



中國工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：1398

2008 中期報告

目錄

重要提示	2
公司基本情況簡介	3
財務概要	5
董事長致辭	8
行長致辭	10
股本變動及主要股東持股情況	12
董事、監事及高級管理人員和員工機構情況	17
討論與分析	19
－經濟金融及監管環境	19
－財務報表分析	21
－業務綜述	42
－風險管理	52
－資本管理	63
－展望	64
大災、大愛、大行擔當	65
重要事項	68
未經審計中期簡要合併財務報表	73
釋義	160

重要提示

中國工商銀行股份有限公司董事會、監事會及董事、監事、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。

本行第一屆董事會第三十九次會議於2008年8月21日審議通過了本行《2008年中期報告》正文及業績公告。本行全體董事出席了會議。

本行按中國會計準則和國際財務報告準則編製的2008年中期財務報告已經安永華明會計師事務所和安永會計師事務所分別根據中國和國際審閱準則審閱。

中國工商銀行股份有限公司董事會

二〇〇八年八月二十一日

本行法定代表人姜建清、主管財會工作負責人楊凱生及財會機構負責人沈如軍聲明並保證中期報告中財務報告的真實、完整。

公司基本情況簡介

法定中文名稱

中國工商銀行股份有限公司
(簡稱「中國工商銀行」)

法定英文名稱

INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BANK OF CHINA
LIMITED (縮寫「ICBC」)

法定代表人

姜建清

註冊和辦公地址

中國北京市西城區復興門內大街55號
郵政編碼：100032
國際互聯網網址：www.icbc.com.cn
www.icbc-ltd.com

香港主要運營地點

香港中環花園道3號中國工商銀行大廈

授權代表

楊凱生、谷澍

董事會秘書

谷澍
聯繫地址：中國北京市西城區
復興門內大街55號
聯繫電話：86-10-66108608
傳真：86-10-66106139
電子信箱：ir@icbc.com.cn

合資格會計師

楊文軒

登載A股半年度報告的中國證券監督 管理委員會指定互聯網網址

www.sse.com.cn

登載H股中期報告的香港聯合交易所 有限公司的披露易網站

www.hkexnews.hk

法律顧問

中國內地
金杜律師事務所
中國北京市朝陽區東三環中路7號
北京財富中心寫字樓A座40層

中國香港

年利達律師事務所
香港中環遮打道歷山大廈10樓

公司基本情況簡介

股份登記處

A股

中國證券登記結算有限責任公司上海分公司
中國上海市浦東新區陸家嘴東路166號
中國保險大廈36樓

H股

香港中央證券登記有限公司
香港灣仔皇后大道東183號
合和中心18樓1806-1807室

本中期報告備置地點

本行董事會辦公室

股票上市地點、股票簡稱和股票代碼

A股

上海證券交易所
股票簡稱：工商銀行
股票代碼：601398

H股

香港聯合交易所有限公司
股票簡稱：工商銀行
股份代號：1398

公司其他有關資料

變更註冊登記日期：2007年4月3日
註冊登記機關：中華人民共和國
國家工商行政管理總局
企業法人營業執照註冊號：1000001000396
金融許可證機構編碼：B0001H111000001
稅務登記號：京稅證字 110102100003962
組織機構代碼：10000396-2

審計師名稱、辦公地址

國內審計師

安永華明會計師事務所
北京市東城區東長安街1號東方廣場
安永大樓(即東三辦公樓)16層

國際審計師

安永會計師事務所
香港中環金融街8號國際金融中心二期18樓

本報告分別以中、英文兩種文字編製，在對兩種文本的理解上發生歧義時，以中文文本為準。

財務概要

(本中期報告所載財務數據及指標按照國際財務報告準則編製，除特別說明外，為本行及本行所屬子公司合併數據，以人民幣標價。)

財務數據

	2008年1-6月	2007年1-6月	2007年1-12月
經營成果(人民幣百萬元)			
利息淨收入	131,785	102,209	224,465
手續費及佣金淨收入 ⁽¹⁾	24,480	16,537	38,359
營業收入 ⁽¹⁾	154,956	117,589	257,428
資產減值損失	18,315	15,401	37,406
營業費用 ⁽¹⁾	53,193	43,592	104,660
營業利潤	83,448	58,596	115,362
稅前利潤	84,411	58,603	115,378
稅後利潤	64,879	41,390	82,254
歸屬於母公司股東的淨利潤	64,531	41,036	81,520
經營活動產生的現金流量淨額	196,132	300,979	296,129
每股計(人民幣元)			
基本每股收益	0.19	0.12	0.24
稀釋每股收益	0.19	0.12	0.24
每股經營活動產生的現金流量淨額	0.59	0.90	0.89
	2008年 6月30日	2007年 12月31日	2006年 12月31日
資產負債(人民幣百萬元)			
資產總額	9,399,384	8,683,712	7,508,751
客戶貸款及墊款總額	4,355,365	4,073,229	3,631,171
貸款減值準備	122,047	115,687	97,193
證券投資淨額	3,193,753	3,107,328	2,860,798
負債總額	8,845,618	8,140,036	7,037,750
客戶存款	7,538,748	6,898,413	6,326,390
同業及其他金融機構存入和拆入款項	867,292	805,174	400,318
歸屬於母公司股東的權益	549,431	538,371	466,464
每股淨資產 ⁽²⁾ (人民幣元)	1.64	1.61	1.40
資本淨額	570,138	576,741	530,805
核心資本淨額	472,708	484,085	462,019
附屬資本	107,767	94,648	69,650
加權風險資產 ⁽³⁾	4,575,361	4,405,345	3,779,170

註：(1) 有關詳情請參見「財務報表附註43.比較數據」。

(2) 期末歸屬於母公司股東的權益除以期末股本總數。

(3) 為加權風險資產及市場風險資本調整，參見「討論與分析—資本管理」。

財務指標

	2008年1-6月	2007年1-6月	2007年1-12月
盈利能力指標(%)			
平均總資產回報率 ⁽¹⁾	1.44*	1.05*	1.02
加權平均權益回報率 ⁽²⁾	22.80*	16.93*	16.23
淨利息差 ⁽³⁾	2.88*	2.54*	2.67
淨利息收益率 ⁽⁴⁾	3.01*	2.65*	2.80
加權風險資產收益率 ⁽⁵⁾	2.89*	2.12*	2.01
手續費及佣金淨收入比營業收入	15.80	14.06	14.90
成本收入比 ⁽⁶⁾	28.46	31.43	35.02
	2008年 6月30日	2007年 12月31日	2006年 12月31日
資產質量指標(%)			
不良貸款率 ⁽⁷⁾	2.41	2.74	3.79
撥備覆蓋率 ⁽⁸⁾	116.08	103.50	70.56
貸款總額準備金率 ⁽⁹⁾	2.80	2.84	2.68
資本充足率指標(%)			
核心資本充足率 ⁽¹⁰⁾	10.33	10.99	12.23
資本充足率 ⁽¹⁰⁾	12.46	13.09	14.05
總權益對總資產比率	5.89	6.26	6.27
加權風險資產佔總資產比率	48.68	50.73	50.33

註：*為年化比率。

- (1) 稅後利潤除以期初和期末總資產餘額的平均數。
- (2) 歸屬於母公司股東的淨利潤佔歸屬於母公司股東的權益平均餘額的百分比，根據中國證監會《公開發行證券公司信息披露編報規則第9號——淨資產收益率和每股收益的計算及披露》(2007年修訂)的規定計算。
- (3) 平均生息資產收益率減平均計息負債付息率。
- (4) 利息淨收入除以平均生息資產。
- (5) 稅後利潤除以期初及期末加權風險資產及市場風險資本調整的平均數。
- (6) 營業費用(扣除營業稅金及附加)除以營業收入。
- (7) 不良貸款餘額除以客戶貸款及墊款總額。
- (8) 貸款減值準備餘額除以不良貸款餘額。
- (9) 貸款減值準備餘額除以客戶貸款及墊款總額。
- (10) 參見「討論與分析——資本管理」。

其他財務指標

		監管標準	2008年 6月30日	2007年 12月31日	2006年 12月31日
流動性比率(%) ⁽²⁾	人民幣	≥25.0	29.0	26.8	48.9
	外幣	≥25.0	83.9	97.9	84.8
貸存款比例(%) ⁽³⁾	本外幣合計	≤75.0	58.6	56.3	51.4
拆借資金比例(%)	拆入人民幣				
	資金比例 ⁽⁴⁾		0.3	0.7	0.0
	拆出人民幣				
	資金比例 ⁽⁵⁾		0.4	0.3	0.2
最大單一客戶貸款比例(%) ⁽⁶⁾		≤10.0	3.2	3.1	3.1
最大十家客戶貸款比例(%) ⁽⁷⁾			21.1	21.1	21.7

註：(1) 本表中的監管指標按照報告當期適用的監管要求及會計準則進行計算，比較期數據不作追溯調整。

(2) 流動性資產餘額除以流動性負債餘額。2008年6月30日和2007年12月31日的流動性比率計算根據中國銀監會《關於非現場監管信息系統2007年正式運行的通知》對流動性資產與流動性負債的範圍進行了縮減。

(3) 貸款餘額除以存款餘額。存款餘額不含財政性存款和匯出匯款，2007年12月31日和2006年12月31日貸款餘額不含票據貼現。

(4) 同業及其他金融機構拆入人民幣資金餘額除以人民幣存款餘額，為境內分行數據。

(5) 拆出同業及其他金融機構人民幣資金淨額除以人民幣存款餘額，為境內分行數據。

(6) 最大單一客戶貸款總額除以資本淨額。

(7) 最大十家客戶貸款總額除以資本淨額。

董事長致辭

2008年上半年，國際金融市場動盪加劇，世界經濟增長放緩，全球銀行業經歷著近幾十年來最為嚴峻的考驗。我國經濟平穩較快發展，繼續為銀行業提供了一個良好的發展環境，同時經濟運行中的深層次矛盾和近來出現的新情況、新問題，以及發生在汶川的強烈地震，也給銀行經營帶來直接或間接的影響。銀行業的經營表現備受市場關注。

現在，中國工商銀行上半年的經營成果已通過國際會計師事務所審閱，我欣喜地向廣大股東和關心工商銀行事業的社會各界報告，國內外經濟不利因素和特大自然災害沒有改變本行平穩健康發展的基本面，全行各項業務經營正朝著我們預期的目標發展。上半年，本行(集團)實現稅後利潤648.79億元，同比升幅達56.8%；每股收益0.19元，年化加權平均權益回報率22.80%，年化平均總資產回報率1.44%，同比分別提高5.87和0.39個百分點；成本收入比控制在28.46%的較低水平。

本行能夠在經濟週期性變化和結構性調整中繼續保持盈利高成長，是近年來經營轉型價值和業務創新成果的體現。也就是說，這幾年本行轉型與創新戰略的實施顯著增強了可持續發展能力。今年上半年雖然受資本市場調整的影響，基金代理銷售等與股票市場相關的中間業務收入減少，但是由於持續不斷的業務創新，本行中間業務繼續保持了高增長勢頭，特別是結算等傳統優勢業務增長潛力進一步顯現，信用卡、電子銀行、投資銀行、銀行類理財等新興業務呈現加速成長態勢，對全行利潤的貢獻度大幅提高。上半年，全行非利息收入同比增長50.7%，佔營業收入的比重達15.0%，同比提高1.9個百分點。與此同時，本行的綜合化經營、國際化發展也取得新的進展，面向高淨值客戶推出了私人銀行服務，香港工銀國際融資有限公司獲准設立，收購澳門誠興銀行、南非標準銀行股權的後續工作全面完成，多哈、悉尼分行和工銀中東獲得當地監管機構批准，紐約分行也於8月5日獲准設立。跨市場、全球化經營格局的加快形成，必將進一步提升本行的可持續發展能力。

本行始終把完善公司治理作為提升市場競爭力、實現可持續發展的基礎工程來抓。上半年根據境內外監管要求，進一步修訂了董事會審計委員會工作規則，制定了獨立董事年報工作制度。還突出加強了戰略管理，從競爭力、創新、服務、渠道、品牌、人才、企業文化和社會責任等八個方面著手建立年度工作報告制度，形成了系統推進戰略執行的有效機制。進一步健全了全面風險管理制度體系，內部評級法成果廣泛應用，風險計量水平逐步與國際接軌，風險管理的前瞻性、科學性顯著增強。

上半年本行監事會和高管層有些調整。6月10日本行召開的第一屆監事會第十六次會議，同意王為強先生因年齡原因辭任中國工商銀行監事、監事長職務，選舉趙林先生為新一任監事長。王為強先生擔任本行監事長期間，認真履行職責，在完善公司治理和加強經營管理中發揮了重要作用。張衢先生因年齡原因退休，不再擔任本行副行長職務。5月7日本行召開的第一屆董事

會第三十五次會議，聘任易會滿先生為本行副行長，同時同意潘功勝先生辭去本行董事會秘書職務，聘任谷澍先生為本行新一任董事會秘書。張衢先生長期從事工商銀行經營管理工作，在其分管的信息科技、電子銀行、信用卡、風險管理等領域做出了重要貢獻。潘功勝先生在本行股改上市、公司治理和戰略併購等方面做了卓有成效的工作。我代表董事會和全行員工向三位同事表示敬意和感謝！趙林先生長期從事金融工作，具有豐富的經營管理經驗，他的加盟為本行改善公司治理和推動科學發展帶來了新的經驗。易會滿和谷澍先生長期在工商銀行工作，年富力強，業務精通，相信他們也一定會在行改革發展中發揮更大的作用。

本行一貫堅持履行經濟責任和履行社會責任的有機統一，在努力為股東創造價值的同時，積極在經濟社會發展中樹立負責任的大銀行形象。面對突如其來的四川汶川特大地震，全行上下萬眾一心、共克時艱，積極投入到救人、保財產、恢復營業、提供金融支持和賑災募捐等各項工作中，最大程度減少了員工傷亡，最大限度降低了災害損失，最快速度恢復了網點營業，為抗震救災和災後恢復重建工作提供了優質高效的全方位金融服務。上半年本行已發放抗震救災和災後恢復生產相關的貸款97.6億元，為災區捐款達1.2億元，其中員工個人捐款8,869萬元。

上半年我們繼續推進了「綠色信貸」建設，按照環保要求進一步完善了相關政策，並根據貸款企業的環保情況實行分級分類管理。上半年我們還發佈了首份企業社會責任報告，全面展示了本行在履行社會責任方面所做的努力。

良好的業績表現和日益增強的經營實力，使本行的市場形象和美譽度不斷提升，再次被《環球金融》、《銀行家》、《亞洲銀行家》和《財資》等國際知名財經雜誌評為「中國最佳銀行」、「中國最佳交易獎」、「中國最佳零售銀行」和「中國最佳現金管理銀行」，還進入「全球金融品牌500強」、「2008全球最具價值品牌百強」、「上市公司價值百強」以及「最具社會責任的十佳上市公司」之列，且排名靠前。儘管中國A股市場出現深幅調整，H股市場在整個國際資本市場振盪整理中也受到較大影響，但截至6月30日的本行市值仍達2,384億美元，繼續保持全球市值最大銀行的地位。

上半年本行良好的發展態勢為順利實現全年經營計劃奠定了基礎，也使本行股改後實施的首個三年發展戰略規劃有望提前或超額完成。當前，我們正在全面總結改制三年來的基本經驗，以建設全球最盈利、最優秀、最受尊重銀行為新的目標，以前瞻性的眼光和全球化的視野高起點規劃未來三年的發展規劃。工商銀行有信心和能力應對經濟環境變化的挑戰，工商銀行未來的發展值得期待。



董事長：姜建清

二〇〇八年八月二十一日

行長致辭

2008年上半年，國內外經濟金融環境發生了深刻變化，中國工商銀行在應對挑戰中前行，在經營轉型中發展，總體經營發展態勢呈現出「五個持續」的明顯特徵。

經營效益持續高增長。上半年，本行效益延續了五年來的高增長態勢，集團實現稅後利潤648.79億元，同比增加234.89億元，增長56.8%。各項業務收益全面增長，其中實現利息淨收入1,317.85億元，同比增長28.9%；非利息收入231.71億元，同比增長50.7%，手續費及佣金淨收入增長率高於利息淨收入增長率19.1個百分點。經營結構的改善是支撐本行盈利持續高增長的重要因素。

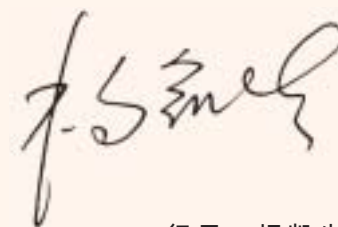
市場競爭力持續提升。存款業務在激烈市場競爭中平穩增長，客戶存款和同業存款合計增加7,151.34億元，增長9.4%。中間業務收入總量繼續保持同業第一。結算、代理等傳統業務優勢進一步鞏固。適應資本市場變化，加快銀行類理財業務發展，發行總量達8,313億元，是去年同期的5.4倍。銀行卡發卡量、消費額分別達到2.17億張和3,802億元，其中信用卡發卡量突破3,300萬張，消費額突破1,100億元，市場領先優勢進一步擴大。電子銀行實現交易額68萬億元，同比增長58.5%，遙遙領先於國內同業；離櫃業務量佔本行整體業務量的比重提高到39.5%，上升2.3個百分點。託管資產規模1.2萬億元，繼續保持領先地位。投資銀行業務收入成為中間業務收入重要支撐。成功發行80億元信貸資產證券化產品，創國內單筆規模最大記錄。短期融資券承銷、中期票據承銷均排名市場第一。金融租賃業務、全牌照年金業務確立境內市場的先發優勢。

信貸業務持續健康發展。本行秉持穩健的信貸經營方針，根據國家宏觀調控政策和本行轉型發展的內在要求，合理把握信貸增量，重在調整信貸結構，通過做大流量和多渠道開發優質信貸市場增加信貸收益。上半年本外幣貸款增加2,821.36億元，增長6.9%。本行認真研究分析宏觀經濟走勢，增強信貸風險防範的敏感性和預見性，努力使信貸業務在經濟週期波動中風險可控、質量穩定。本行適時調整了相關行業信貸政策，對部分行業信貸實行限額控制；按照防控顯性風險與隱性風險並重的管理方針，加快不良貸款清收處置，加大潛在風險貸款監控和退出力度。不良貸款餘額下降66.38億元，不良貸款率下降0.33個百分點，降至2.41%。

風險管理基礎工作持續加強。本行積極完善全面風險管理體系，加快提升全面風險管理能力。全面風險管理制度和報告機制進一步健全。制定風險管理評價辦法和風險限額管理制度，內部評級法非零售項目成果陸續投產，零售項目建設完成，市場風險管理核心系統建設加速推進，操作風險高級計量法工程開始實施，三大風險的計量水平繼續領先於同業。本行堅持審慎的撥備提取原則，嚴格按會計準則足額提取撥備，保持較高的風險抵補能力。6月末，不良貸款撥備覆蓋率達到116.08%，比年初提高12.58個百分點。本行持有的美國次貸相關債券數量較少，計提的撥備對債券減值風險足額覆蓋。

客戶服務持續改進。本行更加突出了服務在全行發展戰略中的重要地位，強化以客戶為中心、服務創造價值的理念，不斷改進客戶體驗。在去年對個人金融業務流程進行改造的基礎上，今年又啟動了公司業務流程優化工程，開始了業務跨區域集中處理、遠程授權、監督中心轉型改革試點，不斷提高客戶服務效率和集約化管理水平。適應客戶日益增長的多元化服務需求，本行依託先進的信息技術平台加快產品創新，累計推出近200個新產品。繼續加大網點建設投入，實施網點升級改造和服務模式變革，到6月末，已建設近2,000家貴賓理財中心、財富管理中心，3月份還向高淨值客戶推出了私人銀行服務，很多普通營業網點的服務功能也大為改善。加強客戶經理隊伍建設，本行擁有的金融理財師 (AFP) 和國際金融理財師 (CFP) 數量居同業首位，一支外出營銷服務型客戶經理隊伍也正在迅速壯大。

2008年註定是不平凡的一年。面對下半年種種挑戰，本行將因勢利導，繼續推進經營轉型和業務創新，不斷提高市場競爭和抵禦風險能力，努力保持各項業務平穩健康的發展勢頭，以良好的經營業績回饋廣大投資者。



行長：楊凱生

二〇〇八年八月二十一日

股本變動及主要股東持股情況

股份變動情況

股份變動情況表

單位：股

	2007年12月31日		報告期內 增減(+, -)	2008年6月30日	
	股份數量	比例(%)	限售期滿	股份數量	比例(%)
一、有限售條件股份	277,183,845,026	83.0	-2,884,610,000	274,299,235,026	82.1
1. 國家持股	236,012,348,064	70.7	0	236,012,348,064	70.7
2. 其他內資持股	16,986,759,559	5.1	-2,884,610,000	14,102,149,559	4.2
3. 外資持股	24,184,737,403	7.2	0	24,184,737,403	7.2
二、無限售條件股份	56,835,005,000	17.0	2,884,610,000	59,719,615,000	17.9
1. 人民幣普通股	12,065,390,000	3.6	2,884,610,000	14,950,000,000	4.5
2. 境外上市的外資股	44,769,615,000	13.4	0	44,769,615,000	13.4
三、股份總數	334,018,850,026	100.0	0	334,018,850,026	100.0

註：(1) 報告期內股份變動的具體情況請參見「限售股份變動情況表」。

(2) 本表中「國家持股」指財政部和匯金公司持有的股份。「其他內資持股」指社保基金理事會和A股戰略投資者持有的股份。「外資持股」指境外戰略投資者高盛集團、安聯集團和美國運通持有的股份。「境外上市的外資股」即H股，根據中國證監會《公開發行證券的公司信息披露內容與格式準則第5號——公司股份變動報告的內容與格式》(2007年修訂)中的相關內容界定。

(3) 有限售條件股份是指股份持有人依照法律、法規規定或按承諾有轉讓限制的股份。

限售股份變動情況表

單位：股

股東名稱	期初限售 股份數量	本期解除限 售股份數量	本期增加限 售股份數量	期末限售 股份數量	限售原因	解除限售日期
A股戰略投資者	2,884,610,000	2,884,610,000	0	0	發行限售	2008年4月27日
合計	2,884,610,000	2,884,610,000	0	0	—	—

有限售條件股份可上市交易時間

單位：股

時間	限售期滿 新增可上市 交易股份數量	有限售條件 股份數量餘額	無限售條件 股份數量餘額	說明
2009年4月28日	12,092,368,700	262,206,866,326	59,719,615,000	高盛集團、安聯集團、 美國運通
2009年6月29日	7,051,074,779	255,155,791,547	71,811,983,700	社保基金理事會
2009年10月20日	19,143,443,483	236,012,348,064	78,863,058,479	高盛集團、安聯集團、 美國運通、社保基金 理事會
2009年10月27日	236,012,348,064	0	98,006,501,962	財政部和匯金公司A股

財政部和匯金公司持有的A股在獲得有關部門批准轉換為H股後將不受上述鎖定期的限制。

有限售條件股東持股數量

單位：股

序號	有限售條件股東名稱	股份類別	持有的有限售 條件股份數量	可上市交易時間	新增可上市 交易股份數量
1	財政部	A股	118,006,174,032	2009年10月27日	118,006,174,032
2	匯金公司	A股	118,006,174,032	2009年10月27日	118,006,174,032
3	高盛集團	H股	16,476,014,155	2009年4月28日 2009年10月20日	8,238,007,077 8,238,007,078
4	社保基金理事會	H股	14,102,149,559	2009年6月29日 2009年10月20日	7,051,074,779 7,051,074,780
5	DRESDNER BANK LUXEMBOURG S.A. ⁽¹⁾	H股	6,432,601,015	2009年4月28日 2009年10月20日	3,216,300,507 3,216,300,508
6	美國運通	H股	1,276,122,233	2009年4月28日 2009年10月20日	638,061,116 638,061,117

註：(1) DRESDNER BANK LUXEMBOURG S.A. 為安聯集團全資子公司，安聯集團通過其持有本行股份。

股東總數及主要股東持股情況

股東總數

截至報告期末，本行股東總數為1,670,411戶。其中H股股東176,453戶，A股股東1,493,958戶。

股本變動及主要股東持股情況

本行前**10**名股東持股情況(**H**股股東持股情況是根據**H**股股份過戶登記處設置的本行股東名冊中所列的股份數目統計)

股東數量和持股情況

單位：股

股東總數			1,670,411 (2008年6月30日的A+H在冊股東數)			
前10名股東持股情況(以下數據來源於2008年6月30日的在冊股東情況)						
股東名稱	股東性質	股份類別	持股比例 (%)	持股總數	持有有限售 條件股份數量	質押或 凍結的 股份數量
財政部	國家股	A股	35.3	118,006,174,032	118,006,174,032	無
匯金公司	國家股	A股	35.3	118,006,174,032	118,006,174,032	無
香港中央結算 代理人有限公司	外資	H股	13.2	44,225,344,208	0	未知
高盛集團	外資	H股	4.9	16,476,014,155	16,476,014,155	未知
社保基金理事會	其他內資	H股	4.2	14,102,149,559	14,102,149,559	未知
DRESDNER BANK LUXEMBOURG S.A. ⁽¹⁾	外資	H股	1.9	6,432,601,015	6,432,601,015	未知
美國運通	外資	H股	0.4	1,276,122,233	1,276,122,233	未知
中國人壽保險(集團)公司 — 傳統 — 普通保險產品	其他內資	A股	0.2	695,027,367	0	無
中國人壽保險股份有限公司 — 傳統 — 普通保險產品 — 005L — CT001滬	其他內資	A股	0.2	648,476,278	0	無
中國華融資產管理公司	其他內資	A股	0.1	480,769,000	0	無

註：(1) DRESDNER BANK LUXEMBOURG S.A. 為安聯集團全資子公司，安聯集團通過其持有本行股份。

中國人壽保險股份有限公司是中國人壽保險(集團)公司的控股子公司。除此之外，本行未知上述股東之間存在關聯關係或一致行動關係。

前**10**名無限售條件股東持股情況(以下數據來源於**2008年6月30日**的在冊股東情況)

單位：股

股東名稱	持有無限售 條件股份數量	股份類別
香港中央結算代理人有限公司	44,225,344,208	H股
中國人壽保險(集團)公司—傳統—普通保險產品	695,027,367	A股
中國人壽保險股份有限公司—傳統—普通保險產品—005L—CT001滬	648,476,278	A股
中國華融資產管理公司	480,769,000	A股
中國太平洋人壽保險股份有限公司—傳統—普通保險產品	296,497,961	A股
中國華能集團公司	249,500,000	A股
中國人壽保險股份有限公司—分紅—個人分紅—005L—FH002滬	216,980,607	A股
易方達50指數證券投資基金	215,074,397	A股
博時主題行業股票證券投資基金	202,999,801	A股
華寶興業行業精選股票型證券投資基金	184,026,777	A股

中國人壽保險股份有限公司是中國人壽保險(集團)公司的控股子公司。除此之外，本行未知上述股東之間存在關聯關係或一致行動關係。

主要股東及實際控制人變更情況

報告期內，本行的主要股東及實際控制人沒有變化。

股本變動及主要股東持股情況

主要股東及其他人士的權益和淡倉

主要股東及根據香港《證券及期貨條例》第XV部第2及第3分部須予披露的權益或淡倉的人士

截至2008年6月30日，本行接獲以下人士通知其在本行股份及相關股份中擁有的權益或淡倉，該等權益或淡倉已根據香港《證券及期貨條例》第336條而備存的登記冊所載如下：

A股股東

主要股東名稱	身份	A股數目(股)	權益性質	約佔全部已發行 A股百分比(%)	約佔全部已發行 股份百分比(%)
財政部	實益擁有人	118,006,174,032	好倉	47.02	35.33
匯金公司	實益擁有人	118,006,174,032	好倉	47.02	35.33

H股股東

主要股東名稱	身份	H股數目(股)	權益性質	約佔全部已發行 H股百分比(%)	約佔全部已發行 股份百分比(%)
社保基金理事會 ⁽¹⁾	實益擁有人	16,597,455,559	好倉	19.98	4.97
高盛集團 ⁽²⁾	實益擁有人	16,476,014,155	好倉		
	受控制企業權益	369,101,477	好倉		
	合計	16,845,115,632		20.28	5.04
安聯集團 ⁽³⁾	受控制企業權益	7,336,585,122	好倉	8.83	2.20
	受控制企業權益	696,401,107	淡倉	0.84	0.21

註：(1) 2008年6月30日股東名冊，社保基金理事會登記在冊的本行股票為14,102,149,559股。

(2) 2008年6月30日股東名冊，高盛集團登記在冊的本行股票為16,476,014,155股。

(3) 2008年6月30日股東名冊，DRESDNER BANK LUXEMBOURG S.A.(為安聯集團全資子公司，安聯集團通過其持有本行股份)登記在冊的本行股票為6,432,601,015股。

董事、監事及高級管理人員和員工機構情況

董事、監事、高級管理人員基本情況

本行董事會共有董事15名，其中執行董事4名，即姜建清先生、楊凱生先生、張福榮先生和牛錫明先生；非執行董事7名，即傅仲君先生、康學軍先生、宋志剛先生、王文彥先生、趙海英女士、仲建安先生和克利斯多佛•科爾先生；獨立非執行董事4名，即梁錦松先生、約翰•桑頓先生、錢穎一先生和許善達先生。

本行監事會共有監事5名，其中股東代表監事2名，即趙林先生、王熾曦女士；外部監事2名，即王道成先生、苗耕書先生；職工代表監事1名，即張煒先生。

本行共有高級管理人員9名，即楊凱生先生、張福榮先生、牛錫明先生、王麗麗女士、李曉鵬先生、劉立憲先生、易會滿先生、魏國雄先生和谷澍先生。

報告期內，本行未實施股權激勵。本行現任董事、監事和高級管理人員均未持有本行股份、股票期權或被授予限制性股票，且報告期內未發生變動。

新聘、解聘情況

報告期內本行現任董事無變動。

報告期內，本行第一屆監事會新選舉監事一名，離任監事一名。

2008年6月5日，經本行2007年度股東大會審議通過，選舉趙林先生為本行監事，任職自本次股東年會批准之日起生效。2008年6月10日，經本行第一屆監事會第十六次會議審議通過，選舉趙林先生為本行監事長。

根據有關規定和年齡原因，王為強先生在本行第一屆監事會第十六次會議上提出辭呈，辭去本行監事、監事長職務，該辭任自2008年6月10日起生效。

2008年5月7日，經本行第一屆董事會第三十五次會議審議通過，聘任易會滿先生為本行副行長，其任職資格於2008年7月6日獲得中國銀監會核准；聘任谷澍先生為本行董事會秘書，同時兼任本行公司秘書及授權代表。谷澍先生受聘為本行董事會秘書，其任職資格於2008年7月8日獲得中國銀監會核准，擔任公司秘書和授權代表的任職於2008年5月14日獲得香港聯交所批准。

張衢先生因年齡原因於2008年4月29日退休，不再擔任本行副行長職務。潘功勝先生由於個人原因，辭去本行董事會秘書、公司秘書及授權代表職務，該辭任自2008年5月7日起生效。

員工機構情況

2008年6月末，本行員工¹ 380,285人，比上年末減少1,428人。本行機構總數16,529家，其中境內機構16,403家，比上年末減少73家，境外機構126家，比上年末增加14家。

本行不斷深化全行綜合性人力資源管理體制改革，健全員工晉升發展機制，啟動境外機構人力資源管理提升項目。認真貫徹執行勞動合同法，全面完善勞動用工管理制度。堅持人才興行戰略，穩步推進專業崗位資格認證培訓制度和員工崗前培訓制度建設；繼續開展與高盛集團的戰略培訓合作，舉辦高級管理人員「領導力」培訓和風險管理專題講座；重點開展中高級管理人員現代商業銀行經營管理培訓；積極推進高級專業人才培訓、新產品新業務培訓和網絡遠程培訓。

1. 另有勞務派遣用工34,357人。

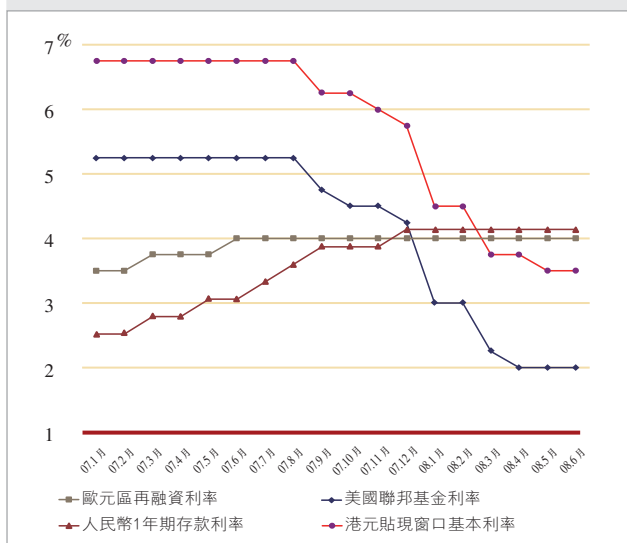
討論與分析

經濟金融及監管環境

2008年上半年，全球經濟整體增速放緩，通貨膨脹壓力上升。美國經濟仍未擺脫衰退陰影，歐元區經濟下行風險增加，日本經濟增長面臨很大挑戰，新興市場經濟繼續較快增長，但潛在問題增多，各國宏觀經濟政策面臨挑戰增大。

上半年，全球主要股指大幅波動，標準普爾500指數、納斯達克指數和日經225指數跌幅均在10%以上。國際匯市和債市波動較大，美元相對歐元、日元急跌後企穩，美國國債收益率先跌後漲。在供求偏緊、投機炒作及美元弱勢等因素影響下，國際商品市場整體價格大幅上漲。

2007年以來主要國家和地區利率水平變化

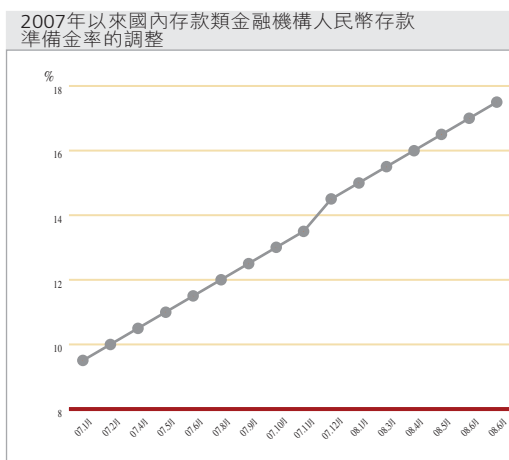


數據來源：Bloomberg (彭博資訊)。

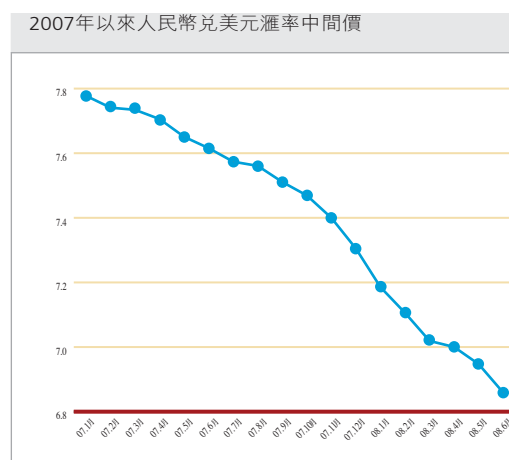
2008年上半年，中國經濟保持平穩較快發展。儘管連續遭遇重特大自然災害和面臨複雜的國際經濟環境，中國經濟仍朝著宏觀調控預期的方向運行。國內生產總值13.1萬億元，同比增長10.4%，增速比上年同期回落1.8個百分點。固定資產投資穩定較快增長，全社會固定資產投資6.8萬億元，同比增長26.3%，比上年同期加快0.4個百分點。消費持續較快增長，社會消費品零售總額5.1萬億元，同比增長21.4%，比上年同期加快6.0個百分點。出口增速有所回落，進口增長加快。進出口總額12,342億美元，同比增長25.7%，比上年同期加快2.4個百分點，其中，出口6,666億美元，增長21.9%，回落5.7個百分點；進口5,676億美元，增長30.6%，加快12.4個百分點。實現貿易順差990億美元，同比減少132億美元。居民消費價格漲幅回落，工業品出廠價格漲幅擴大。上半年，居民消費價格指數 (CPI) 同比上漲7.9%，比上年同期上升4.7個百分點。5、6月份 CPI 漲幅分別較上月回落0.8和0.6個百分點。工業品出廠價格指數 (PPI) 同比上漲7.6%，比上年同期高4.8個百分點，比今年一季度上升0.7個百分點。經濟運行中的主要問題是，國際金融形勢比較嚴峻，世界經濟發展中的不確定因素仍然較多，價格過快上漲的壓力仍比較大。

上半年，人民銀行執行從緊的貨幣政策，採取綜合措施，加強銀行體系流動性管理，在靈活開展公開市場操作的同時，先後5次上調金融機構人民幣存款準備金率至17.5%，共上調3個百分點。

2008年6月末，人民幣對美元匯率中間價為6.8591，比上年末升值6.50%；自2005年7月匯改以來，人民幣對美元匯率累計升值20.66%。



數據來源：人民銀行。



數據來源：國家外匯管理局。

金融市場總體運行平穩，貨幣信貸增速逐步回落。2008年6月末，廣義貨幣供應量 (M2) 餘額44.3萬億元，同比增長17.4%，增幅比上年末高0.6個百分點；狹義貨幣供應量 (M1) 餘額15.5萬億元，同比增長14.2%，增幅比上年末低6.9個百分點。金融機構本外幣各項存款餘額45.0萬億元，同比增長17.8%，其中人民幣各項存款餘額43.9萬億元，同比增長18.9%；金融機構本外幣各項貸款餘額30.5萬億元，同比增長15.2%，其中人民幣各項貸款餘額28.6萬億元，同比增長14.1%，增幅比上年末低2.0個百分點。國家外匯儲備餘額1.8萬億美元，同比增長35.7%。貨幣市場交易活躍，利率水平穩中有升，市場資金供給主體多元化。銀行間同業拆借市場累計成交7.4萬億元，同比增長154.2%；債券質押式回購成交25.3萬億元，同比增長41.4%。債券市場總體保持平穩，銀行間債券指數先升後降。銀行間債券市場累計發行債券9,976億元，同比增長5.8%。

受國內外多種因素影響，股票市場總體呈現震盪下跌走勢。上半年中國企業在境內外股票市場通過發行、增發、配股以及可轉債累計籌資2,391億元，同比下降5.4%。滬、深股市累計成交16.94萬億元，日均成交1,412億元，同比下降30.4%。2008年6月末，上證、深證綜合指數分別為2736點和793點，比上年末下降48.1%和46.1%。證券投資基金386隻，比上年末增加40隻。基金總資產淨值20,791億元，比上年末減少11,971億元，下降36.5%。保險需求明顯增加，保險業實現原保費收入5,618億元，同比增長51.1%。其中，銀行等保險兼業代理機構實現保費收入2,381億元，同比增長118.3%，佔總保費收入的42.4%，同比上升13.1個百分點。

上半年，湖南、貴州、江西、安徽等省份遭受不同程度的雪災，5月12日四川汶川發生8.0級地震，造成四川、甘肅、陝西、重慶等9省(市)大量人員傷亡和財產損失。儘管嚴重的自然災害使經濟運行增加了一些新的不確定因素，但沒有改變經濟發展的基本面，GDP 增速仍保持在10%以上。當前國際環境更趨嚴峻複雜，價格上漲壓力較大，經濟金融運行的風險增加。但在工業化、城市化、國際化以及產業和消費結構升級等因素的共同推動下，我國經濟發展依然有較強的內在動力和活力。下半年經濟可能延續上半年增長格局，總體上將保持平穩較快發展態勢。保持經濟平穩較快發展、控制物價過快上漲是宏觀調控的首要任務。

財務報表分析

損益表項目分析

2008年上半年，本行積極應對外部經營環境變化，推進經營轉型，在收入結構持續優化的同時，加強成本控制，實現稅後利潤持續快速增長。實現稅後利潤648.79億元，同比增加234.89億元，增長56.8%。主要原因是營業收入增加373.67億元，增長31.8%，高於營業費用22.0%以及資產減值損失18.9%的增長率。其中，利息淨收入增長28.9%，非利息收入增長50.7%。執行新的所得稅率亦對本行稅後利潤大幅上升有所貢獻。

主要損益項目變動表

人民幣百萬元，百分比除外

項目	2008年1-6月	2007年1-6月	增減額	增長率(%)
利息淨收入	131,785	102,209	29,576	28.9
非利息收入	23,171	15,380	7,791	50.7
營業收入	154,956	117,589	37,367	31.8
減：營業費用	53,193	43,592	9,601	22.0
減：資產減值損失	18,315	15,401	2,914	18.9
營業利潤	83,448	58,596	24,852	42.4
應佔聯營公司損益	963	7	956	13657.1
稅前利潤	84,411	58,603	25,808	44.0
減：所得稅費用	19,532	17,213	2,319	13.5
稅後利潤	64,879	41,390	23,489	56.8
歸屬於：母公司股東	64,531	41,036	23,495	57.3
少數股東	348	354	(6)	-1.7

利息淨收入

利息淨收入是本行營業收入的主要組成部分。2008年上半年，利息淨收入1,317.85億元，同比增長28.9%，佔營業收入的85.0%。利息收入2,150.11億元，其中客戶貸款及墊款利息收入佔比69.0%，證券投資利息收入佔比24.0%，其他利息收入佔比7.0%。

討論與分析

下表列示了生息資產和計息負債的平均餘額、利息收入和支出、平均收益率和平均付息率。平均收益率和平均付息率已年化。

人民幣百萬元，百分比除外

項目	2008年1-6月			2007年1-6月		
	平均餘額	利息收入 ／支出	平均 收益率／ 付息率(%)	平均餘額	利息收入 ／支出	平均 收益率／ 付息率(%)
資產						
客戶貸款及墊款	4,258,715	148,417	6.97	3,785,205	109,925	5.81
證券投資	3,119,784	51,524	3.30	2,947,633	42,821	2.91
非重組類證券投資	2,093,017	40,056	3.83	1,896,767	30,969	3.27
重組類證券投資 ⁽²⁾	1,026,767	11,468	2.23	1,050,866	11,852	2.26
存放央行款項	1,142,757	10,390	1.82	731,125	6,397	1.75
存放和拆放同業及 其他金融機構款項 ⁽³⁾	242,058	4,680	3.87	243,340	4,655	3.83
總生息資產	8,763,314	215,011	4.91	7,707,303	163,798	4.25
資產減值準備	(122,434)			(104,892)		
非生息資產	452,587			349,099		
總資產	9,093,467			7,951,510		
負債						
存款	7,044,478	73,231	2.08	6,437,735	54,255	1.69
同業及其他金融機構 存入和拆入款項 ⁽³⁾	1,103,026	9,378	1.70	722,411	6,761	1.87
應付次級債券	35,000	617	3.53	35,000	573	3.27
總計息負債	8,182,504	83,226	2.03	7,195,146	61,589	1.71
非計息負債	211,354			232,843		
總負債	8,393,858			7,427,989		
利息淨收入		131,785			102,209	
淨利息差			2.88			2.54
淨利息收益率			3.01			2.65

註：(1) 生息資產和計息負債的平均餘額為每日餘額的平均數，非生息資產、非計息負債及資產減值準備的平均餘額為期初和期末餘額的平均數。

(2) 重組類證券投資包括華融債券、特別國債、應收財政部款項和央行專項票據，有關詳情請參見「財務報表附註21.金融投資」。

(3) 存放和拆放同業及其他金融機構款項包含買入返售款項；同業及其他金融機構存入和拆入款項包含賣出回購款項。

下表列示了利息收入和利息支出由於規模和利率改變而產生的變化。

人民幣百萬元

項目	2008年1-6月與2007年1-6月對比		
	增／(減)原因		淨增／(減)
	規模	利率	
資產			
客戶貸款及墊款	16,538	21,954	38,492
證券投資	3,550	5,153	8,703
非重組類證券投資	3,776	5,311	9,087
重組類證券投資	(226)	(158)	(384)
存放央行款項	3,737	256	3,993
存放和拆放同業及其他金融機構款項	(24)	49	25
利息收入變化	23,801	27,412	51,213
負債			
存款	6,422	12,554	18,976
同業及其他金融機構存入和拆入款項	3,231	(614)	2,617
應付次級債券	—	44	44
利息支出變化	9,653	11,984	21,637
利息淨收入變化	14,148	15,428	29,576

註：規模的變化根據平均餘額的變化衡量，利率的變化根據平均利率的變化衡量。由規模和利率共同引起的變化分配在規模變化中。

淨利息差和淨利息收益率

2008年上半年，本行積極應對國內外經濟金融形勢變化，把握市場機會，主動調整和優化各項資產業務結構，提高利率管理水平和貸款議價能力，進一步提高資產收益率；同時採取各種措施，積極擴展低成本負債業務，促進存款回流和結構調整，有效降低從緊貨幣政策的累積效應等因素對負債成本帶來的不利影響，使得負債成本上升的幅度遠低於資產收益率上升的幅度，資產負債業務盈利能力進一步增強。淨利息差和淨利息收益率分別為2.88%和3.01%，同比分別上升34個基點和36個基點，比2007年全年均擴大21個基點。

由於貸款重定價、利率管理水平和議價能力上升、貸款質量提高以及貸款結構優化，客戶貸款平均收益率由2007年上半年的5.81%上升至6.97%。人民幣債券市場收益率曲線的上升以及本行投資組合進一步優化，使得證券投資平均收益率由2007年上半年的2.91%上升至3.30%。上述因素使得生息資產平均收益率上升66個基點至4.91%。加息政策的累積效應以及資本市場波動引起存款回流和定期化趨勢，使得存款平均付息率由2007年上半年的1.69%上升39個基點至2.08%，但由於同業及其他金融機構存入和拆入款項平均付息率由2007年上半年的1.87%下降17個基點至1.70%，部分抵銷了存款成本的上升，使得計息負債平均付息率上升32個基點至2.03%。生息資產平均收益率的增幅遠高於計息負債平均付息率的增幅，使得本行淨利息差和淨利息收益率均進一步上升。

討論與分析

下表列示了生息資產收益率、計息負債付息率以及淨利息差、淨利息收益率及其變動情況。

百分比

項目	2008年1-6月	2007年1-6月	2007年1-12月
生息資產收益率	4.91	4.25	4.45
計息負債付息率	2.03	1.71	1.78
淨利息差	2.88	2.54	2.67
淨利息收益率	3.01	2.65	2.80

利息收入

利息收入2,150.11億元，同比增加512.13億元，增長31.3%，其中客戶貸款及墊款和證券投資的利息收入增加額合計佔利息收入增加額的92.2%。利息收入的增長主要是由於客戶貸款及墊款與證券投資的平均收益率提高和平均餘額增長。

客戶貸款及墊款利息收入

客戶貸款及墊款利息收入是本行利息收入的最大組成部分。2008年上半年客戶貸款及墊款利息收入1,484.17億元，同比增加384.92億元，增長35.0%。利息收入的增長是由於平均收益率由2007年上半年的5.81%上升至6.97%以及平均餘額的增加。平均收益率的上升主要是由於：(1)加息政策的累積效應。人民銀行2007年6次上調人民幣貸款基準利率，2008年初執行的一年期人民幣貸款基準利率為7.47%，比2007年初上升了1.35個百分點；(2)貸款重定價。部分存量貸款自2008年1月1日起或以後執行2007年人民銀行上調的利率；(3)貸款質量持續改善；(4)本行貸款利率管理水平和議價能力提高，貸款利率浮動水平略有上升。客戶貸款及墊款平均餘額同比增加4,735.10億元，增長12.5%。

按業務類型劃分的客戶貸款及墊款平均收益分析

人民幣百萬元，百分比除外

項目	2008年1-6月			2007年1-6月		
	平均餘額	利息收入	平均收益率 (%)	平均餘額	利息收入	平均收益率 (%)
公司類貸款	3,094,302	108,880	7.04	2,646,437	80,942	6.12
票據貼現	214,155	8,012	7.48	401,406	6,559	3.27
個人貸款	779,637	27,730	7.11	614,932	19,088	6.21
境外及其他	170,621	3,795	4.45	122,430	3,336	5.45
客戶貸款及墊款總額	4,258,715	148,417	6.97	3,785,205	109,925	5.81

公司類貸款利息收入1,088.80億元，同比增長34.5%，佔客戶貸款及墊款利息收入的73.4%。利息收入的增長是由於平均餘額的增加以及平均收益率由2007年上半年的6.12%升至7.04%。平均收益率的增加主要是由於：(1)加息政策的累積效應；(2)貸款重定價；(3)貸款質量持續改善；(4)貸款利率管理水平和議價能力增強。

票據貼現利息收入80.12億元，同比增長22.2%。利息收入的增長是由於平均收益率由2007年上半年的3.27%上升至7.48%，部分被票據貼現平均餘額的下降所抵銷。票據貼現平均餘額2,141.55億元，減少1,872.51億元。平均收益率的增加主要是由於：(1)受從緊貨幣政策的累積效應等因素影響，貼現市場利率保持高位運行；(2)本行加大票據買賣雙向操作力度，加速貼現資產週轉，促進了貼現資產收益率穩步提升。票據貼現平均餘額的下降主要是由於本行壓縮票據貼現規模以支持其他信貸業務。

個人貸款利息收入277.30億元，同比增長45.3%。利息收入的增長是由於平均餘額的增加以及平均收益率由2007年上半年的6.21%上升至7.11%。平均收益率的增加主要是由於：(1)加息政策的累積效應；(2)貸款重定價。

境外及其他貸款利息收入37.95億元，同比增長13.8%。利息收入的增長是由於貸款平均餘額由2007年上半年的1,224.30億元增至1,706.21億元，部分被平均收益率的下降所抵銷。平均收益率下降主要是由於2008年上半年 LIBOR 和 HIBOR 水平下降所致。

證券投資利息收入

證券投資利息收入是本行利息收入的第二大組成部分。2008年上半年，證券投資利息收入515.24億元，同比增加87.03億元，增長20.3%。其中，非重組類證券投資利息收入增加90.87億元，是由於平均收益率由2007年上半年的3.27%上升至3.83%以及平均餘額的增加。非重組類證券投資平均收益率增加主要是由於：(1)人民幣債券市場收益率曲線與去年同期相比處於較高水平，帶動新增投資收益率大幅增長；(2)人民銀行於2007年6次提高存貸款基準利率，本行持有的基於1年期存款的浮動利率債券的收益率隨之上升；(3)2008年上半年部分存量低息債券逐步到期，而再投資人民幣債券收益率較高；(4)本行結合宏觀經濟形勢和金融市場走勢，適時調整投資策略，優化投資組合品種和幣種結構。重組類證券投資的利息收入減少3.84億元，下降3.2%，是由於2007年下半年財政部償還應收財政部款項本金212.70億元，導致平均餘額下降。

存放央行款項的利息收入

本行存放央行款項主要包括法定存款準備金和超額存款準備金。2008年上半年存放央行款項利息收入103.90億元，同比增加39.93億元，增長62.4%。利息收入的增長是由於：(1)2008年上半年本行客戶存款的增加和人民銀行2007年以來先後15次上調法定存款準備金率，使得存放央行款項平均餘額同比增加了4,116.32億元，增長56.3%；(2)平均收益率由2007年上半年的1.75%上升至1.82%，主要是由於存放央行款項中法定存款準備金比重提高，這部分款項的利率高於其他存放央行款項。

討論與分析

存放和拆放同業及其他金融機構款項的利息收入

存放和拆放同業及其他金融機構款項利息收入46.80億元，同比增加0.25億元，增長0.5%。利息收入略有增長是由於平均收益率由2007年上半年的3.83%略升至3.87%，部分被平均餘額的小幅下降所抵銷。雖然拆放同業外幣款項收益率因LIBOR和HIBOR水平走低而下降，但本行加大人民幣買入返售資產業務的運作力度，存放和拆放同業及其他金融機構款項的平均收益率略升了4個基點。

利息支出

利息支出832.26億元，同比增長35.1%。利息支出的增長是由於：(1)2008年上半年，加息政策的累積效應顯現，存款出現定期化趨勢，市場流動性緊縮，人民幣銀行間貨幣市場平均利率逐步走高，使得本行計息負債平均付息率由上年的1.71%升至2.03%；(2)計息負債的平均餘額同比增加9,873.58億元，增長13.7%。

存款利息支出

存款是本行主要的資金來源。2008年上半年，存款利息支出732.31億元，同比增加189.76億元，增長35.0%，佔全部利息支出的88.0%。存款利息支出的增加是由於平均付息率由2007年上半年的1.69%升至2.08%以及平均餘額的增加。存款平均餘額增加和平均付息率的上升主要是由於：(1)加息政策的累積效應顯現，人民銀行2007年6次上調定期存款基準利率，其中一年期存款基準利率累計上調1.62個百分點至4.14%；(2)資本市場波動導致儲蓄存款回流和定期存款增加。

按產品類型劃分的存款平均成本分析

人民幣百萬元，百分比除外

項目	2008年1-6月			2007年1-6月		
	平均餘額	利息支出	平均付息率 (%)	平均餘額	利息支出	平均付息率 (%)
公司存款						
定期	1,157,765	18,804	3.25	943,910	11,659	2.47
活期 ⁽¹⁾	2,353,749	12,021	1.02	2,042,428	8,885	0.87
小計	3,511,514	30,825	1.76	2,986,338	20,544	1.38
個人存款						
定期	2,205,504	36,400	3.30	2,179,893	27,209	2.50
活期	1,178,440	4,250	0.72	1,159,748	4,175	0.72
小計	3,383,944	40,650	2.40	3,339,641	31,384	1.88
境外存款	149,020	1,756	2.36	111,756	2,327	4.16
存款總額	7,044,478	73,231	2.08	6,437,735	54,255	1.69

註：(1) 包含匯出匯款和應解匯款。

同業及其他金融機構存入和拆入款項的利息支出

同業及其他金融機構存入和拆入款項利息支出93.78億元，同比增加26.17億元，增長38.7%。利息支出的增加是由於平均餘額同比增加3,806.15億元，部分被平均付息率由1.87%下降17個基點至1.70%所抵銷。平均餘額的增加主要是同業及其他金融機構存入款項的增加。同業及其他金融機構存入款項的增速儘管因2008年上半年資本市場深幅調整而有所放緩，但由於資本市場發展以及本行大力拓展第三方存管業務和新股驗資的影響，平均餘額比去年同期仍有大幅增加。平均付息率下降主要是由於：(1)本行積極吸收低成本負債，同業及其他金融機構存入款項付息率較2007年上半年有所下降；(2)2008年上半年 LIBOR 下降，帶動賣出回購負債付息率下降。

應付次級債券利息支出

應付次級債券利息支出6.17億元，同比增加0.44億元，平均付息率由2007年上半年的3.27%上升至3.53%，主要是由於本行於2005年發行的部分次級債券的票面利率以銀行間貨幣市場7日加權平均回購利率為基準浮動，該基準利率的平均水平較2007年上半年有所上升。有關本行發行的次級債券詳情請參見「財務報表附註30.應付次級債券」。

非利息收入

非利息收入是本行營業收入的重要組成部分，2008年上半年，非利息收入231.71億元，同比增加77.91億元，增長50.7%，佔營業收入的15.0%，提高1.9個百分點。

非利息收入主要構成

人民幣百萬元，百分比除外

項目	2008年1-6月	2007年1-6月	增減額	增長率(%)
手續費及佣金收入	25,470	17,210	8,260	48.0
減：手續費及佣金支出	990	673	317	47.1
手續費及佣金淨收入	24,480	16,537	7,943	48.0
其他非利息損失	(1,309)	(1,157)	(152)	不適用
總計	23,171	15,380	7,791	50.7

手續費及佣金淨收入244.80億元，同比增長48.0%，佔營業收入的15.80%，同比提高1.74個百分點。手續費及佣金收入的持續快速增長主要是由於本行實施收益結構多元化戰略，加快產品與服務創新，大力拓展中間業務市場。上半年，受資本市場調整影響，基金銷售下滑導致代理個人基金業務收入下降，但對公理財、投資銀行、資產託管、結算清算及現金管理以及擔保與承諾業務保持快速增長。

手續費及佣金淨收入主要構成

人民幣百萬元，百分比除外

項目	2008年1-6月	2007年1-6月	增減額	增長率(%)
結算、清算及現金管理	6,821	4,367	2,454	56.2
個人理財及私人銀行	6,095	5,939	156	2.6
投資銀行	4,822	2,345	2,477	105.6
銀行卡	3,197	2,477	720	29.1
對公理財	1,458	486	972	200.0
資產託管	1,257	439	818	186.3
擔保及承諾	1,116	344	772	224.4
代理收付及委託	406	319	87	27.3
其他	298	494	(196)	-39.7
手續費及佣金收入	25,470	17,210	8,260	48.0
減：手續費及佣金支出	990	673	317	47.1
手續費及佣金淨收入	24,480	16,537	7,943	48.0

註：2008年本行調整了部分手續費及佣金業務收入的分類，調整後的分類方式與本行手續費及佣金業務各產品線更為契合，從而能夠更加清晰地展現本行手續費及佣金業務的經營業績。

結算、清算及現金管理業務收入68.21億元，同比增加24.54億元，增長56.2%，主要是人民幣結算業務、國際結算業務及賬戶管理業務收入增長所致。

投資銀行業務收入48.22億元，同比增加24.77億元，增長105.6%，主要是投融資顧問、常年財務顧問以及債券承銷等業務收入增長所致。

對公理財業務收入14.58億元，同比增加9.72億元，增長200.0%，主要是對公理財產品銷售快速發展帶動受託理財收入增長。

資產託管業務收入12.57億元，同比增加8.18億元，增長186.3%，主要是託管資產規模同比大幅增長所致。

擔保及承諾業務收入11.16億元，同比增加7.72億元，增長224.4%，主要是本行非融資類擔保業務產品創新加快以及貸款承諾業務量增長所致。

個人理財及私人銀行業務收入60.95億元，增幅趨緩。上半年資本市場調整導致代理個人基金業務收入下降。但本行適應市場需求變化，大力發展銀行類理財產品和銀保業務，帶動個人理財產品和代理保險業務收入大幅增長。

其他非利息損失

人民幣百萬元，百分比除外

項目	2008年1-6月	2007年1-6月	增減額	增長率(%)
交易淨收入	1,333	932	401	43.0
指定為以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產和負債淨損失	(288)	(888)	600	不適用
金融投資淨收益／(損失)	(869)	161	(1,030)	-639.8
其他營業淨損失	(1,485)	(1,362)	(123)	不適用
總計	(1,309)	(1,157)	(152)	不適用

其他非利息損失13.09億元，主要是由於2008年上半年人民幣加速升值，匯兌及匯率產品淨損失28.32億元所致，本行通過有效控制外匯敞口，匯兌損失增幅趨緩。

營業費用

營業費用明細

人民幣百萬元，百分比除外

項目	2008年1-6月	2007年1-6月	增減額	增長率(%)
職工費用	28,508	21,819	6,689	30.7
房屋及設備費用	6,513	6,899	(386)	-5.6
攤銷	638	577	61	10.6
其他管理費用	5,963	5,314	649	12.2
營業稅金及附加	9,094	6,638	2,456	37.0
其他	2,477	2,345	132	5.6
總計	53,193	43,592	9,601	22.0

營業費用531.93億元，增加96.01億元，增長22.0%，其中，職工費用285.08億元，增長30.7%，與收入、利潤等主要經營指標的增長基本協調；其他管理費用59.63億元，增長12.2%，本行堅持在營業收入實現較快增長的同時嚴格成本管理與控制，實現經營效能持續提高。

成本收入比持續降至28.46%，下降2.97個百分點。

討論與分析

資產減值損失

各類資產減值損失183.15億元，同比增加29.14億元，增長18.9%。其中貸款減值損失136.48億元，同比少提11.21億元，主要是本行貸款質量持續提高並保持在較好水平。其他資產減值損失46.67億元，主要是對部分外幣債券投資計提減值準備所致。詳情請參見「財務報表附註20.客戶貸款及墊款及10.除客戶貸款及墊款外的資產減值損失」。

所得稅費用

所得稅費用195.32億元，同比增加23.19億元，增長13.5%，所得稅費用變化主要由稅前利潤和實際稅率變化所致，稅前利潤同比增加258.08億元，增長44.0%。實際稅率為23.1%，同比下降6.3個百分點。實際稅率降低主要是本行根據新的所得稅法規定從2008年開始執行25%的所得稅率，實際稅率低於法定稅率主要是由於持有的中國國債利息收入按稅法規定為免稅收益，根據法定稅率計算的所得稅費用與實際所得稅費用的調節表，請參見「財務報表附註11.所得稅費用」。

分部報告

本行的主要業務分部有公司金融業務、個人金融業務和資金業務，本行利用業績價值管理系統 (PVMS) 作為評估本行業務分部績效的管理工具。下表列示了本行各業務分部的營業收入總額。

概要業務分部信息

人民幣百萬元，百分比除外

項目	2008年1-6月		2007年1-6月	
	金額	佔比(%)	金額	佔比(%)
公司金融業務	71,626	46.2	59,468	50.6
個人金融業務	51,690	33.4	39,198	33.3
資金業務	30,199	19.5	18,098	15.4
其他	1,441	0.9	825	0.7
營業收入總計	154,956	100.0	117,589	100.0

關於上述分部所包含的產品和業務的討論，請參見「討論與分析 — 業務綜述」。

下表列示了本行各地區分部的營業收入總額。

概要地區分部信息

人民幣百萬元，百分比除外

項目	2008年1-6月		2007年1-6月	
	金額	佔比(%)	金額	佔比(%)
總行	16,650	10.7	15,885	13.5
長江三角洲	36,285	23.4	25,953	22.1
珠江三角洲	23,850	15.4	16,094	13.7
環渤海地區	27,336	17.6	20,471	17.4
中部地區	19,041	12.3	13,816	11.7
東北地區	7,543	4.9	6,482	5.5
西部地區	21,159	13.7	16,072	13.7
境外及其他	3,092	2.0	2,816	2.4
營業收入總計	154,956	100.0	117,589	100.0

註：關於本行地區劃分，請參見「財務報表附註40.分部信息」。

本行以構建城市行為中心，重點發展大中城市業務，合理調整各經濟區域、區位的資源配置。上半年長江三角洲、珠江三角洲和環渤海地區營業收入合計874.71億元，佔全部營業收入的56.4%，同比增長39.9%。中部、西部地區營業收入分別為190.41億元、211.59億元，同比增長37.8%和31.7%，也實現較快增長。

資產負債表項目分析

2008年上半年，本行積極應對國內外經濟金融形勢變化，調整內部資金轉移價格，主動調整資產負債業務結構，繼續推進經營轉型。堅持穩健的信貸發展戰略，完善各項信貸政策，積極調整貸款投向，優化貸款結構，保持貸款適度增長，改善貸款質量。緊密結合金融市場走勢，適時調整投資策略和組合，優化投資結構。同時，本行抓住資本市場深幅調整機會，採取多項措施優化負債結構，鼓勵擴展低成本負債業務，促進客戶存款回流，引導客戶合理調整金融資產配置，擴大同業存款等低成本資金來源，加強貨幣市場運作，促進各類負債業務相互帶動與協調發展，保證資金來源的穩定和持續增長。

資產運用

2008年6月末，本行總資產93,993.84億元，比上年末增加7,156.72億元，增長8.2%。其中：客戶貸款及墊款總額（簡稱「各項貸款」）增加2,821.36億元，增長6.9%；證券投資淨額增加864.25億元，增長2.8%；現金及存放央行款項增加3,421.76億元，增長30.0%。從結構上看，各項貸款淨額佔總資產的45.0%，比上年末下降0.6個百分點；證券投資淨額佔比34.0%，下降1.8個百分點；現金及存放央行款項佔比15.8%，上升2.7個百分點；其他資產佔比2.8%，上升0.5個百分點，主要是由於本行收購標準銀行20%股份並於2008年3月完成交割。

資產運用

人民幣百萬元，百分比除外

項目	2008年6月30日		2007年12月31日	
	金額	佔比(%)	金額	佔比(%)
客戶貸款及墊款總額	4,355,365	—	4,073,229	—
減：貸款減值準備	122,047	—	115,687	—
客戶貸款及墊款淨額	4,233,318	45.0	3,957,542	45.6
證券投資淨額	3,193,753	34.0	3,107,328	35.8
其中：應收款項類投資	1,212,167	12.9	1,211,767	14.0
現金及存放央行款項	1,484,522	15.8	1,142,346	13.1
存放和拆放同業及其他 金融機構款項淨額	164,638	1.8	199,758	2.3
買入返售款項	59,182	0.6	75,880	0.9
其他	263,971	2.8	200,858	2.3
資產合計	9,399,384	100.0	8,683,712	100.0

貸款

2008年上半年，本行積極應對宏觀經濟金融形勢的變化，繼續堅持穩健的信貸政策，優化信貸資源配置，主動調整貸款投向，保持各項貸款增長適度，投向更趨合理。2008年6月末，各項貸款43,553.65億元，比上年末增加2,821.36億元，增長6.9%。其中，境內分行人民幣貸款增加2,549.60億元，增長6.8%，低於全部金融機構人民幣貸款增速2.6個百分點。

按業務類型劃分的貸款分佈結構

人民幣百萬元，百分比除外

項目	2008年6月30日		2007年12月31日	
	金額	佔比(%)	金額	佔比(%)
境內貸款	4,154,940	95.4	3,919,209	96.2
公司類貸款	3,155,604	72.4	2,914,993	71.6
票據貼現	198,208	4.6	252,103	6.2
個人貸款	801,128	18.4	752,113	18.4
境外及其他	200,425	4.6	154,020	3.8
合計	4,355,365	100.0	4,073,229	100.0

按期限劃分的公司類貸款結構

人民幣百萬元，百分比除外

項目	2008年6月30日		2007年12月31日	
	金額	佔比(%)	金額	佔比(%)
短期公司類貸款	1,167,883	37.0	1,126,851	38.7
中長期公司類貸款	1,987,721	63.0	1,788,142	61.3
合計	3,155,604	100.0	2,914,993	100.0

按品種劃分的公司類貸款結構

人民幣百萬元，百分比除外

項目	2008年6月30日		2007年12月31日	
	金額	佔比(%)	金額	佔比(%)
流動資金貸款	1,244,748	39.4	1,201,582	41.2
項目貸款	1,577,745	50.0	1,414,000	48.5
房地產開發貸款	333,111	10.6	299,411	10.3
合計	3,155,604	100.0	2,914,993	100.0

公司類貸款增加2,406.11億元，增長8.3%。從期限結構上看，短期公司類貸款增加410.32億元，增長3.6%，中長期公司類貸款增加1,995.79億元，增長11.2%。從品種結構上看，項目貸款增加1,637.45億元，增長11.6%，主要是基礎產業和基礎設施行業中的優質中長期項目貸款的增加；房地產開發貸款增加337.00億元，增長11.3%，同比少增191.88億元，主要是本行實力強、資質高的優質客戶住房開發貸款的增加。流動資金貸款增加431.66億元，增長3.6%，主要是貿易融資和小企業貸款的增加。

票據貼現減少538.95億元，下降21.4%，主要是本行結合宏觀經濟形勢和金融市場走勢，主動優化調整包括票據貼現在內的貸款品種結構，加速票據資產週轉，以實現信貸均衡投放和收益目標。

按產品類型劃分的個人貸款結構

人民幣百萬元，百分比除外

項目	2008年6月30日		2007年12月31日	
	金額	佔比(%)	金額	佔比(%)
個人住房貸款	575,772	71.9	536,331	71.3
個人消費貸款	96,452	12.0	91,066	12.1
個人經營性貸款	117,229	14.6	116,475	15.5
信用卡透支	11,675	1.5	8,241	1.1
合計	801,128	100.0	752,113	100.0

個人貸款增加490.15億元，增長6.5%，主要是本行積極優化調整個人信貸產品結構，將信貸資源主要投向個人住房貸款，適當控制個人經營性貸款和個人消費貸款的新增規模。個人住房貸款增加394.41億元，增長7.4%。信用卡透支增加34.34億元，增長41.7%，主要是信用卡發卡量及交易額增加所致。

按地域劃分的貸款結構

人民幣百萬元，百分比除外

項目	2008年6月30日		2007年12月31日	
	金額	佔比(%)	金額	佔比(%)
總行	147,044	3.4	172,490	4.2
長江三角洲	1,100,229	25.3	1,040,412	25.6
珠江三角洲	646,386	14.8	611,726	15.0
環渤海地區	792,091	18.2	730,965	18.0
中部地區	564,040	13.0	526,306	12.9
東北地區	237,130	5.4	224,675	5.5
西部地區	668,020	15.3	612,635	15.0
境外及其他	200,425	4.6	154,020	3.8
合計	4,355,365	100.0	4,073,229	100.0

本行不斷優化信貸資產區域結構，各區域貸款協調增長。境內分行貸款41,549.40億元，比上年末增加2,357.31億元，增長6.0%。總行貸款減少254.46億元，下降14.8%，主要是票據貼現減少所致。繼續支持長江三角洲、珠江三角洲和環渤海地區信貸業務發展，三個地區新增貸款1,556.03億元，增量合計佔新增境內分行貸款的66.0%。西部地區、中部地區和東北地區貸款分別增長9.0%、7.2%和5.5%，主要是本行按照國家西部大開發、振興東北老工業基地和中部崛起的戰略導向，適度增加對西部地區、東北地區和中部地區的信貸資源配置，以及上半年向中西部地區發放與抗雪、抗震救災相關的貸款所致。境外及其他貸款增加464.05億元，增長30.1%，主要是境外機構貿易融資業務增長帶動以及2008年一季度末誠興銀行納入合併報表範圍後帶來的貸款增加。

按行業劃分的境內公司類貸款結構

人民幣百萬元，百分比除外

項目	2008年6月30日		2007年12月31日	
	金額	佔比(%)	金額	佔比(%)
製造業	770,770	24.4	738,121	25.3
化學	128,035	4.1	121,243	4.1
機械	104,566	3.3	95,709	3.3
鋼鐵	88,738	2.8	84,357	2.9
金屬加工	82,350	2.6	77,808	2.7
紡織及服裝	80,366	2.5	79,112	2.7
汽車	48,068	1.5	42,496	1.4
電子	40,111	1.3	43,181	1.5
石油加工	39,745	1.3	35,761	1.2
水泥	31,791	1.0	30,963	1.1
其他	127,000	4.0	127,491	4.4
交通及物流	655,872	20.8	602,103	20.7
發電和供電	459,843	14.6	404,873	13.9
房地產開發	338,684	10.7	303,984	10.4
水利、環境和公共設施管理業	250,009	7.9	230,156	7.9
零售、批發和餐飲	207,465	6.6	186,988	6.4
租賃和商務服務業	180,789	5.7	159,877	5.5
科教文衛	72,340	2.3	69,742	2.4
建築	60,687	1.9	52,639	1.8
其他	159,145	5.1	166,510	5.7
合計	3,155,604	100.0	2,914,993	100.0

2008年上半年，本行結合國家宏觀調控和產業政策導向，進一步加強行業信貸政策的指導，積極支持能源、交通等重點基礎產業和基礎設施行業信貸增長，穩健發展房地產行業貸款，有選擇地支持現代製造業、物流業、新型服務業和文化產業的信貸投放，深入實施「綠色信貸」政策，行業信貸投向持續優化。

從增量結構上看，貸款增加最多的四個行業是發電和供電、交通及物流、房地產開發和製造業，佔新增境內公司類貸款的73.2%。發電和供電貸款增加549.70億元，增長13.6%，主要是符合本行電力行業信貸政策投向要求的目標客戶貸款增加。交通及物流貸款增加537.69億元，增長8.9%，主要是符合本行信貸政策導向的公路和運輸等子行業貸款的增加。房地產開發貸款增加347.00億元，增長11.4%，主要投向本行實力強、資質高的優質客戶。製造業貸款增加326.49億元，增長4.4%，主要是機械、化工和汽車等行業貸款的增加。

從餘額結構上看，貸款分佈最多的四個行業是製造業、交通及物流、發電和供電以及房地產開發，佔全部境內公司類貸款的70.5%。

貸款按幣種分佈

2008年6月末，人民幣各項貸款40,082.20億元，佔各項貸款的92.0%，比上年末增加2,630.51億元，增長7.0%。外幣貸款折合人民幣3,471.45億元，佔比8.0%，增加190.85億元，增長5.8%。其中，美元貸款折合人民幣2,209.33億元，港元貸款折合人民幣1,002.86億元，其他外幣貸款折合人民幣259.26億元。外幣貸款增長主要是貿易融資業務增長帶動以及誠興銀行並表因素影響。

按剩餘期限劃分的貸款結構

人民幣百萬元，百分比除外

剩餘期限	2008年6月30日		2007年12月31日	
	金額	佔比(%)	金額	佔比(%)
已逾期	109,816	2.5	98,646	2.4
1年以下	1,826,865	41.9	1,772,141	43.5
1-5年	1,152,051	26.5	1,073,224	26.4
5年以上	1,266,633	29.1	1,129,218	27.7
合計	4,355,365	100.0	4,073,229	100.0

註：已逾期指本金逾期或利息逾期貸款，對於分期償還的貸款，只有到期但未償還的分期款項被視為逾期。

2008年6月末，剩餘期限在一年以上的貸款24,186.84億元，佔各項貸款的55.6%；剩餘期限在一年以下的貸款18,268.65億元，佔比41.9%，主要由公司類流動資金貸款和票據貼現組成；已逾期貸款1,098.16億元，佔比2.5%。

有關本行貸款和貸款質量的進一步分析，請參見「風險管理 — 信用風險」。

投資

2008年6月末，證券投資淨額31,937.53億元，比上年末增加864.25億元，增長2.8%。

投資

人民幣百萬元，百分比除外

項目	2008年6月30日		2007年12月31日	
	金額	佔比(%)	金額	佔比(%)
非重組類證券	2,162,208	67.7	2,074,094	66.7
重組類證券 ⁽¹⁾	1,026,767	32.1	1,026,767	33.1
權益工具	4,778	0.2	6,467	0.2
合計	3,193,753	100.0	3,107,328	100.0

註：(1) 重組類證券投資包括華融債券、特別國債、應收財政部款項和央行專項票據，有關詳情請參見「財務報表附註21.金融投資」。

2008年6月末，非重組類證券投資21,622.08億元，比上年末增加881.14億元，增長4.2%。非重組類證券投資的增長趨緩主要是由於本行緊密結合金融市場走勢，適時調整投資策略和組合，優化投資結構。重組類證券投資10,267.67億元，有關詳情請參見「財務報表附註21.金融投資」。

按持有目的劃分的投資結構

人民幣百萬元，百分比除外

項目	2008年6月30日		2007年12月31日	
	金額	佔比(%)	金額	佔比(%)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的投資	43,739	1.4	34,321	1.1
可供出售類投資	589,426	18.4	531,155	17.1
持有至到期類投資	1,348,421	42.2	1,330,085	42.8
應收款項類投資	1,212,167	38.0	1,211,767	39.0
合計	3,193,753	100.0	3,107,328	100.0

可供出售類投資比上年末增加582.71億元，增長11.0%，佔證券投資增量的67.4%；以公允價值計量且其變動計入當期損益的投資增加94.18億元，增長27.4%；持有至到期類投資餘額保持平穩。

按發行主體劃分的非重組類證券投資結構

人民幣百萬元，百分比除外

項目	2008年6月30日		2007年12月31日	
	金額	佔比(%)	金額	佔比(%)
政府債券	492,838	22.8	431,917	20.8
政策性銀行債券	622,839	28.8	554,311	26.7
中央銀行債券	815,704	37.7	783,929	37.8
其他債券	230,827	10.7	303,937	14.7
合計	2,162,208	100.0	2,074,094	100.0

按剩餘期限劃分的非重組類證券投資結構

人民幣百萬元，百分比除外

剩餘期限	2008年6月30日		2007年12月31日	
	金額	佔比(%)	金額	佔比(%)
3個月內	178,188	8.2	208,093	10.0
3-12個月	362,433	16.8	384,153	18.5
1-5年	1,147,596	53.1	967,973	46.7
5年以上	473,991	21.9	513,875	24.8
合計	2,162,208	100.0	2,074,094	100.0

按幣種劃分的非重組類證券投資結構

人民幣百萬元，百分比除外

項目	2008年6月30日		2007年12月31日	
	金額	佔比(%)	金額	佔比(%)
人民幣	1,975,404	91.3	1,863,203	89.9
美元	166,058	7.7	193,584	9.3
其他外幣	20,746	1.0	17,307	0.8
合計	2,162,208	100.0	2,074,094	100.0

2008年6月末，本集團持有與美國房地產按揭機構房地美 (Freddie Mac) 和房利美 (Fannie Mae) 有關的債券面值合計27.16億美元，相當於本集團全部資產的0.20%。其中房地美和房利美發行債券4.65億美元，相當於本集團全部資產的0.03%，信用評級均為AAA¹；房地美和房利美擔保抵押債券 (MBSs) 22.51億美元，相當於本集團全部資產的0.17%。該類債券目前還本付息正常。

持有 Alt-A 住房貸款支持債券面值合計6.51億美元；持有美國次級住房貸款支持債券 (Subprime Residential Mortgage-backed Securities) 面值合計12.14億美元；持有結構化投資工具 (SIVs) 面值合計0.55億美元。上述債券投資面值合計19.20億美元，相當於本集團全部資產的0.14%。本集團已對上述資產按市值評估結果並前瞻性考慮市場情況的變化累計提取撥備達7.02億美元，撥備覆蓋率(撥備金額／浮虧金額)達到101.6%，撥備率(撥備金額／面值)為36.6%。本集團認為，對上述資產計提的減值準備已反映了報告期末可觀測的市場狀況對上述資產的影響。本集團將繼續密切關注未來市場的發展。上述投資詳細情況見下表：

億美元，百分比除外

項目	機構	面值 合計	佔總資 產的比 例(%)	按信用評級劃分			
				AAA	AA	A及 以下	未評級
Alt-A 住房貸款支持債券		6.51	0.05	6.51	—	—	—
次級住房貸款支持債券		12.14	0.09	0.82	2.76	8.56	—
結構化投資工具	母公司	0.15	0.00	—	—	0.15	—
	工銀亞洲	0.40	0.00	—	—	0.33	0.07
合計		19.20	0.14	7.33	2.76	9.04	0.07

負債

2008年6月末，總負債88,456.18億元，比上年末增加7,055.82億元，增長8.7%。其中，客戶存款和同業及其他金融機構存入款項83,411.56億元，增加7,151.34億元，增長9.4%。

1 指標準普爾評級或與之相對應的其他評級公司評級。

負債

人民幣百萬元，百分比除外

項目	2008年6月30日		2007年12月31日	
	金額	佔比(%)	金額	佔比(%)
客戶存款	7,538,748	85.2	6,898,413	84.7
同業及其他金融機構存入和拆入款項	867,292	9.8	805,174	9.9
賣出回購款項	186,636	2.1	193,508	2.4
應付次級債券	35,000	0.4	35,000	0.4
其他負債	217,942	2.5	207,941	2.6
負債合計	8,845,618	100.0	8,140,036	100.0

客戶存款

2008年6月末，客戶存款餘額75,387.48億元，比上年末增加6,403.35億元，增長9.3%，佔總負債的比重為85.2%，為本行資金的主要來源。上半年受資本市場低迷、加息政策累積效應等因素影響，定期存款比上年末增加5,266.44億元，增量佔比82.2%，餘額佔比上升3.2個百分點。

公司存款比上年末增加2,871.98億元，增長8.4%。其中，公司活期存款增加373.29億元，增長1.6%；公司定期存款增加2,498.69億元，增長24.0%，公司客戶流動性偏好持續下降，公司活期存款增幅趨緩，公司定期存款增長較快。

個人存款比上年末增加3,479.95億元，增長10.7%。其中，個人活期存款增加712.20億元，增長6.1%；個人定期存款增加2,767.75億元，增長13.4%。本行聯動發展個人理財、第三方存管等業務與存款業務，促進了客戶資金向儲蓄存款回流。

按業務類型劃分的客戶存款結構

人民幣百萬元，百分比除外

項目	2008年6月30日		2007年12月31日	
	金額	佔比(%)	金額	佔比(%)
公司存款				
定期	1,289,722	17.1	1,039,853	15.1
活期	2,400,159	31.8	2,362,830	34.2
小計	3,689,881	48.9	3,402,683	49.3
個人存款				
定期	2,346,281	31.2	2,069,506	30.0
活期	1,245,788	16.5	1,174,568	17.0
小計	3,592,069	47.7	3,244,074	47.0
境外	150,846	2.0	136,707	2.0
其他 ⁽¹⁾	105,952	1.4	114,949	1.7
合計	7,538,748	100.0	6,898,413	100.0

註：(1) 其他主要包括匯出匯款和應解匯款。

按地域劃分的客戶存款結構

人民幣百萬元，百分比除外

項目	2008年6月30日		2007年12月31日	
	金額	佔比(%)	金額	佔比(%)
總行	190,327	2.5	141,033	2.0
長江三角洲	1,570,994	20.8	1,422,829	20.6
珠江三角洲	978,035	13.0	902,871	13.1
環渤海地區	1,924,206	25.6	1,798,664	26.1
中部地區	1,040,583	13.8	947,394	13.7
東北地區	541,680	7.2	516,389	7.5
西部地區	1,142,077	15.1	1,032,526	15.0
境外	150,846	2.0	136,707	2.0
合計	7,538,748	100.0	6,898,413	100.0

按剩餘期限劃分的客戶存款結構

人民幣百萬元，百分比除外

剩餘期限	2008年6月30日		2007年12月31日	
	金額	佔比(%)	金額	佔比(%)
活期 ⁽¹⁾	3,824,167	50.7	3,817,479	55.3
3個月以內	1,256,790	16.7	1,098,218	15.9
3-12個月	2,024,693	26.8	1,506,322	21.8
1-5年	429,591	5.7	472,861	6.9
5年以上	3,507	0.1	3,533	0.1
合計	7,538,748	100.0	6,898,413	100.0

註：(1) 含即時償還的定期存款。

2008年6月末，人民幣存款餘額72,437.04億元，佔客戶存款餘額的96.1%，比上年末增加6,168.94億元，增長9.3%。外幣存款折合人民幣2,950.44億元，比上年末增加234.41億元，其中，美元存款折合人民幣1,621.46億元，增加216.76億元，港元存款折合人民幣985.58億元，其他幣種存款折合人民幣343.40億元。

同業及其他金融機構存入和拆入款項

2008年6月末，同業及其他金融機構存入和拆入款項餘額8,672.92億元，比上年末增加621.18億元，增長7.7%，佔總負債比重為9.8%，為本行資金的重要來源。受資本市場調整影響，同業及其他金融機構存入款項增速放緩。

股東權益

2008年6月末，股東權益合計5,537.66億元，比上年末增加100.90億元，增長1.9%。其中，歸屬於母公司股東的權益為5,494.31億元，比上年末增加110.60億元，增長2.1%。請參見「中期財務報表、合併股東權益變動表」。

股東權益

人民幣百萬元

項目	2008年6月30日	2007年12月31日
已發行股本	334,019	334,019
儲備	149,250	158,204
未分配利潤	66,162	46,148
歸屬於母公司股東的權益	549,431	538,371
少數股東權益	4,335	5,305
股東權益合計	553,766	543,676

其他財務信息

按境內外會計準則編製的財務報表差異說明

本行按中國會計準則與國際財務報告準則編製的財務報表差異調節表及其說明，請參見「未經審計補充財務信息.(a)按國際財務報告準則與財政部頒佈的「企業會計準則」編製的財務報表差異調節表」。

業務綜述

公司金融業務

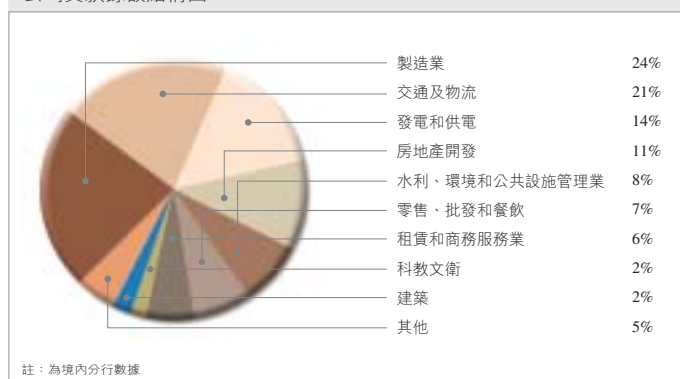
上半年，本行積極應對經營環境變化，抓住機遇拓展優質市場份額，推進公司業務經營轉型，提升公司業務市場競爭能力。提升產品服務層次，推介結構性融資和組合化金融服務方案，提高對高端客戶需求變化響應速度，鞏固和拓展高端客戶市場。加強成本效益管理，加大組合營銷，提高公司業務綜合收益。加大金融產品創新力度，積極拓展非信貸業務市場，推動投資銀行、對公理財、企業年金等業務快速發展。2008年6月末，本行公司客戶299萬個(其中貸款客戶6萬個)，比上年末增加27萬個，公司客戶基礎持續擴大。

對公存貸款業務

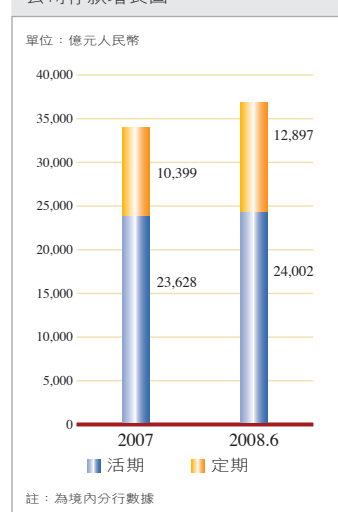
對公貸款業務堅持適度增長、優化結構、穩健發展原則，合理把握貸款投放節奏。根據國家產業政策導向，積極支持能源、交通等重點基礎產業和基礎設施行業信貸增長。深入實施「綠色信貸」政策，按照環保情況對貸款企業分級分類管理。實施區域平衡發展，繼續將信貸資源向長江三角洲、珠江三角洲、環渤海地區等區域傾斜，並做好東北、中部、西部三個戰略潛力區市場的培育開發。加快對行業內低端客戶的退出，客戶結構持續優化。2008年6月末，境內公司類貸款餘額31,556.04億元，比上年末增加2,406.11億元，增長8.3%。

大力推動企業現金管理、對公理財和資產託管等業務開展，通過多元化金融服務吸引客戶存款。積極參與代理財政、社保資金項目招標，拓寬資金籌集渠道，吸收政府機構存款。2008年6月末，境內公司存款餘額36,898.81億元，比上年末增加2,871.98億元，增長8.4%。

公司貸款餘額結構圖



公司存款增長圖



中小企業業務

本行加強產品創新，塑造特色品牌，推進中小企業金融業務健康發展。啟動2008年度中小企業公司金融業務組合營銷活動，以中小企業融資業務為依託，促進電子銀行、企業年金、國際結算、銀行卡、代理財產保險等產品的組合營銷，滿足中小企業客戶多樣化金融需求。大力推廣保理、福費廷等貿易融資業務，開發購銷鏈融資產品，降低中小企業融資成本。多渠道開展「財智融通」品牌宣傳，提升本行中小企業金融服務品牌形象。試點建立小企業金融服務專業支行，為小企業提供優質高效的金融服務。榮獲中國銀監會「2007年度全國小企業金融服務先進單位」稱號。2008年6月末，境內有融資餘額的小企業客戶47,055戶，比上年末增加2,092戶。

機構業務

持續提升機構業務核心競爭力，擴大行業領先優勢。聯合多家保險公司開展營銷活動，增加網上保險銷售品種，代理銷售保險業務量同比增長227.8%。大力拓展第三方存管業務，第三方存管業務合作券商100家，存管客戶1,550萬戶，存管客戶交易結算資金3,220億元。與106家期貨公司確立集中式銀期轉賬合作關係。積極籌備金融期貨特別結算業務，與金融機構開展金融期貨仿真交易合作。國內代理行新增7家至80家，代理行網絡及業務合作範圍進一步擴展。推進預算單位公務卡營銷，完成與多家中央單位、基層中央預算單位和地方預算單位簽約發卡工作。投產「網上銀稅服務平台」系統，為納稅人構建一站式服務平台。

結算與現金管理業務

不斷完善結算與現金管理產品體系，拓展客戶資源。創新推出財智賬戶卡，提高客戶辦理支付結算業務靈活性。增加賬戶定期支付、定向收支控制功能，滿足客戶賬戶管理個性化要求。持續推動結算賬戶發展，2008年6月末，本行對公結算賬戶353萬戶，比上年末增加32萬戶。實現對公人民幣結算業務量291萬億元，同比增長38.6%。

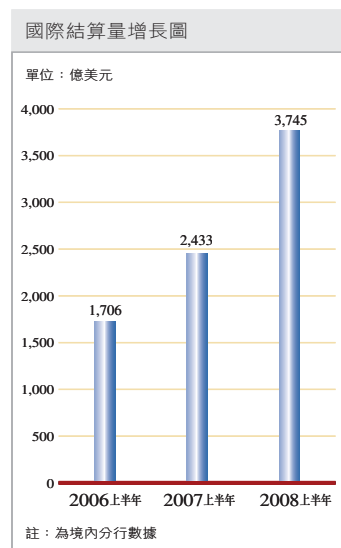
改進資金池、信息報告等現金管理產品功能，推出十一個行業標準化現金管理解決方案，協助客戶搭建資金管理架構。為跨國公司客戶提供現金管理服務，推進現金管理業務全球化進程。以「財智賬戶」品牌為核心，打造現金管理專業化品牌形象。連續第二年分別榮獲《財資》、《金融亞洲》雜誌「中國最佳現金管理銀行」稱號。2008年6月末，本行現金管理客戶78,621戶，比上年末增加20,058戶，增長34.3%。

投資銀行業務

投資銀行業務快速發展，產品創新、品牌提升等成效顯著。抓住企業結構化融資需求強烈的市場機會，大力開展投融資顧問業務。把握國內行業併購重組熱點，積極為國內鋼鐵行業龍頭企業重組併購提供投資銀行服務。加強與海外機構合作，營銷運作跨境重組併購顧問業務。支持區域經濟發展和金融創新，穩步推進政府產業投資基金顧問等業務。開展企業理財師資格認證工作，組建行業分析師隊伍，提高常年財務顧問業務服務能力。債券承銷發行業務高速發展，上半年主承銷短期融資券386億元、中期票據195億元，承銷業務量均列市場第一。上半年，投資銀行業務收入48.22億元，同比增長105.6%。

國際結算與貿易融資業務

充分利用代理行資源，開展進口代付業務，拓寬國際貿易融資資金來源。引導客戶辦理短期貿易融資業務，加快貿易融資資金週轉。結合國內貿易鏈各環節融資需求，完善國內保理、發票融資等國內貿易融資產品，推出商品融資等新產品。上半年境內分行貿易融資累計發放1,823.83億元，同比增加935.82億元，增長105.4%，其中國際貿易融資累計發放199.53億美元，增長108.6%。發揮品牌優勢，開展貿易融資與理財產品組合營銷，滿足客戶融資、結算和理財等多重需要，帶動國際結算業務增長。加快國際結算單證業務集中處理進程，提高業務處理效率。上半年，累計辦理國際結算3,745億美元，同比增長53.9%。



資產管理業務

資產託管業務

採取差異化營銷策略，推動證券投資基金託管、保險資產託管、企業年金基金託管、收支賬戶資金託管及其他託管業務發展。託管證券投資基金新增13隻，總數達95隻，證券投資基金託管規模繼續位居同業第一。鞏固同大型優質保險客戶業務合作，保險資產託管業務保持市場領先。成功簽約多家大型企業年金基金託管業務，市場領先優勢進一步擴大。收支賬戶資金託管業務發展迅速，累計託管資金超過100億元。開辦國內首筆基金公司特定資產管理託管業務，信託資產、人民幣理財等其他託管業務發展勢頭良好。相繼被《財資》、《全球託管人》、《環球金融》和《證券時報》等國內外財經媒體評為「中國最佳託管銀行」。2008年6月末，本行託管資產淨值12,100億元。

企業年金業務

發揮業務資格齊備、服務網絡健全的優勢，提升年金基金管理綜合服務能力，保持市場領先地位。全面啟動法人受託管理業務，並取得實質性突破。加強與同業機構合作，開發企業年金新產品，豐富產品序列。2008年6月末，本行共為14,258家企業提供年金服務，受託管理年金基金28億元；管理年金個人賬戶434萬戶，比上年末增加86萬戶；託管年金基金453億元，增加265億元。

貴金屬業務

加大貴金屬業務市場推廣力度，各項業務規模迅猛發展。品牌金條「如意金」六個品種共銷售10噸，同比增長14.4倍。個人賬戶金交易量249噸，增長4倍。代理上海黃金交易所實物黃金買賣50億元，增長2.3倍。不斷提高清算速度和電子化水平，上半年代理上海黃金交易所清算量758億元，繼續保持同業領先。榮獲上海黃金交易所「2007年度優秀會員一等獎」。

對公理財業務

把握資本市場形勢，加大產品創新力度，提高理財產品技術含量，對公理財業務步入快速發展軌道。推出無固定期限超短期理財產品、滾動型理財產品和票據投資型理財產品等新產品，滿足客戶不同流動性及收益性理財需求。利用本行網點和電子銀行優勢，推動對公理財產品多渠道銷售。上半年，累計銷售本外幣對公理財產品2,818億元，同比增長2.5倍，其中人民幣理財產品2,655億元，外幣理財產品24億美元。

個人金融業務

本行持續推進個人金融業務改革，加快業務結構調整，提高客戶服務能力和市場競爭能力。加大個人理財產品創新力度，推動儲蓄與個人理財業務協調發展。加快貴賓理財中心和財富管理中心建設，完善客戶分層服務體系。優化客戶結構，提升中高端客戶數量和佔比。成立私人銀行部，提升專業服務能力。個人金融各項業務保持穩步發展，榮獲《亞洲銀行家》雜誌「中國最佳零售銀行」稱號。2008年6月末，本行個人客戶1.85億個，其中個人貸款客戶472萬個。

儲蓄存款

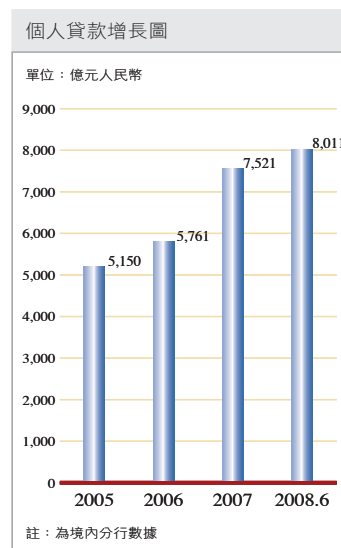
上半年，由於資本市場深幅調整，投資風險加大，客戶投資意願明顯轉變。本行適應市場和客戶需求變化，合理引導客戶金融資產配置，實現存款與理財業務相互帶動發展。利用理財產品優勢來穩定和拓展客戶，擴大個人資金流規模。大力發展第三方存管業務，引導客戶股票賬戶結餘資金回流儲蓄賬戶。2008年6月末，本行境內儲蓄存款餘額35,920.69億元，比上年末增加3,479.95億元，增長10.7%，儲蓄存款餘額保持同業首位。

個人貸款

受近兩年連續加息和房價走勢不明朗影響，個人住房貸款需求下降，個人住房貸款市場競爭激烈。本行積極調整貸款投向，著重發展個人住房貸款中購買首套自住住房貸款的客戶。繼續推進個人住房信貸業務標準化項目，優化流程，開展多層次營銷，實現「幸福貸款」品牌市場價值提升。2008年6月末，本行境內個人貸款餘額8,011.28億元，比上年末增加490.15億元，增長6.5%，個人貸款餘額市場佔比第一。其中，個人住房貸款餘額5,757.72億元，增長7.4%。

個人理財業務

深化個人理財產品銷售合規經營，加快產品和服務創新，構建目標客戶分層、收益水平分級、風險度互補的理財產品銷售與服務體系，在個人理財市場中居領先地位。上半年，境內銷售各類理財產品8,773億元，同比增加4,391億元，增長100.2%。



結合理財需求熱點，加強個人銀行類理財產品創新力度，相繼推出「靈通快線」超短期理財、票據投資理財和股權受益權理財等創新型產品，豐富理財產品體系。推出「工銀財富」、「理財金賬戶」和「私人銀行」專屬理財產品，滿足中高端客戶理財需求。上半年，累計銷售本行發行的個人銀行類理財產品5,495億元，同比增長6.5倍，同業佔比繼續保持第一。

面對市場波動，做好代理個人理財產品銷售。加快新產品引進和銀保通系統推廣，促進代理個人保險業務發展，代理銷售保險產品685億元，同比增長227.8%。銷售國債365億元，繼續保持同業領先優勢。受資本市場深幅調整影響，代理銷售開放式基金2,228億元，同比減少872億元，但基金代銷額、基金存量和客戶數量等指標繼續位居同業第一。上半年，代理銷售各類個人理財產品3,278億元。

理財金賬戶

繼續圍繞渠道建設、服務升級、理財產品開發等方面，提高理財金賬戶客戶服務質量。繼續新建和升級改造貴賓理財中心，持續提升95588電話銀行和網上銀行理財金賬戶專屬服務和專屬通道建設。成功推出「財富積分」客戶積分回饋計劃，為客戶持續提供理財沙龍、專家知識講座和特惠商戶等多項增值服務。發行理財金賬戶專供理財產品7款，滿足理財金賬戶客戶需求。個人客戶經理隊伍素質不斷提升，擁有金融理財師 (AFP) 5,426人，國際金融理財師 (CFP) 861人，穩居同業首位。理財金賬戶客戶數量保持穩定增長，2008年6月末，理財金賬戶客戶381萬戶，比上年末增加79萬戶，增長26.2%。

銀行卡業務

上半年，本行加大銀行卡業務投入，不斷完善銀行卡受理環境和支付體系建設。2008年6月末，銀行卡發卡量2.17億張，比上年末增加714萬張。實現銀行卡業務收入31.97億元，同比增長29.1%。

信用卡業務

信用卡業務加快發展，產品創新、服務品質、品牌形象和業務規模進一步提升。全方位拓展聯名卡合作行業領域。設立75家信用卡VIP客戶服務中心，提升客戶服務品質。擴大特約和特惠商戶網絡，開展多種優惠促銷活動，收單業務領域和規模不斷擴大。完善產品功能，豐富增值服務內容，為特定卡種持卡人提供交通意外保險、汽車救援特惠等多項增值服務。2008年6月末，本行信用卡發卡量3,303萬張，比上年末增加965萬張，增長41.3%；實現消費額1,108億元，同比增加433億元，增長64.1%，在同業中繼續保持發卡量及消費額雙領先。境內信用卡透支餘額116.75億元，增加34.34億元，增長41.7%。

借記卡業務

憑藉牡丹靈通卡一卡多能優勢，加強營銷渠道整合，識別發展優質客戶，提供多種增值服務。實施牡丹靈通卡產品升級，增加對賬簿等多項新功能，強化客戶賬戶管理。加大牡丹靈通卡•e時代卡宣傳力度，發掘中端和潛力客戶。開展多種形式的刷卡促銷活動，牡丹靈通卡消費額快速增長。2008年6月末，借記卡發卡量1.84億張，實現消費額2,694億元，同比增加888億元，增長49.2%。

資金業務

貨幣市場交易

上半年，人民銀行繼續實施從緊貨幣政策，先後5次上調法定存款準備金率，同時受資本市場深幅調整影響，同業存款增速趨緩，貨幣市場流動性呈現偏緊態勢。本行加強流動性分析和管理的，合理安排融入融出資金規模、期限和交易對手，確保資金流動性、安全性與收益性的協調一致。上半年，境內分行累計人民幣融入融出量44,476億元，同比增長67.0%。外幣貨幣市場交易以美元為主，上半年外幣貨幣市場交易量6,021億美元，同比增長90.6%。

投資組合管理

交易賬戶業務

上半年，人民幣銀行間債券價格指數在去年持續下跌之後出現強勁反彈又大幅回落的振盪行情。本行根據市場變化及時調整交易策略，適時調整組合久期和浮動利率債券配置，有效控制市場風險。大力開展債券做市業務，在報價券種中增加企業短期融資券品種及中期票據。上半年，人民幣債券交易賬戶完成交易量1.35萬億元。外幣方面，加大交易力度，外幣債券交易賬戶完成交易量235億美元。

銀行賬戶業務

上半年，人民幣債券市場收益率曲線呈現先抑後揚的變動趨勢，本行把握收益率曲線及國債與金融債、企業債利差的變動趨勢，適時調整投資品種，增加國債、政策性金融債以及風險較低的企業債的投資比重。有效控制利率風險和信用風險暴露，提高投資收益。2008年6月末，人民幣銀行賬戶債券投資餘額29,646.85億元。外幣債券方面，本行積極調整債券投資組合，優化品種結構。

代客資金交易

不斷推進產品創新，開發人民幣利率掉期交易、遠期結售匯新產品，豐富代客資金產品系列，為客戶提供更多選擇。提高本外幣代客資金交易產品定價和服務能力，推動代客資金交易業務迅速發展。上半年，代客外匯資金交易量4,206億美元，同比增長186.9%。其中，人民幣外匯(即期)業務量3,321億美元，外匯買賣(含賬戶黃金)業務量215億美元，衍生產品交易量670億美元。

資產證券化業務

本行積極開展資產證券化業務，提高資產管理水平、優化信貸資產結構。上半年，本行成功發行工元2008年第一期信貸資產證券化產品80億元，創國內單筆規模最大紀錄。截至2008年6月末，本行作為發起人共完成兩期信貸資產證券化項目，資產支持證券餘額112億元。兩期證券化項目均以本行優質企業貸款作為基礎資產組建資產池，基礎資產未出現逾期、違約情況，均為正常類貸款。

分銷渠道

境內分行網絡

在保持機構網絡同業競爭力的基礎上，繼續調整機構區域佈局，長江三角洲、珠江三角洲、環渤海地區等經濟較發達地區機構佔比進一步提高，機構網點資源區域配置更為合理。順利開展西藏分行籌建工作。穩步推進渠道規劃建設和網點佈局選址，深化機構扁平化改革，提升城市分行競爭力。繼續實施網點升級改造，加大網點建設投資力度，滿足個人中高端客戶個性化、差別化服務需求。截至2008年6月末，本行已升級財富管理中心、貴賓理財中心超過1,900家。

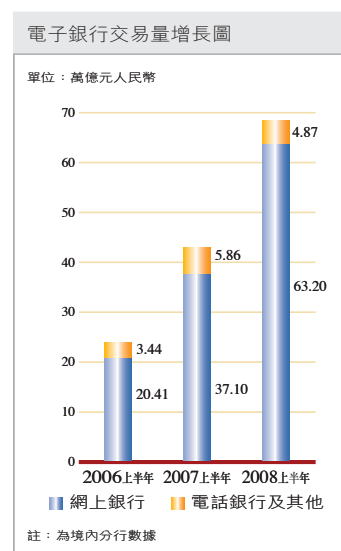
2008年6月末，本行在中國境內擁有16,403家機構，包括總行、30個一級分行、5個直屬分行、27個一級分行營業部、384個二級分行、3,056個一級支行、12,879個基層營業網點、19個總行直屬機構及其分支機構以及2個主要控股公司。

電子銀行

加快產品創新和應用推廣步伐，電子銀行業務競爭力同業領先。實施產品標準化和精細化改造，推出企業網銀網上保付、實物黃金遞延、銀稅通及電話銀行預約轉賬等11項新產品，優化37項產品和功能，充實電子銀行產品體系。2008年6月末，電子銀行客戶10,377萬戶，比上年末增長28.2%，客戶規模穩居市場第一。電子銀行交易額68.07萬億元，同比增長58.5%。電子銀行業務筆數佔全行業務筆數39.5%，比上年末提高2.3個百分點。

網上銀行

率先推出網上交易信用支付服務，為商家和客戶提供更加安全快捷的電子商務交易平台。投產網上銀行重構項目，增強網銀系統靈活性、可擴展性。依據客戶體驗對理財、證券交易、代發工資、銀企對賬等熱點產品和功能的交易流程和頁面進行優化。上半年，企業網上銀行新增客戶29萬戶，達127萬戶；個人網上銀行新增客戶942萬戶，達4,850萬戶。企業網上銀行實現交易額59.39萬億元，個人網上銀行實現交易額3.82萬億元，同比分別增長67.0%和148.1%。榮獲《環球金融》雜誌「中國最佳個人網上銀行」、「中國最佳企業網上銀行」稱號。



電話銀行

一體化電話銀行應用整合成功投產，實現電話銀行客戶信息集中，進一步提高電話銀行集約化經營水平。新增預約轉賬、牡丹國際卡自助開通第三方存管等功能。開通電話銀行貴賓服務專線，為本行高端客戶提供專家座席、專屬諮詢等優質服務。在「首屆金融業呼叫中心行業評選」活動中，榮獲「金融業最佳客戶服務中心」稱號。

手機銀行

上半年，新增手機銀行(短信)客戶513萬戶，客戶總數達1,062萬戶。全新推出通過 WAP 方式接入的手機銀行業務，進一步提升手機銀行功能，拓展移動金融服務市場。手機銀行(WAP)具有11大項、60餘子項功能，可實現賬戶管理、轉賬匯款、代理繳費、投資理財和消費支付等各類業務的辦理，為客戶提供更加豐富、方便、直觀的手機銀行服務。

自助銀行

加大自助設備投入，拓展覆蓋區域，實施亮化美化，推動自助服務渠道建設。推出功能簡單、操作便捷的自助終端設備，滿足客戶快速辦理查詢、轉賬匯款和代理繳費等業務需求，進一步分流網點櫃面業務。2008年6月末，本行擁有自助銀行6,300家，比上年末增長28.8%；自動櫃員機26,014台，增長11.1%。自動櫃員機交易額7,225億元，同比增長65.7%。

項目	2008年 6月30日	2007年 12月31日	增長率(%)
電子銀行客戶數(萬戶)	10,377	8,096	28.2
其中：企業客戶	237	198	19.7
個人客戶	10,140	7,898	28.4
網上銀行客戶數(萬戶)	4,977	4,006	24.2
其中：企業客戶	127	98	29.6
個人客戶	4,850	3,908	24.1

國際化、綜合化經營

2008年，本行繼續積極推進國際化、綜合化的經營戰略。在綜合運用申設與併購等多種方式穩步構建全球化機構網絡體系的同時，積極推進境外機構的業務轉型和創新發展，加快完成在港機構的業務整合。積極探索在證券、保險、信託等相關金融領域的綜合化經營。

上半年，本行完成了收購標準銀行20%股權和誠興銀行79.9333%股權，以及購買工銀亞洲100,913,330股普通股和11,212,592份認股權證的交割(已全部行權)。多哈分行、工銀中東、悉尼分行的申設已經分別獲得所在國監管當局批准。工商國際成功獲頒投資銀行業務牌照。越南分行申設獲得中國銀監會批准，境外監管報批工作正在穩步推進。紐約分行申設已於2008年8月5日(美國東部時間)獲得美國聯邦儲備委員會批准。

截至2008年6月末，本行已經將境外營業機構延伸至全球15個國家和地區，分支機構總數126家，與122個國家和地區的1,360家銀行建立了代理行關係，境外網絡已具規模。

2008年上半年，本行境外機構及境內控股公司合計實現營業收入30.92億元，稅前利潤27.30億元，同比增長38.2%，總資產3,227.21億元，比上年末增加707.63億元，增長28.1%。

標準銀行是非洲最大的商業銀行。本行完成收購後，成為該銀行集團最大單一股東，向其派出兩名非執行董事，其中，本行楊凱生行長擔任副董事長，並作為董事事務委員會、集團風險與資本管理委員會、集團信貸委員會的委員和集團審計委員會的觀察員參與公司治理。兩行已簽署了相關業務合作協議，並已啟動公司銀行、資源銀行、投資銀行、全球金融市場和全球資源基金等領域的戰略合作。

誠興銀行是澳門第三大商業銀行，也是澳門最大的本土銀行，提供包括公司銀行和個人銀行在內的廣泛銀行服務。對誠興銀行的控股為本行獲得了優質的網絡佈局和客戶群，贏得在澳門銀行業的領先地位。本行完成收購後，誠興銀行董事會進行了重組，本行派出了董事長和總經理等重要高級管理人員。

信息科技

本行不斷推進「科技引領」戰略實施，應用產品不斷創新，信息系統安全穩定運行，客戶服務和經營管理水平進一步提升。入選「中國企業信息化500強」，並位列首位。榮獲英國《銀行家》雜誌「最佳業務連續性管理獎」。

上半年，本行共完成152個新項目和163個優化項目的研發、測試和投產，快速推進個人金融、公司金融、電子銀行、海外業務和風險管理等領域的應用研發工作。私人銀行管理、境內外幣統一支付系統等投入使用；市場風險管理核心系統順利投產，信貸業務系統進一步優化；悉尼分行、多哈分行、工銀中東等海外機構核心業務處理系統相繼上線；企業級數據倉庫（一期）項目投產運行；客戶信息系統等進一步完善。積極開展信息系統安全保障準備工作，在雪災、地震等突發自然災害時期確保了信息系統正常運行。提前完成重要應用系統和基礎設施擴容，加強應急管理並強化信息系統安全防護措施，以確保奧運期間為客戶提供優質高效服務。

風險管理

全面風險管理體系

2008年上半年，本行積極完善全面風險管理體系，加快提升全面風險管理能力。執行新修訂的全面風險管理框架，明確風險管理的發展目標和前瞻性要求。實施風險管理評價辦法，對分行風險管理工作進行全面評價。制訂風險限額管理制度，提升全行風險控制能力。初步形成了系統的全面風險管理的制度體系。

繼續穩步推進非零售內部評級法工程各項成果的應用，投產債項評級系統、客戶風險調整後資本收益率 (RAROC) 系統以及組合評級系統，為實現內部評級風險量化結果在風險管理全流程中的應用奠定了基礎。完成零售內部評級法工程建設，全面啟動系統開發和成果推廣應用工作。

信用風險

信用風險管理

2008年上半年，本行積極應對宏觀經濟金融形勢的變化，推動信貸制度建設和信貸流程改造，提高信貸管理信息化水平，加強行業風險管理和客戶結構調整，加強貸後管理和不良貸款清收處置力度，全面強化信用風險管理。

繼續推動信貸制度建設，修訂貸款擔保管理辦法，制定固定資產支持融資業務管理辦法，進一步完善信貸資產質量分類標準，推進貸款大戶風險監控制度建設，穩步夯實信貸管理基礎。啟動全行公司客戶信貸業務流程改造，穩步推進流程改造方案落實。持續優化完善信貸管理系統 (CM2002)，實現法人客戶供應鏈管理、財務風險預警控制管理和個人信貸作業監督工作流程化、電子化管理。信貸管理系統延伸至部分歐洲境外機構。

結合國家宏觀調控和產業政策導向，修訂完善行業信貸政策，進一步擴大行業政策的覆蓋面。深入實施「綠色信貸」政策，按照環保情況對貸款企業進行分級分類管理。實施行業限額管理，加強行業集中度風險控制。適當提高部分行業的客戶准入標準，加大對存在一些潛在性風險因素的貸款的退出力度，加快信貸結構調整步伐。建立行業信貸分析例會制度，加強對行業信貸風險的前瞻性分析。

- 加強房地產行業風險管理。積極應對房地產市場的變化，完善房地產行業信貸政策，適當提高貸款准入標準，對房地產開發貸款實施行業限額管理。繼續實行房地產客戶名單制管理，優化貸款投向。同時強化資金專戶管理、集團客戶管理和貸款審查，防範房地產行業風險。
- 加強進出口行業風險管理。出口需求放緩、人民幣升值以及國內生產成本上升等因素對與進出口相關的紡織等行業造成了負面影響。本行積極應對紡織等行業環境的變化，適當提高市場准入標準，實施行業限額管理，加強客戶抵質押物足值有效性和貸款流動性管理，有效防範紡織等行業貸款的信用風險。
- 加強貿易融資業務管理，優化改進貿易融資業務流程。明確貿易融資業務授信、審查要點，明確貸後管理各相關部門和崗位職責，加強信息溝通和整合。定期對貿易融資業務進行監測分析和風險監控，及時進行風險提示。
- 加強小企業貸款風險管理，推動小企業信貸業務流程改造。嚴格小企業行業管理和行業准入標準，加快調整小企業客戶結構，根據客戶生命週期適時主動退出，逐步建立小企業信貸業務流量管理模式。
- 加強個人貸款風險管理。積極調整個人信貸產品結構，將信貸資源主要投向購買首套自住住房的個人住房貸款客戶，適當控制個人經營性貸款和個人消費貸款的新增規模。嚴格個人住房貸款管理，密切關注各地區房價走勢和波動，進一步加強對借款人還款能力和貸款用途的審核，適當提高借款人條件。對個人經營性貸款繼續實行開辦行名單制管理，暫停審批新的開辦行，同時加強監測檢查，嚴格落實貸款用途和貸款擔保。
- 加強信用卡風險管理。修訂信用卡發卡政策，將申請客戶進行細分，進一步明確各類客戶的初始授信及額度升級調整區間，強化授信管理。完善信用卡透支資產質量監控指標體系，綜合評價各級發卡機構資產質量管理水平。加快系統升級改造，實施風險量化管理。

繼續做好不良貸款清收處置工作。綜合運用現金清收、呆賬核銷、還款免息、以物抵債和重組轉化等多種方式，進一步加大不良貸款清收處置力度，不斷加強精細化管理，降低處置成本，提高回收率。繼續發揮現金清收的主導作用，提高不良貸款清收處置對經營效益的貢獻度。加快大額不良貸款清收處置力度。有序推進呆賬核銷工作，積極落實財政部關於金融企業呆賬核銷的最新規定，進一步規範呆賬核銷的管理制度和 workflows，督促和指導分行盡快核銷處置符合新政策的不良貸款。投產不良貸款管理信息系統，在國內大型銀行中率先實現對法人不良貸款處置全過程下的信息化管理。

討論與分析

信用風險分析

2008年6月末，本行最大信用風險敞口（不考慮任何擔保物及其他信用增級措施）詳情如下：

最大信用風險敞口

人民幣百萬元

項目	2008年 6月30日	2007年 12月31日
存放中央銀行款項	1,441,618	1,103,223
存放和拆放同業及其他金融機構款項	164,638	199,758
為交易而持有的金融資產	41,076	31,501
指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	2,633	2,785
衍生金融資產	25,354	22,769
買入返售款項	59,182	75,880
客戶貸款及墊款	4,233,318	3,957,542
金融投資		
— 應收款項類投資	1,212,167	1,211,767
— 持有至到期類債券投資	1,348,421	1,330,085
— 可供出售類債券投資	584,678	524,723
其他	83,547	59,136
小計	9,196,632	8,519,169
信貸承諾	907,964	789,687
最大信用風險敞口	10,104,596	9,308,856

按擔保類型劃分的貸款結構

人民幣百萬元，百分比除外

項目	2008年6月30日		2007年12月31日	
	金額	佔比(%)	金額	佔比(%)
抵押貸款	1,638,132	37.6	1,519,748	37.3
其中：個人住房貸款 ⁽¹⁾	575,772	13.2	536,331	13.2
質押貸款	553,025	12.7	575,598	14.1
其中：票據貼現 ⁽¹⁾	198,208	4.6	252,103	6.2
保證貸款	855,594	19.6	836,476	20.6
信用貸款	1,308,614	30.1	1,141,407	28.0
合計	4,355,365	100.0	4,073,229	100.0

註：（1） 為境內分行數據。

2008年6月末，信用貸款13,086.14億元，比上年末增加1,672.07億元，增長14.6%，反映了本行發放給信用等級較高客戶的貸款增加以及客戶結構的持續優化。抵押貸款16,381.32億元，增加1,183.84億元，增長7.8%，依然是最大的組成部分。

逾期貸款

人民幣百萬元，百分比除外

逾期期限	2008年6月30日		2007年12月31日	
	金額	佔各項貸款的比重 (%)	金額	佔各項貸款的比重 (%)
3至6個月	4,761	0.1	4,631	0.1
6至12個月	7,196	0.2	10,150	0.3
12個月以上	79,526	1.8	86,771	2.1
合計	91,483	2.1	101,552	2.5

註：當客戶貸款及墊款的本金或利息逾期時，被認定為逾期。對於可以分期付款償還的客戶貸款及墊款，如果部分分期付款已逾期，該等貸款的全部金額均被分類為逾期。

重組貸款

2008年6月末，重組貸款和墊款315.78億元，比上年末減少68.03億元，下降17.7%。其中逾期3個月以上的重組貸款和墊款235.64億元，減少52.01億元。

借款人集中度

下表列示2008年6月末本行十大單一借款人情況。

人民幣百萬元，百分比除外

借款人	行業	金額	佔各項貸款的比重 (%)
借款人A	交通及物流	18,413	0.4
借款人B	採礦業	16,364	0.4
借款人C	交通及物流	13,683	0.3
借款人D	水利、環境和公共設施管理業	11,162	0.3
借款人E	交通及物流	10,740	0.3
借款人F	水利、環境和公共設施管理業	10,553	0.3
借款人G	發電和供電	10,300	0.2
借款人H	水利、環境和公共設施管理業	10,164	0.2
借款人I	發電和供電	9,661	0.2
借款人J	交通及物流	9,179	0.2
合計		120,219	2.8

2008年6月末，本行對最大單一客戶的貸款總額佔本行資本淨額的3.2%；對最大十家客戶的貸款總額佔資本淨額的21.1%，均符合監管要求。最大十家客戶貸款總額1,202.19億元，佔各項貸款的2.8%。

貸款五級分類分佈情況

人民幣百萬元，百分比除外

項目	2008年6月30日		2007年12月31日	
	金額	佔比(%)	金額	佔比(%)
正常	4,056,453	93.14	3,728,576	91.54
關注	193,776	4.45	232,879	5.72
不良貸款	105,136	2.41	111,774	2.74
次級	37,511	0.86	38,149	0.94
可疑	55,883	1.28	62,042	1.52
損失	11,742	0.27	11,583	0.28
合計	4,355,365	100.00	4,073,229	100.00

2008年6月末，本行貸款質量進一步改善。按照五級分類，正常貸款40,564.53億元，比上年末增加3,278.77億元，佔各項貸款的93.14%，上升1.60個百分點，主要是本行高質量貸款繼續增加。關注貸款1,937.76億元，減少391.03億元，佔比4.45%，下降1.27個百分點。其中，境內公司類關注貸款減少223.06億元，主要是本行加大從存在一些潛在性風險因素的貸款中退出的力度；境內個人關注貸款減少173.28億元，主要是本行加強違約貸款催收力度。不良貸款餘額1,051.36億元，減少66.38億元，不良貸款率2.41%，下降0.33個百分點，保持不良貸款餘額與不良貸款率持續雙下降，主要原因是本行綜合運用現金清收、呆賬核銷和以物抵債等多種方式，進一步加大不良貸款清收處置力度，同時加強對存在一些潛在性風險因素的貸款的監控和退出力度。

按業務類型劃分的不良貸款結構

人民幣百萬元，百分比除外

項目	2008年6月30日		2007年12月31日	
	金額	不良貸款率(%)	金額	不良貸款率(%)
公司類貸款	95,093	3.01	102,198	3.51
票據貼現	—	—	—	—
個人貸款	9,086	1.13	8,610	1.14
境外及其他	957	0.48	966	0.63
合計	105,136	2.41	111,774	2.74

2008年6月末，境內公司類不良貸款餘額950.93億元，比上年末減少71.05億元，不良貸款率3.01%，下降0.50個百分點。個人不良貸款餘額90.86億元，增加4.76億元，主要是個人經營性貸款不良額有所上升；不良貸款率1.13%，比上年末下降0.01個百分點。

按行業劃分的境內公司類不良貸款結構

人民幣百萬元，百分比除外

項目	2008年6月30日		2007年12月31日	
	金額	不良貸款率 (%)	金額	不良貸款率 (%)
製造業	49,035	6.36	55,766	7.56
化學	9,269	7.24	9,940	8.20
機械	7,285	6.97	8,411	8.79
鋼鐵	1,295	1.46	1,601	1.90
金屬加工	2,647	3.21	3,377	4.34
紡織及服裝	6,323	7.87	6,864	8.68
汽車	1,596	3.32	1,837	4.32
電子	3,125	7.79	3,659	8.47
石油加工	887	2.23	1,031	2.88
水泥	4,096	12.88	4,467	14.43
其他	12,512	9.85	14,579	11.44
交通及物流	8,687	1.32	6,320	1.05
發電和供電	4,829	1.05	5,344	1.32
房地產開發	8,235	2.43	8,559	2.82
水利、環境和公共設施管理業	1,039	0.42	1,118	0.49
零售、批發和餐飲	14,531	7.00	15,949	8.53
租賃和商務服務業	1,465	0.81	1,349	0.84
科教文衛	2,111	2.92	1,876	2.69
建築	1,607	2.65	1,351	2.57
其他	3,554	2.23	4,566	2.74
合計	95,093	3.01	102,198	3.51

2008年6月末，製造業不良貸款比上年末減少67.31億元，不良貸款率下降1.20個百分點；零售、批發和餐飲不良貸款減少14.18億元，不良貸款率下降1.53個百分點；發電和供電不良貸款減少5.15億元，不良貸款率下降0.27個百分點；房地產開發不良貸款減少3.24億元，不良貸款率下降0.39個百分點。交通及物流、建築和科教文衛不良貸款額和不良貸款率上升，主要是由於個別借款人貸款出現不良所致，行業整體貸款風險未發生明顯變化。

貸款減值準備變動情況

人民幣百萬元

	單項評估	組合評估	合計
期初餘額	58,944	56,743	115,687
本期計提	1,636	12,012	13,648
已減值貸款利息沖轉	(694)	—	(694)
本期轉出 ⁽¹⁾	(729)	—	(729)
本期核銷	(5,676)	(189)	(5,865)
期末餘額	53,481	68,566	122,047

註：(1) 本期轉出主要是貸款轉為抵債資產而轉出的相應減值準備。

2008年6月末，貸款減值準備餘額1,220.47億元，比上年末增加63.60億元。撥備覆蓋率116.08%，上升12.58個百分點，風險抵補能力進一步增強。貸款總額準備金率2.80%。

市場風險管理

交易賬戶市場風險管理

2008年上半年，本行構建了統一的市場風險管理核心系統，實現交易賬戶資金業務數據集中和風險的統一計量與管理。交易賬戶市場風險計量方法主要包括風險價值 (VaR)、敏感性分析和敞口分析等。

本行交易賬戶設定市場風險限額，主要指標包括敞口限額、止損限額和敏感性限額等，本行將市場風險限額指標逐級分解到不同交易台和交易員層面，並實施每日監控與分析，根據風險報告路徑逐級上報限額管理執行情況。

自2008年第二季度開始，本行對總行本部交易賬戶計量風險價值。風險價值計算採用歷史模擬法(選取99%的置信區間、1天的持有期，250天歷史數據)。總行本部交易賬戶風險價值分析如下表：

交易賬戶風險價值 (VaR) 情況

人民幣百萬元

項目	2008年4至6月			
	期末	平均	最高	最低
利率風險	59	62	90	34
匯率風險	26	42	83	21
總體風險價值	65	78	103	44

註：有關詳情請參見「財務報表附註41.(c)(i)風險價值 (VaR)」。

銀行賬戶市場風險管理

利率風險管理

2008年上半年，本行制定了利率風險管理辦法，明確了利率風險管理的具體要求和流程，進一步完善利率風險管理制度體系。升級利率管理系統，豐富和增強利率風險的管理和分析功能，進一步提高利率風險管理水平。加強貸款利率浮動管理，制定了同業存款、公司客戶人民幣貸款的利率定價標準，促進了全行經營效益的提高。

匯率風險管理

2008年上半年，本行進一步完善匯率風險管理制度，健全匯率風險管理手段，積極應對宏觀經濟形勢和金融環境的變化，優化資產負債幣種結構，合理把握外匯貸款業務收益和承擔匯率風險之間的平衡，連續調整系統內外匯資金往來利率，利用利率槓桿控制外匯貸款增長，鼓勵吸收外匯存款，有效控制外匯敞口及匯兌損失。

利率風險分析

2008年上半年，人民銀行繼續實施從緊的貨幣政策，先後5次上調存款準備金率，市場資金面趨緊，人民幣貨幣市場利率逐步走高。

本行2008年6月末的一年以內利率敏感性累計負缺口14,373.32億元，比上年末增加2,475.92億元，主要是由於3個月以內的負缺口增加所致。受資本市場波動引起的存款定期化趨勢影響，本行一年以內的定期存款增加較多。對此，本行通過貸款重定價期限的調節，使大部分信貸資產重定價期限控制在一年以內。2008年6月30日，本行利率風險按合同重定價日或到期日（兩者較早者）結構如下表：

利率風險缺口

人民幣百萬元

	3個月內	3個月-1年	1-5年	5年以上
2008年6月30日	(2,986,709)	1,549,377	1,464,056	436,140
2007年12月31日	(2,725,495)	1,535,755	1,273,400	465,411

註：有關詳情請參見「財務報表附註41.(c)(iii)利率風險」。

討論與分析

下表說明了本行利息收入及權益在其他參數固定的情況下對於可能發生的合理利率變動的敏感性：

利率敏感性分析

人民幣百萬元

利率基點變動	2008年6月30日		2007年12月31日	
	利息淨收入變動	權益變動	利息淨收入變動	權益變動
上升100個基點	(20,441)	(8,636)	(18,160)	(9,213)
下降100個基點	20,441	8,828	18,160	9,452

註：有關詳情請參見「財務報表附註41.(c)(iii)利率風險」。

該利率敏感性分析基於本集團報表日的利率風險狀況，在假定市場整體利率發生平行變化的情況下，分析利率變動對銀行短期（一年內）利息淨收入產生的影響。上述利率變化假定所有期限的利率均以相同幅度變動，因此並不反映若某些利率改變而其他利率維持不變時，其對利息淨收入的潛在影響；且此項影響並未考慮管理層為減低利率風險而可能採取的風險管理活動。

匯率風險分析

2008年上半年，人民幣對美元匯率升值進一步加快，上半年累計升值幅度達到6.5%，接近2007年全年升幅。自2005年7月匯改以來，人民幣對美元匯率累計升值達到20.66%。

2008年6月末，本行外匯淨敞口如下表：

外匯敞口

人民幣(美元)百萬元

	2008年6月30日		2007年12月31日	
	人民幣	等值美元	人民幣	等值美元
資產負債表內外匯敞口淨額	258,703	37,717	342,009	46,821
資產負債表外外匯敞口淨額	(184,097)	(26,840)	(204,323)	(27,972)
外匯敞口淨額合計 ⁽¹⁾	74,606	10,877	137,686	18,849
減：境外外幣投資的外匯敞口淨額 ⁽²⁾	55,640	8,112	16,541	2,264
外匯淨敞口(扣除境外外幣投資的外匯敞口淨額)	18,966	2,765	121,145	16,585

註：(1) 本集團外匯敞口淨額反映了本集團資產負債表內和資產負債表外外匯敞口的淨額。

(2) 如果境外經營實體的記賬本位幣不是人民幣，則本集團對境外經營實體的淨投資為本集團合併的或分佔的以外幣作為記賬本位幣的境外分行、子公司和聯營公司所持有的外幣淨資產，以及對上述子公司及聯營公司投資形成的外幣商譽。為編製合併會計報表，該等境外經營的成果和財務狀況折算為人民幣所產生的差異在權益項下的「外幣報表折算差額」確認。該折算差異對本集團的淨利潤沒有影響。

2008年上半年，本行積極採取應對措施，通過連續調整系統內外匯資金往來利率，鼓勵吸收外匯存款、控制外匯貸款增長，同時加強資產負債組合層面的管理與優化，控制外匯敞口與匯兌損失，外匯敞口大幅下降。

關於外幣對人民幣匯率的合理可能變動對稅前利潤及權益的影響，詳見下表：

匯率敏感性分析

人民幣百萬元

幣種	外幣對人民幣匯率 上漲／下降	對稅前利潤的影響		對權益的影響	
		2008年 6月30日	2007年 12月31日	2008年 6月30日	2007年 12月31日
美元	+1%	+169	+999	+84	+126
	-1%	-169	-999	-84	-126
港幣	+1%	+24	-151	+144	-24
	-1%	-24	+151	-144	+24

以上匯率變動的敏感性分析是建立在本集團報告期末外匯敞口保持不變的前提下。此項分析並未考慮管理層為降低匯率風險而可能採取的風險管理活動。

流動性風險管理

流動性管理

2008年上半年，本行積極採取各項措施，加強流動性管理。密切跟蹤新股發行，合理安排同業融資規模和期限結構，積極應用壓力測試，科學預測資金缺口。投產內部資金收付管理系統，實現系統內資金管理和流動性管理電子化處理，進一步提高管理效率。

流動性風險分析

2008年上半年，由於從緊貨幣政策的累積效應、資本市場深幅調整以及新股驗資規模下降等因素，流動性過剩的局面得到有效緩解。

面對上述因素產生的潛在流動性風險，本行主要採取如下應對措施：一是及時根據外部市場利率和存貸款業務發展情況，適時調整全行內部資金轉移價格和分行存、貸款利率審批權限，以引導全行主動調整資產負債規模和期限結構，防範潛在的期限錯配風險；二是提高流動性的日常管理水平，加強存、貸款資金的流量監測和融入、融出資金的流量管理；三是加強外匯存貸款計劃的管理和調控，努力吸收外匯存款並控制外匯貸款增長，保持國際貿易融資合理發展；四是合理擺佈資金拆放期限結構，適當敘做債券回購，以應對外匯流動性各項臨時需求，增強外匯流動性管理的靈活性。

本行通過流動性缺口分析來評估流動性風險狀況。2008年6月末，本行一年以內期限檔次以下的流動性缺口為負缺口，其餘期限檔次為正缺口。1至3個月內和3個月至1年期限負缺口擴大，主要是由於存款出現定期化趨勢，一年以內的定期存款增加較多。

討論與分析

2008年6月末，本行流動性缺口分析如下：

流動性缺口分析

人民幣百萬元

	報告期末							總額
	逾期/ 即時償還	1個月內	1-3個月內	3個月-1年	1-5年	5年以上	無期限	
2008年上半年 流動性淨額	(4,487,968)	(388,463)	(168,095)	(467,369)	2,784,267	1,760,610	1,520,784	553,766
2007年流動性淨額	(4,426,085)	(362,557)	(52,450)	64,277	2,487,308	1,664,672	1,168,511	543,676

註：有關詳情請參見「財務報表附註41.金融工具風險管理」。

流動性監管指標

2008年6月末，反映本行流動性狀況的有關指標均滿足監管要求，具體請參見「財務概要——其他財務指標」。

內部控制與操作風險管理

內部控制

報告期內，本行堅持推進內部控制體系建設，落實內控體系建設三年規劃。持續優化業務操作流程，繼續推廣應用業務操作指南，健全業務操作規範體系。全面修訂完善基層行內控評價體系，更新內控評價信息系統，全面、準確地揭示各級行內控管理現狀。在全行範圍內組織開展關聯交易、財務管理等專項檢查，保障全行依法合規經營。加強對新產品、新制度和新流程的合規性審核工作，提高全行操作風險管理水平。

操作風險管理

2008年上半年，本行繼續加強操作風險管理制度建設和突發事件應急管理。修訂完善操作風險損失事件統計制度，進一步明確統計標準、職責分工和報告路徑。制定操作風險監測工作管理辦法，調整並完善監測指標體系。成立操作風險高級計量法項目實施小組，積極籌備高級計量法項目。加快業務集中處理步伐，推進區域中心集約化改革試點工作。啟動應用系統的本地高可用性和異地災備建設工作，針對不同應用系統確定分層次的災備策略，同時細化信息系統和業務應急管理流程。

反洗錢

報告期內，本行落實反洗錢監管要求，積極推動反洗錢工作。加強反洗錢制度建設，完善反洗錢工作機制。制定反洗錢工作指導意見和專業反洗錢管理辦法，建立重點可疑交易專報季報和信息溝通制度。制定反洗錢調查問卷及其評分標準，加強對境外代理行和境外業務合作機構反洗錢和反恐怖融資的評估和管理。優化升級反洗錢監控系統，完善反洗錢監控系統的報送功能。在全行範圍內組織開展反洗錢培訓月活動，推動建立反洗錢培訓的長效機制。認真做好反洗錢協查事項，不斷提高協查事項的質量和時效性。報告期內，未發現本行境內外分支機構和員工參加或涉嫌洗錢和恐怖融資活動。

資本管理

2008年上半年，本行制定資本管理制度及配套的經濟資本管理辦法和資本充足率管理辦法，資本管理制度體系初步建立。升級經濟資本計量標準，投產資本管理系統 (CAP V1.0)，實現經濟資本自動計算和報表展現功能，大幅提升經濟資本計量精細化程度、自動化水平及準確性和時效性，為提高全行資本管理水平、推進全行經濟資本應用發揮了重要作用。

資本充足率情況

本行按照中國銀監會《商業銀行資本充足率管理辦法》及相關規定計算資本充足率及核心資本充足率。2008年6月末，本行資本充足率為12.46%，核心資本充足率10.33%，均滿足監管要求，並分別比上年末下降0.63和0.66個百分點，主要是由於本行對標準銀行的股權投資於報告期內正式交割。

資本充足率情況表

人民幣百萬元，百分比除外

項目	2008年6月30日	2007年12月31日
核心資本：		
股本	334,019	334,019
儲備	168,018	148,631
少數股東權益	4,335	5,305
總核心資本	506,372	487,955
附屬資本：		
貸款損失一般準備	60,423	47,979
長期次級債務	35,000	35,000
其他附屬資本	12,344	11,669
總附屬資本	107,767	94,648
扣除前總資本基礎	614,139	582,603
扣除：		
未合併的權益投資	17,547	3,868
商譽	23,328	1,878
其他	3,126	116
資本淨額	570,138	576,741
核心資本淨額	472,708	484,085
加權風險資產及市場風險資本調整	4,575,361	4,405,345
核心資本充足率	10.33%	10.99%
資本充足率	12.46%	13.09%

註：(1) 監管指標按照報告當期的監管要求及會計準則進行計算，比較期數據不作追溯調整。

(2) 有關詳情請參見「未經審計補充財務信息.(d)資本充足率」。

展望

2008年下半年，中國經濟預計將繼續保持平穩較快發展，發展的質量和效益將進一步提高，但經濟運行仍然存在一些不確定因素。美國次貸危機的影響有可能進一步加深，全球通脹壓力加大和世界經濟增長放緩將對中國經濟增長形成壓力。國內宏觀調控將使得商業銀行信貸規模增長放緩，人民幣升值、國際市場需求下降以及生產成本上升等因素將影響部分企業的盈利水平，對商業銀行的貸款質量可能會帶來壓力。同時，資本市場調整將導致商業銀行與資本市場密切相關的中間業務發展趨緩。

2008年下半年，本行將積極應對外部環境帶來的挑戰，圍繞股東價值最大化和可持續增長的整體目標，進一步加快戰略轉型，著力提升業務創新能力、市場創新能力、品牌影響能力、客戶服務能力、風險掌控能力和保障支持能力，鞏固和擴大核心業務的市場領先優勢，加快建設國際一流現代金融企業。本行將採取以下策略和措施：一是結合國家宏觀調控和產業政策導向，積極調整信貸資產結構，不斷優化信貸投放的行業、區域和客戶結構，積極競爭優質信貸市場，保持信貸業務平穩適度增長。二是大力推動金融創新，不斷優化資產負債業務結構，積極擴大低成本資金來源，大力發展非信貸業務，不斷提高手續費及佣金收入佔比。三是進一步完善全面風險管理體系，對風險進行動態監測、預警和壓力測試，控制各類風險限額。四是加快實施國際化和綜合化經營，通過多種模式擴張海外服務網絡，提高海外機構的市場發展能力，探索綜合化發展的新途徑，推進資產配置和收入來源的多元化。五是大力改善金融服務，加速服務渠道升級整合，積極改造業務流程，進一步完善機構設置和整合營銷資源，構建以客戶為中心的服務營銷體系。

大災 大愛
大行擔當



大災、大愛、大行擔當

—中國工商銀行抗震救災情況綜述

2008年5月12日汶川發生8.0級特大地震，本行四川、甘肅、陝西、重慶等分行不同程度受災，四川分行災情較為嚴重。面對突如其來的特大地震災害，在中央政府的堅強領導下，總行迅速反應、沉著應對，災區分行臨危不懼、奮力抗災，非災區機構紛紛伸出援手、奉獻愛心，全行上下萬眾一心、共克時艱，最大程度減少了人員傷亡，最大限度減低了災害損失，最快速度恢復了網點營業，及時為抗震救災工作提供了全方位的金融服務，在關鍵時刻履行了一家大型銀行的經濟責任和社會責任。

快速反應，搶險救災

災情就是命令，災區就是戰場。震後第一時間，本行及時啟動應急預案，成立抗震救災工作領導小組，多次召開專題會議協調解決抗震救災中遇到的困難和問題，迅速對救援被困人員、安置受災員工、加強應急值守、組織恢復營業、開展募捐活動等工作做出安排部署，董事會、高管層成員先後多次帶領工作組趕赴地震災區靠前指揮，使抗震救災工作有序、有力、有效展開。



姜建清董事長(右)親臨災區指導工作



楊凱生行長(左二)檢查災區分行工作開展情況

大災面前，本行始終堅持以人為本，把客戶和員工生命安全放在首位。強震襲來時，災區機構迅速組織疏散客戶和員工，千方百計搜救、尋找被困和失蹤員工，救治受傷員工。由於撤離和救援及時，加之近年加強了網點建設，無一名客戶和員工在本行辦公及營業場所遇難。

地震災難降臨時，災區分行各級管理人員和廣大員工恪盡職守，不顧個人安危，都是緊急為客戶服務完畢再撤離，都是扶老攜幼、幫助客戶先撤離，都是在保護好款箱、憑證和賬簿等重要物品後才撤離。針對震後安全防範的特殊形勢，災區分行實行非常時期的特殊防範措施，實現了現金無損失、信息無丟失，營業網點沒有發生盜、搶等案件。

恢復營業，搞好服務

面對餘震不斷、房屋垮塌、機具受損、水電短缺、通訊不暢等重重困難，災區分支機構全力搶運機具設備，搶修線路設施，並通過增加自助機具、開設臨時專櫃、實行合署辦公、組織「流動銀行」和搭建「帳篷銀行」、「板房銀行」等各種應急手段，千方百計創造條件恢復營業，成為災區最早開門營業的銀行機構。災後第二天，受災最重的四川分行648個營業網點中就有583個恢復對外營業，佔比達到90%；到5月24日，所有災區網點全部恢復對外營業。很多員工強忍親人罹難、家園毀損的巨大悲痛，以非凡的意志堅守崗位，展現了愛行敬業、患難與共的優秀職業精神。



災後第一時間建立「帳篷銀行」

為滿足災區特殊的金融服務需求，本行對緊急情況下的賬戶管理、支付結算和信用卡業務等實行了特殊服務；免費在營業網點和網上銀行、電話銀行等渠道開闢向災區捐款的快速通道；還開通了財政資金劃撥、保險資金賠付等「綠色通道」，保證相關資金快速到位；對地震災區電力、通訊、公路、鐵路等重點客戶的搶險救災和災後重建融資需求，本著積極支持、急事快辦的原則，啟動信貸業務應急處理流程，統籌安排信貸規模，及時提供信貸支持，截至6月30日已發放抗震救災和災後恢復生產相關貸款97.6億元。

全行上下在危急時刻的快速響應和積極作為，使災害對經營的不利影響降到了最低程度，也向全社會彰顯了工商銀行的服務實力和卓越信譽。



工商銀行員工踴躍捐款奉獻愛心

真情匯聚，愛心捐贈

地震發生後，從總行到基層，從境內到境外，從在崗員工到離退休員工，都踴躍伸出援手，奉獻愛心，一場全行有史以來最大規模的募捐活動全面展開。截至6月30日，全行為地震災區捐款1.2億元，其中境內外員工個人捐款8,869萬元；境內外機構以單位名義捐款3,322萬元。全行還向災區捐助了價值約50萬元的抗震救災物資。很多員工還主動前往各地醫療機構義務獻血，有些員工還加入志願者隊伍，利用公休假參加北川、唐家山堰塞湖等地的救災搶險。在國家和民族危難關頭，本行及員工強烈的社會責任意識贏得了全社會的尊敬。

重要事項

公司治理

報告期公司治理狀況及改善措施

報告期內，本行嚴格遵守《中華人民共和國公司法》、《中華人民共和國證券法》、《中華人民共和國商業銀行法》等相關法律，按照監管部門頒佈的相關法規要求，結合本行實際情況，不斷完善公司治理：

1. 完善公司治理相關制度。報告期內，本行修訂了《中國工商銀行董事會審計委員會工作規則》，制定了《中國工商銀行股份有限公司獨立董事年報工作制度》。
2. 推進風險管理體系建設。制定了《中國工商銀行股份有限公司全面風險管理框架》和《中國工商銀行新資本協議實施規劃》，進一步完善了整體、全程、量化的全面風險管理體系。
3. 加強內部審計工作。董事會審議通過了2008年內部審計項目計劃，對2008年內部審計對象、計劃和目標做出整體規劃，使內部審計有效覆蓋全行業務、機構和風險控制各個方面。
4. 深化內部控制體系建設。加強了操作風險管理及合規管理，開展內部控制自我評估工作，完成並對外披露了本行2007年度首份內部控制自我評估報告。

符合香港《上市規則》附錄十四《企業管治常規守則》之條文

報告期內，本行全面遵守香港《上市規則》附錄十四《企業管治常規守則》所載的原則和守則條文。

利潤及股息分配

經2008年6月5日舉行的2007年度股東年會批准，本行已向截至2008年6月17日的在冊股東派發了自2007年1月1日至2007年12月31日期間的現金股息，每10股人民幣1.33元(含稅)，總金額約為人民幣444.25億元。本行不宣派2008年中期股息、不進行公積金轉增股本。

募集資金的使用情況

本行募集資金按照招股說明書中披露的用途使用，即鞏固本行的資本基礎，以支持本行業務的持續增長。

非募集資金的使用情況

報告期內，本行無非募集資金投資的重大項目。

重大訴訟、仲裁事項

本行在日常經營過程中涉及若干法律訴訟。這些訴訟大部分是由本行提起的，也包括因客戶糾紛等原因產生的訴訟。截至2008年6月30日，涉及本行及其子公司作為被告的未決訴訟標的總額為人民幣27.99億元。本行預計上述法律訴訟事項不會對本行的業務、財務狀況或經營業績造成任何重大不利影響。

重大資產收購、出售及吸收合併事項

本行關於收購標準銀行20%股份、收購誠興銀行股份、購買工銀亞洲股權和認股權證的情況已在2007年年度報告中予以披露。上述三項交易完成的臨時公告已分別於2008年3月4日、1月29日、1月25日在《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》上刊登。

關聯交易事項

依照上交所《上市規則》界定的關聯交易情況

與高盛集團、社保基金理事會之間的關聯交易

根據上交所《上市規則》的規定，高盛集團和社保基金理事會均為本行的關聯方。報告期內，本行與高盛集團及社保基金理事會之間關聯交易的具體情況請參見「財務報表附註39.關聯方披露」中的相關內容。本行與其相關交易均屬本行日常業務並按照一般商務條款進行，符合誠實信用及公允原則，不會對本行的獨立性產生影響。

依照會計準則界定的關聯交易情況

與財政部、匯金公司及其他關聯方的關聯交易情況請參見「財務報表附註39.關聯方披露」中的內容。

重要事項

重大合同及其履行情況

重大託管、承包、租賃事項

報告期內，本行未發生重大託管、承包、租賃其他公司資產或其他公司託管、承包、租賃本行資產的事項。

重大擔保事項

擔保業務屬本行日常業務。報告期內，本行除人民銀行和中國銀監會批准的經營範圍內的金融擔保業務外，沒有其他需要披露的重大擔保事項。

重大委託他人進行現金管理事項

報告期內，本行未發生重大委託他人進行現金管理事項。

大股東佔用資金情況

本行不存在大股東佔用資金情況。

公司或持股5%以上的股東承諾事項

股東在報告期內無新承諾事項，持續到報告期內的承諾事項與2006年年度報告披露內容相同。截至2008年6月30日，股東所做承諾均得到履行。

持股5%以上股東報告期追加股份限售承諾的情況

無。

本行及本行董事、監事、高級管理人員受處罰情況

報告期內，本行及本行董事、監事、高級管理人員沒有發生受有權機關調查、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、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等情形。

股份的買賣及贖回

報告期內，本行及子公司均未購買、出售或贖回本行的任何上市股份。

董事及監事的證券交易

報告期內，經向本行所有董事、監事查詢，本行董事及監事均遵守了香港《上市規則》附錄十《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》所載關於董事、監事進行證券交易的規定。

董事及監事於股份、相關股份及債權證的權益

截至2008年6月30日，本行概無任何董事或監事在本行或其任何相聯法團（定義見香港《證券及期貨條例》第XV部）的股份、相關股份或債權證中擁有須根據香港《證券及期貨條例》第XV部第7及第8分部知會本行及香港聯交所的任何權益或淡倉（包括他們根據香港《證券及期貨條例》的該等規定被視為擁有的權益及淡倉），又或須根據香港《證券及期貨條例》第352條載入有關規定所述登記冊內的權益或淡倉，又或根據香港《上市規則》的附錄十《上市公司董事進行證券交易的標準守則》須知會本行及香港聯交所的權益或淡倉。

審閱中期報告情況

本行按中國會計準則和國際財務報告準則編製的2008年中期財務報告已經安永華明會計師事務所和安永會計師事務所分別根據中國和國際審閱準則審閱。同時，經審閱的中期財務報告已經本行董事會審計委員會審閱。

重要事項

其他重大事項

證券投資情況

序號	證券(基金)代碼	簡稱	期末持有數量 (萬股/萬份)	初始 投資金額 (人民幣元)	期末 賬面值 (人民幣元)	期初 賬面值 (人民幣元)	會計 核算科目
1	966(中國香港)	中保國際	9,746.49	346,167,829	1,592,533,942	1,971,329,542	可供出售金融資產
2	485105	工銀強債A	14,186.32	150,000,000	155,325,974	157,510,667	可供出售金融資產
3	601998	中信銀行	2,586.20	149,999,600	132,672,060	262,499,300	可供出售金融資產
4	600744	華銀電力	2,982.64	30,000,000	128,253,606	240,997,316	可供出售金融資產
5	601600	中國鋁業	918.19	10,000,000	119,731,976	361,675,041	可供出售金融資產
6	600216	浙江醫藥	479.00	3,513,203	99,200,900	92,926,000	可供出售金融資產
7	1688(中國香港)	阿里巴巴	1,002.80	131,782,620	95,419,336	264,332,169	可供出售金融資產
8	481001	工銀價值	7,260.65	20,000,000	55,376,971	79,598,496	可供出售金融資產
9	000430	SST張股	612.00	2,000,000	38,311,200	67,993,200	可供出售金融資產
10	3988(中國香港)	中國銀行	1,000.00	29,029,844	30,427,825	35,208,307	交易性金融資產
合計			—	872,493,096	2,447,253,790	3,534,070,038	—

註：(1) 本表所列的股票及基金投資為本行在2008年中期報告期末合併資產負債表的可供出售金融資產、交易性金融資產中核算的其他上市公司發行的股票以及開放式基金或封閉式基金等證券投資情況(按期末賬面價值大小排序前十位)。

(2) 中保國際、阿里巴巴以及中國銀行的股票為本行控股子公司工銀亞洲持有，工銀強債A、工銀價值基金為本行控股子公司工銀瑞信持有。

持有非上市金融企業股權的情況

持有對象名稱	最初 投資成本 (人民幣元)	持股數量 (萬股)	佔該公司 股權比例 (%)	期末賬面值 (人民幣元)
太平保險有限公司	172,585,678	不適用	7.93	62,315,054
廈門國際銀行	102,301,500	不適用	18.75	102,301,500
中國銀聯股份有限公司	90,000,000	9,000.00	5.45	90,000,000
廣東發展銀行	52,465,475	2,379.22	0.21	52,465,475
中國平安保險(香港)有限公司	14,134,025	27.50	25.00	32,728,519
銀聯通寶有限公司	10,158,374	0.0024	0.03	9,707,306
岳陽市商業銀行	3,500,000	353.64	1.59	3,500,000
聯豐亨保險有限公司	1,518,440	2.40	6.00	1,480,619
桂林市商業銀行	420,000	113.61	0.28	420,000
南昌市商業銀行	300,000	39.00	0.03	390,000
小計	447,383,492	—	—	355,308,473

註：太平保險有限公司、中國平安保險(香港)有限公司的的股份為本行控股子公司工銀亞洲持有，銀聯通寶有限公司的股份為本行控股子公司工銀亞洲及誠興銀行持有，聯豐亨保險有限公司的股份為本行控股子公司誠興銀行持有。



未經審計中期簡要合併財務報表

- 中期財務信息審閱報告
- 未經審計中期簡要合併財務報表
- 未經審計補充財務信息

中期財務信息審閱報告



香港中環金融街8號
國際金融中心2期18樓

致中國工商銀行股份有限公司董事會：

(於中華人民共和國註冊成立的有限公司)

引言

我們審閱了後附第75頁至第150頁的中國工商銀行股份有限公司及其子公司的中期財務信息，包括2008年6月30日的簡要合併資產負債表、截至2008年6月30日止6個月期間的簡要合併利潤表、股東權益變動表、現金流量表及財務報表附註。《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》要求按照其相關規定和國際會計準則委員會公佈的國際會計準則第34號「中期財務報告」的要求編製中期財務信息。

按照國際會計準則第34號的要求編製和列報上述中期財務信息是貴行董事的責任。我們的責任是在實施審閱工作的基礎上對上述中期財務信息發表審閱意見。根據雙方已經達成的協議條款的約定，本審閱報告僅向貴行董事會整體提交，除此之外別無其他目的。我們不會就本報告的內容對任何其他人士負責或承擔任何責任。

審閱工作範圍

我們的審閱工作是按照國際會計師聯合會公佈的國際審閱準則第2410號「獨立審計師對企業中期財務信息執行審閱」的要求進行的。中期財務信息的審閱工作主要包括向財務會計負責人進行查詢，執行分析性覆核及其他審閱程序。由於審閱的範圍遠小於按照國際審計準則進行審計的範圍，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，我們不發表審計意見。

結論

根據我們的審閱，我們沒有注意到任何事項使我們相信上述中期財務信息在所有重大方面沒有按照國際會計準則第34號編製。

安永會計師事務所

執業會計師

香港

2008年8月21日

未經審計中期簡要合併利潤表

截至2008年6月30日止6個月期間
(除另有列明外，以人民幣百萬元為單位)

	附註	截至6月30日止6個月	
		2008年 (未經審計)	2007年 (未經審計)
利息收入	3	215,011	163,798
利息支出	3	(83,226)	(61,589)
利息淨收入	3	131,785	102,209
手續費及佣金收入	4	25,470	17,210
手續費及佣金支出	4	(990)	(673)
手續費及佣金淨收入	4	24,480	16,537
交易淨收入	5	1,333	932
指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益 的金融資產和負債淨損失	6	(288)	(888)
金融投資淨(損失)/收益	7	(869)	161
其他營業淨損失	8	(1,485)	(1,362)
營業收入		154,956	117,589
營業費用	9	(53,193)	(43,592)
減值損失：			
客戶貸款及墊款	20	(13,648)	(14,769)
其他	10	(4,667)	(632)
營業利潤		83,448	58,596
應佔聯營公司損益		963	7
稅前利潤		84,411	58,603
所得稅費用	11	(19,532)	(17,213)
淨利潤		64,879	41,390
歸屬於：			
母公司股東		64,531	41,036
少數股東		348	354
		64,879	41,390
股利	12	44,425	5,344
母公司股東應佔每股收益			
— 基本和稀釋(人民幣元)	13	0.19	0.12

未經審計中期簡要合併資產負債表

2008年6月30日

(除另有列明外，以人民幣百萬元為單位)

		2008年 6月30日 (未經審計)	2007年 12月31日 (經審計)
	附註		
資產			
現金及存放中央銀行款項	14	1,484,522	1,142,346
存放和拆放同業及其他金融機構款項	15	164,638	199,758
為交易而持有的金融資產	16	41,106	31,536
指定為以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	17	2,633	2,785
衍生金融資產	18	25,354	22,769
買入返售款項	19	59,182	75,880
客戶貸款及墊款	20	4,233,318	3,957,542
金融投資	21	3,150,014	3,073,007
對聯營公司的投資	22	32,995	172
物業和設備	23	78,340	80,266
遞延所得稅資產	24	7,118	5,833
其他資產	25	120,164	91,818
資產合計		9,399,384	8,683,712
負債			
指定為以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債	26	9,122	15,590
衍生金融負債	18	8,841	7,127
同業及其他金融機構存入和拆入款項	27	867,292	805,174
賣出回購款項	28	186,636	193,508
存款證		528	562
客戶存款	29	7,538,748	6,898,413
應付所得稅		19,769	33,668
遞延所得稅負債	24	158	337
應付次級債券	30	35,000	35,000
其他負債	31	179,524	150,657
負債合計		8,845,618	8,140,036
權益			
歸屬於母公司股東的權益			
已發行股本	32	334,019	334,019
儲備	33	149,250	158,204
未分配利潤		66,162	46,148
		549,431	538,371
少數股東權益		4,335	5,305
權益合計		553,766	543,676
權益和負債總計		9,399,384	8,683,712

姜建清
董事長

楊凱生
副董事長兼行長

沈如軍
財會機構總經理

未經審計中期簡要合併股東權益變動表

截至2008年6月30日止6個月期間
(除另有列明外，以人民幣百萬元為單位)

	歸屬於母公司股東的權益												
	已發行 股本	儲備								未分配 利潤	總計	少數 股東權益	權益總計
		資本公積	盈餘公積	一般準備	投資 重估儲備	外幣報表 折算差額	現金流量 套期儲備	其他儲備	小計				
2008年1月1日	334,019	106,312	13,536	40,834	(1,389)	(1,089)	—	—	158,204	46,148	538,371	5,305	543,676
可供出售類投資 公允價值淨變動	—	—	—	—	(4,103)	—	—	—	(4,103)	—	(4,103)	(273)	(4,376)
可供出售類投資 出售／減值後 儲備轉入損益	—	—	—	—	1,618	—	—	—	1,618	—	1,618	(2)	1,616
現金流量 套期淨損失	—	—	—	—	—	—	(4,080)	—	(4,080)	—	(4,080)	—	(4,080)
外幣報表折算差額	—	—	—	—	—	(2,901)	—	—	(2,901)	—	(2,901)	(247)	(3,148)
分佔投資之聯營 公司除淨損益 以外所有者權益 的其他變動	—	—	—	—	7	86	101	226	420	—	420	—	420
直接計入股東權益 的利得和損失	—	—	—	—	(2,478)	(2,815)	(3,979)	226	(9,046)	—	(9,046)	(522)	(9,568)
期間利潤	—	—	—	—	—	—	—	—	—	64,531	64,531	348	64,879
期間收入及 支出總計	—	—	—	—	(2,478)	(2,815)	(3,979)	226	(9,046)	64,531	55,485	(174)	55,311
2007年度股利 (附註12)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(44,425)	(44,425)	—	(44,425)
提取盈餘公積(i)	—	—	74	—	—	—	—	—	74	(74)	—	—	—
提取一般準備(ii)	—	—	—	18	—	—	—	—	18	(18)	—	—	—
收購子公司	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	368	368
對控股子公司股權 比例變化	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(878)	(878)
支付給少數股東 的股利	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(286)	(286)
2008年6月30日 (未經審計)	334,019	106,312	13,610	40,852	(3,867)	(3,904)	(3,979)	226	149,250	66,162	549,431	4,335	553,766

(i) 為境外分行提取的盈餘公積人民幣200萬元及境外子公司提取的盈餘公積人民幣7,200萬元。

(ii) 為子公司提取的一般準備。

未經審計中期簡要合併股東權益變動表

截至2008年6月30日止6個月期間

(除另有列明外，以人民幣百萬元為單位)

	歸屬於母公司股東的權益										
	已發行股本	儲備						未分配利潤	總計	少數股東權益	權益總計
		資本公積	盈餘公積	一般準備	投資重估儲備	外幣報表折算差額	小計				
2007年1月1日	334,019	106,312	5,464	12,719	2,142	(351)	126,286	6,159	466,464	4,537	471,001
可供出售類投資											
公允價值淨變動	—	—	—	—	(3,916)	—	(3,916)	—	(3,916)	63	(3,853)
可供出售類投資											
出售後儲備											
轉入損益	—	—	—	—	(22)	—	(22)	—	(22)	—	(22)
外幣報表折算差額	—	—	—	—	—	(195)	(195)	—	(195)	(108)	(303)
直接計入股東權益											
的利得和損失	—	—	—	—	(3,938)	(195)	(4,133)	—	(4,133)	(45)	(4,178)
期間利潤	—	—	—	—	—	—	—	41,036	41,036	354	41,390
期間收入及支出											
總計	—	—	—	—	(3,938)	(195)	(4,133)	41,036	36,903	309	37,212
2006年度股利											
(附註12)	—	—	—	—	—	—	—	(5,344)	(5,344)	—	(5,344)
提取盈餘公積(i)	—	—	3	—	—	—	3	(3)	—	—	—
提取一般準備(i)	—	—	—	11	—	—	11	(11)	—	—	—
支付給少數股東的股利	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(147)	(147)
2007年6月30日											
(未經審計)	334,019	106,312	5,467	12,730	(1,796)	(546)	122,167	41,837	498,023	4,699	502,722

(i) 為一家子公司提取的盈餘公積和一般準備。

未經審計中期簡要合併股東權益變動表

截至2008年6月30日止6個月期間
(除另有列明外，以人民幣百萬元為單位)

	歸屬於母公司股東的權益										
	已發行 股本	儲備					未分配 利潤	總計	少數 股東權益	權益總計	
		資本公積	盈餘公積	一般準備	投資 重估儲備	外幣報表 折算差額					小計
2007年7月1日	334,019	106,312	5,467	12,730	(1,796)	(546)	122,167	41,837	498,023	4,699	502,722
可供出售類投資 公允價值淨變動	—	—	—	—	(1,842)	—	(1,842)	—	(1,842)	326	(1,516)
可供出售類投資 出售／減值後 儲備轉入損益	—	—	—	—	2,249	—	2,249	—	2,249	65	2,314
外幣報表折算差額	—	—	—	—	—	(543)	(543)	—	(543)	(261)	(804)
直接計入股東權益 的利得和損失	—	—	—	—	407	(543)	(136)	—	(136)	130	(6)
期間利潤	—	—	—	—	—	—	—	40,484	40,484	380	40,864
期間收入及支出 合計	—	—	—	—	407	(543)	(136)	40,484	40,348	510	40,858
提取盈餘公積(i)	—	—	8,069	—	—	—	8,069	(8,069)	—	—	—
提取一般準備(ii)	—	—	—	28,104	—	—	28,104	(28,104)	—	—	—
收購子公司	—	—	—	—	—	—	—	—	—	9	9
對控股子公司 股權比例變化	—	—	—	—	—	—	—	—	—	338	338
支付給少數股東 的股利	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(251)	(251)
2007年12月31日 (經審計)	334,019	106,312	13,536	40,834	(1,389)	(1,089)	158,204	46,148	538,371	5,305	543,676

(i) 含境外分行提取的盈餘公積總額人民幣700萬元。

(ii) 含一家子公司提取的一般準備人民幣2,200萬元。

未經審計中期簡要合併現金流量表

截至2008年6月30日止6個月期間
(除另有列明外，以人民幣百萬元為單位)

		截至6月30日止6個月	
	附註	2008年 (未經審計)	2007年 (未經審計)
經營活動產生的現金流量			
稅前利潤		84,411	58,603
調整：			
應佔聯營公司損益		(963)	(7)
折舊	9	4,045	4,275
攤銷	9	638	577
金融投資攤銷		2,375	2,473
客戶貸款及墊款減值損失	20	13,648	14,769
其他資產減值損失	10	4,667	632
匯兌損失		9,453	2,975
應付次級債券利息支出	3	617	573
已減值貸款利息沖轉	3	(694)	(859)
出售可供出售類債券淨損失／(收益)	7	904	(143)
權益投資交易淨損失	5	3	3
處置物業和設備及其他資產(不含抵債資產)淨收益		(168)	(818)
股利收入	7	(35)	(18)
		118,901	83,035
經營資產的淨減少／(增加)：			
存放中央銀行款項		(307,419)	(184,947)
存放和拆放同業及其他金融機構款項		1,748	37,658
為交易而持有的金融資產		(2,317)	(15,715)
指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益 的金融資產		54	62
買入返售款項		19,438	(50,581)
客戶貸款及墊款		(306,736)	(299,986)
其他資產		(23,817)	(28,724)
		(619,049)	(542,233)
經營負債的淨增加／(減少)：			
指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益 的金融負債		(6,077)	(1,289)
同業及其他金融機構存入和拆入款項		67,010	392,013
賣出回購款項		(2,006)	36,961
存款證		(10)	(1,744)
客戶存款		636,605	372,295
其他負債		34,721	(20,796)
		730,243	777,440
所得稅前來自經營活動的淨現金流量		230,095	318,242
支付的所得稅		(33,963)	(17,263)
經營活動產生的現金流量淨額		196,132	300,979

未經審計中期簡要合併現金流量表

截至2008年6月30日止6個月期間
(除另有列明外，以人民幣百萬元為單位)

		截至6月30日止6個月	
	附註	2008年 (未經審計)	2007年 (未經審計)
投資活動產生的現金流量			
購建物業和設備及其他資產所支付的現金		(2,717)	(1,866)
處置物業和設備及其他資產(不含抵債資產)所收到的現金		381	807
購買金融投資所支付的現金		(821,506)	(855,628)
出售及贖回金融投資所收到的現金		722,437	620,268
收購子公司所收到的現金淨額	34(a)	2,261	—
收購少數股東權益所支付的現金		(1,783)	—
收購聯營公司所支付的現金		(37,420)	—
分得股利所收到的現金		85	25
投資活動產生的現金流量淨額		(138,262)	(236,394)
籌資活動產生的現金流量			
少數股東資本投入		66	—
支付次級債券利息		(183)	(575)
分配普通股股利所支付的現金		(44,425)	(15,490)
向少數股東分配股利所支付的現金		(208)	(131)
籌資活動產生的現金流量淨額		(44,750)	(16,196)
現金及現金等價物淨增加			
現金及現金等價物的期初餘額		13,120	48,389
匯率變動對現金及現金等價物的影響		301,687	275,360
現金及現金等價物的期末餘額	34(b)	(8,270)	(2,710)
現金及現金等價物的期末餘額	34(b)	306,537	321,039
經營活動產生的現金流量淨額包括：			
收取的利息		205,361	147,154
支付的利息		(67,019)	(53,745)

未經審計中期簡要合併財務報表附註

2008年6月30日

(除另有列明外，以人民幣百萬元為單位)

1. 公司簡介

中國工商銀行股份有限公司(以下簡稱「本行」)前身為經中華人民共和國國務院(以下簡稱「國務院」)和中國人民銀行(以下簡稱「人民銀行」)批准於1984年1月1日成立的國有獨資商業銀行。本行股票在香港聯合交易所有限公司及上海證券交易所上市。本行的註冊地址為中國北京市西城區復興門內大街55號。

本行已在中國大陸境內設立了35家一級分行及直屬分行，並設有其他海外分支機構。本行及本行子公司統稱為「本集團」。未經審計中期簡要合併財務報表附註2中列明了本行主要子公司的詳細情況。

本集團的主要經營範圍包括中國銀行業監督管理委員會(以下簡稱「銀監會」)批准經營的人民幣及外幣的存款、貸款、支付結算等在內的商業銀行業務及境外機構所在地有關監管機構所批准經營的業務。

2. 編製基礎及會計政策

編製基礎

截至2008年6月30日止6個月的中期簡要合併財務報表是根據國際會計準則第34號「中期財務報告」編製的。

本中期簡要合併財務報表不包含在年度財務報表中要求披露的所有財務信息和數據，因此本中期簡要報表應與本集團截止2007年12月31日的年度財務報表一併閱讀。

會計判斷和會計估計

管理層在編製中期簡要合併財務報表時需要作出判斷、估計及假設，而此等判斷、估計及假設會對會計政策的應用及資產及負債、收入及支出的呈報金額造成影響。實際結果可能有別於此等估計。

管理層對應用於本集團的會計政策及不明朗因素的主要來源作出的主要判斷，與截止2007年12月31日的年度合併財務報表內應用的主要判斷相同。

合併基礎

子公司自其控制權轉移至本行起納入合併範圍。控制是指本行有權決定另一實體的財務和經營政策，並且從其經營活動中獲得利益。在本財務報表期間購入或處置的子公司，自其被購入日起或截至被處置日止的經營成果反映在合併利潤表中。所有集團內部交易的餘額、交易、收入和支出、利潤和損失均已予以抵銷。子公司的財務報表採用與本行一致的會計政策和會計期間。

少數股東權益是指不由本集團佔有的子公司損益和淨資產份額，其在合併損益表中單獨列示，並在合併資產負債表中在股東權益項下與歸屬於母公司股東的權益分開列示。購買少數股東權益採用母公司實體延伸法，所支付對價與購買淨資產的賬面價值差額確認為商譽。

在資產負債表日，本行主要的子公司列示如下：

機構名稱	本行直接佔有的股東 權益百分比		已發行股本／ 實收資本面值	成立／註冊及 營業地點	主要業務
	2008年 6月30日 %	2007年 12月31日 %			
中國工商銀行(亞洲)有限公司 (「工銀亞洲」)	71.7	63.0	港幣25.3997億元	中國香港	商業銀行
工商國際金融有限公司	100.0	100.0	港幣2.8億元	中國香港	商業銀行
中國工商銀行(阿拉木圖)股份公司	100.0	100.0	美元1,000萬元	哈薩克斯坦共和國 阿拉木圖	商業銀行
工商東亞金融控股有限公司	75.0	75.0	美元2,000萬元	英屬維爾京群島及 中國香港	投資銀行
中國工商銀行(倫敦)有限公司	100.0	100.0	美元2億元	英國倫敦	商業銀行
工銀瑞信基金管理有限公司	55.0	55.0	人民幣2億元	中國北京	基金管理
中國工商銀行盧森堡有限公司	100.0	100.0	美元1,850萬元	盧森堡	商業銀行
中國工商銀行(印尼)有限公司	90.0	90.0	印尼盾1,000億元	印度尼西亞	商業銀行
中國工商銀行(莫斯科)股份公司	100.0	100.0	盧布10億元	俄羅斯莫斯科	商業銀行
工銀金融租賃有限公司	100.0	100.0	人民幣20億元	中國天津	融資租賃公司
誠興銀行股份有限公司 (「誠興銀行」)(附註34(a))	79.9	—	澳門幣1.5億元	中國澳門	商業銀行
中國工商銀行(中東)有限公司	100.0	—	美元5,000萬元	阿聯酋迪拜	商業銀行及 投資銀行

上表僅列示本行主要子公司。管理層認為，詳列其他子公司的數據，將使篇幅過於冗長。

未經審計中期簡要合併財務報表附註

2008年6月30日

(除另有列明外，以人民幣百萬元為單位)

重要會計政策

國際會計準則理事會公佈了數項於本期開始生效新的和經修訂的國際財務報告準則，包括國際財務報告解釋委員會解釋文件第十一號：「國際財務報告準則第二號—集團和庫存股交易」，國際財務報告解釋委員會解釋文件第十二號：「特許服務權安排」，國際財務報告解釋委員會解釋文件第十四號：「國際會計準則第十九號—設定受益資產、最低資金要求及其相互作用」；但這些準則對於本集團的財務報表並沒有影響。編製本中期簡要合併財務報表所採用的會計政策與編製本集團截至2007年12月31日年度財務報表一致。

3. 利息淨收入

	截至6月30日止6個月	
	2008年 (未經審計)	2007年 (未經審計)
利息收入：		
客戶貸款及墊款	148,417	109,925
存放中央銀行款項	10,390	6,397
存放和拆放同業及其他金融機構款項	4,680	4,655
金融投資	51,524	42,821
	215,011	163,798
利息支出：		
客戶存款	(73,231)	(54,255)
同業及其他金融機構存入和拆入款項	(9,378)	(6,761)
應付次級債券	(617)	(573)
	(83,226)	(61,589)
利息淨收入	131,785	102,209

以上利息收入和支出不包括以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具的利息收入和支出。

本會計期間的客戶貸款及墊款的利息收入中包含已減值貸款利息沖轉人民幣6.94億元(截至2007年6月30日止6個月：人民幣8.59億元)。

4. 手續費及佣金淨收入

	截至6月30日止6個月	
	2008年 (未經審計)	2007年 (未經審計)
結算、清算業務及現金管理	6,821	4,367
個人理財及私人銀行	6,095	5,939
投資銀行	4,822	2,345
銀行卡	3,197	2,477
對公理財	1,458	486
資產託管	1,257	439
擔保及承諾	1,116	344
代理收付及委託	406	319
其他	298	494
手續費及佣金收入	25,470	17,210
手續費及佣金支出	(990)	(673)
手續費及佣金淨收入	24,480	16,537

手續費及佣金淨收入中包含信託及其他託管業務收入人民幣21.04億元(截至2007年6月30日止6個月：人民幣6.94億元)。

5. 交易淨收入

	截至6月30日止6個月	
	2008年 (未經審計)	2007年 (未經審計)
債券投資	1,226	476
權益投資	(3)	(3)
衍生金融工具	110	459
	1,333	932

6. 指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產和負債淨損失

	截至6月30日止6個月	
	2008年 (未經審計)	2007年 (未經審計)
金融資產	(24)	65
金融負債	(264)	(953)
	(288)	(888)

以上金額為初始確認時就指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產和負債的買賣損益，利息收支和公允價值變動損益。

7. 金融投資淨(損失)/收益

	截至6月30日止6個月	
	2008年 (未經審計)	2007年 (未經審計)
投資於非上市公司的股利收入	34	18
投資於上市公司的股利收入	1	—
出售可供出售類投資的淨收益/(損失)	(904)	143
	(869)	161

8. 其他營業淨損失

	截至6月30日止6個月	
	2008年 (未經審計)	2007年 (未經審計)
匯兌及匯率產品淨損失	(2,832)	(2,819)
處置物業和設備，抵債資產及其他資產淨收益	602	818
銀行雜項收入	74	99
其他	671	540
	(1,485)	(1,362)

9. 營業費用

	截至6月30日止6個月	
	2008年 (未經審計)	2007年 (未經審計)
職工費用：		
工資和獎金	18,960	14,021
定額福利供款計劃	2,652	2,293
其他職工福利	6,896	5,505
	28,508	21,819
房屋及設備費用：		
折舊	4,045	4,275
土地及建築物經營性租賃最低租金	1,094	973
維修費	651	992
水電費	723	659
	6,513	6,899
攤銷	638	577
其他管理費用	5,963	5,314
營業税金及附加	9,094	6,638
其他	2,477	2,345
	53,193	43,592

10. 除客戶貸款及墊款外的資產減值損失

	截至6月30日止6個月	
	2008年 (未經審計)	2007年 (未經審計)
計提／(轉回)的減值損失：		
存放和拆放同業及其他金融機構款項	(91)	—
金融投資：		
持有至到期類債券投資	512	10
可供出售類投資	4,036	—
物業和設備	—	431
其他資產	210	191
	4,667	632

11. 所得稅費用

所得稅是據中國稅法確認的應納稅所得，按照25%（截至2007年6月30日止6個月：33%）的法定稅率計徵。境外機構按照其經營地適用的法律、解釋、慣例及稅率計算應繳稅額。

	截至6月30日止6個月	
	2008年 (未經審計)	2007年 (未經審計)
當期所得稅費用：		
中國		
— 中國大陸	20,766	19,012
— 香港及澳門	209	169
境外	41	42
	21,016	19,223
以前年度所得稅調整	(1,002)	(1,890)
	20,014	17,333
遞延所得稅(附註24)	(482)	(120)
當期所得稅合計	19,532	17,213

根據稅前利潤及中國法定稅率25%（截至2007年6月30日止6個月：33%）計算得出的所得稅與本集團實際稅率下計算得出的所得稅調節如下：

	截至6月30日止6個月	
	2008年 (未經審計)	2007年 (未經審計)
稅前利潤	84,411	58,603
按中國法定稅率計算之所得稅	21,103	19,339
不可抵扣支出：		
資產減值損失和核銷	1,199	1,782
其他	794	368
	1,993	2,150
免稅收益：		
債券免稅收益	(2,191)	(2,203)
其他	(371)	(183)
	(2,562)	(2,386)
以前年度所得稅調整	(1,002)	(1,890)
實際稅率下的所得稅	19,532	17,213

12. 股利

	截至6月30日止6個月	
	2008年 (未經審計)	2007年 (未經審計)
已宣告及已派發的普通股股利		
2007年年末股利：每股人民幣0.133元(2006年：每股人民幣0.016元)	44,425	5,344

13. 母公司股東應佔每股收益

基本每股收益和稀釋每股收益是根據以下數據計算：

	截至6月30日止6個月	
	2008年 (未經審計)	2007年 (未經審計)
盈利：		
歸屬於母公司股東的期間利潤	64,531	41,036
股份：		
已發行普通股的加權平均數(百萬股)	334,019	334,019
每股收益(人民幣元)	0.19	0.12

於截至2007年及2008年6月30日止6個月期間，本行無稀釋性潛在普通股，因此稀釋每股收益與基本每股收益一致。

14. 現金及存放中央銀行款項

	2008年 6月30日 (未經審計)	2007年 12月31日 (經審計)
現金	42,904	39,123
存放中央銀行非限定性存款	114,294	83,328
非限定性現金和存放中央銀行款項	157,198	122,451
法定存款準備金	1,222,182	947,236
其他存放中央銀行限定性存款	105,142	72,659
限定性存放中央銀行款項	1,327,324	1,019,895
	1,484,522	1,142,346

本集團按規定向人民銀行及各海外分支機構所在地的中央銀行繳存法定存款準備金及其他限定性存款，這些款項不能用於日常業務。

於2008年6月30日，人民銀行規定的人民幣存款和外幣存款準備金率分別為17.5% (2007年12月31日：14.5%) 和5% (2007年12月31日：5%)。

未經審計中期簡要合併財務報表附註

2008年6月30日

(除另有列明外，以人民幣百萬元為單位)

15. 存放和拆放同業及其他金融機構款項

	2008年 6月30日 (未經審計)	2007年 12月31日 (經審計)
存放同業及其他金融機構：		
境內同業	15,966	11,380
境內其他金融機構	2,568	469
境外同業	18,652	17,591
	37,186	29,440
減值準備	(35)	(34)
	37,151	29,406
拆放同業及其他金融機構：		
境內同業	20,322	15,879
境內其他金融機構	6,501	5,884
境外同業	100,728	148,745
	127,551	170,508
減值準備	(64)	(156)
	127,487	170,352
	164,638	199,758

本集團持有原到期日為3個月或以內的存放和拆放同業及其他金融機構款項，於2008年6月30日的餘額分別為人民幣365.14億元(2007年6月30日：人民幣196.65億元)和人民幣1,006.32億元(2007年6月30日：人民幣1,557.04億元)，已經包含在合併現金流量表的現金及現金等價物中(附註34(b))。

本期間／年度的減值準備變動情況如下：

	存放 同業及其他 金融機構	拆放 同業及其他 金融機構	合計
2007年1月1日	31	145	176
本年計提	3	19	22
核銷	—	(8)	(8)
2007年12月31日和2008年1月1日(經審計)	34	156	190
本期計提／(轉回)	1	(92)	(91)
2008年6月30日(未經審計)	35	64	99

16. 為交易而持有的金融資產

	2008年 6月30日 (未經審計)	2007年 12月31日 (經審計)
債券投資	41,076	31,501
股權投資	30	35
	41,106	31,536
債券投資分類：		
香港上市	132	1
香港以外上市	1,659	650
非上市	39,285	30,850
	41,076	31,501

股權投資全部在香港上市。

17. 指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

	2008年 6月30日 (未經審計)	2007年 12月31日 (經審計)
債券投資	2,633	2,785
債券投資分類：		
香港上市	62	76
香港以外上市	1,822	1,812
非上市	749	897
	2,633	2,785

18. 衍生金融工具

衍生金融工具，是指一種金融產品，其價值取決於特定的金融工具價格、指數或其他變量的變動。通常情況下，特定的金融工具包括股票、商品價格、債券價格、指數值、匯率或利率等。本集團運用的衍生金融工具包括遠期合約、期貨、掉期及期權。

衍生金融工具的名義金額是指上述的特定的金融工具的金額，其僅反映本集團衍生交易的數額，不能反映本集團所面臨的風險。

公允價值，是指在公平交易中，熟悉情況的交易雙方自願進行資產交換或者債務清償的金額。

本集團期末／年末所持有的衍生金融工具列示如下：

	2008年6月30日(未經審計)						
	按剩餘到期日分析的名義金額					公允價值	
	3個月內	3個月至1年	1至5年	5年以上	合計	資產	負債
外匯合約：							
遠期合約及掉期合約	205,155	334,442	20,216	9,679	569,492	13,983	(5,278)
期權合約	26,839	31,920	2,072	—	60,831	8,412	(85)
	231,994	366,362	22,288	9,679	630,323	22,395	(5,363)
利率合約：							
掉期合約	5,659	14,942	104,963	53,277	178,841	2,842	(3,320)
遠期合約	4,115	3,978	23,870	3,292	35,255	114	(111)
期權合約	—	203	2,851	2,443	5,497	1	(1)
	9,774	19,123	131,684	59,012	219,593	2,957	(3,432)
其他衍生合約	175	—	1,029	—	1,204	2	(46)
	241,943	385,485	155,001	68,691	851,120	25,354	(8,841)

	2007年12月31日(經審計)						公允價值	
	按剩餘到期日分析的名義金額							
	3個月內	3個月至1年	1至5年	5年以上	合計		資產	負債
外匯合約：								
遠期合約及掉期合約	208,328	258,667	28,724	11,828	507,547	9,631		(4,804)
期權合約	29,798	83,948	3,892	—	117,638	11,644		(218)
	238,126	342,615	32,616	11,828	625,185	21,275		(5,022)
利率合約：								
掉期合約	4,887	12,944	92,734	48,742	159,307	1,353		(1,964)
遠期合約	4,529	4,483	27,465	5,698	42,175	129		(129)
期權合約	423	596	2,889	3,080	6,988	12		(12)
	9,839	18,023	123,088	57,520	208,470	1,494		(2,105)
	247,965	360,638	155,704	69,348	833,655	22,769		(7,127)

現金流量套期

本集團的現金流量套期包括運用遠期外匯合約對預期於本年上半年發生並且實際已完成的海外投資交易相關的現金流支付的波動進行對沖。該部分被指定為現金流量套期工具的衍生合約的利得或損失中有效套期部分作為現金流量套期儲備直接確認為所有者權益，並將在所取得的投資影響損益的相同期間(例如該投資被處置時，或預期原直接在所有者權益中確認的淨損失在未來全部或部分不能被收回時)，轉出並計入當期損益。

本期並未發生因無效的現金流量套期導致的當期損益影響(截至2007年6月30日止6個月：無)。

公允價值套期

本行利用公允價值套期來保護其不受市場利率變動導致金融資產和金融負債公允價值變化所帶來的影響。對利率風險進行套期的金融工具主要包括可供出售類債券投資。本行利用利率掉期來對利率風險進行套期。

本集團某些衍生金融工具為公允價值套期目的而被指定為套期工具。

未經審計中期簡要合併財務報表附註

2008年6月30日

(除另有列明外，以人民幣百萬元為單位)

下表列示通過套期工具的公允價值變動和被套期項目因被套期風險形成的淨損益反映套期活動在本會計期間的有效性：

	截至6月30日止6個月	
	2008年 (未經審計)	2007年 (未經審計)
公允價值套期淨收益／(損失)：		
— 套期工具	175	76
— 被套期風險對應的被套期項目	(173)	(65)
	2	11

上述衍生金融工具中，按照公允價值套期會計處理的如下：

	2008年6月30日(未經審計)						
	按剩餘到期日分析的名義金額					公允價值	
	3個月					資產	負債
	3個月內	至1年	1至5年	5年以上	合計		
利率掉期合約	146	1,543	10,310	1,758	13,757	232	(269)
外匯掉期合約	—	—	69	—	69	—	(9)
	146	1,543	10,379	1,758	13,826	232	(278)

	2007年12月31日(經審計)						
	按剩餘到期日分析的名義金額					公允價值	
	3個月					資產	負債
	3個月內	至1年	1至5年	5年以上	合計		
利率掉期合約	167	1,486	2,686	881	5,220	11	(160)
外匯掉期合約	—	—	74	—	74	—	(4)
	167	1,486	2,760	881	5,294	11	(164)

本集團衍生金融工具於資產負債表日的重置成本及信用風險加權金額列示如下：

重置成本

	2008年 6月30日 (未經審計)	2007年 12月31日 (經審計)
外匯衍生金融工具	22,395	21,275
利率衍生金融工具	2,957	1,494
其他衍生金融工具	2	—
	25,354	22,769

信用風險加權金額

	2008年 6月30日 (未經審計)	2007年 12月31日 (經審計)
外匯衍生金融工具	5,550	5,117
利率衍生金融工具	3,266	1,729
	8,816	6,846

19. 買入返售款項

	2008年 6月30日 (未經審計)	2007年 12月31日 (經審計)
按交易方分類：		
同業	44,466	65,763
其他金融機構	14,716	10,117
	59,182	75,880
按抵押品分類：		
證券	9,978	6,185
票據	40,728	58,153
貸款	8,476	11,542
	59,182	75,880

根據特定買入返售協議的條款，本集團接受在質押人無任何違約的情況下可再次質押或出售的擔保物。於2007年12月31日，本集團持有該類擔保物的公允價值為人民幣47.9億元。於2008年6月30日，本集團不持有按此條款收取的擔保物。

2008年6月30日原到期日為3個月或以內的買入返售款項的餘額為人民幣121.93億元(2007年6月30日：人民幣46.02億元)，該等款項已包含在合併現金流量表的現金及現金等價物中(附註34(b))。

20. 客戶貸款及墊款

	2008年 6月30日 (未經審計)	2007年 12月31日 (經審計)
企業貸款	3,342,322	3,057,517
個人貸款	814,018	763,607
貼現	199,025	252,105
	4,355,365	4,073,229
減值準備	(122,047)	(115,687)
	4,233,318	3,957,542

未經審計中期簡要合併財務報表附註

2008年6月30日

(除另有列明外，以人民幣百萬元為單位)

企業貸款按照借款人法律組織形式分析如下：

	2008年 6月30日 (未經審計)	2007年 12月31日 (經審計)
國有獨資企業(i)	810,397	740,241
國有控股企業(i)	785,798	719,205
國有參股企業(i)	70,372	72,506
股份制企業	445,097	416,676
私有企業	500,891	458,849
三資企業	310,155	293,820
其他(ii)	419,612	356,220
企業貸款合計	3,342,322	3,057,517

(i) 本集團的已減值客戶貸款及墊款中含有國有企業(包括國有獨資企業、國有控股企業及國有參股企業)的墊款人民幣339.21億元(2007年12月31日：人民幣383.51億元)。

(ii) 餘額中包括向中國大陸境外的借款人提供的企業貸款。

本期間／年度減值準備變動如下：

	單項評估	組合評估	合計
2007年1月1日	56,991	40,202	97,193
本年計提	15,928	17,133	33,061
已減值貸款利息沖轉	(1,430)	—	(1,430)
核銷	(7,579)	(592)	(8,171)
轉出	(4,966)	—	(4,966)
2007年12月31日和2008年1月1日(經審計)	58,944	56,743	115,687
本期計提	1,636	12,012	13,648
已減值貸款利息沖轉	(694)	—	(694)
核銷	(5,676)	(189)	(5,865)
轉出	(729)	—	(729)
2008年6月30日(未經審計)	53,481	68,566	122,047

按照企業貸款及貼現及個人貸款分類，本期間／年度減值準備變動如下：

	企業貸款 及貼現	個人貸款	合計
2007年1月1日餘額	86,346	10,847	97,193
本年計提	30,363	2,698	33,061
已減值貸款利息沖轉	(1,430)	—	(1,430)
核銷	(7,579)	(592)	(8,171)
轉出	(4,966)	—	(4,966)
2007年12月31日和2008年1月1日(經審計)	102,734	12,953	115,687
本期計提	11,870	1,778	13,648
已減值貸款利息沖轉	(694)	—	(694)
核銷	(5,676)	(189)	(5,865)
轉出	(729)	—	(729)
2008年6月30日(未經審計)	107,505	14,542	122,047

	2008年 6月30日 (未經審計)	2007年 12月31日 (經審計)
計提減值準備的客戶貸款及墊款：		
單項評估	95,956	103,055
組合評估	4,259,409	3,970,174
	4,355,365	4,073,229
減值準備：		
單項評估	53,481	58,944
組合評估	68,566	56,743
	122,047	115,687
計提減值準備的客戶貸款及墊款淨額：		
單項評估	42,475	44,111
組合評估	4,190,843	3,913,431
	4,233,318	3,957,542
已減值的客戶貸款及墊款	105,136	111,774
已減值的客戶貸款及墊款的百分比	2.41%	2.74%

按照借款人的法律組織形式劃分，針對已減值企業貸款及墊款提取的單項評估減值準備如下：

	2008年 6月30日 (未經審計)	2007年 12月31日 (經審計)
國有獨資企業	11,343	13,091
國有控股企業	8,224	9,010
國有參股企業	3,349	3,663
股份制企業	8,800	9,434
私有企業	10,356	10,830
三資企業	5,832	6,642
其他	5,577	6,274
單項評估減值準備總計	53,481	58,944

未經審計中期簡要合併財務報表附註

2008年6月30日

(除另有列明外，以人民幣百萬元為單位)

信貸資產證券化

本集團在日常業務中將金融資產出售給特殊目的信託，再由特殊目的信託向投資者發行資產支持證券。本集團首先按照會計準則的要求合併對其具有控制權的特殊目的信託，然後再考慮所轉移金融資產能否在財務報表中終止確認。當本集團出售或通過其他方式轉讓了該金融資產部分但並非幾乎所有的風險與報酬，且對該金融資產仍保留有控制權時，本集團對這些資產在財務報表中進行部分終止確認。本集團在資產負債表上會按照本集團的繼續涉入程度確認該項資產，其餘部分進行終止確認。繼續涉入所轉讓金融資產的程度，是指該金融資產價值變動使本集團面臨的風險水平。

本集團在這些業務中可能會持有部分次級檔的信貸資產支持證券，從而對所轉讓信貸資產保留了繼續涉入。截至2008年6月30日，在本集團仍保留了一定程度的繼續涉入的證券化交易中，已通過證券化轉讓的資產於轉讓日的賬面金額為人民幣120.32億元(2007年12月31日：人民幣40.21億元)，本集團繼續確認的資產價值為人民幣4.4億元(2007年12月31日：人民幣1.16億元)，並已劃分為可供出售類投資。

21. 金融投資

	附註	2008年 6月30日 (未經審計)	2007年 12月31日 (經審計)
應收款項類投資	(a)	1,212,167	1,211,767
持有至到期類債券投資	(b)	1,348,421	1,330,085
可供出售類投資	(c)	589,426	531,155
		3,150,014	3,073,007

(a) 應收款項類投資

應收款項均為非上市投資，按攤餘成本列示，包括以下各項：

	附註	2008年 6月30日 (未經審計)	2007年 12月31日 (經審計)
華融債券	(i)	312,996	312,996
特別國債	(ii)	85,000	85,000
應收財政部款項	(iii)	193,981	193,981
中央銀行專項票據	(iv)	434,790	434,790
中央銀行票據和金融機構金融債	(v)	185,400	185,000
		1,212,167	1,211,767

附註：

- (i) 華融債券為一項由中國華融資產管理公司(「華融公司」)於2000年至2001年期間分次發行的長期債券，共計人民幣3,129.96億元。債券發行收益用於購買本集團的不良資產。該債券為10年期不可轉讓債券，固定年利率為2.25%。財政部對本集團持有華融債券的本金兌付，必要時將給予支持；另從2005年7月1日起，如果華融不能足額支付債券利息，財政部將給予資金支持。
- (ii) 特別國債為一項財政部於1998年向本行發行的不可轉讓債券，名義價值為人民幣850億元。債券於2028年到期，固定年利率為2.25%。

- (iii) 應收財政部款項為2005年本行處置給華融的不良資產形成的部分對價款項。財政部將於2010年前償付，固定年利率為3%。
- (iv) 中央銀行專項票據包括：
- 一項票面金額為人民幣4,304.65億元的不可轉讓中央銀行專項票據，該票據於2005年6月由中國人民銀行發行，於2010年6月到期，固定年利率為1.89%。中國人民銀行有權於到期日前提前贖回該票據；
 - 一項票面金額為人民幣43.25億元的不可轉讓中央銀行專項票據，該票據於2006年6月由中國人民銀行發行，於2011年6月到期，固定年利率為1.89%。中國人民銀行有權於到期日前提前贖回該票據。
- (v) 中央銀行票據和金融機構金融債。這些債券為有固定或可確定回收金額且不可轉讓的債券投資。

(b) 持有至到期類債券投資

持有至到期類債券投資以攤餘成本列示，包括以下各項：

	2008年 6月30日 (未經審計)	2007年 12月31日 (經審計)
債券投資	1,349,027	1,330,234
減值準備	(606)	(149)
	1,348,421	1,330,085
債券投資分類：		
香港上市	614	655
香港以外上市	211,953	331,109
非上市	1,135,854	998,321
	1,348,421	1,330,085
上市債券市值	205,418	323,928

未經審計中期簡要合併財務報表附註

2008年6月30日

(除另有列明外，以人民幣百萬元為單位)

(c) 可供出售類投資

可供出售類投資包括以下各項：

	2008年 6月30日 (未經審計)	2007年 12月31日 (經審計)
以公允價值計量的債券投資(i)	584,678	524,723
股權投資：		
以公允價值計量	2,298	3,412
以成本計量(ii)：		
債轉股(iii)	2,549	3,130
其他	357	338
	5,204	6,880
股權投資減值準備	(456)	(448)
	4,748	6,432
	589,426	531,155
債券投資分類：		
香港上市	2,255	1,617
香港以外上市	32,338	44,454
非上市	550,085	478,652
	584,678	524,723
股權投資分類：		
香港上市	1,689	2,235
香港以外上市	609	1,177
非上市	2,450	3,020
	4,748	6,432
上市證券市值：		
債券投資	34,593	46,071
股權投資	2,298	3,412
	36,891	49,483

- (i) 可供出售類債券投資以公允價值列示，並對任何已確認的減值損失直接從其賬面價值中扣減，本期可供出售類債券投資的減值損失為人民幣40.28億元(截至2007年6月30日止6個月：無)。
- (ii) 部分非上市的可供出售類股權投資無市場報價，其公允價值難以合理計量。該等可供出售類股權投資以成本扣除減值準備列示。這些投資不存在活躍的市場，本行有意在機會合適時將其處置。截至2008年6月30日止6個月，本行已終止確認賬面價值為人民幣5.81億元的該等股權投資(2007年6月30日：人民幣4.86億元)，本期因終止確認該等股權投資而產生的損益為零(截至2007年6月30日止6個月：人民幣700萬元的收益)。
- (iii) 許多國有銀行於1999年在政府的債轉股安排下，將部分國有企業中的債權轉為股權。該股權為經資產管理公司持有，但本行實質上保留了與該等股權相關的風險及回報，以及處置該等股權的權利。按照其性質，本集團將該等股權作為股權投資處理。

(d) 持有至到期類債券投資和可供出售類股權投資在本期間／年度減值準備變動如下：

	持有至到期 類債券投資	可供出售類 股權投資	合計
2007年1月1日	39	467	506
本年計提	110	54	164
處置	—	(73)	(73)
2007年12月31日和2008年1月1日(經審計)	149	448	597
本期計提	512	8	520
轉出／核銷	(55)	—	(55)
2008年6月30日(未經審計)	606	456	1,062

22. 對聯營公司的投資

本集團聯營公司的財務信息摘自該等聯營公司的財務報表，自收購之日起，該財務信息概要列示如下：

	2008年 6月30日	2007年 12月31日
資產	1,174,448	634
負債	(1,089,938)	(214)
淨資產	84,510	420

	截至6月30日止6個月	
	2008年	2007年
收入	22,256	109
期間利潤	5,404	35

未經審計中期簡要合併財務報表附註

2008年6月30日

(除另有列明外，以人民幣百萬元為單位)

於資產負債表日，本集團聯營公司的詳情如下：

公司名稱	本集團佔有股本權益百分比		成立／註冊地	主要業務
	2008年 6月30日 %	2007年 12月31日 %		
本行直接持有的上市投資：				
Standard Bank Group Limited (標準銀行集團有限公司)(「標準銀行」)(i)	20.0	—	南非約翰內斯堡	商業銀行
本行間接持有的非上市投資：				
中國平安保險(香港)有限公司(ii)	17.9	15.8	中國香港	保險公司
IEC Investments Limited (iii)	28.7	25.2	中國香港	投資公司

(i) 本行於2008年3月3日完成斥資363.3億蘭特(相當於約人民幣333.4億元)收購標準銀行20%的股權。

(ii) 通過非全資子公司工銀亞洲持有此聯營公司的25%股權。所列示的佔有權益百分比為本集團的實際所有權益百分比。

(iii) 通過非全資子公司工銀亞洲持有此聯營公司的40%股權。所列示的佔有權益百分比為本集團的實際所有權益百分比。

	2008年 6月30日 (未經審計)	2007年 12月31日 (經審計)
上市投資市值	20,169	—

23. 物業和設備

	房屋及 建築物	在建工程	租入 固定資產 改良支出	辦公設備 及計算機	運輸設備	總計
原值或評估值：						
2007年1月1日	73,674	2,908	1,472	17,626	1,884	97,564
購入	1,426	2,390	547	4,314	128	8,805
收購子公司	3	—	—	2	2	7
轉入／(轉出)	1,279	(1,600)	—	310	21	10
處置	(1,737)	(1,031)	(225)	(316)	(275)	(3,584)
2007年12月31日和2008年1月1日 (經審計)	74,645	2,667	1,794	21,936	1,760	102,802
購入	156	1,107	112	675	35	2,085
收購子公司(附註34(a))	183	—	—	34	1	218
轉入／(轉出)	269	(464)	—	199	4	8
處置	(163)	(69)	(23)	(166)	(145)	(566)
2008年6月30日(未經審計)	75,090	3,241	1,883	22,678	1,655	104,547
累計折舊和減值準備：						
2007年1月1日	5,404	345	606	7,717	1,089	15,161
本年折舊計提	3,341	—	273	4,320	384	8,318
減值損失	470	51	—	10	5	536
處置	(506)	(247)	(205)	(290)	(231)	(1,479)
2007年12月31日和2008年1月1日 (經審計)	8,709	149	674	11,757	1,247	22,536
本期折舊計提	1,741	—	174	2,015	115	4,045
處置	(69)	—	(13)	(148)	(144)	(374)
2008年6月30日(未經審計)	10,381	149	835	13,624	1,218	26,207
淨值：						
2007年12月31日(經審計)	65,936	2,518	1,120	10,179	513	80,266
2008年6月30日(未經審計)	64,709	3,092	1,048	9,054	437	78,340
原值或評估值分析：						
2007年12月31日(經審計)						
原值	7,491	2,667	1,794	10,842	368	23,162
2005年6月30日評估值	67,154	—	—	11,094	1,392	79,640
	74,645	2,667	1,794	21,936	1,760	102,802
2008年6月30日(未經審計)						
原值	8,099	3,241	1,883	11,750	408	25,381
2005年6月30日評估值	66,991	—	—	10,928	1,247	79,166
	75,090	3,241	1,883	22,678	1,655	104,547

24. 遞延所得稅

於資產負債表日，遞延所得稅資產及負債列示如下：

	2008年 6月30日 (未經審計)	2007年 12月31日 (經審計)
遞延所得稅資產	7,118	5,833
遞延所得稅負債	(158)	(337)
	6,960	5,496

遞延所得稅資產及負債主要構成項目變動列示如下：

	2008年 1月1日	貸記／ (借記) 利潤表	貸記權益	2008年 6月30日 (未經審計)
資產減值準備	4,684	1,043	—	5,727
可供出售類投資公允價值變動	380	—	982	1,362
以公允價值計量且其變動記入當期 損益的金融工具的公允價值變動	(3,179)	(580)	—	(3,759)
其他(註)	3,611	19	—	3,630
合計	5,496	482	982	6,960

	2007年 1月1日	貸記／ (借記) 利潤表	貸記權益	2007年 12月31日 (經審計)
資產減值準備	1,481	3,203	—	4,684
可供出售類投資公允價值變動	(1,007)	—	1,387	380
以公允價值計量且其變動記入當期 損益的金融工具的公允價值變動	(1,776)	(1,403)	—	(3,179)
其他(註)	(147)	3,758	—	3,611
合計	(1,449)	5,558	1,387	5,496

註： 包含由於內退計劃造成的暫時性差異的遞延所得稅資產人民幣32.4億元(2007年12月31日：人民幣31.25億元)。

25. 其他資產

	2008年 6月30日 (未經審計)	2007年 12月31日 (經審計)
應收利息	54,601	43,265
抵債資產	3,312	3,400
土地使用權	23,146	23,318
待結算款項	13,111	4,598
商譽	4,833	1,420
貴金屬	2,924	1,134
其他	18,237	14,683
	120,164	91,818

26. 指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債

	附註	2008年 6月30日 (未經審計)	2007年 12月31日 (經審計)
結構性存款	(i)	3,809	10,558
已發行票據	(ii)	2,617	2,863
已發行存款證	(iii)	2,696	2,169
		9,122	15,590

- (i) 於2008年6月30日，結構性存款的公允價值較到期需要按合同支付的金額低人民幣2.03億元(2007年12月31日：低人民幣1.87億元)。因信用風險變動造成上述金融負債公允價值於本期間／年度之變動金額以及於2008年6月30日及2007年12月31日之累計變動金額均不重大。
- (ii) 這些票據是由本行之間接子公司 ICBCA (C.I.) Limited 於2004年9月所發行的，票據年票息率為4.125%，並於2009年9月16日到期。於2008年6月30日，票據的公允價值較到期需要支付給票據持有人的金額高人民幣1,900萬元(2007年12月31日：高人民幣100萬元)。因信用風險變動造成上述金融負債公允價值於本期間／年度之變動金額以及於2008年6月30日及2007年12月31日之累計變動金額均不重大。
- (iii) 存款證全部為工銀亞洲向金融機構及個人客戶發行的固定利率或浮動利率存款證。於2008年6月30日，存款證的公允價值較到期需要支付的金額高人民幣600萬元(2007年12月31日：高人民幣1,100萬元)。因信用風險變動造成上述金融負債公允價值於本期間／年度之變動金額以及於2008年6月30日及2007年12月31日之累計變動金額均不重大。

不由市場波動所引起的市場風險造成的金融負債公允價值變動可歸屬於因信用風險改變造成的公允價值變動。本集團全年信用價差穩定，因此金融負債公允價值變動原因為其他市場因素的改變。

根據風險管理策略，部分結構性存款、已發行票據及已發行存款證與利率掉期相匹配，以便降低市場風險，如利率風險。如果結構性存款、已發行票據及已發行存款證以攤餘成本計量，而相關的衍生產品以公允價值計量且其變動計入損益，則會在會計上發生不匹配。因此，這些結構性存款、已發行票據及已發行存款證亦被指定為以公允價值計量且其變動計入損益。

27. 同業及其他金融機構存入和拆入款項

	2008年 6月30日 (未經審計)	2007年 12月31日 (經審計)
貨幣市場拆入款項	64,884	77,565
存款	802,408	727,609
	867,292	805,174
按交易對手的法律組織形式分類：		
政策性銀行	670	367
國有銀行	24,949	14,250
股份制銀行	26,646	33,961
其他金融機構	815,027	756,596
	867,292	805,174

28. 賣出回購款項

	2008年 6月30日 (未經審計)	2007年 12月31日 (經審計)
按交易方分析：		
同業	118,408	105,199
其他金融機構	68,228	88,309
	186,636	193,508
按抵押品分析：		
證券	184,064	190,174
貸款	2,572	3,334
	186,636	193,508

29. 客戶存款

	2008年 6月30日 (未經審計)	2007年 12月31日 (經審計)
活期存款：		
公司客戶	2,415,828	2,378,392
個人客戶	1,255,978	1,182,787
其他	105,989	115,030
定期存款：		
公司客戶	1,387,854	1,128,417
個人客戶	2,373,099	2,093,787
	7,538,748	6,898,413

30. 應付次級債券

經人民銀行和銀監會批准，本行於2005年通過公開市場投標方式，發行人民幣350億元的可提前贖回的次級債券。本期本集團無拖欠本金、利息及其他與次級債券有關的違約情況(截至2007年6月30日止6個月：無)。相關信息列示如下：

名稱	發行日	發行價格	票面利率	起息日	到期日	流通日	發行金額	附註
05工行01債券	2005-8-19	人民幣 100元	3.11%	2005-8-29	2015-8-29	2005-9-30	人民幣 130億元	(i)
05工行02債券	2005-8-19	人民幣 100元	3.77%	2005-9-6	2020-9-6	2005-10-11	人民幣 130億元	(ii)
05工行03債券	2005-8-19	人民幣 100元	基準 利率加 1.05%	2005-9-14	2015-9-14	2005-10-11	人民幣 90億元	(iii)

附註：

- (i) 本行有權於2010年8月29日按面值贖回全部或部分該債券。如本行並未行使該選擇權，則票面年利率將上調3%。
- (ii) 本行有權於2015年9月6日按面值贖回全部或部分該債券。如本行並未行使該選擇權，則票面年利率將上調3%。
- (iii) 基準利率為中國銀行間貨幣市場7日加權平均回購利率。本行有權於2010年9月14日按面值贖回全部或部分該債券。如本行並未行使該選擇權，則票面年利率將上調1%。

未經審計中期簡要合併財務報表附註

2008年6月30日

(除另有列明外，以人民幣百萬元為單位)

31. 其他負債

	2008年 6月30日 (未經審計)	2007年 12月31日 (經審計)
應付利息	78,768	62,744
待結算及清算款項	45,473	24,618
應付工資及福利費	23,487	18,552
其他應交稅金	6,265	7,199
銀行本票	3,307	4,725
應付債券款項	1,535	12,865
其他	20,689	19,954
	179,524	150,657

32. 股本

	2008年6月30日		2007年12月31日	
	數量 (百萬元) (未經審計)	名義金額 (未經審計)	數量 (百萬元) (經審計)	名義金額 (經審計)
註冊、發行及已繳足股款：				
H股，每股面值人民幣1元	83,057	83,057	83,057	83,057
A股，每股面值人民幣1元	250,962	250,962	250,962	250,962
	334,019	334,019	334,019	334,019

除H股股利以港幣支付外，所有A股和H股股東就派發股利均享有相等的權利。

股票增值權計劃

根據2006年已批准的股票增值權計劃，符合資格的董事、監事、高管人員和其他由董事會確定的核心業務骨幹人員可獲得本行授予的股票增值權。股票增值權依據本行H股的價格進行授予和行使，且自授予之日起10年內有效。截至本報告日，本行還未授予任何股票增值權。

33. 儲備

(a) 資本公積

根據2005年度所進行的重組安排，按照中國公認會計準則所確定的實收資本、儲備及累計虧損在本行成立時轉為本行的已發行股本。在編製本集團財務報表時，實收資本及按照《國際財務報告準則》所確認的儲備及累計虧損已抵銷，其差額計入資本公積。期後的新股發行溢價在扣除發行費用後，亦已計入資本公積。

(b) 盈餘公積

(i) 法定盈餘公積

本行在成立股份有限公司後按中國公認會計準則所確定的利潤的10%提取法定盈餘公積。當本行法定盈餘公積累計額為本行註冊資本的50%以上時，可以不再提取法定盈餘公積。

經股東大會批准，本行提取的法定盈餘公積可用於彌補本行的虧損(如有)或者轉增本行的資本。在運用法定盈餘公積轉增資本時，所留存的法定盈餘公積不得少於轉增前註冊資本的25%。

(ii) 任意盈餘公積

在提取了法定盈餘公積後，經股東大會批准，本行亦可自行決定提取任意盈餘公積。任意盈餘公積經股東批准後可用於彌補虧損(如有)，或轉增資本。

本行境外機構按照其當地法規提取盈餘公積。

(c) 其他儲備

本行根據要求從淨利潤提取一般準備作為利潤分配處理。一般準備餘額不應低於風險資產年末餘額的1%。經財政部批准，該準備需要自2005年起在不超過五年內提足。

一般準備還包括本行下屬子公司根據其適用法規提取的其他一般準備。

投資重估儲備為可供出售類投資的公允價值變動所產生的儲備。

外幣報表折算差額為折算境外子公司與境外分行財務報表時所產生的差額。

現金流量套期儲備為現金流量套期中被確認為有效套期部分的套期工具所產生的損益。

未經審計中期簡要合併財務報表附註

2008年6月30日

(除另有列明外，以人民幣百萬元為單位)

(d) 可分配利潤

本行可分配利潤為中國公認會計準則和《國際財務報告準則》下的未分配利潤之孰低者。本行子公司可以股利形式合法分配可供分配利潤金額。該可供分配利潤金額取決於按子公司所在地的法規及會計準則編製的財務報表所反映之利潤。這些利潤可能不同於按《國際財務報告準則》所編製的財務報表上的金額。

34. 合併現金流量表附註

(a) 收購子公司

本行收購了誠興銀行79.9%股權。誠興銀行是一家成立於澳門的商業銀行。此項收購於2008年1月28日完成，收購對價為澳門幣48.74億元(約人民幣43.52億元)。

假如此項收購發生於本會計期間期初，本集團的營業收入及本期淨利潤將分別為人民幣1,550.03億元和人民幣649.04億元。

對誠興銀行的可辨認資產及負債按其於收購日取得的財務報表估計數入賬。

	附註	收購日 金額
現金及存放中央銀行款項		683
存放和拆放同業及其他金融機構款項		6,315
為交易而持有的金融資產		7,213
客戶貸款及墊款		8,516
金融投資		4,352
物業和設備	23	218
其他資產		265
同業及其他金融機構存入和拆入款項		(72)
客戶存款		(24,778)
應付所得稅		(50)
遞延所得稅負債		(17)
其他負債		(811)
少數股東權益		(368)
購買的淨資產		1,466
購買產生的商譽		2,886
合併成本		4,352

收購子公司之淨現金和現金等價物流入淨額分析：

收購子公司之現金流量：

收購子公司所得現金	6,613
現金對價	(4,352)
現金流入淨額	2,261

商譽是由於收購日預期產生的協同效益而產生的。自收購之日起誠興銀行於截至2008年6月30日止期間在本集團合併利潤中計入人民幣1.5億元。

(b) 現金及現金等價物餘額分析

	附註	2008年 6月30日 (未經審計)	2007年 6月30日 (未經審計)
現金	14	42,904	37,455
存放中央銀行非限定性存款	14	114,294	103,613
原到期日在3個月及以內的存放同業及其他金融機構款項	15	36,514	19,665
原到期日在3個月及以內的拆放同業及其他金融機構款項	15	100,632	155,704
原到期日在3個月及以內的買入返售款項	19	12,193	4,602
		306,537	321,039

35. 承諾和或有負債**(a) 資本性支出承諾**

於資產負債表日，本集團的資本性支出承諾列示如下：

	2008年 6月30日 (未經審計)	2007年 12月31日 (經審計)
已批准但未簽約	1,265	2,212
已簽約但未撥備	1,174	45,943
	2,439	48,155

於2008年6月30日，已簽約但未撥備的資本性支出承諾中包括本行對子公司增資簽訂的合約涉及金額折合人民幣2.68億元。於2007年12月31日，已簽約但未撥備的資本性支出承諾中包括本集團為收購子公司及聯營公司股份簽訂的合約涉及金額折合人民幣450.35億元，並在截至2008年6月30日的期間內已支付。

(b) 經營性租賃承諾

於資產負債表日，本集團通過經營性租賃合同租用了一些建築物。其中不可撤銷的經營性租賃合同的未來最低租金支付情況如下：

	2008年 6月30日 (未經審計)	2007年 12月31日 (經審計)
1年以內	1,924	1,635
2至5年(含)	4,218	3,741
5年以上	1,581	1,503
	7,723	6,879

未經審計中期簡要合併財務報表附註

2008年6月30日

(除另有列明外，以人民幣百萬元為單位)

(c) 信貸承諾

本集團在任何時點均有未履行的授信承諾。這些承諾包括已批准發放的貸款和信用卡額度。

本集團提供信用證及財務擔保服務，為客戶向第三方履約提供擔保。

承兌匯票是指本集團對客戶簽發的匯票作出的付款承諾。本集團預計大部分承兌匯票可在付款的同時向客戶清收。

信貸承諾的合約金額按不同類別列示如下。所披露的貸款承諾金額為假設合約金額將全數發放；所列示的信用證及保證憑信的金額為如果交易對手未能履約，本集團將在資產負債表日確認的最大潛在損失金額。

	2008年 6月30日 (未經審計)	2007年 12月31日 (經審計)
開出信用證	136,175	111,254
開出保證憑信	201,899	191,748
承兌匯票	191,019	155,073
不可撤銷貸款承諾原到期日在		
1年以內	21,411	13,281
1年或以上	74,404	61,101
無條件可撤銷貸款承諾	148,936	151,094
未使用信用卡額度	134,120	106,136
	907,964	789,687

	2008年 6月30日 (未經審計)	2007年 12月31日 (經審計)
信貸承諾的信貸風險加權金額	368,111	384,545

信貸風險加權金額按照銀監會規定計算，並取決於交易對手的狀況及到期期限。信貸承諾採用的風險權重由0%到100%不等。

(d) 法律訴訟

涉及本行及／或子公司作為被告的未決訴訟案件，在資產負債表日的申索金額列示如下：

	2008年 6月30日 (未經審計)	2007年 12月31日 (經審計)
申索金額	2,799	2,999

管理層認為，本集團已經根據現有事實及狀況對可能遭受的損失計提了充足的準備金。

(e) 國債兌付承諾

本行作為政府的承銷代理人承銷並向公眾銷售憑證式國債。國債持有人可以在到期前隨時要求本行提前兌付該等國債，而本行亦有義務履行兌付責任，兌付金額為國債本金及至兌付日的應付利息。於2008年6月30日，本行承銷和向公眾銷售的尚未到期及尚未贖回的憑證式國債本金餘額累計人民幣1,366.78億元(2007年12月31日：人民幣1,567.18億元)。管理層認為在該等國債到期日前，本行可能需要兌付的該等國債金額並不重大。

財政部對提前兌付的國債不會作背對背式即時兌付，但會在到期時兌付本金及相關利息。

(f) 承銷義務

於資產負債表日，未到期的同業及其他金融機構債券承銷義務列示如下：

	2008年 6月30日 (未經審計)	2007年 12月31日 (經審計)
承銷義務	—	7,500

36. 委託存款及貸款

	2008年 6月30日 (未經審計)	2007年 12月31日 (經審計)
委託存款	187,497	153,745
委託貸款	186,499	153,422

委託存款是指存款者存入的，由本集團向存款者指定的特定第三方發放貸款之用的存款，貸款相關的信用風險由存款者承擔。

委託存款與委託貸款差額為存款者尚未指定發放對象的存款餘額，已包含於客戶存款內。

37. 質押資產

於2008年6月30日，本集團在賣出回購協議下作為擔保物的資產，包括證券、票據及貸款，金額合計約為人民幣1,866.36億元(2007年12月31日：人民幣1,935.08億元)。

38. 受託業務

本集團向第三方提供託管及資產管理服務。來自於受託業務的收入已包括在財務報表附註4所述的「手續費及佣金收入」中。這些受託資產並沒有包括在集團合併資產負債表內。

39. 關聯方披露

除了在本財務報表其他附註已另作披露外，本集團與關聯方於本會計期間的交易列示如下：

(a) 財政部

於2008年6月30日，財政部直接擁有本行約35.3%的已發行股本。同時，本集團與財政部進行日常業務交易，其中包括購買和贖回財政部發行的國債。主要重大交易的詳細情況如下：

	2008年 6月30日 (未經審計)	2007年 12月31日 (經審計)
期／年末餘額：		
持有的中國國債和特別國債	514,646	510,088
應收財政部款項(附註21(a)(iii))	193,981	193,981

	截至6月30日止6個月	
	2008年 (未經審計)	2007年 (未經審計)
本期交易：		
購買的國債	42,590	58,370
贖回的國債	10,558	19,629
債券利息收入	8,763	6,669
償還的應收財政部款項(附註21(a)(iii))	—	11,126
應收財政部款項的利息收入	2,910	3,308

	%	%
本期利率區間如下：		
應收財政部款項	3	3
債券投資	1.93至7.3	1.6至10.2

財政部是國務院的組成部門，主要負責財政收入、支出，稅收政策等。在財政部控制或監管下的企業或法人主體主要是金融機構、政府部門或機構。本行管理層認為與其他同受財政部控制的企業或法人主體所進行的業務是正常的業務往來。鑒於關係的實質性，管理層認為，這些交易不是需要披露的關聯方交易。

未經審計中期簡要合併財務報表附註

2008年6月30日

(除另有列明外，以人民幣百萬元為單位)

(b) 匯金公司

匯金公司是國務院批准成立的國有獨資投資公司。公司職能是代表國務院持有特定的股權投資。匯金公司代表國家依法行使對特定的銀行和金融機構出資人的權利和義務。於2008年6月30日，匯金公司直接擁有本行約35.3%的股本。

於2005年，本行向匯金公司購買一項期權，按照雙方簽訂的外匯期權交易協定，本行可按約定匯率美元兌人民幣1：8.2765與匯金公司將最高限額120億美元兌換為人民幣。該期權可於2008年內分12個月等額行使，本行於2008年分12個月等額支付匯金公司期權費用合計人民幣29.79億元。購買期權的目的是為了規避2005年匯金公司150億美元注資的外匯風險。

本行以 Garman Kohlhagen 期權模型計算該期權的價值，估值所用的參數包括人民幣及美元的相關市場利率、由人民銀行公佈的人民幣兌美元即期匯率，以及歷史平均外匯波幅。

截至2008年6月30日止6個月，本行按照上述協定，行使了名義金額為60億美元的部分期權。本期間該期權公允價值變動對損益表的淨影響為人民幣40.33億元(截至2007年6月30日止6個月：人民幣9.46億元)，並已包含在匯兌及匯率產品淨損失內。於2008年6月30日未行使期權的公允價值為人民幣83.28億元(2007年12月31日：人民幣114.34億元)，並已包含在衍生金融資產內。於2008年6月30日該應付期權費以折現值人民幣14.80億元(2007年12月31日：人民幣29.38億元)列示，並包含在其他負債內。

此外，本集團亦與匯金公司在正常商業條款及市場利率下進行日常的業務往來，重大交易列示如下：

	2008年 6月30日 (未經審計)	2007年 12月31日 (經審計)
期／年末餘額：		
存款	56,121	20,776
應付利息	366	—

	截至6月30日止6個月	
	2008年 (未經審計)	2007年 (未經審計)
本期交易：		
存款利息支出	557	375

	%	%
本期利率區間如下：		
存款	0.7至4.3	0.7至5.2

根據政府的指導，匯金公司在其他銀行及金融機構中也有股權投資。本集團與這些銀行及金融機構在正常的商業條款下進行日常業務交易。本行管理層認為這些銀行和金融機構是本集團的競爭對手。本集團與這些銀行和金融機構在本會計期間的重大交易及於2008年6月30日的餘額如下：

	2008年 6月30日 (未經審計)	2007年 12月31日 (經審計)
期／年末餘額：		
債券投資	8,735	13,643
存放和拆放該同業及其他金融機構款項	12,943	12,093
該同業及其他金融機構存入和拆入款項	29,591	46,786

	截至6月30日止6個月	
	2008年 (未經審計)	2007年 (未經審計)
本期交易：		
債券投資利息收入	259	244
存放和拆放該同業及其他金融機構款項利息收入	362	551
該同業及其他金融機構存入和拆入款項利息支出	393	359

	截至6月30日止6個月	
	2008年 (未經審計) %	2007年 (未經審計) %
本期利率區間如下：		
債券投資	2.0至8.3	2.5至8.3
存放和拆放該同業及其他金融機構款項	0至7.3	0至13.0
該同業及其他金融機構存入和拆入款項	0至6.5	0至5.5

上述披露的利率按不同產品及不同交易而有所不同，主要取決於到期日，交易對手的信用風險及幣種。在既定的市場情況下，重大交易或長期交易的利差可能會隨市場情況而有所不同。

未經審計中期簡要合併財務報表附註

2008年6月30日

(除另有列明外，以人民幣百萬元為單位)

(c) 對本行有重大影響的其他股東

(i) 高盛集團

由於高盛集團(高盛)委派代表進入本行的董事會，因此高盛對本行存在重大影響。本行與高盛在本期間進行的重大交易及於2008年6月30日的相關餘額列示如下：

	2008年 6月30日 (未經審計)	2007年 12月31日 (經審計)
期／年末餘額：		
債券投資	3,784	2,276
	截至6月30日止6個月	
	2008年 (未經審計)	2007年 (未經審計)
本期交易：		
債券投資利息收入	76	182
存款利息支出	—	41
	%	%
本期利率區間如下：		
債券投資	2.3至7.6	3.6至6.0
存款	—	5.1至5.3

本集團與高盛之間的主要交易包括高盛所發行的債券及存款，以及這些交易所發生的利息收入和支出。本行管理層認為，本集團與高盛之間的交易均按照正常商業條款和條件進行。

(ii) 社保基金理事會

社保基金於本會計期間對本行擁有重大的股權投資。本行與社保基金在本會計期間進行的重大交易列示如下：

	2008年 6月30日 (未經審計)	2007年 12月31日 (經審計)
期／年末餘額：		
存款	—	9,500
	截至6月30日止6個月	
	2008年 (未經審計)	2007年 (未經審計)
本期交易：		
存款利息支出	60	269
	%	%
本期利率區間如下：		
存款	0.7至5.5	0.7至4.7

本集團與社保基金之間的主要交易包括存款以及相應的利息支出。本行管理層認為，本集團與社保基金之間的交易均按照正常商業條款和條件進行。

未經審計中期簡要合併財務報表附註

2008年6月30日

(除另有列明外，以人民幣百萬元為單位)

(d) 聯營公司

本集團與聯營公司的往來款項餘額列示如下：

	2008年 6月30日 (未經審計)	2007年 12月31日 (經審計)
期／年末餘額：		
存放聯營公司款項	124	—
貸款	—	157
聯營公司存入及拆入款項	23	47

本集團與其聯營公司之間的重要交易主要包括來自銀行和其他金融機構的存款和拆藉以及相關的利息收支。本行管理層認為，本集團與聯營公司的交易是根據正常的商業交易條款和條件進行，並按一般交易價格為定價基礎。由於該等利息收支金額並不重大，因此不單獨披露。

(e) 關鍵管理人員

關鍵管理人員為有權力並負責直接或間接地計劃、指揮和控制本集團活動的人員，包括董事會和監事會成員，及其他高級管理人員。

關鍵管理人員的薪酬總額列示如下：

	截至6月30日止6個月	
	2008年 人民幣千元 (未經審計)	2007年 人民幣千元 (未經審計)
短期職工福利	7,185	7,231
職工退休福利	302	328
	7,487	7,559

本集團主要管理人員或其關係密切的親屬擔任股東或主要管理人員並有能力施加控制或重大影響的公司或企業也被視為本集團的關聯方。

本行管理層認為，本集團與上述關聯方進行的交易乃按照正常的與其他非關聯客戶相同的商業交易條款及條件進行，且交易及餘額均不重大。

(f) 與中國其他國有企業的交易

在本集團所處的經濟環境中，大多數的企業由政府通過不同的附屬機構或其他組織直接或間接擁有及／或控制(統稱「國有企業」)。於本期間內，本集團與其他國有企業進行的交易包括但不限於貸款及存款；銀行間拆入及拆出款項；委託貸款，中間業務服務；買賣、承銷及兌付其他國有企業發行的債券；以及買賣及租賃物業及其他資產。

本行管理層認為與其他國有企業進行的交易乃按一般商業條款進行，本集團的行為並未受政府的重大控制。本集團所制定的產品及服務訂價政策並不因客戶是否為國有企業而不同。鑒於這一關係的實質，本行管理層認為該等交易並非關聯交易，因此無須披露。

40. 分部信息

分部信息是按照本集團的業務和地理區域劃分進行披露的。本集團按照業務和地理區域劃分管理業務，其中業務劃分主要包括公司金融業務、個人金融業務和資金業務。相應地，業務分部信息和地理分部信息都是本集團的主要分部報告形式。

分部資產與負債和分部收入與利潤的計量均依據本集團的會計政策。

各分部之間的交易主要為分部間的融資。這些交易的條件是參照資金平均成本確定的，已在各分部的業績中反映。來自內部收費的利息收入和支出稱為「內部利息淨收入／支出」。從第三方賺取的利息收入和支出稱為「外部利息淨收入／支出」。

分部收入、利潤、資產和負債包括那些直接歸屬和那些可以合理地分配到某一分部的項目。

(a) 業務分部

本集團擁有下列主要業務分部：

公司金融業務

公司金融業務分部包括向企業、政府機構和金融機構提供金融產品和服務。這些產品和服務包括企業貸款、貿易貸款、存款業務、對公理財業務和各類企業中間業務。

個人金融業務

個人金融業務分部包括向個人客戶提供金融產品和服務。這些產品和服務包括個人貸款、存款業務、銀行卡業務、個人財富管理服務和各類個人中間業務。

未經審計中期簡要合併財務報表附註

2008年6月30日

(除另有列明外，以人民幣百萬元為單位)

資金業務

資金業務領域包括本集團的資金業務。資金業務分部包括資金市場或回購業務、債務工具投資和衍生金融工具投資領域的自營和代理。

其他業務

此分部是指權益投資以及不能直接歸屬某個分部，或未能合理地分配的總部資產、負債、收入及支出。

	公司 金融業務	個人 金融業務	資金業務	其他	總計
截至2008年6月30日止6個月					
(未經審計)					
外部利息淨收入／(支出)	89,690	(14,504)	56,599	—	131,785
內部利息淨收入／(支出)	(33,466)	56,086	(22,620)	—	—
手續費及佣金淨收入	14,171	10,205	104	—	24,480
其他營業淨收入／(支出)	1,231	(97)	(3,884)	1,441	(1,309)
營業收入	71,626	51,690	30,199	1,441	154,956
營業費用	(24,861)	(17,669)	(7,137)	(3,526)	(53,193)
減值損失：					
客戶貸款及墊款	(11,870)	(1,778)	—	—	(13,648)
其他	(211)	—	(4,454)	(2)	(4,667)
營業利潤／(虧損)	34,684	32,243	18,608	(2,087)	83,448
應佔聯營公司損益	—	—	—	963	963
稅前利潤／(虧損)	34,684	32,243	18,608	(1,124)	84,411
所得稅費用					(19,532)
本期利潤					64,879
其他分部信息：					
折舊	1,683	1,222	755	385	4,045
攤銷	269	206	126	37	638
資本性支出	1,108	799	501	263	2,671
2008年6月30日(未經審計)					
分部資產	3,534,316	847,035	4,944,499	40,539	9,366,389
對聯營公司的投資	—	—	—	32,995	32,995
總資產	3,534,316	847,035	4,944,499	73,534	9,399,384
分部負債	4,002,880	3,706,400	1,113,887	22,451	8,845,618
其他分部信息：					
信貸承諾	773,844	134,120	—	—	907,964

	公司 金融業務	個人 金融業務	資金業務	其他	總計
截至2007年6月30日止6個月					
(未經審計)					
外部利息淨收入／(支出)	70,428	(14,757)	46,538	—	102,209
內部利息淨收入／(支出)	(18,017)	44,601	(26,584)	—	—
手續費及佣金淨收入	7,109	9,354	74	—	16,537
其他營業淨收入／(支出)	(52)	—	(1,930)	825	(1,157)
營業收入	59,468	39,198	18,098	825	117,589
營業費用	(20,489)	(17,361)	(4,594)	(1,148)	(43,592)
減值損失：					
客戶貸款及墊款	(14,251)	(518)	—	—	(14,769)
其他	(289)	(204)	(54)	(85)	(632)
營業利潤／(虧損)	24,439	21,115	13,450	(408)	58,596
應佔聯營公司損益	—	—	—	7	7
稅前利潤／(虧損)	24,439	21,115	13,450	(401)	58,603
所得稅費用					(17,213)
本期利潤					41,390
其他分部信息：					
折舊	1,741	1,995	439	100	4,275
攤銷	184	312	63	18	577
資本性支出	747	881	194	44	1,866
2007年12月31日(經審計)					
分部資產	3,304,163	800,948	4,555,289	23,140	8,683,540
對聯營公司的投資	—	—	—	172	172
總資產	3,304,163	800,948	4,555,289	23,312	8,683,712
分部負債	3,718,053	3,346,591	1,063,941	11,451	8,140,036
其他分部信息：					
信貸承諾	683,551	106,136	—	—	789,687

(b) 地區分部

本集團主要在中國大陸境內經營，分行遍佈全國各省、自治區和直轄市。本集團同時在中國大陸境外的地區（包括香港、澳門、新加坡、法蘭克福、盧森堡、首爾、釜山、東京、倫敦、阿拉木圖、印尼、莫斯科、多哈及迪拜）設有分行及子公司。

按地區分部列示信息時，營業收入和支出的編製是以產生收入和支出的分行所在地為基準來劃分的。分部資產和資本性支出則按相關資產的所在地劃分。

地區分部列示如下：

- (i) 總行：包括總行本部；
- (ii) 長江三角洲：包括上海、浙江、江蘇和寧波；
- (iii) 珠江三角洲：包括廣東、深圳、福建和廈門；
- (iv) 環渤海地區：包括北京、天津、河北、山東和青島；
- (v) 中部地區：包括山西、河南、湖北、湖南、安徽、江西和海南；
- (vi) 西部地區：包括重慶、四川、貴州、雲南、廣西、陝西、甘肅、青海、寧夏、新疆和內蒙古；
- (vii) 東北地區：包括遼寧、黑龍江、吉林和大連；及
- (viii) 境外及其他：中國大陸境外的分行及境內外的子公司。

未經審計中期簡要合併財務報表附註

2008年6月30日
(除另有列明外，以人民幣百萬元為單位)

	總行	長江 三角洲	珠江 三角洲	環渤海 地區	中部 地區	西部 地區	東北 地區	境外及 其他	抵銷	合計
截至2008年6月30日止6個月 (未經審計)										
外部利息淨收入	59,546	23,445	13,191	8,015	9,939	12,834	2,391	2,424	—	131,785
內部利息淨收入／(支出)	(38,604)	6,202	5,215	14,632	5,091	4,533	3,327	(396)	—	—
手續費及佣金淨收入	2,510	5,447	3,260	4,520	3,207	3,118	1,444	974	—	24,480
其他營業淨收入／(支出)	(6,802)	1,191	2,184	169	804	674	381	90	—	(1,309)
營業收入	16,650	36,285	23,850	27,336	19,041	21,159	7,543	3,092	—	154,956
營業費用	(5,139)	(9,896)	(6,480)	(8,976)	(8,350)	(9,052)	(4,110)	(1,190)	—	(53,193)
減值損失：										
客戶貸款及墊款	(104)	(3,201)	(2,738)	(3,990)	(1,756)	(1,860)	115	(114)	—	(13,648)
其他	(4,522)	23	102	(16)	(14)	(2)	(217)	(21)	—	(4,667)
營業利潤	6,885	23,211	14,734	14,354	8,921	10,245	3,331	1,767	—	83,448
應佔聯營公司損益	—	—	—	—	—	—	—	963	—	963
稅前利潤	6,885	23,211	14,734	14,354	8,921	10,245	3,331	2,730	—	84,411
所得稅費用										(19,532)
本期利潤										64,879
其他分部信息										
折舊	415	676	498	672	666	695	382	41	—	4,045
攤銷	209	97	39	60	95	84	28	26	—	638
資本性支出	1,017	396	275	289	200	333	60	101	—	2,671
分部資產	5,033,947	1,808,758	1,327,737	2,212,677	1,122,229	1,208,688	571,620	289,726	(4,216,111)	9,359,271
對聯營公司的投資	—	—	—	—	—	—	—	32,995	—	32,995
未分配資產										7,118
總資產										9,399,384
分部負債	4,627,572	1,780,799	1,312,132	2,195,625	1,111,260	1,195,629	568,621	250,164	(4,216,111)	8,825,691
未分配負債										19,927
總負債										8,845,618
其他分部信息										
信貸承諾	158,722	218,149	72,669	214,188	70,287	52,201	19,135	102,613	—	907,964

未經審計中期簡要合併財務報表附註

2008年6月30日

(除另有列明外，以人民幣百萬元為單位)

	總行	長江 三角洲	珠江 三角洲	環渤海 地區	中部 地區	西部 地區	東北 地區	境外及 其他	抵銷	合計
截至2007年6月30日止6個月										
(未經審計)										
外部利息淨收入	51,823	17,629	8,852	3,747	6,842	8,980	2,028	2,308	—	102,209
內部利息淨收入／(支出)	(34,269)	4,972	4,157	13,684	4,646	4,397	3,057	(644)	—	—
手續費及佣金淨收入	720	3,422	2,937	3,046	2,108	2,384	1,161	759	—	16,537
其他營業淨收入／(支出)	(2,389)	(70)	148	(6)	220	311	236	393	—	(1,157)
營業收入	15,885	25,953	16,094	20,471	13,816	16,072	6,482	2,816	—	117,589
營業費用	(4,922)	(7,689)	(5,291)	(6,918)	(6,801)	(7,383)	(3,774)	(814)	—	(43,592)
減值損失：										
客戶貸款及墊款	(410)	(3,515)	(2,892)	(3,095)	(2,074)	(2,461)	(300)	(22)	—	(14,769)
其他	—	(48)	(57)	(55)	(121)	(156)	(190)	(5)	—	(632)
營業利潤	10,553	14,701	7,854	10,403	4,820	6,072	2,218	1,975	—	58,596
應佔聯營公司損益	6	—	—	—	—	—	—	1	—	7
稅前利潤	10,559	14,701	7,854	10,403	4,820	6,072	2,218	1,976	—	58,603
所得稅費用										(17,213)
本期利潤										41,390
其他分部信息										
折舊	458	690	538	720	687	733	422	27	—	4,275
攤銷	156	96	32	63	95	80	28	27	—	577
資本性支出	629	250	203	241	187	209	89	58	—	1,866
2007年12月31日(經審計)										
分部資產	4,575,914	1,754,819	1,115,718	2,083,118	1,022,925	1,089,117	539,545	251,786	(3,755,235)	8,677,707
對聯營公司的投資	—	—	—	—	—	—	—	172	—	172
未分配資產										5,833
總資產										8,683,712
分部負債	4,296,692	1,687,573	1,081,279	2,034,682	987,909	1,049,693	522,089	201,349	(3,755,235)	8,106,031
未分配負債										34,005
總負債										8,140,036
其他分部信息										
信貸承諾	132,988	188,336	69,492	161,591	49,155	56,028	13,029	119,068	—	789,687

41. 金融工具風險管理

本集團主要風險的描述與分析如下：

本行董事會對本行的風險管理承擔最終責任，並通過其風險管理委員會和審計委員會監督本行的風險管理職能。

本行行長監督本行的風險管理，直接向本行董事會彙報風險管理事宜，並擔任總行層面的風險管理委員會及資產負債管理委員會主席。該兩個委員會制訂本行的風險管理戰略及政策，並經行長就有關戰略及政策向董事會風險管理委員會提出建議。本行首席風險官協助行長對全行各項風險進行監督和管理。

本行明確了內部各部門對金融風險的監控：其中信貸管理部、信用審批部及授信業務部負責監控信用風險，風險管理部及資產負債管理部負責監控市場風險和流動性風險，內控合規部負責監控操作風險。本行總行風險管理部主要負責在本行協調及建立全面的風險管理框架、匯總報告本行的信用風險、市場風險及操作風險情況，並直接向本行首席風險官匯報。

本行在分行層面的風險管理實行雙線匯報制度，在此制度下，各分行的風險管理部門同時向總行各相應的風險管理部門和相關分行的管理層匯報。

(a) 信用風險

信用風險是指因借款人或交易對手無法履約而帶來損失的風險。操作失誤導致本集團作出未獲授權或不恰當的墊款、資金承諾或投資，也會產生信用風險。本集團面臨的信用風險，主要源於本集團的貸款、擔保和其他信貸承諾。

本集團的信用風險管理職能具有如下主要特徵：

- 集中化的信貸政策制度和管理程式；
- 在整個信貸業務程式中，風險管理規則和程式主要注重於風險控制，包括客戶調查、信用評級、核定授信額度、貸款評估、貸款審查及批准、貸款發放和貸後監控；
- 對信用審批主管實行嚴格的資格管理體系；及
- 依靠信息管理系統，對風險進行即時監控。

為了提高信用風險的管理，本集團對不同級別的信貸管理人員提供持續培訓。

除信貸資產及存拆放款項會給本集團帶來信用風險外，本集團亦會在其他方面面對信用風險。比如，由衍生金融工具產生的信用風險，但在任何時候都只局限於以正數公允價值記錄在資產負債表中的衍生金融資產。此外，本集團對客戶提供擔保，因此可能要求本集團代替客戶付款，並將根據協定的條款向客戶收回該款項。因此本集團承擔與貸款相近的風險，適用同樣的風險控制程式及政策來降低風險。

風險集中度

如交易對手集中於某一行業或地區，或共同具備某些經濟特性，其信用風險通常會相應提高。本集團通過在行業及地理分佈的多元化投資進行信用風險分散。

貸款減值評估

對於貸款減值的主要考慮為貸款的本金或利息是否逾期、借款人是否出現流動性問題、信用評級下降、或者借款人違反原始合同條款。本集團通過單項評估和組合評估的方式來評定貸款的減值。

單項評估

管理層對所有企業貸款及票據貼現均進行客觀減值證據測試並根據五級分類制度逐筆進行分類。企業貸款及票據貼現如被分類為次級類、可疑類或損失類，均會被單項評估減值。

如果有客觀證據顯示以單項方式評估的貸款或墊款出現減值損失，損失金額以資產賬面金額與按資產原來實際利率折現的預計未來現金流量的現值之間的差額計量。減值損失金額於損益表內確認。在估算單項評估的減值準備時，管理層會考慮以下因素：

- 借款人經營計劃的可持續性；
- 當發生財務困難時提高業績的能力；
- 項目的可回收金額和預期破產清算可收回金額；
- 其他可取得的財務來源和擔保物可實現金額；及
- 預期現金流入時間。

本集團可能無法確定導致減值的單一的或分散的事件，但是可以通過若干事件所產生的綜合影響確定減值。除非有其他不可預測的情況存在需格外留意，本集團在每個資產負債表日對貸款減值準備進行評估。

組合評估

按組合方式評估減值損失的貸款，包括以下各項：

- 包括所有個人貸款的具有相同信貸風險特徵的貸款；及
- 所有由於並無任何損失事項，又或因未能可靠地計量潛在損失事項對未來現金流量的影響而未能以單項方式確認減值損失的貸款。

按組合方式進行評估時，資產會按其類似信貸風險特徵(能顯示債務人根據合同條款償還所有款項的能力)劃分組合。

以組合方式評估減值損失的客觀證據包括自貸款初始確認後，引致該類別貸款的預期未來現金流量出現下降的可觀測數值，包括：

- 該類別貸款借款人的付款情況出現不利變動；及
- 與違約貸款互有關聯的國家或當地經濟狀況。

單項金額並不重大的同類貸款

對同類貸款，本集團根據違約可能性及虧損金額的歷史趨勢進行統計分析，同時對影響組合中固有損失的當前經濟狀況進行評估。

並無客觀減值證據的單項評估貸款

當貸款由於並無任何損失事件，又或因未能可靠地計量潛在損失事項對未來現金流量的影響而未以單項評估確認減值時，有關貸款便會包括在具有類似信貸風險特徵的貸款組合內，以組合為單位評估其減值損失。評估的減值損失涵蓋於資產負債表日已經出現減值的貸款，但是這些貸款在未來一段時間內都不能按單項評估方式確認減值。組合評估的減值損失考慮以下因素：

- 同類貸款組合的歷史損失經驗；及
- 當前的經濟和信用環境及從管理層的經驗來評估實際的損失與根據歷史經驗所預測的損失的差異。

在獲知組合內個別資產出現客觀減值證據時，這些資產會從資產組合中剔除並按單項方式評估。按組合方式評估減值損失的資產不包括單項方式評估減值損失並已經或將會繼續確認減值損失的資產。

未經審計中期簡要合併財務報表附註

2008年6月30日

(除另有列明外，以人民幣百萬元為單位)

擔保物

本集團基於對交易對手的信用風險評估決定需要獲取的擔保物金額及類型。對於擔保物類型和評估參數，本集團實施了相關指引。

擔保物主要有以下幾種類型：

- 對於買入返售交易，擔保物主要為票據、貸款或有價證券；
- 對於商業貸款，擔保物主要為房地產和借款人的其他資產；及
- 對於個人貸款，擔保物主要為住宅。

管理層會定期監查擔保物的市場價值，並在必要時按照相關協議要求追加擔保物。

本集團對抵債資產進行有序處置。一般而言，本集團不將抵債資產用於商業用途。

(i) 不考慮任何擔保物及其他信用增級措施的最大信用風險敞口

於資產負債表日，不考慮任何擔保物及其他信用增級措施的最大信用風險敞口詳情如下：

	2008年 6月30日 (未經審計)	2007年 12月31日 (經審計)
存放中央銀行款項	1,441,618	1,103,223
存放和拆放同業及其他金融機構款項	164,638	199,758
為交易而持有的金融資產	41,076	31,501
指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	2,633	2,785
衍生金融資產	25,354	22,769
買入返售款項	59,182	75,880
客戶貸款及墊款	4,233,318	3,957,542
金融投資		
— 應收款項類投資	1,212,167	1,211,767
— 持有至到期類債券投資	1,348,421	1,330,085
— 可供出售類債券投資	584,678	524,723
其他資產	83,547	59,136
	9,196,632	8,519,169
信貸承諾	907,964	789,687
最大信用風險敞口	10,104,596	9,308,856

(ii) 風險集中度

如交易對手集中於某一行業或地區，或共同具備某些經濟特性，其信用風險通常會相應提高。同時，各個行業和地區的經濟發展均有其獨特的特點，因此不同的行業和地區的信用風險亦不相同。

按地區分類

按地區分部的以賬面價值列示本集團的最大信用風險敞口如下：

2008年6月30日(未經審計)

	總行	長江 三角洲	珠江 三角洲	環渤海 地區	中部 地區	西部 地區	東北 地區	境外及 其他	總計
存放中央銀行款項	1,286,495	37,575	17,805	59,735	10,452	21,255	6,768	1,533	1,441,618
存放和拆放同業及 其他金融機構款項	90,013	9,272	2,651	16,746	6,336	5,791	292	33,537	164,638
為交易而持有的金融資產 指定為以公允價值計量 且其變動計入當期 損益的金融資產	37,552	—	—	—	—	—	—	3,524	41,076
衍生金融資產	18,875	1,436	1,158	380	959	442	333	1,771	25,354
買入返售款項	41,903	3,436	6,995	4,178	1,821	350	499	—	59,182
客戶貸款及墊款	145,283	1,076,884	628,575	768,054	546,507	646,394	222,077	199,544	4,233,318
金融投資									
— 應收款項類投資	1,206,167	—	—	—	—	—	6,000	—	1,212,167
— 持有至到期類 債券投資	1,145,115	38,243	31,506	118,366	537	656	6,358	7,640	1,348,421
— 可供出售 類債券投資	441,772	40,271	15,528	27,376	7,774	9,845	10,990	31,122	584,678
其他資產	44,875	8,394	4,590	7,734	5,412	6,159	2,746	3,637	83,547
	4,458,050	1,215,511	708,808	1,002,569	579,798	690,892	256,063	284,941	9,196,632
信貸承諾	158,722	218,149	72,669	214,188	70,287	52,201	19,135	102,613	907,964
	4,616,772	1,433,660	781,477	1,216,757	650,085	743,093	275,198	387,554	10,104,596

未經審計中期簡要合併財務報表附註

2008年6月30日

(除另有列明外，以人民幣百萬元為單位)

2007年12月31日(經審計)

	總行	長江 三角洲	珠江 三角洲	環渤海 地區	中部 地區	西部 地區	東北 地區	境外及 其他	總計
存放中央銀行款項	990,607	23,534	17,386	39,254	8,819	17,133	5,358	1,132	1,103,223
存放和拆放同業及 其他金融機構款項	119,319	8,382	6,824	8,307	4,269	1,372	613	50,672	199,758
為交易而持有的金融資產 指定為以公允價值計量 且其變動計入當期 損益的金融資產	31,485	—	—	—	—	—	—	16	31,501
衍生金融資產	—	—	—	—	—	—	—	2,785	2,785
買入返售款項	20,340	548	504	114	182	177	304	600	22,769
客戶貸款及墊款	47,346	4,615	6,995	10,272	6,121	101	430	—	75,880
金融投資	170,777	1,019,596	594,918	708,864	509,742	592,264	208,173	153,208	3,957,542
— 應收款項類投資	1,205,767	—	—	—	—	—	6,000	—	1,211,767
— 持有至到期類 債券投資	1,137,367	40,128	22,744	103,953	1,105	1,415	13,668	9,705	1,330,085
— 可供出售類 債券投資	422,538	22,723	13,394	21,383	7,198	9,405	4,125	23,957	524,723
其他資產	32,548	4,418	3,037	4,660	3,860	4,413	1,281	4,919	59,136
	4,178,094	1,123,944	665,802	896,807	541,296	626,280	239,952	246,994	8,519,169
信貸承諾	132,988	188,336	69,492	161,591	49,155	56,028	13,029	119,068	789,687
	4,311,082	1,312,280	735,294	1,058,398	590,451	682,308	252,981	366,062	9,308,856

按行業分類

本集團的信用風險敞口主要包括客戶貸款及墊款，證券投資和存放和拆放同業及其他金融機構款項。本集團證券投資的組成在附註41(a)(iv)中詳細列示。本集團客戶貸款及墊款按貸款客戶不同行業分類列示如下：

	2008年 6月30日 (未經審計)	2007年 12月31日 (經審計)
製造業	791,347	758,655
交通運輸及物流	671,531	612,849
發電及供電	469,381	408,220
房地產開發	380,339	329,664
水利、環境和公共設施管理業	250,019	231,309
零售、批發和餐飲	226,354	201,018
租賃和商務服務業	199,200	171,511
科教文衛	98,520	70,132
建築	61,054	64,334
其他	194,577	209,825
企業貸款小計	3,342,322	3,057,517
個人住房及經營性貸款	705,676	664,171
其他	108,342	99,436
個人貸款小計	814,018	763,607
貼現	199,025	252,105
	4,355,365	4,073,229

未經審計中期簡要合併財務報表附註

2008年6月30日

(除另有列明外，以人民幣百萬元為單位)

(iii) 客戶貸款及墊款

客戶貸款及墊款總信用風險敞口列示如下：

	2008年 6月30日 (未經審計)	2007年 12月31日 (經審計)
既未逾期也未減值	4,185,392	3,917,290
逾期但未減值	64,837	44,165
已減值	105,136	111,774
	4,355,365	4,073,229
減值準備	(122,047)	(115,687)
	4,233,318	3,957,542

既未逾期也未減值

本集團根據五級分類體系將客戶貸款及墊款中既未逾期也未減值的部分評定為「正常」類或「關注」類。本集團管理層認為上述貸款僅面臨正常的商業風險，沒有可識別的客觀證據表明其在資產負債表日會發生減值。

於資產負債表日，各類既未逾期也未減值的客戶貸款及墊款如下：

	2008年6月30日(未經審計)			2007年12月31日(經審計)		
	正常	關注	合計	正常	關注	合計
信用貸款	1,285,489	17,466	1,302,955	1,118,366	18,224	1,136,590
保證貸款	754,416	42,340	796,756	724,808	55,695	780,503
抵押貸款	1,471,635	69,959	1,541,594	1,334,705	97,713	1,432,418
質押貸款	518,871	25,216	544,087	540,474	27,305	567,779
	4,030,411	154,981	4,185,392	3,718,353	198,937	3,917,290

已逾期但未減值

對於本集團各項在資產負債表日已逾期但未減值的客戶貸款及墊款的賬齡分析如下：

2008年6月30日(未經審計)

	企業貸款	個人貸款	總計
逾期時間：			
1個月以內	13,179	38,645	51,824
1-2個月	542	6,834	7,376
2-3個月	44	5,062	5,106
3個月以上	297	234	531
總計	14,062	50,775	64,837
擔保物公允價值	19,061	114,867	133,928

2007年12月31日(經審計)

	企業貸款	個人貸款	總計
逾期時間：			
1個月以內	5,734	26,309	32,043
1-2個月	2,364	4,073	6,437
2-3個月	680	4,595	5,275
3個月以上	410	—	410
總計	9,188	34,977	44,165
擔保物公允價值	18,531	69,696	88,227

已減值

如果有客觀減值證據表明客戶貸款及墊款在初始確認後有一項或多項情況發生，且該情況對貸款預計未來現金流量有影響且該影響能可靠估計，則該客戶貸款及墊款被認為是已減值貸款。這些貸款包括企業貸款及個人貸款，被評定為「次級」、「可疑」及「損失」。

本集團持有的與單項認定為減值貸款相關的擔保物於2008年6月30日的公允價值為人民幣257.82億元(2007年12月31日：人民幣278.46億元)。擔保物主要包括土地、房地產、設備及其他。

未經審計中期簡要合併財務報表附註

2008年6月30日

(除另有列明外，以人民幣百萬元為單位)

經重組客戶貸款及墊款

本集團為了最大可能的回收貸款及管理客戶關係，設立了貸款重組政策，即與客戶重新商訂合同條款的政策。

經重組客戶貸款及墊款賬面價值列示如下：

	2008年 6月30日 (未經審計)	2007年 12月31日 (經審計)
經重組客戶貸款及墊款	31,578	38,381
其中：已減值的客戶貸款及墊款	28,251	34,196

以物抵債的擔保物

本集團於本會計期間取得以物抵債的擔保物賬面價值共計人民幣19.89億元(截至2007年06月30日止6個月：人民幣54.73億元)，主要為土地及房地產和設備。

(iv) 債券投資

債券投資的總信用風險敞口列示如下：

	2008年 6月30日 (未經審計)	2007年 12月31日 (經審計)
既未逾期也未減值	3,178,902	3,094,686
已減值：(i)		
持有至到期類債券投資	2,369	824
可供出售類債券投資(ii)	8,310	5,500
	3,189,581	3,101,010
減值準備	(606)	(149)
	3,188,975	3,100,861

(i) 已減值債券投資的發行主體主要為公共事業實體、企業、同業及其他金融機構。該類債券投資均為經單項評估認定其減值。對於已減值投資本集團未取得任何擔保物。

(ii) 已減值可供出售類債券以公允價值列示，確認的減值損失部分已從賬面金額中直接扣除。

既未逾期也未減值

債券投資的信用風險主要源於發行人可能違約未付款或破產清算。不同發行方式的債券投資存在不同的信用風險級別。

既未逾期也未減值的債券投資按發行人及投資類別的分析如下：

2008年6月30日(未經審計)

	應收款項 類投資	持有至 到期類投資	可供 出售類投資	以公允價值 計量且其變動 計入當期 損益的投資	合計
政府及中央銀行	851,771	769,655	393,850	7,037	2,022,313
政策性銀行	47,000	478,833	85,264	11,742	622,839
公共實體	—	22,118	17,415	807	40,340
同業及其他金融機構	313,396	55,425	50,841	4,442	424,104
企業	—	20,627	28,998	19,681	69,306
	1,212,167	1,346,658	576,368	43,709	3,178,902

2007年12月31日(經審計)

	應收款項 類投資	持有至 到期類投資	可供 出售類投資	以公允價值 計量且其變動 計入當期 損益的投資	合計
政府及中央銀行	851,771	794,464	278,442	4,940	1,929,617
政策性銀行	47,000	419,384	81,577	6,350	554,311
公共實體	—	29,386	53,665	2,237	85,288
同業及其他金融機構	312,996	68,998	83,025	1,375	466,394
企業	—	17,178	22,514	19,384	59,076
	1,211,767	1,329,410	519,223	34,286	3,094,686

未經審計中期簡要合併財務報表附註

2008年6月30日

(除另有列明外，以人民幣百萬元為單位)

(b) 流動性風險

流動性風險是在負債到期時缺乏資金還款的風險。資產和負債的金額或期限的不匹配，均可能產生上述風險。

本集團通過資產負債管理部管理其流動性風險並旨在：

- 優化資產負債結構；
- 保持穩定的存款基礎及多樣化的資金來源；
- 預測現金流量和評估流動資產水準；及
- 保持高效的內部資金劃撥機制，確保分行的流動性。

(i) 於資產負債表日，本集團資產及負債的剩餘到期日分析如下：

2008年6月30日(未經審計)

	逾期／ 即時償還	1個月內	1至 3個月	3個月 至1年	1至5年	5年以上	無期限	總計
資產：								
現金及存放中央銀行款項	157,198	—	—	—	—	—	1,327,324	1,484,522
存放和拆放同業及 其他金融機構款項(i)	24,633	157,379	27,769	10,125	3,914	—	—	223,820
為交易而持有的金融資產	—	531	1,165	19,332	17,795	2,253	30	41,106
指定為以公允價值計量且其變動 計入當期損益的金融資產	—	—	—	129	1,517	987	—	2,633
衍生金融資產	—	12,508	728	8,609	2,317	1,192	—	25,354
客戶貸款及墊款	8,932	212,561	384,016	1,200,846	1,133,485	1,246,224	47,254	4,233,318
投資								
— 應收款項類投資	—	—	—	—	1,099,767	112,400	—	1,212,167
— 持有至到期類債券投資	—	15,354	28,794	165,614	786,879	351,780	—	1,348,421
— 可供出售類投資	—	53,717	78,627	177,358	183,405	91,571	4,748	589,426
— 對聯營公司的投資	—	—	—	—	—	—	32,995	32,995
物業和設備	—	—	—	—	—	—	78,340	78,340
其他	40,038	7,110	4,702	34,259	9,611	1,469	30,093	127,282
資產合計	230,801	459,160	525,801	1,616,272	3,238,690	1,807,876	1,520,784	9,399,384
負債：								
指定為以公允價值計量且其變動 計入當期損益的金融負債	1	1,792	579	2,942	3,586	222	—	9,122
衍生金融負債	—	583	1,562	2,307	2,961	1,428	—	8,841
同業及其他金融機構存入和 拆入款項(ii)	782,613	231,860	26,022	12,270	1,163	—	—	1,053,928
客戶存款(iii)	3,824,167	606,884	649,906	2,025,133	429,679	3,507	—	7,539,276
應付次級債券	—	—	—	—	—	35,000	—	35,000
其他	111,988	6,504	15,827	40,989	17,034	7,109	—	199,451
負債合計	4,718,769	847,623	693,896	2,083,641	454,423	47,266	—	8,845,618
流動性淨額	(4,487,968)	(388,463)	(168,095)	(467,369)	2,784,267	1,760,610	1,520,784	553,766

(i) 含買入返售款項

(ii) 含賣出回購款項

(iii) 含存款證

2007年12月31日(經審計)

	逾期／ 即時償還	1個月內	1至 3個月	3個月 至1年	1至5年	5年以上	無期限	總計
資產：								
現金及存放中央銀行款項	122,451	—	—	—	—	—	1,019,895	1,142,346
存放和拆放同業及 其他金融機構款項(i)	19,031	164,672	42,928	42,843	6,164	—	—	275,638
為交易而持有的金融資產	—	1,473	6,204	18,712	4,089	1,023	35	31,536
指定為以公允價值計量且其變動 計入當期損益的金融資產	—	94	107	21	1,308	1,255	—	2,785
衍生金融資產	—	12,657	2,733	5,116	740	1,523	—	22,769
客戶貸款及墊款	5,951	199,793	364,512	1,182,578	1,057,925	1,113,118	33,665	3,957,542
投資								
— 應收款項類投資	—	—	—	—	1,099,767	112,000	—	1,211,767
— 持有至到期類債券投資	—	94,418	79,300	154,138	653,408	348,821	—	1,330,085
— 可供出售類投資	—	3,158	23,339	211,282	151,168	135,776	6,432	531,155
— 對聯營公司的投資	—	—	—	—	—	—	172	172
物業和設備	—	—	—	—	—	—	80,266	80,266
其他	20,978	9,405	9,030	21,418	8,039	735	28,046	97,651
資產合計	168,411	485,670	528,153	1,636,108	2,982,608	1,714,251	1,168,511	8,683,712
負債：								
指定為以公允價值計量且其變動 計入當期損益的金融負債	2	852	1,632	5,764	5,902	1,438	—	15,590
衍生金融負債	—	516	733	2,046	2,225	1,607	—	7,127
同業及其他金融機構存入和 拆入款項(ii)	683,288	289,317	17,953	7,839	285	—	—	998,682
客戶存款(iii)	3,817,479	552,438	546,154	1,506,416	472,955	3,533	—	6,898,975
應付次級債券	—	—	—	—	—	35,000	—	35,000
其他	93,727	5,104	14,131	49,766	13,933	8,001	—	184,662
負債合計	4,594,496	848,227	580,603	1,571,831	495,300	49,579	—	8,140,036
流動性淨額	(4,426,085)	(362,557)	(52,450)	64,277	2,487,308	1,664,672	1,168,511	543,676

- (i) 含買入返售款項
- (ii) 含賣出回購款項
- (iii) 含存款證

未經審計中期簡要合併財務報表附註

2008年6月30日

(除另有列明外，以人民幣百萬元為單位)

(ii) 未經折現合同現金流量的到期日分析

本集團金融工具未經折現的合同現金流量按到期日分析如下。由於未經折現合同現金流包括本金和利息，因此下表中的某些科目的金額不能直接與資產負債表中的金額對應。本集團對這些金融工具預期的現金流量跟下表中的分析可能有顯著的差異，例如：活期客戶存款在下表中被劃分為即時償還，但是活期客戶存款的餘額預期將保持一個穩定增長的趨勢。

2008年6月30日(未經審計)

	逾期／ 即時償還	1個月內	1至 3個月	3個月 至1年	1至5年	5年以上	無期限	總計
非衍生工具現金流：								
資產：								
現金及存放中央銀行款項	157,198	—	—	—	—	—	1,327,324	1,484,522
存放和拆放同業及 其他金融機構款項(i)	24,671	160,240	28,311	10,652	4,110	—	—	227,984
為交易而持有的金融資產	—	556	1,293	20,125	19,802	2,507	30	44,313
指定為以公允價值計量且其變動 計入當期損益的金融資產	—	11	27	237	1,878	2,232	—	4,385
客戶貸款及墊款(ii)	18,884	230,553	450,256	1,399,680	1,649,759	2,025,979	97,310	5,872,421
投資	—	72,989	121,793	410,362	2,302,611	666,233	38,199	3,612,187
其他	28,985	—	—	—	—	—	—	28,985
	229,738	464,349	601,680	1,841,056	3,978,160	2,696,951	1,462,863	11,274,797

(i) 含買入返售款項

(ii) 重組貸款的未經折現合同現金流量的到期日依據重組條款而定

2008年6月30日(未經審計)

	逾期／ 即時償還	1個月內	1至 3個月	3個月 至1年	1至5年	5年以上	無期限	總計
非衍生工具現金流：								
負債：								
指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	1	1,809	638	3,047	3,680	225	—	9,400
同業及其他金融機構存入和拆入款項(i)	782,613	232,135	26,287	12,733	1,221	—	—	1,054,989
客戶存款(ii)	3,824,167	626,199	670,590	2,103,280	461,484	4,190	—	7,689,910
應付次級債券	—	—	1,094	199	6,466	39,239	—	46,998
其他	73,516	320	7,372	20,448	11,829	7,040	—	120,525
	4,680,297	860,463	705,981	2,139,707	484,680	50,694	—	8,921,822
衍生工具現金流：								
按淨值交割的衍生金融工具	—	21	(41)	(71)	(1,468)	(1,244)	—	(2,803)
總現金流入	—	92,643	99,403	196,936	18,223	3	—	407,208
總現金流出	—	(91,390)	(96,776)	(192,160)	(18,281)	(3)	—	(398,610)
按總額交割的衍生金融工具	—	1,253	2,627	4,776	(58)	—	—	8,598

(i) 含賣出回購款項

(ii) 含存款證

2007年12月31日(經審計)

	逾期／ 即時償還	1個月內	1至 3個月	3個月 至1年	1至5年	5年以上	無期限	總計
非衍生工具現金流：								
資產：								
現金及存放中央銀行款項	122,451	—	—	—	—	—	1,019,895	1,142,346
存放和拆放同業及其他金融機構款項(i)	19,221	165,469	43,454	44,240	6,393	—	—	278,777
為交易而持有的金融資產	—	1,483	6,304	19,055	4,759	1,181	35	32,817
指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	—	105	135	114	1,637	3,250	—	5,241
客戶貸款及墊款(ii)	7,357	228,481	406,873	1,345,145	1,492,964	1,805,204	92,609	5,378,633
投資	—	101,078	116,780	438,417	2,170,744	797,928	7,052	3,631,999
其他	19,413	—	—	—	—	—	—	19,413
	168,442	496,616	573,546	1,846,971	3,676,497	2,607,563	1,119,591	10,489,226

(i) 含買入返售款項

(ii) 重組貸款的未經折現合同現金流量的到期日依據重組條款而定

未經審計中期簡要合併財務報表附註

2008年6月30日

(除另有列明外，以人民幣百萬元為單位)

2007年12月31日(經審計)

	逾期／ 即時償還	1個月內	1至 3個月	3個月 至1年	1至5年	5年以上	無期限	總計
非衍生工具現金流：								
負債：								
指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	2	863	1,761	6,015	6,416	1,715	—	16,772
同業及其他金融機構存入和拆入款項(i)	683,288	289,789	18,129	7,994	301	—	—	999,501
客戶存款(ii)	3,817,479	562,271	555,877	1,533,233	489,789	3,847	—	6,962,496
應付次級債券	—	—	183	1,077	5,039	41,230	—	47,529
其他	60,140	244	7,687	36,373	9,258	7,879	—	121,581
	4,560,909	853,167	583,637	1,584,692	510,803	54,671	—	8,147,879
衍生工具現金流：								
按淨值交割的衍生金融工具	—	—	(8)	—	(38)	(243)	—	(289)
總現金流入	4	117,026	121,842	207,256	25,917	20,927	44	493,016
總現金流出	(4)	(114,602)	(118,311)	(198,871)	(25,694)	(21,609)	(13)	(479,104)
按總額交割的衍生金融工具	—	2,424	3,531	8,385	223	(682)	31	13,912

(i) 含賣出回購款項

(ii) 含存款證

(iii) 信貸承諾合約到期日分析

管理層預計在信貸承諾到期時並不會被借款人全部使用。

	逾期／ 即時償還	1個月內	1至 3個月	3個月 至1年	1至5年	5年以上	無期限	總計
2008年6月30日(未經審計)								
表外信貸承諾	627,772	45,232	113,202	107,007	9,794	4,957	—	907,964
2007年12月31日(經審計)								
表外信貸承諾	578,726	32,094	68,907	109,950	10	—	—	789,687

(c) 市場風險

市場風險是指因市場價格包括利率、匯率、商品價格和股票價格等的不利變動而使本集團表內和表外業務發生損失的風險。市場風險存在於本集團的交易和非交易業務中。

本集團的利率風險主要包括來自商業銀行業務的結構性利率風險和其資金交易頭寸的風險。利率風險是本集團許多業務的內在風險，資產負債重定價期限的錯配是利率風險主要來源。

本集團的外匯敞口主要包括外匯資產與外匯負債之間幣種結構不平衡產生的外匯敞口和由外匯衍生交易所產生的表外外匯敞口。

本集團認為來自投資組合中商品價格或股票價格的市場風險並不重大。

本集團利用敏感性分析、利率重定價缺口分析及外匯風險集中度分析作為監控市場風險管理的主要工具。本銀行分開監控交易性組合和其他非交易性組合的市場風險。自2008年二季度開始，本行採用風險價值分析(「VaR」)作為衡量、監測總行本部交易性組合市場風險的主要工具。以下部分包括基於集團匯率風險敞口和利率風險敞口(包括交易性組合及非交易性組合)的敏感性分析，以及總行本部交易性組合按風險類別計算的 VaR 值。

(i) 風險價值 (VaR)

風險價值 (VaR) 是一種用以估算在某一給定時間範圍，相對於某一給定的置信水準來說，由於市場利率、匯率或者價格變動而引起的最大可能的持倉虧損的方法。本行採用歷史模擬法，選取250天的歷史市場數據計算交易性組合的風險價值(置信區間為99%，持有期為1天)。

按風險類別分類的本行總行本部交易賬戶(含外匯交易及交易類投資等產品)風險價值分析概括如下：

	2008年4至6月(未經審計)			
	期末	平均	最高	最低
利率風險	59	62	90	34
匯率風險	26	42	83	21
總體風險價值	65	78	103	44

每一個風險因素的風險價值都是指僅因該風險因素的波動而可能產生的最大潛在損失。由於各風險因素之間會產生風險分散效應，對於同一時點的各風險因素的風險價值累加並不等於總體風險價值。

風險價值是在正常市場環境下衡量市場風險的重要工具。然而，由於風險價值模型所基於的假設，它作為衡量市場風險的工具存在一些限制，其中包括以下各項：

- (1) 風險價值不能反映流動性風險。在風險價值模型中，已假設在給定的1天持有期內，可無障礙地進行倉盤套期或出售，而且有關金融產品的價格會大致在給定的範圍波動，同時，這些產品價格的相關性也會基本保持不變。在正常市場環境下，這一假設是切合現實的，但一旦市場出現嚴重的流動性不足，情況未必如此；
- (2) 儘管倉盤頭寸在每個交易日內都會發生變化，風險價值僅反映每個交易日結束時的組合風險，而且並不反映在99%的置信水準以外可能引起的虧損；
- (3) 由於風險價值模型主要依賴歷史數據的相關信息作為基準，不一定能夠準確預測風險因素未來的變化情況，特別是難以反映重大的市場波動等例外情形。

(ii) 匯率風險

本集團主要經營人民幣業務，部分交易涉及美元與港幣，其他幣種交易則較少。外幣交易主要產生於本集團的外幣資金敞口和境外經營。

人民幣兌美元匯率實行有管理的浮動匯率制度。近兩年人民幣兌美元匯率逐漸上升。港幣匯率與美元掛鉤，因此人民幣兌港幣匯率和人民幣兌美元匯率同向變動。

本集團通過多種方法管理外匯風險敞口，包括可供進行的套期交易等。

下表針對本集團存在外匯風險敞口的主要幣種，列示了貨幣性資產和貨幣性負債及預計未來現金流對匯率變動的敏感性分析。其計算了當其他項目不變時，外幣對人民幣匯率的合理可能變動對稅前利潤和權益的影響。負數表示可能減少稅前利潤或權益，正數表示可能增加稅前利潤或權益。

但下表中所披露的影響金額是建立在本集團期末外匯敞口保持不變的假設下，因而並未考慮本集團有可能採取的致力於消除外匯敞口風險的措施。

幣種	匯率變動 %	對稅前利潤的影響		對權益的影響	
		2008年 6月30日 (未經審計)	2007年 12月31日 (經審計)	2008年 6月30日 (未經審計)	2007年 12月31日 (經審計)
美元	-1%	(169)	(999)	(84)	(126)
港幣	-1%	(24)	151	(144)	24

上表列示了美元和港幣相對人民幣貶值1%對稅前利潤及權益所產生的影響，若上述幣種以相同幅度升值，則將對稅前利潤和權益產生與上表相同金額但方向相反的影響。

有關資產和負債按幣種列示如下：

2008年6月30日(未經審計)

	人民幣	美元	港元	其他	合計
資產：					
現金及存放中央銀行 款項	1,471,676	8,501	2,265	2,080	1,484,522
存放和拆放同業及 其他金融機構款項(i)	98,463	105,281	6,177	13,899	223,820
為交易而持有的 金融資產	37,486	1,284	1,674	662	41,106
指定為以公允價值 計量且其變動計入 當期損益的金融資產	—	1,308	272	1,053	2,633
衍生金融資產	22,731	1,739	56	828	25,354
客戶貸款及墊款	3,888,313	219,566	99,552	25,887	4,233,318
投資	2,967,525	163,583	7,085	44,816	3,183,009
物業和設備	77,633	283	142	282	78,340
其他	110,806	9,063	6,133	1,280	127,282
資產合計	8,674,633	510,608	123,356	90,787	9,399,384
負債：					
指定為以公允價值 計量且其變動計入 當期損益的金融負債	453	5,681	2,571	417	9,122
衍生金融負債	3,039	4,846	180	776	8,841
同業及其他金融機構 存入和拆入款項(ii)	916,142	116,020	10,737	11,029	1,053,928
客戶存款(iii)	7,243,704	162,146	99,086	34,340	7,539,276
應付次級債券	35,000	—	—	—	35,000
其他	181,232	9,282	2,471	6,466	199,451
負債合計	8,379,570	297,975	115,045	53,028	8,845,618
長盤淨額	295,063	212,633	8,311	37,759	553,766
表外信貸承諾	616,624	184,790	61,863	44,687	907,964

(i) 含買入返售款項

(ii) 含賣出回購款項

(iii) 含存款證

未經審計中期簡要合併財務報表附註

2008年6月30日

(除另有列明外，以人民幣百萬元為單位)

2007年12月31日(經審計)

	人民幣	美元	港元	其他	合計
資產：					
現金及存放中央銀行款項	1,130,381	7,372	2,557	2,036	1,142,346
存放和拆放同業及其他金融機構款項(i)	102,442	159,612	4,789	8,795	275,638
為交易而持有的金融資產	31,415	85	36	—	31,536
指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	—	1,364	437	984	2,785
衍生金融資產	19,390	1,713	167	1,499	22,769
客戶貸款及墊款	3,631,681	208,576	92,172	25,113	3,957,542
投資	2,862,544	192,208	6,626	11,801	3,073,179
物業和設備	79,744	315	95	112	80,266
其他	86,706	4,267	3,371	3,307	97,651
資產合計	7,944,303	575,512	110,250	53,647	8,683,712
負債：					
指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	17	12,079	3,207	287	15,590
衍生金融負債	1,556	3,857	228	1,486	7,127
同業及其他金融機構存入和拆入款項(ii)	915,257	64,818	8,364	10,243	998,682
客戶存款(iii)	6,626,810	140,470	105,923	25,772	6,898,975
應付次級債券	35,000	—	—	—	35,000
其他	163,996	10,958	3,695	6,013	184,662
負債合計	7,742,636	232,182	121,417	43,801	8,140,036
長盤淨額	201,667	343,330	(11,167)	9,846	543,676
表外信貸承諾	491,832	171,763	94,051	32,041	789,687

(i) 含買入返售款項

(ii) 含賣出回購款項

(iii) 含存款證

(iii) 利率風險

本集團的利率風險源於生息資產和付息負債的到期日與合同重定價日的不匹配。本集團的生息資產和付息負債主要以人民幣計價。人民銀行公佈的人民幣基準利率對人民幣貸款利率的下限和人民幣存款利率的上限作了規定。

本集團採用以下方法管理利率風險：

- 定期監控可能影響到人民銀行基準利率的宏觀經濟因素；
- 優化生息資產和付息負債的到期日與合同重定價日的時間差；及
- 管理生息資產和付息負債合同的定價與人民銀行基準利率間的差異。

本集團主要通過監測預計利息淨收入在不同利率環境下的變動(情景分析)對利率風險進行管理。本集團致力於減輕可能會導致未來淨利息收入下降的預期利率波動所帶來的影響，同時權衡上述風險規避措施的成本。

下表說明了本集團利息收入及權益在其他變數固定的情況下對於可能發生的合理利率變動的敏感性。

利息收入的敏感性是基於一定利率變動對期末／年末持有的預計未來1年內進行利率重定的金融資產及金融負債，包括套期工具的影響所產生的利息淨收入的影響。權益敏感性的計算是基於在一定利率變動時對期末／年末持有的固定利率可供出售類金融資產進行重估，包括相關套期工具的影響。

	淨利息收入敏感性		權益敏感性	
	2008年 6月30日 (未經審計)	2007年 12月31日 (經審計)	2008年 6月30日 (未經審計)	2007年 12月31日 (經審計)
利率基點變化				
上升100個基點	(20,441)	(18,160)	(8,636)	(9,213)
下降100個基點	20,441	18,160	8,828	9,452

上述利率敏感性分析只是作為例證，以簡化情況為基礎。該分析顯示在各個預計收益曲線情形及本集團現時利率風險狀況下，淨利息收入之估計變動。但該影響並未考慮管理層為減低利率風險而可能採取之風險管理活動。上述估計假設所有期限的利率均以相同幅度變動，因此並不反映若某些利率改變而其他利率維持不變時，其對淨利息收入的潛在影響。

未經審計中期簡要合併財務報表附註

2008年6月30日

(除另有列明外，以人民幣百萬元為單位)

本集團的資產負債表按合同重定價日或到期日(兩者較早者)分析如下：

2008年6月30日(未經審計)

	3個月內	3個月至1年	1至5年	5年以上	不計息	總額
資產：						
現金及存放中央銀行款項	1,329,380	—	—	—	155,142	1,484,522
存放和拆放同業及						
其他金融機構款項(i)	209,518	10,125	3,914	—	263	223,820
為交易而持有的金融資產	7,446	21,316	12,058	256	30	41,106
指定為以公允價值計量						
且其變動計入當期損益的						
金融資產	1,024	69	607	933	—	2,633
衍生金融資產	—	—	—	—	25,354	25,354
客戶貸款及墊款	1,186,992	3,046,326	—	—	—	4,233,318
投資	288,002	511,185	1,894,620	451,458	37,744	3,183,009
物業和設備	—	—	—	—	78,340	78,340
其他	—	—	—	—	127,282	127,282
資產合計	3,022,362	3,589,021	1,911,199	452,647	424,155	9,399,384
負債：						
指定為以公允價值計量						
且其變動計入當期損益的						
金融負債	3,052	2,681	3,389	—	—	9,122
衍生金融負債	—	—	—	—	8,841	8,841
同業及其他金融機構						
存入和拆入款項(ii)	1,040,396	12,270	1,163	—	99	1,053,928
客戶存款(iii)	4,956,623	2,024,693	429,591	3,507	124,862	7,539,276
應付次級債券	9,000	—	13,000	13,000	—	35,000
其他	—	—	—	—	199,451	199,451
負債合計	6,009,071	2,039,644	447,143	16,507	333,253	8,845,618
利率風險缺口	(2,986,709)	1,549,377	1,464,056	436,140	不適用	不適用

(i) 含買入返售款項

(ii) 含賣出回購款項

(iii) 含存款證

2007年12月31日(經審計)

	3個月內	3個月至1年	1至5年	5年以上	不計息	總額
資產：						
現金及存放中央銀行款項	1,023,860	—	—	—	118,486	1,142,346
存放和拆放同業及 其他金融機構款項(i)	225,681	42,843	6,164	—	950	275,638
為交易而持有的金融資產 指定為以公允價值計量 且其變動計入當期損益的	8,626	19,923	2,862	90	35	31,536
金融資產	1,014	—	570	1,201	—	2,785
衍生金融資產	—	—	—	—	22,769	22,769
客戶貸款及墊款	1,510,826	2,446,716	—	—	—	3,957,542
投資	287,056	547,357	1,750,920	481,242	6,604	3,073,179
物業和設備	—	—	—	—	80,266	80,266
其他	—	—	—	—	97,651	97,651
資產合計	3,057,063	3,056,839	1,760,516	482,533	326,761	8,683,712
負債：						
指定為以公允價值計量 且其變動計入當期損益的						
金融負債	7,108	6,923	970	589	—	15,590
衍生金融負債	—	—	—	—	7,127	7,127
同業及其他金融機構 存入和拆入款項(ii)	989,856	7,839	285	—	702	998,682
客戶存款(iii)	4,776,594	1,506,322	472,861	3,533	139,665	6,898,975
應付次級債券	9,000	—	13,000	13,000	—	35,000
其他	—	—	—	—	184,662	184,662
負債合計	5,782,558	1,521,084	487,116	17,122	332,156	8,140,036
利率風險缺口	(2,725,495)	1,535,755	1,273,400	465,411	不適用	不適用

(i) 含買入返售款項

(ii) 含賣出回購款項

(iii) 含存款證

42. 金融工具的公允價值

對未以公允價值反映或披露的應收款項類投資、持有至到期類債券投資和應付次級債券，下表列明了其賬面價值及公允價值：

	賬面價值	公允價值
2008年6月30日(未經審計)：		
應收款項類投資	1,212,167	1,207,093
持有至到期類債券投資	1,348,421	1,322,952
應付次級債券	35,000	32,491
2007年12月31日(經審計)：		
應收款項類投資	1,211,767	1,206,033
持有至到期類債券投資	1,330,085	1,309,831
應付次級債券	35,000	32,505

如果存在交易活躍的市場，如經授權的證券交易所，市價為金融工具公允價值的最佳體現。如果本集團所持有及發行的部分金融資產及負債並無可取得的市價，對於該部分無市價可依的金融資產或負債，以下述的現金流量折現或其他估計方法來決定其公允價值：

- 應收款項類投資是不可轉讓的。在沒有其他可參照市場資料時，與本行重組相關的應收款項類投資的公允價值根據所定利率並考慮與此金融工具相關的特殊條款進行估算，其公允價值與賬面價值相若。與本行重組無關的應收款項類投資的公允價值根據定價模型或現金流折現法進行估算。
- 持有至到期類債券投資及應付次級債券參考可獲得的市價計算其公允價值。如果無法獲得其市價，則按定價模型或現金流折現法估算公允價值。

以上各種假設及方法為本集團資產及負債公允價值的計算提供了統一的基礎。然而，由於其他機構可能會使用不同的方法及假設，因此，各金融機構所披露公允價值未必完全具有可比性。

由於下列金融工具期限較短或定期按市價重新定價等原因，其賬面價值與其公允價值相若：

資產

現金及存放中央銀行款項

存放和拆放同業及其他金融機構款項

買入返售款項

客戶貸款及墊款

其他金融資產

負債

同業及其他金融機構存入和拆入款項

賣出回購款項

客戶存款

其他金融負債

43. 比較數據

若干比較數據已經過重分類，以符合本期間之列報要求。

44. 財務報表的批准

董事會於2008年8月21日批准了本中期簡要合併財務報表並授權發佈。

未經審計補充財務信息

2008年6月30日
(除另有列明外，以人民幣百萬元為單位)

(a) 按國際財務報告準則與中華人民共和國財政部(「財政部」)頒佈的《企業會計準則》編製的財務報表差異調節表

下表列示按《企業會計準則》與國際財務報告準則編製的財務報表差異調節表

	截至6月30日止6個月	
	2008年	2007年
按《企業會計準則》列報的歸屬於母公司股東的淨利潤	64,531	40,844
調整已處置資產的評估增值	—	192
按國際財務報告準則列報的歸屬於母公司股東的淨利潤	64,531	41,036

	2008年	2007年
	6月30日	12月31日
按《企業會計準則》列報的歸屬於母公司股東的權益	550,007	538,947
資產評估增值轉回	(576)	(576)
按國際財務報告準則列報的歸屬於母公司股東的權益	549,431	538,371

本集團在股改的過程中，按相關規定對資產進行評估，並將評估增值計入資本公積。在國際財務報告準則下，部分資產(包括股權投資、抵債資產和無形資產等)只能以成本列示，需要沖回相關的評估增值。上述資產在處置時，在國際財務報告準則下，根據已沖回的評估增值後的賬面價值計算並確認資產處置損益。對於上述資產中分類為可供出售類的股權投資，在國際財務報告準則下，當滿足特定條件可以按公允價值計量時，根據已沖回的評估增值後的賬面價值與公允價值的差額調整投資重估儲備。

(b) 流動比率

	2008年	2007年
	6月30日	6月30日
人民幣流動資產比人民幣流動負債	29.0%	28.5%
外幣流動資產比外幣流動負債	83.9%	56.9%

流動性比率為根據中國銀行業監督管理委員會公佈的相關規定及《企業會計準則》的財務信息計算。

未經審計補充財務信息

2008年6月30日

(除另有列明外，以人民幣百萬元為單位)

(c) 非人民幣的外匯風險

	美元	港元	其他	合計
2008年6月30日				
即期資產	510,325	123,051	57,786	691,162
即期負債	(297,975)	(115,045)	(53,028)	(466,048)
遠期買入	195,277	22,909	29,934	248,120
遠期賣出	(344,588)	(14,423)	(32,280)	(391,291)
淨期權頭寸	(40,925)	(7)	6	(40,926)
淨長頭寸	22,114	16,485	2,418	41,017
淨結構頭寸	283	305	33,001	33,589
2007年12月31日				
即期資產	575,197	109,983	53,542	738,722
即期負債	(232,182)	(121,417)	(43,801)	(397,400)
遠期買入	174,088	21,990	59,594	255,672
遠期賣出	(319,601)	(28,073)	(26,009)	(373,683)
淨期權頭寸	(85,267)	(192)	(853)	(86,312)
淨長頭寸	112,235	(17,709)	42,473	136,999
淨結構頭寸	315	267	105	687

淨期權頭寸根據香港金融管理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交易的海外分支機構，經營銀行業務的子公司和其他子公司的結構頭寸。結構資產及負債包括：

- 物業和設備投資、扣除折舊費；
- 海外分支機構的資本和法定儲備；及
- 海外子公司和關聯公司的投資。

(d) 資本充足率

本集團按照銀監會的《商業銀行資本充足率管理辦法》及相關規定計算下列的資本充足率。該計算披露依據可能與香港及其他國家所適用的相關依據存在重大差異。

本集團的資本充足率及相關數據是按《企業會計準則》編製的法定財務報表為基礎進行計算。

	2008年 6月30日 (未經審計)	2007年 12月31日 (經審計)
核心資本充足率	10.33%	10.99%
資本充足率	12.46%	13.09%
資本基礎組成部分		
核心資本：		
股本	334,019	334,019
儲備	168,018	148,631
少數股東權益	4,335	5,305
總核心資本	506,372	487,955
附屬資本：		
貸款損失一般準備	60,423	47,979
應付次級債券	35,000	35,000
其他附屬資本	12,344	11,669
總附屬資本	107,767	94,648
扣除前總資本基礎	614,139	582,603
扣除(i)：		
未合併的權益投資	(17,547)	(3,868)
商譽	(23,328)	(1,878)
其他(ii)	(3,126)	(116)
資本淨額	570,138	576,741
核心資本淨額(i)	472,708	484,085
加權風險資產及市場風險資本調整	4,575,361	4,405,345

(i) 按照有關規定，在計算核心資本淨額時，未合併的權益投資及其他項按50%扣除，商譽按100%扣除。

(ii) 按銀監會的規定列示的資產支持證券投資。

未經審計補充財務信息

2008年6月30日

(除另有列明外，以人民幣百萬元為單位)

(e) 跨境申索

本集團主要在中國境內進行商業經營，所有對中國境外的第三方的債權被視作跨境申索。

跨境申索包括客戶貸款及墊款、存放中央銀行款項、存放和拆放同業及其他金融機構款項、為交易而持有的債券投資、指定為以公允價值計量且變動計入當期損益的金融資產、持有至到期類債券投資和可供出售類債券投資。

當一個國家或地區計入全部風險轉移後，構成跨境申索總金額的10%或以上時，即予以呈報。只有在申索擔保人所處國家與被索方不同，或申索是向一家銀行的境外分支機構提出，而該銀行的總行位於另一個國家的情況下，風險方會轉移。

	同業及 其他金融機構	公共實體	其他	合計
2008年6月30日：				
亞太區不包括中國大陸	53,840	3,947	111,370	169,157
— 其中：香港地區	27,589	2,646	83,465	113,700
歐洲	90,988	912	13,210	105,110
北美、南美	45,111	22,352	12,012	79,475
	189,939	27,211	136,592	353,742
2007年12月31日：				
亞太區不包括中國大陸	74,696	2,011	111,659	188,366
— 其中：香港地區	15,945	880	85,559	102,384
歐洲	144,065	2,457	15,528	162,050
北美、南美	75,034	62,873	12,197	150,104
	293,795	67,341	139,384	500,520

(f) 客戶貸款及墊款

(i) 按行業分析如下：

2008年6月30日

	客戶貸款及 墊款總額	有擔保物 覆蓋的客戶 貸款及墊款	逾期客戶 貸款及墊款*	單項評估 減值的客戶 貸款及墊款	減值準備		合計
					單項評估	組合評估	
製造業	791,347	331,397	50,757	49,156	30,598	12,615	43,213
交通運輸及物流	671,531	225,115	10,142	8,687	3,472	11,213	14,685
發電及供電	469,381	87,533	7,730	4,829	2,208	7,840	10,048
房地產開發	380,339	263,173	8,946	8,420	3,888	5,649	9,537
水利、環境和公共設施管理業	250,019	86,825	1,223	1,039	432	4,215	4,647
零售、批發和餐飲	226,354	131,220	14,861	15,050	8,473	3,015	11,488
租賃和商務服務業	199,200	83,236	1,738	1,488	678	3,134	3,812
科教文衛	98,520	14,189	2,013	2,693	900	1,630	2,530
建築	61,054	29,142	1,741	1,607	587	1,017	1,604
其他	194,577	28,776	3,681	2,987	2,245	2,693	4,938
企業貸款小計	3,342,322	1,280,606	102,832	95,956	53,481	53,021	106,502
個人住房和經營性貸款	705,676	673,523	49,456	—	—	11,727	11,727
其他	108,342	84,429	10,415	—	—	2,815	2,815
個人貸款小計	814,018	757,952	59,871	—	—	14,542	14,542
貼現	199,025	199,025	—	—	—	1,003	1,003
	4,355,365	2,237,583	162,703	95,956	53,481	68,566	122,047
被覆蓋的逾期客戶貸款及 墊款的擔保物當前 市場價值*							130,959
有擔保物覆蓋的逾期客戶 貸款及墊款*							81,773
無擔保物覆蓋的逾期客戶 貸款及墊款*							80,930

* 當客戶貸款及墊款的本金或者利息逾期時，此客戶貸款及墊款被評定為逾期。對於可分期償還的客戶貸款及墊款，如果部分分期貸款已逾期，則全部金額被評定為逾期。

未經審計補充財務信息

2008年6月30日

(除另有列明外，以人民幣百萬元為單位)

2007年12月31日

	客戶貸款及 墊款總額	有擔保物 覆蓋的客戶 貸款及墊款	逾期客戶 貸款及墊款*	單項評估 減值的客戶 貸款及墊款	減值準備		
					單項評估	組合評估	合計
製造業	758,655	295,368	54,463	55,884	34,241	10,213	44,454
交通運輸及物流	612,849	191,658	8,006	6,320	3,451	8,620	12,071
發電及供電	408,220	91,664	6,151	5,344	2,382	5,746	8,128
房地產開發	329,664	229,481	9,710	8,756	4,207	5,892	10,099
水利、環境和公共設施管理業	231,309	55,145	1,069	1,118	451	3,178	3,629
零售、批發和餐飲	201,018	97,803	16,792	16,454	9,584	2,603	12,187
租賃和商務服務業	171,511	57,412	1,607	1,374	693	2,303	2,996
科教文衛	70,132	9,929	1,865	1,876	800	998	1,798
建築	64,334	25,382	1,410	1,354	621	806	1,427
其他	209,825	28,907	4,004	4,575	2,514	2,340	4,854
企業貸款小計	3,057,517	1,082,749	105,077	103,055	58,944	42,699	101,643
個人住房和經營性貸款	664,171	627,874	36,941	—	—	10,401	10,401
其他	99,436	77,610	8,313	—	—	2,552	2,552
個人貸款小計	763,607	705,484	45,254	—	—	12,953	12,953
貼現	252,105	252,105	—	—	—	1,091	1,091
	4,073,229	2,040,338	150,331	103,055	58,944	56,743	115,687
被覆蓋的逾期客戶貸款及 墊款的擔保物當前 市場價值*							145,164
有擔保物覆蓋的逾期客戶 貸款及墊款*							86,067
無擔保物覆蓋的逾期客戶 貸款及墊款*							64,264

* 當客戶貸款及墊款的本金或者利息逾期時，此客戶貸款及墊款被評定為逾期。對於可分期償還的客戶貸款及墊款，如果部分分期貸款已逾期，則全部金額被評定為逾期。

(ii) 逾期資產

逾期客戶貸款及墊款

	2008年 6月30日	2007年 12月31日
本金或利息已逾期達下列期間的本集團客戶貸款及墊款總額：		
3至6個月	4,761	4,631
6至12個月	7,196	10,150
12個月以上	79,526	86,771
總計	91,483	101,552
佔客戶貸款及墊款總額百分比：		
3至6個月	0.1%	0.1%
6至12個月	0.2%	0.3%
12個月以上	1.8%	2.1%
總計	2.1%	2.5%

對已逾期客戶貸款及墊款的界定如下：

有指定還款日期的客戶貸款及墊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客戶貸款及墊款，如果部分分期付款已逾期，該等貸款的全部金額均被分類為已逾期。

(iii) 按地區分部劃分的逾期和減值客戶貸款及墊款

2008年6月30日

	逾期的客戶貸款及墊款			已減值的客戶貸款及墊款		
	總額	單項評估 為已減值	單項評估的 減值準備	單項評估 為已減值	單項評估的 減值準備	組合評估 減值準備
總行	2,991	304	234	365	301	1,460
長江三角洲	19,162	8,954	4,980	9,848	5,655	17,690
珠江三角洲	25,629	13,926	7,119	15,037	7,667	10,144
環渤海地區	29,790	17,684	9,722	18,219	10,601	13,436
中部地區	26,920	15,778	7,112	17,072	8,155	9,378
西部地區	34,832	16,329	8,733	18,248	10,131	11,495
東北地區	21,496	15,139	9,722	16,304	10,571	4,482
境外及其他	1,883	595	399	863	400	481
總計	162,703	88,709	48,021	95,956	53,481	68,566

未經審計補充財務信息

2008年6月30日

(除另有列明外，以人民幣百萬元為單位)

2007年12月31日

	逾期的客戶貸款及墊款			已減值的客戶貸款及墊款		組合評估 減值準備
	總額	單項評估 為已減值	單項評估的 減值準備	單項評估 為已減值	單項評估的 減值準備	
總行	2,410	414	284	414	344	1,369
長江三角洲	15,502	8,585	5,406	10,600	6,478	14,338
珠江三角洲	24,151	15,800	7,810	16,173	8,413	8,395
環渤海地區	30,383	19,729	10,367	20,789	11,381	10,720
中部地區	25,625	15,558	7,947	16,487	8,697	7,867
西部地區	27,031	16,749	9,383	18,505	10,882	9,489
東北地區	22,886	18,180	11,313	19,230	12,375	4,127
境外及其他	2,343	857	362	857	374	438
總計	150,331	95,872	52,872	103,055	58,944	56,743

(iv) 已重組客戶貸款及墊款

	2008年6月30日		2007年12月31日	
		佔總客戶 貸款及墊款 百分比		佔總客戶 貸款及墊款 百分比
已重組客戶貸款及墊款	31,578	0.7%	38,381	0.9%
減：逾期3個月以上的已重組客戶貸款 及墊款	(23,564)	(0.5%)	(28,765)	(0.7%)
逾期少於3個月的已重組客戶貸款及 墊款	8,014	0.2%	9,616	0.2%

(g) 逾期拆放同業及其他金融機構款項

	2008年 6月30日	2007年 12月31日
本金或利息已逾期達下列期間的本集團拆放同業及 其他金融機構款項總額：		
12個月以上	36	203
佔拆放同業及其他金融機構款項總額的百分比：		
12個月以上	—	0.1%

(h) 中國境內非銀行的風險敞口

	2008年 6月30日	2007年 12月31日
表內敞口	5,287,348	5,534,299
表外敞口	762,221	669,115
	6,049,569	6,203,414
單項評估減值損失	51,624	58,645

除上述披露外，本集團認為對其他境外非銀行交易對手於中國境內使用的授信風險敞口並不重大。

釋義

在本報告中，除文義另有所指外，下列詞語具有以下涵義：

HIBOR	指	香港銀行同業拆息 (Hong Kong Interbank Offered Rate)
LIBOR	指	倫敦同業拆借利率 (London Interbank Offered Rate)
安聯集團	指	安聯保險集團 (Allianz Group)
本行／本集團	指	中國工商銀行股份有限公司；或中國工商銀行股份有限公司及控股機構
標準銀行	指	標準銀行集團有限公司 (Standard Bank Group Limited)
財政部	指	中華人民共和國財政部
誠興銀行	指	誠興銀行股份有限公司
高盛集團	指	高盛集團有限公司 (The Goldman Sachs Group, Inc.)
工商國際	指	工商國際金融有限公司
工銀瑞信	指	工銀瑞信基金管理有限公司
工銀亞洲	指	中國工商銀行(亞洲)有限公司
工銀中東	指	中國工商銀行中東有限公司
國際財務報告準則	指	國際會計準則理事會頒佈的《國際財務報告準則》；《國際財務報告準則》包括國際會計準則
匯金公司	指	中央匯金投資有限責任公司
勞動合同法	指	中華人民共和國勞動合同法
美國運通	指	美國運通公司 (American Express Company)
人民銀行	指	中國人民銀行
上交所	指	上海證券交易所
上交所《上市規則》	指	《上海證券交易所股票上市規則》
社保基金理事會	指	全國社會保障基金理事會
香港聯交所	指	香港聯合交易所有限公司
香港《上市規則》	指	《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》
香港《證券及期貨條例》	指	中國香港特別行政區法例《證券及期貨條例》
中國會計準則	指	財政部2006年頒佈的企業會計準則及應用指南和其他相關規定
中國銀監會	指	中國銀行業監督管理委員會
中國證監會	指	中國證券監督管理委員會



中國北京市西城區復興門內大街55號 郵編：100032
55 Fuxingmennei Avenue, Xicheng District, Beijing, China Post Code: 100032
www.icbc.com.cn, www.icbc-ltd.com