

資產與負債

下面的討論與分析在閱讀時應結合本行的合併財務報表，以及本招股說明書附錄一包含的所附說明。本行的合併財務報表是按照國際財務報告準則編製的。

資產

截至2009年12月31日，本行的總資產為人民幣88,826億元，較2008年12月31日的人民幣70,144億元增長26.6%。截至2008年12月31日，本行的總資產較2007年12月31日的人民幣53,055億元增長32.2%。截至2009年12月31日本行資產的主要組成部分包括(i)客戶貸款(淨額)及(ii)投資證券和其他金融資產(淨額)，分別佔本行總資產的45.2%及29.5%。下表列舉了在所示日期本行總資產的各個組成部分。

	12月31日					
	2007年		2008年		2009年	
	金額	佔總資產%	金額	佔總資產%	金額	佔總資產%
(除百分比外，以人民幣百萬元為單位)						
客戶貸款及墊款總額	3,474,174		3,100,159 ⁽⁵⁾		4,138,187	
客戶貸款及墊款減值損失準備	(764,982)		(85,175) ⁽⁶⁾		(126,692)	
客戶貸款及墊款淨額	2,709,192	51.1%	3,014,984 ⁽⁶⁾	43.0%	4,011,495	45.2%
投資證券和其他金融資產淨額 ⁽¹⁾	1,309,107	24.7	2,309,077	32.9	2,616,672	29.5
現金及存放中央銀行款項	937,014	17.7	1,145,884	16.3	1,517,806	17.1
存放同業及其他金融機構款項 ⁽²⁾	16,432	0.3	62,668	0.9	61,693	0.7
拆放同業及其他金融機構款項 ⁽³⁾	52,498	1.0	44,479	0.6	49,435	0.6
買入返售金融資產	144,848	2.7	246,370	3.5	421,093	4.7
其他資產 ⁽⁴⁾	136,415	2.5	190,889	2.8	204,394	2.2
總資產	5,305,506	100.0%	7,014,351	100.0%	8,882,588	100.0%

- (1) 投資證券和其他金融資產包括以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產(含為交易而持有的金融資產和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)、可供出售金融資產、持有至到期金融資產以及分類為應收款項類的債券投資。投資證券和其他金融資產是在截至2009年，2008年及2007年12月31日分別扣除人民幣2.1億元，人民幣2.74億元以及人民幣5.13億元減值損失準備後的淨額。
- (2) 存放同業及其他金融機構款項是在截至2009年，2008年及2007年12月31日分別扣除人民幣0元，人民幣300萬元，以及人民幣0元的減值損失準備後的淨額。
- (3) 拆放同業及其他金融機構款項是在截至2009年，2008年及2007年12月31日分別扣除人民幣1,600萬元，人民幣1,200萬元以及人民幣800萬元減值損失準備後的淨額。
- (4) 主要包括物業和設備，遞延稅項資產，衍生金融資產，在聯營公司的權益，無形資產和其他資產。
- (5) 截至2008年12月31日的客戶貸款總額已反映本行在財務重組中處置的人民幣7,668億元不良貸款。
- (6) 截至2008年12月31日的貸款減值損失準備和貸款淨額反映了本行於財務重組中由於處置不良貸款人民幣7,668億元而得以釋放的減值損失準備人民幣7,175億元。

財務重組對本行資產的影響

作為財務重組的一部分，財政部保留其在原中國農業銀行的資本金人民幣1,300億元，以及匯金向本行注入190億美元(相當於人民幣1,300億元)。

2008年11月21日，本行以2007年12月31日為基準日，向財政部以無追索權方式，按賬面原值(未扣除相關減值損失準備)處置(i)總額為人民幣7,668億元的不良貸款，其中可疑類貸款人民幣2,173億元及損失類貸款人民幣5,495億元以及(ii)其他減值資產人民幣489億元。對於上述不良貸款及其他減值資產，以2007年12月31日中國人民銀行對本行人民幣1,506億元再貸款等額置換不良貸款及其他減值資產；其餘人民幣6,651億元形成應收財政部款項，並自2008年1月1日起按3.3%的年利率對未支付款項餘額計息。在處置上述資產後，有共計人民幣7,607億元的減值損失準備得以釋放，並計入本行的資本公積。為便於本章、「財務信息」及「縣域金融業務」章節的討論，本行一般把財務重組中處置的累計金額為人民幣7,668億元的不良貸款和累計金額人民幣489億元的其他減值資產稱為「與重組有關的處置」。

請參閱「本行的歷史、重組與營運改革—財務重組」。

客戶貸款

客戶貸款是本行資產中最大的組成部分。本行通過廣泛的分銷網絡為客戶提供豐富的信貸產品，其中絕大多數為人民幣貸款。本行客戶貸款淨額(扣除減值準備後)在2009年，2008年及2007年12月31日分別佔本行總資產的45.2%，43.0%以及51.1%。以下討論基於本行客戶貸款總額(未計相關減值損失準備)，而非本行客戶貸款淨額。本行的貸款以扣除減值損失準備的方式在合併資產負債表列示。

截至2009年12月31日，本行的客戶貸款為人民幣41,382億元，比2008年12月31日的人民幣31,002億元增長33.5%。該增長主要歸因於本行貸款組合的總體增長，反映出：(i)中國政府擴張性宏觀調控措施和適度寬鬆貨幣政策的效果；及(ii)本行加大了對國家重點基礎設施項目的信貸投放，加大對優質公司客戶、涉農客戶的信貸支持力度，以及積極營銷優質個人信貸客戶。

截至2008年12月31日，本行客戶貸款較2007年12月31日的人民幣34,742億元下降10.8%至人民幣31,002億元，主要是由於與重組有關的處置。剔除與重組相關的貸款處置，即將已剝離貸款加回至2008年12月31日的貸款餘額，本行於2008年12月31日客戶貸款為人民幣38,669億元，比2007年12月31日增長11.3%。

本行截至2008年12月31日的客戶貸款餘額、不良貸款餘額和貸款減值損失準備反映了與重組有關的處置。在本章以及本招股說明書「財務信息」、「近期發展」及「縣域金融業務」章節、「公司類貸款」、「票據貼現」和「個人貸款」均指本行境內分行發放的貸款。個人卡透支主要包括貸記卡和准貸記卡透支。

資產與負債

按業務類型劃分的客戶貸款分佈情況

下表列示了於所示日期本行客戶貸款按業務類型的分佈情況。有關本行提供的貸款產品說明，請參閱「業務—本行的主要業務」。

	12月31日					
	2007年		2008年 ⁽¹⁾		2009年	
	金額	佔比%	金額	佔比%	金額	佔比%
(除百分比外，以人民幣百萬元為單位)						
境內分行貸款						
公司類貸款.....	2,761,157	79.5%	2,359,297	76.1%	2,968,691	71.7%
票據貼現.....	204,127	5.9	257,163	8.3	352,230	8.5
個人貸款.....	491,185	14.1	464,465	15.0	789,342	19.1
境外及其他貸款 ⁽²⁾	17,705	0.5	19,234	0.6	27,924	0.7
客戶貸款合計.....	3,474,174	100.0%	3,100,159	100.0%	4,138,187	100.0%

(1) 2008年12月31日的數額反映了與重組有關的處置。

(2) 包括本行境外分行及境內外控股子公司發放的客戶貸款。

公司類貸款

截至2009年、2008年及2007年12月31日，公司類貸款餘額在本行客戶貸款總額中的佔比分別達71.7%，76.1%和79.5%。截至2009年12月31日，本行的公司類貸款達人民幣29,687億元，較2008年12月31日的人民幣23,593億元增長了25.8%，主要原因是本行加大了對國家重點基礎設施項目、符合政府產業導向的重點行業及涉農業務的貸款投放，使得中長期公司類貸款快速增長。

本行公司類貸款從2007年12月31日的人民幣27,612億元下降到2008年12月31日的人民幣23,593億元，下降了14.6%。其主要原因是2008年與重組有關的處置。

下表列示了於所示日期本行公司類貸款按產品期限結構的分佈情況。

	12月31日					
	2007年		2008年 ⁽¹⁾		2009年	
	金額	佔比%	金額	佔比%	金額	佔比%
(除百分比外，以人民幣百萬元為單位)						
短期貸款 ⁽²⁾	1,439,103	52.1%	1,112,197	47.1%	1,239,973	41.8%
中長期貸款 ⁽³⁾	1,322,054	47.9	1,247,100	52.9	1,728,718	58.2
公司類貸款合計.....	2,761,157	100.0%	2,359,297	100.0%	2,968,691	100.0%

(1) 2008年12月31日的數額反映了與重組有關的處置。

(2) 主要包括合同期限在一年或以下的貸款。

(3) 主要包括合同期限在一年以上的貸款。

2007年12月31日至2009年12月31日期間，中長期貸款佔本行公司類貸款總額的比例持續增加。主要是由於(i)本行持續優化產品結構，加大了對收益率較高的中長期貸款的配置比例；(ii)隨著大型公司客戶現金管理水平的提高，短期貸款需求相對有所下降；(iii)中國政

資 產 與 負 債

府陸續出台的經濟刺激方案導致中長期貸款需求增加，以及(iv)本行財務重組中處置的公司類貸款大部分為短期貸款。

公司類貸款按行業分佈情況

下表列示了於所示日期本行公司類貸款按行業分類的分佈情況。

	12月31日					
	2007年		2008年 ⁽¹⁾		2009年	
	金額	佔比%	金額	佔比%	金額	佔比%
(除百分比外，以人民幣百萬元為單位)						
製造業						
黑色金屬冶煉及壓延加工業.....	89,536	3.2%	107,087	4.5%	123,389	4.3%
化學原料及化學製品製造業.....	83,746	3.0	75,603	3.2	89,474	3.0
紡織業.....	77,180	2.8	52,680	2.2	57,360	1.9
金屬製品業.....	58,857	2.1	51,551	2.2	60,097	2.0
有色金屬冶煉及壓延加工業.....	43,882	1.6	39,127	1.7	52,145	1.8
非金屬礦物製品業.....	50,999	1.9	36,781	1.6	46,897	1.6
通信設備、計算機及						
其他電子設備製造業.....	40,157	1.5	34,171	1.5	34,703	1.2
農副產品製造業.....	64,945	2.4	31,754	1.4	46,051	1.6
通用設備製造業.....	33,862	1.2	31,748	1.4	37,172	1.3
電氣機械及器材製造業.....	27,793	1.0	31,151	1.3	45,840	1.5
造紙及紙製品業.....	33,042	1.2	29,261	1.2	30,081	1.0
其他製造業 ⁽²⁾	341,754	12.4	242,343	10.2	263,520	8.7
小計.....	945,753	34.3	763,257	32.4	886,729	29.9
電力、燃氣及水的生產和供應業.....	341,501	12.4	382,845	16.2	411,410	13.9
房地產業.....	347,185	12.6	336,037	14.2	427,253	14.4
交通運輸、倉儲及郵政業.....	159,151	5.8	200,129	8.5	303,520	10.2
批發和零售業.....	306,353	11.1	165,247	7.0	227,546	7.7
水利、環境和公共設施管理業.....	77,230	2.8	90,973	3.9	155,365	5.2
建築業.....	81,433	2.9	82,453	3.5	99,700	3.4
採礦業.....	67,119	2.4	66,173	2.8	93,340	3.1
租賃和商務服務業.....	111,004	4.0	64,288	2.7	144,755	4.9
信息傳輸、計算機服務和軟件業.....	30,751	1.1	37,998	1.6	28,199	0.9
其他行業 ⁽³⁾	293,677	10.6	169,897	7.2	190,874	6.4
公司類貸款合計.....	2,761,157	100.0%	2,359,297	100.0%	2,968,691	100.0%

(1) 2008年12月31日的數額反映了與重組有關的處置。

(2) 主要包括交通運輸設備製造業；石油加工、煉焦及核燃料加工業；紡織服裝、鞋、帽製造業。

(3) 主要包括教育業、農林牧漁業、住宿和餐飲業。

本行公司類貸款餘額佔比最大的五個行業為(i)製造業，(ii)電力，燃氣及水的生產和供應業，(iii)房地產業，(iv)交通運輸、倉儲及郵政業，及(v)批發和零售業，截至2009年、2008年及2007年12月31日分別共佔本行公司類貸款總額的76.1%、78.3%及76.2%。本行持續完善

資 產 與 負 債

行業信貸政策，有效控制高耗能、高污染和產能過剩行業貸款投放，行業結構持續改善。因此，貸款佔比提高最多的三大行業為(i)租賃和商務服務業，(ii)交通運輸、倉儲和郵政業以及(iii)水利、環境和公共設施管理業，貸款佔比下降最多的行業為製造業。

從2007年12月31日至2008年12月31日，本行公司類貸款的行業分佈變化主要由於與重組有關的處置。

公司類貸款按單戶貸款規模分佈情況

下表列示了於所示日期本行公司類貸款按單戶貸款規模的分佈情況。

	12月31日					
	2007年		2008年 ⁽¹⁾		2009年	
	金額	佔公司類貸款總額%	金額	佔公司類貸款總額%	金額	佔公司類貸款總額%
(除百分比外，以人民幣百萬元為單位)						
不超過人民幣1,000萬元.....	449,318	16.3%	127,225	5.4%	135,160	4.6%
超過人民幣1,000萬至5,000萬元.....	575,187	20.8	346,414	14.7	393,542	13.3
超過人民幣5,000萬至1億元.....	327,645	11.9	267,292	11.3	319,023	10.7
超過人民幣1億至5億元.....	743,486	26.9	754,040	32.0	953,797	32.1
超過人民幣5億元.....	665,521	24.1	864,326	36.6	1,167,169	39.3
公司類貸款合計.....	2,761,157	100.0%	2,359,297	100.0%	2,968,691	100.0%

(1) 2008年12月31日的數額反映了與重組有關的處置。

本行向貸款總額超過人民幣1億元的公司客戶發放的貸款佔公司類貸款的比重從2007年12月31日的51.0%上升至2008年12月31日的68.6%和2009年12月31日的71.4%，主要原因是(i)本行近年來持續改善客戶規模結構，加大了對信用良好的大型客戶的業務拓展力度，和(ii)本行歷史上發放的大型客戶貸款質量良好，財務重組過程中處置的貸款大部分為金額不超過人民幣1億元的客戶貸款。

資產與負債

個人貸款

近年來，本行致力於拓展零售銀行業務，採取了包括整合組織架構、營銷機制、優化網點渠道、產品創新及團隊建設等措施。個人貸款在貸款組合中的佔比從2007年12月31日的14.1%及2008年12月31日的15.0%提高至2009年12月31日的19.1%。下表列示了於所示日期本行個人貸款按產品類型分佈的情況。

	12月31日					
	2007年		2008年 ⁽¹⁾		2009年	
	金額	佔個人貸款總額%	金額	佔個人貸款總額%	金額	佔個人貸款總額%
(除百分比外，以人民幣百萬元為單位)						
個人住房貸款.....	298,846	60.8%	319,498	68.8%	497,946	63.1%
個人經營貸款.....	92,758	18.9	78,428	16.9	105,953	13.4
個人消費貸款.....	40,090	8.2	42,299	9.1	85,600	10.8
個人卡透支.....	4,417	0.9	7,901	1.7	14,118	1.8
其他 ⁽²⁾	55,074	11.2	16,339	3.5	85,725	10.9
個人貸款合計.....	491,185	100.0%	464,465	100.0%	789,342	100.0%

(1) 2008年12月31日的數額反映了與重組有關的處置。

(2) 主要包括農戶貸款。

本行的個人貸款從2008年12月31日的人民幣4,645億元增加到2009年12月31日的人民幣7,893億元，增加了69.9%，主要是由於本行個人住房貸款、個人經營貸款、個人消費貸款、個人卡透支及農戶貸款的增加，這體現了(i)本行繼續推動營銷的努力和產品的創新，和(ii)中國政府刺激消費的宏觀經濟政策。截至2008年12月31日，本行的個人貸款為人民幣4,645億元，比2007年12月31日的人民幣4,912億元減少了5.4%，主要是受與重組有關的處置的影響。

個人住房貸款一直是本行個人貸款最大的組成部分。個人住房貸款從2007年12月31日的人民幣2,988億元增加6.9%到2008年12月31日的人民幣3,195億元，在此基礎上增加55.9%到2009年12月31日的人民幣4,979億元。從2007年12月31日至2009年12月31日期間，本行個人住房貸款的持續增長主要是由於(i)本行致力於提高個人貸款在貸款組合中的佔比，把個人住房貸款作為發展個人貸款業務的重點，(ii)本行抓住住宅市場高速增長的有利時機，積極支持首套房和改善型住房的需求，大力拓展二手房按揭市場，以及(iii)本行重視房地產開發貸款與個人住房貸款的聯動，對本行房地產開發貸款支持的樓盤進行全程按揭跟蹤服務。

個人經營貸款主要包括個人助業貸款、個人商業用房貸款和個人商業用車貸款。個人經營貸款從2008年12月31日的人民幣784億元增加35.1%到2009年12月31日的人民幣1,060億元，主要是由於本行增強了對該項產品的營銷力度，在大型商品批發市場實施營銷，滿足

資產與負債

私營企業主融資需求。個人經營貸款從2007年12月31日的人民幣928億元下降到2008年12月31日的人民幣784億元，下降15.4%，主要是受與重組有關的處置的影響。

個人消費貸款主要包括個人汽車貸款、個人綜合授信貸款、個人綜合消費貸款和個人質押貸款。個人消費貸款從2008年12月31日的人民幣423億元增長了一倍多至2009年12月31日的人民幣856億元；截至2008年12月31日，個人消費貸款較2007年12月31日的人民幣401億元增加5.5%，至人民幣423億元。從2007年12月31日到2009年12月31日，本行個人消費貸款的增加，主要是由於(i)本行抓住國家擴大內需政策機遇，加大了個人消費信貸營銷力度，(ii)加強公私業務聯動營銷，提高對優勢行業優質個人客戶的服務能力和水平，以及(iii)本行積極開展個人綜合授信業務，以滿足本行高端個人客戶的融資需求。

個人卡透支主要包括貸記卡及准貸記卡透支。截至2009年、2008年及2007年12月31日，本行個人卡透支分別為人民幣141億元、人民幣79億元和人民幣44億元，同比分別增長78.7%和78.9%。在2007年12月31日到2009年12月31日期間，本行的個人卡透支餘額的增長主要是由於(i)本行持續的信用卡營銷推動發卡量的增加和本行卡交易額的增加，以及(ii)中國居民對信用卡接受程度的提高以及對信用卡需求的增長。

其他個人貸款從2008年12月31日的人民幣163億元大幅增加至2009年12月31日的人民幣857億元，主要是由於本行加大縣域地區農戶貸款的市場營銷力度，使得農戶貸款增加。如需瞭解本行農戶貸款的詳情，請參閱「縣域金融業務 — 資產與負債 — 資產 — 客戶貸款」。其他個人貸款從2007年12月31日的人民幣551億元下降到2008年12月31日的人民幣163億元，下降了70.3%，主要是由於與重組有關的處置。

個人貸款按單戶貸款規模分佈情況

下表列示了於所示日期本行個人貸款按單戶貸款規模分佈的情況。

		12月31日					
		2007		2008 ⁽¹⁾		2009	
		金額	佔比%	金額	佔比%	金額	佔比%
(除百分比外，以人民幣百萬元為單位)							
不超過人民幣5萬元	58,016	11.8%	36,795	7.9%	102,503	13.0%	
超過人民幣5萬元至人民幣30萬元	205,725	41.9	199,238	42.9	273,372	34.6	
超過人民幣30萬元至人民幣100萬元	146,415	29.8	144,642	31.2	241,043	30.6	
超過人民幣100萬元至人民幣500萬元	71,574	14.6	75,203	16.2	148,757	18.8	
超過人民幣500萬元	9,455	1.9	8,587	1.8	23,667	3.0	
個人貸款合計	491,185	100.0%	464,465	100.0%	789,342	100.0%	

(1) 2008年12月31日的數額反映了與重組有關的處置。

本行人民幣30萬元以上的個人貸款佔個人貸款總額的比重由2007年12月31日的46.3%，2008年12月31日的49.2%，提高至2009年12月31日的52.4%，主要由於個人助業貸款、個人住

資 產 與 負 債

房貸款以及個人綜合授信貸款的大幅增加。本行不超過人民幣5萬元的個人貸款的佔比從2008年12月31日的7.9%提高至2009年12月31日的13.0%，主要是由於本行從2008年下半年以來加大了人民幣5萬元以內的農戶貸款的投放。

票 據 貼 現

截至2009年，2008年及2007年12月31日，票據貼現分別佔本行客戶貸款的8.5%，8.3%和5.9%。

下表列示了於所示日期本行票據貼現按類別分佈的情況。

	12月31日					
	2007年		2008年		2009年	
	金額	佔比%	金額	佔比%	金額	佔比%
	(除百分比外，以人民幣百萬元為單位)					
銀行承兌匯票.....	202,457	99.2%	254,598	99.0%	317,452	90.1%
商業承兌匯票.....	1,670	0.8	2,565	1.0	34,778	9.9
票據貼現合計	204,127	100.0%	257,163	100.0%	352,230	100.0%

票據貼現從2007年12月31日的人民幣2,041億元增長到2008年12月31日的人民幣2,572億元，增長了26.0%；在此基礎上，增長37.0%到2009年12月31日的人民幣3,522億元。從2007年12月31日到2009年12月31日期間，本行的票據貼現在金額及佔比方面均持續增長，主要是由於票據貼現需求的增加，本行主動調整了包括票據貼現在內的貸款品種結構，以及2009年適度寬鬆的貨幣政策帶來的影響。

截至2009年、2008年及2007年12月31日的銀行承兌匯票分別佔本行票據貼現總額的90.1%、99.0%和99.2%。本行商業承兌匯票佔比由2008年12月31日的1.0%提高至2009年12月31日的9.9%，主要是由於本行增加了對高信用等級客戶的商業承兌匯票貼現業務。

資產與負債

按地域劃分的客戶貸款分佈情況

本行根據發放貸款的分支機構所在地理位置對貸款進行劃分。本行發放貸款的分行一般與借款人處於同一地理區域。下表列示了於所示日期本行貸款按地域劃分的分佈情況。對於本行地理區域的定義，請參閱「釋義及慣例」。

	12月31日					
	2007年		2008年 ⁽¹⁾		2009年	
	金額	佔比%	金額	佔比%	金額	佔比%
(除百分比外，以人民幣百萬元為單位)						
總行 ⁽²⁾	107,636	3.1%	140,987	4.6%	121,899	2.9%
長江三角洲地區.....	838,870	24.2	896,746	28.9	1,147,735	27.8
珠江三角洲地區.....	463,114	13.3	448,109	14.5	613,918	14.8
環渤海地區.....	577,176	16.6	504,630	16.3	705,560	17.0
中部地區.....	515,191	14.8	341,843	11.0	488,156	11.8
東北地區.....	205,351	5.9	90,408	2.9	131,358	3.2
西部地區.....	749,131	21.6	658,202	21.2	901,637	21.8
境外和其他業務 ⁽³⁾	17,705	0.5	19,234	0.6	27,924	0.7
客戶貸款總額	3,474,174	100.0%	3,100,159	100.0%	4,138,187	100.0%

(1) 2008年12月31日的數額反映了與重組有關的處置。

(2) 主要包括本行總部向全國範圍內的大型公司客戶發放的貸款，票據貼現中心發放的票據貼現以及信用卡中心的信用卡透支。

(3) 包括本行境外分行及境內外控股子公司發放的客戶貸款。

本行致力於優化本行貸款在地區間的分佈。截至2009年12月31日，長江三角洲地區、珠江三角洲地區和環渤海地區等經濟發達地區的信貸業務持續發展，三個地區貸款合計同比增加33.4%，由2008年12月31日的人民幣18,495億元增長至2009年12月31日的人民幣24,672億元。中部地區、東北地區和西部地區貸款由2008年12月31日至2009年12月31日分別增長42.8%、45.3%和37.0%。該等地區的貸款總額佔2009年12月31日客戶貸款總額的36.8%，而2008年12月31日為35.1%。合計佔比較上年提高，主要原因是：(i)本行為滿足因中國政府對這些地區的持續的經濟發展刺激政策而增加的客戶需求，主動增加了對這些地區的信貸投放；及(ii)與重組有關的處置後，這些地區的貸款餘額較少。

截至2008年12月31日，本行中部地區、東北地區和西部地區貸款佔全行貸款的比重從2007年12月31日的42.3%下降為35.1%，主要是由於2008年與重組有關的處置。

資產與負債

按擔保方式劃分的客戶貸款分佈情況

截至2009年、2008年及2007年12月31日，本行抵押、質押和保證貸款合計分別佔客戶貸款的80.7%、75.8%和80.0%。如果貸款擔保是由一個以上的擔保方式進行的，該分配須基於主要的擔保方式。下表列示了於所示日期本行貸款按擔保方式分佈的情況。

	12月31日					
	2007年		2008年 ⁽¹⁾		2009年	
	金額	佔比%	金額	佔比%	金額	佔比%
(除百分比外，以人民幣百萬元為單位)						
抵押貸款 ⁽²⁾⁽³⁾	1,353,587	39.0%	1,187,838	38.3%	1,562,141	37.7%
質押貸款 ⁽²⁾⁽⁴⁾	442,538	12.7	506,899	16.4	677,776	16.4
保證貸款 ⁽²⁾	982,602	28.3	655,051	21.1	1,101,661	26.6
信用貸款	695,447	20.0	750,371	24.2	796,609	19.3
客戶貸款合計	3,474,174	100.0%	3,100,159	100.0%	4,138,187	100.0%

(1) 2008年12月31日的數額反映了與重組有關的處置。

(2) 指全部或部分由這些擔保方式所擔保的貸款。

(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) 指由若干資產作為質押，包括動產、存款證、商業票據(包括票據貼現)、知識產權以及未來現金流量的權利，並擁有該等資產或登記成為其持有人。

信用貸款基於本行內部風險評級系統向信用評級相對較高的客戶提供。請參閱「風險管理 — 信用風險管理 — 公司貸款信用風險管理 — 客戶申請與貸前調查 — 客戶信用評級」。

資產與負債

借款人集中度

根據適用的中國銀行業法律及法規，本行向任何單一借款人發放貸款，以不超過本行監管資本10%為限。下表列示了於所示日期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，其中所有的貸款均為非不良貸款。

2009年12月31日				
行業		金額	佔貸款 總額%	佔監管 資本的% ⁽¹⁾
(除百分比外，以人民幣百萬元為單位)				
借款人A	電力、燃氣及水的生產及供應業	19,441	0.47%	4.41%
借款人B.....	房地產業	9,831	0.24	2.24
借款人C.....	建築業	9,375	0.23	2.13
借款人D	電力、燃氣及水的生產及供應業	9,311	0.23	2.11
借款人E.....	電力、燃氣及水的生產及供應業	8,980	0.22	2.04
借款人F.....	電力、燃氣及水的生產及供應業	8,686	0.21	1.97
借款人G	製造業	8,439	0.20	1.92
借款人H	水利、環境和公共設施管理業	8,405	0.20	1.91
借款人I	電力、燃氣及水的生產及供應業	8,379	0.20	1.90
借款人J	交通運輸、倉儲和郵政業	8,083	0.19	1.84
總計		98,930	2.39%	22.47%

(1) 指貸款金額佔本行監管資本的比例，按照《商業銀行資本充足率管理辦法》的要求，並以中國公認會計準則下的數據計算。2009年12月31日本行的監管資本的計算，請參閱「財務信息 — 資本來源 — 資本充足率」。

資 產 與 負 債

根據適用的中國銀行業指引，本行向任何單一集團借款人授信額度，不得超過本行監管資本的15%。下表列示了於所示日期本行向十大集團借款人提供的以貸款餘額表示的貸款敞口，其中人民幣12.21億元為不良貸款，佔對該十大集團借款人貸款餘額的0.37%。

2009年12月31日			
行業	金額	佔貸款 總額%	佔監管 資本% ⁽¹⁾
(除百分比外，以人民幣百萬元為單位)			
集團A.....電力、燃氣及水的生產及供應業	103,074	2.50%	23.41% ⁽²⁾
集團B.....電力、燃氣及水的生產及供應業	45,672	1.10	10.37
集團C.....電力、燃氣及水的生產及供應業	31,453	0.76	7.14
集團D.....電力、燃氣及水的生產及供應業	26,062	0.63	5.92
集團E.....交通運輸、倉儲和郵政業	24,324	0.59	5.52
集團F.....製造業	22,544	0.54	5.12
集團G.....電力、燃氣及水的生產及供應業	21,311	0.51	4.84
集團H.....電力、燃氣及水的生產及供應業	21,145	0.51	4.80
集團I.....信息傳輸、計算機服務和軟件業	19,284	0.47	4.38
集團J.....製造業	12,354	0.30	2.81
總計.....	327,223	7.91%	74.31%

(1) 指貸款金額佔本行監管資本的比例，按照《商業銀行資本充足率管理辦法》的要求，並以中國公認會計準則下的數據計算。2009年12月31日本行的監管資本的計算，請參閱「財務信息 — 資本來源 — 資本充足率」。

(2) 截至2009年12月31日，包括表內貸款和表外信貸承諾在內的對集團A的授信總額佔本行監管資本的比例為25.80%，超過了中國銀監會的監管規定(15%)。

集團A一直是本行最大的集團信貸客戶之一，在中國銀監會頒佈並於2006年1月1日開始正式實施單一集團借款人授信總額不能超過監管資本的15%的相關監管規定之前，集團A在本行已有較大的信貸敞口。本行並未因此受到中國銀監會的任何處罰。為滿足監管要求，本行主動降低對於集團A的授信總額，截至2010年4月30日，本行對集團A的授信總額為人民幣600億元，該項指標已符合中國銀監會的監管規定。

資產與負債

客戶貸款到期情況

下表列示了於所示日期本行客戶貸款剩餘期限情況。

	2009年12月31日					
	3個月以內 到期	3-12個月	1-5年	5年以上	逾期 ⁽¹⁾	總計
	(以人民幣百萬元為單位)					
境內分行貸款						
公司類貸款						
短期貸款.....	328,269	879,733	—	—	31,971	1,239,973
中長期貸款.....	28,718	130,224	840,036	716,838	12,902	1,728,718
小計.....	356,987	1,009,957	840,036	716,838	44,873	2,968,691
票據貼現						
銀行承兌匯票	216,973	100,386	—	—	93	317,452
商業承兌匯票	14,621	20,157	—	—	—	34,778
小計.....	231,594	120,543	—	—	93	352,230
個人貸款						
個人住房貸款	8,395	25,613	127,504	336,087	347	497,946
個人經營貸款	16,000	51,312	26,953	10,277	1,411	105,953
個人消費貸款	18,906	57,013	8,987	319	375	85,600
個人卡透支.....	12,547	—	—	—	1,571	14,118
其他 ⁽²⁾	13,310	63,153	6,478	1,955	829	85,725
小計.....	69,158	197,091	169,922	348,638	4,533	789,342
境外及其他 ⁽³⁾	10,395	2,419	13,995	793	322	27,924
客戶貸款合計	668,134	1,330,010	1,023,953	1,066,269	49,821	4,138,187

(1) 包括本金逾期貸款。不包括利息逾期而本金不逾期的貸款。對於分期償還的貸款，只有貸款的到期部分才表示為逾期貸款，沒有到期的分期償還貸款部分包括在相應的有剩餘期限的貸款內。

(2) 主要包括農戶貸款。

(3) 包括本行境外分行和本行境內外控股子公司發放的客戶貸款。

本行的短期公司類貸款和票據貼現的剩餘期限集中在一年以內，而中長期公司類貸款大多集中在一年以上。如上表所示，本行相當部分的個人貸款剩餘期限集中於五年以上，主要由於在個人貸款中佔比最大的個人住房貸款多為長期貸款。

貸款利率情況

中國境內的利率水平受到嚴格管制，近年來逐步放開。在中國人民銀行設定的基準利率變更後，人民幣貸款利率也將重新確定。根據適用的中國監管規定，銀行可以與借款人協商確定一年期以上貸款利率。本行通常將此類貸款設定為浮動利率，僅小部分一年期以上貸款為固定利率貸款。本行通常對一年及一年以下貸款設定固定利率，而小部分此類

貸款會在基準利率變更後的次日、次月首日或次季首日進行利率變更。根據中國人民銀行現行規定，銀行可以在限定區間內與借款人商定利率水平。

本行客戶貸款的資產質量

本行通過貸款分類制度來衡量和管理客戶貸款的質量。根據中國銀監會的相關規定，本行對全部信貸資產實施五級分類。請參閱「監督和監管 — 中國銀行業監督和監管 — 貸款分類、撥備及核銷 — 貸款分類。」

貸款分類標準

本行採用源自中國銀監會指引的一系列標準，對本行的貸款組合進行分類。該等標準旨在評估借款人的還款可能性，及貸款本金與利息的可收回性。

公司類貸款和票據貼現

本行對公司類貸款和票據貼現根據還款可能性和貸款本息的可回收性進行風險評估，以確定其分類級次，考慮的主要因素有：(i)借款人的還款能力，基於一些因素如借款人的現金流、財務狀況、盈利能力、以及其他影響借款人還款能力的非財務因素；(ii)借款人的還款記錄；(iii)借款人的還款意願；(iv)貸款項目的盈利能力；(v)擔保物的可變現價值及擔保人的擔保能力；及(vi)貸款償還的法律責任等。各級次貸款的核心定義和確定因素列示如下，但這些因素並非決定本行各級次貸款分類的全部因素。請參閱「風險管理 — 信用風險管理 — 公司貸款信用風險管理 — 貸款發放和貸後管理 — 貸款分類」。

正常類：債務人能夠履行合同，沒有足夠理由懷疑信貸資產本息不能按時足額償還。

關注類：儘管債務人目前存在一些可能對償還產生不利影響的因素，但是依靠其正常經營收入，必要時通過執行擔保，能在規定期限內足額收回信貸資產本息，例如：

- 本金或利息逾期，但未超過90天；
- 所處行業受到不利影響；
- 融資計劃未能實現；
- 債務人經營活動發生不利變化；
- 債務人發生兼併、收購、分立、股份制改造、資產重組等重大體制改革，或發生重大的投資行為、購置較大金額的長期資產，可能對還款能力及意願產生不利影響；
- 債務人的主要股東、主要子公司或管理層發生不利變化；

資 產 與 負 債

- 債務人與本行合作關係發生不利變化；
- 貸款項目超概算、設計變更、建設工期延誤等；或
- 擔保品的價值減少，或保證人的經營及財務狀況出現不利變化。

次級類：債務人的還款能力出現明顯問題，完全依靠其正常經營收入無法及時、足額償還信貸資產本息，即使執行擔保，也可能會造成一定損失，預計損失在貸款餘額的40% (含) 以內。符合下列任何一項特徵的貸款，將被分類為次級類：

- 本金或利息逾期超過90天但不超過180天；
- 債務人被發現存在重大違規違法行為；
- 因債務人財務狀況惡化或無力還款，需對貸款進行重組；或
- 債務人採取不正當手段套取貸款，或存在企圖逃廢本行債務的行為(如轉移資產等)。

可疑類：債務人無法足額償還信貸資產本息，即使執行擔保，也肯定要造成較大損失，預計損失在40%至90% (含) 之間。可疑類貸款一般具有以下特點：

- 本金或利息逾期超過180天；
- 債務人停產或停止經營，且復工無望；或固定資產項目處於停建或緩建狀態；
- 貸款經重組後仍然逾期，或借款人仍然無力歸還貸款；或
- 債務人無還款意願，本行已採取法律手段清收，但預計擔保品及查封物變現價值明顯低於貸款本息。

損失類：在採取所有可能的措施或必要的法律程序之後，本息仍然無法收回，或只能收回極少部分。損失類貸款一般表現為：

- 債務人破產、關閉、解散或撤銷，或已完全停止經營活動；
- 債務人的固定資產項目停工時間很長且無望復工；
- 對債務人的訴訟(仲裁)程序已經完結，經處置抵(質)押物或向擔保人追償貸款

資 產 與 負 債

仍未能收回，或經法院強制執行超過540天貸款未能收回；或

- 符合「中國銀監會小企業」標準的公司客戶貸款，擔保方式為信用、保證且貸款逾期超過360天，或者擔保方式為抵(質)押且貸款逾期超過540天。

個人貸款

本行對個人貸款的分類主要採取「脫期法」，根據本息逾期天數及擔保方式，由信貸管理系統自動進行風險分類。同時，客戶部門及風險管理部門可依據貸款監測過程中掌握的風險信息對分類形態進行調整，以充分揭示風險。

下表列示了本行除農戶貸款外的個人貸款根據擔保方式和本金或利息逾期天數進行五級分類的標準。

	抵押貸款 ⁽¹⁾	質押貸款 ⁽²⁾	保證貸款	信用貸款
	(單位：天)			
正常.....	0	0-30	0	0
關注.....	1-90	31-90	1-90	1-30
次級.....	91-180	91-180	91-180	31-90
可疑.....	181-540	181-540	181-360	91-360
損失.....	>540	>540	>360	>360

(1) 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。

(2) 指由若干資產作為質押、包括動產、存款證、金融工具(包括票據貼現)、知識產權以及未來現金流量的權利，並擁有該等資產或登記成為其持有人。

下表列示了本行農戶貸款根據擔保方式和本金或利息逾期天數進行五級分類的標準。

	抵押貸款 ⁽¹⁾	質押貸款 ⁽²⁾	保證貸款	信用貸款
	(單位：天)			
正常.....	0	0-30	0	0
關注.....	1-60	31-60	1-30	1-30
次級.....	61-180	61-180	31-180	31-60
可疑.....	181-360	181-360	181-360	61-360
損失.....	>360	>360	>360	>360

(1) 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。

(2) 指由若干資產作為質押、包括動產、存款證、金融工具(包括票據貼現)、知識產權以及未來現金流量的權利，並擁有該等資產或登記成為其持有人。

資 產 與 負 債

按照貸款分類分佈的客戶貸款

下表列示了於所示日期本行貸款按五級貸款分類分佈的情況。本行使用同義詞術語「不良貸款」和「減值貸款」來指代附註六、18中認定的「減值貸款」，該附註是對包括在本招股說明書附錄一會計師報告中的本行的合併財務報表的附註。根據本行的貸款五級分類制度，在適用情況下，本行的不良貸款分類為次級類，可疑類或損失類。

	12月31日					
	2007年		2008年 ⁽¹⁾		2009年	
	金額	估客戶貸款 總額%	金額	估客戶貸款 總額%	金額	估客戶貸款 總額%
(除百分比外，以人民幣百萬元為單位)						
正常	2,386,505	68.69%	2,568,164	82.84%	3,693,136	89.24%
關注	268,816	7.74	397,928	12.84	324,810	7.85
次級	51,341	1.48	87,104	2.81	52,575	1.27
可疑	217,721	6.27	43,968	1.42	62,895	1.52
損失	549,791	15.82	2,995	0.09	4,771	0.12
客戶貸款合計	3,474,174	100.00%	3,100,159	100.00%	4,138,187	100.00%
不良貸款率 ⁽²⁾		23.57%		4.32%		2.91%

(1) 2008年12月31日的數額反映了與重組有關的處置。

(2) 按不良貸款總額除以貸款總額計算。

資 產 與 負 債

下表列示了於所示日期本行按業務類型劃分的貸款五級分類的分佈情況。

	12月31日					
	2007年		2008年 ⁽¹⁾		2009年	
	金額	佔比(%)	金額	佔比(%)	金額	佔比(%)
(除百分比外，以人民幣百萬元為單位)						
境內分行貸款						
公司類貸款						
正常.....	1,766,930	63.99%	1,868,990	79.21%	2,561,871	86.30%
關注.....	245,069	8.88	367,021	15.56	298,035	10.04
次級.....	47,258	1.71	80,706	3.42	45,997	1.55
可疑.....	187,122	6.78	40,335	1.71	60,393	2.03
損失.....	514,778	18.64	2,245	0.10	2,395	0.08
小計.....	<u>2,761,157</u>	<u>100.00</u>	<u>2,359,297</u>	<u>100.00</u>	<u>2,968,691</u>	<u>100.00</u>
不良貸款率 ⁽²⁾		27.13%		5.23%		3.66%
票據貼現						
正常.....	203,678	99.78	256,870	99.88	352,025	99.94
關注.....	75	0.04	222	0.09	139	0.04
次級.....	1	0.00	49	0.02	44	0.01
可疑.....	256	0.12	18	0.01	19	0.01
損失.....	117	0.06	4	0.00	3	0.00
小計.....	<u>204,127</u>	<u>100.00</u>	<u>257,163</u>	<u>100.00</u>	<u>352,230</u>	<u>100.00</u>
不良貸款率 ⁽²⁾		0.18%		0.03%		0.02%
個人貸款						
正常.....	398,649	81.16	423,457	91.17	751,634	95.23
關注.....	23,672	4.82	30,685	6.61	26,636	3.37
次級.....	3,913	0.80	6,286	1.35	6,483	0.82
可疑.....	30,310	6.17	3,495	0.75	2,461	0.31
損失.....	34,641	7.05	542	0.12	2,128	0.27
小計.....	<u>491,185</u>	<u>100.00</u>	<u>464,465</u>	<u>100.00</u>	<u>789,342</u>	<u>100.00</u>
不良貸款率 ⁽²⁾		14.02%		2.22%		1.40%
境外及其他 ⁽³⁾						
正常.....	17,248	97.42	18,847	97.99	27,606	98.86
關注.....	—	—	—	—	—	—
次級.....	169	0.95	63	0.33	51	0.18
可疑.....	33	0.19	120	0.62	22	0.08
損失.....	255	1.44	204	1.06	245	0.88
小計.....	<u>17,705</u>	<u>100.00</u>	<u>19,234</u>	<u>100.00</u>	<u>27,924</u>	<u>100.00</u>
不良貸款率 ⁽²⁾		2.58%		2.01%		1.14%
客戶貸款合計.....	<u>3,474,174</u>		<u>3,100,159</u>		<u>4,138,187</u>	
不良貸款率 ⁽⁴⁾		23.57%		4.32%		2.91%

(1) 2008年12月31日的數額反映了與重組有關的處置。

(2) 按照每類不良貸款餘額除以該類客戶貸款總額計算。

(3) 包括本行境外分行及境內外控股子公司發放的客戶貸款。本行境外機構發放的貸款適用地貸款分類制度，不同境外機構所適用的貸款分類制度間不具可比性，與本行所採用的五級分類制度也不具可比性。在本表中，本行將境外及其他貸款相應分類至正常、關注、次級、可疑或損失類貸款中。

(4) 按照不良貸款餘額除以客戶貸款總額計算。

資產與負債

本行的不良貸款由2008年12月31日的人民幣1,341億元下降10.3%至2009年12月31日的人民幣1,202億元；不良貸款率由2008年12月31日的4.32%降低至2009年12月31日的2.91%。本行不良貸款餘額和不良貸款率的降低主要是由於(i)本行通過提高准入門檻、嚴控新發生不良貸款，實行客戶名單制管理、鎖定潛在風險客戶清單、限期退出等多種方式持續加強信貸管理，(ii)深入推進風險管理體系建設，創新和應用風險管理的技術和工具，風險識別能力有效提升，(iii)加大不良貸款清收處置力度，及(iv)本行的貸款規模的總體增長。

2008年，作為本行財務重組的一部分，本行按賬面原值剝離了總額為人民幣7,668億元的不良貸款，其中可疑類貸款人民幣2,173億元，損失類貸款人民幣5,495億元。因此，本行的不良貸款餘額從截至2007年12月31日的人民幣8,189億元減少到2008年12月31日的人民幣1,341億元，不良貸款率從截至2007年12月31日的23.57%下降到2008年12月31日的4.32%。

關注類貸款結構

本行財務重組完成時，關注類貸款佔客戶貸款總額的比例較財務重組前有所提高，截至2008年12月31日，關注類貸款佔比為12.84%。截至2009年12月31日，關注類貸款佔比由2008年12月31日的12.84%下降至7.85%，體現出本行資產質量的持續改善。

下表列示了於所示日期本行關注類貸款按擔保方式分佈的情況。

	12月31日					
	2007年		2008年 ⁽¹⁾		2009年	
	金額	佔比%	金額	佔比%	金額	佔比%
(除百分比外，以人民幣百萬元為單位)						
抵押貸款 ⁽²⁾⁽³⁾	114,585	42.7%	186,735	46.9%	134,589	41.5%
質押貸款 ⁽²⁾⁽⁴⁾	37,199	13.8	44,824	11.3	43,327	13.3
保證貸款 ⁽²⁾	95,184	35.4	133,438	33.5	109,847	33.8
信用貸款	21,848	8.1	32,931	8.3	37,047	11.4
總計	268,816	100.0%	397,928	100.0%	324,810	100.0%

(1) 2008年12月31日的數額反映了與重組有關的處置。

(2) 指全部或部分由這些擔保方式所擔保的貸款。

(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) 指由若干資產作為質押，包括動產、存款證、金融工具(包括票據貼現)、知識產權以及未來現金流量的權利，並擁有該等資產或登記成為其持有人。

於2009年、2008年及2007年12月31日，本行關注類貸款中的抵押貸款和質押貸款合計均超過50%，該等貸款具有第二還款來源作為風險緩釋手段。

資產與負債

本行境內分行新老貸款組合資產質量的變化

以下討論分析了本行境內分行貸款在所示日期的資產質量變化情況。自2004年1月1日開始，本行根據中國銀監會的指引，將信貸資產質量的管理方式由四級分類(包括正常、逾期、呆滯、呆賬)過渡至五級分類(包括正常、關注、次級、可疑、損失)，本行也採取了一系列措施加強信貸風險管理的政策和流程，提高本行信貸風險管理的能力。請參閱「風險管理——近年來風險管理改革的措施」。本行相信，以2004年1月1日作為起始日期可以充分地反映本行境內分行貸款的借貸週期，從而對本行的資產質量作出有效評估。

為了便於討論，本節將本行境內貸款分為「老貸款」和「新貸款」。老貸款指2004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。新貸款指2004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。2004年1月1日之前首次發放的境內貸款，如在2004年1月1日之後獲得展期的，仍被認定為老貸款。此項討論不包括本行境外分行及本行境內外控股子公司發放的任何貸款。

下表列示了於所示日期本行的新貸款和老貸款的金額。

	12月31日					
	2007年		2008年 ⁽¹⁾		2009年	
	金額	佔比%	金額	佔比%	金額	佔比%
	(除百分比外，以人民幣百萬元為單位)					
新貸款.....	2,310,124	66.8%	2,718,080	88.2%	3,815,630	92.8%
老貸款.....	1,146,345	33.2	362,845	11.8	294,633	7.2
合計.....	3,456,469	100.0%	3,080,925	100.0%	4,110,263	100.0%

(1) 2008年12月31日的數額反映了與重組有關的處置。

資 產 與 負 債

下表列示了於所示日期本行的新貸款按貸款分類的分佈情況。

	12月31日					
	2007年		2008年 ⁽¹⁾		2009年	
	金額	佔比%	金額	佔比%	金額	佔比%
(除百分比外，以人民幣百萬元為單位)						
正常	2,066,657	89.46%	2,305,894	84.84%	3,451,331	90.45%
關注	171,136	7.41	324,499	11.93	275,297	7.22
次級	23,816	1.03	60,042	2.21	43,364	1.14
可疑	37,170	1.61	26,569	0.98	43,002	1.13
損失	11,345	0.49	1,076	0.04	2,636	0.06
新貸款合計	2,310,124	100.00%	2,718,080	100.00%	3,815,630	100.00%
不良貸款率 ⁽²⁾		3.13%		3.23%		2.33%

(1) 2008年12月31日的數額反映了與重組有關的處置。

(2) 各類別不良新貸款總額除以該類別新貸款總額。

下表列示了於所示日期本行的老貸款按貸款分類的分佈情況。

	12月31日					
	2007年		2008年 ⁽¹⁾		2009年	
	金額	佔比%	金額	佔比%	金額	佔比%
(除百分比外，以人民幣百萬元為單位)						
正常	302,600	26.40%	243,423	67.09%	214,199	72.70%
關注	97,680	8.52	73,429	20.23	49,513	16.81
次級	27,356	2.39	26,999	7.44	9,160	3.11
可疑	180,518	15.75	17,279	4.76	19,871	6.74
損失	538,191	46.94	1,715	0.48	1,890	0.64
老貸款合計	1,146,345	100.00%	362,845	100.00%	294,633	100.00%
不良貸款率 ⁽²⁾		65.08%		12.68%		10.49%

(1) 2008年12月31日的數額反映了與重組有關的處置。

(2) 各類別不良老貸款總額除以該類別老貸款總額。

資 產 與 負 債

本行貸款組合的資產質量變化

下表列示了於所示期間本行境內分行貸款組合中不良貸款餘額的變化情況。

	金 額	不良貸款比率
	(除百分比外， 以人民幣百萬元為單位)	
截至2006年12月31日	846,382	27.08%
降級 ⁽¹⁾	46,815	
升級	(17,443)	
回收	(53,872)	
轉出 ⁽²⁾	(307)	
核銷	(3,179)	
截至2007年12月31日	818,396	23.68%
降級 ⁽¹⁾	96,152	
升級	(1,966)	
回收	(12,132)	
轉出 ⁽²⁾	—	
核銷	(2)	
與重組有關的處置	(766,768)	
截至2008年12月31日	133,680	4.34%
降級 ⁽¹⁾	39,099	
升級	(15,794)	
回收	(36,048)	
轉出 ⁽²⁾	—	
核銷	(1,014)	
截至2009年12月31日	119,923	2.92%

(1) 包括去年末的正常和關注類貸款在當年降級為不良貸款，以及當年新發的貸款所形成的不良貸款。

(2) 包括不良貸款轉為抵債資產。

資 產 與 負 債

下表列示了於所示期間本行境內分行貸款按中國銀監會監管要求計算的遷徙率情況。

	截至12月31日止年度		
	2007年	2008年	2009年
正常及關注類貸款遷徙率 ⁽¹⁾	2.65%	3.35%	1.65%
正常類貸款遷徙率 ⁽²⁾	5.53%	12.67%	5.00%
關注類貸款遷徙率 ⁽³⁾	9.66%	14.46%	6.51%
次級類貸款遷徙率 ⁽⁴⁾	36.56%	55.58%	39.33%
可疑類貸款遷徙率 ⁽⁵⁾	25.78%	15.93%	5.83%

- (1) 指分類為正常或關注類並被降級至其他分類的貸款的遷徙率。正常類及關注類遷徙率 = (期初正常類貸款中於期終轉為不良貸款的金額 + 期初關注類貸款中於期終轉為不良貸款的金額) / (期初正常類貸款餘額 - 期初正常類貸款期間減少金額 + 期初關注類貸款餘額 - 期初關注類貸款期間減少金額) × 100%。
- (2) 指分類為正常並被降級至其他分類的貸款的遷徙率。正常類貸款遷徙率 = 期初正常類貸款向下遷徙金額 / (期初正常類貸款餘額 - 期初正常類貸款期間減少金額) × 100%。
- (3) 指分類為關注類並降級至其他分類的貸款的遷徙率。關注類貸款遷徙率 = 期初關注類貸款向下遷徙金額 / (期初關注類貸款餘額 - 期初關注類貸款期間減少金額) × 100%。
- (4) 分類為次級類並降級至其他分類的貸款遷徙率。次級類貸款遷徙率 = 期初次級類貸款向下遷徙金額 / (期初次級類貸款餘額 - 期初次級類貸款期間減少金額)。
- (5) 分類為可疑類並降級至其他分類的貸款遷徙率。可疑類貸款遷徙率 = 期初可疑類貸款向下遷徙金額 / (期初可疑類貸款餘額 - 期初可疑類貸款期間減少金額)。

資 產 與 負 債

本行公司類貸款及票據貼現的資產質量變化

下表列示了於所示期間本行境內貸款中公司類貸款及票據貼現不良貸款餘額的變化情況。

	金額	不良貸款比率
	(除百分比外， 以人民幣百萬元為單位)	
截至2006年12月31日	777,691	31.58%
降級 ⁽¹⁾	37,584	
升級	(16,803)	
回收	(45,591)	
轉出 ⁽²⁾	(307)	
核銷	(3,042)	
截至2007年12月31日	749,532	25.28%
降級 ⁽¹⁾	88,502	
升級	(1,216)	
回收	(11,235)	
轉出 ⁽²⁾	—	
核銷	(2)	
與重組有關的處置	(702,224)	
截至2008年12月31日	123,357	4.71%
降級 ⁽¹⁾	33,615	
升級	(14,449)	
回收	(32,692)	
轉出 ⁽²⁾	—	
核銷	(980)	
截至2009年12月31日	108,851	3.28%

(1) 指去年末的正常和關注類貸款在當年降級為不良貸款，以及當年新發的貸款所形成的不良貸款。

(2) 主要包括不良貸款轉為抵債資產。

下表列示了於所示期間本行公司類貸款及票據貼現按中國銀監會監管要求計算的遷徙率情況。

	截至12月31日止年度		
	2007年	2008年	2009年
正常及關注類貸款遷徙率 ⁽¹⁾	2.49%	3.51%	1.66%
正常類貸款遷徙率 ⁽¹⁾	4.92%	13.49%	5.30%
關注類貸款遷徙率 ⁽¹⁾	8.91%	14.47%	6.40%
次級類貸款遷徙率 ⁽¹⁾	35.08%	56.71%	40.39%
可疑類貸款遷徙率 ⁽¹⁾	23.96%	—	2.46%

(1) 計算方法見「一本行貸款組合的資產質量變化」項下貸款遷徙率表的註釋。

資 產 與 負 債

本行個人貸款的資產質量變化

下表列示了於所示期間本行境內貸款中個人不良貸款餘額的變化情況。

	金 額	不良貸款比率
	(除百分比外， 以人民幣百萬元為單位)	
截至2006年12月31日	68,691	16.70%
降級 ⁽¹⁾	9,231	
升級	(640)	
回收	(8,281)	
轉出 ⁽²⁾	—	
核銷	(137)	
截至2007年12月31日	68,864	14.02%
降級 ⁽¹⁾	7,650	
升級	(750)	
回收	(897)	
轉出 ⁽²⁾	—	
核銷	—	
與重組有關的處置	(64,544)	
截至2008年12月31日	10,323	2.22%
降級 ⁽¹⁾	5,484	
升級	(1,345)	
回收	(3,356)	
轉出 ⁽²⁾	—	
核銷	(34)	
截至2009年12月31日	11,072	1.40%

(1) 指去年末的正常和關注類貸款在當年降級為不良貸款，以及當年新發的貸款所形成的不良貸款。

(2) 主要包括不良貸款轉為抵債資產。

下表列示了於所示期間本行個人貸款按中國銀監會監管要求計算的遷徙率情況。

	截至12月31日止年度		
	2007年	2008年	2009年
正常及關注類貸款遷徙率 ⁽¹⁾	3.80%	2.41%	1.58%
正常類貸款遷徙率 ⁽¹⁾	9.32%	7.94%	3.22%
關注類貸款遷徙率 ⁽¹⁾	20.70%	14.35%	7.82%
次級類貸款遷徙率 ⁽¹⁾	63.67%	40.86%	25.03%
可疑類貸款遷徙率 ⁽¹⁾	77.67%	26.25%	52.28%

(1) 計算方法見「本行貸款組合的資產質量變化」項下貸款遷徙率表的註釋。

資產與負債

按產品類型劃分的不良貸款結構

下表列示了於所示日期本行不良貸款按產品類型劃分的分佈情況。

	12月31日								
	2007年			2008年 ⁽¹⁾			2009年		
	金額	佔比%	不良貸款率 ⁽²⁾	金額	佔比%	不良貸款率 ⁽²⁾	金額	佔比%	不良貸款率 ⁽²⁾
(除百分比外，以人民幣百萬元為單位)									
境內分行貸款									
公司類貸款									
短期公司類貸款.....	484,388	59.2%	33.66%	48,850	36.4%	4.39%	46,329	38.6%	3.74%
中長期公司類貸款.....	264,770	32.3	20.03	74,436	55.5	5.97	62,456	51.9	3.61
小計.....	749,158	91.5	27.13	123,286	91.9	5.23	108,785	90.5	3.66
票據貼現									
銀行承兌票據貼現.....	95	0.0	0.05	71	0.1	0.03	40	0.0	0.01
商業承兌票據貼現.....	279	0.0	16.71	—	—	—	26	0.0	0.07
小計.....	374	0.0	0.18	71	0.1	0.03	66	0.0	0.02
個人貸款									
個人住房貸款.....	7,426	0.9	2.48	5,271	3.9	1.65	5,389	4.5	1.08
個人經營貸款.....	9,837	1.2	10.61	3,171	2.4	4.04	3,426	2.8	3.23
個人消費貸款.....	5,234	0.6	13.06	475	0.4	1.12	456	0.4	0.53
個人卡透支.....	462	0.1	10.46	187	0.1	2.37	282	0.2	2.00
其他 ⁽³⁾	45,905	5.6	83.35	1,219	0.9	7.46	1,519	1.3	1.77
小計.....	68,864	8.4	14.02	10,323	7.7	2.22	11,072	9.2	1.40
境外和其他貸款⁽⁴⁾.....	457	0.1	2.58	387	0.3	2.01	318	0.3	1.14
不良貸款合計.....	818,853	100.0%	23.57%	134,067	100.0%	4.32%	120,241	100.0%	2.91%

- (1) 2008年12月31日的數額反映了與重組有關的處置。
 (2) 按照各類別不良貸款總額除以該類別貸款總額計算。
 (3) 主要包括農戶貸款。
 (4) 包括本行境外分行及境內外控股子公司發放的客戶貸款。

本行公司類貸款的不良貸款率從2008年12月31日的5.23%下降到2009年12月31日的3.66%，主要是由於：(i)本行加大對信貸投向的管理和指導，實行限額管理，對重點行業和客戶開展風險監測工作；(ii)推行客戶名單制管理，持續調整信貸客戶結構；(iii)創新不良貸款處置手段，加大清收力度；及(iv)公司貸款規模的擴大。截至2008年12月31日，公司類貸款的不良貸款率從2007年12月31日的27.13%下降到5.23%，主要是受到2008年與重組有關的處置的影響。

本行個人貸款的不良貸款率從2008年12月31日的2.22%下降到2009年12月31日的1.40%，原因主要是本行近年來不斷加強個人貸款風險管理。主要措施包括：(i)優化個人貸

資 產 與 負 債

款流程，提高對個人信貸整體風險控制的能力；(ii)加強對個人貸款用途的監控；(iii)加強個人貸款抵質押物的評估和後續管理；及(iv)個人貸款規模的擴大。本行個人貸款的不良貸款率從2007年12月31日的14.02%下降到2008年12月31日的2.22%，主要反映了與重組有關的處置。

資 產 與 負 債

按行業劃分的公司類不良貸款的分佈情況

下表列示了於所示日期本行境內公司類不良貸款按行業劃分的分佈情況。

	12月31日								
	2007			2008 ⁽¹⁾			2009		
	金額	佔比%	不良 貸款率 ⁽²⁾	金額	佔比%	不良 貸款率 ⁽²⁾	金額	佔比%	不良 貸款率 ⁽²⁾
(除百分比外，以人民幣百萬元為單位)									
製造業									
黑色金屬冶煉及									
壓延加工業	6,862	0.9%	7.66%	1,078	0.9%	1.01%	1,273	1.2%	1.03%
化學原料及化學製品									
製造業	22,174	3.0	26.48	2,850	2.3	3.77	3,810	3.5	4.26
紡織業	25,074	3.3	32.49	3,449	2.9	6.55	3,196	2.9	5.57
金屬製品業	13,392	1.8	22.75	1,533	1.2	2.97	1,821	1.7	3.03
有色金屬冶煉及									
壓延加工業	9,195	1.2	20.95	978	0.8	2.50	1,212	1.1	2.32
非金屬礦物製品業	22,332	3.0	43.79	2,336	1.9	6.35	1,690	1.6	3.60
通信設備、計算機及									
其他電子設備製造業	6,978	0.9	17.38	2,395	1.9	7.01	2,741	2.5	7.90
農副產品製造業	42,601	5.8	65.60	1,494	1.2	4.70	1,719	1.6	3.73
通用設備製造業	7,673	1.0	22.66	958	0.8	3.02	813	0.7	2.19
電氣機械及器材製造業	5,183	0.7	18.65	587	0.5	1.88	819	0.8	1.79
造紙及紙製品業	9,583	1.3	29.00	2,029	1.6	6.93	2,096	1.9	6.97
其他製造業 ⁽³⁾	122,512	16.4	35.85	12,953	10.5	5.34	13,225	12.2	5.03
小計	293,559	39.3	31.04	32,640	26.5	4.28	34,445	31.7	3.88
電力、燃氣及水的生產和									
供應業	26,531	3.5	7.77	21,866	17.7	5.71	16,062	14.8	3.90
房地產業	35,920	4.8	10.35	20,362	16.5	6.06	14,816	13.6	3.47
交通運輸、倉儲及									
郵政業	15,092	2.0	9.48	7,861	6.4	3.93	9,243	8.5	3.05
批發和零售業	159,107	21.2	51.94	9,091	7.4	5.50	10,412	9.6	4.58
水利、環境和公共設施									
管理業	6,083	0.8	7.88	5,919	4.8	6.51	3,715	3.4	2.39
建築業	13,049	1.7	16.02	3,932	3.2	4.77	2,761	2.5	2.77
採礦業	10,832	1.4	16.14	1,134	0.9	1.71	1,179	1.1	1.26
租賃和商務服務業	47,815	6.4	43.08	4,001	3.2	6.22	3,152	2.9	2.18
信息傳輸、計算機服務和									
軟件業	4,146	0.6	13.48	1,043	0.8	2.74	551	0.5	1.95
其他行業 ⁽⁴⁾	137,024	18.3	46.66	15,437	12.6	9.09	12,449	11.4	6.52
公司類不良貸款合計	749,158	100.0%	27.13%	123,286	100.0%	5.23%	108,785	100.0%	3.66%

(1) 2008年12月31日的數額反映了與重組有關的處置。

(2) 按照各類別不良貸款總額除以該類別貸款總額計算。

(3) 主要包括交通運輸設備製造業；石油加工、煉焦及核燃料加工業；紡織服裝、鞋、帽製造業。

(4) 主要包括教育業、農林牧漁業、住宿和餐飲業。

資產與負債

2008年12月31日至2009年12月31日，不良貸款餘額減少最多的三個行業分別是(i)電力、燃氣及水的生產和供應業，(ii)房地產業及(iii)水利、環境和公共設施管理業。截至2009年12月31日，電力、燃氣及水的生產和供應業的不良貸款餘額為人民幣161億元，較2008年12月31日的人民幣219億元減少26.5%，該行業的不良貸款率從截至2008年12月31日的5.71%下降至2009年12月31日的3.90%，主要是由於2008年受四川地震影響的部分水電企業在2009年經營好轉；截至2009年12月31日，房地產業公司類不良貸款餘額為人民幣148億元，比2008年12月31日的人民幣204億元下降27.2%，以及不良貸款率從2008年12月31日的6.06%下降至2009年12月31日的3.47%，主要是由於本行根據房地產市場走勢，主動優化客戶結構，密切監測客戶財務狀況和還款能力，切實加強了房地產貸款風險管理。此外，本行對受全球金融危機影響較大行業的貸款進行重點風險監測，截至2009年12月31日，本行對主要行業的貸款的不良貸款率較2008年12月31日都有所下降。

2007年12月31日至2008年12月31日期間的公司類不良貸款餘額和不良貸款率的變動主要是由於與重組有關的處置。

按地域劃分的不良貸款分佈情況

下表列示了於所示日期本行不良貸款按地域劃分的分佈情況。

	12月31日								
	2007			2008 ⁽¹⁾			2009		
	金額	佔比%	不良貸款率 ⁽²⁾	金額	佔比%	不良貸款率 ⁽²⁾	金額	佔比%	不良貸款率 ⁽²⁾
(除百分比外，以人民幣百萬元為單位)									
總行 ⁽³⁾	4,873	0.6%	4.53%	2,128	1.6%	1.51%	2,127	1.8%	1.74%
長江三角洲地區.....	52,097	6.4	6.21	22,198	16.6	2.48	22,194	18.5	1.93
珠江三角洲地區.....	86,039	10.5	18.58	14,557	10.9	3.25	14,888	12.4	2.43
環渤海地區.....	122,108	14.9	21.16	21,287	15.9	4.22	19,642	16.3	2.78
中部地區.....	233,088	28.5	45.24	17,968	13.4	5.26	16,086	13.3	3.30
東北地區.....	122,395	14.8	59.60	7,364	5.5	8.15	6,146	5.1	4.68
西部地區.....	197,796	24.2	26.40	48,178	35.8	7.32	38,840	32.3	4.31
境外和其他業務 ⁽⁴⁾	457	0.1	2.58	387	0.3	2.01	318	0.3	1.14
不良貸款合計.....	818,853	100.0%	23.57%	134,067	100.0%	4.32%	120,241	100.0%	2.91%

- (1) 2008年12月31日的數額反映了與重組有關的處置。
- (2) 按照各類別不良貸款總額除以該類別貸款總額計算。
- (3) 主要包括本行總部向全國範圍內的大型公司客戶發放的貸款，票據貼現中心發放的票據貼現以及信用卡中心的信用卡透支。
- (4) 包括本行境外分行及境內外控股子公司發放的客戶貸款。

資產與負債

本行東北地區、西部地區和中部地區的不良貸款率分別從2008年12月31日的8.15%、7.32%和5.26%下降至2009年12月31日的4.68%、4.31%和3.30%，主要是由於：(i)本行在該等地區的貸款的增長，主要反映出為滿足因中國政府對這些地區的持續的經濟發展刺激政策而增加的客戶需求，本行主動增加了對這些地區的信貸投放；(ii)本行加強區域信用風險管理，對該等地區在客戶准入、行業准入、授權控制等方面採取了更加嚴格的風險控制政策；(iii)本行加大了該等地區的客戶結構調整，大力發展個人住房貸款等風險較低的個人貸款，適度控制公司類客戶貸款投放，信貸投放向優勢行業和優質客戶傾斜。

截至2008年12月31日，本行各區域不良貸款率較2007年12月31日均有所下降，主要是受與重組有關的處置的影響。

按貸款擔保方式劃分的不良貸款分佈情況

下表列示了於所示日期本行不良貸款按擔保方式劃分的分佈情況。

	12月31日								
	2007年			2008年 ⁽¹⁾			2009年		
	金額	佔比%	不良貸款率 ⁽²⁾	金額	佔比%	不良貸款率 ⁽²⁾	金額	佔比%	不良貸款率 ⁽²⁾
	(除百分比外，以人民幣百萬元為單位)								
抵押貸款 ⁽³⁾⁽⁴⁾	307,292	37.5%	22.70%	66,392	49.5%	5.59%	61,378	51.0%	3.93%
質押貸款 ⁽³⁾⁽⁵⁾	20,716	2.5	4.68	21,019	15.7	4.15	13,096	10.9	1.93
保證貸款 ⁽³⁾	234,956	28.7	23.91	43,689	32.6	6.67	41,066	34.2	3.73
信用貸款	255,889	31.3	36.79	2,967	2.2	0.40	4,701	3.9	0.59
不良貸款合計	818,853	100.0%	23.57%	134,067	100.0%	4.32%	120,241	100.0%	2.91%

(1) 2008年12月31日的數額反映了與重組有關的處置。

(2) 按照各類別不良貸款除以該類別貸款總額計算。

(3) 指全部或部分由這些擔保方式所擔保的貸款。

(4) 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，但不佔有該等資產。

(5) 指由若干資產作為質押，包括動產、存款證、金融工具(包括票據貼現)、知識產權以及未來現金流量的權利，並擁有該等資產或登記成為其持有人。

資 產 與 負 債

十大不良貸款人

下表列示了於所示日期本行不良貸款餘額最高的十大單一借款人。

2009年12月31日					
	行業	金額	分類	佔總不良 貸款%	佔監管 資本%(1)
(除百分比外，以人民幣百萬元為單位)					
借款人A	房地產業	2,000	可疑	1.67%	0.45%
借款人B	交通運輸、倉儲和郵政業	1,681	次級	1.41	0.38
借款人C	製造業	1,170	次級	0.97	0.27
借款人D	電力、燃氣及水的生產及供應業	940	次級	0.78	0.21
借款人E	交通運輸、倉儲和郵政業	930	可疑	0.77	0.21
借款人F	水利、環境和公共設施管理業	750	可疑	0.62	0.17
借款人G	建築業	630	次級	0.52	0.14
借款人H	建築業	600	次級	0.50	0.14
借款人I	電力、燃氣及水的生產及供應業	532	可疑	0.44	0.12
借款人J	批發和零售業	519	次級	0.43	0.12
合計		9,752		8.11%	2.21%

(1) 指貸款金額佔本行監管資本的比例，按照《商業銀行資本充足率管理辦法》的要求，並以中國公認會計準則下的數據計算。2009年12月31日本行的監管資本的計算，請參閱「財務信息 — 資本來源 — 資本充足率」。

資產與負債

貸款期限分佈

下表列出了於所示時期本行的貸款按期限劃分的分佈情況。

	12月31日					
	2007年		2008年 ⁽¹⁾		2009年	
	金額	佔比%	金額	佔比%	金額	佔比%
(除百分比外，以人民幣百萬元為單位)						
境內						
即期貸款.....	2,653,286	76.5%	2,994,400	96.6%	4,032,435	97.4%
逾期貸款.....	803,183	23.0	86,525	2.8	77,828	1.9
逾期1至90天 ⁽²⁾	46,771	1.3	40,315	1.3	20,349	0.5
逾期91天至一年 ⁽²⁾	42,716	1.2	30,991	1.0	16,290	0.4
逾期一年至三年 ⁽²⁾	119,488	3.4	14,590	0.5	40,119	1.0
逾期三年以上 ⁽²⁾	594,208	17.1	629	0.0	1,070	0.0
小計.....	3,456,469	99.5	3,080,925	99.4	4,110,263	99.3
境外及其他⁽³⁾						
即期貸款.....	17,324	0.5	18,921	0.6	27,602	0.7
逾期貸款.....	381	0.0	313	0.0	322	0.0
逾期1至90天 ⁽²⁾	11	0.0	—	—	68	0.0
逾期91天至一年 ⁽²⁾	99	0.0	—	—	9	0.0
逾期一年至三年 ⁽²⁾	78	0.0	164	0.0	114	0.0
逾期三年以上 ⁽²⁾	193	0.0	149	0.0	131	0.0
小計.....	17,705	0.5	19,234	0.6	27,924	0.7
客戶貸款合計	3,474,174	100.0%	3,100,159	100.0%	4,138,187	100.0%
逾期91天或者以上的貸款.....	756,782		46,523		57,733	

(1) 2008年12月31日的數額反映了與重組有關的處置。

(2) 指本金或利息逾期的貸款本金。對於分期償還的貸款，如果部分貸款逾期，未償還的全部款項將被視為逾期。

(3) 包括本行境外分行及境內外控股子公司發放的客戶貸款。

貸款減值損失準備

本行採用國際會計準則第39號的概念評估確定貸款的減值水平、本行貸款的減值情況並按當年IAS 39關於減值的規範確認貸款減值損失。請參閱「財務信息 — 重大會計估計和判斷 — 貸款減值損失」，及本招股說明書附錄一合併財務報表的附註七、3.2。

本行的貸款以扣除減值損失準備的方式在合併資產負債表呈報。如有客觀證據表明貸款初次確認之後發生的有關事件對貸款的預計未來現金流有影響從而造成貸款的減值，本行將對單筆金額重大且存在客觀減值證據的貸款(其中包括公司類貸款和票據貼現)進行個別評估，以確定貸款減值損失準備的金額。

貸款減值損失準備以貸款的賬面值與其預計可收回金額的差額來確定。預計可收回金額為預計未來可收回現金流的現值，其中包括抵押品的可收回價值。

資產與負債

單筆金額重大且經逐筆評估確定不存在客觀減值證據的貸款，包括歸類為正常類和關注類的貸款，將進行組合評估，以確定減值損失準備的金額。單筆金額不重大且性質相似的貸款為個人貸款，該等貸款亦將進行組合評估，以確定減值準備的金額。對於進行組合評估貸款的減值損失準備，主要依據本行以往類似貸款的損失情況和當前的經濟狀況而定。

關於本行預計可收回貸款金額的計算方法的描述，請參閱「財務信息 — 重大會計估計和判斷 — 貸款減值損失」及本招股說明書附錄一會計師報告中合併財務報表的附註IV、10。

按貸款分類劃分的貸款減值損失準備

下表列示所示日期本行按貸款分類分佈的貸款減值損失準備。

	12月31日								
	2007年			2008年 ⁽¹⁾			2009年		
	金額	佔比%	貸款準備比率 ⁽²⁾	金額	佔比%	貸款準備比率 ⁽²⁾	金額	佔比%	貸款準備比率 ⁽²⁾
	(除百分比外，以人民幣百萬元為單位)								
正常	24,718	3.3%	1.04%	24,822	29.1%	0.97%	55,648	43.9%	1.51%
關注	8,785	1.1	3.27	12,993	15.3	3.27	10,409	8.2	3.20
次級	13,326	1.7	25.96	17,525	20.5	20.12	13,419	10.6	25.52
可疑	169,022	22.1	77.63	26,879	31.6	61.13	42,445	33.5	67.49
損失	549,131	71.8	99.88	2,956	3.5	98.70	4,771	3.8	100.00
貸款減值損失準備合計	764,982	100.0%	22.02%	85,175	100.0%	2.75%	126,692	100.0%	3.06%

(1) 2008年12月31日的數額反映了與重組有關的處置。

(2) 每類貸款減值損失準備除以該類貸款的總額。

資 產 與 負 債

下表列示所示日期本行按業務類型和貸款分類分佈的貸款減值損失準備。

	12月31日								
	2007年			2008年 ⁽¹⁾			2009年		
	金額	佔比%	貸款準備 比率 ⁽²⁾	金額	佔比%	貸款準備 比率 ⁽²⁾	金額	佔比%	貸款準備 比率 ⁽²⁾
(除百分比外，以人民幣百萬元為單位)									
境內分行貸款									
公司類貸款									
正常	18,250	2.4%	1.03%	19,887	23.3%	1.06%	40,907	32.3%	1.60%
關注	7,290	1.0	2.97	11,938	14.0	3.25	9,766	7.7	3.28
次級	11,962	1.6	25.31	16,157	19.0	20.02	12,480	9.9	27.13
可疑	141,366	18.5	75.55	24,408	28.7	60.51	40,416	31.9	66.92
損失	514,159	67.1	99.88	2,241	2.6	99.82	2,395	1.9	100.00
小計	693,027	90.6	25.10	74,631	87.6	3.16	105,964	83.7	3.57
票據貼現									
正常	1,799	0.2	0.88	2,374	2.8	0.92	5,513	4.4	1.57
關注	3	0.0	4.00	7	0.0	3.15	5	0.0	3.60
次級	—	—	—	—	—	—	7	0.0	15.91
可疑	183	0.0	71.48	12	0.0	66.67	15	0.0	78.95
損失	117	0.0	100.00	4	0.0	100.00	3	0.0	100.00
小計	2,102	0.2	1.03	2,397	2.8	0.93	5,543	4.4	1.57
個人貸款									
正常	4,547	0.6	1.14	2,430	2.9	0.57	9,061	7.1	1.21
關注	1,492	0.2	6.30	1,048	1.2	3.42	638	0.5	2.40
次級	1,266	0.2	32.35	1,316	1.5	20.94	917	0.7	14.14
可疑	27,442	3.6	90.54	2,361	2.8	67.55	1,994	1.6	81.02
損失	34,641	4.5	100.00	542	0.6	100.00	2,128	1.7	100.00
小計	69,388	9.1	14.13	7,697	9.0	1.66	14,738	11.6	1.87
境外及其他⁽³⁾									
正常	122	0.0	0.71	131	0.2	0.70	167	0.1	0.60
關注	—	—	—	—	—	—	—	—	—
次級	98	0.0	57.99	52	0.1	82.54	15	0.0	29.41
可疑	31	0.0	93.94	98	0.1	81.67	20	0.0	90.91
損失	214	0.1	83.92	169	0.2	82.84	245	0.2	100.00
小計	465	0.1	2.63	450	0.6	2.34	447	0.3	1.60
貸款減值損失準備合計 ...	764,982	100.0%	22.02%	85,175	100.0%	2.75%	126,692	100.0%	3.06%

- (1) 2008年12月31日的數額反映了與重組有關的處置。
- (2) 每類貸款減值損失準備除以該類貸款的總額。
- (3) 包括本行境外分行和境內外控股子公司發放的客戶貸款。

資 產 與 負 債

貸款減值損失準備的變動

本行在損益表上確認客戶貸款的減值損失，請參閱「財務信息 — 截至2009年、2008年及2007年12月31日止年度的經營業績 — 資產減值損失」。

下表列示了所示年份客戶貸款減值損失準備的變化。

	截至12月31日及 截至該日止年度 (人民幣百萬元)
2006年12月31日	754,676
本年計提 ⁽¹⁾	21,115
核銷	(3,464)
收回原核銷貸款導致的轉回	21
貸款因折現價值上升導致轉回 ⁽²⁾	(5,957)
轉出 ⁽³⁾	(274)
匯率變動	(1,135)
2007年12月31日	764,982
本年計提 ⁽¹⁾	39,858
核銷	(29)
收回原核銷貸款導致的轉回	22
貸款因折現價值上升導致轉回 ⁽²⁾	(2,060)
釋放不良貸款的處置 ⁽⁴⁾	(717,531)
轉出 ⁽³⁾	(7)
匯率變動	(60)
2008年12月31日	85,175
本年計提 ⁽¹⁾	44,289
核銷	(1,070)
收回原核銷貸款導致的轉回	26
貸款因折現價值上升導致轉回 ⁽²⁾	(1,724)
匯率變動	(4)
2009年12月31日	126,692

(1) 指貸款減值損失總額(貸款減值損失準備的增加)，已扣除轉回(釋放貸款減值損失準備)。

(2) 指已減值貸款的現值隨著時間而增加的數額，本行將之確認為利息收入。

(3) 指不良貸款劃轉為抵債資產引致貸款減值損失準備轉出。

(4) 已釋放的減值損失準備金額已計入資本公積金。

資 產 與 負 債

根據評估方式劃分的貸款減值損失準備

下表列示了於所示日期本行根據評估方式劃分的客戶貸款減值損失準備的分佈情況。

	12月31日					
	2007年		2008年 ⁽¹⁾		2009年	
	金額	貸款準備 比率 ⁽²⁾	金額	貸款準備 比率 ⁽²⁾	金額	貸款準備 比率 ⁽²⁾
	(除百分比外，以人民幣百萬元為單位)					
組合評估.....	96,852	3.56%	42,034	1.41%	71,096	1.76%
個別評估.....	668,130	89.09	43,141	34.86	55,596	50.93
貸款減值損失準備合計.....	764,982	22.02%	85,175	2.75%	126,692	3.06%

(1) 2008年12月31日的數額反映了與重組有關的處置。

(2) 每類貸款減值損失準備除以該類貸款的總額。

資 產 與 負 債

按產品類型劃分的貸款減值損失準備的分佈

下表列示了於所示日期本行貸款減值損失準備按產品類型的分佈情況。

	12月31日								
	2007年			2008年 ⁽¹⁾			2009年		
	金額	佔比%	不良 貸款準備 比率 ⁽²⁾	金額	佔比%	不良 貸款準備 比率 ⁽²⁾	金額	佔比%	不良 貸款準備 比率 ⁽²⁾
(除百分比外，以人民幣百萬元為單位)									
境內分行貸款									
公司類貸款									
短期貸款.....	455,316	59.5%	94.00%	34,681	40.7%	70.99%	47,573	37.6%	102.69%
中長期貸款.....	237,711	31.1	89.78	39,950	46.9	53.67	58,391	46.1	93.49
小計.....	693,027	90.6	92.51	74,631	87.6	60.53	105,964	83.7	97.41
票據貼現									
銀行承兌匯票.....	1,858	0.2	1,955.79	2,371	2.8	3,339.44	5,066	4.0	12,665.00
商業承兌匯票.....	244	0.0	87.46	26	0.0	—	477	0.4	1,834.62
小計.....	2,102	0.2	562.03	2,397	2.8	3,376.06	5,543	4.4	8,398.48
個人貸款									
個人住房貸款.....	6,907	0.9	93.01	2,997	3.5	56.86	3,591	2.8	66.64
個人經營貸款.....	10,209	1.3	103.78	2,677	3.1	84.42	2,998	2.4	87.51
個人消費貸款.....	5,917	0.8	113.05	355	0.4	74.74	457	0.4	100.22
個人卡透支.....	446	0.1	96.54	249	0.3	133.16	366	0.3	129.79
其他 ⁽³⁾	45,909	6.0	100.01	1,419	1.7	116.41	7,326	5.7	482.29
小計.....	69,388	9.1	100.76	7,697	9.0	74.56	14,738	11.6	133.11
境外及其他 ⁽⁴⁾	465	0.1	101.75	450	0.6	116.28	447	0.3	140.57
貸款減值損失準備合計...	764,982	100.0%	93.42%	85,175	100.0%	63.53%	126,692	100.0%	105.37%

- (1) 2008年12月31日的數額反映了與重組有關的處置。
- (2) 各類別的貸款減值損失準備除以其不良貸款總額。
- (3) 主要包括農戶貸款。
- (4) 包括本行境外分行和境內外控股子公司發放的客戶貸款。

資 產 與 負 債

按行業劃分的公司類貸款減值損失準備的分佈

下表列示了所示日期按行業劃分的公司類貸款減值損失準備分佈。

	12月31日								
	2007年			2008年 ⁽¹⁾			2009年		
	金額	佔比%	不良貸款 準備比率 ⁽²⁾	金額	佔比%	不良貸款 準備比率 ⁽²⁾	金額	佔比%	不良貸款 準備比率 ⁽²⁾
(除百分比外，以人民幣百萬元為單位)									
製造業									
黑色金屬冶煉									
及壓延工業.....	7,496	1.1%	109.24%	1,796	2.5%	166.60%	2,550	2.5%	200.31%
化學原料及化學製品									
製造業.....	21,215	3.0	95.68	2,407	3.3	84.46	3,155	3.1	82.81
紡織業.....	23,579	3.3	94.04	1,820	2.5	52.77	2,829	2.8	88.52
金屬製品業.....	12,379	1.8	92.44	1,204	1.7	78.54	1,956	1.8	107.41
有色金屬冶煉及壓延									
加工業.....	8,736	1.3	95.01	1,046	1.4	106.95	1,595	1.5	131.60
非金屬礦物製品業.....	20,379	2.9	91.25	1,428	1.9	61.13	1,732	1.6	102.49
通信設備、計算機及									
其他電子設備製造業...	6,049	0.9	86.69	1,505	2.0	62.84	2,261	2.1	82.49
農副產品製造業.....	40,864	5.9	95.92	1,234	1.7	82.60	1,799	1.7	104.65
通用設備製造業.....	7,102	1.0	92.56	631	0.8	65.87	989	0.9	121.65
電氣機械及器材製品業...	4,852	0.7	93.61	456	0.6	77.68	1,105	1.0	134.92
造紙及紙製品業.....	9,106	1.3	95.02	1,153	1.5	56.83	1,823	1.7	86.98
其他製造業 ⁽³⁾	112,687	16.3	91.98	8,723	11.5	67.34	12,342	11.5	93.11
小計.....	274,444	39.5	93.49	23,403	31.4	71.70	34,136	32.2	99.10
電力、燃氣及水的									
生產和供應.....	23,382	3.4	88.13	11,589	15.5	53.00	14,318	13.5	89.14
房地產業.....	30,258	4.4	84.24	9,427	12.6	46.30	13,735	13.0	92.70
交通運輸、倉儲及郵政企業	13,083	1.9	86.69	5,897	7.9	75.02	9,639	9.1	104.28
批發和零售業.....	151,948	21.9	95.50	5,856	7.8	64.42	9,783	9.2	93.96
水利、環境和									
公共設施管理業.....	5,244	0.8	86.21	2,563	3.4	43.30	4,922	4.6	132.49
建築業.....	12,412	1.8	95.12	2,538	3.4	64.55	2,768	2.6	100.25
採礦業.....	11,090	1.6	102.38	1,334	1.8	117.64	2,045	1.9	173.45
租賃及商務服務.....	43,490	6.3	90.95	2,417	3.2	60.41	3,891	3.7	123.45
信息傳輸、計算機服務									
和軟件業.....	3,732	0.5	90.01	954	1.3	91.47	732	0.7	132.85
其他行業 ⁽⁴⁾	123,944	17.9	90.45	8,653	11.7	56.05	9,995	9.5	80.29
公司類貸款減值損失準									
備合計.....	693,027	100.0%	92.51%	74,631	100.0%	60.53%	105,964	100.0%	97.41%

(1) 2008年12月31日的數額反映了與重組有關的處置。

(2) 各類別的貸款減值損失準備除以其不良貸款總額。

(3) 主要包括交通運輸設備製造業；石油加工、煉焦及核燃料加工業；紡織服裝、鞋、帽製造業。

(4) 主要包括教育業、農林牧漁業、住宿和餐飲業。

資 產 與 負 債

按地域劃分的貸款減值損失準備分佈

下表列示了於所示日期本行貸款減值損失準備按地域劃分的分佈情況

	2007年			12月31日			2009年		
	金額	佔比%	不良貸款 準備比率 ⁽²⁾	金額	佔比%	不良貸款 準備比率 ⁽²⁾	金額	佔比%	不良貸款 準備比率 ⁽²⁾
(除百分比外，以人民幣百萬元為單位)									
總行 ⁽³⁾	3,934	0.5%	80.73%	2,077	2.4%	97.60%	2,724	2.2%	128.07%
長江三角洲地區.....	46,317	6.1	88.91	11,780	13.8	53.07	25,964	20.5	116.99
珠江三角洲地區.....	78,043	10.2	90.71	11,887	14.0	81.66	19,161	15.1	128.70
環渤海地區.....	117,016	15.3	95.83	14,824	17.4	69.64	19,286	15.2	98.19
中部地區.....	222,733	29.1	95.56	12,442	14.6	69.25	16,245	12.8	100.99
東北地區.....	114,262	14.9	93.36	6,083	7.1	82.60	7,898	6.2	128.51
西部地區.....	182,212	23.8	92.12	25,632	30.2	53.20	34,967	27.6	90.03
境外及其他業務 ⁽⁴⁾	465	0.1	101.75	450	0.5	116.28	447	0.4	140.57
貸款減值損失準備合計...	764,982	100.0%	93.42%	85,175	100.0%	63.53%	126,962	100.0%	105.37%

- (1) 2008年12月31日的數額反映了與重組有關的處置。
- (2) 各類別的貸款減值損失準備除以其不良貸款總額。
- (3) 主要包括本行總部向全國範圍內的大型公司客戶發放的貸款，票據貼現中心發放的票據貼現以及信用卡中心的信用卡透支。
- (4) 包括本行境外分行和境內外控股子公司發放的客戶貸款。

資產與負債

投資證券和其他金融資產

本行的投資證券和其他金融資產是本行資產的第二大組成部分。截至2009年、2008年及2007年12月31日，本行的投資證券和其他金融資產分別佔本行總資產的29.5%、32.9%和24.7%。

就招股說明書本節而言，本行將投資證券和其他金融資產劃分為(i)債務工具；(ii)權益工具及(iii)其他。下表列示了於所示日期本行投資證券和其他金融資產的組成部分。

	12月31日					
	2007年		2008年		2009年	
	金額	佔比%	金額	佔比%	金額	佔比%
(除百分比外，以人民幣百萬元為單位)						
債務工具 ⁽¹⁾						
重組類債券 ⁽²⁾	93,300	7.1%	758,393	32.9%	728,839	27.8%
非重組類債券	1,212,331	92.6	1,542,416	66.8	1,833,221	70.1
小計	1,305,631	99.7	2,300,809	99.7	2,562,060	97.9
權益工具	1,257	0.1	558	0.0	487	0.0
其他 ⁽³⁾	2,219	0.2	7,710	0.3	54,125	2.1
投資證券和其他金融資產合計	1,309,107	100.0%	2,309,077	100.0%	2,616,672	100.0%

- (1) 包括在本行財務報表中列示的債券，包括為交易而持有的債券、指定為以公允價值計量且變動計入損益的債券、可供出售債券、持有至到期債券及在本行財務報表中列作應收款項的債券投資。
- (2) 主要包括列作應收款項的債券，包括：(i)與本行重組有關的處置形成的應收財政部款項(自2008年1月1日起計息)；及(ii)中國政府於1998年為向本行注資而由財政部向本行發行的特別國債，在本行財務重組中，其年利率自2008年12月1日起由7.2%降為2.25%，並開始實際生息。
- (3) 主要包括為支持本行發售的理財產品而購入的信託資產。

本行的投資證券和其他金融資產從2008年12月31日的人民幣23,091億元增長到2009年12月31日的人民幣26,167億元，增長了13.3%，主要是由於本行對債券的投資。投資證券和其他金融資產由2007年12月31日的人民幣13,091億元增加到2008年12月31日的人民幣23,091億元，增長了76.4%，主要是因為本行在財務重組時確認了一筆應收財政部款項作為不良資產處置的對價，同時本行也增加了債券投資。請參閱「本行的歷史、重組與營運改革 — 財務重組」。

資產與負債

債務工具

債務工具是本行投資證券和其他金融資產中最大的組成部分，包括重組類債券和非重組類債券。

重組類債券

本行的重組類債券主要包括入賬列作「應收款項」的債務類證券，包括：(i)因與重組有關的處置而產生的應收財政部款項（自2008年1月1日起以年利率3.3%計息），以及(ii)作為中國政府1998年注資計劃一部分而由財政部向本行發行的特別國債，期限為30年。作為本行財務重組的一部分，其年利率自2008年12月1日起由7.2%降為2.25%。下表列示於所示日期本行重組類債券的組成部分。

	12月31日					
	2007年		2008年		2009年	
	金額	佔比%	金額	佔比%	金額	佔比%
(除百分比外，以人民幣百萬元為單位)						
應收財政部款項	—	—%	665,093	87.7%	635,539	87.2%
特別國債	93,300	100.0	93,300	12.3	93,300	12.8
重組類債券合計	93,300	100.0%	758,393	100.0%	728,839	100.0%

2008年，因本行與財務重組有關的不良貸款以及其他資產的處置，本行確認了金額達人民幣6,651億元的應收財政部款項。應收財政部款項的未償還餘額按3.3%的年利率計息，計息日從2008年1月1日起。請參閱「本行的歷史、重組與營運改革—財務重組—不良資產的剝離」和「財務信息—本行重組的財務影響」。2009年12月31日，本行應收財政部款項餘額為人民幣6,355億元。

1998年，由於中國政府致力改善四大商業銀行的資本充足水平，財政部向本行發行本金總額為人民幣933億元的30年期特別國債，並以募集資金向本行注資。該項債券於2008年12月1日前的年利率為7.2%。從該債券發行日至2008年11月30日，本行需要每年向財政部支付與債券應計年利息相同的金額。據此，此特別國債的利息實際上被所需要的年度支付所抵銷，本行與財政部之間並無任何現金交收。作為財務重組的一部分，該債券年利率自2008年12月1日起下降至2.25%，本行再無需要向財政部支付年度款項，財政部亦從該日期起向本行實際支付該項債券利息。請參閱「本行的歷史、重組與營運改革—財務重組」。

資產與負債

非重組類債券

本行的非重組類債券主要包括由政府、中央銀行、政策性銀行、其他銀行和金融機構以及企業發行的上市及非上市債券。非重組類債券分別在2009年、2008年及2007年12月31日佔本行投資證券和其他金融資產的70.1%、66.8%和92.6%。下表列示了於所示日期本行的非重組類債券按發行人類型劃分的情況。

	12月31日					
	2007年		2008年		2009年	
	數額	佔比%	金額	佔比%	金額	佔比%
(除百分比外，以人民幣百萬元為單位)						
政府債券.....	374,323	30.9%	486,457	31.5%	535,291	29.2%
中央銀行票據.....	401,756	33.1	578,927	37.5	648,413	35.4
中國政策性銀行發行之債券.....	315,807	26.0	366,868	23.8	408,363	22.3
其他銀行和金融機構發行之債券.....	66,358	5.6	53,520	3.5	81,049	4.4
公共實體及準政府發行之債券.....	34,277	2.8	22,503	1.5	40,302	2.2
公司債券 ⁽¹⁾	19,810	1.6	34,141	2.2	119,803	6.5
非重組類債券合計.....	1,212,331	100.0%	1,542,416	100.0%	1,833,221	100.0%

(1) 主要包括信用評級較高(由中國評級機構評定)的中國大型公司實體發行的公司債券。

本行持有的非重組類債券從截至2007年12月31日的人民幣12,123億元增長27.2%至2008年12月31日的人民幣15,424億元，並繼續增長18.9%至2009年12月31日的人民幣18,332億元。政府債券、中央銀行票據和中國政策性銀行發行的債券是本行非重組類債券組合中的三大組成部分，截至2009年、2008年及2007年12月31日，合計佔比分別達到非重組類債券總額的86.9%、92.8%和90.0%。

本行持有的公司債券的佔比從2007年12月31日的1.6%，增至2008年12月31日的2.2%，再增至2009年12月31日的6.5%。主要是因為本行優化品種結構，適度增持高等級的信用類債券，以提高投資組合的投資收益率。

本行的中央銀行票據、中國政策性銀行發行的債券及政府債券從2007年12月31日到2008年12月31日分別增加了44.1%、16.2%及30.0%，反映客戶存款的增加及本行的財務重組的效應。這些增長反映了本行在金融危機中增加投資於包括美國國債及其他高信用評級的主權類債券，以保護本行的投資價值。

資產與負債

下表列示了於所示日期本行持有的非重組類債券按發行人註冊地分類的分佈情況。

	12月31日					
	2007年		2008年		2009年	
	金額	佔比%	金額	佔比%	金額	佔比%
(除百分比外，以人民幣百萬元為單位)						
中國境內地區.....	1,115,520	92.0%	1,409,283	91.4%	1,753,253	95.6%
中國境外地區.....	96,811	8.0	133,133	8.6	79,968	4.4
非重組類債券合計.....	1,212,331	100.0%	1,542,416	100.0%	1,833,221	100.0%

本行非重組類債券主要投資於發行人位於中國境內地區的債券，截至2009年、2008年及2007年12月31日，分別佔本行持有的非重組類債券90%以上。

下表列示了於所示日期本行按貨幣劃分的非重組類債券的分佈情況。

	12月31日					
	2007年		2008年		2009年	
	金額	佔比%	金額	佔比%	金額	佔比%
(除百分比外，以人民幣百萬元為單位)						
人民幣債券.....	1,113,911	91.9%	1,407,648	91.3%	1,748,548	95.4%
美元債券.....	90,770	7.5	128,151	8.3	76,120	4.1
其他外幣債券.....	7,650	0.6	6,617	0.4	8,553	0.5
非重組類債券合計.....	1,212,331	100.0%	1,542,416	100.0%	1,833,221	100.0%

截至2009年12月31日，本行持有外幣債券人民幣847億元，較2008年12月31日的人民幣1,348億元減少37.2%，主要是由於(i)本行抓住外幣債券市場價值回升之機，出售了部分外幣債券；及(ii)為降低匯率風險，本行主動控制外幣債券規模，以降低外匯風險敞口。

截至2008年12月31日，本行持有外幣債券人民幣1,348億元，較2007年12月31日的人民幣984億元增長36.9%，主要是由於本行獲得匯金的注資後，獲得更多外匯資金，可將部分外匯資金投資於美國國債及高信用等級的外國金融機構所發行的商業票據。截至2008年12月31日本行外幣債券的金額亦反映由於面對全球金融危機和外幣債券公允價值的大幅下滑，本行採取審慎的減值準備計提政策而導致減值損失準備增加。

資產與負債

下表列示了於所示日期按剩餘期限劃分的本行非重組債券餘額的情況。

2009年12月31日					
逾期	3個月以下	3個月至1年	1年至5年	5年以上	總額
(除百分比外，以人民幣百萬元為單位)					
政府債券.....	—	28,191	84,834	248,746	173,520
中央銀行票據.....	—	280,000	259,296	109,117	—
中國政策性銀行發行之債券.....	—	12,272	43,595	251,571	100,925
其他銀行和金融機構發行之債券.....	—	1,916	2,665	37,439	39,029
公共實體發行之債券及準政府債券.....	—	6,449	264	12,207	21,382
公司債券 ⁽¹⁾	7	1,497	32,767	61,965	23,567
非重組類債券合計.....	7	330,325	423,421	721,045	358,423
					1,833,221

(1) 主要包括信用評級相對較高(由中國評級機構評定)的中國大型公司實體發行的公司債券。

下表列示了於所示日期本行非重組類債券按固定及浮動利率劃分的分佈情況。

12月31日					
2007年		2008年		2009年	
金額	佔比%	金額	佔比%	金額	佔比%
(除百分比外，以人民幣百萬元為單位)					
固定利率.....	1,009,076	83.2%	1,337,087	86.7%	1,597,889
浮動利率.....	203,255	16.8	205,329	13.3	235,332
非重組類債券合計.....	1,212,331	100.0%	1,542,416	100.0%	1,833,221
					100.0%

權益工具

本行的權益工具主要是由於歷史原因獲得的股權。截至2009年12月31日，本行權益工具為人民幣4.87億元，較2008年12月31日的人民幣5.58億元下降12.7%，主要因為本行持續處置這些權益工具以變現其價值。截至2008年12月31日，本行權益工具為人民幣5.58億元，較2007年12月31日的人民幣12.57億元減少55.6%，主要受與重組有關的處置的影響。

按投資意圖劃分的投資證券和其他金融資產

本行將投資證券和其他金融資產劃分為：(i)以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產；(ii)可供出售金融資產；(iii)持有至到期投資和(iv)應收款項類投資，這主要是基於本行對這些資產的意圖，並依照經修訂的國際會計準則第39號的要求進行的分類。以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產包括：(i)為交易目的而持有的金融資產和

資產與負債

(ii)本行根據IAS 39的要求，初始確認時即指定為按照公允價值且其變動計入當期損益的金融資產。持有至到期投資為非衍生的，具有固定期限和固定或可確定支付金額的投資，本行可以並能夠持有至到期日。應收款項為具有固定或可確定支付金額的非衍生金融資產，其無法在活躍的市場報價或不被積極買賣。可供出售金融資產是不被指定或歸類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、持有至到期投資或應收款項類投資的金融資產。

下表列示了於所示日期本行的投資證券和其他金融資產的組成部分。

12月31日						
2007年		2008年		2009年		
金額	佔比%	金額	佔比%	金額	佔比%	
(除百分比外，以人民幣百萬元為單位)						
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產.....	17,205	1.3%	40,017	1.7%	112,176	4.3%
可供出售金融資產.....	529,343	40.4	800,205	34.6	730,382	27.9
持有至到期投資.....	532,816	40.7	576,323	25.0	883,915	33.8
應收款項類投資.....	229,743	17.6	892,532	38.7	890,199	34.0
合計.....	1,309,107	100.0%	2,309,077	100.0%	2,616,672	100.0%

截至2009年12月31日，本行以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產由2008年12月31日的人民幣400億元增加至人民幣1,122億元，增長近2倍，主要是由於本行加大了理財產品的銷售力度，此部分理財產品募集資金所進行的投資作為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產核算；可供出售金融資產由2008年12月31日的人民幣8,002億元減少至2009年12月31日的人民幣7,304億元，減少8.7%；持有至到期投資由2008年12月31日的人民幣5,763億元增加至8,839億元，增長53.4%，主要由於本行為應對加息預期下的利率風險，主動調整了本行的投資組合。本行的應收款項類投資於2009年12月31日輕微減少至人民幣8,902億元。截至2008年12月31日，本行應收款項類投資佔比較2007年12月31日顯著增加，由17.6%增加至38.7%，主要是因為本行因財務重組而產生人民幣6,651億元的應收財政部款項。

賬面值與公允價值

所有被分類為可供出售金融資產和按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產，均按公允價值列示。下表列示了於所示日期，本行投資組合中應收款項類投資和持有至到期投資賬面價值和公允價值。

12月31日						
2007年		2008年		2009年		
賬面價值	公允價值	賬面價值	公允價值	賬面價值	公允價值	
(以人民幣百萬元為單位)						
應收款項類投資.....	229,743	226,929	892,532	896,889	890,199	891,458
持有至到期投資.....	532,816	543,994	576,323	608,739	883,915	894,861

資產與負債

投資集中度

下表列示了於所示日期本行賬面價值超過歸屬於本行股東權益10.0%的投資證券和其他金融資產情況。

2009年12月31日				
	賬面價值	佔投資證券 和其他金融 資產總額的 百分比	佔股東權益 總額的 百分比 ⁽¹⁾	市值／ 公允價值
(除百分比外，以人民幣百萬元為單位)				
財政部.....	1,210,108	46.3%	353.0%	1,216,287
中國人民銀行	648,413	24.8	189.1	652,001
國家開發銀行 ⁽²⁾	246,978	9.4	72.0	249,703
中國農業發展銀行 ⁽³⁾	102,671	3.9	29.9	103,204
中國進出口銀行 ⁽³⁾	58,714	2.2	17.1	58,825
合計	2,266,884	86.6%	661.1%	2,280,020

(1) 關於股東權益的計算方法，見「財務信息 — 資本來源 — 股東權益。」

(2) 由中華人民共和國財政部(51.3%)和中央匯金投資有限公司(48.7%)擁有。

(3) 中華人民共和國政府全資擁有的政策性銀行。

持有金融機構發行的債券

本行投資組合中的金融機構債券主要包括由中國政策性銀行、商業銀行及其他金融機構發行的債券。截至2009年12月31日，本行持有金融機構發行的債券總額人民幣4,894億元，其中，政策性銀行債券人民幣4,084億元，商業銀行及其他金融機構債券人民幣810億元。本行持有的金融債券大多數為中國政策性銀行發行的金融債券。下表列示了於所示日期本行持有的最大十隻金融機構發行的債券的情況。

2009年12月31日				
	本金(以人民幣 百萬元為單位)	年利率	到期日	減值損失 準備
2006年政策性銀行債券	9,250	3.00%	2011年10月18日	—
2008年政策性銀行債券	7,660	4.83%	2015年3月4日	—
2004年政策性銀行債券	7,380	一年期定期存款利率+0.76%	2014年3月5日	—
1999年政策性銀行債券	6,290	一年期定期存款利率+0.999%	2010年1月15日	—
2007年政策性銀行債券	6,120	4.13%	2017年8月20日	—
2005年政策性銀行債券	5,965	一年期定期存款利率+0.72%	2015年4月27日	—
2007年政策性銀行債券	5,615	4.35%	2014年8月30日	—
2004年政策性銀行債券	5,570	一年期定期存款利率+1.53%	2011年6月1日	—
2007年政策性銀行債券	5,280	一年期定期存款利率+0.61%	2013年2月19日	—
2007年政策性銀行債券	5,090	4.94%	2014年12月20日	—

本行資產的其他成分

本行資產的其他成分主要包括(i)現金及存放中央銀行款項，(ii)存放同業及其他金融機構款項，(iii)拆放同業及其他金融機構款項及(iv)買入返售金融資產。

資產與負債

現金及存放中央銀行款項主要包括現金、法定存款準備金、超額存款準備金。法定存款準備金為本行按規定存放於中國人民銀行的最低現金存款，最低水平按中國人民銀行規定的客戶存款百分比核定。超額存款準備金主要包括本行在中國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，本行持有的超額存款準備金主要用於資金清算和其他日常支付。截至2009年、2008年及2007年12月31日，本行的現金及存放中央銀行款項分別為人民幣15,178億元，人民幣11,459億元及人民幣9,370億元，同比分別增長32.5%和22.3%，整體增長的主要原因是本行客戶存款的持續快速增加及中國人民銀行連續多次增加最低存款準備金比例。

存放同業及其他金融機構款項主要包括本行以結算和清算為目的存放在同業和其他金融機構的款項以及存放同業的協議存款。截至2009年12月31日，本行的存放同業款項淨額(扣除減值損失準備後)為人民幣617億元，較2008年12月31日的人民幣627億元輕微下降1.6%。存放同業及其他金融機構款項淨額(扣除減值損失準備後)從2007年12月31日的人民幣164億元大幅增加至2008年12月31日的人民幣627億元，主要是本行獲得匯金的外匯注資，而相應增加了存放同業的外匯資金。

拆放同業及其他金融機構款項主要包括銀行間市場的資金拆出。截至2009年12月31日，本行拆放同業及其他金融機構款項淨額(扣除減值損失準備後)為人民幣494億元，較2008年12月31日的人民幣445億元增長11.1%，主要是因為本行對外資銀行和中資銀行境外分行的資金拆出有所增長。截至2008年12月31日，本行拆放同業及其他金融機構款項淨額(扣除減值損失準備後)為人民幣445億元，較2007年12月31日的人民幣525億元下降15.3%，主要是由於本行為了提高資金的綜合運用效率，將資金用於回報率較高的債券投資及貸款業務。

截至2009年12月31日，本行買入返售金融資產為人民幣4,211億元，較2008年12月31日的人民幣2,464億元增長70.9%，主要是由於本行積極參與中國人民銀行以國債和特別國債作抵押的回購操作，以提高資金營運的回報水平。截至2008年12月31日，本行買入返售金融資產為人民幣2,464億元，較2007年12月31日的人民幣1,448億元增長70.1%，主要是由於本行短期流動性較為充裕，增加了同業間買入返售債券的業務規模。

負債及資金來源

截至2009年、2008年及2007年12月31日，本行的負債總額為人民幣85,397億元、人民幣67,238億元和人民幣60,331億元，同比分別增長27.0%和11.4%。客戶存款歷來是本行的主要資金來源，截至2009年、2008年及2007年12月31日，分別佔本行負債總額的87.8%、90.7%和87.6%。

資產與負債

下表列示於所示日期本行負債總額的組成部分。

	12月31日					
	2007年		2008年		2009年	
	金額	佔比%	金額	佔比%	金額	佔比%
(除百分比外，以人民幣百萬元為單位)						
客戶存款.....	5,287,194	87.6%	6,097,428	90.7%	7,497,618	87.8%
同業及其他金融機構存放款項.....	296,618	4.9	289,772	4.3	573,949	6.7
同業及其他金融機構拆入款項.....	30,375	0.5	34,131	0.5	26,312	0.3
賣出回購金融資產款項.....	73,391	1.2	35,090	0.5	100,812	1.2
已發行債券						
次級債券.....	—	—	—	—	49,955	0.6
存款證.....	4,154	0.1	5,150	0.1	5,224	0.1
小計.....	4,154	0.1	5,150	0.1	55,179	0.7
向中央銀行借款.....	150,867	2.5	314	0.0	58	0.0
其他負債 ⁽¹⁾	190,512	3.2	261,925	3.9	285,735	3.3
負債總額.....	6,033,111	100.0%	6,723,810	100.0%	8,539,663	100.0%

(1) 包括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、為交易而持有的金融負債、衍生金融負債、應付職工薪酬、應交稅費及其他負債。

客戶存款

本行為公司和個人客戶提供活期及定期存款產品。下表列示了於所示日期本行按產品類型和按客戶類型劃分的客戶存款情況。

	12月31日					
	2007年		2008年		2009年	
	金額	佔比%	金額	佔比%	金額	佔比%
(除百分比外，以人民幣百萬元為單位)						
境內存款						
公司存款 ⁽¹⁾						
定期.....	464,581	8.8%	524,673	8.6%	733,303	9.8%
活期.....	1,646,261	31.1	1,639,201	26.9	2,167,944	28.9
小計.....	2,110,842	39.9	2,163,874	35.5	2,901,247	38.7
個人存款						
定期.....	1,617,890	30.6	2,108,105	34.6	2,373,111	31.6
活期.....	1,363,547	25.8	1,628,813	26.7	1,992,276	26.6
小計.....	2,981,437	56.4	3,736,918	61.3	4,365,387	58.2
其他存款 ⁽²⁾	184,367	3.5	187,267	3.0	219,494	2.9
境外及其他存款 ⁽³⁾	10,548	0.2	9,369	0.2	11,490	0.2
客戶存款總額.....	5,287,194	100.0%	6,097,428	100.0%	7,497,618	100.0%

(1) 包含企業客戶存款、政府機構以及其他組織機構存款。

(2) 包含保證金存款、應解匯款及匯出匯款等。

(3) 包含境外分行及境內外控股子公司的客戶存款。

資產與負債

截至2009年12月31日，本行的客戶存款總額為人民幣74,976億元，較2008年12月31日的人民幣60,974億元增長23.0%。主要反映出：(i)中國政府實行適度寬鬆的貨幣政策令國內市場流動性充裕，在信貸業務增長的同時帶動存款增長；及(ii)中國居民收入持續增長，本行發揮網點網絡和客戶資源的優勢，實現了存款的快速增長。

截至2008年12月31日，本行的客戶存款總額為人民幣60,974億元，較2007年12月31日的人民幣52,872億元增長15.3%，主要因為個人存款增加。本行境內個人存款絕對數額和佔比分別從2007年12月31日的人民幣29,814億元和56.4%增加到2008年12月31日的人民幣37,369億元和61.3%。主要由於個人定期存款增加，這反映了：(i)受國內證券市場波動和房地產市場低迷等因素的影響，客戶投資意願下降，預防性動機下的存款意願增強；及(ii)本行加大營銷力度，發揮網點和客戶優勢，鞏固了本行在存款市場中的優勢地位。

截至2009年12月31日，本行公司存款佔客戶存款總額的38.7%，個人存款佔客戶存款總額的58.2%，公司存款佔比從2008年12月31日的35.5%增加到2009年12月31日的38.7%，主要是因為在市場資金充裕的條件下，本行加大了公司存款的營銷力度。截至2008年12月31日，本行公司存款佔存款總額的35.5%，較2007年12月31日的39.9%有所下降，主要是因為受中國經濟增速下滑及國際金融危機影響，企業存款資金增長較為緩慢。

截至2009年12月31日，本行定期存款佔客戶存款總額的41.4%，活期存款佔客戶存款總額的55.5%。活期存款佔比從2008年12月31日的53.6%增加到2009年12月31日的55.5%，主要是因為受利率上行預期以及中國資本市場回暖影響，存款呈現短期化和活期化趨勢。截至2008年12月31日，本行定期存款佔客戶存款總額的43.2%，活期存款佔客戶存款總額的53.6%，活期存款佔比較2007年12月31日的56.9%有所下降，主要是受中國證券市場和房地產市場下滑的影響，客戶投資意願下降，預防性動機下的存款意願增強，存款呈現定期化趨勢。

資產與負債

存款的地域分佈

本行根據客戶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客戶存款的分行所處的地理位置有較高的相關性，但總行的存款主要來自若干大型企業客戶。下表列示了於所示日期根據地理位置劃分的客戶存款分佈情況。

	12月31日					
	2007年		2008年		2009年	
	金額	佔比%	金額	佔比%	金額	佔比%
(除百分比外，以人民幣百萬元為單位)						
總行	55,394	1.1%	33,977	0.6%	44,568	0.6%
長江三角洲地區	1,217,521	23.0	1,399,196	22.8	1,748,898	23.3
珠江三角洲地區	810,854	15.3	922,585	15.1	1,078,898	14.4
環渤海地區	908,901	17.2	1,027,459	16.9	1,348,333	18.0
中部地區	861,145	16.3	1,028,567	16.9	1,214,938	16.2
東北地區	297,593	5.6	342,851	5.6	407,411	5.4
西部地區	1,125,238	21.3	1,333,424	21.9	1,643,082	21.9
境外及其他業務 ⁽¹⁾	10,548	0.2	9,369	0.2	11,490	0.2
客戶存款總額	5,287,194	100.0%	6,097,428	100.0%	7,497,618	100.0%

(1) 包含本行境外分行及本行境內外控股子公司的客戶存款。

按剩餘期限劃分的存款分佈

下表列示了於所示日期本行客戶存款按照剩餘期限劃分的分佈。

	2009年12月31日									
	活期存款應償還款		不足3個月內到期		3至12個月內到期		1至5年內到期		超過5年到期	
	金額	佔存款總額百分比	金額	佔存款總額百分比	金額	佔存款總額百分比	金額	佔存款總額百分比	金額	佔存款總額百分比
(除百分比外，以人民幣百萬元為單位)										
境內										
公司存款 ⁽¹⁾	2,273,615	30.3%	184,173	2.5%	335,403	4.5%	107,556	1.4%	500	0.0%
個人存款	2,127,561	28.4	653,004	8.7	1,214,157	16.2	370,657	5.0	8	0.0
其他存款 ⁽²⁾	90,268	1.2	74,839	1.0	51,802	0.7	1,380	0.0	1,205	0.0
境外及其他業務 ⁽³⁾	905	0.0	9,788	0.1	797	0.0	—	—	—	—
客戶存款總額	4,492,349	59.9%	921,804	12.3%	1,602,159	21.4%	479,593	6.4%	1,713	0.0%

(1) 包含企業客戶、政府機構以及其他組織機構存款。

(2) 包含保證金存款、應解匯款及匯出匯款等。

(3) 包含本行境外分行及本行境內外控股子公司的客戶存款。

資產與負債

按貨幣劃分的客戶存款

下表列示了於所示日期本行存款按貨幣劃分的分佈情況。

	12月31日					
	2007年		2008年		2009年	
	金額	佔比%	金額	佔比%	金額	佔比%
	(除百分比外，以人民幣百萬元為單位)					
人民幣存款.....	5,212,853	98.6%	6,028,548	98.9%	7,404,694	98.8%
美元存款.....	55,114	1.0	47,627	0.8	69,921	0.9
其他外幣存款.....	19,227	0.4	21,253	0.3	23,003	0.3
客戶存款總額	5,287,194	100.0%	6,097,428	100.0%	7,497,618	100.0%

按單一客戶存款規模分佈的公司存款

下表列示了於所示日期本行按單一客戶存款規模統計的公司存款分佈情況。

	12月31日					
	2007年		2008年		2009年	
	金額	佔比%	金額	佔比%	金額	佔比%
	(除百分比外，以人民幣百萬元為單位)					
人民幣1,000萬元以內.....	685,472	32.5%	686,258	31.7%	739,549	25.5%
人民幣1000萬元至人民幣1億元.....	717,122	34.0	696,136	32.2	953,447	32.9
超過人民幣1億元.....	708,248	33.5	781,480	36.1	1,208,251	41.6
公司存款總額	2,110,842	100.0%	2,163,874	100.0%	2,901,247	100.0%

截至2009年12月31日，總存款超過人民幣1,000萬元的單一公司類客戶存款佔本行公司存款總額的74.5%，主要反映本行加強對大型公司類存款客戶的營銷。

本行負債的其他成分

本行負債的其他組成部分主要包括：(i)同業及其他金融機構存放款項；(ii)同業及其他金融機構拆入款項；(iii)賣出回購金融資產款項；(iv)已發行債券；及(v)向中央銀行借款。

截至2009年12月31日，本行同業及其他金融機構存放款項為人民幣5,739億元，較2008年12月31日的人民幣2,898億元增長98.1%，主要是由於國內市場流動性充裕以及證券市場重新活躍，作為本行托管和代理業務客戶的證券公司和投資基金存放款項均增加。截至2008年12月31日，本行同業及其他金融機構存放款項為人民幣2,898億元，較2007年12月31日的人民幣2,966億元下降2.3%，主要是由於2008年中國證券市場低迷導致證券公司及投資基金存放款項減少。

資 產 與 負 債

同業及其他金融機構拆入款項主要包括貨幣市場借款。截至2009年12月31日，本行拆入資金為人民幣263億元，較2008年12月31日的人民幣341億元下降22.9%，主要是由於市場流動性較為充裕，本行臨時資金需求相應減少。截至2008年12月31日，本行拆入資金為人民幣341億元，較2007年12月31日的人民幣304億元增長12.4%，主要是由於本行流動性需求增加。

截至2009年12月31日，本行賣出回購金融資產款項為人民幣1,008億元，較2008年12月31日的人民幣351億元顯著增長，主要是由於票據回購交易規模增長。截至2008年12月31日，本行賣出回購金融資產款項為人民幣351億元，較2007年12月31日的人民幣734億元下降52.2%，主要是由於本行加強流動性管理，臨時性頭寸需求下降。

本行的已發行債券主要包括：(i)不定期發行的存款證；及(ii)2009年5月發行的次級債。截至2009年12月31日，本行的已發行債券總額從2008年12月31日的人民幣52億元大幅增加至人民幣552億元，主要是由於本行在2009年5月發行了合計面值達人民幣500億元的次級債券。本行2008年12月31日的已發行債券總額為人民幣52億元，比2007年12月31日的人民幣42億元增長24.0%，主要是由於本行發行的存款證的增長。

截至2009年12月31日，本行向中央銀行借款從2008年12月31日的人民幣3.14億元減少至人民幣5,800萬元。截至2008年12月31日，本行向中央銀行借款較2007年12月31日的人民幣1,509億元下降至人民幣3.14億元，主要是由於財務重組時，作為本行部分不良資產處置的對價而導致的中國人民銀行對本行的人民幣1,506億元再貸款的減少。