



招商銀行

CHINA MERCHANTS BANK

招商銀行股份有限公司
CHINA MERCHANTS BANK CO., LTD.

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：3968)

2007年度業績公告

重要提示

公司董事會及監事會、董事、監事和高級管理人員保證本報告所載資料不存在任何虛假記載、誤導性陳述或者重大遺漏，並對其內容的真實性、準確性和完整性承擔個別及連帶責任。

公司本年度財務報告已經畢馬威會計師事務所根據國際審計準則審計，並出具標準無保留意見的審計報告。

本年度報告除特別說明外，金額幣種為人民幣。

招商銀行股份有限公司董事會

公司董事長秦曉、行長馬蔚華、副行長兼財務負責人李浩及財務機構負責人殷緒文保證報告中財務報告的真實、完整。

行長致辭

2007年，招商銀行迎來了建行20週年，取得了建行以來最好的經營業績。一年來，在金融市場對外全面開放、宏觀調控持續進行、市場形勢發生深刻變化的情況下，全行按照董事會的要求，認真貫徹「正視危機、防範風險、突破瓶頸、加快十變」的工作指導思想，紮實推進經營戰略調整和管理國際化，圓滿完成了年初製定的各項工作任務。

截至2007年末，本公司資產總額為人民幣13,105.52億元，比年初增長40.30%；客戶存款總額為人民幣9,435.34億元，增長21.94%；客戶貸款總額為人民幣6,731.67億元，增長19.00%；不良貸款率為1.54%，比年初下降0.58個百分點；撥備覆蓋率為180.39%，比年初上升44.78個百分點；淨利潤為人民幣152.43億元，增幅124.36%。

2007年，本公司的業務發展呈現出以下特點：一是盈利能力進一步提升。平均總資產收益率(ROAA)達1.36%，較上年提高0.55個百分點；平均淨資產收益率(ROAE)達24.76%，較上年提高8.02個百分點。二是零售銀行業務佔比明顯提升。零售貸款總額佔客戶貸款總額的比例為26.00%，比年初提高7.97個百分點。金葵花客戶數達29萬戶，新增15萬戶，增幅107%。三是淨手續費及佣金收入佔比大幅提高。全年實現淨手續費及佣金收入人民幣64.39億元，增幅156.13%，佔營業淨收入的比重達15.67%，比上年提高5.56個百分點。四是資產質量持續優良。2007年末，本公司不良貸款餘額103.94億元，比上年下降16.12億元；不良貸款率1.54%，比上年下降0.58個百分點。

2007年，本公司積極開展行業聚焦和集團客戶、風險預警等問題的研究，及時出台對房地產和「兩高一資」行業貸款的調控意見，優化信貸投向結構，探索推行雙簽制，加強對客戶信用評級數據的挖掘和維護，資產質量不斷提高；全面推行內部資金轉移定價體系和網上產品定價分析系統，市場風險管理水平進一步提升；建立合規官制度，開發大額和可疑交易監測系統，組織開展三項執法監察工作，推行會計主管委派制和會計人員兩級考核制，全面加強了合規與內控管理。

2007年，公司加大營銷推廣力度，積極開展現金管理、網上銀行等優勢產品宣傳，市場營銷再創佳績。網上企業銀行交易筆數增長53%，櫃面替代率達38%，比年初提高11個百分點；網上個人銀行專業版開戶增長90%，櫃面替代率達61%，比年初提高16個百分點；信用卡新增發卡近1,034萬張，累計發卡突破2,000萬張；年末第三方存管客戶達287萬戶；現金管理開戶數年末達60,123戶；對公理財產品銷售額新增482億元，年末達540億元；企業年金管理簽約客戶新增1,000戶，年末達1,087戶，市場佔比保持同業領先位置。

2007年，公司繼續推進新系統上線工作，成功組織總行營業部、離岸部和深圳分行等12家分行上線，集中資源保證重點業務和管理項目開發，嚴格數據管理和考核，推進數據倉庫與管理報表系統建設。數字證書系統在國內同業首家通過國家密碼管理局的安全性審查，網銀安全得到了國家權威機構和專家的肯定。

2007年，公司獲准在美國紐約設立分行，成為自1991年美國《加強外國銀行監管法》頒佈以來，首家准入美國市場的中資銀行。第一次發佈了企業社會責任報告，一舉獲得英國《投資者關係》雜誌評選的六項大獎，公司品牌形象得到進一步提升。

上述成績的取得，是與全行員工的辛勤努力和廣大客戶、投資者以及社會各界的大力支持分不開的。在此，我謹代表招商銀行，向長期以來一直支持和關心招商銀行發展的社會各界朋友，表示誠摯的感謝！

2008年是招行邁入第二個20年的起步之年。我們將按照「管理變革、流程改造、防範風險、科學發展」的工作指導思想，正確認識社會經濟發展帶來的機遇與挑戰，切實增強全行上下加快改革發展的緊迫感、危機感與責任感，以提升管理為動力深入推進經營戰略調整，為招行在新的二十年的發展奠定更加紮實的基礎！

1. 公司簡介

1.1 公司基本情況

- 1.1.1 法定代表人 : 秦曉
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
- 1.1.2 註冊及辦公地址 : 中國廣東省深圳市福田區深南大道
7088號
- 1.1.3 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
聯繫電話 : 86755-83198888
傳真 : 86755-83195109
電子信箱 : cmb@cmbchina.com
國際互聯網網址 : www.cmbchina.com
- 1.1.4 香港主要營業地址 : 香港夏慤道12號美國銀行中心21樓
- 1.1.5 **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
(「香港聯合交易所」)
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

1.2 年度內重要事項

在紐約設立分行獲美聯儲批准

2007年11月8日，本公司在紐約設立分行的申請獲美聯儲批准，這是本公司發展史上的重要一步，也是中國銀行業在全球最大金融市場—美國市場發展的重要一步。這是自1991年美國《外資銀行強化監管法案》實施以來中資銀行首次獲准在美開設分行。

本公司紐約分行將定位於一家中美經貿合作的國際結算和貿易融資銀行，同時以資金交易、清算業務作為重要補充，做好跟踪服務，充分發揮窗口作用。本公司將聘請聲譽良好的美國諮詢公司結合紐約分行的業務定位和崗位配置，按照管理國際化框架設計紐約分行運營管理的長效機制。

多元化經營取得實質性進展

2007年，本公司獲准設立全資金融租賃公司，收購招商基金管理有限公司33.4%的股權並成為其第一大股東，本公司多元化經營取得實質性進展。

第二節 財務概要

經營業績

	2007年 (人民幣百萬元)	2006年	本期比 上年同期 + / (-)%
營業淨收入 ⁽¹⁾	41,086	24,866	65.23
稅前利潤	21,043	10,084	108.68
銀行權益股東應佔淨利潤	15,243	6,794	124.36

註：

(1) 營業淨收入為營業總收入與應佔聯營公司利潤之和。

每股計

	2007年 (人民幣百萬元)	2006年	本期比 上年同期 + / (-)%
基本盈利	1.04	0.53	96.23
攤薄盈利	1.04	0.53	96.23
年末淨資產	4.62	3.75	23.20

規模指標

	2007年 12月31日 (人民幣百萬元)	2006年 12月31日	比年初 + / (-)%
資產總額	1,310,552	934,102	40.30
其中：客戶貸款總額	673,167	565,702	19.00
負債總額	1,242,568	878,942	41.37
其中：存戶款項總額	943,534	773,757	21.94
所有者權益	67,984	55,160	23.25

財務比率

	2007年 12月31日 (人民幣百萬元)	2006年 12月31日	比年初 + / (-)%
盈利能力指標			
除稅後平均總資產回報率	1.36	0.81	0.55
除稅後平均所有者權益回報率	24.76	16.74	8.02
淨利差	2.96	2.69	0.27
淨利息收益率	3.11	2.72	0.39
佔營業淨收入百分比			
— 淨利息收入	82.51	86.50	(3.99)
— 非利息淨收入	17.49	13.50	3.99
成本收入比率(不含營業稅)	34.94	38.28	(3.34)
資本充足率指標			
核心資本充足率	9.02	9.58	(0.56)
資本充足率	10.67	11.39	(0.72)
總權益對總資產比率	5.19	5.91	(0.72)
資產質量指標			
不良貸款率	1.54	2.12	(0.58)
貸款減值準備對不良貸款比率	180.39	135.61	44.78
貸款減值準備對客戶貸款總額比率	2.79	2.88	(0.09)

五年財務概要

	2007年	2006年	2005年	2004年	2003年
全年業績	(人民幣百萬元)				
營業淨收入	41,086	24,866	19,214	15,676	11,169
經營費用	16,738	11,091	9,115	7,432	5,516
資產減值準備	3,305	3,691	3,637	3,066	2,236
稅前利潤	21,043	10,084	6,462	5,178	3,417
銀行權益股東 應佔淨利潤	15,243	6,794	3,749	3,276	2,211
每股計	(人民幣元)				
股息	0.28	0.12	0.08	0.11	0.09
基本盈利	1.04	0.53	0.34	0.29	0.20
攤薄盈利	1.04	0.53	0.33	0.29	0.20
年末淨資產	4.62	3.75	2.51	3.21	3.22
於年末	(人民幣百萬元)				
實收股本	14,705	14,703	10,374	6,848	5,707
股東權益總額	67,984	55,160	25,998	21,958	18,354
負債總額	1,242,568	878,942	708,615	564,757	475,663
客戶存款	943,534	773,757	634,404	512,586	406,886
資產總額	1,310,552	934,102	734,613	586,715	494,017
客戶貸款 ⁽¹⁾	654,417	549,420	458,675	363,097	298,960
關鍵財務比率	(%)				
除稅後平均					
總資產回報率	1.36	0.81	0.57	0.61	0.51
除稅後平均股東					
權益回報率	24.76	16.74	15.64	16.25	12.57
成本收入比率	34.94	38.28	41.10	41.18	43.62
不良貸款率	1.54	2.12	2.58	2.88	3.15
核心資本充足率 ⁽²⁾	9.02	9.58	5.57	5.41	6.17
資本充足率 ⁽²⁾	10.67	11.39	9.01	9.47	9.49

註：

- (1) 客戶貸款為扣除貸款減值準備後的客戶貸款淨額。
- (2) 2003年12月31日的資本充足率是根據原中國公認會計準則及中國人民銀行的有關指引計量的財務信息計算。2004年及以後年度資本充足率依據中國銀監會的有關指引計算。

第三節 管理層分析與討論

3.1 總體經營情況分析

2007年度，公司利潤保持快速增長，盈利能力繼續提升，業務發展、風險管理以及利潤增長整體協調，同時，結構調整持續推進，公司綜合經營狀況呈現良好的運行態勢。

3.2 利潤表分析

3.2.1 財務業績摘要

	2007年 (人民幣百萬元)	2006年
淨利息收入	33,902	21,509
淨手續費及佣金收入	6,439	2,514
其他淨收入	707	843
經營費用	16,738	11,091
應佔聯營公司利潤	38	—
資產減值準備	3,305	3,691
稅前利潤	21,043	10,084
所得稅	5,800	3,290
銀行權益股東應佔淨利潤	15,243	6,794

2007年本公司盈利能力持續顯著提高，實現稅前利潤人民幣210.43億元，比上年增長108.68%；銀行權益股東應佔淨利潤為人民幣152.43億元，比上年增長124.36%。

利潤大幅增長，主要受以下因素影響，一是生息資產規模增長、利差擴大，淨利息收入快速增長；二是非利息淨收入繼續保持高速增長；三是成本費用得到有效管理，費用的投入產出能力提高；四是資產質量保持優良，信用成本下降顯著；五是低稅率地區利潤佔比提高使實際所得稅率有所降低。

下表列出2007年度本公司主要損益項目變化對稅前利潤的影響。

(人民幣百萬元)

2006年稅前利潤	10,084
2007年變化	
淨利息收入	12,393
淨手續費及佣金收入	3,925
其他淨收入	(136)
經營費用	(5,647)
應佔聯營公司利潤	38
資產減值準備	386
	<hr/>
2007年稅前利潤	<u>21,043</u>

3.2.2 營業淨收入

2007年本公司實現營業淨收入人民幣410.86億元，比上年增長65.23%。主要是客戶貸款利息收入、存放和拆放款項利息收入、手續費及佣金收入增長較快的影響。其中淨利息收入的佔比為82.51%，比上年下降3.99個百分點，淨手續費及佣金收入的佔比為15.67%，比上年提高5.56個百分點。

下表列出本公司營業淨收入構成的五年比較。

	2007年	2006年	2005年	2004年	2003年
淨利息收入	82.51%	86.50%	86.61%	91.17%	90.60%
淨手續費及佣金收入	15.67%	10.11%	8.16%	5.67%	5.00%
其他淨收入	1.72%	3.39%	5.23%	3.16%	4.40%
應佔聯營公司利潤	0.10%	—	—	—	—
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
營業淨收入	<u>100.00%</u>	<u>100.00%</u>	<u>100.00%</u>	<u>100.00%</u>	<u>100.00%</u>

3.2.3 淨利息收入

2007年本公司淨利息收入為人民幣339.02億元，比上年增長57.62%。主要是由於生息資產平均餘額的增長和生息資產平均收益水平的提高。

下表列出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			2006年		
	平均餘額	利息收入	平均 收益率%	平均餘額	利息收入	平均 收益率%
	(人民幣百萬元，百分比除外)					
客戶貸款	672,739	39,028	5.80	526,122	26,891	5.11
債券投資	198,086	6,613	3.34	124,520	3,919	3.15
存放中央銀行款項	109,563	1,742	1.59	66,431	1,044	1.57
存拆放同業和 其他金融機構款項	109,224	4,202	3.85	74,103	2,136	2.88
生息資產總額	1,089,612	51,585	4.73	791,176	33,990	4.30
	2007年			2006年		
	平均餘額	利息支出	平均 成本率%	平均餘額	利息支出	平均 成本率%
	(人民幣百萬元，百分比除外)					
存戶款項	790,466	13,255	1.68	694,702	10,449	1.50
同業和其他金融機構 存拆放款項	196,643	3,983	2.03	65,205	1,551	2.38
已發行債務	14,218	445	3.13	15,528	481	3.10
計息負債總額	1,001,327	17,683	1.77	775,435	12,481	1.61
淨利息收入	—	33,902	—	—	21,509	—
淨利差 ⁽¹⁾	—	—	2.96	—	—	2.69
淨利息收益率 ⁽²⁾	—	—	3.11	—	—	2.72

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。

下表列出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佈情況：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年對比2006年		
	增加／ (減少)由於		增加／ (減少)
	規模	利率	淨值
	(人民幣百萬元)		
資產			
客戶貸款	7,494	4,643	12,137
債券投資	2,315	379	2,694
存放中央銀行款項	678	20	698
存拆放同業和其他金融機構款項	1,012	1,054	2,066
利息收入變動	11,499	6,096	17,595
負債			
存戶款項	1,440	1,366	2,806
同業和其他金融機構存拆放款項	3,126	(694)	2,432
已發行債務	(41)	5	(36)
利息支出變動	4,525	677	5,202
淨利息收入變動	6,974	5,419	12,393

3.2.4 利息收入

2007年本公司利息收入比上年增長51.77%，主要是由於客戶貸款、投資證券、存放同業和其他金融機構款項平均餘額的擴大和平均收益率的上升。客戶貸款利息收入仍然是本公司利息收入的最大組成部份。

客戶貸款利息收入

下表列出本公司客戶貸款各組成部份的平均餘額、利息收入及平均收益率情況。

	2007年			2006年		
	平均餘額	利息收入	平均收益率%	平均餘額	利息收入	平均收益率%
企業貸款	408,848	25,231	6.17	336,814	18,853	5.60
零售貸款	140,402	8,482	6.04	84,320	4,967	5.89
票據貼現	123,489	5,315	4.30	104,988	3,071	2.93
客戶貸款	672,739	39,028	5.80	526,122	26,891	5.11

註：表中項目的平均餘額均為日均餘額。

2007年本公司客戶貸款利息收入比上年增長45.13%。主要受以下因素的影響：(1)企業貸款、零售貸款業務快速發展，企業貸款平均餘額增長21.39%，零售貸款平均餘額增長66.51%，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61.75%。(2)2007年中國人民銀行六次提高貸款基準利率及美元利率處於高位，使企業貸款平均收益率及零售貸款平均收益率明顯上升；受票據市場利率在2007年顯著上升的影響，2007年票據貼現平均收益率比上年上升了137個基點。

債券投資利息收入

2007年投資利息收入比上年增長68.74%。主要是投資資產的平均餘額增長較快，達1,980.86億元，比上年增長59.08%，規模因素對投資的貢獻為85.93%；另一方面，在市場利率上升的情況下，投資類資產收益率也有提升，由2006年的3.15%提高到2007年的3.34%，提高19個基點，收益率因素對投資收益額貢獻為14.07%。

存拆放同業和其他金融機構款項利息收入

2007年本公司存拆放同業和其他金融機構款項利息收入比上年增長96.72%，存拆放同業和其他金融機構款項利息收入在利息收入中的佔比由2006年的6.28%提高至2007年的8.15%。主要是存放同業和其他金融機構款項的平均餘額達到1,092.24億元，比上年增長47.39%，而且2007年存放同業和其他金融機構款項平均收益率比上年上升了97個基點。

3.2.5 利息支出

2007年本公司利息支出比上年增長41.68%。主要是存款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年存戶款項利息支出比上年增長26.85%。其中，平均餘額增長的影響佔51.32%，平均成本率變化的影響佔48.68%。資金成本上升的主要原因是2007年中國人民銀行六次上調存款基準利率，使得存戶款項平均成本率較上年上升了18個基點。

下表列出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			2006年		
	平均餘額	利息支出	平均 成本率%	平均餘額	利息支出	平均 成本率%
(人民幣百萬元，百分比除外)						
企業存款						
活期	284,176	2,867	1.01	235,488	2,136	0.91
定期	220,448	5,958	2.70	176,897	4,158	2.35
小計	504,624	8,825	1.75	412,385	6,294	1.53
零售存款						
活期	158,777	1,266	0.80	128,226	951	0.74
定期	127,065	3,164	2.49	154,091	3,204	2.08
小計	285,842	4,430	1.55	282,317	4,155	1.47
客戶存款總額	790,466	13,255	1.68	694,702	10,449	1.50

註：表中項目的平均餘額均為日均餘額。

同業和其他金融機構存拆放款項利息支出

2007年同業和其他金融機構存拆放款項利息支出比上年增長156.80%。主要由於2007年資本市場行情活躍帶來的同業和其他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年已發行債務利息支出比上年下降7.48%。主要是由於本公司2004年6月21日發行的3年期存款證在2007年6月20日到期。

3.2.6 淨利差及淨利息收益率

2007年本公司淨利差為2.96%，比上年上升27個基點。主要是本公司生息資產平均收益率由2006年的4.30%提高到2006年的4.73%，上升了43個基點，計息負債平均成本率由2006年的1.61%提高到2007年的1.77%，上升16個基點。

2007年本公司淨利息收益率為3.11%，比上年上升39個基點。主要是2007年中國人民銀行六次提高存貸款基準利率，而活期存款利率沒有明顯變化，資本市場的活躍使公司活期存款佔比提高；同時，公司努力提升定價能力，淨利差有所擴大，淨利息收入增長57.62%，高於總生息資產平均餘額37.72%的增幅。

3.2.7 淨手續費及佣金收入

2007年本公司淨手續費及佣金收入佔營業淨收入的比例由2006年的10.11%上升到15.67%。下表列出本公司淨手續費及佣金收入的主要組成部份。

	2007年 (人民幣百萬元)	2006年
手續費及佣金收入	7,258	2,988
銀行卡手續費	1,896	1,003
結算與清算手續費	774	607
代理服務手續費	2,978	778
信貸承諾及貸款業務佣金	424	267
託管及其他受託業務佣金	696	52
其他	490	281
手續費及佣金支出	(819)	(474)
淨手續費及佣金收入	<u>6,439</u>	<u>2,514</u>

2007年淨手續費及佣金收入比上年增長156.13%。主要是各類手續費及佣金的增加，尤其是銀行卡手續費、代理服務手續費和託管及其他受託業務佣金。

2007年銀行卡手續費比上年增長89.03%，主要是本公司銀行卡，特別是信用卡的發卡量及交易量大幅上升。其中，信用卡手續費收入佔銀行卡手續費收入七成多，比上年增長107.1%。

2007年代理服務手續費比上年增長282.78%。主要是受2007年中國股市行情高漲帶動，本公司加大代理基金、銀行保險、代理證券、代理保險、企業短期融資券承銷等業務的營銷推動力度，其中代理基金和代理證券手續費收入為人民幣24.4億元，比上年增長466.3%。

託管及其他受託業務佣金比上年增長1,238.46%。主要是受託理財、資產託管、第三方存管業務快速增長。

2007年手續費和佣金支出比上年增長72.78%，主要是信用卡發卡量大增加，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。

3.2.8 其他淨收入

2007年本公司其他淨收入比上年下降16.13%。主要是外匯交易淨收益減少及基金投資收益減少。其他淨收入在營業淨收入中的佔比為1.72%。

下表列出本公司其他淨收入的主要構成。

	2007年 (人民幣百萬元)	2006年
交易淨收益：		
— 外匯	226	337
— 債券、衍生工具及其他交易活動	267	265
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	29	49
出售可供出售金融資產淨損益	(4)	(22)
基金投資收益	53	117
出售及報廢固定資產淨損益	19	1
租金收入	64	64
其他	53	32
	<hr/>	<hr/>
其他淨收入總額	707	843

3.2.9 經營費用

2007年經營費用為人民幣167.38億元，比上年增長50.92%。經營費用增幅低於營業淨收入增幅14.31個百分點，費用效率有所提高，2007年成本收入比為34.94%，比上年下降3.34個百分點，主要得益於本行營業淨收入的強勁增長。

下表列出本公司經營費用的主要構成。

	2007年 (人民幣百萬元)	2006年
員工費用	8,092	5,053
營業稅及附加	2,384	1,573
固定資產折舊及租賃費	2,098	1,741
其他一般行政費用	4,164	2,724
	<hr/>	<hr/>
經營費用合計	16,738	11,091

員工費用是本公司經營費用的最大組成部份。2007年員工費用比上年增長60.14%，主要由於隨著業務規模的擴展員工人數增加及與績效掛鈎的獎金增加，2007年本公司新增員工人數5,769人，主要是為包括信用卡業務在內的零售銀行業務的拓展招聘新員工。固定資產折舊及租賃費增長20.51%，主要是本公司新增營業機構網點，電子設備等固定資產的資本性支出增加。其他一般行政費用增長了52.86%，營業稅及附加增長了51.56%，與本公司整體業務發展和營業額的增長狀況相匹配。

3.2.10 資產減值準備支出

2007年資產減值準備支出為人民幣33.05億元，比上年下降了10.46%。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 (人民幣百萬元)	2006年
資產減值準備支出／(沖回)		
－貸款	3,006	3,537
－存放和拆放同業及其他金融機構款項	152	(91)
－其他資產	147	245
	<hr/>	<hr/>
資產減值準備支出合計	<u>3,305</u>	<u>3,691</u>

貸款減值準備支出是資產減值準備支出最大的組成部份。2007年貸款減值準備支出人民幣30.06億元，比上年下降15.01%。有關貸款減值準備支出的具體變化和原因請參閱本章貸款質量分析一節。

2007年存放和拆放同業及其他金融機構款項的減值準備支出為1.52億元，主要由於拆放同業及其他金融機構款項比上年增長了155.94%。

其他資產減值準備支出主要包括抵債資產減值準備支出，即抵債資產估計可變現價值與賬面價值之間的差額。2007年本公司其他資產的減值準備支出為人民幣1.47億元。

3.2.11 所得稅

2007年本公司實際所得稅率為27.56%，比2006年下降5.07個百分點。主要是2007年深圳地區應納稅所得額佔全行應納稅所得額的比重為34.20%，2006年深圳地區該佔比為12.46%。深圳地區對全行利潤貢獻佔比提高，深圳地區的低稅率使得全行整體所得稅實際稅率下降。

3.3 資產負債表分析

3.3.1 資產

截至2007年12月31日，本公司資產總額達人民幣13,105.52億元，比上年末增加40.30%。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、拆放同業和其他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81.75%。同時，受中國人民銀行提高存款準備金率的影響，本公司存放中央銀行款項增長較多。另外，本公司多元化經營取得實質進展，2007年收購招商基金管理有限公司33.4%的股本權益，聯營公司投資餘額為人民幣2.25億元。

2007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，使拆放同業和其他金融機構款項出現較大增幅。

下表列出本公司資產總額的構成情況。

	於12月31日			
	2007年		2006年	
	金額	佔總額 百分比%	金額	佔總額 百分比%
客戶貸款總額	673,167	51.36	565,702	60.56
貸款減值損失準備	(18,750)	(1.43)	(16,282)	(1.74)
客戶貸款	654,417	49.93	549,420	58.82
投資	244,123	18.63	178,885	19.15
聯營公司投資	225	0.02	—	—
存放中央銀行款項	146,266	11.16	82,372	8.82
現金及存放同業和 其他金融機構款項	20,276	1.55	20,861	2.23
拆放同業和其他 金融機構款項	225,669	17.22	88,171	9.44
其他資產	19,576	1.49	14,393	1.54
資產總額	1,310,552	100.00	934,102	100.00

3.3.1.1 客戶貸款

截至2007年12月31日，客戶貸款總額達人民幣6,731.67億元，比上年末增長19.00%；客戶貸款總額佔資產總額的比例為51.36%，比上年降低9.20個百分點。

按產品類型劃分的貸款分佈情況

下表列出按產品類型劃分的客戶貸款。

	於12月31日			
	2007年		2006年	
	金額	佔總額 百分比%	金額	佔總額 百分比%
企業貸款	445,865	66.23	359,883	63.62
票據貼現	52,276	7.77	103,836	18.35
零售貸款	175,026	26.00	101,983	18.03
客戶貸款總額	673,167	100.00	565,702	100.00

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12月31日，零售貸款佔客戶貸款總額達26.00%，比上年末提高7.97個百分點。

企業貸款

截至2007年12月31日，企業貸款為人民幣4,458.65億元，比年初增長23.89%，企業貸款佔客戶貸款總額的比例為66.23%。企業貸款增加，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12月31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為人民幣2,669.20億元，佔企業貸款總額的59.87%。2007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。

票據貼現

截至2007年12月31日，票據貼現為人民幣522.76億元，比年初減少49.66%。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，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週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政策。

零售貸款

截至2007年12月31日，零售貸款為人民幣1,750.26億元，比上年末增長71.62%。主要是住房抵押貸款的持續增長以及信用卡業務的快速發展。下表列出截至所示日期，按照產品類型劃分的零售貸款。

	於12月31日			
	2007年		2006年	
	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)			
住房抵押貸款	131,138	74.93	81,383	79.80
信用卡應收賬款	21,324	12.18	10,146	9.95
其他 ⁽¹⁾	22,564	12.89	10,454	10.25
零售貸款總額	175,026	100.00	101,983	100.00

(1) 其他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12月31日，住房抵押貸款比上年增長61.14%，主要是本公司一直致力於住房抵押貸款業務的拓展。

受本公司信用卡業務較快發展的帶動，年末信用卡應收賬款比上年增長110.17%。

3.3.1.2 投資

次級按揭債券投資情況

截至2007年12月31日，本公司持有的次級按揭債券及其相關衍生金融工具(簡稱次按)餘額為零。本公司曾於2004年初參與過次按的投資，但已於2006年年中獲利出清，至今未再涉及任何次按相關產品的投資，因此直接來自於次按相關產品的損失為零。

受次按影響，國際固定收益市場出現分化，信用價差拉寬，美國國債及少量高信用等級債券受到市場追捧，而受到次按影響的金融機構的債券出現不同程度下跌；美聯儲為避免經濟出現衰退，開始降息。受上述多方因素共同影響，外幣債券的公允價值波動較大。截至2007年末，本公司所持有的外幣債券投資餘額約為40億美元。其中，按發行主體劃分為：亞洲國家、政府、機構債佔比32.96%；G7政府、機構及國際金融組織佔比31.47%；外資金融機構佔比27.45%；中資企業債佔比3.29%；其他佔比4.83%。整體而言，本公司所持債券信用等級較高，受次按影響相對較小。

投資

本公司投資包括以人民幣和外幣計價的上市和非上市證券，包括以公允值計量且其變動計入當期損益的金融資產、可供出售投資、持有至到期債券、應收投資款項。

下表列出本公司投資組合構成情況：

	於12月31日			
	2007年		2006年	
	金額	佔總額 百分比%	金額	佔總額 百分比%
以公允值計量且 其變動計入當期 損益的金融資產	10,838	4.44	7,960	4.45
可供出售投資	142,116	58.22	109,476	61.20
持有至到期債券	74,632	30.57	54,065	30.22
應收投資款項	16,537	6.77	7,384	4.13
投資	244,123	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

本公司證券交易活動主要以滿足客戶需求為導向，截至2007年12月31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比上年末增加28.78億元，其中中國政府債券、政策性銀行發行上市債券和中國人民銀行債券、其他投資分別比上年末減少18.67億元、增加1.94億元、減少10.07億元及增加55.58億元。減少的中國政府債券和中國人民銀行債券用於增持市場供給量更為充裕的短期融資券等其他高收益的機構債券。

下表列出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。

	於12月31日	
	2007年 (人民幣百萬元)	2006年
以公允值計量及其變動計入 當期損益的金融資產		
中國政府債券	585	2,452
中國人民銀行債券	986	1,993
政策性銀行債券	2,146	1,952
其他 ⁽¹⁾	7,121	1,563
以公允值計量且及其變動計入 當期損益的金融資產總額	<u>10,838</u>	<u>7,960</u>

(1) 包括其他債券、股權投資、衍生金融工具等。

可供出售投資

截至2007年12月31日，本公司可供出售投資比上年末增加326.40億元，增幅長29.81%，佔本公司投資證券和其他金融資產的58.22%，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符合本公司現階段短久期偏好的品種增多，因此本公司適當增持該部份投資。(3)因2007年信貸投放規模控制較為嚴格，市場短期信用類債券發展迅速，本公司適當增加了短期融資券等短期信用類投資品種。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。

下表列出本公司可供出售投資組合構成情況。

	於12月31日	
	2007年	2006年
	(人民幣百萬元)	
可供出售投資		
中國政府債券	6,858	7,387
中國人民銀行債券	53,338	43,699
政策性銀行債券	45,763	26,411
其他債券	35,976	25,017
其他投資	—	6,914
股權投資	181	48
可供出售投資總額	142,116	109,476

持有至到期債券

截至2007年12月31日，本公司持有至到期債券比上年末增長205.67億元，增幅38.04%。主要受益於本公司核心負債業務穩定增長的支持。其中，中國政府債券、中國人民銀行債券、政策性銀行債券、以及其他債券投資規模分別與上年末相比均有增加，各投資品種增長較為均衡。

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份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。

下表列出本公司持有至到期債券構成情況。

	於12月31日	
	2007年	2006年
	(人民幣百萬元)	
持有至到期債券		
中國政府債券	16,444	13,773
中國人民銀行債券	10,810	2,270
政策性銀行債券	34,582	28,626
其他債券	12,796	9,396
持有至到期債券總額	74,632	54,065

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12月31日，本公司應收投資款項餘額為165.37億元，比上年末增加91.53億元，主要是由於憑證式國債發行量增大、在資本市場活躍、市場收益率隨加息不斷上行的條件下客戶申購意願減弱、提前兌付增多引致。

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全額收回其面值，因此在此不再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：

	於12月31日			
	2007年		2006年	
	賬面值	市場/ 公允價值 (人民幣百萬元)	賬面值	市場/ 公允價值
持有至到期債券	74,632	74,037	54,065	54,335

投資集中度

下表列出本公司截至2007年12月31日，賬面價值超過本公司股東權益10%的投資證券及其他金融資產情況。

	2007年12月31日 (人民幣百萬元，百分比除外)			
	賬面價值	佔投資總額 百分比%	佔股東 益總額 權百分比%	市場/ 公允價值
人民銀行	73,134	30.0	107.6	73,832
財政部	31,849	13.0	46.8	31,846
國家開發銀行	51,762	21.2	76.1	51,817
中國進出口銀行	10,022	4.1	14.7	10,004
中國農業發展銀行	20,707	8.5	30.5	20,830
合計	187,474	76.8	275.7	188,329

3.3.2 負債

截至2007年12月31日，本公司負債總額為人民幣12,425.68億元，比上年末增長41.37%。負債增長的主要原因是客戶存款和同業存放款項保持較快增長。客戶存款總額達人民幣9,435.34億元，比上年增長21.94%，佔本公司負債總額的75.93%。

下表列出本公司負債總額構成情況。

	於12月31日			
	2007年		2006年	
	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)			
存戶款項	943,534	75.93	773,757	88.03
同業和其他金融 機構存放款項	218,520	17.59	68,854	7.83
同業和其他金融 機構拆入款項	46,603	3.75	7,749	0.89
已發行存款證	1,095	0.09	1,170	0.13
已發行可轉換 公司債券	13	0.00	22	0.00
已發行次級 定期債務	3,500	0.28	3,500	0.40
已發行其他 定期債務	9,992	0.80	9,987	1.14
其他負債	19,311	1.56	13,903	1.58
負債總額	<u>1,242,568</u>	<u>100.00</u>	<u>878,942</u>	<u>100.00</u>

存戶款項

本公司為公司和零售客戶提供活期及定期存款產品。下表列出本公司按產品類型和客戶類型劃分的存戶款項情況。

	於12月31日			
	2007年		2006年	
	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)			
企業客戶				
活期存款	350,951	37.19	257,235	33.24
定期存款	266,050	28.20	204,563	26.44
小計	617,001	65.39	461,798	59.68
零售客戶				
活期存款	190,697	20.21	152,449	19.70
定期存款	135,836	14.40	159,510	20.62
小計	326,533	34.61	311,959	40.32
客戶存款總額	943,534	100.00	773,757	100.00

本公司一直較為重視並積極拓展存款業務。受益於中國經濟快速增長，公眾可支配收入增加，以及人民銀行提高存款利率等因素，本公司客戶存款保持較快增長。截至2007年12月31日，本公司客戶存款總額為人民幣9,435.34億元，比上年末增長21.94%。

2007年中國股市行情活躍，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年末，本公司零售客戶存款佔客戶存款總額的比例為34.61%，比年初下降5.71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，定期存款佔客戶存款總額的比例仍有所下降。截至2007年末，本公司定期存款佔客戶存款總額的比例為42.59%，較上年下降4.46個百分點。其中，企業類定期存款佔企業客戶存款的比例為43.12%，比上年下降1.18個百分點，零售類定期存款佔零售存款的比例41.60%，比上年下降9.53個百分點。

3.3.3 主要產品或服務市場佔有情況

根據中國人民銀行2007年末統計數據顯示，2007年末本公司存貸款總額在13家股份制銀行中的市場份額與排名如下：

項目	市場份額	排名
折人民幣存款總額	12.68%	2
折人民幣儲蓄存款總額	20.62%	2
折人民幣貸款總額	13.33%	2
人民幣個人消費貸款總額	19.38%	1

註：13家股份制銀行為：交通銀行、招商銀行、中信銀行、上海浦東發展銀行、中國民生銀行、中國光大銀行、興業銀行、華夏銀行、廣東發展銀行、深圳發展銀行、恒豐銀行、浙商銀行、渤海銀行。

3.4 貸款質量分析

2007年，本公司認真貫徹執行國家宏觀調控政策，正視經濟持續高速增長過程中所積聚的風險，堅持「效益、質量、規模協調發展」的科學發展觀，通過完善信用風險管理體制，推進專業化審貸及授權體系改革，深化行業聚焦研究，強化風險管理基礎制度建設，加快風險量化技術的開發與應用，完善信貸信息管理系統建設，加強信貸三查和不良資產清收管理，推進風險預警和集團客戶風險管理體系建設等各項工作，持續優化信貸結構與質量。信貸業務發展呈現出「規模適度增長，質量繼續提高，清收效果顯著，減值準備充足，信用成本趨降」的良好局面。

3.4.1 按貸款類別劃分的貸款組合分佈情況

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。「不良貸款」和本年度報告內財務報表中的「減值貸款」作同義使用。

	於12月31日			
	2007年		2006年	
	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)			
正常類貸款	648,431	96.33	542,238	95.85
關注類貸款	14,342	2.13	11,458	2.03
次級類貸款	1,910	0.28	3,342	0.59
可疑類貸款	4,512	0.67	5,092	0.90
損失類貸款	3,972	0.59	3,572	0.63
客戶貸款總額	673,167	100.00	565,702	100.00
不良貸款總額	10,394	1.54	12,006	2.12

2007年本公司實現了不良貸款總額與不良貸款率的大幅雙降。年末不良貸款餘額為人民幣103.94億元，比上年下降了人民幣16.12億元，降幅為13.4%；年末不良貸款率為1.54%，比上年下降了0.58個百分點。2007年本公司把握資本市場與房地產市場價格上升的機遇，積極推動不良貸款清收工作。2007年累計現金收回年初後三類不良貸款人民幣24.36億元，同比多收人民幣8.6億元，是歷年來清收成效最好的一年。

得益於本公司不良貸款生成率下降，以及存量不良資產清收、核銷處置力度的加強，2007年末次級、可疑及損失類貸款佔比較上年均呈現下降。隨著提前識別風險、主動管理風險的意識與手段的不斷提高，本公司更加嚴格地執行關注類貸款的分類標準，報告期末關注類貸款佔比略為上升0.1個百分點。

3.4.2 按產品類型劃分的貸款結構及貸款質量

	於12月31日					
	2007年			2006年		
	貸款總額	不良 貸款總額	不良 貸款率 ⁽¹⁾ %	貸款總額	不良 貸款總額	不良 貸款率 ⁽¹⁾ %
	(人民幣百萬元，百分比除外)					
公司貸款	445,865	9,585	2.15	359,883	11,452	3.18
流動資金貸款	339,991	8,198	2.41	282,089	9,903	3.51
固定資產貸款	74,045	438	0.59	60,427	796	1.32
貿易融資	19,767	414	2.09	12,204	240	1.97
其他 ⁽²⁾	12,062	535	4.44	5,163	513	9.94
票據貼現 ⁽³⁾	52,276	—	—	103,836	—	—
零售貸款	175,026	809	0.46	101,983	554	0.54
住房按揭貸款	131,138	335	0.26	81,383	322	0.40
信用卡應收賬款	21,324	409	1.92	10,146	155	1.53
汽車貸款	1,940	40	2.06	895	54	6.03
其他 ⁽⁴⁾	20,624	25	0.12	9,559	23	0.24
客戶貸款總額	673,167	10,394	1.54	565,702	12,006	2.12

註：

- (1) 代表某一類不良貸款佔該類貸款總額的比例。
- (2) 此類別以公司按揭貸款為主，包括了不良商業承兌票據貼現。
- (3) 不包括附註(2)所述的不良商業承兌票據貼現。一旦商業承兌票據貼現被劃分為不良，本公司則將其納入為不良公司貸款進行管理。
- (4) 主要包括以貨幣資產質押的零售貸款、住房裝修貸款、教育貸款及綜合消費貸款。

2007年，本公司密切關注宏觀經濟發展動向，施行動態的信貸政策調整機制，在促進業務平穩發展的同時，有效防範外部經營環境變化帶來的衝擊，使對公、零售貸款質量呈現均衡優化的良好發展態勢。

截至2007年12月31日，公司貸款中不良貸款額比上年下降人民幣18.67億元，不良貸款率下降1.03個百分點，為2.15%，其中流動資金貸款、固定資產貸款的不良額與不良率均大幅下降，貿易融資貸款不良率略有上升。

2007年本公司零售貸款業務呈現總量快速增長，質量穩步提升的良好態勢。零售貸款在實現年增長71.62%的同時，資產質量得到有效控制。零售貸款不良率由年初0.54%下降為年末的0.46%。其中，住房按揭貸款不良額與年初基本持平，不良率下降0.14個百分點，達到0.26%；因受呆帳核銷政策的限制，信用卡應收賬款不良率比年初提高了0.39個百分點。

3.4.3 按行業劃分的貸款結構及質量

下表列出按行業劃分的貸款及不良貸款分佈情況。

	於12月31日					
	2007年			2006年		
	貸款餘額	佔總額 比例%	不良 貸款率 % ^(註1)	貸款餘額	佔總額 比例%	不良 貸款率 % ^(註1)
	(人民幣百萬元，百分比除外)					
企業貸款	445,865	66.23	2.15	359,883	63.62	3.18
製造加工業	132,652	19.71	2.43	103,870	18.36	2.96
交通運輸、 倉儲和郵政業	75,827	11.26	0.84	77,181	13.64	0.50
批發和零售業	58,441	8.68	3.13	31,003	5.48	8.06
房地產業	43,181	6.41	3.78	26,686	4.72	8.89
電力、燃氣及水 的生產和供應業	40,901	6.08	0.86	38,260	6.76	1.56
租賃和商務服務業	29,789	4.43	2.43	27,646	4.89	4.22
建築業	17,145	2.55	0.52	12,668	2.24	0.84
採礦業	10,310	1.53	0.00	9,594	1.70	0.00
信息傳輸、計算機 服務和軟件業	7,145	1.06	3.99	7,182	1.27	4.64
金融業	6,952	1.03	1.94	4,115	0.73	3.38
其他 ^(註2)	23,522	3.49	2.84	21,678	3.83	3.59
票據貼現	52,276	7.77	0.00	103,836	18.35	0.00
零售貸款	175,026	26.00	0.46	101,983	18.03	0.54
個人住房按揭貸款	131,138	19.48	0.26	81,383	14.39	0.40
信用卡應收賬款	21,324	3.17	1.92	10,146	1.79	1.53
其他 ^(註3)	22,564	3.35	0.29	10,454	1.85	0.73
總計	<u>673,167</u>	<u>100.00</u>	<u>1.54</u>	<u>565,702</u>	<u>100.00</u>	<u>2.12</u>

註：

- (1) 代表某一類不良貸款佔該類貸款總額的比例。
- (2) 主要包括教育、公共設施管理、文化、體育、社會福利等行業。
- (3) 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。

2007年，本公司實施以行業聚焦研究為基礎，行業限額管理為核心，科學性與務實性相結合的行業信貸政策，通過信貸投向組合管理，優化行業結構，提升資產質量，成效顯著。截至2007年末，本公司對公貸款中，除交通運輸、倉儲及郵政這一行業不良率比年初略有上升外，其他行業的貸款不良率較上年均有不同程度的下降，行業投向結構合理，信貸質量均衡優化。

3.4.4 按地區劃分的佔比情況

	於12月31日			
	2007年		2006年	
	金額	佔總額 百分比%	金額	佔總額 百分比%
華東	275,956	40.99	212,829	37.62
華南和中南	197,324	29.31	177,092	31.31
北部	121,474	18.05	108,986	19.27
西部	71,898	10.68	63,327	11.19
其他	6,515	0.97	3,468	0.61
總計	673,167	100.00	565,702	100.00

2007年本公司根據區域經濟發展現狀與特點，進行信貸結構的合理佈局與優化，突出區域間信貸業務特色、均衡、協調發展的特點。華東地區經濟快速發展，內需及個人消費拉動效應明顯，我行相應加大了該區域的信貸投放，貸款餘額佔比由上年的37.62%，提高到報告期末的40.99%。與此同時，適度均衡地降低了華南、華中、北部及西部其他區域的信貸佔比。

3.4.5 按擔保方式劃分的貸款分佈情況

	於12月31日			
	2007年		2006年	
	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)			
抵押貸款	212,839	31.62	132,943	23.50
質押貸款 ⁽¹⁾	110,299	16.39	145,870	25.79
其中：票據貼現	52,276	7.77	103,836	18.35
保證貸款	185,472	27.55	154,830	27.37
信用貸款	164,557	24.44	132,059	23.34
客戶貸款總額	673,167	100.00	565,702	100.00

(1) 主要包括以存款、金融工具(包括票據貼現)及應收未來現金流權利保證的貸款。

2007年本公司貸款組合中以資產作擔保的貸款(包括抵押與質押貸款)佔比為48.01%，較上年末下降了1.28個百分點。其中，抵押貸款佔比上升8.12個百分點，本公司重視以貸款押品作為信貸風險緩釋的重要手段，住房按揭貸款的快速增長提高了抵押貸款的佔比；質押貸款佔比下降9.4個百分點，主要原因是歸類為質押貸款的票據貼現業務在貸款總額中的佔比下降。信用貸款佔比比上年上升1.1個百分點，主要原因是信用卡貸款增長，以及本公司以信用方式向優質行業的優質客戶發放貸款增加。

3.4.6 按客戶類別劃分的貸款分佈情況

	於12月31日			
	2007年		2006年	
	金額	佔總額 比例%	金額	佔總額 比例%
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
國有企業	179,192	26.62	142,804	25.24
股份有限公司	56,619	8.41	42,642	7.54
其他有限責任公司	77,186	11.47	72,608	12.84
其他內資企業	56,831	8.44	44,783	7.92
內資企業小計	369,828	54.94	302,837	53.54
外資企業	69,522	10.33	52,391	9.26
境內企業小計	439,350	65.27	355,228	62.80
境外企業	6,515	0.96	4,655	0.82
企業貸款小計	445,865	66.23	359,883	63.62
票據貼現	52,276	7.77	103,836	18.35
零售貸款	175,026	26.00	101,983	18.03
客戶貸款總額	<u>673,167</u>	<u>100.00</u>	<u>565,702</u>	<u>100.00</u>

2007年本公司按客戶類別劃分的公司貸款佔比結構基本穩定，境內中資與外資企業的貸款增長較為突出，期末貸款餘額佔比分別比上年提高了1.4個百分點和1.07個百分點。

3.4.7 貸款及墊款減值損失準備的變化

本公司採用個別評估及組合評估兩種方式，在資產負債表日對貸款的減值損失進行評估。對於單筆金額重大的貸款，本公司採用個別方式進行減值測試，如有客觀證據顯示貸款已出現減值，其減值損失金額的確認，以貸款賬面金額與該貸款預計未來可收回現金流折現價值之間的差額計量，並計入當期損益。對於單筆金額不重大的貸款，及按個別方式測試未發生減值的貸款，將包括在具有類似信用風險特徵的貸款組合中進行減值測試，根據測試結果，確定組合方式評估的貸款減值損失準備計提水平。

下表列本公司客戶貸款及墊款損失準備的變化情況。

	於12月31日	
	2007年	2006年
	(人民幣百萬元)	
於1月1日總額	16,282	13,510
本年計提	4,212	4,152
本年轉回	(1,206)	(615)
已減值貸款利息沖轉 ⁽¹⁾	(118)	(222)
收回以前年度核銷貸款	48	58
年內核銷	(528)	(328)
年內轉入／(出)	238	(188)
匯率變動	(178)	(85)
於12月31日總額	<u>18,750</u>	<u>16,282</u>

(1) 指隨着時間的推移，已減值的貸款其隨後現值增加的累計利息收入。

截至2007年12月31日，本公司貸款減值損失準備為人民幣187.50億元，比年初增加24.68億元，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180.39%，比年初上升44.78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，不良貸款額大幅降低使不良貸款的準備金覆蓋水平提高。

3.5 資本充足率分析

本公司根據中國銀監會2007年7月7日公佈的《關於修改〈商業銀行資本充足率管理辦法〉的決定》〔銀監會令(2007)第11號〕計算和披露資本充足率。截至2007年末，本公司資本充足率為10.67%，較上年下降0.72個百分點；核心資本充足率為9.02%，較年初下降0.56個百分點。

下表列示本公司資本充足率及其構成情況。

	於12月31日	
	2007年 (人民幣百萬元)	2006年 (調整後)
核心資本		
已繳足普通股股本	14,705	14,703
儲備	49,009	38,422
核心資本總值	63,714	53,125
附屬資本		
一般貸款準備	10,434	8,005
定期次級債券	1,400	2,100
可轉換公司債券	13	22
投資重估儲備	147	98
附屬資本總值	11,994	10,225
扣除前總資本基礎	75,708	63,350
扣除：		
— 對未合併報表附屬公司的投資 及其他長期投資	619	125
— 非自用不動產的投資	363	406
扣除後總資本基礎	74,726	62,819
風險加權資產	700,588	551,503
核心資本充足率	9.02	9.58
資本充足率	10.67	11.39

3.6 分部經營業績

以下分部經營業績分別按業務分部和區域分部呈示。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報告信息的主要形式。

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在合併本公司經營業績時抵消。各分部的淨利息收入，包括貸給其他分部資金所得的利息收入及向其他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。下表列出本公司各業務分部的經營業績。

	2007年				2006年					
	公司 銀行業務	零售 銀行業務	資金業務	其他業務 及未分配 項目	合計	公司 銀行業務	零售 銀行業務	資金業務	其他業務 及未分配 項目	合計
外部淨利息收入 ^(註1)	18,737	4,051	11,114	-	33,902	14,348	812	6,349	-	21,509
內部淨利息(支出)/ 收入 ^(註2)	(390)	4,294	(3,904)	-	-	(814)	4,086	(3,272)	-	-
淨利息收入	18,347	8,345	7,210	-	33,902	13,534	4,898	3,077	-	21,509
淨手續費及佣金收入	1,621	4,666	-	152	6,439	854	1,531	14	115	2,514
其他淨收入/(支出)	666	272	(494)	263	707	501	158	357	(173)	843
營業總收入/(支出)	20,634	13,283	6,716	415	41,048	14,889	6,587	3,448	(58)	24,866
經營費用	(7,727)	(8,193)	(818)	-	(16,738)	(5,882)	(4,507)	(697)	(5)	(11,091)
資產減值準備	(2,654)	(351)	(152)	(148)	(3,305)	(3,241)	(533)	83	-	(3,691)
應佔聯營公司之利潤	-	-	-	38	38	-	-	-	-	-
稅前利潤/(虧損)	10,253	4,739	5,746	305	21,043	5,766	1,547	2,834	(63)	10,084

註：

- (1) 表示各業務部份來自外部客戶或業務的淨利息收入。
- (2) 表示各業務分部與其他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。

2007年各業務分部對全行稅前利潤的貢獻佔比情況：公司銀行業務48.72%，零售銀行業務22.52%，資金業務27.31%。零售銀行業務的利潤增長較快，佔比有所提高。

3.7 業務運作

3.7.1 零售銀行業務

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」、「信用卡」、「隨借隨還」、「金葵花理財」、「個人網上銀行」等產品和服務得到廣泛認同。本公司通過多種渠道向客戶提供這些服務和產品，包括分支行網點、自助服務銀行中心、ATM和CDM以及網上和電話銀行服務系統。

零售貸款

本公司向零售銀行客戶提供各類貸款產品。2007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，推出「自助月供」等新產品；開展「個貸沖千億」、「貸貸相傳」等一系列營銷活動；大力發展信用卡業務。零售貸款的整體市場競爭力進一步提高。截至2007年12月31日，零售貸款總額人民幣1,750.26億元，比上年增長71.62%；其中，住房抵押貸款總額比上年增長61.14%，信用卡應收賬款總額比上年增長110.17%。零售貸款總額佔客戶貸款總額的26.00%，比上年提高7.97個百分點。

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。受資本市場震蕩上行，指數屢創新高，新股密集發行、新老基金持續營銷的影響，居民理財意願空前高漲，人民幣儲蓄存款通過「第三方存管」、銀證轉賬、基金、理財產品等渠道不斷向證券市場輸送資金，金融機構儲蓄存款增長緩慢。2007年末，零售客戶存款總額人民幣3,265.33億元，比上年增加145.74億元，增長4.67%。零售客戶存款佔客戶存款的34.61%；比上年下降5.71個百分點。

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年零售銀行非利息總收入折人民幣56.45億元，比上年增加31.62億元，增長127.36%。信用卡非利息業務收入人民幣15.15億元，比上年增加104.9%，其中，信用卡POS消費手續費

人民幣6.55億元，比上年增加80%，信用卡年費收入人民幣1.03億元，比上年增加71.4%；預借現金手續費收入1.40億元，比去年同期增長111%；逾期手續費收入1.88億元，同比增長120%；分期手續費收入2.55億元，比去年同期增長212.5%；其他增值業務手續費收入1.74億元，比去年同期增長195%。

銀行卡業務

截至2007年12月31日，一卡通累計發卡4,363萬張，當年新增發卡478萬張。一卡通存款總額人民幣2,598億元，佔零售存款總額的79.56%，卡均存款為人民幣5,955元。截至2007年12月31日，信用卡累計發卡2,068萬張，當年新增發卡1,034萬張，累計流通卡數1,441萬張，累計流通戶數795萬戶，累計實現信用卡交易額人民幣1,313億元，流通卡每卡月平均交易額1,047元，循環信用餘額達人民幣78億元。

客戶

截至2007年12月31日，本公司的零售存款賬戶總數為3,375萬戶，零售存款總額人民幣3,265.33億元。其中金葵花客戶(指在本公司資產大於人民幣50萬的客戶)數量29.1萬戶，金葵花客戶存款總額為人民幣1,193億元，佔本公司零售存款總額的36.54%。

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；推出了「理財教育公益行」、「零售精英巡回報告」等大型營銷活動。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12月31日，本公司已在各分支機構建立了168個理財中心、352個金葵花貴賓室、424個貴賓窗口。

3.7.2 公司銀行業務

本公司向公司、金融機構和政府機構客戶提供廣泛、優質的公司銀行產品和服務。截至2007年12月31日，本公司的企業貸款總額為人民幣4,458.65億元，佔客戶貸款總額的66.23%；票據貼現總額為人民幣522.76億元，佔客戶貸款總額的7.77%；企業客戶存款總額為人民幣6,170.01億元，佔客戶存款總額的65.39%。

企業貸款

本公司的企業貸款業務包括流動資金貸款、固定資產貸款和其他貸款（如貿易融資、保理等）。2007年，本公司積極實施行業聚焦、客戶細分和專業化經營戰略，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「兩高一資」等國家重點調控行業的貸款投放，公司貸款的行業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，本公司區分不同區域，推動杭州、南京、深圳、蘇州、寧波、佛山、東莞、福州、廈門等試點分行的拓展工作，專門為中小企業設計並推出「三兌」融資（「物權兌」、「貨權兌」和「賬權兌」）、網上企業銀行點金成長版等「點金成長計劃」系列金融產品組合，並通過簡化業務流程為中小企業提供高效便捷的信貸服務。借參展第四屆中小企業國際博覽會之機，成功舉辦了新聞發佈，擴大品牌影響；創刊中小企業動態，及時公佈全行中小企業業務發展情況和同業動向，持續推動了全行中小企業業務的市場拓展。

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8,162戶，比上年增加43%；中小企業一般貸款總額達到人民幣1,895億元，比上年增長35%。

2007年，宏觀調控下的信貸緊縮給本公司對中小企業貸款增長也帶來一定影響，一是中小企業外部融資空間受到擠壓；二是資金鏈紮緊給抗風險相對較弱的中小企業經營造成影響。但在國家政策的大力扶持下，中小企業整體的生存環境仍然得到持續改善。

面對宏觀調控的形勢，本公司始終毫不動搖地堅持將中小企業作為戰略調整重點的既定戰略，通過給予政策傾斜、加強產品創新、塑造特色品牌、打造專業隊伍，鼓勵中小企業業務健康快速發展，繼續深入推進中小企業結構調整。同時，加強對中小企業業務風險的管理。通過修訂和完善中小企業評級打分卡和債項評級系統，提升風險量化管理水平；開展多次信貸專項檢查，對一些重點關注的中小企業業務給予指導和進一步規範。2007年，中小企業貸款不良率和貸款金額實現「雙降」。推進中小企業業務體制改革，成立中小企業金融部，專司全行中小企業業務的戰略調整和業務推進。通過以上措施，本公司的中小企業業務成功克服了宏觀調控帶來的不利影響，中小企業業務得到快速、健康、平穩發展。

票據貼現

本公司在綜合考慮信貸總額、流動性、收益和風險的基礎上，2007年對票據貼現業務進行了壓縮。截至2007年12月31日，票據貼現貸款餘額為人民幣522.76億元。同時，由於不斷改進產品、加強客戶營銷，本公司票據通業務仍然保持了增長趨勢，年累計交易量由2006年的人人民幣213億元提高到2007年的人人民幣309億元。

企業客戶存款

本公司注重提升企業客戶存款的效益，努力提高成本較低的活期存款在企業客戶存款中的佔比。通過大力發展網上企業銀行、現金管理業務等創新業務，不斷提高市場營銷工作的質量，有效加深了銀企合作，為本公司帶來了大量的低成本的活期存款。

截至2007年12月31日，企業客戶存款總額為人民幣6,170.01億元，比上年末增長33.61%。其中活期存款佔比為56.88%，較定期存款佔比高13.76個百分點，佔比差距擴大。較高的活期存款佔比有利於降低存款的利息成本。

公司非利息收入業務

在經營結構轉型方針的指導下，本公司在保證利息收入增長的同時，努力提高非利息收入。2007年本公司大力促進現金管理、短期融資券代理承銷、資產託管、企業年金、財務顧問等新型業務的發展，提高其收入佔比；同時，繼續保持國內、國際結算、承兌、擔保承諾等傳

統業務收入的不斷增長，保證非利息收入來源的多元化和總量的持續增長。2007年公司非利息淨收入為人民幣22.87億元，比上年增長68.78%。

本公司繼續發揮網上企業銀行和現金管理業務的優勢，以創新並推廣我行專利產品—跨銀行現金管理平台(CBS)為重點，力求實現現金管理業務的全面發展；在電子銀票業務基礎上推出電子商票業務，完善了網上票據業務；完成網上保理業務的開發，提出了電子供應鏈金融服務方案；完成交易識別系統、現金池動態發佈模式等業務開發，並應用於西門子、愛立信等國際知名企業；繼續改進名義資金管理、集團支付、集團協議轉賬、人民幣現金池、外幣現金池和資金餘額管理等現金管理服務。

為了實現各類現金管理業務的強勢發展，本公司採取了一系列形式多樣、內容豐富的推廣措施：貫穿全年的點金品牌廣告宣傳，廣泛傳播現金管理業務；9月份在北京隆重發佈了以「C+」為標識的現金管理業務品牌；12月份舉辦第二屆現金及財資管理年會；加強業務培訓和隊伍建設、開展重點客戶的總分行聯動營銷，持續彰顯現金管理業務的專家水平和市場地位。

2007年，本公司連續第三次被《亞洲貨幣》評選為「中國本土最佳現金管理銀行」，品牌價值又一次獲得業界認可。截至2007年12月31日，現金管理業務開戶60,123戶，客戶日均存款達人民幣2,068億元，貸款達人民幣2,290億元，為爭取低成本存款和交叉銷售其他業務提供了有力支撐。

在公司理財業務方面，2007年本公司率先推出了投資短期融資券、網上申購、網下申購、信託貸款、FOF、鐵路債券、點金池等十餘種新產品，公司理財業務實現區分人民幣和美元兩幣種，覆蓋一個月、兩個月、三個月、六個月、九個月、一年等不同期限，成為營銷客戶、吸引資金、拓寬業務領域、提高非利息收入的重要工具。全年實現公司理財銷售540億元，同比增長482億元，增幅825%。

在國際結算方面，2007年本公司完成國際結算量983億美元，同比增長8.02%，結售匯交易量647億美元，同比增長29.14%。累計實現國際業務非利息收入人民幣11億元。

在離岸業務方面，2007年本公司完成結算量286.5億美元，同比增長74.1%，離岸結算總額佔中資離岸同業市場的39.9%。

在第三方存管業務方面，2007年本公司第三方存管客戶數287萬戶，其中新增客戶106萬戶；實現機構客戶開戶6,139戶。第三方存管資金達人民幣1,297億元，實現存管費收入人民幣5,231萬元。

在短期融資券承銷方面，2007年本公司為23家客戶成功發行31期短期融資券，發行家數同比提高43.8%，發行期數同比提高55%；短期融資券項目融資總額為人民幣398億元，同比提高85.98%，主承銷總金額為人民幣296億元（聯合主承銷按總額50%計），同比提高85%。

在資產託管業務方面，2007年本公司託管日均存款為人民幣194億元，同比增長505%；託管資產為人民幣1,517億元，同比增長270.9%；QDII託管客戶8家；企業年金基金託管簽約客戶1,100家，企業年金基金託管規模簽約人民幣120億元。

在企業年金業務方面，2007年本公司企業年金簽約客戶1,000戶；簽約客戶個人賬戶100萬戶；賬戶管理費收入為人民幣600萬元，業務存量和增量在同業中名列前茅。

客戶基礎

本公司經過20年的發展，已擁有總量達22.8萬戶的公司類存款客戶和1.03萬戶的公司類貸款客戶群體，其中包括國內的行業龍頭企業和大型企業集團、中國政府機構、金融機構以及財富500強跨國企業，並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、小客戶合理分佈的客戶結構。同時，本公司公司業務在產品和服務等方面受到了客戶的廣泛認同，根據AC尼爾森公司所做的2007年度客戶滿意度調查，公司業務的客戶仍然對本公司保持了較高的滿意度，客戶服務、銀行信譽、專業水平、融資業務、結算業務等各項指標的客戶滿意度均處於國內領先水平。

3.7.3 資金交易

經營環境

2007年，全球經濟結構性失衡加劇，流動性持續過剩，通脹壓力持續加大，次貸危機愈演愈烈，金融市場動蕩不安。下半年以來，隨著美元轉入減息通道，眾多主要經濟體中止了加息進程，全球經濟滯脹風險加大。國內由於經濟運行過快、貨幣信貸投放過多以及流動性過剩，

中國人民銀行採取了各種緊縮措施，加大公開市場回籠力度，10次上調存款準備金率和6次上調存貸款利率，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。

經營策略

人民幣業務方面，立足於貸款調控加強和資金總量持續增加的環境，加大資金運用力度，有效管理債券投資組合，主要是：開闢資金運用渠道，積極有效地發展買入返售資產業務和信用融資業務，各項買入返售資產增加1,437億元，其中買入返售票據增加734億元，買入返售證券資產增加542億元，通過準確把握市場波動特點和政策趨勢，取得了較好的資金收益，有效抵補了信貸調控對收益增長的不利影響；加大債券投資力度，債券投資增加493億元，新增投資主要是浮動利率債券、3年期以內的中短期固定利率債券、高品質的短期信用類債券，嚴格控制組合久期，有效規避人民幣加息風險。下半年，隨著絕對利率水平的提升，適度增持了部份中長期固定利率國債。

外幣業務方面，根據美元利率週期變化和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左右搖擺而造成的市場波動，採取比較主動的交易策略，成功地進行了波段操作，取得了較好收益。

經營成果

2007年，本公司本外幣債券組合折合年收益率達到3.34%，比去年提高0.19個百分點。主要影響因素：本公司持有大量的浮動利率債券，隨著中國人民銀行多次上調基準利率，該部份債券票息經過重定價調整，對組合收益的貢獻度明顯上升；受緊縮政策的影響，債券收益率曲線大幅上移，到期資金再投資和新增投資的收益率同比明顯上升；信用債券信用溢價的上升和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有效規避風險的同時也在一定程度上影響了收益增長，隨著利率調整的逐步到位，本公司適度延長組合久期，不斷提高投資收益水平。

2007年，本公司買入返售類資產和信用拆放等融資業務折合年收益率3.85%，比去年提高0.97個百分點。主要影響因素：07年下半年，受貸款調控影響，票據市場利率維持高位運行，帶動買入返售票據資產、同業借款、存放同業等利率也水漲船高；密集的大盤股IPO對貨幣市場利率產生了巨大沖擊，買入返售證券和同業拆借等短期融資業務因此受益較多。

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推進，國內商業銀行金融市場業務的盈利模式正在發生深刻變化。本公司因勢而變，一方面夯實傳統業務基礎，保持市場影響力。2007年，本公司承銷各類人民幣債券890億元，銀行間市場交易量6.49萬億元；債券結算代理業務繼續保持良好勢頭，交易金額1,072億元，居國內同業第一；另一方面大力發展以財富管理為核心的中間業務，優化業務結構，創新盈利模式。2007年，本公司積極打造的本外幣合一、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，依托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251隻，銷售金額1131億元，累計銷售外幣理財產品86隻，銷售金額25.9億美元。此外，本公司在儲蓄國債、記賬式國債櫃台交易和外匯交易等領域均實現了新的突破。

3.8 風險管理

3.8.1 信用風險管理

信用風險指銀行的借款人或對方當事人未按約定條款履行其相關義務形成的風險。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，並執行覆蓋全行範圍的信用風險識別、計量、監控、管理政策和流程，以確保本公司的風險和收益得到均衡。

總行風險控制委員會為本公司信用風險管理最高權力機構，在董事會批准的風險管理戰略、政策及權限框架內，負責審議並決策全行重大信用風險管理政策，審議複雜信貸項目。本公司按照業務風險狀況和權限體系對授信業務風險進行分級審議，決策機構包括：總行風險控制委員會、總行專業審貸會、分行風險控制委員會。本公司根據信貸管理水平、借款人信用等級、授信擔保條件三個緯度製定完整的信貸審批授權體系，並已制訂切實可行的授權標準、授權方法和權限調整規定。本公司遵循審貸分離的原則，嚴格執行貸款調查、貸時審查、貸後檢查「三查」流程，根據信貸業務各風險控制環節，製定互相制約的工作崗位及職責。並通過明確的責任追究制度，確保信用風險管理流程的有效實施。

2007年本公司認真貫徹落實國家宏觀調控政策，以「體制、權限、流程、技術、隊伍」為工作重點，全面推動信用風險管理改革。通過構建風險管理體系改革方案，實施審貸授權體系改革，推行審貸官聘任制

度，探討風險經理制度等工作，推進信用風險管理體系建設。圍繞「商務鏈、產業鏈、價值鏈」開展行業聚焦研究，創新信貸政策體系與生成機制，科學優化信貸結構，積極有效地防範熱點行業授信風險。通過編製印發《信貸手冊》，製定及修訂《不良資產問責制度》、《信貸業務擔保管理辦法(第二版)》、《房地產估價機構選聘管理辦法》、《委託貸款管理辦法》和《集團客戶授信管理辦法(第二版)》等一系列基礎信貸制度，強化授信管理。2007年，本公司完成了債項評級系統、非現場信貸監控系統的開發及上線工作，進一步完善了客戶信用評級系統，實現集團客戶管理的系統改造，穩步推進了信用風險管理系統改造及量化技術工具的應用。與此同時，本公司還通過啟動信貸預警機制，實施高頻率、廣覆蓋的信貸普查與直查機制，強化不良貸款清收制度等工作，夯實了信貸管理基礎，推動資產質量的穩步提升。

3.8.2 流動性風險管理

流動性風險指本公司無法滿足客戶提取到期負債及新增貸款、合理融資等需求，或者無法以正常的成本來滿足這些需求的風險。本公司整體的流動性狀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全行流動性。總分行計劃財務部根據流動性管理政策，對現金流進行日常監測，並保持適當水平的高流動性資產。

針對今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，確保各項業務協調發展；另一方面，本公司採取有效的管理和運營策略，較好地應對了政策變化和市場沖擊，在保證流動性安全的前提下，提高整體資金收益水平。

2007年末本公司實時償還的流動性缺口為-7,758.9億元，主要是由於本公司需實時償還的存款(含通知存款)較多，約佔客戶存款的65%。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。另外，本公司持有隨時可變現的債券和票據近人民幣3,000億元，足夠應付各種流動性需求。

3.8.3 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負面影響的風險。基差風險是本公司面臨的主要風險，重定價風險次之。

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，本公司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以減緩或抵消利率政策變化帶來的沖擊；通過開展利率調期業務，嘗試進行表外對沖。

本公司已初步形成較為完善的利率風險監測體系，並建立了利率風險定期報告制度，按月向資產負債管理委員會匯報利率風險頭寸並提供相關建議。本公司利率分析工具包括(但不限於)缺口分析、存續期缺口、敏感性分析、情景模擬、壓力測試、EAR等方法。本公司亦嘗試使用利率掉期等衍生產品對沖外幣業務利率風險，但鑑於人民幣市場的利率對沖工具尚欠發達，人民幣業務的利率風險主要通過主動調整表內業務結構進行。

本集團的金融資產及負債均以人民幣為主。人民幣存款和貸款的基準利率均由中國人民銀行製定，本集團在人民銀行利率政策範圍內按照風險收益匹配原則確定存貸款產品利率。

本公司3個月重定價缺口為人民幣-1,626億元。不過，較大的短期負缺口主要是由活期存款引起的，由於活期存款利率變動頻率和變動幅度較小，實際上，在絕大多數情況下，本公司人民幣業務是資產敏感型的，即利率上升淨利息收入增加，利率下降淨利息收入減少。2007年，中國人民銀行曾六次上調存貸款基準利率，但由於佔公司自營存款58%左右的活期存款利率調整較小，本公司存貸款利差仍有所擴大。

3.8.4 匯率風險管理

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產和負債幣種的錯配。該風險分為結構性風險和交易性風險，本集團對結構性風險和交易性風險採用不同的管理戰略。

結構性外匯風險是銀行經營上難以避免的策略性外幣資產和負債存在錯配而產生的敞口風險。我行外匯風險通過外匯敞口分析、敏感性分析、壓力測試和VAR來計量。本集團通過盡量使每個幣種借貸資金的

金額和期限相互匹配來規避結構性風險，並通過外匯市場對無法完全匹配的風險進行對沖。

交易性外匯風險主要來源於本集團為客戶提供外匯交易服務，但未能立即對沖全部的外匯頭寸形成敞口風險，如個人實盤及代客外匯買賣形成的外匯敞口；以及本行基於對外匯走勢有某種預期而持有外匯頭寸以期獲得匯價收益而形成的敞口風險，如自營外匯敞口。本集團通過風險敞口和止損限額控制交易性匯率風險。

針對人民幣對美元匯率的持續升值，為降低非人民幣資本金帶來的匯率風險，本公司對2006年H股上市籌集的外幣資本金及時進行結匯處理。此外，為管理業務經營活動中的匯率風險，本公司盡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。

2007年末，本公司外匯敞口為折人民幣87億元。

3.8.5 操作風險管理

操作風險是由於不當或失敗的內部程序、人員和系統或因外部事件導致損失的風險。本公司通過強化內部控制、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年採取的主要措施有：

- (1) 在全行範圍內開展了為期三個月的「案件防範大檢查」，組織了會計結算和櫃台業務風險排查，實施了對新建支行、中小企業信貸業務、個人資產業務的專項稽核。
- (2) 深化治理商業賄賂工作，在全行開展了禁賭專題教育和「五禁行為」排查活動。製定和完善了《誠信舉報及獎勵規定》、《員工違規行為處理規定》等規章制度。開展了「要害崗位輪換與強制休假、異常行為管理、呆壞賬責任追究」三項執法監察工作，加大對違法亂紀行為的追究力度。
- (3) 圍繞賬戶管理、票據業務、現金、重要空白憑證等重點風險環節，對會計結算工作進行深入監察。規範票據操作，改進了對各環節的風險控制。先後出台了《出納業務管理規定》等會計制度。大力推行會計主管委派制和會計人員兩級考核制，建立了會計人員量

化管理機制。推進業務處理的後台集中，實現了風險「收口」管理，提高了操作效率。

- (4) 加強信貸基礎管理，編印了《信貸管理手冊》和《信貸操作手冊》，修訂了各項信貸業務制度，完善了信貸業務流程。對個人資產、項目貸款、關聯企業貸款等十項內容，實施了重點檢查和直查；對部份分行權利質押類業務進行了專項檢查。
- (5) 在IT方面，推進新系統上線，上線運行新的綜合業務系統的分行由18家增加至30家，系統地改進會計、儲蓄、中間業務的操作流程和控制程序保證項目開發和系統安全。順利通過公安部和安全部的網銀安全檢查，數字證書系統在國內同業首家通過國家密碼管理局的安全性審查，網銀安全得到了國家權威機構和專家的肯定。
- (6) 按照國際銀行業標準和監管機關的要求，實現「全行重視，全員參與，全面覆蓋，全程控制」的內部控制目標，全面提升內控管理水平，頒發了《招商銀行內部控制基本規定》和《內控評審會議管理辦法》，進一步建立健全了我行內部控制體系，有效防範金融風險，保障業務、管理體系安全穩健運行。堅持內控評審會制度，總、分行每季度召開一次內控評審會，對行內外的違規操作、違紀違法案件進行評審剖析促進風險案件防範和內控機制的完善。

3.8.6 合規風險管理

合規風險是指商業銀行因沒有遵循法律、規則和準則可能遭受法律制裁、監管處罰、重大財務損失和聲譽損失的風險。本公司全面加強合規管理以降低和控制合規風險，2007年採取的主要措施有：

- (1) 加強合規制度建設，進一步完善了合規管理的基本制度。出台了《合規政策》，明確了我行合規管理的原則、目標與綱領。頒佈了《櫃面業務人員行為禁令》、《客戶經理行為禁令》與《員工守則》，進一步規範了員工的行為。
- (2) 完善全行制度管理，修訂了全行《制度管理規定》，形成科學合規的制度體系。組織全行開展制度清理工作，加強制度的合理性和可操作性，為我行下一步制度體系設計和制度管理工作奠定了基礎。

- (3) 在全行範圍內開展了廣泛深入的「合規守法教育活動」，在全行強力推行良好的合規文化，提升全行合規風險管理水平，糾正經營活動中的行為偏差，促成全行向較高的合規標準看齊。
- (4) 健全合規管理組織體系，在國內的商業銀行中率先建立了合規官制度，將「合規從高層做起」的基本原則落到實處。
- (5) 採取主動合規的工作模式，積極探索主動識別與評估合規風險的方法，針對業務中發現的合規問題，及時進行風險提示，強化合規管理。
- (6) 全面修訂或擬訂《反洗錢規定》、《大額和可疑交易報送管理辦法》等反洗錢基本制度，新增《客戶身份識別和客戶身份資料及交易記錄保存管理辦法》與《大額交易和可疑交易監測報送系統操作手冊》等。組織按照國家反洗錢監測分析中心的要求開發全行大額交易和可疑交易監測報送系統。

3.9 外部環境變化及應對措施

3.9.1 經營中出現的問題與困難及解決方案

2007年，公司經營中遇到以下問題與困難：在宏觀調控的影響下，信貸規模被壓縮；資金流動性過剩，資產價格快速上漲，人民幣升值壓力繼續增加；國內金融市場全面開放，中外資銀行在產品、業務、人才、客戶、技術乃至內部管理和品牌建設等方面都展開了激烈的競爭。

針對上述經營中出現的問題和困難，公司著重採取以下措施：

- (1) 面對國家宏觀調控帶來的壓力，公司認真貫徹「正視危機，防範風險，突破瓶頸，加快十變」的工作指導思想，紮實推進經營戰略調整和管理國際化，落實宏觀調控要求，加強貸款總量控制和結構調整，圓滿完成了全年各項工作任務。
- (2) 轉變風險觀念，從過去的控制風險轉向管理風險、經營風險。積極開展行業聚焦和集團客戶、風險預警等問題的研究，及時出台對房地產和兩高一資行業的調控意見，優化信貸投向結構。初步搭建了統一的授信授權體系框架，規範授權標準，探索推行雙簽

制，進一步提高了審批效率。加強信貸基礎管理，修訂了各項信貸業務制度，完善了信貸業務流程。對個人資產、項目貸款、關聯企業貸款等十項內容，實施了重點檢查和直查；對部份分行權利質押類業務進行了專項檢查。抓住資產價格上漲的有利時機，加大不良資產清收力度。

以全面推行FTP(資金轉移定價)為契機，全面推行內部資金轉移定價體系，實現了市場風險的集中管理；密切關注利率、匯率走勢變化，適時調整定價政策。製定市場風險管理指引，完善風險計量模型，定期提交分析報告，提高了市場風險的計量、監測和管理能力。建立和完善流動性管理指標體系，增強全行負債穩定性。

- (3) 大力發展中間業務，調整優化收入結構。零售中間業務通過豐富「基金超市」產品，加大產品開發力度，加強營銷推動，在基金和理財產品銷售、第三方存管、信用卡等方面不斷加快創新，形成自身的競爭優勢。公司中間業務不斷強化現金管理、理財產品設計、遠期結售匯、國際保理、託管業務、年金業務、短期融資券發行等產品的優勢，加大「金葵花理財」、「夥伴一生」、「點金理財」品牌建設力度。

3.9.2 經營環境、宏觀政策法規的變化及影響

(1) 關於宏觀調控

2007年，針對固定資產投資增長過快、貨幣信貸增長偏快、對外貿易順差擴大等突出矛盾和問題，中國人民銀行進一步加大了宏觀調控力度，主要採取了10次提高存款準備金率、6次提高存貸款基準利率、連續多次的窗口指導、持續開展公開市場操作、貸款規模調控等措施。

面對宏觀調控力度加大，公司合理控制信貸投放，保持貸款平穩均衡增長；進一步加大資產結構調整力度，堅持貸款投向的「有保有壓」，著力優化信貸結構，增加消費信貸品種，拓展消費信貸業務；同時大力開拓中間業務，拓展新的盈利增長點。宏觀調控客觀上加快了公司的資產結構和收入結構調整。

(2) 關於存貸款利率調整

2007年，中國人民銀行共6次提高金融機構人民幣存貸款基準利率，其中一年期貸款基準利率由年初的6.12%提高到年末的7.47%，提高135BPs。

對於存貸款加息，公司及早預測，準備充分，一方面加強資產負債管理，優化資產結構，有效提高了貸款收益，另一方面有效防範利率風險，針對利率重心上移和收益率曲線平坦化趨勢，降低投資久期，同時存款活期化一定程度上緩解了存款利率上升帶來的成本提升壓力。總體來看，存貸款基準利率提高擴大了淨利差，提高了公司經營績效。今後，公司將繼續做好利率風險跟踪分析和研究工作，加強資產負債管理系統等風險量化和分析工具的應用。

(3) 關於資本市場

2007年，中國資本市場震蕩上行，成交活躍。資本市場的活躍一方面改變了公司的負債結構，部份自營存款轉為同業存款，同時自營存款中活期存款佔比提高，總體上，資金來源保持穩定；另一方面，與資本市場相關的中間業務快速發展，優化了收入結構，提高了經營績效。

(4) 關於提高法定存款準備金率

2007年，中國人民銀行10次提高法定存款準備金率，達到14.5%，創歷史新高。主要目的在於加強和改善宏觀調控，加強流動性管理，抑制貨幣信貸總量過快增長，維護經濟良好的發展勢頭。

連續提高法定存款準備金率，使銀行可用資金減少，對銀行流動性管理提出了新的挑戰，要求在加強流動性管理的同時兼顧流動性和盈利性。但在對外貿易順差持續擴大，銀行體系流動性充裕的情況下，提高法定存款準備金率對商業銀行流動性影響有限，尤其是公司負債來源充足，融資渠道順暢的情況下，未對公司流動性管理產生重大影響。公司合理調整投資、融資、票據等高流動性資產比例，積極參與票據市場、貨幣市場和債券市場運作，在確保流動性的同時努力提高盈利性。

(5) 關於匯率變化

2007年，人民幣匯率彈性進一步增強，外匯市場供求的基礎作用進一步發揮，人民幣匯率總體走升。全年人民幣對美元匯率中間價比2006年升值6.9%，匯改以來人民幣對美元累計升值13.31%。

人民幣匯率升值，並且彈性增強，加大了公司所面對的匯率風險。公司加強了匯率風險敞口管理，降低了外幣資產質押貸款的質押率，及時結匯，強化對匯率風險的量化和分析，降低了匯率波動的影響。

3.10 前景展望與措施

2008年，本公司將繼續推進經營戰略轉型和管理國際化。本公司的經營管理既面臨著經濟持續快速穩定增長、金融生態環境進一步改善所帶來的發展機遇，也面臨著國際國內經濟金融運行不確定因素增多、經營與風險壓力加大所帶來的嚴峻挑戰。

從經營環境看，經濟的持續快速增長、社會保障體制改革步伐的加快、居民收入的提高和消費觀念的改變，為本公司業務規模、利潤的穩定增長創造了條件，也為本公司實施經營戰略轉型與結構調整提供了有力的支持。利率、匯率市場化進程的加快，為本公司的金融創新提供了更大的空間。多層次金融市場、特別是資本市場的快速發展，綜合化經營環境逐漸寬松，為本公司拓展新型業務提供了難得的市場條件，將有力地促進本公司非利息淨收入的快速增長。

本公司的經營發展還面臨諸多市場環境變化的不確定影響：宏觀調控背景下貸款規模受到限制，對公司的利潤增長和資產質量是一個嚴峻的考驗；資本市場的波動對公司中間業務的發展和負債業務的增長會產生一定影響；存貸款期限錯配的矛盾會顯現，對流動性管理水平提出更高的要求；資本市場的繁榮使部份優質客戶的融資模式發生變化，維護客戶的難度加大；從緊貨幣政策環境下，房地產、「兩高一資」、出口等行業中部份企業的信貸風險可能加大；匯率、利率的波動加大會給本公司的市場風險管理能力和定價能力帶來了一定的壓力。

面對社會經濟發展帶來的機遇和嚴峻挑戰，本公司將以打造具有國際競爭力的、中國最好的商業銀行為使命，加快改革發展步伐，紮實開展管理變革，化不利因素為有利因素，按照「管理變革、流程改造、防範風險、科學發展」的總體工作方針，以提升管理為動力深入推進經營戰略調整，加快構建新的核心競爭能力。根據當前的經濟金融環境，本公司預計2008年客戶存款餘額約為10,000億元人民幣左右，客戶貸款餘額約為7,500億左右。本公司2008年擬採取的經營措施為：一是認真落實宏觀調控政策，加強資產負債與財務管理，促進經營戰略調整，以結構調整舒緩貸款規模調控壓力。二是提高專業化能力，增強零售銀行競爭優勢，加快發展財富管理和私人銀行業務，穩步發展個人信貸業務，充分發揮電子銀行的服務和銷售潛能，進一步鞏固信用卡領先地位，增強零售銀行競爭優勢。三是突出業務特色，提升批發銀行競爭能力，明確客戶定位和營銷重點，突出業務特色，探索綜合化經營模式，積極推進中小企業業務發展，塑造批發銀行品牌形象。四是全面加強信用風險、市場風險、流動性風險和操作風險的管理，促進業務持續穩健發展。五是完善內控合規管理，確保業務運營安全。六是改進IT管理，增強IT系統的支撐和保障能力。七是加大人才培養力度，完善員工激勵機制，實現人力資源管理新突破。八是加強企業文化建設，營造和諧向上的良好氛圍。

第四節 股本結構及股東基礎

4.1 報告期內本公司股份變動情況

報告期內，本公司股份變動情況如下：（單位：股）

	2006年12月31日		報告期內變動	2007年12月31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	49.87	—	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	45.16	—	6,639,650,699	45.15
3、 其他內資持股	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	50.13	1,805,560	7,373,435,255	50.14
1、 人民幣普通股 (A股)	4,709,629,695	32.03	1,805,560	4,711,435,255	32.04
2、 境內上市外資股	—	—	—	—	—
3、 境外上市外資股 (H股)	2,662,000,000	18.10	—	2,662,000,000	18.10
4、 其他	—	—	—	—	—
三、 股份總數	14,703,259,274	100.00	1,805,560	14,705,064,834	100.00

截至報告期末，本公司股東總數371,706戶，其中H股股東戶數為47,789戶，A股股東戶數為323,917戶，包括有限售條件的A股股東90戶，無限售條件A股股東323,827戶。另外，可轉債持有人633戶，全部為可流通轉債持有人。基於公開資料並就董事所知，截至2007年12月31日，本公司一直維持香港聯交所證券上市規則所要求的公眾持股量。

4.2 前十名股東

序號	股東名稱	股東性質	持股 比例%	持股總數	持有有 限售條件 股份數量	質押或 凍結的 股份數量
1	香港中央結算 (代理人)有限公司	H股	17.88	2,629,655,989	0	0
2	招商局輪船股份有限公司	有限售條件的A股	12.11	1,781,370,091	1,781,370,091	0
3	中國遠洋運輸(集團)總公司	有限售條件的A股	6.44	947,548,668	947,548,668	0
4	廣州海運(集團)有限公司	有限售條件的A股	3.85	565,359,590	565,359,590	0
5	深圳市晏清投資發展有限公司	有限售條件的A股	2.95	433,484,335	433,484,335	0
6	深圳市楚源投資發展有限公司	有限售條件的A股	2.58	378,715,868	378,715,868	0
7	中國交通建設集團有限公司	有限售條件的A股	1.78	261,024,805	261,024,805	0
8	上海汽車工業有限公司	有限售條件的A股	1.70	250,564,996	250,564,996	0
9	中海石油投資控股有限公司	有限售條件的A股	1.40	205,305,070	205,305,070	0
10	廣東省公路管理局	有限售條件的A股	1.20	175,950,157	175,950,157	0
10	中國海運(集團)總公司	有限售條件的A股	1.20	175,950,157	175,950,157	0
10	秦皇島港務集團有限公司	有限售條件的A股	1.20	175,950,157	175,950,157	0
10	山東省國有資產投資 控股有限公司	有限售條件的A股	1.20	175,950,157	175,950,157	0

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不知悉其關聯關係。

4.3 前十名有限售條件A股股東

序號	有限售條件 股東名稱	截至2007年 12月31日持有的		可上市 交易時間	新增可 上市交易 股份數量	有限售條件 限售條件
		有限售條件 股份數量(股)	佔總股本 比例%			
1	招商局輪船股份 有限公司	1,781,370,091	12.11	/	/	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
4	深圳市晏清投資 發展有限公司	433,484,335	2.95			
5	深圳市楚源投資 發展有限公司	378,715,868	2.58			
2	中國遠洋運輸 (集團)總公司	947,548,668	6.44	2009年 2月27日	/	獲得流通權之日起 36個月期滿後
3	廣州海運(集團) 有限公司	565,359,590	3.85			
6	中國交通建設集團 有限公司	261,024,805	1.78			
9	中國海運(集團) 總公司	175,950,157	1.20			
7	上海汽車工業 有限公司	250,564,996	1.70	2008年 2月27日	/	獲得流通權之日起 24個月期滿後
8	中海石油投資 控股有限公司	205,305,070	1.40			
9	山東省國有資產 投資控股有限公司	175,950,157	1.20			
9	秦皇島港務集團 有限公司	175,950,157	1.20			
9	廣東省公路管理局	175,950,157	1.20			
10	華能資本服務 有限公司	173,881,403	1.18			

4.4 前十名無限售條件股東

序號	股東名稱	股份類別	報告期末 持股數(股)	佔總股本 比例%
1	香港中央結算 (代理人)有限公司 ⁽¹⁾	H股	2,629,655,989	17.88
2	匯添富均衡增長股票 型證券投資基金	無限售條件A股	60,297,662	0.41
3	景順長城精選藍籌股票 型證券投資基金	無限售條件A股	54,814,698	0.37
4	嘉實穩健開放式 證券投資基金	無限售條件A股	51,401,935	0.35
5	南方績優成長股票型 證券投資基金	無限售條件A股	50,071,671	0.34
6	華夏藍籌核心混合型證券 投資基金(LOF)	無限售條件A股	50,031,688	0.34
7	融通新藍籌證券投資基金	無限售條件A股	47,596,690	0.32
8	南方成份精選股票型 證券投資基金	無限售條件A股	46,802,064	0.32
9	易方達50指數證券 投資基金	無限售條件A股	45,923,623	0.31
10	博時主題行業股票 證券投資基金	無限售條件A股	43,599,702	0.30

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。

4.5 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 比例%
1	興業可轉債混合型 證券投資基金	可轉債	12,009,000	0.1848
2	趙燕青	可轉債	69,000	0.0011
3	萬向弘	可轉債	65,000	0.0010
4	張建鋒	可轉債	49,000	0.0008
5	盧軍文	可轉債	40,000	0.0006
6	崔強	可轉債	37,000	0.0006
7	張靚	可轉債	35,000	0.0005
8	何廣萍	可轉債	32,000	0.0005
9	黃曉都	可轉債	30,000	0.0005
10	梁廷堅	可轉債	25,000	0.0004

註：前十名可轉債持有人之間本公司不知悉其關聯關係。

4.6 香港法規下的主要股東及其他人士擁有之權益及淡倉

截至2007年12月31日，下列人士(本公司之董事、監事及最高行政人員(定義見香港聯交所《上市規則》)除外)在本公司股份中擁有登記於本公司根據證券及期貨條例(香港法例第571章)(以下簡稱「證券及期貨條例」)第336條存置的登記冊之權益及淡倉：

主要股東名稱	股份類別	好倉/ 淡倉	身份	股份數目	附註	佔相關	
						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
JPMorgan Chase & Co.	H	好倉	實益擁有人	42,071,777			
		好倉	投資經理	142,488,000			
		好倉	保管人	84,011,892			
				268,571,669	3	10.09	1.83
UBS AG	H	淡倉	實益擁有人	17,620,163	3	0.66	0.12
		好倉	實益擁有人	186,448,615			
		好倉	對股份持有 保證權益的人	4,412,569			
		好倉	受控制企業權益	52,333,787			
						243,194,971	4
		淡倉	實益擁有人	78,292,182			
		淡倉	受控制企業權益	2,546,500			
				80,838,682	4	3.04	0.55

* 上述股份數目記載於各有關主要股東於2007年12月31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12月31日止，上述股份數目已有所更新，唯更新的額度未構成須根據證券及期貨條例而予以申報。

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) 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268,571,669股H股之好倉及17,620,163股H股之淡倉：
 - (3.1) JPMorgan Chase Bank, N.A.持有本公司84,011,892股H股(好倉)。JPMorgan Chase Bank, N.A.為JPMorgan Chase & Co.的全資子公司。
 - (3.2) J.P. Morgan Whitefriars Inc.持有本公司38,556,777股H股(好倉)及14,105,163股H股(淡倉)。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(3.1)節)擁有J.P. Morgan International Inc.全部權益。
 - (3.3) J.P. Morgan Securities Ltd.持有本公司3,515,000股H股(好倉)及3,515,000股H股(淡倉)。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%權益則由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(3.2)節)全資擁有。

- (3.4) JF International Management Inc.及JF Asset Management Limited分別持有本公司1,450,500股H股(好倉)及117,060,000股H股(好倉)。彼等皆為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.由JPMorgan Chase & Co.全資擁有。
- (3.5) JPMorgan Asset Management (Japan) Limited 持有本公司5,088,500股H股(好倉)。JPMorgan Asset Management (Japan) Limited 由 JPMorgan Asset Management (Asia) Inc. (見上文(3.4)節) 全資擁有。
- (3.6) J.P. Morgan Investment Management Inc. 持有本公司2,036,000股H股(好倉)。J.P. Morgan Investment Management Inc. 由 JPMorgan Asset Management Holdings Inc. (見上文(3.4)節) 全資擁有。
- (3.7) China International Fund Management Ltd 持有本公司16,035,000股H股(好倉)。China International Fund Management Ltd 的49%權益由 JPMorgan Asset Management (UK) Limited 持有，而 JPMorgan Asset Management (UK) Limited 直接持有本公司743,000股H股(好倉)。JPMorgan Asset Management (UK) Limited為 JPMorgan Asset Management Holdings (UK) Limited 的全資子公司。JPMorgan Asset Management Holdings (UK) Limited由 JPMorgan Asset Management International Limited 全資擁有，而JPMorgan Asset Management International Limited 則由 JPMorgan Asset Management Holdings Inc. (見上文(3.4)節) 全資擁有。
- (3.8) JPMorgan Asset Management (London) Ltd 持有本公司75,000股H股(好倉)。JPMorgan Asset Management (London) Ltd 為 JPMorgan Asset Management (UK) Limited (見上文(3.7)節) 的全資子公司。

於JPMorgan Chase & Co.所持有本公司股份權益及淡倉中，包括84,011,892股H股(好倉)可供借出之股份。另外，有12,842,500股H股(好倉)及14,105,163股H股(淡倉)乃涉及衍生工具，類別為：

77,500股H股(好倉)	—	以現金交收(場內)
及6,406,500股H股(淡倉)		
11,550,000股H股(好倉)	—	以實物交收(場外)
及7,698,663股H股(淡倉)		
1,215,000股H股(好倉)	—	以現金交收(場外)

- (4) 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243,194,971股H股之好倉及80,838,682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	3,634,250	—
UBS Fund Services (Luxembourg) SA	8,612,600	—
UBS Global Asset Management (Americas) Inc.	4,135,000	—
UBS Global Asset Management (Hong Kong) Ltd	8,455,500	—
UBS Global Asset Management (Singapore) Ltd	15,205,100	—
UBS Global Asset Management (UK) Limited	8,779,939	—
UBS Global Asset Management (Japan) Ltd	1,406,000	—
UBS Global Asset Management (Australia) Inc.	113,898	—
UBS Global Asset Management (Canada) Inc.	635,000	—
UBS O'Connor LLC	—	1,190,000
UBS Securities LLC	1,356,500	1,356,500

於UBS AG所持有的本公司股份權益及淡倉中，41,151,500股H股（好倉）及69,572,182股H股（淡倉）乃涉及衍生工具，類別為：

2,751,500股H股（好倉） 及1,870,000股H股（淡倉）	—	以實物交收（場內）
21,890,000股H股（淡倉）	—	以現金交收（場內）
27,400,000股H股（好倉） 及28,212,182股H股（淡倉）	—	以實物交收（場外）
11,000,000股H股（好倉） 及17,600,000股H股（淡倉）	—	以現金交收（場外）

除上文所披露者外，本公司並不知悉任何其他人士（本公司董事、監事及高級管理人員除外）於2007年12月31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。

4.7 股權分置改革承諾事項

2006年2月27日，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2006年2月27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2006年2月27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。以上股東2007年度履行了上述承諾。

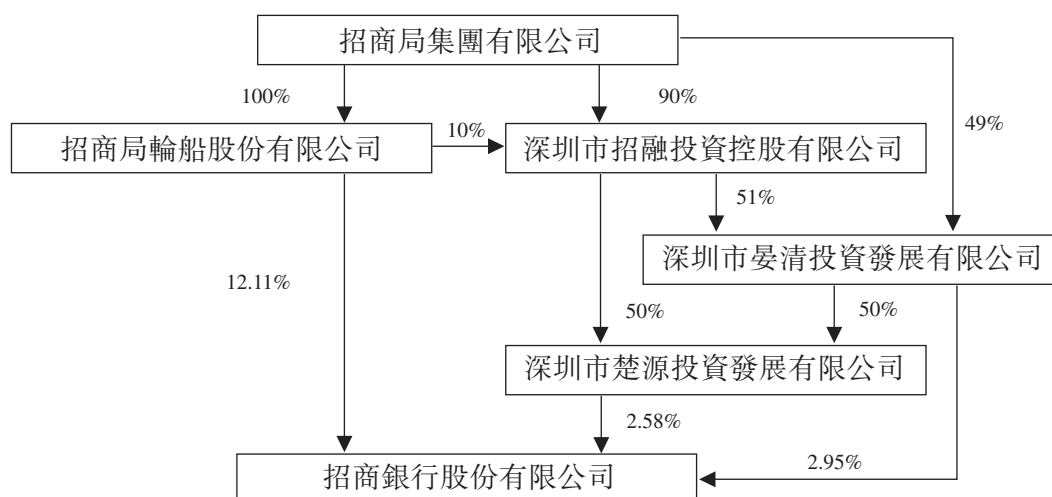
承擔認沽責任的股東承諾，在本次股改完成後，將建議董事會製定包括股權激勵在內的長期激勵計劃，並由董事會按照國家相關規定實施或提交股東大會審議通過後實施。

報告期內，本公司高級管理人員H股股票增值權激勵計劃已獲本公司2007年10月22日舉行的2007年度第一次臨時股東大會批准，並已於2007年10月30日進行首期授予。該計劃的詳細內容，可參見本公司2007年8月30日、2007年10月16日、2007年10月23日和2007年10月31日在上海證券交易所網站（www.sse.com）、香港聯合交易所網站（www.hkex.com）及本公司網站（www.cmbchina.com）上發佈的股東大會通知、H股通函、股東大會文件及相關公告。

4.8 公司第一大股東及其母公司情況

- (1) 招商局輪船股份有限公司。公司第一大股東招商局輪船股份有限公司成立於1948年10月11日，法定代表人為秦曉先生。招商局輪船股份有限公司是招商局集團有限公司的全資子公司。該公司主要從事水上客、貨運輸業務；碼頭、倉庫及車輛運輸業務；各類交通運輸設備、零備件、物料的銷售、採購供應；船舶、客貨代理業務、海上國際貨運業務；另外也從事與運輸有關的金融、保險、信託業務。
- (2) 招商局集團有限公司。招商局集團有限公司直接持有招商局輪船股份有限公司100%的權益，是公司第一大股東的母公司，法定代表人為秦曉先生。招商局集團有限公司是國務院國有資產監督管理委員會管理的國有重要骨幹企業之一，該公司的前身是招商局，創立於1872年中國晚清洋務運動時期，曾是對中國近代民族工商業現代化進程起到過重要推動作用的企業之一。目前該公司已經成為一個多元化綜合性企業集團，其業務領域包括交通基建、工業區開發、港口、金融、地產、物流等。

本公司無控股股東及實際控制人，公司與第一大股東之間的產權關係如下：



4.9 可轉債發行與上市情況

經中國證券監督管理委員會證監發行字【2004】155號文核准，本公司於2004年11月10日發行了6,500萬張可轉換公司債券，每張面值100元，發行總額65億元人民幣。經上海證券交易所上證上字【2004】165號文件同意，公司6,500萬張可轉換公司債券於2004年11月29日起在上海證券交易所掛牌交易，債券簡稱「招行轉債」，債券代碼「110036」。可轉換公司債券上市的起止日期：2004年11月29日至2009年11月10日。可轉債募集說明書和上市公告書已分別刊登於2004年10月29日和11月23日的《中國證券報》、《證券時報》和《上海證券報》。

截至2006年9月25日，本公司未轉換的可轉換公司債券數量少於3,000萬元，根據有關規定，「招行轉債」於2006年9月29日起停止交易。「招行轉債」停止交易的提示公告已分別刊登於2006年9月26日至28日的《中國證券報》、《證券時報》和《上海證券報》。

第五節 董監事、高管、員工和機構情況

5.1 董事、監事和高管人員情況

姓名	性別	出生年月	職務	任期	年初 持股	年末 持股	是否在 股東單位或 其他關聯 單位領取
秦曉	男	1947.4	董事長、 非執行董事	2007.6-2010.6	0	0	是
魏家福	男	1949.12	副董事長、 非執行董事	2007.6-2010.6	0	0	是
傅育寧	男	1957.3	非執行董事	2007.6-2010.6	0	0	是
李引泉	男	1955.4	非執行董事	2007.6-2010.6	0	0	是
洪小源	男	1963.3	非執行董事	2007.6-2010.6	0	0	是
丁安華	男	1964.4	非執行董事	2007.6-2010.6	0	0	是
孫月英	女	1958.6	非執行董事	2007.6-2010.6	0	0	是
王大雄	男	1960.12	非執行董事	2007.6-2010.6	0	0	是
傅俊元	男	1961.5	非執行董事	2007.6-2010.6	0	0	是
馬蔚華	男	1948.6	執行董事、 行長兼 首席執行官	2007.6-2010.6	0	0	—
張光華	男	1957.3	執行董事、 副行長	2007.6-2010.6	0	0	—
李浩	男	1959.3	執行董事、 副行長兼 財務負責人	2007.6-2010.6	0	0	—
武捷思	男	1951.10	獨立非執行董事	2007.6-2010.6	0	0	—
衣錫群	男	1947.8	獨立非執行董事	2008.1-2010.6	0	0	—

姓名	性別	出生年月	職務	任期	年初 持股	年末 持股	是否在
							股東單位或 其他關聯 單位領取
閻蘭	女	1957.1	獨立非執行董事	2007.6-2010.6	0	0	—
周光暉	男	1952.8	獨立非執行董事	2007.6-2010.6	0	0	—
劉永章	男	1956.12	獨立非執行董事	2007.6-2010.6	0	0	—
劉紅霞	女	1963.9	獨立非執行董事	2007.6-2010.6	0	0	—
史紀良	男	1945.2	監事會主席、 外部監事	2007.6-2010.6	0	0	—
朱根林	男	1955.9	股東監事	2007.6-2010.6	0	0	是
陳浩鳴	男	1966.3	股東監事	2007.6-2010.6	0	0	是
董咸德	男	1947.2	股東監事	2007.10-2010.6	0	0	是
李江寧	男	1959.4	股東監事	2007.6-2010.6	0	0	是
邵瑞慶	男	1957.9	外部監事	2007.6-2010.6	0	0	—
殷緒文	男	1966.3	職工監事	2007.6-2010.6	0	0	—
楊宗鑑	男	1957.4	職工監事	2007.6-2010.6	0	0	—
施順華	男	1962.12	職工監事	2007.6-2010.6	0	0	—
唐志宏	男	1960.3	副行長	2007.6-2010.6	0	0	—
尹鳳蘭	女	1953.7	副行長	2007.6-2010.6	0	0	—
丁偉	男	1957.5	行長助理	2006.5至今	0	0	—
徐連峰	男	1953.2	技術總監	2001.11至今	0	0	—
范鵬	男	1953.2	稽核總監	2007.6-2010.6	0	0	—
蘭奇	男	1956.6	董事會秘書	2007.6-2010.6	0	0	—

註：

宋林先生於2007年9月28日辭去獨立非執行董事職務，按照有關規定，在新任獨立非執行董事到任之前應繼續履行獨立非執行董事職責，2007年10月22日股東大會審議通過了衣錫群為獨立非執行董事，2008年1月14日，銀監會對衣錫群的獨立非執行董事任職資格進行了核准批復。衣錫群於2008年1月14日正式履職。

5.2 董事、監事及高管考評激勵機制及年度報酬情況

本公司根據《關於調整獨立董事和外部監事報酬》的決議，為獨立非執行董事和外部監事提供報酬；根據《高級管理人員薪酬管理辦法》為執行董事和其他高級管理人員提供報酬；根據公司員工薪酬管理辦法為職工監事提供報酬。本公司非執行董事和股東監事不在本公司領取任何報酬。

本公司監事會通過審閱董事年度履行職務情況報告對董事進行評價；董事會通過《高級管理人員薪酬管理辦法》和高級管理層的H股股票增值權計劃的考核標準對高級管理人員進行考核。

2007年度在本公司領取報酬(稅前)的董事、監事和高級管理人員共26人，其中，獨立董事8人(其中2人已於2007年內辭任或退任)、外部監事2人、職工監事6人(其中3人已於2007年內退任)、擔任董事的高管4人(其中1人已於2007年內辭任)、未擔任董事的高管6人，非執行董事和股東監事不在本公司領取報酬。本公司2007年度支付全部董事、監事及高級管理人員的稅前報酬總額為3,017萬元。本公司2007年度支付全部董事、監事及高級管理人員的稅前報酬總額為5,319萬元。其中，100萬以下的12人，100萬-300萬之間的8人，300萬-500萬之間的2人，500萬-1,000萬之間的4人。

5.3 報告期內H股增值權激勵計劃

為進一步建立、健全激勵約束機制，將股東利益、公司利益和經營者個人利益有效結合起來，本公司2007年10月22日召開的2007年第一次臨時股東大會批准了本公司高級管理人員H股股票增值權激勵計劃。2007年10月30日本公司董事會組織實施了該計劃的首期授予，授予價格為港幣39.30元。並對外公告。具體實施對象和分配額度如下：

序號	姓名	職務	獲授股票 增值權數量 (萬份)	獲授股票 增值權 對應標的 股票佔總 股本比例	獲授股票 增值權佔 本期股票 增值權 總量比例
1	馬蔚華	行長	30	0.0020%	23.26%
2	張光華	副行長	15	0.0010%	11.63%
3	李浩	副行長	15	0.0010%	11.63%
4	唐志宏	副行長	15	0.0010%	11.63%
5	尹鳳蘭	副行長	15	0.0010%	11.63%
6	丁偉	行長助理	12	0.0008%	9.30%
7	徐連峰	技術總監	9	0.0006%	6.98%
8	范鵬	稽核總監	9	0.0006%	6.98%
9	蘭奇	董事會秘書	9	0.0006%	6.98%
	合計		<u>129</u>	<u>0.0088%</u>	<u>100.00%</u>

本次授予的股票增值權自2007年10月30日起10年內有效，自2007年10月30日起2年內為行權限制期，在行權限制期內不得行權。行權限制期滿後的8年時間為行權有效期。行權有效期的前4年，每年的生效可行權額度為當期授予總額的25%。已生效可行權的股票增值權在生效日後至行權有效期結束都可行權；激勵對象可以一次或分次行使已經生效的股票增值權。股票增值權的行使必須在可行權日內。

截至2007年12月31日，本公司H股股票的收盤價格為港幣31.85元。

5.4 員工情況

截至2007年12月31日，本公司共有在職員工28,971人，其中管理人員4,236人，業務人員21,520人，行政人員3,215人。員工中具有大專以上學歷的為26,680人，佔比92.09%。目前有退休員工80人。

5.5 分支機構

機構名稱	營業地址	郵編	機構數量	職員數	資產總額 (百萬元)
總行	深圳市深南大道7088號	518040	1	1,636	500,324
深圳分行	深圳市深南中路2號	518001	66	2,423	95,373
上海分行	上海市浦東陸家嘴東路161號	200120	47	1,948	81,954
武漢分行	武漢市漢口建設大道518號	430022	24	1,090	32,182
北京分行	北京市復興門內大街156號	100031	39	2,034	87,196
瀋陽分行	瀋陽市和平區十一緯路12號	110003	17	980	24,678
廣州分行	廣州市天河區體育東路138號	510620	34	1,256	28,333
成都分行	成都市青羊區中西順城街9號	610016	20	747	13,739
蘭州分行	蘭州市城關區慶陽路9號	730000	15	488	19,588
西安分行	西安市和平路107號	710001	18	774	15,754
南京分行	南京市漢中路1號	210005	16	848	32,431
無錫分行	無錫市人民中路128號	214002	9	279	10,576
常州分行	常州市和平南路125號	213003	3	122	2,674
揚州分行	揚州市文昌西路12號	225009	1	52	1,325
蘇州分行	蘇州市三香路128號	215004	9	473	15,280
重慶分行	重慶市渝中區臨江支路2號	400010	21	777	19,117
大連分行	大連市中山區人民路17號	116001	14	641	10,328
杭州分行	杭州市中山北路310號	310001	18	850	28,443
寧波分行	寧波市百丈東路938號	315041	10	431	14,553
台州分行	浙江省台州市府大道535號	317013	1	76	1,086
溫州分行	溫州市車站大道京龍大廈	325000	7	227	7,824
紹興分行	紹興市勝利東路60號金盾大廈	312000	5	185	6,782
金華分行	金華市雙溪西路45號	321016	1	70	2,308
南昌分行	南昌市八一大道162號	330003	12	562	14,216
長沙分行	長沙市芙蓉區蔡鍔中路24號	410005	17	536	15,878
福州分行	福州市鼓屏路60號	350003	12	456	10,420
泉州分行	泉州市豐澤街301號煌星大廈	362000	4	139	5,514
青島分行	青島市市南區香港中路36號	266071	12	597	31,403
天津分行	天津市河西區友誼北路55號	300204	18	734	23,194

機構名稱	營業地址	郵編	機構數量	職員數	資產總額 (百萬元)
濟南分行	濟南市歷下區朝山街21號	250011	15	536	29,279
煙台分行	煙台市南大街237號招銀大廈	264000	5	143	4,110
烏魯木齊分行	烏魯木齊市新華北路80號	830002	10	339	7,498
昆明分行	昆明市東風東路48號	650051	15	542	14,949
合肥分行	合肥市長江中路436號	230061	12	526	11,453
廈門分行	廈門市夏禾路862號	361004	8	368	8,190
哈爾濱分行	哈爾濱市道里區中央大街3號	150001	10	359	6,630
鄭州分行	鄭州市經三路68號	450008	10	430	17,258
東莞分行	東莞東城大道愉景新時代廣場	523129	9	384	7,088
佛山分行	佛山市季華五路鴻業豪庭1-3層	528000	7	241	6,560
太原分行	太原市新建南路1號	030001	2	140	3,223
呼和浩特分行	呼和浩特市新華大街56號	010010	1	81	1,030
香港分行	香港夏慤道12號		1	72	19,537
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, Suite 306, NewYork, NewYork 10022, U.S.A		1	1	23
信用卡中心	上海市浦東新區嶗山路316號	200120	1	3,370	21,251
合計			<u>579</u>	<u>28,971</u>	<u>1,310,552</u>

2007年本公司穩步推進分支機構建設，年度內有4家分行開業，另有1家分行獲准籌建。具體為：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；2007年8月18日，本公司台州分行經浙江銀監局批准開業；2007年9月17日，本公司呼和浩特分行經內蒙古銀監局批准開業。2007年本公司新建支行達70家。另外，2007年11月8日，本公司在紐約設立分行的申請獲美聯儲批准，目前紐約分行正在籌建中。

第六節 公司治理

6.1 董事、監事及有關僱員之證券交易

本公司已採納香港《上市規則》附錄十的《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12月31日年度一直遵守上述《標準守則》。

本公司亦就有關僱員買賣公司證券事宜設定指引，指引內容不比《標準守則》寬鬆。本公司並沒有發現有關僱員違反指引。

6.2 獨立非執行董事履行職責情況

公司董事會現有獨立非執行董事6名，獨立非執行董事人數和比例均已達到監管要求。董事會審計與關聯交易控制委員會、提名委員會、薪酬與考核委員會中獨立非執行董事佔多數並擔任主任委員。報告期內，6位獨立非執行董事認真參加董事會及各專門委員會會議，積極發表意見，並注重中小股東的利益要求，充分發揮了獨立董非執行事作用。

公司獨立非執行董事對董事會審議的議案均發表了專業意見，尤其對涉及董事任免、聘任高級管理人員、董事和高級管理人員的薪酬、重大關聯交易等事項發表各自的書面獨立意見，並對公司對外擔保情況出具了獨立意見。獨立非執行董事對公司本年度的董事會議案及其他非董事會議案事項未提出異議。

根據中國證監會2008年1月發佈的《關於做好上市公司2007年年度報告及相關工作的通知》(證監公司字【2007】235號)，本公司獨立非執行董事在本年度報告編製、審議過程中，履行了如下職責：

- 1、在年審註冊會計師進場前，審閱會計師事務所2007年度對本公司的審計工作計劃。

- 2、聽取了管理層關於公司2007年度經營情況和重大事項的進展情況的匯報，並對本公司深圳分行進行了實地調研。獨立非執行董事認為本公司管理層的匯報全面客觀地反映了本公司2007年經營情況和重大事項進展情況，對本公司管理層2007年的措施和取得的業績表示充分肯定和滿意。
- 3、在年審會計師事務所出具初步審計意見後，獨立非執行董事與年審註冊會計師就審計中的重大問題進行了溝通，並形成了書面意見。

6.3 獨立非執行董事出席董事會的情況

獨立非執行董事姓名	本年應參加董事會次數	親自出席(次)	委託出席(次)	缺席(次)	備註
武捷思	20	16	4	0	六屆四十次董事會委託胡長燾獨立非執行董事行使表決權，七屆一次、七屆五次、七屆十三次董事會委託周光暉獨立非執行董事行使表決權。
周光暉	20	20	0	0	
劉紅霞	20	19	1	0	七屆五次董事會委託劉永章獨立非執行董事行使表決權。
劉永章	20	20	0	0	
閻蘭	13	12	1	0	七屆五次董事會委託劉永章獨立非執行董事行使表決權。
宋林	13	3	1	9	宋林先生於2007年9月28日提出辭去公司獨立非執行董事職務，2007年10月22日召開的公司2007年第一次臨時股東大會審議通過了衣錫群為獨立非執行董事的議案，2008年1月14日，衣錫群先生的獨立非執行董事任職資格得到中國銀行業監督管理委員會的核准，宋林獨立非執行董事的辭呈於同日起生效。

獨立 非執行 董事姓名	本年應 參加董事 會次數	親自 出席 (次)	委託 出席 (次)	缺席 (次)	備註
林初學	7	6	1	0	六屆三十九次董事會 委託劉紅霞獨立非執 行董事行使表決權。
胡長燾	7	5	1	1	六屆三十九次董事會 委託劉紅霞獨立非執 行董事行使表決權。

註：閻蘭、宋林於2007年6月15日就任獨立非執行董事，期間應參加董事會會議13次；林初學、胡長燾於2007年6月15日退任獨立非執行董事，期間應參加董事會會議7次。

6.4 內控制度完整性、合理性和有效性的說明

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，實現所有權與經營權、管理權與監督權既相互分離、又相互制衡的運行機制。同時，以防範風險和審慎經營為宗旨，在信貸風險管理、資金業務管理、財會管理、人力資源管理、信息系統管理、分行業務運作管理、反洗錢管理及內部稽核監督和監察保衛等方面，建立了系統完整的管理規章制度，基本覆蓋了公司各項業務過程和操作環節。按照充分性、合規性、有效性和適宜性原則，公司管理層定期對內部控制狀況進行評審，以確保各項內部控制制度的貫徹執行，並滿足經營管理的需要。

公司目前的內控制度在強化管理監督及約束機制、規範業務行為、有效防範和化解風險、保護資產安全等方面體現出了較好的完整性、合理性和有效性，能夠對公司經營目標的實現和各項業務的穩健發展以及國家法律法規的貫徹執行提供合理的保證，能夠對編製真實、公允的2007年度財務報表提供合理的保證。公司將隨著國家法律法規的逐步健全、自身發展和管理的日益深化，持續提高內部控制的完整性、合理性和有效性。

經本公司董事會審查，未發現公司內部控制制度在完整性、合理性與有效性方面存在重大缺陷。

第七節 董事會報告

7.1 2007年度利潤分配預案

按照經審計的境內報表稅後利潤的10%提取法定盈餘公積，計人民幣15.24億元；提取一般準備人民幣30億元；當年可供股東分配利潤為人民幣120.93億元。本公司擬以A股和H股總股本為基數，每10股現金分紅2.80元(含稅)，以人民幣計值和宣佈，以人民幣向A股股東支付，以港幣向H股股東支付。港幣實際派發金額按照股東大會召開日前一周(包括股東大會當日)中國人民銀行公佈的人民幣兌換港幣平均基準匯率計算。其餘未分配利潤結轉下年。

由於本公司發行的可轉換公司債券(招行轉債110036)尚未完全轉換為公司A股股本及資本公積，A股股權登記日的總股本難以預計，暫時無法確定本次現金紅利總額。為此，本公司建議以A股分紅派息股權登記日收市時的總股本為基準，實施上述的現金分紅派息。

7.2 捐款

本公司及本公司員工截至2007年12月31日年度內作出慈善及其他捐款合計人民幣1614.20萬元。

7.3 主要控股公司及參股公司

控股及參股公司名稱	報告期末 投資期限	(單位：人民幣百萬元)	
		本公司持 股比例	報告期末 投資數
招商基金管理有限公司	無	33.4%	225
招銀國際金融有限公司	無	100%	251
中國銀聯股份有限公司	無	4.8%	38
易辦事(香港)有限公司	無	0.7%	8

註：

- (1) 招商基金管理有限公司是由中國證監會批准設立的一家基金管理公司，經營範圍包括發起設立基金、基金管理業務和中國證監會批准的其他業務。2007年8月，本公司以人民幣1.91億元收購招商基金管理有限公司33.4%的權益。
- (2) 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復【1998】405號批准的全資子公司，並根據中國人民銀行銀復【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。

- (3) 根據中國人民銀行銀復【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，本公司出資人民幣80,000千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人民幣41,984千元和追加的現金出資人民幣38,016千元。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38,016千元記入長期股權投資。
- (4) 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。

7.4 持有及買賣其他上市公司股權情況

報告期內，本公司未持有及買賣其他上市公司股權。

7.5 買賣或回購本公司上市證券

截至2007年12月31日年度，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。

7.6 募集資金使用情況及非募集資金重大投資項目

H股募集資金使用情況

2006年9月22日公司以每股港幣8.55元的價格在香港聯合交易所有限公司(以下簡稱「香港聯交所」或「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人民幣205.05億元，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。

非募集資金的重大投資項目

截至2007年末，本公司累計投入上海陸家嘴項目建設資金4.88億元，其中，報告期內投入0.81億元。

7.7 董事、監事及高級管理人員的權益及淡倉

截至2007年12月31日，本公司董事、監事及高級管理人員概無在本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部份)的股份、相關股份或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，或根據聯交所上市規則所載《上市公司董事進行證券交易的標準守則》董事或監事須通知本公司及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關法團的任何股份或債權證權益。

7.8 獨立非執行董事獨立性的確認

本公司六名獨立非執行董事均不涉及香港《上市規則》第3.13條中所述會令獨立性受質疑的因素。另外，本公司已收到每名獨立非執行董事按香港《上市規則》規定，就其獨立性而做出的年度確認函，據此，本公司認為全體獨立非執行董事均屬獨立。

7.9 重大訴訟、仲裁事項

截至2007年12月31日，本公司未取得終審判決的訴訟、仲裁案件總計1,426件，標的本金總金額為人民幣86,970.978萬元、美元511.97萬元、日元30,891萬元，印度盧比876.69萬元；利息總金額為人民幣9,039.45萬元、美元58.2萬元。其中，未取得終審判決的被訴案件(含訴訟、仲裁)總計42件，標的本金總金額為人民幣22,300.76萬元、美元15.2萬元、印度盧比876.69萬元；利息總金額為人民幣2,027.68萬元、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共2件，標的本金總金額為人民幣26,030萬元，利息總額為人民幣350.64元。

7.10 重大合同情況

本公司重大合同中沒有正常業務範圍之外的託管、承包其他公司資產或其他公司託管、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，未發現有其他的重大擔保事項，未發現有對控股子公司的擔保及違規擔保業務。

7.11 重大委託理財事項

報告期內，本公司未發生正常業務範圍之外的委託理財事項。

7.12 重大資產收購、出售及資產重組情況

2007年8月，公司收購招商基金管理有限公司33.4%的權益。

7.13 公司管治合規聲明

作為H股上市公司，本公司已嚴格遵守香港聯合交易所有限公司《上市規則》附錄十四所載《企業管治常規守則》之守則條文，並不斷致力維持高水平的企業管治。

7.14 符合《銀行業(披露)規則》的指引

本公司已按照香港金融管理局所頒佈的《銀行業(披露)規則》的指引編製2007年度財務報表。

7.15 審閱年度業績

本公司外部審計師畢馬威會計師事務所已對本公司按照《國際財務報告準則》編製的財務報告進行審計，並出具了無保留意見的審計報告。本公司的審計委員會已審閱本公司截至2007年12月31日止年度的業績及財務報告。

7.16 股東週年大會及暫停辦理股份過戶

本公司2007年度股東週年大會的召開日期、截止過戶時間及相關事宜，本公司將在股東週年大會通告中另行通知。

7.17 發佈業績公告及年度報告

本業績公告的中英文版本可在本公司網站(www.cmbchina.com)和香港聯合交易所有限公司網站(www.hkex.com.hk)查閱。載有上市規則規定的所有資料的本公司2007年年報將於適當時刊載於香港聯合交易所有限公司網站(www.hkex.com.hk)和本公司網站(www.cmbchina.com)。在對中英文版本理解上發生歧義時，以中文為準。

本公司同時按照中國會計準則編製了中文版本的年度報告，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。

第八節 財務報告

8.1 合併利潤表

(除特別註明外，貨幣單位均以人民幣百萬元列示)

	2007年	2006年
利息收入	51,585	33,990
利息支出	(17,683)	(12,481)
淨利息收入	<u>33,902</u>	<u>21,509</u>
手續費及佣金收入	7,258	2,988
手續費及佣金支出	(819)	(474)
淨手續費及佣金收入	<u>6,439</u>	<u>2,514</u>
其他淨收入	<u>707</u>	<u>843</u>
營業總收入	41,048	24,866
經營費用	(16,738)	(11,091)
扣除準備金前的營業利潤	24,310	13,775
資產減值準備	(3,305)	(3,691)
應佔聯營公司利潤	38	—
稅前利潤	21,043	10,084
所得稅	(5,800)	(3,290)
銀行權益股東應佔淨利潤	<u>15,243</u>	<u>6,794</u>
股利		
已宣派及分派	1,764	3,193
擬派當年股利	4,117	1,764
	<u>5,881</u>	<u>4,957</u>
	人民幣元	人民幣元
每股盈利		
基本	1.04	0.53
攤薄	<u>1.04</u>	<u>0.53</u>

8.2

合併資產負債表

(除特別註明外，貨幣單位均以人民幣百萬元列示)

	2007年	2006年 (調整後)
資產		
現金及存放同業和其他金融機構款項	20,276	20,861
存放中央銀行款項	146,266	82,372
拆放同業和其他金融機構款項	225,669	88,171
客戶貸款	654,417	549,420
投資	244,123	178,885
聯營公司投資	225	—
固定資產	8,722	7,006
遞延稅資產	2,162	2,260
其他資產	8,692	5,127
資產合計	1,310,552	934,102
負債		
同業和其他金融機構存放款項	218,520	68,854
同業和其他金融機構拆入款項	46,603	7,749
存戶款項	943,534	773,757
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債	2,945	106
已發行存款證	1,095	1,170
已發行可轉換公司債券	13	22
已發行其他定期債務	9,992	9,987
應付所得稅項	2,588	2,652
其他負債	13,778	11,145
已發行次級定期債務	3,500	3,500
負債合計	1,242,568	878,942
所有者權益		
實收股本	14,705	14,703
資本公積	27,545	27,536
盈餘公積	3,088	2,377
投資重估儲備	(471)	195
法定一般準備	9,500	6,500
未分配利潤	7,976	1,374
建議分配利潤	5,641	2,475
所有者權益合計	67,984	55,160
所有者權益及負債合計	1,310,552	934,102

8.3

合併權益變動表

(除特別註明外，貨幣單位均以人民幣百萬元列示)

	2007年							合計
	實收股本	資本公積	盈餘公積	投資 重估儲備	法定 一般準備	未分配 利潤	建議 分配利潤	
於2007年1月1日	14,703	27,536	2,377	195	6,500	1,374	2,475	55,160
本年淨利潤	-	-	-	-	-	15,243	-	15,243
提取2006年度法定 盈餘公積金	-	-	711	-	-	-	(711)	-
建議分派2007年 度股利	-	-	-	-	-	(4,117)	4,117	-
分派2006年度股利	-	-	-	-	-	-	(1,764)	(1,764)
提取法定一般準備	-	-	-	-	3,000	(3,000)	-	-
兌換可轉換公司債券 已扣除遞延稅項之	2	9	-	-	-	-	-	11
出售可供出售金融 資產後變現損益	-	-	-	99	-	-	-	99
已扣除遞延稅項之 可供出售金融資產 的公允值變動	-	-	-	(765)	-	-	-	(765)
建議提取2007年 度法定盈餘 公積金	-	-	-	-	-	(1,524)	1,524	-
於2007年12月31日	<u>14,705</u>	<u>27,545</u>	<u>3,088</u>	<u>(471)</u>	<u>9,500</u>	<u>7,976</u>	<u>5,641</u>	<u>67,984</u>

2006年

	實收股本	資本公積	盈餘公積	投資 重估儲備	法定 一般準備	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
本年淨利潤	—	—	—	—	—	6,794	—	6,794
發行H股股本	2,420	—	—	—	—	—	—	2,420
發行H股股本溢價	—	18,085	—	—	—	—	—	18,085
提取2005年度法定盈餘 公積金及法定公益金	—	—	786	—	—	—	(786)	—
建議分派股利：								
— 2005年度	—	—	—	—	—	(153)	153	—
— 2006年度	—	—	—	—	—	(1,764)	1,764	—
— 特別股利	—	—	—	—	—	(2,210)	2,210	—
分派2005年度及 特別股利	—	—	—	—	—	—	(3,193)	(3,193)
提取法定一般準備	—	—	—	—	3,500	(3,500)	—	—
資本公積轉增A股股本	971	(971)	—	—	—	—	—	—
兌換可轉換公司債券	938	4,327	—	—	—	—	—	5,265
已扣除遞延稅項之 出售可供出售金融 資產後變現損益	—	—	—	(42)	—	—	—	(42)
已扣除遞延稅項之 可供出售金融資產的 公允值變動	—	—	—	(167)	—	—	—	(167)
建議提取2006年度 法定盈餘公積金	—	—	—	—	—	(711)	711	—
於2006年12月31日	<u>14,703</u>	<u>27,536</u>	<u>2,377</u>	<u>195</u>	<u>6,500</u>	<u>1,374</u>	<u>2,475</u>	<u>55,160</u>

8.4

合併現金流量表

(除特別註明外，貨幣單位均以人民幣百萬元列示)

	2007年	2006年
經營活動		
稅前利潤	21,043	10,084
調整項目：		
— 貸款減值損失	3,006	3,537
— 存放及拆放同業和其他金融機構款項 減值損失計提／(沖回)	152	(91)
— 其他資產減值損失	147	245
— 已減值貸款利息沖回	(118)	(222)
— 固定資產折舊	1,020	910
— 債券投資折價溢價的攤銷	(1,630)	(267)
— 已發行債務折價溢價的攤銷	6	7
— 貸款核銷及收回以前年度核銷貸款 淨額	(480)	(270)
— 債券投資的淨損益	(43)	(335)
— 出售及報廢固定資產淨損益	(19)	(1)
— 債券投資利息收入	(4,983)	(3,652)
— 已發行債務利息支出	439	474
經營資產及負債的變動：		
存放中央銀行款項的增加	(50,978)	(18,245)
原到期日超過三個月的存放及拆放同業 和其他金融機構款項的增加	(96,535)	(6,910)
票據貼現的減少／(增加)	51,560	(4,309)
客戶貸款的增加	(159,025)	(89,208)
其他資產的(增加)／減少	(2,942)	7,362
存戶款項的增加	169,777	139,353
同業和其他金融機構存放及拆入款項 的增加	188,520	33,356
其他負債的增加	5,179	2,812
經營活動產生的現金流入淨額	124,096	74,630
已繳企業所得稅	(5,625)	(3,410)

	2007年	2006年
投資活動		
購入債券投資	(965,816)	(157,403)
贖回及出售債券投資	899,457	104,685
債券投資收到的利息	3,869	3,526
購入聯營公司權益	(191)	—
購入固定資產	(2,975)	(1,768)
出售固定資產	267	260
	<u> </u>	<u> </u>
投資活動產生的現金流出淨額	<u>(65,389)</u>	<u>(50,700)</u>
融資前的現金流入淨額	<u>53,082</u>	<u>20,520</u>
融資活動		
發行H股股本所得款項	—	21,049
扣除利息收入後股本發行成本	—	(544)
發行存款證	1,119	—
償還已發行存款證	(1,142)	—
派發股利	(1,712)	(3,160)
發行債務的利息支出	(431)	(465)
	<u> </u>	<u> </u>
融資活動的現金(流出)／流入淨額	<u>(2,166)</u>	<u>16,880</u>
現金及現金等價物增加情況	50,916	37,400
於1月1日的現金及現金等價物	118,246	81,490
匯兌差異影響	(2,131)	(644)
	<u> </u>	<u> </u>
於12月31日的現金及現金等價物	<u>167,031</u>	<u>118,246</u>
經營活動的現金流量包括：		
收到的利息	43,881	30,552
支付的利息	16,274	11,291
	<u> </u>	<u> </u>

8.5 財務報告附註

1. 利息收入

	2007年	2006年
貸款(註)		
— 企業貸款	25,231	18,853
— 零售貸款	8,482	4,967
— 票據貼現	5,315	3,071
存放中央銀行款項	1,742	1,044
存放和拆放款項		
— 同業	3,652	1,782
— 其他金融機構	550	354
債券投資	6,613	3,919
	<hr/>	<hr/>
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	51,585	33,990
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

註：截至二零零七年十二月三十一日止年度，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1.18億元(二零零六年：人民幣2.23億元)。

2. 利息支出

	2007年	2006年
存戶款項	13,255	10,449
存放和拆入款項		
— 同業	950	424
— 其他金融機構	3,033	1,127
已發行債務	445	481
	<hr/>	<hr/>
非以公允值計量且其變動計入損益的 金融負債的利息支出	17,683	12,481
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

3. 經營費用

	2007年	2006年
員工費用		
－工資、獎金及員工福利費 (註(i))	6,563	3,872
－定額供款退休保險計劃	720	500
－住房津貼	402	386
－其他	407	295
	<u>8,092</u>	<u>5,053</u>
營業稅及附加	2,384	1,573
固定資產折舊	1,020	910
租賃費	1,078	831
其他一般及行政費用	4,164	2,724
	<u>16,738</u>	<u>11,091</u>

註：

- (i) 工資及獎金含員工效益工資。
- (ii) 截至二零零七年十二月三十一日止年度的審計費為人民幣6百萬元(二零零六年：人民幣5百萬元)；而支付予審計師的非審計服務費為人民幣3百萬元(二零零六年：人民幣1百萬元)。

4. 所得稅

- (a) 合併利潤表所列的所得稅含：

	2007年	2006年
所得稅	5,565	3,347
遞延所得稅	235	(57)
	<u>5,800</u>	<u>3,290</u>

- (b) 合併利潤表中列示的所得稅與按法定稅率計算得出的金額之間的差異如下：

	2007年	2006年
稅前利潤	<u>21,043</u>	<u>10,084</u>
按法定稅率33%計算的所得稅	6,944	3,328
增加／(減少) 以下項目的稅務影響：		
－不可扣減的支出	559	198
－免稅收入	(158)	(209)
－不同地區稅率	(1,691)	(331)
－因稅率變更對年初遞延 稅項餘額的影響	480	—
－其他	<u>(334)</u>	<u>304</u>
實際所得稅支出	<u>5,800</u>	<u>3,290</u>

註：

- (i) 根據財政部於二零零七年四月九日出具的《財政部國家稅務總局文件》(財稅【2007】63號)的批復，本行二零零七年度的可扣減計稅工資為人民幣54.7億元(二零零六年：人民幣34.5億元)。
- (ii) 本行業務於深圳經濟特區和烏魯木齊在上述年度的所得稅稅率分別為15%及16.5%。

5. 每股盈利

(a) 每股基本盈利

每股基本盈利按照以下銀行權益股東應佔淨利潤及實收股本的加權平均股數計算。

	2007年	2006年
淨利潤	15,243	6,794
實收股本的加權 平均股數(百萬股)	14,704	12,833
每股基本盈利(人民幣元)	<u>1.04</u>	<u>0.53</u>

(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。

	2007年	2006年
淨利潤	15,243	6,794
已發行可轉換公司債券 利息支出金額	1	9
攤薄後淨利潤	<u>15,244</u>	<u>6,803</u>
已發行股份的加權 平均股數 (百萬股)	14,704	12,833
假設兌換可轉換公司 債券的影響 (百萬股)	4	60
攤薄後實收股本的加權 平均股數 (百萬股)	<u>14,708</u>	<u>12,893</u>
每股攤薄盈利 (人民幣元)	<u>1.04</u>	<u>0.53</u>

6. 建議分配利潤

	2007年	2006年
提取法定盈餘公積金	1,524	711
分派股利，每10股人民幣2.8元 (2006年：人民幣1.2元)	4,117	1,764
合計	<u>5,641</u>	<u>2,475</u>

註：

- (i) 二零零七年度建議利潤分配是根據本行二零零八年三月十八日第七屆第十七次董事會決議通過，即將提交二零零八年度股東大會確認。
- (ii) 二零零六年度實現的利潤分配是根據本行二零零七年四月十六日第六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。

7. 或有負債和承擔

(a) 信貸承擔

本集團在任何特定期間均須有提供貸款額度的承擔，形式包括批出貸款額度及信用卡透支額度。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。承兌匯票包括本集團承諾支付向客戶支取的匯票。本集團預期大部份的承兌匯票均會同時與客戶償付款項結清。

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	2006年
合同金額		
不可撤銷的保函	55,263	37,063
不可撤銷的信用證	23,937	28,323
承兌匯票	180,002	166,513
不可撤銷的貸款承諾		
— 原到期日為1年以內	1,210	1,371
— 原到期日為1年或以上	8,620	5,172
信用卡信用額度	50,881	31,694
船運擔保	12	—
	<u>319,925</u>	<u>270,136</u>

不可撤銷的貸款承諾只包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，由於本集團向其他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／承擔內。

除上述不可撤銷的貸款承諾外，本集團於二零零七年十二月三十一日有金額為人民幣4,544.90億元(二零零六年：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。

上述承擔和或有負債包括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	2006年
或有負債和承擔的信貸 風險加權數額		

或有負債和承擔	<u>94,321</u>	<u>86,444</u>
---------	----------------------	----------------------

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。

(b) 資本承諾

已授權資本承諾如下：

	2007年	2006年
購買固定資產：		
— 已訂約	<u>801</u>	<u>126</u>

(c) 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	2006年
1年以內	816	739
1年以後至5年以內	2,241	1,852
5年以上	649	696
	<u>3,706</u>	<u>3,287</u>

本集團及本行以經營租賃租入若干物業。這些租賃一般為期1年至20年。租賃付款額通常會由第1年至第10年逐年遞增，以反映市場租金。各項經營租賃均不包含或有租金。

(d) 未決訴訟

本集團於二零零七年十二月三十一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2.46億元（二零零六年：人民幣1.18億元）。這些法律程序中，許多是有關本集團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，故未於本財務報表內就有關事項計提準備。

(e) 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	2006年
承兌責任	<u>7,488</u>	<u>11,621</u>

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。

8. 運用衍生金融工具

衍生金融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。本集團的衍生金融工具均屬場外交易的衍生金融工具。

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。在會計處理上，所有衍生金融工具分類為交易性金融工具。

資金業務包括組成及推銷其衍生金融工具，使客戶得以轉移、變更或減少其現有或預期的風險。

當本集團的資產和負債的利率不匹配時，本集團會通過利率互換，將固定利率轉為浮動利率。

當本集團的資產或負債的原幣為外幣時，就會面臨因匯率變動而引起價值波動的風險，而這種風險可以通過貨幣掉期和遠期合約抵銷。

以下列示的是各資產負債表日本集團衍生金融工具按剩餘到期日分析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

	按剩餘到期日分析的名義金額					公允價值	
	3個月以下	3個月至 1年以內	1年至 5年以內	5年以上	合計	資產	負債
利率衍生 金融工具							
利率掉期	<u>811</u>	<u>25,115</u>	<u>7,088</u>	<u>497</u>	<u>33,511</u>	16	(31)
貨幣衍生 金融工具							
即期	6,360	—	—	—	6,360	3	—
遠期	32,864	79,661	5,572	—	118,097	2,651	(2,481)
外匯掉期	11,531	9,661	—	—	21,192	249	(62)
貨幣期權	41,790	4,093	37	—	45,920	374	(371)
	<u>92,545</u>	<u>93,415</u>	<u>5,609</u>	<u>—</u>	<u>191,569</u>	<u>3,277</u>	<u>(2,914)</u>
合計						<u>3,293</u>	<u>(2,945)</u>

2006年

	按剩餘到期日分析的名義金額					公允價值	
	3個月以下	3個月至 1年以內	1年至 5年以內	5年以上	合計	資產	負債
利率衍生 金融工具							
利率掉期	<u>5,023</u>	<u>6,740</u>	<u>6,243</u>	<u>1,006</u>	<u>19,012</u>	108	(53)
貨幣衍生 金融工具							
即期	15,717	—	—	—	15,717	10	(9)
遠期	1,803	2,526	470	—	4,799	17	(13)
外匯掉期	11,976	17,063	156	—	29,195	41	(1)
貨幣期權	22,950	176	—	—	23,126	27	(30)
	<u>52,446</u>	<u>19,765</u>	<u>626</u>	<u>—</u>	<u>72,837</u>	<u>95</u>	<u>(53)</u>
合計						<u>203</u>	<u>(106)</u>

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	2006年
利率衍生金融工具	18	100
貨幣衍生金融工具	429	107
	<u>447</u>	<u>207</u>

信貸風險加權金額指按照銀監會製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。

9. 資產負債日後事項

截至本報告日，本集團無需要披露的重大資產負債表日後事項。

承董事會命
招商銀行股份有限公司
秦曉
董事長

2008年3月18日

於本公佈日期，本公司的執行董事為馬蔚華、張光華及李浩；本公司的非執行董事為秦曉、魏家福、傅育寧、李引泉、洪小源、丁安華、孫月英、王大雄及傅俊元；及本公司的獨立非執行董事為武捷思、閻蘭、衣錫群、周光暉、劉永章及劉紅霞。