



# 招商銀行

CHINA MERCHANTS BANK

招商銀行股份有限公司

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

股份代號：3968

## 中期報告 2008

服務

創新

穩健



# 目錄

重要提示	2
第一節 公司簡介	3
第二節 財務概要	4
第三節 管理層分析與討論	6
第四節 股本結構及股東基礎	53
第五節 董事、監事、高管、 員工和機構情況	64
第六節 公司治理	67
第七節 董事會報告	72
第八節 致董事會審閱報告及 二零零八年中期財務報告	84

## 重要提示

本公司董事會、監事會及董事、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。

本公司第七屆董事會第二十七次會議於2008年8月18日審議通過了本公司2008年中期報告及中期業績公告。會議應到董事18名，實際現場到會董事14名，魏家福、孫月英董事和武捷思獨立非執行董事通過電話接入參加會議，王大雄董事委託傅俊元董事參加會議並行使表決權。本公司8名監事列席了會議。

本公司2008年中期財務報告未經審計。本報告有關貨幣金額除特別說明外，均以人民幣列示。

本公司董事長秦曉、行長馬蔚華、副行長兼財務負責人李浩及財務機構負責人周松保證2008年中期報告中財務報告的真實、完整。

## 1.1 公司基本情況

### 1.1.1 法定中文名稱：

招商銀行股份有限公司  
(簡稱：招商銀行，下稱「本公司」、「本集團」)

### 法定英文名稱：

China Merchants Bank Co., Ltd.

### 1.1.2 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

### 1.1.3 註冊及辦公地址：

中國廣東省深圳市福田區深南大道7088號

### 1.1.4 聯繫地址：

中國廣東省深圳市福田區深南大道7088號

郵政編碼：518040

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

### 1.1.5 香港主要營業地址：

香港夏慤道12號美國銀行中心21樓

### 1.1.6 股票上市證券交易所：

A股：上海證券交易所

股票簡稱：招商銀行；

股票代碼：600036

H股：香港聯合交易所有限公司

(「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

### 1.1.7 國內會計師事務所：

畢馬威華振會計師事務所

辦公地址：中國北京東長安街1號東方廣場東  
2座辦公樓8層

### 國際會計師事務所：

畢馬威會計師事務所

辦公地址：香港中環遮打道10號太子大廈八樓

### 1.1.8 中國法律顧問：

君合律師事務所

香港法律顧問：

史密夫律師事務所

### 1.1.9 A股有限售條件股票的託管機構：

中國證券登記結算有限責任公司上海分公司

### 1.1.10 H股股份登記及過戶處：

香港中央證券登記有限公司

香港灣仔皇后大道東183號

合和中心17樓1712-1716室

### 1.1.11 本公司選定的信息披露網站和報紙：

中國大陸：《中國證券報》、《證券時報》、  
《上海證券報》

上海證券交易所網站

(www.sse.com.cn)、

本公司網站

(www.cmbchina.com)

香港：香港聯合交易所網站

(www.hkex.com.hk)、

本公司網站

(www.cmbchina.com)

定期報告備置地：本公司董事會辦公室

### 1.1.12 本公司其他有關資料：

首次註冊登記日期：1987年3月31日

首次註冊登記地點：深圳市工商行政管理局  
蛇口分局

企業法人營業執照註冊號：4403011228801

稅務登記號碼：國稅深字44030010001686X

深地稅登字44030410001686X

## 第二節 財務概要

### 經營業績

	2008年1-6月	2007年1-6月	本期比 上年同期 +/(-)%
	(人民幣百萬元)		
營業淨收入 <sup>(1)</sup>	<b>28,820</b>	17,554	64.18
稅前利潤	<b>17,122</b>	9,007	90.10
銀行權益股東應佔淨利潤	<b>13,245</b>	6,120	116.42

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

	2008年1-6月	2007年1-6月	本期比 上年同期 +/(-)%
	(人民幣元)		
基本盈利	<b>0.90</b>	0.42	114.29
攤薄盈利	<b>0.90</b>	0.42	114.29
期末淨資產	<b>5.27</b>	4.03	30.77

### 規模指標

	2008年 6月30日	2007年 12月31日	2007年 6月30日	2008年 6月30日 比年初 +/(-)%
	(人民幣百萬元)			
資產總額	<b>1,395,791</b>	1,310,552	1,108,776	6.50
其中：客戶貸款總額	<b>742,660</b>	673,167	629,553	10.32
負債總額	<b>1,318,295</b>	1,242,568	1,049,540	6.09
其中：存戶款項總額	<b>1,046,626</b>	943,534	844,571	10.93
所有者權益總額	<b>77,496</b>	67,984	59,236	13.99

### 財務比率

	2008年 6月30日 (%)	2007年 12月31日 (%)	2007年 6月30日 (%)	2008年 6月30日 比年初 + / (-)
<b>盈利能力指標<sup>(1)</sup></b>				
除稅後平均總資產回報率	<b>1.96</b>	1.36	1.20	0.60
除稅後平均股東權益回報率	<b>36.42</b>	24.76	21.40	11.66
淨利差	<b>3.51</b>	2.96	2.85	0.55
淨利息收益率	<b>3.66</b>	3.11	2.96	0.55
佔營業淨收入百分比				
— 淨利息收入	<b>83.71</b>	82.51	83.72	1.20
— 非利息淨收入	<b>16.29</b>	17.49	16.28	(1.20)
成本收入比率 <sup>(2)</sup>	<b>30.14</b>	34.94	33.70	(4.80)
<b>資本充足率指標<sup>(3)</sup></b>				
核心資本充足率	<b>8.83</b>	8.71	8.92	0.12
資本充足率	<b>10.41</b>	10.29	10.62	0.12
總權益對總資產比率	<b>5.55</b>	5.19	5.34	0.36
<b>資產質量指標</b>				
不良貸款率	<b>1.25</b>	1.54	1.66	(0.29)
貸款減值準備對不良貸款比率	<b>216.13</b>	180.39	169.97	35.74
貸款減值準備對客戶貸款總額比率	<b>2.70</b>	2.79	2.81	(0.09)

註： (1) 按年率計算。

(2) 成本收入比率為當期經營費用減營業稅金及附加除以營業淨收入。

(3) 2007年12月31日及2007年6月30日資本充足率及相關組成部份按照中國銀監會銀監覆【2008】123號文重新列示。

## 第三節 管理層分析與討論

### 3.1 總體經營情況分析

2008年上半年，本公司總體經營情況良好，利潤保持快速增長，資產負債規模平穩發展，資產質量持續優良。具體體現在以下幾個方面：

利潤保持快速增長。2008年上半年，本公司實現淨利潤人民幣132.45億元，同比增加人民幣71.25億元，增幅116.42%；淨利息收入實現人民幣241.25億元，同比增加人民幣94.29億元，增幅64.16%，非利息淨收入實現人民幣46.95億元，同比增加人民幣18.37億元，增幅64.28%。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、淨利息收益率擴大，淨利息收入快速增長；二是非利息淨收入繼續保持快速增長；三是資產質量保持優良，信用成本持續下降；四是法定稅率下降使本公司實際所得稅率有所降低。

資產負債規模平穩發展。截至2008年6月末，資產總額為人民幣13,957.91億元，比年初增長人民幣852.39億元，增幅6.50%；客戶貸款總額為人民幣7,426.60億元，比年初增長人民幣694.93億元，增幅10.32%；存戶款項總額為人民幣10,466.26億元，比年初增長人民幣1,030.92億元，增幅10.93%。

資產質量持續優良。截至2008年6月末，不良貸款餘額人民幣92.89億元，比年初下降人民幣11.05億元；不良貸款率1.25%，比年初下降0.29個百分點；準備金覆蓋率216.13%，比年初提高35.74個百分點。

### 3.2 利潤表分析

#### 3.2.1 財務業績摘要

	2008年1-6月	2007年1-6月
	(人民幣百萬元)	
淨利息收入	<b>24,125</b>	14,696
淨手續費及佣金收入	<b>4,094</b>	2,664
其他淨收入	<b>568</b>	194
經營費用	<b>10,306</b>	6,968
應佔聯營公司利潤	<b>33</b>	—
資產減值準備	<b>1,392</b>	1,579
稅前利潤	<b>17,122</b>	9,007
所得稅	<b>3,877</b>	2,887
銀行權益股東應佔淨利潤	<b>13,245</b>	6,120

2008年1-6月，本公司實現稅前利潤人民幣171.22億元，比2007年同期增長90.10%；銀行權益股東應佔淨利潤為人民幣132.45億元，比2007年同期增長116.42%；每股盈利為人民幣0.90元，比2007年同期上升114.29%。

2008年上半年本公司實際所得稅率為22.64%，比2007年同期下降9.41個百分點。主要原因是2008年起實施新的企業所得稅法，法定稅率下降。

### 3.2.2 營業淨收入

2008年1-6月，本公司實現營業淨收入人民幣288.20億元，比2007年同期增長64.18%。主要是客戶貸款利息收入、債券投資利息收入和手續費及佣金收入增長較快的影響。營業淨收入增量中83.69%來自淨利息收入，較2007年同期提高了4.03個百分點，12.69%來自淨手續費及佣金收入。

### 3.2.3 淨利息收入

2008年1-6月，本公司淨利息收入為人民幣241.25億元，比2007年同期增長64.16%。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。

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

	2008年6月30日			2007年12月31日			2007年6月30日		
	平均餘額	利息收入	年化平均 收益率%	平均餘額	利息收入	平均 收益率%	平均餘額	利息收入	年化平均 收益率%
(人民幣百萬元，百分比除外)									
<b>資產</b>									
客戶貸款	802,602	27,523	6.90	672,739	39,028	5.80	619,004	17,002	5.54
債券投資	220,326	4,261	3.89	198,086	6,613	3.34	182,820	2,967	3.27
存放中央銀行款項	159,638	1,313	1.65	109,563	1,742	1.59	91,843	731	1.61
存拆放同業和其他 金融機構款項	142,674	2,681	3.78	109,224	4,202	3.85	107,715	1,584	2.97
<b>生息資產及利息收入總額</b>	<b>1,325,240</b>	<b>35,778</b>	<b>5.43</b>	<b>1,089,612</b>	<b>51,585</b>	<b>4.73</b>	<b>1,001,382</b>	<b>22,284</b>	<b>4.49</b>

### 第三節 管理層分析與討論

	平均餘額	利息支出	年化平均 成本率%	平均餘額	利息支出	平均 成本率%	平均餘額	利息支出	年化平均 成本率%
<b>負債</b>									
存戶款項	906,740	8,742	1.94	790,466	13,255	1.68	776,798	5,798	1.51
同業和其他金融機構 存拆放款項	296,092	2,682	1.82	196,643	3,983	2.03	143,295	1,557	2.19
已發行債務	15,012	229	3.07	14,218	445	3.13	14,606	233	3.22
<b>計息負債及利息支出總額</b>	<b>1,217,844</b>	<b>11,653</b>	<b>1.92</b>	1,001,327	17,683	1.77	934,699	7,588	1.64
淨利息收入	-	24,125	-	-	33,902	-	-	14,696	-
淨利差 <sup>(1)</sup>	-	-	3.51	-	-	2.96	-	-	2.85
淨利息收益率 <sup>(2)</sup>	-	-	3.66	-	-	3.11	-	-	2.96

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。

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

	2008年1-6月對比2007年1-6月		
	增加/ (減少)由於 規模因素	增加/ (減少)由於 利率因素 (人民幣百萬元)	淨值
<b>資產</b>			
客戶貸款	5,043	5,478	10,521
債券投資	609	685	1,294
存放中央銀行款項	540	42	582
存拆放同業和其他金融機構款項	514	583	1,097
利息收入變動	6,706	6,788	13,494
<b>負債</b>			
客戶存款	970	1,974	2,944
同業和其他金融機構存拆放款項	1,660	(535)	1,125
已發行債務	6	(10)	(4)
利息支出變動	2,636	1,429	4,065
<b>淨利息收入變動</b>	<b>4,070</b>	<b>5,359</b>	<b>9,429</b>

### 3.2.4 利息收入

2008年1-6月，本公司利息收入比2007年同期增長60.55%，主要是由於客戶貸款、債券投資、存放中央銀行款項、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

下表列出所示期間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。

	2008年1-6月			2007年1-6月		
	平均餘額	利息收入	年化平均 收益率% (人民幣百萬元，百分比除外)	平均餘額	利息收入	年化平均 收益率%
企業貸款	<b>473,958</b>	<b>16,114</b>	<b>6.84</b>	392,655	11,487	5.90
零售貸款	<b>179,176</b>	<b>6,411</b>	<b>7.20</b>	117,314	3,517	6.05
票據貼現	<b>149,468</b>	<b>4,998</b>	<b>6.72</b>	109,035	1,998	3.70
客戶貸款	<b>802,602</b>	<b>27,523</b>	<b>6.90</b>	619,004	17,002	5.54

註：表中項目的平均餘額均為日均餘額。

2008年1-6月，本公司客戶貸款利息收入比2007年同期增長61.88%。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20.71%，零售貸款平均餘額增長52.73%，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47.93%。(2) 2007年下半年以來中國人民銀行連續加息，2008年上半年企業貸款平均收益率及零售貸款平均收益率分別比2007年同期上升94個基點和115個基點；受票據市場利率在2007年下半年以來顯著上升的影響，2008年上半年票據貼現平均收益率比上年同期上升了302個基點。

## 第三節 管理層分析與討論

### 債券投資利息收入

2008年1-6月，本公司債券投資利息收入比2007年同期增長43.61%。主要是一方面投資資產的平均餘額增長較快，達人民幣2,203.26億元，比2007年同期增長20.52%，規模因素對投資收益的貢獻為47.06%；另一方面，在市場利率大幅上升的情況下，債券投資收益率提升較快，由2007年上半年的3.27%提高到2008年上半年的3.89%，提高62個基點，收益率因素對投資收益額貢獻為52.94%。

### 存放中央銀行款項利息收入

2008年1-6月，本公司存放中央銀行款項利息收入比2007年同期增長79.62%。主要是2007年下半年以來，中國人民銀行多次上調一般商業銀行存款準備金率，使本公司存放中央銀行款項平均餘額大幅增長，餘額人民幣1,596.38億元，比2007年同期增長73.82%，規模因素對存放中央銀行款項利息收入的貢獻為92.78%。

### 存拆放同業和其他金融機構款項利息收入

2008年1-6月，本公司存拆放同業和其他金融機構款項利息收入比2007年同期增長69.26%。主要是存放同業和其他金融機構款項的平均餘額達到人民幣1,426.74億元，比2007年同期增長32.46%，而且2008年上半年存放同業和其他金融機構款項平均收益率比2007年同期上升了81個基點。

## 3.2.5 利息支出

2008年1-6月，本公司利息支出比2007年同期增長53.57%。主要是存戶款項、同業和其他金融機構存拆放款項平均餘額的增長以及存戶款項平均成本率的上升。

### 存戶款項利息支出

存戶款項是本公司主要的資金來源。2008年1-6月存戶款項利息支出比2007年同期增長50.78%。其中，平均餘額增長的影響佔32.95%，平均成本率變化的影響佔67.05%。資金成本上升的主要原因是2007年下半年以來中國人民銀行連續上調存款基準利率，使得存戶款項平均成本率較上年上升了43個基點。

## 第三節 管理層分析與討論

下表列出所示期間企業存款及零售存款的平均餘額、利息支出和平均成本率。

	2008年1-6月			2007年1-6月		
	平均餘額	利息支出	年化平均 成本率% (人民幣百萬元，百分比除外)	平均餘額	利息支出	年化平均 成本率%
<b>企業存款</b>						
活期	<b>334,739</b>	<b>1,658</b>	<b>1.00</b>	263,496	1,250	0.96
定期	<b>264,706</b>	<b>4,208</b>	<b>3.20</b>	212,397	2,497	2.37
<b>小計</b>	<b>599,445</b>	<b>5,866</b>	<b>1.97</b>	475,893	3,747	1.59
<b>零售存款</b>						
活期	<b>174,873</b>	<b>648</b>	<b>0.75</b>	158,810	582	0.74
定期	<b>132,421</b>	<b>2,228</b>	<b>3.38</b>	142,095	1,469	2.08
<b>小計</b>	<b>307,294</b>	<b>2,876</b>	<b>1.88</b>	300,905	2,051	1.37
<b>存戶款項總額</b>	<b>906,739</b>	<b>8,742</b>	<b>1.94</b>	776,798	5,798	1.51

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

2008年1-6月，同業和其他金融機構存拆放款項利息支出比2007年同期增長72.25%。主要由於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

2008年1-6月，已發行債務利息支出比2007年同期下降1.72%，基本持平。

### 3.2.6 淨利差及淨利息收益率

2008年上半年本公司淨利差為3.51%，比2007年同期上升66個基點。主要是本公司生息資產平均收益率由2007年上半年的4.49%提高到2008年上半年的5.43%，上升了94個基點，計息負債平均成本率由2007年上半年的1.64%提高到2008年上半年的1.92%，上升28個基點。

## 第三節 管理層分析與討論

2008年上半年本公司淨利息收益率為3.66%，比2007年末上升55個基點，比2007年同期上升70個基點。主要是2007年下半年以來中國人民銀行連續提高存貸款基準利率，而活期存款利率沒有明顯變化，本公司活期存款佔比較高；同時，本公司努力提升定價能力，存貸款利差有所擴大，淨利息收入增長64.16%，高於總生息資產32.34%的增幅。

### 3.2.7 淨手續費及佣金收入

下表列出所示期間本公司淨手續費及佣金收入的主要組成部份。

	2008年1-6月	2007年1-6月
	(人民幣百萬元)	
手續費及佣金收入	<b>4,534</b>	3,012
銀行卡手續費	<b>1,277</b>	776
匯款及結算手續費	<b>487</b>	375
代理服務手續費	<b>916</b>	1,365
信貸承諾及貸款業務佣金	<b>295</b>	193
託管及其他受託業務佣金	<b>1,099</b>	94
其他	<b>460</b>	209
手續費及佣金支出	<b>(440)</b>	(348)
淨手續費及佣金收入	<b>4,094</b>	2,664

2008年1-6月本公司淨手續費及佣金收入比2007年同期增長53.68%。主要是銀行卡手續費和託管及其他受託業務佣金增加。

2008年1-6月年銀行卡手續費比上年增長64.56%，主要是本公司銀行卡，特別是信用卡的發卡量及交易量上升。

2008年1-6月匯款及結算手續費比2007年同期增長29.87%。主要是業務規模及客戶群的穩步擴大使匯款、結算業務交易量增加，以及個人賬戶管理費增加。

2008年1-6月本公司代理服務手續費比2007年同期下降32.89%。主要是受資本市場回落影響，本公司代理證券、基金等業務收入下降。

2008年1-6月信貸承諾及貸款業務佣金收入比2007年同期增長52.85%。主要是由於客戶群和業務量的擴大所帶動。

2008年1-6月託管及其他受託業務佣金收入比2007年同期增長1,069.15%。主要是受託理財、資產託管、第三方存管業務快速增長。

2008年1-6月手續費和佣金支出比2007年同期增長26.44%，主要是信用卡發卡量增加，相應的信用卡手續費支出增長。另外，信貸資產轉讓和ATM跨行取款手續費也有一定的增長。

### 3.2.8 其他淨收入

2008年1-6月本公司其他淨收入比2007年同期增長192.78%。主要是交易淨收益增加。其他淨收入在營業收入中的佔比為1.97%。

下表列出所示期間本公司其他淨收入的主要構成。

	2008年1-6月	2007年1-6月
	(人民幣百萬元)	
交易淨收益：		
－外匯	287	18
－證券、衍生工具及其他交易活動	167	71
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收入	11	30
出售可供出售金融資產淨收入	32	9
租金收入	26	23
其他	45	43
<b>其他淨收入總額</b>	<b>568</b>	<b>194</b>

2008年1-6月，本公司外匯交易淨收益比2007年同期增長1,494.44%，主要是在人民幣加速升值超出市場預期的背景下，本公司自營人民幣與外幣調期業務收益較上年同期增加約人民幣2億元。

2008年1-6月，本公司證券、衍生工具及其他交易活動交易淨收益比2007年同期增長135.21%，主要是交易性投資總額增加、人民幣債市回暖等因素使得包括國債在內的交易性債券估值上升約人民幣8,700萬元。

## 第三節 管理層分析與討論

### 3.2.9 經營費用

2008年1-6月，本公司經營費用為人民幣103.06億元，比2007年同期增長47.90%。經營費用增幅低於營業淨收入增幅16.28個百分點，費用效率有所提高，2008年上半年成本收入比為30.14%，比上年同期下降3.56個百分點，主要得益於本公司營業淨收入的強勁增長。

下表列出所示期間本公司經營費用的主要構成。

	2008年1-6月	2007年1-6月 (人民幣百萬元)
員工費用	5,555	3,501
營業稅及附加	1,619	1,052
固定資產折舊及租賃費	1,243	978
其他一般行政費用	1,889	1,437
<b>經營費用合計</b>	<b>10,306</b>	6,968

員工費用是本公司經營費用的最大組成部份。2008年上半年員工費用比上年同期增長58.67%，主要由於隨着業務規模的擴展員工人數增加及與績效掛鈎的獎金增加，2008年上半年本公司新增員工人數1,782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27.10%，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31.45%，營業稅及附加增長了53.90%，與本公司整體業務發展狀況相匹配。

### 3.2.10 資產減值準備支出

2008年1-6月，本公司資產減值準備支出為人民幣13.92億元，比2007年同期下降了11.84%。下表列出所示期間本公司資產減值準備支出的主要構成。

	2008年1-6月	2007年1-6月 (人民幣百萬元)
資產減值準備支出／(沖回)		
－貸款	1,571	1,521
－存放、拆放同業及其他金融機構款項	(274)	46
－其他資產	95	12
<b>資產減值準備支出合計</b>	<b>1,392</b>	1,579

貸款減值準備支出是資產減值準備支出最大的組成部份。2008年1-6月貸款減值準備支出人民幣15.71億元，比2007年同期增長3.29%。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。

2008年1-6月存放、拆放同業及其他金融機構款項的減值準備支出為沖回人民幣2.74億元，主要由於該等資產減值評估所使用的歷史損失率降低。

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。2008年1-6月本公司其他資產的減值準備支出為人民幣0.95億元。

### 3.3 資產負債表分析

#### 3.3.1 資產

截至2008年6月30日，本公司資產總額達人民幣13,957.91億元，比2007年末增加6.50%。資產總額的增長主要是本公司客戶貸款和投資的增長。同時，受中國人民銀行連續提高存款準備金率的影響，本公司存放中央銀行款項增長也較多。

2008年上半年，中國人民銀行加強了人民幣貸款調控力度，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。

下表列出截至所示日期，本公司資產總額的構成情況。

	2008年6月30日		2007年12月31日	
	金額	佔總額 百分比%	金額	佔總額 百分比%
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
客戶貸款總額	742,660	53.21	673,167	51.36
貸款減值損失準備	(20,076)	(1.44)	(18,750)	(1.43)
客戶貸款	722,584	51.77	654,417	49.93
投資	258,235	18.50	244,123	18.63
存放中央銀行款項	190,929	13.68	146,266	11.16
現金及存放同業和其他金融機構款項	18,940	1.35	20,276	1.55
拆放同業和其他金融機構款項	182,114	13.05	225,669	17.22
其他資產	22,989	1.65	19,801	1.51
<b>資產總額</b>	<b>1,395,791</b>	<b>100.00</b>	1,310,552	100.00

### 第三節 管理層分析與討論

#### 客戶貸款

截至2008年6月30日，客戶貸款總額達人民幣7,426.60億元，比上年末增長10.32%；客戶貸款總額佔資產總額的比例為53.21%，比2007年末上升1.85個百分點。

#### 按產品類型劃分的貸款分布情況

下表列出截至所示日期，按產品類型劃分的客戶貸款。

	2008年6月30日		2007年12月31日	
	金額	佔總額 百分比%	金額	佔總額 百分比%
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
企業貸款	497,614	67.00	445,865	66.23
票據貼現	55,012	7.41	52,276	7.77
零售貸款	190,034	25.59	175,026	26.00
<b>客戶貸款總額</b>	<b>742,660</b>	<b>100.00</b>	673,167	100.00

受國家宏觀調控和貨幣政策從緊的影響，本公司零售貸款業務發展速度放緩。截至2008年6月30日止，零售貸款佔客戶貸款總額為25.59%，比2007年末下降0.41個百分點。

#### 企業貸款

截至2008年6月30日止，企業貸款佔客戶貸款總額的比例為67.00%。下表列出截至所示日期，按產品類型劃分的企業貸款。

	2008年6月30日			2007年12月31日		
	貸款總額	不良 貸款總額	不良貸 款率 <sup>(1)</sup> %	貸款總額	不良 貸款總額	不良貸 款率 <sup>(1)</sup> %
	(人民幣百萬元，百分比除外)					
流動資金貸款	355,090	6,864	1.93	339,991	8,198	2.41
固定資產貸款	95,231	403	0.42	74,045	438	0.59
貿易融資	29,321	267	0.91	19,767	414	2.09
其他 <sup>(2)</sup>	17,972	624	3.47	12,062	535	4.44
<b>企業貸款總額</b>	<b>497,614</b>	<b>8,158</b>	<b>1.64</b>	445,865	9,585	2.15

註：(1) 代表某一類不良貸款佔該類貸款總額的比例。

(2) 此類別包括公司按揭貸款、不良商業承兌票據貼現等。

### 票據貼現

截至2008年6月30日止，票據貼現為人民幣550.12億元，比2007年末增長5.23%。2008年上半年，票據市場利率顯著上升，本公司適當加大了票據貼現規模。

### 零售貸款

截至2008年6月30日止，零售貸款為人民幣1,900.34億元，比上年末增長8.57%。下表列出截至所示日期，按照產品類型劃分的零售貸款。

	2008年6月30日		2007年12月31日	
	金額	佔比%	金額	佔比%
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
住房抵押貸款	138,214	72.73	131,138	74.93
信用卡應收賬款	25,087	13.20	21,324	12.18
其他 <sup>(1)</sup>	26,733	14.07	22,564	12.89
<b>零售貸款總額</b>	<b>190,034</b>	<b>100.00</b>	175,026	100.00

註：(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。

## 3.3.2 投資

### Fannie Mae (房利美) 和 Freddie Mac (房貸美) 債券投資情況

截至2008年6月30日，本公司持有房利美、房貸美2家房貸機構發行的債券按面值計1.8億美元（其中房利美發行的債券1.1億美元，房貸美發行的債券0.7億美元，以上債券均為高級債券），浮盈156萬美元；此外持有這兩家機構擔保的按揭貸款抵押支持債券（MBS）共0.75億美元；本公司持有的涉及房利美、房貸美的債券總計2.55億美元，市值評估浮盈83萬美元。

### 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。

### 第三節 管理層分析與討論

下表列出本公司投資組合構成情況：

	2008年6月30日		2007年12月31日	
	金額	佔比%	金額	佔比%
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
以公允值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	13,252	5.13	10,838	4.44
可供出售投資	155,325	60.15	142,116	58.22
持有至到期債券	72,986	28.26	74,632	30.57
應收投資款項	16,672	6.46	16,537	6.77
<b>投資總額</b>	<b>258,235</b>	<b>100.00</b>	244,123	100.00

#### 以公允值計量且其變動計入當期損益的金融資產

下表列出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。

	2008年	2007年
	6月30日	12月31日
	(人民幣百萬元)	
以公允值計量及其變動計入當期損益的金融資產		
中國政府債券	406	585
中國人民銀行債券	1,227	986
政策性銀行債券	2,317	2,146
其他 <sup>(1)</sup>	9,302	7,121
<b>以公允值計量且其變動計入當期損益的金融資產總額</b>	<b>13,252</b>	10,838

註：(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2008年6月30日，本公司可供出售投資比上年末增加132.09億元，增幅9.29%，佔本公司投資證券和其他金融資產的60.15%，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，故增加對其投資。(2)2008年以來市場政策性銀行債券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2008年以來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。

### 第三節 管理層分析與討論

下表列出本公司可供出售投資組合構成情況。

	2008年 6月30日	2007年 12月31日
	(人民幣百萬元)	
<b>可供出售投資</b>		
中國政府債券	4,548	6,858
中國人民銀行債券	58,275	53,338
政策性銀行債券	51,962	45,763
其他債券	40,270	35,976
股權投資	270	181
<b>可供出售投資總額</b>	<b>155,325</b>	142,116

#### 持有至到期債券

截至2008年6月30日，本公司持有至到期債券比2007年末減少16.46億元，降幅2.21%。

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，隨着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。

	2008年 6月30日	2007年 12月31日
	(人民幣百萬元)	
<b>持有至到期債券</b>		
中國政府債券	15,446	16,444
中國人民銀行債券	12,210	10,810
政策性銀行債券	34,476	34,582
其他債券	10,854	12,796
<b>持有至到期債券總額</b>	<b>72,986</b>	74,632

## 第三節 管理層分析與討論

### 應收投資款項

應收投資款項主要為本公司以承購包銷方式持有的憑證式國債。截至2008年6月30日，本公司應收投資款項餘額為166.72億元，比2007年末增加1.35億元。

### 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：

	2008年6月30日		2007年12月31日	
	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	72,986	72,385	74,632	74,037

### 投資集中度

下表列出本公司截至2008年6月30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。

	2008年6月30日			
	賬面價值	佔投資 總額 百分比%	佔股東 權益總額 百分比%	市場／ 公允價值
中國人民銀行	79,712	30.87	102.86	79,567
財政部	27,135	10.51	35.01	27,140
國家開發銀行	57,454	22.25	74.14	57,377
中國進出口銀行	9,408	3.64	12.14	9,418
中國農業發展銀行	21,893	8.48	28.25	21,748
合計	195,602	75.75	252.40	195,250

### 3.3.3 負債

截至2008年6月30日止，本公司負債總額為人民幣13,182.95億元，比2007年末增長6.09%。客戶存款總額達人民幣10,466.26億元，比2007年末增長10.93%，佔本公司負債總額的79.39%，為本公司的主要資金來源，負債增長的主要原因是客戶存款保持較快增長。

下表列出截至所示日期本公司負債總額構成情況。

	2008年6月30日		2007年12月31日	
	金額	佔總額 百分比%	金額	佔總額 百分比%
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
存戶款項	<b>1,046,626</b>	<b>79.39</b>	943,534	75.93
同業和其他金融機構存放款項	<b>202,257</b>	<b>15.34</b>	218,520	17.59
同業和其他金融機構拆入款項	<b>21,972</b>	<b>1.67</b>	46,603	3.75
已發行存款證	<b>1,661</b>	<b>0.13</b>	1,095	0.09
已發行可轉換公司債券	<b>2</b>	<b>0.00</b>	13	0.00
已發行次級定期債務	<b>3,500</b>	<b>0.26</b>	3,500	0.28
已發行其他定期債務	<b>9,994</b>	<b>0.76</b>	9,992	0.80
其他負債	<b>32,283</b>	<b>2.45</b>	19,311	1.56
<b>負債總額</b>	<b>1,318,295</b>	<b>100.00</b>	1,242,568	100.00

#### 存戶款項

本公司為企業和零售客戶提供活期及定期存款產品。下表列出所示日期止，本公司按產品類型和客戶類型劃分的存戶款項情況。

	2008年6月30日		2007年12月31日	
	金額	佔總額 百分比%	金額	佔總額 百分比%
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
<b>企業存款</b>				
活期存款	<b>359,147</b>	<b>34.31</b>	350,951	37.19
定期存款	<b>314,697</b>	<b>30.07</b>	266,050	28.20
<b>小計</b>	<b>673,844</b>	<b>64.38</b>	617,001	65.39
<b>零售存款</b>				
活期存款	<b>201,511</b>	<b>19.25</b>	190,697	20.21
定期存款	<b>171,271</b>	<b>16.37</b>	135,836	14.40
<b>小計</b>	<b>372,782</b>	<b>35.62</b>	326,533	34.61
<b>存戶款項總額</b>	<b>1,046,626</b>	<b>100.00</b>	943,534	100.00

## 第三節 管理層分析與討論

本公司一直重視並積極拓展存款業務。受益於中國經濟快速增長，公眾可支配收入增加，以及人民銀行提高存款利率等因素，本公司存戶款項保持較快增長。截至2008年6月30日，本公司存戶款項總額為人民幣10,466.26億元，比上年末增長10.93%。

2008年以來中國資本市場回落，商業銀行零售客戶存款形成回流。截至2008年6月末，本公司零售客戶存款佔存戶款項總額的比例為35.62%，比2007年末上升1.01個百分點。

隨着人民銀行調升存款利率，定期存款和活期存款利差擴大，定期存款佔存戶款項總額的比例逐漸上升。截至2008年6月末，本公司定期存款佔存戶款項總額的比例為46.43%，較2007年末上升3.84個百分點。其中，公司類定期存款佔公司存款的比例為46.70%，比2007年末上升3.58個百分點，零售類定期存款佔零售存款的比例45.94%，比2007年末上升4.34個百分點。

### 3.3.4 所有者權益

	2008年 6月30日 (人民幣百萬元)	2007年 12月31日
實收股本	14,707	14,705
資本公積	27,556	27,545
盈餘公積	4,612	3,088
投資重估儲備	(100)	(471)
法定一般準備	9,500	9,500
未分配利潤	21,221	7,976
建議分配利潤	—	5,641
<b>所有者權益合計</b>	<b>77,496</b>	67,984

### 3.4 貸款質量分析

2008年上半年，本公司認真貫徹執行國家宏觀調控政策，積極應對外部經濟形勢與經營環境的變化，穩步推進信用風險管理體系科學發展，以「推進改革、實施聚焦、強化管理、提升質量」為指導思想，從「理順體制、完善制度、優化流程、充實隊伍、提升技術」五個方面入手，銳意創新，紮實工作，使報告期內全行信貸資產繼續保持「規模合理增長，質量繼續提高，減值準備充足，清收效果顯著，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布情況

在貸款五級分類制度下，本公司的不良貸款包括分類為次級、可疑及損失類的貸款。「不良貸款」和本中期報告內財務報表中的「減值貸款」作同義使用。

	2008年6月30日		2007年12月31日		本期 比上年 末增減 %
	金額	佔比%	金額	佔比%	
	(人民幣百萬元，百分比除外)				
正常類貸款	720,438	97.01	648,431	96.33	11.10
關注類貸款	12,933	1.74	14,342	2.13	(9.82)
次級類貸款	1,967	0.26	1,910	0.28	2.98
可疑類貸款	3,174	0.43	4,512	0.67	(29.65)
損失類貸款	4,148	0.56	3,972	0.59	4.43
<b>客戶貸款總額</b>	<b>742,660</b>	<b>100.00</b>	673,167	100.00	10.32
<b>不良貸款總額</b>	<b>9,289</b>	<b>1.25</b>	10,394	1.54	(10.63)

2008年上半年，本公司不良貸款總額與不良貸款率繼續雙降。截至報告期末，不良貸款餘額為人民幣92.89億元，比年初減少11.05億元，降幅10.63%；期末不良貸款率為1.25%，比年初下降0.29個百分點。得益於本公司不良貸款生成率下降，存量不良資產清收成效顯著，期末次級、可疑及損失類貸款佔比較年初均呈現下降。2008年上半年，本公司累計現金收回年初不良貸款人民幣15.05億元，提前半年完成了不良貸款全年的清收任務。

本公司積極推進風險預警體系建設，通過風險信號過濾、風險名單管理、風險客戶退出等管控流程，對關注類貸款進行動態管理並取得顯著成效。截止報告期末，本公司關注類貸款餘額為人民幣129.33億元，比年初減少14.09億元，關注類貸款佔比為1.74%，比年初減少0.39個百分點。

### 第三節 管理層分析與討論

#### 3.4.2 按產品類型劃分的貸款及不良貸款分布情況

	2008年6月30日			2007年12月31日		
	貸款總額	不良 貸款總額	不良貸 款率 <sup>(1)</sup> %	貸款總額	不良 貸款總額	不良貸 款率 <sup>(1)</sup> %
	(人民幣百萬元，百分比除外)					
<b>企業貸款</b>	<b>497,614</b>	<b>8,158</b>	<b>1.64</b>	445,865	9,585	2.15
流動資金貸款	355,090	6,864	1.93	339,991	8,198	2.41
固定資產貸款	95,231	403	0.42	74,045	438	0.59
貿易融資	29,321	267	0.91	19,767	414	2.09
其他 <sup>(2)</sup>	17,972	624	3.47	12,062	535	4.44
<b>票據貼現<sup>(3)</sup></b>	<b>55,012</b>	—	—	52,276	—	—
<b>零售貸款</b>	<b>190,034</b>	<b>1,131</b>	<b>0.59</b>	175,026	809	0.46
住房抵押貸款	138,214	352	0.25	131,138	335	0.26
信用卡應收賬款	25,087	687	2.74	21,324	409	1.92
汽車貸款	2,352	40	1.70	1,940	40	2.06
其他 <sup>(4)</sup>	24,381	52	0.21	20,624	25	0.12
<b>客戶貸款總額</b>	<b>742,660</b>	<b>9,289</b>	<b>1.25</b>	673,167	10,394	1.54

註：(1) 代表某一類不良貸款佔該類貸款總額的比例。

(2) 此類別包括公司按揭貸款及不良商業承兌票據貼現等。

(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企業貸款進行管理。

(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。

面對複雜多變的經營環境，本公司未雨綢繆、積極應對，通過深入的行業研究，科學的信貸政策導向，全面的風險預警，及時的清收退出，有效提升了企業貸款的質量。截止報告期末，企業貸款中不良貸款額為人民幣81.58億元，比年初減少14.27億元，不良貸款率為1.64%，比年初下降0.51個百分點。其中，流動資金貸款、固定資產貸款和貿易融資等各業務品種的不良額與不良率均呈下降。

## 第三節 管理層分析與討論

受國內宏觀經濟緊縮，資本市場價格下滑等因素影響，零售貸款不良率由年初0.46%上升為報告期末的0.59%。其中，住房抵押貸款質量相對平穩，期末住房抵押貸款不良額比年初略增人民幣0.17億元，不良率為0.25%，比年初下降0.01個百分點；受呆帳核銷政策的限制，信用卡應收賬款不良額比年初增加人民幣2.78億元，不良率由年初的1.92%上升到期末的2.74%。

### 3.4.3 按行業劃分的貸款及不良貸款分布情況

	2008年6月30日			2007年12月31日		
	貸款餘額	佔比%	不良貸款率% <sup>(1)</sup>	貸款餘額	佔比%	不良貸款率% <sup>(1)</sup>
	(人民幣百萬元，百分比除外)					
<b>企業貸款</b>	<b>497,614</b>	<b>67.00</b>	<b>1.64</b>	445,865	66.23	2.15
製造加工業	149,421	20.12	1.90	132,652	19.71	2.43
交通運輸、倉儲和郵政業	90,041	12.12	0.59	75,827	11.26	0.84
批發和零售業	62,533	8.42	2.69	58,441	8.68	3.13
電力、燃氣及水的生產和供應業	54,938	7.40	0.70	40,901	6.08	0.86
房地產業	43,133	5.81	2.73	43,181	6.41	3.78
租賃和商務服務業	26,249	3.54	1.61	29,789	4.43	2.43
建築業	19,771	2.66	0.43	17,145	2.55	0.52
採礦業	13,876	1.87	0.00	10,310	1.53	0.00
水利、環境和公共設施管理業	9,462	1.27	0.08	6,262	0.93	0.12
金融業	7,229	0.97	1.03	6,952	1.03	1.94
其他 <sup>(2)</sup>	20,961	2.82	4.54	24,405	3.62	3.88
<b>票據貼現</b>	<b>55,012</b>	<b>7.41</b>	<b>0.00</b>	52,276	7.77	0.00
<b>零售貸款</b>	<b>190,034</b>	<b>25.59</b>	<b>0.59</b>	175,026	26.00	0.46
個人住房抵押貸款	138,214	18.61	0.25	131,138	19.48	0.26
信用卡應收賬款	25,087	3.38	2.74	21,324	3.17	1.92
其他 <sup>(3)</sup>	26,733	3.60	0.34	22,564	3.35	0.29
<b>總計</b>	<b>742,660</b>	<b>100.00</b>	<b>1.25</b>	673,167	100.00	1.54

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、計算機服務、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。

### 第三節 管理層分析與討論

2008年上半年，本公司繼續實施以行業聚焦研究為基礎，以清晰的准入標準為內涵，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。截止報告期末，企業貸款中的前十大行業不良率較年初均呈下降，行業投向信貸質量實現均衡優化。

針對房地產行業，本公司制定了「總量控制、結構優化、細分市場、區別對待」的信貸政策，嚴格控制房地產開發貸款總量，優化客戶結構，支持全國性及區域骨干型房地產開發企業，嚴格限制中小房地產開發商及外商投資房地產開發企業貸款；支持普通商品住宅開發，限制商用建築開發；支持自住型個人住房按揭貸款，限制投資性住房抵押貸款；嚴格執行監管機構關於二套房認定、首付成數提高、利率上浮等政策規定，防範一人多貸潛在的投機風險；總行集中上收房地產開發貸款審批權限；強化個人住房按揭貸款貸前調查、專業審批、抵押登記、還款監督等關鍵環節。報告期末房地產行業企業貸款餘額佔全部貸款總額的5.81%，比年初下降0.6個百分點；不良率為2.73%，比年初下降1.05個百分點。在房地產價格下跌的外部環境下，本公司個人住房抵押貸款維持了5.40%的適度增長，不良率為0.25%，比年初下降0.01個百分點。

本公司堅持發展中小企業信貸業務，正視宏觀調控下，中小企業經營環境變化，融資難度加大，資金鏈緊張，違約風險暴露加速的風險狀況，遵循「積極探索、大膽嘗試、方法完善、風險可控」的原則，以產品為先導，以流程為重點，以考核為導向，持續推進中小企業信貸業務，實現客戶結構從優質大型企業為主向優質大型、中型和小型企業並重的調整。根據區域經濟發展特色，因地制宜地制定各分行差異化中小企業信貸政策；圍繞產業鏈、物流鏈選擇優質客戶；通過機構設置、團隊營銷、制度建設、產品創新、流程優化，實現專業化管理；綜合運用打分卡、定價機制、授權管理、風險預警等多種渠道實現風險管控。報告期內，本公司中小企業貸款維持「量增、質優」的良好發展態勢，期末中小企業貸款餘額佔企業貸款40.6%，不良率比年初略有下降，為3%。

## 第三節 管理層分析與討論

本公司重視出口退稅政策調整及國際貿易摩擦對外向型企業帶來的沖擊，重點關注國家宏觀調控政策和社會經濟變化對長三角、珠三角地區出口企業發展狀況的影響。今年上半年，本公司對外資企業建立了統計分析和預警退出機制，發佈了《關於防範外資企業風險並強化貸款管理的通知》，集中退出了部份風險客戶。

### 3.4.4 按地區劃分的貸款分佈情況

	2008年6月30日		2007年12月31日	
	金額	佔比%	金額	佔比%
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
華東	311,564	41.95	275,956	40.99
華南和中南	216,890	29.21	197,324	29.31
北部	125,659	16.92	121,474	18.05
西部	80,061	10.78	71,898	10.68
其他	8,486	1.14	6,515	0.97
<b>總計</b>	<b>742,660</b>	<b>100.00</b>	673,167	100.00

2008年上半年，本公司堅持零售貸款及中小企業貸款發展戰略，信貸投放與區域經濟發展特點緊密結合，持續優化信貸區域結構。在信用卡應收帳款、中小企業融資業務增長的帶動下，報告期末華東地區貸款佔比較年初提高約一個百分點，北部、華南和中南等區域的貸款佔比則有所下降。

### 第三節 管理層分析與討論

#### 3.4.5 按擔保方式劃分的貸款分布情況

	2008年6月30日		2007年12月31日	
	金額	佔比%	金額	佔比%
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
抵押貸款	229,499	30.90	212,839	31.62
質押貸款 <sup>(1)</sup>	121,303	16.33	110,299	16.39
其中：票據貼現	55,012	7.41	52,276	7.77
保證貸款	190,392	25.64	185,472	27.55
信用貸款	201,466	27.13	164,557	24.44
<b>客戶貸款總額</b>	<b>742,660</b>	<b>100.00</b>	673,167	100.00

註： (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。

截止報告期末，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47.23%，較上年末下降了0.78個百分點。本公司一直重視以押品作為信貸風險緩釋的重要手段，報告期內住房抵押貸款的增長放緩，使期末抵押貸款佔比下降。信用貸款佔比較年初上升2.69個百分點，主要原因是信用卡貸款增長，以及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布情況

	2008年6月30日		2007年12月31日	
	金額	佔比%	金額	佔比%
(人民幣百萬元，百分比除外)				
國有企業	195,145	26.27	179,192	26.62
股份有限公司	66,969	9.02	56,619	8.41
其他有限責任公司	91,203	12.28	77,186	11.47
其他內資企業	58,434	7.87	56,831	8.44
內資企業小計	411,751	55.44	369,828	54.94
外資企業	77,378	10.42	69,522	10.33
境內企業小計	489,129	65.86	439,350	65.27
境外企業	8,485	1.14	6,515	0.96
企業貸款小計	497,614	67.00	445,865	66.23
票據貼現	55,012	7.41	52,276	7.77
零售貸款	190,034	25.59	175,026	26.00
客戶貸款總額	742,660	100.00	673,167	100.00

2008年上半年，本公司按客戶類別劃分的貸款結構基本穩定。

### 第三節 管理層分析與討論

#### 3.4.7 前十大客戶的貸款情況

(人民幣百萬元，百分比除外)

十大借款人	行業	公司性質	2008年6月30日 貸款餘額	佔資本淨 額比例%	佔貸款總 額比例%
中國中信集團公司	其他金融業	國有企業	5,000	5.93	0.67
遼寧省交通廳	交通運輸業	國有企業	4,594	5.45	0.62
上海市城市建設投資 開發總公司	租賃和商務服務業	國有企業	3,570	4.23	0.48
山東省交通廳	交通運輸業	國有企業	3,500	4.15	0.47
江蘇交通控股有限公司	交通運輸業	國有企業	3,050	3.62	0.41
中國國電集團公司	電力燃氣及水的 生產和供應	國有企業	2,800	3.32	0.38
黃河上游水電開發 有限責任公司	電力燃氣及水的 生產供應	國有企業	2,329	2.76	0.32
中國神華能源股份 有限公司	採礦業	國有企業	2,156	2.56	0.29
山西省交通廳	交通運輸業	國有企業	1,890	2.24	0.25
SINOCHEM INTERNATIONAL PETROLEUM (BAHAMAS) COMPANY LIMITED 中化國際(巴哈馬)有限公司	批發與零售業	國外企業	1,890	2.24	0.25
<b>貸款小計</b>			<b>30,779</b>	<b>36.50</b>	<b>4.14</b>

截止2008年6月30日，本公司最大單一貸款客戶是中國中信集團公司，該客戶期末貸款餘額為人民幣50億元，佔本公司資本淨額的5.93%，符合監管當局所規定的對單一客戶貸款餘額佔銀行資本淨額比例不得超過10%的監管要求。

### 3.4.8 逾期貸款組合分佈情況

	2008年6月30日		2007年12月31日	
	金額	佔比%	金額	佔比%
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
逾期3個月至6個月	737	0.10	800	0.12
逾期6個月至1年	1,062	0.14	635	0.09
逾期1年以上	6,768	0.91	7,663	1.14
<b>逾期3個月以上貸款合計</b>	<b>8,567</b>	<b>1.15</b>	9,098	1.35
<b>貸款總額</b>	<b>742,660</b>	<b>100.00</b>	673,167	100.00

2008年上半年，隨着本公司信用風險管理能力提高，貸款逾期情況進一步改善。截止報告期末，逾期3個月以上客戶貸款餘額為人民幣85.67億元，比年初減少人民幣5.31億元，佔全部貸款的比重為1.15%，較年初下降0.20個百分點。其中，逾期3個月至6個月、逾期1年以上的貸款餘額較年初呈下降；逾期6個月至1年的貸款餘額比年初有所上升，主要是受個別企業貸款逾期情況延續，以及信用卡逾期貸款核銷政策影響所致。

### 3.4.9 重組貸款情況

	2008年6月30日		2007年12月31日	
	金額	佔貸款總額百分比%	金額	佔貸款總額百分比%
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
重組貸款 <sup>(1)</sup>	1,569	0.21	1,790	0.27
其中：逾期90天以上貸款	1,150	0.15	1,332	0.20

註：(1) 經重組的次級及可疑類貸款。

### 3.4.10 貼息貸款金額及其重要構成

報告期內，本公司沒有發生貼息貸款。

## 第三節 管理層分析與討論

### 3.4.11 抵債資產及準備金計提情況

截止2008年6月30日，本公司抵債資產的總額為人民幣13.83億元，比年初增加人民幣1.36億元，扣除已計提減值準備人民幣12.80億元，抵債資產淨值為人民幣1.03億元，比年初減少人民幣0.08億元。

### 3.4.12 貸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損失準備的變化情況。

	2008年1-6月	2007年1-12月
	(人民幣百萬元)	
於1月1日總額	18,750	16,282
本期／年計提	2,673	4,212
本期／年轉回	(1,102)	(1,206)
已減值貸款利息沖轉 <sup>(1)</sup>	(48)	(118)
收回以前年度核銷貸款	17	48
年內核銷	(51)	(528)
年內轉入 <sup>(2)</sup>	—	238
匯率變動	(163)	(178)
期／年末總額	20,076	18,750

註： (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。

(2) 指由抵債資產轉入的貸款減值損失準備。

截至2008年6月30日，本公司貸款減值損失準備餘額為人民幣200.76億元，比年初增加人民幣13.26億元，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216.13%，比年初上升35.74個百分點。貸款減值損失準備餘額增加主要是貸款規模增長，以及四川汶川地震貸款撥備增提所致。報告期內不良貸款額大幅降低，使期末不良貸款的減值準備覆蓋水平提高。

### 3.4.13 應收利息及其他應收款壞帳準備的計提

#### 1. 應收利息增減變動情況

（單位：人民幣百萬元）

項目	期初餘額	本期增加額	本期	
			收回數額	期末餘額
應收利息	4,893	35,778	35,097	5,574

#### 2. 壞賬準備的提取情況

（單位：人民幣百萬元）

項目	2008年6月末金額	損失準備金	計提方法
應收利息	5,574	2	個別認定
其他應收款	4,282	57	個別認定

## 第三節 管理層分析與討論

### 3.5 資本充足率分析

本公司根據中國銀監會2007年7月頒佈的《關於修改〈商業銀行資本充足率管理辦法〉的規定》(中國銀行業監督管理委員會令【2007】第11號)計算和披露資本充足率。截至2008年6月30日，本公司資本充足率為10.41%，較上年末上升0.12個百分點；核心資本充足率為8.83%，較上年末上升0.12個百分點。

下表列示截至所示日期本公司資本充足率及其構成情況。

	2008年 6月30日	2007年 12月31日 (調整後)(註)
(人民幣百萬元，百分比除外)		
<b>核心資本</b>		
已繳足普通股股本	<b>14,707</b>	14,705
儲備	<b>58,317</b>	49,009
<b>核心資本總值</b>	<b>73,024</b>	63,714
<b>附屬資本</b>		
一般貸款準備	<b>12,525</b>	10,434
定期次級債券	<b>900</b>	1,400
可轉換公司債券	<b>2</b>	13
其他附屬資本	<b>824</b>	147
<b>附屬資本總值</b>	<b>14,251</b>	11,994
<b>扣除前總資本基礎</b>	<b>87,275</b>	75,708
扣除：		
— 對未合併報表附屬公司的投資及其他長期投資	<b>2,657</b>	619
— 非自用不動產的投資	<b>298</b>	363
<b>扣除後總資本基礎</b>	<b>84,320</b>	74,726
<b>風險加權資產</b>	<b>809,937</b>	726,029
<b>核心資本充足率</b>	<b>8.83%</b>	8.71%
<b>資本充足率</b>	<b>10.41%</b>	10.29%

註：2007年12月31日資本充足率及相關組成部分按照銀監會銀監覆【2008】123號文重新列示。

### 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。下表列出所示期間本公司各業務分部的經營業績（單位：人民幣百萬元）。

	2008年1-6月					2007年1-6月				
	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	12,104	3,535	8,486	-	24,125	8,845	1,466	4,385	-	14,696
內部淨利息(支出)/收入	(266)	2,234	(1,968)	-	-	(298)	2,686	(2,388)	-	-
淨利息收入	11,838	5,769	6,518	-	24,125	8,547	4,152	1,997	-	14,696
淨手續費及佣金收入	1,474	2,529	-	91	4,094	678	1,915	-	71	2,664
其他淨收入/(支出)	503	143	(148)	70	568	387	126	(359)	40	194
營業總收入	13,815	8,441	6,370	161	28,787	9,612	6,193	1,638	111	17,554
經營費用	(4,695)	(5,063)	(547)	(1)	(10,306)	(3,683)	(2,908)	(374)	(3)	(6,968)
資產減值準備	(1,150)	(508)	273	(7)	(1,392)	(901)	(616)	(46)	(16)	(1,579)
應佔聯營公司利潤	-	-	-	33	33	-	-	-	-	-
稅前利潤	7,970	2,870	6,096	186	17,122	5,028	2,669	1,218	92	9,007

2008年1-6月各業務分部對本公司稅前利潤的貢獻佔比情況：公司銀行業務46.55%，零售銀行業務16.76%，資金業務35.60%。資金業務利潤佔比提高較多，主要是由於2008年上半年市場收益率提高，本公司投資利息收入增加較多所致。

## 第三節 管理層分析與討論

本公司主要營銷網絡集中於中國境內相對富裕的地區及其他地區的一些大城市。下表列示所示期間本公司按地理區域劃分的分部業績(單位：人民幣百萬元)。

	華東		華南和中南		西部		北部		其他		合計	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
<b>2008年1-6月</b>												
營業淨收入	10,013	35	12,474	43	2,502	9	3,690	13	141	0	28,820	100
資本性開支	602	34	860	48	247	14	67	4	4	0	1,780	100
<b>2008年6月30日</b>												
資產總額	377,684	27	749,755	54	104,862	7	148,245	11	15,245	1	1,395,791	100
其中：客戶貸款 總額	311,564	42	216,890	29	80,061	11	125,659	17	8,486	1	742,660	100
<b>2007年1-6月</b>												
營業淨收入	6,047	34	7,230	41	1,514	9	2,590	15	173	1	17,554	100
資本性開支	157	21	484	66	44	6	53	7	—	0	738	100
<b>2007年12月31日</b>												
資產總額	326,857	25	717,382	55	90,644	7	156,281	12	19,388	1	1,310,552	100
其中：客戶貸款 總額	275,956	41	197,324	29	71,898	11	121,474	18	6,515	1	673,167	100

### 3.7 其他

#### 3.7.1 可能對財務狀況與經營成果造成重大影響的表外項目餘額及其重要情況

- (1) 開出保函、信用證款項：報告期末餘額為人民幣938.69億元。除非保函、信用證申請人無法履約，本公司才須對外墊款，對利潤產生影響。
- (2) 應收承兌匯票：報告期末餘額為人民幣2,178.60億元。除非承兌申請人無法按期還款，本公司才須對外墊款，對利潤產生影響。

#### 3.7.2 逾期未償債務情況

報告期末，本公司沒有發生逾期未償債務情況。

### 3.8 業務運作

#### 3.8.1 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」、「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。2008年上半年，面對以個人住房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，進一步打造零售銀行競爭新優勢。全面啟動個人貸款基本流程改造，將中後台操作集中到分行；建立個人貸款新產品體系，創新推出「消費易」產品，以一卡通為媒介，整合了個人住房貸款與個人消費支付，進一步強化了個人住房貸款的理財功能；完成個人住房貸款申請評分卡在全行的上線，進一步提高了審批效率；組織開展「突圍2008」個人貸款營銷競賽，穩健發展個人經營性貸款；大力發展信用卡業務，信用卡貸款實現較快增長。截至2008年6月30日，零售貸款總額人民幣1,900.34億元，比上年末增長8.57%，其中，個人住房貸款總額比上年末增長5.40%，信用卡應收賬款總額比上年末增長17.65%。受全國個人住房貸款市場普遍收緊的影響，零售貸款總額佔客戶貸款總額的25.59%，比上年末略微下降0.41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。零售客戶存款為本公司提供了大量低成本資金。截至2008年6月30日，零售客戶存款總額人民幣3,727.82億元，比上年增加人民幣462.49億元，增長14.16%；零售客戶存款總額佔存戶款項總額的35.62%，比上年提高了1.01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。2008年上半年零售銀行非利息收入折人民幣26.72億元，比上年同期增加人民幣6.31億元，增長30.92%。其中：銀行卡(包括信用卡)手續費收入人民幣12.77億元，比上年同期增長64.56%；受託理財收入人民幣4.91億元，比上年同期增長917.60%；代理基金收入人民幣4.69億元，比去年同期下降33.39%；代理保險收入人民幣1.82億元，比去年同期增長204.96%。

## 第三節 管理層分析與討論

### 銀行卡業務

截至2008年6月30日，一卡通累計發卡4,646萬張，當年新增發卡295萬張。一卡通存款總額人民幣2,982億元，佔零售存款總額的79.99%，卡均存款為人民幣6,418元。截至2008年6月30日，信用卡累計發卡2,382萬張，當年新增發卡314萬張，累計流通卡數1,543萬張，累計流通戶數917萬戶，本年累計實現信用卡交易額人民幣941億元，流通卡每卡月平均交易額人民幣1,048元，循環信用餘額達人民幣98億元。信用卡非利息業務收入人民幣10.95億元，比上年同期增加76.05%，其中，信用卡POS消費手續費人民幣4.36億元，比上年同期增加56.27%，信用卡年費收入人民幣0.40億元，比上年同期增加5.26%；預借現金手續費收入人民幣0.89億元，比去年同期增長58.93%；逾期手續費收入人民幣1.54億元，同比增長102.63%；分期手續費收入人民幣2.04億元，比去年同期增長119.35%；其他增值業務手續費收入人民幣1.72億元，比去年同期增長115.00%。信用卡透支客戶佔比由上年末的22%提至25%，信用卡計息餘額佔比由上年末的37%提高至39%。

### 客戶

截至2008年6月30日，本公司的零售存款客戶總數為3,627萬戶，零售客戶存款總額人民幣3,727.82億元。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36.4萬戶，金葵花客戶存款總額為人民幣1,350億元，佔本公司零售存款總額的36.21%。管理金葵花客戶總資產餘額達人民幣6,138.13億元，比上年增加人民幣1,428.38億元，增長30.33%，佔全行管理客戶總資產餘額的61.91%，比上年提高了6.81個百分點。

### 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。2008年上半年，本公司除繼續打造上述品牌外，還不斷完善「金葵花·尊享」增值服務，積極開展數據庫精準營銷，大力推廣銷售和服務流程整合，推出了「金葵花盃全國少兒鋼琴大賽」、「第二屆理財教育公益行」等大型營銷活動。品牌的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2008年6月30日，本公司已在各分支機構建立了219個理財中心、386個金葵花貴賓室。

2008年上半年，本公司私人銀行業務重點圍繞機構建設、隊伍建設和客戶管理開展工作，成效顯著。私人銀行試點行的建設有序推進，已分別在北京、上海、深圳建成開業3家私人銀行中心，還有3家正在建設，另有4家在緊密籌劃中。本公司積極開展私人銀行客戶經理入職培訓，舉辦私人銀行業務高級研討班，打造專業的投資顧問團隊和市場分析平台，初步建立了私人銀行產品體系。

### 3.8.2 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2008年6月30日，本公司的企業貸款總額為人民幣4,976億元，佔客戶貸款總額的67.00%；票據貼現總額為人民幣550億元，佔客戶貸款總額的7.41%；企業客戶存款總額為人民幣6,738億元，佔客戶存款總額的64.38%。

#### 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)。2008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(特別是新能源)、鋼鐵、城市基礎設施、環保、高新技術產業等優質行業的支持力度，在國內率先推出綠色金融業務，同時控制向「兩高一資」等國家重點調控行業的貸款投放，企業貸款的行業結構得到進一步的優化。

2008年，本公司中小企業業務採取區域發展的戰略，中小企業業務的拓展以長三角、珠三角、環渤海為重點，覆蓋西部、西南、東北、西北等地的41家分行。本公司於2008年6月18日在中國蘇州成立了直屬總部的小企業信貸中心，業務範圍覆蓋全國，專門針對小企業客戶提供金額在500萬元以下的各類信用、保證、抵押、質押融資產品。在重新打造中小企業服務品牌「點金成長計劃」的基礎上，本公司專門針對產業鏈上下游企業和貿易型企業推出「物流金融」產品體系，旨在運用企業的原材料、產成品等動產作為質押開展貸款等各類業務，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穩健增長。截至2008年6月末，本公司中小企業一般貸款客戶數達到8,775戶，比上年增加約8%；中小企業一般貸款總額達到人民幣2,021億元，比上年增長約6%。

## 第三節 管理層分析與討論

2008年，宏觀經濟調控對本公司中小企業貸款造成了較大影響。一是由於信貸緊縮、人民幣匯率升值、勞動力成本增加、節能減排任務加重等國內因素和美國次貸危機、國際原油價格高漲等國際因素影響，中小企業本身受到市場沖擊，系統性風險加大。二是由於信貸緊縮，信貸規模縮小，大企業貸款需求旺盛，導致市場資金配置傾向於大企業。

面對複雜的市場環境，本公司將以風險量化和風險定價技術為基礎，持續推進對中小企業業務的機構建設、樹立中小企業服務品牌、持續改善和創新中小企業產品、努力加強對從業人員的培訓，實現中小企業業務的持續、平穩、健康發展。

### 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，2008年上半年對票據貼現業務規模進行了控制。截至2008年6月30日，票據貼現貸款餘額為人民幣550億元，略高於上年末水平。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，上半年累計交易量達到人民幣232億元（2007年全年交易量為人民幣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，努力保持成本較低的活期存款在企業客戶存款中的較高佔比。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，進一步深化了銀企合作，為本公司帶來了大量低成本的活期存款。

截至2008年6月30日，企業客戶存款總額為人民幣6,738億元，比上年末增長9.21%。其中活期存款佔比為53.30%，較定期存款佔比高6.60個百分點。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。報告期內，本公司大力促進現金管理、受託理財、財務顧問、資產託管、第三方存管、信貸資產轉讓及管理、短期融資券代理承銷、企業年金等新型業務的發展，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。2008年上半年，公司非利息淨收入為人民幣19.77億元，比上年同期增長85.63%。

## 第三節 管理層分析與討論

為了實現各類現金管理業務的強勢發展，本公司在不斷創新產品的同時，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，並大力推廣本公司專利產品—跨銀行現金管理平台(CBS)；發佈並推廣網上企業銀行U-BANK 6.0版；舉辦現金管理客戶交流會；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，進一步鞏固了市場地位。

報告期內，本公司被《經濟觀察報》評選為「2007年度中國最佳網上銀行」，並連續第四次被《亞洲貨幣》評選為「中國本土最佳現金管理銀行」，品牌價值再次獲得業界認可。截至2008年6月30日，現金管理業務服務企業67,128家，現金管理客戶沉澱存款餘額人民幣4,168億元，貸款餘額人民幣2,818億元，為爭取低成本存款和交叉銷售其他業務提供了有力支撐。

公司理財方面，在繼續保持原有產品銷售高速增長的同時再次推陳出新，形成了幣種包括人民幣、美元、港幣，期限涵蓋大於7天的任何時間段，投資方向兼顧貨幣市場和資本市場的公司理財產品體系，積極推進由產品銷售向品牌經營的模式轉變。本公司2008年上半年實現公司理財產品銷售人民幣1,293億元，較去年同比增長1,136%。

國際結算方面，本公司完成國際結算量596.91億美元，同比增長36.49%，結售匯交易量413億美元，同比增長45.17%。國際結算業務直接手續費收益為2,846.96萬美元，同比增長46.92%；帶來的國際業務綜合收益(含手續費、貿易融資和結售匯)累計實現2.28億美元，同比增長85.64%。

離岸業務方面，本公司完成結算量203.36億美元，同比增長69.0%，累計實現中間業務收入828萬美元，比去年同期增加313萬美元，增幅60.8%。

第三方存管業務方面，本公司第三方存管機構客戶有效戶7,112戶，新增有效戶3,538戶。第三方存管業務實現客戶保證金日均人民幣1,220億元，較2007年增長220%，實現存管費收入人民幣10,142萬元。

短期融資券與中期票據承銷方面，本公司為13家客戶成功發行16期短期融資券，其中主承銷總金額為人民幣81.9億元(聯合主承銷按總額50%計)，實現手續費協議收入人民幣2,998萬元；發行中期票據1家，主承銷金額人民幣18億元，實現手續費協議收入人民幣2,700萬元。

## 第三節 管理層分析與討論

資產託管業務方面，本公司託管資產為人民幣2,055.75億元，較年初增長35.57%，同比增長146.97%；託管日均存款為人民幣309.73億元，同比增長131%；實現託管費收入人民幣12,113.7萬元，同比增長137%。

企業年金業務方面，本公司企業年金客戶1,205戶，客戶個人賬戶98萬戶，賬戶管理費收入為人民幣120萬元。

### 客戶基礎

本公司經過20年的發展，已擁有總量達30.79萬戶的公司類存款客戶和2.3萬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、小客戶合理分布的客戶結構，同時在產品和服務等方面受到了客戶的廣泛認同。

### 3.8.3 資金交易

#### 經營環境

2008年上半年，國內外宏觀經濟形勢異常嚴峻。國內方面，CPI一直維持高位，雪災、地震等自然災害更使得通脹壓力空前高漲，上半年CPI達7.9%，負利率情況嚴重。同時，在人民幣加速升值背景下，外匯儲備也屢創新高，流動性過剩依舊是央行高度關注的經濟問題。為此，央行通過收緊銀根抑制國內經濟過熱，嚴格控制信貸增長，並大量回收流動性，上半年多次上調法定存款準備金率，準備金率達到了17.5%的歷史高位，同時發行了2.93萬億央票。國際方面，在次貸危機的影響下，股票、匯率、利率、信用等主要金融市場大幅波動，美元兌主要貨幣急劇貶值，黃金、石油、農產品等大宗商品價格暴漲。而信用市場，一些主要金融機構被降級，信用利差大幅加寬，市場恐慌情緒蔓延，流動性一度極為匱乏。為避免經濟下滑，美聯儲連續大幅度降息，並通過債券借貸、貼現窗口等多種方式為市場提供流動性。由於美聯儲採取的一系列措施，特別是對貝爾斯登的救助行動，使得市場的信心有所恢復，信用利差逐步回落。

#### 經營策略

人民幣業務方面，在當前中國央行嚴格控制信貸增長，並大量回收流動性的情況下，本公司堅持穩健的資金營運策略，一是加強流動性管理，保持適度的流動性儲備和良好的流動性結構，重點支持買入返售票據等融資資產的發展；二是基於通脹壓力加大和信用利差較高的考慮，改善和優化債券投資配置，在繼續維持債券組合短久期的情況下，重點配置風險相對較小的浮息債券和高

等級的短期融資券、中期票據和企業債券等信用產品；三是加大力度開展二級市場交易業務，有效開展銀行間市場融資交易，同時在流動性許可的前提下，加大債券置換和週轉力度，積極開展息差交易，有效降低持有待售賬戶資金成本。

外幣業務方面，本公司根據市場情況，主動調整外幣投資規模，克服美國利率大幅走低的不利影響，通過運用債券回購獲得資金，並積極開展掉期、期權等衍生業務，努力提高組合收益率，抓住因人民幣升值預期在國內掉期市場形成的套利機會，進行本外幣掉期交易。

### 經營成果

2008年上半年，本公司本外幣債券組合折合年收益率達到3.89%，比2007年全年上升55基點，比2007年上半年上升62基點。投資收益率上升主要受到浮息債券、新增投資及到期再投資利率重定價以及信用產品投資比重提高的影響。上半年，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3.78%，比2007年全年下降7基點，比2007年上半年上升81基點，主要原因是買入返售票據資產收益率高於去年同期，但低於2007年下半年。

2008年上半年，本公司自營投資規模達人民幣2,582.35億元，比上年同期增長26.95%。此外，本外幣代客資產管理規模折人民幣達到1,112.03億元，比上年末增長60.90%。得益於代客資產管理業務的迅猛發展，2008年上半年，本公司代客理財業務收入折人民幣達到人民幣6.70億元，同比增長1,267.35%。

### 業務拓展

2008年上半年，境內外金融市場均出現大幅波動，大量資金因避險需求進入低風險投資領域。本公司因勢利導，大力發展低風險理財產品和流動性管理產品。截至2008年6月30日，本公司共發行各類理財產品797隻，發行規模折人民幣2,800億元，發行餘額折人民幣1,112億元。此外，本公司還繼續強化做市商地位，擴大本公司在市場的影響力。2008年1-6月，本公司累計完成現券交易量人民幣30,895億元，名列全國銀行間債券市場第一，共完成結售匯交易1,220億美元，達到去年全年交易總量1,355億美元的90%。

### 3.8.4 分銷渠道

本公司通過各種不同的分銷渠道來提供產品和服務。截至2008年6月30日，本公司在中國大陸的41個城市設有41家分行及553家支行(含分理處)，1個分行級專營機構(信用卡中心)，1個代表處，1,368家自助銀行，1,200多台離行式自助設備；在香港設有1家分行，在美國設有1家代表處。本公司高效的分銷網絡主要分布在長江三角洲地區、珠江三角洲地區、環渤海經濟區域等中國相對富裕的地區以及其他地區的一些大城市。

## 第三節 管理層分析與討論

除擴充物理銷售渠道外，本公司也十分注重擴張和完善網上銀行和電話銀行等電子銀行渠道，得到了社會的高度認可，有效地分流了營業網點的壓力。截至2008年6月30日，網上企業銀行U-BANK累計交易916萬筆，同比增長77%；累計交易金額達人民幣11.43萬億元，同比增長166%。網上個人銀行專業版累計交易2,243萬筆，同比增長52%；累計交易金額達人民幣3,721億元，同比增長74%；網上支付累計交易4,249萬筆，比去年上半年增長99%；累計交易金額達人民幣192億元，同比增長61%。電話銀行方面，截至2008年6月30日，本公司通過電話銀行營銷基金等各類理財產品共計人民幣28.28億元，快易理財總交易額達人民幣145.5億元，開戶數達72.9萬戶，比同期均有較大幅度的增長。

### 3.8.5 海外業務

本公司通過於2002年成立的香港分行提供海外銀行業務，包括公司及零售銀行服務。截至2008年6月底，香港分行資產總額為港幣175億元。

本公司香港分行的公司銀行業務主要是向客戶提供存款和貸款、匯款、國際貿易融資及結算，牽頭或參加銀團貸款，參與同業資金與債券市場交易。零售銀行業務主要為往來於香港和內地的個人客戶提供服務，特色產品為「兩地一卡通」。該卡兼有香港借記卡和大陸借記卡的優點。持卡人可以在兩地ATM提取現金和POS機刷卡消費，並享受兩地招行網點之間網上匯款實時到賬服務。

本公司同時在香港設有一個全資子公司招銀國際金融有限公司，主要從事財務顧問、參與IPO包銷及證券經紀等投資銀行業務。

本公司在紐約設有代表處。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，2008年7月14日籌備中的紐約分行獲美國紐約州銀行廳頒發的銀行營業執照，其開業籌備工作正在進一步推進中。

### 3.8.6 業務創新

創新是本公司的核心價值觀，是本公司發展的根本動力。面對日趨激烈的市場競爭，本公司始終致力於不斷提高自身的業務創新能力，報告期內本公司業務創新情況如下：

#### 零售業務創新

開發了「智能通知存款」項目，滿足客戶對短期流動資金的理財需求。不斷改進「受託理財」系統，為本公司持續推出新的受託理財產品提供技術支持。開發「ATM收單」項目，推動本公司的收單業務量增長。創新推出「消費易」產品，以一卡通為媒介，整合了房貸與個人消費支付，進一步強化了房貸的理財功能，更好地滿足客戶需求，在個人貸款市場爭取更大的份額。

### 公司業務創新

本公司繼續發揮網上企業銀行渠道和現金管理業務的優勢，以推廣本公司專利產品——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；完成應收應付賬款管理系統、網上保理業務的開發，提出電子供應鏈金融服務方案及品牌建設方案；成功推出網上企業銀行U-BANK 6.0版，完成多項網上企業銀行系統開發相關工作，為產品創新打下基礎；開發國內領先的名義現金池產品；繼續改進集團支付、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產品及服務。

中小企業業務方面，本公司率先成立了直屬總部的小企業信貸中心，業務範圍覆蓋全國，並針對產業鏈上下游企業和貿易型企業推出了「物流金融」產品體系。

### 資金交易業務創新

針對人民幣升值預期，推出收益高且有保障的「穩贏」和「匯贏」系列產品，受到客戶的歡迎；針對客戶流動性管理的需要，在傳統強項「日日金」、「點金池」產品中，新增歐元、澳元、英鎊、港幣等幣種，鞏固了流動性理財產品的市場優勢，這些產品餘額最高曾突破人民幣300億元，目前穩定在人民幣200億元；在國內股市大跌，客戶風險厭惡情緒突增時，本公司迅速依托全行資源，短時間內調整發行策略，大力開發固定收益類產品（主要是信貸資產轉讓和銀行承兌匯票理財計劃），擴大了本公司在理財市場中的份額。

## 3.9 風險管理

### 3.9.1 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、管理的政策和流程，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，實行集體審批和審貸官雙簽審批相結合的授信審批模式。本公司根據信貸管理水平、借款人信用等級、授信擔保條件三個維度制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、貸後檢查的「三查」流程，根據信貸業務各風險控制環節，制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。

## 第三節 管理層分析與討論

2008年上半年，本公司積極應對外部複雜的經濟環境變化，認真貫徹執行國家調控政策，一手抓信貸政策導向，嚴把信貸准入關口，一手抓風險預警，對存量貸款進行動態監控與管理，切實有效地推動信用風險管理改革，夯實了信貸管理基礎，在日趨嚴峻的經營環境下，實現了信貸結構與質量的優化。

通過廣泛深入的同業調研，提出了信用風險管理體制改革的思路與模式，推行審貸官聘任制度，探索風險經理制度，在部份分行推行核保集中制，穩步推進信用風險管理體系建設。持續開展行業聚焦，加強信貸政策導向，積極有效地防範「兩高一資」、房地產、教育、水泥、紡織等熱點行業的授信風險。完善信貸規章制度，制訂、修訂了《招商銀行單位承債商務卡授信管理辦法》、《招商銀行行內銀團貸款管理辦法》和《招商銀行銀行間債券市場非金融企業債務融資工具授信管理辦法》等基本制度，修訂完善集團客戶管理方案、信用風險預警方案，研究新的授信審批授權制度與集中核保制度。切實加強信貸檢查和不良資產管理工作，通過風險客戶過濾、預警、清收、退出等管控流程，積極有效地保障了信貸資產質量的穩步提升。繼續深化量化技術的開發運用，推動「非現場信貸監控系統」上線運行，規劃開發新一代信用風險管理信息系統，推進信貸管理IT技術的升級換代。

### 3.9.2 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。本公司資產負債管理委員會負責全行流動性管理，總分行計劃財務部負責具體落實。

2008年上半年，面對複雜多變的經濟金融形勢，本公司繼續堅持穩健的流動性管理政策，採取有效的流動性管理策略，資金流動性始終保持較為平穩的狀態。

流動性缺口顯示，截至2008年6月末，本公司實時償還的流動性缺口為人民幣7,920.13億元，主要是本公司活期存款(含通知存款)較多所致。綜合考慮活期存款沉澱特性後，本公司實時償還的流動性風險較小。壓力測試結果顯示，本公司有能力應對極端情形的流動性風險。

### 3.9.3 利率風險管理

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。本公司的利率風險主要來自於基差風險，重定價風險次之，收益曲線風險和期權風險相對較小。

2008年上半年，本公司密切關注宏觀經濟金融形勢的發展變化，適時調整內部資金轉移價格和業務指導利率，促進本公司資產負債業務均衡協調發展，淨息差保持合理水平。

本公司按月向資產負債管理委員會匯報利率風險狀況並提出相關建議。利率風險分析工具包括(但不限於)缺口分析、敏感性分析、情景模擬分析、壓力測試等。人民幣業務的利率風險主要通過表內調節，外幣業務的利率風險除通過表內調節外，還嘗試運用利率掉期等衍生產品進行對沖。

### 3.9.4 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。

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。

截至2008年6月30日，本公司外匯敞口為折人民幣126.48億元。

### 3.9.5 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。2008年上半年採取的主要措施有：

- (1) 認真落實監管機構要求，層層簽訂案件防控目標責任書。組織全行開展涉賭等「五禁」行為排查活動；組織全行開展誠信宣傳教育活動。加強員工異常行為管理，及時查處違法違紀行為。編寫《案例選編》，持續開展法紀和案例教育。
- (2) 在IT方面，全行完成了新系統上線，系統地改進了會計、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。網上銀行系統通過了總參三部遠程滲透性安全測試，網銀安全得到了國家權威機構和專家的肯定。

## 第三節 管理層分析與討論

- (3) 加大了對櫃面業務中現金管理、賬務核對、印章管理、日終平賬、自助設備管理等重要控制環節的檢查，實施了對信息科技風險的後續審計、對奧運安全保障的專項檢查和對資金交易業務的常規審計。
- (4) 積極參加銀監會召開的《操作風險資本計提》專題論證會，並結合本公司的實際情況，對銀監會發佈《商業銀行操作風險資本計提指引》第二次徵求意見稿反饋了意見和建議。
- (5) 按照銀監會《商業銀行操作風險資本計提指引》第二次徵求意見稿的規定，本公司完成了操作風險產品線分類的初稿，並在此基礎上估算計提操作風險監管資本對本公司資本充足率的影響。
- (6) 組織開發操作風險管理工具，基本涵蓋了操作風險識別、評估、控制、檢測、報告、緩釋幾個方面，是目前國際上銀行普遍採用的操作風險管理工具。按照三年規劃的方針，信貸條線的操作風險管理工具開發將在下半年全面鋪開。

### 3.9.6 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。

本公司以加強全面合規管理為核心，全力推進合規、反洗錢、制度和法律事務等各項工作，以降低和控制合規風險，努力保障全行依法合規經營。2008年上半年採取的主要措施有：

- (1) 董事會審議通過了《合規政策》，確立了本公司合規管理的原則、目標和綱領，突出本公司的合規目標應堅持「效益、質量、規模協調發展」的指導思想，明確合規文化是本公司企業文化的核心組成部份，確立合規是本公司穩健經營和持續發展的基礎。
- (2) 制定了《全面合規管理工作方案》，提出實施全面合規管理的目標和具體措施，作為本公司近幾年開展合規管理工作的重要指導文件。
- (3) 擬訂了《合規管理委員會工作制度》，將在高級管理層下設合規管理委員會，作為本公司合規風險管理的最高權力機構；實施了合規官、分行合規部門雙重領導、雙向考核和雙線報告的垂直管理體制，賦予了首席合規官和合規官對合規事項的「一票否決權」。

- (4) 明確在經營單位、合規和風險管理部門、內審部門之間構築合規風險管理的三道防線。各經營機構和業務條線為實施自我合規控制及合規風險防範的第一道防線；合規部門與風險管理部門構成在事前與事中實施專業化合規管理的第二道防線；內審部門是事後控制的第三道防線。
- (5) 針對銀監會在《2007年度監管通報》中指出的本公司在制度和合規管理方面存在部份業務制度不完善，過時或缺乏可操作性等問題，本公司逐項對照制定整改措施，並確定整改時間表，糾正經營活動中的偏差。
- (6) 在建立健全反洗錢制度體系的基礎上，針對制度執行中存在的問題，通過反洗錢檢查和下發風險提示等形式推動反洗錢工作的不斷改進和提升。積極開發名單數據庫及過濾系統，加強了客戶身份識別、客戶風險分類、可疑交易監測、反洗錢數據報送等各項工作。

### 3.10 外部環境變化及應對措施

#### 3.10.1 經營中出現的問題與困難及解決方案

2008年上半年，本公司經營中遇到以下問題及困難：受宏觀調控的影響，信貸規模被壓縮、股票市場走低、人民幣升值壓力增加、國內宏觀經濟運行變數加大、國內外同業在業務、產品、服務、技術、公司治理和品牌建設等方面的競爭日趨激烈。

針對上述經營中出現的問題和困難，本公司着重採取以下措施：

- (1) 面對國家宏觀調控帶來的壓力，本公司認真貫徹「管理變革、流程改造、防範風險、科學發展」的工作指導思想，克服不利因素，努力推進經營戰略調整與管理變革，總體保持良好發展態勢。
- (2) 全面開展合規管理、風險管理、預算管理、服務管理、流程管理、戰略管理等一系列管理變革，提升管理素質。採取各種措施落實宏觀調控政策，積極調整貸款結構，改進資產負債管理。加強流動性管理，增加資金收益。加大產品的創新和營銷力度，努力拓展業務市場。在積極開展行業聚焦和集團客戶營銷的同時，完善中小企業業務體制。針對市場形勢的劇烈變化，着力發展中間業務，多渠道拓展收入來源，積極調整收入結構。

## 第三節 管理層分析與討論

- (3) 切實強化風險管理，從過去的控制風險轉向管理風險、經營風險。本公司深入開展重點業務和風險環節專項檢查，有效提升信貸政策執行力，嚴控關注類貸款向不良轉變。推行集中核保和放款集中操作，完善風險預警、固定資產和項目貸款管理等制度。加快開發集團客戶和風險預警信息系統，加強信貸信息和檔案管理，積極推進風險量化管理。抓緊研究信貸資產十級分類，健全撥備管理體系，加強信貸類關聯交易全過程管理。強化個人授權、增加授權組合以及改進審批流程，進一步規範審貸標準。
- (4) 加大創新和營銷力度，大力拓展業務市場。在現金管理、個人財富管理、信用卡、網上銀行等方面，不斷加大產品創新力度，開展面向客戶的特色營銷，促進了公司業務、零售業務、同業業務、信用卡業務等的快速發展。

### 3.10.2 經營環境、宏觀政策法規的變化及影響

#### (1) 關於從緊的貨幣政策

2008年上半年，中國人民銀行加大了宏觀調控力度，主要採取多次上調法定存款準備金率、貸款規模控制、加大公開市場操作力度、窗口指導等從緊的貨幣政策。面對宏觀調控力度的加大，本公司合理控制貸款投放規模，保持貸款平穩增長，堅持穩健的流動性管理政策和有效的運營策略。着力優化信貸結構，降低風險。加大對消費類信貸品種、業務的關注和拓展力度。同時着力發展中間業務，繼續調整收入結構。在貨幣政策趨緊的形勢下，加快本公司資產結構和收入結構的調整進程。

#### (2) 關於上調存款準備金率

2008年以來，中國人民銀行連續多次上調存款準備金率，由年初的14.5%提高到17.5%。該政策對本公司短期內流動性影響不大，但從中長期來看有一定累計影響。本公司堅持貫徹「質量、效益、規模」協調發展的經營理念，各項業務平穩發展，資產負債結構總體均衡，負債來源充足，融資渠道順暢，資產配置穩健、結構合理，高流動性資產配比較高。通過優化收入結構、提高服務質量、加強業務管理等手段抵消存款準備金率上調的影響。

### (3) 關於人民幣升值

2008年上半年，人民幣對美元匯率呈持續升值狀態，累計升值6.37%。一方面，人民幣匯率彈性的增強，進一步發揮了對市場供求關係調整的基礎作用，但也加大了本公司所面對的匯率風險。本公司加強了匯率風險敞口管理，降低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，降低匯率波動帶來的影響；另一方面人民幣升值將加劇外匯資金來源緊張和需求旺盛的狀況，中長期內存在一定的外匯流動性風險隱患。本公司努力完善資本充足狀況的監控機制和調節機制，在籌集和運用資本時考慮匯率變動所造成的影響，保持合適資本充足水平，促進資金期限結構、幣種結構和業務結構的優化。

### (4) 關於次按危機對本公司外幣債券投資的影響

目前，本公司的外幣債券投資主要分為如下幾類：政府債、政府機構債、金融企業債、工商企業債等。由於本公司已在2006年8月將次按相關產品全部獲利了結，因此次按危機未給本公司帶來直接損失，目前本公司外幣組合中的債券評級均在投資級以上，整體信用風險不大。本公司在開展投資業務時，嚴格遵守行內的授信制度和風險限額的要求，同時注意兼顧收益性並保持組合良好的流動性。

截至2008年6月30日，本公司持有房利美、房貸美2家房貸機構發行的債券共計1.8億美元（其中房利美發行的債券1.1億美元，房貸美發行的債券0.7億美元，以上債券均為高級債券），浮盈156萬美元；此外持有這兩家機構擔保的按揭貸款抵押支持債券（MBS）共0.75億美元；本公司持有的涉及房利美、房貸美發行的債券總計2.55億美元，市值評估仍有浮盈83萬美元。上述兩類債券在組合中佔比較小，因此近期的「兩房事件」對本公司的影響較小。

從年初以來，雖然國際債券市場的流動性很低，但本公司抓住市場收益率波動的機會，積極通過波段操作對組合進行調整，同時獲得了一定的價差收入。下半年本公司將繼續這一操作策略，對投資組合進行動態調整，進一步降低利率風險。

### (5) 自然災害對本公司貸款的影響及應對措施

2008年5月12日四川汶川地區發生了里氏8級地震，造成汶川及週邊地區巨大的人員傷亡和財產損失。由於本公司僅在成都、重慶兩市設立了分行級分支機構，因此本次地震對本

## 第三節 管理層分析與討論

公司業務影響相對較小。本公司秉承服務社會、回饋社會的理念，切實做好災後工作部署，積極參與災後重建，優先支持受震災影響的原有客戶恢復生產。內部管理方面，積極排查、統計受災貸款情況，及時做好貸款的撥備及核銷處置工作，真實反映風險、覆蓋風險。

### 3.11 前景展望與措施

2008年下半年，本公司既面臨宏觀經濟發展態勢總體良好、金融生態環境進一步改善所帶來的發展機遇，也面臨着國際內經濟增速放緩、宏觀調控政策變數加大、資產市場持續波動等嚴峻挑戰。本公司將繼續貫徹「管理變革、流程改造、防範風險、科學發展」的工作方針，切實堅持以「客戶為中心、以市場為導向」的經營準則，加快推進經營戰略調整與管理變革。

從經營環境看，經濟保持較快增長，通脹壓力有所緩解，居民收入不斷提高，有效所得稅率大幅降低，為本公司業務規模和利潤的穩定增長創造了條件。多層次金融市場快速發展，綜合化經營環境逐漸寬松，有利於本公司拓展新型業務，加快業務結構和收入結構調整。

本公司的經營發展也面臨諸多市場環境變化所帶來的挑戰：房地產行業高位徘徊，股票市場深度調整，部份高耗能、高排放行業和傳統出口型行業盈利能力下降，宏觀調控持續進行，對本公司信用風險管理能力構成嚴峻考驗；資產市場景氣低迷，對本公司零售業務和中間業務的發展產生重要影響；存貸款期限錯配和貨幣結構錯配的矛盾加劇，對本外幣流動性管理水平提出更高的要求；經濟下行風險加大，信貸生息資產規模受限，負債成本有所上升，非利息收入增長趨緩。

面對錯綜複雜的經營環境，本公司將積極把握發展機遇，切實防範經營風險，扎實開展管理變革，克服各種不利因素，在統籌兼顧內控合規與發展創新、風險管理與市場拓展的基礎上，堅定不移地推進經營戰略調整，保持本公司的持續穩定發展。本公司下半年擬採取的經營措施為：一是繼續落實國家宏觀調控政策，深化資產負債與財務管理；二是加大零售業務推動力度，構建零售銀行競爭新優勢；三是進一步突出批發業務發展重點，穩步推進綜合化經營；四是不斷增強敏感性和預見性，切實強化風險管理；五是全面加強內控合規管理，嚴密防範案件發生；六是改進人才培養與考核激勵，提高人力資源管理水平；七是穩妥推進組織管理體系改革，加快流程銀行建設；八是着力抓好網點建設和改造，維護優質服務品牌。

## 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

(單位：股)

	2007年12月31日		報告期內變動		2008年6月30日	
	數量	比例(%)	有限售條件 股份轉為無限 售條件股份	可轉債轉股	數量	比例(%)
<b>一、有限售條件股份</b>	7,331,629,579	49.86	-2,532,396,325	—	<b>4,799,233,254</b>	<b>32.63</b>
1、國家持股	201,557,020	1.37	-201,557,020	—	—	—
2、國有法人持股	6,639,650,699	45.15	-1,840,417,445	—	<b>4,799,233,254</b>	<b>32.63</b>
3、其他內資持股	484,741,256	3.30	-484,741,256	—	—	—
其中：境內法人持股	484,741,256	3.30	-484,741,256	—	—	—
境內自然人持股	—	—	—	—	—	—
4、外資持股	5,680,604	0.04	-5,680,604	—	—	—
其中：境外法人持股	5,680,604	0.04	-5,680,604	—	—	—
境外自然人持股	—	—	—	—	—	—
<b>二、無限售條件股份</b>	7,373,435,255	50.14	2,532,396,325	2,109,221	<b>9,907,940,801</b>	<b>67.37</b>
1、人民幣普通股(A股)	4,711,435,255	32.04	2,532,396,325	2,109,221	<b>7,245,940,801</b>	<b>49.27</b>
2、境內上市外資股	—	—	—	—	—	—
3、境外上市外資股(H股)	2,662,000,000	18.10	—	—	<b>2,662,000,000</b>	<b>18.10</b>
4、其他	—	—	—	—	—	—
<b>三、股份總數</b>	14,705,064,834	100.00	—	2,109,221	<b>14,707,174,055</b>	<b>100.00</b>

截至報告期末，本公司股東總數439,478戶，其中H股股東戶數為45,887戶，A股股東戶數為393,591戶，包括有限售條件的A股股東13戶，無限售條件A股股東393,578戶。另外，可轉債持有人600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2008年6月30日，本公司一直維持香港聯合交易所證券上市規則(「上市規則」)所要求的公眾持股量。

## 第四節 股本結構及股東基礎

### 4.2 前十名股東

(單位：股)

序號	股東名稱	股東性質	期末持股數	佔總		報告期內增減	持有	
				股本比例%	股份類別		有限售條件	質押或凍結
							股份數量	
1	香港中央結算(代理人)有限公司(1)	—	2,630,027,641	17.88%	H股	371,652	0	—
2	招商局輪船股份有限公司	國有法人	1,781,677,633	12.11%	有限售條件A股	307,542 (2)	1,781,677,633	0
3	中國遠洋運輸(集團)總公司	國有法人	947,548,668	6.44%	有限售條件A股	0	947,548,668	0
4	廣州海運(集團)有限公司	國有法人	565,359,590	3.84%	有限售條件A股	0	565,359,590	0
5	深圳市晏清投資發展有限公司	國有法人	433,484,335	2.95%	有限售條件A股	0	433,484,335	0
6	深圳市楚源投資發展有限公司	國有法人	378,715,868	2.58%	有限售條件A股	0	378,715,868	0
7	中國交通建設股份有限公司	國有法人	261,024,805	1.77%	有限售條件A股	0	261,024,805	0
8	上海汽車工業有限公司	國有法人	250,564,996	1.70%	無限售條件A股	0	0	0
9	中海石油投資控股有限公司	國有法人	205,305,070	1.40%	無限售條件A股	0	0	0
10	秦皇島港務集團有限公司	國有法人	175,950,157	1.20%	無限售條件A股	0	0	0
10	中國海運(集團)總公司	國有法人	175,950,157	1.20%	有限售條件A股	0	175,950,157	0
10	山東省國有資產投資控股有限公司	國有法人	175,950,157	1.20%	無限售條件A股	0	0	0
10	廣東省公路管理局	國有法人	175,950,157	1.20%	無限售條件A股	0	0	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) 報告期內招商局輪船股份有限公司股份增加的原因是本公司原限售股東中衛國脈通信股份有限公司將本公司H股上市前由招商局輪船股份有限公司代其墊付的國有股減持股份過戶給招商局輪船股份有限公司。
  - (3) 上述前10名股東中，招商局輪船股份有限公司、深圳市晏清投資發展有限公司、深圳市楚源投資發展有限公司同為招商局集團有限公司的子公司；廣州海運(集團)有限公司是中國海運(集團)總公司的全資子公司。其餘股東之間本公司未知其關聯關係。

### 4.3 前十名有限售條件A股股東

有限售條件股東名稱	截至2008年6月30日 持有的有限售 條件股份數量(股)	佔總股本 比例%	可上市 交易時間	新增可 上市交易 股份數量	限售條件
招商局輪船股份有限公司	1,781,677,633	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
深圳市晏清投資發展有限公司	433,484,335	2.95			
深圳市楚源投資發展有限公司	378,715,868	2.58	—	—	
中國遠洋運輸(集團)總公司	947,548,668	6.44			獲得流通權之日起36個月期滿後
廣州海運(集團)有限公司	565,359,590	3.84			
中國交通建設股份有限公司	261,024,805	1.77			
中國海運(集團)總公司	175,950,157	1.20	2009年	—	
中交廣州航道局有限公司	154,771,402	1.05	2月27日		
上海海運(集團)公司	51,024,331	0.35			
中交第四航務工程局有限公司	21,067,429	0.14			

## 第四節 股本結構及股東基礎

### 4.4 前十名無限售條件股東

股東名稱	股份類別	2008年6月30日 持股數(股)	佔總股本 比例%
香港中央結算(代理人)有限公司	H股	2,630,027,641	17.88%
上海汽車工業有限公司	無限售條件的流通A股	250,564,996	1.70%
中海石油投資控股有限公司	無限售條件的流通A股	205,305,070	1.40%
秦皇島港務集團有限公司	無限售條件的流通A股	175,950,157	1.20%
山東省國有資產投資控股有限公司	無限售條件的流通A股	175,950,157	1.20%
廣東省公路管理局	無限售條件的流通A股	175,950,157	1.20%
華能資本服務有限公司	無限售條件的流通A股	151,001,403	1.03%
中國國際海運集裝箱(集團)股份 有限公司	無限售條件的流通A股	137,109,861	0.93%
招商局實業發展(深圳)有限公司	無限售條件的流通A股	122,568,078	0.83%
上證50交易型開放式指數證券 投資基金	無限售條件的流通A股	72,269,990	0.49%

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本公司H股股東賬戶的股份總和。

(2) 上述前十名無限售條件股東之間本公司未知其關聯關係。

## 第四節 股本結構及股東基礎

### 4.5 香港法規下主要股東及其他人士於股份及相關股份擁有之權益及淡倉

截至2008年6月30日，下列人士(本公司之董事、監事及最高行政人員(定義見《上市規則》)除外)在本公司股份中擁有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	佔相關股份類	
						別已發行股份 百分比(%)	佔全部已發行 股份百分比(%)
招商局集團有限公司	A	好倉	受控制企業權益	2,599,932,810	1	21.58	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	6.76	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	6.76	5.54
		好倉	受控制企業權益	379,933,744*	1		
				814,812,080			
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*		6.60	5.41
		好倉	受控制企業權益	618,366,092*			
				794,882,070	2		
JPMorgan Chase & Co.	H	好倉	實益擁有人	63,121,241		16.03	2.90
		好倉	投資經理	271,468,000			
		好倉	保管人—法團／核准 借出代理人	92,073,860			
				426,663,101	3		
		淡倉	實益擁有人	33,272,820	3		
UBS AG	H	好倉	實益擁有人	166,564,969		7.76	1.41
		好倉	受控制企業權益	40,194,037	4		
				206,759,006			
		淡倉	實益擁有人	65,479,728			
		淡倉	對股份持有保證權益的人	2,753,818			
		淡倉	受控制企業權益	1,340,000	4		
		69,573,546					
Mirae Asset Global Investments (Hong Kong) Limited	H	好倉	投資經理	160,244,000		6.02	1.09

\* 上述股份數目記載於各有關主要股東於2008年6月30日前填寫的申報表格。自各主要股東遞交有關表格當日起至2008年6月30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。

## 第四節 股本結構及股東基礎

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)總公司透過其直接持有之本公司176,515,978股A股及其下述全資擁有子公司所持有之共本公司618,366,092股A股權益，現共持有本公司794,882,070股A股的權益如下：
  - (2.1) 廣州海運(集團)有限公司直接持有本公司567,177,677股A股；及
  - (2.2) 上海海運(集團)公司於本公司直接持有本公司51,188,415股A股。
- (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426,663,101股H股之好倉及33,272,820股H股之淡倉：
  - (3.1) JPMorgan Chase Bank, N.A.持有本公司97,374,860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49,068,749股H股(好倉)及11,686,913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1,251,500股H股(好倉)及967,500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為J.P. Morgan Chase (UK) Holdings Limited全資擁有。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) J.P. Morgan Structured Products B. V.持有本公司7,967,000股H股(淡倉)。J.P. Morgan Structured Products B. V.為J.P. Morgan International Finance Limited(見上文(3.2)節)的全資子公司。

## 第四節 股本結構及股東基礎

- (3.5) JF Asset Management (Taiwan) Limited持有本公司5,453,000股H股(好倉)。JF Asset Management (Taiwan) Limited由JF Funds Limited全資擁有。JF Funds Limited為JF Asset Management Limited的全資子公司，JF Asset Management Limited為JPMorgan Asset Management (Asia) Inc.的全資子公司，而JPMorgan Asset Management (Asia) Inc.則為JPMorgan Asset Management Holdings Inc.的全資子公司。JPMorgan Asset Management Holdings Inc.由JPMorgan Chase & Co.全資擁有。
- (3.6) JF Asset Management Limited及JF Asset Management (Singapore) Limited分別持有本公司115,113,500股H股(好倉)及38,600,000股H股(好倉)。兩者均為JPMorgan Asset Management (Asia) Inc.(見上文(3.5)節)全資的全資子公司。
- (3.7) J.P. Morgan Investment Management Inc.持有本公司28,971,500股H股(好倉)。J.P. Morgan Investment Management Inc.為JPMorgan Asset Management Holdings Inc.(見上文(3.5)節)的全資子公司。
- (3.8) China International Fund Management Ltd持有本公司19,454,000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(為JPMorgan Asset Management Holdings (UK) Limited的全資子公司)直接持有本公司58,575,000股H股(好倉)。JPMorgan Asset Management Holdings (UK) Limited由JPMorgan Asset Management International Limited全資擁有，而JPMorgan Asset Management International Limited則為JPMorgan Asset Management Holdings Inc.(見上文(3.5)節)的全資子公司。
- (3.9) Bear Stearns International Limited持有本公司12,800,992股H股(好倉)及12,651,407股H股(淡倉)。Bear Stearns International Limited為Bear Stearns Holdings Limited的全資子公司，而Bear Stearns Holdings Limited則為Bear Stearns UK Holdings Limited的全資子公司。Bear Stearns UK Holdings Limited由The Bear Stearns Companies Inc.全資擁有，而The Bear Stearns Companies Inc.則由JPMorgan Chase & Co.全資擁有。

於JPMorgan Chase & Co.所持有本公司股份權益及淡倉中，包括92,073,860股H股(好倉)可供借出之股份。另外，有17,460,000股H股(好倉)及19,653,913股H股(淡倉)乃涉及衍生工具，類別為：

7,967,000股H股(淡倉)	— 以現金交收(場內)
17,460,000股H股(好倉)及11,686,913股H股(淡倉)	— 以實物交收(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40,194,037股H股之好倉及1,340,000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	2,466,700	—
UBS Global Asset Management (Canada) Inc.	735,000	—
UBS Global Asset Management (Americas) Inc.	2,942,000	—
UBS Global Asset Management (Hong Kong) Ltd	8,740,400	—
UBS Global Asset Management (Singapore) Ltd	12,790,600	—
UBS Global Asset Management (UK) Limited	9,305,939	—
UBS Global Asset Management (Japan) Ltd	3,104,500	—
UBS Global Asset Management (Australia) Inc.	108,898	—
UBS O'Connor LLC	—	1,340,000

## 第四節 股本結構及股東基礎

於UBS AG 所持有的本公司股份權益及淡倉中，29,991,000股H股（好倉）及54,180,320股H股（淡倉）乃涉及衍生工具，類別為：

1,840,000股H股（好倉）及4,011,000股H股（淡倉）	—	以實物交收（場內）
19,738,000股H股（淡倉）	—	以現金交收（場內）
15,100,000股H股（好倉）及9,219,320股H股（淡倉）	—	以實物交收（場外）
13,051,000股H股（好倉）及21,212,000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、監事及最高行政人員（定義見《上市規則》）除外）於2008年6月30日在本公司股份及相關股份中擁有須登記於本公司根據證券及期貨條例第336條存置之登記冊之任何權益或淡倉。

### 4.6 股權分置改革承諾事項

2006年2月27日，本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，當本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。截至2008年6月30日，以上股東履行了上述承諾。

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

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.cn](http://www.sse.com.cn)）、香港聯合交易所網站（[www.hkex.com.hk](http://www.hkex.com.hk)）及本公司網站（[www.cmbchina.com](http://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。

### 4.7 有限售條件股份可上市交易時間

時間	限售期滿 新增可上市交易 股份數量(股)	有限售條件 股份數量 餘額(股)	無限售條件 股份數量 餘額 <sup>(1)</sup>	說明
獲得流通權之日起24個月內	0	7,331,629,579	—	/
獲得流通權之日起24個月期滿後	2,532,396,325	4,799,233,254	—	不承擔認沽責任的原非流通股股東所持原非流通股股份，已於2008年2月27日限售期滿，可上市流通。 <sup>(2)</sup>
獲得流通權之日起36個月期滿後	2,205,355,418	2,593,877,836	—	除招商局輪船股份有限公司、深圳市晏清投資發展有限公司、深圳市楚源投資發展有限公司以外承擔認沽責任的其他原非流通股股東持有的原非流通股股份
獲得流通權之日起36個月期滿後 12個月內公司股票價格首次達到 或超過8.48元(視情況相應除權) 後/獲得流通權之日起48個月期滿後	2,593,877,836	0	—	招商局輪船股份有限公司、深圳市晏清投資發展有限公司、深圳市楚源投資發展有限公司持有的原非流通股股份
合計	7,331,629,579			

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

(2) 2008年2月27日，本公司有2,532,396,325股有限售條件股份限售期屆滿，可上市流通，有關此次有限售條件股份上市流通詳情，請參閱本公司於2008年2月22日於上海證券交易所網站(www.sse.com.cn)、香港聯合交易所網站(www.hkex.com.hk)及本公司網站(www.cmbchina.com)發佈的公告。

## 第四節 股本結構及股東基礎

### 4.8 可轉債情況

#### 可轉債發行情況

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，每張面值人民幣100元，發行總額人民幣65億元。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人民幣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》。

#### 前十名可轉換公司債券持有人

序號	債券持有人名稱	股份類別	報告期末 持債數 (人民幣元)	佔轉債 發行總額 %
1	趙燕青	可轉債	69000	0.0011%
2	萬向弘	可轉債	65000	0.0010%
3	張建鋒	可轉債	49000	0.0008%
4	盧軍文	可轉債	40000	0.0006%
5	崔強	可轉債	37000	0.0006%
6	張靚	可轉債	35000	0.0005%
7	何廣萍	可轉債	32000	0.0005%
8	黃曉都	可轉債	30000	0.0005%
9	梁廷堅	可轉債	25000	0.0004%
10	丁進	可轉債	19000	0.0003%

註： 前十名可轉債持有人之間本公司不知悉其關聯關係。

### 可轉債轉股價格調整情況

根據「招行轉債」募集說明書發行條款及中國證監會關於可轉債發行的有關規定，本公司於2005年6月20日實施2004年度每10股派發現金紅利1.1元(含稅)的利潤分配方案，並按照每10股轉增5股的比例，將資本公積轉增股本，「招行轉債」轉股價格則相應由原來的每股人民幣9.34元調整為每股人民幣6.23元(詳見刊登於2005年6月14日《中國證券報》、《上海證券報》和《證券時報》上的《招商銀行股份有限公司可轉換公司債券轉股價格調整特別提示公告》)。

本公司於2006年2月27日實施股權分置改革方案，並按照每10股轉增0.8589股的比例，將資本公積轉增股本，「招行轉債」轉股價格則相應由原來的每股人民幣6.23元調整為每股人民幣5.74元(詳見刊登於2006年2月22日《中國證券報》、《上海證券報》和《證券時報》上的《招商銀行股份有限公司可轉換公司債券轉股價格調整特別提示公告》)。

### 可轉債轉股情況

2005年5月10日，「招行轉債」進入轉股期。截至2008年6月30日，已有人民幣6,498,111,000元本公司發行的「招行轉債」(110036)轉成本公司發行的股票「招商銀行」(600036)，累計轉股股數為1,043,671,774股(含轉增股)。本期期初可轉債金額為人民幣13,996,000元，報告期內轉股股數為2,109,221股，轉股額為人民幣12,107,000元，尚有人民幣1,889,000元的「招行轉債」未轉股，佔招行轉債發行總量的0.03%。

## 第五節 董事、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(股)	期末持股(股)
秦曉	男	1947.4	董事長、非執行董事	2007.6-2010.6	0	0
魏家福	男	1949.12	副董事長、非執行董事	2007.6-2010.6	0	0
傅育寧	男	1957.3	非執行董事	2007.6-2010.6	0	0
李引泉	男	1955.4	非執行董事	2007.6-2010.6	0	0
洪小源	男	1963.3	非執行董事	2007.6-2010.6	0	0
丁安華	男	1964.4	非執行董事	2007.6-2010.6	0	0
孫月英	女	1958.6	非執行董事	2007.6-2010.6	0	0
王大雄	男	1960.12	非執行董事	2007.6-2010.6	0	0
傅俊元	男	1961.5	非執行董事	2007.6-2010.6	0	0
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
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
陳浩鳴	男	1966.3	股東監事	2007.6-2010.6	0	0
李江寧	男	1959.4	股東監事	2007.6-2010.6	0	0
董咸德	男	1947.2	股東監事	2007.6-2010.6	0	0
邵瑞慶	男	1957.9	外部監事	2007.6-2010.6	0	0
周松	男	1972.4	職工監事	2008.8-2010.6	31,800	33,500
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	副行長	2008.4-2010.6	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： 報告期內周松先生所持股份均為本公司A股。

## 第五節 董事、監事、高管、員工和機構情況

### 5.2 董事、監事、高級管理人員聘任離任的情況

2008年4月8日召開的本公司七屆十八次董事會審議通過了聘任丁偉為招商銀行副行長的決議，相關公告刊登於2008年4月9日《中國證券報》、《證券時報》、《上海證券報》。2008年4月26日，丁偉先生的副行長任職資格得到中國銀行業監督管理委員會的核准。

本公司原職工監事殷緒文先生，因工作調動辭去職工監事職務。本公司職工代表會議經民主選舉，增補周松先生為本公司職工監事。有關詳情請見本公司於2008年8月13日刊登於《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》、上海證券交易所、香港聯合交易所及本公司網站的公告。

### 5.3 員工情況

截至2008年6月30日，本公司共有在職員工30,753人，其中管理人員4,927人，業務人員22,611人，行政人員3,215人。員工中具有大專以上學歷的為28,687，佔比93.28%。目前有退休員工91人。

### 5.4 分支機構

2008年本公司穩步推進分支機構建設，上半年境內有1家分行開業，另有2家分行獲准籌建，具體為：2008年3月28日，本公司南通分行經江蘇銀監局批准開業。2008年1月31日，本公司濰坊分行經中國銀監會批准籌建；2008年5月13日，本公司長春分行經中國銀監會批准籌建。此外，2008年7月14日籌備中的紐約分行獲美國紐約州銀行廳頒發的銀行營業執照，其開業籌備工作目前正在進一步推進中。

截至2008年6月30日本公司分支機構情況表：

機構名稱	營業地址	郵編	機構數量	員工人數	資產規模 (百萬元)
總行	深圳市深南大道7088號	518040	1	1,711	508,826
深圳分行	深圳市深南中路2號	518001	67	2,558	91,332
上海分行	上海市浦東陸家嘴東路161號	200120	48	2,041	84,287
武漢分行	武漢市漢口建設大道518號	430022	24	1,094	37,551
北京分行	北京市復興門內大街156號	100031	40	2,024	80,835
瀋陽分行	瀋陽市和平區十一緯路12號	110003	17	966	21,745
廣州分行	廣州市天河區體育東路138號	510620	35	1,266	29,733
成都分行	成都市青羊區順城大街248號	610016	21	773	16,201
蘭州分行	蘭州市城關區慶陽路9號	730030	15	505	15,699
西安分行	西安市和平路107號	710001	19	797	17,973
南京分行	南京市漢中路1號	210005	17	866	41,368

## 第五節 董事、監事、高管、員工和機構情況

機構名稱	營業地址	郵編	機構數量	員工人數	資產規模 (百萬元)
無錫分行	無錫市人民中路128號	214002	9	342	11,838
常州分行	常州市和平南路125號	213003	3	147	3,940
揚州分行	揚州市文昌西路12號	225009	1	83	2,100
蘇州分行	蘇州市三香路128號	215004	10	434	17,063
南通分行	南通市工農路111號華辰大廈	226001	1	63	1,250
重慶分行	重慶市渝中區臨江支路2號	400010	22	785	24,603
大連分行	大連市中山區人民路17號	116001	15	577	14,092
杭州分行	杭州市杭大路23號	310007	20	921	50,052
寧波分行	寧波市百丈東路938號	315041	10	438	19,031
溫州分行	溫州市車站大道京龍大廈	325000	8	257	9,326
紹興分行	紹興市勝利東路60號金盾大廈	312000	6	204	7,755
金華分行	金華市雙溪西路45號	321017	1	75	2,873
台州分行	台州市府大道535號	318000	1	78	1,827
南昌分行	南昌市八一大道162號	330003	13	554	20,483
長沙分行	長沙市芙蓉區蔡鍔中路24號	410005	17	606	22,552
福州分行	福州市鼓屏路60號	350003	12	462	10,544
泉州分行	泉州市豐澤區豐澤街301號煌星大廈	362000	5	149	6,708
青島分行	青島市市南區8香港中路36號	266071	12	619	28,483
天津分行	天津市河西區友誼北路55號	300204	18	747	19,534
濟南分行	濟南市歷下區朝山街21號	250011	16	662	28,461
煙台分行	煙台市南大街237號	264000	5	159	4,206
烏魯木齊分行	烏魯木齊市新華北路80號	830002	10	339	9,449
昆明分行	昆明市東風東路48號	650051	15	558	20,360
合肥分行	合肥市長江中路436號	230061	12	554	12,771
廈門分行	廈門市廈禾路862號	361004	8	345	8,959
哈爾濱分行	哈爾濱市道里區中央大街3號	150001	10	361	6,398
鄭州分行	鄭州市經三路68號	450008	11	430	23,950
東莞分行	東莞市東城大道榆景新時代廣場	523129	10	414	8,303
佛山分行	佛山市季華五路23號鴻業豪庭1-3層	528000	7	313	7,601
太原分行	太原市新建南路1號	030001	2	158	3,194
呼和浩特分行	呼和浩特市新華大街56號	010010	1	95	2,447
香港分行	香港夏慤道12號	—	1	77	15,243
北京代表處	北京市西城區金融大街35號	100005	1	6	—
美國代表處	509 Madison Aveune, Suite 306, New York, New York 10022, U.S.A	—	1	2	3
信用卡中心	上海市浦東新區嶗山路316號	200120	1	4,138	24,842
合計			599	30,753	1,395,791

### 6.1 公司治理情況綜述

報告期內，本公司遵守國家法律、法規及相關監管部門制定的公司治理各項政策和要求，遵守上市規則附錄十四《企業管治常規守則》所載的各項守則條文，未發現任何偏離守則條文的行為。

報告期內，本公司以中國證監會組織開展的深入推進公司治理專項活動為契機，不斷完善和提高公司治理，保證公司合規經營、持續穩健發展。本公司主要從以下幾方面推進了公司治理工作：

#### 一、進一步修訂和完善公司治理相關制度

1. 新版《公司章程》正式生效。2008年5月，中國銀監會對經本公司2007年第一次臨時股東大會審議通過的《公司章程》予以核准，新版《公司章程》正式生效。新版《公司章程》對本公司的註冊資本、總股本、股本結構等條款進行了調整，對獨立董事、外部監事的任職資格和任期，董事會會議通知時間，董事會、監事會各專門委員會的名稱和職責等條款進行了修訂。同時，《股東大會議事規則》、《董事會議事規則》和《監事會議事規則》也進行了相應修訂。
2. 修訂了《信息披露制度》。為進一步提高信息披露管理水平和信息披露質量，保護投資者的合法權益，本公司認真研究了相關法規和規則，並根據本公司境內外兩地上市的實際情況和需要，修訂完成了《招商銀行股份有限公司信息披露事務管理制度》，經本公司七屆三次董事會會議審議通過，並下發全行貫徹落實。
3. 進一步規範完善了關聯交易管理制度。為將香港聯交所重點和嚴格監控的非授信類關聯交易業務列入管理的範疇，建立全面的關聯交易管理組織體系，進一步規範關聯交易行為，切實控制關聯交易風險，以達到境內外有關監管的要求，本公司對關聯交易管理制度做了進一步的完善和規範，新修訂的《關聯交易管理辦法》已經本公司七屆十七次董事會會議審議通過，並下發全行遵照執行。
4. 根據中國證監會《關於做好上市公司2007年年度報告及相關工作的通知》，本公司建立了獨立董事年報工作制度及審計委員會工作規程。

## 第六節 公司治理

- 5、 根據巴塞爾銀行監管委員會《合規與銀行內部合規部門》高級文件以及銀監會《商業銀行合規風險管理指引》，本公司制定了《招商銀行股份有限公司合規政策》，經本公司七屆十三次董事會會議審議通過。《合規政策》明確了本公司合規部門及合規負責人的獨立性、合規部門的資源、建立業務條線和分支機構合規組織體系的原則、合規風險報告體系、合規風險監督機制、合規部門與相關部門之間的協作關係、合規風險管理與外部監管的關係等內容，是本公司合規風險管理工作的最高綱領性文件。

### 二、調整董事會專門委員會組織架構，充分發揮各專門委員會的專業作用

本公司調整了董事會專門委員會架構和相關職責，董事會執行委員會調整為戰略委員會，審計與關聯交易控制委員會分設成審計委員會、關聯交易控制委員會，調整後的董事會各專門委員會架構更加符合境內外監管部門的要求，也更加突出各自的職責分工。

### 三、改進工作方式，強化考核評價和激勵機制，提高董事的履職意識和能力

1. 通過改進工作方式和會議形式，提高董事出席率。一是年初做好董事會現場會議規劃，以便將本公司董事會列入其年度工作計劃。二是在每次董事會前，就現場會議召開的時間和地點盡早與董事進行溝通，盡量滿足各位董事的時間安排。三是採取現場、電話會議、通訊表決等多種形式召開董事會會議。
2. 進一步探索完善董事履職考核評價體系。從2007年開始，本公司監事會開展了對董事履職情況的考核評價工作，將董事會各類會議的出席率、履行誠信義務情況、獨立董事對重大事項發表獨立意見情況等作為董事年度履職的重要考核指標，就董事履職情況評價的標準、監事會監督的方式方法等進行了有益的探索，並將考核評價結果上報本公司年度股東大會。
3. 積極組織董事參加培訓，並編輯整理境內外各類法規匯編提供給董事學習，切實提高董事的履職意識和能力。

### 四、及時、準確、真實、完整地披露各項重大信息，不斷提升公司透明度

本公司嚴格按照信息披露的要求，及時、準確、真實、完整地披露各項重大信息。報告期內，本公司在上海證券交易所和香港聯合交易所發佈了2007年年度報告、2008年第一季度報告，以及20餘份公告，披露了有關收購永隆銀行、收購招商信諾、招銀金融租賃公司開業、持續關聯交易、小非解禁、董事會專門委員會改組等一系列重大事項，確保所有股東有平等的機會獲取本公司信息。本公司在完成法定信息披露義務的同時，結合本公司的實際情況，通過研究政策法規及同業的披露情況，進一步加強了信息披露的主動性，努力提升本公司信息的透明度。

### 五、加強投資者關係管理工作，搭建多種平台，保證公司與廣大投資者的溝通渠道暢順

2008年上半年，本公司舉辦或參加了各類投資者推介、交流活動，有力促進了投資者關係管理工作。3月18日，本公司舉辦了2007年度業績推介新聞發佈會、分析師見面會，隨後本公司董事會、經營班子等高級管理人員展開了覆蓋香港、日本、美國、歐洲的非交易全球路演；4月15日，舉辦了A股投資者、分析師2007年度業績專場推介會；此外，本公司董事長、高級管理人員和投資者關係管理人員參加了16場國際投資銀行及國內券商舉辦的各類投資者論壇和研討會，接待了國內外投資者來訪65次。通過情況介紹和深入交流，向境內外眾多機構投資者介紹了公司的發展情況，建立了境內外投資機構的良性互動，提高了公司的透明度和誠信度，樹立了良好的資本市場形象。

6月3日，本公司就收購香港永隆銀行舉辦了全球投資者、分析師的電話會議，向資本市場通報了本公司收購永隆銀行的戰略考慮，並回答了投資者、分析師關心的問題。

報告期內，本公司推出了新版的中、英文投資者關係網頁，新版網頁具有信息量更大、使用更加便捷、兼顧了上海和香港交易所規定的特點。此外，新版網頁還提供了投資者與本公司的多種聯繫渠道，方便投資者以各種方式增進與本公司的聯繫和溝通。

## 第六節 公司治理

### 6.2 股東大會召開情況

報告期內，本公司於2008年6月27日在深圳召開了2007年度股東大會，決議公告刊登在2008年6月28日的《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》、上海證券交易所、香港聯合交易所及本公司網站。

### 6.3 董事會及其專門委員會會議召開情況

報告期內，本公司召開了七屆十四次、十五次、十六次、十七次、十八次、十九次、二十次、二十一次、二十二次、二十三次董事會會議；七屆六次審計與關聯交易控制委員會會議（註：從2008年2月起，該委員會分設為審計委員會和關聯交易控制委員會）；七屆七次、八次審計委員會會議；七屆七次、八次、九次關聯交易控制委員會會議；七屆四次、五次、六次、七次風險管理委員會會議；七屆一次提名委員會會議。

### 6.4 監事會

報告期內，本公司召開了七屆五次、六次監事會會議；還召開一次聽取專題匯報的會議。

### 6.5 董事會對內部控制制度及執行情況的說明

本公司已按照相關法律法規要求，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。目前本公司股東大會、董事會、監事會、高級管理層職責明確，運作規範。同時，本公司以防範風險和審慎經營為宗旨，制定了較為完整的內部控制制度體系，涵蓋了信貸風險管理、資金業務管理、財務管理、人力資源管理、信息系統管理、分行業務運作管理、反洗錢管理以及內部審計和監察保衛等方面。建立了系統完整的管理規章制度，基本覆蓋了本公司各項業務過程和操作環節，內部控制制度完整、合理、有效。本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。

本公司在各個業務環節建立了嚴格的內部管理控制體系和審批程序、審批權限，保證了本公司各機構、崗位及其職責權限的合理設置和分工，確保不同機構和崗位之間權責分明、相互制約、相互監督。目前本公司內部控制制度具備了完整性、合理性、有效性，能夠滿足公司目前經營管理實際情況的需要，制度間協調性良好。在實際工作中，能將各項內控制度落實到決策、執行、監督、反饋等各個環節，並不斷完善。

2008年上半年，本公司對15家分行實施了內部審計，對9家分行實施了整改情況追蹤審計，完成了對資金交易業務的審計、對信息科技風險評估與自我評估的後續審計以及奧運信息安全保障的專項審計，檢查涉及了信貸、會計、零售銀行櫃面、個人資產、財務管理、資金交易以及計算機系統運行管理等業務條線。同時，從內部控制五大要素，對15家分行內部控制的充分性、合規性、有效性和適宜性進行了審計評價。針對審計發現的問題，持續跟蹤督促被審計單位進行了整改，並強化總分行條線管理部門在問題整改方面的作用。本公司還通過教育、培訓和學習使公司各項內部控制制度得到有效的實施、監督和完善。在今後的工作中，本公司將會根據業務發展的需要，逐步修訂及完善公司內部控制制度，進一步提高本公司治理水平，持續推進、不斷深化內部控制工作，以保證企業發展規劃和經營目標的實現，保證企業健康發展。

### 6.6 公司治理整改情況

本公司2007年10月31日披露的《招商銀行股份有限公司關於公司治理專項活動的整改報告》中所列事項，均已在《整改報告》披露之時實施了整改措施，完成了整改工作。

根據中國證券監督管理委員會【2008】27號公告和深圳證監局《關於做好深入推進公司治理專項活動相關工作的通知》(深證局公司字【2008】62號)的要求，本公司七屆二十四次董事會會議審議通過了《招商銀行股份有限公司關於公司治理專項活動整改情況的說明》。

本公司自2008年7月1日至15日期間對大股東及其關聯方資金佔用情況進行了為期半個月的自查工作，公司七屆二十四次董事會會議審議通過了《招商銀行股份有限公司關於大股東及其關聯方資金佔用情況的自查總結報告》。本公司不存在大股東及其關聯方非經營性佔用上市公司資金，以及通過不公允關聯交易等方式變相佔用上市公司資金等問題。

上述內容詳見2008年7月19日刊登於上海證券交易所網站([www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn))、香港聯合交易所網站([www.hkex.com.hk](http://www.hkex.com.hk))和本公司網站([www.cmbchina.com](http://www.cmbchina.com))的公告。

## 第七節 董事會報告

### 7.1 2007年度利潤分配執行情況

本公司2007年度利潤分配方案已經2008年6月27日召開的2007年度股東大會審議通過，即以總股本為基數，每10股現金分紅2.80元(含稅)。股東大會決議公告刊登於2008年6月28日的《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》、上海證券交易所網站(www.sse.com.cn)、香港聯合交易所網站(www.hkex.com.hk)和本公司網站(www.cmbchina.com)。

本公司A股2007年度利潤分配方案實施公告於2008年7月22日在《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》、上海證券交易所網站、香港聯合交易所網站和本公司網站刊登。H股派付末期股息之進一步公告於2008年7月22日在香港聯合交易所網站、上海證券交易所網站和本公司網站刊登。

本公司已向A股股東和H股股東派發了2007年度現金紅利。

### 7.2 2008年中期股息

本公司不進行2008年中期利潤分配和資本公積轉增股本(2007年1-6月：無)。

### 7.3 主要控股公司及參股公司

控股及參股公司名稱	初始 投資成本 (百萬元)	報告期末 投資額 (百萬元)	持有數量 (百萬股)	佔該公司 股權比例 (%)	期末 賬面價值 (百萬元)	投資期限
招商基金管理有限公司	人民幣191	人民幣191	70	33.4	人民幣255	無
招銀國際金融有限公司	港幣250	港幣250	250	100.0	人民幣251	無
招銀金融租賃有限公司	人民幣2,000	人民幣2,000	不適用	100.0	人民幣2,000	無
中國銀聯股份有限公司	人民幣80	人民幣130	100	3.5	人民幣88	無
易辦事(香港)有限公司	港幣8	港幣8	1股	0.7	人民幣8	無
合計					人民幣2,602	

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覆【1998】405號批准的全資子公司，並根據中國人民銀行銀覆【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) 招銀金融租賃有限公司為本公司經中國銀行業監督管理委員會銀監覆【2008】110號批准設立的全資子公司，於2008年4月正式開業。
- (4) 根據中國人民銀行銀覆【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年投入的資金人民幣38,016千元和2008年投入的資金人民幣50,000千元記入長期股權投資。
- (5) 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2008年6月30日，本公司及其附屬公司均未購買、出售或回購本公司任何上市證券。

### 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日本公司以每股港幣8.55元的價格在香港聯合交易所發行了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元的價格在香港聯合交易所發行了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2008年6月末，本公司累計投入上海陸家嘴項目建設資金人民幣5.76億元，其中，報告期內投入人民幣0.88億元。

## 第七節 董事會報告

### 7.7 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2008年6月30日期間一直遵守上述《標準守則》。

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

### 7.8 董事、監事及高級管理人員的權益及淡倉

截至2008年6月30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香港聯合交易所之權益或淡倉；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。

### 7.9 公司、董事、監事受證監會、交易所處罰情況

報告期內，本公司、本公司董事會及其董事、監事、高級管理人員沒有受有權機關調查、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、中國證監會行政處罰、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及證券交易所公開譴責的情況。

### 7.10 公司承諾事項

報告期內，本公司無需要說明的承諾事項。

### 7.11 重大關聯交易事項

#### 7.11.1 關聯交易綜述

2008年上半年，本公司進一步規範完善了關聯交易管理，加大了對關聯交易管理的工作力度，修訂了關聯交易的管理制度，進一步加強了關聯交易的日常監控、統計和分析，使得關聯交易管理在滿足境內外監管要求、有利於股東和銀行整體利益的前提下，富有成效地配合和支持了業務發展。

在制度建設方面，為將香港聯交所重點和嚴格監控的非授信類關聯交易業務列入管理的範疇，建立全面的關聯交易管理組織體系，進一步規範關聯交易行為，切實控制關聯交易風險，以達到境內外有關監管的要求，本公司對關聯交易管理制度做了進一步的完善和規範，新修訂《招商銀行股份有限公司關聯交易管理辦法》經本公司七屆十七次董事會會議審議通過後下發全行遵照執行。新版的關聯交易管理辦法，將非授信類關聯交易納入管理辦法中，明確了與關聯交易管理相關的部門和各自的職責分工，規定了對關聯交易進行分類管理，並對董事會關聯交易審批的審議規則和關聯交易事項的報告與披露進行了規範，明確了不同情形下的管理流程和監控要點，起到了規範管理和明確指引的作用。

### 7.11.2 非授信類關聯交易發生情況

依據上市規則第14A章，本公司與招商局集團有限公司(以下簡稱「招商局集團」、中國遠洋運輸(集團)總公司(以下簡稱「中遠集團」、山東省國有資產投資控股有限公司(以下簡稱「山東省投資集團」)及成員的交易將構成香港上市規則所指的持續關連交易。以下為根據香港上市規則確定的本公司豁免的和非豁免的持續關連交易。

#### 獲豁免的持續關連交易

本公司與招商局集團成員之間的持續關連交易包括為招商局集團提供網上交稅服務—銀稅通、為招商局集團提供託管服務、為招商局集團提供企業年金賬戶管理服務、與招商局集團之間的結算服務、為招商局集團提供網上債券買賣服務—銀債通、招商局集團提供的物業管理服務和向招商局集團租用物業，上述關連交易遵循一般的商業條款，交易收費按一般商業收費標準或政府指定收費標準進行。截止2008年6月末，上述本公司與招商局集團每一類交易的服務費用總額均低於上市規則第14章項下各相關百分比率的0.1%。依據香港上市規則第14A.33(3)條的規定，上述交易為可被豁免的持續關連交易，可豁免遵守香港上市規則所載的申報、公告和獨立股東批准的規定。

本公司與中遠集團成員之間的持續關連交易包括結算服務和銀債通服務。截止2008年6月末，本公司與中遠集團每一類交易的服務費用總額均低於香港上市規則第14章項下各相關百分比率的0.1%。依據香港上市規則第14A.33(3)條的規定，上述交易為可被豁免的持續關連交易，可豁免遵守香港上市規則所載的申報、公告和獨立股東批准的規定。

## 第七節 董事會報告

本公司與山東省投資集團的成員之間的持續關連交易包括結算服務和委託貸款安排。截止2008年6月末，本公司與山東省投資集團每一類交易的服務費用總額均低於香港上市規則第14章項下各相關百分比率的0.1%。依據上市規則第14A.33(3)條的規定，上述交易為可被豁免的持續關連交易，可豁免遵守香港上市規則所載的申報、公告和獨立股東批准的規定。

### 非豁免的持續關連交易

本公司非豁免的持續關連交易為本公司與招商證券股份有限公司(以下簡稱「招商證券」)、招商基金管理有限公司(以下簡稱「招商基金」)和招商信諾人壽保險有限公司(以下簡稱「招商信諾」)之間的交易。

2008年1月23日，經本公司董事會批准，本公司公告了本公司與招商證券、招商基金和招商信諾的2008年度持續關連交易上限均為人民幣6.2億元。有關詳情刊載於本公司於2008年1月24日的《持續關連交易公告》中。

### 招商證券

本公司與招商證券之間的第三方存管業務、理財產品代理銷售服務及集合投資產品服務按照香港上市規則構成本公司的持續關連交易。

2008年，本公司與招商證券訂立了服務合作協議，該協議按一般商業條款訂立，招商證券根據服務合作協議付予本公司的代理服務費，是參考本公司與獨立第三方證券公司提供證券代理服務的收費經公平磋商釐定。

截止2008年6月30日，本公司與招商證券之間的第三方存管業務、理財產品代理銷售服務及集合投資產品服務關聯交易額為16,608.23萬元。

### 招商基金

本公司與招商基金之間的銷售基金代理服務按照香港上市規則構成本公司的持續關連交易。

2008年，本公司與招商基金訂立了服務合作協議，該協議按一般商業條款訂立，招商基金根據服務合作協議付予本公司的代理服務費，是參考本公司與獨立第三方基金管理公司提供證券代理服務的收費經公平磋商釐定。

截止2008年6月30日，本公司與招商基金之間的銷售基金代理服務關聯交易額為人民幣2,783.37萬元。

### 招商信諾

本公司與招商信諾之間的銷售保險代理服務按照香港上市規則構成本公司的持續關連交易。

截止2008年6月30日，本公司與招商信諾之間的銷售保險代理服務關聯交易額為人民幣5,102萬元。

本公司獨立非執行董事已審閱上述本公司與招商證券、招商基金和招商信諾間的非豁免的持續關連交易並確認：

- (1) 交易由本公司在日常業務過程中進行；
- (2) 交易條款對本公司的股東整體利益而言屬公平合理；
- (3) 以一般商業條款進行，並以不優於提供或給予獨立第三方的條款進行；
- (4) 根據該等交易的相關協議條款進行。

### 7.11.3 豁免視交易對方屬關連人士

根據香港上市規則第1.01、14A.11和19A.04條，本公司H股在香港聯交所上市後，本公司發起人及其聯繫人士會成為本公司的關連人士。相應的，本公司與該等發起人及其聯繫人士的持續關連交易會被定為持續關連交易從而需要遵守香港上市規則第14A.45至14A.48條規定的申報、公告和獨立股東批准的要求，除非另有規定可以豁免。

因此，本公司已根據香港上市規則第14A.42條向香港聯交所申請豁免，將本公司的發起人秦皇島港務集團及本公司發起人但不再持有本公司股份，包括深圳市匯合投資發展有限公司和中國海洋石油南海東部公司及其聯繫人士視為香港上市規則界定的關連人士，從而免除本公司與他們之間的所有交易須遵守香港聯交所上市規則第14A章關於關連交易的所有規定。

## 7.12 重大訴訟、仲裁事項

截止2008年6月30日，本公司未取得終審判決的訴訟、仲裁案件總計1,414件，標的本金總金額為人民幣110,929.70萬元、美元655.88萬元、港幣1,249.88萬元、日元30,168.5萬元、印度盧比876.69萬元；利息總金額為人民幣10,698.43萬元、美元94.27萬元、日元796.23萬元。其中，公司業務未取得終審判決的訴訟、仲裁案件總計79件，標的本金總金額為人民幣92,547.65萬元、美元642.27萬元、港幣1,249.88萬元、日元30,168.5萬元、印度盧比876.69萬元；利息總金額為人民幣9,534.51萬元、美元86.34萬元、日元796.23萬元。零售業務未取得終審判決的訴訟、仲裁案件總計402件，標的本金總金額為人民幣15,170.15萬元、美元1.1萬元；利息總金額為人民幣573.54萬元。信用卡業務未取得終審判決的訴訟、仲裁案件總計933件，標的本金總金額為人民幣3,211.9萬元、美元12.51萬元；利息總金額為人民幣590.38萬元、美元7.93萬元。

## 第七節 董事會報告

截止2008年6月30日，本公司未取得終審判決的被訴案件(含訴訟、仲裁)總計63件，標的本金總金額為人民幣34,852.37萬元、美元16.3萬元、印度盧比876.69萬元；利息總金額為人民幣1,921.23萬元、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26,000萬元。

### 7.13 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。

### 7.14 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。

### 7.15 重大資產收購、出售及資產重組情況

#### 收購永隆銀行

本公司於2008年5月30日分別與伍黎宜有限公司、伍宜孫有限公司及宜康有限公司在香港簽署了二份《有關永隆銀行已發行股本的買賣協議》(以下合稱《買賣協議》)。

根據《買賣協議》，本公司以總計港幣19,302,110,605.00元的對價(相當於港幣156.50元/股)有條件地收購伍黎宜有限公司持有的永隆銀行65,524,929股股份(約佔永隆銀行總股本的28.22%)、伍宜孫有限公司及宜康有限公司合計持有的永隆銀行57,811,241股股份(約佔永隆銀行總股本的24.90%)。

根據永隆銀行經審計的財務報表，截至2007年12月31日，永隆銀行總資產為港幣93,048,139,000元，負債總額為港幣80,568,036,000元，淨資產為港幣12,480,103,000元，2007年實現的營業收入及淨利潤分別為港幣2,798,652,000元及港幣1,371,514,000元。

總計港幣19,302,110,605.00元的對價(相當於港幣156.50元/股)乃由本公司與賣方按公平基準並參照以下各項商議及釐定：(i)永隆銀行股份在香港聯交所的最近期價格表現，(ii)截至2007年12月31日止年度的永隆銀行股東應佔經審核合併淨利潤約港幣1,371,514,000.00元，(iii)永隆銀行集團截至2007年12月31日止的經審核合併淨資產約港幣12,480,103,000.00元，及(iv)本公司對永隆銀行的審慎盡職調查後對其價值的必要調整。根據經審計的2007年永隆銀行淨資產，每股港幣156.50元的市淨率為2.91倍。

根據香港法律，本公司須於目標股份收購完成後就所有已發行永隆銀行股份(已為本公司或與本公司一致行動人士於提出全面收購建議時擁有或同意收購的股份除外)提出全面收購建議。

有關本次收購的詳情請參閱本公司於2008年6月3日刊登於《中國證券報》、《證券時報》、《上海證券報》上海證券交易所網站(www.sse.com.cn)、香港聯合交易所網站(www.hkex.com.hk)和本公司網站(www.cmbchina.com)的公告。

本公司2008年6月27日召開的2007年度股東大會審議通過了本次收購事項。本公司已向中國銀監會、香港金融管理局、香港證監會等境內外監管機構提交了收購永隆銀行53.12%股權的申請。

與此同時，本公司正抓緊研究推進對永隆銀行的併購整合。本公司通過積極開展調研，組織專業部門對口交流等，使雙方進一步加強了溝通和了解，並就未來一些可以整合和能夠發揮協同效應的方向達成了初步的意見。同時，我們也在與諮詢公司進行密切的接觸，希望能夠借助他們的專業力量，將整合工作做得更好。

### 收購招商信諾

為進一步改善收入結構，擴大經營渠道，提高綜合競爭優勢，本公司於2008年5月5日與深圳市鼎尊投資諮詢有限公司(簡稱「鼎尊」)訂立股份轉讓協議，據此，本公司同意自鼎尊收購其於招商信諾人壽保險有限公司(簡稱「招商信諾」)的50%股權，代價為人民幣14,186.50萬元。

由於招商局集團的全資附屬公司招商局輪船股份有限公司是本公司的發起人及主要股東，招商局集團為鼎尊的間接控股股東，而鼎尊持有招商信諾的50%股權。因此，根據香港上市規則，鼎尊為本公司的關連人士。股份轉讓協議擬進行的交易構成本公司的關連交易，須根據香港上市規則第14A.18條遵守獨立股東批准規定。

該收購事項已經本公司2008年6月27日召開的2007年度股東大會審議通過，尚需相關監管機構批准。

有關收購事項詳情，請參閱本公司於2008年5月6日刊登於香港聯合交易所網站(www.hkex.com.hk)、上海證券交易所網站(www.sse.com.cn)及本公司網站(www.cmbchina.com)的公告。

## 第七節 董事會報告

### 7.16 股權激勵計劃的實施情況

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	副行長	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			129	0.0088%	100.00%

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2008年6月30日，本公司H股股票的收盤價格為港幣24.50元。

### 7.17 公司負債情況、資信變化情況以及未來年度償還可轉債的現金安排

截至報告期末，本公司可轉債餘額僅餘人民幣1,889,000元，本公司有足夠的能力支付可轉債本息。

### 7.18 社會責任

作為一家具有高度責任感的企業，本公司在充分發揮銀行的職能作用，積極支持社會經濟發展的同時，努力以各種方式履行社會責任。2008年上半年，本公司及本公司員工作出慈善及其他捐款合計約人民幣3,270萬元。

#### 一、情繫災區，開展捐款救災援助行動

5.12汶川地震發生20個小時後，本公司即通過中國紅十字總會向地震災區緊急捐款人民幣800萬元，截至6月30日，本公司的賑災捐款已突破人民幣2,385.4萬元。客戶通過本公司櫃台、網上銀行、信用卡短信平台、電話銀行等渠道，為地震災區捐款突破人民幣1.3億元。同時，本公司還加大了對災區個人貸款和公司客戶的信貸支持，幫助災區人民盡快恢復生產，重建家園。

此前，在年初中國南方地區遭受的風雪災害中，本公司通過中國紅十字總會為受災群眾捐贈首批款項人民幣600萬元，全行員工通過招行和中國兒童少年基金會聯合成立的金葵花兒童成長基金向受災地區捐款人民幣284.5萬元。同時，本公司受災地區分行還組織了義工援助隊，深入當地火車站、長途汽車站、機場和受災嚴重社區，為受災群眾送去應急救援物資。

#### 二、強化奧運服務保障，努力提供無障礙金融服務

在奧運金融服務方面，本公司通過完善外幣兌換服務、強化奧運服務保障支持、加強ATM機具管理、提高客戶投訴處理效率與質量、落實各項應急管理等措施，重點確保北京、青島、上海、天津和瀋陽5座奧運城市的金融服務高效順暢運行。

## 第七節 董事會報告

### 三、實施綠色金融戰略，保護資源與生態環境

本公司與法國開發署簽署能效項目中間信貸協議，獲得2,000萬歐元、期限10年的轉貸金額，用於特定省份的能效項目和可再生能源項目。同時，在將環保產業和碳交易納入行業聚焦之後，本公司又推出了專門針對可再生能源行業的信貸政策，以加大對可再生能源行業的支持。

### 四、贊助文化體育事業，促進社會文明與進步

本公司先後贊助了「國家大劇院開幕季演出」、「紀念中美建交30週年—費城交響樂團中國巡演」、「朗朗青島抗震救災慈善演出」等活動，同時本公司亦是國家帆船隊、國家賽艇隊、電視圍棋快棋賽的贊助商，全力支持中國文化體育事業的發展。本公司發起了「招商銀行巔峰夢想紅動中國」全民健身登山活動，旨在通過這一活動，將「更快、更高、更強」的體育拼搏精神融入到對客戶的無限服務之中。

#### 7.19 公司治理合規聲明

作為H股上市公司，本公司已嚴格遵守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治理。

#### 7.20 符合《銀行業（披露）規則》的披露要求

本公司2008年中期財務報表已包括香港金融管理局所頒佈的《銀行業（披露）規則》內的所有披露要求。

#### 7.21 中期業績審閱

本公司外部審計師畢馬威會計師事務所已對本公司根據香港聯合交易所上市規則的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」的規定編製的截至2008年6月30日的中期財務報告進行了審閱，同時本公司審計委員會也審閱並同意本公司截至2008年6月30日止期間的業績及財務報告。

#### 7.22 發佈中期報告

本公司按照香港聯合交易所上市規則及國際會計準則編製的中英文兩種語言版本的中期報告，可在香港聯合交易所網站 ([www.hkex.com.hk](http://www.hkex.com.hk)) 和本公司網站 ([www.cmbchina.com](http://www.cmbchina.com)) 查閱。在對中期報告的中英文版本理解上發生歧義時，以中文為準。

本公司按照中國證監會和上海證券交易所有關規定，以及中國會計準則編製的中文版本的半年度報告，可在上海證券交易所網站([www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn))和本公司網站([www.cmbchina.com](http://www.cmbchina.com))查閱。

承董事會命

**秦曉**

董事長

2008年8月18日

### 目錄

致董事會審閱報告	85
未經審計合併利潤表	86
未經審計合併資產負債表	87
未經審計合併所有者權益變動表	88
未經審計合併現金流量表	89
財務報告註釋	91
未經審計補充財務資料	132



## 致招商銀行股份有限公司董事會

### 引言

我們已審閱列載於第86頁至第131頁招商銀行股份有限公司的中期財務報告。此中期財務報告包括於二零零八年六月三十日的合併資產負債表與截至該日止六個月期間的合併利潤表、合併權益變動表和合併現金流量表以及附註解釋。根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》（「上市規則」），上市公司必須符合上市規則中的相關規定和國際會計準則委員會頒佈的《國際會計準則》第34號「中期財務報告」的規定編製中期財務報告。董事須負責根據《國際會計準則》第34號編製及列報中期財務報告。

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

### 審閱範圍

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

### 結論

根據我們的審閱工作，我們並沒有注意到任何事項，使我們相信於二零零八年六月三十日的中期財務報告在所有重大方面沒有按照《國際會計準則》第34號「中期財務報告」的規定編製。

#### 畢馬威會計師事務所

執業會計師

香港中環  
遮打道10號  
太子大廈8樓

二零零八年八月十八日

# 未經審計合併利潤表

截至二零零八年六月三十日止六個月期間

(除特別註明外，貨幣單位均以人民幣百萬元列示)

	註釋	截至6月30日止 6個月期間	
		2008年	2007年
利息收入	3	<b>35,778</b>	22,284
利息支出	4	<b>(11,653)</b>	(7,588)
<b>淨利息收入</b>		<b>24,125</b>	14,696
手續費及佣金收入	5	<b>4,534</b>	3,012
手續費及佣金支出		<b>(440)</b>	(348)
<b>淨手續費及佣金收入</b>		<b>4,094</b>	2,664
其他淨收入	6	<b>568</b>	194
<b>營業總收入</b>		<b>28,787</b>	17,554
經營費用	7	<b>(10,306)</b>	(6,968)
<b>扣除準備金前的營業利潤</b>		<b>18,481</b>	10,586
資產減值準備	8	<b>(1,392)</b>	(1,579)
應佔聯營公司利潤		<b>33</b>	—
<b>稅前利潤</b>		<b>17,122</b>	9,007
所得稅	9	<b>(3,877)</b>	(2,887)
<b>銀行權益股東應佔淨利潤</b>		<b>13,245</b>	6,120
<b>股利</b>			
已宣派及分派	24(a)	<b>4,117</b>	1,764
		人民幣元	人民幣元
<b>每股盈利</b>			
基本	10(a)	<b>0.90</b>	0.42
攤薄	10(b)	<b>0.90</b>	0.42

刊載於第91頁至第131頁的財務報告註釋是本中期財務報告的組成部份。

# 未經審計合併資產負債表

截至二零零八年六月三十日止六個月期間  
(除特別註明外，貨幣單位均以人民幣百萬元列示)

	註釋	2008年 6月30日	2007年 12月31日
<b>資產</b>			
現金及存放同業和其他金融機構款項	11	18,940	20,276
存放中央銀行款項	12	190,929	146,266
拆放同業和其他金融機構款項	13	182,114	225,669
客戶貸款	14	722,584	654,417
投資	15	258,235	244,123
聯營公司投資	16	255	225
固定資產	17	9,616	8,722
遞延稅資產	18(a)	2,123	2,162
其他資產		10,995	8,692
<b>資產合計</b>		<b>1,395,791</b>	1,310,552
<b>負債</b>			
同業和其他金融機構存放款項	19	202,257	218,520
同業和其他金融機構拆入款項	20	21,972	46,603
存戶款項	21	1,046,626	943,534
以公允值計量且其變動計入當期損益的金融負債	15(e)	3,794	2,945
已發行存款證	22(a)	1,661	1,095
已發行可轉換公司債券	22(b)	2	13
已發行其他定期債務	22(c)	9,994	9,992
應付所得稅項		2,446	2,588
其他負債		26,043	13,778
已發行次級定期債務	22(d)	3,500	3,500
<b>負債合計</b>		<b>1,318,295</b>	1,242,568
<b>所有者權益</b>			
實收股本	23	14,707	14,705
資本公積		27,556	27,545
盈餘公積		4,612	3,088
投資重估儲備		(100)	(471)
法定一般準備		9,500	9,500
未分配利潤		21,221	7,976
建議分配利潤	24(b)	—	5,641
<b>所有者權益合計</b>		<b>77,496</b>	67,984
<b>所有者權益及負債合計</b>		<b>1,395,791</b>	1,310,552

刊載於第91頁至第131頁的財務報告註釋是本中期財務報告的組成部份。

# 未經審計合併所有者權益變動表

截至二零零八年六月三十日止六個月期間

(除特別註明外，貨幣單位均以人民幣百萬元列示)

截至2008年6月30日止6個月期間								
註釋	實收股本	資本公積	盈餘公積	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2008年1月1日	14,705	27,545	3,088	(471)	9,500	7,976	5,641	67,984
本期淨利潤	-	-	-	-	-	13,245	-	13,245
提取2007年度法定盈餘公積	-	-	1,524	-	-	-	(1,524)	-
分派2007年度股利	24(a)	-	-	-	-	-	(4,117)	(4,117)
兌換可轉換公司債券	2	11	-	-	-	-	-	13
應佔聯營公司投資重估儲備	-	-	-	(3)	-	-	-	(3)
已扣除遞延稅項之出售可供 出售金融資產後變現損益	-	-	-	60	-	-	-	60
已扣除遞延稅項之可供出售 金融資產的公允價值變動	-	-	-	314	-	-	-	314
於2008年6月30日	14,707	27,556	4,612	(100)	9,500	21,221	-	77,496

截至2007年6月30日止6個月期間								
註釋	實收股本	資本公積	盈餘公積	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2007年1月1日	14,703	27,536	2,377	195	6,500	1,374	2,475	55,160
本期淨利潤	-	-	-	-	-	6,120	-	6,120
提取2006年度法定盈餘公積	-	-	711	-	-	-	(711)	-
分派2006年度股利	24(a)	-	-	-	-	-	(1,764)	(1,764)
兌換可轉換公司債券	1	2	-	-	-	-	-	3
已扣除遞延稅項之出售可供 出售金融資產後變現損益	-	-	-	63	-	-	-	63
已扣除遞延稅項之可供出售 金融資產的公允價值變動	-	-	-	(346)	-	-	-	(346)
於2007年6月30日	14,704	27,538	3,088	(88)	6,500	7,494	-	59,236

刊載於第91頁至第131頁的財務報告註釋是本中期財務報告的組成部份。

# 未經審計合併現金流量表

截至二零零八年六月三十日止六個月期間  
(除特別註明外，貨幣單位均以人民幣百萬元列示)

	截至6月30日止 6個月期間	
	2008年	2007年
<b>經營活動</b>		
稅前利潤	<b>17,122</b>	9,007
<b>調整項目：</b>		
— 貸款減值損失	<b>1,571</b>	1,521
— 存放及拆放同業或其他金融機構 款項減值損失(沖回)／計提	<b>(274)</b>	46
— 其他資產減值損失	<b>95</b>	12
— 已減值貸款利息沖回	<b>(48)</b>	(66)
— 固定資產折舊	<b>617</b>	492
— 債券投資折價溢價的攤銷	<b>(985)</b>	(787)
— 已發行債券折價溢價的攤銷	<b>2</b>	3
— 貸款核銷及收回以前年度核銷貸款淨額	<b>(34)</b>	39
— 債券投資的淨收益	<b>(146)</b>	(316)
— 債券投資利息收入	<b>(3,276)</b>	(2,180)
— 已發行債務利息支出	<b>227</b>	230
— 應佔聯營公司利潤	<b>(33)</b>	—
<b>經營資產及負債的變動：</b>		
存放中央銀行款項的增加	<b>(37,858)</b>	(22,704)
原到期日超過三個月的拆放同業和其他 金融機構款項的增加	<b>(11,074)</b>	(7,341)
客戶貸款的增加	<b>(69,404)</b>	(63,851)
其他資產的增加	<b>(3,808)</b>	(3,431)
存戶款項的增加	<b>103,092</b>	70,814
同業和其他金融機構存放及拆入款項的(減少)／增加	<b>(40,894)</b>	92,054
其他負債的增加	<b>8,463</b>	7,175
<b>經營活動產生的現金(流出)／流入淨額</b>	<b>(36,645)</b>	80,717
<b>已繳企業所得稅</b>	<b>(3,977)</b>	(2,798)

# 未經審計合併現金流量表（續）

截至二零零八年六月三十日止六個月期間

（除特別註明外，貨幣單位均以人民幣百萬元列示）

	註釋	截至6月30日止 6個月期間	
		2008年	2007年
<b>投資活動</b>			
購入債券投資		(1,186,935)	(103,191)
贖回及出售債券投資		1,179,541	74,689
債券投資收到的利息		2,830	2,280
購入固定資產		(1,780)	(738)
出售固定資產		268	50
預付股權投資款		(876)	—
<b>投資活動產生的現金流出淨額</b>		<b>(6,952)</b>	(26,910)
<b>融資前的現金(流出)／流入淨額</b>		<b>(47,574)</b>	51,009
<b>融資活動</b>			
發行存款證		662	—
償還已發行存款證		—	(1,142)
派發股利		(5)	(7)
發行債務的利息支出		(26)	(31)
<b>融資活動的現金流入／(流出)淨額</b>		<b>631</b>	(1,180)
<b>現金及現金等價物(減少)／增加淨額</b>		<b>(46,943)</b>	49,829
於1月1日的現金及現金等價物		167,031	118,246
匯兌差異影響		(1,301)	(842)
於6月30日的現金及現金等價物	25(a)	118,787	167,233
<b>經營活動的現金流量包括：</b>			
收到的利息		31,234	18,482
支付的利息		10,155	7,122

刊載於第91頁至第131頁的財務報告註釋是本中期財務報告的組成部份。

截至二零零八年六月三十日止六個月期間  
(除特別註明外，貨幣單位均以人民幣百萬元列示)

## 1 公司基本情況

招商銀行股份有限公司(「本公司」)是一所在中華人民共和國註冊經營的銀行。本中期簡明合併財務報告含本公司及附屬公司(「本集團」)截至二零零八年六月三十日止六個月期間的業績及於當日的財務狀況。

本集團二零零七年十二月三十一日的合併財務報告可於本行的註冊辦公地點中國深圳招商銀行大廈索取。

本行於二零零八年六月三十日的主要附屬公司詳情如下：

公司名稱	註冊成立 及經營地點	已發行及 繳足股本詳情 (百萬元)	本行持有 所有權百分比	主要業務
招銀國際金融有限公司	香港	港幣250	100%	財務諮詢 服務
招銀金融租賃有限公司	上海	人民幣2,000	100%	融資租賃

## 2 編製基礎

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

本中期財務報告之編製與截至二零零七年十二月三十一日止年度之財務報告所採用之會計政策一致。

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

本中期財務報告包括簡明合併財務報告及解釋附註。該附註已包括對了解本集團由二零零七年度財務報告至今財務情況及表現之變更之重要事項及交易的解釋。簡明合併中期財務報告及附註並不包括根據國際財務報告準則要求整套財務報告之所有資料並應該與載於本集團二零零七年年報的合併財務報告一併閱讀。

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

# 財務報告註釋

截至二零零八年六月三十日止六個月期間

(除特別註明外，貨幣單位均以人民幣百萬元列示)

## 3 利息收入

	截至6月30日止 6個月期間	
	2008年	2007年
貸款(註)	27,523	17,002
存放中央銀行款項	1,313	731
存放和拆放款項		
— 同業	2,267	1,385
— 其他金融機構	414	199
債券投資	4,261	2,967
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	35,778	22,284

註： 含對未必能全額收回的已減值貸款計提的利息收入人民幣0.48億元(截至二零零七年六月三十日止六個月期間：人民幣0.66億元)。

## 4 利息支出

	截至6月30日止 6個月期間	
	2008年	2007年
存戶款項	8,742	5,798
存放和拆入款項		
— 同業	591	434
— 其他金融機構	2,091	1,123
已發行債務	229	233
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	11,653	7,588

## 5 手續費及佣金收入

	截至6月30日止 6個月期間	
	2008年	2007年
銀行卡手續費	1,277	776
匯款及結算手續費	487	375
代理服務手續費	916	1,365
信貸承諾及貸款業務佣金	295	193
託管及其他受託業務佣金	1,099	94
其他	460	209
	4,534	3,012

註： 上述手續費及佣金收入包括：

- (i) 因託管及其他受託業務中代表客戶持有資產或進行資產投資所產生的手續費及佣金收入為人民幣10.99億元(截至二零零七年六月三十日止六個月期間：人民幣0.94億元)。
- (ii) 不屬以公允值計量且其變動計入當期損益的金融資產或金融負債所產生的手續費及佣金收入(在釐定實際利率時已包括在內的數額除外)為人民幣11.35億元(截至二零零七年六月三十日止六個月期間：人民幣8.00億元)。

截至二零零八年六月三十日止六個月期間  
(除特別註明外，貨幣單位均以人民幣百萬元列示)

## 6 其他淨收入

	截至6月30日止 6個月期間	
	2008年	2007年
交易淨收益：		
－外匯	287	18
－證券、衍生工具及其他交易活動	167	71
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收入	11	30
出售可供出售金融資產淨收入	32	9
租金收入	26	23
其他	45	43
	<b>568</b>	194

## 7 經營費用

	截至6月30日止 6個月期間	
	2008年	2007年
員工費用		
－工資、獎金及員工福利費	4,566	2,795
－定額供款退休保險計劃	497	355
－住房津貼	235	179
－其他	257	172
	<b>5,555</b>	3,501
營業稅及附加	1,619	1,052
固定資產折舊	617	492
租賃費	626	486
其他一般及行政費用	1,889	1,437
	<b>10,306</b>	6,968

## 8 資產減值準備

	截至6月30日止 6個月期間	
	2008年	2007年
資產減值準備／(沖回)：		
－貸款(註釋14(c))	1,571	1,521
－存放和拆放同業和其他金融機構款項	(274)	46
－其他資產	95	12
	<b>1,392</b>	1,579

# 財務報告註釋

截至二零零八年六月三十日止六個月期間

(除特別註明外，貨幣單位均以人民幣百萬元列示)

## 9 所得稅

合併利潤表所列的所得稅含：

	截至6月30日止 6個月期間	
	2008年	2007年
所得稅	3,917	2,533
遞延所得稅(註釋18(b))	(40)	354
	<b>3,877</b>	2,887

當期所得稅是按二零零八年度的預測應納稅利潤計提，並按照本集團業務於各地區的適用稅率計算。

## 10 每股盈利

股本變動已記於本中期財務報告註釋23。

### (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。

	截至6月30日止 6個月期間	
	2008年	2007年
淨利潤	13,245	6,120
實收股本的加權平均股數(百萬股)	14,707	14,704
每股基本盈利(人民幣元)	0.90	0.42

### (b) 每股攤薄盈利

每股攤薄盈利按照以下攤薄後淨利潤及攤薄後實收股本加權平均股數計算。

	截至6月30日止 6個月期間	
	2008年	2007年
淨利潤	13,245	6,120
已發行可轉換公司債券利息支出金額	—	1
攤薄後淨利潤	13,245	6,121
實收股本的加權平均數(百萬股)	14,707	14,704
假設兌換可轉換公司債券的影響(百萬股)	1	4
攤薄後實收股本的加權平均股數(百萬股)	14,708	14,708
每股攤薄盈利(人民幣元)	0.90	0.42

截至二零零八年六月三十日止六個月期間  
(除特別註明外，貨幣單位均以人民幣百萬元列示)

## 11 現金及存放同業和其他金融機構款項

	2008年 6月30日	2007年 12月31日
現金	5,838	6,381
存放同業	13,128	13,922
存放其他金融機構	6	6
	<b>18,972</b>	20,309
減：減值損失準備		
— 同業	(28)	(29)
— 其他金融機構	(4)	(4)
	<b>(32)</b>	(33)
	<b>18,940</b>	20,276

## 12 存放中央銀行款項

	2008年 6月30日	2007年 12月31日
法定存款準備金	146,200	108,342
超額存款準備金	43,179	36,521
財政存款	1,550	1,403
	<b>190,929</b>	146,266

法定存款準備金不可用於本集團的日常業務運作。於二零零八年六月三十日，人民幣存款及外幣存款的繳存比率分別為17.5%及5%（二零零七年十二月三十一日：人民幣存款14.5%及外幣存款5%）。合資格存款範圍包括機關團體存款、財政預算外存款、零售存款、單位存款、委託業務負債項目軋減資產項目後的貸方餘額及其他各項存款。

# 財務報告註釋

截至二零零八年六月三十日止六個月期間

(除特別註明外，貨幣單位均以人民幣百萬元列示)

## 13 拆放同業和其他金融機構款項

	2008年 6月30日	2007年 12月31日
拆放		
— 同業	<b>32,656</b>	42,697
— 其他金融機構	<b>800</b>	300
	<b>33,456</b>	42,997
買入返售款項		
— 同業	<b>141,398</b>	164,356
— 其他金融機構	<b>7,265</b>	18,595
	<b>148,663</b>	182,951
	<b>182,119</b>	225,948
減：減值損失準備		
— 同業	—	(274)
— 同業其他金融機構	<b>(5)</b>	(5)
	<b>(5)</b>	(279)
	<b>182,114</b>	225,669
按剩餘到期日分析：		
— 一個月內	<b>74,483</b>	136,582
— 一個月至一年	<b>107,607</b>	89,025
— 一年以上	<b>24</b>	62
	<b>182,114</b>	225,669

截至二零零八年六月三十日止六個月期間  
(除特別註明外，貨幣單位均以人民幣百萬元列示)

## 14 客戶貸款

### (a) 客戶貸款

	2008年 6月30日	2007年 12月31日
企業貸款	497,614	445,865
票據貼現	55,012	52,276
零售貸款	190,034	175,026
客戶貸款總額	742,660	673,167
減：客戶貸款減值損失準備		
— 按個別方式評估	(6,662)	(7,685)
— 按組合方式評估	(13,414)	(11,065)
客戶貸款淨額	722,584	654,417

### (b) 客戶貸款的分析

(i) 貸款組合按客戶性質列示如下：

	2008年 6月30日	2007年 12月31日
內資企業：		
國有企業	195,145	179,192
股份有限公司	66,969	56,619
其他有限責任公司	91,203	77,186
其他內資企業	58,434	56,831
外資企業	411,751	369,828
77,378		69,522
境內企業	489,129	439,350
境外企業	8,485	6,515
企業貸款	497,614	445,865
票據貼現	55,012	52,276
零售貸款	190,034	175,026
客戶貸款總額	742,660	673,167

# 財務報告註釋

截至二零零八年六月三十日止六個月期間

(除特別註明外，貨幣單位均以人民幣百萬元列示)

## 14 客戶貸款 (續)

### (b) 客戶貸款的分析 (續)

#### (ii) 按行業分類 (註)

	2008年6月30日		2007年12月31日	
	貸款金額	抵押或質押 類型的貸款 金額佔比	貸款金額	抵押或質押 類型的貸款 金額佔比
製造加工業	149,421	25	132,652	25
交通運輸、倉儲及郵政業	90,041	21	75,827	20
批發及零售業	62,533	49	58,441	48
電力、燃氣及水的生產和供應業	54,938	6	40,901	8
房地產業	43,133	57	43,181	54
租賃和商務服務業	26,249	25	29,789	24
建築業	19,771	17	17,145	17
採礦業	13,876	7	10,310	4
水利、環境和公共設施管理業	9,462	11	6,262	13
金融業	7,229	3	6,952	2
其他	20,961	22	24,405	20
企業貸款	497,614	26	445,865	27
票據貼現	55,012	100	52,276	100
信用卡	25,087	—	21,324	—
住房抵押	138,214	100	131,138	100
其他	26,733	100	22,564	93
零售貸款	190,034	87	175,026	87
客戶貸款總額	742,660	47	673,167	48

註： 本行客戶貸款主要用於境內，用於香港的客戶貸款佔全行貸款組合的比例並不重大(二零零八年六月三十日：1.4%，二零零七年十二月三十一日：0.8%)。因此，對用於香港的客戶貸款不作行業分析。

截至二零零八年六月三十日止六個月期間  
(除特別註明外，貨幣單位均以人民幣百萬元列示)

## 14 客戶貸款 (續)

### (b) 客戶貸款的分析 (續)

#### (ii) 按行業分類 (續)

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

	2008年6月30日			
	逾期貸款	已減值貸款	個別方式 評估的減值 損失準備	組合方式 評估的減值 損失準備
製造加工業	2,910	2,839	2,083	3,230
交通運輸、倉儲及郵政業	499	533	500	2,207
住房抵押	3,767	352	—	1,506

	2007年12月31日			
	逾期貸款	已減值貸款	個別方式 評估的減值 損失準備	組合方式 評估的減值 損失準備
製造加工業	3,058	3,227	2,267	2,544
交通運輸、倉儲及郵政業	783	637	557	1,436
住房抵押	2,788	335	—	1,502

#### (iii) 按地區分布

客戶貸款之地區分類乃依照客戶的所在之地區，經計及風險轉移之因素後而劃定。在一般情況下，若貸款之擔保人所在地有異於該客戶，則風險轉移至擔保人之所在地區。於二零零八年六月三十日，本集團超逾90%之客戶貸款劃分為中國的貸款(與二零零七年十二月三十一日相同)。

# 財務報告註釋

截至二零零八年六月三十日止六個月期間

(除特別註明外，貨幣單位均以人民幣百萬元列示)

## 14 客戶貸款 (續)

### (c) 貸款損失準備變動表

截至2008年6月30日止6個月期間

	已減值貸款			總額
	按組合方式 評估減值 準備的貸款	其減值準備 按組合 方式評估	其減值準備 按個別 方式評估	
於1月1日餘額	10,434	631	7,685	18,750
本期計提(註釋8)	2,173	258	242	2,673
本期轉回(註釋8)	—	—	(1,102)	(1,102)
已減值貸款利息沖轉	—	—	(48)	(48)
收回以前年度核銷貸款	—	—	17	17
期內核銷	—	—	(51)	(51)
匯率變動	(82)	—	(81)	(163)
於6月30日餘額	12,525	889	6,662	20,076

截至2007年12月31日止年度

	已減值貸款			總額
	按組合方式 評估減值 準備的貸款	其減值準備 按組合 方式評估	其減值準備 按個別 方式評估	
於1月1日餘額	8,005	404	7,873	16,282
本年計提	2,551	229	1,432	4,212
本年轉回	—	—	(1,206)	(1,206)
已減值貸款利息沖轉	—	—	(118)	(118)
收回以前年度核銷貸款	—	—	48	48
年內核銷	—	(2)	(526)	(528)
年內轉入	—	—	238	238
匯率變動	(122)	—	(56)	(178)
於12月31日餘額	10,434	631	7,685	18,750

截至二零零八年六月三十日止六個月期間  
(除特別註明外，貨幣單位均以人民幣百萬元列示)

## 14 客戶貸款 (續)

### (d) 客戶貸款及減值損失準備

2008年6月30日

	按組合方式 評估減值 準備的貸款 (註(i))	已減值貸款		總額	已減值 貸款總額 佔貸款總額 的百分比	按個別 方式評估的 已減值貸款 中抵押物 公允值 (註(iii))
		其減值 準備按組合 方式評估 (註(ii))	其減值 準備按個別 方式評估 (註(ii))			
發放給下列客戶的貸款總額						
— 金融機構	2,938	—	7	2,945	0.24	—
— 非金融機構客戶	730,433	1,131	8,151	739,715	1.25	922
	733,371	1,131	8,158	742,660	1.25	922
減：						
對應下列客戶貸款 的減值損失準備						
— 金融機構	(21)	—	(4)	(25)		
— 非金融機構客戶	(12,504)	(889)	(6,658)	(20,051)		
	(12,525)	(889)	(6,662)	(20,076)		
發放給下列客戶的貸款淨額						
— 金融機構	2,917	—	3	2,920		
— 非金融機構客戶	717,929	242	1,493	719,664		
	720,846	242	1,496	722,584		

# 財務報告註釋

截至二零零八年六月三十日止六個月期間

(除特別註明外，貨幣單位均以人民幣百萬元列示)

## 14 客戶貸款 (續)

### (d) 客戶貸款及減值損失準備 (續)

2007年12月31日

	已減值貸款			總額	已減值 貸款總額 佔貸款總額 的百分比	按個別 方式評估的 已減值貸款 中抵押物 公允值 (註(iii))
	按組合方式 評估減值 準備的貸款 (註(i))	其減值 準備按組合 方式評估 (註(ii))	其減值 準備按個別 方式評估 (註(ii))			
發放給下列客戶的貸款總額						
— 金融機構	3,660	—	7	3,667	0.19	—
— 非金融機構客戶	659,113	809	9,578	669,500	1.55	1,119
	662,773	809	9,585	673,167	1.54	1,119
減：						
對應下列客戶貸款 的減值損失準備						
— 金融機構	(16)	—	(3)	(19)		
— 非金融機構客戶	(10,418)	(631)	(7,682)	(18,731)		
	(10,434)	(631)	(7,685)	(18,750)		
發放給下列客戶的貸款淨額						
— 金融機構	3,644	—	4	3,648		
— 非金融機構客戶	648,695	178	1,896	650,769		
	652,339	178	1,900	654,417		

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

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

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

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

截至二零零八年六月三十日止六個月期間  
(除特別註明外，貨幣單位均以人民幣百萬元列示)

## 15 投資

	2008年 6月30日	2007年 12月31日
以公允值計量且其變動計入當期 損益的金融資產(註釋15(a))	13,252	10,838
可供出售投資(註釋15(b))	155,325	142,116
持有至到期債券(註釋15(c))	72,986	74,632
應收投資款項(註釋15(d))	16,672	16,537
	<b>258,235</b>	244,123

### (a) 以公允值計量且其變動計入當期損益的金融資產

	2008年 6月30日	2007年 12月31日
<b>(i) 交易性資產</b>		
上市／掛牌		
境內		
— 中國政府債券	160	340
— 中國人民銀行債券	1,227	986
— 政策性銀行債券	2,317	2,146
— 其他債券	3,478	2,932
— 股權投資	15	—
境外		
— 其他債券	530	788
— 股權投資	18	8
	<b>7,745</b>	7,200
非上市／非掛牌		
境外		
— 其他債券	—	100
	<b>7,745</b>	7,300
衍生金融工具(註釋27(b))	5,120	3,293
	<b>12,865</b>	10,593

# 財務報告註釋

截至二零零八年六月三十日止六個月期間

(除特別註明外，貨幣單位均以人民幣百萬元列示)

## 15 投資 (續)

### (a) 以公允值計量且其變動計入當期損益的金融資產 (續)

	2008年 6月30日	2007年 12月31日
(ii) 指定為以公允值計量且其變動計入當期損益的 金融資產		
上市／掛牌		
境內		
— 中國政府債券	246	245
非上市／非掛牌		
境外		
— 其他債券	141	—
	387	245
	13,252	10,838
以公允值計量且其變動計入當期損益的 金融資產 (不含衍生金融工具)		
由下列機構發行：		
官方實體	1,633	1,571
同業及其他金融機構	2,846	2,836
公共實體	—	198
企業	3,653	2,940
	8,132	7,545

截至二零零八年六月三十日止六個月期間  
(除特別註明外，貨幣單位均以人民幣百萬元列示)

## 15 投資 (續)

### (b) 可供出售投資

	2008年 6月30日	2007年 12月31日
上市／掛牌		
境內		
－中國政府債券	4,548	6,858
－中國人民銀行債券	58,275	53,338
－政策性銀行債券	51,962	45,763
－其他債券	32,775	25,109
境外		
－其他債券	6,717	9,325
－股權投資	174	—
	<b>154,451</b>	140,393
非上市／非掛牌		
境內		
－其他債券	401	401
－股權投資	88	38
境外		
－其他債券	377	1,141
－股權投資	8	143
	<b>874</b>	1,723
	<b>155,325</b>	142,116
由下列機構發行：		
官方實體	63,086	60,475
同業及其他金融機構	59,979	56,282
公共實體	1,374	1,970
企業	30,886	23,389
	<b>155,325</b>	142,116

# 財務報告註釋

截至二零零八年六月三十日止六個月期間

(除特別註明外，貨幣單位均以人民幣百萬元列示)

## 15 投資 (續)

### (c) 持有至到期債券

	2008年 6月30日	2007年 12月31日
上市／掛牌		
境內		
－中國政府債券	15,446	16,444
－中國人民銀行債券	12,210	10,810
－政策性銀行債券	34,476	34,582
－其他債券	4,750	4,042
境外		
－其他債券	6,104	8,754
	<b>72,986</b>	74,632
公允值	<b>72,385</b>	74,037
由下列機構發行：		
官方實體	32,026	31,923
同業及其他金融機構	38,084	39,594
公共實體	380	849
企業	2,496	2,266
	<b>72,986</b>	74,632

### (d) 應收投資款項

	2008年 6月30日	2007年 12月31日
非上市／非掛牌		
境內		
－中國政府債券	6,735	7,962
－中國人民銀行債券	8,000	8,000
－其他	1,550	50
境外		
－其他	387	525
	<b>16,672</b>	16,537

截至二零零八年六月三十日止六個月期間  
(除特別註明外，貨幣單位均以人民幣百萬元列示)

## 15 投資 (續)

### (d) 應收投資款項 (續)

	2008年 6月30日	2007年 12月31日
由下列機構發行：		
官方實體	14,735	15,962
同業及其他金融機構	1,679	282
企業	258	293
	<b>16,672</b>	16,537

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

### (e) 以公允值計量且其變動計入當期損益的金融負債

	2008年 6月30日	2007年 12月31日
衍生金融工具 (註釋27(b))	3,794	2,945

#### (f) (i) 台州市商業銀行

二零零七年十一月，本行分別與兩名獨立第三方簽訂了一項協議，以總價款人民幣2.721億元收購台州市商業銀行10%的權益。於二零零八年六月三十日，建議的收購項目尚未取得中國銀行業監督委員會(「銀監會」)的核准。

#### (ii) 永隆銀行

二零零八年五月三十日，本行與伍潔宜有限公司、伍宜孫有限公司及宜康有限公司(「賣方」)簽署了兩份協議，以總價款港幣193.02億元收購永隆銀行53.12%的權益。收購項目必須取得中國證券監督管理委員會(「中國證監會」)、銀監會、香港金融管理局(「金管局」)、香港證券及期貨事務監察委員會(「香港證監會」)和香港保險業監督等相關監管機構的核准。於二零零八年六月三十日，建議的收購項目仍有待中國證監會、銀監會、金管局、香港證監會和香港保險業監督的核准。

# 財務報告註釋

截至二零零八年六月三十日止六個月期間

(除特別註明外，貨幣單位均以人民幣百萬元列示)

## 15 投資 (續)

### (f) (ii) 永隆銀行 (續)

本行於簽訂上述協議時向賣方支付總額港幣9.65億元的訂金，如因本行違反該協議下的義務而沒有完成交易，賣方有權沒收全部訂金(連同賣方從訂金收取日起訂金獲取的任何利息收入)。如因其他原因沒有完成交易，賣方應立即向本行退還全部訂金，連同賣方從訂金收取日起獲取的任何利息收入。

根據香港公司收購及合併守則(「收購守則」)規則第26.1條，本行須於收購完成後，提出全面收購建議。(已為本行或與其一致行動人士於提出全面收購建議時擁有或同意收購的股份除外。)全面收購建議如提出將在一切方面為無條件的。

當完成交易後，本集團於永隆的投資將會確認為對附屬公司的投資。對附屬公司的投資和所產生的任何無形資產及商譽將會按照「國際財務報告準則」計入合併財務報告內。

### (iii) 招商信諾人壽保險有限公司

二零零八年五月五日，本行與深圳市鼎尊投資諮詢有限公司(「鼎尊」)簽署了協議，以總價款人民幣1.419億元收購招商信諾人壽保險有限公司(「招商信諾」)50%的權益。收購項目必須取得中國證監會、銀監會和中國保險業監督委員會(「保監會」)等相關監管機構的核准。於二零零八年六月三十日，建議的收購項目仍有待相關監管機構的核准。

## 16 聯營公司投資

	2008年 6月30日	2007年 12月31日
所佔淨資產	141	111
商譽	114	114
	255	225

聯營公司為一間非上市公司，並影響本集團之業績或資產，其於二零零八年六月三十日的資料列示如下：

公司名稱	商業模式	註冊 成立及 經營地點	已發行 及繳足 股本詳情	本集團持有所有權百分比		
				本集團 所佔 有效利益	本行持有 所有權 百分比	主要業務
招商基金管理有限公司	有限公司	深圳	210	33.4%	33.4%	資產管理

截至二零零八年六月三十日止六個月期間  
(除特別註明外，貨幣單位均以人民幣百萬元列示)

## 17 固定資產

2008年	土地及 建築物	投資物業	在建工程	電子設備	裝修費	運輸及 其他設備	合計
<b>成本：</b>							
於2008年1月1日	5,065	531	1,411	3,828	1,801	1,202	13,838
購置	193	—	726	644	123	94	1,780
轉移	109	(60)	(63)	—	14	4	4
出售／報廢	(35)	—	—	(303)	—	(26)	(364)
於2008年6月30日	5,332	471	2,074	4,169	1,938	1,274	15,258
<b>累計折舊：</b>							
於2008年1月1日	1,385	137	—	1,927	935	732	5,116
折舊	132	12	—	289	110	74	617
轉移	5	(5)	—	—	—	—	—
出售／報廢後撥回	(20)	—	—	(56)	—	(15)	(91)
於2008年6月30日	1,502	144	—	2,160	1,045	791	5,642
<b>賬面淨值：</b>							
於2008年6月30日	3,830	327	2,074	2,009	893	483	9,616
<b>2007年</b>							
	土地及 建築物	投資物業	在建工程	電子設備	裝修費	運輸及 其他設備	合計
<b>成本：</b>							
於2007年1月1日	4,558	584	766	3,014	1,411	1,013	11,346
購置	48	—	1,154	1,162	366	245	2,975
轉移	543	(53)	(508)	—	25	2	9
出售／報廢	(84)	—	(1)	(348)	(1)	(58)	(492)
於2007年12月31日	5,065	531	1,411	3,828	1,801	1,202	13,838
<b>累計折舊：</b>							
於2007年1月1日	1,153	146	—	1,633	761	647	4,340
折舊	229	28	—	461	174	128	1,020
轉移	37	(37)	—	—	—	—	—
出售／報廢後撥回	(34)	—	—	(167)	—	(43)	(244)
於2007年12月31日	1,385	137	—	1,927	935	732	5,116
<b>賬面淨值：</b>							
於2007年12月31日	3,680	394	1,411	1,901	866	470	8,722

# 財務報告註釋

截至二零零八年六月三十日止六個月期間

(除特別註明外，貨幣單位均以人民幣百萬元列示)

## 18 遞延稅資產

### (a) 已確認遞延所得稅資產

遞延所得稅資產／(負債) 主要包括下列各項：

	2008年 6月30日	2007年 12月31日
貸款及其他資產減值損失準備	2,361	2,038
投資重估儲備	24	103
扣稅工資費用	—	144
其他	(262)	(123)
	<b>2,123</b>	2,162

### (b) 遞延稅項的變動

	貸款及其他 資產減值 損失準備	投資 重估儲備	扣稅 工資費用	其他	合計
於2008年1月1日	2,038	103	144	(123)	2,162
期內於合併利潤表確認	323	—	(144)	(139)	40
期內於儲備確認	—	(79)	—	—	(79)
於2008年6月30日	<b>2,361</b>	<b>24</b>	<b>—</b>	<b>(262)</b>	<b>2,123</b>
於2007年1月1日	2,384	(34)	—	(90)	2,260
年內於合併利潤表確認	(346)	—	144	(33)	(235)
— 由於暫時性差異	116	—	144	(15)	245
— 由於稅率變更	(462)	—	—	(18)	(480)
年內於儲備確認	—	137	—	—	137
— 由於暫時性差異	—	144	—	—	144
— 由於稅率變更	—	(7)	—	—	(7)
於2007年12月31日	2,038	103	144	(123)	2,162

截至二零零八年六月三十日止六個月期間  
(除特別註明外，貨幣單位均以人民幣百萬元列示)

## 18 遞延稅資產 (續)

### (b) 遞延稅項的變動 (續)

《中華人民共和國企業所得稅法》(以下簡稱「新稅法」)已由中華人民共和國第十屆全國人民代表大會第五次會議於二零零七年三月十六日通過，並於二零零八年一月一日開始施行。根據新稅法規，除深圳地區外，本行原適用的所得稅率33%於二零零八年一月一日起變更為25%。本行原在深圳經濟特區享受的15%優惠稅率在五年內逐步過渡到25%的標準稅率(二零零八年為18%，二零零九年為20%，二零一零年為22%，二零一一年為24%，二零一二年為25%)。

## 19 同業和其他金融機構存放款項

	2008年 6月30日	2007年 12月31日
同業存放	6,210	6,951
其他金融機構存放	196,047	211,569
	<b>202,257</b>	218,520

## 20 同業和其他金融機構拆入款項

	2008年 6月30日	2007年 12月31日
拆入		
— 同業	9,479	5,555
賣出回購款項		
— 同業	8,045	21,922
— 其他金融機構	4,448	19,126
	<b>12,493</b>	41,048
	<b>21,972</b>	46,603

# 財務報告註釋

截至二零零八年六月三十日止六個月期間

(除特別註明外，貨幣單位均以人民幣百萬元列示)

## 21 存戶款項

	2008年 6月30日	2007年 12月31日
活期存款		
— 企業客戶	359,147	350,951
— 零售客戶	201,511	190,697
	560,658	541,648
定期存款		
— 企業客戶	314,697	266,050
— 零售客戶	171,271	135,836
	485,968	401,886
	1,046,626	943,534

## 22 已發行債務

### (a) 已發行存款證

本行於二零零七年十一月一日發行面值1.5億美元的一年期存款證，年利率為LIBOR + 0.15%，其利息每季度支付一次。

本行於二零零八年一月十七日發行面值5億港幣的一年期存款證，固定年利率為3.5%，其利息每季度支付一次。

本行於二零零八年四月二十三日發行面值2.2億元港幣的兩年期存款證，年利率為LIBOR + 0.4%，其利息每季度支付一次。

### (b) 已發行可轉換公司債券

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

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

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

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

截至二零零八年六月三十日止六個月期間  
(除特別註明外，貨幣單位均以人民幣百萬元列示)

## 22 已發行債務 (續)

### (b) 已發行可轉換公司債券 (續)

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

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

可轉換公司債券列示如下：

	2008年 6月30日	2007年 12月31日
初始確認：		
— 面值總額	6,500	6,500
— 發行成本	(65)	(65)
— 權益構成部份	(918)	(918)
發行日形成的負債構成部份	5,517	5,517
攤銷費用	235	235
可轉換公司債券轉增股本	(5,750)	(5,739)
於6月30日／12月31日的負債構成部份	2	13

### (c) 已發行其他定期債務

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

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

# 財務報告註釋

截至二零零八年六月三十日止六個月期間

(除特別註明外，貨幣單位均以人民幣百萬元列示)

## 22 已發行債務 (續)

### (d) 已發行次級定期債務

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

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

## 23 實收股本

	註冊及發行股本 股數 (百萬股)	合計
於2008年1月1日	<b>14,705</b>	<b>14,705</b>
可轉換公司債券轉增股本	<b>2</b>	<b>2</b>
於2008年6月30日	<b>14,707</b>	<b>14,707</b>
於2007年1月1日	14,703	14,703
可轉換公司債券轉增股本	2	2
於2007年12月31日	14,705	14,705

股本按種類分析如下：

	股票數量(百萬股)	
	2008年 6月30日	2007年 12月31日
流通股份		
— A股(有限售條件)	<b>4,799</b>	7,331
— A股(無限售條件)	<b>7,246</b>	4,712
— H股	<b>2,662</b>	2,662
	<b>14,707</b>	14,705

截至二零零八年六月三十日止六個月期間，本行轉換人民幣0.13億元的可轉換公司債券為2百萬股本，共轉增股本和資本公積分別為人民幣2百萬元和人民幣0.11億元。因此，本行的註冊及發行股本由人民幣147.05億元變更為人民幣147.07億元。

截至二零零八年六月三十日止六個月期間  
(除特別註明外，貨幣單位均以人民幣百萬元列示)

## 24 分配利潤

### (a) 宣派及分派股利

	截至2008年 6月30日止 6個月期間	截至2007年 12月31日止 年度	截至2007年 6月30日止 6個月期間
期內批准、宣派及分派上年度股利：			
每10股人民幣2.8元 (2007年：人民幣1.2元)	<b>4,117</b>	1,764	1,764

### (b) 建議分配利潤

項目	截至2008年 6月30日止 6個月期間 分配金額	截至2007年 12月31日止 年度 分配金額	截至2007年 6月30日止 6個月期間 分配金額
提取法定盈餘公積	—	1,524	—
分派末期股利—每10股人民幣：無 (2007年度：人民幣2.8元)	—	4,117	—
	—	5,641	—

二零零七年度實現的利潤分配是根據本集團二零零八年三月十八日第七屆第十七次董事會決議並經二零零八年六月二十七日股東大會批准。

## 25 合併現金流量表註釋

### (a) 現金及現金等價物的餘額分析

	2008年 6月30日	2007年 6月30日
現金	<b>5,838</b>	5,028
原到期日不超過三個月的：		
— 存放同業和其他金融機構款項	<b>11,467</b>	11,765
— 存放中央銀行款項	<b>44,729</b>	55,393
— 拆放同業和其他金融機構款項	<b>52,340</b>	93,257
— 投資證券：		
— 以公允值計量且其變動計入當期 損益的金融資產	<b>52</b>	—
— 可供出售金融資產	<b>4,361</b>	1,790
	<b>118,787</b>	167,233

# 財務報告註釋

截至二零零八年六月三十日止六個月期間

(除特別註明外，貨幣單位均以人民幣百萬元列示)

## 25 合併現金流量表註釋 (續)

### (b) 重大非現金交易

於相關期間，已發行可轉換公司債券的轉增股本為非現金交易及其詳細載於註釋22(b)內。除此以外，本集團並無其他重大非現金交易。

## 26 分部報告

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

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

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

### (a) 業務分部

本集團的主要業務分部如下：

#### — 公司銀行業務

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

#### — 零售銀行業務

向個人客戶提供的金融服務包括貸款及存款服務、信用卡業務及投資服務。

#### — 資金業務

該業務涵蓋同業和資本市場活動及自營交易。

#### — 其他業務及未分配項目

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



# 財務報告註釋

截至二零零八年六月三十日止六個月期間

(除特別註明外，貨幣單位均以人民幣百萬元列示)

## 26 分部報告 (續)

### (a) 業務分部 (續)

	截至2007年6月30日止6個月期間				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	
外部淨利息收入	8,845	1,466	4,385	—	14,696
內部淨利息(支出)／收入	(298)	2,686	(2,388)	—	—
<b>淨利息收入</b>	<b>8,547</b>	<b>4,152</b>	<b>1,997</b>	<b>—</b>	<b>14,696</b>
淨手續費及佣金收入	678	1,915	—	71	2,664
其他淨收入／(支出)	387	126	(359)	40	194
<b>營業總收入</b>	<b>9,612</b>	<b>6,193</b>	<b>1,638</b>	<b>111</b>	<b>17,554</b>
<b>經營費用</b>					
— 固定資產折舊	(261)	(215)	(16)	—	(492)
— 其他	(3,422)	(2,693)	(358)	(3)	(6,476)
	(3,683)	(2,908)	(374)	(3)	(6,968)
<b>扣除準備金前的營業利潤</b>	<b>5,929</b>	<b>3,285</b>	<b>1,264</b>	<b>108</b>	<b>10,586</b>
資產減值準備	(901)	(616)	(46)	(16)	(1,579)
<b>稅前利潤</b>	<b>5,028</b>	<b>2,669</b>	<b>1,218</b>	<b>92</b>	<b>9,007</b>
資本性開支(註)	305	405	28	—	738
	2007年12月31日				
<b>分部資產</b>	<b>485,525</b>	<b>177,425</b>	<b>636,731</b>	<b>10,871</b>	<b>1,310,552</b>
<b>分部負債</b>	<b>617,143</b>	<b>326,391</b>	<b>282,684</b>	<b>16,350</b>	<b>1,242,568</b>
<b>聯營公司投資</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>225</b>	<b>225</b>

註：資本性開支是指在各期間內購入預期使用一段時間以上的分部資產所產生的費用總額。

## 26 分部報告 (續)

### (b) 地區分部

本集團主要是於中國境內地區經營，附屬公司、聯營公司及分行遍布全國主要省份、自治區和中央政府直轄市。

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

作為管理層報告的用途，地區分部的定義為：

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

# 財務報告註釋

截至二零零八年六月三十日止六個月期間

(除特別註明外，貨幣單位均以人民幣百萬元列示)

## 26 分部報告 (續)

### (b) 地區分部 (續)

截至2008年6月30日止6個月期間

	華東	華南和 中南	西部	北部	其他	合計
外部淨利息收入	8,377	10,095	2,300	3,308	45	24,125
淨手續費及佣金收入	1,435	2,220	168	244	27	4,094
其他淨收入	201	126	34	138	69	568
<b>營業總收入</b>	<b>10,013</b>	<b>12,441</b>	<b>2,502</b>	<b>3,690</b>	<b>141</b>	<b>28,787</b>
<b>經營費用</b>						
— 固定資產折舊	(201)	(243)	(73)	(98)	(2)	(617)
— 其他	(3,031)	(4,629)	(770)	(1,212)	(47)	(9,689)
	<b>(3,232)</b>	<b>(4,872)</b>	<b>(843)</b>	<b>(1,310)</b>	<b>(49)</b>	<b>(10,306)</b>
扣除準備金前的營業利潤	6,781	7,569	1,659	2,380	92	18,481
資產減值準備	(1,220)	710	(709)	(160)	(13)	(1,392)
應佔聯營公司利潤	—	33	—	—	—	33
<b>稅前利潤</b>	<b>5,561</b>	<b>8,312</b>	<b>950</b>	<b>2,220</b>	<b>79</b>	<b>17,122</b>
<b>資本性開支 (註)</b>	<b>602</b>	<b>860</b>	<b>247</b>	<b>67</b>	<b>4</b>	<b>1,780</b>
2008年6月30日						
分部資產	377,684	749,755	104,862	148,245	15,245	1,395,791
其中：客戶貸款總額	311,564	216,890	80,061	125,659	8,486	742,660
分部負債	384,385	644,419	107,465	167,010	15,016	1,318,295
聯營公司投資	—	255	—	—	—	255

截至二零零八年六月三十日止六個月期間  
(除特別註明外，貨幣單位均以人民幣百萬元列示)

## 26 分部報告 (續)

### (b) 地區分部 (續)

	截至2007年6月30日止6個月期間					合計
	華東	華南和 中南	西部	北部	其他	
外部淨利息收入	5,074	5,861	1,399	2,340	22	14,696
淨手續費及佣金收入	804	1,605	91	143	21	2,664
其他淨收入／(支出)	169	(236)	24	107	130	194
<b>營業總收入</b>	<b>6,047</b>	<b>7,230</b>	<b>1,514</b>	<b>2,590</b>	<b>173</b>	<b>17,554</b>
<b>經營費用</b>						
— 固定資產折舊	(150)	(202)	(55)	(84)	(1)	(492)
— 其他	(2,070)	(2,977)	(539)	(857)	(33)	(6,476)
	(2,220)	(3,179)	(594)	(941)	(34)	(6,968)
<b>扣除準備金前的營業利潤</b>	<b>3,827</b>	<b>4,051</b>	<b>920</b>	<b>1,649</b>	<b>139</b>	<b>10,586</b>
資產減值準備	(947)	(190)	(174)	(263)	(5)	(1,579)
<b>稅前利潤</b>	<b>2,880</b>	<b>3,861</b>	<b>746</b>	<b>1,386</b>	<b>134</b>	<b>9,007</b>
<b>資本性開支(註)</b>	<b>157</b>	<b>484</b>	<b>44</b>	<b>53</b>	<b>—</b>	<b>738</b>
	2007年12月31日					
分部資產	326,857	717,382	90,644	156,281	19,388	1,310,552
其中：客戶貸款總額	275,956	197,324	71,898	121,474	6,515	673,167
分部負債	334,084	612,478	93,978	182,800	19,228	1,242,568
聯營公司投資	—	225	—	—	—	225

註：資本性開支是指在各期間內購入預期使用一段時間以上的分部資產所產生的費用總額。

# 財務報告註釋

截至二零零八年六月三十日止六個月期間

(除特別註明外，貨幣單位均以人民幣百萬元列示)

## 27 資產負債表外風險項目

### (a) 或有負債和承擔

#### (i) 信貸承擔

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

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

	2008年 6月30日	2007年 12月31日
合同金額：		
不可撤銷的保函	67,198	55,263
不可撤銷的信用證	26,671	23,937
承兌匯票	217,860	180,002
不可撤銷的貸款承諾		
— 原到期日為1年以內	656	1,210
— 原到期日為1年或以上	10,434	8,620
信用卡信用額度	67,942	50,881
船運擔保	7	12
	<b>390,768</b>	319,925

不可撤銷的貸款承諾只含對境外及境內的銀團貸款及對境外客戶提供的貸款授信額度。據董事會的意見，由於本集團向其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／承諾內。

除上述不可撤銷的貸款承諾外，本集團於二零零八年六月三十日有金額為人民幣5,310.40億元(二零零七年十二月三十一日：人民幣4,544.90億元)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。

截至二零零八年六月三十日止六個月期間  
(除特別註明外，貨幣單位均以人民幣百萬元列示)

## 27 資產負債表外風險項目 (續)

### (a) 或有負債和承擔 (續)

#### (i) 信貸承擔 (續)

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

	2008年 6月30日	2007年 12月31日 (調整後)(註)
或有負債和承擔的信貸風險加權數額：		
或有負債和承擔	<b>139,333</b>	119,761

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。

註：二零零七年十二月三十一日或有負債和承擔的信貸風險加權數額按照銀監會銀監覆【2008】123號文重新列示。

#### (ii) 資本承諾

已授權資本承諾如下：

	2008年 6月30日	2007年 12月31日
購買固定資產：		
— 已訂約	<b>878</b>	801

# 財務報告註釋

截至二零零八年六月三十日止六個月期間

(除特別註明外，貨幣單位均以人民幣百萬元列示)

## 27 資產負債表外風險項目 (續)

### (a) 或有負債和承擔 (續)

#### (iii) 經營租賃承諾

根據不可撤銷的物業經營租賃，本集團須在以下期間支付的最低租賃款項為：

	2008年 6月30日	2007年 12月31日
1年以內	925	816
1年以上至5年以內	2,553	2,241
5年以上	805	649
	<b>4,283</b>	3,706

#### (iv) 未決訴訟

本集團於二零零八年六月三十日尚有作為被起訴方的未決訴訟案件，涉及起訴金額約人民幣3.70億元(二零零七年十二月三十一日：人民幣2.46億元)。這些法律程序中，許多是有關本行追收拖欠貸款及採取強制執行相關貸款抵押物的權利。董事認為，本集團不會因該等未決訴訟而遭受重大損失，故未於本中期財務報告內就有關事項計提準備。

#### (v) 承兌責任

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

本集團於資產負債表日按票面值對已承銷、出售，但未到期的國債承兌責任如下：

	2008年 6月30日	2007年 12月31日
承兌責任	<b>7,915</b>	7,488

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。

截至二零零八年六月三十日止六個月期間  
(除特別註明外，貨幣單位均以人民幣百萬元列示)

## 27 資產負債表外風險項目 (續)

### (b) 衍生金融工具

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

本集團為資金業務及對資產及負債的管理而進行衍生金融工具交易。

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

	2008年6月30日		
	名義金額	公允值	
		資產	負債
<b>交易性衍生金融工具</b>			
利率衍生金融工具			
利率掉期	28,841	1,235	(293)
遠期利率合約	343	—	(1)
	<b>29,184</b>	<b>1,235</b>	<b>(294)</b>
貨幣衍生金融工具			
即期	22,778	10	(9)
遠期	89,970	3,233	(3,019)
外匯掉期	44,395	364	(185)
貨幣期權	12,377	115	(112)
	<b>169,520</b>	<b>3,722</b>	<b>(3,325)</b>
其他衍生金融工具			
權益掉期	12,038	160	(160)
信用違約掉期	1,440	3	(8)
	<b>13,478</b>	<b>163</b>	<b>(168)</b>
<b>與指定為以公允值計量且其變動計入當期損益的金融工具一併管理的衍生金融工具</b>			
利率衍生金融工具			
利率掉期	137	—	(7)
<b>合計</b>		<b>5,120</b>	<b>(3,794)</b>
		(註釋 15(a))	(註釋 15(e))

# 財務報告註釋

截至二零零八年六月三十日止六個月期間

(除特別註明外，貨幣單位均以人民幣百萬元列示)

## 27 資產負債表外風險項目 (續)

### (b) 衍生金融工具 (續)

	2007年12月31日		
	名義金額	公允值	
		資產	負債
<b>交易性衍生金融工具</b>			
利率衍生金融工具			
利率掉期	33,511	16	(31)
貨幣衍生金融工具			
即期	6,360	3	—
遠期	106,606	2,543	(2,374)
外匯掉期	21,192	249	(62)
貨幣期權	45,920	374	(371)
	180,078	3,169	(2,807)
其他衍生金融工具			
權益掉期	11,011	104	(104)
信用違約掉期	480	4	(3)
	11,491	108	(107)
合計		3,293	(2,945)
		(註釋15(a))	(註釋15(e))

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

### 信貸風險加權金額

	2008年 6月30日	2007年 12月31日
利率衍生金融工具	78	18
貨幣衍生金融工具	737	428
其他衍生金融工具	3	1
	818	447

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

截至二零零八年六月三十日止六個月期間  
(除特別註明外，貨幣單位均以人民幣百萬元列示)

## 28 代客交易

### (a) 委託貸款業務

本集團向企事業單位及個人提供委託貸款服務。所有委託貸款發放均根據委託人的指示或指令，且貸款資金均來源於委託人的委託基金。

對於委託資產和負債業務，本集團一般並無對這些交易承擔信貸風險。本集團以代理人的身份，根據委託方的指令持有和管理這些資產及負債，並就所提供的服務收取手續費。

由於託管資產並不屬於本集團的資產，故未在資產負債表內確認。多餘資金作客戶存款反映。提供有關服務的已收及應收收入在利潤表內的手續費收入中確認。

於資產負債表日的委託資產及負債如下：

	2008年 6月30日	2007年 12月31日
委託貸款	78,699	67,824
委託基金	78,699	67,824

### (b) 理財服務

本集團的理財業務主要是指本行將理財產品銷售給企業或個人客戶。募集資金投資於國家債券、中國人民銀行債券、政策性銀行債券、企業短期融資券、信託貸款以及新股認購等投資品種。與理財產品相關的信用風險、流動性風險以及利率風險由投資者承擔。本集團從該業務中獲取的收入主要包括理財產品的託管、銷售、投資管理等手續費收入。收入在利潤表內確認為佣金收入。

理財產品及募集的資金不是本集團的資產和負債，也不會在資產負債表內確認。從理財業務客戶募集的資金於投資前記錄為客戶存款。

於資產負債表日，與理財業務相關的客戶資金如下：

	2008年 6月30日	2007年 12月31日
理財業務客戶資金	111,203	69,111

# 財務報告註釋

截至二零零八年六月三十日止六個月期間

(除特別註明外，貨幣單位均以人民幣百萬元列示)

## 29 到期日分析

2008年6月30日

	實時償還	1個月 內到期	1個月 至3個月	3個月 至1年	1年 至5年	5年以上	無期限	合計
現金及存放中央銀行款項(註i)	49,017	—	—	—	—	—	147,750	196,767
應收銀行和其他金融機構款項	8,058	79,086	64,652	43,387	33	—	—	195,216
客戶貸款(註ii)	303	51,220	110,774	311,337	134,371	112,026	2,553	722,584
投資(註iii)	—	9,581	17,402	67,320	127,903	30,606	5,423	258,235
— 以公允值計量且其變動 計入當期損益	—	222	590	2,996	4,229	62	5,153	13,252
— 可供出售	—	8,189	13,673	54,426	61,593	17,174	270	155,325
— 持有至到期	—	910	1,551	7,607	49,723	13,195	—	72,986
— 應收款項	—	260	1,588	2,291	12,358	175	—	16,672
其他資產	6,368	875	1,018	1,840	311	11	12,566	22,989
<b>資產總計</b>	<b>63,746</b>	<b>140,762</b>	<b>193,846</b>	<b>423,884</b>	<b>262,618</b>	<b>142,643</b>	<b>168,292</b>	<b>1,395,791</b>
應付銀行和其他金融機構款項	196,561	15,967	4,494	6,207	1,000	—	—	224,229
存戶款項	633,541	82,290	114,862	190,579	24,747	607	—	1,046,626
以公允值計量且其變動計入 當期損益的金融負債	—	—	—	—	—	—	3,794	3,794
已發行存款證	—	—	—	1,468	193	—	—	1,661
已發行可轉換公司債券	—	—	—	—	2	—	—	2
已發行其他定期債務	—	—	—	4,999	4,995	—	—	9,994
已發行次級定期債務	—	—	—	2,500	1,000	—	—	3,500
其他負債	25,657	415	567	1,579	234	37	—	28,489
<b>負債總計</b>	<b>855,759</b>	<b>98,672</b>	<b>119,923</b>	<b>207,332</b>	<b>32,171</b>	<b>644</b>	<b>3,794</b>	<b>1,318,295</b>
長/(短)頭寸	(792,013)	42,090	73,923	216,552	230,447	141,999	164,498	77,496

截至二零零八年六月三十日止六個月期間  
(除特別註明外，貨幣單位均以人民幣百萬元列示)

## 29 到期日分析 (續)

	2007年12月31日							合計
	實時償還	1個月 內到期	1個月 至3個月	3個月 至1年	1年 至5年	5年以上	無期限	
現金及存放中央銀行款項(註i)	42,902	—	—	—	—	—	109,745	152,647
應收銀行和其他金融機構款項	8,994	138,018	54,889	37,593	70	—	—	239,564
客戶貸款(註ii)	774	51,577	107,653	276,036	117,932	95,981	4,464	654,417
投資(註iii)	—	8,780	20,907	65,852	113,114	31,988	3,482	244,123
—以公允值計量且其變動計入當期損益	—	324	738	2,992	2,260	1,223	3,301	10,838
—可供出售	—	8,383	19,240	48,478	51,062	14,772	181	142,116
—持有至到期	—	—	194	12,292	46,346	15,800	—	74,632
—應收款項	—	73	735	2,090	13,446	193	—	16,537
其他資產	4,353	1,179	1,053	1,997	37	28	11,154	19,801
<b>資產總計</b>	<b>57,023</b>	<b>199,554</b>	<b>184,502</b>	<b>381,478</b>	<b>231,153</b>	<b>127,997</b>	<b>128,845</b>	<b>1,310,552</b>
應付銀行和其他金融機構款項	207,845	43,545	4,280	9,428	—	25	—	265,123
存戶款項	610,629	58,231	89,705	161,536	22,466	967	—	943,534
以公允值計量且其變動計入當期損益的金融負債	—	—	—	—	—	—	2,945	2,945
已發行存款證	—	—	—	1,095	—	—	—	1,095
已發行可轉換公司債券	—	—	—	—	13	—	—	13
已發行其他定期債務	—	—	—	4,998	4,994	—	—	9,992
已發行次級定期債務	—	—	—	—	3,500	—	—	3,500
其他負債	13,663	535	789	1,057	301	21	—	16,366
<b>負債總計</b>	<b>832,137</b>	<b>102,311</b>	<b>94,774</b>	<b>178,114</b>	<b>31,274</b>	<b>1,013</b>	<b>2,945</b>	<b>1,242,568</b>
長/(短)頭寸	(775,114)	97,243	89,728	203,364	199,879	126,984	125,900	67,984

- 註： (i) 存放中央銀行款項中的無期限款項是指法定存款準備金及財政存款。
- (ii) 客戶貸款中的「無期限」類別是指部份或全部本金已逾期一個月以上的貸款。該等逾期金額是以扣除適當減值損失準備後的金額列示。
- (iii) 投資中的交易性資產及指定為以公允值計量其變動計入當期損益的金融資產，剩餘到期日不代表本集團打算持有至最後到期日。

# 財務報告註釋

截至二零零八年六月三十日止六個月期間

(除特別註明外，貨幣單位均以人民幣百萬元列示)

## 30 與有關連人士之重大交易

### (a) 交易條款

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

	2008年	2007年
短期貸款	5.85%至7.47%	5.58% 至7.47%
中長期貸款	6.75%至7.83%	6.30% 至7.83%
儲蓄存款	0.72%	0.72%
定期存款	3.06%至5.85%	1.80% 至5.85%

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

### (b) 股東及其關聯公司

本行之大股東招商局輪船股份有限公司(「招商局」)及其關連公司於二零零八年六月三十日擁有17.64%(由招商局直接持有12.11%，二零零七年十二月三十一日：12.11%)本行的股權(二零零七年十二月三十一日：17.64%)。本集團與招商局及其關聯公司的交易及餘款在以下列示：

	2008年 6月30日	2007年 12月31日
資產負債表內項目：		
客戶貸款	5,224	3,620
投資	137	406
存戶款項	17,338	57,616
資產負債表外項目：		
不可撤銷的保函	1,195	1,112
不可撤銷的信用證	126	80
承兌匯票	368	296

截至二零零八年六月三十日止六個月期間  
(除特別註明外，貨幣單位均以人民幣百萬元列示)

## 30 與有關連人士之重大交易 (續)

### (b) 股東及其關聯公司 (續)

	截至6月30日止 6個月期間	
	2008年	2007年
平均客戶貸款	3,780	2,688
利息收入	118	110
利息支出	335	163
手續費和佣金收入	245	520

### (c) 董事控制公司 (除註釋30(b)列示外)

	2008年 6月30日	2007年 12月31日
資產負債表內項目：		
客戶貸款	—	110
投資	370	1,343
存戶款項	10,476	5,862

	截至6月30日止 6個月期間	
	2008年	2007年
平均客戶貸款	18	509
利息收入	2	15
利息支出	5	5
手續費和佣金收入	1	1

# 未經審計補充財務資料

截至二零零八年六月三十日止六個月期間

(除特別註明外，貨幣單位均以人民幣百萬元列示)

## (a) 資本充足率

資本充足率僅根據銀監會於二零零七年七月公佈的《關於修改〈商業銀行資本充足率管理辦法〉的規定》[銀監會令【2007年】第11號]的指引(「銀監會指引」)按單一主體而編製，當中可能會與香港或其他國家的相關規定存在重大差異。

按中國公認會計準則計算，本行於二零零八年六月三十日及二零零七年十二月三十一日的資本充足率及相關組成部份如下：

	2008年 6月30日	2007年 12月31日 (調整後)(註)
核心資本充足率	<b>8.83%</b>	8.71%
資本充足率	<b>10.41%</b>	10.29%
資本基礎的組成部份		
核心資本：		
— 已繳足普通股股本	<b>14,707</b>	14,705
— 儲備	<b>58,317</b>	49,009
— 核心資本總值	<b>73,024</b>	63,714
附屬資本：		
— 一般貸款準備	<b>12,525</b>	10,434
— 定期次級債券	<b>900</b>	1,400
— 可轉換公司債券	<b>2</b>	13
— 其他附屬資本	<b>824</b>	147
— 附屬資本總值	<b>14,251</b>	11,994
扣除前總資本基礎	<b>87,275</b>	75,708
扣除：		
— 對未合併報表附屬公司的投資及其他長期投資	<b>2,657</b>	619
— 非自用不動產的投資	<b>298</b>	363
扣除後總資本基礎	<b>84,320</b>	74,726
風險加權資產	<b>809,937</b>	726,029

註： 2007年12月31日資本充足率及相關組成部份按照銀監會銀監覆【2008】123號文重新列示。

# 未經審計補充財務資料

截至二零零八年六月三十日止六個月期間  
(除特別註明外，貨幣單位均以人民幣百萬元列示)

## (b) 流動性比率

	2008年 6月30日	2007年 12月31日
流動性比率		
人民幣流動資產對人民幣流動負債	37.7%	41.7%
外幣流動資產對外幣流動負債	108.8%	95.0%

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

## (c) 跨境申索

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

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

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

### 2008年6月30日

	銀行和其他 金融機構	公共實體	其他	合計
亞太區，不包括中國	9,128	—	15,920	25,048
— 其中屬於香港的部份	4,088	—	15,821	19,909
歐洲	17,411	—	518	17,929
南北美洲	7,652	1,754	5,441	14,847
	34,191	1,754	21,879	57,824

### 2007年12月31日

	銀行和其他 金融機構	公共實體	其他	合計
亞太區，不包括中國	10,093	—	6,123	16,216
— 其中屬於香港的部份	3,526	—	5,990	9,516
歐洲	21,069	—	439	21,508
南北美洲	9,254	3,018	5,454	17,726
	40,416	3,018	12,016	55,450

# 未經審計補充財務資料

截至二零零八年六月三十日止六個月期間

(除特別註明外，貨幣單位均以人民幣百萬元列示)

## (d) 已逾期的客戶貸款

已逾期超過90天的客戶貸款分析如下：

### (i) 按地區分類

	2008年 6月30日	2007年 12月31日
華東	1,869	1,414
華南及中南	3,766	4,831
西部	1,895	1,762
北部	934	981
其他	103	110
	<b>8,567</b>	9,098

### (ii) 按逾期情況

	2008年 6月30日	2007年 12月31日
本金或利息已逾期達到下列期間的客戶貸款總額：		
— 三至六個月	737	800
— 六至十二個月	1,062	635
— 超過十二個月	6,768	7,663
合計	<b>8,567</b>	9,098
佔客戶貸款總額百分比：		
— 三至六個月	0.10%	0.12%
— 六至十二個月	0.14%	0.09%
— 超過十二個月	0.91%	1.14%
合計	<b>1.15%</b>	1.35%

### (iii) 抵押物狀況

	2008年 6月30日	2007年 12月31日
抵押物覆蓋部份	729	1,401
抵押物沒有覆蓋部份	7,838	7,697
抵押物現值	628	1,151
逾期貸款中採用個別方式評估的減值損失準備	6,177	6,835

# 未經審計補充財務資料

截至二零零八年六月三十日止六個月期間  
(除特別註明外，貨幣單位均以人民幣百萬元列示)

## (e) 已逾期的金融機構貸款

已逾期超過90天的金融機構貸款分析如下：

### (i) 按地區分類

	2008年 6月30日	2007年 12月31日
北部	4	1

### (ii) 按逾期情況

	2008年 6月30日	2007年 12月31日
本金或利息已逾期達到下列期間的金融機構貸款總額：		
— 三至六個月	1	1
— 六至十二個月	3	—
合計	4	1
佔客戶貸款總額百分比：		
— 三至六個月	—	—
— 六至十二個月	—	—
合計	—	—

### (iii) 抵押物狀況

	2008年 6月30日	2007年 12月31日
抵押物覆蓋部份	—	—
抵押物沒有覆蓋部份	4	1
抵押物現值	—	—
逾期貸款中採用個別方式評估的減值損失準備	—	—

# 未經審計補充財務資料

截至二零零八年六月三十日止六個月期間

(除特別註明外，貨幣單位均以人民幣百萬元列示)

## (e) 已逾期的金融機構貸款 (續)

註： 根據香港金管局的要求，以上 (d) 及 (e) 的分析包括逾期超過90天的貸款。

有指定還款日期的貸款在其本金或利息逾期時會被分類為已逾期。

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

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

本行抵押物包括現金存款、股票、土地使用權、建築物、運輸及其他設備等。抵押物的公允值是管理層在現有的外部評估價值基礎上，考慮最近的資產變賣記錄及市場情況而得出估值。當抵押品價值高於貸款總額時，以貸款總額為上限之抵押品價值，已於上表「抵押物涵蓋部份」項內列示。

## (f) 已重組客戶貸款

	2008年6月30日		2007年12月31日	
	佔貸款總額 百分比		佔貸款總額 百分比	
已重組客戶貸款	<b>1,569</b>	<b>0.21%</b>	1,790	0.27%
減：				
— 已重組貸款惟逾期超過90天	<b>1,150</b>	<b>0.15%</b>	1,332	0.20%
已逾期尚未超過90天的已重組貸款	<b>419</b>	<b>0.06%</b>	458	0.07%

於二零零八年六月三十日及二零零七年十二月三十一日，本集團概無任何金融機構重組貸款。

## (g) 對境內非銀行交易對象的風險

本行是於中國境內成立的商業銀行，主要於境內從事銀行業務。於二零零八年六月三十日及二零零七年十二月三十一日，本行超過90%的業務風險來自與境內機構或個人的交易。有關本行交易對象風險的分析已於中期財務報告附註中披露。

# 未經審計補充財務資料

截至二零零八年六月三十日止六個月期間  
(除特別註明外，貨幣單位均以人民幣百萬元列示)

## (h) 貨幣集中程度(人民幣除外)

	於2008年6月30日			
	美元	港幣	其他	合計
	(折合人民幣百萬元)			
非結構性頭寸				
即期資產	100,568	13,580	3,826	117,974
即期負債	(79,901)	(20,407)	(9,917)	(110,225)
遠期購入	76,933	7,649	7,516	92,098
遠期出售	(94,615)	(1,264)	(1,814)	(97,693)
淨期權頭寸	(55)	—	55	—
淨長／(短)頭寸	2,930	(442)	(334)	2,154
淨結構性頭寸	—	52	—	52
於2007年12月31日				
	美元	港幣	其他	合計
	(折合人民幣百萬元)			
非結構性頭寸				
即期資產	96,468	18,355	6,035	120,858
即期負債	(75,651)	(23,898)	(9,955)	(109,504)
遠期購入	71,982	6,210	6,161	84,353
遠期出售	(89,474)	(1,177)	(2,222)	(92,873)
淨期權頭寸	(61)	—	61	—
淨長／(短)頭寸	3,264	(510)	80	2,834
淨結構性頭寸	—	51	—	51

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

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

# 未經審計補充財務資料

截至二零零八年六月三十日止六個月期間

(除特別註明外，貨幣單位均以人民幣百萬元列示)

## (i) 風險管理

### (i) 信貸風險

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

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

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

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

貸款承擔和或有負債產生的風險在實質上與客戶貸款及墊款的風險是一致的。因此，這些交易需要經過與貸款業務相同的申請、貸後管理以及抵質押擔保要求。

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

有關客戶貸款按行業、客戶性質、貸款組合及集中地區的分析已於註釋14及26(b)列示。

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

### (ii) 市場風險

市場風險是指因匯率、利率、商品價格和股票價格等可觀察市場變數的變動，使本集團的金融工具的公允價值或未來現金流量變動，可能蒙受損失的風險。本集團的市場風險主要來自所持有的自營性交易活動。本集團認為因自營性交易而產生的市場風險並不重大。

資產負債管理委員會負責制定市場風險管理政策和程序，監督這些政策和程序的實施，並審議涉及市場風險的重大事項。本集團的計劃財務部負責具體實施市場風險管理工作。

## (i) 風險管理 (續)

### (ii) 市場風險 (續)

本集團運用金融衍生工具進行自營性交易或者作為中介人通過分行網絡為客戶提供風險管理產品。金融衍生工具作為資產負債管理的手段來對沖其市場風險。本集團運用的衍生工具主要包括櫃台交易的利率和匯率衍生產品。

本集團通過歷史模擬法計算交易賬戶的風險價值 (VaR)，來監控交易性業務的市場風險。對於非交易性業務，本集團採用缺口分析法，通過計算未來某些特定區間內資產和負債的差異，來預測未來現金流情況，監控其市場風險。

VaR是一種以估算在特定時間範圍和既定的置信區間內，由於市場利率及價格變動而引起的潛在持倉虧損的方法。自二零零七年十月開始，本集團計劃財務部根據市場利率和價格的歷史變動，計算外幣投資的VaR (置信水平為99%，觀察期為10個交易日)。

### (iii) 外匯風險

本集團的外匯風險主要來自本集團持有的非人民幣資產、負債幣種的錯配。

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

本集團對各種外幣的日常交易量及結存量進行嚴密監控。

本集團定期計量和分析外匯敞口的變化，並根據匯率變動趨勢對外幣匯率敞口進行相應的調整，以規避有關的外匯風險。

### (iv) 利率風險

本集團的利率風險主要包括來自現行央行利率政策下存貸款業務的基差風險以及銀行資產負債的重定價風險。

資產負債管理委員會定期監測利率風險頭寸。本集團定期運用缺口分析、敏感性分析、情景模擬及壓力測試對本集團利率風險進行計量和分析，以限制利率變動對淨利息收入的潛在負面影響。

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

### (v) 流動性風險

流動性風險指本集團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滿足這些需求的風險。本集團整體的流動性情況由資產負債管理委員會管理，該委員會負責按監管要求和審慎原則管理流動性情況。總行通過內部資金轉撥定價機制對本集團流動性實行統一管理。

# 未經審計補充財務資料

截至二零零八年六月三十日止六個月期間

(除特別註明外，貨幣單位均以人民幣百萬元列示)

## (i) 風險管理 (續)

### (v) 流動性風險 (續)

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

本集團的存貸比控制在75%內。

### (vi) 操作風險

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

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

## (j) 資本管理

本集團資本管理包括資本充足率管理、資本融資管理以及經濟資本管理三個方面。其中資本充足率管理是資本管理的重點。

本集團按照銀監會的指引計算資本充足率。這些指引可能會與香港或其他司法區的相關規定存在重大差異。本集團資本分為核心資本和附屬資本兩部份。核心資本主要包括實收資本或普通股、資本公積、盈餘公積、未分配利潤和少數股東權益，扣除資產負債表日後宣派的股息、100%商譽和50%非合併股權投資。附屬資本包括一般準備金、長期次級債務及記入權益中的可供出售債券公允價值變動。

銀監會要求商業銀行資本充足率不得低於百分之八，核心資本充足率不得低於百分之四。商業銀行的附屬資本不得超過核心資本的100%；計入附屬資本長期次級債務不得超過核心資本的50%。交易賬戶總頭寸高於表內外總資產的10%或超過85億元人民幣的商業銀行，須計提市場風險資本。目前，本集團完全滿足各項法定監管要求。

資本充足率管理是本集團資本管理的核心。資本充足率反映了本集團穩健經營和抵禦風險的能力。本集團資本充足率管理目標是在滿足法定監管要求的基礎上，根據實際面臨的風險狀況，參考國際先進同業的資本充足率水準及本集團經營狀況，審慎確定資本充足率目標。

本集團根據戰略發展規劃、業務擴張情況、風險變動趨勢等因素採用情景模擬、壓力測試等方法預測、規劃和管理資本充足率。



<http://www.cmbchina.com>

地址：中國廣東省深圳市深南大道7088號招商銀行大廈

電話：(0755) 83198888

傳真：(0755) 83195555

郵編：518040