

# 经营情况讨论与分析

## 财务回顾

### 经济与金融环境

2020年上半年，受新冠肺炎疫情影响，世界经济陷入衰退，全球产业链、供应链循环受阻，国际贸易和投资大幅萎缩，地缘政治风险明显上升。美国经济大幅下滑，欧洲陷入持续衰退，日本连续三个季度负增长，新兴经济体多国或将陷入债务困境。

全球金融市场波动加剧，不确定性和不稳定因素明显增多，债务违约风险有所上升。主要经济体大力推行超宽松货币政策，全球低利率、负利率常态化。美元指数先升后降，部分新兴市场国家汇率大幅贬值。主要国家股票市场大幅下挫后有所反弹，原油等大宗商品价格暴跌后回升，黄金价格大幅上涨。

中国经济经受住了新冠肺炎疫情带来的较大冲击，随著统筹疫情防控和经济社会发展政策显效发力，

生产生活秩序加快恢复，主要经济指标逐渐回升，市场预期总体向好，中国经济稳中向好、长期向好的基本面没有改变。上半年，国内生产总值(GDP)同比小幅下降1.6%，其中第二季度同比增长3.2%；居民消费价格(CPI)同比上涨3.8%；就业形势总体稳定，进出口贸易好于预期。

中国稳健的货币政策更加灵活适度，综合运用降准降息、再贷款等手段，创新直达实体经济的货币政策工具，加大对普惠小微企业的定向支持，引导货币供应量和社会融资规模合理增长，推动企业融资成本稳步下行。截至6月末，广义货币供应量(M2)余额为213.5万亿元，同比增长11.1%；社会融资规模存量为271.8万亿元，同比增长12.8%；人民币贷款余额为165.2万亿元，同比增长13.2%。人民币汇率在合理均衡水平上保持基本稳定，6月末人民币兑美元汇率中间价为7.0795，比上年末贬值1.46%。金融市场整体稳健运行，对外开放水平进一步提升，上证综合指数比上年末下降65.45点，沪深股市流通市值为52.06万亿元，同比增长17.49%。

## 利润表主要项目分析

上半年，集团实现净利润1,078.12亿元，同比下降11.22%；实现归属于母公司所有者的净利润1,009.17亿元，同比下降11.51%。平均总资产回报率(ROA) 0.92%，净资产收益率(ROE) 11.10%。

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	2020年1-6月	2019年1-6月	变动	变动比率
利息净收入	<b>196,895</b>	181,684	15,211	8.37%
非利息收入	<b>88,815</b>	95,049	(6,234)	(6.56%)
其中：手续费及佣金净收入	<b>50,342</b>	50,564	(222)	(0.44%)
营业收入	<b>285,710</b>	276,733	8,977	3.24%
营业支出	<b>(157,125)</b>	(124,664)	(32,461)	26.04%
其中：业务及管理费	<b>(66,876)</b>	(68,172)	1,296	(1.90%)
资产减值损失	<b>(66,484)</b>	(33,670)	(32,814)	97.46%
营业利润	<b>128,585</b>	152,069	(23,484)	(15.44%)
利润总额	<b>129,616</b>	152,558	(22,942)	(15.04%)
所得税费用	<b>(21,804)</b>	(31,116)	9,312	(29.93%)
净利润	<b>107,812</b>	121,442	(13,630)	(11.22%)
归属于母公司所有者的净利润	<b>100,917</b>	114,048	(13,131)	(11.51%)

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	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
营业收入	137,604	148,106	132,849	139,600	135,699	141,034
归属于母公司所有者的净利润	48,334	52,583	27,826	45,531	63,083	50,965
扣除非经常性损益后归属于 母公司所有者的净利润	47,694	52,744	27,721	45,246	62,662	50,797
经营活动收到/(支付)的现金流量净额	(296,989)	434,346	76,461	(469,833)	144,262	(235,156)

## 利息净收入与净息差

上半年，集团实现利息净收入1,968.95亿元，同比增加152.11亿元，增长8.37%。集团主要生息资产和付息负债项目的平均余额<sup>2</sup>、平均利率以及利息收支受规模因素和利率因素<sup>3</sup>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	2020年1-6月			2019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
<b>生息资产</b>									
客户贷款	13,300,149	268,880	4.07%	11,834,692	253,135	4.31%	31,408	(15,663)	15,745
投资	4,839,648	76,475	3.18%	4,789,954	76,251	3.21%	793	(569)	224
存放中央银行及存拆放同业	3,617,373	30,575	1.70%	3,362,876	35,978	2.16%	2,734	(8,137)	(5,403)
小计	21,757,170	375,930	3.47%	19,987,522	365,364	3.69%	34,935	(24,369)	10,566
<b>付息负债</b>									
客户存款	16,050,374	132,966	1.67%	15,012,842	134,919	1.81%	9,338	(11,291)	(1,953)
同业及其他金融机构 存放和拆入款项	3,286,675	28,950	1.77%	2,968,579	34,365	2.33%	3,686	(9,101)	(5,415)
发行债券	1,046,030	17,119	3.29%	757,581	14,396	3.83%	5,494	(2,771)	2,723
小计	20,383,079	179,035	1.77%	18,739,002	183,680	1.98%	18,518	(23,163)	(4,645)
利息净收入		196,895			181,684		16,417	(1,206)	15,211
净息差			1.82%			1.83%			(1) Bp

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。

<sup>2</sup> 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。

<sup>3</sup> 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	2020年1-6月		2019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
<b>中国内地人民币业务</b>						
<b>客户贷款</b>						
公司贷款	5,522,044	4.36%	5,041,073	4.50%	480,971	(14) Bps
个人贷款	4,246,013	4.89%	3,785,264	4.80%	460,749	9 Bps
贴现	341,490	2.67%	245,828	3.52%	95,662	(85) Bps
小计	10,109,547	4.52%	9,072,165	4.60%	1,037,382	(8) Bps
其中：						
中长期贷款	7,401,153	4.85%	6,521,215	4.78%	879,938	7 Bps
1年以内短期贷款及其他	2,708,394	3.63%	2,550,950	4.12%	157,444	(49) Bps
<b>客户存款</b>						
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
个人活期存款	2,248,516	0.42%	2,354,160	1.14%	(105,644)	(72) Bps
个人定期存款	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
小计	11,877,725	1.87%	11,206,979	1.94%	670,746	(7) Bps
<b>中国内地外币业务</b>						
<b>客户贷款</b>	40,545	2.09%	38,469	3.41%	2,076	(132) Bps
<b>客户存款</b>						
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
个人活期存款	25,068	0.03%	25,418	0.05%	(350)	(2) Bps
个人定期存款	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
小计	122,514	0.94%	119,398	1.09%	3,116	(15) Bps

注：其他存款包含结构性存款。

上半年，集团净息差为1.82%，比上年同期下降1个基点，主要是受贷款市场报价利率(LPR)下行、美元降息等因素影响，资产端收益率呈下降趋势。与此同时，本行坚持量价平衡，加强负债成本管控，主动压降高成本存款，促进付息率稳中有降，努力缓解净息差下降压力。

### 非利息收入

上半年，集团实现非利息收入888.15亿元，同比减少62.34亿元，下降6.56%。非利息收入在营业收入中的占比为31.09%。

### 手续费及佣金净收入

集团实现手续费及佣金净收入503.42亿元，同比减少2.22亿元，下降0.44%，在营业收入中的占比为17.62%。本行紧紧围绕客户需求，抢抓市场发展机遇，加大客户营销和业务拓展力度，基金代销及公募基金托管等收入增长较好，但外汇买卖、结算相关业务等收入下降。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384.73亿元，同比减少60.12亿元，下降13.51%。主要是投资收益同比减少。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1,571.25亿元，同比增加324.61亿元，增长26.04%。

### 业务及管理费

集团业务及管理费668.76亿元，同比减少12.96亿元，下降1.90%。集团成本收入比为23.41%，同比下降1.22个百分点。本行坚持厉行节约、勤俭办行，积极优化费用支出结构，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，大力支持场景建设、移动金融等重点项目，投入产出效率持续提升。见会计报表注释三、23。

### 资产减值损失

集团资产减值损失664.84亿元，同比增加328.14亿元，增长97.46%。其中，集团贷款减值损失607.28亿元，同比增加250.07亿元，增长70.01%。本行持续完善全面风险管理体系，不断增强风险管理的主动性和前瞻性，信贷资产质量保持基本稳定。同时，本行严格遵循审慎稳健的拨备政策，全面真实反映资产质量，及时提足拨备，夯实发展基础。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

截至6月末，集团资产总计241,528.55亿元，比上年末增加13,831.11亿元，增长6.07%。集团负债合计220,642.42亿元，比上年末增加12,711.94亿元，增长6.11%。

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	2020年6月30日		2019年12月31日	
	金额	占比	金额	占比
<b>资产</b>				
客户贷款净额	13,670,820	56.60%	12,743,425	55.97%
投资	5,374,301	22.25%	5,514,062	24.22%
存放中央银行	2,109,854	8.74%	2,078,809	9.13%
存拆放同业	1,495,495	6.19%	1,245,132	5.47%
其他资产	1,502,385	6.22%	1,188,316	5.21%
<b>资产总计</b>	<b>24,152,855</b>	<b>100.00%</b>	<b>22,769,744</b>	<b>100.00%</b>
<b>负债</b>				
客户存款	17,090,217	77.46%	15,817,548	76.07%
同业存拆入及对央行负债	2,895,053	13.12%	2,976,588	14.32%
其他借入资金	1,118,228	5.07%	1,124,098	5.41%
其他负债	960,744	4.35%	874,814	4.20%
<b>负债合计</b>	<b>22,064,242</b>	<b>100.00%</b>	<b>20,793,048</b>	<b>100.00%</b>

注：其他借入资金包括应付债券、长期借款。

### 客户贷款

本行坚决贯彻国家宏观政策，加大实体经济支持力度，保持贷款规模平稳适度增长。持续优化信贷结构，积极支持国民经济重点领域和薄弱环节，进一步加大对普惠金融、民营企业和制造业的信贷支持力度。6月末，集团客户贷款总额140,401.65亿元，比上年末增加9,713.80亿元，增长7.43%。其中，人民

币贷款总额107,829.53亿元，比上年末增加6,336.08亿元，增长6.24%。外币贷款总额折合4,600.91亿美元，比上年末增加416.05亿美元，增长9.94%。

本行进一步加强风险管理，密切关注宏观形势变化，强化重点领域风险管控，加大不良资产化解力度，资产质量保持基本稳定。6月末，集团贷款减值准备余额3,699.12亿元，比上年末增加439.89亿元。重组贷款总额为152.51亿元，比上年末增加28.73亿元。

单位：百万元人民币(百分比除外)

项目	2020年6月30日		2019年12月31日	
	金额	占比	金额	占比
公司贷款	8,656,247	61.65%	7,986,380	61.11%
个人贷款	5,344,510	38.07%	5,047,809	38.62%
应计利息	39,408	0.28%	34,596	0.27%
<b>客户贷款总额</b>	<b>14,040,165</b>	<b>100.00%</b>	<b>13,068,785</b>	<b>100.00%</b>

**投资**

本行密切跟踪金融市场动态，合理把握债券投资节奏，持续优化投资结构。6月末，集团投资总额53,743.01亿元，比上年末减少1,397.61亿元，下降

2.53%。其中，人民币投资总额40,720.01亿元，比上年末减少1,543.83亿元，下降3.65%。外币投资总额折合1,839.54亿美元，比上年末减少6.28亿美元，下降0.34%。

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	2020年6月30日		2019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	450,655	8.39%	518,250	9.40%
以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产	2,054,786	38.23%	2,218,129	40.23%
以摊余成本计量的金融资产	2,868,860	53.38%	2,777,683	50.37%
<b>合计</b>	<b>5,374,301</b>	<b>100.00%</b>	<b>5,514,062</b>	<b>100.00%</b>

按货币划分的投资

单位：百万元人民币(百分比除外)

项目	2020年6月30日		2019年12月31日	
	金额	占比	金额	占比
人民币	4,072,001	75.77%	4,226,384	76.65%
美元	794,632	14.79%	787,775	14.29%
港币	254,614	4.74%	237,004	4.30%
其他	253,054	4.70%	262,899	4.76%
<b>合计</b>	<b>5,374,301</b>	<b>100.00%</b>	<b>5,514,062</b>	<b>100.00%</b>

## 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
2018年政策性银行债券	12,980	4.98%	2025-01-12	-
2017年政策性银行债券	11,150	4.39%	2027-09-08	-
2018年政策性银行债券	9,770	4.73%	2025-04-02	-
2019年金融机构债券	7,400	4.28%	2029-03-19	-
2017年政策性银行债券	7,200	4.30%	2024-08-21	-
2017年政策性银行债券	6,940	4.11%	2022-07-10	-
2018年金融机构债券	6,450	4.86%	2028-09-25	-
2018年政策性银行债券	6,450	4.99%	2023-01-24	-
2017年政策性银行债券	6,152	4.24%	2027-08-24	-
2018年政策性银行债券	6,049	4.88%	2028-02-09	-

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

本行抓住市场资金较为宽松的时间窗口，以全量客户金融资产为抓手，加大存款拓展力度，加快产品和服务创新，努力促进存款平稳增长。持续做好代发薪、代收付等基础服务，积极拓展基本结算和现金管理客户，大力营销行政事业单位存款，从源头上扩大存款资金来源，持续提升存款发展质量。6月末，集团客户存款总额170,902.17亿元，比上年末增加12,726.69亿元，增长8.05%。其中，人民币客户存款总额129,224.71亿元，比上年末增加9,965.48亿元，增长8.36%。外币客户存款总额折合5,887.06亿美元，比上年末增加308.63亿美元，增长5.53%。

### 所有者权益

6月末，集团所有者权益合计20,886.13亿元，比上年末增加1,119.17亿元，增长5.66%。主要影响因素有：(1)上半年，集团实现净利润1,078.12亿元，其中归属于母公司所有者的净利润1,009.17亿元。(2)本行积极稳妥推进外部资本补充工作，成功发行400亿元无固定期限资本债券和28.2亿美元境外优先股。(3)根

据股东大会审议批准的2019年度利润分配方案，年度普通股现金股利为562.28亿元。(4)本行分配优先股现金股息59.995亿元。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17,197.69亿元，比上年末增加3,738.77亿元。

上半年，集团经营活动产生的现金流量为净流入1,373.57亿元，上年同期为净流出908.94亿元。主要是客户存款净增加额同比增加。

投资活动产生的现金流量为净流入2,081.88亿元，上年同期为净流出1,562.24亿元。主要是收回投资收到的现金同比增加。

筹资活动产生的现金流量为净流入190.99亿元，净流入额同比减少559.59亿元。主要是偿还债务支付的现金同比增加。



## 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	2020年 6月30日	2019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	298,325	371,232	(72,907)	
权益工具	89,659	79,456	10,203	2,906
基金及其他	62,671	67,562	(4,891)	
以公允价值计量的客户贷款和垫款	389,055	339,687	49,368	172
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	2,031,876	2,196,352	(164,476)	(4,255)
权益工具及其他	22,910	21,777	1,133	
衍生金融资产	114,856	93,335	21,521	(888)
衍生金融负债	(123,271)	(90,060)	(33,211)	
以公允价值计量的同业存拆入	(7,859)	(14,767)	6,908	(20)
以公允价值计量的客户存款	(31,341)	(17,969)	(13,372)	-
以公允价值计量的发行债券	(10,271)	(26,113)	15,842	(76)
债券卖空	(12,510)	(19,475)	6,965	(159)

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、34。