

二级资本债券主动信用评级 报告

中国建设银行股份有限公司

 安融信用评级有限公司
ANRONG CREDIT RATING CO.,LTD.



安融信用评级有限公司

信用等级公告

安融债主评字[2024]0008号

中国建设银行股份有限公司：

安融信用评级有限公司对贵公司及贵公司已发行的“中国建设银行股份有限公司 2022 年二级资本债券（第二期）”的信用状况进行了综合分析和评估，经本公司信用评级委员会审定，确定：

中国建设银行股份有限公司主体长期信用等级为 AAA_{pi}，评级展望为稳定，本期债券信用等级为 AAA_{pi}。

特此公告

安融信用评级有限公司

二〇二四年六月二十日



评级报告声明

为便于报告使用者正确理解和使用安融信用评级有限公司（以下简称“安融评级”）出具的本信用评级报告（以下简称“本报告”），声明如下：

一、本次评级为主动评级，评级符号以“pi”后缀表示。本报告中引用的评级对象相关资料主要来自公开信息，安融评级对相关资料进行了必要的核查和验证，但无法对所引用资料的真实性、完整性和准确性负责，评级结果亦未考虑无法获取的可能对信用等级有重要影响的非公开资料。

二、安融评级与评级对象不存在任何足以影响本次评级行为独立、客观、公正的关联关系；本次评级项目组成员及信用评审委员会人员与评级对象之间亦不存在任何其他影响本次评级行为独立、客观、公正的关联关系。

三、本次评级中，安融评级及项目组成员人员遵照相关法律、法规及监管部门相关要求，按照安融评级的评级流程及标准，有充分理由保证本报告遵循了真实、客观、公正、审慎的原则。

四、本报告的评级结论是安融评级依据合理的内部信用评级方法和标准，遵循内部评级程序做出的独立判断，未受评级对象和其他第三方组织或个人的干预和影响。

五、本报告对评级对象信用状况的任何表述和判断仅作为相关决策参考之用，并不意味着安融评级实质性建议任何使用人据本报告采取投资、借贷和交易等行为，也不能作为使用人购买、出售或持有相关金融产品的

依据。

六、安融评级不对任何投资者（包括机构投资者和个人投资者）使用本报告所表述的安融评级的分析结果而出现的任何损失负责，亦不对评级对象使用本报告或将本报告提供给第三方所产生的任何后果承担责任。

七、本报告债项信用等级自本报告出具之日起至本次债券到期兑付日有效，主体信用等级自本报告出具之日起一年内有效。在评级结果有效期内，安融评级有权跟踪评级、变更等级、暂停或终止评级对象信用等级并公告。

八、本报告所涉及的有关内容及分析均属敏感性商业资料，版权属于安融评级所有，未经授权，任何机构和个人不得复制、修改、转载、出售和发布。如引用、刊发，须注明出处，且不得歪曲和篡改。

九、未经安融评级事先书面同意，本评级报告及评级结论不得用于其他债券的发行等证券业务活动。





免责条款

本报告为主动评级报告，评级符号以“pi”后缀表示，报告中引用的评级对象相关资料主要来自公开信息，本评级机构无法对所引用资料的真实性及完整性负责，评级结果亦未考虑无法获取的可能对信用等级有重要影响的非公开资料。

本报告对评级对象信用状况的任何表述和判断仅作为相关决策参考之用，并不意味着安融评级实质性建议任何使用人据本报告采取投资、借贷和交易等行为，也不能作为使用人购买、出售或持有相关金融产品的依据。安融评级不对任何投资者（包括机构投资者和个人投资者）使用本报告所表述的安融评级的分析结果而出现的任何损失负责，亦不对被评对象或其发行人使用本报告或将本报告提供给第三方所产生的任何后果承担任何责任。

本报告所采用的评级符号体系仅适用于本评级机构对中国区域（不含港澳台）的信用评级业务，与非依据该区域评级符号体系得出的评级结果不具有可比性。

中国建设银行股份有限公司

2022年二级资本债券（第二期）主动信用评级报告

安融债主评字[2024]0008号

本期债券信用等级：AAA_{pi}
主体长期信用等级：AAA_{pi}
评级展望：稳定
偿还方式：按年付息，到期一次还本

发行主体：中国建设银行股份有限公司
债券规模：400.00 亿元人民币
债券期限：品种一 10 年，品种二 15 年
募集资金用途：补充二级资本

主要财务数据和指标

| 指标名称 | 2024年3月(末) | 2023年(末) | 2022年(末) | 2021年(末) |
|---------------------|------------|------------|------------|------------|
| 总资产(亿元) | 397,292.81 | 383,248.26 | 346,019.17 | 302,539.79 |
| 存款总额(亿元) | 284,279.21 | 276,540.11 | 250,208.07 | 223,788.14 |
| 贷款总额(亿元) | - | 238,616.00 | 211,938.51 | 188,078.30 |
| 所有者权益(亿元) | 32,625.28 | 31,720.74 | 28,787.60 | 26,141.22 |
| 营业收入(亿元) | 2,009.28 | 7,697.37 | 8,224.73 | 8,242.46 |
| 净利润(亿元) | 869.07 | 3,324.60 | 3,231.66 | 3,039.28 |
| 总资产净利率(%) | - | 0.91 | 1.00 | - |
| 净资产收益率(%) | - | 10.99 | 11.77 | - |
| 净利息收益率(%) | 1.57 | 1.70 | 2.02 | 2.13 |
| 不良贷款率(%) | 1.36 | 1.37 | 1.38 | 1.42 |
| 拨备覆盖率(%) | 238.17 | 239.85 | 241.53 | 239.96 |
| 贷款拨备率(%) | - | 3.28 | 3.34 | 3.40 |
| 人民币流动性比例(%) | - | 69.20 | 62.94 | 59.32 |
| 存贷比(%) | - | 85.12 | 83.62 | 82.28 |
| 资本充足率(%) | 19.34 | 17.95 | 18.42 | 17.85 |
| 一级资本充足率(%) | 15.04 | 14.04 | 14.40 | 14.14 |
| 核心一级资本充足率(%) | 14.11 | 13.15 | 13.69 | 13.59 |
| 营业收入增长率(%) | - | -6.41 | -0.22 | - |
| 个人存款占比(%) | 52.29 | 53.75 | 52.25 | 50.40 |
| 中国 | 2024年3月(末) | 2023年(末) | 2022年(末) | 2021年(末) |
| GDP(亿元) | 296,299.00 | 1,260,582 | 1,210,207 | 1,143,670 |
| GDP增长率(%) | 5.3 | 5.2 | 3.0 | 8.1 |
| 金融机构各项存款余额(万亿元) | - | 289.9 | 264.4 | 238.6 |
| 金融机构各项贷款余额(万亿元) | - | 242.2 | 219.1 | 198.5 |
| 指标名称 | 2024年3月(末) | 2023年(末) | 2022年(末) | 2021年(末) |
| 银行业总资产增长率(%) | - | 9.9 | 10.0 | 7.8 |
| 商业银行净利润增长率(%) | - | 3.2 | 5.4 | 12.6 |
| 金融机构本外币各项贷款余额增长率(%) | - | 10.1 | 10.4 | 11.3 |

注：2021-2022年数据经追溯

资料来源：建设银行2021、2022及2023年审计报告及2024年1-3月财务报表，公开资料，安融整理

评级观点

经安融信用评级有限公司评定，中国建设银行股份有限公司（以下简称“建设银行”或“该行”）主体长期信用等级为 AAA_{pi}，评级展望为稳定，本期债券信用等级为 AAA_{pi}。

评级结果肯定了建设银行分支机构在境内外分布广泛，业务多元化程度高，存款稳定性较好，作为国有控股大型商业银行未来需要时获得政府流动性支持的可能性极高。同时，安融评级也关注到受让利实体经济、贷款市场报价利率下调及存量贷款利率重定价等因素影响，建设银行净利息收益率和净利差呈收窄趋势；本期二级资本债券的清偿顺序在建设银行的存款人和一般债权人之后，且含有减记条款等风险。

优势：

- 建设银行分支机构在境内外分布广泛，有助于业务的拓展；
- 建设银行积极服务国家重大战略，在基础设施建设和住房领域市场保持领先地位；
- 依托资金、科技、渠道、集团母子协同联动等方面的优势，建设银行多元化金融服务能力很强，综合化经营业务发展质效持续提升；
- 建设银行定期存款占比较高且逐年提升，存款稳定性较好；
- 建设银行作为国有控股大型商业银行，近年来通过非公开发行股票方式增加实收资本，并获得控股股东增持，未来需要时获得政府流动性支持的可能性极高。

关注：

- 受让利实体经济、贷款市场报价利率下调及存量贷款利率重定价等因素影响，建设银行净利息收益率和净利差呈收窄趋势；
- 本期二级资本债券的清偿顺序在建设银行的存款人和一般债权人之后，且含有减记条款。

评级展望：

预计未来 1-2 年，随着发展战略的稳步实施和内部管理的持续完善，建设银行有望保持稳健发展，综合实力将逐步增强，综合考虑，安融评级给予建设银行的信用评级展望为稳定。

评级项目组组长：李艺斐

Email: liyifei@arrating.cn

评级项目组成员：韩继辉

电 话：010—53655619

网址：<https://www.arrating.cn>

地址：北京市西城区宣武门外大街 28 号富卓大厦 B 座 9 层（邮编：100052）

本次评级适用评级方法和模型：

| 评级方法/模型名称 | 模型版本号 |
|--------------|----------------------|
| 银行业信用评级方法和模型 | PJFM-JR-YH-2024-V3.1 |

注：上述评级方法和模型已披露于安融评级官方网站

本次评级模型打分表及结果：

| 评价内容 | 评价结果 | 评价内容 | 评价结果 |
|-----------|------|-----------|-------------------|
| 区域实力和行业风险 | 6/7 | 宏观和区域实力 | 7/7 |
| | | 行业趋势和风险 | 4/7 |
| 经营和财务风险 | 6/7 | 企业实力和经营风险 | 7/7 |
| | | 资本充足性 | 6/7 |
| | | 企业财务风险 | 5/7 |
| | | 企业盈利能力 | 5/7 |
| 评级基准 | | | aa+ |
| 自身调整因素 | | | 下调 0 个子级 |
| BCA 等级 | | | aa+ |
| 外部支持 | | | 上调 1 个子级 |
| 模型结果等级 | | | AAA _{pi} |

注：

(1) “区域实力和风险”由低至高划分为 1、2、3、4、5、6、7 共 7 档，对应的各级因子评价亦划分为 7 档，7 档最好，1 档最差；“经营和财务风险”由低至高划分为 1、2、3、4、5、6、7 共 7 档，对应的各级因子评价亦划分为 7 档，7 档最好，1 档最差。

(2) 评估与调整说明：安融评级通过矩阵映射得到“评级基准”，再考量自身调整因素得到“BCA 等级”，最后通过外部支持调整矩阵映射得到最终信用等级。其中，BCA 线性调整主要考虑受评主体自身特殊因素，外部支持调整矩阵映射主要考虑政府支持和股东支持，对应的各级因子评价划分为 1、2、3 共 3 档，3 档最好，1 档最差。

(3) 最终评级结果由信用评级委员会投票决定，可能与评级模型对应的模型结果等级存在差异。

评级历史关键信息：

| 主体级别 | 债券级别 | 评级时间 | 评级小组成员 | 所使用的评级方法和模型的名称、版本 | 报告链接 |
|------|------|------|--------|-------------------|------|
| - | - | - | - | - | - |

同行业公司比较：

| 项目 | 建设银行 | 农业银行 | 工商银行 | 中国银行 |
|-----------------|------------|------------|--------------|------------|
| 所在区域 | 中国 | 中国 | 中国 | 中国 |
| 区域地区生产总值（亿元） | 1,260,582 | 1,260,582 | 1,260,582.00 | 1,260,582 |
| 第三产业增加值（亿元） | 688,238 | 688,238 | 688,238.00 | 688,238 |
| 金融机构各项存款余额（万亿元） | 289.9 | 289.9 | 289.90 | 289.9 |
| 金融机构各项贷款余额（万亿元） | 242.2 | 242.2 | 242.20 | 242.2 |
| 总资产（亿元） | 383,248.26 | 398,729.89 | 446,970.79 | 324,321.66 |
| 所有者权益（亿元） | 31,720.74 | 28,968.67 | 37,765.88 | 27,568.15 |
| 营业收入（亿元） | 7,697.36 | 6,948.28 | 8,430.70 | 6,228.89 |
| 不良贷款率（%） | 1.37 | 1.33 | 1.36 | 1.27 |
| 资本充足率（%） | 17.95 | 17.14 | 19.10 | 17.74 |

注：本表为 2023 年（末）数据；中国工商银行股份有限公司简称为“工商银行”，中国农业银行股份有限公司简称为“农业银行”，中国银行股份有限公司简称为“中国银行”

资料来源：公开资料，安融整理

关注点深入分析：

- **关注点：**受让利实体经济、贷款市场报价利率下调及存量贷款利率重定价等因素影响，建设银行净利息收益率和净利差呈收窄趋势

分 析：受让利实体经济、贷款市场报价利率下调及存量贷款利率重定价等因素影响，建设银行贷款收益率下降，2021-2023 年，建设银行净利差分别为 1.94%、1.81%和 1.50%，2022 年和 2023 年净利息收益率分别为 2.02%和 1.70%，建设银行净利息收益率和净利差呈收窄趋势。

- **关注点：**本期二级资本债券的清偿顺序在建设银行的存款人和一般债权人之后，且含有减记条款

分 析：本期债券本金的清偿顺序和利息支付顺序均在建设银行的存款人和一般债权人之后，股权资本、其他一级资本工具和混合资本债券之前；本期债券与建设银行已发行的与本期债券偿还顺序相同的其他次级债务处于同一清偿顺序，与未来可能发行的与本期债券偿还顺序相同的其他二级资本工具同顺位受偿。当无法生存触发事件发生时，建设银行有权在无需获得债券持有人同意的情况下，在其他一级资本工具全部减记或转股后，将本期债券的本金进行部分或全部减记。

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”或“公司”）前身为中国人民建设银行，成立于1954年10月，2005年10月在香港联合交易所挂牌上市（股票代码：939），2007年9月在上海证券交易所挂牌上市（股票代码：601939）。建设银行2023年末股本为2,500.11亿股。其中，人民币普通股95.94亿股（持股比例3.84%），境外上市的外资股952.31亿股（持股比例38.09%），中央汇金投资有限责任公司（以下简称“中央汇金”）、中国宝武钢铁集团有限公司、国家电网有限公司、中国长江电力股份有限公司等其他股东合计持有无限售条件H股1,451.86亿股（持股比例合计58.07%）。公司控股股东为中央汇金。

截至2023年末前十大股东及持股情况

| 序号 | 股东名称 | 股东性质 | 持股数（亿股） | 持股比例（%） |
|----|-------------------|------|----------|---------|
| 1 | 中央汇金投资有限责任公司 | 国有法人 | 1,429.00 | 57.14 |
| 2 | 香港中央结算（代理人）有限公司 | 企业法人 | 938.18 | 37.53 |
| 3 | 中国证券金融股份有限公司 | 国有法人 | 21.89 | 0.88 |
| 4 | 国家电网有限公司 | 国有法人 | 16.11 | 0.64 |
| 5 | 益嘉投资有限责任公司 | 企业法人 | 8.56 | 0.34 |
| 6 | 香港中央结算有限公司 | 企业法人 | 7.24 | 0.29 |
| 7 | 中国长江电力股份有限公司 | 国有法人 | 6.49 | 0.26 |
| 8 | 中央汇金资产管理有限责任公司 | 国有法人 | 4.97 | 0.20 |
| 9 | 中国宝武钢铁集团有限公司 | 国有法人 | 3.35 | 0.13 |
| 10 | 华夏人寿保险股份有限公司-自有资金 | 国有法人 | 1.71 | 0.07 |
| 合计 | | | 2,437.50 | 97.48 |

资料来源：公开资料，安融整理

建设银行经营范围：吸收公众存款；发放短期、中期、长期贷款；办理国内外结算；办理票据承兑与贴现；发行金融债券；代理发行、代理兑付、承销政府债券；买卖政府债券、金融债券；从事同业拆借；买卖、代理买卖外汇；从事银行卡业务；提供信用证服务及担保；代理收付款项及代理保险业务；提供保管箱服务；经中国银行业监督管理机构等监管部门批准的其他业务。

建设银行分支机构在境内外分布广泛，有助于业务的拓展。

截至2023年末，建设银行设有14,895个营业机构，其中境内机构14,255个，包括总行、2个分行级专营机构、37个一级分行、362个二级分行、13,818个支行及35个支行以下网点，境外机构34个；拥有基金、租赁、信托、保险、期货、养老金、投行等多个行业的主要附属公司25家，机构606个，其中境内机构457个，境外机构149个。

截至2023年末，建设银行资产总额38.32万亿元，其中发放贷款和垫款净额23.08万亿元，债券投资9.39万亿元；负债总额35.15万亿元，其中吸收存款27.65万亿元；全年净利润3,324.60亿元，平均资产回报率0.91%，加权平均净资产收益率11.56%；不良贷款率为1.37%，拨备覆盖率为239.85%，资本充足率为17.95%，一级资本充足率和核心资本充足率分别为14.04%和13.15%。

二、本期债券概况

债券名称：中国建设银行股份有限公司2022年二级资本债券（第二期）。

发行总额：本期债券的发行规模为人民币400.00亿元，其中品种一发行规模为人民币250.00亿

元，品种二发行规模为人民币 150.00 亿元。

发行期限：本期债券品种一为 10 年期固定利率债券，在第 5 年末附有条件的发行人赎回权。本期债券品种二为 15 年期固定利率债券，在第 10 年末附有条件的发行人赎回权。建设银行在有关监管机构批准的前提下有权按面值部分或全部赎回本期债券。

发行利率：本期债券采用固定利率形式，单利按年计息，不计复利，逾期不另计利息。本期债券不含有利率跳升机制及其他赎回激励。派息来自于可分配项目，且派息不与发行人自身的评级挂钩，也不随着评级变化而调整。本期债券的派息将遵守监管当局现时有效的监管规定。

还本付息方式：本期债券按年付息，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。

次级条款：本期债券本金的清偿顺序和利息支付顺序均在存款人和一般债权人之后，股权资本、其他一级资本工具和混合资本债券之前；本期债券与建设银行已发行的与本期债券偿还顺序相同的其他次级债务处于同一清偿顺序，与未来可能发行的与本期债券偿还顺序相同的其他二级资本工具同顺位受偿。除非建设银行结业、倒闭或清算，投资者不得要求建设银行加速偿还本期债券的本金和利息。

减记条款：当无法生存触发事件发生时，建设银行有权在无需获得债券持有人同意的情况下，在其他一级资本工具全部减记或转股后，将本期债券的本金进行部分或全部减记。本期债券按照存续票面金额在设有同一触发事件的所有二级资本工具存续票面总金额中所占的比例进行减记。

无法生存触发事件指以下两者中的较早者：（1）银保监会认定若不进行减记，发行人将无法生存；（2）相关部门认定若不进行公共部门注资或提供同等效力的支持，发行人将无法生存。减记部分不可恢复，减记部分尚未支付的累积应付利息亦将不再支付。

募集资金用途：本期债券募集资金将依据适用法律和监管部门的批准用于充实建设银行二级资本。

增信条款：本期债券无增信措施。

三、宏观经济和政策环境

2024 年一季度我国经济运行实现良好开局，服务业的经济增长主引擎作用进一步凸显，新质生产力引领工业转型升级，消费成为拉动经济增长的主要力量，未来经济有望继续回升向好。

2024 年一季度，各地区着力扩大内需、优化结构，生产需求稳中有升，经济运行实现良好开局。同期我国 GDP 为 29.63 万亿元，按不变价格计算，同比增长 5.3%，比上年四季度环比增长 1.6%。其中，第一产业增加值 1.15 万亿元，同比增长 3.3%；第二产业增加值 10.98 万亿元，增长 6.0%；第三产业增加值 17.49 万亿元，增长 5.0%。

2024 年一季度工业增加值同比增长 6.0%，增速较上年四季度加快 0.8 个百分点，继续保持回升向好态势，其中高技术制造业增加值同比增长 7.5%，新质生产力引领工业转型升级。服务业今年继续稳定增长，规模以上服务业企业营业收入同比增长 12.0%，服务业的经济增长主引擎作用进一步凸显。

2024 年一季度，消费、外贸和投资三大需求均表现良好。消费方面，社会消费品零售总额 12.03

万亿元，同比增长 4.7%，消费成为拉动经济增长的主要力量；外贸方面，进出口规模 10.17 万亿元，同比增长 5.0%，其中出口规模 5.74 万亿元，增长 4.9%，进口规模 4.43 万亿元，增长 5.0%，进出口规模历史同期首次突破 10.00 万亿元，增速创 6 个季度以来新高，外贸开局有力、起势良好；投资方面，固定资产投资（不含农户）10.00 万亿元，同比增长 4.50%，扣除价格因素影响，同比增长 5.9%，基础设施投资、制造业投资同比分别增长 6.5%、9.9%，增速韧性进一步增强；房地产开发投资 2.21 万亿元，同比下降 9.5%，其中住宅投资 1.66 万亿元，同比下降 10.5%，房地产市场仍面临调整压力。

2024 年一季度，CPI 与上年同期持平，运行总体平稳，扣除食品和能源价格的核心 CPI 同比上涨 0.7%，保持温和上涨，整体仍处于低通胀状态。

近年来，我国实体经济融资需求持续增长，直接和间接融资渠道畅通。2021-2023 年末，广义货币供应量（M2）余额分别为 238.3 万亿元、266.4 万亿元和 292.3 万亿元，同比分别增长 9.0%、11.8% 和 9.7%；社会融资规模存量分别为 314.1 万亿元、344.2 万亿元和 378.1 万亿元，同比分别增长 10.3%、9.6%和 9.5%。2021-2023 年，沪深交易所 A 股分别累计筹资 16,743 亿元、15,109 亿元和 10,734 亿元，同比分别增加 1,326 亿元、减少 1,634 亿元和减少 4,375 亿元；分别发行公司信用类债券 14.7 万亿元、13.7 万亿元和 13.8 万亿元，同比分别增加 0.5 万亿元、减少 1.0 万亿元和增加 0.1 万亿元；保险公司原保险保费收入分别为 44,900 亿元、46,957 亿元和 51,247 亿元，同比分别增长 4.0%、4.6% 和 9.1%。2021-2023 年，金融业增加值分别为 91,206 亿元、96,811 亿元和 100,677 亿元，同比分别增长 4.8%、5.6%和 6.8%。

展望 2024 年，中国经济有望进一步回升向好，“出口、地产、化债”有望成为带动实际增长逐步正常化、增长逐步回升的“三驾马车”，但我国经济尚处于增速换挡期和新旧动能转换期，我国将面临外部形势严峻、内部经济增长基础不稳固，市场主体预期偏弱等问题。

四、行业环境与政策分析

我国商业银行总体保持稳健运行，资产质量和资本充足水平稳步改善，但在疫情影响下，盈利能力有所弱化，资本补充需求较为迫切；银行业监管机构加强监管态势，为我国商业银行稳健发展提供了有力的监管环境。

银行业作为国民经济核心产业，与宏观经济发展具有高度相关性。近年来，宏观经济发展步入“新常态”，经济增长速度自然放缓，但随着结构转型、深化改革等措施的推进，我国宏观经济将逐步探底企稳，在合理的增速区间内保持可持续发展。我国商业银行总体保持稳健运行，资产质量和资本充足水平保持稳定，但在疫情影响下，盈利能力有所弱化，且不同类型银行的信用状况保持分化，区域性银行资产质量有待改善，资本补充需求较为迫切。

资产规模方面，近年来，我国商业银行资产规模持续扩张，贷款精准支持制造业、小微企业等重点领域和薄弱环节。2023 年末，我国银行业金融机构本外币资产 417.3 万亿元，同比增长 9.9%；其中，金融机构本外币各项贷款余额 242.2 万亿元，同比增长 10.1%。同期，我国制造业中长期贷款余额同比增长 31.9%；普惠小微贷款余额 29.4 万亿元，同比增长 23.5%。

监管政策方面，银行业监管机构不断完善我国宏观审慎政策框架，维持较强监管态势，推进防

范化解金融风险的制度建设、整顿金融秩序，为我国商业银行稳健发展提供了有力的监管环境。近年来，监管机构推进包商银行风险处置、对系统重要性银行提出附加监管要求、出台新的监管评级体系、规范银行互联网业务等政策有利于维护金融体系整体平稳运行。

2020-2023 年（末）我国银行业情况（单位：亿元、%）

| 项目 | 2023 年（末） | | 2022 年（末） | | 2021 年（末） | | 2020 年（末） | |
|------------------|-----------|------|-----------|------|-----------|------|-----------|------|
| | 金额 | 增长率 | 金额 | 增长率 | 金额 | 增长率 | 金额 | 增长率 |
| 银行业总资产 | 4,172,887 | 9.9 | 3,793,856 | 10.0 | 3,447,606 | 7.8 | 3,197,417 | 10.1 |
| 银行业总负债 | 3,831,245 | 10.1 | 3,479,962 | 10.4 | 3,152,776 | 7.6 | 2,931,133 | 10.2 |
| 商业银行净利润 | 23,775 | 3.2 | 23,030 | 5.4 | 21,841 | 12.6 | 19,392 | - |
| 金融机构本外币各项贷款余额增长率 | 2,422,396 | 10.1 | 2,191,030 | 10.4 | 1,985,108 | 11.3 | 1,784,034 | 12.5 |

数据来源：国家金融监督管理总局，《中国金融年鉴》，国民经济和社会发展统计公报，安融整理

资产质量方面，得益于经营业绩改善与信贷投放逆周期扩张、不良贷款核销力度的加大，商业银行不良贷款率持续下降。截至 2023 年末，商业银行不良贷款率为 1.59%，同比下降 0.04 个百分点。

盈利能力方面，受贷款重定价、让利实体经济和企业信贷需求持续走弱等多种因素的影响，2023 年末，我国商业银行净息差为 1.69%，同比下降 0.22 个百分点。

资本充足性方面，商业银行不断丰富外源性资本补充渠道，通过 IPO、可转债、配股、定增和永续债等方式进行“补血”。截至 2023 年末，我国商业银行资本充足率、一级资本充足率和核心一级资本充足率分别为 15.06%、12.12%和 10.54%。

2020-2023 年（末）我国商业银行主要监管指标情况（单位：%）

| 项目 | | 2023 年（末） | 2022 年（末） | 2021 年（末） | 2020 年（末） |
|--------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 信用风险指标 | 不良贷款率 | 1.59 | 1.63 | 1.73 | 1.84 |
| | 拨备覆盖率 | 205.14 | 205.85 | 196.91 | 184.47 |
| | 贷款拨备率 | 3.27 | 3.36 | 3.40 | 3.39 |
| 流动性指标 | 流动性比例 | 67.88 | 62.85 | 60.32 | 58.41 |
| | 存贷比 | 78.69 | 78.76 | 79.69 | 76.81 |
| 效益性指标 | 净息差 | 1.69 | 1.91 | 2.08 | 2.10 |
| | 成本收入比 | 35.26 | 33.97 | 32.08 | 31.19 |
| 资本充足指标 | 核心一级资本充足率 | 10.54 | 10.74 | 10.78 | 10.72 |
| | 一级资本充足率 | 12.12 | 12.30 | 12.35 | 12.04 |
| | 资本充足率 | 15.06 | 15.17 | 15.13 | 14.70 |

数据来源：国家金融监督管理总局，安融整理

五、经营与竞争

建设银行商业银行业务市场份额稳居全国前列，在基础设施和住房领域市场地位保持领先，综合竞争力极强。

建设银行 2023 年末市值约为 1,518.57 万亿美元，居全球上市银行第 8 位。按一级资本排序，在全球银行中位列第二¹。截至 2024 年 3 月末，建设银行资产总额 397,292.81 亿元，吸收存款 293,658.22

¹ 摘自建设银行 2023 年年度报告。

亿元，发放贷款及垫款 242,242.26 亿元，资产规模位列全国商业银行前三。

建设银行的营业收入主要来源于利息净收入、手续费及佣金净收入、投资收益及汇兑收益等其他收入。2021-2023 年，建设银行利息净收入波动增长。具体来看，建设银行的利息收入主要由贷款和垫款利息收入、金融投资利息收入等构成，利息支出主要来源于客户存款以及市场融入资金，2022 年随着生息资产和计息负债规模的扩大，利息净收入有所增长，带动营业收入有所增长；手续费及佣金收入主要由电子银行业务收入、银行卡 手续费、代理业务手续费等构成，2022 年，在网络支付、国际结算等受消费及外需偏弱等因素影响下手续费及佣金收入有所减少；2022 年受债券市场回撤影响，建设银行投资收益水平有所下降，同时公允价值变动净亏损增加，从而其他收入持续下降。

2021-2023 年营业收入构成情况（单位：亿元、%）

| 项目 | 2023 年 | | 2022 年 | | 2021 年 | |
|----------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 利息净收入 | 6,172.33 | 80.19 | 6,430.64 | 78.19 | 6,054.20 | 73.45 |
| 手续费及佣金净收入 | 1,157.46 | 15.04 | 1,160.85 | 14.11 | 1,214.92 | 14.74 |
| 投资收益 | 168.87 | 2.19 | 153.52 | 1.87 | 239.21 | 2.90 |
| 其他 | 198.70 | 2.58 | 479.72 | 5.83 | 734.13 | 8.91 |
| 营业收入合计 | 7,697.36 | 100.00 | 8,224.73 | 100.00 | 8,242.46 | 100.00 |
| 营业收入增长率 | | -6.41 | | -0.22 | | 9.05 |

资料来源：建设银行 2021-2023 年审计报告，安融整理。

从业务构成来看，建设银行公司金融、个人金融、资金资管业务等商业银行业务仍是营业收入的主要来源，同时继续通过海外业务及附属综合化运营子公司发展其他业务，提升集团业务协同联动。建设银行在国内基础设施建设和住房领域具有不可替代的市场地位，基础设施领域贷款保持快速增长，2023 年末个人住房贷款余额达到 6.39 万亿元，均处于行业领先水平。建设银行通过对住房租赁、普惠金融领域以及京津冀、长三角、粤港澳大湾区等重点区域的金融服务，对接国家重大政策和战略，助力全球产业链协同发展，具有极强的市场影响力和竞争力。

2021-2023 年建设银行分部收入构成情况²（单位：亿元、%）

| 项目 | 2023 年 | | 2022 年 | | 2021 年 | |
|---------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 商业银行业务 | 7,510.48 | 97.57 | 8,051.46 | 97.89 | 7,180.89 | 87.12 |
| 公司金融业务 | 2,417.66 | 31.41 | 3,278.04 | 39.86 | 3,044.48 | 36.94 |
| 个人金融业务 | 3,814.42 | 49.55 | 4,272.29 | 51.94 | 3,502.68 | 42.50 |
| 资金资管业务 | 1,278.40 | 16.61 | 501.13 | 6.09 | 633.73 | 7.69 |
| 其他业务 | 186.88 | 2.43 | 173.27 | 2.11 | 1,061.57 | 12.88 |
| 营业收入合计 | 7,697.36 | 100.00 | 8,224.73 | 100.00 | 8,242.46 | 100.00 |

资料来源：建设银行 2021-2023 年年度报告，安融整理。

² 出于内部管理需要，建设银行 2022 年对业务板块划分进行了优化调整，自编制 2022 年度财务报表起，建设银行资产托管业务从公司金融业务分部调整至资金资管业务分部，投资银行业务从资金资管业务分部调整至公司金融业务分部，并调整子公司的业务分部归属。同时对比较数字进行了调整。

公司金融业务

通过深化银政银企合作，提高综合金融服务能力，建设银行公司金融客户服务能力持续提升，带动对公业务规模稳步增长。

建设银行公司金融业务主要包括公司银行业务、机构业务、投资银行业务、国际业务、结算及现金管理业务等。近年来，建设银行持续加大力度支持实体经济，高效赋能“制造强国”建设，积极服务基础设施建设，落实国家区域战略，同时助力科创企业发展、绿色低碳转型、提升产业链供应链韧性和安全水平等方面，构建高水平对公客户经营服务体系，整体公司金融业务体系完善，专业服务水平较高。2023年，建设银行公司金融业务实现营业收入2,417.66亿元。

公司银行业务方面，近年来建设银行以数字化经营提升获客能力，深化银政银企合作，优化存款结构，公司存款持续增长。公司贷款方面，近年来，建设银行积极落实重大区域战略和区域协调发展战路，根据各地区经济规划及政策要求，制定了差异化金融服务策略；依托自身的金融资源禀赋，发挥基础设施建设领域发展优势，密切对接国家重大战略项目；加大对实体经济支持力度，扩大制造业中长期贷款投放，支持重点领域设备更新改造工作，提升实体经济服务质效；此外，建设银行加快金融供给存量重组、增量优化和动能转换，在巩固存量中长期传统优势信贷领域的基础上，加大对科创板、绿色金融、乡村振兴等重点战略领域的支持力度，整体对公信贷规模呈现较快增长态势。截至2023年末，建设银行境内公司存款余额11.86万亿元，公司机构客户1,082万户；建设银行境内公司类贷款13.23万亿元。

2021-2023年末存贷款业务结构情况（单位：万亿元、%）

| 项目 | 2023年末 | | 2022年末 | | 2021年末 | |
|-------------|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------|---------------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 存款总额 | 27.65 | 100.00 | 25.02 | 100.00 | 22.38 | 100.00 |
| 对公存款 | 11.86 | 42.88 | 11.10 | 44.36 | 10.34 | 46.20 |
| 个人存款 | 14.87 | 53.75 | 13.07 | 52.25 | 11.28 | 50.40 |
| 海外和子公司 | 0.50 | 1.81 | 0.45 | 1.79 | 0.41 | 1.84 |
| 应计利息 | 0.43 | 1.56 | 0.40 | 1.60 | 0.35 | 1.56 |
| 贷款总额 | 23.86 | 100.00 | 21.19 | 100.00 | 18.81 | 100.00 |
| 公司贷款 | 13.23 | 55.43 | 11.02 | 52.00 | 9.59 | 51.01 |
| 个人贷款 | 8.68 | 36.36 | 8.24 | 38.86 | 7.89 | 41.96 |
| 票据贴现 | 1.10 | 4.63 | 1.05 | 4.95 | 0.38 | 2.02 |
| 海外和子公司 | 0.80 | 3.37 | 0.84 | 3.99 | 0.90 | 4.78 |
| 应计利息 | 0.05 | 0.21 | 0.04 | 0.21 | 0.04 | 0.23 |

资料来源：建设银行2021-2023年年度报告，安融整理。

普惠金融业务方面，建设银行深入推进普惠金融战略，持续打造以“批量化获客、精准化画像、自动化审批、智能化风控、综合化服务”为核心的数字普惠金融模式，不断完善普惠金融体制机制，丰富普惠金融服务内涵，推动普惠金融业务增量、扩面、提质。截至2023年末，建设银行普惠金融贷款余额3.04万亿元，普惠金融贷款客户约317.00万户。

机构业务方面，建设银行聚焦机构客群分类施策，强化重点领域合作覆盖。作为财政部国库集中支付代理银行，代理规模持续扩大，代理财政资金收支规模已突破13.00万亿元。创新推出“农

村三资监管”“农村产权交易”和“智慧村务”平台，同业首创“集体信用贷”产品，县域基层治理服务场景存款突破 1,200.00 亿元。运用“智慧政法”平台支持政法智能化建设提质增效，与 29 个省级政法单位建立系统合作，为 1,400 余家公检法单位提供“一案一户”“一人一户”“一卷一户”管理平台。利用数字化平台推动社团客群服务，拓源工会、慈善、宗教、养老领域重点客户，形成社团客户金融生态。

投资银行业务方面，建设银行作为不同行业、不同发展阶段的客户提供商投一体化综合金融服务，运用债券、财务顾问、并购、基金、股权投融资、资产证券化等手段支持重点领域实体经济服务。截至 2023 年末，建设银行通过投行手段为实体企业提供直接融资存款规模超 1.69 万亿，年度新增直接融资规模超 5,175.00 亿元。

国际业务方面，建设银行作为外贸外资企业提供综合金融服务，近年来贸易融资投放量持续增长，2023 年贸易融资投放量 1.82 万亿元，国际结算量 1.56 万亿美元，“跨境快贷”系列产品累计为 1.5 万户小微外贸企业提供融资支持 291.00 亿元，“全币种支付”产品可支持“一带一路”经贸往来项下 140 余个币种支付需求，建单通、建票通、建信通“三建客”系列产品累计为“一带一路”国家的 146 个项目提供融资支持 171.00 亿元。

结算与现金管理业务方面，建设银行推进对公账户服务流程优化，拓展线上渠道，整合精简凭证，打造线上化、智能化、一体化收款结算服务，为客户提供本外币银行结算账户服务和代收代付、缴费支付、多级资金清算及对账等金融服务。建设银行深耕对公长尾客户经营，2023 年对公长尾客户日均存款 1.06 万亿元。截至 2024 年 3 月末，建设银行境内对公存款余额 125,050.68 亿元，较年初增长 5.45%。从期限结构来看，建设银行对公定期存款占比有所上升，2023 年末对全行对公存款的贡献度为 45.43%。

2021-2023 年建设银行公司类存贷款规模（单位：亿元、%）

| 项目 | 2023 年 | | 2022 年 | | 2021 年 | |
|-------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 对公存款 | 118,586.60 | 100.00 | 110,998.05 | 100.00 | 103,387.34 | 100.00 |
| 定期存款 | 53,874.42 | 45.43 | 44,580.50 | 37.59 | 37,894.05 | 36.65 |
| 活期存款 | 64,712.18 | 54.57 | 66,417.55 | 56.01 | 65,493.29 | 63.35 |
| 对公贷款 | 143,304.42 | 100.00 | 120,688.01 | 100.00 | 99,729.95 | 100.00 |
| 公司贷款 | 132,256.55 | 92.29 | 110,201.50 | 91.31 | 95,935.26 | 96.20 |
| 票据贴现 | 11,047.87 | 7.71 | 10,486.51 | 8.69 | 3,794.69 | 3.80 |

资料来源：建设银行 2021-2023 年年度报告，安融整理

未来随着数字化和平台化运营能力的提升，建设银行公司金融客户服务能力将持续加强，对公业务规模将有望进一步提升。

个人金融业务

建设银行持续推进大财富管理和数字化经营转型，个人金融业务规模稳步增长，对营业收入的贡献有所提升。

近年来，建设银行全面升级“数字化+专业化+融合化”能力。开启“新零售 2.0”行动，推动零

售业务经营模式升级，零售业务效益贡献和市场竞争能力提升。2021-2023 年，建设个人金融业务实现营业收入 3,814.42 亿元，同比增长 4.32%，占比提升至 49.55%。

建设银行聚焦客户服务，升级“分层、分群、分级”为核心的个人客户服务管理体系，以数字化经营扩围服务半径，以财富管理专业化、资产负债融合化提升服务深度，增强客户服务效能，推动个人存款规模保持稳步增长。截至 2023 年末，建设个人存款余额 148,653.59 亿元，其中个人定期存款占比 62.65%，存款稳定性较强。截至 2024 年 3 月末，建设银行个人存款余额 159,228.53 亿元，较年初增长 7.11%。未来随着私人银行专业经营体系的完善、生态场景建设的深化，建设银行储蓄资金聚集能力将持续增强。

2021-2023 年建设银行零售类存贷款规模（单位：亿元、%）

| 项目 | 2023 年 | | 2022 年 | | 2021 年 | |
|-------------|------------|--------|------------|--------|------------|--------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 个人存款 | 148,653.59 | 100.00 | 130,742.50 | 100.00 | 112,782.07 | 100.00 |
| 定期存款 | 93,136.81 | 62.65 | 76,666.51 | 58.64 | 64,042.15 | 56.78 |
| 活期存款 | 55,516.78 | 37.35 | 54,075.99 | 41.36 | 48,739.92 | 43.22 |
| 个人贷款 | 86,760.54 | 100.00 | 82,367.68 | 100.00 | 78,919.28 | 100.00 |
| 个人住房贷款 | 63,865.25 | 73.61 | 64,796.09 | 78.67 | 63,865.83 | 80.93 |
| 个人经营性贷款 | 7,774.81 | 8.96 | 4,153.44 | 5.04 | 2,264.63 | 2.87 |
| 个人消费贷款 | 4,216.23 | 4.86 | 2,954.43 | 3.59 | 2,329.79 | 2.95 |
| 信用卡 | 9,971.33 | 11.49 | 9,248.73 | 11.23 | 8,962.22 | 11.36 |
| 其他 | 932.92 | 1.08 | 1,214.99 | 1.48 | 1,496.81 | 1.90 |

资料来源：建设银行 2021-2023 年年度报告，安融整理

建设银行积极应对市场形势变化和同业竞争态势，稳固个人住房贷款规模，持续加大个人消费信贷和个人经营贷投放力度。为适应房地产市场供求关系变化，建设银行因城施策，积极落实首付比例、贷款利率等方面差别化住房信贷政策。建设银行大力发展二手房贷款业务，加大重点城市及重点县域贷款投放，并加强业务创新，提前布局保障性住房个人住房贷款业务研究。截至 2023 年末，建设银行个人住房贷款余额 63,865.25 亿元，占个人贷款的比重为 73.61%。建设银行加强小微企业主等重点客户覆盖，加快县域涉农个人经营贷款拓展，“裕农贷款”实现快速增长，推动个人经营性贷款持续大幅增长。消费贷方面，建设银行优化线上线下产品服务体系，加快推进创新产品发展，2023 年末“建易贷”余额 2,102.16 亿元，较上年增加 1,587.06 亿元，推动个人消费贷款稳定增长。

财富管理及私人银行方面，建设银行建立联合服务单元组织模式，实施私行客户数字化分层分群经营策略，重点突破普惠、养老、县域、企业主、存量客户关系人等客户，构建高效的服务体系。截至 2023 年末，建设银行私人银行中心共计 248 家，私人银行客户金融资产 2.52 万亿元，私人银行客户 21.28 万人。

资金资管业务

建设银行金融投资以政府债券为主，投资结构持续优化，投资风格保持稳健。

建设银行统筹运用货币市场工具，平衡本外币头寸，在保障全行流动性安全的前提下，提升资金交易能力和使用效率。2021-2023 年末，建设银行金融投资余额持续稳定增长，2023 年末增至 96,382.76 亿元。

建设银行金融投资以债券投资为主，近三年债券投资的占比在 97.00%左右，其中政府债券为主要投资对象，近三年在金融投资中的占比均超过 75.00%。建设银行权益工具和基金投资占比较低，投资风格较为稳健。同业业务方面，建设银行依托同业合作平台和金融科技手段推动同业业务合作，2021-2023 年末，建设银行境内同业负债(含保险公司存款)余额分别为 1.80 万亿元、2.46 万亿元和 2.26 万亿元，同业资产余额分别为 3,085.94 亿元、4,175.04 亿元和 5,129.81 亿元。

理财业务方面，2021-2023 年末，建设银行集团理财产品规模分别为 2.38 万亿元、2.01 万亿元和 1.58 万亿元，持续减少，2023 年末理财产品中净值型理财产品 1.50 万亿元，占比 94.97%，均由建信理财经营管理。建设银行理财业务资产配置中现金、存款、同业存单及债券资产合计占比 86.71%。建设银行通过科技赋能，以数据为中心打造“建行智托管”客户服务新模式，增强资产托管业务价值创造能力。2021-2023 年末，建设银行资产托管规模分别为 17.70 万亿元、19.39 万亿元和 20.89 万亿元，呈持续增长趋势。

2021-2023 年建设银行金融投资结构（单位：亿元、%）

| 项目 | 2023 年 | | 2022 年 | | 2021 年 | |
|----------------|------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 债券投资 | 93,883.24 | 97.41 | 83,068.00 | 97.24 | 73,694.46 | 96.43 |
| 政府债券 | 73,953.90 | 76.73 | 65,252.29 | 76.39 | 57,631.66 | 75.42 |
| 中央银行债券 | 431.82 | 0.45 | 473.70 | 0.55 | 430.88 | 0.56 |
| 政策性银行债券 | 8,998.80 | 9.34 | 8,202.33 | 9.60 | 7,742.86 | 10.13 |
| 银行及非银行金融机构债券 | 6,826.66 | 7.08 | 4,938.12 | 5.78 | 4,044.72 | 5.29 |
| 企业债 | 3,672.06 | 3.81 | 4,201.56 | 4.92 | | - |
| 其他 | - | - | - | - | 3,844.34 | 5.03 |
| 权益工具和基金 | 2,499.52 | 2.59 | 2,355.12 | 2.76 | 2,724.73 | 3.57 |
| 金融投资总额 | 96,382.76 | 100.00 | 85,423.12 | 100.00 | 76,419.19 | 100.00 |
| 长期股权投资 | 209.83 | | 227.00 | 0.27 | 188.75 | 0.25 |
| 衍生金融资产 | 438.40 | | 493.08 | 0.58 | 315.50 | 0.41 |

资料来源：建设银行 2021-2023 年年度报告，安融整理

其他业务

依托资金、科技、渠道、集团母子公司协同联动等方面的优势，建设银行多元化金融服务能力很强，综合化经营业务发展质效持续提升。

建设银行稳步推动海外业务发展和海外商业银行机构网络建设，不断提升全球化客户服务能力和参与国际竞争能力。截至 2023 年末，该行全资拥有建行亚洲、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。2021-2023 年，建设银行商业银行类境外分支机构分别实现净利润 75.24 亿元、53.85 亿元和 77.42 亿元，境外商业银行业务经营效益变动较大。

建设银行在境内外拥有建信投资、建信理财、建信金租、建信住房租赁基金、建信信托、建信人寿、建信消费金融、建信养老、建信基金、建信国际等多家综合化经营子公司。2021-2023年，建设银行综合化经营子公司业务规模稳步增长，年末资产总额分别为7,786.14亿元、7,819.50亿元和8,165.15亿元，总体发展良好。2021-2023年建设银行综合化经营子公司分别实现净利润121.86亿元、81.86亿元和76.22亿元。未来，随着集团业务协同联动的深入，建设银行综合化经营业务发展质效将有望提升。

综上分析，建设银行在国内基础设施建设和住房领域具有不可替代的市场地位，伴随新金融行动的纵深推进，建设银行商业银行业务在国内将保持极强的市场竞争力，多元化金融服务能力将进一步提升。

六、战略与风险管理

（一）法人治理结构及战略管理

建设银行建立了“三会一层”的治理架构，并根据自身情况制定了切实可行的发展战略。

建设银行建立了由股东大会、董事会、监事会和高级管理层构成的“三会一层”治理架构，并制订了相关的工作制度和议事规则。

股东大会是建设银行的权力机构，由全体股东组成。董事会对股东大会负责，对公司经营和管理承担最终责任，由15名董事组成，包括4名执行董事、5名非执行董事和6名独立董事，董事任期为3年，任期届满可连选连任；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、社会责任和消费者权益保护委员会等五个专门委员会。其中，审计、风险管理、提名与薪酬和关联交易、社会责任和消费者权益保护委员会独立董事超过半数。监事会是公司的监督机构，对股东大会负责，由5名监事组成，包括股东代表监事1名，职工监事1名，外部监事3名；监事任期3年，任期届满可连选连任；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，协助监事会完成监督职责。建设银行设行长1名，副行长若干名，董事会秘书1名、首席信息官、首席财务官和首席风险官各1名，下设资产负债管理委员会、风险内控管理委员会、综合化经营管理委员会、公司金融管理委员会，普惠金融发展委员会、资金资产管理委员会、个人金融管理委员会、金融科技与数字化建设委员会、消费者权益保护委员会。

截至2023年末，公司共有职工376,871人，其中本科及以上学历人员占比为79.59%；公司董事、监事和高级管理人员均有较长的行业从业经验，有利于各项业务的开展。

建设银行战略方面，坚持完整、准确、全面贯彻新发展理念，服务构建新发展格局，推动高质量发展，自觉践行金融工作的政治性、人民性，持续深化新金融行动，纵深推进住房租赁、普惠金融、金融科技“三大战略”，深耕智慧政务、乡村振兴、绿色发展、养老健康、消费金融、大财富管理、科技金融、县域业务拓展等国计民生重点领域，着力实现客户、股东、员工和社会等利益相关体的价值最大化，助力金融强国建设，谱写中国式现代化的金融新篇章。

（二）风险管理

建设银行建立了全面风险管理体系，并针对主要风险类别建立了相应的防范机制。

建设银行持续完善全面主动智能的现代化风险管理体系。强化“全面管”，立足集团视角持续优化风险治理体系，加快全面风险管理基础设施建设，持续优化“三道防线”协同控险机制，推进第二道防线主动融入第一道防线，确保不留管理空白。强化“主动管”，坚持风险合规底线，加强重大金融风险防控，推进信用风险统一管理，完善对公客户综合融资管理机制，加强重大及突发风险事件管理，确保不发生大案要案、不发生大额不良、不发生大额赔付纠纷、不发生大额罚款、不发生重大风险事件和不发生重大负面舆情。强化“智能管”，印发智能风控升维工程实施方案（2023-2025年），聚焦移动风控、监测预警拦截、数据自动加总与风险报告、反欺诈、反洗钱、风控自动化“六大能力”，加快建设企业级风险管理平台，完善风险全景视图，持续迭代优化“3R”“蓝芯”等智能风控系统，推动智能风控30个应用项目赋能企业端、客户端、政府端以及内部管理，加强金融数字化相关风险识别与应对，夯实客户全量业务敞口自动加总能力基础，提升有效风险数据加总和风险报告能力。按年开展恢复与处置计划更新，持续推进总损失吸收能力、大额风险暴露、有效风险数据加总及风险报告等达标工作，满足系统重要性银行附加监管要求。

信用风险方面，建设银行优化授信审批管理机制，按照综合融资管理制度，对对公客户综合融资业务实施“先评级、后总量、再单笔”的基本程序，对集团客户实施“先集团总量，后单户总量，再单笔业务”的基本程序。客户综合融资总量覆盖建设银行为客户已提供和拟提供的授信业务和非授信投融资业务。经营部门负责客户调查及准入、客户评级申报、综合融资业务方案制定及贷后管理；授信审批部门负责实施独立项目评估、对公客户信用评级审定、以及综合融资业务的独立审批。推进信用风险统一管理，持续做好结构优化调整，提高全流程风险管理能力，将环境、社会和治理风险融入业务管理体系及投贷前、中、后全流程，持续提升放款审核、贷后跟踪、押品监测等基础管理水平，构建完善大零售智能催收模型体系，强化风险前瞻预判和防控。完善集团统一信用风险监控机制，压实风险管控主体责任，以客户为中心统筹管理，强化母子公司协同管控。建设银行自2023年7月1日起正式施行《商业银行金融资产风险分类办法》，坚持实质风险判断原则，按照“初分、认定、审批”三级程序，严格准确开展风险分类管理，确保资产质量持续平稳运行。提升风险计量能力。在全行推广应用科技型企业“星光STAR”专属评价工具；定期开展信用风险压力测试。

市场风险方面，制定年度投资交易业务风险政策限额方案，加强子公司限额管控。优化房地产债券投资审批机制，开展债券专项压力测试，定期排查集团债券业务风险，完善优化集团信用债风险管控系统。推进金融市场交易业务数字化监控平台建设，持续开展交易业务数字化监控。开展重点子公司衍生品业务现场调研，针对人民币汇率波动，开展衍生品业务压力测试和风险排查。积极推进“蓝芯”投资与交易业务风险管控平台项目建设和巴塞尔协议III实施准备，做好集团口径市场风险新标准法、交易对手信用风险计量相关系统建设和优化，搭建相关计量体系、制度体系和管理体系。

流动性风险方面，董事会承担流动性风险管理的最终责任，审核批准流动性风险战略和偏好。

高管层执行董事会制定的流动性风险策略，组织实施流动性风险管理工作。监事会对董事会和高管层在流动性风险管理中的履职情况进行监督评价。资产负债管理部牵头负责集团流动性风险管理工作，与各业务管理部门和分支机构共同组成执行体系，履行流动性风险管理具体职责。各附属机构承担自身流动性风险管理的主体责任。建设银行坚持审慎性、分散性、协调性和多元化相结合的流动性风险管理策略，管理目标是建立健全流动性风险管理体系，充分识别、准确计量、持续监测、有效控制流动性风险，有效平衡资金收益性和安全性，保障全行业务平稳运行。根据监管要求、外部宏观环境和业务发展情况，总行制定流动性风险识别、计量和监测方法，拟定风险限额管理标准，实施日常流动性管理，定期进行集团压力测试，重检评估应急计划。

操作风险方面，结合《商业银行资本管理办法》，加强操作风险损失数据管理，建立业务指标管理机制，搭建操作风险标准法计量体系，全面强化监管遵循。深化业务连续性管理，系统健全规章制度体系，锁定本行重要业务及关键资源，完善管理策略，着力推动应急预案建设及应急演练，夯实管理基础，增强运营韧性，为妥善应对风险冲击做好准备。制作合规教育视频，引导规范员工行为。研发员工行为合规模型，开展智能化探索，提升违规行为发现能力。开展员工行为排查和处置，管控员工行为风险。组织开展员工重点操作风险事项动态审计，重点关注案件风险防控、员工行为管理及员工违规行为等情况。

建设银行遵循监管要求，加强对关联交易的管理，建设银行关联交易均为一般关联交易。交易类型包括授信、资产转移、服务、存款和其他。除可依据《银行保险机构关联交易管理办法》第五十七条免于按照关联交易方式进行披露的交易外，2023年建设银行授信类关联交易金额为4,418.51亿元，资产转移类关联交易金额为1,498.89亿元，服务类关联交易金额为170.18亿元，存款和其他类型关联交易金额为2,837.96亿元。2023年末，对单个关联方的最高授信余额占资本净额的比例为2.07%，对单个关联法人或非法人组织所在集团客户的最高合计授信余额占资本净额的比例为2.07%，对全部关联方的授信余额占资本净额的比例为6.85%，均符合《银行保险机构关联交易管理办法》的要求。

七、财务分析

建设银行公开披露了2021-2023年及2024年1-3月财务报表，安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）对建设银行2021-2023年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。2024年1-3月财务报表未经审计。

（一）资产质量

建设银行资产规模持续增长，发放贷款和垫款、现金及存放中央银行款项和证券投资类资产是其资产的最主要构成。

近年来，建设银行资产规模持续增长。从构成上看，发放贷款和垫款、现金及存放中央银行款项和证券投资类资产是其资产的主要构成；2021-2023年末及2024年3月末，上述资产合计在总资产中的占比均在97.00%以上。

2021-2023 年末及 2024 年 3 月末主要资产构成情况（单位：亿元、%）

| 项目 | 2024 年 3 月末 | | 2023 年末 | | 2022 年末 | | 2021 年末 | |
|--------------------------|-------------------|--------------|-------------------|--------------|-------------------|--------------|-------------------|--------------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 发放贷款和垫款 | 242,242.26 | 60.97 | 230,833.77 | 60.23 | 204,951.17 | 59.23 | 181,704.92 | 60.06 |
| 现金及存放中央银行款项 ³ | 29,861.50 | 7.52 | 30,660.58 | 8.00 | 31,592.96 | 9.13 | 27,638.92 | 9.14 |
| 证券投资类资产 | 98,854.27 | 24.88 | 96,382.76 | 25.15 | 85,401.49 | 24.68 | 76,419.19 | 25.26 |
| 小计 | 388,977.83 | 97.91 | 375,906.97 | 98.08 | 338,504.65 | 97.83 | 294,686.50 | 97.40 |
| 资产总计 | 397,292.81 | 100.00 | 383,248.26 | 100.00 | 346,019.17 | 100.00 | 302,539.79 | 100.00 |

资料来源：建设银行 2021-2023 年审计报告及 2024 年 1-3 月未经审计的财务报表，安融整理

1、贷款

建设银行贷款主要投向交通运输、制造业、租赁和商务服务业等行业，行业和客户集中度较低。

建设银行公司类贷款主要分布在租赁和商务服务业、交通运输、仓储和邮政业、制造业等，行业集中度较低。2023 年末，建设银行在房地产业、建筑业和个人住房贷款合计占贷款总额的比重为 34.18%。未来，建设银行将加大对实体经济的支持力度，持续推进结构调整优化，有效管控重点领域风险。

2021-2023 年末发放贷款和垫款行业分布情况（单位：亿元、%）

| 行业 | 2023 年末 | | 2022 年末 | | 2021 年末 | |
|-------------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 租赁和商务服务业 | 24,791.34 | 10.57 | 20,457.72 | 9.85 | 17,849.05 | 9.49 |
| 交通运输、仓储和邮政业 | 22,529.41 | 9.61 | 19,789.21 | 9.53 | 18,739.40 | 9.96 |
| 制造业 | 21,294.04 | 9.08 | 17,387.74 | 8.38 | 15,538.51 | 8.26 |
| 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 14,072.49 | 6.00 | 11,063.62 | 5.33 | 10,091.62 | 5.37 |
| 批发和零售业 | 13,785.11 | 5.88 | 11,139.74 | 5.37 | 9,613.53 | 5.11 |
| 房地产业 | 9,158.06 | 3.91 | 8,309.11 | 4.00 | 8,377.16 | 4.45 |
| 水利、环境和公共设施管理业 | 7,401.70 | 3.16 | 6,685.72 | 3.22 | 6,459.87 | 3.43 |
| 其他 | 23,047.37 | 9.83 | 19,357.56 | 9.32 | 17,401.13 | 9.25 |
| 公司类贷款和垫款总额 | 136,079.52 | 58.04 | 114,190.42 | 55.01 | 104,070.27 | 55.33 |
| 个人贷款和垫款 | 86,853.08 | 37.04 | 82,441.60 | 39.71 | 79,776.50 | 42.42 |
| 票据贴现 | 11,047.87 | 4.71 | 10,486.51 | 5.05 | 3,794.69 | 2.02 |
| 应计利息 | 496.31 | 0.21 | 480.54 | 0.23 | 436.84 | 0.23 |
| 发放贷款和垫款 | 234,476.78 | 100.00 | 207,599.07 | 100.00 | 188,078.30 | 100.00 |

资料来源：建设银行 2021-2023 年年度报告，安融整理

建设银行严格控制贷款集中度风险，对同一借款人设定借款限额，并不断优化全面主动的大额风险暴露监测预警、限额管理体系，定期对借款人偿付能力进行实时更新，防范贷款过度集中风险。2021-2023 年末，贷款客户集中度指标维持在低位，风险分散情况较好。

2021-2023 年末贷款客户集中度情况（单位：%）

| 项目 | 2023 年末 | 2022 年末 | 2021 年末 |
|------------|---------|---------|---------|
| 单一最大客户贷款比例 | 4.42 | 4.50 | 4.24 |
| 最大十家客户贷款比例 | 14.87 | 14.87 | 12.83 |

资料来源：建设银行 2021-2023 年年度报告，安融整理

具体来看，截至 2023 年末，建设银行前十大贷款客户主要分布在交通运输、仓储和邮政业、电

³ 旧准则中，证券投资类资产包括应收款项类投资、持有至到期投资、可供出售金融资产和以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产；新准则中，证券投资类资产包括交易性金融资产、债权投资、其他债权投资和其他权益工具投资。

力、热力、燃气及水生产和供应业、租赁和商务服务业和采矿业，单户贷款金额在 200.00-2,000.00 亿元。

截至 2023 年末最大十家客户贷款情况（单位：亿元、%）

| 客户名称 | 所属行业 | 贷款余额 | 占不含息贷款和垫款总额比例 |
|------|------------------|----------|---------------|
| 客户一 | 交通运输、仓储和邮政业 | 1,778.25 | 0.75 |
| 客户二 | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 691.50 | 0.29 |
| 客户三 | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 660.00 | 0.28 |
| 客户四 | 交通运输、仓储和邮政业 | 593.14 | 0.25 |
| 客户五 | 租赁和商务服务业 | 560.26 | 0.23 |
| 客户六 | 采矿业 | 360.00 | 0.15 |
| 客户七 | 交通运输、仓储和邮政业 | 356.95 | 0.15 |
| 客户八 | 交通运输、仓储和邮政业 | 354.12 | 0.15 |
| 客户九 | 交通运输、仓储和邮政业 | 330.56 | 0.14 |
| 客户十 | 交通运输、仓储和邮政业 | 295.80 | 0.12 |
| 合计 | | 5,980.58 | 2.51 |

资料来源：建设银行 2023 年年度报告，安融整理

建设银行发放贷款担保方式以信用、抵押和保证为主，信用贷款规模及占比均持续增长，信用、保证贷款均无抵质押物，风险敞口易扩大。

贷款风险缓释方面，近年来，建设银行发放贷款担保方式以信用、抵押和保证为主。2021-2023 年末，公司信用贷款规模和占比持续提高。在贷款发放过程中，建设银行对对公客户综合融资业务实施“先评级、后总量、再单笔”的基本程序，对集团客户实施“先集团总量，后单户总量，再单笔业务”的基本程序。客户综合融资总量覆盖建设银行为客户已提供和拟提供的授信业务和非授信投融资业务。经营部门负责客户调查及准入、客户评级申报、综合融资业务方案制定及贷后管理；授信审批部门负责实施独立项目评估、对公客户信用评级审定、以及综合融资业务的独立审批。由于信用贷款和保证贷款无抵质押物，受宏观经济下行影响，风险敞口易扩大。同期，公司抵押贷款和质押贷款合计占比分别为 53.74%、49.59%和 45.36%，持续下降。

2021-2023 年末按担保方式分类贷款情况（单位：亿元、%）

| 项目 | 2023 年末 | | 2022 年末 | | 2021 年末 | |
|-------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 信用贷款 | 99,765.10 | 41.81 | 80,530.48 | 37.99 | 62,956.09 | 33.47 |
| 保证贷款 | 30,100.73 | 12.61 | 25,844.35 | 12.19 | 23,612.21 | 12.55 |
| 抵押贷款 | 92,021.61 | 38.56 | 89,724.22 | 42.33 | 85,890.61 | 45.67 |
| 质押贷款 | 16,222.38 | 6.80 | 15,382.30 | 7.26 | 15,182.55 | 8.07 |
| 应计利息 | 506.18 | 0.21 | 489.95 | 0.23 | 436.84 | 0.23 |
| 贷款总额 | 238,616.00 | 100.00 | 211,971.30 | 100.00 | 188,078.30 | 100.00 |

资料来源：建设银行 2021-2023 年年度报告，安融整理

建设银行持续推进全面主动智能风险管理，2023 年不良贷款率和关注类贷款占比持续下降，资产质量维持较好水平。

建设银行自 2023 年 7 月 1 日起正式实施《商业银行金融资产风险分类办法》，坚持实质风险判断原则，按照“初分、认定、审批”三级程序，严格准确开展风险分类管理。近年来，建设银行持续推进全面主动智能风险管理，不断优化信贷结构，不良贷款总体控制较好，2021-2021 年末，随着

建设银行贷款规模的持续增长，不良贷款余额亦持续增加，但不良贷款率持续降低，截至 2023 年末，建设银行不良贷款余额 3,252.56 亿元，不良贷款率为 1.37%。其中，境内公司贷款和个人贷款不良贷款率分别为 1.88%和 0.66%。从行业分布看，建设银行不良贷款主要集中于房地产业、租赁和商务服务业、制造业，在不良贷款余额中的占比分别为 14.81%、13.70%和 11.51%。截至 2024 年 3 月末，建设银行不良贷款余额为 3,393.31 亿元，较上年末增加 140.75 亿元，但得益于贷款规模增长稀释效应，该行不良贷款率为 1.36%，较上年末下降 0.01 个百分点。

2021-2023 年末，建设银行关注类贷款占比持续下降，不良贷款潜在生成压力可控。考虑到建设银行贷款结构持续优化，风控模型和系统不断完善，且客户风险分散性较好，预计未来该行资产质量将保持在较好水平。2021-2023 年，建设银行拨备覆盖率维持在 240.00%左右。

2021-2023 年末贷款五级分类情况（单位：亿元、%）

| 项目 | 2023 年末 | | 2022 年末 | | 2021 年末 | |
|----------------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 正常类 | 229,039.49 | 96.19 | 203,232.78 | 96.10 | 179,930.01 | 95.89 |
| 关注类 | 5,817.77 | 2.44 | 5,320.32 | 2.52 | 5,050.74 | 2.69 |
| 次级类 | 1,266.91 | 0.53 | 1,563.63 | 0.74 | 1,431.95 | 0.76 |
| 可疑类 | 995.97 | 0.42 | 908.01 | 0.43 | 806.24 | 0.43 |
| 损失类 | 989.68 | 0.42 | 456.61 | 0.22 | 422.52 | 0.23 |
| 不良贷款余额 | 3,252.56 | 1.37 | 2,928.25 | 1.38 | 2,660.71 | 1.42 |
| 贷款总额 | 238,109.82 | 100.00 | 211,481.35 | 100.00 | 187,641.46 | 100.00 |
| 逾期贷款余额 | 2,658.56 | 1.12 | 2,188.12 | 1.03 | 1,764.61 | 0.94 |
| 其中：逾期 90 天以上贷款余额 | 1,822.31 | 0.77 | 1,308.15 | 0.62 | 1,276.15 | 0.68 |
| 逾期 90 天以上贷款余额/不良贷款余额 | | 56.03 | | 44.67 | | 47.96 |
| 拨备覆盖率 | | 239.85 | | 241.53 | | 239.96 |
| 贷款拨备率 | | 3.28 | | 3.34 | | 3.40 |

资料来源：建设银行 2021-2023 年年度报告，安融整理

不良贷款处置方面，建设银行主要以批量转让和贷款核销等手段进行不良资产处置。2023 年，公司通过批量转让给外部资产管理公司的不良贷款本金为人民币 35.68 亿元，已核销仍可能面临执行处置的发放贷款和垫款为人民币 158.29 亿元。

2、证券投资类资产

建设银行证券投资类资产持续较稳增长，以债券投资为主，近年来投资风格较为稳健。

2021-2023 年末证券投资类资产情况（单位：亿元、%）

| 项目 | 2023 年末 | | 2022 年末 | | 2021 年末 | |
|----------------|------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 债券 | 93,883.24 | 97.41 | 83,050.18 | 97.25 | 73,694.46 | 96.43 |
| 政府债券 | 73,953.90 | 76.73 | 65,243.41 | 76.40 | 57,631.66 | 75.42 |
| 中央银行债券 | 431.82 | 0.45 | 473.70 | 0.55 | 430.88 | 0.56 |
| 政策性银行债券 | 8,998.80 | 9.34 | 8,196.07 | 9.60 | 7,742.86 | 10.13 |
| 银行及非银行金融机构债券 | 6,826.66 | 7.08 | 4,937.83 | 5.78 | 4,044.72 | 5.29 |
| 企业债券 | 3,672.06 | 3.81 | 4,199.17 | 4.92 | 3,844.34 | 5.03 |
| 权益工具和基金 | 2,499.52 | 2.59 | 2,351.31 | 2.75 | 2,724.73 | 3.57 |
| 合计 | 96,382.76 | 100.00 | 85,401.49 | 100.00 | 76,419.19 | 100.00 |

资料来源：建设银行 2021-2023 年年度报告，安融整理

近年来，建设银行证券投资类资产规模持续较稳增长，以债券投资为主，其中政府债券占比较高。建设银行投资风格较为稳健，近年来权益工具和基金、企业债券的投资占比持续下降。

（二）资本结构及流动性

近年来，建设银行负债规模持续增长，主要由吸收存款、同业及其他金融机构存放款项和向中央银行借款构成。

2021-2023 年末，建设银行负债总额持续增长；从构成上看，公司负债主要由吸收存款、同业及其他金融机构存放款项和向中央银行借款构成。

2021-2023 年末及 2024 年 3 月末主要负债构成情况（单位：亿元、%）

| 项目 | 2024 年 3 月末 | | 2023 年末 | | 2022 年末 | | 2021 年末 | |
|---------------|-------------|--------|------------|--------|------------|--------|------------|--------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 吸收存款 | 293,658.22 | 80.53 | 276,540.11 | 78.67 | 250,208.07 | 78.87 | 223,788.14 | 80.97 |
| 向中央银行借款 | 11,348.76 | 3.11 | 11,556.34 | 3.29 | 7,747.79 | 2.44 | 6,850.33 | 2.48 |
| 同业及其他金融机构存放款项 | 29,607.49 | 8.12 | 27,920.66 | 7.94 | 25,842.71 | 8.15 | 19,329.26 | 6.99 |
| 小计 | 334,614.47 | 91.76 | 316,017.11 | 89.90 | 283,798.57 | 89.46 | 249,967.73 | 90.44 |
| 负债合计 | 364,667.53 | 100.00 | 351,527.52 | 100.00 | 317,231.57 | 100.00 | 276,398.57 | 100.00 |

资料来源：建设银行 2021-2023 年审计报告及 2024 年 1-3 月财务报表，安融整理

1、存款

建设银行吸收存款以定期存款为主，且占比持续上升，存款稳定性持续提升。

吸收存款是建设银行资金的主要来源。近年来，建设银行存款规模保持稳定增长。从期限结构来看，建设银行吸收存款中定期存款占比持续提升，活期存款占比持续下降，存款稳定性持续提升。从区域分布来看，在长江三角洲、环渤海地区、中部地区、西部地区的存款规模较大，占比均接近 20.00%，珠江三角洲地区的存款占比为 14.94%，东北地区存款规模较小，占比 6.68%。长江三角洲地区和西部地区存款规模较大。

2021-2023 年末及 2024 年 3 月末存款期限结构情况（单位：亿元、%）

| 项目 | 2024 年 3 月末 | | 2023 年末 | | 2022 年末 | | 2021 年末 | |
|-------|-------------|--------|------------|--------|------------|--------|------------|--------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 活期存款 | 125,884.44 | 42.87 | 121,420.75 | 43.91 | 121,830.65 | 48.69 | 115,375.10 | 51.56 |
| 定期存款 | 158,394.77 | 53.94 | 150,812.29 | 54.54 | 124,381.78 | 49.71 | 104,911.13 | 46.88 |
| 保证金存款 | 4,167.89 | 1.42 | 4,307.07 | 1.56 | 3,995.64 | 1.60 | 3,501.91 | 1.56 |
| 存款总额 | 293,658.22 | 100.00 | 276,540.11 | 100.00 | 250,208.07 | 100.00 | 223,788.14 | 100.00 |

资料来源：建设银行 2021-2023 年审计报告及 2024 年 1-3 月财务报表，安融整理

2、流动性

建设银行各项流动性指标均符合监管标准，且均明显高于监管要求，流动性保持在较好水平。

建设银行短期负缺口主要由活期存款产生，而活期存款实际沉淀期限较长，且建设银行金融工具投资以政府债券等高流动性资产为主，面临的短期偿付压力较小。建设银行人民币流动性比例和净稳定资金比例保持在较高水平，且明显高于监管要求。截至 2024 年 3 月末，建设银行流动性覆盖率为 134.46%。

2021-2023 年末流动性情况（单位：%）

| 项目 | 监管要求 | 2023 年末 | 2022 年末 | 2021 年末 |
|----------|-------|---------|---------|---------|
| 人民币流动性比例 | ≥25% | 69.20 | 62.94 | 59.32 |
| 流动性覆盖率 | ≥100% | 133.17 | 148.96 | 134.70 |
| 净稳定资金比例 | ≥100% | 127.32 | 127.88 | 125.75 |
| 存贷比 | - | 85.12 | 83.62 | 82.28 |

资料来源：建设银行 2021-2023 年年度报告，安融整理

3、所有者权益

2021-2023 年末及 2024 年 3 月末，建设银行所有者权益分别为 26,141.22 亿元、28,787.60 亿元、31,720.74 亿元和 32,625.28 亿元，持续增长。

（三）盈利能力

受让利实体经济、贷款市场报价利率下调及存量贷款利率重定价等因素影响，建设银行净利息收益率和净利差呈收窄趋势，但得益于生息资产规模的增长及资产质量持续向好，建设银行净利润稳步增长，盈利能力保持稳定。

建设银行利息净收入、手续费及佣金净收入占营业收入的比重分别在 80.00%和 15.00%左右。2023 年，受让利实体经济、贷款市场报价利率下调及存量贷款利率重定价等因素影响，建设银行贷款收益率下降；因市场利率下行，建设银行债券投资收益率低于上年；存款付息水平受市场竞争加剧影响保持刚性。综合影响下，建设银行净利息收益率和净利差呈收窄趋势，导致利息净收入有所下滑。非利息收入方面，2023 年受理财及信托产品规模下降影响，建设银行资产管理业务收入下降幅度较大，但受益于银行卡手续费收入、结算与清算手续费收入等收入的增长，其手续费及佣金净收入与上年基本持平。2023 年，建设银行实现营业收入 7,697.36 亿元，同比减少 140.24 亿元。

营业支出方面，收入下降使得建设银行成本收入比上升，但资产质量持续向好背景下建设银行信用减值计提规模下降，营业支出规模持续下降。综上，2023 年建设银行实现净利润 3,324.60 亿元，同比增长 2.34%；加权平均净资产收益率为 11.56%，同比下降 0.74 个百分点，主要系股东权益增长影响。

2024 年一季度，建设银行实现净利润 869.07 亿元，较上年同期下降 2.51%。受 LPR 下调、市场利率低位运行等影响，建设银行净利息收益率或将继续有所下降，但随着建设银行生息资产规模稳步增长，中间业务的拓展继续对营业收入形成有效补充，资产质量提升带动拨备计提压力缓解，预计未来建设银行盈利水平将保持稳定。

2021-2023 年及 2024 年 1-3 月主要盈利情况（单位：亿元、%）

| 项目 | 2024 年 1-3 月 | 2023 年 | 2022 年 | 2021 年 |
|----------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 营业收入 | 2,009.28 | 7,697.37 | 8,224.73 | 8,242.46 |
| 其中：利息净收入 | 1,497.31 | 6,172.33 | 6,430.64 | 6,054.20 |
| 手续费及佣金净收入 | 392.78 | 1,157.46 | 1,160.85 | 1,214.92 |
| 其他非利息收入 ⁴ | 119.19 | 367.57 | 633.24 | 973.34 |
| 营业支出 | 987.30 | 3,805.09 | 4,405.30 | 4,454.70 |
| 其中：税金及附加 | 15.99 | 84.76 | 81.54 | 77.91 |

⁴ 含投资净收益、公允价值变动收益、汇兑损益和其他业务收入。

| 项目 | 2024年1-3月 | 2023年 | 2022年 | 2021年 |
|--------|-----------|----------|----------|----------|
| 业务及管理费 | 429.75 | 2,100.88 | 2,132.19 | 2,098.64 |
| 信用减值损失 | 481.57 | 1,367.74 | 1,545.39 | 1,679.49 |
| 其他业务成本 | 60.09 | 247.08 | 641.39 | 591.00 |
| 成本收入比 | 21.39 | 27.29 | 25.92 | 25.46 |
| 净利润 | 869.07 | 3,324.60 | 3,231.66 | 3,039.28 |
| 总资产净利率 | 0.22 | 0.91 | 1.00 | - |
| 净资产收益率 | 2.70 | 10.99 | 11.77 | - |
| 净利差 | - | 1.50 | 1.81 | 1.94 |

注：2024年1-3月总资产净利率和净资产收益率未经年化

资料来源：建设银行2021-2023年审计报告及2024年1-3月财务报表，安融整理

（四）资本充足性

建设银行资本实力很强且补充渠道广泛，得益于内源利润积累和外部资本补充，其资本充足率维持在较高水平。

建设银行坚持稳健审慎的资本管理策略，通过利润留存和发行适量的资本工具，保持稳健的资本结构和较高的资本质量。同时，建设银行深入推进资本集约化管理、精细化管理，提高资本使用效率，持续提升实体经济服务质效。2024年一季度，建设银行发行了500.00亿元人民币的二级资本债，叠加资产结构优化带来风险加权资产规模的下降，建设银行资本充足率和核心一级资本充足率上升幅度较大。截至2024年3月末，建设银行资本充足率、一级资本充足率及核心一级资本充足率分别为19.34%、15.04%及14.11%。

2021-2023年末及2024年3月末资本充足情况（单位：%）

| 项目 | 2024年3月末 | 2023年末 | 2022年末 | 2021年末 |
|-----------|----------|--------|--------|--------|
| 资本充足率 | 19.34 | 17.95 | 18.42 | 17.85 |
| 一级资本充足率 | 15.04 | 14.04 | 14.40 | 14.14 |
| 核心一级资本充足率 | 14.11 | 13.15 | 13.69 | 13.59 |

资料来源：建设银行2021-2023年审计报告及2024年1-3月财务报表，安融整理

八、特殊分析⁵

（一）ESG

截至2024年6月19日，在环境保护、社会责任和公司治理方面，安融评级未发现建设银行存在重大负面事件。

（二）业务风险

截至2023年末，安融评级未发现建设银行存在单一最大客户贷款行业和单一借款人占比超过10%；亦未发现公司证券投资类资产面临的风险敞口很大，占资产总额比重超过30%的情况。

截至2024年6月19日，安融评级未发现近5年内公司高级管理层和中级管理者出现重大违规或发生过性质较严重的内控和风险管理事件；亦未发现主要或者全部业务陷入停顿，可能影响其偿债能力的情形。

⁵ 本部分系安融评级截至2024年6月19日依据建设银行市场公开信息做出的判断，但不排除存在安融评级未掌握或未发现的情况。

（三）财务信息质量风险

截至 2024 年 6 月 19 日，安融评级未发现建设银行存在财务报告审计结论为非“无保留意见”的情形；亦未发现公司非合并口径报表存在合并口径未能体现重大财务风险及未发现证据表明财务数据失真的情形。

（四）资产质量风险

截至 2023 年末，建设银行不存在逾期 90 天以上贷款余额/不良贷款余额大于 100%的情形。

（五）短期流动性风险

截至 2024 年 6 月 19 日，安融评级未发现建设银行存在一个月以内无法及时获得充足资金或无法以合理成本及时获得充足资金以应对资产增长或支付到期债务的风险。

（六）不良信用记录

截至 2024 年 6 月 19 日，安融评级未发现建设银行存在以下情形：

一般债务逾期，尚处于逾期状态，金额与净资产比超过 20%；同业存单逾期，尚处于逾期状态，逾期金额与净资产比超过 10%；债券实际违约，尚处于违约状态。

通过证券期货市场失信信息查询、税收违法案件信息查询、中国裁判文书网、法院失信被执行人信息查询、国家企业信用信息公示系统、信用中国查询，安融评级未发现建设银行存在严重的失信记录。

（七）重大负面舆情

截至 2024 年 6 月 19 日，安融评级未发现建设银行存在重大负面舆情，且影响尚未消除的情形。

（八）或有风险

截至 2024 年 6 月 19 日，安融评级未发现建设银行存在作为被告产生重大未决诉讼金额与净资产比例超过 40%的情形；亦未发现建设银行存在担保（连带责任保证）或保证代偿风险很大的情形。

（九）兼并收购

截至 2024 年 3 月末，安融评级未发现建设银行存在正在进行的重大兼并收购，投资金额占净资产比重超过 25%的情形。

（十）其它不利因素

截至 2024 年 6 月 19 日，建设银行不存在影响中长期信用状况的其他重大不利因素，不存在受到严重的行政处罚或者受到刑事处罚，不存在业务资质和展业范围将受到限制，或发生大额赔偿责任等可能影响该行持续经营的情况。

九、外部支持

（一）政府支持

1、政府支持意愿

截至 2023 年末，建设银行国有股东为中央汇金、中国证券金融股份有限公司、国家电网有限公

司、中国长江电力股份有限公司、中央汇金资产管理有限责任公司和中国宝武钢铁集团有限公司，持股比例合计为 59.25%；建设银行控股股东为中央汇金，无实际控制人。考虑到该行主要股东性质为国家或国有法人，政府对其发展战略具有极大影响力。

| 序号 | 项目 | 截至 2023 年末 |
|----|---|------------|
| 1 | 政府及其出资代表持有该行股份比例 (%) | 59.25 |
| 2 | 该行最近一个会计年度期末最大十家存款客户中政府及下设行政机关存款余额 (亿元) | - |
| 3 | 该行最近一个会计年度期末存款总额 (亿元) | 276,540.11 |
| 4 | 该行最近一个会计年度期末最大十家存款客户中政府及下设行政机关存款余额/该行最近一个会计年度期末存款总额 (%) | - |

2、政府支持历史记录

| 序号 | 项目 | 截至 2023 年末 |
|----|---|------------|
| 1 | 近 5 年内受到政府其他支持方式 (一般性支持或特殊支持) 金额 (亿元) | - |
| 2 | 该行近 5 年内营业收入 (亿元) | 24,164.56 |
| 3 | 近 5 年内受到政府其他支持方式 (一般性支持或特殊支持) 金额/该行近 5 年内营业收入 (%) | - |

近 5 年内，建设银行未收到来自政府的其他方式支持。

(二) 股东支持

1、股东支持意愿

| 序号 | 项目 | 截至 2022 年末 |
|----|--|------------|
| 1 | 股东持有该行股份比例 (%) | 57.11 |
| 2 | 该行最近一个会计年度期末总资产 (亿元) | 346,019.17 |
| 3 | 该行股东最近一个会计年度期末合并报表总资产 (亿元) | 63,684.59 |
| 4 | 该行最近一个会计年度营业收入 (亿元) | 8,224.73 |
| 5 | 该行股东最近一个会计年度合并报表营业收入 (亿元) | 5,524.73 |
| 6 | 该行最近一个会计年度净利润 (亿元) | 3,820.17 |
| 7 | 该行股东最近一个会计年度合并报表净利润 (亿元) | 5,387.81 |
| 8 | 根据法律规定、合同约定或具有法律效力的文件 (如: 担保合同、保证书、安慰函、书面声明等) 明确股东对该行负有连带偿还责任或偿还责任的债务总额 (亿元) | - |
| 9 | 该行最近一个会计年度期末合并报表负债总额 (亿元) | 317,231.57 |
| 10 | 该行最近一个会计年度期末总资产/该行股东最近一个会计年度期末合并报表总资产 (%) | - |
| 11 | 该行最近一个会计年度营业收入/该行股东最近一个会计年度合并报表营业收入 (%) | - |
| 12 | 该行最近一个会计年度净利润/该行股东最近一个会计年度合并报表净利润 (%) | - |
| 13 | 根据法律规定、合同约定或具有法律效力的文件 (如: 担保合同、保证书、安慰函、书面声明等) 明确股东对该行负有连带偿还责任或偿还责任的债务总额/该行最近一个会计年度期末合并报表负债总额 (%) | - |

截至 2022 年末，建设银行控股股东为中央汇金，持股比例为 57.11%，无实际控制人。同期，根据公开信息，安融评级未发现建设银行股东存在根据法律规定、合同约定或具有法律效力的文件 (如: 担保合同、保证书、安慰函、书面声明等) 对该行负有连带偿还责任或偿还责任的债务。截至 2022 年末，建设银行未纳入控股股东中央汇金的合并报表。2022 年末，中央汇金对建设银行按权益法核算的长期股权投资占总资产的 24.33%；2022 年建设银行对中央汇金净利润的贡献为 33.80%，对中央汇金营业收入的贡献为 32.96%。

流动性支持方面，考虑到建设银行作为国有控股大型商业银行之一，行业地位显著，同时其亦是全球及国内系统重要性银行，在发生流动性困难时获得中央政府支持的可能性极大。

2、股东支持实力

| 序号 | 项目 | 截至 2022 年末 |
|----|--|--------------|
| 1 | 该行上一级行政区域（地级市）最近年度 GDP（亿元） | - |
| 2 | 该行所属本级行政区域最近年度 GDP（亿元） | 1,210,207.00 |
| 3 | 该行股东最近一个会计年度期末合并报表净资产（亿元） | 58,628.64 |
| 4 | 该行近 5 年内受股东支持的业务收入（亿元） | - |
| 5 | 该行近 5 年内营业收入（亿元） | 24,164.56 |
| 6 | 该行近 5 年内股东注资（实缴）总计（亿元） | - |
| 7 | 该行最近一个会计年度期末净资产（亿元） | 28,787.60 |
| 8 | 该行上一级行政区域（地级市）最近年度 GDP/该行所属本级行政区域最近年度 GDP（倍） | - |
| 9 | 该行近 5 年内受股东支持的业务收入/该行近 5 年内营业收入（%） | - |
| 10 | 该行近 5 年内股东注资（实缴）总计/该行最近一个会计年度期末净资产（%） | - |

截至 2022 年末，建设银行控股股东为中央汇金，无实际控制人。2021-2023 年，建设银行未获得股东支持。

十、增信措施

本期债券无增信措施。

十一、评级结论

建设银行分支机构在境内外分布广泛，业务多元化程度高，存款稳定性较好，作为国有控股大型商业银行未来需要时获得政府流动性支持的可能性极高。同时，安融评级也关注到受让利实体经济、贷款市场报价利率下调及存量贷款利率重定价等因素影响，建设银行净利息收益率和净利差呈收窄趋势；本期二级资本债券的清偿顺序在建设银行的存款人和一般债权人之后，且含有减记条款等风险。

综上所述，安融评级评定中国建设银行股份有限公司主体长期信用等级为 AAA_{pi}，评级展望为稳定，本期债券信用等级为 AAA_{pi}。

跟踪评级安排

评级有效期内，安融评级可依据公开信息和资料对评级对象进行跟踪评级，根据跟踪评级情况决定维持、变更评级结果，出现无法收集到相关资料导致评级作业不能开展的情形，安融评级可终止或撤销评级。

附录 1:

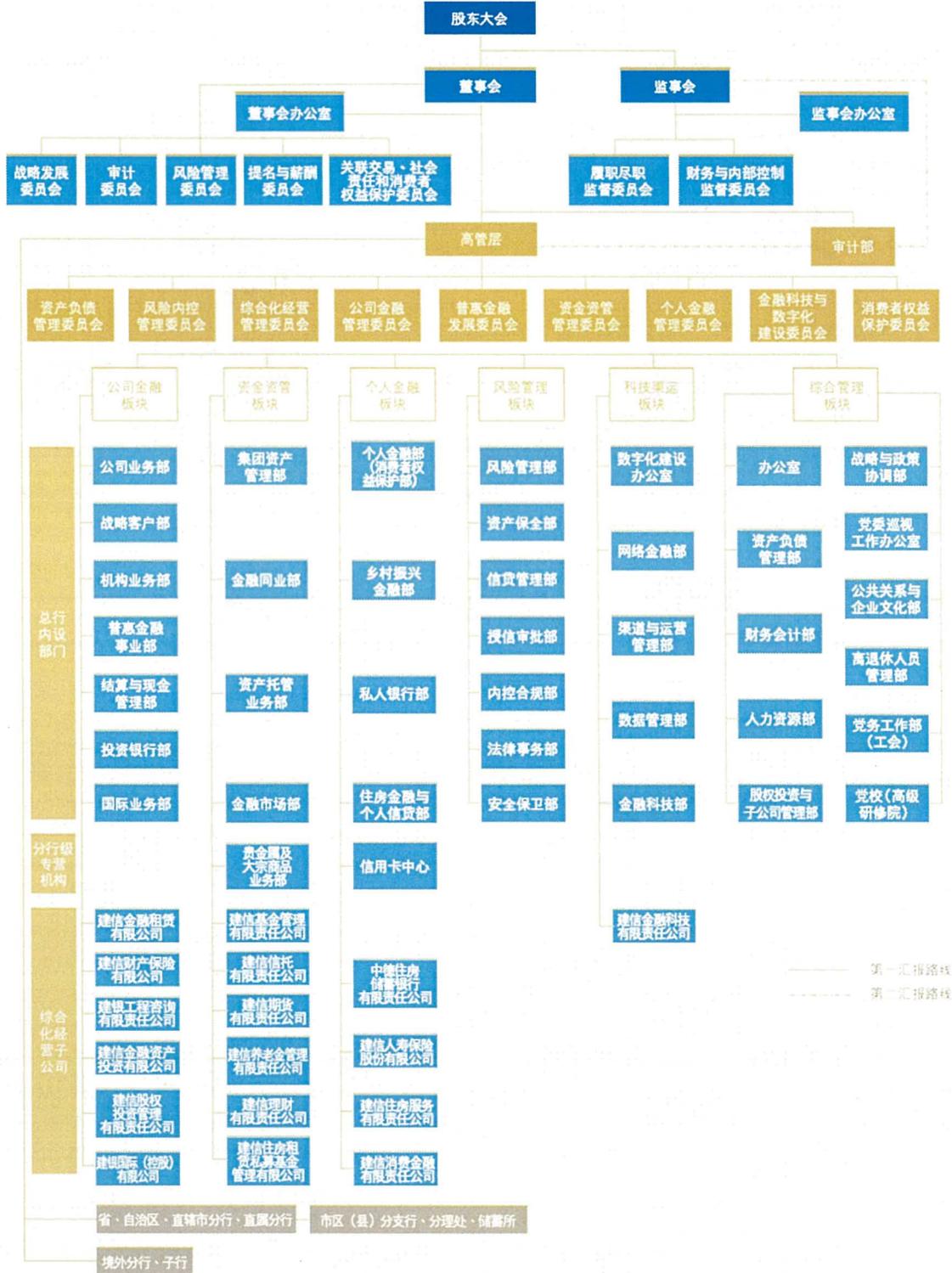
截至 2024 年 3 月末中国建设银行股份有限公司股权结构图



资料来源：公开资料，安融整理

附录 2:

截至 2023 年末中国建设银行股份有限公司组织结构图



资料来源：公开资料，安融整理

附录 3:

主要财务数据

单位：亿元

| 项目 | 2024年3月(末) | 2023年(末) | 2022年(末) | 2021年(末) |
|---------------|------------|------------|------------|------------|
| 现金及存放中央银行款项 | 29,861.50 | 30,660.58 | 31,592.96 | 27,638.92 |
| 拆出资金 | 6,435.04 | 6,752.70 | 4,296.76 | 1,881.62 |
| 买入返售金融资产 | 8,462.70 | 9,794.98 | 10,408.47 | 5,490.78 |
| 发放贷款和垫款 | 242,242.26 | 230,833.77 | 204,951.17 | 181,704.92 |
| 存放同业款项 | 3,122.06 | 1,482.18 | 1,853.80 | 1,551.07 |
| 债权投资 | 69,249.01 | 68,012.42 | 59,925.82 | 51,551.68 |
| 其他权益工具投资 | 23,688.37 | 22,347.31 | 19,798.51 | 19,414.78 |
| 交易性金融资产 | 5,916.89 | 6,023.03 | 5,677.16 | 5,452.73 |
| 资产总计 | 397,292.81 | 383,248.26 | 346,019.17 | 302,539.79 |
| 向中央银行借款 | 11,348.76 | 11,556.34 | 7,747.79 | 6,850.33 |
| 同业及其他金融机构存放款项 | 29,607.49 | 27,920.66 | 25,842.71 | 19,329.26 |
| 拆入资金 | 4,260.15 | 4,077.22 | 3,517.28 | 2,992.75 |
| 卖出回购款项 | 534.29 | 2,345.78 | 2,426.76 | 339.00 |
| 吸收存款 | 293,658.22 | 276,540.11 | 250,208.07 | 223,788.14 |
| 已发行债务证券 | 15,816.44 | 18,957.35 | 16,468.70 | 13,233.77 |
| 股本 | 2,500.11 | 2,500.11 | 2,500.11 | 2,500.11 |
| 资本公积 | 1,356.44 | 1,356.19 | 1,356.53 | 1,349.25 |
| 盈余公积 | 3,699.06 | 3,699.06 | 3,375.27 | 3,055.71 |
| 一般风险准备 | 4,963.74 | 4,962.55 | 4,447.86 | 3,816.21 |
| 未分配利润 | 17,611.03 | 16,744.05 | 15,279.95 | 13,947.97 |
| 所有者权益合计 | 32,625.28 | 31,720.74 | 28,787.60 | 26,141.22 |
| 营业收入 | 2,009.28 | 7,697.37 | 8,224.73 | 8,242.46 |
| 利息净收入 | 1,497.31 | 6,172.33 | 6,430.64 | 6,054.20 |
| 手续费及佣金净收入 | 392.78 | 1,157.46 | 1,160.85 | 1,214.92 |
| 投资收益 | 17.37 | 168.87 | 153.52 | 239.21 |
| 业务及管理费 | 429.75 | 2,100.88 | 2,132.19 | 2,098.64 |
| 信用减值损失 | 481.57 | 1,367.74 | 1,545.39 | 1,679.49 |
| 营业利润 | 1,021.98 | 3,892.27 | 3,819.43 | 3,787.76 |
| 利润总额 | 1,023.07 | 3,893.77 | 3,820.17 | 3,784.12 |
| 净利润 | 869.07 | 3,324.60 | 3,231.66 | 3,039.28 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 2,093.35 | 6,428.50 | 9,784.19 | 4,367.18 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -1,350.41 | -8,212.54 | -6,516.68 | -5,185.48 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 385.76 | -473.27 | -64.25 | 161.23 |

资料来源：公开资料，安融整理

附录 4:

主要财务指标

单位：%

| 项目 | 2024年3月(末) | 2023年(末) | 2022年(末) | 2021年(末) |
|------------------|------------|----------|----------|----------|
| 资产质量与拨备 | | | | |
| 不良贷款率 | 1.36 | 1.37 | 1.38 | 1.42 |
| 逾期90天以上贷款与不良贷款比例 | - | 56.03 | 44.67 | 47.96 |
| 拨备覆盖率 | 238.17 | 239.85 | 241.53 | 239.96 |
| 贷款拨备率 | - | 3.28 | 3.34 | 3.40 |
| 盈利能力 | | | | |
| 成本收入比 | 21.39 | 27.29 | 25.92 | 25.46 |
| 总资产净利率 | - | 0.91 | 1.00 | - |
| 净资产收益率 | - | 10.99 | 11.77 | - |
| 净利差 | - | 1.50 | 1.81 | 1.94 |
| 营业收入增长率 | - | -6.41 | -0.22 | - |
| 流动性 | | | | |
| 人民币流动性比例 | - | 69.20 | 62.94 | 59.32 |
| 流动性覆盖率 | 134.46 | 133.17 | 148.96 | 134.70 |
| 净稳定资金比例 | - | 127.32 | 127.88 | 125.75 |
| 存贷比 | - | 85.12 | 83.62 | 82.28 |
| 个人存款占比 | 52.29 | 53.75 | 52.25 | 50.40 |
| 资本充足性 | | | | |
| 资本充足率 | 19.34 | 17.95 | 18.42 | 17.85 |
| 一级资本充足率 | 15.04 | 14.04 | 14.40 | 14.14 |
| 核心一级资本充足率 | 14.11 | 13.15 | 13.69 | 13.59 |

资料来源：公开资料，安融整理

附录 5:

主要财务指标计算公式

- 1、总资产净利率=净利润 \times 2/(当年年末总资产+上年年末总资产) \times 100%;
- 2、净资产收益率=净利润 \times 2/(当年年末净资产+上年年末净资产) \times 100%;
- 3、不良贷款率=五级分类不良贷款余额/贷款总额 \times 100%;
- 4、拨备覆盖率=贷款损失准备/不良贷款余额 \times 100%;
- 5、贷款拨备率=贷款损失准备/各项贷款总额 \times 100%;
- 6、成本收入比=业务及管理费/营业收入 \times 100%;
- 7、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%;
- 8、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%;
- 9、流动性比例、核心负债比例、流动性匹配率、优质流动性资产充足率、存贷比、资本充足率、一级资本充足率、核心一级资本充足率：根据商业银行监管口径计算;
- 10、个人存款占比=个人存款/存款总额 \times 100%;
- 11、净息差=(全部利息收入-全部利息支出)/全部生息资产 \times 100%;
- 12、净利差=总生息资产平均收益率-总计息负债平均成本率。

附录 6:

企业主体长期信用等级符号和定义

| 等级符号 | 等级含义 |
|-------------------|---------------------------------|
| AAA _{pi} | 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 _{pi} | 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 _{pi} | 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 _{pi} | 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 _{pi} | 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 _{pi} | 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 _{pi} | 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 _{pi} | 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 _{pi} | 不能偿还债务。 |

除 AAA_{pi} 级、CCC_{pi} 级（含）以下等级外，每个信用等级均可用“+”或“-”符号进行微调，分别表示信用等级略高或略低于本等级。

附录 7:

中长期债项信用等级符号和定义

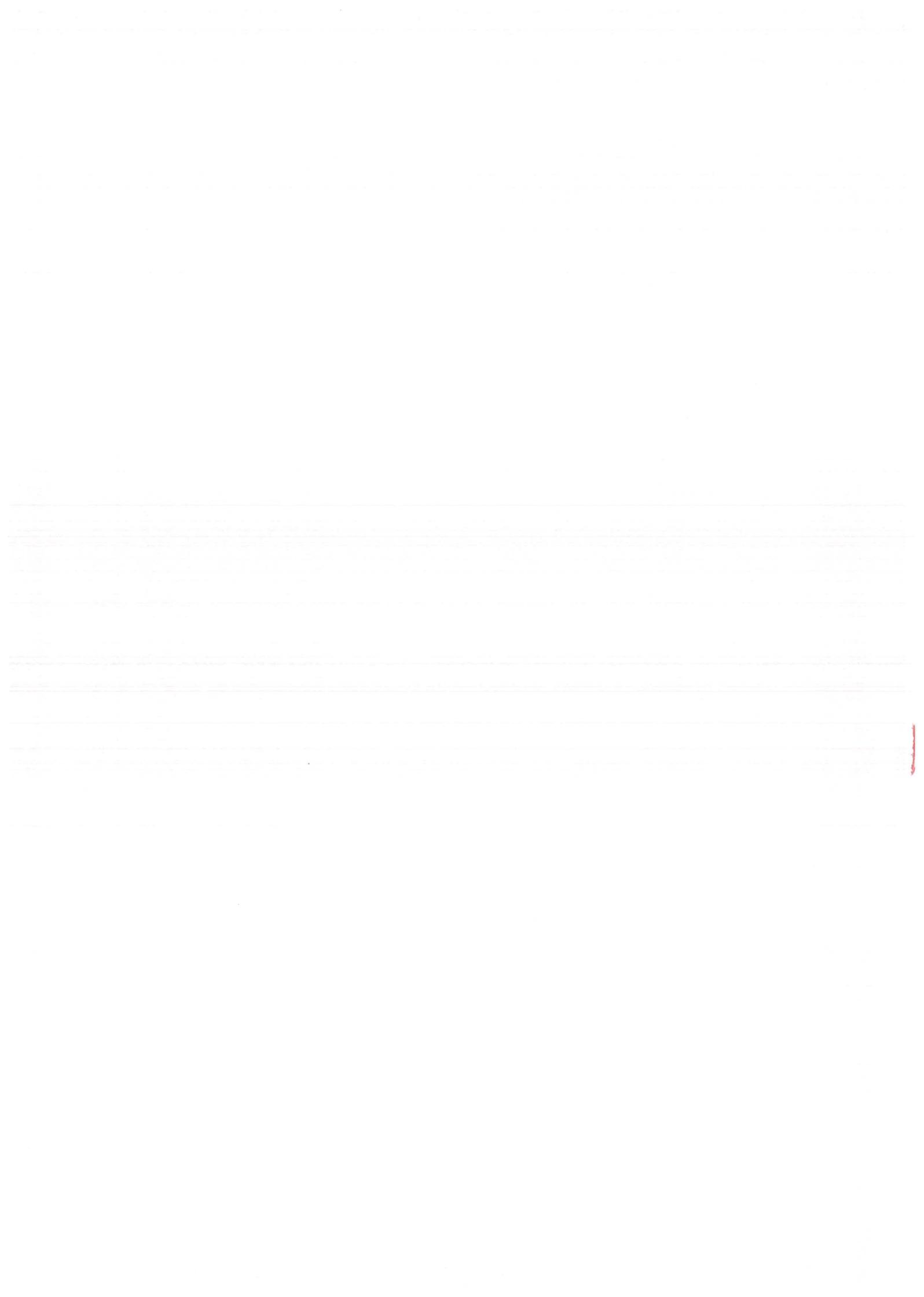
| 等级符号 | 等级含义 |
|-------------------|------------------------------|
| AAA _{pi} | 债项安全性极高，违约风险极低，或者违约损失风险极低。 |
| AA _{pi} | 债项安全性很高，违约风险很低，或者违约损失风险很低。 |
| A _{pi} | 债项安全性较高，违约风险较低，或者违约损失风险较低。 |
| BBB _{pi} | 债项安全性一般，违约风险一般，或者存在一定违约损失风险。 |
| BB _{pi} | 债项安全性较弱，违约风险较高，违约损失风险较高。 |
| B _{pi} | 债项安全性低，违约风险高，违约损失风险高。 |
| CCC _{pi} | 债项安全性很低，违约风险很高。 |
| CC _{pi} | 债项安全性极低，违约风险极高。 |
| C _{pi} | 债务无法得到偿还。 |

除 AAA_{pi} 级、CCC_{pi} 级（含）以下等级外，每个信用等级均可用“+”或“-”符号进行微调，分别表示信用等级略高或略低于本等级。

附录 8:

展望符号及定义

| 等级符号 | 等级含义 |
|------|--|
| 正面 | 评级对象未来的信用等级可能有上升趋势。 |
| 稳定 | 评级对象未来的信用等级保持不变。 |
| 负面 | 评级对象未来的信用等级可能有下降趋势。 |
| 发展中 | 评级对象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。 |





地址：北京市西城区宣武门外大街 28 号富卓大厦 B 座 9 层
电话：010-53655619
网址：<https://www.arrating.cn>
邮编：100052