

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

本公告僅供參考，並不構成邀請或要約收購、購買或認購證券的建議。

本公告不構成在美國或任何其他司法管轄區出售證券的要約或招攬購買證券的要約：在該等司法管轄區，上述要約、招攬或出售在根據該司法管轄區的證券法律進行登記或獲得資格前屬違法。在未辦理登記手續或未獲適用的登記規定豁免的情況下，不得在美國發售或出售任何證券。凡在美國公開發售任何證券，均須以刊發招債章程的方式進行。該招債章程須載有作出有關發售的公司、其管理層及財務報表的詳盡資料。本公司無意在美國公開發售任何證券。

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

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：03968)

**中期票據計劃**  
**及**  
**財務資料摘錄**

茲提述本公司就中期票據計劃於2015年4月29日發出的正式通知。

就該計劃而言，本公司將向若干專業投資者提供如2015年4月30日發出的補充發售通函所述的近期公司及財務資料。為了向股東和廣大的投資界清晰和及時地發佈資料，本公告附有關於本集團的管理層討論和財務狀況分析及經營業績以及資產和負債有關資料的摘要。

由於本公司可能會或可能不會進行計劃項下的提取資金，提取資金(如有)的時間是不確定的，因為其取決於市場情況及本公司的企業需要，而且每次提取資金的條款在計劃列明的範圍內可能有所不同，股東及有意投資者在買賣本公司的證券時務須謹慎行事。

## 中期票據計劃

茲提述本公司就中期票據計劃於2015年4月29日發出的正式通知。

根據中期票據計劃，本公司或如適用的定價補充文件指定的本公司其他分行(包括，但不限於，招商銀行股份有限公司香港分行)(各稱為「發行人」)，在遵守所有有關法律、規例及指引的情況下，可不時發行票據。已發行票據的總面值於任何時間不會超過5,000,000,000美元(或以其他貨幣為單位的等值)，但增加計劃的規模須按照有關的交易商協議的條款作出。

可在持續的基礎上向發行人在計劃項下不時委任的一名或多名交易商發行票據，該委任可就特定的發行或在持續的基礎上作出。

如日期為2015年4月29日的發售通函所述，已經向聯交所申請，通過僅向專業投資者發債的方式於2015年4月29日後將該計劃上市12個月，該計劃的上市已於2015年4月30日生效。

就該計劃而言，本公司將向若干專業投資者提供如2015年4月30日發出的補充發售通函所述的近期公司及財務資料。為了向股東和廣大的投資界清晰和及時地發佈資料，本公告附有關於本集團的管理層討論和財務狀況分析及經營業績以及資產和負債有關資料的摘要。

### 一般事項

由於本公司可能會或可能不會進行計劃項下的提取資金，提取資金(如有)的時間是不確定的，因為其取決於市場情況及本公司的企業需要，而且每次提取資金的條款在計劃列明的範圍內可能有所不同，股東及有意投資者在買賣本公司的證券時務須謹慎行事。

## 釋義

於本公告內，除文義另有所指外，下列詞語具有以下涵義：

「董事會」	指	公司的董事會
「本公司」	指	招商銀行股份有限公司
「香港」	指	中華人民共和國香港特別行政區
「本集團」	指	本公司及其附屬公司
「票據」	指	根據5,000,000,000美元中期票據計劃可能不時發行的票據
「定價補充文件」	指	列明將根據中期票據計劃發行的每一個系列票據有關條款的文件
「計劃」或「中期票據計劃」	指	最多為5,000,000,000美元(或於發行日期以其他貨幣為單位的等值)的中期票據計劃，該5,000,000,000美元中期票據計劃於2014年5月28日由招商銀行股份有限公司香港分行設立
「S規例」	指	美國證券法項下的S規例
「144A規則」	指	美國證券法項下的144A規則
「股東」	指	本公司的股東
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「美國」	指	美利堅合眾國、其領土、其屬地及受其管轄的所有地區
「美國證券法」或「證券法」	指	經修訂的1933年美國證券法，及在其項下頒佈的規則和規例

「美元」

指 美元，美國的法定貨幣

承董事會命  
招商銀行股份有限公司  
董事長  
李建紅

2015年4月30日

於本公告日期，本公司的執行董事為田惠宇、張光華及李浩；本公司的非執行董事為李建紅、馬澤華、李曉鵬、李引泉、付剛峰、孫月英、蘇敏、傅俊元及洪小源；及本公司的獨立非執行董事為梁錦松、黃桂林、潘承偉、潘英麗、郭雪萌及趙軍。

# 附 錄

## 補充發售通函摘錄

## 管理討論和財務狀況和分析經營業績

以下討論與分析應與本集團2012、2013、2014年12月31日止的年度合併財務報表一併閱讀，並結合本發行通函其他章節的附註。合併財務報表根據IFRS製作。本部分討論的資本充足率按照本集團適用的指南計算，並以按照《中國會計準則》製作的集團財務報表為基礎。資本充足率不是合併財務報表的一部分，並且尚未進行審計。在2015年3月31日止的三個月從本集團未審計合併財務報表得出截至2014年和2015年3月31日止的三個月的所選財務信息，並依據IFRS編製及應與2014年12月31日止的財務報表一併閱讀。

以下討論和分析包含涉及風險及不確定性的前瞻性聲明。由於存在各種因素，包括「風險因素」下及本發行通函其他章節所述之因素，本集團的實際業績可能與這些前瞻性聲明中的預計有重大不同。

### 概述

本行在1987年成立於中國深圳，主要致力於中國市場。截至2014年12月31日，本集團在中華人民共和國的業務，佔本集團總資產的93.0%。本行的營銷網絡主要分佈在長江三角洲地區、珠江三角洲地區、環渤海經濟區域及其他地區的大型及中型城市等經濟較發達的地區。截至2015年4月10日，本行在111個國家(包括中國)和地區設有1943家國內分行及海外代理銀行。

本行從一個家地區銀行發展成為一家全國性商業銀行在中國擁有一定資產規模和實力，這主要歸因於其內部增長。本行於2002年4月在上海證券交易所上市，並於2006年9月在香港證券交易所上市。

本行為客戶提供各種批發和零售銀行業產品和服務，並代表客戶為自營業務維持資金業務。本行的許多創新型產品和服務，如「一卡通」多功能借記卡、一網通綜合銀行服務平台、雙幣信用卡、「金葵花理財」服務和私人銀行服務，均已由本行在中國廣泛應用。

截至2012、2013和2014年12月31日止，本集團總資產分別為約34081億元人民幣、40164億元人民幣和47318億元人民幣，總貸款和墊款分別為18633億元人民幣、21483億元人民幣和24488億元人民幣。截至2012、2013和2014年12月31日，本集團營業收入分別為1138億元人民幣、1330億元人民幣和1664億元人民幣，淨利潤分別為453億元人民幣、517億元人民幣和560億元人民幣。截至2012年、2013年和2014年12月31日止年度，本集團的淨利差分別為2.87%、2.65%和2.33%，淨利息收益率分別為3.03%、2.82%和2.52%。

## 最近發展情況

### 截至2015年3月31日止及三個月的季度財務信息

在2015年4月28日，本集團宣佈截至2015年3月31日止及三個月的未審計IFRS財務業績。本集團也報告了其他財務和營業指標。下表列示了指定時期內本集團未審計的盈虧合併報表。

	截至3月31日 以前的三個月	
	2014 (未審計) (人民幣百萬元)	2015 (未審計)
利息收入 .....	51,626	59,719
利息支出 .....	(24,308)	(26,330)
淨利息收入 .....	27,318	33,389
手續費和佣金收入 .....	11,269	16,654
手續費和佣金支出 .....	(793)	(1,021)
淨手續費和佣金收入 .....	10,476	15,633
其他淨收入 .....	3,137	1,755
營業總收入 .....	40,931	50,777
經營費用 .....	(13,707)	(15,327)
保險賠款準備金 .....	(83)	(75)
扣除減值損失前的營業利潤 .....	27,141	35,375
資產減值損失 .....	(7,428)	(12,744)
對聯營公司的投資收益 .....	—	1
對合營公司的投資收益 .....	48	64
稅前利潤 .....	19,761	22,696
減去：收入所得稅支出 .....	(4,794)	(5,393)
淨利潤 .....	14,967	17,303
應佔：		
本行股東的權益 .....	14,945	17,220
非控制權益 .....	22	83

下表列示了指定時期內本集團未審計的合併財務狀況報表。

	截至 12月31日 2014	截至 3月31日 2015 (未審計) (人民幣百萬元)
<b>資產</b>		
現金 .....	14,793	16,319
貴金屬 .....	5,222	19,988
存放中央銀行款項 .....	639,992	587,072
存放同業和其他金融機構款項 .....	55,986	53,633
拆出資金 .....	124,085	174,666
買入返售金融資產 .....	344,980	267,908
貸款和墊款 .....	2,448,754	2,549,815
應收利息 .....	23,560	26,268
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產 .....	40,190	40,005
衍生金融資產 .....	9,315	9,403
可供出售金融資產 .....	278,526	298,190
持有至到期投資 .....	259,434	266,610
應收款項類投資 .....	408,752	525,370
合營公司投資 .....	1,465	2,522
聯營公司投資 .....	19	20
固定資產 .....	27,445	29,357
投資性房地產 .....	1,684	1,646
無形資產 .....	3,292	3,289
商譽 .....	9,953	9,953
遞延所得稅資產 .....	10,291	10,423
其他資產 .....	14,091	16,487
<b>資產合計</b> .....	<b>4,731,829</b>	<b>4,908,944</b>
<b>負債</b>		
向中央銀行借款 .....	20,000	32,500
同業和其他金融機構存放款項 .....	697,448	694,449
拆入資金 .....	94,603	96,370
賣出回購金融資產款 .....	66,988	114,509
客戶存款 .....	3,304,438	3,332,170
應付利息 .....	45,349	41,890
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債 .....	13,369	12,769
衍生金融負債 .....	10,246	10,511
應付債券 .....	106,155	161,569
應付職工薪酬 .....	6,068	6,514
應交稅費 .....	11,656	15,327
遞延所得稅負債 .....	771	760
其他負債 .....	39,678	57,491
<b>負債合計</b> .....	<b>4,416,769</b>	<b>4,576,829</b>



下表列示了指定時期內本集團未審計的合併財務狀況報表。

	截至 12月31日 2014	截至 3月31日 2015
	(未審計)	
	(人民幣百萬元)	
<b>股東權益</b>		
股本 .....	25,220	25,220
資本公積 .....	67,523	67,523
投資重估儲備 .....	1,902	1,565
套期儲備 .....	(163)	(163)
盈餘公積 .....	28,690	28,690
法定一般準備 .....	53,979	54,043
未分配利潤 .....	121,665	138,821
建議分配利潤 .....	16,897	16,897
外幣財務報表折算差額 .....	(1,309)	(1,281)
歸屬於本行股東權益合計 .....	314,404	331,315
非控股性權益 .....	656	800
<b>股東權益合計</b> .....	<b>315,060</b>	<b>332,115</b>
<b>負債及股東權益合計</b> .....	<b>4,731,829</b>	<b>4,908,944</b>

下表列出指定期限內，從本集團未審計的合併現金流量表中選定的項目。

	截至 3月31日以前的三個月	
	2014	2015
	(未審計)	
	(人民幣百萬元)	
(用於)經營活動產生的淨現金流入 .....	60,242	31,161
已付所得稅 .....	(3,593)	(2,387)
(用於)投資活動產生的淨現金流量 .....	(105,771)	(171,771)
(用於)籌資活動產生的淨現金流量 .....	12,466	57,206
匯率變動對現金的影響額 .....	394	344
現金和現金等價物淨減少 .....	(36,262)	(85,447)
加：期初現金及現金等價物餘額 .....	349,949	471,471
期末現金及現金等價物餘額 .....	313,687	386,024

下表列明所示日期本集團關鍵金融和經營指標的的總結。

	截至	
	3月31日以前的三個月	
	2014	2015
	(未審計)	(未審計)
盈利能力指標 .....		
本行股東權益年回報加權平均 <sup>(1)(2)</sup> .....	21.79%	21.33%
成本收入比 <sup>(3)</sup> .....	27.21%	24.10%

注意事項：

- (1) 按年度計算。
- (2) 按將本行的本行股東的淨利潤分攤於股東權益加權平均餘額計算。
- (3) 按將經營支出分攤於經營收入(更少的營業稅或附加費)計算。

	截至	
	2014年	2015年
	12月31日	3月31日
	(未審計)	
	(人民幣百萬元， 百分比除外)	
<b>資產質量指標</b>		
不良貸款比率 <sup>(1)</sup> .....	1.11%	1.24%
<b>資本充足指標(採用新的高級的計量方法)<sup>(2)</sup></b>		
淨核心一級資本 .....	301,977	319,450
淨一級資本 .....	301,982	319,456
淨資本基礎 .....	358,334	375,592
核心一級資本充足率 .....	10.44%	10.59%
一級資本充足率 .....	10.44%	10.59%
資本充足率 .....	12.38%	12.45%
槓桿率 <sup>(3)</sup> .....	4.96%	5.51%

資產質量指標

不良貸款比率 <sup>(1)</sup> .....	1.11%	1.24%
<b>資本充足指標(採用新的高級的計量方法)<sup>(2)</sup></b>		
淨核心一級資本 .....	301,977	319,450
淨一級資本 .....	301,982	319,456
淨資本基礎 .....	358,334	375,592
核心一級資本充足率 .....	10.44%	10.59%
一級資本充足率 .....	10.44%	10.59%
資本充足率 .....	12.38%	12.45%
槓桿率 <sup>(3)</sup> .....	4.96%	5.51%

注意事項：

- (1) 按將不良貸款分攤於客戶貸款總餘額計算。
- (2) 「新計量」指由中國人民銀行於2012年6月7號分佈的「商業銀行的資本管理辦法(試行)」。「新方法」指在「商業銀行的資本管理辦法(試行)」中列出的高級計量方法。依照高級計量方法，計算本行資本充足率的實體範圍應包括本行及本行的下屬公司。計算公司的資本充足率實體範圍應包括所有國內及海外分支機構和本行的分行。截至2015年3月31日，本行的計算資本充足率的下屬公司包括永隆銀行，招銀國際金融有限公司，招銀金融租賃有限公司和招商基金管理有限公司。
- (3) 2015年3月31日起，槓桿率依照中國銀監會於2015年2月12日發佈的「商業銀行槓桿率管理辦法(修訂)」計算。然而，2015年之前，槓桿率依照中國銀監會於2011年6月1日發佈的「商業銀行槓桿率管理辦法」計算。截至2014年底，2014第三季度末和2014年上半年末，本行的槓桿率分別為4.96%、4.66%和4.49%。

截至2015年3月31日，本集團的總資產總計人民幣49,089.44億元，與年初相比，增長率為3.74%；總負債總計人民幣45,768.29億元，與年初相比，增長率為3.62%。客戶總存款總計人民幣33,321.70億元，與年初相比，增長率為0.84%。總客戶貸款總計人民幣26,227.36億元，與年初相比，增長率為4.33%。

2015年3月31日前的三個月，本集團實現了，本集團股東淨利潤為人民幣172.20億元，年同比增長為15.22%，且淨經營收入為人民幣508.42億元，其中，淨利息收入總計人民幣333.89億元，年同比增長率為22.22%，佔淨經營收入的65.67%。積極資本市場低成本即期零售存款增加，由於相對充足的市場流動性使銀行間基金交易的成本比率下降，受此影響，2015年3月31日前的三個月，淨利差和淨利息收益率分別為2.72%和2.90%，年同比增長率分別為0.17百分比和0.14百分比，與2014年第4季度相比，增長率分別為0.20百分比和0.18百分比。由於本集團努力擴張財富管理，共同基金和其它業務，本集團的淨手續費和佣金收入快速增長了49.23%，與去年同期相比，增至人民幣156,330億元，佔淨經營收入30.75%，並且年同比增長率5.19百分比。其它淨收入總計人民幣17.550億元，佔年同比減小率的44.05%，主要是因為受此期間人民幣雙向浮動匯率的影響，外匯結算收益減少。本集團的成本收入比(不包括營業稅和附加費)為24.10%，佔年同比減少率的3.11百分比。從2015年起，本集團重新將信用卡分期還款收入從手續費收入歸為利息收入和前面所述的相關數據。

截至2015年3月31日，本集團的不良貸款餘額總計人民幣325.87億元，與年初相比，增長了人民幣46.70億元；不良貸款率是1.24%，與年初相比，增長了0.13百分點；我們的不良貸款的覆蓋率為223.77%，表示與年初相比，下降了9.65個百分點；計提與貸款比為2.78%，表示與年初相比，下降了0.19個百分點。

## 員工持股計劃

2015年4月，根據「遵紀守法、自願參加、責任自負和激勵與約束相結合」的原則，本行董事會批准了員工持股計劃(簡稱「計劃」)。通過該計劃，本行期望進一步完善法人治理結構，穩定管理和關鍵人員團隊，建立一個健全並結合了激勵與約束的中長期激勵機制，並促進本行長期、持續和健康的發展。

本行員工參與計劃的資金來自員工的合法工資，還有通過本行董事會審查和批准的通過其他合法手段籌集的資金。計劃中的股份來自本行非公開發行的A股股票。計劃中非公開發行的A股股票使用的資金總額不得超過60億人民幣，而且非公開發行的A股股票數量不得超過434,782,608股。實施該計劃後，本行所有有效員工持股計劃所持有的A股股票不得超

過本行總股本的10%，而且個人持股者所有的股東權益對應的A股股票總數不得超過本行總股本的1%。非公開發行的A股股票的認購對象為在本行整體表現和中長期發展中起決定作用的核心人員，包括尤其是董事和監事（不包括獨立的非執行董事和外派監事）。

原則上，員工持股計劃在未來兩年內每年進行一次，即第二次員工持股計劃和第三次員工持股計劃。在第二次和第三次員工持股計劃中涉及的資金總額不得超過20億人民幣。本計劃按照中華人民共和國的相關法律、法規、規則和標準文件制定。相關文件如《中華人民共和國公司法》、《中華人民

共和國證券法》、《關於上市公司實施員工持股計劃試點的指導意見》以及本行的《公司章程》。

## 影響集團經營業績的因素

### 中國經濟狀況

本集團的幾乎所有經營都在中國進行。因此，本集團的經營業績和財務狀況受到與中國經營環境相關的多個因素的重大影響，其中包括中國經濟狀況以及中國政府採取的經濟政策。中國經濟近年經歷了快速增長，根據國家統計局的數據，從2009年至2013年，名義國內生產總值的複合年均增率約為13.7%。根據中國人民銀行數據，從2009年12月31日至2013年12月31日，中國銀行業的人民幣計價貸款和人民幣計價存款總額持續增長，年均複合增長率分別為15.8%和15.0%。中國經濟的全面增長使中國企業的經營活動大幅度增加，也帶來了個人財富的大幅增加，也促進中國商業銀行的企業和零售銀行業務的增長。從2009年到2014年，中國的實際國內生產總值增長率保持在7%以上，而同期增長率持續降低，隨著中國經濟進行結構轉換，增長的驅動因素已經變化。中國經濟的發展主要是由投資和債務融資驅動的，國內需求相對較弱，一些行業還面臨著產能過剩的問題。經濟環境和金融業的變化還具有不確定性，可能會潛在影響我們的發展前景、財務狀況、企業經營和本集團資產的質量。

中國政府過去實施了多種貨幣政策和其他宏觀經濟政策，其中包括：(i) 調整中國商業銀行的基準利率和法定存款準備金率，(ii) 實施貸款限制以控制銀行貸款的增長，並(iii) 發佈行業發展指導意見以促進或控制中國特定行業的增長。很多政策都對貸款活動、銀行融資的需求和使用有顯著影響，這極大地影響了中國商業銀行（包括本行）的業務和增長前景。

許多其他因素會潛在影響本集團的運營環境，如中國銀行業的發展前景。本集團所屬的銀行業運營面臨許多宏觀經濟環境變化帶來的挑戰。這些挑戰包括，疲軟的國內需求、產能過剩、小微企業和中型企業的流動性問題、利率放開、房地產行業貸款、地方政府財政工具、製造業日益惡化的狀況和金融業的潛在風險。但是，也同時存在著戰略機遇，如城市化、工業化進程和中國區域經濟整合所帶來的機遇。

其他因素，如經濟的結構性調整，以及財政政策、土地、戶籍、收入分配和金融業的改革，也可能會帶來新的增長機會，這些機會可能影響我們總體運營環境並反過來影響我們運營的財務狀況和成果。

此外，隨著本集團進一步擴展海外運營，董事們相信，中國外部的經濟狀況，特別是本集團擁有商業存在的地方，也影響著本集團的業務、財政狀況和運營成果。

## 利率

本集團的運營成果極大地依賴於本集團的淨息收入，歷史上一直是本集團總營業收入的最大組成部分，截至2012年12月31日，2013年12月31日和2014年12月31日止佔本集團淨營業收入總額的77.7%、74.3%和67.3%。淨利息收入受到利率和本集團的生息資產與計息負債的平均餘額的影響。對我們適用的利率受到許多本集團不能控制的因素影響，如中國人民銀行設定的基準利率，中華人民共和國境內的銀行與金融部門法規，國內與國際經濟及政治條件和競爭情況。

在過去十年，作為中國銀行業系統總體改革的一部分，中國人民銀行逐漸採用基於市場的利率政策以調控市場。在過去幾年，中國人民銀行不時對存貸款基準利率進行調整。2015年3月，中國人民銀行進一步調整了人民幣計價存貸款基準利率，因此，一年期人民幣計價存貸款基準利率分別降至2.50%和5.35%。

近幾年來，中國人民政府採取措施逐漸放寬利率限制。例如，中國人民銀行提升了銀行間市場利率、債券市場利率以及外匯存款利率限制，同時取消了人民幣計價貸款利率上限和人民幣計價存貸款利率下限。依據現行的中國人民銀行制度，中國商業銀行一般不會將人民幣存款利率設置在中國人民銀行存款基準利率的130.0%以上。中國人民銀行未來還將進一步調節利率機制。隨著中國政府繼續執行以市場為基礎的利息率政策，董事們期望銀行之間的競爭在設定利息方面扮演越來越重要的角色。中國人民銀行旨在調整宏觀經濟對基準利率的進一步調整均可能極大影響本集團的業務、財務狀況和業績。

## 匯率環境

人民幣為本集團業務的重要組成部分，還有一些美元和港元計價交易，以及較少的其他貨幣交易。本集團努力依據管理層指示管理資金來源及使用，以將潛在的資金不當匹配降到最低程度。然而，本集團管理與人民幣有關的外幣持倉量有限，因為人民幣不是可自由兌換貨幣。

人民幣對美元及其他貨幣的價值處於波動狀態，受很多因素影響，如中國及全球政治及經濟狀況的變化。2005年7月21日，中國政府推出受管理的浮動匯率制度，以允許人民幣價值基於市場供需及參考一籃子貨幣在受控範圍內波動。2008年7月，中國政府宣佈其匯率制度將變為基於市場供需的受管理的浮動機制。在國內外經濟發展情況下，中國人民銀行在2012年4月調整了人民幣匯率制度，以增強人民幣匯率的靈活性。中國政府在未來可能

還將進一步調整匯率制度。在一定程度上，本集團外匯計價資產和負債不能用同一貨幣匹配或受到適當規避，人民幣匯率浮動將可能對本集團金融狀況和經營業績產生不良影響。

## 監管環境

中國銀行業受到高度監管。本集團的業務、金融狀況和經營業績一直並將持續受到中國銀行業相關的中國政策、法律法規變更的重大影響，其中包括允許中國商業銀行開展的業務活動範圍、允許中國商業銀行收取的利息和費用以及監管部門對向特殊行業的借款人借款或特殊貸款產品施加的限制。

中國商業銀行主要歸銀監會和中國人民銀行監管。銀監會管理中國商業銀行的披露要求、公司治理、風險管理、資本充足率和內部控制。中國人民銀行制定利率政策，規定法定存款準備金率，為商業銀行提供再融資，接受來自商業銀行的再貼現票據，並進行公開市場操作。中國的商業銀行還受到其他監管機構的監管，如財政部、發改委、外管局、證監會和保監會。

中國銀行業監管制度正在發生重大變化。近幾年來，銀監會和中國人民銀行逐步放寬了對在中國的商業用戶提供的以費用和佣金為基礎的銀行服務的限制，如投資銀行業服務、向個體客戶銷售金融產品或其他財產管理服務。銀監會和中國人民銀行以及其他政府機構施加的任何新要求都會影響本集團的業務、金融狀況和經營業績。

此外，中國銀行業監管機構已加強披露要求，修改了銀行產品和服務的申請和審批流程，並實施新的資產質量和風險管理要求。近幾年來，為了最大限度地降低中國境內金融和貨幣體系的風險，並加強地方政府融資平台貸款的風險管理，國務院、銀監會和中國人民銀行，連同其他幾個中國監管部門，出台了一系列政策和措施，引導中國的銀行和其他金融機構提高向地方政府融資平台以及有產能過剩的行業貸款的風險管理。某些政策提高了對中國境內商業銀行的資本管理要求。特別是，必須滿足較高資金準備率的要求使得中國的各家銀行都必須增加資金的儲備，進而間接地限制了中國各家銀行借貸規模的成長。參見「中國銀行業的監督管理」。我們預測類似此種的監管改革和政府行為將持續對中國銀行業和我們的業務營運產生影響。

## 中國銀行業的競爭格局

中國銀行業的競爭越來越激烈。本集團面臨來自其他中國商業銀行的競爭，包括國有和地區商業銀行和外國金融機構。中國很多其他商業銀行都與本集團在貸款、存款和收費型客戶方面存在實質競爭。近年來，本集團在提供更具創新型產品和高質量服務方面據佔領先地位，並努力適應不斷變化的市場狀況。某些競爭對手也紛紛實施自己的戰略，提供創新的產品和服務，進一步發展他們的業務。此外，在2013年7月1日，國務院辦公廳下發指導函，其中也鼓勵私營部門的資本投資金融機構和成立私人銀行，因此本集團可能還面臨著更多的市場競爭。在2013年10月15日，銀監會下發《中資商業銀行行政許可事項實施辦法》，進一步放寬中資商業銀行的成立條件，降低了私人銀行進入中國的障礙。因此，本集團未來還面臨來自私人銀行的競爭。

本集團還面臨來自非銀行金融機構在提供金融服務的日益激烈的競爭(如基金管理公司、證券公司、保險公司和小額貸款公司)。競爭可能在多個方面對本集團的財務狀況經營業績產生重大影響。例如，本集團可能需要提供更有競爭力的利率來吸引客戶存款和提供貸款，需要增加營銷活動的投資，這樣會提高本集團的市場營銷和銷售費用。隨著中國金融市場改革的推進，董事們預計中國銀行業的競爭可能進一步加劇，這反過來會影響本集團的經營業績。

## 資產質量

截至2012年、2013年和2014年12月31日止，抵押貸款、擔保貸款和質押貸款合計分別佔本集團客戶貸款和墊款總額的75.9%、76.5%和75.3%。由於超出本集團控制的因素，抵押物的價值可能會波動，這些因素包括影響中國經濟或任何相關的區域經濟的宏觀經濟因素，或這些資產的具體市場價值的波動。任何獲得本集團貸款的抵押物價值的顯著降低都可能造成本集團從抵押物回收金額的下降，增加本集團的減值損失。擔保的價值會隨時隨著擔保人信譽的變化而變化。截至2012年、2013年和2014年12月31日止年度，本集團記錄的減值損失分別為56億、102億和317億元人民幣。

## 主要會計政策

在確定某些資產和負債的賬面價值時，本集團對未來不確定事件對本報告期末本集團的資產和負債的影響做出假設。這些預估涉及對現金流量和折現率的假設。本集團根據過去的經驗和對未來事件的預計作出預估和假設，並定期審查。除了對未來事件的假設和預估，在應用本集團的會計政策的過程中還進行了判斷。很可能實際結果或條件與我們下面所描述的估計或假設有顯著變化。

## 貸款和墊款的減值損失

本集團會定期評估貸款組合是否存在減值損失，以及存在減值損失時減值損失的金額。減值客觀證據包括表明個人貸款的估計未來現金流明顯減少的可觀測數據。在截至2014年12月31日的2014年度合併財務信息中，注2(n)(i)中的會計政策描述了減值客觀證據。其中一些可能影響減值評估的關鍵因素包括：貸方嚴重的財政困難，違約(如未支付或拖欠款項)，破產或重組的概率，技術、市場、經濟或法律環境發生巨大變化。本集團對貸款減值損失單獨進行評估，因為減值是估計的該貸款未來現金流的降低。當合併評估貸款與墊款減值時，本集團會根據具有類似於貸款和墊款信用風險特徵的資產的歷史損失經驗進行估值。本集團會根據反應當前經濟狀況的相關可觀測數據調整歷史損失經驗。管理定期審核估算未來現金流量的方法和假設以減少損失估算和實際損失支出之間的任何差別。管理評審和虧損總額評估要求嚴格判斷是否存在證明虧損的客觀證據，並且在決定期望的未來現金流量的當前價值時，要做嚴格的在估算。

## 可供出售的金融資產虧損

對於可供出售金融資產，公允值大幅或持久下跌至低於成本或持有成本即被視為減值的客觀證據。在決定公允值是否出現大幅或持久下跌至低於成本或持有成本時，需要管理層作出較大程度的判斷。在作這方面的判斷時，本集團會考慮市場波幅的歷史數據和特定金融資產的歷史股價。本集團還會考慮行業表現和被投資企業的財務信息(如經營和財務現金流)等其他因素。

## 金融工具的公允值

許多金融工具沒有交投活躍的市場可提供報價。這些金融工具需要採用估值技術釐定公允值。估值技術包括採用市場的最新正常交易信息，參考類似的金融工具最新的公允值、折現現金流量分析法和期權定價模型。本集團建立了一套流程機制，以確保由合資格人員構建估值模型，並由獨立於構建估值模型工作的人員負責驗證和審閱。估值模型在用來估值前會經過核證和調整，確保得出的結果反映實際市場狀況。本集團制定的估值模型盡可能多用市場信息而盡可能少地依賴本集團的特定數據。但部分信息仍需要管理層作出估計(例如信貸和交易對方風險、風險相關係數)。本集團定期審閱管理層的估計和假設，必要時會作出調整。

## 持有至到期日投資

就持有的固定或可確定的付款和固定到期日的非衍生工具金融資產，本集團如確定有能力並計劃持有至到期日的，則歸類為持有至到期日投資。在評估某金融資產是否符合歸類為持有至到期日投資的條件時，管理層需要在購買該資產是就購買相關資產的意圖作出較大程度的判斷。如果未能正確評估，本集團持有特定資產至到期的意圖和能力，可能導致整個組合被重新劃分為可供出售類。

## 所得稅

釐定所得稅撥備涉及對某些交易未來稅務處理的判斷。本集團慎重評估各項交易的稅務影響，並計提相應的稅項準備。本集團定期重新考慮這些交易的稅務處理，以計及稅務法規的所有修訂。遞延稅項資產是就未利用稅損和可抵扣暫時差異而確認。由於遞延稅項資產只限在很可能獲得能利用該遞延稅項資產來抵扣的未來應課稅利潤時才會確認，所以需要管理層判斷獲得未來應課稅利潤的可能性。本集團不斷審閱管理層的評估，如果未來應課稅利潤可能利用遞延稅項資產，便會確認額外的遞延稅項資產。

## 界定利益計劃

本集團在評估未來養老金債務時做了精算假設。目前不確定這些假設在未來是否適用。本集團會定期審閱這些假設，並根據必要進行更新。



根據保險合同提出的索賠導致的最終責任。

對因出售給第三方的保險合同提出的索賠導致的最終責任的估計，是本集團關鍵性的會計估計。本集團會根據歷史經驗和其他因素(包括截至報告週期結束，已發生但未報告(「IBNR」)給本集團的損失事件的評估)，不間斷地評估這些估計和判斷。對IBNR索賠的估計的不確定性，通常高於對已通知本集團的索賠的理賠費用的估計，因為在該等估計中，可以獲得有關已通知本集團的索賠事件的信息。被保險人可能注意不到IBNR索賠，直至多年以後發生了導致索賠的事件。

對某些責任索賠的最終費用的估計是一個複雜的過程。在估計本集團最終理賠的責任時，需要考慮幾個不確定性來源。尤其是員工的賠償保險單和其他本集團出售給第三方的責任保險單引起的索賠，通過替代繼承給予財產所需時間更長，在保險單失效後需要保證金，非常難以估計。本集團任命一名第三方獨立保險精算師利用既有精算方法估計索賠責任此精算方法本質上是統計方法，會受到各種因素影響。對責任估計可靠性影響更大的因素包括法律體系，法律體系能夠擴展本集團所發行保險合同規定的保護的意圖和範圍，增大實際索賠結果和歷史經驗的差異，延長事件發生和向本集團報告索賠之間的時間。

### 準備金

本集團通過判斷評估過去的事件是否給本集團造成法律義務或推定義務，並通過判斷確定結算因義務歸於受保對象的經濟利益是否需要資源外流，確定歸於被保險人的可靠的責任金額估計。

### 損益表

下表總結了本集團在指定年份的合併損益表。

	截至12月31日止		
	2012	2013	2014
	(百萬元人民幣)		
淨利息收入 .....	88,374	98,913	112,000
淨手續費和佣金收入 .....	19,739	29,184	44,696
其他淨收入 .....	5,641	4,933	9,671
經營費用 .....	(48,356)	(54,144)	(61,081)
保險申索費用 .....	(321)	(331)	(332)
對聯營公司的投資收益 .....	31	53	2
對合營公司的投資收益 .....	33	35	156
資產減值損失 .....	(5,583)	(10,218)	(31,681)
稅前利潤 .....	59,558	68,425	73,431
所得稅 .....	(14,286)	(16,683)	(17,382)
淨利潤 .....	45,272	51,742	56,049
歸屬於本行股東的淨利潤 .....	45,268	51,743	55,911

## 截至2012年、2013年和2014年12月31日止年度

### 淨利息收入

淨利息收入一直是本集團淨營業收入的最大組成部分，截至2012年、2013年和2014年12月31日的三個年度，分別佔本集團淨營業收入的77.7%、74.3%和67.3%。

下表列出了指定年份的利息收入、利息支出和淨利息收入。

	截至12月31日		
	2012	2013	2014
	(百萬元人民幣)		
利息收入 .....	150,101	173,495	222,834
利息支出 .....	(61,727)	(74,582)	(110,834)
淨利息收入 .....	<u>88,374</u>	<u>98,913</u>	<u>112,000</u>

本集團2014年度淨利息收入為人民幣1120億元，較2013年度的人民幣989億元增長了13.2%，2013年度淨利息收入較2012年度的人民幣884億元增長了11.9%。

下表列出了在年份，本集團的有息資產和付息負債的平均餘額、該資產與債務的利息收入和利息支出、該等有息資產和付息負債的平均收益(平均成本，如果是支出)。有息資產和付息負債的平均餘額為平均日結存。

	截至12月31日								
	2012			2013			2014		
	平均餘額	利息收入	平均	平均餘額	利息收入	平均	平均餘額	利息收入	平均
			收益率(%)			收益率(%)			收益率(%)
	(人民幣百萬元，百分比除外)								
有息資產	684,050	5,061	0.74	759,533	5,339	0.70	864,524	6,186	0.72
貸款和墊款 <sup>(1)</sup> .....	1,770,103	115,926	6.55	2,092,074	127,630	6.10	2,400,646	145,727	6.07
投資 .....	424,382	15,944	3.76	542,652	21,621	3.98	873,418	37,749	4.32
存放中央銀行 .....	415,349	6,392	1.54	472,535	7,296	1.54	563,026	8,318	1.48
存放同業和其他 金融機構款項 .....	311,589	11,839	3.80	399,959	16,948	4.24	603,612	31,040	5.14
有息資產總計和 利息收入 .....	<u>2,921,423</u>	<u>150,101</u>	<u>5.14</u>	<u>3,507,220</u>	<u>173,495</u>	<u>4.95</u>	<u>4,440,702</u>	<u>222,834</u>	<u>5.02</u>

截至12月31日

	2012			2013			2014		
	平均 餘額	利息 支出	平均 成本(%)	平均 餘額	利息 支出	平均 成本(%)	平均 餘額	利息 支出	平均 成本(%)
	(人民幣百萬元, 百分比除外)								
附息負債 .....									
客戶存款 .....	2,214,822	42,308	1.91	2,583,045	48,475	1.88	3,056,634	64,102	2.10
同業拆入和其他金融 機構款項 .....	449,871	16,648	3.70	582,573	22,826	3.92	960,520	42,669	4.44
已發行債務 .....	56,843	2,771	4.87	70,396	3,281	4.66	92,385	3,921	4.24
從中央銀行的借款 .....	—	—	—	—	—	—	4,000	142	3.55
總計息債務和利息支出 ...	2,721,536	61,727	2.27	3,236,014	74,582	2.30	4,113,539	110,834	2.69
淨利息收入 .....	—	88,374	—	—	98,913	—	—	112,000	—
淨利差 .....	—	—	2.87	—	—	2.65	—	—	2.33
淨利息收益率 .....	—	—	3.03	—	—	2.82	—	—	2.52

注意：

(1) 關於減值貸款利息，貸款和墊款的利息收入在2012年、2013年、2014年三年度分別為人民幣2.15億、人民幣4.06億和人民幣6.55億。

下表列出截至所示各年，本集團按產品類別劃分的不良貸款分佈情況。成交量變化根據平均餘額(每日平均餘額)的變化計量，而利率變化根據平均利率變化計量。由於交易量和利率變化而引起的利息收入和支出變化根據成交量變化計算。

	截至12月31日					
	2013年對比2012年			2014年對比2013年		
	增長/ (下降) 成交量 <sup>(1)</sup>	由於 利率 <sup>(2)</sup>	淨增長/ (下降) <sup>(3)</sup>	增長/ (下降) 成交量 <sup>(1)</sup>	由於 利率 <sup>(2)</sup>	淨增長/ (下降) <sup>(3)</sup>
	(百萬元人民幣)					
資產 .....						
貸款和墊款 .....	19,669	(7,965)	11,704	18,725	(628)	18,097
投資 .....	4,743	934	5,677	14,283	1,845	16,128
中央銀行餘額 .....	904	—	904	1,306	(284)	1,590
同業和其他金融機構金額 .....	3,738	1,371	5,109	10,492	3,600	14,092
利息收入變化 .....	<u>29,054</u>	<u>(5,660)</u>	<u>23,394</u>	<u>44,806</u>	<u>5,101</u>	<u>49,339</u>
負債 .....						
客戶存款 .....	6,831	(664)	6,167	9,944	5,683	15,627
同業和其他金融機構金額 .....	5,188	990	6,178	16,814	3,029	19,843
已發行債務 .....	629	(119)	510	936	(296)	640
向中央銀行借項 .....	—	—	—	142	—	142
利息支出變化 .....	<u>12,648</u>	<u>207</u>	<u>12,855</u>	<u>27,836</u>	<u>8,416</u>	<u>36,252</u>
利息收入變化 .....	<u>16,406</u>	<u>(5,867)</u>	<u>10,539</u>	<u>16,970</u>	<u>(3,883)</u>	<u>13,087</u>

(1) 為年度平均餘額減上年度平均餘額再乘以上年度平均收益率/成本率。

(2) 為年度平均收益率/成本率減上年度平均收益率/成本率再乘以本年度平均餘額。

(3) 為本年度利息收入/支出減上年度利息收入/支出。

## 利息收入

本集團2014年的利息收入為人民幣2228億，比2013年的人民幣1735億增長了28.4%。主要是由於生息資產平均餘額增長21%，從2013年的人民幣35,072億增長到2014年的人民幣44,407億，以及平均收益率上升，從2013年的4.95%增長到2014年的5.02%。

本集團2013年的利息收入為人民幣1735億，比2012年的1501億增長了15.6%。主要是由於生息資產平均餘額增長20.1%，從2012年的人民幣29,214億增長到2013年的人民幣35,072億，以及部分地被平均收益率的下降而抵銷，從2012年的5.14%下降到2013年的4.95%。

### 貸款和墊款利息收入

貸款和墊款利息收入在2012年、2013年、2014年分別佔本集團總利息收入的77.2%、73.6%和65.4%。2014年貸款和墊款利息收入佔比比2013年下降的主要原因是由於相比其他利息收入，貸款和墊款的平均餘額的增長率下降，從2013年的6.10%下降到2014年的6.07%。2013年貸款和墊款利息收入佔比比2012年下降主要原因是由於貸款和墊款的平均收益率下降從2012年的6.55%下降到2013年的6.10%。平均收益率下降主要由於中國人民銀行於2012年6月和7月降低基準利率，新發行貸款和現有貸款在重新定價後利率較低，但相比其他利息收入，部分地被貸款和墊款平均餘額的較高增長率而抵銷。

下表列出所示各年，本集團不同類型貸款和墊款的平均餘額、利息收入和平均收益率。

	截至12月31日								
	2012			2013			2014		
	平均 餘額	利息 收入	平均 收益率(%)	平均 餘額	利息 收入	平均 收益率(%)	平均 餘額	利息 收入	平均 收益率(%)
	(人民幣百萬元，百分比除外)								
<b>貸款和墊款</b>									
企業貸款.....	1,072,195	68,719	6.41	1,262,701	72,765	5.76	1,448,378	82,168	5.67
零售貸款.....	608,940	41,303	6.78	743,453	50,120	6.74	860,497	58,428	6.79
貼現票據.....	88,968	5,904	6.64	85,920	4,745	5.52	91,771	5,131	5.59
總計.....	<u>1,770,103</u>	<u>115,926</u>	<u>6.55</u>	<u>2,092,074</u>	<u>127,630</u>	<u>6.10</u>	<u>2,400,646</u>	<u>145,727</u>	<u>6.07</u>

本集團客戶貸款和墊款的利息收入在2014年為人民幣1457億，較2013年的人民幣1276億增長14.2%，主要是由於貸款和墊款的平均餘額從2013年的人民幣20,921億增長到2014年的人民幣24,006億，增長了14.7%，部分地被平均收益率的下降而抵銷，從2013年的6.10%下降到2014年的6.07%。客戶貸款和墊款的增長主要是由於企業貸款、零售貸款和貼現票據的平均餘額的增長，以及零售貸款和貼現票據由於本集團在該領域的業務增長出現的平均收益率的增長，部分地被企業貸款平均收益率的下降而抵銷，平均收益率下降主要由於中國人民銀行於2014年降低國內基準利率，新發行貸款和現有貸款在重新定價後有效利率較低。

本集團貸款和墊款的利息收入的最大一部分來自企業貸款利息收入，在2012年、2013年和2014年分別佔貸款和墊款總利息收入的59.3%、57.0%和56.4%。

## 2014年與2013年對比

企業貸款的利息收入從2013年的人民幣728億增長了12.9%到2014年的人民幣822億，主要是由於企業貸款的平均餘額的增長，從2013年的人民幣12,627億增長了14.7%到2014年的人民幣14,484億，部分地被企業貸款平均收益率的下降而抵銷，從2013年的5.76%下降到2014年的5.67%。平均收益率下降主要由於中國人民銀行於2014年降低國內基準利率，新發行貸款和現有貸款在重新定價後利率較低。

零售貸款的利息收入在2014年為人民幣584億，比2013年的人民幣501億，增長了16.6%，主要是由於零售貸款的平均餘額增長，從2013年的人民幣7435億增長到2014年的人民幣8605億，以及零售貸款的平均收益率由於本集團努力改善風險定價能力出現了增長，從2013年的6.74%增長到2014年的人民幣6.79%。

零售票據的利息收入在2014年為人民幣51億，比2013年的人民幣47億增加了6.3%，主要是由於零售票據的平均餘額增長，從2013年的人民幣859億增長了6.9%到2014年的人民幣918億，以及零售票據的平均收益率從2013年的5.52%增長到2014年的人民幣5.59%。平均收益率的增長主要由於在2014年某些時期的流動資金緊張導致貼現率相對較高。

## 2013年相比2012年

企業貸款的利息收入從2012年的人民幣687億增長6.0%到2013年的人民幣728億，主要是由於企業貸款的平均餘額的增長，從2012年的人民幣10,722億增長17.8%到2013年的人民幣12,627億，部分地被企業貸款平均收益率的下降而抵銷，從2012年的6.41%下降到2014年的5.76%。平均收益率下降主要由於中國人民銀行於2012年6月和7月降低國內基準利率。

零售貸款的利息收入在2013年為人民幣501億，比2012年的人民幣413億，增長了21.3%，主要是由於零售貸款的平均餘額增長，從2012年的人民幣6089億增長到2013年的人民幣7435億，部分地被零售貸款平均收益率的下降而抵銷，從2012年的6.78%下降到2013年的6.74%。平均收益率下降主要由於中國人民銀行於2012年6月和7月降低國內基準利率，新發行貸款和現有貸款在重新定價後利率較低。

貼現票據的利息收入在2013年為人民幣47億，比2012年的人民幣59億下降了6.3%，主要是由於零售票據的平均餘額下降，從2012年的人民幣890億下降到2013年的人民幣859億，以及貼現票據的平均收益率從2012年的6.64%增長到2013年的人民幣5.52%。平均收益率的下降主要由於在2013年前5個月的流動性良好導致貼現率相對較低。

## 投資的利息收入

投資的利息收入在2014年為人民幣377億，比2013年的人民幣216億，增長了75.0%，投資的平均收益率在2014年為4.32%，比2013年的3.98%增長了0.34個百分點，主要由於非標投資(指不在銀行間市場和股票市場交易的資產/投資)規模擴大，以及由於非標投資等高收益投資性質導致投資收益率增長。

2013年的投資利息收入達到人民幣216億元，比2012年的人民幣159億元增長了35.6%，2013年的投資平均收益率為3.98%，比2012年的3.76%相比，受年下半年投資平均收益率增加的影響，增長了0.22個百分比。

#### *中央銀行餘額利息收入*

中央銀行餘額的利息收入主要由中央銀行(其影響準備金率客戶存款增長)法定準備金和盈餘公積組成，2014年為人民幣83億元，比2013年的人民幣74億元增加了13.7%，主要是由於中央銀行餘額的平均餘額增長了，從2013年的人民幣4725億元增長了19.2%到2014年的人民幣5630億元，此增長因平均收益率從2013年的1.54%降至2014年的1.48%而被部分抵銷。2014年存放中央銀款項平均餘額在2013年基礎上增長，主要是由於客戶存款的增長。

2013年存放中央銀行款項的利息收入較2012年的人民幣64億元增長了14.1%，至人民幣73億元，主要是由於2013年存放中央銀行款項的平均餘額較2012年的人民幣4154億元增長了13.8%至人民幣4725億元。

#### *存放同業和其他金融機構的款項的利息收入*

2014年存放同業和其他金融機構的款項的利息收入為人民幣106億元，較2013年的人民幣54億元增長了96.3%，2014年存放同業和其他金融機構的款項的平均收益為5.14%，較2013年的4.24%增長了0.90個百分點。增長的主要原因是存放同業和其他金融機構的款項的規模增加和銀行同業拆借利率提高，而這主要是2014年相對收緊的流動性環境造成的。

2013年銀行存款和其他金融機構的利息收入54億人民幣同比2012年的82億減少了33.7%。2013年銀行存款和其他金融機構的平均收益率為4.24%，同比2012年的3.80%上升了0.44個百分比。2013年這個平均收益的上升主要原因是在貸款收緊流動性下銀行貸款利率有所上升。

#### *在轉售協議下的大量持有的利息收入*

2014年在轉售協議下的大量持有的利息收入為205億人民幣，同比2013年的116億人民幣，增加了77%，同比2012年的37億人民幣增加了215%。此類增長主要因為集團運營在回購協議方面的擴展。

#### *利息支出*

同比2013年746億人民幣，2014年利息支出增長48.6%，達到1108億人民幣，主要因為付息負債的平均餘額和客戶和同行拆借的存款費用增加。同比2012年617億人民幣，2013年的利息費用增長20.8%達到746億人民幣，主要歸因於儲量的增長，定期存款比例佔存款總額的比例的增長，活期存款比例佔存款總額比例減少以及付息負債費用的增加。

#### *客戶存款利息支出*

截至2012的12月31日，客戶存款的利息支出佔集團總利息支出的68.5%，2013年和2014年則分別是65.0%和57.8%。

2014年的客戶存款利息支出達到人民幣641億元，比2013年的人民幣485億元增長32.2%，原因在於客戶平均存款餘額增長了15.5%，從2013年的人民幣25,830億元增至2014年的人民幣30,566億元，加上集團於2014年推出的結構性存款業務帶來的相對較高的利息支出使平均成本從2013年的1.88%增長至2014年的2.10%。

2013年的客戶存款利息支出達到人民幣485億元，比2012年的人民幣423億元增長14.6%，主要原因在於客戶平均存款餘額從2012年的人民幣22,148億元增至2013年的人民幣25,830億元，增長了16.6%。受2012年6月和7月中國人民銀行降低中國基準利率的影響，平均成本從2012年的1.91%降低至2013年1.88%，部分抵消存款餘額增長的影響。

下表列出所示期間本集團以產品類型劃分的公司和零售存款的平均餘額，利息支出和平均成本。

	截至12月31日								
	2012			2013			2014		
	平均餘額	利息支出	平均	平均餘額	利息支出	平均	平均餘額	利息支出	平均
		成本(%)			成本(%)				成本(%)
(人民幣百萬元，百分比除外)									
<b>公司客戶存款</b>									
活期存款.....	684,050	5,061	0.74	759,533	5,339	0.70	864,524	6,186	0.72
定期存款.....	727,811	23,900	3.28	901,611	28,510	3.16	1,169,137	41,381	3.54
小計.....	1,411,861	28,961	2.05	1,661,144	33,849	2.04	2,033,661	47,567	2.34
<b>零售客戶存款</b>									
活期存款.....	461,912	2,659	0.58	530,799	2,701	0.51	588,039	2,799	0.48
定期存款.....	341,049	10,688	3.13	391,102	11,925	3.05	434,934	13,736	3.16
小計.....	802,961	13,347	1.66	921,901	14,626	1.59	1,022,973	16,535	1.62
總計.....	2,214,822	42,308	1.91	2,583,045	48,475	1.88	3,056,634	64,102	2.10

估集團客戶存款利息支出最大部分的是公司存款的利息支出，2012, 2013和2014年，分別佔集團總客戶存款利息支出的68.5%,69.3%和74.3%。截至2014年12月31日的三年間，公司定期存款平均餘額增長率較其活期存款增長率高，主要是因為集團在此期間努力擴大公司客戶業務。

#### 2014年與2013年對比

2014年的公司客戶存款利息支出達到人民幣476億元，比2013年的人民幣338億元增長40.5%，主要原因在於公司客戶平均存款餘額增長了22.4%，從2013年的人民幣16,611億元增至2014年的人民幣20,337億元，加上結構性存款業務帶來的相對較高的利息支出使平均成本從2013年的2.04%增至2014年的2.34%。

2014年的零售客戶存款利息支出達到人民幣165億元，比2013年的人民幣146億元增長13.1%，主要原因在於零售客戶平均存款餘額增長了11.0%，從2013年的人民幣9,219億元增至2014年的人民幣10,230億元，加上結構性存款業務帶來的相對較高的利息支出使平均成本從2013年的1.59%增至2014年的1.62%。

## 2013年與2012對比

2013年的公司客戶存款利息支出達到人民幣338億元，比2012年的人民幣290億元增長16.9%，主要原因在於公司客戶平均存款餘額增長了17.7%，從2012年的人民幣14,119億元增至2013年的人民幣16,611億元。受2012年6月和7月中國人民銀行降低中國基準利率的影響，公司客戶新增存款的有效利率及公司客戶既有存款的重定有效利率降低，使平均成本從2012年的2.05%降低至2013年的2.04%，部分抵消存款餘款增長的影響。

2013年零售客戶存款利息支出達到146億元，比2012年的人民幣13.3億元增長9.6%，主要原因在於零售客戶平均存款餘額增長了14.8%，從2012年的人民幣8,030億元增至2013年的人民幣9,219億元。受2012年6月和7月中國人民銀行降低中國基準利率的影響，公司客戶新增存款的有效利率及公司客戶既有存款的重定有效利率降低，使平均成本從2012年的1.66%降低至2013年的1.59%，部分抵消存款餘款增長的影響。

### 向中央銀行借款利息支出

本集團在2012年和2013年沒有發生任何應付中央銀行款項利息支出。2014年賬面上記錄了由於向中央銀行借款產生的利息支出人民幣1億元，主要原因是在2014年的某些時期，中國人民銀行在中國流動性收緊的環境下推出舉措，改善銀行業整體流動性狀況。

### 同業及其它金融機構存放利息支出

2014年的應付銀行和其它金融機構款項的利息支出達到人民幣410億元，與2013年的人民幣202億元相比增長了103.4%，2013年與2012年的人民幣140億元相比增長了37.1%。這些增長主要是由於銀行和其它金融機構存放餘額的增長和銀行間拆借利率的增加。銀行間拆借利率增加主要是由於2012年至2014年間中國經濟放緩的總態勢和流動性相對收緊的環境。

### 回購協議售賣總額的利息支出

2014年的回購協議售賣總額的利息支出為人民幣16億元，與2013年的人民幣27億元相比減少了38.3%，主要原因是本集團回購協議經營規模的縮小，加上2014年相對較低的市場利率。與2012年相比，2013年的此類支出保持穩定。

### 已發行債務利息支出

2014年已發行債務為人民幣39億元，比2013年的人民幣33億元增長了19.5%，而2013年又比2012年的人民幣28億元增長了13.8%。這些增長主要是由於發行債務總額的增加。

### 淨息差和淨利息收益率

淨息差是生息資產的平均收益和計息負債的平均成本之間的差額。與2013年的2.7%相比，2014年的淨息差降低至2.3%，後者則從2012年的2.9%降至2.7%。2012年至2014年間淨息差的減少反映了在此期間與本集團生息資產平均收益增長率相比，本集團計息負債的平均成本增長率更高。平均成本的增加主要是因為此期間中國銀行業競爭日益激烈。



淨利息收益率是淨利息收入佔總生息資產平均餘額的比例。2014年本集團的淨利息收入達到人民幣1,120億元，與2013年的人民幣989億元相比增長了13.2%，2013年與2012年的人民幣884億元相比增長了11.9%。2012年至2014年間，與本集團的生息資產平均餘額相比，本集團的淨利息收入以較慢的速度增長，主要是由於在此時期本集團的淨息差降低。因此，本集團的淨利息收益率從2012年的3.0%降至2013年的2.8%，又降至2014年的2.5%。

### 非利息收入

截至2012年，2013年和2014年的12月31日，非利息收入分別佔本集團總經營收入的22.4%，25.7%和32.8%。下表列明所示年度本集團非利息收入的主要組成部分。

	截至12月31日		
	2012	2013	2014
	(人民幣百萬元)		
手續費和佣金收入.....	21,167	31,365	48,543
減去：手續費和佣金支出.....	(1,428)	(2,181)	(3,847)
淨手續費和佣金收入.....	19,739	29,184	44,696
其它淨非利息收入.....	5,705	5,021	9,829
總淨非利息收入.....	<u>25,444</u>	<u>34,205</u>	<u>54,525</u>

在2014年，本集團淨非利息收入為人民幣545億元，與2013年的人民幣342億元相比增長了59.4%，與2012年的人民幣254億元相比增長了34.4%。

### 手續費和佣金收入

截至2012年，2013年和2014年的12月31日，淨手續費和佣金收入分別佔本集團總經營收入的17.4%，21.9%和26.9%。下表列明所示年度的本集團的手續費和佣金收入的主要組成部分。

	截至12月31日		
	2012	2013	2014
	(人民幣百萬元)		
手續費和佣金收入.....	21,167	31,365	48,543
— 銀行卡手續費.....	5,825	8,309	12,894
— 結算與清算手續費.....	2,211	2,756	4,116
— 代理服務手續費.....	3,924	5,143	7,017
— 信貸承諾及貸款業務佣金.....	2,229	2,873	4,204
— 託管和其他受託業務佣金.....	4,594	7,187	13,033
— 其他.....	2,384	5,097	7,279
手續費和佣金支出.....	<u>1,428)</u>	<u>(2,181)</u>	<u>(3,847)</u>
淨手續費和佣金收入.....	<u>19,739</u>	<u>29,184</u>	<u>44,696</u>

2014年本集團的淨手續費和佣金收入達到人民幣447億元，與2013年的人民幣292億元相比增長了53.2%，2013年與2012年的人民幣197億元相比增長了47.9%。此類增長主要是由於手續費和佣金的所有組成部分的增長，特別是銀行卡手續費和本集團的托管及其它受托業務佣金的增長。

2014年的銀行卡手續費收入達到人民幣129億元，與2013年的人民幣83億元相比增長了55.2%，2013年與2012年的人民幣58億元相比增長了42.6%。2012年至2014年間銀行卡手續費收入的此類增長主要是由於信用卡分期還款手續費的增長。

2014年的結算和清算手續費達到人民幣41億元，與2013年的人民幣28億元相比增長了49.4%，主是原因是匯款和結算總量的快速增長。受網上消費、網上電子匯款和其它結算總量穩定增長的利好影響，2013年的結算和清算手續費達到人民幣28億元，與2012年的人民幣22億元相比增長了24.7%。

2014年的代理業務手續費達到人民幣70億元，與2013年的人民幣51億元相比增長了36.4%，2013年比2012年的人民幣39億元增長了31.1%。此類增長主要是由於基金分銷的手續費和第三方保險單分銷的手續費的穩定增長。

2014年的信貸承諾及貸款業務的手續費達到人民幣42億元，與2013年的人民幣29億元相比增長了46.3%，2013年比2012年的人民幣22億元增長了28.9%。此類增長主要是由於國內信用證、國際保函及保理業務的增長。

2014年的托管及其它受托業務佣金增至人民幣130億元，與2013年的人民幣72億元相比增長了81.3%，2013年比2012年的人民幣46億元增長了56.4%。此類增長主要是由於理財產品推廣力度加大，財富管理業務收入快速增長。

2014年其它手續費和佣金收入增至人民幣73億元，與2013年的人民幣51億元相比增長了42.8%，2013年比2012年的人民幣24億元增長了113.8%。此類增長主由於向第三方提供諮詢服務帶來了財務顧問費收入的增加。

2014年本集團手續費和佣金支出達到人民幣38億元，與2013年的人民幣22億元相比增長了76.4%，2013年比2012年的人民幣14億元增長了53.2%。此類增長主要由於本集團基於手續費和佣金的業務的交易量增長。

## 其它淨收入

截至2012年，2013年和2014年的12月31日，其它淨收入分別佔本集團總經營收入的5.0%、3.7%和5.8%。下表列明所示年度本集團的其它淨收入的主要組成部分。

	截至12月31日		
	2012	2013	2014
	(人民幣百萬元)		
<b>其它淨收入</b>			
交易淨收益／(損失) .....			
－外匯 .....	1,296	891	2,467
－債券，衍生工具及其它貿易活動 .....	425	192	1,659
指定為以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融工具的淨收益／(損失) .....	180	(172)	139
可供出售金融資產投資淨收益／(損失) .....	78	138	(145)
基金投資收益 .....	24	19	21
經營租期內的租賃收入 .....	318	414	476
票據價差收益 <sup>(1)</sup> .....	2,766	2,469	4,238
保險營業收入 .....	414	426	475
其他 .....	140	556	341
<b>總額</b> .....	<b>5,641</b>	<b>4,933</b>	<b>9,671</b>

(1) 票據價差收益代表票據的重新出售價格和購買成本之間的差額(包括在持有此票據期間產生的攤餘成本)。

本集團的2014年的其它淨利收入達到人民幣9.7億元，與2013年的人民幣49億元相比，增加了96.1%，主要原因是以下方面的顯著增長：(i)受2013年底收緊的流動性環境的影響，票據價差收入增加；及(ii)受2014年人民幣對其它貨幣貶值的具總體趨勢的影響，外匯交易淨交易利潤增加。

本集團的2013年的其它淨利收入減少至人民幣49億元，與2012年的人民幣5.6億元相比，減少了12.6%，主要原因是，因2013年流動性相對收緊的環境而出售的債券價格下跌，貴金屬價格下跌，及出售的金融工具和和貴金屬的公允價值的變動。

## 營業支出

下表列出所示年度的本集團的總營業費用的主要組成部分。

	截至12月31日		
	2012	2013	2014
	(人民幣百萬元)		
<b>營業費用</b>			
員工成本 .....	23,938	26,990	29,179
營業稅及附加費 .....	7,555	8,579	10,425
固定投資及投資性房地產折舊 .....	2,924	3,295	3,535
租賃費 .....	2,462	2,801	3,349
其他一般及行政費用 .....	11,477	12,479	14,593
<b>總額</b> .....	<b>48,356</b>	<b>54,144</b>	<b>61,081</b>

2014年本集團的經營費用為人民幣611億元，比2013年的人民幣540億元增長了12.8%，2013年度的經營費用對比2012年的人民幣484億元增長了12.0%。這是由於各種經營費用增加，尤其是受到集團進一步擴展業務而使員工費用增加所致。截至2012年、2013年和2014年12月31日的三個年度，本集團的成本收入比，即本集團的經營費用(扣除營業稅及附加)除以營業收入總額分別是35.9%、34.2%和30.4%。

### 員工成本

員工費用是本集團經營費用的最大組成部分，截至2012年、2013年和2014年12月31日止年度分別佔本集團經營費用的49.5%、49.9%和47.8%。

下表列出所示年度本集團員工費用的組成部分。

	截至12月31日		
	2012	2013	2014
	(人民幣百萬元)		
<b>員工成本</b>			
工資和獎金 <sup>(1)</sup> .....	16,132	18,208	19,968
社會保險和公司補助保險 .....	3,507	4,008	4,426
其他 .....	4,299	4,774	4,785
<b>總額</b> .....	<b>23,938</b>	<b>26,990</b>	<b>29,179</b>

注意：

(1) 績效獎金包括在工資和獎金中。

2014年本集團員工費用為人民幣292億元，比2013年的人民幣270億元，增長了8.1%，而2013年的員工費用比2012年的人民幣239億元增長了12.8%。員工費用從2012年至2014年期間的增長主要是由於本集團業務擴展而使本集團的人員增長。

### 營業稅及附加

截至2012年、2013年和2014年12月31日止年度，營業稅及附加佔本集團經營費用總額的比例分別是15.6%、15.8%和17.1%。2014年，本集團的營業稅及附加為人民幣104億元，比2013年的人民幣86億元增長了21.6%，2013年的營業稅及附加比2012年的人民幣76億元增長了13.5%。從2012年至2014年的營業稅及附加的增加是由於本集團應納營業稅額增長。

### 固定資產及投資物業折舊

2014年固定資產及投資物業折舊費用為人民幣35億元，比2013年的人民幣33億元，增長了7.3%，而2013年的又比2012年的人民幣29億元增長了13.0%。

### 租賃費

2014年租賃費為33億元人民幣，比2013年的28億元人民幣，增長了19.6%，而2013年的又比2012年的人民幣25億元增長了13.8%。從2012年至2014年的租賃費的增加是由於本集團為了滿足本集團的業務增長需求而增加了本集團的分行數量。

### 其他一般及行政費用

其他一般及行政費用，主要包括營銷和廣告費用，2014年該等費用為人民幣146億元，比2013年的人民幣125億元增長16.9%，而2013年的又比2012年的人民幣115億元增長了8.7%。

### 資產減值損失

2014年資產減值損失為人民幣317億元，比2013年的人民幣102億元增長了210.8%，而2013年的又比2012年的人民幣56億元增長了83.0%。

下表列出所示年度，本集團資產減值損失的主要組成部分。

	截至12月31日		
	2012	2013	2014
	(人民幣百萬元)		
<b>資產減值損失</b>			
貸款 .....	5,491	10,196	31,254
投資 .....	29	4	35
存放同業和其他金融機構 .....	(2)	(32)	57
其他資產 .....	65	50	335
<b>總額 .....</b>	<b>5,583</b>	<b>10,218</b>	<b>31,681</b>

貸款減值損失是本集團資產減值損失的最大組成部分。截至2014年12月31日止年度，貸款減值損失是人民幣313億元，比上一年度增長了206.5%，增長的主要原因是資產質量惡化導致的計提增加以及經濟衰退造成產能過剩行業的相關信用風險提高而增加的計提。截至2013年12月31日止年度，貸款減值損失是人民幣102億元，比上一年度增長了85.7%，主要歸因於貸款總量的增加和貸款質量的惡化。有關詳細信息，請參見「本行資產和負債－資產－本集團貸款組合的資產質量－客戶貸款減值損失限額。」

### 稅前利潤

基於上述原因，2014年本集團的稅前利潤為為人民幣743億元，比2013年人民幣684億元增長了7.3%，而2013年的又比2012年的596億元人民幣增長了14.9%。

## 所得稅

截至2012年、2013年和2014年的12月31日三年期間，本集團在中華人民共和國境內按25.0%計算法定所得稅率，下表列出由適用於本集團稅前利潤法定所得稅率計算出來的所得稅支出和實際所得稅支出之間的對比。

	截至12月31日		
	2012	2013	2014
	(人民幣百萬元)		
稅前利潤 .....	59,558	68,425	73,431
按中華人民共和國法定 所得稅率25%徵收的稅收 .....	14,890	17,106	18,358
以下項目的稅收影響：			
－不得抵扣支出的影響 .....	689	847	783
－免稅收入的影響 .....	(1,264)	(1,253)	(1,623)
－不同的適用稅率的影響 .....			
同樣存在於其它地區 .....	(29)	(17)	(136)
所得稅支出 .....	14,286	16,683	17,382

下表列出所示期間本集團的所得稅的組成部分。

	截至12月31日		
	2012	2013	2014
	(人民幣百萬元)		
所得稅支出			
即期所得稅 .....			
－中國大陸 .....	14,306	17,142	21,470
－香港 .....	386	486	738
－海外 .....	49	36	120
小計 .....	14,741	17,664	22,328
遞延所得稅支出 .....	(455)	(981)	(4,946)
總額 .....	14,286	16,683	17,382

2014年本集團的所得稅支出達到人民幣174億元，比2013年的人民幣167億元增長了4.2%，與2012年的人民幣143億元相比，增長了16.7%。這此增長主要是由於應稅收入的增長。截至2012,2013和2014的12月31日，本集團的有效稅率分別為23.99%，24.38%和23.67%。

## 本年度利潤

基於以上所有因素，本集團2014年度淨利潤同比增長8.3%，為人民幣560億元，本集團2013年度淨利潤同比增長14.3%，為人民幣453億元。本集團2012年度淨利潤為人民幣453億元。

## 業務板塊營業成績摘要

本集團的主要活動為商業貸款及存款。本集團通過分區管理其業務，而分區是根據業務範圍和地域來劃分的。

## 業務板塊信息摘要

2014年，本集團將其組織結構調整劃分為三大業務板塊：企業金融業務、零售金融業務和金融機構業務。2014年以前，本集團的報表板塊包括批發銀行、零售銀行和金融市場。調整後，批發銀行板塊下的「同業業務」和「託管業務」以及金融細分市場板塊下的「金融市場業務」被重新劃分為金融機構業務，而之前金融市場業務板塊下的「財務功能」被重新劃分為「其他業務」。

鑒於此調整，本集團重述了截至2013年12月31日止年度的板塊財務信息，假設此調整在2013年初就已做出。合併的板塊信息被列入截至2014年12月31日止年度經審計的合併財務信息中。

本集團採用板塊間轉帳系統工具，來評估本集團各業務板塊的業績。本集團業務板塊之間的資金借貸是根據市場利率確定的板塊間利率進行的。通過轉帳系統識別的板塊間的利息支出和利息收入在本集團合併的財務報表中予以消除。各板塊的板塊間淨利息收入包括借給其他板塊的資金產生的利息收入和對從其他板塊借來的資金而支付的利息支出。

下表列出了表中所指年度本集團各個業務板塊的營業收入。

	截至12月31日			
	2012 <sup>(1)</sup>		2013 <sup>(1)</sup>	
	金額	佔總額 百分	金額	佔總額 百分比
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
批發銀行業務 .....	68,163	59.92	79,496	59.76
零售銀行業務 .....	47,487	41.75	56,693	42.62
金融市場業務 .....	(2,110)	(1.85)	(2,946)	(2.21)
其他業務 .....	214	0.18	(213)	(0.17)
營業總收入 .....	<u>113,754</u>	<u>100.00</u>	<u>133,030</u>	<u>100.00</u>

注意：

- (1) 此表中2012年度和2013年度的板塊財務信息是按之前的四大業務板塊(即批發銀行業務、零售銀行業務、金融市場業務和其他業務)呈現的，因而與本發行說明書中重述的2013年度板塊信息和2014年度的板塊信息沒有可比性。

截至12月31日

	2013 (重述 <sup>(1)</sup> )		2014	
	金額	佔總額 百分比	金額	佔總額 百分比
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
營業收入 .....				
企業金融業務 .....	67,356	50.63	77,421	46.54
零售金融業務 .....	56,777	42.68	68,584	41.22
金融機構業務 .....	10,452	7.86	18,853	11.33
其他業務 <sup>(2)</sup> .....	(1,555)	(1.17)	1,509	0.91
<b>總額 .....</b>	<b>133,030</b>	<b>100</b>	<b>166,367</b>	<b>100</b>

注意：

- (1) 截至2013年12月31日止年度的營業收入已進行了調整，假設當前的業務板塊在2013年初就已存在。
- (2) 包括財務功能，銀行虛擬資金池內的轉移定價，投資性房地產，子公司、聯營企業和合資企業業務以及其他相關業務。

下表列出了表中所指年度本集團各個主要業務板塊的營業成績。

	截至12月31日									
	批發銀行業務		零售銀行業務		金融市場業務		其他		總額	
	2012 <sup>(1)</sup>	2013 <sup>(1)</sup>	2012 <sup>(1)</sup>	2013 <sup>(1)</sup>	2012 <sup>(1)</sup>	2013 <sup>(1)</sup>	2012 <sup>(1)</sup>	2013 <sup>(1)</sup>	2012 <sup>(1)</sup>	2013 <sup>(1)</sup>
	(人民幣百萬元)									
外部淨利息收入 .....	46,228	43,744	27,278	35,721	14,397	18,716	471	732	88,374	98,913
內部淨利息收入/(支出) .....	10,417	19,057	7,703	4,071	(17,123)	(21,998)	(997)	(1,130)	-	-
淨手續費和佣金收入 .....	7,086	12,085	11,631	15,717	790	1,108	232	274	19,739	29,184
其他淨收入/(支出) .....	4,432	4,610	868	1,170	(174)	(772)	101	(501)	5,227	4,507
保險營業收入 .....	-	-	7	14	-	-	407	412	414	426
營業收入/(支出) .....	68,163	79,496	47,487	56,693	(2,110)	(2,946)	214	(213)	113,754	133,030

注意：

- (1) 此表中2012年度和2013年度的板塊財務信息按之前的四大業務板塊(即批發銀行業務、零售銀行業務、金融市場業務和其他業務)呈現，因而與本發行通函中重述的2013年度板塊信息和2014年度的板塊信息沒有可比性。



	截至12月31日				
	2013(重述) <sup>(1)</sup>				
	企業 金融 業務	零售 金融 業務	金融 機構 業務	其他 業務	總額
	(人民幣百萬元)				
外部淨利息收入 .....	45,875	37,361	8,193	7,484	98,913
內部淨利息收入／(支出) .....	9,363	2,955	(492)	(11,826)	—
淨手續費和佣金收入 .....	8,694	15,655	2,408	2,427	29,184
其他淨收入 .....	3,424	806	343	360	4,933
營業收入／(支出) .....	67,356	56,777	10,452	(1,555)	133,030

注意：

- (1) 本表包含的截至2013年12月31日止年度的金融信息已進行調整，假設當前的業務板塊在2013年初就已存在。

	截至12月31日				
	2014				
	企業 金融 業務	零售 金融 業務	金融 機構 業務	其他 業務	總額
	(人民幣百萬元)				
外部淨利息收入 .....	42,793	46,077	7,144	15,986	112,000
內部淨利息收入／(支出) .....	18,063	(453)	2,084	(19,694)	—
淨手續費和佣金收入 .....	12,942	21,967	5,672	4,115	44,696
其他淨收入 .....	3,623	993	3,953	1,102	9,671
營業收入／(支出) .....	77,421	68,584	18,853	1,509	166,367

截至2013年和2014年12月31日止年度，來自企業金融業務的營業收入分別佔本集團營業總收入的50.6%和46.5%；來自零售金融業務的營業收入分別佔本集團營業總收入的42.7%和41.2%；來自金融機構業務的營業收入分別佔本集團營業總收入的7.9%和11.3%。

#### 分地理區域板塊信息摘要

本集團的主要網點位於中國經濟發達地區和其他地區的一些大城市。在依據地理區域板塊呈現的信息中，營業收入是根據產生收入的分行的位置分配的。為便於呈現，本集團將其信息歸類為以下九大區域：

- 「總行」是指本集團總行本部，總行直屬的分行級專營機構及合營與聯營公司，包括總行本部和信用卡中心。
- 「長江三角洲地區」是指在上海市、浙江省和江蘇省的分行；

- 「環渤海地區」是指在北京市、天津市、山東省和河北省的分行；
- 「珠江三角洲和海西地區」是指在廣東省和福建省的分行；
- 「東北地區」是指在遼寧省、黑龍江省和吉林省的分行；
- 「中部地區」是指在河南省、安徽省、湖南省、湖北省、江西省、山西省和海南省的分行；
- 「西部地區」是指在四川省、重慶市、貴州省、雲南省、陝西省、甘肅省、寧夏回族自治區、新疆維吾爾自治區、廣西壯族自治區、內蒙古自治區、青海省和西藏自治區的分行；
- 「境外」是指在香港、紐約和新加坡的分行，以及在倫敦、紐約和台灣的代表處；和
- 「附屬機構」是指本集團作為控股股東的全資子公司。下表列出了表中所指年度歸屬於各個地理區域的營業收入。

	截至12月31日					
	2012		2013		2014	
	金額	佔總額 百分比	金額	佔總額 百分比	金額	佔總額 百分比
	(人民幣百萬元，百分比除外)					
營業收入 .....						
總行 .....	12,798	11.25	17,644	13.26	25,146	15.11
長江三角洲地區 .....	23,464	20.63	25,650	19.28	30,436	18.29
環渤海地區 .....	18,687	16.43	20,735	15.59	25,521	15.34
珠江三角洲和海西地區 .....	20,463	17.99	23,074	17.34	28,664	17.23
東北地區 .....	5,832	5.13	6,853	5.15	8,078	4.86
中部地區 .....	12,312	10.82	14,270	10.73	16,917	10.17
西部地區 .....	13,863	12.19	16,180	12.16	20,205	12.14
境外 .....	948	0.83	1,462	1.10	2,517	1.51
附屬機構 .....	5,387	4.74	7,162	5.38	8,883	5.34
總計 .....	<u>113,754</u>	<u>100.00</u>	<u>133,030</u>	<u>100.00</u>	<u>166,367</u>	<u>100.00</u>

來自長江三角洲地區的營業收入目前是本集團營業收入的最大組成部分。截至2012年、2013年和2014年12月31日止年度，來自長江三角洲地區的營業收入分別佔本集團營業收入的20.6%、19.3%和18.3%。同一時期，來自中國四個經濟發達地區，即長江三角洲地區、珠江三角洲和海西地區、深圳總部和環渤海地區的營業總收入分別佔本集團營業收入的66.3%、65.5%和66.0%。此等貢獻比例與本集團業務主要集中在中國經濟發達地區是相符的。

## 現金流量

下表列出了表中所指年度的現金流量。

	截至 12 月 31 日		
	2012	2013	2014
	(人民幣百萬元，百分比除外)		
經營活動產生的現金流入(流出)淨額.....	249,713	119,153	272,173
投資活動產生的現金流入(流出)淨額.....	(34,209)	(231,669)	(175,979)
籌資活動產生的現金流入(流出)淨額.....	18,447	11,012	21,879
匯率變動對現金的影響額 .....	(247)	(1,402)	3,449
現金及現金等價物淨增加/(減少)額.....	233,951	(101,504)	118,073
期末現金及現金等價物 .....	219,151	452,855	349,949

### 用於經營活動的現金流量

經營活動產生的現金流入主要歸因於(i)客戶存款的淨增額；(ii)同業和其他金融機構存款和存放款項的淨增額；和(iii)收到的利息收入。截至2012年、2013年和2014年12月31日止年度，本集團客戶存款餘額淨增額分別為人民幣3126億元、人民幣2428億元和人民幣5292億元。同一時期，同業和其他金融機構存款和存放款項餘額的淨增額分別為人民幣2110億元、人民幣2660億元和人民幣666億元。截至2012年、2013年和2014年12月31日止年度，收到的利息收入分別為人民幣1501億元、人民幣1735億元和人民幣2228億元。

經營活動產生的現金流出主要歸因於(i)客戶貸款和墊款的淨增額；(ii)存放中央銀行款項餘額的淨增額；和(iii)利息費用支出。截至2012年、2013年和2014年12月31日止年度，發放給客戶的貸款和墊款餘額淨增額分別為人民幣2640.8億元、人民幣2947.1億元和人民幣3310.9億元。同一時期，存放中央銀行款項餘額的淨增額分別為人民幣486.1億元、人民幣349.9億元和人民幣592.7億元。截至2012年、2013年和2014年12月31日止年度的利息支出分別為人民幣617億元、人民幣746億元和人民幣1108億元。

### 用於投資活動的現金流量

投資活動產生的現金流入主要歸因於出售投資所得和收到的投資收益。截至2012年、2013年和2014年12月31日止年度，出售投資所得的淨增額分別為人民幣9134億元、人民幣5523億元和人民幣5791億元，主要是處置某些債券投資。同一時期，收到的投資收益淨增額分別為人民幣173億元、人民幣218億元和人民幣397億元。這些增額主要是由於本集團某些債券投資產生的收益增加。

投資活動產生的現金流出主要歸因於投資購買的支付和房地產、設備和其他資產購買的支付。截至2012年、2013年和2014年12月31日止年度，投資購買支付的淨增額分別為人民幣9587億元、人民幣7980億元和人民幣7879億元，主要是由於某些債券投資額的增加。

同一時期，房地產、設備和其他資產購買支付的淨增額分別為人民幣65億元、人民幣82億元和人民幣81億元，主要是由於本集團業務擴展購買該等資產以滿足本集團需求。

### 用於籌資活動的現金流量

籌資活動產生的現金流入主要歸因於發行股份、存款證、債務證券和可轉讓同業存款證的現金收入。籌資活動產生的現金流出主要歸因於償還存款證、償還債務證券、償還可轉讓同業存款證、分紅以及發行債券支付的利息。

2014年，本集團籌資活動產生的現金流量淨額為人民幣219億元的流入，2013年為人民幣110億元的流入，同比增長99.1%，這主要歸因於在2014年發行債券和可轉讓同業存款證。

2013年，本集團籌資活動產生的現金流量淨額為人民幣110億元流入，2012年為人民幣184億元流入，同比下降40.2%，主要是由於2013年償還次級債券。

### 流動性

本集團主要通過其客戶存款為其貸款和投資組合提供資金。儘管客戶的大多數存款一直是短期存款，但客戶存款一直是，並且董事們相信將繼續是本集團資金的穩定來源。截至2012年、2013年和2014年12月31日止年度，剩餘期限不到一年的客戶存款佔客戶總存款的百分比分別為92.1%、89.8%和89.1%。

本集團主要通過監控其資產和債務期限來管理流動性，以確保本集團有足夠的資金來償付到期的債務。此外，本集團投資大量的流動資產，如中國人民銀行票據和中華人民共和國政府債券，這使得本集團能靈活滿足潛在的流動性需求。如果出現進一步的流動性需求，本集團有權進入銀行間貨幣市場，本集團歷來是該市場的淨貸方。

下表列出了截至2014年12月31日止集團資產和債務的剩餘期限。

	截至2014年12月31日							總額
	立即償付	一個月內	1至 3個月內	3個月至 1年年內	1年後至 5年內	5年後	無期限	
	(人民幣百萬元，百分比除外)							
<b>資產</b>								
現金及存放中央銀行								
銀行款項 <sup>(1)</sup> .....	149,938	—	—	—	—	—	504,847	654,785
存放同業和其他金融機構								
其他金融機構款項 .....	8,481	327,078	75,539	69,849	43,562	—	542	525,051
發放給客戶的貸款								
和墊款 <sup>(2)</sup> .....	1,532	118,394	388,499	970,897	518,480	427,737	23,215	2,448,754
投資 <sup>(3)</sup> .....	—	45,842	66,444	214,129	430,664	227,195	11,943	996,217
以公允價值計量且其 變動計入當期損益的 金融資產(包括衍生 金融負債) .....	—	3,815	11,041	7,540	15,872	1,476	9,761	49,505
可供出售的金融資產 .....	—	7,542	10,711	38,749	183,495	35,863	2,166	278,526
持有至到期投資 .....	—	792	3,163	15,147	78,302	162,019	11	259,434
應收投資債務證券 .....	—	33,693	41,529	152,693	152,995	27,837	5	408,752
其他資產 .....	11,916	5,735	5,868	9,142	901	324	73,136	107,022
<b>總資產</b> .....	<b>171,867</b>	<b>497,049</b>	<b>536,350</b>	<b>1,264,017</b>	<b>993,607</b>	<b>655,256</b>	<b>613,683</b>	<b>4,731,829</b>
<b>負債</b>								
應付銀行款總額和								
其他金融機構 .....	4,569	419,093	234,423	193,695	26,765	494	—	879,039
客戶存款 <sup>(4)</sup> .....	1,618,482	196,234	447,982	681,507	357,289	2,944	—	3,304,438
以公允價值計量計入當期 損益的金融負債(包括 衍生金融負債) .....	977	2,380	1,622	670	7,332	359	10,275	23,615
債券發行 .....	—	5,859	31,757	9,145	28,610	30,784	—	106,155
其他負債 .....	40,836	25,641	12,450	13,100	8,005	1,193	2,297	103,522
<b>總負債</b> .....	<b>1,664,864</b>	<b>649,207</b>	<b>728,234</b>	<b>898,117</b>	<b>428,001</b>	<b>35,774</b>	<b>12,572</b>	<b>4,416,769</b>
(短)/長倉 .....	(1,492,997)	(152,158)	(191,884)	365,900	565,606	619,482	601,111	315,060

**注意事項：**

- (1) 對於銀行餘額，無期限金額為法定存款準備金，並保持與中國人民銀行的財政收支平衡。截至2014年12月31日，本集團已經把其人民幣存款總值的17.5%，其外幣總存款的5.0%存入央行。
- (2) 對於貸款和墊款與客戶存款，無期限金額表示其貸款的本金或利息的全部或部分逾期超過一個月。無期限金額規定已為減值損失扣除相應的折讓。
- (3) 投資項下所列的按公平值計入損益的金融資產的剩餘期限，並不表示本集團有意將其持有至到期日。
- (4) 即時償還的客戶存款包括到期的定期存款並等待客戶的指令。

## 資本資源股東權益

### 股東權益

截至2014年12月31日股東總權益增加了18.5%至人民幣3151億，截至2013年12月31日該數額是人民幣2660億，相比2012年12月31日的2004億增加了32.7%。

按下表所列時期，顯示集團總股本的構成變化。

	歸屬於銀行 權益持有人	非控制性 權益利息	全部
	(人民幣百萬元)		
截至2012年1月1日 .....	164,869	13	164,882
截至2012年12月31日年度的利潤 .....	45,268	4	45,272
其他綜合收益 .....	(747)	—	(747)
設立非全資擁有的附屬公司 .....	—	56	56
2011年度支付的股息 .....	(9,062)	—	(9,062)
<b>截至2012年12月31日 .....</b>	<b>200,328</b>	<b>73</b>	<b>200,401</b>
截至2013年12月31日年度的利潤 .....	51,743	(1)	51,742
其他綜合收益 .....	(6,671)	—	(6,671)
設立非全資擁有的附屬公司 .....	—	81	81
發行股票 .....	33,658	—	33,658
收購子公司 .....	—	338	338
2012年度支付的股息 .....	(13,593)	—	(13,593)
<b>截至2013年12月31日 .....</b>	<b>265,465</b>	<b>491</b>	<b>265,956</b>
截至2014年12月31日年度的利潤 .....	55,911	138	56,049
其他綜合收益 .....	8,664	1	8,665
歸屬於非全資子公司 .....	—	84	84
非控制權益的減少 .....	—	(38)	(38)
2013年度支付的股息 .....	(15,636)	(20)	(15,656)
<b>截至2014年12月31日 .....</b>	<b>314,404</b>	<b>656</b>	<b>315,060</b>

### 資本充足率

本集團需符合銀監會發佈的資本充足率的要求。從2013年1月1日起，本集團已按照2012年6月銀監會頒佈的商業銀行的資本管理辦法(試行)及其他相關規定計算資本充足率。截至2014年12月31日的三年內，集團遵守了監管部門的資本充足率要求。

下表列示有關本集團資本充足率水平的若干信息。

	截至 12 月 31 日		
	2012 <sup>(2)</sup>	2013 <sup>(2)</sup>	2014 <sup>(2)</sup>
	(人民幣百萬元)		
<b>根據新措施計算的資本充足率<sup>(1)</sup></b>			
核心一級資本 .....	189,555	254,393	301,977
核心一級資本淨額 .....	189,555	254,393	301,982
淨資本 .....	259,377	305,704	358,334
風險加權資產 (不考慮並行期底線要求) .....	2,274,044	2,744,991	2,748,687
其中：信用風險加權資產 .....	2,084,076	2,513,669	2,471,180
市場風險加權資產 .....	13,216	15,718	22,610
經營風險加權資產 .....	176,752	215,604	254,897
風險加權資產 (考慮並行期底線要求 <sup>(3)</sup> ) .....	—	—	2,893,732
核心一級資本充足率 .....	8.34%	9.27%	10.44%
一級資本充足率 .....	8.34%	9.27%	10.44%
資本充足率 .....	11.41%	11.14%	12.38%

**注意事項：**

- (1) 「新措施」是指銀監會 2012 年 6 月 7 日發佈的《商業銀行資本管理辦法(試行)》。根據新措施，本集團的資本充足率體現銀行及其附屬公司。
- (2) 在該表中，截至 2012 年 12 月 31 日及 2013 年 12 月 31 日的資本充足率和一級資本充足率是根據新措施利用風險加權資產計算方法計算，而截至 2014 年 12 月 31 日資本充足率和一級資本充足率則是根據新措施使用高級方法計算。根據風險加權資產計算方法，截止至 2014 年 12 月 31 日，本集團的資本充足率及一級資本充足率分別為 11.74% 和 9.60%，相比年初，分別增長了 0.60 個百分點和 0.33 個百分點。
- (3) 「並行期底線要求」是指，商業銀行在實施資本計量高級方法的並行期內，應當通過資本底線調整系數對銀行風險加權資產乘以最低資本要求與儲備資本要求之和的金額、資本扣減項總額、可計入資本的超額貸款損失準備進行調整而計算得出的受資本底線約束的資本要求。資本底線要求調整系數在並行期第一年為 95%，第二年為 90%，第三年及以後為 80%。

按照高級法計算，截至 2014 年 12 月 31 日，和年初相比，本集團的資本充足率及一級資本充足率分別為 12.38% 和 10.44%，分別較上年增長 1.24 個百分點和 1.17 個百分點。截至 2013 年 12 月 31 日，本集團在實行風險加權資產計算方法後，資本充足率及一級資本充足率分別為 11.14% 和 9.27%，分別較年初下降 0.27 個百分點和上升 0.93 個百分點。

## 資產負債表外承諾及或有負債

本集團的資產負債表外承諾及或有負債包括信貸承諾，資本承諾，經營租賃承諾及未決訴訟和贖回義務。

### 信貸承諾

信貸承諾包括擔保，信用證，承兌匯票，貸款承諾，信用卡承諾和其他信用承諾。按下表所列時期，顯示本集團合同信用承諾金額的細目。

	截至 12 月 31 日		
	2012	2013	2014
	(人民幣百萬元)		
<b>信貸承諾</b>			
不可撤銷的保函 <sup>(1)</sup> .....	118,288	173,593	249,322
不可撤銷的信用證 <sup>(1)</sup> .....	104,420	173,124	279,857
承兌匯票 .....	301,399	354,816	399,489
不可撤銷的貸款承諾 <sup>(2)</sup> .....			
原到期的為 1 年以內(含) .....	2,949	2,923	4,062
原到期日為 1 年以上 .....	30,872	36,636	23,694
信用卡信用額度 .....	160,995	213,532	266,094
其他 .....	6,394	8,811	2,610
總額 .....	725,317	963,435	1,225,128

#### 注意事項：

- (1) 不可撤銷的擔函和不可撤銷的信用證表示如果對方沒有完全履行合約，將在報表期結束時確認最大可能的損失。
- (2) 不可撤銷的貸款承諾只包括離岸客戶以及在岸和離岸聯合貸款客戶授予的信用額度。

### 資本承諾

按下表所列時期，顯示有關本集團的資本承諾款項。

	截至 12 月 31 日		
	2012	2013	2014
	(人民幣百萬元)		
<b>資本承諾</b>			
購買固定資產 .....			
— 已訂約 .....	657	899	1,965
— 已授權但尚未訂約 .....	121	543	572
總額 .....	778	1,442	2,537



## 經營租賃承諾

集團依據經營租賃的目的租賃某些不動產。租約期限初期通常為一至五年，在所有條款商定後有續租的選擇權。所有租賃物均不包括或有租金。下表顯示有關本集團經營租賃承諾的相關信息。

	截至12月31日		
	2012	2013	2014
	(人民幣百萬元)		
經營租賃承諾			
一年以內 .....	1,597	2,069	2,293
一至五年之間 .....	7,120	6,806	7,991
超過五年 .....	2,907	1,152	2,674
總額 .....	<u>11,624</u>	<u>10,027</u>	<u>12,958</u>

## 尚未了結的法律訴訟

截至2012年、2013年和2014年12月31日，本集團作為被告，涉及總額為人民幣6億，人民幣9億和人民幣6億的未決訴訟及未決索賠。截至2014年12月31日，多數訴訟都與本集團追收拖欠貸款和採取強制執行相關貸款抵押物的權利等有關。董事們認為，不應因此類未決訴訟導致集團蒙受任何重大損失，因此財務報表中未就此計提準備。

## 承兌責任

作為中國國債承銷商，當持有人決定提前兌換所持有的債券，本集團有責任購回其售出的政府債券。截至2012年、2013年和2014年12月31日該集團分別有義務贖回人民幣114億，人民幣192億和人民幣235億。

## 關聯方交易

截至2014年12月31日的三年中，本行與本集團的有關各方進行關連交易，包括貸款，投資，存款，證券買賣，代理服務，信託服務的交易，以及資產負債表外交易。該等交易在銀行日常業務過程中，按一般商業條款進行。欲了解有關各方交易詳情，見截至2014年12月31日本集團合併財務報表注解第55條。

## 債務

有關認債券形式體現的債務詳情，在截至於2014年12月31日的集團合併財務報表附註36款有詳注。下表顯示由集團發行的債務證券。

	截至12月31日		
	2012	2013	2014
	(人民幣百萬元)		
已發行的次級定期債券 .....	44,124	21,047	32,396
已發行的長期債券 .....	19,974	23,980	27,636
已發行同業存單 .....	—	2,968	24,832
已發行存款證 .....	13,013	20,941	21,291
總額 .....	<u>77,111</u>	<u>68,936</u>	<u>106,155</u>

此外，截止至2014年12月31日，本集團向央行借款，客戶存款，銀行同業的存款及其他金融機構，存款證發行，回購協議的餘額，信貸承諾，承兌餘額，出具擔保書和信用證，其他承諾和或有負債，包括尚未了結的法律訴訟，都可在正常業務範圍內進行。

某些集團負債的進一步探討見「集團資產與負債簡介」。

## 市場風險的定量和定性分析

集團的業務有一定的市場風險。市場風險是本集團金融工具的公允價值或未來現金流量變化引起匯率波動，由於外匯利率，貨幣利率，商品價格，股票價格和其他可觀察到的市場因素的變化，可能會給集團造成損失。利率風險和外匯匯率風險是集團的兩大市場風險因素。

### 利率風險

集團利率風險的主要根源是集團的銀行有價證券的期限或重新定價期限不協調。不協調的期限可能導致淨利息收入受到利率普遍水平變動的影響。集團主要根據利率環境的潛在變化評估通過調整銀行業務投資組合及償還期規定管理利率風險。有關集團利率風險的詳細探討，請參閱「銀行市場風險管理，利率風險管理」，以及截至2014年12月31日的合併財務報表53(b)(ii)。

### 期限缺口分析

下表顯示截止到2014年12月31日，集團的缺口分析是基於早期的(i)預期重定價日，和(ii)集團的資產和債務的最後到期日。

	截至2014年12月31日					
	少於 三個月	三到一年	一至五年	超過五年	不計息	總額
	(人民幣百萬元)					
<b>資產：</b>						
現金及存放在中央銀行的餘額.....	654,785	632,518	—	—	—	22,267
存放銀行同業的款項和 其他金融機構.....	525,051	394,447	86,569	41,218	—	2,817
貸款和墊款.....	2,448,754	1,294,461	962,393	150,223	—	41,677
—投資(包括衍生金融資產).....	996,217	147,862	244,913	378,652	212,029	12,761
其他資產.....	107,022	—	—	—	—	107,022
<b>總資產</b> .....	<b>4,731,829</b>	<b>2,469,288</b>	<b>1,293,875</b>	<b>570,093</b>	<b>253,706</b>	<b>144,867</b>
<b>債務：</b>						
銀行和其他金融機構存款餘額.....	879,039	663,147	193,298	20,526	—	2,068
客戶存款.....	3,304,438	2,278,910	681,858	335,500	1,444	6,726
以公允價值計量且變動計 (包括衍生金融資產)						
計當期損益的金融負債.....	23,615	6,035	927	6,213	165	10,275
債券發行.....	106,155	20,793	38,380	15,817	31,165	—
其他負債.....	103,522	23	61	917	94	102,427
<b>總負債</b> .....	<b>4,416,769</b>	<b>2,968,908</b>	<b>914,524</b>	<b>378,973</b>	<b>32,868</b>	<b>121,496</b>
<b>資產負債缺口</b> .....	<b>315,060</b>	<b>(499,620)</b>	<b>379,351</b>	<b>191,120</b>	<b>220,838</b>	<b>23,371</b>

## 敏感性分析

本集團採用敏感性分析衡量淨利息收入利率的變化對集團的潛在影響。根據下表，截止到2014年12月31日，利率敏感性分析是基於本集團同日的資產和負債。

	截至12月31日					
	2012		2013		2014	
	改變利率(基點)		改變利率(基點)		改變利率(基點)	
	25	(25)	25	(25)	25	(25)
(減少)/增加年度淨利率收息 (百萬元人民幣).....	(389)	389	(790)	790	(995)	995

根據集團2014年12月31日資產和負債狀況顯示，如果利率實時增加(或減少)25個基點，本集團淨利息收入在2014年12月31日將降低(或增加)人民幣10億。

此種感性分析只用於風險管理之目的，這完全基於靜態的資產和負債利率風險組合以及某些假設。分析措施只在一年內反映利率的變化，體現在一年內集團對年化的利息收入進行資產和負債的重定價。

## 匯率風險

集團的匯率風險的主要來源是資產和負債的不協調。本集團主要監測貨幣的淨頭寸，以評估集團的匯率風險。本集團主要通過尋求資產和負債相匹配，管理匯率風險。欲對集團的外匯風險進行詳細探討，請參閱「本行的風險管理－市場風險管理－匯率風險管理」，以及截至到2014年12月31日的集團合併財務報表附註53(b)(i)。

下表顯示截止到2014年12月31日按不同貨幣計算的資產與負債狀況。

	截至2014年12月31日				
	人民幣	美元	香港美元	其他	合計
	(貨幣單位均以人民幣百萬元列示)				
資產：					
現金及存放中央銀行 .....					
款項 .....	621,938	18,874	13,327	646	654,785
存放同業和其他金融機構款項..	458,014	52,091	4,886	10,060	525,051
對客戶的貸款和墊款 .....	2,139,783	214,718	77,640	16,613	2,448,754
投資(含衍生產品).....	940,676	34,184	17,652	3,705	996,217
其他資產 .....	58,496	41,027	7,010	489	107,022
總資產 .....	4,218,907	360,894	120,515	31,513	4,731,829

截至2014年12月31日

	人民幣	美元	港幣	其他	合計
(貨幣單位均以人民幣百萬元列示)					
<b>負債</b>					
應付同業和其他金融機構款項..	799,722	74,400	3,064	1,853	879,039
客戶存款 .....	2,892,528	210,658	174,441	26,811	3,304,438
以公允值計量且其變動					
計入當期損益的金融					
負債(含衍生產品) .....	5,352	3,823	14,356	84	23,615
已發行債務證券 .....	83,601	15,962	6,592	—	106,155
其他債務 .....	90,056	2,605	10,240	621	103,522
<b>債務總計 .....</b>	<b>3,871,259</b>	<b>307,448</b>	<b>208,693</b>	<b>29,369</b>	<b>4,416,769</b>
資產負債淨頭寸 .....	347,648	53,446	(88,178)	2,144	315,060
表外項目頭寸：					
信貸承諾(註) .....	829,782	(39,226)	110,738	7,947	909,241
衍生產品：					
—期貨購買 .....	580,485	450,254	184,254	45,259	1,260,252
—遠期賣出 .....	(679,652)	(460,064)	(84,592)	(46,091)	(1,270,399)
—淨貨幣期權頭寸 .....	—	151	7	(674)	(516)
	(99,167)	(9,659)	99,669	(1,506)	(10,663)

**敏感性分析**

本集團採用敏感度分析衡量匯率變化對本集團淨利息收入的可能影響。下表列出截至2014年12月31日止按當日資產和負債進行的匯率敏感度分析結果。

截至12月31日					
2012		2013		2014	
外幣匯率變更(基點)		外幣匯率變更(基點)		外幣匯率變更(基點)	
(100)	100	(100)	100	(100)	100

**年化淨利潤收入增減**

(人民幣百萬元) .....	23	(23)	51	(51)	228	(228)
----------------	----	------	----	------	-----	-------

根據截至2014年12月31日止本集團的資產和負債計算，倘若外幣匯率實時上升(或下降)100個基點，本集團於2014年12月31日後之年度的全年淨利潤收入會減少(或增加)人民幣2億元。

以上敏感度分析基於資產和負債具有靜態的外匯敞口結構及某些假設，純粹用於風險管理。

## 資本開支

資本開支表示用於購買資產而產生的總金額，且預期將會在某段時間使用該等資產。本集團截至2014年12月31日止三年的資本開支主要包括本集團在擴展業務及增加分行及員工數時購買的固定資產與無形資產。

2014年，本集團的資本性開支合計人民幣81億元，比2013年的人民幣62億元增長了32.8%。2013年，本集團的資本性開支合計人民幣62億元，比2012年的人民幣65億元增長了4.8%。

## 資產與債務

下文的討論與分析應與本發行通函中的本集團截至2012年、2013年和2014年12月31日止的已審計合併財務報表一併閱讀。該已審計合併財務報表按照國際財務報告準則編製而成。除非另有說明，否則本節所討論的所有財務數據均為合併財務數據。

除非另有說明，否則本節中的貸款和墊款或客戶貸款均表示扣除減值準備前的總貸款和墊款，而非貸款和墊款淨金額。

### 資產

截至2012年、2013年和2014年12月31日止，本集團的總資產分別為人民幣34,081億元、40,164億元和47,318億元。下表列出截至指定日期止，本集團的總資產構成要素。

	截至12月31日					
	2012年(重申)		2013年		2014年	
	金額	百分比 (%)	金額	百分比 (%)	金額	百分比 (%)
	(人民幣百萬元，百分比除外)					
貸款和墊款總額 .....	1,904,463	55.9	2,197,094	54.7	2,513,919	53.1
貸款減值準備 .....	(41,138)	(1.2)	(48,764)	(1.2)	(65,165)	(1.4)
貸款和墊款淨額 .....	1,863,325	54.7	2,148,330	53.5	2,448,754	51.7
投資 .....	520,446	15.3	763,401	19.0	996,217	21.1
現金、貴金屬及存放中央銀行 款項 .....	471,415	13.8	523,872	13.0	670,007	14.2
存放同業和其他金融機構款項 .....	280,870	8.2	38,850	1.0	55,986	1.2
拆出資金及買入返售金融資產 .....	210,385	6.2	466,952	11.6	469,065	9.9
應收利息 .....	13,009	0.4	17,699	0.4	23,560	0.5
聯營和合營公司投資 .....	455	0.01	778	0.02	1,484	0.03
固定資產 .....	20,392	0.6	24,199	0.6	27,445	0.6
投資性房地產 .....	1,638	0.05	1,701	0.04	1,684	0.04
無形資產 .....	2,851	0.08	2,996	0.07	3,292	0.07
遞延稅項資產 .....	4,993	0.1	8,064	0.2	10,291	0.2
商譽 .....	9,598	0.3	9,953	0.2	9,953	0.2
其他資產 .....	8,722	0.3	9,604	0.2	14,091	0.3
<b>資產總額 .....</b>	<b>3,408,099</b>	<b>100.0</b>	<b>4,016,399</b>	<b>100.0</b>	<b>4,731,829</b>	<b>100.0</b>

截至2014年12月31日止，本集團的總資產為人民幣47,318億元，較截至2013年12月31日止的總資產人民幣40,164億元增長了17.8%。總資產的增加主要在於本集團貸款和墊款、投資和存放中央銀行款項的增加。本集團的總資產由截至2012年12月31日止的人民幣34,081億元增長了17.9%，至2013年12月31日止的人民幣40,164億元，總資產的增加主要在於本集團貸款和墊款、投資和根據本集團的轉售合同購買的金融資產的增加。

## 客戶貸款

截至2012年、2013年和2014年12月31日止，貸款和墊款是本集團資產最大的構成要素。本集團通過支行網絡為客戶提供廣泛的主要以人民幣計值的貸款產品。

下文的討論基於貸款和墊款總額，而沒有考慮減值準備的金額。在本集團的合併財務狀況報表中，貸款和墊款為扣除減值準備的淨金額。

截至2014年12月31日止，本集團貸款和墊款總額為人民幣25,139億元，較截至2013年12月31日止的人民幣21,971億元增長了14.4%。本集團貸款和墊款總額由截至2012年12月31日止的人民幣19,045億元增長了15.4%，至截至2013年12月31日止的人民幣21,971億元。從2012年12月31日到2014年12月31日，本集團貸款和墊款總額穩步增長，其主要原因是本集團業務的不斷擴展。

截至2012年、2013年和2014年12月31日止，本集團貸款和墊款的淨金額分別佔本集團總資產的54.7%、53.5%和51.8%。從2012年12月31日到2014年12月31日，本集團貸款和墊款的淨金額在本集團總資產中所佔百分比在下降，其主要原因是本集團的投資證券和其他金融資產的增速高於本集團貸款和墊款，本集團的產品和服務多樣化戰略是促成這一結果的主要原因。有關本集團的投資證券和其他金融資產的描述，請參見「投資證券和其他金融資產」

### 按產品類型劃分的貸款分佈情況

有關本集團提供的產品的說明，參見「本行概覽—本行的業務運營」。下表列出截至指定日期止本集團的按產品類型劃分的客戶貸款。

	截至12月31日					
	2012		2013		2014	
	金額	百分比(%)	金額	百分比(%)	金額	百分比(%)
	(人民幣百萬元，百分比除外)					
<b>貸款和墊款</b>						
公司貸款.....	1,152,837	60.5	1,325,810	60.3	1,467,585	58.4
票據貼現.....	64,842	3.4	71,035	3.2	75,007	3.0
零售貸款.....	686,784	36.1	800,249	36.5	971,327	38.6
總計.....	1,904,463	100.0	2,197,094	100.0	2,513,919	100.0

在歷史上，公司貸款一直是本集團貸款組合的最大構成要素。截至2012年、2013年和2014年12月31日止，公司貸款分別佔本集團貸款和墊款總額的60.5%、60.3%和58.4%。截至2014年12月31日止，本集團的公司貸款達人民幣14,676億元，較截至2012年12月31日止的人民幣13,258億元增長了10.7%。截至2013年12月31日止，本集團的公司貸款達人民幣13,258億元，較截至2013年12月31日止的人民幣11,528億元增長了15.0%。本集團的公司貸款金額增加的主要原因是：(i)市場對公司貸款的需求不斷增加，(ii)本集團持續努力發展公司貸款業務，優化銀行業務產品和提高服務質量。

截至2012年、2013年和2014年12月31日止，零售貸款分別佔本集團貸款和墊款總額的36.1%、36.4%和38.6%。截至2014年12月31日止，本集團的零售貸款達人民幣9713億

元，較截至2013年12月31日止的人民幣8002億元增長了21.4%。截至2013年12月31日止，本集團的零售貸款達人民幣8002億元，較截至2012年12月31日止的人民幣6868億元增長了16.5%。零售貸款金額增長的主要原因在於：(i)本集團不斷努力鞏固本集團的微型企業零售客戶基礎，得益於中國政府的各種支持金融機構開發個人信用服務的政策，以及中國銀監會為鼓勵貸款給零售貸款客戶而降低了零售貸款的風險加權，本集團增加了住房按揭貸款和信用卡貸款，(ii)市場對零售貸款的需求不斷增長。

截至2012年、2013年和2014年12月31日止，本集團的票據貼現金額分別為人民幣648億元、710億元和750億元，分別佔本集團貸款和墊款總額的3.4%、3.2%、3.0%。本集團一直在努力擴展本集團的低風險和低資本消耗的票據貼現業務。根據發放貸款的時間表，本集團靈活地對票據融資業務進行了調整，並採用了一系列的措施，包括優化結構、集中經營、加速流通和提高貸款總量，來提高票據資產的整體收益。

### 公司貸款

截至2012年、2013年和2014年12月31日止，公司貸款分別佔本集團貸款和墊款總額的60.5%、60.3%和58.4%。下表列出截至指定日期止本集團的按產品類型劃分的公司貸款。

	截至12月31日					
	2012		2013		2014	
	金額	百分比(%)	金額	百分比(%)	金額	百分比(%)
	(人民幣百萬元，百分比除外)					
<b>公司貸款</b>						
流動資金貸款.....	707,806	37.2	769,146	35.0	762,925	30.4
固定資產貸款.....	277,737	14.6	290,008	13.2	350,416	14.0
貿易融資.....	100,804	5.3	170,887	7.8	231,298	9.2
其他 <sup>(1)</sup> .....	66,490	3.5	95,769	4.4	122,946	4.9
<b>總計</b> .....	<b>1,152,837</b>	<b>60.5</b>	<b>1,325,810</b>	<b>60.3</b>	<b>1,467,585</b>	<b>58.4</b>

#### 注意事項：

(1) 主要包括其他公司貸款，如融資租賃、收購和兼併貸款和公司按揭貸款。

本集團的公司貸款由截至2012年12月31日止的人民幣11,528億元增長了15.0%至2013年12月31日止的人民幣13,258億元。截至2014年12月31日止，公司貸款達人民幣14,676億元，較截至2013年12月31日止的人民幣13,258億元增長了10.7%，增長主要原因是固定資產貸款和貿易金融貸款的增長。

截至2014年12月31日止，本集團的流動資金貸款達人民幣7629億元，較截至2013年12月31日止的人民幣7691億元下降了0.8%。流動資金貸款由截至2012年12月31日止的人民幣7078元增長了8.7%，至截至2013年12月31日止的人民幣7691億元。流動資金貸款在本集團的公司貸款組合總額中所佔百分比分別由截至2012年和2013年12月31日止的37.2%和35.0%，下降至截至2014年12月31日止的30.4%。這些變化的主要原因是：(i)為適應中國市場利率不斷下降的趨勢，增加了中長期固定資產貸款，(ii)中國資本市場的不斷發展，為



滿足高品質公司實體對流動資金的需要而增加了備用融資來源，降低了高品質公司實體對銀行提供流動資金的依賴性。截至2014年12月31日止，本集團的固定資產貸款達人民幣3504億元，較截至2013年12月31日止的人民幣2900億元增長了20.8%。固定資產貸款由截至2012年12月31日止的人民幣2777億元增長了4.4%，至截至2013年12月31日止的人民幣2900億元。主要是由於為應對中國市場利率不斷下降的趨勢而增加了固定資產貸款。

貿易金融貸款由截至2013年12月31日止的人民幣1709億元增長了35.4%，至截至2014年12月31日止的人民幣2313億元，其主要原因是對貿易金融貸款產品的需求增加。本集團對國內信用證產品的營銷努力導致對貿易金融貸款產品的需求增加。本集團的貿易金融貸款由截至2012年12月31日止的人民幣1008億元增長了69.5%，至截至2013年12月31日止的人民幣1709億元。這一增長不僅體現了本集團不斷增長的公司客戶群對貿易金融貸款的需求增加，而且體現了本集團專注於貿易金融貸款業務。

### 票據貼現

截至2012年、2013年和2014年12月31日止，票據貼現分別佔本集團貸款總額的3.4%、3.2%和3.0%。

下表列出截至指定日期止，本集團的按債務人劃分的票據貼現。

	截至12月31日					
	2012		2013		2014	
	金額	佔總額 百分比	金額	佔總額 百分比	金額	佔總額 百分比
	(人民幣百萬元，百分比除外)					
<b>票據貼現</b>						
銀行承兌票據.....	62,554	3.3	64,978	2.9	66,353	2.6
商業承兌票據.....	2,288	0.1	6,057	0.3	8,654	0.4
<b>總計</b> .....	<b>64,842</b>	<b>3.4</b>	<b>71,035</b>	<b>3.2</b>	<b>75,007</b>	<b>3.0</b>

票據貼現由截至2013年12月31日止的人民幣710億元增長5.6%，至2014年12月31日的人民幣750億元，而較截至2012年12月31日止的人民幣648億元增長了9.6%。這一增長的主要由於該業務風險低和資本消耗低，本集團持續發展票據貼現業務。

銀行承兌票據由截至2013年12月31日止的人民幣650億元增長2.1%至2014年3月31日的人民幣664億元，而截至2012年12月31日止的銀行承兌票據為人民幣626億元。銀行承兌票據的增長主要由於(i)市場整體對這項產品的需求增加；和(ii)本集團基於銀行承兌票據與商業承兌票據以及公司貸款相比，信用風險及風險權重較低，為了保證資本充足率而集中經營該等業務品種。銀行承兌票據在本集團總的票據貼現組合中所佔百分比，由截至2012年和2013年12月31日止的96.5%和91.5%下降至截至2014年12月31日止的88.5%；商業承兌票據在本集團總的票據貼現組合中所佔百分比由截至2013年12月31日止的8.5%增長至截至2014年12月31日止的11.5%。由於本集團依賴銀行出售這些票據獲得償付，因此本集團認為這些商業承兌票據和銀行承兌票據的信用風險相同。除了銀行返銷給本集團的票據，截至2012年、2013年和2014年12月31日止，商業承兌票據在本集團總的票據貼現組合中所佔百分比分別為4.02%、5.43%和5.66%。

## 零售貸款

截至2012年、2013年和2014年12月31日止，零售貸款分別佔本集團客戶貸款總額的36.1%、36.4%和38.6%。下表列出截至指定日期止，本集團的按產品類型劃分的本集團零售貸款。

	截至12月31日					
	2012		2013		2014	
	金額	佔總額 百分比	金額	佔總額 百分比	金額	佔總額 百分比
	(人民幣百萬元，百分比除外)					
<b>零售貸款</b>						
微型企業貸款 <sup>(1)</sup> .....	182,012 <sup>(1)</sup>	9.6 <sup>(1)</sup>	286,285	13.0	338,813	13.5
住房按揭貸款.....	335,746	17.6	268,606	12.2	329,178	13.1
信用卡貸款.....	106,519	5.6	155,235	7.1	219,888	8.8
其他貸款 <sup>(1)(2)</sup> .....	62,507 <sup>(1)</sup>	3.3 <sup>(1)</sup>	90,123	4.1	83,448	3.3
<b>總計</b> .....	<b>686,784</b>	<b>36.1</b>	<b>800,249</b>	<b>36.4</b>	<b>971,327</b>	<b>38.7</b>

### 注意事項：

- (1) 本集團對截至2014年12月31日止一年的合併財務報表中的零售貸款按照產品類型進行了重新分類，並回顧了截至2013年12月31日按產品類別重新劃分的零售貸款餘額。但是，上表所示的截至2012年12月31日止的「微型企業貸款」和「其他貸款」的貸款金額和百分比，分別表示截至2012年12月31日止的「個人經營貸款」和「其他貸款」的貸款金額和百分比，在《招股書》中本集團的截至2013年12月31日止的合併財務報表中作為比較數字。
- (2) 自2014年起，本集團把「商品房貸款」納入「其他貸款」分類中。本集團同樣根據新標準追溯調整了截至2013年12月31日的統計數字。新標準下的「其他」類別主要包括消費貸款、商業用房貸款、汽車貸款、房屋裝修貸款、教育貸款和貨幣資產擔保的其他個人貸款。

截至2014年12月31日止，微型企業貸款達人民幣3388億元，較截至2013年12月31日止的人民幣2863億元增長了18.3%，這一增長主要是由於本集團持續執行集中發展本集團小微企業業務的戰略，並增加本集團對小微企業業務的營銷努力。

截至2014年12月31日止，本集團的住房按揭貸款達人民幣3292億元，較截至2013年12月31日止的人民幣2686億元增長了22.6%。這一增長主要是由於住房按揭貸款和信用卡貸款的持續增長。本集團始終如一地貫徹「輕資產銀行業務」的經營戰略，並在適應市場變化過程中鞏固其微型企業的零售客戶基礎，使住房按揭貸款和信用卡貸款持續增長。此類貸款由截至2012年12月31日止的人民幣3357億元下降了20.0%至截至2013年12月31日止的人民幣2686億元。這一下降主要是由於戰略重心由住房按揭貸款轉移到微型企業貸款。

截至2014年12月31日止，信用卡貸款達人民幣2199億元，較截至2013年12月31日止的人民幣1552億元增長了41.7%，信用卡貸款由截至2012年12月31日止的人民幣1065億元增長了45.7%，至2013年12月31日的人民幣1552億元。這一增長主要是由於本集團為加強信用卡貸款業務而做出的不間斷營銷努力。

## 按行業劃分的貸款分佈情況

本集團根據中國國家統計局的行業分類，對自己的貸款組合進行了分類。下表列出截至指定日期。本集團貸款按行業分類劃分的分佈情況。

	截至12月31日					
	2012 <sup>(2)</sup>		2013		2014	
	金額	百分比 (%)	金額	百分比 (%)	金額	百分比 (%)
	(人民幣百萬元，百分比除外)					
公司貸款 .....	1,152,837	60.5	1,325,810	62.4	1,467,585	58.5
製造業 .....	364,904	19.2	388,340	17.7	360,270	14.3
批發和零售 .....	223,672	11.7	295,174	13.4	301,395	12.0
運輸、倉儲和郵政服務 .....	143,051	7.5	127,416	5.8	179,983	7.2
房地產開發 .....	108,453	5.7	131,061	6.0	148,473	6.0
建造業 .....	60,725	3.2	92,916	4.2	102,314	4.1
生產和供應電力、熱、 燃氣和水 .....	81,300	4.3	60,097	2.7	101,064	4.0
採礦業 .....	54,645	2.9	64,744	3.0	64,960	2.6
租賃和商業服務 .....	32,067	1.7	38,235	1.7	52,152	2.1
水利、環境和公共事業 .....	29,208	1.5	34,383	1.6	30,421	1.2
信息傳輸、軟件和IT服務 .....	11,921	0.6	16,376	0.8	22,313	0.9
其他 <sup>(1)</sup> .....	42,891	2.2	77,068	3.5	104,240	4.2
票據貼現 .....	64,842	3.4	71,035	3.2	75,007	3.0
零售貸款 .....	686,784	36.1	800,249	36.4	971,327	38.6
總貸款和墊款 .....	1,904,463	100.0	2,197,094	100.0	2,513,919	100.0

### 注意事項：

- (1) 主要包括農業、林業、牧業、漁業、住宿和餐飲、衛生保健、社會保障和社會福利。
- (2) 本集團自2013年1月起開始實施《國民經濟行業分類》國家標準(GB/T4754-2011)，並根據此標準對2012年12月31日止的數字進行調整。

截至2014年12月31日止，製造業、批發和零售、運輸、倉儲和郵政服務、房地產開發、建造業的貸款是本集團公司貸款組合的最大組成部分。截至2012、2013和2014年12月31日止，這六個行業的貸款佔公司貸款總額的比例分別為78.1%、78.1%和74.4%。

截至2012、2013和2014年12月31日止，製造業的貸款是本集團公司貸款組合的最大組成部分。截至2012、2013和2014年12月31日止，製造業的貸款佔公司貸款總額的比例分別為31.7%、29.3%和24.5%。與2012和2013年相比，2014年製造業貸款所佔本集團公司貸款組合比例的下降主要是由於本集團為應對中國經濟增速放緩而調整貸款組合行業重點的決定。

截至2012、2013和2014年12月31日止，批發和零售業的貸款是本集團公司貸款組合的第二大組成部分。截至2012年、2013年和2014年12月31日止，批發和零售業的貸款佔本集團公司貸款總額的比例分別為19.4%、22.3%和20.5%。與2013年相比，2014年批發和零售業貸款所佔本集團公司貸款組合比例的下降主要是由於本集團優先考慮新興產業，如先

進科技和新技术、健康與醫藥、現代農業、教育和文化產業，對批發和零售業等傳統提供適度支持。與2012年相比，2013年批發和零售業貸款所佔本集團公司貸款組合比例的增加主要是由於本集團擴大了微型企業的借款比例，而近些年來微型企業多數處於批發和零售業。

截至2012、2013和2014年12月31日止，運輸、倉儲和郵政服務業貸款佔公司貸款總額的比例分別為12.3%、9.6%和10.1%。運輸、倉儲和郵政服務業貸款佔本集團公司貸款組合比例的波動體現了本集團與運輸業、倉儲和郵政服務業客戶業務的正常波動。

截至2012、2013和2014年12月31日止，房地產開發業貸款佔公司貸款總額的比例分別為9.4%、9.9%和12.3%。房地產開發業貸款所佔本集團公司貸款組合比例的增加主要是由於本集團的總行和分行增加了對房地產開發業核心客戶的支持，同時補充了更加嚴格的風險管理措施。

截至2012、2013和2014年12月31日止，建造業貸款佔本集團公司貸款總額的比例分別為5.3%、7.0%和7.0%。建造業貸款所佔本集團公司貸款組合比例的增加主要是由於本集團為應對中國不斷城鎮化推動建造業信貸需求而提高了對本集團業的借款。

#### 按地理區域劃分的貸款分佈情況

本集團根據貸款主辦分行的地理位置對貸款進行區域劃分。本集團的分行主辦其所在地理區域的借款人貸款。本集團總行主辦或管理全國所有地區的特定借款人貸款。下表列出截至所示日期，本集團按地理區域劃分的貸款組合分佈情況：

	截至12月31日					
	2012		2013		2014	
	金額	百分比 (%)	金額	百分比 (%)	金額	百分比 (%)
	(人民幣百萬元，百分比除外)					
總部 .....	176,736	9.3	197,872	9.0	290,911	11.6
長三角地區 .....	401,335	21.1	456,889	20.8	479,535	19.1
環渤海地區 .....	282,158	14.8	313,312	14.3	344,987	13.7
珠三角地區和台灣海峽西區 .....	302,650	15.9	343,894	15.7	385,848	15.4
中國東北部 .....	104,387	5.5	119,404	5.4	128,884	5.1
中國中部 .....	209,435	11.0	242,455	11.0	263,511	10.5
中國西部 .....	249,786	13.1	284,398	12.9	322,046	12.8
海外 .....	34,055	1.8	51,033	2.3	69,523	2.8
子公司 .....	143,921	7.5	187,837	8.6	228,674	9.0
總貸款和墊款 .....	1,904,463	100.0	2,197,094	100.0	2,513,919	100.0

本集團已靈活調整區域授信政策，來優化區域信貸組合的分佈，並主動出擊，通過收緊風險集中區域的貸款審批標準和加強授信權的管理，防止出現區域風險。截至2014年12月31日止，客戶從總部、海外分行和子公司的貸款比例增加而其他區域的比例降低主要是由於對本集團區域授信政策的靈活調整，而優化區域信貸組合的分佈，並收緊風險集中區域的貸款審批標準以及加強信貸審批的管理。

#### 按保證方式劃分的貸款分佈情況

截至2012、2013和2014年12月31日止，抵押貸款、擔保貸款和質押貸款合計佔本集團客戶貸款總額的比例分別為75.9%、76.5%和75.3%。如果一筆貸款以多於一種權益作保證，則根據其主要的保證方式分類。下表列出截至所示日期，本集團按保證方式劃分的客戶貸款分佈情況：

	截至12月31日					
	2012		2013		2014	
	金額	百分比 (%)	金額	百分比 (%)	金額	百分比 (%)
	(人民幣百萬元，百分比除外)					
信用貸款.....	393,596	20.7	446,121	20.3	544,936	21.7
擔保貸款.....	457,914	24.0	466,568	21.2	450,713	17.9
抵押貸款.....	807,496	42.4	918,500	41.8	1,059,962	42.2
質押貸款.....	180,615	9.5	294,870	13.4	383,301	15.3
票據貼現.....	64,842	3.4	71,035	3.2	75,007	3.0
總貸款和墊款.....	1,904,463	100.00	2,197,094	100.00	2,513,919	100.00

根據本集團的內部信用風險評級體系得出的相對較高信用評級的客戶，本集團擴大了其信用貸款。信用貸款佔客戶貸款總額比例分別從2012年12月31日的20.7%小幅降低至2013年12月31日的20.3%，然後又適度提高至2014年12月31日的21.7%。這種波動是本集團業務常規過程的正常波動。

擔保貸款佔客戶貸款總額比例分別從2012年12月31日的24.0%降低至2013年12月31日的21.2%和2014年12月31日的17.9%。降低主要是由於本集團對擔保貸款的客戶實施了嚴格的信用評估標準。

截至2012、2013和2014年12月31日止，抵押貸款和質押貸款合計佔客戶貸款總額比例逐年增長，分別為51.9%、55.2%和57.4%。該增長主要是因為本集團加強了本集團的風險管理，提高了抵押貸款和質押貸款的比例。

#### 借款人集中度

中國銀行法律和法規規定，對任何單一借款人發放的貸款不能超過本集團淨監管資本的10%的限制，並且本集團對最大五家借款人發放的貸款總額不得超過本集團淨監管資本的50%。參見「中國銀行業的監督管理」。本集團目前遵守有關借款人集中度的適用監管要

求。截至2012、2013和2014年12月31日止，本集團對第一大單一借款人發放的貸款總額分別佔本集團淨資本的9.1%、7.0%和7.0%。截至2014年12月31日止，本集團對最大十家單一借款人發放的貸款總額為人民幣420億，佔本集團客戶貸款總額的1.67%，佔本集團淨監管資本的11.73%。

下表列出截至2014年12月31日止，本集團最大十家單一借款人的貸款情況。截至當日止，全部貸款均為正常貸款。

前十名 借款人	行業	截至	佔淨	佔貸款總額 百分比(%)
		12月31日止 貸款餘額 2014 (人民幣 百萬元)	監管資本 百分比 (高級法)(%)	
A	運輸、倉儲和郵政服務	6,500	1.81	0.26
B	運輸、倉儲和郵政服務	5,635	1.57	0.22
C	批發和零售	5,412	1.51	0.22
D	批發和零售	4,157	1.16	0.17
E	製造業	4,408	1.23	0.17
F	電力、燃氣和水的生產和供應	4,000	1.12	0.16
G	信息傳輸、軟件和IT服務	3,570	1.00	0.14
H	運輸、倉儲和郵政服務	2,853	0.80	0.11
I	採礦	2,789	0.78	0.11
J	運輸、倉儲和郵政服務	2,700	0.75	0.11
總額		42,024	11.73	1.67

#### 逾期貸款的分佈情況

下表列出截至2014年12月31日止，本集團逾期貸款的分佈情況。

(人民幣百萬元，百分比除外)	2014年12月31日	
	金額	佔總額 百分比(%)
逾期少於3個月 .....	27,480	1.09
逾期3個月至1年 .....	19,542	0.78
逾期1年至3年 .....	4,751	0.19
逾期3年以上 .....	931	0.04
逾期貸款總額 .....	52,704	2.10
客戶貸款總額 .....	2,513,919	100.00

截至2014年12月31日止，所有逾期貸款中，抵押貸款和質押貸款佔51.29%，擔保貸款佔32.84%，信用貸款佔15.87%（其中多數是逾期的信用卡貸款）。本集團已採取嚴格的逾期貸款分類標準，不良貸款與逾期90天以上貸款之比是1.11。

## 本集團貸款組合的資產質量

本集團通過本集團的貸款分類制度來衡量和監控本集團貸款組合的資產質量。本集團根據貸款五級分類制度對貸款進行分類，該分類制度符合銀監會所頒佈的相關指引。本集團已採用子類別，將本集團的貸款細分為「一般關注」和「特別關注」。

### 貸款分類標準

本集團按照銀監會頒佈的指引，採取一系列的標準來確定本集團貸款組合的分類。制訂這些標準是為了評估借款人償還貸款的可能性以及貸款本金與利息的可回收性。本集團的貸款分類標準在適用的情況下著重於以下幾個因素，包括：(i) 借款人償還貸款的能力，其判斷標準主要基於借款人的現金流量、財務狀況以及其他影響借款人償還能力的非財務因素；(ii) 借款人償還貸款的記錄；(iii) 借款人償還貸款的意願；(iv) 任何抵押品的可變現淨值和從任何擔保人處取得援助的可能性；以及(v) 本集團索償的可執行度。

### 公司貸款和票據貼現

在採用上述標準對公司貸款及票據貼現進行分類確認時，本集團亦會考慮貸款本金或利息的逾期時間、借款人的財務狀況、業務週期，以及其他因素。以下列出劃分各貸款類別的關鍵因素。但並不是本集團在進行貸款分類時考慮的所有因素的完整清單。請參閱「風險管理—信用風險管理—公司貸款的信用管理—貸後管理—貸款分類」章節。

正常。本集團僅於借款人可履行貸款條款，且沒有任何理由懷疑其按時足額償還本息的能力時，才會將貸款分類為正常貸款。在本集團當前貸款分類標準下，只有本息尚未逾期，借款人財務狀況穩定且其主要業績指標與同業相比持平或更好，本集團會將其分類為正常。

為加強內部風險管理，本集團再將正常類貸款細分為兩類：「優秀」和「優良」。

本集團一般只會在下列情況下才會將正常類貸款細分為優秀貸款：

- 借款人處於本集團認為業務穩定或前景向好的行業當中；借款人有穩定的財務狀況，具備充足資金償還貸款，而就本集團所知並無任何因素會不利借款人及時足額償還本息的能力；及
- 借款人在本集團或其他銀行均無拖欠貸款本息的紀錄，而借款人並無涉及任何法律訴訟而可能影響其還款能力。

本集團一般只會在下述情況下才會將正常類貸款再細分為優良貸款：

- 借款人現時營運正常，但市場或經濟狀況存在若干不確定情況可能對其還款能力有不利影響；
- 借款人的財務狀況穩定，且其主要業績指標與同業相比持平或更好，但其以往盈利表現曾有波動；或
- 借款人對本集團或其他銀行並無拖欠貸款本息的紀錄。

*關注*。倘借款人現時有能力償還貸款，雖然還款能力可能受特定因素所影響，則本集團會將貸款分類為關注貸款，例如：

- 本金或利息逾期不超過90天；
- 借款人的業務或企業架構，或借款人的主要股東、關聯企業、母公司、子公司或管理層出現重大不利變動；
- 借款人的業務規模、盈利能力或現金流量下降；借款人的銀行貸款大幅增加，超逾業務營運所需的正常流動性需求，或超過業內平均水平；借款人的任何主要財務指標低於業內平均水平或大幅下降；或借款人連續兩年虧損；或
- 抵押品價值大幅下跌或本集團喪失抵押品的控制權，或擔保人的財務狀況向負面方向發展。

為加強內部風險管理，本集團再將關注類貸款細分為兩類：「一般關注」及「特別關注」。

如借款人現時有能力償還貸款，但還款能力可能受特定因素的不利影響，則本集團一般會將關注類貸款分類為一般關注貸款。有關的因素包括：

- 貸款的本金或利息逾期天數不超過30天；
- 借款人的業務規模、盈利或現金流有所下降；借款人的銀行貸款大幅增加，超逾業務營運所需的正常流動性需求，或超過業內平均水平；或
- 借款人現時營運正常，但其還款能力可能受宏觀經濟及市場狀況或行業趨勢的不利影響。



雖然借款人仍可從經營收入撥款償還貸款，但借款人的財務狀況不斷轉壞，且影響其還款能力的因素明顯，則本集團一般會將此類關注類貸款分類為特別關注貸款。有關因素包括：

- 貸款的本金或利息逾期超過 30 天但少於 90 天；
- 借款人的營運有重大不利變化，或借款人的關鍵財務指標顯著惡化，或借款人連續兩年虧損；或
- 借款人的主要股東、關聯企業、母公司、子公司或管理層出現重大不利變動。

次級。若借款人的還款能力出現問題，不能完全依靠其正常經營收入償還本息，並且即使執行抵押或擔保，損失仍可能發生，則此類貸款應被劃分為次級。一般而言，符合以下情況中一項或多項的貸款應劃分為次級類貸款：

- 貸款本息的償還出現逾期，逾期時間為 91 天到 180 天之間；
- 貸款本息的逾期時間不到 90 天，但借款人財務狀況較差，淨現金流出現負值或已發生虧損；或
- 借款人對其他銀行的貸款逾期已超過 90 天。

可疑。若借款人不能足額償還本息，並且即使執行抵押或擔保也會發生重大損失，則此類貸款應被劃分為可疑類。一般而言，符合以下情況中一項或多項的貸款應劃分為可疑類貸款：

- 借款人的業務已經被完全暫停或部分暫停，或借款人已破產，或已被法院宣佈破產但是還沒有根據中華人民共和國國務院規定辦理破產手續，或由於已經進入破產程序，債務人有以破產形式逃避銀行債務嫌疑；或
- 借款人財務狀況和關鍵財務指標繼續惡化。

損失。若即使採取所有可能的措施和法律補救方法，仍不能收回本金和利息，或只能收回甚少部分，則此類貸款應被劃分為損失類。一般而言，符合以下情況中一項或多項的貸款應劃分為損失類貸款：

- 在借款人或擔保人破產清償後，未能還清的貸款；
- 在將已故借款人的遺產進行清償後，仍未能還清的貸款；
- 在對重大自然災害或意外事件以保險賠償清償後，未能還清的貸款；或
- 借款人終止了其法人資格或生產經營活動已經停止。

### 零售貸款

在對零售貸款採用貸款分類標準時，本集團主要考慮貸款本金或利息的逾期時間。在2005年9月之前，本集團在對部分零售貸款進行分類時，也考慮某些其他因素，例如抵押品狀況。在2005年9月之後，本集團則主要考慮貸款是否逾期及貸款的本金或利息逾期時間來對零售貸款進行分類，並對貸款本金和利息逾期時間實施了更加嚴格的分類標準。

### 按照貸款類別劃分的貸款分佈情況

下表列出截至所示日期止本集團按貸款類別劃分的貸款組合分佈情況。我們將「不良貸款」和「減值貸款」作同義使用，均指本招股書附錄一會計師報告註釋19(d)確認為「減值貸款」的貸款。請參閱「釋義及規範說明」一節。在本集團貸款五級分類制度下，本集團的不良貸款涵蓋分類級別為次級、可疑或損失類的貸款。

	截至12月31日					
	2012		2013		2014	
	金額	百分比 (%)	金額	百分比 (%)	金額	百分比 (%)
	(人民幣百萬元，百分比除外)					
正常.....	1,873,280	98.4	2,154,159	98.1	2,439,368	97.0
關注.....	19,489	1.0	24,603	1.1	46,634	1.9
次級.....	5,281	0.3	9,037	0.4	17,343	0.7
可疑.....	3,064	0.2	5,450	0.3	7,580	0.3
損失.....	3,349	0.2	3,845	0.2	2,994	0.1
總貸款和墊款.....	1,904,463	100.0	2,197,094	100.0	2,513,919	100.00
不良貸款總額.....	11,694	0.6	18,332	0.8	27,917	1.1

## 截至12月31日

	2012		2013		2014	
	金額	百分比 (%)	金額	百分比 (%)	金額	百分比 (%)
(人民幣百萬元，百分比除外)						
<b>公司貸款<sup>(1)</sup></b>						
正常 .....	1,132,221	59.5	1,297,348	59.0	1,414,187	56.3
關注 .....	12,212	0.6	15,182	0.7	32,932	1.3
次級 .....	3,924	0.2	6,837	0.3	13,070	0.5
可疑 .....	2,366	0.1	4,185	0.2	6,100	0.2
損失 .....	2,114	0.1	2,258	0.1	1,296	0.05
小計 .....	1,152,837	60.5	1,325,810	60.3	1,467,585	58.4
不良貸款比率 <sup>(2)</sup> .....	8,404	0.7	13,280	1.0	20,466	1.4
<b>票據貼現</b>						
正常 .....	64,828	3.4	71,035	3.2	75,004	3
關注 .....	14	0.0007	—	—	3	0.0001
次級 .....	—	—	—	—	—	—
可疑 .....	—	—	—	—	—	—
損失 .....	—	—	—	—	—	—
小計 .....	64,842	3.4	71,035	3.2	75,007	3
不良貸款比率 <sup>(2)</sup> .....	—	—	—	—	—	—
<b>零售貸款</b>						
正常 .....	676,231	35.5	785,776	35.8	950,177	37.8
關注 .....	7,263	0.4	9,421	0.4	13,699	0.5
次級 .....	1,357	0.07	2,200	0.1	4,273	0.2
可疑 .....	698	0.04	1,265	0.06	1,480	0.06
損失 .....	1,235	0.07	1,587	0.07	1,698	0.07
小計 .....	686,784	36.1	800,249	36.4	971,327	38.7
不良貸款比率 <sup>(2)</sup> .....	3,290	0.5	5,052	0.6	7,451	0.8
客戶貸款總額 .....	1,904,463	100.0	2,197,094	100.0	2,513,919	100.0

(1) 歸類為不良企業承兌票據被視為公司貸款，並列入公司貸款和企業貸款恢復管理目的各個類別。企業貸款內不良企業承兌票據餘額在2012年、2013年和2014年12月31日分別為人民幣689.1百萬元、人民幣1,346.7百萬元和人民幣2,664.7百萬元。

(2) 根據總貸款各個類別中的不良貸款計算。

根據貸款五級分類制度，本集團的不良貸款被劃分為次級類貸款、可疑類貸款和損失類貸款。受到中國經濟放緩的影響，本集團的不良貸款和關注類貸款整體上升。截至2012年、2013年和2014年12月31日，本集團的總貸款組合的不良貸款率分別為0.6%、0.8%和1.1%。不良貸款率從2012年12月31日的0.6%，上升到2013年12月31日的0.8%，又上升到2014年12月31日的1.1%，主要是因為製造業和批發零售行業某些客戶的經營狀況惡化以及中國經濟放緩。

## 按產品類別劃分的不良貸款分佈情況

下表列出截至所示日期，本集團按產品類別劃分的不良貸款分佈情況。

	截至12月31日					
	2012		2013		2014	
	貸款餘額	不良 貸款率 <sup>(1)</sup> (%)	金額	不良 貸款率 <sup>(1)</sup> (%)	金額	不良 貸款率 <sup>(1)</sup> (%)
	(人民幣百萬元，百分比除外)					
公司貸款.....	8,404	0.73	13,280	1.00	20,466	1.39
流動資金貸款.....	6,149	0.87	10,176	1.32	12,574	1.65
固定資產貸款.....	680	0.24	693	0.24	1,324	0.38
貿易融資.....	650	0.64	749	0.44	2,106	0.91
其他 <sup>(2)</sup> .....	925	1.39	1,662	1.74	4,462	3.63
票據貼現 <sup>(3)</sup> .....	—	—	—	—	—	—
零售貸款.....	3,290	0.48	5,052	0.63	7,451	0.77
小微企業貸款 <sup>(4)</sup> .....	822 <sup>(4)</sup>	0.45 <sup>(4)</sup>	1,624	0.57	3,612	1.07
住房按揭貸款.....	733	0.22	919	0.34	871	0.26
信用卡貸款.....	1,136	1.07	1,530	0.99	2,069	0.94
其他 <sup>(4)(5)</sup> .....	599 <sup>(4)</sup>	0.96 <sup>(4)</sup>	979	1.09	899	1.08
總貸款和墊款.....	11,694	0.61	18,332	0.83	27,917	1.11

(1) 指總貸款中特定類別的不良貸款百分比。

(2) 主要包括其他公司貸款，如融資租賃、併購貸款和企業按揭貸款。

(3) 本集團出於會計目的將把逾期票據貼現轉為公司貸款。

(4) 本集團在截至2014年12月31日的合併財務報表中按產品類別重新劃分其零售貸款，並回顧了截至2013年12月31日按產品類別重新劃分的零售貸款餘額。但是，根據本集團截至2013年12月31日主發行通告的合併財務報表比較數據，上表所列截至2012年12月31日「小微企業貸款」和「其他」類別的貸款餘額和不良貸款率體現了截至2012年12月31日「個人經營貸款」和「其他」類別的各自貸款餘額和不良貸款率。

(5) 本集團從2014年起將「商業用房貸款」歸入「其他」類別。本集團同樣根據新標準追溯調整了截至2013年12月31日的統計數字。新標準下的「其他」主要包括消費貸款、商業用房貸款、汽車貸款、房屋裝修貸款、教育貸款和貨幣資產擔保的其他個人貸款。

公司貸款的不良貸款率從2012年12月31日的0.73%上升到2013年12月31日的1.00%，又上升到2014年12月31日的1.39%，主要是因為製造業和批發零售行業某些客戶的經營狀況惡化。

零售貸款的不良貸款率從2012年12月31日的0.48%上升到2013年12月31日的0.63%，又上升到2014年12月31日的0.77%，主要是因為中國經濟放緩導致「礦產品、建材及化工批發於行業」的某些個人借款人還款能力變弱。

## 按行業劃分的企業不良貸款分佈情況

下表列出截至所示日期，本集團按行業劃分的不良貸款分佈情況。

	截至12月31日					
	2012 <sup>(3)</sup>		2013		2014	
	金額	不良 貸款率 <sup>(1)</sup> (%)	金額	不良 貸款率 <sup>(1)</sup> (%)	金額	不良 貸款率 <sup>(1)</sup> (%)
	(人民幣百萬元，百分比除外)					
公司貸款 .....	8,404	0.73	13,280	1.00	20,466	1.39
製造業 .....	3,623	0.99	6,904	1.78	9,628	2.67
批發和零售 .....	2,401	1.07	4,260	1.44	6,547	2.17
運輸、倉儲和郵政服務 .....	484	0.34	338	0.27	741	0.50
房地產開發 .....	711	0.66	521	0.40	460	0.26
建造業 .....	170	0.28	316	0.34	396	0.39
生產和供應電力、 熱、燃氣和水 .....	408	0.50	148	0.25	—	—
採礦業 .....	—	—	3	—	1,629	2.51
租賃和商業服務 .....	112	0.35	74	0.19	110	0.21
水利、環境和公共事業 .....	1	—	115	0.33	150	0.49
信息傳輸、軟件和IT服務 .....	93	0.78	83	0.51	55	0.25
其他(2) .....	401	0.93	518	0.67	750	0.72
票據貼現 .....	—	—	—	—	—	—
零售貸款 .....	3,290	0.48	5,052	0.63	7,451	0.77
不良貸款總額 .....	11,694	0.61	18,332	0.83	27,917	1.11

(1) 指總貸款中特定類別的不良貸款百分比。

(2) 主要包括金融、農業、林業、畜牧業、漁業、住宿和餐飲、衛生保健、社會福利。

(3) 本集團從2013年1月起實施國民經濟行業的分類和編碼國家標準(GT/T4754-2011)，並相應追溯調整了截至2012年12月31日的統計數字。

截至2012年、2013年和2014年12月31日，本集團的不良企業貸款很大部分都集中在製造業。截至2012年、2013年和2014年12月31日，製造業借款人借貸的不良企業貸款分別佔本集團不良企業貸款總額的43.1%、52.0%和47.0%，且該行業的不良貸款率截至2012年、2013年和2014年12月31日分別為0.99%、1.78%和2.67%。製造業的不良貸款率相對較高主要是因為製造業與國內經濟週期密切相關，以及該行業的某些借款人的財務狀況隨著中國經濟增長整體放緩惡化。

截至2012年、2013年和2014年12月31日，本集團在批發和零售業的不良貸款分別佔本集團不良企業貸款總額的28.6%、32.1%和32.0%。批發和零售業的不良貸款率分別為1.07%、1.44%和2.17%。批發和零售業的不良貸款增加主要是因為批發和零售業的某些客戶的運營條件惡化。

截至2014年12月31日，本集團在採礦業的不良貸款價值人民幣16.3億，佔不良企業貸款總額的8.0%。截至2014年12月31日，該行業的不良貸款率為2.51%。本集團在該行業的不良貸款金額增多以及該行業2014年的不良貸款率相對較高，主要由於煤礦開採、洗選和加工等子行業的某些客戶的運營條件惡化。

截至2012年、2013年和2014年12月31日，本集團零售貸款的不良貸款分別佔本集團不良貸款總額的28.1%、27.6%和26.7%。

#### 按地理區域劃分的不良貸款分佈情況

下表列出截至所示日期，本集團按地理區域劃分的不良貸款分佈情況。

	截至12月31日					
	2012 <sup>(3)</sup>		2013		2014	
	金額	不良 貸款率 <sup>(1)</sup> (%)	金額	不良 貸款率 <sup>(1)</sup> (%)	金額	不良 貸款率 <sup>(1)</sup> (%)
	(人民幣百萬元，百分比除外)					
總部 .....	2,569	1.45	2,627	1.33	2,658	0.91
長三角地區 .....	4,210	1.05	8,262	1.81	9,895	2.06
環渤海地區 .....	1,016	0.36	1,555	0.50	2,675	0.78
珠三角地區和台灣海峽西區 .....	1,555	0.51	2,321	0.67	3,675	0.95
中國東北部 .....	373	0.36	591	0.49	1,823	1.41
中國中部 .....	1,024	0.49	1,741	0.72	4,331	1.64
中國西部 .....	619	0.25	954	0.34	2,409	0.75
海外 .....	22	0.06	18	0.04	—	—
子公司 .....	306	0.21	263	0.14	451	0.20
總貸款和墊款 .....	11,694	0.61	18,332	0.83	27,917	1.11

(1) 指總貸款中特定類別的不良貸款百分比。

截至2012年、2013和2014年12月31日，長三角、中國東北部、中部不良貸款率相對較高主要是因為經濟和商業環境不利導致這些地區的某些借款人財務狀況惡化以及很大部分製造業借款人集中在這些地區。

### 按保證方式劃分的不良貸款分佈情況

下表列出截至所示日期，本集團按保證方式劃分的不良貸款分佈情況。

	截至12月31日					
	2012		2013		2014	
	金額	不良 貸款率 <sup>(1)</sup> (%)	金額	不良 貸款率 <sup>(1)</sup> (%)	金額	不良 貸款率 <sup>(1)</sup> (%)
	(人民幣百萬元，百分比除外)					
信用貸款.....	1,301	0.33	1,986	0.45	3,000	0.55
擔保貸款.....	4,299	0.94	7,190	1.54	11,077	2.46
抵押貸款.....	5,506	0.68	8,430	0.92	12,651	1.19
質押貸款.....	588	0.33	726	0.25	1,189	0.31
票據貼現.....	—	—	—	—	—	—
<b>不良貸款總額.....</b>	<b>11,694</b>	<b>0.61</b>	<b>18,332</b>	<b>0.83</b>	<b>27,917</b>	<b>1.11</b>

(1) 指總貸款中特定類別的不良貸款百分比。

從2012年12月31日到2014年12月31日不良貸款率整體上升主要是因為製造業和批發零售行業某些客戶的經營狀況惡化以及中國經濟放緩。

### 十大不良貸款借款人

下表載列截至2014年12月31日，本集團的十大不良貸款借款人及其未償還餘額。

	行業	金額	分類	截至2014年12月31日	
				佔股東 不良 貸款總額 百分比	佔股東 法定資本 百分比
	(人民幣百萬元，百分比除外)				
借款人A.....	採礦業	1,033	可疑	3.70%	0.29%
借款人B.....	房地產開發	394	次級	1.41%	0.11%
借款人C.....	製造業	263	可疑	0.94%	0.07%
借款人D.....	批發和零售	215	可疑	0.77%	0.06%
借款人E.....	運輸、倉儲和郵政服務	199	次級	0.71%	0.06%
借款人F.....	生產和供應電力、 熱、燃氣和水	199	可疑	0.71%	0.06%
借款人G.....	批發和零售	191	可疑	0.68%	0.05%
借款人H.....	批發和零售	172	次級	0.62%	0.05%
借款人I.....	製造業	157	可疑	0.56%	0.04%
借款人J.....	採礦業	149	可疑	0.53%	0.04%
小計.....		2,972		10.65%	0.83%
<b>不良貸款總額.....</b>		<b>27,917</b>		<b>100.0%</b>	<b>7.79%</b>

## 貸款賬齡分析表

下表列出截至所示日期，本集團借貸給客戶的貸款賬齡分析情況。

	截至12月31日					
	2012		2013		2014	
	金額	佔總額 百分比	金額	佔總額 百分比	金額	佔總額 百分比
	(人民幣百萬元，百分比除外)					
當前貸款 .....	1,883,063	98.9	2,164,099	98.5	2,461,215	97.9
貸款逾期						
1天到90天 <sup>(1)</sup> .....	10,987	0.6	17,017	0.8	27,480	1.1
91天到180天 <sup>(1)</sup> .....	1,865	0.1	3,843	0.2	10,295	0.4
181天或以上 <sup>(1)</sup> .....	8,548	0.4	12,135	0.5	14,929	0.6
小計 .....	21,400	1.1	32,995	1.5	52,704	2.1
逾期91天或以上 天數的貸款更多 .....	10,413	0.5	15,978	0.7	25,224	1.0
客戶貸款總額 .....	<b>1,904,463</b>	<b>100.0</b>	<b>2,197,094</b>	<b>100.0</b>	<b>2,513,919</b>	<b>100.0</b>

(1) 為本金或利息逾期貸款的本金金額。對於可分期償還貸款，如果貸款任何部分逾期，會將貸款總額歸為逾期。

## 客戶貸款減值損失準備

本集團根據IAS 39的減值概念評估本集團的貸款減值，確定減值損失準備水平，以及識別年內作出的任何相關規定。參閱「管理層討論及財務狀況分析和運營結果—主要會計政策—貸款和墊款的減值損失。」

本集團在合併資產負債表中呈報扣除減值損失準備後的貸款淨額。如果貸款首次被確認出現影響還款因素並有客觀證據顯示出減值跡象，而該事件將對個別數額重大的企業貸款及票據貼現的未來現金流預測產生影響，本集團將進行個別評估，以計算減值損失準備。

貸款減值損失準備以貸款的帳面價值與其預計可收回金額的差額計量。預計可收回金額為貸款的未來現金流現值，包括而不限於擔保的回收價值。

個別評估而並無個別減值證據的個別數額重大的貸款包括良好貸款(正常和關注類貸款)。這兩類良好貸款同屬一類，並且一併評估以計算減值損失。個別並非重大的同類貸款為零售貸款。於計算減值損失準備時，該等貸款亦會組合評估。該等貸款的減值損失準備金主要根據本集團同類貸款組合過往的損失情況及當時經濟狀況釐定。



## 按照貸款分類的貸款減值損失準備分佈情況

下表列出截至所示日期，按照貸款類別劃分的貸款減值損失準備分佈情況：

	截至12月31日								
	2012			2013			2014		
	金額	佔總額 百分比	不良貸款 對貸款比 <sup>(1)</sup>	金額	佔總額 百分比	不良貸款 對貸款比 <sup>(1)</sup>	金額	佔總額 百分比	不良貸款 對貸款比 <sup>(1)</sup>
	(人民幣百萬元，百分比除外)								
良好 <sup>(2)</sup> .....	34,202	83.1	1.81%	38,534	79.0	1.77%	50,855	78.0	2.05%
次級 .....	1,622	3.9	30.71%	2,895	5.9	32.03%	5,877	9.0	33.89%
可疑 .....	1,966	4.8	64.16%	3,491	7.2	64.06%	5,439	8.4	71.75%
損失 .....	3,348	8.1	99.97%	3,844	7.9	99.97%	2,994	4.6	100.00%
準備總額 .....	41,138	100.0	2.16%	48,764	100.0	2.22%	65,165	100.0	2.59%

(1) 按照每類貸款的貸款減值損失準備金額除以該類貸款總額計算。

(2) 良好貸款為正常和關注類貸款。

下表列出截至所示日期，按照產品類別及貸款類別劃分的貸款減值損失準備分佈情況：

	截至12月31日								
	2012			2013			2014		
	金額	佔總額 百分比	不良貸款 對貸款 <sup>(1)</sup>	金額	佔總額 百分比	不良貸款 對貸款 <sup>(1)</sup>	金額	佔總額 百分比	不良貸款 對貸款 <sup>(1)</sup>
	(人民幣百萬元，百分比除外)								
<b>公司貸款<sup>(2)</sup></b>									
良好 <sup>(3)</sup> .....	26,972	65.6	2.36%	28,344	58.1	2.16%	38,689	59.4	2.67%
次級 .....	1,254	3	31.96%	2,135	4.4	31.23%	4,087	6.3	31.27%
可疑 .....	1,602	3.9	67.71%	2,597	5.3	62.05%	4,185	6.4	68.61%
損失 .....	2,113	5.1	99.95%	2,258	4.6	100.00%	1,296	2	100.00%
小計 .....	31,941	77.6	2.77%	35,334	72.5	2.67%	48,257	74.1	3.29%
<b>票據貼現<sup>(2)</sup></b>									
良好 <sup>(3)</sup> .....	47	0.1	0.07%	92	0.2	0.13%	106	0.2	0.14%
次級 .....	—	—	—	—	—	—	—	—	—
可疑 .....	—	—	—	—	—	—	—	—	—
損失 .....	—	—	—	—	—	—	—	—	—
小計 .....	47	0.1	0.07%	92	0.2	0.13%	106	0.2	0.14%
<b>零售貸款</b>									
良好 <sup>(3)</sup> .....	7,183	17.5	1.05%	10,098	20.7	1.27%	12,060	18.5	1.25%
次級 .....	368	0.9	27.12%	760	1.6	34.55%	1,790	2.7	41.89%
可疑 .....	364	0.9	52.15%	894	1.8	70.67%	1,254	1.9	84.73%
損失 .....	1,235	3	100.00%	1,586	3.3	99.94%	1,698	2.6	100.00%
小計 .....	9,150	22.2	1.33%	13,338	27.4	1.67%	16,802	25.7	1.73%
準備總額 .....	41,138	100.0	2.16%	48,764	100.0	2.22%	65,165	100.0	2.59%

(1) 按照每類貸款的貸款減值損失準備金額除以該類貸款總額計算。

(2) 在清收管理方面視為不良公司貸款的不良商業承兌票據，其減值損失準備一併列入相對應的企業貸款減值損失準備金之中。該等票據的減值損失準備於2012年、2013年和2014年12月31日分別為人民幣3.918億、人民幣5.781億和人民幣11.441億。

(3) 良好貸款為正常和關注類貸款。

## 減值損失準備的變化

下表列出所示各年本集團客戶貸款減值損失準備的變動。

	截至年度 12月31日 (百萬元 人民幣)
<b>截至2012年12月31日</b> .....	41,138
當年計提 <sup>(1)</sup> .....	6,276
當年沖回 <sup>(2)</sup> .....	(785)
已減值貸款利息沖轉 <sup>(3)</sup> .....	(215)
轉出 <sup>(4)</sup> .....	13
核銷 .....	(891)
收回以前年度已核銷貸款 .....	65
匯兌差額 .....	(29)
<b>截至2013年12月31日</b> .....	48,764
當年計提 <sup>(1)</sup> .....	10,927
當年沖回 <sup>(2)</sup> .....	(731)
已減值貸款利息沖轉 <sup>(3)</sup> .....	(406)
轉出 <sup>(4)</sup> .....	(8)
核銷 .....	(2,134)
收回以前年度已核銷貸款 .....	65
匯兌差額 .....	(87)
<b>截至2014年12月31日</b> .....	65,165
當年計提 <sup>(1)</sup> .....	32,895
當年沖回 <sup>(2)</sup> .....	(1,641)
已減值貸款利息沖轉 <sup>(3)</sup> .....	(655)
核銷 .....	(14,917)
收回以前年度已核銷貸款 .....	651
匯兌差額 .....	68

(1) 指貸款減值損失準備的總額，或貸款損失準備的增長額。

(2) 指貸款損失準備的回撥或沖回。

(3) 是指隨著時間的推移，已減值的貸款其隨後現值增加的累計利息收入。

(4) 指貸款資產轉為抵債資產而轉出的貸款減值損失準備。

### 按照貸款分類的貸款減值損失準備分佈情況

截至2014年12月31日，本集團前三類產品類別為流動資金貸款、臨時墊款和併購貸款，其減值損失準備分別佔減值損失準備總額的10%、2%和1%。

### 按照行業劃分的貸款減值損失準備分佈情況

截至2014年12月31日，本集團前三類行業為製造業、批發和零售業和採礦業，其減值損失準備分別佔減值損失準備總額的7%、4%和1%。

## 按照地理區域劃分的貸款減值損失準備分佈情況

下表列出截至所示日期，按照地理區域劃分的貸款減值損失準備分佈情況：

	截至12月31日								
	2012			2013			2014		
	金額	佔總額 百分比	不良貸款 覆蓋率 <sup>(1)</sup>	金額	佔總額 百分比	不良貸款 覆蓋率 <sup>(1)</sup>	金額	佔總額 百分比	不良貸款 覆蓋率 <sup>(1)</sup>
	(人民幣百萬元，百分比除外)								
總部 .....	8,939	21.7	347.95%	7,540	15.5	287.04%	12,108	18.6	455.55%
長三角地區 .....	8,812	21.4	209.32%	12,229	25.1	148.01%	15,291	23.5	154.53%
環渤海地區 .....	5,414	13.2	532.91%	6,326	13.0	406.83%	7,700	11.8	287.83%
珠江三角洲地區和 台灣海峽西區 .....	5,909	14.4	379.99%	7,063	14.5	304.32%	8,580	13.2	233.48%
中國東北部 .....	1,922	4.7	515.41%	2,337	4.8	395.41%	3,084	4.7	169.17%
中國中部 .....	4,170	10.1	407.24%	5,594	11.5	321.30%	8,393	12.9	193.79%
中國西部 .....	4,363	10.6	704.90%	5,270	10.8	552.41%	7,052	10.8	292.75%
海外 .....	610	1.5	2767.73%	862	1.8	4790.83%	958	1.5	—
子公司 .....	999	2.4	326.46%	1,543	3.2	586.54%	1,998	3.1	443.11%
總計 .....	41,138	100.0	351.79%	48,764	100.0	266.00%	65,165	100.0	233.42%

(1) 按照每類貸款的不良貸款減值損失準備金額除以該類貸款總額計算。

## 投資證券和其他金融資產

本集團投資證券和其他金融資產包括以人民幣和外幣計價的上市和非上市證券。截至2012年、2013年和2014年12月31日，投資證券和其他金融資產分別佔本集團資產總額的21.05%、19.01%和15.27%。本集團主要根據對投資證券和其他金融資產的持有意圖以及按照修訂過的國際會計準則第39號將投資證券和其他金融資產組合分為(i)交易性金融資產，(ii)以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產，(iii)衍生金融資產，(iv)可供出售金融資產，(v)持有至到期日債券和(iv)應收投資款項。下表列出截至所示日期止，本集團投資證券和其他金融資產組合的構成情況。

	截至12月31日					
	2012		2013		2014	
	金額	佔總額 百分比	金額	佔總額 百分比	金額	佔總額 百分比
	(人民幣百萬元，百分比除外)					
交易性金融資產 .....	19,139	3.7	14,611	1.9	33,022	3.3
以公允價值計量且其 變動計入損益的金融資產 .....	6,350	1.2	8,612	1.1	7,168	0.7
衍生金融資產 .....	1,975	0.4	5,925	0.8	9,315	1.0
可供出售金融資產 .....	285,344	54.8	289,911	38.0	278,526	28.0
持有至到期日債券 .....	175,417	33.7	208,927	27.4	259,434	26.0
應收投資款項 .....	32,221	6.2	235,415	30.8	408,752	41.0
總計 .....	520,446	100.0	763,401	100.0	996,217	100.0

截至2014年12月31日，本集團投資證券和其他金融資產總額為人民幣9,962億元，較2013年12月31日的人民幣7,634億元增加30.5%。本集團投資證券和其他金融資產總額由截至2012年12月31日的人民幣5,204億元增長46.7%至2013年12月31日的人民幣7,634億元。

上述增長主要由於非標準債權性投資中信託受益權的增加投資，以及本集團實施投資產品多樣化戰略，使得應收投資款項增加。

下表列出截至所示日期，本集團在中國國內和海外購買的上市和非上市投資證券和其他非衍生金融資產以及衍生金融資產的構成情況。

	截至12月31日					
	2012		2013		2014	
	金額	佔總額 百分比	金額	佔總額 百分比	金額	佔總額 百分比
	(人民幣百萬元，百分比除外)					
<b>中國</b>						
上市 .....	452,007	86.8	483,312	63.3	538,426	54.0
非上市 .....	33,703	6.5	238,909	31.3	415,736	41.8
<b>海外</b>						
上市 .....	11,703	2.2	13,741	1.8	16,020	1.6
非上市 .....	21,944	4.2	22,229	2.9	17,470	1.8
金融衍生品 .....	1,975	0.4	5,925	0.8	9,315	0.9
減值準備 .....	(766)	-0.1	(715)	-0.1	(750)	-0.1
<b>總計 .....</b>	<b>520,566</b>	<b>100.0</b>	<b>763,401</b>	<b>100.0</b>	<b>996,217</b>	<b>100.0</b>

在中國國內市場購買的投資證券和其他金融資產主要包括以人民幣計價的證券，在海外市場購買的投資證券和其他金融資產包括以外幣計價的證券，主要為美元。上市投資證券和其他金融資產為在公認的證券交易所上市和交易的證券。本集團持有的金融衍生品主要用來對沖集團的利率風險和外匯風險。

截至2014年12月31日，本集團投資證券和其他金融資產總額為人民幣9,962億元，較2013年12月31日的人民幣7,634億增加30.5%。截至2013年12月31日，本集團投資證券和其他金融資產總額為人民幣7,634億元，較2012年12月31日的人民幣5,204億增加46.7%。2012年12月31日到2014年12月31日間的整體增長主要由於應收投資款項增多。

### 投資組合的到期期限

下表列出截至2014年12月31日，按照剩餘期限劃分的本集團投資證券和其他金融資產中的負債證券。

	截至2014年12月31日							
	即時	1月內	1月後至 3月內	3月後至 1年內	1年後至 5年內	5年後	無期限	總額
	(人民幣百萬元)							
投資 <sup>(1)</sup> .....	—	45,842	66,444	214,129	430,664	227,195	11,943	996,217
以公允價值計量且其 變動計入損益的金融資產 (包含衍生品) .....	—	3,815	11,041	7,540	15,872	1,476	9,761	49,505
可供出售金融資產 .....	—	7,542	10,711	38,749	183,495	35,863	2,166	278,526
持有至到期日債券 .....	—	792	3,163	15,147	78,302	162,019	11	259,434
應收投資 .....	—	33,693	41,529	152,693	152,995	27,837	5	408,752

(1) 上述金融資產的剩餘期限是其剩餘合同期限，不反映本集團對此類資產的意圖。

### 投資集中度

下表列出截至2014年12月31日，本集團持有的十大投資證券和其他金融資產情況。

	截至2014年12月31日			市場/ 公允價值
	賬面價值	佔投資組合 總額百分比	佔股東權益 總額百分比 <sup>(1)</sup>	
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
投資A .....	8,634	1.40%	2.74%	8,634
投資B .....	7,619	1.24%	2.42%	7,616
投資C .....	7,508	1.22%	2.38%	7,467
投資D .....	6,954	1.13%	2.21%	6,951
投資E .....	6,660	1.08%	2.11%	6,660
投資F .....	6,325	1.03%	2.01%	6,325
投資G .....	6,242	1.01%	1.98%	6,118
投資H .....	5,600	0.91%	1.78%	5,640
投資I .....	4,750	0.77%	1.51%	4,883
投資G .....	4,690	0.76%	1.49%	4,674
總計 .....	64,982	10.55%	20.63%	64,968

(1) 關於本集團股東權益總額的計算，請參閱「管理層討論及財務狀況分析和運營結果－資本資源－股東權益」。

### 負債和資金來源

下表列出截至所示日期，本集團總負債的構成情況。

	截至12月31日					
	2012年(重述)		2013年		2014年	
	金額	百分比(%)	金額	百分比(%)	金額	百分比(%)
	(人民幣百萬元，百分比除外)					
客戶存款 .....	2,532,444	79.0	2,775,276	74.0	3,304,438	74.82
同業和其他金融機構金額 .....	258,692	8.1	514,182	13.7	697,448	15.79
向中央銀行借項 .....	—	—	—	—	20,000	0.45
同業拆入和其他金融機構金額 .....	109,815	3.4	125,132	3.3	94,603	2.14
以公允價值的盈利或損失 (包括衍生金融資產)						
計入損益的金融負債 .....	6,854	0.2	21,891	0.6	13,369	0.30
衍生金融負債 .....	2,745	0.1	8,235	0.2	10,246	0.23
處置所回購金融資產的收益 .....	157,953	4.9	153,164	4.1	66,988	1.52
應計薪資 .....	4,056	0.1	5,119	0.1	6,068	0.14
應付稅費 .....	6,679	0.2	8,722	0.2	11,656	0.26
應付利息 .....	24,065	0.8	30,988	0.8	45,349	1.03
應付債券 .....	77,111	2.4	68,936	1.8	106,155	2.40
遞延所得稅負債 .....	813	0.03	770	0.02	771	0.02
其他負債 .....	26,471	0.8	38,028	1.0	39,678	0.90
總負債 .....	3,207,698	100.0	3,750,443	100.0	4,416,769	100.0

截至2014年12月31日，本集團的總負債達到人民幣44,168億，較2013年12月31日的人民幣37,504億增長17.8%。增長主要由於客戶存款和同業和其他金融機構存放款項穩步增長。截至2013年12月31日，本集團總負債為人民幣37,504億元，較2012年12月31日的人民幣32,077億增加16.9%，此增長主要由於本集團的同業和其他金融機構存放款項和同行拆業和其他金融機構的款項以及客戶存款增加。

## 客戶存款

本集團向企業和零售客戶提供活期和定期存款產品。下表列出截至所示日期，按照產品類別和客戶類別劃分的客戶存款。

	截至12月31日					
	2012		2013		2014	
	金額	百分比 (%)	金額	百分比 (%)	金額	百分比 (%)
	(人民幣百萬元，百分比除外)					
<b>企業客戶存款</b>						
活期 .....	797,577	31.5	864,224	31.1	973,646	29.5
定期 .....	809,364	32.0	942,728	34.0	1,237,765	37.5
小計 .....	1,606,941	63.5	1,806,952	65.1	2,211,411	66.9
<b>零售客戶存款</b>						
活期 .....	524,970	20.7	547,363	19.7	644,836	19.5
定期 .....	400,533	15.8	420,961	15.2	448,191	13.6
小計 .....	925,503	36.5	968,324	34.9	1,093,027	33.1
客戶存款總額 .....	2,532,444	100.0	2,775,276	100.0	3,304,438	100.0

截至2014年12月31日，本集團的客戶存款總額達到人民幣33,044億，較2013年12月31日的人民幣27,753億增長19.1%。本集團的客戶存款總額由截至2012年12月31日的人民幣25,324億增長到截至2013年12月31日的人民幣27,753億。此增長主要由於(i)本集團營銷人員努力維持客戶存款的增長，和(ii)本集團努力開展研發和推出新產品和新模式以滿足客戶對存款產品的定制要求。

本集團的企業存款截至2012年、2013年和2014年12月31日分別佔客戶存款總額的63.5%、65.1%和66.9%。與截至2012年12月31日比率相比，截至2014年12月31日企業存款佔客戶存款總額的比率增加，主要由於本集團的零售存款規模的增長放緩。

零售存款在截至2012年、2013年和2014年12月31日分別佔存款總額的36.5%、34.9%和33.1%。從2012年12月31日到2014年12月31日的零售存款佔客戶存款總額比率整體下降，主要由於(i)高收益理財產品增多，導致一些零售存款客戶重新分配他們的存款來購買理財產品，以及(ii)零售存款市場競爭日益激烈。

### 按地理區域分類的存款分佈情況

本集團根據吸收存款的分行所在位置，對存款進行地理區域分類。這通常與存款人以及吸收存款的分行所在位置密切相關(本集團總部除外，因總部吸收來自全國各地的存款)，下表列出截至所示日期，本集團按地理區域劃分的客戶存款分佈情況。

	截至12月31日					
	2012		2013		2014	
	金額	佔總額 百分比	金額	佔總額 百分比	金額	佔總額 百分比
	(人民幣百萬元，百分比除外)					
總部 .....	228,874	9.0	214,421	7.7	259,715	7.9
長三角地區 .....	508,650	20.1	549,361	19.8	655,465	19.8
環渤海地區 .....	455,401	18.0	488,384	17.6	605,151	18.3
珠三角地區和台灣海峽西區 .....	477,448	18.9	523,960	18.9	625,599	18.9
中國東北部 .....	133,576	5.3	147,330	5.3	171,271	5.2
中國中部 .....	264,516	10.5	304,604	11.0	343,582	10.4
中國西部 .....	305,863	12.1	353,563	12.8	409,258	12.4
海外 .....	52,147	2.1	73,258	2.6	88,705	2.7
子公司 .....	105,969	4.2	120,395	4.3	145,692	4.4
總計 .....	2,532,444	100.0	2,775,276	100.0	3,304,438	100.0

### 按剩餘期限劃分的存款分佈情況

下表列出截至2014年12月31日，按剩餘期限劃分的客戶存款分佈情況。

	即時	1月內	1月後 至3月內	3月後 至1年內	1年後 至5年內	5年後	無期限	總額
		(人民幣百萬元)						
客戶存款(人民幣 百萬元) <sup>(1)</sup> .....	1,618,482	196,234	447,982	681,507	357,289	2,944	—	3,304,438

(1) 即時支付的客戶存款包括已到期，並等待客戶說明。

### 按貨幣劃分的存款分佈情況

下表列出截至2014年12月31日，按照貨幣劃分的客戶存款分佈情況。

	截至12月31日					
	2012		2013		2014	
	餘額	佔總額 百分比	餘額	佔總額 百分比	餘額	佔總額 百分比
	(人民幣百萬元，百分比除外)					
人民幣 .....	2,272,864	89.8	2,490,848	89.8	2,892,528	87.5
美元 .....	140,615	5.5	167,009	6.0	210,658	6.4
港元 .....	80,714	3.2	90,414	3.2	174,441	5.3
其他 .....	38,251	1.5	27,005	1.0	26,811	0.8
總計 .....	2,532,444	100.0	2,775,276	100.0	3,304,438	100.0