

# 管理層討論與分析

## 財務回顧

### 經濟與金融環境

2019年上半年，全球經濟增速放緩，國際貿易和投資疲軟。美國經濟復甦勢頭放緩，歐元區經濟持續低迷，日本經濟溫和擴張。新興經濟體增長動能減弱。

國際金融市場基本平穩，二季度波動性有所增大。利率方面，長端國債收益率普遍下行，部份國家進入降息週期。匯率方面，美元指數先升後降，歐元小幅回落，部份新興市場國家貨幣匯率上漲。主要經濟體股票市場表現較好，原油、黃金等大宗商品價格波動上行。

中國經濟增長保持韌性，主要經濟指標運行在合理區間，延續總體平穩、穩中有進的發展態勢。結構調整繼續推進，總供求基本平衡。消費、投資增勢平穩，貿易順差同比有所擴大，物價和就業形勢保持穩定。

但內外部不確定不穩定因素有所增加。上半年，國內生產總值(GDP)同比增長6.3%，居民消費價格(CPI)同比上漲2.2%，社會消費品零售總額同比增長8.4%，固定資產投資同比名義增長5.8%，進出口總額同比增長3.9%，貿易順差1.2萬億元。

中國繼續實施穩健的貨幣政策，適時適度逆週期調節，深入推進金融供給側結構性改革，加大對實體經濟的支持力度。貨幣供應量和社會融資規模適度增長，人民幣匯率總體穩定。金融市場整體穩健運行，啓動科創板和「滬倫通」，資本市場雙向開放水平進一步提升。6月末，廣義貨幣供應量(M2)餘額192.1萬億元，同比增長8.5%；人民幣貸款餘額146.0萬億元，同比增長13.0%；人民幣存款餘額187.6萬億元，同比增長8.4%；社會融資規模存量為213.3萬億元，同比增長10.9%。6月末，人民幣兌美元匯率中間價為6.8747，比上年末貶值0.17%。上證綜合指數比上年末上升485點；滬深股市流通市值為44.3萬億元，同比增長10.2%。

## 利潤表主要項目分析

上半年，集團實現稅後利潤1,214.42億元，同比增長5.08%；實現本行股東應享稅後利潤1,140.48億元，同比增長4.55%。平均總資產回報率(ROA)1.12%，淨資產收益率(ROE)14.56%。

集團利潤表主要項目及變動情況如下表所示：

單位：百萬元人民幣(百分比除外)

項目	2019年1-6月	2018年1-6月	變動	變動比率
淨利息收入	<b>181,684</b>	172,451	9,233	5.35%
非利息收入	<b>95,004</b>	79,031	15,973	20.21%
其中：手續費及佣金收支淨額	<b>50,564</b>	48,188	2,376	4.93%
營業收入	<b>276,688</b>	251,482	25,206	10.02%
營業費用	<b>(91,130)</b>	(82,132)	(8,998)	10.96%
資產減值損失	<b>(33,670)</b>	(28,270)	(5,400)	19.10%
營業利潤	<b>151,888</b>	141,080	10,808	7.66%
稅前利潤	<b>152,558</b>	141,961	10,597	7.46%
所得稅	<b>(31,116)</b>	(26,386)	(4,730)	17.93%
稅後利潤	<b>121,442</b>	115,575	5,867	5.08%
本行股東應享稅後利潤	<b>114,048</b>	109,088	4,960	4.55%

集團主要項目分季度情況如下表所示：

單位：百萬元人民幣

項目	2019年 4-6月	2019年 1-3月	2018年 10-12月	2018年 7-9月	2018年 4-6月	2018年 1-3月
營業收入	135,682	141,006	127,947	124,377	125,396	126,086
本行股東應享稅後利潤	63,083	50,965	26,812	44,186	60,087	49,001
經營活動收到/(支付)的現金流量淨額	144,262	(235,156)	91,303	211,986	(23,613)	382,682

淨利息收入與淨息差

上半年，集團實現淨利息收入1,816.84億元，同比增加92.33億元，增長5.35%。集團主要生息資產和付息負債項目的平均餘額<sup>2</sup>、平均利率以及利息收支受規模因素和利率因素<sup>3</sup>變動而引起的變化如下表所示：

單位：百萬元人民幣(百分比除外)

項目	2019年1-6月			2018年1-6月			對利息收支變動的因素分析		
	平均餘額	利息收支	平均利率	平均餘額	利息收支	平均利率	規模因素	利率因素	合計
<b>生息資產</b>									
客戶貸款	11,834,692	253,135	4.31%	10,864,310	224,817	4.17%	20,066	8,252	28,318
投資	4,789,954	76,251	3.21%	4,393,348	69,379	3.18%	6,254	618	6,872
存放中央銀行及存拆放同業	3,362,876	35,978	2.16%	3,245,424	36,013	2.24%	1,305	(1,340)	(35)
小計	19,987,522	365,364	3.69%	18,503,082	330,209	3.60%	27,625	7,530	35,155
<b>付息負債</b>									
客戶存款	15,012,842	134,919	1.81%	13,859,827	110,411	1.61%	9,205	15,303	24,508
同業及其他金融機構 存放和拆入款項	2,968,579	34,365	2.33%	2,970,986	37,911	2.57%	(31)	(3,515)	(3,546)
發行債券	757,581	14,396	3.83%	515,867	9,436	3.69%	4,423	537	4,960
小計	18,739,002	183,680	1.98%	17,346,680	157,758	1.83%	13,597	12,325	25,922
淨利息收入		181,684			172,451		14,028	(4,795)	9,233
淨息差			1.83%			1.88%			(5) Bps

註：

- 1 投資包括以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債券、以攤餘成本計量的債券、信託投資及資產管理計劃等。
- 2 存放中央銀行及存拆放同業包括法定準備金、超額存款準備金、其他存放中央銀行款項以及存拆放同業。
- 3 同業及其他金融機構存放和拆入款項包括同業存拆入、對央行負債以及其他款項。

<sup>2</sup> 平均餘額是根據集團管理賬目計算的每日平均餘額，未經審閱。

<sup>3</sup> 規模變化因素對利息收支的影響是根據報告期內生息資產和付息負債平均餘額的變化計算的，利率變化因素對利息收支的影響是根據報告期內生息資產和付息負債平均利率的變化計算的，因規模因素和利率因素共同作用產生的影響歸結為利率因素變動。

中國內地按業務類型劃分的客戶貸款、客戶存款的平均餘額和平均利率如下表所示：

單位：百萬元人民幣(百分比除外)

項目	2019年1-6月		2018年1-6月		變動	
	平均餘額	平均利率	平均餘額	平均利率	平均餘額	平均利率
<b>中國內地人民幣業務</b>						
<b>客戶貸款</b>						
公司貸款	5,041,073	4.50%	4,713,585	4.44%	327,488	6 Bps
個人貸款	3,785,264	4.80%	3,348,018	4.65%	437,246	15 Bps
貼現	245,828	3.52%	148,901	4.83%	96,927	(131) Bps
小計	9,072,165	4.60%	8,210,504	4.53%	861,661	7 Bps
其中：						
中長期貸款	6,521,215	4.78%	5,727,133	4.73%	794,082	5 Bps
1年以內短期貸款及其他	2,550,950	4.12%	2,483,371	4.08%	67,579	4 Bps
<b>客戶存款</b>						
公司活期存款	3,138,872	0.68%	3,057,703	0.64%	81,169	4 Bps
公司定期存款	2,402,044	2.83%	2,241,171	2.76%	160,873	7 Bps
個人活期存款	2,354,160	1.14%	1,910,825	0.64%	443,335	50 Bps
個人定期存款	2,656,736	2.84%	2,593,768	2.69%	62,968	15 Bps
其他存款	655,167	3.95%	511,545	4.29%	143,622	(34) Bps
小計	11,206,979	1.94%	10,315,012	1.80%	891,967	14 Bps
<b>中國內地外幣業務</b>						
單位：百萬美元(百分比除外)						
<b>客戶貸款</b>						
	38,469	3.41%	53,906	2.87%	(15,437)	54 Bps
<b>客戶存款</b>						
公司活期存款	45,442	0.77%	45,607	0.44%	(165)	33 Bps
公司定期存款	28,856	2.72%	31,897	1.67%	(3,041)	105 Bps
個人活期存款	25,418	0.05%	27,889	0.05%	(2,471)	-
個人定期存款	18,004	0.69%	19,619	0.63%	(1,615)	6 Bps
其他存款	1,678	2.16%	2,169	2.23%	(491)	(7) Bps
小計	119,398	1.09%	127,181	0.72%	(7,783)	37 Bps

註：其他存款包含結構性存款。

上半年，集團淨息差為1.83%，比上年同期下降5個基點，主要是存款成本有所上升。與此同時，本行持續優化資產負債結構，積極調整存量，高效配置增量，努力減少負債成本上升的影響。上半年，中國內地人民幣中長期貸款平均餘額在中國內地人民幣客戶貸款中的佔比較上年同期提升2.13個百分點。

### 非利息收入

上半年，集團實現非利息收入950.04億元，同比增加159.73億元，增長20.21%。非利息收入在營業收入中的佔比為34.34%。

### 手續費及佣金收支淨額

集團實現手續費及佣金收支淨額505.64億元，同比增加23.76億元，增長4.93%，在營業收入中的佔比為18.27%。主要是本行積極把握消費金融較快發展和保險市場回暖機遇，加大信用卡、互聯網支付、代理保險等業務拓展力度，帶動銀行卡、結算清算、代理保險業務收入較快增長。見中期財務資料註釋三、2。

### 其他非利息收入

集團實現其他非利息收入444.40億元，同比增加135.97億元，增長44.08%。主要是受市場價格變化

影響，本行外匯衍生交易收益同比有所增加。見中期財務資料註釋三、3、4、5。

### 營業費用

上半年，集團營業費用911.30億元，同比增加89.98億元，增長10.96%。集團成本收入比（中國內地監管口徑）為24.63%。本行堅持厲行節約、勤儉辦行，優化調整費用支出結構，進一步增加科技創新投入，加大對重點產品、重點領域和重點地區的資源支持力度，大力支持移動金融、人民幣國際化、網點智能化等重點項目。見中期財務資料註釋三、6、7。

### 資產減值損失

上半年，集團資產減值損失336.70億元，同比增加54.00億元，增長19.10%。其中，集團貸款減值損失357.21億元，同比增加38.64億元，增長12.13%。本行持續完善全面風險管理體系，加強風險管理的主動性和前瞻性，信貸資產質量保持相對穩定。嚴格執行審慎穩健的撥備政策，保持充足的風險抵禦能力。貸款質量和貸款減值準備情況見「風險管理 — 信用風險管理」部份和中期財務資料註釋三、8、16、四、1。

## 資產負債項目分析

6月末，集團資產總計222,660.24億元，比上年末增加9,987.49億元，增長4.70%。集團負債合計203,585.72億元，比上年末增加8,166.94億元，增長4.18%。

集團財務狀況表主要項目如下表所示：

單位：百萬元人民幣(百分比除外)

項目	2019年6月30日		2018年12月31日	
	金額	佔比	金額	佔比
<b>資產</b>				
客戶貸款淨額	12,257,784	55.05%	11,515,764	54.15%
投資	5,361,318	24.08%	5,054,551	23.77%
存放中央銀行	2,069,564	9.29%	2,331,053	10.96%
存拆放同業	1,577,492	7.08%	1,405,534	6.61%
其他資產	999,866	4.50%	960,373	4.51%
<b>資產總計</b>	<b>22,266,024</b>	<b>100.00%</b>	<b>21,267,275</b>	<b>100.00%</b>
<b>負債</b>				
客戶存款	15,644,634	76.85%	14,883,596	76.16%
同業存拆入及對央行負債	3,227,068	15.85%	3,250,997	16.64%
其他借入資金	857,279	4.21%	814,888	4.17%
其他負債	629,591	3.09%	592,397	3.03%
<b>負債合計</b>	<b>20,358,572</b>	<b>100.00%</b>	<b>19,541,878</b>	<b>100.00%</b>

註：其他借入資金包括發行債券、借入其他資金。

## 客戶貸款

本行緊緊圍繞實體經濟需求，堅決貫徹國家宏觀政策，合理安排貸款投放，貸款規模保持平穩適度增長。持續優化信貸結構，積極支持重點地區、重點行業信貸需求。嚴格限制高污染、高能耗行業和嚴重產能過剩行業貸款投放。繼續執行差異化的個人住房貸款政策，穩步投放個人貸款。6月末，集團客戶貸款總額125,697.34億元，比上年末增加7,504.62億元，增長6.35%。其中，人民幣貸款總額97,360.98億

元，比上年末增加6,405.36億元，增長7.04%。外幣貸款總額折合4,121.83億美元，比上年末增加153.26億美元，增長3.86%。

本行進一步完善風險管理體系，密切關注宏觀經濟形勢變化，加強重點領域風險識別和管控，加大不良資產清收力度，資產質量保持基本穩定。6月末，集團貸款減值準備餘額3,122.54億元，比上年末增加84.73億元。重組貸款總額為127.21億元，比上年末增加27.19億元。

單位：百萬元人民幣(百分比除外)

項目	2019年6月30日		2018年12月31日	
	金額	佔比	金額	佔比
公司貸款	7,781,599	61.90%	7,347,598	62.17%
個人貸款	4,753,381	37.82%	4,440,085	37.57%
應計利息	34,754	0.28%	31,589	0.26%
<b>客戶貸款總額</b>	<b>12,569,734</b>	<b>100.00%</b>	<b>11,819,272</b>	<b>100.00%</b>

### 投資

本行密切跟蹤金融市場動態，加大債券投資力度，持續優化投資結構。6月末，集團投資總額53,613.18億元，比上年末增加3,067.67億元，增長6.07%。

其中，人民幣投資總額41,140.27億元，比上年末增加1,353.91億元，增長3.40%。外幣投資總額折合1,814.32億美元，比上年末增加246.66億美元，增長15.73%。

集團投資結構如下表所示：

單位：百萬元人民幣(百分比除外)

項目	2019年6月30日		2018年12月31日	
	金額	佔比	金額	佔比
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	443,792	8.28%	370,491	7.33%
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的金融資產	2,084,968	38.89%	1,879,759	37.19%
以攤餘成本計量的金融資產	2,832,558	52.83%	2,804,301	55.48%
<b>合計</b>	<b>5,361,318</b>	<b>100.00%</b>	<b>5,054,551</b>	<b>100.00%</b>

按貨幣劃分的投資

單位：百萬元人民幣(百分比除外)

項目	2019年6月30日		2018年12月31日	
	金額	佔比	金額	佔比
人民幣	4,114,027	76.74%	3,978,636	78.71%
美元	768,731	14.34%	740,206	14.64%
港幣	229,114	4.27%	192,853	3.82%
其他	249,446	4.65%	142,856	2.83%
<b>合計</b>	<b>5,361,318</b>	<b>100.00%</b>	<b>5,054,551</b>	<b>100.00%</b>

## 集團持有規模最大的十支金融債券情況

單位：百萬元人民幣(百分比除外)

債券名稱	面值	年利率	到期日	減值準備
2017年政策性銀行債券	16,074	3.88%	2020-04-19	-
2016年政策性銀行債券	15,050	2.65%	2019-10-20	-
2018年政策性銀行債券	13,880	4.98%	2025-01-12	-
2017年政策性銀行債券	11,150	4.39%	2027-09-08	-
2017年政策性銀行債券	9,740	3.98%	2020-04-19	-
2017年政策性銀行債券	9,490	3.54%	2020-01-06	-
2018年政策性銀行債券	9,430	4.73%	2025-04-02	-
2018年政策性銀行債券	8,730	4.99%	2023-01-24	-
2019年商業銀行債券	8,000	4.28%	2029-03-19	-
2018年商業銀行債券	7,600	4.86%	2028-09-25	-

註：金融債券指金融機構法人在債券市場發行的有價債券，包括政策性銀行發行的債券、同業及非銀行金融機構發行的債券，但不包括重組債券及央行票據。

### 客戶存款

本行積極適應利率市場化趨勢，加快產品和服務創新，提升金融服務水平，促進負債業務平穩增長。持續做好代發薪、代收付等基礎服務，優化完善個人大額存單產品功能，穩步拓展行政事業單位客戶，加強維護基本結算客戶和現金管理客戶，客戶存款穩步增長。

6月末，集團客戶存款總額156,446.34億元，比上年末增加7,610.38億元，增長5.11%。其中，人民幣客戶存款總額118,924.54億元，比上年末增加6,360.00億元，增長5.65%。外幣客戶存款總額折合5,457.95億美元，比上年末增加173.04億美元，增長3.27%。

### 股東權益

6月末，集團股東權益合計19,074.52億元，比上年末增加1,820.55億元，增長10.55%。主要影響因素有：(1)上半年，集團實現稅後利潤1,214.42億元，其中本行股東應享稅後利潤1,140.48億元。(2)本行積極穩妥推進外部資本補充工作，在境內市場成功發行400億元無固定期限資本債券和730億元優先股。(3)根據股

東大會審議批准的2018年度利潤分配方案，年度普通股現金股利為541.67億元。(4)本行派發優先股股息15.40億元。見簡要合併會計報表之「簡要合併股東權益變動表」。

### 現金流量分析

6月末，集團現金及現金等價物餘額15,198.66億元，比上年末減少1,687.34億元。

上半年，集團經營活動產生的現金流量為淨流出908.94億元，上年同期為淨流入3,590.69億元。主要是客戶貸款和拆放同業淨增加額同比增加，同業存入淨增加額同比減少。

投資活動產生的現金流量為淨流出1,562.24億元，淨流出額同比增加273.51億元。主要是購買金融投資支付的現金同比增加。

籌資活動產生的現金流量為淨流入750.58億元，淨流入額同比增加432.55億元。主要是本行發行其他權益工具所收到的現金同比增加。



## 公允價值計量

公允價值計量金融工具變動情況表

單位：百萬元人民幣

項目	2019年 6月30日	2018年 12月31日	當期變動	對利潤的影響
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產				
債券	315,516	273,447	42,069	
權益工具	59,700	47,061	12,639	6,770
基金及其他	68,576	49,983	18,593	
以公允價值計量的客戶貸款和墊款	280,485	227,643	52,842	66
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的金融資產				
債券	2,065,534	1,862,232	203,302	(251)
權益工具及其他	19,434	17,527	1,907	
衍生金融資產	86,982	124,126	(37,144)	(4,566)
衍生金融負債	(82,861)	(99,254)	16,393	
以公允價值計量的同業存拆入	(6,016)	(876)	(5,140)	(2)
以公允價值計量的客戶存款	(19,354)	(24,141)	4,787	-
以公允價值計量的發行債券	(25,879)	(20,517)	(5,362)	(40)
債券賣空	(18,273)	(14,327)	(3,946)	(58)

本行針對公允價值計量建立了完善的內部控制機制。根據《商業銀行市場風險管理指引》《商業銀行金融工具公允價值估值監管指引》、中國企業會計準則及國際財務報告準則，參照巴塞爾新資本協議，並借鑒國際同業在估值方面的實踐經驗，制定《中國銀行股份有限公司金融工具公允價值估值政策》，以規範本行金融工具公允價值計量，及時準確進行信息披露。持有與公允價值計量相關項目的主要情況見中期財務資料註釋四、4。

## 其他財務信息

本行按國際財務報告準則與按中國企業會計準則編製的股東權益與稅後利潤沒有差異，相關說明見中期財務資料補充信息一。

集團地區分部、業務分部的經營業績與財務狀況，見中期財務資料註釋三、30。