



中信銀行股份有限公司  
China CITIC Bank Corporation Limited

(在中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：998)

截至2008年6月30日止六個月  
中期業績公告

中信銀行股份有限公司(「本行」)董事會欣然宣佈本行及其附屬子公司(「本集團」)截至2008年6月30日止六個月期間(「報告期」)，根據適用的《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》披露要求及國際會計準則委員會頒佈的國際會計準則第34號《中期財務報告》編製未經審計的綜合業績(「中期業績」)。本行董事會審計與關聯交易控制委員會已審閱並確認此中期業績。

一、財務信息摘要

單位：百萬元人民幣

經營業績	2008年 1-6月	2007年 1-6月	2007年 1-12月	比上年 同期增幅
經營收入	20,360	11,909	27,955	70.96%
利潤總額	11,203	5,610	13,172	99.70%
歸屬於本行股東的淨利潤	8,429	3,223	8,322	161.53%
經營活動產生的現金流量淨額	95,396	33,414	29,519	185.50%
每股計				
基本每股收益(元)	0.22	0.09	0.23	144.44%
稀釋每股收益(元)	0.22	0.09	0.23	144.44%
每股經營活動產生的現金 流量淨額(元)	2.44	0.98	0.76	148.98%

盈利能力指標	2008年 1-6月	2007年 1-6月	2007年 1-12月	比上年 同期 增減
平均資產回報率 (ROAA)	<b>1.58%</b>	0.82%	0.97%	0.76
平均權益回報率 (ROAE)	<b>19.35%</b>	11.66%	14.37%	7.69
成本收入比	<b>31.46%</b>	35.61%	34.92%	-4.15
信貸成本	<b>0.46%</b>	0.45%	0.54%	0.01
淨利差	<b>3.21%</b>	2.82%	2.95%	0.39
淨利息收益率	<b>3.42%</b>	2.96%	3.12%	0.46

單位：百萬元人民幣

規模指標	2008年 6月30日	2007年 12月31日	2006年 12月31日	比上年末 增幅
總資產	<b>1,117,170</b>	1,011,186	706,723	10.48%
客戶貸款及墊款總額	<b>633,812</b>	575,208	463,167	10.19%
總負債	<b>1,027,012</b>	927,095	675,029	10.78%
客戶存款總額	<b>849,464</b>	787,211	618,412	7.91%
歸屬於本行股東權益總額	<b>90,153</b>	84,086	31,689	7.22%
歸屬於本行股東的每股淨資產(元)	<b>2.31</b>	2.15	1.02	7.44%

資產質量指標	2008年 6月30日	2007年 12月31日	2006年 12月31日	比上年末 增減
不良貸款比率	<b>1.45%</b>	1.48%	2.50%	-0.03
撥備覆蓋率	<b>115.41%</b>	110.01%	84.62%	5.40
準備對貸款總額比率	<b>1.68%</b>	1.62%	2.11%	0.06

資本充足指標	2008年 6月30日	2007年 12月31日	2006年 12月31日	比上年末 增減
資本充足率	<b>14.28%</b>	15.27%	9.41%	-0.99
核心資本充足率	<b>12.34%</b>	13.14%	6.57%	-0.80
總權益對總資產比率	<b>8.07%</b>	8.32%	4.48%	-0.25

## 國內外會計準則差異

下表為本集團權益持有人應享有淨資產及淨利潤準則差異調節表

單位：百萬元人民幣

	淨資產		淨利潤	
	2008年 6月30日	2007年 12月31日	2008年 1-6月	2007年 1-6月
根據《國際財務報告準則》編製的 本行財務報告所示金額	<b>90,153</b>	84,086	<b>8,429</b>	3,223
房屋及建築物按重估值計量 導致的差異	<b>(154)</b>	(152)	<b>(3)</b>	4
設備及其他資產按歷史成本計量 導致的差異	<b>192</b>	202	<b>(9)</b>	(22)
根據中國《企業會計準則》編製的 本行財務報告所示金額	<b>90,191</b>	84,136	<b>8,417</b>	3,205

## 二、董事會報告

### 經濟、金融和監管環境

2008年上半年，世界經濟不穩定因素增加。美國次級按揭貸款危機蔓延，全球金融市場持續動蕩；能源礦產資源價格上漲，糧食供給緊張，一些國家經濟遭受通貨膨脹壓力；發達國家經濟體增長放緩，美國、歐盟、日本消費較為低迷。

在這樣複雜多變的環境中，中國經濟克服了連續發生的重特大自然災害造成的困難，國民經濟繼續朝著宏觀調控的預期發展，總體上保持了平穩較快的運行態勢。上半年GDP增速維持在10.4%，比上年同期回落1.8個百分點。CPI在從緊的貨幣政策實施下，從5月份開始有所下降，上半年為7.9%。固定資產投資增長趨於平緩，達到26.3%，同比上升0.4個百分點。居民收入持續增長，消費預期和信心仍然良好，社會消費品零售總額同比增速達21.4%，同比上升6個百分點。進出口受外部消費需求明顯放緩、國家外貿調控政策、人民幣升值以及企業勞動力成本不斷增加等因素的影響，貿易順差縮小，出口增速趨緩，從去年上半年的27.6%降至今年同期的21.9%；進口保持持續高速增長，上半年增速為30.6%。總體上看，儘管國民經濟經受了種種考驗，但是快速發展的基本走勢沒有根本變化，經濟過熱的風險降低，經濟運行質量較佳。

宏觀調控的有力實施保障了國民經濟穩健發展。穩健的財政政策在增加供給，促進糧棉油生產，調整產業結構，改善貿易結構等方面發揮了積極作用。貨幣政策將抑制通脹放在了調控的突出位置，中國人民銀行上半年先後5次上調存款準備金率，加強流動性管理，引導貨幣信貸合理投放，減緩物價上漲壓力。

2008年下半年，國際能源、糧食價格的上漲將給國民經濟帶來輸入型通貨膨脹壓力，國際消費需求下滑也會帶來一些負面影響。政府將繼續堅持穩健財政政策和從緊貨幣政策，提高宏觀調控的連續性和靈活性，減少國際不利因素的衝擊。同時，國內經濟內生增長性逐步提高，下半年在奧運經濟效應、地震災區重建、國家「十一五」基礎設施項目建設、區域經濟協調發展等因素的帶動下，國民經濟可望繼續實現快速增長。

## 財務報表分析

### 概述

2008年上半年，中信銀行股份有限公司及其子公司各項業務快速發展，盈利能力持續增強，成本費用控制合理，資產質量不斷提高，業務及收入結構更趨合理，總體經營狀況呈良好運行態勢。

2008年上半年，本集團實現淨利潤84.29億元人民幣，同比增加52.06億元人民幣，增幅161.53%；資產總額為11,171.70億元人民幣，較上年末增加1,059.84億元人民幣，增幅10.48%；負債總額為10,270.12億元人民幣，較上年末增加999.17億元人民幣，增幅10.78%；股東權益總額(不含少數股東權益)為901.53億元人民幣，較上年末增加60.67億元人民幣，增幅7.22%。

### 利潤表項目分析

單位：百萬元人民幣

	2008年 1-6月	2007年 1-6月	同比 增減額	同比 增幅 (%)
淨利息收入	18,228	11,256	6,972	61.94
淨非利息收入	2,132	653	1,479	226.49
一般及行政費用	(7,735)	(5,137)	(2,598)	50.57
減值損失支出準備	(1,422)	(1,162)	(260)	22.38
稅前利潤	11,203	5,610	5,593	99.70
所得稅	(2,774)	(2,387)	(387)	16.21
淨利潤	8,429	3,223	5,206	161.53
可分配給：				
本行權益持有人	8,429	3,223	5,206	161.53
少數股東	—	—	—	—

## 淨利息收入

本集團的淨利息收入既受生息資產收益率與付息負債成本率差值的影響，也受生息資產和付息負債的平均餘額的影響。2008年上半年，本集團實現淨利息收入182.28億元人民幣，同比增加69.72億元人民幣，增幅為61.94%。

本集團生息資產、付息負債的平均餘額和平均利率情況如下表所述：

單位：百萬元人民幣

項目	2008年上半年			2007年上半年			2007年全年		
	平均餘額	利息	平均 收益率/ 成本率%	平均餘額	利息	平均 收益率/ 成本率%	平均餘額	利息	平均 收益率/ 成本率%
<b>生息資產</b>									
客戶貸款及墊款	619,698	22,318	7.20	506,005	14,655	5.79	532,614	32,566	6.11
債券投資	211,539	3,901	3.69	136,604	2,209	3.23	153,944	5,206	3.38
存放中央銀行款項	124,473	1,051	1.69	74,420	573	1.54	84,035	1,333	1.59
應收銀行及其他金融 機構款項	33,432	403	2.41	21,290	295	2.78	25,433	710	2.79
買入返售款項	76,247	1,426	3.74	23,403	391	3.34	41,806	1,679	4.02
<b>小計</b>	<b>1,065,389</b>	<b>29,099</b>	<b>5.46</b>	<b>761,722</b>	<b>18,123</b>	<b>4.76</b>	<b>837,832</b>	<b>41,494</b>	<b>4.95</b>
<b>付息負債</b>									
客戶存款	774,386	8,902	2.30	613,536	5,772	1.88	641,568	12,673	1.98
應付銀行及其他金融 機構款項	172,109	1,526	1.77	73,249	630	1.72	103,502	1,713	1.66
賣出回購款項	8,517	123	2.89	7,811	187	4.79	7,098	344	4.85
其他 <sup>(1)</sup>	12,067	320	5.30	12,079	278	4.60	12,110	594	4.91
<b>小計</b>	<b>967,079</b>	<b>10,871</b>	<b>2.25</b>	<b>706,675</b>	<b>6,867</b>	<b>1.94</b>	<b>764,278</b>	<b>15,324</b>	<b>2.00</b>
淨利息收入		18,228			11,256			26,170	
淨利差 <sup>(2)</sup>			3.21			2.82			2.95
淨利息收益率 <sup>(3)</sup>			3.42			2.96			3.12

註：(1) 包括應付央行款項和已發行的次級債。

(2) 等於總生息資產平均收益率和總付息負債平均成本率之差。

(3) 按照淨利息收入除以總生息資產平均餘額計算。

本集團淨利息收入受規模因素和利率因素變動而引起的變化如下表所示，其中因規模因素和利率因素共同產生的影響反映在利率因素變動中。

單位：百萬元人民幣

	2008年上半年 對比2007年上半年			2007年對比2006年		
	規模因素	利率因素	合計	規模因素	利率因素	合計
<b>資產</b>						
客戶貸款及墊款	3,291	4,372	7,663	5,090	4,188	9,278
債券投資	1,210	482	1,692	1,701	28	1,729
存放中央銀行款項	385	93	478	404	80	484
應收銀行及其他 金融機構款項	169	(61)	108	277	79	356
買入返售款項	882	153	1,035	665	538	1,203
利息收入變動	5,937	5,039	10,976	8,137	4,913	13,050
<b>負債</b>						
客戶存款	1,512	1,618	3,130	1,758	125	1,883
應付銀行及其他 金融機構款項	850	46	896	1,235	(170)	1,065
賣出回購款項	17	(81)	(64)	115	132	247
其他	—	42	42	130	28	158
利息支出變動	2,379	1,625	4,004	3,238	115	3,353
淨利息收入變動	3,558	3,414	6,972	4,899	4,798	9,697

### 利息收入

2008年上半年，本集團實現利息收入290.99億元人民幣，同比增加109.76億元人民幣，增幅60.56%。利息收入增長主要由於生息資產（特別是客戶貸款和墊款）規模的擴張以及生息資產平均收益率的提高所致。本集團生息資產的平均餘額從2007年上半年的7,617.22億元人民幣增至2008年上半年的10,653.89億元人民幣，增加3,036.67億元人民幣，增幅39.87%；生息資產平均收益率從2007年上半年的4.76%提高到2008年上半年的5.46%，增長0.7個百分點。

### 客戶貸款及墊款利息收入

客戶貸款及墊款利息收入一直是本集團利息收入的最大組成部分，2008年上半年客戶貸款及墊款利息收入佔本集團總利息收入的76.70%。

下表列出了所示期間本集團客戶貸款及墊款各組成部分的平均餘額、利息收入以及平均收益率情況。

單位：百萬元人民幣

	2008年上半年			2007年上半年			2007年全年		
	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%	平均餘額	利息收入	平均收益率%
公司類貸款	501,775	17,854	7.12	401,582	12,128	6.04	424,722	27,025	6.36
票據貼現	39,323	1,730	8.80	53,297	987	3.70	48,670	1,932	3.97
個人貸款	78,600	2,734	6.96	51,126	1,540	6.02	59,222	3,609	6.09
<b>客戶貸款總額</b>	<b>619,698</b>	<b>22,318</b>	<b>7.20</b>	<b>506,005</b>	<b>14,655</b>	<b>5.79</b>	<b>532,614</b>	<b>32,566</b>	<b>6.11</b>

2008年上半年本集團客戶貸款及墊款利息收入為223.18億元人民幣，比2007年上半年146.55億元人民幣增加76.63億元人民幣，增幅52.29%，主要是由於客戶貸款平均收益率由5.79%升至7.20%，其次是客戶貸款及墊款平均餘額增長所致。

貸款平均收益率上升主要由於(1)上年度中國人民銀行先後六次加息調高了客戶貸款基準利率，本年度體現了其累計影響；(2)由於市場原因，票據貼現率大幅升高；(3)本集團加強了對信貸資產的利率定價管理。

### 債券投資利息收入

2008年上半年，本集團債券投資利息收入39.01億元人民幣，同比增加16.92億元人民幣，增幅76.60%，主要由於債券投資平均餘額比2007年上半年增長749.35億元人民幣，增幅54.86%，以及平均收益率從2007年上半年的3.23%提高到2008年上半年的3.69%。

債券投資平均餘額的增長主要由於各項存款繼續增長，應付銀行及其他金融機構款項大幅增加，資金來源充裕，將未能用於貸款投放的剩餘資金投向比存放銀行及其他金融機構收益率更高的債券投資。

## 存放中央銀行款項利息收入

2008年上半年，本集團存放中央銀行款項利息收入為10.51億元人民幣，同比增加4.78億元人民幣，增幅83.42%，增長主要由於平均餘額的增加和平均收益率的攀升。

存放中央銀行款項平均餘額比2007年上半年增長500.53億元人民幣，增幅67.26%，主要由於(1)法定存款準備金比率於2007年上半年末的11.5%逐步提高到截至2008年6月30日的17.5%；(2)法定存款準備金餘額隨著客戶存款的增加而增加。平均收益率從2007年上半年的1.54%提高到2008年上半年的1.69%，是由於本集團在確保流動性的前提下，加強了資金頭寸的運作，超額準備金率保持平穩但超額準備金平均餘額佔存放央行款項平均餘額的比重同比同期有所下降。

## 應收銀行及其他金融機構款項利息收入

2008年上半年，本集團應收銀行及其他金融機構款項利息收入4.03億元人民幣，同比增加1.08億元人民幣，增幅36.61%，主要是由於平均餘額增加121.42億元人民幣，並抵消平均收益率由2.78%降低至2.41%所致。其中：應收銀行及其他金融機構款項平均餘額的上升主要是由於本集團各項存款增加，現金流較為充裕，而平均收益率下降主要由於資金市場利率走低所致。

## 買入返售款項利息收入

2008年上半年，本集團買入返售款項利息收入為14.26億元人民幣，比2007年上半年的3.91億元人民幣增長264.71%。主要是由於買入返售款項平均餘額增長225.80%，同時平均收益率由3.34%上升至3.74%。

## 利息支出

2008年上半年，本集團利息支出108.71億元人民幣，同比增加40.04億元人民幣，增幅58.31%。利息支出增長主要來源於付息負債規模的增長，同時付息負債平均成本率也略有提高。本集團付息負債的平均餘額從2007年上半年的7,066.75億元人民幣增至2008年上半年的9,670.79億元人民幣，增加2,604.04億元人民幣，增幅36.85%；付息負債平均成本從2007年上半年的1.94%提高至2008年上半年的2.25%。

## 客戶存款利息支出

客戶存款一直以來都是本集團主要的資金來源。2008年上半年、2007年上半年客戶存款利息支出分別佔本集團總利息支出的81.89%、84.05%。

下表列示了所示期間本集團以產品劃分的公司類存款和個人存款的平均餘額、利息支出和平均成本率情況。

單位：百萬元人民幣

	2008年上半年			2007年上半年			2007年全年		
	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 (%)	平均 餘額	利息 支出	平均 成本率 (%)
<b>公司類存款</b>									
定期	351,979	6,175	3.51	270,132	3,530	2.61	280,188	7,924	2.83
活期	325,613	1,649	1.01	257,602	1,259	0.98	276,279	2,815	1.02
<b>小計</b>	<b>677,592</b>	<b>7,824</b>	<b>2.31</b>	<b>527,734</b>	<b>4,789</b>	<b>1.81</b>	<b>556,467</b>	<b>10,739</b>	<b>1.93</b>
<b>個人存款</b>									
定期	66,794	967	2.90	67,782	916	2.70	63,372	1,766	2.79
活期	30,000	111	0.74	18,020	67	0.75	21,729	168	0.77
<b>小計</b>	<b>96,794</b>	<b>1,078</b>	<b>2.23</b>	<b>85,802</b>	<b>983</b>	<b>2.29</b>	<b>85,101</b>	<b>1,934</b>	<b>2.27</b>
<b>客戶存款合計</b>	<b>774,386</b>	<b>8,902</b>	<b>2.30</b>	<b>613,536</b>	<b>5,772</b>	<b>1.88</b>	<b>641,568</b>	<b>12,673</b>	<b>1.98</b>

2008年上半年，本集團客戶存款利息支出為89.02億元人民幣，同比增加31.30億元人民幣，增幅54.23%，主要是由於客戶存款平均餘額增加1,608.5億元人民幣所致，同時平均成本率上升42個基點也在一定程度上推動了利息支出的增長。

儘管2007年央行六次調高存款基準利率，但本集團通過有效的負債管理使得客戶存款平均成本率僅比2007年上半年提高了42個基點。本集團人民幣協議存款(平均成本較其他存款高)日均餘額在公司類存款日均餘額中的佔比由2007年上半年的7.59%下降至2008年上半年的4.27%，同時活期存款平均餘額佔比由2007年上半年的44.92%提升至2008年上半年的45.92%。

### 應付銀行及其他金融機構款項利息支出

2008年上半年，本集團應付銀行及其他金融機構款項利息支出為15.26億元人民幣，比2007年上半年6.30億元人民幣增長8.96億元人民幣，增幅142.22%，主要是應付銀行及其他金融機構款項平均餘額上升134.96%，同時平均成本率由1.72%上升到1.77%。平均餘額增加是由於本集團與證券公司深入開展第三方存管業務合作而增加。平均成本率上升主要由於低成本的人民幣同業存款利率提高。

### 其他借入資金利息支出

2008年上半年，本集團借入央行資金和發行債券利息支出3.20億元人民幣，同比增加0.42億元人民幣，增幅15.11%。增長主要源於平均成本率的上升。平均成本率從2007年上半年的4.60%上升至2008年上半年的5.30%，主要原因為本集團2004年發行次級債務的利率系浮動利率。

## 淨利息收益率和淨利差

2008年上半年，本集團努力提高資產負債管理水平，壓縮高成本負債的比重，同時央行歷次加息的累計影響，使本集團淨利息收益率從2007年上半年的2.96%上升至3.42%，上升0.46個百分點；2008年上半年淨利差從2007年上半年的2.82%上升至3.21%，上升0.39個百分點。

根據相關因素分析，淨利息收益率增長的主要來源是信貸產品收益率的提高，其次為應付銀行及其他金融機構款項佔比提升帶來的結構優化效應。

## 淨非利息收入

2008年上半年，本集團實現淨非利息收入21.32億元人民幣，同比增加14.79億元人民幣。2008年上半年和2007年上半年淨非利息收入佔本集團經營收入的比例分別為10.47%、5.53%。

如分別剔除2008年上半年和2007年上半年外幣資本金滙兌損失2.94億元人民幣、5.03億元人民幣，2008年上半年經營性淨非利息收入達24.26億元人民幣，經營性非利息淨收入佔經營收入的比例由2007年上半年9.36%提升至2008年上半年11.75%。

單位：百萬元人民幣

	2008年 1-6月	2007年 1-6月	同比 增減額	同比 增幅 (%)
淨手續費及佣金收入	1,381	605	776	128.26
交易性證券淨收益／(損失)	483	(77)	560	—
投資性證券淨收益	88	42	46	109.52
其他經營收入	180	83	97	116.87
淨非利息收入合計	2,132	653	1,479	226.49

## 淨手續費及佣金收入

單位：百萬元人民幣

	2008年 1-6月	2007年 1-6月	同比 增減額	同比 增幅 (%)
<b>手續費及佣金收入</b>				
代理手續費	141	143	(2)	-1.40
銀行卡手續費	367	148	219	147.97
擔保手續費	196	144	52	36.11
諮詢、財務顧問費	313	76	237	311.84
結算業務手續費	198	111	87	78.38
理財服務手續費	183	56	127	226.79
託管業務佣金	111	15	96	640.00
其他	42	22	20	90.91
<b>小計</b>	<b>1,551</b>	715	836	116.92
<b>手續費及佣金支出</b>	<b>(170)</b>	(110)	(60)	54.55
<b>淨手續費及佣金收入</b>	<b>1,381</b>	605	776	128.26

2008年上半年，本集團實現手續費及佣金收支淨額13.81億元人民幣，同比增加7.76億元人民幣，增幅128.26%。其中，全行手續費及佣金收入為15.51億元人民幣，同比增長116.92%，增長主要由於本集團大力發展中間業務，銀行卡手續費、擔保手續費、諮詢、顧問費、結算業務手續費、託管業務佣金以及理財服務手續費等項目增長明顯。

## 交易淨收益／(損失)

單位：百萬元人民幣

	2008年 1-6月	2007年 1-6月	同比 增減額	同比 增幅 (%)
外匯交易淨收益／(損失)	(184)	46	(230)	—
債券	99	(23)	122	—
衍生工具	546	(173)	719	—
以公允價值計量且變動 計入損益的金融負債	22	73	(51)	—
<b>合計</b>	<b>483</b>	<b>(77)</b>	<b>560</b>	<b>—</b>

2008年上半年，本集團交易淨收益4.83億元人民幣，主要是本期為交易目的持有的債券和衍生產品市值重估收益，並抵消外幣資本金滙兌損失所致。

## 投資性證券淨收益

本集團於2008年上半年的投資性證券淨收益為0.88億元人民幣，比2007年上半年0.42億元人民幣增加了0.46億元人民幣。主要為出售可供出售類投資所實現收益。

## 減值損失支出

下表列出本集團所示期間各項減值損失支出。

單位：百萬元人民幣

	2008年 1-6月	2007年 1-6月	同比 增減額	同比 增幅 (%)
客戶貸款及墊款	1,413	1,144	269	23.51
表外信貸資產	(16)	22	(38)	—
投資	8	—	8	—
其他 <sup>(1)</sup>	17	(4)	21	—
<b>減值損失支出總額</b>	<b>1,422</b>	<b>1,162</b>	<b>260</b>	<b>22.38</b>

註：(1) 包括抵債資產和其他資產的減值損失

本集團減值損失準備同比增加2.6億元人民幣，增幅為22.38%，主要是由於貸款規模增長計提的減值準備隨之增加，以及貸款級次變動增提減值準備。

## 一般及行政費用

單位：百萬元人民幣

	2008年 1-6月	2007年 1-6月	同比 增減額	同比 增幅 (%)
員工成本	3,865	1,597	2,268	142.02
物業設備及攤銷費支出	939	966	(27)	-2.80
其他業務及管理費	1,601	1,674	(73)	-4.36
小計	6,405	4,237	2,168	51.17
營業稅及附加費	1,330	900	430	47.78
一般及行政費用總計	7,735	5,137	2,598	50.57
成本收入比率	37.99%	43.16%	-5.17	
經調整成本收入比率 (營業稅金及附加除外)	31.46%	35.61%	-4.15	

2008年上半年，本集團發生一般及行政費用77.35億元人民幣，同比增加25.98億元人民幣，增幅50.57%，增長原因主要由於1)本集團業務發展迅速，機構擴張，營業網點增加，相應地加大了人力投入；2)本集團2008年加強了成本均衡列支的管理，上半年員工成本按照工效掛鉤政策進行了合理的預計和計提。

2008年上半年，本集團調整後成本收入比率為31.46%，比2007年同期下降4.15個百分點，這主要得益於本集團有效的成本管理控制與經營收入的快速增長。

## 所得稅分析

2008年上半年，本集團所得稅費用為27.74億元人民幣，同比增加3.87億元人民幣，增幅16.21%。本集團有效稅率為24.76%，比2007年上半年的42.55%下降17.79個百分點。有效稅率大幅下降的主要原因是本集團自2008年1月1日起執行新《企業所得稅法》帶來的整體稅負降低所致。

## 資產負債項目分析

單位：百萬元人民幣

	2008年 6月30日	2007年 12月31日	比上年末 增減額	增幅 (%)
客戶貸款及墊款總額	633,812	575,208	58,604	10.19
減值準備	(10,620)	(9,342)	(1,278)	13.68
客戶貸款及墊款淨額	623,192	565,866	57,326	10.13
投資	249,607	159,848	89,759	56.15
現金及存放中央銀行款項	148,195	123,369	24,826	20.12
應收銀行及其他金融機構款項淨額	30,863	26,655	4,208	15.79
買入返售款項	44,745	118,046	(73,301)	-62.10
其他資產 <sup>(1)</sup>	20,568	17,402	3,166	18.19
<b>總資產</b>	<b>1,117,170</b>	<b>1,011,186</b>	<b>105,984</b>	<b>10.48</b>
客戶存款	849,464	787,211	62,253	7.91
應付銀行及其他金融機構款項	136,703	97,248	39,455	40.57
賣出回購款項	11,393	15,754	(4,361)	-27.68
已發行次級債	12,000	12,000	—	—
其他負債 <sup>(2)</sup>	17,452	14,882	2,570	17.27
<b>總負債</b>	<b>1,027,012</b>	<b>927,095</b>	<b>99,917</b>	<b>10.78</b>

註：(1) 包括物業和設備、遞延稅項資產、應收利息、抵債資產、公允價值為正的衍生產品、土地使用權、無形資產及其他資產。

(2) 包括應付中央銀行款項、當期稅務負債、遞延稅項負債和其他負債等。

## 資產業務

本集團資產大部分是客戶貸款及墊款。截至2008年6月末，本集團扣除減值損失準備後的客戶貸款及墊款佔本集團總資產的比例為55.78%。

## 貸款業務

截至2008年6月末，本集團客戶貸款及墊款總額達6,338.12億元人民幣，較上年末的5,752.08億元人民幣增長586.04億元人民幣，增幅10.19%。

貸款按客戶分類

單位：百萬元人民幣

	2008年6月30日		2007年12月31日		比上年末	
	餘額	佔比 (%)	餘額	佔比 (%)	增減額	增幅 (%)
公司類貸款	515,455	81.3	465,520	81.0	49,935	10.73
票據貼現	36,306	5.7	33,599	5.8	2,707	8.06
個人貸款	82,051	13.0	76,089	13.2	5,962	7.84
<b>客戶貸款及墊款 合計</b>	<b>633,812</b>	<b>100.0</b>	<b>575,208</b>	<b>100.0</b>	<b>58,604</b>	<b>10.19</b>

按地理區域劃分的貸款分佈情況

單位：百萬元人民幣

	2008年6月30日		2007年12月31日		比上年末	
	餘額	佔比 (%)	餘額	佔比 (%)	增減額	增幅 (%)
長江三角洲	194,771	30.7	182,058	31.7	12,713	6.98
環渤海地區	185,238	29.2	167,329	29.1	17,909	10.70
珠江三角洲及 海峽西岸	97,427	15.4	90,358	15.7	7,069	7.82
中部地區	69,309	10.9	60,410	10.5	8,899	14.73
西部地區	64,443	10.2	55,780	9.7	8,663	15.53
東北地區	22,215	3.5	19,065	3.3	3,150	16.52
香港	409	0.1	208	—	201	96.63
<b>客戶貸款合計</b>	<b>633,812</b>	<b>100.0</b>	<b>575,208</b>	<b>100.0</b>	<b>58,604</b>	<b>10.19</b>

## 公司貸款行業結構

單位：百萬元人民幣

	2008年6月30日		2007年12月31日		比上年末	
	餘額	佔比 (%)	餘額	佔比 (%)	增減額	增幅 (%)
製造業	159,237	30.9	145,272	31.2	13,965	9.6
交通運輸、倉儲和 郵政業	61,469	11.9	62,856	13.5	(1,387)	-2.2
電力、燃氣及水的 生產和供應業	54,017	10.5	44,392	9.5	9,625	21.7
房地產開發業	50,558	9.8	41,741	9.0	8,817	21.1
批發和零售業	48,300	9.4	42,239	9.1	6,061	14.3
水利、環境和公共 設施管理業	33,694	6.5	28,324	6.1	5,370	19.0
租賃和商業服務	33,413	6.5	34,793	7.5	(1,380)	-4.0
建築業	22,999	4.5	22,199	4.8	800	3.6
公共及社用機構	10,291	2.0	8,131	1.7	2,160	26.6
金融業	2,133	0.4	1,512	0.3	621	41.1
其他客戶	39,344	7.6	34,061	7.3	5,283	15.5
<b>公司類貸款合計</b>	<b>515,455</b>	<b>100.0</b>	<b>465,520</b>	<b>100.0</b>	<b>49,935</b>	<b>10.7</b>

截至2008年6月末、2007年末，本集團貸款發放最多的前五大行業的貸款總額佔公司類貸款總額的比例分別為72.48%、72.28%。

## 貸款組合到期情況

下表列示了截至2008年6月30日，本集團按剩餘期限劃分的貸款產品情況。

單位：百萬元人民幣

	1年內 到期	1-5年 到期	5年以 上到期	實時 償還 <sup>(1)</sup>	無期限 <sup>(2)</sup>	總計
	公司類貸款	365,825	91,534	48,050	344	9,702
票據貼現	36,306	—	—	—	—	36,306
個人貸款	16,531	20,671	41,372	1,986	1,491	82,051
<b>客戶貸款合計</b>	<b>418,662</b>	<b>112,205</b>	<b>89,422</b>	<b>2,330</b>	<b>11,193</b>	<b>633,812</b>

註：(1) 包括本金全部或部分逾期30天(含)以內未付的貸款

(2) 包括全部不良貸款和本金全部或部分逾期30天以上未付的貸款，或利息已逾期90天以上但本金尚未到期的貸款。

### 貸款幣種結構

單位：百萬元人民幣

	2008年6月30日		2007年12月31日		比上年末	
	餘額	佔比 (%)	餘額	佔比 (%)	增減額	增幅 (%)
人民幣	602,918	95.1	544,532	94.7	58,386	10.72
外幣	30,894	4.9	30,676	5.3	218	0.71
合計	<b>633,812</b>	<b>100.0</b>	<b>575,208</b>	<b>100.0</b>	<b>58,604</b>	<b>10.19</b>

### 貸款擔保方式

單位：百萬元人民幣

擔保方式	2008年6月30日		2007年12月31日		比上年末	
	餘額	佔比 (%)	餘額	佔比 (%)	增減額	增幅 (%)
信用貸款	185,823	29.3	158,972	27.6	26,851	16.89
保證貸款	176,681	27.9	171,145	29.8	5,536	3.23
抵押貸款	177,866	28.1	155,591	27.1	22,275	14.32
質押貸款	57,136	9.0	55,901	9.7	1,235	2.21
小計	597,506	94.3	541,609	94.2	55,897	10.32
票據貼現	36,306	5.7	33,599	5.8	2,707	8.06
合計	<b>633,812</b>	<b>100.0</b>	<b>575,208</b>	<b>100.0</b>	<b>58,604</b>	<b>10.19</b>

## 借款人集中度

本集團注意對貸款客戶的集中風險控制。目前，本集團符合有關借款人集中度的適用監管要求。本集團將單一借款人定義為明確的法律實體，因此，一名借款人可能是另一名借款人的關聯方。

	監管標準	2008年 6月30日	2007年 12月31日	2006年 12月31日
單一最大客戶貸款 比例(%)	≤10	2.92	3.41	6.70
最大十家客戶貸款 比例(%)	≤50	21.93	25.03	47.60

單位：百萬元人民幣

行業	2008年6月30日		
	金額	佔貸款總額 百分比	佔監管資本 百分比
借款人A 電力、燃氣及水的生產和 供應業	3,000	0.48	2.92
借款人B 水利、環境和公共設施管理業	2,919	0.46	2.84
借款人C 採礦業	2,753	0.43	2.68
借款人D 電力、燃氣及水的生產和 供應業	2,300	0.36	2.24
借款人E 電力、燃氣及水的生產和 供應業	2,180	0.34	2.12
借款人F 公共管理與社會組織	2,060	0.33	2.00
借款人G 交通運輸、倉儲和郵政業	1,860	0.29	1.81
借款人H 交通運輸、倉儲和郵政業	1,840	0.29	1.79
借款人I 製造業	1,836	0.29	1.78
借款人J 電力、燃氣及水的生產和 供應業	1,810	0.29	1.75
合計	22,558	3.56	21.93

## 貸款質量分析

### 貸款五級分類情況

截至2008年6月末，本集團按照監管分類標準確認的不良貸款總額92.02億元人民幣，較上年末增加7.1億元人民幣，其中因本年5•12四川汶川大地震造成的新增不良貸款合計4.12億元，均為公司類貸款。2008年6月末，本集團不良貸款比率1.45%，較上年末下降0.03個百分點。

單位：百萬元人民幣

	2008年6月30日		2007年12月31日		比上年末	
	餘額	佔比 (%)	餘額	佔比 (%)	增減額	增幅 (%)
正常	612,543	96.6	554,892	96.4	57,651	10.39
關注	12,067	1.9	11,824	2.1	243	2.06
次級	1,683	0.3	915	0.2	768	83.93
可疑	6,906	1.1	7,085	1.2	(179)	-2.53
損失	613	0.1	492	0.1	121	24.59
<b>客戶貸款合計</b>	<b>633,812</b>	<b>100.0</b>	<b>575,208</b>	<b>100.0</b>	<b>58,604</b>	<b>10.19</b>
良好貸款	624,610	98.55	566,716	98.52	57,894	10.22
不良貸款	9,202	1.45	8,492	1.48	710	8.36

#### 貸款遷徙情況

下表列示了所示期間本集團客戶貸款及墊款五級分類遷徙情況：

	2008年 6月30日	2007年 12月31日	2006年 12月31日
正常類遷徙率	0.48%	1.20%	0.52%
關注類遷徙率	7.51%	6.12%	7.20%
次級類遷徙率	6.52%	54.04%	32.03%
可疑類遷徙率	1.39%	5.86%	23.52%
良好貸款遷徙至不良貸款遷徙率	0.28%	0.28%	0.52%

## 貸款減值損失準備的變化

下表列示了所示期間本集團客戶貸款及墊款減值損失準備的變動情況。

單位：百萬元人民幣

	2008年 上半年	2007年度
期初餘額	9,342	9,786
本期計提 <sup>(1)</sup>	1,413	2,860
折現回撥 <sup>(2)</sup>	(85)	(187)
轉出 <sup>(3)</sup>	(50)	(45)
核銷	—	(3,072)
收回以前年度已核銷貸款及墊款	—	—
	<hr/>	<hr/>
期末餘額	<b>10,620</b>	<b>9,342</b>

註：(1) 等於在本集團合併損益表中確認為本集團計提的減值損失準備支出淨額。

(2) 等於已減值貸款現值經過一段時間後的增加金額，本集團確認為利息收入。

(3) 包括貸款轉為抵債資產而釋放的減值損失準備。

本集團2008年6月末貸款減值損失準備餘額106.20億元人民幣，比截至2007年末的93.42億元人民幣增加了12.78億元人民幣，主要是2008年上半年計提貸款減值損失準備所致。

截至2008年6月末本集團貸款減值損失準備總額對不良貸款總額和客戶貸款總額的覆蓋率分別為115.41%和1.68%，截至2007年末本集團貸款減值損失準備總額對不良貸款總額和客戶貸款總額的覆蓋率分別為110.01%和1.62%。

## 不良貸款客戶結構

單位：百萬元人民幣

	2008年6月30日			2007年12月31日			比上年末	
	餘額	佔比 (%)	不良率 (%)	餘額	佔比 (%)	不良率 (%)	增減額	增幅 (%)
公司貸款	8,581	93.3	1.66	8,004	94.3	1.72	577	7.21
個人貸款	621	6.7	0.76	488	5.7	0.64	133	27.25
票據貼現	—	—	—	—	—	—	—	—
合計	<b>9,202</b>	<b>100.0</b>	<b>1.45</b>	<b>8,492</b>	<b>100.0</b>	<b>1.48</b>	<b>710</b>	<b>8.36</b>

## 按地理區域劃分的不良貸款分佈情況

單位：百萬元人民幣

	2008年6月30日			2007年12月31日			比上年末	
	金額	佔比 (%)	不良率 (%)	金額	佔比 (%)	不良率 (%)	增減額	增幅 (%)
長江三角洲	1,366	14.8	0.70	852	10.0	0.47	514	60.33
環渤海地區 <sup>(1)</sup>	4,010	43.6	2.16	4,114	48.4	2.46	(104)	-2.53
珠江三角洲及海峽西岸	1,580	17.2	1.62	1,877	22.1	2.08	(297)	-15.82
中部地區	711	7.7	1.03	772	9.1	1.28	(61)	-7.90
西部地區	904	9.8	1.40	452	5.3	0.81	452	100.00
東北地區	631	6.9	2.84	425	5.1	2.23	206	48.47
合計	<b>9,202</b>	<b>100.0</b>	<b>1.45</b>	<b>8,492</b>	<b>100.0</b>	<b>1.48</b>	<b>710</b>	<b>8.36</b>

註：(1) 包括總部

## 按行業劃分的公司類不良貸款的分佈情況

單位：百萬元人民幣

	2008年6月30日			2007年12月31日			比上年末	
	金額	佔比 (%)	不良率 (%)	金額	佔比 (%)	不良率 (%)	增減額	增幅 (%)
製造業	4,158	48.4	2.61	4,051	50.6	2.79	107	2.64
批發和零售業	1,596	18.6	3.30	1,539	19.2	3.64	57	3.70
房地產開發業	773	9.0	1.53	783	9.8	1.88	(10)	-1.28
租賃和商業服務	359	4.2	1.07	358	4.5	1.03	1	0.28
電力、燃氣及水的生產和 供應業	333	3.9	0.62	22	0.3	0.05	311	1,413.64
金融業	257	3.0	12.05	231	2.9	15.28	26	11.26
交通運輸、倉儲和郵政業	126	1.5	0.20	65	0.8	0.10	61	93.85
建築業	59	0.7	0.26	28	0.3	0.13	31	110.71
水利、環境和公共設施 管理業	18	0.2	0.05	18	0.2	0.06	—	—
公共及社會機構	9	0.1	0.09	13	0.2	0.16	(4)	-30.77
其他客戶	893	10.4	2.27	896	11.2	2.63	(3)	-0.33
<b>合計</b>	<b>8,581</b>	<b>100.0</b>	<b>1.66</b>	<b>8,004</b>	<b>100.0</b>	<b>1.72</b>	<b>577</b>	<b>7.21</b>

## 貸款逾期情況

單位：人民幣百萬元

	2008年6月30日		2007年12月31日		比上年末	
	餘額	佔比 (%)	餘額	佔比 (%)	增減額	增幅 (%)
即期貸款	621,456	98.1	564,528	98.2	56,928	10.08
貸款逾期 <sup>(1)</sup> ：						
1-90天	3,887	0.6	2,700	0.5	1,187	43.96
91-180天	1,186	0.2	438	0.1	748	170.78
181天及以上	7,283	1.1	7,542	1.2	(259)	-3.43
小計	12,356	1.9	10,680	1.8	1,676	15.69
<b>客戶貸款合計</b>	<b>633,812</b>	<b>100.0</b>	<b>575,208</b>	<b>100.0</b>	<b>58,604</b>	<b>10.19</b>
逾期91天以上的 貸款	8,469	1.3	7,980	1.4	489	6.13
重組貸款 <sup>(2)</sup>	4,699	0.7	5,303	0.9	(604)	-11.39

註：(1) 逾期貸款是指所有或部分本金已逾期，或利息已逾期超過90天但本金尚未到期的貸款。

(2) 重組貸款是原已逾期或發生減值但相關條款已重新商定過的貸款及墊款。

## 投資業務

### 投資組合分析

單位：百萬元人民幣

	2008年6月30日		2007年12月31日		比上年末	
	餘額	佔比 (%)	餘額	佔比 (%)	增減額	增幅 (%)
持有至到期債券	<b>166,436</b>	<b>66.7</b>	109,391	68.4	57,045	52.15
可供出售債券	<b>78,081</b>	<b>31.3</b>	43,502	27.2	34,579	79.49
以公允價值計量 且變動計入 損益的債券	<b>4,614</b>	<b>1.8</b>	6,500	4.1	(1,886)	-29.02
<b>債券合計</b>	<b>249,131</b>	<b>99.8</b>	159,393	99.7	89,738	56.30
可供出售權益 投資	<b>476</b>	<b>0.2</b>	455	0.3	21	4.62
<b>投資合計</b>	<b>249,607</b>	<b>100.0</b>	159,848	100.0	89,759	56.15
其中：持有至 到期債券中 上市證券市值	<b>4,882</b>		5,582			

### 債券投資分類情況

截至2008年6月末，本集團持有債券投資2,491.31億元人民幣，比上年末增加897.38億元人民幣，增幅56.30%，主要是由於央行票據和國債投資的增長。

單位：百萬元人民幣

	2008年6月30日		2007年12月31日		比上年末	
	餘額	佔比 (%)	餘額	佔比 (%)	增減額	增幅 (%)
政府	<b>27,824</b>	<b>11.2</b>	36,858	23.2	(9,034)	-24.51
中國人民銀行	<b>128,063</b>	<b>51.4</b>	42,187	26.5	85,876	203.56
政策性銀行	<b>32,982</b>	<b>13.2</b>	28,594	17.9	4,388	15.35
同業及其他金融 機構	<b>25,956</b>	<b>10.4</b>	22,223	13.9	3,733	16.80
中國境外公共實體	<b>11,587</b>	<b>4.7</b>	15,295	9.6	(3,708)	-24.24
企業實體	<b>22,719</b>	<b>9.1</b>	14,236	8.9	8,483	59.59
<b>債券工具合計</b>	<b>249,131</b>	<b>100.0</b>	159,393	100.0	89,738	56.30

單位：百萬元人民幣

	2008年6月30日		2007年12月31日		比上年末	
	餘額	佔比 (%)	餘額	佔比 (%)	增減額	增幅 (%)
中國境內	<b>214,451</b>	<b>86.1</b>	121,845	76.4	92,606	76.00
中國境外	<b>34,680</b>	<b>13.9</b>	37,548	23.6	(2,868)	-7.64
<b>債券合計</b>	<b>249,131</b>	<b>100.0</b>	159,393	100.0	89,738	56.30

截至2008年6月末，本集團未持有美國次級房貸支持債券。本集團持有外幣住房抵押債券共計12.53億美元(折合人民幣85.94億元)，佔債券投資總量的3.45%，其中12.34億美元(折合人民幣84.62億元)為優級(PRIME)資產抵押債券，其餘0.19億美元(折合人民幣1.32億元)為中級(ALT-A)資產抵押債券。持有抵押債務證券0.03億美元(折合人民幣0.2億元)，商業按揭抵押證券0.05億美元(折合人民幣0.36億元)。截至6月末，本集團已為中級資產抵押債券和抵押債務證券分別提取0.04億元人民幣和0.11億元人民幣減值準備。

截至2008年6月末，本集團持有房利美和房地美擔保的住房抵押債券分別為3.84億美元(折合人民幣26.32億元)和7.97億美元(折合人民幣54.65億元)。本集團還持有房利美和房地美發行的機構債分別為2.32億美元(折合人民幣15.93億元)和1.71億美元(折合人民幣11.70億元)，佔債券投資總量的0.64%和0.47%。

本集團2008年6月末持有的外幣抵押債券情況詳見下表：

單位：百萬元人民幣

種類	截至2008年 6月30日餘額	佔外幣抵押 債券比例 (%)	佔本外幣 債券比例 (%)	減值準備 餘額	信用評級
住房按揭抵押債券	8,594	99.35	3.45	4	
優級(Prime)	8,462	97.82	3.40	—	
其中：房利美	2,632	30.43	1.06	—	美國聯邦機構發行，
房地美	5,465	63.18	2.19	—	評級為AAA級
中級(Alt-A)	132	1.53	0.05	4	非美國聯邦機構發行，
					評級為AAA級
次級(Subprime)	—	—	—		
抵押債務證券(註)	20	0.23	0.01	11	標普AAA，穆迪Baa2，
					惠譽A
商業按揭抵押證券	36	0.42	0.01	—	標普AAA，穆迪A3，
					惠譽A
合計	8,650	100.00	3.47	15	

註：(1) 本集團抵押債務證券僅有一筆CDO，其抵押資產池較為分散，包括飛機租賃、設備租賃、汽車貸款、商業用房抵押貸款以及房屋權益貸款等。

(2) 目前該CDO還本付息正常，但從謹慎控制風險的角度出發，截至2008年6月末，本集團已提取了0.11億元人民幣的減值準備。

## 重大金融債券投資明細

下表為截至2008年6月末本集團持有的面值10億元人民幣(含)以上金融債券投資明細情況。

單位：百萬元人民幣

債券名稱	賬面價值	購入日期	到期日	年利率 (%)
債券1	6,900	2007-10-12	2010-10-12	3.95%
債券2	5,000	2007-9-7	2010-9-7	3.71%
債券3	4,985	2008-4-11	2008-7-11	零息債券
債券4	4,982	2008-4-18	2008-7-18	零息債券
債券5	4,933	2008-6-20	2008-9-19	零息債券
債券6	4,773	2008-5-9	2008-8-8	零息債券
債券7	4,767	2008-6-13	2008-9-12	零息債券
債券8	4,754	2008-5-30	2008-8-29	零息債券
債券9	4,677	2008-4-30	2008-7-30	零息債券
債券10	4,471	2008-5-16	2008-8-15	零息債券
債券11	4,437	2008-4-7	2008-7-7	零息債券
債券12	3,990	2008-5-23	2008-8-22	零息債券
債券13	3,965	2008-6-6	2008-9-5	零息債券
債券14	3,839	2008-6-27	2008-9-26	零息債券
債券15	3,612	2008-4-25	2008-7-25	零息債券
債券16	3,000	2007-3-9	2010-3-9	3.07%
債券17	3,000	2007-7-13	2010-7-13	3.60%
債券18	2,732	2008-3-5	—	5.00%
債券19	2,732	2008-1-23	—	5.20%
債券20	2,650	2008-2-20	2015-2-20	4.90%
債券21	2,411	2008-5-15	—	5.26%
債券22	2,119	2008-4-30	—	2.60%
債券23	2,000	2008-6-24	2009-3-24	4.86%
債券24	1,500	2008-4-24	2013-4-21	3.69%
債券25	1,300	2008-3-25	2018-3-20	4.07%
債券26	1,200	2008-2-13	2015-2-13	3.95%
債券27	1,090	2000-9-21	2010-9-21	4.34%
債券28	1,050	2008-4-8	2013-4-8	4.63%
債券29	1,000	2007-9-7	2008-7-7	3.85%
債券30	1,000	2007-7-11	2008-7-11	4.73%
債券31	1,000	2008-3-17	2011-2-22	4.56%
債券32	1,000	2008-2-15	2011-2-15	4.52%
<b>債券合計</b>	<b>100,869</b>			

## 投資質量分析

### 投資減值準備的變化

單位：百萬元人民幣

	2008年 上半年	2007年度
期初餘額	15	245
本年計提 <sup>(1)</sup>	8	7
核銷	—	(66)
轉入／轉出 <sup>(2)</sup>	—	(171)
期末餘額	<u>23</u>	<u>15</u>
其中：可供出售投資減值準備	7	3
持有至到期投資減值準備	16	12

註：(1) 等於在本集團合併損益表中確認為本集團計提的投資減值損失準備支出淨額。

(2) 包括依法收回不良債權抵押物轉為抵債資產而釋放的減值準備及滙率變動的影響。

### 衍生工具分類與公允價值分析

單位：百萬元人民幣

	2008年6月30日			2007年12月31日		
	名義本金	公允價值		名義本金	公允價值	
		資產	負債		資產	負債
利率衍生工具	162,755	758	(1,055)	137,348	947	(312)
貨幣衍生工具	173,268	3,375	(1,477)	113,307	1,093	(1,600)
信用衍生工具	853	17	(13)	456	9	(2)
合計	<u>336,876</u>	<u>4,150</u>	<u>(2,545)</u>	<u>251,111</u>	<u>2,049</u>	<u>(1,914)</u>

## 表內應收利息

下表為本集團應收利息增減變動情況。

單位：百萬元人民幣

	2007年 12月31日	本期增加	本期收回	2008年 6月30日
應收貸款利息	1,497	22,318	(22,082)	1,733
應收債券利息	1,744	3,901	(3,408)	2,237
應收其他利息	130	2,880	(2,958)	52
合計	<u>3,371</u>	<u>29,099</u>	<u>(28,448)</u>	<u>4,022</u>

## 負債業務

### 客戶存款

單位：百萬元人民幣

	2008年 6月30日	2007年 12月31日	比上年末 增減額	增幅 (%)
公司類存款				
活期	353,346	338,074	15,272	4.52
定期	386,095	301,931	84,164	27.88
其中：協議	27,670	28,770	(1,100)	-3.82
非協議	358,425	273,161	85,264	31.21
小計	<u>739,441</u>	<u>640,005</u>	<u>99,436</u>	<u>15.54</u>
個人存款				
活期	31,963	66,900	(34,937)	-52.22
定期	78,060	80,306	(2,246)	-2.80
小計	<u>110,023</u>	<u>147,206</u>	<u>(37,183)</u>	<u>-25.26</u>
客戶存款合計	<u>849,464</u>	<u>787,211</u>	<u>62,253</u>	<u>7.91</u>

本集團截至2008年6月末的客戶存款總額為8,494.64億元人民幣，比截至2007年末的7,872.11億元人民幣增加了622.53億元人民幣，增幅7.91%。本集團公司類存款餘額比上年末上升994.36億元人民幣，但其中協議存款由2007年末的287.7億元人民幣減少11億元人民幣至2008年6月末的276.7億元人民幣，主要由於本集團自2005年起主動壓縮平均成本高於整體公司類存款的公司協議存款所致。本集團截至2008年6月末個人客戶存款佔存款總額比重為12.95%，較2007年末下降5.75個百分點，主要由於本集團發行不擔險理財產品導致個人存款佔比下降。

### 客戶存款幣種結構

單位：百萬元人民幣

	2008年6月30日		2007年12月31日		比上年末	
	餘額	佔比 (%)	餘額	佔比 (%)	增減額	增幅 (%)
人民幣	802,947	94.5	735,558	93.4	67,389	9.16
外幣	46,517	5.5	51,653	6.6	(5,136)	-9.94
合計	<b>849,464</b>	<b>100.0</b>	<b>787,211</b>	<b>100.0</b>	<b>62,253</b>	<b>7.91</b>

### 按地理區域劃分的存款分佈情況

單位：百萬元人民幣

	2008年6月30日		2007年12月31日		比上年末	
	金額	佔比 (%)	金額	佔比 (%)	增減額	增幅 (%)
環渤海地區 <sup>(1)</sup>	426,601	50.2	355,927	45.2	70,674	19.86
長江三角洲	202,182	23.8	176,372	22.4	25,810	14.63
珠江三角洲及 海峽西岸	61,035	7.2	99,913	12.7	(38,878)	-38.91
中部地區	66,081	7.8	65,163	8.3	918	1.41
西部地區	66,841	7.9	63,336	8.0	3,505	5.53
東北地區	26,724	3.1	26,500	3.4	224	0.85
客戶存款合計	<b>849,464</b>	<b>100.0</b>	<b>787,211</b>	<b>100.0</b>	<b>62,253</b>	<b>7.91</b>

註：(1) 包括總部。

## 按剩餘期限統計的存款的分佈

下表列示了截至2008年6月末按剩餘期限統計的客戶存款分佈情況。

單位：百萬元人民幣

	逾期／不定期		3個月到期		3-12個月到期		1-5年到期		5年後到期		合計	
	金額	佔比 (%)	金額	佔比 (%)	金額	佔比 (%)	金額	佔比 (%)	金額	佔比 (%)	金額	佔比 (%)
公司類存款	390,478	46.0	171,111	20.0	158,748	18.7	15,220	1.8	3,884	0.5	739,441	87.0
個人存款	53,879	6.3	24,003	2.9	27,961	3.3	4,176	0.5	4	—	110,023	13.0
合計	<u>444,357</u>	<u>52.3</u>	<u>195,114</u>	<u>22.9</u>	<u>186,709</u>	<u>22.0</u>	<u>19,396</u>	<u>2.3</u>	<u>3,888</u>	<u>0.5</u>	<u>849,464</u>	<u>100.0</u>

## 股東權益

報告期內股東權益變動情況請參見本集團財務報表—股東權益變動表。

## 主要表外項目

報告期末，主要表外項目及餘額如下表所示：

單位：百萬元人民幣

	2008年 6月30日	2007年 12月31日
信貸承諾		
— 銀行承兌滙票	201,415	166,939
— 開出保函	35,092	32,547
— 開出信用證	50,779	36,016
— 不可撤銷貸款承諾	12,121	8,150
— 信用卡承擔	24,674	16,934
小計	<b>324,081</b>	260,586
經營性租賃承諾	2,872	2,275
資本承擔	368	391
用作質押資產	<u>12,257</u>	<u>15,766</u>
合計	<b><u>339,578</u></b>	<b><u>279,018</u></b>

## 截止報告期末前三年補充財務指標

以下為截至2008年6月末、2007年末和2006年末按《商業銀行風險監管核心指標(試行)》計算的本行相關比率情況：

指標類別	指標	指標標準 (%)	本行數據 (%)			
			2008年6月30日	2007年12月31日	2006年12月31日	
<b>風險水平類</b>						
流動性風險	流動性比例	人民幣	≥25	<b>47.25</b>	38.90	38.66
		外幣	≥60	<b>129.25</b>	110.01	99.98
	核心負債依存度	≥60	<b>51.74</b>	48.62	56.17	
	流動性缺口率	≥(10)	<b>-9.74</b>	3.63	10	
	存貸款比例	人民幣	≤75	<b>75.56</b>	74.40	79.93
		外幣	≤85	<b>72.37</b>	68.82	33.36
信用風險	不良資產率	≤4	<b>0.79</b>	0.82	2.45	
	不良貸款率	≤5	<b>1.45</b>	1.48	2.50	
	單一集團客戶授信集中度		≤15	<b>4.25</b>	4.47	6.9
		單一客戶貸款集中度	≤10	<b>2.92</b>	3.41	6.7
	全部關聯度	≤50	<b>3.90</b>	3.88	10.12	
	市場風險	累計外匯敞口頭寸比例	≤20	<b>2.54</b>	11.42	6.19
<b>風險抵補類</b>						
盈利能力	成本收入比	≤35	<b>31.50</b>	34.89	43.85	
	資產利潤率	≥0.6	<b>1.58</b>	0.97	0.61	
	資本利潤率	≥11	<b>19.31</b>	14.30	13.07	
準備金充足程度(註)	資產損失準備充足率	>100	<b>135.50</b>	132.28	160.84	
	貸款損失準備充足率	>100	<b>131.30</b>	128.61	148.21	
資本充足程度	資本充足率	≥8	<b>14.28</b>	15.27	9.41	
	核心資本充足率	≥4	<b>12.34</b>	13.14	6.57	

註：上述監管指標依據中國人民銀行頒佈的於2006年1月1日生效的《商業銀行風險監管核心指標(試行)》口徑計算。

## 分部報告

### 業務分部

本集團在公司銀行業務領域一直保持著領先優勢，2008年上半年公司銀行業務為本集團貢獻營業利潤101.24億元人民幣，同比增幅82.55%。同時，在央行採取各種緊縮措施的情況下，本集團準確把握市場走勢和政策趨勢，靈活調整投資結構，有效控制了組合風險，2008年上半年資金業務貢獻的營業利潤比2007年上半年增長了7.84億元人民幣，增幅95.26%。此外，本集團2008年繼續大力發展個人銀行業務，2008年上半年個人銀行業務為本集團貢獻營業利潤4.66億元人民幣，同比增幅35.86%。

## 地區分部

長江三角洲、珠江三角洲及海峽西岸、環渤海地區三個區域一直是我行重要的收入和利潤增長來源，上述地區2008年上半年在本集團的營業利潤總額比2007年上半年增長了35.39億元，佔全部營業利潤比重達73.32%。近年，本集團中部、西部及東北部地區業務也取得了較快發展，與2007年同期相比，2008年上半年的營業利潤增長了6.06億元人民幣，佔比16.99%。

## 主要會計估計與假設

本集團在應用會計政策確定相關資產、負債及報告期損益，編製符合《國際財務報告準則》的報表時，會作出若干會計估計與假設。本集團作出的會計估計和假設是根據歷史經驗以及對未來事件的合理預期等因素進行的，並且會不斷對其進行評估。本集團作出的估計和假設，均適當地反映了本集團的財務狀況。

本集團財務報表編製基礎受估計和判斷影響的主要領域包括：金融工具的確認與計量（貸款減值損失準備及呆賬核銷、債券及權益性投資分類、交易性投資及指定以公允價值計量且其變動計入損益的交易公允價值計量、可供出售投資公允價值計量、衍生金融工具的公允價值計量）、養老精算福利責任的確認、遞延所得稅及所得稅費用的確認等。

## 業務回顧

### （一）公司銀行業務

本行圍繞「優質行業、優質企業、主流市場、主流客戶」的對公客戶策略，加大產品和服務創新力度，豐富「中信財富階梯」公司金融服務品牌內涵，為客戶提供差異化金融綜合服務，不斷強化與主流客戶的業務合作，公司銀行業務競爭優勢進一步鞏固和提高。截至2008年6月末，本行2,200餘家戰略客戶存款餘額3,141億元，佔本行公司類存款的42.48%，比上年末增長41.2%；貸款餘額2,363億元，佔本行公司類貸款（不含票據貼現）的45.84%，比上年末增長17.9%。

### 公司存款業務

本行繼續多渠道推動負債業務，憑藉良好的機構客戶合作基礎，以及快速增長的公司網銀和現金管理業務，有效地促進了客戶的結算往來，帶來公司存款的快速增長。截至2008年6月末，本行公司存款餘額7,394.41億元，比上年末增長15.54%，佔全部存款的87.05%，其中財政、稅務等機構類客戶存款餘額1,934億元，佔本行公司類存款的比重進一步提升至26.15%。協議存款佔比3.74%，比上年末下降了0.76個百分點。

### 金融機構業務

本行依託中信金融控股平台，加強與中信系統內各金融機構業務合作，以第三方存管業務為切入點，積極拓展資金成本較低的金融同業業務。截至2008年6月末，本行金融機構同業存款餘額1,293.82億元，比上年末增長33.92%；金融機構同業存款日均餘額1,683.10億元，比上年末增長65.44%，其中由第三方存管業務帶動的存款日均餘額達530億元。

## 公司貸款業務

根據國家宏觀調控政策，本行積極支持石油開採及加工、煤炭、電力、通訊、交通等涉及國計民生的基礎性行業，擇優支持大中城市的水、熱、氣的供應業等資源性行業，壓縮對高能耗高污染的「兩高」行業和受宏觀調控影響大、資金鏈脆弱、競爭力差的中小房地產企業授信，進一步優化本行貸款客戶結構。同時，本行依託大型優質企業，大力推進產業鏈融資業務，做大汽車金融和鋼鐵金融業務，資產業務持續、穩定、健康發展。截至2008年6月末，本行公司類貸款餘額5,517.61億元(含票據貼現)，比上年末增長10.55%，其中，票據貼現餘額為363億元，比上年末增長8.06%。

本行積極穩妥發展中小企業金融業務，完善和創新適合中小企業特點的產品和服務方案，確定了聯保貸款、商用房經營權質押貸款等五大類創新產品和大型賣場供應商融資、應收賬款結構性融資等服務方案，並不斷強化擔保平台建設，提高風險控制能力。截至2008年6月末，本行小企業客戶6,665戶，授信餘額535億元，比上年末增長16.3%；貸款餘額309億元，比上年末增長13.7%；不良率僅為0.7%，比上年末降低0.22個百分點。

## 非利息收入產品和業務

2008年上半年，本行大力發展投資銀行業務、託管業務等新興業務，以及網上銀行和現金管理業務，加強與中信集團其他金融子公司之間的業務合作，努力提高非利息收入佔比。截至2008年6月末，本行對公業務的非利息淨收入為11.86億元人民幣，佔全行非利息淨收入的55.63%，比上年同期增長74.66%。

## 國際結算業務

本行國際結算業務近三年以42%的複合增長率超過全國進出口總量增速，市場份額由上年末的5.0%提高到2008年6月末的6.4%。截至2008年6月末，本行國際結算量720.4億美元，比上年增長61.0%；實現國際業務非利息淨收入5.1億元人民幣，比上年同期增長35%。根據ICC的統計數據，本行國際結算量繼續保持中小股份制商業銀行首位。

## 投資銀行業務

本行確定了財務顧問、債券承銷、資產管理、銀團貸款、表外融資為今年重點發展的五項產品，鞏固和培育投資銀行業務增長點。截至2008年6月末，本行投資銀行非利息淨收入達3.78億元人民幣，比上年同期增長320%，佔對公非利息淨收入的31.87%。其中，財務顧問、資產管理業務非利息淨收入同比增幅分別高達661%和112.64%；以銀團貸款、表外融資和出口信貸為主要產品實現的結構融資業務非利息淨收入同比增幅達到245.33%。本行上半年已完成債券承銷發行規模138.4億元人民幣，較上年同期增長22.70%，自業務開展以來本行累計短期融資券承銷額已突破700億元，位居國內商業銀行第四位。

## 資產託管業務

本行託管業務克服了國內證券市場大幅調整所帶來的困難，繼續保持高速增長勢頭。截至2008年6月末，本行託管資產規模達到1,223.59億元，比上年末增長44.35%。上半年，本行託管費收入為1.11億元人民幣，比上年同期增長640%；託管產品101隻，比上年同期增長65.57%。報告期內，本行經中國保監會批准取得保險資金託管資格，成為國內第二家擁有全部託管業務資格的股份制商業銀行，託管業務涵蓋了現階段國內所有可開展的領域。

## 現金管理及公司網銀業務

本行推出「中信現金管理」服務品牌，加快研發新一代現金管理系統，加強與戰略投資者BBVA在現金管理領域的合作，聯合為其在華客戶提供現金管理解決方案。截至2008年6月末，本行現金管理客戶數3,456個，比上年末增長48.2%；累計交易金額10,112億元，比去年全年交易金額增加1,040億元。憑藉現金管理的卓越表現，本行榮獲《亞洲貨幣》評選的2007年度「中國本土最佳現金管理銀行」，並在《經濟觀察報》主辦的「2007年度中國最佳銀行」評選活動中榮獲「2007年度中國最佳現金管理銀行」。本行公司網銀新增簽約賬戶9,434個、交易金額27,689億元，分別是上年同期的2.29倍、2.39倍，公司網銀賬戶替代率12.78%，比上年末提高3.11個百分點。

## (二) 零售銀行業務

2008年上半年，本行積極應對宏觀經濟形勢變化，著力於體系建設、產品創新、品牌營銷、系統建設和內部管理，零售銀行業務繼續保持了快速增長。負債業務適應市場變化在調整中發展，獲取市場和客戶的能力穩步提升；資產業務在宏觀調控大背景下保持增長勢頭；以財富管理為主的中間業務全面快速增長，整體業務結構更趨合理。

截至2008年6月末，本行零售銀行經營收入31.50億元，較上年同期增長62.45%，佔全部營業收入的15.47%。本行零售銀行非利息淨收入5.72億元，比上年同期增長133.47%。

### 零售管理資產<sup>1</sup>

2008年上半年，在國內資本市場低迷的情況下，本行立足全方位金融服務滿足客戶多樣化需求，一方面繼續發揮在理財產品市場上的競爭優勢，另一方面切實加強圍繞儲蓄的基礎工作。截至2008年6月末，本行個人客戶零售管理資產餘額2,220.34億元，比上年末增加344.16億元，增幅18.34%，其中儲蓄存款餘額1,100.23億元，比年初減少371.83億元。儲蓄存款餘額比年初下降主要是由於理財產品銷售帶來客戶資金分流，截至報告期末，本行理財產品存量比上年末增加657.58億元。

<sup>1</sup> 零售管理資產：指銀行管理的個人客戶儲蓄存款和理財資產總值。

## 零售消費信貸

2008年上半年，根據宏觀經濟調控政策引起的房地產市場調整情況，本行提出了「積極營銷，穩健開展零售信貸業務」的發展策略，首先重點發展個人住房按揭業務，其次穩步推進汽車消費信貸業務，第三規範開展包括留學貸款、綜合消費貸款和個人質押貸款在內的其他消費貸款業務，並針對高端客戶試點開展個人信用貸款業務。截至2008年6月末，本行個人貸款餘額達820.51億元，比上年末增長7.84%，其中，住房按揭貸款餘額達648.27億元，比上年末增長6.57%。

本行個人貸款管理系統2.0版全面上線，實現了全行個人貸款產品參數、審批流程、信用評分標準的集中管理，打開了從分支機構到總行的電子審批快速通道。本行推出了「單雙周還款」、「遞進還款」、「入住還款」、「氣球按揭還款」、「分段還款」等多種還款方式，實現了個人住房貸款還款方式的靈活化。交易渠道上，本行已實現網銀平台上自助質押貸款、自助提前還款、自助貸款查詢和授信額度下的自助放款。

## 財富管理

報告期內，本行基於客戶快速增長的投資理財需求，充分發揮中信集團金融平台優勢，研究推出了創新結構和業務模式的類固定收益產品和創新策略的新股申購類理財產品等。同時，及時應對資本市場回落導致相關理財產品收益率下降的局面，本行加快了產品推出頻率，通過擴大理財產品銷售規模彌補了收益率下降對非利息收入的影響。截至2008年6月末，本行共計銷售本外幣理財產品155隻，銷售額折計人民幣1,017.33億元，比上年同期增長86.93%，理財產品種類和銷售額在中小股份制商業銀行中均居前列。理財產品手續費淨收入1.25億元，比上年同期增長123.21%。因財富管理方面的卓越表現，本行在《亞洲銀行家》「亞太零售金融服務卓越大獎」評選中獲得「最佳財富管理獎」。

2008年上半年，本行大力拓展代銷基金、代銷保險業務，進一步豐富產品線。報告期末，本行與國內所有基金公司建立了代銷關係，合作基金公司從年初的19家擴展到52家，代銷基金數量從100支增加到400支。在代銷保險業務上，加強了與中信集團下轄信誠保險公司的合作，上半年代銷保費1.87億元，比上年同期增長456%。此外，本行已與中國平安保險(集團)股份有限公司、中國人民人壽保險股份有限公司等建立了合作關係，將於下半年進入銷售階段。

截至報告期末，本行理財客戶達到72.36萬人，比年初增加近17.53萬人；本行管理資產總值超過50萬元的貴賓客戶總數為8.05萬人，比年初增加1.39萬人。

## 信用卡

2008年上半年，本行信用卡業務繼續保持穩定、快速、健康發展的良好態勢，客戶規模進一步擴大，盈利能力大幅提升，實現稅前盈利3,828萬元。截至2008年6月末，本行累計發卡量超過566萬張，其中2008年上半年發卡量143.73萬張，比上年同期增長86.30%。本行信用卡交易量、貸款餘額分別為221.63億元、67.33億元，分別比上年同期增長192.52%、212.15%。信用卡業務收入達5.33億元，較上年增長220.85%。

2008年上半年，本行信用卡中心積極開展對客戶的主動經營，推動郵購分期、賬單／單筆分期等高收益業務加快發展，通過外呼平台的搭建加大交叉銷售及盈利性產品的推廣力度，使本行信用卡業務收入結構進一步優化，盈利能力持續提升。報告期末，本行郵購分期業務交易量達1.12億元，同比增長2.01倍；賬單／單筆分期業務交易額4.21億元，同比增長4.14倍。

報告期內，本行信用卡產品創新和客戶經營取得新進展。中信國航知音信用卡截至2008年6月末累計發卡突破69萬張，繼續保持業內航空聯名信用卡和國航同類聯名信用卡市場快速發展的紀錄。本行聯合騰訊網、中國銀聯共同推出QQ運動系列信用卡，豐富了本行信用卡產品線。作為白金信用卡服務升級的一系列舉措之一，本行舉行了「中信銀行白金卡2008年「36+1」高爾夫巡迴賽」，加強了對高端客戶的維護。

本行信用卡客戶服務的核心競爭力進一步提升。上半年，本行信用卡中心營運部以零不合格率一次性成功通過了英標管理體系認證公司關於ISO9001：2000質量管理體系的認證。在「亞太地區傑出顧客關係(CRE)與優質顧客服務質量標準(CSQS)峰會」中，本行信用卡中心獲得「最佳客戶服務中心」和「最佳顧客體驗」兩項傑出顧客關係服務大獎。

### (三) 資金資本市場業務

本行為公司及個人客戶提供資金產品及服務，並從事自有資金的資產管理和交易。本行交易—銷售的主要產品包括外匯買賣、固定收益產品、衍生產品等，通過這些產品，為客戶提供風險管理、投融資等方面的服務，客戶涉及零售、公司、金融機構等。資產管理主要指有價證券投資及交易。

2008年上半年，美國次貸危機發展成為波及全球金融體系的系統性金融危機，國內緊縮性貨幣政策頻繁出台，對本行資金資本市場業務的開展產生了不利影響。另一方面，市場的劇烈波動使客戶對資金資本市場產品的需求增加，推動了本行代客業務的增長。截至2008年6月末，資金資本市場業務營業收入20.06億元，比上年增長83.70%，佔全部營業收入的9.85%；資金資本市場非利息淨收入9.69億元，比上年增長298.77%，佔全部非利息淨收入的45.45%。

**交易—銷售** 本行進一步加強「交易—銷售」的經營模式，面對多變的金融市場，提出大力推動結售滙產品、積極開展負債帶動型產品、穩健發展衍生業務的產品策略，通過「簡單產品，高效營銷」的營銷策略，進一步提高本行資金資本市場產品核心競爭力。

外滙業務繼續保持傳統優勢，外滙做市業務交易量大幅增長，在中外資銀行中排名繼續保持市場領先。2008年1-5月本行即遠期結售滙總額為335億美元，在中小股份制銀行中排名第二。

本行一季度全面啓動了人民幣利率衍生產品做市業務，上半年本行人民幣利率衍生產品交易量達757億元人民幣，市場排名居前。

**資產管理** 面對動蕩的國際金融市場，本行對外幣債券投資進行了全面梳理，在強調資產的安全性和流動性的前提下優化組合，使得資產整體風險可控，收益較好。同時，利用人民幣債券市場上半年先揚後抑的時機，及時調整了人民幣投資組合結構，有效地避免了市場動蕩對本行人民幣資產收益率的衝擊。上半年本行共實現債券投資利息收入39.01億元人民幣，比去年同期增加了16.92億元人民幣，債券投資收益率為3.69%，比去年同期增加了46個基點。

#### **(四) 中信綜合金融服務平台優勢發揮**

中信集團旗下涵蓋銀行、證券、基金、信託、保險、期貨等金融子公司，且諸多子公司均處於行業龍頭地位。本行通過中信綜合金融服務平台，與集團下轄各金融子公司開展業務合作，堅持遵循合法合規和一般商業原則，正逐步形成獨特的競爭力。

##### **提供綜合金融解決方案**

通過金融產品交叉銷售以及對重大項目進行聯合市場營銷，為客戶提供差異化的綜合金融服務。

承銷短期融資券和中期票據。與中信證券股份有限公司(以下簡稱「中信證券」)聯合為企業主承銷發行了總額為20億元人民幣的短期融資券和總額為54億元人民幣的中期票據。

發行對公理財產品。與中信信託有限責任公司(以下簡稱「中信信託」)聯合發行多期專項投資於新股申購、優質信貸資產以及貨幣市場工具的對公理財計劃，共募集資金6.6億元人民幣。

合作開展託管業務。包括證券公司管理資產、信託資產及企業年金等方面。其中，與中信證券合作的證券公司管理資產項目託管規模為37.78億元，與中信信託合作的信託資產項目託管規模為44.88億元，與中信證券、中信信託合作的企業年金項目託管規模為8.73億元。

##### **廣泛開展客戶資源共享**

本行與中信集團旗下證券公司開展第三方存管業務，即證券客戶將其證券保證金存入在本行開立的儲蓄賬戶。2008年上半年，本行第三方存管個人客戶新增13.95萬人，其中72.5%的客戶來自中信系統證券公司。

##### **開展交叉設計和交叉銷售**

本行繼續加強與中信集團旗下的中信信託、中信基金、信誠基金、中信證券、中信建投證券、信誠保險等公司的產品研發合作，2008年上半年與中信旗下金融子公司合作銷售理財產品35支，實現銷售額733.7億元人民幣，分別比上年同期增長59.09%、84.18%。

## (五) 與戰略投資者的合作

2008年上半年，本行與西班牙對外銀行(簡稱「BBVA」)召開了兩次戰略合作委員會會議，進一步確定了雙方合作的核心業務領域為零售和私人銀行業務、資金資本市場業務、公司與投資銀行業務、年金業務、汽車金融、風險管理及人員培訓。

公司銀行業務方面，雙方在通過SWIFT進行系統對接以及建立跨境現金池方面取得進展，多次與BBVA聯合參展國際知名現金管理專業會議，並聯合為其在華客戶出具現金管理解決方案。

投資銀行業務方面，本行與BBVA積極推進項目融資、跨境併購重組等方面的合作。6月19日，雙方在北京共同舉辦了「中國企業投資拉美論壇」，研究通過利用本行多年來服務國際化客戶的經驗和中信金融控股平台優勢，聯合BBVA為中國企業在拉美市場的投資提供全面的財務顧問和配套金融服務。

年金業務方面，本行借鑒BBVA在年金業務組織架構、營銷體系、營運流程、內部控制等諸方面的成熟經驗，引進BBVA在拉美地區的成熟年金產品，逐步建立國內領先的年金業務體系，BBVA也將協助本行針對國內的外資企業進行市場營銷。

國際業務方面，本行已與BBVA在南美的網絡建立了代理行關係，目前BBVA全球近十家子行已可為本行客戶提供全面金融服務。

此外，雙方在資金業務領域，已在衍生產品業務領域開展交易合作；在私人銀行業務領域，已就業務合作模式達成初步共識；在風險管理方面，已就BBVA專家參加本行兩個評級項目開發等計劃做出了具體安排。

## (六) 分銷渠道

### 分支機構

2008年上半年，本行進一步加快機構網點建設，重點在中、西部地區比較發達的省會城市以及東南沿海發達的地級城市設立分行，並重點在北京、上海、廣州等經濟中心城市開設支行。報告期內，本行新設1家二級分行、19家同城支行。截至2008年6月末，本行營業網點共505家，其中一級分行28家，二級分行18家，同城支行458家，財務公司1家。此外，本行南寧分行已於7月22日開業，另有3家分行獲得銀監會批准籌建。

### 自助服務網點和自助服務設備

本行不斷增加自助銀行和自助設備分銷網絡，以減少營運成本和提高網點盈利。截至2008年6月末，本行擁有746家自助銀行和2,320台自助設備(包括取款機、存款機和存取款一體機)，分別比上年末增長2.5%和9.1%。

## (七) 信息技術

2008年上半年，本行將提升信息科技風險管控能力做作為工作的核心任務，在全行開展信息技術質量安全年活動。同時，本行按照既定規劃繼續加大對信息技術的投入，有效支持和推動了本行業務的快速發展和管理水平的提升。

本行持續加大對信息技術的投入，加快應用項目的開發及產品的交付速度。已經建設完成或已完成試點的重大項目有：會計賬務集中處理系統、網上銀行5.0、外卡收單系統、多媒體自助終端、外匯／紙黃金交易系統、會計集中影像處理系統、管理會計系統、非現場審計系統等。正在建設的重大項目包括全面預算管理系統、手機銀行系統、全行操作型數據存儲系統(ODS)等。此外，為滿足快速變化市場需求，本行繼續對已有信息系統進行持續改進，包括核心業務系統、呼叫中心系統(Call Center)、貴賓理財系統等。

本行已經採取一系列有效措施提高信息系統風險防範能力，包括：將核心業務系統、信用卡系統遷移到基於高性能IBM System i595構建的高可用主機系統；進行全行網絡改造提高網絡的安全性；進行信息系統安全風險評估與整改；制定信息系統應急預案；總行及分行完成了網絡系統、核心系統、前置系統等重要信息系統的主備機切換演練以及總行生產中心與同城災備中心的切換演練；進一步加強網絡和主機運行監控系統；與設備提供商共同完成對信息系統的健康檢查；增加運行維護人員，完善運行管理制度。

## 風險管理

### (一) 信用風險管理

2008年上半年，本行密切關注宏觀經濟形勢的變化，穩健經營，突出強調「濾掉風險的真實收益」的風險理念，繼續堅持「優質行業、優質客戶，主流市場、主流客戶」的原則，確定了「防範系統風險、努力提高收益、強化結構調整、加快業務創新」的經營方針，貸款質量保持較好水平。

上半年，我國發生四川汶川特大地震。本行按照中國人民銀行和中國銀行業監督管理委員會(簡稱「中國銀監會」)《關於要求全力做好地震災區金融服務工作的緊急通知》(第1號)(銀發〔2008〕152號)「對受災地區企業不能按時償還各類貸款的單位和個人，不催收催繳、不罰息，不作不良記錄，不影響其繼續獲得災區其他救災信貸支持」的要求展開工作。同時，當地分行將積極與借款人溝通，配合企業重建，儘量減少本行損失。

#### 1. 積極調整信貸政策，努力防範信用風險

積極發展個人住房按揭業務、個人理財業務和信用卡業務，控制中長期貸款投放，主動配置信貸資源。

積極支持涉及國計民生的基礎性行業，如石油開採及加工、煤炭、電力、通訊、交通等行業，擇優支持大中城市的水、熱、氣的供應業。保國家重點發展的戰略行業，擇優支持重大技術裝備等工業。

加快退出受宏觀調控影響大、資金鏈脆弱、競爭力差的中小房地產企業，以及污染嚴重、政策風險明顯、行業地位不高、競爭力不強的「兩高一資」企業。積極推進綠色信貸，實行環保「一票否決制」。對受宏觀調控政策影響較大的房地產和鋼鐵行業，力爭全年貸款增速不高於全行平均貸款增速。

2. 對不同風險、不同金額的授信業務，總行採取一至五級信審會審批制，提高信審的質量和效率。同時，調整授信審批權限，根據客戶評級風險的大小實行差異化授權，適當兼顧產品、擔保，設定不同的調整系數，適度擴大對BBB級以上(含)信用優質客戶的授權；配合宏觀調控政策執行，對部分國家重點監控行業(如教育)實行核准制；充分利用風險評級系統，使授權更加合理。
3. 根據重點行業風險特徵的變化，總行在原有5個行業審查小組的基礎上增設了電力煤炭、石油化工、政府融資平台3個專業審查小組，並開始在分行進行行業審貸試點，為在全行範圍內逐步推廣行業審貸奠定基礎。
4. 根據本行實施巴塞爾新資本協議的規劃綱要，正式啓動了公司債項評級與違約風險暴露(EAD)計量項目、零售評級項目開發工作。按照計劃，兩個評級項目將在2009年年底投入運行。屆時，本行在信用風險領域將達到高級內部評級法技術水平。

### 公司貸款風險管理

**房地產行業風險管理** 本行高度重視房地產市場形勢的不確定性，審慎開展房地產貸款業務，重點發展個人住房按揭貸款業務。對房地產開發貸款實行總量控制和資金封閉管理，支持按揭貸款業務，降低房地產行業貸款受宏觀經濟周期波動的影響。截至2008年6月末，房地產開發貸款(含土地儲備中心)505.58億元，佔總貸款比重7.98%；房地產開發貸款不良率為1.53%，比上年下降0.35個百分點。上半年，本行主要採取以下措施控制房地產行業風險：

- 房地產開發貸款繼續由總行集中審批，總行加強對房地產開發貸款的動態監督和控制。
- 提高房地產開發商和項目的准入門檻。房地產開發貸款在堅持總量控制的同時，擇優支持抗房地產市場波動風險能力強、具備三級以上開發資質、累計開發面積在30萬平方米以上、具有五年以上持續開發經驗的大中型房地產企業。重點支持交通便利、價格適中、以自住為主、適銷對路的商品住宅項目。
- 實行項目抵押和資金封閉管理。對房地產開發貸款的使用、房屋銷售進度和銷售回款的監控由分行集中統一管理；加強對存量開發貸款的管理，防止封閉資金流失和抵押權落空；由放款中心嚴格審核放款條件是否具備，杜絕未落實條件放款現象，有效防範操作風險。

<sup>1</sup> 「兩高一資」是指高能耗、高污染、資源性產品。

- 一 在個人按揭業務方面，以收入較高、職業穩定、信用記錄良好的優質個人客戶為定位，主要支持客戶購買由優質開發商開發的、地理位置優越、定價合理、以自住需求為主、適銷對路的商品住宅。在房地產交易市場規範、房價穩定、交易過戶和抵押登記手續完善的地區穩健開展二手房貸款業務。嚴格執行監管部門第二套房貸政策，防止開發商或經銷商以按揭名義套取銀行資金，嚴防虛假按揭風險。

**高耗能、高污染行業風險管理** 高耗能、高污染行業(簡稱「兩高」行業)是近年來國家宏觀調控的重點行業。今年本行繼續從嚴控制「兩高」行業貸款投放，支持這些行業中符合國家產業政策、排名靠前、環保達標、競爭優勢明顯的優質企業，加快退出政策風險高、競爭力不強以及國家限制類和淘汰類的「兩高」行業授信。積極推進綠色信貸，實行環保「一票否決制」。

截至2008年6月末，本行鋼鐵、水泥、煉焦、鋁冶煉和銅冶煉等5個「兩高」行業貸款不良率1.4%，低於全行平均不良率0.05個百分點。其中，佔「兩高」行業貸款比重79.8%的鋼鐵行業貸款不良率為0.32%，比年初下降0.02個百分點。

**出口依賴型企業風險管理** 本行密切關注宏觀調控、匯率波動、稅收調整和信貸緊縮對出口依賴型企業的影響，高度關注國際產業鏈調整、國內吸引外資配套政策變化引發的「兩頭在外」企業風險，加快退出持續經營能力受重大影響的紡織等重點出口行業。對「兩頭在外」企業的授信堅持優中選優、有效控制、適度支持的原則，授信客戶應達到BB級以上。截至2008年6月末，本行對出口退稅政策敏感的行業貸款質量基本穩定，未發生較大波動。

### **個人貸款風險管理**

2008年上半年，本行加大了對個人貸款業務的檢查工作力度，對全行個人貸款抵押登記落實情況進行了全面調查並對重點分行進行了檢查，對重點分行留學貸款業務進行了檢查，在檢查中發現的問題都已得到整改。形成了每月對個人貸款資產質量進行監測的制度，並定期對不良貸款增長較快的分行進行質詢。

作為實施巴塞爾新資本協議項目的關鍵內容之一，本行在上半年啟動了零售評級項目開發工作。零售評級項目將開發違約概率／違約損失率／違約風險暴露計量模型和申請、行為、催收、收益評分等應用工具，涵蓋本行信用卡、個人住房抵押貸款、個人汽車貸款與其他個人貸款在內的全部零售業務，計劃於2009年底前完成。

### **貸款監測及貸後管理**

本行高度重視貸後管理，由信貸管理部統一管理公司、零售、貿易融資、金融同業等業務的信貸管理工作。2008年上半年，本行主要採取了以下措施：

- 一 制定了《中信銀行公司貸款逾期管理辦法》，每月、每季度對全行逾期貸款情況進行滙總分析，加強對逾期貸款的管理。

- 推進預警系統建設，完成中信銀行「天眼」信貸預警系統和「天眼匹配系統」的開發和上線，啓動了信貸資流向監控系統項目建設，使預警關口前移。
- 強化對重點客戶的風險監控和持續跟蹤，根據媒體報道、結合監管部門的提示對資金鏈出現斷裂跡象的客戶進行預警，要求分行加強監控和貸後檢查，制定退出預案，及時化解風險。
- 結合國家宏觀調控，加強對中小企業、出口型企業以及「兩高一剩」<sup>3</sup>、房地產等行業的分析，及時關注因國家政策調整給客戶帶來的衝擊，避免影響信貸資產安全。
- 將有關企業分為維持類、壓縮類、和退出類。對於「維持類」和「壓縮類」要求企業追加風險緩釋能力較強的資產擔保，如房地產抵押、變現能力較強的動產質押。
- 每季度進行分析，加強現有貸款貸後管理，嚴密監控授信企業日常運營和資金周轉情況，制定風險化解預案，嚴密監控企業資金使用，防範授信風險。

## （二）市場風險管理

在管理市場風險時，本行採用嚴格的授權限額管理制度，將潛在的市場風險損失控制在可接受的水平內，以保證本行收益的穩定性。本行市場風險委員會負責制定市場風險管理政策及流程，批准新產品和風險限額。總行計劃財務部負責市場風險管理的日常工作。資金資本市場部負責執行市場風險管理政策、流程，確保風險水平在市場風險委員會設定額度內。

### 利率風險管理

本行主要通過缺口分析來評估資產負債表的利率風險狀況，根據缺口現狀，調整重新定價頻率和設定公司類存款的期限檔次，尋求降低重新定價期限的不匹配。在當前人民幣存貸款利率逐步提高的條件下，本行通過逐步縮短重定價缺口，來降低利率風險。

對於資金資本業務，本行基於久期分析，採用利率敏感度、壓力測試和情景模擬等方法計量和監控利率風險，並設定利率敏感度、久期、敞口等風險限額，對限額執行情況進行監控和管理。本行的資金資本市場業務通過衍生品交易，如掉期、遠期等，對本行資產負債表及投資組合的利率風險敞口進行保值。本行依託先進的交易風險管理系統和獨立的內控中台，對市場風險限額進行有效監控和報告。

<sup>3</sup> 「兩高一剩」是指高耗能、高污染和產能過剩行業。

### 利率缺口分析：

單位：百萬元人民幣

項目	不計息	3個月內	3個月-1年	1-5年	5年以上	合計
總資產	24,520	704,497	321,385	45,603	21,165	1,117,170
總負債	24,004	753,430	217,285	20,423	11,870	1,027,012
利率缺口	516	(48,933)	104,100	25,180	9,295	90,158

### 滙率風險管理

本行的外滙敞口由總行資金資本市場部集中管理，所有分行外滙頭寸都需要與總行背對背平盤，本行資金資本市場部通過在市場上平盤或通過衍生品交易套期保值，將滙率風險敞口控制在市場風險委員會設定的限額之內。

2008年上半年，人民幣對美元持續升值，給銀行帶來外幣資產縮水和賬面滙兌損失等風險，針對本行外幣資本金的滙率風險，本行上半年緊密跟蹤境內外幣資金市場利率走勢變化，靈活調整資產負債產品對外報價，在外幣整體資金面偏緊的環境下，努力提高境內資產，特別是信貸類資產的收益水平，從而通過增加外幣資產負債的淨利差水平來有效對沖外幣資本金貶值損失。

### 外滙敞口分析：

單位：百萬元人民幣

項目	美元	港幣	其他	合計
表內淨頭寸	21,356	(351)	(1,849)	19,156
表外淨頭寸	(16,306)	187	1,600	(14,519)
合計	5,050	(164)	(249)	4,637

### (三) 流動性風險管理

2008年上半年，本行根據對政策、市場的判斷，加強流動性管理，修訂了人民幣流動性三級備付管理制度，制定了流動性管理實施綱要，並結合流動性壓力測試的實踐，制定了最新流動性風險壓力測試方案，對流動性壓力測試的原則、程序、手段及相關應急預警機制和配套措施等進行了系統化梳理和完善。

2008年上半年，央行繼續執行從緊貨幣政策，累計5次提高存款準備金率至17.5%，共提高3個百分點，一定程度上減少了本行人民幣流動性儲備，相應減少本行可用資金。為此，本行進一步加強流動性組合管理，合理調整貨幣

市場資產久期，加強對流動性工具的綜合運用，積極參與公開市場業務和貨幣市場交易。2008年上半年，本行對央行上調法定存款準備金率的節奏預測較為準確，資金結構安排比較合理，在超額備付率平均水平同比下降的同時，確保全行人民幣流動性安全。

#### (四) 內部控制與操作風險管理

##### **內部控制**

2008年上半年，本行按照「內控優先」的原則不斷完善內控體系、制度和程序，逐步建立起一套較為科學、完整、嚴密的內部控制體系，確保了銀行資產的安全、完整，財務數據的準確、可靠，有效防範各類風險。

全面梳理和完善了規章制度體系，基本建立起完整的覆蓋主要業務流程的規章制度。明確了各部門和崗位的內控管理職責，健全了不相容崗位分離、強制休假、崗位輪換、任期經濟責任審計等崗位制衡機制。

積極探索建立全行合規管理體系，在總、分行設立合規管理部門，在業務條線設立合規管理崗位；開展全行性合規文化教育，大力倡導合規經營理念；完善考核機制，增加合規考核內容。

健全責任追究機制，完善了違規責任追究程序，不斷加大對違紀違法違規行為責任人的查處力度，定期向全行通報以作警示，基本形成了有違必糾、有錯必罰的工作機制。

##### **內部審計**

2008年上半年，本行全面增強內部審計的獨立性、權威性和有效性，突出審計重點，提高審計檢查的針對性，有效履行對全行風險管理、內部控制充分性和有效性的監督評價職責。一是加大檢查力度。對容易產生操作風險的薄弱環節進行全面排查，重點開展了國際業務、票據業務、資產轉讓業務專項檢查，不定期開展針對金庫管理的突擊檢查。二是強化問題整改。本行以審計發現問題信息庫為基礎，組織對近三年來內外部檢查發現問題進行徹底整改，提高內控執行力。三是創新審計手段。加大科技投入，加強非現場審計系統的推廣使用，有效提高了審計監控的覆蓋面和效率。全面推廣使用現場審計信息系統，實現了現場審計工作的信息化、流程化、標準化，提高了現場審計工作質量。

##### **合規管理**

2008年，本行根據《商業銀行合規風險管理指引》的相關規定，積極倡導合規經營管理理念，建立健全合規管理體系，大力開展員工合規教育，不斷提高本行合規管理水平，堅定不移地走合規經營道路。

2008年上半年，本行大力倡導「合規是經營管理的第一要務」、「堅決不打擦邊球」的合規經營管理理念，旗幟鮮明地提出把合規作為開展一切工作的前提。將各分行合規經營管理情況、案件發生情況、各地方銀監局對管轄分行

的監管評價等情況納入等級行考評範圍內，並將合規管理情況納入主線考核，促進主線積極督導分行業務條線的合規經營。

本行建立了合規管理體系，在總行合規審計部內增設二級部——合規部，專司合規管理工作。總行各業務條線將逐步設立專職或兼職合規崗，分行按照資產規模成立合規部或合規崗，各支行及分行業務部門設兼職合規員，獨立開展合規管理工作。

### **操作風險**

2008年上半年，本行會計賬務處理集中工作的票據交換業務部分成功上線，加強了業務操作風險控制能力；引進了指紋授權管理系統、新驗印系統等，通過科技手段提高操作風險防範能力；在努力做好各項防範操作風險制度與系統建設的同時，本行繼續開展各項業務操作風險的飛行檢查、專項檢查等工作，夯實操作風險防範基礎。

### **反洗錢**

本行根據《反洗錢法》及有關規定，履行反洗錢義務。採取的措施包括：建立健全反洗錢內部控制制度；執行大額和可疑交易報告制度，通過信息系統做好大額、可疑支付交易信息的上報工作；密切注意洗錢和恐怖融資的可疑支付交易的資金流向和用途；建立和實施客戶身份識別制度；建立客戶身份資料、交易記錄和上報信息的保存制度；日常積極擴大宣傳力度，加強對員工反洗錢培訓工作，增強員工反洗錢工作意識及能力。

## (五) 資本管理

本行資本管理的目標包括：資本充足率在任何時刻都符合監管當局要求；保持雄厚的資本基礎，根據資本確立資產增長計劃；追求風險可控的股東價值最大化。為實現上述目標，本行立足於中國銀監會的相關法律法規，在業務發展中進一步突出資本約束要求，強化資本有償使用理念，並通過引入「經濟利潤」和「風險資本回報率」為核心的績效考核體系，將本行績效評價的基礎由賬面利潤轉向經濟利潤。本行資本充足情況如下表所示：

單位：百萬元人民幣

	2008年 6月30日	2007年 12月31日	2006年 12月31日
核心資本：			
股本	39,033	39,033	31,113
儲備	49,923	42,906	(7)
總核心資本	88,956	81,939	31,106
附屬資本：			
一般準備	4,379	3,621	2,663
次級債	8,400	9,600	10,800
交易性金融資產公允價值			
重估累計淨利得	1,236	101	—
總附屬資本	14,015	13,322	13,463
扣除前總資本基礎	102,971	95,261	44,569
扣除：			
未合併股權投資	90	90	158
扣除後資本淨額	102,881	95,171	44,411
扣除後核心資本淨額	88,911	81,894	31,027
風險加權資產	720,466	623,300	471,957
核心資本充足率	12.34%	13.14%	6.57%
資本充足率	14.28%	15.27%	9.41%

## (六) 募集資金使用情況

2007年4月27日，本行首次公開發行A股23.02億股，每股發行價人民幣5.80元；H股56.18億股，每股發行價港元5.86元；經滙率調整，A股和H股的發行價格一致。A股與H股合計共籌集資金(扣除上市發行費)約448.36億元人民幣。所有募集資金按照中國銀監會和中國政監會的批復，全部用於充實公司資本金，提高公司的資本充足率和抗風險能力。

## 展望

報告期末，本行年初計劃完成情況如下：

- 本外幣客戶存款全年目標9,050億元人民幣左右，現完成8,495億元人民幣，完成全年計劃的93.87%；
- 本外幣各項貸款全年目標6,750億元人民幣，現完成6,338億元人民幣，完成全年計劃的93.90%。

展望2008年下半年，本行的經營環境既面臨宏觀經濟平穩增長的有利條件，也面臨宏觀調控政策出台的不確定因素繼續增加、金融市場風險加大、同業競爭日益激烈等外部挑戰，本行將繼續圍繞股東價值最大化和可持續增長的整體目標，通過以下措施完成年初的既定目標：

一是密切關注宏觀經濟走勢，加強風險管理。本行將主動配置信貸資源，繼續優化信貸行業及業務結構。發展信用卡業務和以汽車金融、鋼鐵金融等產業金融為代表的供應鏈金融業務，加大能增加中間業務收入的國際貿易融資業務、資金資本市場業務和投資銀行業務的投入。二是進一步夯實傳統業務基礎，加快發展新興業務。優化公司銀行管理模式，鞏固公司業務、國際業務和資金資本市場業務的既有優勢。積極應對資本市場的波動，加強計劃考核對負債業務的引導作用，努力吸收成本合理、穩定性強的高質量儲蓄存款。在大力發展傳統優勢業務的同時，加大信用卡、投資銀行業務、託管業務、理財和代理業務收入等中間業務的拓展，加大產品創新和整合力度，強化收費定價管理，提高非利息收入佔比。三是加強內部控制和管理，提升經營管理水平。進一步加強貸款定價管理，堅持較短的貸款重定價周期，有效防範利率風險。倡導合規經營理念，推動合規體系建設，加大合規體系建設力度和專項審計工作。

## 三、其他重要事項

### （一）報告期內本行利潤分配情況、公積金轉增股本方案及發行新股方案的執行情況

經2008年6月12日舉行的2007年度股東年會批准，本行已向截至2008年6月12日的H股在冊股東和2008年6月24日的A股在冊股東派發了自2007年1月1日至2007年12月31日期間的現金股息，每股人民幣0.0535（含稅），總金額約20.88億元。2008年中期，本行不宣派股息、不進行公積金轉增股本。

### （二）購買、出售或贖回本行股份

報告期間，本行及其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本行任何股份。

### (三) 重大收購、出售資產及資產重組事項

報告期內，除已披露者外，本行沒有發生重大收購、出售資產及資產重組事項。

### (四) 重大合同及其履行情況

報告期內，本行沒有發生重大託管、承包、租賃其他公司資產的事項，亦不存在其他公司託管、承包、租賃本行重大資產事項。

擔保業務屬於本行常規的表外項目之一。報告期內，本行除經批准的經營範圍內的金融擔保業務外，沒有其他需要披露的重大擔保事項。

### (五) 重大關聯交易

本行與關聯方的關聯交易堅持遵循一般商業原則，以不優於對非關聯方同類交易的條件進行。

截至報告期末，本行第一大股東中信集團及其控制的公司在本行的關聯貸款總額為34.24億元人民幣，佔本行貸款總額的0.54%。報告期內，中信信託代理客戶與本行合作開發理財產品，並從其管理的理財賬戶中支付給本行的費用合計為1.22億元人民幣，其中，本行零售銀行業務涉及的該類理財產品衍生出的客戶貸款及墊款已結清，餘額為零；公司銀行業務涉及的該類理財產品衍生出的客戶貸款及墊款已於2008年7月7日全部結清，其餘額為零。本行關聯貸款的風險分類均為正常，且就交易數量、結構及質量而言，現有關聯貸款對本行的正常經營不會產生重大影響。具體請參見財務報表附註第36條關聯交易。

報告期末，對持有本行5%及5%以上股份股東的貸款情況：

單位：百萬元

股東名稱	持股比例	2008年6月末 關聯貸款 餘額	2007年12月末 關聯貸款 餘額
中信集團	62.33%	380	380
中信國金	15.00%	0	0

截至報告期末，本行不存在超過《商業銀行與內部人和股東關聯交易管理辦法》規定的單一關聯方授信餘額比例及全部關聯方授信餘額比例的情形；也不存在違反證監發[2003]56號文、證監發[2005]120號文規定的資金往來、資金佔用情形。

本行認為，相關關聯交易均屬於本行在日常營運過程中按照一般商業條款進行的交易不會對本行的獨立性產生影響。

## (六) 重大訴訟、仲裁事項

本行在日常業務過程中涉及若干法律訴訟。這些訴訟大部分是由本行提起的，以收回貸款。此外，也包括因客戶糾紛等原因而產生的訴訟。截至2008年6月30日，本行涉及的訴訟金額在人民幣3,000萬元人民幣以上的案件(無論本行為原告還是被告)共計56宗，標的總金額為人民幣27.89億元人民幣；本行作為被告的未決訴訟案件(無論標的金額大小)共計36宗，標的總金額為人民幣2.16億元人民幣。

本行認為該等法律訴訟事項不會對本行的財務狀況產生重大影響。

## (七) 證券投資情況

截至報告期末，本行持有其他上市公司發行的股票和證券投資情況如下表列示：

單位：合併人民幣元

序號	證券代碼	簡稱	持股數量 (股)	佔該公司 股權比例	初始投資金額	期末賬面值	期初賬面值	會計核算科目
1	JPGUMMC ID	怡富美元 貨幣市場 基金	2,407,544,100	—	2,407,544,100.00	2,410,594,561.74	2,407,544,100.00	可供出售金融資產
2	JPMUL CD LX	怡富美元 流動基金	2,716,203,600	—	2,716,203,600.00	2,731,925,465.06	2,716,203,600.00	可供出售金融資產
3	BZW\$LAI	巴克萊美元 流動第一 基金	2,723,062,700	—	2,723,062,700.00	2,731,821,259.35	2,723,062,700.00	可供出售金融資產
4	HSBUSDA ID	滙豐美元 流動基金	2,112,602,800	—	2,112,602,800.00	2,119,272,290.40	2,112,602,800.00	可供出售金融資產
5	00762	中國聯通 (HK)	900,000	—	15,795,000.00	11,482,054.11	15,795,000.00	可供出售金融資產
合計			—	—	<u>9,975,208,200.00</u>	<u>10,005,095,630.67</u>	<u>9,975,208,200.00</u>	—

截至報告期末，本行持有非上市公司、擬上市公司股權的情況如下表列示：

持有對象名稱	最初投資成本 (元)	持股數量 (股)	佔該公司股權 比例	期末賬面值 (元)
中國銀聯股份有限公司	70,000,000.00	87,500,000	4.24%	113,750,000.00

## (八) 公司、董事會、董事、高級管理人員受處罰及整改情況

報告期內，本行、本行董事會、董事及高級管理人員無受有權機關調查、司法紀檢部門採取強制措施、被移送司法機關或追究刑事責任、中國證監會稽查、行政處罰、證券市場禁入、通報批評、認定為不適當人選、被其他行政管理部門處罰和證券交易所公開譴責的情況發生。

## (九) 公司或持股5%以上的股東承諾事項

股東在報告期內無新承諾事項，持續到報告期內的承諾事項與2007年度報告披露內容相同。本行未發現持有本行5%以上(含5%)的股東違反承諾的情形。

## (十) 董事、監事和高級管理人員在本行的股份、相關股份及債權證的權益和淡倉

報告期內，本行董事、監事和高級管理人員於本行及相聯法團(定義見香港《證券及期貨條例》第XV部所指的相聯法團)的股份、相關股份及債券證中，擁有已列入香港《證券及期貨條例》第352條規定存置的登記冊內之權益及淡倉，或根據《上市規則》附錄十《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》的規定須知會本行和香港聯交所的權益及淡倉如下：

董事姓名	持有股份的相聯法團的名稱	權益性質	持有權益的股份	
			類別／數目	佔相聯法團已發行股本的百分比
孔丹	中信國際金融控股有限公司	個人權益	4,800,000股(L) 每股面值1.00港元的普通股	0.08%
	中信資源控股有限公司	個人權益	20,000,000股(L) 每股面值0.05港元的普通股	0.38%
竇建中	中信國際金融控股有限公司	個人權益	3,240,000股(L) 每股面值1.00港元的普通股	0.06%
陳許多琳	中信國際金融控股有限公司	個人權益	7,194,689股(L) 每股面值1.00港元的普通股	0.12%
常振明	中信國際金融控股有限公司	個人權益	2,560,000股(L) 每股面值1.00港元的普通股	0.04%
陳小憲	中信國際金融控股有限公司	個人權益	320,000股(L) 每股面值1.00港元的普通股	0.01%
居偉民	中信國際金融控股有限公司	個人權益	320,000股(L) 每股面值1.00港元的普通股	0.01%

(L) 表示好倉。

除上文所披露者外，在報告期內，本行各董事、監事和高級管理人員概無本行或任何相聯法團的股份、相關股份及債權證的權益及淡倉。

## (十一) 符合香港上市規則《企業管治常規守則》

本行致力於維持高水平的企業管治常規。截至2008年6月30日止六個月，本行一直遵守上市規則附錄十四《企業管治常規守則》中的守則條文，同時符合其中絕大多數建議最佳常規。

## (十二) 董事、監事和高級管理人員的證券交易

本行已就董事及監事的證券交易採納了上市規則附錄十所載之《上市發行人就董事進行證券交易的標準守則》。

本行經向所有董事、監事作出特定查詢後，本行確定董事及監事於截至2008年6月30日止六個月內均有遵守上述守則所規定的有關董事及監事進行證券交易的標準。

### (十三) 經營計劃修改的說明

報告期內，除已披露者外，本行未修改經營計劃。

### (十四) 審計與關聯交易控制委員會

本行審計與關聯交易控制委員會已與高級管理層一起審閱本行採納的會計政策及慣例，並探討內部控制及財務報告事宜，包括審閱本行綜合中期財務信息。

### (十五) 半年度報告

本半年度報告備有中、英文版。閣下可致函本行H股股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司索取按照國際財務報告準則編製的半年度報告，或本行董事會辦公室索取按照中國會計準則編製的半年度報告。閣下亦可在下列網址[bank.ecitic.com](http://bank.ecitic.com)、[www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn)、[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)閱覽本半年度報告英文及中文版本。倘閣下對如何索取本半年度報告或如何在本行網址上閱覽該文件有任何疑問，請致電本行熱線86-10-65558000及852-28628555。

#### 四、未經審計的簡要合併中期財務信息

##### 未經審核合併損益表

截至2008年6月30日止6個月

(除特別註明外，以人民幣百萬元列示)

	附註	截至6月30日止6個月期間	
		2008年	2007年
利息收入		29,099	18,123
利息支出		(10,871)	(6,867)
淨利息收入	3	18,228	11,256
手續費及佣金收入	4	1,551	715
手續費及佣金支出		(170)	(110)
淨手續費及佣金收入		1,381	605
交易淨收益／(損失)	5	483	(77)
投資性證券淨收益	6	88	42
其他經營收入		180	83
經營收入		20,360	11,909
一般及行政費用	7	(7,735)	(5,137)
減值損失支出			
— 客戶貸款及墊款	14(b)	(1,413)	(1,144)
— 其他	8	(9)	(18)
稅前利潤		11,203	5,610
所得稅	9	(2,774)	(2,387)
淨利潤		8,429	3,223
可分配給：			
本行股東		8,429	3,223
少數股東權益		—	—
淨利潤		8,429	3,223
利潤分配	26	2,088	726
本行股東應佔每股盈利			
— 基本和稀釋(人民幣元)	10	0.22	0.09

# 未經審核合併資產負債表

2008年6月30日

(除特別註明外，以人民幣百萬元列示)

	附註	2008年 6月30日	2007年 12月31日
<b>資產</b>			
現金及存放中央銀行款項	11	148,195	123,369
應收銀行及其他金融機構款項	12	30,863	26,655
買入返售金融資產	13	44,745	118,046
客戶貸款及墊款	14	623,192	565,866
交易性資產	15	4,614	6,500
衍生工具	32	4,150	2,049
投資性證券	16	244,993	153,348
物業及設備	17	9,101	8,948
遞延稅項資產	18	1,112	954
其他資產	19	6,205	5,451
<b>總資產</b>		<b>1,117,170</b>	<b>1,011,186</b>
<b>負債</b>			
應付銀行及其他金融機構款項	20	136,703	97,248
賣出回購金融資產款	21	11,393	15,754
衍生工具	32	2,545	1,914
客戶存款	22	849,464	787,211
應交稅費		1,643	3,444
遞延稅項負債	18	375	13
其他負債及準備	23	12,889	9,511
已發行次級債	24	12,000	12,000
<b>總負債</b>		<b>1,027,012</b>	<b>927,095</b>
<b>權益</b>			
股本	25	39,033	39,033
儲備	25	40,864	41,138
未分配利潤		10,256	3,915
<b>本行股東應佔權益總額</b>		<b>90,153</b>	<b>84,086</b>
少數股東權益		5	5
<b>總權益</b>		<b>90,158</b>	<b>84,091</b>
<b>總權益和負債</b>		<b>1,117,170</b>	<b>1,011,186</b>

未經審核本行資產負債表

2008年6月30日

(除特別註明外，以人民幣百萬元列示)

	附註	2008年 6月30日	2007年 12月31日
<b>資產</b>			
現金及存放中央銀行款項		148,190	123,360
應收銀行及其他金融機構款項		31,608	27,169
買入返售金融資產		44,814	118,046
客戶貸款及墊款		622,783	565,659
交易性資產		4,614	6,500
衍生工具		4,150	2,049
投資性證券		244,577	153,017
對子公司的投資		33	33
物業及設備		9,066	8,909
遞延稅項資產		1,112	954
其他資產		6,199	5,452
		<u>1,117,146</u>	<u>1,011,148</u>
<b>總資產</b>			
<b>負債</b>			
應付銀行及其他金融機構款項		136,703	97,248
賣出回購金融資產款		11,393	15,754
衍生工具		2,545	1,914
客戶存款		849,464	787,214
應交稅費		1,642	3,444
遞延稅項負債		366	4
其他負債及準備		12,879	9,492
已發行次級債		12,000	12,000
		<u>1,026,992</u>	<u>927,070</u>
<b>總負債</b>			
<b>權益</b>			
股本		39,033	39,033
儲備		40,890	41,151
未分配利潤		10,231	3,894
		<u>90,154</u>	<u>84,078</u>
<b>總權益</b>			
<b>總權益和負債</b>			
		<u>1,117,146</u>	<u>1,011,148</u>

**未經審核合併權益變動表**  
**截至2008年6月30日止6個月**  
(除特別註明外，以人民幣百萬元列示)

	附註	股本／所有者		法定		投資		物業		未分配利潤	外幣報表折算差額	少數股東權益	總權益
		資本	資本公積	盈餘公積	一般準備	重估儲備	重估儲備						
2008年1月1日		39,033	36,525	829	3,731	(98)	156	3,915	(5)	5		84,091	
淨利潤		—	—	—	—	—	—	8,429	—	—		8,429	
可供出售投資的													
公允價值變動淨額		—	—	—	—	(283)	—	—	—	—		(283)	
因出售可供出售投資													
而實現的淨損失		—	—	—	—	12	—	—	—	—		12	
外幣報表折算差額		—	—	—	—	—	—	—	(3)	—		(3)	
利潤分配	26	—	—	—	—	—	—	(2,088)	—	—		(2,088)	
2008年06月30日		<u>39,033</u>	<u>36,525</u>	<u>829</u>	<u>3,731</u>	<u>(369)</u>	<u>156</u>	<u>10,256</u>	<u>(8)</u>	<u>5</u>		<u>90,158</u>	

	附註	股本／所有者		法定		投資		物業		未分配利潤	外幣報表折算差額	少數股東權益	總權益
		資本	資本公積	盈餘公積	一般準備	重估儲備	重估儲備						
2007年1月1日		31,113	(391)	—	—	(14)	102	879	—	5		31,694	
發行股份	25(a)	7,920	36,916	—	—	—	—	—	—	—		44,836	
淨利潤		—	—	—	—	—	—	3,223	—	—		3,223	
可供出售投資的													
公允價值變動淨額		—	—	—	—	(164)	—	—	—	—		(164)	
因出售可供出售投資													
而實現的淨損失		—	—	—	—	(5)	—	—	—	—		(5)	
利潤分配	26	—	—	—	—	—	—	(726)	—	—		(726)	
2007年06月30日		<u>39,033</u>	<u>36,525</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(183)</u>	<u>102</u>	<u>3,376</u>	<u>—</u>	<u>5</u>		<u>78,858</u>	

	附註	股本／所有者		法定		投資		物業		未分配利潤	外幣報表折算差額	少數股東權益	總權益
		資本	資本公積	盈餘公積	一般準備	重估儲備	重估儲備						
2007年1月1日		31,113	(391)	—	—	(14)	102	879	—	5		31,694	
發行股份	25(a)	7,920	36,916	—	—	—	—	—	—	—		44,836	
淨利潤		—	—	—	—	—	—	8,322	—	—		8,322	
可供出售投資的													
公允價值變動淨額		—	—	—	—	(76)	—	—	—	—		(76)	
因出售可供出售投資													
而實現的淨損失		—	—	—	—	(8)	—	—	—	—		(8)	
銀行物業重估增值		—	—	—	—	—	54	—	—	—		54	
提取法定盈餘公積金		—	—	829	3,731	—	—	(4,560)	—	—		—	
及一般準備		—	—	—	—	—	—	—	(5)	—		(5)	
外幣報表折算差額		—	—	—	—	—	—	—	—	—		—	
利潤分配	26	—	—	—	—	—	—	(726)	—	—		(726)	
2007年12月31日		<u>39,033</u>	<u>36,525</u>	<u>829</u>	<u>3,731</u>	<u>(98)</u>	<u>156</u>	<u>3,915</u>	<u>(5)</u>	<u>5</u>		<u>84,091</u>	

未經審核合併現金流量表  
截至2008年6月30日6個月  
(除特別註明外，以人民幣百萬元列示)

	截至6月30日止6個月期間	
	2008年	2007年
	附註	
<b>經營活動</b>		
稅前利潤	11,203	5,610
調整項目：		
— 投資及衍生工具重估(收益)/損失	(568)	140
— 出售固定資產的淨損失	—	2
— 未實現滙兌損失	628	468
— 減值損失	1,422	1,162
— 折舊及攤銷	391	358
— 已發行次級債利息支出	319	276
	13,395	8,016
<b>經營資產及負債的變動：</b>		
存放中央銀行款項增加	(30,303)	(14,501)
應收銀行及其他金融機構款項增加	(2,134)	(37)
買入返售金融資產減少	73,301	4,484
客戶貸款及墊款增加	(58,604)	(74,927)
其他經營資產增加	(787)	(686)
應付中央銀行款項減少	—	(160)
賣出回購金融資產款(減少)/增加	(4,361)	4,192
應付銀行及其他金融機構款項增加	39,455	59,229
客戶存款增加	62,253	48,012
支付所得稅	(4,294)	(1,375)
其他經營負債增加	7,475	1,167
	95,396	33,414
<b>經營活動產生的現金流量</b>	95,396	33,414

	附註	截至6月30日止6個月期間	
		2008年	2007年
<b>投資活動</b>			
出售及承兌投資所收款項		532,317	122,468
出售物業及設備、土地使用權和其他資產所收款項		63	2
購入投資所支付款項		(582,729)	(143,513)
購入物業及設備和土地使用權所支付款項		(604)	(230)
<b>投資活動產生的現金流量</b>		<b>(50,953)</b>	<b>(21,273)</b>
<b>融資活動</b>			
發行股份所得款扣除股份發行成本併加利息收入		—	45,105
上市費用現金支出		(22)	(112)
分配股利		(2,088)	—
支付已發行次級債利息		(572)	(503)
支付中信集團利潤		—	(726)
<b>融資活動產生的現金流量</b>		<b>(2,682)</b>	<b>43,764</b>
<b>現金及現金等價物增加淨額</b>		<b>41,761</b>	<b>55,905</b>
<b>於1月1日的現金及現金等價物</b>		<b>90,545</b>	<b>53,027</b>
<b>滙率變動對現金及現金等價物的影響</b>		<b>(951)</b>	<b>(175)</b>
<b>於06月30日的現金及現金等價物</b>	27	<b>131,355</b>	<b>108,757</b>
<b>經營活動產生的現金流量包括：</b>			
收取利息		28,471	17,810
支付利息，不包括已發行次級債利息		(8,671)	(6,224)

本集團中期財務報告(「中期財務報告」)是根據適用的《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》披露要求及《國際會計準則》第34號「中期財務報告」(「國際會計準則第34號」)的規定編製。本中期財務報告於2008年8月20日獲董事會授權刊發，反映本集團於2008年6月30日未經審核的財務狀況及本集團截至該日止六個月期間的未經審核的經營業績和現金流量，但這並不一定預示截至2008年12月31日止年度預期的經營業績和現金流量。

本集團編製本中期財務報告所採用的會計政策與編製截至2007年12月31日止年度財務報表的會計政策一致。

承董事會命  
中信銀行股份有限公司  
董事長  
孔丹

中國北京  
二零零八年八月二十日

於本公告日期，本公司的執行董事為陳小憲博士及吳北英先生；非執行董事為孔丹先生、常振明先生、竇建中先生、陳許多琳女士、居偉民先生、張極井先生、郭克彤先生及何塞·伊格納西奧·格里哥薩裏(josé Ignacio Goirigolzarri)先生；獨立非執行董事為白重恩博士、藍德彰(john Dexter Langlois)博士、艾洪德博士、謝榮博士及王翔飛先生。