

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 2014 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

二零一四年七月三十日

跟踪评级公告

联合[2014]1492 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(280 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
二零一四年七月三十日



中国建设银行股份有限公司

2014 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: 2014 年 7 月 30 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: 2013 年 7 月 25 日

主要数据

项目	2013 年末	2012 年末	2011 年末
资产总额(亿元)	153632.10	139728.28	122818.34
股东权益(亿元)	10743.29	9496.09	8166.61
不良贷款率(%)	0.99	0.99	1.09
拨备覆盖率(%)	268.22	271.29	241.44
贷款拨备率(%)	2.66	2.69	2.64
人民币流动性比例(%)	46.57	56.73	53.70
存贷比(%)	70.28	66.23	65.05
所有者权益/资产总额(%)	6.99	6.80	6.65
资本充足率(%)	13.34	14.32	13.68
核心资本充足率(%)	-	11.32	10.97
核心一级资本充足率(%)	10.75	-	-
一级资本充足率(%)	10.75	-	-
项目	2013 年	2012 年	2011 年
营业收入(亿元)	5086.08	4607.46	3970.90
净利润(亿元)	2151.22	1936.02	1694.39
净利差(%)	2.56	2.58	2.57
成本收入比(%)	29.65	29.57	29.87
平均资产收益率(%)	1.47	1.47	1.47
加权平均净资产收益率(%)	21.23	21.98	22.51

注: 2013 年资本充足率、核心一级资本充足率、一级资本充足率由建设银行按照新的《商业银行资本管理办法(试行)》口径计算; 2011-2012 年资本充足率、核心资本充足率按照原《商业银行资本充足率管理办法》口径计算。

分析师

韩 爽 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

2013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, 资产质量保持良好水平, 盈利能力强, 资本充足。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(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发行的以上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, 资产质量高, 收入结构良好, 盈利能力强, 资本充足。

关注

- 逾期贷款有一定幅度增长, 关注未来资产质量的变化;
- 宏观经济增速放缓、经济结构调整以及利率市场化等因素将对商业银行的业务发展、资产质量产生不利影响。

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、本报告中的观点、结论仅供参考，并不构成对投资者的买卖或持有的建议，投资者据此做出的任何投资决策与联合资信无关。

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，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

二零一四年七月三十日

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2013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 单位:%

序号	股东名称	持股比例
1	汇金公司	57.26
2	香港中央结算(代理人)有限公司	29.04
3	淡马锡	7.15
4	国家电网	1.14
5	宝钢集团	0.93
合计		95.52

建设银行的主要业务范围包括:公司和个人银行业务、资金业务,并提供资产管理、信托、金融租赁、投资银行、保险及其他金融服务。

截至2013年末,建设银行在内地设有分支机构14650家,在香港、新加坡、法兰克福、约翰内斯堡、东京、大阪、首尔、纽约、胡志明市、悉尼、墨尔本、卢森堡及台北设有海外

分行,拥有建行亚洲、建银国际、建行伦敦、建行俄罗斯、建行迪拜、建行欧洲、建信基金、建信租赁、建信信托、建信人寿等多家子公司,旗下已开业村镇银行27家,员工人数近37万。

截至2013年末,建设银行资产总额153632.10亿元,其中贷款和垫款净额83613.61亿元;负债总额142888.81亿元,其中客户存款余额122230.37亿元;股东权益10743.29亿元;不良贷款率0.99%,拨备覆盖率268.22%。2013年,建设银行实现营业收入5086.08亿元,净利润2151.22亿元。按照新的《商业银行资本管理办法(试行)》口径计算,2013年末建设银行资本充足率为13.34%,一级资本充足率及核心一级资本充足率均为10.75%。

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

截至本报告出具日,建设银行在银行间债券市场已发行且在存续期内的债券总额为1480亿元,均为次级债券,债券概况见表2。2013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

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、营运环境分析

1. 宏观经济环境分析

(1) 国际经济环境

金融危机爆发以来,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。为恢复经济增长,主要经济体都采取了大量的经济刺激政策和金

融纾困手段。在各种经济政策和救助工具拉动下，全球经济增长呈现分化发展趋势。

美国经济增长内生动力持续增强，经济复苏态势逐步增强，但财政减支对经济增长的消极影响仍将持续。随着美国经济形势的好转，美联储退出量化宽松货币政策的时机和节奏也可能给全球经济运行造成较大的影响。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，核心国经济缓慢复苏，重债国衰退减弱，总体帮助欧元区经济从底部温和回升，然而整个欧元区经济仍面临内需疲软、就业形势恶化、公共和私营部门债务过高等问题，经济复苏前景仍不明朗。在“安倍经济学”指导下，日本政府开始推行以“量化和质化宽松货币政策(QQE)、灵活的财政政策、结构性改革”作为核心的经济增长战略，日本经济在短期内强劲反弹，但受内在增长动力不足影响，经济增速明显放缓，安倍经济学对日本经济的长远影响有待观察。

随着美国经济形势的好转，国际资本纷纷撤离新兴市场，部分新兴经济体金融市场经历大幅动荡，面临较大的资金外流和货币贬值压力，金融风险明显增加。除动荡的外部金融环境外，新兴经济体内部也正面临各种结构性问题的挑战，使得新兴经济体的脆弱性更为突出，经济下行风险仍然存在。

(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。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，以及持续的进行逆回购操作，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，保障了实体经济的平稳发展。2013 年，我国明确了“稳增长、调结构、促改革”的政策思路，经济发展呈现稳中向好的良好态势。据初步统计，2013 年，我国 GDP 增长率为 7.7%，同比下降 0.1 个百分点，下降程度有所放缓（见表 3）。

目前，国内经济面临的挑战之一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。未来，中国经济将步入改革的关键时期，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

单位：%/亿美元

项目	2013 年	2012 年	2011 年	2010 年	2009 年
GDP 增长率	7.7	7.8	9.2	10.3	9.2
CPI 增长率	2.6	2.6	5.4	3.3	-0.7
PPI 增长率	-1.9	-1.7	6.0	5.5	-5.4
M2 增长率	13.6	13.8	13.6	19.0	27.7
固定资产投资增长率	19.3	20.3	23.8	23.8	30.1
社会消费品零售总额增长率	13.1	14.3	17.1	18.3	15.5
进出口总额增长率	7.6	6.2	22.5	34.7	-13.9
进出口贸易差额	2592	2311	1551	1831	1961

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，是企业融资的主要渠道。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。2013 年，我国商业银行实现净利润 1.42 万亿元，净息差为 2.68%，盈利能力保持在较高水平。随着存款利率的逐步放开，存贷利差将进一步收窄，为拓展收入来源，近年来我国商业银行逐步加大中间业务拓展力度，中间业务发展迅速，2013 年非利息收入占营业收入比重已达到 21.15%，同比提升 1.32 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。

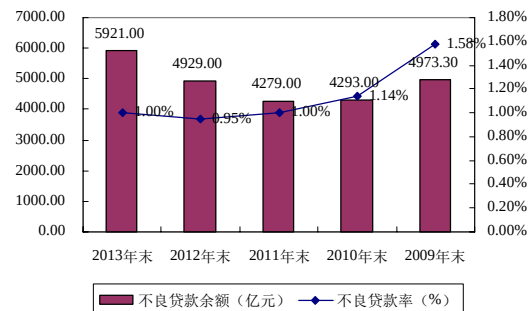


图1 近年来我国商业银行业不良贷款变化图

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。

近年来，我国商业银行资产质量整体平稳（见图1）。2013 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上升，但总体资产质量保持良好水平。截至 2013 年末，商业银行不良贷款余额 0.59 万亿元、不良贷款率为 1.00%、拨备覆盖率和贷款拨备率分别为 282.70%和 2.83%，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，近年来银行业巨量信贷的累计投放对资产质量所带来的负面影响有可能逐渐显现。

表4 商业银行主要财务数据 单位：万亿元/%

项目	2013 年	2012 年	2011 年	2010 年	2009 年
资产总额	118.80	104.57	88.40	74.16	61.51
负债总额	110.82	97.75	82.74	69.61	58.12
净利润	1.42	1.24	1.04	0.76	0.56
资产利润率	1.27	1.28	1.3	1.1	1.0
资本利润率	19.17	19.85	20.4	19.2	18.0
不良贷款额	0.59	0.49	0.43	0.43	0.50
不良贷款率	1.00	0.95	1.0	1.1	1.6
拨备覆盖率	282.70	295.51	278.1	217.7	153.2
存贷比	66.08	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	12.19	13.25	12.7	12.2	11.4
核心一级资本充足率	9.95	-	-	-	-
一级资本充足率	9.95	-	-	-	-

资料来源：中国银监会。

注：2013 年资本充足率、核心一级资本充足率、一级资本充足率按照新的《商业银行资本管理办法（试行）》口径计算。

自 2013 年起，我国商业银行开始执行《商业银行资本管理办法（试行）》（以下简称“新

办法”)。根据新办法,截至2013年末,我国商业银行平均核心一级资本充足率为9.95%,平均一级资本充足率为9.95%,平均资本充足率为12.19%,资本较为充足(见表4)。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。

总体来看,国内银行业仍处于较快发展阶段,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。随着利率市场化的逐步推进,商业银行利差水平将受到挤压。此外,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,多方面的因素将对商业银行利润形成一定的挤压,未来银行业盈利增长将面临压力。

(2) 市场竞争

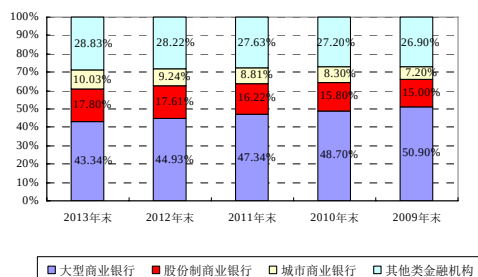


图2 近年来我国银行业金融机构资产占比变化图

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。

长期以来,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(见图2)。

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

其抵御金融脱媒冲击的能力,并通过非银行子公司的设立,扩展其业务的外延,进一步提升了市场竞争力,保持了市场领先地位。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,经过多年的快速发展,已经成为我国金融体系的重要组成部分。但由于产品的同质化情况严重,竞争压力非常大。因此,推动差异化经营、特色化发展成为其未来发展的重要战略目标。城市商业银行具有明显的地域优势,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增长,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、风险管控能力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。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。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。此外,互联网金融的快速发展给商业银行的市场定位、盈利模式、业务结构、客户基础、服务理念等多方面带来冲击,推动商业银行对传统的经营服务模式进行深层次变革。

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资产质量面临一定压力。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，地方政府债务风险在银行体系内积聚。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。

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，表外融资规模增加，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、信贷额度以及资本充足性等监管要求，部分商业银行通过各种同业通道将信贷资产和非信贷资产、表内和表外科目相互转换，将信贷资产从“贷款”科目转移至“非信贷资产”科目，游离出贷款科目的监管统计口径，逃避贷款额度以及存贷比指标的约束，同时满足部分融资受限客户的资金需求。由于该部分资产以同业资产、投资资产等形式存在，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，随着我国银行业经营环境、业务模式、资金来源的变化，部分商业银行出现资金来源稳定性下降、资产流动性降低、资产负债期限错配加大、流动性风险上升等问题，流动性风险管理和监管面临的挑战不断增加。2013 年 6 月，我国银行间市场出现阶段性流动性紧张现象，暴露了商业银行流动性风险管理存在的问题。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。2013 年，全面放开金融机构贷款利率管制后，存款利率的放开将成为利率市场化的最后一步。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有发生，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，以防控相应风险对银行业传导。

（4）银行业监管与支持

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；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”。监管部门通过现场监管、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。

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，以及巴塞尔 II 和巴塞尔 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。2012 年 6 月 7 日，银监会发布了《商业银行资本管理办法（试行）》，并于 2013 年 1 月 1 日正式施行。2014 年 2 月，银监会发布了《商业银行流动性风险管理办法（试行）》（以下简称“办法”），该办法规定了流动性覆盖率、存贷比、流动性比例三项流动性风险监管指标，加强了对同业负债比例及表外业务的监测和管理。此外还提出了多维度的流动性风险监测分析框架及工具，规定了流动性风险监管的方法、手段和程序。

2014 年 5 月，中国人民银行、银监会、证监会、保监会和外汇局联合发布《关于规范金融机构同业业务的通知》，银监会同时发布《关于规范商业银行同业业务治理的通知》，对金融机构同业业务的业务类型划分、核算方法、资本金计提、业务集中度以及同业业务权限进行规范。银监会明确规定商业银行开展同业业务实行专营部门制，要求法人总部建立或指定专营部门负责开展同业业务，并建立健全由法人

总部统一管理的同业业务治理体系和同业业务授权管理体系。此外，银监会要求商业银行应将同业业务置于流动性管理框架之下，加强期限错配管理，规定单家商业银行对单一金融机构法人的不含结算性同业存款的同业融出资金在扣除风险权重为零的资产后，净额不得超过银行一级资本的 50%，单家商业银行同业融入资金余额不得超过银行负债总额的三分之一（农村信用社省联社、省内二级法人社及村镇银行除外）。

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追逐短期利益行为，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。

近年来，建设银行按照公司章程的规定召开股东大会，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。

截至 2013 年末，建设银行董事会共有 17 名董事，其中执行董事 4 名，非执行董事 6 名，独立非执行董事 7 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、关联交易控制委员会等五个专门委员会。其中，审计委员会、提名与薪酬委员会和关联交易控制委员会的主席均由独立非执行董事担任，且独立非执行董事超过半数。近年来，建设银行董事会召开多次会议，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、全面风险管理办法、内部控制基本规定、业务连续性管理政策、内幕信息知情人管理办法等议案，并依据有关法律法規、上市地上市规则的规定进行了信息披露。

截至 2013 年末，建设银行监事会共有 9 名监事。其中，股东代表监事 3 名，职工代表监事 4 名，外部监事 2 名。监事会下设履职尽职监督委员会、财务与内部控制监督委员会，其中财务与内部控制监督委员会主席由外部监事担任。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。

建设银行高级管理人员包括行长、副行长、首席财务官、首席风险官、首席审计官、董事会秘书、批发业务总监、零售业务总监以及投资理财总监等。高级管理层接受董事会的考核与监督。

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，近年来，建设银行公司治理结构完善，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。

近年来，建设银行积极开展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。建设银行制定了《中国建设银行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。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，建设银行内部管理体制不断完善，内控水平较高且持续提升。

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，建设银行制定了 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：

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。

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。

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。

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。

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。2013年末，建设银行市值为1878亿美元，居全球上市银行第5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。

近年来，建设银行境内公司存款余额增速平稳，2011-2013年年均复合增长率为9.49%。截至2013年末，建设银行境内公司存款余额66247.62亿元。近年来，建设银行境内公司存款占客户存款总额的比重较为稳定，保持在54%

左右。

近年来,建设银行境内公司类贷款余额(不含票据贴现)逐年增加,2011-2013年年均复合增长率为12.77%。截至2013年末,境内公司类贷款和垫款余额59422.05亿元,票据贴现余额1430.14亿元,两者合计占客户贷款和垫款总额的70.84%。

建设银行建立了适应微小企业特点的零售化业务流程,形成了“商盟贷”、“供应贷”、“信用贷”、“创业贷”等产品体系,利用网点优势重点为各种小微企业客户提供小额贷款。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2013年末,建设银行小微企业贷款余额9894.60亿元,客户数23万户。

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2013年末,善融商务企业商城累计成交267.47亿元。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

近年来,建设银行境内个人存款逐年增长,2011-2013年年均复合增长率为12.02%。截至2013年末,建设银行境内个人存款余额55982.75亿元。近年来,建设银行境内个人存款占客户存款总额的比重保持在45%左右。

2011-2013年,建设银行境内个人贷款余额

年均复合增长率为21.18%,增速较快。截至2013年末,境内个人贷款余额25048.38亿元,占客户贷款和垫款总额的29.16%,比重逐年上升。截至2013年末,建设银行境内个人贷款中,个人住房贷款余额18962.03亿元,个人住房贷款余额位居同业首位。

近年来,建设银行银行卡业务持续健康发展。截至2013年末,建设银行的借记卡累计发行量为5.32亿张;信用卡在册卡量5201万张,累计客户数、消费交易额和资产质量等核心业务指标保持同业领先地位,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336家。2013年,建设银行私人银行客户数量较上年末增长31.04%,私人银行客户金融资产总量增长35.98%。截至2013年末,建设银行财富卡和私人银行卡累计发行21万张,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。

截至2013年末,建设银行同业资产余额7547.98亿元,主要为存放同业款项和买入返售

金融资产；同业负债余额 9098.85 亿元，其中同业及其他金融机构存放款 6920.95 亿元，拆入资金 1559.17 亿元。2013 年，建设银行同业业务实现利息净收入 179.40 亿元。

截至2013年末，建设银行债券投资总额 31158.65 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%，剩余的主要为信用等级较高的银行、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。2013 年，建设银行实现顾问和咨询费收入 211.30 亿元，较上年增长 7.14%。

近年来，建设银行理财业务稳健发展，2013 年，自主发行理财产品 8840 期，发行额 68711.00 亿元，年末余额 11544.00 亿元，其中保本型理财产品余额为 4356.00 亿元，全年实现理财业务收入 100.33 亿元。

4. 海外业务及附属公司

近年来，建设银行积极布局海外市场，且取得了明显成效。截至 2013 年末，建设银行在香港、新加坡、法兰克福、约翰内斯堡、东京、大阪、首尔、纽约、胡志明市、悉尼、墨尔本、卢森堡及台北设有海外分行，拥有建行亚洲、建银国际、建行伦敦、建行俄罗斯、建行迪拜、建行欧洲等经营性全资子公司，海外机构覆盖全球 15 个国家和地区。

境内业务方面，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。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。

总体看，近年来，建设银行公司银行业务和零售银行业务规模较快增长，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

建设银行董事会下设风险管理委员会，负责制定风险战略和风险管理政策并进行监督，定期对整体风险状况进行评估。

1. 信用风险管理

近年来，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。截至2013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 47.02%（见表5），呈下降趋势，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5412.52亿元，占贷款总额的6.30%。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。

从贷款的地区分布看，长江三角洲、西部地区以及环渤海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。

表5 前五大行业贷款余额占贷款总额的比重 单位：%

行业	2013年末	2012年末	2011年末
制造业	16.67	16.97	16.92
交通运输、仓储和邮政业	11.56	11.40	11.60
电力、热力、燃气及水生产供应业	6.92	7.90	8.91
房地产业	6.30	6.08	6.66
租赁及商务服务业	5.57	5.19	5.90
合计	47.02	47.54	49.99

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，截至 2013 年末，建设银行政府融资平台贷款余额 3737.90 亿元，贷款

余额较上年末减少 376.79 亿元，现金流全覆盖类平台贷款占比为 95.73%，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 2013 年末，建设银行单一最大客户贷款比例 4.51%，最大十家客户贷款比例 14.80%，贷款客户集中度不高。

表 6 建设银行贷款客户集中度指标 单位：%

项目	2013 年末	2012 年末	2011 年末
单一最大客户贷款比例	4.51	3.86	3.30
最大十家客户贷款比例	14.80	14.76	15.18

从担保方式看，近年来，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用风险的缓释作用较好。

近年来，建设银行信贷资产质量保持在良好水平。截至 2013 年末，建设银行不良贷款余额 852.64 亿元，不良贷款率为 0.99%；当年核销不良贷款 118.68 亿元，核销额较上年增加 52.15 亿元。截至 2013 年末，建设银行逾期贷款余额 867.04 亿元，较之前年度上升明显。

表 7 建设银行贷款五级分类情况 单位：%/亿元

项目	2013 年末	2012 年末	2011 年末
正常类	96.63	96.29	95.87
关注类	2.38	2.72	3.04
次级类	0.37	0.43	0.60
可疑类	0.49	0.45	0.35
损失类	0.13	0.11	0.14
不良贷款率	0.99	0.99	1.09
不良贷款额	852.64	746.18	709.15
贷款总额	85900.57	75123.12	64964.11
逾期贷款	867.04	770.76	569.92

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 2013 年末，信贷承诺余额为 23102.27 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能力，加大不良贷款的处置力度，合理安排不良贷款核销，整体信贷资产质量保持较好水平，然而受宏观经济下行压力的影响，不良贷款及逾期贷款有所增加。

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。

2010 年来，央行多次通过提高法定准备金率，及公开市场操作等方式净回流资金，银行间市场资金面趋紧，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。2013 年末，建设银行人民币流动性比例 46.57%，外币流动性比例 55.20%，均保持较好水平。

近年来，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所致，2013 年末，受客户存款规模变化及以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债增加的影响，3 个月至 1 年的流动性正缺口下降明显，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 单位:亿元

期限	2013 年末	2012 年末	2011 年末
实时偿还	-67112.73	-59297.26	-54392.43
1 个月内	-6101.16	-7389.36	-5755.36
1-3 个月	-4278.28	-2593.18	-4322.50
3 个月-1 年	37.73	2095.88	-1808.34
1-5 年	24935.91	18957.77	21733.85
5 年以上	37950.88	33935.82	30673.84

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 单位:亿元

期限	2013 年末	2012 年末	2011 年末
不计息	598.02	1571.14	1940.36
3 个月内	-19638.77	-17556.46	-17706.99
3 个月至 1 年	17614.38	17360.08	11723.98
1 至 5 年	2411.12	-904.98	3644.16
5 年以上	9758.54	9026.31	8565.10

近年来,建设银行资产负债重定价缺口主要在一年以内,一年以内累计负缺口呈现波动性,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变动所致。2013 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 401.35 亿元,占当年利息净收入的 10.30%;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 314.68 亿元,占当年利息净收入的 8.08%。整体看,建设银行面临一定的利率风险。

近年来,建设银行结合宏观环境变化,密切关注欧债危机等重大市场动态,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。2013 年,建设银行对资产负债管理系统进行两次优化,实现了海外分行和部分附属公司汇率风险敞口的全自动化计量。2013 年末,建设银行汇率风险净敞口为 244.71 亿元,较上年末增加 247.04 亿元。建设银行面临的汇率风险处于可控范围内。

4. 操作风险管理

建设银行建立了以“三道防线”梯次防护为核心的操作风险管理体系。其中,各业务部门是防范操作风险的第一道防线,是操作风险的直接承担者和管理者,负有对操作风险进行识别、评估、监测和管理的重要职责;内控合规、风险管理、法律事务等部门是第二道防线,负责协调、指导、评估、监督第一道防线的操作风险管理活动;审计、纪检监察部门作为防范操作风险的第三道防线,负责对操作风险管理、控制、监督体系进行再监督和责任追究。

建设银行操作风险的管理流程包括操作风险识别、评估、控制/缓释、监测、报告等环节。除使用操作风险自评估和关键风险指标等风险管理工具对操作风险进行识别、监测外,建设银行通过采取系统控制、流程控制、行为监控、电子化、保险等一系列控制/缓释方法,对操作风险进行转移、分散、降低、规避,将其调整到可接受的风险水平;同时,建设银行建立起业务持续性管理体系,加强应急预案建设和演练,保障业务的健康持续运营。

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:一是重检并持续开展关键风险点检查;二是完善操作风险管理系统平台,深化操作风险管理工具应用;三是推动业务连续性管理体系建设,强化低频高损风险的有效应对。

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2011-2013年度合并财务报表，普华永道中天会计师事务所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. 财务概况

截至2013年末，建设银行资产总额153632.10亿元，其中贷款和垫款净额83613.61亿元；负债总额142888.81亿元，其中客户存款余额122230.37亿元；股东权益10743.29亿元；不良贷款率0.99%，拨备覆盖率268.22%。

2013年，建设银行实现营业收入5086.08亿元，净利润2151.22亿元。按照新的《商业银行资本管理办法（试行）》口径计算，2013年末建设银行资本充足率为13.34%，一级资本充足率及核心一级资本充足率均为10.75%。

2. 资产质量

近年来，建设银行资产规模稳步增长，2011-2013年年均复合增长率为11.84%，截至2013年末，建设银行资产总额153632.10亿元。建设银行资产主要由贷款和垫款、投资类资产以及现金类资产构成，同业资产占比不高（见表10）。

表10 建设银行资产结构

单位：亿元/%

项目	2013 年末		2012 年末		2011 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
现金类资产	24750.01	16.11	24580.69	17.59	23798.09	19.38
同业资产	7547.98	4.91	10322.36	7.39	5858.37	4.77
贷款和垫款净额	83613.61	54.42	73098.79	52.31	63251.94	51.50
投资类资产	34146.17	22.23	28666.48	20.52	27417.50	22.32
其他类资产	3574.33	2.33	3059.96	2.19	2492.44	2.03
资产总额	153632.10	100.00	139728.28	100.00	122818.34	100.00

近年来，建设银行贷款规模保持良好增长态势，2011-2013年贷款和垫款净额年均复合增长率为14.97%，截至2013年末，贷款及垫款净额83613.61亿元，占资产总额的54.42%。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，近年来，建设银行信贷资产减值准备计提水平较为稳定，拨备充足。截至2013年末，建设银行贷款减值准备余额2286.96亿元，拨备覆盖率268.22%，贷款拨备率2.66%（见表11）。

表11 建设银行贷款损失准备情况 单位：亿元/%

项目	2013 年末	2012 年末	2011 年末
当年计提贷款损失准备额	534.98	472.73	426.28
贷款损失准备余额	2286.96	2024.33	1712.17
贷款拨备率	2.66	2.69	2.64
拨备覆盖率	268.22	271.29	241.44

近年来，建设银行投资类资产规模稳步增长，2011-2013年年均复合增长率为11.60%，但占资产总额的比重呈现一定的波动性。截至2013年末，建设银行投资类资产余额34146.17亿元，占资产总额的22.23%。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，2013年末占比分别为61.52%和22.27%。按金融资产性质划分，建设银行投资类资产以债券投资为主，截至2013年末，建设银行债券投资总额31158.65亿元，占投资类资产余额的91.25%。按债券发行主体划分，政府债券占比34.52%，中央银行债券占比6.35%，政策性银行债券占比14.31%，银行及非银行金融机构债券占比28.80%，企业债券占比15.42%，其余的为公共机构发行的债券以及中国信达资产管理股份有限公司发行的信达债券。总体来看，建设银行投资类资产的信用风险较

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，截至2013年末，持有至到期投资的账面价值为21005.38亿元，公允价值为19986.96亿元；应收款项债券投资账面价值为1897.37亿元，公允价值为1743.79亿元；此两项资产的合计公允价值比账面价值低1172.00亿元，资产减值准备余额合计53.05亿元。截至2013年末，建设银行可供出售金融资产买卖价差实现的投资收益11.60亿元，当年末公允价值变动产生的损失211.25亿元。2013年，交易性金融资产实现投资收益10.70亿元，当年公允价值变动产生的损失2.08亿元。整体看，建设银行投资类资产所面临的市场风险可控。

近年来，建设银行同业资产规模和占比呈现一定的波动性。截至2013年末，建设银行同业资产余额7547.98亿元，占资产总额的4.91%。

其中，存放同业款项3212.86亿元，拆出资金1520.65亿元，买入返售金融资产2814.47亿元。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。整体看，建设银行同业资产质量良好。

总体看，建设银行资产规模保持稳步增长，资产结构较为稳定，整体资产质量良好。

3. 负债结构

近年来，建设银行负债规模不断扩大，2011-2013年年均复合增长率为11.64%，截至2013年末，建设银行负债总额142888.81亿元。建设银行负债主要为客户存款，负债结构相对稳定（见表12）。

表12 建设银行负债结构

单位：亿元/%

项目	2013年末		2012年末		2011年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
同业负债	9098.85	6.37	11001.03	8.45	10554.15	9.21
客户存款	122230.37	85.54	113430.79	87.10	99874.5	87.11
已发行债务证券	3575.40	2.50	2629.91	2.02	1683.12	1.47
其他负债	7984.19	5.59	3171.10	2.43	2539.96	2.22
负债合计	142888.81	100.00	130232.83	100.00	114651.73	100.00

客户存款是建设银行最主要的资金来源。近年来，建设银行客户存款规模平稳增长，2011-2013年年均复合增长率为10.63%，截至2013年末，建设银行客户存款余额122230.37亿元，占负债总额的85.54%。从客户结构来看，建设银行客户存款分布较为稳定，2013年末公司存款占比52.71%，个人存款占比45.12%，其余的为海外和子公司存款；从期限结构来看，定期存款占比44.04%，存款稳定性较好。

近年来，建设银行同业负债占负债总额的比重逐年下降。截至2013年末，建设银行同业负债余额9098.85亿元，占负债总额的6.37%。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比重不高，因此

对建设银行负债结构稳定性的影响不大。

建设银行已发行债务证券包括已发行存款证、已发行债券和已发行次级债券。截至2013年末，建设银行已发行债务证券余额3575.40亿元。其中，已发行存款证余额1937.49亿元，主要由海外分行及建行亚洲发行；已发行债券余额39.33亿元，主要是在伦敦、香港、台湾等地发行的人民币债券；已发行次级债券余额1598.58亿元。

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

近年来，建设银行营业收入保持平稳增长，2011-2013年年均复合增长率为13.17%。2013

年，建设银行实现营业收入 5086.08 亿元。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，收入结构较为稳定（见表 13）。

表 13 建设银行盈利指标 单位:亿元/%

项目	2013 年	2012 年	2011 年
营业收入	5086.08	4607.46	3970.90
利息净收入	3895.44	3532.02	3045.72
手续费及佣金净收入	1042.83	935.07	869.94
投资收益	63.18	63.27	37.22
公允价值变动损益	-13.25	-6.61	-13.96
营业支出	2306.36	2104.60	1794.18
业务及管理费	1486.92	1345.66	1182.94
资产减值损失	432.09	400.41	357.83
净利润	2151.22	1936.02	1694.39
成本收入比	29.65	29.57	29.87
净利差	2.56	2.58	2.57
净利息收益率	2.74	2.75	2.70
平均资产收益率	1.47	1.47	1.47
加权平均净资产收益率	21.23	21.98	22.51

利息净收入是建设银行最重要的收入来源。近年来，建设银行净利差总体保持稳定，在生息资产规模不断扩大的情况下，建设银行利息净收入逐年增长。2013 年，建设银行实现利息净收入 3895.44 亿元，占营业收入的 76.59%。

近年来，建设银行手续费及佣金净收入不断增加，但增幅有所减缓，主要是受国内经济增速放缓及收费监管政策变化等因素影响。2013 年，建设银行实现手续费及佣金净收入 1042.83 亿元。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。

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。2013 年，建设银行实现投资收益 63.18 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。2013 年，建设银行公允价值变动损失 13.25 亿元，其中，交易性金融工具公允价值变动损失 2.08 亿元，衍生金融工具公允价值变动损失 11.17 亿元。

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，审慎计提资产减值损失，整体营业支出上升，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，建设银行人民币流动性比例呈现一定的波动性，2013 年末人民币流动性比例为 46.57%，短期流动性处于较好水平；存贷比逐年上升，2013 年末存贷比为 70.28%，处于较高水平（见表 14）。鉴于持有的债券具有良好变现能力，建设银行整体流动性良好。

表 14 建设银行流动性指标 单位:%

项目	2013 年末	2012 年末	2011 年末
人民币流动性比例	46.57	56.73	53.70
存贷比	70.28	66.23	65.05

经营活动现金流方面，近年来，受存贷款业务和同业业务规模变动的影响，建设银行经营活动产生的现金流量净额出现较大波动，但整体保持净流入状态；投资活动现金流方面，近年来，受投资规模增加的影响，投资活动产生的现金流量净额由净流入转变为净流出状态；筹资活动现金流方面，近年来，建设银行主要通过发行次级债券来进行筹资，但同时建设银行分配股利力度较大，筹资活动产生的现金流量净额呈净流出状态，且规模持续扩大。2013 年，建设银行现金流有所趋紧（见表 15）。

表 15 建设银行现金流量情况 单位: 亿元

项目	2013 年	2012 年	2011 年
经营活动产生的现金流量净额	459.29	3688.13	1250.14
投资活动产生的现金流量净额	-2781.82	-1558.55	1525.84
筹资活动产生的现金流量净额	-725.41	-207.87	-156.34

现金及现金等价物净增加额	-3081.47	1904.57	2571.64
期末现金及现金等价物余额	4407.73	7489.20	5584.63

6. 资本充足性

近年来，建设银行主要通过利润留存、发行次级债券等方式补充资本。2011 年和 2012 年，建设银行分别发行了 400 亿元次级债券补充附属资本。近年来，建设银行留存收益保持较快增长，截至 2013 年末，建设银行股东权益 10743.29 亿元，其中，股本 2500.11 亿元，资本公积 1355.23 亿元，盈余公积 1079.70 亿元，一般风险准备 1538.35 亿元，未分配利润 4440.84 亿元，利润留存成为核心资本重要的补充方式。

表 16 2011-2012 年建设银行资本充足性指标

单位：亿元/%

项目	2012 年末	2011 年末
资本净额	10934.29	9245.06
其中：核心资本	8757.52	7506.60
附属资本	2381.68	1898.55
扣减项	204.91	160.09
加权风险资产	76377.05	67601.17
所有者权益/资产总额	6.80	6.65
资本充足率	14.32	13.68
核心资本充足率	11.32	10.97

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（见表 16）。截至 2013 年末，建设银行资本充足率及核心资本充足率分别为 13.88% 和 11.14%。

根据商业银行新资本管理办法计算，2013 年末建设银行资本充足率为 13.34%，一级资本充足率及核心一级资本充足率均为 10.75%，资本充足（见表 17）。

表 17 2013 年建设银行资本充足性指标 单位：亿元/%

项目	2013 年末
资本净额	13167.24
其中：一级资本净额	10617.00
二级资本净额	2550.24

加权风险资产	98727.90
所有者权益/资产总额	6.99
资本充足率	13.34
一级资本充足率	10.75
核心一级资本充足率	10.75

八、次级债券偿付能力

截至本报告出具日，建设银行已发行且在存续期内的次级债券余额为 1480.00 亿元，以 2013 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次级债券本金的保障倍数见表 18。总体看，建设银行对次级债券的偿还能力强。

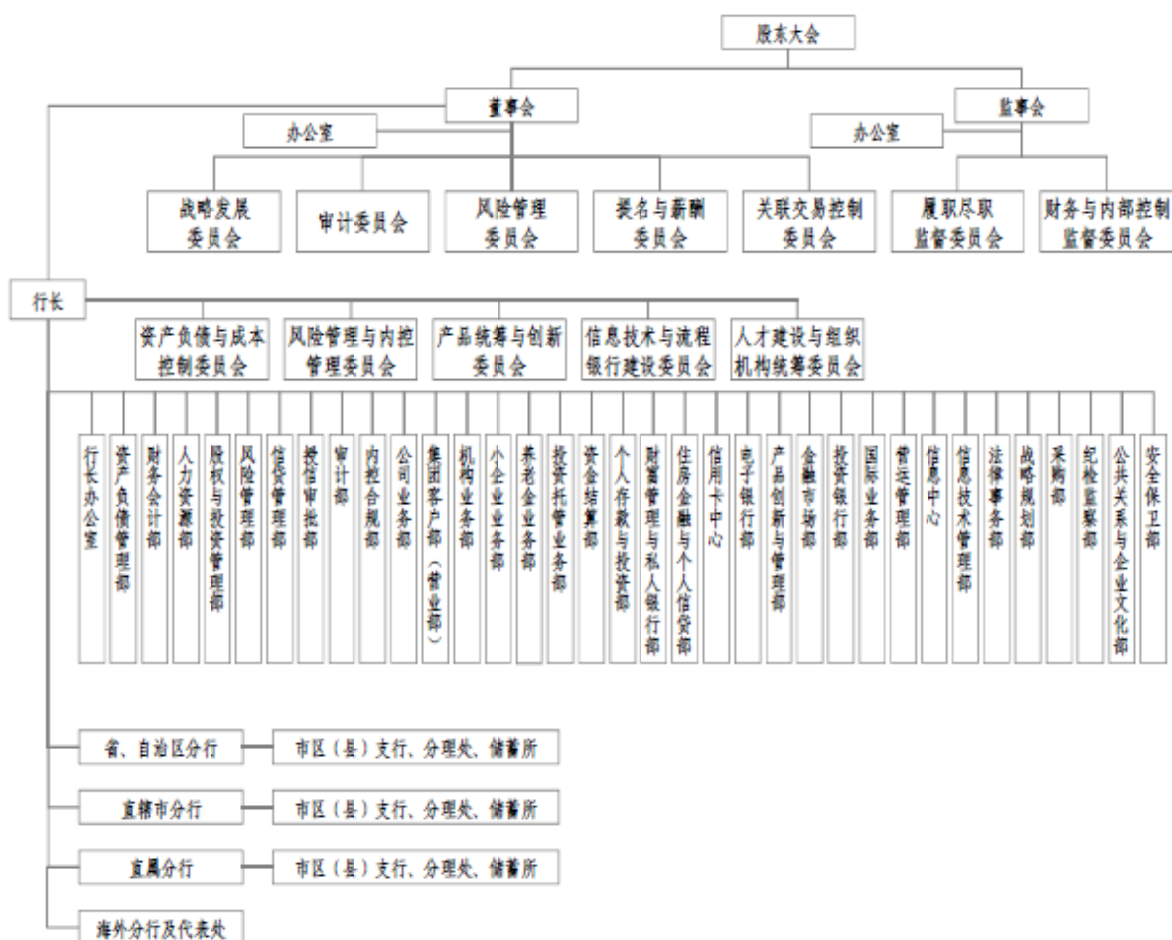
表 18 建设银行次级债券保障情况单位：亿元/倍

项目	2013 年末	2012 年末	2011 年末
次级债券余额	1480.00	1600.00	1200.00
可快速变现资产/次级债券余额	29.42	26.37	30.53
股东权益/次级债券余额	7.26	5.94	6.81
净利润/次级债券余额	1.45	1.21	1.41

九、评级展望

2013 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，盈利能力强，资产质量良好，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，将会对银行业运营带来一定压力。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	2013 年末	2012 年末	2011 年末
资产：			
现金及存放中央银行款项	24750.01	24580.69	23798.09
存放同业款项	3212.86	5858.98	2767.52
贵金属	356.37	384.19	227.18
拆出资金	1520.65	1296.53	1090.40
交易性金融资产	3640.50	275.72	230.96
衍生金融资产	189.10	126.71	141.27
买入返售金融资产	2814.47	3166.85	2000.45
应收利息	807.31	682.64	567.76
客户贷款和垫款	83613.61	73098.79	63251.94
可供出售金融资产	7602.92	7010.41	6750.58
持有至到期投资	21005.38	19183.22	17435.69
应收款项债券投资	1897.37	2197.13	3000.27
对子公司的投资			
对联营和合营企业的投资	26.24	23.66	20.69
固定资产	1356.78	1139.46	942.22
土地使用权	157.31	162.32	164.57
无形资产	20.53	20.61	16.60
商誉	16.10	16.51	16.62
递延所得税资产	384.48	270.51	214.10
其他资产	260.11	233.35	181.43
资产总计	153632.10	139728.28	122818.34
负债：			
向中央银行借款	791.57	62.81	22.20
同业及其他金融机构存放款项	6920.95	9774.87	9662.29
拆入资金	1559.17	1202.56	787.25
交易性金融负债	3803.80	372.51	336.56
衍生金融负债	198.72	115.41	133.10
卖出回购金融资产	618.73	23.60	104.61
客户存款	122230.37	113430.79	99874.50
应付职工薪酬	340.80	327.08	359.31
应交税费	602.09	532.71	471.89
应付利息	1536.27	1232.15	805.54
预计负债	50.14	50.58	51.80
已发行债务证券	3575.40	2629.91	1683.12
递延所得税负债	1.38	3.32	3.58
其他负债	659.42	473.89	355.98
负债合计	142888.81	130232.19	114651.73
股东权益：			

股本	2500.11	2500.11	2500.11
资本公积	1355.23	1352.81	1351.78
投资重估储备	-192.90	30.23	63.83
盈余公积	1079.70	867.18	675.76
一般风险准备	1538.35	804.83	673.42
未分配利润	4440.84	3910.34	2892.66
外币报表折算差额	-61.82	-48.18	-46.15
归属于本行股东权益合计	10659.51	9417.32	8111.41
少数股东权益	83.78	78.77	55.20
股东权益合计	10743.29	9496.09	8166.61
负债和股东权益总计	153632.10	139728.28	122818.34

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	2013 年	2012 年	2011 年
一、营业收入	5086.08	4607.46	3970.90
利息净收入	3895.44	3532.02	3045.72
利息收入	6462.53	6032.41	4822.47
利息支出	2567.09	2500.39	1776.75
手续费及佣金净收入	1042.83	935.07	869.94
手续费及佣金收入	1074.32	962.18	894.94
手续费及佣金支出	31.49	27.11	25.00
投资收益/损失	63.18	63.27	37.22
其中：对联营和合营企业的投资收益	0.60	0.28	0.24
公允价值变动损益	-13.25	-6.61	-13.96
汇兑损益	18.10	15.04	14.51
其他业务收入	79.78	68.67	17.47
二、营业支出	2306.36	2104.60	1794.18
营业税金及附加	316.48	302.33	242.29
业务及管理费	1486.92	1345.66	1182.94
资产减值损失	432.09	400.41	357.83
其他业务成本	70.87	56.20	11.12
三、营业利润	2779.72	2502.86	2176.72
加：营业外收入	27.37	19.41	24.36
减：营业外支出	9.03	7.88	10.01
四、利润总额	2798.06	2514.39	2191.07
减：所得税费用	646.84	578.37	496.68
五、净利润	2151.22	1936.02	1694.39
其他综合损失	-234.22	-35.74	-19.18
六、综合收益总额	1917.00	1900.28	1675.21

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：人民币亿元

项目	2013 年	2012 年	2011 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	6130.17	13735.62	12122.74
向中央银行借款净增加额	731.16	40.90	5.30
拆入资金净增加额	388.16	422.78	145.09
卖出回购金融资产净增加额	596.03		55.40
发行存款证净增加额	968.65	535.54	364.47
拆出资金净减少额			
交易性金融资产净减少额			
交易性金融负债净增加额	3431.29	36.05	183.69
买入返售金融资产净减少额	352.38		
收取的利息、手续费及佣金的现金	7394.38	6852.01	5510.15
收到的其他与经营活动有关的现金	167.65	107.83	64.44
经营活动现金流入小计	20159.87	21730.73	18451.28
客户贷款和垫款净增加额	11164.33	10285.88	8492.38
存放中央银行和同业款项净增加额	339.15	2120.62	4795.04
拆出资金净增加额	511.08	61.86	393.99
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			
交易性金融负债净减少额			
交易性金融资产净增加额	3326.14	26.32	65.48
支付的利息、手续费及佣金的现金	2217.88	2045.42	1620.29
支付给职工以及为职工支付的现金	856.53	769.32	672.76
支付的各项税费	947.14	876.96	653.03
支付的其他与经营活动有关的现金	338.33	608.79	318.65
经营活动现金流出小计	19700.58	18042.60	17201.14
经营活动产生的现金流量净额	459.29	3688.13	1250.14
二、投资活动现金流量：			
收回投资收到的现金	7301.60	6083.45	11465.54
收取的现金股利	4.61	2.50	1.60
处置固定资产和其他长期资产收回的现金净额	18.51	12.00	14.09
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	7324.72	6079.95	11481.23
投资支付的现金	9719.98	7304.17	9711.64
购建固定资产和其他长期资产支付的现金	384.06	349.39	233.12
取得子公司、联营和合营企业支付的现金	2.50	2.94	10.63
投资活动现金流出小计	10106.54	7656.50	9955.39
投资活动所用的现金流量净额	-2781.82	-1558.55	1525.84
三、筹资活动现金流量：			

吸收投资收到的现金			
发行债券收到的现金	19.97	419.51	399.45
子公司吸收少数股东投资收到的现金	0.51	33.32	7.50
筹资活动现金流入小计	20.48	452.83	406.95
分配股利支付的现金	670.44	592.20	530.78
偿还债务支付的现金			
偿付已发行债券利息支付的现金	75.45	55.62	32.00
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	745.89	660.70	563.29
筹资活动产生的现金流量净额	-725.41	-207.87	-156.34
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-33.53	-17.14	-48.00
五、现金及现金等价物净增加额/(减少额)	-3081.47	1904.57	2571.64
加：年初现金及现金等价物余额	7489.20	5584.63	3012.99
六、年末现金及现金等价物余额	4407.73	7489.20	5584.63

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	联行存放款项+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+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-理财产品投资
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 $\times 100\%$
超额备付金率	(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 $\times 100\%$
风险资产系数	风险加权资产/资产总额 $\times 100\%$
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 $\times 100\%$
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 $\times 100\%$
一级资本充足率	一级资本净额/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 $\times 100\%$
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	归属于公司普通股股东的当期净利润/归属于公司普通股股东的加权平均净资产 $\times 100\%$

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。