



第一章 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内容的真实、准确和完整,不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并承担个别及连带的法律责任。

本半年度报告摘要来自半年度报告全文,投资者欲了解详细内容,应当仔细阅读同时刊载于上海证券交易所网站及本公司网站的半年度报告全文。

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.

1.2 法定代表人:李建红

授权代表:田惠宇、李浩

董事会秘书:许世清

联席公司秘书:许世清、沈施加美(FCS,FCIS,PEH,Ko,F,THHK)

证券事务代表:吴洪兵

1.3 注册及办公地址:中国广东省深圳市福田区深南大道 7088 号

1.4 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:cm@cmbchina.com

国际互联网网址:www.cmbchina.com

服务及投诉热线:95555

1.5 香港主要营业地址:香港爱德道 12 号美国银行中心 21 楼

1.6 股票上市证券交易所:

A 股:上海证券交易所

股票简称:招商银行,股票代码:600036

H 股:香港联交所

股份简称:招商银行,股份代号:03968

第二章 会计数据和财务指标摘要

2.1 主要会计数据和财务指标

经营业绩	2014年		2013年		本年比上年	2012年
	1-6月	1-6月	1-6月	1-6月		
人民币百万元,百分比除外						
营业收入	84,260	64,087	31,54	57,119		
营业利润	40,215	34,083	15,34	30,679		
利润总额	40,265	34,848	15,54	30,821		
净利润	30,519	26,266	16,19	23,373		
归属于本行股东的净利润	30,459	26,271	15,94	23,374		
扣除非经常性损益后归属于本行股东的净利润	30,269	26,154	15,73	23,266		
经营活动产生的现金流量净额	408,780	49,637	不适用	258,430		
每股收益(人民币元/股)						
归属于本行股东的基本每股收益	1.21	1.22	0.82	1.08		
归属于本行股东的稀释每股收益	1.21	1.22	0.82	1.08		
扣除非经常性损益后归属于本行股东的基本每股收益	1.20	1.21	0.83	1.08		
每股经营活动产生的现金流量净额						
	16.21	2.30	不适用	11.98		
财务比率(存%)						
归属于本行股东的税后平均总资产回报率	1.35	1.46	减少 0.11 个百分点	1.53		
归属于本行股东的税后平均净资产收益率	22.10	25.46	减少 3.36 个百分点	27.00		
归属于本行股东的加权平均净资产收益率	21.49	25.46	减少 3.97 个百分点	27.00		
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	21.35	25.35	减少 4.00 个百分点	26.88		
规模指标						
	2014年	2013年	本期比上年末	2012年		
	6月30日	12月31日	末比上年末	12月31日		
人民币百万元,百分比除外						
总资产	5,033,122	4,016,399	25.31	3,408,099		
贷款和垫款总额	2,422,092	2,197,004	10.24	1,904,463		
一笔贷款	2,398,395	2,178,562	10.08	1,892,769		
不良贷款	23,697	18,332	29.27	11,694		
贷款减值准备	59,548	48,764	22.11	61,976		
总负债	4,746,758	3,750,443	26.57	3,207,698		
客户存款总额	3,420,748	2,775,276	23.26	2,532,444		
公司定期存款	1,009,928	864,224	16.86	797,577		
本外币定期存款	1,251,060	942,728	32.71	809,364		
一笔零售定期存款	685,805	547,363	25.29	524,970		
一笔定期存款	473,955	420,961	12.59	400,533		
贷款及其他金融资产	810,459	514,182	57.62	258,692		
拆入资金	145,165	125,132	16.01	109,815		
归属于本行股东权益	285,936	265,465	7.71	200,328		
归属于本行股东的每股净资产(人民币元)	11.34	10.53	7.69	9.28		
资本充足率(权重法)	342.172	305.704	11.93	259.377		
其中:一级资本净额	274,380	254,393	7.86	199,554		
风险加权资产	3,143,208	2,744,991	14.51	2,274,044		

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》(2012 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)进行计算。

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	2014年1-6月	2013年1-6月
利润总额	40,265	34,848
利润总额扣除:		
处置固定资产净损益	1	117
其他净损益	1	132
其他净损益	60	60
合计	190	190

财务比率	2014年1-6月	2013年1-6月	本期比上年同期	2012年
盈利能力			增减	增减
净利润率(%)	2.37	2.72	减少 0.35 个百分点	2.96
净资产收益率(%)	2.57	2.89	减少 0.32 个百分点	3.11
总资产收益率(%)				
净利润率(%)	63.92	74.06	减少 10.14 个百分点	76.40
非利息净收入	36.08	25.94	增加 10.14 个百分点	23.60
或收入(%)	26.78	31.41	减少 4.63 个百分点	32.21

注:
(1) 净利润率为息前平均收益率与息前平均负债率扣成本率两者的差额。
(2) 净资产收益率=净利润/净资产*100%,其中:净利润=息前平均净收入-利息支出-所得税。
(3) 成本收入比=业务及管理费/营业收入,下同。

资产质量指标(%)	2014年	2013年	本期比上年末	2012年
不良贷款率	0.98	0.83	增加 0.15 个百分点	0.61
不良贷款拨备覆盖率(%)	251.29	266.00	减少 14.71 个百分点	351.79
贷款损失率(%)	2.46	2.22	增加 0.24 个百分点	2.16

注:(1) 不良贷款拨备覆盖率=贷款减值准备/不良贷款余额;
(2) 贷款损失率=贷款减值准备/贷款和垫款总额。

资本充足率指标(%)	2014年	2013年	本期比上年末	2012年
一级资本充足率	8.73	9.27	减少 0.54 个百分点	8.34
资本充足率	10.89	11.14	减少 0.25 个百分点	11.41

注:截至 2014 年 6 月 30 日,本集团按照 2012 年 6 月 7 日中国银监会发布的《商业银行资本管理办法(试行)》的高计量方法计算的本集团资本充足率为 11.45%,一级资本充足率为 9.47%,权重法下资本充足率分别为 0.56 个百分点和 0.74 个百分点。

2. 2013 年 1 月 1 日起,本集团按照中国银监会 2012 年颁布的《商业银行资本管理办法(试行)》及其他相关规定要求计算资本充足率各项指标,并对 2012 年末数据按照新办法进行追溯调整。

2.3 补充财务指标	主要指标(存%)	标准值	2014年6月末	2013年	2012年
海内占比	人民币	≥25	60.93	59.64	52.29
存本比	人民币	≥75	66.23	74.44	71.37
成本比	人民币	≥10	1.60	2.23	2.66
成本比	人民币	11.71	12.87	14.24	

注:以上数据均为本行口径,根据中国银监会监管口径计算。2014 年 6 月末及 2013 年末存本比已剔除本行发行的小型微型企业贷款专项金融债对应的单户授信金额 500 万元以下的小型微型企业贷款。

主要指标(存%)	2014年1-6月	2013年	2012年
正常类贷款迁徙率	1.85	2.35	1.60
关注类贷款迁徙率	28.15	16.62	7.49
次级类贷款迁徙率	37.19	78.89	53.09
可疑类贷款迁徙率	19.61	37.88	19.93

注:迁徙率为本行口径,根据中国银监会相关定义计算。

正常类贷款迁徙率=期初正常类贷款期末转为后三类贷款的余额/期初正常类贷款期末为贷款的余额*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为贷款的余额*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为贷款的余额*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为贷款的余额*100%。

2.4 境内外会计准则差异

本报告期内,本行 6 月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 董事会报告

3.1 总体经营情况

2014 年上半年,本集团加快推进结构调整,深化转型,总体保持了良好的发展态势,主要表现在:

盈利稳步增长。2014 年上半年本集团实现归属于本行股东净利润 304.59 亿元,同比增加 41.88 亿元,增幅 15.94%;

实现净利收入 538.58 亿元,同比增加 64.17 亿元,增幅 13.53%;实现非利息净收入 304.02 亿元,同比增加 137.86 亿元,增幅 82.97%。

年化后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 1.35%和 22.10%,较 2013 年同期的 1.46%和 25.46%分别下降 0.11 个百分点和 3.36 个百分点。

经营效益持续提升。一是资产规模扩张,带动净息收入增长;二是顺应客户不断提升的财富管理需求,大力拓展中间业务,净手续费及佣金收入实现快速增长;三是经营费用投放积极,有效成本收入比继续下降。

资产减值损失继续下降。截至 2014 年 6 月末,本集团资产总额为 50,331.22 亿元,比年初增加 10,167.23 亿元,增幅 23.31%;

贷款和垫款总额为 24,220.92 亿元,比年初增加 2,249.98 亿元,增幅 10.24%;客户存款总额为 34,207.48 亿元,比年初增加 6,454.72 亿元,增幅 23.26%。

不良资产有所上升,拨备覆盖保持稳健水平。截至 2014 年 6 月末,本集团不良贷款余额为 23,697 亿元,比年初增加 53.65 亿元;不良贷款率为 0.98%,比年初提高 0.15 个百分点;不良贷款拨备覆盖率为 251.29%,比年初下降 14.71 个百分点。

3.2 利润表现分析

	2014年1-6月	2013年1-6月
净利润	53,858	47,441
净利润扣除:资产减值损失	23,702	14,164
其他净收入	6,700	2,452
业务及管理费	(22,561)	(20,122)
营业外收入	(6,201)	(4,116)
营业外支出	(663)	(667)
资产减值损失	(66,320)	(4,959)
营业外收支净额	250	155
所得税	(40,265)	(34,848)
所得税	(9,746)	(8,582)
净利润	30,519	26,266
归属于本行股东净利润	30,459	26,271

招商银行股份有限公司

2014 半年度报告摘要

(A 股股票代码:600036)

2014 年 1-6 月,本集团实现税前利润 402.65 亿元,同比增长 15.54%,实际所得税率为 24.20%,同比下降 0.43 个百分点。

3.3 资产负债表分析

截至 2014 年 6 月 30 日,本集团资产总额达 50,331.22 亿元,比 2013 年末增长 25.31%。资产总额的增长主要是由本集团买入返售金融资产、投资证券及其他金融资产、贷款和垫款等增长。

下表列出截至至示日期本集团资产总额的构成情况。

	2014年6月30日		2013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	2,422,092	48.12	2,197,094	54.70
贷款减值准备	(69,548)	(0.18)	(88,764)	(0.21)
贷款和垫款净额	2,362,544	46.94	2,148,330	53.49
投资证券及其他金融资产	1,021,075	20.29	764,179	19.03
现金、贵金属及存放央行款项	602,345	11.97	523,872	13.04
存放同业和存放金融机构款项	90,791	1.80	38,450	0.97
拆出资金及买入返售金融资产	852,246	16.93	466,952	11.63
应收款项	23,226	0.46	17,699	0.44
固定资产	254,136	0.48	23,304	0.58
无形资产	3,224	0.07	2,996	0.07
商誉	9,953	0.20	9,953	0.25
投资性房地产	1,690	0.03	1,701	0.04
递延所得税资产	8,216	0.16	8,064	0.20
其他资产	33,676	0.67	10,499	0.26
资产总额	5,033,122	100.00	4,016,399	100.00

3.3.2 负债

截至 2014 年 6 月 30 日,本集团负债总额为 47,467.58 亿元,比 2013 年末增长 26.57%,主要是同业和其他金融机构存款款项及客户存款稳步增长。

下表列出截至至示日期本集团负债总额构成情况。

	2014年6月30日		2013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	3,420,748	72.06	2,775,276	74.00
同业和其他金融机构存款	810,459	17.07	514,182	13.71
拆入资金	145,165	3.06	125,132	3.34
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	12,924	0.27	21,891	0.53
衍生金融负债	8,812	0.19	8,235	0.22
卖出回购金融资产款	126,690	2.67	153,164	4.08
应付工薪薪金	8,425	0.18	5,119	0.14
应付税费	10,110	0.21	8,722	0.23
应付利息	40,903	0.86	30,988	0.83
应付债券	99,981	2.11	68,936	1.84
递延所得税负债	775	0.02	770	0.02
其他负债	61,766	1.30	38,408	1.01
负债总额	4,746,758	100.00	3,750,443	100.00

	2014年6月30日	2013年12月31日
人民币百万元		
股本	25,220	25,220
资本公积	66,664	61,976
盈余公积	476	961
未分配利润	23,502	23,502
法定一般准备	46,422	46,347
外币报表折算差额	(8,251)	(7,736)
归属于本行股东权益合计	285,936	265,465
少数股东权益	428	491
股东权益合计	286,364	265,956

3.3.3 股东权益

以下从 3.1 节开始的内容和数据均从本公司角度进行分析。2014 年,本集团对组织结构进行调整,改善零售金融、公司及同业金融三大业务条线行业业务决策,提高业绩水平,据此,本公司“业务运作”的部分上年同期数据相应做了同口径调整。

3.4 主要业务

3.4.1 零售金融业务

2014 年上半年,本公司零售各项业务实现持续快速发展,管理零售客户总资产(AUM)余额较年初增加 2.952 亿元,增量较上年同期高 0.6 个百分点;零售价值客户保持快速增长,金葵花及以上客户数较年初增长 11.79%,其中私人银行客户数较年初增长 14.60%。

基金规模和存量均处于同业前列,保险代销规模及手续费收入居国内上市银行之首。零售客户存款余额超越万亿元,较年初增长 20.25%,增量较上年同期高 1.6 个百分点,活期存款占比提高 2.89 个百分点,保持低成本优势,实现高质量增长;零售贷款规模持续稳健增长,余额较年初增长 7.90%。

根据中国人民银行公布的统计数据,本集团零售客户存款余额居国内中小银行第一,增量居国内上市银行第五,增幅居国内上市银行第二;零售客户外币储蓄存款余额及增量居国内上市银行第三;零售贷款余额居国内上市银行第五,增量居全国性中小银行第一,其中个人经营性贷款余额居国内上市银行第二。

2014 年上半年,本公司零售业务利润稳定增长,价值贡献持续提升,税前利润达 151.47 亿元,同比增长 23.54%,零售税前利润占比不断提升,达 40.25%,同比提升 2.94 个百分点。零售业务营业收入保持快速增长,达 320.79 亿元,同比增长 18.28%,其中,零售业务利润收入达 215.33 亿元,同比增长 11.82%,占零售业务营业收入的 67.12%;零售业务非利息净收入达 105.46 亿元,同比增长 34.07%,占零售业务营业收入的 32.88%。

2014 年上半年,本公司零售业务非利息净收入(包括信用卡)手续费收入 55.54 亿元,同比增长 52.75%;实现零售财富管理手续费及佣金收入 44.83 亿元,同比增长比上年同期增长 20.80%,占零售手续费及佣金净收入的 40.04%。

2014 年上半年,本公司零售金融业务成本收入比为 36.95%,降幅较年初 2.81 个百分点。

3.4.2 同业金融业务

本公司向企业、金融机构和政府机构客户提供广泛、优质的公司金融产品和服务。2014 年上半年,本集团公司金融业务深入贯彻“二次转型”要求,推动各项业务提速、健康发展。

一是存款业务保持较快增长。根据中国人民银行统计,截至 2014 年 6 月 30 日,本公司境内人民币对公存款较年初增加 3,220.10 亿元,增量居全国性中小银行榜首;本公司境内外币对公存款市场份额 7.28%,比年初提升 1.29 个百分点,居全国性中小银行第一。

二是公司金融重点业务快速发展成效明显。业务快速发展,现金类中间业务收入同比增长 70.92%,电子供应链类业务同比增长 60.26%,贸易金融业务快速拓展,国际贸易融资及放款同比增长 28.46%,离岸贸易融资余额同比增长 72.23%,国内贸易融资余额同比增长 42.99%。

三是公司金融业务盈利能力提升。根据中国人民银行统计数据,跨境金融业务蓬勃发展,国际结算同比增长 38.08%,跨境人民币结算量同比增长 188.70%,跨境业务量市场份额 33.3%,比年初提升 0.20 个百分点,居全国性中小银行第二(国家外汇管理局统计数据);结售汇交易量市场份额 4.23%,比年初提升 0.48 个百分点,居全国性中小银行第一(国家外汇管理局统计数据);并购金融业务取得突破,并购融资发放额同比增长 407%。

三是公司金融业务盈利能力提升。根据中国人民银行统计数据,并购金融业务取得突破,并购融资发放额同比增长 407%。三是公司金融业务盈利能力提升。根据中国人民银行统计数据,并购金融业务取得突破,并购融资发放额同比增长 407%。

2014 年上半年,本公司实现公司金融业务净利息收入 305.36 亿元,同比增长 17.67%;非利息净收入 104.83 亿元,同比增长 73.73%;实现非利息净收入 410.