

招商银行股份有限公司

二〇〇八年半年度报告摘要

重要提示

本公司董事会、监事会及董事、监事和高级管理人员保证本报告所载资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

本公司第七届董事会第二十七次会议于2008年8月18日审议通过了本公司2008年半年度报告全文及摘要。会议应到董事18名，实际现场到会董事14名，魏家福、孙月英董事和武捷思独立董事通过电话接入参加会议，王大雄董事委托傅俊元董事参加会议并行使表决权。本公司8名监事列席了会议。

本公司2008年半年度财务报告未经审计。本报告有关货币金额除特别说明外，均以人民币列示。

本公司董事长秦晓、行长马蔚华、副行长兼财务负责人李浩及财务机构负责人周松保证2008年半年度报告中财务报告的真实、完整。

本公司不存在大股东占用资金的情况。

本半年度报告摘要摘自半年度报告全文，报告全文同时刊载于上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）和本公司网站（www.cmbchina.com）。投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读半年度报告全文。

第一节 公司简介

1.1 公司基本情况

1.1.1 法定中文名称：招商银行股份有限公司
（简称：招商银行，下称“本公司”、“本集团”）
法定英文名称：China Merchants Bank Co., Ltd.

1.1.2 法定代表人：秦晓
授权代表：马蔚华、李浩
董事会秘书：兰奇
联席公司秘书：兰奇、沈施加美（FCIS，FCS，FHKIOD）
合格会计师：郑鼎南（CPA，FCCA）
证券事务代表：吴润兵

1.1.3 注册及办公地址：中国广东省深圳市福田区深南大道7088号

1.1.4 联系地址：

中国广东省深圳市福田区深南大道7088号
邮政编码：518040
联系电话：86755-83198888
传真：86755-83195109
电子信箱：cmb@cmbchina.com
国际互联网网址：www.cmbchina.com

1.1.5 香港主要营业地址：香港夏慤道12号美国银行中心21楼

1.1.6 股票上市证券交易所：

A 股：上海证券交易所
股票简称：招商银行；股票代码：600036
H 股：香港联合交易所有限公司（“香港联合交易所”）
股份简称：招商银行；股份代号：3968
可转换债券：上海证券交易所
可转换债券简称：招行转债；可转换债券代码：110036

1.1.7 本公司选定的信息披露网站和报纸：

中国大陆：《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》
上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）、本公司网站（www.cmbchina.com）
香港：香港联合交易所网站（www.hkex.com.hk）、本公司网站（www.cmbchina.com）
定期报告备置地点：本公司董事会办公室

第二节 财务概要

2.1 主要会计数据和财务指标

单位：人民币百万元

项 目	2008 年 1-6 月		2007 年 1-6 月	本期境内比上年同期
	境内数	境外数	境内数	境内增减%
经营业绩				
营业收入	28,750	28,820	17,488	64.40
营业利润	17,052	17,122	8,941	90.72
利润总额	17,122	17,122	9,007	90.10
归属上市公司股东的净利润	13,245	13,245	6,120	116.42
归属上市公司股东的 扣除非经常性损益后的净利润	13,187	13,245	6,054	117.82
经营活动产生的现金流量净额	(40,622)	(36,645)	77,919	-152.13
每股计				
基本每股收益（元）	0.90	0.90	0.42	114.29
稀释每股收益（元）	0.90	0.90	0.42	114.29
扣除非经常性损益后的 基本每股收益（元）	0.90	0.90	0.41	119.51
每股经营活动产生的 现金流量净额（元）	(2.76)	(2.49)	5.30	-152.08

财务比率（年化）				
税后平均总资产收益率（%）	1.96	1.96	1.20	增加 0.76 个百分点
全面摊薄净资产收益率（%）	34.18	34.18	20.66	增加 13.52 个百分点
加权平均净资产收益率（%）	36.42	36.42	21.40	增加 15.02 个百分点
扣除非经常性损益后 全面摊薄净资产收益率（%）	34.03	34.18	20.45	增加 13.58 个百分点
扣除非经常性损益后 加权平均净资产收益率（%）	36.26	36.42	20.80	增加 15.46 个百分点

单位：人民币百万元

项 目	2008 年 6 月 30 日		2007 年 12 月 31 日 境内数	本期比上年 末增减 %	2006 年 12 月 31 日 境内数	
	境内数	境外数			调整后	调整前
总资产	1,395,791	1,395,791	1,310,552	6.50	934,102	934,102
贷款和垫款总额	742,660	742,660	673,167	10.32	565,702	565,702
—正常贷款	733,371	733,371	662,773	10.65	553,696	553,696
—不良贷款	9,289	9,289	10,394	(10.63)	12,006	12,006
贷款损失准备	20,076	20,076	18,750	7.07	16,282	16,282
总负债	1,318,295	1,318,295	1,242,568	6.09	878,942	878,942
客户存款总额	1,046,626	1,046,626	943,534	10.93	773,757	773,757
—公司活期存款	359,147	359,147	350,951	2.34	257,235	257,235
—公司定期存款	314,697	314,697	266,050	18.28	204,563	204,563
—零售活期存款	201,511	201,511	190,697	5.67	152,449	152,449
—零售定期存款	171,271	171,271	135,836	26.09	159,510	159,510
同业拆入资金	9,479	9,479	5,555	70.64	1,512	1,512
股东权益	77,496	77,496	67,984	13.99	55,160	55,160
归属上市公司股东的 每股净资产（元）	5.27	5.27	4.62	14.07	3.75	3.75

单位：人民币百万元

项 目	2008 年 6 月 30 日		2007 年 12 月 31 日 境内数		本期比上年 末增减 %	2006 年 12 月 31 日 境内数	
	境内数	境外数	调整后	调整前		调整后	调整前
资本净额	84,320	84,320	74,726	74,726	12.84	62,819	62,819
其中：核心资本	73,024	73,024	63,714	63,714	14.61	53,125	53,125
附属资本	14,251	14,251	11,994	11,994	18.82	10,225	10,225
扣减项	2,955	2,955	982	982	200.92	531	531
加权风险资产净额	809,937	809,937	726,029	700,588	11.56	567,350	551,503

注：1. 有关指标根据《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 2 号〈年度报告的内容与格式〉》（2007 年修订）及《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 9 号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2007 年修订）规定计算。

2. 根据本公司 2008 年 7 月 2 日“关于股份变动情况的公告”，截止 2008 年 6 月 30 日，已有 6,498,111,000 元本公司发行的“招行转债”转成本公司发行的股票“招商银行”，报告期内可转债转股股数为 2,109,221 股，累计转股股数为 1,043,671,774（含送转股），总股本达到 14,707,174,055 股。

3、2006 年 12 月 31 日、2007 年 12 月 31 日资本充足率及相关组成部分按照中国银监会银监复[2008]123 号文重新列示。

4、根据《公开发行证券的公司信息披露规范问答第 1 号——非经常性损益》（2007 年修订）的规定，本公司非经常性损益列示如下：

非经常性损益

(单位: 人民币百万元)

非经常性损益项目	年初至报告期期末金额
租金收入	26
处置固定资产净损益	(1)
其它净损益	45
减: 非经常性损益项目所得税影响数	(12)
合计	58

2.2 补充财务比例

财务比例	2008 年 1-6 月 (%)	2007 年 1-6 月 (%)	本期比上年同期增减
盈利能力指标			
净利差 ^(注1)	3.51	2.85	增加 0.66 个百分点
净利息收益率 ^(注2)	3.66	2.96	增加 0.70 个百分点
占营业收入百分比			
—净利息收入	83.91	84.03	减少 0.12 个百分点
—非利息净收入	16.09	15.97	增加 0.12 个百分点

注: (1) 净利差为总生息资产平均收益率与总计息负债平均成本率两者的差额。

(2) 净利息收益率为净利息收入除以总生息资产平均余额。

2.3 补充财务指标

主要指标(%)	标准值	2008 年 6 月 30 日		2007 年		2006 年	
		期末	平均	期末	平均	期末	平均
总资产收益率(年化)	/	1.90	1.96	1.16	1.36	0.73	0.81
资本利润率(年化)	/	34.18	36.42	22.42	24.76	12.32	16.74
资本充足率	≥8	10.41	10.35	10.29	10.84	11.08	10.20
核心资本充足率	≥4	8.83	8.77	8.71	9.15	9.32	7.58
流动性比例	人民币	≥25	37.33	36.93	41.70	46.40	51.10
	外币	≥60	106.54	102.42	95.00	130.50	166.00
存贷比 ^(注1)	人民币	≤75	74.62	77.10	70.11	66.71	63.30
	外币	≤85	74.16	74.30	66.38	50.61	34.83
	折人民币	≤85	74.59	76.89	69.81	65.14	60.46
拆借资金比例	拆入资金比	≤4	0.62	0.34	0.67	0.42	0.17
	拆出资金比	≤8	1.18	2.49	2.21	2.93	3.64
单一最大贷款和垫款比例	≤10	5.93	6.23	6.13	5.85	5.57	7.75
最大十家贷款和垫款比例	≤50	36.50	37.44	32.42	34.48	36.53	45.81
不良贷款率	/	1.25	1.38	1.54	1.83	2.12	2.29
贷款减值准备对不良贷款比率	/	216.13	198.26	180.39	158.00	135.61	123.33
贷款减值准备对贷款总额比率	/	2.70	2.75	2.79	2.84	2.88	2.87
成本收入比率 ^(注2)	/	30.22	32.64	35.05	36.74	38.42	39.84

注: (1) 存贷比是按照中国人民银行的统计口径计算

(2) 成本收入比=业务及管理费用/营业收入

2.4 境内外会计准则差异

本公司 2008 年 6 月末分别根据境内外会计准则计算的净利润和净资产无差异。

第三节 管理层分析与讨论

3.1 总体经营情况分析

2008年上半年，本公司总体经营情况良好，利润保持快速增长，资产负债规模平稳发展，资产质量持续优良。具体体现在以下几个方面：

利润保持快速增长。2008年上半年，本公司实现净利润132.45亿元，同比增加71.25亿元，增幅116.42%；净利息收入实现241.25亿元，同比增加94.29亿元，增幅64.16%，非利息净收入实现46.25亿元，同比增加18.33亿元，增幅65.65%。利润大幅增长，主要受以下因素影响，一是生息资产规模增长、净利息收益率扩大，净利息收入快速增长；二是非利息净收入继续保持快速增长；三是资产质量保持优良，信用成本持续下降；四是法定税率下降使本公司实际所得税率有所降低。

资产负债规模平稳发展。截至2008年6月末，资产总额为13,957.91亿元，比年初增长852.39亿元，增幅6.50%；贷款和垫款总额为7,426.60亿元，比年初增长694.93亿元，增幅10.32%；客户存款总额为10,466.26亿元，比年初增长1,030.92亿元，增幅10.93%。

资产质量持续优良。截至2008年6月末，不良贷款余额92.89亿元，比年初下降11.05亿元；不良贷款率1.25%，比年初下降0.29个百分点；准备金覆盖率216.13%，比年初提高35.74个百分点。

3.2 利润表分析

3.2.1 财务业绩摘要

	2008年1—6月 (人民币百万元)	2007年1—6月 (人民币百万元)
净利息收入	24,125	14,696
手续费及佣金净收入	4,094	2,664
其它净收入	531	128
业务及管理费	8,687	5,916
营业税及附加	1,619	1,052
资产减值准备	1,392	1,579
营业外收支净额	70	66
税前利润	17,122	9,007
所得税	3,877	2,887
归属于上市公司股东净利润	13,245	6,120

2008年1—6月，本公司实现税前利润人民币171.22亿元，比2007年同期增长90.10%；归属于上市公司股东净利润为人民币132.45亿元，比2007年同期增长116.42%；每股盈利为人民币0.90元，比2007年同期上升114.29%。

2008年上半年本公司实际所得税率为22.64%，比2007年同期下降9.41个百分点。主要原因是2008年起实施新的企业所得税法，法定税率下降。

报告期主营收入和结构与前一报告期相比变化情况

报告期内公司不存在对利润产生重大影响的其他业务经营活动，主营业务也未发生较大变化。

3.2.2 营业收入

2008年1—6月，本公司实现营业收入人民币287.50亿元，比2007年同期增长64.40%。主要是贷款和垫款利息收入、买入返售金融资产利息收入、债券投资利息收入和手续费及佣金收入增长较快的影响。其中净利息收入的占比为83.91%，比2007年同期下降0.12个百分点，非利息净收入的占比为16.09%，比2007年同期提高0.12个百分点。

下表列出本公司营业收入构成的近三个期间比较。

	2008年1—6月	2007年1—6月	2006年1—6月
净利息收入	83.91%	84.03%	86.42%
手续费及佣金收入	14.24%	15.24%	10.30%
其它净收入	1.85%	0.73%	3.28%
营业收入	100.00%	100.00%	100.00%

3.2.3 净利息收入

2008年1—6月，本公司净利息收入为人民币241.25亿元，比2007年同期增长64.16%。主要是由于生息资产平均余额的增长和生息资产平均收益水平的提高。

下表列出所示期间本公司资产负债项目平均余额、利息收入 / 利息支出及平均收益 / 成本率情况。生息资产及计息负债项目平均余额为日均余额。

	2008 年 6 月 30 日			2007 年 12 月 31 日			2007 年 6 月 30 日		
	(人民币百万元，百分比除外)								
	平均余额	利息收入	年化平均收益率%	平均余额	利息收入	平均收益率 %	平均余额	利息收入	年化平均收益率%
资产									
贷款和垫款	802,602	27,523	6.90	672,739	39,028	5.80	619,004	17,002	5.54
债券投资	220,326	4,261	3.89	198,086	6,613	3.34	182,820	2,967	3.27
存放中央银行款项	159,638	1,313	1.65	109,563	1,742	1.59	91,843	731	1.61
存拆放同业和其它金融机构款项	142,674	2,681	3.78	109,224	4,202	3.85	107,715	1,584	2.97
生息资产及利息收入总额	1,325,240	35,778	5.43	1,089,612	51,585	4.73	1,001,382	22,284	4.49

	平均余额	利息支出	年化平均成本率%	平均余额	利息支出	平均成本率%	平均余额	利息支出	年化平均成本率%
负债									
客户存款	906,740	8,742	1.94	790,466	13,255	1.68	776,798	5,798	1.51
同业和其它金融机构存拆放款项	296,092	2,682	1.82	196,643	3,983	2.03	143,295	1,557	2.19
已发行债务	15,012	229	3.07	14,218	445	3.13	14,606	233	3.22
计息负债及利息支出总额	1,217,844	11,653	1.92	1,001,327	17,683	1.77	934,699	7,588	1.64
净利息收入	/	24,125	/	/	33,902	/	/	14,696	/
净利差⁽¹⁾	/	/	3.51	/	/	2.96	/	/	2.85
净利息收益率⁽²⁾	/	/	3.66	/	/	3.11	/	/	2.96

注：（1）净利差为总生息资产平均收益率与总计息负债平均成本率两者之差。

（2）净利息收益率为净利息收入除以总生息资产平均余额。

下表列出所示期间本公司由于规模变化和利率变化导致利息收入和利息支出变化的分布情况：规模变化以平均余额（日均余额）变化来衡量；利率变化以平均利率变化来衡量。

	2008年1—6月对比2007年1—6月		
	增加 / （减少）由于 规模因素	增加 / （减少）由于 利率因素	净值
	(人民币百万元)		
资产			
贷款和垫款	5,043	5,478	10,521
债券投资	609	685	1,294
存放中央银行款项	540	42	582
存拆放同业和其它金融机构款项	514	583	1097
利息收入变动	6,706	6,788	13,494
负债			
客户存款	970	1,974	2,944
同业和其它金融机构存拆放款项	1,660	(535)	1,125
已发行债务	6	(10)	(4)
利息支出变动	2,636	1,429	4,065
净利息收入变动	4,070	5,359	9,429

3.2.4 利息收入

2008年1—6月，本公司利息收入比2007年同期增长60.55%，主要是由于贷款和垫款、债券投资、存放中央银行款项、存放同业和其它金融机构款项平均余额的扩大和平均收益率的上升。

贷款和垫款利息收入

下表列出所示期间本公司贷款和垫款各组成部分的平均余额、利息收入及平均收益率情况。

	2008年1—6月			2007年1—6月		
	平均余额	利息收入	年化平均 收益率%	平均余额	利息收入	年化平均 收益率%
(人民币百万元, 百分比除外)						
企业贷款和垫款	473,958	16,114	6.84	392,655	11,487	5.90
零售贷款和垫款	179,176	6,411	7.20	117,314	3,517	6.05
票据贴现	149,468	4,998	6.72	109,035	1,998	3.70
贷款和垫款	802,602	27,523	6.90	619,004	17,002	5.54

注：表中项目的平均余额均为日均余额。

2008年1—6月，本公司贷款和垫款利息收入比2007年同期增长61.88%。主要受以下因素的影响：（1）企业贷款和垫款、零售贷款和垫款业务快速发展，企业贷款和垫款平均余额增长20.71%，零售贷款和垫款平均余额增长52.73%，整体贷款和垫款平均余额的增长对贷款和垫款利息收入的影响占47.93%。

（2）2007年下半年以来中国人民银行连续加息，2008年上半年企业贷款和垫款平均收益率及零售贷款和垫款平均收益率分别比2007年同期上升94个基点和115个基点；受票据市场利率在2007年下半年以来显著上升的影响，2008年上半年票据贴现平均收益率比上年同期上升了302个基点。

债券投资利息收入

2008年1—6月，本公司债券投资利息收入比2007年同期增长43.61%。主要是一方面债券投资的平均余额增长较快，余额为2,203.26亿元，比2007年同期增长20.52%，规模因素对投资收益的贡献为47.06%；另一方面，在市场利率大幅上升的情况下，债券投资收益率提升较快，由2007年上半年的3.27%提高到2008年上半年的3.89%，提高62个基点，收益率因素对投资收益贡献为52.94%。

存放中央银行款项利息收入

2008年1—6月，本公司存放中央银行款项利息收入比2007年同期增长79.62%。主要是2007年下半年以来，中国人民银行多次上调一般商业银行存款准备金率，使本公司存放中央银行款项平均余额大幅增长，余额1,596.38亿元，比2007年同期增长73.82%，规模因素对存放中央银行款项利息收入的贡献为92.78%。

存拆放同业和其它金融机构款项利息收入

2008年1—6月，本公司存拆放同业和其它金融机构款项利息收入比2007年同期增长69.26%。主要是存放同业和其他金融机构款项的平均余额达到1,426.74亿元，比2007年同期增长32.46%，而且2008年上半年存放同业和其他金融机构款项平均收益率比2007年同期上升了81个基点。

报告期内主营业务收入、主营业务利润的构成情况

（1）按业务种类划分

（单位：人民币百万元）

业务种类	主营业务收入	所占比例（%）
贷款	27,523	67.39
存放中央银行	1,313	3.22
拆借、存放等同业业务	2,681	6.56
投资	4,261	10.43
手续费及佣金收入	4,534	11.10
其它业务	531	1.30
合计	40,843	100

（2）按地区划分

（单位：人民币百万元）

地 区	营业收入	营业利润
华南、中南地区	12,454	8,292
华东地区	10,024	5,572
北部地区	3,684	2,214
西部地区	2,500	948
其它地区	88	26
合计	28,750	17,052

3.2.5 利息支出

2008年1—6月，本公司利息支出比2007年同期增长53.57%。主要是客户存款、同业和其他金融机构存拆放款项平均余额的增长以及客户存款平均成本率的上升。

客户存款利息支出

客户存款是本公司主要的资金来源。2008年1—6月客户存款利息支出比2007年同期增长50.78%。其中，平均余额增长的影响占32.95%，平均成本率变化的影响占67.05%。资金成本上升的主要原因是2007年下半年以来中国人民银行连续上调存款基准利率，使得客户存款平均成本率较上年上升了43个基点。

下表列出所示期间企业存款及零售存款的平均余额、利息支出和平均成本率。

	2008年1—6月			2007年1—6月		
	平均余额	利息支出	年化平均成本率%	平均余额	利息支出	年化平均成本率%
（人民币百万元，百分比除外）						
企业存款						
活期	334,739	1,658	1.00	263,496	1,250	0.96
定期	264,706	4,208	3.20	212,397	2,497	2.37
小计	599,445	5,866	1.97	475,893	3,747	1.59
零售存款						
活期	174,873	648	0.75	158,810	582	0.74
定期	132,421	2,228	3.38	142,095	1,469	2.08
小计	307,294	2,876	1.88	300,905	2,051	1.37
客户存款总额	906,739	8,742	1.94	776,798	5,798	1.51

注：表中项目的平均余额均为日均余额。

同业和其它金融机构存拆放款项利息支出

2008年1—6月，同业和其它金融机构存拆放款项利息支出比2007年同期增长72.25%。主要由于同业和其它金融机构存拆放款项规模增加的影响。

已发行债务利息支出

2008年1—6月，已发行债务利息支出比2007年同期下降1.72%，基本持平。

3.2.6 净利差及净利息收益率

2008年上半年本公司净利差为3.51%，比2007年同期上升66个基点。主要是本公司生息资产平均收益率由2007年上半年的4.49%提高到2008年上半年的5.43%，上升了94个基点，计息负债平均成本率由2007年上半年的1.64%提高到2008年上半年的1.92%，上升28个基点。

2008年上半年本公司净利息收益率为3.66%，比2007年末上升55个基点，比2007年同期上升70个基点。主要是2007年下半年以来中国人民银行连续提高存贷款基准利率，而活期存款利率没有明显变化，本公司活期存款占比较高；同时，本公司努力提升定价能力，存贷款利差有所扩大，净利息收入增长64.16%，高于总生息资产32.34%的增幅。

3.2.7 手续费及佣金净收入

下表列出所示期间本公司手续费及佣金净收入的主要组成部分。

	2008年1—6月 (人民币百万元)	2007年1—6月 (人民币百万元)
手续费及佣金收入	4,534	3,012
银行卡手续费	1,277	776
结算与清算手续费	487	375
代理服务手续费	916	1,365
信贷承诺及贷款业务佣金	295	193
托管及其他受托业务佣金	1,099	94
其它	460	209
手续费及佣金支出	(440)	(348)
手续费及佣金净收入	4,094	2,664

2008年1—6月本公司手续费及佣金净收入比2007年同期增长53.68%。主要是银行卡手续费和托管及其他受托业务佣金增加。

2008年1—6月银行卡手续费比上年增长64.56%，主要是本公司银行卡，特别是信用卡的发卡量及交易量上升。

2008年1—6月结算与清算手续费比2007年同期增长29.87%。主要是业务规模及客户群的稳步扩大使汇款、结算业务交易量增加，以及个人账户管理费增加。

2008年1—6月本公司代理服务手续费比2007年同期下降32.89%。主要是受资本市场回落影响，本公司代理证券、基金等业务收入下降。

2008年1—6月信用承诺及贷款业务佣金收入比2007年同期增长52.85%。主要是由于客户群和业务量的扩大所带动。

2008年1—6月托管及其他受托业务佣金收入比2007年同期增长1,069.15%。主要是受托理财、资产托管、第三方存管业务快速增长。

2008年1—6月手续费和佣金支出比2007年同期增长26.44%，主要是信用卡发卡量增加，相应的信用卡手续费支出增长。另外，信贷资产转让和ATM跨行取款手续费也有一定的增长。

3.2.8 其它净收入

2008年1—6月本公司其它净收入比2007年同期增长314.84%。主要是汇兑净收益增加及公允价值变动的净收益增加。其它净收入在营业收入中的占比为1.85%。

下表列出所示期间本公司其它净收入的主要构成。

	2008年1—6月 (人民币百万元)	2007年1—6月 (人民币百万元)
指定为以公允价值计量且其变动计入		
当期损益的金融工具的净收益	11	30
交易性金融工具及衍生工具	167	71
可供出售金融资产	32	9
长期股权投资	34	-
汇兑净收益	287	18
其它净收入总额	531	128

2008年1—6月，本公司汇兑净收益比2007年同期增长1,494.44%，主要是在人民币加速升值超出市场预期的背景下，本公司自营人民币与外币调期业务收益较上年同期增加约人民币2亿元。

2008年1—6月，本公司交易性金融工具及衍生工具净收益比2007年同期增长135.21%，主要是交易性投资总额增加、人民币债市回暖等因素使得包括国债在内的交易性债券估值上升约人民币8,700万元。

3.2.9 业务及管理费

2008年1—6月，本公司业务及管理费为人民币86.87亿元，比2007年同期增长46.84%。业务及管理费增幅低于营业收入增幅17.56个百分点，费用效率有所提高，2008年上半年成本收入比为30.22%，比上年同期下降3.61个百分点，主要得益于本公司营业收入的强劲增长。

下表列出所示期间本公司经营费用的主要构成。

	2008年1—6月 (人民币百万元)	2007年1—6月 (人民币百万元)
员工费用	5,555	3,501
固定资产折旧	520	416
租赁费	626	486
其它一般行政费用	1,986	1,513
经营费用合计	8,687	5,916

员工费用是本公司经营费用的最大组成部分。2008年1—6月员工费用比2007年同期增长58.67%，主要由于随着业务规模的扩展员工人数增加及与绩效挂钩的奖金增加，2008年上半年本公司新增员工人数1,782人，主要是为包括信用卡业务在内的零售银行业务的拓展招聘新员工。固定资产折旧增长

25.00%，主要是本公司电子设备等固定资产的资本性支出增加。租赁费增长28.81%，主要是本公司新增营业机构网点。其它一般行政费用增长了31.26%，与本公司整体业务发展状况相匹配。

3.2.10 资产减值准备支出

2008年1—6月，本公司资产减值准备支出为人民币13.92亿元，比2007年同期下降了11.84%。下表列出所示期间本公司资产减值准备支出的主要构成。

	2008年1—6月 (人民币百万元)	2007年1—6月 (人民币百万元)
资产减值准备支出 / (冲回)		
— 贷款	1,571	1,521
— 存放、拆放同业和其它金融机构款项	(274)	46
— 其它资产	95	12
资产减值准备支出合计	1,392	1,579

贷款减值准备支出是资产减值准备支出最大的组成部分。2008年1—6月贷款减值准备支出人民币15.71亿元，比2007年同期增长3.29%。有关贷款减值准备支出的具体变化和原因请参阅本章贷款质量分析一节。

2008年1—6月存放、拆放同业及其它金融机构款项的减值准备支出为冲回人民币2.74亿元，主要由于该等资产减值评估所使用的历史损失率降低。

其它资产减值准备支出主要包括抵债资产减值准备支出，即抵债资产估计可变现价值与账面价值之间的差额。2008年1—6月本公司其它资产的减值准备支出为人民币0.95亿元。

3.3 资产负债表分析

3.3.1 资产

截至2008年6月30日，本公司资产总额达人民币13,957.91亿元，比2007年末增加6.50%。资产总额的增长主要是本公司贷款和垫款以及投资的增长。同时，受中国人民银行连续提高存款准备金率的影响，本公司存放中央银行款项增长也较多。

2008年上半年，中国人民银行加强了人民币贷款调控力度，本公司认真贯彻国家宏观调控及中国人民银行、中国银监会贷款调控要求，严格控制贷款增长，加强资产多元化配置。

下表列出截至所示日期，本公司资产总额的构成情况。

	2008年6月30日		2007年12月31日	
	金额	占总额 百分比%	金额	占总额 百分比%
	(人民币百万元，百分比除外)			
贷款和垫款总额	742,660	53.21	673,167	51.36
贷款减值损失准备	(20,076)	(1.44)	(18,750)	(1.43)
贷款和垫款	722,584	51.77	654,417	49.93

投资	258,490	18.52	244,348	18.64
现金及存放中央银行款项	196,767	14.10	152,647	11.65
存放同业和其它金融机构款项	13,102	0.94	13,895	1.06
拆出资金及买入返售金融资产	182,114	13.05	225,669	17.22
应收利息	5,574	0.40	4,893	0.37
固定资产	8,652	0.62	7,707	0.59
投资性房地产	327	0.02	394	0.03
递延所得税资产	2,123	0.15	2,162	0.16
其它资产	6,058	0.43	4,420	0.35
资产总额	1,395,791	100.00	1,310,552	100.00

贷款和垫款

截至2008年6月30日，贷款和垫款总额达人民币7,426.60亿元，比上年末增长10.32%；贷款和垫款总额占资产总额的比例为53.21%，比2007年末上升1.85个百分点。

按产品类型划分的贷款和垫款分布情况

下表列出截至所示日期，按产品类型划分的贷款和垫款。

	2008年6月30日		2007年12月31日	
	金额	占总额 百分比%	金额	占总额 百分比%
(人民币百万元，百分比除外)				
企业贷款	497,614	67.00	445,865	66.23
票据贴现	55,012	7.41	52,276	7.77
零售贷款	190,034	25.59	175,026	26.00
贷款和垫款总额	742,660	100.00	673,167	100.00

受国家宏观调控和货币政策从紧的影响，本公司零售贷款业务发展速度放缓。截至2008年6月30日止，零售贷款占贷款和垫款总额为25.59%，比2007年末下降0.41个百分点。

企业贷款

截至2008年6月30日止，企业贷款占贷款和垫款总额的比例为67.00%。下表列出截至所示日期，按产品类型划分的企业贷款。

	2008年6月30日			2007年12月31日		
	贷款总额	不良 贷款总额	不良贷 款率 ⁽¹⁾ %	贷款总额	不良 贷款总额	不良贷 款率 ⁽¹⁾ %
(人民币百万元，百分比除外)						
流动资金贷款	355,090	6,864	1.93	339,991	8,198	2.41
固定资产贷款	95,231	403	0.42	74,045	438	0.59
贸易融资	29,321	267	0.91	19,767	414	2.09
其它 ⁽²⁾	17,972	624	3.47	12,062	535	4.44

企业贷款总额	497,614	8,158	1.64	445,865	9,585	2.15
--------	---------	-------	------	---------	-------	------

注：（1）代表某一类不良贷款占该类贷款总额的比例。

（2）此类别包括公司按揭贷款、不良商业承兑票据贴现等。

票据贴现

截至2008年6月30日止，票据贴现为人民币550.12亿元，比2007年末增长5.23%。2008年上半年，票据市场利率显著上升，本公司适当加大了票据贴现规模。

零售贷款

截至2008年6月30日止，零售贷款为人民币1,900.34亿元，比上年末增长8.57%。下表列出截至所示日期，按照产品类型划分的零售贷款。

	2008年6月30日		2007年12月31日	
	金额	占总额百分比%	金额	占总额百分比%
(人民币百万元，百分比除外)				
住房抵押贷款	138,214	72.73	131,138	74.93
信用卡应收账款	25,087	13.20	21,324	12.18
其它 ⁽¹⁾	26,733	14.07	22,564	12.89
零售贷款总额	190,034	100.00	175,026	100.00

⁽¹⁾ 其它主要包括以货币资产质押的零售贷款、汽车贷款、住房装修贷款、教育贷款和综合消费贷款。

3.3.2 投资证券及其他金融资产

Fannie Mae 和 Freddie Mac 债券投资情况

截至 2008 年 6 月 30 日，本公司持有房利美、房贷美 2 家房贷机构发行的债券按面值计 1.8 亿美元（其中房利美发行的债券 1.1 亿美元，房贷美发行的债券 0.7 亿美元，以上债券均为高级债券），浮盈 156 万美元；此外持有这两家机构担保的按揭贷款抵押支持债券（MBS）共 0.75 亿美元；本公司持有的涉及房利美、房贷美的债券总计 2.55 亿美元，市值评估浮盈 83 万美元。

投资证券及其他金融资产

本公司投资证券及其他金融资产包括以人民币和外币计价的上市和非上市证券，包括以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、可供出售金融资产、长期股权投资、持有至到期投资、应收投资款项。

下表列出本公司投资组合构成情况：

	2008 年 6 月 30 日		2007 年 12 月 31 日	
	金额	占总额百分比%	金额	占总额百分比%
(人民币百万元，百分比除外)				
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	13,252	5.13	10,838	4.44
可供出售金融资产	155,229	60.05	142,070	58.14

长期股权投资	351	0.13	271	0.11
持有至到期投资	72,986	28.24	74,632	30.54
应收投资款项	16,672	6.45	16,537	6.77
投资证券及其他金融资产总额	258,490	100.00	244,348	100.00

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

下表列出本公司以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产组合构成情况。

	2008 年 6 月 30 日	2007 年 12 月 31 日
	(人民币百万元)	

以公允价值计量及其变动计入当期损益的金融资产

中国政府债券	406	585
中国人民银行债券	1,227	986
政策性银行债券	2,317	2,146
其他 ⁽¹⁾	9,302	7,121

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产总额

13,252	10,838
--------	--------

注：包括其它债券、股权投资、衍生金融工具等。

可供出售金融资产

截至 2008 年 6 月 30 日，本公司可供出售金融资产比 2007 年末增加 131.59 亿元，增幅 9.26%，占本公司投资证券和其它金融资产的 60.05%，为本公司占比最大的投资类别。该账户的增长主要是受益于存款增长带来的充裕的流动性的支持。其中，(1) 中国人民银行债券享有主权债券地位，近年来中国人民银行采取控制货币供应增长措施，发行了大量期限符合本公司要求的该类债券，且该类债券良好的回报率和流动性符合本公司的偏好，故增加对其投资。(2) 因 2008 年以来市场政策性银行符合本公司现阶段短久期偏好品种增多，因此本公司适当增持该部分投资。(3) 因 2008 年信贷投放规模控制较为严格，市场短期信用类债券发展迅速，本公司适当增加了短期融资券等短期信用类投资品种。其他几类债券投资的增减变化源于本公司投资方向、品种多元化的偏好，以满足有效控制风险、提高该组合收益的需求。整体而言，可供出售投资组合中的债券以中短期债券为主，平均剩余期限较短，流动性良好，承受的信用风险和市场风险适度且可控。

下表列出本公司可供出售金融资产组合构成情况。

	2008 年 6 月 30 日	2007 年 12 月 31 日
	(人民币百万元)	

可供出售金融资产

中国政府债券	4,548	6,858
中国人民银行债券	58,275	53,338
政策性银行债券	51,962	45,763
其它债券	40,270	35,976
股权投资	174	135

可供出售金融资产总额	155,229	142,070
-------------------	----------------	----------------

长期股权投资

截至 2008 年 6 月 30 日，本公司长期股权投资比上年增长 0.80 亿元，主要是 2008 年 6 月本公司增资中国银联股份有限公司 5000 万元。

下表列出本公司长期股权投资项目情况。

	2008 年 6 月 30 日	2007 年 12 月 31 日
	(人民币百万元)	
长期股权投资		
招商基金管理有限公司	255	225
招银国际金融有限公司	-	-
招银金融租赁有限公司	-	-
中国银联股份有限公司	88	38
易办事（香港）有限公司	8	8
长期股权投资总额	351	271

持有至到期投资

截至 2008 年 6 月 30 日，本公司持有至到期投资比上年末减少 16.46 亿元，降幅 2.21%。

该持有至到期投资具有较高的信用品质，包括本公司持有的大部分跟随法定基准利率变动而调整票面利率的浮息债券，随着中国人民银行逐渐调升基准利率，该组合债券将具有良好的投资回报，且平均剩余期限不超过 5 年，总体风险适度可控。

下表列出本公司持有至到期投资构成情况。

	2008 年 6 月 30 日	2007 年 12 月 31 日
	(人民币百万元)	
持有至到期投资		
中国政府债券	15,446	16,444
中国人民银行债券	12,210	10,810
政策性银行债券	34,476	34,582
其他债券	10,854	12,796
持有至到期投资总额	72,986	74,632

应收投资款项

应收投资款项为本公司历史延续的以承购包销方式持有的凭证式国债。截至 2008 年 6 月 30 日，本公司应收投资款项余额为 166.72 亿元，比 2007 年末增加 1.35 亿元。

账面价值与市场价格

所有被分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和可供出售投资中的债券投资均按公允价值或公允价值入账。由于本公司投资组合中应收投资款项并无成熟的交易市场，且本公司预期在其到期时能够全额收回其面值，因此在此不再对其进行市场价值或公允价值做出评估。

下表列出截至所示日期本公司投资组合中持有至到期投资的账面价值和市场价格：

	2008 年 6 月 30 日		2007 年 12 月 31 日	
	(人民币百万元)			
	账面值	市场/公允价值	账面值	市场/公允价值
持有至到期投资	72,986	72,385	74,632	74,037

投资集中度

下表列出本公司截至 2008 年 6 月 30 日，账面价值超过本公司股东权益 10% 的投资证券及其它金融资产情况。

	2008 年 6 月 30 日			
	(人民币百万元，百分比除外)			
	账面价值	占投资证券及其他金融资产总额百分比%	占股东权益总额百分比%	市场/公允价值
中国人民银行	79,712	30.84	102.86	79,567
财政部	27,135	10.50	35.01	27,140
国家开发银行	57,454	22.22	74.14	57,377
中国进出口银行	9,408	3.64	12.14	9,418
中国农业发展银行	21,893	8.47	28.25	21,748
合计	195,602	75.67	252.40	195,250

2008 年 6 月末所持金额重大的金融债券

(单位：人民币百万元)			
债券种类	面值余额	到期日	利率(%)
央行票据	66,065	2008.07—2011.06	2.97—4.56
境内政策性银行债券	75,719	2008.07—2022.05	2.50—4.99
境内商业银行债券	5,456	2008.07—2039.01	3.11—5.85
境内金融机构债券	1,440	2009.06—2025.12	3.98—5.30
境外银行债券	5,036	2008.09—2017.12	4.90—5.85
境外金融机构债券	2,693	2008.07—2020.12	2.625—6.20
合计	156,409		

注：本公司所持上述金融债券发行人的财务状况在报告期内没有发生重大变化，本公司对上述债券在报告期内未计提减值准备。

2008 年 6 月末所持金额重大的政府债券

(单位：人民币百万元)			
债券种类	面值余额	到期日	利率(%)
1998 年记帐式国债	90	2008.09	5.5
1999 年记帐式国债	350	2009.04	4.72
2000 年记帐式国债	1,950	2010.04-2010.09	4.61-4.69
2001 年记帐式国债	7,460	2008.12-2021.10	2.9-4.71
2002 年记帐式国债	418	2009.06-2009.12	2-2.93

2003 年记帐式国债	1,424	2008.09-2013.06	2.63-6.34
2004 年记帐式国债	2,151	2009.04-2011.08	4.3-4.89
2005 年记帐式国债	2,620	2008.08-2012.05	3.24-3.37
2006 年记帐式国债	410	2009.03-2021.11	3.14-3.81
2007 年记帐式国债	4,320	2010.05-2022.11	3.39-6.34
2008 年记帐式国债	31,725	2009.06-2038.05	3.42-6.34
2003 年凭证式国债	41,440	2011.03-2012.05	3.49-5.74
2005 年凭证式国债	2,521	2008.09-2008.10	3.24
2006 年凭证式国债	8,948	2009.03-2011.03	3.14-3.49
香港政府（万港币）	11	2016.05	2.60
中国政府海外债券（万美元）	75	2008.12-2027.10	3.75-7.5
美国国债（万美元）	610	2008.12-2013.05	3.375-3.625
英国国债（万美元）	15	2008.07	2.25
芬兰国债（万美元）	10	2009.05	

衍生金融工具

截至 2008 年 6 月 30 日止，本公司所持衍生金融工具主要类别和金额情况如下：（单位：人民币百万元）

	合约/名义金额	2008年6月30日公允价值	
		资产	负债
利率掉期	28,978	1,235	(300)
远期利率合约	343	-	(1)
即期货币衍生金融工具	22,778	10	(9)
远期货币衍生金融工具	89,970	3,233	(3,019)
外汇掉期	44,395	364	(185)
货币期权	12,377	115	(112)
权益掉期	12,038	160	(160)
信用违约掉期	1,440	3	(8)
合计	212,319	5,120	(3,794)

衍生金融工具是资产负债表外金融工具，其中包括本公司在外汇和利率市场进行的远期、掉期和期权交易。本公司的衍生金融工具均属于场外交易的衍生金融工具。本公司为资金业务及对资产及负债的管理而进行衍生金融工具交易。资金业务包括组成及推销其衍生金融工具，使客户得以转移、变更或减少其现有或预期的风险。当本公司的资产和负债的利率不匹配时，本公司会通过利率互换，将固定利率转为浮动利率。当本公司的资产或负债的原币为外币时，本公司通过货币掉期和远期合约抵消因汇率变动而引起价值波动的风险。

3.3.3 负债

截至2008年6月30日止，本公司负债总额为人民币13,182.95亿元，比2007年末增长6.09%。客户存款总额达人民币10,466.26亿元，比2007年末增长10.93%，占本公司负债总额的79.39%，为本公司的主要资金来源，负债增长的主要原因是客户存款保持较快增长。

下表列出截至所示日期本公司负债总额构成情况。

	2008年6月30日		2007年12月31日	
	金额	占总额 百分比%	金额	占总额 百分比%
(人民币百万元, 百分比除外)				
客户存款	1,046,626	79.39	943,534	75.93
同业和其它金融机构存放款项	202,257	15.34	218,520	17.59
同业和其它金融机构拆入款项	21,972	1.67	46,603	3.75
应付债券	15,157	1.15	14,600	1.17
其它负债	32,283	2.45	19,311	1.56
负债总额	1,318,295	100.00	1,242,568	100.00

客户存款

本公司为企业和零售客户提供活期及定期存款产品。下表列出所示日期止, 本公司按产品类型和客户类型划分的客户存款情况。

	2008年6月30日		2007年12月31日	
	金额	占总额 百分比%	金额	占总额 百分比%
(人民币百万元, 百分比除外)				
企业客户存款				
活期存款	359,147	34.31	350,951	37.19
定期存款	314,697	30.07	266,050	28.20
小计	673,844	64.38	617,001	65.39
零售客户存款				
活期存款	201,511	19.25	190,697	20.21
定期存款	171,271	16.37	135,836	14.40
小计	372,782	35.62	326,533	34.61
客户存款总额	1,046,626	100.00	943,534	100.00

本公司一直重视并积极拓展存款业务。受益于中国经济快速增长, 公众可支配收入增加, 以及人民银行提高存款利率等因素, 本公司客户存款保持较快增长。截至2008年6月30日, 本公司客户存款总额为人民币10,466.26亿元, 比上年末增长10.93%。

2008年以来中国资本市场回落, 商业银行零售客户存款形成回流。截至2008年6月末, 本公司零售客户存款占客户存款总额的比例为35.62%, 比2007年末上升1.01个百分点。

随着人民银行调升存款利率, 定期存款和活期存款利差扩大, 定期存款占客户存款总额的比例逐渐上升。截至2008年6月末, 本公司定期存款占客户存款总额的比例为46.43%, 较2007年末上升3.84个百分点。其中, 公司类定期存款占公司存款的比例为46.70%, 比2007年末上升3.58个百分点, 零售类定期存款占零售存款的比例45.94%, 比2007年末上升4.34个百分点。

3.3.4 股东权益

	2008年6月30日 (人民币百万元)	2007年12月31日 (人民币百万元)
实收股本	14,707	14,705
资本公积	27,456	27,074
盈余公积	4,612	4,612
法定一般准备	9,500	9,500
未分配利润	21,221	12,093
股东权益合计	77,496	67,984

3.3.5 主要产品或服务市场占有率情况

根据中国人民银行 2008 年 6 月银行信贷收支报表，报告期末本公司存贷款总额在 13 家股份制银行中的市场份额与排名如下：

项 目	市场份额	排 名
折人民币存款总额	12.67%	2
折人民币储蓄存款总额	21.51%	2
折人民币贷款总额	13.31%	2
人民币个人消费贷款总额	19.09%	1

注：13 家股份制银行为：交行、招行、中信、浦发、民生、光大、兴业、华夏、广发、深发、恒丰、浙商、渤海

3.4 贷款质量分析

2008年上半年，本公司认真贯彻执行国家宏观调控政策，积极应对外部经济形势与经营环境的变化，稳步推进信用风险管理体系科学发展，以“推进改革、实施聚焦、强化管理、提升质量”为指导思想，从“理顺体制、完善制度、优化流程、充实队伍、提升技术”五个方面入手，锐意创新，扎实工作，使报告期内全行信贷资产继续保持“规模合理增长，质量继续提高，减值准备充足，清收效果显著，信用成本趋降”的良好局面。

3.4.1 按贷款类别划分的贷款组合分布情况

在贷款五级分类制度下，本公司的不良贷款包括分类为次级、可疑及损失类的贷款。“不良贷款”和本半年度报告内财务报表中的“减值贷款”作同义使用。

	2008年6月30日		2007年12月31日		本期比上年 末增减
	金额	占比%	金额	占比%	%
	(人民币百万元，百分比除外)				
正常类贷款	720,438	97.01	648,431	96.33	11.10
关注类贷款	12,933	1.74	14,342	2.13	-9.82
次级类贷款	1,967	0.26	1,910	0.28	2.98
可疑类贷款	3,174	0.43	4,512	0.67	-29.65

损失类贷款	4,148	0.56	3,972	0.59	4.43
贷款和垫款总额	742,660	100.00	673,167	100.00	10.32
不良贷款总额	9,289	1.25	10,394	1.54	-10.63

2008年上半年，本公司不良贷款总额与不良贷款率继续双降。截至报告期末，不良贷款余额为人民币92.89亿元，比年初减少11.05亿元，降幅10.63%；期末不良贷款率为1.25%，比年初下降0.29个百分点。得益于本公司不良贷款生成率下降，存量不良资产清收成效显著，期末次级、可疑及损失类贷款占比较年初均呈现下降。2008年上半年，本公司累计现金收回年初不良贷款人民币15.05亿元，提前半年完成了不良贷款全年的清收任务。

本公司积极推进风险预警体系建设，通过风险信号过滤、风险名单管理、风险客户退出等管控流程，对关注类贷款进行动态管理并取得显著成效。截止报告期末，本公司关注类贷款余额为人民币129.33亿元，比年初减少14.09亿元，关注类贷款占比为1.74%，比年初减少0.39个百分点。

3.4.2 按产品类型划分的贷款及不良贷款分布情况

	2008年6月30日			2007年12月31日		
	不良 贷款总额	不良贷 款率 ⁽¹⁾ %	不良贷 款率 ⁽¹⁾ %	不良 贷款总额	不良贷 款率 ⁽¹⁾ %	不良贷 款率 ⁽¹⁾ %
(人民币百万元，百分比除外)						
企业贷款	497,614	8,158	1.64	445,865	9,585	2.15
流动资金贷款	355,090	6,864	1.93	339,991	8,198	2.41
固定资产贷款	95,231	403	0.42	74,045	438	0.59
贸易融资	29,321	267	0.91	19,767	414	2.09
其它(2)	17,972	624	3.47	12,062	535	4.44
票据贴现(3)	55,012	-	-	52,276	-	-
零售贷款	190,034	1,131	0.59	175,026	809	0.46
住房抵押贷款	138,214	352	0.25	131,138	335	0.26
信用卡应收账款	25,087	687	2.74	21,324	409	1.92
汽车贷款	2,352	40	1.70	1,940	40	2.06
其它(4)	24,381	52	0.21	20,624	25	0.12
贷款和垫款总额	742,660	9,289	1.25	673,167	10,394	1.54

注：（1）代表某一类不良贷款占该类贷款总额的比例。

（2）此类别包括公司按揭贷款、不良商业承兑票据贴现等。

（3）不包括附注(2)所述的不良商业承兑票据贴现。一旦商业承兑票据贴现被划分为不良，本公司则将其纳入为不良企业贷款进行管理。

（4）主要包括以货币资产质押的零售贷款、住房装修贷款、教育贷款及综合消费贷款。

面对复杂多变的经营环境，本公司未雨绸缪、积极应对，通过深入的行业研究，科学的信贷政策导向，全面的风险预警，及时的清收退出，有效提升了企业贷款的质量。截止报告期末，企业贷款中不良贷款额为人民币81.58亿元，比年初减少14.27亿元，不良贷款率为1.64%，比年初下降0.51个百分点。其中，流动资金贷款、固定资产贷款和贸易融资等各业务品种的不良额与不良率均呈下降。

受国内宏观经济紧缩，资本市场价格下滑等因素影响，零售贷款不良率由年初0.46%上升为报告期末的

0.59%。其中，住房抵押贷款质量相对平稳，期末住房抵押贷款不良额比年初略增人民币0.17亿元，不良率为0.25%，比年初下降0.01个百分点；受呆帐核销政策的限制，信用卡应收账款不良额比年初增加人民币2.78亿元，不良率由年初的1.92%上升到期末的2.74%。

3.4.3 按行业划分的贷款及不良贷款分布情况

	2008年6月30日			2007年12月31日		
	贷款余额	占比%	不良贷款率% (1)	贷款余额	占比%	不良贷款率% (1)
	(人民币百万元，百分比除外)			(人民币百万元，百分比除外)		
企业贷款	497,614	67.00	1.64	445,865	66.23	2.15
制造加工业	149,421	20.12	1.90	132,652	19.71	2.43
交通运输、仓储和邮政业	90,041	12.12	0.59	75,827	11.26	0.84
批发和零售业	62,533	8.42	2.69	58,441	8.68	3.13
电力、燃气及水的生产和供应业	54,938	7.40	0.70	40,901	6.08	0.86
房地产业	43,133	5.81	2.73	43,181	6.41	3.78
租赁和商务服务业	26,249	3.54	1.61	29,789	4.43	2.43
建筑业	19,771	2.66	0.43	17,145	2.55	0.52
采矿业	13,876	1.87	0.00	10,310	1.53	0.00
水利、环境和公共设施管理业	9,462	1.27	0.08	6,262	0.93	0.12
金融业	7,229	0.97	1.03	6,952	1.03	1.94
其它 (2)	20,961	2.82	4.54	24,405	3.62	3.88
票据贴现	55,012	7.41	0.00	52,276	7.77	0.00
零售贷款	190,034	25.59	0.59	175,026	26	0.46
个人住房按揭贷款	138,214	18.61	0.25	131,138	19.48	0.26
信用卡应收账款	25,087	3.38	2.74	21,324	3.17	1.92
其它 (3)	26,733	3.60	0.34	22,564	3.35	0.29
总计	742,660	100.00	1.25	673,167	100.00	1.54

注: (1)代表某一类不良贷款占该类贷款总额的比例。

(2)主要包括教育、计算机服务、文化、体育、社会福利等行业。

(3)主要包括以货币资产质押的零售贷款、汽车贷款、住房装修贷款、教育贷款和综合消费贷款。

2008年上半年，本公司继续实施以行业聚焦研究为基础，以清晰的准入标准为内涵，科学性与务实性相结合的行业信贷政策，通过信贷投向组合管理，优化行业结构，提升资产质量，成效显著。截止报告期末，企业贷款中的前十大行业不良率较年初均呈下降，行业投向信贷质量实现均衡优化。

针对房地产行业，本公司制定了“总量控制、结构优化、细分市场、区别对待”的信贷政策，严格控制房地产开发贷款总量，优化客户结构，支持全国性及区域骨干型房地产开发企业，严格限制中小房地产开发商及外商投资房地产开发企业贷款；支持普通商品住宅开发，限制商用建筑开发；支持自住型个人住房按揭贷款，限制投资性住房抵押贷款；严格执行监管机构关于二套房认定、首付成数提高、利率上浮等政策规定，防范一人多贷潜在的投机风险；总行集中上收房地产开发贷款审批权限；强化个人住房按揭贷款贷前调查、专业审批、抵押登记、还款监督等关键环节。报告期末房地产行业企业贷款余额占全部贷款总额的 5.81%，比年初下降 0.6 个百分点；不良率为 2.73%，比年初下降 1.05 个百分点。在房地产价格下跌的外部环境下，本公司住房按揭贷款维持了 5.4% 的适度增长，不良率仅为 0.25%，比年初下降 0.01 个百分点。

本公司坚持发展中小企业贷款业务的战略，正视宏观调控下，中小企业经营面临诸多困难，融资难度加大，资金链紧张，违约风险暴露加速的风险状况，遵循“积极探索、大胆尝试、方法完善、风险可控”的原则，以产品为先导，以流程为重点，以考核为导向，以专业为方向，持续提升中小企业贷款占比，实现客户结构从优质大型企业为主向优质大型、中型和小型企业并重的调整。针对区域经济发展特色，因地制宜地制定各分行差异化中小企业信贷政策；围绕产业链、物流链选择优质客户；通过机构设置、专业团队营销、制度建设、产品创新、流程优化，实现专业化管理；综合运用打分卡、定价机制、授权管理、风险预警等多种渠道实现风险管控。报告期内，本公司中小企业贷款维持“量增、质优”的良好发展态势，期末中小企业贷款余额占企业贷款 40.6%，不良率比年初略有下降，期末为 3%。

本公司重视出口退税政策调整及国际贸易摩擦加剧对外向型企业带来的冲击，重点关注国家宏观调控政策和社会经济变化对长三角、珠三角地区出口企业发展状况的影响。今年上半年，本公司对外资企业建立了统计分析和预警退出机制，发布了《关于防范外资企业风险并强化贷款管理的通知》，并集中退出了部分风险客户。

3.4.4 按地区划分的占比情况

	2008年6月30日		2007年12月31日	
	金额	占比%	金额	占比%
	(人民币百万元，百分比除外)			
华东	311,564	41.95	275,956	40.99
华南和中南	216,890	29.21	197,324	29.31
北部	125,659	16.92	121,474	18.05
西部	80,061	10.78	71,898	10.68
其它	8,486	1.14	6,515	0.97
总计	742,660	100.00	673,167	100.00

2008年上半年，本公司坚持零售贷款及中小企业贷款发展战略，信贷投放与区域经济发展特点紧密结合，持续优化信贷区域结构。在信用卡应收帐款、中小企业融资业务增长的带动下，报告期末华东地区贷款占比较年初提高约一个百分点，北部、华南和中南等区域的贷款占比则有所下降。

3.4.5 按担保方式划分的贷款分布情况

	2008年6月30日		2007年12月31日	
	金额	占比%	金额	占比%
	(人民币百万元，百分比除外)			
抵押贷款	229,499	30.90	212,839	31.62
质押贷款 ⁽¹⁾	121,303	16.33	110,299	16.39
其中:票据贴现	55,012	7.41	52,276	7.77
保证贷款	190,392	25.64	185,472	27.55
信用贷款	201,466	27.13	164,557	24.44
贷款和垫款总额	742,660	100.00	673,167	100.00

⁽¹⁾ 主要包括以存款、金融工具（包括票据贴现）及应收未来现金流权利保证的贷款。

截止报告期末，本公司贷款组合中以资产作担保的贷款（包括抵押与质押贷款）占比为47.23%，较上年末下降了0.78个百分点，其中抵押贷款占比下降0.72个百分点。本公司一直重视以贷款押品作为信

贷风险缓释的重要手段，报告期内住房抵押贷款的增长放缓，使期末抵押贷款占比下降。信用贷款占比较年初上升2.69个百分点，主要原因是信用卡贷款增长，以及以信用方式向优质行业的优质客户发放贷款增加。

3.4.6 按客户类别划分的贷款分布情况

	2008年6月30日		2007年12月31日	
	金额	占比%	金额	占比%
	(人民币百万元，百分比除外)			
国有企业	195,145	26.27	179,192	26.62
股份有限公司	66,969	9.02	56,619	8.41
其它有限责任公司	91,203	12.28	77,186	11.47
其它内资企业	58,434	7.87	56,831	8.44
内资企业小计	411,751	55.44	369,828	54.94
外资企业	77,378	10.42	69,522	10.33
境内企业小计	489,129	65.86	439,350	65.27
境外企业	8,485	1.14	6,515	0.96
企业贷款小计	497,614	67.00	445,865	66.23
票据贴现	55,012	7.41	52,276	7.77
零售贷款	190,034	25.59	175,026	26.00
贷款和垫款总额	742,660	100.00	673,167	100.00

2008年上半年，本公司按客户类别划分的贷款结构基本稳定。

3.4.7 前十大客户的贷款情况

(人民币百万元，百分比除外)					
十大借款人	行业	公司性质	2008年6月30日 贷款余额	占资本净 额比例%	占贷款总 额比例%
中国中信集团公司	其他金融业	国有企业	5,000	5.93	0.67
辽宁省交通厅	交通运输业	国有企业	4,594	5.45	0.62
上海市城市建设投资开发总公司	租赁和商务服务业	国有企业	3,570	4.23	0.48
山东省交通厅	交通运输业	国有企业	3,500	4.15	0.47
江苏交通控股有限公司	交通运输业	国有企业	3,050	3.62	0.41
中国国电集团公司	电力燃气及水的生产和供应	国有企业	2,800	3.32	0.38
黄河上游水电开发有限责任公司	电力燃气及水的生产供应	国有企业	2,329	2.76	0.32
中国神华能源股份有限公司	采矿业	国有企业	2,156	2.56	0.29
山西省交通厅	交通运输业	国有企业	1,890	2.24	0.25
SINOCHEN INTERNATIONAL PETROLEUM (BAHAMAS)	批发与零售业	国外企业	1,890	2.24	0.25

COMPANY LIMITED 中化国际（巴哈马）有限公司					
贷款小计			30,779	36.50	4.14

截止2008年6月30日，本公司最大单一贷款客户是中国中信集团公司，该客户期末贷款余额为人民币50亿元，占本公司资本净额的5.93%，符合监管当局所规定的对单一客户贷款余额占银行资本净额比例不得超过10%的监管要求。

3.4.8 逾期贷款组合分布情况

	2008年6月30日		2007年12月31日	
	金额	占比%	金额	占比%
	(人民币百万元，百分比除外)			
逾期3个月至6个月	737	0.10	800	0.12
逾期6个月至1年	1,062	0.14	635	0.09
逾期1年以上	6,768	0.91	7,663	1.14
逾期3个月以上贷款合计	8,567	1.15	9,098	1.35
贷款总额	742,660	100.00	673,167	100.00

2008年上半年，随着本公司信用风险管理能力提高，贷款逾期情况进一步改善。截止报告期末，逾期3个月以上客户贷款余额为人民币85.67亿元，比年初减少人民币5.31亿元，占全部贷款的比重为1.15%，较年初下降0.20个百分点。其中，逾期3个月至6个月、逾期1年以上的贷款余额与贷款占比较年初均呈下降；逾期6个月至1年的贷款余额比年初有所上升，主要是受个别企业贷款逾期情况延续，以及信用卡逾期贷款核销政策影响所致。

3.4.9 重组贷款情况

	2008年6月30日		2007年12月31日	
	金额	占比%	金额	占比%
	(人民币百万元，百分比除外)			
重组贷款	1,569	0.21	1790	0.27
其中：逾期90天以上贷款	1,150	0.15	1332	0.20

注：经重组的次级及可疑类贷款

3.4.10 贴息贷款金额及其重要构成

报告期内，本公司没有发生贴息贷款。

3.4.11 抵债资产及准备金计提情况

截止2008年6月30日，本公司抵债资产的总额为人民币13.83亿元，比年初增加1.36亿元，扣除已计提减值准备人民币12.80亿元，抵债资产净值为人民币1.03亿元，比年初减少0.08亿元。

3.4.12 贷款和垫款减值损失准备的变化

本公司采用个别评估及组合评估两种方式，在资产负债表日对贷款的减值损失进行评估。对于单笔金额重大的贷款，本公司采用个别方式进行减值测试，如有客观证据显示贷款已出现减值，其减值损失金额的确认，以贷款账面金额与该贷款预计未来可收回现金流折现价值之间的差额计量，并计入当期损益。对于单笔金额不重大的贷款，及按个别方式测试未发生减值的贷款，将包括在具有类似信用风险特征的贷款组合中进行减值测试，根据测试结果，确定组合方式评估的贷款减值损失准备计提水平。

下表列本公司贷款及垫款损失准备的变化情况。

	2008年1-6月	2007年1-12月
	(人民币百万元)	
于1月1日总额	18,750	16,282
本期/年计提	2,673	4,212
本期/年转回	(1,102)	(1,206)
已减值贷款利息冲转(1)	(48)	(118)
收回以前年度核销贷款	17	48
年内核销	(51)	(528)
年内转入(2)	-	238
汇率变动	(163)	(178)
期/年末总额	20,076	18,750

(1)指随着时间的推移，已减值的贷款其随后现值增加的累计利息收入。

(2)指由抵债资产转入的贷款减值损失准备。

截至2008年6月30日，本公司贷款减值损失准备余额为人民币200.76亿元，比年初增加13.26亿元，不良贷款准备金覆盖率（贷款减值损失准备总额 / 不良贷款总额）为216.13%，比年初上升35.74个百分点。贷款减值损失准备余额增加主要是贷款规模增长，以及四川汶川地震贷款拨备增提所致。报告期内不良贷款额大幅降低，使期末不良贷款的减值准备覆盖水平提高。

3.4.13 应收利息及其它应收款坏帐准备的计提

1. 应收利息增减变动情况：

(单位：人民币百万元)

项目	期初余额	本期增加额	本期收回数额	期末余额
应收利息	4,893	35,778	35,097	5,574

2. 坏账准备的提取情况

(单位：人民币百万元)

项目	2008年6月末金额	损失准备金	计提方法
应收利息	5,574	2	个别认定
其它应收款	4,282	57	个别认定

3.5 资本充足率分析

本公司根据中国银监会2007年7月颁布的《关于修改<商业银行资本充足率管理办法>的规定》（中国银行业监督管理委员会令[2007]第11号）计算和披露资本充足率。截至2008年6月30日，本公司资本充足率为10.41%，较上年末上升0.12个百分点；核心资本充足率为8.83%，较上年末上升0.12个百分点。

下表列示截至所示日期本公司资本充足率及其构成情况。

	2008年6月30日	2007年12月31日 (调整后)
	(人民币百万元)	
核心资本		
已缴足普通股股本	14,707	14,705
储备	58,317	49,009
核心资本总值	73,024	63,714
附属资本		
一般贷款准备	12,525	10,434
定期次级债券	900	1,400
可转换公司债券	2	13
其他附属资本	824	147
附属资本总值	14,251	11,994
扣除前总资本基础	87,275	75,708
扣除：		
一对未合并报表附属公司的投资 及其它长期投资	2,657	619
一非自用不动产的投资	298	363
扣除后总资本基础	84,320	74,726
风险加权资产	809,937	726,029
核心资本充足率	8.83%	8.71%
资本充足率	10.41%	10.29%

3.6 分部经营业绩

以下分部经营业绩分别按业务分部和区域分部呈示。由于业务分部信息较接近本公司的经营活动，本公司以业务分部信息为分部报告信息的主要形式。

本公司通过内部资金转移定价系统评估业务分部绩效，各业务分部之间以基于市场利率厘定的内部交易利率进行资金借贷，通过内部资金转移定价系统确认的分部间的利息收入与利息支出在合并本公司经营业绩时抵消。各分部的净利息收入，包括贷给其它分部资金所得的利息收入及向其它分部借款的利息支出，即反映内部资金转移定价机制将资金分配予业务分部的损益。成本分配是根据相关业务分部及管理经费分配所产生的直接成本而定。

本公司主要业务包括公司银行业务、零售银行业务和资金业务。各主要业务包括的产品及服务详见“业务运作”一节。

下表列出所示期间本公司各业务分部的经营业绩(单位：人民币百万元)。

	2008 年 1—6 月					2007 年 1—6 月				
	公司银 行业务	零售银 行业务	资金 业务	其他业务及 未分配项目	合计	公司银 行业务	零售银 行业务	资金 业务	其他业务及 未分配项目	合计
外部净利息收入	12,104	3,535	8,486	-	24,125	8,845	1,466	4,385	-	14,696
内部净利息(支出)/收入	(266)	2,234	(1,968)	-	-	(298)	2,686	(2,388)	-	-
净利息收入	11,838	5,769	6,518	-	24,125	8,547	4,152	1,997	-	14,696
净手续费及佣金收入	1,474	2,529	-	91	4,094	678	1,915	-	71	2,664
其他净收入 / (支出)	503	143	(148)	33	531	387	126	(359)	(26)	128
其中: 对联营公司的投资收益	-	-	-	33	33	-	-	-	-	-
营业收入	13,815	8,441	6,370	124	28,750	9,612	6,193	1,638	45	17,488
营业支出	(5,845)	(5,571)	(274)	(8)	(11,698)	(4,584)	(3,524)	(420)	(19)	(8,547)
营业外收入	-	-	-	97	97	-	-	-	80	80
营业外支出	-	-	-	(27)	(27)	-	-	-	(14)	(14)
税前利润	7,970	2,870	6,096	186	17,122	5,028	2,669	1,218	92	9,007

2008年1—6月各业务分部对本公司税前利润的贡献占比情况: 公司银行业务46.55%, 零售银行业务16.76%, 资金业务35.60%。资金业务利润占比提高较多, 主要是由于2008年上半年市场收益率提高, 本公司投资利息收入增加较多所致。

本公司主要营销网络集中于中国境内相对富裕的地区及其它地区的一些大城市。

下表列示所示期间本公司按地理区域划分的分部业绩(单位: 人民币百万元)。

	华东		华南和中南		西部		北部		其它		合计
	金额	%	金额	%	金额	%	金额	%	金额	%	金额
2008 年 1-6 月											
营业收入	10,024	35	12,454	43	2,500	9	3,684	13	88	0	28,750
资本性开支	602	34	860	48	247	14	67	4	4	0	1,780
2008 年 6 月 30 日											
资产总额	377,684	27	747,632	54	104,862	7	148,245	11	15,245	1	1,393,668
贷款和垫款总额	311,564	42	216,890	29	80,061	11	125,659	17	8,486	1	742,660
负债总额	384,385	29	644,419	49	107,465	8	167,010	13	15,016	1	1,318,295
2007 年 1-6 月											
营业收入	6,037	34	7,203	41	1,513	9	2,588	15	147	1	17,488
资本性开支	157	21	484	66	44	6	53	7	-	0	738
2007 年 12 月 31 日											
资产总额	326,857	25	715,220	55	90,644	7	156,281	12	19,388	1	1,308,390
贷款和垫款总额	275,956	41	197,324	29	71,898	11	121,474	18	6,515	1	673,167
负债总额	334,084	27	612,478	49	93,978	8	182,800	15	19,228	1	1,242,568

3.7 其他

3.7.1 可能对财务状况与经营成果造成重大影响的表外项目余额及其重要情况

(1) 开出保函、信用证款项：报告期末余额为938.69亿元。除非保函、信用证申请人无法履约，本公司才须对外垫款，对利润产生影响。

(2) 应收承兑汇票：报告期末余额为2,178.60亿元。除非承兑申请人无法按期还款，本公司才须对外垫款，对利润产生影响。

3.7.2 逾期未偿债务情况

报告期末，本公司没有发生逾期未偿债务情况。

3.7.3 主要财务指标增减变动幅度及其原因

(单位：人民币百万元)

项目	报告期	较上年期末 /同期	主要原因
总资产	1,395,791	6.50%	网点增加，贷款、投资等资产业务增长
总负债	1,318,295	6.09%	存款等负债业务增长
股东权益	77,496	13.99%	本期净利润增长
营业利润	17,052	90.72%	业务规模增长，资产盈利能力提高
净利润	13,245	116.42%	业务规模增长，资产盈利能力提高

3.7.4 会计报表中变动幅度超过 30%以上项目的情况

(单位：人民币百万元)

项目	报告期	较上年期末 /同期	主要原因
其他资产	6,058	37.06%	支付永隆银行收购订金
同业拆入资金	9,479	70.64%	境外拆入资金增加
卖出回购金融资产款	12,493	-69.56%	卖出回购业务减少
应付职工薪酬	5,367	49.12%	职工薪酬增加
应付利息	5,900	33.24%	利息支出增加
其它负债	13,616	191.31%	应付股利增加
未分配利润	21,221	75.48%	本年利润增加
利息收入	35,778	60.55%	资产规模增长，利率上升
利息支出	11,653	53.57%	负债规模增长，利率上升
手续费及佣金收入	4,534	50.53%	受托业务及银行卡业务增加
公允价值变动净收益	178	76.24%	交易性金融资产增加
投资净收益	66	633.33%	股权投资及可供出售投资增加
汇兑净收益	287	1,494.44%	外汇交易净收益增加
营业税及附加	1,619	53.90%	业务增长
业务及管理费	8,687	46.84%	业务增长
营业外支出	27	92.86%	营业外支出增加
所得税费用	3,877	34.29%	税前利润增加

3.8 业务运作

3.8.1 零售银行业务

本公司为零售客户提供多种零售银行产品和服务，包括零售贷款、存款、借记卡、信用卡、理财服务、投资服务、代理销售保险产品和基金产品及外汇买卖与外汇兑换服务，其中“一卡通”、“信用卡”、“金葵花理财”、“个人网上银行”等产品和服务得到广泛认同。本公司通过多种渠道向客户提供这些服务和产品，包括分支行网点、自助服务银行中心、ATM和CDM，以及网上和电话银行服务系统。

零售贷款

本公司向零售银行客户提供各类贷款产品。2008年上半年，面对以个人住房贷款为主的零售贷款竞争的加剧及房地产宏观调控力度加大的严峻形势，本公司加大了零售贷款产品创新和营销力度，进一步打造零售银行竞争新优势。全面启动个人贷款基本流程改造，将中后台操作集中到分行；建立个人贷款新产品体系，创新推出“消费易”产品，以一卡通为媒介，整合了个人住房贷款与个人消费支付，进一步强化了个人住房贷款的理财功能；完成个人住房贷款申请评分卡在全行的上线，进一步提高了审批效率；组织开展“突围2008”个人贷款营销竞赛，稳健发展个人经营性贷款；大力发展信用卡业务，信用卡贷款实现较快增长。截至2008年6月30日，零售贷款总额人民币1,900.34亿元，比上年末增长8.57%，其中，个人住房贷款总额比上年末增长5.40%，信用卡应收账款总额比上年末增长17.65%。受全国个人住房贷款市场普遍收紧的影响，零售贷款总额占客户贷款总额的25.59%，比上年末略微下降0.41个百分点。

零售客户存款

本公司的零售客户存款产品主要包括活期存款、定期存款和通知存款。零售客户存款为本公司提供了大量低成本资金。截至2008年6月30日，零售客户存款总额人民币3,727.82亿元，比上年增加462.49亿元，增长14.16%；零售客户存款总额占客户存款总额的35.62%，比上年提高了1.01个百分点。

零售非利息收入业务

本公司近年来一直致力于非利息收入业务的拓展，目前非利息收入业务已进入良性发展轨道。2008年上半年零售银行非利息收入折人民币26.72亿元，比上年同期增加6.31亿元，增长30.92%。其中：银行卡（包括信用卡）手续费收入人民币12.77亿元，比上年同期增长64.56%；受托理财收入4.91亿元，比上年同期增长917.60%；代理基金收入4.69亿元，比去年同期下降33.39%；代理保险收入1.82亿元，比去年同期增长204.96%。

银行卡业务

截至2008年6月30日，一卡通累计发卡4,646万张，当年新增发卡295万张。一卡通存款总额人民币2,982亿元，占零售存款总额的79.99%，卡均存款为人民币6,418元。截至2008年6月30日，信用卡累计发卡2,382万张，当年新增发卡314万张，累计流通卡数1,543万张，累计流通户数917万户，本年累计实现信用卡交易额人民币941亿元，流通卡每卡月平均交易额1,048元，循环信用余额达人民币98亿元。信用卡非利息业务收入人民币10.95亿元，比上年同期增加76.05%，其中，信用卡POS消费手续费人民币4.36亿元，比上年同期增加56.27%，信用卡年费收入人民币0.40亿元，比上年同期增加5.26%；预借现金手续费收入0.89亿元，比去年同期增长58.93%；逾期手续费收入1.54亿元，同比增长102.63%；分期手续费收入2.04亿元，比去年同期增长119.35%；其它增值业务手续费收入1.72亿元，比去年同期增长115.00%。信用卡透支客户占比由上年末的22%提至25%，信用卡计息余额占比由上年末的37%提高至39%。

客户

截至2008年6月30日，本公司的零售存款客户总数为3,627万户，零售客户存款总额人民币3,727.82亿元。其中金葵花客户（指在本公司资产大于人民币50万的客户）数量36.4万户，金葵花客户存款总额为人民币1,350亿元，占本公司零售存款总额的36.21%。管理金葵花客户总资产余额达6,138.13亿元，比上年增加1,428.38亿元，增长30.33%，占全行管理客户总资产余额的61.91%，比上年提高了6.81个

百分点。

营销

本公司长期致力于产品和服务品牌的建设，一卡通、一网通、信用卡等品牌已经具有较高的知名度。2008年上半年，本公司除继续打造上述品牌外，还不断完善“金葵花·尊享”增值服务，积极开展数据库精准营销，大力推广销售和服务流程整合，推出了“金葵花杯全国少儿钢琴大赛”、“第二届理财教育公益行”等大型营销活动。品牌的建设有助于客户的拓展和客户忠诚度的提高。

目前，本公司主要通过分支机构营销零售银行产品。同时，为适应形势变化，在分支机构建立了多层次的营销系统。截至2008年6月30日，本公司已在各分支机构建立了219个理财中心、386个金葵花贵宾室。

2008年上半年，本公司私人银行业务重点围绕机构建设、队伍建设和客户管理开展工作，成效显著。私人银行试点行的建设有序推进，已分别在北京、上海、深圳建成开业3家私人银行中心，还有3家正在建设，另有4家在紧密筹划中。本公司积极开展私人银行客户经理入职培训，举办私人银行业务高级研讨班，打造专业的投资顾问团队和市场分析平台，初步建立了私人银行产品体系。

3.8.2 公司银行业务

本公司向公司、金融机构和政府机构客户提供广泛、优质的公司银行产品和服务。截至2008年6月30日，本公司的企业贷款总额为人民币4,976亿元，占贷款和垫款总额的67.00%；票据贴现总额为人民币550亿元，占贷款和垫款总额的7.41%；企业客户存款总额为人民币6,738亿元，占客户存款总额的64.38%。

企业贷款

本公司的企业贷款业务包括流动资金贷款、固定资产贷款和其它贷款（如贸易融资、保理等）。2008年，本公司积极实施行业聚焦、客户细分和专业化经营战略，加大对交通、能源电力（特别是新能源）、钢铁、城市基础设施、环保、高新技术产业等优质行业的支持力度，在国内率先推出绿色金融业务，同时控制向“两高一资”等国家重点调控行业的贷款投放，企业贷款的行业结构得到进一步的优化。

2008年，本公司中小企业业务采取区域发展的战略，中小企业业务的拓展以长三角、珠三角、环渤海为重点，覆盖西部、西南、东北、西北等地的41家分行。本公司于2008年6月18日在中国苏州成立了直属总部的小企业信贷中心，业务范围覆盖全国，专门针对小企业客户提供金额在500万元以下的各类信用、担保、抵押、质押融资产品。在重新打造中小企业服务品牌“点金成长计划”的基础上，本公司专门针对产业链上下游企业和贸易型企业推出“物流金融”产品体系，旨在运用企业的原材料、产成品等动产作为质押开展贷款等各类业务，持续推动了全行中小企业业务的市场拓展。

通过以上措施，本公司中小企业业务呈现稳健增长。中小企业一般贷款客户数达到8,775户，比上年增加约8%；中小企业一般贷款总额达到人民币2,021亿元，比上年增长约6%。

2008年，宏观经济调控对本公司中小企业贷款造成了较大影响。一是由于信贷紧缩、人民币汇率升值、劳动力成本增加、节能减排任务加重等国内因素和美国次贷危机、国际原油价格高涨等国际因素影响，中小企业本身受到市场冲击，系统性风险加大。二是由于信贷紧缩，信贷规模缩小，大企业贷款需求旺盛，导致市场资金配置倾向于大企业。

面对复杂的市场环境，本公司将以风险量化和风险定价技术为基础，持续推进对中小企业业务的机构建设、树立中小企业服务品牌、持续改善和创新中小企业产品、努力加强对从业人员的培训，实现中小企业业务的持续、平稳、健康发展。

票据贴现

本公司在综合考虑信贷总额、流动性、收益和风险的基础上，2008年上半年对票据贴现业务规模进行了控制。截至2008年6月30日，票据贴现贷款余额为人民币550亿元，略高于上年末水平。同时，由于不断改进产品、加强客户营销，本公司票据通业务仍然保持了增长趋势，上半年累计交易量达到人民币232亿元（2007年全年交易量为人民币309亿元）。

企业客户存款

本公司注重提升企业客户存款的效益，努力保持成本较低的活期存款在企业客户存款中的较高占比。通过大力发展网上企业银行、现金管理业务等创新业务，不断提高市场营销工作的质量，进一步深化了银企合作，为本公司带来了大量低成本的活期存款。

截至2008年6月30日，企业客户存款总额为人民币6,738亿元，比上年末增长9.21%。其中活期存款占比为53.30%，较定期存款占比高6.60个百分点。较高的活期存款占比有利于降低存款的利息成本。

公司非利息收入业务

在经营转型方针的指导下，本公司在保证利息收入增长的同时，努力提高非利息收入。报告期内，本公司大力促进现金管理、受托理财、财务顾问、资产托管、第三方存管、信贷资产转让及管理、短期融资券代理承销、企业年金等新型业务的发展，提高其收入占比；同时，继续保持国内国际结算、承兑、担保承诺等传统业务收入的不断增长，保证非利息收入来源的多元化和总量的持续增长。2008年上半年，公司非利息净收入为人民币19.77亿元，比上年同期增长85.63%。

为了实现各类现金管理业务的强势发展，本公司在不断创新产品的同时，采取了一系列形式多样、内容丰富的推广措施：贯穿全年的点金品牌广告宣传，广泛传播现金管理业务，并大力推广本公司专利产品——跨银行现金管理平台（CBS）；发布并推广网上企业银行U-BANK6.0版；举办现金管理客户交流会；加强业务培训和队伍建设、开展重点客户的总分行联动营销，进一步巩固了市场地位。

报告期内，本公司被《经济观察报》评选为“2007年度中国最佳网上银行”，并连续第四次被《亚洲货币》评选为“中国本土最佳现金管理银行”，品牌价值再次获得业界认可。截至2008年6月30日，现金管理业务服务企业67,128家，现金管理客户沉淀存款余额4,168亿元，贷款余额2,818亿元，为争取低成本存款和交叉销售其他业务提供了有力支撑。

公司理财方面，在继续保持原有产品销售高速增长的同时再次推陈出新，形成了币种包括人民币、美元、港币，期限涵盖大于7天的任何时间段，投资方向兼顾货币市场和资本市场的公司理财产品体系，积极推进由产品销售向品牌经营的模式转变。本公司2008年上半年实现公司理财产品销售1,293亿元，较去年同比增长1,136%。

国际结算方面，本公司完成国际结算量596.91亿美元，同比增长36.49%，结售汇交易量413亿美元，同比增长45.17%。国际结算业务直接手续费收益为2,846.96万美元，同比增长46.92%；带来的国际业务综合收益（含手续费、贸易融资和结售汇）累计实现2.28亿美元，同比增长85.64%。

离岸业务方面，本公司完成结算量203.36亿美元，同比增长69.0%，累计实现中间业务收入828万美元，比去年同期增加313万美元，增幅60.8%。

第三方存管业务方面，本公司第三方存管机构客户有效户7,112户，新增有效户3,538户。第三方存管业务实现客户保证金日均1,220亿元，较2007年增长220%，实现存管费收入人民币10,142万元。

短期融资券与中期票据承销方面，本公司为13家客户成功发行16期短期融资券，其中主承销总金额为人

民币81.9亿元（联合主承销按总额50%计），实现手续费协议收入2,998万元；发行中期票据1家，主承销金额18亿元，实现手续费协议收入2,700万元。

资产托管业务方面，本公司托管资产为人民币2,055.75亿元，较年初增长35.57%，同比增长146.97%；托管日均存款为人民币309.73亿元，同比增长131%；实现托管费收入12,113.7万元，同比增长137%。

企业年金业务方面，本公司企业年金客户1,205户，客户个人账户98万户；账户管理费收入为人民币120万元。

客户基础

本公司经过20年的发展，已拥有总量达30.79万户的公司类存款客户和2.3万户的公司类贷款客户群体，其中包括国内的行业龙头企业和大型企业集团、中国政府机构、金融机构以及财富500强跨国企业，并加强对中小企业业务的开拓，提升中小企业业务的比重，形成大、中、小客户合理分布的客户结构，同时在产品和服务等方面受到了客户的广泛认同。

3.8.3 资金交易

经营环境

2008年上半年，国内外宏观经济形势异常严峻。国内方面，CPI一直维持高位，雪灾、地震等自然灾害更使得通胀压力空前高涨，上半年CPI达7.9%，负利率情况严重。同时，在人民币加速升值背景下，外汇储备也屡创新高，流动性过剩依旧是央行高度关注的经济问题。为此，央行通过收紧银根抑制国内经济过热，严格控制信贷增长，并大量回收流动性，上半年多次上调法定存款准备金率，准备金率达到了17.5%的历史高位，同时发行了2.93万亿央票。国际方面，在次贷危机的影响下，股票、汇率、利率、信用等主要金融市场大幅波动，美元兑主要货币急剧贬值，黄金、石油、农产品等大宗商品价格暴涨。而信用市场，一些主要金融机构被降级，信用利差大幅加宽，市场恐慌情绪蔓延，流动性一度极为匮乏。为避免经济下滑，美联储连续大幅度降息，并通过债券借贷、贴现窗口等多种方式为市场提供流动性。由于美联储采取的一系列措施，特别是其对贝尔斯登的救助行动，使得市场的信心有所恢复，信用利差逐步回落。

经营策略

人民币业务方面，在当前中国央行严格控制信贷增长，并大量回收流动性的情况下，本公司坚持稳健的资金营运策略，一是加强流动性管理，保持适度的流动性储备和良好的流动性结构，重点支持买入返售票据等融资资产的发展；二是基于通胀压力加大和信用利差较高的考虑，改善和优化债券投资配置，在继续维持债券组合短久期的情况下，重点配置风险相对较小的浮息债券和高等级的短期融资券、中期票据和企业债券等信用产品；三是加大力度开展二级市场交易业务，有效开展银行间市场融资交易，同时在流动性许可的前提下，加大债券置换和周转力度，积极开展息差交易，有效降低持有待售账户资金成本。

外币业务方面，本公司根据市场情况，主动调整外币投资规模，克服美国利率大幅走低的不利影响，通过运用债券回购获得资金，并积极开展掉期、期权等衍生业务，努力提高组合收益率，抓住因人民币升值预期在国内掉期市场形成的套利机会，进行本外币掉期交易。

经营成果

2008年上半年，本公司本外币债券组合折合年收益率达到3.89%，比2007年全年上升55基点，比2007年上半年上升62基点。投资收益率上升主要受到浮息债券、新增投资及到期再投资利率重定价以及信用产品投资比重提高的影响。上半年，本公司买入返售类资产和信用拆放等融资业务折合年收益率3.78

%，比 2007 年全年下降 7 基点，比 2007 年上半年上升 81 基点，主要原因是买入返售票据资产收益率高于去年同期，但低于 2007 年下半年。

2008 年上半年，本公司自营投资规模达人民币 2,584.90 亿元，比上年同期增长 27.07%。此外，本外币代客资产管理规模折人民币达到 1,112.03 亿元，比上年末增长 60.90%。得益于代客资产管理业务的迅猛发展，2008 年上半年，本公司代客理财业务收入折人民币达到 6.70 亿元，同比增长 1,267.35%。

业务拓展

2008 年上半年，境内外金融市场均出现大幅波动，大量资金因避险需求进入低风险投资领域。本公司因势利导，大力发展低风险理财产品和流动性管理产品。截至 2008 年 6 月 30 日，本公司共发行各类理财产品 797 只，发行规模折人民币 2,800 亿元，发行余额折人民币 1,112 亿元。此外，本公司还继续强化做市商地位，扩大本公司在市场的影响力。2008 年 1-6 月，本公司累计完成现券交易量 30,895 亿元，名列全国银行间债券市场第一，共完成结售汇交易 1,220 亿美元，达到去年全年交易总量 1,355 亿美元的 90%。

3.8.4 分销渠道

本公司通过各种不同的分销渠道来提供产品和服务。截至 2008 年 6 月 30 日，本公司在中国大陆的 41 个城市设有 41 家分行及 553 家支行（含分理处），1 个分行级专营机构（信用卡中心），1 个代表处，1,368 家自助银行，1,200 多台离行式自助设备；在香港设有 1 家分行，在美国设有 1 家代表处。本公司高效的分销网络主要分布在长江三角洲地区、珠江三角洲地区、环渤海经济区域等中国相对富裕的地区以及其它地区的一些大城市。

除扩充物理销售渠道外，本公司也十分注重扩张和完善网上银行和电话银行等电子银行渠道，得到了社会的高度认可，有效地分流了营业网点的压力。截至 2008 年 6 月 30 日，网上企业银行 U-BANK 累计交易 916 万笔，同比增长 77%；累计交易金额达 11.43 万亿元，同比增长 166%。网上个人银行专业版累计交易 2,243 万笔，同比增长 52%；累计交易金额达 3,721 亿元，同比增长 74%；网上支付累计交易 4,249 万笔，比去年上半年增长 99%；累计交易金额达 192 亿元，同比增长 61%。电话银行方面，截至 2008 年 6 月 30 日，本公司通过电话银行营销基金等各类理财产品共计 28.28 亿元，快易理财总交易额达 145.5 亿元，开户数达 72.9 万户，比同期均有较大幅度的增长。

3.8.5 海外业务

本公司通过于 2002 年成立的香港分行提供海外银行业务，包括公司及零售银行服务。截至 2008 年 6 月底，香港分行资产总额为港币 175 亿元。

本公司香港分行的公司银行业务主要是向客户提供存款和贷款、汇款、国际贸易融资及结算，牵头或参加银团贷款，参与同业资金与债券市场交易。零售银行业务主要为往来于香港和内地的个人客户提供服务，特色产品为「两地一卡通」。该卡兼有香港借记卡和大陆借记卡的优点。持卡人可以在两地 ATM 提取现金和 POS 机刷卡消费，并享受两地招行网点之间网上汇款实时到账服务。

本公司同时在香港设有一个全资子公司招银国际金融有限公司，主要从事财务顾问、参与 IPO 包销及证券经纪等投资银行业务。

本公司在纽约设有代表处。2007 年 11 月 8 日，本公司在纽约设立分行的申请获美联储批准，2008 年 7 月 14 日筹备中的纽约分行获美国纽约州银行厅颁发的银行营业执照，其开业筹备工作正在进一步推进中。

3.8.6 业务创新

创新是公司的核心价值观，是公司发展的根本动力。面对日趋激烈的市场竞争，公司始终致力于不断提高自身的业务创新能力，报告期内公司业务创新情况如下：

零售业务创新

开发了“智能通知存款”项目，满足客户对短期流动资金的理财需求。不断改进“受托理财”系统，为公司持续推出新的受托理财产品提供技术支持。开发“ATM 收单”项目，推动公司的收单业务量增长。创新推出“消费易”产品，以一卡通为媒介，整合了房贷与个人消费支付，进一步强化了房贷的理财功能，更好地满足客户需求，在个人贷款市场争取更大的份额。

公司业务创新

公司继续发挥网上企业银行渠道和现金管理业务的优势，以推广公司专利产品——跨银行现金管理平台（CBS）为重点，力求实现现金管理业务的全面发展；完成应收应付账款管理系统、网上保理业务的开发，提出电子供应链金融服务方案及品牌建设方案；成功推出网上企业银行U-BANK6.0版，完成多项网上企业银行系统开发相关工作，为产品创新打下基础；开发国内领先的名义现金池产品；继续改进集团支付、集团协议转账、人民币现金池、外币现金池和资金余额管理等现金管理产品及服务。

中小企业业务方面，公司率先成立了直属总部的小企业信贷中心，业务范围覆盖全国，并针对产业链上下游企业和贸易型企业推出了“物流金融”产品体系。

资金交易业务创新

针对人民币升值预期，推出收益高且有保障的“稳赢”和“汇赢”系列产品，受到客户的欢迎；针对客户流动性管理的需要，在传统强项“日日金”、“点金池”产品中，新增欧元、澳元、英镑、港币等币种，巩固了流动性理财产品的市场优势，这些产品余额最高曾突破 300 亿元，目前稳定在 200 亿元；在国内股市大跌，客户风险厌恶情绪突增时，公司迅速依托全行资源，短时间内调整发行策略，大力开发固定收益类产品（主要是信贷资产转让和银行承兑汇票理财计划），扩大了公司在理财市场中的份额。

3.9 风险管理

3.9.1 信用风险管理

信用风险指银行的借款人或对方当事人未按约定条款履行其相关义务形成的风险。公司致力于建设职能独立、风险制衡的信用风险管理体系，并执行覆盖全行范围的信用风险识别、计量、监控、管理的政策和流程，以确保公司的风险和收益得到均衡。

总行风险控制委员会为公司信用风险管理最高权力机构，在董事会批准的风险管理战略、政策及权限框架内，负责审议并决策全行重大信用风险管理政策，审议复杂信贷项目。公司按照业务风险状况和权限体系对授信业务风险进行分级审议，实行集体审批和审贷官双签审批相结合的授信审批模式。公司根据信贷管理水平、借款人信用等级、授信担保条件三个维度制定完整的信贷审批授权体系，并已制订切实可行的授权标准、授权方法和权限调整规定。公司遵循审贷分离的原则，严格执行贷款调查、贷时审查、贷后检查的“三查”流程，根据信贷业务各风险控制环节，制定互相制约的工作岗位及职责，并通过明确的责任追究制度，确保信用风险管理流程的有效实施。

2008年上半年，本公司积极应对外部复杂的经济环境变化，认真贯彻执行国家调控政策，一手抓信贷政策导向，严把信贷准入关口，一手抓风险预警，对存量贷款进行动态监控与管理，切实有效地推动信用风险管理改革，夯实了信贷管理基础，在日趋严峻的经营环境下，实现了信贷结构与质量的优化。

通过广泛深入的同业调研，提出了信用风险管理体制改革的思路与模式，推行审贷官聘任制度，探索风险经理制度，在部分分行推行核保集中制，稳步推进信用风险管理体系建设。持续开展行业聚焦，加强信贷政策导向，积极有效地防范“两高一资”、房地产、教育、水泥、纺织等热点行业的授信风险。完善信贷规章制度，制订、修订出台了《招商银行单位承债商务卡授信管理办法》、《招商银行行内银团贷款管理办法》和《招商银行银行间债券市场非金融企业债务融资工具授信管理办法》等基本制度，修订完善集团客户管理方案、信用风险预警方案，研究新的授信审批授权制度与集中核保制度。切实加强信贷检查和不良资产管理工作，通过风险客户过滤、预警、清收、退出等管控流程，积极有效地保障了信贷资产质量的稳步提升。继续深化量化技术的开发运用，推动“非现场信贷监控系统”上线运行，规划开发新一代信用风险管理信息系统，推进信贷管理IT技术的升级换代。

3.9.2 流动性风险管理

流动性风险指本公司无法满足客户提取到期负债及新增贷款、合理融资等需求，或者无法以正常的成本来满足这些需求的风险。本公司资产负债管理委员会负责全行流动性管理，总分行计划财务部负责具体落实。

2008年上半年，面对复杂多变的经济金融形势，本公司继续坚持稳健的流动性管理政策，采取有效的流动性管理策略，资金流动性始终保持较为平稳的状态。

流动性缺口显示，截至2008年6月末，本公司实时偿还的流动性缺口为7,920.13亿元，主要是本公司活期存款（含通知存款）较多所致。综合考虑活期存款沉淀特性后，本公司实时偿还的流动性风险较小。压力测试结果显示，本公司有能力应对极端情形的流动性风险。

3.9.3 利率风险管理

利率风险是指利率水平的波动使银行财务状况遭受负面影响的风险。本公司的利率风险主要来自于基差风险，重定价风险次之，收益曲线风险和期权风险相对较小。

2008年上半年，本公司密切关注宏观经济金融形势的发展变化，适时调整内部资金转移价格和业务指导利率，促进本公司资产负债业务均衡协调发展，净息差保持合理水平。

本公司按月向资产负债管理委员会汇报利率风险状况并提出相关建议。利率风险分析工具包括（但不限于）缺口分析、敏感性分析、情景模拟分析、压力测试等。人民币业务的利率风险主要通过表内调节，外币业务的利率风险除通过表内调节外，还尝试运用利率掉期等衍生产品进行对冲。

3.9.4 汇率风险管理

汇率风险是指汇率的变动对银行以外币计价的资产和负债可能产生的负面影响。本公司面临的汇率风险主要来自于本公司持有的非人民币资产和负债币种的错配。

针对人民币对美元汇率的持续升值，为降低非人民币资本金带来的汇率风险，本公司尽量使每个币种的借贷相互匹配，并及时进行背对背交割，合理控制汇率风险敞口。另外，本公司还根据业务发展需要，在外汇市场进行对冲交易，并对其风险敞口和止损位进行限额管理。

截至 2008 年 6 月 30 日，本公司外汇敞口为折人民币 126.48 亿元。

3.9.5 操作风险管理

操作风险是由于不当或失败的内部程序、人员和系统或因外部事件导致损失的风险。本公司通过强化内部控制、提升员工风险防范意识和能力、实施严格的问责制以降低和控制操作风险。2008年上半年采取的主要措施有：

- (1) 认真落实监管机构要求，层层签订案件防控目标责任书。组织全行开展涉赌等“五禁”行为排查活动；组织全行开展诚信宣传教育活动。加强员工异常行为管理，及时查处违法违纪行为。编写《案例选编》，持续开展法纪和案例教育。
- (2) 在IT方面，全行完成了新系统上线，系统地改进了会计、储蓄、中间业务的操作流程和控制程序，保证项目开发和系统安全。网上银行系统通过了总参三部远程渗透性安全测试，网银安全得到了国家权威机构和专家的肯定。
- (3) 加大了对柜面业务中现金管理、账务核对、印章管理、日终平账、自助设备管理等重要控制环节的检查，实施了对信息科技风险的后续审计、对奥运安全保障的专项检查和资金交易业务的常规审计。
- (4) 积极参加银监会召开的《操作风险资本计提》专题论证会，并结合本公司的实际情况，对银监会发布《商业银行操作风险资本计提指引》第二次征求意见稿反馈了意见和建议。
- (5) 按照银监会《商业银行操作风险资本计提指引》第二次征求意见稿的规定，本公司完成了操作风险产品线分类的初稿，并在此基础上估算计提操作风险监管资本对本公司资本充足率的影响。
- (6) 组织开发操作风险管理工具，基本涵盖了操作风险识别、评估、控制、检测、报告、缓释几个方面，是目前国际上银行普遍采用的操作风险管理工具。按照三年规划的方针，信贷条线的操作风险管理工具开发将在下半年全面铺开。

3.9.6 合规风险管理

合规风险是指商业银行因没有遵循法律、规则和准则可能遭受法律制裁、监管处罚、重大财务损失和声誉损失的风险。

本公司以加强全面合规管理为核心，全力推进合规、反洗钱、制度和法律事务等各项工作，以降低和控制合规风险，努力保障全行依法合规经营。2008 年上半年采取的主要措施有：

- (1) 董事会审议通过了《合规政策》，确立了本公司合规管理的原则、目标和纲领，突出本公司的合规目标应坚持“效益、质量、规模协调发展”的指导思想，明确合规文化是本公司企业文化的核心组成部分，确立合规是本公司稳健经营和持续发展的基础。
- (2) 制定了《全面合规管理工作方案》，提出实施全面合规管理的目标和具体措施，作为本公司近几年开展合规管理工作的重要指导文件。
- (3) 拟订了《合规管理委员会工作制度》，将在高级管理层下设合规管理委员会，作为本公司合规风险管理的最高权力机构；实施了合规官、分行合规部门双重领导、双向考核和双线报告的垂直管理体制，赋予了首席合规官和合规官对合规事项的“一票否决权”。
- (4) 明确在经营单位、合规和风险管理部、内审部门之间构筑合规风险管理的三道防线。各经营机构和业务条线为实施自我合规控制及合规风险防范的第一道防线；合规部门与风险管理部门构成在事前与事中实施专业化合规管理的第二道防线；内审部门是事后控制的第三道防线。
- (5) 针对银监会在《2007 年度监管通报》中指出的本公司在制度和合规管理方面存在部分业务制度不完善，过时或缺乏可操作性等问题，本公司逐项对照制定整改措施，并确定整改时间表，纠正经营活动中的偏差。

- (6) 在建立健全反洗钱制度体系的基础上,针对制度执行中存在的问题,通过反洗钱检查和下发风险提示等形式推动反洗钱工作的不断改进和提升。积极开发名单数据库及过滤系统,加强了客户身份识别、客户风险分类、可疑交易监测、反洗钱数据报送等各项工作。

3.10 外部环境变化及应对措施

3.10.1 经营中出现的问题与困难及解决方案

2008年上半年,本公司经营中遇到以下问题及困难:受宏观调控的影响,信贷规模被压缩、股票市场走低、人民币升值压力增加、国内宏观经济运行变数加大、国内外同业在业务、产品、服务、技术、公司治理和品牌建设等方面的竞争日趋激烈。

针对上述经营中出现的问题和困难,本公司着重采取以下措施:

- (1) 面对国家宏观调控带来的压力,本公司认真贯彻“管理变革、流程改造、防范风险、科学发展”的工作指导思想,克服不利因素,努力推进经营战略调整与管理变革,总体保持良好发展态势。
- (2) 全面开展合规管理、风险管理、预算管理、服务管理、流程管理、战略管理等一系列管理变革,提升管理素质。采取各种措施落实宏观调控政策,积极调整贷款结构,改进资产负债管理。加强流动性管理,增加资金收益。加大产品的创新和营销力度,努力拓展业务市场。在积极开展行业聚焦和集团客户营销的同时,完善中小企业业务体制。针对市场形势的剧烈变化,着力发展中间业务,多渠道拓展收入来源,积极调整收入结构。
- (3) 切实强化风险管理,从过去的控制风险转向管理风险、经营风险。本公司深入开展重点业务和风险环节专项检查,有效提升信贷政策执行力,严控关注类贷款向不良转变。推行集中核保和放款集中操作,完善风险预警、固定资产和项目贷款管理等制度。加快开发集团客户和风险预警信息系统,加强信贷信息和档案管理,积极推进风险量化管理。抓紧研究信贷资产十级分类,健全拨备管理体系,加强信贷类关联交易全过程管理。强化个人授权、增加授权组合以及改进审批流程,进一步规范审贷标准。
- (4) 加大创新和营销力度,大力拓展业务市场。在现金管理、个人财富管理、信用卡、网上银行等方面,不断加大产品创新力度,开展面向客户的特色营销,促进了公司业务、零售业务、同业业务、信用卡业务等的快速发展。

3.10.2 经营环境、宏观政策法规的变化及影响

(1) 关于从紧的货币政策

2008年上半年,中国人民银行加大了宏观调控力度,主要采取多次上调法定存款准备金率、贷款规模控制、加大公开市场操作力度、窗口指导等从紧的货币政策。面对宏观调控力度的加大,本公司合理控制贷款投放规模,保持贷款平稳增长,坚持稳健的流动性管理政策和有效的运营策略。着力优化信贷结构,降低风险。加大对消费类信贷品种、业务的关注和拓展力度。同时着力发展中间业务,继续调整收入结构。在货币政策趋紧的形势下,加快本公司资产结构和收入结构的调整进程。

(2) 关于上调存款准备金率

2008年以来,中国人民银行连续多次上调存款准备金率,由年初的14.5%提高到17.5%。该政策对本公司短期内流动性影响不大,但从中长期来看有一定累计影响。本公司坚持贯彻“质量、效益、规模”协调发展的经营理念,各项业务平稳发展,资产负债结构总体均衡,负债来源充足,融资渠道顺畅,资产配置稳健、结构合理,高流动性资产配比较高。通过优化收入结构、提高服务质量、加强业务管理等手段抵消存款准备金率上调的影响。

(3) 关于人民币升值

2008 年上半年，人民币对美元汇率呈持续升值状态，累计升值 6.37%。一方面，人民币汇率弹性的增强，进一步发挥了对市场供求关系调整的基础作用，但也加大了本公司所面对的汇率风险。本公司加强了汇率风险敞口管理，降低外币资产质押贷款的质押率，及时结汇，强化对汇率风险的量化和分析，降低汇率波动带来的影响；另一方面人民币升值将加剧外汇资金来源紧张和需求旺盛的状况，中长期内存在一定的汇率流动性风险隐患。本公司努力完善资本充足状况的监控机制和调节机制，在筹集和运用资本时考虑汇率变动所造成的影响，保持合适资本充足水平，促进资金期限结构、币种结构和业务结构的优化。

(4) 关于次按危机对本公司外币债券投资的影响

目前，本公司的外币债券投资主要分为如下几类：政府债、政府机构债、金融企业债、工商企业债等。由于本公司已在 2006 年 8 月将次按相关产品全部获利了结，因此次按危机未给本公司带来直接损失，目前本公司外币组合中的债券评级均在投资级以上，整体信用风险不大。本公司在开展投资业务时，严格遵守行内的授信制度和风险限额的要求，同时注意兼顾收益性并保持组合良好的流动性。

截至 2008 年 6 月 30 日，本公司持有房利美、房贷美 2 家房贷机构发行的债券共计 1.8 亿美元（其中房利美发行的债券 1.1 亿美元，房贷美发行的债券 0.7 亿美元，以上债券均为高级债券），浮盈 156 万美元；此外持有这两家机构担保的按揭贷款抵押支持债券（MBS）共 0.75 亿美元；本公司持有的涉及房利美、房贷美发行的债券总计 2.55 亿美元，市值评估仍有浮盈 83 万美元。上述两类债券在组合中占比较小，因此近期的“两房事件”对本公司的影响较小。

从年初以来，虽然国际债券市场的流动性很低，但本公司抓住市场收益率波动的机会，积极通过波段操作对组合进行调整，同时获得了一定的价差收入。下半年本公司将继续这一操作策略，对投资组合进行动态调整，进一步降低利率风险。

(5) 自然灾害对本公司贷款的影响及应对措施

2008 年 5 月 12 日四川汶川地区发生了里氏 8 级地震，造成汶川及周边地区巨大的人员伤亡和财产损失。由于本公司仅在成都、重庆两市设立了分行级分支机构，因此本次地震对本公司业务影响相对较小。本公司秉承服务社会、回馈社会的理念，切实做好灾后工作部署，积极参与灾后重建，优先支持受震灾影响的原有客户恢复生产。内部管理方面，积极排查、统计受灾贷款情况，及时做好贷款的拨备及核销处置工作，真实反映风险、覆盖风险。

3.11 前景展望与措施

2008 年下半年，本公司既面临宏观经济发展态势总体良好、金融生态环境进一步改善所带来的发展机遇，也面临着国际国内经济增速放缓、宏观调控政策变数加大、资产市场持续波动等严峻挑战。本公司将继续贯彻“管理变革、流程改造、防范风险、科学发展”的工作方针，切实坚持以“客户为中心、以市场为导向”的经营准则，加快推进经营战略调整与管理变革。

从经营环境看，经济保持较快增长，通胀压力有所缓解，居民收入不断提高，有效所得税率大幅降低，为本公司业务规模和利润的稳定增长创造了条件。多层次金融市场快速发展，综合化经营环境逐渐宽松，有利于本公司拓展新型业务，加快业务结构和收入结构调整。

本公司的经营发展也面临诸多市场环境变化所带来的挑战：房地产行业高位徘徊，股票市场深度调整，部分高耗能、高排放行业和传统出口型行业盈利能力下降，宏观调控持续进行，对本公司信用风险管理能力构成严峻考验；资产市场景气低迷，对本公司零售业务和中间业务的发展产生重要影响；存贷款期限错配和货币结构错配的矛盾加剧，对本外币流动性管理水平提出更高的要求；经济下行风险加大，信贷生息资产规模受限，负债成本有所上升，非利息收入增长趋缓。

面对错综复杂的经营环境，本公司将积极把握发展机遇，切实防范经营风险，扎实开展管理变革，克服各种不利因素，在统筹兼顾内控合规与发展创新、风险管理与市场拓展的基础上，坚定不移地推进经营战略调整，保持本公司的持续稳定发展。本公司下半年拟采取的经营措施为：一是继续落实国家宏观调控政策，深化资产负债与财务管理；二是加大零售业务推动力度，构建零售银行竞争新优势；三是进一步突出批发业务发展重点，稳步推进综合化经营；四是不断增强敏感性和预见性，切实强化风险管理；五是全面加强内控合规管理，严密防范案件发生；六是改进人才培养与考核激励，提高人力资源管理水平；七是稳妥推进组织管理体系改革，加快流程银行建设；八是着力抓好网点建设和改造，维护优质服务品牌。

第四节 股本结构及股东基础

4.1 报告期内本公司股份变动情况

（单位：股）

	2007年12月31日		报告期内变动		2008年6月30日	
	数量	比例 (%)	有限售条件股份 转为无限售 条件股份	可转债 转股	数量	比例 (%)
一、有限售条件股份	7,331,629,579	49.86	-2,532,396,325	-	4,799,233,254	32.63
1、国家持股	201,557,020	1.37	-201,557,020	-	-	-
2、国有法人持股	6,639,650,699	45.15	-1,840,417,445	-	4,799,233,254	32.63
3、其它内资持股	484,741,256	3.30	-484,741,256	-	-	-
其中：境内法人持股	484,741,256	3.30	-484,741,256	-	-	-
境内自然人持股	-	-	-	-	-	-
4、外资持股	5,680,604	0.04	-5,680,604	-	-	-
其中：境外法人持股	5,680,604	0.04	-5,680,604	-	-	-
境外自然人持股	-	-	-	-	-	-
二、无限售条件股份	7,373,435,255	50.14	2,532,396,325	2,109,221	9,907,940,801	67.37
1、人民币普通股（A股）	4,711,435,255	32.04	2,532,396,325	2,109,221	7,245,940,801	49.27
2、境内上市外资股	-	-	-	-	-	-
3、境外上市外资股（H股）	2,662,000,000	18.10	-	-	2,662,000,000	18.10
4、其它	-	-	-	-	-	-
三、股份总数	14,705,064,834	100.00	0	2,109,221	14,707,174,055	100.00

截至报告期末，本公司股东总数439,478户，其中H股股东户数为45,887户，A股股东户数为393,591户，包括有限售条件的A股股东13户，无限售条件A股股东393,578户。另外，可转债持有人600户，全部为可流通转债持有人。基于公开资料并就董事所知，截至2008年6月30日，本公司一直维持香港联交所证券上市规则所要求的公众持股量。

4.2 前十名股东

(单位: 股)

序号	股东名称	股东性质	期末持股数	占总股本比例%	股份类别	报告期内增减	持有有限售条件股份数量	质押或冻结
1	香港中央结算(代理人)有限公司(注1)	/	2,630,027,641	17.88%	H 股	371,652	0	-
2	招商局轮船股份有限公司	国有法人	1,781,677,633	12.11%	有限售条件 A 股	307,542	1,781,677,633	0
3	中国远洋运输(集团)总公司	国有法人	947,548,668	6.44%	有限售条件 A 股	0	947,548,668	0
4	广州海运(集团)有限公司	国有法人	565,359,590	3.84%	有限售条件 A 股	0	565,359,590	0
5	深圳市晏清投资发展有限公司	国有法人	433,484,335	2.95%	有限售条件 A 股	0	433,484,335	0
6	深圳市楚源投资发展有限公司	国有法人	378,715,868	2.58%	有限售条件 A 股	0	378,715,868	0
7	中国交通建设股份有限公司	国有法人	261,024,805	1.77%	有限售条件 A 股	0	261,024,805	0
8	上海汽车工业有限公司	国有法人	250,564,996	1.70%	无限售条件 A 股	0	0	0
9	中海石油投资控股有限公司	国有法人	205,305,070	1.40%	无限售条件 A 股	0	0	0
10	秦皇岛港务集团有限公司	国有法人	175,950,157	1.20%	无限售条件 A 股	0	0	0
10	中国海运(集团)总公司	国有法人	175,950,157	1.20%	有限售条件 A 股	0	175,950,157	0
10	山东省国有资产投资控股有限公司	国有法人	175,950,157	1.20%	无限售条件 A 股	0	0	0
10	广东省公路管理局	国有法人	175,950,157	1.20%	无限售条件 A 股	0	0	0

注:

(1) 香港中央结算(代理人)有限公司所持股份为其代理的在香港中央结算(代理人)有限公司交易平台上交易的招商银行 H 股股东账户的股份总和。

(2) 报告期内招商局轮船股份有限公司股份增加的原因是本公司原限售股东中卫国脉通信股份有限公司将本公司 H 股上市前由招商局轮船股份有限公司代其垫付的国有股减持股份过户给招商局轮船股份有限公司。

(3) 上述前 10 名股东中,招商局轮船股份有限公司、深圳市晏清投资发展有限公司、深圳市楚源投资发展有限公司同为招商局集团有限公司的子公司;广州海运(集团)有限公司是中国海运(集团)总公司的全资子公司。其余股东之间本公司未知其关联关系。

4.3 前十名有限售条件A股股东

有限售条件股东名称	截至2008年6月30日持有的有限售条件股份数量(股)	占总股本比例%	可上市交易时间	新增可上市交易股份数量	限售条件
招商局轮船股份有限公司	1,781,677,633	12.11	/	/	获得流通权之日起36个月期满后12个月内公司股票价格首次达到或超过8.48元(视情况相应除权)后/获得流通权之日起48个月期满后
深圳市晏清投资发展有限公司	433,484,335	2.95			
深圳市楚源投资发展有限公司	378,715,868	2.58			
中国远洋运输(集团)总公司	947,548,668	6.44	2009年2月27日	/	获得流通权之日起36个月期满后
广州海运(集团)有限公司	565,359,590	3.84			
中国交通建设股份有限公司	261,024,805	1.77			
中国海运(集团)总公司	175,950,157	1.20			
中交广州航道局有限公司	154,771,402	1.05			
上海海运(集团)公司	51,024,331	0.35			
中交第四航务工程局有限公司	21,067,429	0.14			

4.4 前十名无限售条件股东

股东名称	股份类别	2008年6月30日 持股数（股）	占总股本比例%
香港中央结算（代理人）有限公司	H 股	2,630,027,641	17.88%
上海汽车工业有限公司	无限售条件的流通 A 股	250,564,996	1.70%
中海石油投资控股有限公司	无限售条件的流通 A 股	205,305,070	1.40%
秦皇岛港务集团有限公司	无限售条件的流通 A 股	175,950,157	1.20%
山东省国有资产投资控股有限公司	无限售条件的流通 A 股	175,950,157	1.20%
广东省公路管理局	无限售条件的流通 A 股	175,950,157	1.20%
华能资本服务有限公司	无限售条件的流通 A 股	151,001,403	1.03%
中国国际海运集装箱（集团）股份有限公司	无限售条件的流通 A 股	137,109,861	0.93%
招商局实业发展（深圳）有限公司	无限售条件的流通 A 股	122,568,078	0.83%
上证 50 交易型开放式指数证券投资基金	无限售条件的流通 A 股	72,269,990	0.49%

注：（1）香港中央结算（代理人）有限公司所持股份为其代理的在香港中央结算（代理人）有限公司交易平台上交易的招商银行 H 股股东账户的股份总和。

（2）上述前十名无限售条件股东之间本公司未知其关联关系。

4.5 股权分置改革承诺事项

2006年2月27日，本公司实施了股权分置改革方案。股改方案中相关限售股东承诺事项如下：不承担认沽责任的股东承诺其所持股份自2006年2月27日起24个月内不上市交易或者转让；承担认沽责任的股东承诺其所持股份自2006年2月27日起36个月内不上市交易或者转让，其中，招商局轮船股份有限公司、深圳市晏清投资发展有限公司、深圳市楚源投资发展有限公司承诺在前述的36个月的禁售期限承诺届满后12个月内，当本公司股票价格首次达到或超过人民币8.48元（视情况相应除权、除息）之前，其所持股份不进行上市交易或转让。截至2008年6月30日，以上股东履行了上述承诺。

承担认沽责任的股东承诺，在本次股改完成后，将建议董事会制定包括股权激励在内的长期激励计划，并由董事会按照国家相关规定实施或提交股东大会审议通过后实施。

本公司高级管理人员H股股票增值权激励计划已获本公司2007年10月22日举行的2007年度第一次临时股东大会批准，并已于2007年10月30日进行首期授予。该计划的详细内容，可参见本公司2007年8月30日、2007年10月16日、2007年10月23日和2007年10月31日在上海证券交易所网站（www.sse.com）、香港联合交易所网站（www.hkex.com.hk）及本公司网站（www.cmbchina.com）上发布的股东大会通知、H股通函、股东大会文件及相关公告。

4.6 有限售条件股份可上市交易时间

时间	限售期满新增可上市交易股份数量（股）	有限售条件股份数量余额（股）	无限售条件股份数量余额（注1）	说 明
获得流通权之日起24个月内	0	7,331,629,579	/	/
获得流通权之日起24个月期满后	2,532,396,325	4,799,233,254	/	不承担认沽责任的原非流通股股东所持原非流通股股份，已于2008年2月27日限售期满，可上市流通。
获得流通权之日起36个月期满后	2,205,355,418	2,593,877,836	/	除招商局轮船股份有限公司、深圳市晏清投资发展有限公司、深圳市楚源投资发展有限公司以外承担认沽责任的其它原非流通股股东持有的原非流通股股份
获得流通权之日起36个月期满后12个月内公司股票价格首次达到或超过8.48元（视情况相应除权）后 / 获得流通权之日起48个月期满后	2,593,877,836	0	/	招商局轮船股份有限公司、深圳市晏清投资发展有限公司、深圳市楚源投资发展有限公司持有的原非流通股股份
合计	7,331,629,579	/	/	/

注（1）本公司有发行在外的尚未转股的可转换公司债券，因此无法预计无限售条件股份数量余额。

（2）2008年2月27日，本公司有2,532,396,325股有限售条件股份限售期届满，可上市流通，有关此次有限售条件股份上市流通详情，请参阅本公司于2008年2月22日于上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）、香港联合交易所网站（www.hkex.com.hk）及本公司网站（www.cmbchina.com）发布的公告。

4.7 可转债情况

可转债发行情况

经中国证券监督管理委员会证监发行字【2004】155号文核准，本公司于2004年11月10日发行了6,500万张可转换公司债券，每张面值100元，发行总额65亿元人民币。经上海证券交易所上证上字【2004】165号文件同意，公司6,500万张可转换公司债券于2004年11月29日起在上海证券交易所挂牌交易，债券简称“招行转债”，债券代码“110036”。可转换公司债券上市的起止日期：2004年11月29日至2009年11月10日。可转债募集说明书和上市公告书已分别刊登于2004年10月29日和11月23日的《中国证券报》、《证券时报》和《上海证券报》。

截至2006年9月25日，本公司未转换的可转换公司债券数量少于3,000万元，根据有关规定，“招行转债”于2006年9月29日起停止交易。“招行转债”停止交易的提示公告已分别刊登于2006年9月26日至28日的《中国证券报》、《证券时报》和《上海证券报》。

前十名可转换公司债券持有人

序号	债券持有人名称	股份类别	报告期末持债数 (人民币元)	占转债发行总额 %
1	赵燕青	可转债	69000	0.0011%
2	万向弘	可转债	65000	0.0010%
3	张建锋	可转债	49000	0.0008%
4	卢军文	可转债	40000	0.0006%
5	崔强	可转债	37000	0.0006%
6	张靓	可转债	35000	0.0005%
7	何广萍	可转债	32000	0.0005%
8	黄晓都	可转债	30000	0.0005%
9	梁廷坚	可转债	25000	0.0004%
10	丁进	可转债	19000	0.0003%

注：前十名可转债持有人之间本公司不知悉其关联关系。

可转债转股价格调整情况

根据“招行转债”募集说明书发行条款及中国证监会关于可转债发行的有关规定，本公司于 2005 年 6 月 20 日实施 2004 年度每 10 股派发现金红利 1.1 元（含税）的利润分配方案，并按照每 10 股转增 5 股的比例，将资本公积转增股本，“招行转债”转股价格则相应由原来的每股人民币 9.34 元调整为每股人民币 6.23 元（详见刊登于 2005 年 6 月 14 日《中国证券报》、《上海证券报》和《证券时报》上的《招商银行股份有限公司可转换公司债券转股价格调整特别提示公告》）。

本公司于 2006 年 2 月 27 日实施股权分置改革方案，并按照每 10 股转增 0.8589 股的比例，将资本公积转增股本，“招行转债”转股价格则相应由原来的每股人民币 6.23 元调整为每股人民币 5.74 元（详见刊登于 2006 年 2 月 22 日《中国证券报》、《上海证券报》和《证券时报》上的《招商银行股份有限公司可转换公司债券转股价格调整特别提示公告》）。

可转债转股情况

2005 年 5 月 10 日，“招行转债”进入转股期。截至 2008 年 6 月 30 日，已有 6,498,111,000 元本公司发行的“招行转债”（110036）转成本公司发行的股票“招商银行”（600036），累计转股股数为 1,043,671,774 股（含转增股）。本期期初可转债金额为 13,996,000 元，报告期内转股股数为 2,109,221 股，转股额为 12,107,000 元，尚有 1,889,000 元的“招行转债”未转股，占招行转债发行总量的 0.03%。

第五节 董事、监事、高管、员工和机构情况

5.1 董事、监事和高管人员情况

姓 名	性别	出生年月	职务	任 期	年初持股 (股)	期末持股 (股)
秦 晓	男	1947.4	董事长	2007.6—2010.6	0	0
魏家福	男	1949.12	副董事长	2007.6—2010.6	0	0
傅育宁	男	1957.3	董事	2007.6—2010.6	0	0
李引泉	男	1955.4	董事	2007.6—2010.6	0	0
洪小源	男	1963.3	董事	2007.6—2010.6	0	0
丁安华	男	1964.4	董事	2007.6—2010.6	0	0
孙月英	女	1958.6	董事	2007.6—2010.6	0	0
王大雄	男	1960.12	董事	2007.6—2010.6	0	0
傅俊元	男	1961.5	董事	2007.6—2010.6	0	0
马蔚华	男	1948.6	董事、行长兼 首席执行官	2007.6—2010.6	0	0
张光华	男	1957.3	董事、副行长	2007.6—2010.6	0	0
李 浩	男	1959.3	董事、副行长兼 财务负责人	2007.6—2010.6	0	0
武捷思	男	1951.10	独立董事	2007.6—2010.6	0	0
衣锡群	男	1947.8	独立董事	2008.1—2010.6	0	0
阎 兰	女	1957.1	独立董事	2007.6—2010.6	0	0
周光晖	男	1952.8	独立董事	2007.6—2010.6	0	0
刘永章	男	1956.12	独立董事	2007.6—2010.6	0	0
刘红霞	女	1963.9	独立董事	2007.6—2010.6	0	0
史纪良	男	1945.2	监事会主席、外部监事	2007.6—2010.6	0	0
朱根林	男	1955.9	股东监事	2007.6—2010.6	0	0
陈浩鸣	男	1966.3	股东监事	2007.6—2010.6	0	0
李江宁	男	1959.4	股东监事	2007.6—2010.6	0	0
董咸德	男	1947.2	股东监事	2007.6—2010.6	0	0
邵瑞庆	男	1957.9	外部监事	2007.6—2010.6	0	0
周 松	男	1972.4	职工监事	2008.8—2010.6	31,800	33,500
杨宗鉴	男	1957.4	职工监事	2007.6—2010.6	0	0
施顺华	男	1962.12	职工监事	2007.6—2010.6	0	0
唐志宏	男	1960.3	副行长	2007.6—2010.6	0	0
尹凤兰	女	1953.7	副行长	2007.6—2010.6	0	0
丁 伟	男	1957.5	副行长	2008.4—2010.6	0	0
徐连峰	男	1953.2	技术总监	2001.11 至今	0	0
范 鹏	男	1953.2	稽核总监	2007.6—2010.6	0	0
兰 奇	男	1956.6	董事会秘书	2007.6—2010.6	0	0

注：报告期内周松先生所持股份均为本公司A股。

5.2 董事、监事、高级管理人员聘任离任的情况

2008年4月8日召开的本公司七届十八次董事会审议通过了聘任丁伟为招商银行副行长的决议，相关公告刊登于2008年4月9日《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》。2008年4月26日，丁伟先生的副行长任职资格得到中国银行业监督管理委员会的核准。

本公司原职工监事殷绪文先生，因工作调动辞去职工监事职务。本公司职工代表会议经民主选举，增补周松先生为本公司职工监事。有关详情请见本公司于2008年8月13日刊登于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、上海证券交易所、香港联合交易所及本公司网站的公告。

第六节 董事会报告

6.1 2007年度利润分配执行情况

本公司2007年度利润分配方案已经2008年6月27日召开的2007年度股东大会审议通过，即以总股本为基数，每10股现金分红2.80元（含税）。股东大会决议公告刊登于2008年6月28日的《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）、香港联合交易所网站（www.hkex.com.hk）和本公司网站（www.cmbchina.com）。

本公司A股2007年度利润分配方案实施公告于2008年7月22日在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、上海证券交易所网站、香港联合交易所网站和本公司网站刊登。H股派付末期股息之进一步公告于2008年7月22日在香港联合交易所网站、上海证券交易所网站和本公司网站刊登。

本公司已向A股股东和H股股东派发了2007年度现金红利。

6.2 2008年中期股息

本公司不进行2008年中期利润分配和资本公积转增股本（2007年1-6月：无）。

6.3 主要控股公司及参股公司

控股及参股公司名称	初始投资成本 (百万元)	报告期末投资 额(百万元)	持有数量 (百万股)	占该公司股 权比例(%)	期末账面价 值(百万元)	投资 期限
招商基金管理有限公司	人民币 191	人民币 191	70	33.4	人民币 255	无
招银国际金融有限公司	港币 250	港币 250	250	100.0	人民币 251	无
招银金融租赁有限公司	人民币 2,000	人民币 2,000	不适用	100.0	人民币 2,000	无
中国银联股份有限公司	人民币 80	人民币 130	100	3.5	人民币 88	无
易办事(香港)有限公司	港币 8	港币 8	1 股	0.7	人民币 8	无
合计					人民币 2,602	

注：(1) 招商基金管理有限公司是由中国证监会批准设立的一家基金管理公司，经营范围包括发起设立基金、基金管理业务和中国证监会批准的其它业务。2007年8月，本公司以人民币1.91亿元收购招商基金管理有限公司33.4%的权益。

(2) 招银国际金融有限公司原名为「江南财务有限公司」，为本公司经中国人民银行银复【1998】405号批准的全资子公司，并根据中国人民银行银复【2002】30号文的批复，于2002年2月22日正式更名为招银国际金融有限公司。

(3) 招银金融租赁有限公司为本公司经中国银行业监督管理委员会银监复[2008]110号批准设立的全资子公司，于2008年4月正式开业。

(4) 根据中国人民银行银复【2001】234号《中国人民银行关于筹建中国银联股份有限公司》的批准，本公司出资人民币80,000千元参与发起设立中国银联股份有限公司。上述出资包括：原在各城市银行卡网络服务中心的出资评估净值人民币41,984千元和追加的现金出资人民币38,016千元。中国银联股份有限公司于2002年3月26日正式成立，本公司对2002年投入的资金人民币38,016千元和2008年投入的资金人民币50,000千元记入长期股权投资。

(5) 易办事（香港）有限公司是由香港多家持牌银行于1984年在香港成立，为香港、澳门、深圳地区顾客及商户提供电子支付服务。

6.4 持有及买卖其他上市公司股权情况

报告期内，本公司未持有及买卖其他上市公司股权。

6.5 买卖或回购本公司上市证券

截至2008年6月30日，本公司及其附属公司均未购买、出售或回购本公司任何上市证券。

6.6 资金使用情况及非募集资金重大项目

H 股募集资金使用情况

2006年9月22日本公司以每股港币8.55元的价格在香港联合交易所发行了22亿股每股面值人民币1元的H股，并于9月27日，由于超额配股权的行使，以每股港币8.55元的价格在香港联合交易所发行了2.2亿股每股面值人民币1元的H股，实际共募集资金净额人民币205.05亿元，于2006年10月5日全部到位。根据招股说明书的承诺，募集资金已全部用于补充资本，提高了资本充足率和抗风险能力。

非募集资金的重大投资项目

截至2008年6月末，本公司累计投入上海陆家嘴项目建设资金人民币5.76亿元，其中，报告期内投入人民币0.88亿元。

6.7 董事、监事及有关雇员之证券交易

本公司已采纳香港《上市规则》附录十的《标准守则》所订的标准为本公司董事及监事进行证券交易的行为准则。本公司经查询全体董事及监事后，已确认他们于截至2008年6月30日期间一直遵守上述《标准守则》。

本公司亦就有关雇员买卖本公司证券事宜设定指引，指引内容不比《标准守则》宽松。本公司并没有发现有关雇员违反指引。

6.8 董事、监事及高级管理人员的权益及淡仓

截至2008年6月30日，本公司董事、监事及高级管理人员概无在本公司或其任何相联法团（定义见证券及期货条例第XV部分）的股份、相关股份或债权证中持有或被视为持有本公司根据证券及期货条例第352

条须予备存之登记册所记录的权益或淡仓，或根据联交所上市规则所载《上市公司董事进行证券交易的标准守则》董事或监事须通知本公司及香港联合交易所之权益或淡仓；亦无获授予权利以收购本公司或其任何相关法团的任何股份或债权证权益。

6.9 重大关联交易事项

6.9.1 关联交易综述

2008年上半年，本公司进一步规范完善了关联交易管理，加大了对关联交易管理的工作力度，修订了关联交易的管理制度，进一步加强了关联交易的日常监控、统计和分析，使得关联交易管理在全面满足境内外监管要求、有利于股东和银行整体利益的前提下，富有成效地配合和支持了业务发展。

在制度建设方面，为将香港联交所重点和严格监控的非授信类关联交易业务列入管理的范畴，建立全面的关联交易管理组织体系，进一步规范关联交易行为，切实控制关联交易风险，以达到境内外有关监管的要求，本公司对关联交易管理制度做了进一步的完善和规范，新修订《招商银行股份有限公司关联交易管理办法》经本公司七届十七次董事会会议审议通过后下发全行遵照执行。新版的《关联交易管理办法》，将非授信类关联交易纳入管理办法中，明确了与关联交易管理相关的部门和各自的职责分工，规定了对关联交易进行分类管理，并对董事会关联交易审批的审议规则和关联交易事项的报告与披露进行了规范，明确了不同情形下的管理流程和监控要点，起到了规范管理和明确指引的作用。

6.9.2 授信类关联交易发生情况

本公司与关联方的关联交易坚持遵循一般商业原则，以不优于对非关联方同类交易的条件进行。本公司不存在违反中国证监会公告[2008]27号文、深证局公司字[2008]62号文规定的资金往来、资金占用情况。

截止报告期末，本公司向关联公司发放的贷款余额为全折人民币 68.18 亿元，比年初上升 49.35%，占本公司贷款总额的 0.92%。本公司关联贷款风险分类均为正常，就交易数量、结构及质量而言，现有关联贷款对本公司的正常经营不会产生重大影响。

报告期末，对合并持有本公司 5%及 5%以上股份股东发放的贷款余额为零。招商局集团有限公司控制的关联公司在本公司的贷款余额为全折人民币 52.24 亿元，占本公司贷款总额的 0.7%。本公司与该等公司发生的关联贷款对本公司的经营成果和财务状况没有产生负面影响。

报告期末，贷款余额超过本公司净资产 0.5%的关联公司贷款情况如下：

（单位：折人民币百万元）

关联方名称	贷款余额	占净资产比重
深圳招商房地产有限公司	810	1.05%
中国南山开发(集团)股份有限公司	800	1.03%
招商局蛇口工业区有限公司	700	0.9%
招商局地产控股股份有限公司	660	0.85%
中远房地产开发有限公司	600	0.77%
中海发展股份有限公司	450.82	0.58%
宁波大榭招商国际码头有限公司	395.55	0.51%

6.9.3 非授信类关联交易发生情况

依据香港联合交易所上市规则（以下简称“香港上市规则”）第14A章，本公司与招商局集团有限公司（以下简称“招商局集团”）、中国远洋运输（集团）总公司（以下简称“中远集团”）、山东省国有资产投资控股有限公司（以下简称“山东省投资集团”）及成员的交易将构成香港上市规则所指的持续关连交易。以下为根据香港上市规则确定的本公司豁免的和非豁免的持续关连交易。

获豁免的持续关连交易

本公司与招商局集团成员之间的持续关连交易包括为招商局集团提供网上交税服务一银税通、为招商局集团提供托管服务、为招商局集团提供企业年金账户管理服务、与招商局集团之间的结算服务、为招商局集团提供网上债券买卖服务一银债通、招商局集团提供的物业管理服务和向招商局集团租用物业，上述关连交易遵循一般的商业条款，交易收费按一般商业收费标准和政府指定收费标准进行。截止2008年6月末，上述本公司与招商局集团每一类交易的服务费用总额均低于上市规则第14章项下各相关百分比率的0.1%。依据香港上市规则第14A.33(3)条的规定，上述交易为可被豁免的持续关连交易，可豁免遵守香港上市规则所载的申报、公告和独立股东批准的规定。

本公司与中远集团成员之间的持续关连交易包括结算服务和银债通服务。截止2008年6月末，本公司与中远集团每一类交易的服务费用总额均低于香港上市规则第14章项下各相关百分比率的0.1%。依据香港上市规则第14A.33(3)条的规定，上述交易为可被豁免的持续关连交易，可豁免遵守香港上市规则所载的申报、公告和独立股东批准的规定。

本公司与山东省投资集团的成员之间的持续关连交易包括结算服务和委托贷款安排。截止2008年6月末，本公司与山东省投资集团每一类交易的服务费用总额均低于香港上市规则第14章项下各相关百分比率的0.1%。依据上市规则第14A.33(3)条的规定，上述交易为可被豁免的持续关连交易，可豁免遵守香港上市规则所载的申报、公告和独立股东批准的规定。

非豁免的持续关连交易

本公司非豁免的持续关连交易为本公司与招商证券股份有限公司（以下简称“招商证券”）、招商基金管理有限公司（以下简称“招商基金”）和招商信诺人寿保险有限公司（以下简称“招商信诺”）之间的交易。

2008年1月23日，经本公司董事会批准，本公司公告了本公司与招商证券、招商基金和招商信诺的2008年度持续关连交易上限均为人民币6.2亿元。有关详情刊载于本公司于2008年1月24日的《持续关连交易公告》中。

招商证券

本公司与招商证券间的第三方存管业务、理财产品代理销售服务及集合投资产品服务按照香港上市规则构成本公司的持续关连交易。

2008年，本公司与招商证券订立了服务合作协议，该协议按一般商业条款订立，招商证券根据服务合作协议付予本公司的代理服务费，是参考本公司与独立第三方证券公司提供证券代理服务的收费经公平磋商厘定。

截止2008年6月30日，本公司与招商证券间的第三方存管业务、理财产品代理销售服务及集合投资产品服务关联交易额为16,608.23万元。

招商基金

本公司与招商基金间的销售基金代理服务按照香港上市规则构成本公司的持续关连交易。

2008年，本公司与招商基金订立了服务合作协议，该协议按一般商业条款订立，招商基金根据服务合作协议付予本公司的代理服务费，是参考本公司与独立第三方基金管理公司提供证券代理服务的收费经公平磋商厘定。

截止2008年6月30日，本公司与招商基金间的销售基金代理服务关联交易额为2,783.37万元。

招商信诺

本公司与招商信诺间的销售保险代理服务按照香港上市规则构成本公司的持续关连交易。

截止2008年6月30日，本公司与招商信诺间的销售保险代理服务关联交易额为5,102万元。

本公司独立非执行董事已审阅上述本公司与招商证券、招商基金和招商信诺间的非豁免的持续关连交易并确认：

- (1) 交易由本公司在日常业务过程中进行；
- (2) 交易条款对本公司的股东整体利益而言属公平合理；
- (3) 以一般商业条款进行，并以不优于提供或给予独立第三方的条款进行；
- (4) 根据该等交易的相关协议条款进行。

6.9.4 豁免视交易对方属关连人士

根据香港上市规则第1.01、14A.11和19A.04条，本公司H股在香港联交所上市后，本公司发起人及其联系人士会成为本公司的关连人士。相应的，本公司与该等发起人及其联系人士的持续关连交易会被定为持续关连交易从而需要遵守香港上市规则第14A.45至14A.48条规定的申报、公告和独立股东批准的要求，除非另有规定可以豁免。

因此，本公司已根据香港上市规则第14A.42条向香港联交所申请豁免，将本公司的发起人秦皇岛港务集团及本公司发起人但不再持有本公司股份，包括深圳市汇合投资发展有限公司和中国海洋石油南海东部公司及其联系人士视为香港上市规则界定的关连人士，从而免除本公司与他们之间的所有交易须遵守香港联交所上市规则第14A章关于关连交易的所有规定。

6.10 重大诉讼、仲裁事项

截止 2008 年 6 月 30 日，本公司未取得终审判决的诉讼、仲裁案件总计 1,414 件，标的本金总金额为人民币 110,929.70 万元、美元 655.88 万元、港币 1,249.88 万元、日元 30,168.5 万元、印度卢比 876.69 万元；利息总金额为人民币 10,698.43 万元、美元 94.27 万元、日元 796.23 万元。其中，公司业务未取得终审判决的诉讼、仲裁案件总计 79 件，标的本金总金额为人民币 92,547.65 万元、美元 642.27 万元、港币 1,249.88 万元、日元 30,168.5 万元、印度卢比 876.69 万元；利息总金额为人民币 9,534.51 万元、美元 86.34 万元、日元 796.23 万元。零售业务未取得终审判决的诉讼、仲裁案件总计 402 件，标的本金总金额为人民币 15,170.15 万元、美元 1.1 万元；利息总金额为人民币 573.54 万元。信用卡业务未取得终审判决的诉讼、仲裁案件总计 933 件，标的本金总金额为人民币 3,211.9 万元、美元 12.51 万元；利息总金额为人民币 590.38 万元、美元 7.93 万元。

截止 2008 年 6 月 30 日，本公司未取得终审判决的涉诉案件（含诉讼、仲裁）总计 63 件，标的本金总金额为人民币 34,852.37 万元、美元 16.3 万元、印度卢比 876.69 万元；利息总金额为人民币 1,921.23 万元、美元 0.99 万元。

未取得终审判决的标的本金超过人民币一亿元的案件共 2 件，标的本金总金额为人民币 26,000 万元。

6.11 重大合同情况

本公司重大合同中没有正常业务范围之外的托管、承包其它公司资产或其它公司托管、承包本公司资产的事项。有关担保合同均属本公司经营范围内的担保业务，未发现其它的重大担保事项，未发现对控股子公司的担保及违规担保业务。

6.12 重大委托理财事项

报告期内，本公司未发生正常业务范围之外的委托理财事项。

6.13 重大资产收购、出售及资产重组情况

收购永隆银行

本公司于 2008 年 5 月 30 日分别与伍聚宜有限公司、伍宜孙有限公司及宜康有限公司在香港签署了二份《有关永隆银行已发行股本的买卖协议》（以下合称《买卖协议》）。

根据《买卖协议》，本公司以总计港币 19,302,110,605.00 元的对价（相当于港币 156.50 元/股）有条件地收购伍聚宜有限公司持有的永隆银行 65,524,929 股股份（约占永隆银行总股本的 28.22%）、伍宜孙有限公司及宜康有限公司合计持有的永隆银行 57,811,241 股股份（约占永隆银行总股本的 24.90%）。

根据永隆银行经审计的财务报表，截至 2007 年 12 月 31 日，永隆银行总资产为港币 93,048,139,000 元，负债总额为港币 80,568,036,000 元，净资产为港币 12,480,103,000 元，2007 年实现的营业收入及净利润分别为港币 2,798,652,000 元、港币 1,371,514,000 元。

总计港币 19,302,110,605.00 元的对价（相当于港币 156.50 元/股）乃由本公司与卖方按公平基准并参照以下各项商议及厘定：(i)永隆银行股份在香港联交所的最近期价格表现，(ii)截至 2007 年 12 月 31 日止年度的永隆银行股东应占经审核合并净利润约港币 1,371,514,000.00 元，(iii)永隆银行集团截至 2007 年 12 月 31 日止的经审核合并净资产约港币 12,480,103,000.00 元，及 (iv)本公司对永隆银行的审慎尽职调查后对其价值的必要调整。根据经审计的 2007 年永隆银行净资产，每股港币 156.50 元的市净率为 2.91 倍。

根据香港法律，本公司须于目标股份收购完成后就所有已发行永隆银行股份（已为本公司或与本公司一致行动人士于提出全面收购建议时拥有或同意收购的股份除外）提出全面收购建议。

有关本次收购的详情请参阅本公司于 2008 年 6 月 3 日刊登于《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）、香港联合交易所网站（www.hkex.com.hk）和本公司网站（www.cmbchina.com）的公告。

本公司 2008 年 6 月 27 日召开的 2007 年度股东大会审议通过了本次收购事项。本公司已向中国银监会、香港金融管理局、香港证监会等境内外监管机构提交了收购永隆银行 53.12%股权的申请。

与此同时，本公司正抓紧研究推进对永隆银行的并购整合。本公司通过积极开展调研，组织专业部门对口交流等，使双方进一步加强了沟通和了解，并就未来一些可以整合和能够发挥协同效应的方向达成了

初步的意见。同时，我们也在与咨询公司进行密切的接触，希望能够借助他们的专业力量，将整合工作做得更好。

收购招商信诺

为进一步改善收入结构，扩大经营渠道，提高综合竞争优势，本公司于 2008 年 5 月 5 日与深圳市鼎尊投资咨询有限公司（简称“鼎尊”）订立股份转让协议，据此，本公司同意自鼎尊收购其于招商信诺人寿保险有限公司（简称“招商信诺”）的 50% 股权，代价为人民币 14,186.50 万元。

由于招商局集团的全资附属公司招商局轮船股份有限公司是本公司的发起人及主要股东，招商局集团为鼎尊的间接控股股东，而鼎尊持有招商信诺的 50% 股权。因此，根据香港上市规则，鼎尊为本公司的关连人士。股份转让协议拟进行的交易构成本公司的关连交易，须根据香港上市规则第 14A.18 条遵守独立股东批准规定。

该收购事项已经本公司 2008 年 6 月 27 日召开的 2007 年度股东大会审议通过，尚需相关监管机构批准。

有关收购事项详情，请参阅本公司于 2008 年 5 月 6 日刊登于香港联合交易所网站（www.hkex.com.hk）、上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）及本公司网站（www.cmbchina.com）的公告。

6.14 股权激励计划的实施情况

为进一步建立、健全激励约束机制，将股东利益、公司利益和经营者个人利益有效结合起来，本公司 2007 年 10 月 22 日召开的 2007 年第一次临时股东大会批准了本公司高级管理人员 H 股股票增值权激励计划。2007 年 10 月 30 日本公司董事会组织实施了该计划的首期授予，授予价格为港币 39.30 元。并对外公告。具体实施对象和分配额度如下：

序号	姓名	职务	获授股票增值权数量（万份）	获授股票增值权对应标的股票占总股本比例	获授股票增值权占本期股票增值权总量比例
1	马蔚华	行长	30	0.0020%	23.26%
2	张光华	副行长	15	0.0010%	11.63%
3	李 浩	副行长	15	0.0010%	11.63%
4	唐志宏	副行长	15	0.0010%	11.63%
5	尹凤兰	副行长	15	0.0010%	11.63%
6	丁 伟	副行长	12	0.0008%	9.30%
7	徐连峰	技术总监	9	0.0006%	6.98%
8	范 鹏	稽核总监	9	0.0006%	6.98%
9	兰 奇	董事会秘书	9	0.0006%	6.98%
	合计		129	0.0088%	100.00%

本次授予的股票增值权自 2007 年 10 月 30 日起 10 年内有效，自 2007 年 10 月 30 日起 2 年内为行权限制期，在行权限制期内不得行权。行权限制期满后的 8 年时间为行权有效期。行权有效期的前 4 年，每年的生效可行权额度为当期授予总额的 25%。已生效可行权的股票增值权在生效日后至行权有效期结束都可行权；激励对象可以一次或分次行使已经生效的股票增值权。股票增值权的行使必须在可行权日内。

截至 2008 年 6 月 30 日，本公司 H 股股票的收盘价格为港币 24.50 元。

6.15 公司负债情况、资信变化情况以及未来年度偿还可转债的现金安排

截至报告期末，本公司可转债余额仅余人民币 1,889,000 元，本公司有足够的 ability 支付可转债本息。

6.16 上年度报告中披露的经营计划修改内容

上年度本公司未披露经营计划。

6.17 托管、承包、租赁情况

本报告期内本公司无需披露的托管、承包、租赁事项。

6.18 预测年初至下一报告期末的累计净利润可能为亏损或者与上年同期相比发生大幅变动的警示及说明

不适用

6.19 利润构成与上年度相比发生重大变化的原因分析

不适用

6.20 公司董事会对会计师事务所本报告期“非标准审计报告”的说明，以及对会计师事务所上年度“非标准审计报告”涉及事项的变化及处理情况的说明

不适用

6.21 发布半年度报告

本公司按照中国会计准则编制了中文版本的半年度报告，可在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）和本公司网站（www.cmbchina.com）查阅。

本公司按照国际财务报告准则编制了中英文两种语言版本的中期报告，可在香港联合交易所网站（www.hkex.com.hk）和本公司网站（www.cmbchina.com）查阅。在对中期报告的中英文版本理解上发生歧义时，以中文为准。

第七节 财务报表（未经审计）

未经审计合并资产负债表

(除特别注明外, 货币单位均以人民币百万元列示)

	2008 年 6 月 30 日	2007 年 12 月 31 日
资产		
现金及存放中央银行款项	196,767	152,647
存放同业和其它金融机构款项	13,102	13,895
拆出资金	33,456	42,941
以公允价值计量且其变动计入当期 损益的金融资产	13,252	10,838
买入返售金融资产	148,658	182,728
应收利息	5,574	4,893
贷款和垫款	722,584	654,417
可供出售金融资产	155,229	142,070
长期股权投资	351	271
持有至到期投资	72,986	74,632
应收投资款项	16,672	16,537
固定资产	8,652	7,707
投资性房地产	327	394
递延所得税资产	2,123	2,162
其他资产	6,058	4,420
资产合计	1,395,791	1,310,552
负债		
同业和其它金融机构存放款项	202,257	218,520
同业拆入资金	9,479	5,555
以公允价值计量且其变动计入当期 损益的金融负债	3,794	2,945
卖出回购金融资产款	12,493	41,048
客户存款	1,046,626	943,534
应付职工薪酬	5,367	3,599
应交税金	3,606	3,665
应付利息	5,900	4,428
应付债券	15,157	14,600
其它负债	13,616	4,674
负债合计	1,318,295	1,242,568

股东权益

实收股本	14,707	14,705
资本公积	27,456	27,074
其中：投资重估储备	(100)	(471)
盈余公积	4,612	4,612
法定一般准备	9,500	9,500
未分配利润	21,221	12,093
其中：建议分派股利		4,117
股东权益合计	77,496	67,984
负债及股东权益合计	1,395,791	1,310,552

未经审计资产负债表

(除特别注明外，货币单位均以人民币百万元列示)

	2008 年 6 月 30 日	2007 年 12 月 31 日
资产		
现金及存放中央银行款项	196,764	152,639
存放同业和其它金融机构款项	13,102	13,895
拆出资金	33,456	42,941
以公允价值计量且其变动计入 当期损益的金融资产	13,219	10,830
买入返售金融资产	148,658	182,728
应收利息	5,574	4,893
贷款和垫款	722,584	654,417
可供出售金融资产	155,229	142,070
长期股权投资	2602	522
持有至到期投资	72,986	74,632
应收投资款项	15,172	16,537
固定资产	8,634	7,691
投资性房地产	297	363
递延所得税资产	2,123	2,162
其他资产	5,749	4,378
资产合计	1,396,149	1,310,698

负债

同业和其它金融机构存放款项	202,346	218,520
同业拆入资金	9,479	5,555
以公允价值计量且其变动计入 当期损益的金融负债	3,794	2,945
卖出回购金融资产款	12,493	41,048
客户存款	1,047,017	943,769
应付职工薪酬	5,362	3,599
应交税金	3,602	3,665
应付利息	5,900	4,428
应付债券	15,157	14,600
其它负债	13,611	4,658
负债合计	1,318,761	1,242,787

股东权益

实收股本	14,707	14,705
资本公积	27,456	27,074
其中：投资重估储备	(100)	(471)
盈余公积	4,612	4,612
法定一般准备	9,500	9,500
未分配利润	21,113	12,020
其中：建议分派股利	0	4,117
股东权益合计	77,388	67,911
负债及股东权益合计	1,396,149	1,310,698

未经审计合并利润表

(除特别注明外，货币单位均以人民币百万元列示)

	截至 6 月 30 日止 6 个月期间	
	2008 年	2007 年
营业收入		
利息收入	35,778	22,284
利息支出	(11,653)	(7,588)
净利息收入	24,125	14,696
手续费及佣金收入	4,534	3,012
手续费及佣金支出	(440)	(348)
手续费及佣金净收入	4,094	2,664
公允价值变动净收益	178	101
投资净收益	66	9
汇兑净收益	287	18
其它净收入	531	128
营业支出		
营业税及附加	(1,619)	(1,052)
业务及管理费	(8,687)	(5,916)
资产减值准备	(1,392)	(1,579)
	(11,698)	(8,547)
营业利润	17,052	8,941
加：营业外收入	97	80
减：营业外支出	(27)	(14)
利润总额	17,122	9,007
减：所得税费用	(3,877)	(2,887)
净利润	13,245	6,120
	人民币元	人民币元

每股收益		
基本每股收益	0.90	0.42
稀释每股收益	0.90	0.42

未经审计利润表

(除特别注明外，货币单位均以人民币百万元列示)

	截至 6 月 30 日止 6 个月期间	
	2008 年	2007 年
营业收入		
利息收入	35,778	22,284
利息支出	(11,676)	(7,588)
净利息收入	24,102	14,696
手续费及佣金收入	4,531	3,012
手续费及佣金支出	(440)	(348)
手续费及佣金净收入	4,091	2,664
公允价值变动净收益	187	101
投资净收益	66	9
汇兑净收益	287	18
其它净收入	540	128
营业支出		
营业税及附加	(1,619)	(1,052)
业务及管理费	(8,654)	(5,907)
资产减值准备	(1,390)	(1,579)
	(11,663)	(8,538)

营业利润	17,070	8,950
加：营业外收入	44	54
减：营业外支出	<u>(27)</u>	<u>(14)</u>
利润总额	17,087	8,990
减：所得税费用	<u>(3,877)</u>	<u>(2,887)</u>
净利润	<u><u>13,210</u></u>	<u><u>6,103</u></u>

未经审计合并股东权益变动表

(除特别注明外，货币单位均以人民币百万元列示)

	截至 2008 年 6 月 30 日止 6 个月期间							
	实收股本	资本公积	其中：投资 重估储备	盈余公积	法定 一般准备	未分配利润	其中：建议 分派股利	合计
于 2008 年 1 月 1 日	14,705	27,074	(471)	4,612	9,500	12,093	4,117	67,984
本期净利润	-	-	-	-	-	13,245	-	13,245
分派 2007 年度股利	-	-	-	-	-	(4,117)	(4,117)	(4,117)
可转换公司债券转增股本及资本公积	2	11	-	-	-	-	-	13
应占联营公司投资重估储备		(3)	(3)					(3)
已扣除递延税项之出售可供出售金融资产后变现损益	-	60	60	-	-	-	-	60
已扣除递延税项之可供出售金融资产公允价值变动	-	314	314	-	-	-	-	314
于 2008 年 6 月 30 日	14,707	27,456	(100)	4,612	9,500	21,221	-	77,496

未经审计合并股东权益变动表 (续)

(除特别注明外，货币单位均以人民币百万元列示)

	截至 2007 年 6 月 30 日止 6 个月期间							
	实收股本	资本公积	其中：投资 重估储备	盈余公积	法定 一般准备	未分配利润	其中：建议 分派股利	合计
于 2007 年 1 月 1 日	14,703	27,380	195	3,088	6,500	3,489	1,764	55,160
会计政策变更之调整：								
－ 外币折算差额	-	351	-	-	-	(351)	-	-
重新列示	14,703	27,731	195	3,088	6,500	3,138	1,764	55,160
本期净利润	-	-	-	-	-	6,120	-	6,120
分派 2006 年度股利	-	-	-	-	-	(1,764)	(1,764)	(1,764)
可转换公司债券转增股本及资本公积	1	2	-	-	-	-	-	3
出售可供出售金融资产后变现损益	-	63	63	-	-	-	-	63
可供出售金融资产公允价值变动	-	(346)	(346)	-	-	-	-	(346)
于 2007 年 6 月 30 日	14,704	27,450	(88)	3,088	6,500	7,494	-	59,236

未经审计股东权益变动表

(除特别注明外，货币单位均以人民币百万元列示)

	截至 2008 年 6 月 30 日止 6 个月期间							
	实收股本	资本公积	其中：投资 重估储备	盈余公积	法定 一般准备	未分配利润	其中：建议 分派股利	合计
于 2008 年 1 月 1 日	14,705	27,074	(471)	4,612	9,500	12,020	4,117	67,911
本期净利润	-	-	-	-	-	13,210	-	13,210
分派 2007 年度股利	-	-	-	-	-	(4,117)	(4,117)	(4,117)
可转换公司债券转增股本及资本公积	2	11	-	-	-	-	-	13
应占联营公司投资重估储备		(3)	(3)					(3)
已扣除递延税项之出售可供出售金融 资产后变现损益	-	60	60	-	-	-	-	60
已扣除递延税项之可供出售金融资产 公允价值变动	-	314	314	-	-	-	-	314
于 2008 年 6 月 30 日	14,707	27,456	(100)	4,612	9,500	21,113	-	77,388

未经审计股东权益变动表 (续)

(除特别注明外，货币单位均以人民币百万元列示)

	截至 2007 年 6 月 30 日止 6 个月期间							
	实收股本	资本公积	其中：投资 重估储备	盈余公积	法定 一般准备	未分配利润	其中：建议 分派股利	合计
于 2007 年 1 月 1 日	14,703	27,380	195	3,088	6,500	3,489	1,764	55,160
会计政策变更之调整：								
－ 外币折算差额	-	351	-	-	-	(351)	-	-
重新列示	14,703	27,731	195	3,088	6,500	3,138	1,764	55,160
本期净利润	-	-	-	-	-	6,103	-	6,103
分派 2006 年度股利	-	-	-	-	-	(1,764)	(1,764)	(1,764)
可转换公司债券转增股本及资本公积	1	2	-	-	-	-	-	3
出售可供出售金融资产后变现损益	-	63	63	-	-	-	-	63
可供出售金融资产公允价值变动	-	(346)	(346)	-	-	-	-	(346)
于 2007 年 6 月 30 日	14,704	27,450	(88)	3,088	6,500	7,477	-	59,219

未经审计合并现金流量表

(除特别注明外，货币单位均以人民币百万元列示)

	截至 6 月 30 日止 6 个月期间	
	2008 年	2007 年
经营活动产生的现金流量		
客户存款净增加额	103,092	70,814
同业和其他金融机构存放款项净增加额	-	91,443
存放同业和其他金融机构款项净减少额	2,739	5,369
收回以前年度核销贷款净额	48	39
收取利息、手续费及佣金的现金	35,370	21,494
收到其他与经营活动有关的现金	1,828	5,771
经营活动现金流入小计	143,077	194,930
贷款及垫款净增加	(69,404)	(63,851)
拆出资金及买入返售金融资产净增加额	(14,086)	(12,683)
存放中央银行净增加额	(37,858)	(22,704)
同业和其他金融机构存放款项净减少额	(16,263)	-
同业拆入资金及卖出回购金融资产款净减少额	(24,631)	(319)
支付利息、手续费及佣金的现金	(10,392)	(7,470)
支付给职工以及为职工支付的现金	(3,787)	(2,893)
支付的所得税费	(3,977)	(2,798)
支付的除所得税外其他各项税费	(1,664)	(1,034)
支付其他与经营活动有关的现金	(1,637)	(3,259)
经营活动现金流出小计	(183,699)	(117,011)
经营活动产生的现金流量净额	(40,622)	77,919

未经审计合并现金流量表（续）

（除特别注明外，货币单位均以人民币百万元列示）

	截至 6 月 30 日止 6 个月期间	
	2008 年	2007 年
投资活动产生的现金流量		
收回投资所收到的现金	1,179,541	74,689
取得投资收益收到的现金	2,830	2,280
处置固定资产和其他资产所收到的现金	268	50
投资活动现金流入小计	1,182,639	77,019
投资支付的现金	(1,186,935)	(103,191)
预付股权投资款	(876)	-
构建固定资产和其他资产所支付的现金	(1,780)	(738)
投资活动现金流出小计	(1,189,591)	(103,929)
投资活动产生的现金流量净额	(6,952)	(26,910)

未经审计合并现金流量表 (续)

(除特别注明外，货币单位均以人民币百万元列示)

	截至 6 月 30 日止 6 个月期间	
	2008 年	2007 年
筹资活动产生的现金流量		
发行存款证	662	-
筹资活动现金流入小计	662	-
分配股利或利润所支付的现金	(5)	(7)
支付的发行长期债券利息	(26)	(31)
偿还债务支付的现金	-	(1,142)
筹资活动产生的现金流出小计	(31)	(1,180)
筹资活动产生的现金流量净额	631	(1,180)
汇率变动对现金的影响额	(1,301)	(842)
现金及现金等价物净增加	(48,244)	48,987

未经审计现金流量表

(除特别注明外，货币单位均以人民币百万元列示)

	截至 6 月 30 日止 6 个月期间	
	2008 年	2007 年
经营活动产生的现金流量		
客户存款净增加额	103,248	70,814
同业和其他金融机构存放款项净增加额	-	91,443
存放同业和其他金融机构款项净减少额	2,739	5,369
收回以前年度核销贷款净额	48	39
收取利息、手续费及佣金的现金	35,367	21,494
收到其他与经营活动有关的现金	3,326	5,745
经营活动现金流入小计	144,728	194,904
	-----	-----
贷款及垫款净增加	(69,404)	(63,851)
拆出资金及买入返售金融资产净增加额	(14,086)	(12,683)
存放中央银行净增加额	(37,858)	(22,704)
同业和其他金融机构存放款项净减少额	(16,174)	-
同业拆入资金及卖出回购金融资产款净减少额	(24,631)	(319)
支付利息、手续费及佣金的现金	(10,415)	(7,470)
支付给职工以及为职工支付的现金	(3,779)	(2,893)
支付的所得税费	(3,977)	(2,798)
支付的除所得税外其他各项税费	(1,664)	(1,034)
支付其他与经营活动有关的现金	(1,419)	(3,250)
经营活动现金流出小计	(183,407)	(117,002)
	-----	-----
经营活动产生的现金流量净额	(38,679)	77,902

未经审计现金流量表（续）

(除特别注明外，货币单位均以人民币百万元列示)

	截至 6 月 30 日止 6 个月期间	
	2008 年	2007 年
投资活动产生的现金流量		
收回投资所收到的现金	1,179,541	74,689
取得投资收益收到的现金	2,830	2,280
处置固定资产和其他资产所收到的现金	268	50
投资活动现金流入小计	1,182,639	77,019
	-----	-----
投资支付的现金	(1,188,935)	(103,479)
构建固定资产和其他资产所支付的现金	(1,776)	(738)
预付股权投资款	(876)	-
投资活动现金流出小计	(1,191,587)	(104,217)
	-----	-----
投资活动产生的现金流量净额	(8,948)	(27,198)

未经审计现金流量表 (续)

(除特别注明外，货币单位均以人民币百万元列示)

	截至 6 月 30 日止 6 个月期间	
	2008 年	2007 年
筹资活动产生的现金流量		
发行存款证	662	-
筹资活动现金流入小计	662	-
	-----	-----
分配股利或利润所支付的现金	(5)	(7)
支付的发行长期债券利息	(26)	(31)
偿还债务支付的现金	-	(1,142)
	-----	-----
筹资活动产生的现金流出小计	(31)	(1,180)
	-----	-----
筹资活动产生的现金流量净额	631	(1,180)
	-----	-----
汇率变动对现金的影响额	(1,243)	(734)
	-----	-----
现金及现金等价物净增加	(48,239)	48,790
	=====	=====