中信银行股份有限公司

2011 年度报告摘要

重要提示

本公司董事会、监事会及其董事、监事、高级管理人员保证本报告所载资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性负个别及连带责任。本年度报告摘要摘自年度报告全文，投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读年度报告全文。

本行董事会会议于2012年3月30日通过了本行《二〇一一年年度报告》全文及摘要。会议应参会董事15名，实际参会董事15名，其中，现场出席董事11名，委托出席董事4名，赵小凡董事因事委托居伟民董事代为出席和表决，安赫尔·卡诺·费尔南德斯董事、何塞？安德列斯？巴雷罗董事因事委托田国立董事代为出席和表决，白重恩独立董事因事委托李哲平独立董事代为出席和表决。本行监事列席了本次会议。

本行根据中国会计准则和国际财务报告准则编制的2011年年度财务报告已经毕马威华振会计师事务所和毕马威会计师事务所分别根据中国和香港审计准则审计，并被出具了标准无保留意见的审计报告。

本年度报告中本行、本公司、中信银行均指中信银行股份有限公司；本集团指中信银行股份有限公司及其附属子公司。

本行董事长田国立，行长陈小宪，主管财务工作副行长曹国强，计划财务部总经理王康，保证本行2011年年度报告所载财务报告的真实、完整。

第一节　公司基本情况简介

1.1法定中文名称：中信银行股份有限公司

1.2法定英文名称：CHINA CITIC BANK CORPORATION LIMITED

缩写（"CNCB"）

1.3法定代表人：田国立

1.4董事会秘书：林争跃

1.5联席公司秘书：林争跃、甘美霞（ACS，ACIS）

1.6证券事务代表：王珺威

联系地址：北京市东城区朝阳门北大街8号富华大厦C座

联系电话：+86-10-65558000

传真电话：+86-10-65550809

电子信箱：ir_cncb@citicbank.com

1.7合资格会计师：芦苇（MPA，CPA）

1.8授权代表：陈小宪、林争跃

1.9注册和办公地址：北京市东城区朝阳门北大街8 号富华大厦C座

邮政编码：100027

互联网网址：bank.ecitic.com

电子信箱：ir_cncb@citicbank.com

1.10香港营业地址：香港皇后大道东1 号太古广场三座28 楼

1.11股份上市地点、A股 上海证券交易所 中信银行 601998

股票简称和股票代码：H股 香港联合交易所有限公司 中信银行0998

第二节 财务概要

2.1主要财务指标摘要

2.1.1经营业绩

单位：　百万元人民币

项目	2011年	2010年	本年比上年增幅(%)	2009年
营业收入	76,948	55,765	37.99	40,801
营业利润	41,425	27,969	48.11	19,122
利润总额	41,590	28,695	44.94	19,265
归属于本行股东的净利润	30,819	21,509	43.28	14,320
归属于本行股东扣除非经常性损益的净利润	30,627	21,002	45.83	13,911
经营活动产生的现金流量净额	300,104	37,325	704.03	(7,697)
每股计				
基本每股收益(元)	0.71	0.53	33.96	0.35
稀释每股收益(元)	0.71	0.53	33.96	0.35
扣除非经常性损益后的基本每股收益(元)	0.71	0.51	39.22	0.34
扣除非经常性损益后的稀释每股收益(元)	0.71	0.51	39.22	0.34
每股经营活动产生的现金流量净额(元)	6.41	0.96	567.71	(0.20)

注：2011年本行配股融资，计算基本每股收益时考虑了配股中包含的送股因素，并按调整后的股份数重新计算了比较期间的每股收益。

2.1.2盈利能力指标

项目	2011年	2010年	本年比上年变动百分点	2009年
平均总资产回报率（ROAA）	1.27%	1.13%	0.14	0.94%
平均净资产回报率（ROAE，不含少数股东权益）	20.92%	19.29%	1.63	12.91%
加权平均净资产收益率	21.07%	19.24%	1.83	12.71%
加权平均净资产收益率(扣除非经常性损益)	20.94%	18.79%	2.15	13.68%
成本收入比	29.86%	33.82%	(3.96)	39.95%
信贷成本	0.43%	0.36%	0.07	0.25%
净利差	2.85%	2.54%	0.31	2.39%
净息差	3.00%	2.63%	0.37	2.51%

2.1.3 规模指标

单位：百万元人民币

项目	2011年	2010年	本年比上年增幅(%)	2009年
总资产	2,765,881	2,081,314	32.89	1,775,031
客户贷款及垫款总额	1,434,037	1,264,245	13.43	1,065,649
总负债	2,587,100	1,956,776	32.21	1,668,023
客户存款总额	1,968,051	1,730,816	13.71	1,341,927
同业拆入	4,676	7,072	(33.88)	4,553
归属于本行股东的权益总额	174,496	120,175	45.20	102,798
归属于本行股东的每股净资产(元)	3.73	3.08	21.10	2.63

2.1.4 资产质量指标

单位：百万元人民币

项目	2011年	2010年	本年比上年增幅(%)/变动百分点	2009年
正常贷款	1,425,496	1,255,712	13.52	1,055,492
不良贷款	8,541	8,533	0.09	10,157
贷款减值准备	23,258	18,219	27.66	15,170
不良贷款比率	0.60%	0.67%	(0.07)	0.95%
拨备覆盖率	272.31%	213.51%	58.80	149.36%
贷款减值准备对贷款总额比率	1.62%	1.44%	0.18	1.42%

注：正常贷款包括正常类和关注类贷款；不良贷款包括次级类贷款、可疑类贷款和损失类贷款。

2.1.5 资本充足指标

项目	2011年	2010年	本年比上年变动百分点	2009年
资本充足率	12.27%	11.31%	0.96	10.72%
核心资本充足率	9.91%	8.45%	1.46	9.17%
总权益对总资产比率	6.46%	5.98%	0.48	6.03%

2.1.6 国内外会计准则差异

□适用 √不适用

第三节 管理层讨论与分析

经济、金融和监管环境

2011年，国际政治经济环境复杂多变，全球经济增长放缓，国际贸易增速回落。美国、欧盟、日本等主要经济体经济增速下滑，发达国家失业率仍未明显改善，欧洲主权债务风险向核心国家蔓延，国际金融市场持续动荡。新兴市场国家通胀压力仍然较大。世界经济复苏的不稳定性、不确定性突出，风险挑战明显增多。

2011年，面对复杂的国内外经济环境，中国政府加快转变经济发展方式，加强和改善宏观调控，正确处理保持经济平稳较快发展、调整经济结构、管理通胀预期的关系，促进经济增长由政策刺激向自主增长有序转变，国民经济运行态势总体良好，实现了"十二五"时期的良好开局。全年国内生产总值471,564亿元人民币，比上年增长9.2%；固定资产投资保持较快增长，投资结构继续改善，全年固定资产投资301,933亿元人民币，比上年增长23.8%；市场销售平稳增长，社会消费品零售总额181,226亿元人民币，比上年增长17.1%；全年进出口总额36,421亿美元，比上年增长22.5%，贸易顺差1,551亿美元，比上年净减少264亿美元。市场物价同比上涨，其中食品价格涨幅较大，全年居民消费价格上涨 5.4%，工业生产者出厂价格比上年上涨 6.0%。

中国金融业总体保持稳健运行态势。2011年末，广义货币（M2）余额85.2万亿元人民币，同比增长13.6%；狭义货币（M1）余额29.0万亿元人民币，同比增长7.9%；全年金融机构人民币各项贷款余额54.8万亿元人民币，新增人民币各项贷款7.5万亿元人民币；人民币存款余额80.9万亿元人民币，各项存款增加9.6万亿元人民币。年末人民币兑美元汇率中间价为6.3009元，比上年末升值5.1%；股票市场震荡下行，年末上证综合指数报收2199.42点，比上年末下跌21.7%。受益于资产负债结构持续优化、中间业务收入提高以及净息差水平的提高，国内银行业净利润实现较快增长，资产质量总体保持稳定。

2011年，中国银监会强化监管、完善制度，发布了《关于中国银行业实施新监管标准的指导意见》、制定完成了《商业银行资本管理办法》等规章制度，明确了我国实施国际新监管标准的总体思路和资本监管制度的基本框架，通过有效运用各类监管手段与方法，着力引导商业银行完善公司治理，优化信贷结构，强化内部管控，提升风险管理水平，在复杂多变的经济金融形势下，继续保持健康、持续、稳定的发展态势。

2011年是"十二五"开局之年，中国银行业积极应对外部环境变化的挑战，加快转变发展方式，深化战略转型，经营业绩不断提升，资产质量持续优化，整体发展态势稳健向好，为中国经济的健康发展奠定了坚实的基础。

3.1 财务报表分析

3.1.1 概述

2011年，本集团积极应对宏观经济金融环境的变化和监管政策的调整，紧紧围绕"转型、提升、发展"的工作指导思想，继续深入推进业务转型和经营策略调整，在确保各项指标满足监管要求的同时，经济效益大幅提升，资产质量保持优良，业务规模稳步增长。

2011年，本集团实现归属本行股东的净利润308.19亿元人民币，比上年增加93.10亿元人民币，增长43.28%；实现利息净收入651.06亿元人民币，比上年增加169.71亿元人民币，增长35.26%；实现非利息净收入118.42亿元人民币，比上年增加42.12亿元人民币，增长55.20%。盈利能力大幅提高，主要得益于：一是生息资产规模稳健增长，净息差持续提升，带动利息净收入快速增长；二是积极拓展中间业务，盈利结构调整成效显著，手续费及佣金净收入大幅增长；三是加强费用精细化管理，合理配置费用资源，投入产出效率显著提高。

截至报告期末，本集团资产总额达27,658.81亿元人民币，比上年末增加6,845.67亿元人民币，增长32.89%，其中贷款和垫款总额14,340.37亿元人民币，比上年末增加1,697.92亿元人民币，增长13.43%；负债总额达25,871.00亿元人民币，比上年末增加6,303.24亿元人民币，增长32.21%，其中客户存款总额19,680.51亿元人民币，比上年末增加2,372.35亿元人民币，增长13.71%。截至报告期末，本集团不良贷款余额85.41亿元人民币，比上年末增加0.08亿元人民币，上升0.09%；不良贷款率0.60%，比上年末下降0.07个百分点；拨备覆盖率272.31%，比上年末提升58.80个百分点，不良贷款率持续下降，拨备覆盖率大幅提升。

3.1.2 利润表项目分析

单位：百万元人民币

项目	2011年	2010年	同比增减额	同比增幅(%)
利息净收入	65,106	48,135	16,971	35.26
非利息净收入	11,842	7,630	4,212	55.20
营业收入	76,948	55,765	21,183	37.99
营业税金及附加	(5,343)	(3,685)	1,658	44.99
业务及管理费	(22,973)	(18,862)	4,111	21.80
资产减值损失	(7,207)	(5,249)	1,958	37.30
营业外收支净额	165	726	(561)	(77.27)
税前利润	41,590	28,695	12,895	44.94
所得税	(10,746)	(6,916)	3,830	55.38
净利润	30,844	21,779	9,065	41.62
其中：归属本行股东净利润	30,819	21,509	9,310	43.28
归属少数股东损益	25	270	(245)	(90.74)

非经常性损益项目

单位：百万元人民币

项目	2011年	2010年	2009年
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期损益	—	—	461
固定资产清理净收入	7	444	4
抵债资产处置净收入	27	178	27
租金收入	82	73	65
投资性房地产公允价值变动损益	29	54	6
其他应收款减值准备转回损益	13	27	19
收回已核销存放同业款项及应收款项	—	—	2
抵债资产减值准备转回损益	63	—	—
赔偿金、违约金及罚金(1)	(7)	(3)	(19)
公益救济性捐赠支出	(5)	(16)	(4)
预计负债	—	(26)	—
其他净损益	63	49	24
非经常性损益净额	272	780	585
非经常性损益所得税影响额	(58)	(152)	(35)
非经常性损益税后利润影响净额	214	628	550
其中：影响母公司股东的非经常性损益	192	507	409
影响少数股东的非经常性损益	22	121	141

注：(1)赔偿金、违约金、罚金不能在税前抵扣。

利息净收入

本集团的利息净收入既受生息资产收益率与付息负债成本率差值的影响，也受生息资产和付息负债平均余额的影响。2011年，本集团实现利息净收入651.06亿元人民币，同比增加169.71亿元人民币，增长35.26%。利息净收入增长主要源于净息差水平的不断提升，以及生息资产规模的持续扩张。

本集团生息资产、付息负债的平均余额和平均利率情况如下表所示：

单位：百万元人民币

项目	2011年			2010年		
	平均余额	利息	平均收益率／成本率(%)	平均余额	利息	平均收益率／成本率(%)
生息资产						
客户贷款及垫款	1,343,708	82,234	6.12	1,176,711	58,820	5.00
债券投资	237,823	7,636	3.21	224,614	6,016	2.68
存放中央银行款项	298,864	4,425	1.48	225,305	3,164	1.40
存放同业及拆出资金款项	188,459	7,528	3.99	100,653	1,609	1.60
买入返售款项	98,934	4,796	4.85	100,876	2,840	2.82
其他(1)	–	4	–	1,185	11	0.93
小计	2,167,788	106,623	4.92	1,829,344	72,460	3.96
付息负债						
客户存款	1,761,117	32,450	1.84	1,515,841	20,143	1.33
同业及其他金融机构存放及拆入款项	194,295	7,247	3.73	155,363	2,969	1.91
卖出回购款项	10,420	474	4.55	2,809	46	1.64
其他(2)	36,964	1,346	3.64	36,011	1,167	3.24
小计	2,002,796	41,517	2.07	1,710,024	24,325	1.42
利息净收入		65,106			48,135	
净利差(3)			2.85			2.54
净息差(4)			3.00			2.63

注：(1)子公司已核销贷款本期清收的利息。

(2)包括应付债券和交易性金融负债等。

(3)等于总生息资产平均收益率和总付息负债平均成本率之差。

(4)按照利息净收入除以总生息资产平均余额计算。

本集团利息净收入受规模因素和利率因素变动而引起的变化如下表所示，其中因规模因素和利率因素共同影响产生的变化反映在利率因素变动中。

单位：百万元人民币

项目	2011年对比2010年		
	规模因素	利率因素	合计
资产			
客户贷款及垫款	8,350	15,064	23,414
债券投资	354	1,266	1,620
存放中央银行款项	1,030	231	1,261
存放同业及拆出资金	1,405	4,514	5,919
买入返售款项	(55)	2,011	1,956
其他	(11)	4	(7)
利息收入变动	11,073	23,090	34,163
负债			
客户存款	3,262	9,045	12,307
同业及其他金融机构存放及拆入款项	744	3,534	4,278
卖出回购款项	125	303	428
其他	31	148	179
利息支出变动	4,162	13,030	17,192
利息净收入变动	6,911	10,060	16,971

净息差和净利差

2011年，本集团净息差为3.00%，同比提高0.37个百分点；净利差为2.85%，同比提高0.31个百分点。受宏观调控政策影响，2011年本集团生息资产及信贷资产规模增速放缓，净息差和净利差的提升除受加息影响因素外，主要得益于本集团积极应对，采取以下措施所致：(1)加强资产负债管理，通过利率动态管理机制优化资源配置，不断提高利率定价水平和资产定价能力；(2)加快经营战略转型，积极调整业务结构，合理控制高成本资金来源，同时加大高收益领域的业务拓展。

利息收入

2011年，本集团实现利息收入1,066.23亿元人民币，同比增加341.63亿元人民币，增长47.15%。利息收入增长主要由于生息资产平均收益率提高以及生息资产（特别是客户贷款及垫款）规模扩张的影响所致。本集团生息资产平均收益率从2010年的3.96%提升至2011年的4.92%，提高0.96个百分点；生息资产平均余额从2010年的18,293.44亿元人民币增至2011年的21,677.88亿元人民币，增加3,384.44亿元人民币，增长18.50%。

客户贷款及垫款利息收入

客户贷款及垫款利息收入一直是本集团利息收入的最大组成部分。2011年、2010年客户贷款及垫款利息收入分别占本集团总利息收入的77.13%、81.18%。

下表列出了所示期间本集团客户贷款及垫款各组成部分的平均余额、利息收入以及平均收益率情况。

按期限结构分类

单位：百万元人民币

项目	2011年			2010年		
	平均余额	利息收入	平均收益率(%)	平均余额	利息收入	平均收益率(%)
本行						
短期贷款	656,320	44,181	6.73	590,443	30,424	5.15
中长期贷款	608,977	35,857	5.89	514,697	26,427	5.13
小计	1,265,297	80,038	6.33	1,105,140	56,851	5.14
海外业务	78,411	2,196	2.80	71,571	1,969	2.75
合计	1,343,708	82,234	6.12	1,176,711	58,820	5.00

按业务类别分类

单位：百万元人民币

项目	2011年			2010年		
	平均余额	利息收入	平均收益率(%)	平均余额	利息收入	平均收益率(%)
本行						
公司贷款	998,702	64,028	6.41	879,963	46,466	5.28
贴现贷款	41,467	3,273	7.89	54,886	1,965	3.58
个人贷款	225,128	12,737	5.66	170,291	8,420	4.94
小计	1,265,297	80,038	6.33	1,105,140	56,851	5.14
海外业务	78,411	2,196	2.80	71,571	1,969	2.75
合计	1,343,708	82,234	6.12	1,176,711	58,820	5.00

2011年，本集团客户贷款及垫款利息收入为822.34亿元人民币，同比增加234.14亿元人民币，增长39.81%。其中，本行客户贷款及垫款利息收入为800.38亿元人民币，同比增加231.87亿元人民币，增长40.79%，主要是由于贷款平均收益率上升1.19个百分点以及平均余额增加1,601.57亿元人民币所致。贷款平均收益率上升的主要原因是：(1)通过考核引导、资源配置等系列措施，加强利率定价管理，贷款利率快速提升；(2)本行积极优化信贷结构，大力发展中小企业业务，逐步增加高收益贷款的投放规模，"以价补量"策略取得显著成效。

海外附属子公司客户贷款及垫款利息收入为21.96亿元人民币，同比增加2.27亿元人民币，增长11.53%。

债券投资利息收入

2011年，本集团债券投资利息收入76.36亿元人民币，同比增加16.20亿元人民币，增长26.93%，主要是由于债券平均收益率上升0.53个百分点及平均余额增长132.09亿元人民币所致。

存放中央银行款项的利息收入

2011年，本集团存放中央银行款项利息收入为44.25亿元人民币，同比增加12.61亿元人民币，增长39.85%。主要是存放中央银行款项平均余额比2010年增加735.59亿元人民币，增长32.65%。同时，平均收益率由2010年的1.40%提升至2011年的1.48%。平均余额增加是由于客户存款的增长及年内人民币法定存款准备金率的提升，使得法定存款准备金大幅增加；平均收益率上升是由于利率较低的超额准备金平均余额占比下降所致。

存放同业及拆出资金款项利息收入

2011年，本集团存放同业及拆出资金款项利息收入75.28亿元人民币，同比增加59.19亿元人民币，增长367.87%，主要是由于存放同业及拆出资金款项平均收益率上升2.39个百分点以及平均余额增加878.06亿元人民币所致。本集团把握同业存拆放市场利率高企机会，在保障流动性安全的前提下，提高流动资金运营效益，使得平均余额增加的同时，平均收益率大幅提升。

买入返售款项利息收入

2011年，本集团买入返售款项利息收入为47.96亿元人民币，同比增加19.56亿元人民币，增长68.87%。主要是由于买入返售款项平均收益率由2010年的2.82%提升至2011年的4.85%，提升2.03个百分点带来的利息收入增加。

利息支出

2011年，本集团利息支出415.17亿元人民币，同比增加171.92亿元人民币，增长70.68%。利息支出增长主要来源于付息负债平均成本率的上升，同时本集团采取多项措施推动负债业务发展，付息负债规模进一步增大。

本集团付息负债平均成本率从2010年的1.42%上升至2011年的2.07%，上升0.65个百分点；付息负债的平均余额从2010年的17,100.24亿元人民币增至2011年的20,027.96亿元人民币，增加2,927.72亿元人民币，增长17.12%。

客户存款利息支出

客户存款一直以来都是本集团主要的资金来源。2011年、2010年客户存款利息支出分别占本集团总利息支出的78.16%、82.81%。

下表列示了所示期间本集团以产品划分的公司存款和个人存款的平均余额、利息支出和平均成本率情况。

单位：百万元人民币

项目	2011年			2010年		
	平均余额	利息支出	平均成本率(%)	平均余额	利息支出	平均成本率(%)
本行						
公司存款						
定期	718,757	20,767	2.89	583,987	12,209	2.09
活期	692,926	5,310	0.77	625,533	4,054	0.65
小计	1,411,683	26,077	1.85	1,209,520	16,263	1.34
个人存款						
定期	188,359	5,125	2.72	161,129	3,129	1.94
活期	62,895	290	0.46	52,206	190	0.36
小计	251,254	5,415	2.16	213,335	3,319	1.56
本行合计	1,662,937	31,492	1.89	1,422,855	19,582	1.38
海外业务	98,180	958	0.98	92,986	561	0.60
客户存款合计	1,761,117	32,450	1.84	1,515,841	20,143	1.33

2011年，本集团客户存款利息支出为324.50亿元人民币，同比增加123.07亿元人民币，增长61.10%。

其中，本行客户存款利息支出为314.92亿元人民币，同比增加119.10亿元人民币，增长60.82%，主要是由于客户存款平均成本率上升0.51个百分点以及平均余额增加2,400.82亿元人民币所致。客户存款平均成本率上升的主要原因是：(1)自2010年10月份开始央行连续五次调高客户存款基准利率，随着客户存款利率重定价逐步调整到位，使得加息影响日趋明显；(2)央行连续加息使客户存款呈现定期化趋势，定期存款平均余额占比由2010年的52.37%提高至2011年的54.55%。

海外附属子公司客户存款利息支出为9.58亿元人民币，同比增加3.97亿元人民币，增长70.77%。

同业及其他金融机构存放及拆入款项利息支出

2011年，本集团同业及其他金融机构存放及拆入款项利息支出为72.47亿元人民币，同比增加42.78亿元人民币，增长144.09%，主要由于同业及其他金融机构存放及拆入款项平均成本率由1.91%上升至3.73%，上升1.82个百分点，同时平均余额增加389.32亿元人民币所致。平均成本率的提高主要由于年内货币政策趋紧，同业存拆放市场利率攀升所致；平均余额的增长主要由于业务发展需要，同业存款增加所致。

其他借入资金利息支出

2011年，本集团已发行债券等其他利息支出13.46亿元人民币，同比增加1.79亿元人民币，增长15.34%。主要由于本集团2010年中期发行165亿元人民币次级债券与5亿美元次级票据，使得2011年度应付债券利息支出同比增加。

非利息净收入

2011年，本集团持续完善中间业务管理体系，加大中间业务委员会及市场营销委员会的工作力度，深化国际业务、资金资本、投行、托管、信用卡、理财、私人银行等7个专业营销平台建设，并对业务主线实施中间业务收入计划考核，同时给予专项费用支持，非利息净收入持续快速增长。

2011年，本集团实现非利息净收入118.42亿元人民币，同比增加42.12亿元人民币，增长55.20%。非利息净收入占经营收入的比例由2010年的13.68%提升至2011年的15.39%。

单位：百万元人民币

项目	2011年	2010年	同比增减额	同比增幅(%)
手续费及佣金净收入	8,837	5,696	3,141	55.14
汇兑净收益	1,293	1,583	(290)	(18.32)
公允价值变动收益	878	30	848	2,826.67
投资收益	257	43	214	497.67
其他业务收入	577	278	299	107.55
非利息净收入合计	11,842	7,630	4,212	55.20

手续费及佣金净收入

2011年，本集团实现手续费及佣金净收入88.37亿元人民币，同比增加31.41亿元人民币，增长55.14%。其中，手续费及佣金收入为94.81亿元人民币，同比增长50.30%，主要由于本集团大力发展中间业务，顾问和咨询费、银行卡手续费、结算业务手续费及担保手续费等项目增长较快，增幅均超过50%以上。

单位：百万元人民币

项目	2011年	2010年	同比增减额	同比增幅(%)
顾问和咨询费	2,659	1,696	963	56.78
银行卡手续费	2,283	1,455	828	56.91
结算业务手续费	1,755	1,063	692	65.10
担保手续费	887	408	479	117.40
理财服务手续费	847	771	76	9.86
代理手续费	725	692	33	4.77
托管及其他受托业务佣金	320	208	112	53.85
其他	5	15	(10)	(66.67)
小计	9,481	6,308	3,173	50.30
手续费及佣金支出	(644)	(612)	32	5.23
手续费及佣金净收入	8,837	5,696	3,141	55.14

汇兑净收益

本集团2011年的汇兑净收益为12.93亿元人民币，同比减少2.90亿元人民币，主要由于本集团远期结售汇业务交易损益减少所致。

公允价值变动收益

本集团2011年公允价值变动净收益为8.78亿元人民币，同比增加8.48亿元人民币，主要由于衍生产品重估价值增加所致。

投资收益

本集团2011年投资收益为2.57亿元人民币，同比增加2.14亿元人民币，主要由于已实现衍生产品交割损益增加所致。

资产减值损失

单位：百万元人民币

项目	2011年	2010年	同比增减额	同比增幅(%)
客户贷款及垫款	5,734	4,238	1,496	35.30
表外资产(1)	1,222	338	884	261.54
投资	181	579	(398)	(68.74)
其他(2)	70	94	(24)	(25.53)
资产减值损失总额	7,207	5,249	1,958	37.30

注：(1)包括本集团子公司中信国金计提Farmington表外担保减值损失11.4亿元人民币。

(2)包括抵债资产、拆出资金和其他资产的减值损失。

2011年，本集团资产减值损失72.07亿元人民币，同比增加19.58亿元人民币，增长37.30%。其中，客户贷款和垫款减值损失57.34亿元人民币，同比增加14.96亿元人民币，增长35.30%。

业务及管理费

单位：百万元人民币

项目	2011年	2010年	同比增减额	同比增幅(%)
员工成本	12,294	10,053	2,241	22.29
物业及设备支出及摊销费	3,987	3,345	642	19.19
一般行政费用	6,692	5,464	1,228	22.47
业务及管理费用合计	22,973	18,862	4,111	21.80
成本收入比率	29.86%	33.82%	下降3.96个百分点	

2011年，本集团业务及管理费用229.73亿元人民币，同比增加41.11亿元人民币，增长21.80%，主要由于：(1)机构网点扩张，相应地加大了员工成本和物业及设备支出及摊销费；(2)本集团为促进结构调整，加大了专项费用支持力度，业务费用相应增长。

2011年，本集团成本收入比率为29.86%，同比下降3.96个百分点，保持了较高的投入产出效率。

所得税分析

2011年，本集团所得税费用为107.46亿元人民币，同比增加38.30亿元人民币，增长55.38%。本集团有效税率为25.84%，较2010年的24.10%上升1.74个百分点。

3.1.3 资产负债项目分析

单位：百万元人民币

项目	2011年12月31日		2010年12月31日	
	余额	占比(%)	余额	占比(%)
客户贷款及垫款总额	1,434,037	–	1,264,245	–
其中：				
公司贷款	1,116,389	–	992,272	–
贴现贷款	49,451	–	55,699	–
个人贷款	268,197	–	216,274	–
减值准备	(23,258)	–	(18,219)	–
客户贷款及垫款净额	1,410,779	51.0	1,246,026	59.9
投资(1)	253,388	9.2	271,258	13.0
现金及存放中央银行款项	366,391	13.2	256,323	12.3
存放同业及拆出资金净值	537,539	19.4	130,588	6.3
买入返售款项	162,211	5.9	147,632	7.1
其他(2)	35,573	1.3	29,487	1.4
资产合计	2,765,881	100.0	2,081,314	100.0
客户存款	1,968,051	76.1	1,730,816	88.5
其中：				
公司存款	1,622,087	62.7	1,430,062	73.1
个人存款	345,964	13.4	300,754	15.4
同业及其他金融机构存放及拆入款项	540,222	20.9	148,735	7.6
卖出回购款项	9,806	0.4	4,381	0.2
应付债券	33,730	1.3	34,915	1.8
其他(3)	35,291	1.3	37,929	1.9
负债合计	2,587,100	100.0	1,956,776	100.0

注：(1)包括交易性投资、可供出售投资、持有至到期投资和长期股权投资。

(2)包括应收利息、固定资产、无形资产、投资性房地产、商誉、递延所得税资产、衍生金融资产以及其他资产。

(3)包括交易性金融负债、衍生金融负债、应付职工薪酬、应交税费、应付利息、预计负债以及其他负债等。

本集团资产大部分是客户贷款及垫款。截至2011年末，本集团扣除减值损失准备后的客户贷款及垫款占本集团总资产的比例为51.0%，比上年下降8.9个百分点。

有关贷款业务分析参见本报告摘要"风险管理"章节。

投资业务

投资组合分析

单位：百万元人民币

项目	2011年12月31日		2010年12月31日	
	价值	占比(%)	价值	占比(%)
债券				
持有至到期债券	108,468	42.8	129,041	47.7
可供出售债券	126,875	50.1	129,342	47.7
以公允价值计量且变动计入损益的债券	8,188	3.2	2,848	1.0
债券合计	243,531	96.1	261,231	96.4
投资基金				
可供出售投资基金	5,706	2.3	6,342	2.3
以公允价值计量且变动计入损益的投资基金	2	—	4	—
投资基金合计	5,708	2.3	6,346	2.3
权益投资				
可供出售权益投资	40	—	32	—
交易性权益投资	—	—	3	—
长期股权投资	2,343	0.9	2,386	0.9
权益投资合计	2,383	0.9	2,421	0.9
可供出售金融资产–存款证	1,766	0.7	1,260	0.4
投资合计	253,388	100.0	271,258	100.0
持有至到期债券中上市证券市值	692		917	

债券投资分类情况

截至2011年末，本集团债券投资2,435.31亿元人民币，比上年末减少177.00亿元人民币，下降6.78%，主要是由于本集团根据对未来市场利率走势的判断，结合资产负债结构调整，在充分考虑投资收益与风险和保障流动性管理需要的基础上，对证券投资进行重新摆布，减持了部分政府债券与央行债券，同时也增持了一些收益率较高的中长期及信用等级较高的政策性银行债券、同业金融债券和企业债券。

单位：百万元人民币

项目	2011年12月31日		2010年12月31日	
	价值	占比(%)	价值	占比(%)
政府	62,150	25.5	66,408	25.4
同业及其他金融机构	47,974	19.7	31,620	12.1
政策性银行	39,709	16.3	33,163	12.7
中国人民银行	26,860	11.0	69,411	26.6
公共实体	75	–	1,725	0.7
其他(1)	66,763	27.5	58,904	22.5
债券合计	243,531	100.0	261,231	100.0

注：(1)主要为企业债券。

单位：百万元人民币

	2011年12月31日		2010年12月31日		2009年12月31日	
	价值	占比(%)	价值	占比(%)	价值	占比(%)
中国境内	224,976	92.4	238,056	91.1	169,065	84.4
中国境外	18,555	7.6	23,175	8.9	31,225	15.6
债券合计	243,531	100.0	261,231	100.0	200,290	100.0

持有外币债券情况

截至2011年末，本集团持有外币债券总额39.06亿美元（折合246.13亿元人民币），其中本行持有15.50亿美元，海外子公司持有23.56亿美元。本集团外币债券投资减值准备金额为0.70亿美元（折合4.40亿元人民币），其中本行减值准备金额0.47亿美元，海外子公司减值准备金额0.23亿美元。

重大金融债券投资明细

下表为2011年12月31日本集团持有重大金融债券投资明细情况：

单位：百万元人民币

| 债券名称 | 账面价值 | 到期日 | 年利率(%) | 计提减值准备 |