

經營情況討論與分析

財務回顧

經濟與金融環境

2020年上半年，受新冠肺炎疫情影響，世界經濟陷入衰退，全球產業鏈、供應鏈循環受阻，國際貿易和投資大幅萎縮，地緣政治風險明顯上升。美國經濟大幅下滑，歐洲陷入持續衰退，日本連續三個季度負增長，新興經濟體多國或將陷入債務困境。

全球金融市場波動加劇，不確定性和不穩定因素明顯增多，債務違約風險有所上升。主要經濟體大力推行超寬鬆貨幣政策，全球低利率、負利率常態化。美元指數先升後降，部份新興市場國家匯率大幅貶值。主要國家股票市場大幅下挫後有所反彈，原油等大宗商品價格暴跌後回升，黃金價格大幅上漲。

中國經濟經受住了新冠肺炎疫情帶來的較大衝擊，隨着統籌疫情防控和經濟社會發展政策顯效發力，

生產生活秩序加快恢復，主要經濟指標逐漸回升，市場預期總體向好，中國經濟穩中向好、長期向好的基本面沒有改變。上半年，國內生產總值(GDP)同比小幅下降1.6%，其中第二季度同比增長3.2%；居民消費價格(CPI)同比上漲3.8%；就業形勢總體穩定，進出口貿易好於預期。

中國穩健的貨幣政策更加靈活適度，綜合運用降準降息、再貸款等手段，創新直達實體經濟的貨幣政策工具，加大對普惠小微企業的定向支持，引導貨幣供應量和社會融資規模合理增長，推動企業融資成本穩步下行。截至6月末，廣義貨幣供應量(M2)餘額為213.5萬億元，同比增長11.1%；社會融資規模存量為271.8萬億元，同比增長12.8%；人民幣貸款餘額為165.2萬億元，同比增長13.2%。人民幣匯率在合理均衡水平上保持基本穩定，6月末人民幣兌美元匯率中間價為7.0795，比上年末貶值1.46%。金融市場整體穩健運行，對外開放水平進一步提升，上證綜合指數比上年末下降65.45點，滬深股市流通市值為52.06萬億元，同比增長17.49%。

利潤表主要項目分析

上半年，集團實現稅後利潤1,078.12億元，同比下降11.22%；實現本行股東應享稅後利潤1,009.17億元，同比下降11.51%。平均總資產回報率(ROA)0.92%，淨資產收益率(ROE)11.10%。

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	2020年1-6月	2019年1-6月	變動	變動比率
淨利息收入	196,895	181,684	15,211	8.37%
非利息收入	90,088	95,004	(4,916)	(5.17%)
其中：手續費及佣金收支淨額	50,342	50,564	(222)	(0.44%)
營業收入	286,983	276,688	10,295	3.72%
營業費用	(90,946)	(91,130)	184	(0.20%)
資產減值損失	(66,484)	(33,670)	(32,814)	97.46%
營業利潤	129,553	151,888	(22,335)	(14.70%)
稅前利潤	129,616	152,558	(22,942)	(15.04%)
所得稅	(21,804)	(31,116)	9,312	(29.93%)
稅後利潤	107,812	121,442	(13,630)	(11.22%)
本行股東應享稅後利潤	100,917	114,048	(13,131)	(11.51%)

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	2020年 4-6月	2020年 1-3月	2019年 10-12月	2019年 7-9月	2019年 4-6月	2019年 1-3月
營業收入	138,440	148,543	133,153	140,169	135,682	141,006
本行股東應享稅後利潤	48,334	52,583	27,826	45,531	63,083	50,965
經營活動收到/(支付)的現金流量淨額	(296,989)	434,346	76,461	(469,833)	144,262	(235,156)

淨利息收入與淨息差

上半年，集團實現淨利息收入1,968.95億元，同比增加152.11億元，增長8.37%。集團主要生息資產和付息負債項目的平均餘額²、平均利率以及利息收支受規模因素和利率因素³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	2020年1-6月			2019年1-6月			對利息收支變動的的因素分析		
	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
生息資產									
客戶貸款	13,300,149	268,880	4.07%	11,834,692	253,135	4.31%	31,408	(15,663)	15,745
投資	4,839,648	76,475	3.18%	4,789,954	76,251	3.21%	793	(569)	224
存放中央銀行及存拆放同業	3,617,373	30,575	1.70%	3,362,876	35,978	2.16%	2,734	(8,137)	(5,403)
小計	21,757,170	375,930	3.47%	19,987,522	365,364	3.69%	34,935	(24,369)	10,566
付息負債									
客戶存款	16,050,374	132,966	1.67%	15,012,842	134,919	1.81%	9,338	(11,291)	(1,953)
同業及其他金融機構 存放和拆入款項	3,286,675	28,950	1.77%	2,968,579	34,365	2.33%	3,686	(9,101)	(5,415)
發行債券	1,046,030	17,119	3.29%	757,581	14,396	3.83%	5,494	(2,771)	2,723
小計	20,383,079	179,035	1.77%	18,739,002	183,680	1.98%	18,518	(23,163)	(4,645)
淨利息收入		196,895			181,684		16,417	(1,206)	15,211
淨息差			1.82%			1.83%			(1) Bp

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。

² 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。

³ 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	2020年1-6月		2019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
中國內地人民幣業務						
客戶貸款						
公司貸款	5,522,044	4.36%	5,041,073	4.50%	480,971	(14) Bps
個人貸款	4,246,013	4.89%	3,785,264	4.80%	460,749	9 Bps
貼現	341,490	2.67%	245,828	3.52%	95,662	(85) Bps
小計	10,109,547	4.52%	9,072,165	4.60%	1,037,382	(8) Bps
其中：						
中長期貸款	7,401,153	4.85%	6,521,215	4.78%	879,938	7 Bps
1年以內短期貸款及其他	2,708,394	3.63%	2,550,950	4.12%	157,444	(49) Bps
客戶存款						
公司活期存款	3,353,501	0.72%	3,138,872	0.68%	214,629	4 Bps
公司定期存款	2,395,923	2.82%	2,402,044	2.83%	(6,121)	(1) Bp
個人活期存款	2,248,516	0.42%	2,354,160	1.14%	(105,644)	(72) Bps
個人定期存款	2,966,302	3.01%	2,656,736	2.84%	309,566	17 Bps
其他存款	913,483	3.49%	655,167	3.95%	258,316	(46) Bps
小計	11,877,725	1.87%	11,206,979	1.94%	670,746	(7) Bps
中國內地外幣業務						
客戶貸款	40,545	2.09%	38,469	3.41%	2,076	(132) Bps
客戶存款						
公司活期存款	42,265	0.51%	45,442	0.77%	(3,177)	(26) Bps
公司定期存款	35,964	2.09%	28,856	2.72%	7,108	(63) Bps
個人活期存款	25,068	0.03%	25,418	0.05%	(350)	(2) Bps
個人定期存款	17,518	0.78%	18,004	0.69%	(486)	9 Bps
其他存款	1,699	2.25%	1,678	2.16%	21	9 Bps
小計	122,514	0.94%	119,398	1.09%	3,116	(15) Bps

註：其他存款包含結構性存款。

上半年，集團淨息差為1.82%，比上年同期下降1個基點，主要是受貸款市場報價利率(LPR)下行、美元降息等因素影響，資產端收益率呈下降趨勢。與此同時，本行堅持量價平衡，加強負債成本管控，主動壓降高成本存款，促進付息率穩中有降，努力緩解淨息差下降壓力。

非利息收入

上半年，集團實現非利息收入900.88億元，同比減少49.16億元，下降5.17%。非利息收入在營業收入中的佔比為31.39%。

手續費及佣金收支淨額

集團實現手續費及佣金收支淨額503.42億元，同比減少2.22億元，下降0.44%，在營業收入中的佔比為17.54%。本行緊緊圍繞客戶需求，搶抓市場發展機遇，加大客戶營銷和業務拓展力度，基金代銷及公募基金託管等收入增長較好，但外匯買賣、結算相關業務等收入下降。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397.46億元，同比減少

46.94億元，下降10.56%。主要是本行淨交易收益同比減少。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909.46億元，同比減少1.84億元，下降0.20%。集團成本收入比(中國內地監管口徑)為23.41%，同比下降1.22個百分點。本行堅持厲行節約、勤儉辦行，積極優化費用支出結構，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，大力支持場景建設、移動金融等重點項目，投入產出效率持續提升。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664.84億元，同比增加328.14億元，增長97.46%。其中，集團貸款減值損失607.28億元，同比增加250.07億元，增長70.01%。本行持續完善全面風險管理體系，不斷增強風險管理的主動性和前瞻性，信貸資產質量保持基本穩定。同時，本行嚴格遵循審慎穩健的撥備政策，全面真實反映資產質量，及時提足撥備，夯實發展基礎。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

截至6月末，集團資產總計241,528.55億元，比上年末增加13,831.11億元，增長6.07%。集團負債合計220,642.42億元，比上年末增加12,711.94億元，增長6.11%。

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	2020年6月30日		2019年12月31日	
	金額	佔比	金額	佔比
資產				
客戶貸款淨額	13,670,820	56.60%	12,743,425	55.97%
投資	5,374,301	22.25%	5,514,062	24.22%
存放中央銀行	2,109,854	8.74%	2,078,809	9.13%
存拆放同業	1,895,462	7.85%	1,399,519	6.15%
其他資產	1,102,418	4.56%	1,033,929	4.53%
資產總計	24,152,855	100.00%	22,769,744	100.00%
負債				
客戶存款	17,090,217	77.46%	15,817,548	76.07%
同業存拆入及對央行負債	3,037,976	13.77%	3,153,998	15.17%
其他借入資金	1,118,228	5.07%	1,124,098	5.41%
其他負債	817,821	3.70%	697,404	3.35%
負債合計	22,064,242	100.00%	20,793,048	100.00%

註：其他借入資金包括發行債券、借入其他資金。

客戶貸款

本行堅決貫徹國家宏觀政策，加大實體經濟支持力度，保持貸款規模平穩適度增長。持續優化信貸結構，積極支持國民經濟重點領域和薄弱環節，進一步加大對普惠金融、民營企業和製造業的信貸支持力度。6月末，集團客戶貸款總額140,401.65億元，比上年末增加9,713.80億元，增長7.43%。其中，人民

幣貸款總額107,829.53億元，比上年末增加6,336.08億元，增長6.24%。外幣貸款總額折合4,600.91億美元，比上年末增加416.05億美元，增長9.94%。

本行進一步加強風險管理，密切關注宏觀形勢變化，強化重點領域風險管控，加大不良資產化解力度，資產質量保持基本穩定。6月末，集團貸款減值準備餘額3,699.12億元，比上年末增加439.89億元。重組貸款總額為152.51億元，比上年末增加28.73億元。

單位：百萬元人民幣(百分比除外)

項目	2020年6月30日		2019年12月31日	
	金額	佔比	金額	佔比
公司貸款	8,656,247	61.65%	7,986,380	61.11%
個人貸款	5,344,510	38.07%	5,047,809	38.62%
應計利息	39,408	0.28%	34,596	0.27%
客戶貸款總額	14,040,165	100.00%	13,068,785	100.00%

投資

本行密切跟蹤金融市場動態，合理把握債券投資節奏，持續優化投資結構。6月末，集團投資總額53,743.01億元，比上年末減少1,397.61億元，下降

2.53%。其中，人民幣投資總額40,720.01億元，比上年末減少1,543.83億元，下降3.65%。外幣投資總額折合1,839.54億美元，比上年末減少6.28億美元，下降0.34%。

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	2020年6月30日		2019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	450,655	8.39%	518,250	9.40%
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的金融資產	2,054,786	38.23%	2,218,129	40.23%
以攤餘成本計量的金融資產	2,868,860	53.38%	2,777,683	50.37%
合計	5,374,301	100.00%	5,514,062	100.00%

按貨幣劃分的投資

單位：百萬元人民幣(百分比除外)

項目	2020年6月30日		2019年12月31日	
	金額	佔比	金額	佔比
人民幣	4,072,001	75.77%	4,226,384	76.65%
美元	794,632	14.79%	787,775	14.29%
港幣	254,614	4.74%	237,004	4.30%
其他	253,054	4.70%	262,899	4.76%
合計	5,374,301	100.00%	5,514,062	100.00%

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
2018年政策性銀行債券	12,980	4.98%	2025-01-12	-
2017年政策性銀行債券	11,150	4.39%	2027-09-08	-
2018年政策性銀行債券	9,770	4.73%	2025-04-02	-
2019年金融機構債券	7,400	4.28%	2029-03-19	-
2017年政策性銀行債券	7,200	4.30%	2024-08-21	-
2017年政策性銀行債券	6,940	4.11%	2022-07-10	-
2018年金融機構債券	6,450	4.86%	2028-09-25	-
2018年政策性銀行債券	6,450	4.99%	2023-01-24	-
2017年政策性銀行債券	6,152	4.24%	2027-08-24	-
2018年政策性銀行債券	6,049	4.88%	2028-02-09	-

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

本行抓住市場資金較為寬鬆的時間窗口，以全量客戶金融資產為抓手，加大存款拓展力度，加快產品和服務創新，努力促進存款平穩增長。持續做好代發薪、代收付等基礎服務，積極拓展基本結算和現金管理客戶，大力營銷行政事業單位存款，從源頭上擴大存款資金來源，持續提升存款發展質量。6月末，集團客戶存款總額170,902.17億元，比上年末增加12,726.69億元，增長8.05%。其中，人民幣客戶存款總額129,224.71億元，比上年末增加9,965.48億元，增長8.36%。外幣客戶存款總額折合5,887.06億美元，比上年末增加308.63億美元，增長5.53%。

股東權益

6月末，集團股東權益合計20,886.13億元，比上年末增加1,119.17億元，增長5.66%。主要影響因素有：(1)上半年，集團實現稅後利潤1,078.12億元，其中本行股東應享稅後利潤1,009.17億元。(2)本行積極穩妥推進外部資本補充工作，成功發行400億元無固定期限資本債券和28.2億美元境外優先股。(3)根據股東大

會審議批准的2019年度利潤分配方案，年度普通股現金股利為562.28億元。(4)本行分配優先股現金股息59.995億元。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17,197.69億元，比上年末增加3,738.77億元。

上半年，集團經營活動產生的現金流量為淨流入1,373.57億元，上年同期為淨流出908.94億元。主要是客戶存款淨增加額同比增加。

投資活動產生的現金流量為淨流入2,081.88億元，上年同期為淨流出1,562.24億元。主要是收回投資收到的現金同比增加。

籌資活動產生的現金流量為淨流入190.99億元，淨流入額同比減少559.59億元。主要是償還債務支付的現金同比增加。

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	2020年 6月30日	2019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	298,325	371,232	(72,907)	
權益工具	89,659	79,456	10,203	2,906
基金及其他	62,671	67,562	(4,891)	
以公允價值計量的客戶貸款和墊款	389,055	339,687	49,368	172
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	2,031,876	2,196,352	(164,476)	(4,255)
權益工具及其他	22,910	21,777	1,133	
衍生金融資產	114,856	93,335	21,521	(888)
衍生金融負債	(123,271)	(90,060)	(33,211)	
以公允價值計量的同業存拆入	(7,859)	(14,767)	6,908	(20)
以公允價值計量的客戶存款	(31,341)	(17,969)	(13,372)	-
以公允價值計量的發行債券	(10,271)	(26,113)	15,842	(76)
債券賣空	(12,510)	(19,475)	6,965	(159)

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、31。