



招商銀行

CHINA MERCHANTS BANK

招商銀行股份有限公司
CHINA MERCHANTS BANK CO., LTD.

二〇〇八年年度报告摘要

(A 股股票代码：600036)

二〇〇九年四月二十四日

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。本年度报告摘要摘自年度报告全文，投资者欲了解详细内容，应阅读年度报告全文。

本公司第七届董事会第三十七次会议于 2009 年 4 月 24 日在深圳招商银行培训中心召开。秦晓董事长主持了会议，会议应到董事 18 名，实际到会董事 14 名，魏家福和傅育宁董事委托秦晓董事，王大雄和傅俊元董事委托李引泉董事行使表决权，本公司 6 名监事列席了会议，符合《公司法》和《公司章程》的有关规定。

本公司审计师毕马威华振会计师事务所和毕马威会计师事务所已分别对本公司按照中国会计准则和国际会计准则编制的 2008 年度财务报告进行了审计，并分别出具了标准无保留意见的审计报告。

本年度报告除特别说明外，金额币种为人民币。

本年度报告中本公司、本行、招商银行均指招商银行股份有限公司；本集团指招商银行股份有限公司及其附属公司。

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年度报告中财务报告的真实、完整。

第一章 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）

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（PE），FHKIoD）

合资格会计师：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 国内会计师事务所：毕马威华振会计师事务所

办公地址：中国北京东长安街1号东方广场东2座办公楼8层

国际会计师事务所：毕马威会计师事务所

办公地址：香港中环遮打道10号太子大厦8楼

1.1.8 中国法律顾问：君合律师事务所

香港法律顾问：史密夫律师事务所

1.1.9 A股有限售条件股票的托管机构：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

1.1.10 H股股份登记及过户处：香港中央证券登记有限公司

香港湾仔皇后大道东183号合和中心17楼1712—1716号

1.1.11 本公司选定的信息披露报纸和网站：

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）

年度报告备置地点：本公司董事会办公室

1.1.12 本公司其他有关资料：

首次注册登记日期：1987年3月31日

首次注册登记地点：深圳市工商行政管理局蛇口分局

企业法人营业执照注册号：4403011228801

税务登记号码：国税深字 44030010001686X

深地税登字 44030410001686X

组织机构代码：10001686-X

1.2 公司简介

本公司成立于1987年，总部位于中国深圳，业务以中国市场为主。截至2008年12月31日，本公司在中国境内设有44家分行及623家支行（含分理处），一个代表处（北京），一个信用卡中心，一个小企业信贷中心，1,567家自助银行，离行式单台设备1,400多台（ATM和CDM），一家全资子公司——招银金融租赁有限公司。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他地区的一些大城市。本公司在香港拥有永隆银行有限公司（以下简称“永隆银行”）和招银国际金融有限公司（以下简称“招银国际”）两

家子公司，及一家分行。在纽约有一家分行和一个代表处。本公司还与 93 个国家及地区的 1,756 家海外金融机构保持着业务往来。

本公司主要依靠自身的资源和努力从一个区域性银行发展成为中国具有相当规模和实力的全国性商业银行。2002 年 4 月，本公司在上海证券交易所上市。2006 年 9 月，本公司在香港联合交易所上市。

本公司向客户提供各种公司及零售银行产品和服务，亦自营及代客进行资金业务。本公司推出的许多创新产品和服务广为中国消费者接受，例如：“一卡通”多功能借记卡、“一网通”综合网上银行服务、双币信用卡、“金葵花理财”和私人银行服务等。

本公司主要经营范围如下：

吸收公众存款；发放短期、中期和长期贷款；办理结算；办理票据贴现；发行金融债券；代理发行、代理兑付、承销政府债券；买卖政府债券；同业拆借；提供信用证服务及担保；代理收付款项及代理保险业务；提供保管箱服务；外汇存款；外汇贷款；外汇汇款；外币兑换和结售汇；国际结算；同业外汇拆借；外汇票据的承兑和贴现；买卖和代理买卖股票以外的外币有价证券；发行和代理发行股票以外的外币有价证券；自营和代客外汇买卖；资信调查、咨询、见证业务；离岸金融业务；信用卡业务；证券投资基金托管、合格境外机构投资者（QFII）托管；企业年金基金托管和账户管理；社会保障基金托管业务；短期融资券承销；衍生产品交易。经中国银行业监督管理委员会（以下简称“中国银监会”）批准的其它业务。

1.3 2008年度获奖情况

2008 年，凭借出色的营运表现、管理能力和企业文化，本公司获得了国内外诸多奖项。包括：

在《欧洲货币》（Euromoney）组织的“2008 年亚洲最佳公司”评选活动中，本公司被评为“中国区最佳银行金融公司”第一位、“亚洲区最佳银行金融公司”第三位；

在“2008 年全球最佳私人财富管理银行”评选活动中，本公司被评为“中国区最佳当地私人财富管理银行”第二位、“中国区最佳为私人银行提供企业咨询服务的当地私人财富管理银行”第一位；

在胡润百富“2008 中国千万富豪品牌倾向调查发布会”上，本公司四度蝉联中国富豪“最青睐人民币理财银行”和“最青睐信用卡发卡银行”两项殊荣；

在《环球金融》（Global Finance）组织的评选活动中，本公司荣获“最佳公司治理”、“最佳银行信用卡”两项大奖；

在《亚洲货币》（Asia Money）组织的评选活动中，本公司荣获“2008 年度中国最佳本土银行”称号；

在由北京大学管理案例研究中心以及《经济观察报》联合办的年度评选中，本公司连续第六年被评为“中国最受尊敬企业”之一；

在《华尔街日报》（The Wall Street Journal）组织的“2008 年度亚洲最受尊敬的 200 家企业”调查活动中，本公司荣膺“中国十大最受尊敬企业”第二位；

在《金融亚洲》（Fiance Asia）组织的“2008 年度亚洲最佳公司”评选活动中，本公司荣获“最佳管理公司”、“最佳公司治理”和“最佳投资者关系”三项殊荣；

在《亚洲银行家》主办的 2008 年度“零售金融服务卓越大奖”颁奖礼上，本公司马蔚华行长成为亚太区唯一被授予“年度最佳零售银行家”荣誉的银行家，也是中国大陆首位获此殊荣的商业银行行长；本公司第三度荣获“中国最佳零售银行”，并连续第五次获得“中国最佳股份制零售银行”，成为该奖项设立历史上获奖最多的金融机构之一。

在香港董事学会 2008 年度颁奖典礼上，本公司获得香港董事学会授予的“2008 年度杰出董事奖”非恒生指数成分股三个类别的奖项，其中招商银行董事会获得“2008 年度杰出董事会奖”，董事长秦晓先生获得“2008 年度杰出非执行董事奖”，行长马蔚华先生获得“2008 年度杰出执行董事奖”；

在英国《投资者关系》杂志（IR Magazine）中国区年度评选中，本公司再度荣获最佳投资者关系大奖、最佳企业管治奖等六项大奖。

1.4 年度内重要事项

1.4.1 收购永隆

2008年5月30日，本公司与伍氏家族签署以总价港币193.02亿元价格收购永隆银行约53.12%权益的协议。2008年9月30日，本公司完成了向伍氏家族收购永隆银行约53.12%的股权。2008年10月6日，本公司向剩余永隆银行股东寄发综合收购文件。2009年1月15日，本公司完成对永隆银行的强制性收购，永隆银行成为本公司全资附属公司。自2009年1月16日起，永隆银行撤回其在香港联合交易所的上市地位。

本公司收购永隆银行是一项重大的战略行动，此举对于本公司扩大香港业务、加快国际化进程、深入推进经营战略调整，以及为客户提供更全面、更优质的境内外一体化金融服务具有深远的战略意义。

1.4.2 纽约分行正式开业

本公司纽约分行于2008年10月8日在纽约麦迪逊大道535号正式开业，这是继1991年美国颁布《外资银行监管加强法》以来第一个获得美国联邦储备委员会准入的中资银行。

本公司纽约分行获持批发银行业务经营执照，主要定位于一家中美经贸合作的国际结算和贸易融资银行，同时以资金交易、清算业务作为重要补充。本公司纽约分行将以中国“走出去”企业为主要目标客户，提供贴身跟随服务。

本公司纽约分行将秉承“因您而变”的服务理念，充分发挥中美之间的联动优势，努力创新，积极为客户提供高水平服务。同时，纽约分行还将在进一步提升本公司管理国际化水平和全球化服务能力方面发挥窗口和平台作用。

第二章 财务概要

2.1 主要会计数据和财务指标

项 目	2008 年 1-12 月		2007 年 1-12 月 境内审计数		境内本年 比上年 增减%	2006 年 1-12 月 境内审计数	
	境内审计数	境外审计数	调整后	调整前		调整后	调整前
经营业绩（人民币百万元）							
营业收入	55,308	55,655	40,958	40,958	35.04	24,771	25,084
营业利润	26,412	26,759	20,915	20,915	26.28	9,989	10,302
利润总额	26,759	26,759	21,043	21,043	27.16	10,084	10,397
净利润	20,946	20,946	15,243	15,243	37.41	6,794	7,107
归属于本行股东的净利润	21,077	21,077	15,243	15,243	38.27	6,794	7,107
扣除非经常性损益后归属于本行股东的净利润	20,809	21,077	15,135	15,135	37.49	6,719	7,012
经营活动产生的现金流量净额	52,669	59,369	117,982	118,148	-55.36	71,150	71,220

每股计（人民币元 / 股）							
归属于本行股东的基本每股收益	1.43	1.43	1.04	1.04	37.50	0.53	0.55
归属于本行股东的稀释每股收益	1.43	1.43	1.04	1.04	37.50	0.53	0.48
扣除非经常性损益后归属于本行股东的基本每股收益	1.41	1.43	1.03	1.03	36.89	0.52	0.55
每股经营活动产生的现金流量净额	3.58	4.04	8.02	8.03	-55.36	4.84	4.84
财务比率(%)							
归属于本行股东的税后平均总资产收益率	1.46	1.46	1.36	1.36	增加 0.10 个百分点	0.81	0.85
归属于本行股东的税后平均净资产收益率	28.58	28.58	24.76	24.76	增加 3.82 个百分点	16.74	17.51
归属于本行股东的全面摊薄净资产收益率	26.51	26.51	22.42	22.42	增加 4.09 个百分点	12.32	12.89
归属于本行股东的加权平均净资产收益率	27.41	27.41	24.76	24.76	增加 2.65 个百分点	17.79	18.49
扣除非经常性损益后归属于本行股东的全面摊薄净资产收益率	26.17	26.51	22.26	22.26	增加 3.91 个百分点	12.18	12.71
扣除非经常性损益后归属于本行股东的加权平均净资产收益率	27.06	27.41	24.58	24.58	增加 2.48 个百分点	17.60	18.24
项 目	2008 年 12 月 31 日		2007 年 12 月 31 日 境内审计数		境内本年 末比上年 末增减%	2006 年 12 月 31 日 境内审计数	
规模指标（人民币百万元）	境内审计数	境外审计数	调整后	调整前		调整后	调整前
总资产	1,571,797	1,571,797	1,310,964	1,310,552	19.90	934,102	934,102
贷款和垫款总额	874,362	874,362	673,167	673,167	29.89	565,702	565,702
—正常贷款	864,685	864,685	662,773	662,773	30.46	553,696	553,696
—不良贷款	9,677	9,677	10,394	10,394	-6.90	12,006	12,006
贷款损失准备	21,608	21,608	18,750	18,750	15.24	16,282	16,282
总负债	1,492,016	1,492,016	1,242,980	1,242,568	20.04	878,942	878,942
客户存款总额	1,250,648	1,250,648	943,534	943,534	32.55	773,757	773,757
—企业活期存款	373,222	373,222	350,951	350,951	6.35	257,235	257,235
—企业定期存款	352,499	352,499	266,050	266,050	32.49	204,563	204,563
—零售活期存款	268,220	268,220	190,697	190,697	40.65	152,449	152,449
—零售定期存款	256,707	256,707	135,836	135,836	88.98	159,510	159,510
同业拆入资金	37,842	37,842	5,555	5,555	581.22	1,512	1,512
归属于本行股东权益	79,515	79,515	67,984	67,984	16.96	55,160	55,160
归属于本行股东的每股净资产（人民币元 / 股）	5.41	5.41	4.62	4.62	17.10	3.75	3.75
资本净额	104,039	104,039	74,646	74,726	39.38	62,819	62,858
其中：核心资本	71,472	71,472	63,388	63,714	12.75	53,125	53,125
附属资本	45,616	45,616	11,994	11,994	280.32	10,225	10,264
扣减项	13,049	13,049	736	982	1,672.96	531	531
加权风险资产净额	917,201	917,201	718,082	700,588	27.73	551,503	551,503

注：

- 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。
- 根据本公司 2009 年 1 月 7 日“关于股份变动情况的公告”，截至 2008 年 12 月 31 日，已有 6,498,172,000 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 2,119,840 股，累计转股股

数为 1,043,682,393(含送转股)，总股本达到 14,707,184,674 股。

(3) 根据《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号—非经常性损益》(2008) 的规定，本集团非经常性损益列示如下：

非经常性损益

非经常性损益项目（人民币百万元）	2008 年 12 月 31 日
租金收入	81
处置固定资产净损益	25
其它净损益	241
减：以上各项对税务的影响	75
合计	272
其中：影响本行股东净利润的非经常性损益	268
影响少数股东净利润的非经常性损益	4

2.2 补充财务比例

财务比例	2008 年	2007 年	本年比上年 增减	2006 年
盈利能力指标（%）				
净利差 ⁽¹⁾	3.24	2.96	增加 0.28 个 百分点	2.69
净利息收益率 ⁽²⁾	3.42	3.11	增加 0.31 个 百分点	2.72
占营业收入百分比（%）				
一净利息收入	84.77	82.77	增加 2.00 个 百分点	86.83
一非利息净收入	15.23	17.23	减少 2.00 个 百分点	13.17
成本收入比率 ⁽³⁾	36.78	35.05	增加 1.73 个 百分点	38.42
资产质量指标（%）				
不良贷款率	1.11	1.54	减少 0.43 个 百分点	2.12
贷款减值准备对不良贷款比率	223.29	180.39	增加 42.90 个 百分点	135.61
贷款减值准备对贷款总额比率	2.47	2.79	减少 0.32 个 百分点	2.88
资本充足率指标（%）				
核心资本充足率	6.56	8.78	减少 2.22 个 百分点	9.58
资本充足率	11.34	10.40	增加 0.94 个 百分点	11.39

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。

(3)成本收入比=业务及管理费/营业收入。

2.3 补充财务指标⁽¹⁾

主要指标(%)		标准值	2008年12月31日	2007年12月31日	2006年12月31日
流动性比例	人民币	≥25	43.14	41.70	51.10
	外币	≥60	96.51	95.00	166.00
存贷比 ⁽²⁾	人民币	≤75	74.17	70.11	63.30
	外币	≤85	31.70	66.38	34.83
	折人民币	≤85	70.75	69.81	60.46
拆借资金比例	拆入资金比	≤4	3.52	0.67	0.17
	拆出资金比	≤8	0.92	2.21	3.64
单一最大贷款和垫款比例		≤10	5.31	6.13	5.57
最大十家贷款和垫款比例		≤50	32.14	32.42	36.53

注：（1）以上数据均为本行口径，根据中国银监会监管口径计算。

（2）2007年起，计算存贷比时贷款包含了票据贴现数据，以前年度未作同口径调整。

2.4 境内外会计准则差异

本集团2008年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。

第三章 董事长致辞

2008年已深深留在我们的记忆中。这一年，我们体会到北京奥运和“神七”飞天的成功喜悦，也经历了百年不遇的自然灾害和金融海啸带来的艰难时局。在国际金融市场动荡和世界经济衰退的大背景下，中国经济面临巨大冲击，货币政策也在一年之中罕有地经历了“从紧”、“一保一控”到“适度宽松”的变化，银行经营环境复杂多变，充满了不确定性。

招商银行作为中国金融业的重要组成部分，无法回避世界经济和中国经济剧变所带来的挑战，但令人欣慰的是，这一年我们秉承“效益、质量、规模均衡发展”的科学发展观，坚持“因势而变”的经营理念 and “因您而变”的服务理念，着力加快经营战略调整，深入推进国际化经营，坚定实施管理变革，取得了良好的经营业绩。实现归属于本行股东的净利润210.77亿元，比上年增加58.34亿元，增幅38.27%；归属于本行股东的平均总资产收益率(ROAA)为1.46%，比上年提高0.10个百分点；归属于本行股东的平均净资产收益率(ROAE)为28.58%，比上年提高3.82个百分点。不良贷款率为1.11%，比上年下降0.43个百分点；不良贷款覆盖率为223.29%，比上年增加42.90个百分点；资本充足率为11.34%，比上年上升0.94个百分点。在调整资产负债结构、创新业务模式、提升风险管理水平、强化内控合规管理和加强IT项目管理等方面也取得了可喜成绩。

对招商银行董事会来说，2008年是忙碌而富有挑战的一年。董事会全年召开会议19次，董事会各专门委员会召开会议22次，审议通过了约70项议案，并做出了一系列重大决策，有力支持了经营班子的工作，支持了银行各项业务的健康发展。特别指出的是，这一年董事会在推进国际化经营、进一步规范公司治理、积极履行社会责任等方面做了大量卓有成效的工作。

在推进国际化经营方面，2008年招商银行完成了两件具有历史意义的大事，一是设立纽约分行，二是并购永隆银行。纽约分行的设立，使招商银行成为美国自1991年实施《加强外国银行监管法》

以来获批设立分行的第一家中资银行，是我们领先一步“走出去”的结果，我们可以在国际范围内为客户提供更多的服务，也可以充分利用纽约国际金融中心的特殊地位，进一步了解国际金融市场信息，学习国际银行业的先进管理经验。并购永隆银行，则是我们在稳健经营的基础上，抓住难得的机遇加快国际化发展战略的必然选择。我们的很多客户已经在海外经营，有的这几年正不断地走出去，所以招商银行的国际化经营也是一个必然的历史进程。目前招商银行与永隆银行的整合工作已在顺利进行，我们力争“一年奠定基础，三年明显见效，五年取得成功”。

在进一步完善公司治理方面，2008年我们调整和完善了董事会专门委员会和监事会专门委员会的架构、职责和成员组成，以更加符合境内外监管部门的要求，也更加突出各自的职责分工；修订了《招商银行股份有限公司董事会专门委员会实施细则》和《招商银行股份有限公司监事会专门委员会实施细则》，保障了各专门委员会依法独立、规范、有效地行使职权，确保工作效率和科学决策；全年董事会各专门委员会研究审议了一系列对招商银行可持续发展及公司治理的提升具有重要意义的议案，并提交董事会审议批准，有效提高了治理水平及运作效率。招商银行的公司治理获得了广泛赞誉，获得香港董事学会授予的“2008年度杰出董事奖”非恒生指数成分股三个类别的全部奖项，以及英国《投资者关系》杂志授予的最佳企业管治、最佳投资者关系等六项大奖。

在履行社会责任方面，我们在充分发挥银行职能积极支持社会经济发展的同时，也努力以各种方式履行自己作为企业公民的社会责任。这一年，我们继续秉承“源于社会、回报社会”的理念，积极主动地履行社会责任。华南雨雪灾害和汶川大地震发生后，我们在第一时间通过中国红十字会向灾区紧急捐款共计1,470万元，并在行内组织员工捐款1,800余万元，动员客户捐款1.3亿元，同时在汇款、转账、信贷等方面实施了一系列优惠政策，为支持灾区重建做出了应有的贡献。奥运期间，我们在全力以赴做好各项金融服务工作外，派出140余名志愿者赴京为各国来宾提供电话呼叫咨询服务，得到了奥组委、银监会的高度赞扬和一致肯定。在全球金融危机持续蔓延、国内中小企业受金融危机冲击、融资难问题加剧的情况下，我们提出大力发展中小企业业务，并成立了国内首家小企业信贷中心，为中小企业过冬提供专业化的金融服务。我们十年如一日坚持对云南武定、永仁两县进行定点帮扶，2008年又派出4名扶贫干部，深入当地乡村开展修建希望小学、发放小额循环贷款、建设温饱示范村等工作。我们的真情付出得到了社会各界的广泛认可，2008年先后被评为“中国最具社会责任十佳上市公司第一名”、“中国最佳企业公民”、“中国最具爱心企业”、“中国扶贫公益明星”、“中国民生行动先锋”、“中国最佳企业公益模式创新大奖”以及“中国公益50强”等，并连续7年获得“中国最受尊敬企业”称号。

艰难多变的2008年已经过去，2009年3月2日招商银行也率先成为自股改以来全流通的两地上市银行。站在新的历史起点，面对错综复杂的经营环境，展望未来，如何实现均衡发展和持续发展，努力为投资者创造更佳的价值回报，是摆在我们面前的一个现实而具挑战性的课题。

2009年，世界经济和中国经济仍将受金融危机的影响，中国政府为扩大内需、提振经济，采取了一系列措施，宣布了大规模的经济刺激方案，为中国银行业带来了良好的发展机遇。另一方面，中国银行业也面临净息差收窄、非利息收入增长放缓、信贷风险不断加大的不利因素。在挑战和机遇并存的2009年，招商银行的经营指导思想是稳健发展、科学发展，在控制好风险的前提下发展业务。首先，在信贷增量上，将根据项目储备、风险控制及资金状况，保持适度的增长；其次，我们将积极调整资产负债结构，最大限度地规避降息周期带来的负面影响；最后，我们将采取有效措施争取非利息收入的增长，同时加强费用管理，保证重点投入、合理投入，压缩可控的、不必要的、有弹性的费用支出。

我们坚信，只要我们正视风险，把握机遇，审时度势，稳健发展，就一定能做好2009年的各项工作，无愧于广大投资者、社会各界对我们寄予的殷切希望。我们有信心，招商银行一定能顺利度过这个寒冷的冬天，迎来新一轮的发展，书写华彩的新篇章。

第四章 行长致辞

2008 年是招商银行发展历程中非同寻常的一年。一年来，在全球金融危机影响不断深化、国内经济增速有所放缓、市场形势发生急剧变化的情况下，全行积极落实监管部门和董事会的各项要求，克服各种不利因素，扎实推进经营战略调整与管理变革，总体保持了良好发展态势。

截至 2008 年末，本集团资产总额为人民币 15,717.97 亿元，比年初增长 19.90%；客户存款总额为人民币 12,506.48 亿元，增长 32.55%；贷款和垫款总额为人民币 8,743.62 亿元，增长 29.89%；归属于本行股东的净利润为人民币 210.77 亿元，增长 38.27%。

2008 年，本集团业务发展呈现出以下特点：一是盈利能力稳步提升。归属于本行股东的平均总资产收益率（ROAA）1.46%，同比提高 0.10 个百分点；归属于本行股东的平均净资产收益率（ROAE）28.58%，同比提高 3.82 个百分点。二是资产质量持续向好。年末不良贷款总额 96.77 亿元，比年初减少 7.17 亿元；不良率 1.11%，比年初下降 0.43 个百分点。三是零售银行业务在逆境中取得可喜成绩。零售贷款总额占贷款和垫款总额的比例为 26.61%，比年初提高 0.61 个百分点；储蓄存款总额占客户存款总额的比例为 41.97%，比年初提高 7.36 个百分点。

2008 年，本行扎实推进管理变革，构建了合规官与合规部门双重领导、双向考核和双线报告的垂直管理体制，建立合规管理的三道防线，进一步加强了内控与合规管理；全面开展信用风险排查，深入推进审贷体制改革，正式向银监会提交了实施新资本协议整体规划，进一步提升了风险管控能力；在总分行成立了服务监督管理中心，深入倡导以客户为中心的服务理念；强化各业务条线的专业化管理，引入六西格玛工具梳理优化业务流程，稳步推进全面流程管理。

2008 年，本行深入推进经营战略调整，不断创新零售金融产品，大力推广“网点创赢”流程整合及个贷业务新流程，加快发展零售银行业务；积极调整信用卡营销策略，探索精益化客户经营道路；以管理客户总资产为核心，以优质财富管理产品为纽带，大力发展财富管理业务；强力推动中间业务特别是现金管理、企业年金、商务卡等新兴中间业务发展；按照银监会“六项机制”要求，在苏州成立了国内首家“准子银行、准法人”模式、专营小企业信贷业务的小企业信贷中心，全行的业务结构、客户结构和收入结构得到进一步优化。

2008 年，本行在国际化综合化经营方面迈出了重要步伐。纽约分行在华尔街隆重开业，成为美国自 1991 年实施《加强外国银行监管法》以来批准中资银行成立的第一家分行。成功并购了具有 75 年历史、在香港本地银行中列第四位的永隆银行，是大陆迄今最大、香港近年来最大的银行控股权收购案例。成功入股台州商业银行，顺利发行了首期资产支持证券，招银金融租赁公司开业运营，招商信诺、西藏信托的股权收购及期货结算业务筹备工作稳步推进，综合化经营平台得到了进一步夯实。

2008 年，本行圆满完成了奥运服务保障工作，主动履行企业社会责任，整体品牌形象得到了社会各界较为广泛的认可，荣获《华尔街日报》、《欧洲货币》等国内外权威媒体和机构组织授予的“中国十大最受尊敬企业”、“中国最佳银行金融公司”、“中国最佳本土银行”、“中国本土最佳现金管理银行”等多项殊荣，并再度蝉联英国《投资者关系》杂志评出的六项大奖。

上述成绩的取得，是与全行员工的辛勤努力和广大客户、投资者以及社会各界的大力支持分不开的。在此，我谨代表招商银行，向所有关心和支持招商银行发展的社会各界朋友，表示诚挚的感谢！

2009 年，我们将按照“正视风险、把握机遇、提升管理、科学发展”的工作指导思想，深刻认识全球金融危机带来的挑战和机遇，坚持既审慎又积极的发展策略，坚定信心、沉着应对，努力保持全行各项业务持续健康发展，为招商银行的宏伟事业抒写新篇章！

第五章 管理层分析与讨论

5.1 总体经营情况分析

2008年，在全球金融危机持续蔓延、国内经济增速放缓、市场形势发生急剧变化的情况下，本集团认真贯彻效益、质量、规模协调发展的指导思想，克服各种不利因素，扎实推进经营战略调整与管理变革，总体经营保持良好发展态势。具体体现在以下几个方面：

利润保持较快增长。2008年度，本集团实现归属于本行股东净利润210.77亿元，比上年增加58.34亿元，增幅38.27%；净利息收入实现468.85亿元，比上年增加129.83亿元，增幅38.30%，非利息净收入实现84.23亿元，比上年增加13.67亿元，增幅19.37%。净利润较快增长，主要受以下因素影响，一是生息资产规模增长、利差扩大，净利息收入快速增长；二是非利息净收入继续保持较快增长；三是法定税率下降使本集团实际所得税率有所降低。

资产负债规模增长稳健，存贷款规模增长较快。截至2008年末，本集团资产总额为15,717.97亿元，比年初增长2,608.33亿元，增幅19.90%；贷款和垫款总额为8,743.62亿元，比年初增长2,011.95亿元，增幅29.89%；客户存款总额为12,506.48亿元，比年初增长3,071.14亿元，增幅32.55%。剔除合并永隆银行等子公司因素，2008年末本行贷款总额8,335.48亿元，比年初增加1,603.81亿元，增幅23.82%；本行客户存款总额11,782.40亿元，比年初增加2,344.71亿元，增幅24.84%。

资产质量持续优良。2008年末，本集团不良贷款总额96.77亿元，比年初下降7.17亿元；不良贷款率1.11%，比年初下降0.43个百分点；准备金覆盖率223.29%，比年初提高42.90个百分点。

5.2 利润表分析

5.2.1 财务业绩摘要

	截至12月31日止年度	
	2008年 (人民币百万元)	2007年 (人民币百万元)
净利息收入	46,885	33,902
手续费及佣金净收入	7,744	6,439
其它净收入	679	617
业务及管理费	(20,340)	(14,354)
营业税及附加	(3,296)	(2,384)
资产减值准备	(5,154)	(3,305)
保险申索准备	(106)	-
营业外收支净额	347	128
税前利润	26,759	21,043
所得税	(5,813)	(5,800)
净利润	20,946	15,243
归属于本行股东的净利润	21,077	15,243

2008年本集团盈利能力进一步提高，实现税前利润人民币267.59亿元，比上年增长27.16%；归属于本行股东的净利润为人民币210.77亿元，比上年增长38.27%。

2008年本集团实际所得税率为21.72%，比2007年下降5.84个百分点。主要是2008年起实施新的企业所得税法，法定税率下降。

下表列出2008年度本集团主要损益项目变化对税前利润的影响。

税前利润的变化

(人民币百万元)

2007年税前利润	21,043
2008年变化	
净利息收入	12,983
手续费及佣金净收入	1,305
其它净收入	62
业务及管理费	(5,986)
营业税及附加	(912)
资产减值准备	(1,849)
保险申索准备	(106)
营业外收支净额	219
2008年税前利润	26,759

报告期主营收入及其结构与前一报告期相比变化情况

报告期内本集团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。

5.2.2 营业收入

2008年本集团实现营业收入人民币553.08亿元，比上年增长35.04%。主要是贷款和垫款利息收入、债券投资利息收入、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84.77%，比上年上升2.00个百分点，净手续费及佣金收入的占比为14.00%，比上年下降1.72个百分点。

下表列出所示期间本集团营业收入构成的三年比较。

	截至12月31日止年度		
	2008年	2007年	2006年
净利息收入	84.77%	82.77%	86.83%
手续费及佣金净收入	14.00%	15.72%	10.15%
其它净收入	1.23%	1.51%	3.02%
营业收入	100.00%	100.00%	100.00%

5.2.3 净利息收入

2008年本集团净利息收入为人民币468.85亿元，比上年增长38.30%。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集团及本行生息资产及计息负债项目平均余额、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。

本集团

	截至12月31日止年度					
	2008年			2007年		
	平均			平均		
	平均余额	利息收入	收益率%	平均余额	利息收入	收益率%
(人民币百万元，百分比除外)						
生息资产						
贷款和垫款	829,814	56,097	6.76	672,739	39,028	5.80
债券投资	225,792	8,820	3.91	198,086	6,613	3.34
存放中央银行款项	169,684	2,827	1.67	109,563	1,742	1.59
存拆放同业和 其它金融机构款项	147,367	4,891	3.32	109,224	4,202	3.85
生息资产总额	1,372,657	72,635	5.29	1,089,612	51,585	4.73
	2008年			2007年		
	平均			平均		
	平均余额	利息支出	成本率%	平均余额	利息支出	成本率%
	平均余额	利息支出	成本率%	平均余额	利息支出	成本率%
计息负债						
客户存款	982,312	19,924	2.03	790,466	13,255	1.68
同业和其它金融机构存拆放款项	250,423	4,825	1.93	196,643	3,983	2.03
已发行债务	24,448	1,001	4.09	14,218	445	3.13
计息负债总额	1,257,183	25,750	2.05	1,001,327	17,683	1.77
净利息收入	—	46,885	—	—	33,902	—
净利差 ⁽¹⁾	—	—	3.24	—	—	2.96
净利息收益率 ⁽²⁾	—	—	3.42	—	—	3.11

本行

	截至12月31日止年度					
	2008年			2007年		
	平均			平均		
	平均余额	利息收入	收益率%	平均余额	利息收入	收益率%
(人民币百万元，百分比除外)						
生息资产						
贷款和垫款	819,875	55,723	6.80	672,739	39,028	5.80
债券投资	223,079	8,755	3.92	198,086	6,613	3.34
存放中央银行款项	169,684	2,827	1.67	109,563	1,742	1.59
存拆放同业和 其它金融机构款项	139,613	4,658	3.34	109,224	4,202	3.85
生息资产总额	1,352,251	71,963	5.32	1,089,612	51,585	4.73
	2008年			2007年		
	平均			平均		
	平均余额	利息支出	成本率%	平均余额	利息支出	成本率%
	平均余额	利息支出	成本率%	平均余额	利息支出	成本率%
计息负债						
客户存款	964,285	19,556	2.03	790,466	13,260	1.68
同业和其它金融机构存拆放款项	250,370	4,845	1.94	196,643	3,983	2.03
已发行债务	23,829	992	4.16	14,218	445	3.13

计息负债总额	1,238,484	25,393	2.05	1,001,327	17,688	1.77
净利息收入	—	46,570	—	—	33,897	—
净利差 ⁽¹⁾	—		3.27	—		2.96
净利息收益率 ⁽²⁾	—		3.44	—		3.11

(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。

下表列出所示期间本集团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。

	截至12月31日止年度		
	2008年对比2007年		
	增加 / (减少) 由于 规模	增加 / (减少) 由于 利率	增加 / (减少) 由于 净值
	(人民币百万元)		
资产			
贷款和垫款	9,110	7,959	17,069
债券投资	925	1,282	2,207
存放中央银行款项	956	129	1,085
存拆放同业和其它金融机构款项	1,469	(780)	689
利息收入变动	12,460	8,590	21,050
负债			
客户存款	3,223	3,446	6,669
同业和其它金融机构存拆放款项	1,092	(250)	842
已发行债务	320	236	556
利息支出变动	4,635	3,432	8,067
净利息收入变动	7,825	5,158	12,983

5.2.4 利息收入

2008年本集团利息收入比上年增长40.81%，主要是由于贷款和垫款、债券投资、存放中央银行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仍然是本集团利息收入的最大组成部分。

贷款利息收入

2008年本集团贷款和垫款利息收入比上年增长43.74%。主要受以下因素的影响：（1）各项贷款业务快速发展，贷款和垫款平均余额增长23.35%，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53.37%；（2）2007年加息效应在2008年全面显现，而在2008年下半年为减少降息影响，本集团还采取了有力措施来强化定价能力，使贷款平均收益比上年上升了96个基点。

下表列出所示期间本行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。

	截至12月31日止年度					
	2008年			2007年		
	平均余额	利息收入	平均收益率%	平均余额	利息收入	平均收益率%
	(人民币百万元, 百分比除外)					
企业贷款和垫款	485,628	33,283	6.85	408,848	25,231	6.17
零售贷款和垫款	191,279	13,493	7.05	140,402	8,482	6.04
票据贴现	142,968	8,947	6.26	123,489	5,315	4.30
贷款和垫款	819,875	55,723	6.80	672,739	39,028	5.80

注：表中项目的平均余额均为日均余额。

债券投资利息收入

2008年本集团债券投资利息收入比上年增长33.37%。主要是由于本集团在保证债券质量的基础上加大投资力度，并适当拉长了债券久期，债券投资的收益率提升较快，由2007年的3.34%提高到2008年的3.91%，提高了57个基点，收益率因素对债券投资收益额贡献为58.09%；2008年债券投资平均余额为2,257.92亿元，比上年增长13.99%，规模因素对债券投资收益额的贡献为41.91%。

存拆放同业和其它金融机构款项利息收入

2008年本集团存拆放同业和其它金融机构款项利息收入比上年增长16.40%。主要是存放同业和其他金融机构款项的平均余额达到1,473.67亿元，比上年增长34.92%，而由于2008年后期降息的影响，2008年存放同业和其他金融机构款项平均收益率比上年下降了53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(%)
贷款和垫款	56,097	68.34
存放中央银行	2,827	3.44
拆借、存放等同业业务	4,891	5.96
债券投资	8,820	10.74
手续费及佣金收入	8,776	10.69
其它业务	679	0.83
合计	82,090	100.00

(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	23,034	11,914
华东地区	20,048	9,315
北部地区	7,175	3,496
西部地区	4,892	2,532
境外	159	(845)
合计	55,308	26,412

5.2.5 利息支出

2008年本集团利息支出比上年增长45.62%。主要是客户存款、已发行债务平均余额的增长和平均成本率的提高。

客户存款利息支出

客户存款是本集团主要的资金来源。2008年客户存款利息支出比上年增长50.31%。其中，平均余额增长的影响占48.33%，平均成本率变化的影响占51.67%。资金成本上升的主要原因是2008年转入降息周期后，客户存款由活期化向定期化转变趋势明显，使得客户存款平均成本率较上年上升了35个基点。

下表列出所示期间本行企业客户存款及零售客户存款的平均余额、利息支出和平均成本率。

	截至12月31日止年度					
	2008年			2007年		
	平均余额	利息支出	平均成本率%	平均余额	利息支出	平均成本率%
(人民币百万元，百分比除外)						
企业客户存款						
活期	336,229	3,250	0.97	284,176	2,867	1.01
定期	285,325	9,489	3.33	220,448	5,963	2.70
小计	621,554	12,739	2.05	504,624	8,830	1.75
零售客户存款						
活期	185,885	1,213	0.65	158,777	1,266	0.80
定期	156,846	5,604	3.57	127,065	3,164	2.49
小计	342,731	6,817	1.99	285,842	4,430	1.55
客户存款总额	964,285	19,556	2.03	790,466	13,260	1.68

注：表中项目的平均余额均为日均余额。

同业和其他金融机构存拆放款项利息支出

2008年本集团同业和其它金融机构存拆放款项利息支出比上年增长21.14%。主要由于同业和其他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年已发行债务利息支出比上年增长124.94%。主要是由于本集团2008年9月4日成功发行了300亿元次级定期债务。

5.2.6 净利差及净利息收益率

2008年本集团净利差为3.24%，比上年上升28个基点。主要是本集团生息资产平均收益率由2007年的4.73%提高到2008年的5.29%，上升了56个基点，计息负债平均成本率由2007年的1.77%提高到2008年的2.05%，上升28个基点。

2008年本集团净利息收益率为3.42%，比上年上升31个基点。主要是一方面受2007年加息效应的影响，2008年上半年净利息收入增长快速；另一方面在下半年降息环境下，通过拉长期限、降低盯住短期基准利率的贷款占比，减少降息的影响。2008年，本集团净利息收入增长38.30%，高于总生息资产25.98%的增幅。

5.2.7 手续费及佣金净收入

2008年，本集团利息净收入增长较快，同时，受资本市场走低、进出口下滑等不利因素影响，本集团手续费及佣金净收入占营业收入的比例由2007年的15.72%下降到14.00%，但仍有20.27%的增长。下表列出所示期间本集团净手续费及佣金收入的主要组成部分。

	截至12月31日止年度	
	2008年 (人民币百万元)	2007年 (人民币百万元)
手续费及佣金收入	8,776	7,258
银行卡手续费	2,673	1,896
结算与清算手续费	982	774
代理服务手续费	1,628	2,978
信贷承诺及贷款业务佣金	610	424
托管及其他受托业务佣金	1,895	696
其它	988	490
手续费及佣金支出	(1,032)	(819)
手续费及佣金净收入	7,744	6,439

2008年手续费及佣金净收入比上年增长20.27%。主要是银行卡手续费、托管及其他受托业务佣金增加。

2008年银行卡手续费比上年增长40.98%，主要是本集团银行卡，特别是信用卡的发卡量及交易量持续上升。

2008年结算与清算手续费比上年增长26.87%。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年代理服务手续费比上年下降45.33%。主要是受资本市场回落影响，本集团代理证券、基金等业务收入下降。

2008年信贷承诺及贷款业务佣金收入比上年增长43.87%。主要是由于客户群和业务量的扩大所带动。

2008年托管及其他受托业务佣金比上年增长172.27%。主要是受托理财、资产托管、第三方存管业务快速增长。

2008年手续费和佣金支出比上年增长26.01%，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，ATM跨行取款手续费也有一定的增长。

5.2.8 其它净收入

2008年本集团其它净收入比上年上升10.05%，主要是汇兑净收益增加。其它净收入在营业收入中的占比为1.23%。

下表列出所示期间本集团其它净收入的主要构成。

	截至12月31日止年度	
	2008年	2007年
	(人民币百万元)	(人民币百万元)
指定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	2	29
交易性金融工具净收益	263	267
衍生工具净(损失)/收益	(359)	-
可供出售金融资产净(损失)/收益	(489)	49
长期股权投资净收益	11	46
汇兑净收益	1,153	226
保险营业收入	98	-
其它净收入总额	679	617

5.2.9 业务及管理费

2008年经营费用为人民币203.40亿元，比上年增长41.70%，成本收入比为36.78%，比上年上升1.73个百分点。

下表列出所示期间本集团经营费用的主要构成。

	截至12月31日止年度	
	2008年	2007年
	(人民币百万元)	(人民币百万元)
员工费用	11,163	8,092
固定资产折旧	1,796	865
租赁费	1,453	1,078
其它一般行政费用	5,928	4,319
经营费用合计	20,340	14,354

员工费用是本集团经营费用的最大组成部分。2008年员工费用比上年增长37.95%，主要由于随着业务规模的扩展员工人数增加，2008年本行新增员工人数7,945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107.63%，主要是本集团在2008年缩短了电子设备和交通工具等类别固定资产的折旧年限。租赁费增长34.79%，主要是本集团新增营业机构网点。其它一般行政费用增长了37.25%，与本集团整体业务发展和营业额的增长状况相匹配。

5.2.10 资产减值准备支出

2008年资产减值准备支出为人民币51.54亿元，比上年增长了55.95%。下表列出所示期间本集团资产减值准备支出的主要构成。

	截至12月31日止年度	
	2008年	2007年
	(人民币百万元)	(人民币百万元)
资产减值准备支出 / (冲回)		
— 贷款和垫款	3,703	3,006
— 存放同业及其它金融机构款项	-	(1)
— 拆出资金	(56)	(4)
— 买入返售金融资产	(218)	157
— 投资	861	-
— 商誉	579	-
— 其它资产	285	147
资产减值准备支出合计	5,154	3,305

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年贷款减值准备支出人民币37.03亿元，比上年增长23.19%，主要是由于贷款规模增长带来的组合式减值准备支出增加。

2008年拆出资金及买入返售金融资产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。

2008年债券投资的减值准备支出为人民币8.61亿元，主要是对投资美国雷曼兄弟公司、美国国际集团（AIG）等公司发行的债券计提的减值准备。

2008年商誉减值准备支出为5.79亿元，是并购永隆银行后产生的商誉发生了减值。

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年本集团其它资产的减值准备支出为人民币2.85亿元。

5.3 资产负债表分析

5.3.1 资产

截至2008年12月31日，本集团资产总额达人民币15,717.97亿元，比2007年末增加19.90%。资产总额的增长主要是本集团资产组合中三项主要资产—贷款和垫款、投资证券及其他金融资产、现金及存放中央银行款项的增长。

下表列出截至所示日期，本集团资产总额的构成情况。

	截至12月31日止			
	2008年		2007年	
	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	874,362	55.63	673,167	51.35
贷款减值损失准备	(21,608)	(1.37)	(18,750)	(1.43)
贷款和垫款净额	852,754	54.26	654,417	49.92
投资证券及其他金融资产	310,848	19.78	243,859	18.60
现金及存放中央银行款项	181,601	11.56	152,647	11.64

存放同业和其它金融机构款项	30,088	1.91	13,895	1.06
拆出资金及买入返售金融资产	156,378	9.95	225,669	17.21
应收利息	5,685	0.36	4,881	0.37
固定资产	11,676	0.74	7,707	0.59
无形资产	2,381	0.15	518	0.04
商誉	9,598	0.61	-	-
投资性房地产	2,406	0.15	394	0.03
递延所得税资产	2,521	0.16	2,162	0.17
其它资产	5,861	0.37	4,815	0.37
资产总额	1,571,797	100.00	1,310,964	100.00

5.3.1.1 贷款和垫款

截至2008年12月31日，本集团贷款和垫款总额达人民币8,743.62亿元，比上年末增长29.89%；贷款和垫款总额占资产总额的比例为55.63%，比上年末上升4.28个百分点。

按产品类型划分的贷款分布情况

下表列出截至所示日期，本集团按产品类型划分的贷款和垫款。

	截至12月31日止			
	2008年		2007年	
	占总额		占总额	
	金额	百分比%	金额	百分比%
(人民币百万元，百分比除外)				
企业贷款和垫款	545,961	62.44	445,865	66.23
票据贴现	95,766	10.95	52,276	7.77
零售贷款和垫款	232,635	26.61	175,026	26.00
贷款和垫款总额	874,362	100.00	673,167	100.00

本集团近年不断加强发展零售贷款和垫款业务，零售贷款和垫款在贷款和垫款组合中的比重不断提高。截至2008年12月31日止，零售贷款和垫款占贷款和垫款总额达26.61%，比上年末提高0.61个百分点。

企业贷款和垫款

截至2008年12月31日止，本集团企业贷款和垫款总额为人民币5,459.61亿元，比年初增长1,000.96亿元，占贷款和垫款总额的62.44%，比年初下降3.79个百分点。2008年，本集团认真贯彻国家宏观调控政策，强化信贷投放政策管理，合理把握企业贷款投放规模与速度，实现了企业贷款结构与风险收益的同步优化。

票据贴现

截至2008年12月31日止，票据贴现为人民币957.66亿元，比上年末增长83.19%。长期以来由于票据贴现损失率较低，消耗资本较少，本集团一直致力发展该业务。2008年前三季度，根据贷款调控政策及市场环境变化，本集团适当加快票据周转提高票据贴现收益率，并通过转出票据资产调控贷款规模；四季度则针对贷款规模控制取消及市场利率快速下行等金融形势变化，本集团加大票据贴现营销力度，抢占市场先机，保持了票据贴现业务量的良好增势。

零售贷款和垫款

截至2008年12月31日止，零售贷款和垫款为人民币2,326.35亿元，比上年末增长32.91%。主要是住房按揭贷款的持续增长以及信用卡业务的快速发展。下表列出截至所示日期，按照产品类型划分的零售贷款和垫款。

	截至12月31日止			
	2008年		2007年	
	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)				
住房按揭贷款	158,512	68.14	131,138	74.93
信用卡应收账款	32,019	13.76	21,324	12.18
其它 ⁽¹⁾	42,104	18.10	22,564	12.89
零售贷款和垫款总额	232,635	100.00	175,026	100.00

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

2008年，在房地产市场持续低迷的不利情况下，本集团加大住房按揭贷款业务的拓展力度，住房按揭贷款增势稳健。截至2008年12月31日，住房按揭贷款比上年末增长20.87%。

受经济下滑、收入预期下降的影响，2008年本集团信用卡业务增速趋缓，年末信用卡应收账款比上年增长50.15%，增幅较上年下降了60.02个百分点。

5.3.1.2 投资证券及其他金融资产

外币债券投资情况分析

截至2008年12月31日，本集团持有外币债券投资余额为42.36亿美元。其中，本行所持有的外币债券投资余额为28.63亿美元，永隆集团所持有的外币债券投资余额为13.73亿美元。

本行持有的外币债券投资按发行主体划分为：中国政府及中资公司所发外币债券占比53.3%；G7政府、机构债占比1.8%；境外银行债券占比39.8%；境外公司债券占比5.1%。截至2008年末，已对本行持有的外币债券投资计提减值1.08亿美元，外币债券投资估值浮亏2.15亿美元，占本行外币债券投资总额的7.5%。2008年末，本行未持有任何次级按揭贷款相关证券产品，原持有的房利美、房贷美债券已全部出售，并略有盈利；本行持有雷曼兄弟公司债券余额为0.70亿美元。

永隆集团债券投资情况详见“永隆集团业务”一节。

投资证券及其他金融资产

本集团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，包括交易性金融资产、指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、衍生金融资产、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。

下表列出本集团投资组合构成情况：

投资证券及其他金融资产	2008 年 12 月 31 日		2007 年 12 月 31 日	
	(人民币百万元，百分比除外)			
	金额	占总额百分比%	金额	占总额百分比%
交易性金融资产	12,967	4.17	7,300	2.99
指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	2,445	0.79	245	0.10
衍生金融资产	2,287	0.73	3,293	1.35
可供出售金融资产	206,332	66.38	141,581	58.06
长期股权投资	1,029	0.33	271	0.11
持有至到期投资	70,373	22.64	74,632	30.61
应收投资款项	15,415	4.96	16,537	6.78
投资证券及其他金融资产总额	310.848	100.00	243.859	100.00

交易性金融资产

下表列出本集团交易性金融资产组合构成情况。

交易性金融资产	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
	(人民币百万元)	
中国政府债券	399	340
中国人民银行债券	2,873	986
政策性银行债券	1,683	2,146
商业银行及其他金融机构债券	3,054	690
其他 ⁽¹⁾	4,958	3,138
交易性金融资产总额	12,967	7,300

注：(1)包括其它债券、股权投资、基金投资等。

指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

下表列出本集团指定为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。

指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
	(人民币百万元)	
中国政府债券	261	245
政策性银行债券	66	-
商业银行及其他金融机构债券	318	-
其他	1,800	-
指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产总额	2,445	245

可供出售金融资产

截至 2008 年 12 月 31 日，本集团可供出售金融资产比 2007 年末增加 647.51 亿元，增幅 45.73%，占本集团投资证券和其它金融资产的 66.38%，为本集团占比最大的投资类别。该账户的增长主要是基于资产负债配置的需要。

2008 年上半年，加息周期接近尾声，债券投资价值凸显；下半年，随着内外部各种因素的急剧转变，央行转向采取适度宽松的货币政策，债券市场利率大幅下行。本集团加大了债券投资力度，其中：

(1) 中国人民银行债券享有主权债券地位，且具有良好的流动性和回报，是本集团债券投资的重点配置品种。但因货币政策转变后，该类债券发行大量减少，同时到期较多，因此本集团持有该类债券的总量比上年末略有下降。

(2) 中国政府债券和政策性银行债券是债券的主流品种，前者具有免税属性，后者属于准主权债券。随着中国人民银行债券发行的减少，本集团加大了对该类债券的投资规模，但由于 2008 年 12 月原属于政策性银行的国家开发银行转制成为商业银行，导致 2008 年末政策性银行债券投资余额较上年末有所减少。

(3) 2008 年上半年的信贷控制和下半年的低利率环境，催动信用市场继续快速发展。顺应市场结构的变化和基于提升投资收益的考虑，本集团明显加大了对非金融企业债务工具的投资，短期融资券、中期票据和企业债券增加较多。

此外，本集团持有的金融机构债券也显著增加，主要是由于国家开发银行转制成为商业银行。本集团持有的信用产品具有较高的评级，信用风险可控。随着投资结构的变化和调整，可供出售投资组合的久期有所拉长，有利于降低降息周期中的再投资风险。

下表列出本集团可供出售金融资产组合构成情况。

可供出售金融资产	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
	(人民币百万元)	
中国政府债券	9,734	6,858
中国人民银行债券	52,661	53,537
政策性银行债券	34,762	45,075
商业银行及其他金融机构债券	58,264	10,583
其它债券	50,550	25,393
股权投资	337	135
基金投资	24	-
可供出售金融资产总额	206,332	141,581

长期股权投资

截至 2008 年 12 月 31 日，本集团长期股权投资比上年末增长 7.58 亿元，主要是 2008 年收购永隆银行后，永隆银行对其合营公司的投资、联营公司的投资以及其他长期股权投资并入本集团。

下表列出本集团长期股权投资项目情况。

长期股权投资	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
	(人民币百万元)	
对子公司的投资	-	-
对合营公司的投资	136	-
对联营公司的投资	266	225
其他长期股权投资	627	46
长期股权投资总额	1,029	271

截至 2008 年 12 月 31 日，本行已经取得永隆银行已发行股份的 97.82%，计入本行长期股权投资的金额为 313.91 亿元。在对其进行减值测试后，计提了 17.68 亿元的减值准备，2008 年末本行对永隆银行的长期股权投资账面价值为 296.23 亿元。

持有至到期投资

截至 2008 年 12 月 31 日，本集团持有至到期投资净额比上年末减少 42.59 亿元，降幅 5.71%。持有至到期投资主要是票息较高的长期固定利率债券和浮动利率债券，前者作为本集团的战略性配置长期持有，后者主要是基于法定基准利率变化作定价调整，在降息周期中面临一定的重定价压力，但由于本集团持有的浮动利率债券利差较高，收益率不低于再投资的固定利率债券，具有较好的防御性。由于利率周期的变化以及加大市值考核的管理需要，本集团相应减少了对持有至到期债券的投资，且由于债券到期较多，该类债券组合规模有所下降。

下表列出本集团持有至到期投资构成情况。

持有至到期投资	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
	(人民币百万元)	
中国政府债券	15,548	16,444
中国人民银行债券	13,588	10,810
政策性银行债券	8,420	34,582
商业银行及其他金融机构债券	31,113	5,013
其他债券	1,919	7,783
持有至到期投资总额	70,588	74,632
减：减值准备	(215)	-
持有至到期投资净额	70,373	74,632

应收投资款项

应收投资款项为本集团持有的非上市的中国国家凭证式国债及其他债券，在境内或境外没有公开市价。截至 2008 年 12 月 31 日，本集团应收投资款项余额为 154.15 亿元，比 2007 年末减少 11.22 亿元。

账面价值与市场价值

所有被分类交易性金融资产、指定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金融资产均按市场价值或公允价值入账。由于本集团投资组合中应收投资款项并无成熟的交易市场，在境内外也没有公开市价，因此在此不对其市场价值或公允价值做出评估。

下表列出截至所示日期本集团投资组合中持有至到期上市投资的账面价值和市场价值：

	2008 年 12 月 31 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
持有至到期上市投资	66.726	68.831	74.632	74.037

投资集中度

下表列出本集团截至 2008 年 12 月 31 日，账面价值超过本集团归属于本行股东权益 10% 的投资证券及其它金融资产情况。

	2008 年 12 月 31 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%	占归属于本行股东权益总额百分比%	市场/公允价值
中国人民银行	77,122	24.81	96.99	77,906
财政部	31,731	10.21	39.90	32,897
国家开发银行	68,510	22.04	86.16	68,831
中国进出口银行	18,726	6.02	23.55	18,794
中国农业发展银行	26,205	8.43	32.96	26,243
合计	222,294	71.51	279.56	224,671

2008 年末本集团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	59,784	2009.01—2011.06	2.97—4.56
境内政策性银行债券	33,819	2009.04—2018.11	2.04—4.875
境内商业银行债券	59,439	2009.03—2039.01	1.98—6.30
境内金融机构债券	3,050	2009.06—2037.11	3.98—7.385
境外银行债券	10,976	2009.08—2017.12	2.125—7.68
境外金融机构债券	268	2012.05—2018.02	3.20—5.30
合计	167,336		

注：本集团所持上述金融债券发行人中美国雷曼兄弟公司、美国国际集团（AIG）等公司的财务状况在报告期内发生了重大变化，本集团对上述债券在报告期内计提减值准备人民币 8.61 亿元。

2008 年末本集团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(%)
1999 年记账式国债	350	2009.04	4.72
2000 年记账式国债	1,950	2011.04-2011.09	2.72-2.80
2001 年记账式国债	6,750	2011.03-2021.10	2.77-3.85
2002 年记账式国债	420	2009.06-2009.12	2.00-2.93
2003 年记账式国债	761	2010.02-2013.04	2.66-3.50
2004 年记账式国债	2,153	2009.04-2011.08	4.30-4.81
2005 年记账式国债	150	2010.04-2012.11	3.01-3.30
2006 年记账式国债	600	2013.01-2026.06	2.91-3.70
2007 年记账式国债	3,120	2012.10-2022.11	4.00-4.69
2008 年记账式国债	7,973	2009.06-2038.10	1.28-4.94
2004 年凭证式国债	706	2009.03-2009.10	2.83-3.81
2005 年凭证式国债	706	2010.03-2010.11	3.60-3.81
2006 年凭证式国债	2,374	2009.03-2011.11	3.14-3.81
2007 年凭证式国债	1,673	2010.03-2012.12	3.39-6.34
2008 年凭证式国债	450	2011.03-2013.06	5.74-6.34
香港政府 (百万港币)	2,307	2009.01-2016.05	2.60-5.92
中国政府海外债券 (百万美元)	96	2009.10-2027.10	3.75-7.50
美国国债 (百万美元)	37	2009.04-2013.05	3.625
芬兰国债 (百万美元)	10	2009.05	3.25
加拿大国债 (百万美元)	21	2009.06	5.50

衍生金融工具

截至 2008 年 12 月 31 日止, 本集团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)

衍生金融工具	2008年12月31日			2007年12月31日		
	名义金额	公允价值		名义金额	公允价值	
		资产	负债		资产	负债
利率掉期	44	1	(	33		
即期货币衍生金融工具	15			6		
远期货币衍生金融工具	53	1,4	(1,	106		
外汇掉期	20	2	(	21		
货币期权	9	2	(	45		
权益掉期	2			11		
权益期权						
信用违约掉期	3		(			
合计	150,678	2,287	(2,	225		

衍生金融工具是资产负债表外金融工具，其中包括本集团在外汇和利率市场进行的远期、掉期和期权交易。本集团的衍生金融工具均属于场外交易的衍生金融工具。本集团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。当本集团的资产和负债的利率不匹配时，本集团会通过利率互换，将固定利率转为浮动利率。当本集团的资产或负债的原币为外币时，本集团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。

5.3.1.3 商誉

2008年9月30日，本集团完成对永隆银行控股权益的控股并购交易。根据中国财政部颁布的《企业会计准则第20号—企业合并》和《企业会计准则解释第2号》有关规定，在聘请知名资产评估中介机构对购买日永隆银行的可辨认净资产进行了评估之后，本集团根据合并成本和永隆银行可辨认净资产的公允价值，确认购买日合并商誉为101.77亿元。

2008年末，本集团对收购永隆银行所形成的商誉进行了减值测试，确定计提减值准备5.79亿元，商誉账面价值为95.98亿元。

5.3.2 负债

截至2008年12月31日止，本集团负债总额为人民币14,920.16亿元，比上年末增长20.04%。客户存款总额达人民币12,506.48亿元，比上年增长32.55%，占本集团负债总额的83.82%，为本集团的主要资金来源，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集团负债总额构成情况。

	截至12月31日止			
	2008年		2007年	
	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	1,250,648	83.82	943,534	75.91
同业和其它金融机构存放款项	115,792	7.76	218,520	17.58
拆入资金	37,842	2.54	5,555	0.45
交易性金融负债	524	0.04	-	-
指定为以公允价值计量且其 变动计入当期损益的金融负债	1,828	0.12	-	-
衍生金融负债	2,266	0.15	2,945	0.24
卖出回购金融资产款	12,282	0.82	41,048	3.30
应付职工薪酬	2,980	0.20	3,599	0.29
应交税金	4,096	0.27	3,665	0.29
应付利息	8,139	0.55	4,428	0.36
应付债券	40,278	2.70	14,600	1.17
递延所得税负债	848	0.06	-	-
其他负债	14,493	0.97	5,086	0.41
负债总额	1,492,016	100.00	1,242,980	100.00

客户存款

本集团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，本集团按产品类型和客户类型划分的客户存款情况。

	截至12月31日止			
	2008年		2007年	
	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	373,222	29.84	350,951	37.19
定期存款	352,499	28.19	266,050	28.20
小计	725,721	58.03	617,001	65.39
零售客户存款				
活期存款	268,220	21.45	190,697	20.21
定期存款	256,707	20.52	135,836	14.40
小计	524,927	41.97	326,533	34.61
客户存款总额	1,250,648	100.00	943,534	100.00

本集团一直较为重视并积极拓展存款业务。受益于中国经济较快增长，公众可支配收入增加等因素，本集团客户存款保持较快增长。截至2008年12月31日，本集团客户存款总额为人民币12,506.48亿元，比上年末增长32.55%。

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年末，本集团零售客户存款占客户存款总额的比例为41.97%，比2007年末上升7.36个百分点。

随着利率转入降息周期，客户存款由活期化向定期化转变明显，定期存款占客户存款总额的比例逐渐上升。截至2008年末，本集团定期存款占客户存款总额的比例为48.71%，较2007年末上升6.12个百分点。其中，企业客户类定期存款占企业客户存款的比例为48.57%，比2007年末上升5.45个百分点，零售客户定期存款占零售客户存款的比例48.90%，比2007年末上升7.30个百分点。

5.3.3 股东权益

	截至12月31日止	
	2008年	2007年
	(人民币百万元)	(人民币百万元)
实收股本	14,707	14,705
资本公积	21,677	27,074
盈余公积	6,653	4,612
法定一般准备	10,793	9,500
未分配利润	25,719	12,093
外币报表折算差额	(34)	-
归属于本行股东权益合计	79,515	67,984
少数股东权益	266	-
股东权益合计	79,781	67,984

5.3.4 主要产品或服务市场占有率

根据中国人民银行 2008 年 12 月银行信贷收支报表，报告期末本行存贷款总额在中国大陆 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	13.0 %	2
折人民币储蓄存款总额	22.8 %	2
折人民币贷款总额	13.6 %	2
人民币个人消费贷款总额	20.8 %	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

5.3.5 本集团与公允价值计量有关的项目

与公允价值计量相关的内部控制制度

为真实反映金融工具对本公司财务状况和经营成果的影响，揭示金融工具的潜在风险，确保其在账簿和记录等方面的公允价值得以合理的计算并客观报告其风险状况，依据《商业银行市场风险管理办法》、《商业银行资本充足率管理办法》、《企业会计准则（2006）》等规定，本公司制定了金融工具公允价值计量管理制度，以规范本公司金融工具公允价值计量。本公司资金交易业务已实现严格的前、中、后台职能分离制度，中台通过交易权限、限额管理、估值等环节实现对前台的市场风险管理职能，后台通过交易确认、账务核对等环节实现对前台的操作风险管理职能。

本公司资金业务中台负责金融工具的估值工作，资金业务前台部门配合中台提供开展估值工作所需相关信息，资金业务后台部门负责最终的账务处理。本公司对于拥有活跃市场报价的金融工具，采用盯市（Mark to Market）方法估计公允价值；对于无活跃市场标价的金融工具，本公司采取模型法估值或者采用询价法估值。活跃市场中的报价是指易于定期从交易所、经纪商、行业协会、定价服务机构等获得的价格；模型法主要包括折现现金流分析模型（DCF）、无套利模型、期权定价模型等；询价法主要包括参照本质相同的其他金融工具的现行公允价值、向第三方询价等。

本公司对于交易账户的估值，按日向各级管理层报告；对于银行账户的估值，按月向各级管理层报告。

本集团与公允价值计量相关的项目

（单位：人民币百万元）

项目	期初金额	本期公允价值变动损益	计入权益的累计公允价值变动	本期计提的减值	期末金额
非衍生金融资产	149,126	284	2,719	(600)	221,744
其中：1. 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	7,545	284	-	-	15,412
2. 可供出售金融资产	141,581	-	2,719	(600)	206,332
非衍生金融负债	-	(19)	-	-	2,352
衍生金融资产	3,293	(359)	-	-	2,287
衍生金融负债	2,945		-	-	2,266

5.3.6 持有外币金融资产、负债的情况

(单位：人民币百万元)

项目	期初金额	本期公允价值变动损益	计入权益的累计公允价值变动	本期计提的减值	期末金额
非衍生金融资产	77,140	52	(343)	(1,496)	97,614
其中：1. 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	1,272	52	-	-	5,426
2. 贷款和应收款	45,779	-	-	(697)	69,134
3. 可供出售金融资产	20,842	-	(343)	(600)	17,625
4. 持有至到期投资	9,247	-	-	(199)	5,429
非衍生金融负债	-	-	-	-	2,352
衍生金融资产	2,727	(626)	-	-	1,776
衍生金融负债	2,594		-	-	1,411

5.4 贷款质量分析

2008年面对动荡严峻的国际经济与金融环境变化，本集团沉着应对、积极进取，始终坚持稳健经营、科学发展的宗旨，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，全面夯实信用风险管理基础，持续优化信贷资产质量。通过海外并购永隆银行以及招银租赁子公司的业务拓展，实现集团信贷资产业务多元化健康发展。截至2008年末，本集团不良贷款率为1.11%，比年初下降0.43个百分点，不良贷款拨备覆盖率为223.29%，比年初提高42.9个百分点。

下表列出截至所示日期，本集团贷款五级分类情况。

	2008年12月31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)			
正常类贷款	850,356	97.25	648,431	96.33
关注类贷款	14,329	1.64	14,342	2.13
次级类贷款	2,751	0.31	1,910	0.28
可疑类贷款	3,023	0.35	4,512	0.67
损失类贷款	3,903	0.45	3,972	0.59
客户贷款总额	874,362	100.00	673,167	100.00
不良贷款总额	9,677	1.11	10,394	1.54

本节以下部分重点分析本公司贷款质量情况。

5.4.1 按贷款类别划分的贷款组合分布及迁徙情况

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。

	2008年12月31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)				
正常类贷款	810,312	97.21	648,431	96.33
关注类贷款	13,737	1.65	14,342	2.13
次级类贷款	2,626	0.32	1,910	0.28
可疑类贷款	2,970	0.36	4,512	0.67
损失类贷款	3,903	0.46	3,972	0.59
客户贷款总额	833,548	100.00	673,167	100.00
不良贷款总额	9,499	1.14	10,394	1.54

2008年本公司全面推进风险预警体系建设，按照全面预警、及时报告、快速反应、持续监控的原则，加强单一客户层面及贷款组合层面的风险预警，对逾期贷款进行实时监测，重点防范与化解行业性风险、产业链风险、区域风险以及集团客户风险等系统性风险，全面提升资产质量。

2008年本公司实现了不良贷款总额与不良贷款率的持续双降。年末不良贷款总额为人民币94.99亿元，比年初减少人民币8.95亿元，降幅8.61%；不良贷款率1.14%，比年初下降0.40个百分点。与此同时，年末关注类贷款余额及占比较年初均呈下降。

2008年本公司通过积极盘活资产、及时催收处置、强化不良问责、加快呆账核销等一系列措施，推动不良贷款清收与化解并取得显著成效，全年累计现金收回年初不良贷款人民币20.34亿元，使年末可疑、损失类贷款余额及占比较年初均呈下降。

下表列示过去三年本公司贷款的迁徙率。2008年本公司全面实施信贷政策管控，深入开展风险排查，积极落实风险预警，主动退出风险客户，有效遏止了贷款分类的向下迁徙。2008年本公司正常、关注及次级类贷款的迁徙率较2007年均呈下降。

	2008年	2007年	2006年
正常类贷款迁徙率(%)	2.52	4.06	1.98
关注类贷款迁徙率(%)	11.89	15.99	24.34
次级类贷款迁徙率(%)	29.09	30.85	62.67
可疑类贷款迁徙率(%)	14.49	12.82	25.35

注：迁徙率根据银监会相关规定计算。正常类贷款迁徙率=期初正常类贷款期末转为后四类贷款的余额/期初正常类贷款期末仍为贷款的部分×100%；关注类贷款迁徙率=期初关注类贷款期末转为不良贷款的余额/期初关注类贷款期末仍为贷款的部分×100%；次级类贷款迁徙率=期初次级类贷款期末转为可疑类和损失类贷款余额/期初次级类贷款期末仍为贷款的部分×100%；可疑类贷款迁徙率=期初可疑类贷款期末转为损失类贷款余额/期初可疑类贷款期末仍为贷款的部分×100%。

5.4.2 按产品类型划分的贷款结构及贷款质量

	2008 年 12 月 31 日				2007 年 12 月 31 日			
	贷款总额	占总额 比例 %	不良贷 款总额	不良贷 款率 ⁽¹⁾ %	贷款总额	占总额 比例 %	不良贷 款总额	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	518,440	62.20	8,144	1.57	445,865	66.23	9,585	2.15
流动资金贷款	379,793	45.56	6,820	1.80	339,991	50.51	8,198	2.41
固定资产贷款	112,827	13.54	498	0.44	74,045	11.00	438	0.59
贸易融资	16,676	2.00	349	2.09	19,767	2.93	414	2.09
其它 ⁽²⁾	9,144	1.10	477	5.22	12,062	1.79	535	4.44
票据贴现 ⁽³⁾	95,766	11.49	-	-	52,276	7.77	-	-
零售贷款	219,342	26.31	1,355	0.62	175,026	26.00	809	0.46
住房按揭贷款	148,452	17.81	396	0.27	131,138	19.48	335	0.26
信用卡应收账款	31,604	3.79	874	2.77	21,324	3.17	409	1.92
汽车贷款	2,212	0.26	26	1.18	1,940	0.29	40	2.06
其它 ⁽⁴⁾	37,074	4.45	59	0.16	20,624	3.06	25	0.12
客户贷款总额	833,548	100.00	9,499	1.14	673,167	100.00	10,394	1.54

注：（1）代表某一类不良贷款占该类贷款的比例。

（2）此类别以公司按揭贷款为主，包括不良票据贴现。

（3）不包括附注(2)所述的不良票据贴现。一旦票据贴现被划分为不良，本公司则将其纳入为不良公司贷款进行管理。

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

2008 年本公司采取业务推动与风险管理并重的发展策略，在加大业务营销推动的同时，对风险较大的授信业务品种进行重点管控，加强贷款用途管理，防范信用证等表外信贷业务套现风险，坚持以稳定收入来源为保障发放住房按揭贷款，以客户组群管理为核心拓展信用卡优质贷款。

截至 2008 年 12 月 31 日，企业不良贷款余额为 81.44 亿元，比年初下降人民币 14.41 亿元，企业不良贷款率为 1.57%，比年初下降 0.58 个百分点。其中，流动资金贷款的不良额与不良率大幅下降，固定资产贷款不良率也呈下降。

受国内宏观经济紧缩，资本市场价格下滑等因素影响，2008 年本公司零售贷款不良率由年初 0.46% 上升为年末 0.62%。其中，住房按揭贷款质量相对平稳，不良率比年初微升 0.01 个百分点，为 0.27%；因受严格的呆账核销政策限制，以及经营环境波动的影响，信用卡应收账款不良率比年初提高 0.85 个百分点，为 2.77%。2009 年本公司将从业务发展策略及风险管控流程两方面着手，强化信用卡业务的风险管理，一方面将业务重心转移到风险可控的产品，另一方面提高运用评分卡识别客户及交易风险的能力，同时加强逾期催收管理。

5.4.3 按行业划分的贷款结构及质量

下表列出按行业划分的贷款及不良贷款分布情况。

	2008年12月31日				2007年12月31日			
	贷款余额	占总额比例 %	不良贷款余额	不良贷款率% ⁽¹⁾	贷款余额	占总额比例 %	不良贷款余额	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	518,440	62.20	8,144	1.57	445,865	66.23	9,585	2.15
制造业	158,018	18.96	2,627	1.66	132,652	19.71	3,227	2.43
交通运输、仓储和邮政业	90,391	10.84	509	0.56	75,827	11.26	637	0.84
电力、燃气及水的生产和供应业	62,063	7.45	616	0.99	40,901	6.08	352	0.86
批发和零售业	56,897	6.83	1,855	3.26	58,441	8.68	1,832	3.13
房地产业	47,233	5.67	1,193	2.53	43,181	6.41	1,634	3.78
租赁和商务服务业	27,982	3.36	445	1.59	29,789	4.43	724	2.43
建筑业	22,774	2.73	44	0.19	17,145	2.55	90	0.52
采矿业	14,127	1.69	—	—	10,310	1.53	—	—
水利、环境和公共设施管理业	9,163	1.10	10	0.11	6,262	0.93	7	0.11
金融业	8,655	1.04	74	0.85	6,952	1.03	135	1.94
其它 ⁽²⁾	21,137	2.53	771	3.65	24,405	3.62	947	3.88
票据贴现	95,766	11.49	—	—	52,276	7.77	—	—
零售贷款	219,342	26.31	1,355	0.62	175,026	26.00	809	0.46
住房按揭贷款	148,452	17.81	396	0.27	131,138	19.48	335	0.26
信用卡应收账款	31,604	3.79	874	2.77	21,324	3.17	409	1.92
其它 ⁽³⁾	39,286	4.71	85	0.22	22,564	3.35	65	0.29
客户贷款总额	833,548	100.00	9,499	1.14	673,167	100.00	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)主要包括教育、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。

本公司持续跟踪市场变化,深化热点行业研究,动态调整信贷政策,推进行业限额管理,实施预警排查退出,前瞻性地防范了经济下行带来的行业风险隐患。截至2008年末,本公司企业贷款行业投向结构合理,除电力燃气及水的生产和供应业与批发和零售业两行业不良率比年初略有上升外,其他行业贷款不良率较年初均有不同程度下降,信贷行业投向均衡优化。

2008年本公司顺应市场需求适时调整贷款期限结构,报告期内企业中长期贷款占比有所提高。截至2008年末,本公司境内企业贷款中,中长期贷款占比为31.91%,比年初上升4.17个百分点,其中70%以上投向交通运输与仓储和邮政业、房地产业、电力燃气及水的生产和供应业三大行业。

本公司密切关注房地产市场与政策动向。以“总量控制、结构优化、细分市场、区别对待”为政策导向，严格控制房地产开发贷款投放，选择支持全国性及区域骨干型房地产开发企业，限制中小型房地产开发企业；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；加强住房按揭贷款贷前调查、贷时审查、抵押登记、催收监督等关键环节的管控。截至2008年末，本公司房地产行业企业贷款余额占全部贷款总额的5.67%，比年初下降0.74个百分点；不良率为2.53%，比年初下降1.25个百分点。2008年本公司住房按揭贷款保持了13.2%的适度增长，不良率维持在0.27%，比年初轻微上升0.01个百分点。

5.4.4 按地区划分的占比情况

	2008年12月31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)				
华东	356,013	42.71	275,956	40.99
华南和中南	230,494	27.65	197,324	29.31
北部	147,035	17.64	121,474	18.05
西部	93,323	11.20	71,898	10.68
其它	6,683	0.80	6,515	0.97
客户贷款总额	833,548	100.00	673,167	100.00

2008年，本公司根据区域经济发展特征，重点支持区域内支柱产业及具有较强竞争优势的优质企业，实现信贷区域结构的均衡优化。

5.4.5 按担保方式划分的贷款分布情况

	2008年12月31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)				
抵押贷款	263,336	31.59	212,839	31.62
质押贷款	51,843	6.22	58,023	8.62
保证贷款	200,950	24.11	185,472	27.55
信用贷款	221,653	26.59	164,557	24.44
票据贴现	95,766	11.49	52,276	7.77
客户贷款总额	833,548	100.00	673,167	100.00

2008年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37.81%，较上年末下降了2.43个百分点。本公司重视以贷款押品作为信用风险缓释的重要手段，2008年质押贷款占比下降2.4个百分点，主要原因是经济下行压力下企业资金紧张，以存款及保证金质押方式发放贷款的占比下降。信用贷款占比较上年末上升2.15个百分点，主要原因是信用卡贷款增长，以及本公司以信用方式向优质行业、优质客户发放的贷款增加。

5.4.6 按客户类别划分的贷款分布情况

2008年本公司按客户类别划分的公司贷款占比结构基本稳定，内资企业贷款占比较年初降低4.28个百分点。

	2008年12月31日		2007年12月31日	
	金额	占总额比例%	金额	占总额比例%
	(人民币百万元, 百分比除外)			
国有企业	197,905	23.74	179,192	26.62
股份有限公司	63,863	7.66	56,619	8.41
其它有限责任公司	100,421	12.05	77,186	11.47
其它内资企业	60,083	7.21	56,831	8.44
内资企业小计	422,272	50.66	369,828	54.94
外资企业	89,485	10.74	69,522	10.33
境内企业小计	511,757	61.40	439,350	65.27
境外企业	6,683	0.80	6,515	0.96
企业贷款小计	518,440	62.20	445,865	66.23
票据贴现	95,766	11.49	52,276	7.77
零售贷款	219,342	26.31	175,026	26.00
客户贷款总额	833,548	100.00	673,167	100.00

2008年本公司中小企业贷款保持“总额适度增长、区域结构合理、行业分布均衡、质量持续优化”的良好发展态势。截至报告期末,按照国家统计局国统字[2003]17号文关于中小企业的划分标准,本公司境内中小企业贷款余额为2,205.4亿元,比年初增加302.4亿元,占境内企业贷款43.1%,比年初略降0.2个百分点;境内中小企业贷款不良率为2.68%,比年初下降0.94个百分点。

本公司境内中小企业贷款主要集中在经济较为活跃的华东、华南与中南地区,占比接近80%,其中约40%为抵质押贷款,约45%为保证贷款,并有60%以上的中小企业贷款投向了制造业、交通运输、仓储和邮政业以及批发和零售业。

2008年,本公司正视国际金融危机冲击下,中小企业经营环境恶化,潜在违约风险加大的市场现状,率先在苏州成立了国内第一家独立牌照的小企业信贷中心,持续推进中小企业发展战略。遵循“积极探索、大胆尝试、方法完善、风险可控”的原则,根据区域经济发展特色,因地制宜地制定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,实现中小企业贷款质量的有效管控。

5.4.7 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12月31日 贷款余额	占资本净额 比例%	占贷款总额 比例%
A	其他金融业	国有企业	4,900	5.31	0.59
B	交通运输业	国有企业	4,575	4.96	0.55
C	交通运输业	国有企业	3,500	3.80	0.42
D	交通运输业	国有企业	3,037	3.30	0.37
E	火力发电	国有企业	2,621	2.84	0.31
F	电力、燃气及 水的生产和供应业	外资企业	2,500	2.71	0.30
G	批发及零售业	外资企业	2,388	2.59	0.29

H	电力、燃气及水的生产和供应业	国有企业	2,250	2.44	0.27
I	交通运输业	国有企业	2,030	2.20	0.24
J	交通运输业	国有企业	1,839	1.99	0.22
贷款总计			29,640	32.14	3.56

截至2008年12月31日，本公司最大单一贷款客户期末贷款余额为人民币49亿元，占本公司资本净额的5.31%，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。

5.4.8 逾期贷款组合分布情况

	2008年12月31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)				
逾期3个月以内	5,248	0.63	4,573	0.68
逾期3个月至1年	1,573	0.19	1,435	0.21
逾期1年以上至3年以内	2,115	0.25	3,026	0.45
逾期3年以上	4,491	0.54	4,637	0.69
逾期贷款合计	13,427	1.61	13,671	2.03
客户贷款总额	833,548	100.00	673,167	100.00

2008年，随着信用风险识别能力和风险管控水平的逐步提高，本公司贷款逾期情况得到进一步改善，逾期贷款占全部贷款的比重由年初的2.03%，下降到年末的1.61%，各逾期档次贷款余额占比较年初均有所下降。

5.4.9 重组贷款情况

	2008年12月31日		2007年12月31日	
	金额	占贷款总额 百分比%	金额	占贷款总额 百分比%
(人民币百万元，百分比除外)				
重组贷款	1,350	0.16	1,790	0.27
其中：逾期90天以上贷款	1,007	0.12	1,332	0.20

注：经重组的次级及可疑类贷款

本公司对贷款重组实施严格审慎的管控。截至2008年末，本公司重组贷款总额及占比较年初均呈下降。

5.4.10 抵债资产及准备金计提情况

截至2008年末，本公司抵债资产的总额为人民币12.74亿元，扣除已计提减值准备人民币11.90亿元，抵债资产净值为人民币0.84亿元。

5.4.11 贷款及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。

下表列本公司客户贷款及垫款损失准备的变化情况。

	2008年	2007年
	(人民币百万元)	
于1月1日总额	18,750	16,282
本年计提	5,358	4,212
本年转回	(1,699)	(1,206)
已减值贷款利息冲转 ⁽¹⁾	(108)	(118)
收回以前年度核销贷款	64	48
年内核销	(667)	(528)
年内转出	(88)	238
汇率变动	(168)	(178)
于12月31日总额	21,442	18,750

注：(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。

为积极应对金融危机的冲击，本公司按审慎稳健原则，对信贷资产计提减值准备。截至2008年末，本公司贷款减值损失准备为人民币214.42亿元，比年初增加26.92亿元，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225.73%，比年初上升45.34个百分点。贷款减值损失准备增长主要是受贷款规模增长的带动，与此同时，不良贷款额大幅降低使不良贷款的准备金覆盖水平提高。

5.5 资本充足率分析

本集团根据中国银监会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12月31日，本集团资本充足率为11.34%，较上年末上升0.94个百分点，核心资本充足率为6.56%，较上年末下降2.22个百分点；本行资本充足率为10.49%，较上年末上升0.20个百分点，核心资本充足率为7.15%，较上年末下降1.56个百分点。

资本充足率上升的主要原因：一是2008年本集团表现出较强的资本内生能力，全年利润增长对资本的补充可覆盖加权风险资产增长对资本的消耗；二是2008年9月为应对新增股权投资对资本的消耗，本集团及时启动资本补充计划，成功发行人民币300亿元次级债券补充附属资本。核心资本充足率下降主要是对永隆银行的第二次收购溢价部分冲减资本公积，减少了核心资本（而发行人民币300亿元次级债券只补充附属资本，不影响核心资本）。

下表列示截至所示日期本集团资本充足率及其构成情况。

	2008年12月31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	56,765	48,683
核心资本总值	71,472	63,388
附属资本		
一般贷款准备	13,795	10,434
定期次级债券	30,074	1,400
可转换公司债券	2	13
其他附属资本	1,745	147
附属资本总值	45,616	11,994
扣除前总资本基础	117,088	75,382
扣除：		
— 商誉	9,598	-
— 对未合并报表附属公司的投资 及其它长期投资	1,044	342
— 非自用不动产的投资	2,407	394
扣除后总资本基础	104,039	74,646
风险加权资产	917,201	718,082
核心资本充足率	6.56%	8.78%
资本充足率	11.34%	10.40%

5.6 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集团的经营活
动，本集团以业务分部信息为分部报告信息的主要形式。

本集团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
并本集团经营业绩时抵消。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。

业务分部

本集团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集团各业务分部的经营业绩。

(单位：人民币百万元)

	2008 年					2007 年				
	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	24,249	6,528	16,104	4	46,885	18,737	4,051	11,114	-	33,902
内部净利息 (支出) / 收入	752	5,862	(6,616)	2	-	(390)	4,294	(3,904)	-	-
净利息收入	25,001	12,390	9,488	6	46,885	18,347	8,345	7,210	-	33,902
手续费及佣金净收入	2,747	4,761	(1)	237	7,744	1,621	4,666	-	152	6,439
其他净收入 / (支出)	732	241	(203)	(189)	581	666	272	(494)	173	617
其中：对联营及合营公司的投资收益	-	-	-	11	11	-	-	-	38	38
保险营业收入	-	-	-	98	98	-	-	-	-	-
营业收入	28,480	17,392	9,284	152	55,308	20,634	13,283	6,716	325	40,958
营业支出	(13,147)	(13,139)	(1,701)	(909)	(28,896)	(10,381)	(8,544)	(970)	(148)	(20,043)
营业外收入	-	-	-	409	409	-	-	-	253	253
营业外支出	-	-	-	(62)	(62)	-	-	-	(125)	(125)
利润总额	15,333	4,253	7,583	(410)	26,759	10,253	4,739	5,746	305	21,043

2008年各业务分部对本集团利润总额的贡献占比情况：公司银行业务57.30%，零售银行业务15.89%，资金业务28.34%。零售银行业务利润占比下降较多，主要是由于2008年资本市场持续下滑，与其相关的零售银行业务手续费净收入增长较少。

地区分部

本集团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集团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		境外		合计
	金额	%	金额	%	金额	%	金额	%	金额	%	金额
2008 年											
营业收入	20,048	36	23,034	42	4,892	9	7,175	13	159	-	55,308
利润总额	9,524	35	11,987	45	2,547	10	3,503	13	(802)	(3)	26,759
2008 年 12 月 31 日											
分部资产	385,612	24	794,545	51	103,279	7	172,750	11	113,090	7	1,569,276
分部负债	393,366	26	695,815	47	109,430	7	191,799	13	100,758	7	1,491,168
2007 年											
营业收入	13,994	34	17,304	42	3,522	9	5,823	14	315	1	40,958
利润总额	6,260	30	10,527	50	1,379	6	2,707	13	170	1	21,043
2007 年 12 月 31 日											
分部资产	326,857	25	715,632	55	90,644	7	156,281	12	19,388	1	1,308,802
分部负债	334,084	27	612,890	49	93,978	7	182,800	15	19,228	2	1,242,980

5.7 其他

5.7.1 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) 开出不可撤销保函、信用证款项：报告期末余额为871.29亿元。除非保函、信用证申请人无法履约，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1,975.82亿元。除非承兑申请人无法按期还款，公司才须对外垫款，对利润产生影响。

5.7.2 逾期未偿债务情况

报告期末，本集团没有发生逾期未偿债务情况。

5.7.3 应收利息及其它应收款坏账准备的计提情况

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
贷款和垫款	1,595	56,097	55,914	1,778
债券投资	2,725	8,820	7,997	3,548
其他	561	7,718	7,920	359
合计	4,881	72,635	71,831	5,685

2. 坏账准备的提取情况

(单位：人民币百万元)

项目	金额	损失准备金	计提方法
应收利息	5,685	2	个别认定
其它应收款	2,971	140	个别认定

5.7.4 主要财务数据增减变动幅度及其原因

(单位：人民币百万元)

项目	2008 年	较上年同期	主要原因
总资产	1,571,797	19.90%	网点增加，贷款和垫款、投资等资产业务增长
总负债	1,492,016	20.04%	客户存款等负债业务增长
归属于本行股东的权益	79,515	16.96%	可转换公司债券转增股本及资本公积，本期归属于本行股东净利润增长
营业利润	26,412	26.28%	业务规模增长，资产盈利能力提高
归属于本行股东的净利润	21,077	38.27%	业务规模增长，资产盈利能力提高

5.7.5 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	2008 年	较上年	主要原因
存放同业和其他金融机构款项	30,088	116.54%	存放同业款项增加
拆出资金	81,836	90.58%	拆放境外同业增加
交易性金融资产	12,967	77.63%	交易性金融资产投资增加
指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	2,445	897.96%	指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产投资增加
衍生金融资产	2,287	-30.55%	衍生金融资产减少
买入返售金融资产	74,542	-59.21%	买入返售金融资产减少
贷款和垫款	852,754	30.31%	贷款规模增加
可供出售金融资产	206,332	45.73%	可供出售金融资产投资增加
长期股权投资	1,029	279.70%	对台州市、烟台市商业银行等公司的投资
固定资产	11,676	51.50%	合并永隆银行后固定资产增加
无形资产	2,381	359.65%	合并永隆银行后无形资产增加
商誉	9,598	-	合并永隆银行
投资性房地产	2,406	510.66%	合并永隆银行后投资性房地产增加
同业和其它金融机构存放款项	115,792	-47.01%	同业和其它金融机构存放款项减少
拆入资金	37,842	581.22%	境内同业拆入资金增加
交易性金融负债	524	-	交易性金融负债增加
指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	1,828	-	指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债增加
卖出回购金融负债	12,282	-70.08%	卖出回购金融负债减少
客户存款	1,250,648	32.55%	客户存款规模增加
应付利息	8,139	83.81%	利息支出增加
应付债券	40,278	175.88%	发行 300 亿元次级债券
递延所得税负债	848	-	合并子公司递延所得税负债
其他负债	14,493	184.96%	待处理结算及清算款项、保险负债等增加
盈余公积	6,653	44.25%	提取盈余公积
未分配利润	25,719	121.68%	本年利润增加
利息收入	72,635	40.81%	资产规模增长
利息支出	(25,750)	45.62%	负债规模增长
公允价值变动净（损失）/收益	(94)	-131.76%	公允价值变动损失
投资净收益	(478)	-603.16%	可供出售金融资产投资损失
汇兑净收益	1,153	410.18%	外汇交易净收益增加
保险营业收入	98	-	合并永隆银行保险营业收入
营业税及附加	(3,296)	38.26%	营业收入增长
业务及管理费	(20,340)	41.70%	业务增长
保险索赔准备	(106)	-	合并永隆银行保险索赔准备
资产减值准备	(5,154)	55.95%	计提资产减值准备增加
营业外收入	409	61.66%	营业外收入增加
营业外支出	(62)	-50.40%	营业外支出减少

5.8 业务运作

5.8.1 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，面对房地产不景气，宏观调控力度加大，以个人住房贷款为主的零售贷款竞争加剧的严峻形势，本公司持续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。全面启动零售贷款基本流程改造，将中后台操作集中到分行；建立零售贷款新产品体系，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”零售贷款营销竞赛，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12月31日，零售贷款总额人民币2,193.42亿元，比年初增长25.32%，其中，住房按揭贷款总额比年初增长13.20%，信用卡应收账款总额比年初增长48.21%。受全国个人住房贷款市场普遍收紧的影响，零售贷款总额占贷款和垫款总额的26.31%，比上年末略微上升0.31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12月31日，零售客户存款总额人民币4,769.43亿元，比上年增长1,504.10亿元，增长46.06%；零售客户存款总额占客户存款总额的40.48%，比上年提高了5.90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年零售银行非利息收入折人民币58.27亿元，比上年增加1.82亿元，增长3.23%。其中：银行卡（包括信用卡）手续费收入人民币26.58亿元，比上年增长40.19%；受托理财收入10.08亿元，比上年增长208.47%；代理基金收入6.74亿元，受资本市场大幅萎缩的影响，比去年下降63.12%；代理保险收入3.54亿元，比去年增长124.08%。

银行卡业务

截至2008年12月31日，一卡通累计发卡4,907万张，当年新增发卡556万张。一卡通存款总额人民币3,754亿元，占零售存款总额的78.71%，卡均存款为人民币7,649元。

截至2008年12月31日，信用卡累计发卡2,726万张，当年新增发卡658万张，累计流通卡数1,694万张，累计流通户数1,070万户，本年累计实现信用卡交易额人民币2,108亿元，流通卡每卡月平均交易额1,123元，循环信用余额达人民币118亿元。信用卡计息余额占比37.34%，与上年末大致持平。信用卡循环客户占比为23.36%。信用卡利息收入人民币18.53亿元，比上年增加70.31%；非利息业务收入人民币22.76亿元，比上年增加50.23%，其中：信用卡POS消费手续费人民币9.46亿元，比上年同期增长44.43%；信用卡年费收入人民币0.92亿元，比上年减少10.68%；预借现金手续费收入1.89亿元，比去年增长35.00%；逾期手续费收入3.19亿元，同比增长69.68%；分期手续费收入3.42亿元，比去年增长34.12%；其它增值业务手续费收入3.88亿元，比去年同期增长122.99%。

客户

截至2008年12月31日，本公司的零售存款客户总数为3,844万户，零售客户存款总额人民币4,769.43亿元。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39.3万户，金葵花客户存款总额为人民币1,873亿元，占本公司零售存款总额的39.27%。管理金葵花客户总资产余额达6,593亿元，比上年增加1,883亿元，增长39.98%，占全行管理零售客户总资产余额的61.86%，比上年提高了6.76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，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，大力推进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12月31日，本公司已在各分支机构建立了668个理财中心。

2008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，已在深圳、北京、上海、天津、哈尔滨建成开业7家私人银行中心。截至2008年12月31日，本公司私人银行客户数达6,398户，较2007年增长35.98%；私人银行客户资产管理规模达1,299亿元，较2007年增长33.51%。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。

5.8.2 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12月31日，本公司的企业贷款总额为人民币5,184.40亿元，占客户贷款总额的62.20%；票据贴现总额为人民币957.66亿元，占客户贷款总额的11.49%；企业客户存款总额为人民币7,012.97亿元，占客户存款总额的59.52%。

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，本公司积极实施大中小客户并重的客户策略，加大对铁路、交通、电力、电信、城市基础设施、可再生能源、环保、高新技术产业等优质行业的支持力度，并控制向“两高一资”等国家重点调控行业的贷款投放，公司贷款的行业结构得到进一步的优化。

本公司继续努力服务中小企业客户。虽然宏观经济波动给中小企业业务带来考验，但中小企业贷款不良率和不良贷款金额依然实现“双降”。本公司认为，从我国经济发展历程与经济结构来看，中小企业必将对国民经济起到越来越重要的作用。且中小企业具有非常顽强的生命力，必然会有大量优质企业克服经济困难，走向成熟。中小企业客户仍然是本公司重要的战略客户群，在中小企业客户营销方面，本公司将更加注重专业化的营销、提供专业化的产品、建立专业化的风险管理体系和约束激励机制，以及鼓励作业区域差异化。

2008年，本公司中小企业贷款稳步上升，境内中小企业客户占比达境内全部对公客户的80%，按照国家统计局国统字[2003]17号文关于中小企业的划分标准，本公司境内中小企业贷款余额为2,205.4亿元，比年初增加302.4亿元，占境内企业贷款的43.1%，比年初略降0.2个百分点。中小企业业务的推进带来了全行对公客户基础的稳步扩大和对公贷款盈利能力的大幅提高。

在中小企业业务发展中，本公司特别注重机构建设、市场规划、产品创新、风险管理、品牌建

立。首先，2008年本公司在苏州成立独立法人的小企业信贷中心，专门为小型和微小型客户提供融资服务，业务范围覆盖全国，这是实施中小企业信贷服务专业化的重要举措。其次，本公司中小企业业务区域发展战略得到深化，形成了以长三角、珠三角、环渤海三大区域为核心的区域市场，并逐步向中部、西部地区扩展。再次，本公司努力进行产品创新，发布了“点金·物流金融”系列融资产品，整合动产、提货权、仓单质押类产品并与市场新的商务模式结合，针对物流、贸易企业提供更为灵活的服务。第四，强化品牌管理，本公司继续深化“点金成长计划”的品牌概念，传递“帮助中小企业实现远大梦想”的理念，通过电视媒体、平面媒体、APEC、中博会等大型会议、客户答谢会等多种渠道进行宣传。

在风险管理方面，本公司通过完善风险管理工具、开展风险专项检查等多项工作，加强对中小企业信贷风险的把控。同时，本公司积极调整现有客户结构，通过利用客户评级、提高担保要求、审慎选择行业、调整规模结构等一系列有效措施，系统内中小企业贷款抗风险能力稳步提高。

2008年，本公司被中国银监会评为小企业金融服务先进单位，是唯一一家连续两年获得此项荣誉的股份制商业银行。

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年对票据贴现业务进行有效推动。截至2008年12月31日，票据贴现贷款余额为人民币957.66亿元。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态势，年累计交易量由2007年的人民币309亿元提高到2008年的人民币551亿元。

企业客户存款

本公司注重提升企业客户存款的效益，努力提高成本较低的活期存款在企业客户存款中的占比。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，有效促进了银企合作，为本公司带来了大量低成本的活期存款。

截至2008年12月31日，企业客户存款总额为人民币7,012.97亿元，比上年末增长13.62%。其中活期存款占比为52.41%，在存款定期化趋势的背景下，仍较定期存款占比高4.82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

在经营结构转型方针的指导下，本公司在保证利息收入增长的同时，努力提高非利息收入占比。2008年本公司大力促进现金管理、对公理财产品销售、短期融资券代理承销、资产托管、企业年金、财务顾问等新型业务的发展；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年公司非利息净收入为人民币43.71亿元，比上年大幅增长91.12%。

本公司在持续加强产品创新的同时，进一步加强产品运行与合规管理，重点突出现金管理、网上企业银行等品牌建设，在现金管理类业务领域继续巩固和扩大了领先优势，各项核心产品的市场营销和客户应用指标取得实质性突破。

在网上企业银行方面，网上企业银行客户总数达到80,279户，年度新增近3万户，超过前三年新增客户总和，其中，在提高有效户认定标准的基础上，新增有效户超过2万户，较去年可比指标增长100%以上；年度借方交易笔数超过2,000万笔，借方交易替代率首次突破40%，达到42.5%，较去年大幅度提升11个百分点，按同等标准比较，居国内同业领先地位，显示产品与客户的粘着度进一步加强，产品应用已经渗透到客户现金管理的核心领域，成为客户日常结算与财务操作的主要工具与手段。

在现金管理方面，现金管理客户数达到78,682户，占全行对公客户26%；现金管理客户日均存款人民币4,420亿，占全行对公日均存款的72%，现金管理客户贷款余额人民币3,138亿，占全行对公

贷款余额的61%；核心现金管理客户日均存款活期占比65%，较去年明显提升，远高于全行对公客户日均存款活期占比。本公司还创新推出了跨银行现金管理平台CBS，凭借CBS的国内独创优势，不仅稳定和深入了与原有客户的业务合作，而且成功开发了一批国内知名大型集团企业新客户，并为批发产品的交叉销售提供了平台。以上说明现金管理业务对于促进负债业务发展，尤其是吸收和稳定活期存款，降低对公负债业务成本，及交叉销售资产业务等方面起到了积极作用。

在公司理财业务方面，2008年本公司继续加大理财产品的投放，产品投资方向涵盖银行间债券市场的国债、央票金融债，资本市场的网上网下新股申购，信托贷款，优质信贷资产转让等，产品期限包含7天以上各种不同期限。经过2年多的发展，公司理财业务成为营销客户、吸引资金、拓宽业务领域、提高非利息收入的重要工具。全年实现公司理财销售人民币3,455亿元，同比增长2,915亿元，增幅540%。

在国际结算方面，2008年本公司完成国际结算量1,218亿美元，同比增长23.91%；结售汇交易量844亿美元，同比增长30.45%；累计发放贸易融资120亿美元，同比增长28.73%；办理国际保理14.14亿美元，同比增长135.87%；累计实现国际业务非利息收入2.36亿美元，同比增长38.37%。在国内所有同业中，本公司国际保理排名第二，贸易融资余额排名第三。

在离岸业务方面，2008年本公司离岸资产规模达到22亿美元，其中信贷资产10亿美元，同比增长307%；离岸日均存款22.5亿美元，同比增幅17%；完成离岸结算量408亿美元，同比增长42%；实现离岸中间业务收入1,693万美元，同比提高57%；全年实现利润4,786万美元，同比增长22%；离岸信贷资产规模、负债规模、结算量总额及中间业务收入等指标均稳居中资离岸同业市场首位。

在第三方存管业务方面，2008年本公司第三方存管客户数310万户，其中新增客户23万户；其中机构第三方存管有效户11,954户，新增5,815户。第三方存管资金达人民币989.36亿元，实现存管费收入人民币1.67亿元。

在资产托管业务方面，2008年本公司实现托管业务利润8.77亿元，同比增长88%；托管资产日均余额1,831亿元，同比增长104%；托管存款日均余额264亿元，同比增长36%；托管基金18只，券商理财15只，委托资产542只，保险资产13只，QDII产品18只；企业年金基金托管签约客户1,171家，企业年金基金托管规模签约人民币151亿元。

在企业年金业务方面，2008年本公司企业年金新增签约客户个人账户40.7万户，新增签约托管资产41亿元，新增签约受托资产18亿元，业务存量和增量在同业中名列前茅。

在非金融企业债务融资工具（以下简称“债务融资工具”）承销方面，2008年本公司共上报央行（交易商协会）27家债务融资工具项目，有26家（31期）债务融资工具成功发行，融资总额为人民币390.4亿元，主承销金额为人民币290.9亿元。实现债务融资工具承销收入人民币1.33亿元。本公司债务融资工具市场份额按家数计为10.83%，按主承销金额计为4.85%。在银行间市场24家有债务融资工具主承销资格的同业机构中，本公司按发行家数排名第四。

在财务顾问业务方面，2008年本公司共实现专项财务顾问收入人民币1.49亿元，完成年计划的495.03%；有效客户数达到537家，完成全年计划的166.77%。

在资产证券化方面，2008年10月31日，本公司首期信贷资产支持证券发行工作顺利完成。本次信贷资产支持证券资产池规模为人民币40.92亿元，包括33个借款人的50笔贷款，全部为本公司发放的正常类企业信用或保证担保类贷款。资产池的加权平均信用级别为AA-/A+，加权剩余平均期限为15个月。截至2008年12月31日，应收贷款服务费共计人民币647.96万元。

客户基础

本公司经过21年的发展，已拥有总量达31.58万户的公司类存款客户和1.19万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，本公司公司业务在产品和服务等方面受到了客户的广泛认同，根据益普索公司所做的2008年度客户满意度调查，公司业务的客户仍然对本公司保持了较高的满意度，产品、服务、渠道、营销等各项指标的客户满意度均处于国内领先水平。

5.8.3 资金交易

经营环境

2008 年，在外部环境恶化、国内结构性政策调整以及经济内在周期的三重压力下，中国“出口-投资导向型增长模式”的内在矛盾全面激化，总供给与总需求关系出现逆转，宏观经济急转直下，开始步入深度下滑的下行区间。随着主要经济体先后陷入衰退，为抵御外需锐减对经济增长的不利影响，实现保增长的政策目标，中央确立了积极的财政政策和适度宽松的货币政策，推出了金额庞大的财政刺激计划，持续大幅降息，全面放松货币信贷控制，引导和鼓励信贷投放。国际方面，受“雷曼事件”的影响，美国次贷危机演变为全球金融海啸，市场恐慌情绪蔓延，借贷市场陷入崩溃边缘，信用利差大幅加宽，流动性一度极为匮乏。股票、汇率、利率、信用等主要金融市场大幅波动，原材料、石油等大宗商品价格暴跌，受全球避险资金需求的推动，下半年黄金和美元走出多年来相互背离的走势，双双进入升值轨道。主要经济体货币政策先后采取了降息、注资、担保等各种措施拯救金融体系，遏制金融危机向实体经济领域的扩散，目前正在向“定量宽松”的政策发展。

经营策略

人民币业务方面，面对国内政策和市场环境的急剧变化，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，有效应对上半年紧缩性货币政策的压力，同时在下半年全球金融海啸中保持了良好的流动性运营状态，隔绝了外币市场流动性波动对人民币业务的影响；二是加强信用风险管理，全球金融海啸引发商品市场和外汇市场大幅波动，部分中资企业境外投资遭受重大损失，波及到国内信用市场。本公司及时采取措施，控制信用产品的投资总量，加快调整和优化投资结构，果断变现部分信用评级较低和涉险企业的债券，有效维护了投资安全；三是把握利率周期的转变，适时采取了加快建仓和拉长久期的策略，赶在大幅降息之前集中增持了部分中长期固定利率债券和高品质的信用产品，从而优化了资产负债配置，有利于维护净利息收入的稳定；四是加大力度开展二级市场交易业务，加大债券置换和周转力度，适度运用融资杠杆，积极开展息差交易，有效降低投资组合的资金成本。

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，抓住因人民币汇率预期变化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，本公司本外币债券组合折合年收益率达到 3.92%，比 2007 年全年上升 58 个基点。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。2008 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 年下降 7 个基点。

截至 2008 年末，本公司自营投资规模达人民币 2,999.37 亿元，比上年末增长 23.14%。此外，本外币代客资产管理规模折人民币为 607.18 亿元，比上年末下降 12.14%。2008 年全年，本公司代客理财业务收入折人民币达到 12.63 亿元，比上年增长 273.06%。

业务拓展

2008 年，全球的股市、房市、商品市场大跌，去杠杆化趋势日渐明显，市场资金纷纷从高风险投资领域向低风险、高流动的银行理财领域转移，给商业银行财富管理业务带来了巨大的发展机遇。2008 年，理财产品发行只数达 2,344 只，理财产品发行量达 7,019 亿元。值得一提的是，本公司的理财产品发行量在全国商业银行中排名第 2 位。2008 年，本公司积极开展做市商业务，其中，在银

行间债券市场完成现券交割总量 6.53 万亿元，继 2007 年之后继续名列全国银行间债券市场第一；双边报价总量 6,434 亿元，通过双边报价共有效成交 599 亿元，日均报价债券品种超过 30 支，本公司的报价量、报价笔数均较去年同期有大幅增长，在全部做市商中排名前二位；结售汇业务在银行间询价市场累计交易量达 2,707 亿美元，比上年增长 99.8%。

5.8.4 产品定价

贷款

本公司人民币贷款利率由中国人民银行监管。人民币公司贷款利率不能低于中国人民银行基准利率的90%，住宅按揭贷款利率不能低于基准利率的70%，外币贷款的利率一般不受中国法规所限制。

本公司根据借款人的财务状况、抵押品及价值、贷款用途及期限、贷款成本、信用和其它风险、预期回报率、本公司的市场定位和竞争者的价格等为产品定价。本公司已开始使用内部资金转移定价方法，计算发放贷款的资金成本。本公司将开发完成一个贷款定价模型，以得到所能提供的各种贷款产品的最低利率。分行也可以根据具体情况在内部基准价格的一定范围内自行定价，以便更有效率地开展市场竞争。

存款

根据现行中国法律及法规，本公司活期和一般定期人民币存款利率不得超过中国人民银行基准利率，但本公司可根据资产和负债管理政策及市场利率状况，向保险公司、全国社保基金理事会提供协议定期存款。中国人民银行已放开了对金融机构之间人民币存贷款利率的管制，本公司可以自主与金融同业客户协商定价。此外，除以美元、欧元、日圆和港币为计价货币且金额少于300万美元的外币存款外，本公司可以自行议定任何外币存款的利率。银行间外币存款以及非中国居民外币存款的利率一般不受中国法规所限制。

非利息收入产品和服务定价

某些非利息收入业务的服务须参照政府指导价格，包括人民币基本结算类业务，如银行汇票、银行承兑汇票、本票、支票、汇兑、委托收款、托收承付以及银监会和国家发改委确定的其它业务。其它产品和服务的收费标准由市场决定。

5.8.5 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 12 月 31 日，本公司在中国大陆的 54 个城市设有 44 家分行及 623 家支行（含分理处），2 家分行级专营机构（信用卡中心和小企业信贷中心），1 家代表处，1,567 家自助银行，1,400 多台离行式自助设备；在香港设有分行，在美国设有纽约分行和美国代表处。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中城市。

本公司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，2008 年零售电子渠道综合柜面替代率达 77.45%，公司电子渠道综合柜面替代率为 42.51%。截至 2008 年 12 月 31 日，网上个人银行累计交易 18,340 万笔，同比增长 52%；累计交易金额达 33,320 亿元，同比增长 66%，其中，网上支付累计交易 10,260 万笔，比去年增长 90%；累计交易金额达 460 亿元，同比增长 51%。网上企业银行 U-BANK 的累计交易 2,045.83 万笔，同比增长 62%；累计交易金额达 17.47 万亿元，同比增长 18%。电话银行方面，截至 2008 年 12 月 31 日，本公司通过电话银行营销基金等各类理财产品共计 102.97 亿元，快易理财总交易额达 508.4 亿元，开户数达 170.58 万户，比同期均有较大幅度的增长。

5.8.6 海外分行业务

香港分行

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 年底，香港分行资产总额为港币 263 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香港和内地的个人客户提供跨境电子银行服务，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，并享受两地招商银行网点之间网上汇款实时到账服务。香港分行将于 2009 年初推出港股买卖服务，「两地一卡通」客户可通过网上银行以及自助电话银行方便快捷地买卖港股，享受投资理财的便利。

纽约分行

招商银行纽约分行于 2008 年 10 月 8 日在纽约麦迪逊大道 535 号正式对外营业，这是继 1991 年美国颁布《外资银行监管加强法》以来第一个获得美国联邦储备委员会准入的中资银行。

招商银行纽约分行主要定位于一家中美经贸合作的国际结算和贸易融资银行，同时以资金交易、清算业务作为重要补充。纽约分行将以中国“走出去”企业为主要目标客户，提供贴身跟随服务。

纽约分行将秉承“因您而变”的服务理念，充分发挥中美之间的联动优势，努力创新，积极为客户提供高水平服务。同时，纽约分行还将在进一步提升招商银行管理国际化水平和全球化服务能力方面发挥窗口和平台作用。

5.8.7 信息技术与研发

本公司一贯重视对信息化建设的投入，通过多年的努力，构建了比较完善且适合自身战略特点的 IT 支撑体系，从而为本公司业务的快速发展提供了有力的技术支持和保障。

全年系统实现了系统运行零停机、网络通讯零中断，支持全年业务平稳运行，完成最后 4 家分行新核心业务系统切换，成功实现全行系统运营和管理集中。

通过持续技术创新，本公司大力推进电子化渠道建设，有力拓展银行服务空间。企业网银集成了结算、融资、投资、现金管理和供应链服务，保证了本公司在企业服务方面的综合能力。多点均衡备份的个人网银和电话中心系统支撑了本公司主要的业务处理流量，通过构建大规模的电子化渠道弥补了物理网点的不足，支撑了业务的发展。全面开展新业务体系建设，完整支持当前政策法规许可的综合性经营业务。全面启动《巴塞尔新资本协议》建设，对风险模型进行校验优化，提升本公司全面风险管理水平；开发上线零售及批发 CRM 系统，提升客户管理水平。经过建设与发展，本公司已建立以综合化经营为目标的完整的 IT 支撑体系。

本公司高度重视 IT 资源投入，已全面启动一万平米上海灾备中心工程，启动杭州第二软件开发中心建设，为本公司业务发展提供更加全面有效的 IT 支撑。

5.8.8 永隆集团业务

永隆银行简介

永隆银行成立于1933年，是香港具有悠久历史的华资银行之一，秉承“进展不忘稳健，服务必尽忠诚”的宗旨向社会提供服务。永隆银行及其附属公司（以下简称“永隆集团”）主要经营范围包括存款、贷款、信用卡、押汇、汇兑、期货及证券经纪、投资理财、保险业务、金融租赁、物业信托、受托代管等。

截至2008年12月31日，永隆银行注册资本为港币15亿元，总资产为港币1,006亿元，净资产为港币104亿元。

永隆集团 2008 年业务回顾及 2009 年业务展望

2008年是不寻常的一年。香港经济第三季明显放缓，第四季生产总值更呈现收缩。美国次贷问题渐趋恶化不仅动摇了该国的银行体系，也引发席卷全球的金融海啸，令本已疲弱的经济受到严重打击。美国数家大型金融机构相继倒闭或濒临破产加剧全球金融危机，世界各地股票市场出现恐慌性抛售，金融机构纷纷为所持美元资产减值或拨备。香港作为亚洲国际金融都会承受冲击在所难免，区内其它新兴市场因依赖出口也受到不同程度影响，服务和贸易在全球经济形势转差及信贷市场紧缩下急速减慢，股市及楼市大幅度下调。受美国及欧洲信贷收缩影响，香港银行业也备受困扰。

受到以上种种不利因素影响，永隆集团2008年综合税后亏损港币8.16亿元。主要是为所持债务抵押证券(CDO)提拨准备港币8.19亿元，为结构性投资工具(SIV)增提港币3.16亿元减值亏损，两者皆已全数拨备或撤销。同时，也为所持部分债券及投资因金融海啸贬值及雷曼迷你债券事故分别提拨了准备。

关于核心业务的表现，2008年实现净利息收入港币12.8亿元，同比下降14.4%，主要原因由于息差逐渐收窄及无利息成本资金之利息收入因市场利率调低而减少；实现服务费及佣金净收入港币3.43亿元，同比下跌31.3%，主要原因是证券经纪及投资服务佣金收入大幅减少；实现保险营业收入（不包括投资亏损）港币4.45亿元，较去年同期增加2%，经扣除申索准备后与去年比较则录得亏损，主要是上半年雇员责任赔偿申索个案持续上升，根据审慎原则，特别为此类保险大幅增加申索准备所致；营业支出港币10.5亿元，较去年同期增加41.7%，主要是职员人数较去年同期增加及薪金有所调升，再加上为雷曼迷你债券事故作出拨备。

永隆集团虽经过上述提拨准备，于2008年12月31日之资本充足比率及核心资本充足比率仍分别维持于13.8%和12.0%，而年度内平均流动资金比率为51.7%。

预期2009年环球经济形势依然严峻，香港银行的经营仍会是艰辛的一年。银行业务经金融海啸后定然会有巨大变革并充满挑战。永隆银行与招商银行合并后，不仅实力上得到强大支持，而且未来发展空间也扩展了许多。在两行优势互补内外联动下，期望逐步产生协同效应而获得丰硕成果。

现就永隆集团2008年度经营情况及2009年经营展望详细分析如下：

存款

截至2008年12月31日永隆集团存款总额(包括结构性存款) 港币832亿元，较2007年末增长17.0%，高于同业的平均增长率。各类存款中，港币存款540亿元，较2007年末增长37.1%，以定期存款增长最多；美元存款折合港币135亿元，较2007年末减少16.4%；其它外币存款则因汇价下跌而折算港币后微升0.8%，其中人民币存款折合港币8.2亿元，较2007年末增长54.6%。

2009年，永隆银行在存款业务方面将主要推广及发展外币定时储蓄计划、支出薪金户口、Bebichhichi储蓄计划等项目。同时计划通过与招商银行内外联动向招商银行「金葵花」客户推广存款服务及其他相关服务。

贷款

截至2008年12月31日永隆集团贷款总额（包括商业票据）港币435亿元，较2007年末增长3.3%；不良贷款率仅为0.47%，与2007年末相当，永隆集团整体贷款质量仍保持良好。

在住宅物业贷款方面，截至2008年底住宅物业贷款港币96亿元，较2007年末减少5.2%。主要是

因为经济环境转差及按揭利率上升，影响了物业交投价格，而租金亦呈现下调，特别是豪宅物业。

在企业融资方面，截至2008年末企业融资贷款港币47亿元，较2007年底增长5.6%。2009年，借着与招商银行内外联动，及招商银行转介的高端客户，预期永隆银行可为其公司客户提供一站式的银行服务以提高盈利水平。

在银团贷款方面，2008年末永隆银行银团贷款港币112亿元，较2007年末增长7.5%。

2009年预期透过招商银行转介高端客户，将有助于永隆银行贷款业务的提升。同时永隆银行将进行贷款部门架构重整，成立公司银行部，将原银团贷款部并入，以便向大企业客户提供更加全面的银行服务。另由于贷款能力提升，永隆银行于2009年会大力争取扩大客户基础，积极从现有的客户及具实力的潜质客户发掘业务机会。

投资

截至2008年12月31日，永隆集团债券投资余额为港币109.0亿元，较去年年底下降20.1%，下降主要原因是金融海啸影响下，部份投资资产的公允价值下降。期末永隆集团外币（含港币）债券投资余额为港币106.4亿元，外币债券（包括港币）已计提减值准备港币1.16亿元。约超过72.5%的外币债券（含港币）的信用等级都在A3或以上，风险较低。2009年永隆银行投资方面的策略将审慎进行及做好风险审查，预计2009年如市场或经济没有再持续大幅下调，投资方面没有重大的减值计提需要。

外汇交易

2008年第一季美元汇价持续下调，至第三季对其它外币跌至最低水平，第四季度爆发金融海啸，利差交易所带来的逆杠杆效应为其它主要货币汇价带来压力，美元汇率升至高点。

鉴于以上原因，2008年永隆集团实现整体外汇收益港币9,900万元，较去年同期下跌15.7%。其中，外汇买卖收益港币9,140万元，较去年同期增长19.3%；外币找换收益港币2,690万元，较去年同期减少16.2%；惟永隆银行全资附属公司永隆保险有限公司（简称“永隆保险”）所持有的外币存款及投资因汇价下跌出现汇兑亏损。

2009年永隆银行将加强与招商银行合作，以求开拓更多交易机会。同时，永隆银行将加强相关市场风险控制。

理财

2008年永隆集团理财业务实现收益港币4,960万元，较去年减少61.4%。主要原因是2008年环球投资市场受次按及信贷收缩所影响，美国经济已步入衰退，港股也节节下挫至低位1万1千点。2008年9月雷曼兄弟倒闭后，投资者对后市大多持悲观态度，成交金额大幅回落，投资结构性产品的意愿更见萎缩，盈利亦显著下跌。

2009年永隆银行将加强与招商银行高端客户的联系。同时会加强对销售人员的培训与产品的分析，以改善服务质素及加强风险管理，并推出更多新产品吸引客户采用，冀能同时带动其它产品销售。

信用卡

截至2008年12月31日，永隆银行信用卡业务发卡总数25万张，较2007年末增长1.3%；信用卡应收账款港币4.7亿元，较2007年末减少28.7%；商号收单款项港币19.3亿元，较2007年增长11.8%。

鉴于金融海啸后，经济转差，风险增加，宜采取较保守稳健策略，考虑到招商银行与永隆银行在整合后可创造更大的协同效益，因此永隆银行2009年信用卡业务的经营策略如下：

- 通过招商银行转介的高端金葵花个人客户吸纳新户；
- 通过内外联动，向永隆银行和招商银行的优质高端客户重点推介2009年初发行的全球首张钻

石Infinite Visa 信用卡；

- 将于2009年推出全新的商务卡，以配合招商银行及永隆银行企业银行业务的拓展；
- 透过招商银行在国内与很多商场和商户良好合作关系，提供相同优惠给永隆银行持卡人，同时永隆银行也可提供香港商户优惠给招商银行持卡人，彼此互惠互利；
- 继续推出不同形式的刷卡奖励计划、联合其他商户提供更多类型的优惠给客户，以此增加产品吸引力。

证券

2008年，永隆银行全资附属公司永隆证券有限公司（简称“永隆证券”）的实现佣金收入港币1.8亿元，大幅减少36.2%。主要原因是2008年香港证券市场总交投较去年同期下跌约18%，港股市况欠佳，加上多间中国境内国企均押后赴港上市，令新股的经纪佣金收入大幅下跌。

2009年永隆证券将积极扩展及提升本身服务质量，在淡静市况下减低客户流向同业，各个服务渠道及服务设施皆会强化予以配合。

保险

2008年永隆保险实现保费净收入港币5.66亿元，较去年同期增加1.6%；永隆保险总索偿额为港币5.24亿元，较2007年增加47.8%。由于索偿增多，承保盈余由2007年的港币3,070万元下降至赤字港币1.31亿元。

现在香港保险业市场降价竞争情况依然存在，2009年永隆保险将会更看重效益而非市场占有率。永隆保险将详细分析现有客户的情况，舍弃保费率不足及索偿纪录欠佳者；永隆保险会争取有满意索偿纪录的大型基建项目承建商的保险业务；永隆保险会根据市场情况及时调整汽车保险的保费及条款；在意外及医疗保险方面，永隆保险将针对中小企业设计及推出一些特殊雇佣计划或一些高增值计划以增加收益。永隆保险今后将与招商银行紧密合作，内外联动，掌握发展机遇。

分行

永隆银行现在香港设有分行37间，在中国境内设有分支行3间，在美国洛杉矶及开曼群岛各设有海外分行一间。

2008年永隆深圳分行业务及盈利均保持增长，将会继续致力开拓客源。

永隆上海分行于2008年2月开业，主力开拓贸易融资业务。

永隆洛杉矶分行在美国西岸成立已有20多年，对当地业务有一定经验和客户基础，期望能与招商银行在东岸的纽约分行互相配合共享发展业务平台，以拓展北美市场。

资讯科技

为积极配合永隆银行与招商银行整合及未来发展方向，永隆资讯科技部将加快提升各基本设备的容量及使用性，如IBM主机、各伺服器、网络、磁盘等。同时永隆银行将进行各开发项目相关的整合效益分析，提出短期及长期方案。

人力资源

截至2008年12月31日，永隆银行雇员总人数为1,680人(2007年12月为1,660人)，其中香港占1,595人，国内占73人，海外占12人。

为配合业务发展，永隆银行经常会开设或安排与业务及新产品或服务有关的课程，不定期为前线职员举办实务课程，例如理财、保险、存款新产品及服务介绍课程、销售技巧课程等等，以充实

其所需的工作技能，提升竞争力，拓展业务。

永隆银行内控及风险管理

永隆银行董事会及高层管理人员负责设立、维持及执行一套有效的内部监控系统。永隆银行的内部监控系统包括一套完善的组织架构和全面的政策及准则。董事会对各部门的职务、责任和诚信的期望，已清晰地列于各政策文件内，包括行为守则、内部监控政策声明及合规政策声明等。董事会并已清楚界定各业务及营运部门的权责，以确保有效的制衡。

永隆银行的内部监控系统涵盖每一个业务及营运部门，以保障永隆银行资产免受损失或被盗用；妥善保存会计记录以提供可靠的财务资料；就欺诈及重大错误合理地作出防范。永隆银行已订立政策和程序，确保遵照有关法律、规例和行业标准。为了适应监管机构日益严谨的法例要求以及瞬息万变的经营环境，董事会已投放更多资源及努力进一步强化永隆银行的管理层架构及监察，并已成立内部监控委员会，协助管理层监察永隆之内部监控系统。该委员会定期举行会议，并会每半年向管理委员会汇报其工作情况。

永隆银行已制订不同的风险管理政策和程序，并由特定的委员会及单位，如授信审核委员会、风险管理委员会、资产负债管理委员会负责识别、评估、监察及管理永隆银行所面对的各种风险。风险管理政策及藉以控制主要风险的规限由董事会或管理委员会拟定及批准。

永隆银行整合工作进展情况

本公司收购永隆银行是一项重大的战略行动，此举对于本公司扩大香港业务、加快国际化进程、深入推进经营战略调整，以及为客户提供更全面、更优质的境内外一体化金融服务具有深远的战略意义。

顺利完成股权交割只是并购的第一步，而能否有效整合并实现预期协同效应才是并购成功与否的关键所在。为此，本公司专门聘请了国际著名的咨询公司作顾问，并成立了专门的整合团队，制定了周密的整合工作计划和有效的项目管理机制。

一、整合的策略和目标

由于地缘和文化上的亲近，香港与内地经贸关系往来日益紧密，两地居民交往日趋频繁，两地客户的跨境金融服务需求空间巨大。本公司将紧紧围绕客户跨境金融需求，以批发跨境联动业务和为高端客户提供财富管理服务为突破口，采取分三步走的策略，由浅入深、由点及面，积极稳妥地推进永隆银行的整合，力争“一年奠定基础，三年明显见效，五年取得成功”，用五年时间树立永隆银行全新的品牌形象，将招商银行与永隆银行打造成为在跨境金融服务领域具竞争力的，在大陆、香港、东南亚乃至国际上有鲜明特色的、适应国际化发展的、有管理国际化水平的、综合化经营的优秀商业银行。

二、整合工作进展及取得的成果

自2008年9月27日永隆整合项目正式启动以来，整合项目团队分工协作，进行了大量认真、细致的工作，成效显著，主要体现在以下三个方面：

一是很好地保持了永隆银行经营的连续性与稳定性。在招商银行与永隆银行正式股权交割的前后，面对极为严峻的国际金融形势，两行成立了专门的应急小组，制订了严密的危机预案。在各方的积极努力下，使永隆银行客户基础和员工队伍保持稳定，实现了永隆银行经营管理的平稳过渡，为进一步的整合与提升创造了良好的条件。

二是快赢计划成果显著。在保持永隆银行平稳过渡的基础上，招商银行、永隆银行双方共同努力，紧紧抓住跨境金融需求这条主线，以双方客户资源转介共享与境内外业务联动为突破口，取得了很好的成效，使并购整合的协同效应初步显现出来。在企业金融服务方面，两行已经开始向在两地经营的企业客户提供内保外贷、汇款清算、国际结算等更完善的跨境金融服务；在零售金融服务方面，两行也在尝试将优质的零售银行服务向香港地区延伸，通过大力推介与营销，不少原有招商

银行的贵宾客户已经成为永隆银行的客户并进行了交叉销售，两行信用卡也完成了优惠商户互换；在金融市场交易业务方面，两行已成为交易对手，在一些领域已经开始了合作。在中后台运营管理方面，两行也利用整合后的一体化优势，在集中采购方面取得了可观的成本节约。

三是明确了永隆银行未来的发展方向，制订了详细的整合实施方案。整合团队在认真分析、研究两行经营管理实际的基础上，总结了两行在经营管理方面的优势与不足，明确了永隆银行未来的发展愿景、战略重点、未来两行经营管理融合与提升的方向，并提出了有针对性的具体整合措施。这些措施涵盖业务发展、管理提升、组织与文化整合等方方面面，同时，整合团队还对实施这些整合措施之后能够带来的协同效应进行了量化，制订了明确的整合目标。

三、下一步整合展望

展望未来，随着两岸三地经济金融一体化的深入发展，跨境金融服务的市场空间将越来越广阔。招商银行将紧紧抓住这一难得的历史机遇，进一步深入推进整合工作，全面提升两家银行的经营管理水平和客户服务能力。

5.8.9 招银租赁业务

招银金融租赁有限公司（以下简称“招银租赁”）是国务院批准试办的 5 家银行系金融租赁公司之一，于 2008 年 3 月 26 日获得中国银监会批准成立，2008 年 4 月 23 日开业，注册资本金 20 亿元人民币，注册地上海，由招商银行全资设立。

招银租赁主要业务是以国家产业政策为导向，向船舶运输、电力电信等大型设备和中小企业融资等行业客户，提供融资租赁、资产管理、投融资咨询等金融服务。

自开业以来，招银租赁积极拓展业务，全面建立健全内部管理机制。截至 2008 年 12 月 31 日，招银租赁总资产为人民币 25.75 亿元，净资产人民币 20.4 亿元，实现净利润人民币 4,001 万元，员工人数 42 人。其业务结构趋于合理，业务模式逐渐多元，并积极探索专业化的商业发展模式，搭建全面风险管理体系，加强人才队伍建设，自主研发“租赁业务系统”，建立了有效的内部激励机制。

2009 年，在面临宏观经济下行、增值税转型等诸多不利因素的情况下，招银租赁将继续贯彻“打好基础、培养能力、找准定位、创新品牌”的经营理念，开拓业务，提升管理，创新思维，加快发展。

5.8.10 招银国际业务

招银国际金融有限公司（以下简称“招银国际”）是本公司在香港的全资附属公司。目前，招银国际的主要业务范围是企业融资财务顾问、证券交易经纪及证券投资。截至 2008 年底，招银国际注册资本 2.5 亿港元，员工人数 31 人。

截至 2008 年 12 月 31 日，招银国际资产总额为 4.33 亿港元，比年初增长 15.47%；净资产 3.40 亿港元，比年初减少 2.29%；流动比率 3.89，资产质量良好，现金流充裕。2008 年实现经营收入 2,072 万港币，比 2007 年 6,503 万港币减少 68.14%，其中剔除证券投资亏损 1,112 万港币，实现经营收入 3,184 万港币。亏损 1,305 万港币，2007 年实现净利润 3,315 万港币。亏损的主要原因是全球金融危机及香港经济下滑对招银国际的业务产生了一定的负面影响。

2009 年招银国际将在人才队伍、IT 交易与研究资讯平台、市场拓展等方面进行大规模重整和建设。招银国际将根据对市场机会的分析和自身的资源情况，借助招商银行境内网络和客户资源优势，依托领先的 IT 技术平台和研究咨询业务的支持配合，重点发展证券经纪业务，适度发展投资银行业务，为招银国际的持续健康发展打造一个稳定的基础。

5.8.11 招商基金业务

招商基金管理有限公司(以下简称“招商基金”)是由中国证监会批准设立的第一家中外合资的基金管理公司。公司成立于 2002 年 12 月 27 日，注册资本为 2.1 亿元人民币。截至报告期末，本公司持有招商基金 33.4%的股权。招商基金的经营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。

截至 2008 年 12 月 31 日，招商基金总资产 6.6 亿元，净资产 4.6 亿元，员工人数 165 人。2008 年实现营业收入 6.43 亿元，同比增长 8%；实现净利润 2.41 亿元，同比增长 18.7%。招商基金旗下共 10 只开放式基金，资产管理规模达 503.33 亿。其管理的共同基金规模排第 18 名，较 07 年的 24 名提升 6 名。

2009 年招商基金将继续加强内部管理和风险控制，着重提升投资管理能力和执行力，寻求营销差异化，为今后的发展打下较为坚实的基础。

5.9 风险管理

5.9.1 信用风险管理

信用风险指银行的借款人或相关当事人未按约定条款履行其相关义务形成的风险。本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、管理政策和流程，以确保本公司的风险和收益得到均衡。

总行风险控制委员会为本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。本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，决策机构包括：总行风险控制委员会、总行专业审贷会、分行风险管理委员会。本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。本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“三查”流程，根据信贷业务各风险控制环节，制定相互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，在全球金融危机和经济严冬的特殊背景下，国内外市场环境复杂严峻、充满挑战。本公司围绕“推进改革、实施聚焦、强化管理、提升质量”的指导思想，从“理顺体制、完善制度、优化流程、充实队伍、提升技术”五个方面着手，全面提升信用风险管理能力。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，防范不良贷款发生；同时，深入研究全面信用风险管理体系，推行审贷官聘任制度，探索风险经理制度，研究审批授权制度改革，实施集中核保制度，完善集团客户管理方案，深化量化技术的开发运用，推进新资本协议达标，加强信贷检查、不良问责和清收管理，启动新一代信用风险管理信息系统建设，通过积极主动的全面信用风险管理，在日趋严峻的经营环境中，实现了资产质量的持续优化。2008 年本公司信贷资产继续保持“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。

2009 年全球金融危机对我国经济的影响将可能从出口行业传导至与出口相关的原材料生产、成品加工、运输等其他行业，从沿海发达地区扩散至内地边远地区。在市场有效需求下降与风险隐患增加的双重压力下，本公司将面临业务拓展与风险管理均衡发展的重大挑战。本公司信用风险管理将以“稳健发展、积极应对、夯实基础、提升素质”为指导思想，紧密结合国家宏观调控政策导向，坚持稳健经营的方针，积极应对各种挑战与困难，提升风险管理的科学性和灵活性，有效提高风险回报，确保信贷资产质量平稳运行。

5.9.2 流动性风险管理

流动性风险指本公司无法满足客户提款、申请新增贷款或偿付到期债务等要求，或者无法随时以合理价格筹集到足够资金以履行自身义务的风险。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，国内外经济、金融形势复杂多变，宏观面流动性前紧后松。面对市场流动性的起伏波

动，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，全年流动性维持平稳健康态势。与此同时，面对全球金融危机影响不断深化、国内经济增速有所放缓、市场面急剧变化的不利形势，本公司进一步深化流动性压力测试工作，设计轻、中、重三级流动性压力情景，对极端情形下的流动性风险进行计量与分析。

流动性缺口报表显示，截至 2008 年 12 月末，本公司实时偿还的流动性缺口为 7,199 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，本公司有能力应对中度情景下的流动性风险。

5.9.3 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或银行市值遭受负面影响的风险。本公司利率风险来源于资产、负债的基差风险、重定价风险、收益率曲线风险、期权风险，其中，基差风险是本公司面临的主要利率风险，其次是重定价风险，收益曲线风险和期权风险相对较小。遵循稳健的风险偏好，在可承受的利率风险范围内，实现净利息收入平稳增长是本公司利率风险管理的总体目标。

2008 年，本公司着力加强利率风险管理制度建设，深化风险计量的广度与精度。除运用缺口分析、敏感性分析、情景模拟分析、压力测试等分析工具计量全行利率风险外，还结合每月宏观形势、利率走势的发展变化，按月向资产负债管理委员会提出利率风险管理的相关建议。由于国内风险对冲工具有限，本公司人民币利率风险管理主要通过表内调节为主。在利率敏感性方面，由于本公司活期存款占比较大，而在现有人民币利率管理政策下，活期存款利率的变化频率和变化基点均小于其他存贷款利率，故本公司表现为较强的资产敏感性。活期存款占比较高的负债特点，使得本公司具有低廉的资金成本优势，不过，在降息环境下则该优势有所减弱。2008 年，本公司遵循“风险、收益相平衡”的基本原则，通过动态管理调整内部资金转移价格和业务指导利率，引导全行存、贷款期限结构和重定价结构的优化调整；通过适度拉长债券投资业务的久期，降低本公司资产负债的利率敏感性，上述调整效果将在 2009 年逐步显现。

5.9.4 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带来的负面影响。本公司主要采用外汇敞口分析、敏感性分析、压力测试和 VAR 来计量汇率风险。汇率风险分为结构性风险和交易性风险，本公司对结构性风险和交易性风险采用不同的管理战略。

结构性外汇风险是银行经营上难以避免的策略性外币资产和负债错配而产生的敞口风险。本公司在开展业务中尽量匹配各币种借贷资金的金额和期限，对于无法完全匹配部分则通过外汇市场来对冲。

交易性外汇风险主要来源于本公司为客户提供外汇交易服务时未能立即完全平盘的外汇头寸所形成敞口，以及本公司基于对外汇走势有某种预期而持有外汇头寸以期获得汇价收益而形成的外汇敞口。本公司通过设定风险敞口和止损限额来管理交易性汇率风险。

2008 年，本公司在准确预测美元与人民币汇率走势的基础上，主动应用汇率管理工具和对冲工具，降低我行收购永隆银行的成本。

截至 2008 年 12 月 31 日，本公司外汇敞口为折人民币 120 亿元。

5.9.5 投资风险

自次贷危机以来，本公司建立了密切跟踪分析危机发展演变的机制，先后针对两房、雷曼、境外金融机构、境外企业债等情况作出了多个专题分析，从市场变化、头寸及风险状况等角度提出详

细信息为高管层决策提供支持；在雷曼宣布破产保护、次贷危机升级为全球金融海啸后，本公司及时建立了境外投资专题日报制度和资金交易定期磋商机制，每日为高管层提供包括永隆和香港分行在内的我行全部境外投资的第一手信息。同时，本公司建立了应急处理境外投资的决策机制，快速减持境外金融机构债券，其中，两房债券从 08 年 7 月的 2.43 亿美元减持至零，并略有盈利；境外金融机构债券投资余额年末减持至 9.3 亿美元。此外，针对次贷危机引发的金融海啸，本公司还设计了多种市场极端情形下的压力测试，分析我行所持债券可能遭受的浮动盈亏和本金损失，建立了投资减值评估和计提机制，并进一步制定一系列有效措施，本公司境外投资风险敞口迅速下降。

5.9.6 操作风险管理

操作风险是指由不完善或有问题的内部程序、员工、信息科技系统，以及外部事件所造成损失的风险。本公司通过实施新资本协议操作风险管理项目、强化内部控制、进行操作风险排查、提升员工风险防范意识和能力、实施严格的问责制等，以降低和控制操作风险。2008 年采取的主要措施有：

（1）根据新资本协议和中国银监会《商业银行操作风险管理指引》的要求，对本公司操作风险管理组织架构、管理政策、方法和程序等进行了现状诊断，并对本公司操作风险管理现状与监管要求之间的差距进行了确认。

（2）根据中国银监会《商业银行操作风险监管资本计量指引》中“标准法”的规定，完成了操作风险业务条线分类，并对本公司本年度操作风险监管资本进行了初步测算。

（3）启动操作风险管理工具开发项目，并在本公司的信贷业务、会计业务、国际业务三条线进行试点。该项目主要包含了业务流程梳理、风险控制自我评估体系的建立、关键风险指标体系的建立、风险管理政策和程序的制定四个主要方面的工作，基本覆盖了操作风险识别、评估、监测和控制等关键环节。这也是目前国际先进银行进行操作风险管理普遍采用的方法。目前，项目招标工作已基本完成，将在 2009 年按照计划全面铺开。

（4）根据深圳银监局部署，组织开展全行操作风险排查活动。排查的重点是合规管理、审计管理、人员轮岗轮调和休假管理、员工行为管理、对账管理、金库管理等九个方面。排查活动推动了本公司案件和风险防范长效机制的建设。排查也发现和暴露出本公司在制度执行层面和某些业务领域、环节中存在的问题和缺失，为改进管理提出了具体目标。

（5）进一步加强安全管理，对网银系统加强了内部的风险检测，并通过了两家国家权威机构的渗透性测试，加大了计算机防病毒工作和信息保密工作的力度，使控制能力和监测能力进一步改善。

5.9.7 合规风险管理

合规风险是指商业银行因没有遵循法律、规则和准则而可能遭受法律制裁、监管处罚、重大财务损失和声誉损失的风险。本公司合规风险管理的目标是通过建立健全合规风险管理框架，实现对合规风险的有效识别和管理，确保依法合规经营。

本公司基本建立了完整的合规风险管理框架体系，搭建了高管层和合规负责人对全行合规事务负责、各经营机构一把手对本单位合规管理负责、各条线一把手对本条线合规管理负责，合规官和合规督导员分别协助同级一把手推进合规管理的组织架构。2008 年采取的主要措施有：

（1）健全合规管理组织体系，加强合规管理体制变革。根据现行的经营管理架构，在总分行设立了合规管理委员会，明确了总分行合规管理部门的职责和人员配备要求，突出了合规部门作为银行合规经营支持保障部门的定位；建立了合规官、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。

(2) 初步构筑了合规管理三道防线。明确各经营机构和业务条线为实施自我合规风险评估、控制及防范的第一道防线；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。

(3) 完善合规管理手段，提升合规风险管理水平。通过运用合规风险提示书、建议书、整改通知书、法律/合规意见书等合规文书，及时识别、提示、纠正合规风险；通过梳理合规风险点，建立合规风险识别、评估机制；制定并执行风险为本的《合规风险管理计划》，推动本公司合规管理工作的有序进行；启动《合规手册》的编写。

5.9.8 反洗钱管理

反洗钱是本公司应尽的社会责任和法律责任，自从 2003 年中国人民银行开展反洗钱工作以来，本公司高度重视反洗钱工作并取得了良好的成绩，建立了一支专业的反洗钱工作队伍，制订了比较完善的反洗钱工作制度和业务操作规程，持续地开展反洗钱培训，提高了员工的反洗钱意识和工作技能。

报告期内，本公司按照中国人民银行的要求全面落实客户身份识别等反洗钱法律法规，按规定开展客户身份联网核查和客户风险分类工作，完成了名单数据库及过滤系统的开发及反洗钱监测报送系统的改进工作，加强反洗钱工作的督导检查，提高大额交易和可疑交易报告质量等。

5.9.9 新资本协议的实施情况

2007 年 2 月中国银监会发布《中国银行业实施新资本协议指导意见》，正式决定 2010 年、最迟宽限期到 2013 年对首批商业银行按照新资本协议进行监管。出于国际化战略、业内声誉和提升经营管理的内在需要，本公司将争取成为中国首批被银监会批准实施新资本协议的银行之一。为此，本公司专门成立了总行实施新资本协议办公室，负责新资本协议实施的各项准备工作。实施新资本协议办公室在详细进行了新协议实施的差距分析基础上，拟定了新资本协议实施整体规划，将实施工作分解成十六个可执行的项目群，对现有风险管理体系进行优化和完善。目前，已经启动八个项目群，各实施项目进展顺利。

5.10 外部环境变化及应对措施

5.10.1 经营中出现的问题与困难及解决方案

报告期内，本公司经营中遇到以下问题与困难：全球金融危机持续蔓延，国内经济增速放缓，市场形势发生急剧变化；企业经营普遍困难，信用风险有所加剧；银行业非利息收入增长速度整体放缓，经济下行中成本控制压力凸显。

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) 加强资产负债管理，促进业务平稳协调发展。2008 年在外部经济金融形势发生快速变化的情况下，本公司积极响应和贯彻国家及监管机构的有关政策精神，因势而变，适时调整资产负债管理策略，有效促进了资产负债业务的协调发展，同时配合收购永隆银行发行了 300 亿元次级债券。面对 2009 年经济下行及商业银行面临的息差收窄压力，本公司将继续深化资产负债管理，以利润增长为导向，以风险管理为前提，以管理资产负债表和损益表为核心内容，继续坚持和深化以经济资本管理为核心的资产负债管理模式，同时综合运用内部资金转移定价、资产负债管理系统、信用风险内部评级等多种管理工具，在促进各项业务平稳发展的同时，发现利润区，挖掘利润池，进一步促进“效益、质量、规模”协调发展。

(2) 密切关注市场变化，有效实施风险管理。在宏观经济下行、经营环境恶化的背景下，商业银行面临的信用风险整体加大。2008 年本公司进一步加大信用风险管理的力度，以国家产业政策为指导，严格执行信贷管理政策，在加强信用风险排查和风险预警工作的基础上，及时调整信贷政

策与营销指引，使用风险压力测试、非现场信贷监控等工具有效控制信贷风险。其中本公司网点较为集中的长三角、珠三角地区制造业贷款总体不良率保持下降；纺织服装和化纤行业的不良率虽略有提高，但因其规模有限故对本公司整体信贷资产质量的影响较小。预计 2009 年商业银行的资产质量仍将面临较大压力，本公司将继续深化行业聚焦，完善信贷资源配置机制，将信贷资源投向综合素质较好、风险与收益相平衡的领域，坚持有保有压，优化信贷结构。

(3) 开拓创新，推动非利息净收入稳健增长。本公司推出“财富立方”、“五星之选”等理财品牌，通过代理保险、第三方存管、信用卡、资产托管、投资银行及现金管理等多种渠道努力拓展非利息收入来源，大力发展中间业务。由于 2009 年商业银行非利息净收入增长仍可能面临较大压力，本公司将进一步贯彻优化收入结构的战略导向，确保非利息净收入平稳增长。本公司一方面将保证结算手续费、信用卡 POS 回佣等传统收入的增长水平，另一方面将促进新兴业务的收入来源，以财富管理为纽带，加强资产配置及组合营销，强化理财产品及资产托管等重点产品的竞争优势。

(4) 采取“有保有压”的指导原则，加强费用管理。本公司一方面严格控制成本，进一步强化费用预算管理；另一方面继续坚定推进实施零售战略，保持网点建设改造力度。由于目前市场低迷与费用增长仍存在一定矛盾。本公司将在机构网点建设方面以改造现有网点为主，同时进一步通过流程改造、提高电子渠道比重来降低成本费用。

5.10.2 经营环境、宏观政策法规的变化及影响

1、关于经营环境

2008 年，国际上，百年一遇的金融危机不断升级，大型金融机构出现危机，金融市场剧烈波动，并已经演变为经济危机。国内，宏观经济形势转向，由过热转为快速下滑，资本市场大幅下跌，企业经营状况不断恶化，央行连续多次大幅降息。

面对各种不利因素，本公司着力优化资产负债结构，重点发展收益较高、风险可控的资产业务；积极配合国家宏观调控目标，及时增加信贷投放度；在保障流动性安全的前提下，积极开展票据、投资、融资等市场类业务；大力开拓中间业务，拓展新的盈利增长点；同时努力控制负债业务的资金成本。

2、关于法定存款准备金率调整

2008 年前三季度，针对市场资金过于充裕的状况，人民银行连续 6 次提高法定存款准备金率，由年初的 14.5% 提高到 17.5%，四季度随着经济快速回落，央行连续四次降低法定存款准备金率，降幅累计达 3.5 个百分点。

法定存款准备金率的剧烈波动，对银行流动性管理构成了严峻挑战，要求商业银行加强流动性管理，同时兼顾流动性和盈利性。上半年，本公司采取多项措施贯彻央行信贷调控要求，确保贷款的均衡投放；下半年本公司积极配合国家扩大内需政策，通过窗口指导、政策引导等措施及时加大贷款投放力度；同时本公司合理调整投资、融资、票据等资产比例，多渠道拓展资金运用，努力提升资金收益。

3、关于存贷款利率调整

2008 年，中国人民银行共 5 次下调金融机构人民币存贷款基准利率，其中一年期存贷款利率分别为 2.25% 和 5.31%，比年初分别下降 1.89 个和 2.16 个百分点。

对于存贷款持续降息，本公司及早部署，调整得当，一方面加强资产负债管理，优化资产结构，有效提高了资产收益，另一方面通过 FTP 政策，引导全行适当拉长资产的久期，降低资产的利率敏感度。2008 年政府出台按揭七折等一系列支持房地产政策，本公司根据人行、银监会相关通知的要求及时调整了房贷政策，为客户提供首付最低 2 成，利率最高下浮 30% 的信贷产品，积极支持居

民首次购买普通住房和改善型普通住房的需求。为此本公司制定了《关于个人住房贷款利率定价的指导意见》，明确“风险与收益相匹配”的原则，按照客户评级、征信等级、综合贡献度等因素确定了住房贷款定价执行方案，并要求分行因地制宜，制定相应的实施方案。从存贷款利率整体来看，由于此前非对称降息政策中存款（尤其是活期存款）利率下调幅度远低于贷款，且债券及拆借等市场收益率显著下降，故预计 2009 年本公司净利差（NIM）将明显收窄。本公司在 2009 年将继续做好利率风险跟踪分析和研究工作，有效防范利率风险。

4、关于资本市场

2008 年，受全球金融危机的影响，国内资本市场持续低迷。资本市场的低迷一方面改变了本公司的负债结构，部分同业存款转为自营存款，同时自营存款中定期存款占比提高，本公司努力控制了负债业务的资金成本，并加大对低成本活期存款的营销力度；另一方面，资本市场低迷对与资本市场相关的中间业务增长带来压力，本公司着力拓宽中间业务收入渠道，积极发展中间业务，增强抗波动能力，调整收入结构，努力提升经营绩效。

5、关于汇率变化

2008 年，上半年人民币兑美元汇率不断升值，8 月份后受外围经济环境和人民币升值预期改变影响，人民币兑美元汇率保持稳定。全年人民币对美元汇率累计升值 6.97%，汇率改革以来人民币对美元累计升值 17.38%。

人民币汇率升值，一定程度上加大了本公司所面对的汇率风险。本公司加强了汇率走势研判，强化对汇率风险的监测和计量，积极加强汇率风险敞口管理，降低了外币资产质押贷款的质押率，降低了汇率波动的影响。

5.11 前景展望与措施

2009 年，本公司的经营管理既面临着全球金融危机与国内经济增速放缓带来的严峻挑战，也面临着前所未有的发展机遇。

从经营环境压力看，在经济下行、市场趋冷、信心受挫的情况下，业务拓展难度持续增大；各种风险相互交织、相互作用，呈现出系统性、连锁性和突发性的特征与趋势，风险防范的任务日益艰巨；在有效信贷需求减弱、进入降息通道以及资本市场持续低迷等因素的共同作用下，盈利增长面临较大压力；而来自内外部各种诉求与约束趋于多样和刚性的特征，也对本公司的管理水平提出了更高的要求。

当前形势尽管对本公司经营管理构成了较大压力，但同时也蕴含着不少新的机遇。比如，国家强力实施扩大内需政策，企业加快调整转型，市场重新洗牌，居民理财需求和财富管理需求依然旺盛，直接融资工具快速发展，产业区域转移加速推进，货币市场流动性不断释放，中外资银行竞争格局发生悄然变化，以及跨境企业避险、套利的需求加大等等，都将为本公司的业务拓展提供新的机会，同时由于金融危机，海外优秀金融人才回流，也为本公司物色、选聘各类专业人才特别是高层次金融人才提供了难得的契机。

面对新形势下的机遇与挑战，本公司将继续推进经营战略调整与管理变革，按照“正视风险、把握机遇、提升管理、科学发展”的工作指导思想，坚持既审慎又积极的发展策略，一方面牢牢守住安全底线，坚持审慎经营、稳健发展；另一方面大力弘扬拼搏精神，开拓进取。本公司 2009 年拟采取的经营措施为：一是进一步优化资产负债结构，加强费用管理，促进效益、质量、规模协调发展。二是以管理客户总资产为核心，加快发展财富管理业务，充分发挥个贷业务产品和流程优势，强力推进信用卡业务转型，进一步巩固客户基础，增强零售银行竞争优势。三是有效整合批发银行的各类资源，加大对政府融资平台、大客户、大项目的营销力度，狠抓对公负债营销，强力推进特色业务产品的创新与推广，进一步推动中小企业业务发展。四是全面加强信用风险、市场风险、资金交易业务风险、流动性风险及操作风险的管理，加快推进新资本协议的实施工作。五是进一步强化内

控合规管理，严密防范案件发生。六是着力推进全面流程管理，加快改进 IT 治理。七是进一步完善员工激励机制，加大人才培养力度，优化人力资源配置，不断提高员工效能。八是扎实抓好永隆银行整合工作，稳步推进国际化综合化经营进程。九是加强品牌文化建设，营造积极向上的良好氛围。

第六章 股本结构及股东基础

6.1 报告期内本公司股份变动情况

	2007年12月31日		报告期内变动		2008年12月31日	
	数量 (股)	比例 (%)	有限售条件股份 转为无限售 条件股份 (股)	可转债 转股 (股)	数量 (股)	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、其他内资持股	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	2,119,840	9,907,951,420	67.37
1、人民币普通股（A股）	4,711,435,255	32.04	2,532,396,325	2,119,840	7,245,951,420	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	2,119,840	14,707,184,674	100.00

截至报告期末，本公司股东总数481,566户，H股股东总数45,109户，A股股东总数为436,457户。其中，A股有限售条件股东13户，A股无限售条件股东436,444户。可转债持有人579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12月31日，本公司一直维持香港联合交易所证券上市规则（“《上市规则》”）所要求的公众持股量。

6.2 前十名股东

序号	股东名称	股东性质	期末持股数 (股)	占总股本比例 %	股份类别	报告期内增减 (股)	持有有限售条件股份数量 (股)	质押或冻结 (股)
1	香港中央结算（代理人）有限公司 ⁽¹⁾	/	2,615,633,514	17.78	H 股	-14,022,475	0	-
2	招商局轮船股份有限公司 ⁽²⁾	国有法人	1,818,720,804	12.37	有限售条件的 A 股、无限售条件的 A 股	37,350,713	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）招商局轮船股份有限公司所持股份包括有限售条件的A股1,781,677,633股、无限售条件的A股37,043,171股。

（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。

6.3 前十名有限售条件A股股东

有限售条件股东名称	期末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（股）	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（注2）
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（注1）	/	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			

注：（1）本栏中有限售条件的流通股上市流通日应为2009年2月27日，但因当日本公司召开临时股东大会，故实际上市流通日顺延至下一个交易日即2009年3月2日。

(2) 本栏中有限售条件的流通股已于 2009 年 3 月 2 日上市流通。

(3) 上述前 10 名有限售条件 A 股股东中，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是招商局集团有限公司的子公司；广州海运（集团）有限公司和上海海运（集团）公司是中国海运（集团）总公司的子公司；中交广州航道局有限公司和中交第四航务工程局有限公司是中国远洋运输（集团）总公司的子公司。

6.4 前 10 名无限售条件股东

股东名称	股份类别	报告期末持股数 (股)	占总股本 比例%
香港中央结算（代理人）有限公司 (注 1)	H 股	2,615,633,514	17.78
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	141,650,000	0.96
招商局实业发展（深圳）有限公司	无限售条件的流通 A 股	116,623,078	0.79
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	106,886,694	0.73
易方达 50 指数证券投资基金	无限售条件的流通 A 股	104,099,946	0.71

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中，本公司未知其关联关系。

6.5 限售股份变动情况表

序号	股东名称	年初限售股数 (股)	本年解除 限售股数 (股)	本年增加 限售股数 (股)	年末限售股数 (股)	限售 原因	解除限售 日期
1	招商局轮船股份有限公司	1,781,370,091	0	307,542 ^{注 1}	1,781,677,633	注 2	2009 年 ^{注 3} 3 月 2 日
2	中国远洋运输(集团)总公司	947,548,668	0	0	947,548,668	注 2	2009 年 ^{注 4} 3 月 2 日
3	广州海运（集团）有限公司	565,359,590	0	0	565,359,590	注 2	2009 年 ^{注 4} 3 月 2 日
4	深圳市晏清投资发展有限公司	433,484,335	0	0	433,484,335	注 2	2009 年 ^{注 3} 3 月 2 日
5	深圳市楚源投资发展有限公司	378,715,868	0	0	378,715,868	注 2	2009 年 ^{注 3} 3 月 2 日
6	中国交通建设股份有限公司	261,024,805	0	0	261,024,805	注 2	2009 年 ^{注 4} 3 月 2 日
7	中国海运(集团)总公司	175,950,157	0	0	175,950,157	注 2	2009 年 ^{注 4} 3 月 2 日
8	中交广州航道局有限公司	154,771,402	0	0	154,771,402	注 2	2009 年 ^{注 4} 2 月 27 日

9	上海海运（集团）公司	51,024,331	0	0	51,024,331	注2	2009年 ^{注4} 3月2日
10	中交第四航务工程局有限公司	21,067,429	0	0	21,067,429	注2	2009年 ^{注4} 3月2日
11	中交上海航道局有限公司	16,888,294	0	0	16,888,294	注2	2009年 ^{注4} 3月2日
12	振华工程（深圳）有限公司	8,794,902	0	0	8,794,902	注2	2009年 ^{注4} 3月2日
13	中交第三航务工程勘察设计院有限公司	2,925,840	0	0	2,925,840	注2	2009年 ^{注4} 3月2日
14	上海汽车工业有限公司	250,564,996	250,564,996	0	0	注2	2008年 2月27日
15	中海石油投资控股有限公司	205,305,070	205,305,070	0	0	注2	2008年 2月27日
16	山东省国有资产投资控股有限公司	175,950,157	175,950,157	0	0	注2	2008年 2月27日
17	广东省公路管理局	175,950,157	175,950,157	0	0	注2	2008年 2月27日
18	秦皇岛港务集团有限公司	175,950,157	175,950,157	0	0	注2	2008年 2月27日
19	华能资本服务有限公司	173,881,403	173,881,403	0	0	注2	2008年 2月27日
20	中国国际海运集装箱（集团）股份有限公司	137,109,861	137,109,861	0	0	注2	2008年 2月27日
21	招商局实业发展（深圳）有限公司	122,568,078	122,568,078	0	0	注2	2008年 2月27日
22	云南国际信托有限公司	80,014,338	80,014,338	0	0	注2	2008年 2月27日
23	上海国际港务(集团)股份有限公司	71,557,354	71,557,354	0	0	注2	2008年 2月27日
24	中国技术进出口总公司	69,552,562	69,552,562	0	0	注2	2008年 2月27日
25	中国对外贸易运输(集团)总公司	52,164,422	52,164,422	0	0	注2	2008年 2月27日
26	浙江东南发电股份有限公司	52,164,422	52,164,422	0	0	注2	2008年 2月27日
27	国家电网公司	48,098,492	48,098,492	0	0	注2	2008年 2月27日
28	上海铁路局	42,229,430	42,229,430	0	0	注2	2008年 2月27日
29	上海久事公司	42,229,430	42,229,430	0	0	注2	2008年 2月27日
30	东方国际集团上海市对外贸易有限公司	42,229,430	42,229,430	0	0	注2	2008年 2月27日
31	广州市自来水公司	34,776,282	34,776,282	0	0	注2	2008年 2月27日
32	国金证券有限责任公司	28,005,018	28,005,018	0	0	注2	2008年 2月27日
33	辽宁省高速公路管理局	25,606,863	25,606,863	0	0	注2	2008年 2月27日
34	吉林省交通投资开发公司	25,116,204	25,116,204	0	0	注2	2008年 2月27日

35	上海市邮政公司	19,612,257	19,612,257	0	0	注2	2008年 2月27日
36	中国电信集团上海市电信公司	19,147,909	19,147,909	0	0	注2	2008年 2月27日
37	无锡市国联发展(集团)有限公司	18,212,018	18,212,018	0	0	注2	2008年 2月27日
38	上海万业企业股份有限公司	18,003,226	18,003,226	0	0	注2	2008年 2月27日
39	中国电子进出口总公司	17,589,800	17,589,800	0	0	注2	2008年 2月27日
40	上海陆家嘴金融贸易区开发股份有限公司	17,589,800	17,589,800	0	0	注2	2008年 2月27日
41	深圳石油实业有限公司	17,488,971	17,488,971	0	0	注2	2008年 2月27日
42	中技贸易股份有限公司	17,388,142	17,388,142	0	0	注2	2008年 2月27日
43	广州港集团有限公司	17,388,142	17,388,142	0	0	注2	2008年 2月27日
44	浙江省交通工程建设集团有限公司	17,388,142	17,388,142	0	0	注2	2008年 2月27日
45	上海机场(集团)有限公司	14,663,964	14,663,964	0	0	注2	2008年 2月27日
46	湖北省烟草公司武汉市公司	14,563,133	14,563,133	0	0	注2	2008年 2月27日
47	金融街控股股份有限公司	13,256,339	13,256,339	0	0	注2	2008年 2月27日
48	广州广船国际股份有限公司	12,153,348	12,153,348	0	0	注2	2008年 2月27日
49	北京市华远集团公司	11,984,013	11,984,013	0	0	注2	2008年 2月27日
50	深圳市龙岗区投资管理有限公司	11,738,126	11,738,126	0	0	注2	2008年 2月27日
51	四川高速公路建设开发总公司	11,619,910	11,619,910	0	0	注2	2008年 2月27日
52	上海长江轮船公司	11,378,679	11,378,679	0	0	注2	2008年 2月27日
53	交通部上海打捞局	11,378,679	11,378,679	0	0	注2	2008年 2月27日
54	广东省路桥建设发展有限公司	10,935,515	10,935,515	0	0	注2	2008年 2月27日
55	中粮地产(集团)股份有限公司	10,242,746	10,242,746	0	0	注2	2008年 2月27日
56	上海重阳投资有限公司	10,001,792	10,001,792	0	0	注2	2008年 2月27日
57	中卫国脉通信股份有限公司	9,001,613	8,694,071	-307,542 ⁽¹⁾	0	注2	2008年 2月27日
58	上海华谊(集团)公司	8,694,071	8,694,071	0	0	注2	2008年 2月27日
59	江苏汇鸿国际集团有限公司	8,694,071	8,694,071	0	0	注2	2008年 2月27日
60	四川公路桥梁建设集团有限公司	8,694,071	8,694,071	0	0	注2	2008年 2月27日

61	广州打捞局	6,086,415	6,086,415	0	0	注2	2008年 2月27日
62	上海华东电力实业有限公司	6,076,674	6,076,674	0	0	注2	2008年 2月27日
63	深圳市众盛电子股份有限公司	6,076,674	6,076,674	0	0	注2	2008年 2月27日
64	辽宁辽能实业有限公司	6,076,674	6,076,674	0	0	注2	2008年 2月27日
65	北京京华信托投资公司清算组	5,940,792	5,940,792	0	0	注2	2008年 2月27日
66	深圳市深沙保(集团)有限公司	5,869,064	5,869,064	0	0	注2	2008年 2月27日
67	上海市医药保健品进出口公司	5,869,064	5,869,064	0	0	注2	2008年 2月27日
68	深圳市三鼎油运贸易有限公司	5,869,064	5,869,064	0	0	注2	2008年 2月27日
69	武汉长江轮船公司	5,869,064	5,869,064	0	0	注2	2008年 2月27日
70	中国石化财务有限责任公司	5,869,064	5,869,064	0	0	注2	2008年 2月27日
71	中国船舶工业贸易上海公司	5,869,064	5,869,064	0	0	注2	2008年 2月27日
72	深圳市东深投资控股有限公司	5,869,064	5,869,064	0	0	注2	2008年 2月27日
73	江西洪都航空工业股份有限公司	5,486,525	5,486,525	0	0	注2	2008年 2月27日
74	深圳市松竹实业有限公司	5,302,538	5,302,538	0	0	注2	2008年 2月27日
75	深圳天马微电子股份有限公司	5,302,535	5,302,535	0	0	注2	2008年 2月27日
76	深圳市盈信创业投资股份有限公司	7,953,802	7,953,802	0	0	注2	2008年 2月27日
77	华宝信托有限责任公司	5,220,936	5,220,936	0	0	注2	2008年 2月27日
78	北京北辰实业集团公司	5,121,373	5,121,373	0	0	注2	2008年 2月27日
79	上海交通投资(集团)有限公司	5,121,373	5,121,373	0	0	注2	2008年 2月27日
80	中钢期货经纪有限公司	5,121,373	5,121,373	0	0	注2	2008年 2月27日
81	上海移动通信有限责任公司	3,469,265	3,469,265	0	0	注2	2008年 2月27日
82	华联控股股份有限公司	3,029,337	3,029,337	0	0	注2	2008年 2月27日
83	善隆有限公司	3,029,337	3,029,337	0	0	注2	2008年 2月27日
84	深圳市桑达实业股份有限公司	3,029,335	3,029,335	0	0	注2	2008年 2月27日
85	深圳市华星阁广告有限公司	2,925,840	2,925,840	0	0	注2	2008年 2月27日
86	铜陵有色金属集团控股有限公司	2,925,840	2,925,840	0	0	注2	2008年 2月27日

87	中粮集团有限公司	2,925,839	2,925,839	0	0	注2	2008年 2月27日
88	铜陵有色金属深圳公司	2,925,838	2,925,838	0	0	注2	2008年 2月27日
89	北京金诚综合投资公司	2,560,689	2,560,689	0	0	注2	2008年 2月27日
90	深圳市特力(集团)股份有限公司	78,812	78,812	0	0	注2	2008年 2月27日
	合计	7,331,629,579	2,532,396,325	0	4,799,233,254		

注：（1）报告期内招商局轮船股份有限公司限售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。

（2）股权分置改革。

（3）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。上述股权已于2009年3月2日上市流通。

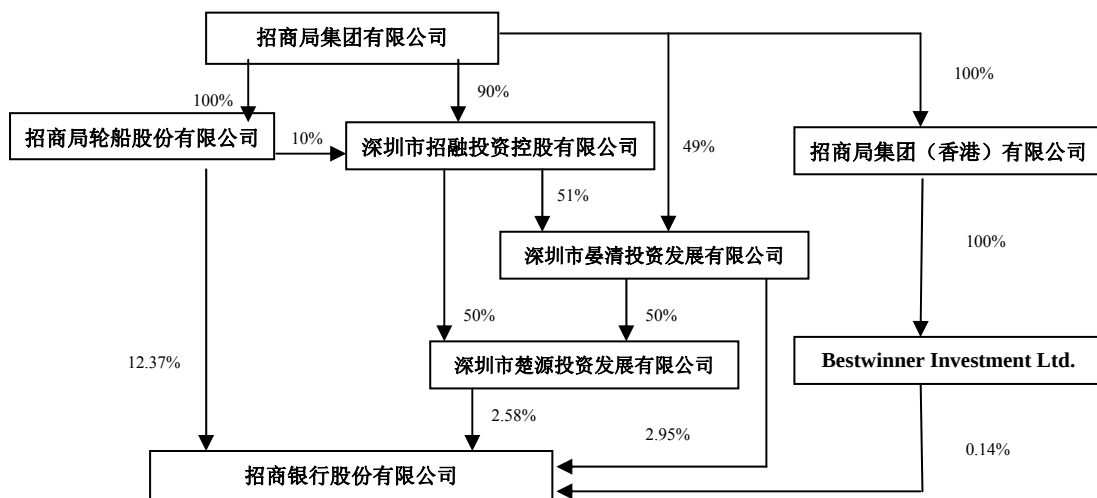
（4）本栏中有限售条件的流通股解除限售日期应为2009年2月27日，但因当日本公司召开临时股东大会，故上市流通日顺延至下一个交易日即2009年3月2日。

6.6 公司第一大股东及其母公司情况

（1）招商局轮船股份有限公司。本公司第一大股东招商局轮船股份有限公司成立于1948年10月11日，注册资本人民币2亿元，法定代表人为秦晓先生。招商局轮船股份有限公司是招商局集团有限公司的全资子公司。该公司主要从事水上客、货运输业务；码头、仓库及车辆运输业务；各类交通运输设备、零备件、物料的销售、采购供应；船舶、客货代理业务、海上国际货运业务；另外也从事与运输有关的金融、保险、信托业务。

（2）招商局集团有限公司。招商局集团有限公司直接持有招商局轮船股份有限公司100%的权益，是本公司第一大股东的母公司，法定代表人为秦晓先生。招商局集团有限公司是国务院国有资产监督管理委员会管理的国有重要骨干企业之一，该公司的前身是招商局，创立于1872年中国晚清洋务运动时期，曾是对中国近代民族工商业现代化进程起到过重要推动作用的企业之一。目前该公司已经成为一个多元化综合性企业集团，其业务领域包括交通基建、工业区开发、港口、金融、地产、物流等。

本公司无控股股东及实际控制人，本公司与第一大股东之间的产权关系如下：



注：截至2008年12月31日，招商局集团有限公司间接持有本公司股份比例合计为18.04%，其中持有A股占本公司股份比例为17.90%；持有H股占本公司股份比例为0.14%。

6.7 其他持有公司股权在 5%以上的股东情况

中国远洋运输（集团）总公司。中国远洋运输（集团）总公司成立于1961年4月27日，注册资本人民币19亿元，法定代表人为魏家福先生。该公司是国务院国有资产监督管理委员会直接管理的国有重要骨干企业之一，是以国际航运为主业的大型跨国企业集团，主要经营国际间海上客、货运输业务；承办租赁、建造、买卖船舶、集装箱及其维修和设备制造业务；国内沿海货物运输、船舶代管；通讯服务；国内各主要港口的船、货代理业务等。

第七章 董事、监事、高管、员工和机构情况

7.1 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	年末 持股	报告期内从本 公司领取的税 前报酬总额 (人民币万元)	是否在股 东单位或 其他关联 单位领取
秦 晓	男	1947.4	董事长、 非执行董事	2007.6—2010.6	0	0	0	是
魏家福	男	1949.12	副董事长、 非执行董事	2007.6—2010.6	0	0	0	是
傅育宁	男	1957.3	非执行董事	2007.6—2010.6	0	0	0	是
李引泉	男	1955.4	非执行董事	2007.6—2010.6	0	0	0	是
洪小源	男	1963.3	非执行董事	2007.6—2010.6	0	0	0	是
丁安华	男	1964.4	非执行董事	2007.6—2010.6	0	0	0	是
孙月英	女	1958.6	非执行董事	2007.6—2010.6	0	0	0	是
王大雄	男	1960.12	非执行董事	2007.6—2010.6	0	0	0	是
傅俊元	男	1961.5	非执行董事	2007.6—2010.6	0	0	0	是
马蔚华	男	1948.6	执行董事、行长 兼首席执行官	2007.6—2010.6	0	0	789.28	否
张光华	男	1957.3	执行董事、副行长	2007.6—2010.6	0	0	396.55	否
李 浩	男	1959.3	执行董事、副行长 兼财务负责人	2007.6—2010.6	0	0	394.79	否
武捷思	男	1951.10	独立非执行董事	2007.6—2010.6	0	0	30.00	否
衣锡群	男	1947.8	独立非执行董事	2008.1—2010.6	0	0	30.00	否
阎 兰	女	1957.1	独立非执行董事	2007.6—2010.6	0	0	30.00	否
周光辉	男	1952.8	独立非执行董事	2007.6—2010.6	0	0	30.00	否
刘永章	男	1956.12	独立非执行董事	2007.6—2010.6	0	0	30.00	否
刘红霞	女	1963.9	独立非执行董事	2007.6—2010.6	0	0	30.00	否
史纪良	男	1945.2	监事会主席、 外部监事	2007.6—2010.6	0	0	60.00	否
朱根林	男	1955.9	股东监事	2007.6—2010.6	0	0	0	是

陈浩鸣	男	1966.3	股东监事	2007.6—2010.6	0	0	0	是
李江宁	男	1959.4	股东监事	2007.6—2010.6	0	0	0	是
董咸德	男	1947.2	股东监事	2007.6—2010.6	0	0	0	是
邵瑞庆	男	1957.9	外部监事	2007.6—2010.6	0	0	30.00	否
杨宗鉴	男	1957.4	职工监事	2007.6—2010.6	0	0	139.75	否
施顺华	男	1962.12	职工监事	2007.6—2010.6	0	0	199.41	否
周 松	男	1972.4	职工监事	2008.8—2010.6	31,800	33,500	123.88	否
唐志宏	男	1960.3	副行长	2007.6—2010.6	0	0	396.43	否
尹凤兰	女	1953.7	副行长	2007.6—2010.6	0	0	396.55	否
丁 伟	男	1957.5	副行长	2008.4—2010.6	0	0	380.36	否
朱 琦	男	1960.7	副行长	2008.11—2010.6	0	0	0	是
汤小青	男	1954.8	纪委书记	2008.12 至今	0	0	33.05	否
徐连峰	男	1953.2	技术总监	2001.11 至今	0	0	237.70	否
范 鹏	男	1953.2	稽核总监	2007.6—2010.6	0	0	239.46	否
兰 奇	男	1956.6	董事会秘书	2007.6—2010.6	0	0	237.70	否

注：（1）报告期内周松先生所持股份均为本公司A股；

（2）朱琦先生在本公司附属公司永隆银行领取薪酬。

7.2 董事、监事及高管考评激励机制及年度报酬情况

本公司根据《关于调整独立董事和外部监事报酬》的决议，为独立非执行董事和外部监事提供报酬；根据《高级管理人员薪酬管理办法》为执行董事和其他高级管理人员提供报酬；根据公司员工薪酬管理办法为职工监事提供报酬。本公司非执行董事和股东监事不在本公司领取任何报酬。

本公司监事会根据《监事会对董事履行职务情况评价办法（试行）》，通过审阅董事年度履行职务情况报告对董事进行评价；董事会通过《高级管理人员薪酬管理办法》对高级管理人员进行考核。

本公司董事、监事和高级管理人员薪酬详情，请参阅本报告7.1节。

7.3 报告期内H股增值权激励计划

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。

2008年11月7日，本公司董事会实施了第二期H股股票增值权的授予并对外公告。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%	22.73%
2	张光华	副行长	15	0.0010%	11.36%
3	李 浩	副行长	15	0.0010%	11.36%
4	唐志宏	副行长	15	0.0010%	11.36%
5	尹凤兰	副行长	15	0.0010%	11.36%
6	丁 伟	副行长	15	0.0010%	11.36%
7	徐连峰	技术总监	9	0.0006%	6.82%

8	范 鹏	稽核总监	9	0.0006%	6.82%
9	兰 奇	董事会秘书	9	0.0006%	6.82%
	合计		132	0.009%	100.00%

此次授予的 H 股股票增值权的授予价格为港币 12.76 元，自 2008 年 11 月 7 日起 10 年内有效，自 2008 年 11 月 7 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 12 月 31 日，本公司 H 股股票的收盘价格为港币 14.36 元。

7.4 报告期内聘任及离任人员情况

2007年10月22日股东大会审议通过了衣锡群先生为本公司独立非执行董事的议案。2008年1月14日，中国银监会批准了衣锡群先生独立非执行董事的任职资格。

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先生为本公司副行长的决议，相关公告于 2008 年 4 月 9 日刊登在本公司指定的信息披露报纸及网站。2008 年 4 月 26 日，丁伟先生的副行长的任职资格得到中国银监会的核准。

2008 年 8 月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。相关公告于 2008 年 8 月 13 日刊登在本公司指定的信息披露报纸及网站。

2008 年 11 月 7 日召开的本公司七届三十次董事会审议通过了聘任朱琦先生为本公司副行长的决议，相关公告于 2008 年 11 月 8 日刊登在本公司指定的信息披露报纸及网站。2008 年 12 月 25 日，朱琦先生的副行长任职资格得到中国银监会的核准。

经中共中国银监会委员会任命，汤小青先生自2008年12月起担任本公司党委委员、纪委书记。

7.5 员工情况

截至2008年12月31日，本公司共有在职员工36,916人，其中管理人员5,906人，业务人员27,090人，行政人员3,920人。员工中具有大专以上学历的为34,949人，占比94.67%。目前有退休员工102人。

7.6 分支机构

2008 年本公司稳步推进分支机构建设，境内有 5 家分行级机构获准开业，具体为：2008 年 3 月 28 日，本公司南通分行经江苏银监局批准开业；2008 年 6 月 17 日，本公司小企业信贷中心经中国银监会批准开业；2008 年 6 月 18 日，本公司潍坊分行经山东银监局批准开业；2008 年 12 月 3 日，本公司长春分行经吉林银监局批准开业；2008 年 12 月 29 日，本公司南宁分行经广西银监局批准开业。此外，筹备多时的本公司纽约分行也于 2008 年 10 月 8 日正式开业。

截至2008年12月31日本公司分支机构情况表如下：

机构名称	营业地址	邮编	机构数量	员工人数(人)	资产规模(人民币百万元)
总行	深圳市深南大道 7088 号	518040	1	1,885	560,150
深圳分行	深圳市深南中路 2 号	518001	66	2,869	106,715
上海分行	上海市浦东陆家嘴东路 161 号	200120	51	2,539	86,234

武汉分行	武汉市汉口建设大道 518 号	430022	27	1,282	30,531
北京分行	北京市复兴门内大街 156 号	100031	43	2,379	91,850
沈阳分行	沈阳市和平区十一纬路 12 号	110003	20	1,113	27,397
广州分行	广州市天河区体育东路 138 号	510620	37	1,480	36,561
成都分行	成都市青羊区顺城大街 248 号	610016	24	873	19,643
兰州分行	兰州市城关区庆阳路 9 号	730030	16	581	13,808
西安分行	西安市和平路 107 号	710001	21	936	21,490
南京分行	南京市汉中路 1 号	210005	19	963	34,136
无锡分行	无锡市人民中路 128 号	214002	11	367	12,637
常州分行	常州市和平南路 125 号	213003	5	173	4,332
扬州分行	扬州市文昌西路 12 号	225009	2	126	2,841
苏州分行	苏州市三香路 128 号	215004	11	526	20,761
南通分行	南通市工农路 111 号华辰大厦	226001	1	44	1,675
重庆分行	重庆市渝中区临江支路 2 号	400010	24	895	22,545
大连分行	大连市中山区人民路 17 号	116001	16	619	12,744
杭州分行	杭州市杭大路 23 号	310007	21	1,045	37,024
宁波分行	宁波市百丈东路 938 号	315041	10	516	24,158
温州分行	温州市车站大道京龙大厦	325000	9	342	11,749
绍兴分行	绍兴市胜利东路 60 号金盾大厦	312000	6	238	9,414
金华分行	金华市双溪西路 45 号	321017	3	122	3,402
台州分行	台州市府大道 535 号	318000	2	101	2,500
南昌分行	南昌市八一大道 162 号	330003	17	664	17,573
长沙分行	长沙市芙蓉区蔡锷中路 24 号	410005	20	737	22,710
福州分行	福州市鼓屏路 60 号	350003	13	573	12,189
泉州分行	泉州市丰泽区丰泽街 301 号煌星大厦	362000	6	213	4,017
青岛分行	青岛市市南区香港中路 36 号	266071	15	758	26,579
天津分行	天津市河西区友谊北路 55 号	300204	20	837	19,641
济南分行	济南市历下区朝山街 21 号	250011	17	714	25,506
烟台分行	烟台市南大街 237 号	264000	6	202	4,850
潍坊分行	潍坊市奎文区胜利东街 5151	261041	1	77	1,962
乌鲁木齐分行	乌鲁木齐市新华北路 80 号	830002	11	400	8,211
昆明分行	昆明市东风东路 48 号	650051	17	659	17,582
合肥分行	合肥市长江中路 436 号	230061	14	597	15,003
厦门分行	厦门市厦禾路 862 号	361004	11	396	10,362
哈尔滨分行	哈尔滨市道里区中央大街 3 号	150001	11	461	9,997
郑州分行	郑州市经三路 68 号	450008	13	485	21,992
东莞分行	东莞市东城大道榆景新时代广场	523129	12	479	12,361
佛山分行	佛山市季华五路 23 号鸿业豪庭 1-3 层	528000	10	362	9,010
太原分行	太原市新建南路 1 号	030001	3	193	5,091
呼和浩特分行	呼和浩特市新华大街 56 号	010010	3	174	4,946
长春分行	长春市朝阳区自由大路 1111 号	130000	1	82	1,084
南宁分行	南宁市民族大道 92-1 号新城国际 1-6 层	530022	1	79	-
香港分行	香港夏慤道 12 号	—	1	80	22,870
北京代表处	北京市西城区金融大街 35 号	100005	1	8	1
美国代表处	509MadisonAveune,Suite306, NewYork,NewYork10022,U.S.A	—	1	1	1
纽约分行	535MadisonAveune	—	1	21	58
信用卡中心	上海市浦东新区崂山路 316 号	200120	1	5,625	31,112
小企业信贷中心	苏州市旺墩路 158 号置业商务广场大厦	215028	1	25	437
合计	—	—	674	36,916	1,499,442

第八章 公司治理

8.1 公司治理情况综述

2008 年，本公司在推动和完善公司治理方面开展了大量工作，具体如下：

1、年内累计组织、筹备召开各类会议 53 次。其中，股东大会 1 次，董事会会议 19 次（现场 3 次，通讯表决 16 次）、董事会专门委员会会议 22 次（战略委员会 1 次，风险管理委员会 5 次，审计委员会 4 次，关联交易控制委员会 9 次，薪酬与考核委员会 1 次，提名委员会 2 次），监事会会议 10 次（现场 2 次，通讯表决 5 次，专题汇报 1 次，调研考察 2 次），监事会专门委员会会议 1 次（监督委员会 1 次）。通过上述会议，审议批准了本公司定期报告、董监事会工作报告、行长工作报告、财务预决算报告、利润分配预案、合规风险管理报告、重大关联交易、大额呆账核销等系列重大议案共约 70 项。

2、调整和完善了董监事会专门委员会的架构、职责和成员组成。本公司董事会专门委员会由原来的执行委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会、风险管理委员会、审计与关联交易控制委员会五个专门委员会，调整为战略委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会、风险管理委员会、审计委员会、关联交易控制委员会六个专门委员会；监事会审计委员会调整为监督委员会。调整后的董、监事会专门委员会架构更加符合境内外监管部门的要求，并突出各自的职责分工。

3、修订了《招商银行股份有限公司董、监事会专门委员会实施细则》，确定了各专门委员会的职责权限、工作程序和议事规则，保障了各专门委员会依法独立、规范、有效地行使职权。

4、根据境内外的监管要求，分别制定了《招商银行董事、监事及高级管理人员持有本行 A 股股份及其变动管理办法》和《招商银行董事、监事及高级管理人员持有本行 H 股股份及其变动管理办法》，上述管理办法的实施，有利于进一步加强对本公司董事、监事及高级管理人员持有及买卖本公司 A 股、H 股行为的管理。

5、进一步加强监事会的监督评价工作。2008 年，本公司监事会出具了《2007 年度董事履职情况评价报告》，《外部监事 2007 年度述职及相互评价报告》，并向股东大会作了报告。此外，监事会制定了《监事会对董事履行职务情况评价办法（试行）》。该《评价办法》规定了监事会对董事履职考核评价的内容、评价标准、评价方式、工作程序、评价结果、持续监督等内容，使得监事会对董事履职情况的评价工作更加规范，真正起到有效督促董事履行职责的作用。

6、采取专题汇报的形式，使得监事会全面、及时地掌握本公司经营情况和风险控制情况。全年，监事会先后听取了本公司 2007 年度内部控制审计评价报告、2007 年度关联交易情况审计报告、2007 年度信贷资产质量情况报告、2007 年案件反思及改进操作风险措施的报告，以及关于当前宏观经济形势下信贷资产运行状况、有关热点问题的情况报告等专题报告。

本公司通过认真自查，未发现公司治理实际情况与中国证监会有关上市公司治理的规范性文件要求存在差异。本公司不存在公司治理非规范情况，也不存在向大股东、实际控制人提供未公开信息等情况。

本公司已严格遵守香港联合交易所《上市规则》附录十四所载《企业管治常规守则》之守则条文，并不断致力维持高水平的企业管治。

8.2 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 12 月 31 日年度一直遵守上述《标准守则》。

本公司亦就有关雇员买卖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。

8.3 内控制度完整性、合理性和有效性的说明

本公司根据相关法律法规和规章制度的规定，结合本公司的资产结构、经营方式和业务特点，建立了以股东大会、董事会、监事会、高级管理层等机构为主体的组织架构和全员参与的内部控制体系，由董事会负责内部控制基本制度的制定，并监督执行；董事会下设风险管理委员会、审计委员会，履行内部控制管理的相应职责，并由内审部门对内部控制体系的有效性进行评价。

报告期内，本公司按照职责分离和相互制衡的原则，在横向整合经营管理部门的基础上，纵向强化了业务条线的内部管理和检查监督职能，内部审计、合规等部门的职责边界进一步清晰，形成了业务条线管理、合规检查和内部审计的有序分工，提高了内部控制的有效性。本公司在各项业务过程和操作环节建立了严格的内部控制体系和审批程序、审批权限，保证了不同机构和岗位之间权责分明、相互制约、相互监督。按照全面性、适宜性和合规性原则，及时识别、定期评估经营活动风险和对内部控制状况进行评审，将各项内控制度落实到决策、执行、监督、反馈等各个环节，确保经营管理合法合规和资产安全，形成了渗透到各项业务过程和操作环节，覆盖所有机构、部门和岗位的内控机制。

本公司的风险管理系统行之有效，保证了经营活动中与实现内部控制目标的相关风险控制在可承受度之内。报告期内，本公司持续优化业务流程，健全业务操作规范体系，坚持制度先行，内控优先原则，修订完善了内部控制审计评价办法，组织分支机构进行内控评价，全面、准确地揭示各级分行内控管理现状；通过开展信贷、会计、财务等专项审计和在全行范围内组织开展的各项业务全面检查，以及反洗钱、操作风险等检查活动，促进了本公司内部控制水平的提高。本公司将随着国家法律法规的逐步健全、自身管理和发展的日益深化，持续提高内部控制的完整性、合理性与有效性。

本公司规范会计核算，保证会计资料真实完整和公司财务报表编制的真实、公允。本公司在信息披露方面遵循了真实、准确、完整和及时的原则，确保信息在公司内部、公司与外部之间的有效沟通。

经本公司董事会审查，未发现本公司内部控制制度在完整性、合理性与有效性方面存在重大缺陷。毕马威华振会计师事务所就《招商银行股份有限公司董事会关于 2008 年度内部控制的自我评估报告》出具了核实评价意见。

第九章 董事会报告

9.1 利润分配

2008 年度利润分配预案

按照经审计的本公司境内报表税后利润人民币 204.12 亿元的 10%提取法定盈余公积，计人民币 20.41 亿元；提取一般准备人民币 14.00 亿元；当年可供股东分配利润为 248.74 亿元。本公司拟以 A 股和 H 股总股本为基数，每 10 股派送红股 3 股；每 10 股现金分红 1.00 元（含税），以人民币计值和宣布，以人民币向 A 股股东支付，以港币向 H 股股东支付。港币实际派发金额按照股东大会召开前一周（包括股东大会当日）中国人民银行公布的人民币兑换港币平均基准汇率计算。其余未分配利润结转下年。

由于本公司发行的可转换公司债券（招行转债 110036）尚未完全转换为公司 A 股股本及资本公积，A 股股权登记日的总股本难以预计，暂时无法确定本次红利总额。为此，本公司建议以 A 股分红派息股权登记日收市时的总股本为基准，实施上述的分红派息。

公司前三年分红情况：

（单位：人民币百万元）

分红年度	现金分红的数额 (含税)	分红年度的净利润	比率(%)
2005	3,193	3,787	84.31
2006	1,764	6,794	25.96
2007	4,117	15,243	27.01

注：上表中的分红年度的净利润为当年调整后合并报表归属于上市公司普通股股东的净利润。

9.2 主要控股公司及参股公司

持有非上市金融企业股权的情况

所持对象名称	初始投资金额 (元)	占该公 司股权 比例 (%)	期末持股数量 (股)	期末账面值(元)	报告期 收益/(损失) (元)	报告期所有者 权益变动 (元)	会计核算科目	股份来源
招银国际金融 有限公司	250,520,000	100.00	250,000,000	250,520,000	(13,455,000)	(9,455,872)	长期股权投资	发起设立
招银金融租赁 有限公司	2,000,000,000	100.00	不适用	2,000,000,000	40,014,048	2,040,014,048	长期股权投资	发起设立
招商基金管理 有限公司	190,914,400	33.40	70,000,000	261,498,400	36,584,000	43,469,931	长期股权投资	投资入股
台州市商业银行股 份有限公司	306,671,377	10.00	90,000,000	306,671,377	-	-	长期股权投资	投资入股
中国银联股份 有限公司	155,000,000	3.80	110,000,000	155,000,000	1,600,000	-	长期股权投资	投资入股
易办事（香港） 有限公司	港币 8,400,000	2.10	2	港币 8,400,000	-	-	长期股权投资	投资入股
烟台市商业银行股 份有限公司	189,620,000	4.99	99,800,000	189,620,000	-	-	长期股权投资	投资入股
银联控股有限 公司	港币 66,745,633	13.04	20,000,000	港币 59,995,092	港币 5,782,188	港币(114,667)	长期股权投资	投资入股
银联通宝有限 公司	港币 7,992,679	2.82	20,000	港币 8,315,888	港币 1,128,128	-	长期股权投资	投资入股
香港人寿保险 有限公司	港币 44,774,577	16.31	70,000,000	港币 56,993,318	港币 (79,091,138)	港币 (5,004,636)	长期股权投资	投资入股
银和再保险 有限公司	港币 36,402,820	20.54	21,000,000	港币 24,133,769	港币 (12,772,324)	-	长期股权投资	投资入股
专业责任保险 代理有限公司	港币 4,124,929	26.41	810,000	港币 4,516,816	港币 2,455,299	港币(174,569)	长期股权投资	投资入股
加安保险代理有 限公司	港币 2,093,060	39.13	1,580,000	港币 1,350,092	港币(573,243)	-	长期股权投资	投资入股
香港贵金属交易有 限公司	港币 136,000	0.35	136,000	港币 136,000	-	-	长期股权投资	投资入股
德和保险顾问 有限公司	港币 4,023,349	8.70	100,000	港币 6,341,999	-	港币 1,232,073	长期股权投资	投资入股
联丰亨人寿保险有 限公司	澳门币 6,000,000	6.00	60,000	澳门币 6,000,000	-	-	长期股权投资	投资入股
中人保险经纪 有限公司	港币 570,000	3.00	不适用	港币 570,000	-	-	长期股权投资	投资入股

持有其他上市公司股权的情况

证券代码	简称	初始投资金额 (元)	占该公 司股权 比例 (%)	期末持股数量 (股)	期末账面值 (元)	报告期 收益/(损失) (元)	报告期所有 者权益变动 (元)	会计核算 科目	股份来源
0096.HK	永隆银行有限公司	31,391,150,440	97.82	227,130,807	29,623,000,000	(1,129,431,000)	(668,073,000)	长期股权投资	股权投资

注：报告期收益/(损失)指该项投资对本集团报告期合并净利润的影响。

证券投资情况

证券代码	简称	币种	初始投资 金额 (元)	占期末证 券总投资 比例 (%)	期末持股 数量 (股)	期末账面值 (元)	报告期 收益/(损失) (元)
00388.HK	香港交易及結算所 有限公司	港币	1,110,688	39.15	1,983,500	145,985,600	247,198,764
03988.HK	中国银行股份 有限公司	港币	35,864,798	6.82	12,000,000	25,440,000	(10,424,798)
00005.HK	汇丰控股有限 公司	港币	25,227,237	4.39	222,264	16,380,857	(12,803,929)
00939.HK	中国建设银行股份 有限公司	港币	7,138,971	3.42	3,000,000	12,750,000	609,513
02778.HK	冠君产业信托	港币	31,754,586	3.41	6,164,000	12,697,840	(19,056,746)
03328.HK	交通银行股份 有限公司	港币	6,630,805	3.09	2,060,000	11,515,400	(10,851,720)
00066.HK	香港铁路有限 公司	港币	8,454,134	2.98	619,835	11,107,443	(6,610,661)
00002.HK	中电控股有限 公司	港币	5,791,272	2.64	188,000	9,851,200	(46,046)
00011.HK	恒生银行有限 公司	港币	114,987	2.37	86,667	8,814,034	-
02628.HK	中国人寿保险股份 有限公司	港币	9,248,000	2.21	350,000	8,242,500	(3,416,757)
期末持有的 其他证券投资		港币	104,827,461	29.52	6,819,691	110,072,228	(54,654,097)
合计		港币	236,162,939	100.00	33,493,957	372,857,102	129,943,523

注：1. 本表按期末账面价值大小排序，列示本集团期末所持前十支证券的情况；

2. 其他证券投资指除本集团期末所持前十支证券之外的其他证券投资。

9.3 持有及买卖其他上市公司股权情况

报告期内，除已披露的收购永隆银行股权外，本公司未持有及买卖其他上市公司股权。

9.4 买卖或回购本公司上市证券

在完成收购永隆银行前，永隆银行及其附属公司持有本公司 H 股 184,500 股。于 2008 年 12 月 31 日止年度内永隆银行及其附属公司已以合共港币 2,386,353.04 元，于介乎每股港币 11.66 元至港币 13.40 元在香港交易所出售该 H 股 184,500 股。除上述披露外，本公司及子公司均没有在报告期内购买、出售或回购本公司任何上市股份。

9.5 募集资金使用情况及非募集资金重大投资项目

H 股募集资金使用情况

2006年9月22日公司以每股港币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2006年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。

300亿次级债募集资金使用情况

根据《中国银监会关于招商银行发行次级债券的批复》(银监复【2008】304号)和《中国人民银行准予行政许可决定书》(银市场许准予字【2008】第25号)批准，本公司于2008年9月4日在中国境内银行间债券市场向机构投资者成功发行了总额为人民币300亿元的次级债券。

本次债券募集资金主要依据适用法律和监管部门的批准用于充实本公司的资本基础，补充附属资本，提升资本充足率。

非募集资金的重大投资项目

截至2008年末，本公司累计投入上海陆家嘴项目建设资金人民币6.52亿元，其中，报告期内投入人民币1.64亿元。

9.6 董事、监事的权益及淡仓

于2008年12月31日，本公司董事或监事于本公司或其相联法团（定义见香港《证券及期货条例》）的股份、相关股份及债权证中拥有根据证券及期货条例第XV部第7及8分部而须知会本公司及香港联合交易所的权益及淡仓（包括根据香港《证券及期货条例》该等章节的规定被视为或当作本公司董事或监事拥有的权益或淡仓），或根据《证券及期货条例》第352条规定而载录于本公司保存的登记册的权益或淡仓，或根据香港《上市规则》附录10所载的《标准守则》而须知会本公司及香港联合交易所的权益或淡仓如下：

姓名	职位	股份类别	好仓 / 淡仓	身份	股份数目	占相关股份类	占全部已发行
						别已发行股份 百分比(%)	
(%)							股份百分比
周松	监事	A	好仓	实益拥有人	33,500	0.00028	0.00023

除上文所披露者外，于2008年12月31日，概无董事或监事于本公司或其任何相联法团之股份、相关股份或债权证中持有或被视为持有根据《证券及期货条例》第352条须予备存之登记册所记录之权益或淡仓，或根据《标准守则》董事或监事须通知本公司及联交所之权益或淡仓；彼等亦无获授予权利以收购本公司或其任何相联法团之任何股份或债权证权益。

9.7 独立非执行董事独立性的确认

本公司六名独立非执行董事均不涉及香港《上市规则》第3.13条中所述会令独立性受质疑的因素。另外，本公司已收到每名独立非执行董事按香港《上市规则》规定，就其独立性而做出的年度确认函，据此，本公司认为全体独立非执行董事均属独立。

9.8 公司承诺事项

报告期内，本公司无需要说明的承诺事项。

9.9 重大关联交易事项

9.9.1 关联交易综述

2008年，本公司关联交易依据中国银监会、香港联合交易所等境内外监管机构的有关规定开展业务，关联交易按照一般商业条款进行，有关交易条款公平合理，亦符合本公司和股东的整体利益。根据中国银监会《商业银行与内部人和股东关联交易管理办法》的有关规定，本公司对2008年度关联交易管理制度的执行情况以及关联交易情况进行了总结，并形成了《2008年度关联交易情况报告》，将在本公司2008年度股东大会上进行专项报告。

9.9.2 授信类关联交易

本公司作为上市的商业银行，经营范围包括贷款和资金业务，本公司向大股东及关联方发放的贷款依据中国银监会、上海证券交易所等监管机构的有关规定开展。根据中国证券监督管理委员会[2008]27号公告和深证局公司字[2008]62号《关于做好深入推进公司治理专项活动相关工作的通知》的要求，本公司通过内部自查和外部核实工作，没有发现大股东及其关联方通过不公允关联交易等方式变相占用本公司资金的情况。

2008年，本公司经董事会审批的授信类重大关联交易项目有11项，包括招商局轮船股份有限公司综合授信人民币7亿元、深圳招商局海运物流有限公司贷款额度人民币5亿元、招商证券股份有限公司同业授信额度27亿元、瑞嘉投资实业有限公司专项授信额度USD1.5亿美元、招商局蛇口工业区有限公司综合授信人民币10亿元、友联船厂（蛇口）有限公司及招商局重工（深圳）有限公司综合授信合计人民币10亿元和中国国际海运集装箱（集团）有限公司综合授信额度人民币30.13亿元共7个重大关联交易授信项目，以及包括主承销中国南山开发（集团）股份有限公司人民币22亿元的短期融资券、主承销招商局集团有限公司人民币50亿元的短期融资券、主承销中国海运（集团）总公司人民币50亿元的短期融资券和主承销招商局集团有限公司人民币50亿元中期票据共4个重大关联交易主承销融资票据项目。

截至2008年末，本公司向关联公司发放的贷款余额为人民币49.79亿元，比年初上升9.07%，占本公司贷款总额的0.60%。本公司关联贷款为抵押或保证贷款，贷款风险分类均为正常。从关联交易的数量、结构、质量及面临的潜在风险角度分析，现有的关联贷款对本公司的正常经营不会产生重大影响。

截至 2008 年末，本公司前十大关联公司贷款明细如下：

（单位：人民币百万元）

关联公司名称	贷款余额	贷款余额占关联公司贷款余额比例（%）
招商局蛇口工业区有限公司	750	15.06
远洋地产有限公司	704	14.14
招商局地产控股股份有限公司	610	12.25
深圳招商房地产有限公司	590	11.85
招商局轮船股份有限公司	400	8.03
宁波大榭招商国际码头有限公司	363	7.29
中海发展股份有限公司	331	6.65
深圳招商华侨城投资有限公司	200	4.02
深圳招商供电有限公司	166	3.33
招商局漳州开发区有限公司	150	3.01
合 计	4,264	85.63

从上表来看，本公司最大单一关联贷款余额为 7.5 亿元，占年末全部关联贷款余额的 15.06%，前十大关联贷款余额为 42.64 亿元，占全部关联贷款余额的 85.63%，本公司关联贷款集中度相对较高，但关联贷款占本公司贷款总额的比例不足 1%，所能产生风险的影响程度十分有限。

报告期末，合并持有本公司 5%及 5%以上股份股东的贷款情况如下：

（单位：人民币百万元）

股东名称	持股比例（%）	2008 年 12 月末 关联贷款余额	2007 年 12 月末 关联贷款余额
招商局轮船股份有限公司	12.37	400	0
中国远洋运输（集团）总公司	6.44	0	0
广州海运（集团）有限公司	3.84	0	0
深圳市晏清投资发展有限公司	2.95	0	0
深圳市楚源投资发展有限公司	2.58	0	0
中国海运（集团）总公司	1.20	0	0
上海海运（集团）公司	0.35	0	0
合 计	-	400	0

截至 2008 年末，招商局集团有限公司控制的关联公司在本公司的贷款总额为 33.12 亿元，占本公司贷款总额的 0.40%。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。

截至 2008 年末，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：人民币百万元）

关联公司名称	贷款余额	占净资产比例（%）
招商局蛇口工业区有限公司	750	0.86
远洋地产有限公司	704	0.80
招商局地产控股股份有限公司	610	0.70
深圳招商房地产有限公司	590	0.67

9.9.3 非授信类关联交易

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

2008 年，经本公司董事会批准，本公司分别公告了与招商信诺、招商基金和招商证券的持续关联交易，并批准本公司与这三家 2008 年度上限都为 6.2 亿元，有关详情刊载于本公司于 2008 年 1 月 23 日发布的《持续关联交易公告》中。

招商信诺

本公司与招商信诺的销售保险代理服务构成香港上市规则下的持续关联交易。

招商局轮船股份有限公司是本公司的其中一位发起人和主要股东。招商局集团持有招商局轮船股份有限公司 100% 的股权，目前间接持有本公司约 18.04% 的股权（包括透过联属公司视为持有的权益）。招商局集团是深圳市鼎尊投资咨询有限公司（以下简称“鼎尊公司”）的间接控股股东，鼎尊公司持有招商信诺 50% 的股权。根据香港上市规则，招商信诺是本公司关连人士的联系人，因此招商信诺为本公司的关连人士。

根据鼎尊公司与本公司于 2008 年 5 月 5 日签订的股份转让协议，本公司以人民币 14,186.5 万元的价格从鼎尊公司收购其持有的招商信诺 50% 的股权（请参阅本公司于 2008 年 5 月 5 日刊发的公告及本公司于 2008 年 5 月 13 日刊发的通函）。招商信诺的主要业务包括人寿、意外和健康保险产品。收购须待本公司独立股东及有关监管机构予以批准后方告完成。在收购完成后，招商信诺将成为本公司的非全资附属公司，招商信诺日后的财务报表将并入本公司的财务报表内。收购已取得独立股东批准；然而，截至本报告日期，有关机构仍未授出相关批准。根据香港上市规则，在本公司完成收购前，本公司与招商信诺的销售保险代理服务仍构成香港上市规则下的持续关联交易。

于 2008 年 1 月 23 日，本公司与招商信诺订立了服务合作协议，协议有效期由 2008 年 1 月 1 日至 2008 年 12 月 31 日，该协议按一般商业条款订立，招商信诺根据服务合作协议付予本公司的代理服务费，是按以下原则厘定：

- （1）依照中国政府的指定费；或
- （2）如没有中国政府指定费，但有政府指导费的，依照政府指导价；或
- （3）如没有中国政府指定费和政府指导费的，依据各方按公平磋商基准协定的费用。

本公司与招商信诺的持续关联交易 2008 年年度上限为 6.2 亿元，该服务费用年度上限不超过根据香港上市规则第 14.07 条计算的有关百分比率的 2.5%，因此该等交易仅需符合香港上市规则第 14A.45 至 14A.47 条的申报及公布规定，并豁免遵守独立股东批准的规定。

截至 2008 年 12 月 31 日，本公司与招商信诺的关联交易额为 7,723 万元。

招商基金

本公司与招商基金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联交易。

根据 2006 年 6 月订立的股份转让协议，本公司已收购招商基金 33.4% 的股权。于收购后，招商证券及荷兰投资（ING Asset Management B.V.）各持有招商基金 33.3% 的股权（请参阅本公司于 2007 年 7 月 6 日刊发的公告）。本公司收购招商基金 33.4% 股权的事宜已于 2007 年 8 月 28 日完成。由于招商基金为本公司关连人士的联系人，根据香港上市规则，招商基金成为本公司的关连人士。

于 2008 年 1 月 23 日，本公司与招商基金订立了服务合作协议，协议有效期由 2008 年 1 月 1 日至 2008 年 12 月 31 日，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，是按公平磋商及一般商业条款计算，并按照基金发售文件及/或发售章程列明的费用及收费。

本公司与招商基金的持续关连交易 2008 年年度上限为 6.2 亿元，该服务费用年度上限不超过根据香港上市规则第 14.07 条计算的有关百分比率的 2.5%，因此该等交易仅需符合香港上市规则第 14A.45 至 14A.47 条的申报及公布规定，并豁免遵守独立股东批准的规定。

截至 2008 年 12 月 31 日，本公司与招商基金的关连交易额为 6,326 万元。

招商证券

本公司与招商证券的第三方存管业务、理财产品代理销售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。

招商局轮船股份有限公司是本公司的其中一位发起人和主要股东。招商局集团持有招商局轮船股份有限公司 100% 的股权，目前间接持有本公司约 18.04% 的股权（包括透过联属公司视为持有的权益）。而招商局集团持有招商证券 51.65% 的股权，根据香港上市规则，招商证券是本公司关连人士的联系人，因此招商证券为本公司的关连人士。

于 2008 年 1 月 23 日，本公司与招商证券订立了服务合作协议，协议有效期由 2008 年 1 月 1 日至 2008 年 12 月 31 日，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服务费用按以下原则厘定：

- （1）依照中国政府的指定费；或
- （2）如没有中国政府指定费，但有政府指导费的，依照政府指导费；或
- （3）如没有中国政府指定费和政府指导费的，依据各方按公平磋商基准协定的费用。

本公司与招商证券的持续关连交易 2008 年年度上限为 6.2 亿元，该服务费用年度上限不超过根据香港上市规则第 14.07 条计算的有关百分比率的 2.5%，因此该等交易仅需符合香港上市规则第 14A.45 至 14A.47 条的申报及公布规定，并豁免遵守独立股东批准的规定。

截至 2008 年 12 月 31 日，本公司与招商证券的关连交易额为 21,745 万元。

本公司独立非执行董事已审阅上述本公司与招商信诺、招商基金和招商证券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）交易条款对本公司及其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；及
- （4）根据该等交易的相关协议条款进行。

本公司的审计师已审阅上述关连交易，并向本公司董事会提交阐述下列各项的信函：

- （1）交易已获得本公司董事会批准；
- （2）交易按商业原则进行，并遵循有关协议的价格厘定原则；
- （3）交易已根据本公司签订的相关协议条款进行；及
- （4）交易不超过经香港联合交易所批准的 2008 年度上限。

9.10 重大诉讼、仲裁事项

截至 2008 年 12 月 31 日，本公司未取得终审判决的诉讼、仲裁案件总计 1,680 件，标的本金总金额折合人民币 155,563.73 万元，其中，截至 2008 年 12 月 31 日，本公司未取得终审判决的诉讼案件（含诉讼、仲裁）总计 56 件，标的本金总金额折合人民币为 35,833.31 万元，利息总金额折合人民币 2,233.44 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 3 件，标的本金总金额折合人民币为 41,807.64 万元。

9.11 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，未发现有其它的重大担保事项，未发现对控股子公司的违规担保业务。

9.12 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。

9.13 重大资产收购、出售及资产重组情况

9.13.1 收购永隆银行

收购永隆银行的简要情况及进程

2008年5月30日，本公司与伍氏家族签署以总价港币193.02亿元价格收购永隆银行约53.12%的权益的协议。

2008年9月30日，本公司完成向伍氏家族收购永隆银行约53.12%的股权。上述股权收购完成后本公司及其一致行动人共拥有永隆银行股份123,336,170股。

2008年10月6日，本公司根据香港《收购守则》向永隆银行股东寄发综合收购文件，进行全面要约收购。于该全面要约收购截止日2008年10月27日，本公司共收到永隆银行有效股份227,130,807股，占永隆银行股份的97.82%。

2008年10月27日，因本公司全面要约收购的股份高于90%，根据香港《公司条例》第168条及附表九的规定和香港《收购守则》的相关规定对剩余的股份进行强制收购。2009年1月15日，本公司完成对永隆银行的强制性收购，永隆银行成为本公司全资附属公司。永隆银行自2009年1月16日起撤回在香港联合交易所的上市地位。

收购永隆银行的战略意义

收购永隆银行对本公司具有极其重要的战略意义。首先，本公司可以通过此次收购进入一个极具战略意义、并且高度发展的成熟市场。其次，永隆银行广泛的分销网络将迅速为本公司在香港市场占据一席之地。第三，永隆银行在香港拥有较高声誉，运营业绩良好，并且资产质量较好，有利于本公司未来在香港银行业中的竞争与发展。第四，永隆银行向客户提供多种全面的产品，其收入也较为多元化。本公司已经组建了强有力的整合团队，与永隆银行中高层一起，对收购永隆银行后如何利用大陆和香港两地经济金融日益密切的联系，发挥招商银行和永隆银行互补优势，形成明显的协同效应，进行了深入细致的研究，形成了永隆银行总体整合方案，明确了永隆银行整合的总体思路与方向，初步提出了双方在战略、销售、营运、管理等方面协同效应来源和实现这些协同效应的举措。未来本公司将充分考虑外部环境，以及两行各自的经营管理特点，进一步细化提升永隆银行竞争力的改善与整合举措，分步实施整合项目，逐步释放招商银行和永隆银行的协同效应。

9.13.2 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“鼎尊公司”）订立股份转让协议，同意向鼎尊公司收购其持有的招商信诺人寿保险有限公司（简称“招商信诺”）的50%股权，收购价为人民币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，招商局集团为鼎尊公司的间接控股股东，而鼎尊公司持有招商信诺的50%股权。因此，根据香港上市规则，鼎尊公司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须予披露及关连交易，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，尚待相关监管机构批准。

有关收购事项详情，请参阅本公司于 2008 年 5 月 6 日刊登于上海证券交易所网站、香港联合交易所网站及本公司网站的公告。

9.13.3 收购台州市商业银行

根据《中国银监会关于台州市商业银行股权转让有关事宜的批复》(银监复【2008】315号)，中国银监会批准本公司受让台州市商业银行股份有限公司（以下简称“台州市商业银行”）30,000,000 股股份。此次股权转让完成后，本公司持有台州市商业银行10%的股权。

根据浙江省银监局浙银监复[2008]717 号文的批准，台州市商业银行的注册资本由人民币 3 亿元变更为人民币 9 亿元，本公司持有股份数量相应由 3,000 万股变更为 9,000 万股，持股比例仍为 10%。

9.14 关联方资金占用情况

报告期内本公司不存在大股东及其关联方非经营性占用上市公司资金的情况，也不存在通过不公平关联交易等方式变相占用上市公司资金等问题。

9.15 公司管治合规声明

本公司已严格遵守香港联合交易所《上市规则》附录十四所载《企业管治常规守则》之守则条文，并不断致力维持高水平的企业管治。

9.16 关于会计政策及会计估计变更的说明

1. 金融资产的确认及终止确认

为统一本集团所有投资类金融资产的会计政策，自 2008 年 1 月 1 日起，本集团将交易性金融资产、指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、持有至到期投资、可供出售金融资产及应收投资款项变更为交易日会计确认。以前年度，本集团除衍生工具采用交易日会计确认，其余金融资产的买卖均采用结算日会计确认。

该项会计政策变更对财务报表的影响轻微。会计政策变更的影响已进行追溯调整。

2. 折旧年限和净残值变更

根据 2008 年 1 月 1 日实施的《中华人民共和国企业所得税法实施条例》第 59 条、第 60 条，为了更好反映经济利益的实现，本集团变更了电子设备和交通工具类固定资产的折旧年限，从 5 年变更为 3 年，并相应减少电子设备及其他固定资产的净残值，残值率由 3%变更为 0。会计估计变更采用未来适用法确认，因上述折旧年限和净残值的变更，导致 2008 年折旧费用增加 5.24 亿元。

9.17 审阅年度业绩

本公司外部审计师毕马威华振会计师事务所和毕马威会计师事务所已分别对本公司按照中国会计准则和国际会计准则编制的财务报告进行审计，并分别出具了标准无保留意见的审计报告。本公司的审计委员会已审阅本公司截至 2008 年 12 月 31 日止年度的业绩及财务报告。

9.18 股东周年大会及暂停办理股份过户

本公司 2008 年年度股东大会的召开日期、截止过户时间及相关事宜，本公司将另行通知。

9.19 发布年度报告

本公司按照国际会计准则和香港联合交易所《上市规则》编制的中英文两种语言版本的年度报告，可在香港联合交易所网站和本公司网站查阅。在对本年度报告的中英文版本理解上发生歧义时，以中文为准。

本公司按照中国会计准则和年报编制规则编制的中文版本的年度报告，可在上海证券交易所网站和本公司网站查阅。

承董事会命

秦晓 董事长

2009年4月24日

第十章 财务报告（详见附件）

10.1 本公司 2008 年度财务报告已经毕马威华振会计师事务所根据国内审计准则审计，注册会计师李婉薇、刘亚玲签字，出具了标准无保留意见的审计报告。本公司的审计委员会已审阅本公司截至 2008 年 12 月 31 日止年度的业绩及财务报告。

10.2 资产负债表、利润表及股东权益变动表、现金流量表、资产减值准备表。

10.3 会计政策、会计估计变更情况说明详见本摘要 9.16 节。

10.4 报告期内，本公司未发生重大会计差错更正事项。

10.5 与最近一期年度报告相比，合并范围发生变化的情况。

本报告期合并范围与去年相比，增加了永隆银行有限公司及招银金融租赁有限公司。

附件：财务报告

审计报告

KPMG-D (2009) AR No.0117

招商银行股份有限公司全体股东：

我们审计了后附的刊载于第 1 页至第 191 页的招商银行股份有限公司（以下简称「贵行」）财务报表，包括二零零八年十二月三十一日的合并资产负债表和资产负债表、二零零八年度的合并利润表和利润表、合并股东权益变动表和股东权益变动表、合并现金流量表和现金流量表以及财务报表附注。

一、贵行管理层对财务报表的责任

按照中华人民共和国财政部颁布的企业会计准则（2006）的规定编制财务报表是贵行管理层的责任。这种责任包括：(1) 设计、实施和维护与财务报表编制相关的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误而导致的重大错报；(2) 选择和运用恰当的会计政策；(3) 作出合理的会计估计。

二、注册会计师的责任

我们的责任是在实施审计工作的基础上对财务报表发表审计意见。我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。中国注册会计师审计准则要求我们遵守职业道德规范，计划和实施审计工作以对财务报表是否不存在重大错报获取合理保证。

审计工作涉及实施审计程序，以获取有关财务报表金额和披露的审计证据。选择的审计程序取决于注册会计师的判断，包括对由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时，我们考虑与财务报表编制相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。审计工作还包括评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计的合理性，以及评价财务报表的总体列报。

我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

三、审计意见

我们认为，贵行财务报表已经按照中华人民共和国财政部颁布的企业会计准则（2006）的规定编制，在所有重大方面公允反映了贵行二零零八年十二月三十一日的合并财务状况和财务状况以及二零零八年度的合并经营成果和经营成果以及合并现金流量和现金流量。

毕马威华振会计师事务所

中国注册会计师

中国 北京

李婉薇

刘亚玲

二零零九年四月二十四日

合并资产负债表

二零零八年十二月三十一日

(除特别注明外，货币单位均以人民币百万元列示)

	附注	2008 年	2007 年 (调整后)
资产			
现金及存放中央银行款项	6	181,601	152,647
存放同业和其他金融机构款项	7	30,088	13,895
拆出资金	8	81,836	42,941
交易性金融资产	9	12,967	7,300
指定为以公允价值计量且其变动 计入当期损益的金融资产	10	2,445	245
衍生金融资产	54(h)	2,287	3,293
买入返售金融资产	11	74,542	182,728
应收利息	12	5,685	4,881
贷款和垫款	13	852,754	654,417
可供出售金融资产	14	206,332	141,581
长期股权投资	15	1,029	271
持有至到期投资	16	70,373	74,632
应收投资款项	17	15,415	16,537
固定资产	18	11,676	7,707
无形资产	19	2,381	518
商誉	20	9,598	-
投资性房地产	21	2,406	394
递延所得税资产	22	2,521	2,162
其他资产	23	5,861	4,815
资产合计		<u>1,571,797</u>	<u>1,310,964</u>

合并资产负债表 (续)

二零零八年十二月三十一日

(除特别注明外，货币单位均以人民币百万元列示)

	附注	2008 年	2007 年 (调整后)
负债			
同业和其他金融机构存放款项	24	115,792	218,520
拆入资金	25	37,842	5,555
交易性金融负债	26	524	-
指定为以公允价值计量且其变动 计入当期损益的金融负债	27	1,828	-
衍生金融负债	54(h)	2,266	2,945
卖出回购金融资产款	28	12,282	41,048
客户存款	29	1,250,648	943,534
应付职工薪酬	30(a)	2,980	3,599
应交税金	31	4,096	3,665
应付利息		8,139	4,428
应付债券	32	40,278	14,600
递延所得税负债	22	848	-
其他负债	33	14,493	5,086
负债合计		<u>1,492,016</u>	<u>1,242,980</u>

合并资产负债表 (续)

二零零八年十二月三十一日

(除特别注明外，货币单位均以人民币百万元列示)

	附注	2008 年	2007 年 (调整后)
股东权益			
实收股本	34	14,707	14,705
资本公积	35	21,677	27,074
其中：投资重估储备	35(b)	2,854	(471)
盈余公积	36	6,653	4,612
法定一般准备	37	10,793	9,500
未分配利润		25,719	12,093
其中：建议分派股利	38(b)	5,883	4,117
外币报表折算差额	39	(34)	-
归属于本行股东权益合计		79,515	67,984
少数股东权益		266	-
股东权益合计		79,781	67,984
股东权益及负债合计		1,571,797	1,310,964

此财务报表已于二零零九年四月二十四日获董事会批准。

资产负债表

二零零八年十二月三十一日

(除特别注明外，货币单位均以人民币百万元列示)

	附注	2008 年	2007 年 (调整后)
资产			
现金及存放中央银行款项	6	181,119	152,639
存放同业和其他金融机构款项	7	27,548	13,895
拆出资金	8	48,950	42,941
交易性金融资产	9	10,494	7,292
指定为以公允价值计量且其变动 计入当期损益的金融资产	10	370	245
衍生金融工具	54(h)	2,252	3,293
买入返售金融资产	11	74,542	182,728
应收利息	12	5,511	4,881
贷款和垫款	13	812,106	654,417
可供出售金融资产	14	205,189	141,581
长期股权投资	15	32,537	522
持有至到期投资	16	66,217	74,632
应收投资款项	17	15,415	16,537
固定资产	18	8,728	7,691
无形资产	19	1,017	518
投资性房地产	21	310	363
递延所得税资产	22	2,443	2,162
其他资产	23	4,694	4,773
资产合计		1,499,442	1,311,110

资产负债表 (续)

二零零八年十二月三十一日

(除特别注明外，货币单位均以人民币百万元列示)

	附注	2008 年	2007 年 (调整后)
负债			
同业和其他金融机构存放款项	24	115,742	218,520
拆入资金	25	37,296	5,555
衍生金融负债	54(h)	2,092	2,945
卖出回购金融资产款	28	11,982	41,048
客户存款	29	1,178,240	943,769
应付职工薪酬	30(a)	2,906	3,599
应交税金	31	4,074	3,665
应付利息		7,985	4,428
应付债券	32	39,379	14,600
其他负债	33	12,239	5,070
负债合计		1,411,935	1,243,199
股东权益			
实收股本	34	14,707	14,705
资本公积	35	30,388	27,074
其中：投资重估储备	35(b)	2,832	(471)
盈余公积	36	6,653	4,612
法定一般准备	37	10,900	9,500
未分配利润		24,874	12,020
其中：建议分派股利	38(b)	5,883	4,117
外币折算差额	39	(15)	-
股东权益合计		87,507	67,911
股东权益及负债合计		1,499,442	1,311,110

此财务报表已于二零零九年四月二十四日获董事会批准。

合并利润表

截至二零零八年十二月三十一日止年度

(除特别注明外，货币单位均以人民币百万元列示)

	附注	2008 年	2007 年
营业收入			
利息收入	40	72,635	51,585
利息支出	41	(25,750)	(17,683)
净利息收入		<u>46,885</u>	<u>33,902</u>
手续费及佣金收入	42	8,776	7,258
手续费及佣金支出		(1,032)	(819)
手续费及佣金净收入		<u>7,744</u>	<u>6,439</u>
公允价值变动净 (损失) / 收益	43	(94)	296
投资净 (损失) / 收益	44	(478)	95
其中：对联营公司的投资收益		37	38
对合营公司的投资损失		(26)	-
汇兑净收益		1,153	226
保险营业收入		98	-
其他净收入		<u>679</u>	<u>617</u>
营业支出			
营业税及附加	45	(3,296)	(2,384)
业务及管理费	46	(20,340)	(14,354)
保险申索准备		(106)	-
资产减值准备	47	(5,154)	(3,305)
		<u>(28,896)</u>	<u>(20,043)</u>
营业利润		26,412	20,915
加：营业外收入		409	253
减：营业外支出		(62)	(125)
利润总额		26,759	21,043
减：所得税费用	48	(5,813)	(5,800)
净利润		<u>20,946</u>	<u>15,243</u>

合并利润表 (续)
截至二零零八年十二月三十一日止年度
(除特别注明外, 货币单位均以人民币百万元列示)

	附注	<u>2008 年</u> 人民币元	<u>2007 年</u> 人民币元
归属于本行股东的净利润		21,077	15,243
少数股东损益		(131)	-
每股收益			
基本每股收益	49(a)	1.43	1.04
稀释每股收益	49(a)	<u>1.43</u>	<u>1.04</u>

此财务报表已于二零零九年四月二十四日获董事会批准。

利润表

截至二零零八年十二月三十一日止年度

(除特别注明外，货币单位均以人民币百万元列示)

	附注	2008 年	2007 年
营业收入			
利息收入	40	71,963	51,585
利息支出	41	(25,393)	(17,688)
净利息收入		<u>46,570</u>	<u>33,897</u>
手续费及佣金收入	42	8,660	7,258
手续费及佣金支出		(1,015)	(819)
手续费及佣金净收入		<u>7,645</u>	<u>6,439</u>
公允价值变动净收益	43	143	263
投资净 (损失) / 收益	44	(347)	95
其中: 对联营公司的投资收益		37	38
汇兑净收益		1,151	226
其他净收入		<u>947</u>	<u>584</u>
营业支出			
营业税及附加	45	(3,292)	(2,384)
业务及管理费	46	(19,853)	(14,338)
资产减值准备	47	(5,973)	(3,305)
		<u>(29,118)</u>	<u>(20,027)</u>
营业利润		<u>26,044</u>	<u>20,893</u>
加: 营业外收入		344	247
减: 营业外支出		(61)	(108)
利润总额		<u>26,327</u>	<u>21,032</u>
减: 所得税费用	48	(5,915)	(5,800)
净利润		<u><u>20,412</u></u>	<u><u>15,232</u></u>

此财务报表已于二零零九年四月二十四日获董事会批准。

合并股东权益变动表

截至二零零八年十二月三十一日止年度

(除特别注明外，货币单位均以人民币百万元列示)

2008 年												
归属于本行股东权益												
附注	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	外币 折算差额	未分配利润	其中: 建议 分派股利	小计	少数 股东权益	合计	
于 2008 年 1 月 1 日	14,705	27,074	(471)	4,612	9,500	-	12,093	4,117	67,984	-	67,984	
本年净利润	-	-	-	-	-	-	21,077	-	21,077	(131)	20,946	
收购子公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6,047	6,047	
建议分派 2008 年度股利	38(b)(i)	-	-	-	-	-	-	5,883	-	-	-	
分派 2007 年度股利	38(a)	-	-	-	-	-	(4,117)	(4,117)	(4,117)	-	(4,117)	
提取法定一般准备	37	-	-	-	1,293	-	(1,293)	-	-	-	-	
可转换公司债券转增												
股本及资本公积	34, 35	2	11	-	-	-	-	-	13	-	13	
应占联营公司投资重估储备		-	(1)	(1)	-	-	-	-	(1)	-	(1)	
应占合营公司投资重估储备	35	-	(4)	(4)	-	-	-	-	(4)	(1)	(5)	
可供出售金融资产:												
- 已扣除递延税项之转入												
当期损益的减值准备	35	-	478	478	-	-	-	-	478	1	479	
- 已扣除递延税项之出售												
后变现损益	35	-	133	133	-	-	-	-	133	28	161	
- 已扣除递延税项之												
公允价值变动	35	-	2,719	2,719	-	-	-	-	2,719	(48)	2,671	
外币折算差额		-	-	-	-	(34)	-	-	(34)	-	(34)	
提取 2008 年度法定												
盈余公积金	38(b)(i)	-	-	-	2,041	-	(2,041)	-	-	-	-	
收购少数股东权益	35	-	(8,733)	-	-	-	-	-	(8,733)	(5,630)	(14,363)	
于 2008 年 12 月 31 日		14,707	21,677	2,854	6,653	(34)	25,719	5,883	79,515	266	79,781	

合并股东权益变动表 (续)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

(除特别注明外，货币单位均以人民币百万元列示)

	附注	2007 年							合计
		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	
于 2007 年 1 月 1 日		14,703	27,731	195	3,088	6,500	3,138	1,764	55,160
本年净利润		-	-	-	-	-	15,243	-	15,243
建议分派 2007 年度股利	38(b)(ii)	-	-	-	-	-	-	4,117	-
分派 2006 年度股利	38(a)	-	-	-	-	-	(1,764)	(1,764)	(1,764)
提取法定一般准备	37	-	-	-	-	3,000	(3,000)	-	-
可转换公司债券转增股本及资本公积	34, 35	2	9	-	-	-	-	-	11
可供出售金融资产:									
- 已扣除递延税项之出售后变现损益	35	-	99	99	-	-	-	-	99
- 已扣除递延税项之公允价值变动	35	-	(765)	(765)	-	-	-	-	(765)
提取 2007 年度法定盈余公积金	38(b)(ii)	-	-	-	1,524	-	(1,524)	-	-
于 2007 年 12 月 31 日		14,705	27,074	(471)	4,612	9,500	12,093	4,117	67,984

此财务报表已于二零零九年四月二十四日获董事会批准。

股东权益变动表

截至二零零八年十二月三十一日止年度

(除特别注明外，货币单位均以人民币百万元列示)

		2008 年								
	附注	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	外币 折算差额	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
本年净利润		-	-	-	-	-	-	20,412	-	20,412
建议分派 2008 年度股利	38(b)(i)	-	-	-	-	-	-	-	5,883	-
分派 2007 年度股利	38(a)	-	-	-	-	-	-	(4,117)	(4,117)	(4,117)
提取法定一般准备	37	-	-	-	-	1,400	-	(1,400)	-	-
可转换公司债券转增股本及资本公积	34, 35	2	11	-	-	-	-	-	-	13
应占联营公司投资重估储备		-	(1)	(1)	-	-	-	-	-	(1)
可供出售金融资产:										
- 已扣除递延税项之转入										
当期损益的减值准备	35	-	451	451	-	-	-	-	-	451
- 已扣除递延税项之出售后变现损益	35	-	52	52	-	-	-	-	-	52
- 已扣除递延税项之公允价值变动	35	-	2,801	2,801	-	-	-	-	-	2,801
外币报表折算差额		-	-	-	-	-	(15)	-	-	(15)
提取 2008 年度法定盈余公积金	38(b)(i)	-	-	-	2,041	-	-	(2,041)	-	-
于 2008 年 12 月 31 日		14,707	30,388	2,832	6,653	10,900	(15)	24,874	5,883	87,507

股东权益变动表

截至二零零八年十二月三十一日止年度

(除特别注明外，货币单位均以人民币百万元列示)

	附注	2007 年							合计
		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	
于 2007 年 1 月 1 日		14,703	27,731	195	3,088	6,500	3,076	1,764	55,098
本年净利润		-	-	-	-	-	15,232	-	15,232
建议分派 2007 年度股利	38(b)(ii)	-	-	-	-	-	-	4,117	-
分派 2006 年度股利	38(a)	-	-	-	-	-	(1,764)	(1,764)	(1,764)
提取法定一般准备	37	-	-	-	-	3,000	(3,000)	-	-
可转换公司债券转增股本及资本公积	34, 35	2	9	-	-	-	-	-	11
可供出售金融资产：									
- 已扣除递延税项之出售变现损益	35	-	99	99	-	-	-	-	99
- 已扣除递延税项之公允价值变动	35	-	(765)	(765)	-	-	-	-	(765)
提取 2007 年度法定盈余公积金	38(b)(ii)	-	-	-	1,524	-	(1,524)	-	-
于 2007 年 12 月 31 日		14,705	27,074	(471)	4,612	9,500	12,020	4,117	67,911

此财务报表已于二零零九年四月二十四日获董事会批准。

合并现金流量表

截至二零零八年十二月三十一日止年度

(除特别注明外，货币单位均以人民币百万元列示)

	附注	2008 年	2007 年 (调整后)
经营活动产生的现金流量			
客户存款净增加额		238,635	169,777
同业和其他金融机构存放 款项净 (减少) / 增加额		(103,034)	149,666
拆入资金及卖出回购金融 资产款净增加额		2,343	38,854
存放同业和其他金融机构 款项净 (增加) / 减少额		(1,878)	2,165
收回以前年度核销贷款净额		65	48
收取利息、手续费及佣金的现金		70,244	51,151
收到其他与经营活动有关的现金		8,831	1,635
经营活动现金流入小计		215,206	413,296
贷款及垫款净增加额		(163,170)	(107,993)
存放中央银行净增加额		(18,639)	(50,978)
拆出资金及买入返售金融 资产净增加 / (减少) 额		70,407	(98,700)
支付利息、手续费及佣金的现金		(21,015)	(17,087)
支付给职工以及为职工支付的现金		(8,583)	(7,244)
支付的所得税费		(6,700)	(5,625)
支付的除所得税外其他各项税费		(4,344)	(2,064)
支付其他与经营活动有关的现金		(10,493)	(5,623)
经营活动现金流出小计		(162,537)	(295,314)
经营活动现金流量净额	55(a)	52,669	117,982

合并现金流量表 (续)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

(除特别注明外，货币单位均以人民币百万元列示)

	附注	2008 年	2007 年 (调整后)
投资活动产生的现金流量			
收回投资收到的现金		2,195,748	899,946
取得投资收益收到的现金		6,340	3,869
取得子公司收到的现金净额	55(d)	13,178	-
处置固定资产和其他资产所收到的现金		1,033	267
投资活动现金流入小计		<u>2,216,299</u>	<u>904,082</u>
购建固定资产和其他资产所支付的现金		(4,073)	(2,975)
购入联营公司股权投资		-	(191)
取得少数股东权益支付的现金		(15,021)	-
支付的其他与投资活动有关的现金		(356)	-
投资支付的现金		<u>(2,248,112)</u>	<u>(965,816)</u>
投资活动现金流出小计		<u>(2,267,562)</u>	<u>(968,982)</u>
投资活动产生的现金流量净额		<u>(51,263)</u>	<u>(64,900)</u>

合并现金流量表 (续)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

(除特别注明外，货币单位均以人民币百万元列示)

	附注	2008 年	2007 年 (调整后)
筹资活动产生的现金流量			
发行次级债券		30,000	-
发行存款证		971	1,119
筹资活动现金流入小计		<u>30,971</u>	<u>1,119</u>
长期次级债发行费用		(63)	-
偿还已发行存款证		(1,462)	(1,142)
偿还已到期债务		(5,000)	-
分配股利或利润所支付的现金		(4,206)	(1,712)
支付的发行长期债券利息		(1,017)	(431)
筹资活动现金流出小计		<u>(11,748)</u>	<u>(3,285)</u>
筹资活动产生的现金流量净额		<u>19,223</u>	<u>(2,166)</u>
汇率变动对现金的影响额		<u>(989)</u>	<u>(2,131)</u>
现金及现金等价物净增加额	55(c)	<u>19,640</u>	<u>48,785</u>

此财务报表已于二零零九年四月二十四日获董事会批准。

现金流量表

截至二零零八年十二月三十一日止年度

(除特别注明外，货币单位均以人民币百万元列示)

	附注	2008 年	2007 年 (调整后)
经营活动产生的现金流量			
客户存款净增加额		234,471	170,012
同业和其他金融机构存放 款项净 (减少) / 增加额		(102,778)	149,666
拆入资金及卖出回购金融资产款 净增加额		2,675	38,854
存放同业和其他金融机构 款项净 (增加) / 减少额		(1,769)	2,165
收回以前年度核销贷款净额		64	48
收取利息、手续费及佣金的现金		69,568	51,151
收到其他与经营活动有关的现金		8,634	1,635
经营活动现金流入小计		<u>210,865</u>	<u>413,531</u>
贷款及垫款净增加额		(161,146)	(107,993)
存放中央银行净增加额		(18,634)	(50,978)
拆出资金及买入返售 金融资产净减少 / (增加) 额		68,493	(98,546)
支付利息、手续费及佣金的现金		(20,820)	(17,092)
支付给职工以及为职工支付的现金		(8,458)	(7,229)
支付的所得税费		(6,654)	(5,625)
支付的除所得税外其他各项税费		(4,344)	(2,064)
支付其他与经营活动有关的现金		(12,002)	(5,803)
经营活动现金流出小计		<u>(163,565)</u>	<u>(295,330)</u>
经营活动现金流量净额	55(a)	<u>47,300</u>	<u>118,201</u>

现金流量表 (续)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

(除特别注明外，货币单位均以人民币百万元列示)

	附注	2008 年	2007 年 (调整后)
投资活动产生的现金流量			
收回债券投资收到的现金		2,189,602	899,946
取得投资收益收到的现金		6,319	3,869
处置固定资产和其他资产所收到的现金		1,838	265
投资活动现金流入小计		<u>2,197,759</u>	<u>904,080</u>
购建固定资产和其他资产所支付的现金		(4,514)	(2,972)
取得子公司支付的现金净额	55(d)	(17,028)	-
取得少数股东权益支付的现金净额		(15,021)	-
购入联营公司股权投资		-	(191)
债券投资支付的现金		(2,241,852)	(965,816)
支付的其他与投资活动有关的现金		(356)	(198)
投资活动现金流出小计		<u>(2,278,771)</u>	<u>(969,177)</u>
投资活动产生的现金流量净额		<u>(81,012)</u>	<u>(65,097)</u>

现金流量表 (续)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

(除特别注明外，货币单位均以人民币百万元列示)

	附注	2008 年	2007 年 (调整后)
筹资活动产生的现金流量			
发行次级债		30,000	-
发行存款证		971	1,119
筹资活动现金流入小计		<u>30,971</u>	<u>1,119</u>
长期次级债发行费用		(63)	-
偿还已发行存款证		(1,025)	(1,142)
偿还已到期定期债务		(5,000)	-
分配股利或利润所支付的现金		(4,206)	(1,712)
支付的发行长期债券利息		(1,009)	(431)
筹资活动现金流出小计		<u>(11,303)</u>	<u>(3,285)</u>
筹资活动产生的现金流量净额		<u>19,668</u>	<u>(2,166)</u>
汇率变动对现金的影响额		<u>(989)</u>	<u>(2,131)</u>
现金及现金等价物净 (减少) / 增加额	55(c)	<u>(15,033)</u>	<u>48,807</u>

此财务报表已于二零零九年四月二十四日获董事会批准。

未经审计财务报表补充资料

(除特别注明外，货币单位均以人民币百万元列示)

1 按适用于本集团的中国会计准则与《国际财务报告准则》分别编制的财务报表的差异：

本集团于二零零七年一月一日起开始执行企业会计准则（2006），根据《企业会计准则第 38 号——首次执行企业会计准则》及《解释 1 号》的有关规定，对相关项目进行了追溯调整和重分类。因此，截至二零零八年十二月三十一日与二零零七年十二月三十一日止年度本集团中国会计准则与《国际财务报告准则》分别编制的合并财务报表并无差异。

本行有关上述期间的中国会计准则与《国际财务报告准则》分别编制的财务报表差异列示如下：

	本行			
	2008 年		2007 年	
	净利润	净资产	净利润	净资产
根据《国际财务报告				
准则》列报	20,375	87,437	15,198	67,877
调整：按权益法核算				
投资联营公司	37	70	34	34
根据中国企业会计准则列报	20,412	87,507	15,232	67,911

未经审计财务报表补充资料

(除特别注明外，货币单位均以人民币百万元列示)

2 招商银行股份有限公司资产减值准备表

本集团

	年初余额	合并增加	本年增加	本年转回	本年收回	本年 转入 / (出)	已减值贷款 本年核销	利息冲转	汇率变动	年末余额
坏账准备	29	-	-	-	-	88	-	-	(2)	115
债券投资减值准备	68	84	261	-	-	-	(132)	-	(4)	277
同业和金融性公司 款项呆账准备	312	-	-	(274)	-	-	(5)	-	-	33
贷款损失准备	18,750	132	5,414	(1,711)	65	(88)	(678)	(108)	(168)	21,608
商誉减值准备	-	-	579	-	-	-	-	-	-	579
待处理抵债资产 减值准备	1,136	-	103	(40)	92	-	(64)	-	(37)	1,190
其他资产减值准备	7	13	222	-	6	-	(90)	-	(4)	154
合计	20,302	229	6,579	(2,025)	163	-	(969)	(108)	(215)	23,956

未经审计财务报表补充资料

(除特别注明外，货币单位均以人民币百万元列示)

2 招商银行股份有限公司资产减值准备表 (续)

本行

	年初余额	本年增加	本年转回	本年收回	本年 转入 / (出)	本年核销	已减值贷款 利息冲转	汇率变动	年末余额
坏账准备	29	-	-	-	88	-	-	(2)	115
债券投资减值准备	68	176	-	-	-	(65)	-	(3)	176
同业和金融性公司 款项呆账准备	312	-	(274)	-	-	(5)	-	-	33
贷款损失准备	18,750	5,358	(1,699)	64	(88)	(667)	(108)	(168)	21,442
长期股权投资减值准备	-	1,768	-	-	-	-	-	-	1,768
待处理抵债资产 减值准备	1,136	103	(40)	92	-	(64)	-	(37)	1,190
其他资产减值准备	7	17	-	6	-	-	-	-	30
合计	20,302	7,422	(2,013)	162	-	(801)	(108)	(210)	24,754