



招商銀行

CHINA MERCHANTS BANK

招商銀行股份有限公司

CHINA MERCHANTS BANK CO., LTD.

二〇一五年半年度报告摘要

(A 股股票代码: 600036)

二〇一五年八月二十五日

第一章 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内容的真实、准确和完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并承担个别及连带的法律责任。

本半年度报告摘要来自半年度报告全文，投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读同时刊载于上海证券交易所网站及本公司网站的半年度报告全文。

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：李建红

授权代表：田惠宇、李浩

董事会秘书：许世清

联席公司秘书：许世清、沈施加美（FCIS，FCS（PE），FHKIoD，FTIHK）

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

服务及投诉热线：95555

1.5 香港主要营业地址：香港夏愨道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：香港联交所

股份简称：招商银行；股份代号：03968

第二章 会计数据和财务指标摘要

2.1 主要会计数据和财务指标

经营业绩	2015 年	2014 年	本年比上年	2013 年
	1-6 月	1-6 月	增减 (%)	1-6 月
(人民币百万元, 百分比除外)				
营业收入	104,135	84,260	23.59	64,057
营业利润	43,138	40,015	7.80	34,693
利润总额	43,384	40,265	7.75	34,848
净利润	33,169	30,519	8.68	26,266
归属于本行股东的净利润	32,976	30,459	8.26	26,271
扣除非经常性损益后归属于 本行股东的净利润	32,788	30,269	8.32	26,154
经营活动产生的现金流量净额	321,275	408,780	(21.41)	(49,637)
每股计 (人民币元 / 股)				
归属于本行股东的基本每股 收益	1.31	1.21	8.26	1.22
归属于本行股东的稀释每股 收益	1.31	1.21	8.26	1.22
扣除非经常性损益后归属于 本行股东的基本每股收益	1.30	1.20	8.33	1.21
每股经营活动产生的现金流 量净额	12.74	16.21	(21.41)	(2.30)
财务比率 (年化) (%)				
归属于本行股东的税后平均总 资产收益率	1.33	1.35	减少 0.02 个百分点	1.46
归属于本行股东的税后平均净 资产收益率	20.40	22.10	减少 1.70 个百分点	25.46
归属于本行股东的加权平均 净资产收益率	20.40	21.49	减少 1.09 个百分点	25.46
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	20.29	21.35	减少 1.06 个百分点	25.35

規模指標	2015 年	2014 年	本期末比上年末	2013 年
	6 月 30 日	12 月 31 日	增減 (%)	12 月 31 日
(人民幣百萬元, 百分比除外)				
總資產	5,221,221	4,731,829	10.34	4,016,399
貸款和墊款總額	2,646,157	2,513,919	5.26	2,197,094
— 正常貸款	2,606,542	2,486,002	4.85	2,178,762
— 不良貸款	39,615	27,917	41.90	18,332
貸款減值準備	80,880	65,165	24.12	48,764
總負債	4,888,303	4,416,769	10.68	3,750,443
客戶存款總額	3,441,792	3,304,438	4.16	2,775,276
— 公司活期存款	1,088,956	973,646	11.84	864,224
— 公司定期存款	1,217,390	1,237,765	(1.65)	942,728
— 零售活期存款	734,168	644,836	13.85	547,363
— 零售定期存款	401,278	448,191	(10.47)	420,961
歸屬於本行股東權益	332,075	314,404	5.62	265,465
歸屬於本行股東的每股淨 資產 (人民幣元/股)	13.17	12.47	5.61	10.53
資本淨額 (權重法)	388,314	369,532	5.08	305,704
其中: 核心一級資本淨額	319,128	301,977	5.68	254,393
風險加權資產淨額	3,300,300	3,146,571	4.89	2,744,991

注:

1. 有關指標根據《公開發行證券的公司信息披露內容與格式準則第 2 號〈年度報告的內容與格式〉》(2014 年修訂)及《公開發行證券的公司信息披露編報規則第 9 號——淨資產收益率和每股收益的計算及披露》(2010 年修訂)規定計算。

2. 根據《公開發行證券的公司信息披露解釋性公告第 1 號——非經常性損益》(2008 年修訂)的規定,本集團非經常性損益列示如下:

非經常性損益項目	2015 年 1-6 月 (人民幣百萬元)
物業租賃收入	135
處置固定資產淨損益	1
其他淨損益	110
減: 非經常性損益項目所得稅影響數	(58)
合計	188

2.2 补充财务比率

财务比率	2015 年 1-6 月 (%)	2014 年 1-6 月 (%) (重述) ⁽⁴⁾	本期比上年同期增减	2013 年 1-6 月 (%) (重述)
盈利能力指标				
净利差 ⁽¹⁾	2.60	2.48	增加 0.12 个百分点	2.78
净利息收益率 ⁽²⁾	2.77	2.68	增加 0.09 个百分点	2.95
占营业收入百分比				
—净利息收入	63.48	66.66	减少 3.18 个百分点	75.57
—非利息净收入	36.52	33.34	增加 3.18 个百分点	24.43
成本收入比 ⁽³⁾	24.40	26.78	减少 2.38 个百分点	31.41

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，下同。

(4)2015 年起，本集团对信用卡持卡人分期收入进行了重分类，将其从手续费收入重分类至利息收入，与净利息收入和非利息净收入相关财务指标已重述。

资产质量指标 (%)	2015 年 6 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	本期末比上年末增减	2013 年 12 月 31 日
不良贷款率	1.50	1.11	增加 0.39 个百分点	0.83
不良贷款拨备覆盖率 ⁽¹⁾	204.17	233.42	减少 29.25 个百分点	266.00
贷款拨备率 ⁽²⁾	3.06	2.59	增加 0.47 个百分点	2.22

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/贷款和垫款总额。

资本充足率指标 (%) (权重法)	2015 年 6 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	本期末比上年末增减	2013 年 12 月 31 日
一级资本充足率	9.67	9.60	增加 0.07 个百分点	9.27
资本充足率	11.77	11.74	增加 0.03 个百分点	11.14

注：截至 2015 年 6 月 30 日，本集团按照 2012 年 6 月 7 日中国银监会发布的《商业银行资本管理办法（试行）》中的高级计量方法计算的本集团资本充足率为 12.40%，一级资本充足率为 10.50%，比权重法下资本充足率分别高 0.63 个百分点和 0.83 个百分点。

2.3 补充财务指标

主要指标(%)	标准值	2015 年 6 月末	2014 年	2013 年	
流动性比例	人民币	≥25	58.80	59.38	59.64
	外币	≥25	85.94	81.48	80.78
存贷比	折人民币	≤75	71.62	70.49	74.44
单一最大贷款和垫款比例		≤10	2.50	2.02	2.23
最大十家贷款和垫款比例			11.47	12.99	12.87

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 (%)	2015 年上半年	2014 年	2013 年
正常类贷款迁徙率	2.96	4.14	2.35
关注类贷款迁徙率	41.63	25.47	16.62
次级类贷款迁徙率	33.38	64.60	78.89
可疑类贷款迁徙率	12.75	36.62	37.88

注：迁徙率为本公司口径，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 2015 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 董事会报告

3.1 总体经营情况分析

2015年上半年，本集团克服各种不利因素，持续推进战略转型，总体保持了平稳的发展态势，主要表现在：

盈利稳步增长。2015上半年本集团实现归属于本行股东净利润329.76亿元，同比增加25.17亿元，增幅8.26%；实现净利息收入661.04亿元，同比增加99.34亿元，增幅17.69%；实现非利息净收入380.31亿元，同比增加99.41亿元，增幅35.39%。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1.33%和20.40%，较2014年同期的1.35%和22.10%分别下降0.02个百分点和1.70个百分点。一是资产规模扩张，带动净利息收入增长；二是顺应客户不断提升的财富管理需求，大力拓展中间业务，净手续费及佣金收入实现较快增长；三是经营费用投放精细、有效，成本收入比继续下降。

资产负债规模平稳扩张。截至2015年6月末，本集团资产总额为52,212.21亿元，比年初增加4,893.92亿元，增幅10.34%；贷款和垫款总额为26,461.57亿元，比年初增加1,322.38亿元，增幅5.26%；客户存款总额为34,417.92亿元，比年初增加1,373.54亿元，增幅4.16%。

不良资产有所上升，拨备覆盖保持稳健水平。截至2015年6月末，本集团不良贷款余额为396.15亿元，比年初增加116.98亿元；不良贷款率为1.50%，比年初提高0.39个百分点；不良贷款拨备覆盖率为204.17%，比年初下降29.25个百分点。

3.2 利潤表分析

	2015年1-6月	2014年1-6月 (重述)
	(人民幣百萬元)	
淨利息收入	66,104	56,170
淨手續費及佣金收入	31,097	21,390
其他淨收入	6,934	6,700
業務及管理費	(25,414)	(22,561)
營業稅及附加	(6,266)	(5,201)
保險申索準備	(146)	(163)
資產減值損失	(29,171)	(16,320)
營業外收支淨額	246	250
稅前利潤	43,384	40,265
所得稅	(10,215)	(9,746)
淨利潤	33,169	30,519
歸屬於本行股東淨利潤	32,976	30,459

2015年1-6月，本集團實現稅前利潤433.84億元，同比增長7.75%，實際所得稅率為23.55%，同比下降0.65個百分點。

3.3 資產負債表分析

3.3.1 資產

截至2015年6月30日，本集團資產總額達52,212.21億元，比2014年末增長10.34%。資產總額的增長主要是由於本集團買入返售金融資產、投資證券及其他金融資產、貸款和墊款等增長。

下表列出截至所示日期本集團資產總額的構成情況。

	2015年6月30日		2014年12月31日	
	金額	占總額百分比%	金額	占總額百分比%
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
貸款和墊款總額	2,646,157	50.68	2,513,919	53.13
貸款減值準備	(80,880)	(1.55)	(65,165)	(1.38)
貸款和墊款淨額	2,565,277	49.13	2,448,754	51.75
投資證券及其他金融資產	1,315,362	25.19	997,701	21.08
現金、貴金屬及存放中央銀行款項	643,904	12.33	670,007	14.16
存放同業和其他金融機構款項	61,508	1.18	55,986	1.18
拆出資金及買入返售金融資產	531,943	10.19	469,065	9.91
應收利息	25,692	0.49	23,560	0.50
固定資產	28,665	0.55	26,504	0.56
無形資產	3,235	0.06	3,292	0.07
商譽	9,954	0.19	9,953	0.21
投資性房地產	1,715	0.04	1,684	0.04
遞延所得稅資產	16,282	0.31	10,291	0.22
其他資產	17,684	0.34	15,032	0.32
資產總額	5,221,221	100.00	4,731,829	100.00

3.3.2 負債

截至2015年6月30日，本集團負債總額為48,883.03億元，比2014年末增長10.68%，主要是同業和其他金融機構存放款項、賣出回購金融資產及客戶存款穩步增長。

下表列出截至所示日期本集團負債總額構成情況。

	2015年6月30日		2014年12月31日	
	金額	占總額 百分比%	金額	占總額 百分比%
(人民幣百萬元, 百分比除外)				
客戶存款	3,441,792	70.41	3,304,438	74.82
同業和其他金融機構存放款項	880,796	18.02	697,448	15.79
向中央銀行借款	25,000	0.51	20,000	0.45
拆入資金	93,796	1.92	94,603	2.14
以公允價值計量且其 變動計入当期損益的金融負債	14,030	0.29	13,369	0.30
衍生金融負債	7,743	0.16	10,246	0.23
賣出回購金融資產款	122,190	2.50	66,988	1.52
應付職工薪酬	9,417	0.19	6,068	0.14
應交稅費	14,909	0.30	11,656	0.26
應付利息	38,696	0.79	45,349	1.03
應付債券	162,156	3.32	106,155	2.40
遞延所得稅負債	750	0.01	771	0.02
其他負債	77,028	1.58	39,678	0.90
負債總額	4,888,303	100.00	4,416,769	100.00

3.3.3 股東權益

	2015年6月30日	2014年12月31日
	(人民幣百萬元)	
股本	25,220	25,220
資本公積	67,523	67,523
其他綜合收益	2,046	430
盈餘公積	28,690	28,690
法定一般準備	53,981	53,979
未分配利潤	154,615	138,562
歸屬於本行股東權益合計	332,075	314,404
少數股東權益	843	656
股東權益合計	332,918	315,060

以下从 3.4 节开始的内容和数据均从本公司角度进行分析。

3.4 业务运作

2015年上半年,面对复杂多变的经济金融形势,本公司积极把握市场机遇,紧密围绕“轻型银行”发展方向,聚焦“一体两翼”业务定位,细化服务升级的转型路径,努力提升专业化能力,克服各种不利因素,在转型的具体化、可操作、强执行方面迈出关键步伐,实现转型发展新的突破,零售金融利润贡献进一步提升,公司金融特色进一步凸显,同业金融两轮驱动渐入佳境。同时,配套转型,本公司持续推进组织架构调整和管理变革,通过优化资源配置,促进条线联动,加大考核培训,强化IT支持,加强风险管控,不断提升战略转型的支持和保障能力,助力轻型银行转型发展。

3.4.1 零售金融业务

2015年上半年,本公司零售金融业务利润保持较快增长,价值贡献持续提升,税前利润达197.22亿元,同比增长30.32%,零售利润占比不断提升,达49.03%,同比提升8.82个百分点。零售营业收入保持较快增长,达450.21亿元,同比增长40.39%,占本公司营业收入的45.37%。其中,零售净利息收入达289.19亿元,同比增长21.29%,占零售营业收入的64.23%;零售非利息净收入达161.02亿元,同比增长95.77%,占零售营业收入的35.77%,占本公司非利息净收入的45.65%。2015年上半年,本公司零售金融业务实现银行卡(包括信用卡)手续费收入43.91亿元,同比增长35.44%;实现零售财富管理手续费及佣金收入111.07亿元,同比增长147.76%,占零售净手续费及佣金收入的70.59%。

与国内同业相比,本公司始终将零售金融业务作为重点发展的领域,确立了领先的市场地位;“一体两翼”战略也更加突出强调零售金融业务主体地位,通过完善管理、业务转型、客户结构调整和产品创新等方式和手段,不断巩固和强化财富管理、小微金融、消费金融等零售核心业务领域上的竞争优势。

下半年,面对利率市场化加速推进、客户理财需求日益高涨、资本市场波动加剧、移动互联发展如火如荼的外部环境,本公司将继续坚持以客户为中心,以打造“轻型零售银行”为方向,以推进服务升级为路径,以强化客户总资产和客群拓展为引领,在专注专业能力的基础上,不断完善零售金融管理体系、客户体系、产品体系、服务体系建设,不断提升零售金融投入产出效率和利润贡献,持续增强零售金融市场竞争力和价值贡献。

3.4.2 公司金融业务

2015年上半年,本公司公司金融业务积极面对外部挑战与机遇,聚焦客群建设和战略转型业务,加速打造交易银行、投资银行两大业务体系,不断增强差异化竞争能力。报告期内,本公司实现公司金融业务税前利润120.41亿元,占本公司税前利润的29.94%。由于降息导致利差收窄、外部有效信贷需求不足、进出口下滑等因素影响,公司金融业务营业收入385.94亿元,同比下降5.88%,占本公司营业收入的38.89%。其中,公司金融业务净利息收入285.34亿元,同比下降6.56%,占公司金融

业务营业收入的73.93%；公司金融业务非利息净收入100.60亿元，同比下降3.92%，占公司金融业务营业收入的26.07%，占本公司非利息净收入的28.52%。

下半年，公司金融业务将持续聚焦交易银行、投资银行两大体系，抓实核心客群、基础客群两大客群，在营销端做实风险的第一道防线，深入开展优质资产的组织与经营，建立完善核心客户的跨区域、跨市场、跨条线服务体系，进一步强化能力建设、体系建设、流程建设，加快推进公司金融战略转型。

3.4.3 同业金融业务

本公司同业金融业务板块成立一年半以来，同业金融各项业务实现快速发展，业务利润稳定增长，价值贡献持续提升。报告期内，本公司同业金融业务实现税前利润134.93亿元，同比增长29.17%；实现营业收入149.22亿元，同比增长30.53%，占本公司营业收入的15.04%。其中，实现净利息收入61.26亿元，同比增长24.51%，实现非利息净收入87.96亿元，同比增长35.07%。

在经济下行尚无明显改观、风险暴露增加、市场波动加剧、利率汇率市场化深入、监管对同业及理财业务规范力度加大、互联网金融异军突起竞争日益激烈的复杂形势下，本公司以转型谋发展，以“构筑大同业、大资管、大交易体系”为经营主线，实施同业金融精品银行战略。通过客群经营、产品创新和管理优化，打通表内表外、境内境外、场内场外、线上线下、条线内外的资金融通渠道，构建全新的同业金融产品线和专业化服务体系。进一步强化投行理念和互联网思维，以优质资产组织为抓手，优化营销策略，直扑行业前沿，强化同业投融资、资产管理、金融市场、资产托管、票据业务、期货金融等业务创新，为本公司同业金融及其他领域业务发展提供强大的推动力和平台支持。

第四章 股东情况

截至报告期末，本公司股东总数426,896户，H股股东总数39,057户，A股股东总数为387,839户，全部为无限售条件股东。本公司无内部职工股。

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)	/	4,537,283,027	17.99	H股	4,174,770	0	0
2	招商局轮船股份有限公司	国有法人	3,162,424,323	12.54	无限售条件A股	0	0	0
3	安邦财产保险股份有限公司—传统产品	境内非国有法人	2,704,596,216	10.72	无限售条件A股	0	0	0

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)
4	中国远洋运输(集团)总公司	国有法人	1,574,729,111	6.24	无限售条件A股	0	0	0
5	深圳市晏清投资发展有限公司	国有法人	747,589,686	2.96	无限售条件A股	0	0	0
6	广州海运(集团)有限公司(注2)	国有法人	668,649,167	2.65	无限售条件A股	0	0	0
7	深圳市楚源投资发展有限公司	国有法人	653,135,659	2.59	无限售条件A股	0	0	0
8	中国交通建设股份有限公司	国有法人	450,164,945	1.78	无限售条件A股	0	0	0
9	香港中央结算有限公司(注3)	/	444,771,931	1.76	无限售条件A股	245,992,742	0	0
10	上海汽车集团股份有限公司	境内非国有法人	432,125,895	1.71	无限售条件A股	0	0	0

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

注 2: 截至报告期末, 广州海运(集团)有限公司实际持有招商银行股数为 668,649,167 股, 其中, 出借给中国证券金融股份有限公司的股数为 23,773,800 股。

注 3: 香港中央结算有限公司为香港联交所全资附属公司。该公司是香港投资者参与沪股通的名义持有人。投资者股份集中存放在香港中央结算有限公司。

注 4: 上述前 10 名股东中, 招商局轮船股份有限公司、深圳市晏清投资发展有限公司、深圳市楚源投资发展有限公司同为招商局集团有限公司的子公司, 其余股东之间本公司未知其关联关系。截至 2015 年 6 月 30 日, 招商局集团有限公司间接持有本公司股份比例合计 20.20%, 其中持有 A 股占本公司股份比例为 19.58%; 持有 H 股占本公司股份比例为 0.62%。

注 5: 上述股东没有通过信用证券账户持有本公司股票。