

# 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 2018 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。



# 信用等级公告

联合[2018] 958 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主体及其相关债券的信用状况进行跟踪分析和评估，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（280 亿元）、2009 年第二期次级债券（100 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）、2014 年二级资本债券（200 亿元）、2015 年二级资本债券（240 亿元）信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

特此公告。



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

电话：(010) 85679696

传真：(010) 85679228

邮编：100022

网址：www.lhratings.com

# 中国建设银行股份有限公司

## 2018 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  
二级资本债券信用评级：AAA  
评级展望：稳定

评级时间：2018 年 6 月 6 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  
二级资本债券信用评级：AAA  
评级展望：稳定

评级时间：2017 年 6 月 26 日

### 主要数据

| 项 目           | 2017 年末   | 2016 年末   | 2015 年末   |
|---------------|-----------|-----------|-----------|
| 资产总额(亿元)      | 221243.83 | 209637.05 | 183494.89 |
| 股东权益(亿元)      | 17958.27  | 15896.54  | 14450.83  |
| 不良贷款率(%)      | 1.49      | 1.52      | 1.58      |
| 拨备覆盖率(%)      | 171.08    | 150.36    | 150.99    |
| 贷款拨备率(%)      | 2.55      | 2.29      | 2.39      |
| 人民币流动性比例(%)   | 43.53     | 44.21     | 44.17     |
| 存贷比(%)        | 70.73     | 68.17     | 69.80     |
| 所有者权益/资产总额(%) | 8.12      | 7.58      | 7.88      |
| 资本充足率(%)      | 15.50     | 14.94     | 15.39     |
| 一级资本充足率(%)    | 13.71     | 13.15     | 13.32     |
| 核心一级资本充足率(%)  | 13.09     | 12.98     | 13.13     |
| 项 目           | 2017 年    | 2016 年    | 2015 年    |
| 营业收入(亿元)      | 6216.59   | 6050.90   | 6051.97   |
| 拨备前利润总额(亿元)   | 4271.49   | 3884.14   | 3921.36   |
| 净利润(亿元)       | 2436.15   | 2323.89   | 2288.86   |
| 净利差(%)        | 2.10      | 2.06      | 2.46      |
| 成本收入比(%)      | 26.95     | 27.49     | 26.98     |
| 平均资产收益率(%)    | 1.13      | 1.18      | 1.30      |
| 平均净资产收益率(%)   | 14.80     | 15.44     | 17.27     |

资料来源：建设银行年报，联合资信整理。

### 分析师

高 龙 谢冰妹

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

2017年，中国建设银行股份有限公司（以下简称“建设银行”）持续完善公司治理及内部控制体系，提升全面风险管理能力，业务结构持续优化，经营情况良好；资产质量稳中向好，盈利能力强，资本充足，综合财务实力极强。联合资信评估有限公司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（280亿元）、2009年第二期次级债券（100亿元）、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）、2014年二级资本债券（200亿元）、2015年二级资本债券（240亿元）信用等级为AAA，评级展望为AAA。该评级结论反映了建设银行已发行债券的违约风险极低。

### 优势

- 作为国有控股大型商业银行之一，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，精细化风险管理水平不断提升；
- 业务结构持续优化，经营情况良好，资产规模大，资产质量整体保持较好水平，收入结构良好，盈利能力强，资本充足。

### 关注

- 宏观经济增速放缓、经济结构调整、监管趋严以及利率市场化等因素对商业银行的业务发展、资产质量带来一定的影响。

## 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“该公司”）提供，联合资信评估有限公司（以下简称“联合资信”）对这些资料的真实性、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该公司构成委托关系外，联合资信、评级人员与该公司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，未因该公司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、本次跟踪评级结果自本报告出具之日起至相应债项到期兑付日有效；根据后续跟踪评级的结论，在有效期内信用等级有可能发生变化。

# 中国建设银行股份有限公司

## 2018 年跟踪信用评级报告

### 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 2017 年末,建设银行股本总额为 2500.11 亿元,前五大股东持股情况见表 1。

表 1 前五大股东及持股情况 单位:%

| 序号 | 股东名称            | 持股比例  |
|----|-----------------|-------|
| 1  | 汇金公司            | 57.11 |
| 2  | 香港中央结算(代理人)有限公司 | 36.71 |
| 3  | 中国证券金融股份有限公司    | 1.07  |
| 4  | 宝钢钢铁集团          | 0.80  |
| 5  | 国家电网            | 0.64  |
| 合计 |                 | 96.33 |

资料来源:建设银行年报,联合资信整理。

截至2017年末,建设银行在内地设有分支机构14920个,其中境内机构14890个,包括总行、37个一级分行、341个二级分行、13297个支行、1213个支行以下网点及1个专业化经营的总行信用卡中心,并在29个国家和地区设有商业银行类分支机构及子公司;拥有建信基金、

建信租赁、建信信托、建信人寿、建信期货、建银国际、建信养老、建信财险、建信投资等子公司;并拥有中德住房储蓄银行和27家村镇银行;员工人数352621人。

截至 2017 年末,建设银行资产总额 221243.83 亿元,其中贷款和垫款净额 125744.73 亿元;负债总额 203285.56 亿元,其中客户存款余额 163637.54 亿元;股东权益 17958.27 亿元;资本充足率为 15.50%,一级资本充足率为 13.71%,核心一级资本充足率为 13.09%;不良贷款率 1.49%,拨备覆盖率 171.08%。2017 年,建设银行实现营业收入 6216.59 亿元,净利润 2436.15 亿元。

注册地址:北京市西城区金融大街 25 号

法定代表人:田国立

### 二、已发行债券概况

截至本报告出具日,建设银行在中国银行间债券市场已发行且在存续期内的债券为次级债券和二级资本债券,债券概况见表2。2017 年,建设银行根据债券发行条款的规定,在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

| 债券简称       | 发行规模  | 债券利率                      | 付息频率 | 期限                  |
|------------|-------|---------------------------|------|---------------------|
| 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 |
| 14建行二级01   | 200亿元 | 票面利率 5.98%                | 年付   | 15年期, 在第10年末附发行人赎回权 |
| 15建设银行二级01 | 240亿元 | 票面利率 4.00%                | 年付   | 10年期, 在第5年末附发行人赎回权  |

资料来源:建设银行年报,联合资信整理。



### 三、营运环境分析

#### 1. 宏观经济环境分析

##### (1) 国内及国际经济环境

2017年,世界主要经济体仍维持复苏态势,为我国经济稳中向好发展提供了良好的国际环境,加上供给侧结构性改革成效逐步显现,2017年我国经济运行总体稳中向好、好于预期。2017年,我国国内生产总值(GDP)82.8万亿元,同比实际增长6.9%,经济增速自2011年以来首次回升(见表3)。具体来看,西部地区经济增速引领全国,山西、辽宁等地区有所好转;产业结构持续改善;固定资产投资增速有所放缓,居民消费平稳较快增长,进出口大幅改善;全国居民消费价格指数(CPI)有所回落,工业生产者出厂价格指数(PPI)和工业生产者购进价格指数(PPIRM)涨幅较大;制造业采购经理人指数(制造业PMI)和非制造业商务活动指数(非制造业PMI)均小幅上升;就业形势良好。

积极的财政政策协调经济增长与风险防范。2017年,全国一般公共预算收入和支出分别为17.3万亿元和20.3万亿元,支出同比增幅(7.7%)和收入同比增幅(7.4%)均较2016年有所上升,财政赤字(3.1万亿元)较2016年继续扩大,财政收入增长较快且支出继续向民生领域倾斜;进行税制改革和定向降税,减轻相关企业负担;进一步规范地方政府融资行为,防控地方政府性债务风险;通过拓宽PPP模式应用范围等手段提振民间投资,推动经济增长。稳健中性的货币政策为供给侧结构性改革创造适宜的货币金融环境。2017年,央行运用多种货币政策工具“削峰填谷”,市场资金面呈紧平衡状态;利率水平稳中有升;M1、M2增速均有所放缓;社会融资规模增幅下降,其中人民币贷款仍是主要融资方式,且占全部社会融资规模增量的比重(71.2%)也较上年有所提升;人民币兑美元汇率有所上升,外汇储备规模继续增长。

三大产业保持平稳增长,产业结构继续改善。2017年,我国农业生产形势较好;在深入推进供给侧结构性改革、推动产业转型升级以及世界主要经济体持续复苏带动外需明显回升的背景下,我国工业结构得到进一步优化,工业生产保持较快增速,工业企业利润快速增长;服务业保持较快增长,第三产业对GDP增长的贡献率(58.8%)较2016年小幅上升,仍是拉动经济增长的重要力量。

固定资产投资增速有所放缓。2017年,全国固定资产投资(不含农户)63.2万亿元,同比增长7.2%(实际增长1.3%),增速较2016年下降0.9个百分点。其中,民间投资(38.2万亿元)同比增长6.0%,较2016年增幅显著,主要是由于2017年以来有关部门发布多项政策措施,通过放宽行业准入、简化行政许可与提高审批服务水平、拓宽民间资本投融资渠道、鼓励民间资本参与基建与公用事业PPP项目等多种方式激发民间投资活力,推动了民间投资的增长。具体来看,由于2017年以来国家进一步加强对房地产行业的宏观调控,房地产开发投资增速(7.0%)呈趋缓态势;基于基础设施建设投资存在逆周期的特点以及在经济去杠杆、加强地方政府性债务风险管控背景下地方政府加大基础设施投资推高GDP的能力受到约束的影响,基础设施建设投资增速(14.9%)小幅下降;制造业投资增速(4.8%)小幅上升,且进一步向高新技术、技术改造等产业转型升级领域倾斜。

居民消费维持较快增长态势。2017年,全国社会消费品零售总额36.6万亿元,同比增长10.2%,较2016年小幅回落0.2个百分点。2017年,全国居民人均可支配收入25974元,同比名义增长9.0%,扣除价格因素实际增长7.3%,居民收入的持续较快增长是带动居民部门扩大消费从而拉动经济增长的重要保证。具体来看,生活日常类消费,如粮油烟酒、日用品类、服装鞋帽消费仍保持较快增长;升级类消费品,如通信器材类、文化办公用品类、家用电器和

音响器材类消费均保持较高增速；网络销售继续保持高增长态势。

进出口大幅改善。2017年，在世界主要经济体持续复苏的带动下，外部需求较2016年明显回暖，加上国内经济运行稳中向好、大宗商品价格持续反弹等因素共同带动了进出口的增长。2017年，我国货物贸易进出口总值27.8万亿元，同比增加14.2%，增速较2016年大幅增长。具体来看，出口总值（15.3万亿元）和进口总值（12.5万亿元）同比分别增长10.8%和18.7%，较2016年均大幅上涨。贸易顺差2.9万亿元，较2016年有所减少。从贸易方式来看，2017年，一般贸易进出口占我国进出口总额的比重（56.3%）较2016年提高1.3个百分点，占比仍然最高。从国别来看，2017年，我国对美国、欧盟和东盟进出口分别增长15.2%、15.5%和16.6%，增速较2016年大幅提升；随着“一带一路”战略的深入推进，我国对哈萨克斯坦、俄罗斯、波兰等部分一带一路沿线国家进出口保持快速增长。从产品结构来看，机电产品、传统劳动密集型产品仍为出口主力，进口方面主要以能源、原材料为主。

展望2018年，全球经济有望维持复苏态势，这将对我国的进出口贸易继续构成利好，但主要经济体流动性趋紧以及潜在的贸易保护

主义风险将会使我国经济增长与结构性改革面临挑战。在此背景下，我国将继续实施积极的财政政策和稳健中性的货币政策，深入推进供给侧结构性改革，深化国资国企、金融体制等基础性关键领域改革，坚决打好重大风险防范化解、精准脱贫、污染防治三大攻坚战，促进经济高质量发展，2018年经济运行有望维持向好态势。具体来看，固定资产投资将呈现缓中趋稳态势。其中，基于当前经济稳中向好加上政府性债务风险管控的加强，2018年地方政府大力推动基础设施建设的动力和能力都将有所减弱，基础设施建设投资增速或将小幅回落；在高端领域制造业投资的拉动下，制造业投资仍将保持较快增长；当前房地产市场的持续调控、房企融资受限等因素对房地产投资的负面影响仍将持续，房地产投资增速或将有所回落。在国家强调消费对经济发展的基础性作用以及居民收入持续增长的背景下，居民消费将保持平稳较快增长；对外贸易有望保持较好增长态势，调结构、扩大进口或将成为外贸发展的重点内容，全球经济复苏不确定性、贸易保护主义以及2017年进出口额基数较高等因素或导致2018年我国进出口增速将有所放缓。此外，物价水平或将出现小幅上升，失业率总体将保持稳定，预计全年经济增速在6.5%左右。

表3 宏观经济主要指标 单位：%/亿元

| 项 目          | 2017年 | 2016年 | 2015年 | 2014年 | 2013年 |
|--------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| GDP 增长率      | 6.9   | 6.7   | 6.9   | 7.4   | 7.7   |
| CPI 增长率      | 1.6   | 2.0   | 1.4   | 2.0   | 2.6   |
| PPI 增长率      | 6.3   | -1.4  | -5.2  | -1.9  | -1.9  |
| M2 增长率       | 8.2   | 11.3  | 13.3  | 12.2  | 13.6  |
| 固定资产投资增长率    | 7.0   | 8.1   | 10.0  | 15.7  | 19.3  |
| 社会消费品零售总额增长率 | 10.2  | 10.4  | 10.7  | 10.9  | 13.1  |
| 进出口总额增长率     | 14.2  | -0.9  | -7.0  | 2.3   | 7.6   |
| 进出口贸易差额      | 28718 | 33523 | 36865 | 23489 | 2592  |

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind 资讯，联合资信整理。  
注：2013年进出口贸易差额的单位为亿美元。

## 2. 行业分析

### (1) 行业概况

根据中国银监会统计数据，截至2017年

末，我国商业银行资产总额252.40万亿元，负债总额232.87万亿元，资产负债规模保持平稳增长；净利润1.75万亿元，资产利润率0.92%，

资本利润率 12.56%，盈利能力持续下降（见表 4）。

2017 年，随着稳健中性的货币政策和强监管的持续推进，金融体系流动性水平有所收紧，流动性分层现象逐步显现，但整体流动性仍处于平衡状态。另一方面“金融去杠杆”以及“脱虚向实”的行业监管政策逐步落地，推动我国银行业资产增长向良性发展，为货币信贷的增长奠定良好的基础。同时随着我国经济增长企稳，供给侧改革对经济结构调整起到了积极作用，煤炭价格回升以及西部地区经济在政策支持下保持增长，一定程度上有利于缓解银行业信用风险压力，为存量不良资产化解处置带来一定空间，我国商业银行不良贷款率趋稳。根据中国银监会统计数据，截至 2017 年末，我国商业银行不良贷款余额 1.71 万亿元，不良贷款率 1.74%；拨备覆盖率 181.42%，针对信贷资产计提的贷款减值准备仍处于较充足水平。

2017 年以来，银行业持续强化“去杠杆、去通道、去链条”的监管力度，强调金融机构业务发展回归本源，防范资金在金融体系内空转带来的风险积聚问题。面对外部环境变化，银行业逐步调整资产负债结构，此前快速发展的金融市场和资产管理等业务受限明显。其中，银行同业理财、投资以及同业存单发行规模的增长速度在 MPA 考核体系的制约以及流动性管理的要求下明显放缓。

盈利能力方面，利息净收入仍是商业银行最重要的收入来源，主要来自信贷资产、同业资产以及投资类资产形成的利息收入。近年来，利率市场化的持续推进加剧了同业市场竞争压

力，同时居民理财意识的增强对传统存款业务形成一定分流，迫使银行通过上浮存款利率、发行结构化存款产品以及大额存单等方式，推动存款业务的发展，使银行业存款资金成本整体上升；同时，此前年度多次降息对资产端产生利率重定价效应，进一步导致银行业净息差水平持续收窄，叠加监管部门对银行业杠杆水平的约束以及债市波动对投资收益的负面影响，行业盈利能力持续下降。2017 年以来，央行货币政策工具向价格调控型工具转变有助于稳定金融体系资金价格的稳定，商业银行净息差降幅呈现收窄趋势，随着银行资产质量下行压力的缓解，银行业盈利水平有望趋于稳定。

资本充足性方面，虽然盈利水平的下降削弱了银行资本的内生增长机制，但银行资本补充渠道较为多样，包括增资扩股、上市、发行优先股、可转债以及二级资本债券等，能够保障业务发展的资本需求。根据中国银监会统计数据，截至 2017 年末，我国商业银行平均核心一级资本充足率为 10.75%，平均一级资本充足率为 11.35%，平均资本充足率为 13.65%，资本较充足。但考虑到以资本为核心的宏观审慎评估体系的实施以及监管趋严导向下表外业务回表带来的影响，我国商业银行资本尤其是核心资本仍面临一定的补充压力。2018 年伊始，央行公布了关于规范银行业金融机构发行资本补充债券行为的公告，鼓励银行业金融机构发行具有创新损失吸收机制或触发事件的新型资本补充债券，制度层面完善了银行资本补充机制，进一步丰富了银行的资本补充方式。

表 4 商业银行主要财务数据 单位：万亿元/%

| 项目    | 2017 年 | 2016 年 | 2015 年 | 2014 年 | 2013 年 |
|-------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 资产总额  | 252.40 | 181.69 | 155.83 | 134.80 | 118.80 |
| 负债总额  | 232.87 | 168.59 | 144.27 | 125.09 | 110.82 |
| 不良贷款额 | 1.71   | 1.51   | 1.27   | 0.84   | 0.59   |
| 净利润   | 1.75   | 1.65   | 1.59   | 1.55   | 1.42   |
| 资产利润率 | 0.92   | 0.98   | 1.10   | 1.23   | 1.27   |
| 资本利润率 | 12.56  | 13.38  | 14.98  | 17.59  | 19.17  |



|           |        |        |        |        |        |
|-----------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 不良贷款率     | 1.74   | 1.74   | 1.67   | 1.25   | 1.00   |
| 拨备覆盖率     | 181.42 | 176.40 | 181.18 | 232.06 | 282.70 |
| 存贷比       | 70.55  | 67.61  | 67.24  | 65.09  | 66.08  |
| 资本充足率     | 13.65  | 13.28  | 13.45  | 13.18  | 12.19  |
| 一级资本充足率   | 11.35  | 11.25  | 11.31  | 10.76  | 9.95   |
| 核心一级资本充足率 | 10.75  | 10.75  | 10.91  | 10.56  | 9.95   |

资料来源：中国银监会，联合资信整理。

## (2) 监管政策

2017年，监管机构持续加强对银行业的监管力度，成立金融稳定发展委员会，从“分业监管”向“协同监管”转换，以提升监管效率和政策的一致性。

2017年上半年，银监会相继出台45号文、46号文和53号文，银行的同业业务、投资业务、理财业务成为检查重点，对违反金融法律、违反监管规则、违反内部规章，监管套利、空转套利、关联套利，不当创新、不当交易、不当激励、不当收费等行为进行专项治理。其中，对通过不洁净转让、非标转标、明股实债等方式实现监管规避，通过信贷、票据、同业、理财等业务进行资金空转套利以及通过关联交易、违规持股或变更、并表管理等方式实现监管套利等行为进行了规范。此后，一行三会联合出台《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见（征求意见稿）》，体现了监管部门对于打破资产管理行业刚性兑付的坚决态度，并严禁禁止“资金池”、消除“多层嵌套和通道”，约束非标准化债权资产投资业务。上述监管政策的实施对银行同业、投资、理财等业务的运营模式形成较大影响，近几年大力发展的“大资管业务”将面临调整，但这有利于缓解金融机构期限错配带来的流动性风险管理压力。

2017年12月，银监会出台《商业银行流动性风险管理办法（征求意见稿）》，将原监测指标同业市场负债占比修改为同业融入比例，同业存单正式纳入同业负债进行考核，同时计划从新的年度起将银行同业存单备案额度申请与同业负债和资产规模挂钩，约束商业银行通过同业存单放大财务杠杆的行为。此外，本次征求意见稿在流动性比例和流动性覆盖率指标

的基础上新引入净稳定资金比例、优质流动性资产充足率和流动性匹配率三个量化指标，强化对国有大型商业银行、股份制商业银行以及大型城市商业银行流动性风险管理要求的同时，将监管范围扩大至全部商业银行，同时对期限错配程度提出明确要求，引导商业银行调整优化资产负债结构，鼓励银行在资产投放上回归贷款职能，不鼓励发展委外和非标业务，在负债端上要以存款为重，尽量压缩同业负债。本次修订丰富了我国商业银行的流动性管理工具，督促商业银行解决金融市场业务快速发展带来的业务模式和流动性管理不相匹配的问题，避免商业银行过度依赖短期资金支持长期业务发展。

2017年底以来，银监会相继出台《关于规范银信类业务的通知》、《商业银行大额风险暴露管理办法（征求意见稿）》和《商业银行委托贷款管理办法》，制约银行表内与非银的各类合作，切断银行通过非银通道“出表”的途径，促进表内外业务回归表内监管体系。上述监管政策的出台将加速银行表外资产回表进程，稳步推动金融行业去杠杆，提升监管部门对金融行业整体风险的把控能力。

2017年以来，监管政策收紧的同时，监管处罚力度不断加大，处罚过程中体现出来行业内存在的公司治理、内控方面的问题。预计未来一段时间内，金融行业仍将继续呈现强监管的格局。

2018年以来，监管机构进一步加强对金融业的协同监管体系建设，2018年3月，根据国务院发布的机构改革方案，银监会和保监会合并，组建中国银行保险监督管理委员会，作为国务院直属事业单位，对银行业和保险业进行

统一监管。自此，我国金融监管的新框架正式落地，由此前的“一行三会”升级为“一委一行两会”。银监会与保监会的合并为我国金融业尤其是银行和保险行业统一监管标准、减少沟通成本、防止监管套利等奠定了基础。

在监管政策上，2018年2月人民银行发布公告第3号文，2018年3月人行、银监会、保监会、证监会和国家外汇局联合发布《关于进一步支持商业银行资本工具创新的意见》，对我国商业银行发行资本补充工具进行了规范，并强调推动资本工具创新，拓宽银行资本补充渠道，提升银行业应对外界冲击的能力。2018年2月，银监会下发《关于进一步调整商业银行贷款损失准备监管要求的通知》，对贷款损失准备计提事项提出了修改意见，提供了差别化的贷款损失准备计提规则，一方面促进银行收紧五级分类标准，真实反映自身信贷资产质量；另一方面通过设定“处置的不良贷款与新形成的不良贷款的比例”这一指标，对积极主动利用贷款损失准备处置消化不良贷款的银行，适度下调贷款损失准备的监管要求，以推动商业银行风险处置进度，提升抗风险能力。

总体看，监管力度的加强短期内将使商业银行资产负债规模增长速度有所放缓，盈利增长面临压力，但长期看有助于化解商业银行面临的流动性风险，对信用水平的提升具有正面意义。然而，我国银行业金融机构运营过程中仍存在规避监管和追逐短期利益行为，导致监管的有效性和政策执行度有一定程度的削弱，整体看我国银行业监管仍然面临着较大挑战。

#### 四、公司治理与内部控制

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。

建设银行董事会共有15名董事，其中执行董事4名，非执行董事6名，独立董事5名。董事会下设战略发展委员会、审计委员会、风险管理委员会、提名与薪酬委员会、社会责任与关联交易委员会5个专门委员会。其中，审计委员会、风险管理委员会、提名与薪酬委员会和社会责任与关联交易委员会独立董事超过半数。建设银行监事会共有7名监事。其中，股东代表监事3名，职工代表监事3名，外部监事1名。监事会下设履职尽责监督委员会、财务与内部控制监督委员会，委员会主席均由股东监事担任。建设银行高级管理层成员包括行长、副行长、纪委书记、首席财务官、首席风险官、董事会秘书等，高级管理层对董事会负责，接受监事会监督。2017年以来，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。

2017年，建设银行进一步加强了内部控制，完善了内控评价工作。在系统梳理近两年案件、监管检查、内外部审计发现重点问题的基础上，全面构建了问题库，根据问题库指向的重点违规部位和环节，修订了内控评价自评指标，提升了自评指标的针对性和有效性；依据COSO五要素对内控评价评分指标体系进行了设计更新，突出量化、力求客观、覆盖全面，增强了评分指标的科学性和合理性。同时，建设银行加强了内控缺陷管理，对内控评价工作中发现的内控缺陷进行了成因分析，通过深入剖析制度、流程、系统中存在的设计缺陷，并组织进行根源性整改，保障了业务发展合规运营。

2017年，建设银行审计部门结合经济金融形势变化，聚焦重点业务风险防控，组织实施了19家国内分行及海外机构主要业务经营管理审计、信贷业务基础管理动态审计调查、保证类贷款业务审计、同业业务审计、部分分行金融市场业务审计、资本充足率管理审计、全球系统重要性银行审计等36大类系统性审计项目；同时，加强跟踪督促整改力度，深入研

究分析问题产生的深层次原因，推动改进管理机制、业务流程和内部管理，促进全行经营管理稳健发展。

## 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开展业务创新，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。截至2017年末，建设银行市值约为2328.98亿美元，居全球上市银行第五位，行业地位显著，竞争实力强。

### 1. 公司银行业务

2017年，建设银行持续夯实客户基础，公司存贷款规模稳步增长，存款及信贷结构持续优化。截至2017年末，建设银行公司存款余额90800.51亿元，较上年末增长9.04%，占客户存款总额的55.49%；公司类贷款余额74878.32亿元，较上年末增长9.73%；票据贴现余额1357.15亿元，较上年末减少73.50%，上述两者合计占客户贷款和垫款总额的59.08%。

建设银行将金融服务小微企业、创新创业群体、涉农领域作为支持实体经济的重要战略，加快发展普惠金融业务，积极支持小微企业发展。2017年，建设银行在大银行中率先推进普惠金融事业部建设，在总行成立普惠金融发展委员会和普惠金融事业部，37家一级分行成立普惠金融事业部，并新增153家县域普惠金融网点；针对普惠金融业务建立经营、管理、风控协同有力的推进机制，为业务发展提供保障。建设银行充分发挥机构网络优势，将营业网点打造为集小微企业客户营销、产品推荐、业务办公等于一体的综合化金融服务平台。截至2017年末，建设银行累计向超过130万户小微企业提供近5.9万亿元信贷资金支持；境内小微企业贷款余额16105.82亿元，较上年末增长11.70%；贷款客户605014户，较上年末新增296091户。

建设银行注重国际业务产品创新，主动探索“区块链+贸易金融”技术，在同业中率先实现国内信用证、福费廷和国际保理领域的区块链跨行、跨境实际应用，通过区块链累计交易业务量达到16亿元，覆盖20家境内外机构。在跨境人民币业务方面，英国、瑞士、智利三家人民币清算行稳步发展，其中英国人民币清算行累计清算量突破20万亿元，保持亚洲以外最大规模。截至2017年末，建设银行总行级代理行达到1371家，覆盖132个国家和地区，基本覆盖“一带一路”沿线国家。

总体看，建设银行不断优化业务模式，并持续加强产品创新，公司银行业务保持良好发展。

### 2. 个人银行业务

建设银行以夯实和做大客户基础为核心，保持个人存款规模稳定增长。截至2017年末，建设银行个人存款余额72837.03亿元，较上年末增长2.94%，占存款总额的44.51%。

建设银行个人贷款以满足百姓民生领域信贷需求为目标，产品结构以个人住房贷款为主。2017年，建设银行不断创新个贷产品，继续增强领先优势；落实房地产市场调控要求，严格执行差别化信贷政策，重点支持居民购买自住住房需求；运用互联网和大数据技术，促进消费信贷业务发展，个人消费贷款新增同业第一。截至2017年末，建设银行个人贷款余额52798.94亿元，较上年末增长19.43%，占客户贷款和垫款总额的40.92%，占比持续上升。其中，个人住房贷款余额42526.98亿元，较上年末增长17.30%；个人消费贷款余额2032.18亿元，相当于上年末的2.33倍。此外，2017年，建设银行发行9单建元系列个人住房抵押贷款资产支持证券，规模合计838.66亿元；发行1单建鑫系列住房不良资产支持证券，规模14.00亿元。建设银行通过资产证券化，盘活存量资产、优化信贷结构，服务实体经济。

2017年，建设银行信用卡业务以客户为中



心，持续加快创新转型，稳步增强服务能力。不断优化经营结构，充分挖掘优质客户资源，加快客户年轻化综合经营步伐，通过手机银行、微信银行等移动渠道实现信用卡获客活客；加快产品创新，引入外部征信数据优化年轻客群授信策略，创新推出各类年轻化信用卡产品；推进消费金融平台化建设，提升全流程风险管理能力与创新驱动能力。截至2017年末，建设银行借记卡累计发卡8.98亿张，金融IC卡累计发卡4.91亿张，信用卡累计发卡1.07亿张；2017年，借记卡消费交易额15.40万亿元，信用卡消费交易额2.62万亿元。2017年，建设银行实现银行卡手续费收入422.42亿元，较上年增长12.20%。

建设银行依托其私人银行财富顾问和客户经理队伍，大力推进财富顾问服务，打造家族信托“拳头产品”；构建开放式产品平台，推出消费品信托、全委托投资服务等市场优势产品；“金管家”等满足客户个人、家庭、企业多元化服务需求的产品持续优化。2017年，建设银行私人银行业务着力满足高净值客户对专业财富管理的需求，实现稳定快速增长。截至2017年末，建设银行金融资产1000万元以上私人银行客户达到67670人，较上年末增长15.24%；金融资产达到9402.00亿元，较上年末增长19.57%。建设银行委托性住房金融业务顺应国家加大公积金资金运用的政策导向，创新服务模式，优化业务流程，市场优势地位继续巩固。截至2017年末，建设银行住房资金存款余额7276.41亿元，公积金个人住房贷款余额20489.92亿元。

总体看，2017年以来，在个人住房和消费贷款增长的带动下，建设银行个人贷款规模保持较快增长；银行卡及私人银行业务发展势头良好。

### 3. 金融市场业务

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，经营效益持续增长。人民币资金运用方面，建设银行坚持价值投资导向，合理安排投资进度，细化债券投资策略，加强投后管理；结合市场利率走势开展相关操作，把握好资金来源及运用的平衡，提升资金运用收益。外币资金运用方面，建设银行密切关注市场利率走势，主动优化组合结构，合理调整资金回流结构，积极拓展外币资金融入融出渠道，把握市场机会，提高资金收益。

2017年，根据经营形势变化，建设银行同业业务稳步压缩。截至2017年末，建设银行同业资产余额7085.98亿元，较上年末减少17.46%，占资产总额的3.20%；市场融入资金余额23914.39亿元，较上年末减少7.22%，占负债总额的11.76%；其中同业负债余额17949.13亿元，已发行债务证券余额5965.26亿元。2017年，建设银行同业业务利息净支出347.33亿元，已发行债务证券利息支出198.87亿元。

建设银行投资业务品种主要为债券，另有部分保本理财产品、权益工具和基金投资以及少量的资产管理计划和资金信托计划等。2017年以来，建设银行将资金主要配置于债券投资，权益工具和基金以及资管和信托计划投资规模大幅下降，整体投资业务规模基本保持稳定。截至2017年末，建设银行投资类资产余额52716.95亿元，较上年末增长2.05%；其中，债券投资余额47140.14亿元，占投资资产余额的89.42%；保本理财产品占比6.72%，权益工具和基金投资占比2.15%。建设银行债券投资以政府债券、政策性银行债券为主；截至2017年末，建设银行债券投资中政府债券占比69.03%，政策性银行债券占比17.29%，银行及非银行金融机构债券占比3.62%。2017年，建设银行投资业务实现利息收入1707.13亿元，投资收益64.11亿元。

建设银行将发展资产管理与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。2017年，建设银行主动适应新的监管导



向，加快资产管理模式转型，产品结构和资产结构持续优化；上线启用资产管理新系统，形成业务全流程一体化机控架构；创新推出“上乾元”系列扶贫理财产品，并推出智能投顾服务。2017年，建设银行自主发行各类理财产品12679期，发行额79476.69亿元；截至2017年末，理财产品余额20852.56亿元。其中，非保本理财产品余额17308.20亿元，保本理财产品余额3544.36亿元。2017年，建设银行实现理财业务手续费及佣金净收入200.40亿元，基本与上年持平。

投资银行业务方面，2017年建设银行全面推动债券承销、财务顾问、并购、证券化等业务发展；打造区域并购平台，成立上海并购资本中心和广东并购金融中心；持续推介“建行投资银行”品牌，通过全面金融解决方案为客户提供全方位的融融智服务。2017年，建设银行实现非金融企业债券承销量4000.95亿元，承销额市场领先。

总体看，2017年以来建设银行同业业务稳步压缩，同业业务仍保持资金净融入状态；投资业务以政府债券及政策性银行债券投资为主，风险较低；资产管理和投资银行业务稳步发展。

#### 4. 海外业务及附属公司

2017年，建设银行海外布局有序推进，建行印尼揭牌，建行欧洲华沙分行、建行马来西亚、以及本行在澳大利亚的珀斯分行陆续开业。截至2017年末，建设银行海外机构覆盖香港、新加坡、德国、南非、日本、韩国、美国、英国、越南、澳大利亚、俄罗斯、迪拜、台湾、卢森堡、澳门、新西兰、加拿大、法国、荷兰、西班牙、意大利、瑞士、巴西、开曼、爱尔兰、智利、印尼、马来西亚、波兰等29个国家和地区；全资拥有建行亚洲、建行伦敦、建行俄罗斯、建行欧洲、建行新西兰、建行巴西、建行马来西亚等经营性子公司，并拥有建行印尼60%的股权。2017年，建设银行海外机构实现

净利润71.96亿元，较上年增长69.46%。

建设银行在非银行金融领域拥有建信基金、建信租赁、建信信托、建信人寿、建信期货、建银国际、建信养老、建信财险、建信投资等子公司，并拥有中德住房储蓄银行和27家村镇银行在特定领域和区域提供专业化和差别化服务。2017年，建设银行综合化经营子公司业务规模稳步扩张，经营效益稳步提升。截至2017年末，建设银行综合化经营子公司资产总额4419.31亿元，较上年末增长19.14%；2017年，实现净利润64.99亿元，较上年增长22.86%。

总体看，建设银行海外业务的战略布局逐步完善，综合金融服务能力稳步提升。

## 六、财务分析

建设银行提供了2017年合并财务报表，普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)对上述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. 资产质量

截至2017年末，建设银行资产总额221243.83亿元，较上年末增长5.54%，增速有所放缓，主要由贷款和垫款、投资类资产以及现金类资产构成，资产结构基本保持稳定（见附录2：表1）。

#### （1）贷款

截至2017年末，建设银行贷款及垫款净额125744.73亿元，较上年末增长9.45%，占资产总额的56.84%。从贷款行业分布来看，截至2017年末，建设银行贷款前五大行业分别为交通运输、仓储和邮政业，制造业，租赁及商务服务业，电力、热力、燃气及水的生产供应业以及批发和零售业，前五大行业贷款合计占贷款总额的36.66%，占比持续下降，贷款行业集中风险不高（见附录2：表2）。其中，国家重点调控的房地产行业贷款余额5222.42亿元，占比4.05%；与房地产相关的建筑业贷款余额

2807.21 亿元，占比 2.18%。2017 年，建设银行继续严控政府融资平台贷款总量，年末政府融资平台贷款余额 1708.25 亿元，较上年末减少 16.72%。

2017 年，建设银行加大信用风险防控和化解力度，强化不良资产经营与价值管理；调整不良资产经营架构，明确不良资产经营策略，推进处置渠道创新，以回收价值最大化为目标，分级分类制定经营目标；通过推进精细化管理，提升批量转让成交率和回收率，信贷资产质量向好。截至 2017 年末，建设银行不良贷款余额 1922.91 亿元，不良贷款率 1.49%，不良贷款率呈下降趋势；当年核销不良贷款 369.91 亿元，核销金额较上年小幅增长；逾期贷款余额 1658.72 亿元，占贷款总额的 1.29%，占比持续下降；其中逾期 90 天以上贷款余额 1124.82 亿元，与不良贷款的比例为 58.50%。截至 2017 年末，建设银行贷款减值准备余额 3289.68 亿元；拨备覆盖率 171.08%，贷款拨备率 2.55%（见附录 2：表 3），拨备水平有所提升。

### （2）同业及投资资产

截至 2017 年末，建设银行同业资产余额 7085.98 亿元，占资产总额的 3.20%，规模和占比持续下降。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、银行及非银行金融机构债券，另有部分票据。整体看，建设银行同业资产质量良好。

2017 年以来，建设银行投资类资产规模保持增长，但占资产总额的比重略有下降。截至 2017 年末，建设银行投资类资产余额 52716.95 亿元，占资产总额的 23.83%。按持有目的划分，建设银行投资类资产主要由持有至到期投资和可供出售金融资产构成，2017 年末占比分别为 49.07% 和 29.42%，应收款项类投资和以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产占比相对较小，另有少量衍生金融资产和对联营和合营企业的投资。按投资品种划分，建设银行投资类资产以债券投资为主，截至 2017 年末，建设银行债券投资余额 47140.14 亿元，占投资

类资产余额的 89.42%。按债券发行主体划分，建设银行债券投资以政府债券和政策性银行债券为主，分别占债券投资总额的 69.03% 和 17.29%，其余主要为企业债券、银行及非银行金融机构债券以及资产管理计划和资金信托计划。截至 2017 年末，建设银行权益工具和基金投资余额 1132.44 亿元，较上年末大幅下降，占投资类资产余额的 2.15%；其他债务工具余额 3543.90 亿元，占投资类资产余额的 6.72%，主要为保本理财产品投资（见附录 2：表 4）。

### （3）表外业务

建设银行表外项目主要为信贷承诺，其业务品种以非融资保函、信用卡承诺、贷款承诺和银行承兑汇票为主。截至 2017 年末，建设银行表外信贷承诺业务余额 30291.72 亿元，较上年末增长 11.18%，其中非融资保函余额 8984.22 亿元；信用卡承诺余额 8016.18 亿元；贷款承诺余额 5892.35 亿元；银行承兑汇票余额 2766.29 亿元。从风险缓释方式来看，建设银行保证金余额占表外信贷承诺业务余额的 16.28%。

总体看，建设银行资产规模稳步增长，同业资产规模持续压缩，贷款和投资类资产规模保持增长，资产结构整体较为稳定；资产质量向好，拨备充足。

## 2. 经营效率与盈利水平

建设银行营业收入以利息净收入、手续费及佣金净收入为主，其中利息净收入是最重要的收入来源。2017 年，建设银行通过优化资产负债结构、提高资产收益率和加大存款推动力度等措施，使得付息负债付息率下降幅度高于生息资产收益率下降幅度，净利差水平较上年小幅提升，利息净收入的增长带动营业收入平稳增长。2017 年，建设银行实现营业收入 6216.59 亿元，较上年增长 2.74%。其中，利息净收入 4524.56 亿元，较上年增长 8.30%，占营业收入的 72.78%（见附录 2：表 5）。

建设银行手续费及佣金净收入主要来源于

银行卡、理财产品、代理业务、结算和清算业务等。2017年，建设银行手续费及佣金净收入较上年小幅下降，主要是受市场变化及减费让利等因素影响，代理业务手续费及顾问和咨询费收入出现下降所致。2017年，建设银行实现手续费及佣金净收入1177.98亿元，占营业收入的18.95%。2017年，建设银行实现投资收益64.11亿元，较上年大幅下降，主要是由于当期部分可供出售债券型公募基金投资浮亏转入损益，以及上年同期处置部分浮盈债券导致基数较高所致。

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。2017年，建设银行加强成本管理，优化费用支出结构，成本收入比保持较低水平；加大了资产减值准备计提力度，对净利润的实现产生了一定影响；由于增持了地方政府债券，而中国国债及地方政府债券利息收入按税法规定为免税收益，2017年建设银行所得税费用有所下降；因此净利润保持稳步增长。2017年，建设银行成本收入比为26.95%，资产减值损失1273.62亿元；实现净利润2436.15亿元。从收益率指标来看，由于所有者权益和资产总额的增幅相对较大，2017年建设银行收益指标有所下降，平均资产收益率和平均净资产收益率分别为1.13%和14.80%，盈利能力保持较强水平。

总体看，2017年，建设银行利息净收入的增长带动营业收入稳步增长，净利润保持稳步增长；收入结构良好，成本管控水平高，盈利能力较强。

### 3. 流动性

建设银行负债来源主要为吸收存款和市场融入资金，2017年以来，市场融入资金规模有所减少，客户存款规模稳步增长。截至2017年末，建设银行负债总额203285.56亿元，其中客户存款和市场融入资金分别占负债总额的80.50%和11.76%（见附录2：表1）。截至2017年末，建设银行客户存款余额163637.54亿元，

较上年末增长6.24%。从客户结构来看，公司存款占比55.49%，个人存款占比44.51%；从期限结构来看，定期存款占比45.17%，存款稳定性较好。建设银行市场融入资金渠道主要为同业及其他金融机构存放款项和发行存款证、次级债券、二级资本债券等债务证券。截至2017年末，建设银行市场融入资金余额23914.39亿元，其中同业及其他金融机构存放款项和已发行债务证券分别占55.91%和24.94%。

2017年，由于活期存款规模较大，且定期存款和同业负债以短期为主，贷款和投资资产以中长期为主，建设银行流动性负缺口主要集中在实时偿还和一年以内。但考虑到建设银行的存款客户基础坚实，活期存款沉淀率较高，资金来源较为稳定，流动性压力不大。

经营活动现金流方面，2017年，受客户存款和同业及其他金融机构存放款项净增加额减少的影响，建设银行经营活动产生的现金流净流入规模下降明显；投资活动现金流方面，由于收回投资收到的现金大幅上升，投资活动产生的现金流净流出规模明显减少；筹资活动现金流方面，由于发行优先股及债券收到的现金增加，筹资活动产生的现金流量由上年的净流出转为净流入。从期末现金及现金等价物余额来看，建设银行现金流保持充裕（见附录2：表7）。

截至2017年末，建设银行人民币流动性比例为43.53%，流动性覆盖率为121.99%，短期流动性处于较好水平；存贷比为70.73%（见附录2：表6）。鉴于建设银行客户存款基础良好，且持有的债券具有良好变现能力，整体流动性良好。

### 4. 资本充足性

2017年，建设银行主要通过发行优先股和利润留存的方式来补充资本。2017年12月21日，建设银行在境内市场非公开发行6亿股境内优先股，每股面值人民币100元，募集资金总额600亿元，扣除发行费用后，净募集资金

总额 599.77 亿元,全部用于补充其他一级资本。2017 年,建设银行派发 2016 年现金股利 695.03 亿元。截至 2017 年末,建设银行股东权益 17958.27 亿元,其中,股本 2500.11 亿元,优先股 796.36 亿元,资本公积 1345.37 亿元,盈余公积 1986.13 亿元,一般风险准备 2596.80 亿元,未分配利润 8869.21 亿元。

2017 年,建设银行着力完善资本传导及约束体系,强化以资本为核心的计划管理及激励约束机制,积极推进资本集约化经营转型;坚持资本精细化管理,加强资本占用和风险加权资产项目分析,降低低效资本占用,不断提高资本使用效率,资本对业务发展的引导和约束作用进一步提升。截至 2017 年末,建设银行资本充足率为 15.50%,一级资本充足率为 13.71%,核心一级资本充足率为 13.09%,资本保持充足水平(见附录 2:表 8)。

## 七、债券偿付能力分析

截至本报告出具日,建设银行在中国银行间债券市场已发行未到期次级债券及二级资本债券本金合计 1820.00 亿元,次级债券和二级资本债券在相同顺位受偿。以 2017 年末财务数据为基础进行计算,建设银行可快速变现资产、股东权益和净利润对已发行债券余额的保障倍数见表 5。总体看,建设银行对已发行债券的偿还能力极强。

表 5 债券保障指标 单位:亿元/倍

|                | 2017 年末 | 2016 年末 |
|----------------|---------|---------|
| 二级资本债券及次级债券本金  | 1820.00 | 1820.00 |
| 可快速变现资产/发行债券本金 | 32.01   | 32.03   |
| 股东权益/发行债券本金    | 9.87    | 8.73    |
| 净利润/发行债券本金     | 1.34    | 1.28    |

资料来源:建设银行年报,联合资信整理。

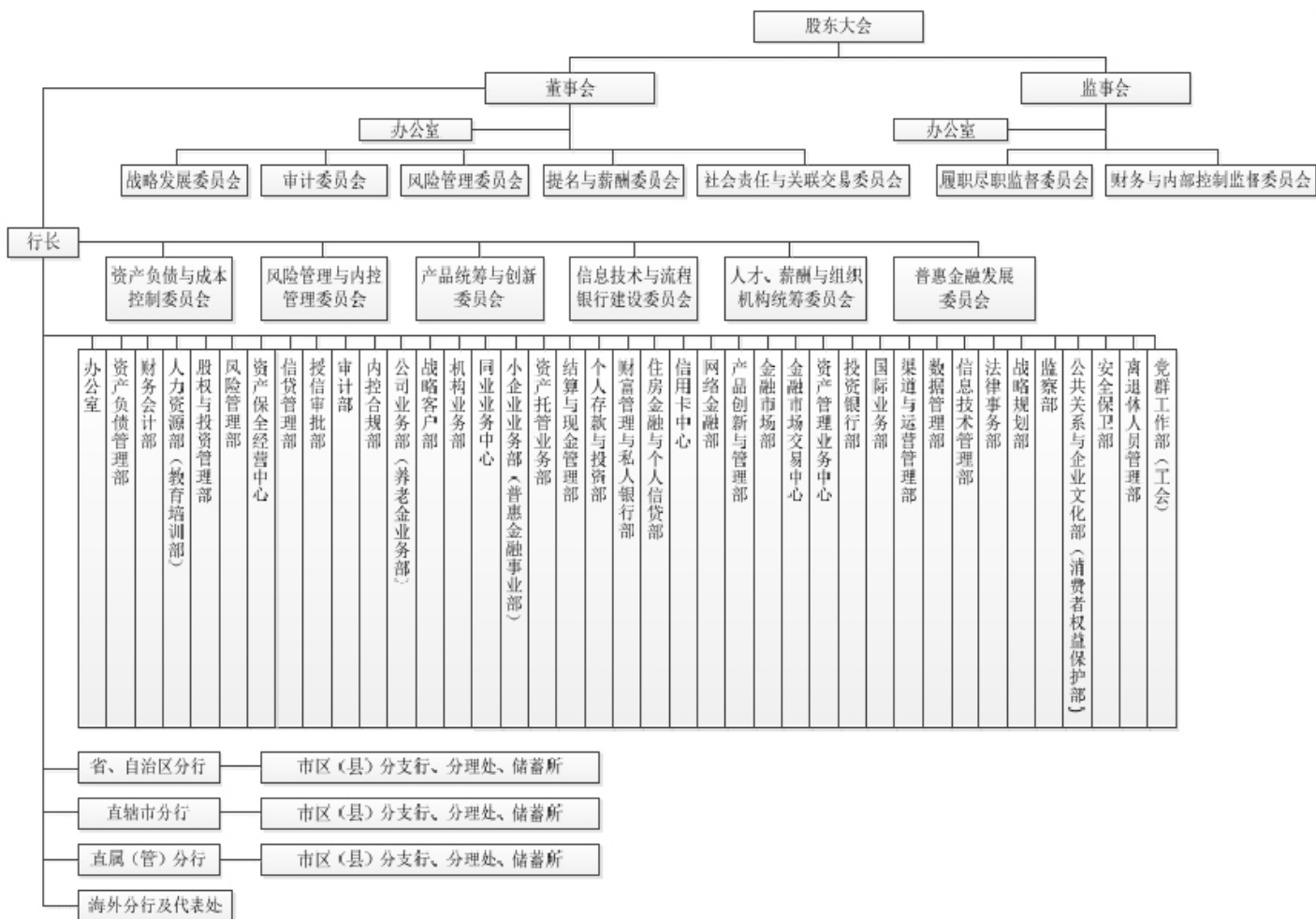
## 八、评级展望

建设银行作为国有控股大型商业银行之一,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。2017 年,中国建设银行持续完善公司治理及内部控制体系,提升全面风险管理能力,业务结构持续优化,经营情况良好;资产质量稳中向好,盈利能力强,资本充足,综合财务实力极强。另一方面,宏观经济增速放缓、经济结构调整、监管政策趋严以及利率市场化等因素仍将对商业银行的经营产生一定压力。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 主要财务数据及指标

表 1 资产负债结构 单位: 亿元/%

| 项 目        | 2017 年末          |               | 2016 年末          |               | 2015 年末          |               |
|------------|------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|
|            | 金 额              | 占 比           | 金 额              | 占 比           | 金 额              | 占 比           |
| 现金类资产      | 29882.56         | 13.51         | 28492.61         | 13.59         | 24015.44         | 13.09         |
| 贷款和垫款净额    | 125744.73        | 56.84         | 114883.55        | 54.80         | 102345.23        | 55.78         |
| 同业资产       | 7085.98          | 3.20          | 8584.62          | 4.09          | 9744.72          | 5.31          |
| 投资类资产      | 52716.95         | 23.83         | 51656.88         | 24.64         | 43078.91         | 23.48         |
| 其他类资产      | 5813.61          | 2.63          | 6019.39          | 2.87          | 4310.59          | 2.35          |
| <b>合 计</b> | <b>221243.83</b> | <b>100.00</b> | <b>209637.05</b> | <b>100.00</b> | <b>183494.89</b> | <b>100.00</b> |
| 市场融入资金     | 23914.39         | 11.76         | 25776.75         | 13.30         | 24446.63         | 14.46         |
| 客户存款       | 163637.54        | 80.50         | 154029.15        | 79.50         | 136685.33        | 80.86         |
| 其他类负债      | 15733.63         | 7.74          | 13934.61         | 7.19          | 7912.10          | 4.68          |
| <b>合 计</b> | <b>203285.56</b> | <b>100.00</b> | <b>193740.51</b> | <b>100.00</b> | <b>169044.06</b> | <b>100.00</b> |

资料来源: 建设银行年报, 联合资信整理。

表 2 前五大行业贷款余额占比 单位: %

| 2017 年末          |              | 2016 年末          |              | 2015 年末          |              |
|------------------|--------------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| 行 业              | 占 比          | 行 业              | 占 比          | 行 业              | 占 比          |
| 交通运输、仓储和邮政业      | 11.08        | 制造业              | 11.24        | 制造业              | 13.24        |
| 制造业              | 10.22        | 交通运输、仓储和邮政业      | 10.95        | 交通运输、仓储和邮政业      | 11.64        |
| 租赁及商务服务业         | 7.61         | 租赁及商务服务业         | 7.03         | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 6.41         |
| 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 6.73         | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 6.18         | 租赁及商务服务业         | 6.28         |
| 房地产业             | 4.05         | 批发和零售业           | 4.19         | 房地产业             | 4.99         |
| <b>合 计</b>       | <b>39.69</b> | <b>合 计</b>       | <b>39.59</b> | <b>合 计</b>       | <b>42.56</b> |

资料来源: 建设银行年报, 联合资信整理。

表 3 贷款质量 单位: 亿元/%

| 贷款类别          | 2017 年末          |               | 2016 年末          |               | 2015 年末          |               |
|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|
|               | 余 额              | 占 比           | 余 额              | 占 比           | 余 额              | 占 比           |
| 正常类           | 123455.54        | 95.67         | 112412.49        | 95.61         | 100162.43        | 95.53         |
| 关注类           | 3655.96          | 2.83          | 3370.93          | 2.87          | 3029.17          | 2.89          |
| 次级类           | 729.19           | 0.57          | 714.12           | 0.61          | 924.52           | 0.88          |
| 可疑类           | 975.22           | 0.76          | 825.05           | 0.70          | 601.60           | 0.57          |
| 损失类           | 218.50           | 0.17          | 247.73           | 0.21          | 133.68           | 0.13          |
| <b>不良贷款合计</b> | <b>1922.91</b>   | <b>1.49</b>   | <b>1786.90</b>   | <b>1.52</b>   | <b>1659.80</b>   | <b>1.58</b>   |
| <b>贷款总额</b>   | <b>129034.41</b> | <b>100.00</b> | <b>117570.32</b> | <b>100.00</b> | <b>104851.40</b> | <b>100.00</b> |
| <b>逾期贷款</b>   | <b>1658.72</b>   | <b>1.29</b>   | <b>1780.99</b>   | <b>1.51</b>   | <b>1731.81</b>   | <b>1.65</b>   |
| <b>拨备覆盖率</b>  |                  | <b>171.08</b> |                  | <b>150.36</b> |                  | <b>150.99</b> |
| <b>贷款拨备率</b>  |                  | <b>2.55</b>   |                  | <b>2.29</b>   |                  | <b>2.39</b>   |

资料来源: 建设银行年报, 联合资信整理。

表4 投资资产结构 单位: 亿元/%

| 项 目            | 2017 年末         |               | 2016 年末         |               | 2015 年末         |               |
|----------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|
|                | 余 额             | 占 比           | 余 额             | 占 比           | 余 额             | 占 比           |
| 债券投资           | 47140.14        | 89.42         | 44452.14        | 86.05         | 39868.20        | 92.55         |
| 其他债务工具         | 3543.90         | 6.72          | 3199.72         | 6.19          | 2488.64         | 5.78          |
| 权益工具和基金        | 1132.44         | 2.15          | 3033.98         | 5.87          | 357.22          | 0.83          |
| 对联营和合营企业的投资    | 70.67           | 0.13          | 73.18           | 0.14          | 49.86           | 0.12          |
| 衍生金融资产         | 829.80          | 1.58          | 897.86          | 1.74          | 314.99          | 0.73          |
| <b>投资类资产合计</b> | <b>52716.95</b> | <b>100.00</b> | <b>51656.88</b> | <b>100.00</b> | <b>43078.91</b> | <b>100.00</b> |

资料来源: 建设银行年报, 联合资信整理。

表5 收益指标 单位: 亿元/%

| 项 目        | 2017 年  | 2016 年  | 2015 年  |
|------------|---------|---------|---------|
| 营业收入       | 6216.59 | 6050.90 | 6051.97 |
| 其中: 利息净收入  | 4524.56 | 4177.99 | 4577.52 |
| 手续费及佣金净收入  | 1177.98 | 1185.09 | 1135.30 |
| 投资收益       | 64.11   | 191.12  | 66.52   |
| 营业支出       | 3234.73 | 3127.01 | 3091.07 |
| 其中: 业务及管理费 | 1591.18 | 1528.20 | 1573.80 |
| 资产减值损失     | 1273.62 | 932.04  | 936.39  |
| 拨备前利润总额    | 2997.87 | 3884.14 | 3921.36 |
| 净利润        | 2436.15 | 2323.89 | 2288.86 |
| 净利差        | 2.10    | 2.06    | 2.46    |
| 成本收入比      | 26.95   | 27.49   | 26.98   |
| 拨备前资产收益率   | 1.39    | 1.98    | 2.23    |
| 平均资产收益率    | 1.13    | 1.18    | 1.30    |
| 平均净资产收益率   | 14.80   | 15.44   | 17.27   |

资料来源: 建设银行年报, 联合资信整理。

表6 流动性指标 单位: %

| 项 目      | 2017 年末 | 2016 年末 | 2015 年末 |
|----------|---------|---------|---------|
| 人民币流动性比例 | 43.53   | 44.21   | 44.17   |
| 流动性覆盖率   | 121.99  | 120.27  | 132.91  |
| 存贷比      | 70.73   | 68.17   | 69.80   |

资料来源: 建设银行年报, 联合资信整理。

表7 现金流量净额指标 单位: 亿元

| 项 目           | 2017 年  | 2016 年   | 2015 年   |
|---------------|---------|----------|----------|
| 经营活动产生的现金流量净额 | 790.90  | 8825.32  | 6334.94  |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -974.56 | -6104.81 | -5936.29 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 87.92   | -753.68  | -138.23  |
| 现金及现金等价物净增加额  | -277.85 | 2112.03  | 342.03   |
| 期末现金及现金等价物余额  | 5713.39 | 5991.24  | 3879.21  |

资料来源: 建设银行年报, 联合资信整理。

表 8 资本充足性指标 单位：亿元/%

| 项 目         | 2017 年末   | 2016 年末   | 2015 年末   |
|-------------|-----------|-----------|-----------|
| 资本净额        | 20030.72  | 17839.15  | 16501.73  |
| 其中：核心一级资本净额 | 16913.32  | 15498.34  | 14081.27  |
| 一级资本净额      | 17711.20  | 15695.75  | 14278.47  |
| 风险加权资产      | 129199.80 | 119377.74 | 107220.82 |
| 风险资产系数      | 58.40     | 56.94     | 58.43     |
| 所有者权益/资产总额  | 8.12      | 7.58      | 7.88      |
| 资本充足率       | 15.50     | 14.94     | 15.39     |
| 一级资本充足率     | 13.71     | 13.15     | 13.32     |
| 核心一级资本充足率   | 13.09     | 12.98     | 13.13     |

资料来源：建设银行年报，联合资信整理。



### 附录 3 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                                |
| 市场融入资金     | 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+同业存单+发行的债券                     |
| 投资类资产      | 交易性金融资产+衍生金融资产+可供出售金融资产+持有至到期投资+应收款项类投资+长期股权投资+投资性房地产      |
| 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-信托收益权及计划 |
| 单一最大客户贷款比例 | 最大单一客户贷款余额/资本净额×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×100%                                       |
| 不良贷款率      | 不良贷款余额/贷款余额×100%   |
| 贷款拨备率      | 贷款损失准备金余额/贷款余额×100%  |
| 拨备覆盖率      | 贷款损失准备金余额/不良贷款余额×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×100%                            |
| 流动性比例      | 流动性资产/流动性负债×100%   |
| 净稳定资金比例    | 可用的稳定资金/业务所需的稳定资金×100%                                     |
| 流动性覆盖率     | (流动性资产/未来 30 日内资金净流出)×100%                                 |
| 存贷比        | 贷款余额/存款余额×100%   |
| 风险资产系数     | 风险加权资产/资产总额×100%   |
| 资本充足率      | 资本净额 /各项风险加权资产×100%  |
| 核心资本充足率    | 核心资本净额 /各项风险加权资产×100%                                      |
| 核心一级资本充足率  | 核心一级资本净额/各项风险加权资产×100%                                     |
| 一级资本充足率    | 一级资本净额/各项风险加权资产×100%                                       |
| 杠杆率        | (一级资本-一级资本扣减项)/调整后的表内外资产余额×100%                            |
| 净利差        | (利息收入/生息资产-利息支出/付息负债)×100%                                 |
| 成本收入比      | 业务及管理费用/营业收入×100%  |
| 拨备前资产收益率   | 拨备前利润总额/[(期初资产总额+期末资产总额)/2] ×100%                          |
| 平均资产收益率    | 净利润/[(期初资产总额+期末资产总额)/2] ×100%                              |
| 平均净资产收益率   | 净利润/[(期初净资产总额+期末净资产总额)/2] ×100%                            |

## 附录 4-1 商业银行主体长期信用等级设置及其含义

联合资信商业银行主体长期信用等级划分为三等九级，符号表示为：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。详见下表：

| 信用等级设置 | 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，违约风险较高    |
| 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                         |

## 附录 4-2 商业银行中长期债券信用等级设置及其含义

联合资信商业银行中长期债券信用等级设置及含义同主体长期信用等级。

## 附录 4-3 评级展望设置及其含义

联合资信评级展望是对信用等级未来一年左右变化方向和可能性的评价。联合资信评级展望含义如下：

| 评级展望设置 | 含 义                               |
|--------|-----------------------------------|
| 正面     | 存在较多有利因素，未来信用等级提升的可能性较大           |
| 稳定     | 信用状况稳定，未来保持信用等级的可能性较大             |
| 负面     | 存在较多不利因素，未来信用等级调低的可能性较大           |
| 发展中    | 特殊事项的影响因素尚不能明确评估，未来信用等级可能提升、降低或不变 |