

走向绿色刻不容缓 ——中国银行界的环境责任

来自 NGO 的背景与战略报告

作者：Michelle Chan-Fishel

翻译：新疆自然保育

目 录

执行概要	3
序言	3
中国银行业的角色和改革	5
中国银行业的角色	5
政府改革目标	6
关键问题	6
不良贷款	6
过热经济下的轻易借款	7
不完善的法律及规章制度	8
透明度和公司治理	9
近期的发展	9
中国银行界邀请国际股东	9
银行的主要类型和银行业结构	10
政策性银行	10
商业银行	11
合资股份制银行	11
中国的主要银行	12
银行部门的规章和监督	12
中国银行业监督管理委员会	13
中国人民银行	14
金融和环境的将来	15
潜在策略	16
银行法规	16
与中国的个体银行合作	17
面向银行团体的工作	19
案卷	21
中国银行	21
中国工商银行	32
中国建设银行	43
中国农业银行	53
国家开发银行	58
中国进出口银行	67
中国出口信用保险公司	76
中国农业开发银行	81
交通银行	83
中国中信集团公司	93
中国中信银行	95
附录 I：关于贸易融资（出口信贷）	97
附录 II：中国的银行的战略性外国投资者	98
附录 III：国际金融公司禁止条款	102

致谢

文本由 Michelle Chan-Fishel 撰写, 研究助手 Jia Boshen 进行协助。感谢 Johan Frijns, Peter Bosshard 和 Doug Norlen 提出了修改意见。

执行概要

在伟大的改革进程中，中国的银行业正发展为一个基于市场和风险的竞争性行业。过去，地方和中央政府制定的公共政策过度影响了中国各银行的借贷决策，从而导致了大量的不良贷款。与此同时，银行业缺乏严紧的金融准则和程序规则致使腐败成风。现今中国的政策性银行(例如中国进出口银行)仍然以政府的政策为依据进行借贷，而商业银行(例如中国工商银行)则较以前更为独立。

中国加入 WTO，促使中国银行业需要面对来自国外银行的竞争。中国政府正在大刀阔斧地对国内的银行业进行调整。政府从银行购买不良借贷，将几十亿人民币注入金融机构，并且加强了对银行业的监管法规。抱着打入中国金融服务市场的希望，十多家国际银行已经购买了重组后各中资银行的股份，并承诺帮助其转变为世界一流的金融机构。

这份报告提供了中国十家主要银行的介绍，其中包括国有的政策性银行和四大商业银行。虽然所有中资银行都要求客户遵守环境法的要求，但是只有国家开发银行公开发布了其所采用的环境金融标准。另外，当中资银行考虑环境时，通常只视为慈善活动而非核心业务——正如十年前西方银行对待环境责任的态度。

事实上，非政府组织 (NGOs) 可以考虑采用很多策略，来促使中国的银行加强其在金融服务中的环境和社会标准。例如，NGOs 可以致力于与中国的银行监管机构合作，后者已经采取了一些鼓励措施，要求中资银行在金融决策中考虑环境方面。另外，NGOs 可以考虑做一些面向单独的中资银行的工作，向其介绍或促使其提高环境金融标准。潜在的对象包括那些从国际金融公司(International Finance Corporation, IFC) 获得资金的中资银行，和拥有国际银行作为战略性投资者的中资银行。最后，NGOs 还有机会同一些银行业协会合作，特别是那些致力于促进可持续性 or 银行界共同环境标准的机构。

序言

金融机构在促进或阻碍可持续发展的进程中扮演了重要的角色。而银行在金融流通导向方面扮演了关键性角色，它能够拓展新的产业、科技和企业并能影响整个国家的发展道路。

过去的几年中，银行早已认识到自己作为贷款方、分析师、担保人、顾问在促进可持续发展上的作用。现今，一些国际上的主要银行已经开始有效地利用自身的能力为可持续性的企业提供融资服务并且鼓励其客户采用更高的环境责任水平的措施。一些主要的跨国银行已经制定了相应的环境政策框架以便提升其金融服务的水平。例如，荷兰银行、瑞士信贷集团、巴克莱银行和汇丰银行已经制定了特定行业的借贷环境标准，例如石油和天然气行业。其他一些银行，如美国银行和 JP 摩根，也已经制定了气候变化政策。

也许最为著名的可持续金融行动就是赤道原则 (Equator Principles)，它是一个被世界上四十家多银行广为认可的行业准则，这些银行在项目融资方面采纳国际金融公司 (世界银行的一部分) 的环境和社会准则。例如，该原则在为发电厂和大坝项目融资时普遍采用。值得注意的是，这些银行已经逐渐采纳新政策，这样做不仅是迫于 NGO 的压力和企业社会责任所需，更因为现在他们相信识别、分析及管理环境问题是标准信贷和风险管理技术的重要组成部分。

然而，在可持续性金融实践方面，中资银行已经相当落后于其国际同行。中国公司一直过分依赖于银行信贷来为新项目和业务发展进行融资。标准的缺失已经对中国的环境前景产生了明显的影响。除此以外，这种环境标准的缺失同样在全球产生了影响。

中国政府的“走出去”战略力图鼓励中国企业向海外发展，并已正式列入了中国的“十五计划” (2001-2005)。自“走出去”战略开展以来，中国政府已经将银行业定位于“促进国际资本流通、合并与并购、国家努力寻求资源方面发挥重大作用。”¹

2001 年“走出去”战略开始实施时，中国企业向海外发展的首要障碍是缺少融资服务。² 为了解决这个问题，中国政府推动中国进出口银行的海外计划，创立了新的海外金融服务机构 (中国出口信用保险公司)，并扩展了国家开发银行的海外借贷活动。当中国公司开始向海外发展，商业银行也增加了对这些企业的融资。

到 2005 年，凭借总计超过 2000 亿美元的海外投资，中国企业已经扩展到了 200 个国家和地区。³ 在矿业和制造业的风险投资占中国海外投资总额的 29%，⁴ 依据世界银行的统计，“2004 年，大约 50% 的中国海外投资 (国外直接投资) 投向了拉丁美洲的自然资源项目”。⁵

非政府组织及一些国际银行家已经提出警告，中资银行缺乏环境和社会标准会在发展中国家间造成“向最低标准看齐的竞赛”。2006 年 11 月《金融时报》的一篇文章中，欧洲投资银行的总裁 Philippe Maystadt 声称由于缺乏环境和社会标准，“中资银行通过提出不附带劳工标准和环境保护的条件，夺取了欧洲投资银

¹ “Policy Banks Should Play Key Role In International Trade,” Business Daily Update, 29 April 2006

² “CHINA: Investors to look abroad,” Asiainfo Daily China News, 20 March 2001

³ “‘Go Out’ Covers 200 Countries And Regions,” IPR Strategic Business Information Database, 26 October 2005

⁴ “Transnational M&A makes up 57 pct of China’s direct investment overseas,” Xinhua Economic News Service, 14 December 2006.

⁵ *Global Development Finance 2006: The Development Potential of Surging Capital Flows*, World Bank, 2006, p 112.

行同样看好的几个在亚洲和非洲地区的项目。”⁶ 因此，如果中国银行业拥有更好的可持续发展水平，这无疑将对中国和世界的人居和生态系统更加有益。

写作这份报告的目的是为中国和世界的 NGO 提供中国银行业的基本面貌，其中包括这一行业的关键机构。本报告也为 NGO 们提供一些建议，以便他们为中国银行业推荐环境和社会责任标准出谋划策。

第一部分提供了中国银行业的概要，包括其所发挥的作用、当前的改革现状和中资银行的类型。报告的第二部分提出了一些潜在战略，针对 NGO 该如何建议中资银行业成功建立金融业环境和社会责任标准。

最后，报告以大部分篇幅介绍了十家主要中资银行，包括了中国的主要政策性银行和四大商业银行。

中国银行业的角色和改革

中国银行业的角色

像美国等其他国家一样，中国的银行和金融行业在国家政策的方方面面发挥着至关重要的作用。中国政府将其作为宏观经济政策的调控工具。在中华人民共和国的早期，作为第一个被完全国有化的经济部门，银行业对抑制国民党统治时期的通货膨胀发挥了重要作用。⁷ 随着中央政府公共政策的改变，银行业也不断地被调整来适应新的政策目标。

目前，中国政府利用银行贷款来促进或阻碍特定企业、行业、区域的经济增长。例如，为进一步配合政府的城市就业和经济增长目标，目前大多数银行贷款集中向国有企业和以出口为导向的产业发放。同时，银行在政府提高国有企业收益的努力中发挥了重要作用。在过去的几年中，银行断绝向相对较弱的国有企业发放贷款，迫使其倒闭。不幸的是，这直接导致了三千万人失去工作。⁸ 为了解决这个问题，银行调控部门发放了面向下岗职工的担保小额贷款。⁹ 中央政府已经确定了通过银行贷款来扶持的经济部门，其中包括可以提供较多就业机会的中小企业，和“支持社会主义新农村建设”的农业。¹⁰

最后，银行借贷在中国公司如何筹措资金问题上起到了至关重要的作用。中国公司从银行获得的贷款要

⁶ Beattie, A and Parker, G 2006, “EIB accuses Chinese banks of undercutting Africa loans,” Financial Times, 29 November.

⁷ <http://countrystudies.us/china/96.htm> 7/21/2006

⁸ Testimony of Michael Petit, Managing Director, Standard & Poor’s Asia-Pacific Corporate & Government Ratings for The U.S.-China Economic & Security Review Commission August 22, 2006

⁹ “The People’s Bank of China, the Ministry of Finance and the Ministry of Labor and Social Security Jointly Issued the Notice on Improving Guaranteed Micro-Loan Policy,” PBOC news release, 26 January 2006 (at <http://www.PBOC.gov.cn/english/detail.asp?col=6400&ID=635>)

¹⁰ “More central bank lending for agricultural sector to support the building of a socialist new countryside,” PBOC news release, 10 July 2006 (at <http://www.PBOC.gov.cn/english/detail.asp?col=6400&ID=697>)

比从股票和债券市场募集的资金高出上千倍。例如，在2006年的上半年，企业通过银行贷款总共获得了2.1万亿人民币。虽然中国国内的债券市场发展迅速，但中国企业只从国内债券市场筹集到了2,000亿人民币。¹¹这意味着中国的银行对企业的潜在影响力要远远大于那些主要依靠货币市场融资的国家。（相反，和那些靠发行股票筹资的企业相比，持股者在影响中国企业变革方面的能力是相当有限的。）

政府改革目标

毋庸置疑，随着中国经济在后改革时期的迅猛发展，中国银行业也发生了翻天覆地的变化。在改革的第一个十年里，银行系统不断扩大并多样化发展，并且银行的经营规模快速增长。从1979年到1985年，存款几乎增长了三倍，银行贷款总额增长了大约260%。¹²

自2001年中国加入世界贸易组织（WTO）以后，中国政府正在努力加速将陈旧的银行系统改造为一个具有竞争力的现代产业。中国银行系统改革基于如下的三个政策目标。¹³

- 银行重组，消化不良贷款，并注入公共资金，特别是针对“四大”国有商业银行；
- 金融自由化，逐渐实行市场定价，引入质量控制，并对国际竞争更加开放；
- 加强金融法制和监管，包括引入更好的风险管理、公司治理和信息披露措施，采用国际化标准。

目前，中国的银行与金融业正经历着复杂而困难的结构转型期，即从原来的社会主义国家补助的发放渠道变为现代化的赢利性和具有竞争力的产业。中国的金融机构尚没有采用公司治理与透明化制度的国际标准。许多中国的银行仍然存在腐败，并且屈从于政治压力，当然，需要明确的是，相比过去的情况，目前中国政府对银行的干涉已小了很多。对于中国银行业的未来，国际专家通常还是保持谨慎的乐观态度。虽然中国金融业现代化进程中取得的进步值得称赞，但仍存在许多问题。

关键问题

不良贷款

不良贷款是中国的银行在未来发展中面临的最严重的问题，特别是对于例如“四大”（中国银行、中国农业银行、中国建设银行、中国工商银行）等国有银行。中国政府估计不良贷款额占总贷款额的9%，但是

¹¹ Ibid.

¹² <http://countrystudies.us/china/96.htm> 7/21/2006

¹³ Pg. 265 Saich, Tony. *Governance and Politics of China*. Palgrave Macmillian. New York, NY. 2004

独立分析人士认为这个数字将达到 20%至 25%。¹⁴ 大部分的不良贷款是中国原有公有制经济的遗留问题，政策性扶植弱勢的国有企业的结果。¹⁵

为了解决这个严重的问题，中国政府竭尽全力去减少主要银行不良贷款。自 1998 年以来，中国政府已经为中国各银行注入资金总计 3.6 万亿元人民币，相当于 2005 年中国国内生产总值的 18%。¹⁶ 这些资金以不同形式注入。例如，1998 年，财政部发行总计 2,700 亿元人民币的特种国家债券，来提供给“四大”国有银行作为附加资金。1999 年，成立了四家资产管理公司，专门购买“四大”国有银行不良贷款，从而提高“四大”国有银行的资产质量。中国政府还成立了中央汇金投资公司（简称“汇金”）来专门购买“四大”国有银行的股权。汇金已从中国建设银行和中国银行买入了价值 225 亿美元的的股权份额。从而为两家银行提供更多的附加资金来处理更多的不良贷款。这样，有助于这两家银行受到购买其股票和债券的投资人的青睐。¹⁷

然而，许多分析人士相信如此巨大的资金注入仍不足以将这些银行转变成为商业上可行的经营实体。例如，标准普尔认为中国银行业只有获得更高的利润率，才能最终解决不良贷款问题。显然，银行贷出更多的钱，就必须有更多的资金储备。（银行需要有强大的资金储备，以便抵消一定比例的无法偿还的贷款。）为了能够增长银行的资金储备，标准普尔主张银行需要减少对国有企业的贷款，而增加对私有企业的贷款从而变得更赢利。¹⁸

目前，国有企业获得银行贷款中的半数以上，却只贡献少于 25%的国内生产总值。¹⁹ 亏损的国有企业不断从银行获得贷款以继续提供工作岗位，从而使上亿的中国市民受益。在这个意义上，银行业对不赢利企业的持续输血在过去帮助构建了中国的社会安全保障网。²⁰

过热经济下的轻易借款

让情况变的更糟糕的是，中资银行正在被现金吞没。在中国，银行成为现实情况下个人、机构投资者（比如养老基金）和公司存放资金的唯一渠道。因为股票和债券市场并未发育健全，总资本的 75%（印度

¹⁴ Testimony of Michael Petit, Managing Director, Standard & Poor's Asia-Pacific Corporate & Government Ratings for The U.S.-China Economic & Security Review Commission August 22, 2006

¹⁵ Pg. 264 Saich, Tony. *Governance and Politics of China*. Palgrave Macmillian. New York, NY. 2004

¹⁶ Testimony of Michael Petit, Managing Director, Standard & Poor's Asia-Pacific Corporate & Government Ratings for The U.S.-China Economic & Security Review Commission August 22, 2006

¹⁷ ICBC prospectus 2006.

¹⁸ Testimony of Michael Petit, Managing Director, Standard & Poor's Asia-Pacific Corporate & Government Ratings for The U.S.-China Economic & Security Review Commission August 22, 2006

¹⁹ Ibid.

²⁰ Hsu, Berry Fong-Chung; Arner, Douglas; Wan, Qun; and Wang, Wei, "Banking Liberalization and Restructuring in Post-WTO China," *Banking & Finance Law Review*, 1 October 2005.

是 45%，美国是 20%），即 32 万亿人民币存在银行里，相当于 2005 年中国 GDP（国内生产总值）的 1.7 倍。

²¹ 如此巨额数量的现金，加上慷慨的政府输入更多的资金，意味着银行拥有大量的放贷资金，这有可能导致在金融和环境方面考虑不够慎重的放贷。银行向例如不动产和钢铁等行业提供过多的借贷和投资已出现了问题，这些行业内的价格过于膨胀。一旦这些投机“泡沫”破裂，投资者和银行将损失惨重。

让经济放缓并避免通货膨胀的一个关键策略是让银行收缩信贷，但这样似乎也没有奏效。2006 年中国人民银行（中国的中央银行）设立了总额为 2.5 万亿人民币的银行借贷限额。为了达到这个限额，银行将储蓄准备金比率翻了 4 倍（银行储蓄金额和借贷金额间的比率），同时将利率提高了两倍。尽管中国人民银行费了不少努力，2006 年中资银行的贷款总额仍然高达 3.18 万亿人民币（4,080 亿美元），超出原定份额 8,265 亿人民币，并创造了新纪录。²² 观察家们担心，中资银行的轻易放贷会制造新一轮的不良贷款，而当中国经济最终放缓脚步时，从而导致经济“硬着陆”而非“软着陆”。

不完善的法律及规章制度

另一个问题是缺少能够使银行有能力克服不良贷款的坚实的法律框架。例如，在多数工业化国家，当借贷人经济紧张或无能力偿还贷款时，破产法规给予债权人一定的权利。这些权利包括包括银行和借款人之间的绑定性谈判，意图是制订增加收益、公司重组、资产重新分配等计划。另外，当破产的公司进行资产清算（变卖）时，债权人通常被优先考虑。

与之形成对比的是，中国的破产法仅适用于国有企业，并且法律禁止银行申请对于公用事业和那些被视为对国家利益有重要意义的公司的破产保护。如果一个公司的资产必须被清算，就会主要由当地的管理者（而非银行）组成清算委员会，由其决定资产如何分配。关于清算委员会如何处理资产的分配并没有相关的规章制度。由于清算委员会的成员可能更倾向于地方官员或者工人，银行可能是最后获得赔偿的。²³

另外，中国的银行监管法律仍然存在问题。尽管中国政府建立了新的银行监督管理机构，许多国内外的企业家仍然认为不同的政府机构（有时可能是竞争者）间存在互相抵触的条例。从而，完成一笔简单的金融交易需要数个不同机构的许可。²⁴

²¹ Ibid.

²² “Chinese banks lend record 3.18 trillion yuan in 2006,” *People’s Daily Online*, 15 January 2007 at http://english.people.com.cn/200701/15/eng20070115_341425.html

²³ Testimony of Michael Petit, Managing Director, Standard & Poor’s Asia-Pacific Corporate & Government Ratings for The U.S.-China Economic & Security Review Commission August 22, 2006

²⁴ Jia, Boshen. Unpublished interviews with senior economists from Standard Chartered and Goldman Sachs, November 2005

透明度和公司治理

最后，透明度和公司管理是中国银行部门的另外两个弱点。有时想得到准确可靠的信息很困难，帐目数据也很少，特别是那些不针对私人投资者发行股份的银行。对于外国投资者而言，他们对中国银行的信任度源于中国政府对这些银行的大力支持和中国日益繁荣的经济，而不是源于金融机构本身。银行业内的腐败现象不可否认，信息的匮乏使得腐败程度难以衡量并影响到了企业的效率和竞争力。

一些高调处理的腐败案例不仅揭露出政府官员的严重渎职现象，同时也显示了国家反腐败的决心。例如，2005年3月中国建设银行董事长因受贿而被免职。²⁵ 2005年8月，中国银行前副董事长因贪污、受贿、巨额财产来源不明被判处死刑。²⁶然而，这种严厉的处罚在安抚公众有效性方面并不确定。

近期的发展

尽管存在诸多问题，中国的银行业仍然生机勃勃并显示出了极强的适应能力。中国加入世界贸易组织后，并承诺在2006年底之前对国外竞争者开放中国的金融市场，这些都刺激并加速了中国银行部门的国际化改革。²⁷

现代风险评估程序和企业治理正日趋制度化、透明化。自1995年商业银行法实施以来，银行获得了更大的政策独立性，这允许它们可以从政治性贷款（极可能是不良贷款）中进一步解脱出来。此外，归因于前总理朱镕基的国企改革政策，国有企业在巨大的压力之下不得不争取赢利或者关门倒闭。这都有助于降低银行的不良贷款。²⁸ 2005年据政府报告，13家国家重点控股银行的不良贷款率与2001年的16.6%相比，降至5%以下。²⁹

中国银行界邀请国际股东

一些中国银行首次公开发行股票，把股权出售给投资者。2006年，中国银行的首次公开募股就创造了历史记录，而一年后这一记录就被在香港证券交易市场上市的、中国最大的商业银行——中国工商银行打破。虽然中资银行还未完全达到国际标准，但投资者和国外金融机构对中资银行的稳定和积极的发展似乎信心百倍，特别是由于政府不断支持政策性银行和大银行。³⁰

²⁵ Chanda, Amit. *Former Senior State Bank Official Accused of Corruption and Embezzlement in China*. World Markets Analysis. 7/14/2005

²⁶ Three Bank of China employees on trial for corruption. *Agence France Presse*. 7/5/2006

²⁷ <http://www.china.org.cn/english/BAT/114565.htm> 8/20/2006

²⁸ Pg. 257 Saich, Tony. *Governance and Politics of China*. Palgrave Macmillian. New York, NY. 2004

²⁹ China Banking Regulatory Commission

³⁰ *Moody's Changes Outlook For Some Chinese Banks To Positive*. Market News International. 7/7/2005

随着中国加入WTO，国外投资者最多可以持有中资银行25%的股份（单一国外投资者最多可以持有20%）。在政府的指导下，中国的银行已不但从国外投资伙伴那里寻求更多资金，也积累更多的经验。

由于经济的持续快速发展，外国公司渴望进入中国日益扩大的市场。中国的银行们要找到有意愿的国外合作者几乎不费什么力气。高盛、美国银行、新加坡淡马锡国有投资公司、苏格兰皇家银行和其他众多知名金融企业已经投资几十亿美元。允许参股的前提条件之一是，外国企业同意与中国的银行分享它们的技术和专门技能。这种伙伴关系被看作是互利的。作为回报，中国的银行协助推进公司治理和风险管理操作。外资银行则希望利用中资银行巨大的网络从而进入新兴的、赢利的信用卡、汽车贷款和理财业务。³¹

随着中国加入WTO，2006年中国解除了对外资金融机构的限制。最初人们认为中国的银行在外资竞争面前将纷纷垮台。然而许多中国的银行已经把潜在的竞争者转变成了合作者。在一些情况（中国建设银行，中国国际信托投资公司银行）下，中国的银行甚至已经买下它们西方竞争者在中国或者亚洲分部的全部产权。一些大型外资银行，如美国银行、德意志银行、瑞银集团已纷纷展开与中国的银行的合作；而其他如花旗银行、渣打银行、汇丰银行则正通过提供人民币银行业服务的子公司从而直接参与在中国的竞争。³²花旗银行和渣打银行等外资银行在建立这样的子公司过程中都曾抱怨过种种限制条件和困难，但是它们承认中国正在遵守它对WTO承诺的时间表。³³

银行的主要类型和银行业结构

我们确定了两种不同的方法来对中国的银行进行分类。一是基于功能，可以分为政策性银行与商业银行；二是基于所有权，可以分为国家所有制银行和混合所有制银行。

政策性银行

政策性银行包括**国家开发银行、中国农业发展银行、中国进出口银行以及中国出口信用保险公司**。这些银行主要依据中央政府的宏观经济政策和政治指令来经营。因此，它们的资本金多由政府财政拨款，政治上获得政府支持。国家发展银行直接隶属国务院领导。它主要在中国境内进行贷款工作，并集中开发基础建设和支柱产业（如：交通运输和电力生产）。然而，它的海外融资也正在迅速增长。中国进出口银行和中国出口信用保险公司集中于海外融资，在大洋洲、非洲、中东、拉丁美洲和亚洲等地区的投资。顾名思

³¹ *Chinese Banks to Fix Strategic Partners*, SinoCast China Financial Watch, 5/23/2005

³² Lau, Justine. *RBS steps up to ride the Chinese dragon Buying a 10% stake in BoC is either brave or foolhardy*, write Peter Thal Larsen and Francisco Guerrero. Financial Times, Hong Kong. 7/29/2005

³³ Jia, Boshen. Unpublished interviews with senior economists from Standard Chartered and Goldman Sachs, November 2005.

义，中国农业发展银行致力于农业和农村发展。

商业银行

商业银行包括 4 家国有银行、12 家股份制银行和超过 100 家市属银行。

四大商业银行

四大国有商业银行是中国最主要并占主导地位的商业银行，经营着中国一半的贷款业务。它们由四大银行组成：**中国工商银行、中国银行、中国建设银行和中国农业银行**。这些银行正处于改革之中，包括出售部分股权给私人投资者。不过，政府仍然掌控着四大银行的大多数所有权。

全国性商业银行

全国性商业银行包括像交通银行、中国民生银行和中国光大银行这样的机构。这些银行普遍比国有银行规模小，市场占有率比国有银行低并有较小的风险倾向。³⁴ 它们更倾向于投资更新、更加创新的技术。根据预测，这些银行将被定位于为中国向知识型经济方向的转变提供资本。

城市商业银行

城市商业银行大多局限于它来自的城市，例如北京银行、上海浦东发展银行。令人遗憾的是，这些不但具有更多创新精神而且有较强规避风险意识的二级银行，在竞争面前也最脆弱，因为同大型国有商业银行相比，它们规模小也享受不到同等级别的政府支持。根据标准普尔透露，如果这些城市商业银行无法与国有银行竞争，中国政府很有可能会鼓励合并二级银行。³⁵

合资股份制银行

另一种方式是按所有制划分中国的银行：国有、混合所有制。政策性银行仍是全部国有，但其他中央或地方政府、国内和/或国外投资者联合拥有的银行被视为合资股份制银行。这些银行包括四大商业银行中的三个（中国工商银行、中国银行和中国建设银行），以及许多全国性和城市商业银行。在把股票出售给其他投资者之前，国有银行必须转变成合资股份制银行。在改制期间，政府所有的中央汇金投资公司拥有银行的所有权，然后把部分股权出售给其他投资者。

³⁴ Unpublished World Bank report: Developing Financial Intermediation Mechanisms for energy efficiency Projects in Brazil, China and India.

³⁵ Testimony of Michael Petit, Managing Director, Standard & Poor's Asia-Pacific Corporate & Government Ratings for The U.S.-China Economic & Security Review Commission August 22, 2006

中国的主要银行

以下图表对中资银行进行分类, 包括银行的数量、其总资产、贷款总额:³⁶

	银行数量	总资产 (10 亿)		贷款总额(10 亿)	
		人民币数额	占总额比例	人民币数额	占总额比例
四大商业银行	4	20,552.2	53.5%	10,810.2	50.5%
其他国家商业银行	13	5,897.5	15.3	3,530.6	16.5
城市商业银行	115	2,059.1	5.4	1,112.6	5.2
城市信用社	681	205.1	0.5	114.8	0.5
农村信用社	32,876	3,175.4	8.3	1,900.9	8.9
外资银行	211	635.3	1.6	330.1	1.6
其他	149	5,923.5	15.4	3,603.7	16.8

中国十大银行 (按资产) 排列依次是:

中国十大国内银行 ³⁷			
按资产排名截至 2005 年 (亿人民币)			
银行	资产	税前利润 *	不良贷款 (%)
中国工商银行	6,454	59.35	4.69
中国农业银行	4,771	7.88	26.17
中国银行	4,740	53.81	4.90
中国建设银行	4,586	55.36	3.84
交通银行	1,423	12.84	2.80
招商银行	734	6.63	2.58
中信银行	612	5.37	4.11
上海浦东发展银行	574	4.34	1.97
中国民生银行	557	4.24	1.28
兴业银行	474	3.53	2.33

* 去除不良贷款后的数额

这份报告以资产排名涵盖了中国的前五大银行、中国的四大商业银行和中国主要的政策银行。

银行部门的规章和监督

为加强并监督中国的银行部门, 中国新成立了了监管机构。最重要的管理机构是中国银行业监督管理委员会和中国人民银行。

³⁶ From ICBC prospectus 2006

³⁷ "Banks: Domestic banks," Country Finance Subscription, August 21, 2006

中国银行业监督管理委员会

成立于 2003 年的中国银行业监督管理委员会直接隶属国务院。银监会的现任主席是中国银行前任董事长刘明康先生。银监会的主要职责包括：³⁸

- ◇ 依照法律、行政法规制定并发布对银行业金融机构及其业务活动监督管理的规章、规则；
- ◇ 依照法律、行政法规规定的条件和程序，审查批准银行业金融机构的设立、变更、终止以及业务范围；
- ◇ 对银行业金融机构的业务活动进行现场检查和非现场监管，对有违法经营的行为采取行动；
- ◇ 对银行业金融机构的董事和高级管理人员实行任职资格管理；
- ◇ 负责统一编制全国银行业金融机构的统计数据、报表，并按照国家有关规定予以公布；
- ◇ 会同有关部门制定银行业突发事件处置预案；
- ◇ 负责国有重点银行业金融机构监事会的日常管理工作；

中国银监会自从成立以来最重要的举措之一，就是建立了一套新的所有银行必须执行的贷款风险分类制度。如今，中国银行业取代了过去就性质，例如成熟度（借贷时间的长短）对贷款进行分类和跟踪的方法，银行必须把贷款划分为：正常、关注、次级、可疑和损失贷款五类，并根据这些投资组合的风险做好充分的安排。

银监会目前的优先考虑是通过降低银行的不良贷款比率、保证银行达到国际标准从而加强中资银行。这些国家标准包括：WTO 义务条款，反洗钱法和《新巴塞尔 II 资本协议》。³⁹另外，银监会将进一步使中国银行业的法律法规精简化和现代化。⁴⁰

银监会也已经采取一措施来鼓励银行在贷款时考虑到社会优先权的问题。例如，2004 年，为回应中国政府的要求，银监会向银行（包括国家开发银行和四大国有商业银行）发布了一则通知，要求停止贷款给那些未达到相关法律标准的工程。这些法律涉及到环境保护、城市建设和土地管理。银监会强调，在全面贷款清理中，重点是上述银行业金融机构“对钢铁、电解铝、水泥、党政机关办公楼和培训中心、城市快速轨道交通、高尔夫球场、会展中心、物流园区、大型购物中心、城市公共设施建设项目，以及 2004

³⁸ China Banking Regulatory Commission website (English version): http://www.cbrc.gov.cn/mod_en00/jsp/en001000.jsp

³⁹ For more information on Basel 2, see BankTrack's Basel 2 fact sheet, www.banktrack.org/?show=103&visitor=1

⁴⁰ Hansakul, Syetarn. "China's financial sector: Institutional framework and main challenges," Deutsche Bank Research, 9 January 2004.

年在建和拟建的所有新项目”和“要求对未经国务院批准，年内（2004年）拟新开工的钢铁、电解铝、水泥项目，一律不得发放任何贷款”。⁴¹ 同年下半年，银监会主席刘明康呼吁银行应重点加大对教育、科技、卫生、环境保护等投资项目的贷款力度。⁴²

近年来（2006），中国银监会召集主要商业银行的主管召开会议，并预警他们注意信贷风险，特别是在以下四个方面：⁴³

- 房地产抵押，
- 土地储备贷款，
- 地方政府打捆贷款和**跨境作业项目**，
- **对高污染和高耗能企业的贷款**（着重标记为后加）。

2007年2月，新华社报道上海银监局制订了一份《上海银行业金融机构公司社会责任指导意见》，目前正在征求意见中。据悉，这也是中国银行业发展过程的第一份此类指导性文件。根据这个《指导意见》，“企业社会责任”被定义为，银行业机构“对其股东、员工、金融消费者、社区等利益相关者的利益，以及社会发展和环境保护等所应承担的法律责任和道德责任”⁴⁴

中国人民银行

中国人民银行曾经也直接对客户进行贷款。但随着经济改革（尤其是1995年中国人民银行法）的开始，中国人民银行（PBOC）的商业银行业务功能被拆分至4家银行。⁴⁵目前，它履行典型的中央银行职责，例如发行货币、控制货币供应量、管理金融机构、并作为政府的国库。⁴⁶ 中国人民银行有制订和实施货币政策的责任（为了紧缩或者刺激经济调整利率）、规定储备标准（银行所持有的储备金和放贷总额间的比例）。

⁴¹ The CBRC Sets to Launch A Scrutiny of Loans to Fixed Asset Investment Projects Under Construction or Preparation,” CBRC news release, 31 May 2004

(at http://www.cbrc.gov.cn/mod_en00/jsp/en004002.jsp?infoID=626&type=1)

⁴² “Strengthening Loan Risk Management and Building up the Safety and Soundness of Banking Sector In A Bid to Implement the Macro-economic Control Policies: Chairman LIU Mingkang’s remarks at the CBRC’s video conference,” CBRC news release, 3 June 2004

(at http://www.cbrc.gov.cn/mod_en00/jsp/en004002.jsp?infoID=694&type=1)

⁴³ “The CBRC calls for paying close attention to the risks facing the banking sector,” CBRC news release, 14 July 2006. http://www.cbrc.gov.cn/mod_en00/jsp/en004002.jsp?infoID=2631&type=1

⁴⁴ http://news.xinhuanet.com/fortune/2007-02/02/content_5687996.htm 2 February 2007

⁴⁵ <http://www.PBOC.gov.cn/english/renhangjianjie/history.asp> 7/30/2006

⁴⁶ <http://www.PBOC.gov.cn/english/renhangjianjie/responsibilities.asp> 7/30/2006

1998年中国人民银行进行了机构重组。为了限制各级地方和省级机构对中国人民银行决策的影响，所有的地方和省级分支机构被撤消，取而代之的是9个区域性的支行，它们的权限范围与行政区划范围并不一致。中国人民银行直接向国务院负责，现任行长是周小川。

中国人民银行可以授权、中止或者吊销各银行的运营；并且调节银行的贷款总额。它力图通过“金融宏观调控”来指导银行贷款。例如，过去几年以来，中国人民银行会同银监会，在发布对固定资产借贷指导意见的同时，督促商业银行限制对钢铁、铝、水泥等“过热”行业的贷款总量。此外中国人民银行推进对例如农业、中小企业和教育等未充分发展的行业的信贷支持。中国人民银行发挥“窗口指导”的作用是遵循“区别对待、有控有保”的方针。2004年人民银行与国家发展和改革委员会合作叫停了一些工程，并提醒商业银行应该向那些遵守环境法规的客户提供贷款。⁴⁷

中国人民现也已着手于一个大胆的尝试：就是创建一个信用数据库，通过提供更多有关预期客户信息的方法来帮助银行改善贷款质量。截止2006年，此数据库据称已包含了一千一百万条信用记录，其中当前商业银行客户记录占44%。中国人民银行银行副总裁苏宁在2007年声称，**中国人民银行正在与国家环保总局合作，使数据库包含企业的环境信息。这样，可以让商业银行在向借贷人贷款之前调查借贷人的环境记录。**有新闻报道说，可能会出台一项新的要求，即在贷款之前对企业进行环境调查。⁴⁸ 人民银行的数据有望在2007年4月1日启用。⁴⁹

金融和环境的将来

如上所述，中国银行业的调控部门已经采取一些措施明确地鼓励银行贷款促进国家环境政策。调控部门也实施了其他法律，其次要的结果是鼓励了对环境友好型企业加大了投资力度。例如，在2004年10月28日，中国人民银行取消了商业贷款的利率上限。过去，中国人民银行规定了贷款的利率，而不是放手让银行根据风险自己决定贷款利率。⁵⁰ 使用基于风险的利率能让新兴的和有挑战性的市场更具有投资吸引力。这可以为能源保护，降低污染和替代性能源的创新技术引入较多的融资。

大多数银行，包括股份制银行，仍受中国政府政策导向的影响。因为中国在经济增长和环境保护两方

⁴⁷ “Improve Financial Macro Control to Promote Sustainable, Rapid, Coordinated and Healthy Economic Development: PBOC's Official Answers Questions Regarding Financial Macro Control,” PBOC news release, 9 August 2004 (at <http://www.PBOC.gov.cn/english/detail.asp?col=6400&ID=410>) and “Highly focusing on economic performance and continuing to pursue sound monetary policy: PBOC branch presidents meet to review economic and financial developments and discuss work plans for the second half of the year,” PBOC news release, 1 August 2005 (at <http://www.PBOC.gov.cn/english/detail.asp?col=6400&ID=549>)

⁴⁸ Xin, Zhiming, “PBOC launches green scheme,” *China Daily*, 10 January 2007

⁴⁹ “No bank loans for polluting firms,” *China Daily*, 23 February 2007.

⁵⁰ <http://www.PBOC.gov.cn/english/renhangjianjie/history.asp> 7/30/2006

面的政策时常发生冲突，所以这种影响可能会导致复杂的结果。然而，随着中央政府更多强调环境保护，这种局面可能会有所改观。2006年全国人民代表大会在“十一五计划”中确定了环境保护为国家的当务之急，应给予环境友好型项目以政策优惠。这种政策优惠可以由银行调控者转化为金融导向。

另外，当国家环境保护总局变得越来越有影响力时，它可能会直接影响各项工程的发展，及参与进来的银行人士。例如，2004年12月来自国家环保总局一则指示，叫停了大约30项大型工程。这可能会影响到那些对项目发放贷款的银行。此外，估计中国目前只有10%的环境规章制度被有效实施。当环保总局获得更大的政治支持力度时(温家宝总理已经反复称赞它的作用)，更好的环境执法将会使对环境造成危害的项目对投资方而言变得越来越没有吸引力和没有投资利润。在中国人民银行与国家环保总局合作将企业环境记录并入信用数据库的新闻发布会上，中国人民银行信贷管理局主任戴亘有声明：“如果银行贷款给未来会因违反环境法规被关张的企业，银行将蒙受损失。”⁵¹

然而，值得关注的是即使很多银行可能很快在他们的融资审核过程中整合进环境类尽职调查(或研究)，但是大多数中国的银行目前仍不会采用较高水平的环境标准来决定是接受还是拒绝交易。目前，中国银行通常把慈善事业(捐款和志愿行动)作为其生态责任的基础，而不是金融服务对环境的影响。

潜在策略

如下是针对中国银行业提高环境金融标准的潜在建议。

银行法规

中国人民银行和中国银行业监督管理委员会已在借贷款方面采取更具环保责任的措施。例如中国银监会和中国人民银行在2004年警告各银行不要向不履行环境保护法律的项目提供款项。这则联合通告也督促像国家开发银行和中国进出口银行这样的银行制定出中国第一份环境金融标准。2007年2月，银监会上海分部就制订的《上海银行业金融机构公司社会责任指导意见》草案征询意见。非政府组织应该对此文件提出意见，并和银行业调控者合作开发出更详尽的有关环境义务的融资指南。

一些建议包括：要求银行对环境污染项目给予更高的风险评级，使得污染工业的扩张代价更高；在环境敏感类的行业引入更高的贷款准备金标准(银行储备资金和发放贷款金额的比例)；引入“窗口指导”或对环境整治和环境友好型技术项目提供利率补贴。

⁵¹ Xin, Zhiming, “PBOC launches green scheme,” *China Daily*, 10 January 2007.

另一建议是可以在中国引入贷方义务 (lender liability) 概念, 一个多年来构成国际银行环境尽职调查 (due diligence) 程序的基础。银行通常要求客户提供担保物作为获取贷款的条件。而公司则以资产作为担保物。如果某客户不能还贷, 则银行扣押其资产, 并通常是以卖掉资产收回贷款。但如果银行收回一块被污染的土地, 则银行则为此地产的新主人, 因此有整治环境的责任。为规避此类责任, 许多银行开始对所有含地产作担保物的交易进行环境评估, 甚至当土地已经被作为担保物。这项要求迫使公司治理被污染的资产, 因为污染了的土地影响它们筹集贷款的能力。

与中国的个体银行合作

中国 NGO 也许可以与个体银行合作引进或提高环境金融的标准。对于政策性银行、全资国有银行和股份制银行需要采取不同的策略。

中国的 NGO 尤其可以和战略投资者合作, 他们具有将环境风险管理引入到与中国银行业技术合作协议中的能力。中国银行业的外国投资者清单包含在附录 中。特别是亚洲发展银行已经与**中国银行**签署了为后者提供企业治理和环境培训的协议。环境风险培训已经是高盛与**中国工商银行**协议的一部分。同样, 汇丰银行具备与合作方**中国交通银行**确定技术合作主题的能力。在这些领域, 国际 NGO 都可以助一臂之力。

此外, 由于中国要履行 WTO 的承诺, 很多家国际银行——其中包括花旗银行(美国)、瑞穗实业银行(日本)、汇丰银行(英国)、标准渣打银行(英国)、荷兰银行(荷兰)、星展银行(新加坡)、东亚银行(香港)和恒生银行(香港), 正通过建立融入当地的分支机构向个人、中小型企业提供人民币业务服务。(为能纳入本地区, 每家分行必须持有已注册资金 1.27 亿美元, 而且不能依靠母公司的资产。) 这些当地子公司近似于新银行, 而不是国际公司的分公司。

这表明中国已经有执行世界级环境标准的银行, 为国内和国际的 NGO 提供潜在的介入机会。尤其是**花旗银行、汇丰银行和荷兰银行**都有相对先进的环境管理体系, 而且都已制定了它们自己的环境政策。瑞穗实业银行和渣打银行都是《赤道原则》的签约银行。这些银行能够为中国银行业同行做出好榜样。

与国际金融公司的驻中国金融中介机构合作

中国的 NGO 也许能够直接与已经建立了基本的环境标准的中国的银行合作。尤其是在过去几年国际金融公司借款或者直接投资给一些中国的银行(称作金融中介机构)。因为国际金融公司有自己的环境标准, 银行获得国际金融公司的股权投资和/或转贷(可以向国有企业或者中小企业再次贷出的贷款)需要通过国际金融公司的环境培训, 而且寄期望能建立起它们自身的环境风险管理机制。

国际金融公司把金融中介机构分为几种类型：

- 第一类金融中介机构必须建立一种环境管理机制（EMS），其中包括：委任至少一名银行职员管理该机制，开发出一套环境管理方案，并提交出年度环境表现报告。作为环境管理机制的一部分，银行必须建立环境准则和程序以确保所有贷款都遵守中国的环境、职工健康和安全方面的法律法规。
- 第二类或第三类金融中介机构对有社会或者环境敏感度的子项目提供贷款。这些银行受到附加要求的制约；他们必须申请国际金融公司的免除名单，这一名单禁止对产生特别危害的项目投资。（免除名单见附录 IV）

从 2006 年 7 月，国际金融公司对其金融中介机构采取新的要求。所有金融中介机构须继续建立如上所述的环境管理机制。但现在金融中介机构分为两组：

- C 类金融机构具有“最低的或无负面社会和环境风险”，因此除了环境管理机制（特别是划分在第一类的银行）以外不必设立其他特别的附加要求。
- 其他所有银行（即之前被划为第二或第三类的）必须为所有企业融资或项目融资执行相当于《赤道原则》的国际金融公司行为标准，如果该交易“表现出重要的社会和环境风险。”⁵²

下列的中国的银行是国际金融公司的金融中介机构，并且按理说必须有环境管理机制（所列的日期为国际金融公司的批准日期，而不是投资或贷款放贷日）；⁵³

获得国际金融贷款的中国银行：

- **南京市商业银行**：获得向中小型企业的贷款金额 4 亿人民币（2006 年 11 月）⁵⁴
- **中国民生银行和兴业银行**：获得向中小型企业的能源节约设备贷款 4.05 亿人民币（第一类，2006 年 5 月）

一些中国的银行现已部分被国际金融公司拥有。这些银行已获得国际金融组织的股权投资：⁵⁵

⁵² International Finance Corporation's Policy on Environmental and Social Sustainability, 30 April 2006 at [http://www.ifc.org/ifcext/enviro.nsf/AttachmentsByTitle/pol_SocEnvSustainability2006/\\$FILE/SustainabilityPolicy.pdf](http://www.ifc.org/ifcext/enviro.nsf/AttachmentsByTitle/pol_SocEnvSustainability2006/$FILE/SustainabilityPolicy.pdf)

⁵³ All transactions can be found by searching the IFC's project database at <http://www.ifc.org/projects>

⁵⁴ This transaction was approved after the new IFC standards for FIs went into effect. As a condition of this loan, NCCB will have to submit its Social and Environmental Management System to the IFC for review. The IFC can then instruct the bank to take Supplemental Actions within an agreed time frame.

- ◇ **中国民生银行**：1.1%（第一类/第二类，2001年5月）⁵⁶
- ◇ **杭州联合农村合作银行（简称杭州联合银行）**：5%（第一类，2006年6月）⁵⁷
- ◇ **复兴银行**：一个提供经纪人、投资银行业和资产管理服务的证券公司：10%（第一类，2006年1月）
- ◇ **北京市商业银行**：5%（第一类，2005年4月）
- ◇ **新希望资金**，一个像中信集团一样的多元化的金融控股公司：20%（第一类，2004年10月）
- ◇ **兴业银行**：4-7%（第一类，2003年12月）
- ◇ **新世纪金融租赁公司**：专门从事物业及可租赁设备买卖的公司：12%（第一类，2004年1月）
- ◇ **西安市商业银行**；丰业银行（Scotia Bank）将持有11.5%股份并成为主要技术合作伙伴：12.4%（第一类，2003年1月）
- ◇ **长江巴黎百富勤证券有限责任公司**，一家投资银行：16%（第一类，2002年10月）
- ◇ **南京市商业银行**：15%（第一类，2001年6月）
- ◇ **上海银行**：7%（第一类，2002年3月国际金融组织将其股份由5%增至7%）

面向银行团体的工作

对于 NGO 来说与银行团体合作也会有一些机遇，包括那些致力于在银行业内改进环境标准的银行。例如，经济合作与开发组织（经合组织）出口信贷部门已经鼓励**中国进出口银行**和**中国出口信用保险公司**采纳经合组织在环境方面的一般做法。联合国环境规划署（UNEP）的金融动议由致力于推动可持续发展的国际银行团体组成。**上海银行**已成为其中一员，**中国银行**也参加了 UNEP 金融动议的一些活动。《赤道原则》的成员银行是另一些有兴趣推动中国银行业改善环境标准的国际银行。一家《赤道原则》的成员银行在 2006 年为中国进出口银行和国家开发银行进行了有关《赤道原则》的培训。

⁵⁵ All transactions can be found by searching the IFC's project database at <http://www.ifc.org/projects>

⁵⁶ According to the IFC, "For each subproject financed with IFC funds through the credit line, Minsheng will be required to undertake an environmental review of each subproject to ensure compliance with host country requirements, IFC environmental and social safeguard policies, and, if applicable, World Bank Group environmental, health and safety guidelines. IFC will assess Minsheng's capability to carry out environmental reviews. Minsheng must obtain IFC clearance prior to making any investment with IFC funds in any Category A project. In addition, Minsheng will be required to submit an annual environmental performance report."

⁵⁷ Rabobank will own 10% and will take the lead on implementing a comprehensive technical assistance program to URCB

中国银行业协会、上海银行业协会或香港银行公会都为环境保护做了类似的努力。

案卷

中国银行⁵⁸

背景

中国银行(BOC)是中国四大国有商业银行之一。目前,在中国中国银行是仅次于中国工商银行的第二大贷款银行,是中国第一大外汇贷款银行。贷款总额共计达到 22,350 亿人民币。

中国银行于 1912 年由孙中山先生批准成立,至 1949 年中华人民共和国成立的 37 年间,中国银行先后是当时的国家中央银行、国际汇兑银行和外贸专业银行。1949 年,伴随着中华人民共和国的成立和之后对银行业的国有化改造,中国银行被并入中国人民银行,行成为国家指定的外汇外贸专业银行。

尽管中国银行在 1994 年成为实际上的商业银行,并完成了从中国人民银行的剥离,但中国银行的国际汇兑银行的根基依然强壮。虽然其他银行现在也开设了外汇业务,中国银行仍然是中国外币贷款业务的领导者,占据这一市场份额的 43%。在四大商业银行中,中国银行也是贸易金融业务的领导者,截止 2005 年 12 月 31 日,拥有将近 58%的市场份额。

伴随着中银国际的成立,中国银行从 2000 年开始涉足投资银行业务。2004 年,中银国际和美林资产管理集团合资成立了中银国际基金管理有限公司。⁵⁹

业务覆盖区域

尽管在国际定位上值得自豪,中国银行在大陆的运营业务仍占有相当重要的分量。中行在中国大陆的资产总计大约 3.8 万亿人民币,占总资产的 76.7%;在香港和澳门特别行政区的资产总计 9,660 亿人民币,占总资产的 19.5%;同时海外资产为 1,890 亿人民币。2005 年在中国大陆的运营利润为 328 亿人民币,香港和澳门特别行政区总计 204 亿人民币,其他海外地区 19 亿人民币。

中国银行的贷款(包括企业和个人)按地区的划分:

华北	17.9%
东北	7.3%
华东	40.0%

⁵⁸ All information derived from Bank of China's 2004 Annual Report and www.bank-of-china.com unless otherwise stated

⁵⁹ "Banks: Domestic banks," Country Finance Subscription, August 21, 2006

中部及南部 24.7%
西部 10.1%

放眼未来，中国银行已经在中国确立了“10个重点地区”和“40个重点城市”。根据中国银行2006年简介：

“这些地区包括长江三角洲，珠江三角洲和环渤海经济发达区的地区市场，和选定的一些内陆省份的首都。在2005年底，根据我们的数据，到2005年底，这十个主要地区已占国内储蓄总额近61.9%，将近国内总贷款数额的61.8%。在2005年底，据统计，四十个主要城市已接近国内储蓄的58.3%，占大约国内总贷款数额的64.6%。”

在中国所有的商业银行中，中国银行保持了最高的国际收益。大约有20%的贷款来自中国大陆以外。⁶⁰第一家海外分支银行1929年在伦敦建立。自从那以后，中国银行已经在27个国家和地区包括欧洲、北美、南美洲和亚太区域开设了分行和建立了网络体系。⁶¹自从1995年，中国银行在香港和澳门特别行政区建立了发钞银行。2004年，中国银行被指定2008北京奥运会唯一的银行合作伙伴。在全球财富500强中，中国银行排名第255名，在银行业中排第31名。⁶²

行业曝光

企业贷款占中国银行总贷款的大约79%。2005年按照行业分配的贷款如下：

工业	金额表 (百万 人民币)	百分比%
制造业	531,191	23.77
商业及服务业	301,863	13.51
房地产业	190,297	8.51
能源、采矿业、农业	230,854	10.33
运输	193,428	8.65
公共事业	91,924	4.11
建筑	36,050	1.61
金融服务	96,245	4.31
房屋贷款	413,007	18.48
信用卡	6,785	0.3
其他	143,412	6.42
总计	2,235,046	100

⁶⁰ Bank of China's Global Offering Document (prospectus), 2006.

⁶¹ Including Australia, Bahrain, Brazil, Canada, Cayman Islands, France, Germany, Hungary, Indonesia, Italy, Japan, Kazakhstan, Luxembourg, Macau, Hong Kong, Malaysia, Panama, the Philippines, Russia, Singapore, South Africa, South Korea, Thailand, the United Kingdom, the United States, Vietnam and Zambia

⁶² <http://money.cnn.com/magazines/fortune/global500/2006/snapshots/164.html> 8/30/2006

制造业包括金属、纺织品、石油和化工、电子和机械。

中国银行没有披露十大客户的姓名，但是却指出他们的所属行业。银行十大贷款客户占银行总贷款的 3.6%。

(单位：百万元)

客户	所属行业	贷款数额	占贷款总额比重 (%)
客户 A	商业和服务业	15,439	0.7%
客户 B	能源、采矿和农业	10,462	0.5
客户 C	运输和物流	9,056	0.4
客户 D	商业和服务业	8,440	0.4
客户 E	能源、采矿和农业	7,770	0.3
客户 F	运输和物流	7,542	0.3
客户 G	运输和物流	7,346	0.3
客户 H	商业和服务业	6,850	0.3
客户 I	能源、采矿和农业	5,382	0.2
客户 J	运输和物流	5,155	0.2
总计		83,442	3.6

最近的业务包括：

- 参与了 2006 年的银行集团借贷，向中国海外集团有限公司贷款 26 亿港币。该公司隶属于中国最大的建筑企业集团中国建筑工程总公司。银行集团包括汇丰银行、中国银行、恒生银行和中国工商银行（每家银行各出资 3 亿港币）、中国建设银行（2.7 亿港币）、东亚银行、法国东方汇理银行、中信嘉华银行和新加坡星展银行（每家银行各出资 2 亿港币）和渣打银行（1.3 亿港币）。⁶³
- 作为委托安排方，为中法水务投资有限公司筹措 14 亿港币的银团集团贷款。其他安排行包括：法国巴黎银行、法国东方汇理银行和中国工商银行。⁶⁴ 这家公司是法国的苏伊士集团和香港新世界集团的合资公司，而且是中国最大的饮用水供应商和污水处理公司（2006）。⁶⁵
- 作为委托安排方，为九龙集团的未来扩展筹措 3.5 亿美元的银行集团贷款。九龙集团是中国最大的集装箱板材制造商，2006 年它占有中国纸浆和造纸工业 17% 的市场份额。⁶⁶

⁶³ “China Overseas Land & Investment; contracts for loan facility,” *Euroweek*, 13 October 2006

⁶⁴ “Sino-French Water; loan facility,” *Euroweek*, 29 September 2006

⁶⁵ “Beginning of the Sanya (China) water management concession,” SUEZ news release, 5 January 2004 at <http://www.suez.com/upload/up1097.pdf>

⁶⁶ Ho, Prudence and Wong, Ka-Chun, “Nine Dragons Chooses Boc To Arrange US\$350m Term Loan,” *The Standard*, 26 August 2006

改革和结构调整

如前文所述，中国银行是作为独立于中国人民银行之外的国有商业银行建立起来的。2003 年国务院决定将其改革为合资银行，并出售部分股份给私人投资者。为了应对加入 WTO 后来自国外的竞争者，中国银行在改革过程中把重点放在改善企业治理、加强风险管理和内部控制机制，整合管理和办事程序，并加速产品和服务创新。在 2003 年出台的《合资股份改革计划》的指导下，中国政府向中国银行注入了 196 亿美元和 700 万盎司黄金，总价值为 1,863.9 亿人民币的资金。⁶⁷2004 年 6 月，中国银行把价值为 1,485.4 亿元的不良贷款出售给国有信达资产管理公司，又把价值 181 亿的政策性资产卖给了中国人民银行。⁶⁸国务院的投资助手——中央汇金投资公司拥有中国银行大部分的股份。

2005 年中国银行和四家国外战略投资者合作以帮助其业务拓展，这四家分别是：苏格兰皇家银行（拥有 8.6% 的股份）、瑞士的瑞银集团（1.3%）、新加坡淡马锡集团和亚洲开发银行（0.2%）。2006 年 6 月 1 日，中国银行在香港证券交易所的第四次公开发售股票即募集到大约 97 亿美元的资金。⁶⁹2006 年 7 月，中行又在国内的上交所募集到了 200 亿人民币的资金。按照市场资本总价值（股市总价格）计算，中国银行是世界上第八大银行。

银行治理

经过了十年的改革，中国银行仍然没有达到企业治理的国际标准。2003 年中国政府注入资金以帮助其金融结构重组，在本质上是让一家国有银行摆脱困境。截止 2005 年底，中国银行的不良贷款率为 4.6%。三位前贷款审核官员与土地开发商勾结诈骗银行 7.5 亿人民币。⁷⁰国内外的投资者继续呼吁更大的透明度，特别是其贷款政策。

中国银行管理制度的特点是股东大会，股东在大会上对银行重要的政策事务投票。董事会和监事会直接负责股东大会上发生的一切。政府的投资助手——中央安全投资公司（汇金投资）持有控制股份。

董事会

⁶⁷ “Bank of China Receives Green Light for Overseas Listing”. World Markets Analysis. 1/9/2006

⁶⁸ “Cinda Beats Deadline for Clearing Debt”. China Daily. 12/29/2005

⁶⁹ “Bank of China IPO Grows to World No.4”. SinoCast China Financial Watch. 6/9/2006

⁷⁰ Macartney, Jane. “Bank of China Shares Soar on First Trading Day in Shanghai”. The Times (London). 7/6/2006

董事会是中国银行的主要决策机构并监督银行的高层管理人员。董事每三年由股东大会选举而成。董事长和副董事长由董事会选举。2005年董事会通过了银行首次公开募股计划、赢利分配计划、战略投资者引入和审计任命。董事会的成员包括：

- ◇ 肖钢，董事长：47岁；湖南财经学院金融系学士学位；中国人民大学国际经济法硕士学位；1976年参加工作；1981年加入中国人民银行，后担任中国人民银行的政策研究室主任；1998年10月成为中国人民银行副行长；2003年，担任中国银行香港区的董事；
- ◇ 李礼辉，副董事长：53岁；厦门大学经济系学士学位；北京大学光华管理学院经济博士学位；1988年就职于中国工商银行；1994年担任中国工商银行行政副行长；2002年任海南省的副省长；此后担任中国银行董事会的副董事长和行长；
- ◇ 张景华，非执行董事：49岁，东北林学院的学士学位，纽约州立大学的MBA；1993年到2004年就职于中国证监会；自2004年担任中国银行董事；作为东北林业学院的毕业生（林业是他的专业），张景华与他的同仁相比更关注环境保护，他可能是推动环境金融标准发展的盟友。
- ◇ 俞二牛，非执行董事
- ◇ 朱彦，非执行董事
- ◇ 张新泽，非执行董事
- ◇ 洪志华，非执行董事
- ◇ 黄海波，非执行董事
- ◇ Fredrick Anderson Goodwin，非执行董事兼苏格兰皇家银行集团的首席执行官
- ◇ Seah Lim Huat 余林发，非执行董事兼任淡马锡控股顾问小组成员和印度尼西亚国际银行的行长专员
- ◇ 华庆山，执行董事，湖南大学的工程硕士学位；并且兼任Visa International, Asia Pacific 董事
- ◇ 李早航，执行董事

- ✧ Anthony Francis Neoh 梁定邦，独立董事：并且担任香港特别行政区基本法委员会委员；英格兰、威尔士和加州注册律师；担任中国神华能源股份有限公司独立非执行董事；
- ✧ William Peter Cooke，独立董事：现代历史的学士学位和硕士学位；1988 年从英格兰银行退休；担任普华永道的顾问
- ✧ Patrick de Saint-Aignan，独立董事：兼任摩根斯坦利的顾问董事；
- ✧ Alberto Togni，独立非执行董事：UBS AG(瑞士银行)的前任执行副主席

董事会下设五个委员会，承担不同的职责

- ✧ 风险政策委员会负责风险评估和管理、信用政策和依法办事。组成成员包括梁定邦(主席)、张景华、张新泽、华庆山和 Patrick de Saint-Aignan。**鉴于该委员会对信贷政策和依法行事的管辖权，它很有可能制订出环境金融政策。**
- ✧ 关联交易控制委员会负责相关交易方交易的程序、法律和与政策相关的事项(当金融交易与某个和银行有关联的人的生意或金融利益相关时)。组成成员包括 Peter Cooke (主席)、华庆山、李早航及梁定邦。
- ✧ 稽核委员会负责财务披露、外部和内部审计、监督内部控制。组成成员包括 Patrick de Saint-Aignan (主席)、朱彦、黄海波、梁定邦、Peter Cooke。
- ✧ 人事和薪酬委员会负责所有的人力资源政策包括董事和高级管理层的评估和提名。组成成员包括俞二牛(主席)、洪志华、梁定邦、Peter Cooke、和 Patrick de Saint-Aignan。
- ✧ 战略发展委员会负责战略发展计划、年度预算、资产分派、合并和收购、重大投资和内部调整。组成成员包括肖钢(主席)、李礼辉、张景华、俞二牛、朱彦、张新泽、洪志华、黄海波及 Frederick Goodwin。**建立环境部门很有可能需要这个委员会的批准。**

监事会

监事会是银行对股东负责的监督机构。监事会负责监督财务活动、董事和高级管理层的行为。监督会由五名监事组成，三名由控股方中央安全投资公司（汇金投资）提名，另外两名从雇员中选举产生。它的成员包括：

刘自强，监事会主席

王学强

刘万明

李春雨，职工监事

刘钝，职工监事

高级管理层

高级管理层是中国银行对董事会负责的执行团体，包括行长、副行长和协助行长管理商务活动的助理行长。中国银行的高级管理层包括：

李礼辉，董事会的副董事、行长

- 负责银行的行政、业务和财政管理工作，实施董事会的决议，拟定经营和投资计划，拟定基本管理制度及具体规章，提名其他的高层管理人员人选和决定银行的薪酬、福利和处罚措施。

华庆山，执行董事、副行长

李早航，执行董事、副行长

周载群，副行长

张燕玲，副行长

张林，纪委书记

朱民，助理行长

诸鑫强，助理行长

王永利，助理行长

Lonnie Dounn，信贷风险总监，2006年9月辞职生效

与战略投资者的协定⁷¹

据中国银行声明，它的战略投资者是“被希望能够贡献它们在人力资源管理、培训和其他基础设施发展领域的技术和专长”。

苏格兰皇家银行是中国银行的最大国外战略投资者。2005年，两家银行签订合作框架协议，在中国境内的下列业务领域内互为彼此的排他性战略伙伴：信用卡、资产管理、船舶及飞机领域的企业融资、债务资本市场、项目和结构性融资、财产保险。合作框架协议的执行由筹划指导委员会监督，委员会由两家银行各出四位成员组成，李礼辉和 Frederick Goodwin 爵士同为主席。

在合作框架协议下，“苏格兰皇家银行集团将会应[中国银行的]要求，与[中国银行]分享其拥有的技能、经验和一些业务领域的专有技术、风险管理、财务管理和运营支持。”工作组已经成立，包括人力资源培训。另外，苏格兰银行已经向中国银行派出专业人士，特别是在经营信用卡业务上，在运作风险和信贷风险管理上提出建议。

值得注意的是苏格兰皇家银行是赤道原则的签约银行，但是看起来主要是体现在培训，而不是实施层面上。它也是联合国环境署(UNEP)金融可持续意向声明的签约银行和联合国全球契约(UN Global Compact)的支持者。然而，苏格兰皇家银行并没有采取精细的环境风险管理办法，而是把更多的注意力放在直接的环境保护（例如，电力和纸张的消费）而不是银行交易中的环境风险。

苏格兰皇家银行和瑞士银行已经同意在证券投资产品和服务、固定收益产品和投资银行服务作为初始业务合作领域。

中国银行和亚洲开发银行可以在多个领域上进行合作，包括内部管理、公司治理、反洗钱、打击恐怖主义融资、反腐败、**金融领域的环境影响评价**。

集资⁷²

⁷¹ This section is taken from the Bank of China's Global Offering Document (prospectus), 2006.

⁷² Ibid.

中国银行通过向其他银行借款、发行债券和股票筹款。自 1984 年以来，中国银行已经在国际市场发行了 27 种债券。2004 年它在中国发行了价值 140.7 亿人民币的次级债券（是中国商业银行中第一家以人民币为面值的次级债券）。

除了苏格兰银行和瑞士银行，中国银行的大投资者还包括：

- 东亚银行
- 东京三菱银行(大约 0.21%)
- 长江实业及和记黄埔
- 周大福代理人有限公司
- 郭氏集团
- 南丰集团
- 中国平安保险集团股份有限公司
- 新鸿基地产集团
- 中地集团
- 吴光正、彼得

企业贷款和金融服务⁷³

商业银行业（例如：企业贷款、个人借贷和财务运作）构成了中国银行的大多数业务，在 2005 年的营业利润中占 92.7%。中国银行国际分支部门也提供投资银行服务（例如：担保业务），但只占总营业额中很小的一部分（大约 0.5%）。

企业借贷（包括国有企业和外资企业）占银行全部运营利润的 56.2%。中国银行也借外币给企业，这样中国银行能够参与国际银行团的贷款（中国银行和通常是国际银行的其他银行合作为某公司提供一大笔贷款）。外币贷款也帮助中行与在能源、石油和化工、通讯和运输等行业的公司建立强有力的合作关系。

⁷³ Ibid.

虽然企业担保业务产生的利润只占总利润的一小部分，但中国银行（通过中银国际）却是在此领域最为活跃的中资银行之一。它为国内用户筹集银行集团的美元贷款和债券，也包括通过中银国际为中国政府发行独立公债。实际上，在 2005 年以总价值计算的话，中银国际是中国政府公债的主要经纪商。

中银国际也从事承销公司股票。截至 2004 年底，中银国际以作为 27 支全球股票发行的主承销商，并参加超过 150 项公开发售。这些股票既包销 A 股（人民币计价的中国公司股票）和 B 股（美元计价的中国公司股票）。

企业贷款周期⁷⁴

2000 年中国银行建立了针对企业贷款的“三位一体”的信用审批程序，它包括：

- (1) 独立尽职调查；
- (2) 由独立的信用审查委员会申请信用评估；
- (3) 最后的决定要由授信贷款申请审批人核定；

企业贷款步骤包括：

- 企业银行业务部经理与潜在客户洽谈，并根据已经设定的标准做初步的筛选。这些公关经理们是贷款发起团队的组成部分。
- 潜在客户提交贷款申请和其他附加文件（例如：财务审计报告、材料合同）。
- 信用评估过程开始，查看一些典型指标，例如客户违约概率、贷款的目的等。
- 客户信用评级，基于 10 类评级系统（客户评级至少每年更新）。被评为 B 或者更高级别的需要接受额外的调查和得到上级部门的批准（例如，银行总部）。
- 客户的抵押品是由独立的鉴定评估人评估。

⁷⁴ Ibid

- 来自风险管理部(与贷款发起部门是分开)的*独立尽职调查小组*分析申请、推荐风险消减措施并向信用审查委员会提交报告。
- *独立的信用审查委员会*实行评估,包括分析客户的守法程度并进行推荐。除非贷款申请被认为是低风险的(例如由政府担保的还款),委员会的大多数在贷款申请进行到下个环节前都会批准申请。
- *独立的信贷授信批准人*使用一套统一的标准批准或拒绝申请。
- 贷款申请获得批准后,转到银行总部的风险管理办公室,以确保信用评估遵守既定程序。
- 信贷管理处则所有条件都满足后,发放款项给客户。
- 银行的企业贷款部、风险管理部和信贷管理部监控贷款过程,以保证客户符合贷款条件,包括报告要求。公关经理们在这一阶段是非常关键的联系点。

环境相关活动

中国银行为三峡大坝工程筹集的外汇贷款备受世人关注并具环境敏感度。此外,中国银行为南水北调工程提供了 60 亿人民币的贷款,该工程将建立一系列南北运河将中国南方的水调至干旱的北部地区。⁷⁵ 三峡大坝工程已经引起了许多环境方面的担忧和批评,并被指责为又一个没有根本解决问题的以短视方法处理环境问题的手段。

其他争议的交易包括:贷款给在苏里那姆进行破坏环境采伐作业的中国国际海运集装箱(集团)股份有限公司;为中国机械设备进出口总公司提供 80 亿人民币的信贷额度;参加了总额为 14 亿美元的项目融资贷款给在安哥拉的“索那哥—中石化国际”的石油开发;为 APP 融资;帮助大唐国际发电股份有限公司发售 20 亿人民币的债券;为中石油提供 200 亿人民币的信贷额度;参与给裕元公司的 5 年期的 4.2 亿美元贷款,该公司在劳工待遇方面臭名卓著。⁷⁶

在国际上,中国银行和其伙伴苏格兰皇家银行为中国进出口银行贷款 6,000 万美元,该银行在海外特别是发展中国家投资开发项目⁷⁷,而这些项目多是在环境和社会方面有重大影响的开矿、水坝和能源开发项目。

⁷⁵ “CNY48.8bn Loans Made to South-to-North Water Diversion Project”. SinoCast. 4/5/2005

⁷⁶ For more information on these deals, see *Dodgy Deals: Chinese banks' involvement in controversial transactions*.

⁷⁷ “China's EX-IM Bank to Borrow US\$260mln for Trade”. Asia Pulse. 2/9/2006

中国工商银行⁷⁸

背景

作为四大银行之一的中国工商银行是中国最大的商业银行。它正式成立于 1984 年，开始发挥以前由中国人民银行承担的许多功能，包括贷款给国有企业。它也接管了中国人民银行在各地的支行网络。⁷⁹今天，中国工商银行在总资产、总资金、核心资金和营业利润等指标中都位居所有银行之首。在财富全球 500 强企业中，中国工商银行位列第 199 名，在银行业界位列第 27 名。⁸⁰ 中国工商银行是国内最大的贷款银行。

中国工商银行拥有 6.14 万亿元人民币的总资产，存款数额达 5.3858 万亿元，贷款数 3.1122 万亿元。根据最新的官方数据，工商银行 2004 年的营业利润为 746 亿元，比前一年增长超过 17%。营业收入为 1267 亿元，比前一年增长 18%。像其他四家银行一样，工商银行把它的不良贷款比例降低至 5% 以下，为 4.58%。大型国际银行的不良贷款率平均为 1-2%。像其他的许多中资银行，降低了的不良贷款率主要归功于银行把不良贷款销售给国有资产管理公司。2005 年 1 月，国有的华融资产管理公司与中国工商银行签订了一项协议来处理一笔数额不公开的不良贷款。⁸¹

业务覆盖区域

中国工商银行在全国的 30 个省、自治区和直辖市都设立有分行。它计划增加在长江三角洲、珠江三角洲和渤海湾地区、以及有着丰富自然资源的中西部地区的借贷活动。⁸² 以贷款来源地的分支银行为依据对中国工商银行的贷款进行分类，该行的国内信贷情况如下：

总行	7.7%
长江三角洲	24.8
珠江三角洲	14.0
渤海湾	17.3
中部地区	12.9
东北部地区	5.5
西部地区	14.6
海外	3.2

中国工商银行在海外的国际金融中心建立了 100 多家分公司和合资银行，拥有国外货币资产 4,950 万

⁷⁸ All information derived from Industrial and Commercial Bank of China's 2004 Annual Report and www.icbc.com unless otherwise stated

⁷⁹ "Banks: Domestic banks," Country Finance Subscription, August 21, 2006

⁸⁰ <http://money.cnn.com/magazines/fortune/global500/2006/snapshots/164.html> 8/30/2006

⁸¹ "Chinese Asset Management Firm Changes Direction". Asia Pulse. 1/26/2006

⁸² ICBC Global Offering prospectus, 2006

美元, 外国货币存款 3,090 万美元。除香港和澳门外, 中国工商银行的分公司和代表处遍及伦敦、东京、首尔、法兰克福、新加坡、卢森堡、纽约、悉尼和莫斯科。控股子公司有以香港为基地的中国工商银行亚洲有限公司、工商国际资本有限公司、中国工商银行东亚、以英国为基地的中国工商银行伦敦有限公司和以哈萨克斯坦为基地的中国工商银行阿拉木图有限公司。

在所有的海外分公司中, 工商银行亚洲公司营利最多和最有前景, 2004 年的总资产为 993 亿港币 (比 2003 年增长 32%), 2004 年的净利润为 7.6 亿元港币 (增长 46%)。工商银行亚洲实际上是工行在香港的左膀右臂, 是 2000 年工行在收购香港联合银行 53.23% 的股份后成立的。现在中国工商银行拥有工商银行亚洲公司超过 70% 的股份。工行也在 2004 年购买了总部在比利时的富通亚洲银行, 并将其更名为比利时银行。

83

行业曝光

中国工商银行把重心放在能源、运输、通讯等领域以此来扩展自己的市场份额。按照行业分配的贷款份额如下：

制造业	27.8%
化工	4.6
机械	3.3
钢铁	2.9
纺织/服饰	2.6
金属加工	2.5
石油加工	2.1
汽车	1.6
电子	1.6
水泥	1.3
其它 ⁸⁴	5.3
运输与物流	17.2%
能源生产和供应	13.0%
零售、批发和供应	11.9%
房地产	9.1%
教育、医疗和非营利性	5.5%
建筑	3.5%
其它 ⁸⁵	12.0%

⁸³ "Banks: Domestic banks," Country Finance Subscription, August 21, 2006

⁸⁴ Includes pharmaceutical, food products, pulp and paper, beverage, and tobacco industries.

⁸⁵ Includes data transmission, computer services and software, mining, and water works, environmental and administration of public facilities industries.

中国工商银行不公开大客户的信息，但是指出它们的所属行业。工行十大贷款客户占银行总贷款的 3.3%，这些都是大数额的贷款，占了银行净资产的 30%。如果计算上这些行业附带或相关的实体，那么中国工商银行的十大集团借贷者（从整个企业集团而非单独的子公司来看）的贷款占银行净资产的 60%。

客户	行业	贷款额（百万人民币）	占总贷款额	占净资产
借款人 A	制造业	21,511	0.62%	5.82%
借款人 B*	采矿业	16,030	0.46	4.34
借款人 C	运输	15,392	0.45	4.17
借款人 D	水、环境、公共事业	10,049	0.29	2.72
借款人 E	建筑	10,030	0.29	2.71
借款人 F	水、环境、公共事业	9,451	0.27	2.56
借款人 G	数据传输、计算机	8,100	0.24	2.19
借款人 H*	采矿业	8,017	0.23	2.17
借款人 I	水、环境、公共事业	7,944	0.23	2.15
借款人 J	能源生产和供应	7,908	0.23	2.14
总计		114,432	3.31%	30.97%

*表示两家借款人同属一家集团。

集团客户	行业	贷款额（百万人民币）	占总贷款额	占净资产
集团 A	制造业	33,813	0.98%	9.15%
集团 B	能源生产和供应	29,571	0.85	8.00
集团 C	能源生产和供应	27,750	0.80	7.51
集团 D	采矿业	25,506	0.74	6.90
集团 E	能源生产和供应	22,890	0.66	6.19
集团 F	数据传输、计算机	20,233	0.58	5.48
集团 G	能源生产和供应	18,577	0.54	5.03
集团 H	能源生产和供应	17,597	0.51	4.76
集团 I	能源生产和供应	15,695	0.45	4.25
集团 J	运输和物流	15,237	0.44	4.12
总计		226,869	6.55%	61.39%

中国工商银行最近的交易包括：

1. 与荷兰国际集团（ING）合作，为 BP 扬子石化乙烯公司提供贷款。该公司是英国 BP 与中国石化的合资公司。贷款包含两部分：一部分是 7049 万美元，另一部份是 2.46 亿人民币（2005）。⁸⁶
2. 为海力士-意法半导体有限公司（Hynix-ST）设备提供 7.5 亿美元的银行集团贷款，由在江苏省无锡市的海力士半导体和意法半导体（2005 年）共同拥有。⁸⁷

⁸⁶ “BP Yangzi Petrochemicals Acetyls Company; syndicated loans,” *Euroweek*, 16 December 2005

⁸⁷ “Hynix-ST-Bank-Loan,” *China Business News On-Line*, 28 September 2005

3. 为广招水力发电站的建设贷款 15 亿人民币，期限为二十年。⁸⁸
4. 与国家开发银行、建设银行、农业银行、交通银行和中国银行一起参与银行集团贷款活动，为中国铝业集团公司和中国五矿集团公司的合资企业广西华银铝业提供 21 亿元人民币的贷款，以开发广西的矾土资源。⁸⁹

有报道称，中国工商银行与国内约 80% 的国有中小型企业有过业务来往。⁹⁰

改革和重组

作为政府扶持银行业的举措之一，中国工商银行已经获得了资金补给并甩掉了部分不良贷款。1998 年，财政部为了帮助四大商业银行，为工行发行了为期 30 年价值 850 亿元人民币的特别政府债券，并把债券的收益也支付给工行。在其后的两年中，工行把 4,077 亿元的不良贷款转给华融资产，同时收回超过 4,000 亿元的现金债券。为了准备上市，中国工商银行在 2005 年又从中国汇金投资有限公司收到 150 亿美元。⁹¹

尽管规模很大，市场资金雄厚，中国工商银行并没有像中国银行那样在国际上被广泛认可。然而，在 2006 年工行的首次公开发售中就筹集到了惊人的 212 亿美元，令中国银行的 112 亿美元相形见绌。⁹² 2005 年，高盛投资银行、美国运通公司和德国安联（Allianz）向工行投资 38 亿美元。⁹³ 三家公司占有中国工商银行共 9% 的股份（高盛 5.75%、安联 2.25%、运通 0.45%）。普华永道会计事务所也帮助工行建立起风险管理系统，包括对信贷风险、市场风险和运营风险的管理。

公司治理

中国工商银行目前的公司治理框架构建于 2005 年 10 月，当时是为了准备上市。在全体股东大会上做出的决定具有约束性。董事会和监事会都直接对大会做出的决定负责。中国政府的投资机构——中央汇金投资有限公司是工行的控股方。

⁸⁸ “ICBC To Provide Loans Of Cny1.5bn For Guangzhao Hydropower Station,” SinoCast China Business Daily News, 31 March 2005

⁸⁹ “China’s Guangxi Huayin Aluminium secures 7.3 bln yuan bank loan – report,” AFX – Asia, 26 August 2005

⁹⁰ “Banks: Domestic banks,” Country Finance Subscription, August 21, 2006.

⁹¹ ICBC Global Offering prospectus, 2006

⁹² “Chinese bank ICBC exercises ‘greenshoe’ option of Hong Kong IPO to raise more money,” Associated Press Financial Wire, 7 November 2006.

⁹³ “China’s Biggest Bank Expands Overseas Services”. Xinhua Economic News Service. 9/18/2006

董事会

董事会是中国工商银行的决策机构，它负责召集股东大会，实施股东们的决议，制订商业计划、发展战略和投资计划；构建基础管理体系；任命高层管理人员；风险管理和内部调控；以及负责信息披露。

- 姜建清，董事长

中国工商银行和上海银行前任行长，工学硕士，上海交通大学的管理学博士

- 杨凯生，副董事长

中国工商银行行长，工银瑞信基金管理有限公司董事会主席，第十六届中国国际经济贸易仲裁委员会副主席，前任中国华融资产管理公司总裁，武汉大学经济学博士

- 张福荣，执行董事

中国工商银行副行长，中国金融会计学会副主席，中国金融理财标准委员会副主席，经济学硕士、东北财经大学金融学博士

- 牛锡明，执行董事

中国工商银行副行长，哈尔滨工业大学科技经济学硕士

- 傅中君，非执行董事

曾在财政部就职

- 康学军，非执行董事

曾在财政部就职

- 宋志刚，非执行董事

曾在财政部就职

- 王文彦，非执行董事

曾在国家税务总局就职

- 赵海英，非执行董事

曾在中国证监会、亚洲开发银行工作，美国马里兰大学经济学博士

- 仲建安，非执行董事

- 梁锦松，独立非执行董事

曾任 JP 摩根大通亚太地区总裁，曾就职于花旗银行集团，毕业于香港大学

- 钱颖一，独立非执行董事

曾任美国加州大学伯克利分校经济学教授，清华大学经济管理学院院长

董事会分成四个委员会：

- 战略和提名委员会设立运营目标、长期发展战略、董事会成员和高层管理人员的选举程序和标准，姜建清任主席。任何主要的环境政策都极有可能需要该委员会的批准。
- 审计委员会督察会计政策、财务状况和银行的财务报告、检查重大运营行为的执行力和有效性，梁锦松任主席。
- 风险管理委员会监督信贷风险、市场风险和高层管理人员的运营风险，梁锦松任主席。新的环境风险管理政策极有可能需要该委员会的批准。
- 赔偿委员会为董事、监事和高层管理人员起草赔偿方案，钱颖一任主席。

监事会

监事会监督董事会和高层管理人员的表现和尽职与否、财务行为、管理决策、风险管理和内部控制。它对股东负责。

- 王为强，监事长

由国务院任命，曾就职于中国建设银行、中国人民银行，中国农业银行监事会主席，曾任陕西省委书记

- 王炽曦，监事

由国务院任命，曾就职于审计署，农林水审计局，中国农业银行的监事会监事，毕业于沈阳农业学院

- 王道成，外部监事

- 苗耕书，外部监事

曾在中国和巴西企业家委员会、上海对外经济贸易委员会工作，曾任中国五矿集团总裁，中国国际贸易协会副主席

高层管理人员

是中国工商银行的执行团队，负责组织银行的运行和管理，对董事会直接负责。

- 杨凯生，行长
- 张福荣，副行长
- 牛锡明，副行长
- 张衢，副行长
- 王丽丽，副行长，曾就职于中国银行，伯明翰大学工商管理硕士
- 李晓鹏，副行长，曾任中国华融资产管理公司副总裁
- 刘立宪，党纪委书记，曾任中国华融资产管理公司副总裁、中国最高人民检察院贪污和腐败检察处副处长、反贪污和贿赂总局副局长、
- 易满会，北京分行行长
- 潘功胜，董事会秘书

与战略投资者的协定

高盛是中国工商银行最重要的海外战略投资者。2003年，高盛通过向工行购买了价值100亿元人民币的不良贷款（作价）与之建立了历史性的关系，这也是第一家外资银行从中国银行手中直接购买不良贷款。根据银行的5年协议，高盛有权为工行董事会任命一名董事，他就是克里斯托弗·A·柯尔（Christopher A. Cole）。两家银行也成立了一个由工行行长杨凯生和高盛亚洲区主席迈克·埃文思（Michael Evans）领导的联合指导委员会负责监督协议。两家银行各设有联合工作组和项目管理办公室负责执行和协调。高盛将提供技术援助和员工培训，利用改善风险管理和企业治理来促进企业和管理文化。因为高盛是一家投资银行，它将帮助中国工商银行开发非借贷性产品和服务，例如背书、并购和资产管理。**高盛将提供一系列的能力建设服务，包括信贷和环境相关的风险管理。**50名高盛的人员在培训中担任高级顾问。高盛承诺在“关键

领域”举办至少 50 次的培训。工商银行至少 50 名高级管理人员和 50 名职员被送至高盛参加培训。

应当指出, 高盛(2005)最近通过了一项环境政策。高盛虽然不是国际银行中实力最强的银行, 但它是第一家采纳环境政策(投资银行依靠投资赚钱, 而不是靠放贷扩大资本。其他多家银行靠放贷赚钱, 它们的贷款存在风险, 因为商业贷款, 所以环境风险的尽职调查应该更加严密)的纯投资银行。高盛也通过培训和聘用了两名新员工来建立执行能力。

安联和美国运通是工行的另外两个海外战略投资者。安联将帮助发展银行的银行保险产品, 而美国运通银行则协助其发展信用卡业务。

集资

中国工商银行过去通过发行债券筹集资金。例如, 工商银行在 2005 年分 3 批发行了总额为 350 亿元人民币的债券, 在 2007 年可能另外发行 650 亿元人民币的债券。

从银行首次公开招股取得的巨大成功可以证明, 中国工商银行已通过出售股票筹集资金。除了高盛、美国运通、安联以外, 它最大的投资者还包括:

中国人寿保险集团

长江实业与和记黄埔

周大福代理人有限公司

中信泰富有限公司与荣智健先生

李兆基博士

新加坡政府投资公司

郭氏集团

科威特投资局

南丰集团

卡塔尔投资局

新鸿基地产集团

大华银行

吴光正先生

企业贷款和金融服务⁹⁴

作为中国最大的银行,中国工商银行拥有超过 250 万企业银行客户,其中包括 492 个中国企业 500 强和 238 个《财富》500 强企业。企业银行约占工行收入的一半,尤其是企业贷款几乎占总贷款业务的 70%。还有项目贷款占将近一半(48.4%)的银行国内企业贷款,它们通常是最长达十年的用于“建设、扩建、装修或购置固定资产”的中长期贷款。这些项目贷款须符合有关规定,而且必须用于特定项目。

银行集团贷款占银行的国内企业贷款的一小部分(3.4%)。尽管如此,工行在中国的银团贷款中仍扮演首要角色,而且这种信贷通常用于大规模扩建和开发项目。

同样,投资银行业务只是银行业务中相对的一小部分,但工商银行仍是中国主要的投资银行之一,并且这项业务增长迅速(从 2005 年到 2006 几乎增加了 29%)。尤其是工行为公司的项目投资和融资提供长期财务咨询服务。

企业贷款周期⁹⁵

个体企业在工行贷款周期如下:

- *客户信用评级*: 银行客户关系经理对客户做初步调查,筛选出有不良信用纪录的客户,然后将他们分配信用等级(银行制订的 12 个内部等级之一)。根据等级,客户须提供相应抵押。

- *信贷额度审批*: 客户申请信贷额度。独立审查员分析申请,信用审查委员会分配总贷款额度、客户享有的最高信贷金额。较大的信贷额度必须接受总部授权贷款审批人的清查。

⁹⁴ICBC Global Offering prospectus, 2006

⁹⁵ Ibid.

- **个人贷款评估**：客户建立信贷额度后，便可以申请个人新贷款。客户关系经理初步评估个人贷款申请，需考虑客户近期财务状况和贷款用途等情况。

- **审查和批准贷款**：如果经理同意推荐贷款申请，需将一份全面的申请交给信贷审批部门的初步审查员。审查员经分析再作进一步的推荐给信贷审批委员会。该委员会的决定进一步由独立贷款审批人审查。

- **项目评估**：对于中等或长期项目贷款，一个项目的评估将由信贷授权部门进行，技术顾问可包括在进程中。

- **抵押品评价**：信贷授权部门聘请外部鉴定专家对客户的抵押品进行估价。外部估价报告将由三个内部抵押品估价师审查。

- **资金支付**：企业客户关系经理必须确保在签订文件和拨付贷款之前客户符合所有贷款条件。例如，贷款条件可能包括得到政府的批准。

- **贷款监督**：监督工作是由信用管理部门来完成的，还可能包括定期客户评估。

环保相关活动及慈善事业

中国工商银行是贷款给有争议的长江三峡工程的主要银行之一。它也为南水北调引水工程提供了 60 亿元人民币的贷款。⁹⁶

其他有争议案件包括：参与了对四川锦屏一级水电站项目的一个 24 亿美元的融资贷款；为亚洲浆纸业有限公司（APP）融资，包括 APP 在海南的纸浆厂；为中国大唐国际发电股份有限公司的企业债券提供担保，为其在广西的水电项目融资；贷款 34.5 亿元人民币给中国国家电力公司的瀑布沟水电站；为中国石油天然气集团公司的子公司——中国石油融资；参加了为期 5 年总额是 4.2 亿美元的银行集团贷款给香港裕元公司，这是一家在劳工权利方面有问题的公司；并参与了泰国-马来西亚天然气运输管道项目的 5.243 亿美元的融资贷款。⁹⁷

⁹⁶ “CNY48.8bn Loans Made to South-to-North Water Diversion Project”. SinoCast. 4/5/2005

⁹⁷ For more information, see *Dodgy Deals: Chinese banks' involvement in controversial transactions*.

中国工商银行以积极参与社区改善而自豪。以国际银行为榜样, 工行试图推动其作为社会捐助者的形象, 虽然其标榜的真实性并不确定。像大多数有企业责任项目的中国公司一样, 工行的工作重点放在社会事业和扶贫, 而不是环境问题。工行为四川贫困县的高中生捐资助学 15 万元, 为优秀乡村小学教师捐款 6 万元, 并为各类学校捐赠资金和设备 (尤其是计算机) 供来自贫困家庭的学生使用。工行也为如江西和内蒙古的受灾地区和贫困地区捐款捐衣, 虽然这主要是为了响应中央政府和北京市政府的要求。

中国建设银行⁹⁸

背景

中国建设银行是四大国有商业银行之一，也是中国第二大商业银行。它作为中国人民银行的一部分成立于 1954 年，被命名为“中国人民建设银行”。它是专门用于城市发展以及大型建设项目的国有政策性银行，但 1994 年将其政策性银行的功能转移给了国家开发银行。1996 年，它被重新命名为中国建设银行。

2005 年，中国建设银行的资产总值达到人民币 45,860 亿，营业收入总额达到人民币 1,290 亿，净利润达到 470 亿人民币。中国建设银行的子公司包括中国投资银行、建新银行（拥有 40% 的股份），并且拥有中国国际金融有限公司（CICC）42.5% 的股份。中国建设银行和摩根斯坦利银行（35%）在 1995 年建立了中国的第一家投资银行——中国国际金融有限公司。

业务覆盖区域

中国建设银行贷款中的大部分是为国内客户服务的。它计划扩展它在长江三角洲、珠江三角洲以及环渤海地区，也包括中国内陆省会的业务。至 2005 年 6 月，它的贷款来源于以下地区：

长江三角洲	24.8%
珠江三角洲	13.1
环渤海地区	20.0
中部	16.6
西部	16.3
东北部	6.1
总公司	1.7
海外业务	1.4

来自中国建设银行海外公司的贷款只占银行贷款数量的 1.4%，并且这些贷款都是发放给了中国的公司以及与中国有贸易往来的外国公司。中国建设银行发展了 13,977 家分行以及中国大陆的分理处网络；在海外的分支机构分布在香港、新加坡、法兰克福、约翰内斯堡、东京以及首尔；在伦敦和纽约还有其代表处。依照 2005 年 7 月出版的《银行家》杂志，中国建设银行在世界前 1000 家银行基于资产的评级中排名第 25 位。在财富全球 500 强中，建行在银行类中名列 34 位，在全部中名列第 277 位。⁹⁹依照一些专家所说，中国建设银行在四家国有商业银行中拥有最高质量的资产。¹⁰⁰它的不良贷款比率（大约 3%）是四大银行中最低的，接近国际上具有竞争力的银行的平均不良贷款率，即 1 - 2%。

⁹⁸ All information derived from China Construction Bank's 2005 Annual Report, Prospectus and www.ccb.com.cn unless otherwise stated.

⁹⁹ <http://money.cnn.com/magazines/fortune/global500/2006/snapshots/164.html> 8/30/2006

¹⁰⁰“Citigroup to Move on Construction Bank”. SinoCast China Financial Watch. 10/28/2004

行业曝光

顾名思义，中国建设银行是基础建设融资中的主要参与者，也是在中国商业银行基础建设贷款中的第二大贷方。据报道，中国银行员工中大约 15% 的人员是训练有素的工程师。¹⁰¹拥有着基础建设融资 27.7% 的市场份额，中国建设银行计划通过发展与电力、通信、油气以及基础设施部门主要公司间的紧密关系，还包括金融机构和政府部门，以此来强化自己的地位。

中国建设银行 2005 年 6 月的部门披露如下：

制造业	24.2%
石化、煤、核能	1.5%
钢铁	3.1
化学产品	2.4
电子产品	2.1
纺织品和服装	1.1
金属加工	1.4
水泥加工	1.4
其他	11.2
交通运输，仓储以及邮政服务	15.6
电力、煤气、水的生产及供应	14.9
物业发展	14.8
建设	5.0
通信、计算机服务以及软件	4.3
水、环境以及公用事业管理	3.9
批发及零售业	3.5
教育	3.4
矿业	2.9
其他	7.5

虽然中国建设银行没有披露它最大客户的名字，但是它提供了一些业务的情况。

借方	行业	监管资本的比例
借方 A	交融运输，仓储以及邮政服务	9.4%
借方 B*	通信，计算机服务&软件	5.2
借方 C*	通信，计算机服务&软件	4.1
借方 D*	矿业	3.7
借方 E	通信，计算机服务&软件	3.5
借方 F	物业发展	3.3
借方 G*	矿业 6,500 0.3	2.5
借方 H	交融运输，仓储以及邮政服务	2.1
借方 I	交融运输，仓储以及邮政服务	2.1
借方 J	电力、煤气、水的生产及供应	1.9

¹⁰¹“Banks: Domestic banks,” Country Finance Subscription, August 21, 2006

*注意借方 B 和 C 是同一组的成员，借方 D 和 G 也是同一组的成员。

最近的交易包括：

- 一个 2006 年为中国广东核电控股公司扩展计划融资的战略合作协议。¹⁰²
- 主导了为中国最大的半导体制造商——半导体制造国际公司上海分公司价值 6 亿美元的辛迪加贷款。银团中的其他银行包括荷兰银行、中国银行（香港）有限公司、交通银行、东京三菱银行、中国建设银行、新加坡星展银行、富邦银行（香港）、中国工商银行、上海浦东发展银行（2006）。¹⁰³
- 一个为了北京地铁 5 号线设备进口融资 8,000 万美元的贷款。中国建设银行正与汇丰银行在这次出口信贷协议中合作（2006）。¹⁰⁴
- 合作安排森信纸业公司 2.54 亿港币的再融资交易。¹⁰⁵
- 参与了一个价值 4,200 万美元的辛迪加项目贷款，为澳洲本土的 Sino Gold 公司开采中国贵州省的金峰金矿工程融资。其他的银行包括标准渣打银行、HVB 裕宝银行（2005）。¹⁰⁶

改革与重组

1998 年中国建设银行获得 492 亿元股份捐赠形式的政府资金，开始改进建行的资产质量。1999 年，作为政府的资产管理公司之一信达公司购买了建行 2,500 亿的不良贷款。作为回报建行接收了信达公司价值人民币 2,470 亿的债券，支付了 30 亿的现金。

2003 年，建行开始重组过程，包括资本重组、不良贷款的处置以及债券的发行。建行依靠拥有 85% 建行所有权股份的汇金公司给予的 225 亿美元的现金捐赠进行资产重组，也接收了来自政府为补偿损失注入的 655 亿人民币的资本。2003 年，建行也对 1,289 亿元坏帐进行了处置，以 645 亿元人民币卖给了信达公

¹⁰² “China Construction Bank signs finance cooperation deal with Guangdong Nuclear,” AFX – Asia, 24 November 2006

¹⁰³ “SMIC Unit Signs Deal For Us\$600 Million Syndicated Term Loan,” *Business Daily Update*, 9 June 2006

¹⁰⁴ “Beijing Subway signs deal with CCB for 80 mln usd loan facility,” Xinhua Financial Network News, 11 April 2006

¹⁰⁵ “Samson Paper Co, loan facility,” *Euroweek*, 27 January 2006

¹⁰⁶ “Sino Gold Signs Us\$ 42m Loan For Jingfeng Gold Project,” *Business Daily Update*, 20 September 2005

司，并在年底注销了另外的 569 亿人民币。最后，中国建设银行于 2004 年增加了 400 亿人民币债券以提高资金充足率。

这些都为中国建设银行在 2004 年 9 月重组为股份制银行做好了准备。

公司治理

像中国工商银行和中国银行一样，中国建行股东大会上所做的决定有约束权。董事会和监事会直接对股东大会的决定负责。中国国家外汇管理局投资公司（汇金投资）是一个政府投资工具，持有控制股份。

董事会

董事会负责决定目标、战略、政策以及经营规划，监管控制业务流程和金融业绩，以及制定适当的风险控制政策。董事会成员每三年选举一次。本届董事会成员包括：

- 郭树清，董事会董事长：贵州省前任副省长、前国家经济体制改革委员会秘书长、前中国人民银行副行长，前汇金公司董事及总裁。南开大学哲学学士，中国社会科学院法学博士。
- 赵林，执行董事，兼任副总裁。
- 罗哲夫，执行董事，兼任副总裁，曾就职于中国农业银行。
- 朱振民，非执行董事，曾就职于财政部税务局以及关税税则委员会常务办公室
- 景学成，非执行董事，曾就职于中国人民银行研究局。
- 王淑敏，非执行董事，曾就职于汇金公司。
- 王永刚，非执行董事，曾就职于中国工商银行，中国人民保险公司。
- 刘向辉，非执行董事，曾就职于国家经济委员会、国家计划委员会以及中央财政工作领导小组办公室。
- 张向东，非执行董事，曾就职于汇金公司、人民银行以及中国证券监督管理委员会。
- Gregory Curl ，非执行董事，兼任美国银行的全球合作计划和战略执行官。

- 宋逢明，独立非执行董事，用有银行与金融业的理论经验，清华大学经济管理学院教授。
- Yashi ro Masamoto，独立非执行董事，曾任新生银行（Shinsei）主席和花旗银行日本支行的主席。
- Tse Hau Yin，独立非执行董事，香港特别行政区选举委员会成员，兼任中国电信、永亨银行、中国海洋石油总公司以及林麦集团（Linmark）独立非执行董事。
- Elaine La Roche，独立非执行董事。曾任 Salisbury Pharmacy Group 首席执行官和摩根斯坦利的办公厅主任。
- Lord Peter Levene，独立非执行董事，兼任英国劳合社主席、英国通用动力主席、伦敦国际金融服务局主席。

在董事会领导下设立了五个委员会。除了战略发展委员会和风险管理委员会以外，其他委员会在独立非执行董事的领导下（“独立”董事没有受雇于银行）。

战略发展委员会起草中期到长期的战略发展规划并且评估它们的执行过程。审查年度运作规划、财政预算、战略资本配置方案、资产与负债管理目标、重要重组规划、投资和融资项目。其成员包括郭树清（主席）、罗哲夫、朱振民、景学成、王淑敏、王永刚、刘向辉、张向东、Gregory Curl、Yashi ro Masamoto、Lord Peter Levene 和 Elaine La Roche。**主要的新环境规划有可能必须由该委员会核准。**

审计委员会监控和评定财务报表的准备工作。披露会计信息、内部控制、执行情况、管理程序、内部审计以及外部审计。这个委员会的成员包括 Tse Hau Yin（主席）、王淑敏、王永刚、Gregory Curl、宋逢明、Yashi ro Masamoto 和 Elaine La Roche。

风险管理委员会明确阐述风险战略和管理政策、监督内部控制体系、负责风险管理评估和内部控制体系评估、评估首席风险官的表现。其成员包括张向东（主席）、赵林、罗哲夫、景学成、刘向辉、宋逢明、Yashi ro Masamoto、Tse Hau Yin 和 Lord Peter Levene。**该委员会有可能涉及审批任何贷款新的环境尽职调查程序。**

提名和薪酬委员会制定董事及高级管理人员的挑选程序、提名董事和高级管理人员、起草业绩和薪酬评估系统、建议董事及高级管理人员的薪酬。该委员会的成员包括 Yashi ro Masamoto（主席）、朱振民、刘向辉、Tse Hau Yin、Elaine La Roche、Gregory L. Curl 和宋逢明。

关联方交易委员会确定中国建设银行的有关当事方、审查重大关联方交易、制定并提出交易标准。其成员包括宋逢明（主席）、赵林和 Tse Hau Yin。

监事会

监事会对建行有监督的权力，对股东大会负责。它监督董事会和高层管理人员的业绩，检查和监控财政事务，核实财政信息；处理业务决策的审计，风险管理和内部控制。该委员会的成员包括：

- 谢渡扬，监事会主席，曾就职于组织部、国家计划委员会的国家经济事务局，中国人民保险公司的前任监事会主席。
- 刘进，曾就职于中国人民保险公司。
- 程美芬，中国建设银行法律事务部的前任总经理，北京大学法学硕士
- 郭峰，中央财经大学的前任教授，法学院院长。
- 崔建民，富有经验的资深审计员，中国石化的前任独立监事。
- 金磐石，吉林科技大学计算机应用的学士及硕士。
- 陈月明，曾任国家电网、国家电力公司以及中国电力财务公司首席会计师。

监事会分为两个委员会

- 履职尽责监督委员会制订与主管和高层管理人员表现相关的规章制度、工作计划和建议。其成员包括：谢渡扬（主席）、刘进、程美芬和郭峰。
- 财政与内部控制监督委员会的职责是对财政和内部控制的监督。其成员是崔建民（主席）、金磐石和陈月明。

高层管理

建行的高层管理直接对董事会和股东负责。它有责任执行战略决策并管理银行。高层管理人员包括：

- 张建国，行长

- 刘淑兰，副行长
- 赵林，副行长，对风险管理和信息技术项目负责
- 罗哲夫，副行长，负责企业银行业务
- 辛树森，副行长，负责执行事宜。高级经济学家，拥有工业和民用建筑学位，以及国民经济学硕士。
- 陈佐夫，副行长，负责个人银行业务。
- 范一飞，副行长，负责资产和负债管理、金融和会计。兼任中国石化董事。
- 庞秀生，首席金融官。
- 朱小黄，首席风险官。
- 于永顺，首席审计官，高级经济学家。

与战略投资者的协议

中国建设银行是四大银行中第一个公开交易的公司。它于 2005 年 10 月在香港证券交易所公开发行 H 股。那次的公开募股是当时银行中最大的一次，也是当年全球的首位，共募集到 87 亿美元。中国建行的股票价值迄今已上升了 40%。

中国建设银行的主要国外合作伙伴包括投资了 31 亿美元的美国银行，以及投资了 10 亿美元的新加坡的淡马锡公司。淡马锡和中国建行可能签定一份关于淡马锡将提供给建行技术援助的协议。

美国银行和中国建行签定了一份排它协议。根据该协议，美国银行答应帮助建行采用国际上在风险管理、公司治理、消费者产品以及其他领域的最优方法。美国银行作为拥有建行超过 5% 股份的股东有权力提名一个董事会成员。美国银行也可以购买中国建行发行的不超过 15% 的股份的权力，这将给予其董事会成员在董事会战略发展委员会上的一席之地。美国银行也同意不会从其他中国的银行获得利益，并停止在中国运营的美国银行的支行（除了最低限度的要求与现有客户保持商业关系的情况）。美国银行也答应提供约 50 名员工的技术援助，但他们不对中国建行的营业负有任何责任。据报道，美国银行在 2006 年 2 月派遣 40 位专家到中国建行工作。与其相关的是，中国建行在 2006 年 8 月以 12.5 亿美元的价格购买了美国银行在香港的分行。¹⁰⁷

应该注意的是美国银行是美国银行中第一家建立环境事务部门的银行，并且已经运营了 10 多年。它也制定了一些世界最强的气候变化政策。然而，许多非政府组织认为美国银行在履行其环境承诺的工作上做

¹⁰⁷ “China Construction Bank To Acquire Bank Of America Subsidiary,” Asia Pulse, 23 October 2006

的并不尽如人意，并且负责环境事务的员工也比其他银行少。

淡马锡已经答应援助中国建设银行在其公司治理、财政、机构银行业、中小型企业业务以及国际金融等方面的发展。小企业的金融服务在中国严重发展不足。小规模的企业主经常抱怨这个主要为大型企业服务而无视小型企业需要的金融环境。摩根斯坦利喜欢与建行保持密切的工作关系。这两个公司合作控制中金国际资本公司，这是一家对双方都有利可赚的独立的中国的投资银行。¹⁰⁸

集资¹⁰⁹

中国建行在 2004 年发行了价值 400 亿人民币的债券，然而，中国建行并不像其他中国的银行那样频繁地发行债券，尤其是国家开发银行。

中国建行最值得提及的集资行为是 2005 年的首次公开募股。中国长江电力公司，这个三峡工程的主要运营公司购买了建行价值 20 亿的股份，占建行大约 1% 的股份。¹¹⁰ 中国最大的钢铁公司——宝山钢铁公司，以及两家国有电力运输公司之一的国家电网公司，每家都拥有在中国建行超过 1.5% 的股份。¹¹¹ 主要的大约 85% 的股份控制在中国国务院的投资工具——中央汇金投资公司手中。建行的主要企业投资者包括：

建银	9.375%
美国银行	8.739%
亚洲金融控股私人有限公司	6.125%
国家电网	1.359%
上海宝钢	1.359%
益嘉投资有限公司	0.906%
其他公共股东	9.545%

值得注意的是在 2006 年 12 月，中国长江电力公司（三峡发展公司的子公司）把它持有的 4 亿股建行的股份以 12.4 亿人民币卖给了益嘉投资有限公司（香港）。¹¹²

企业贷款以及金融服务

¹⁰⁸ “China Construction Bank Restarting Investment Banking Ops”. AFX International Focus. 7/13/2006

¹⁰⁹ CCB Global Offering prospectus, 2005

¹¹⁰ “Bank of China Considers JP Morgan, HSBC, Deutsche Bank as Investors”. AFX.com. 10/29/2004

¹¹¹ “Bank of China Considers JP Morgan, HSBC, Deutsche Bank as Investors”. AFX.com. 10/29/2004

¹¹² “China Yangtze to sell 400 mln China Construction Bank shares for 1.24 bln yuan,” Xinhua Financial Network News, 7 December 2006

中国建行营业收入中的 58%是来源于公司银行业务，银行与中国最大的 100 家公司中的 97 家有业务往来（该排名由中国企业联合会和中国企业家协会决定）。公司贷款占了银行总贷款的大约 73.4%。

固定资产贷款产品（为基础设施发展、建设、购买设备提供的中长期信贷），占到中国建行公司借款的大约一半，其中贷款的大部分用以基础设施建设。中国建设银行坚信，它曾给政府支持的基础设施建设贷款的历史为评估此类贷款提供了有价值的经验。营运资本贷款一般情况是少于一年的短期。

营运资本贷款	53.6%
固定资产贷款	44.8%
基础设施贷款	28.9
房地产发展贷款	9.9
技术改进贷款	5.9
公司抵押贷款	0.1
其他	1.6%

企业贷款周期

对于建行，它的贷款周期如下：

- 负责初步检查的客户经理首先和客户进行面谈。
- 如果该客户通过面谈，它则要提交一个正式的信贷申请，并附带例如财政报表和主要合同的支持性文件。
- 银行中的独立小组（从客户经理处分离出来的）利用内部评级系统对该客户进行风险评级。一名独立的评估人员评估抵押品的质量。对于固定资产贷款，这个团队将会着眼于正在进行的项目的基础事项以及融资的其他来源等。
- 所有这些信息都包含在一份评估报告中，成为申报批准的一部分。这份评估报告也包括客户能获得的最大推荐信用额度。
- 一个信用审批部门的独立小组用详细的标准评估这个贷款。例如，通过某个支行给某个特定客户的贷款额有一定的上限等。一些贷款需要总部的高级信贷官员来审批。
- 这个信贷审批小组可以通过投票来批准、有条件的批准、或者推迟申请评估。
- 一旦符合所有条件，就可以签署贷款文件并发放资金。

- 客户经理和风险经理负责信用监察。银行可以考察项目来监督客户的情况，并向业务部门负责人提交报告。借款人需要立即汇报任何可显著影响偿还贷款的事件。

环境相关活动和慈善事业

像大多数其他中国商业银行一样，建设银行的大部分贷款贷给了与基础设施相关的项目，如公路、铁路、能源基础设施建设与生产。在2005年，中国建设银行协同国家开发银行和中国农业银行合作安排了贷与中海石油福建省液化天然气项目高达4.82亿美元的贷款，资助其在福建省建立一个液化天然气的终端并输送液化气到福建全省。¹¹³中国建行也为了南水北调工程提供了85亿人民币的贷款，是四大银行中出资最多的。¹¹⁴

其他有争议的交易包括：为中国国际海运集装箱公司在苏里南进行有害环境的采伐作业融资；参与了为“索那哥-中石化国际”在安哥拉的石油和天然气项目融资 14 亿美元；为亚洲浆纸业有限公司（APP）融资；为国电大渡河流域水电开发有限公司的瀑布沟水电站提供 60 亿元人民币的贷款；并为中国石油——中国石油天然气集团公司的一家子公司提供融资。¹¹⁵

中国建行的慈善活动主要关注于社会事业。它的环境保护活动既不公开也无足轻重。中国建设银行与中国红十字协会有战略伙伴关系。它也为中国各地的贫困儿童捐资助学。

¹¹³ “China’s CNOOC gets 4.15bn Yuan Bank Loans for Fujian LNG Project”. AFX – Asia. 7/29/2005

¹¹⁴ “CNY48.8bn Loans Made to South-to-North Water Diversion Project”. SinoCast. 4/5/2005

¹¹⁵ For more information, see *Dodgy Deals: Chinese banks’ financing of controversial transactions*

中国农业银行¹¹⁶

背景

中国农业银行在四大国有商业银行中最小，同时不良贷款和腐败问题也最为严重。不良贷款一部分是由中国农业银行有史以来就注重农村和农业资助造成的，而这并非是中国经济增长的主要推动力量。2005年，中国农业银行的不良贷款比率在四大银行中最高，达到26.17%。同时，它也是透明度最低的银行之一。

在财富全球500强企业排名中，中国农业银行位列第337位，银行业的第44位。¹¹⁷根据中国农业银行的2005年度报告，它的资产总计47,710亿人民币，存款总计40,370亿人民币，贷款总计28,290亿人民币。中国农业银行2005年的营业利润总计424.8亿，净利润为10.4亿人民币。

业务覆盖区域

中国农业银行主要以中国本土为重心。目前，中国农业银行拥有省级分行 32个，直属分行5个，并在香港和新加坡设立了分行，在伦敦、东京、纽约设立了代表处。由于中国农业银行历来将重点放在农业融资上，所以中国农业银行在四大国有商业银行中国际化程度最低就不足为奇了。

行业曝光

中国农业银行按经济行业的贷款分布：

行业	2005年 (十亿元)	2004年 (十亿元)
农业	556.315	574.556
工业	508.14	383.389
贸易	307.013	284.287
消费	301.696	304.509
其它	1,156.13	1,043.33
合计	2,829.29	2,590.07

当今的中国农业银行不只是经营农村信贷，而是开始了多元化的经营。尤其值得一提的是，中国农业银行在中国经济利润最高的工业和商业上的贷款有显著增长。中国农业银行最近的一些交易包括：

¹¹⁶All information derived from Agricultural Bank of China's 2005 Annual Report unless otherwise stated
For more information, see *Dodgy Deals: Chinese banks' financing of controversial transactions*

¹¹⁷<http://money.cnn.com/magazines/fortune/global500/2006/snapshots/164.html> 8/30/2006

- 与 20 多家中国和国际银行共同为中海壳牌总公司 (CSPC) 的南海石化项目 (2003) 提供了 26 亿美元的项目资金。
- 与其它一些中国的银行一同为台湾塑胶工业公司提供了超过 2 亿美元的贷款。
- 联合花旗银行台北分行、上海浦东发展银行以及上海银行为一个纸制品回收财团提供了超过 3.17 亿美元的周转资金贷款。
- 联合中国银行、中国工商银行、中国建设银行和国家开发银行为广东大鹏液化天然气有限公司 (国有企业) 提供了价值超过 6.28 亿美元的项目资金贷款。
- 在接下来的 5 年内向中国广东核电集团有限公司提供 600 亿人民币的信用透支用于核电项目的建设 和运行。¹¹⁸
- 为中国海洋石油总公司 (CNOOC) 的位于福建的耗资 415 万人民币的液化天然气项目 (LNG) 提供 52% 的贷款。¹¹⁹
- 2006 年 3 月, 与以色列银行 Hapoalim 签署了用于资助以对华出口的最高信用额度协议。这份协议的出台是根据 2005 年中国和以色列两国政府签署的金融议定书。¹²⁰ 这个例子充分阐明了中国农业银行是如何履行中央对外经济政策的, 同时也说明了不是只有通过中国进出口银行才能进行贸易融资。
- 2005 年, 与煤矿生产厂商兖矿集团签署了一份全面的合作协议, 其中包括了一个为期两年的 100 亿人民币最高信贷额度。¹²¹
- 2005 年, 向中国西南地区最大的钢铁制造商攀枝花钢铁集团提供了一笔 60 亿人民币的贷款。¹²²

改革和重组

¹¹⁸ “Agricultural Bank of China provides credit to Guangdong Nuclear Power,” *China Energy Weekly*, 12 May 2006

¹¹⁹ “China’s CNOOC gets 4.15 bln yuan bank loans for Fujian LNG project,” AFX – Asia, 29 July 2005

¹²⁰ Tsurriel-Harari, Keren, “Hapoalim Signs Agreement With Agricultural Bank Of China,” *Israel Business Arena*, 20 March 2006.

¹²¹ “Agricultural Bank Of China To Provide Credit Line To Coal Group,” *AsiaPulse News*, 28 October 2005

¹²² “Agricultural Bank of China gives Pangang Steel USD 739.83 mln,” *China Metals Report Weekly*, 19 August 2005

尽管受益于600亿美元的资本重组资金，中国农业银行相对于其它四大商业银行来说，很少从中国政府得到关注和援助。因为担心巨额费用，中央汇金投资有限责任公司在援助中国农业银行时步伐缓慢。自2003年起，中国农业银行的姐妹银行（中国银行、中国工商银行和中国建设银行）接受了来自政府的巨额财政援助后，中国农业银行的发展就越来越滞后于其它三个四大国有商业银行。作为农村地区的主要放贷者，农业银行因为担心导致农村的不稳定，而不愿意收紧信贷政策。

中国银行业监督管理委员会已经要求中国的5大银行——中国银行、中国工商银行、中国建设银行、中国农业银行和交通银行的不良贷款占比小于5%。如果不能得到和其它四大银行同等的政府的巨额财政资助，中国农业银行想要在近期内满足这个要求是不可能的。

中国农业银行将力争紧随三个姐妹银行的脚步在2007年公开上市。然而，与其它银行不同，中国农业银行目前仍然没有国际上的合作伙伴，同时它财政方面的弱势使得它的首次公开募股困难重重。2006年12月份的新闻报道中称，中国人寿保险公司在中国农业银行重组后也许会成为其战略性投资者，同时瑞士联合银行，¹²³中国国际（China International）、中银国际证券有限公司和汇丰银行都在竞争成为其首次公开募股的承销商。¹²⁴

为了准备中国农业银行的上市，中央政府正在筹划一次巨额的资金注入。有报导称政府将对中国农业银行投入1,000亿美元之巨的资金，这个数目大致相当于中国十分之一的外汇储备，比对其他三个四大国有商业银行投入的资金总和还多得多。¹²⁵

中国农业银行的信息披露是四大国有商业银行中最不透明的，不过它正在努力提高自身的透明度。与此同时，中国农业银行还通过充分发挥工资分配导向和激励作用来不断完善自身的绩效管理体系。除此之外，中国农业银行还聘请了德勤咨询公司（Deloitte）来进行第一次整个机构的外部审计，希望这样能够弥补银行体制的漏洞，使银行制度接近国际标准。¹²⁶ 2006年6月，中国的最高审计机构揭露了2004财政年度总额为603亿人民币的金融犯罪和违规行为。1300多名银行职员包括7名分行行长在内受到了革职处分和处理。¹²⁷ 中国农业银行还计划聘用一家国际咨询公司来帮助其精简人员。分析师指出中国农业银行的薪酬簿是“臃肿”的，

¹²³ “Finance: Agricultural Bank Buy-in?” *Shanghai Daily*, 11 December 2006 on the China Daily website at http://www.chinadaily.com.cn/bizchina/2006-12/11/content_755726.htm

¹²⁴ Loader Wilkenson, Tara. “Merrill scoops second China mandate in a week,” *Financial news online – US*, 7 December 2006 at <http://www.financialnews-us.com/?page=ushome&contentid=1046733212>

¹²⁵ “Agricultural Bank Eyes Group Listing,” *SinoCast China Financial Watch*, 21 August 2006.

¹²⁶ “Agricultural Bank of China Reform Plan Due by Year End”. *AFX – Asia*. 8/18/2006

¹²⁷ “Agricultural Bank of China Disciplines 1,331 Employees for Fraud”. *BBC Monitoring International Reports*. 7/5/2006

要为489,425名员工发工资。而在100多个国家和地区经营的花旗集团雇用了大约275,000名员工。¹²⁸

公司治理

与其他的三个四大国有商业银行和股份制银行不同，中国农业银行不是一个标准的现代公司管理的结构，而是实行总行-分行制。总行是银行的决策与管理层，责任下放给以下专门的委员会：

- 资产负债管理委员会：研究确定全行发展战略及经营方向；对资金管理、流动性管理、利率和汇率风险管理等重要政策进行决策；负责银行年度综合业务经营计划。
- 新产品开发委员会：分析市场需求，设计、开发和推广新产品。
- 市场营销委员会：研究制定全行市场营销战略与策略。
- 资产风险管理委员会：审议全行资产风险管理总体规划，并分析全行信用风险、流动性风险、汇率风险、利率以及操作风险状况。
- 贷款审查委员会：审议贷款、贴现、承兑、信用证等信贷业务和客户信用等级评定。**新的环境信用政策很可能由这个委员会制定。**
- IT建设委员会：负责全行IT建设，计算机网络设计和软件开发方案。
- 内部监督委员会：负责内部监督政策、授权、规章制度执行情况以及程序等。
- 审议内部监督及重要规章制度，审议内部监督中长期规划及监督工作重点，监督评价各项内部规章制度执行情况等。
- 集中采购委员会：审批集中采购程序。
- 境外机构管理委员会：审批境外机构的政策、程序、计划与办法，境内外联合营销计划等事项。（“境外机构”或许是指中国农业银行的国外代表处）。
- 企业文化委员会：负责银行企业文化和意识形态构建建设，组织实施推动该文化的活动。

中国农业银行监事会是国务院派驻中国农业银行的监督机构，其主要职责是确保中国农业银行贯彻执行国家有关经济、金融的法律，行政法规和规章制度的情况。

集资

¹²⁸ <http://www.citigroup.com/citigroup/corporate/history/citigroup.htm> 8/13/2006

中国农业银行还没有通过发放债券和股票来筹集资金,但是正计划最早在2007年上市。同时媒体报道称,中国农业银行可能将很快发行100亿元的资产担保债券(是由银行发行为自身筹集资金的债券,将来可用银行卡、消费贷款和不良贷款来偿还)¹²⁹

环境相关活动和慈善事业

中国农业银行已经涉及到一些环境上有争议的交易,包括:参与了为“索那哥-中石化国际”在安哥拉的石油和天然气项目融资14亿美元;参与了总额为24亿美元的为四川省的锦屏一期梯级水电站项目融资贷款;为亚洲浆纸业有限公司(APP)融资;¹³⁰ 尽管中国农业银行处在四大国有商业银行中排名最后,却在环境公益事业方面有着很高的声誉。中国农业银行组织员工捐款共计600万人民币,用于甘肃省地区荒山绿化,为“再造西部秀美山川”贡献力量。银行开展“中国农业银行万亩员工林示范工程”,组织员工为环境保护项目捐款。

¹²⁹ “China to allow banks, AMCs to sell 60 bln yuan in asset-backed securities-report,” *AFX Asia*, 12 November 2006

¹³⁰ For more information, see *Dodgy Deals: Chinese banks' involvement in controversial transactions*.

国家开发银行¹³¹

背景

根据《政策性银行法》，国家开发银行（CDB）于1994年建立。它直属国务院领导，是最大的国家政策性银行，提供国家信贷以促进经济发展。它也是唯一一家由全职的政府部长担任行长的银行。该银行行长陈元是全国人大国家开发银行银行委员会秘书，也是已故中共保守派领导人陈云之子。

国家开发银行的主要职责是通过为中国国内的主要基础设施、公共事业以及基础工业提供中长期的融资来帮助政府实施它的经济发展战略。据报导，国家开发银行也已经被授权通过为中国商品及服务的海外购买者扩大信贷提供贸易融资。¹³²

国家开发银行不资助“纯粹的福利项目”，因为这类活动将直接由政府预算资助。然而，它确实接受了国家补贴来为次级商业项目及活动进行融资。国家开发银行也是从多边发展机构获得“转贷”的代理银行（例如中国政府从世界银行获得的再贷款）。虽然财政部仍然有对这种转贷的单独协调权，但是国家开发银行有处理一些实际贷款支出的功能。

国家开发银行的总资产达到人民币18,980亿。2005年净利润达到人民币228亿元。在过去的十年，它的放贷款积累到了17,300亿。给人印象最深的统计数据是该行0.87%的不良贷款率，比许多国际著名的银行都要低。它现在在全国运营着32家分行以及4个代理机构。作为一个政策性银行，国家开发银行不接受个人存款，所以并没有像其他商业银行那样成千上万的地方性支行。

业务覆盖区域与海外扩展

截至2004年末，国家开发银行贷款投资的地理中心有：

中国东部地区（北京、辽宁、河北、天津、山东、上海、江苏、浙江、福建、广东和海南）：53%

中国中部地区（吉林、黑龙江、陕西、河南、湖北、安徽、湖南和江西）：24%

中国西部地区（包括新疆、西藏、甘肃、青海、宁夏、内蒙古、陕西、四川、重庆、贵州、云南和广西）：23%

¹³¹ All information derived from China Development Bank's 2005 Annual Report and www.cdb.com.cn unless otherwise stated

¹³² Export-Import Bank of the United States. *Report to the US Congress on Export Credit Competition and the Export-Import Bank of the United States for the Period January 1, 2005 through December 31, 2005*. June 2006

从历史上说，国家开发银行首先把业务集中在了中国内部，将海外业务留给了中国进出口银行。例如，现在国家开发银行的贷款中只有 1.88% 是用于海外业务。但是国家开发银行开始打破这个传统并且开始发展海外领域的投资项目。例如，国家开发银行计划在不久的将来在巴基斯坦的伊斯兰堡建立分行。

在最高的政府层面，国家开发银行日益增长的国际融资行为显而易见。例如：

国家开发银行已经表示愿意资助津巴布韦的经济复苏计划。陈元和津巴布韦副总统 Mujuru 在北京召开的会议上讨论了准备工作。Mujuru 表示，津巴布韦由于它备受争议的土地改革项目而受到大部分发达国家的制裁困扰，作为对中国技术知识和资金帮助的回报，津巴布韦能够提供给中国 600 多个有价值矿藏的开采权。¹³³

国家开发银行与东非开发银行签署了通过国家开发银行为发展项目融资的协议，这份协议是在温家宝总理访问乌干达和坦桑尼亚过程中签署的。¹³⁴

国家开发银行与“可持续发展基金会”（哈萨克斯坦）签署了一份用于基础设施和制造业发展的高达 50 亿美元的共同基金的谅解备忘录。这份谅解备忘录是在哈萨克斯坦总统纳扎尔巴耶夫到中国进行国事访问的过程中签署的。¹³⁵

越南总理 Dung 已经承诺为国家开发银行创造便利条件，在专业培训、为投资项目贷款以及建立分支机构方面为越当地银行提供帮助。¹³⁶

行业曝光

自 1994 年国家开发银行建立之日起，它就关注八大关键产业——电力、公路建设、铁路、石油化工、采矿、通信、公共设施、农业和相关行业，它们占其贷款总数的 88.9%。近几年，国家开发银行将目光放在了中国经济中“瓶颈”行业的发展上，特别是能源和运输。它在 2005 年的人民币贷款支出情况如下：

行业	百分比
电力	19.37
公路建设	19.5
铁路	1.29
石油化工	2.3

¹³³“China to Aid Zimbabwe Economic Programme”. Africa News. 6/19/2006

¹³⁴ EA Development Bank to Act as Conduit for Chinese Funds”. Africa News. 7/11/2006

¹³⁵ “Kazyna, China Development Bank consider establishing joint fund,” Central Asia General Newswire, 22 December 2006.

¹³⁶ “Vietnam Pledges Favorable Conditions for China Development Bank”. Asia Pulse. 7/26/2006

采矿	1.19
通信	2.65
农业&相关行业	2.13
公共设施	34.47
其他	17.1

作为政府投资的渠道，国家开发银行已经在为支援国家的发展项目如三峡大坝、南水北调工程、国家石油储备等方面发挥着作用。中国电力工业从国家开发银行得到的融资贷款占其贷款总数的 21%。除了为三峡水电站提供经费外，国家开发银行也为其他大规模的电力项目，像黄河小浪底水利枢纽工程、田湾核电站、西北国家电网工程以及西电东输工程等提供了重要的投资。国家开发银行在公路建设上的投资占其总投资的大约 21%。

为了与国家“十一五”计划相协调，国家开发银行将会继续为电力部门提供强有力的支持。国家开发银行与中国石油集团、中国石化公司以及中国国家海洋石油公司在资金开发、生产、运输管线项目上都有合作伙伴关系。除了石油，国家开发银行还为东海岸线的液化气项目提供了贷款支持。

国家开发银行积极参与了中国煤矿开采业。它提供了这个工业所有贷款的 30%，参与了项目早期的规划，并且进行了像安全性等热门话题的工业性分析。

主要业务¹³⁷

国家开发银行最多能为占项目总成本的 70%提供贷款（包括担保和信用证）。2005 年 6 月的国家开发银行最大的项目贷款如下：

项目	借款方	贷款货币 US\$, £, € RMB	总放款金额 (以 10 亿元 为单位)	占总放 款额的 %
广东岭澳核电站	广东核电集团有限公司	US\$, £, €	17.9	1.1
三峡大坝	中国三峡发展公司	RMB	17.3	1.1
秦山核电站三期工程	秦山核电公司	US\$, RMB	17.1	1.1
石油精炼厂	中国石油天然气集团公 司	RMB	11.1	0.7
上海城市轻轨运输	上海久事公司	RMB	10.7	0.7
油/气生产及提炼	中国石油天然气股份有 限公司	RMB	10.4	0.7
吉林省高速公路	吉林省交通部	RMB	9.6	0.6
二滩电站	二滩水电开发公司	RMB, US\$	9.4	0.6

¹³⁷ CDB global bond prospectus, 2005

铁路通信	中国铁道通信信息有限公司	RMB	9.3	0.6
西安至合肥的铁路线	中国铁路工程管理中心	RMB	8.1	0.5
总额			120.9	7.8

截止 2005 年 6 月，国家开发银行的前 10 位借款人是：

借款人	总发款数额 (以十亿人民币为单位)	占总放款的百分比
铁路工程管理中心部	25.9	1.7
中国三峡发展公司.	24.2	1.6
山东省交通部	20.2	1.3
陕西省交通部	18.6	1.2
吉林省交通部	18.5	1.2
广东核电公司	18.0	1.2
天津城市基础设施建设及发展公司	17.3	1.1
秦山三号核电公司	17.1	1.1
中国铁路集团公司	15.5	1.0
云南省交通部	15.4	1.0
总计	190.7	12.3

近期国家开发银行其他的业务包括：

- 2006 年 12 月为三一重工发放了一笔价值 50 亿人民币的进出口贸易的信用贷款，使公司能更进一步发展其海外市场。¹³⁸
- 2006 年 11 月为东亚电力有限公司-太平洋油气香港分部发放了人民币 21 亿的贷款。这笔贷款将为供给印度尼西亚 Tangguh 项目燃料的厦门液化气电力公司融资。¹³⁹
- 与乌兹别克斯坦的重建与发展基金会签署了一份为在乌兹别克斯坦的国家投资计划中的合作项目进行融资的协议。这一计划已经确定了总额超过 10 亿美金的 77 个项目。¹⁴⁰
- 2006 年 9 月与中国华电集团有限公司在金沙江和木里河的四川水力发电工程的单位——四川电力有限公司

¹³⁸ “China Development Bank provides Sany Heavy Industry 5 bln yuan credit line ,” AFX – Asia, 25 December 2006.

¹³⁹ “China Development Bank makes 2.1 bln yuan loan to East Asia Power,” AFX – Asia, 24 November 2006.

¹⁴⁰ “Uzbekistan to attract China Development Bank for investment program,” Central Asia General Newswire, 15 November 2006

签署了 450 亿人民币的信用贷款协议。¹⁴¹

- 为在哈萨克斯坦 Almaty oblast 地区的 Charyn 河上总投资 2.5 亿美元的 Moinak 水力发电站提供 2 亿美元信用贷款。¹⁴²
- 2006 年 7 月为了云南铜业的“走出去”战略与其签署了一份战略合作协议。¹⁴³云南铜业和中国有色矿业集团一起运营赞比亚富有争议的谦比希铜矿，该地曾发生过赞比亚采矿史上最糟糕的事故。
- 2006 年为永城煤电集团提供了 113.2 亿人民币的资金，这是为河南煤矿化学公司最大的一次银行融资。¹⁴⁴
- 为陕西煤矿集团有限公司在陕西西部及北部（2005）开采新的煤矿提供了 116 亿人民币的贷款。¹⁴⁵
- 2005 年为中国化工集团公司的海外扩展签署了总体合作协议。金融服务包括债券承销、公司贷款和引进战略投资者。¹⁴⁶

治理

国家开发银行由国务院直接管理，由国务院指定国家开发银行的监事会及董事会。监事会对国务院负责，监督银行的管理、运营以及金融表现。监事会包括一个主席，若干个全职监事和员工，还有分别来自财政部、中国银行业监督管理委员会、国家开发银行以及指定的公共会计事务所的一个兼职代表。

国家开发银行的行政管理主体包括行长、四个副行长、两个助理行长、一个首席法规事务主管，一个首席财务官，一个首席经济学家以及一个首席审计师。主要行政主管名单如下：

- 陈元， 行长
- 姚中民， 副行长

¹⁴¹ “China Development Bank signs financial cooperation agreement with power company,” Xinhua, 27 September 2006

¹⁴² “Kazakhstan invites China Development Bank to infrastructure projects,” Kazakhstan General Newswire, 29 September 2006

¹⁴³ “China Development Bank Signs Coop Agreement With Yunnan Copper,” Asia Pulse, 6 July 2006

¹⁴⁴ “CDB to Invest In Henan's Coal Chemical Industry,” SinoCast China Business Daily News, 17 May 2006

¹⁴⁵ “CDB Offers CNY11.6bn Loan To Shaanxi Coal Group,” SinoCast China Business Daily News, 13 July 2005

¹⁴⁶ “Chemchina Gains Support From CDB,” SinoCast China Business Daily News, 7 March 2005

- 王益，副行长
- 刘克菡，副行长
- 高坚，副行长
- 李昌富，首席法规事务主管
- 赵建平，助理行长
- 徐宜仁，助理行长

国家开发银行也建立了国际顾问委员会，审查银行的表现并且对管理提供战略指导。在 2005 年 10 月末的年度会议上，委员会关注于三大方面：在全球经济和金融服务行业中的地位、中国经济和金融服务领域的发展趋势、以及在中国发展融资。这个委员会的成员如下：

- 黄菊，中国共产党政治局常委，国务院副总理（已去世，译者注）
- 陈元，国家开发银行行长
- Tasuku Takagaki，东京三菱银行高级顾问和前任行长
- Jacquesde Larosere，法国巴黎银行（BNP Paribas）的高级顾问，欧洲复兴开发银行的前任行长
- Paul Keating，澳大利亚前任总理
- Tadao Chi no，亚洲开发银行的前任行长，日本野村研究院高级顾问
- 姚中民，国家开发银行副行长
- Leonard Appleyard，巴克莱银行 PLC 高级顾问，前任英国驻中国大使
- Kee Choe Ng，新加坡发展银行高级顾问
- Andrew L. T. Sheng，（香港）证券期货委员会前任主席
- Jacob A. Frenkel，美国国际集团副董事长
- Domini que Strauss Kahn，法国国会议员、法国前任经济、金融和工业部部长
- Hans W. Reich，德国复兴信贷银行常务委员会董事长

值得注意的是国际顾问委员会并没有制定政策的任何权力。

集资

国家开发银行筹集人民币和外国资金，绝大多数资金是在中国筹得。它通过从其他中国的银行借出以及企业客户的存款来确保从财政部（例如政府拨款）获得的人民币贷款有资金支持。国家开发银行在中国发行了价值 1,354.45 亿美元的人民币债券，并且从其他中国的银行借了相当于 5 亿美元的资金。¹⁴⁷

国家开发银行也从国外政府、出口信用机构、商业银行以及多边发展银行筹集外资。它转贷中华人民共和国自身的外汇储备，用人民币购买外汇，并且发行国际债券。截至 2004 年 12 月，国家开发银行发行了 26 亿美元的外币债券，包括：

- 2005 年 5 亿美元 10 年期的国际债券，由法国巴黎银行、美林集团、巴克莱银行、花旗集团、高盛集团、汇丰控股股份有限公司、摩根大通公司以及瑞银集团承销。¹⁴⁸
- 2004 年由高盛主导的 10 亿美元的全球债券的发行。¹⁴⁹

2006 年，国家开发银行通过 21 家国内和国际银行筹集了 7 亿美元的银团贷款，由汇丰银行、三菱东京 UFJ 银行、东方汇理银行、新加坡星展银行、荷兰商业银行、瑞穗银行、三井住友银行以及法国巴黎银行为首。¹⁵⁰这可能是所有中国的银行曾经贷出的最大的单笔贷款。

最后，值得注意的是国家开发银行正在与澳洲麦格里银行（Macquarie Bank）商讨通过卖掉基础设施相关联的资产支持型证券（那些通过国家开发银行的基础设施贷款组合获得的收入偿还的债券）来为自身筹集更多的资金。¹⁵¹

企业贷款周期

因为国家开发银行是政策性银行，它并没有建立与其他中国商业银行（尤其是那些已经走向公共化的）相称的信用风险管理系统。尽管如此，这个银行这样描述它的信用风险管理系统：

¹⁴⁷ CDB preliminary bond prospectus, 2005.

¹⁴⁸ “China Development Bank To Sell 10-Year Dollar Bonds,” Asia Pulse, 21 September 2005

¹⁴⁹ “China Development Bank issues 1 bln usd in global bonds,” AFX European Focus, 29 September 2004

¹⁵⁰ “China Development Bank Obtains US\$700 Mln Syndicated Loan,” Asia Pulse, 18 May 2006

¹⁵¹ Davies, Rob, “CDB and Macquarie Bank team up for infrastructure ABS deal,” *Asset Securitization Report*, 18 December 2006

- 两个专门从事特定行业的项目评估部门负责完成初步的项目评估和可行性研究。这些研究包括为项目确定一个内部的信用等级，即对国家、地区、行业、个人借款以及个体设备进行信用分析。
- 在初步评估和可行性分析完成之后，项目评估行政管理部門会进行更多的尽职调查。该部門要与至少 25 个独立委员会成员（由 100 位评估专家组成）进行商議。
- 該部門也要与国家开发銀行總部的综合规划部門、法律部門以及信用風險管理部門进行商議。
- 然后該部門提交所有的报告，并且对贷款评估委员会提出建议，由委员会对项目作出最终的決定。这个委员会包括副行长和某些部門的主管（例如信用風險管理、综合规划、法律）。贷款委员会也要向行长报告，行长可以否定委员会的決定。
- 在这笔贷款发放之后，信用管理部門以及銀行的支行要监督这笔贷款。

环境相关活动与政策

国家开发銀行是唯一公开披露环境政策概要的中国銀行。它的环境政策在銀行 2005 年全球的債券发行章程中有所描述（可能是国家开发銀行的国际債券承銷商反复质問的结果。鉴于国家开发銀行為三峡大坝融资，国际 NGO 多年来一直批评国际債券承銷商）：

“近些年来，符合环境法规已经成为我們贷款评估过程的一部分。直到申請者获得相关环境机构的批准以及我們对其环境标准感到满意后，才认定贷款申請完成。根据 2003 年 9 月 1 日生效的《环境影响评估法》，项目公司必須向相关的国家、省或地方上的环境保护局提交关于环境敏感工程的环境影响评估报告。根据该法律，国家环境保护局公布了一个目录，其中列出了环境敏感项目，并且详细说明了环境影响评估报告的要求和范围。目录目前列出了許多需要遵守报告要求的行业对象，包括煤矿开采、油气开采和开发、造纸厂、炼油厂、化学及石油化工产品、机械設備生产、电力生产和运输、水力发电設備、城市交通基础设施、垃圾处理设施、铁路、高速路、港口以及核能設備。一个工程公司必須聘用一位独立的有资质的环境评估师进行环境影响评估，并完成报告向政府提交。除此之外，环评法要求，直到政府监管机构对环境影响评估满意，才允许目录中所列的任何项目开工建设。”

从环境保护方面来说，国家开发銀行已经与国家环境保护总局签定了协议，对环境保护倡议提供金融支持，计划在下一个 5 年内增加贷款至总额 500 亿人民币。国家开发銀行已经为一个项目支出了人民币 1.35 亿元，就是在内蒙古自治区种植 4500 万英畝的沙柳（*Salix Cheilophila*）这个项目用来预防西伯利亚寒

流导致的沙漠化和土壤侵蚀，并为当地的农民提供额外的收入。这些树将会为造纸生产、纤维和刨花板提供原材料，叶子能为家畜提供饲料。国家开发银行也提供了 9.59 亿人民币的紧急事件贷款应对灾难，如禽流感的爆发、吉林化工厂对松花江的污染、台风“云娜”以及广西的洪水。不幸的是，这些应对灾难的紧急贷款是由环境问题导致或恶化的，其实，环境保护项目一类的预防性措施应该能提供更加廉价的解决方法。

还有值得注意的是许多由国家开发银行斥资的大规模的项目，最著名的如三峡大坝及南水北调工程，都有值得怀疑的环境问题。

其他有争议的交易包括：国家开发银行参与了为“索那哥-中石化国际”在安哥拉的石油和天然气项目融资 14 亿美元；参与了 14 亿美元的项目融资贷款给在安哥拉索南戈尔-石化国际石油开发；为亚洲浆纸业有限公司（APP）在中国海南的项目融资；为中国大唐国际发电股份有限公司 20 亿元人民币的企业债券担保；为中国石油（中国石油天然气集团公司的子公司）提供贷款；参与了在四川省的锦屏一期梯级水电站的辛迪加贷款¹⁵²。

作为一个国家政策性银行职能的反映，国家开发银行在作金融决定时首先考虑的是国家，所以为项目的融资是基于政治偏好以及来自政府的优先权，而未必是基于它们在环境上的影响。但是环境保护受到政府的关注越大（如“十一五”规划中的阐述），环境项目可能得到的来自国家开发银行及其他银行的财政支持也越大。

¹⁵²For more information on these deals, see *Dodgy Deals: Chinese banks' involvement in controversial transactions*.

中国进出口银行¹⁵³

背景

中国进出口银行和中国出口信用保险公司的主要职责是资助中国企业的海外业务，扩大中国的出口。到2010年，中国进出口银行和中国出口信用公司将势必成为世界上最大的出口贷款提供者。¹⁵⁴中国进出口银行是在中国分配外国政府提供贷款的一个渠道，也是北京唯一办理中国政府对外优惠（低利率或者信贷津贴）贷款的代理银行。¹⁵⁵

中国进出口银行于1994年依据《政策性银行法》创立，直属国务院领导。目前，银行经营了7家营业性分支机构和6个国内的代表处。并在科特迪瓦的阿比让、南非的约翰内斯堡以及法国的巴黎设有代表处。2005年，中国的进出口金额总计14,000亿美元，世界排名第三。

中国进出口银行的资产总额达到2,048亿人民币，贷款1,760亿人民币。尽管如此，如果把它的帐外贷款资产1,458.5亿人民币（例如，中国进出口银行从外国政府转贷的168亿美元资金）也包括在内的话，中国进出口银行的资产将到达3,506亿人民币。它2005年的总收入是92.6亿人民币，净利润是7,200万人民币。目前，中国进出口银行的不良贷款率维持在4.4%。2005年，中国进出口银行启动了一些新产品其中包括农产品进出口信贷服务。中国进出口银行还拓展对香港、澳门、台湾的企业以及国内一些中小企业的融资（目前未得到良好服务的市场）。

中国进出口银行发展迅速。据美国进出口银行的保守估计，尽管中国进出口银行2002年的中、长期贷款大约为45亿美元，2010年这个数字将达到400亿美元。如果中国进出口银行在那时为中国出口量的5%融资的话，这个数字将达到令人震惊的800亿美元¹⁵⁶（世界银行目前的总融资金额为250亿美元）。

公司贷款和金融服务

贸易融资

¹⁵³ All information derived from China EXIM Bank's 2005 Annual Report and www.eximbank.gov.cn unless otherwise stated

¹⁵⁴ Export-Import Bank of the United States. *Report to the US Congress on Export Credit Competition and the Export-Import Bank of the United States for the Period January 1, 2005 through December 31, 2005.* June 2006.

¹⁵⁵ "Export-Import Bank of China: Bank Credit Report," Standard & Poor's, 10 August 2006.

¹⁵⁶ Export-Import Bank of the United States. *Report to the US Congress on Export Credit Competition and the Export-Import Bank of the United States for the Period January 1, 2005 through December 31, 2005.* June 2006.

同很多政府控制的企业一样，中国进出口银行为鼓励中国货物出口提供服务。

- 出口卖方信贷：给予想在境外卖出货物的公司的优惠贷款。
- 出口买方信贷：给予计划购买中国生产货物的外国买方的中长期贷款。通常大的建筑项目需要采购设备，而中国进出口银行的资助让购买中国制造的仪器更有吸引力。
- 提供对中国出口商、外国进口商、和/或它们的银行的担保。

中国货物的买方和卖方需要银行的资助来促进中国产品的贸易。例如，苏丹的一个水坝建设商可能想要从一位中国卖方进口设备。出口卖方的信用证将保证一旦设备运到苏丹，中国卖方将收到付款。这对于水坝的工程建设尤为重要，因为水坝建成并赢利以够收回成本往往要许多年。另外一个例子是，一个想要购买中国产品的境外卖方也许需要资助来购买和运输产品。出口买方信用证将为进口方/买方提供这项资助。关于中国进出口银行的更进一步的介绍，参看附录II。除了中国进出口银行外，商业银行也能提供进出口的信用证。

最后一点，中国进出口银行为合同任意一方（买方、卖方、和/或是它们的银行）提供担保，以

防其中一方不能履行合同。例如，一家中国公司也许会要求买方在收到货物前预先支付一笔预付款，然而这使买家面临一个风险（称为预付款风险），因为卖方可能未能运输货物。中国进出口银行提供担保，如果货物未能运达买方，买方的预付款将被退还。还有一些这样的风险也能够通过中国出口信用保险公司提供的出口信用担保消除。

政府贷款的代理银行

中国进出口银行与大多数的出口信贷机构不同，因为它还作为政府借贷的官方途径。鉴于此，中国进出口银行的其他职能如下：

什么是贸易融资？

出口商都希望在境外卖出他们的产品，但是却要承担很多风险。例如，出口商如何确认购买方有能力或者会为购买的产品付款呢？进口商也许愿意进口中国的产品，但是如果产品跟他们预想中的不一样呢？卖方希望预先收到付款，而买方则愿意在他们认为最合适的时机再付款（这被称为未结算账目，只有最大和最有信誉的客户才能这么做）。为了消除这道隔阂，一般由买方和卖方的银行来进行贸易融资。最普遍的贸易融资的形式是买方从银行取得的信用证。这份信用证将被交至卖方银行，当货物抵达，而且各条件符合时，买方银行将把付款通过转帐的方式支付给卖方银行。其他的一些风险（例如买方银行可能破产，或者出口商的货物质量不满足要求）能够通过中国进出口公司和中国出口信用保险公司提供的保证和保险被减轻。

以低利率或者优惠贷款提供给贫穷的政府使他们能够买得起中国的货物和用于发展项目的服务。

转贷外国政府提供的贷款：中国进出口银行引导外国政府提供的贷款到国内具体的政府机构、省政府、或者是非政府组织。

由于中国进出口银行办理优惠贷款，所以政府对其给予资金注入和资助来弥补损失。¹⁵⁷

值得注意的是，多数的出口信贷机构正逐渐退出援助/优惠贷款的业务，而把精力更多得放在了商业交易上。自从1992年，经济合作与发展组织就与国家出口信贷机构合作，确保将“捆绑性援助”（政府资助或者特惠贷款，但要求受益者用贷款来购买捐赠方国家公司提供的产品或者服务）转变为真正的援助项目。因为如果这样的贷款被用于牟利的商业活动中，例如能源和工业工程中，捐赠方国家的公司就会处于非正当的优势地位。例如，2006年10月，中国进出口银行支付了斯里兰卡一笔为期20年价值3亿美元的特惠贷款（利率低至3.5%），以便斯里兰卡能够支付一家中国公司建设一个发电厂。一些经合组织的出口信贷机构已经对中国进出口银行表示担忧，因为它的特惠贷款正以每年35%的速度增长，而且它不参与国际上关于减少捆绑性援助造成的不平等贸易的工作。¹⁵⁸

出口信贷：地域与行业曝光

出口卖方信贷

作为国家的进出口银行，中国进出口银行业务在海外保持了一个鲜明的姿态，主要业务集中在中亚和非洲。在所有的出口信贷中，中国出口商的贷款占到了大约73%，大多数是给了国有企业。给中国卖方的贷款通常用人民币支付。¹⁵⁹

美国进出口银行编辑了一份中国进出口银行的出口商信贷业务清单，¹⁶⁰主要项目如下：

- 为北京建筑工程集团公司、方正集团和中地海外建设有限责任公司的出口融资提供 103 亿元人民币的贷款协议。
- 向湖南有色金属股份有限公司提供 50 亿人民币出口融资。
- 与中国机械有限集团公司签订了一份 30 亿美元的出口信贷协议。
- 与 TCL 集团（电子产品）签订一份 60 亿人民币的出口信贷协议。

¹⁵⁷ Ibid.

¹⁵⁸ Ibid.

¹⁵⁹ Ibid.

¹⁶⁰ Ibid.

- 为中国华能集团提供一份 50 亿美元的信用额度。

2005 年，中国进出口银行拨款 824.2 亿人民币的信贷资金给出口商，相比去年增长了 33%。分配给出口卖方的核准信贷（944.1 亿人民币）的分配情况如下：

行业	人民币（10 亿）	百分比
国外建筑合同和海外投资工程	31.02	33
设备出口	2.41	2.5
高新技术产品	33.71	35.8
船舶出口	15.87	16.9
一般机电产品	11.09	11.8

到 2005 年年底，船舶、高新技术产品和“走向全球”项目累计占中国进出口银行出口信贷的大约 85%。

出口买方信贷

相比而言，中国进出口银行的出口商买方的信用操作达到 43.7 亿美元。虽然这个数字相对于银行的出口商卖方的金融平台很小，但它构成了 2004 年增长的 95%。对于中国货物的买方的贷款一般是使用外币，¹⁶¹并且经常包括资本建设项目。这些买方的信贷的成熟期（偿还期）通常很长，可以达到 15-20 年。¹⁶²中国进出口银行买方交易的实例如下：

- 15 亿美元的贷款给 A. P. 穆勒-马士基集团（世界上最大的海运公司之一，同时也是最大的中国船舶购买商）从中国购买船只、集装箱和海港起重机等设备。
- 2005 年给华为技术有限公司（一家中国的电信公司）在尼日利亚的客户以买方贷款。
- 借贷给津巴布韦政府 20 亿美元买方信用贷款以帮助津巴布韦抵制通货膨胀。根据新闻报道，津巴布韦政府将很可能会“抵押它的矿石收益来取得中国政府的贷款便利。传言津巴布韦半国营的公司的股份也被用来作为融资的抵押。”¹⁶³

中国进出口银行的年度报告特别提到，2005 年它在“在非洲的市场扩张上取得了突破性的进展”，同时“国际经济合作的贷款协议所占比重提高到了 20%，成为了继船运资助后的另一个快速发展的领域。

从外国政府的转贷：行业曝光

¹⁶¹ Export-Import Bank of the United States. *Report to the US Congress on Export Credit Competition and the Export-Import Bank of the United States for the Period January 1, 2005 through December 31, 2005.* June 2006.

¹⁶² 同上

¹⁶³ Fourie, Thea, “China and Zimbabwe to Negotiate Possible US\$2-bil. Loan Facility,” *Global Insight*, 22 December 2006

必须指出，对外国政府尤其是日本提供的贷款的转贷业务几乎占了中国进出口银行借贷款项的一半。2005 年，中国进出口银行批准了 52 项外国政府的转贷业务交易，转贷金额总计 168 亿美元。这些贷款由日本、德国、荷兰、奥地利、西班牙、澳大利亚、挪威、芬兰、丹麦、科威特、韩国、比利时、英国、瑞士、卢森堡、波兰、加拿大、沙特阿拉伯、瑞士、法国的政府，欧洲投资银行，北欧投资银行和北欧发展基金会提供。尤为显著的是，日本政府贷款项目提供的政府借贷占到了总金额的 82%。银行已声明将会把资金用于支持关键国家项目例如交通、环境保护和教育。外国政府的转贷贷款的分配如下：

行业	百分比
城市建设	20
电力	11
工业	10
交通	39
农业	5
电信	1
其它	14

中国特惠贷款：地域和行业披露

中国进出口银行的功能之一是作为中国政府向其它国家借贷特惠贷款的渠道。截至 2005 年 12 月，官方的特惠贷款占了中国进出口银行总资产的大约 3%。财政部则决定哪些境外的发展项目应该被给予特惠贷款。¹⁶⁴

在 2001 至 2005 年间，中国进出口银行在中国的对外援助活动中给予了 78 份特惠贷款，而且每年特惠贷款的增长率为 35%。其中包括 2005 年中国政府和越南财政部签署的一份《特惠贷款协议》，用来升级湄公河三角洲地区的铁路和电信系统。2006 年 12 月，中国政府通过中国进出口银行为土库曼斯坦提供了一份用于电信设备的 2 亿人民币的特别优惠贷款。¹⁶⁵ 其它由美国进出口银行和媒体报道的例子还包括：

- 给菲律宾政府的用于北方铁路项目的 4 亿美元的特惠贷款，由中国机器设备公司承建。
- 给乌兹别克斯坦政府的用于计算机设备的特惠贷款。
- 为三个项目提供的 4 亿美元的出口商信用贷款，工程中的一座桥梁将有中国出口商的参与。

¹⁶⁴ “Export-Import Bank of China: Bank Credit Report,” Standard & Poor’s, 10 August 2006.

¹⁶⁵ “Turkmen Communications Sector Gets 200m-Yuan Chinese Credit,” BBC Monitoring International Reports, 20 December 2006.

- 给中国国家机械设备进出口公司 (CEME) 4.55 亿美元的贷款 (其中 3 亿美元是特惠贷款), 帮助其在斯里兰卡的 Norochcholai (2006) 建造一个火力发电站。环保人士和社区成员曾经成功地把这项工程延迟到 20 世纪 90 年代末。¹⁶⁶

其它近期交易包括：

- 在今后的三年内为中国五矿集团公司提供最高贷款限额为 20 亿美元的信贷资金 (2005), 也许还将资助中冶集团在新几内亚巴布亚岛开发争议性的拉穆镍矿。¹⁶⁷
- 与中国建筑工程集团签订了一份为期 5 年 30 亿美元的合作协议用来支持它的“走出去”战略。¹⁶⁸
- 借贷给中国铝业股份有限公司一份最高贷款限额为 20 亿美金的信贷资金用以资助它的海外扩张。该公司计划在未来 3 年中将已有的铝土矿储备加倍至 6 亿吨。¹⁶⁹
- 2006 年, 与总部在英国的巴克莱资本和南非联合资本 (由巴克莱集团拥有、总部在南非的投资银行) 签署了一份协议, 为 20 家大型的中国公司在能源、采矿和基础设施建设方面提供咨询服务。¹⁷⁰

公司治理

中国进出口银行和所有政策性银行一样, 直接向国务院汇报业务情况, 同时接受商业部、财政部和外交部的部分指示。¹⁷¹中国进出口银行的最高管理机构是它的董事会。董事会之下是董事长和行长办公室, 作为执行董事会决议的行政部门。中国进出口银行的高层管理人员如下:

- 李若谷, 董事长兼中国进出口银行行长
- 苏中, 副行长
- 赵文章, 副行长
- 朱鸿杰, 副行长
- 赵晓宇, 副行长

¹⁶⁶ “China National Machinery Import Export secures financing for 300-MW phase of Sri Lankan project,” *Global Power Report*, October 12, 2006

¹⁶⁷ “Export-Import Bank of China to offer China Minmetals 2 bln usd credit line,” AFX – Asia, 11 November 2005

¹⁶⁸ “CSCEC Deal Propels ‘Go Global’ Scheme,” *Business Daily Update*, 29 December 2005

¹⁶⁹ Lee Master, Tim, “Guangxi Bauxite Venture Secures 7.3b Yuan Loan,” *The Standard*, 26 August 2005

¹⁷⁰ “China’s Exim Bank, Barclays Join Hands To Tap African Market,” *Asia Pulse*, 27 October 2006

¹⁷¹ Export-Import Bank of the United States. *Report to the US Congress on Export Credit Competition and the Export-Import Bank of the United States for the Period January 1, 2005 through December 31, 2005*. June 2006.

- 李郡，副行长
- 李刚，行长助理
- 梁骧，行长助理

董事长和行长办公室分为信贷资产管理委员会和项目评估委员会。**对中国进出口银行的某些交易感兴趣的 NGO 可能应该和项目评估委员会建立联系。**

NGO 对中国进出口银行的具体业务很感兴趣，很可能会与项目评审委员会签订合同。

中国进出口银行必须向国务院汇报，同时它的信贷计划也必须由中国人民银行审批。然而，中国进出口银行“在项目评估和批准的过程中享有相对独立的权利”。¹⁷²2005 年中国进出口银行成立信贷风险管理委员会。**该信贷风险管理委员会很可能负责中国进出口银行新出台的重大环境借贷政策。**除此之外，据说中国进出口银行已认识到发展更佳的后期金融管理战略的必要。¹⁷³

集资活动

中国进出口银行通过不同的方式来筹集资金。财政部为中国进出口银行提供了所有的注册资金（银行开业所需的最低金额）。¹⁷⁴ 国外政府为中国进出口银行提供转贷贷款，给其他发展中国家的特惠贷款则来自中央政府。

在融资业务方面，中国进出口银行目前通过中国国内的债券市场筹集大部分资金。例如，在 2005 年中国进出口银行发行了 400 亿人民币的债券和 5 亿美元的浮动利率债券（另外一种债券形式，因为这是中国的银行首次在中国本土筹集美元而值得注意）。然而，中国进出口银行也从国际市场筹集资金。主要的例子如下：

- 2006 年从 9 个银行借贷 2.6 亿美元的贷款。该财团以中国银行为首，还包括苏格兰皇家银行，三井住友银行、荷兰国际集团、蒙特利尔银行、汇丰控股有限公司、法国巴黎银行、三菱东京 UFJ 银行股份有限公司和瑞穗实业银行。¹⁷⁵

¹⁷²“Export-Import Bank of China: Bank Credit Report,” Standard & Poor’s, 10 August 2006.

¹⁷³“Export-Import Bank of China: Bank Credit Report,” Standard & Poor’s, 10 August 2006.

¹⁷⁴“Export-Import Bank of China: Bank Credit Report,” Standard & Poor’s, 10 August 2006.

¹⁷⁵“Exim Bank seeks loans to finance China firms,” Xinhua online, 9 February 2006.

- 与以法国东方汇理银行、荷兰国际集团和标准渣打银行为主要委托代理人的银团签署了一份 5 亿美元的贷款协议。财团中的其他成员包括 13 家中国银行，和诸如巴克莱银行和瑞穗银行、东京三菱 UFJ 银行等外国银行在中国的分支机构（2006 年 7 月）。¹⁷⁶
- 签署一份由美林证券公司、花旗集团、汇丰银行、法国巴黎银行、中银国际证券有限责任公司和美国高盛集团提供的 10 亿美元全球债券（2005 年 6 月）。
- 签署一份 7.5 亿美元的由花旗集团领导的银行财团贷款。该财团由 19 家中国和外国银行组成，包括中国农业银行、中国银行和东亚银行（2004 年 11 月）。
- 由美国高盛银行，花旗集团，德意志银行和汇丰银行主导的高达 10 亿美元的全球债券。（以国际货币基金贷款的形式于 2004 年 6 月和 8 月分两次发行）

考虑到银行的发展计划，中国进出口银行的国际筹资肯定会增长。

环境相关活动和政策

许多中国进出口银行资助的发展项目在环境和社会方面都是有争议的。几乎所有的这类项目都是在其他的发展中国家进行的，其中很多地方拥有具有世界上最丰富的生物多样性和脆弱的生态系统。例如，中国进出口银行支持的在巴布亚岛新几内亚的拉穆镍矿商采用了对环境有破坏作用的海底尾矿处理做法（将采矿废物抛弃至海洋中），这种举动被新几内亚国家渔业部称为“一个从社会、经济、环境的角度来看都不可持续的工程，不能被允许继续进行下去”。¹⁷⁷

中国进出口银行为老挝的 Nam Mang3 号大坝提供了大部分的融资，这个项目被指控为非法伐木、破坏产卵地点和大象、熊、野牛以及其他一些珍稀物种的栖息地打开了大门。¹⁷⁸2003 年 8 月，银行批准了一项 2 亿美元的贷款资助缅甸的 Yeywa 水坝建设工程，这个工程受到与 Nam Mang3 号大坝同等的环境问题的质疑。¹⁷⁹最近，在厄立特里亚政府的支持下，中国进出口银行在研究对厄立特里亚的采矿业和养渔业的投资机会。2006 年 6 月，中国进出口银行、中国银行、还有国家开发银行向印度尼西亚提供了一份金额为 40 亿美元

¹⁷⁶“The US\$500million Syndicated Loan Helps Sustained Rapid Business Growth of The Export-Import Bank of China,” China Export-Import bank news release, 4 July 2006 at http://english.eximbank.gov.cn/info/Article.jsp?a_no=1556&col_no=84

¹⁷⁷ Mineral Policy Institute, “Ramu Nickel Mine: Ocean dumping mine source of controversy,” at <http://www.mpi.org.au/regions/pacific/png/ramu/>

¹⁷⁸ Unpublished World Bank report: Developing Financial Intermediation Mechanisms for energy efficiency Projects in Brazil, China and India.

¹⁷⁹ Unpublished World Bank report: Developing Financial Intermediation Mechanisms for energy efficiency Projects in Brazil, China and India.

的贷款用以建设燃煤火力发电厂，但要求使用中国的技术和承包商。¹⁸⁰中国进出口银行还与中国海洋石油总公司签订了一份贷款协议为其在尼日利亚的业务提供 128 亿人民币。¹⁸¹

其他有争议的交易包括：为中国国际海运集装箱集团在苏里南的争议性采伐作业融资；为中国机械设备进出口总公司提供 3 年 82,800 亿元人民币的最高信贷额度，该公司在印度尼西亚建设争议性的基阿尼·克尔塔斯 (Ki ani Kertas) 纸浆厂；为在苏丹的麦洛维大坝提供 3.87 亿美元的融资；参与了为“索那哥-中石化国际”在安哥拉的石油和天然气项目融资 14 亿美元¹⁸²。

中国进出口银行声称它出台了一项环境政策，但是这项政策还没有对外公布。这项政策的内容应该是要求所有的交易遵守相关的法律，包括环境保护条例。

¹⁸⁰ Aurora, Leony. “Indonesia Sidesteps Open Bids; State Power Company Will Award Contracts”. The International Herald Tribune. 7/10/2006

¹⁸¹ “CNOOC Signs US\$1.6bln Loan Pact for Nigeria Oil Project”. Asia Pulse. 6/5/2006

¹⁸² For more information on these deals, see *Dodgy Deals: Chinese banks' involvement in controversial transactions*.

中国出口信用保险公司¹⁸³

背景

中国出口信用保险公司 (Sinosure, 简称“中国信保”) 于 2001 年由中国进出口银行出口信用保险部及中国人民保险公司出口信用保险业务部合并而成。中国信保最初通过政府配置的 40 亿元人民币建立, 资金来源为出口信用保险风险基金。

中国信保是一家政策性银行, 其任务是支持并推动中国出口及外商投资, 承办出口信用保险业务, 以保证其他银行为中国产品进出口商提供贷款。

根据中国信保网页显示, 中国信保提出要在未来三年使其业务增长 16 倍的发展目标。事实上, 中国信保正在努力完成这一目标。而美国进出口银行则预测中国信保的金融量将从 2001 年的 22.7 亿美元增长到 2010 年的 1.2 万亿。¹⁸⁴

产品

像许多其他政府出口信用代理机构一样 (如美国海外私人投资公司和法国外贸保险公司 COFACE), 中国信保提供一系列出口信用保险产品, 如下:

- 短期出口信用保险, 本保险保障一年期以内, 一旦海外购买商未付款, 中国出口商可获得赔付。
- 中长期出口信用保险, 本保险保障一年期以上, 鼓励中国企业投标大型的需要设备和机械的建设项目。
- 投资保险, 本保险是为了支持中国公司 (包括其股东和银行) 想到境外投资, 却担心一些政治风险, 比如战争的威胁而开办的。
- 担保业务, 为想参与海外项目的中国出口商银行提供。
- 资信评估, 通过调查与分析来帮助中国企业了解在不同国家或与某些特定的潜在业务伙伴的经营风

¹⁸³ Information from Sinosure website and 2004 annual report, unless otherwise noted.

¹⁸⁴ Export-Import Bank of the United States. *Report to the US Congress on Export Credit Competition and the Export-Import Bank of the United States for the Period January 1, 2005 through December 31, 2005.* June 2006.

险。

中国货物的买卖双方都需要获得银行融资，来使中国产品的贸易更易于进行。由于购买方因种种原因有可能导致无法付款，这将会给卖方（通常是中国企业）及其银行（通常是中方银行）都带来风险。举例说明，买方或买方银行有可能会破产，或者卖方所在国的政府将有可能限制外汇活动。另一方面，买方及其银行同样也有其自身的担忧，尤其当遇到大型建设项目时。举例来说，会担心卖方的产品/服务质量不够令人满意，或者由于卖方银行过于担忧项目国内战的威胁，而拒绝融资。中国信保可以通过承诺当发生这类事件时支付欠款，来提供这些方面的商业和政治风险保证。

地域曝光

根据中国信保 2004 年年度报告，其融资产品在如下地区支持了海外贸易及投资：

亚洲（39%）

北美洲（29%）

欧洲（23%）

拉丁美洲（4%）

大洋洲（3%）

非洲（3%）

值得注意的是，大部分中国信保的短期贸易融资进出口来自或去往发展中国家。然而，当其变为中期或长期融资时，大多数（56%）中期和长期保险就流向伊朗、苏丹、菲律宾和巴基斯坦。

行业曝光

中国信保产品在不同的行业分布如下：

轻工业产品	59%
机械与电子产品	25%
其它	11%
农业产品	4%

美国进出口银行提到“中国信保目前投资组合的出口商/行业部门很明显由大企业（国有企业）以及许多私有或少数国家控股企业占支配地位，主要体现在一些重要领域：电信（民营的华为和国有的中兴）、中

国石化（石油）、林业（主要在俄罗斯）及水力发电。”¹⁸⁵

最后要指出的是，中国信保绝大多数融资对象是短期进出口信贷，大约有 106.4 亿美元。而仅有大约 1 亿美元用于中长期投资信贷，这些经常与大型海外项目发展相关。另外，约 60% 中国信保中长期融资流向了中国的进出口银行项目及交易。¹⁸⁶

中国信保大事记¹⁸⁷

- 与中国石油、中国石化、中国海洋石油总公司、中化集团、振华石油及中信集团签订合作协议来为海外项目提供“全面风险担保”¹⁸⁸

- 为法国巴黎银行银行 181 万美元贷款项目提供进口商信贷保险（1.560 万美元）及商业信贷（250 万美元）担保，用于越南建筑进出口公司（Vinaconex）在越南承建 Cua Dat 水电站（1 亿美元）

- 承保乌兹别克斯坦纯碱厂项目¹⁸⁹

- 为中国中化集团公司全面出口投保

- 与古巴政府达成债务重组协议

- 与中国机械设备进出口总公司签署短期出口信用保险统保协议

- 中国化学工程总公司、中国成达工程公司在印尼建设发电厂

- 云南机械设备进出口公司、云南机械进出口公司和中国成套设备云南分公司三家企业

- 承保中国航空技术进出口公司北京分公司出口伊朗集装箱船项目

- 中国东方电气集团公司和四川省机械设备进出口有限责任公司

- 重庆对外建设总公司承建乌干达 P-H 高速公路开发项目（由世界银行资助）

- 与缅甸政府签署债务重组协议

¹⁸⁵ Export-Import Bank of the United States. *Report to the US Congress on Export Credit Competition and the Export-Import Bank of the United States for the Period January 1, 2005 through December 31, 2005*. June 2006.

¹⁸⁶ Export-Import Bank of the United States. *Report to the US Congress on Export Credit Competition and the Export-Import Bank of the United States for the Period January 1, 2005 through December 31, 2005*. June 2006.

¹⁸⁷ All deals from Sinosure website, unless otherwise noted.

¹⁸⁸ “China's Policy Insurer Helps Energy Firms Go Global,” *Asia Pulse*, November 15, 2006

¹⁸⁹ “Banking & Finance: BNP Paribas to Lend \$181mln To Power Project In Vietnam,” *Vietnam News Briefs*, October 12, 2006.

- 与尼日利亚石油开发商签署多种运行及融资协议，包括：日本 Amni 石油公司、Emerald 能源资源有限公司和 BlueWater 石油和天然气投资有限公司。¹⁹⁰

公司治理

中国信保由财政部监管，且与商务部及外事部门均有联系。中国信保的高层管理人员有：

- 唐若昕，党委书记
- 曹圃，副总经理、党委副书记
- 梁志东，副总经理、党委委员
- 刘永信，副总经理、党委委员
- 聂清山，副总经理、党委委员、纪委书记、
- 周纪安，副总经理、党委委员
- 张卫东，副总经理、党委委员

公司融资周期

中国信保可以独立对小型及短期交易做出决定。但是，达到 3000 万美元以上的中长期融资业务必须经过财政部批准。¹⁹¹

境外联系

中国信保与国际银行合作，特别是法国巴黎银行、法国兴业银行和花旗银行。中国信保同时也与其他国际公共财务机构合作，比如 Sace（意大利）、EDC（加拿大）、Hermes（德国）和世界银行多边投资担保署。¹⁹²

渣打银行表示要“积极争取中国信保在非洲担保项目的授权”，并声称已经获准了独家委托权来安排

¹⁹⁰ “Nigeria; Diamond Bank Signs Pact With Chinese Insurance Corporation,” *Africa News*, December 27, 2004.

¹⁹¹ Export-Import Bank of the United States. *Report to the US Congress on Export Credit Competition and the Export-Import Bank of the United States for the Period January 1, 2005 through December 31, 2005*. June 2006.

¹⁹² Export-Import Bank of the United States. *Report to the US Congress on Export Credit Competition and the Export-Import Bank of the United States for the Period January 1, 2005 through December 31, 2005*. June 2006.

中国信保支持的 7,500 万美元信贷，以支持上海阿尔卡特电信设备销往加纳电信。¹⁹³

¹⁹³Spong, Rebecca, "Perseverance will pay dividends," *Trade Finance*, 1 September 2006.

中国农业开发银行¹⁹⁴

背景

中国农业发展银行（ADBC）是根据 1994 年颁布的《政策性银行法》成立的三大国有政策性银行之一，主要任务是进一步促进农业和农村经济发展。与国家开发银行和中国进出口银行一样，中国农业发展银行直属国务院领导。这是国有政策性银行中最麻烦、资金最薄弱的一家银行。根据最新的中国农业发展银行 2005 年报告显示，其总资产达 8,502 亿人民币，其中包括 7,870 亿人民币贷款额，53.2 亿人民币经营利润和 2,400 万人民币净利润。

其非不良贷款比率为 10.1%，而国家开发银行为 0.87%，中国进出口银行为 4.4%。2006 年 8 月，中国农业发展银行的领导不得不站出来对银行过高的不良贷款率传闻进行辟谣。中国农业发展银行大部分比较难看的财政数据归因于其集中向农业和农村地区提供资金的低利润业务。

自成立以来，中国农业发展银行执行中央政府的政策指示，向粮棉油的采购、储备和销售的提供贷款。相反，国家开发银行和中国进出口银行向经济基础设施部门和中国出口商提供财政服务，这些业务风险小而利润丰厚。为农村地区融资的风险也反应在了财力不足的中国农业银行——中国农业开发银行的商业伙伴。需特别提出的是，十多年前，当农业银行没有舍弃它对中国农业发展银行的一些政策性运作时，它曾是向亿万农民提供贷款的主要银行。

地域及行业披露

中国农业开发银行的融资主要在中国农村地区。

尽管最近银监会已经允许中国农业开发银行的贷款业务可稍有扩大，但其财政服务对象仍以农业为主。中国农业开发银行将获准将贷款对象扩大到除农业企业外的林、牧、副、渔等各个行业的龙头企业。这一业务拓展，是中国农村融资改革计划项目的一部分，此计划意通过对主要农村贷款提供商的改革来刺激行业部门，如中国农业银行、中国农业开发银行及农村信用合作社。

中国农业开发银行贷款支持的环节扩展到农产品的产、销、贸、工等，如粮、棉和油。近期业务有：

¹⁹⁴ All information derived from ADABC's 2005 Annual Report and www.adbc.com.cn unless otherwise stated.

- 发放新型小农户贷款，意味着为小企业客户服务的趋势，而不仅仅是大型政府导向的农业计划方案（2006）¹⁹⁵
- 向小麦种植农户发放贷款以努力补偿较低的小麦价格。（2006）¹⁹⁶

公司治理

中国农业发展银行在机构设置上实现为总行——分行制。管理体制实行总行及总行营业部，作为银行的行政及管理主体。中国农业开发银行的主要行政管理人员有：

- 郑辉，行长
- 尉士武，副行长
- 孟献斌，副行长
- 刘梅生，副行长
- 丁杰，助理行长

中国农业开发银行监事会由国务院指派，代表国家对中国农业开发银行的资产质量及国有资产保值增值状况实施监督。中国农业开发银行监事会主席是丁先觉。

集资

中国农业开发银行一直忙于自身的资金筹措。2006年，中国农业开发银行更多在国内债券市场进行融资。它在2006年集资约2,000亿人民币。¹⁹⁷

Like most other Chinese banks, ADBC's corporate charity efforts are largely focused on social undertakings such as poverty alleviation and disaster relief.

环境相关活动及慈善事业

中国农业开发银行积极支持一些环境保护项目时，但却没有（或未试图公开）一个重要的环境政策。与大多数其他中国银行一样，中国农业开发银行的慈善事业主要集中在社会事业，如减贫救灾。

¹⁹⁵ "ADBC to Promote Loans for Small Agricultural Businesses," *SinoCast*, 19 December 2006.

¹⁹⁶ "China's ADBC Grants Us\$8.3 Bln In Loans To Support Wheat Price," *Asia Pulse*, October 17, 2006

¹⁹⁷ "Chinese Policy Bank Adopts Market Approaches To Raise Capital," *Asia Pulse*, 1 August 2006.

交通银行¹⁹⁸

背景

交通银行始建于 1908 年（清朝光绪 34 年），是一家国家商业银行，是中国早期的发钞行之一，也是中国最古老的银行之一。随着中华人民共和国的建立，除香港分行仍继续营业外，交通银行国内业务并入中国人民银行。在邓小平经济改革实施之后，国务院批准重新组建交通银行。1987 年 4 月，交通银行成为中国第一家全国性的国有股份制商业银行。2005 年末，银行资产总额达 14,300 亿人民币，包括 12,200 亿人民币的存款和 7,714 亿人民币的借贷。2005 年运营利润总计 128.4 亿人民币，其中净利润达 92.4 亿人民币。

交通银行是中国银行业的先行者。交通银行在中国金融业的改革发展中实现了六个“第一”，即第一家资本来源和产权形式实行股份制；第一家按市场原则设置组织机构；第一家将竞争机制引入金融领域；第一家引进资产/负债比例管理，并以此规范业务运作，防范经营风险；第一家建立双向选择的新型银企关系；第一家可以从事银行、保险、证券业务的综合性商业银行。今天，它已成为中国第五大商业银行之一和除去四大商业银行之外最大的银行。

地域曝光

银行业务覆盖区域如下(贷款额截止到 2006 年 6 月 30 日):

- 华北(包含北京市、天津市、河北省、山西省、内蒙古自治区)：1,443.32 亿人民币
- 东北(包含辽宁省、吉林省和黑龙江省)：631.80 亿人民币
- 东部：(包含上海市、江苏省、浙江省、安徽省、福建省、江西省和山东省)：3,766.18 亿人民币
- 华中和华南(包含河南省、湖南省、湖北省、广东省、广西自治区和海南省)：1,779.67 亿人民币
- 西部地区(包含重庆市、四川省、贵州省、云南省、陕西省、甘肃省和新疆自治区)：783.52 亿人民币
- 海外((包含香港、纽约、新加坡和东京)：人民币 584.88 亿人民币

交通银行在境内 27 个省的 137 个城市设立了分行。从 1987 起，它关注长江三角洲，环渤海经济圈

¹⁹⁸ All information derived from Bank of Communications' 2005 Annual Report and www.bankcomm.com unless otherwise stated

和珠江三角洲。到 2006 年中，交通银行在华东、华中、华南和华北地区共出借的贷款占银行净赢利的 90.87%。¹⁹⁹

在国外，交通银行在纽约、东京、香港、新加坡、首尔设有分行，在伦敦、法兰克福设有代表处。交通银行在海外的借贷总额大约占它借贷总量的 5.7%。尽管业务覆盖范围广，与平均拥有 30 万之多雇员的中国四大银行相比，交通银行全行员工只有 5.5 万人。

行业曝光

正如交通银行的名字所示，它是为电信和交通运输工业融资而建立的。但是，当前交通银行的企业信贷集中在制造业：

制造业	35.4%
钢铁	3.8%
机械	3.7
电子业	4.7
石油化工	5.5
纺织业	3.7
其他制造业*	14.0
贸易	3.3
房地产	12.4
运输	8.5
服务	6.7
邮电和通信	3.0
建筑	4.1
公共事业	7.1
教育和科学研究	5.2
农业	0.4
非银行业务金融机构	1.6
其他	2.3

* “其他”包含轻工业、食品加工、制药和有色金属工业。注意“公共设施”包括发电、水净化和基础设施建设。

最近有新闻报道说，交通银行计划增加对通讯、电力、石化和零售领域的贷款，并减少钢铁业的借贷。

200

虽然交通银行不提供它最大的十位客户的名字，但提供它们经营的领域（截至 2004 年 12 月）：

¹⁹⁹ Bank of Communications 2006 Interim financial report.

²⁰⁰ “Bank Of Communications First Half Net Up Almost One Third,” Banking Newslink, 25 August 2006

公司类别	公司类型	人民币(百万) 合计
石油化工	合资	4,796
服务业	国有	2,855
运输业	国有	2,800
石油化工	国有	2,000
运输	国有	1,968
邮电和通信	国有	1,950
贸易	国有	1,749
石油化工	中外合资	1,680
钢铁	国有	1,661
运输	中外合资	1,618
前十位总和		23,077

最近交易包括:

- 参与 153 亿人民币银团贷款给武汉钢铁(集团)公司——武汉钢铁股份有限公司的总公司。银团中其他银行包括中国工商银行、中国建设银行、中国银行、中国农业银行、中国中信银行、中国招商银行、兴业银行、中国光大银行和武汉市商业银行(2006)²⁰¹
- 为理文造纸有限公司 (Lee & Man Paper Manufacturing Ltd.) 提供 10 亿港币的银团贷款。参与合作的其他银团包括花旗集团、中国农业银行、东京三菱 UFJ 银行、法国巴黎银行、中国建设银行、加拿大出口发展公司、富通银行、中国工商银行(亚洲)有限公司、富士银行有限公司、三井住友银行和大华银行有限公司(2006)²⁰²

改革和重组

交通银行于 2004 年进行了一系列的改革,为其 2005 年在香港联合交易所首次公开上市做准备。通过出售价值 190 亿人民币的股份给政府投资者,交通银行从而从政府获得了可观的资金补充。另外,交行还向政府出售了价值 530.2 亿人民币的不良贷款,换取债券 207 亿人民币。通过清除不良贷款和引入更多资金,交行能够吸引汇丰银行作为战略投资者。2004 年 8 月,汇丰银行以 17.5 亿美元收购了交通银行 19.9% 的股权。

在管理方面,交通银行正在完成重组,使其更符合大型国际银行的运作模式。它将不再按地域管理,而是按照前台(接待客户)、中台(评估和管理信贷风险)以及后台(人力资源、审计等)的组织结构管理。

²⁰¹ "China's Wuhan Steel signs 15.3 bln yuan syndicated loan deal," AFX Asia, 2 August 2006

²⁰² "Hong Kong's Lee & Man Paper secures 1 bln hkd loan from 12-bank group," AFX - Asia, 1 August 2006

据信这种结构将会降低腐败的可能性并确保银行核查和平衡的健全系统。

公司治理

交通银行上市前一年，拥有了像中国建设银行、中国银行、中国工商银行同样的股东制的管理结构。股东大会有制定决策的核心权威，监事会和董事会对股东大会直接负责。在所有的中国银行中，交通银行的管理结构无疑是最透明的。

董事会

董事会是银行的主要执行主体。它负责贯彻执行股东们的决定，作出商业规划投资方案，制定股息和分红政策以及资本化计划。交通银行的董事会成员名单如下：

蒋超良，主席兼非执行董事

- 曾任湖北省副省长，中国人民银行助理行长
- 曾任职于国家外汇管理局

张建国，副主席兼执行董事

- 兼任行长
- 曾任中国工商银行分行行长

李军，执行董事

- 兼任副行长

张冀湘，执行董事兼秘书

- 曾任职于财政部综合司和基建司

彭纯，执行董事

- 兼任副行长

Qiao Wei，执行董事

胡华庭，非执行董事

- 曾任财政部离退休干部局局长和经济建设司副司长

冯国纶，非执行董事

- Li & Fung Limited 总经理、汇丰有限公司副主席、汇丰控股独立非执行董事。

李克平，非执行董事

- 国家社会保障基金理事会投资部主任

- 曾任职于国务院体制改革办公室

李泽兴，非执行董事

- 中央汇金投资有限责任公司法律和研究部副总经理

高世清，非执行董事

- 首都机场控股公司副经理
- 曾任中国民航总局规划发展财务司副司长

沈卫明，非执行董事

- 上海烟草集团总经济师

李光林，非执行董事

- 玉溪红塔烟草（集团）有限责任公司董事兼总会计师

王冬胜，非执行董事

- 汇丰集团总经理和汇丰有限公司执行董事
- 曾任职于标准渣打银行和花旗银行

钱平，非执行董事

- 山东电力集团总会计师和英大国际信托投资有限责任公司副总经理

或 Ching Fai，非执行董事

李汝革，非执行董事

谢庆健，独立非执行董事

- 中国人民银行参事

伊恩·让塞·威尔森（Ian Ramsay Wilson），独立非执行董事

- 曾任标准渣打银行总经理

托玛斯·约瑟夫·曼宁（Thomas Joseph Manning），独立非执行董事

- LLC 中国董事会主席
- 曾任 Bain & Company 公司董事总经理，安永亚太主席兼首席执行官

许浩明，独立非执行董事

- 海域集团有限公司副主席
- 前香港证券交易所副执行总裁

陈清泰，独立非执行董事

- 国务院发展研究中心研究员，清华大学公共管理学院院长

董事会委员会

- 战略委员会研究和制定商业战略，评估资本管理。委员会成员有：张建国（主席）、李军、彭纯、胡华庭、许浩明。**主要环境项目的建立很有可能要经过该委员会。**
- 审计委员会审查和监控银行的财务报告程序和银行的审计员，评估银行内部控制的有效性。该委员会的成员有：许浩明（主席）、谢庆健、陈清泰，王冬胜以及李泽兴。
- 风险管理委员会监督和评估管理风险，审批重大关联交易。该委员会的成员有：谢庆健（主席）、伊恩·让塞·威尔森、李克平、高世清。**建立新的环境风险管理程序和标准将很有可能经由该委员会。**
- 人事薪酬委员会提名董事和高层管理人员，评估高层管理人员的业绩，并确定他们的薪酬待遇。该委员会的成员有：托玛斯·约瑟夫·曼宁，陈清泰，胡华庭，冯国纶。

监事会

监事会负责批准董事会在股东大会上提出的财务报告，审查银行的财务结果，监督它们是否遵从法律法规。中国交通银行的监事会组成人员如下：

崔雷平，主席

- 曾任中国农业银行和中国银行监事会主席

宁金彪

- 华能资本服务有限公司副总经理
- 曾任河北省地方税务局副局长、秦皇岛市市长、河北省财政厅副厅长

滕铁骑

- 中国第一汽车集团公司董事兼副总经理

季克良

- 中国贵州茅台酒厂有限责任公司董事长、总工程师

刘强

- 外部监事，大庆石油管理局总会计师

陈峥

- 外部监事，南京市国有资产投资管理控股集团金融资产部门经理
- 前南京国际信托投资公司部门经理

刘莎

- 职工监事，华北地区审计部总经理
- 曾任国务院派驻中国银河证券公司监事，山东省济南市地方税务局副局长

陈青

- 职工监事、交通银行监事会办公室主任
- 曾任国务院派驻中国农业银行和中国银行的监事

李军

- 职工监事、交通银行工会工作委员会委员副主任

高层管理层

交通银行高层管理层主要由行长、副行长、首席财政官、首席信息官组成。所有高层行政人员直接向行长汇报，行长对董事会负责。高级管理层负责监管日常运营、履行股东决议；草拟每年商业、投资和预算草案。交通银行高级管理层组成如下：

- 张建国，行长
- 李军，副行长
- 彭纯，副行长
- 钱文挥，副行长
 - 曾任资产负债管理部总经理，中国建设银行重组改制办公室主任
- 王滨，副行长
- 叶迪奇，副行长
 - 曾任汇丰银行驻中国代表处中国商务总裁、个人银行业务高级总经理、助理总经理兼个人理财服务副主管
- 于亚利，首席财政官
- 侯维栋，首席信息官
 - 曾就职于中国工商银行

应该指出的是，企业信贷政策是由交通银行信贷管理部总部制定的。**新政策要由信贷政策委员会、行长或主管副行长批准。**

战略投资者

2005年6月23日，交通银行在香港证券交易所成功上市，成为首家在大陆外上市的中国商业银行。

首次公开募集就筹集到资金 19 亿美元，股票价格几乎翻了一翻。

2004 年，交通银行通过签署《投资者权利协议》，与香港汇丰银行达成了战略伙伴关系。本协定赋予了汇丰银行可提名两名董事会成员为董事长的权利。汇丰银行还可以建议这位董事长担任审计委员会和/或人事薪酬委员会委员。但当交通银行决定在香港证券交易所上市时，汇丰银行放弃了这项权利。汇丰银行也可经由董事会批准，推荐某人担任交通银行的高层管理人员。在任何公开募股时，交通银行都必须使用汇丰银行作为它的主要承销商之一。

作为回报，汇丰银行将在诸如风险管理、企业管理以及“其它汇丰认为，并在年度技术和援助报告中与交通银行达成一致的领域提供建议和指导”。《技术支持和援助协议》于 2007 年 8 月 18 日终止，但可由汇丰银行斟酌决定是否延期。

两家银行在 2006 年联合举办了双方第一次“交通银行—汇丰银行”论坛。这次论坛被描述为“中国金融市场发展意见交流与沟通的平台”。交通银行把它形容为一次“伟大的成功”。²⁰³ 汇丰银行和交通银行已经合作开发养老金合资公司和海外投资管理产品。

必须指出的是汇丰银行已被广泛认为是国际银行中制定环境金融指标的领导者。不同于其他银行，汇丰银行在制定体系和履行环境政策的进程中是比较超前的，其中包括赤道原则。

企业贷款和金融服务

公司贷款约占交通银行贷款总额的86%。银行服务的50万企业客户包括国有企业、私人企业以及外资公司。这些企业贷款的65%（贷款额）都是短期周转资金贷款，借贷期不足一年但是都能续约。银行还提供诸如担保之类的少量非贷款类企业业务。

目前，零售银行业务只带来约10%的银行收益。但是看起来银行似乎要在这一领域大展身手。

企业贷款周期

- 贷款周期的第一步是客户关系经理执行预批信用调查。该调查确立了贷款人的背景、总体信贷风险、贷款目的等基本资料。在此阶段确定的初步信用评级将包含在信用评估报告中。
- 一份正式的信用评级将基于内部 10 项系统的评估确定，该系统将许多因素都考虑在内，包括借款人

²⁰³ Bank of Communications 2006 interim financial report.

的财政状况、从事行业、还款历史、国家风险以及潜在的外部因素影响和突发事件。

- 不同的风险管理部门评估贷款申请，制定一份信用审查报告，然后提交给信贷审查委员会（通常由 7 到 9 名成员组成），该委员会是一个独立于银行贷款系统之外的机构。
- 大额贷款要由总部信贷审查中心来处理。中心会批准贷款申请或者提送给总部信贷审查委员会。该委员会由 9 名成员组成，必须经过 7 个人批准贷款申请才能继续。
- “高风险客户”和贷款重组申请由资产保全部和风险管理委员会进行额外的尽职调查。
- 集团客户和/或关联公司同样要经过额外的尽职调查。
- 客户关系经理准备贷款监控报告。该报告要经过各部门审查，包括信贷风险管理部、风险监控部（偶尔进行检查）。监控的频度和等级由借款人的信用等级决定。

集资

2005 年交通银行在香港首次公开募股筹集了 18 亿美元（由高盛公司承销）。²⁰⁴交通银行的主要股东如下：

财政部	25.53%
汇丰银行	19.90
国家社会保障基金	14.22
中央汇金投资有限公司	7.68
首都机场集团公司	2.52
上海烟草集团公司	0.97
云南红塔集团有限公司	0.88
山东电力公司	0.77
华能资本服务公司	0.51
中国第一汽车集团公司	0.45
其他	26.57

²⁰⁴ “China's Bank of Communications raises 1.88 bln usd from IPO - Goldman,” Xinhua Financial Network News, 20 June 2005

2007 年交通银行计划向中国投资者发行价值 70 亿美元的人民币股和债券,其股票招股预期筹集 25.4 亿美元。将由高盛高华证券、中国银河证券、中信证券和海通证券承销。²⁰⁵

相关环境活动和慈善事业

交通银行参与到一些有争议性的交易,包括为中国国际海运集装箱集团在苏里南进行有害环境的采伐作业融资;为 APP 提供债务融资;为中国石油(中国石油天然气集团公司的子公司)提供融资。²⁰⁶

2005 年交通银行的慈善捐赠总额达 963 万人民币。资金捐助的项目和/或慈善机构仍然保密,但是有可能绝大部分的捐款都被用于支持社会项目而非环境项目。

²⁰⁵ Bremner, Brian, "Demand Skyrockets for Chinese Bank Shares," Business Week Online, 21 November 2006 and "China's Bank of Communications plans \$2.54 billion Shanghai IPO in 2007," Associated Press Financial Wire, 9 November 2006

²⁰⁶ For more information, see *Dodgy Deals: Chinese banks' involvement in controversial transactions*.

中国中信集团公司²⁰⁷

背景

中国国际信托投资公司 (CITIC) 成立于1979年, 作为国有的中国企业集团, 引领中国经济改革和融入世界经济体系。它在最早期的目标是吸引外资, 服务于国内经济。今天, 它已经实现多元化经营并且促进国内的发展以及海外产业。根据2004年最新报告, 中信公司的资产达7,014亿元人民币, 其中净利润17.8亿元人民币。中国中信集团公司的业务集中于金融和工业两个行业。

地域曝光

中信公司的海外子公司有中信公司香港有限公司、中信公司澳大利亚有限公司、中信公司加拿大股份有限公司、中信公司美国股份有限公司和Citifor Inc。中信公司澳大利亚有限公司集中于资源和主要产业方面的投资和贸易。它对波特兰一家以对环境低影响为豪的炼铝厂 (Portland Aluminum Smelter) 和澳大利亚煤炭工业有重大投资。中信公司加拿大有限公司投资纸浆厂和木材工厂, 并且拥有森丹斯森林工业有限公司 (Sundance Forest Industries Ltd), 这是一家伐木和木材加工公司。Citifor是一个总部在西雅图的伐木子公司, 它在华盛顿、俄勒冈州和阿拉斯加经营并且在俄罗斯和智利投资木材工业。

作为在国务院指导下建立的国有公司, 中信公司的海外业务被用作政府外交政策的工具。最近, 中信公司同意贷款 12 亿美元给委内瑞拉用于住房计划。协议签署于查韦斯总统为努力加深两国关系访问中国期间。同时查韦斯正寻求中国投资商建设更多的油田, 并增加对中国的石油出口。²⁰⁸ 中信集团公司的香港上市子公司——中信资源, 2006年7月19日斥资9,740万美元购买印度尼西亚一个油田的大部分股权, 使其首次进入海外石油资产领域。²⁰⁹ 在中国政府寻找安全能源以保持经济增长时, 中信集团公司很有可能增加对海外能源的投资。

行业曝光

中信公司最大最重要的经营领域是金融, 占中信公司总资产的 81%, 包括商业银行、证券、保险、信托和投资。为了管理众多金融子公司, 中信公司成立了国有独资有限责任公司 *中信控股*。中信公司的金融子公司包括中信银行、中信证券股份有限公司、中信信托投资有限责任公司、中信信诚人寿保险有限公司

²⁰⁷ All information derived from CITIC Group's 2004 Annual Report and www.citic.com unless otherwise stated

²⁰⁸ "Venezuela Inks Housing Deal With China". Business Daily Update. 8/23/2006

²⁰⁹ "CITIC Resources to Buy Interest in Indonesian Oilfield". SinoCast. 7/19/2006

以及中信国际金融控股有限公司。中信国际金融控股有限公司拥有中信嘉华银行有限公司、中信资本控股有限公司、中信国际资产管理有限公司和中信研究有限公司；以上所有公司均在香港证券交易所上市。

工业占中信公司资产的 18%，包括制造、信息、基础设施、能源和房地产。这些公司包括中信机电制造有限公司、中信房地产有限公司、中信汽车有限公司、中信建设、中信重型机械有限公司、中信金属有限公司、渤海铝业有限公司、澳门水泥厂有限公司、Sunburst 能源开发股份有限公司。

公司治理

中信集团公司的领导如下：

- 孔丹，董事长
- 常振明，副董事长兼总经理
- 王川，副董事长，
- 经叔平，执行董事，
- 执行董事，荣智健
- 秘增信，常务董事兼副总经理
- 窦建中，常务董事兼副总经理
- 李士林，常务董事兼副总经理
- 温晋平，常务董事
- 王炯，常务董事兼副总经理
- 赵景文，常务董事兼副总经理
- 陈小宪，常务董事兼副总经理
 - 同时是中国中信银行法人
- 居伟民，首席财务官
- 罗宁，助理总经理
- 王东明，助理总经理
- 孙亚雷，助理总经理
- 张极井，助理总经理
- 王安耕，总工程师
- 刘崇明，首席审计师

中国中信银行²¹⁰

作为中国实现经济现代化努力的一部分,中国中信集团公司和中国人民银行于 1987 年建立了中国中信银行。从此它成为与外国公司合作最富经验的中国银行之一。1987 年其建立之后不久,它与普拉特-惠特尼 (Pratt & Whitney) 证券投资公司合作为中国民用航空局进口租赁客机。1992 年,在美国运通的帮助下,它安装了中国第一台外汇自动取款机 (ATM),同时也是中国第一家提供出口买方信贷的银行。1995 年,当中信银行与雷曼兄弟公司 (Lehman Brothers) 共同签署福特汽车公司的 2 亿美元“龙债券”(在中国出售的国际债券)时,它成为第一家参与承销外国公司债券的中国银行。

截至 2005 年,中国中信银行的总资产达 4,198 亿元人民币,包括利润 24.5 亿元人民币,存款 3,713 亿元人民币和贷款 2,619 亿元人民币。2006 年,中国中信银行从它的母公司中国中信集团公司得到注入资本 136 亿元人民币,为它 2007 年上半年在香港证券交易所首次公开发行 150 亿港币股票的计划做准备。花旗集团、雷曼兄弟公司、汇丰银行和中国国际资本有限公司负责承销。²¹¹

中国中信银行作为在国务院的指导下建立的中国中信集团公司的独资子公司,一直与中央政府政策指令和优先事项保持密切合作。与政府的密切关联反映在它为南水北调工程提供了 5 亿元人民币的贷款。²¹²

集资和战略性投资者

2006 年 11 月,总部在西班牙对外银行 (BBVA) 同意购买中国中信银行 5%的股份和总部在香港的中信国际金融控股有限公司 15%的股份。BBVA 意欲帮助中信银行发展零售和企业银行业务,并且协助中信国际金融控股有限公司改善企业和投资银行业务。²¹³根据协议, BBVA 还可以选择购买中信银行 4.9% 的股份,以及提名一名董事会成员(总共 6 人)。²¹⁴

BBVA公司在拉丁美洲有强大的业务。通过这次合作,中国中信银行有望为在拉丁美洲经营的中国企业以更多融资。

²¹⁰ Unless otherwise stated, all information derived from:

<http://www.citic.com/wps/portal/!ut/p/s.7.0.A/7.0.7O/.cmd/ad.ar/sa.nodeview/c/6.2.12F/ce/7.2.D5T/p/5.2.681/d/0/th/J.2.CH/s.7.0.A/7.0.7O#7.2.D5T>

²¹¹“China's CITIC Bank eyes Hong Kong, Shanghai listing in April or May – report,” Xinhua Financial Network News, 19 January 2007

²¹² “CNY48.8bn Loans Made to South-to-North Water Diversion Project”. SinoCast. 4/5/2005

²¹³ “BBVA Buys 5% of CITIC Bank,” Sinocast, November 24, 2006

²¹⁴ Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (BBVA). “Acquisition of strategic stakes in China Citic Bank and Citic International Financial Holdings Limited Presentation – Final,” November 22, 2006

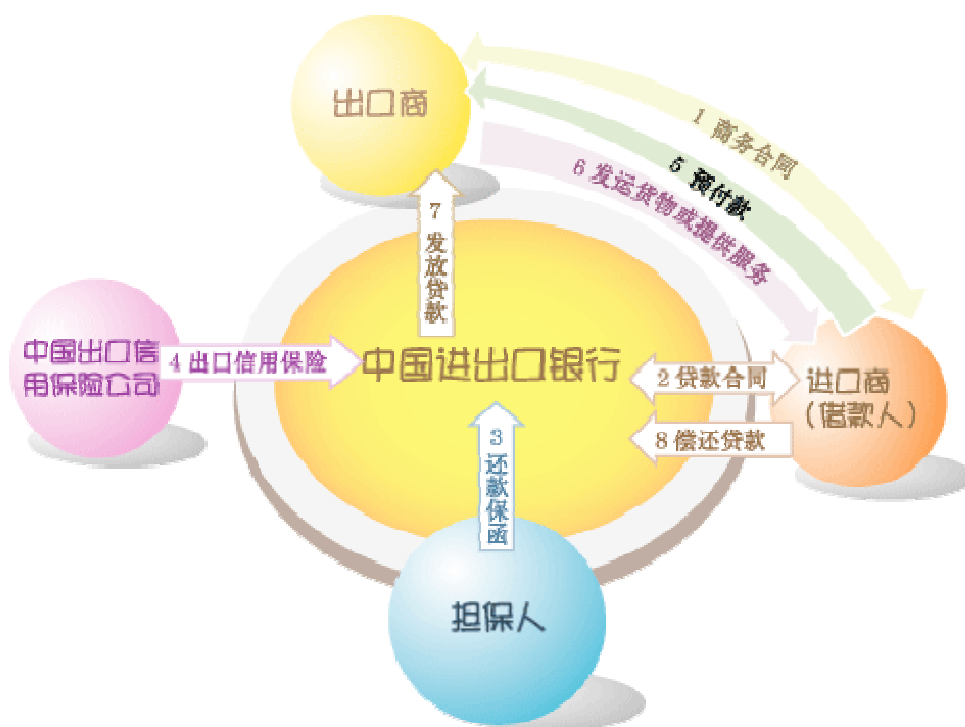
环境领域相关的活动

中国中信集团公司和中国中信银行涉及到一些有争议的交易，包括向南水北调工程提供5亿元人民币(中信实业银行)；向APP提供债务筹资(中信实业银行)；帮助中国大唐集团公司承销债券(中信证券)；以及向中国石油——中国石油天然气总公司的子公司投资(中信实业银行)。²¹⁵

²¹⁵ For more information, see *Dodgy Deals: Chinese banks' involvement in controversial transactions*.

附录 I：关于贸易融资（出口信贷）

下列图表摘自中国进出口银行的网站²¹⁶，解释了如何在贸易融资中进行出口买方信贷。



出口买方信贷业务流程图

1. 出口商和进口商双方签定商务合同。合同金额不少于 200 万美元。
2. 中国进出口银行和借款人签订贷款协议，贷款金额不高于商业合同金额的 85%，船舶项目不高于 80%。
3. 视项目情况要求担保人提供担保。
4. 是否投保出口信用险主要根据借款人的国别风险而定。
5. 借款人预付款金额不能低于商务合同总额的15%，船舶项目不低于20%。
6. 出口商根据合同规定发放货物。
7. 中国进出口银行在出口商发货后发放贷款。
8. 借款人根据贷款协议每半年偿还一次贷款本息及费用。

²¹⁶ <http://english.eximbank.gov.cn/business/buyer.jsp>

附录 II：中国的银行的战略性外国投资者

以下表格摘自《伦理型企业》(Ethical Corporation) 杂志2006年11月的特别报告“金融部门责任：艺术的境界”，由安德鲁·牛顿(Andrew Newton)汇编。²¹⁷ 2006年12月20日，米歇尔·陈-菲谢尔(Michelle Chan-Fishel)对下表作了更新。

中国的银行的战略性投资者的企业责任承诺

机构 资产(10 亿)，不良贷款(%)	战略性投资者 (以百万支付，占有百分比)
中国农业银行 \$610, 26%	目前没有外国投资。预计在未来 2 到 3 年进行改革，包括寻找国外战略性投资者。中国人寿保险公司表示有意投资。
北京银行 \$29. 9, 4. 06%	荷兰国际集团 ¹³⁸ (\$215, 19. 9%) 国际金融公司 ¹⁴⁸ (\$50, 5%) 2007 年计划上市。
中国银行 \$591, 4. 9%	淡马锡控股(\$1, 500, 5%) 苏格兰皇家银行 ^{1238gc} (\$1, 500, 5%) 美林 ¹⁴⁹ (\$750, 2. 5%) 李嘉诚基金会 (\$750, 2. 5%) 瑞银集团 ^{129hk} (\$500, 1. 6%) 亚州开发银行 ¹ (\$75, <1%)。 2006 年 5 月香港股票首次公开上市筹资 112 亿美元。同时与东京三菱银行 ^{1238gcpri} 、中国人寿集团、平安保险集团 ⁵⁶ (19. 9%的股权归汇丰银行 ^{1234689gcpri})和东亚银行等另外 12 个公司投资者私下交易，再次引进 22 亿美元。2006 年 7 月在上海上市筹集 25 亿美元。
交通银行 \$161, 2. 14%	汇丰银行 ^{1234689gcpri} (\$2, 100, 19. 9%) 香港已上市。大陆预计 2007 年上市。
上海银行 ² \$29. 9, 3. 92%	汇丰银行 ^{1234689gcpri} (\$64, 8%) 国际金融公司 ¹⁴⁸ (\$50, 7%) 上海商业银行(香港)(NA, 3%)
中国中信银行 \$84. 13, 2. 51%	西班牙对外银行(BBVA) ^{1238gc} 得到 5%的股权，同时可选择提高到 9. 9%。BBVA 也购买了 15%的中信国际金融控股的股权。
中国建设银行 \$472, 3. 4%	美国银行 ¹²³⁸ (\$2, 500, 9%) 淡马锡控股(\$1, 470, 5. 1%) 已在香港上市。大陆正在考虑上市。
中国光大银行 \$49. 1, 11%	中国光大集团(NA, 21. 4%) 亚洲开发银行 ¹⁴ (\$20, 1. 9%) 平安保险集团 ⁵⁶ (汇丰银行 ^{1234689gcpri} 占有 19. 9%的股

²¹⁷ See <http://www.ethicalcorp.com/fsr/>

	权)可能购买股份的事务正在洽谈中。
中国招商银行 ⁵⁷ \$103.3, 2.3%	无外商投资 据报道正在香港亿万富翁中寻找战略性投资者, 2006年9月在香港上市。
中国民生银行 \$62.3, 2%	淡马锡控股(NA, 3.9%) 国际金融公司 ¹⁴⁸ (\$23, 1.08%) 虽然传言与包括澳大利亚国家银行 ²⁸ 和法国兴业银行 ¹²⁸ (\$370, 5%-10%)等在内的潜在外国投资商磋商, 但是现在本银行将延迟新的外国投资直到2007年。 上海已上市。同意私下配售给机构的股东。传言淡马锡控股有可能增加股份。
重庆市商业银行 NA, 4.93%	出售7.99%的股份给凯雷集团 Carlyle Group (美国)以及17%的股份给大新银行。
大连银行 \$4.2, 5%	希望在2007年年初与加拿大丰业银行 ¹²³ 和/或澳大利亚国家银行 ²⁸ 联合。 预计2006年在香港上市。
广东发展银行 ⁴ \$38.25, 25%	花旗集团 ¹²³⁴⁸⁹ 通过与包括中国人寿保险公司在内的中国投资商建立联盟寻求“有效控制”, 以联合占有银行85.6%的股份。花旗集团本身持股20%。
杭州市商业银行 \$4.8, 2.3%	澳大利亚联邦银行 ¹ (\$75, 19.9%) 亚洲开发银行 ¹⁴ (\$30, 5%)
华夏银行 \$44.6, 3.04% (不良贷款数据审查中)	德意志银行 ^{128gc} (\$330, 9.9%) 萨尔·奥彭海姆银行 Sal. Oppenheim (NA, 4.1%) 在上海已上市。
徽商银行 \$5.65, NA	据报道蒙特利尔银行 ¹²³⁸ 以前已有兴趣投资, 但是据说现在新加坡发展银行正考虑购买10%-20%的股份。而新加坡磐石基金管理公司也正寻求购买5%股份
中国工商银行 ⁴ \$685, 4.69%	高盛 ¹ (5.75%) 美国运通 ⁹ 安联 Allianz ^{1238gc} (总共\$3,780, 10.0%)
实业银行公司 \$59.1, 2.33%	恒生银行 ¹³⁸ (汇丰银行 ^{1234689gcpri} 占股62.14%) (\$209, 16%) 淡马锡控股(NA, 5%) 国际金融公司 ¹⁴⁸ (\$52, 4%) 正寻求关于在上海上市的管理部门批准。
江苏银行 \$9.97, NA	2006年通过包括苏州商业银行在内的江苏省10个市立银行合并形成。
济南市商业银行 \$2.8, 7.1%	澳大利亚联邦银行 ¹ (\$17, 11%, 可增长至20%) 预计2007年上市。
廊坊市商业银行 ⁶ NA, NA	计划2007年上市。
辽宁乡村信用合作社 NA, NA	荷兰合作银行 ^{1238gc} 已经签署一项协议, 计划在2007年与合作社联合成立一家合资企业银行。

南通银行	根据《银行业快线》(2006年10月3日)报道,摩根士丹利 ¹ 购买南通银行,是第一次允许外国股东拥有一家大陆银行的全部所有权。不过,总部在澳门的银行其实在技术上已经处于外国所有权经营下。
南充市商业银行 \$0.23, NA	德国投资与开发银行(DEG) ¹ (\$4, 10%) 德国储蓄银行国际发展基金(\$1, 3.3%)
南京市商业银行 \$5.52, 4.2%	法国巴黎银行 ^{1gcpri} (\$87, 19.2%) 国际金融公司 ¹⁴⁸ (\$27, 5%) 等待管理部门的批准以实现在上海上市。
宁波商业银行 \$4.6, 1.2%	华侨银行有限公司(\$71, 12.2%) 雇员拥有20%
平安银行 \$32.7, NA	平安保险集团 ⁵⁶ (汇丰银行 ^{1234689gcpri} 占股19.9%) (NA, 73%) 汇丰银行 ^{1234689gcpri} (\$18, 27%)
泉州市商业银行 NA, NA	据报道正在与澳大利亚国家银行 ²⁸ 洽谈中。
日照市商业银行 \$1.14, NA	据说南京市商业银行(法国巴黎银行 ^{1gcpri} 占股19.2%, 国际金融公司 ¹⁴⁸ 占股5%)花187.7万美元购买了20%的股份,它将成为日照市商业银行的最大股东。
上海浦东发展银行 \$56.8, 2.45%	花旗银行 ¹³⁴⁸⁹ (\$70, 4.62%, 容许占股增大到19.9%) 在上海业已上市。据说还会在香港上市。
上海农村商业银行 \$14.25, NA	2006年11月澳大利亚与新西兰银行集团有限公司 ¹²⁸ 购买19.9%的股份。
绍兴县农村合作银行 NA, NA	美国联合银行据报道"提出了一项建议"。
深圳商业银行 \$9.0, NA	平安保险集团 ⁵⁶ (香港汇丰银行 ^{1234689gcpri} 占股19.9%) 打算以\$614百万购买89%的股份。
深圳发展银行 \$26.2, 10.29% (不良贷款数据审查中)	新桥资本(NA, 17.9%) 通用电气公司消费金融 ¹⁶ (\$100, 7%) (股东对于股份改革计划的认同还未落定;价格可能重新商议) 据报道雷曼兄弟 ⁹ 企业以接近于为20美元兑30美元的投资套牢了1%的股份。 在深圳已上市。
天津渤海银行 NA, NA	标准渣打银行 ^{123489gchk} (\$128, 20%)
天津市商业银行 \$8.5, 7%	澳大利亚与新西兰银行集团有限公司 ¹²⁸ (\$111.5, 20%)
天津农村合作银行 NA, NA	荷兰合作银行 ^{1238gc} 已经签署一项初步的合作协议,据说即将进行投资。荷兰银行 ^{12389gchk} 曾据报道有兴趣投资银行。
杭州联合农村合作银行(前身为杭州农村信用合作社) \$3.8, 1.5%	荷兰合作银行 ^{1238gc} (\$21.8, 10%) 国际金融公司 ¹⁴⁸ (\$10.9, 5%)

乌鲁木齐市商业银行 \$2.16, NA	波斯 Habib Bank 据报道在洽谈购买 19.9% 的股份。
厦门国际银行	亚洲开发银行 10%
西安市商业银行 NA, NA	国际金融公司 ¹⁴⁸ (\$19.9, 12.5%) 加拿大丰业银行 ¹²³ (\$3, 2.5%, 按比例可增长至 12.4%)

来源： 公司网站和新闻报导

上表备注：

¹ 公司已发布自己的社会和/或环境政策

² 联合国环境署《金融计划》签署者

³ 《赤道原则》签署者

⁴ 中国企业领导人论坛成员

⁵ 企业社会责任中国协会会员

⁶ 企业公民中国委员会成员

⁷ 中国可持续发展工商理事会会员

⁸ 《全球报告倡议》报告

⁹ 全球企业抗艾滋病联合会成员

^{9c} 《联合国全球契约》成员

pri 资产管理分部是《联合国责任投资原则》的一个签署者

^{hk} 香港企业社会责任宪章签署者

附录 III：国际金融公司禁止条款 (IFC Exclusion List)

根据国际金融公司的新(2006)政策，得到国际金融公司贷款和公平投资的所有银行(金融中介商)必须建立环境管理体制，以保证金融中介商不得投资下列类型的交易：

- 在东道国法律或者法规或者国际公约和协议下被认为是不合法的产品或者活动中的生产或者贸易。
- 关于武器和军需品的生产或者贸易。
- 含酒精饮料(除了啤酒和葡萄酒)的生产或者贸易。
- 烟草的生产或贸易。
- 赌博、赌场及其同类企业。
- 在《濒危野生动植物种国际贸易公约》监管下的野生动物或者野生动物产品贸易。ⁱⁱ
- 放射性物质的生产或者贸易。ⁱⁱⁱ
- 未粘合石棉纤维的生产或者贸易或者使用。^{iv}
- 购买主要用于原始热带雨林的采伐设备。
- 国际上已经停用或禁用的药品的生产或者贸易。
- 国际上已经停用或禁用的杀虫剂/ 除草剂的生产或者贸易。
- 在海上使用超过 2.5 千米长的网捕鱼。

如果工程公司的活动将产生重大发展影响，将会进行一次合理性测试，但是也需要依据国家的情况对《禁止条款》进行调整。

除国际金融公司的《禁止条款》，以及星号(*)下所说明的那些活动之外，所有金融中介还必须遵守下列禁止原则：

- 涉及伤害或剥削劳工^v及童工^{vi}的生产或者活动。
- 在原始热带雨林中进行的商业采伐行为。
- 含有多氯联苯的产品的生产或者贸易。^{vii}
- 国际上停用的破坏臭氧层的物质生产或者贸易。^{viii}

*当投资小额信贷活动时，金融中介除国际金融公司《禁止条款》之外还不得对以下行为投资：

- 涉及伤害或剥削劳工^v及童工^{vi}的生产或者活动。^{vi}
- 在原始热带雨林中进行的商业采伐行为。
- 含有多氯联苯的产品的生产或者贸易。^{vii}
- 国际上停用的破坏臭氧层的物质的生产或者贸易。^{viii}
- 来自无人管理森林的木材或其他林产品的生产或者贸易。
- 生产、买卖、贮存或运输重大危险化学药品，或者在商业范围内使用危险化学药品。^{ix}
- 与土著民族关于土地所有或者判决声明有冲突且没有当地民族充分的书面同意的生产或活动。

*贸易金融中，根据交易的自然特性，金融中介将遵循下列《禁止条款》：

- 涉及伤害或剥削劳工^v及童工^{vi}的生产或者活动。^{vi}
- 在东道国法律或者法规或者国际公约和协议下被认为是不合法的产品或者活动中的生产或者贸易。
- 关于武器和军需品的生产或者贸易。ⁱ
- 含酒精类饮料(除了啤酒和葡萄酒)的生产或者贸易。ⁱ
- 烟草的生产或者贸易。ⁱ
- 赌博、赌场及其同类企业。ⁱ
- 在《濒危野生动植物种国际贸易公约》监管下的野生动物或者野生动物产品贸易。ⁱⁱ
- 放射性物质的生产或者贸易。ⁱⁱⁱ
- 未粘合的石棉纤维的生产或者贸易或者使用。^{iv}
- 在原始热带雨林中进行的商业采伐行为或者采伐设备的购买。
- 在海上使用超过 2.5 千米长的网捕鱼。
- 含有多氯联苯的产品的生产或者贸易。^{vii}

ⁱ 这不适用于不实质上参与这些活动的项目发起人。“不实质上参与”的意思是相关活动在一个项目发起人的主要业务中占次要地位。

ⁱⁱ CITES：濒危野生动植物种国际贸易公约。《濒危野生动植物种国际贸易公约》中列举的濒危物种名录物可以从环境部找到。

ⁱⁱⁱ 这里不适用于医学设备、质量管理(测量)设备和任何国际金融公司认为放射源微弱和/或能被足够防御的设备的购买。

^{iv} 这不适用于石棉含量少于 20%的石棉水泥粘合板的购买和使用。

^v 强迫劳动表示全部工作或者服务都不是工人自愿，而是在暴力或者责罚的威胁下被压榨。

^{vi} 伤害童工是指在经济上对孩子的雇用剥削，或者很可能造成危险，或者干扰儿童的教育，或者对孩子的健康或者身体、意志、精神、道德，或者社会发展有害。

^{vii} PCBs: 多氯联苯——一组非常有毒的化学品。1950-1985开始，多氯联苯很容易在充满油的电气变压器、电容器和开关装置里被发现。

^{viii} 消耗臭氧层的物质(ODSs)：与同温层的臭氧起反应而消耗臭氧的化合物，能导致众所周知的“臭氧空洞”。《蒙特利尔议定书》列举了消耗臭氧层的物质和它们的预期减少和淘汰时间。《蒙特利尔议定书》列举了一份化合物的目录，包括喷雾剂、制冷剂、起泡剂、溶剂和灭火剂，这些和签约国细目及其淘汰时间都来自环境部。

^{ix} 危险化学品是由环境部列出。危险化学品包括汽油、煤油和其他石油产品。