

(上接封五版)

额分别约为580万元、1,098万元和715万元。

(六)本行的股票增值权政策

根据本行2004年9月23日召开第二次临时股东大会通过关于长期激励计划的决议,以及本行第四届董事会第四次会议作出的关于长期激励计划初次授予采用股票增值权形式的决议,本行第四届董事会第十次会议于2005年11月28日审议通过了关于实施长期激励计划初次授予股票增值权的决议。初次授予股票增值权的对象为2005年6月23日在本行全职领薪的董事长、行长、监事长、副行长、首席财务官、首席信息官、董事会秘书等13人;行权价为本行H股首次发行的发行价2.5港元;初次授予的额度为750万股;初次授予的股票增值权有效期设定为10年,有效期的起算时间为2005年6月23日,等候期设定为2年,第三、四、五、六年每年行权上限不超过获授权益总额的25%、50%、75%、100%。

经本行董事会授权,第四届董事会人事薪酬委员会第八次会议于2006年11月3日批准长期激励计划第二次授予股票增值权的方案,代表国家依法行使对中国银行、建设银行等重点金融企业出资人的权利和义务,公司职能是国务院授权的股权投资,不从事其他任何商业性经营活动。

本行对股票增值权采用公允价值计量,在计量过程中已根据管理层的最佳估计、不可转让性的影响,行使限制及行为适当调整。于2006年就股票增值权所确定的支出总额约为1,700万元。

八、本行主要股东的简要情况

(一)财政部

财政部是国务院的组成部门,主管国家财政收支、财税政策等事宜。

(二)汇丰银行

汇丰银行成立于1866年8月14日(香港注册日期),注册资本为300亿港元,实收资本为224.94亿港元,主营业务为银行及金融服务业务。

(三)社保基金会

社保基金会是国务院直属正部级事业单位,其宗旨和业务范围为“受国务院委托,管理中央集中的社会保障基金,促进社会保障事业的发展。管理通过减持国有股所获资金、中央财政投入的资金及其他方式筹集的资金。根据财政部、劳动和社会保障部共同下达的指令和确定的方式拨出资金。选择并委托专业性资产管理公司对基金资产进行运作,实现保值增值。向社会公布基金资产、收益、现金流量等财务状况。承办国务院交办的其他事项”。

(四)汇金公司

汇金公司是经国务院批准,于2003年12月16日成立的国有独资有限责任公司,注册资本为372,400,006,500元。汇金公司由国家出资,代表国家依法行使对中国银行、建设银行等重点金融企业出资人的权利和义务,公司职能是国务院授权的股权投资,不从事其他任何商业性经营活动。

九、财务会计信息及管理层讨论与分析

(一)财务会计报表、主要财务指标及监管指标

1.资产负债表

项目	2006年12月31日	2005年12月31日	2004年12月31日
资产:			
现金及存放中央银行款项	253,191	140,031	128,376
存放同业款项	35,865	34,410	8,925
拆出资金	51,170	57,228	49,342
交易性金融资产	12,602	2,928	2,276
衍生金融资产	992	299	219
买入返售金融资产	31,288	70,705	29,422
应收利息	6,104	5,021	3,845
发放贷款和垫款	909,083	765,880	632,842
可供出售金融资产	336,129	287,649	213,239
长期股权投资	1,767	1,440	1,016
投资性房地产	142	720	708
固定资产	21,529	20,668	19,700
无形资产	121	338	375
递延所得税资产	4,573	1,631	6,499
其他资产	51,679	37,184	44,949
资产总计	1,716,263	1,421,132	1,141,733
负债:			
向中央银行借款	-	-	28
同业及其他金融机构存放款项	128,017	50,327	16,407
拆入资金	38,233	31,566	12,696
交易性金融负债	8,152	9,256	4,316
衍生金融负债	568	301	577
卖出回购金融资产款	121	200	400
吸收存款	1,413,567	1,214,465	1,024,898
应付职工薪酬	2,184	1,646	1,384
应交税费	3,793	1,710	677
应付利息	8,726	8,023	6,596
预计负债	995	938	989
应付债券	12,292	12,292	12,275
递延所得税负债	15	103	119
其他负债	11,018	8,409	8,312
负债合计	1,627,681	1,339,236	1,090,074
股东权益:			
股本	45,804	45,804	39,070
资本公积	24,057	26,376	12,382
盈余公积	2,170	899	-
一般风险准备	4,428	-	-
未分配利润	12,123	8,817	207
其中:资产减值准备	6,208	4,428	-
资产减值准备后利润分配的现金股利	4,580	3,664	-
股东权益合计	88,582	81,896	51,659
负债及股东权益总计	1,716,263	1,421,132	1,141,733

资产负债表(续)

项目	2006年12月31日	2005年12月31日	2004年12月31日
减值:			
向中央银行借款	-	-	28
同业及其他金融机构存放款项	128,017	50,327	16,407
拆入资金	38,233	31,566	12,696
交易性金融负债	8,152	9,256	4,316
衍生金融负债	568	301	577
卖出回购金融资产款	121	200	400
吸收存款	1,413,567	1,214,465	1,024,898
应付职工薪酬	2,184	1,646	1,384
应交税费	3,793	1,710	677
应付利息	8,726	8,023	6,596
预计负债	995	938	989
应付债券	12,292	12,292	12,275
递延所得税负债	15	103	119
其他负债	11,018	8,409	8,312
负债合计	1,627,681	1,339,236	1,090,074
股东权益:			
股本	45,804	45,804	39,070
资本公积	24,057	26,376	12,382
盈余公积	2,170	899	-
一般风险准备	4,428	-	-
未分配利润	12,123	8,817	207
其中:资产减值准备	6,208	4,428	-
资产减值准备后利润分配的现金股利	4,580	3,664	-
股东权益合计	88,582	81,896	51,659
负债及股东权益总计	1,716,263	1,421,132	1,141,733

2.利润表

项目	2006年	2005年	2004年
一、营业收入	43,225	35,090	28,833
利息净收入	29,818	24,130	21,210
利息收入	34,546	42,525	44,425
利息支出	(24,728)	(18,395)	(13,215)
手续费及佣金净收入	2,756	2,025	1,626
手续费及佣金收入	3,247	2,396	1,935
手续费及佣金支出	(491)	(371)	(309)
投资收益	10,041	8,113	5,530
公允价值变动收益(损失)	(155)	428	(256)
汇兑收益	630	338	574
其他业务收入	135	56	149
二、营业支出:	(25,761)	(21,945)	(19,788)
营业成本及费用	(2,555)	(2,109)	(1,639)
资产及管理费	(15,548)	(12,862)	(11,718)
业务减值损失	(7,555)	(6,857)	(6,290)
其他业务成本	(103)	(117)	(141)
三、营业利润:	17,464	13,145	9,045
加:营业外收入	675	327	251
减:营业外支出	(479)	(175)	(1,963)
四、利润总额	17,660	13,297	7,333
减:所得税费用	(4,991)	(3,788)	(6,135)
五、净利润	12,669	9,509	1,198
六、每股收益:			
(一)基本每股收益(人民币元)	0.28	0.23	0.05
(二)稀释每股收益(人民币元)	不适用	不适用	不适用

3.现金流量表

项目	2006年	2005年	2004年
经营活动产生的现金流量:			
客户存款和同业存放款项净增加额	276,791	223,487	162,460
向中央银行净增加额	-	(28)	28
其他金融负债拆入资金净增加额	6,667	18,870	2,971
收取利息、手续费及佣金的现金	57,495	43,087	33,482
收到其他与经营活动有关的现金	48,639	4,726	28,355
经营活动现金流入小计	389,592	290,142	227,296
客户贷款及垫款净增加额	147,964	137,420	140,090
存放中央银行款项和同业存放款项净增加额	30,774	11,640	11,423
支付利息以及为职工支付的现金	6,600	5,406	4,026
支付的各项税费	7,659	2,361	1,882
支付的其他与经营活动有关的现金	33,752	76,584	15,377
经营活动现金流出小计	226,749	233,411	172,798
经营活动产生的现金流量净额	162,843	56,731	54,498
投资活动产生的现金流量:			
收回投资收到的现金	440,596	323,179	100,939
取得投资收益收到的现金	7,501	8,157	4,588
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	1,450	-	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-

项目	2006年	2005年	2004年
收到其他与投资活动有关的现金	-	40	113
投资活动现金流入小计	449,547	331,376	105,640
投资支付的现金	522,823	379,497	204,668
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	3,150	4,184	4,414
支付其他与投资活动有关的现金	-	286	-
投资活动现金流出小计	525,973	383,967	209,082
投资活动产生的现金流量净额	(76,426)	(52,591)	(103,442)
筹资活动产生的现金流量:			
吸收投资收到的现金	-	17,462	33,598
其中:子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-
发行债券收到的现金	-	4,982	14,148
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
筹资活动现金流入小计	-	22,444	47,746
偿还债务支付的现金	-	13	4
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	2,255	679	44
支付的其他与筹资活动有关的现金	-	145	-
筹资活动现金流出小计	2,255	837	48
筹资活动产生的现金流量净额	(2,255)	21,607	47,698
汇率变动对现金及现金等价物的影响	(321)	(247)	70
现金及现金等价物净增加额	83,841	25,500	(1,176)
加:期初现金及现金等价物余额	101,132	75,632	76,808
期末现金及现金等价物余额	184,973	101,132	75,632

4.现金流量表补充材料

项目	2006年	2005年	2004年
将净利润调节为经营活动的现金流量:			
净利润	12,669	9,509	1,198
加:资产减值准备	7,555	6,857	6,290
固定资产折旧	2,349	2,158	2,436
无形资产摊销	123	81	66
长期待摊费用摊销	255	240	230
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失(收益)	(172)	(15)	12
公允价值变动损失(收益)	155	(428)	256
投资损失(收益)	(10,041)	(8,113)	(5,530)
递延所得税资产减少(增加)	-	2,894	5,919
递延所得税负债增加(减少)	7	(9)	-
经营性应收项目的减少(增加)	(134,694)	(201,137)	(120,045)
经营性应付项目的增加(减少)	286,635	244,694	163,666
经营活动产生的现金流量净额	162,843	56,731	54,498

项目	2006年	2005年	2004年
不涉及现金收支的重大投资和筹资活动:			
债务转为资本	-	-	-
一年内到期的可转换公司债券	-	-	-
融资租入固定资产	-	-	-
现金及现金等价物净变动情况:			
现金的期末余额	184,973	101,132	75,632
减:现金的期初余额	101,132	75,632	76,808
加:现金等价物的期末余额	-	-	-
减:现金等价物的期初余额	-	-	-
现金及现金等价物净增加额	83,841	25,500	(1,176)

5.最近三年非经常损益

项目	2006年	2005年	2004年
处置固定资产、无形资产产生的损益	(32)	(15)	22
处置投资性房地产产生的损益	(140)	-	(10)
预计负债损失(注1)	232	(51)	633
财务重组损失(注1)	-	-	1,189
其他应扣除的营业外收支净额	(256)	(86)	(122)
以前年度已经计提各项减值准备的转回	(182)	(228)	(44)
非经常性损益的所得税影响	83	130	(165)
财务重组相关的所得税费用(注2)	-	-	3,698
合计	(295)	(250)	5,241

注1:财务重组损失系本行2004年6月实施财务重组时,对不良贷款行集中处置所产生的损失,即纳入财务重组范围的不良贷款在转让基准日2004年5月31日之净值超过出售回收款项的部分。

注2:本行在2004年6月实施的财务重组中一次性集中核销损失类贷款11,605百万元,出售信达公司可疑类贷款41,400百万元,转让价格确定为20,700百万元,相应形成损失32,305百万元,与上述财务重组相关的所得税费用合计3,698百万元。

6.净资产收益率及每股收益

年度	报告期间利润	净资产收益率(%)	每股收益
2006年	净利润	14	0.28
	扣除非经常性损益后的净利润	14	0.27
2005年	净利润	12	0.23
	扣除非经常性损益后的净利润	11	0.22
2004年	净利润	2	0.05
	扣除非经常性损益后的净利润	12	0.26

7.主要监管指标

监管指标	指标值	2006年末	2005年末	2004年末
资本充足率(%)	≥8	10.83	11.20	9.72
核心资本充足率(%)	≥4	8.52	8.78	7.77
流动性比例(%)	≥25	33.62	30.47	30.32
存贷比(%)	≤75	64.14	62.36	62.93
不良贷款率(%)	≤5	2.01	2.40	2.93
准备金覆盖率(%)	≤10	114.69	108.24	84.96
单一客户贷款集中度(%)	≤10	3.24	3.87	7.19
最大十家客户贷款集中度(%)	≤50	24.90	26.26	34.58

(二)管理层讨论与分析

1.资产负债表重要项目分析

(1)资产结构变动分析

截至2004年、2005年及2006年12月31日,本行的总资产分别为11,417亿元、14,211亿元和17,163亿元,增长率分别达到24.5%和20.8%。本行资产的主要组成部分包括发放贷款和垫款及证券投资,截至2006年12月31日,本行贷款和垫款净额及证券投资分别占总资产的53.0%和12.31%。

(2)负债结构变动分析

截至2004年、2005年及2006年12月31日,本行总负债分别为10,901亿元、13,392亿元和16,277亿元。吸收存款占本行负债的比重最大,截至2004年、2005年及2006年12月31日,吸收存款分别为10,249亿元、12,145亿元和14,136亿元;占本行总负债的94.0%、90.7%和86.8%。

2.利润表重要项目分析

(1)经营业绩

本行2004年、2005年和2006年度的净利润分别为12亿元、95亿元和127亿元。利息净收入是本行利润的主要来源,2004年、2005年和2006年本行的利息净收入分别为212亿元、241亿元和298亿元。

(2)净利息收入

本行净利息收入主要受本行生息资产收益率及利息负债成本的差,以及这些资产和负债的平均余额影响。这些生息资产的平均收益率及利息负债的平均成本在很大程度上受人民银行的基准利率和利率政策的影响。尤其对于人民币贷款和存款,以及低于特定金额的外汇存款,人民银行都为其设定基准利率并不定期修订。本行生息资产的平均收益率及利息负债的平均成本也受我国其它货币政策、宏观经济状况、市场竞争和资金需求状况的影响。

(3)非利息收入

本行非利息收入包括手续费和佣金净收入、投资收益、公允价值变动收益(损失)、汇兑收益及其他业务收入。本行2004年、2005年及2006年的手续费和佣金净收入分别为16亿元、20亿元及28亿元;投资收益2006年度比2005年度增加19亿元,2005年度比2004年度增加26亿元;汇兑收益分别为6亿元、3亿元和6亿元。本行公允价值变动(损失)于2004年为损失,2005年为收益,2006年为损失。

(4)营业支出

2004年、2005年及2006年,本行营业支出分别为198亿元、219亿元及258亿元。

(5)营业外收入和支出

本行营业外收入主要包括固定资产处置利得、投资性房地产处置利得、自办公司清理利得、抵债资产租赁及处置利得、资产盘盈收入、不动产处置收入、罚款收入及其他。截至2004年、2005年及2006年12月31日,本行营业外收入分别为3亿元、3亿元和77亿元。

(6)所得税

2004年、2005年及2006年,本行所得税费用分别61亿元、38亿元及50亿元。本行所得税费用于2004年的61亿元降至2005年的38亿元,减幅为38.3%,主要是由于本行2004年对不良贷款进行财务重组,由此形成的损失不可全额税前扣除所致。

2.现金流量分析

(1)经营活动产生的现金流量

本行经营活动产生的现金流入构成主要为吸收存款以及收取的利息、手续费和佣金。本行2004年、2005年和2006年度吸收存款净增加额分别为1,625亿元、2,235亿元和2,768亿元。本行2004年、2005年和2006年度利息收入、手续费和佣金的现金流入分别为335亿元、431亿元和575亿元。

本行经营活动产生的现金流出主要为发放贷款和垫款、存放中央银行款项和支付的利息。2004年、2005年和2006年度,本行的贷款和垫款净增加额分别是1,401亿元、1,374亿元和1,480亿元;存放中央银行款项和同业款项净增加额分别为114亿元、116亿元和308亿元。

(2)投资活动产生的现金流量

本行投资活动产生的现金流入主要为收回投资收到的现金,本行2004年、2005年和2006年度收回投资收到的现金分别为1,009亿元、3,232亿元和4,406亿元。本行投资活动产生的现金流出主要为债券投资支付的现金,本行2004年、2005年和2006年度为债券投资所支付的现金分别为2,047亿元、3,795亿元和5,228亿元。

(3)筹资活动产生的现金流量

本行2004年筹资活动产生的现金流入主要为增资扩股、引入战略投资者和发行债券所收到的资金,2005年筹资活动产生的现金流入主要为香港H股上市所募集的资金。本行于2004年进行增资扩股,收到股东以货币资金出资计人民币336亿元,其中汇丰银行作为境外战略投资者出资17.5亿美元认购77.7亿股;同时,本行于2004年发行次级债券120亿元。本行筹资活动产生的现金流出主要为偿还债务支付的现金、分配股利和利润或偿付利息支付的现金,以及支付其他与筹资活动有关的现金。

十、股利分配政策、最近三年股利分配情况、发行前滚存利润的分配政策及分配情况

(一)股利分配政策
根据《公司法》及本行《公司章程》,股利分配方案由董事会制订,并经股东大会审议通过。董事会制订股利分配方案,须经本行半数以上董事表决通过;股利分配方案须经出席股东大会的股东所持表决权过半数通过。股东大会对股利分配方案作出决议