(上接D42版)

外币投资方面：由于美联储实施定量宽松货币政策，不断向市场注入流动性，使得年内美国债券市场收益率保持低位；同时，美国整体经济逐步复苏，信用利差逐步收窄。基于此，在严格控制信用风险的前提下，本公司适度增加了中长期信用类债券的投资，从而获取了较高的利息收入。此外，本公司还积极设计包括衍生产品在内的多种交易策略，大力发掘市场套利机会，并利用波段操作机会，实现价差收入。截至报告期末，外币债券投资的平均久期为2.17年。

经营成果

2010年1-12月，本公司本外币债券组合折合年收益率2.91%，比2009年下降26个基点。投资收益率下降主要为浮息债券、新增投资及到期再投资利率随市场收益率下降所致。2010年1-12月，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2.41%，比2009年上升90个基点。

截至2010年12月末，本公司自营投资规模达3，738.43亿元，比上年末增长6.26%。此外，本外币代客资产管理规模折人民币为1，797.53亿元，比2009年末增长49.83%。2010年，本公司代客理财业务收入折人民币8.79亿元，比2009年增长7.33%。

业务拓展

2010年，在交易业务领域，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。2010年，本公司理财产品发行只数达1，762只，理财产品发行量达16，514亿元，较去年同期增长34.37%。2010年，本公司积极开展做市商业务，其中，在银行间债券市场完成现券交割总量突破13万亿元，继2009年之后继续名列全国银行间债券市场第一。

5.8.4 产品定价

贷款

本公司人民币贷款利率由中国人民银行监管。人民币公司贷款利率不能低于中国人民银行基准利率的90%，住宅按揭贷款利率不能低于基准利率的70%，外币贷款的利率一般不受中国法规所限制。

本公司根据借款人的财务状况、抵押品的价值、贷款用途及期限、贷款成本、信用和其他风险、预期回报率、综合收益情况、本公司的市场定位和竞争者的价格等为产品定价。本公司使用自行开发的风险定价运算器和对公客户综合收益分析报表系统，以及自主编写《产品定价手册》，指导各种贷款产品的定价。分行也可以根据具体情况在内部基准价格的一定范围内自行定价，以便更有效率地开展市场竞争。

存款

根据现行中国法律及法规，本公司活期和一般定期人民币存款利率不得超过中国人民银行基准利率，但本公司可根据资产和负债管理政策及市场利率状况，向保险公司、全国社保基金理事会提供协议定期存款。中国人民银行已放开了对金融机构之间人民币存贷款利率的管制，本公司可以自主与金融同业客户协商定价。此外，除以美元、欧元、日圆和港币为计价货币且金额少于300万美元的外币存款外，本公司可以自行议定任何外币存款的利率。银行间外币存款以及非中国居民外币存款的利率一般不受中国法规所限制。

非利息收入产品和服务定价

本公司各项中间业务的服务定价均遵循合理、公开、诚信和质价相符的原则，合理测算成本，并严格按照监管机关的要求，在执行有关服务价格标准前，履行相应的报告和公示手续，同时提供柜面、电话、网络等渠道的查询。制定《招商银行中间业务服务价格管理办法》，在总分行成立中间业务价格管理委员会，下设服务价格管理办公室，专门负责服务价格的日常管理工作，并建立了较为完善的分层级的监督检查机制。

5.8.5 分销渠道

本公司通过各种不同的分销渠道来提供产品和服务。截至2010年12月31日，本公司在中国大陆的87个城市设有73家分行及749家支行，2家分行级专营机构（信用卡中心和小企业信贷中心），1家代表处，1，913家自助银行，8，193台现金自助设备（其中自助取款机2，860台，自助循环机5，333台），一家全资子公司——招银金融租赁有限公司；在香港拥有永隆银行有限公司和招银国际金融有限公司两家全资子公司，及一家分行（香港分行）；在美国设有纽约分行和代表处；在伦敦设有代表处。另外，本公司台北代表处已于2011年3月15日正式设立。本公司高效的分销网络主要分布在长江三角洲地区、珠江三角洲地区、环渤海经济区域等中国相对富裕的地区以及其他地区的一些大中城市。

本公司十分注重扩张和完善网上银行和远程银行等电子银行渠道，得到了社会的高度认可，有效分流了营业网点的压力，2010年零售电子渠道综合柜面替代率达到82.43%，公司电子渠道综合柜面替代率为45.08%。截至2010年12月31日，网上个人银行累计交易33，166.70万笔，同比增长34.59%；累计交易金额达105，193.54亿元，同比增长94.15%，其中，网上支付累计交易21，534.39万笔，同比增长33.54%；累计交易金额达977.30亿元，同比增长40.71%。网上企业银行U-BANK累计交易2，850万笔，同比增长10.51%。远程银行方面，截至2010年12月31日，本公司通过远程银行营销基金等各类理财产品共计567.43亿元，快易财财电话总交易额达2，903.82亿元，新增活动客户数92.4万户，比同期均有较大幅度的增长。?

2010年11月，本公司创新推出了iPhone版手机银行，深受用户好评。截至2011年2月底，下载量突破35万，用户评价及排名位居苹果公司财务类软件排行榜前列。

小企业服务方面，截至2010年12月31日，小企业信贷中心共设立了30家分中心，其中在苏州、杭州、上海、南京、宁波、北京、东莞、深圳、厦门、青岛、福州设立了11家一级分中心，在南通、温州、无锡、台州、常州、芜湖等设立了7家二级分中心，在常熟、张家港、昆山、瑞安、江阴、吴江、宜兴、太仓、慈溪、余姚等设立了12家三级分中心，并着手筹建佛山、泉州、扬州分中心。各分中心共建立了60多支营销团队，在长三角地区主要城市都建立了小企业服务网络，并向纵深拓展，同时在珠三角和环渤海地区的重点城市建立了小企业金融服务基地，探索在这些地区的专营服务模式。与此同时，小企业信贷中心根据自身的特点，通过与当地政府、工商联、商会、协会等组织的合作，推出了体现小企业特色“快伴工程”服务渠道品牌，并着力将“快伴工程”打造成“客户发现的渠道，风险防范的屏障，经营客户的平台和服务品牌的载体”，已取得了初步成效。2010年成功开展了“快伴工程”全国巡回活动，分别在北京、上海、深圳等8大城市组织了专项活动，进一步深化了当地“快伴工程”建设。今年全中心共组织开展“快伴工程”相关活动76场次，参加人数超过7，700人次，吸收小企业俱乐部成员2，000余户，并聘请区域风险顾问150余名。

5.8.6 海外分行业务

香港分行

本公司通过于2002年成立的香港分行提供海外银行服务，包括公司及零售银行业务。本公司香港分行的公司银行业务主要是向客户提供存款和贷款，汇款、保理、国际贸易融资及结算，牵头或参加银团贷款，参与同业资金、债券及外汇市场交易。零售银行业务主要为香港和内地的个人客户提供跨境电子银行服务，特色产品为“香港一卡通”及“香港银证通”。

“香港一卡通”持卡人可以通过“中国银联”、“香港银通”和“易办事”系统在香港、中国内地及全球ATM提取现金和POS机刷卡消费，并享用香港、中国内地和海外的柜台及网上汇款服务。“香港银证通”客户可通过网上银行及远程银行买卖港股，尽享投资理财的便利。

2010年，香港分行凭借招商银行的品牌优势，坚持境内外联动发展方向，针对客户特定需求，提供了全面的产品和服务组合，有效帮动了中间业务的快速发展，取得了良好业绩。

纽约分行

本公司纽约分行于2008年10月8日在纽约麦迪逊大道535号正式对外营业，这是继1991年美国颁布《外资银行监管加强法》以来第一个获得美国联邦储备委员会准入的中资银行。

本公司纽约分行主要定位于一家中美经贸合作的银行，以中国“走出去”企业及投资中国的美国企业为主要目标客户，提供贴身跟随服务。同时纽约分行在提升本公司管理国际化水平和全球化服务能力方面发挥着窗口和平台作用。

纽约分行主要提供企业存款、企业贷款、项目融资、贸易融资、并购融资、财务顾问、现金管理、美元清算、网上银行等服务。纽约分行的网站和网上银行系统已分别于6月和12月成功开通上线。

2010年是纽约分行全面运转后的第二个完整年度，基础建设进一步完善和加强，监管机构检查结果满意，财务指标超额完成，实现当年拨备前收支平衡、略有盈余，业务模式逐渐成型。纽约分行抓住美国金融市场的变化给中资银行带来的机遇，审慎开展了各项基础业务，向一系列行业领先企业提供银团贷款和直接贷款，亦在中资企业“走出去”和外资企业“引进来”方面扮演了重要角色，为客户提供境内外一体化服务，力争最大限度地满足客户经营国际化所产生的全方位金融服务需求。

5.8.7 信息技术与研发

本公司高度重视IT建设和投入，2010年，在保障信息系统安全运行的同时，着力投入加强IT基础建设和研发产能的提升，大力提升基础管理水平，为业务发展提供体系性保障。

在强化系统保障方面，本公司信息系统运行总体平稳，银联系统指标保持全国领先，保证全行业务正常运营。同时，本公司继续加大研发投入，完成开发项目1，399项，加快系统整合，支持了重点业务和管理发展需要。

在深化推进IT治理改革方面，本公司着力提升基础管理，建立了比较完整的银行IT过程管理体系和风险管理体系，发布了《招商银行信息科技风险管理政策》，提高IT管理专业化能力和精细化水平。

在加强IT基础建设方面，本公司启动了第三代系统规划，加快上海数据中心建设和杭州软件中心发展，保障IT持续发展和业务支撑能力。

5.8.8 永隆集团业务

永隆银行简介

永隆银行有限公司（以下简称“永隆银行”）成立于1933年，是香港具有悠久历史的华资银行之一，秉承“进展不忘稳健，服务必尽忠诚”的宗旨向社会提供服务。永隆银行及其附属公司（以下简称“永隆集团”）主要经营范围包括存款、贷款、信用卡、押汇、汇兑、期货及证券经纪、投资理财、保险业务、金融租赁、物业信托、受托代管等。截至2010年12月31日，永隆银行注册资本为港币15亿元。

永隆集团整体经营概况

截至2010年12月31日止年度，永隆集团之综合税后溢利为港币13.49亿元，较2009年大幅增长52.50%，主要由净利息收入所带动，非利息业务收益亦有显著增加。报告期内，净利息收入为港币15.29亿元，较2009年增长14.82%；贷存比率为66.33%，较2009年底高10.81个百分点。而全年之净息差为1.33%，较2009年增加3个基点，非利息收入为港币10.75亿元，较2009年上升18.92%；其中服务费及佣金净收入为港币4.26亿元，增长11.59%。保险营业净收入港币8，681万元，较2009年大幅上升16倍。外汇买卖收益亦录得明显升幅，整体收益为港币2.86亿元，增长113.07%。信贷损失之减值拨备为港币8，518万元，较2009年增长9.31%。营业支出为港币10.28亿元，较2009年减少10.70%，主要由于在2009年为处理雷曼迷你债券事项作出额外拨备，2010年的成本收入比率是39.49%。

截至2010年底，永隆集团总资产为港币1，370.75亿元，较2009年底增长16.85%；净资产为港币127.50亿元，较2009年底增长11.80%。于2010年12月31日，永隆集团资本充足比率为14.87%，核心资本充足比率为9.65%，报告期内流动资金比率平均为44.70%，均高于监管要求。

永隆集团详细财务资料，请参阅刊登于永隆银行网站（www.winglungbank.com）的永隆银行2010年度报告。

存款

截至2010年12月31日，永隆集团存款总额为港币1，042.50亿元，较2009年底增长12.95%。

各类存款中，与2009年底比较，港币存款增加28.17亿元，增长4.66%；美元存款折合港币后增加45.32亿元，增长37.62%；其他外币存款折算港币后增加46.00亿元，增长23.26%，其中人民币存款倍增，折合港币增加61.22亿元，大幅增长336.83%。

永隆银行会密切关注市场发展，制定相应措施，如推广人民币存款产品，以配合市场的需要。同时会进一步加强与招商银行的合作，加大业务推广力度，继续向客户提供优质服务，扩大客户基础，提升联动效益。

贷款

截至2010年12月31日，永隆集团客户总贷款（包括商业票据）余额为港币705.15亿元，较2009年底增长33.38%；不良贷款比率为0.60%，整体贷款质量保持良好。

公司银行业务方面，截至2010年12月31日，企业贷款总额为港币325.96亿元，较2009年底增长48.02%。报告期内，永隆银行积极争取内保外贷、银团贷款、中港企业贷款、双边贷款等业务，取得理想成绩。为扩大收入来源，永隆银行亦致力开拓非利息收入业务，包括担任新股上市收票行、上市公司派息行等。永隆银行会继续加强与招商银行的联动，向境内外客户提供一站式融资服务，以期增加客源。同时，向客户大力推介交叉销售产品，提高综合业务收益。

商业银行业务方面，截至2010年12月31日，贷款余额为港币22.91亿元，较2009年底增长162.72%，主要增幅来自建筑及物业贷款。永隆银行会大力支持由香港按揭证券有限公司推出的“中小企融资担保计划”，以满足中小企业的资金需求。同时重点推广“远期信用证及人民币不交收远期外汇合约”，以增加业务量，并提升贷款余额。同时继续联同招商银行推出“跨境人民币缤纷融资保付贴现”，以期进一步拓展跨境贸易人民币结算业务。至于在租购及租赁业务方面，由于汽车融资业务竞争激烈，加上永隆银行预期制造业会增购机械设备，现正积极拓展设备融资业务，以提升整体资金回报。

按揭及私人贷款业务方面，截至2010年12月31日，总贷款额港币257.88亿元，较2009年底上升3.19%；其中住宅物业按揭分期余额为港币89.11亿元，较2009年底下降5.49%。永隆银行会密切关注市场的发展，采取灵活多变的策略，制定具竞争力的贷款策略，巩固市场占有率。同时致力推广私人透支服务、税贷、私人贷款等，以扩大息差，提升盈利能力；为增加收入来源，永隆银行已于2011年1月中旬推出红酒抵押贷款，力拓高端客户市场。

投资

截至2010年12月31日，永隆集团债券投资余额为港币239.73亿元，较2009年底下降16.96%。期末永隆集团外币（含港币）债券投资余额为港币234.68亿元，其中永隆集团持有与欧洲五国有关的债券合共市值港币5.18亿元，债券将于2011年年底前全数到期。约超过91.05%的外币债券（含港币）的信用等级都在A3或以上，风险较低。

财资

2010年美元兑主要外币的波幅较大，交易量增加，同时受惠于人民币交易，外汇交易收益为港币1.23亿元，较2009年大幅攀升71.41%，较预期理想。外币拨换收益为港币4，405万元，较2009年增长16.49%。另外，外汇掉期收益亦录得可观增幅。整体外汇买卖收益增长113.07%。

在招商银行大力支持下，永隆银行抓紧人民币业务的发展机遇，积极参与各项人民币相关交易，并扩大人民币非贸易项下客户基础，以提升交易量和相关收益。另永隆银行亦致力扩展自营盘，开拓现货及期权的自营交易，以期增加收入来源。此外，公司交易组会根据市场变化，向企业客户提供不同财资产品，以吸纳企业客户。

财富管理

2010年永隆集团财富管理业务实现收益港币3，035万元，较2009年上升5.97%。

永隆银行将继续大力发展“金葵花”理财服务，向客户提供综合金融服务平台。为争取境内高端客户，永隆银行加强与招商银行珠三角分行的联动，已成功举办投资移民路演、同时安排招商银行高端客户来港参与特选客户活动，藉此与其建立良好关系，并介绍永隆银行的理财服务，以增加业务拓展机会。同时，永隆银行也积极开拓财富管理产品的类型，以切合客户的财富管理目标及风险承受能力。此外，永隆银行也会继续加强对销售人员的培训与产品的分析，力求向客户提供专业化的理财服务，提升永隆银行的形象。

信用卡

截至2010年12月31日，信用卡业务发卡总数逾24万张，与2009年底相当；应收账款为港币3.85亿元，较2009年底下降8.89%；在大力推动商户收单业务下，加上本地消费市场持续增长，商号收单款项较2009年大幅增长25.42%，达港币29.05亿元。

永隆银行自发行全球首张钻石的「Luxe Visa Infinite」信用卡及大中华区首张「World MasterCard for Business」以来，高端个人及公司客户正稳步增长。永隆银行会进一步与招商银行加强联动，优先落实深圳、东莞、上海、北京和广州的优惠商户共享及香港联合促销活动，向客户提供更多优惠，刺激消费。同时继续推出不同形式的灵活套现及签账奖励计划，以吸引及保留客户。

证券

2010年永隆证券有限公司（永隆证券）实现佣金收入港币2.11亿元，较2009年下降10.12%，主要由于上半年全球经济不利消息涌现，投资意愿低迷。踏入下半年，在欧洲债务问题淡化、公司业绩改善等有利因素带动下，全球股市形势逐渐转好，成交渐趋活跃，加上新股热潮刺激，令永隆银行交易量逐渐回升。

为配合招商银行高端客户的投资取向，永隆证券积极推出多项推广活动及优惠计划，以吸纳新客户，并保留现有客户。为向客户提供更高效及便捷的服务，永隆证券推出各项崭新的服务，包括网上开立证券账户服务、手机短讯通知新股认购结果及复盘服务等。同时积极优化分行网络，并增强员工的专业知识培训，以期向客户提供更优质服务。

保险

2010年永隆保险有限公司（永隆保险）实现毛保费收入港币5.92亿元，较2009年下降1.91%；而总索偿额下跌20.22%至港币3.22亿元，承保盈余因而录得增长至港币1，693万元，较2009年已大幅改善。

永隆保险目前更重视效益而非市场占有率，业务得以平稳发展。为增加整体收益，永隆保险争取打造更均衡的业务结构，将进一步大力推动银行保险业务及个人保险业务。永隆保险会继续积极与招商银行内外联动，扩大企业客户群，增加相关收入。

分行

为扩大分行网络，永隆银行网点新建和改造步伐不断加快，将军澳新都城分行和观塘成业街分行已正式开业，澳门分行也于2010年12月10日正式开业。目前永隆银行在香港设有总分行共41间。

目前，永隆银行在中国境内共设4间分支行及代表处，在澳门设有一间分行，另在美国洛杉矶及开曼群岛各设有海外分行一间。

人力资源

截至2010年12月31日，永隆银行雇员总人数为1，726人（2009年12月31日为1，711人），其中香港占1，575人，中国境内占109人，澳门占23人，海外占19人。

永隆银行整合工作进展情况

收购永隆银行以来，本公司高度重视整合工作，制定了周密的整合工作计划，提出了境内外业务联动与关键能力提升的整合工作思路和“一年奠定基础、三年明显见效、五年取得成功”的整合目标。2010年本公司在这一思路和目标的指导下，不断完善跨境业务推荐机制，内外联动有序开展，关键能力提升项目稳步实施，协同效应加速显现，第二阶段的整合目标正在逐步实现。

一是业务联动快速发展，协同效应加速显现。本公司与永隆银行紧紧抓住跨境金融需求这条主线，以客户转介与内外联动为突破口，在内保外贷、外保内贷、国际结算、贸易融资、金融市场交易、IPO收款、海外代付、人民币跨境贸易结算、见证开户、财富管理、信用卡优惠商户互换等多领域开展业务合作。截至报告期末，本公司境内分行已向永隆银行成功推荐叙作对公贷款港币156.87亿元，对公存款港币35.43亿元，实现对公业务中间收入港币1.75亿元；推荐叙作个人贷款港币1.37亿元，存款港币1.30亿元，管理总资产余额港币3.59亿元，推荐客户证券交易量港币10.72亿元；永隆银行和招商银行相互提供的香港与境内信用卡优惠商户分别为67家和52家。报告期内，永隆银行成功推出了上市公司派息行服务、“离岸汇款快线”、“专业投资者计划”、“资本投资者入境计划”等特色创新业务，并将“见证开户”服务延伸至珠三角以外的其他地区，进一步完善了金融产品体系。

二是营运管理不断加强，关键能力稳步提升。根据业务发展需要和新的管理理念，在招商银行的持续推动下，永隆银行的内部管理流程和能力持续改善。会计业务流程改造、存款、信用卡、贷款和押汇流程简化等工作均在顺利推进；永隆银行远程银行服务能力也在不断提升，网点装修及网点形象建设工作持续推进，新设了将军澳新都城分行和观塘成业街分行，完成了旺角分行和尖沙咀分行金葵花中心的改造工程，永隆银行澳门分行也于2010年12月份正式开业，还推出了短信服务、网上证券开户、电子渠道24小时连续服务，重建了呼叫中心；永隆银行IT系统建设正在围绕“以跨境服务为特色，打造一体化跨境服务平台”的规划目标顺利开展，主机生产系统已顺利升级，核心系统更换工作正在积极准备，业务系统和管理信息系统改造开发也取得了积极成果；同时，两行的沟通交流活动日渐增多，文化融合逐步深入。

5.8.9 招银租赁业务

招银金融租赁有限公司（以下简称“招银租赁”）是国务院首批试办的5家银行系金融租赁公司之一，2008年3月26日获得中国银监会批准成立，注册资本金人民币20亿元，注册地上海，由本公司全资设立。招银租赁以国家产业政策为导向，以航空航运、电力电信、采矿制造等行业大中型设备融资租赁和中小企业融资租赁为主要业务发展方向，向客户提供融资租赁、资产管理、投融资咨询等金融服务。

经过近三年努力，招银租赁取得了良好起步和稳步快速发展。2010年，招银租赁出色完成各项经营指标，为二次转型做出了独特贡献。招银租赁全年累计实现净利润2.66亿元，年末租赁资产总额为225亿元，ROA和ROE进入9家银行系金融租赁公司的前三位，供应商租赁资产余额达18亿元，专业的航空、航运租赁业务也得到了迅速发展。

5.8.10 招银国际业务

招银国际金融有限公司（以下简称“招银国际”）是本公司在香港的全资附属公司。目前，招银国际及其附属公司的主要业务范围包括投资银行业务、证券经纪业务和资产管理及直接投资业务。截至2010年12月31日，招银国际注册资本港币2.5亿，员工人数74人。

2010年，招银国际引入投资银行专业团队，取得全牌照业务资质，并积极挖掘客户和项目资源，成功实现了境外IPO保荐业务零的突破，开拓了投资银行业务发展的新局面。同时，招银国际经纪业务快速增长，资产管理业务稳健发展，各项主营业务发展势头良好，业务空间进一步拓宽。截至2010年12月31日，招银国际资产总额港币9.01亿元，比年初增长10.15%；净资产港币3.77亿元，比年初增长10.56%。2010年实现营业收入港币14，314.06万元，比去年同期增长223.64%；实现净利润港币3，523.81万元，比去年同期增长638.74%。

5.8.11 招商基金业务

招商基金管理有限公司（以下简称“招商基金”）是由中国证监会批准设立的第一家中外合资的基金管理公司。招商基金成立于2002年12月27日，注册资本为人民币2.1亿元。截至报告期末，本公司持有招商基金33.4%的股权。招商基金的经营范围包括发起设立基金、基金管理业务和中国证监会批准的其他业务。

截至2010年12月31日，招商基金总资产7.69亿元，净资产5.68亿元，员工人数184人，共管理17只开放式基金、4个社保组合、22个年金组合、22个专户理财组合、1个QFII组合，合计管理资产规模近650亿元，较2009年末增长约170亿元，市场占有率明显提升。2010年，招商基金开放式基金整体投资业绩处于上升态势，非公募产品投资业绩处于行业领先水平。2010年全年实现营业收入5.66亿元，同比增长11.86%；实现净利润1.63亿元人民币，同比增长15.60%。

5.9 风险管理

5.9.1 信用风险管理

信用风险指借款人或相关当事人未按约定条款履行其相关义务形成的风险。本公司的信用风险主要来源于表内外信贷业务、投融资业务等领域。本公司致力于建设职能独立、风险制衡的信用风险管理体系，并执行覆盖全行范围的信用风险识别、计量、监控、管理政策和流程，确保本公司的风险和收益得到均衡。

总行风险控制委员会为本公司信用风险管理最高决策机构，在董事会批准的风险管理战略、政策及权限框架内，审议并决策全行重大信用风险管理政策。本公司按照业务风险状况和权限体系对授信业务风险审核进行分级审议，决策机构包括：总行审贷会、总行专业审贷会、分行风险管理委员会、分行专业审贷会。本公司从业务发起、尽职调查、授信审批、放款执行、贷后管理五大环节，构建流程化的信用风险管理体系，综合运用信贷政策制定、准入核准、分级审批、信贷检查、风险预警、集团客户管理、不良资产清收回资、分类授备、内部评级等多种管理措施，开发引进先进的风险量化模型工具及风险管理系统，确保风险管理流程的有效实施。本公司根据监管要求，对风险资产实施分类管理，根据借款人的偿还能力，结合担保人、抵质押物状况和逾期期限等因素，在监管五级分类的基础上，对信贷资产进行内部细化分类管理，分类认定由客户经理或风险管理人员发起，按权限报经总、分行信用风险管理部门审核。

2010年宏观经济已逐步复苏，但在金融环境复杂多变、多项监管政策从严出台的叠加影响下，银行信贷资产运行面临较大挑战。本公司深刻认识当前信用风险的复杂性、滞后性，认真贯彻国家宏观调控政策和货币信贷政策，紧紧围绕“跟行转型、优化流程、夯实基础、提升管理”的信用风险管理工作思路，倡导积极主动的风险管理文化，以全流程优化和全面基础提升计划两个“全面”为重点，增强风险管理的透明度和一致性，有效促进资本效率的提升。报告期内，本公司通过明确信贷政策准入边界与底线，构建风险定价管理体系，推进风险经理协同作业和队伍建设，完善统一授信及集团客户风险管理，深化风险预警体系，优化授备计提政策，实施新一代信用风险管理系统上线，全面夯实信用风险管理基础。同时，本公司认真贯彻监管要求，加强重点领域的风险监控：根据中国银监会“三个办法一个指引”的管理规定，持续加强信贷资金用途监控，扎实推进地方政府融资平台贷款解包还原和风险排查工作，及时有效地采取压缩整改措施；对房地产贷款实施总量控制及从严管理的授信政策；主动压缩退出高污染、高耗能与产能过剩行业贷款，风险资产清收化解成效显著，报告期内本公司实现了信贷结构与资产质量的持续优化。

5.9.2 流动性风险管理

流动性风险指本公司无法满足客户提取到期负债及新增贷款、合理融资等需求，或者无法以正常的成本来满足这些需求的风险。本公司由总行通过内部资金转移定价体系对流动性实行统一管理。

2010年，本公司制定了《招商银行流动性风险管理办法》，建立了以限额管理为核心的流动性风险管理体系。本公司加快流动性风险管理系统的建设，推进账户头寸系统、资金业务管理系统功能优化和人行二代系统流动性管理功能的开发，为进一步提升本公司流动性管理水平打下良好的基础。推进了流动性风险的并表管理并发布《招商银行流动性并表管理办法》，自2010年第3季度开始定期分析报告流动性风险并表状况。

2010年，国内货币政策回归稳健的力度不断加强，市场流动性在波动中收紧。央行在保持适度宽松货币政策基调不变的同时，明显加强了流动性调控，引导信贷均衡投放，管理通胀预期。本公司因应货币政策的变动，及时调整了流动性管理策略，在加强宏观和市场分析的基础上，加强主动管理，合理调配资源，促进本外币资产负债的均衡拓展；同时更加积极稳健地开展市场运作，加强资金调度，保证了本公司本外币流动性的安全稳定。

5.9.3 市场风险管理

市场风险是指因汇率、利率、商品价格和股票价格等可观察市场因子的变动，引起本公司金融工具的公允价值或未来现金流量变动，从而可能蒙受损失的风险。本公司的市场风险主要来自所持有的自营性交易活动。本公司遵循稳健、审慎的市场风险管理原则，在董事会设定的限额内有限度承担市场风险；对于难以量化、难以评估风险的新业务以及新兴国家、新兴市场等风险高发区域的业务采取严格的限制性介入策略，市场风险始终处于可承受范围内。

2010年，本外币金融市场均经历了较大波动。人民币债市全年呈现过山车似的起落，前三季度债市收益率曲线平坦化，并持续下行，但10月19日央行宣布加息，伴随着紧缩力度的持续加大和通胀预期的愈演愈烈，年末债券市场急速下跌。外币方面，欧债危机的时断时续以及美联储的定量宽松货币政策，使得跨境资本流动十分活跃，海外避险资金不断推低美国国债收益率，各主要货币汇率波动也明显加大，进入年底，人民币持续加速升值。

本公司对全年国内外的宏观经济、货币政策、市场资金面状况以及CPI走势等各方面进行了深入的研究，并据此制定了相应的投资策略。全年来看，本公司的投资组合主要包括由中国政府、央行、中国政策性银行以及获高信贷评级的大型中国企业和高市场信用评级的债务证券，择机减持了信用债和外币债券，整体投资收益较为稳定，市场风险各项指标表现良好。

5.9.4 利率风险管理

利率风险是指利率水平、期限结构等要素发生不利变动导致银行账户整体收益和经济价值遭受损失的风险。本公司的利率风险来源包括基准风险、重新定价风险、收益率曲线风险和期权性风险，其中基准风险和重新定价风险是本公司主要的风险来源。本公司利率风险管理的总体目标是，遵循稳健的风险偏好，在可承受的利率风险范围内，实现净利息收入和经济价值的平稳增长。本公司主要采用情景模拟分析、重定价缺口分析、久期分析、压力测试等方法计量、分析利率风险。

2010年，本公司完成了《招商银行银行账户利率风险管理办法》等规章制度的制定，至此搭建了包括管理办法、计量办法、对冲流程以及相关工作制度的完善的政策制度体系。本公司通过多种方式改进了风险计量方法，提高了风险计量水平。本公司践行主动性、前瞻性的利率风险管理，研发设立了适合自身特点的利率风险对冲方案，从资产负债表整体层面尝试利率风险对冲操作，达到了预期的风险管理目标。同时，本公司从资产负债的业务结构、利率特性的调整出发，在表内管理利率风险方面进行了有益的探索。本公司推进了利率风险的并表管理，自2010年第3季度开始定期分析报告利率风险并表状况。

2010年，中国人民银行两次上调人民币存贷款基准利率，其中一年期定期存款利率水平累计上升0.5%，升息周期基本确立。由于本公司的利率风险特征，存贷款基准利率上调对本公司净利息收入产生正面影响的可能性较大。本公司立足长远，将进一步加强利率风险的管理，实现净利息收入和经济价值的平稳增长。

5.9.5 汇率风险管理

汇率风险是指外汇及外汇衍生工具头寸，由于汇率发生不利变化导致银行整体收益遭受损失的风险。本公司通过严格管控汇率风险敞口，将汇率风险控制在本公司可承受的合理范围之内。本公司主要采用外汇敞口分析、情景模拟分析、压力测试和VAR等方法计量、分析汇率风险。

2010年，本公司完成了《招商银行汇率风险管理办法》等规章制度的制定，搭建了以限额体系为核心的汇率风险管理政策框架。本公司不断改进汇率风险计量方法，提高汇率风险计量水平，对汇率风险监测报告进行了梳理，搭建了全新的风险报告体系。本公司推进了汇率风险的并表管理，自2010年第3季度开始定期分析报告汇率风险并表状况。

2010年，人民币兑美元中间价走势前稳后升，年末人民币较年初累计升值3%左右。面对汇率市场的剧烈波动，本公司予以了高度关注和及时处理，运用各项措施，调整外币资产负债结构，管控外汇敞口和汇兑损失。

5.9.6 操作风险管理

操作风险是指由不完善或有问题的内部程序、员工、信息科技系统，以及外部事件所造成损失的风险。本公司以实施巴塞尔新资本协议为契机，以完善操作风险管理框架体系为目标，从管理制度、管理流程、管理工具、管理系统和资本计量等方面全面加强操作风险管理基础建设，努力提升本公司操作风险管理的能力和有效性。报告期内开展的主要工作包括：

1、本公司制定和发布了《招商银行股份有限公司操作风险管理政策》及配套管理制度，进一步完善了本公司操作风险管理制度体系，规范了管理流程。

2、开发了操作风险管理工具，完成了在总行业务条线部门和部分分行的试点工作，编制了主要业务及产品的操作风险控制手册。

3、全力推进操作风险管理信息系统的开发和测试工作，以不断提升本公司操作风险管理的电子化水平，操作风险管理信息系统已上线试运行。

4、根据中国银监会《商业银行操作风险监管资本计量指引》中“标准法”的规定，组织对集团及法人口径的操作风险监管资本进行了两次定量测算。

5.9.7 合规风险管理

合规风险是指商业银行因没有遵循法律、规则和准则而可能遭受法律制裁、监管处罚、重大财务损失和声誉损失的风险。本公司合规风险管理的目标是通过建立健全合规风险管理体系，实现对合规风险的有效识别和管理，促进全面风险管理体系建设，确保依法合规经营与稳健发展。

本公司遵循中国银监会《商业银行合规风险管理指引》及巴塞尔委员会《银行与银行内部合规部门》的原则和要求，贯彻执行本公司《合规政策》，建立了完整、有效的合规风险管理体系，完善了由合规管理委员会、合规负责人、合规官、法律与合规部门、各管理条线与合规督导官组成的网状管理组织架构，健全了合规风险管理三道防线和双线报告机制，并通过不断改进和完善合规风险管理工作机制、防控技术和管理程序，实现对合规风险的有效管控。

2010年度，本公司采取的主要合规风险管理措施有：

1.提升风险管理技术。开发并全面运行了合规风险管理系统，建立了合规风险点库与合规事件库，有效提高了风险管理效率。

2. 加强重点领域合规管控。制定并执行风险为本的《2010年全行合规风险管理计划》，加强重点领域和创新业务的合规风险管理，开展合规检查与测试，促进合规风险防范长效机制建设。

3.推进组织体系建设。建立分行合规官准入审查机制，细化合规官对业务的介入和一票否决权的行使流程，加强法律合规部门对合规官决策的专业支持作用，促进体系内各组织机构充分发挥合规风险管理作用。

4.开展合规教育培训。本公司建立了覆盖全员、分层实施、与业务经营管理紧密结合的合规管理培训机制，全员的合规守法意识普遍提升。

5.9.8 声誉风险管理

声誉风险是指由本公司经营、管理及其他行为或外部事件导致利益相关方对本公司负面评价的风险。

声誉风险管理作为公司治理及全面风险管理体系的重要组成部分，覆盖本公司的所有行为、经营活动和业务领域，并通过建立和制定声誉风险管理相关制度和要求，主动、有效地防范声誉风险和应对声誉事件，最大程度地减少损失和负面影响。

2010年，本公司在声誉风险管理方面，一是完善《招商银行股份有限公司声誉风险管理办法》，确立了全行参与的声誉风险组织管理体系，对声誉风险管理的管理机制与方法、管理程序与工具、风险分类和分级、声誉事件应对与处置、事后评价与责任追究等作了界定，进一步完善了本公司声誉风险管理的组织体系；二是开发了声誉风险管理系统，系统以声誉风险全面管理为构架，覆盖声誉风险事件关联的单位与风险点，有助于各领域、各环节的有效衔接，有效防范声誉风险；三是加强了声誉风险宣传教育，组织相关声誉风险防范及应对的培训，引导员工主动维护银行声誉，将声誉风险管理文化渗透至每个作业岗位及环节。

5.9.9 反洗钱管理

反洗钱是本公司应尽的社会责任和法律责任。本公司高度重视反洗钱工作，建立了专业的反洗钱工作队伍，制订了比较完善的反洗钱工作制度和业务操作规程，开发运行了名单数据库及过滤系统、大额交易和可疑交易监测报送系统。

报告期内，本公司遵循“了解你的客户”原则，贯彻风险为本的理念，在全行开展了离在岸客户梳理及以“三类客户”为重点的客户尽职调查工作；加强可疑交易数据的监测分析，减少无效可疑交易报告，提高可疑交易报告质量；以提高可疑交易报告的有效性为重点，持续地开展反洗钱培训。

5.9.10 新资本协议的实施情况

2007年2月中国银监会发布《中国银行业实施新资本协议指导意见》，正式决定2010年、最迟宽限到2013年对首批商业银行按照新资本协议进行监管。出于国际化战略和提升经营管理的内在需要，本公司将争取成为中国首批被银监会批准实施新资本协议的银行之一。

本公司于2010年2月向中国银监会提出新资本协议实施预评估申请，3月接受中国银监会新协议实施预评估工作组的现场检查。10月，中国银监会正式发布《中国银监会关于印发招商银行新资本协议实施预评估意见书的通知》，对本公司在丰富风险管理职能、完善配套政策流程、优化风险量化管理工具、提高风险管理水平等方面取得的成绩给予了充分肯定，并希望本公司继续巩固新协议实施成果，全面满足新资本协议要求。目前，本公司正在统筹规划，全力推进中国银监会预评估意见的落实工作，积极准备正式申请的各项资料。本公司将根据中国银监会最终确定的正式申请时间，提交实施新协议的申请。

本公司在新资本协议三大支柱的实施目标如下：

1.第一支柱：在信用风险方面，将使用内部评级法，覆盖资产范围将包括公司风险暴露、零售风险暴露、金融机构风险暴露；在市场风险方面，将使用内部模型法；在操作风险方面，将使用标准法。

2.第二支柱：本公司将建立内部资本充足评估程序，定期向监管当局提交内部资本充足评估情况报告。

3.第三支柱：本公司将按照《商业银行资本充足率信息披露指引》中的要求做好对外披露的各项基础准备工作，并在中国银监会正式审批后开始向市场披露相关信息。

5.10 外部环境变化及应对措施

5.10.1 经营环境、宏观政策变化及其影响

从宏观经济看，加快转变发展方式将成为“十二五”期间中国经济发展的主线，我国银行业长期赖以生存的经济高增长、信贷高投放的经营环境渐行渐远，信贷投放的领域、结构和质量将受到深刻影响；随着市场化、国际化程度的不断提高，各种不确定、不稳定因素增多，宏观调控政策取向变数随之加大，商业银行经营管理决策需要考量和适应的变量越来越多、越来越复杂。从金融制度看，央行已明确释放“十二五”期间加快推进利率市场化改革的信号，这将导致利差逐步收窄，商业银行将面临较大的经营压力；人民币对美元汇率在未来几