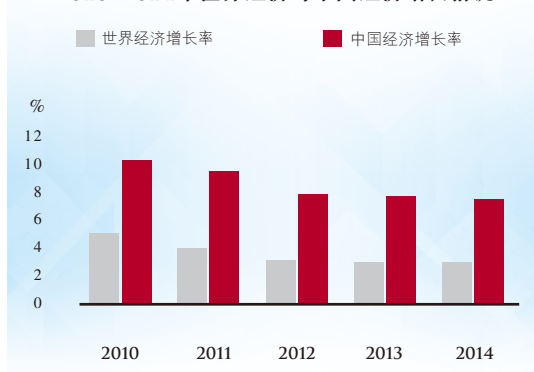


管理层讨论与分析 — 综合财务回顾

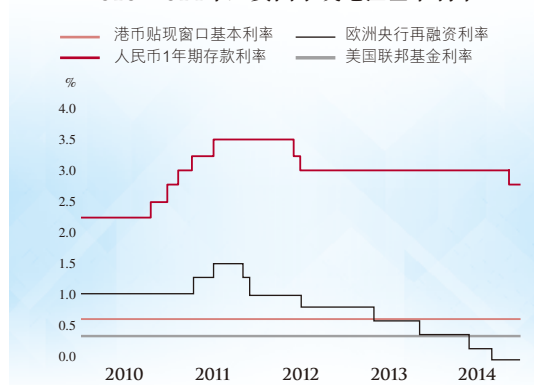
经济与金融环境

2010-2014年世界经济与中国经济增长情况



数据来源：国际货币基金组织，中国国家统计局

2010-2014年主要国家或地区基准利率



数据来源：汤森路透EcoWin数据库

2014年，全球经济复苏态势持续分化，增长动力不足。其中，美国经济增长动力较为强劲，欧元区经济复苏乏力，日本经济陷入困境，部分新兴经济体受美国退出量化宽松政策及国际油价下跌等因素影响，经济增长放缓。

国际金融市场剧烈波动。受世界经济复苏不及预期、美国货币政策调整以及卢布危机等因素影响，国际金融市场风险大幅上升。十年期美国国债收益率在避险需求推动下走低。美元相对主要贸易伙伴货币强势走高，其中，美元兑欧元和日元分别比上年末升值13.63%和13.69%。发达经济体股票市场向好，但波动频率和幅度加大。

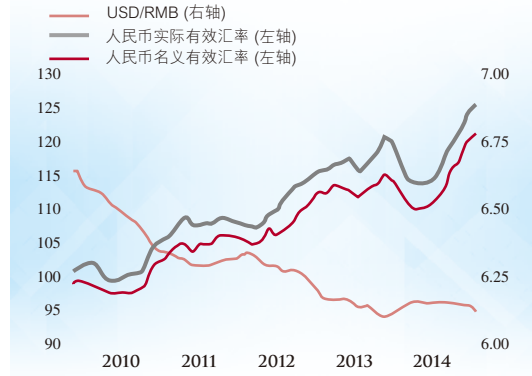
中国经济运行总体稳定。中国政府坚持稳中求进工作总基调，全面深化改革，保持宏观政策连续性和稳定性，创新宏观调控思路和方式，有针对性地进行预调微调，经济运行处在合理区间，经济结构调整出现积极变化。全年国内生产总值增长7.4%，居民消费价格指数上涨2.0%，社会消费品零售总额增长12.0%，固定资产投资增长15.7%，对外贸易增长3.4%。

中国政府继续实施稳健的货币政策，丰富调控工具，优化政策组合，货币信贷合理增长、金融市场平稳运行。全年广义货币供应量(M2)增长12.2%，增速比上年下降1.4个百分点；金融机构新增人民币贷款9.78万亿元，同比增加8,900亿元；社会融资规模16.46万亿元，同比减少8,598亿元。上证综合指数上涨52.9%，沪深两市股票流通市值增长58.1%。债券发行规模继续增加，全年共发行人民币债券11万亿元，同比增长22.3%。人民币兑美元中间价比上年末贬值0.36%。

中国银行业改革稳步推进，总体保持稳健运行。金融监管部门以深化改革、防范风险和支持实体经济发展为核心，促进银行业持续健康发展。支持民间资本多渠道进入金融系统，推进利率市场化改革，扩大存款利率浮动区间，完善银行公司治理体系，持续推进巴塞尔新资本协议实施，顺利推出优先股、减记型二级资本工具等新型资本补充工具。积极调整信贷结构，引导信贷向重大项目、新兴产业、中小企业和“三农”倾斜，为经济结构调整和转型升级提供金融支持。持续改善金融服务、降低融资成本、提高资金使用效率，进一步提升银行业服务实体经济能力。年末中国银行业金融机构总资产172.3万亿元，比上年末增长13.9%；总负债达160万亿元，比上年末增长13.3%。全年累计实现净利润1.55万亿元，同比增长9.6%。资本利润率17.59%，同比下降1.58个百分点；资产利润率1.23%，同比下降0.04个百分点。不良贷款余额8,426亿元，比上年末增加2,505亿元；不良率1.25%，比上年末上升0.25个百分点。

2015年，全球经济增速将有所加快，发达经济体货币政策走向和地缘政治冲突等问题成为主要不确定因素，部分新兴经济体仍面临资本外流和汇率贬值风险。中国政府将持续推动改革攻坚，突出创新驱动，坚持以提高经济发展质量和效益为中心，主动适应经济发展新常态，保持经济运行在合理区间，把转方式调结构放到更加重要的位置。继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策，改善和优化融资和信贷结构，进一步发展直接融资，推动建设多层次资本市场，加快推进利率市场化和人民币汇率形成机制改革，提高金融运行效率和服务实体经济能力。

2010-2014年人民币汇率走势



数据来源：汤森路透EcoWin数据库

2010-2014年中国货币与信贷增长情况



数据来源：汤森路透EcoWin数据库

管理层讨论与分析 — 综合财务回顾

利润表主要项目分析

2014年，集团实现净利润1,771.98亿元，实现归属于母公司所有者的净利润1,695.95亿元，分别同比增长8.22%和8.08%。平均总资产回报率(ROA)1.22%，同比下降0.01个百分点。净资产收益率(ROE)17.28%，同比下降0.76个百分点。

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	2014年	2013年	变动	变动比率
利息净收入	321,102	283,585	37,517	13.23%
非利息收入	135,229	123,923	11,306	9.12%
其中：手续费及佣金净收入	91,240	82,092	9,148	11.14%
营业收入	456,331	407,508	48,823	11.98%
营业支出	(225,412)	(195,317)	(30,095)	15.41%
其中：业务及管理费	(130,387)	(124,747)	(5,640)	4.52%
资产减值损失	(48,381)	(23,510)	(24,871)	105.79%
营业利润	230,919	212,191	18,728	8.83%
利润总额	231,478	212,777	18,701	8.79%
所得税费用	(54,280)	(49,036)	(5,244)	10.69%
净利润	177,198	163,741	13,457	8.22%
归属于母公司所有者的净利润	169,595	156,911	12,684	8.08%

利息净收入与净息差

2014年，集团实现利息净收入3,211.02亿元，同比增加375.17亿元，增长13.23%。集团、中国内地人民币业务、中国内地外币业务主要生息资产和付息负债项目的平均余额¹、平均利率及其同比变动如下表所示：

单位：百万元人民币(百分比除外)

项目	2014年		2013年		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
集团						
生息资产						
客户贷款	8,263,521	5.19%	7,372,111	5.15%	891,410	4 Bps
投资	2,461,952	3.50%	2,347,031	3.18%	114,921	32 Bps
存放中央银行	2,248,526	1.34%	1,911,415	1.42%	337,111	(8) Bps
存拆放同业	1,300,547	4.44%	1,007,129	3.74%	293,418	70 Bps
小计	14,274,546	4.22%	12,637,686	4.11%	1,636,860	11 Bps
付息负债						
客户存款	10,650,698	2.02%	9,627,269	1.87%	1,023,429	15 Bps
同业存拆入及对央行负债	2,516,830	2.24%	2,026,499	2.29%	490,331	(5) Bps
发行债券	260,750	3.88%	217,858	3.92%	42,892	(4) Bps
小计	13,428,278	2.10%	11,871,626	1.98%	1,556,652	12 Bps
净息差		2.25%		2.24%		1 Bp
中国内地人民币业务						
生息资产						
客户贷款	5,854,808	6.23%	5,357,204	6.17%	497,604	6 Bps
投资	1,826,017	3.90%	1,706,986	3.57%	119,031	33 Bps
存放中央银行	1,801,408	1.58%	1,657,632	1.58%	143,776	—
存拆放同业	1,041,018	4.86%	719,558	4.31%	321,460	55 Bps
小计	10,523,251	4.90%	9,441,380	4.75%	1,081,871	15 Bps
付息负债						
客户存款	7,981,630	2.30%	7,383,988	2.16%	597,642	14 Bps
同业存拆入及对央行负债	1,481,293	4.33%	1,164,909	3.94%	316,384	39 Bps
发行债券	174,776	4.59%	170,914	4.43%	3,862	16 Bps
小计	9,637,699	2.66%	8,719,811	2.45%	917,888	21 Bps
净息差		2.46%		2.49%		(3) Bps
中国内地外币业务					单位：百万美元(百分比除外)	
生息资产						
客户贷款	91,084	2.70%	87,474	2.11%	3,610	59 Bps
投资	27,940	1.52%	27,730	1.42%	210	10 Bps
存拆放同业及存放中央银行	60,453	1.05%	48,913	1.03%	11,540	2 Bps
小计	179,477	1.96%	164,117	1.67%	15,360	29 Bps
付息负债						
客户存款	81,127	1.20%	79,562	0.80%	1,565	40 Bps
同业存拆入及对央行负债	92,830	0.79%	71,355	0.74%	21,475	5 Bps
发行债券	412	5.34%	100	8.00%	312	(266) Bps
小计	174,369	0.99%	151,017	0.78%	23,352	21 Bps
净息差		1.00%		0.96%		4 Bps

注：

- 1 投资包括可供出售债券、持有至到期债券、应收款项类债券投资、交易性债券、指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的债券、信托投资及资产管理计划。
- 2 同业存拆入及对央行负债包括同业存拆入、对央行负债以及其他款项。

¹ 平均余额是根据集团管理账目计算的每日平均余额，未经审计。

管理层讨论与分析 — 综合财务回顾

集团、中国内地人民币业务、中国内地外币业务的利息收支，及其受规模因素和利率因素变动而引起的变化如下表所示：

项目	单位：百万元人民币				
	2014年	2013年	变动	对利息收支变动的因素分析	
				规模因素	利率因素
集团					
利息收入					
客户贷款	428,572	379,570	49,002	45,908	3,094
投资	86,210	74,651	11,559	3,654	7,905
存放中央银行	30,133	27,094	3,039	4,787	(1,748)
存拆放同业	57,765	37,680	20,085	10,974	9,111
小计	602,680	518,995	83,685	65,323	18,362
利息支出					
客户存款	215,019	180,479	34,540	19,138	15,402
同业存拆入及对央行负债	56,434	46,396	10,038	11,229	(1,191)
发行债券	10,125	8,535	1,590	1,681	(91)
小计	281,578	235,410	46,168	32,048	14,120
利息净收入	321,102	283,585	37,517	33,275	4,242
中国内地人民币业务					
利息收入					
客户贷款	365,022	330,732	34,290	30,702	3,588
投资	71,140	61,004	10,136	4,249	5,887
存放中央银行	28,540	26,145	2,395	2,272	123
存拆放同业	50,585	31,002	19,583	13,855	5,728
小计	515,287	448,883	66,404	51,078	15,326
利息支出					
客户存款	183,674	159,804	23,870	12,909	10,961
同业存拆入及对央行负债	64,196	45,951	18,245	12,466	5,779
发行债券	8,019	7,579	440	171	269
小计	255,889	213,334	42,555	25,546	17,009
利息净收入	259,398	235,549	23,849	25,532	(1,683)
中国内地外币业务				单位：百万美元	
利息收入					
客户贷款	2,456	1,846	610	76	534
投资	424	395	29	3	26
存拆放同业及存放中央银行	637	506	131	119	12
小计	3,517	2,747	770	198	572
利息支出					
客户存款	972	637	335	13	322
同业存拆入及对央行负债	732	527	205	159	46
发行债券	22	8	14	25	(11)
小计	1,726	1,172	554	197	357
利息净收入	1,791	1,575	216	1	215

注：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 — 综合财务回顾

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	2014年		2013年		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	3,752,063	6.51%	3,440,054	6.46%	312,009	5 Bps
个人贷款	1,986,408	5.71%	1,779,163	5.66%	207,245	5 Bps
票据贴现	116,337	6.27%	137,987	5.74%	(21,650)	53 Bps
小计	5,854,808	6.23%	5,357,204	6.17%	497,604	6 Bps
其中：						
中长期贷款	3,902,599	6.37%	3,583,341	6.30%	319,258	7 Bps
1年以内短期贷款及其他	1,952,209	5.97%	1,773,863	5.92%	178,346	5 Bps
客户存款						
公司活期存款	2,082,762	0.74%	2,038,522	0.70%	44,240	4 Bps
公司定期存款	2,133,567	3.54%	1,867,923	3.37%	265,644	17 Bps
个人活期存款	1,291,650	0.52%	1,209,561	0.50%	82,089	2 Bps
个人定期存款	2,271,031	3.41%	2,157,204	3.34%	113,827	7 Bps
其他存款	202,620	4.24%	110,778	4.18%	91,842	6 Bps
小计	7,981,630	2.30%	7,383,988	2.16%	597,642	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	91,084	2.70%	87,474	2.11%	3,610	59 Bps
客户存款						
公司活期存款	23,329	0.15%	25,173	0.08%	(1,844)	7 Bps
公司定期存款	26,082	2.96%	21,082	2.10%	5,000	86 Bps
个人活期存款	14,283	0.04%	13,981	0.04%	302	—
个人定期存款	14,364	0.59%	15,488	0.59%	(1,124)	—
其他存款	3,069	2.44%	3,838	2.01%	(769)	43 Bps
小计	81,127	1.20%	79,562	0.80%	1,565	40 Bps

注：其他存款包含结构性存款。

2014年，本行充分发挥国际化竞争优势，坚持海内外一体化发展，集团净息差同比提高1个基点至2.25%。影响集团净息差的主要因素包括：

第一，结构调整取得成效。本行积极应对外部环境变化，采取综合措施，加强资产负债管理，调整优化存量，高效配置增量，资产负债结构持续改善。在全部生息资产中，客户贷款和存拆放同业等高收益资产占比上升。

第二，把握有利时机提升收益水平。2014年，本行投资平均收益率同比上升32个基点至3.50%；存拆放同业平均收益率同比上升70个基点至4.44%；境内外币贷款收益率同比上升59个基点至2.70%。

第三，人民币负债成本上升。受市场利率提高等因素影响，本行人民币资金成本同比有所上升。

管理层讨论与分析 — 综合财务回顾

非利息收入

2014年，集团实现非利息收入1,352.29亿元，同比增加113.06亿元，增长9.12%。非利息收入在营业收入中的占比为29.63%。

手续费及佣金净收入

本行自觉履行社会责任，积极支持实体经济和小微企业，加大产品创新力度，规范收费政策和行为，手续费及佣金净收入稳步增长。2014年，集团实现手续费及佣金净收入912.40亿元，同比增加91.48亿元，增长11.14%，在营业收入中的占比为19.99%。本行巩固债券承销业务优势，搭建三级分销体系，持续提升债券承分销能力，并结合资本市场有利形势，积极与基金公司合作研发新型定制产品，代理业务收入增长13.83%；围绕跨境、消费金融、互联网等重点客户群，完善银行卡产品体系，银行卡发行量和交易额快速增长，银行卡业务收入增长24.58%；持续强化海内外业务联动、提升客户服务能力，信用承诺相关收入同比增长21.20%；抢抓资产证券化、券商公募等新兴托管业务机遇，完善全球托管网络，全面提升托管服务能力，受托业务相关收入增长19.21%。

单位：百万元人民币（百分比除外）

项目	2014年	2013年	变动	变动比率
集团				
代理业务手续费	19,973	17,546	2,427	13.83%
银行卡手续费	21,567	17,312	4,255	24.58%
结算与清算手续费	14,815	15,196	(381)	(2.51%)
信用承诺手续费及佣金	16,112	13,294	2,818	21.20%
顾问和咨询费	8,835	9,574	(739)	(7.72%)
外汇买卖价差收入	7,610	7,147	463	6.48%
托管和其他受托业务佣金	3,426	2,874	552	19.21%
其他	6,200	5,642	558	9.89%
手续费及佣金收入	98,538	88,585	9,953	11.24%
手续费及佣金支出	(7,298)	(6,493)	(805)	12.40%
手续费及佣金净收入	91,240	82,092	9,148	11.14%
中国内地				
代理业务手续费	13,965	12,497	1,468	11.75%
银行卡手续费	18,369	14,216	4,153	29.21%
结算与清算手续费	12,727	13,256	(529)	(3.99%)
信用承诺手续费及佣金	11,556	9,011	2,545	28.24%
顾问和咨询费	8,704	9,462	(758)	(8.01%)
外汇买卖价差收入	6,864	6,361	503	7.91%
托管和其他受托业务佣金	3,113	2,577	536	20.80%
其他	4,611	4,170	441	10.58%
手续费及佣金收入	79,909	71,550	8,359	11.68%
手续费及佣金支出	(2,701)	(2,330)	(371)	15.92%
手续费及佣金净收入	77,208	69,220	7,988	11.54%

其他非利息收入

集团实现其他非利息收入439.89亿元，同比增加21.58亿元，增长5.16%。主要是因为市场利率变化，本行为资产负债管理及融资需要而叙做的外汇衍生交易收益比上年增加，同时，交易性债券估值亦同比上升。见会计报表注释七、38，39，40，41。

营业支出

本行坚持厉行节约、勤俭办行，进一步优化费用配置机制，投入产出效率持续提升。

单位：百万元人民币(百分比除外)

项目	2014年	2013年	变动	变动比率
营业税金及附加	26,224	23,965	2,259	9.43%
业务及管理费	130,387	124,747	5,640	4.52%
资产减值损失	48,381	23,510	24,871	105.79%
其他业务成本	20,420	23,095	(2,675)	(11.58%)
合计	225,412	195,317	30,095	15.41%

2014年，集团营业支出2,254.12亿元，同比增加300.95亿元，增长15.41%。其中：

业务及管理费

本行积极推进业务转型、电子渠道拓展等工作，加大对重点地区、业务一线、海外机构资源倾斜，投入产出效率持续提升。2014年，集团业务及管理费支出1,303.87亿元，同比增加56.40亿元，增长4.52%。集团成本收入比为28.57%，同比下降2.04个百分点。见会计报表注释七、43。

资产减值损失

本行持续完善全面风险管理体系，加强贷款风险防控，严格执行审慎稳健的拨备政策，不断增强整体风险抵御能力。密切跟进经济金融形势和监管要求变化，及时调整优化信贷结构，强化信贷资产质量管理，信贷资产质量保持相对稳定。

2014年，集团贷款减值损失466.06亿元，同比增加236.68亿元，增长103.18%；信贷成本为0.58%。其中，组合评估减值损失232.85亿元，同比增加64.14亿元；单项评估减值损失233.21亿元，同比增加172.54亿元。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七、44，十一、3。

所得税费用

2014年，集团所得税费用542.80亿元，同比增加52.44亿元，增长10.69%。主要是由于营业利润增长。实际税率23.45%。集团所得税费用与按法定税率计算的所得税费用之间的调节过程见会计报表注释七、47。

管理层讨论与分析 — 综合财务回顾

资产负债项目分析

2014年末，集团资产总计152,513.82亿元，比上年末增加13,770.83亿元，增长9.93%。集团负债合计140,679.54亿元，比上年末增加11,551.32亿元，增长8.95%。

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	2014年12月31日		2013年12月31日	
	金额	占比	金额	占比
资产				
客户贷款净额	8,294,744	54.39%	7,439,742	53.62%
投资	2,710,375	17.77%	2,403,631	17.32%
存放中央银行	2,306,088	15.12%	2,032,001	14.65%
存放同业	1,027,042	6.73%	875,085	6.31%
其他资产	913,133	5.99%	1,123,840	8.10%
资产总计	15,251,382	100.00%	13,874,299	100.00%
负债				
客户存款	10,885,223	77.38%	10,097,786	78.20%
同业存放及对央行负债	2,316,787	16.47%	2,020,468	15.65%
其他借入资金	308,492	2.19%	254,274	1.97%
其他负债	557,452	3.96%	540,294	4.18%
负债合计	14,067,954	100.00%	12,912,822	100.00%

注：

- 1 投资包括可供出售金融资产、持有至到期投资、应收款项类投资、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。
- 2 其他借入资金包括应付债券、长期借款。

客户贷款

本行围绕实体经济需求，持续优化信贷结构，贷款规模保持平稳增长。新增贷款主要投向国家制定的重大战略、惠及民生的重要领域和“走出去”的重点项目。节能环保、信息消费等战略性新兴产业贷款占比上升，产能严重过剩行业贷款占比下降。中国内地小微企业贷款增速超过各项贷款平均增速，增量超过上年增量。年末集团客户贷款总额84,832.75亿元，比上年末增加8,754.84亿元，增长11.51%。其中，人民币贷款总额63,390.52亿元，比上年末增加5,975.98亿元，增长10.41%。外币贷款总额折合3,504.20亿美元，比上年末增加443.08亿美元，增长14.47%。

本行不断完善风险管理体系，加强风险管理的主动性和前瞻性，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，资产质量保持相对

稳定。年末集团贷款减值准备余额1,885.31亿元，比上年末增加204.82亿元。不良贷款拨备覆盖率187.60%。重组贷款总额为53.42亿元，比上年末下降27.64亿元。

投资

本行密切跟踪金融市场动态，主动调整债券投资结构。加大中国内地人民币债券投资力度，利用创新工具丰富投资组合管理手段。优化外币投资结构，有效防范主权债务风险。集团证券投资组合整体收益水平稳步提高。

年末集团投资总额27,103.75亿元，比上年末增加3,067.44亿元，增长12.76%。其中，人民币投资总额21,289.68亿元，比上年末增加2,973.28亿元，增长16.23%。外币投资总额折合950.17亿美元，比上年末增加12.00亿美元，增长1.28%。

管理层讨论与分析 — 综合财务回顾

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	2014年12月31日		2013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	104,528	3.86%	75,200	3.13%
可供出售金融资产	750,685	27.70%	701,196	29.17%
持有至到期投资	1,424,463	52.55%	1,210,531	50.36%
应收款项类投资	430,699	15.89%	416,704	17.34%
合计	2,710,375	100.00%	2,403,631	100.00%

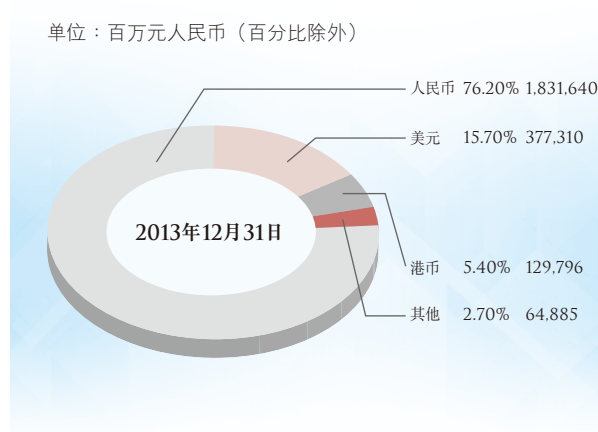
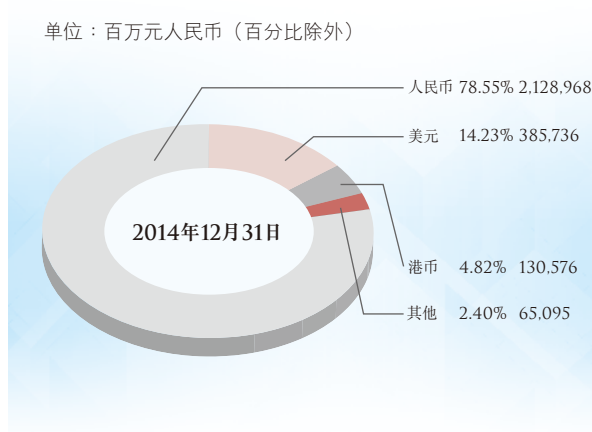
按发行人划分的投资

单位：百万元人民币(百分比除外)

项目	2014年12月31日		2013年12月31日	
	金额	占比	金额	占比
债券				
中国内地发行人				
政府	892,754	32.94%	775,366	32.26%
公共实体及准政府	42,979	1.59%	29,056	1.21%
政策性银行	420,378	15.51%	338,214	14.07%
金融机构	207,606	7.66%	140,582	5.85%
公司	334,224	12.33%	325,567	13.54%
东方资产管理公司	160,000	5.90%	160,000	6.66%
小计	2,057,941	75.93%	1,768,785	73.59%
香港澳门台湾及其他国家和地区发行人				
政府	193,154	7.13%	169,155	7.04%
公共实体及准政府	45,617	1.68%	55,442	2.31%
金融机构	138,055	5.09%	167,080	6.95%
公司	60,708	2.24%	48,222	2.00%
小计	437,534	16.14%	439,899	18.30%
权益性证券	56,646	2.09%	43,465	1.81%
其他	158,254	5.84%	151,482	6.30%
合计	2,710,375	100.00%	2,403,631	100.00%

管理层讨论与分析 — 综合财务回顾

按货币划分的投资



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
2014年政策性银行债券	7,470	5.44%	2019/04/08	—
2005年政策性银行债券	6,800	3.42%	2015/08/02	—
2010年政策性银行债券	6,070	一年期定期存款利率+0.52%	2017/01/26	—
2006年政策性银行债券	5,000	一年期定期存款利率+0.60%	2016/12/12	—
2011年政策性银行债券	4,910	3.55%	2016/12/06	—
2014年政策性银行债券	4,860	5.61%	2021/04/08	—
2010年政策性银行债券	4,750	一年期定期存款利率+0.59%	2020/02/25	—
2009年政策性银行债券	4,660	一年期定期存款利率+0.54%	2016/09/01	—
2011年政策性银行债券	4,400	3.83%	2018/11/24	—
2014年商业银行二级资本债券	3,800	5.98%	2029/08/18	—

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

本行积极拓展供应链、产业链上下游客户，继续推动代发薪、代收付等基础业务发展，不断扩大客户基础，客户存款稳步增长。

年末集团客户存款总额108,852.23亿元，比上年末增加7,874.37亿元，增长7.80%。其中，人民币客户存款总额85,843.35亿元，比上年末增加4,932.33亿元，增长6.10%。外币客户存款总额折合3,760.24亿美元，比上年末增加468.92亿美元，增长14.25%。

管理层讨论与分析 — 综合财务回顾

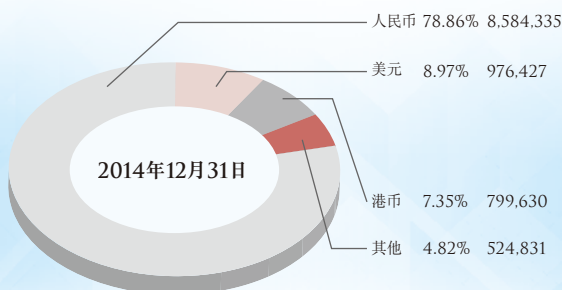
集团以及中国内地客户存款结构如下表所示：

单位：百万元人民币（百分比除外）

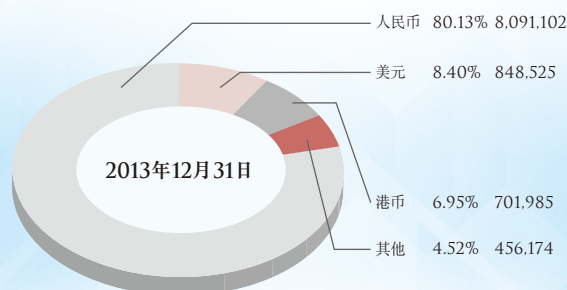
项目	2014年12月31日		2013年12月31日	
	金额	占比	金额	占比
集团				
公司存款				
活期存款	2,663,173	24.46%	2,635,353	26.10%
定期存款	3,013,812	27.69%	2,655,911	26.30%
结构性存款	234,187	2.15%	129,614	1.28%
小计	5,911,172	54.30%	5,420,878	53.68%
个人存款				
活期存款	1,847,870	16.98%	1,835,753	18.18%
定期存款	2,709,995	24.90%	2,517,922	24.93%
结构性存款	83,300	0.76%	26,884	0.27%
小计	4,641,165	42.64%	4,380,559	43.38%
发行存款证	278,576	2.56%	238,264	2.36%
其他存款	54,310	0.50%	58,085	0.58%
合计	10,885,223	100.00%	10,097,786	100.00%
中国内地				
公司存款				
活期存款	2,254,165	26.10%	2,298,447	27.97%
定期存款	2,238,938	25.93%	2,045,509	24.90%
结构性存款	204,590	2.37%	119,554	1.46%
小计	4,697,693	54.40%	4,463,510	54.33%
个人存款				
活期存款	1,411,723	16.35%	1,427,875	17.38%
定期存款	2,394,343	27.73%	2,245,404	27.34%
结构性存款	80,884	0.94%	23,874	0.29%
小计	3,886,950	45.02%	3,697,153	45.01%
其他存款	49,956	0.58%	54,181	0.66%
合计	8,634,599	100.00%	8,214,844	100.00%

按货币划分的客户存款

单位：百万元人民币（百分比除外）



单位：百万元人民币（百分比除外）



管理层讨论与分析 — 综合财务回顾

所有者权益

年末集团所有者权益合计11,834.28亿元，比上年末增加2,219.51亿元，增长23.08%。主要影响因素有：(1) 2014年，集团实现净利润1,771.98亿元，其中归属于母公司所有者的净利润1,695.95亿元。(2) 根据股东大会审议批准的2013年度利润分配方案，本行派发年度现金股利547.55亿元。(3) 本行积极稳妥地推进外部资本补充工作，在境外、境内市场成功发行约65亿美元和320亿元人民币优先股。(4) 本行部分可转债被转换为A股普通股。见会计报表之“合并所有者权益变动表”。

资产负债表表外项目

集团资产负债表表外项目主要包括衍生金融工具、或有事项及承诺等。

集团主要以交易、套期、资产负债管理及代客为目的叙做衍生金融工具，包括外汇衍生工具、利率衍生工具、权益性衍生工具、信用衍生工具、贵金属及其他商品衍生工具等。有关集团衍生金融工具的合同/名义金额及公允价值，见会计报表注释七、5。

集团或有事项及承诺包括法律诉讼及仲裁、抵质押资产、接受的抵质押物、资本性承诺、经营租赁、国债兑付承诺、信用承诺和证券承销承诺等。或有事项及承诺情况见会计报表注释九。

现金流量分析

年末集团现金及现金等价物余额11,481.51亿元，比上年末减少24.15亿元。

2014年，集团经营活动产生的现金流量为净流入1,269.18亿元，净流入额同比减少1,855.03亿元。主要原因包括：客户存款增加额同比减少，客户贷款增加额同比增加，以及同业拆入净变动额同比减少。

投资活动产生的现金流量为净流出2,005.99亿元，净流出额同比增加388.69亿元。主要是证券投资净流出现金同比增加。

筹资活动产生的现金流量为净流入835.55亿元，上年同期为净流出496.21亿元。主要原因包括：发行债券收到的现金同比增加，以及本行首次发行优先股。

地区分部报告

集团主要在中国内地、香港澳门台湾以及其他国家开展业务活动。三大地区的利润贡献及资产负债总体情况如下表所示：

单位：百万元人民币

项目	中国内地		港澳台		其他国家		抵销		集团	
	2014年	2013年	2014年	2013年	2014年	2013年	2014年	2013年	2014年	2013年
利息净收入	270,405	245,298	33,467	27,407	17,230	10,880	-	-	321,102	283,585
非利息收入	98,236	90,723	33,902	31,186	4,097	2,798	(1,006)	(784)	135,229	123,923
其中：手续费及佣金净收入	77,208	69,220	11,758	10,563	3,033	3,035	(759)	(726)	91,240	82,092
营业支出	(190,612)	(164,613)	(29,570)	(26,560)	(6,236)	(4,932)	1,006	788	(225,412)	(195,317)
其中：资产减值损失	(43,940)	(20,562)	(2,850)	(1,895)	(1,591)	(1,053)	-	-	(48,381)	(23,510)
利润总额	178,285	171,531	38,048	32,442	15,145	8,800	-	4	231,478	212,777
于年底										
资产	12,071,129	11,082,460	2,715,651	2,404,270	1,843,435	1,441,923	(1,378,833)	(1,054,354)	15,251,382	13,874,299
负债	11,125,104	10,328,324	2,521,863	2,230,851	1,799,659	1,407,841	(1,378,672)	(1,054,194)	14,067,954	12,912,822

年末中国内地资产总额²120,711.29亿元，比上年末增加9,886.69亿元，增长8.92%，占集团资产总额的72.59%。2014年，中国内地机构实现利润总额1,782.85亿元，同比增加67.54亿元，增长3.94%，对集团利润总额的贡献为77.02%。

香港澳门台湾地区资产总额27,156.51亿元，比上年末增加3,113.81亿元，增长12.95%，占集团资产总额的16.33%。2014年实现利润总额380.48亿元，同比增加56.06亿元，增长17.28%，对集团利润总额的贡献为16.44%。

其他国家资产总额18,434.35亿元，比上年末增加4,015.12亿元，增长27.85%，占集团资产总额的11.08%。2014年实现利润总额151.45亿元，同比增加63.45亿元，增长72.10%，对集团利润总额的贡献为6.54%。

集团主要业务分部的情况见“业务回顾”部分。

主要会计估计和判断

本行作出的会计估计和判断通常会影响到下一会计年度资产和负债的账面价值。本行根据历史经验以及对未来事件的合理预期等因素作出会计估计和判断，并且会不断地对其进行后续评估。本行管理层相信，本行作出的估计和判断，均已适当地反映本行面临的经营环境。会计政策和会计估计见会计报表注释四、五。

² 分部资产总额、利润总额，以及在集团中的占比均为抵销前数据。

管理层讨论与分析 — 综合财务回顾

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	年初余额	年末余额	当年变动	对当年利润的影响金额
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产				
债券	62,852	82,285	19,433	
基金及其他	1,278	2,211	933	3,849
贷款	4,321	4,144	(177)	
权益工具	6,749	15,888	9,139	
可供出售金融资产				
债券	665,758	712,138	46,380	
基金及其他	8,821	11,999	3,178	(577)
权益工具	26,617	26,548	(69)	
衍生金融资产	40,823	47,967	7,144	
衍生金融负债	(36,212)	(40,734)	(4,522)	1,857
以公允价值计量的拆入资金	—	(5,776)	(5,776)	(34)
以公允价值计量的客户存款	(156,498)	(317,487)	(160,989)	(3,521)
债券卖空	(7,681)	(7,224)	457	(14)

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》《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十一、6。

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附件一。