

管理层讨论与分析

财务回顾

经济与金融环境

2022年上半年，新冠肺炎疫情反弹、地缘政治冲突等因素加剧全球经济复苏的复杂性，世界经济增速回落，增长预期转弱，通胀水平全面上行。美欧“滞胀”风险加大，日本经济增长疲软，新兴经济体整体保持增长，但部分国家经济金融脆弱性上升。

国际金融市场呈现新的周期变化特征。主要经济体货币当局持续释放紧缩信号并加快政策调整步伐，市场利率攀升，货币市场流动性趋于紧缩。美元强势上行，欧元、英镑汇率疲弱，日元汇率刷新24年低位，部分新兴市场货币贬值幅度较大。全球股市震荡下挫，美国股指领跌。全球国债收益率普遍抬升，美国长短端国债收益率倒挂，市场对经济长期增长前景预期悲观。全球大宗商品价格维持高位。

中国高效统筹疫情防控和经济社会发展，推动经济运行回归正常轨道。工业生产明显回升，市场销售有所恢复，投资稳定增长，出口增长较快，直接投资保持净流入，通胀水平基本稳定。上半年，国内生产总值(GDP)同比增长2.5%，工业增加值同比增长3.4%，社会消费品零售总额同比下降0.7%，固定资产投资(不含农户)同比增长6.1%，出口总额同比增长13.2%，

贸易顺差2.48万亿元，居民消费价格指数(CPI)同比上涨1.7%。

中国人民银行加大稳健的货币政策实施力度，发挥货币政策工具的总量和结构双重功能，保持流动性合理充裕，推动信贷结构优化，促进企业综合融资成本稳中有降，金融服务实体经济质效不断提升。6月末，广义货币供应量(M2)余额258.1万亿元，同比增长11.4%；人民币贷款余额206.4万亿元，同比增长11.2%；社会融资规模存量为334.27万亿元，同比增长10.8%；上证综合指数为3,399点，比上年末下跌6.63%；人民币对美元汇率中间价为6.7114，比上年末贬值5.0%。

中国银行业总体运行稳健。加大信贷投放，支持稳增长、稳市场、稳就业主体，助力经济转型升级、高质量发展。着力防范化解金融风险，风险抵御能力持续增强，银行业资本和拨备水平充足。6月末，中国银行业金融机构总资产367.68万亿元，比上年末增长6.65%；总负债337.30万亿元，比上年末增长6.98%。商业银行上半年累计实现净利润1.22万亿元，同比增长7.08%；6月末不良贷款余额2.95万亿元，不良贷款率1.67%，拨备覆盖率203.78%，资本充足率14.87%。

管理层讨论与分析

利润表主要项目分析

本行坚持稳中求进工作总基调，统筹抓好疫情防控和经营管理工作，经营业绩稳中有进。上半年，集团实现净利润1,243.03亿元，同比增长4.86%；实现归属于母公司所有者的净利润1,199.24亿元，同比增长6.30%。平均总资产回报率(ROA)0.91%，净资产收益率(ROE)11.62%。

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	2022年1-6月	2021年1-6月	变动	变动比率
利息净收入	223,993	208,773	15,220	7.29%
非利息收入	89,261	94,215	(4,954)	(5.26%)
其中：手续费及佣金净收入	43,145	46,813	(3,668)	(7.84%)
营业收入	313,254	302,988	10,266	3.39%
营业支出	(161,538)	(155,045)	(6,493)	4.19%
其中：业务及管理费	(78,574)	(72,908)	(5,666)	7.77%
资产减值损失	(52,810)	(52,945)	135	(0.25%)
营业利润	151,716	147,943	3,773	2.55%
利润总额	152,069	148,302	3,767	2.54%
所得税费用	(27,766)	(29,755)	1,989	(6.68%)
净利润	124,303	118,547	5,756	4.86%
归属于母公司所有者的净利润	119,924	112,813	7,111	6.30%

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	2022年 4-6月	2022年 1-3月	2021年 10-12月	2021年 7-9月	2021年 4-6月	2021年 1-3月
营业收入	152,136	161,118	149,485	153,086	145,133	157,855
归属于母公司所有者的净利润	62,173	57,751	53,036	50,710	58,824	53,989
扣除非经常性损益后归属于 母公司所有者的净利润	62,004	57,701	53,201	50,590	58,602	53,436
经营活动收到/(支付)的现金流量净额	167,397	(294,137)	395,589	(240,907)	108,072	580,504

利息净收入与净息差

上半年，集团实现利息净收入2,239.93亿元，同比增加152.20亿元，增长7.29%。其中，利息收入4,190.11亿元，同比增加320.77亿元，增长8.29%；利息支出1,950.18亿元，同比增加168.57亿元，增长9.46%。

利息收入

上半年，客户贷款利息收入3,119.57亿元，同比增加290.99亿元，增长10.29%，主要是客户贷款规模增加带动。

投资利息收入798.31亿元，同比增加44.14亿元，增长5.85%，主要是投资规模增加带动。

存放中央银行及存拆放同业利息收入272.23亿元，同比减少14.36亿元，下降5.01%，主要是存放中央银行及存拆放同业规模下降所致。

利息支出

上半年，客户存款利息支出1,425.11亿元，同比增加119.61亿元，增长9.16%，主要是客户存款规模增长和付息率上升所致。

同业及其他金融机构存放和拆入款项利息支出305.27亿元，同比增加32.37亿元，增长11.86%，主要是同业及其他金融机构存放和拆入款项规模增长和付息率上升所致。

发行债券利息支出219.80亿元，同比增加16.59亿元，增长8.16%，主要是发行债券规模增长所致。

净息差

上半年，集团净息差为1.76%，与去年同期基本持平。影响集团净息差的主要因素有：一是，本行持续加大实体经济支持力度，客户贷款占生息资产的比重提升，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达74.71%。二是，美联储多次加息，拉升了外币资产收益率。三是，本行坚持量价双优，加强负债成本管控，主动压降高成本存款，境内人民币负债成本相对稳定。

集团主要生息资产和付息负债项目的平均余额³、平均利率以及利息收支受规模因素和利率因素⁴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	2022年1-6月			2021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	16,312,780	311,957	3.86%	14,870,211	282,858	3.84%	27,470	1,629	29,099
投资	5,560,995	79,831	2.89%	5,127,403	75,417	2.97%	6,386	(1,972)	4,414
存放中央银行及存拆放同业	3,790,816	27,223	1.45%	3,955,514	28,659	1.46%	(1,192)	(244)	(1,436)
小计	25,664,591	419,011	3.29%	23,953,128	386,934	3.26%	32,664	(587)	32,077
付息负债									
客户存款	18,410,058	142,511	1.56%	17,262,586	130,550	1.53%	8,706	3,255	11,961
同业及其他金融机构									
存放和拆入款项	3,850,595	30,527	1.60%	3,578,637	27,290	1.54%	2,077	1,160	3,237
发行债券	1,416,223	21,980	3.13%	1,282,185	20,321	3.20%	2,127	(468)	1,659
小计	23,676,876	195,018	1.66%	22,123,408	178,161	1.62%	12,910	3,947	16,857
利息净收入		223,993			208,773		19,754	(4,534)	15,220
净息差			1.76%			1.76%			0 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。

3 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。

4 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。

管理层讨论与分析

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：

项目	2022年1-6月		2021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	单位：百万元人民币(百分比除外)					
客户贷款						
公司贷款	7,255,917	4.03%	6,370,006	4.10%	885,911	(7) Bps
个人贷款	5,509,110	4.89%	5,129,859	4.84%	379,251	5 Bps
贴现	371,973	2.17%	283,806	2.80%	88,167	(63) Bps
小计	13,137,000	4.34%	11,783,671	4.39%	1,353,329	(5) Bps
其中：						
中长期贷款	9,814,919	4.73%	8,835,641	4.74%	979,278	(1) Bp
1年以内短期贷款及其他	3,322,081	3.17%	2,948,030	3.34%	374,051	(17) Bps
客户存款						
公司活期存款	3,881,743	0.90%	3,651,396	0.80%	230,347	10 Bps
公司定期存款	2,785,453	2.82%	2,593,370	2.85%	192,083	(3) Bps
个人活期存款	2,513,601	0.33%	2,384,806	0.36%	128,795	(3) Bps
个人定期存款	4,034,755	2.99%	3,593,779	3.09%	440,976	(10) Bps
其他存款	767,121	3.16%	704,595	3.26%	62,526	(10) Bps
小计	13,982,673	1.91%	12,927,946	1.90%	1,054,727	1 Bp
中国内地外币业务	单位：百万美元(百分比除外)					
客户贷款	55,964	1.21%	42,468	0.88%	13,496	33 Bps
客户存款						
公司活期存款	81,280	0.16%	70,975	0.27%	10,305	(11) Bps
公司定期存款	39,442	0.60%	28,403	0.92%	11,039	(32) Bps
个人活期存款	27,034	0.01%	26,402	0.01%	632	0 Bp
个人定期存款	15,781	0.33%	16,812	0.44%	(1,031)	(11) Bps
其他存款	3,194	1.52%	2,472	1.79%	722	(27) Bps
小计	166,731	0.28%	145,064	0.39%	21,667	(11) Bps

注：其他存款包含结构性存款。

非利息收入

上半年，集团实现非利息收入892.61亿元，同比减少49.54亿元，下降5.26%。非利息收入在营业收入中的占比为28.49%。

手续费及佣金净收入

集团实现手续费及佣金净收入431.45亿元，同比减少36.68亿元，下降7.84%，在营业收入中的占比为13.77%。主要是受国内外资本市场波动影响，股票买卖佣金收入、基金代销收入下降，与此同时，本行积极支持实体经济，落实减费让利要求，收入相应减少。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461.16亿元，同比减少12.86亿元，下降2.71%。主要是公允价值变动收益及投资收益减少所致。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1,615.38亿元，同比增加64.93亿元，增长4.19%。

业务及管理费

上半年，集团业务及管理费785.74亿元，同比增加56.66亿元，增长7.77%。集团成本收入比为25.08%，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，加大市场拓展、数字化转型等重点领域资源投入，持续压降一般行政类费用开支，提高投入产出效率，加强成本开支管理。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528.10亿元，同比减少1.35亿元，下降0.25%。其中，集团贷款减值损失455.76亿元，同比减少21.74亿元，下降4.55%。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。

管理层讨论与分析

资产负债项目分析

本行坚持贯彻新发展理念，动态调整业务策略，持续优化业务结构，资产负债保持平稳增长。6月末，集团资产总计280,527.58亿元，比上年末增加13,303.50亿元，增长4.98%。集团负债合计256,080.06亿元，比上年末增加12,361.51亿元，增长5.07%。

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	2022年6月30日		2021年12月31日	
	金额	占比	金额	占比
资产				
客户贷款净额	16,537,489	58.95%	15,322,484	57.34%
投资	6,248,071	22.27%	6,164,671	23.07%
存放中央银行	2,142,398	7.64%	2,228,726	8.34%
存拆放同业	1,432,388	5.11%	1,337,483	5.01%
其他资产	1,692,412	6.03%	1,669,044	6.24%
资产总计	28,052,758	100.00%	26,722,408	100.00%
负债				
客户存款	19,548,227	76.34%	18,142,887	74.44%
同业存拆入及对央行负债	3,631,699	14.18%	3,948,691	16.20%
其他借入资金	1,483,575	5.79%	1,415,032	5.81%
其他负债	944,505	3.69%	865,245	3.55%
负债合计	25,608,006	100.00%	24,371,855	100.00%

注：其他借入资金包括应付债券、长期借款。

客户贷款

本行切实履行国有大行责任担当，加大对实体经济支持力度，贷款总量实现较好增长；加大对普惠金融、绿色金融、战略性新兴产业等重点领域的支持力度，信贷结构持续优化；深入贯彻实施国家区域重大战略和区域协调发展战略，切实服务当地经济和民生发展。6月末，集团客户贷款总额169,532.21亿元，比上年末增加12,406.47亿元，增长7.90%。其中，人民币贷款总额137,795.76亿元，比上年末增加10,209.18

亿元，增长8.00%。外币贷款总额折合4,728.74亿美元，比上年末增加95.65亿美元，增长2.06%。

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4,164.25亿元，比上年末增加258.84亿元。集团不良重组贷款总额为255.03亿元，比上年末增长22.90亿元。

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	2022年6月30日		2021年12月31日	
	金额	占比	金额	占比
公司贷款				
中国内地：人民币	8,060,118	47.54%	7,161,416	45.58%
各外币折人民币	373,734	2.21%	329,463	2.10%
中国香港澳门台湾及其他国家和地区：				
各货币折人民币	2,228,300	13.14%	2,090,365	13.30%
小计	10,662,152	62.89%	9,581,244	60.98%
个人贷款				
中国内地：人民币	5,581,755	32.93%	5,461,645	34.76%
各外币折人民币	828	0.00%	735	0.00%
中国香港澳门台湾及其他国家和地区：				
各货币折人民币	666,871	3.93%	631,370	4.02%
小计	6,249,454	36.86%	6,093,750	38.78%
应计利息	41,615	0.25%	37,580	0.24%
客户贷款总额	16,953,221	100.00%	15,712,574	100.00%

管理层讨论与分析

投资

本行密切跟踪金融市场动态，合理把握投资节奏，动态调整组合结构。6月末，集团投资总额62,480.71亿元，比上年末增加834.00亿元，增长1.35%。其中，人民币投资总额48,667.46亿元，比上年末增加898.50亿元，增长1.88%。外币投资总额折合2,058.18亿美元，比上年末减少118.48亿美元，下降5.44%。

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	2022年6月30日		2021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	540,009	8.64%	561,642	9.11%
以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产	2,379,585	38.09%	2,389,830	38.77%
以摊余成本计量的金融资产	3,328,477	53.27%	3,213,199	52.12%
合计	6,248,071	100.00%	6,164,671	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	2022年6月30日		2021年12月31日	
	金额	占比	金额	占比
人民币	4,866,746	77.89%	4,776,896	77.49%
美元	783,701	12.54%	801,236	13.00%
港币	239,951	3.84%	260,080	4.22%
其他	357,673	5.73%	326,459	5.29%
合计	6,248,071	100.00%	6,164,671	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
2019年政策性银行债券	15,049	3.48%	2029-01-08	-
2018年政策性银行债券	13,580	4.98%	2025-01-12	-
2019年政策性银行债券	12,927	3.65%	2029-05-21	-
2020年政策性银行债券	12,888	2.96%	2030-04-17	-
2017年政策性银行债券	11,730	4.39%	2027-09-08	-
2018年政策性银行债券	11,098	4.88%	2028-02-09	-
2018年政策性银行债券	10,730	4.73%	2025-04-02	-
2020年政策性银行债券	10,043	3.23%	2030-03-23	-
2022年金融机构债券	9,000	3.45%	2032-06-17	-
2021年政策性银行债券	8,839	3.07%	2024-03-24	-

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

本行坚持存款量价双优，加快产品和服务创新，完善场景建设，有力提升金融服务水平，做大做强客户金融资产。积极拓展代发薪、第三方存管、现金管理、社保卡等源头业务，境内人民币存款增量创历史新

高。控制存款付息成本，持续提升存款发展质量。6月末，集团客户存款总额195,482.27亿元，比上年末增加14,053.40亿元，增长7.75%。其中，人民币客户存款总额153,305.80亿元，比上年末增加11,823.60亿元，增长8.36%。外币客户存款总额折合6,284.30亿美元，比上年末增加18.84亿美元，增长0.30%。

管理层讨论与分析

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	2022年6月30日		2021年12月31日	
	金额	占比	金额	占比
公司存款				
中国内地：人民币	7,508,716	38.41%	6,949,089	38.30%
各外币折人民币	700,509	3.59%	746,501	4.12%
中国香港澳门台湾及其他国家和地区：				
各货币折人民币	2,009,777	10.28%	1,899,896	10.47%
小计	10,219,002	52.28%	9,595,486	52.89%
个人存款				
中国内地：人民币	7,286,159	37.27%	6,635,794	36.58%
各外币折人民币	309,881	1.59%	293,935	1.62%
中国香港澳门台湾及其他国家和地区：				
各货币折人民币	1,243,694	6.36%	1,157,382	6.38%
小计	8,839,734	45.22%	8,087,111	44.58%
发行存款证及其他	489,491	2.50%	460,290	2.53%
客户存款总额	19,548,227	100.00%	18,142,887	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24,447.52亿元，比上年末增加941.99亿元，增长4.01%。主要影响因素有：

(1)上半年，集团实现净利润1,243.03亿元，其中归属于母公司所有者的净利润1,199.24亿元。(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2021年度利润分配方案，派发年度普通股现金股利650.60亿元。(4)本行派发优先股股息44.595亿元、无固定期限资本债券利息52.00亿元。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18,823.14亿元，比上年末减少933.17亿元。

上半年，集团经营活动产生的现金流量为净流出1,267.40亿元，上年同期为净流入6,885.76亿元。主要是对中央银行负债及同业存拆入本期为净减少，上年同期为净增加。

投资活动产生的现金流量为净流出855.38亿元，净流出额同比减少918.47亿元。主要是处置和到期金融投资收到的现金增加。

筹资活动产生的现金流量为净流入771.16亿元，上年同期为净流出86.06亿元。主要是向普通股股东支付现金股利的时间不同。

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	2022年1-6月		2021年1-6月	
	金额	占比	金额	占比
中国内地	247,579	78.79%	237,840	78.25%
中国香港澳门台湾	55,319	17.60%	55,930	18.40%
其他国家和地区	11,330	3.61%	10,181	3.35%
抵销	(974)	-	(963)	-
合计	313,254	100.00%	302,988	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	2022年1-6月		2021年1-6月	
	金额	占比	金额	占比
商业银行业务	279,605	89.25%	266,662	88.01%
其中：公司金融业务	107,800	34.41%	104,589	34.52%
个人金融业务	117,199	37.41%	111,664	36.85%
资金业务	54,606	17.43%	50,409	16.64%
投资银行及保险业务	23,608	7.54%	22,678	7.48%
其他业务及抵销项目	10,041	3.21%	13,648	4.51%
合计	313,254	100.00%	302,988	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、33。

管理层讨论与分析

公允价值计量

公允价值计量金融工具变动情况如下表所示：

单位：百万元人民币

项目	2022年	2021年	变动
	6月30日	12月31日	
以公允价值计量的存拆放同业	5,137	-	5,137
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产			
债券	327,558	356,462	(28,904)
权益工具	102,807	102,268	539
基金及其他	109,644	102,912	6,732
以公允价值计量的客户贷款和垫款	489,876	355,600	134,276
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	2,355,504	2,363,078	(7,574)
权益工具及其他	24,081	26,752	(2,671)
衍生金融资产	155,953	95,799	60,154
衍生金融负债	(128,807)	(89,151)	(39,656)
以公允价值计量的同业存拆入	(67)	(162)	95
以公允价值计量的客户存款	(25,569)	(31,311)	5,742
以公允价值计量的发行债券	(2)	(317)	315
债券卖空	(24,725)	(12,458)	(12,267)

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。