

以下的討論和分析應當會同附錄一中的會計師報告、附錄二中未經審計的補充財務信息和所選擇的財務數據，在以上各種情形中連同本招股書其他地方所載的註解一同閱讀。財務信息是按照國際財務報告準則編製的。

2005年，本行完成了財務重組，該項重組已經及預期將對本行的經營業績和財務狀況產生重大影響。

資產

2006年6月30日，本行的總資產為人民幣70,546億元，較2005年12月31日的人民幣64,561億元增長9.3%。2005年12月31日，本行的總資產為人民幣64,561億元，比前一年同期增長了27.4%；2004年12月31日為人民幣50,693億元，比前一年同期增長了11.2%；2003年12月31日為人民幣45,570億元。從2003年12月31日到2006年6月30日實現的總資產的增長主要得益於向客戶提供的貸款淨額及投資證券的增長。下表說明了所示日期本行總資產的各組成部分。

	12月31日						6月30日	
	2003年		2004年		2005年		2006年	
	金額	總額中佔的比例 (%)	金額	總額中佔的比例 (%)	金額	總額中佔的比例 (%)	金額	總額中佔的比例 (%)
(除百分比外，均以人民幣百萬元為單位)								
向客戶提供的貸款，								
總計 ⁽¹⁾	3,402,277	—%	3,707,748	—%	3,289,553 ⁽⁶⁾	—%	3,461,080	—%
減值損失準備	(636,222)	—	(598,557)	—	(83,692) ⁽⁷⁾	—	(85,738)	—
向客戶提供的貸款，淨額	2,766,055	60.7	3,109,191	61.3	3,205,861	49.7	3,375,342	47.8
投資證券，淨額 ⁽²⁾	1,044,730	22.9	1,230,416	24.3	2,305,689	35.7	2,657,819	37.7
其中：應收款項 ⁽³⁾	397,996	8.7	397,996	7.9	1,074,461	16.6	1,078,786	15.3
現金及存放央行款項	457,816	10.0	508,616	10.0	553,873	8.6	598,269	8.5
存放和拆放同業及其他金融								
機構的款項，淨額 ⁽⁴⁾	66,009	1.5	69,430	1.4	132,162	2.0	131,133	1.9
買入返售款項	71,239	1.6	21,764	0.4	89,235	1.4	105,542	1.5
其他資產 ⁽⁵⁾	151,102	3.3	129,907	2.6	169,311	2.6	186,520	2.6
資產總額	4,556,951	100.0%	5,069,324	100.0%	6,456,131	100.0%	7,054,625	100.0%

- (1) 包括授予公司客戶的所有墊款。為便於查閱，招股書本節和「財務信息」一節的「貸款」指向客戶提供的貸款和墊款。
- (2) 分別扣除了2006年6月30日及2005年、2004年、2003年12月31日的減值損失準備人民幣2.78億元、人民幣2.77億元、人民幣42.21億元和人民幣50.16億元。
- (3) 包括華融債券、特別國債、應收財政部款項及特別央行票據。參閱「— 投資證券 — 應收款項」。
- (4) 分別扣除了2006年6月30日及2005年、2004年、2003年12月31日的減值損失準備人民幣1.83億元、人民幣2.13億元、人民幣59.33億元和人民幣67.75億元。
- (5) 包括物業和設備、於聯營公司的投資、遞延所得稅資產、可收回所得稅以及其他資產。
- (6) 2005年12月31日客戶貸款總額反映了有關本行財務重組處置人民幣6,350億元不良貸款。
- (7) 2005年12月31日減值損失準備數字反映了本行於財務重組中由於處置不良貸款人民幣6,350億元而得以釋放的準備金人民幣5,031億元。

在本行的合併資產負債表上，本行的貸款以扣除減值損失準備後的淨額列示。在本節討論中，除另有指明外，客戶貸款是基於扣除減值損失準備之前的向客戶提供的貸款總額，而不是向客戶提供的貸款淨額。

除本行的客戶貸款及另有指明外，本節內有關本行其他資產的討論，如投資證券、現金及存放央行款項和存放和拆放同業及其他金融機構款項，均已扣除減值損失準備金。

財務重組對本行資產的影響

作為財務重組的一部分，財政部保留原本行資本金人民幣1,240億元。2005年4月22日本行獲滙金公司150億美元現金的資本注入。

2005年5月及6月，本行按賬面價值（未扣除相關減值損失準備金）處置了共計人民幣6,350億元的不良貸款（幾乎全數為公司貸款），及人民幣700億元的其它減值資產。部分處置所得款項被列為應收財政部款項，共計人民幣2,460億元。此外，本行將部分所得款項作為取得中國人民銀行發行的五年期特別央行票據的對價，共計人民幣4,305億元。此特別央行票據不可轉讓。本行已獲央行批准可將該等特別央行票據用於當日清算。在處置上述資產後，有共計人民幣5,676億元的減值損失準備金得以釋放，並計入本行的資本公積。為討論本節及「財務信息」一節，該次在財務重組中對人民幣6,350億元不良貸款的處置統稱為「與重組有關的處置」。參閱「—投資證券—應收款項」。

向客戶提供的貸款

本行向客戶提供範圍廣泛的貸款產品，這些貸款產品中的大多數是人民幣貸款。2006年6月30日、2005年、2004年和2003年12月31日，本行向客戶提供的貸款，扣減減值損失準備後的淨額，分別佔本行總資產的47.8%、49.7%、61.3%和 60.7%。

欲瞭解本行提供的貸款產品說明，參閱「業務 — 本行的主要業務」。為便於查閱，於此招股書中的本節及「財務信息」一節所指的「公司貸款」、「票據貼現」及「個人貸款」均不包括本行境外運營的金額。

2006年6月30日，本行向客戶提供的貸款合計為人民幣34,611億元，較2005年12月31日的人民幣32,896億元增加5.2%。2005年12月31日，本行向客戶提供的貸款合計為人民幣32,896億元，比2004年12月31日的人民幣37,077億元下降了11.3%，主要由於與重組有關的處置。2004年12月31日向客戶提供的貸款合計比2003年12月31日的人民幣34,023億元增加了9.0%。假設與重組有關的處置沒有發生，即將已處置貸款加回至2005年12月31日餘額，本行於該日的客戶貸款總額應為人民幣39,246億元，較2004年12月31日增加5.8%。

按業務類型分佈的貸款

下表說明的是在所示日期本行向客戶提供的貸款按業務類型的分佈情況。

	12月31日						6月30日	
	2003年		2004年		2005年		2006年	
	總額中佔的		總額中佔的		總額中佔的		總額中佔的	
	金額	比例 (%)	金額	比例 (%)	金額 ⁽¹⁾	比例 (%)	金額	比例 (%)
(除百分比外，均以人民幣百萬元為單位)								
公司貸款	2,761,699	81.2 %	2,811,490	75.8 %	2,277,396	69.2 %	2,400,230	69.4 %
票據貼現	156,489	4.6	310,148	8.4	392,717	11.9	416,336	12.0
個人貸款	407,672	12.0	486,867	13.1	515,042	15.7	533,087	15.4
境外運營	76,417	2.2	99,243	2.7	104,398	3.2	111,427	3.2
客戶貸款總額	3,402,277	100.0 %	3,707,748	100.0 %	3,289,553	100.0 %	3,461,080	100.0 %

(1) 2005年12月31日公司貸款數額反映了與重組有關的處置。

公司貸款是本行的貸款組合中所佔比例最大的組成部分。由於市場環境變化和本行的戰略重視，本行近年的票據貼現和個人貸款的增長率一直較高。請參閱「一公司貸款」、「一票據貼現」及「一個人貸款」。由於此趨勢以及與重組有關的處置等原因，導致票據貼現和個人貸款於2005年12月31日佔本行貸款組合總額的比重較在2003年12月31日高。

2006年上半年，本行中長期公司貸款繼續穩定增長。由於國內2006年首季的快速信貸擴張，人民銀行在2006年第二季實行緊縮的貨幣政策。本行已主動採取措施，減慢票據貼現的增長，以創造高收益公司貸款的持續增長機會。此外，加上政府的緊縮政策減慢了居民按揭貸款的增長，本行的票據貼現和個人貸款合共總額於2006年6月30日所佔客戶貸款總額的百分比比較2005年12月31日輕微下降。

公司貸款

2006年6月30日、2005年、2004年和2003年12月31日，公司貸款分別佔本行客戶貸款合計的69.4%、69.2%、75.8%和81.2%。有關本行所提供產品的說明，請參閱「業務 — 本行的主要業務 — 公司銀行業務」。

資產與負債

下表說明，本行的公司貸款於所示日期按產品類型的分佈情況。

	12月31日						6月30日	
	2003年		2004年		2005年		2006年	
	金額	總額中佔的比例 (%)	金額	總額中佔的比例 (%)	金額 ⁽¹⁾	總額中佔的比例 (%)	金額	總額中佔的比例 (%)
(除百分比外，均以人民幣百萬元為單位)								
短期貸款	1,652,999	59.9 %	1,536,922	54.7 %	938,909	41.2 %	953,228	39.7 %
中長期貸款	1,108,700	40.1	1,274,568	45.3	1,338,487	58.8	1,447,002	60.3
其中：								
中長期房地產								
開發貸款	138,702	5.0	161,414	5.7	174,267	7.7	204,641	8.5
銀團貸款	27,033	1.0	53,930	1.9	72,283	3.2	82,520	3.4
公司貸款總額	<u>2,761,699</u>	<u>100.0 %</u>	<u>2,811,490</u>	<u>100.0 %</u>	<u>2,277,396</u>	<u>100.0 %</u>	<u>2,400,230</u>	<u>100.0 %</u>

(1) 2005年12月31日數額反映了與重組有關的處置。

2006年6月30日，本行的公司貸款為人民幣24,002億元，較2005年12月31日的人民幣22,774億元增加5.4%。本行的公司貸款從2004年12月31日的人民幣28,115億元下降了19.0%，至2005年12月31日的人民幣22,774億元，這主要由於本行於2005年5月和6月的與重組有關的處置。假設與重組相關的處置沒有發生，即將已處置貸款加回至2005年12月31日餘額，本行於該日的公司貸款總額約為人民幣29,124億元，比2004年12月31日增加約3.6%。本行的公司貸款從2003年12月31日的人民幣27,617億元增加了1.8%，至2004年12月31日的人民幣28,115億元，主要原因是中長期貸款增加。

短期貸款絕大部分為流動資金貸款。本行以往為借款人重新辦理流動資金貸款以滿足借款人長期融資的需求。在2003年之前，該等流動資金貸款中相當部分都成為了不良貸款。2003年12月31日至2005年12月31日期間流動資金貸款的絕對數額和佔本行公司貸款的比重都呈下降趨勢。

2003年12月31日至2004年12月31日期間流動資金貸款的減少，主要因下列因素造成：

首先，本行強化執行有關提供新流動資金貸款的貸款政策和程序，並且持續實施2001年推出的信貸政策，不再重新辦理借款入為滿足其長期融資需求而申請的短期貸款。

其次，近年市場趨向以票據貼現代替流動資金貸款。與流動資金貸款相比，票據貼現對借款人而言資金成本較低。如屬銀行承兌票據，則貼現銀行承擔的信用風險也相對降低。此趨勢是本行自2003年12月31日至2005年12月31日票據貼現餘額持續增長的主要原因。

其三，若干大型公司客戶的現金管理已於近年有所改善，故此對短期貸款的需求下降。

其四，本行於2004年核銷若干不良短期貸款。

2004年12月31日至2005年12月31日期間短期貸款減少，主要源於與重組相關的處置。本行所處置的人民幣6,350億元的不良貸款中，大部分為短期貸款。其餘減少主要因為以上所列影響2004年12月31日與2003年12月31日餘額相比下降的首三項因素，在一定程度上也歸因於中國於2005年推出企業短期融資券，使得短期融資券發行人減少以短期貸款形式進行借貸的需求。

2005年12月31日至2006年6月30日，雖然本行的短期貸款佔公司貸款組合的百分比持續減少，但絕對金額增長。此情況反映本行近期對小型企業流動資金貸款和短期貿易融資業務的集中拓展。對小型企業流動資金貸款本行一般要求提供擔保品並對其實施審慎監控措施。

中長期貸款主要是基建項目貸款和其他類型項目貸款，譬如向以下行業及項目類型提供的貸款：交通及物流（含公路、鐵路與港口），發電和供電，信息傳輸、計算機服務和軟件業（含電信業），建築（含城市基礎設施建設），以及房地產開發貸款和銀團貸款。本行的房地產開發貸款主要面向住宅開發商。2003年12月31日至2006年6月30日期間，中長期貸款實際數額和佔本行公司貸款組合的比例都上升。

2003年12月31日至2006年6月30日期間中長期貸款增加，主要是由於向交通及物流（尤其是公路、鐵路及港口）、發電和供電、建築（尤其是城市基礎設施建設）、採礦業（尤其是石油開採），以及房地產開發貸款的增加。但因與本行財務重組相關的不良中長期貸款處置，部分抵銷（就2005年12月31日的餘額而言）中長期貸款的增長。本行增加對上述行業的中長期貸款投放，基於本行過去在上述行業貸款損失較少的事實及我們相信這些行業在風險調整後的回報潛力較理想。2003年12月31日至2006年6月30日期間房地產開發貸款增加，反映本行實行有選擇性地對高增長、低風險地區市場的信譽良好及優質的房地產開發商擴大信貸投放政策的結果。

2003年12月31日至2006年6月30日期間，銀團貸款絕對數額和佔本行公司貸款組合的比重都上升，這反映了通過多家銀行共同放貸，以降低銀行過度集中的信貸風險和增加滿足大型融資需要的能力的市場趨勢。

資產與負債

按公司借款人規模分佈的貸款敞口

下表說明2006年6月30日本行的公司借款人以貸款餘額表示的貸款敞口按規模分佈的情況。

	2006年6月30日	
	金額	總額中佔的比例(%)
	(除百分比外，均以人民幣百萬元為單位)	
不超過人民幣1,000萬元	101,351	4.2%
超過人民幣1,000萬元至 人民幣5,000萬元	306,254	12.8
超過人民幣5,000萬元至人民幣1億元	233,808	9.7
超過人民幣1億元至人民幣5億元	699,124	29.1
超過人民幣5億元	1,059,693	44.2
公司貸款總額	2,400,230	100.0%

按行業分佈的公司貸款

下表說明，本行的公司貸款在所示日期按行業分類的分佈情況。

	12月31日						6月30日	
	2003年		2004年		2005年		2006年	
	金額	總額中佔的比例(%)	金額	總額中佔的比例(%)	金額 ⁽¹⁾	總額中佔的比例(%)	金額	總額中佔的比例(%)
(除百分比外，均以人民幣百萬元為單位)								
製造業								
化學	163,226	5.9%	161,899	5.8%	106,103	4.7%	109,547	4.6%
機械	186,129	6.7	174,057	6.2	82,034	3.6	80,072	3.3
鋼鐵	84,671	3.1	81,776	2.9	68,558	3.0	69,305	2.9
紡織及服裝	124,294	4.5	116,648	4.1	59,245	2.6	63,500	2.6
金屬加工	85,495	3.1	80,363	2.9	53,867	2.4	59,591	2.5
石油加工	42,328	1.5	42,810	1.5	44,621	2.0	51,195	2.1
汽車	75,353	2.7	72,802	2.6	43,276	1.9	38,101	1.6
電子	57,405	2.1	55,424	2.0	37,806	1.7	37,955	1.6
水泥	62,520	2.3	61,019	2.2	32,602	1.4	31,548	1.3
其他 ⁽²⁾	259,996	9.4	216,474	7.6	134,264	5.8	127,093	5.3
小計	1,141,417	41.3	1,063,272	37.8	662,376	29.1	667,907	27.8
交通及物流	309,027	11.2	379,680	13.5	367,371	16.1	412,272	17.2
發電和供電	198,553	7.2	261,222	9.3	281,179	12.3	311,395	13.0
零售、批發和餐飲	345,465	12.5	255,591	9.1	265,906	11.7	285,391	11.9
房地產開發	203,385	7.4	207,071	7.4	194,024	8.5	217,284	9.1
教育、醫院與其他非盈利機構	94,992	3.4	116,973	4.1	103,070	4.5	133,097	5.5
建築	69,526	2.5	78,289	2.8	89,666	4.0	83,676	3.5
其他 ⁽³⁾	399,334	14.5	449,392	16.0	313,804	13.8	289,208	12.0
公司貸款總額	2,761,699	100.0%	2,811,490	100.0%	2,277,396	100.0%	2,400,230	100.0%

(1) 2005年12月31日數額反映了與重組有關的處置。
(2) 主要包括醫藥、食品、造紙、飲料及煙草業。
(3) 主要包括信息傳輸、計算機服務和軟件業、採礦業、水利及環境和公共設施管理業。

2006年6月30日、2005年、2004年和2003年12月31日，四個主要行業(i)製造業、(ii)交通及物流、(iii)發電和供電和(iv)零售、批發和餐飲的貸款總額，分別佔本行當年公司貸款合計的69.9%、69.2%、69.7%和72.2%。2003年12月31日至2005年12月31日期間，向製造業借款人的貸款絕對數額和佔本行公司貸款組合的比例都有所下降，主要因為(i)2005年12月31日因與重組有關的處置；及(ii)本行對製造業中產能過剩行業的貸款投放逐步減少。

票據貼現

2006年6月30日、2005年、2004年和2003年12月31日，票據貼現分別佔本行向客戶提供的貸款合計的12.0%、11.9%、8.4%和4.6%。

本行票據貼現於2003年12月31日達到人民幣1,565億元，2004年12月31日達到人民幣3,101億元，同比增長98.2%；2005年12月31日達到人民幣3,927億元，同比增長26.6%。對於公司借款人，票據貼現一般屬於成本較低的籌資途徑，安排資金所需要的時間比傳統的短期公司貸款更短，加之本行的大力推廣，使得市場對該等產品的需求有所增加，拉動了上述業務量的增長。

2006年6月30日，本行的票據貼現為人民幣4,163億元，較2005年12月31日的人民幣3,927億元增加6.0%。2005年12月31日至2006年6月30日期間的增速較以往年度緩慢，主要是由於本行在2006年第二季度限制了收益偏低的票據貼現的增長，以拓展高收益公司貸款。

下表列出截至所示日期本行票據貼現按類別分佈情況。票據貼現類別的說明，參閱「業務 — 本行的主要業務 — 公司銀行業務 — 票據貼現」一節。

	12月31日						6月30日	
	2003年		2004年		2005年		2006年	
	金額	總額中佔的比例 (%)	金額	總額中佔的比例 (%)	金額	總額中佔的比例 (%)	金額	總額中佔的比例 (%)
(除百分比外，均以人民幣百萬元為單位)								
銀行承兌票據貼現	148,819	95.1 %	268,507	86.6 %	350,231	89.2 %	381,610	91.7 %
商業承兌票據貼現	7,670	4.9	41,641	13.4	42,486	10.8	34,726	8.3
票據貼現總額	156,489	100.0 %	310,148	100.0 %	392,717	100.0 %	416,336	100.0 %

銀行承兌票據貼現是本行票據貼現組合中的主要組成部分。由於銀行承兌票據由其他商業銀行承兌，而商業承兌票據是由非銀行企業實體承兌，所以銀行承兌票據貼現的信用風險比商業承兌票據貼現低。本行貼現的大部分商業承兌票據是由貼現這些票據的商業銀行轉售給本行的。本行在法律上擁有要求出售這些票據的銀行還款的追索權，因此，本行相信這些票據貼現的信用風險等同銀行承兌票據貼現的風險。除購買轉貼現的商業承兌票據外，本行

一般只會貼現由本行給予較高內部信用評級的少數指定企業實體承兌的商業承兌票據。於2006年6月30日，本行的商業承兌票據貼現由2005年12月31日的人民幣425億元減少18.3%至人民幣347億元，主要原因是2006年第二季國內信貸環境緊縮，中小型商業銀行貼現並轉售給本行的商業承兌票據的數量減少。

個人貸款

下表說明在所示日期本行的個人貸款按產品類型分佈的情況。

	12月31日						6月30日	
	2003年		2004年		2005年		2006年	
	金額	總額中佔的比例 (%)	金額	總額中佔的比例 (%)	金額	總額中佔的比例 (%)	金額	總額中佔的比例 (%)
(除百分比外，均以人民幣百萬元為單位)								
個人房地產按揭貸款	330,115	81.0 %	412,449	84.7 %	447,302	86.8 %	459,717	86.3 %
個人消費貸款	74,695	18.3	71,354	14.7	64,309	12.5	69,443	13.0
銀行卡透支	2,862	0.7	3,064	0.6	3,431	0.7	3,927	0.7
個人貸款總額	407,672	100.0 %	486,867	100.0 %	515,042	100.0 %	533,087	100.0 %

2006年6月30日，本行的個人貸款為人民幣5,331億元，較2005年12月31日的人民幣5,150億元增加3.5%。2003年12月31日個人貸款為人民幣4,077億元，2004年12月31日為人民幣4,869億元，同比增長19.4%，2005年12月31日為人民幣5,150億元，同比增長5.8%，主要是由於2003年12月31日至2005年12月31日期間個人房地產按揭貸款增加，但因個人消費貸款減少而部分抵銷了個人貸款上升的趨勢。

個人房地產按揭貸款絕對數額於2003年12月31日至2006年6月30日有所增加，而佔本行個人貸款組合比例亦於2003年12月31日至2005年12月31日期間有所增加。2003年12月31日至2004年12月31日期間，增加原因包括下列因素：(i)本行加強營銷本產品力度；及(ii)客戶需求增加，反映中國(尤其是沿海地區)住宅房地產市場的高速增長。2004年12月31日至2006年6月30日期間，本行個人房地產按揭貸款增長放緩，主要因為由上述兩因素導致的新發放貸款增長趨勢大部分被原有貸款於到期日前提前還款抵銷。提前還款增加主要是因為中國個人財富增加，及由於以下原因引起的利率提高(i)人民銀行於2004年10月及2006年4月調高基準利率，以及(ii)人民銀行於2005年3月取消個人房地產按揭貸款強制優惠利率。本行大部分個人房地產按揭貸款都是浮息貸款。

2003年12月31日至2005年12月31日期間，個人消費貸款絕對數額和佔本行個人貸款組合百分比都減少，主要是由於汽車貸款減少，反映了本行減少對此貸款類別投放的政策。該趨勢於2006年上半年逆轉，主要是因本行於2005年6月試點推出的新產品個人經營貸款的增加，而這個增加部分被汽車貸款持續減少所抵銷。個人經營貸款一般按抵押方式發放予私人業主或小型私人企業。自試點推出以來，本行已逐步擴大開辦此項業務的地區範圍。

資產與負債

銀行卡透支包括貸記卡和準貸記卡的貸款餘額。2003年12月31日至2006年6月30日期間，銀行卡透支的絕對數額增加，主要因為本行發卡量增加，反映了本行市場推廣的持續努力及中國客戶更為接受貸記卡作為付款工具。

按貸款規模分佈的個人房地產按揭貸款

下表列出於2006年6月30日本行個人房地產按揭貸款按金額分佈情況。

	2006年6月30日	
	金額	總額中佔的比例 (%)
(除百分比外，均以人民幣百萬元為單位)		
不超過人民幣50,000元	25,482	5.5 %
超過人民幣50,000元至人民幣100,000元	58,923	12.8
超過人民幣100,000元至人民幣250,000元	135,365	29.5
超過人民幣250,000元至人民幣500,000元	115,824	25.2
超過人民幣500,000元	124,123	27.0
個人房地產按揭貸款總額	459,717	100.0 %

上表僅顯示單筆貸款規模的分佈。貸款規模分佈與借款人貸款敞口總額分佈可能沒有關聯。

按地域分佈的貸款

本行以發放貸款的分支機構的所在地為基礎，按地域對貸款進行了分類。通常情況下，借款人的所在地與發放貸款的分支機構的所在地之間存在較高的關聯性(本行總行發放貸款的情形除外，總行發放和管理一些規模較大的公司借款人在全國各地的貸款及大部分的票據貼現)。下表說明的是在所示日期，本行向客戶提供的貸款總額按地域的分佈情況。欲瞭解本行地域的定義，參閱「釋義及規範說明」。

	12月31日						6月30日	
	2003年		2004年		2005年		2006年	
	金額	總額中佔的比例 (%)	金額	總額中佔的比例 (%)	金額 ⁽¹⁾	總額中佔的比例 (%)	金額	總額中佔的比例 (%)
(除百分比外，均以人民幣百萬元為單位)								
總行	121,317	3.6 %	140,324	3.8 %	263,117	8.0 %	267,865	7.7 %
長江三角洲	687,872	20.2	757,085	20.4	791,990	24.1	856,732	24.8
珠江三角洲	475,848	14.0	509,229	13.7	453,773	13.8	484,358	14.0
環渤海地區	586,009	17.2	628,580	16.9	574,513	17.4	599,742	17.3
中部地區	524,733	15.5	580,275	15.7	424,628	12.9	445,232	12.9
東北地區	377,969	11.1	399,326	10.8	193,000	5.9	192,066	5.5
西部地區	552,112	16.2	593,686	16.0	484,134	14.7	503,658	14.6
境外	76,417	2.2	99,243	2.7	104,398	3.2	111,427	3.2
客戶貸款總額	3,402,277	100.0 %	3,707,748	100.0 %	3,289,553	100.0 %	3,461,080	100.0 %

(1) 2005年12月31日客戶貸款總額反映了與重組有關的處置。

按擔保方式分佈的貸款

2006年6月30日、2005年、2004年和2003年12月31日，抵押、質押和保證貸款，分別佔本行的貸款組合合計的78.3%、79.5%、80.2%和79.9%。下表說明本行的貸款組合於所示日期按擔保方式分佈的情況。

	12月31日						6月30日	
	2003年		2004年		2005年		2006年	
	金額	總額中佔的比例 (%)	金額	總額中佔的比例 (%)	金額 ⁽¹⁾	總額中佔的比例 (%)	金額	總額中佔的比例 (%)
(除百分比外，均以人民幣百萬元為單位)								
抵押貸款 ⁽²⁾⁽³⁾	1,206,412	35.5 %	1,332,275	35.9 %	1,123,344	34.1 %	1,116,296	32.3 %
其中：								
個人房地產								
按揭貸款	330,115	9.7	412,449	11.1	447,302	13.6	459,717	13.3
質押貸款 ⁽²⁾⁽⁴⁾	391,858	11.5	591,348	16.0	726,379	22.1	791,673	22.9
其中：票據貼現	156,489	4.6	310,148	8.4	392,717	11.9	416,336	12.0
保證貸款 ⁽²⁾	1,119,087	32.9	1,048,347	28.3	765,746	23.3	800,770	23.1
信用貸款	684,920	20.1	735,778	19.8	674,084	20.5	752,341	21.7
客戶貸款總額	3,402,277	100.0 %	3,707,748	100.0 %	3,289,553	100.0 %	3,461,080	100.0 %

- (1) 2005年12月31日數額反映了與重組有關的處置。
- (2) 如一筆貸款由超過一種權益作為擔保，則該筆貸款全部餘額將按覆蓋貸款比例較大的擔保種類歸入相應的貸款類別。如一筆貸款由超過一種權益作相等的擔保，則該筆貸款全部餘額將按擔保執行風險較低的擔保種類歸入相應的貸款類別。
- (3) 指若干資產的抵押權益，包括樓宇及裝置、土地使用權、機器、設備及汽車，但不會佔有該等資產。
- (4) 指若干資產的質押權益，包括動產、存款證、商業票據、股票、商標、專利權或版權，並擁有該等資產或登記成為其持有人。

本行就以抵押品和質押品作擔保的貸款設定貸款額對擔保品價值的比率。此比率根據不同的擔保品而設定。保證人的信用審批程序與借款人相同。2003年12月31日至2005年12月31日，保證貸款的實際金額及佔本行貸款組合總額百分比均減少。2004年12月31日至2005年12月31日的減少主要由於本行因財務重組處置保證貸款。2003年12月31日至2005年12月31日的減少亦反映本行有關保證貸款的貸款政策有所改變。客戶若不符合本行內部信用風險評級系統的信用貸款要求，則本行越來越多的要求這些客戶提供擔保品而不是保證才可獲得貸款，這是因為這些保證貸款基本上依靠的是保證人的信用。2005年12月31日至2006年6月30日期間，本行貸款組合總額中保證貸款的百分比持續下降，但絕對數額增加，這與本行公司貸款的總體增長趨勢一致。有關本行內部信用風險評級，請參閱「風險管理 — 風險管理結構 — 信用風險管理」。

公司類信用貸款發放給經本行內部信用風險評級系統評定為符合信用放款條件的客戶，信用貸款結餘（不論以絕對數額或佔本行貸款組合總額百分比計算）於2003年12月31日至2006年6月30日有所增加，這反映本行的客戶群中較高評級客戶的百分比有所增加。

借款人集中度

按照中國的銀行業法規指引，本行向任何單一借款人發放貸款，以不超過本行資本淨額10%為限。下表說明2006年6月30日本行向十大單一借款人提供的以貸款餘額表示的貸款敞口，所有貸款當時均為非不良貸款。

2006年6月30日				
	所屬行業	金額	貸款總額中 佔的比例 (%)	佔資本淨額 的比例 (%) ⁽¹⁾
(除百分比外，均以人民幣百萬元為單位)				
借款人A	製造業	21,511	0.62 %	5.82 %
借款人B ⁽²⁾	採礦業	16,030	0.46	4.34
借款人C	交通及物流	15,392	0.45	4.17
借款人D	水利及環境和公共設施 管理業	10,049	0.29	2.72
借款人E.....	建築業	10,030	0.29	2.71
借款人F.....	水利及環境和公共設施 管理業	9,451	0.27	2.56
借款人G	信息傳輸、計算機服務和 軟件業	8,100	0.24	2.19
借款人H ⁽²⁾	採礦業	8,017	0.23	2.17
借款人I	水利及環境和公共設施 管理業	7,944	0.23	2.15
借款人J	發電和供電	7,908	0.23	2.14
總額.....		114,432	3.31 %	30.97 %

(1) 貸款金額佔本行資本淨額 (本行核心資本加附屬資本減扣除項) 的比例，按照中國銀監會的法定要求以中國公認會計準則數據計算。參閱「監管 — 中國的監管 — 流動性及其他運營比率」。欲瞭解2006年6月30日本行的資本淨額的計算，參閱「財務信息 — 資本來源 — 資本充足率」。

(2) 同一集團成員。

資產與負債

按照中國的銀行法律指引，本行向任何單一集團借款人發放貸款，以不超過本行資本淨額15%為限。下表說明2006年6月30日本行向十大集團借款人提供以貸款餘額表示的貸款敞口，其中人民幣5.07億元的貸款歸類為不良貸款，不良貸款比率0.22%。

2006年6月30日				
所屬行業		金額	貸款總額中 佔的比例(%)	佔資本淨額 的比例(%) ⁽¹⁾
(除百分比外，均以人民幣百萬元為單位)				
集團A	製造業	33,813	0.98%	9.15%
集團B	發電和供電	29,571	0.85	8.00
集團C	發電和供電	27,750	0.80	7.51
集團D	採礦業	25,506	0.74	6.90
集團E	發電和供電	22,890	0.66	6.19
集團F	信息傳輸、計算機服務和軟件業	20,233	0.58	5.48
集團G	發電和供電	18,577	0.54	5.03
集團H	發電和供電	17,597	0.51	4.76
集團I	發電和供電	15,695	0.45	4.25
集團J	交通及物流	15,237	0.44	4.12
總額		226,869	6.55%	61.39%

- (1) 貸款金額佔本行資本淨額(本行核心資本加附屬資本減扣除項)的比例，按照中國銀監會的法定要求以中國公認會計準則數據計算。參閱「監管 — 中國的監管 — 流動性及其他運營比率」。欲瞭解2006年6月30日本行的資本淨額的計算，參閱「財務信息 — 資本來源 — 資本充足率」。

貸款組合的到期日分析

下表說明截至2006年6月30日的貸款剩餘期限分析。

	2006年6月30日				
	一年內到期	一到五年 到期	五年以上到期	逾期 ⁽¹⁾	總計
	(人民幣百萬元)				
公司類貸款					
短期貸款	851,193	—	—	102,035	953,228
中長期貸款	240,955	659,185	506,854	40,008	1,447,002
其中：					
中長期房地產開發 貸款	62,864	127,131	7,300	7,346	204,641
銀團貸款	6,217	27,544	48,607	152	82,520
小計	1,092,148	659,185	506,854	142,043	2,400,230
票據貼現	416,336	—	—	—	416,336
個人貸款					
個人房地產按揭貸款	49,031	168,989	240,130	1,567	459,717
個人消費貸款	39,806	25,543	1,969	2,125	69,443
銀行卡透支	3,666	—	—	261	3,927
小計	92,503	194,532	242,099	3,953	533,087
境外運營	37,339	45,447	27,746	895	111,427
客戶貸款總額	1,638,326	899,164	776,699	146,891	3,461,080

(1) 包括本金逾期，或利息逾期未付超過90天的貸款。就須定期分期償還的貸款而言，如果部分分期款項逾期，則僅到期但未償還的分期款項分類為逾期貸款。

2006年6月30日，本行向客戶提供的貸款中有47.3%於一年內到期。本行的一年內到期貸款主要由公司流動資金貸款和票據貼現組成。本行會對一些非不良的公司流動資金貸款進行重新辦理。倘若本行重新辦理這些貸款，這些貸款將按與新發放貸款的相同信貸審批政策與程序處理。本行個人貸款中的大多數具有一年或以上的期限，主要原因是本行的個人貸款最大的組成部分為個人房地產按揭貸款，而按揭貸款通常為長期貸款。

貸款利率分析

目前中國正逐漸開放利率管制，當人民銀行的基準利率發生改變後，人民幣貸款的利率一般需要重新設定。一般而言，在人民銀行的基準利率發生變化後，本行根據貸款協議條款的規定可以重新設定公司貸款的利率。然而，本行在實際操作中通常不對剩餘期限為一年內的貸款的利率重新設定，因此，這些貸款基本可以視為固定利率貸款。本行於利率改變後年度的1月1日重新設定個人房地產按揭貸款的利率。參閱「監管 — 中國的監管 — 產品和服務定價」。

從2004年1月1日起，按照中國政府頒布的新規定，本行獲准以固定利率發放一年期以上的貸款。截至2006年6月30日，根據貸款協議屬一年或一年以上到期的固定利率貸款佔客戶貸款總額比例不足0.1%。

本行貸款組合的資產質量

為符合人民銀行的指引，本行使用一套五級分類制度，對本行的貸款進行分類。請參閱「監管 — 中國的監管 — 貸款分類、計提和核銷 — 貸款分類」。自2005年10月，本行為內部信貸風險管理需要對公司類貸款進一步採納十二級貸款分類體系，對五級分類制度進行補充。有關本行內部信貸分類制度，請參閱「風險管理 — 信用風險管理 — 公司貸款的信用風險管理」。由2003年1月開始，本行已按國際會計準則第39號減值的概念，評估減值及為貸款的減值損失提取撥備。請參閱「一向客戶提供的貸款的減值損失準備」及載於本招股書附錄一會計師報告的財務信息附註16。就此章而言，「減值貸款」或「不良貸款」指載於本招股書附錄一會計師報告的財務信息附註16的「已辨識減值貸款和墊款」。

貸款分類標準

在確定本行的貸款組合的分類劃分過程中，本行對借款人的償貸可能性和貸款本金及利息的可回收性進行評估。本行的評估一般按照由人民銀行的指引衍生出來的一系列一般性原則而進行。此等一般性原則側重於許多因素，主要包括：(i)以借款人的財務狀況、盈利能力和現金流量評估的償貸能力；(ii)借款人的過往還款記錄；(iii)借款人的還款意願；(iv)任何擔保品的可變現淨值；(v)承擔經濟責任的保證人的狀況；(vi)貸款剩餘年期；(vii)貸款結構和優先等級；及(viii)本金或利息的逾期天數。下文概述這些一般性原則：

正常類。貸款列為正常類的，借款人必須能夠履行貸款條款，以及沒有理由懷疑本金和利息不會全部準時償還。正常類貸款一般具備以下特點：

- 借款人業務運營良好，能產生充足現金流。
- 貸款本息按時償還。
- 貸款的保證或擔保品（如有）是合法、有效和充分的。

關注類。若借款人能夠償還貸款本息，但存在下列負面情況，貸款可能被列為關注類：

- 本金還款逾期，但未超過90天。
- 借款人的運營和財務狀況出現變化。
- 擔保品的價值減少，或保證人的運營和財務狀況出現變化。
- 宏觀經濟、行業或市場狀況出現變化。

次級類。如借款人明顯不能依靠本身運營償還本息，即使執行貸款擔保或保證，本行也會蒙受一定程度的貸款損失，則此類貸款可列為次級類。次級類貸款一般具備以下特點：

- 貸款本金或利息還款逾期超過90天但不超過180天。
- 借款人在還款方面出現困難。
- 因借款人財務狀況惡化或缺乏還款能力，需對貸款進行重組。

可疑類。如借款人缺乏足額償還貸款本息的能力，縱使本行執行貸款的擔保或保證，仍會蒙受重大貸款損失，則貸款可列為可疑類。可疑類貸款一般具備以下特點：

- 本金或利息還款逾期超過180天。
- 借款人完全或局部終止其運營。
- 基於資金短缺、運營狀況惡化、訴訟或其他理由，有關貸款的項目已終止或暫停。
- 貸款經重組後，仍然逾期或借款人仍無力全額償還貸款。

損失類。經嘗試一切可行辦法和法律行動後，貸款本息仍然無法收回或只能收回小部分。

按貸款五級分類分佈的貸款

下表說明在所示日期本行的貸款組合按貸款五級分類類別的分佈情況。本行按照五級分類制度，將不良貸款劃分為次級類、可疑類和損失類貸款。

	12月31日						6月30日	
	2003年		2004年		2005年		2006年	
	金額	總額中佔的比例 (%)	金額	總額中佔的比例 (%)	金額 ⁽¹⁾	總額中佔的比例 (%)	金額	總額中佔的比例 (%)
	(除百分比外，均以人民幣百萬元為單位)							
正常	2,254,081	66.3 %	2,619,708	70.6 %	2,833,853	86.1 %	3,042,289	87.9 %
關注	323,548	9.5	303,384	8.2	301,283	9.2	276,761	8.0
小計	2,577,629	75.8	2,923,092	78.8	3,135,136	95.3	3,319,050	95.9
次級	94,498	2.8	106,348	2.9	93,049	2.8	77,846	2.3
可疑	355,260	10.4	335,192	9.0	56,704	1.7	59,108	1.7
損失	374,890	11.0	343,116	9.3	4,664	0.2	5,076	0.1
小計	824,648	24.2	784,656	21.2	154,417	4.7	142,030	4.1
客戶貸款總額	3,402,277	100.0 %	3,707,748	100.0 %	3,289,553	100.0 %	3,461,080	100.0 %
不良貸款比率 ⁽²⁾	24.24 %		21.16 %		4.69 %		4.10 %	

(1) 數額反映與重組有關的處置。
(2) 不良貸款總額除以貸款總額。

資產與負債

	12月31日						6月30日	
	2003年		2004年		2005年		2006年	
	金額	總額中佔的比例 (%)	金額	總額中佔的比例 (%)	金額 ⁽¹⁾	總額中佔的比例 (%)	金額	總額中佔的比例 (%)
	(除百分比外，均以人民幣百萬元為單位)							
公司貸款								
正常.....	1,625,058	58.8 %	1,743,218	62.0 %	1,846,299	81.1 %	2,031,556	84.7 %
關注.....	318,529	11.5	291,763	10.4	288,822	12.7	237,493	9.9
次級.....	92,917	3.4	103,462	3.7	88,742	3.9	74,660	3.1
可疑.....	350,692	12.7	330,059	11.7	49,009	2.1	51,587	2.1
損失.....	374,503	13.6	342,988	12.2	4,524	0.2	4,934	0.2
小計.....	2,761,699	100.0	2,811,490	100.0	2,277,396	100.0	2,400,230	100.0
不良貸款比率 ⁽²⁾	29.62 %		27.62 %		6.25 %		5.47 %	
票據貼現								
正常.....	156,489	100.0	310,148	100.0	392,717	100.0	416,336	100.0
關注.....	—	—	—	—	—	—	—	—
次級.....	—	—	—	—	—	—	—	—
可疑.....	—	—	—	—	—	—	—	—
損失.....	—	—	—	—	—	—	—	—
小計.....	156,489	100.0	310,148	100.0	392,717	100.0	416,336	100.0
不良貸款比率 ⁽²⁾	—		—		—		—	
個人貸款								
正常.....	399,003	97.9	472,321	97.0	493,105	95.8	486,232	91.2
關注.....	4,392	1.1	7,693	1.6	11,026	2.1	36,884	6.9
次級.....	1,018	0.2	2,232	0.5	3,431	0.7	2,579	0.5
可疑.....	3,236	0.8	4,570	0.9	7,405	1.4	7,314	1.4
損失.....	23	0.0	51	0.0	75	0.0	78	0.0
小計.....	407,672	100.0	486,867	100.0	515,042	100.0	533,087	100.0
不良貸款比率 ⁽²⁾	1.05 %		1.41 %		2.12 %		1.87 %	
境外運營 ⁽³⁾								
非不良.....	74,158	97.0	97,949	98.7	103,167	98.8	110,549	99.2
不良.....	2,259	3.0	1,294	1.3	1,231	1.2	878	0.8
小計.....	76,417	100.0 %	99,243	100.0 %	104,398	100.0 %	111,427	100.0 %
不良貸款比率 ⁽²⁾	2.96 %		1.30 %		1.18 %		0.79 %	
客戶貸款總額.....	3,402,277		3,707,748		3,289,553		3,461,080	
不良貸款比率 ⁽⁴⁾	24.24 %		21.16 %		4.69 %		4.10 %	

(1) 公司貸款數額反映了與重組有關的處置。

(2) 各類別不良貸款總額除以該類別貸款總額。

(3) 境外運營發放的貸款受其司法權區適用的貸款分類制度規管。該等體系不一定能與其他制度或本行採用的五級分類制度相比較。因此在本表中，本行把該等貸款分類列為非不良或不良貸款。

(4) 不良貸款總額除以貸款總額。

本行於2006年6月30日的不良貸款佔客戶貸款總額比率較2003年12月31日減少，反映本行貸款組合資產質量整體改善，改善的主要原因是：(i)於2005年進行財務重組時處置不良貸款；(ii)本行持續加強信貸風險管理，包括加強對特定行業和地區的信貸風險管理、提高信息科技

系統的風險管理能力，以及加強針對信貸審批、發放和監控過程和程序的管理；及(iii)加大對不良貸款回收的力度。本行不良貸款比率改善亦是由於本行貸款組合整體增長所帶動。

2003年12月31日至2006年6月30日，本行的所有票據貼現均分類為正常類，反映(i)本行的票據貼現組合中主要部分為本行貼現的銀行承兌票據，(ii)本行的大部分商業承兌票據是由貼現這些票據的其他銀行轉售給本行的，及(iii)本行只貼現有限數量的在本行內部評級較高的企業的商業承兌票據。

本行境內新老貸款組合資產質量的變化

以下討論對本行境內貸款質量於所示日期的變化進行了分析。自1999年1月1日開始，為配合本行根據中國政府對四大商業銀行借貸政策的改革而作出的管理體制與政策調整，本行已大幅度地修正和改進了本行的信用風險管理實務與制度，其作用包括在全行範圍內開始實施更加嚴格的信貸政策與程序，運行本行現有 CM2002 信貸管理系統的最初版本，以實現在全行範圍內的授信限額制度、實時監察新貸款、更有效地監察本行貸款分類、準備金提取政策與有關準則的執行情況。因此，本行相信，如要以本行的資產質量為根據，考核本行信用風險管理實務與制度改進措施的成效，1999年1月1日是適當的起始日期。我們也相信，以1999年1月1日作為起始日期，可以充分地涵蓋一個較長的期間，充分地反映該日期後作出的境內貸款的借貸週期，從而對本行的資產質量作出有效評估。

為了便於闡述，本節將本行境內貸款分為「老貸款」和「新貸款」。老貸款指1999年1月1日前首次發放，並且在下表所列日期當日尚未償還的境內貸款（尚未償還的原因是尚未到期或到期後雖不符合新發放貸款信用審批條件但仍獲得重新辦理）。新貸款指1999年1月1日之後首次發放的而在下表所列日期當日尚未償還的境內貸款，其中包括1999年1月1日之前發放的，而在1999年1月1日之後到期時，符合新發放貸款信用審批條件獲得再融資的貸款。此項討論不包括境外運營發放的任何貸款。

資產與負債

下表說明，本行在所示日期的老貸款和新貸款的金額。

	12月31日						6月30日	
	2003年		2004年		2005年		2006年	
	佔總額的		佔總額的		佔總額的		佔總額的	
	金額	百分比	金額	百分比	金額 ⁽¹⁾	百分比	金額	百分比
(除百分比外，均以人民幣百萬元為單位)								
老貸款.....	1,273,948	38.3 %	997,945	27.7 %	208,451	6.5 %	161,710	4.8 %
新貸款.....	2,051,912	61.7	2,610,560	72.3	2,976,704	93.5	3,187,943	95.2
總額	3,325,860	100.0 %	3,608,505	100.0 %	3,185,155	100.0 %	3,349,653	100.0 %

(1) 數額反映了與重組有關的處置。

下表說明，本行在所示日期的老貸款按貸款分類的分佈情況。

	12月31日						6月30日	
	2003年		2004年		2005年		2006年	
	佔總額的		佔總額的		佔總額的		佔總額的	
	金額	百分比	金額	百分比	金額 ⁽¹⁾	百分比	金額	百分比
(除百分比外，均以人民幣百萬元為單位)								
公司貸款								
正常.....	266,975	21.0 %	118,656	11.9 %	46,617	22.5 %	36,646	22.8 %
關注.....	212,675	16.7	139,640	14.0	61,525	29.6	42,569	26.4
次級.....	86,528	6.8	88,030	8.8	59,567	28.7	42,758	26.5
可疑.....	335,597	26.4	312,352	31.4	35,927	17.3	34,574	21.5
損失.....	369,602	29.1	337,605	33.9	3,907	1.9	4,541	2.8
小計.....	1,271,377	100.0	996,283	100.0	207,543	100.0	161,088	100.0
不良貸款比率 ⁽²⁾	62.27 %		74.07 %		47.89 %		50.83 %	
個人貸款								
正常.....	2,222	86.4	1,414	85.1	777	85.6	513	82.5
關注.....	56	2.2	32	1.9	29	3.2	59	9.5
次級.....	41	1.6	11	0.7	18	2.0	7	1.1
可疑.....	245	9.5	201	12.1	77	8.5	41	6.6
損失.....	7	0.3	4	0.2	7	0.7	2	0.3
小計.....	2,571	100.0 %	1,662	100.0 %	908	100.0 %	622	100.0 %
不良貸款比率 ⁽²⁾	11.40 %		13.00 %		11.23 %		8.04 %	
老貸款總額	1,273,948		997,945		208,451		161,710	
不良貸款比率 ⁽³⁾	62.17 %		73.97 %		47.73 %		50.66 %	

(1) 公司貸款的數額反映了財務重組處置不良老貸款人民幣6,041億元。

(2) 各類別不良老貸款總額除以該類別老貸款總額。

(3) 不良老貸款總額除以老貸款總額。

資產與負債

下表說明在所示日期本行的新貸款按貸款分類的分佈情況。

	12月31日						6月30日	
	2003年		2004年		2005年		2006年	
	佔總額的		佔總額的		佔總額的		佔總額的	
	金額	百分比	金額	百分比	金額 ⁽¹⁾	百分比	金額	百分比
(除百分比外，均以人民幣百萬元為單位)								
公司貸款								
正常	1,358,083	91.1 %	1,624,562	89.5 %	1,799,682	87.0 %	1,994,910	89.1 %
關注	105,854	7.1	152,123	8.4	227,297	11.0	194,924	8.7
次級	6,389	0.4	15,432	0.8	29,175	1.4	31,902	1.4
可疑	15,095	1.0	17,707	1.0	13,082	0.6	17,013	0.8
損失	4,901	0.4	5,383	0.3	617	0.0	393	0.0
小計	1,490,322	100.0	1,815,207	100.0	2,069,853	100.0	2,239,142	100.0
不良貸款比率 ⁽²⁾	1.77 %		2.12 %		2.07 %		2.20 %	
票據貼現								
正常	156,489	100.0	310,148	100.0	392,717	100.0	416,336	100.0
關注	—	—	—	—	—	—	—	—
次級	—	—	—	—	—	—	—	—
可疑	—	—	—	—	—	—	—	—
損失	—	—	—	—	—	—	—	—
小計	156,489	100.0	310,148	100.0	392,717	100.0	416,336	100.0
不良貸款比率 ⁽²⁾	—		—		—		—	
個人貸款								
正常	396,781	98.0	470,907	97.0	492,328	95.8	485,719	91.2
關注	4,336	1.1	7,661	1.6	10,997	2.1	36,825	6.9
次級	977	0.2	2,221	0.5	3,413	0.7	2,572	0.5
可疑	2,991	0.7	4,369	0.9	7,328	1.4	7,273	1.4
損失	16	0.0	47	0.0	68	0.0	76	0.0
小計	405,101	100.0 %	485,205	100.0 %	514,134	100.0 %	532,465	100.0 %
不良貸款比率 ⁽²⁾	0.98 %		1.37 %		2.10 %		1.86 %	
新貸款總額	2,051,912		2,610,560		2,976,704		3,187,943	
不良貸款比率 ⁽³⁾	1.48 %		1.73 %		1.80 %		1.86 %	

(1) 公司貸款的數額反映了財務重組處置不良新貸款人民幣309億元。

(2) 各類別不良新貸款總額除以該類別新貸款總額。

(3) 不良新貸款總額除以新貸款總額。

資產與負債

下表列出因為本行財務重組而處置的不良老貸款和不良新貸款的分佈情況。

	與重組相關的處置	
	金額	總額中佔的比例 (%)
	(除百分比外，均以人民幣百萬元為單位)	
老貸款.....	604,098	95.1 %
新貸款.....	30,904	4.9
總額.....	635,002	100.0 %

不良公司貸款的遷徙

下表列舉了所示日期內本行貸款組合中不良公司貸款餘額的變化情況。

	金額	不良貸款比率
	(除百分比外，均以人民幣百萬元為單位)	
2003年12月31日	818,112	29.62 %
增加	70,510	
減少	(112,113)	
2004年12月31日	776,509	27.62 %
增加	53,246	
減少	(687,480)	
2005年12月31日	142,275	6.25 %
增加	13,749	
減少	(24,843)	
2006年6月30日	131,181	5.47 %

下表列出截至所示日期本行由於證券化、核銷和重組相關處置而減少的不良公司貸款情況：

	截至12月31日止年度				截至6月30日止6個月	
	2004年		2005年		2006年	
	金額	佔年內減少百分比	金額	佔年內減少百分比	金額	佔年內減少百分比
	(除百分比外，均以人民幣百萬元為單位)					
核銷.....	(48,974)	43.7 %	(26,419)	3.8 %	(5,750)	23.1 %
證券化	(2,602)	2.3 %	—	—	—	—
重組相關的處置	—	—	(635,002)	92.4 %	—	—

2006年6月30日本行的不良公司貸款餘額為人民幣1,312億元，較2005年12月31日的人民幣1,423億元下降7.8%。

2005年12月31日本行不良公司貸款餘額人民幣1,423億元，較2004年12月31日的人民幣7,765億元下降81.7%。此期間本行不良公司貸款的下降主要是與重組相關處置的結果。

資產與負債

2004年12月31日本行不良公司貸款餘額為人民幣7,765億元，較2003年12月31日的人民幣8,181億元下降5.1%。此期間本行不良公司貸款主要因核銷而減少，也因本行的一家分行進行有關出售不良公司貸款的資產證券化交易而減少人民幣26億元。

根據產品類型對不良貸款的分類

下表列舉了本行根據產品類型在所示日期的不良貸款的分類情況：

	12月31日									6月30日		
	2003年			2004年			2005年			2006年		
	金額	佔總額的百分比	不良貸款比率 ⁽¹⁾	金額	佔總額的百分比	不良貸款比率 ⁽¹⁾	金額 ⁽²⁾	佔總額的百分比	不良貸款比率 ⁽¹⁾	金額	佔總額的百分比	不良貸款比率 ⁽¹⁾
	(除百分比外，均以人民幣百萬元為單位)											
公司貸款												
短期貸款.....	629,418	76.3 %	38.08 %	585,915	74.7 %	38.12 %	109,472	70.9 %	11.66 %	98,246	69.2 %	10.31 %
中長期貸款.....	188,694	22.9	17.02	190,594	24.3	14.95	32,803	21.2	2.45	32,935	23.2	2.28
其中：												
中長期房地產開發貸款.....	18,315	2.2	13.20	19,679	2.5	12.19	5,800	3.8	3.33	6,290	4.4	3.07
銀團貸款.....	282	0.0	1.04	247	0.0	0.46	207	0.1	0.29	152	0.1	0.18
小計.....	818,112	99.2	29.62	776,509	99.0	27.62	142,275	92.1	6.25	131,181	92.4	5.47
票據貼現.....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
個人貸款												
個人房地產按揭貸款...	3,636	0.4	1.10	5,077	0.6	1.23	8,495	5.5	1.90	7,164	5.0	1.56
個人消費貸款.....	552	0.1	0.74	1,681	0.2	2.36	2,321	1.5	3.61	2,696	1.9	3.88
銀行卡透支.....	89	0.0	3.11	95	0.0	3.10	95	0.1	2.77	111	0.1	2.83
小計.....	4,277	0.5	1.05	6,853	0.8	1.41	10,911	7.1	2.12	9,971	7.0	1.87
境外運營.....	2,259	0.3	2.96	1,294	0.2	1.30	1,231	0.8	1.18	878	0.6	0.79
不良貸款總額.....	824,648	100.0 %	24.24 %	784,656	100.0 %	21.16 %	154,417	100.0 %	4.69 %	142,030	100.0 %	4.10 %

(1) 各類別不良貸款除以該類別的貸款總額。

(2) 公司貸款數額反映了與重組有關的處置。

2003年12月31日至2006年6月30日期間，本行貸款總額的不良貸款比率整體有所改善，主要由於本行公司貸款組合的不良貸款比率改善，及票據貼現 (其中大部分是銀行承兌票據) 絕對數額和佔本行貸款組合比重增加。2006年6月30日、2005年、2004年和2003年12月31日，本行的票據貼現沒有被歸類於不良的情形出現。

本行公司貸款的不良貸款比率有所下降，主要是因為與重組相關的處置。除本行重組相關處置的影響外，本行公司貸款組合不良貸款比率的下降，主要因下列因素綜合造成：(i)本行信貸風險管理政策與執行持續改進，包括實行行業信用風險敞口和地域風險敞口控制政策，

以及於2003年4月開始運行CM2002信貸管理系統；(ii)本行對低評級借款人的敞口減少，其中大部分為短期貸款；(iii)新發放貸款增加對本行不良貸款比率的正面影響；及(iv)本行加大對不良貸款回收的力度。截至2006年6月30日，本行短期公司貸款不良率為10.31%，這主要是因為其中的老貸款不良率較高。截至2006年6月30日，不良短期公司貸款中大部分為老貸款。

2003年12月31日至2005年12月31日期間，與本行公司貸款質量的改善和票據貼現的增加相比，本行個人貸款組合的不良貸款比率增加，主要是因為(i)由於某些房地產開發商的不妥做法導致2000年至2002年發放的多項貸款風險顯現，及中國政府對房地產市場實施宏觀調控，使多個房地產開發項目延遲交付，導致房地產購買者拒絕履行按揭個案增加；(ii)不良個人消費貸款增加，主要源於汽車貸款因汽車價格整體下降而增加了借款人違約情況。2005年12月31日的個人房地產按揭貸款不良貸款比率，比2004年12月31日有所增加，這在一定程度上是因為這類貸款的提前還款的增加，導致該日期非不良貸款佔本行個人房地產貸款組合比例下降。

2006年6月30日的個人貸款組合的不良貸款比率較2005年12月31日有所改善，主要是由於本行個人房地產按揭貸款的不良貸款比率的改善，但部分被個人消費貸款和銀行卡透支的不良貸款比率增加所抵銷。個人房地產按揭貸款的不良貸款比率下降，主要原因是(i)本行持續加強信貸風險管理，包括於2006年5月推出PCM2003個人信貸風險管理系統；(ii)核銷增加；及(iii)加大清收的力度。與2005年12月31日相比，於2006年6月30日列為正常類的個人貸款減少和列為關注類的個人貸款增加(絕對金額和佔個人貸款組合的百分比)，主要是由於本行在PCM2003系統分類個人房地產按揭貸款方面推行了更審慎的標準。見「一 按貸款五級分類分佈的貸款」。

按地域分佈的不良公司貸款

下表列舉了本行根據地域不同而在所示日期的不良公司貸款的分佈。有關地域分佈的定義，請參閱「釋義及規範說明」。

	12月31日									6月30日		
	2003年			2004年			2005年			2006年		
	金額	佔總額的百分比	不良貸款比率 ⁽¹⁾	金額	佔總額的百分比	不良貸款比率 ⁽¹⁾	金額 ⁽²⁾	佔總額的百分比	不良貸款比率 ⁽¹⁾	金額	佔總額的百分比	不良貸款比率 ⁽¹⁾
	(除百分比外，均以人民幣百萬元為單位)											
總行.....	9,077	1.1 %	10.94 %	8,929	1.1 %	14.26 %	432	0.3 %	0.65 %	422	0.3 %	0.78 %
長江三角洲.....	65,749	8.1	11.97	50,865	6.6	9.09	14,176	9.9	2.40	13,245	10.1	2.02
珠江三角洲.....	98,877	12.1	25.71	99,411	12.8	25.39	21,422	15.1	6.53	19,634	15.0	5.55
環渤海地區.....	134,368	16.4	28.61	116,854	15.0	24.15	24,742	17.4	5.82	24,247	18.5	5.44
中部地區.....	178,542	21.8	38.40	170,729	22.0	33.73	20,025	14.1	5.86	18,582	14.1	5.20
東北地區.....	189,612	23.2	56.28	192,298	24.8	59.33	34,142	24.0	24.24	29,889	22.8	21.69
西部地區.....	141,887	17.3	29.97	137,423	17.7	28.40	27,336	19.2	7.11	25,162	19.2	6.34
不良公司貸款總額.....	818,112	100.0 %	29.62 %	776,509	100.0 %	27.62 %	142,275	100.0 %	6.25 %	131,181	100.0 %	5.47 %

(1) 各類別不良公司貸款除以該類別公司貸款總額。
(2) 2005年12月31日數額反映了與重組有關的處置。

按行業分佈的不良公司貸款

下表列舉了本行根據行業分類在所示日期不良公司貸款的分類情況。

	12月31日									6月30日		
	2003年			2004年			2005年			2006年		
	金額	佔總額的百分比	不良貸款比率 ⁽¹⁾	金額	佔總額的百分比	不良貸款比率 ⁽¹⁾	金額 ⁽²⁾	佔總額的百分比	不良貸款比率 ⁽¹⁾	金額	佔總額的百分比	不良貸款比率 ⁽¹⁾
	(除百分比外，均以人民幣百萬元為單位)											
製造業												
化學.....	72,593	8.9 %	44.47 %	68,317	8.8 %	42.20 %	14,004	9.9 %	13.20 %	12,753	9.7 %	11.64 %
機械.....	114,011	13.9	61.25	99,376	12.8	57.09	15,202	10.7	18.53	11,979	9.1	14.96
鋼鐵.....	20,298	2.5	23.97	18,747	2.4	22.92	2,985	2.1	4.35	2,694	2.1	3.89
紡織及服裝.....	79,072	9.7	63.62	70,819	9.1	60.71	8,730	6.1	14.74	7,566	5.8	11.91
金屬加工.....	36,340	4.4	42.51	30,559	3.9	38.03	4,485	3.2	8.33	4,289	3.3	7.20
石油加工.....	2,962	0.3	7.00	2,850	0.4	6.66	691	0.5	1.55	718	0.5	1.40
汽車.....	27,873	3.4	36.99	25,976	3.3	35.68	4,693	3.3	10.84	3,850	2.9	10.10
電子.....	17,783	2.2	30.98	16,154	2.1	29.15	2,772	1.9	7.33	3,287	2.5	8.66
水泥.....	34,387	4.2	55.00	33,453	4.3	54.82	7,319	5.1	22.45	6,028	4.6	19.11
其他 ⁽³⁾	115,917	14.2	44.58	111,543	14.4	51.53	20,598	14.5	15.34	19,912	15.2	15.67
小計.....	521,236	63.7	45.67	477,794	61.5	44.94	81,479	57.3	12.30	73,076	55.7	10.94
交通及物流.....	19,728	2.4	6.38	18,925	2.5	4.98	3,864	2.7	1.05	4,933	3.8	1.20
發電和供電.....	9,708	1.2	4.89	11,012	1.4	4.22	6,118	4.3	2.18	6,227	4.7	2.00
零售、批發和餐飲.....	178,760	21.8	51.74	179,433	23.1	70.20	29,293	20.6	11.02	26,114	19.9	9.15
房地產開發.....	31,580	3.9	15.53	29,867	3.8	14.42	9,945	7.0	5.13	9,708	7.4	4.47
教育、醫院與其他												
非盈利機構.....	9,638	1.2	10.15	15,352	2.0	13.12	3,511	2.5	3.41	3,393	2.6	2.55
建築.....	7,417	0.9	10.67	6,784	0.9	8.67	1,784	1.2	1.99	2,069	1.6	2.47
其他 ⁽⁴⁾	40,045	4.9	10.03	37,342	4.8	8.31	6,281	4.4	2.00	5,661	4.3	1.96
公司貸款總額.....	818,112	100.0 %	29.62 %	776,509	100.0 %	27.62 %	142,275	100.0 %	6.25 %	131,181	100.0 %	5.47 %

(1) 各類別不良公司貸款除以該類別公司貸款總額。

(2) 2005年12月31日數額反映了與重組有關的處置。

(3) 主要包括醫藥、食品、造紙、飲料及煙草業。

(4) 主要包括信息傳輸、計算機服務和軟件業、採礦業、水利及環境和公共設施管理業。

十大不良貸款借款人

下表列舉了本行截至2006年6月30日不良貸款餘額最高的十大單一借款人。

2006年6月30日					
所屬行業	金額	佔不良 貸款總額的 百分比(%)			佔資本淨額 的百分比(%) ⁽¹⁾
(除百分比外，均以人民幣百萬元為單位)					
借款人A	房地產開發	742	0.52%	0.20%	
借款人B.....	交通及物流	654	0.46	0.18	
借款人C	製造業	616	0.43	0.17	
借款人D	製造業	597	0.42	0.16	
借款人E.....	製造業	592	0.42	0.16	
借款人F.....	製造業	553	0.39	0.15	
借款人G	製造業	529	0.37	0.14	
借款人H	製造業	528	0.37	0.14	
借款人I	製造業	526	0.37	0.14	
借款人J	製造業	507	0.36	0.14	
總額.....		5,844	4.11%	1.58%	

(1) 貸款金額佔本行資本淨額(本行核心資本加附屬資本減扣除項)的比例，按照中國銀監會的法定要求以中國公認會計準則數據計算。參閱「監管 — 中國的監管 — 流動性及其他運營比率」。欲瞭解2006年6月30日本行的資本淨額的計算，參閱「財務信息 — 資本來源 — 資本充足率」。

貸款期限表

下表列舉了截至所示日期本行向客戶提供的貸款的期限表。在以下列舉的期限分析表中，本金逾期或利息逾期90天以上的貸款被視為逾期貸款。此外，對於須分期償還的貸款，只有到期但未償還的分期款項被視為逾期。

	12月31日						6月30日	
	2003年		2004年		2005年		2006年	
	金額	佔總額的 百分比	金額	佔總額的 百分比	金額 ⁽¹⁾	佔總額的 百分比	金額	佔總額的 百分比
(除百分比外，均以人民幣百萬元為單位)								
境內								
即期貸款	2,575,845	75.7 %	2,830,706	76.4 %	3,018,597	91.7 %	3,203,657	92.5 %
逾期貸款：								
逾期1至90天	35,949	1.1	49,255	1.3	19,217	0.6	12,895	0.4
逾期91至180天	95,370	2.8	78,793	2.1	34,755	1.1	20,045	0.6
逾期181天或者以上	618,696	18.2	649,751	17.5	112,586	3.4	113,056	3.3
小計	3,325,860	97.8	3,608,505	97.3	3,185,155	96.8	3,349,653	96.8
境外運營								
即期貸款	73,326	2.2	97,212	2.7	103,167	3.2	110,532	3.2
逾期貸款：								
逾期1至90天	1,666	0.0	403	0.0	8	0.0	65	0.0
逾期91至180天	713	0.0	814	0.0	969	0.0	456	0.0
逾期181天或者以上	712	0.0	814	0.0	254	0.0	374	0.0
小計	76,417	2.2	99,243	2.7	104,398	3.2	111,427	3.2
客戶貸款總額	3,402,277	100.0 %	3,707,748	100.0 %	3,289,553	100.0 %	3,461,080	100.0 %
逾期91天或者以上的 貸款	715,491	21.0 %	730,172	19.6 %	148,564	4.5 %	133,931	3.9 %

(1) 2005年12月31日逾期貸款數額反映了與重組有關的處置。

向客戶提供的貸款的減值損失準備

本行自2003年1月1日起採用國際會計準則第39號的減值概念，對本行向客戶提供的貸款進行減值評估，並確定減值損失的準備金水平以及確認會計期間所提取的相關準備。本行對公司貸款和票據貼現的不良貸款(即被歸類為「次級」、「可疑」或「損失」的貸款)，以及境外運營發放的不良類的公司貸款和票據貼現進行個別減值評估。參閱「財務信息 — 關鍵的會計政策 — 貸款減值損失準備」。這些貸款的減值損失準備以貸款賬面值與其預計可收回金額之間的差額計量。預計可收回金額是有關貸款的預計未來現金流與擔保品的可收回價值的現值，金額最高相當於賬面值。

本行對個人貸款及非不良的公司貸款和票據貼現(即被歸類為「正常」和「關注」的貸款)，以及境外運營發放的個人貸款和非不良類的公司貸款、票據貼現進行組合減值評估，並計提減值準備。就組合評估而言，本行評估一組貸款可回收金額的基礎是具有相似信貸風險特徵

的貸款組合的歷史損失經驗。信貸風險特徵顯示了借款人償還貸款的能力。現時的條件已經取代過往條件對貸款形成影響則歷史損失經驗隨之調整。參閱「財務信息 — 關鍵的會計政策 — 貸款減值損失準備」以及收錄於本招股書附錄一會計師報告中的本行的財務信息附註16。

下表說明的是，在所示日期，本行進行個別和組合減值評估的貸款按業務類型的分佈情況。

	12月31日						6月30日	
	2003年		2004年		2005年		2006年	
	總額中佔		總額中佔		總額中佔		總額中佔	
	金額	的比例 (%)	金額	的比例 (%)	金額	的比例 (%)	金額	的比例 (%)
(除百分比外，均以人民幣百萬元為單位)								
組合評估								
公司貸款 ⁽¹⁾	1,943,587	57.2 %	2,034,981	54.9 %	2,135,121	64.9 %	2,269,049	65.6 %
票據貼現	156,489	4.6	310,148	8.4	392,717	11.9	416,336	12.0
個人貸款	407,672	12.0	486,867	13.1	515,042	15.7	533,087	15.4
境外運營 ⁽²⁾	74,158	2.1	97,949	2.6	103,167	3.1	110,549	3.2
小計	2,581,906	75.9	2,929,945	79.0	3,146,047	95.6	3,329,021	96.2
個別評估								
公司貸款 ⁽³⁾	818,112	24.0	776,509	20.9	142,275 ⁽⁴⁾	4.3	131,181	3.8
境外運營 ⁽⁵⁾	2,259	0.1	1,294	0.1	1,231	0.1	878	0.0
小計	820,371	24.1	777,803	21.0	143,506	4.4	132,059	3.8
客戶貸款總額	3,402,277	100.0 %	3,707,748	100.0 %	3,289,553	100.0 %	3,461,080	100.0 %

- (1) 包含分類為正常類和關注類的公司貸款。
- (2) 包含本行境外運營發放的全部個人貸款，以及非不良類的公司貸款和票據貼現。
- (3) 包含分類為次級類、可疑類和損失類的公司貸款。
- (4) 反映了與重組有關的處置。
- (5) 包含本行境外運營發放的不良類的公司貸款和票據貼現。

有關本行計算貸款的預計可收回金額所採用的方法，詳情參閱「財務信息 — 關鍵的會計政策 — 貸款減值損失準備」。

在本行的合併資產負債表上，本行的貸款以扣除減值損失準備後的淨值列示。

按貸款分類對減值損失準備的分佈

下表列出截至所示日期，減值損失準備按貸款分類的分佈情況。

	12月31日									6月30日		
	2003年			2004年			2005年			2006年		
	金額	佔總額的百分比	準備比貸款 ⁽¹⁾	金額	佔總額的百分比	準備比貸款 ⁽¹⁾	金額 ⁽²⁾	佔總額的百分比	準備比貸款 ⁽¹⁾	金額	佔總額的百分比	準備比貸款 ⁽¹⁾
	(除百分比外，均以人民幣百萬元為單位)											
境內												
正常.....	22,596	3.6 %	1.04 %	23,848	4.0 %	0.94 %	23,271	27.8 %	0.85 %	23,885	27.9 %	0.81 %
關注.....	5,638	0.9	1.75	6,177	1.0	2.06	6,512	7.8	2.17	7,490	8.7	2.73
次級.....	19,256	3.0	20.50	22,662	3.8	21.44	19,546	23.4	21.21	16,547	19.3	21.42
可疑.....	212,135	33.3	59.94	201,236	33.6	60.14	28,772	34.4	51.00	31,907	37.2	54.17
損失.....	374,526	58.9	100.00	343,039	57.3	100.00	4,599	5.4	100.00	5,012	5.9	100.00
小計.....	634,151	99.7	19.07	596,962	99.7	16.54	82,700	98.8	2.60	84,841	99.0	2.53
境外運營												
非不良.....	694	0.1	0.94	794	0.1	0.81	416	0.5	0.40	468	0.5	0.42
不良.....	1,377	0.2	60.96	801	0.2	61.90	576	0.7	46.79	429	0.5	48.86
小計.....	2,071	0.3	2.71	1,595	0.3	1.61	992	1.2	0.95	897	1.0	0.81
客戶貸款												
準備金總額.....	636,222	100.0 %	18.70 %	598,557	100.0 %	16.14 %	83,692	100.0 %	2.54 %	85,738	100.0 %	2.48 %

- (1) 各類別貸款的減值損失準備除以該類別貸款的總額。
- (2) 2005年12月31日減值損失準備反映了與重組有關的處置後得以釋放的準備金人民幣5,031億元。

資產與負債

下表列出截至所示日期，本行減值損失準備按業務類型和貸款類別的分佈情況。

	12月31日									6月30日		
	2003年			2004年			2005年			2006年		
	金額	佔總額的 百分比	準備比 貸款 ⁽¹⁾	金額	佔總額的 百分比	準備比 貸款 ⁽¹⁾	金額 ⁽²⁾	佔總額的 百分比	準備比 貸款 ⁽¹⁾	金額	佔總額的 百分比	準備比 貸款 ⁽¹⁾
(除百分比外，均以人民幣百萬元為單位)												
公司貸款												
正常.....	18,305	2.9 %	1.13 %	18,165	3.0 %	1.04 %	18,361	21.9 %	0.99 %	19,000	22.2 %	0.94 %
關注.....	5,567	0.9	1.75	6,013	1.0	2.06	6,301	7.5	2.18	6,523	7.6	2.75
次級.....	19,043	3.0	20.49	22,193	3.7	21.45	18,923	22.7	21.32	16,040	18.7	21.48
可疑.....	210,314	33.0	59.97	198,385	33.2	60.11	25,373	30.3	51.77	28,243	32.9	54.75
損失.....	374,503	58.9	100.00	342,988	57.3	100.00	4,524	5.4	100.00	4,934	5.8	100.00
小計.....	627,732	98.7	22.73	587,744	98.2	20.91	73,482	87.8	3.23	74,740	87.2	3.11
票據貼現												
正常.....	94	0.0	0.06	494	0.1	0.16	491	0.6	0.13	392	0.5	0.09
關注.....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
次級.....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
可疑.....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
損失.....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
小計.....	94	0.0	0.06	494	0.1	0.16	491	0.6	0.13	392	0.5	0.09
個人貸款												
正常.....	4,197	0.7	1.05	5,189	0.9	1.10	4,419	5.3	0.90	4,493	5.2	0.92
關注.....	71	0.0	1.62	164	0.0	2.13	211	0.3	1.91	967	1.1	2.62
次級.....	213	0.0	20.92	469	0.1	21.01	623	0.7	18.16	507	0.6	19.66
可疑.....	1,821	0.3	56.27	2,851	0.4	62.39	3,399	4.1	45.90	3,664	4.3	50.10
損失.....	23	0.0	100.00	51	0.0	100.00	75	0.0	100.00	78	0.1	100.00
小計.....	6,325	1.0	1.55	8,724	1.4	1.79	8,727	10.4	1.69	9,709	11.3	1.82
境外運營.....	2,071	0.3	2.71	1,595	0.3	1.61	992	1.2	0.95	897	1.0	0.81
客戶貸款準備金總額 ...	636,222	100.0 %	18.70 %	598,557	100.0 %	16.14 %	83,692	100.0 %	2.54 %	85,738	100.0 %	2.48 %

- (1) 各類別貸款的減值損失準備除以該類別貸款的總額。
- (2) 2005年12月31日減值損失準備反映了與重組有關的處置後而得以釋放的準備金人民幣5,031億元。

資產與負債

減值損失準備的變動

下表列舉了所示期間內向客戶提供的貸款的減值損失準備的變動情況。

	(人民幣百萬元)
2002年12月31日	640,245
年度計提準備金淨額	34,914
已減值貸款利息沖轉 ⁽¹⁾	(9,844)
轉出 ⁽²⁾	(2,347)
核銷	(26,746)
2003年12月31日	636,222
年度計提準備金淨額	30,511
已減值貸款利息沖轉 ⁽¹⁾	(9,876)
轉入	226
轉出 ⁽²⁾	(7,450)
核銷	(51,076)
2004年12月31日	598,557
年度計提準備金淨額	26,589
已減值貸款利息沖轉 ⁽¹⁾	(8,349)
轉出 ⁽³⁾	(2,468)
核銷	(27,547)
關於不良貸款處置的釋放 ⁽⁴⁾	(503,090)
2005年12月31日	83,692
當期計提準備金淨額	11,645
已減值貸款利息沖轉 ⁽¹⁾	(896)
轉出 ⁽²⁾	(1,857)
核銷	(6,846)
截至2006年6月30日	85,738

(1) 表示已減值貸款的現值隨着時間而增加之數，本行將之確認為利息收入。

(2) 表示不良貸款劃轉為抵債資產。

(3) 包括(i)不良貸款劃轉為抵債資產；及(ii)不良貸款通過債轉股交易轉為投資證券。

(4) 已釋放的減值損失準備金額已計入資本儲備。

2006年6月30日與2005年12月31日比較。本行的減值損失準備金淨額由2005年12月31日的人民幣837億元增加至2006年6月30日的857億元，增加20億元，約為2.4%，主要因為此期間計提準備金，但部分被不良貸款的核銷所抵銷。

2005年與2004年比較。2005年12月31日，本行的減值損失準備金為人民幣837億元，比2004年12月31日人民幣5,986億元，減少人民幣5,149億元，減少86.0%，主要由於與本行重組有關的處置，使為數人民幣5,031億元的準備金得以釋放。

年度計提準備金淨額比2004年減少人民幣39億元，減幅12.9%。

資產與負債

2004年與2003年比較。2004年12月31日，本行的減值損失準備金為人民幣5,986億元，比2003年12月31日人民幣6,362億元，減少人民幣376億元，減幅5.9%，主要由於核銷貸款使準備金減少，但同時當年計提的減值損失準備淨額部分抵銷了這種影響。貸款核銷減少準備金人民幣511億元，有關核銷主要是不良公司貸款的核銷。

年度計提準備金淨額比2003年減少人民幣44億元，減幅12.6%。

按產品類型對減值損失準備的分佈

下表說明截至所示日期按產品類型對減值損失準備的分佈。

	12月31日						6月30日	
	2003年		2004年		2005年		2006年	
	總額	不良貸款 準備比率 ⁽¹⁾	總額	不良貸款 準備比率 ⁽¹⁾	總額 ⁽²⁾	不良貸款 準備比率 ⁽¹⁾	總額	不良貸款 準備比率 ⁽¹⁾
(除百分比外，均以人民幣百萬元為單位)								
公司貸款								
組合評估	23,872	—%	24,178	—%	24,662	—%	25,523	—%
個別評估								
短期貸款	455,862	72.43	415,346	70.89	37,963	34.68	37,831	38.51
中長期貸款	147,998	78.43	148,220	77.77	10,857	33.10	11,386	34.57
其中：								
中長期房地產								
開發貸款	10,706	58.45	11,537	58.63	1,841	31.74	1,660	26.39
銀團貸款	107	37.94	147	59.51	98	47.34	85	55.92
小計	603,860	73.81	563,566	72.58	48,820	34.31	49,217	37.52
公司貸款準備金總額	627,732	76.73	587,744	75.69	73,482	51.65	74,740	56.97
票據貼現 ⁽³⁾	94	—	494	—	491	—	392	—
個人貸款 ⁽⁴⁾	6,325	147.88	8,724	127.30	8,727	79.98	9,709	97.37
境外運營								
組合評估	694	—	794	—	416	—	468	—
個別評估	1,377	60.96	801	61.90	576	46.79	429	48.86
境外運營貸款準備金總額	2,071	91.68	1,595	123.26	992	80.58	897	102.16
客戶貸款準備金總額	636,222	77.15%	598,557	76.28%	83,692	54.20%	85,738	60.37%

(1) 對於公司貸款，各類別貸款的減值損失準備除以該類別不良貸款的總額，而個人貸款則是用個人貸款減值損失準備總額除以不良個人貸款總額。

(2) 2005年12月31日減值損失準備金額反映了因與本行重組有關的處置得以釋放的人民幣5,031億元準備金。

(3) 由於所有票據貼現均為正常，所以均為組合評估。

(4) 所有個人貸款均為組合評估。

資產與負債

按行業對公司貸款減值損失準備的分佈

下表列舉了所示日期的根據行業分類的本行的公司貸款的減值損失準備。

	12月31日									6月30日		
	2003年			2004年			2005年			2006年		
	金額	佔總額的百分比	不良貸款準備比率 ⁽¹⁾	金額	佔總額的百分比	不良貸款準備比率 ⁽¹⁾	金額 ⁽²⁾	佔總額的百分比	不良貸款準備比率 ⁽¹⁾	金額	佔總額的百分比	不良貸款準備比率 ⁽¹⁾
	(除百分比外，均以人民幣百萬元為單位)											
組合評估	23,872	3.8 %	— %	24,178	4.1 %	— %	24,662	33.6 %	— %	25,523	34.1 %	— %
個別評估												
製造業												
化學	54,073	8.6	74.49	48,592	8.3	71.13	5,224	7.1	37.30	4,838	6.5	37.94
機械	79,448	12.7	69.68	68,467	11.6	68.90	5,784	7.9	38.05	4,931	6.6	41.16
鋼鐵	15,827	2.5	77.97	14,183	2.4	75.65	998	1.4	33.43	978	1.3	36.30
紡織及服裝	61,739	9.8	78.08	53,371	9.1	75.36	3,153	4.3	36.12	2,852	3.8	37.69
金屬加工	26,734	4.3	73.57	22,035	3.7	72.11	1,543	2.1	34.40	1,743	2.3	40.64
石油加工	2,224	0.3	75.08	2,204	0.4	77.33	206	0.3	29.81	217	0.3	30.22
汽車	18,872	3.0	67.71	17,841	3.1	68.68	1,539	2.1	32.79	1,391	1.9	36.13
電子	13,238	2.1	74.44	11,070	1.9	68.53	990	1.3	35.71	1,170	1.6	35.59
水泥	25,132	4.0	73.09	23,665	4.0	70.74	2,638	3.6	36.32	2,527	3.4	41.92
其他 ⁽⁵⁾	88,329	14.1	76.20	82,895	14.1	74.32	7,121	9.7	34.57	7,708	10.3	38.71
小計	383,616	61.4	73.98	344,323	58.6	72.07	29,216	39.8	35.86	28,355	38.0	38.80
交通及物流	13,269	2.1	67.26	12,787	2.2	67.57	916	1.2	23.71	2,313	3.1	46.89
發電和供電	6,190	1.0	63.76	6,935	1.2	62.98	1,921	2.6	31.40	1,895	2.5	30.43
零售、批發和餐飲	136,896	21.8	76.58	136,809	23.3	76.25	9,758	13.3	33.31	9,753	13.1	37.35
房地產開發	20,251	3.2	64.13	19,608	3.3	65.65	3,012	4.1	30.29	2,914	3.9	30.02
教育、醫院與其他												
非盈利機構	6,347	1.0	65.85	9,969	1.7	64.94	1,227	1.7	34.95	1,121	1.5	33.04
建築	5,288	0.9	71.30	5,037	0.8	74.25	563	0.7	31.56	681	0.9	32.91
其他 ⁽⁶⁾	30,003	4.8	74.92	28,098	4.8	75.25	2,207	3.0	35.14	2,185	2.9	38.60
小計	603,860	96.2	73.81	563,566	95.9	72.58	48,820	66.4	34.31	49,217	65.9	37.52
公司貸款準備金總額	627,732	100.0 %	76.73 %	587,744	100.0 %	75.69 %	73,482	100.0 %	51.65 %	74,740	100.0 %	56.97 %

- (1) 各類別貸款的減值損失準備除以該類別不良貸款的總額。
- (2) 2005年12月31日，減值損失準備金額反映了本行與重組有關的處置後釋放的人民幣5,031億元準備金。
- (3) 主要包括醫藥、食品、造紙、飲料及煙草業。
- (4) 主要包括信息傳輸、計算機服務和軟件業、採礦業、水利及環境和公共設施管理業。

按地域劃分的公司貸款減值損失準備分佈

下表說明，本行在所示日期公司貸款減值損失準備按地域的分佈情況。本行地域劃分的定義，參閱「釋義及規範說明」。

	12月31日									6月30日		
	2003年			2004年			2005年			2006年		
	總額	佔總額的 百分比	不良貸款 準備比率 ⁽¹⁾	總額	佔總額的 百分比	不良貸款 準備比率 ⁽¹⁾	總額 ⁽²⁾	佔總額的 百分比	不良貸款 準備比率 ⁽¹⁾	總額	佔總額的 百分比	不良貸款 準備比率 ⁽¹⁾
	(除百分比外，均以人民幣百萬元為單位)											
組合評估	23,872	3.8 %	— %	24,178	4.1 %	— %	24,662	33.6 %	— %	25,523	34.1 %	— %
個別評估												
總行	6,267	1.0	69.04	6,222	1.0	69.68	409	0.6	94.68	368	0.5	87.20
長江三角洲	41,694	6.7	63.41	31,000	5.3	60.95	4,485	6.1	31.64	4,431	5.9	33.45
珠江三角洲	71,657	11.4	72.47	69,169	11.8	69.58	6,986	9.5	32.61	7,150	9.6	36.42
環渤海地區	93,028	14.8	69.23	80,344	13.7	68.76	7,680	10.5	31.04	8,074	10.8	33.30
中部地區	137,536	21.9	77.03	128,506	21.9	75.27	8,406	11.4	41.98	7,767	10.4	41.80
東北地區	148,095	23.6	78.10	149,921	25.5	77.96	11,930	16.2	34.94	11,724	15.7	39.23
西部地區	105,583	16.8	74.41	98,404	16.7	71.61	8,924	12.1	32.65	9,703	13.0	38.56
小計	603,860	96.2	73.81	563,566	95.9	72.58	48,820	66.4	34.31	49,217	65.9	37.52
公司貸款準備金總額	627,732	100.0 %	76.73 %	587,744	100.0 %	75.69 %	73,482	100.0 %	51.65 %	74,740	100.0 %	56.97 %

(1) 各類別公司貸款的減值損失準備除以該類別不良公司貸款的金額。

(2) 2005年12月31日減值損失準備金額反映了因與本行重組有關的處置得以釋放的人民幣5,031億元準備金。

投資證券

本行的投資證券包括以人民幣和外幣計價的上市和非上市證券及其他金融資產。截至2006年6月30日、2005年12月31日、2004年12月31日和2003年12月31日，證券及其他金融資產在本行的總資產中的比重分別為37.7%、35.7%、24.3%和22.9%。本行把持有的證券及其他金融資產分為(i)按公允價值計量且變動計入損益的投資(主要包括持有作交易用途的債務證券)；(ii)持有至到期證券；(iii)可供出售證券和(iv)應收款項。請參閱本招股書附錄一會計師報告中財務信息的附註17。就招股書本節的呈報而言，本行把持有的證券分類為：(i)債務工具；(ii)應收款項；及(iii)權益工具。本行將所持有的證券和其他金融資產稱為「投資證券」，儘管其中有一小部分是用於交易而非投資的目的。下表說明截至所示日期，本行投資證券的組成情況。

	12月31日						6月30日	
	2003年		2004年		2005年		2006年	
	金額	佔總額的 百分比	金額	佔總額的 百分比	金額	佔總額的 百分比	金額	佔總額的 百分比
(除百分比外，均以人民幣百萬元為單位)								
債務工具 ⁽¹⁾	636,268	60.9 %	824,443	67.0 %	1,225,924	53.2 %	1,573,612	59.2 %
應收款項.....	397,996	38.1	397,996	32.4	1,074,461	46.6	1,078,786	40.6
權益工具 ⁽²⁾	10,466	1.0	7,977	0.6	5,304	0.2	5,421	0.2
投資證券總額.....	<u>1,044,730</u>	<u>100.0 %</u>	<u>1,230,416</u>	<u>100.0 %</u>	<u>2,305,689</u>	<u>100.0 %</u>	<u>2,657,819</u>	<u>100.0 %</u>

(1) 包括債務證券，它在本行財務信息中稱為以公允價值計量且變動計入損益的債務證券、可供出售債務證券和持有至到期債務證券，但不包括在本行的財務信息中列為應收款項的類似債務的義務。

(2) 在本行的財務信息中列為可供出售和持有作交易用途的證券。

本行的投資證券由2005年12月31日的人民幣23,057億元增加15.3%至2006年6月30日的人民幣26,578億元，主要因為本行持有的債務工具增加。

2004年12月31日至2005年12月31日，本行的投資證券總額增長了87.4%，從人民幣12,304億元增長到了人民幣23,057億元，其主要原因為本行與重組有關而收取的應收財政部款項和特別央行票據，以及本行增持債務工具。參閱「本行的重組和運營改革 — 財務重組」。

2003年12月31日至2004年12月31日，本行的投資證券總額增加了17.8%，從人民幣10,447億元增加到了人民幣12,304億元，其主要原因為本行由客戶存款而來的資金增加而增持債務工具。

債務工具

本行的債務工具包括主要由政府、央行、政策性銀行、其他銀行和金融機構以及公司發行的上市的和非上市的債務證券。截至2006年6月30日、2005年12月31日、2004年12月31日和2003年12月31日，在本行的投資總額中，債務工具所佔的比例分別為59.2%、53.2%、67.0%和60.9%。下表列舉了截至所示日期本行投資組合中的各債務工具品種。

	12月31日						6月30日	
	2003年		2004年		2005年		2006年	
	金額	佔總額的百分比	金額	佔總額的百分比	金額	佔總額的百分比	金額	佔總額的百分比
(除百分比外，均以人民幣百萬元為單位)								
政府債券	256,527	40.3 %	265,269	32.2 %	309,867	25.3 %	312,807	19.9 %
政策性銀行債券	218,696	34.4	260,870	31.6	306,350	25.0	349,747	22.2
央行票據	108,200	17.0	245,585	29.8	505,789	41.2	763,639	48.5
其他 ⁽¹⁾	52,845	8.3	52,719	6.4	103,918	8.5	147,419	9.4
債務工具總額	636,268	100.0 %	824,443	100.0 %	1,225,924	100.0 %	1,573,612	100.0 %

(1) 包括其他金融機構發行的債務工具、公司債券和公共實體發行的債務工具。

2005年12月31日，本行的債務工具為人民幣12,259億元，比上年增加了48.7%；2004年12月31日為人民幣8,244億元，比上年人民幣6,363億元增加了29.6%。自2005年12月31日，本行的債務工具進一步增加28.4%，至2006年6月30日的人民幣15,736億元。在2003年12月31日至2006年6月30日期間債務工具增長的主要原因在於本行持有央行票據餘額大幅度增加，其次由於持有政策性銀行債券和公司債券餘額的增加。2006年6月30日的公司債券主要包括境外公司發行的外幣計價債券、中國商業銀行發行的以人民幣計價的優先及次級債券、中國企業發行以人民幣計價的短期融資券。截至2003年和2004年年底的公司債券主要包括境外公司發行的外幣計價債券，於2004年底還包括中國商業銀行發行的次級債券。

本行債務工具的整體增加，反映了客戶存款的增長，以及它們更多地被分配至投資證券而非貸款。本行持有央行票據的數量增加，主要因為在中國政府債券和政策性銀行債券發行量有限，同時在央行票據供應量大幅提高的情況下，本行加大了對央行票據的投資力度。

下表列舉了本行在所示日期持有的根據發行體註冊地分類的債務工具。

	12月31日						6月30日	
	2003年		2004年		2005年		2006年	
	金額	佔總額的百分比	金額	佔總額的百分比	金額	佔總額的百分比	金額	佔總額的百分比
(除百分比外，均以人民幣百萬元為單位)								
中國境內	581,671	91.4 %	766,736	93.0 %	1,127,919	92.0 %	1,450,570	92.2 %
中國境外	54,597	8.6	57,707	7.0	98,005	8.0	123,042	7.8
債務工具總額	636,268	100.0 %	824,443	100.0 %	1,225,924	100.0 %	1,573,612	100.0 %

中國境內發行體發行的債務工具總額由2003年12月31日至2006年6月30日的整體增長，主要反映了本行對央行票據投資的增長。中國境外發行體發行的債務工具所佔百分比由2004年12月31日的7.0%上升至2006年6月30日的7.8%，其主要原因在於滙金公司注資，令本行外匯資金增加。

應收款項

會計師報告中分類為應收款項的投資證券是指沒有在活躍市場報價或交易，並且沒有被劃分為持有至到期類證券或可供出售類證券的具有固定的，或可確定回收金額的金融資產(衍生資產除外)。截至2006年6月30日、2005年12月31日、2004年12月31日和2003年12月31日，本行的投資證券總額中的應收款項的比例分別為40.6%、46.6%、32.4%和38.1%。下表列舉了本行的應收款項在所示日期的組成情況。

	12月31日						6年30日	
	2003年		2004年		2005年		2006年	
	佔總額的		佔總額的		佔總額的		佔總額的	
	金額	百分比	金額	百分比	金額	百分比	金額	百分比
(除百分比外，均以人民幣百萬元為單位)								
華融公司債券	312,996	78.6 %	312,996	78.6 %	312,996	29.1 %	312,996	29.0 %
特別國債	85,000	21.4	85,000	21.4	85,000	7.9	85,000	7.9
應收財政部款項	—	—	—	—	246,000	22.9	246,000	22.8
特別央行票據	—	—	—	—	430,465	40.1	434,790	40.3
應收款項總額	397,996	100.0 %	397,996	100.0 %	1,074,461	100.0 %	1,078,786	100.0 %

華融公司債券

本行按照人民幣3,130億元的總面值接受由華融公司於2000年至2001年間就收購本行某些不良資產時所發行的一系列不可轉讓債券。華融公司的債券期限為十年，按年利率2.25%計息。財政部已發出通知，表明將會為華融公司債券的本金和利息全數清償提供支持。參閱「本行的重組和運營改革 — 本行的歷史」部分和「風險因素 — 與本行業務有關的風險 — 本行受華融公司發行的證券的若干風險影響」部分。

特別國債

特別國債主要指中國政府為提高四大商業銀行的資本充足率，財政部於1998年向本行發行人民幣850億元的30年期特別國債。該特別國債所籌集的資金全部用於補充本行資本金。2005年12月1日之前，該債券的年利率為7.20%。由債券發行日至2005年11月30日，本行須每年向政府支付與按年計算債券應計利息相同的金額。特別國債的利息實際上和每年支付的款項相互抵銷，本行與財政部並不涉及現金結算。作為財務重組一部分，自2005年12月1日起本行再無責任支付年度款項，而財政部亦開始按調低後年利率2.25%支付債券的利息。參閱「本行的重組和運營改革 — 財務重組 — 修訂財政部所發行的特別國債的條款」。

應收財政部款項

本行在財務重組中向財政部處置不良貸款及其他非信貸不良資產時，於2005年5月27日確認了人民幣2,460億元的應收財政部款項。財政部當時指定華融公司持有這些不良資產。應收財政部款項的餘額須自2005年6月21日起向本行支付利息，年率為3%。財政部和本行已一同設立一共同管理基金，用以分五年分期償還本行應收財政部款項的本金，並相應支付利息。參閱「本行的重組和運營改革 — 財務重組 — 不良資產處置」及「財務信息 — 本行重組的財務影響」。

特別央行票據

與本行財務重組處置不良貸款有關，本行用從該項處置獲得的所得款項中的人民幣4,305億元，作為取得由人民銀行發行的五年期特別央行票據的對價。參閱「本行的重組和運營改革 — 財務重組 — 不良資產處置」部分和「財務信息 — 本行重組的財務影響」部分。特別央行票據於2010年6月到期，按年利率1.89%計息。

此外，本行應人民銀行要求，於2006年6月將一筆總額為43億元的應收華融公司款項按賬面值轉撥給人民銀行。本行以此交易所得的全數款項作為購買面值為人民幣43億元的特別央行票據的對價。此票據於2011年6月到期，按年利率1.89%計息。

權益工具

下表列舉了於所示日期本行權益工具的主要組成部分：

	12月31日						6月30日	
	2003年		2004年		2005年		2006年	
	金額 ⁽¹⁾	佔總額的 百分比	金額 ⁽¹⁾	佔總額的 百分比	金額 ⁽¹⁾	佔總額的 百分比	金額 ⁽¹⁾	佔總額的 百分比
(除百分比外，均以人民幣百萬元為單位)								
債轉股投資	8,585	82.0 %	6,331	79.4 %	4,217	79.5 %	4,217	77.8 %
其他權益投資	1,881	18.0	1,646	20.6	1,087	20.5	1,204	22.2
權益投資總額	10,466	100.0 %	7,977	100.0 %	5,304	100.0 %	5,421	100.0 %

(1) 為減去減值準備金的淨值。

本行的權益工具主要包括通過債轉股而獲得的股本。自1999年以來，本行通過債轉股的方法，將發放給某些國有企業的貸款進行轉換，從而獲得了一些大型國有企業的股本權益。2003年12月31日至2006年6月30日，本行的債轉股投資額有所下降，這主要是因為依照股權退出的有關政策，在條件許可時對某些持有股權進行了處置。除了債轉股投資外，本行擁有一些對金融機構或某些特定非銀行實體的權益投資。參閱「風險因素 — 與本行業務有關的風險 — 本行必須遵守中國和境外監管機構頒佈的運營要求和指導原則，而不符合監管要求可能導致罰款、制裁及其他處罰」。

資產與負債

投資證券組合的到期情況

下表列舉了截至2006年6月30日本行的投資證券組合(不含權益工具)各剩餘期限的金額：

	2006年6月30日				
	3個月以內到期	3－12個月到期	1－5年到期	5年以上到期	總計
	(人民幣百萬元)				
債務工具					
政府債券.....	9,121	25,325	226,031	52,330	312,807
政策性銀行債券.....	13,193	53,978	161,265	121,311	349,747
央行票據.....	242,524	452,744	68,371	—	763,639
其他 ⁽¹⁾	9,617	26,020	40,321	71,461	147,419
小計.....	274,455	558,067	495,988	245,102	1,573,612
應收款項.....	—	—	993,786	85,000	1,078,786
總額	274,455	558,067	1,489,774	330,102	2,652,398

(1) 包括其他金融機構發行的債務工具、公司債券和公共實體發行的債務工具。

於2006年6月30日，本行的投資證券組合含剩餘期限為一年或以下的工具，主要反映本行增持央行票據。

賬面值與公允價值

所有分類為可供出售投資證券，以及持作交易用途的投資證券，均按公允價值列賬。下表列舉了本行的投資證券總額中應收款項和持有到期證券的賬面值和公允價值：

	12月31日						6月30日	
	2003年		2004年		2005年		2006年	
	賬面值	公允價值	賬面值	公允價值	賬面值	公允價值	賬面值	公允價值
	(人民幣百萬元)							
應收款項.....	397,996	397,996	397,996	397,996	1,074,461	1,074,461	1,078,786	1,078,786
持有到期證券.....	363,827	363,299	428,229	436,400	882,704	887,584	1,079,366	1,082,834

投資集中度

下表列舉了截至2006年6月30日賬面價值超過本行股東權益10%的投資證券情況：

	2006年6月30日		
	賬面價值	佔投資證券 總額的百分比	佔股東權益 總額的百分比 ⁽¹⁾
(除百分比外，均以人民幣百萬元為單位)			
人行.....	1,198,429	45.1%	368.3%
其中：			
特別央行票據.....	434,790	16.4	133.6
財政部.....	617,475	23.2	189.8
其中：			
特別國債.....	85,000	3.2	26.1
應收財政部款項.....	246,000	9.3	75.6
華融公司.....	312,996	11.8	96.2
國家開發銀行.....	274,853	10.3	84.5
總額.....	<u>2,403,753</u>	<u>90.4%</u>	<u>738.8%</u>

(1) 就計算本行股東權益總額而言，請參閱「財務信息 — 資本來源 — 股東權益」。

本行資產的其他組成部分

本行資產的其他組成部分主要包括：(i)現金及存放央行款項；(ii)存放和拆放同業及其他金融機構款項；及(iii)買入返售協議款項。

現金及存放央行款項包括現金、法定存款準備金、超額存款準備金和其他受限制存款。法定存款準備金為央行法定儲備存款。法定存款準備金指依據客戶一般存款餘額的一定比率，本行必須在人民銀行保持的最低現金存款額。超額存款準備金主要包括本行在人民銀行準備金賬戶下的存款中超出法定存款準備金的部分。央行超額存款準備金主要用於資金清算和其他日常支付。於2006年6月30日，本行的現金及存放央行款項為人民幣5,983億元，較2005年12月31日人民幣5,539億元增加8.0%，主要反映本行法定存款準備金隨着客戶存款持續增長而增長。2005年12月31日現金及存放央行存款為人民幣5,539億元，較2004年12月31日人民幣5,086億元增加8.9%，2004年12月31日又比2003年12月31日人民幣4,578億元，增加11.1%，主要原因是央行法定存款準備金率的提高和客戶存款增加，使本行法定存款準備金增加。參閱「監管 — 中國的監管 — 法定存款準備金及超額存款準備金」。

存放和拆放同業和其他金融機構的款項，主要包括人民幣計價和外幣計價的銀行間存款，以及在銀行同業和其他金融機構的貨幣市場拆放款項。於2006年6月30日，本行扣除減值損失準備後的存放和拆放同業及其他金融機構款項的金額為人民幣1,311億元，與2005年12月31

日的金額人民幣1,322億元相比保持穩定。2005年12月31日存放和拆放同業和其他金融機構款項扣除減值損失準備金後達到人民幣1,322億元，比2004年12月31日人民幣694億元，增加90.4%，主要由於在境外銀行同業的貨幣市場拆放款項由2004年12月31日的人民幣518億元，增至2005年12月31日的人民幣1,052億元。這也反映了滙金公司注資150億美元後新增的部分拆放。2004年12月31日存放和拆放同業和其他金融機構的款項達到人民幣694億元，比2003年12月31日人民幣660億元增加5.2%，主要由於2004年12月31日在境外銀行同業的貨幣市場外幣拆放款項由2003年12月31日人民幣493億元增至人民幣518億元，增幅主要由於本行外幣存款的增加。

買入返售協議的應收款項，包括根據出售同等資產協議而購買的資產。2006年6月30日買入返售協議的應收款項達人民幣1,055億元，較2005年12月31日的人民幣892億元增加18.3%，主要反映法定存款準備金比率將由2006年7月5日起上升50基點，而在2006年6月底之前以短期合約方式投放資金。2003年12月31日的買入返售協議應收款項達到人民幣712億元，2004年12月31日減少至人民幣218億元，2005年12月31日回升至人民幣892億元，其間變化主要反映本行的短期流動性頭寸波動狀況。

有關截至2005年12月31日止年度之前三年及截至2005年和2006年6月30日止6個月，存放和拆放同業和其他金融機構款項平均餘額變動的情況，包括買入返售協議的應收款項，參閱「財務信息 — 截至2005年、2004年和2003年12月31日止年度的經營業績 — 淨利息收入 — 利息收入 — 存放和拆放同業及其他金融機構款項的利息收入」和「財務信息 — 截至2006年和2005年6月30日止6個月的中期經營業績 — 淨利息收入 — 利息收入 — 存放和拆放同業及其他金融機構款項的利息收入」。

負債和資金來源

於2006年6月30日，本行的總負債為人民幣67,252億元，與2005年12月31日的人民幣61,963億元相比增加8.5%。2005年12月31日的總負債人民幣61,963億元與2004年12月31日的人民幣55,774億元相比增加了11.1%，而2004年12月31日的總負債亦較2003年12月31日的總負債人民幣50,961億元增加9.4%。客戶存款歷來是本行資金的主要來源，2006年6月30日、2005年12月31日、2004年12月31日、2003年12月31日佔負債總額的百分比分別為91.0%、92.6%、92.8%和92.4%。

資產與負債

下表列舉了截至所示日期本行全部負債的各個組成部分。

	12月31日						6月30日	
	2003年		2004年		2005年		2006年	
	金額	佔總額的	金額	佔總額的	金額	佔總額的	金額	佔總額的
		百分比		百分比		百分比		百分比
(除百分比外，均以人民幣百萬元為單位)								
應付央行款項	32,383	0.6 %	28,402	0.5 %	—	—%	—	—%
同業及其他金融機構								
存入或拆入款項	219,009	4.3	205,695	3.7	232,910	3.8	367,218	5.4
賣出回購款項	16,253	0.3	26,339	0.4	32,301	0.5	11,622	0.2
存款證	3,376	0.1	3,680	0.1	5,704	0.1	6,991	0.1
客戶存款	4,706,861	92.4	5,176,282	92.8	5,736,866	92.6	6,119,038	91.0
已發行債券	—	—	3,294	0.1	38,076	0.6	37,987	0.6
其他負債 ⁽¹⁾	118,203	2.3	133,677	2.4	150,398	2.4	182,304	2.7
負債總額	5,096,085	100.0 %	5,577,369	100.0 %	6,196,255	100.0 %	6,725,160	100.0 %

(1) 包括應付所得稅、遞延所得稅負債以及其他負債。

客戶存款

本行為公司和個人客戶提供的存款方式有活期存款和定期存款。下表列舉了截至所示日期根據存款類型和業務類型對存款進行的分類。

	12月31日						6月30日	
	2003年		2004年		2005年		2006年	
	金額	佔總額的 百分比	金額	佔總額的 百分比	金額	佔總額的 百分比	金額	佔總額的 百分比
	(除百分比外，均以人民幣百萬元為單位)							
公司存款								
定期存款	481,565	10.2 %	579,338	11.2 %	705,564	12.3 %	845,797	13.8 %
活期存款	1,532,662	32.6	1,654,146	32.0	1,778,145	31.0	1,853,931	30.3
小計	2,014,227	42.8	2,233,484	43.2	2,483,709	43.3	2,699,728	44.1
個人存款								
定期存款	1,805,565	38.3	1,939,337	37.5	2,102,800	36.6	2,230,596	36.5
活期存款	775,333	16.5	870,897	16.8	1,003,498	17.5	1,048,135	17.1
小計	2,580,898	54.8	2,810,234	54.3	3,106,298	54.1	3,278,731	53.6
境外運營	40,750	0.9	64,022	1.2	68,920	1.2	87,328	1.4
其他 ⁽¹⁾	70,986	1.5	68,542	1.3	77,939	1.4	53,251	0.9
客戶存款總額	4,706,861	100.0 %	5,176,282	100.0 %	5,736,866	100.0 %	6,119,038	100.0 %

(1) 包括財政存款和滙款。

於2006年6月30日，本行的存款為人民幣61,190億元，較2005年12月31日的人民幣57,369億元增加6.7%，延續了本行在2003年至2005年間客戶存款持續增加的趨勢。本行2003年12月31日總存款達到人民幣47,069億元；2004年12月31日增至人民幣51,763億元，同比增長10.0%；2005年12月31日增至人民幣57,369億元，同比增長10.8%。個人存款的主要部分是定期存款，其存款利率較活期存款的利率高。公司存款的主要部分是活期存款，雖然活期存款利率較低，

但因為活期存款可滿足公司客戶的現金流動性需要，所以在公司存款中佔比較高。本行各類客戶存款的總體增長反映了由於中國經濟持續增長而帶來的財富效應，以及客戶其他投資機會相對有限。

按地域分佈的存款

本行根據吸收存款的分行所處的地理位置對存款進行了分類。通常情況下，存款人所處的地理位置與吸收存款的分行所處的地理位置有較高的相關性。下表列舉了所示日期根據地理位置不同對客戶存款所進行的分類：

	12月31日						6月30日	
	2003年		2004年		2005年		2006年	
	金額	佔總額的	金額	佔總額的	金額	佔總額的	金額	佔總額的
		百分比		百分比		百分比		百分比
(除百分比外，均以人民幣百萬元為單位)								
總行.....	40,271	0.9 %	80,061	1.5 %	73,317	1.3 %	86,702	1.4 %
長江三角洲.....	924,078	19.6	1,021,123	19.7	1,150,194	20.0	1,235,828	20.2
珠江三角洲.....	675,489	14.4	713,036	13.8	785,937	13.7	820,323	13.4
環渤海地區.....	1,189,460	25.2	1,310,384	25.4	1,524,750	26.6	1,648,545	26.9
中部地區.....	658,715	14.0	726,017	14.0	796,921	13.9	842,993	13.8
東北地區.....	438,162	9.3	451,426	8.7	476,559	8.3	492,739	8.1
西部地區.....	739,936	15.7	810,213	15.7	860,268	15.0	904,580	14.8
境外.....	40,750	0.9	64,022	1.2	68,920	1.2	87,328	1.4
客戶存款總額.....	4,706,861	100.0 %	5,176,282	100.0 %	5,736,866	100.0 %	6,119,038	100.0 %

根據剩餘期限對存款進行的分類

下表列舉了根據剩餘期限對截至所示日期的客戶存款 (包括存款證) 進行的分類：

	12月31日						6月30日	
	2003年		2004年		2005年		2006年	
	總額	佔總額的	總額	佔總額的	總額	佔總額的	總額	佔總額的
		百分比		百分比		百分比		百分比
(除百分比外，均以人民幣百萬元為單位)								
活期.....	2,390,291	50.8 %	2,611,723	50.5 %	2,878,156	50.2 %	2,974,356	48.5 %
3個月以內到期.....	873,388	18.5	991,887	19.1	1,098,275	19.1	1,094,353	17.9
3－12個月到期.....	1,145,286	24.3	1,239,422	23.9	1,357,413	23.6	1,508,173	24.6
1－5年到期.....	297,593	6.3	333,025	6.4	403,898	7.0	543,266	8.9
5年以上到期.....	3,679	0.1	3,905	0.1	4,828	0.1	5,881	0.1
客戶存款總額.....	4,710,237	100.0 %	5,179,962	100.0 %	5,742,570	100.0 %	6,126,029	100.0 %

本行負債的其他組成部分

本行其他負債主要包括(i)應付央行款項；(ii)同業及其他金融機構存入和拆入款項；(iii)賣出回購；(iv)存款證；及(v)已發行債券。

應付央行款項主要包括人民銀行通過本行提供政策性貸款所產生的款項，2005年12月31日已全數償還。

同業及其他金融機構存入和拆入款項主要為同業及其他金融機構的人民幣存款。於2006年6月30日，本行的同業及其他金融機構存入或拆入款項由2005年12月31日的人民幣2,329億元增加57.7%至2006年6月30日的人民幣3,672億元，主要是由於2006年5月國內恢復了中國證監會於2005年暫時停止的新股發行，使本行的證券清算業務中證券公司的人民幣同業存款增加。2003年12月31日的同業及其他金融機構存入和拆入款項達到人民幣2,190億元，2004年12月31日減少6.1%至人民幣2,057億元，2005年12月31日增加13.2%至人民幣2,329億元。上述變動反映銀行間存款的正常波動。

賣出回購主要包括根據購回同等資產協議進行的資產銷售。本行一般在年終流動資金需求較高時訂立人民幣回購協議，因此，賣出回購協議的款項由2005年12月31日的人民幣323億元減少64.0%至2006年6月30日的人民幣116億元。2003年12月31日的賣出回購協議應付款項達到人民幣163億元，2004年12月31日增加62.1%至人民幣263億元，2005年12月31日再增加22.6%至人民幣323億元。上述變動反映本行的短期流動性頭寸的正常波動。

存款證包括境外子公司工銀亞洲發行的外幣計價存款證。2006年6月30日，本行的存款證由2005年12月31日的人民幣57億元增加22.6%至2006年6月30日的人民幣70億元。因加大推廣力度，2003年12月31日存款證達人民幣34億元，2004年12月31日增加9.0%至人民幣37億元，2005年12月31日增加55.0%至人民幣57億元。2003年12月31日至2006年6月30日之存款證增加反映了本行通過此舉措增加外幣融資。

已發行債券包括次級債券及以美元計價應付票據。本行以美元計價的票據乃按公允價值入賬。已發行債券於2006年6月30日的表現較2005年12月31日相對保持平穩。2004年12月31日的已發行債券達到人民幣33億元，2005年12月31日增至人民幣381億元，主要因為本行發行本金總額人民幣350億元的次級債券，以補充本行的附屬資本。2003年12月31日的已發行債券額為零，2004年12月31日增至人民幣33億元，主要因為本行境外子公司工銀亞洲下屬子公司ICBCA (C.I.) Limited 發行本金總額4億美元的票據。