

# 招商银行股份有限公司

## 二〇〇七年年度报告摘要

### 重要提示

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。

公司第七届董事会第十七次会议于2008年3月18日审议通过了公司《2007年年度报告》正文及摘要。会议应到董事18名，实际到会董事12名。魏家福和傅育宁董事委托秦晓董事、孙月英董事委托傅俊元董事、武捷思和刘红霞独立非执行董事委托周光晖独立非执行董事、刘永章独立非执行董事委托阎兰独立非执行董事行使表决权。公司7名监事列席了会议。

公司本年度财务会计报告已经毕马威华振会计师事务所和毕马威会计师事务所分别根据国内和国际审计准则审计，并出具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。

招商银行股份有限公司董事会

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殷绪文保证年度报告中财务报告的真实、完整。

### 行长致辞

2007年，招商银行迎来了建行20周年，取得了建行以来最好的经营业绩。一年来，在金融市场对外全面开放、宏观调控持续进行、市场形势发生深刻变化的情况下，全行按照董事会的要求，认真贯彻“正视危机、防范风险、突破瓶颈、加快十变”的工作指导思想，扎实推进经营战略调整和管理国际化，圆满完成了年初制定的各项工作任务。

截至2007年末，本公司资产总额为人民币13,105.52亿元，比年初增长40.30%；客户存款总额为人民币9,435.34亿元，增长21.94%；贷款和垫款总额为人民币6,731.67亿元，增长19.00%；净利润为人民币152.43亿元，增幅124.36%。

2007年，本公司的业务发展呈现出以下特点：一是盈利能力进一步提升。平均总资产收益率(ROAA)达1.36%，较上年提高0.55个百分点；平均净资产收益率(ROAE)达24.76%，较上年提高8.02个百分点。二是零售银行业务占比明显提升。零售贷款总额占贷款和垫款总额的比例为26.00%，比年初提高7.97个百分点。金葵花客户数达29万户，新增15万户，增幅107%。三是净手续费及佣金收入占比大幅提高。全年实现净手续费及佣金收入人民币64.39亿元，增幅156.13%，占营业净收入的比重达15.72%，比上年提高5.57个百分点；四是资产质量持续优良。2007年末，本公司不良贷款余额103.94亿元，比上年下降16.12亿元；不良贷款率1.54%，比上年下降0.58个百分点。

2007年，本公司积极开展行业聚焦和集团客户、风险预警等问题的研究，及时出台对房地产和“两高一资”行业贷款的调控意见，优化信贷投向结构，探索推行双签制，加强对客户信用评级数据的挖掘和维护，资产质量不断提高；全面推行内部资金转移定价体系和网上产品定价分析系统，市场风险管理水平进一步提升；建立合规官制度，开发大额和可疑交易监测系统，组织开展三项执法监察工作，推行会计主管委派制和会计人员两级考核制，全面加强了合规与内控管理。

2007年，公司加大营销推广力度，积极开展现金管理、网上银行等优势产品宣传，市场营销再创

佳绩。网上企业银行交易笔数增长 53%，柜面替代率达 38%，比年初提高 11 个百分点；网上个人银行专业版开户增长 90%，柜面替代率达 61%，比年初提高 16 个百分点；信用卡新增发卡 1,034 万张，累计发卡突破 2,000 万张；年末第三方存管客户户达 287 万户，户均资产 14 万元；现金管理开户数年末达 3260 户；对公理财产品销售额新增 482 亿元，年末达 540 亿元；企业年金签约客户新增 1,000 户，年末达 1,087 户，市场占比保持同业领先地位。

2007 年，公司继续推进新系统上线工作，成功组织总行营业部、离岸部和深圳分行等 12 家分行上线，集中资源保证重点业务和管理项目开发，严格数据管理和考核，推进数据仓库与管理报表系统建设。数字证书系统在国内同业首家通过国家密码管理局的安全性审查，网银安全得到了国家权威机构和专家的肯定。

2007 年，公司获准在美国纽约设立分行，成为自 1991 年美国《加强外国银行监管法》颁布以来，首家准入美国市场的中资银行。第一次发布了企业社会责任报告，一举获得英国《投资者关系》杂志评选的六项大奖，公司品牌形象得到进一步提升。

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，向长期以来一直支持和关心招商银行发展的社会各界朋友，表示诚挚的感谢！

2008 年是招行迈入第二个 20 年的起步之年。我们将按照“管理变革、流程改造、防范风险、科学发展”的工作指导思想，正确认识社会经济发展带来的机遇与挑战，切实增强全行上下加快改革发展的紧迫感、危机感与责任感，以提升管理为动力深入推进经营战略调整，为招行在新的二十年的发展奠定更加扎实的基础！

## 第一节 公司简介

### 1.1 公司基本情况

**1.1.1 法定代表人：**秦晓

**授权代表：**马蔚华、李浩

**董事会秘书：**兰奇

**联席公司秘书：**兰奇、沈施加美（FCIS，FCS，FHKIOD）

**合格会计师：**郑鼎南（CPA，FCCA）

**证券事务代表：**吴润兵

**1.1.2 注册及办公地址：**中国广东省深圳市福田区深南大道7088号

**1.1.3 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

**1.1.4 香港主要营业地址：**香港夏悃道12号美国银行中心21楼

**1.1.5 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

## 1.2 年度内重要事项

### 在纽约设立分行获美联储批准

2007年11月8日，本公司在纽约设立分行的申请获美联储批准，这是本公司发展史上的重要一步，也是中国银行业在全球最大金融市场——美国市场发展的重要一步。这是自1991年美国《外资银行强化监管法案》实施以来中资银行首次获准在美开设分行。

本公司纽约分行将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，做好跟踪服务，充分发挥窗口作用。本公司将聘请声誉良好的美国咨询公司结合纽约分行的业务定位和岗位配置，按照管理国际化框架设计纽约分行运营管理的长效机制。

### 多元化经营取得实质性进展

2007年，本公司获准设立全资金融租赁公司，收购招商基金管理有限公司33.4%的股权并成为其第一大股东，本公司多元化经营取得实质性进展。

## 第二节 财务概要

### 2.1 主要会计数据和财务指标

单位：人民币百万元

项 目	2007年12月31日		2006年12月31日		本年比上年 增减%	2005年12月31日	
	境内审计数	境外审计数	调整后	调整前		境内审计数	调整前
<b>经营业绩</b>							
营业收入	40,958	41,086	24,771	25,084	65.35	19,141	19,178
营业利润	20,915	21,043	9,989	10,302	109.38	6,389	6,427
利润总额	21,043	21,043	10,084	10,397	108.68	6,462	6,500
归属上市公司股东的净利润	15,243	15,243	6,794	7,107	124.36	3,749	3,787
归属上市公司股东的 扣除非经常性损益后的净利润	15,135	15,243	6,719	7,012	125.26	3,676	3,714
经营活动产生的现金流量净额	118,148	124,105	71,150	71,220	66.05	34,732	27,294
<b>每股计</b>							
基本每股收益（元）	1.04	1.04	0.53	0.55	96.23	0.34	0.34
稀释每股收益（元）	1.04	1.04	0.53	0.48	96.23	0.33	0.37
扣除非经常性损益后的 基本每股收益（元）	1.03	1.03	0.52	0.55	98.08	0.33	0.33
每股经营活动产生的 现金流量净额（元）	8.03	8.44	4.84	4.84	65.91	3.35	2.63
归属上市公司股东的 每股净资产（元）	4.62	4.62	3.75	3.75	23.20	2.51	2.38
<b>规模指标</b>							
总资产	1,310,552	1,310,552	934,102	934,102	40.30	734,613	734,613
贷款和垫款总额	673,167	673,167	565,702	565,702	19.00	472,185	472,185
贷款损失准备	18,750	18,750	16,282	16,282	15.16	13,510	13,510
总负债	1,242,568	1,242,568	878,942	878,942	41.37	708,615	708,615
客户存款总额	943,534	943,534	773,757	773,757	21.94	634,404	634,404
同业拆入资金	5,555	5,555	1,512	1,512	267.39	424	424
股东权益	67,984	67,984	55,160	55,160	23.25	25,998	25,998
<b>财务比率</b>							
税后平均总资产收益率（%）	1.36	1.36	0.81	0.85	0.55	0.56	0.57

全面摊薄净资产收益率(%)	22.42	22.42	12.32	12.89	10.10	14.42	14.57
加权平均净资产收益率(%)	24.76	24.76	17.79	18.49	6.97	15.13	15.29
扣除非经常性损益后 全面摊薄净资产收益率(%)	22.26	22.42	12.18	12.71	10.08	14.14	14.29
扣除非经常性损益后 加权平均净资产收益率(%)	24.58	24.76	17.60	18.24	6.98	14.84	14.99

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

2. 根据本公司2008年1月2日“关于股份变动情况的公告”，截止2007年12月31日，已有6,486,004,000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1,805,560股，累计转股股数为1,041,562,553(含送增股)，总股本达到14,705,064,834股。

3. 报告期，本公司执行《企业会计准则》（2006），并对2006、2005年境内审计数进行了追溯调整。

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

#### 非经常性损益

（单位：人民币百万元）

非经常性损益项目	2007年末金额
租金收入	64
处置固定资产净损益	19
其它净损益	45
减：非经常性损益项目所得税影响数	-20
合计	108

## 2.2 补充财务比例

财务比例(%)	2007年 12月31日	2006年 12月31日	本年 比上年增减	2005年 12月31日
<b>盈利能力指标</b>				
净利差 <sup>(注1)</sup>	2.96	2.69	0.27	2.67
净利息收益率 <sup>(注2)</sup>	3.11	2.72	0.39	2.69
<b>占营业收入百分比</b>				
—净利息收入	82.77	86.83	-4.06	86.94
—非利息净收入	17.23	13.17	4.06	13.06
成本收入比率 <sup>(注3)</sup>	35.05	38.42	-3.37	41.25
<b>资产质量指标</b>				
不良贷款率	1.54	2.12	-0.58	2.58
贷款减值准备对不良贷款比率	180.39	135.61	44.78	111.04
贷款减值准备对贷款总额比率	2.79	2.88	-0.09	2.86

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=业务及管理费用/营业收入。

## 2.3 补充财务指标

主要指标(%)		标准 值	2007年12月31日	2006年12月31日	2005年末12月31日
流动性 比例	人民币	≥25	41.70	51.10	56.52
	外币	≥60	95.00	166.00	81.29
存贷比	人民币	≤75	70.11	63.30	59.23
	外币	≤85	66.38	34.83	55.58

拆借资金比例	拆入资金比	≤4	0.67	0.17	0
	拆出资金比	≤8	2.21	3.64	1.08
单一最大贷款和垫款比例		≤10	6.13	5.57	7.82
最大十家贷款和垫款比例		≤50	32.42	36.53	42.56

## 2.4 资本构成及变化情况

(单位：人民币百万元)

项 目	2007年12月31日	2006年12月31日	2005年12月31日
资本净额	74,726	62,819	38,122
其中：核心资本	63,714	53,125	23,840
附属资本	11,994	10,225	14,799
扣减项	982	531	517
加权风险资产净额	700,588	551,503	423,312
核心资本充足率	9.02%	9.58%	5.57%
资本充足率	10.67%	11.39%	9.01%

## 2.5 境内外会计准则差异

本公司2007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。

# 第三节 管理层分析与讨论

## 3.1 总体经营情况分析

2007年度，公司利润保持快速增长，盈利能力继续提升，业务发展、风险管理以及利润增长整体协调，同时，结构调整持续推进，公司综合经营状况呈现良好的运行态势。

## 3.2 利润表分析

### 3.2.1 财务业绩摘要

	2007年	2006年
	(人民币百万元)	
净利息收入	33,902	21,509
净手续费及佣金收入	6,439	2,514
其它净收入	617	748
业务及管理费	14,354	9,518
营业税及附加	2,384	1,573
资产减值准备	3,305	3,691
营业外收支净额	128	95
利润总额	21,043	10,084
所得税	5,800	3,290
归属于上市公司股东净利润	15,243	6,794

2007年本公司盈利能力持续显著提高，实现利润总额人民币210.43亿元，比上年增长108.68%；归属于上市公司股东净利润为人民币152.43亿元，比上年增长124.36%。

利润大幅增长，主要受以下因素影响，一是生息资产规模增长、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高速增长；三是成本费用得到有效管理，费用的投入产出能力提高；四是资产质量保持优良，信用成本下降显著；五是低税率地区利润占比提高使实际所得税率有所降低。

下表列出2007年度本公司主要损益项目变化对税前利润的影响。

	(人民币百万元)
<b>2006年税前利润</b>	<b>10,084</b>
2007年变化	
净利息收入	12,393
净手续费及佣金收入	3,925
其它净收入	(131)
经营费用	(5,647)
资产减值准备	386
营业外收支净额	33
<b>2007年税前利润</b>	<b>21,043</b>

### 3.2.2 营业净收入

2007年本公司实现营业净收入人民币409.58亿元，比上年增长65.35%。主要是贷款和垫款利息收入、买入返售金融资产利息收入、债券投资利息收入、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82.77%，比上年下降4.06个百分点，净手续费及佣金收入的占比为15.72%，比上年提高5.57个百分点。

下表列出本公司营业净收入构成的三年比较。

	2007年	2006年	2005年
净利息收入	<b>82.77%</b>	86.83%	86.77%
净手续费及佣金收入	<b>15.72%</b>	10.15%	8.17%
其它净收入	<b>1.51%</b>	3.02%	5.06%
营业净收入	<b>100.00%</b>	100.00%	100.00%

### 3.2.3 净利息收入

2007年本公司净利息收入为人民币339.02亿元，比上年增长57.62%。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。

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

	2007年			2006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)					
贷款和垫款	672,739	39,028	5.80	526,122	26,891	5.11
债券投资	198,086	6,613	3.34	124,520	3,919	3.15
存放中央银行款项	109,563	1,742	1.59	66,431	1,044	1.57
存拆放同业和 其它金融机构款项	109,224	4,202	3.85	74,103	2,136	2.88
生息资产总额	<b>1,089,612</b>	<b>51,585</b>	<b>4.73</b>	791,176	33,990	4.30

	2007年			2006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)					
客户存款	790,466	13,255	1.68	694,702	10,449	1.50
同业和其它金融机构存拆放款项	196,643	3,983	2.03	65,205	1,551	2.38
已发行债务	14,218	445	3.13	15,528	481	3.10
<b>计息负债总额</b>	<b>1,001,327</b>	<b>17,683</b>	<b>1.77</b>	<b>775,435</b>	<b>12,481</b>	<b>1.61</b>
净利息收入	—	33,902	—	—	21,509	—
净利差 <sup>(1)</sup>	—	—	2.96	—	—	2.69
净利息收益率 <sup>(2)</sup>	—	—	3.11	—	—	2.72

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

	2007年对比2006年		
	增加 / (减少) 由于 规模	增加 / (减少) 由于 利率	增加 / (减少) 净值
	(人民币百万元)		
<b>资产</b>			
贷款和垫款	7,494	4,643	12,137
债券投资	2,315	379	2,694
存放中央银行款项	678	20	698
存拆放同业和其它金融机构款项	1,012	1,054	2,066
<b>利息收入变动</b>	<b>11,499</b>	<b>6,096</b>	<b>17,595</b>
<b>负债</b>			
客户存款	1,440	1,366	2,806
同业和其它金融机构存拆放款项	3,126	(694)	2,432
已发行债务	(41)	5	(36)
<b>利息支出变动</b>	<b>4,525</b>	<b>677</b>	<b>5,202</b>
<b>净利息收入变动</b>	<b>6,974</b>	<b>5,419</b>	<b>12,393</b>

### 3.2.4 利息收入

2007年本公司利息收入比上年增长51.77%，主要是由于贷款和垫款和垫款、债券投资、存放同业和其它金融机构款项平均余额的扩大和平均收益率的上升。贷款和垫款利息收入仍然是本公司利息收入的最大组成部分。

#### 贷款和垫款利息收入

下表列出本公司贷款和垫款各组成部分的平均余额、利息收入及平均收益率情况。

	2007年			2006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)					

公司贷款	408,848	25,231	6.17	336,814	18,853	5.60
零售贷款	140,402	8,482	6.04	84,320	4,967	5.89
票据贴现	123,489	5,315	4.30	104,988	3,071	2.93
<b>贷款和垫款</b>	<b>672,739</b>	<b>39,028</b>	<b>5.80</b>	<b>526,122</b>	<b>26,891</b>	<b>5.11</b>

注：表中项目的平均余额均为日均余额。

2007年本公司贷款和垫款利息收入比上年增长45.13%。主要受以下因素的影响：（1）公司贷款、零售贷款业务快速发展，公司贷款平均余额增长21.39%，零售贷款平均余额增长66.51%，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61.75%。（2）2007年中国人民银行六次提高贷款基准利率及美元利率处于高位，使公司贷款平均收益率及零售贷款平均收益率明显上升；受票据市场利率在2007年显著上升的影响，2007年票据贴现平均收益率比上年上升了137个基点。

### 债券投资利息收入

2007年债券投资利息收入比上年增长68.74%。主要是投资资产的日均余额增长较快，余额1,980.86亿元，比上年增长59.08%，规模因素对投资的贡献为85.93%；另一方面，在市场利率上升的情况下，投资类资产收益率也有提升，由2006年的3.15%提高到2007年的3.34%，提高19个基点，收益率因素对投资收益贡献为14.07%。

### 存拆放同业和其它金融机构款项利息收入

2007年本公司存拆放同业和其它金融机构款项利息收入比上年增长96.72%，存拆放同业和其它金融机构款项利息收入在利息收入中的占比由2006年的6.28%提高至2007年的8.15%。主要是存放同业和其他金融机构款项的平均余额达到1,092.24亿元，比上年增长47.39%，而且2007年存放同业和其他金融机构款项平均收益率比上年上升了97个基点。

### 主营业务收入、营业利润的构成

#### （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	39,028	65.64
存放中央银行	1,742	2.93
存放同业及其他金融机构款项	4,202	7.07
债券投资	6,613	11.12
手续费及佣金收入	7,258	12.21
其它业务	617	1.03
合计	59,460	100.00

#### （2）按地区划分

（单位：人民币百万元）

地区	营业净收入	营业利润
华南、中南地区	17,304	10,536
华东地区	13,994	6,144
北部地区	5,823	2,700
西部地区	3,522	1,372
其它地区	315	163
合计	40,958	20,915

### 3.2.5 利息支出

2007年本公司利息支出比上年增长41.68%。主要是客户存款平均余额的增长和平均成本率的提高。

#### 客户存款利息支出

客户存款是本公司主要的资金来源。2007年客户存款利息支出比上年增长26.85%。其中，平均余额增长的影响占51.32%，平均成本率变化的影响占48.68%。资金成本上升的主要原因是2007年中国人民银行六次上调存款基准利率，使得客户存款平均成本率较上年上升了18个基点。

下表列出公司存款及零售存款的平均余额、利息支出和平均成本率。

	2007年			2006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)						
公司存款						
活期	284,176	2,867	1.01	235,488	2,136	0.91
定期	220,448	5,958	2.70	176,897	4,158	2.35
小计	504,624	8,825	1.75	412,385	6,294	1.53
零售存款						
活期	158,777	1,266	0.80	128,226	951	0.74
定期	127,065	3,164	2.49	154,091	3,204	2.08
小计	285,842	4,430	1.55	282,317	4,155	1.47
客户存款总额	790,466	13,255	1.68	694,702	10,449	1.50

注：表中项目的平均余额均为日均余额。

#### 同业和其它金融机构存拆放款项利息支出

2007年同业和其它金融机构存拆放款项利息支出比上年增长156.80%。主要由于2007年资本市场行情活跃带来的同业和其它金融机构存拆放款项规模增加的影响。

#### 已发行债务利息支出

2007年已发行债务利息支出比上年下降7.48%。主要是由于本公司2004年6月21日发行的3年期存款证在2007年6月20日到期。

### 3.2.6 净利差及净利息收益率

2007年本公司净利差为2.96%，比上年上升27个基点。主要是本公司生息资产平均收益率由2006年的4.30%提高到2007年的4.73%，上升了43个基点，计息负债平均成本率由2006年的1.61%提高到2007年的1.77%，只上升了16个基点。

2007年本公司净利息收益率为3.11%，比上年上升39个基点。主要是2007年中国人民银行六次提高存贷款基准利率，而活期存款利率没有明显变化，资本市场的活跃使公司活期存款占比提高；同时，公司努力提升定价能力，净利差有所扩大，净利息收入增长57.62%，高于总生息资产37.72%的增幅。

### 3.2.7 净手续费及佣金收入

2007年本公司净手续费及佣金收入占营业净收入的比例由2006年的10.15%上升到15.72%。下表列出本公司净手续费及佣金收入的主要组成部分。

	2007年 (人民币百万元)	2006年 (人民币百万元)
<b>手续费及佣金收入</b>	<b>7,258</b>	2,988
银行卡手续费	<b>1,896</b>	1,003
结算与清算手续费	<b>774</b>	607
代理服务手续费	<b>2,978</b>	778
信贷承诺及贷款业务佣金	<b>424</b>	267
托管及其他受托业务佣金	<b>696</b>	52
其它	<b>490</b>	281
<b>手续费及佣金支出</b>	<b>(819)</b>	(474)

	2007年	2006年
<b>净手续费及佣金收入</b>	<b>6,439</b>	2,514

注：代理基金业务收入由“托管及其他受托业务佣金”重分类至“代理服务手续费”。

2007年净手续费及佣金收入比上年增长156.13%。主要是各类手续费及佣金的增加，尤其是银行卡手续费、代理服务手续费和托管及其他受托业务佣金。

2007年银行卡手续费比上年增长89.03%，主要是本公司银行卡，特别是信用卡的发卡量及交易量大幅上升。其中，信用卡手续费收入占银行卡手续费收入七成多，比上年增长107.1%。

2007年代理服务手续费比上年增长282.78%。主要是受2007年中国股市行情高涨带动，本公司加大代理基金、代理证券、代理保险、企业短期融资券承销等业务的营销推动力度，其中代理基金和代理证券手续费收入为人民币24.4亿元，比上年增长466.3%。

托管及其他受托业务佣金比上年增长1,238.46%。主要是受托理财、资产托管、第三方存管业务快速增长。

2007年手续费和佣金支出比上年增长72.78%，主要是信用卡发卡量大幅增加，相应的信用卡手续费支出增长较快。另外，ATM跨行取款手续费也有一定的增长。

### 3.2.8 其它净收入

2007年本公司其它净收入比上年下降17.51%。主要是汇兑净收益减少及出售可供出售金融资产的净收益减少。其它净收入在营业收入中的占比为1.51%。

下表列出本公司其它净收入的主要构成。

	2007年 (人民币百万元)	2006年
指定为以公允价值计量且其变动计入 当期损益的金融工具的净损益	<b>29</b>	49
交易性金融工具	<b>267</b>	224
衍生工具	-	41
可供出售金融资产	<b>49</b>	95
长期股权投资	<b>46</b>	2
汇兑净收益	<b>226</b>	337

### 3.2.9 业务及管理费

2007年经营费用为人民币143.54亿元，比上年增长50.81%。经营费用增幅低于营业净收入增幅14.54个百分点，费用效率有所提高，2007年成本收入比为35.05%，比上年下降3.37个百分点，主要得益于本行营业收入的强劲增长。

下表列出本公司经营费用的主要构成。

	2007年	2006年
	(人民币百万元)	
员工费用	8,092	5,053
固定资产折旧	865	816
租赁费	1,078	831
其它一般行政费用	4,319	2,818
<b>经营费用合计</b>	<b>14,354</b>	<b>9,518</b>

员工费用是本公司经营费用的最大组成部分。2007年员工费用比上年增长60.14%，主要由于随着业务规模的扩展员工人数增加及与绩效挂钩的奖金增加，2007年本公司新增员工人数5,769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6.00%，主要是本公司电子设备等固定资产的资本性支出增加。租赁费增长29.72%，主要是本公司新增营业机构网点。其它一般行政费用增长了53.26%，与本公司整体业务发展和营业额的增长状况相匹配。

### 3.2.10 资产减值准备支出

2007年资产减值准备支出为人民币33.05亿元，比上年下降了10.46%。下表列出所示期间本公司资产减值准备支出的主要构成。

	2007年	2006年
	(人民币百万元)	
资产减值准备支出 / (冲回)		
— 贷款	3,006	3,537
— 存拆放同业及其它金融机构款项	(1)	1
— 拆出资金	(4)	(153)
— 买入返售金融资产	157	61
— 其它资产	147	245
<b>资产减值准备支出合计</b>	<b>3,305</b>	<b>3,691</b>

贷款减值准备支出是资产减值准备支出最大的组成部分。2007年贷款减值准备支出人民币30.06亿元，比上年下降15.01%。有关贷款减值准备支出的具体变化和原因请参阅本章贷款质量分析一节。

2007年买入返售金融资产减值准备支出为1.57亿元，比上年增长157.38%，主要由于买入返售金融资产总额比上年增长了368.56%。

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。2007年本公司其它资产的减值准备支出为人民币1.47亿元。

### 3.2.11 所得税

2007年本公司实际所得税率为27.56%，比2006年下降5.07个百分点。主要是2007年深圳地区应纳税所得额占全行应纳税所得额的比重为34.20%，2006年深圳地区该占比为12.46%。由于深圳地区对全行利润贡献占比提高，深圳地区的低税率使得全行整体所得税实际税率下降。

### 3.3 资产负债表分析

#### 3.3.1 资产

截至2007年12月31日，本公司资产总额达人民币13,105.52亿元，比上年末增加40.30%。资产总额的增长主要是本公司资产组合中三项主要资产—贷款和垫款、投资、拆放同业和其它金融机构款项的增长，该三项资产的增长约占资产总额增长的74.10%。同时，受中国人民银行提高存款准备金率的影响，本公司存放中央银行款项增长较多。另外，本公司多元化经营取得实质进展，2007年收购招商基金管理有限公司33.4%的权益，联营公司投资余额为人民币2.25亿元。

2007年，本公司认真贯彻国家宏观调控及中国人民银行、中国银监会贷款调控要求，严格控制贷款增长，加强资产多元化配置。同时，为提高资金使用效率，本公司增加与信誉较好的同业和金融机构的拆放业务，使拆放同业和其他金融机构款项出现较大增幅。

下表列出本公司资产总额的构成情况

	2007年12月31日		2006年12月31日	
	金额	占总额 百分比%	金额	占总额 百分比%
(人民币百万元，百分比除外)				
贷款和垫款总额	673,167	51.36	565,702	60.56
贷款减值损失准备	(187,50)	(1.43)	(16,282)	(1.74)
贷款和垫款	654,417	49.93	549,420	58.82
投资	244,348	18.64	178,885	19.15
现金及存放中央银行款项	152,647	11.65	86,994	9.31
存放同业和其它金融机构款项	13,895	1.06	16,239	1.74
拆出资金及买入返售金融资产	225,669	17.22	88,171	9.44
应收利息	4,893	0.37	2,806	0.30
固定资产	7,707	0.59	6,124	0.65
投资性房地产	394	0.03	438	0.05
递延所得税资产	2,162	0.16	2,260	0.24
其它资产	4,420	0.35	2,765	0.30
资产总额	1,310,552	100.00	934,102	100.00

#### 贷款和垫款

截至2007年12月31日，贷款和垫款总额达人民币6,731.67亿元，比上年末增长19.00%；贷款和垫款总额占资产总额的比例为51.36%，比上年降低9.20个百分点。

#### 按产品类型划分的贷款分布情况

下表列出按产品类型划分的贷款和垫款。

	2007年12月31日		2006年12月31日	
	金额	占总额 百分比%	金额	占总额 百分比%

	(人民币百万元, 百分比除外)			
企业贷款	445,865	66.23	359,883	63.62
票据贴现	52,276	7.77	103,836	18.35
零售贷款	175,026	26.00	101,983	18.03
<b>贷款和垫款总额</b>	<b>673,167</b>	<b>100.00</b>	<b>565,702</b>	<b>100.00</b>

本公司近年不断加强发展零售贷款业务,零售贷款在贷款组合中的比重不断提高。截至2007年12月31日,零售贷款占贷款和垫款总额达26.00%,比上年末提高7.97个百分点。

### 企业贷款

截至2007年12月31日,企业贷款为人民币4,458.65亿元,比年初增长23.89%,企业贷款占客户贷款总额的比例为66.23%。企业贷款增加,主要是随着中国经济快速发展,企业贷款需求较为旺盛。截至2007年12月31日,本公司企业贷款主要投向制造加工业、交通运输、仓储及邮政业、批发及零售业等行业,上述三大行业贷款总额合计为人民币2,669.20亿元,占企业贷款总额的59.87%。2007年,为进一步优化贷款结构,本公司贷款投放除了上述重点行业外,还适当加大了中小企业贷款和贸易融资贷款的支持力度。

### 票据贴现

截至2007年12月31日,票据贴现为人民币522.76亿元,比年初减少49.66%。长期以来由于票据贴现损失率较低,消耗资本较少,本公司一直致力发展该业务。但2007年,贷款调控形势进一步趋紧,市场利率波动明显加大,本公司适当调整了票据业务运作策略,一方面通过加快票据周转提高票据贴现收益率,另一方面通过转出票据资产调控贷款规模,有效贯彻国家贷款调控政策。

### 零售贷款

截至2007年12月31日,零售贷款为人民币1,750.26亿元,比上年末增长71.62%。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。下表列出按照产品类型划分的零售贷款。

	2007年12月31日		2006年12月31日	
	金额	占总额 百分比%	金额	占总额 百分比%
(人民币百万元, 百分比除外)				
住房按揭贷款	131,138	74.93	81,383	79.80
信用卡应收账款	21,324	12.18	10,146	9.95
其它 <sup>(1)</sup>	22,564	12.89	10,454	10.25
<b>零售贷款总额</b>	<b>175,026</b>	<b>100.00</b>	<b>101,983</b>	<b>100.00</b>

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

截至2007年12月31日,住房按揭贷款比上年增长61.14%,主要是本公司一直致力于住房按揭贷款业务的拓展。

受本公司信用卡业务较快发展的带动,年末信用卡应收账款比上年增长110.17%。

## 3.3.2 投资

### 次级按揭债券投资情况

截至2007年12月31日,本公司持有的次级按揭债券及其相关衍生金融工具(简称次按)余额为零。本

公司曾于 2004 年初参与过次按的投资，但已于 2006 年年中获利出清，至今未再涉及任何次按相关产品的投资，因此直接来自于次按相关产品的损失为零。

受次按影响，国际固定收益市场出现分化，信用价差拉宽，美国国债及少量高信用等级债券受到市场追捧，而受到次按影响的金融机构的债券出现不同程度下跌；美联储为避免经济出现衰退，开始降息。受上述多方因素共同影响，外币债券的公允价值波动较大。截至 2007 年末，本公司所持有的外币债券投资余额约为 40 亿美元。其中，按发行主体划分为：亚洲国家、政府、机构债占比 32.96%；G7 政府、机构及国际金融组织占比 31.47%；外资金融机构占比 27.45%；中资企业债占比 3.29%；其它占比 4.83%。整体而言，本公司所持债券信用等级较高，受次按影响相对较小。

### 投资证券及其他金融资产

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

下表列出本公司投资组合构成情况：

	2007 年 12 月 31 日		2006 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%
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	10,838	4.44	7,960	4.45
可供出售金融资产	142,070	58.14	109,428	61.17
长期股权投资	271	0.11	48	0.03
持有至到期债券	74,632	30.54	54,065	30.22
应收投资款项	16,537	6.77	7,384	4.13
<b>投资证券及其他金融资产总额</b>	<b>244,348</b>	<b>100.00</b>	<b>178,885</b>	<b>100.00</b>

### 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

本公司证券交易活动主要以满足客户需求为导向，截至 2007 年 12 月 31 日，本公司以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产比上年末增加 28.78 亿元，其中中国政府债券、政策性银行发行上市债券和中国人民银行债券、其他投资分别比上年末减少 18.67 亿元、增加 1.94 亿元、减少 10.07 亿元、增加 55.58 亿元。减少的中国政府债券和中国人民银行债券用于增持市场供给量更为充裕的短期融资券等其他高收益的机构债券。

下表列出本公司以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产组合构成情况。

	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
	(人民币百万元)	
<b>以公允价值计量及其变动计入当期损益的金融资产</b>		
中国政府债券	585	2,452
中国人民银行债券	986	1,993
政策性银行债券	2,146	1,952
其他 <sup>(1)</sup>	7,121	1,563
<b>以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产总额</b>	<b>10,838</b>	<b>7,960</b>

(1) 包括其它债券、股权投资、衍生金融工具等。

### 可供出售金融资产

截至 2007 年 12 月 31 日，本公司可供出售金融资产比上年末增加 326.42 亿元，增幅长 29.83%，占本公司投资证券和其它金融资产的 58.14%，为本公司占比最大的投资类别。该账户的增长主要是受益于存款增长带来的充裕的流动性的支持。其中，（1）中国人民银行债券享有主权债券地位，近年来中国人民银行采取控制货币供应增长措施，发行了大量期限符合本公司要求的该类债券，且该类债券良好的回报率和流动性符合本公司的偏好，故大幅增加对其投资。（2）因 2007 年以来市场政策性银行符合本公司现阶段短久期偏好的品种增多，因此本公司适当增持该部分投资。（3）因 2007 年信贷投放规模控制较为严格，市场短期信用类债券发展迅速，本公司适当增加了短期融资券等短期信用类投资品种。其他几类债券投资的增减变化源于本公司投资方向、品种多元化的偏好，以满足有效控制风险、提高该组合收益的需求。整体而言，可供出售投资组合中的债券以中短期债券为主，平均剩余期限较短，流动性良好，承受的信用风险和市场风险适度且可控。

下表列出本公司可供出售金融资产组合构成情况。

	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
	(人民币百万元)	
<b>可供出售金融资产</b>		
中国政府债券	6,858	7,387
中国人民银行债券	53,338	43,699
政策性银行债券	45,763	26,411
其它债券	35,976	25,017
其它投资	0	6,914
股权投资	135	-
<b>可供出售金融资产总额</b>	<b>142,070</b>	<b>109,428</b>

### 长期股权投资

截至 2007 年 12 月 31 日，本公司长期股权投资比上年增长 2.23 亿元，主要是 2007 年 8 月本公司收购招商基金管理有限公司 33.4% 的权益。

下表列出本公司长期股权投资项目情况。

	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
	(人民币百万元)	
<b>长期股权投资</b>		
招商基金管理有限公司	225	-
招银国际金融有限公司	-	-
中国银联股份有限公司	38	38
易办事（香港）有限公司	8	8
其他	-	2
<b>长期股权投资总额</b>	<b>271</b>	<b>48</b>

### 持有至到期债券

截至 2007 年 12 月 31 日，本公司持有至到期债券比上年末增长 205.67 亿元，增幅 38.04%。主要受益于本公司核心负债业务稳定增长的支持。其中，中国政府债券、中国人民银行债券、政策性银行债券、以及其他债券投资规模分别与上年末相比均有增加，各投资品种增长较为均衡。

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

下表列出本公司持有至到期债券构成情况。

	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
	(人民币百万元)	
<b>持有至到期债券</b>		
中国政府债券	16,444	13,773
中国人民银行债券	10,810	2,270
政策性银行债券	34,582	28,626
其他债券	12,796	9,396
<b>持有至到期债券总额</b>	<b>74,632</b>	<b>54,065</b>

### 应收投资款项

应收投资款项为本公司历史延续的以承购包销方式持有的凭证式国债。截至 2007 年 12 月 31 日，本公司应收投资款项余额为 165.37 亿元，比上年末增加 91.53 亿元，主要是由于凭证式国债发行量增大、在资本市场活跃、市场收益率随加息不断上行的条件下客户申购意愿减弱、提前兑付增多引致。

### 账面价值与市场价值

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

下表列出截至所示日期本公司投资组合中持有至到期债券的账面价值和市场价格：

	2007 年 12 月 31 日		2006 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
持有至到期债券	74,632	74,037	54,065	54,335

### 投资集中度

下表列出本公司截至 2007 年 12 月 31 日，账面价值超过本公司股东权益 10% 的投资证券及其它金融资产情况。

	2007 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%	占股东权益总额百分比%	市场/公允价值
人民银行	73,134	29.9%	107.6%	73,832
财政部	31,849	13.0%	46.8%	31,846
国家开发银行	51,762	21.2%	76.1%	51,817
中国进出口银行	10,022	4.1%	14.7%	10,004
中国农业发展银行	20,707	8.5%	30.5%	20,830
<b>合计</b>	<b>187,474</b>	<b>76.7%</b>	<b>275.7%</b>	<b>188,329</b>

## 2007 年末所持金额重大的金融债券

(单位: 人民币百万元)

债券种类	面值余额	到期日	利率(%)
2001 年金融债券	5,100	2008.06-2021.11	3.00—4.23
2002 年金融债券	3,015	2009.10-2022.05	2.65-3.40
2003 年金融债券	7,494	2008.04-2014.03	2.625-4.00
2004 年金融债券	3,880	2008.02-2014.12	3.125-4.70
2005 年金融债券	12,219	2008.03-2025.12	2.05-5.375
2006 年金融债券	19,097	2008.03-2018.12	2.46-6.05
2007 年金融债券	95,088	2008.01-2020.12	2.93-7.25
合计	145,893		

## 衍生金融工具

2007 年末, 本公司所持衍生金融工具主要类别和金额情况如下: (单位: 人民币百万元)

	合约/名义金额	2007年末公允价值	
		资产	负债
利率掉期	33,511	16	(31)
即期货币衍生金融工具	6,360	3	-
远期货币衍生金融工具	118,097	2,651	(2,481)
外汇掉期	21,192	249	(62)
期权合约	45,920	374	(371)
合计	225,080	3,293	(2,945)

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

### 3.3.3 负债

截至2007年12月31日, 本公司负债总额为人民币12,425.68亿元, 比上年末增长41.37%。负债增长的主要原因是客户存款和同业存放款项保持较快增长。客户存款总额达人民币9,435.34亿元, 比上年增长21.94%, 占本公司负债总额的75.93%。

下表列出本公司负债总额构成情况。

	2007年12月31日		2006年12月31日	
	金额	占总额 百分比%	金额	占总额 百分比%
(人民币百万元, 百分比除外)				
客户存款	943,534	75.93	773,757	88.03
同业和其它金融机构存放款项	218,520	17.59	68,854	7.83
同业拆入资金	5,555	0.45	1,512	0.17
以公允价值计量且其变动计入				

当期损益的金融负债	2,945	0.24	106	0.01
卖出回购金融资产款	41,048	3.30	6,237	0.71
应付职工薪酬	3,599	0.29	2751	0.31
应交税金	3,665	0.29	3409	0.39
应付利息	4,428	0.36	3450	0.39
应付债券	14,600	1.17	14679	1.67
其它负债	4,674	0.38	4187	0.49
<b>负债总额</b>	<b>1,242,568</b>	<b>100.00</b>	878,942	100.00

### 客户存款

本公司为公司和零售客户提供活期及定期存款产品。下表列出本公司按产品类型和客户类型划分的客户存款情况。

	2007年12月31日		2006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)				
<b>公司存款</b>				
活期存款	350,951	37.19	257,235	33.24
定期存款	266,050	28.20	204,563	26.44
小计	617,001	65.39	461,798	59.68
<b>零售存款</b>				
活期存款	190,697	20.21	152,449	19.70
定期存款	135,836	14.40	159,510	20.62
小计	326,533	34.61	311,959	40.32
<b>客户存款总额</b>	<b>943,534</b>	<b>100.00</b>	773,757	100.00

本公司一直较为重视并积极拓展存款业务。受益于中国经济快速增长, 公众可支配收入增加, 以及人民银行提高存款利率等因素, 本公司客户存款保持较快增长。截至2007年12月31日, 本公司客户存款总额为人民币9,435.34亿元, 比上年末增长21.94%。

2007年中国股市行情活跃, 对商业银行零售客户存款形成分流, 本公司的零售客户存款也受到一定影响。截至2007年末, 本公司零售客户存款占客户存款总额的比例为34.61%, 比年初下降5.71个百分点。但与国内银行同业比较, 本公司的这一比例仍处于较高水平。

尽管人民银行调整存款利率, 定期存款和活期存款利差扩大, 但是股市行情活跃对本公司存款期限变化影响更为明显, 定期存款占客户存款总额的比例仍有所下降。截至2007年末, 本公司定期存款占客户存款总额的比例为42.59%, 较上年下降4.46个百分点。其中, 公司类定期存款占公司存款的比例为43.12%, 比上年下降1.18个百分点, 零售类定期存款占零售存款的比例41.60%, 比上年下降9.53个百分点。

### 3.3.4 主要产品或服务市场占有率情况

根据中国人民银行2007年末统计数据显示, 2007年末本公司存贷款总额在13家股份制银行中的市场份额与排名如下:

项 目	市场份额	排 名
折人民币存款总额	12.68%	2

折人民币储蓄存款总额	20.62%	2
折人民币贷款总额	13.33%	2
人民币个人消费贷款总额	19.38%	1

注：13 家股份制银行为：交通银行、招商银行、中信银行、上海浦东发展银行、中国民生银行、中国光大银行、兴业银行、华夏银行、广东发展银行、深圳发展银行、恒丰银行、浙商银行、渤海银行。

### 3.4 贷款质量分析

2007年，本公司认真贯彻执行国家宏观调控政策，正视经济持续高速增长过程中所积聚的风险，坚持“效益、质量、规模协调发展”的科学发展观，通过完善信用风险管理体制，推进专业化审贷及授权体系改革，深化行业聚焦研究，强化风险管理基础制度建设，加快风险量化技术的开发与应用，完善信贷信息管理系统建设，加强信贷三查和不良资产清收管理，推进风险预警和集团客户风险管理体系建设等各项工作，持续优化信贷结构与质量。信贷业务发展呈现出“规模适度增长，质量继续提高，清收效果显著，减值准备充足，信用成本趋降”的良好局面。

#### 3.4.1 按贷款类别划分的贷款组合分布情况

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

	2007年12月31日		2006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	648,431	96.33	542,238	95.85
关注类贷款	14,342	2.13	11,458	2.03
次级类贷款	1,910	0.28	3,342	0.59
可疑类贷款	4,512	0.67	5,092	0.90
损失类贷款	3,972	0.59	3,572	0.63
客户贷款总额	673,167	100.00	565,702	100.00
不良贷款总额	10,394	1.54	12,006	2.12

2007年本公司实现了不良贷款总额与不良贷款率的大幅双降。年末不良贷款余额为人民币103.94亿元，比上年下降了人民币16.12亿元，降幅为13.4%；年末不良贷款率为1.54%，比上年下降了0.58个百分点。2007年本公司把握资本市场与房地产市场价格上升的机遇，积极推动不良贷款清收工作。2007年累计现金收回年初后三类不良贷款人民币24.36亿元，同比多收人民币8.6亿元，是历年来清收成效最好的一年。

得益于本公司不良贷款生成率下降，以及存量不良资产清收、核销处置力度的加强，2007年末次级、可疑及损失类贷款占比较上年均呈现下降。随着提前识别风险、主动管理风险的意识与手段的不断提高，本公司更加严格地执行关注类贷款的分类标准，报告期末关注类贷款占比略为上升0.1个百分点。

#### 3.4.2 按产品类型划分的贷款结构及贷款质量

	2007年12月31日			2006年12月31日		
	贷款总额	不良 贷款总额	不良贷 款率 <sup>(1)</sup> %	贷款总额	不良 贷款总额	不良贷 款率 <sup>(1)</sup> %
	(人民币百万元，百分比除外)					
公司贷款	445,865	9,585	2.15	359,883	11,452	3.18

流动资金贷款	339,991	8,198	2.41	282,089	9,903	3.51
固定资产贷款	74,045	438	0.59	60,427	796	1.32
贸易融资	19,767	414	2.09	12,204	240	1.97
其它(2)	12,062	535	4.44	5,163	513	9.94
票据贴现(3)	52,276	-	-	103,836	-	-
零售贷款	175,026	809	0.46	101,983	554	0.54
住房按揭贷款	131,138	335	0.26	81,383	322	0.40
信用卡应收账款	21,324	409	1.92	10,146	155	1.53
汽车贷款	1,940	40	2.06	895	54	6.03
其它(4)	20,624	25	0.12	9,559	23	0.24
<b>客户贷款总额</b>	<b>673,167</b>	<b>10,394</b>	<b>1.54</b>	<b>565,702</b>	<b>12,006</b>	<b>2.12</b>

注：(1) 代表某一类不良贷款占该类贷款总额的比例。

(2) 此类别以公司按揭贷款为主，包括了不良商业承兑票据贴现。

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

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

2007年，本公司密切关注宏观经济发展动向，施行动态的信贷政策调整机制，在促进业务平稳发展的同时，有效防范外部经营环境变化带来的冲击，使对公、零售贷款质量呈现均衡优化的良好发展态势。

截至2007年12月31日，公司贷款中不良贷款额比上年下降人民币18.67亿元，不良贷款率下降1.03个百分点，为2.15%，其中流动资金贷款、固定资产贷款的不良额与不良率均大幅下降，贸易融资贷款不良率略有上升。

2007年本公司零售贷款业务呈现总量快速增长，质量稳步提升的良好态势。零售贷款在实现年增长71.62%的同时，资产质量得到有效控制。零售贷款不良率由年初0.54%下降为年末的0.46%。其中，住房按揭贷款不良额与年初基本持平，不良率下降0.14个百分点，达到0.26%；因受呆帐核销政策的限制，信用卡应收账款不良率比年初提高了0.39个百分点。

### 3.4.3 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。

	2007年12月31日			2006年12月31日		
	贷款余额	占总额比例 %	不良贷款 率% (注1)	贷款余额	占总额比 例%	不良贷款 率% (注1)
	(人民币百万元，百分比除外)			(人民币百万元，百分比除外)		
<b>企业贷款</b>	<b>445,865</b>	<b>66.23</b>	<b>2.15</b>	359,883	63.62	3.18
制造加工业	132,652	19.71	2.43	103,870	18.36	2.96
交通运输、仓储和邮政业	75,827	11.26	0.84	77,181	13.64	0.50
批发和零售业	58,441	8.68	3.13	31,003	5.48	8.06
房地产业	43,181	6.41	3.78	26,686	4.72	8.89
电力、燃气及水的生产和供应业	40,901	6.08	0.86	38,260	6.76	1.56
租赁和商务服务业	29,789	4.43	2.43	27,646	4.89	4.22
建筑业	17,145	2.55	0.52	12,668	2.24	0.84
采矿业	10,310	1.53	0.00	9,594	1.70	0.00
信息传输、计算机服务和软件业	7,145	1.06	3.99	7,182	1.27	4.64
金融业	6,952	1.03	1.94	4,115	0.73	3.38
其它(注2)	23,522	3.49	2.84	21,678	3.83	3.59
<b>票据贴现</b>	<b>52,276</b>	<b>7.77</b>	<b>0.00</b>	103,836	18.35	0.00
<b>零售贷款</b>	<b>175,026</b>	<b>26.00</b>	<b>0.46</b>	101,983	18.03	0.54
个人住房按揭贷款	131,138	19.48	0.26	81,383	14.39	0.40

信用卡应收账款	21,324	3.17	1.92	10,146	1.79	1.53
其它(注3)	22,564	3.35	0.29	10,454	1.85	0.73
<b>总计</b>	<b>673,167</b>	<b>100.00</b>	<b>1.54</b>	<b>565,702</b>	<b>100</b>	<b>2.12</b>

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、公共设施管理、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。

2007年, 本公司实施以行业聚焦研究为基础, 行业限额管理为核心, 科学性与务实性相结合的行业信贷政策, 通过信贷投向组合管理, 优化行业结构, 提升资产质量, 成效显著。截止2007年末, 本公司对公贷款中, 除交通运输、仓储及邮政这一行业不良率比年初略有上升外, 其他行业的贷款不良率较上年均有不同程度的下降, 行业投向结构合理, 信贷质量均衡优化。

### 3.4.4 按地区划分的占比情况

	2007年12月31日		2006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	275,956	40.99	212,829	37.62
华南和华中	197,324	29.31	177,092	31.31
北部	121,474	18.05	108,986	19.27
西部	71,898	10.68	63,327	11.19
其它	6,515	0.97	3,468	0.61
<b>总计</b>	<b>673,167</b>	<b>100.00</b>	<b>565,702</b>	<b>100.00</b>

2007年本公司根据区域经济发展现状与特点, 进行信贷结构的合理布局与优化, 突出区域间信贷业务特色、均衡、协调发展的特点。华东地区经济快速发展, 内需及个人消费拉动效应明显, 我行相应加大了该区域的信贷投放, 贷款余额占比由上年的37.62%, 提高到报告期末的40.99%。与此同时, 适度均衡地降低了华南、华中、北部及西部其他区域的信贷占比。

### 3.4.5 按担保方式划分的贷款分布情况

	2007年12月31日		2006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	212,839	31.62	132,943	23.50
质押贷款(1)	110,299	16.39	145,870	25.79
其中: 票据贴现	52,276	7.77	103,836	18.35
保证贷款	185,472	27.55	154,830	27.37
信用贷款	164,557	24.44	132,059	23.34
<b>客户贷款总额</b>	<b>673,167</b>	<b>100.00</b>	<b>565,702</b>	<b>100.00</b>

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

2007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48.01%, 较上年末下降了1.28个百分点。其中, 抵押贷款占比上升8.12个百分点, 本公司重视以贷款押品作为信贷风险缓释的重要手段, 住房按揭贷款的快速增长提高了抵押贷款的占比; 质押贷款占比下降9.4个百分点, 主要原因是归类为质押贷款的票据贴现业务在贷款总额中的占比下降。信用贷款占比比上年上升1.1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的优质客户发放贷款增加。

### 3.4.6 按客户类别划分的贷款分布情况

	2007年12月31日		2006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	179,192	26.62	142,804	25.24
股份有限公司	56,619	8.41	42,642	7.54
其它有限责任公司	77,186	11.47	72,608	12.84
其它内资企业	56,831	8.44	44,783	7.92
<b>内资企业小计</b>	<b>369,828</b>	<b>54.94</b>	<b>302,837</b>	<b>53.54</b>
外资企业	69,522	10.33	52,391	9.26
<b>境内企业小计</b>	<b>439,350</b>	<b>65.27</b>	<b>355,228</b>	<b>62.8</b>
境外企业	6,515	0.96	4,655	0.82
<b>企业贷款小计</b>	<b>445,865</b>	<b>66.23</b>	<b>359,883</b>	<b>63.62</b>
票据贴现	52,276	7.77	103,836	18.35
零售贷款	175,026	26.00	101,983	18.03
<b>客户贷款总额</b>	<b>673,167</b>	<b>100.00</b>	<b>565,702</b>	<b>100.00</b>

2007年本公司按客户类别划分的公司贷款占比结构基本稳定,境内中资与外资企业的贷款增长较为突出,期末贷款余额占比分别比上年提高了1.4个百分点和1.07个百分点。

### 3.4.7 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。

	2007年12月31日	2006年12月31日
	(人民币百万元)	
于1月1日总额	16,282	13,510
本年计提	4,212	4,152
本年转回-	(1,206)	(615)
已减值贷款利息冲转(1)	(118)	(222)
收回以前年度核销贷款	48	58
年内核销	(528)	(328)
年内转出(2)	238	(188)
汇率变动	(178)	(85)
<b>于12月31日总额</b>	<b>18,750</b>	<b>16,282</b>

(1) 指随着时间的推移,已减值的贷款其随后现值增加的累计利息收入。

(2) 指贷款资产转为抵债资产而转出的贷款减值损失准备。

截至2007年12月31日,本公司贷款减值损失准备为人民币187.50亿元,比年初增加24.68亿元,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180.39%,比年初上升44.78个百分点。贷款减值

损失准备余额增长主要是受贷款规模增长的带动，与此同时，不良贷款额的大幅降低，提高了不良贷款的准备金覆盖水平。

### 3.5 资本充足率分析

本公司根据中国银监会2007年7月7日公布的《关于修改<商业银行资本充足率管理办法>的决定》[银监会令（2007）第11号]计算和披露资本充足率。截至2007年末，本公司资本充足率为10.67%，较上年下降0.72个百分点；核心资本充足率为9.02%，较年初下降0.56个百分点。

下表列示本公司资本充足率及其构成情况。

	2007年12月31日	2006年12月31日
	(人民币百万元)	
<b>核心资本</b>		
已缴足普通股股本	14,705	14,703
储备	49,009	38,422
核心资本总值	63,714	53,125
<b>附属资本</b>		
一般贷款准备	10,434	8,005
定期次级债券	1,400	2,100
可转换公司债券	13	22
投资重估储备	147	98
附属资本总值	11,994	10,225
<b>扣除前总资本基础</b>	<b>75,708</b>	<b>63,350</b>
<b>扣除：</b>		
—对未合并报表附属公司的投资 及其它长期投资	619	125
—非自用不动产的投资	363	406
<b>扣除后总资本基础</b>	<b>74,726</b>	<b>62,819</b>
<b>风险加权资产</b>	<b>700,588</b>	<b>551,503</b>
<b>核心资本充足率</b>	<b>9.02</b>	<b>9.58</b>
<b>资本充足率</b>	<b>10.67</b>	<b>11.39</b>

### 3.6 分部经营业绩

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

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

本公司主要业务包括公司银行业务、零售银行业务和资金业务。各主要业务包括的产品及服务详见“业务运作”一节。下表列出本公司各业务分部的经营业绩。

	2007年12月31日	2006年12月31日
	其它业务	其它业务

	公司 银行业务	零售 银行业务	及未分配 资金业务	项目	合计	公司 银行业务	零售 银行业务	及未分配 资金业务	项目	合计
	(人民币百万元)									
外部净利息收入 (注1)	18,737	4,051	11,114	-	33,902	14,348	812	6,349	-	21,509
内部净利息 (支出) / 收入 (注2)	(390)	4294	(3,904)	-	-	(814)	4,086	(3,272)	-	-
净利息收入	18,347	8,345	7,210	-	33,902	13,534	4,898	3,077	-	21,509
净手续费及佣金收入	1,621	4,666	-	152	6,439	854	1,531	14	115	2,514
其它净收入 / (支出)	666	272	(494)	173	617	501	158	335	(246)	748
营业总收入 / (支出)	20,634	13,283	6,716	325	40,958	14,889	6,587	3,426	(131)	24,771
经营费用	(7,727)	(8,193)	(818)	-	(16,738)	(5,882)	(4,507)	(697)	(5)	(11,091)
资产减值准备	(2,654)	(351)	(152)	(148)	(3,305)	(3,241)	(533)	83	-	(3,691)
营业支出	(10,381)	(8,544)	(970)	(148)	(20,043)	(9,123)	(5,040)	(614)	(5)	(14,782)
营业外收入	-	-	-	253	253	-	-	22	110	132
营业外支出	-	-	-	(125)	(125)	-	-	-	(37)	(37)
利润总额 / (亏损)	10,253	4,739	5,746	305	21,043	5,766	1,547	2,834	(63)	10,084

注：(1) 表示各业务部分来自外部客户或业务的净利息收入。

(2) 表示各业务分部与其它分部交易的净利息收入 / (支出)，反映内部资金转移定价机制将资金分配给业务分部的损益。

2007年各业务分部对全行利润总额的贡献占比情况：公司银行业务48.72%，零售银行业务22.52%，资金业务27.31%。零售银行业务的利润增长较快，占比有所提高。

### 3.7.1 主要财务指标增减变动幅度及其原因

(单位：人民币百万元)

项目	2007年	较上年同期	主要原因
总资产	1,310,552	40.30%	网点增加，贷款、投资等资产业务增长
总负债	1,242,568	41.37%	存款等负债业务增长
股东权益	67,984	23.25%	可转换公司债券转增股本及资本公积，本期净利润增长
营业利润	20,915	109.38%	业务规模增长，资产盈利能力提高
净利润	15,243	124.36%	业务规模增长，资产盈利能力提高

### 3.7.2 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	2007年	较上年同期	主要原因
现金及存放中央银行款项	152,647	75.47%	存放中央银行款项增加
买入返售金融资产	182,728	368.56%	买入返售金融资产增加
应收利息	4,893	74.38%	应收利息增加
持有至到期投资	74,632	38.04%	持有至到期投资增加
应收投资款项	16,537	123.96%	应收投资款项增加
其他资产	4,420	59.86%	其他资产增加
同业和其它金融机构存放款项	218,520	217.37%	同业和其它金融机构存放款项增加
同业拆入资金	5,555	267.39%	同业拆入资金增加

卖出回购金融负债	41,048	558.14%	卖出回购金融负债增加
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	2,945	2678.30%	交易性金融负债增加
应付职工薪酬	3,599	30.83%	职工薪酬增加
未分配利润	120,93	285.37%	本年利润增加
利息收入	51,585	51.77%	资产规模增长，利率上升
利息支出	17,683	41.68	负债规模增长，利率上升
手续费及佣金收入	7,258	142.90%	手续费及佣金收入增加
手续费及佣金支出	819	72.78%	手续费及佣金支出增加
汇兑净收益	226	-32.94%	汇兑净收益减少
营业税及附加	2,384	51.56%	营业税及附加增加
业务及管理费	14,354	50.81%	业务及管理费增加
营业外收入	253	91.67%	营业外收入增加
营业外支出	125	237.84%	营业外支出增加
所得税	5,800	76.29%	应纳税所得额增加

### 3.8 业务运作

#### 3.8.1 零售银行业务

本公司为零售客户提供多种零售银行产品和服务，包括零售贷款、存款、借记卡、信用卡、理财服务、投资服务、代理销售保险产品和基金产品及外汇买卖与外汇兑换服务，其中“一卡通”、“信用卡”、“随借随还”、“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。2007年，面对以往住房按揭贷款为主的零售贷款竞争的加剧及房地产宏观调控力度加大的严峻形势，本公司加大了零售贷款产品创新和营销力度，推出“自助月供”等新产品；开展“个贷冲千亿”、“贷贷相传”等一系列营销活动；大力发展信用卡业务。零售贷款的整体市场竞争力进一步提高。截至2007年12月31日，零售贷款总额人民币1,750.26亿元，比上年增长71.62%；其中，住房抵押贷款总额比上年增长61.14%，信用卡应收账款总额比上年增长110.17%。零售贷款总额占客户贷款总额的26.00%，比上年提高7.97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。零售客户存款是本公司最重要的低成本资金来源。受资本市场震荡上行，指数迭创新高，新股密集发行、新老基金持续营销的影响，居民理财意愿空前高涨，人民币储蓄存款通过“第三方存管”、银证转账、基金、理财产品等渠道不断向证券市场输送资金，金融机构储蓄存款增长缓慢。2007年末，零售客户存款总额人民币3,265.33亿元，比上年增加145.74亿元，增长4.67%。零售客户存款占客户存款的34.61%；比上年下降5.71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。2007年零售银行非利息总收入折人民币56.45亿元，比上年增加31.62亿元，增长127.36%。信用卡非利息业务收入人民币15.15亿元，比上年增加104.9%，其中，信用卡POS消费手续费人民币6.55亿元，比上年增加80%，信用卡年费收入人民币1.03亿元，比上年增加71.4%；预借现金手续费收入1.40亿元，比去年同期增长111%；逾期手续费收入1.88亿元，同比增长120%；分期手续费收入2.55亿元，比去年同期增长212.5%；其他增值业务手续费收入1.74亿元，比去年同期增长195%。

### **银行卡业务**

截至2007年12月31日，一卡通累计发卡4,363万张，当年新增发卡478万张。一卡通存款总额人民币2,598亿元，占零售存款总额的79.56%，卡均存款为人民币5,955元。截至2007年12月31日，信用卡累计发卡2,068万张，当年新增发卡1,034万张，累计流通卡数1,441万张，累计流通户数795万户，累计实现信用卡交易额人民币1,313亿元，流通卡每卡月平均交易额1,047元，循环信用余额达人民币78亿元。

### **客户**

截至2007年12月31日，本公司的零售存款账户总数为3,375万户，零售存款总额人民币3265.33亿元。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29.1万户，金葵花客户存款总额为人民币1,193亿元，占本公司零售存款总额的36.54%。

### **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。2007年，本公司除继续打造上述品牌外，还积极宣传推广“金葵花”理财、“伙伴一生”金融计划和个人信贷等品牌；推出了“理财教育公益行”、“零售精英巡回报告”等大型营销活动。本公司相信，品牌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2007年12月31日，本公司已在各分支机构建立了168个理财中心、352个金葵花贵宾室、424个贵宾窗口。

### **3.8.2 公司银行业务**

本公司向公司、金融机构和政府机构客户提供广泛、优质的公司银行产品和服务。截至2007年12月31日，本公司的企业贷款总额为人民币4,458.65亿元，占客户贷款总额的66.23%；票据贴现总额为人民币522.76亿元，占客户贷款总额的7.77%；企业客户存款总额为人民币6,170.01亿元，占客户存款总额的65.39%。

#### **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）。2007年，本公司积极实施行业聚焦、客户细分和专业化经营战略，加大对交通、能源电力、城市基础设施、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。

2007年，根据经营战略调整原则，本公司重点发展中小企业客户。为促进中小企业业务发展，本公司区分不同区域，推动杭州、南京、深圳、苏州、宁波、佛山、东莞、福州、厦门等试点分行的拓展工作，专门为中小企业设计并推出“三兑”融资（“物权兑”、“货权兑”和“账权兑”）、网上企业银行点金成长版等“点金成长计划”系列金融产品组合，并通过简化业务流程为中小企业提供高效便捷的信贷服务。借参展第四届中小企业国际博览会之机，成功举办了新闻发布，扩大品牌影响；创刊中小企业动态，及时公布全行中小企业业务发展情况和同业动向，持续推动了全行中小企业业务的市场拓展。

通过以上措施，本公司中小企业业务呈现较大增长。中小企业一般贷款客户数达到8,162户，比上年增加43%；中小企业一般贷款总额达到人民币1,895亿元，比上年增长35%。

2007年，宏观调控下的信贷紧缩给本公司对中小企业贷款增长也带来一定影响，一是中小企业外部融资空间受到挤压；二是资金链绷紧给抗风险相对较弱的中小企业经营造成影响。但在国家政策的大力扶持下，中小企业整体的生存环境仍然得到持续改善。

面对宏观调控的形势，本公司始终毫不动摇地坚持将中小企业作为战略调整重点的既定战略，通过给予政策倾斜、加强产品创新、塑造特色品牌、打造专业队伍，鼓励中小企业业务健康快速发展，继续深入推进中小企业结构调整。同时，加强对中小企业业务风险的管理。通过修订和完善中小企业评级打分卡和债项评级系统，提升风险量化管理水平；开展多次信贷专项检查，对一些重点关注的中小企业的

务给予指导和进一步规范。2007年，中小企业贷款不良率和贷款金额实现“双降”。推进中小企业业务体制改革，成立中小企业金融部，专司全行中小企业业务的战略调整和业务推进。通过以上措施，本公司的中小企业业务成功克服了宏观调控带来的不利影响，中小企业业务得到快速、健康、平稳发展。

### 票据贴现

本公司在综合考虑信贷总额、流动性、收益和风险的基础上，2007年对票据贴现业务进行了压缩。截至2007年12月31日，票据贴现贷款余额为人民币522.76亿元。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趋势，年累计交易量由2006年的人民币213亿元提高到2007年的人民币309亿元。

### 企业客户存款

本公司注重提升企业客户存款的效益，努力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，有效加深了银企合作，为本公司带来了大量的低成本的活期存款。

截至2007年12月31日，企业客户存款总额为人民币6,170.01亿元，比上年末增长33.61%。其中活期存款占比为56.88%，较定期存款占比高13.76个百分点，占比差距扩大。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。2007年本公司大力促进现金管理、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，提高其收入占比；同时，继续保持国内、国际结算、承兑、担保承诺等传统业务收入的不断增长，保证非利息收入来源的多元化和总量的持续增长。2007年公司非利息净收入为人民币22.87亿元，比上年增长68.78%。

本公司继续发挥网上企业银行和现金管理业务的优势，以创新并推广我行专利产品——跨银行现金管理平台（CBS）为重点，力求实现现金管理业务的全面发展；在电子银票业务基础上推出电子商票业务，完善了网上票据业务；完成网上保理业务的开发，提出了电子供应链金融服务方案；完成交易识别系统、现金池动态发布模式等业务开发，并应用于西门子、爱立信等国际知名企业；继续改进名义资金管理、集团支付、集团协议转账、人民币现金池、外币现金池和资金余额管理等现金管理服务。

为了实现各类现金管理业务的强势发展，本公司采取了一系列形式多样、内容丰富的推广措施：贯穿全年的点金品牌广告宣传，广泛传播现金管理业务；9月份在北京隆重发布了以“C+”为标识的现金管理业务品牌；12月份举办第二届现金及财资管理年会；加强业务培训和队伍建设、开展重点客户的总分行联动营销，持续彰显现金管理业务的专家水平和市场地位。

2007年，本公司连续第三次被《亚洲货币》评选为“中国本土最佳现金管理银行”，品牌价值又一次获得业界认可。截至2007年12月31日，现金管理业务开户60,123户，客户日均存款达人民币2,068亿元，贷款达人民币2,290亿元，为争取低成本存款和交叉销售其他业务提供了有力支撑。

在公司理财业务方面，2007年本公司率先推出了投资短期融资券、网上申购、网下申购、信托贷款、FOF、铁路债券、点金池等十余种新产品，公司理财业务实现区分人民币和美元两币种，覆盖一个月、两个月、三个月、六个月、九个月、一年等不同期限，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540亿元，同比增长482亿元，增幅825%。

在国际结算方面，2007年本公司完成国际结算量983亿美元，同比增长8.02%，结售汇交易量647亿美元，同比增长29.14%。累计实现国际业务非利息收入人民币11亿元。

在离岸业务方面，2007年本公司完成结算量286.5亿美元，同比增长74.1%，离岸结算总额占中资离岸同业市场的39.9%。

在第三方存管业务方面，2007年本公司第三方存管客户数287万户，其中新增客户106万户；实现机构客户开户6,139户。第三方存管资金达人民币1,297亿元，实现存管费收入人民币5,231万元。

在短期融资券承销方面，2007年本公司为23家客户成功发行31期短期融资券，发行家数同比提高

43.8%，发行期数同比提高55%；短期融资券项目融资总额为人民币398亿元，同比提高85.98%，主承销总金额为人民币296亿元（联合主承销按总额50%计），同比提高85%。

在资产托管业务方面，2007年本公司托管日均存款为人民币194亿元，同比增长505%；托管资产为人民币1,517亿元，同比增长270.9%；QDII托管客户8家；企业年金基金托管签约客户1,100家，企业年金基金托管规模签约人民币120亿元。

在企业年金业务方面，2007年本公司企业年金签约客户1,000户；签约客户个人账户100万户；账户管理费收入为人民币600万元，业务存量和增量在同业中名列前茅。

### 客户基础

本公司经过20年的发展，已拥有总量达22.8万户的公司类存款客户和1.03万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AC尼尔森公司所做的2007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，客户服务、银行信誉、专业水平、融资业务、结算业务等各项指标的客户满意度均处于国内领先水平。

### 3.8.3 资金交易

#### 经营环境

2007年，全球经济结构性失衡加剧，流动性持续过剩，通胀压力持续加大，次贷危机愈演愈烈，金融市场动荡不安。下半年以来，随着美元转入减息通道，众多主要经济体中止了加息进程，全球经济滞胀风险加大。国内由于经济运行过快、货币信贷投放过多以及流动性过剩，中国人民银行采取了各种紧缩措施，加大公开市场回笼力度，10次上调存款准备金率和6次上调存贷款利率，同时资本市场的变化对商业银行资产负债业务的冲击和对市场利率的影响明显增大。综合因素作用下，国内债券市场利率持续走高，资金市场利率宽幅波动。

#### 经营策略

人民币业务方面，立足于贷款调控加强和资金总量持续增加的环境，加大资金运用力度，有效管理债券投资组合，主要是：开辟资金运用渠道，积极有效地发展买入返售资产业务和信用融资业务，各项买入返售资产增加1437亿元，其中买入返售票据增加734亿元，买入返售证券资产增加542亿元，通过准确把握市场波动特点和政策趋势，取得了较好的资金收益，有效抵补了信贷调控对收益增长的不利影响；加大债券投资力度，债券投资增加493亿元，新增投资主要是浮动利率债券、3年期以内的中短期固定利率债券、高品质的短期信用类债券，严格控制组合久期，有效规避人民币加息风险。下半年，随着绝对利率水平的提升，适度增持了部分中长期固定利率国债。

外币业务方面，根据美元利率周期变化和收益率曲线的形态变化，采取相对灵活的策略，动态调整投资结构和投资重点，有效控制了组合风险；同时充分利用美国降息预期左右摇摆而造成的市场波动，采取比较主动的交易策略，成功地进行了波段操作，取得了较好收益。

#### 经营成果

2007年，本公司本外币债券组合折合年收益率达到3.34%，比去年提高0.19个百分点。主要影响因素：本公司持有大量的浮动利率债券，随着中国人民银行多次上调基准利率，该部分债券票息经过重定价调整，对组合收益的贡献度明显上升；受紧缩政策的影响，债券收益率曲线大幅上移，到期资金再投资和新增投资的收益率同比明显上升；信用债券信用溢价的上升和利率衍生交易的开展对组合收益产生额外的贡献；本公司严格控制债券组合久期在有效规避风险的同时也在一定程度上影响了收益增长，随着利率调整的逐步到位，本公司适度延长组合久期，不断提高投资收益水平。

2007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3.85%，比去年提高0.97个百分点。主要影响因素：07年下半年，受贷款调控影响，票据市场利率维持高位运行，带动买入返售票据资产、同业借款、存放同业等利率也水涨船高；密集的大盘股IPO对货币市场利率产生了巨大冲击，买入返

售证券和同业拆借等短期融资业务因此受益较多。

### 业务拓展

随着直接融资的快速发展和利率市场化改革的不断推进，国内商业银行金融市场业务的盈利模式正在发生深刻变化。本公司因势而变，一方面夯实传统业务基础，保持市场影响力。2007年，本公司承销各类人民币债券890亿元，银行间市场交易量6.49万亿元；债券结算代理业务继续保持良好势头，交易金额1,072亿元，居国内同业第一；另一方面大力发展以财富管理为核心的中间业务，优化业务结构，创新盈利模式。2007年，本公司积极打造的本外币合一、产品研发和市场拓展一体化的财富管理模式，取得了良好的市场效果，依托领先的产品设计和强大的销售渠道，累计销售人民币理财产品251只，销售金额1131亿元，累计销售外币理财产品86只，销售金额25.9亿美元。此外，本公司在储蓄国债、记账式国债柜台交易和外汇交易等领域均实现了新的突破。

## 3.9 风险管理

### 3.9.1 信用风险管理

信用风险指银行的借款人或对方当事人未按约定条款履行其相关义务形成的风险。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、分行风险控制委员会。本公司根据信贷管理水平、借款人信用等级、授信担保条件三个纬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，制定互相制约的工作岗位及职责。并通过明确的责任追究制度，确保信用风险管理流程的有效实施。

2007年本公司认真贯彻落实国家宏观调控政策，以“体制、权限、流程、技术、队伍”为工作重点，全面推动信用风险管理改革。通过构建风险管理体系改革方案，实施审贷授权体系改革，推行审贷官聘任制度，探讨风险经理制度等工作，推进信用风险管理体系建设。围绕“商务链、产业链、价值链”开展行业聚焦研究，创新信贷政策体系与生成机制，科学优化信贷结构，积极有效地防范热点行业授信风险。通过编制印发《信贷手册》，制定及修订《不良资产问责制度》、《信贷业务担保管理办法（第二版）》、《房地产估价机构选聘管理办法》、《委托贷款管理办法》和《集团客户授信管理办法（第二版）》等一系列基础信贷制度，强化授信管理。2007年，本公司完成了债项评级系统、非现场信贷监控系统的开发及上线工作，进一步完善了客户信用评级系统，实现集团客户管理的系统改造，稳步推进了信用风险管理系统改造及量化技术工具的应用。与此同时，本公司还通过启动信贷预警机制，实施高频率、广覆盖的信贷普查与直查机制，强化不良贷款清收制度等工作，夯实了信贷管理基础，推动资产质量的稳步提升。

### 3.9.2 流动性风险管理

流动性风险指本公司无法满足客户提取到期负债及新增贷款、合理融资等需求，或者无法以正常的成本来满足这些需求的风险。本公司整体的流动性状况由资产负债管理委员会管理，该委员会负责按监管要求和审慎原则管理全行流动性。总分行计划财务部根据流动性管理政策，对现金流进行日常监测，并保持适当水平的高流动性资产。

针对今年宏观经济金融形势的变化特点与发展趋势，本公司一方面通过推行内部资金定价转移机制（FTP）及合理确定内部资金转移价格，对本公司流动性实行集中统一管理，确保各项业务协调发展；另一方面，本公司采取有效的管理和运营策略，较好地应对了政策变化和市场冲击，在保证流动性安全的前提下，提高整体资金收益水平。

2007年末本公司实时偿还的流动性缺口为-7,758.9亿元，主要是由于本公司需实时偿还的存款（含

通知存款)较多,约占客户存款的65%。综合考虑活期存款的沉淀特性后,本公司实时偿还的流动性风险实际上比较小。另外,本公司持有随时可变现的债券和票据近3000亿元,足够应付各种流动性需求。

### 3.9.3 利率风险

利率风险是指利率水平的波动使银行财务状况遭受负面影响的风险。基差风险是本公司面临的主要风险,重定价风险次之。

2007年起,本公司通过对每笔业务按期限匹配法确定其内部资金转移价格的运作机制,剥离分行市场风险,实现本公司对市场风险的集中、专业化管理。与此同时,本公司积极应对国家宏观调控政策尤其是利率政策的频繁变动,进一步加强利率风险识别和管理。通过适时调整内部资金转移定价政策,持续推进产品定价机制建设,促进本公司资产负债结构调整以减缓或抵消利率政策变化带来的冲击;通过开展利率调期业务,尝试进行表外对冲。

本公司已初步形成较为完善的利率风险监测体系,并建立了利率风险定期报告制度,按月向资产负债管理委员会汇报利率风险头寸并提供相关建议。本公司利率分析工具包括(但不限于)缺口分析、存续期缺口、敏感性分析、情景模拟、压力测试、EAR等方法。本公司亦尝试使用利率掉期等衍生产品对冲外币业务利率风险,但鉴于人民币市场的利率对冲工具尚欠发达,人民币业务的利率风险主要通过主动调整表内业务结构进行。

本集团的金融资产及负债均以人民币为主。人民币存款和贷款的基准利率均由中国人民银行制定,本集团在人民银行利率政策范围内按照风险收益匹配原则确定存贷款产品利率。

本公司3个月重定价缺口为-1.626亿元。不过,较大的短期负缺口主要是由活期存款引起的,由于活期存款利率变动频率和变动幅度较小,实际上,在绝大多数情况下,本公司人民币业务是资产敏感型的,即利率上升净利息收入增加,利率下降净利息收入减少。2007年,中国人民银行曾六次上调存贷款基准利率,但由于占公司自营存款58%左右的活期存款利率调整较小,本公司存贷款利差仍有所扩大。

### 3.9.4 汇率风险管理

汇率风险是指汇率的变动对银行以外币计价的资产和负债可能产生的负面影响。本公司面临的汇率风险主要来自于本公司持有的非人民币资产和负债币种的错配。该风险分为结构性风险和交易性风险,本集团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存在错配而产生的敞口风险。我行外汇风险通过外汇敞口分析、敏感性分析、压力测试和VAR来计量。本集团通过尽量使每个币种借贷资金的金额和期限相互匹配来规避结构性风险,并通过外汇市场对无法完全匹配的风险进行对冲。

交易性外汇风险主要来源于本集团为客户提供外汇交易服务,但未能立即对冲全部的外汇头寸形成敞口风险,如个人实盘及代客外汇买卖形成的外汇敞口;以及本行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敞口风险,如自营外汇敞口。本集团通过风险敞口和止损限额控制交易性汇率风险。

针对人民币对美元汇率的持续升值,为降低非人民币资本金带来的汇率风险,本公司对2006年H股上市筹集的外币资本金及时进行结汇处理。此外,为管理业务经营活动中的汇率风险,本公司尽量使每个币种的借贷相互匹配,并及时进行背对背交割,合理控制汇率风险敞口。另外,本公司还根据业务发展需要,在外汇市场进行对冲交易,并对其风险敞口和止损位进行限额管理。

2007年末,本公司外汇敞口为折人民币87亿元。

### 3.9.5 操作风险管理

操作风险是由于不当或失败的内部程序、人员和系统或因外部事件导致损失的风险。本公司通过强化内部控制、提升员工风险防范意识和能力、实施严格的问责制以降低和控制操作风险。2007年采取的主要措施有:

- (1) 在全行范围内开展了为期三个月的“案件防范大检查”,组织了会计结算和柜台业务风险排查,实施了对新建支行、中小企业信贷业务、个人资产业务的专项稽核。
- (2) 深化治理商业贿赂工作,在全行开展了禁赌专题教育和“五禁行为”排查活动。制定和完善了《诚信

- 举报及奖励规定》、《员工违规行为处理规定》等规章制度。开展了“要害岗位轮换与强制休假、异常行为管理、呆坏账责任追究”三项执法监察工作，加大对违法乱纪行为的追究力度。
- (3) 围绕账户管理、票据业务、现金、重要空白凭证等重点风险环节，对会计结算工作进行深入监察。规范票据操作，改进了对各环节的风险控制。先后出台了《出纳业务管理规定》等会计制度。大力推行会计主管委派制和会计人员两级考核制，建立了会计人员量化管理机制。推进业务处理的后台集中，实现了风险“收口”管理，提高了操作效率。
  - (4) 加强信贷基础管理，编印了《信贷管理手册》和《信贷操作手册》，修订了各项信贷业务制度，完善了信贷业务流程。对个人资产、项目贷款、关联企业贷款等十项内容，实施了重点检查和直查；对部分分行权利质押类业务进行了专项检查。
  - (5) 在IT方面，推进新系统上线，上线运行新的综合业务系统的分行由18家增加至30家，系统地改进会计、储蓄、中间业务的操作流程和控制程序保证项目开发和系统安全。顺利通过公安部和安全部的网银安全检查，数字证书系统在国内同业首家通过国家密码管理局的安全性审查，网银安全得到了国家权威机构和专家的肯定。
  - (6) 按照国际银行业标准和监管机关的要求，实现“全行重视，全员参与，全面覆盖，全程控制”的内部控制目标，全面提升内控管理水平，颁发了《招商银行内部控制基本规定》和《内控评审会议管理办法》，进一步建立健全了我行内部控制体系，有效防范金融风险，保障业务、管理体系安全稳健运行。坚持内控评审会制度，总、分行每季度召开一次内控评审会，对行内外的违规操作、违纪违法案件进行评审剖析促进风险案件防范和内控机制的完善。

### 3.9.6 合规风险管理

合规风险是指商业银行因没有遵循法律、规则和准则可能遭受法律制裁、监管处罚、重大财务损失和声誉损失的风险。本公司全面加强合规管理以降低和控制合规风险，2007年采取的主要措施有：

- (1) 加强合规制度建设，进一步完善了合规管理的基本制度。出台了《合规政策》，明确了我行合规管理的原则、目标与纲领。颁布了《柜面业务人员行为禁令》、《客户经理行为禁令》与《员工守则》，进一步规范了员工的行为。
- (2) 完善全行制度管理，修订了全行《制度管理规定》，形成科学合规的制度体系。组织全行开展制度清理工作，加强制度的合理性和可操作性，为我行下一步制度体系设计和制度管理工作奠定了基础。
- (3) 在全行范围内开展了广泛深入的“合规守法教育活动”，在全行强力推行良好的合规文化，提升全行合规风险管理水平，纠正经营活动中的行为偏差，促成全行向较高的合规标准看齐。
- (4) 健全合规管理组织体系，在国内的商业银行中率先建立了合规官制度，将“合规从高层做起”的基本原则落到实处。
- (5) 采取主动合规的工作模式，积极探索主动识别与评估合规风险的方法，针对业务中发现的合规问题，及时进行风险提示，强化合规管理。
- (6) 全面修订或拟订《反洗钱规定》、《大额和可疑交易报送管理办法》等反洗钱基本制度，新增《客户身份识别和客户身份资料及交易记录保存管理办法》与《大额交易和可疑交易监测报送系统操作手册》等。组织按照国家反洗钱监测分析中心的要求开发全行大额交易和可疑交易监测报送系统。

## 3.10 外部环境变化及应对措施

### 3.10.1 经营中出现的问题与困难及解决方案

2007年，公司经营中遇到以下问题与困难：在宏观调控的影响下，信贷规模被压缩；资金流动性过剩，资产价格快速上涨，人民币升值压力继续增加；国内金融市场全面开放，中外资银行在产品、业务、人才、客户、技术乃至内部管理和品牌建设等方面都展开了激烈的竞争。

针对上述经营中出现的问题和困难，公司着重采取以下措施：

(1) 面对国家宏观调控带来的压力，公司认真贯彻“正视危机，防范风险，突破瓶颈，加快十变”的工作指导思想，扎实推进经营战略调整和管理国际化，落实宏观调控要求，加强贷款总量控制和结构调整，圆满完成了全年各项工作任务。

(2) 转变风险观念，从过去的控制风险转向管理风险、经营风险。积极开展行业聚焦和集团客户、风险预警等问题的研究，及时出台对房地产和两高一资行业的调控意见，优化信贷投向结构。初步搭建了统一的授信授权体系框架，规范授权标准，探索推行双签制，进一步提高了审批效率。加强信贷基础管理，修订了各项信贷业务制度，完善了信贷业务流程。对个人资产、项目贷款、关联企业贷款等十项内容，实施了重点检查和直查；对部分分行权利质押类业务进行了专项检查。抓住资产价格上涨的有利时机，加大不良资产清收力度，

以全面推行 FTP（资金转移定价）为契机，全面推行内部资金转移定价体系，实现了市场风险的集中管理；密切关注利率、汇率走势变化，适时调整定价政策。制定市场风险管理指引，完善风险计量模型，定期提交分析报告，提高了市场风险的计量、监测和管理能力。建立和完善流动性管理指标体系，增强全行负债稳定性。

(3) 大力发展中间业务，调整优化收入结构。零售中间业务通过丰富“基金超市”产品，加大产品开发力度，加强营销推动，在基金和理财产品销售、第三方存管、信用卡等方面不断加快创新，形成自身的竞争优势。公司中间业务不断强化现金管理、理财产品设计、远期结售汇、国际保理、托管业务、年金业务、短期融资券发行等产品的优势，加大“金葵花理财”、“伙伴一生”、“点金理财”品牌建设力度。

### **3.10.2 经营环境、宏观政策法规的变化及影响**

#### **(1) 关于宏观调控**

2007 年，针对固定资产投资增长过快、货币信贷增长偏快、对外贸易顺差扩大等突出矛盾和问题，中国人民银行进一步加大了宏观调控力度，主要采取了 10 次提高存款准备金率、6 次提高存贷款基准利率、连续多次的窗口指导、持续开展公开市场操作、贷款规模调控等措施。

面对宏观调控力度加大，公司合理控制信贷投放，保持贷款平稳均衡增长；进一步加大资产结构调整力度，坚持贷款投向的“有保有压”，着力优化信贷结构，增加消费信贷品种，拓展消费信贷业务；同时大力开拓中间业务，拓展新的盈利增长点。宏观调控客观上加快了公司的资产结构和收入结构调整。

#### **(2) 关于存贷款利率调整**

2007 年，中国人民银行共 6 次提高金融机构人民币存贷款基准利率，其中一年期贷款基准利率由年初的 6.12% 提高到年末的 7.47%，提高 135BPs。

对于存贷款加息，公司及早预测，准备充分，一方面加强资产负债管理，优化资产结构，有效提高了贷款收益，另一方面有效防范利率风险，针对利率重心上升和收益率曲线平坦化趋势，降低投资久期，同时存款活期化一定程度上缓解了存款利率上升带来的成本提升压力。总体来看，存贷款基准利率提高扩大了净利差，提高了公司经营绩效。今后，公司将继续做好利率风险跟踪分析和研究工作，加强资产负债管理系统等风险量化和分析工具的应用。

#### **(3) 关于资本市场**

2007 年，中国资本市场震荡上行，成交活跃。资本市场的活跃一方面改变了公司的负债结构，部分自营存款转为同业存款，同时自营存款中活期存款占比提高，总体上，资金来源保持稳定；另一方面，与资本市场相关的中间业务快速发展，优化了收入结构，提高了经营绩效。

#### **(4) 关于提高法定存款准备金率**

2007 年，中国人民银行 10 次提高法定存款准备金率，达到 14.5%，创历史新高。主要目的在于加强和改善宏观调控，加强流动性管理，抑制货币信贷总量过快增长，维护经济良好的发展势头。

连续提高法定存款准备金率，使银行可用资金减少，对银行流动性管理提出了新的挑战，要求在加强流动性管理的同时兼顾流动性和盈利性。但在对外贸易顺差持续扩大，银行体系流动性充裕的情况下，提高法定存款准备金率对商业银行流动性影响有限，尤其是公司负债来源充足，融资渠道顺畅的情况下，未对公司流动性管理产生重大影响。公司合理调整投资、融资、票据等高流动性资产比例，积极参与票据市场、货币市场和债券市场运作，在确保流动性的同时努力提高盈利性。

#### **(5) 关于汇率变化**

2007 年，人民币汇率弹性进一步增强，外汇市场供求的基础作用进一步发挥，人民币汇率总体走升。全年人民币对美元汇率中间价比 2006 年升值 6.9%，汇改以来人民币对美元累计升值 13.31%。

人民币汇率升值，并且弹性增强，加大了公司所面对的汇率风险。公司加强了汇率风险敞口管理，

降低了外币资产质押贷款的质押率，及时结汇，强化对汇率风险的量化和分析，降低了汇率波动的影响。

### 3.11 前景展望与措施

2008年，本公司将继续推进经营战略转型和管理国际化。本公司的经营管理既面临着经济持续快速稳定增长、金融生态环境进一步改善所带来的发展机遇，也面临着国际国内经济金融运行不确定因素增多、经营与风险压力加大所带来的严峻挑战。

从经营环境看，经济的持续快速增长、社会保障体制改革步伐的加快、居民收入的提高和消费观念的改变，为本公司业务规模、利润的稳定增长创造了条件，也为本公司实施经营战略转型与结构调整提供了有力的支持。利率、汇率市场化进程的加快，为本公司的金融创新提供了更大的空间。多层次金融市场、特别是资本市场的快速发展，综合化经营环境逐渐宽松，为本公司拓展新型业务提供了难得的市场条件，将有力地促进本公司非利息净收入的快速增长。

本公司的经营发展还面临诸多市场环境变化的不确定影响：宏观调控背景下贷款规模受到限制，对公司的利润增长和资产质量是一个严峻的考验；资本市场的波动对公司中间业务的发展和负债业务的增长会产生一定影响；存贷款期限错配的矛盾会显现，对流动性管理水平提出更高的要求；资本市场的繁荣使部分优质客户的融资模式发生变化，维护客户的难度加大；从紧货币政策环境下，房地产、“两高一资”、出口等行业中部分企业的信贷风险可能加大；汇率、利率的波动加大会给本公司的市场风险管理能力和定价能力带来了一定的压力。

面对社会经济发展带来的机遇和严峻挑战，本公司将以打造具有国际竞争力的、中国最好的商业银行为使命，加快改革发展步伐，扎实开展管理变革，化不利因素为有利因素，按照“管理变革、流程改造、防范风险、科学发展”的总体工作方针，以提升管理为动力深入推进经营战略调整，加快构建新的核心竞争力。根据当前的经济金融环境，本公司预计2008年客户存款余额约为10,000亿元人民币左右，客户贷款余额约为7,500亿左右。本公司2008年拟采取的经营措施为：一是认真落实宏观调控政策，加强资产负债与财务管理，促进经营战略调整，以结构调整舒缓贷款规模调控压力。二是提高专业化能力，增强零售银行竞争优势，加快发展财富管理和私人银行业务，稳步发展个人信贷业务，充分发挥电子银行的服务和销售潜能，进一步巩固信用卡领先地位，增强零售银行竞争优势。三是突出业务特色，提升批发银行竞争能力，明确客户定位和营销重点，突出业务特色，探索综合化经营模式，积极推进中小企业业务发展，塑造批发银行品牌形象。四是全面加强信用风险、市场风险、流动性风险和操作风险的管理，促进业务持续稳健发展。五是完善内控合规管理，确保业务运营安全。六是改进IT管理，增强IT系统的支撑和保障能力。七是加大人才培养力度，完善员工激励机制，实现人力资源管理新突破。八是加强企业文化建设，营造和谐向上的良好氛围。

## 第四节 股本结构及股东基础

### 4.1 报告期内本公司股份变动情况

报告期内，本公司股份变动情况如下：（单位：股）

	2006年12月31日		报告期内变动	2007年12月31日	
	数量	比例(%)		数量	比例(%)
<b>一、有限售条件股份</b>	<b>7,331,629,579</b>	<b>49.87</b>	—	<b>7,331,629,579</b>	<b>49.86</b>
1、国家持股	201,557,020	1.37	—	201,557,020	1.37
2、国有法人持股	6,639,650,699	45.16	—	6,639,650,699	45.15
3、其它内资持股	484,741,256	3.30	—	484,741,256	3.30
其中：境内法人持股	484,741,256	3.30	—	484,741,256	3.30
境内自然人持股	—	—	—	—	—

4、外资持股	5,680,604	0.04	—	5,680,604	0.04
其中：境外法人持股	5,680,604	0.04	—	5,680,604	0.04
境外自然人持股	—	—	—	—	—
<b>二、无限售条件股份</b>	<b>7,371,629,695</b>	<b>50.13</b>	<b>1,805,560</b>	<b>7,373,435,255</b>	<b>50.14</b>
1、人民币普通股（A股）	4,709,629,695	32.03	1,805,560	4,711,435,255	32.04
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	—	—	—	—	—
<b>三、股份总数</b>	<b>14,703,259,274</b>	<b>100.00</b>	<b>1,805,560</b>	<b>14,705,064,834</b>	<b>100.00</b>

截至报告期末，本公司股东总数371,706户，其中H股股东户数为47,789户，A股股东户数为323,917户，包括有限售条件的A股股东90户，无限售条件A股股东323,827户。另外，可转债持有人633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2007年12月31日，本公司一直维持香港联交所证券上市规则所要求的公众持股量。

#### 4.2 前十名股东

序号	股东名称	股东性质	持股比例 %	持股总数	持有有限售条件股份数量	质押或冻结的股份数量
1	香港中央结算（代理人）有限公司	H 股	17.88	2,629,655,989	0	0
2	招商局轮船股份有限公司	有限售条件的 A 股	12.11	1,781,370,091	1,781,370,091	0
3	中国远洋运输(集团)总公司	有限售条件的 A 股	6.44	947,548,668	947,548,668	0
4	广州海运（集团）有限公司	有限售条件的 A 股	3.85	565,359,590	565,359,590	0
5	深圳市晏清投资发展有限公司	有限售条件的 A 股	2.95	433,484,335	433,484,335	0
6	深圳市楚源投资发展有限公司	有限售条件的 A 股	2.58	378,715,868	378,715,868	0
7	中国交通建设集团有限公司	有限售条件的 A 股	1.78	261,024,805	261,024,805	0
8	上海汽车工业有限公司	有限售条件的 A 股	1.70	250,564,996	250,564,996	0
9	中海石油投资控股有限公司	有限售条件的 A 股	1.40	205,305,070	205,305,070	0
10	广东省公路管理局	有限售条件的 A 股	1.20	175,950,157	175,950,157	0
10	中国海运(集团)总公司	有限售条件的 A 股	1.20	175,950,157	175,950,157	0
10	秦皇岛港务集团有限公司	有限售条件的 A 股	1.20	175,950,157	175,950,157	0
10	山东省国有资产投资控股有限公司	有限售条件的 A 股	1.20	175,950,157	175,950,157	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）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不知悉其关联关系。

#### 4.3 前十名有限售条件A股股东

序号	有限售条件股东名称	截至2007年12月31日持有的有限售条件股份数量（股）	占总股本比例 %	可上市交易时间	新增可上市交易股份数量	限售条件
1	招商局轮船股份有限公司	1,781,370,091	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
4	深圳市晏清投资发展有限公司	433,484,335	2.95			

5	深圳市楚源投资发展有限公司	378,715,868	2.58			元(视情况相应除权)后 / 获得流通权之日起48个月期满后
2	中国远洋运输(集团)总公司	947,548,668	6.44	2009年 2月27日	/	获得流通权之日起36个月期满后
3	广州海运(集团)有限公司	565,359,590	3.85			
6	中国交通建设集团有限公司	261,024,805	1.78			
9	中国海运(集团)总公司	175,950,157	1.20			
7	上海汽车工业有限公司	250,564,996	1.70	2008年 2月27日	/	获得流通权之日起24个月期满后
8	中海石油投资控股有限公司	205,305,070	1.40			
9	山东省国有资产投资控股有限公司	175,950,157	1.20			
9	秦皇岛港务集团有限公司	175,950,157	1.20			
9	广东省公路管理局	175,950,157	1.20			
10	华能资本服务有限公司	173,881,403	1.18			

#### 4.4 前十名无限售条件股东

序号	股东名称	股份类别	报告期末持股数(股)	占总股本比例%
1	香港中央结算(代理人)有限公司(1)	H股	2,629,655,989	17.88
2	汇添富均衡增长股票型证券投资基金	无限售条件A股	60,297,662	0.41
3	景顺长城精选蓝筹股票型证券投资基金	无限售条件A股	54,814,698	0.37
4	嘉实稳健开放式证券投资基金	无限售条件A股	51,401,935	0.35
5	南方绩优成长股票型证券投资基金	无限售条件A股	50,071,671	0.34
6	华夏蓝筹核心混合型证券投资基金(LOF)	无限售条件A股	50,031,688	0.34
7	融通新蓝筹证券投资基金	无限售条件A股	47,596,690	0.32
8	南方成份精选股票型证券投资基金	无限售条件A股	46,802,064	0.32
9	易方达 50 指数证券投资基金	无限售条件A股	45,923,623	0.31
10	博时主题行业股票证券投资基金	无限售条件A股	43,599,702	0.30

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,南方绩优成长股票型证券投资基金和南方成份精选股票型证券投资基金同属南方基金管理公司,其余无限售条件股东之间本公司未知其关联关系。

#### 4.5 前十名可转换公司债券持有人

序号	债券持有人名称	股份类别	报告期末持债数(人民币元)	占转债发行总额比例%
1	兴业可转债混合型证券投资基金	可转债	12,009,000	0.1848
2	赵燕青	可转债	69,000	0.0011
3	万向弘	可转债	65,000	0.0010
4	张建锋	可转债	49,000	0.0008
5	卢军文	可转债	40,000	0.0006
6	崔强	可转债	37,000	0.0006
7	张靓	可转债	35,000	0.0005
8	何广萍	可转债	32,000	0.0005
9	黄晓都	可转债	30,000	0.0005
10	梁廷坚	可转债	25,000	0.0004

注: 前十名可转债持有人之间本公司不知悉其关联关系。

#### 4.6 香港法规下的主要股东及其它人士拥有之权益及淡仓

截至2007年12月31日,下列人士(本公司之董事、监事及最高行政人员(定义见香港联交所《上市规则》)除外)在本公司股份中拥有登记于本公司根据证券及期货条例(香港法例第571章)(以下简称「证券及期货条例」)第336条存置的登记册之权益及淡仓:

占相关股份类  
别已发行股份 占全部已发行

主要股东名称	股份类别	好仓 / 淡仓	身份	股份数目	附注	百份比(%)	股份百份比(%)
招商局集团有限公司	A	好仓	受控制企业权益	2,599,932,810	1	21.59	17.68
招商局轮船股份有限公司	A	好仓	实益拥有人	1,785,120,730*	1	14.82	12.14
深圳市招融投资控股有限公司	A	好仓	受控制企业权益	814,812,080	1	6.77	5.54
深圳市晏清投资发展有限公司	A	好仓	实益拥有人	434,878,336*	1		
		好仓	受控制企业权益	379,933,744*	1		
				814,812,080		6.77	5.54
中国远洋运输(集团)总公司	A	好仓	实益拥有人	950,595,801*		7.89	6.46
中国海运(集团)总公司	A	好仓	实益拥有人	176,515,978*			
		好仓	受控制企业权益	618,366,092*	2		
				794,882,070		6.60	5.41
JPMorgan Chase & Co.	H	好仓	实益拥有人	42,071,777			
		好仓	投资经理	142,488,000			
		好仓	保管人	84,011,892			
				268,571,669	3	10.09	1.83
UBS AG	H	淡仓	实益拥有人	17,620,163	3	0.66	0.12
		好仓	实益拥有人	186,448,615			
		好仓	对股份持有保证权益的人	4,412,569			
		好仓	受控制企业权益	52,333,787			
				243,194,971	4	9.14	1.65
		淡仓	实益拥有人	78,292,182			
		淡仓	受控制企业权益	2,546,500			
				80,838,682	4	3.04	0.55

\* 上述股份数目记载于各有关主要股东于2007年12月31日前填写的申报表。自各主要股东递交有关表格当日起至2007年12月31日止,上述股份数目已有所更新,唯更新的额度未构成须根据证券及期货条例而予以申报。

附注:

(1)招商局集团有限公司因拥有下列直接持有本公司权益的企业的控制权而被视作持有本公司合共 2,599,932,810股A股的权益:

(1.1)招商局轮船股份有限公司持有本公司1,785,120,730股A股。招商局轮船股份有限公司为招商局集团有限公司的全资子公司。

(1.2)深圳市晏清投资发展有限公司持有本公司434,878,336股A股。深圳市晏清投资发展有限公司分别由深圳市招融投资控股有限公司及招商局集团有限公司持有其51%及49%权益。深圳市招融投资控股有限公司分别由招商局集团有限公司及招商局轮船股份有限公司(见上文(1.1)节)持有其90%及10%权益。

(1.3)深圳市楚源投资发展有限公司持有本公司379,933,744股A股。深圳市楚源投资发展有限公司分别由深圳市晏清投资发展有限公司(见上文(1.2)节)及深圳市招融投资控股有限公司(见上文(1.2)节)各自持有其50%权益。

(2)中国海运(集团)总公司于本公司持有之618,366,092股A股权益乃透过广州海运(集团)有限公司(持有本公司567,177,677股A股)及上海海运(集团)公司(持有本公司51,188,415股A股)所持有。广州海运(集团)有限公司及上海海运(集团)公司均由中国海运(集团)总公司全资拥有。

(3)JPMorgan Chase & Co.因拥有下列企业的控制权而被视作持有本公司合共268,571,669股H股之好仓及17,620,163股H股之淡仓:

(3.1)JPMorgan Chase Bank, N.A.持有本公司84,011,892股H股(好仓)。JPMorgan Chase Bank, N.A.为JPMorgan Chase & Co.的全资子公司。

(3.2)J.P. Morgan Whitefriars Inc.持有本公司38,556,777股H股(好仓)及14,105,163股H股(淡仓)。J.P. Morgan Whitefriars Inc. 为J.P. Morgan Overseas Capital Corporation 的全资子公司,而J.P. Morgan Overseas Capital Corporation则为J.P. Morgan International Finance Limited的全资子公司。J.P. Morgan International Finance Limited为Bank One International Holdings Corporation全资拥有,而Bank One International Holdings Corporation则为J.P. Morgan International Inc.的全资子公司。JPMorgan Chase Bank, N.A.(见上文(3.1)节)拥有J.P. Morgan International Inc. 全部权益。

(3.3)J.P. Morgan Securities Ltd.持有本公司3,515,000股H股(好仓)及3,515,000股H股(淡仓)。J.P. Morgan Securities Ltd.的98.95%权益由J.P. Morgan Chase International Holdings Limited持有,而J.P. Morgan Chase International Holdings Limited的97.58%权益则由J.P. Morgan Chase (UK) Holdings Limited持有。J.P. Morgan Chase (UK) Holdings Limited为J.P. Morgan Capital Holdings Limited全资拥有,而J.P. Morgan Capital Holdings Limited则由J.P. Morgan International Finance Limited(见上文(3.2)节)全资拥有。

(3.4) JF International Management Inc.及JF Asset Management Limited分别持有本公司1,450,500股H股(好仓)及117,060,000股H股(好仓)。彼等皆为JPMorgan Asset Management (Asia) Inc.的全资子公司, 而JPMorgan Asset Management (Asia) Inc.则为JPMorgan Asset Management Holdings Inc.的全资子公司。JPMorgan Asset Management Holdings Inc.由JPMorgan Chase & Co.全资拥有。

(3.5) JPMorgan Asset Management (Japan) Limited 持有本公司5,088,500股H股(好仓)。JPMorgan Asset Management (Japan) Limited 由 JPMorgan Asset Management (Asia) Inc. (见上文(3.4)节)全资拥有。

(3.6) J.P. Morgan Investment Management Inc. 持有本公司2,036,000股H股(好仓)。J.P. Morgan Investment Management Inc. 由 JPMorgan Asset Management Holdings Inc. (见上文(3.4)节)全资拥有。

(3.7) China International Fund Management Ltd 持有本公司16,035,000股H股(好仓)。China International Fund Management Ltd 的49%权益由 JPMorgan Asset Management (UK) Limited 持有, 而 JPMorgan Asset Management (UK) Limited 直接持有本公司743,000股H股(好仓)。JPMorgan Asset Management (UK) Limited为 JPMorgan Asset Management Holdings (UK) Limited 的全资子公司。JPMorgan Asset Management Holdings (UK) Limited由 JPMorgan Asset Management International Limited 全资拥有, 而JPMorgan Asset Management International Limited 则由 JPMorgan Asset Management Holdings Inc. (见上文(3.4)节)全资拥有。

(3.8) JPMorgan Asset Management (London) Ltd 持有本公司75,000股H股(好仓)。JPMorgan Asset Management (London) Ltd 为 JPMorgan Asset Management (UK) Limited (见上文(3.7)节)的全资子公司。

于 JPMorgan Chase & Co. 所持有本公司股份权益及淡仓中, 包括84,011,892股H股(好仓)可供借出之股份。另外, 有12,842,500股H股(好仓)及14,105,163股H股(淡仓)乃涉及衍生工具, 类别为:

77,500股H股(好仓)及6,406,500股H股(淡仓) - 以现金交收(场内)  
 11,550,000股H股(好仓)及7,698,663股H股(淡仓) - 以实物交收(场外)  
 1,215,000股H股(好仓) - 以现金交收(场外)

(4) UBS AG因拥有下列企业的完全控制权而被视作持有他们于本公司所拥有合共243,194,971股H股之好仓及80,838,682股H股之淡仓:

受控制企业名称	股份数量	
	好仓	淡仓
UBS Fund Management (Switzerland) AG	3,634,250	-
UBS Fund Services (Luxembourg) SA	8,612,600	-
UBS Global Asset Management (Americas) Inc.	4,135,000	-
UBS Global Asset Management (Hong Kong) Ltd	8,455,500	-
UBS Global Asset Management (Singapore) Ltd	15,205,100	-
UBS Global Asset Management (UK) Limited	8,779,939	-
UBS Global Asset Management (Japan) Ltd	1,406,000	-
UBS Global Asset Management (Australia) Inc.	113,898	-
UBS Global Asset Management (Canada) Inc.	635,000	-
UBS O'Connor LLC	-	1,190,000
UBS Securities LLC	1,356,500	1,356,500

于UBS AG 所持有的本公司股份权益及淡仓中, 41,151,500股H股(好仓)及69,572,182股H股(淡仓)乃涉及衍生工具, 类别为:

2,751,500股H股(好仓)及1,870,000股H股(淡仓) - 以实物交收(场内)  
 21,890,000股H股(淡仓) - 以现金交收(场内)  
 27,400,000股H股(好仓)及28,212,182股H股(淡仓) - 以实物交收(场外)  
 11,000,000股H股(好仓)及17,600,000股H股(淡仓) - 以现金交收(场外)

除上文所披露者外, 本公司并不知悉任何其它人士(本公司董事、监事及高级管理人员除外)于2007年12月31日在本公司股份及相关股份中拥有须登记于本公司根据证券及期货条例第336条存置之登记册之任何权益或淡仓。

#### 4.7 股权分置改革承诺事项

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

行上市交易或转让。以上股东2007年度履行了上述承诺。

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

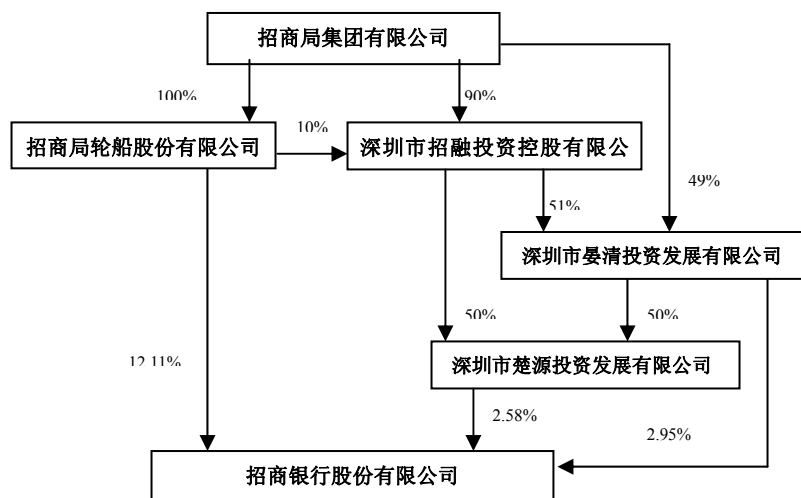
报告期内，本公司高级管理人员H股股票增值权激励计划已获本公司2007年10月22日举行的2007年度第一次临时股东大会批准，并已于2007年10月30日进行首期授予。该计划的详细内容，可参见本公司2007年8月30日、2007年10月16日、2007年10月23日和2007年10月31日在上海证券交易所网站（www.sse.com）、香港联合交易所网站（www.hkex.com）及本公司网站（www.cmbchina.com）上发布的股东大会通知、H股通函、股东大会文件及相关公告。

#### 4.8 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。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，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，公司与第一大股东之间的产权关系如下：



#### 4.9 可转债发行与上市情况

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

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

## 第五节 董监事、高管、员工和机构情况

### 5.1 董事、监事和高管人员情况

姓名	性别	出生年月	职务	任期	年初持股	年末持股	报告期内从公司领取的报酬总额（税前，人民币万元）	是否在股东单位或其他关联单位领取报酬
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	963.1	-
张光华	男	1957.3	执行董事、副行长	2007.6-2010.6	0	0	356.7	-
李浩	男	1959.3	执行董事、副行长兼财务负责人	2007.6-2010.6	0	0	510.7	-
武捷思	男	1951.10	独立董事	2007.6-2010.6	0	0	30	-
衣锡群	男	1947.8	独立董事	2008.1-2010.6	0	0	0	-
阎兰	女	1957.1	独立董事	2007.6-2010.6	0	0	15	-
周光晖	男	1952.8	独立董事	2007.6-2010.6	0	0	30	-
刘永章	男	1956.12	独立董事	2007.6-2010.6	0	0	30	-
刘红霞	女	1963.9	独立董事	2007.6-2010.6	0	0	30	-
史纪良	男	1945.2	监事会主席、外部监事	2007.6-2010.6	0	0	60	-
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
董咸德	男	1947.2	股东监事	2007.10-2010.6	0	0	0	是
李江宁	男	1959.4	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	-
殷绪文	男	1966.3	职工监事	2007.6-2010.6	0	0	167.0	-
杨宗鉴	男	1957.4	职工监事	2007.6-2010.6	0	0	164.7	-
施顺华	男	1962.12	职工监事	2007.6-2010.6	0	0	148.1	-
唐志宏	男	1960.3	副行长	2007.6-2010.6	0	0	512.0	-
尹凤兰	女	1953.7	副行长	2007.6-2010.6	0	0	512.3	-
丁伟	男	1957.5	行长助理	2006.5至今	0	0	386.0	-
徐连峰	男	1953.2	技术总监	2001.11至今	0	0	289.8	-
范鹏	男	1953.2	稽核总监	2007.6-2010.6	0	0	267.0	-
兰奇	男	1956.6	董事会秘书	2007.6-2010.6	0	0	289.8	-

注：1、张光华副行长2007年度在本公司领取报酬的期间为2007年4月5日-12月31日。

2、根据中国银监会核准批复，衣锡群独立董事于2008年1月14日正式履职，2007年度未在本公司领取任何报酬。

## 5.2 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》和高级管理层的H股股票增值权计划的考核标准对高级管理人员进行考核。

2007年度在本公司领取报酬（税前）的董事、监事和高级管理人员共26人，其中，独立董事8人（其中2人已于2007年内辞任或退任）、外部监事2人、职工监事6人（其中3人已于2007年内退任）、担任董事的高管4人（其中1人已于2007年内辞任）、未担任董事的高管6人，非执行董事和股东监事不在本公司领取报酬。本公司2007年度支付全部董事、监事及高级管理人员的税前报酬总额为5319万元。其中，100万以下的12人，100万-300万之间的8人，300万-500万之间的2人，500万-1000万之间的4人。

## 5.3 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，授予价格为港币39.30元。并对外公告。具体实施对象和分配额度如下：

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

本次授予的股票增值权自2007年10月30日起10年内有效，自2007年10月30日起2年内为行权限制期，在行权限制期内不得行权。行权限制期满后的8年时间为行权有效期。行权有效期的前4年，每年的生效可行权额度为当期授予总额的25%。已生效可行权的股票增值权在生效日后至行权有效期结束都可行权；激励对象可以一次或分次行使已经生效的股票增值权。股票增值权的行使必须在可行权日内。截至2007年12月31日，本公司H股股票的收盘价格为港币31.85元。

## 5.4 员工情况

截至2007年12月31日，本公司共有在职员工28,971人，其中管理人员4,236人，业务人员21,520人，行政人员3,215人。员工中具有大专以上学历的为26,680人，占比92.09%。目前有退休员工80人。

## 5.5 分支机构

机构名称	营业地址	邮编	机构数量	职员数	资产总额 (百万元)
总行	深圳市深南大道7088号	518040	1	1,636	500,324
深圳分行	深圳市深南中路2号	518001	66	2,423	95,373

上海分行	上海市浦东陆家嘴东路161号	200120	47	1,948	81,954
武汉分行	武汉市汉口建设大道518号	430022	24	1,090	32,182
北京分行	北京市复兴门内大街156号	100031	39	2,034	87,196
沈阳分行	沈阳市和平区十一纬路12号	110003	17	980	24,678
广州分行	广州市天河区体育东路138号	510620	34	1,256	28,333
成都分行	成都市青羊区中西顺城街9号	610016	20	747	13,739
兰州分行	兰州市城关区庆阳路9号	730000	15	488	19,588
西安分行	西安市和平路107号	710001	18	774	15,754
南京分行	南京市汉中路1号	210005	16	848	32,431
无锡分行	无锡市人民中路128号	214002	9	279	10,576
常州分行	常州市和平南路125号	213003	3	122	2,674
扬州分行	扬州市文昌西路12号	225009	1	52	1,325
苏州分行	苏州市三香路128号	215004	9	473	15,280
重庆分行	重庆市渝中区临江支路2号	400010	21	777	19,117
大连分行	大连市中山区人民路17号	116001	14	641	10,328
杭州分行	杭州市中山北路310号	310001	18	850	28,443
宁波分行	宁波市百丈东路938号	315041	10	431	14,553
台州分行	浙江省台州市府大道535号	317013	1	76	1,086
温州分行	温州市车站大道京龙大厦	325000	7	227	7,824
绍兴分行	绍兴市胜利东路60号金盾大厦	312000	5	185	6,782
金华分行	金华市双溪西路45号	321016	1	70	2,308
南昌分行	南昌市八一大道162号	330003	12	562	14,216
长沙分行	长沙市芙蓉区蔡锷中路24号	410005	17	536	15,878
福州分行	福州市鼓屏路60号	350003	12	456	10,420
泉州分行	泉州市丰泽街301号煌星大厦	362000	4	139	5,514
青岛分行	青岛市市南区香港中路36号	266071	12	597	31,403
天津分行	天津市河西区友谊北路55号	300204	18	734	23,194
济南分行	济南市历下区朝山街21号	250011	15	536	29,279
烟台分行	烟台市南大街237号招银大厦	264000	5	143	4,110
乌鲁木齐分行	乌鲁木齐市新华北路80号	830002	10	339	7,498
昆明分行	昆明市东风东路48号	650051	15	542	14,949
合肥分行	合肥市长江中路436号	230061	12	526	11,453
厦门分行	厦门市夏禾路862号	361004	8	368	8,190
哈尔滨分行	哈尔滨市道里区中央大街3号	150001	10	359	6,630
郑州分行	郑州市经三路68号	450008	10	430	17,258
东莞分行	东莞东城大道愉景新时代广场	523129	9	384	7,088
佛山分行	佛山市季华五路鸿业豪庭1-3层	528000	7	241	6,560
太原分行	太原市新建南路1号	030001	2	140	3,223
呼和浩特分行	呼和浩特市新华大街56号	010010	1	81	1,030
香港分行	香港夏慤道12号		1	72	19,537
北京代表处	北京市西城区金融大街35号	100005	1	8	-
美国代表处	509 Madison Aveune, Suite306, NewYork, NewYork 10022, U.S.A		1	1	23
信用卡中心	上海市浦东新区崂山路316号	200120	1	3,370	21,251
合计	—	—	579	28,971	1,310,552

2007年本公司稳步推进分支机构建设，年度内有4家分行开业，另有1家分行获准筹建。具体为：2007

年1月30日，本公司金华分行经浙江银监局批准开业；2007年4月17日，本公司扬州分行经江苏银监局批准开业；2007年8月18日，本公司台州分行经浙江银监局批准开业；2007年9月17日，本公司呼和浩特分行经内蒙古银监局批准开业。2007年本公司新建支行达70家。另外，2007年11月8日，本公司在纽约设立分行的申请获美联储批准，目前纽约分行正在筹建中。

## 第六节 公司治理

### 6.1 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》附录十四的《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2007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。

### 6.2 独立董事履行职责情况

公司董事会现有独立董事6名，独立董事人数和比例均已达到监管要求。董事会审计与关联交易控制委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会中独立董事占多数并担任主任委员。报告期内，6位独立董事认真参加董事会及各专门委员会会议，积极发表意见，并注重中小股东的利益要求，充分发挥了独立董非执行事作用。

公司独立董事对董事会审议的议案均发表了专业意见，尤其对涉及董事任免、聘任高级管理人员、董事和高级管理人员的薪酬、重大关联交易等事项发表各自的书面独立意见，并对公司对外担保情况出具了独立意见。独立董事对公司本年度的董事会议案及其它非董事会议案事项未提出异议。

根据中国证监会2008年1月发布的《关于做好上市公司2007年年度报告及相关工作的通知》（证监公司字【2007】235号），本公司独立董事在本年度报告编制、审议过程中，履行了如下职责：

1、在年审注册会计师进场前，审阅会计师事务所2007年度对本公司的审计工作计划。

2、听取了管理层关于公司2007年度经营情况和重大事项的进展情况的汇报，并对本公司深圳分行进行了实地调研。独立董事认为本公司管理层的汇报全面客观地反映了本公司2007年经营情况和重大事项进展情况，对本公司管理层2007年的措施和取得的业绩表示充分肯定和满意。

3、在年审会计师事务所出具初步审计意见后，独立董事与年审注册会计师就审计中的重大问题进行了沟通，并形成了书面意见。

### 6.3 独立董事出席董事会的情况

独立董事姓名	本年应参加董事会次数	亲自出席(次)	委托出席(次)	缺席(次)	备注
武捷思	20	16	4	0	六届四十次董事会委托胡长焘独立董事行使表决权，七届一次、七届五次、七届十三次董事会委托周光晖独立董事行使表决权。
周光晖	20	20	0	0	
刘红霞	20	19	1	0	七届五次董事会委托刘永章独立董事行使表决权。
刘永章	20	20	0	0	
阎兰	13	12	1	0	七届五次董事会委托刘永章独立董事行使表决权。
宋林	13	3	1	9	宋林先生于2007年9月28日提出辞去公司独立董事职务，2007年10月22日召开的公司2007年第一次临时股东大会审议通过了衣锡群为独立董事的议案，2008年1月14日，衣锡群先生的独立董事任职资格得到中国银行业监督管理委员会的核准，宋林独立董事的辞呈于同日起生效。

林初学	7	6	1	0	六届三十九次董事会委托刘红霞独立董事行使表决权
胡长焄	7	5	1	1	六届三十九次董事会委托刘红霞独立董事行使表决权

注：阎兰、宋林于2007年6月15日就任独立董事，期间应参加董事会会议13次；林初学、胡长焄于2007年6月15日退任独立董事，期间应参加董事会会议7次。

#### 6.4 内控制度完整性、合理性和有效性的说明

公司已按照相关法律法规的要求，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，实现所有权与经营权、管理权与监督权既相互分离、又相互制衡的运行机制。同时，以防范风险和审慎经营为宗旨，在信贷风险管理、资金业务管理、财会管理、人力资源管理、信息系统管理、分行业务运作管理、反洗钱管理及内部稽核监督和监察保卫等方面，建立了系统完整的管理规章制度，基本覆盖了公司各项业务过程和操作环节。按照充分性、合规性、有效性和适宜性原则，公司管理层定期对内部控制状况进行评审，以确保各项内部控制制度的贯彻执行，并满足经营管理的需要。

公司目前的内控制度在强化管理监督及约束机制、规范业务行为、有效防范和化解风险、保护资产安全等方面体现出了较好的完整性、合理性和有效性，能够对公司经营目标的实现和各项业务的稳健发展以及国家法律法规的贯彻执行提供合理的保证，能够对编制真实、公允的2007年度财务报表提供合理的保证。公司将随着国家法律法规的逐步健全、自身发展和管理的日益深化，持续提高内部控制的完整性、合理性和有效性。

经本公司董事会、审计师毕马威华振会计师事务所和毕马威会计师事务所审查，未发现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。

2007年度，本公司不存在向大股东、实际控制人提供未公开信息等公司治理非规范情况。

## 第七节 董事会报告

### 7.1 2007年度利润分配预案

按照经审计的境内报表税后利润的10%提取法定盈余公积，计人民币15.24亿元；提取一般准备人民币30亿元；当年可供股东分配利润为人民币120.93亿元。本公司拟以A股和H股总股本为基数，每10股现金分红2.80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日前一周（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，暂时无法确定本次现金红利总额。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，实施上述的现金分红派息。

### 7.2 捐款

本公司及本公司员工截至2007年12月31日年度内作出慈善及其它捐款合计人民币1614.20万元。

### 7.3 主要控股公司及参股公司

控股及参股公司名称	报告期末 投资期限	(单位：人民币百万元)	
		本公司持 股比例	报告期末 投资数
招商基金管理有限公司	无	33.4%	225
招银国际金融有限公司	无	100%	251
中国银联股份有限公司	无	4.8%	38
易办事（香港）有限公司	无	0.7%	8

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

(2)招银国际金融有限公司原名为「江南财务有限公司」，为本公司经中国人民银行银复【1998】405号批准的全资子公司，并根

据中国人民银行银复【2002】30号文的批复，于2002年2月22日正式更名为招银国际金融有限公司。

- (3) 根据中国人民银行银复【2001】234号《中国人民银行关于筹建中国银联股份有限公司》的批准，本公司出资人民币80,000千元参与发起设立中国银联股份有限公司。上述出资包括：原在各城市银行卡网络服务中心的出资评估净值人民币41,984千元和追加的现金出资人民币38,016千元。中国银联股份有限公司于2002年3月26日正式成立，本公司对2002年投入的资金38,016千元记入长期股权投资。
- (4) 易办事（香港）有限公司是由香港多家持牌银行于1984年在香港成立，为香港、澳门、深圳地区顾客及商户提供电子支付服务。

#### 7.4 持有及买卖其他上市公司股权情况

报告期内，本公司未持有及买卖其他上市公司股权。

#### 7.5 买卖或回购本公司上市证券

截至2007年12月31日年度，本公司及子公司均未购买、出售或回购本公司任何上市股份。

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

##### 非募集资金的重大投资项目

截至2007年末，本公司累计投入上海陆家嘴项目建设资金人民币4.88亿元，其中，报告期内投入人民币0.81亿元。

#### 7.7 董事、监事及高级管理人员的权益及淡仓

截至2007年12月31日，本公司董事、监事及高级管理人员概无在本公司或其任何相联法团（定义见证券及期货条例第XV部分）的股份、相关股份或债权证中持有或被视为持有本公司根据证券及期货条例第352条须予备存之登记册所记录的权益或淡仓，或根据联交所上市规则所载《上市公司董事进行证券交易的标准守则》董事或监事须通知本公司及联交所之权益或淡仓；亦无获授予权利以收购本公司或其任何相关法团的任何股份或债权证权益。

#### 7.8 独立董事独立性的确认

本公司六名独立董事均不涉及香港《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董事均属独立。

#### 7.9 重大关联交易事项

本公司与关联方的关联交易坚持遵循一般商业原则，以不优于对非关联方同类交易的条件进行。本公司不存在违反证监发[2003]56号文、证监发[2005]120号文规定的资金往来、资金占用情况。

截止报告期末，本公司向关联公司发放的贷款余额为人民币45.65亿元，比年初上升38.5%，占本公司贷款总额的0.67%。本公司关联贷款的风险分类均为正常，且就交易数量、结构及质量而言，现有关联贷款对本公司的正常经营不会产生重大影响。

报告期末，对合并持有本公司5%及5%以上股份股东的贷款情况：

（单位：折人民币百万元）

股东名称	持股比例	2007年12月末 关联贷款余额	2006年12月末 关联贷款余额
招商局轮船股份有限公司	12.11%	0	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	3.85%	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	78
上海海运(集团)公司	0.35%	0	0
小 计		0	78

报告期末，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 36.20 亿元，占本公司贷款总额的 0.54%。本公司与该等公司发生的关联贷款对本公司的经营成果和财务状况没有产生负面影响。

报告期末，贷款余额超过本公司净资产 0.5%的关联公司贷款情况如下：

(单位：折人民币百万元)

关联方名称	贷款余额	占净资产比重
深圳招商房地产有限公司	890	1.31%
招商局地产控股股份有限公司	700	1.03%
招商局蛇口工业区有限公司	500	0.74%
中远房地产开发有限公司	400	0.59%

#### 7.10 重大诉讼、仲裁事项

截至2007年12月31日，本公司未取得终审判决的诉讼、仲裁案件总计1,426件，标的本金总金额为人民币86,970.978万元、美元511.97万元、日元30,891万元，印度卢比876.69万元；利息总金额为人民币9,039.45万元、美元58.2万元。其中，未取得终审判决的涉诉案件（含诉讼、仲裁）总计42件，标的本金总金额为人民币22,300.76万元、美元15.2万元、印度卢比876.69万元；利息总金额为人民币2,027.68万元、美元0.99万元。未取得终审判决的标的本金超过人民币一亿元的案件共2件，标的本金总金额为人民币26,030万元，利息总额为人民币350.64万元。

#### 7.11 重大合同情况

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

#### 7.12 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。

#### 7.13 重大资产收购、出售及资产重组情况

2007年8月，公司收购招商基金管理有限公司33.4%的权益。

#### 7.14 公司管治合规声明

作为H股上市公司，本公司已严格遵守香港联合交易所有限公司《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。

#### 7.15 审阅年度业绩

本公司外部审计师毕马威会计师事务所已对本公司按照《国际财务报告准则》编制的财务报告进行审计，并出具了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2007年12月31日止年度的业绩及财务报告。

#### 7.16 股东周年大会及暂停办理股份过户

本公司 2007 年度股东周年大会的召开日期、截止过户时间及相关事宜，本公司将在股东周年大会通告中另行通知。

### 7.17 发布年度报告

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

本公司按照国际会计准则编制了中英文两种语言版本的年度报告，可在本公司网站（www.cmbchina.com）和香港联合交易所有限公司网站（www.hkex.com.hk）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。

## 第八节 财务报告

8.1 公司 2007 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，注册会计师张彧、范里鸿签字，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 2007 年 12 月 31 日止年度的业绩及财务报告。

8.2 合并资产负债表、合并利润表及股东权益变动表、合并现金流量表、资产减值准备表（见附表一、附表二、附表三、附表四）

### 8.3 会计政策变更

2007 年 1 月 1 日起本公司执行财政部颁布的新的《企业会计准则》。本报告期与前一报告期的主要变化：一是对子公司的投资由权益法核算改按成本法核算；二是外币折算差额由原于“资本公积”项目确认改为在利润表内确认。会计政策变更所涉及的项目已按相关的要求进行追溯调整。

8.4 与最近一期年度报告相比，合并范围未发生变化。

招商银行股份有限公司董事会  
二〇〇七年三月十八日

## 合并资产负债表

(除特别注明外，货币单位均以人民币百万元列示)

	2007 年	2006 年 (调整后)
<b>资产</b>		
现金及存放中央银行款项	152,647	86,994
存放同业和其他金融机构款项	13,895	16,239
拆出资金	42,941	49,173
以公允价值计量且其变动计入		
当期损益的金融资产	10,838	7,960
买入返售金融资产	182,728	38,998
应收利息	4,893	2,806
贷款和垫款	654,417	549,420
可供出售金融资产	142,070	109,428

长期股权投资	271	48
持有至到期投资	74,632	54,065
应收投资款项	16,537	7,384
固定资产	7,707	6,124
投资性房地产	394	438
递延所得税资产	2,162	2,260
其他资产	4,420	2,765
<b>资产合计</b>	<b>1,310,552</b>	<b>934,102</b>
<b>负债</b>		
同业和其他金融机构存放款项	218,520	68,854
同业拆入资金	5,555	1,512
以公允价值计量且其变动计入 当期损益的金融负债	2,945	106
卖出回购金融资产款	41,048	6,237
客户存款	943,534	773,757
应付职工薪酬	3,599	2,751
应交税金	3,665	3,409
应付利息	4,428	3,450
应付债券	14,600	14,679
其他负债	4,674	4,187
<b>负债合计</b>	<b>1,242,568</b>	<b>878,942</b>
<b>股东权益</b>		
实收股本	14,705	14,703
资本公积	27,074	27,731
其中：投资重估储备	(471)	195
盈余公积	4,612	3,088
法定一般准备	9,500	6,500
未分配利润	12,093	3,138
其中：建议分派股利	4,117	1,764
<b>股东权益合计</b>	<b>67,984</b>	<b>55,160</b>
<b>股东权益及负债合计</b>	<b>1,310,552</b>	<b>934,102</b>

## 合并利润表

(除特别注明外，货币单位均以人民币百万元列示)

	2007 年	2006 年 (调整后)
<b>营业收入</b>		
利息收入	51,585	33,990
利息支出	(17,683)	(12,481)
<b>净利息收入</b>	<b>33,902</b>	<b>21,509</b>
手续费及佣金收入	7,258	2,988
手续费及佣金支出	(819)	(474)
<b>手续费及佣金净收入</b>	<b>6,439</b>	<b>2,514</b>

允价值变动净收益	296	314
投资净收益	95	97
其中：对联营公司的投资收益	38	-
汇兑净收益	226	337
<b>其他净收入</b>	<u>617</u>	<u>748</u>
	-----	-----
<b>营业支出</b>		
营业税及附加	(2,384)	(1,573)
业务及管理费	(14,354)	(9,518)
资产减值准备	(3,305)	(3,691)
	<u>(20,043)</u>	<u>(14,782)</u>
<b>营业利润</b>	<u>20,915</u>	<u>9,989</u>
加：营业外收入	253	132
减：营业外支出	(125)	(37)
<b>利润总额</b>	<u>21,043</u>	<u>10,084</u>
减：所得税费用	(5,800)	(3,290)
<b>净利润</b>	<u>15,243</u>	<u>6,794</u>
	=====	=====
<b>每股收益</b>		
基本每股收益	1.04	0.53
稀释每股收益	1.04	0.53

# 合并股东权益变动表

(除特别注明外, 货币单位均以人民币百万元列示)

截至 2007 年 12 月 31 日止年度									
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	未分配利润	其中: 建议 分派股利	合计	
于 2007 年 1 月 1 日	14,703	27,731	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	34(b)(i)	-	-	-	-	-	4,117	-	
分派 2006 年度股利	34(a)	-	-	-	-	(1,764)	(1,764)	(1,764)	
提取法定一般准备	33	-	-	-	3,000	(3,000)	-	-	
可转换公司债券转增股本及资本公积	30,31	2	9	-	-	-	-	11	
已扣除递延税项之出售可供出售金融资产后变现损益	31	-	99	99	-	-	-	99	
已扣除递延税项之可供出售金融资产公允价值变动	31	-	(765)	(765)	-	-	-	(765)	
提取 2007 年度法定盈余公积金	34(b)(i)	-	-	1,524	-	(1,524)	-	-	
于 2007 年 12 月 31 日		<u>14,705</u>	<u>27,074</u>	<u>(471)</u>	<u>4,612</u>	<u>9,500</u>	<u>12,093</u>	<u>4,117</u>	<u>67,984</u>
截至 2006 年 12 月 31 日止年度 (调整后)									
	实收股本	资本公积	其中: 投资 重估储备	盈余公积	法定 一般准备	未分配利润	其中: 建议 分派股利	合计	
于 2006 年 1 月 1 日	10,374	6,461	404	2,377	3,000	3,786	830	25,998	
会计政策变更之调整:									
- 外币折算差额	-	38	-	-	-	(38)	-	-	
重新列示	10,374	6,499	404	2,377	3,000	3,748	830	25,998	
本年净利润 (调整后)	-	-	-	-	-	6,794	-	6,794	
建议分派股利:									
- 2005 年度	-	-	-	-	-	-	153	-	
- 2006 年度	-	-	-	-	-	-	1,764	-	
- 特别股利	-	-	-	-	-	-	2,210	-	
分派 2005 年度及特别股利	-	-	-	-	-	(3,193)	(3,193)	(3,193)	
提取法定一般准备	-	-	-	-	3,500	(3,500)	-	-	
发行 H 股股份	2,420	-	-	-	-	-	-	2,420	
发行 H 股的溢价	-	18,085	-	-	-	-	-	18,085	
资本公积转增股本	971	(971)	-	-	-	-	-	-	
可转换公司债券转增股本及资本公积	938	4,327	-	-	-	-	-	5,265	
已扣除递延税项之出售可供出售金融资产后变现损益	-	(42)	(42)	-	-	-	-	(42)	
已扣除递延税项之可供出售金融资产公允价值变动	-	(167)	(167)	-	-	-	-	(167)	
提取 2006 年度法定盈余公积金	-	-	-	711	-	(711)	-	-	
于 2006 年 12 月 31 日		<u>14,703</u>	<u>27,731</u>	<u>195</u>	<u>3,088</u>	<u>6,500</u>	<u>3,138</u>	<u>1,764</u>	<u>55,160</u>

# 合并现金流量表

(除特别注明外，货币单位均以人民币百万元列示)

	附注	2007 年	2006 年
<b>经营活动产生的现金流量</b>			
客户存款净增加额		169,777	139,353
同业和其他金融机构存放款项净增加额		149,666	29,180
同业拆入资金及卖出回购金融资产款净增加额		38,854	4,175
存放同业和其他金融机构款项净减少额		2,165	1,648
收回以前年度核销贷款净额		48	58
收取利息、手续费及佣金的现金		51,139	35,947
收到其他与经营活动有关的现金		1,635	5,119
经营活动现金流入小计		413,284	215,480
贷款及垫款净增加额		(107,993)	(93,845)
存放中央银行净增加额		(50,978)	(18,255)
拆出资金及买入返售金融资产净增加额		(98,700)	(8,557)
支付利息、手续费及佣金的现金		(17,087)	(11,733)
支付给职工以及为职工支付的现金		(7,244)	(4,971)
支付的所得税费		(5,625)	(3,410)
支付的除所得税外其他各项税费		(2,064)	(1,442)
支付其他与经营活动有关的现金		(5,122)	(2,047)
经营活动现金流出小计		(294,813)	(144,260)
经营活动现金流量净额		118,471	71,220
<b>投资活动产生的现金流量</b>			
收回投资收到的现金		899,457	104,685
取得投资收益收到的现金		3,869	3,526
处置固定资产和其他资产所收到的现金		267	260
投资活动现金流入小计		903,593	108,471
购建固定资产和其他资产所支付的现金		(2,975)	(1,768)
购入联营公司股权投资		(191)	-
投资支付的现金		(965,816)	(157,403)
投资活动现金流出小计		(968,982)	(159,171)
投资活动产生的现金流量净额		(65,389)	(50,700)
<b>筹资活动产生的现金流量</b>			
股份发行		-	21,049
发行存款证		1,119	-
筹资活动现金流入小计		1,119	21,049
上市发行费用，扣除上市资本所得利息收入		-	(544)
偿还已发行存款证		(1,142)	-
分配股利或利润所支付的现金		(1,712)	(3,160)

支付的发行长期债券利息	(431)	(465)
筹资活动现金流出小计	(3,285)	(4,169)
筹资活动产生的现金流量净额	(2,166)	16,880
汇率变动对现金的影响额	(2,131)	(644)
现金及现金等价物净增加额	48,785	36,756