



招商銀行

CHINA MERCHANTS BANK

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

二〇一一年半年度报告摘要

(A 股股票代码: 600036)

二〇一一年八月三十日

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。

本公司第八届董事会第二十次会议于 2011 年 8 月 30 日在青岛召开。傅育宁董事长主持了会议，会议应到董事 17 名，实际到会董事 14 名，魏家福副董事长委托孙月英董事、傅俊元董事委托王大雄董事、刘永章独立董事委托周光晖独立董事行使表决权，会议总有效表决票为 17 票，本公司 5 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 2011 年中期财务报告未经审计。本报告除特别说明外，金额币种为人民币。

本报告中本公司、本行、招行、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。

本公司董事长傅育宁、行长兼首席执行官马蔚华、副行长兼财务负责人李浩及财务机构负责人周松保证本报告中财务报告的真实、完整。

本报告摘要摘自半年度报告全文，投资者欲了解详细内容，应阅读半年度报告全文。

第一章 公司简介

1 公司基本情况

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.

1.2 法定代表人：傅育宁

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）

证券事务代表：吴润兵

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

1.4 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

1.5 香港主要营业地址：香港夏慤道12号美国银行中心21楼

1.6 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（以下简称“香港联合交易所”）

股份简称：招商银行；股份代号：03968

1.7 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）

半年度报告备置地点：本公司董事会办公室

第二章 财务概要

2.1 主要会计数据和财务指标

项 目	2011 年 1-6 月		2010 年 1-6 月		境内本期 比上期 增减 %	2009 年 1-6 月 境内数
	境内数	境外数	境内数	境外数		
经营业绩（人民币百万元）						
营业收入	46,056	46,221	32,934	33,010	39.84	24,673
营业利润	24,011	24,176	16,954	17,030	41.62	10,030
利润总额	24,176	24,176	17,030	17,030	41.96	10,178
归属于本行股东的净利润	18,600	18,600	13,203	13,203	40.88	8,262
扣除非经常性损益后归属于本行 股东的净利润	18,473	18,600	13,144	13,203	40.54	8,142
经营活动产生的现金流量净额	88,104	92,815	(1,534)	1,285	/	19,514
每股计（人民币元 / 股）						
归属于本行股东的 基本每股收益	0.86	0.86	0.65	0.65	32.31	0.43
归属于本行股东的 稀释每股收益	0.86	0.86	0.65	0.65	32.31	0.43
扣除非经常性损益后归属于本行 股东的基本每股收益	0.86	0.86	0.65	0.65	32.31	0.43
每股经营活动产生的 现金流量净额	4.08	4.30	(0.07)	0.06	/	1.33
财务比率（年化）（%）						
归属于本行股东的 税后平均总资产收益率	1.47	1.47	1.21	1.21	增加 0.26 个百分点	0.93
归属于本行股东的 税后平均净资产收益率	26.62	26.62	24.27	24.27	增加 2.35 个百分点	20.19
归属于本行股东的 加权平均净资产收益率	26.62	26.62	23.91	23.91	增加 2.71 个百分点	20.16
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	26.44	26.62	23.81	23.91	增加 2.63 个百分点	19.87

项 目 规模指标 (人民币百万元)	2011年6月30日		2010年12月31日		境内本期 末比上年 末增减%	2009年12月31日	
	境内数	境外数	境内 审计数	境外 审计数		境内 审计数	境外 审计数
总资产	2,643,205	2,643,205	2,402,507	2,402,507	10.02	2,067,941	2,067,941
贷款和垫款总额	1,554,792	1,554,792	1,431,451	1,431,451	8.62	1,185,822	1,185,822
—正常贷款	1,545,286	1,545,286	1,421,765	1,421,765	8.69	1,176,090	1,176,090
—不良贷款	9,506	9,506	9,686	9,686	(1.86)	9,732	9,732
贷款减值准备	33,120	33,120	29,291	29,291	13.07	24,005	24,005
总负债	2,497,773	2,497,773	2,268,501	2,268,501	10.11	1,975,158	1,975,158
客户存款总额	2,092,758	2,092,758	1,897,178	1,897,178	10.31	1,608,146	1,608,146
—企业活期存款	708,174	708,174	664,947	664,947	6.50	520,734	520,734
—企业定期存款	627,387	627,387	528,632	528,632	18.68	448,391	448,391
—零售活期存款	441,940	441,940	413,888	413,888	6.78	359,783	359,783
—零售定期存款	315,257	315,257	289,711	289,711	8.82	279,238	279,238
同业拆入资金	52,077	52,077	45,573	45,573	14.27	44,321	44,321
归属于本行股东权益	145,432	145,432	134,006	134,006	8.53	92,783	92,783
归属于本行股东的 每股净资产 (人民币元/股)	6.74	6.74	6.21	6.21	8.53	4.85	4.85
资本净额	183,564	183,564	165,954	165,954	10.61	121,398	121,398
其中：核心资本	141,292	141,292	127,979	127,979	10.40	88,273	88,273
附属资本	55,176	55,176	51,180	51,180	7.81	46,057	46,057
扣减项	12,904	12,904	13,205	13,205	(2.28)	12,932	12,932
加权风险资产净额	1,660,530	1,660,530	1,446,883	1,446,883	14.77	1,161,776	1,161,776

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》(2010年修订)规定计算。

2. 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:

非经常性损益项目	2011年1-6月 (人民币百万元)
租金收入	133
处置固定资产净损益	2
其他净损益	30
减: 非经常性损益项目所得税影响数	(38)
合计	127

2.2 补充财务比率

财务比率	2011年1-6月 (%)	2010年1-6月 (%)	本期比上年同期增减	2009年1-6月 (%)
盈利能力指标				
净利差 ⁽¹⁾	2.89	2.47	增加 0.42 个百分点	2.14
净利息收益率 ⁽²⁾	2.99	2.56	增加 0.43 个百分点	2.24
占营业收入百分比				
— 净利息收入	77.55	79.99	减少 2.44 个百分点	75.48
— 非利息净收入	22.45	20.01	增加 2.44 个百分点	24.52
成本收入比 ⁽³⁾	32.63	35.05	减少 2.42 个百分点	42.24

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。

	2011年 6月30日	2010年 12月31日	本期末比上年末 增减	2009年 12月31日
资产质量指标 (%)				
不良贷款率	0.61	0.68	减少 0.07 个百分点	0.82
不良贷款拨备覆盖率 ⁽¹⁾	348.41	302.41	增加 46.00 个百分点	246.66
贷款拨备率 ⁽²⁾	2.13	2.05	增加 0.08 个百分点	2.02
资本充足率指标 (%)				
核心资本充足率	7.81	8.04	减少 0.23 个百分点	6.63
资本充足率	11.05	11.47	减少 0.42 个百分点	10.45

注：(1)不良贷款拨备覆盖率=贷款减值准备/不良贷款余额；

(2)贷款拨备率=贷款减值准备/贷款及垫款总额。

2.3 补充财务指标

主要指标(%)	标准值	2011年6月末	2010年	2009年	
流动性比例	人民币	≥25	37.32	37.04	34.47
	外币	≥25	72.05	73.96	71.13
存贷比	折人民币	≤75	72.43	74.59	73.69
单一最大贷款和垫款比例		≤10	3.85	4.08	5.70
最大十家贷款和垫款比例		≤50	19.33	23.40	28.82

注：以上数据均为本行口径，根据中国银监会监管口径计算。

迁徙率指标

迁徙率指标 (%)	2011 年上半年	2010 年	2009 年
正常类贷款迁徙率	0.71	1.25	2.86
关注类贷款迁徙率	4.24	7.15	7.42
次级类贷款迁徙率	5.45	49.09	36.84
可疑类贷款迁徙率	5.60	25.55	24.20

注：迁徙率为本行口径，根据中国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%。

2.4 境内外会计准则差异

本集团 2011 年 6 月末分别根据境内外会计准则计算的净利润和净资产无差异。

第三章 管理层分析与讨论

3.1 总体经营情况分析

2011年1-6月，在全球经济复苏不确定性增大、国内经济增长总体平稳的情况下，本集团持续深化资产负债与财务管理，加快推进二次转型，总体保持良好发展态势，主要表现在：

盈利能力稳步提升。2011上半年，本集团实现归属于本行股东净利润186.00亿元，同比增加53.97亿元，增幅40.88%；实现净利息收入357.16亿元，同比增加93.73亿元，增幅35.58%；实现非利息净收入103.40亿元，同比增加37.49亿元，增幅56.88%。年化后归属于本行股东的平均总资产收益率（ROAA）和归属于本行股东的平均净资产收益率（ROAE）分别为1.47%和26.62%，较2010年的1.15%和22.73%均有所提高。经营效益稳步提升，主要是货币紧缩政策和持续加息使得风险资产定价得到大幅提升，带动净利息收入较快增长；管理规范化与精细化水平提升，促使成本收入比合理下降，经营效能明显提高；努力拓展中间业务，手续费及佣金净收入快速增长。

资产负债规模平稳增长。截至2011年6月末，本集团资产总额为26,432.05亿元，比年初增加2,406.98亿元，增幅10.02%；贷款和垫款总额为15,547.92亿元，比年初增加1,233.41亿元，增幅8.62%；客户存款总额为20,927.58亿元，比年初增加1,955.80亿元，增幅10.31%。

资产质量持续优良。截至2011年6月末，本集团不良贷款余额为95.06亿元，比年初减少1.80亿元；不良贷款率为0.61%，比年初下降0.07个百分点；不良贷款拨备覆盖率为348.41%，比年初提高46.00个百分点。

3.2 利润表分析

3.2.1 财务业绩摘要

	2011年1-6月	2010年1-6月
	(人民币百万元)	
净利息收入	35,716	26,343
手续费及佣金净收入	8,163	5,346
其他净收入	2,177	1,245
业务及管理费	(15,026)	(11,544)
营业税及附加	(2,819)	(1,910)
保险申索支出	(136)	(132)
资产减值损失	(4,064)	(2,394)
营业外收支净额	165	76
税前利润	24,176	17,030
所得税	(5,576)	(3,827)
归属于本行股东净利润	18,600	13,203

2011年1-6月，本集团实现税前利润241.76亿元，比2010年同期增长41.96%，实际所得税率为23.06%，比2010年同期上升0.59个百分点。

3.2.2 营业收入

2011年1-6月，本集团实现营业收入460.56亿元，比2010年同期上升39.84%。其中净利息收入的占比为77.55%，比2010年同期降低2.44个百分点，非利息净收入的占比为22.45%，比2010年同期增加2.44个百分点。

下表列出本集团营业收入构成的近三年的同期比较。

	2011年1-6月 (%)	2010年1-6月 (%)	2009年1-6月 (%)
净利息收入	77.55	79.99	75.48
手续费及佣金净收入	17.72	16.23	16.38
其他净收入	4.73	3.78	8.14
合计	100.00	100.00	100.00

报告期内主营业务收入的构成情况

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。按业务种类划分的主营业务收入构成如下：

业务种类	主营业务收入 (人民币百万元)	所占比例 (%)
贷款	42,455	64.32
存放中央银行	2,446	3.71
拆借、存放等同业业务	4,516	6.84
债券投资	5,665	8.58
手续费及佣金收入	8,746	13.25
其他业务	2,177	3.30
合计	66,005	100.00

3.2.3 净利息收入

2011年1-6月，本集团净利息收入为357.16亿元，比2010年同期增长35.58%，主要原因包括：一是生息资产规模稳步扩张；二是在货币紧缩和加息的情况下，生息资产收益率有明显提高，与此同时通过努力控制计息负债成本，促进净利差持续提升。

下表列出所示期间本集团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。

	2011年1-6月			2010年1-12月			2010年1-6月		
	平均余额	利息收入	年化平均收益率 %	平均余额	利息收入	平均收益率 %	平均余额	利息收入	年化平均收益率 %
资产	(人民币百万元, 百分比除外)								
贷款和垫款	1,494,998	42,455	5.73	1,371,641	66,842	4.87	1,411,885	32,052	4.58
债券投资	345,883	5,665	3.30	318,471	9,178	2.88	306,455	4,327	2.85
存放中央银行款项	327,538	2,446	1.51	246,000	3,546	1.44	230,793	1,577	1.38
存拆放同业和其它金融机构款项	241,257	4,516	3.77	214,503	4,947	2.31	127,443	1,270	2.01
生息资产及利息收入总额	2,409,676	55,082	4.61	2,150,615	84,513	3.93	2,076,576	39,226	3.81
负债	(人民币百万元, 百分比除外)								
	平均余额	利息支出	年化平均成本率 %	平均余额	利息支出	平均成本率 %	平均余额	利息支出	年化平均成本率 %
客户存款	1,920,159	14,060	1.48	1,672,500	20,724	1.24	1,613,411	9,804	1.23
同业和其它金融机构存拆放款项	309,988	4,414	2.87	295,820	4,842	1.64	283,423	2,137	1.52
已发行债务	35,219	892	5.11	40,082	1,871	4.67	41,290	942	4.60
计息负债及利息支出总额	2,265,366	19,366	1.72	2,008,402	27,437	1.37	1,938,124	12,883	1.34
净利息收入	/	35,716	/	/	57,076	/	/	26,343	/
净利差	/	/	2.89	/	/	2.56	/	/	2.47
净利息收益率	/	/	2.99	/	/	2.65	/	/	2.56

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，由规模变化和利率变化共同引起的利息收支变化，计入规模变化对利息收支变化的影响金额。

	2011年1-6月对比2010年1-6月		
	增（减）因素		增（减）
	规模	利率	净值
	（人民币百万元）		
资产			
贷款和垫款	2,360	8,043	10,403
债券投资	646	692	1,338
存放中央银行款项	722	147	869
存拆放同业和其他金融机构款项	2,130	1,116	3,246
利息收入变动	5,858	9,998	15,856
负债			
客户存款	2,246	2,010	4,256
同业和其他金融机构存拆放款项	378	1,899	2,277
已发行债务	(154)	104	(50)
利息支出变动	2,470	4,013	6,483
净利息收入变动	3,388	5,985	9,373

3.2.4 利息收入

2011年1-6月，本集团实现利息收入550.82亿元，比2010年同期增长40.42%，主要是由于生息资产规模扩张及收益率提高。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

2011年1-6月，本集团贷款和垫款利息收入为424.55亿元，比上年同期增加104.03亿元，增幅32.46%。2011年1-6月，贷款风险定价水平的持续提升以及加息影响的逐渐显现，本集团贷款和垫款年化平均收益率为5.73%，比上年同期提高了1.15个百分点。

下表列出所示期间本集团贷款和垫款各组成部分的平均余额、利息收入及年化平均收益率情况。

	2011年1-6月			2010年1-6月		
	平均余额	利息收入	年化平均收益率%	平均余额	利息收入	年化平均收益率%
	（人民币百万元，百分比除外）					
公司贷款	915,108	25,488	5.62	763,743	18,360	4.85
零售贷款	511,760	14,734	5.81	418,491	10,183	4.91
票据贴现	68,130	2,233	6.61	229,651	3,509	3.08
贷款和垫款	1,494,998	42,455	5.73	1,411,885	32,052	4.58

3.2.5 利息支出

2011年1-6月，本集团利息支出为193.66亿元，比上年同期增加64.83亿元，增幅50.32%。主要是受客户存款规模增长和成本率提高因素影响。

客户存款利息支出

2011年1-6月，本集团客户存款利息支出比上年同期增加42.56亿元，增幅43.41%。一方面，客户存款平均余额较上年同期增长19.01%；另一方面，受持续加息影响，客户存款年化平均成本率较上年同期提高了0.25个百分点。

下表列出所示期间本集团企业存款及零售存款的平均余额、利息支出和年化平均成本率。

	2011年1-6月			2010年1-6月		
	平均余额	利息支出	年化平均成本率%	平均余额	利息支出	年化平均成本率%
(人民币百万元, 百分比除外)						
企业客户存款						
活期	639,939	2,234	0.70	531,197	1,623	0.62
定期	578,625	6,970	2.43	461,438	4,329	1.89
小计	1,218,564	9,204	1.52	992,635	5,952	1.21
零售客户存款						
活期	408,438	1,207	0.60	345,748	898	0.52
定期	293,157	3,649	2.51	275,028	2,954	2.17
小计	701,595	4,856	1.40	620,776	3,852	1.25
客户存款总额	1,920,159	14,060	1.48	1,613,411	9,804	1.23

3.2.6 净利差及净利息收益率

2011年1-6月，本集团净利差为2.89%，比2010年同期上升42个基点。生息资产年化平均收益率为4.61%，较上年同期上升80个基点，计息负债年化平均成本率为1.72%，较上年同期上升38个基点。

2011年1-6月，本集团净利息收益率为2.99%，比2010年同期上升43个基点。主要是受紧缩货币政策和持续加息的影响，生息资产平均收益率提升较快，净利息收入实现较快增长。

3.2.7 手续费及佣金净收入

2011年1-6月，本集团手续费及佣金净收入比2010年上半年增加28.17亿元，增幅52.69%。

下表列出所示期间本集团手续费及佣金净收入的主要组成部分。

	2011年1-6月	2010年1-6月 (人民币百万元)
手续费及佣金收入	8,746	5,836
银行卡手续费	2,260	1,701
结算与清算手续费	952	660
代理服务手续费	1,907	1,550
信贷承诺及贷款业务佣金	837	568
托管及其他受托业务佣金	1,409	708
其他	1,381	649
手续费及佣金支出	(583)	(490)
手续费及佣金净收入	8,163	5,346

银行卡手续费比上年同期增加5.59亿元，增长32.86%，主要是信用卡POS刷卡量增长带动信用卡POS收入稳步上升。

结算与清算手续费比上年同期增加2.92亿元，增长44.24%。主要由于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。

代理服务手续费比上年同期增加3.57亿元，增长23.03%。主要是代理保险、代理发行债券收入增长较快，代理基金收入也实现了稳定增长。

信贷承诺及贷款业务佣金收入比上年同期增加2.69亿元，增长47.36%，主要是受零售贷款及其他承诺业务手续费增长影响。

托管及其他受托业务佣金收入比上年同期增加7.01亿元，增长99.01%，主要是受托理财业务收入和代理信托计划手续费增长的影响。

其他手续费及佣金收入比上年同期增加7.32亿元，增长112.79%，主要是财务顾问收入和代理贵金属交易收入增长较快。

3.2.8 其他净收入

2011年1-6月，本集团其他净收入比2010年同期增加9.32亿元，同比增长74.86%，主要受将票据价差收益纳入其他净收入的不可比因素影响。

下表列出所示期间本集团其他净收入的主要构成。

	2011年1-6月	2010年1-6月
	(人民币百万元)	
公允价值变动净收益/(损失)		
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	(63)	(250)
交易性及衍生金融工具	94	232
投资净收益/(损失)		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	359	287
可供出售金融资产	(114)	111
长期股权投资	64	51
票据价差收益 ^注	892	-
汇兑净收益	764	644
保险营业收入	181	170
其他净收入总额	2,177	1,245

注：本行于2010年6月对票据系统中票据卖断价差的核算进行了改造。改造后，买断式贴现票据转出时，未摊销贴现利息收入与转贴现成本之间的差额作为价差核算，而改造前作为利差核算。变更后的核算更准确地反映了业务实质。

3.2.9 业务及管理费

2011年1-6月，本集团业务及管理费为150.26亿元，比2010年同期增长30.16%；成本收入比为32.63%，比上年同期下降2.42个百分点。成本收入比下降，主要因为费用管控规范化、精细化水平不断提升。

下表列出所示期间本集团业务及管理费的主要构成。

	2011年1-6月	2010年1-6月
	(人民币百万元)	
员工费用	9,320	6,767
折旧与摊销	1,014	970
租赁费	1,051	913
其他一般及行政费用	3,641	2,894
业务及管理费合计	15,026	11,544

3.2.10 资产减值损失

2011年1-6月，本集团资产减值损失为40.64亿元，比2010年同期增长69.76%。下表列出所示期间本集团资产减值损失的主要构成。

	2011年1-6月 (人民币百万元)	2010年1-6月
资产减值损失计提/(冲回)		
—贷款和垫款	3,932	2,451
—其他	132	(57)
资产减值损失合计	4,064	2,394

贷款减值损失是资产减值损失最大的组成部分。2011年上半年贷款减值损失39.32亿元，同比增长60.42%，主要原因是：2011年上半年本集团从审慎角度出发，对地方政府融资平台贷款、境内公司房地产贷款等风险领域，增提了组合减值准备。此外，根据中国银监会要求，本集团已对涉及国别风险的资产计提了国别风险减值准备，并对银信合作理财业务相关资产计提了减值准备。有关贷款减值准备的详情请参阅本章“贷款质量分析”一节。

其他资产减值损失主要包括国别风险减值损失。2011年1-6月，本集团其他资产的减值准备计提1.32亿元。

3.3 资产负债表分析

3.3.1 资产

截至2011年6月30日，本集团资产总额达26,432.05亿元，比2010年末增长10.02%。资产总额的增长主要是由于本集团贷款和垫款、持有至到期投资、现金及存放央行款项等增长。

下表列出截至所示日期本集团资产总额的构成情况。

	2011年6月30日		2010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	1,554,792	58.82	1,431,451	59.58
贷款减值准备	(33,120)	(1.25)	(29,291)	(1.22)
贷款和垫款净额	1,521,672	57.57	1,402,160	58.36
投资证券及其他金融资产	408,611	15.46	394,619	16.43
现金及存放中央银行款项	348,698	13.19	294,955	12.28
存放同业和其他金融机构款项	42,515	1.61	28,961	1.20
拆出资金及买入返售金融资产	268,397	10.15	235,464	9.80
应收利息	9,657	0.37	7,588	0.32
固定资产	14,887	0.56	15,038	0.63
无形资产	2,655	0.10	2,620	0.11
商誉	9,598	0.36	9,598	0.40
投资性房地产	1,833	0.07	1,946	0.08
递延所得税资产	4,979	0.19	3,706	0.15
其他资产	9,703	0.37	5,852	0.24
资产总额	2,643,205	100.00	2,402,507	100.00

3.3.1.1 贷款和垫款

截至2011年6月30日，本集团贷款和垫款总额为15,547.92亿元，比上年末增长8.62%；贷款和垫款总额占资产总额的比例为58.82%，比上年末下降0.76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。

	2011年6月30日		2010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	953,383	61.32	870,515	60.81
票据贴现	64,600	4.15	64,948	4.54
零售贷款	536,809	34.53	495,988	34.65
贷款和垫款总额	1,554,792	100.00	1,431,451	100.00

企业贷款

截至2011年6月30日，本集团企业贷款总额为9,533.83亿元，比上年末增长9.52%，占贷款和垫款总额的61.32%，比上年末提高0.51个百分点。2011年上半年，本集团统筹兼顾外部监管要求及内部资本约束，稳步推进贷款投放，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2011年6月30日，票据贴现总额为646.00亿元，比上年末下降0.54%。长期以来由于票据贴现损失率较低，消耗资本较少，本集团一直致力于发展该业务。面对2011年上半年紧缩货币政策，本集团票据业务积极配合规模调控，通过政策推动、集约运作、双向做市等多种手段，做大业务量并加速周转，在规模下降、竞争激烈的市场环境中取得了较好成绩。

零售贷款

受持续紧缩政策影响，2011年上半年本集团零售贷款增长趋缓。截至2011年6月30日，零售贷款为5,368.09亿元，比上年末增长8.23%，占贷款和垫款总额的34.53%，比上年末下降0.12个百分点。“二次转型”战略下，本公司坚持零售信贷多元化发展，2011年上半年重点发展低资本消耗的个人房贷业务和高收益的个人经营性贷款业务。

下表列出截至所示日期，本集团按产品类型划分的零售贷款。

	2011年6月30日		2010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)				
个人住房贷款	306,232	57.05	298,997	60.28
信用卡应收账款	59,319	11.05	54,916	11.07
经营性个人贷款	84,461	15.73	64,609	13.03
其他个人贷款 ^(注)	86,797	16.17	77,466	15.62
零售贷款总额	536,809	100.00	495,988	100.00

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

3.3.1.2 投资证券及其他金融资产

外币债券投资情况分析

截至 2011 年 6 月 30 日，本集团持有外币债券投资余额为 52.29 亿美元。其中，本公司所持有的外币债券投资余额为 30.24 亿美元，永隆银行及其附属公司（以下简称“永隆集团”）所持有的外币债券投资余额为 22.05 亿美元。

截至 2011 年 6 月末，本公司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 33.5%；境外政府、机构债占比 30.9%；境外银行债券占比 25.8%；境外公司债券占比 9.8%。本公司已对持有的外币债券投资计提减值 0.95 亿美元，外币债券投资估值浮盈 0.35 亿美元。

截至 2011 年 6 月末，本公司未持有受欧洲主权债务危机影响较严重的欧洲五国国债（即希腊、意大利、西班牙、葡萄牙及爱尔兰）。对于非希腊银行中持有希腊国债较多的欧洲大型银行所发行的债券，本公司持有余额为 0.96 亿美元，最迟于 2017 年 7 月份到期。

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公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、可供出售金融资产、长期股权投资、持有至到期投资和应收投资款项。

下表按会计分类列出本集团投资组合构成情况。

	2011 年 6 月 30 日		2010 年 12 月 31 日	
	金额	占总额百分比%	金额	占总额百分比%
交易性金融资产	16,645	4.07	12,079	3.06
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	3,380	0.83	3,150	0.80
衍生金融资产	1,541	0.38	1,738	0.44
可供出售金融资产	255,053	62.42	271,683	68.85
持有至到期投资	120,151	29.40	97,614	24.74
应收投资款项	10,699	2.62	7,225	1.83
长期股权投资	1,142	0.28	1,130	0.28
投资证券及其他金融资产总额	408,611	100.00	394,619	100.00

可供出售金融资产

截至 2011 年 6 月 30 日，本集团可供出售金融资产较 2010 年末减少 166.30 亿元，降幅 6.12%。该类投资主要是基于资产负债配置和提高经营绩效的需要，为本集团占比最大的投资类别。

2011 年上半年，受宏观经济增长适度放缓、紧缩性货币政策和债券市场供求关系等诸多因素变化的影响，人民币债券市场收益率曲线在短期收益率大幅拉升下，整体呈现平坦化上行，各类债券走势出现分化。本公司因上半年此类资产到期较多，且债券投资风险加大，缩减了此类资产投资规模，新发生投资主要以中短期固定利率国债、政策性银行债券和浮息债券为主，在严格控制信用风险的前提下，适当参与信用产品投资。

外币方面，由于欧美经济复苏缓慢，欧债危机反复发酵，美联储实施定量宽松货币政策，使得上半年美国债券市场收益率保持低位，本公司上半年外币投资重点是调整优化结构，目前债券组合以收益较高的中资背景的信用类债券为主。

下表列出本集团可供出售金融资产组合构成情况。

	2011年6月30日	2010年12月31日
	(人民币百万元)	
中国政府债券	20,236	27,533
中国人民银行债券	9,802	18,970
政策性银行债券	42,309	43,493
商业银行及其他金融机构债券	99,292	105,388
其他债券	82,809	75,727
股权投资	582	548
基金投资	23	24
可供出售金融资产总额	255,053	271,683

持有至到期投资

截至 2011 年 6 月 30 日，本集团持有至到期投资净额比上年末增加 225.37 亿元，增幅 23.09%。持有至到期投资作为本集团的战略性配置长期持有。考虑到大部分国债和政策性银行债券收益率已经回升到或接近上轮周期的最高水平，本集团临近年中时开始加大中长期固定利率债券配置，重点是具有较高免税效益的中国政府债券，致使该类投资在短时间内有显著增长。

下表列出本集团持有至到期投资构成情况。

	2011年6月30日	2010年12月31日
	(人民币百万元)	
中国政府债券	57,951	45,069
中国人民银行债券	15,352	12,945
政策性银行债券	5,313	4,172
商业银行及其他金融机构债券	39,565	32,988
其他债券	2,144	2,620
持有至到期投资总额	120,325	97,794
减：减值准备	(174)	(180)
持有至到期投资净额	120,151	97,614

应收投资款项

应收投资款项为本集团持有的非上市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 2011 年 6 月 30 日，本集团应收投资款项净额为 106.99 亿元，比 2010 年末增加 34.74 亿元。

下表列出本集团应收投资款项构成情况。

	2011年6月30日	2010年12月31日
	(人民币百万元)	
中国政府债券	4,073	5,291
商业银行及其他金融机构债券	1,685	1,994
其他债券	5,000	-
应收投资款项总额	10,758	7,285
减：减值准备	(59)	(60)
应收投资款项净额	10,699	7,225

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。由于本集团投资组合中应收投资款项并无成熟的交易市场，且本集团预期在其到期时能够全额收回其面值，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。

	2011年6月30日		2010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	118,908	116,948	94,513	93,429

2011年6月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	23,980	2011.08-2014.05	2.65-3.80
境内政策性银行债券	39,095	2011.07-2018.12	1.83-4.99
境内商业银行债券	123,171	2011.07-2041.02	1.44-6.30
境内其他金融机构债券	4,883	2012.11-2017.12	3.14-5.80
境外银行债券	4,685	2011.10-2020.03	0.40-7.79
境外其他金融机构债券	471	2011.08-2016.10	0.40-5.50
合计	196,285		

注：本集团所持上述金融债券发行人的财务状况在报告期内没有发生重大变化，本集团对上述债券在2011年上半年内未增提减值准备。

2011年6月末本集团所持金额重大的政府债券

债券种类	面值余额 (人民币百万元)	到期日	利率(%)
2001年记账式国债	2,140	2011.08-2021.10	3.50-3.85
2003年记账式国债	160	2013.04	2.80
2004年记账式国债	182	2011.08-2014.08	4.71-4.86
2005年记账式国债	400	2015.02	4.44
2006年记账式国债	290	2013.02-2021.11	2.51-3.27
2007年记账式国债	6,379	2012.10-2022.11	2.93-4.69
2008年记账式国债	15,568	2011.07-2038.10	2.64-4.94
2009年记账式国债	9,842	2012.05-2039.10	1.55-4.18
2010年记账式国债	20,029	2011.07-2040.07	1.87-4.03
2011年记账式国债	11,506	2012.01-2041.06	2.77-4.50
2006年凭证式国债	243	2011.09-2011.11	3.81
2007年凭证式国债	329	2012.03-2012.12	3.81-6.34
2008年凭证式国债	109	2011.08-2013.10	5.17-6.34
2009年凭证式国债	633	2012.03-2014.06	3.73-4.00
2010年凭证式国债	357	2011.07-2013.09	2.60-3.73
2009年储蓄国债	1,411	2012.07-2014.07	3.73-4.00
2010年储蓄国债	1,019	2011.08-2015.11	2.60-4.60
中国政府海外债券(百万美元)	55	2014.10	4.75-7.50
中国政府海外债券(百万欧元)	63	2013.10-2027.10	4.25
中国政府海外债券(百万人民币)	15	2011.10-2012.10	2.25-2.74
香港政府债券	13	2014.08	2.92-4.66

衍生金融工具

截至2011年6月30日,本集团所持衍生金融工具主要类别和金额情况如下表所示。详情请见财务报告附注42(b)“资产负债表外风险项目—衍生金融工具”。

(单位:人民币百万元)

	2011年6月30日			2010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
利率衍生金融工具	36,778	113	(268)	27,696	87	(305)
货币衍生金融工具	283,713	1,420	(1,274)	205,645	1,638	(1,466)
其他衍生金融工具	2,582	8	(13)	3,409	13	(50)
合计	323,073	1,541	(1,555)	236,750	1,738	(1,821)

3.3.1.3 商誉

截至2011年6月30日，本集团商誉减值准备余额5.79亿元，商誉账面价值为95.98亿元。

3.3.2 负债

截至2011年6月30日，本集团负债总额为24,977.73亿元，比2010年末增长10.11%，主要是客户存款稳步增长。

下表列出截至所示日期本集团负债总额构成情况。

	2011年6月30日		2010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	2,092,758	83.78	1,897,178	83.63
同业和其他金融机构存放款项	207,817	8.32	203,011	8.95
拆入资金	52,077	2.09	45,573	2.01
交易性金融负债	90	-	188	0.01
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	3,052	0.12	1,165	0.05
衍生金融负债	1,555	0.06	1,821	0.08
卖出回购金融资产款	43,753	1.75	33,439	1.47
应付职工薪酬	4,786	0.19	3,220	0.14
应交税金	6,983	0.28	4,972	0.22
应付利息	14,094	0.57	10,369	0.46
应付债券	45,508	1.82	36,285	1.60
递延所得税负债	898	0.04	924	0.04
其他负债	24,402	0.98	30,356	1.34
负债总额	2,497,773	100.00	2,268,501	100.00

客户存款

本集团一直重视并积极拓展存款业务，在2011年上半年竞争日趋激烈的情况下，客户存款继续保持稳定增长。截至2011年6月30日，本集团客户存款总额为20,927.58亿元，比2010年末增长10.31%，占本集团负债总额的83.78%，为本集团的主要资金来源。

下表列出截至所示日期，本集团按产品类型和客户类型划分的客户存款情况。

	2011年6月30日		2010年12月31日	
	金额	占总额 百分比%	金额	占总额 百分比%
(人民币百万元，百分比除外)				
企业客户存款				
活期存款	708,174	33.84	664,947	35.05
定期存款	627,387	29.98	528,632	27.86
小计	1,335,561	63.82	1,193,579	62.91
零售客户存款				
活期存款	441,940	21.12	413,888	21.82
定期存款	315,257	15.06	289,711	15.27
小计	757,197	36.18	703,599	37.09
客户存款总额	2,092,758	100.00	1,897,178	100.00

2011年上半年，受国内通货膨胀和高收益理财产品影响，零售客户资产配置意愿增强，零售客户存款向投资渠道流动。截至2011年6月30日，本集团零售客户存款占客户存款总额的比例为36.18%，比2010年末下降0.91个百分点。

受持续加息影响，活期存款占客户存款总额比例下降。截至2011年6月30日，本集团活期存款占客户存款总额的比例为54.96%，较2010年末下降1.91个百分点。其中，企业客户类活期存款占企业客户存款的比例为53.02%，比2010年末下降2.69个百分点，零售客户活期存款占零售客户存款的比例为58.37%，比2010年末下降0.45个百分点。

3.3.3 股东权益

	2011年6月30日	2010年12月31日
(人民币百万元)		
实收股本	21,577	21,577
资本公积	35,553	36,197
套期储备	9	3
盈余公积	10,880	10,880
法定一般准备	16,894	16,812
未分配利润	61,324	49,063
外币报表折算差额	(805)	(526)
股东权益合计	145,432	134,006

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 2011 年 6 月《金融机构信贷收支报表》，报告期末本公司存贷款总额在 32 家全国性中小型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	11.46	1
折人民币储蓄存款总额	20.05	1
折人民币贷款总额	10.09	2
人民币个人消费贷款总额	22.67	1

注：从 2010 年起，中国人民银行在编制《金融机构信贷收支报表》时，参考各金融机构的资产总量，对全国金融机构作了分类：分大型银行、全国性中小型银行、地区性中小型银行等。其中，全国中小型银行有：招行、农发、进出口、中信、浦发、民生、光大、兴业、华夏、广发、深发、恒丰、浙商、渤海、北京、天津、包商、盛京、大连、锦州、哈尔滨、上海、南京、江苏、宁波、杭州、稠州、济南、威海、临商、平安、重庆等银行。

3.4 贷款质量分析

2011 年本集团信用风险管理持续推进全流程优化、积极提升全面管理基础，加快构建以风险调整后的价值创造为核心的信用风险管理体系，建立“以文化为核心、以战略为导向、以全局为视角、以长效为标准、以现实为依托”的信用风险管理架构。报告期内本集团信贷资产呈现“规模增长稳健、资产质量稳定、拨备覆盖提高”的良好发展态势。

截至 2011 年 6 月 30 日，本集团贷款总额为 15,547.92 亿元，比上年末增加 1,233.41 亿元，增幅 8.62%；不良贷款率 0.61%，比上年末下降 0.07 个百分点；不良贷款拨备覆盖率 348.41%，比上年末提高 46 个百分点。

2011 年本集团以“支持新型产品、发展小企业贷款、提升组合管理、加快结构转型”为总体信贷策略，强调信贷资源的高效、合理配置，持续深化产品、行业、区域等多维度的信贷政策研究，按照“控传统促新型、控下浮促定价、控大额促小贷、控两高促绿色、控长期促贸易”的核心原则，实现资产结构的持续优化。

3.4.1 按五级分类划分的贷款分布情况

下表列出截至所示日期，本集团贷款五级分类情况。

	2011 年 6 月 30 日		2010 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	1,529,601	98.38	1,407,546	98.33
关注类贷款	15,685	1.01	14,219	0.99
次级类贷款	2,892	0.18	2,730	0.19
可疑类贷款	2,314	0.15	2,659	0.19
损失类贷款	4,300	0.28	4,297	0.30
客户贷款总额	1,554,792	100.00	1,431,451	100.00
不良贷款总额	9,506	0.61	9,686	0.68

在贷款监管五级分类制度下，本集团的不良贷款包括分类为次级、可疑及损失类的贷款。报告期内，本集团资产质量保持稳定，其中，不良贷款余额与占比双降，关注贷款略有上升。截至 2011 年 6 月 30 日，本集团不良贷款余额 95.06 亿元，比上年末减少 1.80 亿元；不良贷款率 0.61%，比上年末下降 0.07 个百分点；关注类贷款余额 156.85 亿元，比上年末增加 14.66 亿元，主要为逾期一个月以内的零售关注类贷款增加；关注类贷款占比 1.01%，比上年末微升 0.02 个百分点。

3.4.2 按产品类型划分的贷款及不良贷款分布情况

	2011年6月30日				2010年12月31日			
	贷款金额	占总额百分比 %	不良贷款金额	不良贷款率 ⁽¹⁾ %	贷款金额	占总额百分比 %	不良贷款金额	不良贷款率 ⁽¹⁾ %
(人民币百万元, 百分比除外)								
企业贷款	953,383	61.32	7,766	0.81	870,515	60.81	8,016	0.92
流动资金贷款	564,445	36.30	5,469	0.97	516,749	36.10	5,734	1.11
固定资产贷款	285,399	18.36	1,362	0.48	273,056	19.07	1,326	0.49
贸易融资	62,338	4.01	455	0.73	48,563	3.39	465	0.96
其他 ⁽²⁾	41,201	2.65	480	1.17	32,147	2.25	491	1.53
票据贴现 ⁽³⁾	64,600	4.15	-	-	64,948	4.54	-	-
零售贷款	536,809	34.53	1,740	0.32	495,988	34.65	1,670	0.34
个人住房贷款	306,232	19.70	425	0.14	298,997	20.89	428	0.14
信用卡应收账款	59,319	3.82	1,081	1.82	54,916	3.84	1,040	1.89
经营性个人贷款	84,461	5.43	76	0.09	64,609	4.51	62	0.10
其他个人贷款 ⁽⁴⁾	86,797	5.58	158	0.18	77,466	5.41	140	0.18
客户贷款总额	1,554,792	100.00	9,506	0.61	1,431,451	100.00	9,686	0.68

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企业贷款进行管理。

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

本集团通过科学制定授信产品政策, 优化产品定价策略, 实现风险收益的最大化。2011年本集团从严控制中长期固定资产贷款, 加强项目现金流与还款计划的匹配管理, 拓展以真实交易背景为基础的贸易融资, 多元化稳健发展零售信贷, 认真贯彻执行中国银监会“三个办法一个指引”, 细化各授信品种重要风险环节的管控措施, 并取得良好成效。

报告期内, 本集团企业贷款中, 贸易融资及流动资金贷款占比上升, 固定资产贷款占比下降, 各品种资产结构与质量均衡优化; 零售贷款中, 经营性个人贷款占比上升, 个人住房贷款占比下降, 各品种资产质量保持稳定。截至2011年6月30日, 企业贷款不良率0.81%, 比上年末下降0.11个百分点; 零售贷款不良率0.32%, 比上年末下降0.02个百分点。

3.4.3按行业划分的贷款及不良贷款分布情况

	2011年6月30日				2010年12月31日			
	贷款金额	占总额 百分比 %	不良 贷款 金额	不良贷 款率 ⁽¹⁾	贷款金额	占总额 百分比 %	不良 贷款 金额	不良贷 款率 ⁽¹⁾
	(人民币百万元, 百分比除外)							
企业贷款	953,383	61.32	7,766	0.81	870,515	60.81	8,016	0.92
制造业	292,876	18.84	2,489	0.85	253,454	17.71	2,680	1.06
批发和零售业	145,455	9.36	1,550	1.07	116,068	8.11	1,711	1.47
交通运输、仓储和邮政业	139,504	8.97	1201	0.86	131,555	9.19	852	0.65
房地产业	118,338	7.61	844	0.71	113,182	7.91	896	0.79
电力、燃气及水的生产和供应业	64,163	4.13	381	0.59	62,519	4.37	411	0.66
建筑业	39,172	2.52	124	0.32	33,781	2.36	217	0.64
租赁和商务服务业	37,960	2.44	356	0.94	50,174	3.51	439	0.87
水利、环境和公共设施管理业	36,385	2.34	37	0.10	31,894	2.23	61	0.19
采矿业	34,878	2.24	-	-	28,702	2.01	-	-
信息传输、计算机服务和软件业	8,966	0.58	97	1.08	7,290	0.51	162	2.22
其他 ⁽²⁾	35,686	2.29	687	1.93	41,896	2.90	587	1.40
票据贴现	64,600	4.15	-	-	64,948	4.54	-	-
零售贷款	536,809	34.53	1,740	0.32	495,988	34.65	1,670	0.34
客户贷款总额	1,554,792	100.00	9,506	0.61	1,431,451	100.00	9,686	0.68

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。

2011年本集团以国家十二五规划为导向,深入研究行业发展状况,结合本集团比较优势,将行业细分为“鼓励介入、适度介入、审慎控制”三大类,对48个行业制定了明晰的信贷政策,规范了各行业的信贷准入底线与边界,并实施占比限额、余额限额、名单管理等差异化管理要求。对地方政府融资平台、房地产等风险领域贷款,总行进一步上收审批权限,实施放款核准,有效防控风险。报告期内,本集团实现了行业信贷结构的均衡增长与优化。

2011年1-6月本集团贷款增量主要投向企业贷款中的制造业、批发和零售业,以及零售贷款,上述行业的贷款增量合计占集团贷款总增量的88.88%。截至报告期末,绝大部分行业不良贷款率较上年末均有所下降。

3.4.4 按地区划分的贷款及不良贷款分布情况

	2011年6月30日				2010年12月31日			
	贷款金额	占总额百分比%	不良贷款金额	不良贷款率% ⁽¹⁾	贷款金额	占总额百分比%	不良贷款金额	不良贷款率% ⁽¹⁾
(人民币百万元, 百分比除外)								
总行	110,953	7.14	2,279	2.05	94,149	6.58	2,238	2.38
长江三角洲地区	370,422	23.83	2,176	0.59	350,522	24.49	2,140	0.61
环渤海地区	240,658	15.48	769	0.32	225,999	15.79	833	0.37
珠江三角洲及海西地区	253,152	16.28	1,152	0.46	232,236	16.22	1,226	0.53
东北地区	89,736	5.77	363	0.40	83,462	5.83	371	0.44
中部地区	171,249	11.01	1,359	0.79	158,873	11.10	1,183	0.74
西部地区	194,197	12.49	1,068	0.55	179,784	12.56	1,306	0.73
境外	23,297	1.50	27	0.12	21,076	1.47	32	0.15
附属机构	101,128	6.50	313	0.31	85,350	5.96	357	0.42
客户贷款总额	1,554,792	100.00	9,506	0.61	1,431,451	100.00	9,686	0.68

注: (1)代表某一类不良贷款占该类贷款总额的比例。

本集团以全行统一的信贷策略为导向, 根据区域资源禀赋、产业集群特征和金融生态环境等差异, 因地制宜地制定区域信贷政策, 实现区域风险收益的最大化。2011年1-6月本集团贷款增量主要投向珠江三角洲及海西地区、长江三角洲地区, 同时加大西部地区的信贷投放力度, 重点支持区域内支柱产业及具有较强竞争优势、成长性良好的价值企业, 实现区域信贷结构的优化。报告期内, 本集团各区域不良贷款率除中部地区略有上升外, 其他区域均有所下降。

3.4.5 按担保方式划分的贷款及不良贷款分布情况

	2011年6月30日				2010年12月31日			
	贷款金额	占总额百分比%	不良贷款金额	不良贷款率% ⁽¹⁾	贷款金额	占总额百分比%	不良贷款金额	不良贷款率% ⁽¹⁾
(人民币百万元, 百分比除外)								
信用贷款	324,441	20.88	1,485	0.46	306,669	21.42	1,540	0.50
保证贷款	391,830	25.20	3,919	1.00	362,528	25.33	3,737	1.03
抵押贷款	660,519	42.48	3,477	0.53	608,136	42.48	3,718	0.61
质押贷款	113,402	7.29	625	0.55	89,170	6.23	691	0.77
票据贴现	64,600	4.15	0	-	64,948	4.54	-	-
客户贷款总额	1,554,792	100.00	9,506	0.61	1,431,451	100.00	9,686	0.68

注: (1)代表某一类不良贷款占该类贷款总额的比例。

在宏观经济运行风险加大的背景下，本集团通过增加押品等风险缓释措施，有效防范信用风险。截至报告期末，本集团质押贷款占比较上年末上升1.06个百分点，抵押贷款占比与上年末持平，信用和保证贷款占比较上年末分别下降0.54、0.13个百分点，各担保方式下的不良贷款率均呈下降，实现资产质量的均衡优化。

3.4.6 前十大单一借款人的贷款情况

十大借款人	行业	2011年6月30日 贷款金额 (人民币百万元)	占资本净额百 分比%	占贷款总额 百分比%
A	交通运输、仓储和邮政业	6,492	3.54	0.42
B	交通运输、仓储和邮政业	5,000	2.72	0.32
C	租赁和商务服务业	3,562	1.94	0.23
D	交通运输、仓储和邮政业	3,084	1.68	0.20
E	交通运输、仓储和邮政业	2,805	1.53	0.18
F	交通运输、仓储和邮政业	2,700	1.47	0.17
G	租赁和商务服务业	2,586	1.41	0.17
H	交通运输、仓储和邮政业	2,550	1.39	0.16
I	交通运输、仓储和邮政业	2,420	1.32	0.16
J	交通运输、仓储和邮政业	2,350	1.28	0.15
合计		33,549	18.28	2.16

截至报告期末，本集团最大单一借款人贷款余额为64.92亿元，占本集团资本净额的3.54%。最大十家单一借款人贷款总额为335.49亿元，占本集团资本净额的18.28%，占本集团贷款总额的2.16%。

3.4.7 按逾期期限划分的贷款分布情况

	2011年6月30日		2010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)			
逾期3个月以内	6,847	0.44	4,395	0.31
逾期3个月至1年	1,007	0.06	947	0.06
逾期1年以上至3年以内	2,494	0.16	2,570	0.18
逾期3年以上	4,179	0.27	4,247	0.30
逾期贷款合计	14,527	0.93	12,159	0.85
客户贷款总额	1,554,792	100.00	1,431,451	100.00

截至报告期末，本集团逾期贷款占比0.93%，较上年末上升0.08个百分点。其中，逾期三个月以内的贷款占比较年初提高0.13个百分点；逾期三个月以上的贷款占比较年初下降0.05个百分点。

3.4.8 重组贷款情况

	2011年6月30日		2010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)			
已重组贷款	1,532	0.10	1,531	0.11
其中: 逾期超过 90 天的已重组贷款	764	0.05	892	0.06

注: 已重组贷款为经重组的次级及可疑类贷款。

本集团对贷款重组实施严格审慎的管控。截至报告期末, 本集团重组贷款占比为 0.10%, 较上年末下降 0.01 个百分点。

3.4.9 抵债资产及减值准备计提情况

截至报告期末, 本集团抵债资产的总额为9.99亿元, 扣除已计提减值准备9.57亿元, 抵债资产净值为0.42亿元。

3.4.10 贷款减值准备的变化

本集团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。对于单项金额重大的贷款, 本集团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。对于单项金额不重大的贷款, 及以个别方式评估但没有客观证据表明已出现减值的贷款, 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准备计提水平。

下表列出本集团客户贷款减值准备的变化情况。

	2011年上半年	2010年
	(人民币百万元)	
于1月1日总额	29,291	24,005
本期计提	4,490	6,241
本期转回	(558)	(671)
已减值贷款利息冲转 ⁽¹⁾	(69)	(110)
收回以前年度核销贷款	37	48
期内核销	(12)	(152)
期内转入/出	0	34
汇率变动	(59)	(104)
于期末总额	33,120	29,291

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。

本集团坚持稳健、审慎的拨备计提政策。截至2011年6月30日，本集团贷款减值准备余额为331.20亿元，比上年末增加38.29亿元，不良贷款拨备覆盖率为348.41%，比上年末上升46个百分点，贷款拨备率2.13%，比上年末提高0.08个百分点，风险抵御能力进一步增强。

3.5 资本充足率分析

截至2011年6月30日，本集团资本充足率为11.05%，较年初下降0.42个百分点，核心资本充足率为7.81%，较年初下降0.23个百分点；本行资本充足率为10.80%，较年初下降0.41个百分点，核心资本充足率为8.37%，较年初下降0.33个百分点。资本充足率和核心资本充足率较年初均有所下降，主要原因是受中国银监会政府融资平台贷款监管新规和信用卡未使用额度等监管政策调整影响。2011年6月末，集团风险加权资产净额为16,605.30亿元，较年初增长14.77%，若剔除平台贷款监管新规和信用卡未使用额度等监管政策调整影响，集团风险加权资产净额为15,523.97亿元，较年初增长7.29%。

下表列示截至所示日期本集团资本充足率及其构成情况。

	2011年6月30日	2010年12月31日
	(人民币百万元)	
核心资本		
已缴足普通股股本	21,577	21,577
储备	119,715	106,402
核心资本总值	141,292	127,979
附属资本		
一般贷款准备	24,968	21,180
定期次级债券	30,000	30,000
其他附属资本	208	-
附属资本总值	55,176	51,180
扣除前总资本基础	196,468	179,159
扣除：		
商誉	9,598	9,598
非自用不动产的投资	1,833	1,946
其他扣减项	1,473	1,661
扣除后总资本基础	183,564	165,954
风险加权资产	1,660,530	1,446,883
核心资本充足率	7.81%	8.04%
资本充足率	11.05%	11.47%

3.6 分部经营业绩

以下分部经营业绩分别按业务分部和地区分部显示。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的主要形式。分部报告数据主要来自本行管理会计系统多维
盈利报告。

本集团通过内部资金转移定价系统评估业务分部绩效，内部资金转移定价机制考虑资产及负债
组合的结构及市场利率，各业务分部之间以内部交易利率进行资金借贷。各分部的净利息收入，包
括贷给其他分部资金所得的利息收入及向其他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概要经营业绩。

(人民币百万元，百分比除外)

项目	2011年1-6月		2010年1-6月	
	分部税前利润	占比 (%)	分部税前利润	占比 (%)
公司银行业务	17,555	72.61	12,683	74.47
零售银行业务	6,507	26.92	4,226	24.82
资金业务	378	1.56	234	1.37
其他业务及调节项目	(264)	(1.09)	(113)	(0.66)
合计	24,176	100.00	17,030	100.00

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他地区的一些大城市，为配合银行运
营及管理层对于绩效管理的需要，2010年底本集团对地区分部的定义进行了修改。

下表列示所示期间修订前本集团按地理区域划分的分部业绩。

	2011年1-6月		2010年1-6月	
	收入	占比%	收入	占比%
(人民币百万元，百分比除外)				
华东	17,929	38.93	13,078	39.71
华南和中南	13,579	29.48	9,913	30.10
西部	4,494	9.76	3,123	9.48
北部	8,101	17.59	5,565	16.90
境外	1,953	4.24	1,255	3.81
合计	46,056	100.00	32,934	100.00

下表列示所示期间修订后本集团按地理区域划分的分部业绩。

	2011年1-6月		2010年1-6月	
	收入	占比%	收入	占比%
	(人民币百万元, 百分比除外)			
总行	6,625	14.38	4,944	15.01
长江三角洲地区	9,873	21.44	7,424	22.54
环渤海地区	7,149	15.52	5,073	15.40
珠江三角洲及海西地区	8,160	17.72	5,647	17.15
东北地区	2,245	4.87	1,545	4.69
中部地区	4,586	9.96	3,207	9.74
西部地区	5,115	11.11	3,520	10.69
境外	337	0.73	31	0.09
附属机构	1,966	4.27	1,543	4.69
合计	46,056	100.00	32,934	100.00

3.7 其他

3.7.1 可能对财务状况与经营成果造成重大影响的表外项目余额及其重要情况

本集团资产负债表表外项目包括衍生金融工具、承诺及或有负债。承诺及或有负债具体包括信贷承诺、经营租赁承诺、资本支出承诺、证券承销承诺、债券承兑承诺、未决诉讼和纠纷及或有负债。信贷承担是最主要的组成部分,截至2011年6月末,信贷承担余额8,360.12亿元。有关或有负债及承担详见本报告“财务报表”附注“或有负债和承担”。

3.7.2 逾期未偿债务情况

2011年6月末,本集团没有发生逾期未偿债务情况。

3.7.3 应收利息及其他应收款坏帐准备的计提情况

1. 应收利息增减变动情况

项目	期初余额	本期增加额	本期收回数额	期末余额
	(人民币百万元)			
贷款和垫款	2,720	42,455	41,676	3,499
债券投资	4,424	5,665	4,391	5,698
其他	444	6,962	6,946	460
合计	7,588	55,082	53,013	9,657

2. 坏账准备的提取情况

项目	金额	损失准备金	计提方法
	(人民币百万元)		
应收利息	9,657	0	个别认定
其他应收款	3,362	11	个别认定

3.7.4 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	2011年6月30日 /2011年1-6月	较上年期末 /同期	主要原因
总资产	2,643,205	10.02%	贷款和垫款、投资等资产业务增长
总负债	2,497,773	10.11%	客户存款等负债业务增长
股东权益	145,432	8.53%	本年盈利
营业利润	24,011	41.62%	净利息收入、手续费及佣金收入增幅较大
归属于本行股东的净利润	18,600	40.88%	净利息收入、手续费及佣金收入增幅较大

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、银行卡、投资理财、代理销售保险产品以及外汇买卖与外汇兑换等，其中“一卡通”、“信用卡”、“金葵花理财”、“个人网上银行”、“i理财”等产品和服务得到社会广泛认同。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、自助服务渠道、网上银行、远程银行和手机银行。

报告期内，面对严峻的资本市场形势和竞争日益激烈的市场经营环境，本公司零售银行业务积极践行“二次转型”战略思想，大力提升管理，持续优化流程，深化客户经营，努力扩大收入，着力提升定价水平，零售银行各项业务都呈现快速增长的态势，市场竞争力得到进一步的提升。

零售非利息收入业务

报告期内，本公司进一步加大对财富管理业务的推动力度，不断完善以“管理客户资产”为导向的财富管理体系，通过加强产品创新，不断丰富代销产品种类，加大理财产品的发行力度，进一步强化客户资产配置和综合化财富管理服务，实现零售非利息收入稳步、快速增长。

2011年上半年，本公司实现零售非利息净收入45.46亿元，同比增长33.04%，占本公司非利息净收入的48.28%。本公司实现：银行卡（包括信用卡）手续费收入21.92亿元，同比增长32.85%；代理基金收入6.65亿元，同比增长13.10%；代理保险收入6.06亿元，同比增长34.97%；受托理财收入3.40亿元，同比增长86.81%；代理信托计划收入4.72亿元，同比增长4,489.07%；代理贵金属交易收入1.01亿元，同比增长1,652.13%。

2011年下半年，本公司将继续以财富管理业务为核心，持续加强产品创新、丰富产品体系，满足不同客户的投资需求，实现中高端客群和管理客户总资产的稳定增长，进一步提升财富管理专业化能力，继续保持零售非利息收入的快速增长。

银行卡业务

一卡通

2011年本公司大力践行“二次转型”，积极适应市场变化，满足客户需求，不断丰富卡片品种，以经营客户为导向，逐步调整发卡结构，进一步促进了发卡规模持续稳定增长。截至2011年6月30日，一卡通累计发卡5,988万张，报告期新增发卡294万张，一卡通存款总额5,874.12亿元，占零售存款总额的83.29%，卡均存款为9,810元，比年初增加380元。

信用卡

2011年上半年，为实施“二次转型”战略目标，本公司继续推动信用卡业务管理变革，通过资源整合、创新经营、提升管理，努力打造招商银行信用卡的差异化竞争优势，持续构建以价值和效率为核心的业务经营模式。

2011年上半年，本公司不断优化产品结构，获取价值客户。针对年轻男性客群推出完美世界联名卡，针对网络活跃人群推出迅雷VIP联名卡，针对网络购物人群推出凡客诚品联名卡；持续打造“非常旅游”营销品牌，除“非常三亚”外，在境外市场继“非常香港”之后又推出“非常美国”，为客户提供独特的用卡体验；继续强化服务品质，提升客户满意度。报告期内，本公司连续第七年荣膺CCCS联络中心标准委员会、ICMI国际客户管理学院授予的“中国最佳呼叫中心”殊荣，并再度蝉联“2010-2011年度中国呼叫中心最佳客户服务感受”大奖。同时，在美国举行的“2011年全球呼叫中心大会”上，本公司再次摘得“全球最佳呼叫中心”大奖。

截至2011年6月30日，信用卡累计发卡3,687万张，报告期新增发卡210万张，累计流通卡数1,797万张，上半年累计实现信用卡交易额2,285亿元，流通卡每卡月平均交易额2,170元，信用卡循环余额占比由上年末的35.35%上升至37.73%。信用卡利息收入19.40亿元，比上年同期增长40.38%；信用卡非利息收入20.31亿元，比上年同期增长35.85%。

2011年下半年，本公司将按照整合资源、协同发展的大零售业务发展方向，在客户获取、客户管理上不断挖掘潜力，提高经营效率；积极应对日趋严格的监管要求，以卓越的运营管理能力实现经营效率的持续提升。主要措施包括：大力推进与零售条线其他业务的资源整合，积极实施客户交叉销售；持续经营市场营销活动平台，增强高价值客户的忠诚度和贡献度；加大新产品新功能开发力度，丰富产品体系；加强风险管理和经营，确保服务品质稳定。

私人银行业务

2011年上半年，本公司以提升私人银行中心效能，不断完善产品体系，进一步强化投资顾问服务的差异化竞争优势为重点，推动管理水平的持续提升和私人银行业务的快速发展。

截至报告期末，本公司私人银行客群较年初增长15.32%，管理私人银行客户总资产较年初增长16.82%；本公司已在全国18个重点城市设立22家私人银行中心，进一步扩大了私人银行客户服务覆盖率。

报告期内，本公司在业内率先发布了本土化的高端客户全球资产配置模型，进一步丰富和拓展了私人银行客户的投资选择和专业资产配置。本公司与贝恩公司联合发布《2011中国私人财富报告》，对中国私人财富市场进行持续追踪，对最近两年的诸多市场投资热点进行了深化和细化。

零售贷款

2011年上半年，本公司零售贷款规模稳步增长，在资产质量保持稳定的前提下，定价大幅提升且持续高于同业平均水平。截至2011年6月30日，本公司零售贷款总额5,225.51亿元，比上年末增长398.15亿元。当年新发放人民币零售贷款加权平均利率浮动比例较上年提升14.02个百分点，新发放个人住房贷款自人民银行公布数据以来，连续17个月高于全国金融机构平均水平。零售贷款不良率为0.32%，比年初下降0.01个百分点。

2011年，本公司继续大力推进个人贷款业务多元化发展，全面提升个人贷款风险定价水平和资本回报。在开展个人住房贷款业务的同时，大力发展个人商业用房贷款、个人消费贷款和个人经营贷款等非房贷业务，显著提升本公司零售贷款盈利能力。为了更好地满足客户综合化的金融服务需求，本公司大力推进个贷客群的交叉销售，显著提升了零售贷款的综合收益；同时，本公司进一步加大产品创新力度，加快推进零售资源整合，根据不同客群开发了一系列差异化的个人贷款创新产品，有效满足客户多样化贷款需求，市场竞争力进一步增强。

本公司继续深入推进零售贷款流程优化，集中零售贷款中、后台作业流程，降低成本，提高效率；建立远程贷款服务平台，通过集中化贷后服务平台，进一步提升客户满意度，降低运营成本。继续完善风险管理机制，充分运用风险识别、计量、监测、管理的先进系统工具，进一步提升风险

管理水平。

本公司将进一步深入推进个人贷款多元化发展，不断提高个人信贷业务的资本回报，强化精细化运营和管理，进一步降低运营成本，进一步提升风险管理水平，实现效益、质量与规模的协调发展。

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。2011年上半年，本公司积极面对复杂多变的市场环境，加强客户拓展力度，加大代发业务营销拓展力度，拓宽储蓄存款资金来源，强化对客户资产的合理化配置，保持了零售客户存款的稳定增长。截至2011年6月30日，本公司零售客户存款总额7,052.35亿元，比上年末增长8.44%，其中活期存款占比为59.79%；零售客户存款总额占客户存款总额的35.23%，比上年末下降了0.72个百分点。

客户

本公司一直致力于拓展优质客户，不断夯实客户群基础，调整、优化客群结构，强化客户管理，为业务发展提供有力支持。为提升客户体验，本公司在业内率先建立了“金葵花理财”和“钻石理财”等多层次客户服务体系，进一步做好客户的经营管理。截至报告期末，本公司已在原有金葵花理财中心和金葵花贵宾室的基础上建成并开业了 54 家分行级财富管理中心，高端客户服务体系进一步完善。

报告期内，本公司通过强化客户拓展，深化客户经营，实现管理客户总资产与客户规模的均衡发展。截至2011年6月30日，本公司的零售存款客户总数为4,775万户，其中金葵花及以上客户（指在本公司月日均总资产大于人民币50万元的客户）数量73.47万户，增幅达9.64%，金葵花及以上客户存款总额为2,947亿元，管理金葵花及以上客户总资产余额达12,983亿元，比上年末增加1,266亿元，增幅10.80%，占全行管理零售客户总资产余额的68.18%。

品牌及营销

本公司长期致力于产品和服务品牌的建设，三次荣获《亚洲银行家》“中国最佳零售银行”称号，2011年连续第七次蝉联《亚洲银行家》“中国最佳股份制零售银行”称号；本公司私人银行获得新加坡《私人银行家》杂志（《Private Banker International》）2011年度大中华区“中国本土最佳私人银行”（BEST PRIVATE BANK IN CHINA DOMESTIC）、胡润百富第七届“至尚优品”中国千万富豪品牌倾向调查“最青睐的国内私人银行”的奖项及和讯网“中国最佳私人银行业务”奖项。

2011年上半年，本公司除持续巩固“一卡通”、“一网通”、“金葵花理财”、“i 理财”和招商银行信用卡的品牌优势外，还不断完善“金葵花·尊享”增值服务，积极开展数据库精准营销，大力推广销售和服务流程整合，加强零售银行业务以及产品推广。举办了2011年招商银行“金葵花”杯全国少儿钢琴大赛、“i 理财”基金模拟投资大赛、招商银行“第5届理财教育公益行·走进高校”等大型营销活动，通过品牌建设活动有效拉近与客户的距离，同时也有助于客户拓展及忠诚度的提升。

3.8.2 公司银行业务

本公司向企业、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2011年6月30日，本公司的企业贷款总额为8,707.41亿元，比上年末增长8.53%，占客户贷款总额的59.89%；票据贴现总额为605.38亿元，比上年末下降0.82%，占客户贷款总额的4.16%；企业客户存款总额为12,966.67亿元，比上年末增长11.92%，占客户存款总额的64.77%。

本公司在推动利息收入增长的同时，努力提高非利息收入占比，面对2011年既有挑战也充满机遇的外部市场环境，实现了非利息收入业务的持续稳定发展。本公司大力促进债务融资工具承销、财务顾问、资产托管、公司理财、同业理财、第三方存管、网上企业银行渠道、现金管理、商务卡、养老金、贵金属经营租赁等新型业务的市场开拓，继续保持国内及国际结算、承兑、担保承诺等传

统业务收入的稳定与增长，保证非利息收入来源的多元化。在持续加强产品创新的同时，本公司强化了产品运行与合规管理，提升了主要产品的品牌建设，各项核心产品的市场营销及客户应用指标取得了持续突破。2011年上半年，公司非利息净收入为52.34亿元，同比增长29.29亿元，增幅127.07%。

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、贸易融资和其他贷款（如公司按揭贷款等）。2011年，本公司积极实施大中小客户并重的客户策略，重点加大对战略性新兴产业、现代服务业、可再生能源、环保、高新技术产业等优质行业的支持力度，并控制向房地产、政府融资平台、“两高一剩”等国家重点调控行业的贷款投放，企业贷款的行业结构得到进一步优化。

在此基础上，本公司继续推进“二次转型”，坚持重点发展中小企业业务的战略，实现业务健康稳定发展。按照国家统计局国标中小企业的划分标准，截至2011年6月30日，本公司境内中小企业贷款总额达4,337.96亿元，比上年末增加453.78亿元，境内中小企业贷款占境内企业贷款的比重达到51.19%，比上年末提升1.47个百分点。同时，中小企业贷款资产质量进一步提升，中小企业贷款不良率1.32%，比上年末下降0.14个百分点。为推动中小企业业务发展，本公司主要加强了以下几方面措施：

第一，完善中小企业专业化经营机构建设。一方面，加快小企业信贷中心的机构建设和业务发展。报告期内，小企业信贷中心在全国新建了4家分中心，分中心总数达到34家，机构覆盖面扩展到长三角、珠三角、环渤海和福建海西四大区域；截至2011年6月30日，小企业信贷中心累计发放贷款460.12亿元，贷款余额280.23亿元，比年初增加94.98亿元，增长51.27%；有效客户数4,769户，比年初增加1,634户，增长52.12%；报告期内新发放贷款加权平均利率较基准利率上浮29.96%，不良贷款率为0.18%，表现出了较强的业务拓展能力、市场定价能力和风险控制能力。另一方面，继续深化分行层面中小企业金融部专业化建设。本公司已在28家分行建立了一级部门中小企业金融部。分行中小企业金融部采用风险内嵌的形式，集业务推动和风险控制于一体，大幅提高了中小企业业务的市场开拓能力和审批效率，有效促进了分行中小企业业务的发展。

第二，积极开展产品创新，树立中小企业金融品牌，形成总分行互动的中小企业融资产品创新体系。本公司通过产品创新授权和通用融资产品研发，全力打造符合中小企业市场环境和经营特征的融资产品。2011年，本公司继续完善中小企业融资主打产品“助力贷”产品体系，不仅包括总行设计的6大类中小企业通用产品，还包括40余个分行根据区域中小企业特色设计的区域性产品，通过不断创新，帮助中小企业突破融资瓶颈，实现快速发展。2011年上半年，本公司结合当前国家“十二五”政策导向，一方面加强“千鹰展翼”服务体系的行内资源配置，另一方面加强与国内知名股权投资机构的联动，重点培育创新型成长企业，中小企业“千鹰展翼”计划取得阶段性成果，“千鹰展翼”客户群达到1,431户，较年初增长超过100%。同时，小企业信贷中心进一步加大产品研发力度，努力保持小企业信贷中心产品的领先性，一是重点研究“集群开发、批量处理”，成功研发了“服装贷-常熟服装专业市场”、“设备贷-慈星设备按揭业务”、“保速贷-苏州担保公司”等优质项目；二是强化“小贷通”品牌建设，开展立体式的广告宣传，加大品牌宣传力度，进一步扩大“小贷通”的社会知名度。

第三，加强中小企业贷款风险管理。本公司在2010年的基础上，继续出台和完善各项风险管理措施，努力控制中小企业贷款风险。包括：出台小企业批量营销和授信管理的政策、完善风险经理作业制度、落实中小企业金融部派驻审贷官制度、优化新一代信用风险管理系统流程、优化小企业审贷模板和贷后检查模板等，加强对中小企业信贷风险的把控。

第四，进一步提升中小企业贷款风险定价能力。在加快中小企业产品创新和加强风险管理的基础上，本公司中小企业贷款定价水平持续提升。中小企业产品创新和有效的风险管理，不但降低了贷款的风险，而且提高了贷款效率、缩短了贷款流程，使市场竞争力进一步提高，从而提升了中小企业贷款的定价能力。2011年上半年，本公司中小企业贷款利率上浮比率比去年同期提升8.34个百分点，中小企业贷款定价水平高于企业贷款总体水平。

银团贷款

本公司为了增强与同业间的合作与信息共享，分散大额信贷风险，2011年对银团贷款业务大力推动。截至2011年6月30日，银团贷款余额为640.12亿元，较年初增长46.95亿元，增幅达7.92%。

票据贴现

2011年，本公司在综合考虑信贷总额、流动性、收益和风险的基础上，对票据贴现业务进行有效推动。截至2011年6月30日，票据贴现贷款余额为605.38亿元。

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2011年6月30日，企业客户存款总额中，活期存款占比为53.86%，比上年末下降2.70个百分点，较定期存款占比高7.72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。

结算与现金管理业务

在现金管理方面，产品综合收益明显提高，为本公司开发和锁定基础客户、吸收扩大低成本对公结算存款、提高贷款客户授信额度使用率和周转率、交叉销售其他公司和零售产品做出了贡献。截至2011年6月30日，现金管理客户总数达到159,489户，现金管理客户对公存款余额超过8,000亿元，对公贷款余额超过5,500亿元，实现现金管理非利息收入2.40亿元，同比增长158.97%。

在场内交易市场资金结算业务方面，本公司牢牢抓住国内大宗商品及新兴场内交易市场规范发展的机遇，充分发挥创新和专业优势，积极稳妥开展存款、支付中介、银商转账等各项业务，取得了较快增长。截至报告期末，本公司共与52家大宗商品及新兴场内交易市场建立业务联系，累计存款余额61.97亿元，较年初增加28.19亿元，增幅为83.45%；实现业务收入4,822.74万元，较去年同期增长3,769.59万元，增幅为357.93%。其中，支付中介业务是本公司独家创新成果，开创场内交易市场资金存管新模式，其通过先进的运作理念和技术手段对交易资金实行封闭式监管，有效地保障客户资金安全，获得监管层和客户的充分认可。

在网上企业银行方面，客户规模稳步增长，截至2011年6月30日，客户总数达到164,857户，较上年末增长11.62%，网上企业银行客户的实际应用进一步增强，价值客户群体不断壮大；持续引领国内电子银行渠道的创新潮流，企业手机银行客户数突破两万户。网上企业银行已具备较强的盈利和销售能力，有效支持全行公司业务发展，充分体现出本公司的科技领先优势。

在商务卡等产品业务方面，通过公私联动营销，截至2011年6月30日，全行商务卡等产品累计发卡量达56,347张。商务卡等产品在2011年上半年实现收入6,258.71万元，同比增长64.39%，其中，实现境内交易非利息收入2,780.72万元，境外交易非利息收入743.30万元；实现循环利息、预借现金利息和滞纳金等收入2,734.69万元。

资产管理业务

在公司理财业务方面，本公司及时把握市场热点，推出了多项公司理财新产品，产品投资方向涵盖银行间债券市场的国债、央票、金融债及其他金融资产等，公司理财业务已经成为本公司扩大非利息收入、营销新客户、提升品牌知名度的重要工具。2011年上半年实现公司理财销售3,286亿元，实现公司理财收入1.68亿元。

在资产托管业务方面，2011年上半年本公司加大高收益托管产品营销力度，克服国内证券市场震荡下行的不利形势，托管费收入、托管资产和托管存款均创出历史新高，实现托管费收入2.28亿元，同比增长55.10%；托管资产余额4,547.33亿元，较年初增长41.70%；托管日均存款270.71亿元。

证券投资基金托管、信托资金托管及股权投资基金托管新增规模居行业首位，各项托管指标及市场份额稳居中小托管银行第一。连续四年通过SAS70国际标准认证，第二次被境外权威媒体《财资》评为“中国最佳托管专业银行”。

在养老金业务方面，2011年上半年本公司养老金业务新增个人账户7.9万户，新增受托资产20.14亿元，新增辅助受托资产33.29亿元，新增托管资产34.01亿元，实现养老金业务非利息收入1,505万元，同比增长165.35%。

国际业务与离岸业务

在国际业务方面，本公司积极面对后危机时代各国经济复苏不平衡带来的种种不确定因素，积极应对内外部各种资源约束带来的严峻挑战，实现了经营效益的显著提升。2011年上半年，本公司率先向全球市场推出的“跨境金融”品牌获得《经济》杂志社金典奖——“中国跨境金融服务创新最佳银行”奖项；国际保理业务获得FCI“2010年度全球出口保理商成长奖冠军”大奖，连续三年蝉联全国服务质量第一；华为-柬埔寨CamGSM项目出口买贷业务获国际权威杂志《贸易融资》年度交易大奖；在“2010年度银行执行外汇管理规定情况考核”评比中，本公司位列五家A类银行之一。上半年，本公司完成国际结算量美元755.03亿元，同比增长13.03%；联动国际结算量美元671.12亿元，同比增长70.29%；跨境人民币结算量550.08亿元，同比增长近21倍；结售汇交易量美元498.61亿元，同比增长25.38%；累计发放贸易融资美元100.88亿元，同比增长40.85%；办理国际保理美元13.34亿元，同比增长40.57%；累计实现国际业务非利息收入86,168万元，同比增长5.13%。

在离岸业务方面，本公司多项业务指标继续保持市场份额第一。截至2011年6月30日，离岸客户存款为美元78.27亿元，比年初增长63.30%；离岸客户信贷资产为美元28.14亿元，比年初增长15.90%；资产质量保持优良，新增逾期及新增不良贷款均为零；累计实现非利息净收入美元3,420.62万元，比去年同期增长65.08%。

同业银行业务

在同业业务方面，2011年上半年本公司实现非利息收入2.35亿元；截至2011年6月30日，本公司同业存款余额2,041.50亿元，较年初增长56.30亿元，增幅2.84%；存放同业和回购型信贷资产受让等场外同业资产业务报告期末余额398.18亿元，较年初增加129.92亿元，增幅48.43%；第三方存管客户数393万户，其中新开客户22.86万户，第三方存管资金余额882.88亿元；通过同业渠道销售理财产品合计518亿元；跨境人民币同业代理清算量累计达800.84亿元，累计开立清算账户29户；融资融券业务方面，已与22家试点券商开展合作。

投资银行业务

在投资银行业务方面，截至2011年6月30日，共实现投资银行业务收入11.19亿元，同比增长99.11%。本公司加大营销力度，大力拓展债务融资工具承销业务，共实现债务融资工具承销收入3.29亿元，同比增长39.17%；重点拓展并购重组、IPO、PE、政府财务顾问等特色财务顾问业务，共实现财务顾问业务收入7.90亿元，同比增长142.17%。

客户基础

本公司经过24年的发展，已拥有总量达41.47万户的公司类存款客户和2.59万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，本公司公司银行业务在产品和服务等方面得到了客户的广泛认同，保持了较高的满意度。

3.8.3 资金交易

经营策略

人民币投资方面：2011年上半年，基于对市场加息预期的变化，以及央行紧缩政策的频频出台，本公司作出预测：国内的通胀将维持在较高水平，市场仍将处于紧缩通道。基于上述判断，本公司制定了“短久期”的投资策略，在一季度控制投资节奏，待利率前景明朗后，在二、三季度择机加大投资力度；同时，规避风险较大的中长期品种，新增投资以浮息金融债为主；此外还加大调仓力度，严格控制债券信用风险，卖出剩余期限短、收益率低的债券，置换成同期限的更高收益率的品种。截至报告期末，人民币债券投资的平均久期为 2.56 年。

外币投资方面：2011年上半年，在通胀预期驱动下，美国国债收益率持续走高，但随着欧洲多国债务危机的愈演愈烈，避险资金又不断地压低美国国债收益率，同时，欧洲主权信用违约掉期（CDS）点差不断拉宽，大宗商品市场也出现了剧烈波动。基于此，外币新增投资以安全性较高的中资信用债券为主，并积极参与新发债的利差交易和波段操作。截至报告期末，外币债券投资的平均久期为 1.95 年。此外，本公司还把握市场机会，积极开展衍生产品业务，不断寻找利润增长点。

经营成果

2011年1-6月，本公司本外币债券组合折合年收益率3.32%，比2010年同期上升43个基点。投资收益率上升主要是人民币市场自2010年四季度进入加息周期后，新增债券投资收益率上升和浮息债券陆续按新的基准利率重定价所致。2011年1-6月，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4.01%，比2010年同期上升178个基点。

截至2011年6月末，本公司自营投资规模达3,900.10亿元，比上年末增长4.32%。此外，本外币代客资产管理规模折人民币为2,571.34亿元，比2010年末增长43.05%。2011年1-6月，本公司代客理财业务收入5.59亿元，比2010年同期增长64.90%。

业务拓展

在债券业务方面，2011年上半年，在央行批准境外金融机构进行境内人民币债券投资后，本公司制定了境外金融机构结算代理业务协议和操作规程，完成了永隆银行等境外银行的结算代理开户流程，并协助永隆银行完成了部分人民币债券投资；同时，本公司还进入了交易所债券市场。在理财业务领域，本公司推出了优先次级、股债混合等创新型理财产品，截至2011年6月30日，本公司理财产品发行只数达1,461只，同比增长93.00%，发行规模达12,986亿元，同比增长78.70%。在贵金属业务领域，本公司推出了黄金牛熊证业务，成为国内首家推出此项业务的银行。

3.8.4 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、抵押品的价值、贷款用途及期限、贷款成本、信用和其他风险、预期回报率、综合收益情况、本公司的市场定位和竞争者的价格等为产品定价。本公司使用自行开发的风险定价运算器和对公客户综合收益分析报表系统，以及自主编写的《产品定价手册》，指导各种贷款产品的定价。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

本公司各项中间业务的服务定价均遵循合理、公开、诚信和质价相符的原则，合理测算成本，并严格按照监管机关的要求，在执行有关服务价格标准前，履行相应的报告和公示手续，同时提供柜面、电话、网络等渠道的查询。制定《招商银行中间业务服务价格管理办法》，在总分行成立中间业务价格管理委员会，下设服务价格管理办公室，专门负责服务价格的日常管理工作，并建立了较为完善的分层级的监督检查机制。

3.8.5 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。本公司的分销渠道主要分为物理分销渠道和电子银行渠道。

物理分销渠道

本公司高效的物理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中城市。截至 2011 年 6 月 30 日，本公司在中国大陆的 96 个城市设有 82 家分行及 763 家支行，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，1,917 家自助银行，1 家全资子公司——招银金融租赁有限公司；在香港拥有永隆银行有限公司和招银国际金融有限公司 2 家全资子公司，及 1 家分行（香港分行）；在美国设有纽约分行和美国代表处；在伦敦和台北设有代表处。

其中，截至 2011 年 6 月 30 日，本公司小企业信贷中心共设立了 34 家分中心，包括一级分中心 11 家，二级分中心 10 家，三级分中心 13 家，同时在上海等地设立 3 个派驻团队，并正在筹建佛山、镇江等分中心。各分中心共建立了近 70 支营销团队，在长三角地区主要城市都建立了小企业服务网络，并向纵深拓展，在珠三角和环渤海地区的重点城市建立了小企业金融服务基地，探索在这些地区的专营服务模式。与此同时，小企业信贷中心根据自身的特点，通过与当地政府、工商联、商会、协会等组织的合作，推出了体现小企业特色的“伙伴工程”服务渠道品牌，并着力将“伙伴工程”打造成“客户发现的渠道、风险防范的屏障、经营客户的平台和服务品牌的载体”，现已取得了初步成效。2011 年上半年分别在苏州、北京、青岛、东莞、南通等城市开展“伙伴工程”相关宣传活动 50 余场，直接营销人数超过 4,500 人次，进一步推进了营销渠道的建设。

电子银行渠道

本公司十分注重扩张和完善网上银行、远程银行和手机银行等电子银行渠道，得到了社会的高度认可，有效分流了营业网点的压力，2011 年上半年零售电子渠道综合柜面替代率达到 85.38%，公司电子渠道综合柜面替代率达到 47.85%。

网上银行

2011 年上半年，本公司零售网上银行业务继续保持高速发展：一方面，网上银行的交易替代职能更为显著，在降低零售人力资源成本、减轻网点柜台压力方面发挥了重要的作用；另一方面，本

公司高度重视网上银行安全体系建设，面对国内复杂的网络安全环境，本公司及时调低部分网上支付高风险交易的支付额度，在保证客户资金安全的同时，网上支付交易量继续保持高速增长。2011年上半年，本公司零售网上银行替代率为77.55%，零售网上银行累计交易22,723.87万笔，同比增长35.08%，累计交易金额达70,722.54亿元，同比增长62.76%，其中，网上支付累计交易15,821.46万笔，同比增长64.76%，累计交易金额651.60亿元，同比增长49.53%。

近年来，本公司网上企业银行全面快速发展，客户基础不断夯实，渠道效率持续提高，成为批发银行各领域联结广大客户的高效经营渠道，并向着客户经营、价值挖掘、交叉销售、行业延伸的方向发展。截至2011年6月30日，本公司网上企业银行U-BANK累计交易1,666万笔，同比增长30.97%；累计交易金额达8.99万亿元，同比增长10.04%。

远程银行

本公司提供的远程银行服务是银行服务模式的一次全新变革。本公司将远程渠道的方便快捷和柜台面对面亲切体贴的服务融为一体，由远程的客户经理为客户提供实时、全面、快速、专业的各类银行交易、顾问式投资理财、一站式贷款服务以及产品销售等服务。远程银行目前主要提供远程交易、远程助理、空中理财、空中贷款和空中直销的服务。

2011年上半年，远程银行的快易理财业务新增有效客户80.12万户，累计有效客户达到237万户；上半年累计交易笔数416.47万笔，同比增长118.81%，交易金额2,229.32亿元，同比增长79.64%。累计销售基金58.48亿元，同比增长428.31%，累计销售理财产品481.36亿元，同比增长70.13%。

手机银行

2011年上半年，本公司个人手机银行业务发展迅猛，继去年11月推出iPhone版以来，今年3月又推出Android版手机银行抢先体验活动，截至2011年6月30日，下载量已超过35万，客户反响热烈。目前已形成以iPhone版、Android版、网页版为主的三大手机银行平台，全面覆盖中高端智能手机用户。手机银行用户群、交易量保持高速增长，手机支付业务发展迅猛。截至2011年6月30日，手机银行签约客户总数已达211.1万户，累计交易（不含手机支付）70.94万笔，同比增长237.81%；累计交易金额达449.47亿，同比增长574.17%。手机支付累计交易412.54万笔，累计交易金额为8.91亿。

3.8.6 海外分行业务

香港分行

本公司香港分行成立于2002年，主要业务范围涵盖公司及零售银行业务。其中公司银行业务主要是向客户提供存款、贷款、汇款、保理、国际贸易融资及结算，牵头或参加银团贷款，参与同业资金、债券及外汇市场交易。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“香港一卡通”及“香港银证通”。“香港一卡通”持卡人可以通过“中国银联”、“香港银通”和“易办事”系统在香港、中国内地及全球ATM机提取现金和POS机刷卡消费，并享用香港、中国内地和海外的柜台及网上汇款服务。“香港银证通”客户可通过网上银行及远程银行买卖港股，尽享投资理财便利。

2011年，面对外部环境的剧烈变化，香港分行坚决贯彻总行提出的“二次转型”发展战略，全面推动各项经营和管理的工作，上半年取得了令人满意的成果，为全面完成全年各项工作任务奠定了坚实基础。

纽约分行

本公司纽约分行成立于2008年，主要定位于一家服务于中美经贸合作的银行，以中国“走出去”企业及投资中国的美国企业为目标客户，提供贴身跟随服务。纽约分行的业务范围主要包括企业存

款、企业贷款、项目融资、贸易融资、并购融资、财务顾问、现金管理、美元清算、网上银行等服务。

2011年是纽约分行开业后的第三个年度，通过积极开拓资产业务，重点发展负债业务，稳步发展资金业务，进一步完善结算支付、美元清算和贸易结算等服务，加强风险管理，业务运作进一步成熟，业务品种和服务手段日趋多样化，自我生存能力大大增强，并实现收入的大幅增长。

3.8.7 信息技术与研发

本公司高度重视 IT 建设和投入，2011 年上半年，本公司在保障信息系统安全运行的同时，大力提升 IT 基础设施水平，加快队伍建设，提高 IT 支持业务发展的体系性保障能力。

在强化系统保障方面，本公司信息系统运行总体平稳，银联系统成功率保持全国领先水平，通过系统安全性改造和运行体系改进，提高运行安全保障能力。积极推进全行流程优化改造和管理变革，加强 IT 基础管理，支持“二次转型”。上半年，完成开发 671 项，支持了重点业务和管理发展需要。

在深化推进 IT 治理改革方面，进一步完善银行过程管理体系和风险管理体系，提升 IT 管理的专业化和精细化水平。

在加强 IT 基础建设方面，本公司加快推进第三代系统规划建设，加大管理信息系统建设的投入，推进信用卡新核心系统迁移；完成上海数据中心组织规划和各项配套工作落实，为下半年投入运行奠定良好基础；提升杭州软件中心的开发能力，保障 IT 持续发展和业务支撑能力。

3.8.8 永隆集团业务

3.8.8.1 永隆银行简介

永隆银行有限公司（以下简称“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2011年6月30日，永隆银行注册资本为港币15亿元。

3.8.8.2 永隆集团整体经营概况

截至2011年6月30日止期间，永隆集团录得未经审计之综合税后溢利为港币9.73亿元，较去年同期大幅增长52.78%，主要由净利息收入所带动，非利息业务收益亦有显著增加。2011年上半年之净利息收入为港币8.84亿元，比去年同期上升21.63%；贷存比率为62.59%，较2010年底低3.74个百分点。2011年上半年之净息差为1.33%，去年同期为1.34%，非利息收入为港币8.15亿元，较去年同期上升72.65%；其中服务费及佣金净收入为港币2.30亿元，较去年同期上升26.79%；保险营业净收入港币5,391万元，较去年同期上升23.04%；外汇买卖收益亦录得强劲增长，整体收益为港币1.99亿元，增长100.61%。贷款方面之减值损失为港币108万元，较去年同期港币764万元大幅减少85.82%，另外去年同期有其他信贷损失之回拨港币1,353万元，抵销了贷款之减值损失。营业支出为港币5.89亿元，较去年同期增长24.45%；2011年上半年的成本收入比率是34.66%，较去年同期下跌4.81个百分点。

截至2011年6月30日，永隆集团总资产为港币1,528.08亿元，较2010年底增长11.48%；净资产为港币137.08亿元，较2010年底增长7.52%。于2011年6月30日，永隆集团资本充足比率为14.10%，核心资本充足比率为9.41%，报告期内流动资金比率平均为44.60%，均高于监管要求。

永隆集团详细财务资料，请参阅刊登于永隆银行网站(www.winglungbank.com)的永隆银行2011年上半年报告。

存款

截至 2011 年 6 月 30 日，永隆集团存款总额为港币 1,095.58 亿元，较 2010 年底增长 5.09%。

各类存款中，与 2010 年底比较，港币存款减少 6.97 亿元，下跌 1.10%；美元存款折合港币后增加 19.73 亿元，上升 11.90%；其他外币存款折算港币后上升 40.31 亿元，增长 16.53%，其中人民币存款大增，折合港币增加 36.20 亿元，大幅上升 45.59%。

永隆银行会维持港元及美元定期息率优惠以配合资金需要，并会密切关注市场发展，制定相应措施，如推广人民币存款产品，以配合市场的需要。同时会进一步加强与招商银行的 合作，将见证开户流程自动化，加大业务推广力度，继续向客户提供优质服务，扩大客户基础，提升联动效益。

贷款

截至 2011 年 6 月 30 日，永隆集团客户总贷款（包括商业票据）余额为港币 816.01 亿元，较 2010 年底增长 15.72%；不良贷款比率为 0.46%，整体贷款质量继续保持良好。

公司银行业务方面，截至 2011 年 6 月 30 日，企业贷款总额为港币 354.23 亿元，较 2010 年底增长 8.67%。报告期内，永隆银行积极争取内保外贷、银团贷款、中港企业贷款、双边贷款等业务，取得理想成绩。为扩大收入来源，永隆银行亦致力开拓非利息收入业务，包括加强推广境外发人民币债券及理财产品、担任新股上市收票行、上市公司派息行等。

商业银行业务方面，截至 2011 年 6 月 30 日，贷款余额为港币 30.07 亿元，较 2010 年底增长 9.55%，主要增幅来自建筑及物业贷款。另外押汇融资业务也大幅上升。永隆银行继续支持由香港按揭证券有限公司推出的「中小企融资担保计划」，以满足中小企业的资金需求。同时着力于「远期信用证及人民币不交收远期外汇合约」，以增加业务量，并提升贷款余额。另一方面，积极推动「跨境人民币/票据融资保付贴现」业务，继续以拓展跨境贸易人民币结算业务为主动动力。至于在租购及租赁业务方面，由于汽车融资业务竞争激烈，加上永隆银行预期制造业会增购机械设备，现正积极拓展设备融资业务，以提升整体资金回报。上半年机械融资发展稳健，亦有助交互推销其他银行产品，永隆会继续留意市场情况并跟进紧贴市场息率以保持业务量及市场知名度。

按揭及私人贷款业务方面，截至 2011 年 6 月 30 日，总贷款额港币 263.49 亿元，较 2010 年底上升 2.17%；其中住宅物业按揭分期余额为港币 87.62 亿元，较 2010 年底下降 1.68%。永隆银行会密切关注市场的发展，采取灵活多变的策略，制定具竞争力的贷款策略，巩固市场占有率。报告期内，自推出创新红酒贷款服务后，一直受市场欢迎，除此之外，永隆银行根据客户的需求，提供安老按揭计划、「小贷通」中小型企业信用透支服务、「贷投入」专业人士贷款及“贷您想”个人信贷等零售贷款服务。

投资

截至 2011 年 6 月 30 日，永隆集团债券投资余额为港币 218.24 亿元，较 2010 年底下降 8.96%。期末永隆集团外币（含港币）债券投资余额为港币 171.63 亿元，其中永隆集团持有与欧洲五国有关的债券合共市值港币 5.45 亿元，债券将于 2011 年年底前全数到期。约超过 90%的外币债券（含港币）的信用等级都在 A3 或以上，风险较低。

财资

报告期内，受惠于人民币离岸、人民币无本金交割远期及其相关业务，永隆集团外汇交易买卖收益为港币 8,543 万元，较 2010 年同期大幅攀升 135.33%。外币找换收益为港币 2,548 万元，较 2010 年同期增长 24.30%。另外，外汇掉期收益亦录得可观增幅，整体外汇买卖收益增长超过 1 倍。

在招商银行大力支持下，永隆银行抓紧人民币业务的发展机遇，积极参与各项人民币相关交易，并扩大人民币非贸易项下客户基础，以提升交易量及相关收益。随着人民币业务的发展及商业客户的增多，将陆续推出新人民币产品，可吸引更多商业客户。而中国境内从今年 4 月起，公司客户可以购入期权，使永隆银行增加一大机遇，希望能冀此拓展商业客户的期权业务。另外，永隆银行亦

投资境内人民币债券市场, 致力扩展自营盘, 开拓现货及期权的自营交易, 以期增加收入来源。此外, 公司交易组会根据市场变化, 向企业客户提供不同财资产品, 以吸纳企业客户。

财富管理

2011 年上半年永隆集团财富管理业务实现收益港币 1,829 万元, 较 2010 年同期上升 27.42%。

永隆银行继续大力发展「金葵花」理财服务, 向客户提供综合金融服务平台。报告期内, 财富管理业务积极进行宣传推广活动, 基金、外币联系存款及债券之交易量显著上升, 活动成功吸引全新和现有客户进行交易。同时, 永隆银行也积极开拓财富管理产品的类型。投资移民服务方面, 永隆银行会继续提供更多不同的合资格基金及债券产品以增加客户的选择。

信用卡

截至 2011 年 6 月 30 日, 信用卡业务发卡总数逾 24 万张, 与 2010 年底相当; 应收账款为港币 2.83 亿元, 较 2010 年底下降 26.58%, 下降的主要原因是其他私人贷款竞争所致; 在大力推动商户收单业务下, 加上香港消费市场持续增长, 商户收单款项较 2010 年上半年大幅增长 20.55%, 达港币 15.92 亿元。

永隆银行自发行全球首张钻石「Luxe Visa Infinite」信用卡及大中华区首张「World MasterCard for Business」以来, 高端个人及公司客户正稳步增长。永隆银行将推出银联双币信用卡, 加上不同形式的灵活套现及签账奖励计划, 以吸引及保留客户。

证券

2011 年上半年永隆证券有限公司(「永隆证券」)实现证券经纪佣金及相关收入港币 9,816 万元, 较 2010 年同期上升 5.20%。期内, 外围经济未明朗及欧债危机一直困扰香港市场, 投资者的投资态度审慎, 但永隆证券通过加强电子渠道建设, 积极推出证券业务推广计划等措施, 激活客户以提高业务量, 通过加强交叉销售, 开拓客源, 带动佣金收入上升。

保险

2011 年上半年永隆保险有限公司(「永隆保险」)实现毛保费收入港币 3.76 亿元, 较 2010 年同期增长 18.33%; 而总索偿额上升 7.50% 至港币 1.62 亿元, 承保盈余因而录得增长至港币 2,038 万元, 较 2010 年同期有所改善。永隆保险的毛保费收入较预期增加, 是由于成功承保了大型基建项目, 建筑险及劳工险业务录得较明显增长的缘故。

分行

目前永隆银行在香港设有总分行共 42 间。为扩大分行网络, 永隆银行网点新建和改造步伐不断加快, 九龙城分行已于 2011 年 6 月中旬开业, 并预计于第三季度增设沙田香港科学园分行。

目前, 永隆银行在中国境内共设 4 间分支行及代表处, 在澳门设有一间分行, 另在美国洛杉矶及开曼群岛各设有海外分行一间。

人力资源

截至 2011 年 6 月 30 日, 永隆银行雇员总人数为 1,673 人(2010 年 12 月 31 日为 1,726 人), 其中香港占 1,510 人, 中国境内占 116 人, 澳门占 30 人, 海外占 17 人。

3.8.8.3 永隆银行整合工作进展情况

2011 年上半年，本公司继续积极稳妥地推进永隆银行整合工作的开展，在 2010 年已取得成绩的基础上进一步强化各项整合措施的有效落实，有力地促进了永隆银行各项业务的持续快速健康发展和盈利水平的明显提升。

一是业务联动快速发展，协同效应加速显现。本公司与永隆银行紧紧抓住跨境金融需求这条主线，以客户转介与内外联动为突破口，在内保外贷、外保内贷、系内银团贷款、资产转让、国际结算、金融市场交易、IPO 收款、上市公司派息、汇款快线、贸易融资、跨境人民币业务、信用卡优惠商户互换、见证开户、金葵花理财等多领域开展业务联动。截至报告期末，批发业务方面，本公司境内分行已向永隆银行成功推荐对公贷款余额港币 248.13 亿元，对公存款余额港币 44.84 亿元；零售业务方面，成功推荐个人贷款余额港币 2.45 亿元，客户管理总资产余额港币 5.07 亿元，上半年证券交易量港币 4.72 亿元。报告期内，永隆银行已正式获得投资内地银行间债券市场的准入资格，同时成功推出并完成了 3 笔人民币发债业务，还将零售客户“见证开户”服务延伸至珠三角以外的其他地区，进一步完善了永隆银行的跨境金融产品和服务体系。

二是营运管理不断加强，关键能力稳步提升。报告期内，永隆银行渠道建设与运营管理持续改善，存款、押汇、见证开户和内部审批等流程简化工作已取得阶段性成果；永隆银行电子渠道服务能力不断提升，全新“呼叫中心”项目第二阶段工程、手机银行和网上企业银行的开发正在顺利推进。同时，永隆银行与招商银行继续加强在风险管理方面的合作，一起开展信用风险和市场风险的集团模型验证工作。报告期内，永隆银行网点建设取得新进展，九龙城分行已正式开业，沙田香港科学园分行正在积极筹建。永隆银行 IT 系统建设正在围绕“以跨境服务为特色，打造一体化跨境服务平台”的规划目标顺利开展，核心系统更换工作已完成第一阶段目标，业务系统和管理信息系统改造开发也取得了积极成果。

3.8.9 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一，2008 年 4 月 23 日开业，注册地上海，由本公司全资设立。招银租赁以国家产业政策为导向，以交通、建筑、电力、采矿、制造等行业大中型设备融资租赁和中小企业融资租赁为主要业务发展方向，满足全国承租人客户在设备购置、促进销售、盘活资产、均衡税负、改善财务结构等方面的个性化需求，提供融资融物、资产管理、经济咨询等全新的金融租赁服务。

招银租赁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。经过三年的不懈努力，招银租赁取得了良好的经营业绩，各项业务稳步快速发展。截至 2011 年 6 月 30 日，招银租赁注册资本金人民币 20 亿元；员工人数 97 人；总资产为 305.04 亿元，较上年末增长 33.85%；净资产 25.96 亿元，较上年末增长 8.39%；2011 年上半年累计实现净利润 2.01 亿元，比去年同期增长 87.85%。

3.8.10 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，招银国际及其附属公司的主要业务范围包括投资银行业务、证券经纪业务和资产管理及直接投资业务。截至 2011 年 6 月 30 日，招银国际注册资本港币 2.5 亿元，员工人数 76 人。

2011 年上半年，招银国际创新引航，夯实基础，不断加快业务发展步伐，上半年顺利保荐两家企业香港上市，并已成功拓展多个 IPO 项目，承做多单财务与合规顾问业务，同时经纪业务快速增长，资产管理业务突破发展，整体业务发展保持稳健运行，并较上年同期呈显著增长。截至 2011 年 6 月 30 日，招银国际资产总额港币 8.55 亿元，净资产港币 3.92 亿元。2011 年上半年累计实现营业收入港币 6,007.49 万元，比上年同期增长 70.89%；实现净利润港币 1,439.52 万元，比上年同期增长 3,234%。

3.8.11 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。招商基金成立于2002年12月27日,注册资本为人民币2.1亿元。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他业务。

截至2011年6月30日,招商基金总资产8.32亿元,净资产5.99亿元,员工人数180人,共管理21只开放式基金、3个社保组合、19个年金组合、30个专户理财组合、2个QFII组合,合计管理资产规模近596亿元。2011年上半年累计实现营业收入3.45亿元,比上年同期增长33%;实现净利润1.34亿元,同比增长58%。

3.9 风险管理

3.9.1 信用风险管理

信用风险指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。本公司的信用风险主要来源于表内外信贷业务、投融资业务等领域。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,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决策机构,在董事会批准的风险管理战略、政策及权限框架内,审议并决策全行重大信用风险管理政策。本公司按照业务风险状况和权限体系对授信业务风险审核进行分级审议,决策机构包括:总行审贷会、总行专业审贷会、分行风险管理委员会、分行专业审贷会。本公司从业务发起、尽职调查、授信审批、放款执行、贷后管理五大环节,构建流程化的信用风险管理体系,综合运用信贷政策制定、准入核准、分级审批、信贷检查、风险预警、集团客户管理、不良资产清收问责、分类拨备、内部评级等多种管理措施,开发引进先进的风险量化模型工具及风险管理系统,确保风险管理流程的有效实施。本公司根据监管要求,对风险资产实施分类管理,根据借款人的偿还能力,结合担保人、抵质押物状况和逾期期限等因素,在监管五级分类的基础上,对信贷资产进行内部细化分类管理,分类认定由客户经理或风险管理人员发起,按权限报经总、分行信用风险管理部门审核。

2011上半年,在世界经济环境低迷和国内政策环境趋向紧缩的双重压力下,银行信贷资产运行面临较大挑战。本公司深刻认识当前信用风险的复杂性、严峻性,以管理变革促“二次转型”为指导,紧紧围绕“明确目标、优化流程、组合管理、持续提升,全力推进信用风险管理转型”的工作思路,倡导积极主动的风险管理文化,进一步推动信用风险管理全流程优化和管理基础全面提升工作,增强风险管理的透明度和一致性,有效促进资本效率的提升。报告期内,本公司通过细化信贷政策,完善信贷制度规章体系,构建风险定价管理体系,推进风险经理协同作业和队伍建设,加强统一授信及集团客户风险管理,提升大额风险暴露管理,完善风险预警体系,强化分类管理、提高拨备水平,深化风险量化应用,推进新一代信用风险管理系统功能完善,全面夯实信用风险管理基础。同时,本公司认真贯彻监管要求,加强重点领域的风险监控:严格执行中国银监会“三个办法一个指引”、调整中长期贷款还款方式、整改地方政府融资平台贷款等三大重点监管要求,持续加强信贷资金用途监控,加快平台贷款分类处置,积极组织推进平台贷款整改和压缩退出;对房地产贷款实施增速、总量控制及从严管理的授信政策;主动压缩退出高污染、高耗能与产能过剩行业及其他风险敏感领域贷款,风险资产清收化解成效显著,报告期内本公司实现了信贷结构与资产质量的持续优化。

3.9.2 国别风险管理

国别风险是指由于某一国家或地区经济、政治、社会变化及事件,导致该国家或地区借款人或债务人没有能力或者拒绝偿付银行债务,或使银行在该国家或地区的商业存在遭受损失,或使银行遭受其他损失的风险。国别风险可能由一国或地区经济状况恶化、政治和社会动荡、资产被国有化或被征用、政府拒付对外债务、外汇管制或货币贬值等情况引发。

根据银监会《银行业金融机构国别风险管理指引》，本公司已于2011年上半年制定了《招商银行国别风险管理办法》、《招商银行国别风险限额及准备金计提实施细则》，从组织架构、管理职责、风险计量与评估、风险评级、限额管理、拨备计提、统计监测、系统支持等多个方面，对国别风险内部管控进行了全面规范。目前，本公司参考外部评级信息，结合各国经济社会状况，实施国别风险等级评估，根据评级结果，计提国别风险减值准备，并据此适时调整授信政策、限额政策、境外机构发展战略及风险监测政策等，有效防范国别风险。截至2011年6月末，本公司涉及国别风险敞口的资产规模较小，国别风险等级较低，并已按监管规定计提了足额的国别风险准备金，国别风险不会对业务经营产生重大影响。

3.9.3 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总行计划财务部管理，该部门负责按监管要求和审慎原则管理流动性状况。总行通过内部资金转移定价体系对流动性实行统一管理。本公司对每日资金头寸、备付率指标、每月流动性比率、流动性缺口比率等进行密切监控，采用压力测试评判本公司是否能应对极端情况下的流动性需求。此外，本公司制定了流动性风险预警系统和流动性应急计划，以备流动性危机的发生。

本公司主要资金来源为客户存款，客户存款主要包括企业、零售及同业存款。本公司存款近年来持续增长，存款种类和期限类型不断丰富，稳定性不断增强。

2011年上半年，本公司优化了风险限额体系，进一步加强了流动性风险管理系统建设，为进一步提升本公司流动性管理水平打下良好基础。

2011年上半年，本公司流动性风险并表管理工作取得阶段性成果，已将永隆银行流动性风险纳入风险并表管理体系。

2011年上半年，受国内紧缩货币政策影响，市场流动性持续偏紧。对此，本公司采取了一系列措施，加强流动性风险主动管理，确保了本外币流动性安全。具体措施包括：深入分析政策趋势和市场走势，调控资产规模，积极开展主动负债，优化资产负债配置；加强流动性实时监控，准确把握市场趋势，加大融资操作力度，改进压力测试情景和方法，增强应对资金面极端紧张的能力。

2011年上半年，中国人民银行六次上调人民币法定存款准备金率，截至2011年六月末，本公司人民币存款总额中的19.5%（2010年：16.5%）及外币存款总额中的5%（2010年：5%）需按规定存放中国人民银行。

3.9.4 市场风险

市场风险是指因汇率、利率、商品价格和股票价格等可观察市场因子的变动，引起本公司金融工具的公允价值或未来现金流量变动，从而可能蒙受损失的风险。本公司的市场风险主要来自所持有的自营性交易活动。本公司认为因自营性交易而产生的市场风险并不重大。

2011年上半年，本外币金融市场均经历了较大波动。境内方面，在通胀高企的形势下，货币政策持续偏紧，上半年内央行共宣布2次加息，6次提高法定存款准备金率。受紧缩政策影响，人民币资金面异常紧张，货币市场利率整体上扬，并曾出现数次大幅飙升；与此同时，人民币债市波动也明显加剧，收益率曲线整体平坦化上行，债市有明显下跌。境外方面，上半年中东和北非战乱、日本大地震、美国提高债务上限等突发事件对全球金融市场有明显冲击。欧债危机仍是市场的最大阴霾，尽管欧央行进行了救助，但上半年危机仍呈现出一定的蔓延态势，长期来看欧洲市场的系统性风险不减。在错综复杂的金融形势下，全球避险资金游走频繁，并进一步加剧了市场波动。汇率方面，上半年人民币继续升值。

本公司对国内外的宏观经济、货币政策、市场资金面状况以及CPI走势等各方面进行了深入的研究和及时的跟踪，并据此制定了相应的投资策略。目前，本公司的投资组合主要包括由中国政府、中央人民银行、中国政策性银行以及获高信贷评级的大型中国企业和商业银行所发行的债务证券，市场风险各项指标表现良好。

3.9.5 利率风险管理

利率风险是指利率水平、期限结构等要素发生不利变动导致银行账户整体收益和经济价值遭受损失的风险。本公司的利率风险来源包括基准风险、重新定价风险、收益率曲线风险和期权性风险，其中基准风险和重新定价风险是本公司主要的风险来源。本公司利率风险管理的总体目标是：遵循稳健的风险偏好，在可承受的利率风险范围内，实现净利息收入和经济价值的平稳增长。

本公司主要采用情景模拟分析、重定价缺口分析、久期分析、压力测试等方法计量、分析利率风险。本公司在限额框架中按月监测、报告利率风险。本公司加强了司库运作机制，通过司库决策分析例会制度理顺工作流程、明确职责分工，以此为有效平台分析利率风险成因、提出管理建议、落实管理措施。

2011年上半年，本公司继续践行主动性、前瞻性的利率风险管理，优化了风险限额体系，进一步明确了在表内调整贷款和债券投资久期、在表外进行风险对冲的管理策略并付诸实施。表内方面，将利率风险管理与FTP、产品定价等有机结合，调整表内资产的业务结构和利率风险特性；表外方面，深化风险对冲操作，扩大风险对冲规模。

2011年上半年，本公司利率风险并表管理工作取得阶段性成果，已将永隆银行利率风险纳入风险并表管理体系。

2011年上半年，中国人民银行两次上调人民币存贷款基准利率，其中一年期定期存款基准利率水平累计上升0.5%。由于本公司的利率风险特征，存贷款基准利率上调对本公司净利息收入产生正面影响的可能性较大。本公司立足长远，将进一步加强利率风险管理，实现净利息收入和经济价值的平稳增长。

3.9.6 汇率风险管理

汇率风险是指外汇及外汇衍生工具头寸，由于汇率发生不利变化导致银行整体收益遭受损失的风险。本公司以人民币为记账本位币。本公司的资产及负债均以人民币为主，其余主要为美元和港币。本公司的汇率风险主要来自本公司持有的非人民币资产、负债币种的错配。本公司通过严格管控汇率风险敞口，将汇率风险控制在本公司可承受范围之内。

本公司主要采用外汇敞口分析、情景模拟分析、压力测试和VaR等方法计量、分析汇率风险。本公司定期计量和分析外汇敞口的变化，在限额框架中按月监测、报告汇率风险，并根据汇率变动趋势对外汇敞口进行相应的调整，以规避有关的汇率风险。

2011年上半年，本公司优化了汇率风险计量方法和工具，加强了外汇敞口的管控和外币资产负债结构的调整。本公司汇率风险并表管理工作取得阶段性成果，已将永隆银行汇率风险纳入风险并表管理体系。

2011年上半年，人民币兑美元中间价升值幅度超过2%。本公司运用各项措施，将汇兑损失控制在可承受范围之内。

3.9.7 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。本公司以促进操作风险管理体系有效运作为核心，从加强管理基础建设、提升风险管理技术、加强风险监测与报告、开展风险管理培训等方面扎实推进操作风险管理工作，努力提升本公司操作风险管理的能力和有效性。报告期内开展的主要工作包括：

- 1、进一步完善了本公司操作风险管理框架；
- 2、启动了操作风险管理工具和操作风险管理信息系统在全行的推广运用；

3、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，组织对集团及法人口径的操作风险监管资本进行了定量测算。

3.9.8 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。本公司董事会对经营活动的合规性负最终责任，并授权下设的风险与资本管理委员会对合规风险管理进行监督。总行合规管理委员会是本公司高级管理层下的全公司合规风险管理的最高管理机构。

本公司遵循中国银监会《商业银行合规风险管理指引》及巴塞尔委员会《银行与银行内部合规部门》的原则和要求，贯彻执行本公司《合规政策》，建立了完整、有效的合规风险管理体系，完善了由总分行合规管理委员会、合规负责人、合规官、法律与合规部门、分行各管理部门与各支行合规督导官组成的网状管理组织架构，健全了合规风险管理三道防线和双线报告机制，并通过不断改进和完善合规风险管理工作机制、提升风险管理技术和程序，实现对合规风险的有效管控。

本公司持续推动全行的合规文化建设，推进合规教育常态化工作，通过与业务流程结合的合规培训和专题教育活动，提高本公司员工的合规意识；改进了合规风险管理系统的功能，并依托技术改进，加强了合规风险的基础管理，充实完善了合规风险数据库，建立了合规风险监测与预警指标；加强了对法律法规和监管政策的关注与解读，强化了对本公司业务产品，特别是创新产品和重大项目的法律合规论证与风险把控；全面梳理合规风险点，积极开展合规检查测试，持续推进全行合规风险识别与评估工作。

3.9.9 声誉风险管理

声誉风险是指由本公司经营、管理及其他行为或外部事件导致利益相关方对本公司负面评价的风险。

声誉风险管理作为公司治理及全面风险管理体系的重要组成部分，覆盖本公司的所有行为、经营活动和业务领域，并通过建立和制定声誉风险管理相关制度和要求，主动、有效地防范声誉风险和应对声誉事件，最大程度地减少损失和负面影响。

2011年上半年，本公司在声誉风险管理方面，一是在全行上线了声誉风险管理系统，系统以声誉风险全面管理为构架，覆盖声誉风险事件关联的单位与风险点，实现了各单位、各条线、各环节的有效衔接，有效防范声誉风险；二是根据《招商银行股份有限公司声誉风险管理办法》，进一步完善了全行参与的声誉风险组织管理体系，提升了声誉风险事件的处置水平；三是加强了对重大声誉事件的前置预防，对可能引发声誉风险的业务或事件，提前准备应急预案，以最大程度地减少声誉损失。

3.9.10 反洗钱管理

反洗钱是本公司应尽的社会责任和法律责任。本公司高度重视反洗钱工作，建立了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，开发运行了名单数据库及过滤系统、大额交易和可疑交易监测报送系统。

报告期内，本公司遵循“了解你的客户”原则，贯彻风险为本的理念，完善客户身份信息，提高客户风险等级划分的准确性；推进可疑交易集中监测分析试点，加强对异常交易的人工分析工作；以提高可疑交易报告的有效性为重点，持续地开展反洗钱培训。

3.9.11 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。目前，本公司正根据《中国银监会关于印发招商银行新资本协议实施预评估意见书的通知》要求，统筹规划，全力推

进中国银监会预评估意见的落实工作和部分附属机构的新资本协议实施工作，积极准备正式申请的各项资料，适时提交实施新协议的申请。

3.10 外部环境变化及应对措施

3.10.1 经营环境、宏观政策变化的影响及经营中关注的重点问题

2011年上半年，国内通胀形势日益严峻，紧缩性宏观政策持续出台，经济运行总体平稳。为有效缓解通胀预期并加快回流流动性，上半年央行6次上调存款准备金率、2次加息，信贷投放呈现总量受控、节奏均衡、结构调整等特征，银行体系流动性明显趋紧，存款增长压力日益加大。

面对宏观经营环境的显著变化，本公司坚持推进“二次转型”战略调整，积极优化资产负债结构，努力克服外部环境产生的不利影响，上半年经营规模平稳增长，资产质量运行稳健，综合经营协调发展。

1、加息和存款准备金率上调等政策对本公司净利息收益率的影响

2011年上半年，面对复杂的宏观经济形势尤其货币政策持续收紧后银行业流动性明显紧张的趋势，本公司积极应对，在既有资产负债优势结构基础上，以“二次转型”战略目标为指导，深入推进战略结构调整，充分享受加息收益，实现了净利息收益率的较快回升。一是年初以来基于加息预期，明确全年资产负债管理方向及目标，加快优化资产负债结构，合理摆布业务结构和期限结构，并取得预期成效。二是积极加强利率管理，以综合回报率为目标，持续提升贷款定价水平，同时着力控制负债成本，实现了存贷款利差的持续扩大。三是努力加强司库管理，积极应对存款准备金率上调等政策所导致的流动性趋紧形势，打通多种资金运用渠道，通过灵活主动配置提升资金使用效率和效益。截至6月末，本公司净利息收益率3.07%，较上年提高36个基点，升幅显著。

2、关于地方政府融资平台贷款

2010年底以来，中国银监会陆续发布了一系列地方政府融资平台贷款监管新规，本公司对此高度重视，严格遵循监管要求，采取多项措施积极防控平台贷款风险：认真贯彻执行中国银监会“四贷、四不贷”降旧控新政策，采取限额与名单制双重管理模式，制定平台贷款限额及余额不得增加的组合管控目标，对平台客户实施严格的分类管理；上收平台贷款审批权限，实施“总行统一审贷与统一放款核准”的双重审核机制，从严掌握客户准入标准；积极推进平台贷款公司治理、抵押担保、贷款期限、还款方式和贷款利率等全面整改，审慎稳妥认定一般公司类贷款；加快平台贷款压缩退出力度，严格风险分类，提高拨备覆盖，积极防范潜在风险。报告期内，本公司地方政府融资平台贷款总量下降，结构持续优化，资产质量保持良好。

3、关于房地产开发贷款及保障房贷款风险管控

在监管政策从严出台、市场价格高位运行的背景下，房地产贷款面临较大挑战，本公司积极采取各项管控措施防范风险：境内企业房地产贷款以“两个不超”严控总量，即增幅不超过企业贷款平均增幅、占比不超过全部贷款总额的7%；提高开发贷项目准入标准，总行集中审批，优选项目；对房地产开发企业实施名单制管理，严控房地产集团客户风险；对有违规行为的开发商停贷，严格限制商业物业的开发和抵押类贷款；保障房授信重点支持位于环渤海、长三角、珠三角地区的直辖市、省会城市和计划单列市，同时要求项目已纳入政府年度保障房建设计划、审批手续齐全、与政府签订的回购协议可保障全部贷款本息的按时足额偿还，并采取封闭管理模式。报告期内，本公司企业房地产贷款增速明显放缓，不良贷款实现双降、风险基本可控。此外，保障房贷款规模较小，占本公司贷款总额0.18%，以棚户区及垦区危房改造贷款为主，无关注和不良贷款。

4、关于中小企业贷款风险管控

发展中小企业信贷业务是本公司“二次转型”的战略重点之一，国家出台的一系列小企业贷款优惠政策，支持了本公司经营战略的推进。截至报告期末，本公司中小企业贷款4,337.96亿元，占境内企业贷款总额51.19%，比上年末上升1.47个百分点；不良贷款率1.32%，比上年末下降0.14个百分点。未来几年，本公司将结合十二五规划的区域经济发展布局，重点发展东部沿海经济发达地区的中小企业信贷，并向中、西部地区梯度延伸，通过加快制定中小企业体制改革方案与业务发展

规划，推进以批量开发为主的产品创新机制，改革信用风险管理模式，完善利益到人的考核机制，从体制、流程、制度、考核、系统、基础管理等多个方面齐头并进，加快中小企业信贷业务发展步伐。

与此同时，本公司积极推进小企业信贷流程优化防范风险：一是推行产品批量开发机制，实现风险关口前移；二是积极推进风险经理协同作业机制；三是开发小企业信贷调查作业规范模板，突出“三表”、“三品”等非财务因素，优化小企业信用评级打分卡；四是实施分道审批与限时审批机制，提高审贷效率与质量；五是建立事件触发式的贷后管理机制，以预警事件为先导，以账户流水（现金流）为监控重点，以贷款支用为用途管控关键，加强押品管理，推进风险预警、现场检查、贷款五级分类、信用评级等贷后管理环节整合，规范《小企业贷后管理工作模板》，梳理标准化的关键风险指标，实施组合监控，对不同机构建立差异化指标监测机制，重点防范贷款的组合风险、系统性风险；六是完善小企业贷款不良容忍与尽职免责机制。

5、关于存贷比监管

2011年上半年，受中国银监会存贷比监管、央行连续上调存款准备金率和存贷款基准利率等政策的影响，商业银行资产负债管理及流动性管理面临一定的压力。本公司采取的措施主要包括，一是高度重视、切实落实存贷比监管要求，采取优化业务计划配置及深化资产负债管理、预算管理、资本管理等综合措施，推动存贷款业务整体协调发展。二是立足资金来源制约资金运用的经营理念，完善和强化对分支机构负债营销的考核激励机制，推动存款业务平稳增长。三是加强管理会计等工具运用，深入分析、研究不同类型客户的存款增长潜力，指导分行推进客户结构调整，提升客户的综合贡献度。四是贯彻落实信贷调控要求，合理把握贷款总量及投放节奏，按计划平稳投放贷款，将贷款增速控制在适当水平。

6、关于资本管理

2011年上半年，本公司资本管理坚持贯彻战略转型要求，着力完善资本计量，优化经济资本配置，强化资本约束，风险资产增速明显放缓，资本实力进一步增强。截至6月末，剔除平台贷款监管新规等因素影响，本公司风险加权资产比年初增长7.43%，分别低于总资产和资本净额增幅2.27和3.36个百分点；资本充足率10.80%，比年初下降0.41个百分点；核心资本充足率8.37%，比年初下降0.33个百分点，若剔除平台贷款新规及信用卡未使用承诺等监管政策调整影响，上半年本公司资本充足率保持平稳。下半年，本公司将做好A+H股配股融资工作，进一步加强资本管理，提升风险识别和计量能力，完善资本计量和监测，不断优化资产结构和盈利结构，提高资本内生能力；同时强化资本绩效管理，优化内部经济资本配置方案，深化经济资本对业务的引导作用。

7、关于非利息净收入

本公司非利息净收入业务一直呈现出良性发展的趋势。2011年以来，本公司针对宏观经济金融形势的复杂变化，危中寻机，调整重点，在财富管理、投行业务以及票据价差业务等方面实现了多点开花、有效突破，并带动非利息净收入快速增长。上半年，本公司实现非利息净收入94.15亿元，较去年同期增长34.32亿元，增幅57.36%。财富管理类业务实现收入25.22亿元，投行类业务实现收入11.19亿元，较去年同期增幅分别为64.40%和99.11%。非利息净收入占营业净收入比重为21.35%，较去年同期上升2.38个百分点。下半年，本公司将继续巩固现有优势业务，密切跟踪并深入分析宏观经济金融形势变化，积极拓展新的业务增长点，促进非利息净收入的持续快速增长。

3.10.2 “二次转型”的成效分析

“二次转型”自2010年全面实施以来，已取得良好的阶段性成效，具体体现在：（1）资本效率持续提高。截至2011年6月30日，本行母公司口径平均净资产收益率24.20%，较去年全年提高3.82个百分点；风险调整后的资本回报率（RAROC，税后利润）为22.68%，较去年全年提高2.45个百分点；（2）贷款风险定价水平显著提升。本公司新发放一般性对公贷款加权平均利率（按发生额加权，下同）浮动比例比去年全年提高8.55个百分点；新发放零售贷款加权平均利率浮动比例比去年全年提高14.02个百分点；（3）经营效能持续改善。本公司成本收入比为32.43%，较去年全年下降7.36个百分点；人均税前利润107.4万元，较去年全年增长40.2%；网均税前利润比去年全年增加1,420万元，较去年全年增长35.0%；（4）高价值客户占比不断提高。截至2011年6月

30日，本公司金葵花及以上客户数（指月日均总资产在50万元以上的零售客户数）为73.47万户，较年初增长9.64%；钻石客户和私人银行客户数分别新增12.4%和15.32%，钻石客户和私人银行对零售条线的利润贡献度比2010年全年提升5.9个百分点。

3.11 前景展望与措施

下半年，国内外经济金融形势仍然复杂多变，本公司在面临新的发展机遇的同时，也面临诸多严峻挑战。比如，紧缩性宏观调控持续进行，对本公司构成较大的贷款调控压力，过去那种主要依赖资产业务特别是贷款业务来拓展客户、扩大盈利、拉动存款和中间业务的做法日益举步维艰，亟待加以转变；监管约束不断趋严，中国银监会全面提高了资本充足率、杠杆率、流动性、贷款损失准备等监管标准，同时进一步强化了对贷存比指标和理财业务的监管力度，这对本公司经营管理构成了很大压力；银行体系流动性出现明显收缩，加之同业负债竞争日趋激烈，以及通过货币市场调剂流动性的空间不断收窄，加大了本公司流动性管理的难度。

面对新形势新挑战，本公司将开拓思路，加快转型，确保实现新世纪第二个十年可持续发展的良好开局。为此，本公司下半年将重点做好以下工作：**一是**加快发展中小企业业务，抓紧制定中小企业经营体制改革方案与业务发展规划，改进和完善相关的考核机制与信用风险管理模式，加强有市场竞争力的产品创新；**二是**严格执行贷款调控目标，推动贷款平稳投放与结构优化，同时采取多种措施大力拓展负债业务，促进资产负债协调发展；**三是**通过严格资本预算、合理安排风险资产结构与增长节奏等措施进一步强化资本管理，同时从加强定价考核与传导、优化定价审批流程等方面入手，进一步提升风险定价水平；**四是**大力发展代理基金、保险等财富管理业务，深化信用卡业务经营，进一步挖掘国际、同业、离岸、金融市场、投资银行、资产托管、现金管理、养老金金融等业务新的增长点，推动中间业务持续健康发展；**五是**以提高RAROC水平为目标深化客户经营，重点加强对公有贷户的经营，并加强零售中高端客户的拓展与维护；**六是**严密防范信用风险、流动性风险、市场风险、操作风险、理财产品风险、声誉风险等各类风险，强化内控合规、案件防控与审计督导；**七是**扎实抓好资源整合工作，着力推进流程优化各个项目行动方案的落地实施；**八是**进一步提高人力资源管理水平，加强IT开发和安全管理；**九是**加快永隆银行整合，稳步推进国际化综合化经营。

第四章 股本结构及股东基础

4.1 报告期内本公司股份变动情况

	2010年12月31日		报告期内变动	2011年6月30日	
	数量(股)	比例(%)		数量(股)	比例(%)
一、有限售条件股份	0	0	0	0	0
二、无限售条件股份	21,576,608,885	100.00	0	21,576,608,885	100.00
1、人民币普通股（A股）	17,666,130,885	81.88	0	17,666,130,885	81.88
2、境内上市外资股	0	0	0	0	0
3、境外上市外资股（H股）	3,910,478,000	18.12	0	3,910,478,000	18.12
4、其他	0	0	0	0	0
三、股份总数	21,576,608,885	100.00	0	21,576,608,885	100.00

截止报告期末，本公司股东总数583,998户，H股股东总数41,168户，A股股东总数为542,830户，全部为无限售条件股东。

基于公开资料并就董事所知，截至2011年6月30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。

4.2 前十名股东和前十名无限售条件股东

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(注1)	/	3,851,448,694	17.85	H股	5,077,355	-	-
2	招商局轮船股份有限公司	国有法人	2,675,612,600	12.40	无限售条件A股	-	-	-
3	中国远洋运输(集团)总公司	国有法人	1,341,336,551	6.22	无限售条件A股	57,196,395	-	-
4	深圳市晏清投资发展有限公司	国有法人	636,788,489	2.95	无限售条件A股	-	-	-
5	广州海运(集团)有限公司	国有法人	631,287,834	2.93	无限售条件A股	-	-	-
6	深圳市楚源投资发展有限公司	国有法人	556,333,611	2.58	无限售条件A股	-	-	-
7	中国交通建设股份有限公司	国有法人	383,445,439	1.78	无限售条件A股	-	-	-
8	上海汽车工业有限公司	国有法人	368,079,979	1.71	无限售条件A股	-	-	-
9	中海石油投资控股有限公司	国有法人	301,593,148	1.40	无限售条件A股	-	-	-
10	山东省国有资产投资控股有限公司	国有法人	258,470,781	1.20	无限售条件A股	-	-	-
10	中国海运(集团)总公司	国有法人	258,470,781	1.20	无限售条件A股	-	-	-
10	河北港口集团有限公司	国有法人	258,470,781	1.20	无限售条件A股	-	-	-

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。

第五章 董事、监事、高管、员工和机构情况

5.1 董事、监事和高管人员情况

姓名	性别	出生年月	职务	任期	期初持股(股)	期末持股(股)
傅育宁	男	1957.3	董事长、非执行董事	2010.6—2013.6	0	0
魏家福	男	1950.1	副董事长、非执行董事	2010.6—2013.6	0	0
李引泉	男	1955.4	非执行董事	2010.6—2013.6	0	0
付刚峰	男	1966.12	非执行董事	2010.8—2013.6	0	0
洪小源	男	1963.3	非执行董事	2010.6—2013.6	0	0
孙月英	女	1958.6	非执行董事	2010.6—2013.6	0	0
王大雄	男	1960.12	非执行董事	2010.6—2013.6	0	0
傅俊元	男	1961.5	非执行董事	2010.6—2013.6	0	0
马蔚华	男	1948.6	执行董事、行长兼首席执行官	2010.6—2013.6	0	0
张光华	男	1957.3	执行董事、副行长	2010.6—2013.6	0	0
李浩	男	1959.3	执行董事、副行长兼财务负责人	2010.6—2013.6	0	0
衣锡群	男	1947.8	独立非执行董事	2010.6—2013.6	0	0
黄桂林	男	1949.5	独立非执行董事	2011.7—2013.6	0	0
阎兰	女	1957.1	独立非执行董事	2010.6—2013.6	0	0
周光晖	男	1952.8	独立非执行董事	2010.6—根据政策法规要求而调整	0	0
刘永章	男	1956.12	独立非执行董事	2010.6—根据政策法规要求而调整	0	0
刘红霞	女	1963.9	独立非执行董事	2010.6—根据政策法规要求而调整	0	0
韩明智	男	1955.1	监事会主席	2010.8—2013.6	0	0
朱根林	男	1955.9	股东监事	2010.6—2013.6	0	0
胡旭鹏	男	1975.10	股东监事	2010.6—2013.6	0	0
李江宁	男	1959.4	股东监事	2010.6—2013.6	0	0
温建国	男	1962.10	股东监事	2010.6—2013.6	0	0
潘冀	男	1949.4	外部监事	2011.5—2013.6	0	0
邵瑞庆	男	1957.9	外部监事	2010.6—根据政策法规要求而调整	0	0
杨宗鉴	男	1957.4	职工监事	2010.6—2013.6	0	0
周启正	男	1964.11	职工监事	2010.6—2013.6	0	0
唐志宏	男	1960.3	副行长	2010.6—2013.6	0	0
尹凤兰	女	1953.7	副行长	2010.6—2013.6	0	0
丁伟	男	1957.5	副行长	2010.6—2013.6	0	0
朱琦	男	1960.7	副行长	2010.6—2013.6	0	0
汤小青	男	1954.8	纪委书记	2008.12 至今	0	0
王庆彬	男	1956.12	副行长	2011.6—2013.6	0	0
张明辉	男	1956.2	行长助理	2011.6 至今	0	0
徐连峰	男	1953.2	技术总监	2001.11 至今	0	0
兰奇	男	1956.6	董事会秘书	2010.6—2013.6	0	0

5.2 聘任及离任人员情况

经本公司董事会八届十一次会议和2010年度股东大会审议通过，本公司独立非执行董事武捷思先生因任期届满辞任独立董事，增补黄桂林先生担任第八届董事会独立非执行董事。黄桂林先生的董事任职资格于2011年7月19日获中国银监会深圳监管局核准，其任本公司第八届董事会独立非执行董事的任期自核准日起生效，除因相关政策法规要求须调整外，至本公司第八届董事会届满之日止。

上述独立非执行董事变更的相关公告分别刊登于2011年4月1日、2011年5月31日和2011年7月20日的《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》及上海证券交易所、香港联合交易所和本公司网站。

报告期内，本公司外部监事韩明智先生的工作和组织关系调入本公司，根据监管要求，不适合继续以外部监事身份履职。因此，韩明智先生于2011年3月29日向本公司监事会提出书面辞呈，辞去其外部监事职务。同日，本公司依法召开职工代表会议，推选韩明智先生为本公司第八届监事会职工监事。本公司职工监事施顺华先生因工作原因，辞任本公司职工监事。

2011年3月30日，本公司监事会召开八届五次会议，审议通过了《关于推选韩明智继续担任第八届监事会主席的议案》、《关于增补一名外部监事的议案》，会议推选韩明智先生继续担任本公司第八届监事会主席，决定增补潘冀先生为本公司外部监事。2011年5月30日，本公司召开2010年度股东大会，审议通过了《关于增补一名外部监事的议案》，批准潘冀先生为本公司外部监事。

报告期内，本公司监事会其他股东监事和外部监事无变化。

本次监事会成员变动情况的相关公告分别刊登于2011年4月1日、2011年5月31日的《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》及上海证券交易所、香港联合交易所和本公司网站。

本公司第八届董事会第十一次会议决议聘任王庆彬先生为本公司副行长，其任职资格已于2011年6月经中国银监会深圳监管局核准。有关详情，请参阅本公司刊登于2011年6月21日的《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》及上海证券交易所、香港联合交易所和本公司网站的公告。

本公司审计总监范鹏于2011年2月6日达到国家法定退休年龄，第八届董事会第十一次会议决议免去范鹏招商银行审计总监职务。有关详情，请参阅本公司刊登于2011年4月1日的《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》及上海证券交易所、香港联合交易所和本公司网站的公告。

经中国银监会深圳监管局任职资格审核同意，2011年6月，本公司聘任张明辉先生为行长助理。

5.3 董监事任职变更情况

- 1、本公司董事长和非执行董事傅育宁先生不再担任香港证券及期货事务监察委员会成员。
- 2、本公司副董事长和非执行董事魏家福先生不再担任中国远洋运输（集团）总公司总裁、博鳌亚洲论坛理事，担任中国远洋运输（集团）总公司董事长、博鳌亚洲论坛咨询委员会委员。
- 3、本公司非执行董事李引泉先生担任招商局金融集团有限公司董事长。
- 4、本公司非执行董事付刚峰先生不再担任招商地产控股股份有限公司(深圳证券交易所上市公司)监事，担任招商地产控股股份有限公司(深圳证券交易所上市公司)董事。
- 5、本公司非执行董事傅俊元先生不再担任上海振华重工（集团）股份有限公司（上海证券交易所上市公司）董事。
- 6、本公司执行董事马蔚华先生担任盈利时控股有限公司（香港联合交易所上市公司）独立非执行董事。
- 7、本公司独立非执行董事衣锡群先生不再担任北京股权投资发展基金管理有限公司负责人、博威资本主席，担任卓亚（企业融资）有限公司独立董事。
- 8、本公司独立非执行董事黄桂林先生不再担任香港证券及期货事务监察委员会咨询委员会委员，担任泓富产业信托基金管理人及嘉华国际集团有限公司独立非执行董事。
- 9、本公司独立非执行董事阎兰女士不再担任中国国际经济贸易仲裁委员会仲裁员及ICC

CHINA律师团成员、北京国际音乐节国际顾问委员会主席，担任安徽天大石油管材股份有限公司独立董事及中艺艺术基金副理事长。

10、本公司职工监事周启正先生不再担任本公司总行信用风险管理部总经理，担任本公司审计部负责人（总行部门总经理级），待中国银监会审核同意后正式聘任其为总行审计部总经理。

5.4 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、2008年11月7日、2009年11月16日本公司董事会分别组织实施了该计划的第一期、第二期和第三期的授予，详情请参阅刊登于上海证券交易所、香港联合交易所及本公司网站的相关公告。

2010年H股配股和2009年度利润分配方案实施后，本公司根据规定对第一期、第二期和第三期H股股票增值权授予数量和行权价格进行了调整，有关调整详情请参阅刊登于上海证券交易所、香港联合交易所及本公司网站的第八届董事会第九次会议决议公告（公告日期为2011年2月18日）。

2011年2月18日，经第八届董事会第九次会议审议通过，本公司实施了第四期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：

第四期 H 股股票增值权总量及分配

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	0.0014%	15.87%
2	张光华	董事副行长	19.5	0.0009%	10.32%
3	李浩	董事副行长	19.5	0.0009%	10.32%
4	唐志宏	副行长	18	0.0008%	9.52%
5	尹凤兰	副行长	18	0.0008%	9.52%
6	丁伟	副行长	18	0.0008%	9.52%
7	汤小青	纪委书记	15	0.0007%	7.94%
8	王庆彬	行长助理	15	0.0007%	7.94%
9	徐连峰	技术总监	12	0.0006%	6.35%
10	范鹏	审计总监	12	0.0006%	6.35%
11	兰奇	董事会秘书	12	0.0006%	6.35%
	合计		189	0.0088%	100.00%

第四期H股股票增值权的授予价格为港币19.24元，自2011年2月18日起10年内有效，自2011年2月18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2011年6月30日，本公司H股股票的收盘价格为港币18.80元。

第六章 董事会报告

6.1 2010 年度利润分配执行情况

2011 年 5 月 30 日召开的 2010 年度股东大会审议通过了本公司 2010 年度利润分配方案。

2010 年度本公司经审计的境内报表税后利润人民币 246.18 亿元，根据利润情况及相关监管规定，本公司 2010 年度利润分配方案如下：1.根据《中华人民共和国公司法》有关规定，计提法定盈余公积人民币 24.62 亿元。2.根据财政部有关规定，按照风险资产余额的 1% 差额，计提一般准备人民币 17 亿元。3.本公司以实施利润分配股权登记日 A 股和 H 股总股本为基数，向全体股东每 10 股现金分红 2.90 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。

本公司董事会已具体实施上述分红派息方案。有关实施详情请参阅本公司于 2011 年 6 月 3 日和 2011 年 7 月 7 日在上海证券交易所、香港联合交易所及本公司网站刊登的公告。

6.2 2011 年中期利润分配

本公司 2011 年中期不进行利润分配或资本公积转增股本（2010 年 1-6 月：无）。

6.3 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 (千元)	占该公司 股权比例 (%)	期末持股数量 (股)	期末账面值 (千元)	报告期 收益/(损 失) ⁽¹⁾ (千元)	报告期所 有者权益 变动 (千元)	会计核 算科目	股份 来源
永隆银行有限 公司	32,081,937	100.00	231,028,792	30,313,858	660,638	648,351	长期股 权投资	股权 投资
招银国际金融 有限公司	250,520	100.00	250,000,000	250,520	12,080	12,821	长期股 权投资	发起 设立
招银金融租赁 有限公司	2,000,000	100.00	不适用	2,000,000	201,382	200,966	长期股 权投资	发起 设立
招商基金管理 有限公司	190,914	33.40	70,000,000	258,291	40,226	10,470	长期股 权投资	投资 入股
台州银行股份 有限公司	306,671	10.00	180,000,000	345,708	-	-	长期股 权投资	投资 入股
中国银联股份 有限公司	155,000	3.75	110,000,000	155,000	-	-	长期股 权投资	投资 入股
易办事（香港） 有限公司	港币 8,400	2.10	2	港币 8,400	-	-	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	4.99	99,800,000	189,620	-	-	长期股 权投资	投资 入股
银联控股有限 公司	港币 20,000	13.33	20,000,000	港币 64,686	港币 6,832	港币 11	长期股 权投资	投资 入股
银联通宝有限 公司	港币 2,000	2.88	20,000	港币 8,889	港币 527	-	长期股 权投资	投资 入股
香港人寿保险 有限公司	港币 70,000	16.67	70,000,000	港币 77,815	港币 8,228	港币(162)	长期股 权投资	投资 入股

所持对象名称	初始投资金额 (千元)	占该公司 股权比例 (%)	期末持股数量 (股)	期末账面值 (千元)	报告期 收益/(损 失) ⁽¹⁾ (千元)	报告期所 有者权益 变动 (千元)	会计核 算科目	股份 来源
银和再保险 有限公司	港币 21,000	21.00	21,000,000	港币 44,795	港币 1,167	-	长期股 权投资	投资 入股
专业责任保险 代理有限公司	港币 810	27.00	810,000	港币 3,673	港币 917	港币 43	长期股 权投资	投资 入股
加安保险代理 有限公司	港币 2,173	40.00	1,580,000	港币 0 ⁽²⁾	港币 0	-	长期股 权投资	投资 入股
I-Tech Solutions Limited	港币 3,000	50.00	3,000,000	港币 3,140	港币(28)	-	长期股 权投资	投资 入股
香港贵金属交易 有限公司	港币 136	0.35	136,000	港币 136	-	-	长期股 权投资	投资 入股
德和保险顾问 有限公司	港币 4,023	8.70	100,000	港币 7,195	-	-	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	6.00	60,000	澳门币 6,000	-	-	长期股 权投资	投资 入股
中人保险经纪 有限公司	港币 570	3.00	不适用	港币 570	-	-	长期股 权投资	投资 入股

注：1、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。

2、2009年对该项投资全额计提减值准备。

证券投资情况

证券代码	名称	币种	初始投资金 额(千元)	期末持股数 量(股)	期末账面值 (千元)	占期末证券 总投资额比 例(%)	报告期收益 /(损失)(千元)
00388.HK	香港交易及结 算有限公司	港币	2,689	996,042	162,454	29.95	-
03988.HK	中国银行股份 有限公司	港币	39,153	13,200,000	50,028	9.22	-
01288.HK	中国农业银行 股份有限公司	港币	32,323	10,000,000	40,900	7.54	-
00941.HK	中国移动有限 公司	港币	39,683	522,300	37,579	6.93	-
V	Visa Inc	港币	15,948	54,361	33,158	6.11	-
00005.HK	汇丰控股有限 公司	港币	30,698	374,674	28,850	5.32	-
02778.HK	冠君产业信托	港币	31,755	6,164,000	26,937	4.97	-
00939.HK	中国建设银行 股份有限公司	港币	8,059	3,210,000	20,705	3.82	-
01398.HK	中国工商银行 股份有限公司	港币	15,246	3,135,000	18,497	3.41	-
00883.HK	中国海洋石油 有限公司	港币	11,338	876,000	15,908	2.93	-
	期末持有的其他证券投资	港币	71,260	13,216,415	107,342	19.80	(195)
	合计	港币	298,152	51,748,792	542,358	100.00	(195)

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。

6.4 持有及买卖其他上市公司股权情况

报告期内，本公司未持有及买卖其他上市公司股权。

6.5 买卖或回购本公司上市证券

报告期内，本公司及子公司均未购买、出售或回购本公司任何上市证券。

6.6 募集资金使用情况及非募集资金重大投资项目

2010年度A股、H股配股募集资金使用情况

根据本公司2009年第二次临时股东大会、2009年第一次A股类别股东会议、2009年第一次H股类别股东会议审议通过的《关于招商银行股份有限公司A股和H股配股方案（修正）的决议》，本公司A股、H股配股方案已顺利实施，A股、H股配股股份已分别于2010年3月19日和2010年4月9日上市交易。本次A股配股发行与H股配股发行的募集资金总额分别为人民币17,764,081,690.65元及港币4,525,772,680元（相当于约人民币3,980,417,072元）。本次A股与H股配股发行的费用（包括财务顾问费，承销费，律师费用，会计师费用，印刷、注册、翻译费用等）分别约为人民币82,654,295.77元和港币108,233,784.48元（相当于约人民币95,191,613.45元）。上述募集资金总额减去发行费用后的募集资金净额已全部用于补充本公司的资本金，支持本公司业务发展。

非募集资金的重大投资项目

截至2011年6月30日，本公司累计投入上海陆家嘴项目建设资金12.15亿元，其中，报告期内未投入。

6.7 董事、监事的权益及淡仓

于2011年6月30日，本公司董事、监事及高级管理人员概无于本公司或其任何相联法团（定义见证券及期货条例）的股份、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所载的标准守则董事或监事须通知本公司及香港联合交易所之权益或淡仓；彼等亦无获授予权利以收购本公司或其任何相关法团的任何股份或债权证权益。

6.8 公司、董事、监事及高管受处罚情况

报告期内，本公司及本公司董事、监事、高级管理人员没有受有权机关调查、司法纪检部门采取强制措施、被移送司法机关或追究刑事责任、中国证监会稽查、中国证监会行政处罚、证券市场禁入、通报批评、认定为不适当人选、被其他行政管理部门处罚及证券交易所公开谴责的情况。

6.9 公司承诺事项

报告期内，本公司无需要说明的承诺事项。

6.10 重大关联交易事项

6.10.1 关联交易综述

本公司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。2011年上半年，本公司授信类关联交易以担保贷款为主，严格依据中国人民银行和中国银监会的有关规定开展业务；非授信类关联交易中符合最低豁免水平的交易占绝大多数，未获豁免的非授信类关联交易均履行了香港联合交易所要求的有关申报及公告程序。

6.10.2 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严格依据中国银监会、上海证券交易所等监管机构的有关规定开展。

2011年上半年，本公司经董事会审批的授信类关联交易项目有1项，为中国远洋运输（集团）总公司综合授信。

截至2011年6月30日，本公司向关联公司发放的贷款余额为70.59亿元，占本公司期末贷款总额的0.50%，本公司关联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2011年6月30日，本公司前十大关联公司贷款明细如下：

关联公司名称	贷款余额 (人民币百万元，百分比除外)	贷款余额占关联公司贷款 余额比例 (%)
瑞嘉投资实业有限公司	970	13.74
招商局地产控股股份有限公司	940	13.32
中远集装箱运输有限公司	840	11.90
招商局蛇口工业区有限公司	720	10.20
中国南山开发（集团）股份有限公司	600	8.50
青岛远洋运输有限公司	500	7.08
中海发展股份有限公司	400	5.67
中远散货运输有限公司	323	4.58
中国交通建设股份有限公司	200	2.83
宁波大榭招商国际码头有限公司	187	2.65
合 计	5,680	80.47

从上表来看，本公司最大单一关联贷款余额为9.70亿元，占期末全部关联贷款余额的13.74%，前十大关联贷款余额为56.80亿元，占全部关联贷款余额的80.47%。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%，故所能产生风险的影响程度十分有限。

截至2011年6月30日，合并持有本公司5%及5%以上股份股东的贷款情况如下：

股东名称	持股比例 (%)	2011年6月末 关联贷款余额 (人民币百万元，百分比除外)	2010年12月末 关联贷款余额
招商局轮船股份有限公司	12.40	0	0
中国远洋运输（集团）总公司	6.22	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
合 计	-	0	0

截至 2011 年 6 月 30 日，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 42.13 亿元，占本公司贷款总额的 0.30%。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 2011 年 6 月 30 日，贷款余额超过本公司期末净资产 0.5% 的关联公司贷款情况如下：

关联公司名称	贷款余额 (人民币百万元，百分比除外)	占净资产比例 (%)
瑞嘉投资实业有限公司	970	0.64
招商局地产控股股份有限公司	940	0.62
中远集装箱运输有限公司	840	0.55

6.10.3 非授信类关联交易

依据香港《上市规则》第 14A 章，本公司非豁免的持续关连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。

2009 年 1 月 5 日，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连交易，并批准本公司与这三家 2009 年、2010 年及 2011 年各年的年度上限分别为招商信诺 5 亿元、招商基金 8 亿元、招商证券 10 亿元，有关详情刊载于本公司于 2009 年 1 月 6 日发布的《持续关连交易公告》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》下的持续关连交易。

招商局轮船股份有限公司是本公司的主要股东。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 18.63% 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 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、本公司于 2008 年 5 月 13 日刊发的通函及本公司于 2011 年 6 月 4 日刊发的公告）。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》下的持续关连交易。

于 2009 年 1 月 5 日，本公司与招商信诺订立了服务合作协议，协议有效期由 2009 年 1 月 1 日至 2011 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，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连交易 2011 年年度上限为 5 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 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 2011 年 6 月 30 日,本公司与招商信诺的关连交易额为 8,608 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连交易。

本公司拥有招商基金 33.4%的股权。招商基金其余股权分别为招商证券及荷兰投资 (ING Asset Management B.V.) 所拥有,并各持有招商基金 33.3%的股权。由于招商基金为本公司关连人士 (招商证券) 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 2009 年 1 月 5 日,本公司与招商基金订立了服务合作协议,协议有效期由 2009 年 1 月 1 日至 2011 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用,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收费。

本公司与招商基金的持续关连交易 2011 年年度上限为 8 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 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 2011 年 6 月 30 日,本公司与招商基金的关连交易额为 5,293 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主要股东。招商局集团持有招商局轮船股份有限公司 100% 股权,目前间接持有本公司约 18.63%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 45.88%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 2009 年 1 月 5 日,本公司与招商证券订立了服务合作协议,协议有效期由 2009 年 1 月 1 日至 2011 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 2011 年年度上限为 10 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 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 2011 年 6 月 30 日,本公司与招商证券的关连交易额为 3,228 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。

6.11 重大诉讼、仲裁事项

截至 2011 年 6 月 30 日，本公司发生的日常诉讼如下：本公司未取得终审判决的诉讼、仲裁案件（含本公司作为第三人的案件，下同）总计 1,637 件，标的本金总金额折合人民币 588,359 万元，利息折合人民币 53,427.5 万元，其中，未取得终审判决的被告案件（含诉讼、仲裁）总计 144 件，标的本金总金额折合人民币 80,844.18 万元，利息折合人民币 446.14 万元。未取得终审判决的标的本金超过人民币 1 亿元的案件共 5 件，标的本金总金额折合人民币 93,460.13 万元，利息折合人民币 1,285 万元。本公司认为上述诉讼及仲裁不会对本公司财务或经营结果构成重大不利影响。

6.12 重大合同及其履行情况

重大托管、承包、租赁事项

报告期内，本公司签署的重大合同中没有在银行正常业务范围之外的托管、承包、租赁其他公司资产或其他公司托管、承包、租赁本公司资产事项情况。

重大担保事项

担保业务属本公司日常业务。报告期内，本公司除人民银行和中国银监会批准的经营范围内的金融担保业务外，没有其他需要披露的重大担保事项，也未发现有对控股子公司的违规担保业务。

重大委托他人进行现金资产管理事项

报告期内，本公司没有发生重大委托他人进行现金资产管理事项。

6.13 重大资产收购、出售及资产重组情况

6.13.1 收购招商信诺的进展

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的 50% 股权，收购价为 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方。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。目前，本公司已按照《商业银行投资保险公司股权试点管理办法》的要求，向监管部门重新报送了本次收购的相关材料，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、2011 年 6 月 4 日刊登于指定信息披露报纸及网站的公告。

6.13.2 收购西藏信托的进展情况

2008 年 8 月 18 日，本公司第七届董事会第二十七次会议审议通过了《关于控股收购西藏自治区信托投资公司股权的议案》，同意本公司收购西藏自治区信托投资公司（以下简称“西藏信托”）60.5% 的股权，并授权本公司经营班子决定和处理收购的相关事宜。

2008 年 9 月，本公司与西藏自治区财政厅等相关方签署了入股西藏信托的框架协议。2009 年 8 月 3 日，本公司与西藏自治区财政厅等相关方签署西藏信托《产权转让协议》。根据该协议，本公

司以 363,707,028.34 元的价格收购西藏信托 60.5% 的产权。本次收购尚待相关监管机构批准。

为推进西藏信托股权收购工作，本公司积极与有关方面进行沟通协调，努力推动西藏信托改制审批进程，争取尽早完成收购。

6.14 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本公司资金的情况，也不存在通过不公允关联交易等方式变相占用本公司资金等问题。

6.15 审阅中期业绩

本公司董事会审计委员会已审阅并同意本公司截至 2011 年 6 月 30 日期间的业绩及财务报告。

6.16 发布中期报告

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

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

未经审计合并资产负债表

(除特别注明外，货币单位均以人民币百万元列示)

	<u>2011年</u> <u>6月30日</u>	<u>2010年</u> <u>12月31日</u>
资产		
现金及存放中央银行款项	348,698	294,955
存放同业和其它金融机构款项	42,515	28,961
拆出资金	59,355	58,917
交易性金融资产	16,645	12,079
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	3,380	3,150
衍生金融资产	1,541	1,738
买入返售金融资产	209,042	176,547
应收利息	9,657	7,588
贷款和垫款	1,521,672	1,402,160
可供出售金融资产	255,053	271,683
长期股权投资	1,142	1,130
持有至到期投资	120,151	97,614
应收投资款项	10,699	7,225
固定资产	14,887	15,038
无形资产	2,655	2,620
商誉	9,598	9,598
投资性房地产	1,833	1,946
递延所得税资产	4,979	3,706
其他资产	9,703	5,852
资产合计	<u>2,643,205</u>	<u>2,402,507</u>

未经审计合并资产负债表(续)

(除特别注明外, 货币单位均以人民币百万元列示)

	2011 年 6 月 30 日	2010 年 12 月 31 日
负债		
同业和其它金融机构存放款项	207,817	203,011
拆入资金	52,077	45,573
交易性金融负债	90	188
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	3,052	1,165
衍生金融负债	1,555	1,821
卖出回购金融资产款	43,753	33,439
客户存款	2,092,758	1,897,178
应付职工薪酬	4,786	3,220
应交税金	6,983	4,972
应付利息	14,094	10,369
应付债券	45,508	36,285
递延所得税负债	898	924
其他负债	24,402	30,356
	<hr/>	<hr/>
负债合计	2,497,773	2,268,501
	<hr style="border-top: 1px dashed black;"/>	<hr style="border-top: 1px dashed black;"/>

未经审计合并资产负债表（续）

（除特别注明外，货币单位均以人民币百万元列示）

	<u>2011年</u> <u>6月30日</u>	<u>2010年</u> <u>12月31日</u>
股东权益		
实收股本	21,577	21,577
资本公积	35,553	36,197
其中：投资重估储备	(1,955)	(1,311)
套期储备	9	3
盈余公积	10,880	10,880
法定一般准备	16,894	16,812
未分配利润	61,324	49,063
其中：建议分派股利	-	6,257
外币报表折算差额	(805)	(526)
股东权益合计	<u>145,432</u>	<u>134,006</u>
股东权益及负债合计	<u>2,643,205</u>	<u>2,402,507</u>

此财务报表已于二零一一年八月三十日获董事会批准。

_____ 傅育宁 法定代表人 (签名和盖章)	_____ 马蔚华 行长 (签名和盖章)	_____ 李浩 分管财务副行长 (签名和盖章)	_____ 周松 计划财务部总经理 (签名和盖章)	_____ (公司盖章)
----------------------------------	-------------------------------	-----------------------------------	------------------------------------	-----------------

未经审计资产负债表

(除特别注明外，货币单位均以人民币百万元列示)

	2011 年 6 月 30 日	2010 年 12 月 31 日
资产		
现金及存放中央银行款项	345,419	292,899
存放同业和其它金融机构款项	39,512	24,736
拆出资金	39,148	41,551
交易性金融资产	15,200	10,377
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	2,831	1,888
衍生金融资产	1,463	1,579
买入返售金融资产	209,042	176,547
应收利息	9,283	7,304
贷款和垫款	1,421,266	1,317,300
可供出售金融资产	241,215	258,637
长期股权投资	33,292	33,287
持有至到期投资	117,356	92,865
应收投资款项	11,945	8,497
固定资产	11,278	11,257
无形资产	1,466	1,388
投资性房地产	264	275
递延所得税资产	4,887	3,594
其他资产	5,641	4,448
资产合计	<u>2,510,508</u>	<u>2,288,429</u>
负债		
同业和其它金融机构存放款项	206,378	200,611
拆入资金	26,319	23,784
衍生金融负债	1,394	1,620
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	2,327	1,021
卖出回购金融资产款	43,753	33,439
客户存款	2,001,902	1,808,912
应付职工薪酬	4,609	3,013
应交税金	6,707	4,774
应付利息	13,716	10,113
应付债券	34,781	33,908
其他负债	16,679	26,135
负债合计	<u>2,358,565</u>	<u>2,147,330</u>

未经审计资产负债表（续）

（除特别注明外，货币单位均以人民币百万元列示）

	<u>2011年</u> <u>6月30日</u>	<u>2010年</u> <u>12月31日</u>
股东权益		
实收股本	21,577	21,577
资本公积	44,606	45,237
其中：投资重估储备	(2,060)	(1,429)
套期储备	9	3
盈余公积	10,880	10,880
法定一般准备	16,700	16,700
未分配利润	58,171	46,702
其中：建议分派股利	-	6,257
股东权益合计	<u>151,943</u>	<u>141,099</u>
股东权益及负债合计	<u>2,510,508</u>	<u>2,288,429</u>

此财务报表已于二零一一年八月三十日获董事会批准。

傅育宁	马蔚华	李浩	周松	(公司盖章)
法定代表人	行长	分管财务副行长	计划财务部总经理	
(签名和盖章)	(签名和盖章)	(签名和盖章)	(签名和盖章)	

未经审计合并利润表

(除特别注明外，货币单位均以人民币百万元列示)

	截至 6 月 30 日止 6 个月期间	
	2011 年	2010 年
营业收入		
利息收入	55,082	39,226
利息支出	(19,366)	(12,883)
净利息收入	35,716	26,343
手续费及佣金收入	8,746	5,836
手续费及佣金支出	(583)	(490)
手续费及佣金净收入	8,163	5,346
公允价值变动净收益	31	(18)
投资净收益	1,201	449
其中：对联营公司的投资收益	41	24
对合营公司的投资收益	14	4
汇兑净收益	764	644
保险营业收入	181	170
其它净收入	2,177	1,245
营业支出		
营业税及附加	(2,819)	(1,910)
业务及管理费	(15,026)	(11,544)
保险索赔支出	(136)	(132)
资产减值损失	(4,064)	(2,394)
	(22,045)	(15,980)
营业利润	24,011	16,954
加：营业外收入	184	113
减：营业外支出	(19)	(37)
利润总额	24,176	17,030
减：所得税费用	(5,576)	(3,827)
净利润	18,600	13,203

未经审计合并利润表（续）

（除特别注明外，货币单位均以人民币百万元列示）

	截至 6 月 30 日止 6 个月期间	
	2011 年	2010 年
每股收益		
基本每股收益（元）	0.86	0.65
稀释每股收益（元）	0.86	0.65
本期其他综合收益	(917)	1,819
本期综合收益总额	17,683	15,022

此财务报表已于二零一一年八月三十日获董事会批准。

傅育宁	马蔚华	李浩	周松	(公司盖章)
法定代表人	行长	分管财务副行长	计划财务部总经理	
(签名和盖章)	(签名和盖章)	(签名和盖章)	(签名和盖章)	

未经审计利润表

(除特别注明外，货币单位均以人民币百万元列示)

	截至6月30日止 6个月期间	
	2011年	2010年
营业收入		
利息收入	53,034	37,983
利息支出	(18,360)	(12,435)
净利息收入	34,674	25,548
手续费及佣金收入	8,368	5,572
手续费及佣金支出	(542)	(463)
手续费及佣金净收入	7,826	5,109
公允价值变动净收益	(7)	(34)
投资净收益	1,000	351
其中：对联营公司的投资收益	40	24
汇兑净收益	596	557
其它净收入	1,589	874
营业支出		
营业税及附加	(2,783)	(1,892)
业务及管理费	(14,297)	(10,928)
资产减值损失	(3,979)	(2,334)
	(21,059)	(15,154)
营业利润	23,030	16,377
加：营业外收入	69	44
减：营业外支出	(18)	(36)
利润总额	23,081	16,385
减：所得税费用	(5,355)	(3,704)
净利润	17,726	12,681

未经审计利润表（续）

（除特别注明外，货币单位均以人民币百万元列示）

本期其他综合收益	(625)	2,063
本期综合收益总额	17,101	14,744

此财务报表已于二零一一年八月三十日获董事会批准。

傅育宁	马蔚华	李浩	周松	(公司盖章)
法定代表人	行长	分管财务副行长	计划财务部总经理	
(签名和盖章)	(签名和盖章)	(签名和盖章)	(签名和盖章)	

未经审计合并股东权益变动表

(除特别注明外，货币单位均以人民币百万元列示)

截至 2011 年 6 月 30 日止 6 个月期间

	实收资本	资本公积	其中：投资		盈余公积	法定	外币	未分配	其中：建议	合计
			重估储备	套期储备		一般准备	折算差额		利润	
于 2011 年 1 月 1 日	<u>21,577</u>	<u>36,197</u>	<u>(1,311)</u>	<u>3</u>	<u>10,880</u>	<u>16,812</u>	<u>(526)</u>	<u>49,063</u>	<u>6,257</u>	<u>134,006</u>
本期增减变动金额										
(一) 净利润	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>18,600</u>	<u>-</u>	<u>18,600</u>
(二) 其他综合收益	<u>-</u>	<u>(644)</u>	<u>(644)</u>	<u>6</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(279)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(917)</u>
上述 (一) 和 (二) 小计	<u>-</u>	<u>(644)</u>	<u>(644)</u>	<u>6</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(279)</u>	<u>18,600</u>	<u>-</u>	<u>17,683</u>
(三) 利润分配										
1. 提取法定一般准备	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>82</u>	<u>-</u>	<u>(82)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
2. 对股东分配	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(6,257)</u>	<u>(6,257)</u>	<u>(6,257)</u>
于 2011 年 6 月 30 日	<u>21,577</u>	<u>35,553</u>	<u>(1,955)</u>	<u>9</u>	<u>10,880</u>	<u>16,894</u>	<u>(805)</u>	<u>61,324</u>	<u>-</u>	<u>145,432</u>

未经审计合并股东权益变动表 (续)

(除特别注明外, 货币单位均以人民币百万元列示)

截至 2010 年 6 月 30 日止 6 个月期间

	实收资本	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 2010 年 1 月 1 日	19,119	18,169	(230)	8,418	14,976	(22)	32,123	4,531	92,783
本期增减变动金额	2,458	21,067	1,958	-	91	(139)	8,581	(4,531)	32,058
(一) 净利润	-	-	-	-	-	-	13,203	-	13,203
(二) 其他综合收益	-	1,958	1,958	-	-	(139)	-	-	1,819
上述 (一) 和 (二) 小计	-	1,958	1,958	-	-	(139)	13,203	-	15,022
(三) 因配股引起的股东权益变化	2,458	19,109	-	-	-	-	-	-	21,567
(四) 利润分配									
1. 提取法定一般准备	-	-	-	-	91	-	(91)	-	-
2. 对股东分配	-	-	-	-	-	-	(4,531)	(4,531)	(4,531)
于 2010 年 6 月 30 日	21,577	39,236	1,728	8,418	15,067	(161)	40,704	-	124,841

此财务报表已于二零一一年八月三十日获董事会批准。

傅育宁
法定代表人
(签名和盖章)

马蔚华
行长
(签名和盖章)

李浩
分管财务副行长
(签名和盖章)

周松
计划财务部总经理
(签名和盖章)

(公司盖章)

未经审计股东权益变动表

(除特别注明外，货币单位均以人民币百万元列示)

截至 2011 年 6 月 30 日止 6 个月期间

	实收资本	资本公积	其中：投资 重估储备	套期储备	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 2011 年 1 月 1 日	<u>21,577</u>	<u>45,237</u>	<u>(1,429)</u>	<u>3</u>	<u>10,880</u>	<u>16,700</u>	<u>46,702</u>	<u>6,257</u>	<u>141,099</u>
本期增减变动金额									
（一）净利润	-	-	-	-	-	-	<u>17,726</u>	-	<u>17,726</u>
（二）其他综合收益	-	<u>(631)</u>	<u>(631)</u>	<u>6</u>	-	-	-	-	<u>(625)</u>
上述（一）和（二）小计	-	<u>(631)</u>	<u>(631)</u>	<u>6</u>	-	-	<u>17,726</u>	-	<u>17,101</u>
（三）利润分配									
1.提取法定一般准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.对股东分配	-	-	-	-	-	-	<u>(6,257)</u>	<u>(6,257)</u>	<u>(6,257)</u>
于 2011 年 6 月 30 日	<u>21,577</u>	<u>44,606</u>	<u>(2,060)</u>	<u>9</u>	<u>10,880</u>	<u>16,700</u>	<u>58,171</u>	-	<u>151,943</u>

未经审计股东权益变动表 (续)

(除特别注明外, 货币单位均以人民币百万元列示)

截至 2010 年 6 月 30 日止 6 个月期间

	实收资本	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 2010 年 1 月 1 日	19,119	27,205	(352)	8,418	15,000	-	30,777	4,531	100,519
本期增减变动金额	2,458	21,174	2,065	-	-	(2)	8,150	(4,531)	31,780
(一) 净利润	-	-	-	-	-	-	12,681	-	12,681
(二) 其他综合收益	-	2,065	2,065	-	-	(2)	-	-	2,063
上述 (一) 和 (二) 小计	-	2,065	2,065	-	-	(2)	12,681	-	14,744
(三) 因配股引起的股东权益变化	2,458	19,109	-	-	-	-	-	-	21,567
(四) 分派 2009 年度股利	-	-	-	-	-	-	(4,531)	(4,531)	(4,531)
于 2010 年 6 月 30 日	21,577	48,379	1,713	8,418	15,000	(2)	38,927	-	132,299

此财务报表已于二零一一年八月三十日获董事会批准。

傅育宁
法定代表人
(签名和盖章)

马蔚华
行长
(签名和盖章)

李浩
分管财务副行长
(签名和盖章)

周松
计划财务部总经理
(签名和盖章)

(公司盖章)

未经审计合并现金流量表

(除特别注明外, 货币单位均以人民币百万元列示)

	截至 6 月 30 日止	
	1—6 月期间	
	2011 年	2010 年
经营活动产生的现金流量		
客户存款净增加额	195,580	144,254
拆出资金及买入返售金融资产净减少额	21,340	
同业和其他金融机构存放款项净增加额	4,806	43,760
同业拆入资金及卖出回购金融资产款净增加额	16,818	-
存放同业和其他金融机构款项净减少	-	17,813
收回以前年度核销贷款净额	38	30
收取利息、手续费及佣金的现金	56,475	39,336
收到其他与经营活动有关的现金	2,650	2,470
经营活动现金流入小计	297,707	247,663
贷款及垫款净增加	(123,316)	(141,851)
拆出资金及买入返售金融资产净增加额	-	(15,059)
存放中央银行净增加额	(34,128)	(42,173)
同业拆入资金及卖出回购金融资产款净减少额	-	(15,687)
存放同业和其他金融机构款项净增加额	(2,980)	
支付利息、手续费及佣金的现金	(16,158)	(11,171)
支付给职工以及为职工支付的现金	(7,717)	(7,014)
支付的所得税费及其他各项税费	(7,599)	(4,782)
支付其他与经营活动有关的现金	(17,705)	(11,460)
经营活动现金流出小计	(209,603)	(249,197)
经营活动产生的现金流量净额	88,104	(1,534)

未经审计合并现金流量表（续）

（除特别注明外，货币单位均以人民币百万元列示）

	截至6月30日止	
	1—6月期间	
	2011年	2010年
投资活动产生的现金流量		
收回投资所收到的现金	478,776	803,343
取得投资收益收到的现金	5,284	3,674
处置固定资产和其他资产所收到的现金	52	75
合营公司偿还贷款	2	3
投资活动现金流入小计	484,114	807,095
投资支付的现金	(490,947)	(831,624)
购建固定资产和其他资产所支付的现金	(1,172)	(1,025)
投资活动现金流出小计	(492,119)	(832,649)
投资活动产生的现金流量净额	(8,005)	(25,554)
筹资活动产生的现金流量		
发行存款证	12,339	930
股份发行	-	21,744
筹资活动产生的现金流入小计	12,339	22,674
偿还已到期债务支付的现金	(2,811)	(1,575)
支付的发行债券利息	(755)	(54)
股份发行支付的费用	-	(177)
分配股利或利润支付的现金	(5,123)	-
筹资活动产生的现金流出小计	(8,689)	(1,806)
筹资活动产生的现金流量净额	3,650	20,868
汇率变动对现金的影响额	(5)	(1,167)
现金及现金等价物净增加	83,744	(7,387)

未经审计合并现金流量表 (续)

(除特别注明外, 货币单位均以人民币百万元列示)

此财务报表已于二零一一年八月三十日获董事会批准。

傅育宁	马蔚华	李浩	周松	(公司盖章)
法定代表人	行长	分管财务副行长	计划财务部总经理	
(签名和盖章)	(签名和盖章)	(签名和盖章)	(签名和盖章)	

未经审计现金流量表

(除特别注明外，货币单位均以人民币百万元列示)

	截至6月30日止	
	1—6月期间	
	2011年	2010年
经营活动产生的现金流量		
客户存款净增加额	192,990	147,797
拆出资金及买入返售金融资产净减少额	20,424	-
同业和其他金融机构存放款项净增加额	5,767	43,312
同业拆入资金及卖出回购金融资产款净增加额	12,849	
存放同业和其他金融机构款项净减少	-	17,620
收回以前年度核销贷款净额	35	28
收取利息、手续费及佣金的现金	54,376	38,467
收到其他与经营活动有关的现金	450	453
经营活动现金流入小计	286,891	247,677
贷款及垫款净增加	(107,847)	(127,621)
拆出资金及买入返售金融资产净增加额	-	(17,105)
存放中央银行净增加额	(33,754)	(42,046)
同业拆入资金及卖出回购金融资产款净减少额	-	(16,531)
存放同业和其他金融机构款项净增加额	(3,092)	
支付利息、手续费及佣金的现金	(15,277)	(10,889)
支付给职工以及为职工支付的现金	(7,383)	(6,718)
支付的所得税费及其他各项税费	(7,440)	(4,721)
支付其他与经营活动有关的现金	(18,808)	(9,502)
经营活动现金流出小计	(193,601)	(235,133)
经营活动产生的现金流量净额	93,290	12,544

未经审计现金流量表（续）

（除特别注明外，货币单位均以人民币百万元列示）

	截至6月30日止	
	1—6月期间	
	2011年	2010年
投资活动产生的现金流量		
收回投资所收到的现金	472,752	793,107
取得投资收益收到的现金	5,047	3,461
处置固定资产和其他资产所收到的现金	52	73
投资活动现金流入小计	477,851	796,641
投资支付的现金	(485,756)	(827,586)
购建固定资产和其他资产所支付的现金	(1,157)	(1,011)
投资活动现金流出小计	(486,913)	(828,597)
投资活动产生的现金流量净额	(9,062)	(31,956)
筹资活动产生的现金流量		
股份发行	-	21,744
发行存款证	2,593	930
筹资活动产生的现金流入小计	2,593	22,674
偿还已到期债务支付的现金	(1,543)	(746)
支付的发行债券利息	(22)	(10)
股份发行费用	-	(177)
分配股利或利润支付的现金	(5,123)	-
筹资活动产生的现金流出小计	(6,688)	(933)
筹资活动产生的现金流量净额	(4,095)	21,741
汇率变动对现金的影响额	(101)	(1,194)
现金及现金等价物净增加	80,032	1,135

未经审计现金流量表 (续)

(除特别注明外, 货币单位均以人民币百万元列示)

此财务报表已于二零一一年八月三十日获董事会批准。

傅育宁	马蔚华	李浩	周松	(公司盖章)
法定代表人	行长	分管财务副行长	计划财务部总经理	
(签名和盖章)	(签名和盖章)	(签名和盖章)	(签名和盖章)	

招商银行股份有限公司资产减值准备表

本集团

	期初余额	本期增加	本期转回	本期收回	本期 转入 / (出)	本期核销	已减值贷款 利息冲转	汇率变动	期末余额
债券投资减值准备	240	-	-	-	-	-	-	(7)	233
同业和金融性公司 款项减值准备	28	-	-	-	-	-	-	-	28
贷款减值准备	29,291	4,490	(558)	37	-	(12)	(69)	(59)	33,120
长期股权投资 减值准备	1	-	-	-	-	-	-	-	1
商誉减值准备	579	-	-	-	-	-	-	-	579
待处理抵债资产 减值准备	987	-	-	(25)	-	-	-	(5)	957
其他	307	135	(3)	-	-	(39)	-	-	400
合计	31,433	4,625	(561)	12	-	(51)	(69)	(71)	35,318

招商银行股份有限公司资产减值准备表（续）

本行

	期初余额	本期增加	本期转回	本期收回	本期 转入 / (出)	本期核销	已减值贷款 利息冲转	汇率变动	期末余额
债券投资减值准备	140	-	-	-	-	-	-	(3)	137
同业和金融性公司 款项减值准备	28	-	-	-	-	-	-	-	28
贷款减值准备	28,801	4,357	(511)	35	-	-	(64)	(54)	32,564
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	987	-	-	(25)	-	-	-	(5)	957
其他	257	135	(2)	-	-	(39)	-	-	351
合计	31,981	4,492	(513)	10	-	(39)	(64)	(62)	35,805

傅育宁
法定代表人

马蔚华
行长

李浩
分管财务副行长

周松
计划财务部总经理

(公司盖章)