

■ (2008 卷)

*Annual Reports of Development for
Listed Financial Institutions in China*

中国上市金融企业 年度发展报告

财政部会计司

FE 东北财经大学出版社
Dongbei University of Finance & Economics Press

■ (2008 卷)

*Annual Reports of Development for
Listed Financial Institutions in China*

中国上市金融企业 年度发展报告

FE 东北财经大学出版社
Dongbei University of Finance & Economics Press

大连

© 财政部会计司 2008

图书在版编目 (CIP) 数据

中国上市金融企业年度发展报告 (2008 卷) / 财政部会计司.
—大连: 东北财经大学出版社, 2008. 12
ISBN 978 - 7 - 81122 - 578 - 5

I. 中… II. 财… III. 金融机构 - 上市公司 - 企业管理 - 研究报告 - 中国 - 2008 IV. F832. 3

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2008) 第 213760 号

东北财经大学出版社出版
(大连市黑石礁尖山街 217 号 邮政编码 116025)
总编室: (0411) 84710523
营销部: (0411) 84710711
网 址: <http://www.dufep.cn>
读者信箱: dufep@dufe.edu.cn

大连海大印刷有限公司印刷 东北财经大学出版社发行

幅面尺寸: 174mm × 248mm 字数: 356 千字 印张: 17 1/2 插页: 1
2008 年 12 月第 1 版 2008 年 12 月第 1 次印刷

责任编辑: 高鹏 车锐 刘东威 责任校对: 齐 乐
封面设计: 冀贵收 版式设计: 钟福建

ISBN 978 - 7 - 81122 - 578 - 5

定价: 36.00 元

前言

2007 年是我国上市公司全面执行企业会计准则体系的第一年。企业会计准则体系作为资本市场的规则之一，对于促进企业可持续发展和完善资本市场具有十分重要的意义。为全面掌握上市金融企业执行企业会计准则体系的基本情况，财政部会计司采用“逐日盯市、逐户分析”的方法，跟踪分析了沪深两市 27 家上市金融企业的 2007 年度财务报告，在此基础上形成了本发展报告。截至 2007 年年末，我国 27 家上市金融企业资产总额合计为 320 756.64 亿元，比 2006 年增加了 57 842.24 亿元，增幅为 22%；年末净资产合计为 23 500.49 亿元，比 2006 年增加了 6 569.94 亿元，增幅为 38.81%；2007 年实现净利润合计为 3 669.89 亿元，比 2006 年增加了 1 549.04 亿元，增幅为 73.04%。分析结果表明，企业会计准则体系的总体实施情况良好，上市金融企业会计信息的透明度大幅度提高，执行的会计政策更加稳健，价值反映更为公允，资产、负债质量进一步改善，大大提高了上市金融企业防范金融风险、提高风险管理水平的能力，对于促进金融业稳定发展发挥了重要作用。

本发展报告由四个部分构成：（1）上市金融企业发展概况。该部分区分商业银行、保险公司、证券公司和信托公司介绍了各金融企业的资产总额、负债总额、利润总额、基本每股收益等基本指标，以从总体上了解上市金融企业的基本情况。（2）上市金融企业财务报告分析。该部分区分商业银行、保险公司、证券公司和信托公司分析了各金融企业的盈利能力、资产负债状况、风险管理、公司治理和内部控制等情况。（3）新会计准则执行概况。该部分区分重要会计政策、财务报表列报、报表附注披露、风险披露、同时发行 A 股和 H 股年报差异等，分析了各金融企业执行新会计准则的具体情况，为将来有针对性地研究问题、采取措施提供第一手资料。（4）上市金融企业财务业绩及新会计准则实施情况总体评价。该部分利用统计数据分析了实施新会计准则对企业的影响，总结了上市金融企业执行新会计准则存在的问题以及拟采取的相应对策。

财政部会计司陆建桥、崔华清、杨海峰、朱琳等同志参与了本发展报告的撰写，德勤华永会计师事务所有限公司王鹏程、景宜青、张秉贤、姜长征、王琳、路英奇、徐翠波、李琳琳、马强、郑葳、姚新春、游林峰、孙磊等同志参与了本发展报告部分内容的撰写，徐星美、杨海松、占峰、王蕊、邹敏等在校学生参与了有关资料的整理工作，财政部会计司应唯副

司长为本发展报告设计了框架并进行总纂，本发展报告最后由财政部会计司刘玉廷司长审定。

财政部会计司将继续关注上市金融企业执行企业会计准则的情况，力争在逐户跟踪分析的基础上，每年形成上市金融企业发展报告，供有关各方参考。

财政部会计司
2008 年 10 月

目 录

前 言	1
1 上市金融企业发展概况	1
1.1 商业银行发展基本情况	1
1.2 保险公司发展基本情况	14
1.3 证券公司发展基本情况	21
1.4 信托公司发展基本情况	26
2 上市金融企业财务报告分析	30
2.1 商业银行财务报告分析	30
2.2 保险公司财务报告分析	103
2.3 证券公司财务报告分析	129
2.4 信托公司财务报告分析	146
3 新会计准则执行概况	157
3.1 重要会计政策应用基本情况	157
3.2 财务报表列报基本情况	191
3.3 报表附注披露基本情况	204
3.4 风险披露基本情况	236
3.5 H 股和 A 股差异分析	268
4 上市金融企业财务业绩及新会计准则实施情况	
总体评价	272
4.1 统计数据表明实施新会计准则对企业影响不大	272
4.2 年报分析发现的问题及其原因分析	273
4.3 A 股与 H 股年报差异及其原因分析	274
4.4 解决会计准则执行中存在问题的主要措施	275



上市金融企业发展概况

1.1 商业银行发展基本情况

我国目前的银行业金融机构主要包括国有商业银行、股份制商业银行、城市商业银行及其他类金融机构^①。其中：

国有商业银行包括中国工商银行、中国农业银行、中国银行、中国建设银行和交通银行；5 大国有商业银行在国内银行市场中扮演着重要的角色，自成立以来一直是我国企业主要的融资来源。近年来，5 大国有商业银行纷纷走上股份制改造的道路，目前除中国农业银行外均已成功重组成为国家控股的股份制商业银行。中国工商行、中国银行先后于香港联交所和上海证券交易所上市，而交通银行和中国建设银行在香港联交所上市后，也相继于 2007 年回归 A 股。

股份制商业银行包括中信银行、光大银行、华夏银行、广东发展银行、深圳发展银行、招商银行、上海浦东发展银行、兴业银行、中国民生银行、恒丰银行、浙商银行和渤海银行。这些股份制商业银行多成立于 20 世纪 80 年代末至 90 年代初，获准在全国范围内从事商业银行业务，其股权分别由地方政府、国有企业、民营企业和其他投资者所持有。12 家股份制商业银行中，中信银行、华夏银行、深圳发展银行、招商银行、上海浦东发展银行、兴业银行、中国民生银行等 7 家银行已经上市。

城市商业银行包括北京银行、上海银行、南京银行等，共计 100 多家。作为中国银行业改革的重要组成部分，近年来多家城市商业银行已通过引进战略投资者、处置不良资产等实现竞争力的大幅提升，2007 年，作为城市商业银行的代表，南京银行、北京银行和宁波银行成功登陆 A 股市场，加入上市商业银行的行列。

其他类金融机构包括政策性银行、农村商业银行、农村合作银行、外资金融机构、城市信用社、农村信用社、企业集团财务公司、信托公司、金融租赁公司、汽车金融公司、货币经纪公司和邮政储蓄银行。

2007 年度，受美国次级抵押贷款风波影响，美国经济增速明显放缓，欧元区

^① 分类信息引自中国银监会官方网站。

经济面临下行风险，日本经济增长有所减缓，但主要新兴市场经济体和发展中国家（地区）的经济增长依然强劲。我国国民经济平稳快速发展，其中国内生产总值（GDP）24.7 万亿元，增长 11.4%；居民消费价格指数（CPI）上涨 4.8%，比上年提高 3.3 个百分点。2007 年也是中国银行业发展极为迅速的一年。

银行上市

根据中国证券监督管理委员会的统计数据，截至 2007 年末，境内上市公司（A、B 股）1 550 家，市值 32.71 万亿元。流通市值 9.3 万亿元，总股本 2.2 万亿股。

2007 年是中国银行业上市比较集中的一年，先后有兴业银行、中信银行、交通银行、建设银行、宁波银行、南京银行和北京银行等 7 家银行于 A 股上市，共募集资金人民币 1 678.68 亿元（包括中信在香港募集的资金，已扣除发行费用）。其中：中信银行在 A 股和 H 股同时上市；交通银行和建设银行系继 H 股上市后首次于 A 股证券市场上市。截至 2007 年末，我国有 14 家国内银行于 A 股交易所上市，此外，上市银行中有中国工商银行、中国银行、中国建设银行、交通银行、招商银行和中信银行 6 家银行同时于香港证券交易所上市，具体见下表。

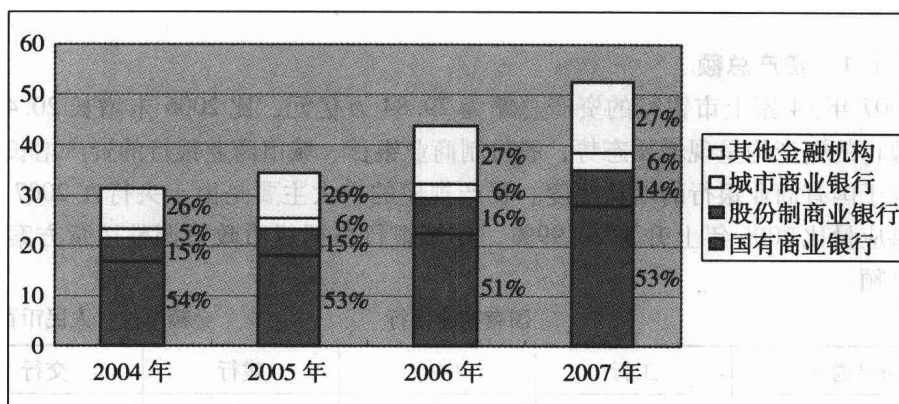
银行名称	A 股上市时间	H 股上市时间
中国工商银行	2006/10/27	2006/10/27
中国银行	2006/07/05	2006/06/01
中国建设银行	2007/09/25	2005/10/27
交通银行	2007/05/15	2005/06/23
招商银行	2002/04/09	2006/09/22
民生银行	2000/12/19	暂无 H 股
深圳发展银行	1991/04/03	暂无 H 股
兴业银行	2007/02/05	暂无 H 股
华夏银行	2003/09/12	暂无 H 股
上海浦东发展银行	1999/11/10	暂无 H 股
中信银行	2007/04/27	2007/04/27
南京银行	2007/07/12	暂无 H 股
北京银行	2007/09/01	暂无 H 股
宁波银行	2007/07/19	暂无 H 股

以下分别简称为：工行、中行、建行、交行、招行、民生、深发展、兴业、华夏、浦发、中信、南京、北京和宁波。

资产状况

2007 年末，中国银行业金融机构的规模为资产总额人民币 53 万亿元，比 2006

年增长 19.68%；本外币贷款余额 27.8 万亿元，同比增长 16.4%；本外币存款余额 40.1 万亿元，同比增长 15.2%。下图为银监会统计的 2004—2007 年各类金融机构总资产占比情况。



资产质量

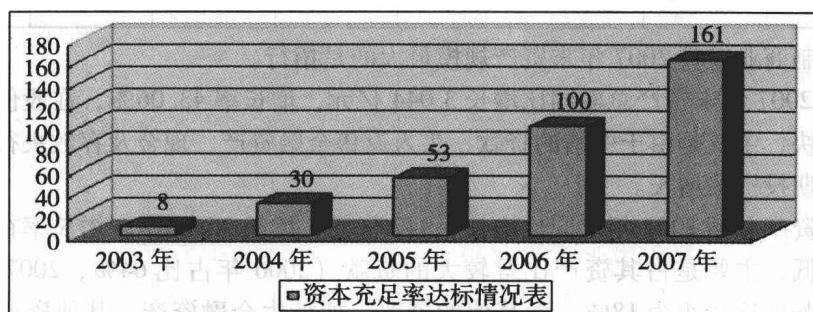
根据银监会公布的有关统计指标，主要商业银行不良贷款率从 2002 年末的 23.6% 下降为 2007 年末的 6.17%；主要商业银行的风险拨备缺口从 2002 年末的 1.34 万亿元压缩为 2007 年末的 5353 亿元。

经营成果

与上一年度相比，上市银行 2007 年度业绩有显著增长。除中行、建行和华夏外，其余上市银行 2007 年度净利润增幅几乎均在 60% 以上，其中招行、兴业、中信 2007 年度净利润增幅超过 100%。因境外投资业务较多而受次贷风波影响较大的中行 2007 年度净利润也同比增长 31%。

资本充足率

我国商业银行 2007 年末资本充足率达标的银行有 161 家，比上年末增加 61 家；达标银行资产占商业银行资产总额的 79%。14 家上市银行中除深发展外，其他上市银行的资本充足率均已达标。其中交行和中信分别为 14.44% 和 15.27%，远超过 8% 的法定要求。下图为银监会统计的 2003—2007 年商业银行资本充足率达标情况。



全球排名

工行、建行和中行 2007 年末的市值跻身全球银行业前三甲。工行和中行 2006 年末的银行一级资本排名进入全球前十名。

1.1.1 资产总额

2007 年 14 家上市银行的资产总额为 29.84 万亿元，比 2006 年末增长 20.46%，各家银行的资产均呈现增长态势，股份制商业银行、城市商业银行的资产增长幅度普遍大于国有商业银行的增长幅度。资产规模的扩大主要是由于央行在 2007 年的货币供应量比 2006 年上升了 20.99%，各家银行根据货币政策调整运营方案增大资产总额。

国有商业银行

金额单位：人民币百万元

资产总额	工行	中行	建行	交行
2007 年	8 684 288	5 995 553	6 598 177	2 103 626
2006 年	7 509 489	5 332 025	5 448 511	1 715 701
增长率	15.64%	12.44%	21.10%	22.61%

国有商业银行中，工行资产规模最大，2007 年末达到了 86 843 亿元，其资产总额分别是建行、中行、交行资产总额的 1.3 倍、1.4 倍、4.1 倍。

交行资产总额 2007 年末比 2006 年末增长 3 879 亿元，增长率 22.61%，在国有商业银行中增幅最大，存款和其他负债的增加是其资产大幅增长的主要原因，与之相应，2007 年末贷款较 2006 年末同比增长 1 755 亿元，增长 19%。

中行资产总额 2007 年末比 2006 年末增长 6 635 亿元，增长率 12.44%，增长率在国有商业银行中最小。

股份制商业银行

金额单位：人民币百万元

资产总额	招行	民生	深发展	兴业	华夏	浦发	中信
2007 年	1 310 552	919 796	352 539	851 335	592 338	914 980	1 011 236
2006 年	934 102	725 087	260 761	617 460	444 940	689 358	706 859
增长率	40.30%	26.85%	35.20%	37.88%	33.13%	32.73%	43.06%

股份制商业银行 2007 年末资产规模最大的是招行。

中信 2007 年末资产总额同比增长 3 044 亿元，增长率 43.06%，在股份制银行中增长最快，主要是由于中信的贷款、买入返售金融资产、现金及存放央行款项和持有至到期投资的增长。

民生资产总额 2007 年末同比增长 1 947 亿元，增长 26.85%，增长率在股份制银行中最低，主要是占其资产比重较大的贷款（2006 年占比 64%，2007 年占比 60%）增长幅度较小为 18%，而其他的资产，如衍生金融资产、其他资产等虽有较大幅度的增长，但因其在资产总额中占比较小，使得综合来看民生的资产总额增

长幅度不大。

城市商业银行

金额单位：人民币百万元

资产总额	北京	南京	宁波
2007 年	354 223	76 064	75 476
2006 年	272 969	57 987	56 546
增长率	29.77%	31.17%	33.48%

城市商业银行中北京资产总额最大，其次是南京、宁波，它们资产规模的增长主要体现在贷款的增长上。

其中宁波资产总额 2007 年末同比增长 33.48%，是城市商业银行中增长最快的，这主要是宁波的贷款、现金及存放央行款项和持有至到期投资的增长，增长占比分别为 48%、26%、22%。

1.1.2 负债总额

2007 年 12 月 31 日，14 家上市银行的负债总额合计 27.95 万亿元人民币，比 2006 年增长 20.02%。各家银行负债总额均出现不同程度增长，股份制商业银行的负债总额增幅最大，国有商业银行和城市商业银行增幅相近。客户存款依然是各家银行资金的主要来源，占各行负债的平均比例为 82%。此外，2007 年度我国资本市场的活跃带来了同业及其他金融机构存放款项的大幅增长，使同业及其他金融机构存放款项也成为银行资金的主要来源。

国有商业银行

金额单位：人民币百万元

负债总额	工行	中行	建行	交行
2007 年	8 140 036	5 540 560	6 175 896	1 974 829
2006 年	7 037 685	4 914 700	5 118 307	1 628 262
增长率	15.66%	12.73%	20.66%	21.28%

国有商业银行中，工行负债规模最大，为 8.14 万亿元。其负债总额分别是建行、中行、交行的 1.3 倍、1.4 倍、4.1 倍。

交行负债总额 2007 年末比 2006 年末增加 3 466 亿元，增长率 21.28%，在国有商业银行中增长最高，主要是其吸储能力的增强。建行负债总额 2007 年末比 2006 年末增加 1.06 万亿元，增长率 20.66%，在国有商业银行中增长排第二位。

中行负债总额 2007 年末比 2006 年末增加 6 259 亿元，增长率 12.73%，在国有商业银行中最低，主要是因为中行负债中占有较大比重的客户存款（2007 年占比 79%）较上年末仅增加 3 090 亿元，增长率较小，只有 8%。

股份制商业银行

金额单位：人民币百万元

负债总额	招行	民生	深发展	兴业	华夏	浦发	中信
2007 年	1 242 568	869 610	339 533	812 438	579 283	886 682	927 095
2006 年	878 942	705 777	254 164	601 261	433 297	664 638	675 029
增长率	41.37%	23.21%	33.59%	35.12%	33.69%	33.41%	37.34%

招行负债总额 2007 年末比 2006 年末增加 3 636 亿元，增长率 41.37%，在股份制商业银行中增长最高，主要是 2007 年末客户存款余额 9 435 亿元，比上年末增加 1 698 亿元，增长率 22%，增长占比 47%；同业及金融机构存放款项 2007 年末同比增加 1 497 亿元，增长率 217%，增长占比 41%。

民生负债总额 2007 年末比 2006 年末增加 1 638 亿元，增长率 23.21%，在股份制商业银行中增长率最低，主要是因为占负债比例为 77% 的客户存款余额比上年末增加 879 亿元，与其他股份制商业银行一样在负债中占最大比重，但其 15.07% 的增长率却低于其他股份制商业银行的存款增长率。

城市商业银行

金额单位：人民币百万元

负债总额	北京	南京	宁波
2007 年	327 555	66 121	67 488
2006 年	263 129	55 363	53 350
增长率	24.48%	19.43%	26.50%

城市商业银行中北京负债规模最大，2007 年末负债总额 3 276 亿元，同比增长率 24.48%；宁波负债总额同比 2006 年增长率最高，为 26.50%，主要是客户存款和卖出回购金融资产款的增长。

1.1.3 利润总额

2007 年度，14 家上市银行利润合计 4 165 亿元，比 2006 年度增长了 57.17%。2007 年较 2006 年，各家银行利润总额均实现了不同程度的增长，总体来说股份制商业银行的利润上升最快。通过分析各家银行利润总额的构成，我们可以看出净利息收入仍然是利润的最主要来源，也是 2007 年度利润总额大幅增长的主要因素，手续费及佣金净收入的增长是利润总额增长的另一主要因素。

国有商业银行

金额单位：人民币百万元

利润总额	工行	中行	建行	交行
2007 年	115 114	89 955	100 816	31 038
2006 年	71 621	67 630	65 717	17 558
增长率	60.73%	33.01%	53.41%	76.77%

国有商业银行中，除中行利润总额增长只有 33% 外，工行、建行增长速度接

近，分别是 61%、53%，交行最高为 77%。

交行 2007 年度利润总额 310.38 亿元，同比增长 76.77%，在国有商业银行中增长最快，主要是因为：（1）2007 年净息差扩大 0.39 个百分点至 2.80%；（2）净手续费收入大幅增长 124%，营业收入增幅为 43.40%，大于营业支出 25.41% 的增幅，成本控制取得了良好效果。

中行 2007 年利润总额 899.55 亿元，同比增长 33.01%，在国有商业银行中利润增长率最低，主要是因为：处置部分美国次级住房贷款抵押债券以及与美国次级住房贷款抵押债券相关的全部债务抵押债券损失 32.63 亿元，与上年确认收益 11.78 亿元相比，同比减少收入 44.41 亿元；对持有的可供出售债券及持有至到期债券（主要包括次级按揭贷款债券、Alt-A、非机构 MBS 和高等级公司债）计提了减值准备 122.63 亿元，比 2006 年增加了 122.17 亿元。

股份制商业银行

金额单位：人民币百万元

利润总额	招行	民生	深发展	兴业	华夏	浦发	中信
2007 年	21 043	9 212	3 772	10 910	3 821	10 758	13 140
2006 年	10 084	5 237	2 121	5 046	2 411	6 037	6 839
增长率	108.68%	75.91%	77.83%	116.21%	58.47%	78.21%	92.13%

股份制商业银行利润总额增长率普遍超过国有商业银行，其中招行、兴业和中信 3 家银行利润总额 2007 年同比增长都超过了 90%。

兴业 2007 年度利润总额同比增加 59 亿元，增长率 116.21%，在股份制商业银行中增长率最高，主要原因是：（1）生息资产同比增长 38%，贷款同比增长 23%，存款成本仍然保持相对稳定；（2）净息差同比扩大 0.41 个百分点，主要受益于存贷利差同比扩大了 0.60 个百分点，债券收益率从 2006 年的 3.22% 提高到 4.31%；（3）手续费收入同比增长 251%，主要驱动因素为基金代销和财务顾问收入的增长，代理业务（主要是基金销售）收入同比增长了 3.5 倍，顾问与咨询费同比增长了 2 倍；（4）2007 年信用成本下降 0.39 个百分点至 0.44%。

城市商业银行

金额单位：人民币百万元

利润总额	北京	南京	宁波
2007 年	4 629	1 063	1 185
2006 年	3 083	771	814
增长率	50.15%	37.87%	45.58%

城市商业银行虽然整体资产负债规模小，但是发展速度较快，利润总额增长都在 35% 以上。其中北京 2007 年度利润总额 46.29 亿元，同比增长 50.15%，在城市商业银行中增长最快，主要是因为：（1）净息差较年初扩大 0.75 个百分点；（2）成本费用控制出色。在成本收入比已经处于上市银行最低水平、并设立两家异地分行的情况下，2007 年成本收入比（不含营业税）同比下降 4.3 个百分点至

25.2%，同时，经营费用同比仅增长 20%。

1.1.4 净利差

在年报中披露生息资产收益率和计息负债付息率的上市银行，2007 年的生息资产收益率都在 4% 以上，同比上升 0.3 个百分点以上（含 0.3 个百分点），计息负债付息率平均在 2%，同比至少上升 0.01 个百分点。这主要是因为 2007 年生息资产、计息负债规模的扩大、央行多次上调存贷款基准利率和市场收益率的上升所致。而生息资产收益率增速快于计息负债付息率增速，使得净利差也有不同程度的同比增加。

生息资产收益率	工行	中行	建行	交行	招行	深发展	中信
2007 年	4.45%	4.74%	4.70%	4.73%	4.73%	5.82%	4.95%
2006 年	4.00%	4.34%	4.28%	4.43%	4.30%	5.08%	4.52%
增长	0.45%	0.40%	0.42%	0.30%	0.43%	0.74%	0.43%
计息负债付息率							
2007 年	1.78%	2.15%	1.63%	1.96%	1.77%	2.83%	2.00%
2006 年	1.68%	2.06%	1.59%	1.73%	1.61%	2.23%	1.99%
增长	0.10%	0.09%	0.04%	0.23%	0.16%	0.6%	0.01%
净利差（%）							
2007 年	2.67%	2.59%	3.07%	2.77%	2.96%	2.99%	2.95%
2006 年	2.32%	2.28%	2.69%	2.70%	2.69%	2.85%	2.53%
增长	0.35%	0.31%	0.38%	0.07%	0.27%	0.14%	0.42%

注：①民生、兴业、华夏、浦发、北京、南京和宁波 7 家银行年报没有披露生息资产收益率以及计息负债付息率。城市商业银行均未披露净利差。

②生息资产收益率 = 利息收入 / 生息资产平均余额。

③计息资产付息率 = 利息支出 / 付息负债平均余额。

④净利差 = 生息资产收益率 - 计息负债付息率。

各行生息资产收益率在 4.45% ~ 5.82% 之间，比较接近，计息负债付息率基本在 2% 上下。国有商业银行中工行、建行的生息资产收益率同比增长在前两位，分别上升了 0.45 个百分点、0.42 个百分点，而同时计息负债付息率的增长建行比工行低了 0.06 个百分点，使建行净利差的增长在国有商业银行中 fastest，同比上升了 0.38 个百分点，建行净利差的扩大主要是因为贷款收益率上升 0.74 个百分点，而存款利率虽然上升，但是成本较低的活期存款占到较大比重，使存款成本保持在相对稳定状态，同时同业存放及拆入的成本同比下降了 0.34 个百分点。

股份制商业银行中深发展的生息资产收益率最高，为 5.82%，深发展的计息负债付息率为 2.83%，招行和中信的计息负债付息率均在 2% 左右。深发展的净利

差增速最慢，增速最快的是中信，同比增长 0.42 个百分点，中信净利差的扩大主要是因为贷款收益率上升 0.78 个百分点所致。

1.1.5 加权平均净资产收益率

14 家上市银行 2007 年度的加权平均净资产收益率均高于 11% 的监管标准，国有商业银行加权平均净资产收益率同比 2006 年均有上升，股份制商业银行除民生、兴业和中信下降外，其他各家银行也同比上升，城市商业银行加权平均净资产收益率同比均下降。深发展的加权平均净资产收益率在 14 家银行中最高，达到 33.41%，远高于其他各家银行。

国有商业银行

加权平均净资产收益率	工行	中行	建行	交行
2007 年	16.15%	13.85%	19.50%	17.17%
2006 年	15.18%	13.42%	15.00%	14.42%
增长	0.97%	0.43%	4.50%	2.75%

注：加权平均净资产收益率 = 当期净利润 ÷ [(期初净资产 + 期末净资产) ÷ 2 + 当期发行新股或配股新增净资产 × (自缴款结束日下一月份至报告期末的月份数 - 6) ÷ 12]。

国有商业银行 2007 年加权平均净资产收益率在 13.85% ~ 19.50% 之间。其中建行 2007 年虽然在 A 股首次公开发行股票，使其净资产增长率在国有商业银行中保持较高的水平，但是由于其是在 9 月发行，减弱了其加权平均净资产的增长率，使其远低于工行和交行的加权平均净资产的增速，而同时净利润的增长同比也表现出强劲的势头，因此建行加权平均净资产收益率在国有商业银行中 2007 年同比增幅最大，上升了 4.5 个百分点。与此同时建行的加权平均净资产收益率是国有商业银行中最高的，为 19.50%，据年报披露这主要得益于建行结构的优化调整 and 战略转型的成功。

股份制商业银行

加权平均净资产收益率	招行	民生	深发展	兴业	华夏	浦发	中信
2007 年	24.76%	18.23%	33.41%	25.34%	17.12%	20.10%	12.70%
2006 年	17.79%	21.69%	24.45%	26.21%	13.20%	19.39%	13.18%
增长	6.97%	-3.46%	8.96%	-0.87%	3.92%	0.71%	-0.48%

兴业加权平均净资产收益率较高表明其有很强的盈利能力，但是同比 2006 年还是下降了 0.87 个百分点，主要是因为 2007 年 1 月在 A 股首次公开发行 10.01 亿股普通股，使其加权平均净资产增长在较高水平（净资产同比增长率 140.12%）。

招行加权平均净资产收益率较高，同比增长 6.97 个百分点，增幅在股份制商业银行中较高，主要是其净利润同比增长 124.36%，在股份制商业银行中领先，

而同时作为较早在 A 股和 H 股上市的银行，没有受到发行股票净资产大幅上涨的影响。

中信加权平均净资产收益率最低，且同比下降 0.48 个百分点，主要是因为中信 2007 年同时在 A 股和 H 股首次公开发行股票 79.2 亿股，发行溢价 369.16 亿元，中信募集资金产生的收益在短期内还未显现。

城市商业银行

加权平均净资产收益率	北京	南京	宁波
2007 年	23.00%	15.95%	18.15%
2006 年	24.00%	25.31%	23.79%
增长	-1%	-9.36%	-5.64%

城市商业银行加权平均净资产收益率同比都是下降，主要是受到 2007 年在 A 股首次公开发行股票，股东权益大幅增加所致。

1.1.6 资本充足率和核心资本充足率

国有商业银行

项目	工行	中行	建行	交行
2007 年核心资本充足率	10.99%	10.67%	10.37%	10.27%
2006 年核心资本充足率	12.23%	11.44%	9.92%	8.52%
增长	-1.24%	-0.77%	0.45%	1.75%
2007 年资本充足率	13.09%	13.34%	12.58%	14.44%
2006 年资本充足率	14.05%	13.59%	12.11%	10.83%
增长	-0.96%	-0.25%	0.47%	3.61%

注：①核心资本充足率 = (核心资本 - 核心资本扣除项) / (风险加权资产 + 1.25 倍的市场风险资本)。

②资本充足率 = (资本 - 扣除项) / (风险加权资产 + 1.25 倍的市场风险资本)。

③核心资本包括实收资本或普通股、资本公积、盈余公积、未分配利润和少数股权。

与 2006 年相比，2007 年末交行的资本充足情况进一步改善。该行于 3 月发行 250 亿元次级债，并于 5 月 A 股上市募集 247.5 亿元。

建行资本充足率较上年提高的原因是由于总资本基础的增幅高于加权风险资产的增幅，扣除后总资本基础较上年末增加 887.87 亿元，增幅为 23.71%，其中核心资本增加 768.70 亿元，附属资本增加 151.64 亿元，核心资本增加主要得益于全年盈利大幅增加和国内成功发行股份（建行于 2007 年 9 月在国内发行 90 亿 A 股，募集资金 580.50 亿元，扣除发行费用后净额为 571.19 亿元，全部用于充实本行资本金），而本年派发 163.39 亿元的特别股息部分抵减了核心资本的增幅，附属资本增加主要是限售期的债转股流通股公允价值上升使投资重估储备增加 98.16 亿元，

由于表内资产平稳增长和表外业务的快速发展，使加权风险资产较上年末增加 5 920.34 亿元，增幅为 19.15%。

工行和中行于 2007 年度内并未发行新股或次级债券，受资产规模大幅提高的影响，资本充足率和核心资本充足率较之上年末均有所降低。

股份制商业银行

项目	招行	民生	深发展	兴业	华夏	浦发	中信
2007 年核心资本充足率	9.02%	7.40%	5.77%	8.83%	4.30%	5.01%	13.14%
2006 年核心资本充足率	9.58%	4.40%	3.68%	4.80%	4.82%	5.44%	6.57%
增长	-0.56%	3.00%	2.09%	4.03%	-0.52%	-0.43%	6.57%
2007 年资本充足率	10.67%	10.73%	5.77%	11.73%	8.27%	9.15%	15.27%
2006 年资本充足率	11.39%	8.20%	3.71%	8.71%	8.28%	9.27%	9.41%
增长	-0.72%	2.53%	2.06%	3.02%	-0.01%	-0.12%	5.86%

与 2006 年相比，2007 年末中信、兴业和民生 3 家银行的资本充足情况进一步改善。中信 2007 年通过 A 股和 H 股分别溢价发行共增加股本 79.2 亿元；兴业 1 月公开发行 A 股募集资金 10 亿元，同时在 3 月发行 190 亿元金融债；民生报告期非公开发行股票及可转债转股共增加股本 43 亿元和资本公积 138 亿元；其余几家上市银行于 2007 年度内并未发行新股或次级债券，受资产规模大幅提高的影响，资本充足率和核心资本充足率较之上年末均有所降低。

此外，2007 年末深发展的资本充足率为 5.77%，为 A 股唯一一家整体资本充足率低于 8% 的银行。2008 年 3 月 21 日，深发展在银行间债券市场成功发行 65 亿元次级债券，从而在 2008 年 3 月末实现资本充足率超过 8% 的目标。

城市商业银行

项目	北京	南京	宁波
2007 年核心资本充足率	17.47%	27.38%	18.99%
2006 年核心资本充足率	8.57%	8.41%	9.71%
增长	8.90%	18.97%	9.28%
2007 年资本充足率	20.11%	30.67%	21.00%
2006 年资本充足率	12.76%	11.73%	11.48%
增长	7.35%	18.94%	9.52%

与 2006 年相比，2007 年末南京、宁波和北京 3 家银行的资本充足情况进一步改善的主要原因是各自在 A 股市场上市募集资金。其中南京首次向社会公开发行人民币普通股 6.3 亿股，实际募集资金 67.14 亿元。宁波融资 40.27 亿元，资本规模进一步扩大；北京首次公开发行人民币普通股 12 亿股，净募集资金 147 亿元，全部用于补充资本。