

管理层讨论与分析

财务回顾

经济与金融环境

2017年上半年，全球经济持续复苏，国际贸易有所回暖。美国经济温和增长，失业率保持下降趋势。欧元区经济稳步复苏，政经风险逐渐减弱。日本经济持续复苏，出口保持较快增长。新兴经济体增长动力增强，俄罗斯、巴西等国家逐步摆脱衰退。

国际金融市场稳定性增强，政策不确定性下降。利率方面，美联储两次加息，但通胀不及预期，长端利率不升反降。汇率方面，美元指数从年初高点回落，欧元震荡回升，新兴市场国家货币汇率普遍上涨。主要经济体股票市场表现较好，大宗商品市场表现分化。

中国经济运行稳中向好、效益回升，总体呈现就业稳定、物价平稳和国际收支改善的良好格局。供给侧结

构性改革成效明显，产业优化升级不断推进，发展新动能正在逐步形成。上半年，国内生产总值(GDP)同比增长6.9%，居民消费价格(CPI)同比上涨1.4%，社会消费品零售总额同比增长10.4%，固定资产投资同比增长8.6%，贸易顺差1.28万亿元。

中国政府继续实施稳健的货币政策，更加强调去杠杆与防风险。金融市场开放提速，内地与香港债券市场交易互联互通机制(简称“债券通”)启动。金融市场运行整体平稳，货币信贷合理增长，人民币汇率平稳运行。6月末，广义货币(M2)余额163.13万亿元，同比增长9.4%；人民币存款余额159.66万亿元，同比增长9.2%。上半年，人民币贷款增加7.97万亿元，比去年同期多增4,362亿元；社会融资规模增量为11.17万亿元，比去年同期多增1.36万亿元。6月末，人民币兑美元汇率中间价为6.7744，比上年末升值2.4%；上证综合指数比上年末上升89点，沪深两市股票流通市值比上年末上升5.7%。

利润表主要项目分析

上半年，集团实现净利润1,105.49亿元，同比增长3.02%；实现归属于母公司所有者的净利润1,036.90亿元，同比增长11.45%。平均总资产回报率(ROA)1.18%，净资产收益率(ROE)15.20%。

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	2017年1-6月	2016年1-6月	变动	变动比率
利息净收入	165,042	154,858	10,184	6.58%
非利息收入	83,194	107,037	(23,843)	(22.28%)
其中：手续费及佣金净收入	49,187	47,827	1,360	2.84%
营业收入	248,236	261,895	(13,659)	(5.22%)
营业支出	(108,272)	(133,296)	25,024	(18.77%)
其中：业务及管理费	(63,019)	(63,500)	481	(0.76%)
资产减值损失	(26,960)	(49,946)	22,986	(46.02%)
营业利润	139,964	128,599	11,365	8.84%
利润总额	140,378	129,617	10,761	8.30%
所得税费用	(29,829)	(22,309)	(7,520)	33.71%
净利润	110,549	107,308	3,241	3.02%
归属于母公司所有者的净利润	103,690	93,037	10,653	11.45%

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	2017年 4-6月	2017年 1-3月	2016年 10-12月	2016年 7-9月	2016年 4-6月	2016年 1-3月
营业收入	118,941	129,295	114,560	107,175	139,076	122,819
归属于母公司所有者的净利润	57,041	46,649	29,765	41,776	46,418	46,619
扣除非经常性损益后归属于 母公司所有者的净利润	56,653	45,064	28,534	41,242	27,718	46,347
经营活动收到/(支付)的现金流量净额	237,007	384,691	234,765	(87,017)	184,996	(150,663)

利息净收入与净息差

上半年，集团实现利息净收入1,650.42亿元，同比增加101.84亿元，增长6.58%。集团主要生息资产和付息负债项目的平均余额¹、平均利率以及利息收支受规模因素和利率因素²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	2017年1-6月			2016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
集团									
生息资产									
客户贷款	10,386,246	200,494	3.89%	9,559,923	198,487	4.18%	34,540	(32,533)	2,007
投资	4,176,164	62,391	3.01%	3,612,628	56,994	3.17%	17,864	(12,467)	5,397
存放中央银行及拆放同业	3,510,857	37,749	2.17%	3,212,499	28,784	1.80%	5,370	3,595	8,965
小计	18,073,267	300,634	3.35%	16,385,050	284,265	3.49%	57,774	(41,405)	16,369
付息负债									
客户存款	13,386,551	100,770	1.52%	12,234,748	100,504	1.65%	19,005	(18,739)	266
同业及其他金融机构 存放和拆入款项	2,815,659	27,485	1.97%	2,559,022	23,135	1.82%	4,671	(321)	4,350
发行债券	399,041	7,337	3.71%	292,330	5,768	3.97%	4,236	(2,667)	1,569
小计	16,601,251	135,592	1.65%	15,086,100	129,407	1.73%	27,912	(21,727)	6,185
利息净收入		165,042			154,858		29,862	(19,678)	10,184
净息差			1.84%			1.90%			(6) 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 存放中央银行及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，未经审阅。

² 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	2017年1-6月		2016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						
客户贷款						
公司贷款	4,434,259	4.41%	4,283,750	4.88%	150,509	(47) Bps
个人贷款	3,123,174	4.26%	2,548,462	4.65%	574,712	(39) Bps
票据贴现	201,005	3.68%	234,503	3.52%	(33,498)	16 Bps
小计	7,758,438	4.33%	7,066,715	4.75%	691,723	(42) Bps
其中：						
中长期贷款	5,309,769	4.53%	4,670,652	4.97%	639,117	(44) Bps
1年以内短期贷款及其他	2,448,669	3.90%	2,396,063	4.32%	52,606	(42) Bps
客户存款						
公司活期存款	2,841,451	0.61%	2,425,820	0.60%	415,631	1 Bp
公司定期存款	2,215,367	2.77%	2,232,543	3.06%	(17,176)	(29) Bps
个人活期存款	1,808,100	0.63%	1,597,019	0.48%	211,081	15 Bps
个人定期存款	2,642,726	2.74%	2,532,684	2.99%	110,042	(25) Bps
其他存款	371,320	3.44%	326,434	3.29%	44,886	15 Bps
小计	9,878,964	1.77%	9,114,500	1.94%	764,464	(17) Bps
中国内地外币业务						
单位：百万美元（百分比除外）						
客户贷款	50,675	2.37%	57,787	2.23%	(7,112)	14 Bps
客户存款						
公司活期存款	42,571	0.19%	35,160	0.12%	7,411	7 Bps
公司定期存款	21,353	1.28%	18,219	1.13%	3,134	15 Bps
个人活期存款	28,173	0.05%	25,112	0.07%	3,061	(2) Bps
个人定期存款	20,641	0.59%	18,528	0.58%	2,113	1 Bp
其他存款	2,324	2.17%	2,210	2.27%	114	(10) Bps
小计	115,062	0.47%	99,229	0.43%	15,833	4 Bps

注：其他存款包含结构性存款。

上半年，集团净息差为1.84%，比上年同期下降6个基点。影响集团净息差的主要因素包括：

第一，营业税改征增值税(简称“营改增”)实施。按照《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》(财税[2016]36号)的要求，从2016年5月1日起，本行中国内地机构全面落实“营改增”工作，2017年上半年利息收入为“价税分离”后金额。

第二，持续优化资产负债结构。本行积极应对外部经营环境变化，调整优化存量，高效配置增量，资产负债结构持续改善。上半年，在集团客户存款中，活期存款平均余额占比同比上升2.21个百分点；在中国内地人民币贷款中，中长期贷款平均余额占比同比上升2.35个百分点。

非利息收入

上半年，集团实现非利息收入831.94亿元，同比减少238.43亿元，下降22.28%。非利息收入在营业收入中的占比为33.51%。

手续费及佣金净收入

集团实现手续费及佣金净收入491.87亿元，同比增加13.60亿元，增长2.84%，在营业收入中的占比为19.81%。主要是本行切实服务实体经济，有力把握消费金融发展、国际贸易回暖机遇，加大信用卡、结算清算、银团贷款等业务拓展力度，相关收入实现较快增长。见会计报表注释三、20。

其他非利息收入

集团实现其他非利息收入340.07亿元，同比减少252.03亿元，下降42.57%。主要是2016年上半年本行出售南洋商业银行有限公司，并相应确认了投资处置收益。见会计报表注释三、21，22，23和24。

营业支出

上半年，集团营业支出1,082.72亿元，同比减少250.24亿元，下降18.77%。

业务及管理费

集团业务及管理费630.19亿元，同比减少4.81亿元，下降0.76%。集团成本收入比为25.39%。本行坚持厉行节约、勤俭办行，进一步优化费用支出结构，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、网点智能化等项目。见会计报表注释三、25。

资产减值损失

集团资产减值损失269.60亿元，同比减少229.86亿元，下降46.02%。其中，集团贷款减值损失265.89亿元，同比减少225.47亿元，下降45.89%。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，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、8，26，四、1。

资产负债项目分析

6月末，集团资产总计194,259.80亿元，比上年末增加12,770.91亿元，增长7.04%。集团负债合计178,981.08亿元，比上年末增加12,363.11亿元，增长7.42%。

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	2017年6月30日		2016年12月31日	
	金额	占比	金额	占比
资产				
客户贷款净额	10,426,548	53.67%	9,735,646	53.64%
投资	4,350,945	22.40%	3,972,884	21.89%
存放中央银行	2,523,755	12.99%	2,271,640	12.52%
存拆放同业	1,075,553	5.54%	1,066,363	5.88%
其他资产	1,049,179	5.40%	1,102,356	6.07%
资产总计	19,425,980	100.00%	18,148,889	100.00%
负债				
客户存款	13,732,059	76.72%	12,939,748	77.66%
同业存拆入及对央行负债	2,819,737	15.75%	2,474,038	14.85%
其他借入资金	464,620	2.60%	389,470	2.34%
其他负债	881,692	4.93%	858,541	5.15%
负债合计	17,898,108	100.00%	16,661,797	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，坚决贯彻国家宏观政策，合理安排贷款投放，贷款规模保持平稳适度增长。持续优化信贷结构，积极支持重点地区、重点行业信贷需求，为“一带一路”金融大动脉建设、产能跨境转移、中国内地企业“走出去”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。继续执行差异化的个人住房贷款政策，稳步投放个人贷款。

6月末，集团客户贷款总额106,507.03亿元，比上年末增加6,773.41亿元，增长6.79%。其中，人民币贷款总额80,701.74亿元，比上年末增加4,624.44亿元，增长6.08%。外币贷款总额折合3,809.24亿美元，比上年末增加399.07亿美元，增长11.70%。

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，同时积极加大不良化解力度，资产质量保持相对稳定。6月末集团贷款减值准备余额2,241.55亿元，比上年末减少135.61亿元。重组贷款总额为82.90亿元，比上年末减少14.09亿元。

投资

本行密切跟踪金融市场动态，加大本外币债券投资力度，持续优化投资结构。6月末，集团投资总额43,509.45亿元，比上年末增加3,780.61亿元，增长

9.52%。其中，人民币投资总额33,763.09亿元，比上年末增加3,753.74亿元，增长12.51%。外币投资总额折合1,438.70亿美元，比上年末增加37.59亿美元，增长2.68%。

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	2017年6月30日		2016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	162,880	3.74%	124,090	3.12%
可供出售金融资产	1,711,207	39.33%	1,609,830	40.52%
持有至到期投资	2,060,889	47.37%	1,843,043	46.39%
应收款项类投资	415,969	9.56%	395,921	9.97%
合计	4,350,945	100.00%	3,972,884	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	2017年6月30日		2016年12月31日	
	金额	占比	金额	占比
人民币	3,376,309	77.60%	3,000,935	75.54%
美元	647,116	14.87%	619,420	15.59%
港币	183,833	4.23%	153,460	3.86%
其他	143,687	3.30%	199,069	5.01%
合计	4,350,945	100.00%	3,972,884	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
2016年政策性银行债券	13,850	2.65%	2019-10-20	—
2017年金融机构债券	10,000	5.20%	2017-11-08	—
2017年金融机构债券	10,000	5.20%	2017-11-23	—
2017年金融机构债券	10,000	4.80%	2017-12-05	—
2017年金融机构债券	8,600	6.10%	2018-05-15	—
2014年政策性银行债券	8,386	5.44%	2019-04-08	—
2017年政策性银行债券	7,416	3.88%	2020-04-19	—
2017年政策性银行债券	6,930	3.54%	2020-01-06	—
2015年金融机构债券	5,500	4.95%	2018-01-19	—
2017年金融机构债券	5,000	5.90%	2017-11-13	—

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

本行积极顺应利率市场化、互联网金融快速发展趋势，加快产品和服务创新，不断提升金融服务水平，促进负债业务平稳增长。持续做好代发薪、代收付等基础服务，优化完善个人大额存单产品功能，稳步拓展行政事业单位客户，加强维护基本结算客户和现金管理客户，客户存款稳步增长。

6月末，集团客户存款总额137,320.59亿元，比上年末增加7,923.11亿元，增长6.12%。其中，人民币客户存款总额102,953.94亿元，比上年末增加5,511.87亿元，增长5.66%。外币客户存款总额折合5,073.02亿美元，比上年末增加466.50亿美元，增长10.13%。

所有者权益

6月末，集团所有者权益合计15,278.72亿元，比上年末增加407.80亿元，增长2.74%。主要影响因素有：(1) 上半年，集团实现净利润1,105.49亿元，其中归属于母公司所有者的净利润1,036.90亿元。(2) 根据股东大会审议批准的2016年度利润分配方案，年度

普通股现金股利为494.57亿元。(3) 本行派发优先股股息15.40亿元。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13,889.48亿元，比上年末增加3,697.01亿元。

上半年，集团经营活动产生的现金流量为净流入6,216.98亿元，净流入额同比增加5,873.65亿元。主要是同业存入和同业拆入款项净变动额同比增加、存放中央银行净变动额同比减少。

投资活动产生的现金流量为净流出3,116.50亿元，上年同期为净流入119.61亿元。主要是与金融投资相关的现金净流出同比增加。

筹资活动产生的现金流量为净流入670.66亿元，上年同期为净流出228.77亿元。主要影响因素有：(1) 发行债券所收到的现金同比增加。(2) 2016年上半年本行向股东派发股利，而2017年上半年并未进行股利派发，相关股利于2017年7月14日派发。

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	期初余额	期末余额	当期变动	对当期利润的影响金额
以公允价值计量且其变动计入				
当期损益的金融资产				
债券	106,172	138,581	32,409	
贷款	6,022	5,921	(101)	
权益工具	7,547	9,379	1,832	2,181
基金及其他	4,349	8,999	4,650	
可供出售金融资产				
债券	1,535,963	1,632,767	96,804	
权益工具	33,936	34,452	516	11
基金及其他	39,931	43,988	4,057	
衍生金融资产	130,549	73,643	(56,906)	
衍生金融负债	(107,109)	(71,909)	35,200	(291)
以公允价值计量的拆入资金	(1,968)	(520)	1,448	(2)
以公允价值计量的客户存款	(350,311)	(353,070)	(2,759)	(915)
以公允价值计量的应付债券	—	(1,957)	(1,957)	1
债券卖空	(9,990)	(17,471)	(7,481)	(25)

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、36。