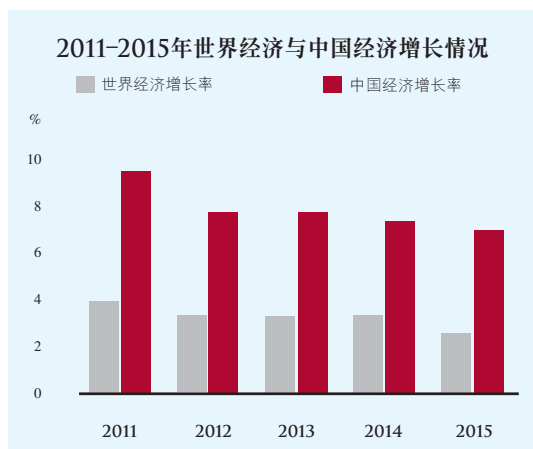
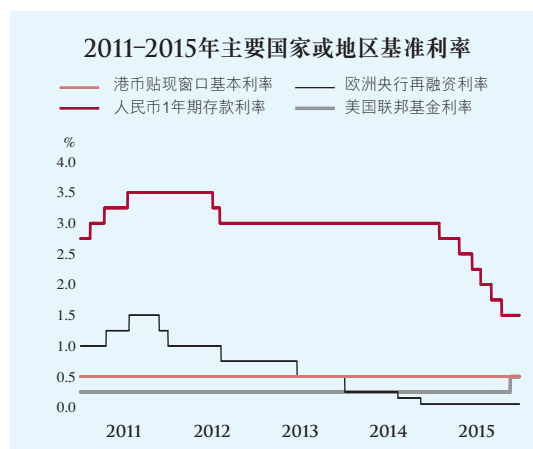


管理层讨论与分析 — 综合财务回顾

经济与金融环境



数据来源：国际货币基金组织，中国国家统计局



数据来源：汤森路透EcoWin数据库

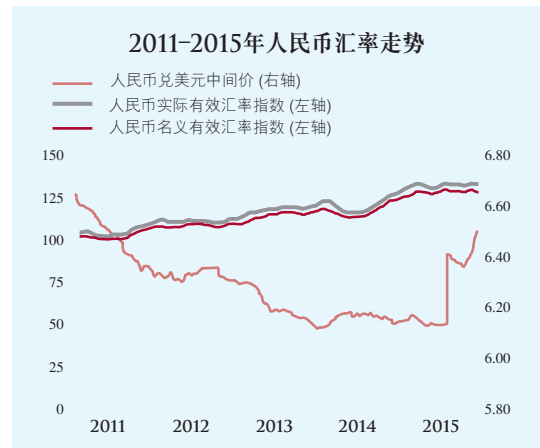
2015年，全球经济缓慢复苏，主要经济体增长与政策分化。其中，美国经济稳定增长，欧元区经济温和复苏，日本经济复苏乏力，部分新兴经济体受外部需求不足、大宗商品价格下跌和美联储加息等因素影响，经济增长放缓。

国际金融市场剧烈波动。受实体经济复苏疲弱、全球货币政策分化以及地缘政治不稳定等因素影响，金融风险明显上升，特别是新兴经济体的金融压力显著增大。美元相对主要贸易伙伴货币的汇率走强，大宗商品价格大幅下跌，全球资本市场波动频率和幅度加大。

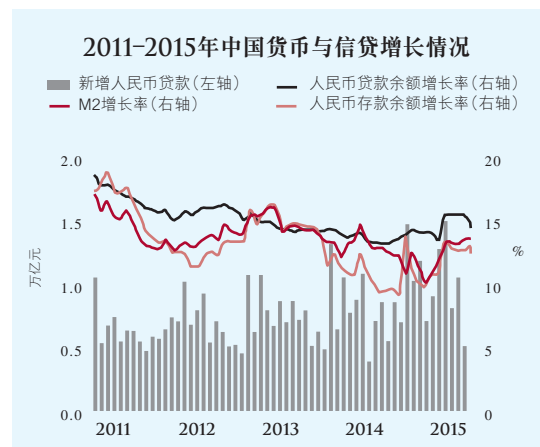
中国经济运行总体平稳。中国政府积极应对各种困难和挑战，创新和完善宏观调控方式，有力推动各项改革，经济总体运行平稳。经济结构调整取得明显进展，消费和第三产业对经济增长的贡献进一步上升，节能减排工作取得新成效。全年国内生产总值增长6.9%，居民消费价格指数上涨1.4%，社会消费品零售总额增长10.7%，固定资产投资增长10%，单位国内生产总值能耗下降5.6%。

中国政府继续实施稳健的货币政策，适时适度预调微调，货币信贷平稳增长，人民币汇率弹性增强，金融市场总体运行平稳。全年实施五次降准五次降息，对商业银行不再设置存款利率浮动上限，推动大额存单发行，存贷款利率市场化基本完成。广义货币供应量(M2)余额同比增长13.3%，增速比上年末高1.1个百分点；人民币贷款增加11.72万亿元，同比多增1.81万亿元。年末社会融资规模存量为138.14万亿元，同比增长12.4%。债券发行规模继续增加，全年累计发行各类债券22.9万亿元，同比增长108.3%。上证综合指数上涨9.4%，沪深两市股票流通市值增长31.7%。人民币兑美元汇率中间价比上年末贬值5.77%。

中国银行业总体保持稳健运行。金融监管部门以改革创新、服务实体经济和风险防控为核心，引导银行业持续健康发展。有序推进银行业双向开放，完善银行业治理机制改革。进一步提升银行业服务实体经济能力，加大对重点领域和薄弱环节的金融支持力度。切实防范化解金融风险，支持银行业盘活存量、化解潜在不良贷款、防止新增不良贷款。年末中国银行业金融机构总资产199.3万亿元，比上年末增长15.7%；总负债184.1万亿元，比上年末增长15.1%。商业银行全年累计实现净利润1.59万亿元，同比增长2.4%；不良贷款余额12,744亿元，比上年末增加4,318亿元；不良率1.67%，比上年末上升0.42个百分点。



数据来源：汤森路透EcoWin数据库



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

2015年，集团实现净利润1,794.17亿元，实现归属于母公司所有者的净利润1,708.45亿元，分别同比增长1.25%和0.74%。平均总资产回报率(ROA)1.12%，同比下降0.10个百分点。净资产收益率(ROE)14.53%，同比下降2.75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	2015年	2014年	变动	变动比率
利息净收入	328,650	321,102	7,548	2.35%
非利息收入	145,671	135,229	10,442	7.72%
其中：手续费及佣金净收入	92,410	91,240	1,170	1.28%
营业收入	474,321	456,331	17,990	3.94%
营业支出	(243,945)	(225,412)	(18,533)	8.22%
其中：业务及管理费	(134,213)	(130,387)	(3,826)	2.93%
资产减值损失	(59,274)	(48,381)	(10,893)	22.52%
营业利润	230,376	230,919	(543)	(0.24%)
利润总额	231,571	231,478	93	0.04%
所得税费用	(52,154)	(54,280)	2,126	(3.92%)
净利润	179,417	177,198	2,219	1.25%
归属于母公司所有者的净利润	170,845	169,595	1,250	0.74%

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	2015年 10-12月	2015年 7-9月	2015年 4-6月	2015年 1-3月
营业收入	117,548	117,212	118,121	121,440
归属于母公司所有者的净利润	39,300	40,799	44,908	45,838
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	38,654	40,864	44,474	45,655
经营活动收到/(支付)的现金流量净额	136,679	(131,980)	267,230	400,165

利息净收入与净息差

2015年，集团实现利息净收入3,286.50亿元，同比增加75.48亿元，增长2.35%。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	2015年		2014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	8,916,436	4.88%	8,263,521	5.19%	652,915	(31) Bps
投资	3,145,750	3.45%	2,461,952	3.50%	683,798	(5) Bps
存放中央银行	2,257,227	1.31%	2,248,526	1.34%	8,701	(3) Bps
存拆放同业	1,205,045	3.47%	1,300,547	4.44%	(95,502)	(97) Bps
小计	15,524,458	3.96%	14,274,546	4.22%	1,249,912	(26) Bps
付息负债						
客户存款	11,388,012	1.94%	10,650,698	2.02%	737,314	(8) Bps
同业存拆入及对央行负债	2,703,157	2.01%	2,516,830	2.24%	186,327	(23) Bps
发行债券	271,374	4.02%	260,750	3.88%	10,624	14 Bps
小计	14,362,543	1.99%	13,428,278	2.10%	934,265	(11) Bps
净息差		2.12%		2.25%		(13) Bps
中国内地人民币业务						
生息资产						
客户贷款	6,459,621	5.77%	5,854,808	6.23%	604,813	(46) Bps
投资	2,320,776	3.93%	1,826,017	3.90%	494,759	3 Bps
存放中央银行	1,775,185	1.57%	1,801,408	1.58%	(26,223)	(1) Bp
存拆放同业	882,803	4.12%	1,041,018	4.86%	(158,215)	(74) Bps
小计	11,438,385	4.62%	10,523,251	4.90%	915,134	(28) Bps
付息负债						
客户存款	8,492,422	2.28%	7,981,630	2.30%	510,792	(2) Bps
同业存拆入及对央行负债	1,650,677	3.34%	1,481,293	4.33%	169,384	(99) Bps
发行债券	143,719	4.90%	174,776	4.59%	(31,057)	31 Bps
小计	10,286,818	2.48%	9,637,699	2.66%	649,119	(18) Bps
净息差		2.38%		2.46%		(8) 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	75,272	2.35%	91,084	2.70%	(15,812)	(35) Bps
投资	34,925	1.59%	27,940	1.52%	6,985	7 Bps
存拆放同业及存放中央银行	67,863	0.47%	60,453	1.05%	7,410	(58) Bps
小计	178,060	1.49%	179,477	1.96%	(1,417)	(47) Bps
付息负债						
客户存款	84,578	0.66%	81,127	1.20%	3,451	(54) Bps
同业存拆入及对央行负债	89,163	0.39%	92,830	0.79%	(3,667)	(40) Bps
发行债券	2,981	5.74%	412	5.34%	2,569	40 Bps
小计	176,722	0.61%	174,369	0.99%	2,353	(38) Bps
净息差		0.88%		1.00%		(12) 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：

				单位：百万元人民币	
项目	2015年	2014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	435,062	428,572	6,490	33,886	(27,396)
投资	108,651	86,210	22,441	23,933	(1,492)
存放中央银行	29,528	30,133	(605)	117	(722)
存拆放同业	41,815	57,765	(15,950)	(4,240)	(11,710)
小计	615,056	602,680	12,376	53,696	(41,320)
利息支出					
客户存款	221,288	215,019	6,269	14,894	(8,625)
同业存拆入及对央行负债	54,209	56,434	(2,225)	4,174	(6,399)
发行债券	10,909	10,125	784	412	372
小计	286,406	281,578	4,828	19,480	(14,652)
利息净收入	328,650	321,102	7,548	34,216	(26,668)
中国内地人民币业务					
利息收入					
客户贷款	372,513	365,022	7,491	37,680	(30,189)
投资	91,277	71,140	20,137	19,296	841
存放中央银行	27,796	28,540	(744)	(414)	(330)
存拆放同业	36,393	50,585	(14,192)	(7,689)	(6,503)
小计	527,979	515,287	12,692	48,873	(36,181)
利息支出					
客户存款	193,391	183,674	9,717	11,748	(2,031)
同业存拆入及对央行负债	55,181	64,196	(9,015)	7,334	(16,349)
发行债券	7,036	8,019	(983)	(1,426)	443
小计	255,608	255,889	(281)	17,656	(17,937)
利息净收入	272,371	259,398	12,973	31,217	(18,244)
中国内地外币业务					
利息收入	单位：百万美元				
客户贷款	1,770	2,456	(686)	(427)	(259)
投资	556	424	132	106	26
存拆放同业及存放中央银行	320	637	(317)	78	(395)
小计	2,646	3,517	(871)	(243)	(628)
利息支出					
客户存款	559	972	(413)	41	(454)
同业存拆入及对央行负债	348	732	(384)	(29)	(355)
发行债券	171	22	149	137	12
小计	1,078	1,726	(648)	149	(797)
利息净收入	1,568	1,791	(223)	(392)	169

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	2015年		2014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	4,022,655	6.00%	3,752,063	6.51%	270,592	(51) Bps
个人贷款	2,234,610	5.44%	1,986,408	5.71%	248,202	(27) Bps
票据贴现	202,356	4.75%	116,337	6.27%	86,019	(152) Bps
小计	6,459,621	5.77%	5,854,808	6.23%	604,813	(46) Bps
其中：						
中长期贷款	4,312,654	5.98%	3,902,599	6.37%	410,055	(39) Bps
1年以内短期贷款及其他	2,146,967	5.35%	1,952,209	5.97%	194,758	(62) Bps
客户存款						
公司活期存款	2,144,678	0.69%	2,082,762	0.74%	61,916	(5) Bps
公司定期存款	2,215,337	3.45%	2,133,567	3.54%	81,770	(9) Bps
个人活期存款	1,381,000	0.52%	1,291,650	0.52%	89,350	—
个人定期存款	2,435,218	3.37%	2,271,031	3.41%	164,187	(4) Bps
其他存款	316,189	4.09%	202,620	4.24%	113,569	(15) Bps
小计	8,492,422	2.28%	7,981,630	2.30%	510,792	(2) Bps
中国内地外币业务						
					单位：百万美元（百分比除外）	
客户贷款	75,272	2.35%	91,084	2.70%	(15,812)	(35) Bps
客户存款						
公司活期存款	27,031	0.14%	23,329	0.15%	3,702	(1) Bp
公司定期存款	19,854	1.80%	26,082	2.96%	(6,228)	(116) Bps
个人活期存款	19,695	0.05%	14,283	0.04%	5,412	1 Bp
个人定期存款	15,532	0.63%	14,364	0.59%	1,168	4 Bps
其他存款	2,466	2.31%	3,069	2.44%	(603)	(13) Bps
小计	84,578	0.66%	81,127	1.20%	3,451	(54) Bps

注：其他存款包含结构性存款。

2015年，集团净息差为2.12%，比上年下降13个基点。影响集团净息差的主要因素包括：

第一，中国人民银行下调人民币存贷款基准利率并对商业银行不再设置存款利率浮动上限。继2014年11月下调人民币存贷款基准利率，并将人民币存款利率浮动区间上限扩大至基准利率的1.2倍之后，2015年中国人民银行先后五次下调人民币存贷款基准利率，同时对商业银行不再设置存款利率浮动上限。

第二，人民币存款准备金率下调。2015年中国人民银行五次下调金融机构人民币法定存款准备金率，本行适用的人民币存款准备金率比上年末有所下降。

第三，持续优化资产负债结构。本行积极应对外部经营环境变化，进一步加强资本约束在经营管理中的引领作用，调整优化存量，高效配置增量，资产负债结构持续改善。2015年，在中国内地人民币生息资产中，客户贷款平均余额占比上升0.83个百分点；人民币投资平均余额占比上升2.94个百分点；人民币个人贷款在全部人民币贷款中占比上升0.66个百分点。

管理层讨论与分析 — 综合财务回顾

非利息收入

2015年，集团实现非利息收入1,456.71亿元，同比增加104.42亿元，增长7.72%。非利息收入在营业收入中的占比为30.71%。

手续费及佣金净收入

本行充分发挥比较竞争优势，加大产品创新力度，把握资本市场有利时机，手续费及佣金净收入稳步增长。集团实现手续费及佣金净收入924.10亿元，同比增加11.70亿元，增长1.28%，在营业收入中的占比为19.48%。本行抓住“大资管”发展机遇，加强对资本市场的研判，积极与基金公司合作研发新型定制产品，加强银保合作，推动代理保险发展，代理业务收入增长22.57%；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稳定增长，银行卡业务收入增长12.28%；抢抓公募基金、社保、保险及跨境等托管业务机遇，优化托管系统功能，健全全球托管网络，提升托管服务能力，托管和其他受托业务收入增长7.33%。受进出口减缓等因素影响，结算与清算、外汇买卖、咨询顾问等手续费收入同比减少。此外，本行自觉履行社会责任，积极支持实体经济和小微企业，主动减免客户服务收费，降低企业经营负担。

单位：百万元人民币（百分比除外）

项目	2015年	2014年	变动	变动比率
集团				
代理业务手续费	24,481	19,973	4,508	22.57%
银行卡手续费	24,215	21,567	2,648	12.28%
结算与清算手续费	11,888	14,815	(2,927)	(19.76%)
信用承诺手续费及佣金	16,541	16,112	429	2.66%
顾问和咨询费	5,757	8,835	(3,078)	(34.84%)
外汇买卖价差收入	7,388	7,610	(222)	(2.92%)
托管和其他受托业务佣金	3,677	3,426	251	7.33%
其他	6,958	6,200	758	12.23%
手续费及佣金收入	100,905	98,538	2,367	2.40%
手续费及佣金支出	(8,495)	(7,298)	(1,197)	16.40%
手续费及佣金净收入	92,410	91,240	1,170	1.28%
中国内地				
代理业务手续费	16,951	13,965	2,986	21.38%
银行卡手续费	20,771	18,369	2,402	13.08%
结算与清算手续费	10,237	12,727	(2,490)	(19.56%)
信用承诺手续费及佣金	9,891	11,556	(1,665)	(14.41%)
顾问和咨询费	5,677	8,704	(3,027)	(34.78%)
外汇买卖价差收入	6,556	6,864	(308)	(4.49%)
托管和其他受托业务佣金	3,322	3,113	209	6.71%
其他	5,040	4,611	429	9.30%
手续费及佣金收入	78,445	79,909	(1,464)	(1.83%)
手续费及佣金支出	(3,225)	(2,701)	(524)	19.40%
手续费及佣金净收入	75,220	77,208	(1,988)	(2.57%)

其他非利息收入

集团实现其他非利息收入532.61亿元，同比增加92.72亿元，增长21.08%。主要是金融投资净收益及保险业务收入同比实现较快增长。见会计报表注释七、39，40，41，42。

营业支出

本行坚持厉行节约、勤俭办行，进一步优化费用支出结构，投入产出效率持续提升。2015年，集团营业支出2,439.45亿元，同比增加185.33亿元，增长8.22%。

单位：百万元人民币(百分比除外)

项目	2015年	2014年	变动	变动比率
营业税金及附加	26,734	26,224	510	1.94%
业务及管理费	134,213	130,387	3,826	2.93%
资产减值损失	59,274	48,381	10,893	22.52%
其他业务成本	23,724	20,420	3,304	16.18%
合计	243,945	225,412	18,533	8.22%

业务及管理费

本行严格控制行政费用开支，加大对重点地区、业务一线、海外机构资源倾斜，大力支持互联网金融、人民币国际化、智能网点建设等项目，投入产出效率持续提升。集团业务及管理费1,342.13亿元，同比增加38.26亿元，增长2.93%。集团成本收入比为28.30%，同比下降0.27个百分点。见会计报表注释七、44。

减值损失558.72亿元，同比增加92.66亿元，增长19.88%；信贷成本为0.63%。其中，组合评估减值损失258.08亿元，同比增加25.23亿元；单项评估减值损失300.64亿元，同比增加67.43亿元。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、45，十一、3。

所得税费用

2015年，集团所得税费用521.54亿元，同比减少21.26亿元，下降3.92%。主要原因是本行享受企业所得税税收优惠的债券投资规模有所增加。实际税率22.52%。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、48。

资产减值损失

本行持续完善全面风险管理体系，加强风险管理的主动性和前瞻性，信贷资产质量保持相对稳定。严格执行审慎稳健的拨备政策，严格按监管要求计提拨备，保持充足的风险抵御能力。集团贷款

管理层讨论与分析 — 综合财务回顾

资产负债项目分析

2015年末，集团资产总计168,155.97亿元，比上年末增加15,642.15亿元，增长10.26%。集团负债合计154,579.92亿元，比上年末增加13,900.38亿元，增长9.88%。

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	2015年12月31日		2014年12月31日	
	金额	占比	金额	占比
资产				
客户贷款净额	8,935,195	53.14%	8,294,744	54.39%
投资	3,595,095	21.38%	2,710,375	17.77%
存放中央银行	2,196,063	13.06%	2,306,088	15.12%
存拆放同业	931,225	5.54%	1,027,042	6.73%
其他资产	1,158,019	6.88%	913,133	5.99%
资产总计	16,815,597	100.00%	15,251,382	100.00%
负债				
客户存款	11,729,171	75.88%	10,885,223	77.38%
同业存拆入及对央行负债	2,444,475	15.81%	2,316,787	16.47%
其他借入资金	313,210	2.03%	308,492	2.19%
其他负债	971,136	6.28%	557,452	3.96%
负债合计	15,457,992	100.00%	14,067,954	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

本行紧紧围绕实体经济需求，加大贷款投放力度，贷款规模保持平稳适度增长。坚持贯彻国家宏观政策，进一步优化信贷结构，为“一带一路”金融大动脉建设、中国内地企业“走出去”、产能跨境转移、人民币国际化、京津冀协同发展、长江经济带、自由贸易试验区(即“自贸区”)建设等国家重点投资领域提供信贷支持，严格限制高污染、高能耗行业和严重产能过剩行业贷款投放。切实落实国家促消费、扩内需政策，加大个人信贷投放力度。年末集团客户贷款总额91,358.60亿元，比上年末增加6,525.85亿元，增长7.69%。其中，人民币贷款总额70,118.67亿元，比上年末增加6,728.15亿元，增长10.61%。外币贷款总额折合3,270.90亿美元，比上年末减少233.30亿美元，下降6.66%。

本行不断完善风险管理体系，密切关注宏观经济形势变化，加强重点领域风险识别和管理，资产质量保持相对稳定。年末集团贷款减值准备余额2,006.65亿元，比上年末增加121.34亿元。不良贷款拨备覆盖率153.30%。重组贷款总额为53.05亿元，比上年末减少0.37亿元。

投资

本行密切跟踪金融市场动态，主动调整债券投资结构，努力提升投资收益水平。加强市场主动研判，准确把握收益率变动趋势，加大人民币债券投资力度，进一步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。

年末集团投资总额35,950.95亿元，比上年末增加8,847.20亿元，增长32.64%。其中，人民币投资总额28,330.62亿元，比上年末增加7,040.94亿元，增长33.07%。外币投资总额折合1,173.51亿美元，比上年末增加223.34亿美元，增长23.51%。

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	2015年12月31日		2014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	119,062	3.31%	104,528	3.86%
可供出售金融资产	1,078,533	30.00%	750,685	27.70%
持有至到期投资	1,790,790	49.81%	1,424,463	52.55%
应收款项类投资	606,710	16.88%	430,699	15.89%
合计	3,595,095	100.00%	2,710,375	100.00%

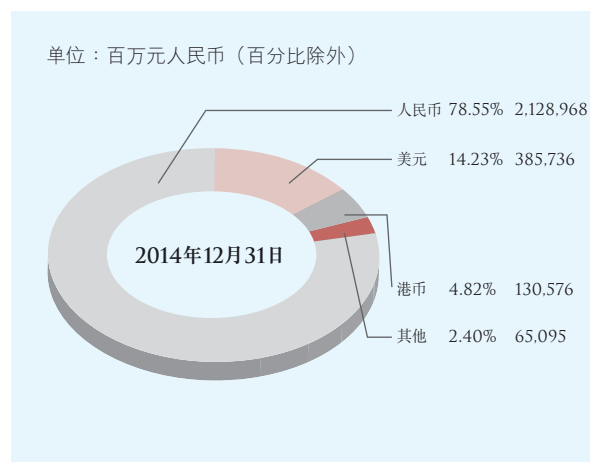
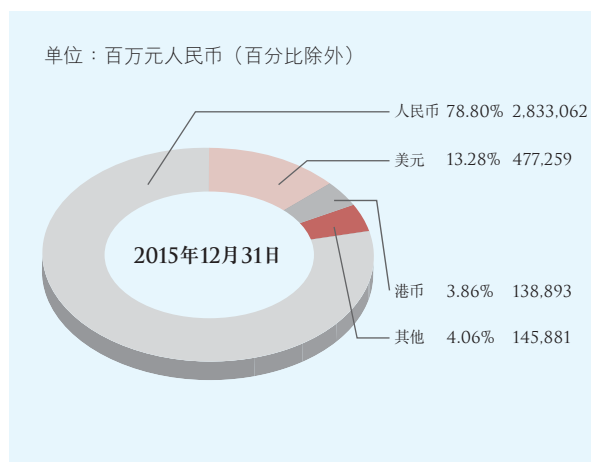
按发行人划分的投资

单位：百万元人民币(百分比除外)

项目	2015年12月31日		2014年12月31日	
	金额	占比	金额	占比
债券				
中国内地发行人				
政府	1,411,475	39.26%	892,754	32.94%
公共实体及准政府	62,293	1.73%	42,979	1.59%
政策性银行	441,288	12.28%	420,378	15.51%
金融机构	292,978	8.15%	207,606	7.66%
公司	278,719	7.75%	334,224	12.33%
东方资产管理公司	160,000	4.45%	160,000	5.90%
小计	2,646,753	73.62%	2,057,941	75.93%
香港澳门台湾及其他国家和地区发行人				
政府	289,498	8.05%	193,154	7.13%
公共实体及准政府	50,534	1.41%	45,617	1.68%
金融机构	157,267	4.37%	138,055	5.09%
公司	106,776	2.97%	60,708	2.24%
小计	604,075	16.80%	437,534	16.14%
权益工具及其他	344,267	9.58%	214,900	7.93%
合计	3,595,095	100.00%	2,710,375	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	7,710	5.44%	2019/04/08	—
2010年政策性银行债券	6,070	一年定期存款利率+0.52%	2017/01/26	—
2015年金融机构债券	6,000	3.50%	2016/12/26	—
2015年金融机构债券	5,500	4.95%	2018/01/19	—
2006年政策性银行债券	5,000	一年定期存款利率+0.60%	2016/12/12	—
2011年政策性银行债券	4,910	3.55%	2016/12/06	—
2010年政策性银行债券	4,750	一年定期存款利率+0.59%	2020/02/25	—
2009年政策性银行债券	4,660	一年定期存款利率+0.54%	2016/09/01	—
2015年政策性银行债券	4,620	3.94%	2020/04/23	—
2015年政策性银行债券	4,470	4.10%	2020/03/24	—

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

本行坚持客户存款的基础性地位不动摇，大力拓展成本较低、稳定性好的资金来源，积极争揽行政事业单位、军队、政策性银行等优质存款，积极拓展供应链、产业链上下游客户，客户基础不断扩大，客户存款稳步增长。适当控制期限较长、成本较高的存款种类，通过清算、托管、代发薪、代收付、现金管理等增加活期存款沉淀，努力降低存款成本。

年末集团客户存款总额117,291.71亿元，比上年末增加8,439.48亿元，增长7.75%。其中，人民币客户存款总额91,146.67亿元，比上年末增加5,303.32亿元，增长6.18%。外币客户存款总额折合4,026.28亿美元，比上年末增加266.04亿美元，增长7.08%。

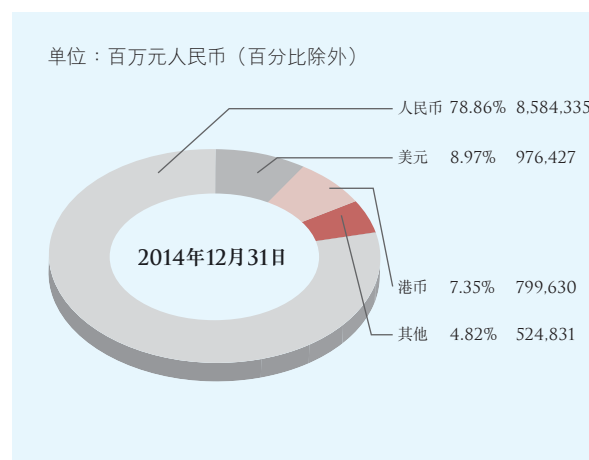
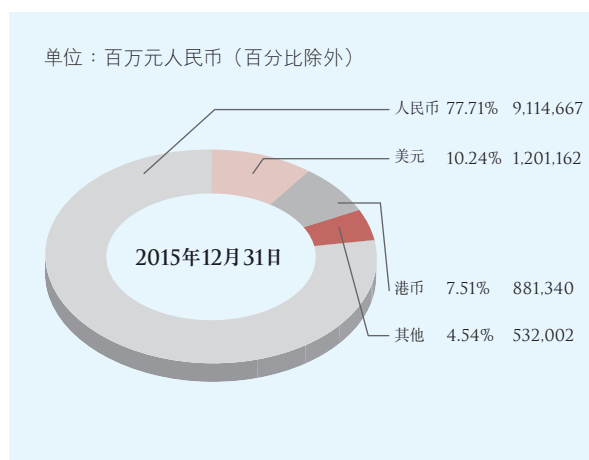
管理层讨论与分析 — 综合财务回顾

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	2015年12月31日		2014年12月31日	
	金额	占比	金额	占比
集团				
公司存款				
活期存款	3,130,624	26.69%	2,663,173	24.46%
定期存款	3,037,783	25.90%	3,013,812	27.69%
结构性存款	274,799	2.34%	234,187	2.15%
小计	6,443,206	54.93%	5,911,172	54.30%
个人存款				
活期存款	2,092,841	17.84%	1,847,870	16.98%
定期存款	2,841,372	24.22%	2,709,995	24.90%
结构性存款	65,112	0.56%	83,300	0.76%
小计	4,999,325	42.62%	4,641,165	42.64%
发行存款证	230,793	1.97%	278,576	2.56%
其他存款	55,847	0.48%	54,310	0.50%
合计	11,729,171	100.00%	10,885,223	100.00%
中国内地				
公司存款				
活期存款	2,599,679	27.58%	2,254,165	26.10%
定期存款	2,282,082	24.20%	2,238,938	25.93%
结构性存款	251,251	2.67%	204,590	2.37%
小计	5,133,012	54.45%	4,697,693	54.40%
个人存款				
活期存款	1,616,747	17.15%	1,411,723	16.35%
定期存款	2,559,844	27.16%	2,394,343	27.73%
结构性存款	63,008	0.67%	80,884	0.94%
小计	4,239,599	44.98%	3,886,950	45.02%
其他存款	53,409	0.57%	49,956	0.58%
合计	9,426,020	100.00%	8,634,599	100.00%

按货币划分的客户存款



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13,576.05亿元，比上年末增加1,741.77亿元，增长14.72%。主要影响因素有：(1)2015年，集团实现净利润1,794.17亿元，其中归属于母公司所有者的净利润1,708.45亿元。(2)积极稳妥地推进外部资本补充工作，在境内市场成功发行280亿元优先股。(3)部分可转债被转换为A股普通股。(4)根据股东大会审议批准的2014年度利润分配方案，派发年度现金股利559.34亿元。(5)本行派发优先股股息50.12亿元。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10,520.78亿元，比上年末减少960.73亿元。

2015年，集团经营活动产生的现金流量为净流入6,720.94亿元，净流入额同比增加5,451.76亿元。主要是客户存款增加额同比增加、存放中央银行净变动额同比减少，以及同业拆入净变动额同比增加。

投资活动产生的现金流量为净流出7,572.79亿元，净流出额同比增加5,566.80亿元。主要是购买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出287.15亿元，上年同期为净流入835.55亿元。主要是发行债券和发行优先股收到的现金同比减少，本行其他筹资活动产生的现金流量净额同比变动不大。

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	
	2015年	2014年	2015年	2014年	2015年	2014年	2015年	2014年	2015年	2014年
利息净收入	282,151	270,405	31,738	33,467	14,761	17,230	-	-	328,650	321,102
非利息收入	100,214	98,236	43,499	33,902	3,083	4,097	(1,125)	(1,006)	145,671	135,229
其中：手续费及佣金净收入	75,220	77,208	14,729	11,758	3,302	3,033	(841)	(759)	92,410	91,240
营业支出	(206,146)	(190,612)	(33,402)	(29,570)	(5,522)	(6,236)	1,125	1,006	(243,945)	(225,412)
其中：资产减值损失	(56,409)	(43,940)	(2,095)	(2,850)	(770)	(1,591)	-	-	(59,274)	(48,381)
利润总额	176,817	178,285	42,376	38,048	12,378	15,145	-	-	231,571	231,478
于年底										
资产	13,053,114	12,071,129	3,010,958	2,715,651	1,819,844	1,843,435	(1,068,319)	(1,378,833)	16,815,597	15,251,382
负债	11,970,984	11,125,104	2,784,066	2,521,863	1,770,859	1,799,659	(1,067,917)	(1,378,672)	15,457,992	14,067,954

年末中国内地资产总额²130,531.14亿元，比上年末增加9,819.85亿元，增长8.13%，占集团资产总额的72.99%。2015年实现利润总额1,768.17亿元，同比减少14.68亿元，下降0.82%，对集团利润总额的贡献为76.36%。

香港澳门台湾地区资产总额30,109.58亿元，比上年末增加2,953.07亿元，增长10.87%，占集团资产总额的16.84%。2015年实现利润总额423.76亿元，同比增加43.28亿元，增长11.38%，对集团利润总额的贡献为18.30%。

其他国家资产总额18,198.44亿元，比上年末减少235.91亿元，下降1.28%，占集团资产总额的10.17%。2015年实现利润总额123.78亿元，同比减少27.67亿元，下降18.27%，对集团利润总额的贡献为5.34%。

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	82,285	99,864	17,579	
基金及其他	2,211	5,642	3,431	(1,118)
贷款	4,144	4,218	74	
权益工具	15,888	9,338	(6,550)	
可供出售金融资产				
债券	712,138	1,029,842	317,704	
基金及其他	11,999	18,482	6,483	(54)
权益工具	26,548	30,209	3,661	
衍生金融资产	47,967	82,236	34,269	1,143
衍生金融负债	(40,734)	(69,160)	(28,426)	
以公允价值计量的拆入资金	(5,776)	(1,617)	4,159	33
以公允价值计量的客户存款	(317,487)	(339,911)	(22,424)	(403)
债券卖空	(7,224)	(7,012)	212	(11)

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。