# 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 |
| 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[3] | 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"。

3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 |

| | 2007年6月30日 | 2006年12月31日 | 2005年12月31日 |
|---|---|---|---|
| 资产质量指标(%) | | | |
| 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 数量 | 本次变动前 比例(%) | 本次变动增减(+,-) 限售期满 | 本次变动后 数量 | 本次变动后 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 |
| DRESDNER BANK LUXEMBOURG S.A.（安联集团通过其全资子公司DRESDNER 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。

人民币百万元，百分比除外

| 项目 | 2007年1-6月 平均余额 | 利息收入/支出 | 平均收益率/付息率(%) | 2006年1-6月 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 |
| 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 平均余额 | 利息收入 | 平均收益率(%) | 2006年1-6月 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 平均余额 | 利息支出 | 平均付息率(%) | 2006年1-6月 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)

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(%) |
|---|---|---|---|---|
| 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条件下适度增加。

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