

(上接B5版)

(1)中国工商银行债券享有主权信用等级,且具有良好的流动性和回报,是本集团债券投资的重点配置品种,但因货币政策转变后,该类债券发行大量减少,同时到期较多,因此本集团持有该类债券的总量比上年略有下降。

(2)中国政府债券和政策性银行债券是债券的主流品种,前者具有免税属性,后者属于准主权债券,随着中国工商银行发行的减少,本集团加大了对该类债券的投资规模,但由于2008年12月原属于政策性银行的国家开发银行转制成为商业银行,导致2008年未到期工商银行债券余额较上年有所减少。

(3)2008年上半年的信贷控制和下半年的低利率环境,催化信用资产继续快速增长。顺应市场结构的变化和基于提升投资收益的考虑,本集团明显加大了对非金融企业债务工具的投资或,短期融资券、中期票据和企业债券增加较多。

此外,本集团持有的金融机构债券也显著增加,主要是由于国家开发银行转制成为商业银行。本集团持有的信用资产具有较高的评级,投资风险可控。随着投资结构的变化和调整,可供出售投资组合的久期有所拉长,有利于降低降息周期中的再投资风险。

下表列出本集团可供出售金融资产组合构成情况。

	截至12月31日止	
	2008年	2007年
	(人民币百万元)	(人民币百万元)
可供出售金融资产	2,708	3,006
中国工商银行	1,789	1,417
中国农业银行	1,186	1,147
中国银行	1,186	1,147
交通银行	1,186	1,147
建设银行	1,186	1,147
招商银行	1,186	1,147
民生银行	1,186	1,147
光大银行	1,186	1,147
中信银行	1,186	1,147
华夏银行	1,186	1,147
兴业银行	1,186	1,147
浦发银行	1,186	1,147
浙江民泰	1,186	1,147
其他	1,186	1,147
合计	147	

资产负债减值准备支出是资产减值准备支出最大的组成部分。2008年贷款减值准备支出人民币37.03亿元,比上年增长23.19%,主要是由于贷款规模增长带来的组合式减值准备支出增加。

2008年折旧及无形资产减值准备支出为冲回人民币2.74亿元,主要是由于该等资产减值评估所采用的历史成本较低。

2008年债券投资的减值准备支出为人民币8.61亿元,主要是对投资美国雷曼兄弟公司、美国国际集团(AIG)等公司发行的债券计提的减值准备。

2008年商誉减值准备支出为5.79亿元,是并购水险银行后产生的商誉发生了减值。

其它资产减值准备支出主要包括抵债资产减值准备支出,即抵债资产估计可变现价值与账面价值之间的差额。2008年本集团其它资产的减值准备支出为人民币2.85亿元。

5.3 资产减值损失

5.3.1 资产

截至2008年12月31日,本集团资产总额达人民币15,717.97亿元,比2007年末增加19.90%。资产总额的增长主要是本集团资产组合中三项主要资产—贷款和垫款、投资证券及其他金融资产、现金及存放中央银行款项的增长。

下表列出截至所示日期,本集团资产总额的构成情况。

	截至12月31日止	
	2008年	2007年
	金额	占总额
	(人民币百万元)	百分比%
货币资金	874,602	5.53
存放中央银行款项	21,605	0.14
拆出资金	832,754	5.26
应收利息	310,848	1.97
应收股利	181,601	1.16
预付款项	30,100	0.19
应收保费	150,378	0.95
应收手续费及佣金	6,686	0.04
其他应收款	11,676	0.07
股权投资	2,381	0.01
长期股权投资	9,298	0.06
投资性房地产	2,406	0.01
固定资产	2,221	0.01
无形资产	6,561	0.04
合计	1571,977	100.00

	截至12月31日止	
	2008年	2007年
	金额	占总额
	(人民币百万元)	百分比%
货币资金	874,602	5.53
存放中央银行款项	21,605	0.14
拆出资金	832,754	5.26
应收利息	310,848	1.97
应收股利	181,601	1.16
预付款项	30,100	0.19
应收保费	150,378	0.95
应收手续费及佣金	6,686	0.04
其他应收款	11,676	0.07
股权投资	2,381	0.01
长期股权投资	9,298	0.06
投资性房地产	2,406	0.01
固定资产	2,221	0.01
无形资产	6,561	0.04
合计	1571,977	100.00

5.3.1.1 贷款和垫款

截至2008年12月31日,本集团贷款和垫款总额达人民币8,743.62亿元,比上年末增长29.89%;贷款和垫款总额占资产总额的55.63%,比上年末上升4.28个百分点。

按产品类型划分的贷款分布情况

下表列出截至所示日期,本集团按产品类型划分的贷款和垫款。

	截至12月31日止	
	2008年	2007年
	金额	占总额
	(人民币百万元)	百分比%
发放给个人客户	844,901	62.44
发放给企业	95,706	0.89
发放给政府	252,626	2.61
合计	874,588	100.00

本集团近年不断加强发展零售贷款和垫款业务,零售贷款和垫款在贷款和垫款组合中的比重不断提升。截至2008年12月31日止,零售贷款和垫款占贷款和垫款总额达26.61%,比上年末提高0.61个百分点。

企业贷款和垫款

截至2008年12月31日止,本集团企业贷款和垫款总额为人民币5,459.61亿元,比年初增长1,000.96亿元,占贷款和垫款总额的62.44%,比年初下降2.79个百分点。2008年,本集团认真贯彻落实宏观调控政策,强化信贷投放政策管理,合理把握企业贷款投放规模与速度,实现了企业贷款结构与风险收益的同步优化。

票据贴现

截至2008年12月31日止,票据贴现金额为人民币957.66亿元,比上年末增长83.19%。长期以来由于票据贴现损失率低,消耗资本较少,本集团一直致力发展该业务。2008年前三季度,根据宏观调控政策及市场环境变化,本集团适当加快票据贴现规模,同时通过优化票据资产结构,提高票据资产质量,四是重点针对票据贴现风险控制及市场利率快速下行等市场形势变化,本集团加大票据贴现营销力度,抢占市场先机,保持了票据贴现业务的良好势头。

零售贷款和垫款

截至2008年12月31日止,零售贷款和垫款为人民币2,326.35亿元,比上年末增长32.91%,主要是住房按揭贷款的持续增长以及信用卡业务的快速发展。下表列出截至所示日期,按照产品类型划分的零售贷款和垫款。

	截至12月31日止	
	2008年	2007年
	金额	占总额
	(人民币百万元)	百分比%
个人住房贷款	158,512	6.81
个人汽车贷款	32,019	1.37
其他个人贷款	14,041	0.61
合计	204,572	23.49

零售贷款和垫款

截至2008年12月31日止,零售贷款和垫款为人民币2,326.35亿元,比上年末增长32.91%,主要是住房按揭贷款的持续增长以及信用卡业务的快速发展。下表列出截至所示日期,按照产品类型划分的零售贷款和垫款。

	截至12月31日止	
	2008年	2007年
	金额	占总额
	(人民币百万元)	百分比%
个人住房贷款	158,512	6.81
个人汽车贷款	32,019	1.37
其他个人贷款	14,041	0.61
合计	204,572	23.49

注:(1)其它主要包括以货币资产质押的零售贷款、住房装修贷款、教育贷款和综合消费贷款。

2008年,在房地产市场持续低迷的不利情况下,本集团加大住房按揭贷款业务的拓展力度,住房按揭贷款增势明显。截至2008年12月31日止,住房按揭贷款比上年末增长20.87%。

受经济下行,收入预期下降的影响,2008年本集团信用卡业务增速趋缓,年末信用卡应收账款比上年增长50.15%,增幅较上年下降了60.02个百分点。

5.3.1.2 投资证券及其他金融资产

外币债券投资情况分

截至2008年12月31日,本集团持有外币债券投资余额为42.36亿美元。其中,本行所持有的外币债券投资余额为28.63亿美元,水险集团所持有的外币债券投资余额为13.73亿美元。

本行持有的外币债券投资按发行主体划分为:中国政府及中外资公司所发行外币债占比53.3%;政府、机构债占比1.8%;境外银行债券占比39.8%;境外企业债券占比5.1%。截至2008年末,已对本行持有的外币债券投资计提减值1.08亿美元。外币债券投资估值净值为2.9125亿美元,占本行外币债券投资总额的7.5%。2008年末,本行未持有任何次级按揭贷款相关证券资产,原持有的房利美、房债美证券已全部出售,略有盈利,本行持有雷曼兄弟公司债券余额为0.70亿美元。

水险集团债券投资情况分

本集团债券投资及其他金融资产

本集团投资证券及其他金融资产包括以人民币和外币计价的上市和非上市证券,包括交易性金融资产,指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、衍生金融资产、可供出售金融资产、长期股权投资,持有至到期投资、应收股权投资。

下表列出本集团投资组合构成情况:

	2008年12月31日		2007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)	(人民币百万元)	(人民币百万元)	(人民币百万元)
交易性金融资产	12,967	4.17	7,300	2.99
指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	2,445	0.79	245	0.10
衍生金融资产	2,287	0.73	3,293	1.35
可供出售金融资产	206,332	66.38	141,581	58.06
长期股权投资	1,029	0.33	271	0.11
持有至到期投资	70,373	22.64	74,632	30.61
应收股权投资	15,415	4.96	16,537	6.78
投资证券及其他金融资产总额	310,848	100.00	243,859	100.00

注:(1)包括其他债券、股权投资、基金投资等。

指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

下表列出本集团指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产组合构成情况。

	2008年12月31日		2007年12月31日	
	金额	占总额	金额	占总额
	(人民币百万元)	百分比%	(人民币百万元)	百分比%
中国政府债券	399	3.40		
中国人民银行债券	2,873	986		
政策性银行债券	1,683	2,146		
商业银行及其他金融机构债券	3,054	690		
其他(1)	4,958	3,138		
交易性金融资产总额	12,967	7,300		

注:(1)包括其他债券、股权投资、基金投资等。

指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

下表列出本集团指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产组合构成情况。

	2008年12月31日		2007年12月31日	
	金额	占总额	金额	占总额
	(人民币百万元)	百分比%	(人民币百万元)	百分比%
中国政府债券	399	3.40		
中国人民银行债券	2,873	986		
政策性银行债券	1,683	2,146		
商业银行及其他金融机构债券	3,054	690		
其他(1)	4,958	3,138		
交易性金融资产总额	12,967	7,300		

注:(1)包括其他债券、股权投资、基金投资等。

指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

下表列出本集团指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产组合构成情况。

	2008年12月31日		2007年12月31日	
	金额	占总额	金额	占总额
	(人民币百万元)	百分比%	(人民币百万元)	百分比%
中国政府债券	399	3.40		
中国人民银行债券	2,873	986		
政策性银行债券	1,683	2,146		
商业银行及其他金融机构债券	3,054	690		
其他(1)	4,958	3,138		
交易性金融资产总额	12,967	7,300		

注:(1)包括其他债券、股权投资、基金投资等。

(1)中国工商银行债券享有主权信用等级,且具有良好的流动性和回报,是本集团债券投资的重点配置品种,但因货币政策转变后,该类债券发行大量减少,同时到期较多,因此本集团持有该类债券的总量比上年略有下降。

(2)中国政府债券和政策性银行债券是债券的主流品种,前者具有免税属性,后者属于准主权债券,随着中国工商银行发行的减少,本集团加大了对该类债券的投资规模,但由于2008年12月原属于政策性银行的国家开发银行转制成为商业银行,导致2008年未到期工商银行债券余额较上年有所减少。

(3)2008年上半年的信贷控制和下半年的低利率环境,催化信用资产继续快速增长。顺应市场结构的变化和基于提升投资收益的考虑,本集团明显加大了对非金融企业债务工具的投资或,短期融资券、中期票据和企业债券增加较多。

此外,本集团持有的金融机构债券也显著增加,主要是由于国家开发银行转制成为商业银行。本集团持有的信用资产具有较高的评级,投资风险可控。随着投资结构的变化和调整,可供出售投资组合的久期有所拉长,有利于降低降息周期中的再投资风险。

下表列出本集团可供出售金融资产组合构成情况。

	截至12月31日止	
	2008年	2007年
	金额	占总额
	(人民币百万元)	百分比%
可供出售金融资产	2,708	3,006
中国工商银行	1,789	1,417
中国农业银行	1,186	1,147
中国银行	1,186	1,147
交通银行	1,186	1,147
建设银行	1,186	1,147
招商银行	1,186	1,147
民生银行	1,186	1,147
光大银行	1,186	1,147
中信银行	1,186	1,147
华夏银行	1,186	1,147
兴业银行	1,186	1,147
浦发银行	1,186	1,147
浙江民泰	1,186	1,147
其他	1,186	1,147
合计	147	

资产负债减值准备支出是资产减值准备支出最大的组成部分。2008年贷款减值准备支出人民币37.03亿元,比上年增长23.19%,主要是由于贷款规模增长带来的组合式减值准备支出增加。

2008年折旧及无形资产减值准备支出为冲回人民币2.74亿元,主要是由于该等资产减值评估所采用的历史成本较低。

2008年债券投资的减值准备支出为人民币8.61亿元,主要是对投资美国雷曼兄弟公司、美国国际集团(AIG)等公司发行的债券计提的减值准备。

2008年商誉减值准备支出为5.79亿元,是并购水险银行后产生的商誉发生了减值。

其它资产减值准备支出主要包括抵债资产减值准备支出,即抵债资产估计可变现价值与账面价值之间的差额。2008年本集团其它资产的减值准备支出为人民币2.85亿元。

5.3 资产减值损失

5.3.1 资产

截至2008年12月31日,本集团资产总额达人民币15,717.97亿元,比2007年末增加19.90%。资产总额的增长主要是本集团资产组合中三项主要资产—贷款和垫款、投资证券及其他金融资产、现金及存放中央银行款项的增长。

下表列出截至所示日期,本集团资产总额的构成情况。

	截至12月31日止	
	2008年	2007年
	金额	占总额
	(人民币百万元)	百分比%
货币资金	874,602	5.53
存放中央银行款项	21,605	0.14
拆出资金	832,754	5.26
应收利息	310,848	1.97
应收股利	181,601	1.16
预付款项	30,100	0.19
应收保费	150,378	0.95
应收手续费及佣金	6,686	0.04
其他应收款	11,676	0.07
股权投资	2,381	0.01
长期股权投资	9,298	0.06
投资性房地产	2,406	0.01
固定资产	2,221	0.01
无形资产	6,561	0.04
合计	1571,977	100.00

本集团近年不断加强发展零售贷款和垫款业务,零售贷款和垫款在贷款和垫款组合中的比重不断提升。截至2008年12月31日止,零售贷款和垫款占贷款和垫款总额达26.61%,比上年末提高0.61个百分点。

企业贷款和垫款

截至2008年12月31日止,本集团企业贷款和垫款总额为人民币5,459.61亿元,比年初增长1,000.96亿元,占贷款和垫款总额的62.44%,比年初下降2.79个百分点。2008年,本集团认真贯彻落实宏观调控政策,强化信贷投放政策管理,合理把握企业贷款投放规模与速度,实现了企业贷款结构与风险收益的同步优化。

票据贴现

截至2008年12月31日止,票据贴现金额为人民币957.66亿元,比上年末增长83.19%。长期以来由于票据贴现损失率低,消耗资本较少,本集团一直致力发展该业务。2008年前三季度,根据宏观调控政策及市场环境变化,本集团适当加快票据贴现规模,同时通过优化票据资产结构,提高票据资产质量,四是重点针对票据贴现风险控制及市场利率快速下行等市场形势变化,本集团加大票据贴现营销力度,抢占市场先机,保持了票据贴现业务的良好势头。

零售贷款和垫款

截至2008年12月31日止,零售贷款和垫款为人民币2,326.35亿元,比上年末增长32.91%,主要是住房按揭贷款的持续增长以及信用卡业务的快速发展。下表列出截至所示日期,按照产品类型划分的零售贷款和垫款。

	截至12月31日止	
	2008年	2007年
	金额	占总额
	(人民币百万元)	百分比%
个人住房贷款	158,512	6.81
个人汽车贷款	32,019	1.37
其他个人贷款	14,041	0.61
合计	204,572	23.49

零售贷款和垫款

截至2008年12月31日止,零售贷款和垫款为人民币2,326.35亿元,比上年末增长32.91%,主要是住房按揭贷款的持续增长以及信用卡业务的快速发展。下表列出截至所示日期,按照产品类型划分的零售贷款和垫款。

	截至12月31日止	
	2008年	2007年
	金额	占总额
	(人民币百万元)	百分比%
个人住房贷款	158,512	6.81
个人汽车贷款	32,019	1.37
其他个人贷款	14,041	0.61
合计	204,572	23.49

注:(1)包括其他债券、股权投资、基金投资等。

指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

下表列出本集团指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产组合构成情况。

	2008年12月31日		2007年12月31日	
	金额	占总额	金额	占总额
	(人民币百万元)	(人民币百万元)	(人民币百万元)	(人民币百万元)
中国政府债券	399	3.40		
中国人民银行债券	2,873	986		
政策性银行债券	1,683	2,146		
商业银行及其他金融机构债券	3,054	690		
其他(1)	4,958	3,138		
交易性金融资产总额	12,967	7,300		

注:(1)包括其他债券、股权投资、基金投资等。

指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

下表列出本集团指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产组合构成情况。

	2008年12月31日		2007年12月31日	
	金额	占总额	金额	占总额
	(人民币百万元)	百分比%	(人民币百万元)	百分比%
中国政府债券	399	3.40		
中国人民银行债券	2,873	986		
政策性银行债券	1,683	2,146		
商业银行及其他金融机构债券	3,054	690		
其他(1)	4,			