



**招商銀行**

CHINA MERCHANTS BANK

招商银行股份有限公司

**CHINA MERCHANTS BANK CO., LTD.**

## 二〇一一年度报告摘要

A 股股票代码：600036

二〇一二年三月二十八日

## 重要提示

本公司董事会、监事会及董事、监事和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。

本年度报告摘要摘自年度报告全文，报告全文同时刊载于上海证券交易所网站 ([www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn))。投资者欲了解详细内容，应阅读年度报告全文。

本公司第八届董事会第二十八次会议于 2012 年 3 月 28 日在深圳招银大学召开。傅育宁董事长主持了会议，会议应参会董事 17 名，实际参会董事 17 名，本公司 6 名监事列席了会议，符合《公司法》和《公司章程》的有关规定。

本公司审计师毕马威华振会计师事务所和毕马威会计师事务所已分别对本公司按照中国会计准则和国际会计准则编制的 2011 年度财务报告进行了审计，并分别出具了标准无保留意见的审计报告。

本年度报告除特别说明外，金额币种为人民币。

本年度报告中本公司、本行、招行、招商银行均指招商银行股份有限公司；本集团指招商银行股份有限公司及其附属公司。

本公司董事长傅育宁、行长马蔚华、副行长兼财务负责人李浩及财务机构负责人周松保证年度报告中财务报告的真实、完整。

## 免责声明

本报告包含若干对本集团财务状况、经营业绩及业务发展的展望性陈述。报告中使用诸如“将”、“可能”、“有望”、“力争”、“努力”、“计划”、“预计”、“目标”及类似字眼以表达展望性陈述。这些陈述乃基于现行计划、估计及预测而作出，虽然本集团相信这些展望性陈述中所反映的期望是合理的，但本集团不能保证这些期望被实现或将会证实为正确，故不应对其过分依赖。务请注意，该等展望性陈述与日后事件或本集团日后财务、业务或其他表现有关，并受若干可能会导致实际结果出现重大差异的不明确因素的影响。

## 第一章 公司简介

### 1.1 公司基本情况

**1.1.1 法定中文名称：**招商银行股份有限公司（简称：招商银行）

**法定英文名称：**China Merchants Bank Co., Ltd.

**1.1.2 董事会秘书：**兰奇

**联席公司秘书：**兰奇、沈施加美（FCIS, FCS（PE），FHKIoD）

**证券事务代表：**吴润兵

**1.1.3 联系地址：**

中国广东省深圳市福田区深南大道7088号

邮政编码：518040

联系电话：86755-83198888

传真：86755-83195109

电子信箱：[cmb@cmbchina.com](mailto:cmb@cmbchina.com)

国际互联网网址：[www.cmbchina.com](http://www.cmbchina.com)

## 第二章 财务概要

### 2.1 主要会计数据和财务指标

项 目	2011 年 1-12 月		2010 年 1-12 月	境内本年比上年 增减%	2009 年 1-12 月
经营业绩 (人民币百万元)	境内 审计数	境外 审计数	境内审计数		境内审计数
营业收入	96,157	96,666	71,377	34.72	51,446
营业利润	46,613	47,122	32,964	41.41	21,913
利润总额	47,122	47,122	33,343	41.33	22,384
净利润	36,127	36,127	25,769	40.20	18,235
归属于本行股东的净利润	36,129	36,129	25,769	40.20	18,235
扣除非经常性损益后归属于本 行股东的净利润	35,735	36,129	25,469	40.31	17,858
经营活动产生的现金流量净额	101,296	111,781	8,889	1,039.57	43,096
<b>每股计 (人民币元 / 股)</b>					
归属于本行股东的基本每股收 益	1.67	1.67	1.23	35.77	0.95
归属于本行股东的稀释每股收 益	1.67	1.67	1.23	35.77	0.95
扣除非经常性损益后归属于本 行股东的基本每股收益	1.66	1.67	1.22	36.07	0.93
每股经营活动产生的现金流量 净额	4.69	5.18	0.41	1,043.90	2.25
<b>财务比率(%)</b>					
归属于本行股东的税后平均总 资产收益率	1.39	1.39	1.15	增加 0.24 个 百分点	1.00
归属于本行股东的税后平均净 资产收益率	24.17	24.17	22.73	增加 1.44 个 百分点	21.17
归属于本行股东的加权平均净 资产收益率	24.17	24.17	21.75	增加 2.42 个 百分点	21.18
扣除非经常性损益后归属于本 行股东的加权平均净资产收 益率	23.90	24.17	21.50	增加 2.40 个 百分点	20.74

项 目	2011 年 12 月 31 日		2010 年 12 月 31 日	境内本年末 比上年末 增减%	2009 年 12 月 31 日
规模指标 (人民币百万元)	境内 审计数	境外 审计数	境内审计数		境内审计数
总资产	2,794,971	2,794,971	2,402,507	16.34	2,067,941
贷款和垫款总额	1,641,075	1,641,075	1,431,451	14.64	1,185,822
—正常贷款	1,631,902	1,631,902	1,421,765	14.78	1,176,090
—不良贷款	9,173	9,173	9,686	(5.30)	9,732
贷款减值准备	36,704	36,704	29,291	25.31	24,005
总负债	2,629,961	2,629,961	2,268,501	15.93	1,975,158
客户存款总额	2,220,060	2,220,060	1,897,178	17.02	1,608,146
—企业活期存款	754,904	754,904	664,947	13.53	520,734
—企业定期存款	661,866	661,866	528,632	25.20	448,391
—零售活期存款	456,688	456,688	413,888	10.34	359,783
—零售定期存款	346,602	346,602	289,711	19.64	279,238
同业存款	205,699	205,699	203,011	1.32	186,201
同业拆入资金	67,484	67,484	45,573	48.08	44,321
归属于本行股东权益	164,997	164,997	134,006	23.13	92,783
归属于本行股东的每股净 资产 (人民币元/股)	7.65	7.65	6.21	23.19	4.85
资本净额	202,957	202,957	165,954	22.30	121,398
其中：核心资本	156,348	156,348	127,979	22.17	88,273
附属资本	59,506	59,506	51,180	16.27	46,057
扣减项	12,897	12,897	13,205	(2.33)	12,932
加权风险资产净额	1,760,884	1,760,884	1,446,883	21.70	1,161,776

注：

1. 有关指标根据《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 2 号〈年度报告的内容与格式〉》(2007 年修订)及《公开发行证券的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》(2010 年修订)规定计算。

2. 根据《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益》(2008 年修订)的规定,本集团非经常性损益列示如下:

非经常性损益项目	2011 年 1-12 月 (人民币百万元)
租金收入	281
处置固定资产净损益	1
其他净损益	227
减: 非经常性损益项目所得税影响数	115
合计	394

## 2.2 补充财务比率

财务比率	2011 年 1-12 月 (%)	2010 年 1-12 月 (%)	本期比上年同期 增减	2009 年 1-12 月 (%)
<b>盈利能力指标</b>				
净利差 <sup>(1)</sup>	2.94	2.56	增加 0.38 个百分点	2.15
净利息收益率 <sup>(2)</sup>	3.06	2.65	增加 0.41 个百分点	2.23
<b>占营业收入百分比</b>				
—净利息收入	79.36	79.96	减少 0.60 个百分点	78.46
—非利息净收入	20.64	20.04	增加 0.60 个百分点	21.54
成本收入比 <sup>(3)</sup>	36.19	39.90	减少 3.71 个百分点	44.86

注：(1)净利差为总生息资产平均收益率与总计息负债平均成本率两者的差额。

(2)净利息收益率为净利息收入除以总生息资产平均余额。

(3)成本收入比=业务及管理费/营业收入。

	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日	本期末比上年末 增减	2009 年 12 月 31 日
<b>资产质量指标 (%)</b>				
不良贷款率	0.56	0.68	减少 0.12 个百分点	0.82
不良贷款拨备覆盖率 <sup>(1)</sup>	400.13	302.41	增加 97.72 个百分点	246.66
贷款拨备率 <sup>(2)</sup>	2.24	2.05	增加 0.19 个百分点	2.02
<b>资本充足率指标 (%)</b>				
核心资本充足率	8.22	8.04	增加 0.18 个百分点	6.63
资本充足率	11.53	11.47	增加 0.06 个百分点	10.45

注：(1)不良贷款拨备覆盖率=贷款减值准备/不良贷款余额。

(2)贷款拨备率=贷款减值准备/贷款及垫款总额。

## 2.3 补充财务指标

主要指标(%)	标准值	2011 年	2010 年	2009 年
流动性比例	人民币	≥25	44.28	37.04
	外币	≥25	77.29	73.96
存贷比	折人民币	≤75	71.80	74.59
单一最大贷款和垫款比例	≤10	3.43	4.08	5.70
最大十家贷款和垫款比例	≤50	16.68	23.40	28.82

注：以上数据均为本行口径，根据中国银监会监管口径计算。

迁徙率指标 (%)	2011 年	2010 年	2009 年
正常类贷款迁徙率	<b>1.33</b>	1.25	2.86
关注类贷款迁徙率	<b>5.02</b>	7.15	7.42
次级类贷款迁徙率	<b>18.95</b>	49.09	36.84
可疑类贷款迁徙率	<b>17.83</b>	25.55	24.20

注：迁徙率为本行口径，根据中国银监会相关规定计算。

正常类贷款迁徙率=期初正常类贷款期末转为后四类贷款的余额/期初正常类贷款期末仍为贷款的部分×100%；  
关注类贷款迁徙率=期初关注类贷款期末转为不良贷款的余额/期初关注类贷款期末仍为贷款的部分×100%；次级类  
贷款迁徙率=期初次级类贷款期末转为可疑类和损失类贷款余额/期初次级类贷款期末仍为贷款的部分×100%；可疑  
类贷款迁徙率=期初可疑类贷款期末转为损失类贷款余额/期初可疑类贷款期末仍为贷款的部分×100%。

## 2.4 境内外会计准则差异

本集团 2011 年末分别根据境内外会计准则计算的净利润和净资产无差异。

## 第三章 管理层分析与讨论

### 3.1 总体经营情况分析

2011年, 在国外经济金融形势错综复杂、国内经济增长稳中有降的情况下, 本集团克服各种不利因素, 扎实推进二次转型, 实现了盈利的稳步增长与经营效率的持续改善, 主要表现在:

盈利能力稳步提升。2011年本集团实现归属于本行股东净利润361.29亿元, 比上年增加103.60亿元, 增幅40.20%; 实现净利息收入763.07亿元, 比上年增加192.31亿元, 增幅33.69%; 实现非利息净收入198.50亿元, 比上年增加55.49亿元, 增幅38.80%。归属于本行股东的平均总资产收益率 (ROAA) 和归属于本行股东的平均净资产收益率 (ROAE) 分别为1.39%和24.17%, 较2010年的1.15%和22.73%分别提高0.24个百分点和1.44个百分点。经营效益稳步提升, 主要是风险资产定价及加息下资产重定价水平提高, 带动净利息收入稳步增长; 突出经营效能导向、严格预算约束, 财务管理规范化与精细化水平稳步提升, 促使成本收入比合理下降; 顺应市场需求, 努力拓展中间业务, 手续费及佣金净收入较快增长。

资产负债规模平稳增长。截至2011年末, 本集团资产总额为27,949.71亿元, 比年初增加3,924.64亿元, 增幅16.34%; 贷款和垫款总额为16,410.75亿元, 比年初增加2,096.24亿元, 增幅14.64%; 客户存款总额为22,200.60亿元, 比年初增加3,228.82亿元, 增幅17.02%。

资产质量运行稳健。截至2011年末, 本集团不良贷款余额为91.73亿元, 比年初减少5.13亿元; 不良贷款率为0.56%, 比年初下降0.12个百分点; 不良贷款拨备覆盖率为400.13%, 比年初提高97.72个百分点。

### 3.2 利润表分析

#### 3.2.1 财务业绩摘要

	2011年 (人民币百万元)	2010年
净利息收入	76,307	57,076
手续费及佣金净收入	15,628	11,330
其他净收入	4,222	2,971
业务及管理费	(34,798)	(28,481)
营业税及附加	(6,091)	(4,153)
保险申索准备	(305)	(278)
资产减值损失	(8,350)	(5,501)
营业外收支净额	509	379
税前利润	47,122	33,343
所得税	(10,995)	(7,574)
净利润	36,127	25,769
归属于本行股东净利润	36,129	25,769



2011年，本集团实现税前利润471.22亿元，比2010年增长41.33%，实际所得税率为23.33%，比2010年上升0.61个百分点。

### 3.2.2 营业收入

2011年，本集团实现营业收入961.57亿元，比2010年上升34.72%。其中净利息收入的占比为79.36%，比2010年降低0.60个百分点，非利息净收入的占比为20.64%，比2010年增加0.60个百分点。

下表列出本集团营业收入构成的近三年的同期比较。

	2011年 (%)	2010年 (%)	2009年 (%)
净利息收入	<b>79.36</b>	79.96	78.46
手续费及佣金净收入	<b>16.25</b>	15.87	15.54
其他净收入	<b>4.39</b>	4.17	6.00
合计	<b>100.00</b>	100.00	100.00

### 报告期内主营业务收入的构成情况

报告期内本集团不存在对利润产生重大影响的其他业务经营活动，主营业务也未发生较大变化。按业务种类划分的主营业务收入构成如下：

业务种类	主营业务收入 (人民币百万元)	所占比例 (%)
贷款	93,837	65.90
存放中央银行	5,312	3.73
拆借、存放等同业业务	9,528	6.69
债券投资	12,568	8.83
手续费及佣金收入	16,924	11.89
其他业务	4,222	2.96
合计	<b>142,391</b>	<b>100.00</b>

### 3.2.3 净利息收入

2011年，本集团净利息收入为763.07亿元，比2010年增长33.69%，主要原因包括：一是风险资产定价能力及加息下资产重定价水平提升，生息资产收益率水平有明显提高；二是生息资产规模稳步扩张。

下表列出所示期间本集团资产负债项目平均余额、利息收入 / 利息支出及平均收益 / 成本率情况。生息资产及计息负债项目平均余额为日均余额。

	2011 年			2010 年		
	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%
<b>生息资产</b>	(人民币百万元，百分比除外)					
贷款和垫款	1,544,580	93,837	6.08	1,371,641	66,842	4.87
债券投资	359,388	12,568	3.50	318,471	9,178	2.88
存放中央银行款项	350,505	5,312	1.52	246,000	3,546	1.44
存拆放同业和其他金融机构款项	235,241	9,528	4.05	214,503	4,947	2.31
<b>生息资产及利息收入总额</b>	<b>2,489,714</b>	<b>121,245</b>	<b>4.87</b>	<b>2,150,615</b>	<b>84,513</b>	<b>3.93</b>
	平均余额	利息支出	平均成本率%	平均余额	利息支出	平均成本率%
<b>计息负债</b>	(人民币百万元，百分比除外)					
客户存款	1,961,112	32,111	1.64	1,672,500	20,724	1.24
同业和其他金融机构存拆放款项	329,108	10,958	3.33	295,820	4,842	1.64
已发行债务	38,495	1,869	4.86	40,082	1,871	4.67
<b>计息负债及利息支出总额</b>	<b>2,328,715</b>	<b>44,938</b>	<b>1.93</b>	<b>2,008,402</b>	<b>27,437</b>	<b>1.37</b>
净利息收入	/	76,307	/	/	57,076	/
净利差	/	/	2.94	/	/	2.56
净利息收益率	/	/	3.06	/	/	2.65

2011年本集团净利差为2.94%，比2010年上升38个基点。生息资产平均收益率为4.87%，较上年上升94个基点，计息负债平均成本率为1.93%，较上年上升56个基点。

在生息资产平均收益率较大幅度提高的带动下，2011 年本集团净利息收益率为 3.06%，比 2010 年上升 41 个基点。

### 3.2.4 非利息净收入

2011年本集团实现非利息净收入198.50亿元，比上年增加55.49亿元，增幅38.80%，其中，零售银行业务非利息净收入94.61亿元，较上年增长32.03%，占本集团非利息净收入的47.66%；批发银行业务非利息净收入102.13亿元，较上年增长57.46%，占本集团非利息净收入的51.45%。下表列出所示期间本集团非利息净收入的主要组成部分。

	2011年	2010年
	(人民币百万元)	
手续费及佣金收入	16,924	12,409
减：手续费及佣金支出	(1,296)	(1,079)
手续费及佣金净收入	15,628	11,330
其他非利息净收入	4,222	2,971
非利息净收入总额	19,850	14,301

### 3.2.5 业务及管理费

2011年，本集团业务及管理费为347.98亿元，比2010年增长22.18%；成本收入比为36.19%，比上年下降3.71个百分点。成本收入比明显下降，主要因为费用管控规范化、精细化水平不断提升，费用平稳增长，增幅小于营业收入增幅。固定资产折旧、租赁费与上年相比变化较小，受业务扩展、人员增加影响，员工费用和其他一般及行政费用分别比2010年增长26.96%和20.91%。

下表列出所示期间本集团业务及管理费的主要构成。

	2011年	2010年
	(人民币百万元)	
员工费用	20,316	16,002
固定资产折旧	1,985	2,021
租赁费	2,193	1,936
其他一般及行政费用	10,304	8,522
业务及管理费合计	34,798	28,481

### 3.2.6 资产减值损失

2011年，本集团资产减值损失为83.50亿元，比2010年增长51.79%。下表列出所示期间本集团资产减值损失的主要构成。

	2011年 (人民币百万元)	2010年
资产减值准备支出/(冲回)		
—贷款和垫款	8,199	5,570
—投资	78	(13)
—存放和拆放同业及其他金融机构	77	-
—其他资产 <sup>(注)</sup>	(4)	(56)
<b>资产减值损失合计</b>	<b>8,350</b>	<b>5,501</b>

注：其他资产主要包括抵债资产减值损失。

贷款减值损失是资产减值损失最大的组成部分。2011年贷款减值损失81.99亿元，比2010年增长47.20%，主要原因是：2011年本集团为了进一步加强资产风险抵御能力，对地方政府融资平台、境内房地产行业等领域的贷款，增提了组合减值准备。此外，根据中国银监会要求，本集团已对涉及国别风险的资产计提了国别风险减值准备，并对银信合作理财业务相关资产计提了减值准备。有关贷款减值准备的详情请参阅本章“贷款质量分析”一节。

### 3.3 资产负债表分析

#### 3.3.1 资产

截至2011年12月31日，本集团资产总额达27,949.71亿元，比2010年末增长16.34%。资产总额的增长主要是由于本集团贷款和垫款、投资及存放央行款项等增长。

下表列出截至所示日期本集团资产总额的构成情况。

	2011年12月31日		2010年12月31日	
	金额	占总额百分比%	金额	占总额百分比%
	(人民币百万元，百分比除外)			
贷款和垫款总额	1,641,075	58.71	1,431,451	59.58
贷款减值准备	(36,704)	(1.31)	(29,291)	(1.22)
贷款和垫款净额	1,604,371	57.40	1,402,160	58.36
投资证券及其他金融资产	461,404	16.51	394,619	16.43
现金及存放中央银行款项	408,304	14.61	294,955	12.28
存放同业和其他金融机构款项	63,046	2.26	28,961	1.20
拆出资金及买入返售金融资产	205,356	7.35	235,464	9.80
应收利息	10,852	0.39	7,588	0.32
固定资产	16,242	0.58	15,038	0.63
无形资产	2,605	0.09	2,620	0.11
商誉	9,598	0.34	9,598	0.40
投资性房地产	1,710	0.06	1,946	0.08
递延所得税资产	4,337	0.16	3,706	0.15
其他资产	7,146	0.25	5,852	0.24
<b>资产总额</b>	<b>2,794,971</b>	<b>100.00</b>	<b>2,402,507</b>	<b>100.00</b>

### 3.3.2 负债

截至2011年12月31日，本集团负债总额为26,299.61亿元，比2010年末增长15.93%，主要是客户存款稳步增长。

下表列出截至所示日期本集团负债总额构成情况。

	2011年12月31日		2010年12月31日	
	金额	占总额 百分比%	金额	占总额 百分比%
	(人民币百万元，百分比除外)			
客户存款	2,220,060	84.41	1,897,178	83.63
同业和其他金融机构存放款项	205,699	7.82	203,011	8.95
拆入资金	67,484	2.57	45,573	2.01
以公允价值计量且其				
变动计入当期损益的金融负债	4,724	0.18	1,353	0.06
衍生金融负债	1,469	0.06	1,821	0.08
卖出回购金融资产款	42,064	1.60	33,439	1.47
应付职工薪酬	3,320	0.13	3,220	0.14
应交税金	7,112	0.27	4,972	0.22
应付利息	16,080	0.61	10,369	0.46
应付债券	46,167	1.76	36,285	1.60
递延所得税负债	864	0.03	924	0.04
其他负债	14,918	0.56	30,356	1.34
<b>负债总额</b>	<b>2,629,961</b>	<b>100.00</b>	<b>2,268,501</b>	<b>100.00</b>

### 3.3.3 股东权益

	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
	(人民币百万元)	
实收股本	21,577	21,577
资本公积	37,665	36,197
套期储备	278	3
盈余公积	14,325	10,880
法定一般准备	18,794	16,812
未分配利润	73,508	49,063
外币报表折算差额	(1,150)	(526)
少数股东权益	13	-
<b>股东权益合计</b>	<b>165,010</b>	<b>134,006</b>

### 3.4 贷款质量分析

2011年，面对空前复杂的外部宏观形势，本集团深化信用风险管理，以“明确目标、优化流程、组合管理、持续提升，全力推进信用风险管理转型”为指导思想，探索构建以价值创造为核心的风险管理体系，通过深化信用风险管理全流程优化、提升全面信用风险管理基础“两个全面”工作的持续推进，实现精细化、规范化、流程化的信用风险管理。报告期内本集团信贷资产实现“规模平稳增长、客户结构优化、资产质量稳定、拨备覆盖增强”。

至2011年12月31日，本集团贷款总额16,410.75亿元，比上年末增加2,096.24亿元，增幅14.64%；不良贷款率0.56%，比上年末下降0.12个百分点；不良贷款拨备覆盖率400.13%，比上年末提高97.72个百分点。

2011年本集团信贷政策与国家产业政策密切配合，强调信贷资源的高效、合理配置，按照风险、资本、收益相匹配的原则，实施“控传统促新型、控下浮促定价、控大额促小贷、控两高促绿色、控长期促贸易”的信贷策略，实现资产结构的持续优化。

#### 按五级分类划分的贷款分布情况

下表列出截至所示日期，本集团贷款五级分类情况。

	2011 年 12 月 31 日		2010 年 12 月 31 日	
	金额	占总额 百分比%	金额	占总额 百分比%
(人民币百万元，百分比除外)				
正常类贷款	1,614,941	98.41	1,407,546	98.33
关注类贷款	16,961	1.03	14,219	0.99
次级类贷款	3,186	0.20	2,730	0.19
可疑类贷款	2,146	0.13	2,659	0.19
损失类贷款	3,841	0.23	4,297	0.30
客户贷款总额	1,641,075	100.00	1,431,451	100.00
不良贷款总额	9,173	0.56	9,686	0.68

在贷款监管五级分类制度下，本集团的不良贷款包括分类为次级、可疑及损失类的贷款。报告期内，本集团资产质量基本保持稳定，不良贷款双降。截至2011年12月31日，本集团不良贷款余额91.73亿元，比上年末减少5.13亿元；不良贷款率0.56%，比上年末下降0.12个百分点。

受一个月以内短暂逾期零售贷款增加，以及宏观经济下行部分借款人还款不确定性加大等因素影响，报告期内本集团关注类贷款余额及占比上升。截至2011年12月31日，本集团关注贷款余额169.61亿元，比上年末增加27.42亿元，其中，零售关注类贷款增加15.14亿元，企业关注类贷款增加12.29亿元，票据贴现关注类余额减少0.01亿元；关注类贷款占比1.03%，比上年末上升0.04个百分点。

### 3.5 资本充足率分析

截至2011年12月31日，本集团资本充足率为11.53%，较年初提高0.06个百分点，核心资本充足率为8.22%，较年初提高0.18个百分点；本行资本充足率为11.28%，较年初提高0.07个百分点，核心资本充足率为8.74%，较年初提高0.04个百分点。2011年，虽受中国银监会地方政府融资平台贷款监管新规和信用卡未使用额度等监管政策调整影响，但受益于资本消耗速度得到有效控制及资本内生增长能力逐步增强，本集团和本行资本充足率及核心资本充足率仍较年初有小幅提高。剔除地方政府融资平台贷款监管新规和信用卡未使用额度等监管政策调整影响后的同口径风险加权资产较2010年末上升14.33%，低于资产总额的增速。

下表列示截至所示日期本集团资本充足率及其构成情况。

	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
	(人民币百万元)	
<b>核心资本</b>		
已缴足普通股股本	21,577	21,577
储备	134,771	106,402
<b>核心资本总值</b>	<b>156,348</b>	127,979
<b>附属资本</b>		
一般贷款准备	29,251	21,180
定期次级债券	30,000	30,000
其他附属资本	255	-
<b>附属资本总值</b>	<b>59,506</b>	51,180
<b>扣除前总资本基础</b>	<b>215,854</b>	179,159
<b>扣除：</b>		
商誉	9,598	9,598
对未合并报表附属公司的投资及其他长期投资	1,589	1,661
非自用不动产的投资	1,710	1,946
<b>扣除后总资本基础</b>	<b>202,957</b>	165,954
<b>风险加权资产</b>	<b>1,760,884</b>	1,446,883
<b>核心资本充足率</b>	<b>8.22%</b>	8.04%
<b>资本充足率</b>	<b>11.53%</b>	11.47%



### 3.6 业务运作

#### 3.6.1 零售银行业务

##### 业务概述

2011 年,面对国内外复杂多变的金融环境,本公司积极把握宏观经济和市场发展所带来的机遇,加快推进“二次转型”战略,加强资源整合,推进流程优化,强化服务创新,完善产品体系,加强客群拓展与经营,根据客户需求积极开展交叉销售,加快零售贷款多元化发展,继续做大做强财富管理业务,市场竞争力得到进一步增强,零售银行各项业务均实现持续快速增长。

2011 年,本公司价值客户增势良好,金葵花及以上客户新增 11.31 万户,其中私人银行客户连续四年保持超过 30%的增长。零售客户存、贷款规模持续稳定增长,零售存款当年新增 1,009.25 亿元,达 7,512.94 亿元,占客户存款总额的 35.32%;零售贷款余额达 5,569.35 亿元,占客户贷款总额的 36.40%。根据中国人民银行公布数据,本公司零售存款余额及新增均位居全国性中小型银行第一,零售贷款余额紧随四大银行居国内同业第五位。财富管理业务快速、稳步发展,基金销量及存量均处于同业前列,保险代销规模及手续费收入均位居全国性中小型银行第一,紧随四大银行居国内同业第五位(全国保险行业统计资料),理财产品和贵金属等业务继续快速增长。零售服务继续保持领先优势,根据北京赛诺经典管理咨询有限公司的监测,本公司网点服务综合得分高于同业竞争对手。

2011 年,本公司零售银行业务营业净收入稳定增长,达 360.52 亿元,同比增长 41.06%,占本公司营业净收入的 39.12%,同比提高 1.66 个百分点。其中,零售业务净利息收入达 268.41 亿元,同比增长 44.19%,占零售业务营业净收入的 74.45%;零售非利息净收入稳步攀升至 92.11 亿元,同比增长 32.65%,占零售业务营业净收入的 25.55%,占本公司非利息净收入的 50.64%。2011 年,本公司实现银行卡(包括信用卡)手续费收入 42.10 亿元,同比增长 17.11%;代理基金收入 11.77 亿元,同比下降 0.68%;代理保险收入 10.30 亿元,同比增长 17.98%;受托理财收入 7.88 亿元,同比增长 59.19%;代理信托计划收入 8.35 亿元,同比增长 330.41%。

2012 年,本公司将坚持以客户为中心的经营理念,持续推进流程优化,强化资源整合,加强队伍和渠道建设,完善服务管理,深化客群拓展和经营,继续大力发展财富管理、私人银行、零售贷款、信用卡等重点业务,扩大品牌影响力,进一步增强市场竞争优势。

#### 3.6.2 批发银行业务

##### 业务概况

本公司向企业、金融机构和政府机构客户提供广泛、优质的批发银行产品和服务。截至 2011 年 12 月 31 日,本公司的企业贷款总额为 9,039.91 亿元,比上年末增长 12.67%,占客户贷款总额的 59.09%,其中境内企业中长期贷款余额 3,692.90 亿元,占境内企业贷款总额 41.97%,比年初下降 4.08 个百分点;票据贴现总额为 689.66 亿元,比上年末增长 12.99%,占客户贷款总额的 4.51%;企业客户存款总额为

13,756.43亿元，比上年末增长18.74%，占客户存款总额的64.68%。

2011年，本公司批发银行业务营业净收入稳定增长，达597.29亿元，同比增长44.84%，占本公司营业净收入的64.82%，同比提高4.38个百分点。本公司按照“二次转型”关于提升贷款风险定价水平的战略要求，充分利用供求关系等市场因素，完善定价机制和系统建设，全面提升风险定价能力，促进全行利息收入的大幅增长。2011年，本公司实现批发银行业务净利息收入498.41亿元，比上年增加149.45亿元，增幅42.83%。本公司在推动利息收入增长的同时，努力提高非利息收入占比，面对2011年既有挑战也充满机遇的外部市场环境，实现了非利息收入业务的持续稳定发展。本公司大力促进财务顾问、现金管理、债务融资工具承销、资产托管、公司理财、同业理财、贵金属经营租赁、商务卡、代理同业结算、养老金等新型业务的市场开拓，继续保持结算类、与融资相关类等传统业务收入的稳定与增长，保证非利息收入来源的多元化。在持续加强产品创新的同时，本公司强化了产品运行与合规管理，提升了主要产品的品牌建设，各项核心产品的市场营销及客户应用指标取得了持续突破。2011年，批发银行业务非利息净收入为98.88亿元，比上年增加35.47亿元，增幅55.94%。

2011年，本公司批发银行业务深入贯彻“二次转型”要求，推动各项业务快速、健康发展，规模、质量、效益均实现稳步提升。企业客户存款较上年大幅增加2,171.00亿元，位居全国性中小型股份制银行首位（中国人民银行公布数据）；境内中小企业贷款总额比上年末增加798.64亿元，占境内企业贷款的比重提升3.50个百分点；“千鹰展翼”计划全面推广，客户数达到3,239家，比上年末增长349.86%；六度蝉联《亚洲货币》（Asia Money）“中国本土最佳现金管理银行”奖项；根据中国人民银行统计数据，本公司境内外币存款余额超过156亿美元，紧随四大银行稳居国内同业第五位；根据国际保理商联合会（FCI）2011年评比结果，本公司2010年度出口保理服务质量第三次蝉联全国第一位，全球排名第二，较上年再提升三位；离岸存款、结算量、非利息净收入、利润各项业务指标继续保持中资同业市场份额第一（同业交换数据）；开放式基金新增数量与首发规模居股份制托管银行第一（中国银行业协会公布托管行业统计数据）。

### 3.6.3 金融市场业务

#### 经营策略

人民币投资方面：2011年度本公司基于对宏观经济、CPI走势、货币政策以及市场资金面状况等方面的动态跟踪与分析，适时调整投资策略，效果良好。上半年，鉴于通胀水平不断走高，央行继续实施从紧货币政策，市场仍处于紧缩通道，债券收益率震荡上行，本公司继续沿用短久期投资策略，主要投资品种集中于风险相对较小的浮息品种和短期品种。下半年，内、外部环境不确定性增加，特别是三季度之后，基于对经济增长和通胀水平逐步下行的判断，本公司逐步拉长组合久期，加大对固息债和高评级信用债的投资。截至报告期末，人民币债券投资组合的平均久期为3.0年。

外币投资方面：一方面，受欧债危机持续发酵影响，市场避险情绪不断高涨，美国国债收益率从年初的高点逐步走低，10年期国债收益率水平一度达到1.7%左右的战后新低；另一方面，全球信

用市场动荡加剧，美国失去AAA评级，信用利差维持在较高水平。在此形势下，本公司外币债券投资全年操作以稳健为主基调，新增投资以安全性较高的中资信用债券为主。截至报告期末，外币债券投资组合的平均久期为1.8年。

## 经营成果

2011年，本公司本外币债券组合折合年收益率3.51%，比2010年上升60个基点。投资收益率上升主要是人民币市场自2010年四季度进入加息周期后，新增债券投资收益率上升和浮息债券陆续按新的基准利率重定价所致。2011年，本公司买入返售类资产和信用拆放等融资业务折合年收益率4.62%，比2010年同期上升221个基点。

截至2011年末，本公司自营投资规模达4,414.44亿元，比上年末增长18.08%，受托理财收入14.21亿元，比2010年增长61.66%；贵金属业务收入3.17亿元，同比增长超过6倍。

## 业务拓展

2011年，在金融市场业务领域，本公司积极探索通过加强业务创新、提升报价能力、优化平盘策略和改进交易手段等方式实现持续、稳定、风险可控的长期盈利。本公司今年先后推出了黄金牛熊证、人民币计价纸黄金产品、黄金远期套保业务、双货币远期结售汇、带敲出的远期外汇买卖等创新型交易产品，在满足客户避险需要的同时，打造新的盈利点。报告期末，本公司获外汇管理局授权“银行间市场人民币外汇期权”、“对客人民币外汇期权”、“银行间市场远期做市商”、“银行间市场掉期做市商”四项重要业务资格，囊括了外汇管理局颁布的全部衍生产品交易资格。在传统理财领域，本公司继续保持强劲增长的势头，2011年，发行理财产品3,438只，理财产品销售额达30,179亿元，较去年增长82.75%，期末余额为2,480.68亿元，较年初增长41.53%。

### 3.6.4 永隆集团业务

#### 永隆集团整体经营概况

截至2011年12月31日止期间，永隆集团综合税后溢利为港币18.57亿元，较2010年增长37.71%，主要由净利息收入所带动，非利息业务收益也有显著增加。2011年实现净利息收入为港币20.89亿元，较2010年增长36.58%；净息差为1.47%，较2010年增加14个基点。非利息净收入为港币13.56亿元，较2010年增长26.14%；其中服务费及佣金净收入为港币4.86亿元，较2010年增长13.99%；保险营业净收入港币8,322万元，较2010年下跌4.13%；外汇买卖净收益为港币3.56亿元，较2010年增长24.41%。信贷损失减值为港币1.17亿元，较2010年港币8,518万元增长37.79%，主要原因是2011年有一笔可供出售证券减值港币2,802万元，另外2010年包含了其他信贷损失回拨港币1,307万元，也增加了2年的差距。营业支出为港币11.48亿元，较2010年增长11.65%；2011年的成本收入比率是33.34%，较2010年下降6.15个百分点。

截至2011年12月31日，永隆集團總資產為港幣1,638.51億元，較2010年底增長19.53%；淨資產為港幣144.95億元，較2010年底增長13.69%；貸存比率為61.85%，較2010年年底下降4.48個百分點。於2011年12月31日，永隆集團資本充足比率為13.86%，核心資本充足比率為9.63%，報告期內流動資金比率平均為43.32%，均高於監管要求。

永隆集團詳細財務資料，請參閱刊登於永隆銀行網站 ([www.winglungbank.com](http://www.winglungbank.com)) 的永隆銀行2011年報告。

### 3.7 風險管理

近年來，本公司圍繞“全面性、專業性、獨立性、制衡性”四大原則，踐行“二次轉型”，加快建设以風險調整後的價值創造為核心的風險管理体系，积极探索全面風險管理體制和運行機制，逐步建立“以文化為核心、以戰略為導向、以全局為視角、以長效為標準、以現實為依托”的科學的風險管理架構。信用風險管理實施全流程優化與基礎管理全面提升，資產質量保持良好，減值準備充足，信用成本穩定；市場風險管理措施到位，流動性安全有保障，銀行賬戶利率、匯率風險控制在限額內，金融市場業務風險處於可承受範圍；操作風險、合規風險、信息科技風險、聲譽風險防範與管理得力，風險管理意識和能力顯著提高，未發生重大操作風險事件、合規事件、法律案件和重大信息系統運行事件，信息系統運行總體平穩。

### 3.8 外部環境變化及應對措施

#### 3.8.1 經營環境、宏觀政策變化的影響及經營中關注的重點問題

##### 1、關於利率及存款準備金率

2011年，人民銀行先後三次提高存貸款基準利率，其中1年期定期存款利率和1年期貸款利率均累計上升75BP，活期存款利率累計上升14BP。提高存貸款基準利率對本公司NIM水平產生正面影響：一方面，由於本公司貸款重定價期限相對較短，且加息推動市場利率同步上行，使資產業務收益率顯著受益於加息過程；另一方面本公司活期存款佔比較高，加息對存款成本率的衝擊相對較小。

展望2012年，預計貨幣政策較2011年有所寬松。由於最近幾次加息對本公司NIM的正面影響仍將保持一段時間，預計2012年本公司NIM水平將保持相對平穩。為穩定本公司NIM水平、管理本公司在未來降息週期面臨的NIM波動風險，本公司已採取一系列表內外管理措施，包括調整資產負債結構、運行衍生工具進行利率風險對沖等。

2011年上半年，央行連續六次上調法定存款準備金率，並於8月底宣布擴大存款準備金交存範圍，包括我行為內的中小銀行需從2011年9月至2012年2月，分六個月按規定進度將各項保證金存款納入存款準備金交存範圍。上述緊縮和規範性政策對我行流動性管理造成了較大影響，導致流動性長期處於相對偏緊的運行態勢。我行積極通過加大負債拓展力度，加強資產負債結構調整等措



施，有效缓释流动性风险，确保了流动性运行的安全稳定。至 2011 年末，我行适用的法定存款准备金率为 19%。随着经济增长放缓和通胀回落趋势的基本确认，预期货币政策将出现逐步放松，预计法定存款准备金率将在 2011 年 12 月和 2012 年 2 月两次下调的基础上进一步下调。随着流动性的逐步释放，我行将积极优化资产负债结构，保持资产负债的协调平稳运行。

## 2、关于地方政府融资平台贷款

2011 年本公司严格遵循监管要求，持续加强地方政府融资平台贷款风险管控。认真贯彻执行中国银监会“四贷、四不贷”降旧控新政策，对平台客户实施严格的分类管理；采取限额与名单制双重管理模式，制定平台贷款限额及余额不得增加的组合管控目标；上收平台贷款审批权限，实施“总行统一审贷与统一放款核准”的双重审核机制，细化授信审批要求，提高准入标准，放款核准严守合规底线；积极推进平台贷款公司治理、抵押担保、贷款期限、还款方式和贷款利率等全面整改，审慎稳妥进行平台贷款的退出管理；加快平台贷款压缩清收力度，严格风险分类，提高拨备覆盖，积极防范潜在风险。报告期内，本公司地方政府融资平台贷款总量下降，结构持续优化，资产质量稳定向好。截至 2011 年 12 月末，本公司地方政府融资平台贷款余额 1,141.83 亿元，比上年末减少 209.62 亿元，占本公司贷款总额的 7.46%，比上年末下降 2.58 个百分点；不良贷款率 0.15%，比上年末下降 0.10 个百分点。

2012 年，政府正积极推进地方政府融资平台债务管理长效机制建设，本公司将按照总量递减，分层管理，严守合规底线，防范实质风险的原则，扎实推进平台贷款降旧控新工作，认真落实“支持类、维持类、压缩类”分类管理制度，实施差异化管控政策，持续推进平台贷款风险防控。

## 3、关于中小企业贷款

发展中小企业信贷是本公司“二次转型”的战略重点之一，截至报告期末，本公司中小企业贷款余额 4,682.82 亿元，占境内企业贷款总额的 53.22%，比上年末上升 3.50 个百分点；不良贷款率 1.17%，比上年末下降 0.29 个百分点。其中，小企业贷款余额 2,023.81 亿元，占境内企业贷款总额的 23.00%，比年初提高 3.95 个百分点；年增量 535.78 亿元，占境内企业贷款年增量的 54.30%，增幅 36.01%；不良贷款率 1.11%，比年初下降 0.28 个百分点。

2011 年我国个别地区出现了民间高息借贷引发的小企业资金链断裂，更多的小企业在经济下行期面临成本刚性上涨、市场需求不足、技术升级缓慢、经营资金紧张等困难。本公司因应市场环境变化，在加快发展小企业信贷业务的同时，也加大了此类业务的风险排查与预警处置力度，通过加快完善小企业信用风险管理体系、推进风险经理协同作业、加强贷款用途及企业经营资金流向监测、建立预警信号触发的风险快速反应机制等一系列措施，及时排查与防控小企业信贷风险。排查情况显示，本公司由于长三角区域中小企业贷款占比较高而风险相对突出，其他地区总体良好，未出现区域系统性风险，小企业信贷客群及行业投向结构总体优化，风险基本可控。

为积极响应国家关于商业银行改善小微企业金融服务的政策要求，有效推进本公司“二次转型”

战略,根据《中国银监会关于支持商业银行进一步改进小企业金融服务的通知》(银监发〔2011〕59号)和《中国银监会关于支持商业银行进一步改进小型微型企业金融服务的补充通知》(银监发〔2011〕94号)等政策,本公司申请发行总额不超过200亿元金融债券,专项支持小微企业信贷投放。至2012年3月14日,债券募集资金总额200亿元已经全额划入本公司账户,发行工作顺利地完成。

2012年,本公司通过制定小企业专项授信政策,优选抗周期产业,推进风险经理协同作业机制,坚持还款第一性与多渠道缓释相结合的授信模式,优化小企业审查和贷后管理模板,落实事件触发式的贷后管理机制等综合管控措施,积极防范小企业授信区域性、系统性风险。

#### 4、关于房地产开发贷款及保障房贷款风险管控

2011年国家房地产调控政策延续,国内房地产行业景气回落,发展商资金链趋紧,银行贷款风险不断积聚,本公司未雨绸缪,积极采取应对措施:以“两个不超”严控房地产开发贷款总量,即增幅不超过企业贷款平均增幅、占比不超过全部贷款总额的7%;实施名单制管理,严控房地产集团和商用地产开发贷款;提高项目准入标准和资本金比例,总行集中审批及放款核准,优选项目;贷后实施封闭管理和动态风险排查,对违规开发商及时停贷;保障房授信重点选择支持地方财政收入较强的环渤海、长三角、珠三角地区的直辖市、省会城市和计划单列市,同时要求项目已纳入政府年度保障房建设计划、审批手续齐全、与政府签订的回购协议可保障全部贷款本息的按时足额偿还,并采取封闭管理模式。上述措施的有效实施促使房地产贷款总量压缩、结构优化,报告期内,本公司企业房地产贷款余额下降,不良贷款实现双降、风险基本可控;此外,保障房贷款以棚户区及垦区危房改造贷款为主,无关注及不良贷款。

2012年,国内房地产市场仍存在较多不确定性因素。本公司将认真落实差别化的住房信贷政策,按照压总量、调存量、控新增的总体原则,统筹布局对公房地产贷款存量与增量,优化结构,支持普通商品住宅的建设或开发,重点支持个人居民首套自住普通商品住宅,加强项目销售回款管理,加强以房地产为抵押的各类贷款管理,积极防范该领域授信风险。

#### 5、关于贷存比监管

2011年,本公司年日均贷存比为74.63%,时点贷存比为71.80%,均控制在75%以内。目前受宏观形势影响,包括本公司在内的商业银行普遍面临存款增长的压力。本公司长期以来始终坚持存款立行理念,高度重视负债业务发展,加强资产负债管理,促进资产负债业务协调发展。2011年,顺应形势变化,本公司采取预算管理、平衡计分卡、内部资金转移定价、适当加大费用支持力度等综合措施,进一步强化考核,促进存款业务平稳增长。同时,为进一步改善资产负债期限配置结构,本公司进一步强化总行司库的运作与管理,择机叙作发行债券、协议存款和国库定期存款等主动负债业务,负债来源及期限持续优化。

2012年,本公司将继续根据资产负债管理和流动性管理需要,继续大力支持负债业务发展,多

元化拓展资金来源，比如根据监管政策导向，加大债券发行力度，支持小微企业贷款业务发展；合理摆布资产负债结构，适当安排协议存款等主动负债规模；推动交叉销售和业务联动，发挥跨境业务优势，吸收跨境资金来源；促进产品创新，努力提供和丰富满足客户多样化需求的产品体系，挖掘潜在资金来源；完善同业业务考核模式，促进同业负债业务的健康发展；此外，本公司将继续适当控制资产扩张规模，深化资产结构调整，加大存量业务的挖潜力度，并适时开展资产证券化业务，促进资产负债业务的协调发展。

## 6、关于资本管理

2011 年，本公司持续强化资本集约化经营管理策略，不断提高资本使用效率及资本管理水平，全年资本充足率持续满足监管要求。截至 2011 年 12 月 31 日，集团口径资本充足率 11.53%，较年初提升 0.06 个百分点，核心资本充足率 8.22%，较年初提升 0.18 个百分点；银行口径资本充足率 11.28%，较年初提升 0.07 个百分点，核心资本充足率 8.74%，较年初提升 0.04 个百分点。

中国银监会将于 2012 年颁布实施《商业银行资本管理办法》，预计在资本定义、风险资产计量及资本充足率最低要求等方面较当前政策有所趋严。本公司于 2011 年编制完成《招商银行 2011-2015 年资本管理中期规划》，规划中已统筹考虑新资本监管政策影响，并于 2011 年下半年启动 350 亿元的 A+H 配股融资，用于弥补未来几年可能的资本缺口。根据资本规划安排，完成 350 亿元 A+H 配股融资后，在持续坚持资本集约化经营策略、保持适当风险资产增速和相对稳定的现金分红比例情况下，通过内生资本积累，本公司将于 2015 年实现核心一级资本充足率、一级资本充足率及总资本充足率分别达到 8.5%、9.5%和 11.5%的资本规划目标。

## 7、关于非利息净收入

受益于“二次转型”的有效推进，本公司中间业务持续快速发展，现已逐步建立起较为丰富的产品体系和日趋稳健的收入结构。2011 年，本公司充分挖掘原有渠道和产品的潜力，积极创新新产品和新渠道，以优质服务和主动营销克服外部环境的不利影响，在财富管理及投行等业务带动下非利息净收入保持较快增长。2011 年，本公司实现非利息净收入 181.90 亿元，较去年增长 41.17%；非利息净收入占营业收入比重为 19.74%，较去年上升 0.85 个百分点。财富管理手续费及佣金收入 47.10 亿元，较去年增长 48.67%，其中：受托理财收入 14.21 亿元，同比增长 61.66%；代理基金收入 11.80 亿元，同比下降 0.84%；代理保险收入 10.32 亿元，同比增长 18.12%；代理信托计划收入 8.46 亿元，同比增长 333.85%。

整体来看，近几年中国经济快速发展、人民币国际化、国民收入的持续提高，为中间业务发展提供了良好的外部环境机遇。但从另一方面看，资本市场走势的不确定性、监管政策的可能变化以及银行业产品同质化竞争，也对中间业务发展提出挑战。

2012 年本公司将进一步促进收入结构优化，紧紧抓住市场机遇，积极推动新兴及跨境中间业务的发展，不断强化信用卡、财富管理、资产管理等产品的竞争优势，并通过深化预算管理，加强绩

效考核，突出价值导向，促进中间业务持续健康发展。

收入增长策略主要包括，一是巩固既有的优势业务，比如本公司的银行卡、网上银行、财富管理、资产管理等业务在同业中均具有一定的竞争优势，是本公司手续费收入的主要来源；二是重视新兴业务的投入，加强产品创新，顺应乃至创造市场需求，不断挖掘新的收入增长点。三是夯实客户基础，拓展优质客户，优化客群结构，并不断加强交叉销售和业务联动，实现客户资产结构的多元化，增加客户留存度，确保业务扩展和收入增长的来源；四是提高服务品质，提升用户体验，坚持服务立行、口碑营销的理念，确保经济效益和品牌价值同步上升。

## 8、关于成本收入比

2011 年，本公司高度重视对成本费用的控制，进一步加强提升费用使用效率的导向，在预算编制中设立成本收入比控制上限，强化重点监测费用项目管控，加强资本性支出的管理，通过实施财经纪律大检查等工作进一步提升公司财务管理的规范程度和费用管理的精细化水平。全年成本收入比有较大幅度下降，费用效率显著提升。

2012 年，本公司将紧密契合二次转型要求，结合管理会计运用，进一步深化成本管理，继续优化财务资源配置，突出导向、顺应改革，促进资本、盈利和业务发展的良性互动，全方位提升财务管理水平。

### 3.8.2 二次转型的成效分析

面对 2011 年更趋复杂的外部形势，本公司扎实推进“二次转型”，取得了良好成效：

**资本使用效率持续提高。**截至 2011 年末，本公司资本充足率为 11.28%，比年初提高 0.07 个百分点；核心资本充足率为 8.74%，比年初提高 0.04 个百分点；平均净资产收益率 (ROAE) 为 22.07%，比上年提高 1.69 个百分点；税后风险调整后的资本回报率 (RAROC) 为 22.50%，较上年提高 2.27 个百分点。

**贷款风险定价水平提升较大。**截至 2011 年末，本公司新发放人民币一般性对公贷款加权平均利率（按发生额加权，下同）浮动比例比上年提高 11.66 个百分点；新发放人民币零售贷款加权平均利率浮动比例比上年提高了 16.05 个百分点。

**经营效能持续改善。**截至 2011 年末，本公司成本收入比为 36.20%，较上年下降 3.59 个百分点；人均税前利润 102 万元，较上年增长 32.47%；网均税前利润 5,212 万元，较上年增长 28.53%。

**高价值客户占比不断提高。**截至 2011 年末，本公司金葵花及以上客户数（指月日均总资产在 50 万元以上的零售客户数）为 78.32 万户，较年初增长 16.88%；私人银行客户数较年初增长 30.50%；高价值公司客户数占比提升至 14.21%，比年初提高 5.51 个百分点。

**不良贷款率持续下降。**截至 2011 年末，本公司不良率为 0.58%，比年初下降 0.11 个百分点，始终维持低位水平。



### 3.9 前景展望与措施

2012 年,国内外经济金融形势仍然复杂多变。**从国际看**,欧债危机持续蔓延,国际金融市场动荡不安,大宗商品价格大幅震荡,一些主要经济体经济增速下滑,新兴市场国家通胀压力仍然较大,各种形式的保护主义愈演愈烈,世界经济复苏的不稳定性不确定性上升;**从国内看**,经济发展中不平衡、不协调、不可持续的矛盾和问题依然突出,经济增长下行压力与物价上涨压力并存,中小企业生产经营困难加重,跨境资本流动面临诸多变数,地方政府融资平台和房地产市场风险加大,经济结构调整任务艰巨,宏观调控难度增大。

尽管复杂的经营环境对本公司经营管理构成了诸多严峻挑战,但与此同时,当前和今后一段时期,本公司发展也面临不少良好机遇,经济社会加速转型,消费观念发生变化,社会财富快速积累,金融市场不断变革,人口老龄化社会来临,人民币国际化稳步推进,移动互联迅速普及,这些都孕育着银行许多新的业务与盈利增长点。

面对新形势下的机遇和挑战,本公司将按照“切实把握历史机遇、深入推进二次转型”的工作指导思想,采取“扩大既有优势、变劣势为优势、打造特有优势、开发潜在优势”的发展策略,进一步推进改革、加强创新,比拼服务、提升管理,加快实现传统的外延粗放型经营方式的彻底转变。本公司 2011 年自营存贷款经营计划已基本完成,根据当前经营环境,2012 年本公司自营贷款计划新增 2,050 亿元左右,自营存款计划新增 2,500 亿元左右。本公司 2012 年拟采取的经营措施为:**一是**大力巩固零售银行领先优势,进一步夯实客户、渠道、队伍和服务基础,实现在私钻业务、小微企业、信用卡业务、交叉销售、移动支付等方面的重点突破。**二是**突出批发银行发展重点,下力气抓好对公负债业务,全面落实小微企业业务发展战略,调整优化大中型客户结构,推动中间业务发展再上新台阶。**三是**持续改进资产负债管理和资本管理,深化管理会计运用,整合完善境内一级分行绩效考核体系。**四是**全面提升信用风险、流动性风险、市场风险、操作风险、声誉风险管理水平,强化内控合规与案件防范。**五是**切实加强人力资源管理与员工培训,落实员工关爱措施。**六是**加快打造 IT 新优势,强力推进流程优化与资源整合。**七是**深入推进永隆银行整合与转型工作,稳步推动国际化综合化经营。

## 第四章 股本结构及股东基础

### 4.1 报告期内本公司股份变动情况

	2010 年 12 月 31 日		报告期内 变动	2011 年 12 月 31 日	
	数量(股)	比例(%)		数量(股)	比例(%)
一、有限售条件股份	-	-	-	-	-
二、无限售条件股份	<b>21,576,608,885</b>	<b>100.00</b>	-	<b>21,576,608,885</b>	<b>100.00</b>
1、人民币普通股 (A 股)	17,666,130,885	81.88	-	17,666,130,885	81.88
2、境内上市外资股	-	-	-	-	-
3、境外上市外资股 (H 股)	3,910,478,000	18.12	-	3,910,478,000	18.12
4、其他	-	-	-	-	-
三、股份总数	<b>21,576,608,885</b>	<b>100.00</b>	-	<b>21,576,608,885</b>	<b>100.00</b>

截至报告期末，本公司股东总数 596,037 户，H 股股东总数 44,327 户，A 股股东总数为 551,710 户，全部为无限售条件股东。

截至 2012 年 2 月 29 日，本公司股东总数 575,088 户，H 股股东总数 44,980 户，A 股股东总数为 530,108 户，全部为无限售条件股东。

## 4.2 前十名股东和前十名无限售条件股东

序号	股东名称	股东性质	期末持股数(股)	占总股本比例%	股份类别	报告期内增减(股)	持有有限售条件股份数量(股)	质押或冻结(股)
1	香港中央结算(代理人)有限公司 <sup>(1)</sup>	/	3,854,145,855	17.86	H 股	7,774,516	-	-
2	招商局轮船股份有限公司	国有法人	2,675,612,600	12.40	无限售条件 A 股	-	-	-
3	中国远洋运输(集团)总公司	国有法人	1,341,336,551	6.22	无限售条件 A 股	57,196,395	-	-
4	深圳市晏清投资发展有限公司	国有法人	636,788,489	2.95	无限售条件 A 股	-	-	-
5	广州海运(集团)有限公司	国有法人	631,287,834	2.93	无限售条件 A 股	-	-	-
6	深圳市楚源投资发展有限公司	国有法人	556,333,611	2.58	无限售条件 A 股	-	-	-
7	中国交通建设股份有限公司	国有法人	383,445,439	1.78	无限售条件 A 股	-	-	-
8	上海汽车集团股份有限公司	国有法人	368,079,979	1.71	无限售条件 A 股	-	-	-
9	中海石油投资控股有限公司	国有法人	301,593,148	1.40	无限售条件 A 股	-	-	-
10	河北港口集团有限公司	国有法人	258,470,781	1.20	无限售条件 A 股	-	-	-
10	中国海运(集团)总公司	国有法人	258,470,781	1.20	无限售条件 A 股	-	-	-
10	山东省国有资产投资控股有限公司	国有法人	258,470,781	1.20	无限售条件 A 股	-	-	-

注：(1) 香港中央结算(代理人)有限公司所持股份为其代理的在香港中央结算(代理人)有限公司交易平台上交易的招商银行 H 股股东账户的股份总和。

(2) 上述前 10 名股东中，招商局轮船股份有限公司、深圳市晏清投资发展有限公司、深圳市楚源投资发展有限公司同为招商局集团有限公司的子公司；广州海运(集团)有限公司是中国海运(集团)总公司的全资子公司。其余股东之间本公司未知其关联关系。

(1) 招商局轮船股份有限公司。本公司第一大股东招商局轮船股份有限公司成立于1948年10月11日，注册资本人民币22亿元，法定代表人为傅育宁先生。招商局轮船股份有限公司是招商局集团有限公司的全资子公司。该公司主要从事水上客、货运输业务；码头、仓库及车辆运输业务；各类交通运输设备、零配件、物料的销售、采购供应；船舶、客货代理业务、海上国际货运业务等业务；另外也从事与运输有关的金融、保险、信托业务的投资与管理。

(2) 招商局集团有限公司。招商局集团有限公司直接持有招商局轮船股份有限公司100%的权益，是本公司第一大股东的母公司，法定代表人为傅育宁先生。招商局集团有限公司是国务院国有资产监督管理委员会管理的国有重要骨干企业之一，该公司的前身是轮船招商局，创立于1872年中国晚清洋务运动时期，曾是对中国近代民族工商业现代化进程起到过重要推动作用的企业之一。目前该公司已经成为一个多元化综合性企业集团，其业务领域包括交通基建、园区开发、港口、金融、地产、物流等。

招商局集团有限公司

- 招商局轮船股份有限公司 (100%)
  - 招商银行股份有限公司 (12.40%)
- 深圳市招融投资控股有限公司 (90%)
  - 招商局集团(香港)有限公司 (10%)
    - 招商银行股份有限公司 (0.20%)
  - 招商局集团(香港)有限公司 (100%)
    - Bestwinner Investment Ltd. (100%)
      - 招商银行股份有限公司 (0.20%)
  - 深圳市晏清投资发展有限公司 (51%)
    - 招商银行股份有限公司 (2.95%)
  - 招商局集团(香港)有限公司 (49%)
    - 招商银行股份有限公司 (2.95%)
  - 招商局集团(香港)有限公司 (100%)
    - Bestwinner Investment Ltd. (100%)
      - 招商银行股份有限公司 (0.20%)
- 招商局集团(香港)有限公司 (100%)
  - Bestwinner Investment Ltd. (100%)
    - 招商银行股份有限公司 (0.20%)

28

## 第五章 财务报告

5.1 与最近一期年度报告相比, 会计政策、会计估计和核算方法发生变化的具体情况。  
不适用。

5.2 重大会计差错的内容、更正金额、原因及其影响。  
不适用。

5.3 与最近一期年度报告相比, 合并范围发生变化的具体说明。  
无重大变化。

5.4 董事会、监事会对会计师事务所“非标准审计报告”的说明。  
不适用。

招商银行股份有限公司董事会  
2012 年 3 月 28 日