

管理层讨论与分析

财务回顾

经济与金融环境

2019年上半年，全球经济增速放缓，国际贸易和投资疲软。美国经济复苏势头放缓，欧元区经济持续低迷，日本经济温和扩张。新兴经济体增长动能减弱。

国际金融市场基本平稳，二季度波动性有所增大。利率方面，长端国债收益率普遍下行，部分国家进入降息周期。汇率方面，美元指数先升后降，欧元小幅回落，部分新兴市场国家货币汇率上涨。主要经济体股票市场表现较好，原油、黄金等大宗商品价格波动上行。

中国经济增长保持韧性，主要经济指标运行在合理区间，延续总体平稳、稳中有进的发展态势。结构调整继续推进，总供求基本平衡。消费、投资增势平稳，贸易顺差同比有所扩大，物价和就业形势保持稳定。

但内外部不确定不稳定因素有所增加。上半年，国内生产总值(GDP)同比增长6.3%，居民消费价格(CPI)同比上涨2.2%，社会消费品零售总额同比增长8.4%，固定资产投资同比名义增长5.8%，进出口总额同比增长3.9%，贸易顺差1.2万亿元。

中国继续实施稳健的货币政策，适时适度逆周期调节，深入推进金融供给侧结构性改革，加大对实体经济的支持力度。货币供应量和社会融资规模适度增长，人民币汇率总体稳定。金融市场整体稳健运行，启动科创板和“沪伦通”，资本市场双向开放水平进一步提升。6月末，广义货币供应量(M2)余额192.1万亿元，同比增长8.5%；人民币贷款余额146.0万亿元，同比增长13.0%；人民币存款余额187.6万亿元，同比增长8.4%；社会融资规模存量为213.3万亿元，同比增长10.9%。6月末，人民币兑美元汇率中间价为6.8747，比上年末贬值0.17%。上证综合指数比上年末上升485点；沪深股市流通市值为44.3万亿元，同比增长10.2%。

利润表主要项目分析

上半年，集团实现净利润1,214.42亿元，同比增长5.08%；实现归属于母公司所有者的净利润1,140.48亿元，同比增长4.55%。平均总资产回报率(ROA)1.12%，净资产收益率(ROE)14.56%。

集团利润表主要项目及变动情况如下表所示：

单位：百万元人民币(百分比除外)

项目	2019年1-6月	2018年1-6月	变动	变动比率
利息净收入	181,684	172,451	9,233	5.35%
非利息收入	95,049	78,996	16,053	20.32%
其中：手续费及佣金净收入	50,564	48,188	2,376	4.93%
营业收入	276,733	251,447	25,286	10.06%
营业支出	(124,664)	(110,169)	(14,495)	13.16%
其中：业务及管理费	(68,172)	(64,817)	(3,355)	5.18%
资产减值损失	(33,670)	(28,270)	(5,400)	19.10%
营业利润	152,069	141,278	10,791	7.64%
利润总额	152,558	141,961	10,597	7.46%
所得税费用	(31,116)	(26,386)	(4,730)	17.93%
净利润	121,442	115,575	5,867	5.08%
归属于母公司所有者的净利润	114,048	109,088	4,960	4.55%

集团主要项目分季度情况如下表所示：

单位：百万元人民币

项目	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
营业收入	135,699	141,034	127,966	124,694	125,432	126,015
归属于母公司所有者的净利润	63,083	50,965	26,812	44,186	60,087	49,001
扣除非经常性损益后归属于 母公司所有者的净利润	62,662	50,797	26,579	43,999	59,602	48,669
经营活动收到/(支付)的现金流量净额	144,262	(235,156)	91,303	211,986	(23,613)	382,682

利息净收入与净息差

上半年，集团实现利息净收入1,816.84亿元，同比增加92.33亿元，增长5.35%。集团主要生息资产和付息负债项目的平均余额²、平均利率以及利息收支受规模因素和利率因素³变动而引起的变化如下表所示：

单位：百万元人民币(百分比除外)

项目	2019年1-6月			2018年1-6月			对利息收支变动的因素分析		
	平均余额	利息收支	平均利率	平均余额	利息收支	平均利率	规模因素	利率因素	合计
生息资产									
客户贷款	11,834,692	253,135	4.31%	10,864,310	224,817	4.17%	20,066	8,252	28,318
投资	4,789,954	76,251	3.21%	4,393,348	69,379	3.18%	6,254	618	6,872
存放中央银行及存拆放同业	3,362,876	35,978	2.16%	3,245,424	36,013	2.24%	1,305	(1,340)	(35)
小计	19,987,522	365,364	3.69%	18,503,082	330,209	3.60%	27,625	7,530	35,155
付息负债									
客户存款	15,012,842	134,919	1.81%	13,859,827	110,411	1.61%	9,205	15,303	24,508
同业及其他金融机构 存放和拆入款项	2,968,579	34,365	2.33%	2,970,986	37,911	2.57%	(31)	(3,515)	(3,546)
发行债券	757,581	14,396	3.83%	515,867	9,436	3.69%	4,423	537	4,960
小计	18,739,002	183,680	1.98%	17,346,680	157,758	1.83%	13,597	12,325	25,922
利息净收入		181,684			172,451		14,028	(4,795)	9,233
净息差			1.83%			1.88%			(5) Bps

注：

- 1 投资包括以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债券、以摊余成本计量的债券、信托投资及资产管理计划等。
- 2 存放中央银行及存拆放同业包括法定准备金、超额存款准备金、其他存放中央银行款项以及存拆放同业。
- 3 同业及其他金融机构存放和拆入款项包括同业存拆入、对央行负债以及其他款项。

² 平均余额是根据集团管理账目计算的每日平均余额，未经审阅。

³ 规模变化因素对利息收支的影响是根据报告期内生息资产和付息负债平均余额的变化计算的，利率变化因素对利息收支的影响是根据报告期内生息资产和付息负债平均利率的变化计算的，因规模因素和利率因素共同作用产生的影响归结为利率因素变动。

中国内地按业务类型划分的客户贷款、客户存款的平均余额和平均利率如下表所示：

单位：百万元人民币(百分比除外)

项目	2019年1-6月		2018年1-6月		变动	
	平均余额	平均利率	平均余额	平均利率	平均余额	平均利率
中国内地人民币业务						
客户贷款						
公司贷款	5,041,073	4.50%	4,713,585	4.44%	327,488	6 Bps
个人贷款	3,785,264	4.80%	3,348,018	4.65%	437,246	15 Bps
贴现	245,828	3.52%	148,901	4.83%	96,927	(131) Bps
小计	9,072,165	4.60%	8,210,504	4.53%	861,661	7 Bps
其中：						
中长期贷款	6,521,215	4.78%	5,727,133	4.73%	794,082	5 Bps
1年以内短期贷款及其他	2,550,950	4.12%	2,483,371	4.08%	67,579	4 Bps
客户存款						
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
个人活期存款	2,354,160	1.14%	1,910,825	0.64%	443,335	50 Bps
个人定期存款	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
小计	11,206,979	1.94%	10,315,012	1.80%	891,967	14 Bps
中国内地外币业务						
单位：百万美元(百分比除外)						
客户贷款	38,469	3.41%	53,906	2.87%	(15,437)	54 Bps
客户存款						
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
个人活期存款	25,418	0.05%	27,889	0.05%	(2,471)	-
个人定期存款	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
小计	119,398	1.09%	127,181	0.72%	(7,783)	37 Bps

注：其他存款包含结构性存款。

上半年，集团净息差为1.83%，比上年同期下降5个基点，主要是存款成本有所上升。与此同时，本行持续优化资产负债结构，积极调整存量，高效配置增量，努力减少负债成本上升的影响。上半年，中国内地人民币中长期贷款平均余额在中国内地人民币客户贷款中的占比较上年同期提升2.13个百分点。

非利息收入

上半年，集团实现非利息收入950.49亿元，同比增加160.53亿元，增长20.32%。非利息收入在营业收入中的占比为34.35%。

手续费及佣金净收入

集团实现手续费及佣金净收入505.64亿元，同比增加23.76亿元，增长4.93%，在营业收入中的占比为18.27%。主要是本行积极把握消费金融较快发展和保险市场回暖机遇，加大信用卡、互联网支付、代理保险等业务拓展力度，带动银行卡、结算清算、代理保险业务收入较快增长。见会计报表注释三、18。

其他非利息收入

集团实现其他非利息收入444.85亿元，同比增加136.77亿元，增长44.39%。主要是受市场价格变化影响，本行外汇衍生交易收益同比有所增加。见会计报表注释三、19，20，21，22。

营业支出

上半年，集团营业支出1,246.64亿元，同比增加144.95亿元，增长13.16%。

业务及管理费

集团业务及管理费681.72亿元，同比增加33.55亿元，增长5.18%。集团成本收入比为24.63%。本行坚持厉行节约、勤俭办行，优化调整费用支出结构，进一步增加科技创新投入，加大对重点产品、重点领域和重点地区的资源支持力度，大力支持移动金融、人民币国际化、网点智能化等重点项目。见会计报表注释三、23。

资产减值损失

集团资产减值损失336.70亿元，同比增加54.00亿元，增长19.10%。其中，集团贷款减值损失357.21亿元，同比增加38.64亿元，增长12.13%。本行持续完善全面风险管理体系，加强风险管理的主动性和前瞻性，信贷资产质量保持相对稳定。严格执行审慎稳健的拨备政策，保持充足的风险抵御能力。贷款质量和贷款减值准备情况见“风险管理—信用风险管理”部分和会计报表注释三、6，24，四、1。

资产负债项目分析

6月末，集团资产总计222,660.24亿元，比上年末增加9,987.49亿元，增长4.70%。集团负债合计203,585.72亿元，比上年末增加8,166.94亿元，增长4.18%。

集团财务状况表主要项目如下表所示：

单位：百万元人民币（百分比除外）

项目	2019年6月30日		2018年12月31日	
	金额	占比	金额	占比
资产				
客户贷款净额	12,257,784	55.05%	11,515,764	54.15%
投资	5,361,318	24.08%	5,054,551	23.77%
存放中央银行	2,069,564	9.29%	2,331,053	10.96%
存拆放同业	1,174,878	5.28%	1,144,937	5.38%
其他资产	1,402,480	6.30%	1,220,970	5.74%
资产总计	22,266,024	100.00%	21,267,275	100.00%
负债				
客户存款	15,644,634	76.85%	14,883,596	76.16%
同业存拆入及对央行负债	3,038,399	14.92%	2,965,979	15.18%
其他借入资金	857,279	4.21%	814,888	4.17%
其他负债	818,260	4.02%	877,415	4.49%
负债合计	20,358,572	100.00%	19,541,878	100.00%

注：其他借入资金包括应付债券、长期借款。

客户贷款

本行紧紧围绕实体经济需求，坚决贯彻国家宏观政策，合理安排贷款投放，贷款规模保持平稳适度增长。持续优化信贷结构，积极支持重点地区、重点行业信贷需求。严格限制高污染、高能耗行业和严重产能过剩行业贷款投放。继续执行差异化的个人住房贷款政策，稳步投放个人贷款。6月末，集团客户贷款总额125,697.34亿元，比上年末增加7,504.62亿元，增长6.35%。其中，人民币贷款总额97,360.98亿

元，比上年末增加6,405.36亿元，增长7.04%。外币贷款总额折合4,121.83亿美元，比上年末增加153.26亿美元，增长3.86%。

本行进一步完善风险管理体系，密切关注宏观经济形势变化，加强重点领域风险识别和管控，加大不良资产清收力度，资产质量保持基本稳定。6月末，集团贷款减值准备余额3,122.54亿元，比上年末增加84.73亿元。重组贷款总额为127.21亿元，比上年末增加27.19亿元。

单位：百万元人民币(百分比除外)

项目	2019年6月30日		2018年12月31日	
	金额	占比	金额	占比
公司贷款	7,781,599	61.90%	7,347,598	62.17%
个人贷款	4,753,381	37.82%	4,440,085	37.57%
应计利息	34,754	0.28%	31,589	0.26%
客户贷款总额	12,569,734	100.00%	11,819,272	100.00%

投资

本行密切跟踪金融市场动态，加大债券投资力度，持续优化投资结构。6月末，集团投资总额53,613.18亿元，比上年末增加3,067.67亿元，增长6.07%。

其中，人民币投资总额41,140.27亿元，比上年末增加1,353.91亿元，增长3.40%。外币投资总额折合1,814.32亿美元，比上年末增加246.66亿美元，增长15.73%。

集团投资结构如下表所示：

单位：百万元人民币(百分比除外)

项目	2019年6月30日		2018年12月31日	
	金额	占比	金额	占比
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	443,792	8.28%	370,491	7.33%
以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产	2,084,968	38.89%	1,879,759	37.19%
以摊余成本计量的金融资产	2,832,558	52.83%	2,804,301	55.48%
合计	5,361,318	100.00%	5,054,551	100.00%

按货币划分的投资

单位：百万元人民币(百分比除外)

项目	2019年6月30日		2018年12月31日	
	金额	占比	金额	占比
人民币	4,114,027	76.74%	3,978,636	78.71%
美元	768,731	14.34%	740,206	14.64%
港币	229,114	4.27%	192,853	3.82%
其他	249,446	4.65%	142,856	2.83%
合计	5,361,318	100.00%	5,054,551	100.00%

集团持有规模最大的十支金融债券情况

单位：百万元人民币(百分比除外)

债券名称	面值	年利率	到期日	减值准备
2017年政策性银行债券	16,074	3.88%	2020-04-19	-
2016年政策性银行债券	15,050	2.65%	2019-10-20	-
2018年政策性银行债券	13,880	4.98%	2025-01-12	-
2017年政策性银行债券	11,150	4.39%	2027-09-08	-
2017年政策性银行债券	9,740	3.98%	2020-04-19	-
2017年政策性银行债券	9,490	3.54%	2020-01-06	-
2018年政策性银行债券	9,430	4.73%	2025-04-02	-
2018年政策性银行债券	8,730	4.99%	2023-01-24	-
2019年商业银行债券	8,000	4.28%	2029-03-19	-
2018年商业银行债券	7,600	4.86%	2028-09-25	-

注：金融债券指金融机构法人在债券市场发行的有价债券，包括政策性银行发行的债券、同业及非银行金融机构发行的债券，但不包括重组债券及央行票据。

客户存款

本行积极适应利率市场化趋势，加快产品和服务创新，提升金融服务水平，促进负债业务平稳增长。持续做好代发薪、代收付等基础服务，优化完善个人大额存单产品功能，稳步拓展行政事业单位客户，加强维护基本结算客户和现金管理客户，客户存款稳步增长。

6月末，集团客户存款总额156,446.34亿元，比上年末增加7,610.38亿元，增长5.11%。其中，人民币客户存款总额118,924.54亿元，比上年末增加6,360.00亿元，增长5.65%。外币客户存款总额折合5,457.95亿美元，比上年末增加173.04亿美元，增长3.27%。

所有者权益

6月末，集团所有者权益合计19,074.52亿元，比上年末增加1,820.55亿元，增长10.55%。主要影响因素有：(1)上半年，集团实现净利润1,214.42亿元，其中归属于母公司所有者的净利润1,140.48亿元。(2)本行积极稳妥推进外部资本补充工作，在境内市场成功发行400亿元无固定期限资本债券和730亿元优先

股。(3)根据股东大会审议批准的2018年度利润分配方案，年度普通股现金股利为541.67亿元。(4)本行派发优先股股息15.40亿元。见会计报表之“合并所有者权益变动表”。

现金流量分析

6月末，集团现金及现金等价物余额15,198.66亿元，比上年末减少1,687.34亿元。

上半年，集团经营活动产生的现金流量为净流出908.94亿元，上年同期为净流入3,590.69亿元。主要是客户贷款和拆放同业净增加额同比增加，同业存入净增加额同比减少。

投资活动产生的现金流量为净流出1,562.24亿元，净流出额同比增加273.51亿元。主要是购买金融投资支付的现金同比增加。

筹资活动产生的现金流量为净流入750.58亿元，净流入额同比增加432.55亿元。主要是本行发行其他权益工具所收到的现金同比增加。

公允价值计量

公允价值计量金融工具变动情况表

单位：百万元人民币

项目	2019年 6月30日	2018年 12月31日	当期变动	对利润的影响
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产				
债券	315,516	273,447	42,069	
权益工具	59,700	47,061	12,639	6,770
基金及其他	68,576	49,983	18,593	
以公允价值计量的客户贷款和垫款	280,485	227,643	52,842	66
以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产				
债券	2,065,534	1,862,232	203,302	(251)
权益工具及其他	19,434	17,527	1,907	
衍生金融资产	86,982	124,126	(37,144)	(4,566)
衍生金融负债	(82,861)	(99,254)	16,393	
以公允价值计量的同业存拆入	(6,016)	(876)	(5,140)	(2)
以公允价值计量的客户存款	(19,354)	(24,141)	4,787	-
以公允价值计量的发行债券	(25,879)	(20,517)	(5,362)	(40)
债券卖空	(18,273)	(14,327)	(3,946)	(58)

本行针对公允价值计量建立了完善的内部控制机制。根据《商业银行市场风险管理指引》《商业银行金融工具公允价值估值监管指引》、中国企业会计准则及国际财务报告准则，参照巴塞尔新资本协议，并借鉴国际同业在估值方面的实践经验，制定《中国银行股份有限公司金融工具公允价值估值政策》，以规范本行金融工具公允价值计量，及时准确进行信息披露。持有与公允价值计量相关项目的主要情况见会计报表注释四、4。

其他财务信息

本行按中国企业会计准则与按国际财务报告准则编制的所有者权益与净利润没有差异，相关说明见会计报表补充信息一。

集团地区分部、业务分部的经营业绩与财务状况，见会计报表注释三、33。