

中国工商银行股份有限公司

(股票代码: 601398)

2007 年半年度报告摘要

1. 重要提示

本行董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证本报告所载资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏, 并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

本行第一届董事会第二十五次会议于 2007 年 8 月 23 日审议通过了本行《2007 年半年度报告》正文及摘要。本行全体董事出席了会议。

本行按中国会计准则和国际财务报告准则编制的 2007 年中期财务报告已经安永华明会计师事务所和安永会计师事务所分别根据中国和国际审阅准则审阅。

中国工商银行股份有限公司董事会

二〇〇七年八月二十三日

本行法定代表人姜建清、主管财会工作负责人杨凯生及财会机构负责人谷澍声明并保证半年度报告中财务报告的真实、完整。本半年度报告摘要摘自半年度报告全文, 投资者欲了解详细内容, 应当仔细阅读半年度报告全文。

2. 公司基本情况简介

2.1. 基本情况简介

股票简称	工商银行（A股）	工商银行（H股）
股票代码	601398	1398
上市交易所	上海证券交易所	香港联合交易所有限公司
注册地址和办公地址	中国北京市西城区复兴门内大街 55 号	
邮政编码	100032	
公司国际互联网网址	www.icbc.com.cn, www.icbc-ltd.com	
电子信箱	ir@icbc.com.cn	

2.2. 联系人和联系方式

	董事会秘书
姓名	潘功胜
联系地址	中国北京市西城区复兴门内大街 55 号
电话	86-10-66108608
传真	86-10-66106139
电子信箱	ir@icbc.com.cn

3.财务概要

(本半年度报告摘要所载财务数据及指标按照中国会计准则编制，除特别说明外，为本行及本行所属子公司合并数据，以人民币标价。)

3.1.财务数据

	2007年 1-6月	2006年 1-6月	2006年 1-12月
期间/全年经营成果 (人民币百万元)			
利息净收入	102,209	76,647	163,342
手续费及佣金净收入	14,868	7,866	16,344
营业收入	116,492	85,584	180,379
业务及管理费	36,116	28,675	64,469
资产减值损失	15,401	12,218	32,189
营业利润	57,577	38,458	70,912
税前利润	58,411	38,635	71,621
税后利润	41,198	25,436	49,436
归属于母公司股东的净利润	40,844	25,193	48,819
扣除非经常性损益后归属于母 公司股东的净利润	40,086	25,074	48,339
经营活动产生的现金流量净额	314,159	329,290	396,221
每股计 (人民币元)			
基本每股收益 ¹	0.12	0.10	0.17
稀释每股收益 ¹	0.12	0.10	0.17
每股经营活动产生的现金流量 净额	0.94	1.15	1.19

	2007年 6月30日	2006年12月31日 调整后	2006年12月31日 调整前	2005年 12月31日
资产负债 (人民币百万元)				
资产总额	8,303,988	7,511,188	7,509,118	6,459,025
加权风险资产 ²	4,039,565	3,779,170	3,779,170	3,152,206
客户贷款及垫款净额	3,811,067	3,533,978	3,533,978	3,205,861
证券投资净额	3,101,822	2,860,865	2,862,060	2,306,058
负债总额	7,800,671	7,039,384	7,037,685	6,197,770
客户存款	6,692,270	6,326,390	6,351,423	5,703,276

¹根据中国证券监督管理委员会 (简称“中国证监会”)《公开发行证券公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》(2007年修订)的规定计算。

²为加权风险资产及市场风险资本调整，参见“管理层讨论与分析——资本充足率情况表”。

归属于母公司股东的权益	498,618	467,267	466,896	257,218
	2007年 6月30日	2006年 12月31日	2005年 12月31日	
每股计 (人民币元)				
归属于母公司股东的每股净资产	1.49	1.40		1.04
调整后每股净资产 ¹	1.48	1.39		1.03

注：本半年度报告中披露的 2006 年会计数据及财务指标已根据 2007 年 1 月 1 日起在上市公司执行的新会计准则进行了相应追溯调整。此外，2006 年的财务报表列示格式也按照新会计准则的要求进行了重新分类等调整。因此，本半年度报告中的 2006 年财务报表与本行 2006 年年度报告中披露的 2006 年财务报表在部分数字和列示上存在差异。本行已在 2006 年年度报告中披露了新旧会计准则股东权益差异调节表。

¹调整后每股净资产 = (期末归属于母公司股东权益 - 3 年以上的应收款项净额 - 待摊费用 - 长期待摊费用) / 期末普通股股份总数。

3.2.财务指标

	2007年 1-6月	2006年 1-6月	2006年 1-12月
盈利能力指标 (%)			
平均总资产回报率 ¹	1.04*	0.75*	0.71
全面摊薄净资产收益率 ²	16.38*	15.43*	10.45
加权平均净资产收益率 ²	16.82*	18.10*	15.18
净利息差 ³	2.54*	2.32*	2.32
净利息收益率 ⁴	2.65*	2.37*	2.40
加权风险资产收益率 ⁵	2.11*	1.54*	1.43
手续费及佣金净收入比营业收入	12.76	9.19	9.06
成本收入比 ⁶	31.00	33.51	35.74
资产质量指标 (%)			
	2007年 6月30日	2006年 12月31日	2005年 12月31日
不良贷款率 ⁷	3.29	3.79	4.69
拨备覆盖率 ⁸	81.25	70.56	54.20
贷款总额准备金率 ⁹	2.67	2.68	2.54
资本充足率指标 (%)			
核心资本充足率 ¹⁰	11.83	12.23	8.11
资本充足率 ¹⁰	13.67	14.05	9.89
总权益对总资产比率	6.06	6.28	4.04
加权风险资产占总资产比率	48.65	50.31	48.80

注：*数据为年化比率。

¹ 税后利润除以期初及期末总资产余额的平均数。

² 根据中国证监会《公开发行证券公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》(2007年修订)的规定计算。

³ 日均生息资产收益率减日均计息负债付息率。

⁴ 利息净收入除以日均生息资产。

⁵ 税后利润除以期初及期末加权风险资产及市场风险资本调整的平均数。

⁶ 业务及管理费除以营业收入。

⁷ 不良贷款余额除以客户贷款及垫款总额。

⁸ 贷款减值准备除以不良贷款余额。

⁹ 贷款减值准备除以客户贷款及垫款总额。

¹⁰ 参见“管理层讨论与分析——资本充足率情况表”。

3.3.非经常性损益表

	2007年1—6月	2006年1—6月
归属于母公司普通股股东的净利润	40,844	25,193
加(减): 非经常性损益项目		
营业外收入	(1,316)	(1,051)
营业外支出	482	874
处置长期股权投资收益	(6)	-
所得税影响数	82	58
扣除非经常性损益后归属于母公司普通股股东的净利润	40,086	25,074

非经常性损益项目依照中国证监会《公开发行证券的公司信息披露规范问答第1号 - 非经常性损益》(2007年修订)的规定确定。

3.4.中国会计准则报表与国际财务报告准则报表差异及说明

下表列示按中国会计准则和按国际财务报告准则呈报的截至 2007 年 6 月 30 日止报告期归属于母公司股东的净利润和报告期末归属于母公司股东的权益的差异:

(1) 净利润差异调节表

	2007年1—6月
本财务报表归属于母公司股东的净利润	40,844
调整事项:	
调整已处置资产的评估增值	192
按国际财务报告准则列报的归属于母公司股东的净利润	41,036

(2) 净资产差异调节表

	2007年6月30日
本财务报表归属于母公司股东的权益	498,618
调整事项:	
资产评估增值转回	(595)
按国际财务报告准则列报的归属于母公司股东的权益	498,023

(3) 调整事项说明

在中国会计准则报表中, 本集团按相关规定对部分资产进行评估, 并将评估增值计入资本公积。在国际财务报告准则下, 该部分资产只能以成本列示, 需要冲回相关的评估增值。上述资产在处置时, 将已冲回的评估增值在国际财

务报告准则下相应调整资产处置损益。对于上述资产中分类为可供出售类的股权投资，在国际财务报告准则下，当满足特定条件可以公允价值计量时，将已冲回的评估增值相应调整投资重估储备。

4.业务回顾与展望

2007 年上半年，在市场复杂多变和竞争日趋激烈的环境下，中国工商银行各项业务继续保持稳健快速成长，取得了良好的经营业绩。上半年本行（集团）实现税后利润 411.98 亿元，同比升幅达 62.0%。每股收益 0.12 元，年化平均总资产回报率 1.04%，年化加权平均净资产收益率 16.82%，分别比 2006 年提高 0.33 和 1.64 个百分点。截至 2007 年 6 月末，资本净额为 5,522.41 亿元，核心资本净额为 4,777.90 亿元，资本充足率和核心资本充足率保持在 13.67%和 11.83%；总市值超 2,100 亿美元，继续保持亚洲最大、全球前三位的上市银行地位。

盈利成长迅速。上半年实现利息净收入 1,022.09 亿元，同比增长 33.4%，净利息收益率同比提高 0.28 个百分点，达到 2.65%；实现手续费及佣金净收入 148.68 亿元，同比增长 89.0%，占营业收入的比重达到 12.76%，同比提高 3.57 个百分点。成本收入比控制在 31.0%的较低水平。

信贷经营稳健。上半年各项贷款增加 2,844.35 亿元，比上年末增长 7.8%。在保持信贷总量理性增长的同时，着力加强了信贷结构的调整，在确保资产质量的前提下，加快发展了小企业贷款、个人按揭贷款和贸易融资业务；按照国家产业政策要求，有效控制产能过剩行业和高耗能、高污染企业的贷款投放，较好地处理了即期效益、长期利益和社会责任三者的关系，增强了信贷经营管理的预见性和前瞻性。

转型成效显著。充分利用资本市场快速发展、金融创新环境日益改善的政策和市场机遇，推进以转变经营模式和增长方式为主要内容的经营转型，使发展质量和层次大为提升。通过大力发展各类与资本市场相连结的产品，不仅使存款业务在低成本的基础上实现了 5.8%的增长，而且支撑和带动了理财业务发展，2007 年上半年，全行销售各类理财产品 5,185 亿元，同比增长近 1.6 倍，其中代理理财产品销售额增长 1.3 倍，本行发行的各类理财产品销售额增长

2.5 倍。适应转型中非信贷资产比重增加趋势，实施更为积极的资金运作策略，拓展投资渠道，扩大交易规模，显著提高了金融市场业务收益。截至 2007 年 6 月末，证券投资达到 3.1 万亿元，增长 8.4%，占本行总资产的 37.4%，非重组类证券投资资产收益率达到 3.27%，同比提高 0.33 个百分点。中间业务作为本行转型发展的战略领域，在整合创新中保持了领先的市场份额，并正在日益形成鲜明的服务特色和品牌影响力。信用卡、电子银行、现金管理、资产托管、企业年金等高技术含量、高附加值业务呈现出快速增长势头。

风险有效控制。全面风险管理组织架构、运行机制不断完善，内部评级法在非零售业务领域逐步推广应用。拨备覆盖率比上年末提升 10.69 个百分点，达到 81.25%。不良贷款下降 90.84 亿元，不良贷款率下降 0.5 个百分点，降至 3.29%。

服务明显改善。我们把上市后的第一年作为“优质服务年”，集全行之力加强和改进金融服务，力争用两到三年的时间把本行建设成国内服务一流的银行。从今年起计划未来三年每年保持 20 亿元左右的投入用于网点升级改造，打造 3000 家贵宾理财中心、200 家财富管理中心，形成以网点分类、功能分区、客户分层、业务分流为主要特征的新型服务格局。启动个人金融业务和对公业务流程改造工程，进一步提升服务效率和服务水平。以客户需求为导向，加快业务和产品创新，进一步增强金融服务供给能力。

国内外评价良好。今年以来，本行又相继获得国际知名媒体评选的中国最佳银行、最佳零售银行、最佳托管银行、最佳现金管理银行、亚洲最赚钱银行及全球最佳交易奖等众多奖项。穆迪也将本行的长期信用等级调升至“A1”。

下半年，本行将按照董事会确定的战略目标，主动适应经济金融形势变化，坚持以改进服务和加快创新为抓手，以深化改革和推进转型为动力，以风险管理和内部控制为保障，加快提高核心竞争力，进一步形成全面协调可持续的发展新格局，实现公司价值、股东回报、客户和员工利益的同步提升。

5.股本变动及主要股东持股情况

5.1 股份变动情况表

单位：股

	本次变动前		本次变动增减（+，-）	本次变动后	
	数量	比例（%）	限售期满	数量	比例（%）
一、有限售条件股份	292,434,733,026	87.5	-2,350,000,000	290,084,733,026	86.8
1、国家持股	250,114,497,623	74.9	0	250,114,497,623	74.9
2、其他内资持股	8,119,220,000	2.4	-2,350,000,000	5,769,220,000	1.7
3、外资持股	34,201,015,403	10.2	0	34,201,015,403	10.2
二、无限售条件股份	41,584,117,000	12.5	2,350,000,000	43,934,117,000	13.2
1、人民币普通股	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、股份总数	334,018,850,026	100.0	0	334,018,850,026	100.0

注：1. 本表所称变动前和变动后，系指本行 A 股网下配售股份限售期到期日（2007 年 1 月 27 日）前后。

2. 本表中国家持股的性质根据《财政部关于中国工商银行国有股权管理方案的批复》（财金函[2006]169 号）中的相关内容界定，特指中华人民共和国财政部（简称“财政部”）、中央汇金投资有限责任公司（简称“汇金公司”）和全国社会保障基金理事会（简称“社保基金理事会”）持有的股份。本表中外资持股是指参与 H 股全球配售的境外股东及境外战略投资者高盛集团有限公司（简称“高盛集团”）、安联保险集团（简称“安联集团”）和美国运通公司（简称“美国运通”）持有的股份。

3. 有限售条件股份是指股份持有人依照法律、法规规定或按承诺有转让限制的股份。

5.2 前 10 名股东、前 10 名无限售条件股东持股情况表

5.2.1.前 10 名股东持股情况（以下数据来源于 2007 年 6 月 30 日的在册股东情况）

单位：股

股东总数	1,313,702（2007 年 6 月 30 日的 A+H 在册股东数）					
前 10 名股东持股情况（以下数据来源于 2007 年 6 月 30 日的在册股东情况）						
股东名称	股东性质	股份类别	持股比例（%）	持股总数	持有有限售条件股份数量	质押或冻结的股份数量
财政部	国家股	A 股	35.3	118,006,174,032	118,006,174,032	无
汇金公司	国家股	A 股	35.3	118,006,174,032	118,006,174,032	无
香港中央结算代理人有限公司	外资	H 股	12.9	43,195,179,220	8,973,934,000	未知
高盛集团	外资	H 股	4.9	16,476,014,155	16,476,014,155	未知
社保基金理事会	国家股	H 股	4.2	14,102,149,559	14,102,149,559	未知

DRESNER BANK LUXEMBOURG S. A. (安联集团通过其全资子公司 DRESNER BANK LUXEMBOURG S. A. 持有本行股份)	外资	H 股	1.9	6,432,601,015	6,432,601,015	未知
美国运通	外资	H 股	0.4	1,276,122,233	1,276,122,233	未知
中国人寿保险(集团)公司—传统—普通保险产品	其他	A 股	0.2	741,606,900	641,025,000	无
中国人寿保险股份有限公司—传统—普通保险产品—005L—CT001 沪	其他	A 股	0.2	664,959,047	641,025,000	无
中国太平洋人寿保险股份有限公司—传统—普通保险产品	其他	A 股	0.2	655,591,000	641,025,000	无

中国人寿保险股份有限公司是中国人寿保险（集团）公司的控股子公司。
除此之外，本行未知上述股东之间存在关联关系或一致行动关系。

5.2.2.前 10 名无限售条件股东持股情况（以下数据来源于 2007 年 6 月 30 日的在册股东情况）

单位：股

股东名称	持有无限售条件股份数量	股份类别
香港中央结算代理人有限公司	34,221,245,220	H 股
中国人寿保险股份有限公司—分红—个人分红—005L—FH002 沪	168,241,000	A 股
BNP Nominees Limited	120,012,000	H 股
华夏蓝筹核心混合型证券投资基金 (LOF)	119,057,139	A 股
中海石油财务有限责任公司	103,751,000	A 股
中国人寿保险(集团)公司—传统—普通保险产品	100,581,900	A 股
博时裕富证券投资基金	56,365,272	A 股
中欧新趋势股票型证券投资基金 (LOF)	40,000,099	A 股
华宝兴业先进成长股票型证券投资基金	39,999,936	A 股
华富成长趋势股票型证券投资基金	39,500,000	A 股

中国人寿保险股份有限公司是中国人寿保险（集团）公司的控股子公司。
除此之外，本行未知上述股东之间存在关联关系或一致行动关系。

5.3.主要股东及实际控制人变更情况

报告期内，本行的主要股东及实际控制人没有变化。

5.4.股份的买卖与赎回

报告期内，本行及其子公司均未购买、出售或赎回本行的任何上市股份。

6.董事、监事及高级管理人员

本行董事会共有董事14名，其中执行董事4名，即姜建清先生、杨凯生先生、张福荣先生和牛锡明先生，非执行董事7名，即傅仲君先生、康学军先生、宋志刚先生、王文彦先生、赵海英女士、仲建安先生和克利斯多佛·科尔先生，独立非执行董事3名，即梁锦松先生、约翰·桑顿先生、钱颖一先生。

本行监事会共有5名监事，其中：股权监事2名，即王为强先生、王炽曦女士，外部监事2名，即王道成先生、苗耕书先生，职工代表监事张炜先生。

本行高级管理人员共有10名，即杨凯生先生、张福荣先生、牛锡明先生、张衢先生、王丽丽女士、李晓鹏先生、刘立宪先生、易会满先生、魏国雄先生和潘功胜先生。

除下表所述事项外，报告期内本行董事、监事和高级管理人员持股情况与2006年度报告披露内容一致，未有变动。

董事姓名	权益性质	股份总数	约占本行已发行A股百分比(%)	约占本行已发行总股份百分比(%)
王文彦	家属权益	12,000(A股)	0.0000048	0.0000036

7.管理层讨论与分析

7.1.财务报表分析

7.1.1.损益表项目分析

2007 年上半年，实现税后利润 411.98 亿元，同比增加 157.62 亿元，增长 62.0%。主要原因是营业收入增加 309.08 亿元，增长 36.1%，其中利息净收入增长 33.4%，非利息收入增长 59.8%。

利息净收入

利息净收入是本行营业收入的主要组成部分。2007 年上半年，利息净收入 1,022.09 亿元，同比增长 33.4%，占营业收入的 87.7%。利息收入 1,637.98 亿元，其中客户贷款及垫款利息收入占比为 67.1%，证券投资利息收入占比为 26.1%，其他利息收入占比为 6.8%。

下表列示了资产和负债的平均余额、利息收入和支出、平均收益率和付息率¹。

人民币百万元，百分比除外

项目	2007 年 1-6 月			2006 年 1-6 月		
	平均余额	利息收入/支出	平均收益率/付息率 (%)	平均余额	利息收入/支出	平均收益率/付息率 (%)
资产						
客户贷款及垫款	3,785,205	109,925	5.81	3,390,593	89,570	5.28
证券投资	2,947,633	42,821	2.91	2,328,335	30,609	2.63
非重组类证券投资	1,896,767	30,969	3.27	1,253,874	18,430	2.94
重组类证券投资 ⁽²⁾	1,050,866	11,852	2.26	1,074,461	12,179	2.27
存放央行款项	731,125	6,397	1.75	524,697	4,508	1.72
存放和拆放同业及其他金融机构款项 ⁽³⁾	243,340	4,655	3.83	221,678	3,625	3.27
总生息资产	7,707,303	163,798	4.25	6,465,303	128,312	3.97

¹ 平均收益率和平均付息率分别按照利息收入和利息支出除以平均余额计算。2007 年上半年和 2006 年上半年的平均收益率和平均付息率已折算为年化利率。

负债						
存款 ⁽⁴⁾	6,437,735	54,255	1.69	5,898,079	47,615	1.61
同业及其他金融机构存入和拆入款项 ⁽³⁾	722,411	6,761	1.87	345,139	3,499	2.03
应付次级债券	35,000	573	3.27	35,000	551	3.15
总计息负债	7,195,146	61,589	1.71	6,278,218	51,665	1.65
利息净收入		102,209			76,647	
净利息差			2.54			2.32
净利息收益率			2.65			2.37

注：(1) 生息资产和计息负债的平均余额为每日余额的平均数，未经审阅。

(2) 重组类证券投资包括华融债券、特别国债、应收财政部款项和央行专项票据。

(3) 存放和拆放同业及其他金融机构款项包含买入返售款项，同业及其他金融机构存入和拆入款项包含卖出回购款项。

(4) 包括客户存款及存款证。

净利息差和净利息收益率

2007年上半年，净利息差和净利息收益率分别为2.54%和2.65%，同比分别上升22个基点和28个基点，比2006年全年的2.32%和2.40%分别上升22个基点和25个基点，本行资产负债业务的盈利能力明显提高。

由于中国人民银行（简称“人民银行”）两次提高贷款基准利率、本行客户贷款及垫款质量提高和结构优化，客户贷款及垫款平均收益率由2006年上半年的5.28%上升至5.81%。证券投资平均收益率由2006年上半年的2.63%上升至2.91%，主要是由于金融市场投资收益率曲线的上升以及本行投资组合进一步优化。上述因素导致生息资产平均收益率较2006年上半年的3.97%上升28个基点至4.25%。同时，由于定期存款基准利率上调以及活期存款平均余额占比的提高，存款平均付息率由2006年上半年的1.61%略升至1.69%，导致计息负债平均付息率仅上升6个基点至1.71%。生息资产平均收益率的增幅远高于计息负债平均付息率的增幅，使得本行净利息差和净利息收益率均有所上升。

下表列示了生息资产收益率、计息负债付息率以及净利息差、净利息收益率及其变动情况。

单位：%

项目	2007年1-6月	2006年1-6月	2006年1-12月
生息资产收益率	4.25	3.97	4.00
计息负债付息率	1.71	1.65	1.68
净利息差	2.54	2.32	2.32
净利息收益率	2.65	2.37	2.40

利息收入

利息收入 1,637.98 亿元, 同比增加 354.86 亿元, 增长 27.7%, 其中客户贷款及垫款和证券投资的利息收入增加额合计占利息收入增加额的 91.8%。利息收入的增长主要是由于: (1) 生息资产平均余额由 2006 年上半年的 64,653.03 亿元上升至 77,073.03 亿元, 同比增长 19.2%; 占总资产的比重为 97.4%, 同比提高 0.7 个百分点; (2) 生息资产平均收益率由 2006 年上半年的 3.97% 上升至 4.25%, 上升 28 个基点。

客户贷款及垫款利息收入

客户贷款及垫款利息收入是本行利息收入的最大组成部分, 2007 年上半年客户贷款及垫款利息收入 1,099.25 亿元, 同比增加 203.55 亿元, 增长 22.7%, 主要是由于客户贷款及垫款平均收益率由 2006 年上半年的 5.28% 上升至 5.81% 以及平均余额的增加。平均收益率的上升主要是由于: (1) 人民银行 2007 年上半年两次调升了贷款基准利率; (2) 客户贷款结构优化和贷款质量持续改善, 收益较高的小企业贷款和个人经营性贷款增量占比上升; (3) 部分存量贷款自 2007 年 1 月 1 日起或以后执行 2006 年人民银行的利率上调政策。客户贷款及垫款平均余额由 2006 年上半年的 33,905.93 亿元上升至 37,852.05 亿元, 增加 3,946.12 亿元, 增长 11.6%, 比 2006 年平均余额 34,643.84 亿元增加 3,208.21 亿元, 增长 9.3%, 主要是由于本行针对利率上行环境, 适时把握机会, 加大了贷款投放力度。

按业务类型划分的客户贷款及垫款平均收益分析

人民币百万元, 百分比除外

项目	2007 年 1-6 月			2006 年 1-6 月		
	平均余额	利息收入	平均收益率 (%)	平均余额	利息收入	平均收益率 (%)
公司贷款	2,646,437	80,942	6.12	2,333,962	66,408	5.69
票据贴现	401,406	6,559	3.27	431,338	5,244	2.43
个人贷款	614,932	19,088	6.21	519,749	15,024	5.78
境外贷款	122,430	3,336	5.45	105,544	2,894	5.48
客户贷款及垫款总额	3,785,205	109,925	5.81	3,390,593	89,570	5.28

客户贷款及垫款利息收入的 73.6% 来自于公司贷款产生的利息收入, 2007

年上半年公司贷款利息收入 809.42 亿元，同比增长 21.9%。主要是由于平均收益率由 2006 年上半年的 5.69% 升至 6.12% 以及平均余额的增加。平均收益率的增加主要是由于：（1）人民银行于 2007 年 3 月和 5 月两次上调贷款基准利率；（2）小企业贷款增加，该类贷款利率一般高于其他公司贷款利率；（3）2006 年人民银行利率上调后，部分存量贷款自 2007 年 1 月 1 日开始执行。

票据贴现利息收入 65.59 亿元，同比增长 25.1%。主要是由于平均收益率由 2006 年上半年的 2.43% 上升至 3.27%，部分被票据贴现平均余额的下降所抵销。平均收益率的增加主要是由于：（1）货币市场利率上升带动票据市场交易利率持续攀升；（2）本行成功推出以 Shibor 为基准的市场化利率定价机制，将贴现利率与货币市场利率挂钩，率先实现向浮动利率转化，使得票据贴现平均收益率随 Shibor 平均水平的上升而提高。

个人贷款利息收入 190.88 亿元，同比增长 27.1%。主要是由于平均收益率由 2006 年上半年的 5.78% 上升至 6.21% 以及平均余额的增加。平均收益率的增加主要是由于：（1）人民银行两次上调贷款基准利率；（2）个人经营性贷款占个人贷款比重进一步提高，这部分贷款利率一般高于其他个人贷款利率。

境外贷款利息收入 33.36 亿元，同比增长 15.3%。主要是由于贷款平均余额由 2006 年上半年的 1,055.44 亿元上升至 1,224.30 亿元，同比增长 16.0%；部分被平均收益率由 2006 年上半年的 5.48% 下降 3 个基点至 5.45% 所抵销。平均收益率下降主要是由于香港一级股票市场活跃，导致港币贷款占比提高，该部分贷款一般比美元贷款利率要低。

证券投资利息收入

证券投资利息收入是本行利息收入的第二大组成部分，在利息收入中的占比 26.1%，同比提高 2.2 个百分点。证券投资的利息收入主要包括可供出售债券、持有至到期债券和财务重组产生的重组类证券投资带来的利息收入。

2007 年上半年证券投资利息收入 428.21 亿元，同比增加 122.12 亿元，增长 39.9%。其中，非重组类证券投资利息收入增加 125.39 亿元，主要是由于平均收益率由 2006 年上半年的 2.94% 上升至 3.27% 以及平均余额的增加。平均收益率的增加主要是由于：（1）金融市场各类投资收益率曲线的上升；（2）本行

加强市场分析与研究，在有效控制利率风险的基础上，从期限结构和品种结构等角度进一步优化投资组合。重组类证券投资的利息收入减少 3.27 亿元，同比下降 2.7%，主要是由于报告期内财政部偿还应收财政部款项本金 111.26 亿元，导致平均余额下降，以及平均收益率的降低。

存放央行款项的利息收入

本行在央行的生息资产主要包括法定存款准备金和超额存款准备金。2007 年上半年存放央行款项利息收入 63.97 亿元，同比增加 18.89 亿元，增长 41.9%。主要是由于 2007 年上半年本行客户存款的增加和人民银行先后五次上调法定存款准备金率，使得存放央行款项平均余额由 2006 年上半年的 5,246.97 亿元增加至 7,311.25 亿元，同比增长 39.3%；平均收益率由 2006 年上半年的 1.72% 上升至 1.75%，主要是由于存放央行款项中法定存款准备金占比提高，这部分款项的利率一般比其他存放央行款项的利率要高。

存放和拆放同业及其他金融机构款项的利息收入

存放和拆放同业及其他金融机构款项利息收入 46.55 亿元，同比增加 10.30 亿元，增长 28.4%。主要是由于平均余额由 2006 年上半年的 2,216.78 亿元增加至 2,433.40 亿元以及平均收益率由 3.27% 上升 56 个基点至 3.83%。平均收益率上升主要是由于（1）银行间货币市场平均利率水平的上升；（2）本行适时把握市场利率的波动，加大了货币双向运作力度；（3）拆放同业平均余额占比上升，其利率一般较其他款项更高。

利息支出

利息支出 615.89 亿元，同比增长 19.2%。主要是由于：（1）计息负债的平均余额由 2006 年上半年的 62,782.18 亿元增加至 71,951.46 亿元；（2）人民银行上调存款基准利率和银行间货币市场平均利率上升，计息负债的平均成本由 2006 年上半年的 1.65% 升至 1.71%。

存款利息支出

存款一向是本行资金的主要来源。2007 年上半年存款利息支出 542.55 亿元，同比增加 66.40 亿元，增长 13.9%，占全部利息支出的 88.1%。存款利息支出的增加主要是由于存款平均余额的增加，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于人民银行 2007 年上半年两次上调定期存款基准利率，但由于活期存款基准利率并未调整，且本行的新增存款中大部分为活期存款，因而上升幅度较小。

按产品类型划分的存款平均成本分析

人民币百万元，百分比除外

项目	2007 年 1-6 月			2006 年 1-6 月		
	平均余额	利息支出	平均付息率 (%)	平均余额	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
小计	2,986,338	20,544	1.38	2,610,084	16,503	1.26
个人存款						
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
小计	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
存款总额	6,437,735	54,255	1.69	5,898,079	47,615	1.61

注：(1) 包含汇出汇款和应解汇款。

(2) 包含存款证。

同业及其他金融机构存入和拆入款项的利息支出

同业及其他金融机构存入和拆入款项的利息支出 67.61 亿元，同比增加 32.62 亿元，增长 93.2%。主要是由于平均余额由 2006 年上半年的 3,451.39 亿元上升至 7,224.11 亿元，部分被平均付息率由 2.03% 下降 16 个基点至 1.87% 所抵销。平均余额的增加主要是由于资本市场活跃和新股验资，证券公司存放本行的人民币同业存入款项大幅上升。平均付息率下降主要是由于同业存入款项所占比重上升，这部分款项的付息率一般要比同业拆入款项的付息率低。

应付次级债券利息支出

应付次级债券利息支出 5.73 亿元，同比增加 0.22 亿元，增长 4.0%，平均付息率由 2006 年上半年的 3.15% 上升至 3.27%，主要是由于本行于 2005 年发行的部分次级债券的票面利率以银行间货币市场 7 日加权平均回购利率为基准浮动，该基准利率的平均水平较 2006 年上半年有所上升。

非利息收入

非利息收入是本行营业收入的重要组成部分，2007 年上半年，非利息收入 142.83 亿元，同比增长 59.8%，占营业收入的 12.3%，比上年同期提高 1.9 个百分点。

手续费及佣金净收入 148.68 亿元，同比增长 89.0%，在营业收入中的占比达到 12.76%，比上年同期提高 3.57 个百分点，该增长体现本行实施收益结构多元化战略、积极推进服务业务创新、拓展中间业务渠道的成果。理财业务、信托及其他托管业务和电子银行业务等收入在 2007 年上半年增长迅速。

手续费及佣金净收入主要构成

人民币百万元，百分比除外

项目	2007 年 1-6 月	2006 年 1-6 月	增减额	增长率(%)
理财业务	5,689	1,386	4,303	310.5
人民币清算和结算业务	2,658	2,153	505	23.5
投资银行业务	2,345	1,764	581	32.9
银行卡业务	2,031	1,355	676	49.9
信托及其他托管业务	694	318	376	118.2
外汇中间业务	659	493	166	33.7
电子银行业务	615	335	280	83.6
代理业务	575	447	128	28.6
担保及承诺业务	344	238	106	44.5
其他	501	272	229	84.2
手续费及佣金收入	16,111	8,761	7,350	83.9
减：手续费及佣金支出	1,243	895	348	38.9
手续费及佣金净收入	14,868	7,866	7,002	89.0

理财业务收入 56.89 亿元，同比增加 43.03 亿元，增长 310.5%，主要是由于

本行紧抓资本市场发展机遇、加强存款业务与理财产品销售的结合。2007 年上半年销售各类理财产品 5,185 亿元，同比增加 3,159 亿元，增长 156.0%，带动理财业务收入快速增长。

信托及其他托管业务收入 6.94 亿元，同比增加 3.76 亿元，增长 118.2%，主要是受益于本行基金托管份额的扩大，资产托管业务收入取得较大增长；受托理财业务收入同比也有较大增幅。

电子银行业务收入 6.15 亿元，同比增加 2.80 亿元，增长 83.6%。主要是 2007 年上半年，电子银行产品线进一步丰富，电子银行客户规模增长较快，电子银行结算及代理业务交易量增加，带动电子银行代理类业务及企业结算业务等收入的增长。

银行卡业务收入 20.31 亿元，同比增加 6.76 亿元，增长 49.9%。本行上半年推出多项银行卡新功能，上半年发卡量、卡均消费额、POS 机投放数量均有所增加，带动借记卡年费收入、特约单位手续费收入较快增长。

担保及承诺业务收入 3.44 亿元，同比增加 1.06 亿元，增长 44.5%，主要是人民币担保业务收入增长所致。

其他非利息收益/(损失)

项目	人民币百万元，百分比除外			
	2007 年 1-6 月	2006 年 1-6 月	增减额	增长率(%)
投资收益	850	436	414	95.0
公允价值变动损益	108	(192)	300	不适用
汇兑及汇率产品净损益	(1,720)	218	(1,938)	-889.0
其他业务收入	177	609	(432)	-70.9
总计	(585)	1,071	(1,656)	-154.6

其他非利息净损失 5.85 亿元，主要是由于人民币持续升值导致本行外汇敞口估值损失增加。本行通过外汇资金的结汇、掉期交易等方式减少敞口规模，同时主动利用各种金融工具，实现投资收益 8.50 亿元，同比增长 95.0%，公允价值变动损益 1.08 亿元。

营业支出

业务及管理费 361.16 亿元，同比增加 74.41 亿元，增长 25.9%，成本收入比 31.00%，同比下降 2.51 个百分点。

职工费用 218.19 亿元，同比增长 48.6%，主要原因是本行加强了职工费用的均衡性管理（2006 年下半年职工费用增长幅度高于上半年），以及员工收入在股东回报增长的前提下适度增加。

本行在 2006 年对补充退休福利以等额的资产做出了清算，清算后本行不再对该补充退休福利承担支付义务。

业务费用 101.62 亿元，同比增长 16.7%，体现本行在利润取得较大增长的同时注重强化成本管理与控制、提高经营效能的策略。

资产减值损失

2007 年上半年，资产减值损失 154.01 亿元，同比增加 31.83 亿元，增长 26.1%。其中贷款减值损失 147.69 亿元，增加 31.24 亿元，增长 26.8%。关于贷款减值准备的变化，请参见“资产负债表项目分析——贷款减值准备”。

所得税费用

所得税费用 172.13 亿元，同比增加 40.14 亿元，增长 30.4%。实际税率为 29.5%，同比降低 4.7 个百分点。

根据《财政部 国家税务总局关于核定中国工商银行股份有限公司计税工资税前扣除问题的通知》（财税[2007] 44 号）规定，批准本行按照工资总额增长幅度低于经济效益增长（按利润增长幅度和应纳税所得额增长幅度孰低的原则计算），工资总额增长幅度低于劳动生产率增长（按人均经营收入增长幅度计算）的原则，计算确定当年计税工资税前扣除限额，继续享受“工效挂钩”税收优惠政策，该项税收优惠对本行企业所得税费用起到抵减作用。

7.1.2.分部报告

本行的主要业务分部有公司银行业务、个人银行业务和资金营运业务，本行利用业绩价值管理系统（PVMS）作为评估本行业务分部绩效的管理工具。下表说明了各个主要业务分部的营业收入。

概要业务分部信息

人民币百万元，百分比除外

项目	2007年1-6月		2006年1-6月	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)
公司银行业务	58,329	50.1	43,256	50.5
个人银行业务	39,198	33.6	29,608	34.6
资金营运业务	18,884	16.2	12,805	15.0
其他	81	0.1	(85)	-0.1
营业收入总计	116,492	100.0	85,584	100.0

下表说明本行地区分部的营业收入。

概要地区分部信息

人民币百万元，百分比除外

项目	2007年1-6月		2006年1-6月	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)
总行	15,876	13.6	7,502	8.8
长江三角洲	25,882	22.2	18,971	22.2
珠江三角洲	15,883	13.6	10,695	12.5
环渤海地区	20,546	17.6	17,409	20.3
中部地区	13,570	11.7	11,460	13.4
东北地区	6,222	5.4	12,241	14.3
西部地区	15,708	13.5	4,941	5.8
境外及其他	2,805	2.4	2,365	2.7
营业收入总计	116,492	100.0	85,584	100.0

7.1.3.资产负债表项目分析

资产构成及变动

2007年6月末，总资产余额83,039.88亿元，比上年末增加7,928.00亿元，

增长10.6%。其中：客户贷款及垫款总额（简称“各项贷款”）增加2,844.35亿元，增长7.8%；证券投资净额增加2,409.57亿元，增长8.4%。从结构上看，各项贷款净额占总资产的比重为45.9%，比上年末下降1.1个百分点；证券投资净额占比37.4%，下降0.7个百分点；现金及存放央行款项占比11.1%，上升1.7个百分点。

资产项目变动情况

人民币百万元，百分比除外

项目	2007年6月30日		2006年12月31日	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)
客户贷款及垫款总额	3,915,606	—	3,631,171	—
减：贷款减值准备	104,539	—	97,193	—
客户贷款及垫款净额	3,811,067	45.9	3,533,978	47.0
证券投资净额	3,101,822	37.4	2,860,865	38.1
其中：应收款项类投资	1,141,038	13.7	1,106,163	14.7
现金及存放央行款项	923,522	11.1	703,657	9.4
存放和拆放同业及其他金融机构款项净额	185,298	2.2	206,506	2.7
买入返售款项	84,110	1.0	39,218	0.5
其他	198,169	2.4	166,964	2.3
资产合计	8,303,988	100.0	7,511,188	100.0

贷款

2007年6月末，各项贷款余额39,156.06亿元，比上年末增加2,844.35亿元，增长7.8%，增长平稳适度。

贷款按业务类型分布

按业务类型划分的贷款分布情况

人民币百万元，百分比除外

项目	2007年6月30日		2006年12月31日	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)
公司类贷款	2,783,019	71.1	2,530,732	69.7
票据贴现	342,010	8.7	412,313	11.3
个人贷款	660,391	16.9	576,109	15.9
境外贷款	130,186	3.3	112,017	3.1
合计	3,915,606	100.0	3,631,171	100.0

境内公司类贷款增加2,522.87亿元，增长10.0%。其中，短期公司贷款增加811.44亿元，增长8.2%，主要是由于小企业贷款和贸易融资的增加；中长期公司贷款增加1,711.43亿元，增长11.1%，主要是由于基础产业和基础设施行业中的优质长期项目贷款以及房地产贷款的增长所致。

票据贴现减少703.03亿元，降低17.1%，主要是由于本行针对利率上行环境，适时把握机会，主动调整包括票据贴现在内的贷款品种结构，加速票据资产周转，以实现信贷均衡投放和收益目标。

个人贷款增加842.82亿元，增长14.6%，主要是由于本行加大了个人信贷产品和服务的创新力度，个人住房贷款和个人经营性贷款增加。其中，个人住房贷款增加422.69亿元，增长10.3%；个人经营性贷款增加298.02亿元，增长36.2%；两项合计占新增个人贷款的85.5%。银行卡透支增加13.27亿元，增长25.7%，主要是信用卡发卡量增加所致。

按产品类型划分的个人贷款结构

项目	人民币百万元，百分比除外			
	2007年6月30日		2006年12月31日	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)
个人住房贷款	452,496	68.5	410,227	71.2
个人消费贷款	89,294	13.5	78,410	13.6
个人经营性贷款	112,108	17.0	82,306	14.3
银行卡透支	6,493	1.0	5,166	0.9
合计	660,391	100.0	576,109	100.0

境内公司类贷款按行业分布

本行继续加强能源、交通等重点基础行业和基础设施行业信贷投入，有选择的加大现代物流业等新型产业的贷款投放，适度发展房地产行业与租赁和商务服务业贷款。零售、批发和餐饮业贷款比上年末增加576.73亿元，增长22.6%，主要是租赁和商务服务业贷款及小企业贷款的增加。房地产开发业贷款比上年末增加500.81亿元，增长21.8%，主要是由于本行加大了营销力度，进一步挖掘优质市场资源。交通及物流行业贷款增加517.67亿元，增长9.9%，主要是符合信贷政策导向的公路和运输等子行业贷款的增加。发电和供电行业贷款

增加265.85亿元，增长7.7%，主要是电力生产行业目标客户贷款增加，符合本行电力行业政策信贷投向要求。制造业贷款增加474.73亿元，增长7.1%，主要是由于纺织及服装和金属加工行业的小企业贷款增加以及机械行业贷款的增加。

从余额结构上看，贷款分布最多的四个主要行业是制造业、交通及物流、发电和供电以及零售、批发和餐饮业，上述四个行业贷款余额占全部境内公司类贷款的71.1%。

按行业划分的境内公司类贷款余额结构

人民币百万元，百分比除外

项目	2007年6月30日		2006年12月31日	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)
制造业	720,062	25.9	672,589	26.6
化学	118,843	4.3	112,827	4.5
机械	91,158	3.3	81,798	3.2
纺织及服装	78,542	2.8	68,363	2.7
金属加工	72,820	2.6	62,583	2.5
钢铁	72,214	2.6	70,339	2.8
石油加工	46,253	1.7	44,744	1.8
汽车	40,971	1.5	39,202	1.5
电子	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
发电和供电	369,623	13.3	343,038	13.6
零售、批发和餐饮 ⁽¹⁾	312,815	11.2	255,142	10.1
房地产开发	280,145	10.1	230,064	9.1
教育、医院与其他非盈利机构 ⁽²⁾	101,718	3.6	107,403	4.2
建筑	50,077	1.8	49,957	2.0
其他 ⁽³⁾	371,764	13.4	347,491	13.7
合计	2,783,019	100.0	2,530,732	100.0

注：(1) 包括批发和零售业，住宿和餐饮业，租赁和商务服务业。

(2) 包括科学研究、技术服务和地质勘探业，居民服务和其他服务业，教育，卫生、社会保障和社会福利业，文化、体育和娱乐业，公共管理和社会组织。

(3) 包括，农、林、牧、渔业，采矿业，信息传输、计算机服务和软件业，金融业，水利、环境和公共设施管理业，国际组织。

贷款按担保方式分布

2007年6月末，信用贷款9,773.00亿元，比上年末增加1,075.24亿元，增长12.4%，反映了本行发放给较高信用等级客户的贷款增加。抵押贷款14,048.09亿元，增加1,635.50亿元，增长13.2%，依然是最大的组成部分。

按担保类型划分的贷款结构

人民币百万元，百分比除外

项目	2007年6月30日		2006年12月31日	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)
抵押贷款	1,404,809	35.9	1,241,259	34.2
其中：个人住房贷款	452,496	11.6	410,227	11.3
质押贷款	657,700	16.8	710,391	19.6
其中：票据贴现	342,010	8.7	412,313	11.3
保证贷款	875,797	22.4	809,745	22.3
信用贷款	977,300	24.9	869,776	23.9
合计	3,915,606	100.0	3,631,171	100.0

贷款集中度

2007年6月末，本行对最大单一借款人贷款总额占资本净额的3.7%；对最大十家客户贷款总额占资本净额的21.9%，均符合监管要求。其中，最大十家客户贷款合计为1,206.83亿元，占贷款总额的3.1%。

贷款质量

2007年6月末，按贷款质量五级分类，正常贷款35,111.24亿元，新增3,455.38亿元，占各项贷款余额的89.67%，比上年末上升2.49个百分点。主要反映了本行信用等级较高的客户贷款增加。关注贷款2,758.21亿元，比上年末减少520.19亿元，占比7.04%，下降1.99个百分点。主要原因是本行进一步加强对关注贷款的管理，加快了从风险较高的关注贷款退出的步伐。不良贷款余额1,286.61亿元，比上年末减少90.84亿元，不良贷款率3.29%，下降0.5个百分点，继续保持不良贷款余额与不良贷款率双下降。主要原因是本行

综合运用现金清收及核销等多种方式进一步加大了对不良贷款的清收处置力度。

贷款五级分类分布情况

人民币百万元，百分比除外

项目	2007年6月30日		2006年12月31日	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)
正常	3,511,124	89.67	3,165,586	87.18
关注	275,821	7.04	327,840	9.03
不良贷款	128,661	3.29	137,745	3.79
次级	60,411	1.55	66,756	1.84
可疑	59,097	1.51	62,036	1.71
损失	9,153	0.23	8,953	0.24
合计	3,915,606	100.00	3,631,171	100.00

2007年6月末，境内公司类不良贷款较上年末减少89.28亿元，不良贷款率下降0.77个百分点。境内个人不良贷款增加0.32亿元，不良贷款率下降0.20个百分点。

按业务类型划分的不良贷款情况

人民币百万元，百分比除外

项目	2007年6月30日		2006年12月31日	
	金额	不良贷款率(%)	金额	不良贷款率(%)
公司类贷款	118,187	4.25	127,115	5.02
票据贴现	—	—	—	—
个人贷款	9,330	1.41	9,298	1.61
境外贷款	1,144	0.88	1,332	1.19
合计	128,661	3.29	137,745	3.79

2007年6月末，制造业不良贷款较上年末减少49.16亿元，不良贷款率下降1.35个百分点；零售、批发和餐饮业不良贷款减少34.34亿元，不良贷款率下降2.93个百分点；交通及物流行业不良贷款增加20.07亿元，主要是由于部分低等级公路贷款有所劣变所致，本行已相应计提了贷款减值准备。

贷款减值准备

2007年6月末，贷款减值准备余额1,045.39亿元，比上年末增加73.46亿元。拨备覆盖率为81.25%，上升10.69个百分点。贷款总额准备金率为2.67%，与上年末基本持平。

贷款减值准备变动情况

	人民币百万元
期初余额	97,193
本期计提	14,769
已减值贷款利息冲转	(859)
本期转出	(2,973)
本期核销	(3,591)
期末余额	104,539

投资

2007年6月末，证券投资净额31,018.22亿元，比上年末增加2,409.57亿元，增长8.4%。证券投资增加主要是债务工具投资增加所致。

投资组合

项目	2007年6月30日		2006年12月31日	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)
债务工具	1,954,767	63.0	1,749,158	61.1
应收款项类投资	1,141,038	36.8	1,106,163	38.7
权益工具	6,017	0.2	5,544	0.2
合计	3,101,822	100.0	2,860,865	100.0

2007年6月末，债务工具投资19,547.67亿元，比上年末增加2,056.09亿元，增长11.8%，主要是因为央行票据和政策性银行债券投资的增长，其中：央行票据增加898.35亿元，增长11.8%；政策性银行债券增加432.30亿元，增长11.3%。

截至 2007 年 6 月 30 日，本行持有的美国次级房贷支持债券¹面值共 12.29 亿美元，全部为第一留置权贷款支持债券，信用评级均为 AA 及以上等级。

本行对上述债券进行了严格的减值测试，尚未发现导致预期未来现金流量减少的客观证据，本行所持有的上述美国次级房贷支持债券不会对本行的财务状况及利润产生重大的影响。安永会计师事务所已对本行 2007 年上半年财务会计报告进行了审阅，并出具了审阅意见。考虑到次级房贷支持债券市场本身的不确定性，本行将密切关注未来的市场发展。

债务工具细分

项目	人民币百万元，百分比除外			
	2007 年 6 月 30 日		2006 年 12 月 31 日	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
政府债券	375,785	19.2	348,445	19.9
政策性银行债券	424,342	21.7	381,112	21.8
中央银行债券	851,383	43.6	761,548	43.5
其他债券	303,257	15.5	258,053	14.8
合计	1,954,767	100.0	1,749,158	100.0

2007 年 6 月末，应收款项类投资 11,410.38 亿元，增加 348.75 亿元，占证券投资的比重由上年末的 38.7% 下降至 36.8%。其中，应收财政部款项 2,152.52 亿元，减少 111.26 亿元，均为报告期内财政部偿还的应收财政部款项本金。

负债构成及变动

2007 年 6 月末，总负债余额 78,006.71 亿元，比上年末增加 7,612.87 亿元，增长 10.8%。其中，客户存款增加 3,658.80 亿元，增长 5.8%，占总负债增加额的 48.1%。同业及其他金融机构存入和拆入款项增加 3,898.83 亿元，增长 97.4%，占总负债增加额的 51.2%，超过客户存款增加额，主要是由于资本市场发展和新股验资的影响，同业存入款项增幅较大。

¹美国次级房贷支持债券是以次级住房贷款为支持的证券化产品，一般有不同的信用评级层级，最高层级的信用评级为 AAA，最低的为 BB。如果借款人出现违约，则先扣除最低层级债券的本金，最低层级债券的所有本金被扣除完毕后，则再从次低层级债券的本金中扣除。所以，持有债券的信用等级越高，本金越安全，发生损失的机会越小。

负债项目变动情况

人民币百万元，百分比除外

项目	2007年6月30日		2006年12月31日	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)
客户存款	6,692,270	85.8	6,326,390	89.9
同业及其他金融机构存入和拆入款项	790,201	10.1	400,318	5.7
卖出回购款项	85,571	1.1	48,610	0.7
存款证	4,714	0.1	6,458	0.1
应付次级债券	35,000	0.4	35,000	0.5
其他	192,915	2.5	222,608	3.1
负债合计	7,800,671	100.0	7,039,384	100.0

客户存款

2007年6月末，客户存款余额66,922.70亿元，比上年末增加3,658.80亿元，增长5.8%。从客户结构上看，公司存款占比上升2.6个百分点，个人存款占比下降2.4个百分点；从期限结构上看，活期存款占比上升1.6个百分点。

公司存款比上年末增加3,363.41亿元，增长11.9%，反映了本行公司客户流动性增强。主要是由于在国民经济快速平稳较快增长的情况下，企业经营效益提高，现金流比较充裕。其中，公司活期存款增加2,032.04亿元，增长10.3%；公司定期存款增加1,331.37亿元，增长15.5%。

个人存款比上年末增加291.75亿元，增长0.9%。其中，个人活期存款增加844.40亿元，增长7.7%；个人定期存款减少552.65亿元，下降2.5%。个人存款增速较上年末进一步趋缓，主要是由于：（1）本行积极培育客户理财意识，引导客户合理配置个人金融资产，2007年上半年销售个人理财产品4,382亿元，有序分流了个人存款。（2）资本市场活跃对个人存款分流的结果。

按存款类型和业务类型划分的客户存款余额

人民币百万元，百分比除外

项目	2007年6月30日		2006年12月31日	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)
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
小计	3,169,819	47.4	2,833,478	44.8
个人存款				
定期	2,140,249	32.0	2,195,514	34.7
活期	1,183,351	17.7	1,098,911	17.4
小计	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
合计	6,692,270	100.0	6,326,390	100.0

注：(1) 主要包括汇出汇款和应解汇款。

7.1.4. 资本充足率

本行实施全面的资本管理机制，综合考虑监管资本、经济资本和账面资本总量和结构的协调。资本管理的目标是在保持资本充足、符合监管要求的前提下，实现股东资本回报最大化。

为达到上述目标，本行的资本管理策略是：（1）在确保全行资本充足率满足监管要求的前提下，制定合理的资本充足目标，约束风险资产扩张；（2）以经济资本为主线，统筹考虑风险、收益、规模和成长性，优化全行各类资源配置，满足股东投资回报要求和资本覆盖风险要求；（3）合理运用各类资本工具，优化资本总量与结构。

资本充足率情况表

人民币百万元，百分比除外

项目	2007年6月30日	2006年12月31日
核心资本：		
股本	334,019	334,019
储备	142,037	125,523
少数股东权益	4,699	4,537
总核心资本	480,755	464,079
附属资本：		
贷款损失一般准备	42,738	33,645

可供出售类投资公允价值变动重估储备	(1,944)	1,005
长期次级债务	35,000	35,000
总附属资本	75,794	69,650
扣除前总资本基础	556,549	533,729
扣除:		
商誉	1,622	1,195
对未合并计算的权益投资	2,686	1,729
资本净额	552,241	530,805
核心资本净额	477,790	462,019
加权风险资产及市场风险资本调整	4,039,565	3,779,170
核心资本充足率	11.83%	12.23%
资本充足率	13.67%	14.05%

注：按照中国银行业监督管理委员会《商业银行资本充足率管理办法》计算。监管指标按照报告当期的监管要求及会计准则进行计算，比较期数据不作追溯调整。

7.2.展望

展望 2007 年下半年，中国经济将继续保持良好增长态势，经济结构调整效果逐步显现，消费增长速度继续加快，经济效益继续提升，但经济金融运行中的不确定性因素依然存在。各类金融市场快速发展，金融监管进一步加强，利率市场化、汇率形成机制改革稳步推进。这给本行带来新的发展机遇，同时也带来了新的挑战。

下半年，本行将按照董事会确定的战略目标，主动适应经济金融形势变化，通过以下措施，努力锻造可持续的竞争力和不断成长的市场价值：一是加快个人金融服务体系的创新发展，加快完成 1000 家贵宾理财中心的改造与建设，改进服务条件，推进流程银行建设；二是完善产品创新机制，整合产品研发力量，加大产品创新力度，快速提升新产品的市场竞争力；三是加快推进“五个统一”工程的实施，实现统一客户信息、统一客户银行账户、统一营销平台、统一对账和统一业绩考核，推进公司金融和个人金融的捆绑营销；四是促进信贷结构的调整，进一步创新营销服务模式，丰富产品链；五是推进科技创新战略，切实将本行的科技领先优势转化为客户服务和市场竞争优势；六是大力实施人才和企业文化战略，引入国际通行的岗位设置和绩效考评方法，营造建设现代金融企业的良好环境。

8.重要事项

8.1.符合《香港联合交易所有限公司证券上市规则》（简称“《上市规则》”）附录十四《企业管治常规守则》之条文

报告期内，本行将香港《上市规则》附录十四《企业管治常规守则》（简称“《守则》”）所规定的原则应用于各项与公司治理有关的制度规定，特别是公司章程和股东大会、董事会及其专门委员会的议事规则中都体现了《守则》的原则和条文，且完全符合《守则》条文的规定。

8.2.董事及监事的证券交易

报告期内，经向本行董事、监事查询，本行未发现董事及监事违反了香港《上市规则》附录十所载关于董事、监事进行证券交易的规定。

8.3.报告期利润分配方案、公积金转增股本方案或发行新股方案

经 2007 年 6 月 12 日举行的 2006 年度股东年会批准，本行已向截至 2007 年 6 月 20 日的在册股东派发了自 2006 年 10 月 23 日至 2006 年 12 月 31 日期间的现金股息，每股人民币 0.016 元（含税），总金额约为人民币 53.44 亿元。本行不宣派 2007 年中期股息、不进行公积金转增股本。

8.4.非募集资金投资的重大项目

报告期内，本行无非募集资金投资的重大项目。

8.5.重大诉讼、仲裁事项

本行在日常经营过程中涉及若干法律诉讼。这些诉讼大部分是由本行提起的，以收回不良贷款。此外，也包括因客户纠纷等原因产生的诉讼。截至 2007

年 6 月 30 日，涉及本行及其子公司作为被告的未决诉讼标的总额为人民币 38.64 亿元。本行预计不会对本行的业务、财务状况或经营业绩造成任何重大不利影响。

8.6.重大资产收购、出售及资产重组事项

无。

8.7.关联交易事项

8.7.1.依照境内法律法规界定的关联交易情况

1. 与财政部、汇金公司之间的关联交易

有关交易的具体情况请参见半年度报告全文。本行认为，相关交易均属本行在日常营运过程中按照一般商务条款进行的交易，不会对本行的独立性产生影响。

2. 与高盛集团、社保基金理事会之间的关联交易

截至 2007 年 6 月 30 日，高盛集团和社保基金理事会各持有本行约 5.04% 和 5.24 % 的股份，根据《上海证券交易所股票上市规则》的规定，高盛集团和社保基金理事会均为本行的关联方。

有关交易的具体情况请参见半年度报告全文。本行认为，相关交易均属本行在日常营运过程中按照一般商务条款进行，不会对本行的独立性产生影响。

3. 中国境内法律法规下与其他关联方的交易

报告期内，本行与其他关联方不存在需予披露的重大关联交易。

8.8.重大合同及其履行情况

1. 重大托管、承包、租赁事项

报告期内，本行未发生重大托管、承包、租赁其他公司资产或其他公司托管、承包、租赁本行资产的事项。

2. 重大担保事项

担保业务属于本行日常经营活动中常规的表外业务之一。报告期内，本行除人民银行批准的经营范围内的金融担保业务外，没有其他需要披露的重大担保事项。

3. 重大委托他人进行现金管理事项或委托他人贷款事项

报告期内，本行未发生重大委托他人进行现金管理事项或委托他人贷款事项。

8.9.公司或持股 5%以上的股东承诺事项及其履行情况

股东在报告期内无新承诺事项，持续到报告期内的承诺事项与 2006 年度报告披露内容相同。截至 2007 年 6 月 30 日，股东所作承诺均得到履行。

8.10.审阅半年度报告情况

本行按中国会计准则和国际财务报告准则编制的 2007 年中期财务报告已经安永华明会计师事务所和安永会计师事务所分别根据中国和国际审阅准则审阅。同时，本经审阅的中期财务报告已经本行董事会审计委员会审阅。

8.11.报告期内受中国证监会稽查、行政处罚、通报批评、证券交易所公开谴责的情形，及其他监管部门和司法部门处罚的情况

报告期内，本行及其董事、监事、高级管理人员没有受到中国证监会稽查、行政处罚、通报批评、上市地监管机构及证券交易所公开谴责的情形，也没有受到其他监管机构对本行经营有重大影响的处罚。

8.12.其他重大事项

8.12.1.本行持有其他上市公司发行的股票和证券投资情况

序号	股票代码	简称	持股数量 (万股)	占该公司 股权比例 (%)	初始投资成本 (元)	会计核算 科目
1	966 (中国 香港)	中保国际	9,746.49	4.87	357,917,703	可供出售 金融资产
2	601998	中信银行	2,586.20	0.07	149,999,600	可供出售 金融资产
3	600744	华银电力	2,982.64	4.19	30,000,000	可供出售 金融资产
4	3988 (中 国香港)	中国银行	1,000.00	<0.01	29,029,844	交易性金 融资产
5	001740 (韩国)	SK Network	25.61	0.11	18,904,206	可供出售 金融资产
6	601600	中国铝业	918.19	0.07	10,000,000	可供出售 金融资产
7	600216	浙江医药	818.06	1.82	6,000,000	可供出售 金融资产
8	600674	川投能源	770.42	2.00	5,000,000	可供出售 金融资产
9	600642	申能股份	150.00	0.05	2,800,000	可供出售 金融资产
10	2007 (中 国香港)	碧桂园	47.90	<0.01	2,535,891	交易性金 融资产
期末持有的其他证券投资			—	—	113,421,484,187	—
合计			—	—	114,033,671,431	—

注：1. 本行通过非全资子公司工银亚洲持有中保国际及中国银行的股票，工银亚洲持有上述两家公司的股票数量分别为 9,746.49 万股和 1,000.00 万股。上表中持股数量及持股比例未按照本行持有工银亚洲股权比例调整。

2. 本行通过非全资子公司工商东亚持有碧桂园的股票，工商东亚持有该公司股票的数量为 47.90 万股。上表中持股数量及持股比例未按照本行持有工商东亚股权比例调整。

3. 本行通过首尔分行持有 SK Network 的股票。

4. “期末持有的其他证券投资”是指本行持有的除上表所列的股票投资以外的其他证券投资，包括其他上市公司发行的股票、债券（含次级债、短期融资券等）等。

8.12.2.本行持有非上市金融企业、拟上市公司股权的情况

持有对象名称	最初投资成本（元）	持股数量（万股）	占该公司股权比例（%）	期末账面价值（元）国内准则	期末账面价值（元）国际准则
中国银联股份有限公司	90,000,000	9,000.00	5.45	90,000,000	90,000,000
太平保险有限公司	172,585,678	不适用	12.45	86,068,219	86,068,219
厦门国际银行	102,301,500	不适用	18.75	102,301,500	102,301,500
青岛国际银行	74,375,905	不适用	20.83	88,871,274	88,871,274
广东发展银行	54,465,475	2,477.83	0.22	54,465,475	54,465,475
中国平安保险(香港)有限公司	14,134,025	27.50	25.00	35,919,625	35,919,625
岳阳市商业银行	3,500,000	353.64	1.59	3,617,582	3,500,000
桂林市商业银行	420,000	113.61	0.51	1,289,934	420,000
南昌市商业银行	300,000	39.00	0.033	522,646	390,000
小计	512,082,583	—	—	463,056,255	461,936,093

注：1. 本行通过非全资子公司工银亚洲持有太平保险有限公司及中国平安保险（香港）有限公司的股份，占该公司股权比例分别为 12.45% 和 25%。上表中相关数据未按照本行持有工银亚洲股权比例调整。

9.财务报告

9.1.未经审计的合并及公司资产负债表、利润表、现金流量表、股东权益变动表

中国工商银行股份有限公司
合并资产负债表
2007年6月30日
(除特别注明外, 金额单位均为人民币百万元)

	2007年 6月30日	2006年 12月31日
资产:		
现金及存放中央银行款项	923,522	703,657
存放同业及其他金融机构款项	21,485	15,637
拆出资金	163,813	190,869
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	36,791	21,156
衍生金融资产	14,305	10,539
买入返售款项	84,110	39,218
客户贷款及垫款	3,811,067	3,533,978
可供出售金融资产	517,669	504,609
持有至到期投资	1,406,324	1,228,937
应收款项类投资	1,141,038	1,106,163
长期股权投资	125	127
固定资产	75,276	78,974
在建工程	2,437	2,563
递延所得税资产	2,424	1,699
其他资产	<u>103,602</u>	<u>73,062</u>
资产合计	<u>8,303,988</u>	<u>7,511,188</u>

中国工商银行股份有限公司
合并资产负债表（续）
2007年6月30日
(除特别注明外，金额单位均为人民币百万元)

	2007年 <u>6月30日</u>	2006年 <u>12月31日</u>
负债：		
同业及其他金融机构存放款项	751,193	367,494
拆入资金	39,008	32,824
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	26,106	27,980
衍生金融负债	3,489	2,613
卖出回购款项	85,571	48,610
客户存款	6,692,270	6,326,390
应付职工薪酬	10,640	7,073
应交税费	22,062	22,004
应付次级债券及存款证	39,714	41,458
递延所得税负债	2,226	3,083
其他负债	<u>128,392</u>	<u>159,855</u>
负债合计	<u>7,800,671</u>	<u>7,039,384</u>
股东权益：		
股本	334,019	334,019
资本公积	105,747	109,701
盈余公积	5,467	5,464
一般准备	12,730	12,719
未分配利润	41,201	5,715
外币报表折算差额	(<u>546</u>)	(<u>351</u>)
归属于母公司股东的权益	498,618	467,267
少数股东权益	<u>4,699</u>	<u>4,537</u>
股东权益合计	<u>503,317</u>	<u>471,804</u>
负债及股东权益总计	<u>8,303,988</u>	<u>7,511,188</u>

中国工商银行股份有限公司
合并利润表
2007年1至6月会计期间
(除特别注明外，金额单位均为人民币百万元)

	<u>2007年1至6月</u>	<u>2006年1至6月</u>
利息净收入		
利息收入	163,798	128,312
利息支出	<u>(61,589)</u>	<u>(51,665)</u>
	102,209	76,647
手续费及佣金净收入		
手续费及佣金收入	16,111	8,761
手续费及佣金支出	<u>(1,243)</u>	<u>(895)</u>
	14,868	7,866
投资收益	850	436
其中：对联营公司的投资收益	7	5
公允价值变动收益/(损失)	108	(192)
汇兑及汇率产品净收益/(损失)	<u>(1,720)</u>	218
其他业务收入	<u>177</u>	<u>609</u>
营业收入	<u>116,492</u>	<u>85,584</u>
营业税金及附加	<u>(6,638)</u>	<u>(5,368)</u>
业务及管理费	<u>(36,116)</u>	<u>(28,675)</u>
资产减值损失	<u>(15,401)</u>	<u>(12,218)</u>
其他业务成本	<u>(760)</u>	<u>(865)</u>
营业支出	<u>(58,915)</u>	<u>(47,126)</u>
营业利润	57,577	38,458
加：营业外收入	1,316	1,051
减：营业外支出	<u>(482)</u>	<u>(874)</u>
税前利润	58,411	38,635
减：所得税费用	<u>(17,213)</u>	<u>(13,199)</u>
净利润	<u>41,198</u>	<u>25,436</u>
归属于：		
母公司股东	40,844	25,193
少数股东	<u>354</u>	<u>243</u>
	<u>41,198</u>	<u>25,436</u>
每股收益		
基本每股收益（人民币元）	<u>0.12</u>	<u>0.10</u>
稀释每股收益（人民币元）	<u>0.12</u>	<u>0.10</u>

中国工商银行股份有限公司
合并现金流量表
2007年1至6月会计期间
(除特别注明外，金额单位均为人民币百万元)

	<u>2007年1至6月</u>	<u>2006年1至6月</u>
一、经营活动产生的现金流量：		
客户存款净增加额	372,295	382,172
存放同业及其他金融机构款项净额	6,270	7,248
拆出资金净额	31,388	-
同业及其他金融机构存放款项净额	385,829	129,977
拆入资金净额	6,184	4,331
卖出回购款项净额	36,961	-
收取的利息、手续费及佣金的现金	160,792	132,202
处置抵债资产收到的现金	2,811	4,228
收到的其他与经营活动有关的现金	<u>3,116</u>	<u>33,898</u>
经营活动现金流入小计	<u>1,005,646</u>	<u>694,056</u>
客户贷款及垫款净增加额	(299,986)	(184,174)
存放中央银行款项净额	(184,947)	(27,125)
拆出资金净额	-	(20,402)
买入返售款项净额	(50,581)	(5,055)
卖出回购款项净额	-	(20,679)
支付利息、手续费及佣金的现金	(54,988)	(45,515)
支付给职工以及为职工支付的现金	(18,252)	(15,479)
支付的各项税费	(24,317)	(21,445)
支付其他与经营活动有关的现金	<u>(58,416)</u>	<u>(24,892)</u>
经营活动现金流出小计	<u>(691,487)</u>	<u>(364,766)</u>
经营活动产生的现金流量净额	<u>314,159</u>	<u>329,290</u>

中国工商银行股份有限公司
合并现金流量表（续）
2007年1至6月会计期间
(除特别注明外，金额单位均为人民币百万元)

	<u>2007年1至6月</u>	<u>2006年1至6月</u>
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	824,027	663,084
分得股利所收到的现金	25	3
处置固定资产而收回的现金净额	<u>807</u>	<u>564</u>
投资活动现金流入小计	<u>824,859</u>	<u>663,651</u>
投资支付的现金	(1,295,614)	(858,067)
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	(1,301)	(1,027)
增加在建工程所支付的现金	(565)	(765)
投资活动现金流出小计	<u>(1,297,480)</u>	<u>(859,859)</u>
投资活动产生的现金流量净额	<u>(472,621)</u>	<u>(196,208)</u>
三、筹资活动产生的现金流量：		
增加股本收到的现金	-	<u>40,438</u>
筹资活动现金流入小计	<u>-</u>	<u>40,438</u>
支付次级债券利息	(575)	(551)
分配股利支付的现金	(15,621)	(163)
筹资活动现金流出小计	<u>(16,196)</u>	<u>(714)</u>
筹资活动产生的现金流量净额	<u>(16,196)</u>	<u>39,724</u>
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	<u>(2,710)</u>	<u>(510)</u>
五、现金及现金等价物净变动额	(177,368)	172,296
加：期初现金及现金等价物余额	<u>506,794</u>	<u>294,424</u>
六、期末现金及现金等价物余额	<u>329,426</u>	<u>466,720</u>

中国工商银行股份有限公司
合并现金流量表（续）
2007年1至6月会计期间
(除特别注明外，金额单位均为人民币百万元)

<u>补充资料</u>	<u>2007年1至6月</u>	<u>2006年1至6月</u>
1.将净利润调节为经营活动现金流量:		
净利润	41,198	25,436
资产减值损失	15,401	12,218
固定资产折旧	4,135	4,895
资产摊销	717	671
固定资产和其他资产盘盈及处置净收益	(818)	(166)
公允价值变动(收益)/损失	(108)	192
已减值贷款利息冲转	(859)	(896)
投资收益	(850)	(436)
递延税款	(120)	(742)
应付次级债券利息支出	573	551
经营性应收项目的增加	(526,513)	(245,811)
经营性应付项目的增加	<u>781,403</u>	<u>533,378</u>
因经营活动而产生的现金流量净额	<u>314,159</u>	<u>329,290</u>
2.不涉及现金收支的重大投资及筹资活动:		
应付财政部款转为资本金	<u>-</u>	<u>8,028</u>
3.现金及现金等价物净变动情况:		
现金期末余额	37,455	31,756
减: 现金期初余额	31,446	30,085
加: 现金等价物的期末余额	291,971	434,964
减: 现金等价物的期初余额	<u>475,348</u>	<u>264,339</u>
现金及现金等价物净变动额	<u>(177,368)</u>	<u>172,296</u>

中国工商银行股份有限公司
合并股东权益变动表
2007年1至6月会计期间
(除特别注明外，金额单位均为人民币百万元)

	归属于母公司股东的权益						少数股东 权益	股东权益 合计	
	股本	资本公积	盈余公积	一般准备	未分配利润	外币报表 折算差额			小计
2007年1月1日	334,019	109,701	5,464	12,719	5,715	(351)	467,267	4,537	471,804
净利润	-	-	-	-	40,844	-	40,844	354	41,198
直接计入股东权益的利得和损失，税后	-	(3,954)	-	-	-	-	(3,954)	63	(3,891)
其中：可供出售类投资公允价值净变动	-	(3,932)	-	-	-	-	(3,932)	63	(3,869)
可供出售类投资出售后储备转入损益	-	(22)	-	-	-	-	(22)	-	(22)
提取盈余公积(注)	-	-	3	-	(3)	-	-	-	-
提取一般准备(注)	-	-	-	11	(11)	-	-	-	-
股利分配 - 2006年年末股利	-	-	-	-	(5,344)	-	(5,344)	-	(5,344)
支付给少数股东的股利	-	-	-	-	-	-	-	(147)	(147)
外币报表折算差额	-	-	-	-	-	(195)	(195)	(108)	(303)
2007年6月30日	<u>334,019</u>	<u>105,747</u>	<u>5,467</u>	<u>12,730</u>	<u>41,201</u>	<u>(546)</u>	<u>498,618</u>	<u>4,699</u>	<u>503,317</u>

注：为子公司提取盈余公积和一般准备。

中国工商银行股份有限公司
合并股东权益变动表（续）
2007年1至6月会计期间
(除特别注明外，金额单位均为人民币百万元)

	归属于母公司股东的权益					外币报表 折算差额	小计	少数股东 权益	股东权益 合计
	股本	资本公积	盈余公积	一般准备	未分配利润				
2006年1月1日	248,000	2,032	375	1,700	5,280	(169)	257,218	4,037	261,255
新增资本	38,509	9,957	-	-	-	-	48,466	-	48,466
净利润	-	-	-	-	25,193	-	25,193	243	25,436
直接计入股东权益的利得和损失，税后	-	(825)	-	-	-	-	(825)	-	(825)
其中：可供出售类投资公允价值净变动	-	(884)	-	-	-	-	(884)	-	(884)
可供出售类投资出售后储备转入损益	-	59	-	-	-	-	59	-	59
提取盈余公积（1）	-	-	2,657	-	(2,657)	-	-	-	-
提取一般准备	-	-	-	5,302	(5,302)	-	-	-	-
股利分配 - 2005年股利	-	-	-	-	(3,537)	-	(3,537)	-	(3,537)
支付给少数股东的股利	-	-	-	-	-	-	-	(163)	(163)
外币报表折算差额	-	-	-	-	-	31	31	(25)	6
2006年6月30日	286,509	11,164	3,032	7,002	18,977	(138)	326,546	4,092	330,638
新增资本	47,510	97,734	-	-	-	-	145,244	-	145,244
净利润	-	-	-	-	23,626	-	23,626	374	24,000
直接计入股东权益的利得和损失，税后	-	803	-	-	-	-	803	248	1,051
其中：可供出售类投资公允价值净变动	-	847	-	-	-	-	847	248	1,095
可供出售类投资出售后储备转入损益	-	(44)	-	-	-	-	(44)	-	(44)
提取盈余公积（2）	-	-	2,432	-	(2,432)	-	-	-	-
提取一般准备	-	-	-	5,717	(5,717)	-	-	-	-
股利分配 - 2006年中期股利	-	-	-	-	(18,593)	-	(18,593)	-	(18,593)
股利分配 - 2006年特别股利	-	-	-	-	(10,146)	-	(10,146)	-	(10,146)
支付给少数股东的股利	-	-	-	-	-	-	-	(97)	(97)
外币报表折算差额	-	-	-	-	-	(213)	(213)	(80)	(293)
2006年12月31日	<u>334,019</u>	<u>109,701</u>	<u>5,464</u>	<u>12,719</u>	<u>5,715</u>	<u>(351)</u>	<u>467,267</u>	<u>4,537</u>	<u>471,804</u>

(1) 含境外分行提取的人民币6百万元盈余公积。

(2) 含境外分行以及子公司提取的人民币8百万元盈余公积。

中国工商银行股份有限公司
 公司资产负债表
 2007年6月30日
 (除特别注明外，金额单位均为人民币百万元)

	2007年 <u>6月30日</u>	2006年 <u>12月31日</u>
资产：		
现金及存放中央银行款项	923,096	703,245
存放同业及其他金融机构款项	17,987	14,182
拆出资金	82,630	155,272
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	35,194	19,388
衍生金融资产	13,986	10,364
买入返售款项	84,110	39,218
客户贷款及垫款	3,705,022	3,454,432
可供出售金融资产	503,955	492,706
持有至到期投资	1,413,873	1,236,211
应收款项类投资	1,141,038	1,106,163
长期股权投资	8,107	7,810
固定资产	75,089	78,785
在建工程	2,437	2,563
递延所得税资产	2,418	1,699
其他资产	<u>96,399</u>	<u>69,067</u>
资产合计	<u>8,105,341</u>	<u>7,391,105</u>

中国工商银行股份有限公司
 公司资产负债表（续）
 2007年6月30日
 (除特别注明外，金额单位均为人民币百万元)

	2007年 <u>6月30日</u>	2006年 <u>12月31日</u>
负债：		
同业及其他金融机构存放款项	699,002	368,098
拆入资金	31,522	30,475
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	22,950	24,632
衍生金融负债	3,067	2,382
卖出回购款项	87,974	49,119
客户存款	6,569,351	6,226,771
应付职工薪酬	10,570	6,921
应交税费	21,668	21,788
应付次级债券及存款证	35,000	35,000
递延所得税负债	2,041	2,961
其他负债	<u>125,690</u>	<u>157,545</u>
负债合计	<u>7,608,835</u>	<u>6,925,692</u>
股东权益：		
股本	334,019	334,019
资本公积	104,008	108,050
盈余公积	5,461	5,461
一般准备	12,719	12,719
未分配利润	40,418	5,276
外币报表折算差额	(<u>119</u>)	(<u>112</u>)
股东权益合计	<u>496,506</u>	<u>465,413</u>
负债及股东权益总计	<u>8,105,341</u>	<u>7,391,105</u>

中国工商银行股份有限公司
 公司利润表
 2007年1至6月会计期间
 (除特别注明外，金额单位均为人民币百万元)

	<u>2007年1至6月</u>	<u>2006年1至6月</u>
利息净收入		
利息收入	160,306	125,781
利息支出	(59,204)	(50,136)
	101,102	75,645
手续费及佣金净收入		
手续费及佣金收入	15,323	8,397
手续费及佣金支出	(1,159)	(882)
	14,164	7,515
投资收益	1,096	782
其中：对联营公司的投资收益	5	5
公允价值变动收益/(损失)	168	(105)
汇兑及汇率产品净收益/(损失)	(1,804)	83
其他业务收入	<u>87</u>	<u>403</u>
营业收入	<u>114,813</u>	<u>84,323</u>
营业税金及附加	(6,625)	(5,365)
业务及管理费	(35,434)	(28,075)
资产减值损失	(15,334)	(12,168)
其他业务成本	(701)	(800)
营业支出	(58,094)	(46,408)
营业利润	56,719	37,915
加：营业外收入	1,252	1,051
减：营业外支出	(481)	(872)
税前利润	57,490	38,094
减：所得税费用	(17,004)	(13,047)
净利润	<u>40,486</u>	<u>25,047</u>

中国工商银行股份有限公司
 公司现金流量表
 2007年1至6月会计期间
 (除特别注明外，金额单位均为人民币百万元)

	<u>2007年1至6月</u>	<u>2006年1至6月</u>
一、经营活动产生的现金流量：		
客户存款净增加额	345,602	364,465
存放同业及其他金融机构款项净额	-	5,952
拆出资金净额	29,563	-
同业及其他金融机构存放款项净额	333,234	130,551
拆入资金净额	1,047	10,219
卖出回购款项净额	38,855	-
收取的利息、手续费及佣金的现金	156,368	129,076
处置抵债资产收到的现金	2,811	4,228
收到的其他与经营活动有关的现金	<u>3,021</u>	<u>32,475</u>
经营活动现金流入小计	<u>910,501</u>	<u>676,966</u>
客户贷款及垫款净增加额	(270,588)	(185,002)
存放中央银行款项净额	(184,932)	(27,235)
存放同业及其他金融机构款项净额	(1,019)	-
拆出资金净额	-	(9,087)
买入返售款项净额	(50,581)	(5,055)
卖出回购款项净额	-	(20,877)
支付利息、手续费及佣金的现金	(52,284)	(43,583)
支付给职工以及为职工支付的现金	(17,813)	(15,135)
支付的各项税费	(24,302)	(21,425)
支付其他与经营活动有关的现金	<u>(54,055)</u>	<u>(24,552)</u>
经营活动现金流出小计	<u>(655,574)</u>	<u>(351,951)</u>
经营活动产生的现金流量净额	<u>254,927</u>	<u>325,015</u>

中国工商银行股份有限公司
 公司现金流量表（续）
 2007年1至6月会计期间
 (除特别注明外，金额单位均为人民币百万元)

	<u>2007年1至6月</u>	<u>2006年1至6月</u>
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	824,105	658,985
分得股利所收到的现金	24	-
处置固定资产而收回的现金净额	<u>740</u>	<u>551</u>
投资活动现金流入小计	<u>824,869</u>	<u>659,536</u>
投资支付的现金	(1,294,601)	(856,866)
购建固定资产、无形资产和其他长期 资产支付的现金	(1,295)	(981)
增加在建工程所支付的现金	<u>(565)</u>	<u>(765)</u>
投资活动现金流出小计	<u>(1,296,461)</u>	<u>(858,612)</u>
投资活动产生的现金流量净额	<u>(471,592)</u>	<u>(199,076)</u>
三、筹资活动产生的现金流量：		
增加股本收到的现金	<u>-</u>	<u>40,438</u>
筹资活动现金流入小计	<u>-</u>	<u>40,438</u>
支付次级债券利息	(575)	(551)
分配股利支付的现金	<u>(15,490)</u>	<u>-</u>
筹资活动现金流出小计	<u>(16,065)</u>	<u>(551)</u>
筹资活动产生的现金流量净额	<u>(16,065)</u>	<u>39,887</u>
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	<u>(1,400)</u>	<u>(434)</u>
五、现金及现金等价物净变动额	(234,130)	165,392
加：期初现金及现金等价物余额	<u>476,171</u>	<u>277,480</u>
六、期末现金及现金等价物余额	<u>242,041</u>	<u>442,872</u>

中国工商银行股份有限公司
 公司现金流量表（续）
 2007年1至6月会计期间
 (除特别注明外，金额单位均为人民币百万元)

<u>补充资料</u>	<u>2007年1至6月</u>	<u>2006年1至6月</u>
1.将净利润调节为经营活动现金流量:		
净利润	40,486	25,047
资产减值损失	15,334	12,168
固定资产折旧	4,120	4,876
资产摊销	682	638
固定资产和其他资产盘盈及处置净收益	(755)	(166)
公允价值变动(收益)/损失	(168)	105
已减值贷款利息冲转	(852)	(893)
投资收益	(1,096)	(782)
递延税款	(150)	(726)
应付次级债券利息支出	573	551
经营性应收项目的增加	(504,816)	(236,236)
经营性应付项目的增加	<u>701,569</u>	<u>520,433</u>
因经营活动而产生的现金流量净额	<u>254,927</u>	<u>325,015</u>
2.不涉及现金收支的重大投资及筹资活动:		
应付财政部款转为资本金	<u>-</u>	<u>8,028</u>
3.现金及现金等价物净变动情况:		
现金期末余额	37,234	31,529
减: 现金期初余额	31,213	29,905
加: 现金等价物的期末余额	204,807	411,343
减: 现金等价物的期初余额	<u>444,958</u>	<u>247,575</u>
现金及现金等价物净变动额	<u>(234,130)</u>	<u>165,392</u>

中国工商银行股份有限公司
 公司股东权益变动表
 2007年1至6月会计期间
 (除特别注明外，金额单位均为人民币百万元)

	股本	资本公积	盈余公积	一般准备	未分配利润	外币报表 折算差额	股东权益合计
2007年1月1日	334,019	108,050	5,461	12,719	5,276	(112)	465,413
净利润	-	-	-	-	40,486	-	40,486
直接计入股东权益的利得和损失，税后	-	(4,042)	-	-	-	-	(4,042)
其中：可供出售类投资公允价值净变动	-	(4,020)	-	-	-	-	(4,020)
可供出售类投资出售后储备转入损益	-	(22)	-	-	-	-	(22)
股利分配 - 2006年年末股利	-	-	-	-	(5,344)	-	(5,344)
外币报表折算差额	-	-	-	-	-	(7)	(7)
2007年6月30日	<u>334,019</u>	<u>104,008</u>	<u>5,461</u>	<u>12,719</u>	<u>40,418</u>	<u>(119)</u>	<u>496,506</u>

中国工商银行股份有限公司
 公司股东权益变动表
 2007年1至6月会计期间
 (除特别注明外，金额单位均为人民币百万元)

	股本	资本公积	盈余公积	一般准备	未分配利润	外币报表 折算差额	股东权益合计
2006年1月1日	248,000	1,397	375	1,700	4,911	(139)	256,244
新增资本	38,509	9,957	-	-	-	-	48,466
净利润	-	-	-	-	25,047	-	25,047
直接计入股东权益的利得和损失，税后	-	(838)	-	-	-	-	(838)
其中：可供出售类投资公允价值净变动	-	(897)	-	-	-	-	(897)
可供出售类投资出售后储备转入损益	-	59	-	-	-	-	59
提取盈余公积(1)	-	-	2,657	-	(2,657)	-	-
提取一般准备	-	-	-	5,302	(5,302)	-	-
股利分配 - 分配 2005 年股利	-	-	-	-	(3,537)	-	(3,537)
外币报表折算差额	-	-	-	-	-	82	82
2006年6月30日	286,509	10,516	3,032	7,002	18,462	(57)	325,464
新增资本	47,510	97,076	-	-	-	-	144,586
净利润	-	-	-	-	23,699	-	23,699
直接计入股东权益的利得和损失，税后	-	458	-	-	-	-	458
其中：可供出售类投资公允价值净变动	-	497	-	-	-	-	497
可供出售类投资出售后储备转入损益	-	(39)	-	-	-	-	(39)
提取盈余公积(2)	-	-	2,429	-	(2,429)	-	-
提取一般准备	-	-	-	5,717	(5,717)	-	-
股利分配 - 2006 年中期股利	-	-	-	-	(18,593)	-	(18,593)
股利分配 - 2006 年特别股利	-	-	-	-	(10,146)	-	(10,146)
外币报表折算差额	-	-	-	-	-	(55)	(55)
2006年12月31日	<u>334,019</u>	<u>108,050</u>	<u>5,461</u>	<u>12,719</u>	<u>5,276</u>	<u>(112)</u>	<u>465,413</u>

(1) 含境外分行提取的人民币6百万元盈余公积。

(2) 含境外分行提取的人民币5百万元盈余公积。

9.2. 会计政策及编制基础

本报告期财务报表采用的会计政策主要根据新会计准则及其他相关规定而制定，根据《企业会计准则第 38 号—首次执行企业会计准则》和财政部会计准则委员会 2007 年 2 月 1 日发布的《企业会计准则实施问题专家工作组意见》（以下简称“《专家工作组意见》”）的要求，本集团根据取得的相关信息，对因会计政策变更所涉及的相关交易和事项进行了追溯调整。上述会计政策变更情况及影响请见本报告期财务报表附注中的相关披露。

本报告期财务报表根据财政部颁布的《企业会计准则第 32 号—中期财务报告》的要求列示，并不包括在年度财务报表中的所有信息和披露内容。

本报告期财务报表合并范围与 2006 年度保持一致。

9.3. 未经审计的合并财务报表附注

9.3.1. 利息净收入

项目	<u>2007 年 1 至 6 月</u>	<u>2006 年 1 至 6 月</u>
利息收入：		
存放中央银行	6,397	4,508
金融企业往来收入	4,655	3,625
客户贷款及垫款：		
个人贷款及垫款	19,530	15,433
公司贷款及垫款	83,836	68,892
票据贴现	6,559	5,245
债券投资	<u>42,821</u>	<u>30,609</u>
合计	<u>163,798</u>	<u>128,312</u>
利息支出：		
金融企业往来支出	(6,761)	(3,499)
客户存款	(54,255)	(47,615)
应付次级债券	(<u>573</u>)	(<u>551</u>)
合计	(<u>61,589</u>)	(<u>51,665</u>)
利息净收入	<u>102,209</u>	<u>76,647</u>
利息收入包括已减值贷款利息冲转：		
	<u>2007 年 1 至 6 月</u>	<u>2006 年 1 至 6 月</u>
已减值贷款利息冲转	<u>859</u>	<u>896</u>

9.3.2. 手续费及佣金净收入

项目	<u>2007年1至6月</u>	<u>2006年1至6月</u>
手续费及佣金收入：		
理财业务	5,689	1,386
人民币清算和结算业务	2,658	2,153
投资银行业务	2,345	1,764
银行卡业务	2,031	1,355
信托及其他托管业务	694	318
外汇中间业务	659	493
电子银行业务	615	335
代理业务	575	447
担保及承诺业务	344	238
其他	<u>501</u>	<u>272</u>
合计	<u>16,111</u>	<u>8,761</u>
手续费及佣金支出	<u>(1,243)</u>	<u>(895)</u>
手续费及佣金净收入	<u>14,868</u>	<u>7,866</u>

9.3.3. 投资收益

项目	<u>2007年1至6月</u>	<u>2006年1至6月</u>
债券交易已实现价差损益：		
为交易而持有的债券	573	504
可供出售债券	<u>156</u>	<u>(78)</u>
小计	729	426
其他（注）	<u>121</u>	<u>10</u>
合计	<u>850</u>	<u>436</u>

注： 包括本期终止确认的公允价值不能可靠计量的账面价值为人民币 4.86 亿元的可供出售股权投资处置收益人民币 7 百万元（2006 年 1 至 6 月会计期间：无）。

9.3.4.公允价值变动收益/(损失)

项目	<u>2007年1至6月</u>	<u>2006年1至6月</u>
为交易而持有的金融工具	(102)	100
指定为以公允价值计量且其变动计入 当期损益的金融工具	(207)	41
衍生金融工具	<u>417</u>	<u>(333)</u>
合计	<u>108</u>	<u>(192)</u>

9.3.5.汇兑及汇率产品净收益/(损失)

汇兑及汇率产品净收益/(损失)包括与外汇业务相关的汇差收入、外汇衍生金融工具产生的已实现损益和公允价值变动损益，以及外币货币性资产和负债折算产生的差额。

9.3.6.业务及管理费

项目	<u>2007年1至6月</u>	<u>2006年1至6月</u>
职工费用	21,819	15,074
折旧费	4,135	4,895
业务费用	<u>10,162</u>	<u>8,706</u>
合计	<u>36,116</u>	<u>28,675</u>

9.3.7.资产减值损失

项目	<u>2007年1至6月</u>	<u>2006年1至6月</u>
贷款减值损失	14,769	11,645
可供出售金融资产减值损失	-	15
持有至到期投资减值损失	10	-
固定资产减值损失	431	184
在建工程减值损失	-	4
其他资产减值损失	<u>191</u>	<u>370</u>
合计	<u>15,401</u>	<u>12,218</u>

9.3.8.所得税费用

项目	<u>2007年1至6月</u>	<u>2006年1至6月</u>
当期所得税费用	19,223	15,300
其中：中国境内	19,012	15,115
中国香港及澳门	169	151
境外	42	34
以前年度所得税调整	(1,890)	(1,359)
递延所得税费用	(<u>120</u>)	(<u>742</u>)
合计	<u>17,213</u>	<u>13,199</u>

根据税前利润及中国法定税率33%计算得出的所得税费用与本集团实际税率下所得税费用的调节如下：

项目	<u>2007年1至6月</u>	<u>2006年1至6月</u>
税前利润	<u>58,411</u>	<u>38,635</u>
按中国法定税率计算的所得税费用	19,276	12,750
不可抵扣支出：		
员工成本	-	2,792
资产减值损失及核销	1,782	1,256
其他	<u>431</u>	<u>435</u>
	<u>2,213</u>	<u>4,483</u>
免税收益：		
债券免税收益	(2,203)	(1,801)
其他	(<u>183</u>)	(<u>874</u>)
	(<u>2,386</u>)	(<u>2,675</u>)
以前年度所得税调整	(<u>1,890</u>)	(<u>1,359</u>)
本集团实际税率下所得税费用	<u>17,213</u>	<u>13,199</u>

贷记股东权益的当期递延所得税：

项目	<u>2007年1至6月</u>	<u>2006年1至6月</u>
可供出售投资金融资产的公允价值变动	<u>1,462</u>	<u>406</u>

影响递延所得税的暂时性差异的产生及回转情况如下：

项目	<u>2007年1至6月</u>	<u>2006年1至6月</u>
资产减值损失	(60)	(293)
短期债券折溢价摊销及利息确认	-	(541)
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融工具的公允价值变动	258	404
其他	(<u>318</u>)	(<u>312</u>)
递延所得税费用	(<u>120</u>)	(<u>742</u>)

9.3.9.利润分配

根据本行2007年6月12日举行的股东大会决议通过的利润分配方案，本行派发2006年年末现金股利人民币53.44亿元。

9.4.未经审计的全面摊薄和加权平均净资产收益率及基本和稀释每股收益

本集团

2007年1至6月	报告期利润	净资产收益率 (%)		每股收益 (人民币元)	
		全面摊薄	加权平均	基本	稀释
归属于母公司普通股股东的净利润	40,844	8.19	8.41	0.12	0.12
扣除非经常性损益后归属于母公司普通股股东的净利润	40,086	8.04	8.25	0.12	0.12
2006年1至6月	报告期利润	净资产收益率 (%)		每股收益 (人民币元)	
		全面摊薄	加权平均	基本	稀释
归属于母公司普通股股东的净利润	25,193	7.71	9.05	0.10	0.10
扣除非经常性损益后归属于母公司普通股股东的净利润	25,074	7.68	9.01	0.10	0.10

以上净资产收益率和每股收益按中国证监会《公开发行证券公司信息披露编报规则第9号 - 净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2007年修订）所载之计算公式计算。非经常性损益项目依照中国证监会《公开发行证券的公司信息披露规范问答第1号 - 非经常性损益》（2007年修订）的规定确定。

10.发布半年度报告及其摘要

本半年度报告摘要同时刊载于上海证券交易所网站 (www.sse.com.cn) 及本行网站 (www.icbc.com.cn, www.icbc-ltd.com)。根据中国会计准则编制的2007年半年度报告亦同时刊载于上海证券交易所网站 (www.sse.com.cn) 及本行网站 (www.icbc.com.cn, www.icbc-ltd.com)。根据国际财务报告准则编制的2007年中期报告将于适当时间于香港联合交易所有限公司网站 (www.hkex.com.hk) 及本行网站 (www.icbc.com.cn, www.icbc-ltd.com) 刊载并邮发予H股股东。

中国工商银行股份有限公司董事长

姜建清

2008年8月23日