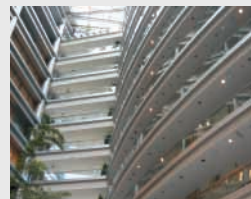




中國工商銀行股份有限公司

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司) 股份代號：1398



2007 中期報告

目錄

重要提示	2
公司基本情況簡介	3
財務概要	5
董事長致辭	7
行長致辭	9
股本變動及主要股東持股情況	11
董事、監事及高級管理人員和員工機構情況	17
管理層討論與分析	18
重要事項	63
中期簡要合併財務報表	69

重要提示

中國工商銀行股份有限公司(以下簡稱“本行”)董事會、監事會及董事、監事、高級管理人員保證本報告所載資料不存在任何虛假記載、誤導性陳述或者重大遺漏，並對其內容的真實性、準確性和完整性承擔個別及連帶責任。

本行第一屆董事會第二十五次會議於2007年8月23日審議通過了本行《2007年中期報告》正文及業績公告。本行全體董事出席了會議。

本行按中國會計準則和國際財務報告準則編製的2007年中期財務報告已經安永華明會計師事務所和安永會計師事務所分別根據中國和國際審閱準則審閱。

中國工商銀行股份有限公司董事會

二〇〇七年八月二十三日

本行法定代表人姜建清、主管財會工作負責人楊凱生及財會機構負責人谷澍聲明並保證中期報告中財務報告的真實、完整。

公司基本情況簡介

法定中文名稱

中國工商銀行股份有限公司
(簡稱「中國工商銀行」)

法定英文名稱

INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BANK OF
CHINA LIMITED (縮寫「ICBC」)

法定代表人

姜建清

註冊和辦公地址

中國北京市西城區復興門內大街55號
郵政編碼：100032
國際互聯網網址：www.icbc.com.cn
www.icbc-ltd.com

香港主要運營地點

香港中環花園道3號中國工商銀行大廈

授權代表

楊凱生、潘功勝

董事會秘書

潘功勝
聯繫地址：中國北京市西城區復興門內大街
55號
聯繫電話：86-10-66108608
傳真：86-10-66106139
電子信箱：ir@icbc.com.cn

合資格會計師

楊文軒

信息披露報紙

A股：《中國證券報》、《上海證券報》、《證券
時報》、《金融時報》
H股：《信報》、《香港商報》、《香港經濟日
報》、《南華早報》

登載A股半年度報告的中國證券監督
管理委員會(簡稱「中國證監會」)指
定互聯網網址

www.sse.com.cn

登載H股中期報告的香港聯合交易所
股份有限公司(簡稱「香港聯交所」)
網站

www.hkex.com.hk

法律顧問

中國內地

金杜律師事務所
中國北京市朝陽區東三環中路7號北京財富中
心寫字樓A座40層

中國香港

年利達律師事務所
香港中環遮打道歷山大廈10樓

合規顧問

中國國際金融(香港)有限公司
美林遠東有限公司

股份登記處

A股

中國證券登記結算有限責任公司上海分公司
中國上海市浦東新區陸家嘴東路166號中國保險大廈36樓

H股

香港中央證券登記有限公司
香港灣仔皇后大道東183號合和中心18樓
1806—1807室

本中期報告備置地點

本行董事會辦公室

股票上市地點、股票簡稱和股票代碼

A股

上海證券交易所
股票簡稱：工商銀行
股票代碼：601398

H股

香港聯合交易所有限公司
股票簡稱：工商銀行
股份代號：1398

公司其他有關資料

變更註冊登記日期：2007年4月3日
註冊登記機關：中華人民共和國國家工商行
政管理總局
企業法人營業執照註冊號：1000001000396
金融許可證機構編碼：B0001H111000001
稅務登記號：京國稅西字 110102100003962
地稅京字 110102100003962000

審計師名稱、辦公地址

國內審計師

安永華明會計師事務所
北京市東城區東長安街1號東方廣場安永大樓
(即東三辦公樓)16層

國際審計師

安永會計師事務所
香港中環金融街8號國際金融中心二期18樓

本報告分別以中、英文兩種文字編制，在對兩種文本的理解上發生歧義時，以中文文本為準。

財務概要

(本中期報告所載財務數據及指標按照國際財務報告準則編製，除特別說明外，為本行及本行所屬子公司合併數據，以人民幣標價。)

主要財務指標

	2007年 1－6月	2006年 1－6月	2006年 1－12月
期間／全年經營成果(人民幣百萬元)			
利息淨收入	102,209	76,647	163,342
手續費及佣金淨收入	14,868	7,866	16,344
營業收入	117,019	85,750	181,638
資產減值損失	15,401	12,218	32,189
營業費用	43,022	34,696	77,397
營業利潤	58,596	38,836	72,052
稅前利潤	58,603	38,841	72,065
稅後利潤	41,390	25,642	49,880
歸屬於本行股東的利潤	41,036	25,399	49,263
歸屬於本行股東的每股收益⁽¹⁾(人民幣元)			
— 基本	0.12	0.10	0.18
— 稀釋	0.12	0.10	0.18

	2007年 6月30日	2006年 12月31日	2005年 12月31日
資產負債(人民幣百萬元)			
資產總額	8,301,167	7,508,751	6,456,131
加權風險資產 ⁽²⁾	4,039,565	3,779,170	3,152,206
客戶貸款及墊款淨額	3,811,067	3,533,978	3,205,861
證券投資淨額	3,101,734	2,860,798	2,305,689
負債總額	7,798,445	7,037,750	6,196,255
客戶存款	6,692,270	6,326,390	5,703,276
歸屬於本行股東的權益	498,023	466,464	255,839

註：(1) 請參見財務報表附註13.歸屬於本行股東的每股收益。

(2) 為加權風險資產及市場風險資本調整，參見「管理層討論與分析 — 資本充足率情況表」。

主要財務指標

	2007年 1－6月	2006年 1－6月	2006年 1－12月
盈利能力指標 (%)			
平均總資產回報率 ⁽¹⁾	1.05*	0.76*	0.71
加權平均權益回報率 ⁽²⁾	16.93*	18.33*	15.37
淨利息差 ⁽³⁾	2.54*	2.32*	2.32
淨利息收益率 ⁽⁴⁾	2.65*	2.37*	2.40
加權風險資產收益率 ⁽⁵⁾	2.12*	1.56*	1.44
手續費及佣金淨收入比營業收入	12.71	9.17	9.00
成本收入比 ⁽⁶⁾	31.09	34.20	36.32

	2007年 6月30日	2006年 12月31日	2005年 12月31日
資產質量指標 (%)			
不良貸款率 ⁽⁷⁾	3.29	3.79	4.69
不良貸款準備金率 ⁽⁸⁾	81.25	70.56	54.20
貸款總額準備金率 ⁽⁹⁾	2.67	2.68	2.54
資本充足率指標 (%)			
核心資本充足率 ⁽¹⁰⁾	11.83	12.23	8.11
資本充足率 ⁽¹⁰⁾	13.67	14.05	9.89
總權益對總資產比率	6.06	6.27	4.03
加權風險資產佔總資產比率	48.66	50.33	48.83
每股計 (人民幣元)			
每股淨資產 ⁽¹¹⁾	1.49	1.40	1.03

註：*為年化比率。

- (1) 稅後利潤除以期初及期末總資產餘額的平均數。
- (2) 歸屬於本行股東的利潤佔歸屬於本行股東的權益加權平均餘額的百分比，根據中國證監會《公開發行證券公司信息披露編報規則第9號》的規定計算。
- (3) 日均生息資產收益率減日均計息負債付息率。
- (4) 利息淨收入除以日均生息資產。
- (5) 稅後利潤除以期初及期末加權風險資產及市場風險資本調整的平均數。
- (6) 營業費用(扣除營業稅及附加)除以營業收入。
- (7) 不良貸款餘額除以客戶貸款及墊款總額。
- (8) 貸款減值準備除以不良貸款餘額。
- (9) 貸款減值準備除以客戶貸款及墊款總額。
- (10) 參見「管理層討論與分析 — 資本充足率情況表」。
- (11) 期末歸屬於本行股東的權益除以期末股本總數。

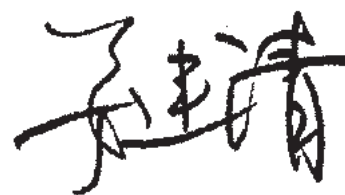
董事長致辭

2007年上半年，在市場複雜多變和競爭日趨激烈的環境下，中國工商銀行各項業務繼續保持穩健快速成長，取得了良好的經營業績。上半年本行(集團)實現稅後利潤413.90億元，同比升幅達61.4%。每股收益0.12元，年化平均總資產回報率1.05%，年化加權平均權益回報率16.93%，分別比2006年提高0.34和1.56個百分點。成本收入比控制在31.09%的較低水平。截至2007年6月末，資本淨額為5,522.41億元，核心資本淨額為4,777.90億元，資本充足率和核心資本充足率保持在13.67%和11.83%；總市值超過2,100億美元，繼續保持亞洲最大、全球前三位的上市銀行地位。

上半年，本行良好的業績表現，受益於中國經濟健康快速增長帶來的市場機會，受益於本行經營轉型的深入推進、新興業務的快速發展和風險管理能力的持續提升。上半年本行各項貸款增長適度、結構優化，投資渠道拓寬、交易規模擴大，同時存款業務保持低成本增長，使得利息淨收入保持30%以上的高增長，淨利息收益率同比提高0.28個百分點；中間業務創新和市場拓展取得新的突破，手續費及佣金淨收入達到148.68億元，同比增長89.0%，佔營業收入的比重達到12.71%，同比提高3.54個百分點；資產質量進一步改善，不良貸款比上年末下降90.84億元，不良貸款率降至3.29%，不良貸款準備金率提高10.69個百分點，達到81.25%。全行各項業務總體呈現出穩健經營、快速成長和健康發展態勢。

上半年，本行公司治理得到進一步完善。根據相關監管要求，重新修訂了公司章程和股東大會、董事會、監事會議事規則，進一步健全了決策科學、執行有力、監督有效的運行機制。與戰略投資者在風險管理、產品創新等方面的合作深入推進，符合現代金融企業發展要求的新型人力資源管理體制改革全面啟動，分支機構扁平化管理和財務集中改革繼續深化，全員培訓工程不斷取得新的成果。科技優勢繼續得以保持和擴大，業務流程改造和分銷渠道整合加快實施，分層次服務體系逐步完善，營銷服務效率和市場競爭能力明顯提升。

上半年本行良好的發展勢頭為完成年度經營計劃奠定了堅實基礎。下半年，我們將更加關注資本市場快速發展對經營轉型與創新帶來的機遇，積極拓展與資本市場相連結的業務領域；更加關注國內金融監管變化和全球新興市場發展帶來的商機，穩步推進綜合化經營和國際化發展布局；更加關注國家環保、能源政策變化，制定實施更為系統、完善的綠色信貸政策，切實防範信貸風險，認真履行企業社會責任；更加關注服務水平的提升，加快建立全面領先的服務體系，持續增強核心競爭能力；更加關注公司市值和投資者關係管理，進一步增強公司透明度，維護股東和投資人權益。總之，我們將抓住中國經濟和社會快速發展的重要機遇，銳意進取，勤勉工作，為股東、客戶、員工持續創造最大價值，向着建設國際一流現代金融企業目標矢志前行。



董事長：姜建清

二零零七年八月二十三日

行長致辭

2007年上半年，中國工商銀行繼續與您一起分享中國經濟成長帶來的機會與成果。我非常高興地代表高管層向關注工商銀行的廣大投資者和社會各界報告本行上半年經營業績，並衷心感謝各方給予我們的信任與支持。

盈利成長迅速。上半年集團實現稅後利潤413.90億元，比上年同期增加157.48億元，增長61.4%。其中實現利息淨收入1,022.09億元，同比增長33.4%，淨利息收益率同比提高0.28個百分點，達到2.65%；實現手續費及佣金淨收入148.68億元，同比增長89.0%，佔營業收入的比重達到12.71%，同比提高3.54個百分點；成本收入比控制在31.09%的較低水平。

信貸經營穩健。上半年各項貸款增加2,844.35億元，比上年末增長7.8%。在保持信貸總量理性增長的同時，着力加強了信貸結構的調整；在確保資產質量的前提下，加快發展了小企業貸款、個人按揭貸款和貿易融資業務；按照國家產業政策要求，有效控制產能過剩行業和高耗能、高污染企業的貸款投放，較好地處理了即期效益、長期利益和社會責任三者的關係，增強了信貸經營管理的預見性和前瞻性。

轉型成效顯著。充分利用資本市場快速發展、金融創新環境日益改善的政策和市場機遇，推進以轉變經營模式和增長方式為主要內容的經營轉型，使發展質量和層次大為提升。通過大力發展各類與資本市場相連結的產品，不僅使存款業務在低成本的基礎上實現了5.8%的增長，而且支撐和帶動了理財業務發展，2007年上半年，全行銷售各類理財產品5,185億元，同比增長近1.6倍，其中代理理財產品銷售額增長1.3倍，本行發行的各類理財產品銷售額增長2.5倍。適應轉型中非信貸資產比重增加趨勢，實施更為積極的資金運作策略，拓展投資渠道，擴大交易規模，顯著提高了金融市場業務收益。截至2007年6月末，證券投資達到3.1萬億元，比上年末

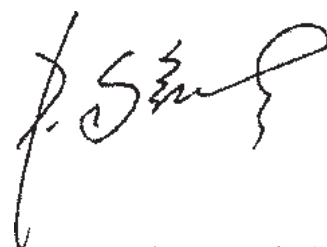
增長8.4%，佔總資產的37.4%，非重組類證券投資資產收益率達到3.27%，同比提高0.33個百分點。中間業務作為本行轉型發展的戰略領域，在整合創新中保持了領先的市場份額，並正在日益形成鮮明的服務特色和品牌影響力。信用卡、電子銀行、現金管理、資產托管、企業年金等高技術含量、高附加值業務呈現出快速增長勢頭。

風險有效控制。全面風險管理組織架構、運行機制不斷完善，內部評級法在非零售業務領域逐步推廣應用。不良貸款準備金率比上年末提升10.69個百分點，達到81.25%。不良貸款下降90.84億元，不良貸款率下降0.5個百分點，降至3.29%。

服務明顯改善。我們把上市後的第一年作為「優質服務年」，集全行之力加強和改進金融服務，力爭用兩到三年的時間把本行建設成國內服務一流的銀行。從今年起計劃未來三年每年保持20億元左右的投入用於網點升級改造，打造3000家貴賓理財中心、200家財富管理中心，形成以網點分類、功能分區、客戶分層、業務分流為主要特徵的新型服務格局。啟動個人金融業務和對公業務流程改造工程，進一步提升服務效率和服務水平。以客戶需求為導向，加快業務和產品創新，進一步增強金融服務供給能力。

國內外評價良好。今年以來，本行又相繼獲得國際知名媒體評選的中國最佳銀行、最佳零售銀行、最佳托管銀行、最佳現金管理銀行、亞洲最賺錢銀行及全球最佳交易獎等眾多獎項。穆迪也將本行的長期信用等級調升至「A1」。

下半年，我們將按照董事會確定的戰略目標，主動適應經濟金融形勢變化，堅持以改進服務和加快創新為抓手，以深化改革和推進轉型為動力，以風險管理和內部控制為保障，加快提高核心競爭力，進一步形成全面協調可持續的發展新格局，實現公司價值、股東回報、客戶和員工利益的同步提升。



行長：楊凱生
二零零七年八月二十三日

股本變動及主要股東持股情況

股份變動情況

股份變動情況表

單位：股

	本次變動前		本次變動增減(+, -)	本次變動後	
	數量	比例(%)		數量	比例(%)
一、有限售條件股份	292,434,733,026	87.5	-2,350,000,000	290,084,733,026	86.8
1、國家持股	250,114,497,623	74.9	0	250,114,497,623	74.9
2、其他內資持股	8,119,220,000	2.4	-2,350,000,000	5,769,220,000	1.7
3、外資持股	34,201,015,403	10.2	0	34,201,015,403	10.2
二、無限售條件股份	41,584,117,000	12.5	2,350,000,000	43,934,117,000	13.2
1、人民幣普通股	6,830,780,000	2.0	2,350,000,000	9,180,780,000	2.7
2、其他	34,753,337,000	10.5	0	34,753,337,000	10.5
三、股份總數	334,018,850,026	100.0	0	334,018,850,026	100.0

註：(1) 本表所稱變動前和變動後，係指本行A股網下配售股份限售期到期日（2007年1月27日）前後。

(2) 本表中國家持股的性質根據《財政部關於中國工商銀行國有股權管理方案的批復》（財金函[2006]169號）中的相關內容界定，特指中華人民共和國財政部（簡稱「財政部」）、中央滙金投資有限責任公司（簡稱「滙金公司」）和全國社會保障基金理事會（簡稱「社保基金理事會」）持有的股份。本表中外資持股是指參與H股全球配售的境外股東及境外戰略投資者高盛集團有限公司（簡稱「高盛集團」）、安聯保險集團（簡稱「安聯集團」）和美國運通公司（簡稱「美國運通」）持有的股份。

(3) 有限售條件股份是指股份持有人依照法律、法規規定或按承諾有轉讓限制的股份。

有限售條件股份可上市交易時間

單位：股

時間	限售期滿新增 可上市交易股份數量	有限售條件 股份數量餘額	無限售條件 股份數量餘額	說明
2007年10月27日	12,900,888,000	277,183,845,026	43,934,117,000	A股戰略投資者和 H股企業配售部分
2008年4月27日	2,884,610,000	274,299,235,026	56,835,005,000	A股戰略投資者
2009年4月28日	12,092,368,700	262,206,866,326	59,719,615,000	高盛集團、安聯集團、美國運通
2009年6月29日	7,051,074,779	255,155,791,547	71,811,983,700	社保基金理事會
2009年10月20日	19,143,443,483	236,012,348,064	78,863,058,479	高盛集團、安聯集團、美國運通、 社保基金理事會
2009年10月27日	236,012,348,064	0	98,006,501,962	財政部和滙金公司A股

財政部和滙金公司持有的A股在獲得有關部門批准轉換為H股後將不受36個月鎖定期的限制。

前10名有限售條件股東持股數量

單位：股

序號	有限售條件股東名稱	股份類別	持有的有限售 條件股份數量	可上市 交易時間	新增可上市 交易股份數量
1	財政部	A股	118,006,174,032	2009年10月27日	118,006,174,032
2	滙金公司	A股	118,006,174,032	2009年10月27日	118,006,174,032
3	社保基金理事會	H股	14,102,149,559	2009年6月29日 2009年10月20日	7,051,074,779 7,051,074,780
4	高盛集團	H股	16,476,014,155	2009年4月28日 2009年10月20日	8,238,007,077 8,238,007,078
5	DRESDNER BANK LUXEMBOURG S.A. (安聯集團通過其全資 子公司 DRESDNER BANK LUXEMBOURG S.A. 持有 本行股份)	H股	6,432,601,015	2009年4月28日 2009年10月20日	3,216,300,507 3,216,300,508
6	美國運通	H股	1,276,122,233	2009年4月28日 2009年10月20日	638,061,116 638,061,117
7	科威特投資局	H股	1,824,104,000	2007年10月27日	1,824,104,000
8	中國人壽保險(集團)公司	H股	1,433,224,000	2007年10月27日	1,433,224,000
9	中國人壽保險(集團)公司	A股	641,025,000	2007年10月27日 2008年4月27日	320,512,500 320,512,500
10	中國人壽保險股份有限公司	A股	641,025,000	2007年10月27日 2008年4月27日	320,512,500 320,512,500
11	中國太平洋人壽保險股份 有限公司	A股	641,025,000	2007年10月27日 2008年4月27日	320,512,500 320,512,500

股東總數及主要股東持股情況

股東數量和前十名股東持股情況（H股股東持股情況是根據H股股份過戶登記處設置的本行股東名冊中所列的股份數目統計）

單位：股

股東總數			1,313,702 (2007年6月30日的A+H在冊股東數)			
前10名股東持股情況 (以下數據來源於2007年6月30日的在冊股東情況)						
股東名稱	股東性質	股份類別	持股 比例(%)	持股總數	持有有限售 條件股份數量	質押或 凍結的 股份數量
財政部	國家股	A股	35.3	118,006,174,032	118,006,174,032	無
滙金公司	國家股	A股	35.3	118,006,174,032	118,006,174,032	無
香港中央結算代理人有限公司	外資	H股	12.9	43,195,179,220	8,973,934,000	未知
高盛集團	外資	H股	4.9	16,476,014,155	16,476,014,155	未知
社保基金理事會	國家股	H股	4.2	14,102,149,559	14,102,149,559	未知
DRESDNER BANK LUXEMBOURG S.A. (安聯集團通過其全資 子公司 DRESDNER BANK LUXEMBOURG S.A. 持有 本行股份)						
	外資	H股	1.9	6,432,601,015	6,432,601,015	未知
美國運通	外資	H股	0.4	1,276,122,233	1,276,122,233	未知
中國人壽保險(集團)公司 — 傳統 — 普通保險產品	其他	A股	0.2	741,606,900	641,025,000	無
中國人壽保險股份有限公司 — 傳統 — 普通保險產品 — 005L-CT001滬	其他	A股	0.2	664,959,047	641,025,000	無
中國太平洋人壽保險股份 有限公司 — 傳統 — 普通保險產品	其他	A股	0.2	655,591,000	641,025,000	無

中國人壽保險股份有限公司是中國人壽保險(集團)公司的控股子公司。除此之外，本行未知上述股東之間存在關聯關係或一致行動關係。

前10名無限售條件股東持股情況（以下數據來源於2007年6月30日的在冊股東情況）

單位：股

股東名稱	持有無限售條件 股份數量	股份類別
香港中央結算代理人有限公司	34,221,245,220	H股
中國人壽保險股份有限公司 — 分紅 — 個人分紅 — 005L-FH002滬	168,241,000	A股
BNP Nominees Limited	120,012,000	H股
華夏藍籌核心混合型證券投資基金 (LOF)	119,057,139	A股
中海石油財務有限責任公司	103,751,000	A股
中國人壽保險(集團)公司 — 傳統 — 普通保險產品	100,581,900	A股
博時裕富證券投資基金	56,365,272	A股
中歐新趨勢股票型證券投資基金 (LOF)	40,000,099	A股
華寶興業先進成長股票型證券投資基金	39,999,936	A股
華富成長趨勢股票型證券投資基金	39,500,000	A股

中國人壽保險股份有限公司是中國人壽保險(集團)公司的控股子公司。除此之外，本行未知上述股東之間存在關聯關係或一致行動關係。

主要股東及實際控制人變更情況

報告期內，本行的主要股東及實際控制人沒有變化。

股份的買賣與贖回

報告期內，本行及其子公司均未購買、出售或贖回本行的任何上市股份。

主要股東及其他人士於股份、相關股份及債權證的權益

1. 董事權益

截至2007年6月30日，本行董事或監事在本行或其任何相聯法團（定義見香港《證券及期貨條例》第XV部）的股份、相關股份或債權證中擁有須根據《證券及期貨條例》第XV部第7及第8分部知會本行及香港聯交所的任何權益或淡倉（包括他們根據香港《證券及期貨條例》的該等規定被視為擁有的權益及淡倉），又或須根據香港《證券及期貨條例》第352條載入有關條例所述登記冊內的權益或淡倉，又或根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》（簡稱「《上市規則》」）的附錄十《上市公司董事進行證券交易的標準守則》須知會本行及香港聯交所的權益或淡倉如下：

董事姓名	身份	股份總數	權益性質	約佔本行已發行 A股百分比(%)	約佔本行已發行總 股份百分比(%)
王文彥	家屬權益	12,000 (A股)	好倉	0.0000048	0.0000036

2. 主要股東及根據《證券及期貨條例》第XV部第2及第3分部須予披露的權益或淡倉的人士

截至2007年6月30日，本行接獲以下人士通知其在本行股份及相關股份中擁有的權益或淡倉，該等權益或淡倉已根據《證券及期貨條例》第336條而備存的登記冊所載如下：

A股股東

主要股東名稱	身份	A股數目(股)	權益性質	約佔全部已發行 A股百分比(%)	約佔全部已發行 股份百分比(%)
財政部	實益擁有人	118,006,174,032	好倉	47.0	35.3
滙金公司	實益擁有人	118,006,174,032	好倉	47.0	35.3

H股股東

主要股東名稱	身份	H股數目(股)	權益性質	約佔全部已發行 H股百分比(%)	約佔全部已發行 股份百分比(%)
社保基金理事會 ⁽¹⁾	實益擁有人	17,503,114,559	好倉	21.1	5.2
高盛集團 ⁽²⁾	實益擁有人	16,476,014,155	好倉		
	受控制企業權益	369,101,477	好倉		
	合計	16,845,115,632		20.3	5.0
安聯集團	受控制企業權益	7,336,585,122	好倉	8.8	2.2
	受控制企業權益	696,401,107	淡倉	0.8	0.2

註：(1) 2007年6月30日股東名冊，社保基金理事會登記在冊的本行股票為14,102,149,559股。

(2) 2007年6月30日股東名冊，高盛集團登記在冊的本行股票為16,476,014,155股。

董事、監事及高級管理人員和員工機構情況

董事、監事、高級管理人員基本情況

本行董事會共有董事14名，其中執行董事4名，即姜建清先生、楊凱生先生、張福榮先生和牛錫明先生，非執行董事7名，即傅仲君先生、康學軍先生、宋志剛先生、王文彥先生、趙海英女士、仲建安先生和克利斯多佛·科爾先生，獨立非執行董事3名，即梁錦松先生、約翰·桑頓先生、錢穎一先生。

本行監事會共有5名監事，其中股權監事2名，即王為強先生、王熾曦女士，外部監事2名，即王道成先生、苗耕書先生，職工代表監事張煒先生。

本行高級管理人員共有10名，即楊凱生先生、張福榮先生、牛錫明先生、張衢先生、王麗麗女士、李曉鵬先生、劉立憲先生、易會滿先生、魏國雄先生和潘功勝先生。

除前述「股本變動及主要股東持股情況 — 主要股東及其他人士於股份、相關股份及債權證的權益 — 1. 董事權益」披露外，報告期內本行董事、監事和高級管理人員持股情況與2006年度報告披露內容一致，未有變動。

新聘、解聘情況

報告期內，經2007年6月12日召開的本行2006年度股東年會審議通過，選舉許善達先生、陳小悅先生為本行第一屆董事會獨立非執行董事，其任職資格尚待中國銀行業監督管理委員會（簡稱「中國銀監會」）核准，而委任將會在獲得中國銀監會核准後方可生效。

報告期內本行無現任董事、監事、高級管理人員離任。

員工機構情況

啟動全行綜合性的人力資源管理體制改革。以崗位管理體系為核心，整合職務管理體系、績效考核體系和薪酬管理體系，在重構崗位管理體系基礎上優化員工晉升機制，在完善績效管理體系基礎上強化薪酬激勵機制。

截至2007年6月末，本行員工數為346,094人，比上年末減少5,354人。境內機構16,807家，比上年末減少190家。境外機構98家。

管理層討論與分析

經濟、金融及監管環境

2007年上半年，中國經濟繼續保持平穩較快增長。國內生產總值10.7萬億元，同比增長11.5%，比上年同期加快0.5個百分點。工業生產增長加快，企業利潤繼續大幅增加。投資增速繼續在高位運行，全社會固定資產投資5.4萬億元，同比增長25.9%，增速比上年同期回落3.9個百分點，市場銷售增速穩步加快，居民消費價格結構性上漲。社會消費品零售總額4.2萬億元，同比增長15.4%，增幅為1997年以來的新高。對外貿易較快增長，利用外資增長平穩。進出口總額9,809億美元，同比增長23.3%。貨幣信貸穩定增長，居民儲蓄存款增速放緩。但當前經濟運行中一些體制性、結構性矛盾依然突出，特別是國際收支不平衡，食品價格漲幅過高，節能減排壓力仍然很大。

2007年上半年，為保證經濟運行質量，國家繼續加強和改善宏觀調控，中國人民銀行（簡稱「人民銀行」）繼續實施穩健的貨幣政策，穩中適度從緊。綜合運用多種貨幣政策，引導貨幣信貸合理增長，維護總量平衡。人民銀行繼續加強和改進流動性管理，於1月15日、2月25日、4月16日、5月15日和6月5日先後五次上調金融機構人民幣存款準備金率，使得人民幣存款準備金率由9.0%提高至11.5%。為充分發揮利率槓桿作用，人民銀行於3月18日和5月19日兩次上調金融機構人民幣存貸款基準利率，其中，人民幣一年期存款利率由2.52%提高到3.06%，人民幣一年期貸款利率由6.12%提高到6.57%，並於3月9日和5月11日兩次發行定向央行票據，公開市場操作力度加大。

人民幣匯率有升有降，彈性進一步增強。6月末，人民幣匯率為1美元兌7.6155元人民幣，按照匯改時1美元兌8.11元人民幣的匯率計算，人民幣匯率形成機制改革以來的人民幣累計升值幅度已達6.09%，自2007年以來人民幣升值幅度也已超過2.47%。利率市場化進一步推進，上海銀行間同業拆放利率（Shanghai Interbank Offered Rate，簡稱 Shibor）於1月4日開始穩步運行，其基準性地位逐步提高，以 Shibor 為基準的金融產品日益增多。

2007年上半年，貨幣信貸增長與經濟增長基本相適應，金融運行總體平穩。廣義貨幣供應量(M2)餘額為37.78萬億元，同比增長17.1%；狹義貨幣供應量(M1)餘額為13.58萬億元，同比增長20.9%。金融機構各項存款餘額38.21萬億元，同比增長15.3%，各項貸款餘額26.49萬億元，同比增長16.3%。國家外匯儲備餘額為1.33萬億美元，同比增長41.6%。金融市場交易活躍，市場廣度和深度進一步提升，市場功能進一步改善。貨幣市場流動性總體充足，貨幣市場利率總體呈上升趨勢，銀行間同業拆借市場累計成交2.9萬億元，同比增長312.7%。銀行間債券市場價格穩中趨降，收益率曲線整體上移並呈現陡峭化趨勢，人民幣債券發行量3.6萬億元，同比增長18.3%。上半年企業在境內外股票市場通過發行、增發和配股累計籌資2,497億元，是歷史同期最高水平，同比增長73.2%，其中A股籌資1,913億元，同比增長4.2倍，H股籌資60億美元；二級股票市場交易活躍，股指總體呈現震盪上揚走勢，滬、深股市累計成交23.7萬億元，創歷史新高，同比多成交19.9萬億元，已相當於上年全年成交量的2.6倍，日均成交2,027億元，同比增長5.2倍，股市對居民儲蓄的分流作用日益明顯。基金市場規模持續擴大，上半年新增證券投資基金29只，新增基金份額6,380億元，同比多增6,831億元。居民投資理財意識不斷增強，對理財產品的需求也不斷增加。

宏觀經濟及金融市場的發展對銀行業風險管理提出更高要求的同時，也為銀行在產品創新、業務拓展等方面帶來了增長機遇。

財務報表分析及展望

損益表項目分析

2007年上半年，實現稅後利潤413.90億元，同比增加157.48億元，增長61.4%。主要原因是營業收入增加312.69億元，增長36.5%，其中利息淨收入增長33.4%，非利息收入增長62.7%。

主要損益項目變動表

人民幣百萬元，百分比除外

項目	2007年 1－6月	2006年 1－6月	增減額	增長率(%)
利息淨收入	102,209	76,647	25,562	33.4
非利息收入	14,810	9,103	5,707	62.7
營業收入	117,019	85,750	31,269	36.5
減：營業費用	43,022	34,696	8,326	24.0
減：資產減值損失	15,401	12,218	3,183	26.1
營業利潤	58,596	38,836	19,760	50.9
應佔聯營公司損益	7	5	2	40.0
稅前利潤	58,603	38,841	19,762	50.9
減：所得稅費用	17,213	13,199	4,014	30.4
稅後利潤	41,390	25,642	15,748	61.4
歸屬於：本行股東	41,036	25,399	15,637	61.6
少數股東	354	243	111	45.7

利息淨收入

利息淨收入是本行營業收入的主要組成部分。2007年上半年，利息淨收入1,022.09億元，同比增長33.4%，佔營業收入的87.3%。利息收入1,637.98億元，其中客戶貸款及墊款利息收入佔比為67.1%，證券投資利息收入佔比為26.1%，其他利息收入佔比為6.8%。

下表列示了資產和負債的平均餘額、利息收入和支出、平均收益率和平均付息率。平均收益率和平均付息率已年化。

人民幣百萬元，百分比除外

項目	2007年1－6月			2006年1－6月		
	平均餘額	利息收入／支出	平均收益率／付息率(%)	平均餘額	利息收入／支出	平均收益率／付息率(%)
資產						
客戶貸款及墊款	3,785,205	109,925	5.81	3,390,593	89,570	5.28
證券投資	2,947,633	42,821	2.91	2,328,335	30,609	2.63
非重組類證券投資	1,896,767	30,969	3.27	1,253,874	18,430	2.94
重組類證券投資 ⁽²⁾	1,050,866	11,852	2.26	1,074,461	12,179	2.27
存放央行款項	731,125	6,397	1.75	524,697	4,508	1.72
存放和拆放同業及其他金融機構款項 ⁽³⁾	243,340	4,655	3.83	221,678	3,625	3.27
總生息資產	7,707,303	163,798	4.25	6,465,303	128,312	3.97
負債						
存款 ⁽⁴⁾	6,437,735	54,255	1.69	5,898,079	47,615	1.61
同業及其他金融機構存入和拆入款項 ⁽³⁾	722,411	6,761	1.87	345,139	3,499	2.03
應付次級債券	35,000	573	3.27	35,000	551	3.15
總計息負債	7,195,146	61,589	1.71	6,278,218	51,665	1.65
利息淨收入		102,209			76,647	
淨利息差			2.54			2.32
淨利息收益率			2.65			2.37

註：(1) 生息資產和計息負債的平均餘額為每日餘額的平均數，未經審閱。

(2) 重組類證券投資包括華融債券、特別國債、應收財政部款項和央行專項票據。

(3) 存放和拆放同業及其他金融機構款項包含買入返售款項，同業及其他金融機構存入和拆入款項包含賣出回購款項。

(4) 包括客戶存款及存款證。

下表列示了利息收入和利息支出由於規模和利率改變而產生的變化。

人民幣百萬元，百分比除外

項目	2007年1－6月與2006年1－6月對比		
	增／（減）原因		淨增／（減）
	規模	利率	
資產			
客戶貸款及墊款	11,370	8,985	20,355
證券投資	10,197	2,015	12,212
非重組類證券投資	10,470	2,069	12,539
重組類證券投資	(273)	(54)	(327)
存放央行款項	1,810	79	1,889
存放和拆放同業及其他金融機構款項	409	621	1,030
利息收入變化	23,786	11,700	35,486
負債			
存款	4,281	2,359	6,640
同業及其他金融機構存入和拆入款項	3,538	(276)	3,262
應付次級債券	—	22	22
利息支出變化	7,819	2,105	9,924
利息淨收入變化	15,967	9,595	25,562

註：規模的變化根據平均餘額的變化衡量，利率的變化根據平均利率的變化衡量。由規模和利率共同引起的變化分配在規模變化中。

• 淨利息差和淨利息收益率

2007年上半年，淨利息差和淨利息收益率分別為2.54%和2.65%，同比分別上升22個基點和28個基點，比2006年全年的2.32%和2.40%分別上升22個基點和25個基點，本行資產負債業務的盈利能力明顯提高。

由於人民銀行兩次提高貸款基準利率、本行客戶貸款質量提高和結構優化，客戶貸款及墊款平均收益率由2006年上半年的5.28%上升至5.81%。證券投資平均收益率由2006年上半年的2.63%上升至2.91%，主要是由於金融市場投資收益率曲線的上升以及本行投資組合進一步優化。上述因素導致生息資產平均收益率較2006年上半年的3.97%上升28個基點至4.25%。同時，由於定期存款基準利率上調以及活期存款平均餘額佔比的提高，存款平均付息率由2006年上半年的1.61%略升至1.69%，導致計息負債平均付息率僅上升6個基點至1.71%。生息資產平均收益率的增幅遠高於計息負債平均付息率的增幅，使得本行淨利息差和淨利息收益率均有所上升。

下表列示了生息資產收益率、計息負債付息率以及淨利息差、淨利息收益率及其變動情況。

單位：%

項目	2007年 1—6月	2006年 1—6月	2006年 1—12月
生息資產收益率	4.25	3.97	4.00
計息負債付息率	1.71	1.65	1.68
淨利息差	2.54	2.32	2.32
淨利息收益率	2.65	2.37	2.40

• 利息收入

利息收入1,637.98億元，同比增加354.86億元，增長27.7%，其中客戶貸款及墊款和證券投資的利息收入增加額合計佔利息收入增加額的91.8%。利息收入的增長主要是由於：(1)生息資產平均餘額由2006年上半年的64,653.03億元上升至77,073.03億元，同比增長19.2%；佔總資產的比重為97.4%，同比提高0.7個百分點；(2)生息資產平均收益率由2006年上半年的3.97%上升至4.25%，上升28個基點。

• 客戶貸款及墊款利息收入

客戶貸款及墊款利息收入是本行利息收入的最大組成部分，2007年上半年客戶貸款及墊款利息收入1,099.25億元，同比增加203.55億元，增長22.7%，主要是由於客戶貸款及墊款平均收益率由2006年上半年的5.28%上升至5.81%以及平均餘額的增加。平均收益率的上升主要是由於：(1)人民銀行2007年上半年兩次調升了貸款基準利率；(2)客戶貸款結構優化和貸款質量持續改善，收益較高的小企業貸款和個人經營性貸款增量佔比上升；(3)部分存量貸款自2007年1月1日起或以後執行2006年人民銀行的利率上調政策。客戶貸款及墊款平均餘額由2006年上半年的33,905.93億元上升至37,852.05億元，增加3,946.12億元，增長11.6%，比2006年平均餘額34,643.84億元增加3,208.21億元，增長9.3%，主要是由於本行針對利率上行環境，適時把握機會，加大了貸款投放力度。

按業務類型劃分的客戶貸款及墊款平均收益分析

人民幣百萬元，百分比除外

項目	2007年1－6月			2006年1－6月		
	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 (%)
公司貸款	2,646,437	80,942	6.12	2,333,962	66,408	5.69
票據貼現	401,406	6,559	3.27	431,338	5,244	2.43
個人貸款	614,932	19,088	6.21	519,749	15,024	5.78
境外貸款	122,430	3,336	5.45	105,544	2,894	5.48
客戶貸款及墊款總額	3,785,205	109,925	5.81	3,390,593	89,570	5.28

客戶貸款及墊款利息收入的73.6%來自於公司貸款產生的利息收入，2007年上半年公司貸款利息收入809.42億元，同比增長21.9%。主要是由於平均收益率由2006年上半年的5.69%升至6.12%以及平均餘額的增加。平均收益率的增加主要是由於：(1)人民銀行於2007年3月和5月兩次上調貸款基準利率；(2)小企業貸款增加，該類貸款利率一般高於其他公司貸款利率；(3)2006年人民銀行利率上調後，部分存量貸款自2007年1月1日起開始執行。

票據貼現利息收入65.59億元，同比增長25.1%。主要是由於平均收益率由2006年上半年的2.43%上升至3.27%，部分被票據貼現平均餘額的下降所抵銷。平均收益率的增加主要是由於：(1)貨幣市場利率上升帶動票據市場交易利率持續攀升；(2)本行成功推出以 Shibor 為基準的市場化利率定價機制，將貼現利率與貨幣市場利率掛鉤，率先實現向浮動利率轉化，使得票據貼現平均收益率隨 Shibor 平均水平的上升而提高。

個人貸款利息收入190.88億元，同比增長27.1%。主要是由於平均收益率由2006年上半年的5.78%上升至6.21%以及平均餘額的增加。平均收益率的增加主要是由於：(1)人民銀行兩次上調貸款基準利率；(2)個人經營性貸款佔個人貸款比重進一步提高，這部分貸款利率一般高於其他個人貸款利率。

境外貸款利息收入33.36億元，同比增長15.3%。主要是由於貸款平均餘額由2006年上半年的1,055.44億元上升至1,224.30億元，同比增長16.0%；部分被平均收益率由2006年上半年的5.48%下降3個基點至5.45%所抵銷。平均收益率下降主要是由於香港一級股票市場活躍，導致港幣貸款佔比提高，該部分貸款一般比美元貸款利率要低。

- 證券投資利息收入

證券投資利息收入是本行利息收入的第二大組成部分，在利息收入中佔26.1%，同比提高2.2個百分點。證券投資的利息收入主要包括可供出售債券、持有至到期債券和財務重組產生的重組類證券投資帶來的利息收入。

2007年上半年證券投資利息收入428.21億元，同比增加122.12億元，增長39.9%。其中，非重組類證券投資利息收入增加125.39億元，主要是由於平均收益率由2006年上半年的2.94%上升至3.27%以及平均餘額的增加。平均收益率的增加主要是由於：(1)金融市場各類投資收益率曲線的上升；(2)本行加強市場分析與研究，在有效控制利率風險的基礎上，從期限結構和品種結構等角度進一步優化投資組合。重組類證券投資的利息收入減少3.27億元，同比下降2.7%，主要是由於報告期內財政部償還應收財政部款項本金111.26億元，導致平均餘額下降，以及平均收益率的降低。

- 存放央行款項的利息收入

本行在央行的生息資產主要包括法定存款準備金和超額存款準備金。2007年上半年存放央行款項利息收入63.97億元，同比增加18.89億元，增長41.9%。主要是由於2007年上半年本行客戶存款的增加和人民銀行先後五次上調法定存款準備金率，使得存放央行款項平均餘額由2006年上半年的5,246.97億元增加至7,311.25億元，同比增長39.3%；平均收益率由2006年上半年的1.72%上升至1.75%，主要是由於存放央行款項中法定存款準備金佔比提高，這部分款項的利率一般比其他存放央行款項的利率要高。

- 存放和拆放同業及其他金融機構款項的利息收入

存放和拆放同業及其他金融機構款項利息收入46.55億元，同比增加10.30億元，增長28.4%。主要是由於平均餘額由2006年上半年的2,216.78億元增加至2,433.40億元以及平均收益率由3.27%上升56個基點至3.83%。平均收益率上升主要是由於：(1)銀行間貨幣市場平均利率水平的上升；(2)本行適時把握市場利率的波動，加大了貨幣雙向運作力度；(3)拆放同業平均餘額佔比上升，其利率一般較其他款項更高。

• 利息支出

利息支出615.89億元，同比增長19.2%。主要是由於：(1)計息負債的平均餘額由2006年上半年的62,782.18億元增加至71,951.46億元；(2)人民銀行上調存款基準利率和銀行間貨幣市場平均利率上升，計息負債的平均成本由2006年上半年的1.65%升至1.71%。

• 存款利息支出

存款一向是本行主要的資金來源。2007年上半年存款利息支出542.55億元，同比增加66.40億元，增長13.9%，佔全部利息支出的88.1%。存款利息支出的增加主要是由於存款平均餘額的增加，以及平均付息率由2006年上半年的1.61%小幅上升至1.69%。平均付息率的小幅上升主要是由於人民銀行2007年上半年兩次上調定期存款基準利率，但由於活期存款基準利率並未調整，且本行新增存款中大部分為活期存款，因而上升幅度較小。

按產品類型劃分的存款平均成本分析

人民幣百萬元，百分比除外

項目	2007年1－6月			2006年1－6月		
	平均餘額	利息支出	平均付息率 (%)	平均餘額	利息支出	平均付息率 (%)
公司存款						
定期	943,910	11,659	2.47	747,545	8,582	2.30
活期 ⁽¹⁾	2,042,428	8,885	0.87	1,862,539	7,921	0.85
小計	2,986,338	20,544	1.38	2,610,084	16,503	1.26
個人存款						
定期	2,179,893	27,209	2.50	2,191,339	25,594	2.34
活期	1,159,748	4,175	0.72	1,017,063	3,666	0.72
小計	3,339,641	31,384	1.88	3,208,402	29,260	1.82
境外存款 ⁽²⁾	111,756	2,327	4.16	79,593	1,852	4.65
存款總額	6,437,735	54,255	1.69	5,898,079	47,615	1.61

註：(1) 包含滙出滙款和應解滙款。

(2) 包含存款證。

- 同業及其他金融機構存入和拆入款項的利息支出

同業及其他金融機構存入和拆入款項的利息支出67.61億元，同比增加32.62億元，增長93.2%。主要是由於平均餘額由2006年上半年的3,451.39億元上升至7,224.11億元，部分被平均付息率由2.03%下降16個基點至1.87%所抵銷。平均餘額的增加主要是由於資本市場活躍和新股驗資，證券公司存放本行的人民幣同業存入款項大幅上升。平均付息率下降主要是由於同業存入款項所佔比重上升，這部分款項的付息率一般要比同業拆入款項的付息率低。

- 應付次級債券利息支出

應付次級債券利息支出5.73億元，同比增加0.22億元，增長4.0%，平均付息率由2006年上半年的3.15%上升至3.27%，主要是由於本行於2005年發行的部分次級債券的票面利率以銀行間貨幣市場7日加權平均回購利率為基準浮動，該基準利率的平均水平較2006年上半年有所上升。有關本行發行的次級債券詳情請參見「財務報表附註28.應付次級債券」。

非利息收入

非利息收入是本行營業收入的重要組成部分，2007年上半年，非利息收入148.10億元，同比增長62.7%，佔營業收入的12.7%，比上年同期提高2.1個百分點。

非利息收入主要構成

人民幣百萬元，百分比除外

項目	2007年 1－6月	2006年 1－6月	增減額	增長率(%)
手續費及佣金收入	16,111	8,761	7,350	83.9
減：手續費及佣金支出	1,243	895	348	38.9
手續費及佣金淨收入	14,868	7,866	7,002	89.0
其他非利息收益／(損失)	(58)	1,237	(1,295)	-104.7
總計	14,810	9,103	5,707	62.7

手續費及佣金淨收入148.68億元，同比增長89.0%，在營業收入中的佔比達到12.71%，比上年同期提高3.54個百分點。該增長體現本行實施收益結構多元化戰略、積極推進服務業務創新、拓展中間業務渠道的成果。理財業務、信託及其他托管業務和電子銀行業務等收入在2007年上半年增長迅速。

手續費及佣金淨收入主要構成

人民幣百萬元，百分比除外

項目	2007年 1—6月	2006年 1—6月	增減額	增長率(%)
理財業務	5,689	1,386	4,303	310.5
人民幣結算和清算業務	2,658	2,153	505	23.5
投資銀行業務	2,345	1,764	581	32.9
銀行卡業務	2,031	1,355	676	49.9
信託及其他托管業務	694	318	376	118.2
外匯中間業務	659	493	166	33.7
電子銀行業務	615	335	280	83.6
代理業務	575	447	128	28.6
擔保及承諾業務	344	238	106	44.5
其他	501	272	229	84.2
手續費及佣金收入	16,111	8,761	7,350	83.9
減：手續費及佣金支出	1,243	895	348	38.9
手續費及佣金淨收入	14,868	7,866	7,002	89.0

理財業務收入56.89億元，同比增加43.03億元，增長310.5%，主要是由於本行緊抓資本市場發展機遇、加強存款業務與理財產品銷售的結合。2007年上半年銷售各類理財產品5,185億元，同比增加3,159億元，增長156.0%，帶動理財業務收入快速增長。

信託及其他托管業務收入6.94億元，同比增加3.76億元，增長118.2%，主要是受益於基金托管份額的擴大，資產托管業務收入取得較大增長；受托理財業務收入同比也有較大增幅。

電子銀行業務收入6.15億元，同比增加2.80億元，增長83.6%。主要是上半年電子銀行產品線進一步豐富，電子銀行客戶規模增長較快，電子銀行結算及代理業務交易量增加，帶動電子銀行代理類業務及企業結算業務等收入的增長。

銀行卡業務收入20.31億元，同比增加6.76億元，增長49.9%。本行上半年推出多項銀行卡新功能，上半年發卡量、卡均消費額、POS 機投放數量均有所增加，帶動借記卡年費收入、特約單位手續費收入較快增長。

擔保及承諾業務收入3.44億元，同比增加1.06億元，增長44.5%，主要是人民幣擔保業務收入增長所致。

其他非利息收益／（損失）

人民幣百萬元，百分比除外

項目	2007年 1－6月	2006年 1－6月	增減額	增長率（%）
淨交易收入	932	818	114	13.9
指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產和負債淨損失	(888)	(810)	(78)	9.6
金融投資淨收益／（損失）	161	(39)	200	不適用
其他營業淨收益／（損失）	(263)	1,268	(1,531)	-120.7
總計	(58)	1,237	(1,295)	-104.7

其他非利息淨損失0.58億元，主要是由於人民幣持續升值導致本行外匯敞口估值損失增加。本行通過外匯資金的結匯、掉期交易等方式減少敞口規模，同時主動利用各種投資工具，實現淨交易收入9.32億元，金融投資淨收益1.61億元。

營業支出

營業費用明細

人民幣百萬元，百分比除外

項目	2007年 1－6月	2006年 1－6月	增減額	增長率（%）
職工費用	21,819	14,685	7,134	48.6
補充退休福利	—	389	(389)	-100.0
房屋及設備費用	6,899	7,203	(304)	-4.2
其他管理費用	5,314	4,564	750	16.4
營業稅及附加	6,638	5,368	1,270	23.7
攤銷	577	563	14	2.5
其他	1,775	1,924	(149)	-7.7
總計	43,022	34,696	8,326	24.0
成本收入比（%）⁽¹⁾	31.09	34.20		

註：(1) 成本收入比為營業費用（扣除營業稅金及附加）除以營業收入。

營業費用430.22億元，同比增加83.26億元，增長24.0%，成本收入比31.09%，同比下降3.11個百分點。

職工費用218.19億元，同比增長48.6%，主要原因是本行加強了職工費用的均衡性管理（2006年下半年職工費用增長幅度高於上半年），以及員工收入在股東回報增長的條件下適度增加。

本行在2006年對補充退休福利以等額的資產作出了清算，清算後本行不再對該補充退休福利承擔支付義務。

其他管理費用53.14億元，同比增長16.4%，體現本行在利潤取得較大增長的同時注重強化成本管理與控制、提高經營效能的策略。

資產減值損失

2007年上半年，資產減值損失154.01億元，同比增加31.83億元，增長26.1%。其中貸款減值損失147.69億元，增加31.24億元，增長26.8%。關於貸款減值準備的變化，請參見「資產負債表項目分析 — 貸款減值準備」。

所得稅費用

所得稅費用172.13億元，同比增加40.14億元，增長30.4%。實際稅率為29.4%，同比降低4.6個百分點。

根據《財政部 國家稅務總局關於核定中國工商銀行股份有限公司計稅工資稅前扣除問題的通知》（財稅[2007]44號）規定，批准本行按照工資總額增長幅度低於經濟效益增長（按利潤增長幅度和應納稅所得額增長幅度孰低的原則計算），工資總額增長幅度低於勞動生產率增長（按人均經營收入增長幅度計算）的原則，計算確定當年計稅工資稅前扣除限額，繼續享受「工效掛鉤」稅收優惠政策，該項稅收優惠對本行企業所得稅費用起到抵減作用。

分部報告

本行的主要業務分部有公司銀行業務、個人銀行業務和資金營運業務，本行利用業績價值管理系統（PVMS）作為評估本行業務分部績效的管理工具。下表說明了各個主要業務分部的營業收入。關於這些分部所包含的產品和業務的描述，請參見「管理層討論與分析 — 業務綜述」。

概要業務分部信息

人民幣百萬元，百分比除外

項目	2007年1－6月		2006年1－6月	
	金額	佔比(%)	金額	佔比(%)
公司銀行業務	58,898	50.3	43,617	50.9
個人銀行業務	39,198	33.5	29,679	34.6
資金營運業務	18,098	15.5	11,905	13.9
其他	825	0.7	549	0.6
營業收入總計	117,019	100.0	85,750	100.0

下表說明本行地區分部的營業收入。關於本行地區劃分，請參見「財務報表附註37.分部報告」。

概要地區分部信息

人民幣百萬元，百分比除外

項目	2007年1－6月		2006年1－6月	
	金額	佔比(%)	金額	佔比(%)
總行	15,884	13.6	7,594	8.9
長江三角洲	25,846	22.1	19,083	22.3
珠江三角洲	16,003	13.7	10,691	12.5
環渤海地區	20,410	17.4	17,177	20.0
中部地區	13,705	11.7	11,581	13.5
東北地區	6,396	5.5	4,919	5.7
西部地區	15,959	13.6	12,379	14.4
境外及其他	2,816	2.4	2,326	2.7
營業收入總計	117,019	100.0	85,750	100.0

資產負債表項目分析

資產構成及變動

2007年6月末，總資產餘額83,011.67億元，比上年末增加7,924.16億元，增長10.6%。其中：客戶貸款及墊款總額（簡稱「各項貸款」）增加2,844.35億元，增長7.8%；證券投資淨額增加2,409.36億元，增長8.4%。從結構上看，各項貸款淨額佔總資產的比重為45.9%，比上年末下降1.2個百分點；證券投資淨額佔比37.4%，下降0.7個百分點；現金及存放央行款項佔比11.1%，上升1.7個百分點。

資產項目變動情況

人民幣百萬元，百分比除外

項目	2007年6月30日		2006年12月31日	
	金額	佔比(%)	金額	佔比(%)
客戶貸款及墊款總額	3,915,606	—	3,631,171	—
減：貸款減值準備	104,539	—	97,193	—
客戶貸款及墊款淨額	3,811,067	45.9	3,533,978	47.1
證券投資淨額	3,101,734	37.4	2,860,798	38.1
其中：應收款項類投資	1,141,038	13.7	1,106,163	14.7
現金及存放央行款項	923,522	11.1	703,657	9.4
存放和拆放同業及其他金融機構 款項淨額	185,298	2.2	206,506	2.8
買入返售款項	84,110	1.0	39,218	0.5
其他	195,436	2.4	164,594	2.1
資產合計	8,301,167	100.0	7,508,751	100.0

貸款

2007年6月末，各項貸款餘額39,156.06億元，比上年末增加2,844.35億元，增長7.8%，增長平穩適度。

• 貸款按業務類型分佈

按業務類型劃分的貸款分佈情況

人民幣百萬元，百分比除外

項目	2007年6月30日		2006年12月31日	
	金額	佔比(%)	金額	佔比(%)
公司類貸款	2,783,019	71.1	2,530,732	69.7
票據貼現	342,010	8.7	412,313	11.3
個人貸款	660,391	16.9	576,109	15.9
境外貸款	130,186	3.3	112,017	3.1
合計	3,915,606	100.0	3,631,171	100.0

境內公司類貸款增加2,522.87億元，增長10.0%。其中，短期公司貸款增加811.44億元，增長8.2%，主要是由於小企業貸款和貿易融資的增加；中長期公司貸款增加1,711.43億元，增長11.1%，主要是由於基礎產業和基礎設施行業中的優質長期項目貸款以及房地產貸款的增長所致。

票據貼現減少703.03億元，降低17.1%，主要是由於本行針對利率上行環境，適時把握機會，主動調整包括票據貼現在內的貸款品種結構，加速票據資產周轉，以實現信貸均衡投放和收益目標。

個人貸款增加842.82億元，增長14.6%，主要是由於本行加大了個人信貸產品和服務的創新力度，個人住房貸款和個人經營性貸款增加。其中，個人住房貸款增加422.69億元，增長10.3%；個人經營性貸款增加298.02億元，增長36.2%；兩項合計佔新增個人貸款的85.5%。銀行卡透支增加13.27億元，增長25.7%，主要是信用卡發卡量增加所致。

按產品類型劃分的個人貸款結構

人民幣百萬元，百分比除外

項目	2007年6月30日		2006年12月31日	
	金額	佔比(%)	金額	佔比(%)
個人住房貸款	452,496	68.5	410,227	71.2
個人消費貸款	89,294	13.5	78,410	13.6
個人經營性貸款	112,108	17.0	82,306	14.3
銀行卡透支	6,493	1.0	5,166	0.9
合計	660,391	100.0	576,109	100.0

• 貸款按地域分佈

本行不斷優化信貸資產區域結構，繼續推動區域間的均衡協調發展。長江三角洲、珠江三角洲和環渤海地區分別增長10.6%、9.6%和8.2%，三個地區增量佔比為69.7%。西部地區和中部地區分別增長8.7%和8.4%。境外貸款增長16.2%。

按地域劃分的貸款結構

人民幣百萬元，百分比除外

項目	2007年6月30日		2006年12月31日	
	金額	佔比(%)	金額	佔比(%)
總行	235,840	6.0	259,289	7.1
長江三角洲	1,003,397	25.6	907,125	25.0
珠江三角洲	562,635	14.4	513,514	14.1
環渤海地區	692,988	17.7	640,213	17.6
中部地區	506,565	13.0	467,142	12.9
東北地區	204,132	5.2	198,427	5.5
西部地區	579,863	14.8	533,444	14.7
境外	130,186	3.3	112,017	3.1
合計	3,915,606	100.0	3,631,171	100.0

• 境內公司類貸款按行業分佈

本行繼續加強能源、交通等重點基礎行業和基礎設施行業信貸投入，有選擇的加大現代物流業等新型產業的貸款投放，適度發展房地產行業與租賃和商務服務業貸款。零售、批發和餐飲業貸款比上年末增加576.73億元，增長22.6%，主要是租賃和商務服務業貸款及小企業貸款的增加。房地產開發業貸款比上年末增加500.81億元，增長21.8%，主要是由於本行加大了營銷力度，進一步挖掘優質市場資源。交通及物流行業貸款增加517.67億元，增長9.9%，主要是符合信貸政策導向的公路和運輸等子行業貸款的增加。發電和供電行業貸款增加265.85億元，增長7.7%，主要是電力生產行業目標客戶貸款增加，符合本行電力行業政策信貸投向要求。製造業貸款增加474.73億元，增長7.1%，主要是由於紡織及服裝和金屬加工行業的小企業貸款增加以及機械行業貸款的增加。

從餘額結構上看，貸款分佈最多的四個主要行業是製造業、交通及物流、發電和供電以及零售、批發和餐飲業，上述四個行業貸款餘額佔全部境內公司類貸款的71.1%。

按行業劃分的境內公司類貸款餘額結構

人民幣百萬元，百分比除外

項目	2007年6月30日		2006年12月31日	
	金額	佔比(%)	金額	佔比(%)
製造業	720,062	25.9	672,589	26.6
化學	118,843	4.3	112,827	4.5
機械	91,158	3.3	81,798	3.2
紡織及服裝	78,542	2.8	68,363	2.7
金屬加工	72,820	2.6	62,583	2.5
鋼鐵	72,214	2.6	70,339	2.8
石油加工	46,253	1.7	44,744	1.8
汽車	40,971	1.5	39,202	1.5
電子	39,065	1.4	38,710	1.5
水泥	30,957	1.1	30,202	1.2
其他	129,239	4.6	123,821	4.9
交通及物流	576,815	20.7	525,048	20.7
發電和供電	369,623	13.3	343,038	13.6
零售、批發和餐飲 ⁽¹⁾	312,815	11.2	255,142	10.1
房地產開發	280,145	10.1	230,064	9.1
教育、醫院與其他非盈利機構 ⁽²⁾	101,718	3.6	107,403	4.2
建築	50,077	1.8	49,957	2.0
其他 ⁽³⁾	371,764	13.4	347,491	13.7
合計	2,783,019	100.0	2,530,732	100.0

註：(1) 包括批發和零售業，住宿和餐飲業，租賃和商務服務業。

(2) 包括科學研究、技術服務和地質勘探業，居民服務和其他服務業，教育，衛生、社會保障和社會福利業，文化、體育和娛樂業，公共管理和社會組織。

(3) 包括農、林、牧、漁業，採礦業，信息傳輸、計算機服務和軟件業，金融業，水利、環境和公共設施管理業，國際組織。

• 貸款按擔保方式分佈

2007年6月末，信用貸款9,773.00億元，比上年末增加1,075.24億元，增長12.4%，反映了本行發放給較高信用等級客戶的貸款增加。抵押貸款14,048.09億元，增加1,635.50億元，增長13.2%，依然是最大的組成部分。

按擔保類型劃分的貸款結構

人民幣百萬元，百分比除外

項目	2007年6月30日		2006年12月31日	
	金額	佔比(%)	金額	佔比(%)
抵押貸款	1,404,809	35.9	1,241,259	34.2
其中：個人住房貸款	452,496	11.6	410,227	11.3
質押貸款	657,700	16.8	710,391	19.6
其中：票據貼現	342,010	8.7	412,313	11.3
保證貸款	875,797	22.4	809,745	22.3
信用貸款	977,300	24.9	869,776	23.9
合計	3,915,606	100.0	3,631,171	100.0

• 貸款按幣種分佈

2007年6月末，人民幣各項貸款36,438.84億元，佔各項貸款餘額的93.1%，比上年末增加2,487.78億元，增長7.3%。外幣貸款折人民幣2,717.22億元，佔比6.9%。其中，美元貸款折人民幣1,411.44億元，港元貸款折人民幣1,080.18億元，其他外幣貸款折人民幣225.60億元。

• 貸款到期日結構分佈

2007年6月末，剩餘期限在一年以上的貸款20,120.54億元，佔比51.4%；剩餘期限在一年以下的貸款17,832.05億元，佔比45.5%，主要由公司流動資金貸款和票據貼現組成；逾期貸款1,203.47億元，佔比3.1%，比上年末下降了1.1個百分點。

貸款到期日結構

人民幣百萬元，百分比除外

剩餘期限	2007年6月30日		2006年12月31日	
	餘額	佔比(%)	餘額	佔比(%)
逾期 ⁽¹⁾	120,347	3.1	150,736	4.2
1年以下	1,783,205	45.5	1,715,193	47.2
1—5年	990,963	25.3	895,651	24.7
5年以上	1,021,091	26.1	869,591	23.9
合計	3,915,606	100.0	3,631,171	100.0

註：(1) 本金逾期，或利息逾期90天以上的貸款被視為逾期貸款。此外，對於分期償還的貸款，只有到期但未償還的分期款項被視為逾期。

• 重組貸款

2007年6月末，重組貸款和墊款496.92億元，比上年末減少99.00億元，下降16.6%。其中逾期3個月以上的重組貸款和墊款366.23億元，減少119.17億元。

• 貸款集中度

2007年6月末，本行對最大單一借款人貸款總額佔資本淨額的3.7%；對最大十家客戶貸款總額佔資本淨額的21.9%，均符合監管要求。其中，最大十家客戶貸款合計為1,206.83億元，佔貸款總額的3.1%。

主要監管指標

	監管要求	2007年 6月30日	2006年 12月31日
最大單一客戶貸款比例(%)	≤10.0%	3.7	3.1
最大十家客戶貸款比例(%)	≤50.0%	21.9	21.7

借款人集中度

人民幣百萬元，百分比除外

借款人名稱	行業	金額	佔貸款總額 百分比(%)
借款人A	製造業	20,311	0.5
借款人B	交通及物流	16,687	0.4
借款人C	採礦業	16,030	0.4
借款人D	水利、環境和公共設施管理業	11,342	0.3
借款人E	交通及物流	10,430	0.3
借款人F	信息傳輸、計算機服務和軟件業	10,100	0.3
借款人G	交通及物流	9,928	0.3
借款人H	水利、環境和公共設施管理業	9,151	0.2
借款人I	水利、環境和公共設施管理業	8,811	0.2
借款人J	交通及物流	7,893	0.2
合計		120,683	3.1

• 貸款質量

2007年6月末，按貸款質量五級分類，正常貸款35,111.24億元，新增3,455.38億元，佔各項貸款餘額的89.67%，比上年末上升2.49個百分點。主要反映了本行信用等級較高的客戶貸款增加。關注貸款2,758.21億元，比上年末減少520.19億元，佔比7.04%，下降1.99個百分點。主要原因是本行進一步加強對關注貸款的管理，加快了從風險較高的關注貸款退出的步伐。不良貸款餘額1,286.61億元，比上年末減少90.84億元，不良貸款率3.29%，下降0.5個百分點，繼續保持不良貸款餘額與不良貸款率雙下降。主要原因是本行綜合運用現金清收及核銷等多種方式進一步加大了對不良貸款的清收處置力度。

貸款五級分類分佈情況

人民幣百萬元，百分比除外

項目	2007年6月30日		2006年12月31日	
	金額	佔比(%)	金額	佔比(%)
正常	3,511,124	89.67	3,165,586	87.18
關注	275,821	7.04	327,840	9.03
不良貸款	128,661	3.29	137,745	3.79
次級	60,411	1.55	66,756	1.84
可疑	59,097	1.51	62,036	1.71
損失	9,153	0.23	8,953	0.24
合計	3,915,606	100.00	3,631,171	100.00

2007年6月末，境內公司類不良貸款較上年末減少89.28億元，不良貸款率下降0.77個百分點。境內個人不良貸款增加0.32億元，不良貸款率下降0.20個百分點。

按業務類型劃分的不良貸款情況

人民幣百萬元，百分比除外

項目	2007年6月30日		2006年12月31日	
	金額	不良貸款率(%)	金額	不良貸款率(%)
公司類貸款	118,187	4.25	127,115	5.02
票據貼現	—	—	—	—
個人貸款	9,330	1.41	9,298	1.61
境外貸款	1,144	0.88	1,332	1.19
合計	128,661	3.29	137,745	3.79

2007年6月末，製造業不良貸款較上年末減少49.16億元，不良貸款率下降1.35個百分點；零售、批發和餐飲業不良貸款減少34.34億元，不良貸款率下降2.93個百分點；交通及物流行業不良貸款增加20.07億元，主要是由於部分低等級公路貸款有所劣變所致，本行已相應計提了貸款減值準備。

按行業劃分的境內公司類不良貸款結構

人民幣百萬元，百分比除外

項目	2007年6月30日		2006年12月31日	
	金額	不良貸款率 (%)	金額	不良貸款率 (%)
製造業	63,418	8.81	68,334	10.16
化學	12,080	10.16	12,969	11.49
機械	9,354	10.26	9,957	12.17
紡織及服裝	6,572	8.37	6,611	9.67
金屬加工	4,487	6.16	4,280	6.84
鋼鐵	1,734	2.40	3,084	4.38
石油加工	972	2.10	836	1.87
汽車	2,753	6.72	3,109	7.93
電子	3,855	9.87	3,238	8.36
水泥	4,754	15.36	5,281	17.49
其他	16,857	13.04	18,969	15.32
交通及物流	8,694	1.51	6,687	1.27
發電和供電	5,385	1.46	6,433	1.88
零售、批發和餐飲	21,898	7.00	25,332	9.93
房地產開發	9,256	3.30	9,982	4.34
教育、醫院與其他非盈利機構	2,840	2.79	3,199	2.98
建築	1,655	3.30	1,508	3.02
其他	5,041	1.36	5,640	1.62
合計	118,187	4.25	127,115	5.02

貸款減值準備

2007年6月末，貸款減值準備餘額1,045.39億元，比上年末增加73.46億元。不良貸款準備金率為81.25%，上升10.69個百分點。貸款總額準備金率為2.67%，與上年末基本持平。

貸款減值準備變動情況

人民幣百萬元

期初餘額	97,193
本期計提	14,769
已減值貸款利息沖轉	(859)
本期轉出	(2,973)
本期核銷	(3,591)
期末餘額	104,539

投資

2007年6月末，證券投資淨額31,017.34億元，比上年末增加2,409.36億元，增長8.4%。證券投資增加主要是債務工具投資增加所致。

投資組合

人民幣百萬元，百分比除外

項目	2007年6月30日		2006年12月31日	
	金額	佔比(%)	金額	佔比(%)
債務工具	1,954,767	63.0	1,749,158	61.1
應收款項類投資	1,141,038	36.8	1,106,163	38.7
權益工具	5,929	0.2	5,477	0.2
合計	3,101,734	100.0	2,860,798	100.0

2007年6月末，債務工具投資19,547.67億元，比上年末增加2,056.09億元，增長11.8%，主要是因為央行票據和政策性銀行債券投資的增長，其中：央行票據增加898.35億元，增長11.8%；政策性銀行債券增加432.30億元，增長11.3%。

截至2007年6月30日，本行持有的美國次級房貸支持債券¹面值共12.29億美元，全部為第一留置權貸款支持債券，信用評級均為AA及以上等級。

註：1. 美國次級房貸支持債券是以次級住房貸款為支持的證券化產品，一般有不同的信用評級層級，最高層級的信用評級為AAA，最低的為BB。如果借款人出現違約，則先扣除最低層級債券的本金，最低層級債券的所有本金被扣除完畢後，則再從次低層級債券的本金中扣除。所以，持有債券的信用等級越高，本金越安全，發生損失的機會越小。

本行對上述債券進行了嚴格的減值測試，尚未發現導致預期未來現金流量減少的客觀證據，本行所持有的上述美國次級房貸支持債券不會對本行的財務狀況及利潤產生重大的影響。安永會計師事務所已對本行2007年上半年度財務報告進行了審閱，並出具了審閱意見。考慮到次級房貸支持債券市場本身的不確定性，本行將密切關注未來的市場發展。

債務工具細分

人民幣百萬元，百分比除外

項目	2007年6月30日		2006年12月31日	
	金額	佔比(%)	金額	佔比(%)
政府債券	375,785	19.2	348,445	19.9
政策性銀行債券	424,342	21.7	381,112	21.8
中央銀行債券	851,383	43.6	761,548	43.5
其他債券	303,257	15.5	258,053	14.8
合計	1,954,767	100.0	1,749,158	100.0

2007年6月末，應收款項類投資11,410.38億元，增加348.75億元，佔證券投資的比重由上年末的38.7%下降至36.8%。其中，應收財政部款項2,152.52億元，減少111.26億元，均為報告期內財政部償還的應收財政部款項本金。

負債構成及變動

2007年6月末，總負債餘額77,984.45億元，比上年末增加7,606.95億元，增長10.8%。其中，客戶存款增加3,658.80億元，增長5.8%，佔總負債增加額的48.1%。同業及其他金融機構存入和拆入款項增加3,898.83億元，增長97.4%，佔總負債增加額的51.3%，超過客戶存款增加額，主要是由於資本市場發展和新股驗資的影響，同業存入款項增幅較大。

負債項目變動情況

人民幣百萬元，百分比除外

項目	2007年6月30日		2006年12月31日	
	金額	佔比(%)	金額	佔比(%)
客戶存款	6,692,270	85.8	6,326,390	89.9
同業及其他金融機構存入和拆入款項	790,201	10.1	400,318	5.7
賣出回購款項	85,571	1.1	48,610	0.7
存款證	4,714	0.1	6,458	0.1
應付次級債券	35,000	0.4	35,000	0.5
其他負債	190,689	2.5	220,974	3.1
負債合計	7,798,445	100.0	7,037,750	100.0

客戶存款

2007年6月末，客戶存款餘額66,922.70億元，比上年末增加3,658.80億元，增長5.8%。從客戶結構上看，公司存款佔比上升2.6個百分點，個人存款佔比下降2.4個百分點；從期限結構上看，活期存款佔比上升1.6個百分點。

公司存款比上年末增加3,363.41億元，增長11.9%，反映了本行公司客戶流動性增強。主要是由於在國民經濟快速平穩較快增長的情況下，企業經營效益提高，現金流比較充裕。其中，公司活期存款增加2,032.04億元，增長10.3%；公司定期存款增加1,331.37億元，增長15.5%。

個人存款比上年末增加291.75億元，增長0.9%。其中，個人活期存款增加844.40億元，增長7.7%；個人定期存款減少552.65億元，下降2.5%。個人存款增速較上年末進一步趨緩，主要是由於：(1)本行積極培育客戶理財意識，引導客戶合理配置個人金融資產，2007年上半年銷售個人理財產品4,382億元，有序分流了個人存款。有關本行理財產品及銷售情況，請參見「管理層討論與分析 — 業務綜述」；(2)資本市場活躍對個人存款分流的結果。

按存款類型和業務類型劃分的客戶存款餘額

人民幣百萬元，百分比除外

項目	2007年6月30日		2006年12月31日	
	金額	佔比(%)	金額	佔比(%)
公司存款				
定期	991,878	14.8	858,741	13.6
活期	2,177,941	32.6	1,974,737	31.2
小計	3,169,819	47.4	2,833,478	44.8
個人存款				
定期	2,140,249	32.0	2,195,514	34.7
活期	1,183,351	17.7	1,098,911	17.4
小計	3,323,600	49.7	3,294,425	52.1
境外	129,602	1.9	104,808	1.7
其他⁽¹⁾	69,249	1.0	93,679	1.4
合計	6,692,270	100.0	6,326,390	100.0

註：(1) 主要包括滙出滙款和應解滙款。

按地域劃分的客戶存款餘額

人民幣百萬元，百分比除外

項目	2007年6月30日		2006年12月31日	
	金額	佔比(%)	金額	佔比(%)
總行	121,961	1.8	111,411	1.8
長江三角洲	1,380,122	20.7	1,274,078	20.1
珠江三角洲	871,425	13.0	833,540	13.2
環渤海地區	1,765,434	26.4	1,676,173	26.5
中部地區	922,694	13.8	877,459	13.8
東北地區	509,561	7.6	496,189	7.8
西部地區	991,471	14.8	952,732	15.1
境外	129,602	1.9	104,808	1.7
合計	6,692,270	100.0	6,326,390	100.0

客戶存款到期日結構

人民幣百萬元，百分比除外

剩餘期限	2007年6月30日		2006年12月31日	
	金額	佔比(%)	金額	佔比(%)
活期 ⁽¹⁾	3,612,025	54.0	3,190,873	50.4
3個月以內	898,228	13.4	1,102,816	17.5
3－12個月	1,668,096	24.9	1,453,971	23.0
1－5年	510,828	7.6	577,387	9.1
5年以上	3,093	0.1	1,343	0.0
合計	6,692,270	100.0	6,326,390	100.0

註：(1) 包含即時償還的定期存款。

2007年6月末，人民幣存款餘額64,318.85億元，佔客戶存款餘額的96.1%，比上年末增加3,382.18億元，增長5.6%。外幣存款折人民幣2,603.85億元，其中，美元存款折人民幣1,151.77億元，港元存款折人民幣1,215.27億元，其他幣種存款折人民幣236.81億元。

股東權益

股東權益變動情況

人民幣百萬元

項目	2007年 6月30日	2006年 12月31日
股本	334,019	334,019
儲備	122,167	126,286
未分配利潤	41,837	6,159
歸屬於本行股東的權益	498,023	466,464
少數股東權益	4,699	4,537
股東權益合計	502,722	471,001

展望

展望2007年下半年，中國經濟將繼續保持良好增長態勢，經濟結構調整效果逐步顯現，消費增長速度繼續加快，經濟效益繼續提升，但經濟金融運行中的不確定性因素依然存在。各類金融市場快速發展，金融監管進一步加強，利率市場化、匯率形成機制改革穩步推進。這給本行帶來新的發展機遇，同時也帶來了新的挑戰。

下半年，本行將按照董事會確定的戰略目標，主動適應經濟金融形勢變化，通過以下措施，努力鍛造可持續的競爭力和不斷成長的市場價值：一是加快個人金融服務體系的創新發展，加快完成1000家貴賓理財中心的改造與建設，改進服務條件，推進流程銀行建設；二是完善產品創新機制，整合產品研發力量，加大產品創新力度，快速提升新產品的市場競爭力；三是加快推進「五個統一」工程的實施，實現統一客戶信息、統一客戶銀行賬戶、統一營銷平台、統一對賬和統一業績考核，推進公司金融和個人金融的捆綁營銷；四是促進信貸結構的調整，進一步創新營銷服務模式，豐富產品鏈；五是推進科技創新戰略，切實將本行的科技領先優勢轉化為客戶服務和市場競爭優勢；六是大力實施人才和企業文化戰略，引入國際通行的崗位設置和績效考評方法，營造建設現代金融企業的良好環境。

業務綜述

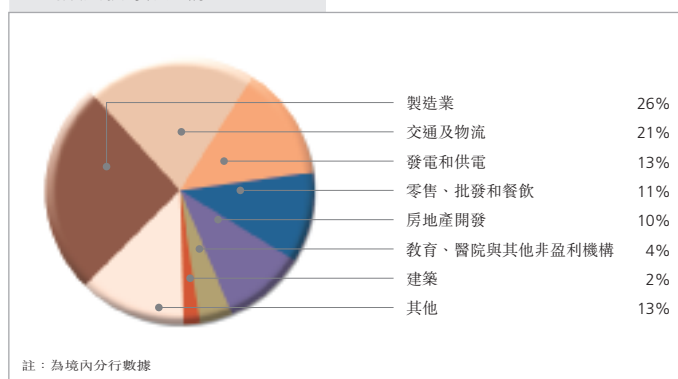
公司銀行業務

2007年上半年，本行進一步完善公司客戶分層、分類營銷服務體系，探索大客戶個性化服務機制，提升中小企業金融服務水平。加強重點區域、重點行業及優質中小客戶等新興市場拓展。截至2007年6月末，本行公司銀行客戶數251萬。實施業務綜合化戰略，穩健發展公司信貸業務，積極推動產品與服務創新，加快發展中間業務。穩步推進客戶關係管理系統開發應用，深度分析和挖掘目標客戶需求，增強組合營銷與交叉銷售，着力提升綜合金融服務水平。在鞏固中國最大公司銀行地位的同時，穩步推進公司銀行業務發展與轉型，提升可持續增長與盈利能力。

對公存貸款業務

上半年，本行在繼續鞏固中國最大公司貸款行地位的同時，進一步加強信貸業務創新，促進信貸結構調整與優化，推動信貸業務全面、協調、穩健發展。抓住東部地區加快發展機遇，進一步完善長江三角洲、珠江三角洲和環渤海地區的區域信貸政策，鼓勵重點地區分行積極創新信貸業務，拓展當地優質信貸市場。積極尋求西部大開發、中部崛起、振興東北地區老工業基地等帶來的商機，穩步拓展中西部和東北地區優質信貸業務、重點項目和重要客戶信貸市場。繼續加大交通、能源等基礎產業、基礎設施行業信貸投放，穩步發展房地產和城建行業貸款，積極拓展現代製造業、現代物流業、環保產業和新型服務業、文化、教育、傳媒等新興行業信貸市場，嚴格控制高耗能、高污染及產能過剩行業的信貸投放。進一步推進小企業和跨國公司等新興客戶貸款發展，加快貿易融資產品的市場推廣與運用。持續優化信貸結構，加快從高風險信貸客戶退出。截至2007年6月末，境內公司類貸款餘額27,830.19億元，佔各項貸款餘額的71.1%，比上年末增加2,522.87億元。

公司類貸款餘額結構圖

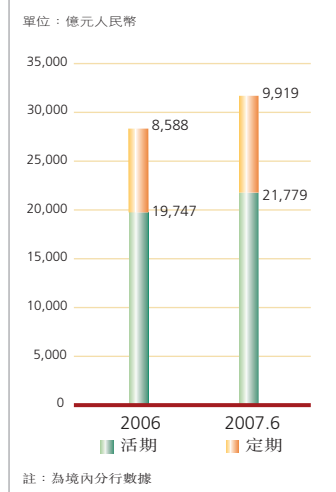


上半年，公司客戶經營效益提高，流動性增強，本行積極拓展公司存款業務，截至2007年6月末，境內公司存款餘額31,698.19億元，比上年末增加3,363.41億元，佔客戶存款餘額的47.4%，其中活期存款餘額佔32.6%。

- 中小企業業務

上半年，本行在全行範圍開展了中小企業金融業務組合營銷活動，推出了「中小企業金融產品組合方案」，向客戶提供信貸、結算、投行、財險、銀行卡、電子銀行和年金等一攬子業務服務，提升中小企業金融業務服務水平。加快推進中小企業金融服務品牌建設，樹立「便捷、專業、全面」的品牌形象。加快產品創新，推出「小企業供應鏈融資」等新產品。截至2007年6月末，境內有融資餘額的小企業客戶數42,624戶，貸款餘額1,910億元，比上年末增加481億元，增長33.7%。

公司存款增長圖



機構業務

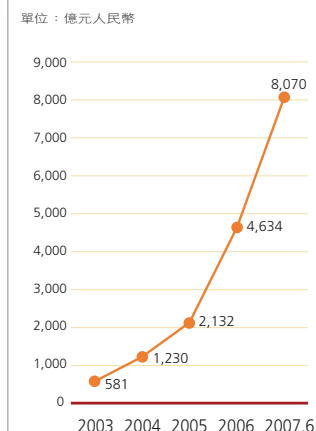
充分把握資本市場快速發展的有利時機，以多銀行模式第三方存管業務為龍頭，積極拓展銀證業務市場，與本行簽署正式合作協議的券商達63家，其中簽訂主辦存管協議的26家，簽訂協辦協議的37家。進一步推進銀保業務合作，強化渠道和產品創新，不斷推出網上保險新品種，已實現與25家保險公司八大類保險產品的網上合作，與本行建立全面業務合作關係的保險主體新增4家至26家。同業合作以發展銀行同業合作、銀信(信託)業務合作為重點，加大對全國性股份制商業銀行以及大型城市商業銀行營銷力度，國內代理行數量已擴展至63家。推動銀政(政府)合作不斷深化，與財政部續簽了涉及1,800多家中央預算單位的代理支付協議；啟動了代理70家中央國家機關離退休經費國庫集中支付業務；全力推進中央預算單位公務卡試點工作。

對公中間業務

• 資產托管業務

上半年，在國內證券市場交投活躍和境外證券投資促進政策陸續出台的市場環境下，本行重點開展證券投資基金托管、企業年金基金托管、全球托管等業務的營銷工作，主要托管產品繼續保持市場領先地位。截至2007年6月末，本行托管資產總額8,070億元，比上年末增長74.2%。其中，新增托管證券投資基金7隻，托管基金總數達到80隻，托管基金資產6,087億元，比上年末增長126.8%，市場佔比33.8%。全球托管業務發展勢頭良好，QFII簽約客戶增至20家，托管 QFII 資產135億元。托管各類 QDII 組合11個，托管 QDII 資產33億元。產品創新不斷加強，托管國內首隻創新型封閉式基金。上半年，本行榮獲美國《環球金融》雜誌「中國最佳托管銀行」，蟬聯香港《財資》雜誌「中國最佳托管銀行」。

託管資產增長圖



• 投資銀行業務

在國內資本市場快速發展的背景下，積極推進投行業務的升級發展，重點發展重組並購、銀團貸款與結構化融資、資產證券化、短期融資券承銷等品牌類投資銀行業務。2007年上半年，本行作為短期融資券主承銷商，共計公告發行融資券12支，總金額239億元；主承銷金融債券310億元，市場排名第一。本行擔任獨家財務顧問的海力士 — 意法半導體有限公司銀團項目榮獲《歐洲貨幣》旗下《項目融資》雜誌「2006年度亞太區製造業項目融資交易年獎」。

• 企業年金業務

發揮業務資格完備、服務渠道發達及業務系統先進的優勢，加強對行業性、系統性大型企業的營銷服務，加快中小企業客戶拓展，積極爭取尚需規範管理的原有補充養老保險基金管理業務。推動產品創新步伐，與業務資格互補的其他機構聯合推出標準化企業年金計劃服務產品，為企業提供一攬子綜合服務，簡化企業办理流程。截至2007年6月末，本行共為991家企業提供年金服務，比上年末增加628家。

- 支付結算與現金管理業務

推出對公客戶信息管理及結算賬戶管理等系統，完善系統功能。推廣本外幣「資金池」、賬戶信使、全球快滙等新產品，豐富結算產品線。對重點產品進行組合，推出產品套餐。逐步形成以「財智賬戶」為核心的現金管理品牌體系。截至2007年6月末，現金管理客戶數43,897家，比上年末增加12,489家，增長39.8%。對公人民幣結算金額210萬億元，同比增長40.9%。

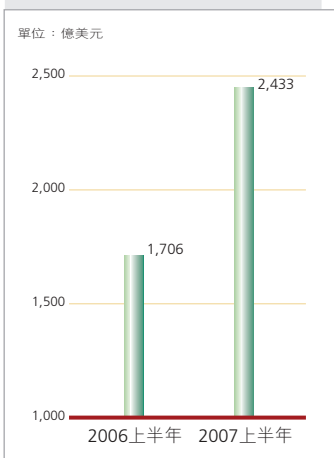
- 外匯中間業務

啟動國際結算集中辦理等新產品項目，突出品牌化優勢，打造集國際結算、外匯資金、貿易融資、外幣清算等各項外匯產品於一體的品牌——「工行財智國際」。上半年，辦理國際結算業務2,433億美元，同比增長42.7%，其中境內機構辦理國際結算業務1,783億元，同比增長37.0%。

- 貴金屬業務

貴金屬業務穩步發展，主要業務均保持同業領先。繼續加快產品創新步伐，不斷豐富業務品種，推出第一個品牌金條「如意金」。截至2007年6月末，「如意金」已連續銷售四批。上半年代理上海黃金交易所清算量400億元，繼續保持代理清算業務優勢。

國際業務結算量增長圖



- 對公理財業務

圍繞國際金融市場類、信用類、貨幣市場類、資本市場類以及直接投資類五大領域開展理財產品業務創新，豐富理財產品線，業務發展步入跨越式發展的軌道。創新推出「理財+信託」類理財產品，拓寬理財資金投資渠道；推出中小企業集合理財產品，滿足企業客戶理財需求。加大網上銀行自助辦理理財業務宣傳力度，拓寬銷售渠道。不斷提高理財產品的技術含量，樹立本行理財產品品牌優勢。2007年上半年，發行對公理財產品803億元，同比增長4.8倍。其中，發行人民幣理財產品566億元，外幣理財產品31億美元。

個人銀行業務

2007年上半年，本行按照打造中國第一零售銀行的戰略要求，按照「以客戶為中心、以市場為導向、以價值為目標」的經營原則，穩步推進個人金融業務創新，大力開展理財金賬戶服務全面升級活動，積極優化業務流程，營銷服務的質量和效率不斷提升，客戶結構、業務結構和盈利結構持續優化。

個人銀行客戶基礎繼續擴大，截至2007年6月末，個人銀行客戶超過1.8億個，其中個人貸款客戶430萬個。

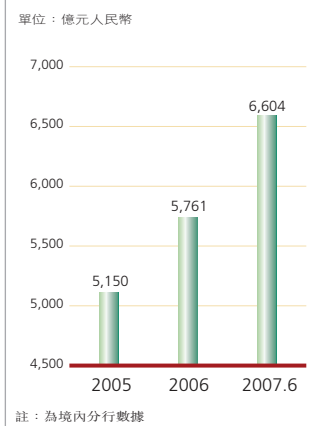
儲蓄存款

積極促進儲蓄產品與基金、債券、保險、銀行理財等個人理財產品業務的協調發展。緊跟市場和客戶需求的變化，繼續發揮儲蓄存款業務的基礎性作用，加強儲蓄業務與個人理財類產品銷售的鏈接型、互動型服務，主動引導個人理財產品銷售有序分流儲蓄存款。截至2007年6月末，儲蓄存款比上年末增加291.75億元。上半年，銷售個人理財產品4,382億元，同比增長132.1%。「儲蓄+個人理財」合計4,673億元，同比增加1,061億元，增長29.4%。

個人貸款

在加強住房開發貸款和個人住房貸款經營聯動的同時，完善二手房貸款合作機構的准入政策及放款條件；研發交易類轉按揭、贖樓貸款和債務置換貸款產品；擴大直貸式個人住房貸款和個人經營性貸款的試點開辦地區；進一步擴展個人質押貸款的質押物範圍；有效拓展客戶營銷渠道，積極發展網上銀行質押貸款業務和存貸通等新業務品種，提高個人信貸產品的市場競爭力。截至2007年6月末，境內個人貸款餘額為6,603.91億元，比上年末增加842.82億元，增長14.6%。

個人貸款增長圖



個人中間業務

• 個人理財業務

抓住資本市場活躍、個人客戶投資理財意識增強的時機，大力推進理財產品種類和銷售模式創新。加大資本市場連結型理財產品推出的頻率與規模，本外幣理財產品線初步建立，品牌形象進一步提升。產品銷售逐步向組合式、主題型營銷演進，銷售模式更趨完善。深度挖掘客戶需求，引導客戶合理配置金融資產，推動了個人理財產品銷售的迅猛增長。截至2007年6月末，境內共實現個人理財產品銷售4,382億元，其中，銷售本行發行個人理財產品730億元，代理銷售各類理財產品3,652億元。

研發並推出了國內市場上第一款同香港股票掛鈎的代客境外理財產品——「東方之珠」，認購期募集資金超過44億元人民幣。創新推出新股申購型產品、基金優選類產品等多種類型的理財產品，滿足個人投資者的不同需求。上半年，共推出本行發行人民幣理財產品17期、外幣理財產品11期，累計銷售額達到730億元，穩居同業之首。

上半年，代理銷售各類理財產品3,652億元，同比增加2,066億元，增長130.3%。銷售國債343億元，市場份額繼續居同業之首。積極擴大個人保險產品的合作範圍，加快個人保險產品在「銀保通」系統的上線步伐，代理銷售的銀行保險產品的保費總計209億元。

• 理財金賬戶

構建全新的針對理財金賬戶客戶的優質服務體系，啟動理財金賬戶服務升級工作，以「專屬貴賓通道、專享費用優惠、專家理財服務、專供理財產品、專業賬戶管理、專有精彩活動」為內容，從多個方面提升理財金賬戶服務品質。建立貴賓理財中心，以及相對獨立的理財金賬戶專屬服務區域，為中高端客戶提供專屬服務。加快個人客戶經理隊伍建設，金融理財師增至3,600名。截至2007年6月末，理財金賬戶客戶數284萬戶，比上年末增加48萬戶。

銀行卡業務

截至2007年6月末，本行銀行卡發卡量突破2.1億張，比上年末增加2,250.9萬張。

- 借記卡業務

本行將借記卡作為客戶辦理個人銀行業務的統一平台，憑藉借記卡一卡多戶、一卡多能的優勢，加強營銷渠道整合，識別發展優質客戶，優化個人客戶結構，提供各種增值服務。發揮借記卡作為與存款賬戶直接關聯的卡類支付結算工具的重要作用，積極引導客戶離櫃辦理業務，分流櫃面壓力。截至2007年6月末，借記卡發卡量超過1.94億張，比上年末增加1,623萬張。實現借記卡消費額1,806億元，同比增加683億元，增長60.7%。

- 信用卡業務

不斷完善售後服務，提升管理水平，推進信用卡業務朝著精品化、全球化、專業化方向發展。信用卡業務保持快速發展勢頭，發卡量、消費交易額、透支餘額迅速增長。截至2007年6月末，信用卡發卡量1,675萬張，比上年末增加628萬張，增長60.0%；消費額675億元，同比增加236億元，增長53.9%；透支餘額64.93億元，比上年末增加13.27億元，增長25.7%。

加強與信用卡組織的合作，穩步推進產品創新。繼續深化與美國運通公司在信用卡業務領域的合作，推出國內首張美國運通品牌聯名商務卡——牡丹史泰博運通商務卡。與中國銀聯合作發行「快樂「豬」福」卡，實現了牡丹信用卡卡面設計、產品設計、發卡流程、營銷方式等方面的新突破。

項目	2007年 6月30日	2006年 12月31日	增長率(%)
銀行卡發卡量(萬張)	21,114	18,863	11.9
借記卡	19,439	17,816	9.1
信用卡	1,675	1,047	60.0
	2007年 1月－6月	2006年 1月－6月	增長率(%)
銀行卡消費額(億元)	2,481	1,563	58.7
卡均消費額(元) ⁽¹⁾	1,242	1,020	21.8
外卡收單交易額(億元)	36	31	16.1

註：(1) 卡均消費額 = 消費額 / ((期初發卡量 + 期末發卡量) / 2)。

資金業務

貨幣市場交易活動

人民幣方面，上半年人民銀行五次上調存款準備金率、兩次加息、兩次發行定向央行票據，市場利率在相對較高水平上起伏，對貨幣市場資金供需影響幅度較大。本行作為 Shibor 報價團成員之一，根據自身的流動性和市場資金供需狀況，科學真實地制定每日報價，並以此指導資金業務的開展。通過靈活的雙向資金運作，加大同業融資市場運作力度，在保障流動性安全的同時提高資金運用效益。上半年，本行境內機構累計融出資金 14,623 億元，累計融入資金 12,003 億元。外幣方面，上半年貨幣市場交易量 3,159 億美元。

投資組合管理

本行投資證券組合主要為債券投資，分別通過銀行賬戶和交易賬戶管理。

• 銀行賬戶業務

截至 2007 年 6 月末，本行銀行賬戶債券投資淨額 30,590.55 億元，品種結構得到優化，中短期債券繼續保持主體地位，期限結構更趨合理。外幣債券投資淨額 323.56 億美元，比上年末增加 45.63 億美元。

- 交易賬戶業務

本行積極做好人民幣債券做市商業業務，提升人民幣做市商形象。根據債券投資環境，適時調整交易類債券交易組合。上半年，共完成各類人民幣債券交易8,000多億元。其中，現券買賣7,648億元，在中央國債登記結算公司排名市場第一。

代理客戶資金交易情況

本行抓住市場時機，進一步加大產品創新力度，豐富代客資金交易業務品種。上半年，代理客戶外匯資金交易量1,466億美元，其中結售滙業務量954億美元，同比增長44.2%；代客外滙買賣業務量433億美元，同比增長61.6%；代客衍生交易量79億美元，同比增長99.5%。

分銷渠道

分行網絡

截至2007年6月末，本行在中國境內擁有16,807家機構，包括總行、30個一級分行、5個直屬分行、27個一級分行營業部、383個二級分行、3,059個一級支行、13,283個基層營業網點以及19個總行直屬機構及其分支機構。本行在境外還擁有98家分行、子銀行、代表處和網點。

- 網點升級建設

為滿足客戶個性化、差別化服務的需要，同時兼顧對公業務和個人業務需求，本行將把全行營業網點升級改造為財富管理中心、貴賓理財中心、理財網點、金融便利店四種類型，優化網點資源配置，提高營業網點的業務功能、服務質量和經營效能。目前已升級改造貴賓理財中心近500家。

- 海外機構擴展

為建設國際化一流金融企業，本行進一步加快國際化步伐，目前正在進行紐約分行、悉尼分行和莫斯科子銀行的申設工作，並向中國銀監會遞交了在中東設立多哈分行和迪拜子銀行的申請。同時本行對印尼 Bank Halim Indonesia 銀行的收購已經分別獲得了中國銀監會和印尼央行的批准，目前進入交割和印尼子銀行開業的準備階段。

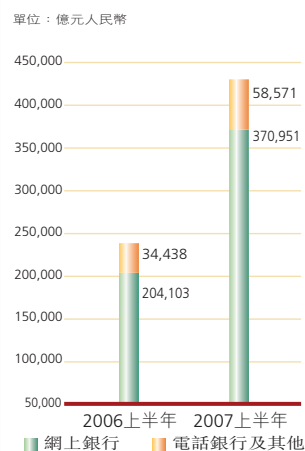
電子銀行

本行繼續依托強大的電子銀行優勢，為公司和個人客戶提供方便、快捷、安全的銀行服務。電子銀行業務繼續保持較快增長，2007年上半年，電子銀行業務實現收入6.15億元，同比增長83.6%。電子銀行交易量42.95萬億，同比增長80.1%。電子銀行業務筆數佔全行業務總筆數達到33.5%，比上年提高了3.4個百分點，發揮了電子銀行渠道分流櫃面業務、緩解櫃面壓力的作用，提高了本行的客戶服務能力與質量。

立足客戶需求，積極開展電子銀行渠道產品創新。網上銀行推出電子速匯、網上交強險、代理銷售平台等多項新產品與服務，進一步滿足個人和公司客戶需求。電話銀行新增座席代客跨行滙款、外幣基金買賣、理財金賬戶客戶專屬理財產品買賣等代客交易服務和電話銀行VIP服務，完成了信用卡電話銀行客戶服務的集中受理。門戶網站升級改版，新增個人網上納稅申報、在線理財規劃等功能，使客戶能更方便地得到全面豐富的金融諮詢服務。

鞏固競爭優勢，不斷提高本行電子銀行渠道市場影響力、擴大客戶規模。開展「企業電子商務萬里行」、網上基金聯合推廣、「網上銀行專屬理財產品」等一系列營銷宣傳活動。截至2007年6月末，電子銀行客戶數達6,371萬戶，比上年末增長27.8%。

電子銀行交易量增長圖



加大自助銀行分銷網絡建設力度。截至2007年6月末，本行共擁有自助銀行中心3,908家和自動櫃員機21,630部，比上年末分別增長了44.5%和8.6%。

項目	2007年 6月30日	2006年 12月31日	增長率(%)
電子銀行客戶數(萬戶)	6,371	4,984	27.8
其中：企業客戶數	174	147	18.4
個人客戶數	6,197	4,837	28.1
網上銀行客戶數(萬戶)	3,146	2,385	31.9
其中：企業網上銀行客戶	80	60	33.3
個人網上銀行客戶	3,066	2,325	31.9

優質服務年

2007年是本行成功公開發行上市後的第一年，本行將其作為「優質服務年」，全面提升服務水平，力爭打造國內服務最優的金融企業。

本行將從服務理念、服務渠道、服務產品、服務流程、服務效率、服務創新等各方面切實讓客戶享受到專業、快捷、便利、優質的服務。

- 服務理念的徹底轉變，從「以產品為中心」轉移到「以客戶為中心」，從客戶需求出發，努力提升客戶滿意度；
- 服務渠道更加多樣化、便利化；
- 服務產品不斷豐富創新，功能設置升級優化；
- 服務流程精簡科學，合理有效；
- 服務效率大幅提升。

加強渠道和客戶經理隊伍建設

加大網點建設投資力度，年內通過裝修改造和服務升級等措施，建成1000家貴賓理財中心。配齊配強客戶經理和產品經理，加大客戶經理業務技能培訓力度，提高專業化、個性化理財服務能力。增加網上銀行、電話銀行和手機銀行業務範圍，讓更多客戶享受到方便、快捷、安全的金融服務。2007年上半年，電子銀行業務筆數佔全行業務總筆數達到33.5%，比上年提高了3.4個百分點。

以客戶為中心，改進業務流程

從方便客戶的角度梳理、改造業務流程，2007年上半年制定實施了旨在提高櫃面業務效率、提高離櫃交易率的個人金融業務流程再造方案，從根本上緩解排隊問題。本次流程再造分為三個階段，共需解決137個問題。第一階段：2007年6月末前解決18個；第二階段：2007年12月末前解決71個；第三階段：2008年底前解決48個。截至2007年6月末，第一階段任務已基本完成，實現了在不改變現有系統運行的情況下，解決客戶在辦理掛失、定期大額存款、個人匯款、個人理財、代發工資以及內部授權等方面存在的問題。完善信貸流程、組合營銷服務模式，讓服務更快捷、客戶更便利。

加快產品創新，滿足客戶金融服務需求

建立產品創新管理體系，成立產品創新部門，推動產品創新工作。新增「小企業供應鏈融資」、「網貸通」、本外幣「資金池」、電子速匯、模擬炒匯、代理銷售平台、「太平工行智信企業年金計劃」等多項金融產品與服務功能；推出工行「如意金」、境外代客理財產品——「東方之珠」等多種形式投資產品，豐富客戶理財選擇。

加大科技對服務的支持力度

繼續堅持科技自主創新，將科技優勢轉為現實的市場競爭力。2007年上半年，共完成研發與優化項目155個，同時將重點完成全行統一的數據倉庫、客戶信息系統以及全面風險管理系統等戰略工程的建設，提高全行信息管理系統的集成化、網絡化和智能化水平，為提高服務水平提供強有力支持。

風險管理

全面風險管理體系建設

2007年以來，本行加快了全面風險管理能力的提升。組建了產品創新管理部，進一步完善風險管理的組織架構；在風險管理報告、流動性風險管理、資產質量分類管理、信貸業務操作流程等領域制定和施行一系列制度和辦法，加快全面風險管理的制度體系建設；全面風險管理、市場風險管理方面的信息系統相繼投產，不良貸款精細化管理方面的信息系統獲得了升級完善，風險管理信息化水平進一步提高。

信用風險管理

2007年上半年，本行對法人客戶信貸業務基本操作流程進行了優化，完善了小企業、個人信貸操作流程，細化各環節崗位職責，規範信貸業務操作，實行雙人審批的管理制度，並進一步健全貸後管理。

為進一步規範法人客戶信貸資產質量分類操作，同時提高工作效率，本行細化了法人客戶信貸資產質量分類管理，對信貸資產質量十二級分類工作的部門職責分工、操作流程、分類權限、檔案管理等方面進行了明確和規範。

本行在加大小企業貸款投放力度的同時，進一步加強了小企業風險監控，對潛在風險較大的小企業客戶在系統中鎖定退出。按月對小企業信貸資產質量進行監測和通報；分析貸款風險狀況及變動趨勢，並進行風險提示。

繼續對個人經營性貸款的開辦行實行名單制管理，加強個人經營貸款檢查工作，同時積極研究個人經營性貸款信貸政策及風險防範措施。進一步完善個人關注類貸款的認定標準和管理，更加真實、客觀地反映貸款質量。

充分利用銀監會客戶風險信息，加強對借款人的信用審查，並嚴格審查借款人資金需求和貸款使用計劃；完善行內信貸管理系統的資金流向分析功能，加強對客戶信貸資金鏈的管理和借款人賬戶的監控。2007年以來，本行組織深入排查與金融同業機構業務往來中可能存在的風險隱患，對客戶實行重點監測；對流動資金貸款等品種的用途進行了重點檢查，防止借款人不按合同約定使用貸款。

本行已完成非零售業務內部評級法二期工程建設，達到了巴塞爾新資本協議內部評級法初級法對銀行內部評級體系的要求。2007年3月，啟動零售業務內部評級法項目建設。

流動性風險管理

2007年上半年，本行針對宏觀經濟、金融環境的變化與挑戰，不斷改善流動性管理手段，加強和完善制度建設，制定並實施流動性風險管理辦法。根據上半年貨幣市場波動加大的情況，進行融入融出雙向運作，加大同業融資市場運作力度，提高資金使用效率和效益，將控制流動性風險與提高資金使用效益有效結合，使全行資金頭寸及備付水平控制在合理的範圍內。同時，對外匯資金繼續實行集中經營、統一管理，加強外匯資金運作安排，合理擺布外匯資金運作的期限結構，統籌本外幣流動性管理，增強流動性管理的靈活性。

截至2007年6月30日，反映本行流動性狀況的有關監管指標列示如下：

流動性監管指標

			2007年	2006年
			6月30日	12月31日
			監管標準	
流動性比率(%) ⁽²⁾	人民幣	>=25.0%	28.5	48.9
	外幣	>=25.0%	56.9	84.8
貸存款比例(%) ⁽³⁾	本外幣合計	<=75.0%	53.0	50.5
拆借資金比例(%)	拆入人民幣資金比例 ⁽⁴⁾	<=4.0%	0.1	0.0
	拆出人民幣資金比例 ⁽⁵⁾	<=8.0%	0.2	0.2

註：(1) 本表中的監管指標按照報告當期的監管要求及會計準則進行計算，比較期數據不作追溯調整。

(2) 流動性資產期末餘額除以流動性負債期末餘額。《中國銀行業監督管理委員會關於非現場監管信息系統2007年正式運行的通知》(銀監發[2006]第75號)對流動性資產與流動性負債的範圍進行了調整，因此2007年6月30日的流動性比率較2006年末數據有所降低。

(3) 貸款期末餘額除以存款期末餘額。貸款餘額不含票據貼現，存款餘額不含財政性存款和滙出滙款，為境內分行數據。

(4) 拆入同業及其他金融機構人民幣資金餘額除以人民幣存款餘額，為境內分行數據。

(5) 拆出同業及其他金融機構人民幣資金淨額除以人民幣存款餘額，為境內分行數據。

市場風險管理

利率風險管理

總體上看，由於本行本外幣利率敏感資產負債累計正缺口，人民銀行的兩次基準利率上調均有利於本行利差收益。

從結構上看，一年期以內本外幣利率敏感資產負債為負缺口10,014.08億元，利率上升對本行利差收益產生負面影響。負缺口的主要原因是上半年活期存款增加。由於活期存款利率沒有變動，由此導致的利率敏感性負缺口的擴大並不增加本行實際利率風險。

為應對利率風險，本行控制風險的措施包括，一是加強對下浮利率貸款的管理，同時嚴格控制固定利率貸款；二是實施了以 Shibor 為基準的票據轉貼現和回購市場化利率定價機制，保持收益利差的穩定；三是適時調整債券投資策略，從期限和品種結構優化投資組合。

匯率風險管理

2007年上半年，人民幣對美元匯率繼續保持升值趨勢，上半年累計升值幅度達到2.47%。從2007年5月21日起，人民銀行將銀行間即期外匯市場人民幣兌美元交易價日間浮動幅度由0.3%擴大至0.5%，人民幣匯率彈性進一步增強。

本行已於2007年3月末之前完成全部IPO募集外匯資金的結匯及掉期交易。上半年，本行獲得國家外匯管理局批准，對本行2006年度外匯利潤進行結匯。對於來自本行自營或代客外匯交易業務產生的風險，本行則根據自身風險承受能力和交易水平，努力把外匯敞口控制在既定限額之內。

操作風險管理與內部控制

2007年上半年，本行積極推動操作風險管理體系建設，完善操作風險管理框架，制定操作風險損失事件統計管理辦法，建立操作風險監測風險提示和通報機制。

全力推進內部控制體系建設。《內部控制體系建設三年規劃》（簡稱「《規劃》」）正式印發執行，啟動《規劃》實施保障機制，促進內部控制體系建設的各項任務措施有序開展；修訂股東大會、董事會和監事會議事規則，進一步完善相互協調和相互制衡的公司治理結構；一級分行財務集中等一系列集中化管理措施陸續出台，控制效率進一步提高；建立標準化的規章制度平台，進一步優化業務流程，《業務操作指南》推廣應用工作全面展開；建立全行風險報告制度，投產風險監控系統，提高全面風險管理水平；完善內控評價指標體系和評價方法，應用內控評價信息系統，提升內控評價的合理性、科學性；在全行範圍內開展授權授信、操作風險等合規性檢查，防範各類風險，保障依法合規經營。

反洗錢

遵循中國反洗錢法規和監管要求，積極開展反洗錢工作，認真履行反洗錢義務。具體措施包括：修改完善本行反洗錢內控制度，制定反洗錢基本規定及大額交易和可疑交易報告管理辦法；優化本行反洗錢監控系統；持續做好反洗錢培訓工作。報告期內，未發現本行境內外分支機構和員工參與或捲入洗錢和恐怖融資活動。

資本管理

資本管理的目標和策略

本行實施全面的資本管理機制，綜合考慮監管資本、經濟資本和賬面資本總量和結構的協調。資本管理的目標是在保持資本充足、符合監管要求的前提下，實現股東資本回報最大化。

為達到上述目標，本行的資本管理策略是：(1)在確保全行資本充足率滿足監管要求的前提下，制定合理的資本充足目標，約束風險資產擴張；(2)以經濟資本為主線，統籌考慮風險、收益、規模和成長性，優化全行各類資源配置，滿足股東投資回報要求和資本覆蓋風險要求；(3)合理運用各類資本工具，優化資本總量與結構。

經濟資本配置和管理

自2005年起，本行開始應用經濟資本管理工具，經濟資本管理包括經濟資本計量、經濟資本配置、經濟資本評價三個主要環節，經濟資本指標包括經濟資本佔用(EC)、經濟資本回報率(RAROC)、經濟增加值(EVA)等三類指標。本行已經制定了經濟資本計量標準，並計劃進一步升級，以不斷提高經濟資本計量的精細度。

資本充足率情況表

人民幣百萬元，百分比除外

項目	2007年 6月30日	2006年 12月31日
核心資本：		
股本	334,019	334,019
儲備	142,037	125,523
少數股東權益	4,699	4,537
總核心資本	480,755	464,079
附屬資本：		
貸款損失一般準備	42,738	33,645
可供出售類投資公允價值變動重估儲備	(1,944)	1,005
長期次級債務	35,000	35,000
總附屬資本	75,794	69,650
扣除前總資本基礎	556,549	533,729
扣除：		
商譽	1,622	1,195
對未合併計算的權益投資	2,686	1,729
資本淨額	552,241	530,805
核心資本淨額	477,790	462,019
加權風險資產及市場風險資本調整	4,039,565	3,779,170
核心資本充足率	11.83%	12.23%
資本充足率	13.67%	14.05%

註：按照中國銀監會《商業銀行資本充足率管理辦法》和中國會計準則計算。監管指標按照報告當期的監管要求及會計準則進行計算，比較期數據不作追溯調整。

重要事項

公司治理

報告期公司治理狀況以及改善措施

報告期內，本行嚴格遵守《中華人民共和國公司法》、《中華人民共和國證券法》、《中華人民共和國商業銀行法》等相關法律，按照監管部門頒佈的相關法規要求，結合本行實際情況，不斷完善公司治理結構：

1. 根據中國銀監會於2007年2月3日核准的新修訂的公司章程，進一步修訂了本行股東大會議事規則、董事會議事規則、監事會議事規則，並經2007年3月21日召開的2007年第一次臨時股東大會審議通過。
2. 制定和完善各項與公司治理有關的制度規定，進一步提高本行公司治理水平。報告期內，本行分別制定了《中國工商銀行風險報告制度》、《中國工商銀行股份有限公司關聯交易管理基本規範(試行)》、《中國工商銀行股份有限公司投資者關係管理制度》，修訂了《中國工商銀行股份有限公司信息披露制度》。上述制度分別就風險報告、關聯交易、投資者關係和信息披露的管理等進行了規定和完善。
3. 董事會在加強科學決策的同時，積極探索監督職責的發揮，先後建立了全面風險管理體制和垂直的內部審計體系，不斷規範監督的模式和方法。監事會發揮專門監督職責，加強對董事會和高管層及其成員履職行為的監督，認真開展對財務收支、經營管理和風險控制的監督檢查，促進了全行穩健經營、持續健康的發展。
4. 2007年4月至6月，根據中國證監會《關於開展加強上市公司治理專項活動有關事項的通知》，積極開展公司治理專項活動，並按中國證監會北京監管局要求，對外披露本行治理專項活動的自查報告，特設專門電話、傳真及郵箱，接受投資者和社會公眾的意見和建議。

符合《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》附錄十四《企業管治常規守則》之條文

報告期內，本行將香港《上市規則》附錄十四《企業管治常規守則》（簡稱「《守則》」）所規定的原則應用於各項與公司治理有關的制度規定，特別是公司章程和股東大會、董事會及其專門委員會的議事規則中都體現了《守則》的原則和條文，且完全符合《守則》條文的規定。

董事及監事的證券交易

報告期內，經向本行董事、監事查詢，本行未發現董事及監事違反了香港《上市規則》附錄十所載關於董事、監事進行證券交易的規定。

報告期利潤分配方案、公積金轉增股本方案或發行新股方案

經2007年6月12日舉行的2006年度股東年會批准，本行已向截至2007年6月20日的在冊股東派發了自2006年10月23日至2006年12月31日期間的現金股息，每股人民幣0.016元（含稅），總金額約為人民幣53.44億元。本行不宣派2007年中期股息、不進行公積金轉增股本。

非募集資金投資的重大項目

報告期內，本行無非募集資金投資的重大項目。

重大訴訟、仲裁事項

本行在日常經營過程中涉及若干法律訴訟。這些訴訟大部分是由本行提起的，以收回不良貸款。此外，也包括因客戶糾紛等原因產生的訴訟。截至2007年6月30日，涉及本行及其子公司作為被告的未決訴訟標的總額為人民幣38.64億元。本行預計不會對本行的業務、財務狀況或經營業績造成任何重大不利影響。

重大資產收購、出售及資產重組事項

無。

關聯交易事項

依照中國境內法律法規界定的關聯交易情況

1. 與財政部、滙金公司之間的關聯交易

有關交易的具體情況請參見「財務報表附註36.關聯方披露」中的相關內容。本行認為，相關交易均屬本行在日常營運過程中按照一般商務條款進行的交易，不會對本行的獨立性產生影響。

2. 與高盛集團、社保基金理事會之間的關聯交易

截至2007年6月30日，高盛集團和社保基金理事會各持有本行約5.04%和5.24 %的股份，根據《上海證券交易所股票上市規則》的規定，高盛集團和社保基金理事會均為本行的關聯方。

報告期內，本行與高盛集團及社保基金理事會之間關聯交易的具體情況請參見「財務報表附註36.關聯方披露」中的相關內容。本行認為，相關交易均屬本行在日常營運過程中按照一般商務條款進行，不會對本行的獨立性產生影響。

3. 中國境內法律法規下與其他關聯方的交易

報告期內，本行與其他關聯方不存在需予披露的重大關聯交易。

重大合同及其履行情況

1. 重大托管、承包、租賃事項

報告期內，本行未發生重大托管、承包、租賃其他公司資產或其他公司托管、承包、租賃本行資產的事項。

2. 重大擔保事項

擔保業務屬於本行日常經營活動中常規的表外業務之一。報告期內，本行除人民銀行批准的經營範圍內的金融擔保業務外，沒有其他需要披露的重大擔保事項。

3. 重大委託他人進行現金管理事項或委託他人貸款事項

報告期內，本行未發生重大委託他人進行現金管理事項或委託他人貸款事項。

公司或持股5%以上的股東承諾事項及其履行情況

股東在報告期內無新承諾事項，持續到報告期內的承諾事項與2006年度報告披露內容相同。截至2007年6月30日，股東所作承諾均得到履行。

審閱中期報告情況

本行按中國會計準則和國際財務報告準則編製的2007年中期財務報告已經安永華明會計師事務所和安永會計師事務所分別根據中國和國際審閱準則審閱。同時，經審閱的中期財務報告已經本行董事會審計委員會審閱。

報告期內受中國證監會稽查、行政處罰、通報批評、證券交易所公開譴責的情形，及其他監管部門和司法部門處罰的情況

報告期內，本行及其董事、監事、高級管理人員沒有受到中國證監會稽查、行政處罰、通報批評、上市地監管機構及證券交易所公開譴責的情形，也沒有受到其他監管機構對本行經營有重大影響的處罰。

其他重大事項

本行持有其他上市公司發行的股票和證券投資情況

序號	股票代碼	簡稱	持股數量 (萬股)	佔該公司 股權比例 (%)	初始投資成本 (元)	會計核算科目
1	966(中國香港)	中保國際	9,746.49	4.87	357,917,703	可供出售金融資產
2	601998	中信銀行	2,586.20	0.07	149,999,600	可供出售金融資產
3	600744	華銀電力	2,982.64	4.19	30,000,000	可供出售金融資產
4	3988(中國香港)	中國銀行	1,000.00	<0.01	29,029,844	交易性金融資產
5	001740(韓國)	SK Network	25.61	0.11	18,904,206	可供出售金融資產
6	601600	中國鋁業	918.19	0.07	10,000,000	可供出售金融資產
7	600216	浙江醫藥	818.06	1.82	6,000,000	可供出售金融資產
8	600674	川投能源	770.42	2.00	5,000,000	可供出售金融資產
9	600642	申能股份	150.00	0.05	2,800,000	可供出售金融資產
10	2007(中國香港)	碧桂園	47.90	<0.01	2,535,891	交易性金融資產
期末持有的其他證券投資			—	—	113,421,484,187	—
合計			—	—	114,033,671,431	—

註：(1) 本行通過非全資子公司工銀亞洲持有中保國際及中國銀行的股票，工銀亞洲持有上述兩家公司的股票數量分別為9,746.49萬股和1,000.00萬股。上表中持股數量及持股比例未按照本行持有工銀亞洲股權比例調整。

(2) 本行通過非全資子公司工商東亞持有碧桂園的股票，工商東亞持有該公司股票數量為47.90萬股。上表中持股數量及持股比例未按照本行持有工商東亞股權比例調整。

(3) 本行通過首爾分行持有 SK Network 的股票。

(4) 「期末持有的其他證券投資」是指本行持有的除上表所列的股票投資以外的其他證券投資，包括其他上市公司發行的股票、債券(含次級債、短期融資券等)等。

本行持有非上市金融企業、擬上市公司股權的情況

持有對象名稱	最初投資 成本(元)	持股數量 (萬股)	佔該公司 股權比例(%)	期末賬面 價值(元) (國內準則)	期末賬面 價值(元) (國際準則)
中國銀聯股份有限公司	90,000,000	9,000.00	5.45	90,000,000	90,000,000
太平保險有限公司	172,585,678	不適用	12.45	86,068,219	86,068,219
廈門國際銀行	102,301,500	不適用	18.75	102,301,500	102,301,500
青島國際銀行	74,375,905	不適用	20.83	88,871,274	88,871,274
廣東發展銀行	54,465,475	2,477.83	0.22	54,465,475	54,465,475
中國平安保險(香港)有限公司	14,134,025	27.50	25.00	35,919,625	35,919,625
岳陽市商業銀行	3,500,000	353.64	1.59	3,617,582	3,500,000
桂林市商業銀行	420,000	113.61	0.51	1,289,934	420,000
南昌市商業銀行	300,000	39.00	0.033	522,646	390,000
合計	512,082,583	—	—	463,056,255	461,936,093

註：(1) 本行通過非全資子公司工銀亞洲持有太平保險有限公司及中國平安保險(香港)有限公司的股份，佔該公司股權比例分別為12.45%和25%。上表中相關數據未按照本行持有工銀亞洲股權比例調整。



中期簡要合併財務報表

- 中期財務信息審閱報告
- 未經審計中期簡要合併財務報表
- 未經審計補充財務信息

中期財務信息審閱報告



安永會計師事務所
香港中環金融街8號
國際金融中心2期18樓

致中國工商銀行股份有限公司董事會：

(於中華人民共和國註冊成立的有限公司)

引言

我們審閱了附於第71頁至第138頁的中國工商銀行股份有限公司(以下簡稱「貴行」)及其子公司(統稱「貴集團」)的中期財務信息，包括2007年6月30日的簡要合併資產負債表、截至2007年6月30日止6個月期間的簡要合併利潤表、股東權益變動表、現金流量表及財務報表附註。《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》要求按照其相關規定和國際會計準則委員會公布的國際會計準則第34號「中期財務報告」的要求編製中期財務信息。

按照國際會計準則第34號「中期財務報告」的要求編製和列報上述中期財務信息是 貴行董事的責任。我們的責任是在實施審閱工作的基礎上對上述中期財務信息發表審閱意見。根據雙方已經達成的協議條款的約定，本審閱報告僅向 貴行董事會整體提交，除此之外別無其他目的。我們不會就本報告的內容對任何其他人士負責或承擔任何責任。

審閱工作範圍

我們的審閱工作是按照國際會計師聯合會公布的國際審閱準則第2410號「獨立審計師對企業中期財務信息執行審閱」的要求進行的。中期財務信息的審閱工作主要包括向財務會計負責人進行查詢，執行分析性覆核及其他審閱程序。由於審閱的範圍遠小於根據國際審計準則進行審計的範圍，所以不能保證我們會注意到在審計中可能會被發現的所有重大事項。因此，我們不發表審計意見。

結論

根據我們的審閱，我們沒有注意到任何事項使我們相信上述中期財務信息在所有重大方面沒有按照國際會計準則第34號「中期財務報告」編製。

安永會計師事務所

執業會計師

香港

2007年8月23日

未經審計中期簡要合併利潤表

截至二零零七年六月三十日止六個月期間

(除另有列明外，以人民幣百萬元為單位)

	附註	截至6月30日止6個月	
		2007年 (未經審計)	2006年
利息收入	3	163,798	128,312
利息支出	3	(61,589)	(51,665)
利息淨收入	3	102,209	76,647
手續費及佣金收入	4	16,111	8,761
手續費及佣金支出	4	(1,243)	(895)
手續費及佣金淨收入	4	14,868	7,866
淨交易收入	5	932	818
指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的			
金融資產和負債淨損失	6	(888)	(810)
金融投資淨收益／(損失)	7	161	(39)
其他營業淨收益／(損失)	8	(263)	1,268
營業收入		117,019	85,750
營業費用	9	(43,022)	(34,696)
資產減值損失：			
— 客戶貸款及墊款	20	(14,769)	(11,645)
— 其他	10	(632)	(573)
營業利潤		58,596	38,836
應佔聯營公司收益		7	5
稅前利潤		58,603	38,841
所得稅費用	11	(17,213)	(13,199)
淨利潤		41,390	25,642
歸屬於：			
本行股東		41,036	25,399
少數股東		354	243
		41,390	25,642
股利	12	5,344	3,537
歸屬於本行股東的每股收益			
— 基本和稀釋(人民幣元)	13	0.12	0.10

未經審計中期簡要合併資產負債表

二零零七年六月三十日

(除另有列明外，以人民幣百萬元為單位)

	附註	2007年 6月30日 (未經審計)	2006年 12月31日
資產			
現金及存放中央銀行款項	14	923,522	703,657
存放和拆放同業及其他金融機構款項	15	185,298	206,506
交易性金融資產	16	35,085	19,388
指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	17	1,706	1,768
衍生金融資產	18	14,305	10,539
買入返售款項	19	84,110	39,218
客戶貸款及墊款	20	3,811,067	3,533,978
金融投資	21	3,064,943	2,839,642
於聯營公司的投資		125	127
物業和設備	22	78,488	82,403
遞延所得稅資產	11	149	—
其他資產	23	102,369	71,525
資產合計		8,301,167	7,508,751
負債			
指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	24	26,106	27,980
衍生金融負債	18	3,489	2,613
同業及其他金融機構存入和拆入款項	25	790,201	400,318
賣出回購款項	26	85,571	48,610
存款證		4,714	6,458
客戶存款	27	6,692,270	6,326,390
應付所得稅		16,456	16,386
遞延所得稅負債	11	—	1,449
應付次級債券	28	35,000	35,000
其他負債	29	144,638	172,546
負債合計		7,798,445	7,037,750
股東權益			
股本	30	334,019	334,019
儲備		122,167	126,286
未分配利潤		41,837	6,159
歸屬於本行股東的權益		498,023	466,464
少數股東權益		4,699	4,537
股東權益合計		502,722	471,001
負債及股東權益總計		8,301,167	7,508,751

姜建清
董事長

楊凱生
副董事長兼行長

谷澍
財會機構總經理

未經審計中期簡要合併股東權益變動表

截至二零零七年六月三十日止六個月期間

(除另有列明外，以人民幣百萬元為單位)

	歸屬於本行股東的權益										
	儲備							未分配 利潤	總計	少數 股東權益	股東 權益總計
	股本	資本公積	盈餘公積	一般準備	投資	外幣報表	小計				
					重估儲備	折算差額					
	(未經審計)	(未經審計)	(未經審計)	(未經審計)	(未經審計)	(未經審計)	(未經審計)	(未經審計)	(未經審計)	(未經審計)	(未經審計)
2007年1月1日	334,019	106,312	5,464	12,719	2,142	(351)	126,286	6,159	466,464	4,537	471,001
可供出售類投資											
公允價值淨變動	—	—	—	—	(3,916)	—	(3,916)	—	(3,916)	63	(3,853)
可供出售類投資出售後											
儲備轉入損益	—	—	—	—	(22)	—	(22)	—	(22)	—	(22)
外幣報表折算差額	—	—	—	—	—	(195)	(195)	—	(195)	(108)	(303)
直接反映在股東權益中的											
本期損益	—	—	—	—	(3,938)	(195)	(4,133)	—	(4,133)	(45)	(4,178)
期間利潤	—	—	—	—	—	—	—	41,036	41,036	354	41,390
期間收入及支出合計	—	—	—	—	(3,938)	(195)	(4,133)	41,036	36,903	309	37,212
股利分配 — 2006年年末股利											
(附註12)	—	—	—	—	—	—	—	(5,344)	(5,344)	—	(5,344)
提取盈餘公積(註)	—	—	3	—	—	—	3	(3)	—	—	—
提取一般準備(註)	—	—	—	11	—	—	11	(11)	—	—	—
支付給少數股東的股利	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(147)	(147)
2007年6月30日	334,019	106,312	5,467	12,730	(1,796)	(546)	122,167	41,837	498,023	4,699	502,722

註：為子公司提取盈餘公積和一般準備。

未經審計中期簡要合併股東權益變動表

截至二零零七年六月三十日止六個月期間

(除另有列明外，以人民幣百萬元為單位)

	歸屬於本行股東的權益											
	儲備											
	股本	資本公積	盈餘公積	一般準備	投資 重估儲備	外幣報表 折算差額	小計	未分配 利潤	總計	少數 股東權益	股東 權益總計	
2006年1月1日	248,000	(1,379)	375	1,700	2,032	(169)	2,559	5,280	255,839	4,037	259,876	
可供出售類投資												
公允價值淨變動	—	—	—	—	(884)	—	(884)	—	(884)	—	(884)	
可供出售類投資出售後												
儲備轉入損益	—	—	—	—	59	—	59	—	59	—	59	
外幣報表折算差額	—	—	—	—	—	31	31	—	31	(25)	6	
直接反映在股東權益中的												
本期損益	—	—	—	—	(825)	31	(794)	—	(794)	(25)	(819)	
期間利潤	—	—	—	—	—	—	—	25,399	25,399	243	25,642	
期間收入及支出合計	—	—	—	—	(825)	31	(794)	25,399	24,605	218	24,823	
發行股本	38,509	9,957	—	—	—	—	9,957	—	48,466	—	48,466	
股利分配 — 2005年股利												
(附註12)	—	—	—	—	—	—	—	(3,537)	(3,537)	—	(3,537)	
提取盈餘公積(註)	—	—	2,657	—	—	—	2,657	(2,657)	—	—	—	
提取一般準備	—	—	—	5,302	—	—	5,302	(5,302)	—	—	—	
支付給少數股東的股利	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(163)	(163)	
2006年6月30日	286,509	8,578	3,032	7,002	1,207	(138)	19,681	19,183	325,373	4,092	329,465	

註：含境外分行提取盈餘公積共計人民幣6百萬元。

未經審計中期簡要合併股東權益變動表

截至二零零七年六月三十日止六個月期間

(除另有列明外，以人民幣百萬元為單位)

	歸屬於本行股東的權益										
	儲備							未分配利潤	總計	少數股東權益	股東權益總計
	股本	資本公積	盈餘公積	一般準備	投資重估儲備	外幣報表折算差額	小計				
2006年7月1日	286,509	8,578	3,032	7,002	1,207	(138)	19,681	19,183	325,373	4,092	329,465
可供出售類投資											
公允價值淨變動	—	—	—	—	979	—	979	—	979	248	1,227
可供出售類投資出售後											
儲備轉入損益	—	—	—	—	(44)	—	(44)	—	(44)	—	(44)
外幣報表折算差額	—	—	—	—	—	(213)	(213)	—	(213)	(80)	(293)
直接反映在權益中的											
本期損益	—	—	—	—	935	(213)	722	—	722	168	890
期間利潤	—	—	—	—	—	—	—	23,864	23,864	374	24,238
期間收入及支出合計	—	—	—	—	935	(213)	722	23,864	24,586	542	25,128
發行股本	47,510	100,728	—	—	—	—	100,728	—	148,238	—	148,238
發行新股費用	—	(2,994)	—	—	—	—	(2,994)	—	(2,994)	—	(2,994)
股利分配 — 2006年中期股利											
(附註12)	—	—	—	—	—	—	—	(18,593)	(18,593)	—	(18,593)
股利分配 — 2006年特別股利	—	—	—	—	—	—	—	(10,146)	(10,146)	—	(10,146)
提取盈餘公積(註)	—	—	2,432	—	—	—	2,432	(2,432)	—	—	—
提取一般準備	—	—	—	5,717	—	—	5,717	(5,717)	—	—	—
支付給少數股東的股利	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(97)	(97)
2006年12月31日	334,019	106,312	5,464	12,719	2,142	(351)	126,286	6,159	466,464	4,537	471,001

註：含境外分行及子公司提取盈餘公積共計人民幣8百萬元。

未經審計中期簡要合併現金流量表

截至二零零七年六月三十日止六個月期間

(除另有列明外，以人民幣百萬元為單位)

	附註	2007年 6月30日	2006年 6月30日
		(未經審計)	
經營活動產生的現金流量			
稅前利潤		58,603	38,841
調整：			
應佔聯營公司損益		(7)	(5)
固定資產折舊	9	4,275	5,003
資產攤銷	9	577	563
客戶貸款及墊款減值損失	20	14,769	11,645
其他資產減值損失	10	632	573
滙兌損益		1,720	(218)
應付次級債券利息支出	3	573	551
已減值貸款利息沖轉	3	(859)	(896)
出售可供出售類投資淨(收益)/損失	7	(143)	42
交易性金融資產淨收益	5	(932)	(818)
指定為以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產和金融負債淨損失	6	888	810
處置物業和設備和其他資產淨收益	8	(818)	(166)
股利收入	7	(18)	(3)
		79,260	55,922
經營資產的淨減少/(增加)：			
存放中央銀行款項		(184,947)	(27,125)
存放和拆放同業及其他金融機構款項		37,658	(13,154)
買入返售款項		(50,581)	(5,055)
客戶貸款及墊款		(299,986)	(184,174)
其他資產		(28,657)	(17,597)
		(526,513)	(247,105)
經營負債的淨增加/(減少)：			
同業及其他金融機構存入和拆入款項		392,013	134,308
賣出回購款項		36,961	(20,679)
存款證		(1,744)	1,287
客戶存款		372,295	382,172
其他負債		(20,850)	39,155
		778,675	536,243
所得稅前來自經營活動的淨現金流量		331,422	345,060
支付的所得稅		(17,263)	(15,770)
經營活動產生的現金流量淨額		314,159	329,290

未經審計中期簡要合併現金流量表

截至二零零七年六月三十日止六個月期間

(除另有列明外，以人民幣百萬元為單位)

	附註	2007年 6月30日 (未經審計)	2006年 6月30日
投資活動產生的現金流量			
購建物業和設備及其他資產所支付的現金		(1,866)	(1,792)
處置物業和設備所收到的現金		807	564
增加投資所支付的現金		(1,295,614)	(858,067)
出售及贖回投資所收到的現金		824,027	663,084
分得股利所收到的現金		25	3
投資活動產生的現金流量淨額		(472,621)	(196,208)
籌資活動產生的現金流量			
增加股本收到的現金		—	40,438
支付次級債券利息		(575)	(551)
分配普通股股利所支付的現金		(15,490)	—
向少數股東分配股利所支付的現金		(131)	(163)
籌資活動產生的現金流量淨額		(16,196)	39,724
現金及現金等價物淨變動情況		(174,658)	172,806
現金及現金等價物期初餘額		506,794	294,424
匯率變動對現金等價物的影響		(2,710)	(510)
現金及現金等價物期末餘額	32(a)	329,426	466,720
經營活動產生的現金流量淨額包括：			
收取的利息		144,681	123,441
支付的利息		(53,745)	(44,555)

未經審計中期簡要合併財務報表附註

二零零七年六月三十日

(除另有列明外，以人民幣百萬元為單位)

1. 公司介紹

中國工商銀行(以下簡稱「工行」)是經中華人民共和國國務院(以下簡稱「國務院」)和中國人民銀行(以下簡稱「人民銀行」)批准於1984年1月1日成立的國有獨資商業銀行。2005年10月28日，經國務院批准，工行改制為股份有限公司，重組改制後名稱變更為中國工商銀行股份有限公司(以下簡稱「本行」)。2006年10月27日，本行部分股票分別在香港聯合交易所有限公司(以下簡稱「香港聯交所」)及上海證券交易所(以下簡稱「上交所」)上市。

截至2007年6月30日止，本行已在中國大陸35個省份、自治區和直轄市設立分行，並於中國大陸以外地區設有8家分行。本行及本行子公司統稱為「本集團」。本行的註冊地址為中國北京市西城區復興門內大街55號。

本集團的主要經營範圍包括中國銀行業監督管理委員會(以下簡稱「中國銀監會」)批准經營的人民幣及外幣的存款、貸款、支付結算等在內的商業銀行業務及境外機構所在地有關監管機構所批准經營的業務。

2. 編製基礎和會計政策

編製基礎

截至2007年6月30日止6個月的中期簡要合併會計報表是根據國際會計準則第34號「中期財務報告」編製的。

本中期簡要合併會計報表不包含在年度財務報表中所要求的所有財務信息和披露數據，因此本中期簡要報表應與本集團截止2006年12月31日的年度財務報表一併閱讀。

會計判斷和會計估計

管理層在編製中期簡要合併財務報表時需要作出判斷、估計及假設，而此等判斷、估計及假設會對會計政策的應用及資產及負債、收入及支出的呈報金額造成影響。實際業績可能有別於此等估計。

管理層對應用於本集團的會計政策及不明朗因素的主要來源作出的主要判斷，與截止2006年12月31日的年度合併財務報表內應用的主要判斷相同。

報表合併的編製基礎

子公司自其控制權轉移至本行日起納入合併範圍。前述「控制」是指本行有權決定另一實體的財務和經營政策，並且從其經營活動中獲得利益。在本財務報表期間內購入或處置的子公司，自其被購入日起或截至被處置日止的經營成果反映在合併利潤表中。所有集團內部交易的餘額、交易、收入和支出、利潤和損失均已予以抵消。子公司的財務報表採用與本行一致的會計政策和會計期間。

少數股東權益是指不由本集團佔有的子公司損益和淨資產份額，其在合併損益表中單獨列示，並在合併資產負債表中在股東權益項下與歸屬於本行股東的權益分開列示。

在資產負債表日，本行主要的子公司列示如下：

機構名稱	本行所佔股東 權益的百分比		已發行股本／ 實收資本面值	成立／註冊 及營業的地點	主要業務
	2007年 6月30日 %	2006年 12月31日 %			
中國工商銀行(亞洲)有限公司 (「工銀亞洲」)	60.29	59.72	港幣22.7926億元	中國香港	商業銀行
工商國際金融有限公司 (「工商國際」)	100.00	100.00	港幣2.80億元	中國香港	商業銀行
工商東亞金融控股有限公司 (「工商東亞」)	75.00	75.00	美元0.20億元	英屬維爾京群島 及中國香港	投資銀行
中國工商銀行(倫敦)有限公司 (「倫敦子行」)	100.00	100.00	美元1.00億元	英國倫敦	商業銀行
中國工商銀行(阿拉木圖)股份公司 (「阿拉木圖子行」)	100.00	100.00	美元0.10億元	哈薩克斯坦共和國 阿拉木圖	商業銀行
工銀瑞信基金管理有限公司 (「工銀瑞信」)	55.00	55.00	人民幣2.00億元	中國北京	基金管理
中國工商銀行(盧森堡)有限公司 (「工銀盧森堡」)	100.00	100.00	美元0.185億元	盧森堡	商業銀行

上表列示本行主要的子公司。本行管理層認為，詳列其他子公司的資料，將使篇幅過於冗長。

重要會計政策

除了採用以下新的國際財務報告解釋委員會解釋公告外，編製本中期簡要合併財務報表所採用的會計政策與編製本集團截止2006年12月31日年度財務報表一致。

- 國際財務報告解釋委員會解釋公告第9號 —「重估嵌入式衍生工具」

本集團自2007年1月1日起採用國際財務報告解釋委員會解釋公告第9號的規定。該解釋公告規定在簽訂合同的日期對嵌入式衍生工具進行首次評估，僅在合同有所修改並嚴重影響現金流量時，才需要重新進行評估。

- 國際財務報告解釋委員會解釋公告第10號 —「中期財務報告及減值」

本集團自2007年1月1日起採用國際財務報告解釋委員會解釋公告第10號的規定。該解釋公告禁止沖回在上一會計中期確認的商譽減值損失和以成本計量的權益工具投資或金融資產的減值損失。

採用這些新的國際財務報告解釋委員會解釋公告對本集團的財務狀況和經營成果沒有任何重大的影響，也不需要重新披露比較數字。

3. 利息淨收入

	截至6月30日止6個月	
	2007年 (未經審計)	2006年
利息收入：		
客戶貸款及墊款	109,925	89,570
存放中央銀行款項	6,397	4,508
存放和拆放同業及其他金融機構款項	4,655	3,625
金融投資	42,821	30,609
	163,798	128,312
利息支出：		
客戶存款	(54,255)	(47,615)
同業及其他金融機構存入和拆入款項	(6,761)	(3,499)
應付次級債券	(573)	(551)
	(61,589)	(51,665)
利息淨收入	102,209	76,647

以上有關金融工具的利息收入和支出不包括以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具的利息收入和支出。

本期客戶貸款及墊款的利息收入含已減值貸款利息沖轉金額人民幣8.59億元(截至2006年6月30日止6個月：人民幣8.96億元)。

4. 手續費及佣金淨收入

	截至6月30日止6個月	
	2007年	2006年
	(未經審計)	
理財業務	5,689	1,386
人民幣清算和結算業務	2,658	2,153
投資銀行業務	2,345	1,764
銀行卡業務	2,031	1,355
信託及其他托管業務	694	318
外匯中間業務	659	493
電子銀行業務	615	335
代理業務	575	447
擔保及承諾業務	344	238
其他	501	272
手續費及佣金收入	16,111	8,761
手續費及佣金支出	(1,243)	(895)
手續費及佣金淨收入	14,868	7,866

5. 淨交易收入

	截至6月30日止6個月	
	2007年	2006年
	(未經審計)	
債券	476	645
權益投資	(3)	—
衍生金融工具	459	173
	932	818

6. 指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產和負債淨損失

	截至6月30日止6個月	
	2007年	2006年
	(未經審計)	
指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	65	14
指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	(953)	(824)
	(888)	(810)

未經審計中期簡要合併財務報表附註

二零零七年六月三十日

(除另有列明外，以人民幣百萬元為單位)

包括初始確認時就指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產和負債的買賣損益，利息收支和公允價值變動損益。

7. 金融投資淨收益／（損失）

	截至6月30日止6個月	
	2007年	2006年
	(未經審計)	
投資於非上市公司的股利收入	18	3
出售可供出售類投資的淨損益	143	(42)
	161	(39)

出售可供出售類投資的淨損益中包括公允價值不能被可靠計量的金融工具因終止確認而產生的收益人民幣7百萬元（截至2006年6月30日止6個月：無）。

8. 其他營業淨收益／（損失）

	截至6月30日止6個月	
	2007年	2006年
	(未經審計)	
外匯交易和外匯產品淨收益／（損失）	(1,720)	218
處置物業和設備和其他資產淨收益	818	166
銀行雜項收入	99	226
其他	540	658
	(263)	1,268

9. 營業費用

	截至6月30日止6個月	
	2007年	2006年
	(未經審計)	
員工費用：		
工資和獎金	14,021	9,704
定額供款計劃的供款	2,293	1,694
其他員工福利	5,505	3,287
	21,819	14,685
補充退休福利	—	389
房屋及設備費用：		
固定資產折舊	4,275	5,003
土地及房屋建築物經營性租賃最低租金	973	882
維修費	992	670
水電費	659	648
	6,899	7,203
資產攤銷費	577	563
其他管理費用	5,314	4,564
營業税金及附加	6,638	5,368
其他	1,775	1,924
	43,022	34,696

10. 其他資產減值損失

	截至6月30日止6個月	
	2007年	2006年
	(未經審計)	
計提／(轉回)的減值準備：		
存放和拆放同業及其他金融機構款項	—	(29)
金融投資		
— 持有至到期類債券投資	10	—
— 可供出售類投資	—	15
	10	15
物業和設備	431	188
其他資產	191	399
	632	573

11. 所得稅費用

中國所得稅是根據相關中國大陸境內所得稅法規確認應納所得稅金額，按照33%（2006年：33%）的法定稅率計徵。境外機構按照其經營地適用的法律、解釋、慣例及稅率計算應繳稅額。

	截至6月30日止6個月	
	2007年	2006年
	(未經審計)	
當期所得稅費用：		
中國		
— 中國大陸境內	19,012	15,115
— 香港和澳門	169	151
境外	42	34
以前年度所得稅調整	19,223 (1,890)	15,300 (1,359)
遞延所得稅	17,333 (120)	13,941 (742)
當期所得稅費用合計	17,213	13,199

根據稅前利潤及中國法定稅率33%（2006年：33%）計算得出的所得稅與本集團實際稅率下計算得出的所得稅調節如下：

	截至6月30日止6個月	
	2007年	2006年
	(未經審計)	
稅前利潤	58,603	38,841
按中國法定稅率計算之所得稅	19,339	12,818
不可抵扣支出：		
員工費用	—	2,792
資產減值損失和核銷	1,782	1,256
其他	368	367
	2,150	4,415
免稅收益：		
債券免稅收益	(2,203)	(1,801)
其他	(183)	(874)
	(2,386)	(2,675)
以前年度所得稅調整	(1,890)	(1,359)
本集團實際稅率下的所得稅	17,213	13,199

貸記權益的當期遞延所得稅：

	截至6月30日止6個月	
	2007年	2006年
	(未經審計)	
關於可供出售類投資重估	1,478	406

由暫時性差異的產生及轉回而產生的遞延所得稅列示如下：

	資產負債表		利潤表	
	2007年 6月30日	2006年 12月31日	截至6月30日止6個月	
	(未經審計)		2007年	2006年
	(未經審計)		(未經審計)	
資產減值準備	1,541	1,481	(60)	(293)
短期債券折溢價攤銷及利息確認	—	—	—	(541)
可供出售類投資重估	471	(1,007)	—	—
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融工具的 公允價值變動	(2,034)	(1,776)	258	404
其他	171	(147)	(318)	(312)
遞延所得稅資產／(負債)淨額	149	(1,449)		
遞延所得稅貸方			(120)	(742)

於2008年1月1日起將施行新企業所得稅法，內、外資企業所得稅稅率將統一為25%。本集團實施新企業所得稅法後將可轉回的暫時性差異根據新的稅率對2007年6月30日的遞延所得稅資產及負債餘額進行了相應調整。

由於新企業所得稅法具體的實施細則和管理辦法尚未公佈，目前尚不能就新企業所得稅法實施將對本集團帶來的其他未來財務影響做出合理評估。

12. 股利

	截至6月30日止6個月	
	2007年 (未經審計)	2006年
已宣告及已派發的普通股股利		
2006年年末股利：每股人民幣0.016元 (2005年：每股人民幣0.014元)	5,344	3,537
待批准的建議派發普通股股利(於6月30日還未確認為負債)		
2006年中期股利：每股人民幣0.065元	—	18,593

13. 歸屬於本行股東的每股收益

基本每股收益和稀釋每股收益是根據以下數據計算：

	截至6月30日止6個月	
	2007年 (未經審計)	2006年
盈利：		
歸屬於本行股東的本期利潤	41,036	25,399
股份：		
已發行的加權平均股數(百萬)	334,019	256,710
每股收益(人民幣元)	0.12	0.10

由於截至2006年6月30日和2007年6月30日止6個月的會計期間均無稀釋事項，因此基本每股收益和稀釋每股收益之間無差異。

14. 現金及存放中央銀行款項

	2007年 6月30日 (未經審計)	2006年 12月31日
現金	37,455	31,446
存放中央銀行非限定性存款	103,613	74,704
非限定性現金和存放中央銀行款項	141,068	106,150
法定中央銀行存款準備金	718,121	547,802
其他存放中央銀行限定性存款	64,333	49,705
限定性存放中央銀行款項	782,454	597,507
	923,522	703,657

本集團按規定向人民銀行及各境外分支機構所在地的中央銀行繳存法定存款準備金及其他限定性存款，這些款項不能用於日常業務。

15. 存放和拆放同業及其他金融機構款項

	2007年 6月30日	2006年 12月31日
	(未經審計)	
存放同業：		
中國大陸境內同業及其他金融機構	12,740	6,227
中國大陸境外同業	8,776	9,441
	21,516	15,668
減值準備	(31)	(31)
	21,485	15,637
拆放同業及其他金融機構：		
中國大陸境內同業	26,539	21,481
中國大陸境內其他金融機構	2,523	2,778
中國大陸境外同業	134,888	166,755
	163,950	191,014
減值準備	(137)	(145)
	163,813	190,869
	185,298	206,506

於2007年6月30日，本集團持有原到期日為三個月及以內的存放和拆放同業及其他金融機構款項的餘額分別為人民幣196.65億元和人民幣1,557.04億元，已經包含在中期簡要合併現金流量表的現金及現金等價物中(附註32(a))。

本期間／年度的減值準備變動情況如下表：

	存放同業	拆放 同業及其他 金融機構	合計
2006年1月1日	28	185	213
本年計提／(轉回)	4	(40)	(36)
核銷	(1)	—	(1)
2006年12月31日和2007年1月1日	31	145	176
核銷	—	(8)	(8)
2007年6月30日(未經審計)	31	137	168

16. 交易性金融資產

	2007年 6月30日	2006年 12月31日
	(未經審計)	
債券(註)	35,044	19,345
股權投資	41	43
	35,085	19,388
債券分類：		
香港上市	—	234
香港以外上市	380	173
非上市	34,664	18,938
	35,044	19,345

股權投資全部在香港上市。

註：債券包括由中國大陸地區實體（非銀行和金融機構）發行的債券計人民幣149.83億元(2006年12月31日：人民幣146.84億元)。

17. 指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

	2007年 6月30日	2006年 12月31日
	(未經審計)	
債券	1,706	1,768
債券分類：		
香港上市	182	76
香港以外上市	758	754
非上市	766	938
	1,706	1,768

18. 衍生金融工具

衍生金融工具，是指一種金融產品，其價值取決於特定的金融工具價格、指數或其他變量的變動。通常情況下，特定的金融工具包括股票、商品價格、債券價格、價格指數、匯率及利率等。本集團運用的衍生金融工具包括遠期合約、掉期及期權。

衍生金融工具的名義金額提供了與表內所確認的公允價值資產或負債的對比基礎，其僅反映本集團衍生交易的數額，不能反映本集團所面臨的信用風險或市場風險。

公允價值，是指在公平交易中，熟悉情況的交易雙方自願進行資產交換或者債務清償的金額。

上述的衍生金融工具包括部分被認定為套期工具，其目的是為了對沖由於市場利率的變化對金融工具公允價值的影響。下面的表格通過套期工具的公允價值變化和被套期項目因被套期風險形成的淨損益反映了套期活動在本期間的有效性。

	截至6月30日止6個月	
	2007年 (未經審計)	2006年
公允價值套期淨損益：		
— 套期工具	76	(205)
— 被套期風險對應的被套期項目	(65)	195
	11	(10)

未經審計中期簡要合併財務報表附註

二零零七年六月三十日

(除另有列明外，以人民幣百萬元為單位)

本集團於期末所持有的衍生金融工具列示如下：

	2007年6月30日（未經審計）							
	按剩餘到期日分析的名義金額					公允價值		
	三個月內	三個月至 一年	一至五年	五年以上	合計	資產	負債	
外匯合約：								
遠期外匯合約	161,086	130,661	51,419	—	343,166	1,958	(1,030)	
貨幣期權合約	5,925	58,572	51,516	—	116,013	9,676	(36)	
	167,011	189,233	102,935	—	459,179	11,634	(1,066)	
利率合約：								
利率掉期合約	15,328	15,529	55,509	35,124	121,490	1,414	(1,641)	
交叉貨幣掉期合約	3,010	66,243	895	12,651	82,799	1,178	(703)	
遠期利率合約	3,102	2,833	18,369	5,118	29,422	65	(65)	
利率期權合約	911	2,246	1,798	4,020	8,975	13	(13)	
	22,351	86,851	76,571	56,913	242,686	2,670	(2,422)	
其他衍生合約	67	—	—	—	67	1	(1)	
	189,429	276,084	179,506	56,913	701,932	14,305	(3,489)	

上述衍生金融工具中，按照公允價值套期會計處理的如下：

2007年6月30日(未經審計)							
	按剩餘到期日分析的名義金額					公允價值	
	三個月至					資產	負債
	三個月內	一年	一至五年	五年以上	合計		
利率合約：							
利率掉期合約	119	1,866	4,324	870	7,179	66	(106)
2006年12月31日							
	按剩餘到期日分析的名義金額					公允價值	
	三個月至					資產	負債
	三個月內	一年	一至五年	五年以上	合計		
外匯合約：							
遠期外匯合約	78,784	92,581	4,189	487	176,041	549	(671)
貨幣期權合約	3,631	6,067	94,882	—	104,580	8,717	(20)
	82,415	98,648	99,071	487	280,621	9,266	(691)
利率合約：							
利率掉期合約	6,254	23,798	41,554	31,766	103,372	1,089	(1,735)
交叉貨幣掉期合約	797	1,147	1,454	2,930	6,328	123	(127)
遠期利率合約	3,045	2,952	19,959	7,028	32,984	56	(56)
利率期權合約	564	1,197	1,742	3,297	6,800	3	(3)
	10,660	29,094	64,709	45,021	149,484	1,271	(1,921)
其他衍生合約	79	—	—	—	79	2	(1)
	93,154	127,742	163,780	45,508	430,184	10,539	(2,613)

未經審計中期簡要合併財務報表附註

二零零七年六月三十日

(除另有列明外，以人民幣百萬元為單位)

上述衍生金融工具當中，按照公允價值套期會計處理的如下：

	2006年12月31日						公允價值	
	按剩餘到期日分析的名義金額							
	三個月內	三個月至 一年	一至五年	五年以上	合計		資產	負債
利率合約：								
利率掉期合約	172	1,110	7,281	1,556	10,119	97		(258)
交叉貨幣掉期合約	—	—	62	—	62	—		(17)
	172	1,110	7,343	1,556	10,181	97		(275)

本集團的衍生金融工具於資產負債表日的重置成本及信用風險加權金額列示如下：

重置成本

	2007年 6月30日	2006年 12月31日
	(未經審計)	
貨幣衍生金融工具	11,634	9,266
利率衍生金融工具	2,670	1,271
其他衍生金融工具	1	2
	14,305	10,539

信用風險加權金額

	2007年 6月30日	2006年 12月31日
	(未經審計)	
貨幣衍生金融工具	1,887	2,685
利率衍生金融工具	3,493	2,271
其他衍生金融工具	5	6
	5,385	4,962

19. 買入返售款項

	2007年 6月30日	2006年 12月31日
	(未經審計)	
按交易方分類：		
同業	61,446	13,779
其他金融機構	22,664	25,439
	84,110	39,218
按擔保物分類：		
證券	3,173	6,418
票據	60,746	9,989
貸款	20,191	22,811
	84,110	39,218

根據特定買入返售協議的條款，在2006年12月31日本集團接受在質押人無任何違約的情況下本集團可再次質押或出售的擔保物。於2006年12月31日，該類擔保物公允價值為人民幣19.89億元。於2007年6月30日，本集團不持有按此條款收取的擔保物。

2007年6月30日原到期日為三個月或以內的買入返售款項的餘額為人民幣46.02億元，該等款項已包含在中期簡要合併現金流量表的現金及現金等價物中(附註32(a))。

20. 客戶貸款及墊款

	2007年 6月30日	2006年 12月31日
	(未經審計)	
企業貸款及墊款	2,901,861	2,630,916
個人貸款	671,615	587,893
貼現	342,130	412,362
	3,915,606	3,631,171
減值準備	(104,539)	(97,193)
	3,811,067	3,533,978

未經審計中期簡要合併財務報表附註

二零零七年六月三十日

(除另有列明外，以人民幣百萬元為單位)

按照借款人法律組織形式劃分的企業貸款及墊款如下：

	2007年 6月30日	2006年 12月31日
	(未經審計)	
國有獨資企業(i)	707,041	648,883
國有控股企業(i)	707,289	672,586
國有參股企業(i)	75,106	73,943
股份制企業	391,649	348,304
私營企業	422,732	354,173
三資企業	277,120	257,437
其他(ii)	320,924	275,590
	2,901,861	2,630,916

(i) 於本集團的已減值客戶貸款及墊款中含有國有企業(包括國有獨資企業、國有控股企業及國有參股企業)的貸款及墊款人民幣478.81億元(2006年12月31日：人民幣527.45億元)。

(ii) 餘額中包括向中國大陸境外的借款人提供的企業貸款及墊款。

本期間／年度減值準備變動如下：

	截至2007年6月30日止6個月(未經審計)			2006年度
	單項評估	組合評估	合計	合計
期初／年初餘額	56,991	40,202	97,193	83,692
本期／本年計提	6,482	8,287	14,769	30,014
已減值貸款利息沖轉(附註3)	(859)	—	(859)	(1,890)
核銷	(3,356)	(235)	(3,591)	(11,144)
轉出	(2,973)	—	(2,973)	(3,479)
期末／年末餘額	56,285	48,254	104,539	97,193

	2007年 6月30日	2006年 12月31日
	(未經審計)	
計提減值準備的客戶貸款及墊款總額：		
— 單項評估	119,331	128,447
— 組合評估	3,796,275	3,502,724
	3,915,606	3,631,171
減值準備：		
— 單項評估	56,285	56,991
— 組合評估	48,254	40,202
	104,539	97,193
計提減值準備的客戶貸款及墊款淨值：		
— 單項評估	63,046	71,456
— 組合評估	3,748,021	3,462,522
	3,811,067	3,533,978
已減值的客戶貸款及墊款總額(i)	128,661	137,745
已減值的客戶貸款及墊款的百分比	3.29%	3.79%

- (i) 已減值客戶貸款及墊款指有客觀證據表明出現減值的貸款。當在貸款初始確認之後發生單項或多項損失事項，並且該事項對貸款未來現金流量的影響能夠可靠計量時，則有客觀證據表明該貸款已出現減值。此類貸款包括次級、可疑和損失類的個人貸款和企業貸款及墊款。

於2007年6月30日本集團持有的單項評估確定為已減值的客戶貸款及墊款的擔保物的公允價值金額為人民幣369.05億元(2006年12月31日：人民幣413.70億元)。這些擔保物包括土地，房地產，機器設備和其他資產。

按照借款人的法律組織形式劃分，針對已減值企業貸款及墊款提取的單項評估減值準備如下：

	2007年 6月30日	2006年 12月31日
	(未經審計)	
國有獨資企業	11,401	13,955
國有控股企業	9,982	10,060
國有參股企業	3,195	3,387
股份制企業	9,585	7,520
私營企業	10,459	9,841
三資企業	5,478	5,648
其他	6,185	6,580
單項評估減值準備總計	56,285	56,991

21. 金融投資

	2007年 6月30日	2006年 12月31日
	(未經審計)	
應收款類投資(a)	1,141,038	1,106,163
持有至到期類債券投資(b)	1,406,324	1,228,937
可供出售類投資(c)	517,581	504,542
	3,064,943	2,839,642

(a) 應收款類投資

應收款類投資為非上市投資並按攤餘成本列示，包括以下各項：

	2007年 6月30日	2006年 12月31日
	(未經審計)	
華融債券(i)	312,996	312,996
特別國債(ii)	85,000	85,000
應收財政部款項(iii)	215,252	226,378
中央銀行專項票據(iv)	434,790	434,790
中央銀行票據和政策性金融債(v)	93,000	46,999
	1,141,038	1,106,163

註：

- (i) 華融債券為一項中國華融資產管理公司(以下簡稱「華融」)於2000年至2001年期間分次向本集團定向發行的累計金額為人民幣3,129.96億元的長期債券。所籌集的資金用於購買本集團的不良貸款。該債券為10年期不可轉讓債券，固定年利率為2.25%。財政部對本集團持有華融債券的本金兌付，必要時將給予支持；另從2005年7月1日開始，如果華融不能足額支付債券利息，財政部將給予資金支持。
- (ii) 特別國債為一項由財政部於1998年向本集團發行的人民幣850億元不可轉讓債券。該債券於2028年到期，固定年利率為2.25%。
- (iii) 應收財政部款項為2005年本集團處置給華融的部分不良資產形成的對價款項。此款項將於2010年前償付，固定年利率為3%。截至2007年6月30日止6個月期間財政部償還本金共計人民幣111.26億元(截至2006年6月30日止6個月期間：無)。
- (iv) 中央銀行專項票據包括：
 - 人民銀行於2005年6月發行的不可轉讓的中央銀行專項票據，名義價值為人民幣4,304.65億元。該票據於2010年6月到期，固定年利率為1.89%。人民銀行對該票據擁有提前贖回的權利；
 - 人民銀行於2006年6月發行的不可轉讓的中央銀行專項票據，名義價值為人民幣43.25億元。該票據於2011年6月到期，固定年利率為1.89%。人民銀行對該票據擁有提前贖回的權力。
- (v) 中央銀行票據和政策性金融債

這些債券為有固定或可確定支付金額且不存在活躍市場的債券。

應收款類投資包括由中國大陸地區非銀行和金融機構實體發行的債券人民幣3,002.52億元(2006年12月31日：人民幣3,113.78億元)。

(b) 持有至到期類債券投資(以攤餘成本計量)

	2007年 6月30日	2006年 12月31日
	(未經審計)	
持有至到期類債券(註)	1,406,373	1,228,976
減值準備	(49)	(39)
	1,406,324	1,228,937
債券分類：		
香港上市	683	496
香港以外上市	282,876	146,764
非上市	1,122,765	1,081,677
	1,406,324	1,228,937
上市債券市值	277,100	148,354

註：持有至到期類債券投資包括由中國大陸地區實體(非銀行和金融機構)發行的債券人民幣2,847.79億元(2006年12月31日：人民幣2,726.08億元)。

(c) 可供出售類投資

可供出售類投資包括以下各項：

	2007年 6月30日	2006年 12月31日
	(未經審計)	
債券 — 以公允價值計量(i)	511,693	499,108
股權投資：		
以公允價值計量	2,241	1,325
以成本價計量(ii)：		
債轉股(iii)	3,749	4,236
其他	346	340
	6,336	5,901
股權投資減值準備	(448)	(467)
	5,888	5,434
	517,581	504,542
債券分類：		
香港上市	1,356	1,147
香港以外上市	43,534	34,953
非上市	466,803	463,008
	511,693	499,108
股權投資分類：		
香港上市	1,339	996
香港以外上市	902	329
非上市	3,647	4,109
	5,888	5,434
上市證券市值		
債券	44,890	36,100
股權投資	2,241	1,325
	47,131	37,425

- (i) 可供出售類投資包括由中國大陸地區非銀行和金融機構實體發行的證券人民幣1,064.53億元(2006年12月31日：人民幣903.15億元)。
- (ii) 部分無市場報價，其公允價值難以合理計量的非上市可供出售類股權投資以成本扣除減值準備列示。這些投資不存在活躍的市場，本集團有意在機會合適時將其處置。
- (iii) 許多國有銀行於1999年在中華人民共和國政府(以下簡稱「政府」)的債轉股安排下，將部分國有企業中的債權轉為股權。本集團實質上保留了與該等股權相關的風險及回報，以及處置該等股權的權利。按照其性質，本集團將該等股權作為股權投資處理。

(d) 持有至到期類債券和可供出售類投資在本期間／年度減值準備變動如下：

	持有至 到期類債券	可供 出售類投資	合計
2006年1月1日	237	40	277
本年計提／(沖轉)	(5)	430	425
處置	(193)	(3)	(196)
2006年12月31日和2007年1月1日	39	467	506
本期計提	10	—	10
核銷	—	(19)	(19)
2007年6月30日(未經審計)	49	448	497

未經審計中期簡要合併財務報表附註

二零零七年六月三十日

(除另有列明外，以人民幣百萬元為單位)

22. 物業和設備

	房屋及 建築物	在建工程	租入 固定資產 改良支出	辦公設備 及計算機	運輸設備	總計
原值或評估值：						
2006年1月1日	72,746	2,850	1,533	14,420	1,907	93,456
購入	918	2,022	332	2,850	80	6,202
轉入／(轉出)	1,171	(1,964)	50	626	13	(104)
處置	(1,161)	—	(443)	(270)	(116)	(1,990)
2006年12月31日和						
2007年1月1日	73,674	2,908	1,472	17,626	1,884	97,564
購入	126	565	56	598	11	1,356
轉入／(轉出)	511	(691)	—	121	17	(42)
處置	(682)	(155)	(200)	(70)	(90)	(1,197)
2007年6月30日(未經審計)	73,629	2,627	1,328	18,275	1,822	97,681
累計折舊和減值準備：						
2006年1月1日	1,803	185	752	2,552	504	5,796
本年計提	3,363	—	285	5,310	664	9,622
減值損失	362	160	—	11	6	539
處置	(124)	—	(431)	(156)	(85)	(796)
2006年12月31日和						
2007年1月1日	5,404	345	606	7,717	1,089	15,161
本期計提	1,640	—	140	2,269	226	4,275
減值損失	423	—	—	5	3	431
處置	(194)	(155)	(193)	(56)	(76)	(674)
2007年6月30日(未經審計)	7,273	190	553	9,935	1,242	19,193
淨值：						
2006年12月31日	68,270	2,563	866	9,909	795	82,403
2007年6月30日(未經審計)	66,356	2,437	775	8,340	580	78,488
原值或評估值分析：						
2006年12月31日原值	4,783	2,908	1,472	6,216	217	15,596
2005年6月30日評估值	68,891	—	—	11,410	1,667	81,968
	73,674	2,908	1,472	17,626	1,884	97,564
2007年6月30日原值(未經審計)	5,420	2,627	1,328	6,935	245	16,555
2005年6月30日評估值	68,209	—	—	11,340	1,577	81,126
	73,629	2,627	1,328	18,275	1,822	97,681

23. 其他資產

	2007年 6月30日	2006年 12月31日
	(未經審計)	
應收利息	44,366	26,109
抵債資產(i)	4,740	4,563
土地使用權	24,120	24,365
待結算款項	14,062	3,855
其他	15,081	12,633
	102,369	71,525

- (i) 當借款人不能償還貸款時，本集團將取得客戶貸款及墊款對應擔保物以抵償借款人未結清的債務。在本集團有權利處置這些資產時，抵債資產將被確認，而相關的客戶貸款及墊款將被清理，由此導致的損失直接計入損益中。

24. 指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債

	2007年 6月30日	2006年 12月31日
	(未經審計)	
結構性存款(i)	23,232	25,033
已發行票據(ii)	2,874	2,947
	26,106	27,980

- (i) 結構性存款的公允價值較到期需要按合同支付給這些金融負債持有人的金額低人民幣0.8億元(2006年12月31日：高人民幣2.58億元)。在本期／本年累計至2007年6月30日止的期間及2006年12月31日止的年度，由於信用風險變化導致上述金融負債公允價值變化的金額並不重大。

- (ii) 這些票據是由本行之間接子公司 ICBCA (C.I.) Limited 於2004年9月所發行的，票據年息票率為4.125%，並於2009年9月16日到期。於2007年6月30日，票據的公允價值與本集團到期需要支付給票據持有人的金額的差異為人民幣1.12億元(2006年12月31日：人民幣1.14億元)。在本期／本年累計至2007年6月30日止的期間及2006年12月31日止的年度，由於信用風險變化導致上述金融負債公允價值變化的金額並不重大。

25. 同業及其他金融機構存入和拆入款項

	2007年 6月30日	2006年 12月31日
	(未經審計)	
貨幣市場拆入款項	39,008	32,824
存款	751,193	367,494
	790,201	400,318
按交易對手的法律組織形式分類：		
政策性銀行	1,327	209
國有銀行	5,701	3,615
股份制銀行	16,405	16,930
其他金融機構	696,340	329,565
其他	70,428	49,999
	790,201	400,318

26. 賣出回購款項

	2007年 6月30日	2006年 12月31日
	(未經審計)	
按交易方分析：		
同業	68,175	12,992
其他金融機構	17,396	35,618
	85,571	48,610
按抵押品分析：		
證券	78,790	47,182
票據	1,729	493
貸款	5,052	935
	85,571	48,610

27. 客戶存款

	2007年 6月30日	2006年 12月31日
	(未經審計)	
活期存款：		
公司客戶	2,212,013	1,985,647
個人客戶	1,191,597	1,105,575
其他	69,414	93,686
定期存款：		
公司客戶	1,055,496	929,804
個人客戶	2,163,750	2,211,678
	6,692,270	6,326,390

28. 應付次級債券

	2007年 6月30日	2006年 12月31日
	(未經審計)	
已發行次級債券	35,000	35,000

經人民銀行和中國銀監會批准，本集團於2005年通過公開市場投標方式，發行人民幣350億元的可提前贖回的次級債券，包括：

- (a) 2015年到期的十年期固定利率次級債券合計人民幣130億元，票面年利率為3.11%。本行有權於2010年8月29日按面值贖回全部或部分已發行次級債券。如本行並未行使該選擇權，則票面利率將上調 3%；
- (b) 2020年到期的十五年期固定利率次級債券合計人民幣130億元，票面年利率為 3.77%。本行有權於2015年9月6日按面值贖回全部或部分已發行次級債券。如本行並未行使該選擇權，則票面利率將上調 3%；及
- (c) 2015年到期的十年期浮動利率次級債券合計人民幣90億元，票面年利率為特定基準利率加1.05%。該基準利率是根據中國銀行間貨幣市場加權平均7日回購利率確定的。本行有權於2010年9月14日按面值贖回全部或部分已發行次級債券。如本行並未行使該選擇權，則票面利率將上調 1%。

29. 其他負債

	2007年 6月30日	2006年 12月31日
	(未經審計)	
應付利息	59,465	50,863
待結算及清算款項	34,859	26,538
應付工資及福利費	10,117	6,677
應交其他稅金	5,606	5,618
銀行本票	5,741	4,856
應付債券款項	5,920	25,870
應付股利	—	10,146
應付財政部及中央滙金投資有限責任公司(簡稱「滙金公司」)款項(i)	—	24,448
其他	22,930	17,530
	144,638	172,546

(i) 2006年12月31日的餘額為應付財政部及滙金公司H股轉讓款各計人民幣122.24億元。此資金本期已經償付。

30. 股本

	2007年6月30日		2006年12月31日	
	數量	金額	數量	金額
	(百萬元)		(百萬元)	
	(未經審計)	(未經審計)		
註冊，發行及已繳足股款：				
H股，每股面值人民幣1元	83,057	83,057	83,057	83,057
A股，每股面值人民幣1元	250,962	250,962	250,962	250,962
	334,019	334,019	334,019	334,019

股票增值權計劃

根據2006年已批准的股票增值權計劃，本行擬向符合資格的董事、監事、高管人員和其他由董事會確定的核心業務骨幹授於股票增值權。股票增值權依據本行H股的價格進行授予和行使，且自授予之日起10年內有效。截至本報告日，本行還未授予任何股票增值權。

31. 儲備

(a) 資本公積

根據於2005年所進行的重組安排，按中國會計準則所確定的實收資本、儲備及累計虧損在本行成立時轉為本行的股本。在編製本集團財務報表時，實收資本與根據國際財務報告準則所確認的儲備及累計虧損已抵消，其差額計入資本公積。其後於2006年，發行股票所產生的溢價（扣除相關股票發行費用）亦計入資本公積。

(b) 盈餘公積

盈餘公積包括法定盈餘公積和任意盈餘公積。

(i) 法定盈餘公積

本行在成立股份有限公司後按中國會計準則所確定淨利潤的10%提取法定盈餘公積，直至達到本行註冊資本的50%。

經股東大會批准，法定盈餘公積可用於彌補本行的虧損或者轉增本行的資本。在運用法定盈餘公積轉增資本時，所留存的法定盈餘公積不得少於註冊資本的25%。

(ii) 任意盈餘公積

在提取了法定盈餘公積後，經股東大會批准，本行可自行決定提取任意盈餘公積。經股東大會批准任意盈餘公積可用於彌補本行的虧損或轉增本行的資本。

(c) 其他儲備

本行根據要求須從淨利潤中以利潤分配形式提取一般準備。一般準備餘額不應低於風險資產年末餘額的1%。經財政部批准，該準備需要自2005年起在不超過5年的期間內提足。

投資重估儲備為可供出售類投資的公允價值變動所產生的儲備。

外幣報表折算差額為折算境外子公司與境外分行財務報表時所產生的差額。

(d) 可分配利潤

本行可分配利潤為中國會計準則和國際財務報告準則下的未分配利潤之孰低者。本行子公司可以股利形式合法分配的利潤金額取決於按子公司所在地的法規及會計準則編製的財務報表所反映之利潤。該利潤可能不同於按國際財務報告準則所編製的財務報表上的金額。

32. 合併現金流量表附註

(a) 現金及現金等價物餘額分析

	2007年 6月30日	2006年 6月30日
	(未經審計)	
現金	37,455	31,756
存放中央銀行非限定性存款	103,613	85,250
原到期日在三個月及以內的存放同業及其他金融機構款項	19,665	15,601
原到期日在三個月及以內的拆放同業及其他金融機構款項	155,704	66,362
原到期日在三個月及以內的買入返售款項	4,602	92,554
原到期日在三個月及以內的投資(i)	8,387	175,197
	329,426	466,720

(i) 對現金及現金等價物中的投資分析如下：

	2007年 6月30日	2006年 6月30日
	(未經審計)	
可供出售類債券投資	511,693	443,817
交易性債券投資	35,044	48,187
以公允價值計量且其變動計入當期損益的債券投資	1,706	2,242
	548,443	494,246
原到期日超過三個月的投資	(540,056)	(319,049)
	8,387	175,197

(b) 不涉及現金收支的重大交易

	2007年 6月30日	2006年 6月30日
	(未經審計)	
轉為資本金的應付財政部款項	—	8,028

33. 承諾和或有負債

(a) 資本性支出承諾

於資產負債表日，本集團的資本性支出承諾列示如下：

	2007年 6月30日	2006年 12月31日
	(未經審計)	
已批准但未簽約	1,297	2,496
已簽約但未撥備	619	526
	1,916	3,022

截至資產負債表日，本行已簽訂一項有關收購子公司股權的協議。協議金額約人民幣1.49億元。

(b) 經營性租賃承諾

於資產負債表日，本集團通過經營性租賃合同租用了一些建築物。其中不可撤銷的經營性租賃合同的未來最低租金支付情況如下：

	2007年 6月30日	2006年 12月31日
	(未經審計)	
一年以內	1,562	1,387
二至五年(含)	3,419	2,917
五年以上	1,592	1,443
	6,573	5,747

(c) 信貸承諾

本集團在任何時點均有未履行的授信承諾。這些承諾包括已批准發放的貸款和信用卡透支額度。

本集團提供信用證及財務擔保服務，為客戶向第三方履約提供擔保。

承兌滙票是指本集團對客戶簽發的滙票作出的付款承諾。本集團預計大部分承兌滙票可在付款的同時向客戶清收。

本集團絕大部分的信貸承諾授予中國大陸地區的非銀行客戶。

未經審計中期簡要合併財務報表附註

二零零七年六月三十日

(除另有列明外，以人民幣百萬元為單位)

信貸承諾的合約金額按不同類別列示如下。所披露的貸款承諾金額為假設合約金額將全數發放；所列示的信用證及保證憑信的金額為如果交易對手未能履約，本集團將在資產負債表日確認的最大潛在損失金額。

	2007年 6月30日	2006年 12月31日
	(未經審計)	
開出信用證	94,264	74,531
開出保證憑信	194,891	171,205
承兌	163,875	134,684
貸款承諾		
— 原到期日在一年以內	52,331	80,812
— 原到期日在一年或以上	106,221	143,785
信用卡信貸額度	98,915	89,477
	710,497	694,494

	2007年 6月30日	2006年 12月31日
	(未經審計)	
信貸承諾的信貸風險加權金額	405,666	386,513

信貸風險加權金額根據中國銀監會規定計算，取決於交易對手的狀況及到期期限。信貸承諾的風險權重由0%到100%不等。

(d) 法律訴訟

法律訴訟事項涉及本行及／或其子公司作為被告的未決訴訟案件，在資產負債表日的申索金額列示如下：

	2007年 6月30日	2006年 12月31日
	(未經審計)	
申索金額	3,864	3,722

本行管理層認為，本集團已經根據現有事實及狀況對可能遭受的損失計提了充足的準備金。

(e) 國債兌付承諾

本行作為政府的承銷代理人承銷並向公眾銷售國債。國債持有人可以在到期前隨時要求本行提前兌付該等國債，而本行亦有義務履行兌付責任，兌付金額為國債本金及至兌付日的應付利息。於2007年6月30日，本行承銷和向公眾銷售的尚未到期及尚未贖回的國債本金餘額累計人民幣1,908.48億元(2006年12月31日：人民幣2,055.22億元)。本行管理層認為在該等國債到期日前，本行所需兌付的該等國債金額並不重大。

財政部對提前兌付的國債不會作背對背式即時兌付，但會在到期時兌付本金及相關利息。

(f) 承銷義務

於資產負債表日，本集團未到期的國債承銷承諾列示如下：

	2007年 6月30日	2006年 12月31日
	(未經審計)	
承銷義務	3,250	—

34. 委託存款及貸款

	2007年 6月30日	2006年 12月31日
	(未經審計)	
委託存款	134,462	125,020
委託貸款	133,606	124,189

委託存款是指存款者存入的，由本集團向存款者指定的特定第三方發放貸款之用的存款，貸款相關的信用風險由存款者承擔。

委託存款與委託貸款差額為存款者尚未指定發放對象的存款餘額，已包含於客戶存款內。

35. 質押資產

於2007年6月30日，本集團賣出回購協議下作為擔保物的資產，包括證券、票據及貸款，金額合計約人民幣855.71億元(2006年12月31日：約人民幣486.10億元)。

36. 關聯方披露

除本財務報表其他附註已詳細披露的交易之外，本集團與關聯方於本會計期間的交易列示如下：

(a) 財政部

於2007年6月30日，財政部直接擁有本行約35.3292%的股本。本集團與財政部進行日常業務交易，包括認購和贖回財政部發行的國債。主要重大交易的詳細情況如下：

	2007年 6月30日	2006年 12月31日
	(未經審計)	
期／年末餘額：		
國債和特別國債	452,751	431,717
應收財政部款項(附註21(a)(iii))	215,252	226,378
應付財政部款項(附註29)	—	12,224

	截至6月30日止6個月	
	2007年	2006年
	(未經審計)	
本期交易：		
本期認購	58,370	60,475
本期贖回	19,629	19,070
本期國債利息收入	6,669	5,473
本期應收財政部款贖回(附註21(a)(iii))	11,126	—
本期應收財政部款利息收入(附註21(a)(iii))	3,308	3,690

本期利率區間：		
債券投資(%)	1.6至10.2	1.6至11.8

財政部是國務院下屬的政府部門，主要負責財政收入、支出，稅收政策等。在財政部控制或監管下的企業或法人主體主要是金融機構、政府部門或機構。本行管理層認為與其他同受財政部控制的企業或法人主體所進行的業務是正常的業務往來。鑒於關係的實質性，本行管理層認為，這些交易不是需要披露的關聯方交易。

(b) 滙金公司

滙金公司是國務院批准成立的國有獨資投資公司。公司職能是代表國務院持有特定的股權投資。滙金公司代表國家依法行使對特定的銀行和金融企業出資人的權利和義務。於2007年6月30日，滙金公司直接擁有本行約35.3292%的股本。

於2005年4月，本行向滙金公司購買一項期權，根據雙方簽訂的外匯期權交易協議，本行可按約定滙率美元兌人民幣1：8.2765與滙金公司將最高限額120億美元兌換為人民幣。該期權可於2008年內分十二個月等額行使，本行將於2008年分十二個月等額支付滙金公司期權費用合計人民幣29.79億元。購買期權的目的是為了規避2005年滙金公司150億美元注資的外匯風險。

本行以 Garman Kohlhagen 期權模型計算該期權的價值，估值所用的參數包括人民幣及美元的相關市場利率、由人民銀行公佈的人民幣兌美元即期滙率，以及歷史平均外滙波幅。

於2007年6月30日，該期權的公允價值為人民幣96.42億元(2006年12月31日：人民幣86.96億元)，已包含在衍生金融資產內。於2007年6月30日，該期權的應付期權費的折現值為人民幣28.93億元(2006年12月31日：人民幣28.49億元)，已包含在其他負債內(附註29)。本期期權公允價值變動和應付期權費的變動收益共計為人民幣9.02億元(截至2006年6月30日止6個月：人民幣7.49億元)。

此外，本集團與滙金公司在正常商業條款及市場利率下進行正常的業務往來，重大交易列示如下：

	2007年 6月30日	2006年 12月31日
	(未經審計)	
期／年末餘額：		
存款	27,773	14,911
應付滙金公司款項(附註29)	—	12,224
	截至6月30日止6個月	
	2007年	2006年
	(未經審計)	
本期交易：		
存款利息支出	375	28
本期利率區間：		
存款(%)	0.7至5.2	0.7至5.0

未經審計中期簡要合併財務報表附註

二零零七年六月三十日

(除另有列明外，以人民幣百萬元為單位)

根據政府的指導，滙金公司在其他銀行及金融機構中也有股權投資。本集團與這些銀行及金融機構在正常的商業條款下進行日常業務交易。本行管理層認為這些銀行和金融機構是本集團的競爭對手。本集團與這些銀行和金融機構在本會計期間的重大交易及於2007年6月30日的餘額如下：

	2007年 6月30日	2006年 12月31日
	(未經審計)	
期／年末餘額：		
債券投資	12,994	7,997
存放同業及其他金融機構款項	12,041	19,774
客戶貸款及墊款	1,008	—
同業及其他金融機構存入款項	38,379	21,064
	截至6月30日止6個月	
	2007年	2006年
	(未經審計)	
本期交易：		
債券投資利息收入	244	199
存放同業及其他金融機構款項利息收入	551	52
客戶貸款及墊款利息收入	7	—
同業及其他金融機構存入款項利息支出	359	255
本期利率區間：		
債券投資(%)	2.5 至 8.3	2.5至8.3
存放同業及其他金融機構款項(%)	0至13.0	0至5.8
客戶貸款及墊款(%)	4.3至6.8	不適用
同業及其他金融機構存入款項(%)	0至5.5	0至5.4

上述披露的利率按不同產品及不同交易而有所不同，主要取決於到期日，交易對手的信用風險及幣種。在既定的市場情況下，重大交易或長期交易的利率區間可能會隨市場而變化。

(c) 存在重大影響的股東**(i) 高盛集團(高盛)**

本行管理層認為由於高盛委派代表進入本行董事會，因此高盛對本行存在重大影響。於2007年6月30日，本集團與高盛的主要交易及相關餘額列示如下：

	2007年 6月30日	2006年 12月31日
	(未經審計)	
期／年末餘額：		
債券投資	7,791	4,993
存款	1,523	1,554
截至6月30日止6個月		
	2007年	2006年
	(未經審計)	
本期交易：		
債券利息收入	182	—
存款利息支出	41	—
本期利率區間：		
債券投資(%)	3.6至6.0	不適用
存款(%)	5.1至5.3	不適用

本集團與高盛集團的交易主要為上述債券投資和存款及其形成的利息收入和支出。本行管理層認為，本集團與高盛集團的交易是根據正常的商業交易條件進行，以一般交易價格為定價基礎，並按正常業務程序進行。

(ii) 社保基金理事會

社保基金理事會持有本行重大股權並對本行存在重大影響。於2007年6月30日，本集團與社保基金理事會的主要交易及相關餘額列示如下：

	2007年 6月30日	2006年 12月31日
	(未經審計)	
期／年末餘額：		
存款	13,500	13,500
截至6月30日止6個月		
	2007年	2006年
	(未經審計)	
本期交易：		
存款利息支出	269	不適用
本期利率區間：		
存款(%)	0.7至4.7	不適用

本集團與社保基金理事會的交易主要為上述存款及其形成的利息支出。本行管理層認為，本集團與社保基金理事會的交易是根據正常的商業交易條件進行，以一般交易價格為定價基礎，並按正常業務程序進行。

(d) 聯營公司

本集團與聯營公司的往來款項餘額列示如下：

	2007年 6月30日 (未經審計)	2006年 12月31日
應付聯營公司	19	31

本集團與其他不存在控制的關聯方的交易主要為上述存入及拆入款項及其形成的利息支出。本行管理層認為，本集團與聯營公司的交易是根據正常的商業交易條件進行，以一般交易價格為定價基礎，並按正常業務程序進行。由於該等利息支出金額並不重大，因此不單獨披露。

(e) 關鍵管理人員

關鍵管理人員為有權力並負責直接或間接地計劃、指揮和控制本集團活動的人員，包括董事會和監事會成員，及其他高級管理人員。

本期支付關鍵管理人員的薪酬總額列示如下：

	截至6月30日止6個月	
	2007年 人民幣千元 (未經審計)	2006年 人民幣千元
薪酬及其他短期員工福利	7,231	6,217
退休福利	328	224
	7,559	6,441

本集團關聯方還包括本集團關鍵管理人員或其近親屬為股東或擔任關鍵管理人員從而可控制或可施加重大影響的公司。

本行管理層認為，本集團與上述關聯方進行的交易乃按照正常的與其他非關聯客戶相同的商業交易條件進行。由於這些交易的金額並不重大，因此未對有關交易進行進一步的披露。

(f) 與中國其他國有企業的交易

在本集團所處的經濟環境中，絕大多數企業由政府通過不同的附屬機構或其他組織直接或間接擁有及／或控制（統稱「國有企業」）。於本期內，本集團與其他國有企業進行的交易包括但不限於貸款及存款；銀行間拆入及拆出款項；委託貸款，中間業務服務；買賣、承銷及兌付其他國有企業發行的債券；以及買賣及租賃物業及其他資產。

本行管理層認為與其他國有企業進行的交易乃按一般商業條款進行，本集團的行為並未受政府的重大控制。本集團所制定的產品及服務訂價政策並不因客戶是否為國有企業而不同。鑒於這一關係的實質，本行管理層認為該等交易並非關聯交易，因此無須披露。

37. 分部報告

分部報告是以本集團的業務分部及地區分部呈示。本集團按業務分部（包括公司銀行、個人銀行及資金營運業務）及地區分部管理業務。因此本集團同時以業務分部信息和地區分部信息作為報告分部信息的主要形式。

分部資產及負債和分部收入及運營成果，按照本集團的會計政策計量。

分部間交易主要為分部間的融資。這些交易的條款是參考資金的平均成本後確定，並且已於每個分部的表現中反映。內部利息淨收入／支出指內部費用和轉讓價格調整所產生的利息收入和支出淨額。外部利息淨收入／支出指與第三方有關的利息收入和支出。

分部收入、運營成果、資產及負債包含直接歸屬某一分部的項目，以及可按合理的基準分配至該分部的項目。

(a) 業務分部

本集團的主要業務分部如下：

公司銀行業務

公司銀行業務分部對公司類客戶、政府機關和金融機構提供金融產品及服務。這些產品和服務包括公司類貸款、貿易融資、存款業務及各類公司中介服務。

未經審計中期簡要合併財務報表附註

二零零七年六月三十日

(除另有列明外，以人民幣百萬元為單位)

個人銀行業務

個人銀行業務分部對個人客戶提供金融產品和服務。這些產品和服務包括個人貸款、存款服務、銀行卡服務、個人理財服務及各類個人中介服務。

資金營運業務

資金營運業務分部涵蓋本集團的資金營運業務。資金營運業務包括貨幣市場交易或回購交易、債務工具投資及自營或代客經營金融衍生業務。

其他業務

其他業務分部指股權投資及不能直接歸屬某個分部，或未能合理地分配的總行資產、負債、收入及支出。

	公司 銀行業務	個人 銀行業務	資金 營運業務	其他業務	合計
2007年1至6月（未經審計）					
外部利息淨收入／（支出）	70,428	(14,757)	46,538	—	102,209
內部利息淨收入／（支出）	(18,017)	44,601	(26,584)	—	—
手續費及佣金淨收入	5,440	9,354	74	—	14,868
其他營業淨收入／（支出）	1,047	—	(1,930)	825	(58)
營業收入	58,898	39,198	18,098	825	117,019
營業費用	(19,919)	(17,361)	(4,594)	(1,148)	(43,022)
資產減值損失：					
客戶貸款及墊款	(14,251)	(518)	—	—	(14,769)
其他	(289)	(204)	(54)	(85)	(632)
營業利潤／（虧損）	24,439	21,115	13,450	(408)	58,596
應佔聯營公司損益	—	—	—	7	7
稅前利潤／（虧損）	24,439	21,115	13,450	(401)	58,603
所得稅					(17,213)
本期利潤					41,390
其他分部信息					
折舊費	1,741	1,995	439	100	4,275
攤銷費	184	312	63	18	577
資本性支出	747	881	194	44	1,866
2007年6月30日（未經審計）					
分部資產	3,260,584	722,937	4,301,004	16,517	8,301,042
其中：客戶貸款及墊款	3,243,991	671,615	—	—	3,915,606
減：減值準備	93,452	11,087	—	—	104,539
	3,150,539	660,528	—	—	3,811,067
於聯營公司的投資	—	—	—	125	125
總資產	3,260,584	722,937	4,301,004	16,642	8,301,167
分部負債	3,447,027	3,399,335	939,379	12,704	7,798,445
其他分部信息					
信貸承諾	611,582	98,915	—	—	710,497

	公司 銀行業務	個人 銀行業務	資金 營運業務	其他業務	合計
2006年1至6月					
外部利息淨收入／(支出)	56,612	(16,133)	36,168	—	76,647
內部利息淨收入／(支出)	(17,727)	41,555	(23,828)	—	—
手續費及佣金淨收入／(支出)	3,685	4,186	(5)	—	7,866
其他營業淨收入／(支出)	1,047	71	(430)	549	1,237
營業收入	43,617	29,679	11,905	549	85,750
營業費用	(16,116)	(14,763)	(3,017)	(800)	(34,696)
資產減值損失：					
— 客戶貸款及墊款	(10,663)	(982)	—	—	(11,645)
— 其他	(400)	—	29	(202)	(573)
營業利潤／(虧損)	16,438	13,934	8,917	(453)	38,836
應佔聯營公司損益	—	—	—	5	5
稅前利潤／(虧損)	16,438	13,934	8,917	(448)	38,841
所得稅					(13,199)
本期利潤					25,642
其他分部信息					
折舊費	2,103	2,344	460	96	5,003
攤銷費	302	215	37	9	563
資本性支出	745	812	159	33	1,749
2006年12月31日					
分部資產	3,059,987	642,691	3,799,188	6,758	7,508,624
其中：客戶貸款及墊款	3,043,278	587,893	—	—	3,631,171
減：減值準備	86,346	10,847	—	—	97,193
	2,956,932	577,046	—	—	3,533,978
於聯營公司的投資	—	—	—	127	127
總資產	3,059,987	642,691	3,799,188	6,885	7,508,751
分部負債	3,168,662	3,371,670	492,996	4,422	7,037,750
其他分部信息					
信貸承諾	605,017	89,477	—	—	694,494

(b) 地區分部

本集團主要在中國大陸境內經營，分行遍佈全國三十五個省、自治區和直轄市。本集團同時在中國大陸以外的地區(包括香港、澳門、新加坡、法蘭克福、盧森堡、首爾、釜山、東京、倫敦和阿拉木圖)設有分行及子公司。

按地區分部列示信息時，營業收入和支出的編製是以產生收入和支出的分行所在地為基準來劃分的。分部資產和資本性支出則按相關資產的所在地劃分。

地區分部列示如下：

- (i) 總行：包括總行本部；
- (ii) 長江三角洲：包括上海、浙江、江蘇和寧波；
- (iii) 珠江三角洲：包括廣東、深圳、福建和廈門；
- (iv) 環渤海地區：包括北京、天津、河北、山東和青島；
- (v) 中部地區：包括山西、河南、湖北、湖南、安徽、江西和海南；
- (vi) 西部地區：包括重慶、四川、貴州、雲南、廣西、陝西、甘肅、青海、寧夏、新疆和內蒙古；
- (vii) 東北地區：包括遼寧、黑龍江、吉林和大連；及
- (viii) 境外及其他：中國大陸以外的分行，包括香港、澳門、新加坡、首爾、釜山、東京、法蘭克福、盧森堡分行；子公司包括工銀亞洲、工商國際、工商東亞、倫敦子行、阿拉木圖子行、工銀盧森堡及工銀瑞信。

未經審計中期簡要合併財務報表附註

二零零七年六月三十日

(除另有列明外，以人民幣百萬元為單位)

	總行	長江三角洲	珠江三角洲	環渤海地區	中部地區	西部地區	東北地區	境外及其他	抵銷	合計
2007年1至6月(未經審計)										
外部利息淨收入	51,823	17,629	8,852	3,747	6,842	8,980	2,028	2,308	—	102,209
內部利息淨收入／(支出)	(34,269)	4,972	4,157	13,684	4,646	4,397	3,057	(644)	—	—
手續費及佣金淨收入	719	2,891	2,603	2,743	1,924	2,203	1,026	759	—	14,868
其他營業淨收入／(支出)	(2,389)	354	391	236	293	379	285	393	—	(58)
營業收入	15,884	25,846	16,003	20,410	13,705	15,959	6,396	2,816	—	117,019
營業費用	(4,922)	(7,581)	(5,199)	(6,858)	(6,690)	(7,270)	(3,688)	(814)	—	(43,022)
資產減值損失：										
— 客戶貸款及墊款	(410)	(3,515)	(2,892)	(3,095)	(2,074)	(2,461)	(300)	(22)	—	(14,769)
— 其他	—	(48)	(57)	(55)	(121)	(156)	(190)	(5)	—	(632)
營業利潤	10,552	14,702	7,855	10,402	4,820	6,072	2,218	1,975	—	58,596
應佔聯營公司收益	6	—	—	—	—	—	—	1	—	7
稅前利潤	10,558	14,702	7,855	10,402	4,820	6,072	2,218	1,976	—	58,603
所得稅										(17,213)
本期利潤										41,390
其他分部信息										
折舊費	458	690	538	720	687	733	422	27	—	4,275
攤銷費	156	96	32	63	95	80	28	27	—	577
資本性支出	629	250	203	241	187	209	89	58	—	1,866
2007年6月30日(未經審計)										
分部資產	4,522,195	1,693,602	1,065,045	2,023,982	988,690	1,043,538	517,230	274,317	(3,827,706)	8,300,893
其中：客戶貸款及墊款	235,840	1,003,397	562,635	692,988	506,565	579,863	204,132	130,186	—	3,915,606
減：減值準備	1,433	18,145	14,415	18,696	14,762	19,025	17,066	997	—	104,539
	234,407	985,252	548,220	674,292	491,803	560,838	187,066	129,189	—	3,811,067
於聯營公司的投資	89	—	—	—	—	—	—	36	—	125
未分配資產										149
總資產										8,301,167
分部負債	3,955,773	1,649,879	1,050,127	2,046,508	1,006,596	1,063,313	569,364	268,135	(3,827,706)	7,781,989
未分配負債										16,456
總負債										7,798,445
其他分部信息										
信貸承諾	131,450	178,042	71,408	146,628	51,441	52,118	15,351	64,059	—	710,497

未經審計中期簡要合併財務報表附註

二零零七年六月三十日

(除另有列明外，以人民幣百萬元為單位)

	總行	長江三角洲	珠江三角洲	環渤海地區	中部地區	西部地區	東北地區	境外及其他	抵銷	合計
2006年1至6月										
外部利息淨收入	37,138	13,122	5,855	2,724	6,222	7,208	2,095	2,283	—	76,647
內部利息淨收入／(支出)	(30,637)	4,070	3,748	13,103	3,870	4,074	2,286	(514)	—	—
手續費及佣金淨收入	375	1,713	1,112	1,371	1,229	1,149	535	382	—	7,866
其他營業淨收入／(支出)	718	178	(24)	(21)	260	(52)	3	175	—	1,237
營業收入	7,594	19,083	10,691	17,177	11,581	12,379	4,919	2,326	—	85,750
營業費用	(3,723)	(5,909)	(4,097)	(5,581)	(5,670)	(6,135)	(2,867)	(714)	—	(34,696)
資產減值損失：										
— 客戶貸款及墊款	(202)	(344)	(1,002)	(2,898)	(3,541)	(2,609)	(967)	(82)	—	(11,645)
— 其他	—	(13)	(57)	(46)	(211)	(172)	(60)	(14)	—	(573)
營業利潤	3,669	12,817	5,535	8,652	2,159	3,463	1,025	1,516	—	38,836
應佔聯營公司收益	4	—	—	—	—	—	—	1	—	5
稅前利潤	3,673	12,817	5,535	8,652	2,159	3,463	1,025	1,517	—	38,841
所得稅										(13,199)
本期利潤										25,642
其他分部信息										
折舊費	375	769	610	830	859	973	558	29	—	5,003
攤銷費	208	49	21	68	84	78	28	27	—	563
資本性支出	544	252	71	283	261	232	58	48	—	1,749
2006年12月31日										
分部資產	4,205,413	1,484,222	921,113	1,845,511	912,074	983,362	503,022	208,601	(3,554,694)	7,508,624
其中：客戶貸款及墊款	259,289	907,125	513,514	640,213	467,142	533,444	198,427	112,017	—	3,631,171
減：減值準備	1,033	15,107	12,669	17,050	13,454	18,106	18,767	1,007	—	97,193
	258,256	892,018	500,845	623,163	453,688	515,338	179,660	111,010	—	3,533,978
於聯營公司的投資	74	—	—	—	—	—	—	53	—	127
總資產	4,205,487	1,484,222	921,113	1,845,511	912,074	983,362	503,022	208,654	(3,554,694)	7,508,751
分部負債	3,806,740	1,459,101	909,847	1,827,843	907,456	979,484	508,779	175,359	(3,554,694)	7,019,915
未分配負債										17,835
總負債										7,037,750
其他分部信息										
信貸承諾	124,432	158,164	68,919	159,544	45,045	50,603	12,270	75,517	—	694,494

38. 金融工具風險管理

本集團主要風險的描述與分析如下：

(a) 信用風險

信用風險是指因借款人或交易對手無法履約而帶來損失的風險。操作失誤導致本集團作出未獲授權或不恰當的墊款、資金承諾或投資，也會產生信用風險。本集團面臨的信用風險，主要源於本集團的貸款、擔保和其他付款承諾。

本集團的信用風險管理職能具有如下主要特徵：

- 集中化的信貸管理程序；
- 在整個信貸業務程序中，風險管理規則和程序主要注重於風險控制，包括客戶調查、信用評級、核定授信額度、貸款評估、貸款審查及批准和貸後監控；
- 對信用審批主管實行嚴格的資格管理體系；及
- 依靠信息管理系統，對風險進行實時監控。

為了提高信用風險的管理，本集團對不同級別的信貸管理人員提供持續培訓。

除信貸資產及存放款項會給本集團帶來信用風險外，本集團亦會在以下方面面對信用風險：

由衍生金融工具產生的信用風險，在任何時候都只局限於記錄在資產負債表中的衍生金融資產。

此外，本集團對客戶提供擔保，因此可能要求本集團代替客戶付款。該款項將根據協議的條款向客戶收回。因此本集團承擔與貸款相近的風險，適用同樣的風險控制程序及政策來降低風險。

風險集中度

如交易對手集中於某一行業或地區，或共同具備某些經濟特性，其信用風險通常會相應提高。本集團的金融工具組合按行業和地區劃分。

貸款減值評估

對於貸款減值的主要考慮為貸款的本金或利息是否逾期、借款人是否出現流動性問題、信用評級下降、或者借款人違反原始合同條款。本集團通過單項評估和組合評估的方式來評定貸款的減值。

單項評估

管理層對所有公司貸款及票據貼現均進行客觀減值證據測試並根據五級分類制度個別分類。公司貸款及票據貼現如被分類為次級類、可疑類或損失類，均會單項評估減值。

如果有客觀證據顯示以單項方式評估的貸款或墊款出現減值損失，損失金額以資產賬面金額與按資產原來實際利率折現的預計未來現金流量的現值之間的差額計量。通過減值準備相應調低資產的賬面金額。減值損失金額於合併損益表內確認。在估算單項評估的減值準備時，管理層會考慮以下因素：

- 借款人經營計劃的可持續性；
- 當發生財務困難時提高業績的能力；
- 項目的可回收金額和預期破產清算可收回金額；
- 其他可取得的財務來源和擔保物可實現金額；及
- 預期現金流入時間。

本集團可能無法確定導致減值的單一的或分散的事件，但是可以通過若干事件所產生的綜合影響確定減值。除非有其他不可預測的情況存在，本集團在每個資產負債表日對貸款減值準備進行評估。

組合評估

按組合方式評估減值損失的貸款，包括以下各項：

- 包括所有個人貸款的具有相同信貸風險特徵的貸款（以下簡稱「同類貸款」）；及
- 所有由於並無任何損失事項，又或因未能可靠地計算潛在損失事項對未來現金流量的影響而未能以單項方式確認減值損失的貸款。

按組合方式進行評估時，資產會按其類似信貸風險特徵（能顯示債務人根據合同條款償還所有款項的能力）劃分組合。

以組合方式評估減值損失的客觀證據包括自貸款初始確認後，引致該類別貸款的預期未來現金流量出現下降的可觀測數值，包括：

- 該類別貸款借款人的付款情況出現不利變動；及
- 與違約貸款互有關聯的國家或當地經濟狀況。

單項金額並不重大的同類貸款

對同類貸款，本集團以組合方式評估減值損失。此方法根據違約可能性及虧損金額的歷史趨勢進行統計分析，同時對影響組合中固有損失的目前經濟狀況進行評估。

並無客觀減值證據的單項評估貸款

當貸款由於並無任何損失事件，又或因未能可靠地計算潛在損失事項對未來現金流量的影響而未以單項評估確認減值時，有關貸款便會包括在具有類似信貸風險特徵的貸款組合內，以組合為單位評估其減值損失。評估的減值損失涵蓋於資產負債表日已經出現減值的貸款，但是這些貸款在未來一段時間內都不能按單項評估方式確認減值。組合評估的減值損失考慮以下因素：

- 同類貸款的歷史損失經驗；及
- 當前的經濟和信用環境及從管理層的經驗來評估實際的損失與根據歷史經驗所預測的損失的差異。

在獲知組合內個別資產出現客觀減值證據時，這些資產會從資產組合中剔除。按組合方式評估減值損失的資產不包括單項方式評估減值損失並已經或將會繼續確認減值損失的資產。

擔保物

本集團需要獲取得的擔保物金額及類型基於交易對手的信用風險評估決定。對於擔保物類型和評估參數，本集團實施了相關指引。

擔保物主要有以下幾種類型：

- 對於買入返售交易，擔保物為票據，貸款或有價證券；
- 對於商業貸款，擔保物為房地產和借款人的其他資產；及
- 對於個人貸款，擔保物為居民住宅。

管理層會定期監察擔保物的市場價值，並在必要時根據相關協議要求追加擔保物。

本集團對抵債資產進行有序處置。處置收益用於抵消未收回貸款。一般而言，本集團不將抵債資產用於商業用途。

(i) 不考慮任何擔保物及其他信用增級措施的最大信用風險敞口

於資產負債表日，不考慮任何擔保物及其他信用增級措施的最大信用風險敞口詳情如下：

	2007年 6月30日	2006年 12月31日
	(未經審計)	
存放中央銀行款項	886,067	672,211
存放和拆放同業及其他金融機構款項	185,298	206,506
交易性金融資產	35,044	19,345
指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	1,706	1,768
衍生金融資產	14,305	10,539
買入返售款項	84,110	39,218
客戶貸款及墊款	3,811,067	3,533,978
金融投資		
— 應收款類投資	1,141,038	1,106,163
— 持有至到期類債券投資	1,406,324	1,228,937
— 可供出售類債券投資	511,693	499,108
其他資產	70,755	40,381
	8,147,407	7,358,154
信貸承諾	710,497	694,494
總信用風險敞口	8,857,904	8,052,648

(ii) 信用質量**客戶貸款及墊款****風險集中度**

本集團主要為中國大陸境內客戶提供貸款，主要的信貸承諾客戶亦是境內客戶。然而，中國大陸各個行業和地區的經濟發展均有其獨特的特點，因此不同的行業和地區的信用風險亦不相同。

客戶貸款及墊款總額按行業分類構成如下：

2007年6月30日（未經審計）

	客戶貸款及 墊款總額		有擔保物 覆蓋的 客戶貸款 及墊款	逾期的 客戶貸款 及墊款 *	減值金額		合計
					單項評估	組合評估	
製造業	730,487	19%	236,438	69,782	64,034	—	64,034
交通運輸及物流	586,842	15%	120,822	11,658	8,777	—	8,777
發電及供電	372,902	9%	51,533	6,378	5,439	—	5,439
零售、批發及餐飲	329,776	8%	72,858	23,851	22,110	—	22,110
房地產開發	304,942	8%	176,783	12,296	9,344	—	9,344
教育、醫療及 其他非營利機構	101,927	3%	6,771	2,951	2,867	—	2,867
建築	54,313	1%	18,834	1,759	1,671	—	1,671
其他	420,672	11%	89,438	5,533	5,089	—	5,089
企業貸款小計	2,901,861	74%	773,477	134,208	119,331	—	119,331
個人住房及 經營性貸款	575,709	15%	542,946	42,007	—	6,722	6,722
其他	95,906	2%	62,593	8,865	—	2,608	2,608
個人貸款小計	671,615	17%	605,539	50,872	—	9,330	9,330
貼現	342,130	9%	342,130	—	—	—	—
	3,915,606	100%	1,721,146	185,080	119,331	9,330	128,661
被覆蓋的逾期客戶貸款及墊款的擔保物當前市場價值 *							161,912
有擔保物覆蓋的逾期客戶貸款及墊款 *							94,176
無擔保物覆蓋的逾期客戶貸款及墊款 *							90,904

未經審計中期簡要合併財務報表附註

二零零七年六月三十日

(除另有列明外，以人民幣百萬元為單位)

2006年12月31日

	客戶貸款及 墊款總額		有擔保物 覆蓋的 客戶貸款 及墊款	逾期的 客戶貸款 及墊款*	減值金額		合計
					單項評估	組合評估	
製造業	683,286	19%	223,573	73,070	69,050	—	69,050
交通運輸及物流	536,624	15%	130,575	7,642	6,757	—	6,757
發電及供電	346,499	9%	62,597	6,762	6,500	—	6,500
零售、批發及餐飲	272,480	8%	62,195	26,908	25,597	—	25,597
房地產開發	256,184	7%	146,688	12,938	10,087	—	10,087
教育、醫療及 其他非營利機構	107,537	3%	9,046	3,292	3,233	—	3,233
建築	53,745	2%	16,719	1,682	1,524	—	1,524
其他	374,561	10%	97,547	6,302	5,699	—	5,699
企業貸款小計	2,630,916	73%	748,940	138,596	128,447	—	128,447
個人住房及 經營性貸款	498,194	14%	476,126	33,000	—	6,642	6,642
其他	89,699	2%	52,092	7,356	—	2,656	2,656
個人貸款小計	587,893	16%	528,218	40,356	—	9,298	9,298
貼現	412,362	11%	412,362	—	—	—	—
	3,631,171	100%	1,689,520	178,952	128,447	9,298	137,745
被覆蓋的逾期客戶貸款及墊款的擔保物當前市場價值*							143,790
有擔保物覆蓋的逾期客戶貸款及墊款*							90,786
無擔保物覆蓋的逾期客戶貸款及墊款*							88,166

* 當客戶貸款及墊款的本金或者利息逾期時，此客戶貸款及墊款被評定為逾期。對於可分期償還的客戶貸款及墊款，如果部分分期貸款已逾期，則全部金額被評定為逾期。

本集團的客戶貸款及墊款主要授予中國大陸境內的非銀行客戶。本集團按地區分佈的客戶貸款及墊款如下：

	2007年6月30日(未經審計)		2006年12月31日	
總行	235,840	6%	259,289	7%
長江三角洲	1,003,397	26%	907,125	25%
珠江三角洲	562,635	14%	513,514	14%
環渤海地區	692,988	18%	640,213	18%
中部地區	506,565	13%	467,142	13%
西部地區	579,863	15%	533,444	15%
東北地區	204,132	5%	198,427	5%
境外及其他	130,186	3%	112,017	3%
	3,915,606	100%	3,631,171	100%

合同條款經過重新商定的金融資產

合同條款經過重新商定的原已逾期或減值的金融資產賬面價值如下：

	2007年 6月30日	2006年 12月31日
	(未經審計)	
客戶貸款及墊款	49,692	59,592

債券投資

本集團所持有既未逾期也未減值的債券投資按發行人及投資類別的信用風險分析如下：

2007年6月30日（未經審計）

	應收 款類投資	持有至 到期類投資	可供 出售類投資	以公允 價值計量 且其變動 計入當期 損益的投資	合計
政府及中央銀行	781,042	944,566	266,327	16,275	2,008,210
政策性銀行	47,000	361,492	58,703	4,147	471,342
公共實體	—	17,201	68,077	319	85,597
同業及其他金融機構	312,996	66,196	91,584	987	471,763
企業	—	16,869	27,002	15,022	58,893
合計	1,141,038	1,406,324	511,693	36,750	3,095,805

2006年12月31日

	應收 款類投資	持有至 到期類投資	可供 出售類投資	以公允 價值計量 且其變動 計入當期 損益的投資	合計
政府及中央銀行	746,168	847,186	260,383	2,424	1,856,161
政策性銀行	46,999	308,649	70,084	2,379	428,111
公共實體	—	18,663	61,370	98	80,131
同業及其他金融機構	312,996	42,675	77,031	908	433,610
企業	—	11,764	30,240	15,304	57,308
合計	1,106,163	1,228,937	499,108	21,113	2,855,321

未經審計中期簡要合併財務報表附註

二零零七年六月三十日

(除另有列明外，以人民幣百萬元為單位)

其他金融資產信用質量分析

按金融資產評級的有關信貸風險的信貨資產質量分析如下：

2007年6月30日（未經審計）

	既未逾期 也未減值	已逾期 但未減值	已減值	合計
存放中央銀行款項	886,067	—	—	886,067
存放和拆放同業及其他金融機構 款項	185,116	—	350	185,466
交易性金融資產	35,044	—	—	35,044
指定為以公允價值計量且其變動 計入當期損益的金融資產	1,706	—	—	1,706
衍生金融資產	14,305	—	—	14,305
買入返售款項	84,110	—	—	84,110
客戶貸款及墊款（註）	3,721,916	65,029	128,661	3,915,606
金融投資	3,059,055	—	49	3,059,104
其他資產	69,049	—	3,021	72,070
	8,056,368	65,029	132,081	8,253,478

2006年12月31日

	既未逾期 也未減值	已逾期 但未減值	已減值	合計
現金及存放中央銀行款項	672,211	—	—	672,211
存放和拆放同業及其他金融機構款項	206,320	10	352	206,682
交易性金融資產	19,345	—	—	19,345
指定為以公允價值計量且其變動 計入當期損益的金融資產	1,768	—	—	1,768
衍生金融資產	10,539	—	—	10,539
買入返售款項	39,218	—	—	39,218
客戶貸款及墊款（註）	3,441,188	52,238	137,745	3,631,171
金融投資	2,834,208	—	39	2,834,247
其他資產	39,209	—	2,034	41,243
	7,264,006	52,248	140,170	7,456,424

註：於2007年6月30日，在既未逾期也未減值的客戶貸款及墊款中包括本集團根據五級分類評定為正常類或關注類的貸款合計人民幣37,219.16億元（2006年12月31日：人民幣34,411.88億元）。本集團管理層認為，於2007年6月30日，上述貸款僅面臨正常的商業風險，沒有能夠認別的客觀證據表明其會發生減值。

已逾期但未減值的金融類資產賬齡分析：

對於各項在期末／年末已逾期但未減值的金融資產的逾期賬齡分析如下：

2007年6月30日（未經審計）

	1個月以內	1個月到 2個月	2個月到 3個月	3個月 以上	持有擔保物 合計 的公允價值	
客戶貸款及墊款	42,399	9,124	5,654	7,852	65,029	120,669

2006年12月31日

	1個月以內	1個月到 2個月	2個月到 3個月	3個月 以上	持有擔保物 合計	的公允價值
存放和拆放同業及 其他金融機構款項	—	—	—	10	10	—
客戶貸款及墊款	26,500	7,602	7,010	11,126	52,238	98,104
	26,500	7,602	7,010	11,136	52,248	98,104

(iii) 擔保物及其他信用增級措施

在本期內，本集團取得以物抵債的擔保物賬面價值共計人民幣54.73億元，主要為土地及房地產和設備。

(b) 流動性風險

流動性風險是在負債到期時缺乏資金還款的風險。資產和負債的金額或期限的不匹配，均可能產生上述風險。

本集團通過資產負債管理部管理其流動性風險並旨在：

- 優化資產負債結構；
- 保持穩定的存款基礎；
- 預測現金流量和評估流動資產水平；及
- 保持高效的內部資金劃撥機制，確保分行的流動性。

未經審計中期簡要合併財務報表附註

二零零七年六月三十日

(除另有列明外，以人民幣百萬元為單位)

於資產負債表日，本集團資產及負債的到期日分析如下：

	2007年6月30日(未經審計)							總計
	逾期／ 即時償還	一個月內	一個月至 三個月	三個月 至一年	一至五年	五年以上	無期限	
資產：								
現金及存放中央銀行款項	140,893	—	—	—	—	—	782,629	923,522
存放和拆放同業及 其他金融機構款項(i)	10,039	136,005	46,071	68,940	8,353	—	—	269,408
交易性金融資產		2,418	2,358	25,373	2,658	2,237	41	35,085
指定為以公允價值計量 且其變動計入當期 損益的金融資產	—	—	—	97	661	948	—	1,706
衍生金融資產	—	283	161	6,393	5,986	1,482	—	14,305
客戶貸款及墊款	15,162	218,508	406,746	1,153,641	980,306	979,238	57,466	3,811,067
投資								
— 應收款類投資	—	—	—	—	1,029,038	112,000	—	1,141,038
— 持有至到期類 債券投資	—	46,897	112,839	424,943	552,435	269,210	—	1,406,324
— 可供出售類投資	—	17,220	45,620	121,381	157,553	169,919	5,888	517,581
— 於聯營公司的投資	—	—	—	—	—	—	125	125
物業和設備	—	—	—	—	—	—	78,488	78,488
其他	21,334	8,546	11,453	20,113	7,950	—	33,122	102,518
資產合計	187,428	429,877	625,248	1,820,881	2,744,940	1,535,034	957,759	8,301,167
負債：								
指定為以公允價值計量 且其變動計入當期 損益的金融負債	—	2,862	4,078	6,090	9,690	3,386	—	26,106
衍生金融負債	—	304	258	396	1,010	1,521	—	3,489
存入和拆入同業及 其他金融機構款項(ii)	711,687	129,513	18,661	14,632	212	1,067	—	875,772
存款(iii)	3,612,025	474,486	424,862	1,669,630	512,888	3,093	—	6,696,984
應付次級債券	—	—	—	—	—	35,000	—	35,000
其他	87,330	10,200	13,326	33,107	16,748	383	—	161,094
負債合計	4,411,042	617,365	461,185	1,723,855	540,548	44,450	—	7,798,445
流動性淨額	(4,223,614)	(187,488)	164,063	97,026	2,204,392	1,490,584	957,759	502,722

(i) 含買入返售款項

(ii) 含賣出回購款項

(iii) 含存款證

	2006年12月31日							
	逾期／ 即時償還	一個月內	一個月至 三個月	三個月 至一年	一至五年	五年以上	無期限	總計
資產：								
現金及存放中央銀行款項	106,150	—	—	—	—	—	597,507	703,657
存放和拆放同業及 其他金融機構款項(i)	5,698	131,609	53,611	52,356	2,450	—	—	245,724
交易性金融資產	—	2,164	3,654	12,263	1,143	121	43	19,388
指定為以公允價值計量 且其變動計入當期 損益的金融資產	—	—	—	207	517	1,044	—	1,768
衍生金融資產	—	109	197	233	9,157	843	—	10,539
客戶貸款及墊款	45,600	177,053	393,317	1,086,543	885,149	859,394	86,922	3,533,978
投資								
— 應收款類投資	—	—	—	—	994,163	112,000	—	1,106,163
— 持有至到期類 債券投資	—	67,831	113,772	462,029	376,922	208,383	—	1,228,937
— 可供出售類投資	—	19,731	66,094	120,570	137,802	154,911	5,434	504,542
— 於聯營公司的投資	—	—	—	—	—	—	127	127
物業和設備	—	—	—	—	—	—	82,403	82,403
其他	10,343	428	9,237	13,995	1,460	2	36,060	71,525
資產合計	167,791	398,925	639,882	1,748,196	2,408,763	1,336,698	808,496	7,508,751
負債：								
指定為以公允價值計量 且其變動計入當期 損益的金融負債	—	—	4,889	15,160	5,611	2,320	—	27,980
衍生金融負債	—	157	211	398	896	951	—	2,613
存入和拆入同業及 其他金融機構款項(ii)	347,465	84,682	6,658	9,737	81	305	—	448,928
存款(iii)	3,190,873	558,315	545,112	1,457,948	579,257	1,343	—	6,332,848
應付次級債券	—	—	—	—	—	35,000	—	35,000
其他	141,463	7,537	11,242	23,195	6,858	86	—	190,381
負債合計	3,679,801	650,691	568,112	1,506,438	592,703	40,005	—	7,037,750
流動性淨額	(3,512,010)	(251,766)	71,770	241,758	1,816,060	1,296,693	808,496	471,001

(i) 含買入返售款項

(ii) 含賣出回購款項

(iii) 含存款證

(c) 市場風險

本集團的市場風險主要源於利率和外匯產品的長頭寸。具體風險管理分別簡述於附註38(e)和38(d)。

(d) 滙率風險

本集團主要經營人民幣業務，特定交易涉及美元與港幣，其他幣種交易則較少。其外幣交易主要為本集團的資金營運敞口和外匯業務。

人民幣兌美元滙率實行有管理的浮動滙率制度。近兩年人民幣兌美元滙率逐漸上升。港幣滙率與美元掛鉤，因此人民幣兌港幣滙率和人民幣兌美元滙率同向變動。

本集團通過多種方法管理貨幣風險敞口，包括可供進行的套期交易等。

有關資產和負債按幣種分類列示如下：

2007年6月30日（未經審計）

	人民幣	美元	港元	其他	合計
資產：					
現金及存放中央銀行款項	911,896	7,564	2,515	1,547	923,522
存放和拆放同業及					
其他金融機構款項(i)	102,016	142,263	16,324	8,805	269,408
交易性金融資產	33,574	1,471	40	—	35,085
指定為以公允價值計量且其					
變動計入當期損益的金融資產	—	1,406	300	—	1,706
衍生金融資產	11,574	1,435	145	1,151	14,305
客戶貸款及墊款	3,541,826	139,504	107,458	22,279	3,811,067
投資	2,816,913	229,736	6,643	11,776	3,065,068
物業和設備	77,972	230	191	95	78,488
其他	91,283	4,116	5,933	1,186	102,518
資產合計	7,587,054	527,725	139,549	46,839	8,301,167
負債：					
指定為以公允價值計量且其變動					
計入當期損益的金融負債	2,684	20,495	2,696	231	26,106
衍生金融負債	394	1,873	282	940	3,489
存入和拆入同業及					
其他金融機構款項(ii)	713,897	92,354	60,906	8,615	875,772
存款(iii)	6,431,885	115,977	125,441	23,681	6,696,984
應付次級債券	35,000	—	—	—	35,000
其他	138,480	13,924	3,536	5,154	161,094
負債合計	7,322,340	244,623	192,861	38,621	7,798,445
淨頭寸	264,714	283,102	(53,312)	8,218	502,722
表外信貸承諾	500,028	140,757	42,872	26,840	710,497

(i) 含買入返售款項

(ii) 含賣出回購款項

(iii) 含存款證

2006年12月31日

	人民幣	美元	港元	其他	合計
資產：					
現金及存放中央銀行款項	693,056	7,122	2,049	1,430	703,657
存放和拆放同業及 其他金融機構款項(i)	52,616	168,370	17,057	7,681	245,724
交易性金融資產	18,549	817	22	—	19,388
指定為以公允價值計量且其 變動計入當期損益的金融資產	—	1,318	243	207	1,768
衍生金融資產	8,844	897	240	558	10,539
客戶貸款及墊款	3,300,615	127,069	87,635	18,659	3,533,978
投資	2,622,089	197,735	7,491	12,454	2,839,769
物業和設備	81,799	331	181	92	82,403
其他	62,941	3,491	3,602	1,491	71,525
資產合計	6,840,509	507,150	118,520	42,572	7,508,751
負債：					
指定為以公允價值計量且其變動 計入當期損益的金融負債	1,543	19,333	3,844	3,260	27,980
衍生金融負債	121	1,625	269	598	2,613
存入及拆入同業及 其他金融機構款項(ii)	354,267	77,240	9,113	8,308	448,928
存款(iii)	6,093,667	138,883	84,814	15,484	6,332,848
應付次級債券	35,000	—	—	—	35,000
其他	128,433	53,493	4,095	4,360	190,381
負債合計	6,613,031	290,574	102,135	32,010	7,037,750
淨頭寸	227,478	216,576	16,385	10,562	471,001
表外信貸承諾	454,140	156,451	56,923	26,980	694,494

(i) 含買入返售款項

(ii) 含賣出回購款項

(iii) 含存款證

(e) 利率風險

本集團的利率風險源於生息資產和付息負債的約定到期日與重新定價日的不匹配。本集團的生息資產和付息負債主要以人民幣計價。人民銀行公佈的人民幣基準利率對人民幣貸款利率的下限和人民幣存款利率的上限作了規定。

本集團採用以下方法管理利率風險：

- 定期監控可能影響到人民銀行基準利率的宏觀經濟因素；
- 優化生息資產和付息負債的約定到期日與重新定價日的不匹配；及

- 管理人民銀行基準利率與生息資產和付息負債之間的定價差異。

本集團金融資產和負債按合同重定價日或到期日(兩者較早者)分析如下：

2007年6月30日(未經審計)

	三個月內	三個月 至一年	一至五年	五年以上	不計息	合計
資產：						
現金及存放						
中央銀行款項	815,075	—	—	—	108,447	923,522
存放和拆放同業及						
其他金融機構款項(i)	192,115	68,940	8,353	—	—	269,408
交易性金融資產	5,450	26,328	1,604	1,662	41	35,085
指定為以公允價值計量 且其變動計入當期 損益的金融資產	—	97	661	948	—	1,706
衍生金融資產	444	6,393	5,986	1,482	—	14,305
客戶貸款及墊款	1,206,572	2,604,495	—	—	—	3,811,067
投資	307,755	693,912	1,623,600	433,788	6,013	3,065,068
物業和設備	—	—	—	—	78,488	78,488
其他	—	—	—	—	102,518	102,518
資產合計	2,527,411	3,400,165	1,640,204	437,880	295,507	8,301,167
負債：						
指定為以公允價值計量 且其變動計入當期 損益的金融負債	8,186	12,752	4,555	613	—	26,106
衍生金融負債	562	396	1,010	1,521	—	3,489
同業及其他金融機構						
存入及拆入款項(ii)	807,798	13,872	212	1,067	52,823	875,772
存款(iii)	4,406,890	1,669,528	519,723	3,093	97,750	6,696,984
應付次級債券	9,000	—	13,000	13,000	—	35,000
其他	—	—	—	—	161,094	161,094
負債合計	5,232,436	1,696,548	538,500	19,294	311,667	7,798,445
利率風險缺口	(2,705,025)	1,703,617	1,101,704	418,586	不適用	不適用

(i) 含買入返售款項

(ii) 含賣出回購款項

(iii) 含存款證

未經審計中期簡要合併財務報表附註

二零零七年六月三十日

(除另有列明外，以人民幣百萬元為單位)

2006年12月31日

	三個月內	三個月 至一年	一至五年	五年以上	不計息	合計
資產：						
現金及存放						
中央銀行款項	617,383	—	—	—	86,274	703,657
存放和拆放同業及						
其他金融機構款項(i)	190,918	52,356	2,450	—	—	245,724
交易性金融資產	5,818	12,263	1,143	121	43	19,388
指定為以公允價值計量 且其變動計入當期 損益的金融資產	—	207	517	1,044	—	1,768
衍生金融資產	306	233	9,157	843	—	10,539
客戶貸款及墊款	1,176,901	2,357,077	—	—	—	3,533,978
投資	344,323	714,235	1,403,026	372,624	5,561	2,839,769
物業和設備	—	—	—	—	82,403	82,403
其他	—	—	—	—	71,525	71,525
資產合計	2,335,649	3,136,371	1,416,293	374,632	245,806	7,508,751
負債：						
指定為以公允價值計量 且其變動計入當期 損益的金融負債	7,836	16,343	2,214	1,587	—	27,980
衍生金融負債	368	398	896	951	—	2,613
同業及其他金融機構 存入及拆入款項(ii)	438,512	9,737	81	305	293	448,928
存款(iii)	4,211,188	1,452,503	570,786	1,343	97,028	6,332,848
應付次級債券	9,000	—	13,000	13,000	—	35,000
其他	—	—	—	—	190,381	190,381
負債合計	4,666,904	1,478,981	586,977	17,186	287,702	7,037,750
利率風險缺口	(2,331,255)	1,657,390	829,316	357,446	不適用	不適用

(i) 含買入返售款項

(ii) 含賣出回購款項

(iii) 含存款證

39. 金融工具的公允價值

對未以公允價值反映或未披露公允價值的應收款類投資、持有至到期類債券投資和應付次級債券，下表列明了其賬面價值及公允價值：

	賬面價值	公允價值
2007年6月30日：		
應收款類投資	1,141,038	1,140,798
持有至到期類債券投資	1,406,324	1,389,243
應付次級債券	35,000	34,136
2006年12月31日：		
應收款類投資	1,106,163	1,106,246
持有至到期類債券投資	1,228,937	1,233,124
應付次級債券	35,000	34,263

如果存在交易活躍的市場，如認可的證券交易所，市價乃金融工具公允價值之最佳體現。由於本集團所持有及發行的部分金融資產及負債並無可取得的市價，因此，對於該部分無市價可依的金融資產或負債，以下述之現金流量折現或其他估計方法來決定其公允價值：

- (a) 應收款類投資是不可轉讓的。在沒有其他可參照市場資料時，與本行重組相關的應收款類投資的公允價值根據所定利率並考慮與此金融工具相關的特殊條款進行估算，其公允價值與賬面價值相若。與本行重組無關的應收款類投資的公允價值根據定價模型或現金流折現法進行估算。
- (b) 持有至到期類債券投資及應付次級債券參考可獲得的市價計算其公允價值。如果無法獲得其市價，則按定價模型或現金流折現法估算公允價值。

以上各種假設及方法為本集團資產及負債公允價值的計算提供了統一的基礎。然而，由於其他機構可能會使用不同的方法及假設，因此，各金融機構所披露之公允價值未必完全具有可比性。

未經審計中期簡要合併財務報表附註

二零零七年六月三十日

(除另有列明外，以人民幣百萬元為單位)

由於下列金融工具期限較短或定期按市價重新定價等原因，其賬面價值與公允價值相若：

資產

現金及存放中央銀行款項
存放及拆放同業及其他金融機構款項
買入返售款項
客戶貸款及墊款
其他金融資產

負債

同業及其他金融機構存入及拆入款項
賣出回購款項
客戶存款
其他金融負債

40. 比較數字

部分比較數字已經按照本期的披露口徑重述。

41. 中期簡要合併財務報表的批准

本中期簡要合併財務報表經本行董事會於2007年8月23日批准。

未經審計補充財務信息

二零零七年六月三十日

(除另有列明外，以人民幣百萬元為單位)

(a) 按《國際財務報告準則》編製的財務報表與按財政部在2006年頒佈的《企業會計準則》(以下簡稱「中國會計準則」)所編製的財務報表之差異

根據國際財務報告準則與中國會計準則編報的本集團淨利潤及股東權益差異調節如下：

	2007年 1月至6月
根據中國會計準則歸屬於本行股東的本期利潤	40,844
確認已處置資產的重估增值	192
根據國際財務報告準則歸屬於本行股東的本期利潤	41,036

	2007年 6月30日
根據中國會計準則歸屬於本行股東的權益	498,618
重估增值轉回	(595)
根據國際財務報告準則歸屬於本行股東的權益	498,023

根據中國會計準則編製的財務報表中，本集團按相關規定對部分資產進行評估，並將評估增值計入資本公積。在國際財務報告準則中，相關的資產只能以成本列示，因此需要衝回相關的評估增值。同時，這些資產處置後，對已處置資產的重估增值轉回作相應調整。對於上述資產中分類為可供出售類的股權投資，在國際財務報告準則下，當滿足特定條件可以公允價值計量時，將已沖回的評估增值相應調整投資重估儲備。

(b) 流動比率

	2007年 6月30日	2006年 6月30日
人民幣流動資產對人民幣流動負債	28.5%	50.8%
外幣流動資產對外幣流動負債	56.9%	73.0%

上述流動比率是根據以中國會計準則為基礎所編製的財務信息計算的。

未經審計補充財務信息

二零零七年六月三十日

(除另有列明外，以人民幣百萬元為單位)

本期流動比率的計算基礎根據中國銀行業監督管理委員會公佈的《中國銀監會所頒佈的銀監發[2006]75號》的規定發生了變化。本期只包括了在一個月內的流動資產和負債，因此相應的2006年6月30日的比率沒有直接可比性。

(c) 資本充足率

本集團按照中國銀行業監督管理委員會頒佈的《商業銀行資本充足率管理辦法》以及《中國銀行業監督管理委員會關於下發商業銀行市場風險資本要求計算表、計算說明的通知》計算和報告資本充足率。上述指導文件的規定與香港或其他國家適用的規定，可能存在差異。

本集團資本充足率及其相關的組成部分按照中國會計準則編製的財務信息為基礎計算。

	2007年 6月30日	2006年 12月31日
核心資本充足率	11.83%	12.23%
資本充足率	13.67%	14.05%
資本基礎組成部分		
核心資本：		
股本	334,019	334,019
儲備	142,037	125,523
少數股東權益	4,699	4,537
總核心資本	480,755	464,079
附屬資本：		
貸款損失一般準備	42,738	33,645
可供出售類投資公允價值變動重估儲備	(1,944)	1,005
長期次級債券	35,000	35,000
總附屬資本	75,794	69,650
扣除前總資本基礎	556,549	533,729
扣除：		
未合併的權益投資(1)	(2,686)	(1,729)
商譽(1)	(1,622)	(1,195)
資本淨額	552,241	530,805
扣除後核心資本淨額(1)	477,790	462,019
加權風險資產及市場風險資本調整	4,039,565	3,779,170

(1) 根據有關規定，扣除未合併的權益投資的50%及商譽的100%以計算扣除後核心資本淨額。

(d) 外幣集中程度

	美元	港元	其他	總計
於2007年6月30日				
即期資產	527,403	139,323	46,755	713,481
即期負債	(244,623)	(192,861)	(38,621)	(476,105)
遠期買入	124,396	85,904	32,704	243,004
遠期賣出	(287,324)	(18,146)	(34,603)	(340,073)
淨期權頭寸	(87,043)	(1)	(140)	(87,184)
淨長頭寸	32,809	14,219	6,095	53,123
淨結構頭寸	322	226	84	632
於2006年12月31日				
即期資產	506,727	118,226	42,491	667,444
即期負債	(290,574)	(102,135)	(32,010)	(424,719)
遠期買入	73,699	20,541	16,982	111,222
遠期賣出	(105,079)	(18,280)	(21,943)	(145,302)
淨期權頭寸	(93,387)	(24)	(289)	(93,700)
淨長頭寸	91,386	18,328	5,231	114,945
淨結構頭寸	423	294	81	798

淨期權頭寸按照《銀行業披露準則》要求的德爾塔約當方法計算。本集團的淨結構頭寸包括本行主要涉及外匯交易的境外分支機構、經營銀行業務的子公司和其他子公司的結構頭寸。結構資產及負債包括：

- 固定資產及物業投資，扣除折舊費用；
- 境外分支機構資本及法定儲備；及
- 於聯營公司的投資。

(e) 跨境申索

本集團主要在中國大陸境內從事商業運營，向中國大陸以外第三方提出的所有申索均視作跨境申索。

跨境申索包括客戶貸款及墊款、存放中央銀行款項、存放和拆放同業及其他金融機構款項和證券投資。

根據《銀行業披露準則》的要求，跨境申索按國家或地區予以披露。當一個國家或地區計入全部風險轉移後，構成跨境申索總金額10%或以上時，即予以呈報。只有在申索擔保人所處國家與被索方不同，或申索是向一家銀行的境外分支機構提出，而該銀行的總行位於另一個國家的情況下，風險方會轉移。

未經審計補充財務信息

二零零七年六月三十日

(除另有列明外，以人民幣百萬元為單位)

	同業及其他 金融機構	公共實體	其他	總計
於2007年6月30日：				
亞太區，不包括中國大陸	104,006	3,702	102,090	209,798
— 其中屬於香港的部分	30,135	1,760	90,741	122,636
歐洲	121,622	114	18,650	140,386
北美洲和南美洲	71,016	81,679	6,408	159,103
	296,644	85,495	127,148	509,287
於2006年12月31日：				
亞太區，不包括中國大陸	103,751	1,018	78,519	183,288
— 其中屬於香港的部分	24,570	854	68,951	94,375
歐洲	124,621	123	13,067	137,811
北美洲和南美洲	46,247	74,264	24,207	144,718
	274,619	75,405	115,793	465,817

(f) 逾期資產

(i) 逾期客戶貸款及墊款

	2007年 6月30日	2006年 12月31日
本金或利息已逾期達下列期間的本集團客戶貸款及墊款總額：		
— 3至6個月	19,442	22,815
— 6至12個月	13,073	16,620
— 12個月以上	88,512	94,181
總計	121,027	133,616
佔客戶貸款及墊款總額百分比：		
— 3至6個月	0.5%	0.6%
— 6至12個月	0.3%	0.5%
— 12個月以上	2.3%	2.6%
總計	3.1%	3.7%

根據《銀行業披露準則》的規定，以上分析包括逾期超過三個月的客戶貸款及墊款。

有指定還款日期的客戶貸款及墊款在其本金或利息逾期時會被分類為已逾期。

對於以分期付款償還的客戶貸款及墊款，如果部分分期付款已逾期，該等貸款的全部金額均被分類為已逾期。

逾期的客戶貸款及貸款的減值準備金額約為人民幣561.80億元（2006年12月31日：人民幣561.38億元）。

(ii) 逾期拆放同業及其他金融機構款項

	2007年 6月30日	2006年 12月31日
本金或利息已逾期達下列期間的本集團拆放同業及 其他金融機構款總額：		
12個月以上	220	224
佔拆放同業及其他金融機構款項總額的百分比：		
12個月以上	0.1%	0.1%

(g) 按地區分部劃分的逾期和減值客戶貸款及墊款

2007年6月30日	逾期的客戶 貸款及墊款	減值金額		合計
		單項評估	組合評估	
長江三角洲	8,869	10,888	598	11,486
珠江三角洲	19,867	17,537	1,047	18,584
環渤海地區	25,512	24,463	2,357	26,820
中部地區	18,515	18,468	1,196	19,664
西部地區	22,152	21,781	1,852	23,633
東北地區	24,298	24,634	2,112	26,746
總行	742	416	168	584
境外及其他	1,072	1,144	—	1,144
總計	121,027	119,331	9,330	128,661

2006年12月31日	逾期的客戶 貸款及墊款	減值金額		合計
		單項評估	組合評估	
長江三角洲	10,137	12,758	499	13,257
珠江三角洲	22,699	19,108	1,105	20,213
環渤海地區	27,396	24,593	2,395	26,988
中部地區	18,202	19,037	1,034	20,071
西部地區	25,234	23,519	1,796	25,315
東北地區	27,949	27,682	2,352	30,034
總行	665	418	117	535
境外及其他	1,334	1,332	—	1,332
總計	133,616	128,447	9,298	137,745

根據《銀行業披露準則》的規定，以上分析包括逾期超過三個月的客戶貸款及墊款。

未經審計補充財務信息

二零零七年六月三十日

(除另有列明外，以人民幣百萬元為單位)

有指定還款日期的客戶貸款及墊款在其本金或利息逾期時會被分類為已逾期。

對於以分期付款償還的客戶貸款及墊款，如果部分分期付款已逾期，該等貸款的全部金額均被分類為已逾期。

(h) 已重組客戶貸款及墊款

	2007年6月30日		2006年12月31日	
		佔總客戶 貸款及墊款 百分比		佔總客戶 貸款及墊款 百分比
已重組客戶貸款及墊款：	49,692	1.3%	59,592	1.6%
減：逾期3個月以上的				
已重組客戶貸款及墊款	36,623	0.9%	48,540	1.3%
逾期少於3個月的已				
重組客戶貸款及墊款	13,069	0.4%	11,052	0.3%



中國北京市復興門內大街55號 郵編：100032
55 Fuxingmennei Avenue, Beijing, China Post Code: 100032
www.icbc.com.cn, www.icbc-ltd.com