保障指标表 单位：亿元/倍

项 目	2012 年末	2011 年末	2010 年末
次级债券余额	1600.00	1200.00	800.00
净利润	1936.02	1694.39	1350.31
可快速变现资产	42189.18	36638.00	28855.76
股东权益	9496.09	8166.61	7009.05
可快速变现资产/次级债券余额	26.37	30.53	36.07
股东权益/次级债券余额	5.94	6.81	8.76
净利润/次级债券余额	1.21	1.41	1.69

九、评级展望

2012 年，建设银行公司治理及内控水平不断完善，主营业务发展较快，成本控制良好，盈利能力强，资产质量较好，资本充足。近年来，建设银行综合化经营及海外业务的战略布局逐步完善，品牌价值和竞争力进一步提升。未来宏观经济增速放缓，经济结构的调整，以及利率市场化进程的推进，将会对银行业盈利的增长、资产质量的变化带来一定压力。综上所述，联合资信认为，在未来一段时期内建设银行的信用水平将保持稳定。

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：人民币亿元

项 目	2012 年末	2011 年末	2010 年末
资产：			
现金及存放中央银行款项	24580.69	23798.09	18480.29
存放同业款项	5858.98	2767.52	783.18
贵金属	384.19	227.18	144.95
拆出资金	1296.53	1090.40	639.62
交易性金融资产	275.72	230.96	173.44
衍生金融资产	126.71	141.27	112.24
买入返售金融资产	3166.85	2000.45	1810.75
应收利息	682.64	567.76	440.88
客户贷款和垫款	73098.79	63251.94	55260.26
可供出售金融资产	7010.41	6750.58	6968.48
持有至到期投资	19183.22	17435.69	18840.57
应收款项债券投资	2197.13	3000.27	3067.48
对子公司的投资			
对联营和合营企业的投资	23.66	20.69	17.77
固定资产	1139.46	942.22	834.34
土地使用权	162.32	164.57	169.22
无形资产	20.61	16.60	13.10
商誉	16.51	16.62	15.34
递延所得税资产	270.51	214.10	178.25
其他资产	233.35	181.43	153.01
资产总计	139728.28	122818.34	108103.17
负债：			
向中央银行借款	62.81	22.20	17.81
同业及其他金融机构存放款项	9774.87	9662.29	6835.37
拆入资金	1202.56	787.25	662.72
交易性金融负债	372.51	336.56	152.87
衍生金融负债	115.41	133.10	93.58
卖出回购金融资产	23.60	104.61	49.22
客户存款	113430.79	99874.50	90753.69
应付职工薪酬	327.08	359.31	313.69
应交税费	532.71	471.89	342.41
应付利息	1232.15	805.54	656.59
预计负债	50.58	51.80	33.99

已发行债务证券	2629.91	1683.12	933.15
递延所得税负债	3.32	3.58	2.43
其他负债	473.89	355.98	246.60
负债合计	130232.19	114651.73	101094.12
股东权益：			
股本	2500.11	2500.11	2500.11
资本公积	1352.81	1351.78	1351.36
投资重估储备	30.23	63.83	67.06
盈余公积	867.18	675.76	506.81
一般风险准备	804.83	673.42	613.47
未分配利润	3910.34	2892.66	1959.50
外币报表折算差额	-48.18	-46.15	-30.39
归属于本行股东权益合计	9417.32	8111.41	6967.92
少数股东权益	78.77	55.20	41.13
股东权益合计	9496.09	8166.61	7009.05
负债和股东权益总计	139728.28	122818.34	108103.17

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：人民币亿元

项 目	2012 年	2011 年	2010 年
一、营业收入	4607.46	3970.90	3234.89
利息净收入	3532.02	3045.72	2515.00
利息收入	6032.41	4822.47	3777.83
利息支出	2500.39	1776.75	1262.83
手续费及佣金净收入	935.07	869.94	661.32
手续费及佣金收入	962.18	894.94	681.56
手续费及佣金支出	27.11	25.00	20.24
投资收益/损失	63.27	37.22	40.15
其中：对联营和合营企业的投资收益	0.28	0.24	0.34
公允价值变动损益	-6.61	-13.96	16.59
汇兑损益	15.04	14.51	-6.11
其他业务收入	68.67	17.47	7.94
二、营业支出	2104.60	1794.18	1497.85
营业税金及附加	302.33	242.29	183.64
业务及管理费	1345.66	1182.94	1017.93
资产减值损失	400.41	357.83	292.92
其他业务成本	56.20	11.12	3.36
三、营业利润	2502.86	2176.72	1737.04
加：营业外收入	19.41	24.36	24.25
减：营业外支出	7.88	10.01	9.73
四、利润总额	2514.39	2191.07	1751.56
减：所得税费用	578.37	496.68	401.25
五、净利润	1936.02	1694.39	1350.31

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：人民币亿元

项 目	2012年	2011年	2010年
一、经营活动现金流量：			
客户存款和同业存放款项净增加额	13735.62	12122.74	9928.29
向中央银行借款净增加额	40.90	5.30	18.06
拆入资金净增加额	422.78	145.09	294.07
卖出回购金融资产净增加额		55.40	48.99
发行存款证净增加额	535.54	364.47	
拆出资金净减少额			
交易性金融资产净减少额			37.11
交易性金融负债净增加额	36.05	183.69	72.95
买入返售金融资产净减少额			4084.98
收取的利息、手续费及佣金的现金	6852.01	5510.15	4306.87
收到的其他与经营活动有关的现金	107.83	64.44	64.54
经营活动现金流入小计	21730.73	18451.28	18855.86
客户贷款和垫款净增加额	10285.88	8492.38	8697.32
存放中央银行和同业款项净增加额	2120.62	4795.04	4859.85
拆出资金净增加额	61.86	393.99	24.90
买入返售金融资产净增加额	1166.42	189.52	
拆入资金净减少额			
卖出回购金融资产净减少额	81.01		
已发行存款证净减少额			19.67
交易性金融负债净减少额			
交易性金融资产净增加额	26.32	65.48	
支付的利息、手续费及佣金的现金	2045.42	1620.29	1187.96
支付给职工以及为职工支付的现金	769.32	672.76	578.40
支付的各项税费	876.96	653.03	558.47
支付的其他与经营活动有关的现金	608.79	318.65	335.68
经营活动现金流出小计	18042.60	17201.14	16262.25
经营活动产生的现金流量净额	3688.13	1250.14	2593.61
二、投资活动现金流量：			
收回投资收到的现金	6083.45	11465.54	13711.20
收取的现金股利	2.50	1.60	2.29
处置固定资产和其他长期资产收回的现金净额	12.00	14.09	7.13
收到的其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流入小计	6079.95	11481.23	13720.62
投资支付的现金	7304.17	9711.64	16967.28
购建固定资产和其他长期资产支付的现金	349.39	233.12	204.52
取得子公司、联营和合营企业支付的现金	2.94	10.63	0.18
投资活动现金流出小计	7656.50	9955.39	17171.98
投资活动所用的现金流量净额	-1558.55	1525.84	-3451.36

三、筹资活动现金流量：			
吸收投资收到的现金			611.59
发行债券收到的现金	419.51	399.45	
子公司吸收少数股东投资收到的现金	33.32	7.50	4.40
筹资活动现金流入小计	452.83	406.95	615.99
分配股利支付的现金	592.20	530.78	472.32
偿还债务支付的现金			28.70
偿付已发行债券利息支付的现金	55.62	32.00	32.98
支付的其他与筹资活动有关的现金	12.88	0.51	
筹资活动现金流出小计	660.70	563.29	534.00
筹资活动产生的现金流量净额	-207.87	-156.34	81.99
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-17.14	-48.00	-13.74
五、现金及现金等价物净增加额/(减少额)	1904.57	2571.64	-789.50
加：年初现金及现金等价物余额	5584.63	3012.99	3802.49
六、年末现金及现金等价物余额	7489.20	5584.63	3012.99

附录 5 商业银行主要财务指标计算公式

现金类资产	现金+存放中央银行款项
同业资产	存放同业及其他金融机构款项+拆出资金+买入返售金融资产
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
投资资产	交易性金融资产+可供出售金融资产+持有至到期投资+应收款项类投资
可快速变现资产	现金+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+买入返售金融资产+可供出售金融资产
n 年年均复合增长率	$(\sqrt[n]{\text{期末余额} / \text{期初余额}} - 1) \times 100\%$
单一最大客户贷款比例	最大单一客户贷款余额/资本净额 $\times 100\%$
最大十家客户贷款比例	最大十家客户贷款余额/资本净额 $\times 100\%$
不良贷款率	不良贷款余额/贷款余额 $\times 100\%$
贷款拨备率	贷款损失准备金余额/贷款余额 $\times 100\%$
拨备覆盖率	贷款损失准备金余额/不良贷款余额 $\times 100\%$
利率敏感度	利率平移一定基点导致净利息收入变动额/全年净利息收入 $\times 100\%$
超额存款准备金率	(库存现金+超额存款准备金)/存款余额 $\times 100\%$
流动性比例	流动性资产/流动性负债 $\times 100\%$
存贷比	贷款余额/存款余额 $\times 100\%$
核心资本充足率	核心资本净额 /各项风险加权资产 $\times 100\%$
资本充足率	资本净额 /各项风险加权资产 $\times 100\%$
成本收入比	业务及管理费用/(营业收入-其他业务成本) $\times 100\%$
平均资产收益率	净利润/[(期初资产总额+期末资产总额) /2] $\times 100\%$
加权平均净资产收益率	报告期归属公司普通股股东的利润/[期初净资产+ (报告期归属公司普通股股东的净利润 $\div 2$) + (报告期发行新股或债转股等新增净资产 \times 新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数 \div 报告期月份数) - (报告期回购或现金分红等减少净资产 \times 减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数 \div 报告期月份数)] $\times 100\%$

附录 6 商业银行长期债券信用评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(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。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。