（上接 D25 版）

§5 董事、监事、高级管理人员情况

5.1 基本情况

姓名	年龄	性别	职务	任期	报告期从公司领取的税前报酬总额（万元）	是否在股东单位或其他关联单位领取
肖钢	48	男	董事长	2006年8月起至2007年8月止	152.2770	否
王益谦	54	男	副董事长、总裁行长	2006年8月起至2007年8月止	152.8357	否
张景华	50	男	非执行董事	2007年8月起至2007年8月止		是
翁杰明	57	男	非执行董事	2006年8月起至2007年8月止		是
吴蓉	50	女	非执行董事	2006年8月起至2007年8月止		是
杨世洪	60	男	非执行董事	2007年8月起至2007年8月止		是
陈志华	54	女	非执行董事	2007年8月起至2007年8月止		是
陈海波	54	女	非执行董事	2006年8月起至2007年8月止		是
Frederick Anderson Goodwin	48	男	非执行董事	2005年1月起至2008年1月止		否
余秉坚	60	男	非执行董事	2006年6月起至2009年6月止		是
张建国	57	男	执行董事、副行长	2006年8月起至2007年8月止	130.7831	否
李早航	51	男	执行董事、副行长	2006年8月起至2007年8月止	130.7235	否
陈金龙	60	男	独立非执行董事	2007年8月起至2007年8月	10	否
William Peter Guy	59	男	独立非执行董事	2002年12月起至2007年12月止	60.6266	否
Patrick de Saint-Aignan	58	男	独立非执行董事	2005年1月起至2008年1月止	40	否
Alberto Togni	68	男	独立非执行董事	2006年6月起至2008年6月止	14.5833	否
刘自成	58	男	监事会主席	2007年8月起至2007年8月止	151.2599	否
王学武	49	男	监事	2006年8月起至2007年8月止	93.5334	否
刘方先	48	男	监事	2006年8月起至2007年8月止	87.4247	否
李冬梅	47	女	职工监事	2006年12月起至2007年12月止	73.8032	否
刘伟	44	男	职工监事	2002年12月起至2007年12月止	62.2972	否
陈庆辉	54	男	副行长	2006年8月起至2007年8月止	143.9185	否
张燕生	55	女	副行长	2006年8月起至2007年8月止	131.2222	否
张欣	52	女	纪委书记	2006年8月起至2007年8月止	129.0023	否
吴英	54	男	副行长	2006年8月起至2007年8月止	119.3480	否
于永利	42	男	副行长	2006年8月起至2007年8月止	118.7267	否
梁志成	52	男	董事会秘书	2005年11月起至2008年11月止	561.8777	否
唐春晨	54	男	行长助理	2003年11月起至2006年8月止	103.0721	否
Lonnie Doerr	54	男	信贷风险总监	2005年9月起至2006年9月止	791.5785	否

注：

(1) 报告期内，上述董事、监事及高级管理人员均不持有本行股份。

(2) 独立董事与其他董事、监事及高级管理人员之间无任何关系。独立董事在本公司除了作为董事会成员应获得董事酬金外，不从本公司或其附属公司或任何其他公司获取任何其他酬金。

(3) 在股东单位任职的人员不在本公司领取薪酬，其薪酬由股东单位发放。

5.2 年薪报酬情况

本行为员工提供具有竞争力的薪酬、福利和高级管理人员提供报酬，包括工资、奖金、现金津贴、福利费用、社会保险计划供款和住房公积金。本行推出非执行董事酬金政策草案，本行上述董事及在本行领取了薪酬或应享有的酬金。

本行2006年度支付给董事、监事及高级管理人员的报酬总额为人民币3,211.33万元；为董事、监事及高级管理人员缴付的社会保险、补充供款及福利、住房公积金等费用为人民币200万元。

2006年度本行董事、监事及高级管理人员报酬情况

单位：万元人民币

年度薪酬及报酬总额	3,211.33
其中董事的津贴及工作费用	155.23

报酬区间 单位：人

700—799万元	1
600—699万元	0
500—599万元	1
300—499万元	0
100—199万元	11
99万元及以下	8

§6 管理层讨论与分析

6.1 综合财务回顾

2006年度经营业绩和财务状况一览

税后利润

2006年集团实现净利润471.52亿元人民币，较上年增加145.55亿元人民币，增幅为44.65%；实现净利润418.92亿元人民币，较上年增加144亿元人民币，增幅为52.38%，每股盈利0.16元人民币。本行股东应支付批准拟派股息日标准及本行IPO之前的本年度溢利预算。本行利润大幅增长主要基于净利息收入强劲增长、运营成本控制严谨、有效成本结构管理、有效风险管理下的低水平不良贷款。

每股收益

2006年，本行加权平均每股收益0.18元，较上年增加0.03元，本行分别在香港、上海完成了H股和A股的发行，股本大幅增加，但本行盈利能力的大幅提升使得每股收益仍保持了较为稳定的增长。

回报率

2006年度净资产收益率（净利润/平均股东权益）为10.94%，较上年上升0.22%，为近五年内最高。股本净回报率（净利润/平均股东权益）为13.47%，不包含少数股东权益，则为13.86%，分别较上年上升0.95个百分点及0.70个百分点。

收入增长率

2006年集团实现营业收入1,576.28亿元人民币，较上年增加12.6亿元人民币，增幅为18.62%。集团收入的增长主要源于贷款、证券投资平均余额的较高增长及一系列投资组合中间业务、手续费及佣金收入净额较一年大幅增长。

非利息收入占比

2006年集团实现非利息收入189.21亿元人民币，较上年增长12.98亿元人民币，增幅8.31%。非利息收入占比为12.29%，较上年下降1.17%，若剔除外汇交易中因为贷款匹配业务而产生的部分收入，非利息收入占比为18.14%，同比下降1.27个百分点。

成本收入比

2006年集团成本收入比为38.96%，较上年下降0.34%，为近五年内最低，主要归因于集团有效控制运营成本的能力，实现了成本收入的快速增长。

信贷成本

2006年集团信贷成本为0.50%，与上年度基本持平，主要是由于集团在信贷资产规模高速增长的同时，不断加强风险管理水平、调整本长资产结构、提高质量得到良好效益，信贷成本持续处于较低水平。

不良贷款

截至2006年末，集团不良贷款总额为983.20亿元人民币，较上年末下降50.06亿元人民币，不良贷款率为4.04%，较上年末下降0.58个百分点，实现了双降的目标。

贷款减值损失准备

截至2006年末，集团贷款减值损失准备余额为942.95亿元人民币，较上年末增加111.4亿元人民币，拨备覆盖率为96%，较上年末上升5.45个百分点。

资本充足率

截至2006年末，集团资本充足率为13.59%，核心资本充足率为11.44%，分别较上年末增加3.17个百分点及3.36个百分点，实现了历史最高水平，主要原因是IPO和集团资本结构调整（股东增资、外资参股）降低了市场风险资本要求下降。

财务状况主要项目分析

净利息收入

2006年，集团实现净利息收入1,207.07亿元人民币，较上年增加203.02亿元人民币，增幅20.22%。

净利息收入主要受生息资产及付息负债规模及息差的影响。在中国内地，中国人民银行实行利率管制，人民币贷款按中国人民银行规定的基准利率定价，同时规定了人民币贷款利率上限和人民币存款利率上限，此外，中国内地业务生息资产和付息负债的平均利率还受到市场竞争、货币政策、经济周期性变化等因素的影响。境外机构生息资产和付息负债的平均利率则受境外市场利率、本行在相应地区的经营状况、金融市场状况及相关监管政策等因素的影响。

集团主要生息资产和付息负债项目的平均余额和平均利率如下表所述：

项目	2006年 平均余额	2006年 平均利率	2005年 平均余额	2005年 平均利率
	（人民币百万元，百分比数据表示年率）			
集团				
生息资产				
贷款	2,352,262	5.45%	2,192,058	5.00%
债券投资	1,883,760	3.57%	1,475,672	3.05%
存放及拆放同业和存放中央银行	710,323	2.70%	655,359	1.94%
合计	4,946,345	4.34%	4,323,090	3.87%
付息负债				
客户存款	4,070,308	1.96%	3,560,014	1.57%
同业存入及拆入和存放中央银行负债	373,811	2.51%	355,856	1.83%
借入专项资金和发行债券	109,910	4.21%	115,843	3.90%
合计	4,554,029	2.06%	4,031,713	1.66%
净利差		2.28%		2.21%

上述余额基于集团行和表一、表二数据的每日平均数计算。

集团净利息收入、及其受规模因素和利率因素变动影响情况如下表所示：

项目	2006年	2005年	变动（人民币百万元）	对利息收支变动的区别分析 规模因素	利率因素
集团					
利息收入					
贷款	128,270	109,711	18,559	8,010	10,549
债券投资	67,195	44,938	22,257	12,447	9,810
存放及拆放同业和存放中央银行	19,205	12,696	6,509	1,068	5,442
合计	214,670	167,345	47,325	21,523	25,802
利息支出					
客户存款	79,939	55,914	24,025	8,012	16,013
同业存入及拆入和存放中央银行负债	9,393	6,512	2,881	329	2,552
借入专项资金和发行债券	4,631	4,514	117	(231)	348
合计	93,963	66,940	27,023	8,110	18,913
净利息收入	120,707	100,405	20,302	13,413	6,889

注：计算规模因素时，应用平均规模变动率与利率变动率相乘的部分，作为利息收支变动的规模因素和利率因素的共同影响，并按规模因素和利率因素产生的变动比例分别分摊至规模因素和利率因素。

利息收入

2006年，集团实现利息收入2,146.70亿元人民币，较上年增加473.25亿元人民币，增幅28.28%。实现收入的增长主要源于生息资产规模的增长和生息资产平均收益率的上升。集团生息资产平均余额较上年增长了4.42%，达到49,463.45亿元人民币，生息资产平均收益率较上年提高了45个基本点，达到4.34%。

贷款

2006年，集团实现贷款利息收入1,282.70亿元人民币，较上年增加185.59亿元人民币，增幅16.92%。主要驱动因素为：(1)在有效控制风险与收益相平衡的情况下，集团贷款规模稳健增长，贷款平均余额较增长了31.9%，达到23,522.62亿元人民币；(2)2006年，美元等各主要外币市场利率水平大幅上升，人民银行于2006年4月28日调高了人民币贷款利率，集团贷款平均利率较上年提高了45个基本点，达到5.45%。

债券投资

2006年，集团实现债券投资利息收入671.95亿元人民币，较上年增加222.57亿元人民币，增幅49.55%。主要驱动因素为：(1)集团实施资产组合管理，将本年度新增贷款余额的资金，包括IPO募集的部分资金，较为收益率相对较高的债券投资，加大了债券投资平均余额增长了27.65%，达到18,837.60亿元人民币；(2)美元等各主要外币市场利率水平不断上升，集团积极调整债券投资组合，债券平均利率较上年提高了52个基本点，达到3.57%。

其中，人民币债券投资平均利率为2.35%，较上年下降了6个基本点，主要是由于人民币资金市场流动性宽松等因素影响，但自2005年二季度以来，人民银行多次调高存款准备金率，以期对货币市场流动性进行有效管理，并于2006年7月、8月、11月、12月分别调高了存款准备金率0.5个百分点，从2004年开始，人民银行多次调高存款准备金率，目前存款准备金率已高于2004年年末水平。本行将密切关注人民银行货币政策的变化，并采取相应的资产负债管理策略，以期在2006年充分分享利率上升的收益。

存放及拆放同业和存放中央银行

2006年，集团实现存放及拆放同业和存放中央银行利息收入192.05亿元人民币，较上年增加65.09亿元人民币，增幅51.27%。主要是一方面由于(1)受存款增加、人民币存款准备金率二次上调等因素影响，本年存放中央银行款项平均余额较大；(2)因美元等各主要外币市场利率水平不断上升等因素，存放及拆放同业平均存放中央银行的平均利率较高了76个基本点，达到2.70%。

2006年，集团进一步实施资产组合管理，努力在稳健发展的同时提高收益，在年2006年末，存放及拆放同业和存放中央银行资金平均余额占集团生息资产比重较2005年的15%上升至2006年的16.4%，上升了1个百分点。

利息支出

2006年，集团利息支出为939.63亿元人民币，较上年增加270.23亿元人民币，增幅40.37%。利息支出的增长主要是由于计息负债平均余额增长了12.96%，达到45,540.29亿元人民币，以及付息负债平均利率上升40个基本点，达到2.06%。

客户存款

2006年，集团客户存款利息支出为799.39亿元人民币，较上年增加240.25亿元人民币，增幅42.97%。主要由于一方面，集团大力发展客户存款业务，客户存款平均余额较增长14.33%，达到40,703.08亿元人民币；另一方面，客户存款平均利率增长了39个基本点，达到1.96%。主要是由于(1)美元等各主要外币市场利率水平不断上升，(2)中国人民银行在2005年5次上调贷款及存款基准利率，其影响在2006年充分体现；(3)中国人民银行在8月1日调高了人民币存款基准利率（1年期存款比率上升等）。

同业存入及拆入和存放中央银行负债

2006年，集团来自同业存入及拆入和对中央银行负债利息支出为93.93亿元人民币，较上年增加28.81亿元人民币，增幅44.24%。主要是由于美元等各主要外币市场利率水平不断上升，致使同业存入及拆入和对中央银行负债平均利率上升了68个基本点，达到2.51%。

其中，人民币同业存入及拆入和对中央银行负债平均利率为2.14%，同比下降33个基本点，主要由于集团加强一级市场认购票据，降低了票据贴现成本及人民币同业存入资金。

借入专项资金和发行债券

借入专项资金是集团向外资企业集团内关联方／或银行以借入美元信贷、欧洲银行贷款及其他外币贷款或方式借款为长期资本用途，一般用于特定资产项目的融资项目。2006年，集团借入专项资金和发行债券利息支出为46.31亿元人民币，较上年增加1.7亿元人民币，增幅2.58%。因美元等各主要外币市场利率水平不断上升，该项目平均利率上升了41个基本点，达到4.21%。

非息差

2006年，集团努力提高资产负债管理水平，不断根据资产负债结构的调整，在美元等各主要外币市场利率水平不断上升及人民币、欧元利率稳步上升的推动下，集团净息差较上年增长12个基本点，达到2.44%。其中，一方面人民币与人民币的净息差呈现不同的变动：

净息差（%）	2006年	2005年	2004年	2003年
中国内地外币业务	3.22	2.43	1.41	1.55
中国内地人民币业务	2.23	2.37	2.72	2.38

其中外币净息差，扣去净息差较上年上升79个基本点，达到3.22%，主要原因是：(1)在人民币资金市场流动性过剩，且银行可参与同业拆借市场的资产经营策略，致使人民币、美元拆期交易、远期交易溢价下降，本行通过调整资产负债结构，提高了高收益资产的比重，同时加强了美元利息收入相关衍期交易的成本与收入管理，降低了美元利息收入成本；(2)美元等各主要外币市场利率水平不断上升。

其中人民币净息差，中国人民银行在2006年调整了存贷款业务的基准利率，这对本行人民币存贷款业务的利息收益产生积极影响，但由于以下原因，人民币净息差仍较上年有所下降：(1)受宏观金融环境和市场竞争等因素的影响，证券投资业务的规模扩大，平均收益率较上年有所下降，同时，随着内部资金的流动，人民币资产占生息资产的比重有所上升，与人民币生息资产对应的利率较低上年的1.10%降低到0.99%；(2)随上文所述，本年度人民币、美元汇率波动导致人民币拆借交易量减少，使人民币利息收入减少。

非利息收入

单位：百万元人民币

	2006年	2005年	2004年	2003年
手续费及佣金收支净额	14,523	9,247	8,557	7,454
汇交易收入	(3,779)	4,482	8,752	4,456
投资收益	3,831	(248)	1,078	8,412
其他业务收支净额	2,546	2,142	1,365	713
合计	16,921	15,623	19,752	20,035

注：2003年手续费及佣金收支净额包括代理证券业务收入1.22亿元人民币。

2006年，集团实现非利息收入189.21亿元人民币，较上年增长12.98亿元人民币，增幅8.31%。非利息收入占比为12.29%，较上年下降1.17个百分点。若剔除掌握外汇交易中因为贷款匹配业务而产生的部分收入，非利息收入占比为18.14%，较上年下降1.27个百分点。

手续费及佣金收支净额

集团通过输入个性化的分支机构网络、强有多元化的营业务投资业务人才优势，向客户提供广泛广谱的中间业务产品或服务，主要包括代理、结算和清算、信用承诺、银行卡、经纪及其他受托业务等。适当发展一定业务产品及服务，不仅为集团创造了稳定的收入，改善了业务结构的长入结构，生动地"锁住了原有客户的多元化服务，促进了与客户之间长远关系的发展。

2006年，集团实现手续费及佣金收支净额为145.23亿元人民币，较上年增长50.76亿元人民币，增幅54.89%。为进一步为银中间业务长足发展，确保集团在中国银行业一流中间业务领域的优势地位，2006年集团制定了中间业务发展"十五"规划和加快中间业务发展的政策，通过以下主要措施推动了中间业务持续快速的发展：(1)进一步建立集团中间业务管理体系和组织体系，在管理配置和发展政策上对中间业务产品及服务给予倾斜和支持，加大中间业务投入资源与激励力度；(2)努力创新，推动传统优势中间业务的巩固、高度专业产品创新、产品国际结算及贸易融资、综合对私业务产品及服务、QDII、银行卡等领域，推出一一系列较具竞争力的新产品及管理部门与客户关系部门、增设分行与境外机构、商业银行与投资银行、保险的联动营销与交叉营销、加强集团整体竞争实力，及(4)进一步加强服务价格管理，完善服务价格定价策略，实施服务收费项目及价格规范，稳步推进分增收费项目，加强协同收费监督。

汇交易收入

单位：百万元人民币

	2006年	2005年	2004年	2003年
汇兑及汇率产品净损益	(2,204)	2,518	5,069	8,309
利率及其他产品净损益	(1,575)	1,964	3,683	(3,853)
合计	(3,779)	4,482	8,752	4,456

2006年，集团汇交易亏损为37.79亿元人民币，主要原因是2006年人民币加息导致汇兑及利率产品出现较大损失，以及受流性衍生金融产品出现价值损失。

投资收益及产品净损益

2006年，集团汇兑及汇率产品亏损22.04亿元人民币，主要由此部分构成：外汇买卖收益和外汇期权业务损失。

外汇买卖收益

2006年，集团外汇交易业务继续稳定增长，实现收益26.16亿元人民币，较上年增长10.77亿元人民币，增幅22.16%，主要原因是结售汇业务收入59.38亿元人民币，较上年增长10.77亿元人民币，增幅22.16%，主要原因是结售汇业务较2005年有所增大。

外汇期权业务收益

2006年集团外汇期权业务净损失为98.20亿元人民币，截至2006年12月31日外汇期权业务组合情况如下表所示：

	外汇敞口之构成 截至06年12月31日 金额单位为百万美元 表内	表外	合计	外汇敞口之市值换算 2006年度 金额单位为百万元人民币 表内	表外	合计
1. 与利率变动相关的外汇敞口						
(1) 与客户签订的外币期权合同		(16,000)	—		1,940	(2,758)
(2) 通过外币期权进行经济套期保值的外汇资产	18,000	—		(4,707)		
2. 与外汇汇率变动相关的外汇敞口						
(1) 外汇期权合同之期权交易	41,538		—	(6,750)		
(2) 外汇期权合同之远期交易		(41,538)			2,232	(4,508)
3. 其外币汇率敞口产品的外汇敞口	14,146		14,146			
4. 其他外汇敞口	11,627	4,109	15,736	(2,775)	219	(2,554)
小计	85,301	(55,419)	29,882	(14,201)	4,390	(9,820)
减：其外币汇率敞产品的外汇敞口			(14,146)			
外汇净敞口			15,736			

（下转 D27 版）