

財務信息

閣下應將本節所載討論及分析與根據《國際財務報告準則》編製的本文件附錄——「會計師報告」連同隨附附註一併閱讀。本節討論的資本充足率乃根據適用的中國銀監會指引基於中國公認會計準則財務信息計算得出。本節討論的資本充足指標並不構成會計師報告的一部分且未經審計。

以下討論及分析載有涉及風險及不確定性的前瞻性陳述。由於多項因素(包括「前瞻性陳述」及「風險因素」所載因素)，我們的實際業績可能會與前瞻性陳述中的預期存在重大差異。

概覽

我們是唯一一家總部設立在浙江省的全國性股份制商業銀行，以全資產經營戰略為導向，業務快速增長、運營穩健高效、資產質量優良。截至2015年9月30日，我們的資產總額已超過萬億，為人民幣10,043.15億元，發放貸款和墊款總額為人民幣3,391.38億元，客戶存款總額為人民幣5,003.45億元。2012年至2014年，我們的營業收入從人民幣104.66億元增至人民幣173.97億元，複合年增長率為28.9%；淨利潤從人民幣40.26億元增至人民幣50.96億元，複合年增長率為12.5%。截至2015年9月30日止九個月，我們的營業收入為人民幣175.41億元及淨利潤為人民幣56.37億元。我們在2015年英國《銀行家》雜誌公佈的「全球銀行業1000強」榜單中按總資產排名位列第145位。2015年中誠信國際給予我們AAA主體信用評級，為金融機構評級中最高等級。

影響我們經營業績的一般因素

中國及浙江省的經濟狀況

我們的總部設於中國浙江省杭州市。我們的財務狀況和經營業績受中國經濟狀況以及中國政府採取的經濟措施所影響，尤其是與浙江省經濟發展相關的因素。中國經濟在過去30年經歷了快速增長。根據中國國家統計局的資料，2010年至2014年中國名義GDP複合年增長率達到11.7%，固定資產投資複合年增長率達到19.5%。浙江作為長三角地區的重要支柱，經濟保持了較快的增長。2010年至2014年期間，浙江省的名義GDP連續5年全國排名第四，複合年增長率達到9.7%。

中國經濟的增長帶動了中國商業銀行業務的快速增長。根據中國人民銀行的資料，中國人民幣貸款和存款餘額在2010年至2014年間的複合年增長率分別達到14.3%和12.2%。近年來，中國經濟由高速發展逐漸步入中高速增長的經濟「新常態」。中國整體經濟及若干行業增長率放緩可能會對中國商業銀行的業務、經營業績及財務狀況產生不利影響。

財務信息

浙江省人民幣貸款和存款餘額在同一期間的複合年增長率達到10.9%和9.6%。浙江省是我們於往期記錄期間營業收入重要來源的區域。截至2012年、2013年及2014年12月31日止年度以及截至2015年9月30日止九個月，我們來自浙江省地區的營業收入佔營業收入總額的比例分別為41.2%、36.1%、38.9%及48.8%。

近年來，中國政府實施了一系列宏觀經濟和貨幣政策，其中包括(i)全面深化改革，推動經濟向「新常態」轉型升級；(ii)推進利率市場化改革，建立存款保險制度，調整適用於商業銀行的存貸款基準利率和法定存款準備金率，進一步放開存貸款利率管制；(iii)改革存貸比監管政策和實施貸款限額；(iv)規範理財業務和同業業務發展，以降低錯配風險；及(v)通過頒佈產業發展指引促進某些產業的增長或控制其他某些產業過熱和產能過剩。諸多該等政策對貸款發放及銀行融資的需求有重大影響，因而對我們的業務、財務狀況和經營業績具有重大影響。

監管環境

中國商業銀行業受到嚴格監管。我們的業務、財務狀況及經營業績受到中國銀行業有關法律、規則、法規及政策(如中國商業銀行獲准從事的業務活動範圍、中國商業銀行獲准收取的利息及手續費，以及監管機構對中國商業銀行向某些行業借款人發放貸款或有關某些貸款產品的限制)變動的重大影響。中國商業銀行主要受中國人民銀行及中國銀監會的監管。中國商業銀行亦須遵守其他監管機構(如中國財政部、國家外匯管理局、中國證監會及中國保監會)的監督及監管。詳情請參閱「監督及監管」。

我們的經營業績亦受稅務法例及法規改變的影響，因為這些改變會影響我們的遞延稅項資產和負債及所得稅支出。此外，中國銀監會、中國證監會及中國保監會亦要求部分銀行的服務需要特別許可證。中國銀監會及中國證監會可能於日後就現存或新的金融服務施行許可規定，因此或會對我們的業務及經營業績產生影響。

利率

我們的經營業績很大程度上取決於我們的利息淨收入。截至2012年、2013年及2014年12月31日止年度以及截至2015年9月30日止九個月，利息淨收入分別佔我們營業收入總額的90.7%、82.4%、83.6%及85.6%。利息淨收入受利率及生息資產和付息負債平均餘額影響。我們適用的利率對中國銀行及金融業的監管、國內及國際經濟和政治狀況以及競爭等眾多我們無法控制的因素較為敏感。

在中國，人民幣貸款和存款利率由商業銀行參照中國人民銀行不時發佈及修訂的基準貸款和存款利率在允許的範圍內設定。隨着利率市場化改革的推進，商業銀行自主定價

財務信息

範圍不斷擴大，自2015年10月24日起，中國人民銀行放開商業銀行存款利率浮動上限，至此存貸款利率浮動基本放開。此外，近年來，由於中國人民銀行多次下調人民幣存款和貸款基準利率，人民幣一年期存款和貸款基準利率已分別下降至1.50%及4.35%。詳情請參閱「監督及監管—產品與服務定價—貸款與存款利率」。中國人民銀行基準利率的變動可能對中國商業銀行在未清償貸款平均收益率及客戶存款平均付息率方面造成重大影響，進而可能對銀行的淨利差及淨利息收益率造成重大影響。有關我們生息資產及付息負債的重新定價缺口分析，請參閱「—市場風險的定量與定性分析—利率風險—重新定價缺口分析」。

中國資本市場及互聯網融資服務平台的發展

近期，中國政府採取多項措施建立多層次資本市場，鼓勵企業通過資本市場直接融資，可能對國內商業銀行的核心業務產生影響。中國債券資本市場的深化可能會影響我們的貸款業務，因部分公司借款人可能通過發行成本較低的債券解決融資需求，從而對銀行貸款的需求降低。另一方面，中國資本市場發展可能給我們擴大以手續費及佣金為基礎的業務（例如投資銀行及基金代銷）帶來新的機遇及拓寬投資證券品種。

另外，中國傳統銀行業正面對金融產品及技術創新帶來的新挑戰，如網上理財產品、第三方網上支付平台、互聯網融資服務平台等產品及技術創新，可能會對中國銀行業的業務、經營業績和財務狀況產生影響。

銀行業的競爭情況

我們面臨所在市場其他商業銀行和政策性銀行的競爭。在浙江省的銀行業市場，我們主要與大型國有商業銀行和全國性股份制商業銀行在浙江分支機構以及浙江城市商業銀行和農村金融機構競爭。我們也面臨政策性銀行、外資銀行和其他非銀行金融機構的競爭。近年來，中國有大量商業銀行完成重組或實現公開上市，使其可提供更創新的產品和更優質的服務，並對不斷轉變的市場狀況有較強的適應性。競爭的加劇及由此引發的中國國內銀行業變化可能將影響我們的貸款及存款定價，以及我們中間業務的定價及其收入。詳情請參閱「行業概覽」及「業務—競爭」。

財務信息

節選財務數據

下表載列我們於所示期間的綜合收益表：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2012年	2013年	2014年	2014年	2015年
	(人民幣百萬元)			(未經審計)	
利息收入.....	18,489	23,013	32,198	23,235	34,352
利息支出.....	(8,997)	(11,898)	(17,663)	(12,718)	(19,345)
利息淨收入.....	9,492	11,115	14,535	10,517	15,008
手續費及佣金收入.....	969	2,366	2,691	1,929	2,411
手續費及佣金支出.....	(92)	(47)	(70)	(54)	(88)
手續費及佣金淨收入.....	878	2,319	2,621	1,875	2,323
交易活動淨收益／(損失).....	51	5	86	61	(171)
金融投資淨收益／(損失).....	7	(3)	42	22	315
其他營業收入.....	39	59	112	21	66
營業收入.....	10,466	13,496	17,397	12,495	17,541
營業費用.....	(4,045)	(5,271)	(6,028)	(4,390)	(5,296)
資產減值損失.....	(1,063)	(1,703)	(4,576)	(2,178)	(4,740)
營業利潤.....	5,359	6,521	6,792	5,927	7,505
稅前利潤.....	5,359	6,521	6,792	5,927	7,505
所得稅.....	(1,333)	(1,620)	(1,697)	(1,482)	(1,868)
歸屬於本行股東的淨利潤.....	4,026	4,901	5,096	4,445	5,637

財務信息

下表載列截至所示日期的財務狀況表：

	截至12月31日			截至2015年 9月30日
	2012年	2013年	2014年	
	(人民幣百萬元)			
資產				
現金及存放中央銀行款項.....	61,018	64,356	75,427	84,405
存放和拆放同業及其他金融機構款項...	117,726	158,521	93,686	110,811
以公允價值計量且其變動 計入當期損益的金融資產.....	1,659	2,177	4,191	8,699
衍生金融資產.....	8	51	113	298
客戶貸款及墊款.....	178,740	212,571	252,312	329,726
金融投資				
可供出售金融資產.....	6,121	6,997	28,068	41,649
持有至到期投資.....	13,594	18,015	18,693	27,437
應收款項類投資.....	10,435	19,559	189,704	390,853
固定資產.....	1,253	1,397	1,825	1,899
遞延所得稅資產.....	479	723	1,251	1,765
其他資產.....	2,806	3,752	4,686	6,772
資產總額.....	393,839	488,117	669,957	1,004,315
負債				
同業及其他金融機構存放及拆入款項...	91,744	127,342	214,998	344,740
以公允價值計量且其變動 計入當期損益的金融負債.....	—	—	—	500
衍生金融負債.....	6	54	207	381
客戶存款.....	266,888	319,795	363,280	500,345
應交所得稅.....	557	603	835	1,359
發行債券.....	4,450	5,950	47,898	95,448
其他負債.....	7,485	6,564	9,589	13,927
負債總額.....	371,130	460,308	636,807	956,700
股東權益				
股本.....	10,007	11,507	11,507	14,510
資本公積.....	4,946	6,536	6,536	12,181
盈餘公積.....	1,070	1,560	2,070	2,070
法定一般準備金.....	2,031	3,845	4,639	8,241
投資重估儲備.....	(4)	(96)	150	330
未分配利潤.....	4,659	4,456	8,248	10,283
股東權益合計.....	22,709	27,808	33,150	47,615
負債及股東權益合計.....	393,839	488,117	669,957	1,004,315

下表載列所示期間節選財務比率：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2012年	2013年	2014年	2014年	2015年
	(未經審計)				
盈利能力指標					
平均總資產回報率 ⁽¹⁾⁽⁷⁾	1.16%	1.11%	0.88%	1.11%	0.90%
平均權益回報率 ⁽²⁾⁽⁷⁾	18.55%	19.40%	16.72%	19.73%	18.66%
淨利差 ⁽³⁾⁽⁷⁾	2.68%	2.41%	2.38%	2.38%	2.21%
淨利息收益率 ⁽⁴⁾⁽⁷⁾	2.91%	2.63%	2.62%	2.63%	2.41%
手續費及佣金淨收入 佔營業收入比 ⁽⁵⁾	8.38%	17.18%	15.07%	15.01%	13.24%
成本收入比 ⁽⁶⁾	31.01%	32.08%	28.32%	28.64%	24.82%

財務信息

附註：

- (1) 按期內歸屬於本行股東的淨利潤除以期初及期末的資產總額平均餘額計算。
- (2) 按期內歸屬於本行股東的淨利潤除以期初及期末股東權益平均餘額計算。
- (3) 按生息資產總額的平均收益率與付息負債總額的平均付息率的差額計算。
- (4) 按利息淨收入除以生息資產總額的平均餘額計算。
- (5) 按手續費及佣金淨收入除以營業收入計算。
- (6) 按總營業費用(扣除營業稅金及附加)除以營業收入計算。
- (7) 化作全年計算。

	截至12月31日			截至2015年
	2012年	2013年	2014年	9月30日
資本充足指標				
按《資本管理辦法》計算				
核心一級資本充足率 ⁽²⁾	不適用 ⁽¹⁾	9.17%	8.62%	9.46%
一級資本充足率 ⁽³⁾	不適用 ⁽¹⁾	9.17%	8.62%	9.46%
資本充足率 ⁽⁴⁾	不適用 ⁽¹⁾	11.53%	10.60%	11.11%
股東權益總額對總資產比率.....	5.77%	5.70%	4.95%	4.74%
資產質量指標				
不良貸款率 ⁽⁵⁾	0.46%	0.64%	0.88%	1.22%
撥備覆蓋率 ⁽⁶⁾	421.90%	329.28%	292.96%	227.61%
貸款撥備率 ⁽⁷⁾	1.96%	2.10%	2.59%	2.78%

附註：

- (1) 2013年1月1日前，我們依據《資本充足辦法》計算資本充足指標。截至2012年12月31日，我們依據《資本充足辦法》計算的資本充足率為12.51%，核心資本充足率為9.84%。自2013年1月1日起，《資本充足辦法》已被《資本管理辦法》取代，不再適用。
- (2) 核心一級資本充足率 = (核心一級資本 - 核心一級資本扣除項) / 風險加權資產。
- (3) 一級資本充足率 = (一級資本 - 一級資本扣除項) / 風險加權資產。
- (4) 資本充足率 = (資本總額 - 資本扣除項) / 風險加權資產。
- (5) 不良貸款率 = 不良貸款總額 / 客戶貸款及墊款總額。
- (6) 撥備覆蓋率 = 客戶貸款及墊款減值準備 / 不良貸款總額。
- (7) 貸款撥備率 = 客戶貸款及墊款減值準備 / 客戶貸款及墊款總額。

有關資本充足指標的詳情，請參閱「— 資本來源 — 資本充足率」。

有關淨利差及淨利息收益率的變動，請參閱「— 經營業績 — 淨利差及淨利息收益率」。

財務信息

經營業績

截至2014年9月30日止九個月與截至2015年9月30日止九個月比較

利息淨收入

利息淨收入佔我們營業收入的最大部分，分別佔截至2014年及2015年9月30日止九個月營業收入的84.2%及85.6%。下表載列所示期間利息收入、利息支出及利息淨收入。

	截至9月30日止九個月	
	2014年	2015年
	(未經審計)	
	(人民幣百萬元)	
利息收入.....	23,235	34,352
利息支出.....	(12,718)	(19,345)
利息淨收入.....	10,517	15,008

利息淨收入從截至2014年9月30日止九個月的人民幣105.17億元增至截至2015年9月30日止九個月的人民幣150.08億元，增幅為42.7%，主要反映在全資產經營戰略下，我們的客戶貸款及墊款以及金融投資等生息資產平均餘額快速增長。

下表載列所示期間生息資產及付息負債的平均餘額、相關利息收入或支出、相關生息資產平均收益率或相關付息負債平均付息率。

	截至9月30日止九個月					
	2014年			2015年		
平均餘額	利息收入／ 支出	平均 收益率／ 付息率	平均餘額	利息收入／ 支出	平均 收益率／ 付息率	
(未經審計)						
(人民幣百萬元，百分比除外)						
生息資產						
客戶貸款及墊款.....	234,640	12,098	6.89%	302,572	13,870	6.13%
金融投資.....	93,920	4,163	5.93%	354,579	15,877	5.99%
存放和拆放同業及其他金融機構款項.....	139,800	6,114	5.85%	93,372	3,493	5.00%
存放中央銀行款項 ⁽¹⁾	63,059	726	1.54%	76,673	886	1.54%
以公允價值計量且其變動 計入當期損益的金融資產.....	2,778	133	6.42%	6,221	226	4.87%
生息資產總額.....	534,196	23,235	5.82%	833,416	34,352	5.51%
付息負債						
客戶存款.....	321,786	5,964	2.48%	427,372	8,147	2.55%
同業及其他金融機構存放及拆入款項.....	160,873	6,217	5.17%	290,140	8,902	4.10%
發行債券.....	12,938	537	5.55%	65,541	2,295	4.68%
付息負債總額.....	495,597	12,718	3.43%	783,054	19,345	3.30%
利息淨收入.....	10,517		15,008			
淨利差 ⁽²⁾⁽⁴⁾			2.38%		2.21%	
淨利息收益率 ⁽³⁾⁽⁴⁾			2.63%		2.41%	

財務信息

附註：

- (1) 主要包括法定存款準備金及超額存款準備金。
- (2) 按生息資產總額的平均收益率與付息負債總額的平均付息率的差額計算。
- (3) 按利息淨收入除以生息資產總額的平均餘額計算。
- (4) 化作全年計算。

有關淨利差及淨利息收益率的變動，請參閱「—經營業績—淨利差及淨利息收益率」。

下表載列所示期間規模及利率變動導致利息收入和利息支出變動的情況。規模變動按生息資產和付息負債的平均餘額變動衡量，而利率變動按生息資產及付息負債的平均利率變動衡量。規模及利率變動的共同影響計入利率變動中。

	截至9月30日止九個月 2015年與2014年比較		
	增加／(減少)由於		增加／(減少) 淨額 ⁽³⁾
	規模 ⁽¹⁾	利率 ⁽²⁾	
	(人民幣百萬元)		
生息資產			
客戶貸款及墊款	3,503	(1,731)	1,772
金融投資	11,553	161	11,714
存放和拆放同業及 其他金融機構款項	(2,083)	(538)	(2,621)
存放中央銀行款項	157	3	159
以公允價值計量且其變動 計入當期損益的金融資產	165	(72)	93
利息收入變動	13,295	(2,178)	11,117
付息負債			
客戶存款	1,957	226	2,183
同業及其他金融機構存放及 拆入款項	4,949	(2,264)	2,685
發行債券	2,184	(426)	1,758
利息支出變動	9,090	(2,464)	6,626
利息淨收入變動	4,205	286	4,491

附註：

- (1) 指期內平均餘額扣除上個期間平均餘額乘以上個期間平均收益率或平均付息率。
- (2) 指期內平均收益率或平均付息率扣除上個期間平均收益率或平均付息率乘以期內平均餘額。
- (3) 指期內利息收入或支出扣除上個期間利息收入或支出。

財務信息

利息收入

下表載列所示期間利息收入細分：

	截至9月30日止九個月			
	2014年		2015年	
	金額	佔總額 百分比	金額	佔總額 百分比
	(未經審計)			
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
客戶貸款及墊款	12,098	52.1%	13,870	40.4%
存放和拆放同業及其他金融機構款項	6,114	26.3%	3,493	10.2%
金融投資	4,163	17.9%	15,877	46.2%
存放中央銀行款項	726	3.1%	886	2.6%
以公允價值計量且其變動 計入當期損益的金融資產	133	0.6%	226	0.7%
合計	23,235	100.0%	34,352	100.0%

利息收入從截至2014年9月30日止九個月的人民幣232.35億元增至截至2015年9月30日止九個月的人民幣343.52億元，增幅為47.8%，主要是由於生息資產的平均餘額增加所致，其中部分因生息資產的平均收益率下降而被抵銷。

客戶貸款及墊款的利息收入

客戶貸款及墊款的利息收入是我們利息收入的主要組成部分，分別佔截至2014年及2015年9月30日止九個月利息收入的52.1%及40.4%。客戶貸款及墊款的利息收入包括公司及個人貸款及墊款的利息收入。

公司貸款及墊款的利息收入是我們客戶貸款及墊款利息收入的最大組成部分，分別佔截至2014年及2015年9月30日止九個月客戶貸款及墊款利息收入總額的78.0%及79.1%。下表載列客戶貸款及墊款的平均餘額、利息收入及平均收益率：

	截至9月30日止九個月					
	2014年			2015年		
	平均餘額	利息收入	平均收益率	平均餘額	利息收入	平均收益率
	(未經審計)					
	(人民幣百萬元，百分比除外)					
公司貸款及墊款 ⁽¹⁾	188,119	9,441	6.71%	247,188	10,974	5.94%
個人貸款及墊款	46,521	2,657	7.64%	55,384	2,896	6.99%
合計	234,640	12,098	6.89%	302,572	13,870	6.13%

附註：

(1) 包含貼現票據。

客戶貸款及墊款利息收入從截至2014年9月30日止九個月的人民幣120.98億元增至截至2015年9月30日止九個月的人民幣138.70億元，增幅為14.6%，主要由於客戶貸款及墊款的平均餘額增加所致，其中部分因貸款平均收益率的下降而被抵銷。貸款平均收益率的下降主要是由於中國人民銀行於2014年下半年以及2015年前九個月數次降息所致。

財務信息

買入返售金融資產的利息收入從截至2014年9月30日止九個月的人民幣35.34億元減少64.2%至2015年同期的人民幣12.67億元，主要由於(i)買入返售票據平均餘額減少；(ii)2015年前九個月中國人民銀行數次下調法定存款準備金率及存貸款基準利率，市場資金利率中樞下行。

金融投資的利息收入

	截至9月30日止九個月					
	2014年			2015年		
	平均餘額	利息收入	平均收益率	平均餘額	利息收入	平均收益率
	(未經審計)					
	(人民幣百萬元，百分比除外)					
可供出售金融資產	10,082	353	4.69%	38,758	1,199	4.14%
持有至到期投資	17,842	570	4.27%	21,560	681	4.22%
應收款項類投資	65,996	3,240	6.56%	294,260	13,997	6.36%
合計	93,920	4,163	5.93%	354,579	15,877	5.99%

截至2014年及2015年9月30日止九個月，金融投資利息收入分別佔利息收入的17.9%及46.2%。

金融投資利息收入主要包括我們可供出售金融資產、持有至到期投資和應收款項類投資的利息收入。我們的金融投資利息收入從截至2014年9月30日止九個月的人民幣41.63億元增加281.4%至2015年同期的人民幣158.77億元，主要由於我們順應市場利率趨勢變化，結合我們的資產管理需求，優化資產結構，適度增大了同業投資規模，特別是資產管理計劃、信託計劃以及購買他行的理財產品增加所致。有關我們的金融投資詳情，請參閱「我們的資產及負債說明—資產—金融投資」。

存放中央銀行款項的利息收入

我們存放於中央銀行款項主要包括存放於中國人民銀行的法定存款準備金及超額存款準備金。法定存款準備金指依據客戶存款餘額的一定比例，我們須在中國人民銀行保持的最低存款額。超額存款準備金是指存放於中國人民銀行超出法定存款準備金的部分，用於資金清算。截至2014年及2015年9月30日止九個月，存放中央銀行款項的利息收入分別佔利息收入的3.1%及2.6%。

存放中央銀行款項的利息收入從截至2014年9月30日止九個月的人民幣7.26億元增加22.0%至截至2015年9月30日止九個月的人民幣8.86億元，主要由於隨着我們的存款規模的增長，存放中央銀行款項平均餘額相應增長所致。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的利息收入

截至2014年及2015年9月30日止九個月，以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的利息收入分別佔我們利息收入的0.6%及0.7%。

財務信息

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的利息收入從截至2014年9月30日止九個月的人民幣1.33億元增加69.7%至截至2015年9月30日止九個月的人民幣2.26億元，主要由於以公允價值計量且其變動計入當期損益的債券規模增長較快所致。

利息支出

下表載列所示期間我們利息支出的主要組成部分：

	截至9月30日止九個月			
	2014年		2015年	
	金額	佔總額 百分比	金額	佔總額 百分比
	(未經審計)			
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
客戶存款.....	5,964	46.9%	8,147	42.1%
同業及其他金融機構存放及拆入款項.....	6,217	48.9%	8,902	46.0%
發行債券.....	537	4.2%	2,295	11.9%
合計.....	12,718	100.0%	19,345	100.0%

利息支出從截至2014年9月30日止九個月的人民幣127.18億元增加52.1%至2015年同期的人民幣193.45億元，主要由於付息負債的平均餘額增加所致，其中部分被付息負債的平均付息率下降而抵銷。

客戶存款利息支出

客戶存款利息支出分別佔截至2014年及2015年9月30日止九個月我們利息支出的46.9%及42.1%。下表載列所示期間按產品類型分類存款的平均餘額、利息支出及平均付息率：

	截至9月30日止九個月					
	2014年			2015年		
	平均餘額	利息支出	平均付息率	平均餘額	利息支出	平均付息率
	(未經審計)					
	(人民幣百萬元，百分比除外)					
公司存款和其他存款 ⁽¹⁾						
定期.....	200,350	5,017	3.35%	283,216	7,083	3.34%
活期.....	99,861	515	0.69%	123,713	652	0.70%
小計.....	300,211	5,532	2.46%	406,929	7,734	2.54%
個人存款 ⁽¹⁾						
定期.....	17,648	420	3.18%	16,711	402	3.21%
活期.....	3,927	11	0.39%	3,733	11	0.40%
小計.....	21,575	432	2.68%	20,443	413	2.70%
合計.....	321,786	5,964	2.48%	427,372	8,147	2.55%

附註：

(1) 包括持作質押品的已質押存款。

財務信息

客戶存款利息支出從截至2014年9月30日止九個月的人民幣59.64億元增加36.6%至截至2015年9月30日止九個月的人民幣81.47億元，主要由於存款業務的持續增長。此外，由於定期存款比重提高，存款平均付息率從截至2014年9月30日止九個月的2.48%上升到截至2015年9月30日止九個月的2.55%。公司存款和其他存款的利息支出從截至2014年9月30日止九個月的人民幣55.32億元增加39.8%至截至2015年9月30日止九個月的人民幣77.34億元，主要由於公司存款和其他存款的平均餘額增加，以及利率市場化背景下，市場競爭帶來公司存款和其他存款的平均付息率上升所致。截至2014年及2015年的9月30日止九個月，個人存款利息支出分別為人民幣4.32億元及人民幣4.13億元，基本保持平穩。

同業及其他金融機構存放及拆入款項的利息支出

截至2014年及2015年9月30日止九個月，同業及其他金融機構存放及拆入款項的利息支出分別佔利息支出的48.9%及46.0%。下表載列同業及其他金融機構存放及拆入款項的平均餘額、利息支出及平均付息率：

	截至9月30日止九個月					
	2014年			2015年		
	平均餘額	利息支出	平均付息率	平均餘額	利息支出	平均付息率
	(未經審計)					
	(人民幣百萬元，百分比除外)					
同業及其他金融機構存放款項、						
同業及其他金融機構拆入款項.....	150,107	5,937	5.29%	267,310	8,408	4.21%
賣出回購金融資產.....	10,766	280	3.47%	22,831	494	2.90%
合計.....	160,873	6,217	5.17%	290,140	8,902	4.10%

同業及其他金融機構存放款項和同業及其他金融機構拆入款項的利息支出

截至2014年及2015年9月30日止九個月，同業及其他金融機構存放款項和同業及其他金融機構拆入款項的利息支出分別佔我們利息支出的46.7%及43.5%。此項利息支出從截至2014年9月30日止九個月的人民幣59.37億元增加41.6%至截至2015年9月30日止九個月的人民幣84.08億元，主要由於同業及其他金融機構存放款項和同業及其他金融機構拆入款項的平均餘額增加所致，其中部分被2015年前九個月資金市場寬鬆，融資利率下降所抵銷。

賣出回購金融資產的利息支出

截至2014年及2015年9月30日止九個月，賣出回購金融資產的利息支出分別佔利息支出的2.2%及2.6%。賣出回購金融資產的利息支出從截至2014年9月30日止九個月的人民幣2.80億元增加76.7%至2015年同期的人民幣4.94億元，主要由於賣出回購債券交易量增長，其中部分被2015年前九個月資金市場寬鬆，融資利率下降所抵銷。

財務信息

發行債券的利息支出

我們於2009年發行本金總額人民幣12億元、十年期固定利率次級債券，票面利率為5.0%，我們已於2014年行使贖回權按面值贖回全部該等債券。我們於2011年發行本金總額人民幣32.5億元、十年期固定利率次級債券，票面利率為6.5%。我們於2013年和2014年各發行本金總額人民幣15億元和本金總額人民幣45億元的五年期金融債券，票面利率分別為5.0%和5.7%。我們於2014年5月開始發行同業存單，截至2014年9月30日，共發行同業存單面值為人民幣185億元。我們於2015年前九個月新發行同業存單面值為人民幣1,005.1億元。詳情請參閱「一 財務狀況 — 資本來源 — 發行債券」。截至2014年及2015年9月30日止九個月，發行債券的利息支出分別為人民幣5.37億元及人民幣22.95億元，分別佔利息支出的4.2%及11.9%。

淨利差及淨利息收益率

淨利差為我們生息資產總額的平均收益率與我們付息負債總額的平均付息率之間的差額。淨利息收益率為利息淨收入與生息資產總額平均餘額的比率。

我們的淨利差從截至2014年9月30日止九個月的2.38%降至2015年同期的2.21%，我們的淨利息收益率從截至2014年9月30日止九個月的2.63%降至2015年同期的2.41%，主要是由於在中國人民銀行多次降息過程中，受利率市場化改革和同業競爭影響，生息資產收益率較付息負債付息率下降更快。

手續費及佣金淨收入

截至2014年及2015年9月30日止九個月，手續費及佣金淨收入分別佔我們營業收入的15.0%及13.2%。下表載列所示期間手續費及佣金淨收入的主要組成部分：

	截至9月30日止九個月	
	2014年	2015年
	(未經審計)	
	(人民幣百萬元)	
手續費及佣金收入		
代理業務.....	1,000	683
理財服務.....	281	868
託管及其他受託業務.....	178	117
信貸承諾.....	182	365
承銷業務.....	181	219
結算業務.....	28	59
其他.....	79	100
小計.....	1,929	2,411
手續費及佣金支出.....	(54)	(88)
手續費及佣金淨收入.....	1,875	2,323

財務信息

我們的手續費及佣金淨收入從截至2014年9月30日止九個月的人民幣18.75億元增加23.9%至截至2015年9月30日止九個月的人民幣23.23億元，主要是由於我們的理財服務以及信貸承諾收入增加所致。

手續費及佣金收入

我們的手續費及佣金收入的主要來源為(i)代理業務；(ii)理財服務；(iii)託管及其他受託業務；(iv)信貸承諾；(v)承銷業務；(vi)結算業務；及(vii)其他。手續費及佣金收入從截至2014年9月30日止九個月的人民幣19.29億元增加25.0%至2015年同期的人民幣24.11億元，主要是由於我們理財服務以及信貸承諾收入的增加所致。

代理業務手續費主要包括委託貸款手續費、代理收費業務手續費、代理信託業務手續費及其他代理業務手續費。我們的代理業務手續費從截至2014年9月30日止九個月的人民幣10.00億元減少31.7%至2015年同期的人民幣6.83億元，主要是由於我們適應市場環境變化，主動調整業務模式所致。

理財服務手續費主要包括資產管理業務手續費。我們的理財服務手續費從截至2014年9月30日止九個月的人民幣2.81億元增加209.0%至2015年同期的人民幣8.68億元，主要是由於我們着重拓展中高端客戶，拓寬資產投資渠道，創新理財產品，使得理財資產規模增長較快所致。

託管及其他受託業務手續費主要包括基金、資產管理計劃、信託計劃、商業銀行理財等產品的託管業務手續費。我們的託管及其他受託服務手續費從截至2014年9月30日止九個月的人民幣1.78億元減少34.0%至2015年同期的人民幣1.17億元，主要是由於我們主動調整業務模式，減少信託計劃託管規模。

信貸承諾手續費主要包括銀行承兌匯票、保函及貸款承諾等手續費。我們的信貸承諾手續費從截至2014年9月30日止九個月的人民幣1.82億元增加100.4%至2015年同期的人民幣3.65億元，主要是由於我們加大表內外業務聯動，表外業務較快增長所致。

承銷業務手續費主要包括我們按相應的承銷協議向債券發行人提供承銷服務所收取的手續費。我們的承銷業務手續費從截至2014年9月30日止九個月的人民幣1.81億元增加20.9%至截至2015年9月30日止九個月的人民幣2.19億元，主要是由於債券承銷業務規模增加所致。

結算業務手續費主要包括支付結算及電子銀行手續費。我們的結算業務手續費從截至2014年9月30日止九個月的人民幣0.28億元增加111.9%至2015年同期的人民幣0.59億元，主要是由於我們支付結算業務增長所致。

財務信息

其他業務手續費主要包括國際結算業務以及個人金融業務手續費。我們的其他業務手續費從截至2014年9月30日止九個月的人民幣0.79億元增加27.3%至2015年同期的人民幣1.00億元，主要是由於我們的國際結算業務增長所致。

手續費及佣金支出

手續費及佣金支出主要包括我們提供的中介服務應付第三方的費用。我們的手續費及佣金支出從截至2014年9月30日止九個月的人民幣0.54億元增加64.3%至2015年同期的人民幣0.88億元。手續費及佣金支出的增加，主要是由於隨着支付結算業務增長，結算手續費支出相應增加。

交易活動淨收益／(損失)、金融投資淨收益／(損失)及其他營業收入

交易活動淨收益／(損失)主要包括交易性債券、衍生金融工具以及匯兌損益。金融投資淨收益／(損失)主要包括可供出售金融資產淨收益或損失。其他營業收入主要包括政府補助及國內信用證轉讓收入。

下表載列所示期間我們的交易活動淨收益／(損失)、金融投資淨收益／(損失)及其他營業收入：

	截至9月30日止九個月	
	2014年	2015年
	(未經審計)	
	(人民幣百萬元)	
交易活動淨收益／(損失)	61	(171)
金融投資淨收益／(損失)	22	315
其他營業收入	21	66
合計	103	210

交易活動淨收益／(損失)

截至2014年9月30日止九個月，我們的交易活動淨收益為人民幣0.61億元，主要是由於交易性債券實現投資收益人民幣0.71億元。2014年債券收益率總體趨勢下行，我們加大了債券交易力度。截至2015年9月30日止九個月，我們的交易活動淨損失為人民幣1.71億元，主要是由於(i)我們開展跨市場套利交易將低息美元資產通過匯率掉期或貨幣掉期置換成高息人民幣資產所承擔的成本為人民幣3.17億元，計為衍生工具交易損失，對應收入計入當期利息收入，收支相抵後為淨收益；及(ii)我們加大債券交易力度和規模，人民幣債券交易產生的淨交易收益為人民幣1.58億元，較2014年同期增加人民幣0.87億元。

財務信息

金融投資淨收益／(損失)

我們的金融投資淨收益從截至2014年9月30日止九個月的人民幣0.22億元增加1,326.4%至2015年同期的人民幣3.15億元，主要是由於(i)可供出售金融資產規模大幅增長；及(ii)貨幣政策環境整體偏寬鬆，利率中樞下行，原持有債券的價格明顯上升，使得賣出債券產生的投資收益同比增加所致。

營業費用

下表載列所示期間我們營業費用的主要組成部分：

	截至9月30日止九個月	
	2014年	2015年
	(未經審計)	
	(人民幣百萬元)	
員工費用.....	2,064	2,681
辦公及行政支出.....	1,130	1,244
營業稅金及附加.....	811	943
固定資產折舊.....	82	90
無形資產攤銷.....	12	16
土地使用權攤銷.....	9	9
長期待攤費用攤銷.....	36	39
經營性租賃租金.....	219	246
審計師薪酬.....	1	3
捐贈.....	7	2
其他.....	20	24
合計.....	4,390	5,296

營業費用從截至2014年9月30日止九個月的人民幣43.90億元增加20.6%至2015年同期的人民幣52.96億元，主要是由於我們的業務規模擴大、網點及人員增長所致。截至2014年及2015年9月30日止九個月，成本收入比分別為28.64%及24.82%。截至2015年9月30日止九個月的成本收入比與截至2014年9月30日止九個月相比有所下降，主要是由於我們加強費用管控，使得營業費用的增速低於營業收入的增速。

財務信息

員工費用

下表載列所示期間員工費用的主要組成部分：

	截至9月30日止九個月	
	2014年	2015年
	(未經審計)	
	(人民幣百萬元)	
薪金和獎金.....	1,728	2,152
養老金費用—設定提存計劃.....	80	230
住房公積金.....	70	89
工會經費和職工教育經費.....	36	49
其他社會保障和福利費用.....	150	161
合計.....	2,064	2,681

員工費用從截至2014年9月30日止九個月的人民幣20.64億元增加29.9%至2015年同期的人民幣26.81億元，主要原因是員工人數增加，以及我們於2015年開始實施企業年金計劃。

辦公及行政支出

辦公及行政支出主要包括辦公用品、電子設備運轉費、車船燃料費、廣告費、業務宣傳費及監管費等費用。辦公及行政支出從截至2014年9月30日止九個月的人民幣11.30億元增加10.1%至2015年同期的人民幣12.44億元，主要原因是業務規模擴大、網點擴張以及員工人數增加所致。

營業稅金及附加

營業稅金以應稅收入(主要包括客戶貸款及墊款的利息收入及我們的手續費及佣金收入)的5%徵稅。當地政府亦向我們徵收若干額外稅項(包括城建稅和教育費附加)，該等稅項佔所支付營業稅的10%至12%，視當地情況而定。營業稅金及附加從截至2014年9月30日止九個月的人民幣8.11億元增加16.2%至2015年同期的人民幣9.43億元，主要原因是利息收入和手續費收入的增長所致。

固定資產折舊

固定資產折舊主要包括房屋及建築物、經營設備和運輸工具的折舊。固定資產折舊從截至2014年9月30日止九個月的人民幣0.82億元增加9.5%至2015年同期的人民幣0.90億元。

財務信息

資產減值損失

下表載列所示期間資產減值損失的主要組成部分：

	截至9月30日止九個月	
	2014年	2015年
	(未經審計)	
	(人民幣百萬元)	
客戶貸款及墊款		
組合評估.....	1,188	2,686
單項評估.....	744	1,563
小計.....	1,932	4,249
金融投資		
其中：應收款項類投資.....	244	479
其他 ⁽¹⁾	2	12
合計.....	2,178	4,740

附註：

(1) 主要包括其他資產減值損失撥備／(撥回)。

客戶貸款減值損失佔資產減值損失的大部分。客戶貸款及墊款減值損失從截至2014年9月30日止九個月的人民幣19.32億元增加119.9%至2015年同期的人民幣42.49億元，主要原因是(i)我們的貸款規模增加；(ii)鑒於國內經濟增速放緩等因素，我們本着審慎原則，同比提高了貸款組合撥備計提比例，進一步增強風險抵御能力；及(iii)我們及時、有效處置不良貸款，核銷和轉出金額相應增加。

所得稅支出

下表載列所示期間按適用於我們的稅前利潤的法定所得稅率計算的所得稅支出與實際所得稅支出的調節情況：

	截至9月30日止九個月	
	2014年	2015年
	(未經審計)	
	(人民幣百萬元)	
稅前利潤.....	5,927	7,505
按25%稅率計算的稅項.....	1,482	1,876
免稅收入產生的稅務影響 ⁽¹⁾	(14)	(37)
不可抵稅支出的稅務影響 ⁽²⁾	14	29
所得稅支出.....	1,482	1,868

附註：

(1) 免稅收入主要指國債的利息收入，根據中國稅法規定，該利息收入是免稅的。

(2) 不可抵稅支出主要指業務招待費等超出中國企業所得稅法規定可抵稅限額的若干支出。

財務信息

截至2014年及2015年9月30日止九個月，所得稅支出分別為人民幣14.82億元及人民幣18.68億元，分別相當於25.0%及24.9%的實際所得稅率（定義為所得稅支出除以稅前利潤）。

下表載列所示期間所得稅支出的組成部分：

	截至9月30日止九個月	
	2014年	2015年
	(未經審計)	
	(人民幣百萬元)	
當期所得稅.....	1,699	2,441
遞延所得稅.....	(217)	(573)
所得稅支出.....	1,482	1,868

淨利潤

由於上述因素，淨利潤從截至2014年9月30日止九個月的人民幣44.45億元增加26.8%至2015年同期的人民幣56.37億元。

2012年、2013年與2014年年度比較

利息淨收入

利息淨收入佔營業收入的絕大部分，分別佔2012年、2013年及2014年營業收入的90.7%、82.4%及83.6%。下表載列所示年度的利息收入、利息支出及利息淨收入：

	截至12月31日止年度		
	2012年	2013年	2014年
	(人民幣百萬元)		
利息收入.....	18,489	23,013	32,198
利息支出.....	(8,997)	(11,898)	(17,663)
利息淨收入.....	9,492	11,115	14,535

利息淨收入從2012年的人民幣94.92億元增至2013年的人民幣111.15億元，增幅為17.1%，主要反映生息資產平均餘額從2012年的人民幣3,260.36億元增至2013年的人民幣4,222.60億元。利息淨收入從2013年的人民幣111.15億元增至2014年的人民幣145.35億元，增幅為30.8%，主要反映生息資產平均餘額從2013年的人民幣4,222.60億元增至2014年的人民幣5,546.71億元。於2012年、2013年及2014年，我們生息資產的平均收益率分別為5.67%、5.45%以及5.80%，我們付息負債的平均付息率分別為2.99%、3.04%以及3.43%。

財務信息

下表載列所示年度生息資產與付息負債的平均餘額、相關利息收入或支出及相關生息資產的平均收益率或付息負債的平均付息率。

	截至12月31日止年度								
	2012年			2013年			2014年		
	平均餘額	利息收入/ 支出	平均 收益率/ 付息率	平均餘額	利息收入/ 支出	平均 收益率/ 付息率	平均餘額	利息收入/ 支出	平均 收益率/ 付息率
	(人民幣百萬元，百分比除外)								
生息資產									
客戶貸款及墊款	166,218	12,236	7.36%	202,106	14,235	7.04%	239,699	16,433	6.86%
金融投資	20,569	798	3.88%	30,616	1,345	4.39%	122,151	7,221	5.91%
存放和拆放同業及 其他金融機構款項	89,582	4,656	5.20%	128,377	6,460	5.03%	125,660	7,359	5.86%
存放中央銀行款項 ⁽¹⁾	48,369	743	1.54%	59,480	901	1.52%	64,088	988	1.54%
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	1,298	57	4.36%	1,680	72	4.28%	3,073	197	6.40%
生息資產總額	326,036	18,489	5.67%	422,260	23,013	5.45%	554,671	32,198	5.80%
付息負債									
客戶存款	233,446	5,596	2.40%	291,785	6,781	2.32%	328,233	8,166	2.49%
同業及其他金融機構 存放及拆入款項	62,900	3,128	4.97%	94,089	4,824	5.13%	167,307	8,458	5.06%
發行債券	4,450	273	6.13%	4,906	293	5.97%	19,823	1,040	5.24%
付息負債總額	300,795	8,997	2.99%	390,780	11,898	3.04%	515,364	17,663	3.43%
利息淨收入		9,492			11,115			14,535	
淨利差 ⁽²⁾			2.68%			2.41%			2.38%
淨利息收益率 ⁽³⁾			2.91%			2.63%			2.62%

附註：

- (1) 主要包括法定存款準備金及超額存款準備金。
- (2) 按生息資產總額的平均收益率與付息負債總額的平均付息率的差額計算。
- (3) 按利息淨收入除以生息資產總額的平均餘額計算。

有關淨利差及淨利息收益率的變動，詳情請參閱「一經營業績一淨利差及淨利息收益率」。

財務信息

下表載列所示年度由於規模和利率變動導致利息收入和利息支出變動的情況。規模變動以有關年度生息資產和付息負債的平均餘額變動衡量，而利率變動按生息資產及付息負債的平均利率變動衡量。規模和利率變動的共同影響計入利率變動中。

	截至12月31日止年度					
	2013年與2012年比較			2014年與2013年比較		
	增加/(減少)由於		增加/ (減少) 淨額 ⁽³⁾	增加/(減少)由於		增加/ (減少) 淨額 ⁽³⁾
	規模 ⁽¹⁾	利率 ⁽²⁾		規模 ⁽¹⁾	利率 ⁽²⁾	
	(人民幣百萬元)					
生息資產						
客戶貸款及墊款	2,642	(643)	1,999	2,648	(449)	2,199
金融投資	390	157	547	4,020	1,857	5,877
存放和拆放同業及其他金融機構款項	2,048	(244)	1,804	(149)	1,048	899
存放中央銀行款項	171	(12)	159	70	17	86
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	17	(1)	15	60	65	125
利息收入變動	5,267	(743)	4,524	6,648	2,537	9,185
付息負債						
客戶存款	1,399	(214)	1,185	847	538	1,385
同業及其他金融機構存放及拆入款項	1,597	99	1,696	3,781	(147)	3,634
發行債券	28	(8)	20	891	(144)	747
利息支出變動	3,023	(123)	2,901	5,519	247	5,765
利息淨收入變動	2,244	(621)	1,623	1,130	2,290	3,420

附註：

- (1) 指當年平均餘額扣除上年度平均餘額乘以上年度平均收益率或平均付息率。
- (2) 指當年平均收益率或平均付息率扣除上年度平均收益率或平均付息率乘以當年平均餘額。
- (3) 指當年利息收入或支出扣除上年度利息收入或支出。

利息收入

下表載列於所示年度我們利息收入的主要組成部分：

	截至12月31日止年度					
	2012年		2013年		2014年	
	金額	佔總額 百分比	金額	佔總額 百分比	金額	佔總額 百分比
	(人民幣百萬元)					
客戶貸款及墊款	12,236	66.2%	14,235	61.9%	16,433	51.0%
存放和拆放同業及其他金融機構款項	4,656	25.2%	6,460	28.1%	7,359	22.9%
金融投資	798	4.3%	1,345	5.8%	7,221	22.4%
存放中央銀行款項	743	4.0%	901	3.9%	988	3.1%
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	57	0.3%	72	0.3%	197	0.6%
合計	18,489	100.0%	23,013	100.0%	32,198	100.0%

財務信息

我們的利息收入從2012年的人民幣184.89億元增至2013年的人民幣230.13億元，增幅為24.5%，主要反映了生息資產平均餘額的增加，其中部分被生息資產的平均收益率下降所抵銷。我們的利息收入從2013年的人民幣230.13億元增至2014年的人民幣321.98億元，增幅為39.9%，主要反映了生息資產平均餘額的增加，以及存放和拆放同業及其他金融機構款項和金融投資的平均收益率上升帶動的生息資產平均收益率上升。關於客戶貸款及墊款、存放和拆放同業及其他金融機構款項以及金融投資的詳細討論，請參閱「— 客戶貸款及墊款的利息收入」、「— 存放和拆放同業及其他金融機構款項的利息收入」以及「— 金融投資的利息收入」。

客戶貸款及墊款的利息收入

客戶貸款及墊款的利息收入是我們利息收入的最大組成部分，分別佔2012年、2013年及2014年我們利息收入的66.2%、61.9%及51.0%。

我們客戶貸款及墊款利息收入的最大組成部分是公司貸款及墊款的利息收入，分別佔2012年、2013年及2014年我們客戶貸款及墊款的利息收入總額的79.1%、80.0%及77.9%。下表載列於所示年度客戶貸款及墊款的平均餘額、相關利息收入及客戶貸款及墊款的平均收益率：

	截至12月31日止年度								
	2012年			2013年			2014年		
	平均餘額	利息收入	平均收益率	平均餘額	利息收入	平均收益率	平均餘額	利息收入	平均收益率
	(人民幣百萬元，百分比除外)								
公司貸款及墊款 ⁽¹⁾	135,227	9,680	7.16%	164,429	11,382	6.92%	192,139	12,807	6.67%
個人貸款及墊款	30,991	2,555	8.25%	37,677	2,853	7.57%	47,560	3,627	7.63%
合計	166,218	12,236	7.36%	202,106	14,235	7.04%	239,699	16,433	6.86%

附註：

(1) 包含貼現票據。

2012年與2013年比較

客戶貸款及墊款利息收入從2012年的人民幣122.36億元增至2013年的人民幣142.35億元，增幅為16.3%，主要是由於客戶貸款及墊款的平均餘額增加所致，其中部分因客戶貸款及墊款的平均收益率下降而被抵銷。

公司貸款及墊款利息收入從2012年的人民幣96.80億元增至2013年的人民幣113.82億元，增幅為17.6%，主要由於公司貸款及墊款的平均餘額增加所致，其中部分因平均收益率下降而被抵銷。公司貸款及墊款的平均餘額增加主要是由於(i)經濟增長帶動公司貸款的市場需求增加；(ii)我們增加分支機構，擴大業務覆蓋範圍；及(iii)我們抓住市場機遇，積極拓展公司貸款及墊款業務所致。公司貸款及墊款的平均收益率下降主要是由於該期間中國人民銀行持續下調貸款基準利率所致。

財務信息

個人貸款及墊款利息收入從2012年的人民幣25.55億元增至2013年的人民幣28.53億元，增幅為11.6%，主要由於個人貸款及墊款平均餘額增加所致，其中部分因平均收益率下降而被抵銷。個人貸款及墊款的平均餘額增加主要是由於我們擴大個人經營貸款業務所致。個人貸款及墊款的平均收益率下降主要是由於(i)中國人民銀行下調貸款基準利率；(ii)我們應對風險，主動提高貸款評審標準；及(iii)個人貸款業務市場競爭加劇所致。

2013年與2014年比較

客戶貸款及墊款的利息收入從2013年的人民幣142.35億元增至2014年的人民幣164.33億元，增幅為15.4%，主要是由於客戶貸款及墊款的平均餘額增加所致，其中部分因客戶貸款及墊款的平均收益率下降而被抵銷。

公司貸款及墊款利息收入從2013年的人民幣113.82億元增至2014年的人民幣128.07億元，增幅為12.5%，主要由於公司貸款及墊款的平均餘額增加所致，其中部分因平均收益率下降而被抵銷。公司貸款及墊款的平均餘額增加主要是由於經濟增長帶動公司貸款的市場需求增加，我們抓住市場機遇，增加分支機構，拓展公司貸款及墊款業務。公司貸款及墊款的平均收益率下降主要是由於(i)市場競爭加劇以及2012年降息的滯後影響；及(ii)我們加強與優質客戶的合作，而此類客戶議價能力相對較強。

個人貸款及墊款利息收入從2013年的人民幣28.53億元增至2014年的人民幣36.27億元，增幅為27.1%，主要是由於個人貸款及墊款平均餘額增加以及平均收益率上升所致。個人貸款及墊款的平均餘額增加主要是由於我們擴大個人經營貸款業務。個人貸款及墊款的平均收益率上升主要是由於我們加強利率管理，在風險可控的前提下，拓展收益率更高的小額個人無抵押貸款業務所致。

財務信息

存放和拆放同業及其他金融機構款項的利息收入

於2012年、2013年及2014年，存放和拆放同業及其他金融機構款項的利息收入分別佔我們利息收入的25.2%、28.1%及22.9%。下表載列存放和拆放同業及其他金融機構款項的平均餘額、利息收入及平均收益率：

	截至12月31日止年度								
	2012年			2013年			2014年		
	平均餘額	利息收入	平均收益率	平均餘額	利息收入	平均收益率	平均餘額	利息收入	平均收益率
	(人民幣百萬元，百分比除外)								
存放同業及其他金融機構 款項、拆放同業及 其他金融機構款項.....	43,248	2,160	4.99%	53,909	2,665	4.94%	60,785	3,443	5.66%
買入返售金融資產.....	46,334	2,496	5.39%	74,468	3,795	5.10%	64,875	3,916	6.04%
合計.....	89,582	4,656	5.20%	128,377	6,460	5.03%	125,660	7,359	5.86%

存放同業及其他金融機構款項和拆放同業及其他金融機構款項的利息收入

於2012年、2013年及2014年，存放同業及其他金融機構款項和拆放同業及其他金融機構款項的利息收入分別佔我們利息收入的11.7%、11.6%及10.7%。該項利息收入從2012年的人民幣21.60億元增加23.4%至2013年的人民幣26.65億元，並進一步增加29.2%至2014年的人民幣34.43億元，主要是由於我們順應市場趨勢變化，主動調整資產配置所致。

買入返售金融資產的利息收入

於2012年、2013年及2014年，買入返售金融資產的利息收入分別佔我們利息收入的13.5%、16.5%及12.2%。

2012年與2013年比較

買入返售金融資產的利息收入從2012年的人民幣24.96億元增加52.0%至2013年的人民幣37.95億元，主要是由於我們順應市場趨勢變化，主動調整資產配置，買入返售金融資產規模增長。

2013年與2014年比較

買入返售金融資產的利息收入從2013年的人民幣37.95億元增加3.2%至2014年的人民幣39.16億元，主要是由於買入返售票據平均收益率大幅提高，其中部分被買入返售票據的規模下降所抵銷。

財務信息

金融投資的利息收入

	截至12月31日止年度								
	2012年			2013年			2014年		
	平均餘額	利息收入	平均收益率	平均餘額	利息收入	平均收益率	平均餘額	利息收入	平均收益率
	(人民幣百萬元，百分比除外)								
可供出售金融資產	8,017	276	3.44%	6,176	229	3.71%	13,457	642	4.77%
持有至到期投資	8,451	274	3.25%	14,103	506	3.59%	17,970	767	4.27%
應收款項類投資	4,101	248	6.04%	10,337	610	5.90%	90,724	5,812	6.41%
合計	20,569	798	3.88%	30,616	1,345	4.39%	122,151	7,221	5.91%

於2012年、2013年及2014年，金融投資利息收入分別佔我們利息收入總額的4.3%、5.8%及22.4%。

金融投資利息收入從2012年的人民幣7.98億元增加68.5%至2013年的人民幣13.45億元，隨後增加437.0%至2014年的人民幣72.21億元，主要是由於(i)我們擴大了債券投資的規模，在利率處於高位時，適時配置了較多債券，使得利息收入大幅增加；及(ii)我們的應收款項類投資業務大幅增長所致。

存放中央銀行款項的利息收入

於2012年、2013年及2014年，存放中央銀行款項的利息收入分別佔我們利息收入的4.0%、3.9%及3.1%。

存放中央銀行款項的利息收入從2012年的人民幣7.43億元增加21.4%至2013年的人民幣9.01億元，隨後增加9.6%至2014年的人民幣9.88億元，主要是由於我們存款規模的增長使我們的法定存款準備金和超額存款準備金增加所致。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的利息收入

於2012年、2013年及2014年，以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的利息收入分別佔我們利息收入的0.3%、0.3%及0.6%。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的利息收入從2012年的人民幣0.57億元增加27.1%至2013年的人民幣0.72億元，隨後增加173.2%至2014年的人民幣1.97億元，主要是由於(i)我們增加了對以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的投資；及(ii)債券收益率2013年下半年至2014年上半年總體維持高位，我們適時配置了較多高票息的高信用等級債券。

財務信息

利息支出

下表載列於所示年度我們利息支出的主要組成部分：

	截至12月31日止年度					
	2012年		2013年		2014年	
	金額	佔總額百分比	金額	佔總額百分比	金額	佔總額百分比
	(人民幣百萬元，百分比除外)					
客戶存款.....	5,596	62.2%	6,781	57.0%	8,166	46.2%
同業及其他金融機構存放及拆入款項.....	3,128	34.8%	4,824	40.5%	8,458	47.9%
發行債券.....	273	3.0%	293	2.5%	1,040	5.9%
合計.....	8,997	100.0%	11,898	100.0%	17,663	100.0%

利息支出從2012年的人民幣89.97億元增至2013年的人民幣118.98億元，增幅為32.2%，並進一步增至2014年的人民幣176.63億元，增幅為48.5%。利息支出的增加主要反映了客戶存款以及同業及其他金融機構存放和拆入款項的平均餘額增長。

客戶存款的利息支出

於2012年、2013年及2014年，我們的客戶存款利息支出分別佔利息支出的62.2%、57.0%及46.2%，為利息支出的主要構成部分。下表載列所示年度按產品類型分類存款的平均餘額、利息支出及平均付息率：

	截至12月31日止年度								
	2012年			2013年			2014年		
	平均餘額	利息支出	平均付息率	平均餘額	利息支出	平均付息率	平均餘額	利息支出	平均付息率
	(人民幣百萬元，百分比除外)								
公司存款和其他存款 ⁽¹⁾									
定期.....	139,002	4,472	3.22%	174,284	5,533	3.17%	204,845	6,881	3.36%
活期.....	75,869	616	0.81%	96,320	678	0.70%	101,658	706	0.69%
小計.....	214,871	5,088	2.37%	270,604	6,211	2.30%	306,504	7,587	2.48%
個人存款 ⁽¹⁾									
定期.....	15,380	494	3.21%	17,643	556	3.15%	17,645	562	3.19%
活期.....	3,195	14	0.43%	3,539	14	0.39%	4,084	16	0.40%
小計.....	18,575	508	2.73%	21,181	570	2.69%	21,730	579	2.66%
合計.....	233,446	5,596	2.40%	291,785	6,781	2.32%	328,233	8,166	2.49%

附註：

(1) 包括持作質押品的已質押存款。

2012年與2013年比較

我們的客戶存款利息支出從2012年的人民幣55.96億元增至2013年的人民幣67.81億元，增幅為21.2%，主要反映了我們加強存款營銷力度，增加分支機構，使得客戶存款平均餘額從2012年的人民幣2,334.46億元增至截至2013年的人民幣2,917.85億元，其中部分增長被存款的付息率下降而抵銷。我們的定期存款的付息率從截至2012年12月31日止年度的3.22%降至截至2013年12月31日止年度的3.17%，我們的活期存款的付息率從截至2012年12月31日止年

財務信息

度的0.80%降至截至2013年12月31日止年度的0.69%，主要是由於我們活期存款結構變化，其中低利率類型存款增加所致。

2013年與2014年比較

我們的客戶存款利息支出從2013年的人民幣67.81億元增至2014年的人民幣81.66億元，增幅為20.4%，主要反映了(i)我們加強存款營銷力度，客戶存款平均餘額從2013年的人民幣2,917.85億元增至2014年的人民幣3,282.33億元；及(ii)隨着利率上浮幅度擴大以及存款結構的調整，我們的存款付息率從2013年的2.32%增至2014年的2.49%。

同業及其他金融機構存放及拆入款項的利息支出

於2012年、2013年及2014年，我們的同業及其他金融機構存放及拆入款項的利息支出分別佔利息支出總額的34.8%、40.5%及47.9%。下表載列所示年度同業及其他金融機構存放及拆入款項的平均餘額、利息支出及平均付息率：

	截至12月31日止年度								
	2012年			2013年			2014年		
	平均餘額	利息支出	平均付息率	平均餘額	利息支出	平均付息率	平均餘額	利息支出	平均付息率
	(人民幣百萬元，百分比除外)								
同業及其他金融機構 存放款項、同業及 其他金融機構拆入款項...	54,032	2,750	5.09%	86,325	4,516	5.23%	155,621	8,066	5.18%
賣出回購金融資產	8,868	378	4.26%	7,763	308	3.97%	11,687	392	3.35%
合計	62,900	3,128	4.97%	94,089	4,824	5.13%	167,307	8,458	5.06%

同業及其他金融機構存放款項和同業及其他金融機構拆入款項的利息支出

於2012年、2013年及2014年，我們同業及其他金融機構存放款項和同業及其他金融機構拆入款項的利息支出分別佔利息支出的30.6%、38.0%及45.7%。該項利息支出從2012年的人民幣27.50億元增加64.2%至2013年的人民幣45.16億元，隨後增加78.6%至2014年的人民幣80.66億元，主要是由於同業及其他金融機構存放款項和同業及其他金融機構拆入款項的平均餘額增加所致。

賣出回購金融資產的利息支出

於2012年、2013年及2014年，賣出回購金融資產的利息支出分別佔利息支出的4.2%、2.6%及2.2%。

2012年與2013年比較

賣出回購金融資產的利息支出從2012年的人民幣3.78億元降至2013年的人民幣3.08億元，降幅為18.5%，主要是由於賣出回購金融資產的規模和利率於2013年下降所致。

財務信息

2013年與2014年比較

賣出回購金融資產的利息支出從2013年的人民幣3.08億元增至2014年的人民幣3.92億元，增幅為27.2%，主要是由於賣出回購金融資產的交易規模增加所致，其中部分被回購利率的下降所抵銷。

發行債券的利息支出

於2012年、2013年及2014年，我們的發行債券的利息支出分別為人民幣2.73億元、人民幣2.93億元及人民幣10.40億元，分別佔利息支出的3.0%、2.5%及5.9%。有關發行債券的更多詳情，請參閱「一 債務」。

2012年與2013年比較

發行債券的利息支出從2012年的人民幣2.73億元增至2013年的人民幣2.93億元，增幅為7.4%，主要是由於我們於2013年發行了人民幣15億元、利率5.0%的小微企業金融債券。

2013年與2014年比較

發行債券的利息支出從2013年的人民幣2.93億元增至2014年的人民幣10.40億元，增幅為254.9%，主要是由於(i)我們於2014年發行了人民幣45億元、利率5.7%的小微企業金融債券；及(ii)我們於2014年發行了面值為人民幣505億元的同業存單。

淨利差和淨利息收益率

2012年與2013年比較

我們的淨利差從2012年的2.68%減至2013年的2.41%。我們的淨利息收益率從2012年的2.91%減至2013年的2.63%。淨利差和淨利息收益率下降主要是由於中國人民銀行連續下調貸款基準利率，使得我們的客戶貸款及墊款收益率降低所致。

2013年與2014年比較

我們的淨利差從2013年的2.41%減至2014年的2.38%。我們的淨利息收益率從2013年的2.63%減至2014年的2.62%。淨利差和淨利息收益率下降主要是由於在利率市場化的背景下，我們的客戶貸款及墊款收益率降低，客戶存款付息率升高。

財務信息

手續費及佣金淨收入

於2012年、2013年及2014年，手續費及佣金淨收入分別佔營業收入的8.4%、17.2%及15.1%。下表載列所示年度手續費及佣金淨收入的主要組成部分：

	截至12月31日止年度		
	2012年	2013年	2014年
	(人民幣百萬元)		
手續費及佣金收入			
代理業務.....	244	1,062	1,405
理財服務.....	417	649	354
託管及其他受託業務.....	12	234	267
信貸承諾.....	137	176	265
承銷業務.....	59	126	276
結算業務.....	49	54	42
其他.....	51	66	83
小計.....	969	2,366	2,691
手續費及佣金支出	(92)	(47)	(70)
手續費及佣金淨收入	878	2,319	2,621

我們的手續費及佣金淨收入從2012年的人民幣8.78億元增至2013年的人民幣23.19億元，主要是由於我們代理業務的手續費收入以及託管及其他受託業務收入大幅增加所致。我們的手續費及佣金淨收入從2013年的人民幣23.19億元增至2014年的人民幣26.21億元，主要是由於我們代理業務的手續費收入、信貸承諾業務收入和承銷業務收入增加所致。

手續費及佣金收入

手續費及佣金收入從2012年的人民幣9.69億元增至2013年的人民幣23.66億元，增幅為144.1%，並進一步增至2014年的人民幣26.91億元，增幅為13.8%。我們的手續費及佣金收入增加主要是由於我們代理業務的手續費收入增加所致。

代理業務手續費從2012年的人民幣2.44億元增至2013年的人民幣10.62億元，增幅為335.6%，並進一步增至2014年的人民幣14.05億元，增幅為32.3%。代理業務手續費的增加主要是由於我們抓住市場機會，適時開展服務顧問及監督見證類業務，有效提高了代理業務收入。

理財服務手續費從2012年的人民幣4.17億元增至2013年的人民幣6.49億元，增幅為55.5%，主要是由於我們大力發展代客理財業務，理財規模較快增長。我們理財服務手續費從2013年的人民幣6.49億元減至2014年的人民幣3.54億元，減幅為45.5%，主要是由於我們遵循監管要求，順應市場趨勢，動態調整了理財業務資產的投向。

託管及其他受託業務手續費從2012年的人民幣0.12億元增至2013年的人民幣2.34億元，並進一步增至2014年的人民幣2.67億元。託管及其他受託業務手續費的增加主要是由於我們適時發展信託資金保管業務和私募股權託管業務。

財務信息

信貸承諾手續費從2012年的人民幣1.37億元增至2013年的人民幣1.76億元，增幅為28.8%，並進一步增至2014年的人民幣2.65億元，增幅為50.8%。信貸承諾手續費的增加主要是由於我們加大表內外業務聯動，表外業務較快增長所致。

承銷業務手續費從2012年的人民幣0.59億元增至2013年的人民幣1.26億元，增幅為113.8%，並進一步增至2014年的人民幣2.76億元，增幅為118.2%。承銷業務手續費的增加主要是由於承銷業務規模增長快速所致。

結算業務手續費從2012年的人民幣0.49億元增加8.9%至2013年的人民幣0.54億元，繼而減少21.3%至2014年的人民幣0.42億元。結算業務手續費的變動主要是由於(i)我們的各項業務發展，結算業務量相應增長；(ii)我們大力發展電子銀行匯票、「新e付」等通過電子渠道的新型結算服務方式，電子渠道手續費優惠較大，收費相對較高的傳統結算服務方式逐漸被分流或取代；(iii)我們在結算服務收費方面採取了較多的優惠或減免措施。

其他業務的主要組成部分為國際結算業務。其他業務手續費自2012年的人民幣0.51億元增至2013年的人民幣0.66億元，增幅為28.2%，並進一步增至2014年的人民幣0.83億元，增幅為26.2%。其他業務手續費的增加主要是由於我們的國際結算業務增長所致。

手續費及佣金支出

手續費及佣金支出從2012年的人民幣0.92億元減至2013年的人民幣0.47億元，減幅為48.6%，主要是由於我們在2012年資金託管業務產生手續費支出人民幣0.46億元所致。手續費及佣金支出從2013年的人民幣0.47億元增至2014年的人民幣0.70億元，增幅為48.8%，主要反映了結算業務手續費支出增加，以及新增房地產評估抵押登記費支出等。

交易活動淨收益／(損失)、金融投資淨收益／(損失)及其他營業收入

下表載列所示期間我們的交易活動淨收益／(損失)、金融投資淨收益／(損失)及其他營業收入：

	截至12月31日止年度		
	2012年	2013年	2014年
		(人民幣百萬元)	
交易活動淨收益／(損失)	51	5	86
金融投資淨收益／(損失)	7	(3)	42
其他營業收入	39	59	112
合計	97	62	240

交易活動淨收益／(損失)

交易活動淨收益從2012年的人民幣0.51億元減至2013年的人民幣0.05億元，減幅為89.2%，主要是由於2013年因債券市場收益率大幅上行，造成交易性債券公允價值的變化以及債券交易的收益變化所致。

財務信息

交易活動淨收益從2013年的人民幣0.05億元增至2014年的人民幣0.86億元，增幅為1,464.8%，主要是由於交易性債券投資收益和匯兌收益的增加所致。

金融投資淨收益／(損失)

2013年我們錄得金融投資淨損失人民幣0.03億元，而2012年錄得金融投資淨收益為人民幣0.07億元。金融投資的收益變動主要是由於2013年債券市場收益率大幅增加，導致債券公允價值下降，處置可供出售債券出現損失。2014年我們錄得金融投資淨收益人民幣0.42億元，而2013年錄得的金融投資淨損失為人民幣0.03億元，主要是由於我們較好地判斷市場利率波動情況，加大了可供出售債券投資交易力度。

其他營業收入

其他營業收入從2012年的人民幣0.39億元增加52.0%至2013年的人民幣0.59億元，隨後增加90.1%至2014年的人民幣1.12億元，主要是由於政府補助的增加所致。

營業費用

下表載列所示年度營業費用的主要組成部分：

	截至12月31日止年度		
	2012年	2013年	2014年
		(人民幣百萬元)	
員工費用.....	1,442	2,286	2,722
辦公及行政支出.....	1,422	1,583	1,670
營業稅金及附加.....	799	941	1,101
固定資產折舊.....	91	104	115
無形資產攤銷.....	13	16	19
土地使用權攤銷.....	11	11	11
長期待攤費用攤銷.....	35	45	50
經營性租賃租金.....	219	265	306
審計師薪酬.....	2	2	2
捐贈.....	3	4	8
其他.....	8	12	23
合計.....	4,045	5,271	6,028

營業費用從2012年的人民幣40.45億元增加30.3%至2013年的人民幣52.71億元，並進一步增加14.4%至2014年的人民幣60.28億元。我們的營業費用增加主要是由於我們的業務規模增長以及網點增加，員工費用和辦公以及行政支出隨之增加所致。成本收入比從2012年的31.01%增至2013年的32.08%，基本保持穩定。我們成本收入比從2013年的32.08%降至2014年的28.32%，主要是由於營業收入增加，同時我們加強費用管理，強化成本控制，使得2014年營業費用增幅低於營業收入的增幅所致。

財務信息

員工費用

下表載列所示年度員工費用的主要組成部分：

	截至12月31日止年度		
	2012年	2013年	2014年
		(人民幣百萬元)	
薪金和獎金.....	1,125	1,870	2,237
養老金費用— 設定提存計劃.....	71	99	111
住房公積金.....	66	81	99
工會經費和職工教育經費.....	35	49	62
其他社會保障和福利費用.....	146	187	214
合計.....	1,442	2,286	2,722

員工費用從2012年的人民幣14.42億元增至2013年的人民幣22.86億元，增幅為58.5%，主要是由於人員增加以及綜合和專項獎勵期薪制度的推廣所致。員工費用從2013年的人民幣22.86億元增加19.1%至2014年的人民幣27.22億元，主要是由於人員增加所致。

辦公及行政支出

辦公及行政支出從2012年的人民幣14.22億元增至2013年的人民幣15.83億元，增幅為11.3%，並增至2014年的人民幣16.70億元，增幅為5.5%。辦公及行政支出的增加主要是由於我們的網點以及人員增加所致。

營業稅金及附加

營業稅金及附加從2012年的人民幣7.99億元增加17.7%至2013年的人民幣9.41億元，並增加17.1%至2014年的人民幣11.01億元，主要是由於業務規模增長，使得應稅收入增加。

固定資產折舊

固定資產折舊從2012年的人民幣0.91億元增加14.6%至2013年的人民幣1.04億元，進一步增加10.2%至2014年的人民幣1.15億元，主要是由於隨着我們新設機構增多，固定資產折舊相應增加。

經營性租賃租金

經營性租賃租金從2012年的人民幣2.19億元增至2013年的人民幣2.65億元，增幅為21.5%，並增至2014年的人民幣3.06億元，增幅為15.4%。經營性租賃租金的增加主要由於我們網點數量增加所致。

財務信息

資產減值損失

下表載列所示年度資產減值損失的主要組成部分：

	截至12月31日止年度		
	2012年	2013年	2014年
		(人民幣百萬元)	
客戶貸款及墊款			
組合評估.....	920	1,105	2,900
單項評估.....	142	593	1,380
小計.....	1,062	1,699	4,280
金融投資			
其中：應收款項類投資.....	—	—	291
其他 ⁽¹⁾	1	4	6
合計.....	1,063	1,703	4,576

附註：

(1) 主要包括其他資產減值損失撥備／(撥回)。

客戶貸款及墊款的減值損失佔我們的資產減值損失的絕大部分。我們的客戶貸款及墊款減值損失從2012年的人民幣10.62億元增至2013年的人民幣16.99億元，並增至2014年的人民幣42.80億元。我們的客戶貸款及墊款減值損失增加主要反映了(i)我們的貸款規模增加；(ii)我們考慮國內經濟下行壓力加大等因素，本着審慎原則，逐年提高了貸款組合撥備計提比例，進一步增強風險抵禦能力；以及(iii)我們及時、有效處置不良貸款，核銷和轉出金額相應增加。有關客戶貸款質量的更多詳情，請參閱「我們的資產及負債說明—資產—客戶貸款及墊款—貸款組合的資產質量」。

所得稅支出

下表載列所示年度按適用於我們的稅前利潤的法定所得稅率計算的所得稅支出與我們實際所得稅支出的調節情況：

	截至12月31日止年度		
	2012年	2013年	2014年
		(人民幣百萬元)	
稅前利潤.....	5,359	6,521	6,792
按25%稅率計算的稅項.....	1,340	1,630	1,698
免稅收入產生的稅務影響 ⁽¹⁾	(25)	(22)	(21)
不可抵稅支出的稅務影響 ⁽²⁾	18	12	20
所得稅支出.....	1,333	1,620	1,697

附註：

- (1) 免稅收入主要指國債的利息收入，根據中國稅法規定，該利息收入是免稅的。
(2) 不可抵稅支出主要指業務招待費等超出中國企業所得稅法規定可抵稅限額的若干支出。

財務信息

於2012年、2013年及2014年，我們的所得稅支出分別為人民幣13.33億元，人民幣16.20億元及人民幣16.97億元，分別相當於24.9%、24.8%及25.0%的實際所得稅率。2012年、2013年及2014年的稅項費用增加，主要反映應稅收入的增長。

下表載列於所示年度我們的所得稅支出的組成部分：

	截至12月31日止年度		
	2012年	2013年	2014年
	(人民幣百萬元)		
當期所得稅.....	1,495	1,833	2,308
遞延所得稅.....	(162)	(213)	(611)
所得稅支出.....	<u>1,333</u>	<u>1,620</u>	<u>1,697</u>

淨利潤

由於上述因素，我們的淨利潤從2012年的人民幣40.26億元增至2013年的人民幣49.01億元，增幅為21.7%，並進一步增至2014年的人民幣50.96億元，增幅為4.0%。

分部經營業績概要

我們以產品和服務為依據，確定的業務分部主要包括公司銀行業務、個人銀行業務和資金業務。請參閱「業務 — 我們的主要業務」。下表載列所示期間各主要業務分部的營業收入。

	截至12月31日止年度						截至9月30日止九個月			
	2012年		2013年		2014年		2014年		2015年	
	金額	佔總額百分比	金額	佔總額百分比	金額	佔總額百分比	金額	佔總額百分比	金額	佔總額百分比
	(未經審計)									
	(人民幣百萬元，百分比除外)									
公司銀行業務.....	7,843	74.9%	10,031	74.3%	12,329	70.9%	8,915	71.3%	9,693	55.3%
零售銀行業務.....	1,345	12.9%	1,567	11.6%	1,994	11.5%	1,430	11.4%	1,693	9.7%
資金業務.....	1,254	12.0%	1,865	13.8%	3,039	17.5%	2,129	17.0%	6,128	34.9%
其他業務 ⁽¹⁾	24	0.2%	32	0.2%	35	0.2%	21	0.2%	27	0.2%
合計.....	<u>10,466</u>	<u>100.0%</u>	<u>13,496</u>	<u>100.0%</u>	<u>17,397</u>	<u>100.0%</u>	<u>12,495</u>	<u>100.0%</u>	<u>17,541</u>	<u>100.0%</u>

附註：

(1) 主要包括不能直接歸屬於某個分部的資產、負債、收入及支出項目。

財務信息

地區分部資料概要

在按照地區呈列資料時，營業收入根據產生收入的總分行所在地點進行歸集。為此，我們以地區劃分該等資料。下表載列於所示期間各地區的營業收入總額。

	截至12月31日止年度						截至9月30日止九個月			
	2012年		2013年		2014年		2014年		2015年	
	金額	佔總額百分比	金額	佔總額百分比	金額	佔總額百分比	金額	佔總額百分比	金額	佔總額百分比
	(未經審計)									
	(人民幣百萬元，百分比除外)									
營業收入										
華東地區	5,805	55.5%	7,252	53.7%	9,945	57.2%	7,153	57.2%	11,250	64.1%
華北地區	2,741	26.2%	3,209	23.8%	3,717	21.4%	2,634	21.1%	3,134	17.9%
西部地區	1,491	14.2%	2,486	18.4%	3,113	17.9%	2,246	18.0%	2,582	14.7%
華南地區	430	4.1%	548	4.1%	622	3.6%	462	3.7%	575	3.3%
合計	10,466	100.0%	13,496	100.0%	17,397	100.0%	12,495	100.0%	17,541	100.0%

截至2012年、2013年及2014年12月31日止年度以及截至2015年9月30日止九個月，來自華東地區的營業收入分別佔營業收入總額的55.5%、53.7%、57.2%及64.1%。華東地區的營業收入佔比自2012年至2014年佔比保持平穩。華東地區的營業收入佔比自2014年起有所增加，主要是由於我們調整戰略定位，加速發展資金業務，自2014年起資金業務利息淨收入佔我們營業收入的比重上升較快。我們的資金業務主要集中在華東地區的總行本級及周邊機構，使得自2014年起華東地區營業收入佔比顯著增長。截至2012年、2013年及2014年12月31日止年度以及截至2015年9月30日止九個月，其他地區營業收入保持一定增長。

財務狀況

流動性

流動性風險指無法及時或以合理成本獲得充裕資金以償還債務的風險。總行的資產負債管理部在我們資產負債管理委員會的監督下執行有關我們日常流動性風險的政策及戰略。請參閱「風險管理—流動性風險管理」。

我們可供動用的現金資源須應付日常各類所需款項，包括隔夜存款、活期賬戶、到期存款、貸款提取、擔保及保證金所需款項，以及其他有關現金結算衍生工具的所需款項。我們不會亦毋須維持應付所有上述需求的現金資源，而根據我們的經驗，部分到期存款會滾存並繼續存放於我行。我們保有一定程度的現金及超額準備金，亦保持一定的同業融資能力，以滿足意外的流動資金需求。請參閱「風險管理—流動性風險管理」。

財務信息

下表載列於所示日期資產及負債的到期分析：

	截至2015年9月30日							合計
	即期	3個月以內	3個月至1年	1年至5年	5年以上	逾期	不定期	
資產								
現金及存放中央銀行款項.....	7,323	—	—	—	—	—	77,083	84,405
存放和拆放同業及其他金融機構款項 ...	4,704	74,172	30,777	1,158	—	—	—	110,811
以公允價值計量且其變動								
計入當期損益的金融資產.....	—	—	961	6,301	1,438	—	—	8,699
衍生金融資產.....	—	79	169	49	—	—	—	298
客戶貸款及墊款.....	—	55,430	184,424	76,477	8,869	4,526	—	329,726
金融投資								
—可供出售金融資產.....	—	1,185	6,052	24,356	10,031	—	25	41,649
—持有至到期投資.....	—	4,300	812	14,476	7,849	—	—	27,437
—應收款項類投資.....	—	76,345	233,157	78,721	2,631	—	—	390,853
包括遞延所得稅資產在內的其他資產 ...	104	1,394	3,469	1,141	136	10	4,182	10,436
資產總額.....	12,130	212,905	459,820	202,679	30,954	4,536	81,290	1,004,315
負債								
同業及其他金融機構存放及拆入款項 ...	(25,647)	(161,635)	(156,458)	(1,000)	—	—	—	(344,740)
以公允價值計量且其變動								
計入當期損益的金融負債.....	—	—	(500)	—	—	—	—	(500)
衍生金融負債.....	—	(94)	(236)	(51)	—	—	—	(381)
客戶存款.....	(187,374)	(62,755)	(135,841)	(111,878)	(2,497)	—	—	(500,345)
發行債券.....	—	(45,513)	(39,885)	(6,800)	(3,250)	—	—	(95,448)
包括遞延所得稅負債在內的其他負債 ...	(2,529)	(8,039)	(3,245)	(1,425)	(44)	—	(4)	(15,286)
負債總額.....	(215,550)	(278,036)	(336,165)	(121,154)	(5,791)	—	(4)	(956,700)
流動性缺口淨值.....	(203,420)	(65,131)	123,655	81,525	25,164	4,536	81,285	47,615

財務信息

現金流量

下表載列於所示期間我們的現金流量。請參見「附錄一 — 會計師報告 — I 貴銀行財務資料 — 現金流量表」。

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2012年	2013年	2014年	2014年 (未經審計)	2015年
	(人民幣百萬元)				
經營活動所得／(所用) 的現金流量淨額	12,629	(12)	143,329	105,048	151,803
投資活動所得／(所用) 的現金流量淨額	(1,697)	(13,891)	(186,031)	(128,197)	(209,224)
籌資活動所得／(所用) 的現金流量淨額	819	(1,514)	41,050	18,567	54,034
外匯匯率變動對現金 及現金等價物的影響	(0)	1	(1)	(0)	2
現金及現金等價物 增加／(減少)淨額	11,751	(15,417)	(1,654)	(4,583)	(3,386)

來自經營活動的現金流量

來自經營活動的現金流入主要包括客戶存款的淨增加額和存放和拆放同業及其他金融機構淨減少額和同業及其他金融機構存放及拆入款項的淨增加額。來自經營活動的現金流出主要包括存放於中央銀行的法定準備金淨增加額和客戶貸款及墊款淨增加額。

2012年錄得的來自經營活動的現金流入淨額為人民幣126.29億元，而2013年錄得的來自經營活動的現金流出淨額為人民幣0.12億元；來自經營活動的現金流量變動主要是由於存放和拆放同業及其他金融機構款項淨增加額增加所致。

2013年錄得的來自經營活動的現金流出淨額為人民幣0.12億元，而2014年錄得的來自經營活動的現金流入淨額為人民幣1,433.29億元；來自經營活動的現金流量變動主要是由於存放和拆放同業及其他金融機構款項於2014年錄得淨減少額所致。

來自經營活動的現金流入淨額自截至2014年9月30日止九個月的人民幣1,050.48億元增至2015年同期的人民幣1,518.03億元，主要是由於客戶存款和同業及其他金融機構存放和拆入款項淨增加額的增加所致。

來自投資活動的現金流量

來自投資活動的現金流入主要來自於金融投資收到的利息收入及出售及贖回投資收到的現金。來自投資活動的現金流出主要來自於投資支付的現金及購置固定資產、無形資產及其他長期資產所支付的現金。

來自投資活動的現金流出淨額自2012年的人民幣16.97億元增至2013年的人民幣138.91億元，2012年至2013年來自投資活動的現金流出淨額增加主要是由於出售及贖回投資收到的現金減少所致。

來自投資活動的現金流出淨額自2013年的人民幣138.91億元增至2014年的人民幣1,860.31億元。2013年至2014年來自投資活動的現金流出淨額增加主要是由於投資支付的現金增加所致。

財務信息

來自投資活動的現金流出淨額自截至2014年9月30日止九個月的人民幣1,281.97億元增至2015年同期的人民幣2,092.24億元，主要是由於投資支付的現金增加所致，其中部分被金融投資收到的利息收入以及出售及贖回投資收到的現金增加所抵銷。

來自籌資活動的現金流量

來自籌資活動的現金流入主要是來自於發行股份收到的現金及發行債券收到的現金，來自籌資活動的現金流出主要來自於償還到期債務支付的現金及償還債券利息所支付的現金。

2012年錄得的來自籌資活動的現金流入淨額為人民幣8.19億元，而2013年錄得的來自籌資活動的現金流出淨額為人民幣15.14億元；來自籌資活動的現金流量變動主要是由於我們於2012年發行股份收到現金人民幣30.90億元，且我們2013年分配的股利比2012年分配的股利增加所致。

2013年錄得的來自籌資活動的現金流出淨額為人民幣15.14億元，而2014年錄得的來自籌資活動的現金流入淨額為人民幣410.50億元；來自籌資活動的現金流量變動主要是由於我們發行債券收到的現金增加所致。

來自籌資活動的現金流入淨額自截至2014年9月30日止九個月的人民幣185.67億元增至2015年同期的人民幣540.34億元，主要是由於發行債券收到的現金增加所致，其中部分被償還到期債務支付的現金增加所抵銷。

資本來源

股東權益

下表載列截至所示日期的股東權益主要組成部分：

	截至12月31日			截至2015年 9月30日
	2012年	2013年	2014年	
		(人民幣百萬元)		
股本.....	10,007	11,507	11,507	14,510
資本公積.....	4,946	6,536	6,536	12,181
其他儲備				
盈餘公積.....	1,070	1,560	2,070	2,070
法定一般準備金.....	2,031	3,845	4,639	8,241
投資重估儲備.....	(4)	(96)	150	330
小計.....	3,098	5,310	6,860	10,641
未分配利潤.....	4,659	4,456	8,248	10,283
合計.....	22,709	27,808	33,150	47,615

財務信息

2012年12月31日與2013年12月31日比較

股本。截至2012年及2013年12月31日，我們的股本分別為人民幣100.07億元及人民幣115.07億元。我們的股本增加是由於我們於2013年向浙江省財務開發公司定向增發了15.00億股股份，增加註冊資本人民幣15.00億元。

資本公積。截至2012年及2013年12月31日，我們的資本公積分別為人民幣49.46億元及人民幣65.36億元。我們的資本公積增加是由於浙江省財務開發公司繳納出資款人民幣30.90億元，其中包括溢價人民幣15.90億元，溢價部分計入資本公積。

其他儲備。其他儲備主要包括盈餘公積、法定一般準備金及投資重估儲備。截至2012年及2013年12月31日，我們的其他儲備分別為人民幣30.98億元及人民幣53.10億元。我們其他儲備的增加主要是由於(i)隨着淨利潤增長，我們按每年淨利潤的10%提取的法定盈餘公積增加；(ii)我們按每年風險資產餘額的1.5%進行差額提取法定一般準備金，隨着風險資產餘額增加，使得法定一般準備金增加。

未分配利潤。截至2012年及2013年12月31日，我們的未分配利潤分別為人民幣46.59億元及人民幣44.56億元。我們的未分配利潤有所減少是由於股利分配以及法定一般準備金的增加所致。

2013年12月31日與2014年12月31日比較

股本。截至2013年及2014年12月31日，我們的股本分別為人民幣115.07億元及人民幣115.07億元。我們的股本保持不變。

資本公積。截至2013年及2014年12月31日，我們的資本公積分別為人民幣65.36億元及人民幣65.36億元。我們的資本公積保持不變。

其他儲備。截至2013年及2014年12月31日，我們的其他儲備分別為人民幣53.10億元及人民幣68.60億元。我們其他儲備的增加主要是由於(i)隨着淨利潤增長，我們按每年淨利潤的10%提取的法定盈餘公積增加；(ii)我們按每年風險資產餘額的1.5%進行差額提取法定一般準備金，隨着風險資產餘額增加，使得法定一般準備金增加。

未分配利潤。截至2013年及2014年12月31日，我們的未分配利潤分別為人民幣44.56億元及人民幣82.48億元。我們的未分配利潤增加是由於淨利潤增長所致，部分被法定一般準備金的增加所抵銷。

2014年12月31日與2015年9月30日比較

股本。截至2014年12月31日及2015年9月30日，我們的股本分別為人民幣115.07億元及人民幣145.10億元。我們的股本增加是由於我們於2015年發行了30.03億股股份，增加註冊資本人民幣30.03億元。

資本公積。截至2014年12月31日及2015年9月30日，我們的資本公積分別為人民幣

財務信息

65.36億元及人民幣121.81億元。我們的資本公積增加是由於認購股東繳納出資款人民幣86.48億元，其中包括溢價人民幣56.45億元，溢價部分計入資本公積。

其他儲備。截至2014年12月31日及2015年9月30日，我們的其他儲備分別為人民幣68.60億元及人民幣106.41億元。我們的其他儲備增加主要是由於法定一般準備金增加所致。

未分配利潤。截至2014年12月31日及2015年9月30日，我們的未分配利潤分別為人民幣82.48億元及人民幣102.83億元。我們的未分配利潤增加是由於淨利潤增長所致，部分被法定一般準備金的增加所抵銷。

發行債券

我們於2009年及2011年各發行了10年期次級債券，分別為：(i)本金總額為人民幣12億元，到期日為2019年5月27日的固定利率次級債券，其年利率為前五年5.0%，若第五年屆滿時未贖回，其後五年的年利率將增至8.0%，該批債券已於2014年全部贖回；及(ii)本金總額為人民幣32.5億元，到期日為2021年11月28日的固定次級債券，其年利率為6.5%，該批債券將於2016年按面值贖回。

我們於2013年及2014年各發行了五年期金融債券，分別為：(i)本金總額為人民幣15億元，到期日為2018年9月12日的固定利率金融債券，其年利率為5.0%，該批債券到期前不可贖回；及(ii)本金總額為人民幣45億元，到期日為2019年3月11日的固定利率金融債券，其年利率為5.7%，該批債券到期前不可贖回。我們於2014年發行了面值總額為人民幣505億元的多期同業存單，其期限為三個月至一年。我們於2015年前九個月新發行了面值總額為人民幣1,005.1億元的多期同業存單，期限為一個月至兩年。

資本充足率

2004年2月23日，中國銀監會頒佈《資本充足辦法》，該辦法規定中國商業銀行必須保持最低4.0%的核心資本充足率和8.0%的資本充足率。詳情請參閱「監督及監管 — 對資本充足率的監管 — 中國銀監會對資本充足水平的最新監管標準」。

2012年6月7日，中國銀監會頒佈了《資本管理辦法》，並已於2013年1月1日生效。《資本管理辦法》列明了不同資本級別的資本充足要求，並規定2013年至2018年為過渡期，最低資本充足率在該期間會逐年提高。

依照規定，於2018年前達標的非系統重要性銀行的商業銀行的核心一級資本充足率不得低於7.5%；一級資本充足率不得低於8.5%；資本充足率不得低於10.5%。詳情請參閱「監督及監管 — 對資本充足率的監管 — 達標期限」。

財務信息

下表載列於截至所示日期有關我們按《資本充足辦法》計算的資本充足率的若干資料。其計算口徑與我們呈交中國銀監會浙江監管局的口徑相同：

	截至2012年12月31日 (人民幣百萬元，百分比除外)
核心資本：	
股本	10,007
計作部分資本公積	4,942
盈餘公積及一般風險準備	2,699
計作部分保留盈利	5,484
非控制性權益	—
小計	23,131
附屬資本：	
貸款損失一般準備	1,824
長期次級債	4,450
其他附屬資本	1
計作附屬資本	6,275
扣除減項前的總資本基礎	29,406
減項：	
對金融機構的股權投資	25
對工商機構的股權投資	—
對不動產的股權投資	—
其他減項	—
小計	25
扣除減項後的資本淨額	29,381
風險加權資產：	
風險加權資產合計	234,874
市場風險資本	30
資本充足率	12.51%
核心資本充足率	9.84%

截至2012年12月31日，我們依據《資本充足辦法》計算的資本充足率為12.51%，依據《資本充足辦法》計算的核心資本充足率為9.84%。截至2012年12月31日的比率符合中國銀監會的規定。

財務信息

下表載列有關我們按照截至2013年1月1日生效的《資本管理辦法》計量的截至2013年及2014年12月31日以及2015年9月30日資本充足率的若干資料：

	截至2013年 12月31日	截至2014年 12月31日	截至2015年 9月30日
(人民幣百萬元，百分比除外)			
核心資本：			
股本.....	11,507	11,507	14,510
計作部分資本公積.....	6,409	6,768	12,571
盈餘公積及一般風險準備.....	4,916	6,200	10,311
計作部分保留盈利.....	5,320	8,979	11,081
計作部分非控制性權益.....	—	—	—
核心一級資本可扣除項目：			
可全額扣除項目.....	110	129	169
核心一級資本淨額合計.....	28,042	33,325	48,303
其他一級資本.....	—	—	—
二級資本淨額.....	7,228	7,668	8,388
總資本淨額.....	35,270	40,993	56,692
風險加權資產總額.....	305,891	386,786	510,507
核心一級資本充足率.....	9.17%	8.62%	9.46%
一級資本充足率.....	9.17%	8.62%	9.46%
資本充足率.....	11.53%	10.60%	11.11%

截至2013年12月31日，我們依據《資本管理辦法》計算的核心一級資本充足率為9.17%，一級資本充足率為9.17%，資本充足率為11.53%，該等指標符合中國銀監會的規定。

截至2014年12月31日，我們依據《資本管理辦法》計算的核心一級資本充足率為8.62%，一級資本充足率為8.62%，資本充足率為10.60%，該等指標符合中國銀監會的規定。

截至2015年9月30日，我們依據《資本管理辦法》計算的核心一級資本充足率為9.46%，一級資本充足率為9.46%，資本充足率為11.11%，該等指標符合中國銀監會的規定。

我們計劃通過採取以下措施遵守《資本管理辦法》：(i)通過未分配利潤的積累持續補充核心資本；(ii)加強資本充足率的日常測算監控，嚴格控制風險加權資產的增速；及(iii)建立長效的資本補充機制，做好資本約束風險應對。

財務信息

信貸承諾及其他表外項目

我們的信貸承諾及其他表外項目主要包括銀行承兌匯票、開出信用證、開出保函、貸款承諾和未使用信用卡額度。下表載列截至所示日期我們的信貸承諾及其他表外項目的合同金額：

	截至12月31日			截至2015年 9月30日
	2012年	2013年	2014年	
	(人民幣百萬元)			
開出銀行承兌匯票	48,048	49,350	76,791	115,857
開出信用證.....	12,901	17,833	37,896	80,107
開出保函.....	10,141	14,078	31,078	41,933
貸款承諾.....	3,438	3,052	125	5,072
未使用信用卡額度	—	—	—	1,882
合計	74,528	84,315	145,889	244,850

我們的信貸承諾及其他表外項目自截至2012年12月31日的人民幣745.28億元增加13.1%至截至2013年12月31日的人民幣843.15億元，進一步增加73.0%至截至2014年12月31日的人民幣1,458.89億元，並進一步增加67.8%至截至2015年9月30日的人民幣2,448.50億元。我們的信貸承諾及其他表外項目2012年至2013年增加主要是由於我們根據客戶的需求，發展了保函和國際信用證業務。我們信貸承諾及其他表外項目自2013年至2015年9月30日的增加主要是由於我們優化表內外業務結構，積極發展了國內信用證業務、保函和銀行承兌匯票等業務。

合同債務的列表披露

下表載列截至所示日期我們根據剩餘合同到期日分類為以下所列明類別的已知合同債務的金額：

	截至2015年9月30日止九個月			合計
	低於1年	1年至5年	超過5年	
	(人民幣百萬元)			
資產負債表內				
發行債券.....	85,398	6,800	3,250	95,448
資產負債表外				
經營租賃承諾	348	1,086	402	1,836
資本性承諾.....	347	—	—	347
合計	86,092	7,886	3,652	97,630

關聯方交易

於往期記錄期間，我們與若干關聯方訂立交易，例如吸收關聯方存款和向關聯方提供信貸融通及其他銀行服務。該等交易均是在我們日常業務往來中按照一般商業條款進行。

財務信息

董事認為，該等關聯方交易已按公平原則進行，不影響往期記錄期間的經營業績或會令該等業績不能反映我們的未來表現。請參閱本文件「附錄一—會計師報告」第II節附註36。

市場風險的定量與定性分析

市場風險是由於利率、外匯匯率、商品價格和股票水平的一般或特定變化對利率產品、貨幣產品和股票產品敞口頭寸可能造成的不利影響。本行面臨的市場風險是指市場價格波動導致本行持有的金融工具敞口公允價值或未來現金流波動的風險。我們承受的市場風險主要來自我們的資產負債表內的資產和負債，以及資產負債表外的承諾和擔保。我們承受的市場風險主要為利率風險和匯率風險。我們已實施一套投資及交易活動的風險限額，力求將潛在的市場損失控制在可接受的限額內。

利率風險

我們的利率風險主要來源於利率政策波動以及生息資產與付息負債之間的錯配。我們主要採用敏感度分析評估我們面臨的利率風險。我們主要根據對利率環境潛在變動的評估，調整我們資產與負債的到期狀況，以管理我們的利率風險。

敏感度分析

我們採用敏感度分析計量利率變動對我們的淨利潤的潛在影響。下表載列截至所示日期根據我們基於同日的資產及負債所作出的利率敏感度分析：

	截至12月31日			截至2015年
	2012年	2013年	2014年	9月30日
	(人民幣百萬元)			
利率變動				
向上平移100基點.....	31	33	(124)	(412)
向下平移100基點.....	(31)	(33)	124	412

根據我們截至2015年9月30日的資產及負債，如利率上升(或下降)100個基點，我們於2015年9月30日之後的年度的淨利潤將減少(或增加)人民幣4.12億元。

以上敏感度分析基於資產和負債具有靜態的利率風險結構，僅用於風險管理。有關的分析僅衡量一年內利率變化，反映為一年內我們的資產和負債的重新定價對我們按年計算利息收入的影響。該等分析基於以下假設：(i)未考慮資產負債表日後業務的變化，分析基於資產負債表日的靜態缺口；(ii)不同生息資產和付息負債的利率波動幅度相同；(iii)所有重新定價的資產和負債均假設在有關期間的中間時點重新定價；(iv)未考慮利率變動對客戶行為、市場價格以及表外產品的影響；及(v)未考慮我們針對利率變化採取的必要措施。利率增減導致我們的淨利潤的實際變化或會與本敏感度分析結果不同。

財務信息

重新定價缺口分析

下表載列所示日期基於我們的金融資產及負債(i)下一次預期重新定價日期，及(ii)最後到期日兩者較早者所作缺口分析的結果：

	截至2015年9月30日					合計
	三個月內	三至 十二個月	一至五年	五年以上	不計息	
	(人民幣百萬元)					
資產						
現金及存放中央銀行款項.....	84,157	—	—	—	248	84,405
存放和拆放同業及其他金融機構款項.....	78,876	30,777	1,158	—	—	110,811
以公允價值計量且其變動						
計入當期損益的金融資產.....	—	961	6,301	1,438	—	8,699
衍生金融資產.....	—	—	—	—	298	298
客戶貸款及墊款.....	137,226	165,524	24,430	2,546	—	329,726
金融投資						
—可供出售金融資產.....	1,185	6,052	24,356	10,031	25	41,649
—持有至到期投資.....	4,300	812	14,476	7,849	—	27,437
—應收款項類投資.....	72,568	228,805	82,779	3,640	3,060	390,853
其他金融資產.....	0	—	25	—	4,725	4,750
總資產	378,312	432,931	153,525	25,505	8,356	998,629
負債						
同業及其他金融機構存放及拆入款項.....	(186,462)	(156,448)	(1,000)	—	(830)	(344,740)
以公允價值計量且其變動						
計入當期損益的金融負債.....	—	(500)	—	—	—	(500)
衍生金融負債.....	—	—	—	—	(381)	(381)
客戶存款.....	(247,834)	(135,841)	(111,878)	(2,497)	(2,295)	(500,345)
發行債券.....	(45,513)	(39,885)	(6,800)	(3,250)	—	(95,448)
其他金融負債.....	—	—	—	—	(10,791)	(10,791)
負債總額	(479,809)	(332,675)	(119,678)	(5,747)	(14,297)	(952,205)
重新定價缺口	(101,497)	100,256	33,847	19,758	(5,941)	46,424

財務信息

外匯風險

我們的外匯風險主要來源於外幣貸款及外幣存款。我們主要通過(i)對外匯交易規定限額；(ii)每個季度評估外匯風險；及(iii)匹配金融資產及配對負債的外幣即期交易，管理外幣資產及負債組合，從而管理外匯風險。下表載列所示日期我們按幣種呈列的金融資產及負債：

	截至2015年9月30日				合計
	人民幣	美元(等值 人民幣)	港元(等值 人民幣)	其他(等值 人民幣)	
	(人民幣百萬元)				
資產					
現金及存放中央銀行款項.....	83,793	607	2	3	84,405
存放和拆放同業 及其他金融機構款項.....	108,282	2,445	11	73	110,811
以公允價值計量且其變動 計入當期損益的金融資產...	8,699	—	—	—	8,699
衍生金融資產.....	298	—	—	—	298
客戶貸款及墊款.....	316,719	12,316	—	692	329,726
金融投資					
—可供出售金融資產.....	41,649	—	—	—	41,649
—持有至到期投資.....	27,437	—	—	—	27,437
—應收款項類投資.....	387,737	2,403	—	713	390,853
其他金融資產.....	4,661	82	—	7	4,750
總資產.....	979,275	17,852	13	1,488	998,629
負債					
同業及其他金融機構存放 及拆入款項.....	(332,890)	(7,101)	—	(4,749)	(344,740)
以公允價值計量且其變動 計入當期損益的金融負債...	(500)	—	—	—	(500)
衍生金融負債.....	(381)	—	—	—	(381)
客戶存款.....	(485,500)	(14,468)	(4)	(373)	(500,345)
發行債券.....	(95,448)	—	—	—	(95,448)
其他金融負債.....	(10,646)	(128)	(0)	(17)	(10,791)
負債總額.....	(925,365)	(21,697)	(4)	(5,139)	(952,205)
頭寸淨值.....	53,910	(3,844)	9	(3,651)	46,424

我們採用敏感度分析計量匯率變動對我們的淨利潤的潛在影響。下表載列截至所示日期，基於截至同日我們的資產及負債所作出的匯率敏感度分析的結果：

	截至12月31日			截至2015年 9月30日
	2012年	2013年	2014年	
	(人民幣百萬元)			
匯率變動				
美元對人民幣升值1%.....	(0.4)	(0.3)	0.3	0.2
美元對人民幣貶值1%.....	0.4	0.3	(0.3)	(0.2)

財務信息

以公允價值指定的金融資產的若干數據

下表載列我們以公允價值計量的金融資產的若干資料：

2012年1月1日至2012年12月31日

	期初金額	期內因公允價值變動而計入損益	計入權益的公允價值累計變動	期內計入及作出減值	期末金額
			(人民幣百萬元)		
金融資產					
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產...	1,482	(6)	—	—	1,659
應收款項類投資	14,251	—	—	—	10,435
可供出售金融資產	7,835	—	(1)	—	6,121
持有至到期投資	6,099	—	—	—	13,594
合計	29,668	(6)	(1)	—	31,810

2013年1月1日至2013年12月31日

	期初金額	期內因公允價值變動而計入損益	計入權益的公允價值累計變動	期內計入及作出減值	期末金額
			(人民幣百萬元)		
金融資產					
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產...	1,659	(19)	—	—	2,177
應收款項類投資	10,435	—	—	—	19,559
可供出售金融資產	6,121	—	(123)	—	6,997
持有至到期投資	13,594	—	—	—	18,015
合計	31,810	(19)	(123)	—	46,748

2014年1月1日至2014年12月31日

	期初金額	期內因公允價值變動而計入損益	計入權益的公允價值累計變動	期內計入及作出減值	期末金額
			(人民幣百萬元)		
金融資產					
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產...	2,177	53	—	—	4,191
應收款項類投資	19,559	—	—	—	189,704
可供出售金融資產	6,997	—	328	—	28,068
持有至到期投資	18,015	—	—	—	18,693
合計	46,748	53	328	—	240,657

財務信息

2015年1月1日至2015年9月30日

	期初金額	期內因公允 價值變動而 計入損益	計入權益的 公允價值 累計變動	期內計入及 作出減值	期末金額
	(人民幣百萬元)				
金融資產					
以公允價值計量且其變動					
計入當期損益的金融資產...	4,191	38	—	—	8,699
應收款項類投資	189,704	—	—	—	390,853
可供出售金融資產	28,068	—	239	—	41,649
持有至到期投資	18,693	—	—	—	27,437
合計	240,657	38	239	—	468,639

資本性支出

我們於2012年、2013年、2014年及截至2015年9月30日止九個月產生的資本性支出主要用作購入設備及信息管理系統，以及購建與裝修總分支行營業辦公用房。截至2012年、2013年及2014年12月31日止年度以及截至2015年9月30日止九個月，我們的資本性支出分別為人民幣4.21億元、人民幣3.73億元、人民幣6.54億元及人民幣2.00億元。

重大會計估計和判斷

我們就未來做出估計和假設。產生的會計估計按釋義不一定與有關實際結果相同。我們於往期記錄期間一致地採用該等估計和假設，現時我們不預期該等估計或假設在可預見將來會出現任何重大變化。於下一財政年度有重大風險造成資產與負債賬面值重大調整的估計及假設於下文闡述。

客戶貸款及墊款的減值準備

除非已知情況顯示在每次評估之間的報告期間已經發生減值損失，我們只定期對貸款組合的減值損失情況進行評估。對於組合中單筆貸款的現金流尚未發現減少的貸款組合，我們對該組合是否存在預計未來現金流減少的跡象進行判斷，以確定是否需要計提減值準備。發生減值損失的證據包括有可觀察資料表明該組合中借款人的支付狀況發生了不利的變化(例如，借款人不按規定還款)，或出現了可能導致組合內貸款違約的國家或地方經濟狀況的不利變化等。對具有相近似的信用風險特徵和客觀減值證據的貸款組合資產，管理層採用此類似資產的歷史損失經驗作為測算該貸款組合未來現金流的基礎。我們會定期審閱對未來現金流的金額和時間進行估計所使用的方法和假設，以減少估計貸款減值損失和實際貸款減值損失情況之間的差異。

財務信息

金融工具的公允價值

金融工具不存在活躍市場的，我們採用估值技術確定其公允價值。估值技術包括使用近期交易相同或類似金融工具的價格，現金流量折現法和期權定價模型等。通過估值技術估計公允價值將最大程度上使用市場實際可觀察輸入值和數據，例如利率收益曲綫、外匯匯率和期權隱含波動率。當市場可觀察輸入值不可獲得時，我們使用經校準的假設盡可能接近市場可觀察的數據。管理層需要對我們和交易對手面臨的信用風險、市場波動及相關性等因素做出估計，這些假設的變動可能影響金融工具的公允價值。

持有至到期投資

我們將符合條件的有活躍市場報價，且有固定或可確定還款金額和固定到期日、且我們有明確意圖和能力持有至到期的非衍生金融資產歸類為持有至到期投資。管理層在評估該類投資的持有至到期意圖和能力時，主要考慮我們的投資目的及流動性需求。持有至到期投資分類涉及重大判斷，除特定情況外（例如在接近到期日時出售金額不重大的投資），如果我們未能將這些投資持有至到期日，則須將全部該類投資重分類至可供出售金融資產，並且兩年內不可將任何投資分類為持有至到期投資。

所得稅

在計提所得稅時我們需進行大量的估計工作。日常經營活動中很多交易的最終稅務處理存在不確定性。對於可預計的稅務問題，我們基於是否需要繳納額外稅款的估計確認相應的負債。在實際操作中，這些事項的稅務處理由稅務局最終決定，如果這些稅務事項的最終結果同以往估計的金額存在差異，則該差異將對其認定期間的所得稅和遞延稅款的確定產生影響。

非金融資產的減值準備

於報告期末，我們覆核非金融資產賬面金額以確定是否存在任何跡象顯示這些資產出現減值損失。如果存在任何此類跡象，則會對資產的可收回金額作出估計，以確定減值損失的程度（如有）。可收回金額是指一項資產的公允價值減去處置費用後的淨額與該資產使用價值兩者間的較高者。

如果資產的可收回金額估計低於其賬面金額，則將該資產的賬面金額減記至其可收回金額，減值損失計入當期損益。

財務信息

債務

截至2015年10月31日，即本文件付印前就本債務聲明而言的日期，我們有以下債務：

- 餘額共人民幣32.5億元的次級債券，固定年利率為6.5%，最終到期日為2021年11月28日，並附有選擇權可以於2016年11月28日按面值全部贖回；
- 餘額共人民幣60億元的金融債券，包括(i)餘額為人民幣15億元的固定利率金融債券，最終到期日為2018年9月12日，年利率為5.0%；及(ii)餘額為人民幣45億元的固定利率金融債券，最終到期日為2019年3月11日，年利率為5.7%；
- 餘額共人民幣809.74億元的同業存單；
- 我們的一般銀行業務中來自客戶及其他銀行的存款和結存以及回購協議餘額；及
- 我們的一般銀行業務中產生的交易相關或有項目、貿易相關或有項目及其他承諾。

除上述者外，我們截至2015年10月31日並無任何未償還的重大按揭、抵押、債券，或其他借貸資本(已發行或同意發行)、銀行透支、貸款、承兌負債或其他類似債務、租購及融資租賃承諾或任何擔保或其他重大或有負債。

董事已確認，自2015年10月31日以來及直至本文件日期，我們的負債或或有負債並無任何重大變化。

《上市規則》第13.13至第13.19條

我們確認，目前並無任何情形將會觸發我們須遵守《上市規則》第13.13至第13.19條的披露規定。

股息政策

董事會負責將有關股息付款的建議提交股東大會審批。是否支付股息及支付股息的金額基於我們的經營業績、現金流量、財務狀況、資本充足率、未來業務前景、法定及監管限制以及董事認為相關的其他因素所決定。根據中國《公司法》及我們的組織章程細則，持有相同類別股份的所有股東就股息及其他分派按其持股比例享有同等的權利。根據我們的組織章程細則，我們只可從可分配利潤支付股息。我們的當年可分配利潤為按照中國公認會計準則或《國際財務報告準則》或境外上市地會計準則計算的我們稅後淨利潤中較低者，減去：

- 我們的以前年度的累計虧損；
- 我們須提取的法定盈餘公積，目前為按中國公認會計準則界定的我們淨利潤的10%，直至法定盈餘公積達到相當於我們註冊資本50%的金額；

財務信息

- 我們依要求必須提取的法定一般準備金；及
- 經股東在股東大會批准後，提取的任意盈餘公積。

根據中國財政部的有關規定，金融機構作出利潤分派之前法定一般準備金餘額原則上不得低於風險資產期末餘額的1.5%。截至2015年9月30日，我們的法定一般準備金餘額為人民幣82.41億元。

任何年度沒有分配的可分配利潤，可保留到以後年度分配。然而，如果當年沒有可供分配利潤，我們一般將不分配該年股息。我們支付任何股息亦必須在股東大會上得到批准。在彌補我們的虧損以及提取法定盈餘公積和法定一般準備金之前，我們不得向股東進行利潤分配。如果我們違反有關規定向股東分配利潤，股東須將該等分配的利潤退還給我們。

中國銀監會有權酌情禁止任何未能滿足資本充足率相關要求的銀行或違反中國銀行業法規的銀行支付股息及作出其他形式的分派。截至2015年9月30日，我們的資本充足率為11.11%，核心一級資本充足率為9.46%。

我們於2012年、2013年及2014年分別宣派現金股息人民幣20.01億元、人民幣28.00億元及人民幣零元。本行於過往期間已派付的股息未必能作為未來派付股息的指標，本行無法保證未來派付股息的時間、可能性、形式及規模。

經本行股東大會批准，本行現有及新股東有權享有本行於[編纂]前的累計未分配利潤。同時，根據《中國公司法》及本行的公司章程，所有股東均享有同等的股利分配的權利。

截至2015年12月31日止年度的利潤估計

董事估計，鑒於沒有不可預見的情況且根據本文件「附錄四 — 利潤估計」所載的基礎，截至2015年12月31日止年度本行股東估計應佔淨利潤如下。

截至2015年12月31日止年度本行股東 估計應佔淨利潤 ^(1、2及3)	不少於人民幣[●]百萬元 (相當於約[●]百萬元)
截至2015年12月31日止年度未經審計備考 估計每股盈利 ⁽³⁾	不少於人民幣[●]元 (相當於約[●]港元)

附註：

- (1) 利潤估計的編製基礎載列於本文件附錄四。截至2015年12月31日止年度本行股東估計應佔淨利潤根據載列於「附錄一」截至2015年9月30日止九個月的本公司經審計財務業績以及我們對截至2015年12月31日止三個月業績的估計而定。該估計的編製基礎為在各個重大方面均與本行近期所採用的會計政策(概述於會計師報告，全文載於本文件附錄一)貫徹一致的會計政策。

財務信息

- (2) 未經審計備考估計每股盈利乃通過除以截至2015年12月31日止年度估計本行股東應佔淨利潤計算，計算時已假設[編纂]已於2015年1月1日完成，並考慮本公司已於2015年6月29日發行3,002,824,347股新股，且於該年全年已發行股份的加權平均數為15,979,490,398股。有關計算並不計及因行使[編纂]而可能發行的任何股份。
- (3) 本行權益股東估計應佔淨利潤及未經審計備考估計每股盈利以人民幣[0.82386]元兌1.00港元的匯率（中國人民銀行於2015年12月4日當時頒佈的匯率）兌換為港元，但並不表示任何港元金額已經、應當或可以按該匯率或任何其他匯率兌換為人民幣（反之亦然）。

上市支出

我們因上市產生的上市支出包括專業費用、承銷佣金以及費用。我們預計將承擔的上市支出約[編纂]。於2015年9月30日或之前已經產生了約[編纂]的上市支出。2015年9月30日後預期將產生約[編纂]的上市支出，其中[編纂]元預期將計入我們的總合收益表，[編纂]預期將作為權益中的扣除項。上述上市支出為最新的實際可行的預計，並且僅供參考，實際數額可能會與本預期不同。董事預期，該等支出不會對我們截至2015年12月31日止年度的財務業績造成重大不利影響。

未經審計備考經調整有形資產淨值報表

以下為根據《上市規則》第4.29條編製的本行的未經審計備考經調整有形資產淨值報表，載列如下以說明[編纂]對本行股東截至2015年9月30日應佔本行有形資產淨值的影響，猶如[編纂]已於2015年9月30日進行（假設[編纂]並未獲行使）。

編製本未經審計備考經調整有形資產淨值報表僅供說明之用，且因其假設性質使然，未必能真實反映截至2015年9月30日或[編纂]完成後任何未來日期本行的財務狀況。

	本行股東 截至2015年 9月30日 應佔有形 資產淨值 (人民幣 百萬元) 附註 ⁽¹⁾	[編纂] 估計所得 款項淨額 (人民幣 百萬元) 附註 ^{(2)、(4)}	本行股東 應佔未經 審計備考 經調整 有形資產 淨值 (人民幣 百萬元)	未經審計備考經調整 每股有形資產淨值	
				(人民幣元) 附註 ⁽³⁾	(港元) 附註 ⁽⁴⁾
根據[編纂]每股 股份[編纂]港元計算	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
根據[編纂]每股 股份[編纂]港元計算	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]

附註：

- (1) 本行股東截至2015年9月30日應佔有形資產淨值乃根據本行股東截至2015年9月30日應佔資產淨值[編纂]減無形資產[編纂]而釐定。
- (2) [編纂]估計所得款項淨額乃根據每股H股[編纂][編纂]港元（即最低[編纂]）及[編纂]港元（即最高[編纂]）計算，並已扣除承銷費用以及其他我們應付的相關開支（不包括截至2015年9月30日產生的上市開支約[編纂]，且並無計及因[編纂]獲行使而可能發行的任何股份）。
- (3) 每股未經審計備考經調整有形資產淨值乃根據上文附註(2)所述調整後，按假設[編纂]已於2015年9月30日完成後已發行[編纂]股股份而釐定且並無計及任何[編纂]獲行使而可能發行的任何股份。

財務信息

- (4) 就本未經審計備考經調整有形資產淨值而言，以人民幣列示的結餘已按人民幣0.82386元兌1.00港元(中國人民銀行於2015年12月4日當時頒佈的匯率)的匯率兌換為港元，但並不表示任何人民幣金額已經、應當或可以按該匯率兌換為港元，反之亦然。
- (5) 並無對未經審計備考經調整有形資產淨值進行任何調整，以反映本行於2015年9月30日後的任何經營業績或訂立的其他交易。

營運資金

香港《上市規則》第8.21A(1)條及附錄一IA第A部第36段規定本文件須加載董事的相關聲明，即董事認為我們的可用營運資金在本文件公佈後的至少12個月內充足，或如不充足，建議如何提供董事認為必要的額外營運資金。我們認為，傳統的「營運資金」概念並不適用於包括我們在內的金融機構。我們在中國受(其中包括)中國人民銀行和中國銀監會監管。該等監管機構對在中國境內營運的商業銀行實施最低資本充足率和流動資金規定。《上市規則》第8.21A(2)條規定，如發行人的全部或大部分業務為提供金融服務，且香港聯交所接受加載該聲明不會為投資者提供重要資料，以及發行人在償還能力和資本充足率方面都受到另一個監管機構的審慎監督的情況下，發行人則毋須作出有關營運資金聲明。鑒於以上情況，根據《上市規則》第8.21A(2)條，我們毋須在本文件中加載董事的營運資金聲明。

近期發展及重大不利變動

我們的業務自2015年9月30日(本文件附錄一會計師報告所載我們最新經審計財務資料的編製日期)以來持續增長。董事確認，自2015年9月30日以來及直至本文件日期，我們的財務或交易狀況無重大不利變動。