

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



# 招商銀行

CHINA MERCHANTS BANK

招商銀行股份有限公司

**CHINA MERCHANTS BANK CO., LTD.**

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：03968)

## 2011年中期業績公告

招商銀行股份有限公司(「本公司」)董事會謹此宣布本公司及其附屬公司截至2011年6月30日止6個月之未經審計業績。本公告列載本公司2011年中期報告全文，並符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則中有關中期業績初步公告附載的資料之要求。本公司2011年中期報告的印刷版本將會隨後寄發予本公司H股股東，並可於其時在香港聯合交易所有限公司的網站(www.hkex.com.hk)及本公司的網站(www.cmbchina.com)閱覽。

### 發佈業績公告

本業績公告的中英文版本可在本公司網站(www.cmbchina.com)和香港聯合交易所有限公司網站(www.hkex.com.hk)查閱。在對中英文版本理解上發生歧義時，以中文為準。

本公司同時按照中國會計準則編製了中文版本的中期報告，可在本公司網站(www.cmbchina.com)和上海證券交易所網站(www.sse.com.cn)查閱。

承董事會命  
招商銀行股份有限公司  
傅育寧  
董事長

2011年8月30日

於本公告日期，本公司的執行董事為馬蔚華、張光華及李浩；本公司的非執行董事為傅育寧、魏家福、李引泉、付剛峰、洪小源、孫月英、王大雄及傅俊元；及本公司的獨立非執行董事為衣錫群、黃桂林、閻蘭、周光暉、劉永章及劉紅霞。

招商銀行 因您而變



目  
錄

2	重要提示
3	第一章 公司簡介
5	第二章 財務概要
7	第三章 管理層分析與討論
65	第四章 股本結構及股東基礎
71	第五章 董事、監事、高管、 員工和機構情況
79	第六章 公司治理
85	第七章 董事會報告
96	第八章 致董事會審閱報告及 二零一一年中期財務報告



## 重要提示

本公司董事會、監事會及董事、監事和高級管理人員保證本報告所載資料不存在任何虛假記載、誤導性陳述或者重大遺漏，並對其內容的真實性、準確性和完整性承擔個別及連帶責任。

本公司第八屆董事會第二十次會議於2011年8月30日在青島召開。傅育寧董事長主持了會議，會議應到董事17名，實際到會董事14名，魏家福副董事長委托孫月英董事、傅俊元董事委托王大雄董事、劉永章獨立非執行董事委托周光暉獨立非執行董事行使表決權，會議總有效表決票為17票，本公司5名監事列席了會議，符合《公司法》和《公司章程》的有關規定。

本公司2011年中期財務報告未經審計。本報告除特別說明外，金額幣種為人民幣。

本報告中本公司、本行、招行、招商銀行均指招商銀行股份有限公司；本集團指招商銀行股份有限公司及其附屬公司。

本公司董事長傅育寧、行長兼首席執行官馬蔚華、副行長兼財務負責人李浩及財務機構負責人周松保證本報告中財務報告的真實、完整。

## 1.1 公司基本情況

**1.1.1 法定中文名稱：**招商銀行股份有限公司（簡稱：招商銀行）  
**法定英文名稱：**China Merchants Bank Co., Ltd.

**1.1.2 法定代表人：**傅育寧  
**授權代表：**馬蔚華、李浩  
**董事會秘書：**蘭奇  
**聯席公司秘書：**蘭奇、沈施加美（FCIS，FCS(PE)，FHKIoD）  
**證券事務代表：**吳潤兵

**1.1.3 註冊及辦公地址：**中國廣東省深圳市福田區深南大道7088號

**1.1.4 聯繫地址：**  
中國廣東省深圳市福田區深南大道7088號  
郵政編碼：518040  
聯繫電話：86755-83198888  
傳真：86755-83195109  
電子信箱：cmb@cmbchina.com  
國際互聯網網址：www.cmbchina.com

**1.1.5 香港主要營業地址：**香港夏慤道12號美國銀行中心21樓

**1.1.6 股票上市證券交易所：**  
A股：上海證券交易所  
股票簡稱：招商銀行；股票代碼：600036  
H股：香港聯合交易所有限公司（以下簡稱「香港聯合交易所」）  
股份簡稱：招商銀行；股份代號：03968

**1.1.7 國內會計師事務所：**畢馬威華振會計師事務所  
辦公地址：中國北京東長安街1號東方廣場東2座辦公樓8層  
**國際會計師事務所：**畢馬威會計師事務所  
辦公地址：香港中環遮打道10號太子大廈8樓

**1.1.8 中國法律顧問：**君合律師事務所  
**香港法律顧問：**史密夫律師事務所

**1.1.9 A股股票的託管機構：**中國證券登記結算有限責任公司上海分公司

**1.1.10 H股股份登記及過戶處：**香港中央證券登記有限公司  
香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號

## 第一章 公司簡介

### 1.1.11 本公司選定的信息披露報紙和網站：

中國大陸：《中國證券報》、《證券時報》、《上海證券報》

上海證券交易所網站([www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn))、本公司網站([www.cmbchina.com](http://www.cmbchina.com))

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

半年度報告備置地：本公司董事會辦公室

### 1.1.12 本公司其他有關資料：

首次註冊登記日期：1987年3月31日

首次註冊登記地點：深圳市工商行政管理局蛇口分局

企業法人營業執照註冊號：440301104433862

稅務登記號碼：深稅登字44030010001686X

組織機構代碼：10001686-X

## 2.1 主要財務數據

經營業績	2011年1-6月 (人民幣百萬元)	2010年1-6月	本期比上年同期 + / (-)%
營業淨收入 <sup>(1)</sup>	<b>46,221</b>	33,010	40.02
稅前利潤	<b>24,176</b>	17,030	41.96
歸屬於本行股東淨利潤	<b>18,600</b>	13,203	40.88

每股計	2011年1-6月 (人民幣元)	2010年1-6月	本期比上年同期 + / (-)%
歸屬於本行股東基本盈利	<b>0.86</b>	0.65	32.31
歸屬於本行股東攤薄盈利	<b>0.86</b>	0.65	32.31
歸屬於本行股東期末淨資產	<b>6.74</b>	5.79	16.41

規模指標	2011年6月30日 (人民幣百萬元)	2010年12月31日	本期末比上年末 + / (-)%
資產總額	<b>2,643,205</b>	2,402,507	10.02
其中：貸款和墊款總額	<b>1,554,792</b>	1,431,451	8.62
負債總額	<b>2,497,773</b>	2,268,501	10.11
其中：客戶存款總額	<b>2,092,758</b>	1,897,178	10.31
歸屬於本行股東的權益	<b>145,432</b>	134,006	8.53

註： (1) 營業淨收入為淨利息收入、淨手續費及佣金收入、其他淨收入、保險營業收入與應佔聯營、合營公司利潤之和。

## 第二章 財務概要

### 2.2 財務比率

	2011年 1-6月 (%)	2010年 1-12月 (%)	2010年 1-6月 (%)	本期比 上年同期 + / (-)
<b>盈利能力指標<sup>(1)</sup></b>				
歸屬於本行股東的除稅後 平均總資產回報率	<b>1.47</b>	1.15	1.21	0.26
歸屬於本行股東的除稅後 平均股東權益回報率	<b>26.62</b>	22.73	24.27	2.35
淨利差	<b>2.89</b>	2.56	2.47	0.42
淨利息收益率	<b>2.99</b>	2.65	2.56	0.43
<b>佔營業淨收入百分比</b>				
－ 淨利息收入	<b>77.27</b>	79.54	79.80	(2.53)
－ 非利息淨收入	<b>22.73</b>	20.46	20.20	2.53
成本收入比 (不含營業稅)	<b>32.51</b>	39.69	34.97	(2.46)
	2011年 6月30日 (%)	2010年 12月31日 (%)	2010年 6月30日 (%)	本期末 比上年末 + / (-)
<b>資產質量指標</b>				
不良貸款率	<b>0.61</b>	0.68	0.67	(0.07)
不良貸款撥備覆蓋率 <sup>(2)</sup>	<b>348.41</b>	302.41	297.59	46.00
貸款撥備率 <sup>(3)</sup>	<b>2.13</b>	2.05	1.98	0.08
<b>資本充足率指標</b>				
核心資本充足率	<b>7.81</b>	8.04	8.05	(0.23)
資本充足率	<b>11.05</b>	11.47	11.60	(0.42)
權益對總資產比率	<b>5.50</b>	5.58	5.47	(0.08)

註： (1) 按年率計算；

(2) 不良貸款撥備覆蓋率=貸款減值準備／不良貸款餘額；

(3) 貸款撥備率=貸款減值準備／貸款及墊款總額。

### 3.1 總體經營情況分析

2011年1-6月，在全球經濟復蘇不確定性增大、國內經濟增長總體平穩的情況下，本集團持續深化資產負債與財務管理，加快推進二次轉型，總體保持良好發展態勢，主要表現在：

盈利能力穩步提升。2011上半年，本集團實現歸屬於本行股東淨利潤186.00億元，同比增加53.97億元，增幅40.88%；實現淨利息收入357.16億元，同比增加93.73億元，增幅35.58%；實現非利息淨收入105.05億元，同比增加38.38億元，增幅57.57%。年化後歸屬於本行股東的平均總資產收益率(ROAA)和歸屬於本行股東的平均淨資產收益率(ROAE)分別為1.47%和26.62%，較2010年的1.15%和22.73%均有所提高。經營效益穩步提升，主要是貨幣緊縮政策和持續加息使得風險資產定價得到大幅提升，帶動淨利息收入較快增長；管理規範化與精細化水平提升，促使成本收入比合理下降，經營效能明顯提高；努力拓展中間業務，手續費及佣金淨收入快速增長。

資產負債規模平穩增長。截至2011年6月末，本集團資產總額為26,432.05億元，比年初增加2,406.98億元，增幅10.02%；貸款和墊款總額為15,547.92億元，比年初增加1,233.41億元，增幅8.62%；客戶存款總額為20,927.58億元，比年初增加1,955.80億元，增幅10.31%。

資產質量持續優良。截至2011年6月末，本集團不良貸款餘額為95.06億元，比年初減少1.80億元；不良貸款率為0.61%，比年初下降0.07個百分點；不良貸款撥備覆蓋率為348.41%，比年初提高46.00個百分點。

## 第三章 管理層分析與討論

### 3.2 利潤表分析

#### 3.2.1 財務業績摘要

	2011年1-6月	2010年1-6月
	(人民幣百萬元)	
淨利息收入	<b>35,716</b>	26,343
淨手續費及佣金收入	<b>8,163</b>	5,346
其他淨收入	<b>2,106</b>	1,123
保險營業收入	<b>181</b>	170
經營費用	<b>(17,845)</b>	(13,454)
保險申索準備	<b>(136)</b>	(132)
應佔聯營公司利潤	<b>41</b>	24
應佔合營公司利潤	<b>14</b>	4
資產減值損失	<b>(4,064)</b>	(2,394)
稅前利潤	<b>24,176</b>	17,030
所得稅	<b>(5,576)</b>	(3,827)
歸屬於本行股東淨利潤	<b>18,600</b>	13,203

2011年1-6月，本集團實現稅前利潤241.76億元，比2010年同期增長41.96%，實際所得稅率為23.06%，比2010年同期上升0.59個百分點。

#### 3.2.2 營業淨收入

2011年1-6月，本集團實現營業淨收入462.21億元，比2010年同期上升40.02%。其中淨利息收入的佔比為77.27%，比2010年同期降低2.53個百分點，非利息淨收入的佔比為22.73%，比2010年同期增加2.53個百分點。

下表列出本集團營業淨收入構成的近三年的同期比較。

	2011年1-6月	2010年1-6月	2009年1-6月
	(%)	(%)	(%)
淨利息收入	<b>77.27</b>	79.80	75.03
淨手續費及佣金收入	<b>17.66</b>	16.20	16.28
其它淨收入	<b>4.56</b>	3.40	7.81
保險營業收入	<b>0.39</b>	0.51	0.76
應佔聯營合營公司利潤	<b>0.12</b>	0.09	0.12
合計	<b>100.00</b>	100.00	100.00

### 3.2.3 淨利息收入

2011年1-6月，本集團淨利息收入為357.16億元，比2010年同期增長35.58%，主要原因包括：一是生息資產規模穩步擴張；二是在貨幣緊縮和加息的情況下，生息資產收益率有明顯提高，與此同時通過努力控制計息負債成本，促進淨利差持續提升。

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

	2011年1-6月			2010年1-12月			2010年1-6月		
	平均餘額	利息收入	年化平均 收益率%	平均餘額	利息收入	平均 收益率%	平均餘額	利息收入	年化平均 收益率%
(人民幣百萬元，百分比除外)									
<b>資產</b>									
貸款和墊款	1,494,998	42,455	5.73	1,371,641	66,842	4.87	1,411,885	32,052	4.58
債券投資	345,883	5,665	3.30	318,471	9,178	2.88	306,455	4,327	2.85
存放中央銀行款項	327,538	2,446	1.51	246,000	3,546	1.44	230,793	1,577	1.38
存放同業和其它 金融機構款項	241,257	4,516	3.77	214,503	4,947	2.31	127,443	1,270	2.01
<b>生息資產及</b>									
利息收入總額	2,409,676	55,082	4.61	2,150,615	84,513	3.93	2,076,576	39,226	3.81
	平均餘額	利息支出	年化平均 成本率%	平均餘額	利息支出	平均 成本率%	平均餘額	利息支出	年化平均 成本率%
(人民幣百萬元，百分比除外)									
<b>負債</b>									
客戶存款	1,920,159	14,060	1.48	1,672,500	20,724	1.24	1,613,411	9,804	1.23
同業和其它金融 機構存放款項	309,988	4,414	2.87	295,820	4,842	1.64	283,423	2,137	1.52
已發行債務	35,219	892	5.11	40,082	1,871	4.67	41,290	942	4.60
<b>計息負債及</b>									
利息支出總額	2,265,366	19,366	1.72	2,008,402	27,437	1.37	1,938,124	12,883	1.34
淨利息收入	-	35,716	-	-	57,076	-	-	26,343	-
淨利差	-	-	2.89	-	-	2.56	-	-	2.47
淨利息收益率	-	-	2.99	-	-	2.65	-	-	2.56

### 第三章 管理層分析與討論

下表列出所示期間本集團由於規模變化和利率變化導致利息收入和利息支出變化的分佈情況：規模變化以平均餘額（日均餘額）變化來衡量；利率變化以平均利率變化來衡量，由規模變化和利率變化共同引起的利息收支變化，計入規模變化對利息收支變化的影響金額。

	2011年1-6月對比2010年1-6月		增（減） 淨值
	規模	增（減）因素 利率 (人民幣百萬元)	
<b>資產</b>			
貸款和墊款	2,360	8,043	10,403
債券投資	646	692	1,338
存放中央銀行款項	722	147	869
存拆放同業和其他金融機構款項	2,130	1,116	3,246
利息收入變動	5,858	9,998	15,856
<b>負債</b>			
客戶存款	2,246	2,010	4,256
同業和其他金融機構存拆放款項	378	1,899	2,277
已發行債務	(154)	104	(50)
利息支出變動	2,470	4,013	6,483
淨利息收入變動	3,388	5,985	9,373

#### 3.2.4 利息收入

2011年1-6月，本集團實現利息收入550.82億元，比2010年同期增長40.42%，主要是由於生息資產規模擴張及收益率提高。貸款和墊款利息收入仍然是本集團利息收入的最大組成部份。

##### 貸款利息收入

2011年1-6月，本集團貸款和墊款利息收入為424.55億元，比上年同期增加104.03億元，增幅32.46%。2011年1-6月，貸款風險定價水平的持續提升以及加息影響的逐漸顯現，本集團貸款和墊款年化平均收益率為5.73%，比上年同期提高了1.15個百分點。

### 第三章 管理層分析與討論

下表列出所示期間本集團貸款和墊款各組成部份的平均餘額、利息收入及年化平均收益率情況。

	2011年1-6月			2010年1-6月		
	平均餘額	利息收入	年化平均 收益率%	平均餘額	利息收入	年化平均 收益率%
	(人民幣百萬元，百分比除外)					
公司貸款	915,108	25,488	5.62	763,743	18,360	4.85
零售貸款	511,760	14,734	5.81	418,491	10,183	4.91
票據貼現	68,130	2,233	6.61	229,651	3,509	3.08
貸款和墊款	1,494,998	42,455	5.73	1,411,885	32,052	4.58

#### 3.2.5 利息支出

2011年1-6月，本集團利息支出為193.66億元，比上年同期增加64.83億元，增幅50.32%。主要是受客戶存款規模增長和成本率提高因素影響。

##### 客戶存款利息支出

2011年1-6月，本集團客戶存款利息支出比上年同期增加42.56億元，增幅43.41%。一方面，客戶存款平均餘額較上年同期增長19.01%；另一方面，受持續加息影響，客戶存款年化平均成本率較上年同期提高了0.25個百分點。

下表列出所示期間本集團企業存款及零售存款的平均餘額、利息支出和年化平均成本率。

	2011年1-6月			2010年1-6月		
	平均餘額	利息支出	年化平均 成本率%	平均餘額	利息支出	年化平均 成本率%
	(人民幣百萬元，百分比除外)					
企業客戶存款						
活期	639,939	2,234	0.70	531,197	1,623	0.62
定期	578,625	6,970	2.43	461,438	4,329	1.89
小計	1,218,564	9,204	1.52	992,635	5,952	1.21
零售客戶存款						
活期	408,438	1,207	0.60	345,748	898	0.52
定期	293,157	3,649	2.51	275,028	2,954	2.17
小計	701,595	4,856	1.40	620,776	3,852	1.25
客戶存款總額	1,920,159	14,060	1.48	1,613,411	9,804	1.23

### 第三章 管理層分析與討論

#### 3.2.6 淨利差及淨利息收益率

2011年1-6月，本集團淨利差為2.89%，比2010年同期上升42個基點。生息資產年化平均收益率為4.61%，較上年同期上升80個基點，計息負債年化平均成本率為1.72%，較上年同期上升38個基點。

2011年1-6月，本集團淨利息收益率為2.99%，比2010年同期上升43個基點。主要是受緊縮貨幣政策和持續加息的影響，生息資產平均收益率提升較快，淨利息收入實現較快增長。

#### 3.2.7 淨手續費及佣金收入

2011年1-6月，本集團淨手續費及佣金收入比2010年上半年增加28.17億元，增幅52.69%。下表列出所示期間本集團淨手續費及佣金收入的主要組成部份。

	2011年1-6月	2010年1-6月
	(人民幣百萬元)	
手續費及佣金收入	8,746	5,836
銀行卡手續費	2,260	1,701
匯款及結算手續費	952	660
代理服務手續費	1,907	1,550
信貸承諾及貸款業務佣金	837	568
託管及其他受託業務佣金	1,409	708
其他	1,381	649
手續費及佣金支出	(583)	(490)
淨手續費及佣金收入	8,163	5,346

銀行卡手續費比上年同期增加5.59億元，增長32.86%，主要是信用卡POS刷卡量增長帶動信用卡POS收入穩步上升。

匯款及清算手續費比上年同期增加2.92億元，增長44.24%。主要由於業務規模及客戶群的穩步擴大使匯款、結算業務交易量增加。

代理服務手續費比上年同期增加3.57億元，增長23.03%。主要是代理保險、代理發行債券收入增長較快，代理基金收入也實現了穩定增長。

信貸承諾及貸款業務佣金收入比上年同期增加2.69億元，增長47.36%，主要是受零售貸款及其他承諾業務手續費增長影響。

託管及其他受託業務佣金收入比上年同期增加7.01億元，增長99.01%，主要是受託理財業務收入和代理信託計劃手續費增長的影響。

其他手續費及佣金收入比上年同期增加7.32億元，增長112.79%，主要是財務顧問收入和代理貴金屬交易收入增長較快。

### 3.2.8 其他淨收入

2011年1-6月，本集團其他淨收入比2010年同期增加9.83億元，同比增長87.53%，主要受將票據價差收入納入其他淨收入的不可比因素影響。

下表列出所示期間本集團其他淨收入的主要構成。

	2011年1-6月	2010年1-6月
	(人民幣百萬元)	
交易淨收益／(虧損)		
－ 外匯	764	644
－ 債券、衍生工具及其他交易活動	308	461
指定為以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融工具的淨損益	83	(201)
出售可供出售金融資產淨收益／(虧損)	(114)	111
基金投資收益	8	10
租金收入	133	90
票據價差收入 <sup>(註)</sup>	892	—
其他	32	8
<b>其他淨收入總額</b>	<b>2,106</b>	<b>1,123</b>

註：本行於2010年6月對票據系統中票據賣斷價差的核算進行了改造。改造後，買斷式貼現票據轉出時，未攤銷貼現利息收入與轉貼現成本之間的差額作為價差核算，而改造前作為利差核算。變更後的核算更準確地反映了業務實質。

### 3.2.9 經營費用

2011年1-6月，本集團經營費用為178.45億元，比2010年同期增長32.64%；成本收入比為32.51%，比上年同期下降2.46個百分點。成本收入比下降，主要因為費用管控規範化、精細化水平不斷提升。

下表列出所示期間本集團經營費用的主要構成。

	2011年1-6月	2010年1-6月
	(人民幣百萬元)	
員工費用	9,320	6,767
營業稅及附加	2,819	1,910
固定資產折舊	1,292	1,171
租賃費	1,051	913
其他一般及行政費用	3,363	2,693
<b>經營費用合計</b>	<b>17,845</b>	<b>13,454</b>

### 第三章 管理層分析與討論

#### 3.2.10 資產減值損失

2011年1-6月，本集團資產減值損失為40.64億元，比2010年同期增長69.76%。

下表列出所示期間本集團資產減值損失的主要構成。

	2011年1-6月	2010年1-6月
	(人民幣百萬元)	
資產減值損失計提／(沖回)		
－ 貸款和墊款	3,932	2,451
－ 其他資產	132	(57)
<b>資產減值損失合計</b>	<b>4,064</b>	<b>2,394</b>

貸款減值損失是資產減值損失最大的組成部份。2011年上半年貸款減值損失39.32億元，同比增長60.42%，主要原因是：2011年上半年本集團從審慎角度出發，對地方政府融資平台貸款、境內公司房地產貸款等風險領域，增提了組合減值準備。此外，根據中國銀監會要求，本集團已對涉及國別風險的資產計提了國別風險減值準備，並對銀信合作理財業務相關資產計提了減值準備。有關貸款減值準備的詳情請參閱本章「貸款質量分析」一節。

其他資產減值損失主要包括國別風險減值損失。2011年1-6月，本集團其他資產的減值準備計提1.32億元。

### 3.3 資產負債表分析

#### 3.3.1 資產

截至2011年6月30日，本集團資產總額達26,432.05億元，比2010年末增長10.02%。資產總額的增長主要是由於本集團貸款和墊款、持有至到期投資、現金及存放央行款項等增長。

下表列出截至所示日期本集團資產總額的構成情況。

	2011年6月30日		2010年12月31日	
	金額	佔總額 百分比%	金額	佔總額 百分比%
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
貸款和墊款總額	1,554,792	58.82	1,431,451	59.58
貸款減值準備	(33,120)	(1.25)	(29,291)	(1.22)
貸款和墊款淨額	1,521,672	57.57	1,402,160	58.36
投資	408,158	15.44	394,176	16.41
現金及存放同業和其他金融機構款項	51,388	1.95	38,211	1.59
存放中央銀行款項	339,825	12.86	285,705	11.89
拆放同業和其他金融機構款項	268,397	10.15	235,464	9.80
聯營和合營公司投資	455	0.02	443	0.02
固定資產	17,996	0.68	18,397	0.77
無形資產	2,655	0.10	2,620	0.11
遞延所得稅資產	4,979	0.19	3,706	0.15
商譽	9,598	0.36	9,598	0.40
其他資產	18,082	0.68	12,027	0.50
<b>資產總額</b>	<b>2,643,205</b>	<b>100.00</b>	<b>2,402,507</b>	<b>100.00</b>

## 第三章 管理層分析與討論

### 3.3.1.1 貸款和墊款

截至2011年6月30日，本集團貸款和墊款總額為15,547.92億元，比上年末增長8.62%；貸款和墊款總額佔資產總額的比例為58.82%，比上年末下降0.76個百分點。

按產品類型劃分的貸款分佈情況

下表列出截至所示日期，本集團按產品類型劃分的貸款和墊款。

	2011年6月30日		2010年12月31日	
	金額	佔總額 百分比%	金額	佔總額 百分比%
(人民幣百萬元，百分比除外)				
企業貸款	953,383	61.32	870,515	60.81
票據貼現	64,600	4.15	64,948	4.54
零售貸款	536,809	34.53	495,988	34.65
<b>貸款和墊款總額</b>	<b>1,554,792</b>	<b>100.00</b>	<b>1,431,451</b>	<b>100.00</b>

#### 企業貸款

截至2011年6月30日，本集團企業貸款總額為9,533.83億元，比上年末增長9.52%，佔貸款和墊款總額的61.32%，比上年末提高0.51個百分點。2011年上半年，本集團統籌兼顧外部監管要求及內部資本約束，穩步推進貸款投放，實現了企業貸款結構與風險收益的同步優化。

#### 票據貼現

截至2011年6月30日，票據貼現為646.00億元，比上年末下降0.54%。長期以來由於票據貼現損失率較低，消耗資本較少，本集團一直致力於發展該業務。面對2011年上半年緊縮貨幣政策，本集團票據業務積極配合規模調控，通過政策推動、集約運作、雙向做市等多種手段，做大業務量並加速週轉，在規模下降、競爭激烈的市場環境中取得了較好成績。

### 零售貸款

受持續緊縮政策影響，2011年上半年本集團零售貸款增長趨緩。截至2011年6月30日，零售貸款為5,368.09億元，比上年末增長8.23%，佔貸款和墊款總額的34.53%，比上年末下降0.12個百分點。「二次轉型」戰略下，本公司堅持零售信貸多元化發展，2011年上半年重點發展低資本消耗的個人房貸業務和高收益的個人經營性貸款業務。

下表列出截至所示日期，本集團按產品類型劃分的零售貸款。

	2011年6月30日		2010年12月31日	
	金額	佔總額 百分比%	金額	佔總額 百分比%
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
個人住房貸款	306,232	57.05	298,997	60.28
信用卡應收賬款	59,319	11.05	54,916	11.07
經營性個人貸款	84,461	15.73	64,609	13.03
其他個人貸款 <sup>(註)</sup>	86,797	16.17	77,466	15.62
<b>零售貸款總額</b>	<b>536,809</b>	<b>100.00</b>	495,988	100.00

註： 其他主要包括以貨幣資產質押的零售貸款、汽車貸款、住房裝修貸款、教育貸款和綜合消費貸款。

### 3.3.1.2 投資

#### 外幣債券投資情況分析

截至2011年6月30日，本集團持有外幣債券投資餘額為52.29億美元。其中，本公司所持有的外幣債券投資餘額為30.24億美元，永隆銀行及其附屬公司（以下簡稱「永隆集團」）所持有的外幣債券投資餘額為22.05億美元。

截至2011年6月末，本公司持有的外幣債券投資按發行主體劃分為：中國政府及中資公司所發外幣債券佔比33.5%；境外政府、機構債佔比30.9%；境外銀行債券佔比25.8%；境外公司債券佔比9.8%。本公司已對持有的外幣債券投資計提減值0.95億美元，外幣債券投資估值浮盈0.35億美元。

截至2011年6月末，本公司未持有受歐洲主權債務危機影響較嚴重的歐洲五國國債（即希臘、意大利、西班牙、葡萄牙及愛爾蘭）。對於非希臘銀行中持有希臘國債較多的歐洲大型銀行所發行的債券，本公司持有餘額為0.96億美元，最遲於2017年7月份到期。

## 第三章 管理層分析與討論

### 投資

本集團投資包括以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、可供出售投資、持有至到期債券和應收投資款項。

下表按會計分類列出本集團投資組合構成情況。

	2011年6月30日		2010年12月31日	
	金額	佔總額 百分比%	金額	佔總額 百分比%
	(人民幣百萬元, 百分比除外)			
以公允價值計量且其變動計入				
當期損益的金融資產	21,566	5.28	16,967	4.31
可供出售投資	255,742	62.66	272,370	69.10
持有至到期債券	120,151	29.44	97,614	24.76
應收投資款項	10,699	2.62	7,225	1.83
<b>投資總額</b>	<b>408,158</b>	<b>100.00</b>	394,176	100.00

### 可供出售投資

截至2011年6月30日，本集團可供出售投資較2010年末減少166.28億元，降幅6.10%。該類投資主要是基於資產負債配置和提高經營績效的需要，為本集團佔比最大的投資類別。

2011年上半年，受宏觀經濟增長適度放緩、緊縮性貨幣政策和債券市場供求關係等諸多因素變化的影響，人民幣債券市場收益率曲線在短期收益率大幅拉升下，整體呈現平坦化上行，各類債券走勢出現分化。本公司因上半年此類資產到期較多，且債券市場投資風險加大，縮減了此類資產投資規模，新發生投資主要以中短期固定利率國債、政策性銀行債券和浮息債券為主，在嚴格控制信用風險的前提下，適當參與信用產品投資。

外幣方面，由於歐美經濟復蘇緩慢，歐債危機反覆發酵，美聯儲實施定量寬鬆貨幣政策，使得上半年美國債券市場收益率保持低位，本公司上半年外幣投資重點是調整優化結構，目前債券組合以收益較高的中資背景的信用類債券為主。

### 第三章 管理層分析與討論

下表列出本集團可供出售投資組合構成情況。

	2011年6月30日	2010年12月31日
	(人民幣百萬元)	
中國政府債券	20,236	27,533
中國人民銀行債券	9,802	18,970
政策性銀行債券	42,309	43,493
商業銀行及其他金融機構債券	99,292	105,388
其他債券	82,809	75,727
股權投資	1,271	1,235
基金投資	23	24
<b>可供出售投資總額</b>	<b>255,742</b>	<b>272,370</b>

#### 持有至到期投資

截至2011年6月30日，本集團持有至到期投資淨額比上年末增加225.37億元，增幅23.09%。持有至到期投資作為本集團的戰略性配置長期持有。考慮到大部份國債和政策性銀行債券收益率已經回升到或接近上輪週期的最高水平，本集團臨近年中時開始加大中長期固定利率債券配置，重點是具有較高免稅效益的中國政府債券，致使該類投資在短時間內有顯著增長。

下表列出本集團持有至到期投資構成情況。

	2011年6月30日	2010年12月31日
	(人民幣百萬元)	
中國政府債券	57,951	45,069
中國人民銀行債券	15,352	12,945
政策性銀行債券	5,313	4,172
商業銀行及其他金融機構債券	39,565	32,988
其他債券	2,144	2,620
持有至到期投資總額	120,325	97,794
減：減值準備	(174)	(180)
<b>持有至到期投資淨額</b>	<b>120,151</b>	<b>97,614</b>

### 第三章 管理層分析與討論

#### 應收投資款項

應收投資款項為本集團持有的非上市中國國家憑證式國債及其他債券，在境內或境外沒有公開市價。截至2011年6月30日，本集團應收投資款項淨額為106.99億元，比2010年末增加34.74億元。

下表列出本集團應收投資款項構成情況。

	2011年6月30日	2010年12月31日
	(人民幣百萬元)	
中國政府債券	4,073	5,291
商業銀行及其他金融機構債券	1,685	1,994
其他債券	5,000	–
應收投資款項總額	10,758	7,285
減：減值準備	(59)	(60)
<b>應收投資款項淨額</b>	<b>10,699</b>	<b>7,225</b>

#### 賬面價值與市場價值

所有被分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產和可供出售投資中的債券投資均按市場價值或公允價值入賬。由於本集團投資組合中應收投資款項並無成熟的交易市場，且本集團預期在其到期時能夠全額收回其面值，因此在此不對其市場價值或公允價值做出評估。

下表列出截至所示日期本集團投資組合中持有至到期上市投資的賬面價值和市場價值。

	2011年6月30日		2010年12月31日	
	賬面值	市場/ 公允價值	賬面值	市場/ 公允價值
	(人民幣百萬元)			
持有至到期上市投資	118,908	116,948	94,513	93,429

### 3.3.1.3 商譽

截至2011年6月30日，本集團商譽減值準備餘額5.79億元，商譽賬面價值為95.98億元。

### 3.3.2 負債

截至2011年6月30日，本集團負債總額為24,977.73億元，比2010年末增長10.11%，主要是客戶存款穩步增長。

下表列出截至所示日期本集團負債總額構成情況。

	2011年6月30日		2010年12月31日	
	金額	佔總額 百分比%	金額	佔總額 百分比%
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
客戶存款	2,092,758	83.78	1,897,178	83.63
同業和其他金融機構存放款項	207,817	8.32	203,011	8.95
同業和其他金融機構拆入款項	95,830	3.84	79,012	3.48
已發行存款證	14,296	0.57	5,053	0.22
已發行次級定期債券	31,212	1.25	31,232	1.38
應付所得稅項	4,209	0.17	2,288	0.10
其他負債	51,651	2.07	50,727	2.24
<b>負債總額</b>	<b>2,497,773</b>	<b>100.00</b>	<b>2,268,501</b>	<b>100.00</b>

### 第三章 管理層分析與討論

#### 客戶存款

本集團一直重視並積極拓展存款業務，在2011年上半年競爭日趨激烈的情況下，客戶存款繼續保持穩定增長。截至2011年6月30日，本集團客戶存款總額為20,927.58億元，比2010年末增長10.31%，佔本集團負債總額的83.78%，為本集團的主要資金來源。

下表列出截至所示日期，本集團按產品類型和客戶類型劃分的客戶存款情況。

	2011年6月30日		2010年12月31日	
	金額	佔總額 百分比%	金額	佔總額 百分比%
(人民幣百萬元，百分比除外)				
<b>企業客戶存款</b>				
活期存款	<b>708,174</b>	<b>33.84</b>	664,947	35.05
定期存款	<b>627,387</b>	<b>29.98</b>	528,632	27.86
小計	<b>1,335,561</b>	<b>63.82</b>	1,193,579	62.91
<b>零售客戶存款</b>				
活期存款	<b>441,940</b>	<b>21.12</b>	413,888	21.82
定期存款	<b>315,257</b>	<b>15.06</b>	289,711	15.27
小計	<b>757,197</b>	<b>36.18</b>	703,599	37.09
<b>客戶存款總額</b>	<b>2,092,758</b>	<b>100.00</b>	1,897,178	100.00

2011年上半年，受國內通貨膨脹和高收益理財產品影響，零售客戶資產配置意願增強，零售客戶存款向投資渠道流動。截至2011年6月30日，本集團零售客戶存款佔客戶存款總額的比例為36.18%，比2010年末下降0.91個百分點。

受持續加息影響，活期存款佔客戶存款總額比例下降。截至2011年6月30日，本集團活期存款佔客戶存款總額的比例為54.96%，較2010年末下降1.91個百分點。其中，企業客戶類活期存款佔企業客戶存款的比例為53.02%，比2010年末下降2.69個百分點，零售客戶活期存款佔零售客戶存款的比例為58.37%，比2010年末下降0.45個百分點。

### 3.3.3 所有者權益

	2011年6月30日	2010年12月31日
	(人民幣百萬元)	
實收股本	21,577	21,577
資本公積	37,508	37,508
盈餘公積	10,880	8,418
投資重估儲備	(1,955)	(1,311)
套期儲備	9	3
法定一般準備	16,894	16,812
外幣報表折算差額	(805)	(526)
未分配利潤	61,324	42,806
建議分配利潤	-	8,719
<b>所有者權益合計</b>	<b>145,432</b>	<b>134,006</b>

### 3.3.4 主要產品或服務市場佔有情況

根據中國人民銀行2011年6月《金融機構信貸收支報表》，報告期末本公司存貸款總額在32家全國性中小型銀行中的市場份額與排名如下：

項目	市場份額%	排名
折人民幣存款總額	11.46	1
折人民幣儲蓄存款總額	20.05	1
折人民幣貸款總額	10.09	2
人民幣個人消費貸款總額	22.67	1

註：從2010年起，中國人民銀行在編製《金融機構信貸收支報表》時，參考各金融機構的資產總量，對全國金融機構作了分類：分大型銀行、全國性中小型銀行、地區性中小型銀行等。其中，全國中小型銀行有：招行、農發、進出口、中信、浦發、民生、光大、興業、華夏、廣發、深發、恒豐、浙商、渤海、北京、天津、包商、盛京、大連、錦州、哈爾濱、上海、南京、江蘇、寧波、杭州、稠州、濟南、威海、臨商、平安、重慶等銀行。

## 第三章 管理層分析與討論

### 3.4 貸款質量分析

2011年本集團信用風險管理持續推進全流程優化、積極提升全面管理基礎，加快構建以風險調整後的價值創造為核心的信用風險管理體系，建立「以文化為核心、以戰略為導向、以全局為視角、以長效為標準、以現實為依托」的信用風險管理架構。報告期內本集團信貸資產呈現「規模增長穩健、資產質量穩定、撥備覆蓋提高」的良好發展態勢。

截至2011年6月30日，本集團貸款總額為15,547.92億元，比上年末增加1,233.41億元，增幅8.62%；不良貸款率0.61%，比上年末下降0.07個百分點；不良貸款撥備覆蓋率348.41%，比上年末提高46個百分點。

2011年本集團以「支持新型產品、發展小企業貸款、提升組合管理、加快結構轉型」為總體信貸策略，強調信貸資源的高效、合理配置，持續深化產品、行業、區域等多維度的信貸政策研究，按照「控傳統促新型、控下浮促定價、控大額促小貸、控兩高促綠色、控長期促貿易」的核心原則，實現資產結構的持續優化。

#### 3.4.1 按五級分類劃分的貸款分佈情況

下表列出截至所示日期，本集團貸款五級分類情況。

	2011年6月30日		2010年12月31日	
	金額	佔總額 百分比%	金額	佔總額 百分比%
(人民幣百萬元，百分比除外)				
正常類貸款	1,529,601	98.38	1,407,546	98.33
關注類貸款	15,685	1.01	14,219	0.99
次級類貸款	2,892	0.18	2,730	0.19
可疑類貸款	2,314	0.15	2,659	0.19
損失類貸款	4,300	0.28	4,297	0.30
客戶貸款總額	1,554,792	100.00	1,431,451	100.00
不良貸款總額	9,506	0.61	9,686	0.68

在貸款監管五級分類制度下，本集團的不良貸款包括分類為次級、可疑及損失類的貸款。報告期內，本集團資產質量保持穩定，其中，不良貸款餘額與佔比雙降，關注貸款略有上升。截至2011年6月30日，本集團不良貸款餘額95.06億元，比上年末減少1.80億元；不良貸款率0.61%，比上年末下降0.07個百分點；關注類貸款餘額156.85億元，比上年末增加14.66億元，主要為逾期一個月以內的零售關注類貸款增加；關注類貸款佔比1.01%，比上年末微升0.02個百分點。

## 3.4.2 按產品類型劃分的貸款及不良貸款分佈情況

	2011年6月30日				2010年12月31日			
	貸款金額	佔總額 百分比%	不良貸款 金額	不良貸款率 <sup>(1)</sup> %	貸款金額	佔總額 百分比%	不良貸款 金額	不良貸款率 <sup>(1)</sup> %
	(人民幣百萬元，百分比除外)							
企業貸款	953,383	61.32	7,766	0.81	870,515	60.81	8,016	0.92
流動資金貸款	564,445	36.30	5,469	0.97	516,749	36.10	5,734	1.11
固定資產貸款	285,399	18.36	1,362	0.48	273,056	19.07	1,326	0.49
貿易融資	62,338	4.01	455	0.73	48,563	3.39	465	0.96
其他 <sup>(2)</sup>	41,201	2.65	480	1.17	32,147	2.25	491	1.53
票據貼現 <sup>(3)</sup>	64,600	4.15	-	-	64,948	4.54	-	-
零售貸款	536,809	34.53	1,740	0.32	495,988	34.65	1,670	0.34
個人住房貸款	306,232	19.70	425	0.14	298,997	20.89	428	0.14
信用卡應收賬款	59,319	3.82	1,081	1.82	54,916	3.84	1,040	1.89
經營性個人貸款	84,461	5.43	76	0.09	64,609	4.51	62	0.10
其他個人貸款 <sup>(4)</sup>	86,797	5.58	158	0.18	77,466	5.41	140	0.18
客戶貸款總額	1,554,792	100.00	9,506	0.61	1,431,451	100.00	9,686	0.68

- 註： (1) 代表某一類不良貸款佔該類貸款總額的比例。
- (2) 此類別以公司按揭貸款為主，包括不良票據貼現。
- (3) 不包括附註(2)所述的不良票據貼現。一旦票據貼現被劃分為不良，本公司則將其納入為不良企業貸款進行管理。
- (4) 主要包括以貨幣資產質押的零售貸款、汽車貸款、住房裝修貸款、教育貸款和綜合消費貸款。

本集團通過科學制定授信產品政策，優化產品定價策略，實現風險收益的最大化。2011年本集團從嚴控制中長期固定資產貸款，加強項目現金流與還款計劃的匹配管理，拓展以真實交易背景為基礎的貿易融資，多元化穩健發展零售信貸，認真貫徹執行中國銀監會「三個辦法一個指引」，細化各授信品種重要風險環節的管控措施，並取得良好成效。

報告期內，本集團企業貸款中，貿易融資及流動資金貸款佔比上升，固定資產貸款佔比下降，各品種資產結構與質量均衡優化；零售貸款中，經營性個人貸款佔比上升，個人住房貸款佔比下降，各品種資產質量保持穩定。截至2011年6月30日，企業貸款不良率0.81%，比上年末下降0.11個百分點；零售貸款不良率0.32%，比上年末下降0.02個百分點。

### 第三章 管理層分析與討論

#### 3.4.3 按行業劃分的貸款及不良貸款分佈情況

	2011年6月30日				2010年12月31日			
	貸款金額	佔總額 百分比%	不良貸款 金額	不良貸款率 <sup>(1)</sup> %	貸款金額	佔總額 百分比%	不良貸款 金額	不良貸款率 <sup>(1)</sup> %
	(人民幣百萬元, 百分比除外)							
企業貸款	953,383	61.32	7,766	0.81	870,515	60.81	8,016	0.92
製造業	292,876	18.84	2,489	0.85	253,454	17.71	2,680	1.06
批發和零售業	145,455	9.36	1,550	1.07	116,068	8.11	1,711	1.47
交通運輸、倉儲 和郵政業	139,504	8.97	1,201	0.86	131,555	9.19	852	0.65
房地產業	118,338	7.61	844	0.71	113,182	7.91	896	0.79
電力、燃氣及水的 生產和供應業	64,163	4.13	381	0.59	62,519	4.37	411	0.66
建築業	39,172	2.52	124	0.32	33,781	2.36	217	0.64
租賃和商務服務業	37,960	2.44	356	0.94	50,174	3.51	439	0.87
水利、環境和 公共設施管理業	36,385	2.34	37	0.10	31,894	2.23	61	0.19
採礦業	34,878	2.24	-	-	28,702	2.01	-	-
信息傳輸、計算機 服務和軟件業	8,966	0.58	97	1.08	7,290	0.51	162	2.22
其他 <sup>(2)</sup>	35,686	2.29	687	1.93	41,896	2.90	587	1.40
票據貼現	64,600	4.15	-	-	64,948	4.54	-	-
零售貸款	536,809	34.53	1,740	0.32	495,988	34.65	1,670	0.34
<b>客戶貸款總額</b>	<b>1,554,792</b>	<b>100.00</b>	<b>9,506</b>	<b>0.61</b>	<b>1,431,451</b>	<b>100.00</b>	<b>9,686</b>	<b>0.68</b>

註： (1) 代表某一類不良貸款佔該類貸款總額的比例。

(2) 主要包括教育、文化、體育、社會福利等行業。

2011年本集團以國家十二五規劃為導向，深入研究行業發展狀況，結合本集團比較優勢，將行業細分為「鼓勵介入、適度介入、審慎控制」三大類，對48個行業制定了明晰的信貸政策，規範了各行業的信貸准入底線與邊界，並實施佔比限額、餘額限額、名單管理等差異化管理要求。對地方政府融資平台、房地產等風險領域貸款，總行進一步上收審批權限，實施放款核准，有效防控風險。報告期內，本集團實現了行業信貸結構的均衡增長與優化。

2011年1-6月本集團貸款增量主要投向企業貸款中的製造業、批發和零售業，以及零售貸款，上述行業的貸款增量合計佔集團貸款總增量的88.88%。截至報告期末，絕大部份行業不良貸款率較上年末均有所下降。

## 3.4.4 按地區劃分的貸款及不良貸款分佈情況

	2011年6月30日				2010年12月31日			
	貸款金額	佔總額 百分比%	不良貸款 金額	不良貸款率 <sup>(1)</sup> %	貸款金額	佔總額 百分比%	不良貸款 金額	不良貸款率 <sup>(1)</sup> %
	(人民幣百萬元, 百分比除外)							
總行	110,953	7.14	2,279	2.05	94,149	6.58	2,238	2.38
長江三角洲地區	370,422	23.83	2,176	0.59	350,522	24.49	2,140	0.61
環渤海地區	240,658	15.48	769	0.32	225,999	15.79	833	0.37
珠江三角洲及海西地區	253,152	16.28	1,152	0.46	232,236	16.22	1,226	0.53
東北地區	89,736	5.77	363	0.40	83,462	5.83	371	0.44
中部地區	171,249	11.01	1,359	0.79	158,873	11.10	1,183	0.74
西部地區	194,197	12.49	1,068	0.55	179,784	12.56	1,306	0.73
境外	23,297	1.50	27	0.12	21,076	1.47	32	0.15
附屬機構	101,128	6.50	313	0.31	85,350	5.96	357	0.42
<b>客戶貸款總額</b>	<b>1,554,792</b>	<b>100.00</b>	<b>9,506</b>	<b>0.61</b>	<b>1,431,451</b>	<b>100.00</b>	<b>9,686</b>	<b>0.68</b>

註： (1) 代表某一類不良貸款佔該類貸款總額的比例。

本集團以全行統一的信貸策略為導向，根據區域資源稟賦、產業集群特徵和金融生態環境等差異，因地制宜地制定區域信貸政策，實現區域風險收益的最大化。2011年1-6月本集團貸款增量主要投向珠江三角洲及海西地區、長江三角洲地區，同時加大西部地區的信貸投放力度，重點支持區域內支柱產業及具有較強競爭優勢、成長性良好的價值企業，實現區域信貸結構的優化。報告期內，本集團各區域的不良貸款率除中部地區略有上升外，其他區域均有所下降。

## 3.4.5 按擔保方式劃分的貸款及不良貸款分佈情況

	2011年6月30日				2010年12月31日			
	貸款金額	佔總額 百分比%	不良貸款 金額	不良貸款率 <sup>(1)</sup> %	貸款金額	佔總額 百分比%	不良貸款 金額	不良貸款率 <sup>(1)</sup> %
	(人民幣百萬元, 百分比除外)							
信用貸款	324,441	20.88	1,485	0.46	306,669	21.42	1,540	0.50
保證貸款	391,830	25.20	3,919	1.00	362,528	25.33	3,737	1.03
抵押貸款	660,519	42.48	3,477	0.53	608,136	42.48	3,718	0.61
質押貸款	113,402	7.29	625	0.55	89,170	6.23	691	0.77
票據貼現	64,600	4.15	0	-	64,948	4.54	-	-
<b>客戶貸款總額</b>	<b>1,554,792</b>	<b>100.00</b>	<b>9,506</b>	<b>0.61</b>	<b>1,431,451</b>	<b>100.00</b>	<b>9,686</b>	<b>0.68</b>

註： (1) 代表某一類不良貸款佔該類貸款總額的比例。

在宏觀經濟運行風險加大的背景下，本集團通過增加押品等風險緩釋措施，有效防範信用風險。截至報告期末，本集團質押貸款佔比較上年末上升1.06個百分點，抵押貸款佔比與上年末持平，信用和保證貸款佔比較上年末分別下降0.54、0.13個百分點，各擔保方式下的不良貸款率均呈下降，實現資產質量的均衡優化。

### 第三章 管理層分析與討論

#### 3.4.6 前十大單一借款人的貸款情況

十大借款人	行業	2011年6月30日	
		貸款金額 (人民幣百萬元)	佔資本淨額 百分比%
A	交通運輸、倉儲和郵政業	6,492	3.54
B	交通運輸、倉儲和郵政業	5,000	2.72
C	租賃和商務服務業	3,562	1.94
D	交通運輸、倉儲和郵政業	3,084	1.68
E	交通運輸、倉儲和郵政業	2,805	1.53
F	交通運輸、倉儲和郵政業	2,700	1.47
G	租賃和商務服務業	2,586	1.41
H	交通運輸、倉儲和郵政業	2,550	1.39
I	交通運輸、倉儲和郵政業	2,420	1.32
J	交通運輸、倉儲和郵政業	2,350	1.28
合計		<b>33,549</b>	<b>18.28</b>

截至報告期末，本集團最大單一借款人貸款餘額為64.92億元，佔本集團資本淨額的3.54%。最大十家單一借款人貸款總額為335.49億元，佔本集團資本淨額的18.28%，佔本集團貸款總額的2.16%。

#### 3.4.7 按逾期期限劃分的貸款分佈情況

	2011年6月30日		2010年12月31日	
	金額	佔貸款總額 百分比%	金額	佔貸款總額 百分比%
逾期3個月以內	<b>6,847</b>	<b>0.44</b>	4,395	0.31
逾期3個月至1年	<b>1,007</b>	<b>0.06</b>	947	0.06
逾期1年以上至3年以內	<b>2,494</b>	<b>0.16</b>	2,570	0.18
逾期3年以上	<b>4,179</b>	<b>0.27</b>	4,247	0.30
逾期貸款合計	<b>14,527</b>	<b>0.93</b>	12,159	0.85
客戶貸款總額	<b>1,554,792</b>	<b>100.00</b>	1,431,451	100.00

截至報告期末，本集團逾期貸款佔比0.93%，較上年末上升0.08個百分點。其中，逾期三個月以內的貸款佔比較年初提高0.13個百分點；逾期三個月以上的貸款佔比較年初下降0.05個百分點。

### 3.4.8 重組貸款情況

	2011年6月30日		2010年12月31日	
	金額	佔貸款總額 百分比%	金額	佔貸款總額 百分比%
已重組貸款	<b>1,532</b>	<b>0.10</b>	1,531	0.11
其中：逾期超過90天的已重組貸款	<b>764</b>	<b>0.05</b>	892	0.06

註： 已重組貸款為經重組的次級及可疑類貸款。

本集團對貸款重組實施嚴格審慎的管控。截至報告期末，本集團重組貸款佔比為0.10%，較上年末下降0.01個百分點。

### 3.4.9 抵債資產及減值準備計提情況

截至報告期末，本集團抵債資產的總額為9.99億元，扣除已計提減值準備9.57億元，抵債資產淨值為0.42億元。

### 第三章 管理層分析與討論

#### 3.4.10 貸款減值準備的變化

本集團採用個別評估及組合評估兩種方式，在資產負債表日對貸款的減值損失進行評估。對於單項金額重大的貸款，本集團採用個別方式進行減值測試，如有客觀證據顯示貸款已出現減值，其減值損失金額的確認，以貸款賬面金額與該貸款預計未來可收回現金流折現價值之間的差額計量，並計入當期損益。對於單項金額不重大的貸款，及以個別方式評估但沒有客觀證據表明已出現減值的貸款，將包括在具有類似信用風險特徵的貸款組合中進行減值測試，根據測試結果，確定組合方式評估的貸款減值準備計提水平。

下表列出本集團客戶貸款減值準備的變化情況。

	2011年上半年 (人民幣百萬元)	2010年
於1月1日總額	29,291	24,005
本期計提	4,490	6,241
本期轉回	(558)	(671)
已減值貸款利息沖轉 <sup>(1)</sup>	(69)	(110)
收回以前年度核銷貸款	37	48
期內核銷	(12)	(152)
期內轉入／出	0	34
匯率變動	(59)	(104)
<b>於期末總額</b>	<b>33,120</b>	<b>29,291</b>

註： (1) 指隨着時間的推移，已減值的貸款其隨後現值增加的累計利息收入。

本集團堅持穩健、審慎的撥備計提政策。截至2011年6月30日，本集團貸款減值準備餘額為331.20億元，比上年末增加38.29億元，不良貸款撥備覆蓋率為348.41%，比上年末上升46個百分點，貸款撥備率2.13%，比上年末提高0.08個百分點，風險抵禦能力進一步增強。

### 3.5 資本充足率分析

截至2011年6月30日，本集團資本充足率為11.05%，較年初下降0.42個百分點，核心資本充足率為7.81%，較年初下降0.23個百分點；本行資本充足率為10.80%，較年初下降0.41個百分點，核心資本充足率為8.37%，較年初下降0.33個百分點。資本充足率和核心資本充足率較年初均有所下降，主要原因是受中國銀監會政府融資平台貸款監管新規和信用卡未使用額度等監管政策調整影響。2011年6月末，集團風險加權資產淨額為16,605.30億元，較年初增長14.77%，若剔除平台貸款監管新規和信用卡未使用額度等監管政策調整影響，集團風險加權資產淨額為15,523.97億元，較年初增長7.29%。

下表列示截至所示日期本集團資本充足率及其構成情況。

	2011年6月30日	2010年12月31日
	(人民幣百萬元)	
<b>核心資本</b>		
已繳足普通股股本	21,577	21,577
儲備	119,715	106,402
<b>核心資本總值</b>	<b>141,292</b>	127,979
<b>附屬資本</b>		
一般貸款準備	24,968	21,180
定期次級債券	30,000	30,000
其他附屬資本	208	-
<b>附屬資本總值</b>	<b>55,176</b>	51,180
<b>扣除前總資本基礎</b>	<b>196,468</b>	179,159
<b>扣除：</b>		
商譽	9,598	9,598
非自用不動產的投資	1,833	1,946
其他扣減項	1,473	1,661
<b>扣除後總資本基礎</b>	<b>183,564</b>	165,954
<b>風險加權資產</b>	<b>1,660,530</b>	1,446,883
<b>核心資本充足率</b>	<b>7.81%</b>	8.04%
<b>資本充足率</b>	<b>11.05%</b>	11.47%

## 第三章 管理層分析與討論

### 3.6 分部經營業績

以下分部經營業績分別按業務分部和地區分部呈示。由於業務分部信息較接近本集團的經營活動，本集團以業務分部信息為分部報告的主要形式。分部報告數據主要來自本行管理會計系統多維盈利報告。

本集團通過內部資金轉移定價系統評估業務分部績效，內部資金轉移定價機制考慮資產及負債組合的結構及市場利率，各業務分部之間以內部交易利率進行資金借貸。各分部的淨利息收入，包括貸給其他分部資金所得的利息收入及向其他分部借款的利息支出，即反映內部資金轉移定價機制將資金分配予業務分部的損益。成本分配是根據相關業務分部及管理經費分配所產生的直接成本而定。

#### 業務分部

本集團主要業務包括公司銀行業務、零售銀行業務和資金業務。各主要業務包括的產品及服務詳見「業務運作」一節。下表列出所示期間本集團各業務分部的概要經營業績。

項目	2011年1-6月		2010年1-6月	
	分部 稅前利潤	佔比 (%)	分部 稅前利潤	佔比 (%)
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
公司銀行業務	17,555	72.61	12,683	74.47
零售銀行業務	6,507	26.92	4,226	24.82
資金業務	378	1.56	234	1.37
其他業務及調節項目	(264)	(1.09)	(113)	(0.66)
合計	24,176	100.00	17,030	100.00

#### 地區分部

本集團主要營銷網絡集中於中國境內相對富裕的地區及其他地區的一些大城市，為配合銀行運營及管理層對於績效管理的需要，2010年底本集團對地區分部的定義進行了修改。

下表列示所示期間修訂前本集團按地理區域劃分的分部業績。

	2011年1-6月		2010年1-6月	
	收入	佔比%	收入	佔比%
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
華東	18,003	39.00	13,082	39.66
華南和中南	13,619	29.50	9,894	30.00
西部	4,498	9.74	3,126	9.48
北部	8,107	17.56	5,566	16.88
境外	1,939	4.20	1,314	3.98
合計	46,166	100.00	32,982	100.00

下表列示所示期間修訂後本集團按地理區域劃分的分部業績。

	2011年1-6月		2010年1-6月	
	收入	佔比%	收入	佔比%
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
總行	6,611	14.32	4,946	15.00
長江三角洲地區	9,874	21.39	7,423	22.50
環渤海地區	7,155	15.50	5,073	15.38
珠江三角洲及海西地區	8,168	17.69	5,626	17.06
東北地區	2,246	4.86	1,546	4.69
中部地區	4,589	9.94	3,208	9.73
西部地區	5,119	11.09	3,523	10.68
境外	338	0.73	32	0.10
附屬機構	2,066	4.48	1,605	4.86
<b>合計</b>	<b>46,166</b>	<b>100.00</b>	<b>32,982</b>	<b>100.00</b>

### 3.7 其他

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

本集團資產負債表表外項目包括衍生金融工具、承諾及或有負債。承諾及或有負債具體包括信貸承諾、經營租賃承諾、資本支出承諾、證券承銷承諾、債券承兌承諾、未決訴訟和糾紛及或有負債。信貸承擔是最主要的組成部份，截至2011年6月末，信貸承擔餘額8,360.12億元。有關或有負債及承擔詳見本報告「財務報表」附註「或有負債和承擔」。

#### 3.7.2 逾期未償債務情況

2011年6月末，本集團沒有發生逾期未償債務情況。

## 第三章 管理層分析與討論

### 3.8 業務運作

#### 3.8.1 零售銀行業務

本公司為零售客戶提供多種零售銀行產品和服務，包括零售貸款、存款、銀行卡、投資理財、代理銷售保險產品及外匯買賣與外匯兌換等，其中「一卡通」、「信用卡」、「金葵花理財」、「個人網上銀行」、「i理財」等產品和服務得到社會廣泛認同。本公司通過多種渠道向客戶提供這些服務和產品，包括分支行網點、自助服務渠道、網上銀行、遠程銀行和手機銀行。

報告期內，面對嚴峻的資本市場形勢和競爭日益激烈的市場經營環境，本公司零售銀行業務積極踐行「二次轉型」戰略思想，大力提升管理，持續優化流程，深化客戶經營，努力擴大收入，着力提升定價水平，零售銀行各項業務都呈現快速增長的態勢，市場競爭力得到進一步的提升。

##### 零售非利息收入業務

報告期內，本公司進一步加大對財富管理業務的推動力度，不斷完善以「管理客戶資產」為導向的財富管理體系，通過加強產品創新，不斷豐富代銷產品種類，加大理財產品的發行力度，進一步強化客戶資產配置和綜合化財富管理服務，實現零售非利息收入穩步、快速增長。

2011年上半年，本公司實現零售非利息淨收入45.46億元，同比增長33.04%，佔本公司非利息淨收入的48.06%。本公司實現：銀行卡（包括信用卡）手續費收入21.92億元，同比增長32.85%；代理基金收入6.65億元，同比增長13.10%；代理保險收入6.06億元，同比增長34.97%；受託理財收入3.40億元，同比增長86.81%；代理信託計劃收入4.72億元，同比增長4,489.07%；代理貴金屬交易收入1.01億元，同比增長1,652.13%。

2011年下半年，本公司將繼續以財富管理業務為核心，持續加強產品創新、豐富產品體系，滿足不同客戶的投資需求，實現中高端客群和管理客戶總資產的穩定增長，進一步提升財富管理專業化能力，繼續保持零售非利息收入的快速增長。

##### 銀行卡業務

###### 一卡通

2011年本公司大力踐行「二次轉型」，積極適應市場變化，滿足客戶需求，不斷豐富卡片品種，以經營客戶為導向，逐步調整發卡結構，進一步促進了發卡規模持續穩定增長。截至2011年6月30日，一卡通累計發卡5,988萬張，報告期新增發卡294萬張，一卡通存款總額5,874.12億元，佔零售存款總額的83.29%，卡均存款為9,810元，比年初增加380元。

### 信用卡

2011年上半年，為實施「二次轉型」戰略目標，本公司繼續推動信用卡業務管理變革，通過資源整合、創新經營、提升管理，努力打造招商銀行信用卡的差異化競爭優勢，持續構建以價值和效率為核心的業務經營模式。

2011年上半年，本公司不斷優化產品結構，獲取價值客戶。針對年輕男性客群推出完美世界聯名卡，針對網絡活躍人群推出迅雷VIP聯名卡，針對網絡購物人群推出凡客誠品聯名卡；持續打造「非常旅游」營銷品牌，除「非常三亞」外，在境外市場繼「非常香港」之後又推出「非常美國」，為客戶提供獨特的用卡體驗；繼續強化服務品質，提升客戶滿意度。報告期內，本公司連續第七年榮膺CCCS聯絡中心標準委員會、ICMI國際客戶管理學院授予的「中國最佳呼叫中心」殊榮，並再度蟬聯「2010-2011年度中國呼叫中心最佳客戶服務感受」大獎。同時，在美國舉行的「2011年全球呼叫中心大會」上，本公司再次摘得「全球最佳呼叫中心」大獎。

截至2011年6月30日，信用卡累計發卡3,687萬張，報告期新增發卡210萬張，累計流通卡數1,797萬張，上半年累計實現信用卡交易額2,285億元，流通卡每卡月平均交易額2,170元，信用卡循環餘額佔比由上年末的35.35%上升至37.73%。信用卡利息收入19.40億元，比上年同期增長40.38%；信用卡非利息收入20.31億元，比上年同期增長35.85%。

2011年下半年，本公司將按照整合資源、協同發展的大零售業務發展方向，在客戶獲取、客戶管理上不斷挖掘潛力，提高經營效率；積極應對日趨嚴格的監管要求，以卓越的運營管理能力實現經營效率的持續提升。主要措施包括：大力推進與零售條線其他業務的資源整合，積極實施客戶交叉銷售；持續經營市場營銷活動平台，增強高價值客戶的忠誠度和貢獻度；加大新產品新功能開發力度，豐富產品體系；加強風險管理和經營，確保服務品質穩定。

### 私人銀行業務

2011年上半年，本公司以提升私人銀行中心效能，不斷完善產品體系，進一步強化投資顧問服務的差異化競爭優勢為重點，推動管理水平的持續提升和私人銀行業務的快速發展。

截至報告期末，本公司私人銀行客群較年初增長15.32%，管理私人銀行客戶總資產較年初增長16.82%；本公司已在全國18個重點城市設立22家私人銀行中心，進一步擴大了私人銀行客戶服務覆蓋率。

報告期內，本公司在業內率先發佈了本土化的高端客戶全球資產配置模型，進一步豐富和拓展了私人銀行客戶的投資選擇和專業資產配置。本公司與貝恩公司聯合發佈《2011中國私人財富報告》，對中國私人財富市場進行持續追蹤，對最近兩年的諸多市場投資熱點進行了深化和細化。

## 第三章 管理層分析與討論

### 零售貸款

2011年上半年，本公司零售貸款規模穩步增長，在資產質量保持穩定的前提下，定價大幅提升且持續高於同業平均水平。截至2011年6月30日，本公司零售貸款總額5,225.51億元，比上年末增長398.15億元。當年新發放人民幣零售貸款加權平均利率浮動比例較上年提升14.02個百分點，新發放個人住房貸款自人民銀行公佈數據以來，連續17個月高於全國金融機構平均水平。零售貸款不良率為0.32%，比年初下降0.01個百分點。

2011年，本公司繼續大力推進個人貸款業務多元化發展，全面提升個人貸款風險定價水平和資本回報。在開展個人住房貸款業務的同時，大力發展個人商業用房貸款、個人消費貸款和個人經營貸款等非房貸業務，顯著提升本公司零售貸款盈利能力。為了更好地滿足客戶綜合化的金融服務需求，本公司大力推進個貸客群的交叉銷售，顯著提升了零售貸款的綜合收益；同時，本公司進一步加大產品創新力度，加快推進零售資源整合，根據不同客群開發了一系列差異化的個人貸款創新產品，有效滿足客戶多樣化貸款需求，市場競爭力進一步增強。

本公司繼續深入推進零售貸款流程優化，集中零售貸款中、後台作業流程，降低成本，提高效率；建立遠程貸款服務平台，通過集中化貸後服務平台，進一步提升客戶滿意度，降低運營成本。繼續完善風險管理機制，充分運用風險識別、計量、監測、管理的先進系統工具，進一步提升風險管理水平。

本公司將進一步深入推進個人貸款多元化發展，不斷提高個人信貸業務的資本回報，強化精細化運營和管理，進一步降低運營成本，進一步提升風險管理水平，實現效益、質量與規模的協調發展。

### 零售客戶存款

本公司的零售客戶存款產品主要包括活期存款、定期存款和通知存款。零售客戶存款為本公司提供了大量低成本資金。2011年上半年，本公司積極面對複雜多變的市場環境，加強客戶拓展力度，加大代發業務營銷拓展力度，拓寬儲蓄存款資金來源，強化對客戶資產的合理化配置，保持了零售客戶存款的穩定增長。截至2011年6月30日，本公司零售客戶存款總額7,052.35億元，比上年末增長8.44%，其中活期存款佔比為59.79%；零售客戶存款總額佔客戶存款總額的35.23%，比上年末下降了0.72個百分點。

### 客戶

本公司一直致力於拓展優質客戶，不斷夯實客戶群基礎，調整、優化客群結構，強化客戶管理，為業務發展提供有力支持。為提升客戶體驗，本公司在業內率先建立了「金葵花理財」和「鑽石理財」等多層次客戶服務體系，進一步做好客戶的經營管理。截至報告期末，本公司已在原有金葵花理財中心和金葵花貴賓室的基礎上建成並開業了54家分行級財富管理中心，高端客戶服務體系進一步完善。

報告期內，本公司通過強化客戶拓展，深化客戶經營，實現管理客戶總資產與客戶規模的均衡發展。截至2011年6月30日，本公司的零售存款客戶總數為4,775萬戶，其中金葵花及以上客戶（指在本公司月日均總資產大於人民幣50萬元的客戶）數量73.47萬戶，增幅達9.64%，金葵花及以上客戶存款總額為2,947億元，管理金葵花及以上客戶總資產餘額達12,983億元，比上年末增加1,266億元，增幅10.80%，佔全行管理零售客戶總資產餘額的68.18%。

### 品牌及營銷

本公司長期致力於產品和服務品牌的建設，三次榮獲《亞洲銀行家》「中國最佳零售銀行」稱號，2011年連續第七次蟬聯《亞洲銀行家》「中國最佳股份制零售銀行」稱號；本公司私人銀行獲得新加坡《私人銀行家》雜誌（《Private Banker International》）2011年度大中華區「中國本土最佳私人銀行」（BEST PRIVATE BANK IN CHINA DOMESTIC）、胡潤百富第七屆「至尚優品」中國千萬富豪品牌傾向調查「最青睞的國內私人銀行」的獎項及和訊網「中國最佳私人銀行業務」獎項。

2011年上半年，本公司除持續鞏固「一卡通」、「一網通」、「金葵花理財」、「i理財」和招商銀行信用卡的品牌優勢外，還不斷完善「金葵花·尊享」增值服務，積極開展數據庫精準營銷，大力推廣銷售和服務流程整合，加強零售銀行業務以及產品推廣。舉辦了2011年招商銀行「金葵花」杯全國少兒鋼琴大賽、「i理財」基金模擬投資大賽、招商銀行「第5屆理財教育公益行·走進高校」等大型營銷活動，通過品牌建設活動有效拉近與客戶的距離，同時也有助於客戶拓展及忠誠度的提升。

### 3.8.2 公司銀行業務

本公司向企業、金融機構和政府機構客戶提供廣泛、優質的公司銀行產品和服務。截至2011年6月30日，本公司的企業貸款總額為8,707.41億元，比上年末增長8.53%，佔客戶貸款總額的59.89%；票據貼現總額為605.38億元，比上年末下降0.82%，佔客戶貸款總額的4.16%；企業客戶存款總額為12,966.67億元，比上年末增長11.92%，佔客戶存款總額的64.77%。

本公司在推動利息收入增長的同時，努力提高非利息收入佔比，面對2011年既有挑戰也充滿機遇的外部市場環境，實現了非利息收入業務的持續穩定發展。本公司大力促進債務融資工具承銷、財務顧問、資產託管、公司理財、同業理財、第三方存管、網上企業銀行渠道、現金管理、商務卡、養老金、貴金屬經營租賃等新型業務的市場開拓，繼續保持國內及國際結算、承兌、擔保承諾等傳統業務收入的穩定與增長，保證非利息收入來源的多元化。在持續加強產品創新的同時，本公司強化了產品運行與合規管理，提升了主要產品的品牌建設，各項核心產品的市場營銷及客戶應用指標取得了持續突破。2011年上半年，公司非利息淨收入為52.34億元，同比增長29.29億元，增幅127.07%。

## 第三章 管理層分析與討論

### 企業貸款

本公司的企業貸款業務包括流動資金貸款、固定資產貸款、貿易融資和其他貸款（如公司按揭貸款等）。2011年，本公司積極實施大中小客戶並重的客戶策略，重點加大對戰略性新興產業、現代服務業、可再生能源、環保、高新技術產業等優質行業的支持力度，並控制向房地產、政府融資平台、「兩高一剩」等國家重點調控行業的貸款投放，企業貸款的行業結構得到進一步優化。

在此基礎上，本公司繼續推進「二次轉型」，堅持重點發展中小企業業務的戰略，實現業務健康穩定發展。按照國家統計局國標中小企業的劃分標準，截至2011年6月30日，本公司境內中小企業貸款總額達4,337.96億元，比上年末增加453.78億元，境內中小企業貸款佔境內企業貸款的比重達到51.19%，比上年末提升1.47個百分點。同時，中小企業貸款資產質量進一步提升，中小企業貸款不良率1.32%，比上年末下降0.14個百分點。為推動中小企業業務發展，本公司主要加強了如下幾方面措施：

第一，完善中小企業專業化經營機構建設。一方面，加快小企業信貸中心的機構建設和業務發展。報告期內，小企業信貸中心在全國新建了4家分中心，分中心總數達到34家，機構覆蓋面擴展到長三角、珠三角、環渤海和福建海西四大區域；截至2011年6月30日，小企業信貸中心累計發放貸款460.12億元，貸款餘額280.23億元，比年初增加94.98億元，增長51.27%；有效客戶數4,769戶，比年初增加1,634戶，增長52.12%；報告期內新發放貸款加權平均利率較基準利率上浮29.96%，不良貸款率為0.18%，表現出了較強的業務拓展能力、市場定價能力和風險控制能力。另一方面，繼續深化分行層面中小企業金融部專業化建設。本公司已在28家分行建立了一級部門中小企業金融部。分行中小企業金融部採用風險內嵌的形式，集業務推動和風險控制於一體，大幅提高了中小企業業務的市場開拓能力和審批效率，有效促進了分行中小企業業務的發展。

第二，積極開展產品創新，樹立中小企業金融品牌，形成總分行互動的中小企業融資產品創新體系。本公司通過產品創新授權和通用融資產品研發，全力打造符合中小企業市場環境和經營特徵的融資產品。2011年，本公司繼續完善中小企業融資主打產品「助力貸」產品體系，不僅包括總行設計的6大類中小企業通用產品，還包括40余個分行根據區域中小企業特色設計的區域性產品，通過不斷創新，幫助中小企業突破融資瓶頸，實現快速發展。2011年上半年，本公司結合當前國家「十二五」政策導向，一方面加強「千鷹展翼」服務體系的行內資源配置，另一方面加強與國內知名股權投資機構的聯動，重點培育創新型成長企業，中小企業「千鷹展翼」計劃取得階段性成果，「千鷹展翼」客戶群達到1,431戶，較年初增長超過100%。同時，小企業信貸中心進一步加大產品研發力度，努力保持小企業信貸中心產品的領先性，一是重點研究「集群開發、批量處理」，成功研發了「服裝貸－常熟服裝專業市場」、「設備貸－慈星設備按揭業務」、「保速貸－蘇州擔保公司」等優質項目；二是強化「小貸通」品牌建設，開展立體式的廣告宣傳，加大品牌宣傳力度，進一步擴大「小貸通」的社會知名度。

第三，加強中小企業貸款風險管理。本公司在2010年的基礎上，繼續出台和完善各項風險管理措施，努力控制中小企業貸款風險。包括：出台小企業批量營銷和授信管理的政策、完善風險經理作業制度、落實中小企業金融部派駐審貸官制度、優化新一代信用風險管理系統流程、優化小企業審貸模板和貸後檢查模板等，加強對中小企業信貸風險的把控。

第四，進一步提升中小企業貸款風險定價能力。在加快中小企業產品創新和加強風險管理的基礎上，本公司中小企業貸款定價水平持續提升。中小企業產品創新和有效的風險管理，不但降低了貸款的風險，而且提高了貸款效率、縮短了貸款流程，使市場競爭力進一步提高，從而提升了中小企業貸款的定價能力。2011上半年，本公司中小企業貸款利率上浮比率比去年同期提升8.34個百分點，中小企業貸款定價水平高於企業貸款總體水平。

### 銀團貸款

本公司為了增強與同業間的合作與信息共享，分散大額信貸風險，2011年對銀團貸款業務大力推動。截至2011年6月30日，銀團貸款餘額為640.12億元，較年初增長46.95億元，增幅達7.92%。

### 票據貼現

2011年，本公司在綜合考慮信貸總額、流動性、收益和風險的基礎上，對票據貼現業務進行有效推動。截至2011年6月30日，票據貼現貸款餘額為605.38億元。

### 企業客戶存款

本公司注重提升企業客戶存款的效益，努力提高成本較低的活期存款在企業客戶存款中的佔比。通過大力發展網上企業銀行、現金管理業務等創新業務，不斷提高市場營銷工作的質量，有效促進了銀企合作，為本公司帶來了大量低成本的活期存款。

截至2011年6月30日，企業客戶存款總額中，活期存款佔比為53.86%，比上年末下降2.70個百分點，較定期存款佔比高7.72個百分點。較高的活期存款佔比有利於降低存款的利息成本。

## 第三章 管理層分析與討論

### 結算與現金管理業務

在現金管理方面，產品綜合收益明顯提高，為本公司開發和鎖定基礎客戶、吸收擴大低成本對公結算存款、提高貸款客戶授信額度使用率和週轉率、交叉銷售其他公司和零售產品做出了貢獻。截至2011年6月30日，現金管理客戶總數達到159,489戶，現金管理客戶對公存款餘額超過8,000億元，對公貸款餘額超過5,500億元，實現現金管理非利息收入2.40億元，同比增長158.97%。

在場內交易市場資金結算業務方面，本公司牢牢抓住國內大宗商品及新興場內交易市場規範發展的機遇，充分發揮創新和專業優勢，積極穩妥開展存款、支付中介、銀商轉賬等各項業務，取得了較快增長。截至報告期末，本公司共與52家大宗商品及新興場內交易市場建立業務聯繫，累計存款餘額61.97億元，較年初增加28.19億元，增幅為83.45%；實現業務收入4,822.74萬元，較去年同期增長3,769.59萬元，增幅為357.93%。其中，支付中介業務是本公司獨家創新成果，開創場內交易市場資金存管新模式，其通過先進的運作理念和技術手段對交易資金實行封閉式監管，有效地保障客戶資金安全，獲得監管層和客戶的充分認可。

在網上企業銀行方面，客戶規模穩步增長，截至2011年6月30日，客戶總數達到164,857戶，較上年末增長11.62%，網上企業銀行客戶的實際應用進一步增強，價值客戶群體不斷壯大；持續引領國內電子銀行渠道的創新潮流，企業手機銀行客戶數突破兩萬戶。網上企業銀行已具備較強的盈利和銷售能力，有效支持全行公司業務發展，充分體現出本公司的科技領先優勢。

在商務卡等產品業務方面，通過公私聯動營銷，截至2011年6月30日，全行商務卡等產品累計發卡量達56,347張。商務卡等產品在2011年上半年實現收入6,258.71萬元，同比增長64.39%，其中，實現境內交易非利息收入2,780.72萬元，境外交易非利息收入743.30萬元；實現循環利息、預借現金利息和滯納金等收入2,734.69萬元。

### 資產管理業務

在公司理財業務方面，本公司及時把握市場熱點，推出了多項公司理財新產品，產品投資方向涵蓋銀行間債券市場的國債、央票、金融債及其他金融資產等，公司理財業務已經成為本公司擴大非利息收入、營銷新客戶、提升品牌知名度的重要工具。2011年上半年實現公司理財銷售3,286億元，實現公司理財收入1.68億元。

在資產託管業務方面，2011年上半年本公司加大高收益託管產品營銷力度，克服國內證券市場震蕩下行的不利形勢，託管費收入、託管資產和託管存款均創出歷史新高，實現託管費收入2.28億元，同比增長55.10%；託管資產餘額4,547.33億元，較年初增長41.70%；託管日均存款270.71億元。證券投資基金託管、信託資金託管及股權投資基金託管新增規模居行業首位，各項託管指標及市場份額穩居中小託管銀行第一。連續四年通過SAS70國際標準認證，第二次被境外權威媒體《財資》評為「中國最佳託管專業銀行」。

在養老金業務方面，2011年上半年本公司養老金業務新增個人賬戶7.9萬戶，新增受託資產20.14億元，新增輔助受託資產33.29億元，新增託管資產34.01億元，實現養老金業務非利息收入1,505萬元，同比增長165.35%。

### 國際業務與離岸業務

在國際業務方面，本公司積極面對後危機時代各國經濟復蘇不平衡帶來的種種不確定因素，積極應對內外部各種資源約束帶來的嚴峻挑戰，實現了經營效益的顯著提升。2011年上半年，本公司率先向全球市場推出的「跨境金融」品牌獲得《經濟》雜誌社金典獎—「中國跨境金融服務創新最佳銀行」獎項；國際保理業務獲得FCI「2010年度全球出口保理商成長獎冠軍」大獎，連續三年蟬聯全國服務質量第一；華為—柬埔寨CamGSM項目出口買貸業務獲國際權威雜誌《貿易融資》年度交易大獎；在「2010年度銀行執行外匯管理規定情況考核」評比中，本公司位列五家A類銀行之一。上半年，本公司完成國際結算量美元755.03億元，同比增長13.03%；聯動國際結算量美元671.12億元，同比增長70.29%；跨境人民幣結算量550.08億元，同比增長近21倍；結售匯交易量美元498.61億元，同比增長25.38%；累計發放貿易融資美元100.88億元，同比增長40.85%；辦理國際保理美元13.34億元，同比增長40.57%；累計實現國際業務非利息收入86,168萬元，同比增長5.13%。

在離岸業務方面，本公司多項業務指標繼續保持市場份額第一。截至2011年6月30日，離岸客戶存款為美元78.27億元，比年初增長63.30%；離岸客戶信貸資產為美元28.14億元，比年初增長15.90%；資產質量保持優良，新增逾期及新增不良貸款均為零；累計實現非利息淨收入美元3,420.62萬元，比去年同期增長65.08%。

## 第三章 管理層分析與討論

### 同業銀行業務

在同業業務方面，2011年上半年本公司實現非利息收入2.35億元；截至2011年6月30日，本公司同業存款餘額2,041.50億元，較年初增長56.30億元，增幅2.84%；存放同業和回購型信貸資產受讓等場外同業資產業務報告期末餘額398.18億元，較年初增加129.92億元，增幅48.43%；第三方存管客戶數393萬戶，其中新開客戶22.86萬戶，第三方存管資金餘額882.88億元；通過同業渠道銷售理財產品合計518億元；跨境人民幣同業代理清算量累計達800.84億元，累計開立清算賬戶29戶；融資融券業務方面，已與22家試點券商開展合作。

### 投資銀行業務

在投資銀行業務方面，截至2011年6月30日，共實現投資銀行業務收入11.19億元，同比增長99.11%。本公司加大營銷力度，大力拓展債務融資工具承銷業務，共實現債務融資工具承銷收入3.29億元，同比增長39.17%；重點拓展併購重組、IPO、PE、政府財務顧問等特色財務顧問業務，共實現財務顧問業務收入7.90億元，同比增長142.17%。

### 客戶基礎

本公司經過24年的發展，已擁有總量達41.47萬戶的公司類存款客戶和2.59萬戶的公司類貸款客戶群體，其中包括國內的行業龍頭企業和大型企業集團、中國政府機構、金融機構以及財富500強跨國企業，並加強對中小企業業務的開拓，提升中小企業業務的比重，形成大、中、小客戶合理分佈的客戶結構。同時，本公司公司銀行業務在產品和服務等方面得到了客戶的廣泛認同，保持了較高的滿意度。

### 3.8.3 資金交易

#### 經營策略

人民幣投資方面：2011年上半年，基於對市場加息預期的變化，以及央行緊縮政策的頻頻出台，本公司作出預測：國內的通脹將維持在較高水平，市場仍將處於緊縮通道。基於上述判斷，本公司制定了「短久期」的投資策略，在一季度控制投資節奏，待利率前景明朗後，在二、三季度擇機加大投資力度；同時，規避風險較大的中長期品種，新增投資以浮息金融債為主；此外還加大調倉力度，嚴格控制債券信用風險，賣出剩餘期限短、收益率低的債券，置換成同期限的更高收益率的品種。截至報告期末，人民幣債券投資的平均久期為2.56年。

外幣投資方面：2011年上半年，在通脹預期驅動下，美國國債收益率持續走高，但隨着歐洲多國債務危機的愈演愈烈，避險資金又不斷地壓低美國國債收益率，同時，歐洲主權信用違約掉期(CDS)點差不斷拉寬，大宗商品市場也出現了劇烈波動。基於此，外幣新增投資以安全性較高的中資信用債券為主，並積極參與新發債的利差交易和波段操作。截至報告期末，外幣債券投資的平均久期為1.95年。此外，本公司還把握市場機會，積極開展衍生產品業務，不斷尋找利潤增長點。

#### 經營成果

2011年1-6月，本公司本外幣債券組合折合年收益率3.32%，比2010年同期上升43個基點。投資收益率上升主要是人民幣市場自2010年四季度進入加息週期後，新增債券投資收益率上升和浮息債券陸續按新的基準利率重定價所致。2011年1-6月，本公司買入返售類資產和信用拆放等融資業務折合年收益率4.01%，比2010年同期上升178個基點。

截至2011年6月末，本公司自營投資規模達3,904.51億元，比上年末增長4.32%。此外，本外幣代客資產管理規模折人民幣為2,571.34億元，比2010年末增長43.05%。2011年1-6月，本公司代客理財業務收入5.59億元，比2010年同期增長64.90%。

#### 業務拓展

在債券業務方面，2011年上半年，在央行批准境外金融機構進行境內人民幣債券投資後，本公司制定了境外金融機構結算代理業務協議和操作規程，完成了永隆銀行等境外銀行的結算代理開戶流程，並協助永隆銀行完成了部份人民幣債券投資；同時，本公司還進入了交易所債券市場。在理財業務領域，本公司推出了優先次級、股債混合等創新型理財產品，截至2011年6月30日，本公司理財產品發行只數達1,461隻，同比增長93.00%，發行規模達12,986億元，同比增長78.70%。在貴金屬業務領域，本公司推出了黃金牛熊證業務，成為國內首家推出此項業務的銀行。

## 第三章 管理層分析與討論

### 3.8.4 產品定價

#### 貸款

本公司人民幣貸款利率由中國人民銀行監管。人民幣公司貸款利率不能低於中國人民銀行基準利率的90%，住宅按揭貸款利率不能低於基準利率的70%，外幣貸款的利率一般不受中國法規所限制。

本公司根據借款人的財務狀況、抵押品的價值、貸款用途及期限、貸款成本、信用和其他風險、預期回報率、綜合收益情況、本公司的市場定位和競爭者的價格等為產品定價。本公司使用自行開發的風險定價運算器和對公客戶綜合收益分析報表系統，以及自主編寫的《產品定價手冊》，指導各種貸款產品的定價。分行也可以根據具體情況在內部基準價格的一定範圍內自行定價，以便更有效率地開展市場競爭。

#### 存款

根據現行中國法律及法規，本公司活期和一般定期人民幣存款利率不得超過中國人民銀行基準利率，但本公司可根據資產和負債管理政策及市場利率狀況，向保險公司、全國社保基金理事會提供協議定期存款。中國人民銀行已放開了對金融機構之間人民幣存貸款利率的管制，本公司可以自主與金融同業客戶協商定價。此外，除以美元、歐元、日圓和港幣為計價貨幣且金額少於300萬美元的外幣存款外，本公司可以自行議定任何外幣存款的利率。銀行間外幣存款以及非中國居民外幣存款的利率一般不受中國法規所限制。

#### 非利息收入產品和服務定價

本公司各項中間業務的服務定價均遵循合理、公開、誠信和質價相符的原則，合理測算成本，並嚴格按照監管機關的要求，在執行有關服務價格標準前，履行相應的報告和公示手續，同時提供櫃面、電話、網絡等渠道的查詢。制定《招商銀行中間業務服務價格管理辦法》，在總分行成立中間業務價格管理委員會，下設服務價格管理辦公室，專門負責服務價格的日常管理工作，並建立了較為完善的分層級的監督檢查機制。

### 3.8.5 分銷渠道

本公司通過各種不同的分銷渠道來提供產品和服務。本公司的分銷渠道主要分為物理分銷渠道和電子銀行渠道。

### 物理分銷渠道

本公司高效的物理分銷網絡主要分佈在長江三角洲地區、珠江三角洲地區、環渤海經濟區域等中國相對富裕的地區以及其他地區的一些大中城市。截至2011年6月30日，本公司在中國大陸的96個城市設有82家分行及763家支行，2家分行級專營機構（信用卡中心和小企業信貸中心），1家代表處，1,917家自助銀行，1家全資子公司——招銀金融租賃有限公司；在香港擁有永隆銀行有限公司和招銀國際金融有限公司2家全資子公司，及1家分行（香港分行）；在美國設有紐約分行和美國代表處；在倫敦和台北設有代表處。

其中，截至2011年6月30日，本公司小企業信貸中心共設立了34家分中心，包括一級分中心11家，二級分中心10家，三級分中心13家，同時在上海等地設立3個派駐團隊，並正在籌建佛山、鎮江等分中心。各分中心共建立了近70支營銷團隊，在長三角地區主要城市都建立了小企業服務網絡，並向縱深拓展，在珠三角和環渤海地區的重點城市建立了小企業金融服務基地，探索在這些地區的專營服務模式。與此同時，小企業信貸中心根據自身的特點，通過與當地政府、工商聯、商會、協會等組織的合作，推出了體現小企業特色的「伙伴工程」服務渠道品牌，並着力將「伙伴工程」打造成「客戶發現的渠道、風險防範的屏障、經營客戶的平台和服務品牌的載體」，現已取得了初步成效。2011年上半年分別在蘇州、北京、青島、東莞、南通等城市開展「伙伴工程」相關宣傳活動50餘場，直接營銷人數超過4,500人次，進一步推進了營銷渠道的建設。

### 電子銀行渠道

本公司十分注重擴張和完善網上銀行、遠程銀行和手機銀行等電子銀行渠道，得到了社會的高度認可，有效分流了營業網點的壓力，2011年上半年零售電子渠道綜合櫃面替代率達到85.38%，公司電子渠道綜合櫃面替代率達到47.85%。

#### 網上銀行

2011年上半年，本公司零售網上銀行業務繼續保持高速發展：一方面，網上銀行的交易替代職能更為顯著，在降低零售人力資源成本、減輕網點櫃台壓力方面發揮了重要的作用；另一方面，本公司高度重視網上銀行安全體系建設，面對國內複雜的網絡安全環境，本公司及時調低部份網上支付高風險交易的支付額度，在保證客戶資金安全的同時，網上支付交易量繼續保持高速增長。2011年上半年，本公司零售網上銀行替代率為77.55%，零售網上銀行累計交易22,723.87萬筆，同比增長35.08%，累計交易金額達70,722.54億元，同比增長62.76%，其中，網上支付累計交易15,821.46萬筆，同比增長64.76%，累計交易金額651.60億元，同比增長49.53%。

## 第三章 管理層分析與討論

近年來，本公司網上企業銀行全面快速發展，客戶基礎不斷夯實，渠道效率持續提高，成為批發銀行各領域聯結廣大客戶的高效經營渠道，並向着客戶經營、價值挖掘、交叉銷售、行業延伸的方向發展。截至2011年6月30日，本公司網上企業銀行U-BANK累計交易1,666萬筆，同比增長30.97%；累計交易金額達8.99萬億元，同比增長10.04%。

### 遠程銀行

本公司提供的遠程銀行服務是銀行服務模式的一次全新變革。本公司將遠程渠道的方便快捷和櫃台面對面親切體貼的服務融為一體，由遠程的客戶經理為客戶提供實時、全面、快速、專業的各類銀行交易、顧問式投資理財、一站式貸款服務以及產品銷售等服務。遠程銀行目前主要提供遠程交易、遠程助理、空中理財、空中貸款和空中直銷的服務。

2011年上半年，遠程銀行的快易理財業務新增有效客戶80.12萬戶，累計有效客戶達到237萬戶；上半年累計交易筆數416.47萬筆，同比增長118.81%，交易金額2,229.32億元，同比增長79.64%。累計銷售基金58.48億元，同比增長428.31%，累計銷售理財產品481.36億元，同比增長70.13%。

### 手機銀行

2011年上半年，本公司個人手機銀行業務發展迅猛，繼去年11月推出iPhone版以來，今年3月又推出Android版手機銀行搶先體驗活動，截至2011年6月30日，下載量已超過35萬，客戶反響熱烈。目前已形成以iPhone版、Android版、網頁版為主的三大手機銀行平台，全面覆蓋中高端智能手機用戶。手機銀行用戶群、交易量保持高速增長，手機支付業務發展迅猛。截至2011年6月30日，手機銀行簽約客戶總數已達211.1萬戶，累計交易（不含手機支付）70.94萬筆，同比增長237.81%；累計交易金額達449.47億，同比增長574.17%。手機支付累計交易412.54萬筆，累計交易金額為8.91億。

## 3.8.6 海外分行業務

### 香港分行

本公司香港分行成立於2002年，主要業務範圍涵蓋公司及零售銀行業務。其中公司銀行業務主要是向客戶提供存款、貸款、匯款、保理、國際貿易融資及結算，牽頭或參加銀團貸款，參與同業資金、債券及外匯市場交易。零售銀行業務主要為香港和內地的個人客戶提供跨境電子銀行服務，特色產品為「香港一卡通」及「香港銀證通」。「香港一卡通」持卡人可以通過「中國銀聯」、「香港銀通」和「易辦事」系統在香港、中國內地及全球ATM機提取現金和POS機刷卡消費，並享用香港、中國內地和海外的櫃台及網上匯款服務。「香港銀證通」客戶可通過網上銀行及遠程銀行買賣港股，盡享投資理財便利。

2011年，面對外部環境的劇烈變化，香港分行堅決貫徹總行提出的「二次轉型」發展戰略，全面推動各項經營和管理工作，上半年取得了令人滿意的成果，為全面完成全年各項工作任務奠定了堅實基礎。

### 紐約分行

本公司紐約分行成立於2008年，主要定位於一家服務於中美經貿合作的銀行，以中國「走出去」企業及投資中國的美國企業為目標客戶，提供貼身跟隨服務。紐約分行的業務範圍主要包括企業存款、企業貸款、項目融資、貿易融資、併購融資、財務顧問、現金管理、美元清算、網上銀行等服務。

2011年是紐約分行開業後的第三個年度，通過積極開拓資產業務，重點發展負債業務，穩步發展資金業務，進一步完善結算支付、美元清算和貿易結算等服務，加強風險管理，業務運作進一步成熟，業務品種和服務手段日趨多樣化，自我生存能力大大增強，並實現收入的大幅增長。

### 3.8.7 信息技術與研發

本公司高度重視IT建設和投入，2011年上半年，本公司在保障信息系統安全運行的同時，大力提升IT基礎設施水平，加快隊伍建設，提高IT支持業務發展的體系性保障能力。

在強化系統保障方面，本公司信息系統運行總體平穩，銀聯繫統成功率保持全國領先水平，通過系統安全性改造和運行體系改進，提高運行安全保障能力。積極推進全行流程優化改造和管理變革，加強IT基礎管理，支持「二次轉型」。上半年，完成開發671項，支持了重點業務和管理發展需要。

在深化推進IT治理改革方面，進一步完善銀行過程管理體系和風險管理體系，提升IT管理的專業化和精細化水平。

在加強IT基礎建設方面，本公司加快推進第三代系統規劃建設，加大管理信息系統建設的投入，推進信用卡新核心系統遷移；完成上海數據中心組織規劃和各項配套工作落實，為下半年投入運行奠定良好基礎；提升杭州軟件中心的開發能力，保障IT持續發展和業務支撐能力。

## 第三章 管理層分析與討論

### 3.8.8 永隆集團業務

#### 3.8.8.1 永隆銀行簡介

永隆銀行有限公司(以下簡稱「永隆銀行」)成立於1933年，是香港具有悠久歷史的華資銀行之一，秉承「進展不忘穩健，服務必盡忠誠」的宗旨向社會提供服務。永隆銀行及其附屬公司(以下簡稱「永隆集團」)主要經營範圍包括存款、貸款、信用卡、押匯、匯兌、期貨及證券經紀、投資理財、保險業務、金融租賃、物業信託、受託代管等。截至2011年6月30日，永隆銀行註冊資本為港幣15億元。

#### 3.8.8.2 永隆集團整體經營概況

截至2011年6月30日止期間，永隆集團錄得未經審計之綜合稅後溢利為港幣9.73億元，較去年同期大幅增長52.78%，主要由淨利息收入所帶動，非利息業務收益亦有顯著增加。2011年上半年之淨利息收入為港幣8.84億元，比去年同期上升21.63%；貸存比率為62.59%，較2010年底低3.74個百分點。2011年上半年之淨息差為1.33%，去年同期為1.34%，非利息收入為港幣8.15億元，較去年同期上升72.65%；其中服務費及佣金淨收入為港幣2.30億元，較去年同期上升26.79%；保險營業淨收入港幣5,391萬元，較去年同期上升23.04%；外匯買賣收益亦錄得強勁增長，整體收益為港幣1.99億元，增長100.61%。貸款方面之減值損失為港幣108萬元，較去年同期港幣764萬元大幅減少85.82%，另外去年同期有其他信貸損失之回撥港幣1,353萬元，抵銷了貸款之減值損失。營業支出為港幣5.89億元，較去年同期增長24.45%；2011年上半年的成本收入比率是34.66%，較去年同期下跌4.81個百分點。

截至2011年6月30日，永隆集團總資產為港幣1,528.08億元，較2010年底增長11.48%；淨資產為港幣137.08億元，較2010年底增長7.52%。於2011年6月30日，永隆集團資本充足比率為14.10%，核心資本充足比率為9.41%，報告期內流動資金比率平均為44.60%，均高於監管要求。

永隆集團詳細財務資料，請參閱刊登於永隆銀行網站([www.winglungbank.com](http://www.winglungbank.com))的永隆銀行2011年上半年報告。

### 存款

截至2011年6月30日，永隆集團存款總額為港幣1,095.58億元，較2010年底增長5.09%。

各類存款中，與2010年底比較，港幣存款減少6.97億元，下跌1.10%；美元存款折合港幣後增加19.73億元，上升11.90%；其他外幣存款折算港幣後上升40.31億元，增長16.53%，其中人民幣存款大增，折合港幣增加36.20億元，大幅上升45.59%。

永隆銀行會維持港元及美元定期息率優惠以配合資金需要，並會密切關注市場發展，制定相應措施，如推廣人民幣存款產品，以配合市場的需要。同時會進一步加強與招商銀行的合作，將見證開戶流程自動化，加大業務推廣力度，繼續向客戶提供優質服務，擴大客戶基礎，提升聯動效益。

### 貸款

截至2011年6月30日，永隆集團客戶總貸款（包括商業票據）餘額為港幣816.01億元，較2010年底增長15.72%；不良貸款比率為0.46%，整體貸款質量繼續保持良好。

公司銀行業務方面，截至2011年6月30日，企業貸款總額為港幣354.23億元，較2010年底增長8.67%。報告期內，永隆銀行積極爭取內保外貸、銀團貸款、中港企業貸款、雙邊貸款等業務，取得理想成績。為擴大收入來源，永隆銀行亦致力開拓非利息收入業務，包括加強推廣境外發行人民幣債券及理財產品、擔任新股上市收票行、上市公司派息行等。

商業銀行業務方面，截至2011年6月30日，貸款餘額為港幣30.07億元，較2010年底增長9.55%，主要增幅來自建築及物業貸款。另外押匯融資業務也大幅上升。永隆銀行繼續支持由香港按揭證券有限公司推出的「中小企融資擔保計劃」，以滿足中小企業的資金需求。同時着力於「遠期信用證及人民幣不交收遠期外匯合約」，以增加業務量，並提升貸款餘額。另一方面，積極推動「跨境人民幣／票據融資保付貼現」業務，繼續以拓展跨境貿易人民幣結算業務為主動力。至於在租購及租賃業務方面，由於汽車融資業務競爭激烈，加上永隆銀行預期製造業會增購機械設備，現正積極拓展設備融資業務，以提升整體資金回報。上半年機械融資發展穩健，亦有助交互推銷其他銀行產品，永隆會繼續留意市場情況並跟進緊貼市場息率以保持業務量及市場知名度。

## 第三章 管理層分析與討論

按揭及私人貸款業務方面，截至2011年6月30日，總貸款額港幣263.49億元，較2010年底上升2.17%；其中住宅物業按揭分期餘額為港幣87.62億元，較2010年底下降1.68%。永隆銀行會密切關注市場的發展，採取靈活多變的策略，制定具競爭力的貸款策略，鞏固市場佔有率。報告期內，自推出創新紅酒貸款服務後，一直受市場歡迎，除此之外，永隆銀行根據客戶的需求，提供安老按揭計劃、「小貸通」中小型企業信用透支服務、「貸投入」專業人士貸款及「貸您想」個人信貸等零售貸款服務。

### 投資

截至2011年6月30日，永隆集團債券投資餘額為港幣218.24億元，較2010年底下降8.96%。期末永隆集團外幣（含港幣）債券投資餘額為港幣171.63億元，其中永隆集團持有與歐洲五國有關的債券合共市值港幣5.45億元，債券將於2011年年底前全數到期。約超過90%的外幣債券（含港幣）的信用等級都在A3或以上，風險較低。

### 財資

報告期內，受惠於人民幣離岸、人民幣無本金交割遠期及其相關業務，永隆集團外匯交易買賣收益為港幣8,543萬元，較2010年同期大幅攀升135.33%。外幣找換收益為港幣2,548萬元，較2010年同期增長24.30%。另外，外匯掉期收益亦錄得可觀增幅，整體外匯買賣收益增長超過1倍。

在招商銀行大力支持下，永隆銀行抓緊人民幣業務的發展機遇，積極參與各項人民幣相關交易，並擴大人民幣非貿易項下客戶基礎，以提升交易量及相關收益。隨着人民幣業務的發展及商業客戶的增多，將陸續推出新人民幣產品，可吸引更多商業客戶。而中國境內從今年4月起，公司客戶可以購入期權，使永隆銀行增加一大機遇，希望能冀此拓展商業客戶的期權業務。另外，永隆銀行亦投資境內人民幣債券市場，致力擴展自營盤，開拓現貨及期權的自營交易，以期增加收入來源。此外，公司交易組會根據市場變化，向企業客戶提供不同財資產品，以吸納企業客戶。

### 財富管理

2011年上半年永隆集團財富管理業務實現收益港幣1,829萬元，較2010年同期上升27.42%。

永隆銀行繼續大力發展「金葵花」理財服務，向客戶提供綜合金融服務平台。報告期內，財富管理業務積極進行宣傳推廣活動，基金、外幣聯繫存款及債券之交易量顯著上升，活動成功吸引全新和現有客戶進行交易。同時，永隆銀行也積極開拓財富管理產品的類型。投資移民服務方面，永隆銀行會繼續提供更多不同的合資格基金及債券產品以增加客戶的選擇。

### 信用卡

截至2011年6月30日，信用卡業務發卡總數逾24萬張，與2010年底相當；應收賬款為港幣2.83億元，較2010年底下降26.58%，下降的主要原因是其他私人貸款競爭所致；在大力推動商戶收單業務下，加上香港消費市場持續增長，商戶收單款項較2010年上半年大幅增長20.55%，達港幣15.92億元。

永隆銀行自發行全球首張鑽石「Luxe Visa Infinite」信用卡及大中華區首張「World MasterCard for Business」以來，高端個人及公司客戶正穩步增長。永隆銀行將推出銀聯雙幣信用卡，加上不同形式的靈活套現及簽賬獎勵計劃，以吸引及保留客戶。

### 證券

2011年上半年永隆證券有限公司（「永隆證券」）實現證券經紀佣金及相關收入港幣9,816萬元，較2010年同期上升5.20%。期內，外圍經濟未明朗及歐債危機一直困擾香港市場，投資者的投資態度審慎，但永隆證券通過加強電子渠道建設，積極推出證券業務推廣計劃等措施，激活客戶以提高業務量，通過加強交叉銷售，開拓客源，帶動佣金收入上升。

### 保險

2011年上半年永隆保險有限公司（「永隆保險」）實現毛保費收入港幣3.76億元，較2010年同期增長18.33%；而總索償額上升7.50%至港幣1.62億元，承保盈餘因而錄得增長至港幣2,038萬元，較2010年同期有所改善。永隆保險的毛保費收入較預期增加，是由於成功承保了大型基建項目，建築險及勞工險業務錄得較明顯增長的緣故。

### 分行

目前永隆銀行在香港設有總分行共42間。為擴大分行網絡，永隆銀行網點新建和改造步伐不斷加快，九龍城分行已於2011年6月中旬開業，並預計於第三季度增設沙田香港科學園分行。

目前，永隆銀行在中國境內共設4間分支行及代表處，在澳門設有一間分行，另在美國洛杉磯及開曼群島各設有海外分行一間。

### 人力資源

截至2011年6月30日，永隆銀行僱員總人數為1,673人（2010年12月31日為1,726人），其中香港佔1,510人，中國境內佔116人，澳門佔30人，海外佔17人。

### 3.8.8.3 永隆銀行整合工作進展情況

2011年上半年，本公司繼續積極穩妥地推進永隆銀行整合工作的開展，在2010年已取得成績的基礎上進一步強化各項整合措施的有效落實，有力地促進了永隆銀行各項業務的持續快速健康發展和盈利水平的明顯提升。

一是業務聯動快速發展，協同效應加速顯現。本公司與永隆銀行緊緊抓住跨境金融需求這條主線，以客戶轉介與內外聯動為突破口，在內保外貸、外保內貸、系內銀團貸款、資產轉讓、國際結算、金融市場交易、IPO收款、上市公司派息、匯款快線、貿易融資、跨境人民幣業務、信用卡優惠商戶互換、見證開戶、金葵花理財等多領域開展業務聯動。截至報告期末，批發業務方面，本公司境內分行已向永隆銀行成功推薦對公貸款餘額港幣248.13億元，對公存款餘額港幣44.84億元；零售業務方面，成功推薦個人貸款餘額港幣2.45億元，客戶管理總資產餘額港幣5.07億元，上半年證券交易量港幣4.72億元。報告期內，永隆銀行已正式獲得投資內地銀行間債券市場的准入資格，同時成功推出並完成了3筆人民幣發債業務，還將零售客戶「見證開戶」服務延伸至珠三角以外的其他地區，進一步完善了永隆銀行的跨境金融產品和服務體系。

二是營運管理不斷加強，關鍵能力穩步提升。報告期內，永隆銀行渠道建設與運營管理持續改善，存款、押匯、見證開戶和內部審批等流程簡化工作已取得階段性成果；永隆銀行電子渠道服務能力不斷提升，全新「呼叫中心」項目第二階段工程、手機銀行和網上企業銀行的開發正在順利推進。同時，永隆銀行與招商銀行繼續加強在風險管理方面的合作，一起開展信用風險和市場風險的集團模型驗證工作。報告期內，永隆銀行網點建設取得新進展，九龍城分行已正式開業，沙田香港科學園分行正在積極籌建。永隆銀行IT系統建設正在圍繞「以跨境服務為特色，打造一體化跨境服務平台」的規劃目標順利開展，核心系統更換工作已完成第一階段目標，業務系統和管理信息系統改造開發也取得了積極成果。

### 3.8.9 招銀租賃業務

招銀金融租賃有限公司（以下簡稱「招銀租賃」）是國務院批准試辦的5家銀行系金融租賃公司之一，2008年4月23日開業，註冊地上海，由本公司全資設立。招銀租賃以國家產業政策為導向，以交通、建築、電力、採礦、製造等行業大中型設備融資租賃和中小企業融資租賃為主要業務發展方向，滿足全國承租人客戶在設備購置、促進銷售、盤活資產、均衡稅負、改善財務結構等方面的個性化需求，提供融資融物、資產管理、經濟諮詢等全新的金融租賃服務。

招銀租賃積極探索專業化的商業發展模式，搭建全面風險管理體系，加強人才隊伍建設。經過三年的不懈努力，招銀租賃取得了良好的經營業績，各項業務穩步快速發展。截至2011年6月30日，招銀租賃註冊資本金人民幣20億元；員工人數97人；總資產為305.04億元，較上年末增長33.85%；淨資產25.96億元，較上年末增長8.39%；2011年上半年累計實現淨利潤2.01億元，比去年同期增長87.85%。

### 3.8.10 招銀國際業務

招銀國際金融有限公司（以下簡稱「招銀國際」）是本公司在香港的全資附屬公司。目前，招銀國際及其附屬公司的主要業務範圍包括投資銀行業務、證券經紀業務和資產管理及直接投資業務。截至2011年6月30日，招銀國際註冊資本港幣2.5億元，員工人數76人。

2011年上半年，招銀國際創新引航，夯實基礎，不斷加快業務發展步伐，上半年順利保薦兩家企業香港上市，並已成功拓展多個IPO項目，承做多單財務與合規顧問業務，同時經紀業務快速增長，資產管理業務突破發展，整體業務發展保持穩健運行，並較上年同期呈顯著增長。截至2011年6月30日，招銀國際資產總額港幣8.55億元，淨資產港幣3.92億元。2011年上半年累計實現營業收入港幣6,007.49萬元，比上年同期增長70.89%；實現淨利潤港幣1,439.52萬元，比上年同期增長3,234%。

### 3.8.11 招商基金業務

招商基金管理有限公司（以下簡稱「招商基金」）是由中國證監會批准設立的第一家中外合資的基金管理公司。招商基金成立於2002年12月27日，註冊資本為人民幣2.1億元。截至報告期末，本公司持有招商基金33.4%的股權。招商基金的經營範圍包括發起設立基金、基金管理業務和中國證監會批准的其他業務。

截至2011年6月30日，招商基金總資產8.32億元，淨資產5.99億元，員工人數180人，共管理21隻開放式基金、3個社保組合、19個年金組合、30個專戶理財組合、2個QFII組合，合計管理資產規模近596億元。2011年上半年累計實現營業收入3.45億元，比上年同期增長33%；實現淨利潤1.34億元，同比增長58%。

## 第三章 管理層分析與討論

### 3.9 風險管理

#### 3.9.1 信用風險管理

信用風險指借款人或相關當事人未按約定條款履行其相關義務形成的風險。本公司的信用風險主要來源於表內外信貸業務、投融資業務等領域。本公司致力於建設職能獨立、風險制衡的信用風險管理體系，並執行覆蓋全行範圍的信用風險識別、計量、監控、管理政策和流程，確保本公司的風險和收益得到均衡。

總行風險控制委員會為本公司信用風險管理最高決策機構，在董事會批准的風險管理戰略、政策及權限框架內，審議並決策全行重大信用風險管理政策。本公司按照業務風險狀況和權限體系對授信業務風險審核進行分級審議，決策機構包括：總行審貸會、總行專業審貸會、分行風險管理委員會、分行專業審貸會。本公司從業務發起、盡職調查、授信審批、放款執行、貸後管理五大環節，構建流程化的信用風險管理體系，綜合運用信貸政策制定、准入核准、分級審批、信貸檢查、風險預警、集團客戶管理、不良資產清收問責、分類撥備、內部評級等多種管理措施，開發引進先進的風險量化模型工具及風險管理系統，確保風險管理流程的有效實施。本公司根據監管要求，對風險資產實施分類管理，根據借款人的償還能力，結合擔保人、抵質押物狀況和逾期期限等因素，在監管五級分類的基礎上，對信貸資產進行內部細化分類管理，分類認定由客戶經理或風險管理人員發起，按權限報經總、分行信用風險管理部門審核。

2011上半年，在世界經濟環境低迷和國內政策環境趨向緊縮的雙重壓力下，銀行信貸資產運行面臨較大挑戰。本公司深刻認識當前信用風險的複雜性、嚴峻性，以管理變革促「二次轉型」為指導，緊緊圍繞「明確目標、優化流程、組合管理、持續提升，全力推進信用風險管理轉型」的工作思路，倡導積極主動的風險管理文化，進一步推動信用風險管理全流程優化和基礎全面提升工作，增強風險管理的透明度和一致性，有效促進資本效率的提升。報告期內，本公司通過細化信貸政策，完善信貸制度規章體系，構建風險定價管理體系，推進風險經理協同作業和隊伍建設，加強統一授信及集團客戶風險管理，提升大額風險暴露管理，完善風險預警體系，強化分類管理、提高撥備水平，深化風險量化應用，推進新一代信用風險管理系統功能完善，全面夯實信用風險管理基礎。同時，本公司認真貫徹監管要求，加強重點領域的風險監控：嚴格執行中國銀監會「三個辦法一個指引」、調整中長期貸款還款方式、整改地方政府融資平台貸款等三大重點監管要求，持續加強信貸資金用途監控，加快平台貸款分類處置，積極組織推進平台貸款整改和壓縮退出；對房地產貸款實施增速、總量控制及從嚴管理的授信政策；主動壓縮退出高污染、高耗能與產能過剩行業及其他風險敏感領域貸款，風險資產清收化解成效顯著，報告期內本公司實現了信貸結構與資產質量的持續優化。

### 3.9.2 國別風險管理

國別風險是指由於某一國家或地區經濟、政治、社會變化及事件，導致該國家或地區借款人或債務人沒有能力或者拒絕償付銀行債務，或使銀行在該國家或地區的商業存在遭受損失，或使銀行遭受其他損失的風險。國別風險可能由一國或地區經濟狀況惡化、政治和社會動蕩、資產被國有化或被徵用、政府拒付對外債務、外匯管制或貨幣貶值等情況引發。

根據銀監會《銀行業金融機構國別風險管理指引》，本公司已於2011年上半年制定了《招商銀行國別風險管理辦法》、《招商銀行國別風險限額及準備金計提實施細則》，從組織架構、管理職責、風險計量與評估、風險評級、限額管理、撥備計提、統計監測、系統支持等多個方面，對國別風險內部管控進行了全面規範。目前，本公司參考外部評級信息，結合各國經濟社會狀況，實施國別風險等級評估，根據評級結果，計提國別風險減值準備，並據此適時調整授信政策、限額政策、境外機構發展戰略及風險監測政策等，有效防範國別風險。截至2011年6月末，本公司涉及國別風險敞口的資產規模較小，國別風險等級較低，並已按監管規定計提了足額的國別風險準備金，國別風險不會對業務經營產生重大影響。

### 3.9.3 流動性風險管理

流動性風險指本公司無法滿足客戶提取到期負債及新增貸款、合理融資等需求，或者無法以正常的成本來滿足這些需求的風險。本公司整體的流動性狀況由總行計劃財務部管理，該部門負責按監管要求和審慎原則管理流動性狀況。總行通過內部資金轉移定價體系對流動性實行統一管理。本公司對每日資金頭寸、備付率指標、每月流動性比率、流動性缺口比率等進行密切監控，採用壓力測試評判本公司是否能應對極端情況下的流動性需求。此外，本公司制定了流動性風險預警系統和流動性應急計劃，以備流動性危機的發生。

本公司主要資金來源為客戶存款，客戶存款主要包括企業、零售及同業存款。本公司存款近年來持續增長，存款種類和期限類型不斷豐富，穩定性不斷增強。

2011年上半年，本公司優化了風險限額體系，進一步加強了流動性風險管理系統建設，為進一步提升本公司流動性管理水平打下良好基礎。

2011年上半年，本公司流動性風險並表管理工作取得階段性成果，已將永隆銀行流動性風險納入風險並表管理體系。

## 第三章 管理層分析與討論

2011年上半年，受國內緊縮貨幣政策影響，市場流動性持續偏緊。對此，本公司採取了一系列措施，加強流動性風險主動管理，確保了本外幣流動性安全。具體措施包括：深入分析政策趨勢和市場走勢，調控資產規模，積極開展主動負債，優化資產負債配置；加強流動性實時監控，準確把握市場趨勢，加大融資操作力度，改進壓力測試情景和方法，增強應對資金面極端緊張的能力。

2011年上半年，中國人民銀行六次上調人民幣法定存款準備金率，截至2011年六月末，本公司人民幣存款總額中的19.5%（2010年：16.5%）及外幣存款總額中的5%（2010年：5%）需按規定存放中國人民銀行。

### 3.9.4 市場風險

市場風險是指因匯率、利率、商品價格和股票價格等可觀察市場因子的變動，引起本公司金融工具的公允價值或未來現金流量變動，從而可能蒙受損失的風險。本公司的市場風險主要來自所持有的自營性交易活動。本公司認為因自營性交易而產生的市場風險並不重大。

2011年上半年，本外幣金融市場均經歷了較大波動。境內方面，在通脹高企的形勢下，貨幣政策持續偏緊，上半年內央行共宣布2次加息，6次提高法定存款準備金率。受緊縮政策影響，人民幣資金面異常緊張，貨幣市場利率整體上揚，並曾出現數次大幅飆升；與此同時，人民幣債市波動也明顯加劇，收益率曲線整體平坦化上行，債市有明顯下跌。境外方面，上半年中東和北非戰亂、日本大地震、美國提高債務上限等突發事件對全球金融市場有明顯沖擊。歐債危機仍是市場的最大陰霾，儘管歐央行進行了救助，但上半年危機仍呈現出一定的蔓延態勢，長期來看歐洲市場的系統性風險不減。在錯綜複雜的金融形勢下，全球避險資金游走頻繁，並進一步加劇了市場波動。匯率方面，上半年人民幣繼續升值。

本公司對國內外的宏觀經濟、貨幣政策、市場資金面狀況以及CPI走勢等各方面進行了深入的研究和及時的跟踪，並據此制定了相應的投資策略。目前，本公司的投資組合主要包括由中國政府、中央人民銀行、中國政策性銀行以及獲高信貸評級的大型中國企業和商業銀行所發行的債務證券，市場風險各項指標表現良好。

### 3.9.5 利率風險管理

利率風險是指利率水平、期限結構等要素發生不利變動導致銀行賬戶整體收益和經濟價值遭受損失的風險。本公司的利率風險來源包括基準風險、重新定價風險、收益率曲線風險和期權性風險，其中基準風險和重新定價風險是本公司主要的風險來源。本公司利率風險管理的總體目標是：遵循穩健的風險偏好，在可承受的利率風險範圍內，實現淨利息收入和經濟價值的平穩增長。

本公司主要採用情景模擬分析、重定價缺口分析、久期分析、壓力測試等方法計量、分析利率風險。本公司在限額框架中按月監測、報告利率風險。本公司加強了司庫運作機制，通過司庫決策分析例會制度理順工作流程、明確職責分工，以此為有效平台分析利率風險成因、提出管理建議、落實管理措施。

2011年上半年，本公司繼續踐行主動性、前瞻性的利率風險管理，優化了風險限額體系，進一步明確了在表內調整貸款和債券投資久期、在表外進行風險對沖的管理策略並付諸實施。表內方面，將利率風險管理與FTP、產品定價等有機結合，調整表內資產的業務結構和利率風險特性；表外方面，深化風險對沖操作，擴大風險對沖規模。

2011年上半年，本公司利率風險並表管理工作取得階段性成果，已將永隆銀行利率風險納入風險並表管理體系。

2011年上半年，中國人民銀行兩次上調人民幣存貸款基準利率，其中一年期定期存款基準利率水平累計上升0.5%。由於本公司的利率風險特徵，存貸款基準利率上調對本公司淨利息收入產生正面影響的可能性較大。本公司立足長遠，將進一步加強利率風險管理，實現淨利息收入和經濟價值的平穩增長。

### 3.9.6 匯率風險管理

匯率風險是指外匯及外匯衍生工具頭寸，由於匯率發生不利變化導致銀行整體收益遭受損失的風險。本公司以人民幣為記賬本位幣。本公司的資產及負債均以人民幣為主，其餘主要為美元和港幣。本公司的匯率風險主要來自本公司持有的非人民幣資產、負債幣種的錯配。本公司通過嚴格管控匯率風險敞口，將匯率風險控制在本公司可承受範圍之內。

## 第三章 管理層分析與討論

本公司主要採用外匯敞口分析、情景模擬分析、壓力測試和VaR等方法計量、分析匯率風險。本公司定期計量和分析外匯敞口的變化，在限額框架中按月監測、報告匯率風險，並根據匯率變動趨勢對外匯敞口進行相應的調整，以規避有關的匯率風險。

2011年上半年，本公司優化了匯率風險計量方法和工具，加強了外匯敞口的管控和外幣資產負債結構的調整。本公司匯率風險並表管理工作取得階段性成果，已將永隆銀行匯率風險納入風險並表管理體系。

2011年上半年，人民幣兌美元中間價升值幅度超過2%。本公司運用各項措施，將匯兌損失控制在可承受範圍之內。

### 3.9.7 操作風險管理

操作風險是指由不完善或有問題的內部程序、員工、信息科技系統，以及外部事件所造成損失的風險。本公司以促進操作風險管理體系有效運作為核心，從加強管理基礎建設、提升風險管理技術、加強風險監測與報告、開展風險管理培訓等方面紮實推進操作風險管理工作，努力提升本公司操作風險管理的能力和有效性。報告期內開展的主要工作包括：

- 1、 進一步完善了本公司操作風險管理框架；
- 2、 啟動了操作風險管理工具和操作風險管理信息系統在全行的推廣運用；
- 3、 根據中國銀監會《商業銀行操作風險監管資本計量指引》中「標準法」的規定，組織對集團及法人口徑的操作風險監管資本進行了定量測算。

### 3.9.8 合規風險管理

合規風險是指商業銀行因沒有遵循法律、規則和準則而可能遭受法律制裁、監管處罰、重大財務損失和聲譽損失的風險。本公司董事會對經營活動的合規性負最終責任，並授權下設的風險與資本管理委員會對合規風險管理進行監督。總行合規管理委員會是本公司高級管理層下的全公司合規風險管理的最高管理機構。

本公司遵循中國銀監會《商業銀行合規風險管理指引》及巴塞爾委員會《銀行與銀行內部合規部門》的原則和要求，貫徹執行本公司《合規政策》，建立了完整、有效的合規風險管理體系，完善了由總分行合規管理委員會、合規負責人、合規官、法律與合規部門、分行各管理部門與各支行合規督導官組成的網狀管理組織架構，健全了合規風險管理三道防線和雙線報告機制，並通過不斷改進和完善合規風險管理工作機制、提升風險管理技術和程序，實現對合規風險的有效管控。

本公司持續推動全行的合規文化建設，推進合規教育常態化工作，通過與業務流程結合的合規培訓和專題教育活動，提高本公司員工的合規意識；改進了合規風險管理系統的功能，並依托技術改進，加強了合規風險的基礎管理，充實完善了合規風險數據庫，建立了合規風險監測與預警指標；加強了對法律法規和監管政策的關注與解讀，強化了對本公司業務產品，特別是創新產品和重大項目的法律合規論證與風險把控；全面梳理合規風險點，積極開展合規檢查測試，持續推進全行合規風險識別與評估工作。

### 3.9.9 聲譽風險管理

聲譽風險是指由本公司經營、管理及其他行為或外部事件導致利益相關方對本公司負面評價的風險。

聲譽風險管理作為公司治理及全面風險管理體系的重要組成部份，覆蓋本公司的所有行為、經營活動和業務領域，並通過建立和制定聲譽風險管理相關制度和要求，主動、有效地防範聲譽風險和應對聲譽事件，最大程度地減少損失和負面影響。

2011年上半年，本公司在聲譽風險管理方面，一是在全行上線了聲譽風險管理系統，系統以聲譽風險全面管理為構架，覆蓋聲譽風險事件關聯的單位與風險點，實現了各單位、各條線、各環節的有效銜接，有效防範聲譽風險；二是根據《招商銀行股份有限公司聲譽風險管理辦法》，進一步完善了全行參與的聲譽風險組織管理體系，提升了聲譽風險事件的處置水平；三是加強了對重大聲譽事件的前置預防，對可能引發聲譽風險的業務或事件，提前準備應急預案，以最大程度地減少聲譽損失。

### 3.9.10 反洗錢管理

反洗錢是本公司應盡的社會責任和法律責任。本公司高度重視反洗錢工作，建立了專業的反洗錢工作隊伍，制訂了比較完善的反洗錢工作制度和業務操作規程，開發運行了名單數據庫及過濾系統、大額交易和可疑交易監測報送系統。

## 第三章 管理層分析與討論

報告期內，本公司遵循「了解你的客戶」原則，貫徹風險為本的理念，完善客戶身份信息，提高客戶風險等級劃分的準確性；推進可疑交易集中監測分析試點，加強對異常交易的人工分析工作；以提高可疑交易報告的有效性為重點，持續地開展反洗錢培訓。

### 3.9.11 新資本協議的實施情況

2007年2月中國銀監會發佈《中國銀行業實施新資本協議指導意見》，正式決定2010年、最遲寬限到2013年對首批商業銀行按照新資本協議進行監管。出於國際化戰略和提升經營管理的內在需要，本公司將爭取成為中國首批被銀監會批准實施新資本協議的銀行之一。目前，本公司正根據《中國銀監會關於印發招商銀行新資本協議實施預評估意見書的通知》要求，統籌規劃，全力推進中國銀監會預評估意見的落實工作和部份附屬機構的新資本協議實施工作，積極準備正式申請的各項資料，適時提交實施新協議的申請。

## 3.10 外部環境變化及應對措施

### 3.10.1 經營環境、宏觀政策變化的影響及經營中關注的重點問題

2011年上半年，國內通脹形勢日益嚴峻，緊縮性宏觀政策持續出台，經濟運行總體平穩。為有效緩解通脹預期並加快回流流動性，上半年央行6次上調存款準備金率、2次加息，信貸投放呈現總量受控、節奏均衡、結構調整等特徵，銀行體系流動性明顯趨緊，存款增長壓力日益加大。

面對宏觀經營環境的顯著變化，本公司堅持推進「二次轉型」戰略調整，積極優化資產負債結構，努力克服外部環境產生的不利影響，上半年經營規模平穩增長，資產質量運行穩健，綜合經營協調發展。

#### 1、 加息和存款準備金率上調等政策對本公司淨利息收益率的影響

2011年上半年，面對複雜的宏觀經濟形勢尤其貨幣政策持續收緊後銀行業流動性明顯緊張的趨勢，本公司積極應對，在既有資產負債優勢結構基礎上，以「二次轉型」戰略目標為指導，深入推進戰略結構調整，充分享受加息收益，實現了淨利息收益率的較快回升。一是年初以來基於加息預期，明確全年資產負債管理方向及目標，加快優化資產負債結構，合理擺布業務結構和期限結構，並取得預期成效。二是積極加強利率管理，以綜合回報率為目標，持續提升貸款定價水平，同時着力控制負債成本，實現了存貸款利差的持續擴大。三是努力加強司庫管理，積極應對存款準備金率上調等政策所導致的流動性趨緊形勢，打通多種資金運用渠道，通過靈活主動配置提升資金使用效率和效益。截至6月末，本公司淨利息收益率3.07%，較上年提高36個基點，升幅顯著。

### 2、關於地方政府融資平台貸款

2010年底以來，中國銀監會陸續發佈了一系列地方政府融資平台貸款監管新規，本公司對此高度重視，嚴格遵循監管要求，採取多項措施積極防控平台貸款風險：認真貫徹執行中國銀監會「四貸、四不貸」降舊控新政策，採取限額與名單制雙重管理模式，制定平台貸款限額及餘額不得增加的組合管控目標，對平台客戶實施嚴格的分類管理；上收平台貸款審批權限，實施「總行統一審貸與統一放款核准」的雙重審核機制，從嚴掌握客戶准入標準；積極推進平台貸款公司治理、抵押擔保、貸款期限、還款方式和貸款利率等全面整改，審慎穩妥認定一般公司類貸款；加快平台貸款壓縮退出力度，嚴格風險分類，提高撥備覆蓋，積極防範潛在風險。報告期內，本公司地方政府融資平台貸款總量下降，結構持續優化，資產質量保持良好。

### 3、關於房地產開發貸款及保障房貸款風險管控

在監管政策從嚴出台、市場價格高位運行的背景下，房地產貸款面臨較大挑戰，本公司積極採取各項管控措施防範風險：境內企業房地產貸款以「兩個不超」嚴控總量，即增幅不超過企業貸款平均增幅、佔比不超過全部貸款總額的7%；提高開發貸項目准入標準，總行集中審批，優選項目；對房地產開發企業實施名單制管理，嚴控房地產集團客戶風險；對有違規行為的開發商停貸，嚴格限制商業物業的開發和抵押類貸款；保障房授信重點支持位於環渤海、長三角、珠三角地區的直轄市、省會城市和計劃單列市，同時要求項目已納入政府年度保障房建設計劃、審批手續齊全、與政府簽訂的回購協議可保障全部貸款本息的按時足額償還，並採取封閉管理模式。報告期內，本公司企業房地產貸款增速明顯放緩，不良貸款實現雙降、風險基本可控。此外，保障房貸款規模較小，佔本公司貸款總額0.18%，以棚戶區及墾區危房改造貸款為主，無關注和不良貸款。

### 4、關於中小企業貸款風險管控

發展中小企業信貸業務是本公司「二次轉型」的戰略重點之一，國家出台的一系列小企業貸款優惠政策，支持了本公司經營戰略的推進。截至報告期末，本公司中小企業貸款4,337.96億元，佔境內企業貸款總額51.19%，比上年末上升1.47個百分點；不良貸款率1.32%，比上年末下降0.14個百分點。未來幾年，本公司將結合十二五規劃的區域經濟發展布局，重點發展東部沿海經濟發達地區的中小企業信貸，並向中、西部地區梯度延伸，通過加快制定中小企業體制改革方案與業務發展規劃，推進以批量開發為主的產品創新機制，改革信用風險管理模式，完善利益到人的考核機制，從體制、流程、制度、考核、系統、基礎管理等多個方面齊頭並進，加快中小企業信貸業務發展步伐。

## 第三章 管理層分析與討論

與此同時，本公司積極推進小企業信貸流程優化防範風險：一是推行產品批量開發機制，實現風險關口前移；二是積極推進風險經理協同作業機制；三是開發小企業信貸調查作業規範模板，突出「三表」、「三品」等非財務因素，優化小企業信用評級打分卡；四是實施分道審批與限時審批機制，提高審貸效率與質量；五是建立事件觸發式的貸後管理機制，以預警事件為先導，以賬戶流水（現金流）為監控重點，以貸款支用為用途管控關鍵，加強押品管理，推進風險預警、現場檢查、貸款五級分類、信用評級等貸後管理環節整合，規範《小企業貸後管理工作模板》，梳理標準化的關鍵風險指標，實施組合監控，對不同機構建立差異化指標監測機制，重點防範貸款的組合風險、系統性風險；六是完善小企業貸款不良容忍與盡職免責機制。

### 5、關於存貸比監管

2011年上半年，受中國銀監會存貸比監管、央行連續上調存款準備金率和存貸款基準利率等政策的影響，商業銀行資產負債管理及流動性管理面臨一定的壓力。本公司採取的措施主要包括，一是高度重視、切實落實存貸比監管要求，採取優化業務計劃配置及深化資產負債管理、預算管理、資本管理等綜合措施，推動存貸款業務整體協調發展。二是立足資金來源制約資金運用的經營理念，完善和強化對分支機構負債營銷的考核激勵機制，推動存款業務平穩增長。三是加強管理會計等工具運用，深入分析、研究不同類型客戶的存款增長潛力，指導分行推進客戶結構調整，提升客戶的綜合貢獻度。四是貫徹落實信貸調控要求，合理把握貸款總量及投放節奏，按計劃平穩投放貸款，將貸款增速控制在適當水平。

### 6、關於資本管理

2011年上半年，本公司資本管理堅持貫徹戰略轉型要求，着力完善資本計量，優化經濟資本配置，強化資本約束，風險資產增速明顯放緩，資本實力進一步增強。截至6月末，剔除平台貸款監管新規等因素影響，本公司風險加權資產比年初增長7.43%，分別低於總資產和資本淨額增幅2.27和3.36個百分點；資本充足率10.80%，比年初下降0.41個百分點；核心資本充足率8.37%，比年初下降0.33個百分點，若剔除平台貸款新規及信用卡未使用承諾等監管政策調整影響，上半年本公司資本充足率保持平穩。下半年，本公司將做好A+H股配股融資工作，進一步加強資本管理，提升風險識別和計量能力，完善資本計量和監測，不斷優化資產結構和盈利結構，提高資本內生能力；同時強化資本績效管理，優化內部經濟資本配置方案，深化經濟資本對業務的引導作用。

### 7、 關於非利息淨收入

本公司非利息淨收入業務一直呈現出良性發展的趨勢。2011年以來，本公司針對宏觀經濟金融形勢的複雜變化，危中尋機，調整重點，在財富管理、投行業務以及票據價差業務等方面實現了多點開花、有效突破，並帶動非利息淨收入快速增長。上半年，本公司實現非利息淨收入94.59億元，較去年同期增長34.23億元，增幅56.71%。財富管理類業務實現收入25.22億元，投行類業務實現收入11.19億元，較去年同期增幅分別為64.40%和99.11%。非利息淨收入佔營業淨收入比重為21.43%，較去年同期上升2.32個百分點。下半年，本公司將繼續鞏固現有優勢業務，密切跟踪並深入分析宏觀經濟金融形勢變化，積極拓展新的業務增長點，促進非利息淨收入的持續快速增長。

### 3.10.2 「二次轉型」的成效分析

「二次轉型」自2010年全面實施以來，已取得良好的階段性成效，具體體現在：(1)資本效率持續提高。截至2011年6月30日，本行母公司口徑平均淨資產收益率24.20%，較去年全年提高3.79個百分點；風險調整後的資本回報率（RAROC，稅後利潤）為22.68%，較去年全年提高2.45個百分點；(2)貸款風險定價水平顯著提升。本公司新發放一般性對公貸款加權平均利率（按發生額加權，下同）浮動比例比去年全年提高8.55個百分點；新發放零售貸款加權平均利率浮動比例比去年全年提高14.02個百分點；(3)經營效能持續改善。本公司成本收入比為32.40%，較去年全年下降7.23個百分點；人均稅前利潤107.4萬元，較去年全年增長40.2%；網均稅前利潤比去年全年增加1,420萬元，較去年全年增長35.0%；(4)高價值客戶佔比不斷提高。截至2011年6月30日，本公司金葵花及以上客戶數（指月日均總資產在50萬元以上的零售客戶數）為73.47萬戶，較年初增長9.64%；鑽石客戶和私人銀行客戶數分別新增12.4%和15.32%，鑽石客戶和私人銀行對零售條線的利潤貢獻度比2010年全年提升5.9個百分點。

## 第三章 管理層分析與討論

### 3.11 前景展望與措施

下半年，國內外經濟金融形勢仍然複雜多變，本公司在面臨新的發展機遇的同時，也面臨諸多嚴峻挑戰。比如，緊縮性宏觀調控持續進行，對本公司構成較大的貸款調控壓力，過去那種主要依賴資產業務特別是貸款業務來拓展客戶、擴大盈利、拉動存款和中間業務的做法日益舉步維艱，亟待加以轉變；監管約束不斷趨嚴，中國銀監會全面提高了資本充足率、槓桿率、流動性、貸款損失準備等監管標準，同時進一步強化了對貸存比指標和理財業務的監管力度，這對本公司經營管理構成了很大壓力；銀行體系流動性出現明顯收縮，加之同業負債競爭日趨激烈，以及通過貨幣市場調劑流動性的空間不斷收窄，加大了本公司流動性管理的難度。

面對新形勢新挑戰，本公司將開拓思路，加快轉型，確保實現新世紀第二個十年可持續發展的良好開局。為此，本公司下半年將重點做好以下工作：一是加快發展中小企業業務，抓緊制定中小企業經營體制改革方案與業務發展規劃，改進和完善相關的考核機制與信用風險管理模式，加強有市場競爭力的產品創新；二是嚴格執行貸款調控目標，推動貸款平穩投放與結構優化，同時採取多種措施大力拓展負債業務，促進資產負債協調發展；三是通過嚴格資本預算、合理安排風險資產結構與增長節奏等措施進一步強化資本管理，同時從加強定價考核與傳導、優化定價審批流程等方面入手，進一步提升風險定價水平；四是大力發展代理基金、保險等財富管理業務，深化信用卡業務經營，進一步挖掘國際、同業、離岸、金融市場、投資銀行、資產託管、現金管理、養老金融等業務新的增長點，推動中間業務持續健康發展；五是以提高RAROC水平為目標深化客戶經營，重點加強對公有貸戶的經營，並加強零售中高端客戶的拓展與維護；六是嚴密防範信用風險、流動性風險、市場風險、操作風險、理財產品風險、聲譽風險等各類風險，強化內控合規、案件防控與審計督導；七是紮實抓好資源整合工作，着力推進流程優化各個項目行動方案的落地實施；八是進一步提高人力資源管理水平，加強IT開發和安全管理；九是加快永隆銀行整合，穩步推進國際化綜合化經營。

## 4.1 報告期內本公司股份變動情況

	2010年12月31日		報告期內變動	2011年6月30日	
	數量(股)	比例(%)		數量(股)	比例(%)
一、有限售條件股份	0	0	0	0	0
二、無限售條件股份	<b>21,576,608,885</b>	<b>100.00</b>	<b>0</b>	<b>21,576,608,885</b>	<b>100.00</b>
1、人民幣普通股(A股)	17,666,130,885	81.88	0	17,666,130,885	81.88
2、境內上市外資股	0	0	0	0	0
3、境外上市外資股(H股)	3,910,478,000	18.12	0	3,910,478,000	18.12
4、其他	0	0	0	0	0
三、股份總數	<b>21,576,608,885</b>	<b>100.00</b>	<b>0</b>	<b>21,576,608,885</b>	<b>100.00</b>

截止報告期末，本公司股東總數583,998戶，H股股東總數41,168戶，A股股東總數為542,830戶，全部為無限售條件股東。

基於公開資料並就董事所知，截至2011年6月30日，本公司一直維持香港聯合交易所證券上市規則（「《上市規則》」）所要求的公眾持股量。

## 第四章 股本結構及股東基礎

### 4.2 前十名股東和前十名無限售條件股東

序號	股東名稱	股東性質	期末持股數 (股)	佔總股本 比例 (%)	股份類別	報告期內增減 (股)	持有有限售 條件股份 數量 (股)	質押或凍結 (股)
1	香港中央結算(代理人)有限公司 <sup>(註1)</sup> /		3,851,448,694	17.85	H股	5,077,355	-	-
2	招商局輪船股份有限公司	國有法人	2,675,612,600	12.40	無限售條件A股	-	-	-
3	中國遠洋運輸(集團)總公司	國有法人	1,341,336,551	6.22	無限售條件A股	57,196,395	-	-
4	深圳市晏清投資發展有限公司	國有法人	636,788,489	2.95	無限售條件A股	-	-	-
5	廣州海運(集團)有限公司	國有法人	631,287,834	2.93	無限售條件A股	-	-	-
6	深圳市楚源投資發展有限公司	國有法人	556,333,611	2.58	無限售條件A股	-	-	-
7	中國交通建設股份有限公司	國有法人	383,445,439	1.78	無限售條件A股	-	-	-
8	上海汽車工業有限公司	國有法人	368,079,979	1.71	無限售條件A股	-	-	-
9	中海石油投資控股有限公司	國有法人	301,593,148	1.40	無限售條件A股	-	-	-
10	山東省國有資產投資控股有限公司	國有法人	258,470,781	1.20	無限售條件A股	-	-	-
10	中國海運(集團)總公司	國有法人	258,470,781	1.20	無限售條件A股	-	-	-
10	河北港口集團有限公司	國有法人	258,470,781	1.20	無限售條件A股	-	-	-

註：(1) 香港中央結算(代理人)有限公司所持股份為其代理的在香港中央結算(代理人)有限公司交易平台上交易的招商銀行H股股東賬戶的股份總和。

(2) 上述前十名股東中，招商局輪船股份有限公司、深圳市晏清投資發展有限公司、深圳市楚源投資發展有限公司同為招商局集團有限公司的子公司；廣州海運(集團)有限公司是中國海運(集團)總公司的全資子公司。其餘股東之間本公司未知其關聯關係。

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

截至2011年6月30日，下列人士（本公司之董事、監事及最高行政人員（定義見香港《上市規則》）除外）在本公司股份中擁有登記於本公司根據證券及期貨條例（香港法例第571章）（以下簡稱「證券及期貨條例」）第336條存置的登記冊之權益及淡倉：

主要股東名稱	股份類別	好倉／ 淡倉	身份	股份數目（股）	附註	佔相關股份 類別已發行 股份百分比 （%）	佔全部已發行 股份百分比 （%）
招商局集團有限公司	A	好倉	受控制企業權益	3,886,912,452 <sup>#</sup>	1	22.00	18.01*
招商局輪船股份有限公司	A	好倉	實益擁有人	2,675,612,600	1	15.15	12.40
深圳市招融投資控股有限公司	A	好倉	實益擁有人	18,177,752 <sup>#</sup>	1	6.86	5.61
		好倉	受控制企業權益	1,193,122,100	1		
				1,211,299,852 <sup>#</sup>			
深圳市晏清投資發展有限公司	A	好倉	實益擁有人	636,788,489	1	6.75	5.53
		好倉	受控制企業權益	556,333,611	1		
				1,193,122,100			
中國遠洋運輸（集團）總公司	A	好倉	實益擁有人	1,284,140,156 <sup>#</sup>		7.27	5.95
中國海運（集團）總公司	A	好倉	實益擁有人	258,470,781		5.40	4.42
		好倉	受控制企業權益	695,697,834			
				954,168,615	2		
JPMorgan Chase & Co.	H	好倉	實益擁有人	52,378,942		11.02	2.00
		好倉	投資經理	291,504,468			
		好倉	保管人	86,962,344			
				430,845,754	3		
		淡倉	實益擁有人	14,875,178	3	0.38	0.07
BlackRock, Inc.	H	好倉	受控制企業權益	253,192,911	4	6.47	1.17
		淡倉	受控制企業權益	21,819,075	4	0.56	0.10
Templeton Asset Management Limited	H	好倉	投資經理	277,080,880		7.09	1.28

## 第四章 股本結構及股東基礎

\* 截至2011年6月30日，招商局集團有限公司間接持有本公司股份比例合計18.63%，其中持有A股佔本公司股份比例為18.43%；持有H股佔本公司股份比例為0.20%。

# 上述股份數目記載於各有關主要股東於2011年6月30日前填寫的申請表。自各主要股東遞交有關表格當日起至2011年6月30日止，上述股份數目已有所更新，唯更新的額度未構成須根據證券及期貨條例而予以申報。

附註：

- (1) 招商局集團有限公司因擁有下列直接持有本公司權益的企業的控制權而被視作持有本公司合共3,886,912,452股A股之好倉的權益：
  - (1.1) 招商局輪船股份有限公司持有本公司2,675,612,600股A股（好倉）。招商局輪船股份有限公司為招商局集團有限公司的全資子公司。
  - (1.2) 深圳市招融投資控股有限公司持有本公司18,177,752股A股（好倉）。深圳市招融投資控股有限公司分別由招商局集團有限公司及招商局輪船股份有限公司（見上文(1.1)節）持有其90%及10%權益。
  - (1.3) 深圳市晏清投資發展有限公司持有本公司636,788,489股A股（好倉）。深圳市晏清投資發展有限公司分別由深圳市招融投資控股有限公司（見上文(1.2)節）及招商局集團有限公司持有其51%及49%權益。
  - (1.4) 深圳市楚源投資發展有限公司持有本公司556,333,611股A股（好倉）。深圳市楚源投資發展有限公司分別由深圳市招融投資控股有限公司（見上文(1.2)節）及深圳市晏清投資發展有限公司（見上文(1.3)節）各自持有其50%權益。
- (2) 中國海運（集團）總公司透過其直接持有之本公司258,470,781股A股（好倉）及其下述全資擁有子公司合共持有之本公司695,697,834股A股（好倉）的權益，現共持有本公司954,168,615股A股（好倉）的權益：
  - (2.1) 廣州海運（集團）有限公司直接持有本公司631,287,834股A股（好倉）；及
  - (2.2) 上海海運（集團）公司直接持有本公司64,410,000股A股（好倉）。
- (3) JPMorgan Chase & Co.因擁有下列企業的控制權而被視作持有本公司合共430,845,754股H股之好倉及14,875,178股H股之淡倉：
  - (3.1) JPMorgan Chase Bank, N.A.持有本公司113,943,538股H股（好倉）。JPMorgan Chase Bank, N.A.為JPMorgan Chase & Co.的全資子公司。
  - (3.2) JF Asset Management Limited持有本公司2,000,000股H股（好倉）。JF Asset Management Limited為JPMorgan Chase & Co.的間接全資子公司。
  - (3.3) J.P. Morgan Whitefriars Inc.持有本公司33,507,717股H股（好倉）及3,039,545股H股（淡倉）。J.P. Morgan Whitefriars Inc. 為JPMorgan Chase & Co.的間接全資子公司。
  - (3.4) J.P. Morgan Investment Management Inc. 持有本公司80,932,907股H股（好倉）。J.P. Morgan Investment Management Inc. 為JPMorgan Chase & Co.的間接全資子公司。
  - (3.5) JPMorgan Asset Management (UK) Limited持有本公司173,614,450股H股（好倉）。JPMorgan Asset Management (UK) Limited為JPMorgan Chase & Co.的間接全資子公司。
  - (3.6) JPMorgan Asset Management (Taiwan) Limited持有本公司4,912,782股H股（好倉）。JPMorgan Asset Management (Taiwan) Limited為JPMorgan Chase & Co.的間接全資子公司。
  - (3.7) J.P. Morgan Securities Ltd.持有本公司17,176,396股H股（好倉）及10,008,016股H股（淡倉）。J.P. Morgan Securities Ltd.的98.95%權益由J.P. Morgan Chase International Holdings持有，而J.P. Morgan Chase International Holdings為JPMorgan Chase & Co.的間接全資子公司。

## 第四章 股本結構及股東基礎

- (3.8) JPMorgan Asset Management (Singapore) Limited 持有本公司 2,528,400股H股(好倉)。JPMorgan Asset Management (Singapore) Limited為JPMorgan Chase & Co.的間接全資子公司。
- (3.9) JPMorgan Asset Management (Japan) Limited持有本公司426,735股H股(好倉)。JPMorgan Asset Management (Japan) Limited為JPMorgan Chase & Co.的間接全資子公司。
- (3.10) J.P. Morgan Whitefriars (UK)持有本公司132,788股H股(淡倉)。J.P. Morgan Whitefriars (UK)的99.99%權益由J.P. Morgan Whitefriars Inc. 持有，而J.P. Morgan Whitefriars Inc. 為JPMorgan Chase & Co.的間接全資子公司。
- (3.11) China International Fund Management Co Ltd. 持有本公司108,000股H股(好倉)。China International Fund Management Co Ltd. 的49.00%權益由JPMorgan Asset Management (UK) Limited持有，而JPMorgan Asset Management (UK) Limited為JPMorgan Chase & Co.的間接全資子公司。
- (3.12) J.P. Morgan Markets Limited持有本公司1,694,829股H股(好倉)及1,694,829股H股(淡倉)。J.P. Morgan Markets Limited為JPMorgan Chase & Co.的間接全資子公司。

於JPMorgan Chase & Co. 所持有本公司股份權益及淡倉中，包括86,962,344股H股可供借出之股份。另外，有14,669,535股H股(好倉)及7,314,333股H股(淡倉)乃涉及衍生工具，類別為：

2,436,000股H股(好倉)及4,629,500股H股(淡倉)	- 以實物交收(場內)
30,000股H股(淡倉)	- 以現金交收(場內)
8,112,602股H股(好倉)及2,264,635股H股(淡倉)	- 以實物交收(場外)
4,120,933股H股(好倉)及390,198股H股(淡倉)	- 以現金交收(場外)

- (4) BlackRock, Inc.因擁有下列企業的控制權而被視作持有本公司合共253,192,911股H股之好倉及21,819,075股H股之淡倉：
  - (4.1) BlackRock Investment Management, LLC 持有本公司 2,230,432股H股(好倉)。BlackRock Investment Management, LLC為BlackRock, Inc.的間接全資子公司。
  - (4.2) BlackRock Financial Management, Inc. 持有本公司250,962,479股H股(好倉)及21,819,075股H股(淡倉)。BlackRock Financial Management, Inc. 為BlackRock, Inc.的間接全資子公司。
  - (4.3) BlackRock Fund Advisors持有本公司156,447,505股H股(好倉)。BlackRock Fund Advisors為BlackRock Institutional Trust Company, N.A.全資擁有，後者持有本公司181,704,055股H股(好倉)及713,000股H股(淡倉)。BlackRock Institutional Trust Company, N.A.為BlackRock, Inc.的間接全資子公司。
  - (4.4) BlackRock Advisors, LLC. 持有本公司10,710,300股H股(好倉)及2,405,500股H股(淡倉)。BlackRock Advisors, LLC. 為BlackRock, Inc.的間接全資子公司。
  - (4.5) BlackRock Capital Management, Inc.持有本公司128,700股H股(好倉)。BlackRock Capital Management, Inc.為BlackRock, Inc.的間接全資子公司。
  - (4.6) BlackRock Asset Management Canada Limited持有本公司251,000股H股(好倉)。BlackRock Asset Management Canada Limited為BlackRock, Inc.的間接全資子公司。
  - (4.7) BlackRock Asset Management Australia Limited持有本公司62,000股H股(好倉)。BlackRock Asset Management Australia Limited為BlackRock, Inc.的間接全資子公司。
  - (4.8) BlackRock Asset Management North Asia Limited持有本公司11,584,033股H股(好倉)及10,119,688股H股(淡倉)。BlackRock Asset Management North Asia Limited為BlackRock, Inc.的間接全資子公司。
  - (4.9) BlackRock Investment Management (LUX)持有本公司188,700股H股(好倉)。BlackRock Investment Management (LUX)為BlackRock, Inc.的間接全資子公司。

## 第四章 股本結構及股東基礎

- (4.10) BlackRock Asset Management Ireland Ltd持有本公司24,502,530股H股（好倉）。BlackRock Asset Management Ireland Ltd為BlackRock, Inc.的間接全資子公司。
- (4.11) BlackRock Advisors UK Limited持有本公司16,003,191股H股（好倉）及8,580,887股H股（淡倉）。BlackRock Advisors UK Limited為BlackRock, Inc.的間接全資子公司。
- (4.12) BlackRock International Ltd持有本公司2,238,011股H股（好倉）。BlackRock International Ltd為BlackRock, Inc.的間接全資子公司。
- (4.13) BlackRock Fund Managers Ltd持有本公司295,459股H股（好倉）。BlackRock Fund Managers Ltd為BlackRock, Inc.的間接全資子公司。
- (4.14) BlackRock Asset Management Deutschland AG持有本公司414,000股H股（好倉）。BlackRock Asset Management Deutschland AG為BlackRock, Inc.的間接全資子公司。

於BlackRock, Inc.所持有的本公司權益中，共有3,118,500股H股（淡倉）涉及以實物交收（場內）的衍生工具。

除上文所披露者外，本公司並不知悉任何其他人士（本公司董事、監事及最高行政人員（定義見香港《上市規則》）除外）於2011年6月30日在本公司股份及相關股份中擁有須登記於本公司根據證券及期貨條例第336條存置之登記冊之任何權益或淡倉。

## 第五章 董事、監事、高管、員工和機構情況

### 5.1 董事、監事和高管人員情況

姓名	性別	出生年月	職務	任期	期初持股 (股)	期末持股 (股)
傅育寧	男	1957.3	董事長、非執行董事	2010.6 – 2013.6	0	0
魏家福	男	1950.1	副董事長、非執行董事	2010.6 – 2013.6	0	0
李引泉	男	1955.4	非執行董事	2010.6 – 2013.6	0	0
付剛峰	男	1966.12	非執行董事	2010.8 – 2013.6	0	0
洪小源	男	1963.3	非執行董事	2010.6 – 2013.6	0	0
孫月英	女	1958.6	非執行董事	2010.6 – 2013.6	0	0
王大雄	男	1960.12	非執行董事	2010.6 – 2013.6	0	0
傅俊元	男	1961.5	非執行董事	2010.6 – 2013.6	0	0
馬蔚華	男	1948.6	執行董事、行長兼首席執行官	2010.6 – 2013.6	0	0
張光華	男	1957.3	執行董事、副行長	2010.6 – 2013.6	0	0
李浩	男	1959.3	執行董事、副行長兼財務負責人	2010.6 – 2013.6	0	0
衣錫群	男	1947.8	獨立非執行董事	2010.6 – 2013.6	0	0
黃桂林	男	1949.5	獨立非執行董事	2011.7 – 2013.6	0	0
閻蘭	女	1957.1	獨立非執行董事	2010.6 – 2013.6	0	0
周光暉	男	1952.8	獨立非執行董事	2010.6 – 根據政策 法規要求而調整	0	0
劉永章	男	1956.12	獨立非執行董事	2010.6 – 根據政策 法規要求而調整	0	0
劉紅霞	女	1963.9	獨立非執行董事	2010.6 – 根據政策 法規要求而調整	0	0
韓明智	男	1955.1	監事會主席	2010.8 – 2013.6	0	0
朱根林	男	1955.9	股東監事	2010.6 – 2013.6	0	0
胡旭鵬	男	1975.10	股東監事	2010.6 – 2013.6	0	0
李江寧	男	1959.4	股東監事	2010.6 – 2013.6	0	0
溫建國	男	1962.10	股東監事	2010.6 – 2013.6	0	0
潘冀	男	1949.4	外部監事	2011.5 – 2013.6	0	0
邵瑞慶	男	1957.9	外部監事	2010.6 – 根據政策 法規要求而調整	0	0
楊宗鑑	男	1957.4	職工監事	2010.6 – 2013.6	0	0
周啟正	男	1964.11	職工監事	2010.6 – 2013.6	0	0
唐志宏	男	1960.3	副行長	2010.6 – 2013.6	0	0
尹鳳蘭	女	1953.7	副行長	2010.6 – 2013.6	0	0
丁偉	男	1957.5	副行長	2010.6 – 2013.6	0	0
朱琦	男	1960.7	副行長	2010.6 – 2013.6	0	0
湯小青	男	1954.8	紀委書記	2008.12至今	0	0
王慶彬	男	1956.12	副行長	2011.6 – 2013.6	0	0
張明輝	男	1956.2	行長助理	2011.6至今	0	0
徐連峰	男	1953.2	技術總監	2001.11至今	0	0
蘭奇	男	1956.6	董事會秘書	2010.6 – 2013.6	0	0

## 第五章 董事、監事、高管、員工和機構情況

### 5.2 聘任及離任人員情況

經本公司董事會八屆十一次會議和2010年度股東大會審議通過，本公司獨立非執行董事武捷思先生因任期屆滿辭任獨立董事，增補黃桂林先生擔任第八屆董事會獨立非執行董事。黃桂林先生的董事任職資格於2011年7月19日獲中國銀監會深圳監管局核准，其任本公司第八屆董事會獨立非執行董事的任期自核准日起生效，除因相關政策法規要求須調整外，至本公司第八屆董事會屆滿之日止。

上述獨立非執行董事變更的相關公告分別刊登於2011年4月1日、2011年5月31日和2011年7月20日的《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》及上海證券交易所、香港聯合交易所和本公司網站。

報告期內，本公司外部監事韓明智先生的工作和組織關係調入本公司，根據監管要求，不適合繼續以外部監事身份履職。因此，韓明智先生於2011年3月29日向本公司監事會提出書面辭呈，辭去其外部監事職務。同日，本公司依法召開職工代表會議，推選韓明智先生為本公司第八屆監事會職工監事。本公司職工監事施順華先生因工作原因，辭任本公司職工監事。

2011年3月30日，本公司監事會召開八屆五次會議，審議通過了《關於推選韓明智繼續擔任第八屆監事會主席的議案》、《關於增補一名外部監事的議案》，會議推選韓明智先生繼續擔任本公司第八屆監事會主席，決定增補潘冀先生為本公司外部監事。2011年5月30日，本公司召開2010年度股東大會，審議通過了《關於增補一名外部監事的議案》，批准潘冀先生為本公司外部監事。

報告期內，本公司監事會其他股東監事和外部監事無變化。

本次監事會成員變動情況的相關公告分別刊登於2011年4月1日、2011年5月31日的《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》及上海證券交易所、香港聯合交易所和本公司網站。

本公司第八屆董事會第十一次會議決議聘任王慶彬先生為本公司副行長，其任職資格已於2011年6月經中國銀監會深圳監管局核准。有關詳情，請參閱本公司刊登於2011年6月21日的《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》及上海證券交易所、香港聯合交易所和本公司網站的公告。

本公司審計總監范鵬於2011年2月6日達到國家法定退休年齡，第八屆董事會第十一次會議決議免去范鵬招商銀行審計總監職務。有關詳情，請參閱本公司刊登於2011年4月1日的《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》及上海證券交易所、香港聯合交易所和本公司網站的公告。

經中國銀監會深圳監管局任職資格審核同意，2011年6月，本公司聘任張明輝先生為行長助理。

### 5.3 董監事任職變更情況

- 1、 本公司董事長和非執行董事傅育寧先生不再擔任香港證券及期貨事務監察委員會成員。
- 2、 本公司副董事長和非執行董事魏家福先生不再擔任中國遠洋運輸（集團）總公司總裁、博鰲亞洲論壇理事，擔任中國遠洋運輸（集團）總公司董事長、博鰲亞洲論壇諮詢委員會委員。
- 3、 本公司非執行董事李引泉先生擔任招商局金融集團有限公司董事長。
- 4、 本公司非執行董事付剛峰先生不再擔任招商地產控股股份有限公司（深圳證券交易所上市公司）監事，擔任招商地產控股股份有限公司（深圳證券交易所上市公司）董事。
- 5、 本公司非執行董事傅俊元先生不再擔任上海振華重工（集團）股份有限公司（上海證券交易所上市公司）董事。
- 6、 本公司執行董事馬蔚華先生擔任盈利時控股有限公司（香港聯合交易所上市公司）獨立非執行董事。
- 7、 本公司獨立非執行董事衣錫群先生不再擔任北京股權投資發展基金管理有限公司負責人、博威資本主席，擔任卓亞（企業融資）有限公司獨立董事。
- 8、 本公司獨立非執行董事黃桂林先生不再擔任香港證券及期貨事務監察委員會諮詢委員會委員，擔任泓富產業信託基金管理人及嘉華國際集團有限公司獨立非執行董事。
- 9、 本公司獨立非執行董事閻蘭女士不再擔任中國國際經濟貿易仲裁委員會仲裁員及ICC CHINA律師團成員、北京國際音樂節國際顧問委員會主席，擔任安徽天大石油管材股份有限公司獨立董事及中藝藝術基金副理事長。
- 10、 本公司職工監事周啟正先生不再擔任本公司總行信用風險管理部總經理，擔任本公司審計部負責人（總行部門總經理級），待中國銀監會審核同意後正式聘任其為總行審計部總經理。

## 第五章 董事、監事、高管、員工和機構情況

### 5.4 H股增值權激勵計劃

為進一步建立、健全激勵約束機制，將股東利益、公司利益和經營者個人利益有效結合起來，本公司2007年第一次臨時股東大會批准了本公司高級管理人員H股股票增值權激勵計劃。2007年10月30日、2008年11月7日、2009年11月16日本公司董事會分別組織實施了該計劃的第一期、第二期和第三期的授予，詳情請參閱刊登於上海證券交易所、香港聯合交易所及本公司網站的相關公告。

2010年H股配股和2009年度利潤分配方案實施後，本公司根據規定對第一期、第二期和第三期H股股票增值權授予數量和行權價格進行了調整，有關調整詳情請參閱刊登於上海證券交易所、香港聯合交易所及本公司網站的第八屆董事會第九次會議決議公告（公告日期為2011年2月18日）。

2011年2月18日，經第八屆董事會第九次會議審議通過，本公司實施了第四期H股股票增值權的授予並對外公告，具體實施對象和分配額度如下：

第四期H股股票增值權總量及分配

序號	姓名	職務	獲授股票增值權 數量（萬份）	獲授股票增值權 對應標的股票 佔總股本比例	獲授股票增值權 佔本期股票 增值權總量比例
1	馬蔚華	行長	30	0.0014%	15.87%
2	張光華	董事副行長	19.5	0.0009%	10.32%
3	李浩	董事副行長	19.5	0.0009%	10.32%
4	唐志宏	副行長	18	0.0008%	9.52%
5	尹鳳蘭	副行長	18	0.0008%	9.52%
6	丁偉	副行長	18	0.0008%	9.52%
7	湯小青	紀委書記	15	0.0007%	7.94%
8	王慶彬	行長助理	15	0.0007%	7.94%
9	徐連峰	技術總監	12	0.0006%	6.35%
10	范鵬	審計總監	12	0.0006%	6.35%
11	蘭奇	董事會秘書	12	0.0006%	6.35%
合計			189	0.0088%	100.00%

## 第五章 董事、監事、高管、員工和機構情況

第四期H股股票增值權的授予價格為港幣19.24元，自2011年2月18日起10年內有效，自2011年2月18日起2年內為行權限制期，在行權限制期內不得行權。行權限制期滿後的8年時間為行權有效期。行權有效期的前4年，每年的生效可行權額度為當期授予總額的25%。已生效可行權的股票增值權在生效日後至行權有效期結束都可行權；激勵對象可以一次或分次行使已經生效的股票增值權。股票增值權的行使必須在可行權日內。截至2011年6月30日，本公司H股股票的收盤價格為港幣18.80元。

### 5.5 員工情況

截至2011年6月30日，本公司共有在職員工42,784人，其中管理人員13,506人，業務人員27,314人，支持保障1,964人。員工中具有大專以上學歷的為41,672人，佔比97.4%。目前有退休員工181人。

### 5.6 分支機構

2011年上半年本公司穩步推進分支機構建設，報告期境內有9家分行獲准開業，分別是：馬鞍山分行、東營分行、上饒分行、天津濱海分行、瀘州分行、漳州分行、珠海分行、柳州分行、徐州分行。另有呼倫貝爾、十堰2家分行獲批籌建。本公司台北代表處已於2011年3月15日正式設立。

2011年，本公司的分支機構建設規劃堅持「把握節奏、注重效能、保證質量、突出重點」的基本原則，重點發展二級分行和縣域支行，繼續擴大同城支行和自助設備在城區的覆蓋面，穩步推進分支機構的建設。在區域布局方面，將繼續深度開發長三角、珠三角、環渤海經濟圈三大地區市場，進一步強化本公司在這些重點區域的發展優勢，增強區域競爭力。

## 第五章 董事、監事、高管、員工和機構情況

截至2011年6月30日，本公司分支機構情況表如下：

區域劃分	機構名稱	營業地址	郵編	機構數量	員工人數 (人)	資產規模 (百萬元)
總行	總行	深圳市深南大道7088號	518040	1	1,948	732,418
	信用卡中心	上海市浦東新區嶗山路316號	200120	1	5,449	58,259
	小企業信貸中心	蘇州市旺墩路158號置業商務廣場大廈	215028	1	607	27,547
長江 三角洲 地區	上海分行	上海市浦東陸家嘴東路161號	200120	57	2,535	144,384
	南京分行	南京市漢中路1號	210005	23	1,143	43,449
	無錫分行	無錫市人民中路128號	214002	11	429	20,834
	常州分行	常州市和平北路120號	213003	7	229	8,662
	揚州分行	揚州市文昌西路12號	225009	5	168	6,551
	鎮江分行	鎮江市電力路18號3幢	212000	1	70	2,452
	泰州分行	江蘇省泰州市迎春東路28-8號	225300	1	56	1,883
	徐州分行	徐州市解放路6號	221000	1	54	1,447
	杭州分行	杭州市杭大路23號	310007	27	1,144	61,874
	溫州分行	溫州市吳橋路鴻盛錦園2、4、5幢	325000	10	373	19,360
	紹興分行	紹興市勝利東路357號	312000	8	298	15,639
	金華分行	金華市雙溪西路45號	321017	4	142	6,534
	寧波分行	寧波市百丈東路938號	315041	16	655	34,715
	台州分行	台州市市府大道535號	318000	4	155	8,358
蘇州分行	蘇州市三香路128號	215004	14	622	52,907	
南通分行	南通市工農路111號華辰大廈	226001	3	128	6,171	
環渤海 地區	北京代表處	北京市西城區金融大街35號	100005	1	7	1
	北京分行	北京市復興門內大街156號	100031	55	2,661	190,897
	青島分行	青島市市南區8香港中路36號	266071	17	808	35,735
	威海分行	威海市青島北路19號	264200	2	78	3,271
	淄博分行	淄博市人民西路12號甲1號	255000	2	78	2,774
	濟寧分行	濟寧市古槐路136號	272000	1	50	1,320
	天津分行	天津市河西區友誼北路55號	300204	27	816	33,792
	天津濱海分行	天津市經濟技術開發區第二大街33號	300457	1	166	7,057
	濟南分行	濟南市歷下區朝山街21號	250011	17	746	40,670
	煙台分行	煙台市南大街237號	264000	8	277	7,705
	濰坊分行	濰坊市勝利東街金融服務區1號樓	261041	4	153	5,078
	臨沂分行	臨沂市新華一路9號	276000	1	65	2,259
	東營分行	東營市濟南路47號	257000	1	51	603
	石家莊分行	石家莊市中華南大街172號	050000	1	80	3,824

## 第五章 董事、監事、高管、員工和機構情況

區域劃分	機構名稱	營業地址	郵編	機構數量	員工人數 (人)	資產規模 (百萬元)
珠江 三角洲 及海西 地區	廣州分行	廣州市天河區華穗路5號	510620	42	1,538	61,589
	深圳分行	深圳市深南中路2號	518001	70	2,839	146,095
	惠州分行	惠州市江北文明一路3號	516000	1	36	486
	珠海分行	珠海市九洲大道1263號	519000	1	32	355
	福州分行	福州市鼓屏路60號	350003	15	694	25,010
	泉州分行	泉州市豐澤區豐澤街301號	362000	8	281	10,600
	廈門分行	廈門市廈禾路862號	361004	13	476	24,867
	漳州分行	漳州市薌城區南昌中路70號	363000	1	50	743
	東莞分行	東莞市南城區鴻福路200號	523129	16	555	20,890
	佛山分行	佛山市季華五路23號鴻業豪庭	528000	13	450	26,994
	中山分行	中山市東區中山四路盛景園三期A3棟	528400	1	55	2,046
	東北 地區	瀋陽分行	瀋陽市和平區十一緯路12號	110003	17	994
丹東分行		丹東市振興區南金橋小區11號樓	118000	4	94	2,793
鞍山分行		鞍山市鐵東區千山中路	114000	1	26	1,564
大連分行		大連市中山區人民路17號	116001	16	626	25,588
營口分行		營口市站前區渤海大街東19號	115000	2	79	2,433
哈爾濱分行		哈爾濱市道里區中央大街3號	150001	14	532	21,462
長春分行		長春市朝陽區自由大路1111號	130000	4	195	15,438
中部 地區	武漢分行	武漢市漢口建設大道518號	430022	24	1,170	43,567
	黃石分行	黃石市團城山開發區杭州西路76號	435000	5	125	3,930
	宜昌分行	宜昌市夷陵路70號	443002	5	138	5,607
	襄陽分行	湖北省襄陽市長虹路20號	441100	1	44	898
	南昌分行	南昌市八一大道162號	330003	20	750	27,956
	贛州分行	贛州市章貢區紅旗大道66號	341000	1	50	2,353
	上饒分行	上饒市信州區中山西路71號	334000	1	40	968
	長沙分行	長沙市芙蓉區蔡鍔中路24號	410005	24	900	34,287
	衡陽分行	衡陽市匯景花園	421000	1	41	2,896
	合肥分行	合肥市長江中路436號	230061	14	546	30,217
	蕪湖分行	蕪湖市中山路步行街2號	241000	4	125	4,367
	淮南分行	淮南市龍湖路新天地中央廣場	232000	1	56	3,005
	馬鞍山分行	馬鞍山市湖東中路20號	243000	1	56	1,044
	鄭州分行	鄭州市花園路39號	450000	16	570	28,637
	洛陽分行	洛陽市瀾西區南昌路7號西苑大廈	471000	1	57	1,866
	安陽分行	安陽市解放大道30號	455000	1	39	2,105
	太原分行	太原市新建南路1號	030001	9	329	16,999
	晉城分行	晉城市澤州路249號	048000	1	25	1,431

## 第五章 董事、監事、高管、員工和機構情況

區域劃分	機構名稱	營業地址	郵編	機構數量	員工人數 (人)	資產規模 (百萬元)
西部 地區	成都分行	成都市武侯區人民南路三段1號	610000	27	1,057	37,538
	樂山分行	樂山市市中區柏楊中路90號	614000	1	40	1,086
	瀘州分行	瀘州市江陽區江陽西路39號	646000	1	32	468
	蘭州分行	蘭州市城關區慶陽路9號	730030	17	610	19,873
	西安分行	西安市高新二路1號	710001	24	1,011	36,527
	榆林分行	榆林市航宇路中段長豐大廈一、二層	719000	1	42	1,266
	重慶分行	重慶市渝中區臨江支路2號	400010	27	997	37,395
	烏魯木齊分行	烏魯木齊市新華北路80號	830002	11	402	16,720
	昆明分行	昆明市東風東路48號	650051	20	694	32,349
	曲靖分行	曲靖市麒麟東路尚都豪庭一期	655000	2	55	2,056
	麗江分行	麗江市古城區長水路222號	674100	1	37	1,868
	紅河分行	雲南省個舊市人民路279號	654400	1	35	281
	呼和浩特分行	呼和浩特市新華大街56號	010010	7	341	20,679
	南寧分行	南寧市民族大道92-1號	530022	4	185	11,336
	柳州分行	柳州市文昌路26號	545000	1	49	593
	貴陽分行	貴陽市雲岩區中華北路284號	550001	1	92	6,863
	銀川分行	銀川市興慶區新華東街217號	750000	1	79	4,983
	境外	香港分行	香港夏慤道12號	—	1	105
美國代表處		509 Madison Aveune, Suite 306, New York, New York 10022, U.S.A	—	1	1	1
紐約分行		535 Madison Aveune	—	1	36	6,287
倫敦代表處		39 Cornhill EC3V 3ND, London, UK	—	1	2	—
台北代表處		台北市信義區基隆路一段333號	—	1	1	—
外派其他					27	
合計	—	—	—	854	42,784	2,510,412

## 6.1 公司治理情況綜述

報告期內，本公司股東大會、董事會、監事會以及董事會、監事會各專門委員會各司其責、積極運作，保障了本公司的合規穩健經營和持續健康發展。具體工作如下：

- 1、 報告期內召開各類會議27次。其中，股東大會1次，董事會會議7次（其中現場會議1次，通訊表決6次），董事會專門委員會會議12次（其中戰略委員會1次，提名委員會1次，薪酬與考核委員會2次，風險與資本管理委員會2次，審計委員會3次，關聯交易控制委員會3次），監事會會議4次（其中現場會議1次，通訊表決3次），監事會專門委員會會議3次（其中監督委員會2次，提名委員會1次）。
- 2、 董事會、監事會各專門委員會規範、有效地行使職權。報告期內董事會專門委員會召開12次會議，研究審議議題34項，聽取專項匯報8項；監事會專門委員會召開會議3次，研究審議議題5項。專門委員會審議的議案基本涵蓋了提交給董監事會進行決策的大部份議案。通過上述會議，各專門委員會研究審議了一系列對業務發展及公司治理的提升具有重要意義的議案，並提交董事會和監事會審議批准，確保了董事會和監事會的工作效率和科學決策，有力支持了董監事會的各項工作。各委員會上半年主要工作如下：

董事會提名委員會審議通過了《關於獨立董事變更的議案》、《關於聘任王慶彬為招商銀行副行長的議案》。

董事會薪酬與考核委員會審議通過了關於授予招商銀行高級管理人員第四期H股股票增值權的議案、關於2010年H股配股和分紅工作完成後對第一期、第二期、第三期H股股票增值權授予數量和行權價格進行調整的議案、高管薪酬管理辦法的修訂事項等。

董事會風險與資本管理委員會推進了全面風險管理職責的整合工作，加大了對資本規劃和信用風險之外的其他風險的管理力度，支持推進了新資本協議實施工作，並對利潤分配、發行債券、向招銀租賃增資等涉及資本的重要政策和市場風險管理政策及限額調整、2010年全面風險管理報告及2011年風險管理策略、大額呆賬核銷等一系列風險管理的重要政策進行研究決策。

董事會審計委員會審議通過了《2010年度報告》、《會計師事務所2010年度審計總結報告》、續聘會計師事務所議案、2010年度募集資金存放與實際使用情況、《董事會關於2010年度內部控制的自我評估報告》、《招商銀行內控規範實施工作方案》，聽取《關於2010年度全行內部審計工作情況報告》和《審計部2011年項目安排和工作計劃》。

## 第六章 公司治理

董事會關聯交易控制委員會審議通過了《2010年關聯交易情況報告》、《2010年關聯交易審計報告》、《2011年關聯交易管理工作計劃》、2011年度關聯方名單、《關聯交易管理辦法（第三版）》以及與中國遠洋運輸（集團）總公司重大關聯交易項目。

監事會監督委員會審議通過了《2010年度董事履行職務情況評價報告》、關於范鵬審計總監離任審計結論的議案、關於王慶彬行長助理離任審計結論的議案。

監事會提名委員會審議通過了關於增補一名外部監事的議案、《2010年度監事履行職務情況評價報告》。

### 3、 董監事調研考察和培訓

2011年3月，本公司獨立董事參加2010年報工作會議暨赴東莞分行實地考察活動，參觀了東莞分行辦公大樓和私人銀行中心，並與分行有關負責人進行座談，聽取了東莞分行經營情況及中小企業貸款業務情況匯報。獨立董事就東莞當地經濟情況對分行業務發展的影響、績效考核、人才培養與管理、存貸款規模管理等方面問題和分行有關負責人進行了廣泛深入交流。

2011年5月，本公司董事會風險與資本管理委員會進行新資本協議全面風險與資本評估的專題培訓。委員們聽取了關於本公司新資本協議實施進展情況的匯報，並就新資本協議全面風險與資本評估專題進行了培訓學習。

2011年6月，本公司監事會部份成員赴美國進行了調研考察。監事會一行視察了本公司紐約分行、美國代表處，並與紐約聯邦儲備銀行、紐約州銀行廳相關負責人、人行及工農中建交等駐美金融機構第一負責人就中美經濟、金融監管，以及中資金融機構在美經營情況進行了廣泛地交流。通過考察，監事會進一步了解了國外經濟、金融情況，有利於進一步學習和借鑑國外商業銀行的公司治理運作經驗。

報告期內，本公司監事會主席還分別赴遠程銀行中心及廣州、東莞、鄭州、天津分行進行了調研考察。

本公司通過認真自查，未發現報告期內公司治理實際情況與中國證監會有關上市公司治理的規範性文件要求存在差異。本公司不存在公司治理非規範情況，也不存在向大股東、實際控制人提供未公開信息的情況。

### 6.2 股東大會召開情況

報告期內，本公司於2011年5月30日在深圳召開2010年度股東大會。會議的通知、召集、召開和表決程序均符合《公司法》、《公司章程》及香港《上市規則》的有關規定。會議相關決議公告刊登在2011年5月31日的《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》及上海證券交易所、香港聯合交易所和本公司網站。

### 6.3 董事會及其專門委員會會議召開情況

報告期內，本公司召開董事會會議7次（其中現場會議1次，通訊表決6次），審議批准議案33項，聽取專題匯報6項。本公司董事會專門委員會召開12次會議（其中戰略委員會1次，提名委員會1次，薪酬與考核委員會2次，風險與資本管理委員會2次，審計委員會3次，關聯交易控制委員會3次），研究審議議題34項，聽取專項匯報8項。

### 6.4 董事、監事及有關僱員之證券交易

本公司已採納香港《上市規則》附錄十的《標準守則》所訂的標準為本公司董事及監事進行證券交易的行為準則。本公司經查詢全體董事及監事後，已確認他們於截至2011年6月30日期間一直遵守上述《標準守則》。

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

### 6.5 監事會

報告期內，本公司監事會召開了八屆四次、五次、六次、七次監事會會議，監事會專門委員會召開了3次會議，其中提名委員會1次、監督委員會2次。監事會還組織了1次境外調研考察活動。

## 第六章 公司治理

### 6.6 內部控制和內部審計

#### 6.6.1 內控制度完整性、合理性和有效性的說明

##### 1、 內控體系

本公司遵循依法、合規、穩健經營的指導思想，在努力發展各項業務的同時，注重內部控制體系的建立和健全。依據《企業內部控制基本規範》、《商業銀行內部控制指引》等法律法規，以及上海、香港兩地證券交易所的有關要求，本公司制定了內部控制的目標和原則，建立了由內部環境、風險評估、控制活動、信息與溝通、內部監督五大要素組成的內部控制體系，對本公司各項經營管理活動進行全過程控制，並在業務實踐中不斷提升和增強本公司內部控制體系的充分性、有效性，以促進本公司穩健經營和長遠發展。

##### 2、 內控架構及職責

按照相關法律法規要求，本公司建立了較為完善的董事會、監事會、管理層相互制約、相互制衡的公司治理結構和治理機制。董事會負責保證本公司建立並實施充分而有效的內部控制體系；監事會負責監督董事會、高級管理層建立與實施內部控制；管理層負責組織本公司內部控制的日常運行。

結合內部管理和風險管控的需要，本公司建立了權責清晰、分工明確、各司其職、各部門、各級管理人員以及全體員工共同參與的內部控制管理架構。本公司在管理層設立了總、分行內部控制委員會，負責研究、決策和協商本公司內部控制的重大事項和管理措施。各部門負責各自條線內部控制的建設和執行；審計部門負責對各業務條線和分支機構的內部控制狀況實施全面的監督和評價。各級管理人員承擔各自管理領域內部控制制度的落實和監督職責，所有員工均負有內部控制各類制度及其實施中重大信息的主動反饋責任。

### 3、 內控系統及運作情況

本公司的內部控制體系運行有效，保證了經營活動中與實現內部控制目標的相關風險控制在可承受度之內。報告期內，本公司組織開展了職業操守、廉潔從業主題教育活動，組織員工深入學習貫徹《銀行業金融機構從業人員職業操守指引》，持續培育良好合規文化和內控環境；堅持制度先行，內控優先原則，大力推進制度改進和制度管理工作，報告期內本公司印發了《招商銀行股份有限公司戰略風險管理辦法》、《招商銀行國別風險管理辦法》、《招商銀行股份有限公司信息科技風險管理政策》等62項在全行施行的制度。

報告期內，本公司持續開展合規風險點梳理，推進合規風險識別與評估工作的常態化，規範合規風險管理數據收集工作；在全行推廣應用操作風險管理體系和管理系統，推動操作風險管理工作逐步向常態化過渡；加強員工異常行為管理，組織開展員工異常行為排查，着力防範內部案件；強化政府融資平台和房地產貸款管理，推進全行加強對兩類貸款的精細化管理。根據中國銀監會通知要求，在全行範圍內組織開展了以大額存單質押業務為重點的內控大檢查，查堵大額存單質押授信業務風險；按照前中後台分離原則，繼續推進信貸、會計、零售等各專業條線的流程優化；持續推進計算機硬件設施升級和軟件系統開發，加強IT技術對各項經營活動及風險管理的有效支持與控制。

報告期內，本公司組織總、分行各部門、各級分支機構開展內部控制有效性評價，全面、準確地評估各級機構2010年內部控制狀況，經本公司董事會審查，未發現內部控制在完整性、合理性與有效性方面存在重大缺陷。畢馬威華振會計師事務所就《招商銀行股份有限公司董事會關於2010年度內部控制的自我評估報告》出具了核實評價意見。

本公司規範會計核算，保證會計資料真實完整和本公司財務報表編製的真實、公允。報告期內，本公司在信息披露方面遵循真實、準確、完整、及時和公平的原則，確保信息在公司內部、公司與外部之間的有效溝通，未發生信息披露重大差錯。

隨着國家法律法規的逐步健全、公司管理和業務發展的日益深化，本公司將持續提高內部控制的完整性、合理性與有效性。

## 第六章 公司治理

### 4、 貫徹實施《企業內部控制基本規範》及其配套指引情況

本公司高度重視《企業內部控制基本規範》及其配套指引的貫徹實施工作，報告期內，本公司對現有內控體系和已有的內控成果進行了全面的梳理、分析和研究，並與多家諮詢公司和會計師事務所進行了充分深入的溝通和交流，提出了完善內控建設的總體思路和建議，決定聘請外部諮詢公司採取項目諮詢的方式，推進內控規範的實施工作。

根據中國證監會及深圳證監局通知要求，結合內部控制實際情況，本公司編製並對外披露了《招商銀行內控規範實施工作方案》，成立了總行內控規範實施項目領導小組及工作小組，明確了各項具體工作及其相應的責任部門和計劃完成時間。報告期內，本公司啟動了內控規範實施項目，就貫徹實施《企業內部控制基本規範》及其配套指引的方法和要求對總、分行相關管理人員進行了培訓，通過對多家諮詢公司的優選，決定聘請德勤華永會計師事務所為本公司內控規範實施項目提供諮詢，並召開了內控規範實施項目啟動會。

按照《招商銀行內控規範實施工作方案》的安排，本公司應在5月底前完成諮詢公司的聘請工作並召開內控規範實施項目啟動會。為有效利用和整合已有的內控基礎，在選聘諮詢公司過程中，本公司與各家諮詢公司進行了詳細的溝通和交流，並對諮詢方案進行了多次優化調整，導致兩項工作被推後到6月份完成。本公司認為，充分的前期準備工作是做好內控規範實施項目的前提和保障。在項目實施階段，本公司將嚴格按照《招商銀行內控規範實施工作方案》的進度安排，按時完成項目實施的各項工作。

### 6.6.2 內部審計

本公司內部審計部門負責對本公司經營管理活動進行檢查和評價，並向管理層提出改進建議。同時針對審計發現的問題，內部審計部門督促被審計單位進行整改。

本公司建立了完善的內部審計運作機制，在總分行設立了獨立的內部審計部門，建立了以《招商銀行內部審計章程》為基礎，由一般準則、作業準則、工作規範等組成的完整的制度體系，建立了現場審計與非現場審計相結合、總行審計與分行審計相配合的檢查體系。總行對全行的審計工作實行垂直管理，其中，總行審計部直接向董事會、監事會和管理層報告審計結果，其負責人的任命由董事會批准，並在北京、上海、深圳、西安下轄四個審計分部。分行內部審計部門實行雙重管理、雙線匯報制度，其審計結果直接向總行審計部匯報。

2011年上半年，內部審計部門利用常規審計與專項審計相結合、現場審計和非現場審計手段相結合的方式，對本公司的信貸業務、資金業務、國際業務、中間業務、會計財務、零售銀行業務以及信息科技系統的運行狀況進行了審計。審計的內容包括：是否遵守了適用的法律、法規以及本公司內部的政策和程序；風險管理政策和流程的有效性；內部控制系統的全面性和有效性；跟踪和監督在審計中所發現的不足是否得到改善等。審計過程中，內部審計部門突出重點、注重實效，加大審計檢查力度，積極推動自律機制的構建，促進了管理提升。同時，通過強化整改與問責相結合、自行查核與內控督導相結合，優化、完善了本公司的內控合規體系。

## 7.1 2010年度利潤分配執行情況

2011年5月30日召開的2010年度股東大會審議通過了本公司2010年度利潤分配方案。

2010年度本公司經審計的境內報表稅後利潤人民幣246.18億元，根據利潤情況及相關監管規定，本公司2010年度利潤分配方案如下：1.根據《中華人民共和國公司法》有關規定，計提法定盈餘公積人民幣24.62億元。2.根據財政部有關規定，按照風險資產餘額的1%差額，計提一般準備人民幣17億元。3.本公司以實施利潤分配股權登記日A股和H股總股本為基數，向全體股東每10股現金分紅2.90元（含稅），以人民幣計值和宣布，以人民幣向A股股東支付，以港幣向H股股東支付。港幣實際派發金額按照股東大會召開日前一周（包括股東大會當日）中國人民銀行公佈的人民幣兌換港幣平均基準匯率計算。其餘未分配利潤結轉下年。

本公司董事會已具體實施上述分紅派息方案。有關實施詳情請參閱本公司於2011年6月3日和2011年7月7日在上海證券交易所、香港聯合交易所及本公司網站刊登的公告。

## 7.2 2011年中期利潤分配

本公司2011年中期不進行利潤分配或資本公積轉增股本（2010年1-6月：無）。

## 7.3 主要控股公司及參股公司

### 持有非上市金融企業股權的情況

所持對象名稱	初始投資金額 (千元)	佔該公司股權 比例(%)	期末持股數量 (股)	期末賬面值 (千元)	報告期收益/ (損失) <sup>(1)</sup> (千元)	報告期所有者權益 變動(千元)	股份來源
永隆銀行有限公司	32,081,937	100.00	231,028,792	30,313,858	660,638	648,351	股權投資
招銀國際金融有限公司	250,520	100.00	250,000,000	250,520	12,080	12,821	發起設立
招銀金融租賃有限公司	2,000,000	100.00	不適用	2,000,000	201,382	200,966	發起設立
招商基金管理有限公司	190,914	33.40	70,000,000	258,291	40,226	10,470	投資入股
台州銀行股份有限公司	306,671	10.00	180,000,000	345,708	-	-	投資入股
中國銀聯股份有限公司	155,000	3.75	110,000,000	155,000	-	-	投資入股
易辦事(香港)有限公司	港幣8,400	2.10	2	港幣8,400	-	-	投資入股
煙台市商業銀行股份有限公司	189,620	4.99	99,800,000	189,620	-	-	投資入股
銀聯控股有限公司	港幣20,000	13.33	20,000,000	港幣64,686	港幣6,832	港幣11	投資入股
銀聯通寶有限公司	港幣2,000	2.88	20,000	港幣8,889	港幣527	-	投資入股
香港人壽保險有限公司	港幣70,000	16.67	70,000,000	港幣77,815	港幣8,228	港幣(162)	投資入股

## 第七章 董事會報告

所持對象名稱	初始投資金額 (千元)	佔該公司股權 比例(%)	期末持股數量 (股)	期末賬面值 (千元)	報告期收益/ (損失) <sup>(1)</sup> (千元)	報告期所有者權益 變動(千元)	股份來源
銀和再保險有限公司	港幣21,000	21.00	21,000,000	港幣44,795	港幣1,167	-	投資入股
專業責任保險代理有限公司	港幣810	27.00	810,000	港幣3,673	港幣917	港幣43	投資入股
加安保險代理有限公司	港幣2,173	40.00	1,580,000	港幣0 <sup>(2)</sup>	港幣0	-	投資入股
I-Tech Solutions Limited	港幣3,000	50.00	3,000,000	港幣3,140	港幣(28)	-	投資入股
香港貴金屬交易所有限公司	港幣136	0.35	136,000	港幣136	-	-	投資入股
德和保險顧問有限公司	港幣4,023	8.70	100,000	港幣7,195	-	-	投資入股
聯豐亨人壽保險有限公司	澳門幣6,000	6.00	60,000	澳門幣6,000	-	-	投資入股
中人保險經紀有限公司	港幣570	3.00	不適用	港幣570	-	-	投資入股

註： 1、報告期收益/(損失)指該項投資對本集團報告期合併淨利潤的影響。

2、2009年對該項投資全額計提減值準備。

### 證券投資情況

證券代碼	名稱	幣種	初始投資金額 (千元)	期末持股 數量(股)	期末賬面值 (千元)	佔期末證券 總投資額比例 (%)	報告期收益/ (損失)(千元)
00388.HK	香港交易及結算所有限公司	港幣	2,689	996,042	162,454	29.95	-
03988.HK	中國銀行股份有限公司	港幣	39,153	13,200,000	50,028	9.22	-
01288.HK	中國農業銀行股份有限公司	港幣	32,323	10,000,000	40,900	7.54	-
00941.HK	中國移動有限公司	港幣	39,683	522,300	37,579	6.93	-
V	Visa Inc	港幣	15,948	54,361	33,158	6.11	-
00005.HK	滙豐控股有限公司	港幣	30,698	374,674	28,850	5.32	-
02778.HK	冠君產業信託	港幣	31,755	6,164,000	26,937	4.97	-
00939.HK	中國建設銀行股份有限公司	港幣	8,059	3,210,000	20,705	3.82	-
01398.HK	中國工商銀行股份有限公司	港幣	15,246	3,135,000	18,497	3.41	-
00883.HK	中國海洋石油有限公司	港幣	11,338	876,000	15,908	2.93	-
	期末持有的其他證券投資	港幣	71,260	13,216,415	107,342	19.80	(195)
<b>合計</b>		<b>港幣</b>	<b>298,152</b>	<b>51,748,792</b>	<b>542,358</b>	<b>100.00</b>	<b>(195)</b>

註： 1、本表按期末賬面價值大小排序，列示本集團期末所持前十支證券的情況；

2、其他證券投資指除本集團期末所持前十支證券之外的其他證券投資。

### 7.4 持有及買賣其他上市公司股權情況

報告期內，本公司未持有及買賣其他上市公司股權。

### 7.5 買賣或回購本公司上市證券

報告期內，本公司及子公司均未購買、出售或回購本公司任何上市證券。

### 7.6 募集資金使用情況及非募集資金重大投資項目

#### 2010年度A股、H股配股募集資金使用情況

根據本公司2009年第二次臨時股東大會、2009年第一次A股類別股東會議、2009年第一次H股類別股東會議審議通過的《關於招商銀行股份有限公司A股和H股配股方案（修正）的決議》，本公司A股、H股配股方案已順利實施，A股、H股配股股份已分別於2010年3月19日和2010年4月9日上市交易。本次A股配股發行與H股配股發行的募集資金總額分別為人民幣17,764,081,690.65元及港幣4,525,772,680元（相當於約人民幣3,980,417,072元）。本次A股與H股配股發行的費用（包括財務顧問費，承銷費，律師費用，會計師費用，印刷、註冊、翻譯費用等）分別約為人民幣82,654,295.77元和港幣108,233,784.48元（相當於約人民幣95,191,613.45元）。上述募集資金總額減去發行費用後的募集資金淨額已全部用於補充本公司的資本金，支持本公司業務發展。

#### 非募集資金的重大投資項目

截至2011年6月30日，本公司累計投入上海陸家嘴項目建設資金12.15億元，其中，報告期內未投入。

### 7.7 董事、監事的權益及淡倉

於2011年6月30日，本公司董事、監事及高級管理人員概無於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例）的股份、相關股份或債權證中持有或被視為持有根據證券及期貨條例第352條須予備存之登記冊所記錄的權益或淡倉，或根據香港《上市規則》附錄10所載的標準守則董事或監事須通知本公司及香港聯合交易所之權益或淡倉；彼等亦無獲授予權利以收購本公司或其任何相關法團的任何股份或債權證權益。

## 第七章 董事會報告

### 7.8 公司、董事、監事及高管受處罰情況

報告期內，本公司及本公司董事、監事、高級管理人員沒有受有權機關調查、司法紀檢部門採取強制措施、被移送司法機關或追究刑事責任、中國證監會稽查、中國證監會行政處罰、證券市場禁入、通報批評、認定為不適當人選、被其他行政管理部門處罰及證券交易所公開譴責的情況。

### 7.9 公司承諾事項

報告期內，本公司無需要說明的承諾事項。

### 7.10 重大關連交易事項

#### 7.10.1 關連交易綜述

本公司關連交易按照一般商業條款進行，有關交易條款公平合理，亦符合本公司和股東的整體利益。依據香港《上市規則》第14A章，本公司與招商局集團有限公司及其成員的交易構成香港《上市規則》所指的非豁免的持續關連交易，並履行香港聯合交易所對非豁免的持續關連交易要求的有關規定。

#### 7.10.2 非豁免的持續關連交易

依據香港《上市規則》第14A章，本公司非豁免的持續關連交易為本公司分別與招商信諾人壽保險有限公司（以下簡稱「招商信諾」）、招商基金管理有限公司（以下簡稱「招商基金」）和招商證券股份有限公司（以下簡稱「招商證券」）之間的交易。

2009年1月5日，經本公司董事會批准，本公司分別公告了與招商信諾、招商基金和招商證券的持續關連交易，並批准本公司與這三家2009年、2010年及2011年各年的年度上限分別為招商信諾5億元、招商基金8億元、招商證券10億元，有關詳情刊載於本公司於2009年1月6日發佈的《持續關連交易公告》中。

##### 招商信諾

本公司與招商信諾的銷售保險代理服務構成香港《上市規則》下的持續關連交易。

招商局輪船股份有限公司是本公司的主要股東。招商局集團持有招商局輪船股份有限公司100%的股權，目前間接持有本公司約18.63%的股權（包括透過聯屬公司視為持有的權益）。招商局集團是深圳市鼎尊投資諮詢有限公司（以下簡稱「鼎尊公司」）的間接控股股東，鼎尊公司持有招商信諾50%的股權。根據香港《上市規則》，招商信諾是本公司關連人士的聯繫人，因此招商信諾為本公司的關連人士。

根據鼎尊公司與本公司於2008年5月5日簽訂的股份轉讓協議，本公司以14,186.5萬元的價格從鼎尊公司收購其持有的招商信諾50%的股權（請參閱本公司於2008年5月5日刊發的公告、本公司於2008年5月13日刊發的通函及本公司於2011年6月4日刊發的公告）。招商信諾的主要業務包括人壽、意外和健康保險產品。收購須待本公司獨立股東及有關監管機構予以批准後方告完成。在收購完成後，招商信諾將成為本公司的非全資附屬公司，招商信諾日後的財務報表將並入本公司的財務報表內。收購已取得獨立股東批准；然而，截至本報告日期，有關機構仍未授出相關批准。根據香港《上市規則》，在本公司完成收購前，本公司與招商信諾的銷售保險代理服務仍構成香港《上市規則》下的持續關連交易。

於2009年1月5日，本公司與招商信諾訂立了服務合作協議，協議有效期由2009年1月1日至2011年12月31日，該協議按一般商業條款訂立，招商信諾根據服務合作協議付予本公司的代理服務費，是按以下原則釐定：

- (1) 依照中國政府的指定費；或
- (2) 如沒有中國政府指定費，但有政府指導費的，依照政府指導費；或
- (3) 如沒有中國政府指定費和政府指導費的，依據各方按公平磋商基準協定的費用。

本公司與招商信諾的持續關連交易2011年年度上限為5億元，該服務費用年度上限不超過根據香港《上市規則》第14.07條計算的有關百分比率的5%，因此該等交易僅需符合香港《上市規則》第14A.45至14A.47條的申報及公佈規定，並豁免遵守獨立股東批准的規定。

截至2011年6月30日，本公司與招商信諾的關連交易額為8,608萬元。

### 招商基金

本公司與招商基金的銷售基金代理服務按照香港《上市規則》構成本公司的持續關連交易。

本公司擁有招商基金33.4%的股權。招商基金其餘股權分別為招商證券及荷蘭投資(ING Asset Management B.V.)所擁有，並各持有招商基金33.3%的股權。由於招商基金為本公司關連人士（招商證券）的聯繫人，根據香港《上市規則》，招商基金成為本公司的關連人士。

## 第七章 董事會報告

於2009年1月5日，本公司與招商基金訂立了服務合作協議，協議有效期由2009年1月1日至2011年12月31日，該協議按一般商業條款訂立，招商基金根據服務合作協議付予本公司的代理服務費，是按公平磋商及一般商業條款計算，並按照基金發售文件及／或發售章程列明的費用收費。

本公司與招商基金的持續關連交易2011年年度上限為8億元，該服務費用年度上限不超過根據香港《上市規則》第14.07條計算的有關百分比率的5%，因此該等交易僅需符合香港《上市規則》第14A.45至14A.47條的申報及公佈規定，並豁免遵守獨立股東批准的規定。

截至2011年6月30日，本公司與招商基金的關連交易額為5,293萬元。

### 招商證券

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

招商局輪船股份有限公司是本公司的主要股東。招商局集團持有招商局輪船股份有限公司100%股權，目前間接持有本公司約18.63%的股權（包括透過聯屬公司視為持有的權益）。而招商局集團持有招商證券45.88%的股權，根據香港《上市規則》，招商證券是本公司關連人士的聯繫人，因此招商證券為本公司的關連人士。

於2009年1月5日，本公司與招商證券訂立了服務合作協議，協議有效期由2009年1月1日至2011年12月31日，該協議按一般商業條款訂立，招商證券根據服務合作協議付予本公司的服務費用按以下原則釐定：

- (1) 依照中國政府的指定費；或
- (2) 如沒有中國政府指定費，但有政府指導費的，依照政府指導費；或
- (3) 如沒有中國政府指定費和政府指導費的，依據各方按公平磋商基準協定的費用。

本公司與招商證券的持續關連交易2011年年度上限為10億元，該服務費用年度上限不超過根據香港《上市規則》第14.07條計算的有關百分比率的5%，因此該等交易僅需符合香港《上市規則》第14A.45至14A.47條的申報及公佈規定，並豁免遵守獨立股東批准的規定。

截至2011年6月30日，本公司與招商證券的關連交易額為3,228萬元。

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

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

### 7.11 重大訴訟、仲裁事項

截至2011年6月30日，本公司發生的日常訴訟如下：本公司未取得終審判決的訴訟、仲裁案件（含本公司作為第三人的案件，下同）總計1,637件，標的本金總金額折合人民幣588,359萬元，利息折合人民幣53,427.5萬元，其中，未取得終審判決的被訴案件（含訴訟、仲裁）總計144件，標的本金總金額折合人民幣80,844.18萬元，利息折合人民幣446.14萬元。未取得終審判決的標的本金超過人民幣1億元的案件共5件，標的本金總金額折合人民幣93,460.13萬元，利息折合人民幣1,285萬元。本公司認為上述訴訟及仲裁不會對本公司財務或經營結果構成重大不利影響。

### 7.12 重大合同及其履行情況

#### 重大託管、承包、租賃事項

報告期內，本公司簽署的重大合同中沒有在銀行正常業務範圍之外的託管、承包、租賃其他公司資產或其他公司託管、承包、租賃本公司資產事項情況。

#### 重大擔保事項

擔保業務屬本公司日常業務。報告期內，本公司除人民銀行和中國銀監會批准的經營範圍內的金融擔保業務外，沒有其他需要披露的重大擔保事項，也未發現有對控股子公司的違規擔保業務。

#### 重大委託他人進行現金資產管理事項

報告期內，本公司沒有發生重大委託他人進行現金資產管理事項。

## 第七章 董事會報告

### 7.13 重大資產收購、出售及資產重組情況

#### 7.13.1 收購招商信諾的進展

為進一步改善收入結構，擴大經營渠道，提高綜合競爭優勢，本公司於2008年5月5日與鼎尊公司訂立股份轉讓協議，同意向鼎尊公司收購其持有的招商信諾的50%股權，收購價為14,186.50萬元。

由於招商局集團的全資附屬公司招商局輪船股份有限公司是本公司的主要股東，招商局集團為鼎尊公司的間接控股股東，而鼎尊公司持有招商信諾的50%股權。因此，根據香港《上市規則》，鼎尊公司為本公司的關連方。股份轉讓協議擬進行的交易構成本公司的須予披露及關連交易，須根據香港《上市規則》第14A.18條遵守獨立股東批准規定。

該收購事項已經本公司2008年6月27日召開的2007年度股東大會審議通過。目前，本公司已按照《商業銀行投資保險公司股權試點管理辦法》的要求，向監管部門重新報送了本次收購的相關材料，尚待相關監管機構批准。

有關收購事項詳情，請參閱本公司於2008年5月6日、2011年6月4日刊登於指定信息披露報紙及網站的公告。

#### 7.13.2 收購西藏信託的進展情況

2008年8月18日，本公司第七屆董事會第二十七次會議審議通過了《關於控股收購西藏自治區信託投資公司股權的議案》，同意本公司收購西藏自治區信託投資公司（以下簡稱「西藏信託」）60.5%的股權，並授權本公司經營班子決定和處理收購的相關事宜。

2008年9月，本公司與西藏自治區財政廳等相關方簽署了入股西藏信託的框架協議。2009年8月3日，本公司與西藏自治區財政廳等相關方簽署西藏信託《產權轉讓協議》。根據該協議，本公司以363,707,028.34元的價格收購西藏信託60.5%的產權。本次收購尚待相關監管機構批准。

為推進西藏信託股權收購工作，本公司積極與有關方面進行溝通協調，努力推動西藏信託改制審批進程，爭取盡早完成收購。

### 7.14 股權激勵計劃在報告期的實施情況

本公司股權激勵計劃實施情況詳見「董事、監事、高管、員工和機構情況」一節。

### 7.15 關聯方資金佔用情況

報告期內本公司不存在大股東及其關聯方非經營性佔用本公司資金的情況，也不存在通過不公允關聯交易等方式變相佔用本公司資金等問題。

### 7.16 社會責任

作為一家具有高度社會責任感的企業，本公司在充分發揮銀行的職能作用、積極支持社會經濟發展的同時，努力以各種方式履行社會責任。

#### 一、繼續實施定點幫扶工作

2011年是本公司定點幫扶雲南武定、永仁兩縣的第十三年，上半年本公司員工向兩縣捐款超過800萬元，捐贈衣物超過2.3萬件，電腦40台。繼續循環投放小額信貸資金400萬元，以加大貧困農戶生產自救的幫扶力度。

#### 二、加大中小企業支持力度

2011年上半年，本公司繼續堅持中小企業發展戰略，加大對中小企業的支持力度。着重加強小企業信貸中心建設，大力推動小企業專業化經營，新增4家分中心和2個派駐團隊，共建成分中心34家；在信貸流程方面推進「七項流程優化」，進一步提高審貸效率；加大產品創新力度，研發出「服裝貸－常熟服裝專業市場」、「設備貸－慈星設備按揭業務」、「保速貸－蘇州擔保公司」等6個優質批量處理項目。截至2011年6月30日，本公司境內中小企業貸款總額達4,337.96億元，比上年末增加453.78億元，境內中小企業貸款佔境內企業貸款的比重達51.19%，比上年末提高1.47個百分點，中小企業客戶數22,070戶，較年初增加3,484戶。同時，中小企業貸款資產質量進一步提升，中小企業貸款不良率1.32%，比上年末下降0.14個百分點。

#### 三、積極開展綠色金融業務

報告期內，本公司繼續深化綠色金融研究、編寫了綠色金融銀行指引；推動與法國開發署的綠色轉貸項目合作，完成三個項目共計950萬歐元的提款，另有多個項目已進入審批和簽約階段；與芬蘭碳資產管理有限公司洽談CDM項目合作，加強了與德國復興銀行、奧地利銀行等外國政府轉貸業務合作；作為聯合國環境規劃署金融行動機構成員，協助準備華盛頓年會；與發改委能源所、中國節能協會節能服務委員會等多個國內綠色組織建立了合作互助關係，積極研究國內合同能源管理的現狀和趨勢，尋找節能減排領域業務的突破手段，推動綠色信貸信息共享和融資項目對接。截至2011年6月30日，本公司綠色信貸領域貸款餘額達到530.07億元，比上年末增長14.61%。其中清潔能源117.16億元（包括可再生能源108.98億元），環境保護領域412.91億元。

## 第七章 董事會報告

### 四、全面啟動深圳大運會相關活動

作為2011年第26屆深圳大運會首家全球合作伙伴和唯一指定銀行服務運營商代表，本公司於2011年1月開展了招商銀行大運會志願者形象大使選拔活動，參賽人數高達4,345人，網絡投票數達1,300萬人次，訪問數超過2,700萬人次，在各大高校中引起了強烈反響；3月開展了「2011招商銀行「大運火炬巔峰夢想」登山活動」，系列活動在全國近40個城市開展；完成了8個大運會金融服務網點的建設（包括繳費中心），總建築面積807.07平方米，力保大運金融服務質量。

### 五、向青海地震災區捐款

繼2010年青海玉樹地震發生後，本公司通過中國紅十字會總會向青海地震災區捐款500萬元之後，2011年6月，本公司又向青海省海東地區捐款200萬元，用於資助在該地區就讀的玉樹震後轉移來的學生，為災區教育的恢復和長期的災後重建貢獻力量。

### 六、大力推行內部綠色低碳運營

本公司在內部繼續推行「綠色低碳運營十四條」，對本公司日常運營過程的各環節提出了具體要求，並對員工的行為進行了約束，旨在進一步減少碳排放，節約能源，保護環境。通過一系列的措施，本公司內部的節能減排工作取得了顯著的成效。

### 七、參加公益社團組織的活動

本公司加入了中國企業社會責任同盟、阿拉善SEE生態協會、深圳市綜研軟科學發展基金會等十多個國內外有影響力的公益社團組織，這些公益社團組織在災後重建、環境保護、社會責任宣傳、科學研究等方面做了大量工作。

## 7.17 公司管治合規聲明

本公司已嚴格遵守香港《上市規則》附錄十四所載《企業管治常規守則》之守則條文，並不斷致力維持高水平的企業管治。

## 7.18 審閱中期業績

本公司董事會審計委員會已審閱並同意本公司截至2011年6月30日期間的業績及財務報告。

### 7.19 發佈中期報告

本公司按照國際會計準則和香港《上市規則》編製的中英文兩種語言版本的中期報告，可在香港聯合交易所網站和本公司網站查閱。在對中期報告的中英文版本理解上發生歧義時，以中文為準。

本公司按照中國會計準則和半年度報告編製規則編製的中文版本半年度報告，可在上海證券交易所網站和本公司網站查閱。

承董事會命

**傅育寧**  
董事長

2011年8月30日

## 第八章 致董事會審閱報告及二零一零年中期財務報告

8.1	致董事會審閱報告	97
8.2	未經審計合併綜合收益表	98
8.3	未經審計合併財務狀況表	100
8.4	未經審計合併股東權益變動表	102
8.5	未經審計合併現金流量表	103
8.6	財務報告註釋	105
8.7	未經審計補充財務資料	160



## 致招商銀行股份有限公司董事會

### 引言

我們已審閱列載於第98頁至第159頁招商銀行股份有限公司的中期財務報告。此中期財務報告包括於二零一一年六月三十日的合併財務狀況表與截至該日止六個月期間的合併綜合收益表、合併股東權益變動表和合併現金流量表以及附註解釋。根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》（「上市規則」），上市公司必須符合上市規則中的相關規定和國際會計準則委員會頒佈的《國際會計準則》第34號「中期財務報告」的規定編製中期財務報告。董事須負責根據《國際會計準則》第34號編製及列報中期財務報告。

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

### 審閱範圍

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

### 結論

根據我們的審閱工作，我們並沒有注意到任何事項，使我們相信於二零一一年六月三十日的中期財務報告在所有重大方面沒有按照《國際會計準則》第34號「中期財務報告」的規定編製。

#### 畢馬威會計師事務所

執業會計師

香港中環  
遮打道10號  
太子大廈8樓

二零一一年八月三十日

## 未經審計合併綜合收益表

截至二零一一年六月三十日止六個月期間的中期財務報告  
(除特別註明外，貨幣單位均以人民幣百萬元列示)

	註釋	截至6月30日止 6個月期間	
		2011年	2010年
利息收入	4	<b>55,082</b>	39,226
利息支出	5	<b>(19,366)</b>	(12,883)
<b>淨利息收入</b>		<b>35,716</b>	26,343
手續費及佣金收入	6	<b>8,746</b>	5,836
手續費及佣金支出		<b>(583)</b>	(490)
<b>淨手續費及佣金收入</b>		<b>8,163</b>	5,346
其他淨收入	7	<b>2,106</b>	1,123
保險營業收入		<b>181</b>	170
<b>營業總收入</b>		<b>46,166</b>	32,982
經營費用	8	<b>(17,845)</b>	(13,454)
保險申索準備		<b>(136)</b>	(132)
<b>扣除準備金前的營業利潤</b>		<b>28,185</b>	19,396
資產減值損失	9	<b>(4,064)</b>	(2,394)
應佔聯營公司利潤		<b>41</b>	24
應佔合營公司利潤		<b>14</b>	4
<b>稅前利潤</b>		<b>24,176</b>	17,030
所得稅	10	<b>(5,576)</b>	(3,827)
<b>淨利潤</b>		<b>18,600</b>	13,203
<b>每股盈利</b>		人民幣元	人民幣元
基本	12(a)	<b>0.86</b>	0.65
攤薄	12(b)	<b>0.86</b>	0.65

刊載於第105頁至第159頁的財務報告註釋是本中期財務報告的組成部份。應付本行股東的股利詳見附註29。

## 未經審計合併綜合收益表

截至二零一一年六月三十日止六個月期間的中期財務報告  
(除特別註明外，貨幣單位均以人民幣百萬元列示)

	註釋	截至6月30日止 6個月期間	
		2011年	2010年
本期其他綜合收益 (稅項及重分類作出調整後)	11		
外幣報表折算差額		(279)	(139)
可供出售投資：公允價值儲備淨變動		(644)	1,958
現金流量套期：套期儲備淨變動		6	—
		(917)	1,819
<b>本期綜合收益合計</b>		<b>17,683</b>	15,022

刊載於第105頁至第159頁的財務報告註釋是本中期財務報告的組成部份。

# 未經審計合併財務狀況表

二零一一年六月三十日

(除特別註明外，貨幣單位均以人民幣百萬元列示)

	註釋	2011年 6月30日	2010年 12月31日
<b>資產</b>			
現金及存放同業和其他金融機構款項	13	51,388	38,211
存放中央銀行款項	14	339,825	285,705
拆放同業和其他金融機構款項	15	268,397	235,464
貸款及墊款	16	1,521,672	1,402,160
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	17(a)	21,566	16,967
可供出售投資	17(b)	255,742	272,370
持有至到期債券	17(c)	120,151	97,614
應收投資款項	17(d)	10,699	7,225
聯營公司投資	18	289	285
合營公司投資	19	166	158
固定資產	20	17,996	18,397
無形資產	21	2,655	2,620
遞延所得稅資產	22	4,979	3,706
商譽	23	9,598	9,598
其他資產		18,082	12,027
<b>資產合計</b>		<b>2,643,205</b>	2,402,507
<b>負債</b>			
同業和其他金融機構存放款項	24	207,817	203,011
同業和其他金融機構拆入款項	25	95,830	79,012
客戶存款	26	2,092,758	1,897,178
交易性金融負債	17(e)	90	188
衍生金融負債	32(b)	1,555	1,821
指定為以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債	17(f)	3,052	1,165
應付所得稅項		4,209	2,288
遞延所得稅負債	22	898	924
已發行存款證	27(a)	14,296	5,053
已發行次級定期債務	27(b)	31,212	31,232
其他負債		46,056	46,629
<b>負債合計</b>		<b>2,497,773</b>	2,268,501

刊載於第105頁至第159頁的財務報告註釋是本中期財務報告的組成部份。

## 未經審計合併財務狀況表

二零一一年六月三十日

(除特別註明外，貨幣單位均以人民幣百萬元列示)

	註釋	2011年 6月30日	2010年 12月31日
<b>股東權益</b>			
實收股本	28	<b>21,577</b>	21,577
資本公積		<b>37,508</b>	37,508
盈餘公積		<b>10,880</b>	8,418
投資重估儲備		<b>(1,955)</b>	(1,311)
套期儲備		<b>9</b>	3
法定一般準備		<b>16,894</b>	16,812
外幣報表折算差額		<b>(805)</b>	(526)
未分配利潤		<b>61,324</b>	42,806
建議分配利潤	29(b)	<b>-</b>	8,719
<b>股東權益合計</b>		<b>145,432</b>	134,006
<b>負債及股東權益總計</b>		<b>2,643,205</b>	2,402,507

此財務報告已於2011年8月30日獲本行董事會核准並許可發出。

傅育寧  
董事簽名

馬蔚華  
董事簽名

招商銀行蓋章

刊載於第105頁至第159頁的財務報告註釋是本中期財務報告的組成部份。

## 未經審計合併股東權益變動表

截至二零一一年六月三十日止六個月期間的中期財務報告  
(除特別註明外，貨幣單位均以人民幣百萬元列示)

註釋	截至2011年6月30日止6個月期間									
	實收股本	資本公積	盈餘公積	投資 重估儲備	套期儲備	法定 一般準備	外幣報表 折算差額	未分配 利潤	建議 分配利潤	合計
於2011年1月1日	21,577	37,508	8,418	(1,311)	3	16,812	(526)	42,806	8,719	134,006
本期利潤	-	-	-	-	-	-	-	18,600	-	18,600
其他綜合收益	-	-	-	(644)	6	-	(279)	-	-	(917)
提取2010年度法定盈餘 公積金	-	-	2,462	-	-	-	-	-	(2,462)	-
已批准分派2010年度 現金股利	29(a)	-	-	-	-	-	-	-	(6,257)	(6,257)
提取法定一般準備	-	-	-	-	-	82	-	(82)	-	-
於2011年6月30日	21,577	37,508	10,880	(1,955)	9	16,894	(805)	61,324	-	145,432

註釋	截至2010年6月30日6個月期間									
	實收股本	資本公積	盈餘公積	投資 重估儲備	套期儲備	法定 一般準備	外幣報表 折算差額	未分配 利潤	建議 分配利潤	合計
於2010年1月1日	19,119	18,399	6,653	(230)	-	14,976	(22)	27,592	6,296	92,783
本期利潤	-	-	-	-	-	-	-	13,203	-	13,203
其他綜合收益	-	-	-	1,958	-	-	(139)	-	-	1,819
提取2009年度法定盈餘 公積金	-	-	1,765	-	-	-	-	-	(1,765)	-
已批准分派2009年度 現金股利	29(a)	-	-	-	-	-	-	-	(4,531)	(4,531)
配股增加	28	2,458	19,109	-	-	-	-	-	-	21,567
提取法定一般準備	-	-	-	-	-	91	-	(91)	-	-
於2010年6月30日	21,577	37,508	8,418	1,728	-	15,067	(161)	40,704	-	124,841

刊載於第105頁至第159頁的財務報告註釋是本中期財務報告的組成部份。

## 未經審計合併現金流量表

截至二零一一年六月三十日止六個月期間的中期財務報告  
(除特別註明外，貨幣單位均以人民幣百萬元列示)

	截至6月30日止 6個月期間	
	2011年	2010年
	註釋	
<b>經營活動</b>		
稅前利潤	<b>24,176</b>	17,030
<b>調整項目：</b>		
— 貸款和墊款減值損失	<b>3,932</b>	2,451
— 其他減值損失／(轉回)	<b>132</b>	(57)
— 已減值貸款利息沖回	<b>(69)</b>	(47)
— 固定資產折舊	<b>1,292</b>	1,171
— 無形資產及其他資產攤銷	<b>120</b>	106
— 債券投資折價溢價的攤銷	<b>(35)</b>	(146)
— 已發行債券折價溢價的攤銷	<b>12</b>	6
— 債券投資的淨收益	<b>(571)</b>	(177)
— 債券投資利息收入	<b>(5,630)</b>	(4,181)
— 已發行債務利息支出	<b>865</b>	936
— 應佔聯營公司利潤	<b>(41)</b>	(24)
— 應佔合營公司利潤	<b>(14)</b>	(4)
— 出售及報廢固定資產淨收益	<b>-</b>	(1)
<b>經營資產及負債的變動：</b>		
存放中央銀行款項的增加	<b>(34,128)</b>	(42,173)
原到期日超過三個月的存放及拆放 同業和其他金融機構款項的減少	<b>18,360</b>	387
貸款及墊款的增加	<b>(123,316)</b>	(141,851)
其他資產的增加	<b>(8,155)</b>	(8,782)
客戶存款的增加	<b>195,580</b>	144,254
同業和其他金融機構存放及拆入款項的增加	<b>21,624</b>	36,665
其他負債的減少	<b>(1,319)</b>	(4,278)
<b>經營活動產生的現金流入淨額</b>	<b>92,815</b>	1,285
<b>已繳企業所得稅</b>	<b>(4,711)</b>	(2,819)

刊載於第105頁至第159頁的財務報告註釋是本中期財務報告的組成部份。

## 未經審計合併現金流量表

截至二零一一年六月三十日止六個月期間的中期財務報告  
(除特別註明外，貨幣單位均以人民幣百萬元列示)

	註釋	截至6月30日止 6個月期間	
		2011年	2010年
<b>投資活動</b>			
投資支付的現金		<b>(490,947)</b>	(831,624)
收回投資收到的現金		<b>478,776</b>	803,343
投資收到的利息		<b>5,284</b>	3,674
購入固定資產和其他資產		<b>(1,172)</b>	(1,025)
出售固定資產和其他資產		<b>52</b>	75
合營公司償還貸款		<b>2</b>	3
<b>投資活動產生的現金流出淨額</b>		<b>(8,005)</b>	(25,554)
<b>融資前的現金流入／(流出) 淨額</b>		<b>80,099</b>	(27,088)
<b>融資活動</b>			
發行存款證		<b>12,339</b>	930
償還已發行存款證		<b>(2,811)</b>	(1,575)
發行債務的利息支出		<b>(755)</b>	(54)
股份發行		–	21,744
扣除利息收入後股份發行成本		–	(177)
派發股利		<b>(5,123)</b>	–
<b>融資活動的現金流入淨額</b>		<b>3,650</b>	20,868
<b>現金及現金等價物增加／(減少) 淨額</b>		<b>83,749</b>	(6,220)
<b>於1月1日的現金及現金等價物</b>		<b>177,220</b>	183,631
<b>匯兌差異影響</b>		<b>(5)</b>	(1,167)
<b>於6月30日的現金及現金等價物</b>	30(a)	<b>260,964</b>	176,244
<b>經營活動的現金流量包括：</b>			
收到的利息		<b>48,689</b>	34,430
支付的利息		<b>15,575</b>	10,794

刊載於第105頁至第159頁的財務報告註釋是本中期財務報告的組成部份。

## 1 公司基本情況

招商銀行股份有限公司(「本行」)是一所在中華人民共和國註冊經營的銀行。本中期簡明合併財務報告含本行及附屬公司(「本集團」)截至二零一一年六月三十日止六個月期間的業績及於報告期末的財務狀況。

本集團二零一零年十二月三十一日的合併財務報告可於本行的註冊辦公地點中國深圳招商銀行大廈索取。

本行於二零一一年六月三十日的主要附屬公司詳情如下：

公司名稱	註冊成立及經營地點	已發行及繳足股本詳情(百萬元)	本行持有所有權百分比	主要業務
招銀國際金融有限公司	香港	港幣250	100%	財務諮詢服務
招銀金融租賃有限公司	上海	人民幣2,000	100%	融資租賃
永隆銀行有限公司(「永隆銀行」)	香港	港幣1,161	100%	銀行業務

## 2 編製基礎

本中期財務報告按照國際會計準則委員會頒佈的國際會計準則第34號「中期財務報告」及《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》編製。

除於下列附註3所示外，本中期財務報告與二零一零年年度的財務報告所採用的會計政策一致。

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

本中期財務報告包括簡明合併財務報告及解釋附註，該附註包括對了解本集團由二零一零年度財務報告至今財務情況及表現之變更等重要事項及交易的解釋。簡明合併中期財務報告及附註並不包括根據國際財務報告準則要求整套財務報告的所有資料，應該與載於本集團二零一零年年度報告的合併財務報告一併閱讀。

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

## 財務報告註釋

截至二零一一年六月三十日止六個月期間的中期財務報告  
(除特別註明外，貨幣單位均以人民幣百萬元列示)

### 3 會計政策的修訂

本集團已採用本會計期間內生效的《國際財務報告準則》，未提前採用任何本期尚未生效的《國際財務報告準則》的條訂。以下的修訂與本集團財務報告相關：

- 《國際會計準則》第24條修訂(2009年)－關聯方披露
- 《國際財務報告準則》的改進(2010年)

其餘一些適用於本集團財務報告披露要求的修訂對本集團的中期財務報告未構成任何重大影響。

### 4 利息收入

	截至6月30日止 6個月期間	
	2011年	2010年
貸款及墊款(註)	42,444	32,052
存放中央銀行款項	2,446	1,577
存放和拆放款項		
－ 同業	4,088	1,018
－ 其他金融機構	428	252
債券投資	5,665	4,327
其它	11	－
非以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的利息收入	55,082	39,226

註： 含對未必能全額收回的已減值貸款計提的利息收入人民幣0.69億元(截至二零一零年六月三十日止六個月期間：人民幣0.47億元)。

### 5 利息支出

	截至6月30日止 6個月期間	
	2011年	2010年
客戶存款	14,060	9,804
存放和拆入款項		
－ 同業	2,606	767
－ 其他金融機構	1,808	1,370
已發行債務	892	942
非以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債的利息支出	19,366	12,883

## 6 手續費及佣金收入

	截至6月30日止 6個月期間	
	2011年	2010年
銀行卡手續費	2,260	1,701
匯款及結算手續費	952	660
代理服務手續費	1,907	1,550
信貸承諾及貸款業務佣金	837	568
託管及其他受託業務佣金	1,409	708
其他	1,381	649
	<b>8,746</b>	<b>5,836</b>

註：除用作計算實際利率的金額，上述手續費及佣金收入包括不屬於以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產和金融負債所產生的手續費及佣金收入為人民幣27.03億元（截至二零一零年六月三十日止六個月期間：人民幣19.84億元）。

## 7 其他淨收入

	截至6月30日止 6個月期間	
	2011年	2010年
交易淨收益：		
－ 外匯	764	644
－ 證券、衍生工具及其他交易活動	308	461
指定為以公允價值計量且其變動計入當期 損益的金融工具的淨收入／(支出)	83	(201)
出售可供出售金融資產淨(支出)／收入	(114)	111
基金投資收益	8	10
租金收入	133	90
票據價差收入(註)	892	—
其他	32	8
	<b>2,106</b>	<b>1,123</b>

註：本行二零一零年六月增設票據賣斷價差損益有關明細賬戶，新增明細賬戶於二零一零年六月票據系統票據賣斷利差改造項目上線之日起生效。改造後，買斷式貼現票據轉出時，攤餘成本與轉貼實付金額之間的差額作為差價收益核算，而改造前作為利差收益核算。變更後的核算更準確地反映業務實質。

## 財務報告註釋

截至二零一一年六月三十日止六個月期間的中期財務報告  
(除特別註明外，貨幣單位均以人民幣百萬元列示)

### 8 經營費用

	截至6月30日止 6個月期間	
	2011年	2010年
員工費用		
— 工資、獎金及員工福利費	7,656	5,468
— 定額供款退休保險計劃	985	731
— 住房津貼	354	312
— 其他	325	256
	9,320	6,767
營業稅及附加	2,819	1,910
固定資產折舊	1,292	1,171
租賃費	1,051	913
其他一般及行政費用	3,363	2,693
	17,845	13,454

### 9 資產減值損失

	截至6月30日止 6個月期間	
	2011年	2010年
資產減值損失計提/(沖回):		
— 貸款和墊款(註釋16(c))	3,932	2,451
— 其他	132	(57)
	4,064	2,394

### 10 所得稅

合併綜合收益表所列的所得稅含：

	截至6月30日止 6個月期間	
	2011年	2010年
所得稅		
— 中國內地	6,452	3,797
— 香港	169	67
— 海外	11	3
	6,632	3,867
遞延所得稅(註釋22(b))	(1,056)	(40)
	5,576	3,827

當期所得稅是按二零一一年度的預測應納稅利潤計提，並按照本集團業務於各地區的適用稅率計算。

**11 本期其他綜合收益****(a) 其他綜合收益的各組成部份的稅務影響**

	截至6月30日止6個月期間					
	2011年 稅前金額	2011年 稅收費用/ (收益)	稅後金額	2010年 稅前金額	2010年 稅收收益	2010年 稅後金額
匯率差異	(279)	-	(279)	(139)	-	(139)
可供出售投資	(872)	228	(644)	2,598	(640)	1,958
套期儲備	8	(2)	6	-	-	-
其他綜合收益	(1,143)	226	(917)	2,459	(640)	1,819

**(b) 其他綜合收益的組成部份的重分類調整**

	截至6月30日止 6個月期間	
	2011年	2010年
可供出售投資：		
本期確認的公允價值變動	(448)	2,039
轉入損益的重分類調整金額		
— 出售後變現損益	(196)	(81)
於其他綜合收益中確認的本期公允價值 儲備變動淨額	(644)	1,958

## 財務報告註釋

截至二零一一年六月三十日止六個月期間的中期財務報告  
(除特別註明外，貨幣單位均以人民幣百萬元列示)

### 12 每股盈利

股本變動已記於本中期財務報告註釋28。

#### (a) 每股基本盈利

每股基本盈利按照以下銀行權益股東應佔淨利潤及實收股本的加權平均股數計算。

	截至6月30日止 6個月期間	
	2011年	2010年
淨利潤	<b>18,600</b>	13,203
實收股本的加權平均股數(百萬股)	<b>21,577</b>	20,273
每股基本盈利(人民幣元)	<b>0.86</b>	0.65

#### (b) 每股攤薄盈利

每股攤薄盈利按照以下攤薄後淨利潤及攤薄後實收股本加權平均股數計算。

	截至6月30日止 6個月期間	
	2011年	2010年
淨利潤	<b>18,600</b>	13,203
攤薄後淨利潤	<b>18,600</b>	13,203
實收股本的加權平均數(百萬股)	<b>21,577</b>	20,273
攤薄後實收股本的加權平均股數(百萬股)	<b>21,577</b>	20,273
每股攤薄盈利(人民幣元)	<b>0.86</b>	0.65

**13 現金及存放同業和其他金融機構款項**

	2011年 6月30日	2010年 12月31日
現金	8,873	9,250
存放同業	42,500	28,895
存放其他金融機構	43	94
	<b>51,416</b>	38,239
減：減值準備		
— 同業	(24)	(24)
— 其他金融機構	(4)	(4)
	<b>(28)</b>	(28)
	<b>51,388</b>	38,211

**14 存放中央銀行款項**

	2011年 6月30日	2010年 12月31日
法定存款準備金(註i)	285,750	251,622
超額存款準備金(註ii)	51,903	31,579
財政存款	2,172	2,504
	<b>339,825</b>	285,705

註i: 法定存款準備金不可用於本集團的日常業務運作。於二零一一年六月三十日，人民幣存款及外幣存款的繳存比率分別為19.5%及5%（二零一零年十二月三十一日：人民幣存款16.5%及外幣存款5%）。合資格存款範圍包括機關團體存款、財政預算外存款、零售存款、單位存款、委託業務負債項目軋減資產項目後的貸方餘額及其他各項存款。

註ii: 超額存款準備金為存放於中國人民銀行以及境外中央銀行主要用於資金清算的款項。

## 財務報告註釋

截至二零一一年六月三十日止六個月期間的中期財務報告  
(除特別註明外，貨幣單位均以人民幣百萬元列示)

### 15 拆放同業和其他金融機構款項

	2011年 6月30日	2010年 12月31日
拆放		
— 同業	42,576	35,361
— 其他金融機構	16,779	23,556
	59,355	58,917
買入返售款項(註)		
— 同業	207,348	175,753
— 其他金融機構	1,694	794
	209,042	176,547
	268,397	235,464
按剩餘到期日分析：		
— 一個月內	150,946	109,730
— 一個月至一年	116,853	125,403
— 一年以上	598	331
	268,397	235,464

註： 用作以上買入返售款項的資產為等值的中國政府記賬式債券、中國人民銀行債券、政策性銀行債券、其他債券及票據。

## 16 貸款及墊款

## (a) 貸款及墊款

	2011年 6月30日	2010年 12月31日
企業貸款	953,383	870,515
票據貼現	64,600	64,948
零售貸款	536,809	495,988
貸款及墊款總額	1,554,792	1,431,451
減：貸款及墊款減值準備		
— 按個別方式評估	(5,599)	(5,912)
— 按組合方式評估	(27,521)	(23,379)
貸款及墊款淨額	1,521,672	1,402,160

## (b) 貸款及墊款的分析

## (i) 貸款組合按客戶性質列示如下：

	2011年 6月30日	2010年 12月31日
內資企業：		
國有企業	242,094	240,574
股份有限公司	92,269	82,620
其他有限責任公司	264,125	225,835
其他內資企業	142,741	128,677
	741,229	677,706
外資企業：	141,270	130,055
境內企業	882,499	807,761
境外企業	70,884	62,754
企業貸款	953,383	870,515
票據貼現	64,600	64,948
零售貸款	536,809	495,988
貸款及墊款總額	1,554,792	1,431,451

## 財務報告註釋

截至二零一一年六月三十日止六個月期間的中期財務報告  
(除特別註明外，貨幣單位均以人民幣百萬元列示)

### 16 貸款及墊款 (續)

#### (b) 貸款及墊款的分析 (續)

##### (ii) 按行業或品種分類

##### 中國境內業務

	2011年6月30日		2010年12月31日	
	貸款金額	抵質押物覆蓋 部份的貸款 金額佔比 %	貸款金額	抵質押物覆蓋 部份的貸款 金額佔比 %
製造加工業	283,977	27	248,069	26
交通運輸、倉儲及郵政業	136,404	27	128,401	26
批發及零售業	130,454	40	106,654	41
房地產業	84,659	65	80,856	65
電力、燃氣及水的生產 和供應業	62,789	18	61,466	16
建築業	38,552	26	33,348	28
租賃和商務服務業	37,853	34	49,899	31
水利、環境和公共設施 管理業	36,385	33	31,894	35
採礦業	33,759	27	27,891	22
信息傳輸、計算機服務 和軟件業	8,119	39	7,119	30
其他	26,590	28	30,615	22
企業貸款	879,541	33	806,212	32
票據貼現	64,600	100	64,948	100
個人住房貸款	297,960	100	290,348	100
個人經營性貸款	83,199	94	64,609	100
信用卡貸款	59,084	–	54,589	–
其他個人貸款	84,917	95	74,486	100
零售貸款	525,160	87	484,032	89
合計	1,469,301	51	1,355,192	55

## 16 貸款及墊款 (續)

### (b) 貸款及墊款的分析 (續)

#### (ii) 按行業或品種分類 (續)

##### 中國境外業務

	2011年6月30日		2010年12月31日	
	貸款金額	抵質押物覆蓋 部份的貸款 金額佔比 %	貸款金額	抵質押物覆蓋 部份的貸款 金額佔比 %
房地產業	33,679	72	32,326	74
批發和零售業	15,002	89	9,414	61
金融業	5,037	26	6,239	21
製造業	8,900	41	5,385	45
交通運輸業	3,100	71	3,154	68
娛樂業	515	5	229	5
信息業	847	81	170	1
其他	6,762	58	7,386	66
企業貸款	73,842	67	64,303	63
個人住房貸款	8,272	100	8,649	100
個人經營性貸款	1,262	99	-	-
信用卡貸款	235	-	327	-
其他個人貸款	1,880	96	2,980	98
零售貸款	11,649	97	11,956	97
合計	85,491	71	76,259	68

## 財務報告註釋

截至二零一一年六月三十日止六個月期間的中期財務報告  
(除特別註明外，貨幣單位均以人民幣百萬元列示)

### 16 貸款及墊款 (續)

#### (b) 貸款及墊款的分析 (續)

##### (ii) 按行業或品種分類 (續)

當一個行業貸款總額佔貸款及墊款總額10%或以上時，便會予以披露該行業的逾期貸款、已減值貸款、個別方式評估的減值準備和組合方式評估的減值準備。

	2011年6月30日			
	逾期貸款	已減值貸款	個別方式 評估的 減值準備	組合方式 評估的 減值準備
製造加工業	2,400	2,489	1,802	5,806
個人住房貸款	3,339	414	—	2,661

  

	2010年12月31日			
	逾期貸款	已減值貸款	個別方式 評估的 減值準備	組合方式 評估的 減值準備
製造加工業	2,524	2,680	1,915	5,010
個人住房貸款	2,425	415	—	2,566

##### (iii) 按地區分佈

貸款及墊款之地區分類乃依照客戶的所在之地區，經計及風險轉移之因素後而劃定。在一般情況下，若貸款之擔保人所在地有異於該客戶，則風險轉移至擔保人之所在地區。於二零一一年六月三十日，本集團超逾90%之貸款及墊款劃分為中國的貸款（與二零一零年相同）。

16 貸款及墊款 (續)

(c) 貸款損失準備變動表

	截至2011年6月30日			總額
	按組合方式 評估減值 準備的貸款	已減值貸款		
		其減值準備 按組合 方式評估	其減值準備 按個別 方式評估	
於1月1日餘額	22,026	1,353	5,912	29,291
本期計提(註釋9)	4,135	49	306	4,490
本期撥回(註釋9)	(23)	(1)	(534)	(558)
已減值貸款利息沖轉	-	-	(69)	(69)
收回以前年度核銷貸款	-	17	20	37
期內核銷	-	(2)	(10)	(12)
匯率變動	(33)	-	(26)	(59)
於6月30日餘額	26,105	1,416	5,599	33,120

	截至2010年12月31日止年度			總額
	按組合方式 評估減值 準備的貸款	已減值貸款		
		其減值準備 按組合 方式評估	其減值準備 按個別 方式評估	
於1月1日餘額	16,638	1,398	5,969	24,005
本年計提	5,426	63	752	6,241
本年撥回	(18)	(2)	(651)	(671)
已減值貸款利息沖轉	-	(2)	(108)	(110)
收回以前年度核銷貸款	-	16	32	48
本年核銷	-	(120)	(32)	(152)
本年轉入	34	-	-	34
匯率變動	(54)	-	(50)	(104)
於12月31日餘額	22,026	1,353	5,912	29,291

## 財務報告註釋

截至二零一一年六月三十日止六個月期間的中期財務報告  
(除特別註明外，貨幣單位均以人民幣百萬元列示)

### 16 貸款及墊款 (續)

#### (d) 貸款及墊款及減值準備

	2011年6月30日					按個別 方式評估的 已減值貸款 中抵押物 公允值 (註(iii))
	按組合方式 評估減值 準備的貸款 (註(i))	已減值貸款		總額	已減值 貸款總額 佔貸款總額 的百分比	
		其減值 準備按組合 方式評估 (註(ii))	其減值 準備按個別 方式評估 (註(ii))			
發放給下列客戶的 貸款總額						
— 金融機構	17,073	—	6	17,079	0.04	—
— 非金融機構客戶	1,528,254	1,663	7,796	1,537,713	0.62	1,364
	1,545,327	1,663	7,802	1,554,792	0.61	1,364
減：						
對應下列貸款及墊款 的減值準備						
— 金融機構	(30)	—	(6)	(36)		
— 非金融機構客戶	(26,075)	(1,416)	(5,593)	(33,084)		
	(26,105)	(1,416)	(5,599)	(33,120)		
發放給下列客戶的 貸款淨額						
— 金融機構	17,043	—	—	17,043		
— 非金融機構客戶	1,502,179	247	2,203	1,504,629		
	1,519,222	247	2,203	1,521,672		

16 貸款及墊款 (續)

(d) 貸款及墊款及減值準備 (續)

	2010年12月31日					
	按組合方式 評估減值 準備的貸款 (註(ii))	已減值貸款		總額	已減值 貸款總額 佔貸款總額 的百分比 (註(iii))	按個別 方式評估的 已減值貸款 中抵押物 公允值 (註(iii))
		其減值 準備按組合 方式評估 (註(ii))	其減值 準備按個別 方式評估 (註(ii))			
發放給下列客戶的 貸款總額						
— 金融機構	17,945	—	7	17,952	0.04	—
— 非金融機構客戶	1,403,872	1,587	8,040	1,413,499	0.68	1,503
	1,421,817	1,587	8,047	1,431,451	0.67	1,503
減：						
對應下列貸款及墊款 的減值準備						
— 金融機構	(27)	—	(7)	(34)		
— 非金融機構客戶	(21,999)	(1,353)	(5,905)	(29,257)		
	(22,026)	(1,353)	(5,912)	(29,291)		
發放給下列客戶的 貸款淨額						
— 金融機構	17,918	—	—	17,918		
— 非金融機構客戶	1,381,873	234	2,135	1,384,242		
	1,399,791	234	2,135	1,402,160		

註：

- (i) 該等貸款包括並無客觀證據顯示出現減值的個別貸款。
- (ii) 已減值貸款包括這些有客觀證據確定出現減值，並包括按以下評估方式進行減值評估的貸款：
  - 組合方式評估，即同類貸款組合；或
  - 個別方式評估
- (iii) 抵押物的公允價值是管理層在現有的外部評估價值基礎上，考慮最近的資產變賣的記錄及市場情況而得出估值。

## 財務報告註釋

截至二零一一年六月三十日止六個月期間的中期財務報告  
(除特別註明外，貨幣單位均以人民幣百萬元列示)

### 16 貸款及墊款 (續)

(e) 貸款及墊款內包括融資租賃及租購合約之投資，其分析如下：

	2011年6月30日		2010年12月31日	
	最低租賃 付款額現值	最低 付款額總額	最低租賃 付款額現值	最低 付款額總額
一年內	9,283	10,661	7,540	8,459
一年以上至五年	17,334	19,225	13,448	14,750
五年以上	2,708	2,919	854	966
	<b>29,325</b>	<b>32,805</b>	21,842	24,175
減值準備：				
— 按個別方式評估	(5)	(5)	(7)	(7)
— 按組合方式評估	(338)	(338)	(258)	(258)
未賺取之未來融資租賃收入	—	(3,480)	—	(2,333)
融資租賃及租購合約的 投資淨額	<b>28,982</b>	<b>28,982</b>	21,577	21,577

### 17 投資

	2011年 6月30日	2010年 12月31日
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產 (註釋17(a))	21,566	16,967
可供出售投資 (註釋17(b))	255,742	272,370
持有至到期債券 (註釋17(c))	120,151	97,614
應收投資款項 (註釋17(d))	10,699	7,225
	<b>408,158</b>	394,176

## 17 投資 (續)

### (a) 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

#### (i) 交易性資產

	2011年 6月30日	2010年 12月31日
上市		
境內		
— 中國政府債券	893	1,210
— 中國人民銀行債券	128	54
— 政策性銀行債券	130	20
— 商業銀行及其他金融機構債券	2,779	1,109
— 其他債券	10,500	7,303
— 股權投資	8	—
境外		
— 商業銀行及其他金融機構債券	675	581
— 其他債券	43	49
— 股權投資	12	14
	<b>15,168</b>	10,340
非上市		
境內		
— 中國政府債券	15	15
— 政策性銀行債券	34	34
— 商業銀行及其他金融機構債券	52	52
境外		
— 商業銀行及其他金融機構債券	166	162
— 其他債券	1,181	1,476
— 基金投資	29	—
	<b>1,477</b>	1,739
衍生金融工具 (註釋32(b))	1,510	1,734
套期工具 (註釋32(b))	31	4
	<b>18,186</b>	13,817

## 財務報告註釋

截至二零一一年六月三十日止六個月期間的中期財務報告  
(除特別註明外，貨幣單位均以人民幣百萬元列示)

### 17 投資 (續)

#### (a) 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產 (續)

##### (ii) 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

	2011年 6月30日	2010年 12月31日
上市		
境內		
— 中國政府債券	150	242
— 政策性銀行債券	603	303
— 商業銀行及其他金融機構債券	1,481	503
— 其他債券	181	312
境外		
— 商業銀行及其他金融機構債券	1	134
— 其他債券	480	1,029
非上市		
境外		
— 商業銀行及其他金融機構債券	141	144
— 其他債券	343	483
	3,380	3,150
	21,566	16,967
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產 (不含衍生金融工具及套期工具)		
由下列機構發行：		
官方實體	2,308	3,040
同業及其他金融機構	6,405	3,525
公共實體	4	4
企業	11,308	8,660
	20,025	15,229

17 投資 (續)

(b) 可供出售投資

	2011年 6月30日	2010年 12月31日
<i>上市</i>		
境內		
— 中國政府債券	20,236	27,533
— 中國人民銀行債券	9,802	18,970
— 政策性銀行債券	42,299	43,483
— 商業銀行及其他金融機構債券	86,156	89,358
— 其他債券	75,726	68,767
境外		
— 商業銀行及其他金融機構債券	3,040	3,349
— 其他債券	1,646	1,853
— 股權投資	548	518
— 基金投資	23	24
	<b>239,476</b>	253,855
<i>非上市</i>		
境內		
— 政策性銀行債券	10	10
— 商業銀行及其他金融機構債券	955	955
— 股權投資	669	669
境外		
— 商業銀行及其他金融機構債券	9,141	11,726
— 其他債券	5,437	5,107
— 股權投資	54	48
	<b>16,266</b>	18,515
	<b>255,742</b>	272,370

## 財務報告註釋

截至二零一一年六月三十日止六個月期間的中期財務報告  
(除特別註明外，貨幣單位均以人民幣百萬元列示)

### 17 投資 (續)

#### (b) 可供出售投資 (續)

	2011年 6月30日	2010年 12月31日
由下列機構發行：		
官方實體	30,037	46,717
同業及其他金融機構	147,568	154,610
企業	78,137	71,043
	<b>255,742</b>	272,370

#### (c) 持有至到期債券

	2011年 6月30日	2010年 12月31日
上市		
境內		
— 中國政府債券	57,951	45,069
— 中國人民銀行債券	15,352	12,945
— 政策性銀行債券	5,313	4,172
— 商業銀行及其他金融機構債券	36,672	28,550
— 其他債券	1,351	1,355
境外		
— 商業銀行及其他金融機構債券	1,789	1,572
— 其他債券	590	963
非上市		
境外		
— 商業銀行及其他金融機構債券	1,104	2,866
— 其他債券	203	302
	<b>120,325</b>	97,794
減：減值準備	<b>(174)</b>	(180)
	<b>120,151</b>	97,614

## 17 投資 (續)

### (c) 持有至到期債券 (續)

	2011年 6月30日	2010年 12月31日
<i>由下列機構發行：</i>		
官方實體	73,351	58,063
同業及其他金融機構	44,726	37,001
公共實體	9	9
企業	2,065	2,541
	<b>120,151</b>	97,614
上市債券投資之公允價值	<b>116,948</b>	93,429
減值準備變動情況		
於1月1日餘額	180	184
匯兌損益	(6)	(4)
於6月30日 / 12月31日餘額	<b>174</b>	180

### (d) 應收投資款項

	2011年 6月30日	2010年 12月31日
<i>非上市</i>		
境內		
— 中國政府債券	4,073	5,291
— 商業銀行及其他金融機構債券	1,620	1,420
— 其他債券	5,000	—
境外		
— 商業銀行及其他金融機構債券	65	574
	<b>10,758</b>	7,285
減：減值準備	(59)	(60)
	<b>10,699</b>	7,225

## 財務報告註釋

截至二零一一年六月三十日止六個月期間的中期財務報告  
(除特別註明外，貨幣單位均以人民幣百萬元列示)

### 17 投資 (續)

#### (d) 應收投資款項 (續)

	2011年 6月30日	2010年 12月31日
由下列機構發行：		
官方實體	4,074	5,292
同業及其他金融機構	1,626	1,933
企業	4,999	–
	10,699	7,225

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

#### (e) 交易性金融負債

	2011年 6月30日	2010年 12月31日
沽空之外匯基金票據及債券公允價值：		
– 上市	7	5
– 非上市	83	183
	90	188

#### (f) 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

	2011年 6月30日	2010年 12月31日
非上市		
境外		
– 發行存款證	3,052	1,165

**17 投資 (續)****(g) (i) 西藏自治區信託投資公司**

二零零八年九月十八日，本行與西藏自治區財政廳簽署框架協議，以現金方式受讓西藏自治區信託投資公司60.5%的股權，於二零一一年六月三十日，該收購項目仍有待包括中國證監會、銀監會在內的相關監管機構的批准。

**(ii) 招商信諾人壽保險有限公司**

二零零八年五月五日，本行與深圳市鼎尊投資諮詢有限公司（「鼎尊」）簽署了有效期為兩年的股權轉讓協議，以總價款人民幣1.419億元收購招商信諾人壽保險有限公司（「招商信諾」）50%的權益。有效期滿後，本行與鼎尊於二零一零年五月四日續簽了新一份條款完全一致的轉讓協議。收購項目必須取得銀監會和中國保險業監督委員會（「保監會」）等相關監管機構的核准。於二零一一年六月三十日，建議的收購項目仍有待相關監管機構的核准。

**18 聯營公司投資**

	2011年 6月30日	2010年 12月31日
所佔淨資產	176	172
商譽	114	114
	290	286
減：減值準備	(1)	(1)
	289	285

聯營公司為非上市公司，並影響本集團之業績或資產，其於二零一一年六月三十日的資料列示如下：

公司名稱	商業模式	註冊 成立及 經營地點	已發行 及繳足 股本詳情 (千元)	本集團持有所有權百分比			主要業務
				本集團 所佔 有效利益	本行持有 所有權 百分比	子公司持 有所有權 百分比	
招商基金管理 有限公司	有限公司	深圳	人民幣210,000	33.40%	33.40%	–	資產管理
專業責任保險 代理有限公司	有限公司	香港	港幣3,000	27.00%	–	27.00%	保險代理
加安保險代理 有限公司	有限公司	香港	港幣3,950	40.00%	–	40.00%	保險代理

## 財務報告註釋

截至二零一一年六月三十日止六個月期間的中期財務報告  
(除特別註明外，貨幣單位均以人民幣百萬元列示)

### 19 合營公司投資

	2011年 6月30日	2010年 12月31日
所佔淨資產	131	121
貸款予合營公司	35	37
	166	158

本集團的合營公司資料如下：

公司名稱	商業模式	註冊成立 及經營地點	已發行及 繳足股本詳情 (千元)	本集團持有所有權百分比		主要業務	
				本集團所佔 有效利益	本行持 有所有權 百分比		子公司持 有所有權 百分比
銀聯控股有限公司 (註1)	有限公司	香港	港幣150,000	13.33%	-	14.29%	提供退休計劃之 信託、行政及 保管服務
銀聯通寶有限公司 (註2)	有限公司	香港	港幣10,024	2.88%	-	20.00%	提供自動櫃員機 之網絡服務
香港人壽保險 有限公司	有限公司	香港	港幣420,000	16.67%	-	16.67%	人壽保險業務
銀和再保險有限公司	有限公司	香港	港幣100,000	21.00%	-	21.00%	再保險業務
i-Tech Solutions Limited	有限公司	香港	港幣6,000	50.00%	-	50.00%	電子文件處理

註1： 本行子公司永隆銀行持有該公司普通股之14.29%及擁有該公司宣派股息之13.33%權益。

註2： 本行子公司永隆銀行為五位創辦成員之一，並共同擁有該公司之控制權益。永隆銀行持有該公司發行予其創辦成員普通股之20%及擁有該公司宣派股息之2.88%權益。

## 20 固定資產

2011

	土地及 建築物	投資物業	在建工程	電子設備	裝修費	運輸 及其他	合計
<b>成本：</b>							
於2011年1月1日	9,291	2,334	3,798	5,947	3,426	3,301	28,097
購置	-	-	550	122	217	132	1,021
轉移(註)	71	(27)	(44)	(2,074)	-	2,074	-
出售／報廢	(2)	-	-	(33)	(89)	(140)	(264)
匯兌差額	(62)	(37)	-	1	7	(3)	(94)
於2011年6月30日	9,298	2,270	4,304	3,963	3,561	5,364	28,760
<b>累計折舊：</b>							
於2011年1月1日	2,355	388	-	4,392	1,345	1,220	9,700
折舊	225	58	-	349	326	334	1,292
轉移(註)	4	(4)	-	(1,641)	-	1,641	-
出售／報廢後撥回	(1)	-	-	(32)	(63)	(116)	(212)
匯兌差額	(10)	(5)	-	(1)	(1)	1	(16)
於2011年6月30日	2,573	437	-	3,067	1,607	3,080	10,764
<b>賬面淨值：</b>							
於2011年6月30日	6,725	1,833	4,304	896	1,954	2,284	17,996

註：為更準確地反映業務實質，本行於二零一一年初將不具有IT性質的營業廳專用設備重分類至「運輸及其他」中列示。二零一一年本行從「電子設備」中轉出的設備原值共計人民幣20.74億元，累計折舊人民幣16.41億元。

## 財務報告註釋

截至二零一一年六月三十日止六個月期間的中期財務報告  
(除特別註明外，貨幣單位均以人民幣百萬元列示)

### 20 固定資產 (續)

#### 2010

	土地及 建築物	投資物業	在建工程	電子設備	裝修費	運輸 及其他	合計
<b>成本：</b>							
於2010年1月1日	8,510	2,474	3,016	5,256	3,091	1,849	24,196
購置	74	-	1,641	1,004	858	1,554	5,131
轉移	831	(24)	(859)	(2)	44	16	6
出售／報廢	(9)	(42)	-	(307)	(568)	(116)	(1,042)
匯兌差額	(115)	(74)	-	(4)	1	(2)	(194)
於2010年12月31日	9,291	2,334	3,798	5,947	3,426	3,301	28,097
<b>累計折舊：</b>							
於2010年1月1日	1,936	303	-	3,669	1,252	1,028	8,188
折舊	468	135	-	1,023	565	306	2,497
轉移	6	(3)	-	(1)	2	1	5
出售／報廢後撥回	(6)	(23)	-	(298)	(474)	(114)	(915)
匯兌差額	(49)	(24)	-	(1)	-	(1)	(75)
於2010年12月31日	2,355	388	-	4,392	1,345	1,220	9,700
<b>賬面淨值：</b>							
於2010年12月31日	6,936	1,946	3,798	1,555	2,081	2,081	18,397

## 21 無形資產

### 2011

	土地 使用權	軟件	商標	核心存款	合計
<b>成本／評估值：</b>					
於2011年1月1日	1,100	855	10	1,114	3,079
本期購入	55	96	—	—	151
匯兌差額	(4)	—	—	(23)	(27)
於2011年6月30日	1,151	951	10	1,091	3,203
<b>攤銷：</b>					
於2011年1月1日	156	205	10	88	459
本期計提	12	60	—	20	92
匯兌差額	(1)	—	—	(2)	(3)
於2011年6月30日	167	265	10	106	548
<b>賬面淨值：</b>					
於2011年6月30日	984	686	—	985	2,655

### 2010

<b>成本／評估值：</b>					
於2010年1月1日	1,110	521	10	1,156	2,797
本年購入	—	334	—	—	334
匯兌差額	(10)	—	—	(42)	(52)
於2010年12月31日	1,100	855	10	1,114	3,079
<b>攤銷：</b>					
於2010年1月1日	135	129	6	50	320
本年計提	22	76	4	40	142
匯兌差額	(1)	—	—	(2)	(3)
於2010年12月31日	156	205	10	88	459
<b>賬面淨值：</b>					
於2010年12月31日	944	650	—	1,026	2,620

## 財務報告註釋

截至二零一一年六月三十日止六個月期間的中期財務報告  
(除特別註明外，貨幣單位均以人民幣百萬元列示)

### 22 遞延所得稅

	2011年 6月30日	2010年 12月31日
遞延所得稅資產	4,979	3,706
遞延所得稅負債	(898)	(924)
	4,081	2,782

#### (a) 遞延所得稅資產和負債性質

遞延所得稅資產／(負債) 包括下列各項：

	2011年 6月30日	2010年 12月31日
貸款及其他資產減值準備	3,343	2,902
投資重估儲備	691	463
扣稅工資	957	307
其他	(910)	(890)
	4,081	2,782

#### (b) 遞延所得稅項的變動

	貸款及其他 資產減值 準備	投資 重估儲備	扣稅工資	其他	合計
於2011年1月1日	2,902	463	307	(890)	2,782
期內於合併綜合收益表確認	442	-	650	(36)	1,056
— 由於暫時性差異	366	-	642	(36)	972
— 由於稅率變更	76	-	8	-	84
期內於儲備確認	-	228	-	(2)	226
— 由於暫時性差異	-	216	-	(2)	214
— 由於稅率變更	-	12	-	-	12
匯率變動	(1)	-	-	18	17
於2011年6月30日	3,343	691	957	(910)	4,081

## 22 遞延所得稅 (續)

### (b) 遞延所得稅項的變動 (續)

	貸款及其他 資產減值 準備	投資 重估儲備	扣稅工資	其他	合計
於2010年1月1日	2,199	96	454	(904)	1,845
年內於合併綜合收益表確認	705	—	(147)	(18)	540
— 由於暫時性差異	575	—	(174)	(18)	383
— 由於稅率變更	130	—	27	—	157
年內於儲備確認	—	367	—	(1)	366
— 由於暫時性差異	—	361	—	(1)	360
— 由於稅率變更	—	6	—	—	6
匯率變動	(2)	—	—	33	31
於2010年12月31日	2,902	463	307	(890)	2,782

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

## 23 商譽

	2011年 6月30日	2010年 12月31日
於1月1日	9,598	9,598
減值準備	—	—
於6月30日 / 12月31日	9,598	9,598

商譽來自於二零零八年九月三十日收購永隆銀行有限公司。

## 財務報告註釋

截至二零一一年六月三十日止六個月期間的中期財務報告  
(除特別註明外，貨幣單位均以人民幣百萬元列示)

### 24 同業和其他金融機構存放款項

	2011年 6月30日	2010年 12月31日
同業存放	93,828	62,358
其他金融機構存放	113,989	140,653
	<b>207,817</b>	203,011

### 25 同業和其他金融機構拆入款項

	2011年 6月30日	2010年 12月31日
拆入		
— 同業	52,077	45,573
賣出回購款項(註)		
— 同業	36,475	26,308
— 其他金融機構	5,570	3,924
	<b>42,045</b>	30,232
票據融資	1,708	3,207
	<b>95,830</b>	79,012

註： 用作以上賣出回購款項的資產為等值的中國政府記賬式債券、中國人民銀行債券、政策性銀行債券、其他債券及票據。

## 26 客戶存款

	2011年 6月30日	2010年 12月31日
活期存款		
— 企業客戶	708,174	664,947
— 零售客戶	441,940	413,888
	<b>1,150,114</b>	1,078,835
定期存款		
— 企業客戶	627,387	528,632
— 零售客戶	315,257	289,711
	<b>942,644</b>	818,343
	<b>2,092,758</b>	1,897,178

## 27 已發行債務

### (a) 已發行存款證

於資產負債表日本行發行存款證如下：

期限	發行日期	年利率 (%)	發行面值	賬面價值	
				2011年 6月30日	2010年 12月31日
			(港幣百萬元)		
18個月	2009年11月12日	HIBOR+0.26%	150	—	127
12個月	2010年5月7日	HIBOR+0.45%	300	—	254
24個月	2009年9月3日	HIBOR+0.26%	200	166	170
24個月	2009年10月28日	HIBOR+0.3%	150	125	127
24個月	2009年11月12日	HIBOR+0.3%	150	125	127
24個月	2009年11月20日	HIBOR+0.3%	150	125	127
24個月	2010年6月25日	HIBOR+0.94%	150	125	127
18個月	2010年6月25日	HIBOR+0.90%	150	125	127
18個月	2010年6月29日	HIBOR+0.96%	150	125	127
12個月	2010年7月7日	HIBOR+0.75%	280	233	238
12個月	2010年7月8日	HIBOR+0.75%	100	83	85
24個月	2010年7月21日	HIBOR+0.65%	230	191	195
36個月	2010年8月12日	HIBOR+0.90%	150	125	127
36個月	2010年8月17日	HIBOR+0.85%	150	125	127

## 財務報告註釋

截至二零一一年六月三十日止六個月期間的中期財務報告  
(除特別註明外，貨幣單位均以人民幣百萬元列示)

### 27 已發行債務 (續)

#### (a) 已發行存款證 (續)

於資產負債表日本行發行存款證如下：(續)

期限	發行日期	年利率 (%)	發行面值	賬面價值	
				2011年 6月30日	2010年 12月31日
(港幣百萬元)					
36個月	2010年8月20日	HIBOR+0.80%	70	<b>58</b>	59
24個月	2010年9月10日	HIBOR+0.60%	300	<b>249</b>	254
36個月	2011年3月7日	HIBOR+0.75%	300	<b>249</b>	—
36個月	2011年3月7日	HIBOR+0.75%	200	<b>166</b>	—
(美元百萬元)					
18個月	2009年11月2日	LIBOR+0.34%	25	—	165
18個月	2009年11月2日	LIBOR+0.34%	25	—	165
12個月	2010年5月19日	LIBOR+0.55%	35	—	231
6個月	2010年9月22日	LIBOR+0.45%	50	—	329
3個月	2010年11月17日	0.70%	30	—	198
3個月	2010年11月26日	0.70%	30	—	198
24個月	2009年9月29日	LIBOR+0.32%	20	<b>129</b>	132
24個月	2009年9月29日	LIBOR+0.32%	20	<b>129</b>	132
36個月	2011年4月18日	0.80%	50	<b>323</b>	—
24個月	2011年4月19日	LIBOR+0.95%	40	<b>258</b>	—
24個月	2011年5月19日	LIBOR+1.00%	40	<b>258</b>	—
6個月	2011年6月24日	LIBOR+0.45%	50	<b>323</b>	—
(人民幣百萬元)					
24個月	2011年4月12日	1.15%	1000	<b>1,000</b>	—
				<b>4,815</b>	3,948

## 27 已發行債務 (續)

### (a) 已發行存款證 (續)

於資產負債表日永隆銀行發行存款證如下：

期限	發行日期	年利率 (%)	發行面值	賬面價值	
				2011年 6月30日	2010年 12月31日
(港幣百萬元)					
36個月	2008年1月24日	HIBOR+0.18%	100	–	85
6個月	2010年11月10日	0.47%	100	–	85
9個月	2010年11月12日	0.65%	188	<b>156</b>	158
9個月	2010年11月15日	0.65%	188	<b>156</b>	158
12個月	2010年11月19日	0.78%	70	<b>58</b>	59
6個月	2011年2月16日	0.76%	80	<b>66</b>	–
3個月	2011年4月6日	0.60%	423	<b>351</b>	–
3個月	2011年4月7日	0.60%	180	<b>150</b>	–
3個月	2011年4月15日	0.81%	110	<b>91</b>	–
3個月	2011年4月21日	0.80%	600	<b>498</b>	–
3個月	2011年5月4日	0.86%	116	<b>96</b>	–
6個月	2011年5月18日	0.95%	100	<b>83</b>	–
6個月	2011年5月19日	0.95%	115	<b>95</b>	–
3個月	2011年5月31日	0.73%	93.5	<b>78</b>	–
(美元百萬元)					
12個月	2010年9月8日	LIBOR+0.55%	15	<b>97</b>	99
12個月	2010年9月14日	LIBOR+0.55%	20	<b>129</b>	132
12個月	2010年9月16日	LIBOR+0.55%	50	<b>323</b>	329
24個月	2011年1月18日	LIBOR+0.65%	5	<b>32</b>	–
3個月	2011年4月14日	1.08%	23	<b>149</b>	–
12個月	2011年4月18日	1.50%	20	<b>129</b>	–
3個月	2011年4月20日	1.23%	20	<b>129</b>	–
3個月	2011年4月20日	1.00%	36.1	<b>233</b>	–
3個月	2011年5月5日	1.15%	10	<b>65</b>	–
3個月	2011年5月9日	1.20%	6	<b>39</b>	–
12個月	2011年5月9日	LIBOR+1.10%	11	<b>71</b>	–
12個月	2011年5月9日	LIBOR+1.00%	8	<b>52</b>	–
3個月	2011年5月9日	1.00%	11.8	<b>76</b>	–
3個月	2011年5月13日	1.12%	12.6	<b>81</b>	–
3個月	2011年5月16日	1.12%	10	<b>65</b>	–
3個月	2011年5月23日	1.55%	12	<b>76</b>	–
3個月	2011年5月25日	1.01%	15.6	<b>101</b>	–
3個月	2011年5月26日	0.98%	14	<b>90</b>	–
3個月	2011年5月31日	1.18%	15.4	<b>99</b>	–
3個月	2011年6月2日	1.00%	11.3	<b>73</b>	–
3個月	2011年6月2日	1.09%	45.8	<b>296</b>	–

## 財務報告註釋

截至二零一一年六月三十日止六個月期間的中期財務報告  
(除特別註明外，貨幣單位均以人民幣百萬元列示)

### 27 已發行債務 (續)

#### (a) 已發行存款證 (續)

於資產負債表日永隆銀行發行存款證如下：(續)

期限	發行日期	年利率 (%)	發行面值	賬面價值	
				2011年 6月30日	2010年 12月31日
(美元百萬元)					
3個月	2011年6月2日	1.15%	28	<b>181</b>	—
3個月	2011年6月7日	1.10%	15	<b>97</b>	—
3個月	2011年6月8日	1.18%	15.2	<b>98</b>	—
12個月	2011年6月9日	1.55%	11	<b>70</b>	—
3個月	2011年6月10日	1.15%	18	<b>116</b>	—
3個月	2011年6月14日	1.15%	10.4	<b>67</b>	—
3個月	2011年6月15日	1.08%	30	<b>194</b>	—
3個月	2011年6月16日	1.00%	11.6	<b>75</b>	—
3個月	2011年6月21日	1.10%	20	<b>129</b>	—
3個月	2011年6月22日	0.95%	15.2	<b>98</b>	—
3個月	2011年6月22日	1.08%	18.8	<b>122</b>	—
6個月	2011年6月27日	1.36%	125	<b>803</b>	—
3個月	2011年6月30日	1.20%	22	<b>142</b>	—
3個月	2011年6月30日	1.06%	28.2	<b>182</b>	—
3個月	2011年6月30日	1.08%	20.7	<b>134</b>	—
(人民幣百萬元)					
36個月	2011年4月21日	1.20%	500	<b>500</b>	—
12個月	2011年5月16日	0.75%	114	<b>114</b>	—
3個月	2011年5月19日	0.50%	90	<b>90</b>	—
3個月	2011年5月19日	0.50%	128	<b>128</b>	—
12個月	2011年5月19日	0.75%	350	<b>350</b>	—
12個月	2011年5月23日	0.75%	100	<b>100</b>	—
6個月	2011年5月25日	0.50%	200	<b>200</b>	—
12個月	2011年5月25日	0.75%	100	<b>100</b>	—
12個月	2011年5月25日	0.75%	160	<b>160</b>	—
12個月	2011年5月27日	0.80%	86	<b>86</b>	—
12個月	2011年5月31日	0.80%	100	<b>100</b>	—
3個月	2011年6月1日	0.40%	122	<b>122</b>	—
3個月	2011年6月1日	0.45%	217	<b>217</b>	—
6個月	2011年6月2日	0.50%	200	<b>200</b>	—
6個月	2011年6月2日	0.45%	121	<b>121</b>	—
6個月	2011年6月8日	0.45%	102	<b>102</b>	—
				<b>9,481</b>	1,105
				<b>14,296</b>	5,053

## 27 已發行債務 (續)

## (b) 已發行次級定期債務

於資產負債表日本行發行次級定期債務如下：

債券種類	期限	發行日期	固定年利率 (%)	面值總額 人民幣 (百萬元)	賬面價值	
					2011年 6月30日	2010年 12月31日
定期債券(註)	120個月	2008年9月4日	5.70(前5年)； 8.70(第6個計息 年度起，若本行 不行使贖回權)	19,000	<b>18,982</b>	18,977
定期債券(註)	180個月	2008年9月4日	5.90(前10年)； 8.90(第11個計息 年度起，若本行 不行使贖回權)	7,000	<b>6,988</b>	6,988
浮動利率債券 (註)	120個月	2008年9月4日	R*+1.53%(前5年)； R*+4.53%(第6個 計息年度起，若 本行不行使贖回權)	4,000	<b>3,996</b>	3,995
					<b>29,966</b>	29,960

於資產負債表日永隆銀行發行次級定期債務如下：

債券種類	期限	發行日期	固定年利率 (%)	面值總額 港幣 (百萬元)	賬面價值	
					2011年 6月30日	2010年 12月31日
定期債券	144個月	2009年2月28日	5.70	1,500	<b>1,246</b>	1,272
					<b>31,212</b>	31,232

\* R為中國人民銀行公佈的一年期整存整取定期存款利率。首個計息期的基準率為4.14%。

註：於二零零八年八月十二日得到銀監會以銀監復【2008】304號文《中國銀監會關於招商銀行發行次級債券的批復》以及中國人民銀行以銀市場許准予字【2008】第25號文《中國人民銀行准予行政許可決定書》批准發行人民幣300億元的次級債券。本集團於二零零八年九月四日在中國境內銀行間債券市場向機構投資者成功發行了總額分別為人民幣260億元的固定利息次級債券及人民幣40億元的浮動利息次級債券，當計算資本充足率時計入附屬資本。

## 財務報告註釋

截至二零一一年六月三十日止六個月期間的中期財務報告  
(除特別註明外，貨幣單位均以人民幣百萬元列示)

### 28 實收股本

	註冊及實收股本 股數 百萬股	合計
於2011年1月1日及2011年及6月30日	<b>21,577</b>	<b>21,577</b>
於2010年1月1日	<b>19,119</b>	<b>19,119</b>
配股增加	<b>2,458</b>	<b>2,458</b>
於2010年12月31日	<b>21,577</b>	<b>21,577</b>

股本按種類分析如下：

	股票數量 (百萬股)	
	2011年 6月30日	2010年 12月31日
流通股份		
— A股 (無限售條件)	<b>17,666</b>	17,666
— H股	<b>3,911</b>	3,911
	<b>21,577</b>	21,577

## 29 分配利潤

### (a) 宣告及分派股利

	截至2011年 6月30日止 6個月期間	截至2010年 12月31日 止年度	截至2010年 6月30日止 6個月期間
期內批准、宣告及分派上年度股利：			
已批准、宣告及分派現金股利 每10股人民幣2.9元	6,257	—	—
已批准、宣告及分派現金 每10股人民幣2.1元	—	4,531	4,531

### (b) 建議分配利潤

項目	截至2011年 6月30日止 6個月期間 分配金額	截至2010年 12月31日 止年度 分配金額	截至2010年 6月30日止 6個月期間 分配金額
提取法定盈餘公積	—	2,462	—
分派末期股利			
— 現金股利：無 (2010年：每10股人民幣2.9元)	—	6,257	—
	—	8,719	—

二零一零年度建議利潤分配是根據本行二零一一年三月三十一日董事會決議通過，已提交二零一零年股東大會批准。

## 財務報告註釋

截至二零一一年六月三十日止六個月期間的中期財務報告  
(除特別註明外，貨幣單位均以人民幣百萬元列示)

### 30 合併現金流量表註釋

#### (a) 現金及現金等價物的餘額分析

	2011年 6月30日	2010年 6月30日
現金	8,873	7,899
原到期日不超過三個月的：		
— 存放同業和其他金融機構款項	37,129	24,939
— 存放中央銀行款項	54,075	30,925
— 拆放同業和其他金融機構款項	150,251	111,536
— 投資證券：		
— 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	2,246	945
— 可供出售金融資產	8,390	—
	260,964	176,244

#### (b) 重大非現金交易

本集團並無其他重大非現金交易。

### 31 經營分部

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

本集團按業務條線和經營地區將業務劃分為不同的營運組別，從而進行業務管理。

根據精細化管理及集約化經營趨勢的要求，為了使分部信息的列報方式與集團最高級管理人員所收到的用來調配資源和評估業績的內部報告一致，本集團確定了下列三個主要報告分部：

#### — 公司銀行業務

向公司類客戶和金融機構提供的金融服務包括貸款及存款服務、項目及結構性融資產品、銀團貸款、現金管理、投資諮詢，各分支機構與同業機構的資金往來和區域市場票據轉貼等區域市場經營的資金業務及其他投資服務。

#### — 零售銀行業務

向個人客戶提供的金融服務包括貸款及存款服務、信用卡業務及投資服務。

#### — 資金業務

總部層面的同業和資本市場活動及自營交易。

### 31 經營分部 (續)

其他業務包括承保、保險代理服務、證券及期貨經紀服務、投資性房地產及對聯營合營公司投資。這些分部尚不符合任何用來釐定報告分部的量化門坎。

就分部分析而言，外部淨利息收入／支出是指由個別業務分部從其銀行業務中產生的淨利息收入／支出。內部淨利息收入／支出是指收益分配以反映內部資金轉撥定價機制將資金分配予報告分部的損益。內部資金轉撥定價機制已考慮資產及負債組合的結構及市場回報。成本分配是根據相關業務分部及管理經費分配所產生的直接成本而定。本行對資本運作收益的分配存在部份的假設及估計，管理層根據實際情況定期對這些假設進行修正。

## 財務報告註釋

截至二零一一年六月三十日止六個月期間的中期財務報告  
(除特別註明外，貨幣單位均以人民幣百萬元列示)

### 31 經營分部 (續)

#### (a) 分部業績、資產及負債

	公司銀行業務		零售銀行業務		資金業務		其他業務		合計	
	截至2011年	截至2010年	截至2011年	截至2010年	截至2011年	截至2010年	截至2011年	截至2010年	截至2011年	截至2010年
	6月30日止	6月30日止	6月30日止	6月30日止	6月30日止	6月30日止	6月30日止	6月30日止	6月30日止	6月30日止
	6個月期間	6個月期間	6個月期間	6個月期間	6個月期間	6個月期間	6個月期間	6個月期間	6個月期間	6個月期間
外部淨利息收入	18,709	14,187	10,002	6,481	6,665	5,623	340	52	35,716	26,343
內部淨利息收入/(支出)	4,229	2,938	2,228	2,427	(5,957)	(5,215)	(500)	(150)	-	-
淨利息收入	22,938	17,125	12,230	8,908	708	408	(160)	(98)	35,716	26,343
淨手續費及佣金收入	3,341	2,338	4,420	2,967	266	(66)	136	107	8,163	5,346
其他淨收入/(支出)	2,162	388	333	470	(296)	191	(93)	74	2,106	1,123
保險營業收入	-	-	5	14	-	-	176	156	181	170
營業總收入	28,441	19,851	16,988	12,359	678	533	59	239	46,166	32,982
經營費用										
— 折舊及攤銷	(512)	(350)	(742)	(808)	(14)	(12)	(116)	(118)	(1,384)	(1,288)
— 其他	(7,018)	(5,082)	(9,098)	(6,818)	(189)	(101)	(156)	(165)	(16,461)	(12,166)
保險申索準備	-	-	-	-	-	-	(136)	(132)	(136)	(132)
	(7,530)	(5,432)	(9,840)	(7,626)	(203)	(113)	(408)	(415)	(17,981)	(13,586)
扣除準備金前的 報告分部利潤	20,911	14,419	7,148	4,733	475	420	(349)	(176)	28,185	19,396
資產減值準備	(3,356)	(1,736)	(641)	(507)	(97)	(186)	30	35	(4,064)	(2,394)
應佔聯營及合營公司利潤	-	-	-	-	-	-	55	28	55	28
報告分部稅前利潤	17,555	12,683	6,507	4,226	378	234	(264)	(113)	24,176	17,030
資本性開支 (註)	467	273	682	717	11	27	12	7	1,172	1,024
	2011年	2010年	2011年	2010年	2011年	2010年	2011年	2010年	2011年	2010年
	6月30日	12月31日	6月30日	12月31日	6月30日	12月31日	6月30日	12月31日	6月30日	12月31日
報告分部資產	1,343,280	1,307,794	671,808	616,722	589,646	450,209	18,841	4,663	2,623,575	2,379,388
報告分部負債	1,448,755	1,427,901	799,839	743,364	218,323	76,343	10,126	2,155	2,477,043	2,249,763
聯營及合營公司投資	-	-	-	-	-	-	455	443	455	443

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

### 31 經營分部 (續)

#### (b) 分部資產和負債

	2011年 6月30日	2010年 12月31日
<b>資產</b>		
各報告分部的總資產	<b>2,623,575</b>	2,379,388
商譽	<b>9,598</b>	9,598
無形資產	<b>985</b>	1,026
遞延所得稅資產	<b>4,979</b>	3,706
其他未分配資產	<b>4,068</b>	8,789
合併資產合計	<b>2,643,205</b>	2,402,507
<b>負債</b>		
報告分部的總負債	<b>2,477,043</b>	2,249,763
應付所得稅項	<b>4,209</b>	2,288
遞延所得稅負債	<b>898</b>	924
其他未分配負債	<b>15,623</b>	15,526
合併負債合計	<b>2,497,773</b>	2,268,501

#### (c) 地區分部

本集團主要是於中國境內地區經營，分行遍布全國主要省份，自治區和中央政府直轄市。本集團亦在香港、紐約設立分行，在香港、上海設立子公司及在倫敦、美國、台灣設立代表處。

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

作為管理層報告的用途，地區分部的定義為：

- 「華東」指本集團下列地區服務的附屬公司及分行：上海直轄市、江蘇省、浙江省、山東省、福建省和安徽省；
- 「華南和中南」指本集團總部及下列地區服務的聯營公司及分行：廣東省、湖南省、江西省、湖北省、河南省和廣西壯族自治區；

## 財務報告註釋

截至二零一一年六月三十日止六個月期間的中期財務報告  
(除特別註明外，貨幣單位均以人民幣百萬元列示)

### 31 經營分部 (續)

#### (c) 地區分部 (續)

- 「西部」指本集團下列地區服務的分行：四川省、重慶直轄市、雲南省、貴州省、陝西省、甘肅省、寧夏回族自治區和新疆維吾爾族自治區；
- 「北部」指本集團下列地區服務的分行：北京直轄市、天津直轄市、河北省、遼寧省、吉林省、黑龍江省、山西省和內蒙古自治區；及
- 「境外」指本集團的香港分行、紐約分行及附屬公司的境外業務。

對二零一一年地區分部披露方式變更的說明

配合銀行運營及管理層對於績效管理的需要，二零一零年底本行將地區分部定義改為：

- 「總行」指本集團總行本部及總行直屬的分行級專營機構，包括總行本部、信用卡中心和小企業信貸中心；
- 「長江三角洲地區」指本集團下列地區服務的分行：上海直轄市、浙江省和江蘇省；
- 「環渤海地區」指本集團下列地區服務的分行：北京直轄市、天津直轄市、山東省和河北省；
- 「珠江三角洲及海西地區」指本集團下列地區服務的分行：廣東省和福建省；
- 「東北地區」指本集團下列地區服務的分行：遼寧省、黑龍江省和吉林省；
- 「中部地區」指本集團下列地區服務的分行：河南省、安徽省、湖南省、湖北省、江西省、山西省和海南省；
- 「西部地區」指本集團下列地區服務的分行：四川省、重慶直轄市、貴州省、雲南省、陝西省、甘肅省、寧夏回族自治區、新疆維吾爾族自治區、廣西壯族自治區、內蒙古自治區；
- 「境外」指本集團處於境外的分行及代表處，包括香港分行、紐約分行和倫敦、美國、台灣代表處；及
- 「附屬機構」指本集團的全資及控股附屬機構，包括永隆銀行、招銀國際和招銀租賃。

## 31 經營分部 (續)

## (c) 地區分部 (續)

地區信息	本集團 (修訂前)			
	收入		非流動性資產	
	截至2011年 6月30日止 6個月期間	截至2010年 6月30日止 6個月期間	2011年 6月30日	2010年 12月31日
華東	18,003	13,082	6,870	7,122
華南和中南	13,619	9,894	15,339	14,978
西部	4,498	3,126	1,613	1,675
北部	8,107	5,566	1,315	1,419
境外	1,939	1,314	6,584	5,864
合計	46,166	32,982	31,721	31,058

地區信息	本集團 (修訂後)			
	收入		非流動性資產	
	截至2011年 6月30日止 6個月期間	截至2010年 6月30日止 6個月期間	2011年 6月30日	2010年 12月31日
總行	6,611	4,946	15,437	15,522
長江三角洲地區	9,874	7,423	2,219	1,946
環渤海地區	7,155	5,073	1,370	1,428
珠江三角洲及海西地區	8,168	5,626	1,597	1,626
東北地區	2,246	1,546	696	750
中部地區	4,589	3,208	1,229	1,240
西部地區	5,119	3,523	1,588	1,657
境外	338	32	28	34
附屬機構	2,066	1,605	7,557	6,855
合計	46,166	32,982	31,721	31,058

## 財務報告註釋

截至二零一一年六月三十日止六個月期間的中期財務報告  
(除特別註明外，貨幣單位均以人民幣百萬元列示)

### 32 資產負債表外風險項目

#### (a) 或有負債和承擔

##### (i) 信貸承擔

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

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

	2011年 6月30日	2010年 12月31日
合同金額：		
不可撤銷的保函	106,397	106,912
不可撤銷的信用證	71,491	59,221
承兌匯票	473,444	325,645
不可撤銷的貸款承諾		
— 原到期日為1年以內	10,882	3,992
— 原到期日為1年或以上	32,446	41,271
信用卡信用額度	137,310	121,201
船運擔保	31	23
其他	4,011	1,705
	836,012	659,970

不可撤銷的貸款承諾只含對境外及境內的銀團貸款及對境外客戶提供的貸款授信額度。由於本集團向其他客戶提供的授信額度是可以撤銷的，因此並不承擔這些客戶未使用的授信額度風險。因此，該數額並未包含在上述或有負債／承諾內。

除上述不可撤銷的貸款承諾外，本集團於二零一一年六月三十日有金額為人民幣15,439.06億元（二零一零年十二月三十一日：人民幣12,152.85億元）的可撤銷貸款承諾。這些貸款承諾是本集團可於任何時間無條件地取消的，或按相關的貸款合同約定因借款人的信用狀況惡化而自動取消的。

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

**32 資產負債表外風險項目 (續)****(a) 或有負債和承擔 (續)****(i) 信貸承擔 (續)**

	2011年 6月30日	2010年 12月31日
或有負債和承擔的信貸風險加權數額：		
或有負債和承擔	<b>227,962</b>	179,426

信貸風險加權金額是根據中國銀行業監督管理委員會規則計算所得的數額，視乎交易對手的狀況和到期期限的特點而定。或有負債和承擔採用的風險權重由0%至100%不等。

《國際財務報告準則》並無訂明有關計算上述信貸風險加權金額的標準。

上述信貸風險加權金額已考慮雙邊淨額結算安排的影響。

**(ii) 資本承諾**

已授權資本承諾如下：

	2011年 6月30日	2010年 12月31日
購買固定資產：		
— 已訂約	<b>563</b>	1,135
— 已授權但未訂約	<b>737</b>	194
	<b>1,300</b>	1,329

**(iii) 經營租賃承諾**

根據不可撤銷的物業經營租賃，本集團須在以下期間支付的最低租賃款項為：

	2011年 6月30日	2010年 12月31日
1年以內	<b>1,917</b>	1,052
1年以上至5年以內	<b>5,389</b>	5,428
5年以上	<b>2,348</b>	2,528
	<b>9,654</b>	9,008

## 財務報告註釋

截至二零一一年六月三十日止六個月期間的中期財務報告  
(除特別註明外，貨幣單位均以人民幣百萬元列示)

### 32 資產負債表外風險項目 (續)

#### (a) 或有負債和承擔 (續)

##### (iv) 未決訴訟

本集團於二零一一年六月三十日尚有作為被起訴方的未決訴訟案件，涉及起訴金額約人民幣5.07億元(二零一零年十二月三十一日：人民幣4.84億元)。這些法律程序中，許多是有關本行追收拖欠貸款及採取強制執行相關貸款抵押物的權利。董事認為，本集團不會因該等未決訴訟而遭受重大損失，故未於本中期財務報告內就有關事項計提準備。

##### (v) 承兌兌付責任

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

本集團於資產負債表日按票面值對已承銷、出售，但未到期的國債承兌責任如下：

	2011年 6月30日	2010年 12月31日
承兌責任	11,596	11,117

本集團預計於國債到期日前通過本集團提前承兌的國債金額不大。

#### (b) 衍生金融工具

衍生金融工具是財務狀況表外金融工具，其中包括本集團在外匯和利率市場進行的遠期、掉期和期權交易。本集團的衍生金融工具均屬場外交易的衍生金融工具。

本集團為資金業務及對資產及負債的管理而進行衍生金融工具交易。衍生金融工具包括但不限於：外匯掉期、遠期外匯交易、貨幣掉期、遠期利率協議、利率掉期、利率期權、信用違約掉期、債券期權、權益掉期、利率、信用類衍生工具。本集團的衍生金融工具可根據持有目的不同分類為交易性衍生金融工具、現金流量對沖金融工具和與指定為公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具一併管理的衍生金融工具。

本集團會根據銀行資產負債的利率匯率風險狀況，基於對未來利率匯率走勢的分析判斷，選擇合適的對沖策略和對沖工具。

當本集團的資產或負債的原幣為外幣時，可能會面臨因匯率變動而引起價值波動的風險，而這種風險可以通過外匯遠期合約或外匯期權合約進行抵銷。

以下列示的是各財務狀況表日本集團衍生金融工具按剩餘到期日分析的名義金額及公允值，名義金額僅指在財務狀況表日尚未完成的交易量，並不代表風險數額。

## 32 資產負債表外風險項目 (續)

## (b) 衍生金融工具 (續)

	2011年6月30日					公允價值	
	按剩餘到期日分析的名義金額					資產	負債
	3個 月以下	3個月至 1年以內	1年至 5年以內	5年以上	合計		
<b>交易性衍生金融工具</b>							
利率衍生金融工具							
利率掉期	277	5,432	13,060	250	19,019	68	(129)
貨幣衍生金融工具							
即期	12,951	-	-	-	12,951	1	(2)
遠期	36,056	76,539	11,581	-	124,176	795	(784)
外匯掉期	93,069	44,410	1,587	-	139,066	577	(431)
期權購入	3,281	85	-	-	3,366	47	-
期權出售	4,041	113	-	-	4,154	-	(57)
	149,398	121,147	13,168	-	283,713	1,420	(1,274)
其他衍生金融工具							
權益掉期	27	51	14	-	92	-	(1)
信用違約掉期	129	-	1,939	-	2,068	6	(3)
權益期權購入	92	-	-	-	92	2	-
權益期權出售	92	-	-	-	92	-	(2)
	340	51	1,953	-	2,344	8	(6)
<b>現金流量對沖金融工具</b>							
利率衍生金融工具							
利率掉期	-	3,167	9,800	-	12,967	31	(20)
<b>與指定為以公允價值計量且 其變動計入當期損益 的金融工具一併管理 的衍生金融工具</b>							
利率衍生金融工具							
利率掉期	272	2,105	2,380	35	4,792	14	(119)
其他衍生金融工具							
權益期權出售	189	26	23	-	238	-	(7)
	461	2,131	2,403	35	5,030	14	(126)
<b>合計</b>						<b>1,541</b>	<b>(1,555)</b>

(註釋17(a))

## 財務報告註釋

截至二零一一年六月三十日止六個月期間的中期財務報告  
(除特別註明外，貨幣單位均以人民幣百萬元列示)

### 32 資產負債表外風險項目 (續)

#### (b) 衍生金融工具 (續)

	2010年12月31日 按剩餘到期日分析的名義金額					公允價值	
	3個 月以下	3個月至 1年以內	1年至 5年以內	5年以上	合計	資產	負債
<b>交易性衍生金融工具</b>							
利率衍生金融工具							
利率掉期	9,214	2,596	8,981	55	20,846	81	(129)
貨幣衍生金融工具							
即期	12,151	-	-	-	12,151	47	(98)
遠期	47,641	49,499	6,882	-	104,022	911	(901)
外匯掉期	52,358	26,808	4,208	-	83,374	645	(425)
期權購入	2,515	1	-	-	2,516	35	-
期權出售	3,473	55	-	-	3,528	-	(42)
	118,138	76,363	11,090	-	205,591	1,638	(1,466)
其他衍生金融工具							
權益掉期	-	-	93	-	93	-	(1)
信用違約掉期	132	198	1,977	-	2,307	11	(2)
權益期權購入	151	29	-	-	180	2	-
權益期權出售	151	29	-	-	180	-	(2)
	434	256	2,070	-	2,760	13	(5)
<b>現金流量對沖金融工具</b>							
利率衍生金融工具							
利率掉期	1,845	1,483	-	-	3,328	4	-
<b>與指定為以公允價值計量且 其變動計入當期損益 的金融工具一併管理 的衍生金融工具</b>							
利率衍生金融工具							
利率掉期	322	1,181	1,983	36	3,522	2	(176)
貨幣衍生金融工具							
外匯掉期	-	-	54	-	54	-	-
其他衍生金融工具							
權益期權出售	-	517	132	-	649	-	(45)
	322	1,698	2,169	36	4,225	2	(221)
合計						1,738	(1,821)

(註釋17(a))

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

**32 資產負債表外風險項目 (續)****(b) 衍生金融工具 (續)**

## 信貸風險加權金額

	2011年 6月30日	2010年 12月31日
利率衍生金融工具	428	171
貨幣衍生金融工具	3,962	3,663
其他衍生金融工具	268	301
	<b>4,658</b>	4,135

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

**33 代客交易****(a) 委託貸款業務**

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

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

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

於資產負債表日的委託資產及負債如下：

	2011年 6月30日	2010年 12月31日
委託貸款	144,346	104,013
委託貸款基金	144,346	104,013

## 財務報告註釋

截至二零一一年六月三十日止六個月期間的中期財務報告  
(除特別註明外，貨幣單位均以人民幣百萬元列示)

### 33 代客交易 (續)

#### (b) 理財服務

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

理財產品下的投資及其募集的資金不是本集團的資產和負債，也不會在資產負債表內確認。從理財業務客戶募集的資金於投資前記錄為其他負債。

於資產負債表日與理財業務相關的客戶資金如下：

	2011年 6月30日	2010年 12月31日
理財業務客戶資金	257,134	179,753

## 34 到期日分析

	實時償還	2011年6月30日						合計
		1個月 內到期	1個月 至3個月	3個月 至1年	1年 至5年	5年以上	無期限	
現金及存放中央 銀行款項 (註(i))	60,776	-	-	-	-	-	287,922	348,698
應收銀行和其他 金融機構款項	17,276	165,881	72,914	54,243	598	-	-	310,912
貸款及墊款 (註(ii))	6,243	67,897	189,493	518,576	346,239	385,038	8,186	1,521,672
投資 (註(iii))	-	13,589	12,426	48,373	223,686	106,997	3,087	408,158
— 以公允價值計量且其 變動計入當期損益	-	1,726	3,406	7,294	6,715	883	1,542	21,566
— 可供出售	-	11,848	6,956	37,493	157,154	40,997	1,294	255,742
— 持有至到期	-	5	1,575	3,038	52,038	63,495	-	120,151
— 應收款項	-	10	489	548	7,779	1,622	251	10,699
其他資產	5,717	5,085	3,314	3,063	419	897	35,270	53,765
<b>資產總計</b>	<b>90,012</b>	<b>252,452</b>	<b>278,147</b>	<b>624,255</b>	<b>570,942</b>	<b>492,932</b>	<b>334,465</b>	<b>2,643,205</b>
應付銀行和其他 金融機構款項	92,201	101,465	62,091	46,043	1,012	835	-	303,647
客戶存款 (註(iv))	1,163,111	227,933	245,673	365,224	81,575	9,242	-	2,092,758
以公允價值計量且其變動 計入當期損益的金融負債	-	83	83	1,899	1,041	36	1,555	4,697
已發行存款證	-	2,280	4,510	4,044	3,462	-	-	14,296
已發行其他定期債務	-	-	-	-	-	-	-	-
已發行次級定期債務	-	-	-	-	-	31,212	-	31,212
其他負債	28,070	10,403	2,459	7,453	1,565	802	411	51,163
<b>負債總計</b>	<b>1,283,382</b>	<b>342,164</b>	<b>314,816</b>	<b>424,663</b>	<b>88,655</b>	<b>42,127</b>	<b>1,966</b>	<b>2,497,773</b>
<b>(短)／長頭寸</b>	<b>(1,193,370)</b>	<b>(89,712)</b>	<b>(36,669)</b>	<b>199,592</b>	<b>482,287</b>	<b>450,805</b>	<b>332,499</b>	<b>145,432</b>

## 財務報告註釋

截至二零一一年六月三十日止六個月期間的中期財務報告  
(除特別註明外，貨幣單位均以人民幣百萬元列示)

### 34 到期日分析 (續)

	實時償還	2010年12月31日						合計
		1個月 內到期	1個月 至3個月	3個月 至1年	1年 至5年	5年以上	無期限	
現金及存放中央								
銀行款項 (註(i))	40,829	-	-	-	-	-	254,126	294,955
應收銀行和其他								
金融機構款項	17,004	118,597	76,062	52,431	331	-	-	264,425
貸款和墊款 (註(ii))	4,542	57,078	171,276	459,743	347,666	355,713	6,142	1,402,160
投資 (註(iii))	-	15,822	21,525	49,736	217,372	86,710	3,011	394,176
- 以公允價值計量且其 變動計入當期損益	-	962	1,720	6,549	5,389	595	1,752	16,967
- 可供出售	-	14,418	12,403	34,065	168,298	41,927	1,259	272,370
- 持有至到期	-	442	6,288	7,536	41,854	41,494	-	97,614
- 應收款項	-	-	1,114	1,586	1,831	2,694	-	7,225
其他資產	4,316	1,651	2,026	3,717	332	921	33,828	46,791
<b>資產總計</b>	<b>66,691</b>	<b>193,148</b>	<b>270,889</b>	<b>565,627</b>	<b>565,701</b>	<b>443,344</b>	<b>297,107</b>	<b>2,402,507</b>
應付銀行和其他								
金融機構款項	129,913	82,246	47,689	20,763	1,012	400	-	282,023
客戶存款 (註(iv))	1,079,065	248,560	193,508	314,421	60,049	1,575	-	1,897,178
以公允價值計量且其變動 計入當期損益的金融負債	-	85	268	466	498	36	1,821	3,174
已發行存款證	-	85	725	3,100	1,143	-	-	5,053
已發行次級定期債券	-	-	-	-	-	31,232	-	31,232
其他負債	21,691	18,312	2,464	3,632	1,475	777	1,490	49,841
<b>負債總計</b>	<b>1,230,669</b>	<b>349,288</b>	<b>244,654</b>	<b>342,382</b>	<b>64,177</b>	<b>34,020</b>	<b>3,311</b>	<b>2,268,501</b>
(短)/長頭寸	(1,163,978)	(156,140)	26,235	223,245	501,524	409,324	293,796	134,006

註：

- (i) 存放中央銀行款項中的無期限款項是指法定存款準備金及財政存款。
- (ii) 貸款及墊款中的無期限類別中的逾期貸款是指部份或全部本金已逾期一個月以上的貸款。該等逾期金額是以扣除適當減值準備後的金額列示。
- (iii) 投資中的交易性資產及指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產，剩餘到期日不代表本集團打算持有至最後到期日。
- (iv) 實時償還客戶存款中含已到期定期存款但尚待存戶指示。

## 35 與有關連人士之重大交易

### (a) 交易條款

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

	2011年	2010年
短期貸款	5.35%至6.31%	4.86%至5.81%
中長期貸款	5.85%至6.80%	5.40%至6.40%
儲蓄存款	0.36%至0.50%	0.36%
定期存款	2.25%至5.25%	1.71%至4.55%

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

### (b) 股東及其關聯公司

本行之大股東招商局及其關聯公司於二零一一年六月三十日擁有18.63% (二零一零年：18.58%)本行的股權 (其中由招商局輪船直接持有12.40%，二零一零年：12.40%)。本集團與招商局及其關聯公司的交易及余款在以下列示：

	本集團及本行	
	2011年 6月30日	2010年 12月31日
資產負債表內項目：		
貸款及墊款	4,512	3,819
投資	1,027	848
客戶存款	23,925	29,275
資產負債表外項目：		
不可撤銷保函	459	440
不可撤銷信用證	64	60
承兌匯票	72	355

## 財務報告註釋

截至二零一一年六月三十日止六個月期間的中期財務報告  
(除特別註明外，貨幣單位均以人民幣百萬元列示)

### 35 與有關連人士之重大交易 (續)

#### (b) 股東及其關聯公司 (續)

	截至6月30日 止6個月期間	
	2011年	2010年
平均貸款及墊款	<b>2,118</b>	1,524
利息收入	<b>87</b>	170
利息支出	<b>169</b>	461
手續費和佣金收入	<b>127</b>	174

#### (c) 董監事任職公司 (除註釋35(b)列示外)

	本集團及本行	
	2011年 6月30日	2010年 12月31日
資產負債表內項目：		
貸款及墊款	<b>3,234</b>	2,786
投資	<b>5,326</b>	5,729
客戶存款	<b>20,934</b>	21,875
資產負債表外項目：		
不可撤銷保函	<b>2,206</b>	2,371
不可撤銷信用證	<b>27</b>	18
承兌匯票	<b>642</b>	1,061

	截至6月30日 止6個月期間	
	2011年	2010年
平均貸款和墊款	<b>1,871</b>	1,472
利息收入	<b>150</b>	171
利息支出	<b>86</b>	214
手續費及佣金淨收入	<b>89</b>	59

### 35 與有關連人士之重大交易 (續)

#### (d) 聯營及合營公司 (除註釋35(b)列示外)

	本集團及本行	
	2011年 6月30日	2010年 12月31日
資產負債表內項目：		
客戶貸款	16	16
客戶存款	932	1,313
	截至6月30日 止6個月期間	
	2011年	2010年
平均貸款和墊款	19	17
利息支出	5	8
手續費及佣金淨收入	60	111

#### (e) 附屬公司

	2011年 6月30日	2010年 12月31日
	資產負債表內項目：	
— 貸款及墊款	166	170
— 客戶存款	209	251
— 存放同業	952	1,513
— 拆放同業	200	399
— 同業存放	3	171
— 同業拆放	169	—
— 投資	1,246	1,272
	截至6月30日 止6個月期間	
	2011年	2010年
利息收入	30	21
利息支出	5	2
手續費及佣金淨收入	(5)	1

## 未經審計補充財務資料

截至二零一一年六月三十日止六個月期間

(除特別註明外，貨幣單位均以人民幣百萬元列示)

### (a) 資本充足率

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

按中國公認會計準則計算，本集團於二零一一年六月三十日及二零一零年十二月三十一日的資本充足率及相關組成部份如下：

	2011年 6月30日	2010年 12月31日
核心資本充足率	7.81%	8.04%
資本充足率	11.05%	11.47%
<b>資本基礎的組成部份</b>		
核心資本：		
— 已繳足普通股股本	21,577	21,577
— 儲備	119,715	106,402
核心資本總值	141,292	127,979
附屬資本：		
— 一般貸款準備	24,968	21,180
— 定期次級債券	30,000	30,000
— 其他附屬資本	208	—
附屬資本總值	55,176	51,180
扣除前總資本基礎	196,468	179,159
扣除：		
— 商譽	9,598	9,598
— 非自用不動產的投資	1,833	1,946
— 其他扣減項	1,473	1,661
扣除後總資本基礎	183,564	165,954
風險加權資產	1,660,530	1,446,883

## 未經審計補充財務資料

截至二零一一年六月三十日止六個月期間

(除特別註明外，貨幣單位均以人民幣百萬元列示)

### (b) 流動性比率

	2011年 6月30日	2010年 12月31日
流動性比率		
人民幣流動資產對人民幣流動負債	<b>39.3%</b>	36.4%
外幣流動資產對外幣流動負債	<b>80.8%</b>	71.9%

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

### (c) 跨境申索

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

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

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

	2011年6月30日			
	銀行和其他 金融機構	公共實體	其他	合計
亞太區，不包括中國	<b>30,335</b>	<b>1,224</b>	<b>91,525</b>	<b>123,084</b>
— 其中屬於香港的部份	<b>22,351</b>	<b>1,133</b>	<b>80,948</b>	<b>104,432</b>
歐洲	<b>10,359</b>	<b>18</b>	<b>688</b>	<b>11,065</b>
南北美洲	<b>8,616</b>	<b>126</b>	<b>9,758</b>	<b>18,500</b>
	<b>49,310</b>	<b>1,368</b>	<b>101,971</b>	<b>152,649</b>

## 未經審計補充財務資料

截至二零一一年六月三十日止六個月期間

(除特別註明外，貨幣單位均以人民幣百萬元列示)

### (c) 跨境申索 (續)

	2010年12月31日			合計
	銀行和其他 金融機構	公共實體	其他	
亞太區，不包括中國	29,862	2,724	82,281	114,867
— 其中屬於香港的部份	21,251	2,567	71,836	95,654
歐洲	15,209	15	872	16,096
南北美洲	10,577	337	9,302	20,216
	55,648	3,076	92,455	151,179

### (d) 已逾期的貸款及墊款

已逾期超過90天的貸款及墊款分析如下：

#### (i) 按地區分類

	2011年 6月30日	2010年 12月31日
總行	2,211	2,114
長江三角洲地區	1,489	1,496
環渤海地區	695	746
珠江三角洲及海西地區	1,144	1,203
東北地區	339	356
中部地區	899	734
西部地區	851	1,039
附屬機構	52	76
合計	7,680	7,764

## 未經審計補充財務資料

截至二零一一年六月三十日止六個月期間

(除特別註明外，貨幣單位均以人民幣百萬元列示)

### (d) 已逾期的貸款及墊款 (續)

#### (ii) 按逾期情況

	2011年 6月30日	2010年 12月31日
本金或利息已逾期達到下列期間的貸款及墊款總額：		
— 三至六個月	275	482
— 六至十二個月	732	465
— 超過十二個月	6,673	6,817
合計	7,680	7,764
佔貸款及墊款總額百分比：		
— 三至六個月	0.01%	0.03%
— 六至十二個月	0.05%	0.03%
— 超過十二個月	0.43%	0.48%
合計	0.49%	0.54%

#### (iii) 抵押物狀況

	2011年 6月30日	2010年 12月31日
抵押物覆蓋部份	1,053	942
抵押物沒有覆蓋部份	6,627	6,822
抵押物現值	1,229	957
逾期貸款中採用個別方式評估的減值準備	4,858	5,148

## 未經審計補充財務資料

截至二零一一年六月三十日止六個月期間

(除特別註明外，貨幣單位均以人民幣百萬元列示)

### (e) 已逾期的金融機構貸款

已逾期超過90天的金融機構貸款分析如下：

#### (i) 按地區分類

	2011年 6月30日	2010年 12月31日
環渤海地區	4	4
長江三角洲地區	8	3
	12	7

#### (ii) 按逾期情況

	2011年 6月30日	2010年 12月31日
本金或利息已逾期達到下列期間的金融機構貸款總額：		
— 三至六個月	—	—
— 六至十二個月	6	—
— 超過十二個月	6	7
合計	12	7
佔貸款及墊款總額百分比：		
— 三至六個月	—	—
— 六至十二個月	—	—
— 超過十二個月	—	—
合計	—	—

## 未經審計補充財務資料

截至二零一一年六月三十日止六個月期間

(除特別註明外，貨幣單位均以人民幣百萬元列示)

### (e) 已逾期的金融機構貸款 (續)

#### (iii) 抵押物狀況

	2011年 6月30日	2010年 12月31日
抵押物覆蓋部份	-	-
抵押物沒有覆蓋部份	12	7
抵押物現值	-	-
逾期貸款中採用個別方式評估的減值準備	6	7

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

有指定還款日期的貸款在其本金或利息逾期時會被分類為已逾期。

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

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

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

## 未經審計補充財務資料

截至二零一一年六月三十日止六個月期間

(除特別註明外，貨幣單位均以人民幣百萬元列示)

### (f) 已重組貸款及墊款

	2011年6月30日		2010年12月31日	
		佔貸款總額 百分比		佔貸款總額 百分比
已重組貸款及墊款	<b>1,532</b>	<b>0.10%</b>	1,531	0.11%
減：				
— 逾期超過90天的已重組貸款	<b>764</b>	<b>0.05%</b>	892	0.06%
已逾期尚未超過90天的已重組貸款	<b>768</b>	<b>0.05%</b>	639	0.05%

本集團二零一一年六月三十日金融機構重組貸款餘額為人民幣143.8萬元(二零一零年十二月三十一日：283.3萬元)。

### (g) 對境內非銀行交易對象的風險

本行是於中國境內成立的商業銀行，主要於境內從事銀行業務。於二零一一年六月三十日及二零一零年十二月三十一日，本行超過90%的業務風險來自與境內機構或個人的交易。有關本行交易對象風險的分析已於中期財務報告附註中披露。

## 未經審計補充財務資料

截至二零一一年六月三十日止六個月期間

(除特別註明外，貨幣單位均以人民幣百萬元列示)

### (h) 貨幣集中程度 (人民幣除外)

	2011年6月30日			
	美元	港幣 (折合人民幣百萬元)	其他	合計
<i>非結構性頭寸</i>				
即期資產	134,924	66,750	24,000	225,674
即期負債	(109,178)	(74,000)	(28,459)	(211,637)
遠期購入	79,098	19,034	12,993	111,125
遠期出售	(94,306)	(3,561)	(9,104)	(106,971)
淨期權頭寸	(25)	(10)	35	-
淨長頭寸	10,513	8,213	(535)	18,191
淨結構性頭寸	32	55,213	28	55,273

	2010年12月31日			
	美元	港幣 (折合人民幣百萬元)	其他	合計
<i>非結構性頭寸</i>				
即期資產	114,640	74,243	20,026	208,909
即期負債	(87,943)	(82,687)	(29,578)	(200,208)
遠期購入	67,686	15,117	18,105	100,908
遠期出售	(85,191)	(2,007)	(8,131)	(95,329)
淨期權頭寸	(153)	(17)	170	-
淨長頭寸	9,039	4,649	592	14,280
淨結構性頭寸	46	49,748	11	49,805

淨期權頭寸按照香港金融管理局(「金管局」)要求的德爾塔約當方法計算。本集團的淨結構頭寸包括本行主要涉及外匯的分行的結構性頭寸。結構資產及負債包括：

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

## 未經審計補充財務資料

截至二零一一年六月三十日止六個月期間

(除特別註明外，貨幣單位均以人民幣百萬元列示)

### (i) 風險管理

#### (i) 信用風險

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

本集團專為有效識別、評估和管理信用風險而設計了系統架構、信用政策和程序。董事會委任的風險與資本管理委員會，負責監督和評估風險管理各職能部門的設置、組織架構、工作程序和效果。

日常操作方面，風險與資本管理委員會所領導的風險管理部門負責參與、協調配合併監控各業務部門和法律合規部等部門實施風險管理工作。本集團信用風險管理工作貫穿於信貸業務貸前調查、信貸審批、貸後管理等各流程環節。

在公司及機構業務信用風險管理方面，本集團制定了信貸政策指引，完善了公司及機構類客戶信貸准入、退出標準，實施限額管理，促進信貸結構優化。

在個人業務方面，本集團主要依靠對申請人的信用評估作為發放個人信貸的基礎，對信貸申請人收入、信用歷史和貸款償還能力等進行評估。本集團重視對個人貸款的貸後監控，重點關注借款人的償款能力和抵質押品狀況及其價值變化情況。一旦貸款逾期，本集團將根據一套個人貸款標準化催收作業流程體系開展催收工作。

為降低風險，本集團在適當的情況下要求客戶提供抵質押品和擔保。本集團已為特定類別的抵質押品或信貸風險沖抵的可接受性制訂指引。對抵質押品組合及法律契約均會做定期審核，確保其能繼續覆蓋相應的風險，並符合市場慣例。

貸款組合方面，本集團採納以風險為本的貸款分類方法。現時，本集團的貸款以七級分類為基礎，進行內部細化的風險分類管理（優秀、優良、一般關注、特別關注、次級、可疑及損失）。存在因一項或多項損失事件證明減值的客觀證據，並出現減值損失的貸款被分為減值貸款。減值貸款的減值準備須視乎合適情況以組合或個別方式評估。

### (i) 風險管理 (續)

#### (i) 信用風險 (續)

貸款承擔和或有負債產生的風險在實質上與貸款和墊款的風險一致。因此，這些交易需要經過與貸款業務相同的申請、貸後管理以及抵質押擔保要求。

信用風險的集中程度：當一定數量的客戶進行相同的經營活動、處於相同的地理位置或其行業具有相似的經濟特性時，其履行合約的能力會受到同一經濟變化的影響。信用風險的集中程度反映了本集團業績對某一特定行業或地理位置的敏感程度。為防範集中度風險，本集團制定了必要的限額管理政策，定期進行了組合監測、分析。

有關貸款和墊款按行業、客戶性質、貸款組合的分析已於註釋16列示。

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

#### (ii) 市場風險

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

資產負債管理委員會負責制定市場風險管理政策和程序，監督這些政策和程序的實施，並審議涉及市場風險的重大事項，董事會承擔對市場風險管理實施監控的最終責任，行長室在董事會授權下進行市場風險管理決策工作，計劃財務部作為市場風險管理職能部門，對本集團市場風險進行集中管理。實施新資本協議辦公室作為獨立的模型驗證部門對市場風險計量模型進行持續驗證，審計部對市場風險管理工作進行定期審計。

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

本集團通過歷史模擬法計算交易賬戶的風險價值(VaR)，來監控交易性業務的市場風險。對於非交易性業務，本集團採用缺口分析法、情景分析法，通過計算未來某些特定區間內資產和負債的差異，來預測未來現金流情況，監控其市場風險，並通過定期的壓力測試作為上述計量指標的補充。

## 未經審計補充財務資料

截至二零一一年六月三十日止六個月期間

(除特別註明外，貨幣單位均以人民幣百萬元列示)

### (i) 風險管理 (續)

#### (ii) 市場風險 (續)

VaR是一種以估算在特定時間範圍和既定的置信區間內，由於市場利率及價格變動而引起的潛在持倉虧損的方法。自二零零七年十月開始，本集團計劃財務部根據市場利率和價格的歷史變動，計算交易賬戶的VaR（置信水平為99%，觀察期為250個交易日，持有期為10天）。

本集團遵循穩健、審慎的市場風險管理原則，在董事會設定的限額內有限度承擔市場風險；對於難以量化、難以評估風險的新業務以及新興國家、新興市場等風險高發區域的業務採取嚴格的限制性介入策略，市場風險始終處於可承受範圍內。

二零一一年上半年，本外幣金融市場均經歷了較大波動。境內方面，在通脹高企的形勢下，貨幣政策持續偏緊，上半年內央行共宣布2次加息，6次提高法定存款準備金率。受緊縮政策影響，人民幣資金面異常緊張，貨幣市場利率整體上揚，並曾出現數次大幅飆升；與此同時，人民幣債市波動也明顯加劇，收益率曲線整體平坦化上行，債市有明顯下跌。境外方面，上半年中東和北非戰亂、日本大地震、美國提高債務上限等突發事件對全球金融市場有明顯沖擊。歐債危機仍是市場的最大陰霾，儘管歐央行進行了救助，但上半年危機仍呈現出一定的蔓延態勢，長期來看歐洲市場的系統性風險不減。在錯綜複雜的金融形勢下，全球避險資金游走頻繁，並進一步加劇了市場波動。匯率方面，上半年人民幣繼續升值。

本集團對國內外的宏觀經濟、貨幣政策、市場資金面狀況以及CPI走勢等各方面進行了深入的研究和及時的跟蹤，並據此制定了相應的投資策略。目前，本集團的投資組合主要包括由中國政府、中央人民銀行、中國政策性銀行以及獲高信貸評級的大型中國企業和商業銀行所發行的債務證券，市場風險各項指標表現良好。

#### (iii) 外匯風險

匯率風險是指外匯及外匯衍生工具頭寸，由於匯率發生不利變化導致銀行整體收益遭受損失的風險。本集團以人民幣為記賬本位幣。本集團的資產及負債均以人民幣為主，其餘主要為美元和港幣。本集團的匯率風險主要來自本集團持有的非人民幣資產、負債幣種的錯配。本集團通過嚴格管控匯率風險敞口，將匯率風險控制在在本集團可承受範圍之內。

本集團主要採用外匯敞口分析、情景模擬分析、壓力測試和VAR等方法計量、分析匯率風險。本集團定期計量和分析外匯敞口的變化，在限額框架中按月監測、報告利率風險，並根據匯率變動趨勢對外匯敞口進行相應的調整，以規避有關的匯率風險。

二零一一年上半年，本集團優化了匯率風險計量方法和工具，加強了外匯敞口的管控和外幣資產負債結構的調整。本集團匯率風險並表管理工作取得階段性成果，已將永隆銀行匯率風險納入風險並表管理體系。

二零一一年上半年，人民幣兌美元中間價升值幅度超過2%。本集團運用各項措施，將匯兌損失控制在可承受範圍之內。

### (i) 風險管理 (續)

#### (iv) 利率風險

利率風險是指利率水平、期限結構等要素發生不利變動導致銀行賬戶整體收益和經濟價值遭受損失的風險。本集團的利率風險來源包括基準風險、重新定價風險、收益率曲線風險和期權性風險，其中基準風險和重新定價風險是本集團主要的風險來源。本集團利率風險管理的總體目標是：遵循穩健的風險偏好，在可承受的利率風險範圍內，實現淨利息收入和經濟價值的平穩增長。

本集團主要採用情景模擬分析、重定價缺口分析、久期分析、壓力測試等方法計量、分析利率風險。本集團在限額框架中按月監測、報告利率風險。本集團加強了司庫運作機制，通過司庫決策分析例會制度理順工作流程、明確職責分工，以此為有效平台分析利率風險成因、提出管理建議、落實管理措施。

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

二零一一年上半年，本集團繼續踐行主動性、前瞻性的利率風險管理，優化了風險限額體系，進一步明確了在表內調整貸款和債券投資久期、在表外進行風險對沖的管理策略並付諸實施。表內方面，將利率風險管理與FTP、產品定價等有機結合，調整表內資產的業務結構和利率風險特性；表外方面，深化風險對沖操作，擴大風險對沖規模。

二零一一年上半年，本集團利率風險並表管理工作取得階段性成果，已將永隆銀行利率風險納入風險並表管理體系。

二零一一年上半年，中國人民銀行兩次上調人民幣存貸款基準利率，其中一年期定期存款基準利率水平累計上升50個基點。由於本集團的利率風險特徵，存貸款基準利率上調對本集團淨利息收入產生正面影響的可能性較大。本集團立足長遠，將進一步加強利率風險管理，實現淨利息收入和經濟價值的平穩增長。

#### (v) 流動性風險

流動性風險指本集團無法滿足客戶提取到期負債及新增貸款、合理融資等需求，或者無法以正常的成本來滿足這些需求的風險。本集團整體的流動性狀況由總行計劃財務部管理，該部門負責按監管要求和審慎原則管理流動性狀況。總行通過內部資金轉移定價體系對流動性實行統一管理。本集團對每日資金頭寸、備付率指標、每月流動性比率、流動性缺口比率等進行密切監控，採用壓力測試評判本集團是否能應對極端情況下的流動性需求。此外，本集團制定了流動性風險預警系統和流動性應急計劃，以備流動性危機的發生。

本集團主要資金來源為客戶存款，客戶存款主要包括企業、零售及同業存款。本集團存款近年來持續增長，存款種類和期限類型不斷豐富，穩定性不斷增強。

二零一一年上半年，本集團優化了風險限額體系，進一步加強了流動性風險管理系統建設，為進一步提升本集團流動性管理水平打下良好基礎。

## 未經審計補充財務資料

截至二零一一年六月三十日止六個月期間

(除特別註明外，貨幣單位均以人民幣百萬元列示)

### (i) 風險管理 (續)

#### (v) 流動性風險 (續)

二零一一年上半年，本集團流動性風險並表管理工作取得階段性成果，已將永隆銀行流動性風險納入風險並表管理體系。

二零一一年上半年，受國內緊縮貨幣政策影響，市場流動性持續偏緊。對此，本集團採取了一些列措施，加強流動性風險主動管理，確保了本外幣流動性安全。具體措施包括：深入分析政策趨勢和市場走勢，調控資產規模，積極開展主動負債，優化資產負債配置；加強流動性實時監控，準確把握市場趨勢，加大融資操作力度，改進壓力測試情景和方法，增強應對資金面極端緊張的能力。

二零一一年上半年，中國人民銀行六次上調人民幣法定存款準備金率，截至二零一一年六月末，本集團人民幣存款總額中的19.5% (二零一零年：16.5%)及外幣存款總額中的5% (二零一零年：5%)需按規定存放中國人民銀行。

#### (vi) 操作風險

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

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

### (j) 資本管理

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

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

銀監會要求商業銀行資本充足率不得低於8%，核心資本充足率不得低於4%。商業銀行的附屬資本不得超過核心資本的100%。交易賬戶總頭寸高於表內外總資產的10%或超過人民幣85億元的商業銀行，須計提市場風險資本。目前，本集團完全滿足各項法定監管要求。

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

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