



招 商 銀 行

CHINA MERCHANTS BANK

招 商 銀 行 股 份 有 限 公 司

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

股份代號：3968

因 您 而 變 • 成 就 夢 想



中 期 報 告

2007

目 錄

一、 重要提示	2
二、 公司基本情況	3
三、 財務摘要	5
四、 董事會報告	7
1 總體經營情況	7
2 財務概況	8
3 業務運作	39
4 風險管理	46
5 經營環境	49
6 前景及展望	51
五、 股東情況	52
六、 董事、監事、高管、員工和 分支機構	62
七、 公司治理	68
八、 其它重要事項	71
九、 致董事會審閱報告及 二零零七年中期財務報告	75



重要提示

公司第七屆董事會第五次會議於2007年8月9日審議通過了公司2007年中期報告及2007年中期業績公告。會議應到董事18名，實際到會董事11名。魏家福非執行董事委托孫月英非執行董事、王大雄非執行董事委托傅育寧非執行董事、傅俊元非執行董事委托李引泉非執行董事、武捷思獨立非執行董事委托周光暉獨立非執行董事，閻蘭、劉紅霞和宋林獨立非執行董事委托劉永章獨立非執行董事行使表決權。公司6名監事列席了會議。公司第七屆董事會審計與關聯交易控制委員會第三次會議於2007年8月6日審閱並同意本公司2007年中期報告。

公司2007年中期財務報告未經審計，經畢馬威會計師事務所審閱。本報告有關貨幣金額除特別說明外，均以人民幣列示。

公司董事長秦曉、行長馬蔚華、副行長兼首席財務官李浩及財務機構負責人殷緒文保證中期報告中財務報告的真實、完整。

公司基本情況

1. 法定中文名稱 : 招商銀行股份有限公司(簡稱：招商銀行，下稱「本公司」或「公司」)
法定英文名稱 : China Merchants Bank Co., Ltd.
2. 法定代表人 : 秦曉
H股授權代表 : 馬蔚華、李浩
董事會秘書 : 蘭奇
聯席公司秘書 : 蘭奇、沈施加美(FCIS, FCS, FHKIOD)
合資格會計師 : 鄭鼎南(CPA, FCCA)
證券事務代表 : 吳潤兵
聯繫電話 : 86755-83198888
傳 真 : 86755-83195109
電子郵件 : cmb@cmbchina.com
3. 註冊地址 : 中國廣東省深圳市福田區深南大道7088號
4. 聯繫地址 : 中國廣東省深圳市福田區深南大道7088號
郵政編碼 : 518040
國際互聯網網址 : www.cmbchina.com
電子郵件 : cmb@cmbchina.com
5. 香港主要營業地址 : 香港夏慤道12號美國銀行中心21樓
6. 股票上市證券交易所 :

A股 :	上海證券交易所
股票簡稱 :	招商銀行
股票代碼 :	600036

H股 :	香港聯合交易所有限公司
股份簡稱 :	招商銀行
股份代號 :	3968

可轉換債券 :	上海證券交易所
可轉換債券簡稱 :	招行轉債
可轉換債券代碼 :	110036

公司基本情況

7. 公司選定的信息披露網站和報紙

中國大陸：《中國證券報》、《證券時報》、《上海證券報》

上海證券交易所網站 (www.sse.com.cn)、本公司網站 (www.cmbchina.com)

香港：《香港經濟日報》、《南華早報》

香港聯合交易所有限公司網站 (www.hkex.com.hk)、本公司網站 (www.cmbchina.com)

中期報告備置地點：公司董事會辦公室

8. 國內會計師事務所：畢馬威華振會計師事務所

國際會計師事務所：畢馬威會計師事務所

9. 中國法律顧問：君合律師事務所

香港法律顧問：史密夫律師事務所

10. H股合規顧問：

中國國際金融(香港)有限公司、瑞士銀行(通過其業務集團瑞銀投資銀行營運)

11. 股份登記及過戶處：

A股：中國證券登記結算有限責任公司上海分公司

H股：香港中央證券登記有限公司(香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號)

財務摘要

經營業績

	2007年1-6月 (人民幣百萬元)	2006年1-6月 (人民幣百萬元)	本期比上年同期 +/- (%)
營業收入	17,554	10,941	60.44
稅前利潤	9,007	4,395	104.94
銀行權益股東應佔淨利潤	6,120	2,777	120.38

每股計

	2007年1-6月 (人民幣元)	2006年1-6月 (人民幣元)	本期比上年同期 +/- (%)
基本盈利	0.42	0.23	82.61
攤薄盈利	0.42	0.23	82.61
期末淨資產	4.03	2.67	50.94

規模指標

	2007年 6月30日 (人民幣百萬元)	2006年 12月31日 (人民幣百萬元)	2006年 6月30日 (人民幣百萬元)	2007年 6月30日 比年初 +/- (%)
資產總額	1,108,776	934,102	824,316	18.70
其中：客戶貸款總額	629,553	565,702	531,577	11.29
負債總額	1,049,540	878,942	791,573	19.41
其中：存戶款項總額	844,571	773,757	703,602	9.15
所有者權益總額	59,236	55,160	32,743	7.39

財務摘要

財務比率

	2007年 6月 30日	2006年 12月 31日	2006年 6月 30日	2007年 6月 30日 比年初
	(%)	(%)	(%)	+/-(-)
盈利能力指標⁽¹⁾				
除稅後平均總資產回報率	1.20	0.81	0.71	0.39
除稅後平均所有者權益回報率	21.40	16.74	18.91	4.66
淨利差	2.85	2.69	2.53	0.16
淨利息收益率	2.96	2.72	2.56	0.24
佔營業收入百分比				
－淨利息收入	83.72	86.50	86.17	(2.78)
－非利息淨收入	16.28	13.50	13.83	2.78
成本收入比率 ⁽²⁾	33.70	38.28	37.91	(4.58)
資本充足率指標				
核心資本充足率	9.23	9.58	6.44	(0.35)
資本充足率	10.98	11.40	8.36	(0.42)
總權益對總資產比率	5.34	5.91	3.97	(0.57)
資產質量指標				
不良貸款率	1.66	2.12	2.30	(0.46)
貸款減值準備對不良貸款比率	169.97	135.61	123.20	34.36
貸款減值準備對客戶貸款總額比率	2.81	2.88	2.83	(0.07)

註：(1) 按年率計算

(2) 成本收入比率為當期經營費用減營業稅金及附加除以營業收入。

董事會報告

1 總體經營情況

2007年上半年，公司各項業務進展良好，利潤保持快速增長，盈利能力繼續提升，資產質量不斷提高，同時加快結構調整步伐，業務結構、收入結構、客戶結構更加合理，經營狀況呈現良好的發展態勢。具體表現為以下幾個方面：

- (1) 利潤快速增長。2007年上半年，實現淨利潤61.20億元，同比增加33.43億元，增幅120.38%；淨利息收入實現146.96億元，同比增加52.68億元，增幅55.88%，非利息淨收入實現28.58億元，同比增加13.45億元，增幅88.90%。利潤大幅增長，主要受以下因素影響，一是業務規模增長、資產結構調整及利差擴大；二是非利息淨收入繼續保持高速增長；三是費用管理成效顯著，費用投入轉化為收入的能力不斷提高；四是資產質量持續保持優良；五是計稅工資同比增加以及低稅率地區利潤佔比提高使實際所得稅率有所降低。
- (2) 各項業務協調快速發展。截至2007年6月30日，資產總額為11,087.76億元，比年初增長1,746.74億元，增幅18.70%；客戶貸款總額為6,295.53億元，比年初增長638.51億元，增幅11.29%；存戶款項總額為8,445.71億元，比年初增長708.14億元，增幅9.15%。其中，企業客戶存款餘額5,272.79億元，比年初增長654.81億元，增幅14.18%；零售客戶存款餘額3,172.92億元，比年初增長53.33億元，增幅1.71%。
- (3) 業務收入結構不斷優化。2007年上半年，非利息淨收入佔比16.28%，比上年末提高2.78個百分點，其中手續費淨收入佔比15.18%，比上年末提高5.07個百分點；零售貸款佔客戶貸款比例21.82%，比年初提高3.79個百分點；中小企業貸款佔企業貸款比例為41.41%，比年初提高2.23個百分點。
- (4) 資產質量持續優良。截至2007年6月30日，不良貸款餘額104.21億元，比年初下降15.85億元；不良貸款率1.66%，比年初下降0.46個百分點；不良資產清收工作成效顯著，上半年共收回不良貸款17.99億元。

董事會報告

1 總體經營情況 (續)

- (5) 品牌形象進一步提升。2007年上半年，本公司獲得了「中國最佳銀行」、「中國最佳零售銀行」、「中國本土最佳現金管理銀行」、「中國最受尊敬企業」、「最具發展潛力企業獎」、「2006CCTV年度最佳僱主」、「2007年中國最佳呼叫中心」、「2006年十大我最喜愛之香港上市企業」、2006年度中國上市公司價值百強榜首位等榮譽三十餘項。

2 財務概況

2.1 利潤表分析

(1) 財務業績摘要

	2007年 1-6月	2006年 1-6月
	(人民幣百萬元)	(人民幣百萬元)
淨利息收入	14,696	9,428
淨手續費及佣金收入	2,664	1,124
其它淨收入	194	389
經營費用	6,968	4,848
資產減值準備	1,579	1,698
稅前利潤	9,007	4,395
銀行權益股東應佔淨利潤	6,120	2,777

2007年1-6月，本公司銀行權益股東應佔淨利潤為61.20億元，比2006年同期增長120.38%，每股盈利為人民幣0.42元，比2006年同期上升82.61%。

(2) 營業收入

2007年1-6月，本公司實現營業收入人民幣175.54億元，比2006年同期增長60.44%。主要是在利率上升、投資市場蓬勃發展的宏觀背景下，本公司資產規模增長、資產結構調整，淨利息收入、手續費及佣金收入均有較大增幅。營業收入增量中79.66%來自淨利息收入，23.29%來自淨手續費及佣金收入。非利息收入在營業收入中的佔比繼續上升，達16.28%。

董事會報告

2 財務概況 (續)

2.1 利潤表分析 (續)

(3) 淨利息收入

2007年1-6月，本公司淨利息收入為146.96億元，比2006年同期增長55.88%。主要是受生息資產規模增長及其收益率同比提高因素的影響。

下表列出所示期間本公司資產負債項目平均餘額、利息收入／利息支出及平均收益／成本率情況。生息資產及計息負債項目平均餘額為日均餘額。

	2007年6月30日			2006年12月31日			2006年6月30日					
	平均餘額	利息 收入／ 平均 支出	年化平均 收益／ 成本率%	平均餘額	利息 收入／ 平均 支出	年化平均 收益／ 成本率%	平均餘額	利息 收入／ 平均 支出	年化平均 收益／ 成本率%			
(人民幣百萬元，百分比除外)												
資產												
客戶貸款	619,004	17,002	5.54	526,122	26,891	5.11	506,788	12,213	4.86			
債券投資	182,820	2,967	3.27	124,520	3,919	3.15	116,565	1,755	3.04			
存放中央銀行款項	91,843	731	1.61	66,431	1,044	1.57	61,348	480	1.58			
存拆放同業和其它 金融機構款項	107,715	1,584	2.97	74,103	2,136	2.88	57,623	822	2.88			
生息資產及利息 收入總額	1,001,382	22,284	4.49	791,176	33,990	4.30	742,324	15,270	4.15			
負債												
存戶款項	776,798	5,798	1.51	694,702	10,449	1.50	657,446	4,963	1.52			
同業和其它金融 機構存拆放款項	143,295	1,557	2.19	65,205	1,551	2.38	52,749	635	2.43			
已發行債務	14,606	233	3.22	15,528	481	3.10	15,102	244	3.26			
計息負債及利息 支出總額	934,699	7,588	1.64	775,435	12,481	1.61	725,297	5,842	1.62			
淨利息收入		14,696			21,509			9,428				
淨利差 ⁽¹⁾			2.85			2.69			2.53			
淨利息收益率 ⁽²⁾			2.96			2.72			2.56			

註：(1) 淨利差為總生息資產平均收益率與總計息負債平均成本率兩者之差額。

(2) 淨利息收益率為淨利息收入除以總生息資產平均餘額。

董事會報告

2 財務概況 (續)

2.1 利潤表分析 (續)

(3) 淨利息收入 (續)

下表列出所示期間本公司由於規模變化和利率變化導致利息收入和利息支出變化的分布情況：規模變化以平均餘額(日均餘額)變化來衡量；利率變化以平均利率變化來衡量。

	2007年1-6月對比2006年1-6月		
	增加／ 增加／(減少)由於 規模	增加／ (減少) 利率	增加／ (減少) 淨值
	(人民幣百萬元)		
資產			
客戶貸款	2,704	2,085	4,789
投資	998	214	1,212
存放中央銀行款項	239	12	251
存拆放同業和其它金融機構款項	715	47	762
利息收入變動	4,656	2,358	7,014
負債			
存戶款項	900	(65)	835
同業和其它金融機構存拆放款項	1,091	(169)	922
已發行債務	(8)	(3)	(11)
利息支出變動	1,983	(237)	1,746
淨利息收入變動	2,673	2,595	5,268

董事會報告

2 財務概況 (續)

2.1 利潤表分析 (續)

(4) 利息收入

客戶貸款利息收入仍然是本公司利息收入的最大組成部分。2007年1-6月，本公司利息收入為222.84億元，比上年同期增長45.93%，主要是由於客戶貸款、債券投資、存放同業和其它金融機構款項平均餘額的擴大和平均收益率的上升。

客戶貸款利息收入

下表列出所示期間本公司客戶貸款各組成部分的平均餘額、利息收入及平均收益率情況。

	2007年1-6月			2006年1-6月		
	平均餘額 (人民幣百萬元，百分比除外)	年化平均 利息收入 收益率%		平均餘額 (人民幣百萬元，百分比除外)	年化平均 利息收入 收益率%	
		利息收入	收益率%		利息收入	收益率%
企業貸款	392,655	11,487	5.90%	316,439	8,585	5.47%
零售貸款	117,314	3,517	6.05%	77,972	2,244	5.80%
票據貼現	109,035	1,998	3.70%	112,377	1,384	2.48%
客戶貸款	619,004	17,002	5.54%	506,788	12,213	4.86%

註： 表中項目的平均餘額均為日均餘額。

2007年1-6月，本公司客戶貸款利息收入比上年同期增長39.21%。主要受以下因素的影響：(1) 受益於中國經濟的高速成長的帶動，企業貸款、住房按揭貸款、信用卡業務等快速發展，企業貸款平均餘額增長24.09%，零售貸款平均餘額增長50.46%，整體客戶貸款平均餘額的增長對客戶貸款利息收入的影響佔56.46%。(2) 人民幣基準利率和美元利率連續加息，使貸款平均收益率及零售貸款平均收益率有所上升。(3) 2006年下半年以來票據市場利率持續走高，2007年上半年票據貼現平均收益率比上年同期上升122個基點。

董事會報告

2 財務概況 (續)

2.1 利潤表分析 (續)

(4) 利息收入 (續)

債券投資利息收入

債券投資利息收入是本公司利息收入的第二大組成部分，2007年1-6月，投資利息收入比上年同期增長69.06%。主要是投資資產的日均餘額增長較快，餘額1,828.20億元，比上年同期增長56.84%，規模因素對投資收益的貢獻為82.34%；另一方面，在市場利率大幅上升的情況下，投資類資產收益率提升較快，由2006年上半年的3.04%提高到2007年上半年的3.27%，提高23個基點，收益率因素對投資收益的貢獻為17.66%。

存拆放同業和其它金融機構款項利息收入

2007年1-6月，存拆放同業和其它金融機構款項利息收入比上年同期增長92.70%。主要是存拆放同業和其它金融機構款項的日均餘額達到1,077.15億元，比上年同期增長86.93%。

(5) 利息支出

2007年1-6月，本公司利息支出比上年同期增長29.89%。主要原因是存戶款項及同業和其它金融機構存拆放款項平均餘額的增長和平均成本率的提高。

存戶款項利息支出

存戶款項是本公司主要的資金來源。2007年1-6月，存戶款項利息支出比上年同期增長16.82%。主要是存戶款項的日均餘額達到7,767.98億元，比上年同期增長18.15%。

董事會報告

2 財務概況 (續)

2.1 利潤表分析 (續)

(5) 利息支出 (續)

存戶款項利息支出 (續)

下表列出所示期間公司存款及零售存款的平均餘額、利息支出和平均成本率。

	2007年1-6月			2006年1-6月		
	平均餘額 (人民幣百萬元，百分比除外)	年化平均 利息支出 成本率%		平均餘額 (人民幣百萬元，百分比除外)	年化平均 利息支出 成本率%	
		平均餘額 (人民幣百萬元，百分比除外)	利息支出 成本率%		利息支出 成本率%	
公司存款	475,893	3,747	1.59%	381,142	2,948	1.56%
活期	263,496	1,250	0.96%	221,051	995	0.91%
定期	212,397	2,497	2.37%	160,091	1,953	2.46%
零售存款	300,905	2,051	1.37%	276,304	2,015	1.47%
活期	158,810	582	0.74%	123,863	453	0.74%
定期	142,095	1,469	2.08%	152,441	1,562	2.07%
存戶款項 總額	776,798	5,798	1.51%	657,446	4,963	1.52%

註：表中項目的平均餘額均為日均餘額。

同業和其它金融機構存拆放款項利息支出

2007年1-6月，同業和其它金融機構存拆放款項利息支出比上年同期增長145.20%。主要由於股市行情活躍帶來的同業和其它金融機構存拆放款項規模增加的影響。

已發行債務利息支出

2007年1-6月，已發行債務利息支出比上年下降4.51%。主要是由於本公司2004年11月10日發行的可轉換公司債券大部分轉換成股票。

董事會報告

2 財務概況 (續)

2.1 利潤表分析 (續)

(6) 淨利差及淨利息收益率

2007年1-6月，本公司淨利差為2.85%，比2006年中期上升了32個基點。其中，本公司生息資產平均收益率由2006年上半年的4.15%提高到2007年上半年的4.49%，上升了34個基點，計息負債平均成本率由2006年上半年的1.62%提高到2007年上半年的1.64%，上升2個基點。

2007年1-6月，本公司的淨利息收益率為2.96%，比2006年末上升24個基點，比2006年中期上升了40個基點。主要是(1) 2006年下半年以來中國人民銀行數次提高貸款基準利率和定期存款利率，而活期存款基準利率沒有變動，雖然一年期存貸款利差有所縮小，但由於本公司存戶款項以活期為主，存戶款項中活期存款佔比由2007年初的52.95%提高到2007年6月末的56.80%，淨利差有所擴大；(2)本公司適當調整客戶貸款結構，降低了收益率較低的票據貼現佔比，票據貼現佔客戶貸款佔比從2007年初的18.35%降低為2007年6月末的11.55%。2007年上半年淨利息收入較上年同期增長55.88%，高於總生息資產34.90%的增幅。

(7) 淨手續費及佣金收入

本公司持續推行收入結構調整戰略，並在中國資本市場持續上漲背景下，2007年1-6月，本公司淨手續費及佣金收入比去年同期大幅增長137.01%，超過2006年全年水平，達人民幣26.64億。這些增長主要來自信託服務手續費、代理服務費和銀行卡手續費的增長。

董事會報告

2 財務概況 (續)

2.1 利潤表分析 (續)

(7) 淨手續費及佣金收入 (續)

下表列出所示期間本公司淨手續費及佣金收入的主要組成部分。

	2007年 1-6月	2006年 1-6月
	(人民幣百萬元)	(人民幣百萬元)
手續費及佣金收入	3,012	1,322
銀行卡手續費	776	422
匯款及結算手續費	375	280
代理服務手續費	662	268
信用承諾及貸款業務佣金	193	132
信托服務手續費	797	78
其它	209	142
手續費及佣金支出	(348)	(198)
淨手續費及佣金收入	2,664	1,124

2007年1-6月，銀行卡手續費比上年同期增長83.89%，主要是由於本行銀行卡，特別是信用卡的發卡量及交易量大幅上升。其中，POS手續費收入3.9億元，同比增長61.5%；信用卡現金透支、分期付款等收入3.3億元，同比增長136.4%。

2007年1-6月，匯款和結算手續費比上年同期增長33.93%，信用承諾及貸款業務佣金收入比年增長46.21%，主要是業務規模和客戶群的穩步擴大使業務量穩步增加。

2007年1-6月，信托服務手續費收入比上年同期增長921.79%，代理服務手續費收入比年增長147.01%，在中國股市持續上漲背景下，本公司加大代理基金、代理股票、代理保險、代客理財業務的營銷推動力度，代理基金、代理股票、代理保險和代客理財手續費收入大幅增長。其中代理基金和股票手續費收入11.2億元，同比增長687.37%。

董事會報告

2 財務概況 (續)

2.1 利潤表分析 (續)

(7) 淨手續費及佣金收入 (續)

2007年1-6月，手續費和佣金支出比上年同期增長75.76%，主要是信用卡發卡量大幅增加，相應的信用卡手續費支出增長較快。另外，ATM跨行取款手續費也有一定的增長。

(8) 其它淨收入

2007年1-6月，本公司其它淨收入比上年同期下降50.13%。主要是外匯交易淨收益和證券、衍生工具及其它交易活動淨收益減少。其它淨收入在營業收入中的佔比為1.11%。下表列出所示期間本公司其它淨收入的主要構成。

	2007年 1-6月	2006年 1-6月
	(人民幣百萬元)	(人民幣百萬元)
外匯交易淨收益	18	258
證券、衍生工具及其它交易		
活動淨收益	71	127
指定為以公允值計量且其變動計入		
當期損益的金融工具的淨損益	30	(1)
出售可供出售金融資產淨損益	9	(26)
租金收入	23	26
其它	43	5
其它淨收入總額	194	389

2007年1-6月，外匯交易淨收益比上年同期減少93.02%，主要是人民幣持續升值背景下外幣折算淨損失加大的影響。

2007年1-6月，證券、衍生工具及其它交易活動淨收益比上年同期減少44.09%，主要是加息背景下交易性債券和衍生工具的公允值下降所致。

董事會報告

2 財務概況 (續)

2.1 利潤表分析 (續)

(9) 經營費用

2007年1-6月，經營費用為69.68億元，比上年同期增長43.73%。經營費用增幅低於營業收入增幅16.71個百分點，費用效率明顯提高。2007年1-6月，成本收入比為33.70%，比上年同期下降4.21個百分點，主要得益於本公司營業收入強勁增長。

下表列出所示期間本公司經營費用的主要構成。

	截至6月30日止6個月期間	
	2007年 (人民幣百萬元)	2006年 (人民幣百萬元)
員工費用	3,501	2,290
營業稅及附加	1,052	700
固定資產折舊	492	439
租賃費	486	391
其它一般及行政費用	1,437	1,028
經營費用合計	6,968	4,848

員工費用是本公司經營費用的最大組成部分。2007年1-6月，員工費用比上年同期增長52.88%，主要由於員工人數增加及與績效掛鉤的獎金增加。固定資產折舊增長12.07%，主要是本公司電子設備等固定資產的資本性支出增加。租賃費增長24.30%，主要是本公司新增營業機構網點。其它一般及行政費用增長了39.79%，是由於業務發展及其它一般及行政費用因業務增長而持續增加。營業稅及附加增長了50.29%，是由於本公司應納稅收入增加。

董事會報告

2 財務概況 (續)

2.1 利潤表分析 (續)

(10) 資產減值準備支出

2007年1-6月，資產減值準備支出為人民幣15.79億元，比上年同期下降了7.01%。下表列出所示期間本公司資產減值準備支出的主要構成。

	2007年 1-6月	2006年 1-6月
	(人民幣百萬元)	(人民幣百萬元)
資產減值準備支出	1,579	1,698
– 貸款	1,521	1,602
– 存拆放同業及其它金融機構款項	46	(66)
– 其它資產	12	162

貸款減值準備支出是資產減值準備支出最大的組成部分。2007年1-6月，貸款減值準備支出人民幣15.21億元，比上年同期下降5.06%。有關貸款減值準備支出的具體變化和原因請參閱本章資產質量分析一節。

董事會報告

2 財務概況 (續)

2.2 資產負債表分析

資產

截至2007年6月30日，本公司資產總額達人民幣11,087.76億元，比年初增加18.70%。資產總額的增長主要是本公司資產組合中三項主要資產—客戶貸款、投資證券及其它金融資產、拆放同業和其它金融機構款項的增長，該三項資產的增長約佔資產總額增長的69.74%。同時，上半年受中央銀行提高存款準備金率及市場資金寬裕的影響，本公司存放中央銀行款項增長較多。

2007年上半年，本公司認真貫徹國家宏觀調控及中國人民銀行、中國銀監會貸款調控要求，嚴格控制貸款增長，加強資產多元化配置，同時，為提高資金使用效率，本公司適時增加與信譽較好的同業和金融機構的拆放業務，使拆放同業和其它金融機構的資產出現較大增幅。

下表列出截至所示日期，本公司資產總額的構成情況。

	2007年6月30日		2006年12月31日	
	佔總額 金額	百分比 %	佔總額 金額	百分比 %
	(人民幣百萬元， 百分比除外)		(人民幣百萬元， 百分比除外)	
客戶貸款總額	629,553	56.78	565,702	60.56
貸款減值損失準備	(17,713)	(1.60)	(16,282)	(1.74)
客戶貸款	611,840	55.18	549,420	58.82
投資證券及其它金融資產	203,419	18.35	178,885	19.15
存放中央銀行款項	135,461	12.22	82,372	8.82
現金及存放同業和其它 金融機構款項	17,962	1.62	20,861	2.23
拆放同業和其它 金融機構款項	123,033	11.09	88,171	9.44
其它資產	17,061	1.54	14,393	1.54
資產總額	1,108,776	100.00	934,102	100.00

董事會報告

2 財務概況 (續)

2.2 資產負債表分析 (續)

資產 (續)

(1) 客戶貸款

截至2007年6月30日，客戶貸款總額達6,295.53億元，比年初增長11.29%；客戶貸款總額佔資產總額的比例為56.78%，比年初降低3.78個百分點。

按產品類型劃分的貸款分布情況

下表列出截至所示日期，按產品類型劃分的客戶貸款。

	2007年6月30日		2006年12月31日	
	金額	佔總額 百分比 %	金額	佔總額 百分比 %
		(人民幣百萬元， 百分比除外)		(人民幣百萬元， 百分比除外)
企業貸款	419,477	66.63	359,883	63.62
票據貼現	72,732	11.55	103,836	18.35
零售貸款	137,344	21.82	101,983	18.03
客戶貸款總額	629,553	100.00	565,702	100.00

企業貸款

截至2007年6月30日，企業貸款為人民幣4,194.77億元，比年初增長16.56%，企業貸款佔客戶貸款總額的比例為66.63%。企業貸款增長，主要是隨著中國經濟快速發展，企業貸款需求較為旺盛。截至2007年6月30日，本公司企業貸款主要投向製造加工業、交通運輸、倉儲及郵政業、批發及零售業等行業，上述三大行業貸款總額合計2,469.96億元，佔企業貸款總額的58.88%。上半年，為進一步優化貸款結構，本公司貸款投放除了上述重點行業外，還適當加大了中小企業貸款和貿易融資貸款的支持力度。

董事會報告

2 財務概況 (續)

2.2 資產負債表分析 (續)

資產 (續)

(1) 客戶貸款 (續)

票據貼現

截至2007年6月30日，票據貼現為727.32億元，比年初減少29.95%。長期以來由於票據貼現損失率較低，消耗資本較少，本公司一直致力發展該業務。但2007年上半年，貸款調控形勢進一步趨緊，市場利率波動明顯加大，本公司適當調整了票據業務運作策略，一方面通過加快票據周轉提高票據貼現收益率，另一方面通過轉出票據資產調控貸款規模，有效貫徹國家貸款調控要求，截至2007年6月30日，票據貼現佔客戶貸款總額的比例為11.55%，比年初有所降低。

零售貸款

截至2007年6月30日，零售貸款為1,373.44億元，比年初增長34.67%。主要是住房按揭貸款持續增長以及信用卡業務的快速發展。本公司近年不斷加強發展零售貸款業務，零售貸款在貸款組合中的比重不斷提高。截至2007年6月30日，零售貸款佔客戶貸款總額達21.82%，比年初提高3.79個百分點。

董事會報告

2 財務概況 (續)

2.2 資產負債表分析 (續)

資產 (續)

(1) 客戶貸款 (續)

下表列出截至所示日期，按照產品類型劃分的零售貸款。

	2007年6月30日		2006年12月31日	
	金額	佔總額	金額	佔總額
		百分比 %		百分比 %
		(人民幣百萬元， 百分比除外)		(人民幣百萬元， 百分比除外)
信用卡應收賬款	14,149	10.30	10,146	9.95
住房按揭貸款	106,445	77.50	81,383	79.80
其它 ⁽¹⁾	16,750	12.20	10,454	10.25
零售貸款總額	137,344	100.00	101,983	100.00

註：(1) 其它貸款主要包括以貨幣資產質押的零售貸款、汽車貸款、住房裝修貸款、教育貸款和綜合消費貸款。

截至2007年6月30日，本公司信用卡應收賬款比年初增長39.45%，增長較快，主要受本公司信用卡業務快速發展的帶動；住房按揭貸款比年初增長30.80%，主要是本公司一直致力於住房按揭貸款業務的拓展，住房按揭貸款繼續保持較快增長。

董事會報告

2 財務概況 (續)

2.2 資產負債表分析 (續)

資產 (續)

(2) 投資證券及其它金融資產

下表列出截至所示日期本公司投資組合構成情況：

	2007年6月30日		2006年12月31日	
	佔總額 金額	百分比 %	佔總額 金額	百分比 %
(人民幣百萬元， 百分比除外)				
投資證券及其它				
金融資產	203,419	100.00	178,885	100.00
以公允值計量且其 變動計入當期損益 的金融資產	9,588	4.71	7,960	4.45
可供出售投資	125,877	61.88	109,476	61.20
持有至到期債券	57,327	28.18	54,065	30.22
應收投資款項	10,627	5.23	7,384	4.13

截至2007年6月30日，本公司以公允值計量且其變動計入當期損益的金融資產基本保持穩定，比年初僅增加人民幣16.28億元；可供出售投資比年初增長14.98%，佔本公司投資證券和其它金融資產的61.88%，為本公司佔比最大的投資類別，該賬戶的增長主要是受益於存款增長帶來的充裕的流動性的支持；持有至到期債券比年初增長6.03%，主要受益於本公司核心負債業務穩定增長的支持。

截至2007年6月30日，本公司投資於美國次級房貸證券的金額為0，美國次級房貸證券市場的波動未對本公司經營業績產生影響。

董事會報告

2 財務概況 (續)

2.2 資產負債表分析 (續)

資產 (續)

(2) 投資證券及其它金融資產 (續)

以公允值計量且其變動計入當期損益的金融資產

下表列出截至所示日期本公司以公允值計量且其變動計入當期損益的金融資產組合構成情況。

	2007年 6月 30日 (人民幣百萬元)	2006年 12月 31日 (人民幣百萬元)
以公允值計量及其變動計入當期損益的金融資產	9,588	7,960
中國政府債券	260	2,452
中國人民銀行債券	2,680	1,993
政策性銀行債券	1,921	1,952
其它 ^(註)	4,727	1,563

註：包括其它債券、股權投資、衍生金融工具等。

董事會報告

2 財務概況 (續)

2.2 資產負債表分析 (續)

資產 (續)

(2) 投資證券及其它金融資產 (續)

可供出售投資

下表列出截至所示日期本公司可供出售投資組合構成情況。

	2007年 6月 30日	2006年 12月 31日
	(人民幣百萬元)	(人民幣百萬元)
可供出售投資	125,877	109,476
中國政府債券	8,039	7,387
中國人民銀行債券	60,363	43,699
政策性銀行債券	22,786	26,411
其它債券	31,453	25,017
其它投資	3,188	6,914
股權投資	48	48

截至2007年6月30日，本公司可供出售投資比年初增長14.98%，佔本公司投資證券和其它金融資產的61.88%，為本公司佔比最大的投資類別。該賬戶的增長主要是受益於存款增長帶來的充裕的流動性的支持。其中，(1)中國人民銀行債券享有主權債券地位，近年來中國人民銀行採取控制貨幣供應增長措施，發行了大量期限符合本公司要求的該類債券，且該類債券良好的回報率和流動性符合本公司的偏好，故大幅增加對其投資。(2)因2007年以來市場政策性銀行債券品種供給以中長期品種為主，符合本公司現階段短久期偏好品種較少，因此該部分投資有所下降。(3)其他幾類債券投資的增減變化源於本公司投資方向、品種多元化的偏好，以滿足有效控制風險、提高該組合收益的需求。整體而言，可供出售投資組合中的債券以中短期債券為主，平均剩餘期限較短，流動性良好，承受的信用風險和市場風險適度且可控。

董事會報告

2 財務概況 (續)

2.2 資產負債表分析 (續)

資產 (續)

(2) 投資證券及其它金融資產 (續)

持有至到期債券

下表列出截至所示日期本公司持有至到期債券構成情況。

	2007年 6月 30日	2006年 12月 31日
	(人民幣百萬元)	(人民幣百萬元)
持有至到期債券	57,327	54,065
中國政府債券	13,239	13,773
中國人民銀行債券	4,682	2,270
政策性銀行債券	30,051	28,626
其它債券	9,355	9,396

截至2007年6月30日，本公司持有至到期債券比年初增長6.03%。主要受益於本公司核心負債業務穩定增長的支持。其中增量集中在中央人民銀行債券投資方面，主要是符合本公司期限偏好的新發行中央人民銀行債券較多。

該持有至到期債券具有較高的信用品質，包括本公司持有的大部分跟隨法定基準利率變動而調整票面利率的浮息債券，隨著中國人民銀行逐漸調升基準利率，該組合債券將具有良好的投資回報，且平均剩餘期限不超過5年，總體風險適度可控。

應收投資款項

應收投資款項為本公司歷史延續的以承購包銷方式持有的憑證式國債。截至2007年6月30日，本公司應收投資款項比年初增加32.43億元，主要是由於憑證式國債發行量增大、在資本市場活躍的條件下客戶申購意願減弱、提前兌付增多引致。

董事會報告

2 財務概況 (續)

2.2 資產負債表分析 (續)

資產 (續)

(2) 投資證券及其它金融資產 (續)

賬面價值與市場價值

所有被分類為以公允值計量且其變動計入當期損益的金融資產和可供出售投資中的債券投資均按市場價值或公允價值入賬。由於本公司投資組合中應收投資款項並無成熟的交易市場，且本公司預期在其到期時能夠夠全額收回其面值，因此不對其進行市場價值或公允價值做出評估。

下表列出截至所示日期本公司投資組合中持有至到期債券的賬面價值和市場價值：

	2007年6月30日		2006年12月31日	
	市場／ 賬面值	公允價值	市場／ 賬面值	
			(人民幣百萬元)	(人民幣百萬元)
持有至到期債券	57,327	57,332	54,065	54,335

投資集中度

下表列出本公司截至2007年6月30日，賬面價值超過本公司所有者權益10%的投資證券及其它金融資產情況。

	2007年6月30日			
	佔投資證券 及其他金融 資產總額 賬面價值	百分比 %	佔股東 權益總額 百分比 %	市場／ 公允價值
			(人民幣百萬元，百分比除外)	
人民銀行	70,725	34.77	119.40	69,880
財政部	28,184	13.86	47.58	29,735
國家開發銀行	38,101	18.73	64.32	38,441
中國進出口銀行	6,298	3.10	10.63	6,117
中國農業發展銀行	10,359	5.09	17.49	10,231
合計	153,667	75.55	—	154,404

董事會報告

2 財務概況 (續)

2.2 資產負債表分析 (續)

負債

截至2007年6月30日，本公司負債總額為人民幣10,495.40億元，比年初增長19.41%。存戶款項總額達8,445.71億元，佔本公司負債總額的80.47%。2007年上半年，本公司存戶款項、同業和其它金融機構存放款項的快速增長，為本公司資產規模的擴大提供了較為充足的資金來源。

下表列出截至所示日期本公司負債總額構成情況。

	2007年6月30日		2006年12月31日	
	金額	佔總額 百分比 %	佔總額 百分比 %	
			(人民幣百萬元， 百分比除外)	(人民幣百萬元， 百分比除外)
存戶款項	844,571	80.47	773,757	88.03
同業和其它金融機構 存放款項	160,297	15.27	68,854	7.83
同業和其它金融機構 拆入款項	8,360	0.80	7,749	0.88
已發行存款證	—	—	1,170	0.14
已發行可轉換公司債券	20	0.00	22	0.00
已發行次級定期債務	3,500	0.34	3,500	0.40
已發行其它定期債務	9,989	0.95	9,987	1.14
其它負債	22,803	2.17	13,903	1.58
負債總額	1,049,540	100.00	878,942	100.00

董事會報告

2 財務概況 (續)

2.2 資產負債表分析 (續)

負債 (續)

(1) 存戶款項

本公司為企業和零售客戶提供活期及定期存款產品。下表列出截至所示日期，本公司按產品類型和客戶類型劃分的客戶存款情況。

	2007年6月30日		2006年12月31日	
	金額 (人民幣百萬元， 百分比除外)	佔總額 百分比 %	金額 (人民幣百萬元， 百分比除外)	佔總額 百分比 %
企業客戶存款	527,279	62.43	461,798	59.68
活期存款	306,770	36.32	257,235	33.24
定期存款	220,509	26.11	204,563	26.44
零售客戶存款	317,292	37.57	311,959	40.32
活期存款	172,943	20.48	152,449	19.70
定期存款	144,349	17.09	159,510	20.62
存戶款項總額	844,571	100.00	773,757	100.00

本公司一直重視並積極拓展存款業務。受益於中國經濟快速增長，居民可支配收入增加，以及人民銀行提高存款利率等因素，本公司存戶款項保持穩定增長。截至2007年6月30日，本公司存戶款項總額為人民幣8,445.71億元，比年初增長9.15%。

2007年上半年股市行情活躍，對商業銀行零售客戶存款形成分流，本公司的零售客戶存款也受到一定影響，截至2007年6月30日，本公司零售客戶存款佔存戶款項總額的比重為37.57%，比年初下降2.75個百分點。但與國內銀行同業比較，本公司的這一比例仍處於較高水平。

儘管人民銀行調整存款利率，定期存款和活期存款利差擴大，但是股市行情活躍對本公司存款期限變化影響更為明顯，定期存款佔存戶款項總額的比例仍有所下降，截至2007年6月30日，本公司定期存款佔存戶款項總額的比例為43.20%，較年初下降3.85個百分點。其中，企業類定期存款佔企業客戶存款的比例為41.82%，比年初下降2.48個百分點，零售類定期存款佔零售客戶存款的比例45.49%，比年初下降5.64個百分點。

董事會報告

2 財務概況 (續)

2.2 資產負債表分析 (續)

負債 (續)

(2) 同業存放款項

股市行情活躍在分流本公司客戶存款的同時，也帶動了本公司同業存放款項的快速增長，截至2007年6月30日，本公司同業存放款項總額為人民幣1,602.97億元，比年初增長132.81%。

主要表外項目

開出保函、信用證款項：截至2007年6月30日，本公司開出保函、信用證款項餘額為719.98億元。根據本公司以往經驗，開出保函、信用證款項基本可以收回。除非開出保函、信用證款項申請人無法履約，本公司才須對外墊款，並對利潤產生不利影響。

應收承兌匯票：截至2007年6月30日，本公司應收承兌匯票餘額為2,444.30億元。根據本公司以往經驗，應收承兌匯票基本可以收回。除非應收承兌匯票申請人無法履約，本公司才須對外墊款，並對利潤產生不利影響。

2.3 貸款質量分析

(1) 按貸款類別劃分的貸款組合分布情況

下表列出截至所示日期，本公司按貸款類別劃分的貸款組合分布情況。在貸款五級分類制度下，本公司的不良貸款包括分類為次級、可疑及損失類的貸款。

	2007年6月30日		2006年12月31日	
	金額 (人民幣百萬元， 百分比除外)	佔總額 百分比 %	佔總額 百分比 %	
			金額 (人民幣百萬元， 百分比除外)	百分比 %
正常類貸款	605,479	96.18	542,238	95.85
關注類貸款	13,653	2.16	11,458	2.03
次級類貸款	2,382	0.38	3,342	0.59
可疑類貸款	4,480	0.71	5,092	0.90
損失類貸款	3,559	0.57	3,572	0.63
客戶貸款總額	629,553	100.00	565,702	100.00
不良貸款總額	10,421	1.66	12,006	2.12

董事會報告

2 財務概況 (續)

2.3 貸款質量分析 (續)

(1) 按貸款類別劃分的貸款組合分布情況 (續)

2007年上半年，本公司不良貸款總額和不良貸款率呈現雙降。截至2007年6月30日，不良貸款餘額為人民幣104.21億元，比年初大幅減少15.85億元，降幅達13.2%，不良貸款率下降為1.66%，比年初下降0.46個百分點。其中，次級、可疑及損失類貸款的佔比均有所下降。次級類貸款佔比下降的主要原因是風險管理能力提高，信貸資產質量優化，正常和關注類貸款向不良貸款遷徙的速度下降；可疑及損失類貸款佔比下降的主要原因是本公司抓住宏觀經濟活躍的市場機遇，有效推進不良貸款清收工作。與此同時，在經濟高速運行、風險不斷積聚的市場環境下，本公司更加嚴格執行關注類貸款分類標準，提前識別風險，主動管理風險，因而使關注類貸款佔比略有提高。

本公司致力於穩步推進信用風險管理體系的改革，通過完善風險管理組織架構，優化風險審批決策流程，改革授權體系，實施以組合管理為基礎的信貸政策，強化風險管理基礎制度建設，提升風險管理技術等方法，持續優化信貸資產質量。同時，正視經濟高速運行下積聚的信用風險，未雨綢繆，積極採取各項措施，防範、緩釋與減低宏觀經濟調控可能帶來的信用風險，以確保信貸投放在健康、理性的軌道上運行。

董事會報告

2 財務概況 (續)

2.3 貸款質量分析 (續)

(2) 按品種及行業劃分的貸款及不良貸款分佈情況

	2007年6月30日			2006年12月31日		
	貸款餘額	佔總額 百分比 %	不良 貸款率 ⁽¹⁾ %	2006年12月31日		
				貸款餘額	佔總額 百分比 %	不良 貸款率 ⁽¹⁾ %
(人民幣百萬元，百分比除外)						(人民幣百萬元，百分比除外)
企業貸款	419,477	66.63	2.32	359,883	63.62	3.18
製造加工業	121,931	19.37	2.55	103,870	18.36	2.96
交通運輸、倉儲和郵政業	77,868	12.37	0.51	77,181	13.64	0.50
批發和零售業	47,197	7.50	4.16	31,003	5.48	8.06
電力、燃氣及水的生產和供應業	39,698	6.31	0.67	38,260	6.76	1.56
房地產業	34,215	5.43	5.82	26,686	4.72	8.89
租賃和商務服務業	30,463	4.84	2.93	27,646	4.89	4.22
建築業	17,085	2.71	0.62	12,668	2.24	0.84
採礦業	11,615	1.84	0.00	9,594	1.70	0.00
教育	7,227	1.15	0.14	6,359	1.12	0.15
信息傳輸、計算機服務和軟件業	7,202	1.14	4.10	7,182	1.27	4.64
其它 ⁽²⁾	24,976	3.97	2.85	19,434	3.44	4.66
票據貼現	72,732	11.55	0.00	103,836	18.35	0.00
零售貸款	137,344	21.82	0.49	101,983	18.03	0.54
個人住房按揭貸款	106,445	16.91	0.31	81,383	14.39	0.40
信用卡應收賬款	14,149	2.25	1.87	10,146	1.79	1.53
其它 ⁽³⁾	16,750	2.66	0.47	10,454	1.85	0.73
總計	629,553	100.00	1.66	565,702	100.00	2.12

註: (1) 代表某一類不良貸款佔該類貸款總額的比例。

(2) 主要包括金融、公共設施管理、文化、體育、社會福利等行業。

(3) 主要包括主要包括以貨幣資產質押的零售貸款、汽車貸款、住房裝修貸款、教育貸款和綜合消費貸款。

董事會報告

2 財務概況 (續)

2.3 貸款質量分析 (續)

(2) 按品種及行業劃分的貸款及不良貸款分佈情況 (續)

2007年上半年，本公司實施「以質量為先導，發展價值型客戶」的信貸結構調整戰略，在實現信貸業務品種結構、客戶結構、行業結構有序調整的同時，信貸資產質量呈現均衡優化的良好發展態勢。

對公貸款佔比前十大的行業中，除交通運輸、倉儲及郵政業基本維持去年末的不良率外，其他各行業的貸款不良率均有不同程度的下降，其中以批發零售業、房地產業兩行業的不良率與不良額同時下降最為顯著。本公司實施以行業組合管理為核心，充分體現科學性與務實性相結合的信貸投向政策，為行業貸款質量均衡優化打下了堅實的基礎。

今年上半年零售貸款規模在實現34.67%的高速增長下，資產質量得到有效控制，零售貸款不良率由年初0.54%下降為期末的0.49%。其中，住房按揭貸款不良額與年初基本持平，不良率下降0.09個百分點；信用卡應收賬款中長期拖欠的不良貸款受制於核銷政策的影響，至今未能核銷，不良率比年初提高了0.34個百分點。

董事會報告

2 財務概況 (續)

2.3 貸款質量分析 (續)

(3) 客戶貸款減值損失準備的變化

下表列出所示期間，本公司客戶貸款損失準備的變化情況。

	2007年 1-6月	2006年 1-12月
	(人民幣百萬元)	(人民幣百萬元)
期／年初總額	16,282	13,510
本期／年計提	2,343	4,152
當期／年轉回	(822)	(615)
已減值貸款利息沖轉 ⁽¹⁾	(66)	(222)
收回以前年度已核銷貸款	39	58
期／年內核銷	—	(328)
期／年內轉出 ⁽²⁾	(2)	(188)
匯率變動	(61)	(85)
期／年末總額	17,713	16,282

註：(1) 指隨著時間的推移，已減值的貸款其隨後現值增加的累計利息收入。

(2) 指貸款資產轉為抵債資產而轉出的貸款減值損失準備。

截至2007年6月30日，本公司貸款減值損失準備為人民幣177.13億元，比年初增加14.31億元，不良貸款準備金覆蓋率(貸款減值損失準備總額／不良貸款總額)為169.97%，比年初上升34.36個百分點。貸款減值損失準備餘額增長主要是受貸款規模增長的帶動，與此同時，不良貸款額的大幅降低，使得不良貸款準備金覆蓋水平提高。

董事會報告

2 財務概況 (續)

2.3 貸款質量分析 (續)

(4) 前十大客戶的貸款情況

十大借款人	行業	公司性質	(單位：人民幣億元)	
			截至2007年6月30日 貸款餘額	佔資本 淨額比例
中國中信集團公司	其它金融業	國有企業	50.00	7.31%
山東省交通廳	交通運輸業	國有企業	35.00	5.11%
遼寧省交通廳	交通運輸業	國有企業	28.50	4.17%
上海久事公司	投資與資產管理	國有企業	26.35	3.85%
吉林省交通廳	交通運輸業	國有企業	25.00	3.65%
陝西省交通廳	交通運輸業	國有企業	18.00	2.63%
黑龍江省交通廳	交通運輸業	國有企業	17.20	2.51%
中國神華能源股份有限公司	能源、原材料	國有企業	15.56	2.27%
萬科企業股份有限公司	住房開發	股份有限公司	15.50	2.26%
江西省交通廳	交通運輸業	國有企業	14.50	2.12%
總計			245.61	35.88%
資本淨額			684.49	

截止2007年6月30日，本公司最大單一貸款客戶是中國中信集團公司，該客戶期末貸款餘額為人民幣50億元，佔公司資本淨額的7.31%，符合監管當局所規定的對單一客戶貸款餘額佔銀行資本淨額比例不得超過10%的監管要求。

董事會報告

2 財務概況 (續)

2.4 資本充足率

本公司根據中國銀監會2004年2月23日頒布的《商業銀行資本充足率管理辦法》(中國銀行業監督管理委員會令【2004】第2號)計算和披露資本充足率。自2007年起，本公司按照銀監會頒布的《中國銀行業監督管理委員會辦公廳關於下發商業銀行市場風險資本要求計算表、計算說明的通知》(銀監辦發【2004】第374號)，計算市場風險資本。截至2007年6月30日，本公司資本充足率為10.98%，較年初下降0.42個百分點；核心資本充足率9.23%，較年初下降0.35個百分點。

下表列示截至所示日期本公司資本充足率及其構成情況。

	2007年 6月30日 (人民幣百萬元， 百分比除外)	2006年 12月31日 (人民幣百萬元， 百分比除外)
核心資本		
已繳足普通股股本	14,704	14,703
儲備	43,090	38,422
核心資本總值	57,794	53,125
附屬資本		
一般貸款準備	9,706	8,005
定期次級債券	1,600	2,100
可轉換公司債券	20	22
投資重估儲備	(62)	136
附屬資本總值	11,264	10,263
扣除前總資本基礎	69,058	63,388
扣除：		
－對未合併報表附屬公司的 投資及其它長期投資	290	125
－非自用不動產的投資	319	406
扣除後總資本基礎	68,449	62,857
風險加權資產	623,148	551,503
核心資本充足率	9.23%	9.58%
資本充足率	10.98%	11.40%

董事會報告

2 財務概況 (續)

2.5 分部經營業績

分部經營業績分別按業務分部和地區分部呈示。由於業務分部信息較接近本公司的經營活動，本公司以業務分部信息為分部信息的主要形式。

本公司通過內部資金轉移定價系統評估業務分部績效，各業務分部之間以基於市場利率釐定的內部交易利率進行資金借貸，通過內部資金轉移定價系統確認的分部間的利息收入與利息支出於本公司合併經營業績時抵消。各分部的淨利息收入，包括貸給其它分部資金所得的利息收入及向其它分部借款的利息支出，即反映內部資金轉移定價機制將資金分配予業務分部的損益。成本分配是根據相關業務分部及管理經費分配所產生的直接成本而定。

本公司主要業務包括公司銀行業務、零售銀行業務和資金業務。各主要業務包括的產品及服務詳見「業務運作」一節。下表列出所示期間本公司各業務分部的經營業績。

	2007年1-6月					2006年1-6月				
	公司		零售		其它業務 及未分配	公司		零售		其它業務 及未分配
	銀行業務	銀行業務	資金業務	項目	合計	銀行業務	銀行業務	資金業務	項目	合計
	(人民幣百萬元)					(人民幣百萬元)				
外部淨利息收入 ⁽¹⁾	8,845	1,466	4,385	-	14,696	6,367	235	2,826	-	9,428
內部淨利息 (支出)／收入 ⁽²⁾	(298)	2,686	(2,388)	-	-	(82)	1,893	(1,811)	-	-
淨利息收入	8,547	4,152	1,997	-	14,696	6,285	2,128	1,015	-	9,428
淨手續費及佣金收入／ (支出)	678	1,915	-	71	2,664	436	641	(4)	51	1,124
其它淨收入／(支出)	387	126	(359)	40	194	229	73	83	4	389
營業收入	9,612	6,193	1,638	111	17,554	6,950	2,842	1,094	55	10,941
經營費用	(3,683)	(2,908)	(374)	(3)	(6,968)	(2,643)	(1,984)	(219)	(2)	(4,848)
資產減值準備	(901)	(616)	(46)	(16)	(1,579)	(1,517)	(247)	66	-	(1,698)
總支出	(4,584)	(3,524)	(420)	(19)	(8,547)	(4,160)	(2,231)	(153)	(2)	(6,546)
稅前利潤	5,028	2,669	1,218	92	9,007	2,790	611	941	53	4,395

註：(1) 表示各業務部分來自外部客戶或業務的淨利息收入／(支出)。

(2) 表示各業務分部與其它分部交易的淨利息收入／(支出)，反映內部資金轉移定價機制將資金分配給業務分部的損益。

董事會報告

2 財務概況 (續)

2.5 分部經營業績 (續)

2007年上半年各業務分部對全行稅前利潤的貢獻情況：公司銀行業務為55.82%，零售銀行業務為29.63%，資金業務為13.52%。零售銀行業務的貢獻度提高較多，主要是由於報告期本公司大力發展零售銀行業務，營業收入大幅度增加。

本公司主要營銷網絡集中於中國境內相對富裕的地區及其它地區的一些大城市。下表列示本公司按地理區域劃分的分部業績。

	(單位：人民幣百萬元)											
	華東		華南和中南		西部		北部		其它		合計	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
2007年1-6月												
營業收入總額 ⁽¹⁾	8,247	32	11,159	44	2,040	8	3,572	14	472	2	25,490	100
資本性開支	157	21	484	66	44	6	53	7	—	—	738	100
2007年6月30日												
資產總額	268,479	24	624,860	57	77,242	7	126,676	11	11,519	1	1,108,776	100
客戶貸款總額	247,786	39	199,712	32	66,650	11	112,121	17	3,284	1	629,553	100
存款總額	290,266	34	256,253	30	93,686	11	197,764	24	6,602	1	844,571	100
2006年1-6月												
營業收入總額 ⁽¹⁾	5,466	32	7,156	42	1,482	9	2,667	16	210	1	16,981	100
資本性開支	200	37	128	24	63	12	81	15	68	12	540	100
2006年12月31日												
資產總額	234,884	25	481,722	52	68,741	7	122,700	13	26,055	3	934,102	100
客戶貸款總額	212,829	38	177,092	31	63,327	11	108,986	19	3,468	1	565,702	100
存款總額	249,848	32	246,712	32	84,898	11	167,831	22	24,468	3	773,757	100

註：為未扣除利息支出、佣金及手續費支出的營業總收入。

董事會報告

3 業務運作

3.1 零售銀行業務部分

本公司為零售客戶提供多種零售銀行產品和服務，包括零售貸款、存款、借記卡、信用卡、理財服務、投資服務、代理銷售保險產品和基金產品及外匯買賣與外匯兌換服務，其中「一卡通」、「一網通」、「信用卡」、「金葵花理財」、「個人網上銀行」等產品和服務得到廣泛認同。截至2007年6月30日，本公司的零售貸款總額人民幣1,373.44億元，佔客戶貸款總額的21.82%，比年初提高3.79個百分點；零售客戶存款總額人民幣3,172.92億元，佔存戶款項的37.57%，比年初下降2.75個百分點；零售銀行營業收入佔營業收入總額的35.28%，比上年同期提高9.30個百分點。

零售貸款

本公司向零售銀行客戶提供各類貸款產品。2007年上半年，面對以住房按揭貸款為主的零售貸款競爭的加劇及房地產宏觀調控力度加大的嚴峻形勢，本公司加大了零售貸款產品創新和營銷力度，積極發展信用卡業務，零售貸款的整體市場競爭力進一步提高。截至2007年6月30日，零售貸款總額比年初增加34.67%，其中住房按揭貸款總額比年初增長30.80%，信用卡應收賬款總額比年初增長39.45%。

零售客戶存款

本公司的零售客戶存款產品主要包括活期存款、定期存款和通知存款。零售客戶存款是本公司最重要的低成本資金來源。2007年上半年，本公司雖然加大了代發工資等業務營銷力度，但是面對資本市場持續高溫對零售客戶存款大量分流的嚴峻形勢，零售客戶存款佔存戶款項總額的比例仍然出現小幅下降。但與國內同業相比，本公司的這一比例仍處於較高水平。截至2007年6月30日本公司零售客戶存款中活期存款比例比年初提高了5.64個百分點，達到54.51%。

零售非利息收入業務

本公司近年來一直致力於非利息收入業務的拓展，目前非利息收入業務已進入良性發展軌道。2007年上半年中POS消費交易量550億元，同比增加185億元或50.68%；代理證券交易額7,832.62億元，同比增加6,163.12億元或369.16%，代理基金1,298.26億元，同比增加793.83億元或157.37%，代理銷售保險28.12億元，同比增加15.43億元或121.59%。

董事會報告

3 業務運作 (續)

3.1 零售銀行業務部分 (續)

銀行卡業務

截至2007年6月30日，一卡通累計發卡4,170.41萬張，上半年新增發卡285.51萬張。一卡通存款總額人民幣2,513.65億元，佔零售客戶存款總額的79.22%，卡均存款為人民幣6,027元。信用卡累計發卡1,451萬張，上半年新增發卡416萬張，累計流通卡數997萬張，累計流通戶數597萬戶，本年累計實現信用卡交易額人民幣539億元，比去年同期增長99.79%；循環信用餘額達人民幣54億元。客戶規模的持續擴大帶來了業務規模和營業收入的快速增長。實現信用卡應收帳款餘額142億元，同比增長127.04%，其中循環信用餘額人民幣54億元，同比增長125.26%。

客戶

截至2007年6月30日，本公司的零售客戶存款賬戶總數為2,441萬戶，零售客戶存款總額人民幣3,172.92億元。其中金葵花客戶(指在本公司資產大於50萬的客戶)數量17.59萬戶，金葵花客戶存款總額人民幣為1,259.88億元，佔本公司零售客戶存款總額的39.71%。

營銷

本公司長期致力於產品和服務品牌的建設，一卡通、一網通、信用卡等品牌已經具有較高的知名度。2007年，本公司除繼續打造上述品牌外，還積極宣傳推廣「金葵花」理財、「夥伴一生」金融計劃和個人信貸等品牌。本公司相信，品牌建設有助於客戶的拓展和客戶忠誠度的提高。

目前，本公司主要通過分支機構營銷零售銀行產品，同時，為適應形勢變化，在分支機構建立了多層次的營銷系統。截至2007年6月30日，本公司已在各分支機構建立了17個財富管理中心，187個理財中心、292個金葵花貴賓室。

董事會報告

3 業務運作 (續)

3.2 公司銀行業務

本公司向企業、金融機構和政府機構客戶提供廣泛的公司銀行產品和服務。截至2007年6月30日，本公司的企業貸款總額為人民幣4,194.77億元，佔客戶貸款總額的66.63%，比年初提高3.01個百分點；票據貼現總額為人民幣727.32億元，佔客戶貸款總額的11.55%，比年初降低6.80個百分點；公司客戶存款總額為人民幣5,272.79億元，佔存戶款項總額的62.43%，比年初提高2.75個百分點。

企業貸款

本公司的企業貸款業務包括流動資金貸款、固定資產貸款和其它貸款(其它貸款主要包括貿易融資、保理等)。2007年，本公司積極配合國家宏觀調控政策，繼續實施行業聚焦和專業化經營戰略，加大對交通、能源電力、城市基礎設施、高新技術產業等優質行業的支持力度，並控制向鋼鐵、水泥、房地產等國家重點調控行業的貸款投放，企業貸款的行業投向結構得到進一步的優化。

2007年，根據經營戰略調整原則，本公司重點發展中小企業客戶。為促進中小企業業務發展，本公司在強化考核的基礎上，實施區域化的中小企業發展策略，重點針對長三角、珠三角區域的杭州、南京、上海、蘇州、寧波、佛山、東莞、深圳等8家分行進行大力推動，同時，進一步推進產品創新、流程再造以及專業化營銷團隊的建立，為中小企業業務發展提供更有效產品支持。

通過以上措施，本公司中小企業業務呈現較大增長。中小企業一般貸款客戶數達到6,962戶，比年初增加1,242戶；中小企業客戶數佔比為76.86%，比上年提高1.64個百分點；中小企業一般貸款總額達到人民幣1,737億元，比上年增長23%。

票據貼現

票據貼現業務作為本公司資產負債管理和資金運用的重要手段和渠道之一，長期在客戶貸款總額中保持較高佔比。2007年上半年，為適應國家宏觀調控的要求，本公司通過加快票據周轉等措施，壓縮票據貼現餘額。截至2007年6月30日，票據貼現總額為人民幣727.32億元。

董事會報告

3 業務運作(續)

3.2 公司銀行業務(續)

公司客戶存款

本公司堅持發展效益存款，憑藉良好的客戶合作關係，以及網上企業銀行和現金管理等功能日趨強大的電子銀行服務，有效地加深了客戶的結算往來，客戶活期存款在公司客戶存款中繼續保持較高的佔比。截至2007年6月30日，公司活期存款佔比為58.18%，比定期存款佔比高16.36個百分點。

公司非利息收入業務

2007年上半年，本公司加大公司非利息收入業務的開拓力度，大力發展現金管理、資金交易、資產托管、企業年金、財務顧問和投資銀行等業務，努力提高手續費和佣金收入在公司銀行業務收入中的比重。

在網上企業銀行和現金管理方面，截至2007年6月30日，網上企業銀行用戶達48,862戶，比年初新增7,602戶，2007年上半年累計交易筆數517萬筆，交易金額4.30萬億元，分別比去年同期增長41%和157%；本公司流動性現金管理服務客戶達3,144戶，其中全國性集團客戶351戶，分別比年初增加640戶和65戶。

在國際結算方面，2007年上半年本公司完成國際結算量為437億美元，同比增長29%，結售匯交易量為279億美元，同比增長30%。

在對公司客戶的理財業務方面，2007年上半年本公司先後推出了59期不同期限、不同投資對象、不同運作方式的公司理財產品，累計實現產品銷售為104億元。

在短期融資券承銷方面，2007年上半年本公司主承銷13家企業短期融資券，主承銷金額為165億元。

董事會報告

3 業務運作 (續)

3.2 公司銀行業務 (續)

公司非利息收入業務 (續)

在資產托管業務管理方面，2007年上半年本公司托管資產總額為人民幣869億元，比年初增長113%。其中證券投資基金總額為人民幣328億元，托管證券公司資產管理計劃總額為人民幣250億元，托管信托資金資產總額為人民幣249億元，企業年金托管資產總額為人民幣26億元。

在企業年金業務方面，2007年上半年本公司正式簽約企業年金客戶1,000家，簽約客戶的個人賬戶匯總數逾50萬戶。業務增量和存量均居國內銀行業前列。

客戶基礎

本公司經過20年的發展，形成了總量近22萬戶的公司類存款客戶和逾9,000戶的公司類貸款客戶群體，其中既有中國國內的行業龍頭企業和大型企業集團，也包括大量的中國政府機構、金融機構以及多家在中國經營的財富500強跨國企業。近年來，本公司通過加強對目標行業的市場規劃和重點開發，形成了更為合理、均衡的行業布局，同時，通過加強對中小企業業務的開拓，提升中小企業業務的比重，形成大、中、小客戶合理分布的客戶結構。

3.3 資金業務

經營環境

回顧上半年，由於貿易收支的不平衡和利率的地區性差異，全球流動性嚴重過剩，主要經濟實體的央行持續不斷地加息，全球債券市場陷入低迷。在國內，由於流動性嚴重過剩，中國人民銀行採取了各種緊縮措施，加大公開市場資金的回籠力度，多次上調存款準備金率和存貸款利率，同時資本市場的變化對商業銀行資產負債業務的衝擊和對市場利率的影響明顯增大。綜合因素作用下，國內債券市場利率持續走高，資金市場利率寬幅波動。

董事會報告

3 業務運作 (續)

3.3 資金業務 (續)

經營策略

- 1、人民幣業務方面，準確把握市場走勢和政策趨勢，加大資金運用力度，有效規避人民幣加息風險。

首先是由於貸款調控環境和資產負債結構的趨勢性變化，多方面開闢資金運用渠道。包括：(1)加大債券投資力度，上半年人民幣債券投資新增338億元；(2)積極有效地發展買入返售資產業務，上半年各項買入返售資產增加人民幣643億元，其中買入返售票據增加人民幣309億元，新增佔比近50%，有效抵補了信貸調控對收益增長的不利影響；(3)穩妥開展信用類融資業務，上半年信用拆放融資增加人民幣93億元，順應了國內信用市場發展的趨勢，同時也在貨幣利率大幅波動中獲取了較高的收益。

其次是有效管理債券組合，加大結構調整，規避加息風險。包括：(1)嚴格控制債券組合久期。新增投資以3年以內的固定利率債券和浮動利率債券為主，放緩了中長期固定利率債券的投資進度，同時積極進行存量債券的置換，可供出售投資賬戶和持有至到期債券賬戶組合久期均保持在1.5左右；(2)適度增加高品質短期信用類債券投資和利率衍生交易，抵補久期下降對收益增長的負面影響。本公司及時把握了上半年國內利率衍生市場的發展機遇。

- 2、外幣業務方面，根據收益率曲線的形態變化，採取相對靈活的策略，動態調整投資結構和投資重點，有效控制了組合風險；同時充分利用美國降息預期帶來的市場機會，採取比較主動的交易策略，取得了較好收益。

董事會報告

3 業務運作 (續)

3.3 資金業務 (續)

經營成果

2007年上半年，本公司本外幣債券組合折合年收益率達到3.27%，比去年同期提高0.23個百分點。主要影響因素：本公司持有大量的浮動利率債券，隨着中國人民銀行多次上調基準利率，該部分債券票息經過重定價調整，對組合收益的貢獻度明顯上升；上半年新增投資中高票息的短期信用類債券增加以及利率衍生交易的開展對組合收益產生額外的貢獻；本公司嚴格控制債券組合久期在規避風險的同時也在一定程度上影響了收益增長，但隨著利率調整的逐步到位，本公司也試圖適度增加高票息的中長期固定利率債券，預計將提升全年的投資收益水平。

2007年上半年市場利率水平高於去年同期，本公司買入返售類資產和拆放等融資業務折合年收益率2.97%，比去年同期提高0.09個百分點。

業務拓展

隨著直接融資的快速發展和利率市場化改革的不斷深入，當前中國銀行業的盈利模式正在發生深刻變化。本公司因勢而變，從兩個方面積極推動調整進程。一是夯實傳統業務基礎，保持市場影響力。2007年上半年，本公司承銷各類人民幣債券達人民幣839億元，銀行間市場交易量逾達人民幣1.8萬億元；債券結算代理業務繼續保持良好勢頭，交易金額478億元人民幣；二是優化業務結構，創新盈利模式。最具特色的是積極打造本外幣合一、產品研發和市場拓展一體化的財富管理模式，取得了良好的市場效果。上半年，本公司獲益於領先的產品設計和強大的銷售渠道，累計銷售人民幣理財產品118隻，銷售金額達人民幣203億元；累計銷售外幣理財產品97隻，銷售金額13.6億美元。本公司還依靠先進的電子化交易平台，實現了外匯交易類業務的跨越。同時，本公司正在精心設計和著力打造QDII產品，以開拓新的盈利增長點，保持市場競爭力。

董事會報告

4 風險管理

作為商業銀行，本公司面臨的風險因素主要包括信用風險、流動性風險、市場風險及操作風險。由於本公司對這些風險有較為充分的認識，一直致力於發展和提升風險管理能力，在全行建立有效的風險管理體系和審慎的風險管理文化，不斷優化風險管理組織架構，完善風險管理政策和流程，運用先進的風險計量及管理工具，爭取在保持良好資產質量的情況下實現增長，提高經風險調整後的回報。報告期內未出現對公司經營產生重要影響的風險情況。

4.1 信用風險管理

本公司致力於建設職能獨立、風險制衡的信用風險管理體系，由傳統的粗放式信用風險管理模式，逐步轉向以資本約束為核心的現代信用風險管理。

2007年上半年，本公司通過改進信用風險管理流程，完善管理制度，提升量化管理技術等多個方面，進一步推動信用風險管理改革的進程。細化信貸政策體系，制定以行業、客戶、區域、品種等多維結合為內涵，以行業組合限額管理為手段，與經濟資本管理相接合的信貸投向政策；完善信貸作業制度，通過《信貸政策手冊》、《信貸管理手冊》、《信貸操作手冊》和《信貸制度手冊》構建四位一體的制度體系，為信貸業務流程管理提供詳細指引；實施授信審批授權體系改革，按分行信貸管理水平、借款人信用等級、授信擔保條件三個緯度制定新的授權制度，同時推進雙人簽批制度，提高授信審批效率；施行高頻率、廣覆蓋的專項檢查，為進一步提升貸款質量，優化信貸結構，提供堅實保障；穩步推進信用風險量化管理技術應用，與穆迪公司合作開發的公司客戶信用評級系統，目前已積累了三年的數據基礎，可得到按客戶類型、區域、行業等多個緯度的客戶違約概率風險分布數據，結合即將上線的債項評級系統所提供的貸款損失數據，可為貸款定價提供依據。

董事會報告

4 風險管理 (續)

4.2 流動性風險管理

流動性風險是指因不能及時以合理的價格將資產變現以為本公司的到期負債提供資金的風險。

針對今年上半年宏觀經濟金融形勢的變化特點與發展趨勢，本公司一方面通過推行內部資金定價轉移機制(FTP)及合理確定內部資金轉移價格，對本公司流動性實行集中統一管理，確保本公司各項業務協調發展；另一方面，積極穩妥地開展資金運作，在保證流動性安全的前提下，提高整體資金收益水平。

2007年6月末本公司實時償還的流動性缺口為-6,262.40億元，主要是由於本公司人民幣活期存款(含通知存款)較多，約佔客戶存款的60%以上。綜合考慮活期存款的沉澱特性後，本公司實時償還的流動性風險實際上比較小。

4.3 利率風險

利率風險是指利率水平的波動使銀行財務狀況遭受不利影響的風險。本公司面臨的利率風險主要來源於資產負債的重定價風險和基本風險。

2007年起，本公司通過對每筆業務按期限匹配法確定其內部資金轉移價格的運作機制，剝離分行市場風險，實現本公司對市場風險的集中、專業化管理。與此同時，積極應對國家宏觀調控政策尤其是利率政策的頻繁變動，進一步加強利率風險識別和管理。通過適時調整內部資金轉移定價政策，持續推進產品定價機制建設，促進本公司資產負債結構調整；通過開展利率調期業務，嘗試進行表外對沖。

4.4 汇率風險管理

匯率風險是指匯率的變動對銀行以外幣計價的資產和負債所可能產生的負面影響。本公司面臨的匯率風險主要來自於本公司持有的非人民幣資本金、貸款、存款、證券、以及其他金融衍生工具。

為管理業務經營活動中的匯率風險，本公司儘量使每個幣種的借貸相互匹配，並及時進行背對背交割，合理控制匯率風險敞口。另外，本公司還根據業務發展需要，在外匯市場進行對沖交易，並對其風險敞口和止損位進行限額管理。

董事會報告

4 風險管理 (續)

4.5 操作風險管理

操作風險是指由不完善或有問題的內部程序、員工和信息科技系統，以及外部事件所造成損失的風險。本公司將操作風險管理視為本公司全面風險管理的重要部分，通過強化內部控制、提升員工風險防範意識和能力、實施嚴格的問責制以降低和控制操作風險。

2007年上半年採取的措施主要有：在總行高級管理層、總行部門和分支行三個層級建立和完善操作風險管理架構；實施內控評審會制度，建立了對新產品和新業務進行風險評估的機制，加大對新產品、新業務和高風險業務的專項稽核力度；實行逐級報告制度；建立完備的應急和連續營業方案，包括應急機制、核心業務系統的容災方案，數據災備中心等；內審部門檢查、評價和報告全行操作風險狀況，2007年上半年本公司稽核部門組織實施了對21家新建支行的專項稽核。

4.6 內部控制說明

公司已按照相關法律法規的要求，建立了以股東大會、董事會、監事會、高級管理層等機構為主體的組織架構，形成了較為完善的公司治理結構。同時，以防範風險和審慎經營為宗旨，在信貸風險管理、財會管理、人力資源管理、信息系統管理、分行業務運作管理、反洗錢管理、授權管理、內部審計和監督保衛等方面，建立了系統完善的管理規章制度，基本覆蓋了公司各項業務過程和操作環節，形成了較為完善的內部控制體系。2007年上半年，本公司內控工作繼續以防範信用風險、市場風險和操作風險為中心，通過制定和修訂規章制度，實施專項檢查，提高全員的風險意識，加強內控管理。

董事會報告

5 經營環境

經營中出現的問題與困難及解決方案

上半年，宏觀經濟運行由偏快轉向過熱的趨勢依然存在，直接融資快速發展，資產價格繼續上漲，市場利率波動加大，人民幣升值壓力有所加大，對流動性管理、市場風險識別和管理能力的要求進一步提高；中外資銀行在產品、人才、客戶、管理等方面的競爭日益激烈。

針對上述經營中出現的問題和困難，公司主要採取了以下措施：

- (1) 面對宏觀調控政策出台的不確定性，公司一方面加大了政策研判力度，提早應對，降低了政策的不利影響；另一方面，扎實推進經營戰略調整和管理國際化，落實宏觀調控要求，在加強貸款總量控制的同時，大力發展中間業務，加大收入結構、客戶結構和業務結構的調整力度，圓滿完成了上半年各項工作任務。
- (2) 加強風險管理。細化信貸政策指引，啟動授信審批授權管理改革，加快信用評級系統的開發應用，進一步完善信貸管理信息系統，加強貸後管理，加大不良資產清收、處置力度。在市場風險方面，剝離分行市場風險，實現對市場風險的集中管理，梳理市場風險管理架構和流程，完善產品定價機制建設。同時，深入推進內控制度建設，增強員工合規守法意識，規範職業行為，細化操作流程，有效控制了操作風險。
- (3) 加大產品創新和市場開拓力度。在現金管理、個人資產、銀關通、信用卡、第三方存管和網上銀行等方面，不斷加大產品創新力度，開展特色產品營銷，促進零售銀行、批發銀行、同業銀行快速發展。加強IT治理，強化激勵機制。成立信息委，提高業務發展和IT開發的匹配性，提高系統開發的有效性和規範性，推動新系統上線。加大人才培養和儲備力度，強化員工激勵機制。

董事會報告

5 經營環境 (續)

經營環境、宏觀政策法規變化及影響

(1) 提高存款準備金率

2007年1月、2月、4月、5月和6月，中國人民銀行連續5次上調人民幣存款法定準備金率，由年初的9%提高到11.5%。

政策影響：連續提高存款準備金率在公司負債來源穩定、資產配置穩健和主動負債渠道通暢的情況下，總體不會對流動性產生重大影響。

採取措施：合理配置資產負債結構，進一步加強流動性管理，加大收入結構調整力度，提高非利息收入佔比。

(2) 提高存貸款利率

2007年3月18日、5月19日和7月21日，中國人民銀行三次上調金融機構存貸款基準利率，其中一年期貸款利率由6.12%調高到6.84%，上調0.72個百分點，一年期定期存款利率由2.52%調高到3.33%，上調0.81個百分點。

政策影響：雖然一年期存貸款利差有所縮小，但由於公司存款以活期為主，活期存款基準利率僅提高0.09個百分點，加權平均的存貸款利差有所擴大。此外，存款利率提高有利於公司存款的增長，貸款利率提高抑制企業資金需求。

採取措施：公司積極響應國家宏觀調控，堅持「有保有壓，區別對待」，保持貸款平穩投放，進一步加大貸款結構調整力度，重視和加強對個人貸款、中小企業貸款市場的拓展。密切關注行業產能過剩風險，防範信用風險蔓延。進一步加強存貸款利率管理，防範利率風險。

(3) 儲蓄存款利息所得個人所得稅率減

2007年7月20日，國務院決定自今年8月15日起將儲蓄存款利息所得個人所得稅的適用稅率由現行的20%調減為5%。

政策影響：利息稅調減本身不會對銀行盈利產生影響，但由於存款人收益的增加，可能會帶來儲蓄存款的增長。

採取措施：進一步加強資產負債管理，促進業務平穩發展。

董事會報告

6 前景及展望

下半年，公司的經營管理既面臨宏觀經濟平穩快速增長、金融市場穩步發展的有利條件，也面臨宏觀調控政策出台的不確定性繼續增加、金融市場風險加大、同業競爭日趨激烈等外部挑戰，公司將繼續貫徹「更新觀念、深化改革、強力創新、防範風險」的工作指導思想，加快突破瓶頸，推進經營戰略調整和管理國際化。

經濟平穩快速增長，企業效益增速加快，居民收入和消費平穩增長，為本公司利潤、資產質量和業務規模的平穩增長創造了良好環境。資本市場的快速發展，有利於本公司的產品創新，將促進本公司非利息淨收入的快速增長，加快收入結構和業務結構的調整。

本公司的發展還面臨外部環境的不確定性影響。宏觀調控的逐步深入將使公司面臨貨幣政策的不確定性，對公司的信貸規模增長、信貸資產管理產生影響。利率、匯率的市場化進程加快，對公司的市場風險管理能力和定價能力提出更高要求。

面對外部環境變化帶來的機遇和挑戰，本公司將在積極把握經濟增長帶來的發展機遇的同時，切實防範經濟金融運行環境中的相關風險，著力突破風險管理、內部分配、IT治理、人力資源等方面瓶頸制約，進一步提升管理水平，保持公司的持續穩定發展。一是順應宏觀調控要求，加大信貸資產結構調整力度，有效防範信用風險；二是繼續以優質服務和創新產品鞏固和擴大零售高端客戶，提升包括儲蓄、保險、證券、理財產品等在內的管理零售客戶資產總量；三是加大戰略投入，加快網點建設步伐，滿足高端客戶增長的需要，提高網點銷售能力；四是大力拓展信用卡業務，繼續鞏固市場領先地位；五是調整批發業務結構，積極穩妥發展中小企業業務；六是加大中間業務創新和營銷力度，努力調整收入結構；七是全面加強內部控制，提高內控管理水平；八是進一步完善IT治理，保證系統安全穩定運行；九是強化人力資源管理和配置，主動面對人才競爭。

股東情況

1 股本結構變化情況

2007年上半年，本公司發行的「招行轉債」(代碼110036)有2,977,000元轉為本公司發行的股票「招商銀行」(代碼600036)，轉股數為518,506股。由此，公司總股本由年初的14,703,259,274股增至報告期末14,703,777,780股。

報告期內，本公司股份變動情況如下：(單位：股)

	截至2006年12月31日		報告期內變動		截至2007年6月30日	
	數量	比例	可轉債轉股	(%)	數量	比例
一、有限售條件股份	7,331,629,579	49.86	—	—	7,331,629,579	49.86
1、國家持股	201,557,020	1.37	—	—	201,557,020	1.37
2、國有法人持股	6,639,650,699	45.15	—	—	6,639,650,699	45.15
3、其它內資持股	484,741,256	3.30	—	—	484,741,256	3.30
其中：境內法人持股	484,741,256	3.30	—	—	484,741,256	3.30
境內自然人持股	—	—	—	—	—	—
4、外資持股	5,680,604	0.04	—	—	5,680,604	0.04
其中：境外法人持股	5,680,604	0.04	—	—	5,680,604	0.04
境外自然人持股	—	—	—	—	—	—
二、無限售條件股份	7,371,629,695	50.14	518,506	7,372,148,201	50.14	
1、人民幣普通股(A股)	4,709,629,695	32.03	518,506	4,710,148,201	32.03	
2、境內上市外資股	—	—	—	—	—	—
3、境外上市外資股(H股)	2,662,000,000	18.11	—	2,662,000,000	18.11	
4、其它	—	—	—	—	—	—
三、股份總數	14,703,259,274	100.00	518,506	14,703,777,780	100.00	

截至2007年6月30日，本公司股東總數258,895戶，其中H股股東戶數為54,958戶，A股股東戶數為203,937戶，其中有限售條件的A股股東90戶。另外，本公司可轉債持有人為758戶。基於本公司及董事能夠查閱的公開資料，截至本報告刊發的最後實際可行日期，本公司一直維持《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(下稱《上市規則》)所要求的公眾持股量。

股東情況

2 主要股東情況

前十名股東

序號	股東名稱	股東性質	持股數(股)	佔總股本比例 (%)	股份類別	質押或凍結的股份(股)
1	香港中央結算(代理人)有限公司 ⁽¹⁾	未知	2,621,987,000	17.83	H股	未知
2	招商局輪船股份有限公司 ⁽²⁾	國有	1,779,162,511	12.10	限售A股	0
3	中國遠洋運輸(集團)總公司	國有	947,548,668	6.44	限售A股	0
4	廣州海運(集團)有限公司 ⁽²⁾	國有	565,359,590	3.84	限售A股	0
5	深圳市晏清投資發展有限公司 ⁽²⁾	國有	433,484,335	2.95	限售A股	0
6	深圳市楚源投資發展有限公司 ⁽²⁾	國有	378,715,868	2.58	限售A股	0
7	中國交通建設集團有限公司	國有	261,024,805	1.78	限售A股	0
8	上海汽車工業有限公司	國有	250,564,996	1.70	限售A股	0
9	中海石油投資控股有限公司	國有	205,305,070	1.40	限售A股	0
10	中國海運(集團)總公司 ⁽²⁾	國有	175,950,157	1.20	限售A股	0
10	山東省國有資產投資控股有限公司	國有	175,950,157	1.20	限售A股	0
10	廣東省公路管理局	國有	175,950,157	1.20	限售A股	0
10	秦皇島港務集團有限公司	國有	175,950,157	1.20	限售A股	0

註：(1) 香港中央結算(代理人)有限公司所持股份為其代理在香港中央結算(代理人)有限公司交易平台上交易的招商銀行H股股東賬戶的股份總和。

(2) 上述前10名股東中，招商局輪船股份有限公司、深圳市晏清投資發展有限公司、深圳市楚源投資發展有限公司同為招商局集團有限公司的子公司；廣州海運(集團)有限公司是中國海運(集團)總公司的全資子公司。其餘股東之間本公司未知其關聯關係。

股東情況

2 主要股東情況 (續)

前10名限售股東及其限售條件

股東名稱	2007年6月30日		新增可上市 交易股份 數量	限售條件
	持有的有限售條件 股份數量(股)	可上市 交易時間		
招商局輪船股份有限公司	1,779,162,511	2009年2月27日	/	獲得流通權日起36個月期滿後12個月內公司股票價格首次達到或超過8.48元(視情況相應除權)後／獲得流通權日起48個月期滿後
深圳市晏清投資發展有限公司	433,484,335			
深圳市楚源投資發展有限公司	378,715,868			
中國遠洋運輸(集團)總公司	947,548,668	2009年2月27日	/	獲得流通權日起36個月期滿後
中國海運(集團)總公司	175,950,157			
廣州海運(集團)有限公司	565,359,590			
中國交通建設集團有限公司	261,024,805			
上海汽車工業有限公司	250,564,996	2008年2月27日	/	獲得流通權日起24個月期滿後
中海石油投資控股有限公司	205,305,070			
山東省國有資產投資控股有限公司	175,950,157			
秦皇島港務集團有限公司	175,950,157			
廣東省公路管理局	175,950,157			
華能資本服務有限公司	173,881,403			

註： 上述前10名限售股東中，招商局輪船股份有限公司、深圳市晏清投資發展有限公司、深圳市楚源投資發展有限公司同為招商局集團有限公司的子公司；廣州海運(集團)有限公司是中國海運(集團)總公司的全資子公司。其餘股東之間本公司未知其關聯關係。

股東情況

2 主要股東情況 (續)

前10名無限售條件股東

股東名稱	股份類別	2007年6月30日 持股數(股)	佔總股本 比例 (%)
香港中央結算(代理人)有限公司 ⁽¹⁾	H股	2,621,987,000	17.83%
華夏藍籌核心混合型證券投資基金(LOF)	無限售A股	76,611,688	0.52%
南方成份精選股票型證券投資基金 ⁽²⁾	無限售A股	61,705,008	0.42%
南方穩健成長貳號證券投資基金 ⁽²⁾	無限售A股	54,122,400	0.37%
滙添富成長焦點股票型證券投資基金	無限售A股	54,013,000	0.37%
銀華核心價值優選股票型證券投資基金	無限售A股	52,607,174	0.36%
諾安股票證券投資基金	無限售A股	48,956,242	0.33%
南方績優成長股票型證券投資基金 ⁽²⁾	無限售A股	48,186,773	0.33%
中國人壽保險股份有限公司一分紅一個人分紅	無限售A股	47,875,313	0.33%
鵬華優質治理股票型證券投資基金(LOF)	無限售A股	41,572,246	0.28%

註： (1) 香港中央結算(代理人)有限公司所持股份為其代理的在香港中央結算(代理人)有限公司交易平台上交易的招商銀行H股股東賬戶的股份總和。

(2) 上述前十名無限售條件股東中，南方穩健成長貳號證券投資基金、南方績優成長股票型證券投資基金和南方成份精選股票型證券投資基金同屬南方基金管理公司，其餘無限售條件股東之間本公司未知其關聯關係。

股東情況

2 主要股東情況 (續)

主要股東及其它人士擁有之權益及淡倉

根據本公司按香港證券及期貨條例(香港法例第571章)(以下簡稱《證券及期貨條例》)第336條存置的登記冊所載，於2007年6月30日，下列人士(本公司之董事、監事及最高行政人員(定義見《上市規則》)除外)在本公司股份中擁有下列之權益及淡倉：

主要股東名稱	股份 好倉／ 類別 淡倉 身份			股份數目	附註	佔相關股份 類別已發行股份 百份比 (%)		佔全部已發行股份 百份比 (%)
招商局集團有限公司	A	好倉	受控制企業權益	2,599,932,810	1	21.59	17.68	
招商局輪船股份有限公司	A	好倉	實益擁有人	1,785,120,730*	1	14.82	12.14	
深圳市招融投資控股有限公司	A	好倉	受控制企業權益	814,812,080	1	6.77	5.54	
深圳市晏清投資發展有限公司	A	好倉	實益擁有人	434,878,336*	1			
		好倉	受控制企業權益	379,933,744*	1			
				814,812,080		6.77	5.54	
中國遠洋運輸(集團)總公司	A	好倉	實益擁有人	950,595,801*		7.89	6.46	
中國海運(集團)總公司	A	好倉	實益擁有人	176,515,978*				
		好倉	受控制企業權益	618,366,092*	2			
				794,882,070		6.60	5.41	
UBS AG	H	好倉	實益擁有人	119,431,261				
		好倉	受控制企業權益	82,937,183	3			
				202,368,444	3	7.60	1.38	
		淡倉	實益擁有人	29,367,523				
		淡倉	對股份持有保證權益的人	6,571,000				
		淡倉	受控制企業權益	33,239,500	3			
				69,178,023	3	2.60	0.47	
JPMorgan Chase & Co.	H	好倉	實益擁有人	34,600,300				
		好倉	投資經理	42,203,500				
		好倉	保管人	111,195,636				
				187,999,436	4	7.06	1.28	
The Northern Trust Company (ALA)	H	-	-	166,922,337	5	6.27	1.14	

* 上述股份數目記載於各有關主要股東於2007年6月30日前填寫的申報表格。自各主要股東遞交有關表格當日起至2007年6月30日止，上述股份數目已有更新，但更新的額度未構成須根據證券及期貨條例而予以申報。

股東情況

2 主要股東情況 (續)

主要股東及其它人士擁有之權益及淡倉 (續)

附註：

1. 招商局集團有限公司因擁有下列直接持有本公司權益的企業的控制權而被視作持有本公司合共2,599,932,810股A股的權益：
 - 1.1 招商局輪船股份有限公司持有本公司1,785,120,730股A股。招商局輪船股份有限公司為招商局集團有限公司的全資子公司。
 - 1.2 深圳市晏清投資發展有限公司持有本公司434,878,336股A股。深圳市晏清投資發展有限公司分別由深圳市招融投資控股有限公司及招商局集團有限公司持有其51%及49%權益。深圳市招融投資控股有限公司分別由招商局集團有限公司及招商局輪船股份有限公司(見上文(1.1)節)持有其90%及10%權益。
 - 1.3 深圳市楚源投資發展有限公司持有本公司379,933,744股A股。深圳市楚源投資發展有限公司分別由深圳市晏清投資發展有限公司(見上文(1.2)節)及深圳市招融投資控股有限公司(見上文(1.2)節)各自持有其50%權益。
2. 中國海運(集團)總公司於本公司持有之618,366,092股A股權益乃透過廣州海運(集團)有限公司(持有本公司567,177,677股A股)及上海海運(集團)公司(持有本公司51,188,415股A股)所持有。廣州海運(集團)有限公司及上海海運(集團)公司均由中國海運(集團)總公司全資擁有。
3. UBS AG因擁有下列企業的完全控制權而被視作持有他們於本公司所擁有合共82,937,183股H股之好倉及33,239,500股H股之淡倉：

受控制企業名稱	股份數量	
	好倉	淡倉
UBS Fund Management (Switzerland) AG	5,381,000	—
UBS Fund Services (Luxembourg) SA	6,133,100	—
UBS Global Asset Management (Americas) Inc.	6,368,300	—
UBS Global Asset Management (Hong Kong) Ltd	4,578,500	—
UBS Global Asset Management (Singapore) Ltd	14,020,600	—
UBS Global Asset Management (UK) Limited	10,484,900	—
UBS Securities LLC	32,446,500	32,446,500
UBS Financial Services Inc.	6,000	—
UBS (Luxembourg) SA Austria Branch	12,283	—
UBS Global Asset Management (Australia) Inc.	122,000	—
UBS Global Asset Management (Canada) Inc.	635,000	—
UBS O'Connor LLC	1,088,000	793,000
UBS Global Asset Management (Japan) Ltd	1,661,000	—

於UBS AG 所持有的本公司股份權益及淡倉中，24,814,783股H股(好倉)及26,540,023股H股(淡倉)乃涉及衍生工具，類別為：

1,033,500股H股(好倉)及1,051,000股H股(淡倉)	—	以實物交收(場內)
428,500股H股(淡倉)	—	以現金交收(場內)
20,499,000股H股(好倉)及25,060,523股H股(淡倉)	—	以實物交收(場外)
3,282,283股H股(好倉)	—	以現金交收(場外)

股東情況

2 主要股東情況 (續)

主要股東及其它人士擁有之權益及淡倉 (續)

附註：(續)

4. JPMorgan Chase & Co.因擁有下列企業的控制權而被視作持有本公司合共187,999,436股H股的權益：
 - 4.1 JPMorgan Chase Bank, N.A.持有本公司111,195,636股H股。JPMorgan Chase Bank, N.A.為JPMorgan Chase & Co.的全資子公司。
 - 4.2 JF Asset Management Limited 持有本公司42,203,500股H股。JF Asset Management Limited為JPMorgan Asset Management (Asia) Inc.的全資子公司，而JPMorgan Asset Management (Asia) Inc.則為JPMorgan Asset Management Holdings Inc.的全資子公司。JPMorgan Asset Management Holdings Inc.為JPMorgan Chase & Co.全資擁有。
 - 4.3 J.P. Morgan Whitefriars Inc.持有本公司34,408,300股H股。J.P. Morgan Whitefriars Inc.為J.P. Morgan Overseas Capital Corporation 的全資子公司，而J.P. Morgan Overseas Capital Corporation則為J.P. Morgan International Finance Limited的全資子公司。J.P. Morgan International Finance Limited為Bank One International Holdings Corporation全資擁有，而Bank One International Holdings Corporation則為J.P. Morgan International Inc.的全資子公司。JPMorgan Chase Bank, N.A.(見上文(4.1)節) 擁有J.P. Morgan International Inc. 全部權益。
 - 4.4 J.P. Morgan Securities Ltd.持有本公司192,000股H股。J.P. Morgan Securities Ltd.的98.95%權益由J.P. Morgan Chase International Holdings Limited持有，而J.P. Morgan Chase International Holdings Limited的97.58%權益由J.P. Morgan Chase (UK) Holdings Limited持有。J.P. Morgan Chase (UK) Holdings Limited為J.P. Morgan Capital Holdings Limited全資擁有，而J.P. Morgan Capital Holdings Limited則由J.P. Morgan International Finance Limited(見上文(4.3)節) 全資擁有。

於JPMorgan Chase & Co 所持有的本公司H股股份權益中，包括111,195,636股可供借出之股份。另外，有16,000,000股H股涉及衍生工具，類別為：

6,000,000股H股	—	以實物交收(場外)
10,000,000股H股	—	以現金交收(場外)

5. The Northern Trust Company (ALA)所呈報之166,922,337股H股乃屬可供借出之股份。

除上文所披露者外，本公司並不知悉任何其它人士(本公司董事、監事及最高行政人員除外)於2007年6月30日在本公司股份及相關股份中擁有須登記於本公司根據證券及期貨條例第336條存置之登記冊之任何權益或淡倉。

股東情況

3 可轉換公司債券

前十名可轉換公司債券持有人

序號	債券持有人名稱	股份類別	報告期末持債數 (人民幣元)	佔轉債 發行總額 (%)
1	興業可轉債混合型證券投資基金	可轉債	15,453,000	0.2377%
2	深圳市龍崗區投資管理有限公司	可轉債	3,240,000	0.0498%
3	深圳市越隆達實業發展有限公司	可轉債	124,000	0.0019%
4	趙燕青	可轉債	69,000	0.0011%
5	萬向弘	可轉債	65,000	0.0010%
6	張建鋒	可轉債	49,000	0.0008%
7	盧軍文	可轉債	40,000	0.0006%
8	崔強	可轉債	37,000	0.0006%
9	張靚	可轉債	35,000	0.0005%
10	何廣萍	可轉債	32,000	0.0005%

註： 前十名可轉債持有人之間本公司未知其關聯關係。

可轉債轉股價格調整情況

根據本公司發行的「招行轉債」募集說明書發行條款及中國證監會關於可轉債發行的有關規定，公司於2006年6月20日實施2004年度每10股派發現金紅利1.1元(含稅)的利潤分配方案，並按照每10股轉增5股的比例，將資本公積轉增股本，「招行轉債」轉股價格則相應由原來的每股人民幣9.34元調整為每股人民幣6.23元(詳見刊登於2006年6月14日《中國證券報》、《上海證券報》和《證券時報》上的《招商銀行股份有限公司可轉換公司債券轉股價格調整特別提示公告》)。

股東情況

3 可轉換公司債券 (續)

可轉債轉股價格調整情況 (續)

公司於2006年2月24日實施股權分置改革方案，並按照每10股轉增0.8589股的比例，將資本公積轉增股本，「招行轉債」轉股價格則相應由原來的每股人民幣6.23元調整為每股人民幣5.74元（詳見刊登於2006年2月22日《中國證券報》、《上海證券報》和《證券時報》上的《招商銀行股份有限公司可轉換公司債券轉股價格調整特別提示公告》）。

2005年5月10日，「招行轉債」進入轉股期。截至2007年6月30日，已有6,478,616,000元人民幣「招行轉債」轉成本公司A股「招商銀行」，累計轉股股數為1,040,275,499股（含轉增股），尚有21,384,000元的「招行轉債」未轉股，佔「招行轉債」發行總量的0.33%。

公司負債情況、資信變化情況以及在未來年度還債的現金安排

截至2007年6月30日，公司可轉債餘額僅餘0.21億元，公司有足夠的能力支付可轉債本息。

4 股權分置改革情況

股權分置改革承諾事項

2006年2月，公司實施了股權分置改革方案。股改方案中相關限售股東承諾事項如下：不承擔認沽責任的股東承諾其所持股份自獲得上市流通權之日起24個月內不上市交易或者轉讓；承擔認沽責任的股東承諾其所持股份自獲得上市流通權之日起36個月內不上市交易或者轉讓，其中，招商局輪船股份有限公司、深圳市晏清投資發展有限公司、深圳市楚源投資發展有限公司承諾在前述的36個月的禁售期限承諾屆滿後12個月內，當公司股票價格首次達到或超過人民幣8.48元（視情況相應除權、除息）之前，其所持股份不進行上市交易或轉讓。

承擔認沽責任的股東承諾，在本次股改完成後，將建議董事會制定包括股權激勵在內的長期激勵計劃，並由董事會按照國家相關規定並提交股東大會審議通過後實施。

股東情況

4 股權分置改革情況 (續)

有限售條件股份可上市交易時間

時間	限售期滿新增 可上市交易 股份數量(股)	有限售條件 股份數量 餘額(股)	無限售條件 股份數量 餘額 ⁽¹⁾	說明
獲得流通權之日起24個月內	0	7,331,629,579	/	/
獲得流通權之日起24個月期滿後	2,534,911,447	4,796,718,132	/	不承擔認沽責任的原非流通股股東所持原非流通股股份
獲得流通權之日起36個月期滿後	2,205,355,418	2,591,362,714	/	除招商局輪船股份有限公司、深圳市晏清投資發展有限公司、深圳市楚源投資發展有限公司以外承擔認沽責任的其它原非流通股股東持有的原非流通股股份
獲得流通權之日起36個月期滿後 12個月內公司股票價格首次達到 或超過8.48元(視情況相應除權) 後／獲得流通權之日起48個月 期滿後	2,591,362,714	0	/	招商局輪船股份有限公司、深圳市晏清投資發展有限公司、深圳市楚源投資發展有限公司持有的原非流通股股份

註：(1) 本公司有發行在外的尚未轉股的可轉換公司債券，因此無法預計無限售條件股份數量餘額。

董事、監事、高管、員工和分支機構

1 董監事、高級管理人員情況

董事、監事和高管人員情況

姓 名	性 別	出生年月	職 務	任 期
秦 曉	男	1947.4	董事長、非執行董事	2007.6—2010.6
魏家福	男	1949.12	副董事長、非執行董事	2007.6—2010.6
傅育寧	男	1957.3	非執行董事	2007.6—2010.6
李引泉	男	1955.4	非執行董事	2007.6—2010.6
洪小源	男	1963.3	非執行董事	2007.6—2010.6
丁安華	男	1964.4	非執行董事	2007.6—2010.6
孫月英	女	1958.6	非執行董事	2007.6—2010.6
王大雄	男	1960.12	非執行董事	2007.6—2010.6
傅俊元	男	1961.5	非執行董事	2007.6—2010.6
馬蔚華	男	1948.6	執行董事、行長	2007.6—2010.6
張光華	男	1957.3	執行董事、副行長	2007.6—2010.6
李 浩	男	1959.3	執行董事、副行長、 首席財務官	2007.6—2010.6
武捷思	男	1951.10	獨立非執行董事	2007.6—2010.6
宋 林	男	1963.2	獨立非執行董事	2007.6—2010.6
閻 蘭	女	1957.1	獨立非執行董事	2007.6—2010.6
周光暉	男	1952.8	獨立非執行董事	2007.6—2010.6
劉紅霞	女	1963.9	獨立非執行董事	2007.6—2010.6
劉永章	男	1956.12	獨立非執行董事	2007.6—2010.6
史紀良	男	1945.2	監事會主席、外部監事	2007.6—2010.6
朱根林	男	1955.9	監事	2007.6—2010.6
陳浩鳴	男	1966.3	監事	2007.6—2010.6
董咸德	男	1947.2	監事	2007.6—2010.6
李江寧	男	1959.4	監事	2007.6—2010.6
邵瑞慶	男	1957.9	外部監事	2007.6—2010.6
殷緒文	男	1966.3	職工監事	2007.6—2010.6
楊宗鑾	男	1957.4	職工監事	2007.6—2010.6
施順華	男	1962.12	職工監事	2007.6—2010.6
唐志宏	男	1960.3	副行長	2007.6—2010.6
尹鳳蘭	女	1953.7	副行長	2007.6—2010.6
丁 偉	男	1957.5	行長助理	2006.5 至今
徐連峰	男	1953.2	技術總監	2001.11 至今
范 鵬	男	1951.2	稽核總監	2007.05至今
蘭 奇	男	1956.6	董事會秘書	2007.6—2010.6

董事、監事、高管、員工和分支機構

1 董監事、高級管理人員情況(續)

報告期內離任人員姓名及離任原因

2007年上半年，公司董事會、監事會完成了換屆工作，2007年6月15日召開的公司2006年度股東大會審議通過了《關於第七屆董事會董事的議案》和《關於第七屆監事會監事的議案》。洪小源、丁安華等二人新當選為公司第七屆董事會非執行董事，張光華、李浩等二人新當選為公司第七屆董事會執行董事，閻蘭、宋林等二人新當選為公司第七屆董事會獨立非執行董事。黃大展、譚岳衡不再擔任本公司非執行董事，林初學、胡長燾因任期屆滿不再擔任本公司獨立非執行董事。董咸德、李江寧新當選公司第七屆監事會監事，李毅、盧玉環不再擔任本公司監事。

報告期內，公司職工民主選舉殷緒文、楊宗鑒、施順華為公司第七屆監事會職工監事，林榮光、項有志、周文瓊不再擔任本公司職工監事。

第七屆董事會成員和第七屆監事會成員的相關公告刊登於2007年6月18日的《中國證券報》、《證券時報》、《上海證券報》、《香港經濟日報》、《南華早報》。

陳偉女士於2007年3月23日辭去其所擔任的本公司執行董事、副行長、首席財務官及H股授權代表的職務，相關公告刊登於2007年3月26日的《中國證券報》、《證券時報》、《上海證券報》、《香港經濟日報》、《南華早報》。

經本公司六屆三十九次董事會審議通過，聘任李浩副行長為首席財務官，相關公告刊登於2007年3月26日的《中國證券報》、《證券時報》、《上海證券報》、《香港經濟日報》、《南華早報》。經本公司六屆四十次董事會審議通過，經中國銀行業監督管理委員會核准，聘任張光華為副行長，有關公告刊登於2007年4月17日的《中國證券報》、《證券時報》、《上海證券報》、《香港經濟日報》、《南華早報》。

董事、監事、高管、員工和分支機構

1 董監事、高級管理人員情況 (續)

董事、監事及最高行政人員的權益及淡倉

截至2007年6月30日，本公司董事、監事及最高行政人員概無在本公司或其任何相聯法團(定義見香港《證券及期貨條例》第XV部分)的股份、相關股份或／及債權證中持有或被視為持有本公司根據《證券及期貨條例》第352條須予備存之登記冊所記錄的權益或淡倉；亦無根據《上市規則》所載《上市公司董事進行證券交易的標準守則》(下稱《標準守則》)董事或監事須通知本公司及香港聯交所之權益或淡倉；亦無獲授予權利以收購本公司或其任何相聯法團的任何股份或債權證權益。

董事、監事之證券交易

根據香港《上市規則》，董事及監事必須就其買賣其上市公司證券遵守《上市規則》附錄十載列的《標準守則》。本公司已採納上述《標準守則》所訂的標準為本公司董事及監事進行證券交易的行為準則。本公司經查詢全體董事及監事後，已確認他們於截至2007年6月30日止半年度一直遵守上述《標準守則》。

2 員工情況

截止2007年6月30日，本公司共有在職員工24,335人，其中管理人員3,350人，業務人員18,035人，行政人員2,950人。員工中具有大專以上學歷的為23,453，佔比96.38%。目前退休員工74人。

董事、監事、高管、員工和分支機構

3 分支機構

2007年6月末分支機構情況表

機構名稱	營業地址	郵編	機構數量	員工數	資產規模 (人民幣百萬元)
總行	深圳市深南大道7088號	518040	1	1,401	434,838
深圳分行	深圳市深南中路2號	518001	64	2,183	93,339
上海分行	上海市浦東陸家嘴東路161號	200120	44	1,608	70,279
武漢分行	武漢市漢口建設大道518號	430022	21	999	23,816
北京分行	北京市復興門內大街156號	100031	37	1,702	70,207
瀋陽分行	瀋陽市和平區十一緯路12號	110003	16	901	20,185
廣州分行	廣州市天河區體育東路138號	510620	31	1,122	22,345
成都分行	成都市青羊區中西順城街9號	610016	17	734	12,775
蘭州分行	蘭州市城關區慶陽路9號	730000	14	456	12,951
西安分行	西安市和平路107號	710001	17	688	13,411
南京分行	南京市漢中路1號	210005	15	678	34,315
無錫分行	無錫市人民中路128號	214002	8	238	1,641
常州分行	常州市和平南路125號	213003	2	91	250
揚州分行	揚州市文昌西路12號	225009	1	75	59
蘇州分行	蘇州市三香路128號	215004	9	330	16,448
重慶分行	重慶市渝中區臨江支路2號	400010	18	712	17,945
大連分行	大連市中山區人民路17號	116001	13	608	9,973
杭州分行	杭州市中山北路310號	310001	18	728	24,366
寧波分行	寧波市百丈東路938號	315041	9	339	14,630
溫州分行	溫州市車站大道京龍大廈	325000	7	209	7,419
紹興分行	紹興市勝利東路60號金盾大廈	312000	4	152	7,105
金華分行	金華市雙溪西路45號	321017	1	66	1,665
南昌分行	南昌市八一大道162號	330003	11	561	12,196
長沙分行	長沙市芙蓉區蔡鍔中路24號	410005	16	509	12,221
福州分行	福州市鼓屏路60號	350003	11	405	8,811

董事、監事、高管、員工和分支機構

3 分支機構 (續)

2007年6月末分支機構情況表 (續)

機構名稱	營業地址	郵編	機構數量	員工數	資產規模 (人民幣百萬元)
泉州分行	泉州市豐澤街301號煌星大廈	362000	3	104	2,107
青島分行	青島市市南區香港中路36號	266071	12	506	20,714
天津分行	天津市河西區友誼北路55號	300204	18	652	15,684
濟南分行	濟南市曆下區朝山街21號	250011	13	476	23,690
煙台分行	煙台市南大街237號招銀大廈	264000	4	126	3,131
烏魯木齊分行	烏魯木齊市新華北路80號	830002	9	302	4,270
昆明分行	昆明市東風東路48號	650051	12	405	15,891
合肥分行	合肥市長江中路436號	230061	10	453	10,812
廈門分行	廈門市夏禾路862號	361004	7	293	6,980
哈爾濱分行	哈爾濱市道里區中央大街3號	150001	9	291	7,945
鄭州分行	鄭州市經三路68號	450008	9	374	15,508
東莞分行	東莞東城大道愉景新時代廣場	523129	7	276	5,495
佛山分行	佛山市季華五路鴻業豪庭1-3層	528000	5	197	5,140
太原分行	太原市新建南路1號	030001	1	100	2,682
香港分行	香港夏慤道12號		1	64	11,477
北京代表處	北京市西城區金融大街35號	100005	1	8	—
美國代表處	509 Madison Aveune, Suite306, New York, New York 10022, U.S.A		1	2	3
信用卡中心	上海市浦東新區嶺山路316號	200120	1	2,211	14,057
合計	—	—	528	24,335	1,108,776

註： 截至2007年6月30日，北京代表處資產總額小於人民幣100萬元。

董事、監事、高管、員工和分支機構

3 分支機構 (續)

2007年本公司穩步推進分支機構建設。上半年本公司有2家分行開業，另有2家分行獲准籌建，具體為：2007年1月26日，本公司呼和浩特分行經中國銀監會批准籌建；2007年2月17日，本公司台州分行經中國銀監會批准籌建；2007年3月7日，本公司揚州分行經中國銀監會批准籌建。2007年1月30日，本公司金華分行經浙江銀監局批准開業；2007年4月17日，本公司揚州分行經江蘇銀監局批准開業。另外，本公司紐約分行申報工作進一步推進。

分銷渠道

本公司通過各種不同的分銷渠道來提供產品和服務。截至2007年6月30日，本公司在中國大陸的38個城市設有38家分行及485家支行(含分理處)，一個分行級專營機構(信用卡中心)，一個代表處，1140個自助銀行，離行式單台設備941台(ATM和CDM)；在香港設有1家分行，在美國設有1家代表處。本公司高效的分銷網絡主要分布在長江三角洲地區、珠江三角洲地區、環渤海經濟區域等中國相對富裕的地區以及其他地區的一些大城市。除擴充物理銷售渠道外，本公司也注重擴張和完善網上銀行和電話銀行等電子銀行渠道。本公司的網上個人銀行受到社會的高度認可，有效地分流了營業網點的壓力，2007年上半年網上銀行專業版交易筆數1500萬筆，同比增長62%，網上支付交易筆數1657萬筆，同比增長123%。

公司治理

1 是否符合《企業管治常規守則》

2007年上半年，除下文披露者外，本公司已遵守《上市規則》附錄十四《企業管治常規守則》所載的各項守則條文。

根據守則條文第A.4.2條，所有為填補臨時空缺而被委任的董事應在接受委任後的首次股東大會上接受股東選舉。每名董事（包括有指定任期的董事）應輪流退任，至少每三年一次。而根據公司之章程，每名董事均須由股東大會選舉。當有董事因填補空缺而被委任，其任期從股東大會決議通過其委任之日起計算，至當屆董事會屆滿時止。由於董事會每屆任期以三年為限，因此每名董事於在任期間至少每三年被股東大會重選一次。

2007年6月，本公司第六屆董事會成員任期屆滿，本公司根據《企業管治常規守則》A.4關於董事委任、重選和罷免的守則條文及本公司《章程》的規定，經董事會提名委員會、董事會、股東大會審議通過，選舉產生了第七屆董事會，其中續任的11名非執行董事在選舉後獲得留任。

2 股東大會召開情況

公司2006年度股東大會於2007年6月15日在深圳召開，決議公告刊登在2007年6月18日的《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》、《香港經濟日報》、《南華早報》。

3 董事會、監事會召開情況

報告期內，公司召開了六屆三十七次、三十八次、三十九次、四十次、四十一、四十二次、四十三次、七屆一次董事會會議；六屆五次、六次董事會風險管理委員會會議；六屆三次、四次董事會提名委員會會議；六屆七次、八次、九次、十次、七屆一次董事會審計與關聯交易控制委員會會議；六屆十一次、十二次、十三次、七屆一次監事會會議；六屆三次、四次監事會提名委員會會議。監事會對成都分行進行了調研考察。

公司治理

4 其它公司治理情況

公司治理自查報告

報告期內，公司按照中國證監會《關於開展上市公司治理專項活動有關事項的通知》和深圳證監局《關於做好深圳轄區上市公司治理專項活動有關工作的通知》的要求，開展了公司治理專項活動，對公司治理情況進行了自查和梳理，撰寫了《公司治理自查報告》，已刊登於上海證券交易所和香港聯合交易所網站。公司還舉行了公司治理網上交流會，通過網上交流平台就公司治理及業務經營等熱點問題與投資者進行了廣泛交流。

董事會、監事會換屆

2007年上半年，公司董事會、監事會順利完成了換屆工作。七屆一次董事會選舉產生了第七屆董事會董事長、副董事長和董事會各專門委員會委員和主任委員。秦曉、魏家福再次分別當選為公司董事長、副董事長。第七屆董事會各專門委員會成員組成及主任委員名單如下：

- (1) 董事會執行委員會成員：傅育寧、魏家福、王大雄、傅俊元、馬蔚華；主任委員：傅育寧。
- (2) 董事會提名委員會成員：傅育寧、馬蔚華、閻蘭、劉永章、劉紅霞；主任委員：閻蘭。
- (3) 董事會薪酬與考核委員會成員：李引泉、傅俊元、劉永章、武捷思、宋林；主任委員：武捷思。
- (4) 董事會審計與關聯交易控制委員會成員：王大雄、丁安華、周光暉、劉紅霞、閻蘭；主任委員：劉紅霞。
- (5) 董事會風險管理委員會成員：孫月英、洪小源、王大雄、李浩、宋林；主任委員：洪小源。

公司治理

4 其它公司治理情況 (續)

七屆一次監事會選舉產生了第七屆監事會主席、監事會各專門委員會委員和主任委員。史紀良再次當選公司監事會主席。第七屆監事會各專門委員會成員組成及主任委員名單如下：

- (1) 監事會提名委員會成員：史紀良、朱根林、楊宗鑾；主任委員：史紀良。
- (2) 監事會審計委員會成員：邵瑞慶、陳浩鳴、殷緒文；主任委員：邵瑞慶。

企業社會責任

2007年上半年，本公司發布《1987－2007社會責任報告》，系統闡述了本公司的社會責任價值體系，全面梳理了公司在履行社會責任道路上的重要舉措與具體做法；延續一貫的社會責任感，借助20周年行慶契機，聯合中國兒童少年基金會建立了「金葵花兒童成長基金」，幫助貧困地區兒童遠離危朗，健康成長。捐助啟動資金100萬元，並在深圳、北京、上海三地舉辦郎朗專場慈善音樂會，將巡演收入捐贈給兒童藝術事業。

投資者關係

2007年上半年內，公司繼續加強投資者關係管理，切實保護投資者的利益，進一步提升了公司在資本市場的品牌形象。2007年上半年內，公司獲得「中國價值百強上市公司排名」第一名、「中國主板上市公司十佳管理團隊」、「中國上市公司競爭力公信力TOP10」、「十佳最具投資價值上市公司」第一名、「十佳股改溝通上市公司」等榮譽；公司董事會榮獲「優秀董事會」稱號；蘭奇董秘榮獲「2007新財富金牌董秘」和「2007新財富最受媒體歡迎董秘」。

其它重要事項

1 重大訴訟、仲裁事項

截至2007年6月30日，本公司未取得終審判決的訴訟、仲裁案件總計838件，標的本金總金額為人民幣113220.07萬元、美元509.90萬元、港幣1814.50萬元，印度盧比876.69萬元；利息總金額為人民幣13379.89萬元、美元13.07萬元、港幣156.93萬元。其中，未取得終審判決的被訴案件總計36件，標的本金總金額為人民幣26990.65萬元、美元15.20萬元、港幣1,000萬元，印度盧比876.69萬元；利息總金額為人民幣2220.62萬元、美元0.99萬元；未取得終審判決的標的本金超過人民幣一億元的案件總計1件，標的本金總金額為人民幣16191.46萬元。

2 重大合同

本公司重大合同中沒有正常業務範圍之外的托管、承包其它公司資產或其它公司托管、承包本公司資產的事項。有關擔保合同均屬本公司經營範圍內的擔保業務，未發現有其它的重大擔保事項，未發現有對子公司的擔保及違規擔保業務。

3 重大資產收購、出售及資產重組

2007年上半年內，公司收購招商基金管理有限公司股權的事項獲得中國證券監督管理委員會批准，尚待相關國有資產管理部門批准。

4 重大委托現金資產管理

2007年上半年內，本公司沒有發生重大委托他人進行現金資產管理事項。

5 2007年中期股息

本公司不進行2007年中期利潤分配(2006年1-6月：無)和資本公積轉增股本。

其它重要事項

6 募集資金使用

6.1 人民幣普通股募集資金使用情況

公司於2002年4月1日首次公開發行人民幣普通股15億股，每股發行價7.30元，實際募集資金淨額107.69億元，已於2002年4月2日全部到位。根據招股說明書的承諾，募集資金已全部用於補充資本，提高了資本充足率和抗風險能力。公司嚴格按照募集資金使用計劃的承諾，合理運用募集資金，具體情況如下：

- (1) 機構網點建設：計劃投入35億元，截止報告期末累計撥付營運資金計人民幣35億元。
- (2) 電子化建設：計劃投入23億元，截止報告期末累計投入23億元。
- (3) 人才培訓：計劃投入2億元，截止報告期末累計投入2億元。
- (4) 購建固定資產：計劃投入10億元，截止報告期末累計投入10億元。
- (5) 剩餘資金用於公司的日常運營。

6.2 可轉債募集資金使用情況

2004年11月公司發行可轉換公司債券65億元，並經中國銀監會批准計入附屬資本。根據募集說明書承諾，可轉債募集資金在轉股前50%的資金用於支持優質企業的貸款項目，其餘投資國債和其它金融產品。2006年2月公司推出股權分置改革方案後，大部分可轉債已經轉股。轉股所對應的資金全部用於補充核心資本。轉股增加的資本將主要用於撥付新設機構的營運資金、信息系統建設以及購建固定資產，其餘部分參與資金營運，包括支持優質企業貸款、票據融資和高等級債券投資等。

6.3 次級債券募集資金使用情況

2004年上半年公司發行35億元次級定期債務，按監管規定已計入公司附屬資本。目前該項資金主要用於支持優質企業貸款項目和高等級債券投資等。

其它重要事項

6 募集資金使用 (續)

6.4 H股募集資金使用情況

公司於2006年9月22日以每股港幣8.55元的價格在香港聯交所發行了22億股每股面值人民幣1元的H股，並於9月27日，由於超額配股權的行使，以每股港幣8.55元的價格在香港聯交所發行了2.2億股每股面值人民幣1元的H股，實際共募集資金淨額港幣203.37億元，於2006年10月5日全部到位。根據招股說明書的承諾，募集資金已全部用於補充資本，提高了資本充足率和抗風險能力。

7 非募集資金的重大投資項目

截至2007年6月30日，本公司累計投入上海陸家嘴項目建設資金4.22億元，其中，報告期內投入0.15億元。

8 股份的買賣或回購

2007年上半年，本公司及子公司均未購買、出售或回購本公司任何上市股份。

9 參股其它公司情況

(單位：人民幣百萬元)

控股及參股公司名稱	投資期限	投資額 百萬元	本公司持股比例	報告期末投資數
招銀國際金融有限公司	無	港幣250	100%	313
中國銀聯股份有限公司	無	人民幣80	4.8%	38
易辦事(香港)有限公司	無	港幣8	0.7%	8

註：(1) 招銀國際金融有限公司原名為「江南財務有限公司」，為本公司經中國人民銀行銀複[1998]405號批准的全資子公司，並根據中國人民銀行銀複[2002]30號文的批復，於2002年2月22日正式更名為招銀國際金融有限公司。2006年度開始，本公司將招銀國際金融有限公司財務報表與本公司進行合併。2007年上半年，本公司對招銀國際金融有限公司增資港幣2億元。

(2) 根據中國人民銀行銀複[2001]234號《中國人民銀行關於籌建中國銀聯股份有限公司》的批准，本公司出資8000萬元參與發起設立中國銀聯股份有限公司。上述出資包括：原在各城市銀行卡網絡服務中心的出資評估淨值約4,198萬元和追加的現金出資約3,802萬元。中國銀聯股份有限公司於2002年3月26日正式成立，本公司對2002年投入的資金約3,802萬元記入長期股權投資。

(3) 易辦事(香港)有限公司是由香港多家持牌銀行於1984年在香港成立，為香港、澳門、深圳地區顧客及商戶提供電子支付服務。

其它重要事項

10 符合《銀行業(披露)規則》的披露要求

本公司的2007年中期財務報表已包括香港金融管理局所頒布的《銀行業(披露)規則》內的所有披露要求。

11 中期報告披露

本中期報告以中英文兩種語言印製，可在本公司網站(www.cmbchina.com)和香港聯合交易所有限公司網站(www.hkex.com.hk)查閱。

本公司亦按照中國會計準則編製了中文版本的中期報告，可在本公司網站(www.cmbchina.com)和上海證券交易所網站(www.sse.com.cn)查閱。

12 2007年第一次臨時股東大會

本公司定於2007年10月22日(星期一)上午九時正在中國深圳市深南大道7088號招商銀行大廈五樓會議室舉行本公司2007年第一次臨時股東大會。有關股東大會的股權確定日及相關事宜，本公司將在股東大會通告中另行通知。

承董事會命

秦曉

董事長

2007年8月9日

致董事會審閱報告及二零零七年中期財務報告

目 錄

致董事會審閱報告	76
未經審計合併利潤表	77
未經審計合併資產負債表	78
未經審計合併所有者權益變動表	80
未經審計合併現金流量表	81
財務報表註釋	83
未經審計補充財務資料	125

致董事會審閱報告

審閱報告

致招商銀行股份有限公司董事會

引言

我們已審閱列載於第77頁至第124頁招商銀行股份有限公司的中期財務報告。此中期財務報告包括於二零零七年六月三十日的合併資產負債表與截至該日止六個月期間的合併利潤表、權益變動表和現金流量表以及附註解釋。根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(「上市規則」)，上市公司必須符合上市規則中的相關規定和國際會計準則委員會頒布的《國際會計準則》第34號「中期財務報告」的規定編制中期財務報告。董事須負責根據《國際會計準則》第34號編制及列報中期財務報告。

我們的責任是根據我們的審閱對中期財務報告作出結論，並按照我們雙方所協議的應聘條款，僅向全體董事會報告。除此以外，我們的報告書不可用作其它用途。我們概不就本報告書的內容，對任何其它人士負責或承擔法律責任。

審閱範圍

我們已根據香港會計師公會頒布的《香港審閱工作準則》第2410號「獨立核數師對中期財務信息的審閱」進行審閱。中期財務報告審閱工作包括主要向負責財務會計事項的人員詢問，並實施分析和其它審閱程序。由於審閱的範圍遠較按照香港審計準則進行審計的範圍為小，所以不能保証我們會注意到在審計中可能會被發現的所有重大事項。因此我們不會發表任何審計意見。

結論

根據我們的審閱工作，我們並沒有注意到任何事項，使我們相信於二零零七年六月三十日的中期財務報告在所有重大方面沒有按照《國際會計準則》第34號「中期財務報告」的規定編制。

畢馬威會計師事務所
執業會計師

香港中環
遮打道10號太子大廈8樓

二零零七年八月九日

未經審計合併利潤表

截至二零零七年六月三十日止六個月期間
(除特別註明外，貨幣單位均以人民幣百萬元列示)

	註釋	2007年	2006年
利息收入	3	22,284	15,270
利息支出	4	(7,588)	(5,842)
淨利息收入		14,696	9,428
手續費及佣金收入	5	3,012	1,322
手續費及佣金支出		(348)	(198)
淨手續費及佣金收入		2,664	1,124
其它淨收入	6	194	389
營業總收入		17,554	10,941
經營費用	7	(6,968)	(4,848)
扣除準備金前的營業利潤		10,586	6,093
資產減值準備	8	(1,579)	(1,698)
稅前利潤		9,007	4,395
所得稅	9	(2,887)	(1,618)
銀行權益股東應佔淨利潤		6,120	2,777
股利			
已宣派及分派	23(a)	1,764	983
擬派特別股利		—	2,210
每股盈利		人民幣元	人民幣元
基本	10(a)	0.42	0.23
攤薄	10(b)	0.42	0.23

刊載於第83頁至第124頁的財務報告註釋是本中期財務報告的組成部分。

未經審計合併資產負債表

截至二零零七年六月三十日止六個月期間
(除特別註明外，貨幣單位均以人民幣百萬元列示)

	註釋	2007年 6月30日	2006年 12月31日
資產			
現金及存放同業和其它金融機構款項	11	17,962	20,861
存放中央銀行款項	12	135,461	82,372
拆放同業和其它金融機構款項	13	123,033	88,171
客戶貸款	14	611,840	549,420
投資	15	203,419	178,885
固定資產	16	7,572	7,376
遞延稅資產	17(a)	1,955	2,260
其它資產		7,534	4,757
資產合計		1,108,776	934,102
負債			
同業和其它金融機構存放款項	18	160,297	68,854
同業和其它金融機構拆入款項	19	8,360	7,749
存戶款項	20	844,571	773,757
以公允值計量且其變動計入當期損益的金融負債	15(e)	1,023	106
已發行存款證		—	1,170
已發行可轉換公司債券	21(a)	20	22
已發行其它定期債務	21(b)	9,989	9,987
應付所得稅項		2,421	2,652
其它負債		19,359	11,145
已發行次級定期債務	21(c)	3,500	3,500
負債合計		1,049,540	878,942

未經審計合併資產負債表 (續)

截至二零零七年六月三十日止六個月期間
(除特別註明外，貨幣單位均以人民幣百萬元列示)

	註釋	2007年 6月 30日	2006年 12月 31日
所有者權益			
實收股本	22	14,704	14,703
資本公積		27,538	27,536
盈餘公積		3,088	2,377
投資重估儲備		(88)	195
法定一般準備		6,500	6,500
未分配利潤		7,494	1,374
建議分配利潤	23(b)	—	2,475
所有者權益合計		59,236	55,160
所有者權益及負債合計		1,108,776	934,102

刊載於第83頁至第124頁的財務報告註釋是本中期財務報告的組成部分。

未經審計合併所有者權益變動表

截至二零零七年六月三十日止六個月期間
(除特別註明外，貨幣單位均以人民幣百萬元列示)

註釋	截至2007年6月30日止6個月期間							
	實收股本	資本公積	盈餘公積	重估儲備	投資 一般準備	法定 未分配利潤	建議 分配利潤	合計
於2007年1月1日	14,703	27,536	2,377	195	6,500	1,374	2,475	55,160
本期淨利潤	—	—	—	—	—	6,120	—	6,120
提取2006年度法定盈餘公積	—	—	711	—	—	—	(711)	—
分派2006年度股利	23(a)	—	—	—	—	—	(1,764)	(1,764)
兌換可轉換公司債券		1	2	—	—	—	—	3
已扣除遞延稅項之出售可供出售金融資產後變現損益	—	—	—	63	—	—	—	63
已扣除遞延稅項之可供出售金融資產的公允值變動	—	—	—	(346)	—	—	—	(346)
於2007年6月30日	14,704	27,538	3,088	(88)	6,500	7,494	—	59,236
截至2006年6月30日止6個月期間								
註釋	實收股本	資本公積	盈餘公積	重估儲備	投資 一般準備	法定 未分配利潤	建議 分配利潤	合計
於2006年1月1日	10,374	6,095	1,591	404	3,000	2,918	1,616	25,998
本期淨利潤	—	—	—	—	—	2,777	—	2,777
提取2005年度法定盈餘公積及法定公益金	—	—	786	—	—	—	(786)	—
分派2005年度股利	23(a)	—	—	—	—	—	(983)	(983)
資本公積轉增股本		22	971	(971)	—	—	—	—
兌換可轉換公司債券	935	4,312	—	—	—	—	—	5,247
已扣除遞延稅項之出售可供出售金融資產後變現損益	—	—	—	(7)	—	—	—	(7)
已扣除遞延稅項之可供出售金融資產的公允值變動	—	—	—	(289)	—	—	—	(289)
建議分派股利	—	—	—	—	—	—	—	—
—2005年度	—	—	—	—	—	(153)	153	—
—特別股利	—	—	—	—	—	(2,210)	2,210	—
於2006年6月30日	12,280	9,436	2,377	108	3,000	3,332	2,210	32,743

刊載於第83頁至第124頁的財務報告註釋是本中期財務報告的組成部分。

未經審計合併現金流量表

截至二零零七年六月三十日止六個月期間
(除特別註明外，貨幣單位均以人民幣百萬元列示)

	註釋	截至6月30日止 6個月期間	2007年	2006年
經營活動				
稅前利潤		9,007	4,395	
調整項目：				
－ 貸款減值損失		1,521	1,602	
－ 存放及拆放同業或其它金融機構款項減值 損失計提／(沖回)		46	(66)	
－ 其它資產減值損失		12	162	
－ 已減值貸款利息沖回		(66)	(102)	
－ 固定資產折舊		492	439	
－ 投資債券折價溢價的攤銷		(787)	4	
－ 已發行債券折價溢價的攤銷		3	6	
－ 貸款核銷及收回以前年度核銷貸款淨額		39	65	
－ 債券投資的淨損益		(316)	(97)	
－ 投資債券利息收入		(2,180)	(1,759)	
－ 已發行債務利息支出		230	238	
經營資產及負債的變動：				
原到期日超過三個月的拆放同業和其它金融機構 款項的(增加)／減少		(7,341)	621	
票據貼現的減少		31,104	3,282	
客戶貸款的增加		(94,955)	(62,699)	
其它資產的增加		(3,431)	(2,715)	
存戶款項的增加		70,814	69,198	
同業和其它金融機構存放及拆入款項的增加		92,054	16,684	
其它負債的增加		7,175	2,601	
經營活動產生的現金流入淨額		103,421	31,859	
已繳企業所得稅		(2,798)	(2,192)	

未經審計合併現金流量表 (續)

截至二零零七年六月三十日止六個月期間
(除特別註明外，貨幣單位均以人民幣百萬元列示)

	註釋	2007年	2006年
投資活動			
購入債券投資		(103,191)	(54,142)
贖回及出售債券投資		74,689	50,425
投資債券收到的利息		2,280	1,945
購入固定資產		(738)	(540)
出售固定資產		50	132
投資活動產生的現金流出淨額		(26,910)	(2,180)
融資前的現金流入淨額			
		73,713	27,487
融資活動			
償還已發行存款證		(1,142)	—
派發股利		(7)	(971)
發行債務的利息支出		(31)	(31)
融資活動的現金流出淨額		(1,180)	(1,002)
現金及現金等價物增加淨額		72,533	26,485
於1月1日的現金及現金等價物		175,610	120,609
匯兌差異影響		(842)	(191)
於6月30日的現金及現金等價物	24(a)	247,301	146,903
經營活動的現金流量包括：			
收到的利息		18,482	13,230
支付的利息		7,122	5,176

刊載於第83頁至第124頁的財務報告註釋是本中期財務報告的組成部分。

財務報告註釋

截至二零零七年六月三十日止六個月期間的中期財務報告

(除特別註明外，貨幣單位均以人民幣百萬元列示)

1 公司基本情況

招商銀行股份有限公司(「本行」)是一所在中華人民共和國註冊經營的銀行。本中期簡明合併財務報告含本行及附屬公司(「本集團」)截至二零零七年六月三十日止六個月期間的業績及於當日的財務狀況。

本集團二零零六年十二月三十一日的合併財務報告可於本行的註冊辦公室中國深圳招商銀行大廈索取。

本行於二零零七年六月三十日的主要附屬公司詳情如下：

公司名稱	註冊成立 及經營地點	已發行及 繳足股本詳情	本行持有	
			百分比	主要業務
招銀國際金融 有限公司	香港	250 (2006年12月31日：50)	100%	財務諮詢 服務

2 編製基礎

本中期財務報告乃按照《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》編製，並符合國際會計準則委員會頒布之國際會計準則第34號「中期財務報告」之標準。

本中期財務報告之編製與截至二零零六年十二月三十一日止年度之財務報告所採用之會計政策一致。

本中期財務報告之編製，乃遵照「國際會計準則第34號」，要求管理層對該政策應用於資產、負債、收入及支出之數額，以本年迄今基礎計算，作出判斷、估計及假設數據。實際數額與該等估計可能會有差異。

本中期財務報告包括簡明合併財務報告及解釋附註。該附註已包括對瞭解本集團由二零零六年度財務報告至今財務情況及表現之變更之重要事項及交易的解釋。簡明合併中期財務報告及附註並不包括根據國際財務報告準則要求整套財務報告之所有資料並應該與載於會計師報告的本集團於二零零六年十二月三十一日及截至二零零六年十二月三十一日止年度的合併財務報告一併閱讀。

財務報告註釋

截至二零零七年六月三十日止六個月期間的中期財務報告
(除特別註明外，貨幣單位均以人民幣百萬元列示)

2 編製基礎 (續)

本中期財務報告未經審計，惟已由本行審計與關聯交易控制委員會審閱。本中期報告亦由本行審計師畢馬威會計師事務所根據香港會計師公會頒布的《香港審閱工作準則》第2410號「獨立核數師對中期財務信息的審閱」進行審閱。

3 利息收入

	截至6月30日止 6個月期間	
	2007年	2006年
貸款(註)	17,002	12,213
存放中央銀行款項	731	480
存放和拆放款項		
－同業	1,385	724
－其它金融機構	199	98
債券投資	2,967	1,755
非以公允值計量且其變動計入損益的 金融資產的利息收入	22,284	15,270

註：含對未必能全額收回的已減值貸款計提的利息收入人民幣0.66億元(截至二零零六年六月三十日止六個月期間：人民幣1.02億元)。

4 利息支出

	截至6月30日止 6個月期間	
	2007年	2006年
存戶款項	5,798	4,963
存放和拆入款項		
－同業	434	199
－其它金融機構	1,123	436
已發行債務	233	244
	7,588	5,842

財務報告註釋

截至二零零七年六月三十日止六個月期間的中期財務報告
(除特別註明外，貨幣單位均以人民幣百萬元列示)

5 手續費及佣金收入

	截至6月30日止 6個月期間	
	2007年	2006年
銀行卡手續費	776	422
匯款及結算手續費	375	280
代理服務手續費	662	268
信貸承諾及貸款業務佣金	193	132
信托服務手續費	797	78
其它	209	142
	3,012	1,322

註：上述手續費及佣金收入包括：

- (i) 因信托及其它授信活動而引致的代表客戶持有資產或進行資產投資所產生的手續費及佣金收入為人民幣1.46億元(截至二零零六年六月三十日止六個月期間：人民幣0.68億元)；及
- (ii) 不屬以公允值計量經利潤表入賬的金融資產或金融負債所產生的手續費及佣金收入(在斷定實際利率時已包括在內的數額除外)為人民幣8.00億元(截至二零零六年六月三十日止六個月期間：人民幣5.36億元)。

6 其它淨收入

	截至6月30日止 6個月期間	
	2007年	2006年
交易淨收益：		
－外匯	18	258
－證券、衍生工具及其它交易活動	71	127
指定為以公允值計量且其變動計入當期損益的		
金融工具的淨損益	30	(1)
出售可供出售金融資產淨損益	9	(26)
租金收入	23	26
其它	43	5
	194	389

財務報告註釋

截至二零零七年六月三十日止六個月期間的中期財務報告
(除特別註明外，貨幣單位均以人民幣百萬元列示)

7 經營費用

	截至6月30日止 6個月期間	
	2007年	2006年
員工費用		
- 工資、獎金及員工福利費	2,795	1,736
- 定額供款退休保險計劃	355	232
- 住房津貼	179	156
- 其它	172	166
營業稅及附加	3,501	2,290
固定資產折舊	1,052	700
租賃費	492	439
其它一般及行政費用	486	391
	1,437	1,028
	6,968	4,848

8 資產減值準備

	截至6月30日止 6個月期間	
	2007年	2006年
資產減值準備／(沖回)：		
- 貸款(註釋14(c))	1,521	1,602
- 存放和拆放同業和其它金融機構款項	46	(66)
- 其它資產	12	162
	1,579	1,698

9 所得稅

合併利潤表所列的所得稅含：

	截至6月30日止 6個月期間	
	2007年	2006年
所得稅		
遞延所得稅(註釋17(b))	2,533	1,689
	354	(71)
	2,887	1,618

當期所得稅是按二零零七年度的預測應納稅利潤計提，並按照本行業務於各地區的適用稅率計算。

財務報告註釋

截至二零零七年六月三十日止六個月期間的中期財務報告
(除特別註明外，貨幣單位均以人民幣百萬元列示)

10 每股盈利

股本變動已記於本中期財務報告註釋22。

(a) 每股基本盈利

每股基本盈利按照以下淨利潤及實收股本的加權平均股數計算。

	截至6月30日止 6個月期間	2007年	2006年
淨利潤		6,120	2,777
實收股本的加權平均股數(百萬股)		14,704	12,174
每股基本盈利(人民幣元)		0.42	0.23

(b) 每股攤薄盈利

每股攤薄盈利按照以下攤薄後淨利潤及攤薄後實收股本加權平均股數計算。

	截至6月30日止 6個月期間	2007年	2006年
淨利潤		6,120	2,777
已發行可轉換公司債券利息支出金額		1	10
攤薄後淨利潤		6,121	2,787
已發行股份的加權平均數(百萬股)		14,704	12,174
假設兌換可轉換公司債券的影響(百萬股)		4	114
攤薄後實收股本的加權平均股數(百萬股)		14,708	12,288
每股攤薄盈利(人民幣元)		0.42	0.23

財務報告註釋

截至二零零七年六月三十日止六個月期間的中期財務報告
(除特別註明外，貨幣單位均以人民幣百萬元列示)

11 現金及存放同業和其它金融機構款項

	2007年 6月30日	2006年 12月31日
現金	5,028	4,622
存放同業	12,962	16,267
存放其它金融機構	6	6
	17,996	20,895
減：減值損失準備		
－同業	(30)	(30)
－其它金融機構	(4)	(4)
	(34)	(34)
	17,962	20,861

12 存放中央銀行款項

	2007年 6月30日	2006年 12月31日
法定存款準備金	80,068	57,364
超額存款準備金	54,937	24,702
財政存款	456	306
	135,461	82,372

法定存款準備金不可用於本集團的日常業務運作。於二零零七年六月三十日，人民幣存款及外幣存款的繳存比率分別為11.5%及5%(二零零六年十二月三十一日：人民幣存款9%及外幣存款4%)。合資格存款範圍包括機關團體存款、財政預算外存款、零售存款、單位存款、委託業務負債項目軋減資產項目後的貸方餘額及其它各項存款。

財務報告註釋

截至二零零七年六月三十日止六個月期間的中期財務報告
(除特別註明外，貨幣單位均以人民幣百萬元列示)

13 拆放同業和其它金融機構款項

	2007年 6月 30日	2006年 12月 31日
拆放		
－同業	34,983	38,843
－其它金融機構	536	10,390
	35,519	49,233
買入返售款項		
－同業	51,223	17,770
－其它金融機構	36,462	21,294
	87,685	39,064
	123,204	88,297
減：減值損失準備		
－同業	(88)	(57)
－其它金融機構	(83)	(69)
	(171)	(126)
	123,033	88,171
按剩餘到期日分析：		
－一個月內	82,785	58,813
－一個月至一年	39,181	27,728
－一年以上	1,067	1,630
	123,033	88,171

財務報告註釋

截至二零零七年六月三十日止六個月期間的中期財務報告
(除特別註明外，貨幣單位均以人民幣百萬元列示)

14 客戶貸款

(a) 客戶貸款

	2007年 6月30日	2006年 12月31日
企業貸款	419,477	359,883
票據貼現	72,732	103,836
零售貸款	137,344	101,983
客戶貸款總額	629,553	565,702
減：客戶貸款減值損失準備	(17,713)	(16,282)
客戶貸款淨額	611,840	549,420

(b) 客戶貸款的分析

(i) 貸款組合按客戶性質列示如下：

	2007年 6月30日	2006年 12月31日
內資企業：		
國有企業	178,732	142,804
股份有限公司	53,294	42,642
其它有限責任公司	66,296	72,608
其它內資企業	50,721	44,783
外資企業	349,043	302,837
	67,150	52,391
境內企業	416,193	355,228
境外企業	3,284	4,655
企業貸款	419,477	359,883
票據貼現	72,732	103,836
零售貸款	137,344	101,983
客戶貸款總額	629,553	565,702

財務報告註釋

截至二零零七年六月三十日止六個月期間的中期財務報告
(除特別註明外，貨幣單位均以人民幣百萬元列示)

14 客戶貸款 (續)

(b) 客戶貸款的分析 (續)

(ii) 按行業分類 (註)

	2007年6月30日		2006年12月31日	
	貸款金額	其中：抵押或質押類型的貸款金額	貸款金額	其中：抵押或質押類型的貸款金額
製造加工業	121,931	26,301	103,870	20,211
交通運輸、倉儲及郵政業	77,868	14,803	77,181	13,251
批發及零售業	47,197	19,121	31,003	11,371
電力、燃氣及水的生產和供應業	39,698	2,809	38,260	2,208
房地產業	34,215	16,974	26,686	12,017
租賃和商務服務業	30,463	8,013	27,646	7,273
建築業	17,085	3,039	12,668	2,126
採礦業	11,615	1,553	9,594	137
教育	7,227	625	6,359	522
信息傳輸、計算機服務和軟件業	7,202	1,195	7,182	909
其它	24,976	4,498	19,434	4,357
企業貸款	419,477	98,931	359,883	74,382
票據貼現	72,732	72,732	103,836	103,836
信用卡	14,149	—	10,146	—
住房抵押	106,445	106,445	81,383	81,383
其它	16,750	15,040	10,454	6,359
零售貸款	137,344	121,485	101,983	87,742
總計	629,553	293,148	565,702	265,960

註： (i) 本行客戶貸款主要用於境內，用於香港的客戶貸款佔全行貸款組合的比例並不重大(二零零七年六月三十日：0.4%，二零零六年十二月三十一日：0.4%)。因此，對用於香港的客戶貸款不作行業分析。

(ii) 本期報告調整客戶貸款的行業分類列示方法以便管理，並重新列示比較數字。

財務報告註釋

截至二零零七年六月三十日止六個月期間的中期財務報告
(除特別註明外，貨幣單位均以人民幣百萬元列示)

14 客戶貸款 (續)

(b) 客戶貸款的分析 (續)

(ii) 按行業分類 (註) (續)

當一個行業貸款總額佔客戶貸款總額10%或以上時，便會予以披露該行業的逾期貸款、已減值貸款、個別方式評估的減值損失準備和組合方式評估的減值損失準備。

	2007年 6月30日	2006年 12月31日
製造加工業		
－逾期貸款	3,058	2,936
－已減值貸款	3,108	3,074
－個別方式評估的減值損失準備	2,112	1,881
－組合方式評估的減值損失準備	2,066	1,743
交通運輸、倉儲及郵政業		
－逾期貸款	280	223
－已減值貸款	398	387
－個別方式評估的減值損失準備	278	267
－組合方式評估的減值損失準備	1,347	1,328
住房抵押		
－逾期貸款	3,850	2,523
－已減值貸款	332	322
－組合方式評估的減值損失準備	2,056	1,615

(iii) 按地區分布

客戶貸款之地區分類乃依照客戶的所在之地區，經計及風險轉移之因素後而劃定。在一般情況下，若貸款之擔保人所在地有異於該客戶，則風險轉移至擔保人之所在地區。於二零零七年六月三十日，本集團超逾90%之客戶貸款劃分為中國的貸款(與二零零六年十二月三十一日相同)。

財務報告註釋

截至二零零七年六月三十日止六個月期間的中期財務報告
 (除特別註明外，貨幣單位均以人民幣百萬元列示)

14 客戶貸款 (續)

(c) 貸款損失準備變動表

	截至 2007 年 6 月 30 日止 6 個月期間	截至 2006 年 12 月 31 日止 年度
於 1 月 1 日餘額	16,282	13,510
本期／年計提 (註釋 8)	2,343	4,152
本期／年轉回 (註釋 8)	(822)	(615)
已減值貸款利息沖轉	(66)	(222)
收回以前年度核銷貸款	39	58
期／年內核銷	—	(328)
期／年內轉出	(2)	(188)
匯率變動	(61)	(85)
於 6 月 30 日／12 月 31 日餘額	17,713	16,282

財務報告註釋

截至二零零七年六月三十日止六個月期間的中期財務報告
(除特別註明外，貨幣單位均以人民幣百萬元列示)

14 客戶貸款(續)

(d) 客戶貸款及減值損失準備

	2007年6月30日						
	(註(i))	(註(ii))			(註(iii))		
	按組合方式	已減值貸款			已減值	評估的	
	評估減值 損失準備 的貸款	其減值損失 準備按組合 方式評估	其減值損失 準備按個別 方式評估	已減值 貸款總額 佔貸款總額 的百分比	貸款總額 佔貸款總額 的百分比	中抵押物 公允值	
發放給下列客戶的 貸款總額							
– 金融機構	6,915	–	–	6,915	–	–	–
– 非金融機構客戶	612,217	675	9,746	622,638	1.67	1,449	1,449
	619,132	675	9,746	629,553	1.66	1,449	1,449
減：							
對應下列客戶貸款 的減值損失準備							
– 金融機構	(52)	–	–	(52)	–	–	–
– 非金融機構客戶	(9,654)	(489)	(7,518)	(17,661)	–	–	–
	(9,706)	(489)	(7,518)	(17,713)	–	–	–
發放給下列客戶的 貸款淨額							
– 金融機構	6,863	–	–	6,863	–	–	–
– 非金融機構客戶	602,563	186	2,228	604,977	–	–	–
	609,426	186	2,228	611,840	–	–	–

財務報告註釋

截至二零零七年六月三十日止六個月期間的中期財務報告
(除特別註明外，貨幣單位均以人民幣百萬元列示)

14 客戶貸款 (續)

(d) 客戶貸款及減值損失準備 (續)

	2006年12月31日					
	(註(i))	(註(ii))				(註(iii))
	按組合方式	已減值貸款	已減值	評估的	按個別方式	
	評估減值	其減值損失	其減值損失	貸款總額	已減值貸款	
	損失準備	準備按組合	準備按個別	佔貸款總額	中抵押物	
	的貸款	方式評估	方式評估	總額	的百分比	公允值
發放給下列客戶的 貸款總額						
－金融機構	10,094	—	—	10,094	—	—
－非金融機構客戶	543,602	557	11,449	555,608	2.16	2,289
	553,696	557	11,449	565,702	2.12	2,289
減：						
對應下列客戶貸款的 減值損失準備						
－金融機構	(41)	—	—	(41)		
－非金融機構客戶	(7,964)	(404)	(7,873)	(16,241)		
	(8,005)	(404)	(7,873)	(16,282)		
發放給下列客戶的 貸款淨額						
－金融機構	10,053	—	—	10,053		
－非金融機構客戶	535,638	153	3,576	539,367		
	545,691	153	3,576	549,420		

註： (i) 該等貸款包括並無客觀證據顯示出現減值的個別貸款(即評級為正常或關注的貸款)。

(ii) 已減值貸款包括這些有客觀證據確定出現減值，並包括按以下評估方式進行減值評估的貸款：

- 個別方式評估(包括評級為次級、可疑或損失的企業貸款)；或
- 組合方式評估；即同類貸款組合(包括評級為次級、可疑或損失的零售貸款)。

(iii) 抵押物的公允值是管理層在現有的外部評估價值基礎上，考慮最近的資產變賣的記錄及市場情況而得出估值。

財務報告註釋

截至二零零七年六月三十日止六個月期間的中期財務報告
(除特別註明外，貨幣單位均以人民幣百萬元列示)

15 投資

	2007年 6月30日	2006年 12月31日
以公允值計量且其變動計入當期損益的金融資產 (註釋15(a))	9,588	7,960
可供出售投資 (註釋15(b))	125,877	109,476
持有至到期債券 (註釋15(c))	57,327	54,065
應收投資款項 (註釋15(d))	10,627	7,384
	203,419	178,885

(a) 以公允值計量且其變動計入當期損益的金融資產

	2007年 6月30日	2006年 12月31日
(i) 交易性資產		
上市／掛牌		
境內		
- 中國政府債券	11	11
- 中國人民銀行債券	2,680	1,993
- 政策性銀行債券	1,921	1,512
- 其它債券	2,869	1,360
- 股權投資	17	—
境外		
- 其它債券	447	—
- 股權投資	4	—
	7,949	4,876
非上市／非掛牌		
境外		
- 其它債券	99	—
衍生金融工具 (註釋26(b))	8,048 1,291	4,876 203
	9,339	5,079

財務報告註釋

截至二零零七年六月三十日止六個月期間的中期財務報告
 (除特別註明外，貨幣單位均以人民幣百萬元列示)

15 投資 (續)

(a) 以公允值計量且其變動計入當期損益的金融資產 (續)

	2007年 6月 30日	2006年 12月 31日
(ii) 指定為以公允值計量且其變動計入當期損益的金融資產		
上市／掛牌		
境內		
－中國政府債券	249	2,441
－政策性銀行債券	—	440
	249	2,881
	9,588	7,960
以公允值計量且其變動計入當期損益的金融資產(不含衍生金融工具)		
由下列機構發行：		
官方實體	2,940	4,445
同業及其它金融機構	2,216	1,952
公營單位	250	—
企業機構	2,891	1,360
	8,297	7,757

財務報告註釋

截至二零零七年六月三十日止六個月期間的中期財務報告
(除特別註明外，貨幣單位均以人民幣百萬元列示)

15 投資 (續)

(b) 可供出售投資

	2007年 6月 30日	2006年 12月 31日
上市／掛牌		
境內		
- 中國政府債券	8,039	7,387
- 中國人民銀行債券	60,363	38,748
- 政策性銀行債券	22,786	20,950
- 其它債券	16,021	13,822
境外		
- 其它債券	13,580	8,879
- 其它投資	3,188	6,914
	123,977	96,700
非上市／非掛牌		
境內		
- 中國人民銀行債券	-	4,951
- 政策性銀行債券	-	5,461
- 其它債券	380	401
- 股權投資	38	38
境外		
- 其它債券	1,472	1,915
- 股權投資	10	10
	1,900	12,776
	125,877	109,476
	2007年 6月 30日	2006年 12月 31日
由下列機構發行：		
官方實體	68,768	51,086
同業及其它金融機構	37,408	45,333
公營單位	4,570	1,085
企業機構	15,131	11,972
	125,877	109,476

財務報告註釋

截至二零零七年六月三十日止六個月期間的中期財務報告
 (除特別註明外，貨幣單位均以人民幣百萬元列示)

15 投資 (續)

(c) 持有至到期債券

	2007年 6月 30日	2006年 12月 31日
上市／掛牌		
境內		
－中國政府債券	13,239	13,773
－中國人民銀行債券	4,682	2,270
－政策性銀行債券	30,051	28,626
－其它債券	2,995	3,511
境外		
－其它債券	6,360	5,885
	57,327	54,065
公允值	57,332	54,335
由下列機構發行：		
官方實體	18,211	16,072
同業及其它金融機構	32,904	33,762
公營單位	3,431	1,435
企業機構	2,781	2,796
	57,327	54,065

財務報告註釋

截至二零零七年六月三十日止六個月期間的中期財務報告
(除特別註明外，貨幣單位均以人民幣百萬元列示)

15 投資 (續)

(d) 應收投資款項

	2007年 6月30日	2006年 12月31日
非上市／非掛牌		
境內		
－中國政府債券	6,646	5,506
－中國人民銀行債券	3,000	—
境外		
－其它債券	981	1,878
	10,627	7,384
由下列機構發行：		
官方實體	9,646	5,710
同業及其它金融機構	981	1,362
企業機構	—	312
	10,627	7,384

應收投資款項為持有至到期日的非上市／非掛牌中國國家憑證式債券及其它債券。在國內或境外沒有公開市價，因此本集團並未能披露其市值，但本集團認為其回收金額於到期日與其賬面淨值相符，無需計提減值損失準備。

(e) 以公允值計量且其變動計入當期損益的金融負債

	2007年 6月30日	2006年 12月31日
衍生金融工具(註釋26(b))	1,023	106

財務報告註釋

截至二零零七年六月三十日止六個月期間的中期財務報告

(除特別註明外，貨幣單位均以人民幣百萬元列示)

15 投資 (續)

(f) 二零零六年六月，本行與三名獨立第三方和本行的關聯公司—招商證券簽訂了一項協議，以總價款人民幣1.977億元分別收購招商基金管理有限公司(「招商基金」)30%和3.4%的權益。收購項目必須取得相關監管機關的核准。於二零零七年六月三十日，建議的收購項目已獲中國銀行業監督管理委員會(「銀監會」)及中國證券監督管理委員會(「證監會」)核准，惟尚未取得國務院國有資產監督管理委員會的核准。

當完成交易後，本集團於招商基金的投資將會確認為於聯營公司的投資。於聯營公司的投資和所產生的任何商譽將會按照《國際財務報告準則》計入合併財務報告內。

16 固定資產

	2007						
	土地及 建築物	投資物業	在建工程	電子設備	裝修費	運輸及 其它設備	合計
成本：							
於2007年1月1日	4,558	584	1,136	3,014	1,411	1,013	11,716
購置	1	—	334	245	105	53	738
轉移	183	(174)	(9)	—	—	—	—
出售／報廢	(14)	—	—	(47)	—	(14)	(75)
於2007年6月30日	4,728	410	1,461	3,212	1,516	1,052	12,379
累計折舊：							
於2007年1月1日	1,153	146	—	1,633	761	647	4,340
折舊	115	10	—	220	86	61	492
轉移	97	(97)	—	—	—	—	—
出售／報廢後撥回	(5)	—	—	(14)	—	(6)	(25)
於2007年6月30日	1,360	59	—	1,839	847	702	4,807
賬面淨值：							
於2007年6月30日	3,368	351	1,461	1,373	669	350	7,572

財務報告註釋

截至二零零七年六月三十日止六個月期間的中期財務報告
(除特別註明外，貨幣單位均以人民幣百萬元列示)

16 固定資產(續)

	2006						
	土地及 建築物	投資物業	在建工程	電子設備	裝修費	運輸及 其它設備	合計
成本：							
於2006年1月1日	4,086	558	1,121	2,673	1,120	910	10,468
購置	83	—	610	694	218	163	1,768
轉移	491	26	(590)	—	73	—	—
出售／報廢	(102)	—	(5)	(353)	—	(60)	(520)
於2006年12月31日	<u>4,558</u>	<u>584</u>	<u>1,136</u>	<u>3,014</u>	<u>1,411</u>	<u>1,013</u>	<u>11,716</u>
累計折舊：							
於2006年1月1日	986	100	—	1,423	610	572	3,691
折舊	195	46	—	396	151	122	910
出售／報廢後撥回	(28)	—	—	(186)	—	(47)	(261)
於2006年12月31日	<u>1,153</u>	<u>146</u>	<u>—</u>	<u>1,633</u>	<u>761</u>	<u>647</u>	<u>4,340</u>
賬面淨值：							
於2006年12月31日	<u>3,405</u>	<u>438</u>	<u>1,136</u>	<u>1,381</u>	<u>650</u>	<u>366</u>	<u>7,376</u>

17 遞延稅資產

(a) 已確認遞延所得稅資產

遞延所得稅資產／(負債)主要包括下列各項：

	2007年 6月30日	2006年 12月31日
貸款及其它資產減值損失準備	2,029	2,384
投資重估儲備	15	(34)
其它	(89)	(90)
	1,955	2,260

財務報告註釋

截至二零零七年六月三十日止六個月期間的中期財務報告

(除特別註明外，貨幣單位均以人民幣百萬元列示)

17 遞延稅資產 (續)

(b) 遞延稅項的變動

	貸款及 其它 資產減值 損失準備	投資 重估儲備	其它	合計
於 2007年1月1日	2,384	(34)	(90)	2,260
期內於合併利潤表確認	(355)	—	1	(354)
期內於儲備確認	—	49	—	49
於 2007年6月30日	2,029	15	(89)	1,955
於2006年1月1日	2,292	(71)	(55)	2,166
年內於合併利潤表確認	366	—	(35)	331
年內於儲備確認	—	37	—	37
年內沖減	(274)	—	—	(274)
於2006年12月31日	2,384	(34)	(90)	2,260

《中華人民共和國企業所得稅法》(以下簡稱「新稅法」)已由中華人民共和國第十屆全國人民代表大會第五次會議於二零零七年三月十六日通過，自二零零八年一月一日起施行。根據新稅法規定，除深圳地區外，本行目前適用的所得稅率33%將自二零零八年一月一日起變更為25%。本行估計二零零七年六月三十日的遞延所得稅資產將減少人民幣5.48億元，並已於當期損益表內確認。此外，自二零零八年一月一日起本行目前在深圳經濟特區享受的15%優惠稅率預計將在五年內逐步過渡到25%的標準稅率。但是新稅法沒有詳細說明現行優惠稅率如何逐步過渡到25%標準稅率。因此本行無法估計新稅法對本行遞延所得稅資產和負債的影響。本行預計新稅法的詳細說明能於下半年出台，並將按該說明作出相應調整。

財務報告註釋

截至二零零七年六月三十日止六個月期間的中期財務報告
(除特別註明外，貨幣單位均以人民幣百萬元列示)

18 同業和其它金融機構存放款項

	2007年 6月30日	2006年 12月31日
同業存放	11,496	5,636
其它金融機構存放	148,801	63,218
	160,297	68,854

19 同業和其它金融機構拆入款項

	2007年 6月30日	2006年 12月31日
拆入		
— 同業	4,585	1,512
— 賣出回購款項		
— 同業	2,544	2,056
— 其它金融機構	1,130	1,076
	3,674	3,132
票據融資	101	3,105
	8,360	7,749

20 存戶款項

	2007年 6月30日	2006年 12月31日
活期存款		
— 企業客戶	306,770	257,235
— 零售客戶	172,943	152,449
	479,713	409,684
定期存款		
— 企業客戶	220,509	204,563
— 零售客戶	144,349	159,510
	364,858	364,073
	844,571	773,757

財務報告註釋

截至二零零七年六月三十日止六個月期間的中期財務報告

(除特別註明外，貨幣單位均以人民幣百萬元列示)

21 已發行債務

(a) 已發行可轉換公司債券

本行於二零零四年十一月十日發行了票面價值總額人民幣65億元的5年期可轉換公司債券。該債券的年利率第一年為1.0%，第二年為1.375%，第三年為1.75%，第四年為2.125%，第五年為2.5%，於每年的十一月十日支付利息。該債券可以在二零零五年五月十日至二零零九年十一月十日的期間內按照人民幣9.34元／股的價格轉換為股票，於到期日尚未轉股的可轉換公司債券可另外獲得6%的利息。

本行在二零零五年六月十七日將資本公積轉增股本，可轉換公司債券轉股價格相應由初始的人民幣9.34元／股調整為人民幣6.23元／股。

本行在二零零六年將資本公積轉增股本，可轉換公司債券轉股價格相應由人民幣6.23元／股調整為人民幣5.74元／股，並於二零零六年二月二十四日起生效。

截至二零零六年九月二十五日，可轉換公司債券的流通量已少於人民幣3,000萬元。根據有關規定，可轉換公司債券於二零零六年九月二十九日起停止交易。轉換期結束前，可轉換公司債券持有人仍可轉股。

本行在可轉換公司債券發行日六個月後至到期日期間有提前贖回債券的權利。如果本行A股上市股票的收盤價連續二十個交易日高於當期轉股價格的125%，本行有權按債券票面金額的103%加已發行債券利息贖回全部或部分未轉換債券。

在可轉換公司債券到期前一年內，如果本行A股上市股票的收盤價連續二十個交易日低於當期轉股價格的75%，可轉換公司債券持有人有權按債券票面金額的108.5%（含當期利息）的價格回售予本行。

財務報告註釋

截至二零零七年六月三十日止六個月期間的中期財務報告
(除特別註明外，貨幣單位均以人民幣百萬元列示)

21 已發行債務 (續)

(a) 已發行可轉換公司債券 (續)

可轉換公司債券列示如下：

	2007年 6月30日	2006年 12月31日
初始確認：		
－面值總額	6,500	6,500
－發行成本	(65)	(65)
－權益構成部分	(918)	(918)
發行日形成的負債構成部分	5,517	5,517
攤銷費用	234	234
可轉換公司債券轉增股本	(5,731)	(5,729)
於6月30日／12月31日的負債構成部分	20	22

(b) 已發行其它定期債務

債券種類	期限	發行日期	固定年利率	面值總額 (百萬元)
定期債券	36個月	2005年10月13日至 2005年10月26日	2.13	5,000
定期債券	60個月	2005年10月13日至 2005年10月26日	2.56	5,000

本行分別於二零零五年九月二十九日及二零零五年十月九日得到銀監會以銀監覆(2005)252號及中國人民銀行以銀覆(2005)75號文批復同意發行人民幣共150億元的定期金融債券。本行並於二零零五年十月十三日至二零零五年十月二十六日期間發行人民幣共100億元的定期定息債券，債券利息每年支付一次。

(c) 已發行次級定期債務

債券種類	期限	發行日期	固定年利率	面值總額 (百萬元)
定息債券	61個月	2004年3月31日和 2004年6月10日	4.59-5.1	3,500

本行於二零零四年三月三十日得到銀監會以銀監覆(2004)36號文批復同意發行人民幣35億元的次級定期債務，當計算資本充足率時計入附屬資本。債券利息每年支付一次。

財務報告註釋

截至二零零七年六月三十日止六個月期間的中期財務報告
(除特別註明外，貨幣單位均以人民幣百萬元列示)

22 實收股本

註冊及實收股本		
	股數 (百萬股)	合計
於2007年1月1日 可轉換公司債券轉增股本	14,703 1	14,703 1
於2007年6月30日	14,704	14,704
於2006年1月1日 資本公積轉增股本 可轉換公司債券轉增股本 發行H股股本	10,374 971 938 2,420	10,374 971 938 2,420
於2006年12月31日	14,703	14,703

股本按種類分析如下：

	股票數量	
	2007年 6月30日	2006年 12月31日
流通股份		
– A股(有限售條件)	7,331	7,331
– A股(無限售條件)	4,711	4,710
– H股	2,662	2,662
	14,704	14,703

截至二零零七年六月三十日止六個月期間，本行轉換人民幣2百萬元的可轉換公司債券為1百萬股本，共轉增股本和資本公積分別為人民幣1百萬元和人民幣2百萬元。因此，本行的註冊及發行股本由人民幣147.03億元變更為人民幣147.04億元。

財務報告註釋

截至二零零七年六月三十日止六個月期間的中期財務報告
(除特別註明外，貨幣單位均以人民幣百萬元列示)

23 分配利潤

(a) 宣派及分派股利

	截至2007年 6月30日止 6個月期間	截至2006年 12月31日止 年度	截至2006年 6月30日止 6個月期間
期內批准、宣派及分派上年度股利：			
每10股人民幣1.2元(2006年： 人民幣0.8元)	1,764	983	983
特別股利，每10股人民幣：無 (2006年：人民幣1.8元)	—	2,210	—
	1,764	3,193	983

(b) 建議分配利潤

項目	截至2007年 6月30日止 6個月期 分配金額	截至2006年 12月31日止 年度	截至2006年 6月30日止 6個月期間
提取法定盈餘公積	—	711	—
分派末期股利 －每10股人民幣：無 (2006年度：人民幣1.2元)	—	1,764	—
	—	2,475	—

二零零六年度實現的利潤分配是根據本集團二零零七年四月十六日第七屆第二十四次董事會決議並經二零零七年六月十五日股東大會批准。

財務報告註釋

截至二零零七年六月三十日止六個月期間的中期財務報告
(除特別註明外，貨幣單位均以人民幣百萬元列示)

24 合併現金流量表註釋

(a) 現金及現金等價物的餘額分析

	2007年 6月 30日	2006年 6月 30日
現金	5,028	3,636
原到期日不超過三個月的：		
－存放同業和其它金融機構款項	11,765	16,183
－存放中央銀行款項	135,461	65,318
－拆放同業和其它金融機構款項	93,257	53,765
－投資證券：		
－以公允值計量且其變動計入當期損益的 金融資產	—	229
－可供出售金融資產	1,790	7,618
－應收投資款項	—	154
	247,301	146,903

(b) 重大非現金交易

於相關期間，已發行可轉換公司債券的轉增股本為非現金交易及其詳細載於註釋21(a)內。除此以外，本集團並無其它重大非現金交易。

25 分部報告

本集團的主要業務為商業貸款及接受存款，現有的零售及企業貸款資金主要來自客戶存款。

分部信息是以本集團的業務分部及地區分部呈示。由於業務分部信息較接近本集團的經營活動，因此本集團以業務分部信息為分部信息的主要形式。

財務報告註釋

截至二零零七年六月三十日止六個月期間的中期財務報告
(除特別註明外，貨幣單位均以人民幣百萬元列示)

25 分部報告 (續)

就分部分析而言，外部淨利息收入／支出是指由個別業務分部從其銀行業務中產生的淨利息收入或支出。內部淨利息收入／支出是指收益分配以反映內部資金轉撥定價機制將資金分配予業務分部的損益。內部資金轉撥定價機制已考慮資產及負債組合的結構及市場回報。成本分配是根據相關業務分部及管理經費分配所產生的直接成本而定。業務分部間通過內部資金轉撥定價機制確認的利息收入及支出於合併經營業績時抵銷。

(a) 業務分部

本集團的主要業務分部如下：

- 公司銀行業務

向公司類客戶和金融機構提供的金融服務包括貸款及存款服務、項目及結構性融資產品、銀團貸款、現金管理、投資諮詢及其它投資服務。

- 零售銀行業務

向個人客戶提供的金融服務包括貸款及存款服務、信用卡業務及投資服務。

- 資金業務

該業務涵蓋同業和資本市場活動及自營交易。

- 其它業務及未分配項目

主要為股權投資及不能直接歸屬於某分部或未能合理攤分的總行資產、負債、收入及支出。

財務報告註釋

截至二零零七年六月三十日止六個月期間的中期財務報告
(除特別註明外，貨幣單位均以人民幣百萬元列示)

25 分部報告 (續)

(a) 業務分部 (續)

	截至 2007 年 6 月 30 日止 6 個月期間				
	公司 銀行業務	零售 銀行業務	其它業務及 資金業務	未分配項目	合計
外部淨利息收入	8,845	1,466	4,385	—	14,696
內部淨利息(支出)／收入	(298)	2,686	(2,388)	—	—
淨利息收入	8,547	4,152	1,997	—	14,696
淨手續費及佣金收入	678	1,915	—	71	2,664
其它淨收入／(支出)	387	126	(359)	40	194
營業總收入	9,612	6,193	1,638	111	17,554
營業支出					
－固定資產折舊	(261)	(215)	(16)	—	(492)
－其它	(3,422)	(2,693)	(358)	(3)	(6,476)
資產減值準備	(3,683)	(2,908)	(374)	(3)	(6,968)
(901)	(616)	(46)	(16)	(16)	(1,579)
總支出	(4,584)	(3,524)	(420)	(19)	(8,547)
稅前利潤	5,028	2,669	1,218	92	9,007
資本性開支	305	405	28	—	738
	2007 年 6 月 30 日				
分部資產	481,546	138,792	479,769	8,669	1,108,776
分部負債	527,279	317,291	183,195	21,775	1,049,540

財務報告註釋

截至二零零七年六月三十日止六個月期間的中期財務報告
(除特別註明外，貨幣單位均以人民幣百萬元列示)

25 分部報告 (續)

(a) 業務分部 (續)

	截至2006年6月30日止6個月期間				
	公司 銀行業務	零售 銀行業務	其它業務及 資金業務	未分配項目	合計
外部淨利息收入	6,367	235	2,826	—	9,428
內部淨利息(支出)/收入	(82)	1,893	(1,811)	—	—
淨利息收入	6,285	2,128	1,015	—	9,428
淨手續費及佣金					
收入/(支出)	436	641	(4)	51	1,124
其它淨收入	229	73	83	4	389
營業總收入	6,950	2,842	1,094	55	10,941
營業支出					
-固定資產折舊	(241)	(181)	(17)	—	(439)
-其它	(2,402)	(1,803)	(202)	(2)	(4,409)
	(2,643)	(1,984)	(219)	(2)	(4,848)
資產減值準備	(1,517)	(247)	66	—	(1,698)
總支出	(4,160)	(2,231)	(153)	(2)	(6,546)
稅前利潤	2,790	611	941	53	4,395
資本性開支	296	223	21	—	540
	2006年12月31日				
分部資產	451,882	105,045	370,578	6,597	934,102
分部負債	461,797	311,960	91,399	13,786	878,942

財務報告註釋

截至二零零七年六月三十日止六個月期間的中期財務報告

(除特別註明外，貨幣單位均以人民幣百萬元列示)

25 分部報告 (續)

(b) 地區分部

本集團主要是於中國境內地區經營，分行遍布全國31個省，自治區和中央政府直轄市。

按地區分部列報信息時，經營收入是以產生收入的分行的所在地為基準劃分。分部資產和資本性開支則按相關資產的所在地劃分。

作為管理層報告的用途，地區分部的定義為：

- 「華東」指本集團下列分行服務的地區：上海直轄市、江蘇省、浙江省、山東省、福建省和安徽省；
- 「華南及中南」指本集團總部及下列分行服務的地區：廣東省、湖南省、江西省、湖北省及河南省；
- 「西部」指本集團下列分行服務的地區：四川省、重慶直轄市、雲南省、陝西省、甘肅省和新疆維吾爾族自治區；
- 「北部」指本集團下列分行服務的地區：北京直轄市、天津直轄市、遼寧省、黑龍江省和山西省；及
- 「其它」指本集團的香港分行及附屬公司。

財務報告註釋

截至二零零七年六月三十日止六個月期間的中期財務報告
(除特別註明外，貨幣單位均以人民幣百萬元列示)

25 分部報告 (續)

(b) 地區分部 (續)

	截至 2007 年 6 月 30 日止 6 個月期間											
	華東		華南及中南		西部		北部		其它		合計	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
營業收入總額 (註i)	8,247	32	11,159	44	2,040	8	3,572	14	472	2	25,490	100
資本性開支 (註ii)	157	21	484	66	44	6	53	7	—	—	738	100

	2007年6月30日											
	華東		華南及中南		西部		北部		其它		合計	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
資產總額	268,479	24	624,860	57	77,242	7	126,676	11	11,519	1	1,108,776	100
客戶貸款總額	247,786	39	199,712	32	66,650	11	112,121	17	3,284	1	629,553	100
存款總額	290,266	34	256,253	30	93,686	11	197,764	24	6,602	1	844,571	100

	截至 2006 年 6 月 30 日止 6 個月期間											
	華東		華南及中南		西部		北部		其它		合計	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
營業收入總額 (註i)	5,466	32	7,156	42	1,482	9	2,667	16	210	1	16,981	100
資本性開支 (註ii)	200	37	128	24	63	12	81	15	68	12	540	100

	2006年12月31日											
	華東		華南及中南		西部		北部		其它		合計	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
資產總額	234,884	25	481,722	52	68,741	7	122,700	13	26,055	3	934,102	100
客戶貸款總額	212,829	38	177,092	31	63,327	11	108,986	19	3,468	1	565,702	100
存款總額	249,848	32	246,712	32	84,898	11	167,831	22	24,468	3	773,757	100

註：(i) 營業收入總額代表未扣除利息支出及手續費及佣金支出的營業總收入。

(ii) 資本性開支是指在各年度內購入預期使用一段時間以上的分部資產所產生的費用總額。

財務報告註釋

截至二零零七年六月三十日止六個月期間的中期財務報告
(除特別註明外，貨幣單位均以人民幣百萬元列示)

26 資產負債表外風險項目

(a) 或有負債和承擔

(i) 信貸承擔

本集團在任何期間都存在貸款承擔。這些承擔包括批出貸款及信用卡透支額度。本集團提供財務擔保及信用證服務，以保證客戶向第三方履行合同。承兌是指本集團對客戶簽發的匯票作出的兌付承諾。本集團預期大部分的承兌匯票均與客戶償付款項同時結清。

承擔及或有負債的合同金額分類載於下表。下表所反映承擔的金額是指貸款額度全部支用時的金額。下表所反映擔保及信用證的金額是指假如交易另一方未能完全履行合同時於資產負債表日確認的最大可能損失額。

	2007年 6月 30日	2006年 12月 31日
合同金額：		
不可撤銷的保函	45,683	37,063
不可撤銷的信用證	26,315	28,323
承兌匯票	244,430	166,513
不可撤銷的貸款承諾		
— 原到期日為1年以內	3,157	1,371
— 原到期日為1年或以上	5,107	5,172
信用卡信用額度	42,192	31,694
船運擔保	20	—
	366,904	270,136

不可撤銷的貸款承諾只含對境外及境內的銀團貸款及對境外客戶提供的貸款授信額度。據董事會的意見，由於本集團向其它客戶提供的授信額度是可以撤銷的，因此並不承擔這些客戶未使用的授信額度風險。因此，該數額並未包含在上述或有負債／承諾內。

除上述不可撤銷的貸款承諾外，本集團於二零零七年六月三十日有金額為人民幣4,876.90億元(二零零六年十二月三十一日：人民幣3,597.31億元)的可撤銷貸款承諾。這些貸款承諾是本集團可於任何時間無條件地取消的，或按相關的貸款合同訂定因借款人的信貸能力變壞而自動取消的。

財務報告註釋

截至二零零七年六月三十日止六個月期間的中期財務報告
(除特別註明外，貨幣單位均以人民幣百萬元列示)

26 資產負債表外風險項目 (續)

(a) 或有負債和承擔 (續)

(i) 信貸承擔 (續)

上述承擔和或有負債含資產負債表外的信貸風險，在履約或期滿前，本集團管理層會合理評估其或有損失，並在必要時確認預計負債。由於上述信貸業務所涉金額或不會被提取，上述合同金額並不代表未來的預期現金流出。

	2007年 6月30日	2006年 12月31日
或有負債和承擔的信貸風險加權數額：		
或有負債和承擔	86,669	86,444

信貸風險加權金額是根據銀監會規則計算所得的數額，視乎交易對手的狀況和到期期限的特點而定。或有負債和承擔採用的風險權重由0%至100%不等。

《國際財務報告準則》並無訂明有關計算上述信貸風險加權金額的標準。

上述信貸風險加權金額已考慮雙邊淨額結算安排的影響。

(ii) 資本承諾

已授權資本承諾如下：

	2007年 6月30日	2006年 12月31日
購買固定資產：		
－已訂約	169	126
－未訂約	11	—

財務報告註釋

截至二零零七年六月三十日止六個月期間的中期財務報告
(除特別註明外，貨幣單位均以人民幣百萬元列示)

26 資產負債表外風險項目 (續)

(a) 或有負債和承擔 (續)

(iii) 經營租賃承諾

根據不可撤銷的物業經營租賃，本集團須在以下期間支付的最低租賃款項為：

	2007年 6月 30日	2006年 12月 31日
1年以內	538	739
1年以上至5年以內	2,719	1,852
5年以上	897	696
	4,154	3,287

(iv) 未決訴訟

本集團於二零零七年六月三十日尚有作為被起訴方的未決訴訟案件，涉及起訴金額約人民幣3.05億元(二零零六年十二月三十一日：人民幣1.18億元)。這些法律程序中，許多是有關本行追收拖欠貸款及採取強制執行相關貸款抵押物的權利。董事認為，本集團不會因該等未決訴訟而遭受重大損失，故未於本中期財務報告內就有關事項計提準備。

(v) 承兌責任

作為中國國債承銷商，若債券持有人於債券到期日前兌付債券，本集團有責任為債券持有人承兌該等債券。該等債券於到期日前的承兌價是按票面價值加上兌付日應計提的未付利息。債券持有人的應計提未付利息按照財政部和人行有關規則計算。承兌價可能與於承兌日市場上交易的相近似債券的公允價值不同。

本集團於資產負債表日按票面值對已承銷、出售，但未到期的國債承兌責任如下：

	2007年 6月 30日	2006年 12月 31日
承兌責任	11,284	11,621

本集團預計於國債到期日前通過本集團提前承兌的國債金額不大。

財務報告註釋

截至二零零七年六月三十日止六個月期間的中期財務報告
(除特別註明外，貨幣單位均以人民幣百萬元列示)

26 資產負債表外風險項目(續)

(b) 衍生金融工具

衍生工具是資產負債表外金融工具，其中包括本集團在外匯和利率市場進行的遠期、掉期和期權交易。

本集團為資金業務及對資產及負債的管理而進行衍生金融工具交易。

以下列示的是於各資產負債表日本集團衍生金融工具的名義金額及公允值，名義金額僅指在資產負債日尚未完成的交易量，並不代表風險數額。

	2007年6月30日		
	公允價值		
	名義金額	資產	負債
利率衍生金融工具			
利率掉期	17,919	63	(90)
遠期利率合約	1,142	—	—
	19,061	63	(90)
貨幣衍生金融工具			
即期	2,833	—	(1)
遠期	71,306	963	(829)
外匯掉期	26,827	214	(51)
貨幣期權	13,554	51	(52)
	114,520	1,228	(933)
合計	1,291	(1,023)	
	(註釋15(a))	(註釋15(e))	

財務報告註釋

截至二零零七年六月三十日止六個月期間的中期財務報告
(除特別註明外，貨幣單位均以人民幣百萬元列示)

26 資產負債表外風險項目 (續)

(b) 衍生金融工具 (續)

	2006年12月31日		
	公允價值		
	名義金額	資產	負債
利率衍生金融工具			
利率掉期	19,012	108	(53)
貨幣衍生金融工具			
即期	15,717	10	(9)
遠期	4,799	17	(13)
外匯掉期	29,195	41	(1)
貨幣期權	23,126	27	(30)
	72,837	95	(53)
合計		203	(106)
		(註釋15(a))	(註釋15(e))

有關衍生金融工具的信貸風險加權金額如下。該金額已計及雙邊淨額結算安排的影響。

信貸風險加權金額

	2007年 6月30日	2006年 12月31日
利率衍生金融工具	131	100
貨幣衍生金融工具	1,191	107
	1,322	207

信貸風險加權金額指按照銀監會制定的規則視乎交易對手的狀況及到期日特點而計算的金額。

財務報告註釋

截至二零零七年六月三十日止六個月期間的中期財務報告
(除特別註明外，貨幣單位均以人民幣百萬元列示)

27 到期日分析

	2007年6月30日								
	實時償還	1個月 內到期	1個月 至3個月	3個月 至1年	1年 至5年	5年 以上	不定期	已逾期	合計
現金及存放中央 銀行款項(註i)	59,965	-	-	-	-	-	80,524	-	140,489
應收銀行和其它 金融機構款項	6,030	83,300	18,411	27,159	1,030	37	-	-	135,967
客戶貸款(註ii)	-	64,743	88,586	264,478	103,738	88,265	-	2,030	611,840
投資(註iii)	3,188	3,816	12,737	67,436	85,877	29,005	1,360	-	203,419
－以公允值計量 且其變動計入 當期損益	-	207	17	4,597	2,163	1,292	1,312	-	9,588
－可供出售	3,188	2,990	10,865	54,537	39,566	14,683	48	-	125,877
－持有至到期	-	306	614	6,429	37,100	12,878	-	-	57,327
－應收款項	-	313	1,241	1,873	7,048	152	-	-	10,627
其它資產	4,237	737	833	1,412	269	4	9,546	23	17,061
資產總計	73,420	152,596	120,567	360,485	190,914	117,311	91,430	2,053	1,108,776
應付銀行和其它 金融機構款項	153,494	3,984	4,151	6,829	199	-	-	-	168,657
存戶款項	528,673	51,276	78,836	154,963	29,848	975	-	-	844,571
以公允值計量 且其變動計入 當期損益的金融負債	-	-	-	-	-	-	1,023	-	1,023
已發行可轉換公司債券	-	-	-	-	20	-	-	-	20
已發行其它定期債務	-	-	-	-	9,989	-	-	-	9,989
已發行次級定期債務	-	-	-	-	3,500	-	-	-	3,500
其它負債	17,493	1,908	749	1,269	303	58	-	-	21,780
負債總計	699,660	57,168	83,736	163,061	43,859	1,033	1,023	-	1,049,540
長／(短)頭寸	(626,240)	95,428	36,831	197,424	147,055	116,278	90,407	2,053	59,236

財務報告註釋

截至二零零七年六月三十日止六個月期間的中期財務報告

(除特別註明外，貨幣單位均以人民幣百萬元列示)

27 到期日分析 (續)

	2006年12月31日								
	實時償還	1個月 內到期	1個月 至3個月	3個月 至1年	1年 至5年	5年 以上	不定期	已逾期	合計
現金及存放中央銀行									
款項(註i)	29,324	—	—	—	—	—	57,670	—	86,994
應收銀行和其它金融									
機構款項	13,282	58,826	15,104	15,568	1,591	39	—	—	104,410
客戶貸款(註ii)	—	49,314	93,463	228,092	66,783	108,718	—	3,050	549,420
投資(註iii)	6,914	10,843	12,698	59,374	69,726	19,079	251	—	178,885
－以公允值計量 且其變動計入									
當期損益	—	306	741	2,939	3,176	595	203	—	7,960
－可供出售	6,914	10,255	10,134	48,928	26,761	6,436	48	—	109,476
－持有至到期	—	76	1,400	5,575	35,684	11,330	—	—	54,065
－應收款項	—	206	423	1,932	4,105	718	—	—	7,384
其它資產	3,679	302	326	174	243	9	9,636	24	14,393
資產總計	53,199	119,285	121,591	303,208	138,343	127,845	67,557	3,074	934,102
应付銀行和其它									
金融機構款項	53,405	4,704	4,530	7,359	6,605	—	—	—	76,603
存戶款項	489,451	46,856	66,385	141,802	27,610	1,653	—	—	773,757
以公允值計量 且其變動計入									
當期損益的金融負債	—	—	—	—	—	—	106	—	106
已發行存款證	—	—	—	1,170	—	—	—	—	1,170
已發行可轉換公司債券	—	—	—	—	22	—	—	—	22
已發行其它定期債務	—	—	—	—	9,987	—	—	—	9,987
已發行次級定期債務	—	—	—	—	3,500	—	—	—	3,500
其它負債	10,242	532	1,841	881	228	73	—	—	13,797
負債總計	553,098	52,092	72,756	151,212	47,952	1,726	106	—	878,942
長／(短)頭寸	(499,899)	67,193	48,835	151,996	90,391	126,119	67,451	3,074	55,160

註：(i) 存放中央銀行款項中的不定期款項是指法定存款準備金及財政存款。

(ii) 客戶貸款中的「已逾期」類別中的逾期貸款是指部分或全部本金已逾期的貸款。該等逾期金額是以扣除適當減值損失準備後的金額列示。

(iii) 投資中的交易性資產及指定為以公允值計量其變動計入當期損益的金融資產，剩餘到期日不代表本集團打算持有至最後到期日。

財務報告註釋

截至二零零七年六月三十日止六個月期間的中期財務報告
(除特別註明外，貨幣單位均以人民幣百萬元列示)

28 與有關連人士之重大交易

(a) 交易條款

於有關期間，本集團在其日常銀行業務中與有關連人士進行交易，包括借貸、投資、存款及資產負債表外的交易。董事會認為，本集團所有與有關連人士之重大交易均按一般的商業交易條款進行。該等銀行交易按各項交易當時的市場價格定價。貸款及存款的利息須按下列由人民銀行釐定的基準利率釐定：

	2007年5月19日 至2007年6月30日	2007年3月18日 至2007年5月19日	2006年8月19日 至2007年3月18日
短期貸款	5.85%至6.57%	5.67%至6.39%	5.58%至6.12%
中長期貸款	6.75%至7.20%	6.57%至7.11%	6.30%至6.84%
儲蓄存款	0.72%	0.72%	0.72%
定期存款	2.07%至4.95%	1.98%至4.41%	1.80%至4.14%

於本報告相關期間內，本集團並無對給予有關連人士的貸款作出以個別方式進行評估的減值損失準備。

(b) 股東及其關聯公司

由於本行之大股東招商局輪船股份有限公司（「招商局」）及其關連公司於二零零七年六月三十日擁有17.63%本行的股權（二零零六年十二月三十一日：17.63%），本行董事認為招商局並沒控制權但能對本行之財務及經營決策施加重大影響。本集團與招商局及其關聯公司的交易及餘款在以下列示：

	2007年 6月30日	2006年 12月31日
資產負債表內項目：		
客戶貸款	3,347	2,581
投資	152	156
存戶款項	5,274	13,196

財務報告註釋

截至二零零七年六月三十日止六個月期間的中期財務報告
(除特別註明外，貨幣單位均以人民幣百萬元列示)

28 與有關連人士之重大交易 (續)

(b) 股東及其關聯公司 (續)

	2007年 6月 30日	2006年 12月 31日
資產負債表外項目：		
不可撤銷的保函	579	357
不可撤銷的信用證	120	102
承兌匯票	335	370

	截至6月30日止6個月期間	
	2007年	2006年
平均客戶貸款	2,688	1,532
利息收入	110	40
利息支出	163	28
收費和佣金收入(註)	520	78

註：除上述交易外，本行亦與招商局及其關聯公司按日常銀行業務進行交易，例如匯款、證券買賣等。該等交易按當時之相關市場價格進行。

(c) 董事控制公司 (除註釋28(b)列示外)

	2007年 6月 30日	2006年 12月 31日
資產負債表內項目：		
客戶貸款	314	637
存戶款項	8,365	1,030

財務報告註釋

截至二零零七年六月三十日止六個月期間的中期財務報告
(除特別註明外，貨幣單位均以人民幣百萬元列示)

28 與有關連人士之重大交易 (續)

(c) 董事控制公司(除註釋28(b)列示外) (續)

	截至6月30日止6個月期間	
	2007年	2006年
平均客戶貸款	509	616
利息收入	15	14
利息支出	5	4
收費和佣金收入	1	—

29 比較數字

部份比較數字已重新分類，以符合當期之賬項編排。

30 資產負債日後事項

截止本報告日，本集團無其它需要披露的重大資產負債表日後事項。

未經審計補充財務資料

截至二零零七年六月三十日止六個月期間
(除特別註明外，貨幣單位均以人民幣百萬元列示)

(a) 資本充足率

資本充足率僅根據銀監會於二零零四年三月公布的《商業銀行資本充足率管理辦法》[中國銀監會令(2004年)第2號]的指引(「銀監會指引」)按單一主體而編製，當中可能會與香港或其它國家的相關規定存在重大差異。

按中國公認會計準則計算，本行於二零零七年六月三十日及二零零六年十二月三十一日的資本充足率及相關組成部分如下：

	2007年 6月 30日	2006年 12月 31日
核心資本充足率	9.23%	9.58%
資本充足率	10.98%	11.40%
資本基礎的組成部分		
核心資本：		
－已繳足普通股股本	14,704	14,703
－儲備	43,090	38,422
－核心資本總值	57,794	53,125
附屬資本：		
－一般貸款準備	9,706	8,005
－定期次級債券	1,600	2,100
－可轉換公司債券	20	22
－投資重估儲備	(62)	136
－附屬資本總值	11,264	10,263
扣除前總資本基礎	69,058	63,388
扣除：		
－對未合併報表附屬公司的投資及其它長期投資	290	125
－非自用不動產的投資	319	406
扣除後總資本基礎	68,449	62,857
風險加權資產	623,148	551,503

未經審計補充財務資料

截至二零零七年六月三十日止六個月期間
(除特別註明外，貨幣單位均以人民幣百萬元列示)

(b) 流動性比率

	2007年 6月30日	2006年 12月31日
流動性比率		
人民幣流動資產對人民幣流動負債	44.1%	51.1%
外幣流動資產對外幣流動負債	95.0%	166.0%

以上流動性比率乃按中國人民銀行及銀監會的公式及依照「中國公認會計準則」計算。

(c) 跨境申索

本集團主要在中國境內從事商業業務，而本集團對中國境外第三方的所有索償均視作跨境申索。

跨境申索包括貸款、銀行及其它金融機構結餘及拆借交易、持有貿易票據和存款證以及證券投資。

跨境申索按不同國家或地域予以披露。當一個國家或地域計入任何風險轉移後，構成跨境申索總金額10%或以上時，便會予以呈報。只有在申索獲與對方所屬國家不同國家的人士保證，又或倘申索是向一家銀行的海外分支機構提出，而該銀行的總行位於另一個國家的情況下，風險才會轉移。

	2007年6月30日			
	銀行和其它 金融機構	公營單位	其它	合計
亞太區，不包括中國 — 其中屬於香港的部分	16,752	—	6,933	23,685
歐洲	9,159	—	6,521	15,680
南北美洲	15,143	895	1,181	17,219
	10,187	7,355	1,046	18,588
	42,082	8,250	9,160	59,492

未經審計補充財務資料

截至二零零七年六月三十日止六個月期間
(除特別註明外，貨幣單位均以人民幣百萬元列示)

(c) 跨境申索 (續)

	2006年12月31日			
	銀行和其它 金融機構	公營單位	其它	合計
亞太區，不包括中國	20,813	1,684	5,701	28,198
－其中屬於香港的部分	4,999	1,684	4,643	11,326
歐洲	32,536	1,180	635	34,351
南北美洲	13,181	5,227	1,396	19,804
	66,530	8,091	7,732	82,353

(d) 已逾期的客戶貸款

(i) 按地區分類

	2007年 6月30日	2006年 12月31日
華東	1,312	1,105
華南及中南	5,205	5,961
華西	2,035	2,245
華北	797	839
其它	102	105
	9,451	10,255

未經審計補充財務資料

截至二零零七年六月三十日止六個月期間
(除特別註明外，貨幣單位均以人民幣百萬元列示)

(d) 已逾期的客戶貸款 (續)

(ii) 按逾期情況

	2007年 6月30日	2006年 12月31日
本金或利息已逾期達到下列期間的客戶貸款總額：		
－3至6個月	622	904
－6至12個月	707	847
－超過12個月	8,122	8,504
合計	9,451	10,255
佔客戶貸款總額百分比：		
－3至6個月	0.10%	0.16%
－6至12個月	0.11%	0.15%
－超過12個月	1.29%	1.50%
合計	1.50%	1.81%

(iii) 抵押物狀況

	2007年 6月30日	2006年 12月31日
抵押物覆蓋部分	1,515	1,928
抵押物沒有覆蓋部分	7,936	8,327
抵押物現值	1,515	1,958
逾期貸款中採用個別方式評估的減值損失準備	6,850	7,088

本行抵押物包括現金存款、股票、土地使用權、建築物、運輸及其它設備等。抵押物的公允值是管理層在現有的外部評估價值基礎上，考慮最近的資產變賣的記錄及市場情況而得出估值。

未經審計補充財務資料

截至二零零七年六月三十日止六個月期間

(除特別註明外，貨幣單位均以人民幣百萬元列示)

(d) 已逾期的客戶貸款 (續)

註：(i) 根據銀行業(披露)規則的定義及要求，以上(d)(i)、(ii)及(iii)的分析包括逾期超過90天的貸款。

有指定還款日期的貸款在其本金或利息逾期時會被分類為已逾期。

對於以分期付款償還的貸款，如果部分分期付款已逾期，該等貸款的全部金額均被分類為已逾期。

實時償還貸款在借款人收到償還要求但並無根據指示還款時被分類為已逾期。倘實時償還貸款超出已知會借款人的獲批准的限額，均會被視為已逾期。

(ii) 於二零零七年六月三十日及二零零六年十二月三十一日，本行概無任何金融機構逾期貸款。

(e) 已重組客戶貸款

	2007年6月30日		2006年12月31日	
	佔 貸 款 總 額 百 分 比		佔 貸 款 總 額 百 分 比	
已重組客戶貸款	2,221	0.35%	2,486	0.44%
減：				
－已重組貸款惟逾期 超過90天	1,517	0.24%	1,581	0.28%
尚未逾期超過90天 的已重組貸款	704	0.11%	905	0.16%

於二零零七年六月三十日及二零零六年十二月三十一日，本集團概無任何金融機構重組貸款。

(f) 對境內非銀行交易對象的風險

本行是於中國境內成立的商業銀行，主要於境內從事銀行業務。於二零零七年六月三十日及二零零六年十二月三十一日，本行超過90%的業務風險來自與境內機構或個人的交易。有關本行交易對象風險的分析已於中期財務報告附註中披露。

未經審計補充財務資料

截至二零零七年六月三十日止六個月期間
(除特別註明外，貨幣單位均以人民幣百萬元列示)

(g) 貨幣集中程度(人民幣除外)

	於2007年6月30日			
	美元	港幣	其它	合計
	(折合人民幣百萬元)			
非結構性頭寸				
即期資產	92,511	13,045	4,576	110,132
即期負債	(61,335)	(18,393)	(8,297)	(88,025)
遠期購入	37,217	6,223	4,422	47,862
遠期出售	(64,460)	(397)	(751)	(65,608)
淨期權頭寸	(116)	—	105	(11)
淨長頭寸	3,817	478	55	4,350
淨結構性頭寸	—	48	—	48
 於2006年12月31日				
	美元	港幣	其它	合計
	(折合人民幣百萬元)			
非結構性頭寸				
即期資產	92,152	22,979	7,281	122,412
即期負債	(61,884)	(34,157)	(7,151)	(103,192)
遠期購入	9,017	12,067	751	21,835
遠期出售	(40,845)	(615)	(676)	(42,136)
淨期權頭寸	115	—	(115)	—
淨長／(短)頭寸	(1,445)	274	90	(1,081)
淨結構性頭寸	—	51	—	51

未經審計補充財務資料

截至二零零七年六月三十日止六個月期間

(除特別註明外，貨幣單位均以人民幣百萬元列示)

(g) 貨幣集中程度(人民幣除外) (續)

淨期權頭寸按照金管局要求的德爾塔約當方法計算。本集團的淨結構頭寸包括本行主要涉及外匯的分行的結構性頭寸。結構資產及負債包括：

- 固定資產及物業投資，扣除折舊費用；
- 香港分行資本及法定公積；及
- 香港附屬公司的投資。

(h) 風險管理

(i) 信貸風險

信貸風險是交易對手或債務人違約，使本行可能蒙受損失的風險。當所有交易對手集中在單一行業或地區時，銀行信貸可能面臨較大風險集中。這主要是由於不同的交易對手會因處於同一地區或行業而受到同樣的經濟發展影響，可能影響到其還款能力。

本集團專為有效識別、評估和管理信貸風險而設計了系統架構、信貸政策和程序。董事會設計及委任的風險管理委員會，負責監督和評估風險管理各職能部門的設置、組織架構、工作程序和效果。為降低風險，本集團在適當的情況下要求客戶提供抵押品和擔保。

日常操作方面，風險管理委員會所領導的風險管理部門監控、參與並協調配合各信貸業務部門和法律及合規部等風險管理職能部門實施風險管理工作。

貸款組合方面，本集團採納以風險為本的貸款分類方法。現時，本集團將貸款分為優秀、優良、一般關注、特別關注、次級、可疑及損失七類。最後三類被視為減值貸款，該等減值貸款存在因一項或多項損失事件證明減值的客觀證據，並出現重大減值損失。減值貸款的減值損失準備須視乎合適情況以組合或個別方式評估。

未經審計補充財務資料

截至二零零七年六月三十日止六個月期間
(除特別註明外，貨幣單位均以人民幣百萬元列示)

(h) 風險管理 (續)

(i) 信貸風險 (續)

信貸風險的集中程度：當一定數量的客戶進行相同的經營活動、處於相同的地理位置或其行業具有相似的經濟特性時，其履行合約的能力會受到同一經濟變化的影響。信貸風險的集中程度反映了本集團業績對某一特定行業或地理位置的敏感程度。

有關客戶貸款按行業、客戶性質、貸款組合及集中地區的分析已於註釋14及25(b)列示。

本集團對衍生金融工具信貸風險的控制標準相同於對其它交易的風險控制標準。為降低衍生金融工具帶來的信貸風險，本集團與若干交易對手簽訂了抵銷合同。

(ii) 市場風險

市場風險是指因利率、匯率和股票價格等可觀察市場變數的變動，使本集團可能蒙受損失的風險。本集團的市場風險主要來自所持有的自營性交易活動。本集團認為因自營性交易而產生的市場風險並不重大。

資產負債管理委員會負責制定市場風險管理政策，監督執行情況，並對風險狀況進行獨立評估。本集團的風險管理室則主要負責資金交易部的日常風險管理工作。

(iii) 外匯風險

本集團的外匯風險包括資金業務外匯持倉所產生的風險，主要是通過即期和遠期外匯交易及借貸間幣種的匹配來規避。

本集團以人民幣為記賬本位幣。外幣交易以美元和港元為主。本集團的資產及負債均以人民幣為主，其餘主要為美元和港元。

本集團對各種外幣的日常交易量及結存量進行嚴密監控。

未經審計補充財務資料

截至二零零七年六月三十日止六個月期間
(除特別註明外，貨幣單位均以人民幣百萬元列示)

(h) 風險管理 (續)

(iv) 利率風險

本集團的利率風險主要包括來自銀行業務的資產負債期限結構錯配的風險和資金業務持作買賣用途頭寸的風險。

銀行業務利率風險是本集團許多業務的內在風險，產生利率風險的因素包括合同到期日的時差，或資產負債重置利率。而持作買賣用途利率風險主要來自資金業務的投資組合。

資產負債管理委員會定期監測利率風險頭寸。本集團定期對這些利率頭寸進行利率敏感度分析，以計量及管理風險。目的是限制利率變動對淨利息收入的潛在負面影響。

人民幣存款和貸款的基準利率均由中國人民銀行制定，本集團是按中國人民銀行所定的利率進行貸款及存款活動。本集團的金融資產及負債均以人民幣為主。

(v) 流動性風險

流動性風險是指負債到期時沒有足夠資金償付負債的風險，是因資產和負債的額度和到期日不匹配而產生。本集團整體的流動性情況由資產負債管理委員會管理，該委員會負責按監管要求和審慎原則管理流動性情況。總行根據政策，對未來現金流量進行日常監測，各業務均維持適當水平的高流動性資產。

本集團大部分資產的資金來自客戶存款，當中主要包括企業、零售及同業存款。這些客戶存款近年來持續增長，種類和到期日類型不斷增加，已成為穩定的資金來源。

本集團的存貸比控制在75%內。另外人民幣存款總額中11.5%(二零零六年十二月三十一日：9%)及外幣存款的5%(二零零六年十二月三十一日：4%)需按規定存放中國人民銀行。

(vi) 操作風險

操作風險是指因某事件或行動導致技術、流程、基礎設施、人員失效，以及對操作構成影響的其它風險產生直接或間接損失的風險。

未經審計補充財務資料

截至二零零七年六月三十日止六個月期間
(除特別註明外，貨幣單位均以人民幣百萬元列示)

(h) 風險管理 (續)

(vi) 操作風險 (續)

本集團制定了一系列政策程序，建立起一個以內控措施為主的操作風險管理機制，以確認、評估、控制、管理和報告風險。這套涵蓋所有業務環節的機制涉及財務、信貸、會計、結算、儲蓄、資金交易、中間業務、計算機系統的應用與管理、資產保全和法律事務等。這個機制使本集團能夠提出並全面確定各主要產品、活動、業務流程和系統中的內在操作風險。

(i) 按《國際財務報告準則》與按中國相關會計規則和法規而編製的財務報表之間的重大差異

作為一家於中國註冊並於上海證券交易所上市的銀行，本行根據中國財政部（「財政部」）頒布的《企業會計準則》及財政部頒布的其它相關規定（合稱「中國公認會計準則」）編製截至二零零七年六月三十日止六個月期間的法定財務報表。

以調節為目的，以上財務報表稱為「中國法定財務報表」。

按《國際財務報告準則》編製的財務報表與中國法定財務報表的差異調節如下。

	截至 2007 年 6 月 30 日 止 6 個月期間	截至 2006 年 12 月 31 日 止年度
根據《國際財務報告準則》列報的 銀行權益股東應佔淨利潤 調整：外幣換算差額	6,120 —	6,794 313
按中國法定財務報表列報的淨利潤（註）	6,120	7,107

二零零七年六月三十日及二零零六年十二月三十一日按《國際財務報告準則》及中國法定財務報表列報的所有者權益並無任何差異。

註： 本行由二零零七年一月一日開始執行財政部於二零零六年二月十五日頒布的企業會計準則（「新會計準則」）。因此，截至二零零七年六月三十日按《國際財務報告準則》及中國法定財務報表列報的淨利潤並無任何差異。