

以下的討論和分析應該與本行截至2009年、2008年及2007年12月31日止年度的合併財務報表一起閱讀，並參照隨附在本招股說明書附錄一中的註解。本行的合併財務報表乃根據國際財務報告準則編製。本章節所討論的資本充足率是按照中國銀監會適用的指引計算，並基於本行根據中國公認會計準則編製的合併財務報表。

概覽

本行是一家領先的中國商業銀行(按資產總額、貸款總額和存款總額計算)，並在大型商業銀行中擁有覆蓋範圍最廣泛的銷售網絡(以機構網點及ATM數量計算)。截至2009年12月31日，本行共擁有23,624家境內分支機構和41,011台ATM。本行亦拓展國際市場，已在香港和新加坡開設分行，並在紐約、倫敦、東京、法蘭克福、首爾及悉尼設立代表處。截至2009年12月31日，本行擁有約260萬企業客戶，以及約3.2億個人客戶。截至2009年12月31日，本行資產總額為人民幣88,826億元，貸款總額為人民幣41,382億元，客戶存款總額為人民幣74,976億元，及股東權益為人民幣3,429億元。本行在2009年《銀行家》雜誌「世界銀行1,000強」(按2008年稅前利潤計)排名中名列第8位。

本行重組的財務影響

本行於2008年10月開始進行重組，這已經並將繼續在未來對本行的經營業績和財務狀況產生重大的影響。有關本行財務重組的闡述，見「本行的歷史、重組與營運改革 — 財務重組」及本招股說明書附錄一所載的會計師報告中合併財務報表附註二。下表列示了截至2008年12月31日本行財務重組對本行股東權益的影響。

	金額 (人民幣百萬元)
匯金公司注資	130,000
因處置不良貸款和減值資產的權益增加	760,665
資產評估增值	50,992
儲備資本化.....	34,497
總計	976,154

作為本行財務重組的一部分，財政部保留本行當時原有按2007年12月31日評估的淨資產為人民幣1,300億元的資本金。匯金公司向本行注資約190億美元(相當於人民幣1,300億元)。

於2008年11月21日，經財政部批准，本行按2007年12月31日扣除相關減值損失準備前的賬面原值，向財政部以無追索權方式處置了共計人民幣7,668億元不良貸款，包括可疑類貸款人民幣2,173億元和損失類貸款人民幣5,495億元以及共計人民幣489億元的其他減值資產。這些不良貸款和減值資產的一部分用作抵銷中國人民銀行的人民幣1,506億元貸款，該

等不良貸款及減值資產的其餘部分置換為應收財政部款項，本金總額為人民幣6,651億元，於2008年1月1日起按年利率3.3%計息。基於上述處置，相關的減值損失準備共計人民幣7,607億元已轉出，並計入本行的資本公積。

財政部與本行共同建立了共管基金，該基金是由本行與財政部共同管理，用於在十五年以內償還本行應收財政部款項的本金及利息。組成該基金的資產是由財政部所有。共管基金的資金來源由下列組成：(i)本行在共管基金存續期內向中國中央政府所繳納的企業所得稅；(ii)本行在共管基金存續期內向財政部派發的現金股利；(iii)財政部委託本行處置不良貸款及其他減值資產的淨現金回收中扣除回收費用後的部分；(iv)財政部減持本行股份獲得的收入中用於共管基金的部分；(v)財政部等部門撥入的其他資金，及(vi)共管賬戶資金存放期間產生的利息收入。

財政部根據不同資金來源的結算時間分期償還本行應收財政部款項的本金及利息。對於以上資金來源項(i)和(ii)，財政部通常將按年度償還。對於資金來源項(iii)，財政部將按季償還。對於其他資金來源，財政部將根據這些資金來源的撥入情況，不定期償還。至2022年12月31日，如果共管基金不足以全額支付本金和應付利息，財政部與本行協商並報國務院批准後，採取共管基金延期、給予資金支持等方式，解決尚未支付的相關款項。

財政部授權本行代理其管理、處置和清收不良貸款和其他減值資產以及相應的應收利息，並且本行就此服務根據與財政部的相關協議收取代理服務佣金。

2009年1月15日，本行註冊成立為股份有限公司，總註冊資本為人民幣2,600億元。本行註冊成立時，本行的註冊資本以每股面值人民幣1.00元分為2,600億股，財政部和匯金公司在本行註冊成立後隨即各持有本行50%股份。

影響本行經營業績的一般因素

本行的資產質量、財務狀況和經營業績一直並將繼續受到中國的經濟狀況以及全球經濟和金融市場情況的影響。

中國的經濟狀況

中國的經濟狀況和中國政府採取的經濟措施對本行的經營業績和財務狀況有重大影響。由於中國政府實行全面經濟改革，將中國由中央計劃經濟轉型至以市場經濟為基礎的經濟體制，所以中國經濟在過去的30年經歷了快速的增長。根據中國國家統計局的資料，中國的名義GDP在2005到2009年之間的年均複合增長率是16.0%，固定資產投資以26.2%的年均複合增長率增長。此外，根據中國人民銀行的資料，2005到2009年間的人民幣貸款和外

幣貸款總額分別以19.7%和26.0%的年均複合增長率增長。中國經濟的增長使中國企業的業務活動增加，也使得個人財富顯著增加，2005到2009年間的城市地區和縣域地區人均可支配年收入分別以13.1%和12.2%的年均複合增長率增長。企業業務活動和個人財富的增加，促進了國內的銀行業務普遍快速增長。農村持續發展及城市化進程推動了縣域地區(包括廣大農村地區)對銀行產品和服務的需求大幅增長。

近年來，中國政府實施了一系列宏觀經濟和貨幣政策，其中包括(但不限於)改變適用於商業銀行的基準利率和中國人民銀行法定存款準備金率，對商業銀行實施有效控制貸款增長的貸款限制，實施經濟刺激措施以刺激住宅物業市場或施加限制以抑制過熱的物業市場而致使個人住房按揭貸款和房地產開發貸款增加或受到限制，以及頒佈產業發展指引，以促進某些產業的增長或控制某些產業的過熱和產能過剩。此外，中國政府實施了一系列政策以促進農村經濟增長和農業產業發展，包括(但不限於)增加對農民的補貼及撤銷對其徵收的某些稅費、增加對農村地區公共事業和基礎設施的投資，以及擴大對農村人口的社會福利覆蓋範圍。該等宏觀經濟和貨幣政策以及農村發展措施對本行的貸款業務、業務增長、經營業績和財務狀況有重大影響，可為本行的業務增長提供重要機遇。

由2008年9月雷曼兄弟破產引發的全球金融危機，導致了全球宏觀經濟環境急劇惡化以及經濟活動急劇減少。為應對全球金融危機對中國經濟造成的不利影響，自2008年9月起，中國政府實施擴張性的宏觀經濟措施和適度寬鬆的貨幣政策。中國人民銀行在2008年第三和第四季度多次調低人民幣貸款和存款基準利率以及法定存款準備金率。此外，中國政府在2008年11月宣佈了一項高達人民幣4萬億元(5,860億美元)的經濟刺激計劃，以刺激國內需求和增加基礎設施投資，努力實現經濟持續增長。經濟刺激計劃包括一籃子政策措施，其中包括(但不限於)農村發展方案(如促進消費性電子和家電產品下鄉)，增加對基礎設施項目的投資，以及對主要工業部門進行技術升級。

該等措施已成為中國經濟復蘇的動力，有效增加了銀行的信貸活動和金融市場的流動性。根據中國國家統計局的資料，2009年中國的GDP增長8.7%，固定資產投資增長30.1%(高於2008年的25.5%)。2009年消費支出實際增長率為16.9%，高於2008年的14.8%。

2009年銀行貸款快速增長。根據中國國家統計局公佈的數據，2009年中國的廣義貨幣供應量(M2)增長27.7%，2009年末銀行貸款餘額增加人民幣10.6萬億元，達到人民幣42.6萬億元，創下歷史新高。銀行貸款的整體增加對銀行的不良貸款率產生了積極影響，但同時對許多銀行的資本充足狀況帶來了壓力。對新增加的貸款還需要作出額外的貸款減值損失準備，並產生了進一步加強風險管理的需求。寬鬆的貨幣政策使息差收窄，進而抑制了淨利息收益率，並對許多銀行(包括本行)的淨利潤造成負面影響。受整體經濟狀況改善和流動性增加的部分影響，中國的資本市場回暖，但是巨大的價格波動繼續加重了對中國資本市場復蘇可持續性的壓力。考慮到所有上述因素，儘管中國經濟已顯現改善跡象，但宏觀經濟前景仍充滿挑戰。2010年1月、2月及5月，中國人民銀行對中國的銀行提高存款準備金率，以抑制貨幣供應的增長，但貨幣政策仍保持適度寬鬆。

利率環境

從歷史上看，存款和貸款利率均由中國人民銀行設定，並受其所設規定的限制。近年來，作為銀行體系整體改革的一部分，中國人民銀行已經實施了一系列措施來逐漸實現利率自由化，邁向一個更加以市場為基礎的利率體系。現在，人民幣貸款受到基於中國人民銀行基準利率制定的下限限制，但是一般無上限限制。人民幣存款利率不得高於中國人民銀行規定的利率上限，但是一般無下限限制。2005年，中國人民銀行還取消了對銀行間存款利率的限制，因此，銀行間存款利率已以市場為基礎，並與同業拆借利率更加同步。

調整基準利率對貸款和存款的利率有很大影響，繼而影響國內銀行的淨利息收入。在2006和2007年，為實行緊縮貨幣政策以抑制過熱的經濟，中國人民銀行連續八次提高人民幣貸款基準利率及連續七次提高人民幣存款基準利率。在全球金融危機和經濟衰退的情況下，為實施適度寬鬆的貨幣政策以刺激國內經濟，中國人民銀行在2008年第三和第四季度連續五次調低人民幣貸款基準利率及在2008年第四季度連續四次下調人民幣存款基準利率。在2008年10月，中國人民銀行還宣佈一項政策，允許合資格住房按揭貸款的定價低於適用基準貸款利率最多達30%，並將合資格置業者最低首付標準降低至購買價格的20%。這些變動已導致2009年中國的商業銀行(包括本行)的淨利差收窄、淨利息收益率下降及淨利息收入減少，因而對本行的盈利能力造成了不利影響。本行預計目前的利率水平將繼續對本行的淨利息收入和經營業績構成挑戰。

此外，本行預計隨著中國政府繼續推行貸款及存款利率自由化政策，同行業競爭將對利率定價有越來越大的影響。

匯率環境

人民幣價值會受到中國政治和經濟狀況變動的影響。1994年以來，人民幣對外幣(包括港元及美元)的兌換是基於由中國人民銀行制定的匯率。從1994年到2005年7月20日，人民幣兌美元的官方匯率大致保持穩定。2005年7月21日，中國人民銀行改變長達十年之久的人人民幣與美元掛鉤政策，允許人民幣對一籃子外幣(包括美元)窄幅波動。該政策變動導致當天人民幣兌美元升值2%。2008年8月，中國宣佈將其匯率制度進一步改變為基於市場供求的有管理的浮動匯率制度。不過，目前仍有強大的國際壓力要求中國政府採取更加靈活的貨幣政策。

中國資本市場的發展

中國銀行業受到的監管正在逐漸轉變，中國人民銀行和中國銀監會通過一系列政策，逐步允許銀行發展及推出多種以手續費和佣金為基礎的全新銀行服務，並允許銀行提供或投資於新金融工具。例如，中國人民銀行及中國銀監會已批准企業發行短期融資券從而推動該市場的逐步發展。此外，票據貼現市場近年來快速發展。這些因素都對本行的部分貸款業務造成影響，原因是部分借款人傾向以相對較低成本的票據貼現及短期融資券來取代較高成本的貸款。另一方面，中國資本市場在上述和其他方面的發展，例如投資型及其他類似基金的增長，已讓本行可以進一步拓展中間業務，包括承銷短期融資券和財富管理服務，如分銷共同基金及其他投資產品。中國資本市場的發展亦拓寬了本行所投資證券的種類，使本行可投資於企業金融債券和資產支持證券等新產品，這些產品基本上可提供較本行其他傳統投資(例如中央銀行票據)更高的收益。

中國銀行業的競爭格局

近年來以市場為導向的自由化發展導致了中國銀行業競爭的加劇。本行面臨來自其他中國商業銀行，包括其他大型商業銀行和其他全國性商業銀行、城市商業銀行、農村金融機構及外資金融機構的競爭。許多其他中國商業銀行在大致相同的市場中與本行進行激烈競爭(如貸款、存款及收費業務)。此外，由於中國在加入世貿的協議中承諾在2006年12月前解除所有對外資商業銀行在地域分佈、客戶基礎以及經營許可等方面的監管限制，本行已面臨來自在中國運營的外資商業銀行更大的競爭。另外，中國與香港政府簽署的《內地與香港關於建立更緊密經貿關係的安排》已放鬆對香港銀行在中國大陸從事銀行業務的一些限制，包括允許香港銀行較外資銀行更早一步提供人民幣銀行服務。外資銀行更多的參與將進一步加劇中國銀行業的競爭。競爭加劇不但影響本行的貸款及存款定價，還將影響本行手續費和佣金服務的定價及其收入。

財務信息

隨著中國資本市場持續發展，本行亦可能面臨其他形式的投資工具帶來的資金競爭。例如，2006和2007年中國股市出現牛市上升行情時，本行的客戶定期存款增長放緩，反映出他們偏好替代性投資工具以尋求更高回報。

截至2009年、2008年及2007年12月31日止年度的經營業績

下表列示了於所示年度本行的簡明合併經營業績。

	截至12月31日止年度		
	2007年	2008年 (人民幣百萬元)	2009年
利息收入.....	250,035	321,855	296,147
利息支出.....	(85,852)	(121,852)	(114,508)
淨利息收入.....	164,183	200,003	181,639
手續費及佣金淨收入.....	22,995	23,798	35,640
其他淨收入 ⁽¹⁾	(3,727)	(9,785)	6,358
營業收入.....	183,451	214,016	223,637
營業支出 ⁽²⁾	(74,620)	(110,175)	(109,567)
資產減值損失.....	(30,574)	(51,478)	(40,142)
所佔聯營公司之虧損.....	—	(14)	—
稅前利潤.....	78,257	52,349	73,928
所得稅費用.....	(34,470)	(896)	(8,926)
淨利潤.....	43,787	51,453	65,002

(1) 主要包括交易淨收益／(虧損)、指定為以公允價值計量且其變動計入損益的金融工具淨收益／(虧損)、投資證券淨收益／(虧損)及其他業務淨收入／(支出)。

(2) 主要包括職工成本、一般營運及管理費用、折舊及攤銷、營業稅及附加費。

本行截至2009年12月31日止年度的淨利潤增加26.3%至人民幣650億元，對比截至2008年12月31日止年度為人民幣515億元，主要原因是(i)手續費及佣金淨收入大幅增加，(ii)其他淨收入增加，及(iii)資產減值損失及營業支出減少，但部分被淨利息收入減少和所得稅費用增加所抵銷。

本行截至2008年12月31日止年度的淨利潤增長17.5%至人民幣515億元，對比截至2007年12月31日止年度為人民幣438億元，主要是由於淨利息收入增加和所得稅費用減少，但部分被營業支出和資產減值損失增加所抵銷。

淨利息收入

淨利息收入是本行營業收入的最大組成部分，截至2009年、2008年和2007年12月31日止年度，分別佔本行營業收入的81.2%、93.5%和89.5%。

財 務 信 息

下表列示了於所示年度，本行的利息收入、利息支出和淨利息收入。

	截至12月31日止年度		
	2007年	2008年 (人民幣百萬元)	2009年
利息收入.....	250,035	321,855	296,147
利息支出.....	(85,852)	(121,852)	(114,508)
淨利息收入	164,183	200,003	181,639

本行2009年的淨利息收入減少9.2%至人民幣1,816億元，對比2008年為人民幣2,000億元，主要是由於利息收入減少8.0%。本行2008年的淨利息收入增長21.8%至人民幣2,000億元，對比2007年為人民幣1,642億元，主要是由於利息收入增長28.7%，但部分被利息支出增長41.9%所抵銷。

下表列示了於所示年度，本行資產和負債的平均餘額，相關的利息收入或支出及平均收益率（針對資產）或平均付息率（針對負債）。生息資產和付息負債的平均餘額為每日餘額平均數。非生息資產、非付息負債及減值損失準備的平均餘額為截至2009年、2008年及2007年12月31日止年度的1月1日和12月31日的餘額的平均數。

	截至12月31日止年度								
	2007年			2008年			2009年		
	平均餘額	利息收入	平均收益率	平均餘額	利息收入	平均收益率	平均餘額	利息收入	平均收益率
(除百分比外，均以人民幣百萬元為單位)									
資產									
客戶貸款及墊款總額.....	3,362,330	184,393	5.48%	3,023,505	216,320	7.15%	3,727,928	195,717	5.25%
債券投資 ⁽¹⁾	1,303,575	47,056	3.61	2,098,327	78,979	3.76	2,476,586	75,290	3.04
非重組類債券.....	1,210,275	40,338	3.33	1,339,934	50,332	3.76	1,729,908	51,569	2.98
重組類債券 ⁽²⁾	93,300	6,718	7.20	758,393	28,647	3.78	746,678	23,721	3.18
存放中央銀行款項 ⁽³⁾	708,826	12,274	1.73	1,036,069	18,683	1.80	1,217,240	18,611	1.53
存拆放同業及									
其他金融機構款項 ⁽⁴⁾	214,838	6,312	2.94	234,170	7,873	3.36	561,961	6,529	1.16
總生息資產.....	5,589,569	250,035	4.47%	6,392,071	321,855	5.03%	7,983,715	296,147	3.71%
減值損失準備.....	(760,483)			(425,484)			(106,191)		
非生息資產 ⁽⁵⁾	208,439			256,827			355,616		
總資產.....	5,037,525			6,223,414			8,233,140		

財務信息

截至12月31日止年度

	2007年			2008年			2009年		
	平均餘額	利息支出	平均付息率	平均餘額	利息支出	平均付息率	平均餘額	利息支出	平均付息率
	(除百分比外，均以人民幣百萬元為單位)								
負債									
客戶存款.....	4,938,359	77,564	1.57%	5,658,171	111,815	1.98%	6,952,751	103,251	1.49%
同業及其他金融機構									
存放款項 ⁽⁶⁾	355,110	7,691	2.17	380,000	9,589	2.52	615,411	10,068	1.64
其他付息負債 ⁽⁷⁾	18,071	597	3.30	21,235	448	2.11	35,262	1,189	3.37
總付息負債.....	<u>5,311,540</u>	<u>85,852</u>	<u>1.62%</u>	<u>6,059,406</u>	<u>121,852</u>	<u>2.01%</u>	<u>7,603,424</u>	<u>114,508</u>	<u>1.51%</u>
非付息負債 ⁽⁸⁾	356,403			319,501			333,493		
總負債.....	<u>5,667,943</u>			<u>6,378,907</u>			<u>7,936,917</u>		
淨利息收入.....		<u>164,183</u>			<u>200,003</u>			<u>181,639</u>	
淨利差 ⁽⁹⁾		2.85%			3.02%			2.20%	
淨利息收益率 ⁽¹⁰⁾		2.94%			3.13%			2.28%	

- (1) 包括以公允價值計量且其變動計入損益的債券投資、可供出售債券投資、持有至到期債券投資及應收款項類債券投資。
- (2) 包括應收財政部款項和特別國債。
- (3) 主要包括法定存款準備金和超額存款準備金。
- (4) 主要包括存放和拆放同業及其他金融機構款項，以及買入返售金融資產。
- (5) 主要包括現金、物業和設備、應收利息、遞延稅項資產和其他資產。
- (6) 主要包括同業及其他金融機構存放和拆入款項，以及賣出回購金融資產款項。
- (7) 主要包括已發行存款證及已發行次級債券。
- (8) 主要包括應付利息、應付職工薪酬、應交稅費及其他負債。
- (9) 按總生息資產的平均收益率和總付息負債的平均付息率之差計算。
- (10) 以淨利息收入除以總生息資產的平均餘額計算。

財務信息

下表列示了於所示年度本行利息收入和利息支出由於規模和利率改變而產生的變動情況。規模的變化以平均餘額的變化衡量，利率的變化以平均利率的變化衡量。規模與利率共同引起的變化計入規模變化中。

	截至12月31日止年度					
	2008年對比2007年			2009年對比2008年		
	增長／(下降)原因		淨增長／ (下降) ⁽³⁾	增長／(下降)原因		淨增長／ (下降) ⁽³⁾
	規模 ⁽¹⁾	利率 ⁽²⁾		規模 ⁽¹⁾	利率 ⁽²⁾	
	(人民幣百萬元)					
資產						
客戶貸款及墊款總額	(24,242)	56,169	31,927	36,982	(57,585)	(20,603)
債券投資 ⁽⁴⁾	29,914	2,009	31,923	11,499	(15,188)	(3,689)
存放中央銀行款項	5,901	508	6,409	2,770	(2,842)	(72)
存拆放同業及其他金融機構款項 ⁽⁵⁾	650	911	1,561	3,808	(5,152)	(1,344)
利息收入變化	12,223	59,597	71,820	55,059	(80,767)	(25,708)
負債						
客戶存款	14,225	20,026	34,251	19,225	(27,789)	(8,564)
同業及其他金融機構存拆放款項 ⁽⁶⁾	628	1,270	1,898	3,851	(3,372)	479
其他付息負債 ⁽⁷⁾	67	(216)	(149)	473	268	741
利息支出變化	14,920	21,080	36,000	23,549	(30,893)	(7,344)
淨利息收入變化	(2,697)	38,517	35,820	31,510	(49,874)	(18,364)

(1) 指當年度平均餘額扣除上年度平均餘額乘以當年度平均收益率／平均付息率。

(2) 指當年度平均收益率／平均付息率扣除上年度平均收益率／平均付息率乘以上年度平均餘額。

(3) 指當年度利息收入／利息支出扣除上年度利息收入／利息支出。

(4) 包括非重組類債券投資和重組類債券投資。

(5) 主要包括存放和拆放同業及其他金融機構款項，以及買入返售金融資產。

(6) 主要包括同業及其他金融機構存放和拆入款項，以及賣出回購金融資產款項。

(7) 主要包括已發行存款證及已發行次級債券。

利息收入

本行的利息收入從2008年的人民幣3,219億元減少至2009年的人民幣2,961億元，下降了8.0%，這主要是由於生息資產的平均收益率下降，部分被生息資產的平均餘額增長所抵銷。平均收益率下降主要受2008年下半年中國人民銀行連續下調基準利率的影響。

本行的利息收入從2007年的人民幣2,500億元增至2008年的人民幣3,219億元，增長了28.7%，這主要是由於生息資產的平均收益率上升，其次是由於平均餘額的增長。平均收益率上升主要是由於(i)受與重組有關的處置的影響，收益率極低的不良貸款被置換為財政部應收款項(自2008年1月1日起按年利率3.3%計息)及(ii)2007年中國人民銀行連續上調貸款基準利率後新發放或重定價的貸款利率上升。

財務信息

客戶貸款利息收入

客戶貸款利息收入是本行利息收入最大的組成部分，分別佔2009年、2008年和2007年本行總利息收入的66.1%、67.2%及73.7%。

下表列示了於所示年度本行客戶貸款各組成部分的平均餘額、利息收入和平均收益率。

	截至12月31日止年度								
	2007年			2008年			2009年		
	平均餘額	利息收入	平均收益率	平均餘額 ⁽¹⁾	利息收入	平均收益率	平均餘額	利息收入	平均收益率
	(除百分比外，均以人民幣百萬元為單位)								
公司類貸款.....	2,625,127	147,905	5.63%	2,355,370	171,825	7.30%	2,680,216	154,493	5.76%
票據貼現.....	279,681	10,978	3.93	189,005	10,693	5.66	419,774	8,989	2.14
個人貸款.....	441,005	24,692	5.60	460,676	33,220	7.21	601,260	31,799	5.29
境外及其他 ⁽²⁾	16,517	818	4.95	18,454	582	3.15	26,678	436	1.63
客戶貸款總額.....	3,362,330	184,393	5.48%	3,023,505	216,320	7.15%	3,727,928	195,717	5.25%

- (1) 2008年客戶貸款的平均餘額不包括本行自2008年1月1日起因財務重組而處置的人民幣7,668億元不良貸款。
 (2) 包括本行的境外分行和境內外控股子公司發放的客戶貸款。

客戶貸款利息收入從2008年的人民幣2,163億元減少至2009年的人民幣1,957億元，下降了9.5%，這主要是由於平均收益率從2008年的7.15%下降至2009年的5.25%，但部分被平均餘額增加所抵銷。客戶貸款的平均收益率下降主要是由於(i)中國人民銀行基準利率於2008年下半年連續下調，造成降息後及2009年全年新發放或重定價的貸款利率下降，(ii)銀行貸款高速增長，導致信貸市場競爭加劇，國內商業銀行議價能力下降，及(iii)票據貼現尤其是其中的銀行承兌匯票佔本行貸款組合的比重上升，銀行承兌匯票一般信用風險相對較低，收益率也相對較低。

客戶貸款利息收入從2007年的人民幣1,844億元增至2008年的人民幣2,163億元，增長了17.3%，這主要是由於平均收益率從2007年5.48%上升至2008年的7.15%，但部分被平均餘額減少所抵銷。平均收益率上升主要是由於中國人民銀行基準利率於2007年連續上調，令2008年新發放或重定價的貸款執行較高的利率。平均餘額減少主要是受與重組有關的處置影響。

本行客戶貸款利息收入的最大組成部分是公司類貸款的利息收入，截至2009年、2008年和2007年12月31日止年度，分別佔本行客戶貸款總利息收入的78.9%、79.4%和80.2%。

2009年與2008年比較。公司類貸款利息收入從2008年的人民幣1,718億元減少至2009年的人民幣1,545億元，下降了10.1%，主要是由於公司類貸款平均收益率由2008年的7.30%下

降至2009年的5.76%，公司類貸款平均餘額增加部分抵銷了平均收益率下降的影響。平均收益率下降主要是由於(i)受2008年下半年中國人民銀行連續下調基準利率的影響，於降息後及2009年全年新發放或重定價的公司類貸款利率下降，及(ii)受信貸市場競爭加劇的影響，國內商業銀行議價能力下降。

票據貼現利息收入從2008年的人民幣107億元減少至2009年的人民幣90億元，下降了15.9%，主要是由於平均收益率由2008年的5.66%下降至2009年的2.14%，平均餘額由2008年的人民幣1,890億元增加至2009年的人民幣4,198億元部分抵銷了收益率下降的影響。票據貼現的平均收益率下降主要是由於市場流動性充裕，令票據貼現市場利率大幅下降。

個人貸款利息收入從2008年的人民幣332億元減少至2009年的人民幣318億元，下降了4.3%，這主要是由於平均收益率由2008年的7.21%下降至2009年的5.29%，部分被平均餘額增加所抵銷。平均收益率下降主要是由於(i)受2008年下半年中國人民銀行連續下調基準利率影響，降息後及2009年全年本行新發放或重定價的個人貸款利率下降，及(ii)受2008年10月中國人民銀行頒佈的一項政策影響，該政策允許符合資格個人住房貸款利率的定價，比適用基準利率可最多下浮30%，而該政策頒佈前可最多下浮15%，個人住房貸款是本行個人貸款的最大組成部分。

境外及其他業務客戶貸款利息收入從2008年的人民幣5.82億元減少至2009年的人民幣4.36億元，下降了25.1%，這主要是由於平均收益率由2008年的3.15%下降至2009年的1.63%，部分被平均餘額增加所抵銷。平均收益率下降主要是由於本行境外分行及子公司貸款利率的下降，反映了LIBOR下降的影響。

*2008年與2007年比較。*公司類貸款利息收入從2007年的人民幣1,479億元增至2008年的人民幣1,718億元，增長了16.2%，這主要是由於平均收益率從2007年的5.63%增加至2008年的7.30%，部分被平均餘額下降所抵銷。公司類貸款平均收益率上升主要是由於(i)2008年因財務重組處置了不良貸款，而該類不良貸款的利息收入極少，及(ii)受2007年中國人民銀行連續上調貸款基準利率的影響，加息後新發放或重定價的貸款利率上升。公司類貸款平均餘額減少主要是受與重組有關的處置的影響。

票據貼現利息收入從2007年的人民幣110億元減少至2008年的人民幣107億元，下降了2.6%，主要是由於平均餘額減少，平均收益率從2007年的3.93%上升至2008年的5.66%部分抵銷了平均餘額下降的影響。票據貼現的平均餘額減少主要是由於本行2008年前三季度壓縮了票據貼現組合規模，以確保資金滿足優質客戶和重點項目的信貸需求。平均收益率增加主要反映了2008年前三季度市場利率保持高位。

本行個人貸款利息收入從2007年的人民幣247億元增至2008年的人民幣332億元，增長了34.5%，主要是由於平均收益率從2007年的5.60%上升至2008年的7.21%，其次是由於平均餘額增加。本行個人貸款的平均收益率上升主要是由於(i)2007年中國人民銀行連續上調基準利率，導致2008年存量個人貸款重定價後利率提高，尤其是個人住房貸款的重定價日多數為每年1月1日並參照當時中國人民銀行基準利率，及(ii)2008年前三季度新發放個人貸款利率維持在較高水平。個人貸款的平均餘額增加主要反映了本行繼續加強對個人貸款的營銷力度，尤其是個人住房貸款、個人消費貸款及信用卡透支，部分被與重組有關的處置的影響所抵銷。

本行的境外及其他業務客戶貸款利息收入從2007年的人民幣8.18億元減少至2008年的人民幣5.82億元，下降了28.9%，這主要是由於平均收益率從2007年的4.95%下降至2008年的3.15%，部分被平均餘額增加所抵銷。平均收益率下降主要反映LIBOR下降的影響。

債券投資利息收入

債券投資利息收入是本行利息收入的第二大組成部分，截至2009年、2008年和2007年12月31日止年度，分別佔本行利息收入的25.4%、24.5%和18.8%。

*2009年與2008年比較。*債券投資利息收入從2008年的人民幣790億元降至2009年的人民幣753億元，下降了4.7%，這主要是由於重組類債券利息收入減少，部分被非重組類債券利息收入的增加所抵銷。2009年重組類債券利息收入的減少主要是由於以下因素：(i)平均收益率由2008年的3.78%減至2009年的3.18%，及(ii)平均餘額的下降。平均收益率減少則主要由於作為本行財務重組的一部分，自2008年12月1日起，特別國債的票面利率從以往的每年7.2%改為每年2.25%。2009年非重組類債券利息收入增加主要是由於平均餘額增加，部分被平均收益率由2008年的3.76%下降至2009年的2.98%所抵銷。非重組類債券平均餘額上升主要是由於本行基於對宏觀經濟和債券市場走勢的評估，而增加了債券投資規模。平均收益率下降的主要原因是(i)受基準利率持續下調和市場資金充裕影響，新購債券的票息率較低及浮動利率債券的適用利率降低，(ii)從2009年2季度開始，LIBOR持續下降導致外幣債券收益率走低，及(iii)本行根據市場利率處於相對低點的情況，採取了短久期債券投資策略，以降低利率上行可能引發的利率風險。

*2008年與2007年比較。*債券投資利息收入從2007年的人民幣471億元增至2008年的人民幣790億元，增長了67.8%，這主要是由於平均餘額增加，其次是由於平均收益率由2007

年的3.61%增至2008年的3.76%。平均餘額增加主要是由於(i)本行因與2008年重組有關的處置確認了應收財政部款項，該等款項於2008年1月1日起計息，及(ii)主要由於資金充裕，本行增加非重組類債券的持有量。平均收益率增加主要是由於2008年上半年國內債券市場利率維持相對高位時，本行加大了中長期債券投資力度，部分被特別國債的利率從7.2%重置為2.25%所抵銷(2008年12月1日生效)。

存放中央銀行款項利息收入

本行存放於中央銀行的生息資產餘額主要包括中國人民銀行法定存款準備金和超額存款準備金。法定存款準備金指依據客戶一般存款餘額的一定比例，本行必須在中國人民銀行保持的最低現金存款額。超額存款準備金是指本行在中國人民銀行存款中超出法定存款準備金的部分，用於資金清算。

本行存放中央銀行款項的利息收入從2008年的人民幣187億元減少至2009年的人民幣186億元，主要是由於平均收益率由2008年的1.80%下降至2009年的1.53%，大部分被因客戶存款增長而帶來的平均餘額增加所抵銷。存放中央銀行款項的平均收益率下降主要反映2008年11月法定存款準備金利率由1.89%下調至1.62%，及超額存款準備金利率由0.99%下調至0.72%的影響。

存放中央銀行款項的利息收入從2007年的人民幣123億元增至2008年的人民幣187億元，增長了52.2%，這主要是由於平均餘額增加，其次是由於平均收益率由2007年的1.73%上升至2008年的1.80%。平均餘額從2007年的人民幣7,088億元增至2008年的人民幣10,361億元，增長了46.2%，主要是由於(i)客戶存款增加，及(ii)中國人民銀行於2007年和2008年上半年連續上調法定存款準備金率。平均收益率上升主要是本行加強資金配置和流動性管理，降低了超額存款準備金佔本行存放中央銀行款項總額的比重(超額存款準備金比法定存款準備金的利率低)。

存拆放同業及其他金融機構款項利息收入

存拆放同業及其他金融機構款項主要包括存放和拆放同業及其他金融機構的款項及買入返售金融資產。

存拆放同業及其他金融機構款項的利息收入從2008年的人民幣79億元減少至2009年的人民幣65億元，下降了17.1%，這主要是由於平均收益率由2008年的3.36%下降至2009年的1.16%，大部分被平均餘額增加所抵銷。平均收益率下降主要是由於受中國人民銀行基準利率降低及市場流動性寬鬆影響，令市場利率大幅下降。平均餘額增加主要是由於在資金充裕的條件下，本行加大買入返售金融資產的配置力度，以賺取高於本行部分其他流動資產的收益。

財務信息

存拆放同業及其他金融機構款項的利息收入從2007年的人民幣63億元增至2008年的人民幣79億元，增長了24.7%，這主要是由於平均收益率由2007年的2.94%增加至2008年的3.36%，其次是由於平均餘額增加。平均收益率上升主要反映了2008年前3季度同業拆借市場利率保持相對高位。平均餘額增加主要是由於(i)2008年10月匯金公司向本行注入約190億美元(折合人民幣1,300億元)，本行將其中的部分資金投入銀行間貨幣市場，及(ii)本行加大買入返售金融資產的配置力度，以賺取高於本行部分其他流動資產的收益。

利息支出

利息支出從2008年的人民幣1,219億元減少至2009年的人民幣1,145億元，下降了6.0%，主要是由於付息負債的平均付息率由2008年的2.01%下降至2009年的1.51%，部分被付息負債(尤其是客戶存款)的平均餘額增加25.5%所抵銷。利息支出從2007年的人民幣859億元增至2008年的人民幣1,219億元，增長了41.9%，主要是由於本行付息負債的平均付息率從2007年的1.62%增至2008年的2.01%，增長了24.1%，其次是由於付息負債的平均餘額從2007年的人民幣53,115億元增至2008年的人民幣60,594億元。

客戶存款利息支出

客戶存款是本行主要的資金來源。截至2009年、2008年和2007年12月31日止年度，客戶存款的利息支出分別佔本行總利息支出的90.2%、91.8%和90.3%。

下表列示了於所示年度本行按產品類型劃分的公司和個人存款的平均餘額、利息支出和平均付息率。

	截至12月31日止年度								
	2007年			2008年			2009年		
	平均餘額	利息支出	平均付息率(%)	平均餘額	利息支出	平均付息率(%)	平均餘額	利息支出	平均付息率(%)
	(除百分比外，均以人民幣百萬元為單位)								
公司存款⁽¹⁾									
定期.....	373,797	12,934	3.46%	539,556	20,575	3.81%	794,121	19,457	2.45%
活期.....	1,627,356	15,261	0.94	1,723,486	16,488	0.96	1,995,349	12,734	0.64
小計.....	2,001,153	28,195	1.41	2,263,042	37,063	1.64	2,789,470	32,191	1.15
個人存款									
定期.....	1,550,076	37,756	2.44	1,888,934	64,587	3.42	2,344,697	64,486	2.75
活期.....	1,387,130	11,613	0.84	1,506,195	10,165	0.67	1,818,584	6,574	0.36
小計.....	2,937,206	49,369	1.68	3,395,129	74,752	2.20	4,163,281	71,060	1.71
客戶存款合計	4,938,359	77,564	1.57%	5,658,171	111,815	1.98%	6,952,751	103,251	1.49%

(1) 包括公司客戶、政府機構及其他組織的存款以及本行的境外分行和本行境內外控股子公司吸收的公司類存款。

2009年與2008年比較。本行2009年客戶存款利息支出為人民幣1,033億元，比2008年的人民幣1,118億元減少7.7%，主要是由於平均付息率從2008年的1.98%下降至2009年的1.49%，

部分被平均存款餘額的增加所抵銷。本行客戶存款平均付息率的下降主要受2008年第4季度中國人民銀行連續下調基準利率影響，下調後及2009年新增或重定價的存款執行較低的利率水平。平均存款餘額增加主要是由於本行業務總體增長、國內採取適度寬鬆的貨幣政策及居民收入持續增加。

*2008年與2007年比較。*2008年客戶存款利息支出為人民幣1,118億元，比2007年的人民幣776億元增加44.2%，主要是因為平均付息率從2007年的1.57%增加至2008年的1.98%，其次是由於平均存款餘額增加所致。平均付息率的上升主要是由於(i)中國人民銀行2007年連續上調基準利率，加息政策的累積效應顯現，及(ii)定期存款增加，定期存款佔本行客戶存款總額的比例從2007年的39.0%上升至2008年的42.9%。平均存款餘額的增加反映了國內資本市場低迷導致客戶偏好低風險投資，及國內稅務機關暫停徵收個人利息收入所得稅的影響。

同業及其他金融機構存拆放款項的利息支出

同業及其他金融機構存拆放款項主要包括同業及其他金融機構的存放及拆入款項以及賣出回購金融資產款項。

2009年同業及其他金融機構存拆放款項的利息支出為人民幣101億元，比2008年的人民幣96億元增加了5.0%，主要是因為平均餘額的增加，但平均付息率從2008年的2.52%下降至2009年的1.64%部分抵銷了平均餘額增加的影響。平均餘額增加主要是由於同業及其他金融機構存放款項增加，尤其是為結算和清算目的的存款增加。平均付息率下降的主要原因是由於中國人民銀行基準利率的持續下調及市場流動資金充裕導致市場利率大幅下降。

本行2008年同業及其他金融機構存拆放款項的利息支出為人民幣96億元，比2007年的人民幣77億元增加24.7%，主要是由於平均付息率從2007年的2.17%增加至2008年的2.52%，以及平均存款餘額增加。平均付息率的上升主要是由於(i)付息率相對較高的同業及其他金融機構的協議存款，佔同業及其他金融機構存拆放款項總額的比例提高，及(ii)2008年前三個季度同業拆借市場利率相對較高。平均存款餘額增加主要是由於來自境內銀行的存款增加。

淨利差和淨利息收益率

淨利差是生息資產平均收益率與付息負債平均付息率之間的差額。淨利息收益率是淨利息收入與總生息資產平均餘額的比率。

*2009年與2008年比較。*2009年，本行淨利差由2008年的3.02%下降至2.20%，這是由於本行生息資產的平均收益率下降132個基點，而付息負債平均付息率則只下降50個基點。

財 務 信 息

2009年，本行淨利息收益率為2.28%，較2008年的3.13%有所下降。原因是2009年生息資產平均餘額增加24.9%，而本行淨利息收入則下降8.0%。淨利息收益率和淨利差的下降主要是由於：(i)受中國人民銀行2008年下半年連續下調貸款基準利率影響，貸款平均收益率大幅下降；(ii)債務證券投資及其他生息資產平均收益率的下降，原因是作為本行財務重組的一部分，特別國債的年利率自2008年12月1日起由7.2%調整為2.25%，以及在適度寬鬆的貨幣政策背景下，市場流動性充裕，2009年貨幣市場和債券市場利率大幅走低；及(iii)受活期存款佔比較高影響，付息負債付息率降幅遠低於生息資產收益率降幅。

*2008年與2007年比較。*2008年，本行淨利差由2007年的2.85%增加至3.02%，這是由於本行生息資產的平均收益率上升56個基點，而付息負債平均付息率則上升39個基點。2008年，本行淨利息收益率為3.13%，較2007年的2.94%有所上升。原因本行淨利息收入增速高於生息資產平均餘額。淨利息收益率和淨利差的上升主要是由於：(i)中國人民銀行連續上調基準利率，新發放或重定價的貸款利率上升；(ii)與重組有關的處置，使本行以收益率較高的應收財政部款項置換收益率極低的不良資產；及(iii)市場利率上升導致本行存放及拆放同業及其他金融機構款項及債券投資平均收益率上升。

手續費及佣金淨收入

截至2009年、2008年和2007年12月31日止年度，手續費及佣金淨收入分別佔本行營業收入總額的15.9%、11.1%及12.5%。下表列示了於所示年度本行手續費及佣金淨收入的主要組成部分。

	截至12月31日止年度		
	2007年	2008年	2009年
		(人民幣百萬元)	
手續費及佣金收入			
結算及清算手續費	8,997	10,757	12,207
代理業務佣金	8,536	5,484	10,737
銀行卡手續費	3,083	3,824	4,821
諮詢及顧問費	396	1,573	6,566
信貸承諾手續費	577	829	772
電子銀行業務手續費	360	728	1,221
托管及其他受託業務佣金	690	632	761
其他	1,282	967	200
小計	23,921	24,794	37,285
手續費及佣金支出	(926)	(996)	(1,645)
手續費及佣金淨收入	22,995	23,798	35,640

本行2009年手續費及佣金淨收入為人民幣356億元，比2008年的人民幣238億元增加49.8%，主要原因是(i)本行發揮網點網絡和客戶基礎優勢，不斷完善中間業務產品和服務並

加大市場營銷力度；(ii)在顧問及諮詢服務及電子銀行服務等領域推出新型產品和服務；及(iii)本行確認了代理財政部處置及收回委託不良資產產生的代理業務佣金收入。2008年手續費及佣金淨收入為人民幣238億元，比2007年的人民幣230億元增加3.5%，主要是由於結算及清算手續費及諮詢及顧問費增加所致，而此項增加大部分因中國資本市場低迷期間代理銷售投資基金產品及其他證券所獲得的代理業務佣金下降而被抵銷。

結算及清算手續費

結算及清算手續費主要包括銀行匯票、商業匯票、銀行本票和支票等的結算和清算業務的手續費，以及轉賬和清算業務的手續費。本行2009年的結算及清算手續費為人民幣122億元，比2008年的人民幣108億元增加13.5%，而2008年則比2007年的人民幣90億元增加19.6%。主要是由於本行持續加大結算與現金管理業務市場營銷和產品研發力度，致力於為客戶提供高附加值服務，使結算交易量和結算客戶數增加。

代理業務佣金

代理業務佣金主要包括本行(i)代理中國中央及地方政府收支；(ii)代理財政部處置及收回委託不良資產；及(iii)就代理銷售保險、共同基金及證券向其他金融機構提供代理服務的手續費收入。本行2009年代理業務佣金為人民幣107億元，比2008年的人民幣55億元增加95.8%，主要由於報告期內確認代理財政部處置及收回委託不良資產手續費收入，以及代理保險業務手續費收入等增加所致。2008年代理業務佣金為人民幣55億元，比2007年的人民幣85億元下降35.8%，主要是由於中國資本市場低迷期間代理銷售投資基金產品及其他證券手續費收入下降所致。

銀行卡手續費

銀行卡手續費主要包括本行借記卡與信用卡的年費以及向使用本行銀行卡的商戶收取的交易手續費。本行2009年銀行卡手續費為人民幣48億元，比2008年的人民幣38億元增加26.1%，而2008年則比2007年的人民幣31億元增加24.0%。銀行卡手續費從2007年到2009年總體增長的主要原因是，由於本行不斷努力推出新產品以及完善銀行卡功能，發卡量和消費額均保持增長。

諮詢及顧問費

諮詢及顧問費主要包括證券承銷、財務顧問等業務收入及為個人客戶提供財富管理服务收取的費用。諮詢及顧問費從2008年的人民幣16億元大幅增長至2009年的人民幣66億

元，而2008年也較2007年的人民幣4億元有快速的增長。從2007年到2009年的總體增長主要是由於本行大力發展投資銀行業務所致。

信貸承諾手續費

信貸承諾手續費主要包括發放可撤銷及不可撤銷信貸承諾所收取的佣金。本行2009年信貸承諾手續費為人民幣7.72億元，較2008年的人民幣8.29億元下降6.9%，主要是由於激烈的市場競爭導致本行費率下降所致。本行2008年信貸承諾手續費為人民幣8.29億元，比2007年的人民幣5.77億元上升43.7%，主要是由於貸款承諾和銀行承兌匯票承諾業務規模持續擴大所致。

電子銀行業務手續費

電子銀行業務手續費主要包括從本行電話銀行和網上銀行平台收取的交易費用。本行2009年電子銀行業務手續費為人民幣12億元，比2008年的人民幣7億元增長67.7%，而2008年則比2007年的人民幣4億元增長翻倍。從2007年到2009年總體增長的主要原因是，由於本行不斷完善電子銀行產品和渠道體系，大力發展電子銀行客戶，從而促進了客戶數量和資金交易量的快速增加。

托管及其他受託業務佣金

托管及其他受託業務佣金收入主要包括向在本行的托管下及本行其他受託服務下的投資基金、養老金、保險公司、企業年金及QFIIs與QDIIs管理的基金收取的托管費用。本行2009年的托管及其他受託業務佣金為人民幣7.61億元，比2008年的人民幣6.32億元增加20.4%，主要原因是本行加大重點客戶的營銷力度，促使本行托管的資產規模上升。本行2008年托管及其他受託業務佣金為人民幣6.32億元，比2007年的人民幣6.90億元下降8.4%，主要原因是由於中國資本市場低迷，導致與證券相關的資產托管服務收入下降。

手續費及佣金支出

手續費及佣金支出主要包括為提供中間業務而向第三方支付的可直接歸類為與提供上述服務相關的費用。本行2009年的手續費及佣金支出為人民幣16.45億元，比2008年的人民幣9.96億元增加65.2%，而2008年則比2007年的人民幣9.26億元增加7.6%，主要是由於本行中間業務量增加所致。

財務信息

其他淨收入

下表列示了於所示年度本行其他淨收入／(損失)的主要組成部分。

	截至12月31日止年度		
	2007年	2008年	2009年
	(人民幣百萬元)		
指定為以公允價值計量且其變動計入			
損益的金融工具淨(虧損)／收益.....	(1,244)	(3,603)	2,052
投資證券淨收益／(虧損).....	33	324	(173)
交易淨收益／(虧損).....	2,968	(895)	444
其他業務淨(支出)／收入 ⁽¹⁾	(5,484)	(5,611)	4,035
其他淨(損失)／收入合計.....	(3,727)	(9,785)	6,358

(1) 主要包括出售物業和設備收益額、租金收入、匯兌(虧損)／收益淨額、財政部特別徵費及其他。

指定為以公允價值計量且其變動計入損益的金融工具淨(虧損)／收益

指定為以公允價值計量且其變動計入損益的金融工具(虧損)／收益包括指定為以公允價值計量且其變動計入損益的債券投資及財務擔保合同等金融工具的已實現及未實現淨損益。較2008年的人民幣36億元的淨虧損相比，2009年本行錄得指定為以公允價值計量且其變動計入損益的金融工具淨收益為人民幣21億元，這主要由於本行在2009年取得了人民幣19億元的財務擔保合同淨收益，相對2008年錄得的人民幣29億元虧損，錄得收益的原因主要是由於2009年國際資本市場回暖，該金融工具的公允價值回升所致。指定為以公允價值計量且其變動計入損益的金融工具淨虧損較2007年的人民幣12億元相比上升至2008年的人民幣36億元，這主要是由於受到2008年全球金融危機影響金融工具的公允價值大幅下滑而導致的財務擔保合同虧損的增加。

投資證券淨收益／(虧損)

投資證券淨收益／(虧損)包括處置可供出售的債券及權益工具的已實現淨收益或損失。本行2009年錄得投資證券淨虧損為人民幣1.73億元，這主要是由於本行為避免進一步損失而出售部分可供出售債券。本行投資證券的淨收益從2007年的人民幣3,300萬元大幅增長至2008年的人民幣3.24億元，這主要是由於本行在市場價格較高時出售部分可供出售債券而獲利。

交易淨收益／(虧損)

交易淨收益／(虧損)包括本行為交易而持有的金融工具和衍生金融工具的已實現及未實現的淨收益或損失。本行於2009年錄得交易淨收益人民幣4.44億元，而於2008年則錄得淨損失人民幣8.95億元，這主要是由於2009年宏觀經濟復甦導致利率衍生產品的公允價值相對於2008年國際金融危機時上升，使本行於2009年就利率衍生產品的收益增加至人民幣13億元，而該產品於2008年錄得淨虧損人民幣18億元。本行於2007年錄得交易淨收益人民幣30

財務信息

億元，這主要是由於人民幣相對於主要國際貨幣升值而引起的本行當年簽訂的部分交叉貨幣利率掉期的公允價值上升而錄得的相應收益。

其他業務淨(支出)／收入

其他業務淨(支出)／收入主要包括財政部特別徵費、匯兌(虧損)／收益淨額、出售物業和設備的收益和其他收入／(支出)。財政部特別徵費是本行向財政部繳納的徵費，用以抵銷財政部於1998年向本行定向發行的年利率為7.2%總額為人民幣933億元的特別國債應收利息。本行分別於2008年及2007年錄得人民幣56億元及人民幣55億元的其他業務淨支出，主要屬財政部特別徵費。因本行自2008年12月1日起生效的財務重組，本行已終止向財政部繳納特別徵費的義務，而財政部則按調整後2.25%的年利率向本行支付債券利息。本行於2009年錄得其他業務淨收入為人民幣40億元，而2008年其他業務支出為人民幣56億元，主要原因是(i)經本行財務重組而停止向財政部繳納特別徵費，及(ii)本行於2008年錄得的人民幣29億元匯兌虧損，而本行2009年錄得人民幣19億元匯兌收益，部分由出售物業和設備收益下降所抵銷。匯兌收益主要由於(i)2009年人民幣相對於主要國際貨幣相對穩定而2008年人民幣相對於美元升值，以及(ii)本行通過外匯避險安排消除了由匯金190億美元的注資而帶來的外匯風險敞口從而全面降低了本行的外匯風險。

營業支出

下表列示了於所示年度本行營業支出總額的主要組成部分。

	截至12月31日止年度		
	2007年	2008年	2009年
		(人民幣百萬元)	
職工成本.....	31,171	57,776	55,765
一般營運及管理費用.....	21,090	25,218	29,283
營業稅及附加費.....	11,140	13,223	12,567
折舊及攤銷.....	7,815	11,423	10,775
其他 ⁽¹⁾	3,404	2,535	1,177
營業支出合計.....	74,620	110,175	109,567
成本收入比率⁽²⁾.....	34.6%	45.3%	43.4%

(1) 主要包括處置物業和設備及訴訟撥備所導致的開支。

(2) 以(i)營業支出合計(扣除營業稅及附加費)除以(ii)淨利息收入、手續費及佣金淨收入與其他淨收入的總和。

本行2009年營業支出為人民幣1,096億元，較2008年的人民幣1,102億元保持穩定。本行2008年的營業支出比2007年的人民幣746億元增加47.6%。本行2009年、2008年和2007年的成本收入比率(扣除營業稅及附加費)分別為43.4%、45.3%及34.6%。本行2008年的營業支出

財務信息

增加以及成本收入比率上升的主要原因是由於：(i)職工成本上升了85.4%，這主要是由於精算假設調整導致補充退休福利和內部退養福利增加以及工資、獎金和津貼增加；和(ii)一般營運及管理費用、折舊及攤銷和營業稅及附加費有所增加。

職工成本

職工成本是本行營業支出的最大組成部分，分別佔本行截至2009年、2008年和2007年12月31日止年度營業支出的50.9%、52.4%及41.8%。

下表列示了於所示年度本行職工成本的組成部分。

	截至12月31日止年度		
	2007年	2008年	2009年
		(人民幣百萬元)	
工資、獎金和津貼	24,301	31,648	35,734
社會保險費	4,713	6,024	9,592
住房公積金	2,577	3,049	3,710
工會經費和職工教育經費	1,067	1,466	1,601
補充退休福利	(4,300)	8,935	—
內部退養福利	(552)	2,685	780
其他 ⁽¹⁾	3,365	3,969	4,348
職工成本合計	31,171	57,776	55,765

(1) 主要包括員工福利費及補充醫療保險。

本行2009年的職工成本為人民幣558億元，比2008年的人民幣578億元下降3.5%，主要原因為補充退休福利及內部退養福利的下降，但部分被因工資上升導致的工資、獎金和津貼和社會保險費的增加所抵銷。由於本行於2009年對補充退休福利計劃項下負債以等額資產實施清算，本行不再記錄任何補充退休福利並且不再對該計劃承擔任何支付義務。

本行2008年的職工成本為人民幣578億元，比2007年的人民幣312億元增加85.4%，主要原因為由於精算假設的變更導致補充退休福利及內部退養福利上升，其次是由於為努力留住和吸引優秀人才而導致工資、獎金和津貼的增加。補充退休福利負債金額以諸多變量的精算假設為基準計算，包括貼現率、醫療成本上升率、退休人員的平均預期壽命及其他因素。

一般營運及管理費用

本行2009年的一般營運及管理費用為人民幣293億元，比2008年的人民幣252億元增加16.1%，而2008年則比2007年的人民幣211億元增加19.6%。從2007年至2009年一般營運及管理費用總體增加的原因在於營銷和業務拓展費用的增加以及用於拓展縣域金融業務的開支增加。

財務信息

營業稅及附加費

營業稅稅率為5%，主要對本行客戶貸款的利息收入以及總手續費及佣金收入徵收。此外，在不同省份，營業稅金附加比率有所不同，最高為營業稅額的10%。本行2009年營業稅及附加費為人民幣126億元，比2008年的人民幣132億元下降5.0%，主要由於本行應徵收營業稅及附加費的利息收入下降所致。本行2008年營業稅及附加費為人民幣132億元，比2007年的人民幣111億元增加18.7%，主要由於本行應徵收營業稅及附加費的利息收入及手續費及佣金收入增長所致。

折舊及攤銷

本行2009年折舊及攤銷費用為人民幣108億元，比2008年的人民幣114億元下降5.7%，主要原因是本行固定資產折舊基數的減少。本行2008年折舊及攤銷費用為人民幣114億元，比2007年的人民幣78億元增加46.2%，主要原因是本行財務重組而於2007年12月31日對本行的固定資產及無形資產進行重估，導致物業和設備及無形資產重估增值。

資產減值損失

下表列示了於所示年度本行資產減值損失的主要組成部分。

	截至12月31日止年度		
	2007年	2008年	2009年
		(人民幣百萬元)	
對以下項目減值損失／(撥回)：			
客戶貸款.....	21,115	39,858	44,289
投資證券.....	9,384	9,988	(4,428)
物業和設備.....	25	402	222
其他資產 ⁽¹⁾	50	1,230	59
合計.....	30,574	51,478	40,142

(1) 主要包括存放和拆放同業及其他金融機構款項及其他資產減值損失／(撥回)。

本行2009年資產減值損失為人民幣401億元，比2008年的人民幣515億元減少22.0%，主要原因是，由於本行持有的以外幣計價的債券的公允價值上升，導致從投資證券的減值損失準備中撥回人民幣44億元。本行2009年客戶貸款減值損失為人民幣443億元，比2008年的人民幣399億元增加11.1%，主要原因是(i)2009年末貸款餘額上升，及(ii)宏觀經濟環境呈現不確定性，本行採取更為審慎的計提方法。

本行2008年資產減值損失為人民幣515億元，比2007年的人民幣306億元增加68.4%，主要是由於2008年5月四川大地震對本行在該區域的貸款業務影響較為嚴重，以及為應對國際金融危機和國內宏觀經濟變化的不確定性，本行採取了更為穩健的計提方法。

財務信息

有關本行貸款減值損失準備變動的詳細資料，請參閱「資產與負債 — 資產 — 客戶貸款減值損失準備」。

所得稅費用

下表列示了於所示年度按適用於本行稅前利潤的法定所得稅率計算的所得稅費用與本行實際所得稅費用的稅項調節。

	截至12月31日止年度		
	2007年	2008年 (人民幣百萬元)	2009年
稅前利潤	78,257	52,349	73,928
按法定稅率(2009年與2008年為25%， 2007年為33%)計算的稅項	25,825	13,087	18,482
增／(減)以下項目的稅務影響：			
不可抵扣費用的納稅影響 ⁽¹⁾ ...	10,179	636	(701)
免稅收入的納稅影響 ⁽²⁾	(4,360)	(4,187)	(4,220)
稅收減免的影響	—	(8,624)	(4,603)
境外機構稅率不一致的影響 ..	(31)	(16)	(32)
稅率變動的影響 ⁽³⁾	2,857	—	—
所得稅費用	34,470	896	8,926

(1) 主要包括不可作為稅務抵扣的職工成本和其他營運費用及資產核銷虧損。

(2) 主要包括中國國債利息收入。

(3) 根據2008年1月1日生效的經修訂的《中華人民共和國企業所得稅法》，從2008年1月1日起，適用於本行及本行國內子公司的法定所得稅稅率從之前的33%降至25%。2007年的遞延稅項費用因稅率變動而增加人民幣28.57億元。

2009年本行所得稅費用為人民幣89億元，而本行的實際所得稅率為12.07%，低於法定所得稅率，主要是因為(i)根據國家稅務總局所發出的通函規定，本行股份制改革過程中補提的以前年度應付利息於2009年獲得稅前抵扣，使本行2009年的所得稅費用大幅減少，及(ii)中國國債的利息收入免繳企業所得稅。本行所得稅費用從2007年的人民幣345億元急劇減少至2008年的人民幣9億元，主要是因為(i)根據股份制改革方案，本行2008年度用作財政部資本金投入的人民幣344.97億元稅前利潤應徵收的企業所得稅不徵收入庫，以及(ii)經修訂的《中華人民共和國企業所得稅法》的實施使法定所得稅率從2008年1月1日起由之前的33%降為25%。2007年較大數額的費用無法在稅前抵扣。這主要是由於：(i)本行工資費用超過了按當時規定可以進行稅前抵扣的限額；以及(ii)為配合財務重組，本行補提了應付利息，而這些項目的支出在2007年由於尚待取得稅務機構的批覆而未能在稅前抵扣。

財務信息

下表列示了於所示年度本行所得稅費用的組成。

	截至12月31日止年度		
	2007年	2008年	2009年
		(人民幣百萬元)	
當期所得稅.....	24,851	14,907	7,196
遞延所得稅.....	9,619	(14,011)	1,730
所得稅費用	34,470	896	8,926

淨利潤

綜合所有上述因素後，本行淨利潤從2008年的人民幣515億元增至2009年的人民幣650億元，增長了26.3%，從2007年的人民幣438億元增至2008年的人民幣515億元，增長了17.5%。

經營分部業績摘要

本行主要經營三項業務：公司銀行業務、個人銀行業務和資金業務，並通過位於八個地理區域的分支機構開展業務：總行、長江三角洲地區、珠江三角洲地區、環渤海地區、中部地區、東北地區、西部地區和境外分行及境內外子公司。本行的內部組織架構和內部財務報告體系均按照上述業務分部以及基於分行架構的地區分部進行組織，本行定期對每個業務分部和分行的業績以及其對本行營業收入的貢獻進行評估。近年來，本行已加強了對各業務分部的內部財務報告和業績評估。

自2007年起，本行開始進一步根據縣域地區和城市地區的分行所在地區劃分並管理本行的縣域金融業務及城市金融業務。本行縣域金融業務以縣域客戶為目標，向其提供金融產品及服務。本行的縣域金融業務主要通過本行位於縣域地區的2,048個縣級支行和22個二級分行營業部進行。本行通過縣域金融業務提供的產品及服務主要包括貸款、存款、銀行卡和代理服務。本行已制定指引，以建立縣域金融業務的內部組織結構。關於縣域金融業務的業務、財務狀況和經營成果的詳細論述，請參閱「縣域金融業務」章節。

各分部之間的資金借貸採用基於市場利率確定的內部資金轉移利率進行計價。分部的內部淨利息收入等於借給其他分部的資金產生的利息收入和從其他分部借入資金的利息支出之間的差額，相關內部利息收入和支出在合併財務報表時被相互抵銷。

業務分部信息摘要

本行的主要業務為公司銀行業務、個人銀行業務和資金業務。有關這些業務中所提供各項產品和服務的描述，請參閱「業務 — 本行的主要業務」章節。

財務信息

下表列示了於所示年度，本行每個主要業務分部的經營業績。

	截至12月31日止年度														
	2007年					2008年					2009年				
	公司銀行	個人銀行	資金業務	其他	合計	公司銀行	個人銀行	資金業務	其他	合計	公司銀行	個人銀行	資金業務	其他	合計
	(人民幣百萬元)														
外部淨利息(支出)/收入 ⁽¹⁾	134,773	(16,441)	45,851	—	164,183	152,739	(30,087)	77,351	—	200,003	129,811	(39,360)	91,188	—	181,639
分部間利息收入/(支出) ⁽²⁾	(50,697)	63,631	(12,872)	(62)	—	(46,332)	81,462	(35,088)	(42)	—	(27,152)	96,417	(69,273)	8	—
淨利息收入.....	84,076	47,190	32,979	(62)	164,183	106,407	51,375	42,263	(42)	200,003	102,659	57,057	21,915	8	181,639
手續費及佣金淨收入.....	10,788	12,207	—	—	22,995	8,667	15,131	—	—	23,798	19,983	15,657	—	—	35,640
其他營業淨收入/(支出).....	1,728	1,616	(8,741)	1,670	(3,727)	1,301	1,490	(13,190)	614	(9,785)	463	900	4,194	801	6,358
營業收入.....	96,592	61,013	24,238	1,608	183,451	116,375	67,996	29,073	572	214,016	123,105	73,614	26,109	809	223,637
營業支出.....	(33,086)	(35,137)	(5,753)	(644)	(74,620)	(43,054)	(54,012)	(12,616)	(493)	(110,175)	(40,820)	(56,483)	(12,016)	(248)	(109,567)
資產減值損失.....	(27,110)	(4,890)	1,502	(76)	(30,574)	(40,480)	(1,003)	(9,995)	—	(51,478)	(37,118)	(7,289)	4,255	10	(40,142)
所佔聯營公司之虧損.....	—	—	—	—	—	—	—	—	(14)	(14)	—	—	—	—	—
稅前利潤.....	36,396	20,986	19,987	888	78,257	32,841	12,981	6,462	65	52,349	45,167	9,842	18,348	571	73,928

(1) 指來自每個分部外部客戶或活動的淨利息收入/(支出)。

(2) 指可歸於每個分部與其他分部交易的淨利息收入/(支出)。

2009年，公司銀行業務的稅前利潤為人民幣452億元，比2008年稅前利潤人民幣328億元上升了37.5%，主要是由於本行不斷發展中間業務使得手續費及佣金淨收入大幅增長，且營業支出得到控制並有所下降。2008年，儘管營業收入增加，但本行公司銀行業務的稅前利潤從2007年的人民幣364億元下降了9.8%至人民幣328億元，主要是由於營業支出以及公司類貸款減值損失的增加。

2009年，個人銀行業務的稅前利潤從2008年的人民幣130億元下降了24.2%至人民幣98億元，主要是由於個人貸款減值損失大幅增加及營業支出的上升，但營業收入的增加部分抵銷了其不利影響。個人貸款減值損失的增加主要是由於2009年個人貸款增長69.9%以及在宏觀經濟出現不確定性的情況下本行採取了審慎計提貸款減值損失準備的策略。然而，2009年個人銀行業務營業收入相比2008年上升了8.3%，這主要是由於淨利息收入的增加。2008年個人銀行業務的稅前利潤為人民幣130億元，較2007年的人民幣210億元下降了38.1%，這主要是由於營業支出大幅增加所致，部分被營業收入上升11.4%所抵銷。

財務信息

2009年，資金業務的稅前利潤為人民幣183億元，相比2008年的人民幣65億元上升了近2倍，主要是由於宏觀經濟環境改善，本行持有的金融資產的公允價值回升，從2008年淨計提減值損失人民幣100億元變為2009年的淨轉回減值損失人民幣43億元。資金業務的營業收入從2007年的人民幣242億元上升了19.9%到人民幣291億元，但稅前利潤從2007年的人民幣200億元大幅下降至人民幣65億元，主要是由於減值損失從2007年的淨轉回減值損失人民幣15億元變為2008年的淨計提減值損失人民幣100億元，同時營業支出有所上升。2008年淨計提減值損失主要是由於部分以外幣計價的可供出售債券的公允價值大幅下降，因而相應確認了減值損失。

地區分部信息摘要

在依據地區分部陳述信息時，營業收入按照產生該收入的分行或分支機構所在地點進行歸集。為便於陳述，本行將該信息按不同地區劃分。下表列示了於所示年度，每個地區的營業收入。有關本行各業務地區的描述，請參閱「釋義及慣例」章節。

	截至12月31日止年度					
	2007年		2008年		2009年	
	金額	佔總額%	金額	佔總額%	金額	佔總額%
	(人民幣百萬元，百分比除外)					
總行	8,476	4.6%	40,641	19.0%	30,353	13.6%
長江三角洲地區	41,889	22.8	45,089	21.1	46,165	20.6
珠江三角洲地區	27,553	15.0	26,501	12.4	28,756	12.9
環渤海地區	30,092	16.4	28,357	13.2	33,059	14.8
中部地區	24,580	13.4	23,944	11.2	27,977	12.5
東北地區	8,706	4.7	6,720	3.1	8,629	3.9
西部地區	41,067	22.4	42,347	19.8	47,520	21.2
境外及其他 ⁽¹⁾	1,088	0.7	417	0.2	1,178	0.5
總營業收入	183,451	100.0%	214,016	100.0%	223,637	100.0%

(1) 主要包括本行境外分行及中國境內外子公司的營業收入。

2009年，長江三角洲地區、珠江三角洲地區和環渤海地區營業收入合計達人民幣1,080億元，比2008年人民幣999億元增長8.0%，主要由於淨利息收入和手續費及佣金收入增加所致。2008年，上述地區的營業收入與2007年相比基本保持穩定。

2009年，西部地區、中部地區和東北地區營業收入合計達人民幣841億元，比2008年人民幣730億元增長15.2%，主要由於淨利息收入和手續費及佣金收入增加所致。2008年，上述地區的營業收入合計達人民幣730億元，比2007年人民幣744億元小幅下降了1.8%，主要由於淨利息收入減少所致。

與2007年相比，各地區板塊中2008年營業收入增長最快的為總行，主要是由於與本行

財務信息

財務重組相關的自2008年1月1日起計息的年利率為3.3%的財政部應收款項的利息收入影響所致。請參閱「一本行重組的財務影響」。

縣域金融業務及城市金融業務信息摘要

下表列示了於所示年度本行縣域金融業務及城市金融業務的經營業績。有關本行縣域金融業務、財務狀況及經營成果的詳細論述，請參閱「縣域金融業務」。

	截至12月31日止年度								
	2007年			2008年			2009年		
	縣域 金融業務	城市 金融業務	總計	縣域 金融業務	城市 金融業務	總計	縣域 金融業務	城市 金融業務	總計
	(人民幣百萬元)								
外部淨利息收入 ⁽¹⁾	18,489	145,694	164,183	14,375	185,628	200,003	15,878	165,761	181,639
分部間利息收入／ (支出) ⁽²⁾	18,149	(18,149)	—	45,953	(45,953)	—	54,575	(54,575)	—
淨利息收入.....	36,638	127,545	164,183	60,328	139,675	200,003	70,453	111,186	181,639
手續費及佣金淨收入.....	8,841	14,154	22,995	10,416	13,382	23,798	13,693	21,947	35,640
其他淨收入／(支出).....	2,246	(5,973)	(3,727)	1,281	(11,066)	(9,785)	1,215	5,143	6,358
營業支出.....	(30,644)	(43,976)	(74,620)	(45,757)	(64,418)	(110,175)	(46,892)	(62,675)	(109,567)
資產減值損失.....	(7,647)	(22,927)	(30,574)	(12,824)	(38,654)	(51,478)	(17,524)	(22,618)	(40,142)
所佔聯營公司之虧損.....	—	—	—	—	(14)	(14)	—	—	—
稅前利潤.....	9,434	68,823	78,257	13,444	38,905	52,349	20,945	52,983	73,928

(1) 指來自每個分部外部客戶或活動的淨利息收入／(支出)。

(2) 指可歸於每個分部與其他分部交易的淨利息收入／(支出)。

2007年至2009年，縣域金融業務的稅前利潤穩步增長，這主要是由於營業收入的增長所致，但部分被營業支出和減值損失的增加所抵銷。有關縣域金融業務的資產與負債以及經營業績請參閱「縣域金融業務—資產與負債」以及「縣域金融業務的經營業績」。

2009年，城市金融業務的稅前利潤從2008年的人民幣389億元上升36.2%至人民幣530億元，主要是由於減值損失減少所致。2008年，城市金融業務的稅前利潤從2007年的人民幣688億元下降43.5%至人民幣389億元，主要是由於營業支出和減值損失增加。

財 務 信 息

現金流量

下表列示了於所示年度本行現金流量的主要情況。請參閱「附錄一——會計師報告——甲.財務信息——合併現金流量表」。

	截至12月31日止年度		
	2007年	2008年	2009年
		(人民幣百萬元)	
經營活動所得／(所用)現金淨額.....	144,715	284,781	(21,025)
投資活動所用現金淨額.....	(104,262)	(235,056)	(188,338)
籌資活動所得現金淨項.....	—	130,117	49,950
匯率變動對現金和			
現金等價物的影響.....	(3,111)	(5,468)	149
現金和現金等價物的			
 增加／(減少)淨額.....	37,342	174,374	(159,264)

來自經營活動的現金流量

本行經營活動產生的現金流入主要包括客戶存款和同業及其他金融機構存放款項淨增加額、收取的利息、手續費及佣金的現金，向同業及其他金融機構拆入資金以及收到其他與經營活動有關的現金等。截至2009年、2008年和2007年12月31日止年度，本行的客戶存款和同業及其他金融機構存放款項的淨增加額分別為人民幣16,846億元、人民幣8,037億元和人民幣5,923億元。本行2009年、2008年和2007年收取的利息、手續費及佣金的現金分別為人民幣2,549億元、人民幣2,671億元和人民幣2,186億元。本行於2008年和2007年由於拆放同業及其他金融機構款項的淨減少而引起的現金流入分別為人民幣0元、人民幣48億元和人民幣55億元。2009年，本行錄得由於拆放同業及其他金融機構款項的淨增加而引起的現金流出。本行於2009年、2008年和2007年收到其他與經營活動有關的現金分別為人民幣891億元、人民幣483億元和人民幣1,074億元。

本行經營活動產生的現金流出主要包括客戶貸款淨增加額、存放中央銀行款項和存放拆放同業及其他金融機構款項淨增加額以及支付利息、手續費及佣金的現金等。截至2009年、2008年和2007年12月31日止年度，本行發放客戶貸款淨增加額分別為人民幣10,391億元、人民幣3,928億元和人民幣3,333億元。從2007年12月31日至2009年12月31日本行客戶貸款增加原因的討論請參閱「資產與負債——資產——客戶貸款」章節。截至2009年、2008年和2007年12月31日止年度，本行存放中央銀行款項和存放同業及其他金融機構款項淨增加額分別為人民幣3,890億元、人民幣1,831億元和人民幣2,622億元。2009年拆放同業及其他金融機構款項淨增加額達到人民幣122億元。本行於2009年、2008年和2007年支付利息、手續費及佣金的現金分別為人民幣1,159億元、人民幣1,010億元和人民幣789億元。

2009年，本行經營活動產生的現金淨流出為人民幣210億元，而2008年則為現金淨流入人民幣2,848億元，這主要是由於客戶貸款、存放中央銀行款項、存放同業及其他金融機構款項以及其他經營性資產的增加。

財務信息

經營活動產生的現金淨流入從2007年的人民幣1,447億元上升至2008年的人民幣2,848億元，這主要是由於客戶存款和同業及其他金融機構存放款項的增加所致，但部分被客戶貸款的增加所抵銷。

來自投資活動的現金流量

本行來自投資活動的現金流入主要包括收回投資收到的現金以及取得投資收益收到的現金。截至2009年、2008年和2007年12月31日止年度，收回投資所收到的現金分別為人民幣14,109億元、人民幣4,961億元和人民幣7,806億元。

本行投資活動產生的現金流出構成主要為購入投資證券所付現金。截至2009年、2008年和2007年12月31日止年度，購入投資證券所付現金的金額分別為人民幣16,558億元、人民幣7,836億元和人民幣9,139億元。

來自籌資活動的現金流量

本行來自籌資活動的現金流量主要包括發行債券所收現金和來自匯金公司的注資。本行在2009年5月發行了本金為人民幣500億元的次級債券。2008年10月29日，匯金公司將190億美元(相當於人民幣1,300億元)的款項作為本行成立股份有限公司時的資本金注入本行。2007年本行沒有來自籌資活動的任何現金。

流動性

客戶存款是本行貸款和投資組合主要的資金來源。雖然短期存款是客戶存款的主要組成部分，但客戶存款一直是，並且本行相信將繼續是本行穩定的資金來源。截至2009年、2008年和2007年12月31日，本行剩餘到期日少於一年的客戶存款分別佔本行客戶存款總額的93.6%、92.6%和93.0%。有關本行短期負債和資金來源的更多信息，請參閱「資產與負債 — 負債及資金來源」以及「監督和監管 — 中國銀行業監督和監管 — 其他營運及風險管理比率」章節。

本行主要通過監控本行資產和負債的到期日來管理流動性，以確保有足夠的資金履行到期債務。本行一直致力於保持穩定的資金來源，並增加本行的客戶存款規模。此外，為了應付潛在的流動性需求，本行大量投資於中央銀行票據和國債等流動資產，以及較短期限的金融資產，比如買入返售金融資產、短期債券資產和票據貼現。本行還一直致力於提高核心負債的比例以增加本行資金來源的穩定性。如果流動性需求進一步增加，本行還可以通過銀行間貨幣市場進行資金拆入，本行歷來是該市場的資金淨拆出方。請參閱「風險管理 — 流動性風險管理」章節。

財 務 信 息

下表列示了於2009年12月31日本行金融資產及負債的剩餘期限結構。

	於2009年12月31日						
	逾期 ⁽¹⁾ ／ 無限期	即期償還	1個月內	1個月至 3個月	3個月至 12個月	1年至5年	5年以上
	(人民幣百萬元)						
金融資產							
現金及存放中央銀行款項.....	1,211,017	152,789	—	—	—	154,000	—
存放拆放同業及其他金融機構款項.....	—	42,798	40,672	13,377	13,799	482	—
買入返售金融資產.....	—	—	147,267	229,380	44,446	—	—
客戶貸款淨額.....	17,146	—	200,279	453,547	1,297,465	997,473	1,045,585
投資證券及其他金融資產淨額.....	494	41	128,020	202,626	455,945	742,284	1,087,262
衍生金融資產.....	—	—	190	156	677	566	3,089
其他金融資產.....	735	2,385	5,946	12,830	13,616	109	—
金融資產合計	1,229,392	198,013	522,374	911,916	1,825,948	1,894,914	2,135,936
金融負債							
向中央銀行借款.....	—	(30)	—	—	—	(28)	—
同業及其他金融機構存放款項.....	—	(267,459)	(57,461)	(81,593)	(46,857)	(146,742)	(149)
指定為以公允價值計量且 其變動計入損益和為交易而持有的 金融負債.....	—	(56)	(46,283)	(18,602)	(46,341)	(2,537)	(80)
衍生金融負債.....	—	—	(160)	(202)	(550)	(1,140)	(5,638)
賣出回購金融資產款項.....	—	—	(75,094)	(10,561)	(15,157)	—	—
客戶存款.....	—	(4,492,349)	(319,646)	(602,158)	(1,602,159)	(479,593)	(1,713)
已發行債券.....	—	—	—	—	(1,354)	(28,848)	(24,977)
其他金融負債.....	—	(49,081)	(12,233)	(11,503)	(23,195)	(23,701)	(3)
金融負債合計	—	(4,808,975)	(510,877)	(724,619)	(1,735,613)	(682,589)	(32,560)
淨頭寸.....	1,229,392	(4,610,962)	11,497	187,297	90,335	1,212,325	2,103,376
累計淨頭寸	1,229,392	(3,381,570)	(3,370,073)	(3,182,776)	(3,092,441)	(1,880,116)	223,260

(1) 包括本金已逾期的貸款和其他資產。

財務信息

資本來源

股東權益

本行的股東權益總額從2008年12月31日的人民幣2,905億元增至2009年12月31日的人民幣3,429億元，而2007年12月31日的股東權益為負人民幣7,276億元。這些累計損失主要是由於以前年度的貸款減值損失造成的。下表列示了於所示年度，本行股東權益總額的各項變動。

	股東權益 (人民幣百萬元)
2006年12月31日	(762,419)
本年利潤	43,787
其他綜合收益	(8,641)
劃轉長城信託資本金	(332)
2007年12月31日	(727,605)
本年利潤	51,453
其他綜合收益	24,926
向財政部剝離不良資產 ⁽¹⁾	760,665
資產評估增值	50,992
匯金公司注資	130,000
非控股股東注資	117
劃轉長城信託資本金	(7)
2008年12月31日	290,541
本年利潤	65,002
其他綜合收益	(12,618)
2009年12月31日	342,925

(1) 指本行財務重組中剝離的不良貸款和其他減值資產釋放的減值損失準備對股東權益的貢獻。

本行並無就截至2008年或2007年12月31日止年度派付任何股息。於2010年4月21日舉行的臨時股東大會，本行董事會建議且本行股東已批准就2009年年度向財政部及匯金分派現金股息，總額人民幣200億元。

債務

次級債券

2009年5月20日，為補充本行的附屬資本，本行發行了三期累計金額為人民幣500億元的次級債券，包括(i)本金總額為人民幣200億元、最終到期日為2019年5月20日的固定利率次級債券，其利率為前五年3.3%，五年屆滿時如果本行不行使贖回權，利率將調升至6.3%，(ii)本金總額為人民幣250億元、最終到期日為2024年5月20日的固定利率次級債券，前十年利率為4.0%，十年屆滿時如果本行不行使贖回權，利率將調升至7.0%，以及(iii)本金總額為人民幣50億元、最終到期日為2019年5月20日的浮動利率次級債券，前五年利率為中國人民

財務信息

銀行一年期定期存款基準利率加0.6%，五年屆滿時如果本行不行使贖回權，利率將調升至該基準利率加3.6%。

存款證

通過本行的境外分行，本行不定期發行存款證。截至2009年12月31日，本行存款證的餘額為人民幣52億元。

資本充足率

本行遵循中國銀監會頒佈的中國商業銀行必須保持4%的最低核心資本充足率和8%的最低資本充足率的資本充足要求。本行的核心資本、附屬資本和加權風險資產是根據商業銀行資本充足率管理規定的要求進行計算的，並建立在根據中國公認會計準則編製的本行財務報表基礎上。

下表列示了於所示日期，根據中國公認會計準則計算的有關本行資本充足的若干資料。

	於12月31日	
	2008年	2009年
	(除百分比外， 均以人民幣百萬元為單位)	
核心資本充足率	8.04%	7.74% ⁽³⁾
資本充足率	9.41%	10.07% ⁽³⁾
資本組成部分		
核心資本：		
股本	260,000	260,000
盈餘公積和一般準備及法定準備金	1,251	18,448
未分配利潤	12,022	59,817 ⁽³⁾
少數股東權益	96	106
附屬資本：		
貸款損失一般準備	37,815	66,057
可供出售金融資產公允價值變動儲備	8,646	2,312
長期次級債務	—	50,000
扣除前總資本	319,830	456,740
扣除：		
未合併的權益投資	347	197
其他扣減項 ⁽¹⁾	—	16,194
扣除後總資本 ⁽²⁾	319,483	440,349 ⁽³⁾
加權風險資產	3,396,301	4,373,006

- (1) 包括本行持有其他銀行發行的長期次級債，根據中國銀監會指引該等商業銀行金融債券的附屬資本應予以扣除。
- (2) 在本招股說明書中也稱為「監管資本」。
- (3) 在計算以上2009年12月31日的核心資本充足率和資本充足率時，並沒有在核心資本和監管資本中扣除本行向在2009年12月31日登記在冊的股東宣派的2009年人民幣200億元的現金股息。如果在核心資本和監管資本中扣除了所屬期間的現金股息，則本行2009年12月31日的核心資本充足率和資本充足率將分別為7.28%和9.61%。

於2009年和2008年12月31日，根據中國銀監會的要求，本行資本充足率分別為10.07%和9.41%，本行的核心資本充足率分別為7.74%和8.04%。本行於2007年12月31日的資本充足

財務信息

率和核心資本充足率低於監管要求，並且在2007年12月31日出現資本赤字，但本行並未因未能滿足監管要求而受到任何處罰。

中國銀監會公告要求在其他司法管轄區有經營業務且國際業務佔相當比重的大型商業銀行，以及選擇遵守巴塞爾協議II的銀行，應於2010年末開始實施巴塞爾協議II來評估資本充足率。本行已向中國銀監會申請於2010年末就資本充足率開始執行巴塞爾協議II。根據巴塞爾協議II，計算本行的資本充足率的方法可能與本行當前採用的慣例不同，這可能導致本行資本充足率的變動。請參閱「風險因素 — 與本行業務有關的風險 — 本行未來可能出現無法滿足監管部門對資本充足要求的情況。」

目前中國銀監會已經完成對本行巴塞爾協議II實施準備情況的預評估，將於近期向本行反饋評估結果。在信用風險方面，本行正在加緊推進零售高級內部評級法(AIRB)項目的建設工作，目前已完成各類零售信貸產品申請評估的評分卡的開發，正在開展各類風險參數的計量工作，並已啟動零售客戶內部評級系統和零售信用風險數據集市的建設工作。在市場風險方面，本行已啟動市場風險內部模型法的項目建設工作。在操作風險方面，本行已開發推廣了操作風險管理信息系統(ORMS)，構建了操作風險管理的工具體系以及識別、評估、控制、計量、報告風險的流程，以支持操作風險資本標準計量法的監管合規要求；啟動操作風險損失數據的收集工作，建立了損失數據的持續收集機制，為實施操作風險資本高級計量法奠定基礎。

資產負債表外承諾

本行的資產負債表外承諾主要包括貸款承諾、保函、信用證和承兌匯票。貸款承諾是本行的授信承諾。本行開出保函和信用證以向第三方擔保本行客戶履約。承兌匯票包括本行對支付本行客戶所出具的匯票的承諾。下表列示了於所示日期本行資產負債表外承諾的合同金額。

	於12月31日		
	2007年	2008年	2009年
	(人民幣百萬元)		
貸款承諾			
原到期日在1年以內	25,041	41,667	50,650
原到期日在1年或以上	313,242	362,172	693,874
小計	338,283	403,839	744,524
開出信用證	51,983	38,780	53,933
開出保函	129,214	149,837	151,355
銀行承兌匯票	204,695	189,126	271,871
總計	724,175	781,582	1,221,683

財務信息

本行的貸款承諾從2008年12月31日的人民幣4,038億元增加至2009年12月31日的人民幣7,445億元，增長率為84.4%，這主要是由於到期日一年或以上的貸款承諾從2008年12月31日的人民幣3,622億元增加至2009年12月31日的人民幣6,939億元，反映了中國政府的宏觀經濟政策影響下客戶貸款需求的增加。

合同債務的列表披露

下表列示了於2009年12月31日，本行根據剩餘合同到期日列出的按照以下分類的已知合同債務的合同金額。

	於2009年12月31日			總計
	低於1年	1年至5年間	超過5年	
	(人民幣百萬元)			
資產負債表內				
已發行次級債券	—	24,978	24,977	49,955
已發行存款證	1,354	3,870	—	5,224
資產負債表外				
經營租賃承諾	1,271	3,362	1,818	6,451
贖回責任(憑證式國債及 包銷儲蓄式國債)	19,853	39,525	—	59,378
小計	22,478	71,735	26,795	121,008
已批准或已簽約的資本支出承諾				7,319
總計				128,327

市場風險的定量與定性分析

市場風險是由於利率、匯率、股價及商品價格等的變動以及對市場風險敏感工具有影響的其他市場變動而導致的金融工具價值變動所引發的財務損失風險。本行承受的市場風險主要來自本行資產負債表內的資產和負債，以及資產負債表外的承諾和擔保。本行承受的市場風險主要有利率風險和匯率風險。本行已實施一套投資及交易活動的風險限額，將潛在的市場損失控制在可接受的限額內。

利率風險

本行利率風險主要來源於銀行組合到期期限或重新定價期限的錯配。期限結構不匹配可能導致利率現行水平的變化對本行淨利息收入產生影響。目前，本行使用敞口分析和敏感性分析來評估本行面臨的利率風險。此外，相同重定價期限內，不同資產負債項目定價基準的不一致也可能導致本行的資產負債項目面臨利率風險。本行主要根據對利率環境潛在變動的評估，調整銀行組合的到期期限結構，以管理本行的利率風險。

財務信息

重新定價敞口分析

下表列示了於2009年12月31日本行基於本行的各種金融資產及負債(i)下一次預期重新定價日期，及(ii)最後到期日，兩者較早者所做的敞口分析的結果。

截至2009年12月31日							
	1個月以內 (包括1個月)	1至3個月 (包括3個月)	3個月至1年 (包括1年)	1至5年 (包括5年)	5年以上	非計息	合計
(人民幣百萬元)							
金融資產							
現金及存放中央銀行款項.....	1,241,274	—	—	154,000	—	122,532	1,517,806
存放同業及其他金融機構							
款項.....	81,759	14,418	12,781	—	—	2,170	111,128
衍生金融資產.....	—	—	—	—	—	4,678	4,678
買入返售金融資產.....	147,267	229,551	44,275	—	—	—	421,093
客戶貸款淨額.....	1,490,928	1,051,095	1,466,940	2,274	258	—	4,011,495
投資證券及其他金融資產淨額 ⁽¹⁾	161,677	260,866	521,311	627,049	1,045,255	514	2,616,672
其他金融資產.....	—	—	—	—	—	35,621	35,621
金融資產合計.....	3,122,905	1,555,930	2,045,307	783,323	1,045,513	165,515	8,718,493
金融負債							
向中央銀行借款.....	—	—	—	—	—	(58)	(58)
同業及其他金融							
機構存放款項.....	(441,857)	(79,546)	(41,011)	(36,488)	(149)	(1,210)	(600,261)
指定為以公允價值計量且							
其變動計入損益和為交易							
而持有的金融負債.....	(46,283)	(18,602)	(46,341)	(1,768)	(80)	(825)	(113,899)
衍生金融負債.....	—	—	—	—	—	(7,690)	(7,690)
賣出回購金融資產款項.....	(75,094)	(10,561)	(15,157)	—	—	—	(100,812)
客戶存款.....	(4,719,663)	(602,155)	(1,624,749)	(457,002)	(1,713)	(92,336)	(7,497,618)
已發行債券.....	(621)	(2,959)	(5,337)	(21,285)	(24,977)	—	(55,179)
其他金融負債.....	—	—	—	—	—	(119,716)	(119,716)
金融負債合計.....	(5,283,518)	(713,823)	(1,732,595)	(516,543)	(26,919)	(221,835)	(8,495,233)
重新定價敞口.....	(2,160,613)	842,107	312,712	266,780	1,018,594	(56,320)	223,260
累計重新定價敞口.....	(2,160,613)	(1,318,056)	(1,005,794)	(739,014)	279,580	223,260	

(1) 債券投資的剩餘到期日為該等證券的剩餘合約到期日，並不一定代表本行對該等證券的意願。

財務信息

敏感性分析

本行用敏感性分析計量利率變動對本行淨利息收入及其他綜合收益的潛在影響。下表列示了於所示日期根據本行基於同一日的資產及負債所做的利率敏感性分析的結果。

	12月31日					
	2007年		2008年		2009年	
	淨利息 收入變動	其他綜合 收益變動	淨利息 收入變動	其他綜合 收益變動	淨利息 收入變動	其他綜合 收益變動
	(人民幣百萬元)					
上升100個基點 ⁽¹⁾	(10,842)	(12,764)	(9,315)	(17,431)	(12,516)	(14,826)
下降100個基點 ⁽¹⁾	10,842	13,743	9,315	18,714	12,516	15,851

(1) 若干產品的利率低於1%。僅供參考。

根據本行於2009年12月31日的資產及負債，如果利率即時上升(或下降)100個基點，本行於2009年12月31日後的年度的淨利息收入將減少(或增加)人民幣125億元。如果利率即時上升100個基點，本行於緊隨2009年12月31日後的年度的其他綜合收益將減少人民幣148億元，而如果利率即時下降100個基點，本行於緊隨2009年12月31日後的年度的其他綜合收益將增加人民幣159億元。

本敏感性分析基於資產及負債的靜態利率風險特徵，僅用於風險管理目的。本分析僅計量利率變動(按照本行資產及負債在一年內的重定價反映)在一年內對本行淨利息收入及其他綜合收益的影響。此分析基於下列假設：(i)所有於三個月內或超過三個月但於一年內重新定價或到期的資產及負債(如「一重新定價敞口分析」表格所示)於各個期間的中期重新定價或到期(即所有於三個月內重新定價或到期的資產及負債於1.5個月重新定價或到期，而所有於超過三個月但於一年內重新定價或到期的資產及負債於7.5個月重新定價或到期)，(ii)收益率曲線及利率平行移動，及(iii)該組合未出現其他變動。利率上調或下調而導致本行淨利息收入的實際變動與本敏感性分析的結果可能有所不同。

匯率風險

本行匯率風險的主要來源是資產與負債之間幣種的不匹配。本行主要採用外匯淨頭寸評估匯率風險，並通過盡量使資產與負債之間每個幣種各自匹配來管理匯率風險。

財 務 信 息

下表列示了截至2009年12月31日本行按幣種分析的金融資產和負債。

	截至2009年12月31日				
	人民幣	美元	港元	其他貨幣	合計
	(以人民幣百萬元等值為單位)				
金融資產					
現金及存放中央銀行款項.....	1,510,843	5,154	1,088	721	1,517,806
存放同業及其他金融機構					
款項.....	39,470	66,794	871	3,993	111,128
買入返售金融資產.....	420,922	171	—	—	421,093
客戶貸款淨額.....	3,860,236	122,874	22,842	5,543	4,011,495
投資證券及其他金融資產淨額....	2,531,553	76,566	4,135	4,418	2,616,672
衍生金融資產.....	1,421	1,281	178	1,798	4,678
其他金融資產.....	33,868	1,637	43	73	35,621
金融資產合計.....	8,398,313	274,477	29,157	16,546	8,718,493
金融負債					
向中央銀行借款.....	(58)	—	—	—	(58)
同業及其他金融機構存放					
款項.....	(451,218)	(138,018)	(8,252)	(2,773)	(600,261)
賣出回購金融資產款項.....	(69,557)	(30,677)	(501)	(77)	(100,812)
指定為以公允價值計量且其變動					
計入損益和為交易而持有的					
金融負債.....	(109,441)	(4,367)	(84)	(7)	(113,899)
衍生金融負債.....	(1,904)	(2,423)	(160)	(3,203)	(7,690)
客戶存款.....	(7,404,694)	(69,921)	(12,934)	(10,069)	(7,497,618)
已發行債券.....	(49,955)	(342)	(4,882)	—	(55,179)
其他金融負債.....	(118,388)	(804)	(409)	(115)	(119,716)
金融負債合計.....	(8,205,215)	(246,552)	(27,222)	(16,244)	(8,495,233)
資產負債表內淨頭寸.....	193,098	27,925	1,935	302	223,260

人民幣兌美元或任何其他貨幣升值，均會導致本行以外幣計價的資產價值下跌。請參閱「風險因素 — 與中國有關的風險」本行受到中國政府的貨幣兌換管制，並會受到未來匯率波動風險的影響。」2009年，本行通過外匯避險安排消除了由匯金190億美元注資而帶來的外匯風險敞口從而全面降低了本行的外匯風險。該資本注入顯著增加了本行的外匯資產。

下表列示了於所示年度在美元和港元兌人民幣的即期與遠期匯率同時升值1%或貶值1%的情況下對本行稅前利潤的影響，於所示日期，本行大部分外幣計價金融資產及負債都以美元或港元計價。

		截至12月31日止年度		
		2007年	2008年	2009年
		(人民幣百萬元)		
美元	+1%	937	1,650	269
	-1%	(937)	(1,650)	(269)
港元	+1%	(33)	(31)	3
	-1%	33	31	(3)

財 務 信 息

下表列示了於所示日期本行美元債務工具按發行人分類的分佈情況。

截至2009年12月31日		
	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.....	25,899	34.0%
中國政策性銀行發行的債券.....	1,361	1.8
其他銀行和金融機構發行的債券.....	36,635	48.1
公共實體發行的債券及準政府債券	6,777	8.9
公司債券.....	5,448	7.2
合計.....	76,120	100.0%

本行運用一些金融衍生工具管理利率風險及匯率風險，包括本行與客戶之間的交易產生的風險。金融衍生工具以公允價值進行初始確認，包括利率掉期、貨幣遠期、貨幣掉期、交叉貨幣利率掉期以及貨幣期權。利率掉期是本行與交易對手約定以一定本金為基礎，在未來交換付息的協議。貨幣遠期是指按交易日的協定匯率買賣外匯，但在未來特定時間付款及交割的外匯協議。貨幣掉期是本行與交易對手約定在即期進行交換兩種不同的貨幣，同時約定在未來到期日以約定的匯率反向換回的協議。交叉貨幣利率掉期是本行與交易對手約定以某種貨幣的本金及利息交換另一種貨幣的本金及利息的協議。貨幣期權是通過協定授予的在未來約定日期或一定時間內，按照約定匯率買進或者賣出一定數量外匯資產的選擇權。本行不將這些衍生金融工具確認為國際會計準則第39號所規定的套期工具。

財 務 信 息

下表列示了於所示日期本行金融衍生工具的名義金額及公允價值。

	截至12月31日								
	2007年			2008年			2009年		
	公允價值			公允價值			公允價值		
	名義金額	資產	負債	名義金額	資產	負債	名義金額	資產	負債
	(人民幣百萬元)								
利率衍生工具									
利率掉期.....	140,062	1,218	(1,422)	104,456	2,386	(4,599)	113,644	932	(1,864)
其他利率衍生工具.....	730	—	(102)	1,094	38	(132)	751	—	(15)
小計.....		1,218	(1,524)		2,424	(4,731)		932	(1,879)
匯率衍生工具									
貨幣遠期.....	140,835	2,013	(3,696)	103,294	2,565	(2,872)	110,467	1,546	(2,271)
貨幣掉期.....	95,212	1,768	(913)	98,730	777	(1,448)	100,550	411	(374)
交叉貨幣利率掉期.....	64,668	5,207	(1,160)	13,429	1,384	(2,482)	12,503	1,729	(3,140)
貨幣期權.....	292	1	(1)	6	1	(1)	81	2	(1)
小計.....		8,989	(5,770)		4,727	(6,803)		3,688	(5,786)
其他衍生工具									
貴金屬遠期.....	—	—	—	—	—	—	105	—	(5)
貴金屬掉期.....	—	—	—	—	—	—	903	58	(20)
小計.....		—	—		—	—		58	(25)
合計.....		10,207	(7,294)		7,151	(11,534)		4,678	(7,690)

以公允價值計量的金融資產及負債的信息

下表列示了以公允價值計量的金融資產及負債的信息。

2008年12月31日至2009年12月31日

	年初結餘	因公允價值 變動而 計入損益	因公允價值 變動而計入 投資重估 儲備	撥回／ (計提)	年末結餘
	(人民幣百萬元)				
非衍生金融資產					
為交易而持有的金融資產...	19,688	(433)	—	—	15,346
指定為以公允價值計量且其 變動計入損益的金融資產	20,329	263	—	—	96,830
可供出售金融資產	800,205	—	6,182	4,427	730,382
小計	840,222	(170)	6,182	4,427	842,558
衍生金融資產	7,151	(2,473)	—	—	4,678
金融資產合計	847,373	(2,643)	6,182	4,427	847,236
金融負債	(34,211)	5,731	—	—	(121,589)

財務信息

2007年12月31日至2008年12月31日

	年初結餘	因公允價值 變動而 計入損益	因公允價值 變動而計入 投資重估 儲備	撥回／ (計提)	年末結餘
	(人民幣百萬元)				
非衍生金融資產					
為交易而持有的金融資產...	8,340	495	—	—	19,688
指定為以公允價值計量且其 變動計入損益的金融資產	8,865	(697)	—	—	20,329
可供出售金融資產	529,343	—	23,132	(10,062)	800,205
小計	546,548	(202)	23,132	(10,062)	840,222
衍生金融資產	10,207	(3,056)	—	—	7,151
金融資產合計	556,755	(3,258)	23,132	(10,062)	847,373
金融負債	(17,782)	(5,390)	—	—	(34,211)

以外幣計價的金融資產及負債的信息

下表列示了以外幣計價的金融資產及負債的信息。

2008年12月31日至2009年12月31日

	年初結餘	因公允價值 變動而 計入損益	因公允價值 變動而計入 投資重估 儲備	撥回／ (計提)	年末結餘
	(人民幣百萬元)				
現金及存放中央銀行款項	6,077	—	—	—	6,963
存放同業及其他金融機構款項	56,538	—	—	—	41,814
拆放同業及其他金融機構款項	24,437	—	—	(4)	29,844
為交易而持有的金融資產	—	—	—	—	—
指定為以公允價值計量且其 變動計入損益的金融資產 ...	4,267	(7)	—	—	8,867
衍生金融資產	5,757	(2,501)	—	—	3,257
買入返售金融資產	—	—	—	—	171
客戶貸款	77,299	—	—	(1,807)	151,259
可供出售金融資產	108,009	—	116	4,429	50,499
持有至到期投資	22,594	—	—	7	25,747
應收款項類投資	6	—	—	—	6
其他金融資產	1,091	—	—	—	1,753
金融資產合計	306,075	(2,508)	116	2,625	320,180
金融負債合計	(139,390)	6,842	—	—	(290,018)

財務信息

2007年12月31日至2008年12月31日

	年初結餘	因公允價值 變動而 計入損益	因公允 價值變動 而計入投資 重估儲備	撥回／ (計提)	年末結餘
	(人民幣百萬元)				
現金及存放中央銀行款項.....	7,200	—	—	—	6,077
存放同業及其他金融機構款項	8,656	—	—	—	56,538
拆放同業及其他金融機構款項	38,912	—	—	(4)	24,437
為交易而持有的金融資產.....	—	—	—	—	—
指定為以公允價值計量且其 變動計入損益的金融資產...	6,547	(541)	—	—	4,267
衍生金融資產	7,326	(1,569)	—	—	5,757
買入返售金融資產	4,274	—	—	—	—
客戶貸款	85,054	—	—	(619)	77,299
可供出售金融資產	77,909	—	(827)	(10,059)	108,009
持有至到期投資	13,836	—	—	61	22,594
應收款項類投資	158	—	—	—	6
其他金融資產	1,625	—	—	—	1,091
金融資產合計	251,497	(2,110)	(827)	(10,621)	306,075
金融負債合計	(154,362)	(9,194)	—	—	(139,390)

資本性支出

本行於2009年、2008年及2007年的資本性支出主要是用於建造與裝修分支網點、購置ATM、開發信息系統以及購置電腦及其他電子設備。

本行2009年的資本性支出為人民幣199億元，與2008年的人民幣149億元相比增加了33.4%，而2008年與2007年的人民幣117億元相比增加了27.0%。截至2009年12月31日，本行已批准了人民幣73億元的資本性支出承諾，其中人民幣62億元已簽訂合同，人民幣11億元已批准但未簽訂合同。上述金額及用途可能因業務狀況而有所改變。

重大會計估計和判斷

在採用本招股說明書附錄一所包括的會計師報告附註四所述的本行會計政策時，管理層需要對不易從其他來源準確得出的資產及負債的賬面金額進行判斷、估計和假設。這些估計和相應的假設是基於本行管理層過去的歷史經驗，並在考慮其他相關因素的基礎上作出的，實際的結果可能與此類估計存在差異。

本行會持續地對上述估計和相關假設進行複核。如果會計估計的變更僅對變更的當期構成影響，則會在變更的當期予以確認，或者，如果變更對當期和未來期間均構成影響，則同時會在變更的當期和未來期間內予以確認。

以下為管理層在採用會計政策過程中所作的、對本招股說明書附錄一所包括的會計師報告中確認的金額最具重大影響的關鍵判斷和重要估計。

貸款減值損失

本行定期審查貸款組合，以確定是否有任何客觀證據顯示貸款或貸款組合出現減值，如果出現減值，則確定減值損失的金額。而且僅當資產初始確認後出現一個或多個事件導致有客觀證據顯示出現減值迹象，且該項事件(多項事件)對貸款或貸款組合的預計未來現金流量產生的影響能夠可靠估計時，則有關貸款或貸款組合才發生減值，並確認減值損失。

本行對被認為單筆重大的貸款(包括本行所有公司類貸款及票據貼現)個別評估減值。當發生下列一個或多個事件，使得有客觀證據顯示某個公司類貸款或票據貼現的估計未來現金流量將受到影響，則此公司類貸款或票據貼現已減值，並產生減值損失：

- 借款人付款狀況出現不利變化；
- 欠款人有重大財務困難；
- 違反合約，例如逾期或拖欠償付利息或本金；
- 本行由於有關借款人財務困難的經濟或法律理由而給予借款人在一般情況下不會給予的優惠條件；
- 借款人可能破產或者進行其他財務重組；或
- 可觀察的資料顯示借款人業務的估計未來現金流量將有明顯下降。

單筆重大減值貸款的減值損失，是該貸款的賬面值與按照貸款原實際利率折現計算的估計未來現金流量的現值的差額。對於有抵押品貸款，在估計未來現金流量的現值時，按若變現抵押品可能產生的金額減去沒收及出售抵押品時產生的成本後的現金流量計算。貸款賬面值將扣除減值損失的準備。

並無客觀證據顯示有個別減值的公司類貸款及票據貼現或單筆數額不大的性質相似的貸款(即個人貸款)以組合方式評估減值。運用組合方式評估減值的貸款，其估計減值基於以下考慮：

- 本行貸款組合的結構及風險特徵(顯示借款人償還所有貸款的能力)，以及主要基於歷史損失經驗得出的貸款組合中個別貸款的預期損失；
- 出現損失至確認及證明損失(即就單筆貸款作出損失撥備)的時間差；及

- 管理層對現時的經濟及信貸狀況的判斷，即實際減值水平是否可能高於或低於按照過往經驗計算的數額。

性質相似貸款組合採用滾動率或歷史損失率方法來進行組合評估。逾期時期為顯示減值的主要客觀證據。

本行根據個別或組合(視情況而定)方式評估而得出的減值損失計提準備。

對於單筆重大貸款(即公司類貸款或票據貼現)已出現但未確認的減值，本行不會另外計提個別減值損失準備。對於單筆重大的貸款，在未有客觀證據前，與其他信貸風險性質相似的貸款合併計算組合減值準備。當某一單筆重大貸款有客觀減值證據時，此貸款立即從組合中剔除，進行個別評估減值。

本行採用一套方法計算本行的減值損失準備。根據國際財務報告準則及中國公認會計準則編製的財務報表所列的減值損失準備金額並無差異。

衍生金融工具及其他金融工具的公允價值

對不存在活躍交易市場的金融工具，本行通過不同的估值方法確定其公允價值。這些估值方法包括貼現現金流分析、期權定價模型和其他估值方法(如適用)。在實際運用中，模型僅採用可觀察資料，但對一些領域，如本行和交易對手的信用風險、市場波動率和相關性，則需要管理層對其進行估計。這些相關假設的變化會對金融工具的估計公允價值產生影響。

持有至到期投資

本行將具有固定或可確定付款額和固定到期日、且本行管理層具有持有至到期的明確意圖和能力的非衍生金融資產歸類為持有至到期投資。進行此項歸類工作需涉及大量的判斷。在進行判斷的過程中，本行會對本行管理層持有該類投資至到期日的意圖和能力進行評估。除特定情況外(例如在接近到期日時出售比例不重大的投資)，如果本行未能將這些投資持有至到期日，全部該類持有至到期投資會被重分類至可供出售金融資產。

持有至到期投資的減值

確定持有至到期金融資產是否減值需要管理層作出判斷。一項或一組金融資產出現減值的客觀證據包括違反合同條款(如違約或逾期償付利息或本金)、發行人發生重大財務

財務信息

困難使該金融資產無法在活躍市場繼續交易等。在進行判斷的過程中，本行需評估出現減值的客觀證據對該項投資預計未來現金流的影響。

可供出售金融資產的減值

確定可供出售金融資產是否減值需要作出重大判斷。在進行判斷的過程中，本行需評估該項投資的公允價值低於成本的程度和持續時間，以及被投資對象的財務狀況和近期業務展望，包括行業和區域業績、信用評級、違約率和交易對手的風險等因素。

稅項

本行在正常的經營活動中，有部分交易和活動的最終稅務計算存在不確定性。如果這些稅務事項的最終認定結果同最初估計的金額存在差異，則該差異將對其最終認定期間的當期所得稅和遞延所得稅產生影響。

職工退養福利承擔

本行依據各種假設條件採用預期累計福利精算成本單位法確定境內機構職工內部退養福利的負債。這些假設條件包括折現率、平均醫療費用增長率、內退人員生活費調整和其他因素。實際發生的金額與預計的金額可能存在差異。實際結果的任何差異或假設的變化可能影響合併財務狀況表中的支出和相應的負債。

撥備

本行採用判斷評估本行現時是否因各報告期間的過去事件而有法定或推定責任，判斷乃用作釐定會否可能須付出含有經濟利益的資源以償付責任，及釐定可靠的責任金額估計。在作出判斷時，本行已考慮事件和時間價值所附帶的風險和不確定性。

債務

截至2010年4月30日，本行的債務情況如下：

- (a) 於2009年5月發行的總額為人民幣500億元的次級債券，包括(i)本金總額為人民幣200億元、最終到期日為2019年5月20日的固定利率次級債券，前五年利率為3.3%，五年屆滿時如果本行不行使贖回權，利率將調升至6.3%，(ii)本金總額為人民幣250億元、最終到期日為2024年5月20日的固定利率次級債券，前十年利率為4.0%，十年屆滿時如果本行不行使贖回權，利率將調升至7.0%，以及(iii)本金總額為人民幣50億元、最終到期日為2019年5月20日的浮動利率次級債券，前五

財務信息

年利率為中國人民銀行一年期定期存款基準利率加0.6%，五年屆滿時如果本行不行使贖回權，利率將調升至該基準利率加3.6%；

- (b) 本金總額為人民幣80.14億元的存款證；
- (c) 客戶及其他銀行的存款和貨幣市場頭寸，以及本行在進行正常銀行業務過程中所產生的回購協議餘額；及
- (d) 貸款承諾、承兌、已出具信用證和擔保、其他承諾及本行一般業務過程中產生的或有事項(包括未決訴訟)。

除上述披露以外，截至2010年4月30日，本行不存在任何未償還的按揭、抵押、債權證，或其他債務資本(已發放或同意將予發放)、銀行透支、貸款、承兌債務或其他類似債務、租購和融資租賃承諾，或任何擔保或其他重大或有負債。

本行董事已確認，自2010年4月30日以來，本行的債務或或有負債情況並未出現任何重大的變化。

物業權益及物業估價

為達成本行H股在香港聯交所上市之目的，仲量聯行西門有限公司於2010年3月31日對本行的物業進行了估價，估價為人民幣1,266.62億元(包括商業及參考價值)。估價的詳情概述於本招股說明書附錄六。根據本行的會計政策，所有物業均按成本減累計折舊入賬。於2009年12月31日，本行包含土地、建築物及在建工程的物業的賬面淨值達人民幣1,207.11億元。物業估價中所產生的任何重估盈餘淨額均未列入本招股說明書「財務信息 — 未經審計備考經調整後合併淨有形資產」一節內的未經審計備考經調整後合併淨有形資產報表中。

香港上市規則第13.13至第13.19條

本行確認，目前並無任何情形將會導致本行須遵守上市規則第13.13至第13.19條的披露規定。

財務信息

截至2010年12月31日止年度的盈利預測

下表中的統計數字未計入A股發行的影響，並基於以下假設：(i)全球發售已完成，以及(ii)全球發售的超額配售權未獲行使。

本行股東應佔預測合併淨利潤 ⁽¹⁾	不低於人民幣829.1億元
預測每股盈利	
(a) 按備考基準 ⁽²⁾	人民幣0.284元 (0.325港元)
(b) 按加權平均基準 ⁽³⁾	人民幣0.298元 (0.341港元)

- (1) 編製上述截至2010年12月31日止年度的盈利預測的基準及假設於本招股說明書附錄五中披露。
- (2) 根據上市規則第4.29(8)條，按備考基準計算的預測每股盈利，是基於本行股東應佔的截至2010年12月31日止年度的預測合併淨利潤，以及截至2010年12月31日止年度經加權平均後共有累計292,370,669,110股股票已發行在外的假設進行計算。292,370,669,110股加權平均股份數目的計算以截至2009年12月31日已發行在外的260,000,000,000股股票、於2010年4月22日社保基金理事會投資完成後合共發行10,000,000,000股股票，以及假設全球發售將發行的25,411,765,000股H股股票已於2010年1月1日完成為基礎。
- (3) 根據國際會計準則第33號，按加權平均基準計算的預測每股盈利，是基於本行股東應佔的截至2010年12月31日止年度的預測合併淨利潤，以及截至2010年12月31日止年度經加權平均後共有累計278,724,899,411股股票已發行在外的假設進行計算。278,724,899,411股加權平均股份數目的計算以截至2009年12月31日已發行在外的260,000,000,000股股票、於2010年4月22日社保基金理事會投資完成後合共發行10,000,000,000股股票，以及假設全球發售將發行的25,411,765,000股H股股票將於2010年7月16日完成為基礎。

下表中的統計數字基於以下假設：(i)A股發行和全球發售都已完成，以及(ii)A股發行和全球發售的超額配售權都未獲行使。

本行股東應佔預測合併淨利潤 ⁽¹⁾	不低於人民幣829.1億元
預測每股盈利	
(a) 按備考基準 ⁽²⁾	人民幣0.264元 (0.302港元)
(b) 按加權平均基準 ⁽³⁾	人民幣0.287元 (0.329港元)

- (1) 編製上述截至2010年12月31日止年度的盈利預測的基準及假設於本招股說明書附錄五中披露。
- (2) 根據上市規則第4.29(8)條，按備考基準計算的預測每股盈利，是基於本行股東應佔的截至2010年12月31日止年度的預測合併淨利潤，以及截至2010年12月31日止年度經加權平均後共有累計314,605,963,110股股票已發行在外的假設進行計算。314,605,963,110股加權平均股份數目的計算以截至2009年12月31日已發行在外的260,000,000,000股股票、於2010年4月22日社保基金理事會投資完成後合共發行10,000,000,000股股票，以及假設A股發行和全球發售將發行的22,235,294,000股A股股票和25,411,765,000股H股股票已於2010年1月1日完成為基礎。
- (3) 根據國際會計準則第33號，按加權平均基準計算的預測每股盈利，是基於本行股東應佔的截至2010年12月31日止年度的預測合併淨利潤，以及截至2010年12月31日止年度經加權平均後共有累計289,081,063,740股股票已發行在外的假設進行計算。289,081,063,740股加權平均股份數目的計算以截至2009年12月31日已發行在外的260,000,000,000股股票、於2010年4月22日社保基金理事會投資完成後合共發行10,000,000,000股股票，以及假設A股發行和全球發售將發行的22,235,294,000股A股股票和25,411,765,000股H股股票將分別於2010年7月15日和2010年7月16日完成為基礎。

股息政策

本行董事會負責就股息的派付(如有)向股東大會提交建議(經三分之二以上董事通過)以獲得批准。是否派付股息以及派付股息的金額乃依據本行的經營業績、現金流量、財務狀況、資本充足率、未來的業務前景、本行派付股息需要遵守的法定和監管限制以及本行董事會認為相關的其他因素確定。根據《中華人民共和國公司法》和本行的公司章程，所有持有相同類別股份的本行股東就股息及其他分派按其持股比例享有同等權利。根據中國

財務信息

法律，本行只可從可分配利潤支付股息。上述的本行可分配利潤等於以下的最低者：(i)根據中國公認會計準則確定的本行權益持有人在該期間的應佔合併淨利潤，加上該期間的期初可分配利潤或扣除累計虧損(如有)；(ii)根據中國公認會計準則確定的本行在該期間未經合併的淨利潤，加上該期間的期初可分配利潤或扣除累計虧損(如有)；(iii)根據國際財務報告準則確定的本行權益持有人在該期間的應佔合併淨利潤，加上該期間的期初可分配利潤或扣除累計虧損(如有)；及(iv)根據國際財務報告準則確定的本行在該期間未經合併的淨利潤，加上該期間的期初可分配利潤或扣除累計虧損(如有)，並扣除以下各項：

- 本行須提取法定盈餘公積(目前為中國公認會計準則釐定的本行未經合併的淨利潤的10%)，直至該公積達到相等於本行註冊股本的50%的金額；
- 本行依要求必須提取的一般準備；及
- 經股東在年度股東大會批准後，提取任意盈餘公積。

依財政部的最新規定，原則上，本行從稅後淨利潤中提取一般準備須將一般準備餘額維持在不低於風險資產餘額的1%。該一般準備構成本行儲備的一部分。

任何在某個特定年度未分派的可分配利潤都會保留下來，並於以後的年度可供分派。然而，本行一般不會在未產生任何可分配利潤的年度中派發任何該年度的股息。本行派付任何股息亦必須在股東大會獲得批准。在彌補累計虧損以及提取法定盈餘公積和一般準備之前，本行不得進行利潤分配。如果本行違反此規定而進行任何利潤分配，本行股東必須將該等利潤分配額退還予本行。

中國銀監會有權酌情禁止任何資本充足率低於8%或核心資本充足率低於4%，或違反其他中國銀行業法規的銀行派付股息和進行其他形式的派發。請參閱「監督和監管 — 中國銀行業監督和監管 — 對資本充足水平的監督 — 中國銀監會對資本充足水平的監督」以及「監督和監管 — 中國銀行業監督和監管 — 主要監管機構 — 中國銀監會。」於2009年12月31日，本行的資本充足率為10.07%，核心資本充足率則為7.74%。

於2009年6月17日的本行年度股東大會上，本行股東批准了2008年度沒有股息分派的決議。

根據財政部的監管要求，本行自2008年起就從淨利潤中提取一般準備。截至2009年12月31日，一般準備餘額為人民幣107.72億元。2010年4月21日，本行股東在臨時股東大會上通過決議分派截至2009年12月31日止的當年度淨利潤及擬定上市前和上市後股息分派預案。根據該利潤分配計劃，本行將提取一般準備人民幣383.86億元。上述利潤分配計劃生效

財務信息

後，本行截至2009年12月31日的一般準備餘額將達到人民幣491.58億元。本行將提取按照中國公認會計準則確定的截至2010年6月30日止六個月本行未經合併的淨利潤的20%作為一般準備。如果截至2010年6月底，本行一般準備仍存在缺口，本行將在分派2010年度利潤前，提取足夠的資金為一般準備。

根據上述決議，本行已提取法定盈餘公積人民幣64.89億元（佔按照中國公認會計準則確定的本行經審計後未合併的淨利潤的10%，且已包含在2009年12月31日的盈餘公積餘額中），並向財政部和匯金派發總額為人民幣200億元的現金股息。按照財政部及匯金對本行的持股比例，其各自有權分別收取現金股息人民幣100億元。

於同一個臨時股東大會，本行股東亦採納了以下擬定上市前和上市後股息分派及政策預案：

- 就截至2010年6月30日止六個月，向於2010年6月30日為本行登記註冊的股東宣派現金股息（「特別股息」），金額相當於以下兩項之和：(i)本行截至2010年6月30日止六個月經審計後的淨利潤，扣除按規定分配的法定盈餘公積及一般準備（分別為按照中國公認會計準則確定的本行截至2010年6月30日止六個月未經合併的淨利潤的10%和20%），以及(ii)過往年度任何未分配利潤，指於2009年12月31日本行經審計後的未合併財務報表所示的人民幣584億元保留盈利，減去向財政部和匯金派發的人民幣200億元現金股息以及提取人民幣384億元一般準備。上述(i)項所指的本行經審計後淨利潤，分別按照中國公認會計準則和國際財務報告準則經審計（「特別審計」）後確定的，歸屬於本行權益持有人的截至2010年6月30日止六個月的合併報表淨利潤和本行未合併報表淨利潤中的最低者。倘若本行的持股結構於截至2010年6月30日止六個月內有任何變化，分配予各名新股東的股息將會自股份購買交易完成日起按照其實際持有本行股份天數計算。本行股東已批准由董事會安排分派特別股息；及
- 2010年7月1日至2010年12月31日期間，根據上述中國法律對股息分派相關規定的概括（包括提取一般準備的要求），就2010下半年股息分派向於相關登記日期符合資格的股東宣派現金股息，該現金股息金額為在扣除截至2010年6月30日止六個月的本行淨利潤後的本行截至2010年12月31日止年度審計後的淨利潤（按照中國公認會計準則和國際財務報告準則本行權益持有人應佔合併淨利潤或本行未經合併的淨利潤，取最低者）的35%至50%。

財務信息

依據香港聯交所適用的要求，本行僅會於完成特別審計並公佈特別股息的實際金額後宣派及派付特別股息。本行董事認為本行的現金資源足夠悉數支付特別股息。

就截至2011年及2012年12月31日止年度各年，根據上述中國法律對股息分派的相關規定，本行董事會目前有意作出股息分派，股息分派金額為本行審計後的淨利潤（按照中國公認會計準則和國際財務報告準則本行權益持有人應佔合併淨利潤或本行未經合併的淨利潤，取最低者）的35%至50%。

未經審計備考經調整後合併淨有形資產

以下本行之未經審計備考經調整後合併淨有形資產報表乃根據未經審計中期財務信息（全文載於本招股說明書附錄二）所載本行於2010年3月31日之未經審計合併淨有形資產編製，並已作下述調整。

編製未經審計備考經調整後合併淨有形資產報表旨在反映假設全球發售已於2010年3月31日進行，對本行於2010年3月31日的未經審計合併淨有形資產造成的影響。未經審計備考經調整後合併每股淨有形資產根據上市規則第4.29條計算。

下表中的統計數字並未考慮截至2009年12月31日止的年度股息以及特別股息的影響。於2010年4月21日舉行的臨時股東大會，通過了向本行現有股東派發截至2009年12月31日止年度股息人民幣200億元的決議。於同一臨時股東大會，本行股東亦通過了有關特別股息的決議。特別股息的金額將在特別審計完成後確定。在特別審計完成並且特別股息確定後，本行將及時公佈特別股息對截至2010年3月31日止未經審計備考經調整後合併每股淨有形資產的影響。有關特別股息和特別審計相關安排的進一步信息，請參閱「一股息政策」章節。

財務信息

本行所編製的未經審計備考經調整後合併淨有形資產報表僅供參考，故此未必準確反映本行的財務狀況。

	於2010年 3月31日的 未經審計 合併淨有形 資產 ⁽¹⁾	估計全球 發售淨募集 資金 ⁽²⁾	未經審計 備考 經調整後 合併淨有形 資產 ⁽³⁾⁽⁵⁾	未經審計 備考經調整後合併 每股淨有形資產 ⁽⁴⁾	
	(人民幣百萬元)			(人民幣元)	(港元) ⁽⁶⁾
基於每股發售股份2.88港元的 發售價.....	368,663	62,881	431,544	1,512	1,732
基於每股發售股份3.48港元的 發售價.....	368,663	75,921	444,584	1,558	1,785

- (1) 本行權益持有人應佔於2010年3月31日的合併淨有形資產基於本招股說明書附錄二所載的未經審計中期財務信息編製，並根據於2010年3月31日的未經審計合併淨資產人民幣3,701.54億元及於2010年3月31日的無形資產人民幣14.91億元調整計算。
- (2) 估計全球發售淨募集資金乃按每股發售價2.88港元及3.48港元，並扣除本行應付的承銷費及其他相關費用後計算。因行使全球發售的超額配售權而有可能發行的任何股份並未計算在內。
- (3) 未經審計備考經調整後合併淨有形資產未將自2010年4月1日（包括該日）起至全球發售前一日止期間的淨利潤及向本行股東分派該淨利潤的影響計算在內。
- (4) 未經審計備考經調整後合併每股淨有形資產乃經作出上述附註(2)所述的調整後，並假設於全球發售完成後有285,411,765,000股股票已發行在外，以及全球發售的超額配售權未行使的情況下計算；該計算未考慮社保基金理事會於2010年4月22日認購的本行10,000,000,000股新增股份。倘若全球發售的超額配售權獲得行使，則未經審計備考經調整後合併每股淨有形資產將會增加。如果在有關計算中考慮A股發行的影響，未經審計備考經調整後合併每股淨有形資產將為1.813港元或人民幣1.582元（根據發售價每股H股2.88港元及每股A股人民幣2.52元計算）及1.874港元或人民幣1.636元（根據發售價每股H股3.48港元及每股A股人民幣2.68元計算）。此項計算假設A股發行新發行22,235,294,000股A股（假設A股發行的超額配售權並未行使）以及在扣除本行應付的預估承銷費用及其他相關費用後計算的A股發行的淨募集資金為人民幣552.5億元（按發售價每股A股人民幣2.52元計算）及人民幣587.6億元（按發售價每股A股人民幣2.68元計算）。
- (5) 本行於2010年3月31日的物業估值詳情載於本招股說明書附錄六。本行的物業於2010年3月31日的未經審計賬面淨值與載於本招股說明書附錄六本集團物業估值並無重大差異。
- (6) 人民幣與港元的換算以於2010年6月25日公佈的中國人民銀行匯率人民幣0.8729元兌1.00港元計算，並非表示港元金額已經、可能已經或能夠按此匯率或任何其他匯率兌換為人民幣，反之亦然。

無重大的不利變化

本行董事已確認，自2009年12月31日以來本行的財務或交易狀況並無任何重大的不利變化。

營運資金

上市規則第8.21A(1)條和附錄一A第A部第36段規定本招股說明書載入本行董事的相關聲明，即董事認為本行的可用營運資金在本招股說明書公佈後的至少12個月內是否充足，或如不充足，建議如何提供本行董事認為必要的額外營運資金。本行認為，傳統的「營運資金」概念並不適用於諸如本行的銀行業務。本行在中國受（其中包括）中國人民銀行和中國銀監會監管。該等監管機構對在中國境內營運的商業銀行實施最低的資本充足率和流動資金

財 務 信 息

規定。香港上市規則第8.21A(2)條規定，如發行人的業務全部或大部分為提供金融服務，且香港聯交所接受載入該聲明不會為投資者提供重要資料，以及發行人在償還能力和資本充足率方面都受到另一個監管機構的審慎監督的情況下，則鑒於以上情況無須作出有關營運資金聲明，根據香港上市規則第8.21A(2)條的規定，本行無須在本招股說明書中載入本行董事的營運資金聲明。