中信银行股份有限公司 2008年半年度报告摘要

§1 重要提示

1.1 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。

本行董事会会议于2008年8月20日通过了本行《二〇〇八年半年度报告》正文及摘要。会议应到董事15名，实际到会董事11名，常振明和何塞·伊格纳西奥·格里哥萨里董事委托孔丹董事行使表决权，艾洪德和蓝德彼独立董事委托白重恩独立董事行使表决权。本行8名监事列席了本次会议。

本行不存在大股东占用资金情况。

本半年度报告摘要摘自半年度报告全文，报告全文同时刊载于bank.ecitic.com、www.sse.com.cn、www.hkexnews.hk。投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读半年度报告全文。

1.2 本行2008年半年度中国会计准则和国际财务报告准则会计报表已经毕马威华振会计师事务所和毕马威会计师事务所分别根据国内和国际审阅准则审阅。

1.3 本行董事长孔丹，行长陈小宪，主管财务工作行长助理曹国强、计划财务部负责人王康，保证本行2008年半年度报告中财务报告的真实、完整。

§2 上市公司基本情况

2.1 基本情况简介

法定代表人：孔丹

董事会秘书：罗焱

证券事务代表：彭金辉

联系电话：86－10－65558000

传真电话：86－10－65550809

电子信箱：ir_cncb@citicbank.com

联系地址：北京市东城区朝阳门北大街8号富华大厦C座

股份上市地点、股票简称和股票代码：

A股　上海证券交易所　中信银行　601998

H股　香港联合交易所有限公司　中信银行　0998

信息披露报纸及网站：

A股：《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》

H股：《南华早报》、《香港经济日报》

刊登A股半年报的中国证券监督管理委员会（简称“中国证监会”）指定网站：www.sse.com.cn

刊登H股半年报的香港联合交易所股份有限公司（简称“香港联交所”）网站：www.hkexnews.hk

半年度报告备置地点：本行董事会办公室

2.2 主要财务数据和指标

2.2.1 经营业绩

单位：百万元人民币

项　目	2008年1–6月	2007年1–6月	2007年1–12月	比上年同期增幅
营业收入	20,250	11,879	27,838	70.47%
营业利润	11,120	5,572	13,103	99.57%
利润总额	11,191	5,592	13,140	100.13%
归属于本行股东的净利润	8,417	3,205	8,290	162.62%
归属于本行股东扣除非经常性损益的净利润	8,367	3,188	8,575	162.45%
经营活动产生的现金流量净额	95,396	33,414	29,519	185.50%
每股计				
基本每股收益（元）	0.22	0.09	0.23	134.04%
稀释每股收益（元）	0.22	0.09	0.23	134.04%
扣除非经常性损益后的基本和稀释每股收益（元）	0.21	0.09	0.24	123.40%
每股经营活动产生的现金流量净额（元）	2.44	0.98	0.76	148.98%

2.2.2 盈利能力指标

单位：百万元人民币

项　目	2008年1–6月	2007年1–6月	2007年1–12月	比上年同期增减
平均资产回报率(ROAA)	1.58%	0.81%	0.97%	0.77
平均权益回报率(ROAE)	19.31%	11.57%	14.30%	7.74
全面摊薄净资产收益率	18.66%	8.12%	9.85%	10.54
全面摊薄净资产收益率（扣除非经常性损益）	18.55%	8.07%	10.19%	10.48
加权平均净资产收益率	19.08%	13.37%	12.70%	5.71
加权平均净资产收益率（扣除非经常性损益）	18.97%	13.30%	13.14%	5.67
成本收入比	31.50%	35.79%	34.89%	–4.29
信贷成本	0.46%	0.45%	0.54%	0.01
净利差	3.21%	2.82%	2.95%	0.39
净利息收益率	3.42%	2.96%	3.12%	0.46

注：2008年1–6月、2007年1–6月盈利能力各项指标均为年化比率。

2.2.3 规模指标

单位：百万元人民币

项　目	2008年6月30日	2007年12月31日	2006年12月31日	比上年末增幅
总资产	1,117,208	1,011,236	706,859	10.48%
客户贷款及垫款总额	633,812	575,208	463,167	10.19%
总负债	1,027,012	927,095	675,029	10.78%
客戶存款总额	849,464	787,211	618,412	7.91%
同业拆入	7,321	639	3,142	1,045.70%
归属于本行股东的权益总额	90,191	84,136	31,825	7.20%
归属于本行股东的每股净资产（元）	2.31	2.16	1.02	6.94%

2.2.4 资产质量指标

单位：百万元人民币

项　目	2008年6月30日	2007年12月31日	2006年12月31日	比上年末增幅/增减
良好贷款	624,610	566,716	451,602	10.22%
不良贷款	9,202	8,492	11,565	8.36%
贷款减值准备	10,620	9,342	9,786	13.68%
不良贷款比率	1.45%	1.48%	2.50%	–0.03
拨备覆盖率	115.41%	110.01%	84.62%	5.40
准备对贷款总额比率	1.68%	1.62%	2.11%	0.06

2.2.5 资本充足指标

项　目	2008年6月30日	2007年12月31日	2006年12月31日	比上年末增减
资本充足率	14.28%	15.27%	9.41%	–0.99
核心资本充足率	12.34%	13.14%	6.57%	–0.80
总权益对总资产比率	8.07%	8.32%	4.50%	–0.25

2.2.6 截止报告期末前三年补充财务指标

以下为截至2008年6月末、2007年末和2006年末按《商业银行风险监管核心指标（试行）》计算的本行相关比率情况：

指标类别	指标		指标标准(%)	本行数据(%)		
				2008年6月30日	2007年12月31日	2006年12月31日
风险水平类						
流动性风险	流动性比例	人民币	≥25	47.25	38.90	38.66
		外币	≥60	129.25	110.01	99.98
	核心负债依存度		≥60	51.74	48.62	56.17
	流动性缺口率		≥–10	–9.74	3.63	10
	存贷款比例	人民币	≤75	75.56	74.40	79.93
		外币	≤85	72.37	68.82	33.36
信用风险	不良资产率		≤4	0.79	0.82	2.45
	不良贷款率		≤5	1.45	1.48	2.50
	单一集团客户授信集中度		≤15	4.25	4.47	6.9
	单一客户贷款集中度		≤10	2.92	3.41	6.7
	全部关联度		≤50	3.90	3.88	10.12
市场风险	累计外汇敞口头寸比例		≤20	2.54	11.42	6.19
风险抵补类						
盈利能力	成本收入比		≤35	31.50	34.89	43.85
	资产利润率		≥0.6	1.58	0.97	0.61
	资本利润率		≥11	19.31	14.30	13.07
准备金充足程度	资产损失准备充足率		>100	135.50	132.28	160.84
	贷款损失准备充足率		>100	131.30	128.61	148.21
资本充足程度	资本充足率		≥8	14.28	15.27	9.41
	核心资本充足率		≥4	12.34	13.14	6.57

2.2.7 非经常性损益项目

单位：百万元人民币

	2008年1–6月	2007年1–6月
营业外收支净额		
–固定资产清理净损失	(2)	
–租金收入	34	15
–抵债资产处置净收入	31	2
–公益救济性捐赠支出	(9)	–
–赔偿金、违约金及罚金	(1)	(1)
–预计负债	(10)	
–其他净损益	26	6
非经常性损益净额	71	20
非经常性损益所得税影响额	(21)	(7)
非经常性损益税后利润影响净额	50	13

注：赔偿金、违约金、罚金及预计负债不能在税前抵扣。

2.2.8 国内外会计准则差异

下表为本集团权益持有人应享有净资产及净利润准则差异调节表

单位：百万元人民币

	净资产		净利润	
	2008年6月30日	2007年12月31日	2008年1–6月	2007年1–6月
根据《国际财务报告准则》编制的本行财务报告所示金额	90,153	84,086	8,429	3,223
房屋及建筑物按重估值计量导致的差异	(154)	(152)	(3)	4
设备及其他资产按历史成本计量导致的差异	192	202	(9)	(22)
根据中国《企业会计准则》编制的本行财务报告所示金额	90,191	84,136	8,417	3,205

说明详见本期财务报告补充资料。

§3 股本变动及股东情况

3.1 股份变动情况表

单位：股

	变动前		变动增减(+,–)						变动后	
	数量	比例(%)	发行新股	送股	公积金转股	其他	小计		数量	比例(%)
一、有限售条件股份：	32,960,195,400	84.18				–7,027,823,200	–7,027,823,200		25,932,372,200	66.18
1.国家持股	0								0	
2.国有法人股	25,051,622,919	64.18				–722,014,000	–722,014,000		24,329,608,919	62.33
3.其他内资持股，其中：	0								0	
境内非国有法人持股	0								0	
境内自然人持股	0								0	
4.外资持股，其中：	7,908,572,481	20.00				–6,305,809,200	–6,305,809,200		1,502,763,281	3.85
境外法人持股	7,908,572,481	20.00				–6,305,809,200	–6,305,809,200		1,502,763,281	3.85
境外自然人持股	0								0	
二、无限售条件股份	6,173,148,654	15.82				7,027,823,200	7,027,823,200		13,200,971,854	33.82
1.人民币普通股	1,784,694,654	4.57				517,238,000	517,238,000		2,301,932,654	5.90
2.境内上市的外资股	0								0	
3.境外上市的外资股	4,388,454,000	11.25				6,510,585,200	6,510,585,200		10,899,039,200	27.92
4.其他	0								0	
三、股份总数	39,033,344,054	100							39,033,344,054	100

1. 本行于2007年4月27日在上海、香港两地同日上市。H股超额配售权于2007年5月10日全部行使完毕。本次公开发行上市共发行A股2,301,932,654股，H股5,618,300,000股（包括中信集团划转给社保基金理事会的国有股份以及BBVA和中信国金分别行使的反摊薄权利和追加认购权利）。公开发行后，本行共有A股26,631,541,573股，H股12,401,802,481股，总股本39,033,344,054股。

2. 本行首次公开发行上市时向战略投资者配售517,238,000股A股，于报告期末，该等配售A股已不受十二个月限售锁定约束。

3. 本行首次公开发行上市时网下向配售对象配售633,051,654股A股。于报告期末，该等配售A股已不受三个月限售锁定约束，可上市流通。

4. 本行首次公开发行上市时向五名基础投资者配售273,036,000股H股，于报告期末，该等配售H股已不受十二个月限售锁定约束。

3.2 股东数量和持股情况

单位：股

股东总数：579,849户	其中A股股东535,218户，H股股东44,631户						
前十名股东持股情况							
序号	股东名称	股东性质	股份类别	持股总数	持股比例（%）	报告期内股份增减变动情况	股份质押或冻结数
1	中信集团	国有	A股	24,329,608,919	62.33	0	0
2	中信国金	外资	H股	5,855,002,200	15.00	0	0
3	香港中央结算（代理人）有限公司	外资	H股	4,845,178,000	12.41	0	未知
4	BBVA	外资	H股	1,885,311,281	4.83	0	未知
5	瑞士银行	外资	H股	68,259,000	0.17	0	未知
6	全国社会保障基金理事会	国有	H股	68,259,000	0.17	0	未知
7	中国人民财产保险股份有限公司	国有	H股	68,259,000	0.17	0	未知
8	中国人寿保险（集团）公司	国有	H股	34,129,000	0.09	0	未知
9	中国人寿保险股份有限公司	国有	H股	34,129,000	0.09	0	未知
10	中国船舶工业集团公司	国有	A股	29,310,000	0.08	0	未知

截至2008年6月30日，中信集团持有中信国金55.16%的股份，为其控股股东；BBVA亦持有中信国金14.51%的股份；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；除此以外，本行未知上述股东之间关联关系。H股股东持股情况乃根据H股股份过户登记处设置的本行股东名册中所列的股份数目统计。

报告期末，前十名无限售条件股东持股情况

单位：股

序号	股东名称	持有无限售条件股份数量	股份类别
1	中信国金	5,855,002,200	H股
2	香港中央结算（代理人）有限公司	4,845,178,000	H股
3	BBVA	382,548,000	H股
4	瑞士银行	68,259,000	H股
5	全国社会保障基金理事会	68,259,000	H股
6	中国人民财产保险股份有限公司	68,259,000	H股
7	中国人寿保险（集团）公司	34,129,000	H股
8	中国人寿保险股份有限公司	34,129,000	H股
9	中国船舶工业集团公司	29,310,000	A股
10	国家开发投资公司	25,862,000	A股
10	中国长江电力股份有限公司	25,862,000	A股
10	河北省建设投资公司	25,862,000	A股
10	五矿投资发展有限责任公司	25,862,000	A股
10	东风汽车公司	25,862,000	A股
10	中国中化集团公司	25,862,000	A股
10	平安信托投资有限责任公司	25,862,000	A股
10	中国南方电网有限责任公司	25,862,000	A股
10	广州发展实业控股集团股份有限公司	25,862,000	A股
10	中国工商银行股份有限公司	25,862,000	A股
10	中国船舶重工集团公司	25,862,000	A股
10	中海信托股份有限公司	25,862,000	A股

上述股东关联关系或一致行动的说明：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；除此以外，本行未知上述股东之间关联关系。

报告期末，前十名有限售条件股东持股情况及限售条件

单位：股

股东名称	年初限售股数	本年解除限售股数	本年增加限售股数	报告期末限售股数	限售原因	解除限售日　期
中信集团	24,329,608,919	–	–	24,329,608,919	注1	2010.4.28
BBVA	1,502,763,281	–	–	1,502,763,281	注2	2010.3.2

注：1、中信集团承诺，自本行A股股票在上海证券交易所上市之日起三十六个月内，中信集团将不会转让或者委托他人管理中信集团已直接和间接持有的本行A股股份，也不由本行收购中信集团持有的本行A股股份，但中信集团获得中国证监会或国务院授权的任何证券审批机构批准转为H股的不受上述三十六个月锁定期限制。

2、BBVA承诺，在首次交割（2007年3月1日）时购买的股份和根据买入期权购买的任何股份，一般不得在购入有关股份之日第三个周年日前予转让，而根据其反摊薄权利发行予BBVA的额外股份不得在发行股份之日第一个周年日前予以转让。

3.3 控股股东和实际控制人变更情况

报告期内，中信集团是本行的控股股东及实际控制人，持有本行62.33%的股份。本报告期内本行的主要股东及实际控制人没有发生变更。

§4 董事、监事和高级管理人员情况

4.1 董事、监事和高级管理人员持股变动

报告期内公司董事、监事、高级管理人员未持有本行股份。

§5 董事会报告

5.1 经济、金融和监管环境

2008年上半年，世界经济不稳定因素增加。美国次级按揭贷款危机蔓延，全球金融市场持续动荡；能源矿产资源价格上涨，粮食供给紧张，一些国家经济遭受通货膨胀压力；发达国家经济体增长放缓，美国、欧盟、日本消费较为低迷。

在这样复杂多变的环境中，中国经济克服了连续发生的重特大自然灾害造成的困难，国民经济继续朝着宏观调控的预期发展，总体上保持了平稳较快的运行态势。上半年GDP增速维持在10.4%，比上年同期回落1.8个百分点。CPI在从紧的货币政策实施下，从5月份开始有所下降，上半年为7.9%。固定资产投资增长趋于平缓，达到26.3%，同比上升0.4个百分点。居民收入持续增长，消费预期和信心仍然良好，社会消费品零售总额同比增速达21.4%，同比上升6个百分点。进出口受外部消费需求明显放缓、国家外贸调控政策、人民币升值以及企业劳动力成本不断增加等因素的影响，贸易顺差缩小，出口增速趋缓，从去年上半年的27.6%降至今年同期的21.9%；进口保持持续高速增长，上半年增速为30.6%。总体上看，尽管国民经济经受了种种考验，但是快速发展的基本走势没有根本变化，经济过热的风险降低，经济运行质量较佳。

宏观调控的有力实施保障了国民经济稳健发展。稳健的财政政策在增加供给，促进粮棉油生产，调整产业结构，改善贸易结构等方面发挥了积极作用。货币政策将抑制通胀放在了调控的突出位置，中国人民银行上半年先后5次上调存款准备金率，加强流动性管理，引导货币信贷合理投放，减缓物价上涨压力。

2008年下半年，国际能源、粮食价格的上涨将给国民经济带来输入型通货膨胀压力，国际消费需求下滑也会带来一些负面影响。政府将继续坚持稳健财政政策和从紧货币政策，提高宏观调控的连续性和灵活性，减少国际不利因素的冲击。同时，国内经济内生增长性逐步提高，下半年在奥运经济效应、地震灾区重建、国家“十一五”基础设施项目建设、区域经济协调发展等因素的带动下，国民经济可望继续实现快速增长。

5.2 财务报表分析

2008年上半年，中信银行股份有限公司（以下简称“本行”）及其子公司（以下简称“本集团”）各项业务快速发展，盈利能力持续增强，成本费用控制合理，资产质量不断提高，业务及收入结构更趋合理，总体经营状况呈良好运行态势。

2008年上半年，本集团实现净利润84.17亿元人民币，同比增加52.12亿元人民币，增幅162.62%；资产总额为11,172.08亿元人民币，较上年末增加1,059.72亿元人民币，增幅10.48%；负债总额为10,270.12亿元人民币，较上年末增加999.17亿元人民币，增幅10.78%；股东权益总额（不含少数股东权益）为901.91亿元人民币，较上年末增加60.55亿元人民币，增幅7.20%。

5.2.1 利润表项目分析

单位：百万元人民币

	2008年1–6月	2007年1–6月	同比增减额	同比增幅(%)
净利息收入	18,228	11,256	6,972	61.94
净非利息收入	2,022	623	1,399	224.56
营业净收入	20,250	11,879	8,371	70.47
营业税金及附加	(1,330)	(900)	(430)	47.78
业务及管理费	(6,378)	(4,245)	(2,133)	50.25
资产减值损失	(1,422)	(1,162)	(260)	22.38
营业外收支净额	71	20	51	255.00
税前利润	11,191	5,592	5,599	100.13
所得税	(2,774)	(2,387)	(387)	16.21
税后利润	8,417	3,205	5,212	162.62
可分配给：				
本行权益持有人	8,417	3,205	5,212	162.62
少数股东	–	–		

净利息收入

本集团的净利息收入既受生息资产收益率与付息负债成本率差值的影响，也受生息资产和付息负债的平均余额的影响。2008年上半年，本集团实现净利息收入182.28亿元人民币，同比增加69.72亿元人民币，增幅61.94%。

本集团生息资产、付息负债的平均余额和平均利率情况如下表所示：

单位：百万元人民币

项　目	2008年上半年			2007年上半年			2007年全年		
	平均余额	利息	平均收益率/成本率(%)	平均余额	利息	平均收益率/成本率(%)	平均余额	利息	平均收益率/成本率(%))
生息资产									
客户贷款及垫款	619,698	22,318	7.20	506,005	14,655	5.79	532,614	32,566	6.11
债券投资	211,539	3,901	3.69	136,604	2,209	3.23	153,944	5,206	3.38
存放中央银行款项	124,473	1,051	1.69	74,420	573	1.54	84,035	1,333	1.59
存放同业及拆出资金款项	33,432	403	2.41	21,290	295	2.78	25,433	710	2.79
买入返售款项	76,247	1,426	3.74	23,403	391	3.34	41,806	1,679	4.02
小计	1,065,389	29,099	5.46	761,722	18,123	4.76	837,832	41,494	4.95
付息负债									
客户存款	774,386	8,902	2.30	613,536	5,772	1.88	641,568	12,673	1.98
同业及其他金融机构存放及拆入款项	172,109	1,526	1.77	73,249	630	1.72	103,502	1,713	1.66
卖出回购款项	8,517	123	2.89	7,811	187	4.79	7,098	344	4.85
其他（1）	12,067	320	5.30	12,079	278	4.60	12,110	594	4.91
小计	967,079	10,871	2.25	706,675	6,867	1.94	764,278	15,324	2.00
净利息收入		18,228			11,256			26,170	
净利差（2）			3.21			2.82			2.95
净利息收益率（3）			3.42			2.96			3.12

注：（1）包括应付央行款项和已发行的次级债。

（2）等于总生息资产平均收益率和总付息负债平均成本率之差。

（3）按照净利息收入除以总生息资产平均余额计算。

本集团净利息收入受规模因素和利率因素变动而引起的变化如下表所示，其中因规模因素和利率因素共同影响产生的变化反映在利率因素变动中。

单位：百万元人民币

	2008年上半年对比2007上半年			2007年对比2006年		
	规模因素	利率因素	合计	规模因素	利率因素	合计
资产						
客户贷款及垫款	3,291	4,372	7,663	5,090	4,188	9,278
债券投资	1,210	482	1,692	1,701	28	1,729
存放中央银行款项	385	93	478	404	80	484
存放同业及拆出资金	169	(61)	108	277	79	356
买入返售款项	882	153	1,035	665	538	1,203
利息收入变动	5,937	5,039	10,976	8,137	4,913	13,050
负债						
客户存款	1,512	1,618	3,130	1,758	125	1,883
同业及其他金融机构存放及拆入款项	850	46	896	1,235	(170)	1,065
卖出回购款项	17	(81)	(64)	115	132	247
其他	0	42	42	130	28	158
利息支出变动	2,379	1,625	4,004	3,238	115	3,353
净利息收入变动	3,558	3,414	6,972	4,899	4,798	9,697

利息收入

2008年上半年，本集团实现利息收入290.99亿元人民币，同比增加109.76亿元人民币，增幅60.56%。利息收入增长主要由于生息资产（特别是客户贷款和垫款）规模的扩张以及生息资产平均收益率的提高所致。本集团生息资产的平均余额从2007上半年的7,617.22亿元人民币增至2008年上半年的10,653.89亿元人民币，增加3,036.67亿元人民币，增幅39.87%；生息资产平均收益率从2007年上半年的4.76%提高到2008年上半年的5.46%，增长0.7个百分点。

客户贷款及垫款利息收入一直是本集团利息收入的最大组成部分，2008年上半年客户贷款及垫款利息收入占本集团总利息收入的76.70%。2008年上半年，本集团客户贷款及垫款利息收入为223.18亿元人民币，比2007年上半年146.55亿元人民币增加76.63亿元，增幅52.29%，主要是由于客户贷款平均收益率由5.79%升至7.20%，其次是客户贷款及垫款平均余额增长所致。贷款平均收益率上升主要由于(1)上年度中国人民银行先后六次加息调高了客户贷款基准利率，本年度体现了其累计影响；(2)由于市场原因，票据贴现率大幅升高；(3)本集团加强了对信贷资产的利率定价管理。

2008年上半年，本集团债券投资利息收入39.01亿元人民币，同比增加16.92亿元人民币，增幅76.60%。主要由于债券投资平均余额比2007年上半年增加749.35亿元人民币，增幅54.86%，以及平均收益率从2007年上半年的3.23%提高到2008年上半年的3.69%。债券投资平均余额的增长主要由于各项存款继续增长，同业及其他金融机构存放及拆入款项大幅增加，资金来源充裕，将未能用于贷款投放的剩余资金投向比存放银行及其他金融机构收益率更高的债券投资。

利息支出

2008年上半年，本集团利息支出108.71亿元人民币，同比增加40.04亿元人民币，增幅58.31%。利息支出增长主要来源于付息负债规模的增长，同时付息负债平均成本率也略有提高。本集团付息负债的平均余额从2007年上半年的7,066.75亿元人民币增至2008年上半年的9,670.79亿元人民币，增加2,604.04亿元人民币，增幅36.85%；付息负债平均成本从2007年上半年的1.94%上升至2008年上半年的2.25%。

2008年上半年，本集团同业及其他金融机构存放及拆入款项利息支出为15.26亿元人民币，比2007年上半年的6.30亿元人民币增加8.96亿元人民币，增幅142.22%，主要是同业及其他金融机构存放及拆入款项平均余额上升134.96%，同时平均成本率由1.72%上升到1.77%。平均余额增加是由于本集团与证券公司深入开展第三方存管业务合作而增加。平均成本率上升主要由于低成本的人民币同业存款利率提高。

净利息收益率和净利差

2008年上半年，本集团努力提高资产负债管理水平，压缩高成本负债的比重，同时央行历次加息的累计影响，使本集团净利息收益率从2007年上半年的2.96%上升至3.42%，上升0.46个百分点；2008年上半年净利差从2007年上半年的2.82%上升至3.21%，上升0.39个百分点。

根据相关因素分析，净利息收益率增长的主要来源是信贷产品收益率的提高，其次为同业及其他金融机构存放及拆入款项占比提升带来的结构优化效应。

非利息净收入

2008年上半年，本集团实现非利息净收入20.22亿元人民币，同比增加13.99亿元人民币。2008年上半年和2007年上半年净非利息收入占经营收入的比例分别为9.99%、5.24%。

如分别剔除2008年上半年及2007年上半年外币资本金汇兑损失等相关非经营性因素2.94亿元人民币、5.03亿元人民币，2008年上半年经营性非利息净收入达23.16亿元人民币，经营性非利息净收入占经营收入的比例由2007年上半年的9.09%提高至2008年上半年的11.27%。本集团净非利息收入构成情况如下表所示：

单位：百万元人民币

	2008年1–6月	2007年1–6月	同比增减额	同比增幅(%)
手续费及佣金净收入	1,381	605	776	128.26
汇兑净收益	(184)	46	(230)	–
公允价值变动收益	568	(140)	708	–
投资收益/(损失)	186	59	127	215.25
其他业务收入	71	53	18	33.96
非利息净收入合计	2,022	623	1,399	224.56

2008年上半年，本集团实现手续费及佣金净收入13.81亿元人民币，同比增加7.76亿元人民币，增幅128.26%。其中，手续费及佣金收入为15.51亿元人民币，同比增长116.92%，增长主要由于本集团大力发展中间业务，银行卡手续费、担保手续费、咨询、顾问费、结算业务手续费、托管业务佣金以及理财服务手续费等项目增长明显。

资产减值损失

本集团减值损失准备同比增加2.6亿元人民币，增幅为22.38%，主要是由于贷款规模增长计提的减值准备随之增加，以及贷款级次变动增提减值准备。

业务及管理费　2008年上半年，本集团发生业务及管理费用63.78亿元人民币，同比增加21.33亿元人民币，增幅50.25%，增长原因主要由于1）本集团业务发展迅速，机构扩张，营业网点增加，相应地加大了人力投入；2）本集团2008年加强了成本均衡列支的管理，上半年员工成本按照工效挂钩政策进行了合理的预计和计提。

2008年上半年，本集团成本收入比率为31.50%，比上年同期下降4.29个百分点，这主要得益于本集团有效的成本管理控制与经营收入的快速增长。

所得税分析

2008年上半年，本集团所得税费用为27.74亿元人民币，同比增加3.87亿元人民币，增幅16.21%。本集团有效税率为24.79%，同比2007年上半年的42.69%下降17.90个百分点。有效税率大幅下降的主要原因是本集团自2008年1月1日起执行新《企业所得税法》带来的的整体税负降低所致。

5.2.2 资产负债项目分析

单位：百万元人民币

	2008年6月30日	2007年12月31日	比上年末	
			增减额	增幅(%)
客户贷款及垫款总额	633,812	575,208	58,604	10.19
减值准备	(10,620)	(9,342)	(1,278)	13.68
客户贷款及垫款净额	623,192	565,866	57,326	10.13
投资(1)	249,607	159,848	89,759	56.15
现金及存放中央银行款项	148,195	123,369	24,826	20.12
存放同业及拆出资金净值	30,863	26,655	4,208	15.79
买入返售款项	44,745	118,046	(73,301)	–62.10
其他(2)	20,606	17,452	3,154	18.07
总资产	1,117,208	1,011,236	105,972	10.48
客户存款	849,464	787,211	62,253	7.91
同业及其他金融机构存放及拆入款项	136,703	97,248	39,455	40.57
卖出回购款项	11,393	15,754	(4,361)	–27.68
应付次级债	12,000	12,000	–	–
其他(3)	17,452	14,882	2,570	17.27
总负债	1,027,012	927,095	99,917	10.78

注：（1）包括交易性投资、可供出售投资、持有至到期投资和长期股权投资。

（2）包括应收利息、固定资产、无形资产、递延所得税资产、衍生金融工具资产以及其他资产。

（3）包括向中央银行借款、交易性金融负债、衍生金融工具负债、应付职工薪酬、应交税金、应付利息、递延所得税负债及其他负债等。

资产业务

本集团资产大部分是客户贷款及垫款。截至2008年6月末，本集团扣除减值损失准备后的客户贷款及垫款占本集团总资产的比例为55.78%。

贷款业务

截至2008年6月末，本集团客户贷款及垫款总额达6,338.12亿元人民币，较2007年末的5,752.08亿元人民币增加586.04亿元人民币，增幅10.19%。

贷款按客户分类

单位：百万元人民币

	2008年6月30日		2007年12月31日		比上年末	
	余额	占比（%）	余额	占比（%）	增减额	增幅(%)
公司类贷款	515,455	81.3	465,520	81.0	49,935	10.73
个人贷款	82,051	13.0	76,089	13.2	5,962	7.84
票据贴现	36,306	5.7	33,599	5.8	2,707	8.06
客户贷款及垫款合计	633,812	100.0	575,208	100.0	58,604	10.19

按地理区域划分的贷款分布情况

单位：百万元人民币

	2008年6月30日		2007年12月31日		比上年末	
	余额	占比（%）	余额	占比（%）	增减额	增幅(%)
长江三角洲	194,771	30.7	182,058	31.7	12,713	6.98
环渤海地区（含总部）	185,238	29.2	167,329	29.1	17,909	10.70
珠江三角洲及海峡西岸	97,427	15.4	90,358	15.7	7,069	7.82
中部地区	69,309	10.9	60,410	10.5	8,899	14.73
西部地区	64,443	10.2	55,780	9.7	8,663	15.53
东北地区	22,215	3.5	19,065	3.3	3,150	16.52
香港	409	0.1	208	–	201	96.63
客户贷款合计	633,812	100.0	575,208	100.0	58,604	10.19

公司贷款行业结构

单位：百万元人民币

	2008年6月30日		2007年12月31日		比上年末	
	余额	占比（%）	余额	占比（%）	增减额	增幅(%)
制造业	159,237	30.9	145,272	31.2	13,965	9.6
交通运输、仓储和邮政业	61,469	11.9	62,856	13.5	(1,387)	–2.2
电力、燃气及水的生产和供应业	54,017	10.5	44,392	9.5	9,625	21.7
房地产开发业	50,558	9.8	41,741	9.0	8,817	21.1
批发和零售业	48,300	9.4	42,239	9.1	6,061	14.3
水利、环境和公共设施管理业	33,694	6.5	28,324