

# 管理层讨论与分析

## 财务回顾

### 经济与金融环境

2021年上半年，全球疫情仍在蔓延，世界经济总体保持复苏态势，但分化加剧。美欧经济复苏加快，日本内需疲软复苏缓慢，新兴经济体持续分化。

全球金融市场波动加大。主要发达经济体保持宽松货币政策，美联储资产负债表规模再创新高，部分新兴经济体国家启动加息，全球流动性仍较充裕。美元指数先强后弱，欧元汇率呈现V型走势，主要新兴经济体汇率分化。全球股票市场波动上行，债券市场收益率上行后震荡回落，大宗商品价格大幅上扬。

中国统筹推进疫情防控和经济社会发展工作，经济持续稳定恢复，生产需求继续回升，就业物价总体稳定，经济发展呈现稳中向好态势，主要宏观指标处于合理区间。上半年，国内生产总值(GDP)同比增长12.7%，社会消费品零售总额同比增长23.0%，固定资产投资同比增长12.6%，货物进出口总额同比增长27.1%，贸易顺差1.6万亿元，居民消费价格指数(CPI)同比上涨0.5%。

中国人民银行坚持稳健的货币政策灵活精准、合理适度，保持了政策连续性、稳定性、可持续性。货币供应量和社会融资规模适度增长，流动性保持合理充裕。6月末，广义货币供应量(M2)余额231.8万亿元，同比增长8.6%；人民币贷款余额185.5万亿元，同比增长12.3%；社会融资规模存量为301.56万亿元，同比增长11.0%。人民币汇率双向浮动，在合理均衡水平上保持基本稳定。6月末，人民币对美元汇率中间价为6.4601，比上年末升值1.0%。

中国银行业金融机构运行稳健，保持良好发展态势。服务实体经济质效持续提升，金融资源更多投向重点领域和薄弱环节，大力支持普惠小微、乡村振兴、制造业、科技创新和绿色低碳发展。构建防范化解金融风险长效机制，牢牢守住不发生系统性风险的底线。6月末，中国银行业金融机构总资产336万亿元，较上年末增长5.1%；总负债308万亿元，较上年末增长5.1%。商业银行上半年累计实现净利润1.1万亿元，同比增长11.1%；6月末不良贷款余额2.8万亿元，不良贷款率1.76%。

## 利润表主要项目分析

本行立足新发展阶段，贯彻新发展理念，服务构建新发展格局，统筹推进疫情防控和经营管理，经营业绩稳中有进。上半年，集团实现净利润1,185.47亿元，同比增长9.96%；实现归属于母公司所有者的净利润1,128.13亿元，同比增长11.79%。平均总资产回报率(ROA)0.93%，净资产收益率(ROE)11.97%。

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	2021年1-6月	2020年1-6月	变动	变动比率
利息净收入	<b>208,773</b>	205,413	3,360	1.64%
非利息收入	<b>94,215</b>	80,297	13,918	17.33%
其中：手续费及佣金净收入	<b>46,813</b>	41,824	4,989	11.93%
营业收入	<b>302,988</b>	285,710	17,278	6.05%
营业支出	<b>(155,045)</b>	(157,125)	2,080	(1.32%)
其中：业务及管理费	<b>(72,908)</b>	(66,876)	(6,032)	9.02%
资产减值损失	<b>(52,945)</b>	(66,484)	13,539	(20.36%)
营业利润	<b>147,943</b>	128,585	19,358	15.05%
利润总额	<b>148,302</b>	129,616	18,686	14.42%
所得税费用	<b>(29,755)</b>	(21,804)	(7,951)	36.47%
净利润	<b>118,547</b>	107,812	10,735	9.96%
归属于母公司所有者的净利润	<b>112,813</b>	100,917	11,896	11.79%

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	2021年 4-6月	2021年 1-3月	2020年 10-12月	2020年 7-9月	2020年 4-6月	2020年 1-3月
营业收入	145,133	157,855	136,575	143,246	137,604	148,106
归属于母公司所有者的净利润	58,824	53,989	47,159	44,794	48,334	52,583
扣除非经常性损益后归属于 母公司所有者的净利润	58,602	53,436	47,506	44,872	47,694	52,744
经营活动收到/(支付)的现金流量净额	108,072	580,504	23,184	(87,513)	(296,989)	434,346

## 管理层讨论与分析

### 利息净收入与净息差

上半年，集团实现利息净收入2,087.73亿元，同比增加33.60亿元，增长1.64%。其中，利息收入3,869.34亿元，同比增加24.86亿元，增长0.65%；利息支出1,781.61亿元，同比减少8.74亿元，下降0.49%。

#### 利息收入

上半年，客户贷款利息收入2,828.58亿元，同比增加54.60亿元，增长1.97%，主要是客户贷款规模增加带动。

投资利息收入754.17亿元，同比减少10.58亿元，下降1.38%，主要是投资收益率下降所致。

存放中央银行及存拆放同业利息收入286.59亿元，同比减少19.16亿元，下降6.27%，主要是存放中央银行及存拆放同业收益率下降所致。

#### 利息支出

上半年，客户存款利息支出1,305.50亿元，同比减少24.16亿元，下降1.82%，主要是存款付息率下降所致。

同业及其他金融机构存放和拆入款项利息支出272.90亿元，同比减少16.60亿元，下降5.73%，主要是同业及其他金融机构存放和拆入款项付息率下降所致。

发行债券利息支出203.21亿元，同比增加32.02亿元，增长18.70%，主要是发行债券规模增加所致。

#### 净息差

上半年，集团净息差为1.76%，同比下降11个基点，主要是境内人民币贷款收益率有所下降。为缓解资产收益率下行的影响，本行持续优化资产负债结构。一方面，坚持量价双优，持续优化存款结构，努力将存款成本控制合理水平；另一方面，加大中长期贷款投放力度，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同比提升1.77个百分点。

集团主要生息资产和付息负债项目的平均余额<sup>1</sup>、平均利率以及利息收支受规模因素和利率因素<sup>2</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	2021年1-6月			2020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	14,870,211	282,858	3.84%	13,619,894	277,398	4.10%	25,421	(19,961)	5,460
投资	5,127,403	75,417	2.97%	4,839,648	76,475	3.18%	4,538	(5,596)	(1,058)
存放中央银行及存拆放同业	3,955,514	28,659	1.46%	3,617,373	30,575	1.70%	2,851	(4,767)	(1,916)
小计	23,953,128	386,934	3.26%	22,076,915	384,448	3.50%	32,810	(30,324)	2,486
<b>付息负债</b>									
客户存款	17,262,586	130,550	1.53%	16,050,374	132,966	1.67%	10,039	(12,455)	(2,416)
同业及其他金融机构 存放和拆入款项	3,578,637	27,290	1.54%	3,286,675	28,950	1.77%	2,563	(4,223)	(1,660)
发行债券	1,282,185	20,321	3.20%	1,046,030	17,119	3.29%	3,853	(651)	3,202
小计	22,123,408	178,161	1.62%	20,383,079	179,035	1.77%	16,455	(17,329)	(874)
利息净收入		208,773			205,413		16,355	(12,995)	3,360
净息差			1.76%			1.87%			(11) 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。

<sup>1</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>2</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	2021年1-6月		2020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	6,370,006	4.10%	5,522,044	4.36%	847,962	(26) Bps
个人贷款	5,129,859	4.84%	4,565,758	4.92%	564,101	(8) Bps
贴现	283,806	2.80%	341,490	2.67%	(57,684)	13 Bps
小计	11,783,671	4.39%	10,429,292	4.55%	1,354,379	(16) Bps
其中：						
中长期贷款	8,835,641	4.74%	7,635,237	4.88%	1,200,404	(14) Bps
1年以内短期贷款及其他	2,948,030	3.34%	2,794,055	3.65%	153,975	(31) Bps
<b>客户存款</b>						
公司活期存款	3,651,396	0.80%	3,353,501	0.72%	297,895	8 Bps
公司定期存款	2,593,370	2.85%	2,395,923	2.82%	197,447	3 Bps
个人活期存款	2,384,806	0.36%	2,248,516	0.42%	136,290	(6) Bps
个人定期存款	3,593,779	3.09%	2,966,302	3.01%	627,477	8 Bps
其他存款	704,595	3.26%	913,483	3.49%	(208,888)	(23) Bps
小计	12,927,946	1.90%	11,877,725	1.87%	1,050,221	3 Bps
<b>中国内地外币业务</b>						
单位：百万美元（百分比除外）						
客户贷款	42,468	0.88%	40,545	2.09%	1,923	(121) Bps
<b>客户存款</b>						
公司活期存款	70,975	0.27%	42,265	0.51%	28,710	(24) Bps
公司定期存款	28,403	0.92%	35,964	2.09%	(7,561)	(117) Bps
个人活期存款	26,402	0.01%	25,068	0.03%	1,334	(2) Bps
个人定期存款	16,812	0.44%	17,518	0.78%	(706)	(34) Bps
其他存款	2,472	1.79%	1,699	2.25%	773	(46) Bps
小计	145,064	0.39%	122,514	0.94%	22,550	(55) Bps

注：其他存款包含结构性存款。

## 管理层讨论与分析

### 非利息收入

上半年，集团实现非利息收入942.15亿元，同比增加139.18亿元，增长17.33%。非利息收入在营业收入中的占比为31.10%。

### 手续费及佣金净收入

集团实现手续费及佣金净收入468.13亿元，同比增加49.89亿元，增长11.93%，在营业收入中的占比为15.45%。本行积极把握市场机遇，深挖业务潜力，基金代销、托管、互联网支付等业务收入增长较快。见会计报表注释三、19。

### 其他非利息收入

集团实现其他非利息收入474.02亿元，同比增加89.29亿元，增长23.21%。主要是投资收益同比增加。见会计报表注释三、20，21，22，23。

### 营业支出

上半年，集团营业支出1,550.45亿元，同比减少20.80亿元，下降1.32%。

### 业务及管理费

上半年，集团业务及管理费729.08亿元，同比增加60.32亿元，增长9.02%。集团成本收入比为24.06%，继续保持在较低水平。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，致力于提升投入产出效率。见会计报表注释三、24。

### 资产减值损失

上半年，集团资产减值损失529.45亿元，同比减少135.39亿元，下降20.36%。其中，集团贷款减值损失477.50亿元，同比减少129.78亿元，下降21.37%。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，严格遵循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、6，25，四、1。

## 资产负债项目分析

本行密切关注经营形势变化，加强资产负债统筹平衡，做好前瞻性和趋势性研判，动态调整业务策略，持续优化资产负债结构，各项业务保持平稳增长。6月末，集团资产总计263,173.27亿元，比上年末增加19,146.68亿元，增长7.85%。集团负债合计240,869.79亿元，比上年末增加18,471.57亿元，增长8.31%。

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	2021年6月30日		2020年12月31日	
	金额	占比	金额	占比
<b>资产</b>				
客户贷款净额	<b>15,047,714</b>	<b>57.18%</b>	13,848,304	56.75%
投资	<b>5,821,520</b>	<b>22.12%</b>	5,591,117	22.91%
存放中央银行	<b>2,254,697</b>	<b>8.57%</b>	2,076,840	8.51%
存拆放同业	<b>1,475,017</b>	<b>5.60%</b>	1,433,583	5.88%
其他资产	<b>1,718,379</b>	<b>6.53%</b>	1,452,815	5.95%
<b>资产总计</b>	<b>26,317,327</b>	<b>100.00%</b>	24,402,659	100.00%
<b>负债</b>				
客户存款	<b>18,227,771</b>	<b>75.67%</b>	16,879,171	75.90%
同业存拆入及对央行负债	<b>3,607,158</b>	<b>14.98%</b>	3,089,561	13.89%
其他借入资金	<b>1,325,825</b>	<b>5.50%</b>	1,270,437	5.71%
其他负债	<b>926,225</b>	<b>3.85%</b>	1,000,653	4.50%
<b>负债合计</b>	<b>24,086,979</b>	<b>100.00%</b>	22,239,822	100.00%

注：其他借入资金包括应付债券、长期借款。

## 管理层讨论与分析

### 客户贷款

本行坚决贯彻国家宏观政策，大力支持实体经济发展，重点支持普惠金融、绿色金融、战略性新兴产业、高端制造业、乡村振兴等重点领域的投放，信贷结构持续优化，贷款规模平稳适度增长。6月末，集团客户贷款总额154,164.00亿元，比上年末增加11,999.23亿元，增长8.44%。其中，人民币贷款总额122,829.21亿元，比上年末增加9,439.31亿元，增长

8.32%；外币贷款总额折合4,850.51亿美元，比上年末增加440.50亿美元，增长9.99%。

本行持续完善全面风险管理架构，密切关注宏观经济形势变化，切实加强重点领域风险识别和管控，着力加大不良资产清收化解力度，资产质量保持基本稳定。6月末，集团贷款减值准备余额3,691.68亿元，比上年末增加5.49亿元。重组贷款总额为189.40亿元，比上年末减少27.52亿元。

集团客户贷款结构如下表所示：

单位：百万元人民币(百分比除外)

项目	2021年6月30日		2020年12月31日	
	金额	占比	金额	占比
<b>公司贷款</b>				
中国内地：人民币	<b>6,854,824</b>	<b>44.47%</b>	6,266,331	44.08%
各外币折人民币	<b>301,231</b>	<b>1.95%</b>	255,601	1.80%
中国港澳台及其他国家和地区：				
各货币折人民币	<b>2,306,884</b>	<b>14.96%</b>	2,078,158	14.62%
小计	<b>9,462,939</b>	<b>61.38%</b>	8,600,090	60.50%
<b>个人贷款</b>				
中国内地：人民币	<b>5,251,290</b>	<b>34.06%</b>	4,979,214	35.02%
各外币折人民币	<b>604</b>	<b>0.01%</b>	645	0.01%
中国港澳台及其他国家和地区：				
各货币折人民币	<b>666,655</b>	<b>4.32%</b>	603,436	4.24%
小计	<b>5,918,549</b>	<b>38.39%</b>	5,583,295	39.27%
应计利息	<b>34,912</b>	<b>0.23%</b>	33,092	0.23%
<b>客户贷款总额</b>	<b>15,416,400</b>	<b>100.00%</b>	14,216,477	100.00%

## 投资

本行密切跟踪金融市场动态，合理把握投资节奏，持续优化投资结构。6月末，集团投资总额58,215.20亿元，比上年末增加2,304.03亿元，增长4.12%。其中，人民币投资总额44,899.97亿元，比上年末增加1,236.87亿元，增长2.83%；外币投资总额折合2,061.15亿美元，比上年末增加184.02亿美元，增长9.80%。

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	2021年6月30日		2020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	510,583	8.77%	504,549	9.02%
以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产	2,174,982	37.36%	2,107,790	37.70%
以摊余成本计量的金融资产	3,135,955	53.87%	2,978,778	53.28%
合计	5,821,520	100.00%	5,591,117	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	2021年6月30日		2020年12月31日	
	金额	占比	金额	占比
人民币	4,489,997	77.13%	4,366,310	78.09%
美元	751,925	12.91%	701,408	12.55%
港币	264,860	4.55%	212,522	3.80%
其他	314,738	5.41%	310,877	5.56%
合计	5,821,520	100.00%	5,591,117	100.00%



## 管理层讨论与分析

### 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	13,370	4.98%	2025-01-12	-
2019年政策性银行债券	12,877	3.48%	2029-01-08	-
2020年政策性银行债券	12,150	2.96%	2030-04-17	-
2017年政策性银行债券	11,813	4.39%	2027-09-08	-
2018年政策性银行债券	11,225	4.88%	2028-02-09	-
2018年政策性银行债券	10,930	4.73%	2025-04-02	-
2020年政策性银行债券	9,446	3.23%	2030-03-23	-
2017年政策性银行债券	8,800	4.02%	2022-04-17	-
2020年金融机构债券	8,530	4.20%	2030-09-14	-
2017年政策性银行债券	7,750	4.30%	2024-08-21	-

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

本行坚持以客户为中心，加大获客活客力度，巩固和扩大客户基础，做大做强全量客户金融资产，持续提升资金沉淀能力，促进客户存款稳定增长和结构优

化。6月末，集团客户存款总额182,277.71亿元，比上年末增加13,486.00亿元，增长7.99%。其中，人民币客户存款总额138,239.93亿元，比上年末增加8,209.66亿元，增长6.31%。外币客户存款总额折合6,816.89亿美元，比上年末增加876.35亿美元，增长14.75%。

集团客户存款结构如下表所示：

单位：百万元人民币（百分比除外）

项目	2021年6月30日		2020年12月31日	
	金额	占比	金额	占比
<b>公司存款</b>				
中国内地：人民币	<b>6,790,709</b>	<b>37.25%</b>	6,453,523	38.23%
各外币折人民币	<b>708,275</b>	<b>3.89%</b>	560,993	3.32%
中国港澳台及其他国家和地区：				
各货币折人民币	<b>2,266,232</b>	<b>12.43%</b>	1,818,563	10.77%
小计	<b>9,765,216</b>	<b>53.57%</b>	8,833,079	52.33%
<b>个人存款</b>				
中国内地：人民币	<b>6,577,459</b>	<b>36.08%</b>	6,136,873	36.36%
各外币折人民币	<b>288,921</b>	<b>1.59%</b>	300,406	1.78%
中国港澳台及其他国家和地区：				
各货币折人民币	<b>1,165,788</b>	<b>6.40%</b>	1,152,825	6.83%
小计	<b>8,032,168</b>	<b>44.07%</b>	7,590,104	44.97%
发行存款证及其他	<b>430,387</b>	<b>2.36%</b>	455,988	2.70%
<b>客户存款总额</b>	<b>18,227,771</b>	<b>100.00%</b>	16,879,171	100.00%

注：发行存款证及其他包含应付利息。

## 所有者权益

6月末，集团所有者权益合计22,303.48亿元，比上年末增加675.11亿元，增长3.12%。主要影响因素有：

(1)上半年，集团实现净利润1,185.47亿元，其中归属于母公司所有者的净利润1,128.13亿元。(2)本行积极稳妥推进外部资本补充工作，成功发行500亿元无固定期限资本债券。(3)根据股东大会审议批准的2020年度利润分配方案，派发年度普通股现金股利579.94亿元。(4)本行派发优先股股息44.595亿元。见中期会计报表之“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19,795.57亿元，比上年末增加4,846.89亿元。

上半年，集团经营活动产生的现金流量为净流入6,885.76亿元，净流入额同比增加5,512.19亿元。主要是同业存放款项净增加额同比增加。

投资活动产生的现金流量为净流出1,773.85亿元，上年同期为净流入2,081.88亿元。主要是收回投资收到的现金减少。

筹资活动产生的现金流量为净流出86.06亿元，上年同期为净流入190.99亿元。主要是偿还债务支付的现金同比增加。

## 管理层讨论与分析

### 分部信息

本集团从地区和业务两方面对业务进行管理。从地区角度，本集团主要在三大地区开展业务活动，包括中国内地、中国香港澳门台湾及其他国家和地区；从业务角度，本集团主要通过六大分部提供金融服务，包括公司金融业务、个人金融业务、资金业务、投资银行业务、保险业务及其他业务。

集团主要地区分部的营业收入情况如下表所示：

单位：百万元人民币(百分比除外)

项目	2021年1-6月		2020年1-6月	
	金额	占比	金额	占比
中国内地	237,840	78.25%	220,266	76.85%
中国香港澳门台湾	55,930	18.40%	55,473	19.35%
其他国家和地区	10,181	3.35%	10,900	3.80%
抵销	(963)	-	(929)	-
合计	302,988	100.00%	285,710	100.00%

注：各地区营业收入占比情况基于抵销前汇总数据计算。

集团主要业务分部的营业收入情况如下表所示：

单位：百万元人民币(百分比除外)

项目	2021年1-6月		2020年1-6月	
	金额	占比	金额	占比
商业银行业务	266,662	88.01%	258,391	90.44%
其中：公司金融业务	104,589	34.52%	113,222	39.63%
个人金融业务	111,664	36.85%	111,356	38.98%
资金业务	50,409	16.64%	33,813	11.83%
投资银行及保险业务	22,678	7.48%	17,696	6.19%
其他业务及抵销项目	13,648	4.51%	9,623	3.37%
合计	302,988	100.00%	285,710	100.00%

集团地区分部、业务分部的其他经营业绩与财务状况，见会计报表注释三、34。

## 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	2021年	2020年	当期变动	对利润的影响
	6月30日	12月31日		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产				
债券	336,597	347,243	(10,646)	
权益工具	88,040	88,025	15	2,661
基金及其他	85,946	69,281	16,665	
以公允价值计量的客户贷款和垫款	306,943	362,658	(55,715)	(117)
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	2,151,166	2,086,362	64,804	(148)
权益工具	23,816	21,428	2,388	
衍生金融资产	116,240	171,738	(55,498)	1,196
衍生金融负债	(121,560)	(212,052)	90,492	
以公允价值计量的同业存拆入	(1,952)	(3,831)	1,879	46
以公允价值计量的客户存款	(30,199)	(25,742)	(4,457)	-
以公允价值计量的发行债券	(1,008)	(6,162)	5,154	24
债券卖空	(12,706)	(17,912)	5,206	6

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。