

財務信息

閣下應將本節所載討論及分析與本文件附錄一所載過往財務信息連同隨附附註一併閱讀。我們的過往財務信息乃根據《國際財務報告準則》編製。本節討論的資本充足率乃根據適用中國銀保監會指引及按中國公認會計準則編製的財務報表計算得出。

以下討論及分析載有涉及風險及不確定因素的前瞻性陳述。受諸多因素影響，包括「前瞻性陳述」及「風險因素」所載者，我們的實際業績或會與該等前瞻性陳述所預測者有重大不同。

概覽

我們致力於打造成為客戶最佳體驗的現代財資管家。我們是最年輕的全國性股份制商業銀行，具有顯著的後發優勢。於2019年，按截至2018年12月31日的一級資本計，我們在《銀行家》公佈的「全球銀行1000強」榜單中排名第178位，與2017年的排名相比，上升了九位，並在所有上榜中國銀行中名列27。

成立以來，我們成功抓住多項國家戰略實施與金融科技發展帶來的機遇，已形成業務網絡輻射全國、國際化業務蓄勢待發、技術產品創新快速迭代的態勢，實現了跨越式發展。

截至2019年9月30日，我們總資產達人民幣1,095,792.3百萬元。於往績記錄期間，客戶存款以及發放貸款和墊款淨額持續增長，截至2019年9月30日分別達人民幣665,582.0百萬元及人民幣655,237.0百萬元。憑藉強勁的盈利能力，我們保持穩定的業務增長。截至2019年9月30日止九個月，我們的淨利潤為人民幣6,539.9百萬元，同期增長率為15.9%。截至2019年9月30日止九個月，我們的淨利息收益率和淨利差分別為2.14%和1.98%，而我們的加權平均淨資產收益率達14.7%。

財務信息

影響我們經營業績的一般因素

我們經營業績及財務狀況一直並將繼續受包括下文所載的若干一般因素在內的多重因素所影響。

中國及京津冀地區的經濟狀況

我們為一家全國性股份制商業銀行，總行位於中國天津市。我們的財務狀況及經營業績受中國（尤其是京津冀地區）經濟狀況以及中國政府採取的宏觀經濟政策所影響。

2014年至2018年，根據國家統計局的數據，中國名義GDP的年複合增長率為9.3%，由2014年的人民幣64,356十億元增至2018年的人民幣91,928十億元。中國經濟的增長使得企業融資活動及個人財富大幅增加，從而帶動中國商業銀行的公司及零售銀行條線快速增長。例如，根據中國人民銀行的資料，2014年12月31日至2018年12月31日，中國金融機構的人民幣貸款和人民幣存款總額的年複合增長率分別達13.7%及11.7%。根據中國銀保監會的資料，截至2014年12月31日，中國銀行業全國性股份制商業銀行總資產為人民幣31,380十億元，截至2018年12月31日達人民幣47,020十億元，年複合增長率為10.6%。

受中國政府頒佈的各項有利政策鼓勵，利用持續的行業整合和市場狀況的改善，京津冀地區採取積極措施推動經濟結構轉型，使得其經濟近年來蓬勃發展。該等政策已促進且預計將進一步確保京津冀地區的經濟的改善及可持續發展。根據國家統計局的數據，京津冀地區2014年的GDP為人民幣6,648十億元，2018年達人民幣8,514十億元，年複合增長率為6.4%。詳情請參閱「行業概覽－概覽－中國經濟－京津冀地區的經濟」。

中國經濟在經歷了30年的高速發展後進入「新常態」，經濟過渡至以可持續發展為目標的，發展重點從規模速度型轉向質量效率型。中國整體經濟及特定行業增速放緩可能對中國商業銀行的經營業績及財務狀況造成影響。

利率

我們的營業收入很大程度上取決於我們的淨利息收入。2017年及2018年以及截至2019年9月30日止九個月，我們的淨利息收入分別佔我們總營業收入的67.4%、65.6%及77.6%。淨利息收入受利率水平、生息資產及付息負債平均餘額影響。我們適用的利

財務信息

率受多項並非我們所能控制的因素影響，如中國人民銀行設定的基準利率、國內及國際經濟政治狀況及中國銀行業競爭。

在中國，人民幣貸款及存款利率由金融機構參考中國人民銀行不時發佈及調整的基準貸款及存款利率設定。中國人民銀行於過去幾年對存貸款基準利率作出多次下調。於2015年10月，中國人民銀行進一步下調人民幣一年期存貸款基準利率。於2019年8月16日，中國人民銀行宣佈改革用於確定貸款市場報價利率（「LPR」）的機制。中國人民銀行表示，商業銀行應主要參考LPR設定新貸款的利率。中國人民銀行存款基準利率調整及LPR調整或不對稱，這可能對我們的淨利差造成影響。

近年來，中國繼續放寬利率限制，並向市場化利率轉型。自2012年6月8日起，中國人民銀行准許金融機構將人民幣存款利率設定為不高於中國人民銀行基準利率的110%，並相繼於2014年11月22日、2015年3月1日及2015年5月11日分別將該上限上調至中國人民銀行基準利率的120%、130%及150%。自2015年8月26日起，中國人民銀行取消到期日超過一年的人民幣定期存款的利率上限。自2015年10月24日起，中國人民銀行取消人民幣活期存款以及到期日在一年以內的人民幣定期存款的利率上限。2013年7月20日，中國人民銀行取消金融機構貸款利率下限，允許金融機構根據商業原則自主確定貸款利率水平，惟個人住房貸款利率浮動區間不作調整，仍保持原區間不變，相關部門繼續嚴格執行差別化的信貸政策。2019年8月16日，中國人民銀行宣佈改革用於確定LPR的機制，貸款市場報價利率將與公開市場操作（主要是中國人民銀行中期借貸便利(MLF)）中設定的利率掛鉤，從而更好地反映市場對資金的需求。利率市場化可能會使中國銀行業競爭加劇，從而可能對我們的業務、經營業績及財務狀況產生影響。此外，中國政府也可能不時按照宏觀經濟調整目標，對利率進行指導。

另外，市場流動性及競爭或會導致我們的銀行同業業務淨利差的波動。因此，我們的淨利息收入或會受到影響，而我們的業務、經營業績及財務狀況亦可能受到影響。亦請參閱「風險因素－與我們業務有關的風險－利率市場化的進一步發展、中國人民銀行對基準利率的調整、存款保險制度及中國銀行業的其他監管變化或會對我們的經營業績造成重大不利影響」。

財務信息

監管環境

中國銀行業受到嚴格監管。中國商業銀行(包括全國性股份制商業銀行)主要受中國人民銀行及中國銀保監會監管。另外，中國商業銀行亦受到其他監管機構(包括中國證監會、財政部、審計署、國家發改委、國家稅務總局以及國家工商總局及其授權分支機構)的監督及監管。請參閱「監督與監管－主要監管機構」。

近年來，中國政府實施一系列宏觀經濟及貨幣政策，包括：(i)調整適用於商業銀行的基準利率及中國人民銀行法定存款準備金率，並逐步放寬利率監管；(ii)採用宏觀審慎評估體系，以監控銀行的資本充足率、資產及負債、流動性及風險；及(iii)發佈行業發展指引，促進若干行業增長或控制若干其他行業的產能過剩。例如，為支持實體經濟發展，降低社會融資實際成本，中國人民銀行決定於2019年9月16日全面下調金融機構存款準備金率0.5個百分點(不含財務公司、金融租賃公司和汽車租賃公司)。上述宏觀經濟及貨幣政策對中國商業銀行的貸款業務以及借款人對銀行融資的需求產生重大影響，從而可能影響中國商業銀行(包括我們)的業務、經營業績及財務狀況。

我們的業務、經營業績及財務狀況受中國銀行業法律、法規及政策(如中國商業銀行獲准從事的業務活動範圍、中國商業銀行獲准收取的利息及手續費，以及監管機構對中國商業銀行向特定行業借款人或特定貸款產品借款人授信的限制)變動的影響。

中國資本市場及互聯網金融的發展

近期，中國採取了多項旨在發展資本市場的措施，包括鼓勵企業利用債券等不同工具從資本市場直接融資。這些措施可能對公司銀行業務的業績產生影響。例如，中國債務資本市場的發展可能會影響我們的貸款業務，因部分公司銀行客戶可能通過發行成本較低的債券解決融資需求，從而對銀行貸款的需求降低。

另外，我們的零售銀行業務經歷著來自互聯網金融企業的挑戰，特別是利用創新型金融產品及技術的競爭。我們和其他商業銀行類似，由於不同的監管要求、技術能力及市場滲透量等多項因素，在與互聯網金融公司競爭時面臨強大挑戰。

財務信息

中國銀行業的競爭格局

我們主要與其他中國商業銀行（尤其是在我們擁有重要業務的該等城市經營的其他全國性股份制商業銀行及區域性商業銀行）競爭，競爭領域主要在產品範圍及價格、服務質量、品牌知名度、分支機構及信息技術實力方面。我們亦主要面對來自中國其他銀行業金融機構的競爭。

近年來，中國有部分商業銀行完成首次公開發售，使其獲得更充足的資金及更廣泛的融資渠道。因此，他們得以提供更多創新的產品和更優質的服務，並提高其對不斷變化的市場環境的適應能力。中國銀行業競爭加劇可能會影響我們存貸款和手續費佣金業務的定價。請參閱「業務－競爭」。

重大會計判斷及主要估計不確定性來源

採用本文件附錄一所附會計師報告附註2所述的我們會計政策時，管理層需要對不易從其他來源準確得出的資產及負債賬面值進行判斷、估計和假設。該等估計及相關假設乃基於過往經驗及視作相關的其他因素作出。實際結果可能有別於該等估計，我們目前預期該等估計於可預見未來將不會發生任何重大變動。

我們持續審核該等估計及相關假設。倘會計估計的修訂僅對修訂當期造成影響，則在修訂當期對其進行確認，倘會計估計的修訂對當期及未來期間均造成影響，則同時在修訂當期及未來期間對其進行確認。

下文描述我們於應用會計政策過程中作出的並對財務報表所確認金額及／或對未來十二個月產生最重大影響的主要估計不確定性因素及重大判斷。亦請參閱本文件附錄一所載會計師報告的附註2(28)。

釐定對被投資方的控制程度

釐定我們是否控制有關結構化主體，我們需評估自身對有關主體所享有的整體經濟利益（包括任何持有權益及預期管理費）以及對有關主體的決策權限。就我們所管理所有該等結構化主體而言，於各情況下，整體經濟利益均不屬重大，而決策者的設立、營銷及管理結構化主體均須按照法律法規的規定根據投資協議所載限制參數進

財務信息

行。因此，我們認為其於所有情況下均作為投資者的代理人而非委託人，因而尚未合併該等結構化主體。

金融資產減值

於2018年1月1日前，我們於評估金融資產減值時採用《國際會計準則》第39號。根據《國際會計準則》第39號，除以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融投資外，我們於每個資產負債表日對某一項或某一組金融資產是否存在減值的客觀證據進行評估。某一項或某一組金融資產發生減值，並且只有當客觀證據顯示資產減值由初始確認後的一項或多項事件導致，且該損失事件對該項金融資產或該組金融資產的預計未來現金流會產生可以可靠估計的影響時，我們認定該項或該組金融資產已發生減值並確認減值損失。

我們於2018年1月1日開始採用《國際財務報告準則》第9號以取代《國際會計準則》第39號。根據《國際財務報告準則》第9號的要求，我們使用更為前瞻性的信息並且不以存在客觀減值跡象作為確認信用損失的前提，我們已制定一種新的預期信用減值損失模型，該模型計及宏觀指數、宏觀經濟指標及宏觀金融場景分析等多種因素，來計量預期信用損失。我們根據《國際財務報告準則》第9號的規定將金融資產的信用風險分為以下幾個階段分類及管理：(i)階段一：金融資產的信用風險自產生後並未顯著增加，按12個月預期信用損失確認減值；(ii)階段二：金融資產的信用風險自產生後已顯著增加，按整個存續期預期信用損失確認減值；及(iii)階段三：金融資產違約並被視為信用減值。

金融工具的公允價值

對存在活躍市場交易的投資，其公允價值以當前市場價格為基礎。如果一項金融資產不存在活躍市場，我們通過使用適當的估值模型、詢價或參考第三方估值機構的估值結果來確定金融工具的公允價值。當使用估值模型評估公允價值時，我們會綜合考慮金融工具或交易策略的風險特性、流動性情況、交易對手風險及定價基礎，選擇適當的估值模型，以確保模型能夠真實、有效地反映金融資產的公允價值。當採用詢價或參考第三方估值機構的估值結果時，我們會評估第三方估值機構的權威性、獨立性和專業性。

財務信息

非金融資產的減值

就固定資產、在建工程及使用壽命有限的無形資產等，我們對於資產負債表日存在減值跡象的，進行減值測試。減值測試結果表明資產的可收回金額低於其賬面價值的，按其差額計提減值損失準備並確認減值損失。可收回金額為資產的公允價值減去處置費用後的淨額與資產預計未來現金流量的現值兩者之間的較高者。資產減值損失準備按單項資產為基礎釐定並確認，如果難以對單項資產的可收回金額進行估計的，以該資產所屬的資產組確定資產組的可收回金額。資產組是能夠獨立產生現金流入的最小資產組合。

使用壽命不確定的無形資產和尚未達到可使用狀態的無形資產，無論是否存在減值跡象，每年均進行減值測試。

如果減值損失在以後期間轉回，則該資產的賬面價值會增記至重新估計後的可收回金額，但增加後的賬面價值不應高於該資產以往年度未確認減值損失情況下所確定的賬面價值。減值損失的轉回立即確認為收益。

稅項

在正常的經營活動中，某些交易及活動最終的稅務處理存在不確定性。我們結合當前的稅收法律法規及以前年度政府主管機關運用的政策，對新稅收法律法規的實施及不確定性的事項等進行了稅務估計。如果這些稅務事項的最終認定結果同原記錄金額存在差異，則該差異將對最終認定期間的當期所得稅及遞延所得稅產生影響。

新會計政策的影響

《國際財務報告準則》第9號

自2018年1月1日起，我們採用了國際會計準則理事會發佈的《國際財務報告準則》第9號，導致我們的會計政策發生變化。《國際財務報告準則》第9號取代了與金融資產和負債的確認、分類和計量；金融資產減值和套期會計相關的《國際會計準則》第39號的規定。

財務信息

《國際財務報告準則》第9號與《國際會計準則》第39號的主要差別在於計量分類及金融資產的分類方法。《國際財務報告準則》第9號的金融資產分類要求我們在確定分類及其後計量時須考慮業務模式及金融資產的合同現金流量特徵。此外，就根據《國際財務報告準則》第9號將分類為「攤餘成本」或「以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益」的金融資產而言，我們須根據《國際財務報告準則》第9號應用一項新的預期信用減值損失模型，該模型與《國際會計準則》第39號項下的已發生損失模型相比使用更為前瞻性的信息，並且不以存在客觀減值跡象為確認信用損失的前提。在預期信用減值損失模型下，主體不必在損失事件發生後才確認減值損失，而是必須基於相關資產及事實和情況，按照12個月預期信用損失或整個存續期預期信用損失來確認和計量預期信用損失，由此會提早確認信用損失。有關金融資產準備矩陣的詳情，請參閱附錄一會計師報告附註42(a)。亦請參閱「風險因素－與我們業務有關的風險－會計準則或政策的變動可能會對我們的財務狀況及經營業績造成重大影響」一節。

下表載列《國際財務報告準則》第9號的若干關鍵分類要求，該等要求導致我們持有的若干金融資產的分類發生變化。

票據貼現 於某種業務模式內持有的票據貼現旨在收取合同現金流量及出售金融資產。此外，其合同現金流量被確定為就未償還本金金額的本金及利息的單獨付款。因此，根據《國際財務報告準則》第9號，該等資產被分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產。

金融投資 若干債務工具被初步分類為應收款項或若干可供出售金融資產，因而其合同現金流量未被確定為就未償還本金金額的本金及利息的單獨付款。因此，根據《國際財務報告準則》第9號，該等資產被分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。我們於某種業務模式內持有的若干應收款項類投資於交易日期的目的在於收取合同現金流量及出售金融資產，其合同現金流量被確定為就未償還本金金額的本金及利息的單獨付款。因此，根據《國際財務報告準則》第9號，該等資產被分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產。

財務信息

此外，《國際會計準則》第39號項下的若干金融資產分類已按相同計量方法而被《國際財務報告準則》第9號項下的分類取代，該等分類如下：(i)原分類為應收款項的若干金融資產被分類為《國際財務報告準則》第9號項下以攤餘成本計量的金融資產；(ii)原分類為持有至到期投資的若干金融資產被分類為《國際財務報告準則》第9號項下以攤餘成本計量的金融資產；及(iii)原分類為可供出售金融資產的若干金融資產被分類為《國際財務報告準則》第9號項下以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產。

與採納《國際會計準則》第39號相比，採納《國際財務報告準則》第9號不會對我們的財務狀況及表現造成任何重大影響。

为了更好地說明採用《國際財務報告準則》第9號對我們的財務業績的影響，我們在下文載列根據《國際會計準則》第39號編製的截至2017年12月31日的財務狀況及根據《國際財務報告準則》第9號編製的截至2018年1月1日的財務狀況。有關採用《國際財務報告準則》第9號所產生調整影響的更多詳情，亦請參閱附錄一會計師報告附註2(1)(a)。

	截至2017年 12月31日	截至2018年 1月1日 ⁽¹⁾
	按《國際會計準則》 第39號編製	按《國際財務報告 準則》第9號編製
	(未經審計)	
	(人民幣百萬元)	
資產		
現金及存放中央銀行款項.....	105,000.3	105,000.3
存放同業及其他金融機構款項.....	8,722.8	8,718.6
拆出資金.....	10,168.0	10,159.0
衍生金融資產.....	198.1	198.1
發放貸款和墊款淨額.....	449,813.7	450,675.6
金融投資淨額.....	412,648.6	412,466.5
對聯營公司投資.....	51.7	51.7
物業及設備.....	4,039.9	4,039.9
遞延所得稅資產.....	4,829.4	4,583.6
其他資產.....	7,094.5	7,094.5
總資產	1,002,567.0	1,002,987.8
負債		
向中央銀行借款.....	24,000.0	24,000.0
同業及其他金融機構存放款項.....	151,789.2	151,789.2
拆入資金.....	37,837.2	37,837.2
衍生金融負債.....	2,109.8	2,109.8
賣出回購金融資產.....	2,213.8	2,213.8
吸收存款.....	582,103.3	582,103.3
應交所得稅.....	1,971.0	1,971.0
已發行債券.....	138,415.2	138,415.2
其他負債.....	13,662.2	14,450.1
總負債	954,101.7	954,889.6

財務信息

	截至2017年	截至2018年
	12月31日	1月1日 ⁽¹⁾
	按《國際會計準則》 第39號編製	按《國際財務報告 準則》第9號編製
	(未經審計)	
	(人民幣百萬元)	
權益		
股本	14,450.0	14,450.0
盈餘公積	3,468.0	3,468.0
一般準備	12,562.9	12,562.9
重估儲備	(469.1)	(501.6)
減值儲備	不適用	37.0
未分配利潤	18,453.5	18,081.9
總權益	48,465.3	48,098.2
總負債和總權益	1,002,567.0	1,002,987.8

附註：

(1) 指2018年的年初餘額。

《國際財務報告準則》第15號

此外，我們於2018年1月1日採納《國際財務報告準則》第15號。《國際財務報告準則》第15號取代了我們於2018年1月1日前採納的《國際會計準則》第18號中有關收入及成本的事實、分類和計量的部分。相較於《國際會計準則》第18號，自2018年1月1日起採納《國際財務報告準則》第15號並未對我們的財務狀況及表現產生任何重大影響。亦請參閱附錄一會計師報告附註2(1)(a)。

《國際財務報告準則》第16號

我們於2019年1月1日採用《國際財務報告準則》第16號，替代我們於2019年1月1日前採用的《國際會計準則》第17號。《國際財務報告準則》第16號主要影響我們作為承租人租賃若干辦公處所的會計處理，而當前該租賃分類為經營租賃。根據《國際財務報告準則》第16號，我們就根據《國際會計準則》第17號分類為經營租賃的大多數租賃於資產負債表內確認使用權資產和租賃負債。我們釐定對租賃期少於12個月的租賃及低價值資產租賃採用確認豁免。我們在採用《國際財務報告準則》第16號時，使用經修訂的追溯法，並確認截至2019年1月1日的使用權資產約人民幣4,315.9百萬元及租賃負債約人民幣4,222.1百萬元。截至2019年1月1日的權益餘額並無調整，我們不重述比較期信息。

與我們採用《國際會計準則》第17號的業績相比，採用《國際財務報告準則》第16號不會對我們的財務狀況和經營業績造成任何重大影響。

財務信息

節選財務數據

下表載列於所示期間我們的經營業績。

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2017年	2018年	2018年	2019年
	(未經審計)			
	(人民幣百萬元)			
利息收入.....	40,865.2	44,721.5	33,224.1	37,805.6
利息支出.....	(23,844.8)	(29,493.6)	(22,084.2)	(21,393.5)
淨利息收入.....	17,020.4	15,227.9	11,139.9	16,412.1
手續費及佣金收入.....	8,900.9	7,128.7	5,779.3	4,707.5
手續費及佣金支出.....	(214.9)	(771.4)	(470.6)	(775.7)
手續費及佣金淨收入.....	8,686.0	6,357.3	5,308.7	3,931.8
交易(虧損)/收益淨額.....	(553.0)	(492.6)	(504.7)	93.1
投資證券所得(虧損)/收益淨額.....	(13.7)	1,985.1	1,779.2	677.6
其他營業收入 ⁽¹⁾	110.4	132.4	71.2	35.7
營業收入.....	25,250.1	23,210.1	17,794.3	21,150.3
營業支出.....	(9,071.4)	(8,675.7)	(5,747.3)	(6,270.1)
資產減值損失.....	(7,755.0)	(6,507.9)	(5,704.4)	(6,958.2)
應佔聯營公司利潤/(損失).....	1.7	1.0	0.1	(32.9)
稅前利潤.....	8,425.4	8,027.5	6,342.7	7,889.1
所得稅.....	(1,671.6)	(947.3)	(700.3)	(1,349.2)
淨利潤.....	6,753.8	7,080.2	5,642.4	6,539.9

附註：

(1) 主要包括政府補助及租金收入。

下表載列於所示期間的盈利水平指標。

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2017年	2018年	2018年 ⁽⁶⁾	2019年 ⁽⁶⁾
	(未經審計)			
盈利水平指標				
平均資產回報率 ⁽¹⁾	0.73%	0.70%	0.74%	0.82%
加權平均淨資產收益率 ⁽²⁾	15.12%	13.59%	14.67%	14.70%
淨利差 ⁽³⁾	1.60%	1.46%	1.45%	1.98%
淨利息收益率 ⁽⁴⁾	1.77%	1.54%	1.52%	2.14%
成本收入比率 ⁽⁵⁾	34.22%	35.40%	30.50%	28.01%

財務信息

附註：

- (1) 按期內淨利潤除以期初及期末的總資產平均餘額計算。
- (2) 按中國證監會頒佈的《公開發行證券的公司信息披露編報規則第9號－淨資產收益率和每股收益的計算及披露(2010年修訂)》計算。在計算加權平均淨資產收益率時，加權平均淨資產需扣除無固定期限資本債券的影響。
- (3) 按總生息資產平均收益率與總付息負債平均付息率的差額計算。
- (4) 按淨利息收入除以總生息資產平均餘額計算。
- (5) 按營業支出總額(不包括稅金及附加)除以營業總收入計算。
- (6) 按年計算。

平均資產回報率由2017年的0.73%減至2018年的0.70%，反映出總資產的增長速度快於淨利潤的增長，主要是由於我們生息資產的平均收益率增長較付息負債的平均付息率放緩，這進一步是由於(i)我們根據相關監管政策不斷調整金融投資結構；及(ii)吸收存款的平均付息率增加所致。平均資產回報率由截至2018年9月30日止九個月的0.74%增至截至2019年9月30日止九個月的0.82%，反映出淨利潤的增長速度快於總資產的增長，主要歸因於(i)發放貸款的平均收益率增加；及(ii)我們付息負債平均付息率減少，特別是我們已發行同業存單及同業及其他金融機構存放款項的平均付息率減少。

我們的加權平均淨資產收益率由2017年的15.12%減至2018年的13.59%，反映出加權平均淨資產較2018年淨利潤增長更快，而此主要由於2018年的淨利差有所下降，這主要由於(i)我們根據相關監管政策調整金融投資結構而令金融投資的平均收益率下降；及(ii)吸收存款的平均付息率增加。截至2018年9月30日及2019年9月30日止九個月，我們的加權平均淨資產收益率保持相對穩定，分別為14.67%及14.70%。

有關淨利差及淨利息收益率的變動分析，請參閱「－截至2018年及2019年9月30日止九個月的經營業績－淨利差及淨利息收益率」及「－截至2017年及2018年12月31日止年度的經營業績－淨利差及淨利息收益率」。有關成本收入比率的波動分析，請參閱「－截至2018年及2019年9月30日止九個月的經營業績－營業支出」及「－截至2017年及2018年12月31日止年度的經營業績－營業支出」。

財務信息

下表載列截至所示日期按中國銀行業監管機構的要求及適用會計準則計算的若干監管指標。

	監管要求	截至12月31日		截至9月30日
		2017年	2018年	2019年
(未經審計)				
資本充足指標				
核心一級資本充足率 ⁽¹⁾	≥7.5%	8.12%	8.61%	8.17%
一級資本充足率 ⁽²⁾	≥8.5%	8.12% ⁽²⁾	8.61%	10.85%
資本充足率 ⁽³⁾	≥10.50%	11.43%	11.77%	13.76%
資產質量指標				
不良貸款率 ⁽⁴⁾	≤5.00%	1.74%	1.84%	1.77%
撥備覆蓋率 ⁽⁵⁾	≥150.00%	185.89%	186.96%	203.80%
撥貸比 ⁽⁶⁾	≥2.50%	3.24%	3.44%	3.60%
其他指標				
存貸比 ⁽⁷⁾	不適用	79.86%	94.53%	103.19%

附註：

- (1) 按核心一級資本(減去核心一級資本扣除項)除以風險加權資產計算。詳情請參閱「監督與監管－對資本充足水平的監督」及「－資本資源－資本充足水平」。
- (2) 按一級資本(減去一級資本扣除項)除以風險加權資產計算。根據中國銀監會發佈的《關於實施〈商業銀行資本管理辦法(試行)〉過渡期安排相關事項的通知》，本行截至2017年12月31日的一級資本充足率符合2017年的適用監管規定。詳情請參閱「監督與監管－對資本充足水平的監督」及「－資本資源－資本充足水平」。
- (3) 按總資本(減去資本扣除項)除以風險加權資產計算。詳情請參閱「監督與監管－對資本充足水平的監督」及「－資本資源－資本充足水平」。
- (4) 按不良貸款總額除以發放貸款和墊款總額計算。
- (5) 按發放貸款減值損失準備總額除以不良貸款總額計算。
- (6) 按發放貸款減值損失準備總額除以發放貸款和墊款總額計算。
- (7) 按發放貸款和墊款總額除以吸收存款總額計算。2015年10月1日前，中國的商業銀行須維持不高於75%的存貸比。《中國商業銀行法》修訂後，自2015年10月1日起，取消存貸比不得超過75%的規定。

財務信息

截至2018年及2019年9月30日止九個月的經營業績

淨利息收入

淨利息收入是我們營業收入的最大組成部分，截至2018年及2019年9月30日止九個月分別佔我們營業收入的62.6%及77.6%。

下表載列於所示期間我們的利息收入、利息支出及淨利息收入。

	截至9月30日止九個月	
	2018年	2019年
	(未經審計)	
	(人民幣百萬元)	
利息收入.....	33,224.1	37,805.6
利息支出.....	(22,084.2)	(21,393.5)
淨利息收入.....	<u>11,139.9</u>	<u>16,412.1</u>

我們的淨利息收入由截至2018年9月30日止九個月的人民幣11,139.9百萬元增加47.3%至截至2019年9月30日止九個月的人民幣16,412.1百萬元，主要由於(i)利息收入增加13.8%；及(ii)利息支出減少3.1%。

下表載列於所示期間我們生息資產及付息負債的平均餘額、相關利息收入或支出以及相關資產平均收益率或相關負債平均付息率。

	截至9月30日止九個月					
	2018年			2019年		
平均餘額	利息收入 / 支出	平均收益率 / 付息率 ⁽¹⁾	平均餘額	利息收入 / 支出	平均收益率 / 付息率 ⁽¹⁾	
	(未經審計)			(未經審計)		
	(人民幣百萬元，百分比除外)					
生息資產						
發放貸款和墊款.....	525,138.7	20,091.5	5.12%	619,149.3	26,469.4	5.72%
金融投資 ⁽²⁾	330,423.3	11,645.6	4.71%	272,112.5	9,346.8	4.59%
存放中央銀行款項 ⁽³⁾ ...	87,103.9	953.8	1.46%	79,839.6	872.2	1.46%
存放同業及其他						
金融機構款項.....	17,768.9	173.7	1.31%	33,541.4	670.3	2.67%
拆出資金.....	9,939.0	173.6	2.34%	8,605.3	238.1	3.70%
買入返售金融資產....	10,328.6	185.9	2.41%	13,142.3	208.8	2.12%
總生息資產.....	<u>980,702.4</u>	<u>33,224.1</u>	<u>4.53%</u>	<u>1,026,390.4</u>	<u>37,805.6</u>	<u>4.92%</u>

財務信息

截至9月30日止九個月

	2018年			2019年		
	平均餘額	利息收入 ／支出 (未經審計)	平均收益率 ／付息率 ⁽¹⁾	平均餘額	利息收入 ／支出 (未經審計)	平均收益率 ／付息率 ⁽¹⁾
	(人民幣百萬元，百分比除外)					
付息負債						
吸收存款.....	571,863.0	9,951.7	2.33%	629,094.0	12,551.2	2.67%
同業及其他金融						
機構存放款項.....	132,287.6	4,191.7	4.24%	74,956.9	1,724.3	3.08%
拆入資金.....	31,676.8	617.5	2.61%	19,996.7	464.7	3.11%
向中央銀行借款.....	26,232.6	643.6	3.28%	24,835.9	611.9	3.29%
賣出回購金融資產....	20,535.7	460.0	2.99%	25,252.7	494.6	2.62%
已發行債券 ⁽⁴⁾	176,329.5	6,219.7	4.72%	198,239.7	5,546.8	3.74%
總付息負債.....	958,925.2	22,084.2	3.08%	972,375.9	21,393.5	2.94%
淨利息收入.....		11,139.9			16,412.1	
淨利差 ⁽⁵⁾			1.45%			1.98%
淨利息收益率 ⁽⁶⁾			1.52%			2.14%

附註：

- (1) 按年化利息收入／支出除以平均餘額計算。
- (2) 包括以攤餘成本計量的金融投資及以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融投資。
- (3) 主要包括法定存款準備金、超額存款準備金及繳存中國人民銀行財政存款。
- (4) 包括我們發行的同業存單、金融債券、次級債券和二級資本債券。
- (5) 按總生息資產平均收益率與總付息負債平均付息率的差額計算。
- (6) 按年化淨利息收入除以總生息資產平均餘額計算。

財務信息

下表載列於所示期間規模和利率變動所導致我們利息收入及利息支出變化的分佈情況。規模變動按平均餘額變化計量，而利率變動按平均利率變化計量。規模及利率所共同導致的變動均已計入規模變動。

	截至9月30日止九個月		
	2019年對比2018年		
	由於下列變動而產生的增長 ／(下降)		
規模 ⁽¹⁾	利率 ⁽²⁾	淨增長／ (下降) ⁽³⁾	
(未經審計)			
(人民幣百萬元)			
資產			
發放貸款和墊款	4,021.2	2,356.7	6,377.9
金融投資	(2,002.2)	(296.6)	(2,298.8)
存放中央銀行款項 ⁽⁴⁾	(81.6)	—	(81.6)
存放同業及其他金融機構款項	315.9	180.7	496.6
拆出資金	(36.6)	101.1	64.5
買入返售金融資產	45.3	(22.4)	22.9
利息收入變化	2,262.0	2,319.5	4,581.5
負債			
吸收存款	1,145.2	1,454.3	2,599.5
同業及其他金融機構存放款項	(1,319.7)	(1,147.7)	(2,467.4)
拆入資金	(271.3)	118.5	(152.8)
向中央銀行借款	(33.7)	2.0	(31.7)
賣出回購金融資產	93.0	(58.4)	34.6
已發行債券 ⁽⁵⁾	619.6	(1,292.5)	(672.9)
利息支出變化	233.1	(923.8)	(690.7)
淨利息收入變化	2,028.9	3,243.3	5,272.2

附註：

- (1) 指期內平均餘額減去上期平均餘額，乘以期內年化平均收益率／付息率。
- (2) 指期內年化平均收益率／付息率減去上期年化平均收益率／付息率，乘以上期平均餘額。
- (3) 指期內利息收入／支出減去上期利息收入／支出。
- (4) 主要包括法定存款準備金、超額存款準備金及繳存中國人民銀行財政存款。
- (5) 包括我們發行的同業存單、金融債券、次級債券和二級資本債券。

財務信息

利息收入

我們的利息收入由截至2018年9月30日止九個月的人民幣33,224.1百萬元增加13.8%至截至2019年9月30日止九個月的人民幣37,805.6百萬元，主要由於(i)生息資產的平均餘額由截至2018年9月30日止九個月的人民幣980,702.4百萬元增加4.7%至截至2019年9月30日止九個月的人民幣1,026,390.4百萬元，及(ii)生息資產的平均收益率由截至2018年9月30日止九個月的4.53%增至截至2019年9月30日止九個月的4.92%。生息資產的平均餘額增加主要歸因於發放貸款和墊款、存放同業及其他金融機構款項隨著我們的業務增長而增加。生息資產的平均收益率增加主要歸因於發放貸款和墊款、存放同業及其他金融機構款項的平均收益率增加。

下表載列於所示期間我們利息收入的明細。

	截至9月30日止九個月			
	2018年		2019年	
	金額	佔總額百分比	金額	佔總額百分比
	(未經審計)		(未經審計)	
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
來自下列各項的利息收入				
發放貸款和墊款				
公司貸款.....	14,096.1	42.4%	17,285.3	45.7%
個人貸款.....	5,934.4	17.9%	8,846.3	23.4%
票據貼現.....	61.0	0.2%	337.8	0.9%
小計	20,091.5	60.5%	26,469.4	70.0%
金融投資.....	11,645.6	35.1%	9,346.8	24.7%
存放同業及其他金融機構款項.....	173.7	0.5%	670.3	1.8%
拆出資金.....	173.6	0.5%	238.1	0.6%
買入返售金融資產.....	185.9	0.5%	208.8	0.6%
存放中央銀行款項.....	953.8	2.9%	872.2	2.3%
利息總收入.....	33,224.1	100.0%	37,805.6	100.0%

財務信息

發放貸款和墊款的利息收入

我們發放貸款和墊款的利息收入是我們利息收入的最大組成部分，截至2018年及2019年9月30日止九個月分別佔我們利息收入的60.5%及70.0%。

下表載列於所示期間我們發放貸款和墊款各組成部分的平均餘額、利息收入及平均收益率。

	截至9月30日止九個月					
	2018年			2019年		
	平均餘額	利息收入	平均收益率 ⁽¹⁾	平均餘額	利息收入	平均收益率 ⁽¹⁾
		(未經審計)			(未經審計)	
	(人民幣百萬元，百分比除外)					
公司貸款.....	377,244.3	14,096.1	5.00%	419,439.4	17,285.3	5.51%
個人貸款.....	146,308.5	5,934.4	5.42%	188,326.5	8,846.3	6.28%
票據貼現.....	1,585.9	61.0	5.14%	11,383.4	337.8	3.97%
發放貸款和墊款總額 ..	525,138.7	20,091.5	5.12%	619,149.3	26,469.4	5.72%

附註：

(1) 按年化利息收入除以平均餘額計算。

我們發放貸款和墊款的利息收入由截至2018年9月30日止九個月的人民幣20,091.5百萬元增加31.7%至截至2019年9月30日止九個月的人民幣26,469.4百萬元，主要由於(i)發放貸款和墊款平均餘額從人民幣525,138.7百萬元增加17.9%至人民幣619,149.3百萬元；及(ii)發放貸款和墊款的平均收益率從5.12%增至5.72%。發放貸款和墊款的平均餘額增加主要反映我們貸款業務的整體增長。發放貸款和墊款的平均收益率增加主要歸因於公司貸款和個人貸款的平均收益率增加。

公司貸款的利息收入是我們發放貸款和墊款的利息收入的最大組成部分，截至2018年及2019年9月30日止九個月分別佔我們發放貸款和墊款的利息收入總額的70.2%及65.3%。

公司貸款

我們的公司貸款利息收入由截至2018年9月30日止九個月的人民幣14,096.1百萬元增加22.6%至截至2019年9月30日止九個月的人民幣17,285.3百萬元，主要是由於(i)公司貸款的平均餘額由截至2018年9月30日止九個月的人民幣377,244.3百萬元增加

財務信息

11.2%至截至2019年9月30日止九個月的人民幣419,439.4百萬元，及(ii)公司貸款的平均收益率亦由截至2018年9月30日止九個月的5.00%增至截至2019年9月30日止九個月的5.51%。我們公司貸款的平均餘額增加主要歸因於我們落實全行發展規劃及通過加大營銷力度、豐富產品及改善用戶體驗，持續努力加大公司貸款投放力度。我們公司貸款的平均收益率增加主要歸因於我們通過提高具有較高利率的公司貸款的比例來完善我們的定價管理及策略以及優化我們公司貸款的組合。

個人貸款

我們的個人貸款利息收入由截至2018年9月30日止九個月的人民幣5,934.4百萬元增加49.1%至截至2019年9月30日止九個月的人民幣8,846.3百萬元，主要是由於(i)個人貸款的平均餘額由截至2018年9月30日止九個月的人民幣146,308.5百萬元增加28.7%至截至2019年9月30日止九個月的人民幣188,326.5百萬元，及(ii)個人貸款的平均收益率由截至2018年9月30日止九個月的5.42%增至截至2019年9月30日止九個月的6.28%。我們個人貸款的平均餘額增加主要歸因於我們繼續努力發展個人貸款業務，特別是個人消費貸款，以滿足不同消費者需求及優化我們的貸款組合。我們個人貸款的平均收益率增加主要由於收益率相對較高的個人消費貸款佔比增加。

票據貼現

我們的票據貼現利息收入由截至2018年9月30日止九個月的人民幣61.0百萬元大幅增至截至2019年9月30日止九個月的人民幣337.8百萬元，主要是由於票據貼現的平均餘額由人民幣1,585.9百萬元大幅增至人民幣11,383.4百萬元，被票據貼現的平均收益率由截至2018年9月30日止九個月的5.14%減至截至2019年9月30日止九個月的3.97%所抵銷。我們票據貼現的平均餘額增加主要是由於市場需求增長使我們到2018年年末的票據貼現交易增加，導致2019年前三季度的票據貼現平均餘額增加。我們票據貼現的平均收益率減少主要由於票據貼現的市場利率下降。

財務信息

金融投資的利息收入

截至2018年及2019年9月30日止九個月，我們金融投資的利息收入分別為人民幣11,645.6百萬元及人民幣9,346.8百萬元，分別佔我們利息收入總額的35.1%及24.7%。

我們金融投資的利息收入由截至2018年9月30日止九個月的人民幣11,645.6百萬元減少19.7%至截至2019年9月30日止九個月的人民幣9,346.8百萬元，主要由於(i)金融投資的平均餘額由截至2018年9月30日止九個月的人民幣330,423.3百萬元減少17.6%至截至2019年9月30日止九個月的人民幣272,112.5百萬元，及(ii)金融投資的平均收益率由截至2018年9月30日止九個月的4.71%減至截至2019年9月30日止九個月的4.59%。我們金融投資的平均餘額減少主要由於我們為響應中國人民銀行及中國銀保監會近年來頒佈的監管政策，限制並減少若干特殊目的載體投資的規模。我們金融投資的平均收益率減少主要由於我們特殊目的載體投資的規模縮減進而導致收益率相對較低的債券投資比例增加。

下表載列我們於所示期間債券投資及特殊目的載體投資所得利息收入以及其各自的平均收益率的明細。

	截至9月30日止九個月					
	2018年			2019年		
	金額	佔總額 百分比	平均 收益率 ⁽¹⁾	金額	佔總額 百分比	平均 收益率 ⁽¹⁾
	(未經審計)			(未經審計)		
	(人民幣百萬元，百分比除外)					
債券投資.....	3,305.9	28.4%	3.46%	4,068.4	43.5%	3.46%
特殊目的載體投資.....	8,339.7	71.6%	5.50%	5,278.4	56.5%	6.13%
合計.....	11,645.6	100.0%	4.71%	9,346.8	100.0%	4.59%

附註：

(1) 按我們相關資產的年化利息收入除以該等資產的平均餘額計算。

截至2018年及2019年9月30日止九個月，我們特殊目的載體投資的利息收入分別佔我們金融投資業務總利息收入的71.6%及56.5%。我們特殊目的載體投資的平均收益率由截至2018年9月30日止九個月的5.50%增至截至2019年9月30日止九個月的6.13%，由於(i)若干特殊目的載體投資於2019年到期，且剩餘特殊目的載體投資的期

財務信息

限通常相對較長，因此平均收益率上升；及(ii)儘管受相關監管政策影響，我們的特殊目的載體投資規模縮減，但我們根據我們的業務戰略，審慎選擇投資於收益率高的資產管理計劃，同時保持嚴格的風險控制。我們債券投資的平均收益率於截至2018年及2019年9月30日止九個月均保持在3.46%。

存放同業及其他金融機構款項的利息收入

截至2018年及2019年9月30日止九個月，存放同業及其他金融機構款項的利息收入分別佔我們利息收入的0.5%及1.8%。

我們存放同業及其他金融機構款項的利息收入由截至2018年9月30日止九個月的人民幣173.7百萬元增至截至2019年9月30日止九個月的人民幣670.3百萬元，主要由於(i)我們存放同業及其他金融機構款項的平均餘額由截至2018年9月30日止九個月的人民幣17,768.9百萬元增加88.8%至截至2019年9月30日止九個月的人民幣33,541.4百萬元；及(ii)我們存放同業及其他金融機構款項的平均收益率由截至2018年9月30日止九個月的1.31%增至截至2019年9月30日止九個月的2.67%。我們存放同業及其他金融機構款項的平均餘額增加主要是由於我們存放其他銀行的定期存款增加。我們存放同業及其他金融機構款項的平均收益率增加主要由於收益率相對較高的定期存款佔比增加。

拆出資金的利息收入

截至2018年及2019年9月30日止九個月，拆出資金的利息收入分別佔我們利息收入的0.5%及0.6%。

我們拆出資金的利息收入由截至2018年9月30日止九個月的人民幣173.6百萬元增加37.2%至截至2019年9月30日止九個月的人民幣238.1百萬元，主要由於我們拆出資金的平均收益率由截至2018年9月30日止九個月的2.34%增至截至2019年9月30日止九個月的3.70%，部分被我們拆出資金的平均餘額由截至2018年9月30日止九個月的人民幣9,939.0百萬元減少13.4%至截至2019年9月30日止九個月的人民幣8,605.3百萬元所抵銷。

財務信息

買入返售金融資產的利息收入

截至2018年及2019年9月30日止九個月，買入返售金融資產的利息收入分別佔我們利息收入的0.5%及0.6%。

我們買入返售金融資產的利息收入由截至2018年9月30日止九個月的人民幣185.9百萬元增加12.3%至截至2019年9月30日止九個月的人民幣208.8百萬元，主要由於買入返售金融資產的平均餘額由截至2018年9月30日止九個月的人民幣10,328.6百萬元增加27.2%至截至2019年9月30日止九個月的人民幣13,142.3百萬元，部分被買入返售金融資產的平均收益率由2.41%減至2.12%所抵銷。我們買入返售金融資產的平均餘額增加主要由於我們訂立更多逆回購交易以管理我們的流動性。我們買入返售金融資產的平均收益率減少主要由於市場流動性在2019年前三個季度有所改善，導致市場利率降低，進而導致逆回購交易的收益率減少。

存放中央銀行款項的利息收入

我們的存放中央銀行款項主要包括〔法定存款準備金、超額存款準備金及繳存中國人民銀行財政存款。截至2018年及2019年9月30日止九個月，存放中央銀行款項的利息收入分別佔我們利息收入的2.9%及2.3%。

存放中央銀行款項的利息收入由截至2018年9月30日止九個月的人民幣953.8百萬元減少8.6%至截至2019年9月30日止九個月的人民幣872.2百萬元，主要由於存放中央銀行款項的平均餘額由人民幣87,103.9百萬元減少8.3%至人民幣79,839.6百萬元。我們存放中央銀行款項的平均餘額減少主要歸因於法定存款準備金率降低。截至2018年及2019年9月30日止九個月，存放中央銀行款項的平均收益率保持穩定在1.46%。

利息支出

我們的利息支出由截至2018年9月30日止九個月的人民幣22,084.2百萬元減少3.1%至截至2019年9月30日止九個月的人民幣21,393.5百萬元，主要由於付息負債的平均餘額由人民幣958,925.2百萬元增加1.4%至人民幣972,375.9百萬元，部分被付息負債的平均付息率由3.08%降至2.94%所抵銷。下表載列於所示期間我們利息支出的明細。

財務信息

	截至9月30日止九個月			
	2018年		2019年	
	金額	佔總額百分比	金額	佔總額百分比
	(未經審計)		(未經審計)	
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
以下各項的利息支出				
吸收存款.....	9,951.7	45.1%	12,551.2	58.7%
同業及其他金融機構存放款項....	4,191.7	19.0%	1,724.3	8.1%
拆入資金.....	617.5	2.8%	464.7	2.2%
賣出回購金融資產.....	460.0	2.0%	494.6	2.2%
已發行債券.....	6,219.7	28.2%	5,546.8	25.9%
向中央銀行借款.....	643.6	2.9%	611.9	2.9%
利息總支出.....	22,084.2	100.0%	21,393.5	100.0%

吸收存款的利息支出

吸收存款為我們的主要資金來源。截至2018年及2019年9月30日止九個月，我們吸收存款的利息支出分別佔我們利息總支出的45.1%及58.7%。

下表載列於所示期間按產品類型劃分的我們吸收存款的平均餘額、利息支出及平均付息率。

	截至9月30日止九個月					
	2018年			2019年		
	平均餘額	利息支出	平均付息率 ⁽¹⁾	平均餘額	利息支出	平均付息率 ⁽¹⁾
	(未經審計)			(未經審計)		
	(人民幣百萬元，百分比除外)					
公司存款						
定期.....	241,456.7	6,698.7	3.71%	240,072.3	6,737.3	3.75%
活期.....	221,438.2	1,224.4	0.74%	178,243.2	957.3	0.72%
小計.....	462,894.9	7,923.1	2.29%	418,315.5	7,694.6	2.46%
個人存款						
定期.....	14,004.9	397.4	3.79%	23,258.2	670.6	3.85%
活期.....	13,435.8	35.9	0.36%	21,572.1	57.4	0.36%
小計.....	27,440.7	433.3	2.11%	44,830.3	728.0	2.17%
保證金存款及其他 ⁽²⁾ ...	81,527.4	1,595.3	2.62%	165,948.2	4,128.6	3.33%
吸收存款總額.....	571,863.0	9,951.7	2.33%	629,094.0	12,551.2	2.67%

附註：

(1) 按年化利息支出除以平均餘額計算。

(2) 其他主要包括財政存款。

財務信息

我們的吸收存款的利息支出由截至2018年9月30日止九個月的人民幣9,951.7百萬元增加26.1%至截至2019年9月30日止九個月的人民幣12,551.2百萬元，主要是由於(i)吸收存款的平均付息率由截至2018年9月30日止九個月的2.33%升至截至2019年9月30日止九個月的2.67%，及(ii)吸收存款的平均餘額由截至2018年9月30日止九個月的人民幣571,863.0百萬元增加10.0%至截至2019年9月30日止九個月的人民幣629,094.0百萬元。吸收存款的平均付息率上升乃主要由於付息率相對較高的定期存款佔比增加。吸收存款的平均餘額增加主要由於我們根據全行業務發展計劃，努力通過加強營銷力度、提高服務質量及優化產品組合來發展存款業務。

同業及其他金融機構存放款項的利息支出

截至2018年及2019年9月30日止九個月，我們同業及其他金融機構存放款項的利息支出分別佔我們利息總支出的19.0%及8.1%。

我們同業及其他金融機構存放款項的利息支出由截至2018年9月30日止九個月的人民幣4,191.7百萬元減少58.9%至截至2019年9月30日止九個月的人民幣1,724.3百萬元，主要由於(i)同業及其他金融機構存放款項的平均餘額由截至2018年9月30日止九個月的人民幣132,287.6百萬元減少43.3%至截至2019年9月30日止九個月的人民幣74,956.9百萬元，及(ii)同業及其他金融機構存放款項的平均付息率由截至2018年9月30日止九個月的4.24%降至截至2019年9月30日止九個月的3.08%。我們同業及其他金融機構存放款項的平均餘額減少主要由於我們增加發行流動性較高的同業存單，優化負債結構。我們同業及其他金融機構存放款項的平均付息率降低主要歸因於(i)市場流動性增加而市場利率下降，及(ii)我們加強對負債的主動管理，縮短同業及其他金融機構存放款項的期限，優化負債結構。

拆入資金的利息支出

截至2018年及2019年9月30日止九個月，我們拆入資金的利息支出分別佔我們利息總支出的2.8%及2.2%。

我們拆入資金的利息支出由截至2018年9月30日止九個月的人民幣617.5百萬元減少24.7%至截至2019年9月30日止九個月的人民幣464.7百萬元，主要由於拆入資金的平均餘額由截至2018年9月30日止九個月的人民幣31,676.8百萬元減少36.9%至截至

財務信息

2019年9月30日止九個月的人民幣19,996.7百萬元，部分被拆入資金的平均付息率由截至2018年9月30日止九個月的2.61%增至截至2019年9月30日止九個月的3.11%所抵銷。

賣出回購金融資產的利息支出

截至2018年及2019年9月30日止九個月，我們賣出回購金融資產的利息支出分別佔我們利息總支出的2.0%及2.2%。

我們賣出回購金融資產的利息支出由截至2018年9月30日止九個月的人民幣460.0百萬元增加7.5%至截至2019年9月30日止九個月的人民幣494.6百萬元，主要是由於賣出回購金融資產的平均餘額由截至2018年9月30日止九個月的人民幣20,535.7百萬元增加23.0%至截至2019年9月30日止九個月的人民幣25,252.7百萬元，部分被賣出回購金融資產的平均付息率由截至2018年9月30日止九個月的2.99%降至截至2019年9月30日止九個月的2.62%所抵銷。賣出回購金融資產的平均餘額增加主要反映根據我們流動性需求擴大回購交易規模，以融入資金。賣出回購金融資產的平均付息率降低主要由於(i)利率通常較低的短期交易增加；及(ii)銀行同業市場利率因市場流動性增加而下降。

已發行債券的利息支出

截至2018年及2019年9月30日止九個月，已發行債券的利息支出分別佔我們利息支出的28.2%及25.9%。請參閱「—資本資源—債務—已發行債券」分節。

我們已發行債券的利息支出由截至2018年9月30日止九個月的人民幣6,219.7百萬元減少10.8%至截至2019年9月30日止九個月的人民幣5,546.8百萬元，主要是由於已發行債券的平均付息率由截至2018年9月30日止九個月的4.72%降至截至2019年9月30日止九個月的3.74%，部分被已發行債券的平均餘額由截至2018年9月30日止九個月的人民幣176,329.5百萬元增加12.4%至截至2019年9月30日止九個月的人民幣198,239.7百萬元所抵銷。我們已發行債券的平均付息率降低主要由於(i)市場流動性增加而市場利率下降；(ii)我們發行的同業存單久期下降，導致已發行同業存單的平均利率下降。我們已發行債券的平均餘額增加主要歸因於我們於2018年發行了一些同業存單和金

財務信息

融債，我們認為其構成穩定的資金來源。有關我們於往績記錄期間發行的同業存單詳情，請參閱「財務信息－資本資源－債務－已發行債券」。

向中央銀行借款的利息支出

截至2018年及2019年9月30日止九個月，我們向中央銀行借款的利息支出分別佔我們利息總支出的2.9%及2.9%。

我們向中央銀行借款的利息支出由截至2018年9月30日止九個月的人民幣643.6百萬元減少4.9%至截至2019年9月30日止九個月的人民幣611.9百萬元，主要由於向中央銀行借款的平均餘額由截至2018年9月30日止九個月的人民幣26,232.6百萬元減少5.3%至截至2019年9月30日止九個月的人民幣24,835.9百萬元。截至2018年及2019年9月30日止九個月，向中央銀行借款的平均付息率保持相對穩定，分別為3.28%及3.29%。

淨利差及淨利息收益率

淨利差指生息資產的平均收益率與付息負債的平均付息率之間的差額。淨利息收益率為淨利息收入對總生息資產平均餘額的比率。

我們的淨利差由截至2018年9月30日止九個月的1.45%增至截至2019年9月30日止九個月的1.98%，主要是由於(i)我們生息資產的平均收益率由截至2018年9月30日止九個月的4.53%增至截至2019年9月30日止九個月的4.92%；及(ii)我們付息負債的平均付息率由截至2018年9月30日止九個月的3.08%減至截至2019年9月30日止九個月的2.94%。截至2019年9月30日止九個月，我們生息資產的平均收益率增加，主要由於我們提高收益率相對較高的個人貸款的佔比以優化資產結構，及我們成功完善定價管理，令發放貸款和墊款的平均收益率增加。截至2019年9月30日止九個月，我們付息負債的平均付息率降低，主要由於同業及其他金融機構存放款項以及我們發行的同業存單的平均付息率降低。

我們的淨利息收益率由截至2018年9月30日止九個月的1.52%增至截至2019年9月30日止九個月的2.14%，主要由於淨利息收入的增長超過了平均餘額的增長。

財務信息

手續費及佣金淨收入

下表載列於所示期間我們手續費及佣金淨收入的主要組成部分。

	截至9月30日止九個月	
	2018年	2019年
	(未經審計)	
	(人民幣百萬元)	
手續費及佣金收入		
代理業務手續費	2,331.2	2,193.4
顧問和諮詢費	1,322.4	560.0
託管業務手續費	1,241.4	1,021.9
信貸承諾及資產管理手續費	247.2	200.5
結算與清算手續費	277.4	354.3
銀行卡手續費	61.3	106.2
其他	298.4	271.2
小計	5,779.3	4,707.5
手續費及佣金支出		
代理業務支出	(78.7)	(62.6)
銀行卡手續費	(65.4)	(82.2)
顧問和諮詢費	(16.2)	(15.3)
結算與清算手續費	(29.2)	(23.4)
信息服務費	(274.3)	(583.2)
其他	(6.8)	(9.0)
小計	(470.6)	(775.7)
手續費及佣金淨收入	5,308.7	3,931.8

我們的手續費及佣金淨收入由截至2018年9月30日止九個月的人民幣5,308.7百萬元減少25.9%至截至2019年9月30日止九個月的人民幣3,931.8百萬元，主要由於(i)手續費及佣金收入由截至2018年9月30日止九個月的人民幣5,779.3百萬元減少18.5%至截至2019年9月30日止九個月的人民幣4,707.5百萬元，及(ii)手續費及佣金支出由截至2018年9月30日止九個月的人民幣470.6百萬元增加64.8%至截至2019年9月30日止九個月的人民幣775.7百萬元。

手續費及佣金收入減少，主要歸因於(i)我們根據不斷變化的市場及監管環境調整業務結構，導致顧問和諮詢費由截至2018年9月30日止九個月的人民幣1,322.4百萬元減少57.7%至截至2019年9月30日止九個月的人民幣560.0百萬元；(ii)主要由於市場競爭加劇，導致託管業務手續費由截至2018年9月30日止九個月的人民幣1,241.4百萬元減少17.7%至截至2019年9月30日止九個月的人民幣1,021.9百萬元；及(iii)我們根據

財務信息

近年來頒佈的相關監管政策調整業務結構，導致代理業務手續費由截至2018年9月30日止九個月的人民幣2,331.2百萬元減少5.9%至截至2019年9月30日止九個月的人民幣2,193.4百萬元。

手續費及佣金支出增加，主要由於(i)信息服務費由截至2018年9月30日止九個月的人民幣274.3百萬元大幅增至截至2019年9月30日止九個月的人民幣583.2百萬元，這與個人消費貸款業務的快速增長一致；(ii)受益於銀行卡業務的發展及營銷活動，銀行卡的發行及交易量增加，令銀行卡手續費由截至2018年9月30日止九個月的人民幣65.4百萬元增加25.7%至截至2019年9月30日止九個月的人民幣82.2百萬元。

交易(虧損)/收益淨額

截至2018年9月30日止九個月，我們錄得交易虧損淨額人民幣504.7百萬元，及截至2019年9月30日止九個月，我們確認交易收益淨額人民幣93.1百萬元。交易虧損或收益淨額主要反映了市場利率、外匯匯率及商品價格。

投資證券所得收益淨額

我們的投資證券所得收益淨額由截至2018年9月30日止九個月的人民幣1,779.2百萬元減少61.9%至截至2019年9月30日止九個月的人民幣677.6百萬元，主要由於我們減少特殊目的載體投資規模引起以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融投資收益淨額顯著下降。

營業收入的其他組成部分

營業收入的其他組成部分主要包括政府補助及租金收入。截至2018年及2019年9月30日止九個月，我們營業收入的其他組成部分分別為人民幣71.2百萬元及人民幣35.7百萬元，分別佔我們營業收入的0.4%及0.2%。營業收入的其他組成部分減少主要由於政府補助減少。

財務信息

營業支出

下表載列於所示期間我們營業支出總額的主要組成部分。

	截至9月30日止九個月	
	2018年	2019年
	(未經審計)	
	(人民幣百萬元)	
員工成本.....	3,445.7	3,809.2
折舊及攤銷.....	402.6	1,041.9
税金及附加.....	214.8	255.3
租金及物業管理費.....	687.1	125.8
租賃負債產生的利息支出.....	—	131.9
其他一般及行政開支 ⁽¹⁾	997.1	906.0
營業支出總額.....	5,747.3	6,270.1
成本收入比率 ⁽²⁾	30.50%	28.01%

附註：

- (1) 主要包括業務宣傳費、電子設備運轉費、安全防衛費、鈔幣運送費及存款保險費。
- (2) 按營業支出總額(不包括税金及附加)除以營業總收入計算。

我們的營業支出由截至2018年9月30日止九個月的人民幣5,747.3百萬元增加9.1%至截至2019年9月30日止九個月的人民幣6,270.1百萬元，主要由於員工成本以及折舊及攤銷的增加。

截至2018年及2019年9月30日止九個月，我們的成本收入比率(不包括税金及附加)分別為30.50%及28.01%。我們的成本收入比率減少主要反映了我們對其他一般及行政開支有效的成本控制及我們的營業收入增加。

員工成本

員工成本是我們營業支出的最大組成部分，截至2018年及2019年9月30日止九個月分別佔我們營業支出總額的60.0%及60.8%。

財務信息

下表載列於所示期間我們員工成本的組成部分。

	截至9月30日止九個月	
	2018年	2019年
	(未經審計)	
	(人民幣百萬元)	
工資、獎金及津貼	2,340.8	2,647.4
社會保險費及年金	423.8	455.9
住房公積金	236.7	263.4
職工福利費	113.6	117.8
僱員教育經費及工會經費	82.5	82.6
其他	248.3	242.1
員工成本總額	3,445.7	3,809.2

我們的員工成本由截至2018年9月30日止九個月的人民幣3,445.7百萬元增加10.5%至截至2019年9月30日止九個月的人民幣3,809.2百萬元，主要由於工資、獎金及津貼增加。

工資、獎金及津貼是我們員工成本的最大組成部分，截至2018年及2019年9月30日止九個月分別佔我們員工成本總額的67.9%及69.5%。工資、獎金及津貼由截至2018年9月30日止九個月的人民幣2,340.8百萬元增加13.1%至截至2019年9月30日止九個月的人民幣2,647.4百萬元，主要由於我們的僱員人數隨著業務的增長而增加。

折舊及攤銷

我們的折舊及攤銷主要包括固定資產折舊、使用權資產折舊、無形資產攤銷及長期待攤費用攤銷。我們的折舊及攤銷由截至2018年9月30日止九個月的人民幣402.6百萬元大幅增至截至2019年9月30日止九個月的人民幣1,041.9百萬元，主要由於我們於2019年1月1日開始根據《國際財務報告準則》第16號確認使用權資產，導致截至2019年9月30日止九個月的使用權資產折舊增加人民幣611.1百萬元。

稅金及附加

我們的稅金及附加由截至2018年9月30日止九個月的人民幣214.8百萬元增加18.9%至截至2019年9月30日止九個月的人民幣255.3百萬元，主要是由於增值稅繳稅金額增加。

財務信息

租金及物業管理費

我們的租金及物業管理費由截至2018年9月30日止九個月的人民幣687.1百萬元減少81.7%至截至2019年9月30日止九個月的人民幣125.8百萬元，主要是由於在2019年應用《國際財務報告準則》第16號。有關採納《國際財務報告準則》第16號對我們經營業績的影響的詳情，請參閱「一重大會計判斷及主要估計不確定性來源一新會計政策的影響」分節。

租賃負債產生的利息支出

截至2018年及2019年9月30日止九個月，我們的租賃負債產生的利息支出分別為零及人民幣131.9百萬元，主要反映了我們於2019年開始採用《國際財務報告準則》第16號的影響。有關採納《國際財務報告準則》第16號對我們經營業績的影響的詳情，請參閱「一重大會計判斷及主要估計不確定性來源一新會計政策的影響」分節。

其他一般及行政開支

我們的其他一般及行政開支主要包括業務宣傳費、電子設備運轉費、安全防衛費、鈔幣運送費及存款保險費。其他一般及行政開支由截至2018年9月30日止九個月的人民幣997.1百萬元減少9.1%至截至2019年9月30日止九個月的人民幣906.0百萬元，主要反映了我們努力控制其他一般及行政開支。

資產減值損失

下表載列於所示期間我們資產減值損失的主要組成部分。

	截至9月30日止九個月	
	2018年	2019年
	(未經審計)	
	(人民幣百萬元)	
資產減值損失／(撥回)：		
發放貸款和墊款.....	6,165.3	5,994.1
金融投資.....	(597.8)	854.7
存放同業及其他金融機構款項.....	1.5	149.5
信貸承諾.....	128.4	(41.5)
其他.....	7.0	1.4
合計.....	5,704.4	6,958.2

財務信息

資產減值損失從截至2018年9月30日止九個月的人民幣5,704.4百萬元增加22.0%至截至2019年9月30日止九個月的人民幣6,958.2百萬元，主要是由於我們於截至2019年9月30日止九個月錄得人民幣854.7百萬元的減值損失，而截至2018年同期為人民幣597.8百萬元的金融投資減值撥回。

我們的發放貸款和墊款減值損失由截至2018年9月30日止九個月的人民幣6,165.3百萬元減少2.8%至截至2019年9月30日止九個月的人民幣5,994.1百萬元，主要反映了2019年前三季度的資產質量好轉。

我們於截至2018年9月30日止九個月確認的金融投資減值撥回為人民幣597.8百萬元，以及於截至2019年9月30日止九個月確認的金融投資減值損失為人民幣854.7百萬元，主要是由於(i)根據審慎原則基於實際風險水平及違約天數將部分金融投資的準備金增加；及(ii)根據有關監管政策，我們於2018年減少特殊目的載體投資，導致截至2018年末的金融投資減值準備較2018年初大幅減少。

我們於截至2018年9月30日止九個月的信貸承諾減值損失為人民幣128.4百萬元，主要是歸因於銀行承兌匯票增加。有關新減值模型的詳情，請參閱「重大會計判斷及主要估計不確定性來源－新會計政策的影響」分節。於截至2019年9月30日止九個月，我們錄得人民幣41.5百萬元的信貸承諾減值撥回，主要是由於我們的資產負債表外信貸承諾的增長放緩。

我們存放同業及其他金融機構款項減值損失從截至2018年9月30日止九個月的人民幣1.5百萬元大幅增至截至2019年9月30日止九個月的人民幣149.5百萬元，主要歸因於與若干對手方有關的信用風險增加。

財務信息

所得稅

下表載列於所示期間按適用於我們稅前利潤的法定所得稅稅率計算的所得稅與我們實際所得稅的對賬。

	截至9月30日止九個月	
	2018年	2019年
	(未經審計)	
	(人民幣百萬元)	
稅前利潤.....	6,342.7	7,889.1
按適用法定稅率25%計算的所得稅.....	1,585.7	1,972.3
不可扣稅開支.....	44.8	32.2
免稅收入 ⁽¹⁾	(560.0)	(663.3)
其他 ⁽²⁾	(370.2)	8.0
所得稅	700.3	1,349.2

附註：

- (1) 免稅收入主要是指來自中國國債及地方政府債券的利息收入以及基金投資產生的股息收入，根據中國稅務法規可免繳所得稅。
- (2) 主要包括匯算清繳差異及會計政策變更對當期應納稅所得額的影響。

我們的所得稅開支從截至2018年9月30日止九個月的人民幣700.3百萬元增加92.7%至截至2019年9月30日止九個月的人民幣1,349.2百萬元，主要歸因於於2018年採納《國際財務報告準則》第9號以取代《國際會計準則》第39號對當期應納稅所得額的影響。

我們於截至2018年9月30日及2019年9月30日止九個月的實際所得稅率分別為11.0%及17.1%。

下表載列於所示期間我們所得稅開支的組成部分。

	截至9月30日止九個月	
	2018年	2019年
	(未經審計)	
	(人民幣百萬元)	
當期所得稅－中國企業所得稅.....	1,275.0	2,303.9
遞延所得稅.....	(574.7)	(954.7)
所得稅總額	700.3	1,349.2

財務信息

淨利潤

主要由於前述因素，我們淨利潤由截至2018年9月30日止九個月的人民幣5,642.4百萬元增加15.9%至截至2019年9月30日止九個月的人民幣6,539.9百萬元。

其他綜合收益

以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產的公允價值變動及減值損失撥備變動

根據我們於2018年1月1日開始採納的《國際財務報告準則》第9號，以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產包括債券、特殊目的載體投資、股權投資及票據貼現（該等金融資產最初根據《國際會計準則》第39號分類為(i)可供出售金融資產，(ii)應收款項類投資，或(iii)發放貸款和墊款）。我們於截至2018年9月30日止九個月錄得以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產的公允價值變動收益人民幣549.4百萬元，而2019年同期錄得以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產的公允價值變動損失人民幣168.1百萬元。同期，根據《國際財務報告準則》第9號項下的預期信用減值損失模型，我們就該等金融資產分別產生人民幣3.1百萬元的減值損失及人民幣652.5百萬元的減值利得。

截至2017年及2018年12月31日止年度的經營業績

淨利息收入

淨利息收入是我們營業收入的最大組成部分，分別佔我們於2017年及2018年營業收入的67.4%及65.6%。

下表載列於所示年度我們的利息收入、利息支出及淨利息收入。

	截至12月31日止年度	
	2017年	2018年
	(人民幣百萬元)	
利息收入.....	40,865.2	44,721.5
利息支出.....	(23,844.8)	(29,493.6)
淨利息收入.....	<u>17,020.4</u>	<u>15,227.9</u>

財務信息

我們的淨利息收入由2017年的人民幣17,020.4百萬元減少10.5%至2018年的人民幣15,227.9百萬元，主要是由於同期利息支出增加23.7%，部分被利息收入增加9.4%所抵銷。我們的利息收入增長率低於我們的利息支出，主要是由於《國際會計準則》第39號下之前被確認為「利息收入」的以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融投資的利息收入根據《國際財務報告準則》第9號被確認為「投資證券所得收益淨額」或「交易收益淨額」。

下表載列於所示年度我們生息資產及付息負債的平均餘額、相關利息收入或支出以及相關資產的平均收益率或相關負債的平均付息率。

	截至12月31日止年度					
	2017年			2018年		
	平均餘額	利息收入 / 支出	平均收益率 / 付息率 ⁽¹⁾	平均餘額	利息收入 / 支出	平均收益率 / 付息率 ⁽¹⁾
	(人民幣百萬元，百分比除外)					
生息資產						
發放貸款和墊款.....	416,645.4	18,904.8	4.54%	533,577.4	27,479.5	5.15%
金融投資 ⁽²⁾	419,821.9	19,885.0	4.74%	320,616.9	15,045.7	4.69%
存放中央銀行款項 ⁽³⁾	88,002.8	1,313.2	1.49%	87,118.6	1,264.6	1.45%
存放同業及其他金融機構款項.....	12,327.5	125.7	1.02%	19,894.0	311.9	1.57%
拆出資金.....	6,804.8	121.9	1.79%	10,064.4	262.8	2.61%
買入返售金融資產.....	16,014.2	514.6	3.21%	14,787.1	357.0	2.41%
總生息資產	959,616.6	40,865.2	4.26%	986,058.4	44,721.5	4.54%
付息負債						
吸收存款.....	544,897.2	10,797.3	1.98%	574,752.9	13,760.6	2.39%
同業及其他金融機構存放款項.....	164,545.9	6,179.3	3.76%	121,082.9	5,045.4	4.17%
拆入資金.....	33,660.7	828.5	2.46%	29,831.8	779.8	2.61%
向中央銀行借款.....	19,760.3	622.2	3.15%	26,716.4	879.1	3.29%
賣出回購金融資產.....	20,540.7	609.1	2.97%	20,108.6	588.6	2.93%
已發行債券 ⁽⁴⁾	113,463.5	4,808.4	4.24%	186,480.6	8,440.1	4.53%
總付息負債	896,868.3	23,844.8	2.66%	958,973.2	29,493.6	3.08%
淨利息收入		17,020.4			15,227.9	
淨利差⁽⁵⁾			1.60%			1.46%
淨利息收益率⁽⁶⁾			1.77%			1.54%

附註：

- (1) 按利息收入／支出除以平均餘額計算。
- (2) 根據《國際會計準則》第39號，該等金融投資包括以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、可供出售金融資產、持有至到期投資及應收款項類投資。根據《國際財務報告準則》第9號，該等金融投資包括以攤餘成本計量的金融投資及以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融投資。詳情請參閱「資產與負債－資產－金融投資」。
- (3) 主要包括法定存款準備金、超額存款準備金及繳存中國人民銀行財政存款。

財務信息

- (4) 包括我們發行的同業存單、金融債券、次級債券和二級資本債券。
- (5) 按總生息資產平均收益率與總付息負債平均付息率的差額計算。
- (6) 按淨利息收入除以總生息資產平均餘額計算。

下表乃我們根據所採納的會計政策載列的於所示年度規模和利率變動所導致我們利息收入及利息支出變化的分佈情況。規模變動按平均餘額變化計量，而利率變動按平均利率變化計量。規模及利率所共同導致的變動均計入規模變動。

	截至12月31日止年度		
	2018年對比2017年		
	由於下列變動而增加／(減少)		
規模 ⁽¹⁾	利率 ⁽²⁾	淨增加／ (減少) ⁽³⁾	
(人民幣百萬元)			
資產			
發放貸款和墊款	6,033.2	2,541.5	8,574.7
金融投資	(4,629.4)	(209.9)	(4,839.3)
存放中央銀行款項 ⁽⁴⁾	(13.4)	(35.2)	(48.6)
存放同業及其他金融機構款項	118.4	67.8	186.2
拆出資金	85.1	55.8	140.9
買入返售金融資產	(29.4)	(128.2)	(157.6)
利息收入變化	1,564.5	2,291.8	3,856.3
負債			
吸收存款	729.1	2,234.2	2,963.3
同業及其他金融機構存放款項	(1,808.5)	674.6	(1,133.9)
拆入資金	(99.2)	50.5	(48.7)
向中央銀行借款	229.2	27.7	256.9
賣出回購金融資產	(12.3)	(8.2)	(20.5)
已發行債券 ⁽⁵⁾	3,302.7	329.0	3,631.7
利息支出變化	2,341.0	3,307.8	5,648.8
淨利息收入變化	(776.5)	(1,016.0)	(1,792.5)

附註：

- (1) 指年內平均餘額減去上年平均餘額，乘以年內平均收益率／付息率。
- (2) 指年內平均收益率／付息率減去上年平均收益率／付息率，乘以上年平均餘額。
- (3) 指年內利息收入／支出減去上年利息收入／支出。
- (4) 主要包括法定存款準備金、超額存款準備金及繳存中國人民銀行財政存款。
- (5) 包括我們發行的同業存單、金融債券、次級債券及二級資本債券。

財務信息

利息收入

我們的利息收入由2017年的人民幣40,865.2百萬元增至2018年的人民幣44,721.5百萬元，主要歸因於(i)生息資產的平均餘額由2017年的人民幣959,616.6百萬元增加2.8%至2018年的人民幣986,058.4百萬元；及(ii)生息資產的平均收益率由2017年的4.26%增至2018年的4.54%。生息資產的平均餘額增加主要歸因於發放貸款和墊款的平均餘額增加，而生息資產的平均收益率增加乃主要由於發放貸款和墊款的平均收益率增加。

下表載列於所示年度我們利息收入的明細。

	截至12月31日止年度			
	2017年		2018年	
	金額	佔總額百分比	金額	佔總額百分比
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
來自下列各項的利息收入				
發放貸款和墊款				
公司貸款.....	14,459.1	35.4%	18,946.4	42.4%
個人貸款.....	4,368.7	10.7%	8,402.1	18.8%
票據貼現.....	77.0	0.2%	131.0	0.3%
小計.....	18,904.8	46.3%	27,479.5	61.5%
金融投資				
存放同業及其他				
金融機構款項.....	125.7	0.3%	311.9	0.7%
拆出資金.....	121.9	0.3%	262.8	0.6%
買入返售金融資產.....	514.6	1.2%	357.0	0.8%
存放中央銀行款項.....	1,313.2	3.2%	1,264.6	2.8%
利息總收入.....	40,865.2	100.0%	44,721.5	100.0%

發放貸款和墊款的利息收入

我們發放貸款和墊款的利息收入分別佔2017年及2018年我們利息收入的46.3%及61.5%。

我們發放貸款和墊款的利息收入由2017年的人民幣18,904.8百萬元增加45.4%至2018年的人民幣27,479.5百萬元，主要是由於(i)發放貸款和墊款的平均餘額由2017年的人民幣416,645.4百萬元增加28.1%至2018年的人民幣533,577.4百萬元，及(ii)發放貸款和墊款的平均收益率由2017年的4.54%增至2018年的5.15%。發放貸款和墊款的平均餘額增加乃主要由於公司及零售銀行業務持續發展。發放貸款和墊款的平均收益率增加歸因於因我們加強利率及定價管理，並開發更多可產生較高收益率的優質產品，同時亦保持我們的風險可控，使得公司貸款、個人貸款的平均收益率增加。

財務信息

下表載列於所示年度我們發放貸款和墊款各組成部分的平均餘額、利息收入及平均收益率。

	截至12月31日止年度					
	2017年			2018年		
	平均餘額	利息收入	平均 收益率 ⁽¹⁾	平均餘額	利息收入	平均 收益率 ⁽¹⁾
	(人民幣百萬元，百分比除外)					
公司貸款.....	315,258.1	14,459.1	4.59%	379,638.9	18,946.4	4.99%
個人貸款.....	99,398.3	4,368.7	4.40%	151,280.2	8,402.1	5.55%
票據貼現.....	1,989.0	77.0	3.87%	2,658.3	131.0	4.93%
發放貸款和墊款總額.....	416,645.4	18,904.8	4.54%	533,577.4	27,479.5	5.15%

附註：

(1) 按利息收入除以平均餘額計算。

發放貸款和墊款的利息收入的最大組成部分為公司貸款利息收入，分別佔2017年及2018年我們發放貸款和墊款的利息收入總額的76.5%及68.9%。

公司貸款

我們的公司貸款利息收入由2017年的人民幣14,459.1百萬元增加31.0%至2018年的人民幣18,946.4百萬元，主要是由於(i)公司貸款的平均餘額由2017年的人民幣315,258.1百萬元增加20.4%至2018年的人民幣379,638.9百萬元，及(ii)公司貸款的平均收益率由2017年的4.59%增至2018年的4.99%。公司貸款的平均餘額增加主要歸因於我們通過落實全行業務發展規劃、加大營銷力度、豐富產品及提高客戶的用戶體驗，持續加大公司貸款投放力度。公司貸款的平均收益率增加主要是由於(i)我們選擇向部分客戶發放更多收益率相對較高的貸款，同時保持嚴格的風險控制；及(ii)我們不斷優化定價機制，以提高貸款產品的整體盈利能力。

個人貸款

我們的個人貸款利息收入由2017年的人民幣4,368.7百萬元增加92.3%至2018年的人民幣8,402.1百萬元，主要是由於(i)個人貸款的平均餘額由2017年的人民幣99,398.3百萬元增加52.2%至2018年的人民幣151,280.2百萬元，及(ii)個人貸款的平均收益率由2017年的4.40%增至2018年的5.55%。個人貸款的平均餘額增加主要歸因於我們通過豐富產品、拓寬獲客渠道及加強推廣力度努力發展個人貸款業務。個人貸款的平均收益率增加主要是由於我們持續優化個人貸款組合，在風險可控的前提下，將更多資源分配予收益率相對較高的個人消費貸款。

財務信息

票據貼現

我們的票據貼現利息收入由2017年的人民幣77.0百萬元增加70.1%至2018年的人民幣131.0百萬元，主要是由於(i)票據貼現的平均收益率由2017年的3.87%增至2018年的4.93%，及(ii)票據貼現的平均餘額由2017年的人民幣1,989.0百萬元增加33.7%至2018年的人民幣2,658.3百萬元。我們票據貼現的平均餘額增加主要是由於考慮到市場利率、風險相對較低而流動性較高的票據貼現等各種因素，我們於2018年增加票據貼現的規模。票據貼現的平均收益率增加主要歸因於2018年票據資產周轉加快。

金融投資的利息收入

於2017年及2018年，金融投資的利息收入分別佔我們利息收入的48.7%及33.6%。

我們金融投資的利息收入由2017年的人民幣19,885.0百萬元減少24.3%至2018年的人民幣15,045.7百萬元。我們金融投資的利息收入減少主要是由於(i)金融投資的平均收益率由2017年的4.74%減至2018年的4.69%；及(ii)金融投資的平均餘額由2017年的人民幣419,821.9百萬元減少23.6%至2018年的人民幣320,616.9百萬元。金融投資的平均收益率減少主要是由於(i)風險及收益通常較低的債券投資增加；及(ii)受到相關監管政策的影響，我們減少了收益率較高的特殊目的載體投資的規模。我們金融投資的平均餘額減少乃由於(i)我們縮減特殊目的載體投資的規模以應對監管政策；及(ii)由於部分以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融投資的利息收入在《國際會計準則》第39號下計入了「利息收入」，而依照《國際財務報告準則》第9號計入了「交易收益淨額」或「投資證券所得收益淨額」，因而有關金融投資在《國際財務報告準則》第9號下不再被視作生息資產。

下表載列於所示年度我們債券投資及特殊目的載體投資的利息收入以及其各自平均收益率明細。

	截至12月31日止年度					
	2017年			2018年		
	金額	佔總額 百分比	平均 收益率 ⁽¹⁾	金額	佔總額 百分比	平均 收益率 ⁽¹⁾
	(人民幣百萬元，百分比除外)					
債券投資.....	3,731.9	18.8%	3.30%	4,509.5	30.0%	3.43%
特殊目的載體投資.....	16,153.1	81.2%	5.27%	10,536.2	70.0%	5.57%
合計.....	19,885.0	100.0%	4.74%	15,045.7	100.0%	4.69%

附註：

(1) 按我們(i)相關資產的利息收入，除以(ii)該等資產的平均餘額計算。

財務信息

於2017年及2018年，我們特殊目的載體投資的利息收入分別佔我們金融投資業務利息收入總額的81.2%及70.0%。我們特殊目的載體投資的平均收益率由2017年的5.27%變為2018年的5.57%，主要是由於《國際會計準則》第39號下以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融投資（主要包括投資收益率相對較低的理財產品）的利息收入依照《國際財務報告準則》第9號計入了「投資證券所得收益淨額」，而非計入「利息收入」，且有關金融投資不再被視作生息資產。我們債券投資的平均收益率由2017年的3.30%增至2018年的3.43%，主要是由於市場利率波動。

存放同業及其他金融機構款項的利息收入

於2017年及2018年，存放同業及其他金融機構款項的利息收入分別佔我們利息收入的0.3%及0.7%。

我們存放同業及其他金融機構款項的利息收入從2017年的人民幣125.7百萬元大幅增至2018年的人民幣311.9百萬元，主要由於(i)存放同業及其他金融機構款項的平均餘額由2017年的人民幣12,327.5百萬元增加61.4%至2018年的人民幣19,894.0百萬元，及(ii)存放同業及其他金融機構款項的平均收益率由2017年的1.02%增至2018年的1.57%。存放同業及其他金融機構款項的平均餘額增加，主要是由於我們存放於其他銀行的定期存款增加。存放同業及其他金融機構款項的平均收益率均有所增加，主要因為我們增加了收益率相對較高的定期存款的佔比，以實現資產組合多樣化以及在維持足夠風險控制的同時獲得更高的收益。

拆出資金的利息收入

拆出資金的利息收入分別佔我們於2017年及2018年利息收入的0.3%及0.6%。

我們拆出資金的利息收入從2017年的人民幣121.9百萬元大幅增至2018年的人民幣262.8百萬元，主要由於(i)拆出資金的平均餘額由2017年的人民幣6,804.8百萬元增加47.9%至2018年的人民幣10,064.4百萬元，及(ii)拆出資金的平均收益率由2017年的1.79%增至2018年的2.61%。

財務信息

買入返售金融資產的利息收入

於2017年及2018年，買入返售金融資產的利息收入分別佔我們利息收入的1.2%及0.8%。

我們買入返售金融資產的利息收入由2017年的人民幣514.6百萬元減少30.6%至2018年的人民幣357.0百萬元，主要是由於(i)我們買入返售金融資產的平均餘額由2017年的人民幣16,014.2百萬元減少7.7%至2018年的人民幣14,787.1百萬元，及(ii)我們買入返售金融資產的平均收益率由2017年的3.21%減至2018年的2.41%。買入返售金融資產平均餘額的減少主要反映了我們根據流動性狀況對逆回購交易規模的調整，這與我們的審慎風險管理政策一致。買入返售金融資產平均收益率亦減少是由於市場流動性提高導致市場利率下降。

存放中央銀行款項的利息收入

我們存放中央銀行款項主要包括法定存款準備金、超額存款準備金及繳存中國人民銀行財政存款。存放中央銀行款項的利息收入分別佔我們於2017年及2018年利息收入的3.2%及2.8%。

存放中央銀行款項的利息收入由2017年的人民幣1,313.2百萬元減少3.7%至2018年的人民幣1,264.6百萬元，主要是由於(i)存放中央銀行款項的平均餘額由2017年的人民幣88,002.8百萬元輕微減至2018年的人民幣87,118.6百萬元，及(ii)存放中央銀行款項的平均收益率由2017年的1.49%降至2018年的1.45%。

利息支出

下表載列於所示年度我們利息支出的明細。

	截至12月31日止年度			
	2017年		2018年	
	金額	佔總額百分比	金額	佔總額百分比
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
以下各項的利息支出				
吸收存款.....	10,797.3	45.3%	13,760.6	46.7%
同業及其他金融機構存放款項....	6,179.3	25.9%	5,045.4	17.1%
拆入資金.....	828.5	3.5%	779.8	2.6%
賣出回購金融資產.....	609.1	2.5%	588.6	2.0%
已發行債券.....	4,808.4	20.2%	8,440.1	28.6%
向中央銀行借款.....	622.2	2.6%	879.1	3.0%
利息總支出.....	23,844.8	100.0%	29,493.6	100.0%

財務信息

我們的利息支出由2017年的人民幣23,844.8百萬元增加23.7%至2018年的人民幣29,493.6百萬元，主要是由於(i)付息負債的平均餘額由2017年的人民幣896,868.3百萬元增加6.9%至2018年的人民幣958,973.2百萬元，及(ii)付息負債的平均付息率由2017年的2.66%增至2018年的3.08%。

吸收存款的利息支出

吸收存款為我們的主要資金來源。於2017年及2018年，吸收存款的利息支出分別佔我們利息支出總額的45.3%及46.7%。

下表載列於所示年度按產品類型劃分我們吸收存款的平均餘額、利息支出及平均付息率。

	截至12月31日止年度					
	2017年			2018年		
	平均餘額	利息支出	平均付息率 ⁽¹⁾	平均餘額	利息支出	平均付息率 ⁽¹⁾
	(人民幣百萬元，百分比除外)					
公司存款						
定期	211,779.7	7,312.4	3.45%	238,615.2	8,908.2	3.73%
活期	238,438.0	1,679.1	0.70%	213,861.1	1,589.9	0.74%
小計	450,217.7	8,991.5	2.00%	452,476.3	10,498.1	2.32%
個人存款						
定期	13,859.2	478.7	3.45%	14,475.6	551.4	3.81%
活期	14,129.2	50.9	0.36%	14,186.2	51.0	0.36%
小計	27,988.4	529.6	1.89%	28,661.8	602.4	2.10%
保證金存款及其他 ⁽²⁾	66,691.1	1,276.2	1.91%	93,614.8	2,660.1	2.84%
吸收存款總額	544,897.2	10,797.3	1.98%	574,752.9	13,760.6	2.39%

附註：

- (1) 按利息支出除以平均餘額計算。
- (2) 其他主要包括財政存款。

我們的吸收存款利息支出由2017年的人民幣10,797.3百萬元增加27.4%至2018年的人民幣13,760.6百萬元，主要是由於(i)吸收存款的平均付息率由2017年的1.98%增至2018年的2.39%；及(ii)吸收存款的平均餘額由2017年的人民幣544,897.2百萬元增加5.5%至2018年的人民幣574,752.9百萬元。吸收存款的平均付息率增加主要由於(i)利率

財務信息

市場化導致市場競爭加劇；(ii)定期存款的佔比增加，而定期存款的利率相對較高；及(iii)期限較長的較高比例的保證金存款引致付息率上漲。吸收存款的平均餘額增加主要是由於我們努力通過認真落實全行業務發展規劃、加大營銷力度、提高服務質量和效率及進一步優化產品組合發展存款業務。

同業及其他金融機構存放款項的利息支出

於2017年及2018年，我們同業及其他金融機構存放款項的利息支出分別佔我們利息支出總額的25.9%及17.1%。

我們同業及其他金融機構存放款項的利息支出由2017年的人民幣6,179.3百萬元減少18.3%至2018年的人民幣5,045.4百萬元，主要是由於同業及其他金融機構存放款項的平均餘額由2017年的人民幣164,545.9百萬元減少26.4%至2018年的人民幣121,082.9百萬元，部分被同業及其他金融機構存放款項的平均付息率由2017年的3.76%增至2018年的4.17%所抵銷。同業及其他金融機構存放款項的平均餘額減少主要是由於我們根據流動性風險管理政策優化負債結構，通過發行同業存單以籌集更多資金。同業及其他金融機構存放款項的平均付息率增加主要歸因於我們根據流動資金需求調整了負債期限結構，進而影響了平均付息率。

拆入資金的利息支出

於2017年及2018年，我們拆入資金的利息支出分別佔我們利息支出總額的3.5%及2.6%。

我們拆入資金的利息支出由2017年的人民幣828.5百萬元減少5.9%至2018年的人民幣779.8百萬元，主要是由於拆入資金的平均餘額由2017年的人民幣33,660.7百萬元減少11.4%至2018年的人民幣29,831.8百萬元，部分被拆入資金的平均付息率由2017年的2.46%增至2018年的2.61%所抵銷。

賣出回購金融資產的利息支出

於2017年及2018年，賣出回購金融資產的利息支出分別佔我們利息支出總額的2.5%及2.0%。

財務信息

我們賣出回購金融資產的利息支出由2017年的人民幣609.1百萬元減少3.4%至2018年的人民幣588.6百萬元，主要是由於(i)賣出回購金融資產的平均付息率由2017年的2.97%減至2018年的2.93%；及(ii)賣出回購金融資產的平均餘額由2017年的人民幣20,540.7百萬元減少2.1%至2018年的人民幣20,108.6百萬元。

已發行債券的利息支出

於2017年及2018年，已發行債券的利息支出分別佔我們利息支出總額的20.2%及28.6%。請參閱「資本資源－債務－已發行債券」分節。

我們的已發行債券利息支出由2017年的人民幣4,808.4百萬元增加75.5%至2018年的人民幣8,440.1百萬元，主要是由於(i)已發行債券的平均餘額由2017年的人民幣113,463.5百萬元增加64.4%至2018年的人民幣186,480.6百萬元；及(ii)已發行債券的平均付息率由2017年的4.24%增至2018年的4.53%。已發行債券的平均餘額增加主要歸因於我們於2018年發行同業存單及金融債券以補充業務發展所需營運資金。有關我們於往績記錄期間發行的同業存單詳情，請參閱「財務信息－資本資源－債務－已發行債券」。我們已發行債券的平均付息率增加主要反映了我們發行的同業存單的久期增長，導致同業存單的利率上升。

向中央銀行借款的利息支出

於2017年及2018年，我們向中央銀行借款的利息支出分別佔我們利息支出總額的2.6%及3.0%。

我們向中央銀行借款的利息支出由2017年的人民幣622.2百萬元增加41.3%至2018年的人民幣879.1百萬元，主要是由於(i)向中央銀行借款的平均餘額由2017年的人民幣19,760.3百萬元增加35.2%至2018年的人民幣26,716.4百萬元，及(ii)向中央銀行借款的平均付息率由2017年的3.15%增至2018年的3.29%。

淨利差及淨利息收益率

淨利差指生息資產的平均收益率與付息負債的平均付息率之間的差額。淨利息收益率為淨利息收入與總生息資產平均餘額的比率。

財務信息

我們的淨利差從2017年的1.60%降至2018年的1.46%，且我們的淨息差從2017年的1.77%降至2018年的1.54%。我們的淨利差及淨息差減少，主要是由於(i)吸收存款的平均付息率增加；及(ii)我們根據相關監管政策調整了金融投資結構，使得金融投資的平均收益率下降。

手續費及佣金淨收入

下表載列於所示年度我們手續費及佣金淨收入的主要組成部分。

	截至12月31日止年度	
	2017年	2018年
	(人民幣百萬元)	
手續費及佣金收入		
顧問和諮詢費	2,574.9	1,673.4
託管業務手續費	1,284.2	1,331.5
信貸承諾及資產管理手續費	335.6	330.1
代理業務手續費	4,254.9	2,933.8
銀行卡手續費	50.5	86.5
結算與清算手續費	284.3	381.2
其他	116.5	392.2
小計	8,900.9	7,128.7
手續費及佣金支出		
結算與清算手續費	(26.0)	(52.9)
顧問和諮詢費	(15.2)	(19.3)
銀行卡手續費	(54.0)	(144.0)
代理業務手續費	(86.7)	(124.1)
信息服務費	(19.4)	(420.9)
其他	(13.6)	(10.2)
小計	(214.9)	(771.4)
手續費及佣金淨收入	8,686.0	6,357.3

我們手續費及佣金淨收入由2017年的人民幣8,686.0百萬元減少26.8%至2018年的人民幣6,357.3百萬元，主要是由於手續費及佣金收入由2017年的人民幣8,900.9百萬元減少19.9%至2018年的人民幣7,128.7百萬元，其中部分被手續費及佣金支出由2017年的人民幣214.9百萬元大幅增至2018年的人民幣771.4百萬元所抵銷。

財務信息

手續費及佣金收入減少主要是由於(i)代理業務手續費由2017年的人民幣4,254.9百萬元減少31.0%至2018年的人民幣2,933.8百萬元；及(ii)顧問和諮詢費由2017年的人民幣2,574.9百萬元減少35.0%至2018年的人民幣1,673.4百萬元，均歸因於我們因應最近發佈的規管金融市場業務的監管政策調整業務組合。

手續費及佣金支出增加主要是由於(i)信息服務費由2017年的人民幣19.4百萬元大幅增至2018年的人民幣420.9百萬元，這與我們的個人消費貸款業務的快速增長相一致；(ii)銀行卡手續費由2017年的人民幣54.0百萬元大幅增至2018年的人民幣144.0百萬元，乃由於我們銀行卡發卡量及交易量受益於銀行卡業務的發展及營銷而有所增長；及(iii)代理業務手續費由2017年的人民幣86.7百萬元增加43.1%至2018年的人民幣124.1百萬元，乃由於我們代理服務業務的發展，如銷售理財產品、債券承銷及與簽發信用證有關的代理服務。

交易虧損淨額

我們於2017年及2018年錄得交易虧損淨額分別為人民幣553.0百萬元及人民幣492.6百萬元，其主要反映市場利率、外匯匯率及商品價格的波動。

我們已自2018年1月1日起採用《國際財務報告準則》第9號取代《國際會計準則》第39號。根據《國際財務報告準則》第9號，以公允價值計量且其變動計入當期損益的持作交易債券投資的利息收入被確認為《國際財務報告準則》第9號下的「交易虧損淨額」。

投資證券所得(虧損)/收益淨額

根據《國際會計準則》第39號，我們於2017年的投資證券所得虧損淨額為人民幣13.7百萬元。我們已自2018年1月1日起採用《國際財務報告準則》第9號取代《國際會計準則》第39號。假設我們於2017年採用《國際財務報告準則》第9號，我們本應於2017年錄得投資證券所得收益淨額而非虧損淨額，主要是由於《國際會計準則》第39號下部分以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融投資的利息收入根據《國際財務報告準則》第9號將被確認為「投資證券所得收益淨額」。

財務信息

2018年，我們的投資證券所得收益淨額為人民幣1,985.1百萬元，低於2017年的業績（假設我們於2017年採用《國際財務報告準則》第9號），主要是由於按照相關監管政策，我們的特殊目的載體投資規模縮小。

營業收入的其他組成部分

營業收入的其他組成部分主要包括政府補助及租金收入。我們營業收入的其他組成部分在2017年及2018年分別為人民幣110.4百萬元和人民幣132.4百萬元，分別佔我們營業收入的0.4%和0.6%。

營業支出

下表載列於所示年度我們營業支出總額的主要組成部分。

	截至12月31日止年度	
	2017年	2018年
	(人民幣百萬元)	
員工成本.....	5,132.6	5,243.3
折舊及攤銷.....	550.5	547.2
税金及附加.....	263.0	293.2
租金及物業管理費.....	899.1	988.9
其他一般及行政開支 ⁽¹⁾	2,226.2	1,603.1
營業支出總額	9,071.4	8,675.7
成本收入比率 ⁽²⁾	34.22%	35.40%

附註：

- (1) 主要包括業務宣傳費、電子設備運轉費、安全防衛費、鈔幣運送費及存款保險費。
- (2) 按營業支出總額（不包括税金及附加）除以營業總收入計算。

我們營業支出由2017年的人民幣9,071.4百萬元減少4.4%至2018年的人民幣8,675.7百萬元，主要是由於我們的其他一般及行政開支因我們持續努力控制營業支出而減少。

於2017年及2018年，我們的成本收入比率（不包括税金及附加）分別為34.22%和35.40%。成本收入比率增加主要歸因於我們於2018年的營業收入減少。

財務信息

員工成本

員工成本是我們營業支出的最大組成部分，分別佔2017年及2018年我們營業支出總額的56.6%及60.4%。

下表載列於所示年度我們員工成本的組成部分。

	截至12月31日止年度	
	2017年	2018年
	(人民幣百萬元)	
工資、獎金及津貼	3,741.7	3,707.8
社會保險及年金	513.3	565.9
住房公積金	298.2	315.9
職工福利費	159.4	176.5
職工教育經費及工會經費	141.4	155.7
其他	278.6	321.5
員工成本總額	5,132.6	5,243.3

員工成本由2017年的人民幣5,132.6百萬元增加2.2%至2018年的人民幣5,243.3百萬元，主要是由於社會保險及年金、住房公積金因相關繳費基數上調而增加。

工資、獎金及津貼是我們員工成本的最大組成部分，分別佔我們2017年及2018年員工成本總額的72.9%及70.7%。工資、獎金及津貼在2017年和2018年保持相對平穩，分別為人民幣3,741.7百萬元及人民幣3,707.8百萬元。

折舊及攤銷

折舊及攤銷主要包括固定資產折舊、無形資產攤銷及長期待攤費用攤銷。2017年及2018年的折舊及攤銷分別為人民幣550.5百萬元及人民幣547.2百萬元，保持相對穩定。

稅金及附加

我們的稅金及附加由2017年的人民幣263.0百萬元增加11.5%至2018年的人民幣293.2百萬元，主要是由於我們的增值稅繳稅金額增加。

財務信息

租金及物業管理費

我們的租金及物業管理費由2017年的人民幣899.1百萬元增加10.0%至2018年的人民幣988.9百萬元，主要是由於我們為新設立的分支機構租賃物業。

其他一般及行政開支

我們其他一般及行政開支主要包括業務宣傳費、電子設備運轉費、安全防衛費、鈔幣運送費及存款保險費。其他一般及行政開支由2017年的人民幣2,226.2百萬元減少28.0%至2018年的人民幣1,603.1百萬元，主要反映我們為持續控制營業支出所作努力。

資產減值損失

下表載列於所示年度我們資產減值損失的主要組成部分。

	截至12月31日止年度	
	2017年	2018年
	(人民幣百萬元)	
資產減值損失／(撥回)：		
發放貸款和墊款.....	5,756.4	7,245.8
金融投資.....	1,998.6	(902.8)
存放同業及其他金融機構款項.....	—	36.7
信貸承諾.....	—	131.0
其他.....	—	(2.8)
合計.....	7,755.0	6,507.9

我們的資產減值損失由2017年的人民幣7,755.0百萬元減至2018年的人民幣6,507.9百萬元，主要是由於我們於2017年錄得人民幣1,998.6百萬元的金融投資減值損失，但於2018年錄得人民幣902.8百萬元的金融投資減值撥回，乃進一步由於我們因應中國政府近年發佈的新監管政策減少若干特殊目的載體投資。金融投資減值損失的變化部分被(i)發放貸款及墊款的減值損失由2017年的人民幣5,756.4百萬元增加25.9%至2018年的人民幣7,245.8百萬元(主要是由於發放貸款規模增加)，及(ii)信貸承諾減值損失由2017年的零增至2018年的人民幣131.0百萬元，主要是由於採納《國際財務報告準則》第9號下的「預期信用損失」模型及我們增加了銀行承兌匯票。

財務信息

所得稅

下表載列於所示年度按適用於我們稅前利潤的法定所得稅率計算的所得稅與我們實際所得稅的對賬情況。

	截至12月31日止年度	
	2017年	2018年
	(人民幣百萬元)	
稅前利潤	8,425.4	8,027.5
按適用法定稅率25%計算的所得稅	2,106.4	2,006.9
不可抵稅支出	151.5	71.0
免稅收入 ⁽¹⁾	(592.1)	(760.4)
其他 ⁽²⁾	5.8	(370.2)
所得稅	1,671.6	947.3

附註：

- (1) 免稅收入主要指中國國債及地方政府債券的利息收入，以及基金投資產生的股息收入，有關收入根據中國稅收法規屬免稅收入。
- (2) 主要包括匯算清繳差異以及會計政策變化對當期應納稅所得額的影響。

我們的所得稅由2017年的人民幣1,671.6百萬元減至2018年的人民幣947.3百萬元。我們的實際所得稅率由2017年的19.8%減至2018年的11.8%。我們的所得稅及實際所得稅率減少主要是由於免稅收入增加及會計政策變動對當期應納稅所得額的影響。

下表載列於所示年度我們所得稅開支的組成部分。

	截至12月31日止年度	
	2017年	2018年
	(人民幣百萬元)	
當期所得稅 — 中國企業所得稅	3,352.3	1,678.9
遞延所得稅	(1,680.7)	(731.6)
所得稅總額	1,671.6	947.3

財務信息

淨利潤

主要由於上述所有因素，淨利潤由2017年的人民幣6,753.8百萬元增加4.8%至2018年的人民幣7,080.2百萬元。

其他綜合收益

可供出售金融資產的公允價值變動

大多數可供出售金融資產為以公允價值計量的可供出售債券。於2017年，根據《國際會計準則》第39號，我們錄得可供出售金融資產公允價值變動損失人民幣346.9百萬元，主要是由於債券市價下降。

以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產的公允價值變動及減值損失撥備變動

根據我們於2018年1月1日開始採納的《國際財務報告準則》第9號，以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產包括債券、特殊目的載體投資、股權投資及票據貼現（該等金融資產最初根據《國際會計準則》第39號分類為(i)可供出售金融資產；(ii)應收款項類投資；或(iii)發放貸款和墊款）。於2018年，根據《國際財務報告準則》第9號，我們錄得以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產的公允價值變動收益人民幣752.8百萬元。根據《國際財務報告準則》第9號項下的預期信用減值損失模型，我們於2018年亦錄得該等金融資產的減值損失人民幣4.8百萬元。

財務信息

分部經營業績概要

業務分部資料概要

我們有三個主要業務分部：公司銀行、零售銀行及金融市場。請參閱「業務－我們的主要業務」。下表載列於所示期間我們各主要分部的經營業績。

	截至12月31日止年度					截至9月30日止九個月														
	2017年		2018年			2018年		2019年												
	公司銀行	零售銀行	金融市場	其他 ⁽¹⁾	合計	公司銀行	零售銀行	金融市場	其他 ⁽¹⁾	合計										
外部淨利息收入/(支出) ⁽²⁾	7,242.8	3,951.1	5,826.5	-	17,020.4	8,111.7	7,874.2	(758.0)	-	15,227.9	6,526.8	5,557.5	(944.4)	-	11,139.9	6,154.4	8,180.5	2,077.2	-	16,412.1
內部淨利息淨收入/(支出) ⁽³⁾	4,568.7	(2,178.4)	(2,390.3)	-	-	2,015.5	(4,498.4)	2,482.9	-	0.0	1,504.7	(3,122.1)	1,617.4	-	-	1,563.5	(4,292.7)	2,729.2	-	-
淨利息收入	11,811.5	1,772.7	3,436.2	-	17,020.4	10,127.2	3,375.8	1,724.9	-	15,227.9	8,031.5	2,435.4	673.0	-	11,139.9	7,717.9	3,887.8	4,806.4	-	16,412.1
手續費及佣金淨收入	1,919.9	274.1	6,485.2	6.8	8,686.0	1,858.1	25.3	4,501.2	(27.3)	6,357.3	1,468.4	67.4	3,788.4	(15.5)	5,308.7	1,440.1	(76.1)	2,586.6	(20.8)	3,931.8
交易(虧損)/收益淨額	(9.8)	-	(543.2)	-	(553.0)	37.6	-	(530.2)	-	(492.6)	46.0	-	(650.7)	-	(504.7)	25.8	-	67.3	-	93.1
投資證券所得(虧損)/收益淨額	-	-	(23.5)	9.8	(13.7)	8.9	-	1,964.3	11.9	1,985.1	-	-	1,772.6	6.6	1,779.2	17.8	2.0	637.4	20.4	677.6
其他營業收入 ⁽⁴⁾	0.8	8.3	0.2	101.1	110.4	4.7	8.0	0.2	119.5	132.4	3.0	7.5	1.7	59.0	71.2	7.6	9.0	1.5	17.6	35.7
營業收入 ⁽⁵⁾	13,722.4	2,055.1	9,354.9	117.7	25,250.1	12,036.5	3,409.1	7,660.4	104.1	23,210.1	9,548.9	2,510.3	5,685.0	50.1	17,794.3	9,209.2	3,822.7	8,101.2	17.2	21,150.3
營業費用	(4,752.7)	(2,945.9)	(1,184.7)	(188.1)	(9,071.4)	(4,558.4)	(3,053.5)	(880.4)	(183.4)	(8,675.7)	(2,951.4)	(2,045.8)	(588.4)	(161.7)	(5,747.3)	(3,193.7)	(2,290.0)	(630.4)	(147.0)	(6,270.1)
資產減值損失	(5,170.1)	-	(1,784.0)	-	(7,755.0)	(6,598.7)	(681.8)	772.6	-	(6,507.9)	(5,506.3)	(698.6)	500.5	-	(5,704.4)	(5,366.6)	(1,055.4)	(556.2)	-	(6,958.2)
應佔聯營公司利潤	-	-	-	1.7	1.7	-	-	-	1.0	1.0	-	-	-	0.1	0.1	-	-	-	(32.9)	(32.9)
稅前利潤/(虧損)	3,799.6	(1,691.7)	6,386.2	(68.7)	8,425.4	879.4	(326.2)	7,552.6	(78.3)	8,027.5	1,091.2	(234.1)	5,971.1	(111.5)	6,342.7	648.9	488.3	6,914.6	(162.7)	7,889.1

(人民幣百萬元，百分比除外)

財務信息

附註：

- (1) 主要包括不能直接歸屬於任何特定分部的收入及支出。
- (2) 包括來自外部客戶或活動的淨利息收入／(支出)。
- (3) 包括各分部與其他分部之間的交易應佔淨利息收入／(支出)。
- (4) 主要包括政府補助及租金收入。
- (5) 我們來自該等分部的營業收入指純粹來自有關業務條線的淨利息收入，並就各業務條線應佔手續費及佣金淨收入／(支出)、交易淨收益／(虧損)、投資證券所得收益／(虧損)淨額或其他營業收入／(支出)(如適用)進一步作出增減。

財務信息

於2017年及2018年以及截至2018年及2019年9月30日止九個月，公司銀行業務所得營業收入分別佔我們營業總收入的54.4%、51.9%、53.7%及43.5%。公司銀行業務所得營業收入由2017年的人民幣13,722.4百萬元減少12.3%至2018年的人民幣12,036.5百萬元，主要是由於淨利差減少導致淨利息收入減少，這主要歸因於吸收存款的平均付息率增長。公司銀行業務所得營業收入由截至2018年9月30日止九個月的人民幣9,548.9百萬元減少3.6%至截至2019年9月30日止九個月的人民幣9,209.2百萬元，主要歸因於公司銀行業務所得淨利息小幅減少，這主要歸因於截至2019年9月30日止九個月的公司存款的平均餘額減少。

於2017年及2018年以及截至2018年及2019年9月30日止九個月，零售銀行條線所得營業收入分別佔我們營業總收入的8.1%、14.7%、14.1%及18.1%。零售銀行條線所得營業收入由2017年的人民幣2,055.1百萬元增加65.9%至2018年的人民幣3,409.1百萬元。零售銀行條線所得營業收入由截至2018年9月30日止九個月的人民幣2,510.3百萬元增加52.3%至2019年同期的人民幣3,822.7百萬元。零售銀行條線所得營業收入持續增加，主要歸因於我們的個人貸款的規模快速增長及平均收益率增加。

於2017年及2018年以及截至2018年及2019年9月30日止九個月，金融市場業務所得營業收入分別佔我們營業總收入的37.0%、33.0%、31.9%及38.3%。金融市場業務所得營業收入由2017年的人民幣9,354.9百萬元減少18.1%至2018年的人民幣7,660.4百萬元，主要是由於(i)主要受相關監管政策的影響，我們的金融投資規模有所下降；以及(ii)手續費及佣金收入淨額下降。金融市場業務所得營業收入由截至2018年9月30日止九個月的人民幣5,685.0百萬元增加42.5%至2019年同期的人民幣8,101.2百萬元，主要歸因於由於我們根據業務策略、風險管理政策及市況調整了我們的負債結構，同業及其他金融機構存放款項及已發行同業存單的利息支出減少。

財務信息

按地區劃分的經營業績概要

在依據地區呈報資料時，營業收入按照產生該收入的分支機構所在地點進行歸集。為便於呈報，我們將該資料按不同地區劃分。下表載列各地區於所示期間的營業總收入。

	截至12月31日止年度				截至9月30日止九個月			
	2017年		2018年		2018年		2019年	
	金額	佔總額 百分比	金額	佔總額 百分比	金額	佔總額 百分比	金額	佔總額 百分比
	(未經審計)							
	(人民幣百萬元，百分比除外)							
華北及東北地區.....	14,761.3	58.5%	11,680.6	50.3%	8,534.2	48.0%	12,873.7	60.9%
華東地區.....	4,885.9	19.4%	4,486.6	19.3%	3,709.9	20.8%	3,093.6	14.6%
華中及華南地區.....	4,568.8	18.1%	5,788.2	24.9%	4,600.3	25.9%	3,889.5	18.4%
西部地區.....	1,034.1	4.0%	1,254.7	5.5%	949.9	5.3%	1,293.5	6.1%
合計.....	25,250.1	100.0%	23,210.1	100.0%	17,794.3	100.0%	21,150.3	100.0%

自我們在天津成立時起，我們在華北及東北地區的業務經營已成為我們最大的營業收入來源。於2017年及2018年以及截至2018年及2019年9月30日止九個月，我們於華北及東北地區的營業收入分別佔我們營業總收入的58.5%、50.3%、48.0%及60.9%。

現金流量

下表載列我們於所示期間的現金流量

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2017年	2018年	2018年	2019年
	(未經審計)			
	(人民幣百萬元)			
經營活動使用的現金流量淨額.....	(25,917.6)	(167,616.4)	(124,582.6)	(34,963.7)
投資活動產生的現金流量淨額.....	3,456.3	119,053.2	103,898.6	33,320.6
融資活動產生/(使用)的現金流量淨額...	33,802.4	71,251.1	60,188.8	(16,243.6)
匯率變動對現金及現金等價物的影響.....	(358.9)	501.7	561.0	632.4
現金及現金等價物增加/(減少)淨額.....	10,982.2	23,189.6	40,065.8	(17,254.3)

財務信息

經營活動產生／(使用)的現金流量

經營活動的現金流入主要來自吸收存款增加額。經營活動的現金流出主要來自發放貸款和墊款增加額。

於2017年及2018年以及截至2019年9月30日止九個月，我們的吸收存款增加淨額分別為人民幣91,912.5百萬元、人民幣16,063.4百萬元及人民幣57,918.2百萬元。於2017年及截至2019年9月30日止九個月，我們的賣出回購金融資產減少淨額分別為人民幣5,785.8百萬元及人民幣5,117.7百萬元。於2018年，我們的賣出回購金融資產增加淨額為人民幣20,127.6百萬元。於2017年及2018年，我們的同業及其他金融機構存放款項減少淨額分別為人民幣23,419.1百萬元及人民幣82,832.5百萬元。截至2019年9月30日止九個月，我們的同業及其他金融機構存放款項增加淨額為人民幣3,462.3百萬元。於2017年及截至2019年9月30日止九個月，我們的拆入資金增加淨額分別為人民幣25,594.0百萬元及人民幣2,961.1百萬元。於2018年，我們的拆入資金減少淨額為人民幣18,522.4百萬元。

於2017年及2018年以及截至2019年9月30日止九個月，我們的發放貸款和墊款增加淨額分別為人民幣112,698.9百萬元、人民幣102,978.3百萬元及人民幣113,397.5百萬元。有關於往績記錄期間發放貸款和墊款增加的討論，請參閱「資產與負債－資產－發放貸款和墊款」。於2017年及2018年以及截至2019年9月30日止九個月，我們為交易目的而持有的金融資產增加淨額分別為人民幣10,223.9百萬元、人民幣560.5百萬元及人民幣425.3百萬元。此外，我們的存放中央銀行款項於2017年的增加淨額為人民幣5,601.5百萬元，於2018年及截至2019年9月30日止九個月的減少淨額分別為人民幣5,142.8百萬元及人民幣7,855.2百萬元。於2018年及截至2019年9月30日止九個月，我們的拆出資金增加淨額分別為人民幣1,400.0百萬元及人民幣1,863.7百萬元，而於2017年拆出資金減少淨額為人民幣300.0百萬元。

主要由於上文所述因素，我們於2017年及2018年以及截至2019年9月30日止九個月的經營活動使用的現金淨額分別為人民幣25,917.6百萬元、人民幣167,616.4百萬元及人民幣34,963.7百萬元。於往績記錄期間經營活動使用的現金淨額主要源自我們的發放貸款和墊款增加額。

財務信息

投資活動產生／(使用)的現金流量

投資活動的現金流入主要來自出售及投資到期收回現金的所得款項。於2017年及2018年以及截至2019年9月30日止九個月，出售及贖回投資所收現金分別為人民幣159,985.7百萬元、人民幣147,477.6百萬元及人民幣200,436.9百萬元。

投資活動的現金流出主要來自投資支付的現金。於2017年及2018年以及截至2019年9月30日止九個月，投資所用現金分別為人民幣175,782.8百萬元、人民幣41,934.8百萬元及人民幣176,653.9百萬元。

融資活動產生／(使用)的現金流量

融資活動的現金流入主要來自已發行債券所得款項。於2017年及2018年以及截至2019年9月30日止九個月，發行債券所得款項分別為人民幣192,284.9百萬元、人民幣411,810.6百萬元及人民幣277,263.4百萬元。

融資活動的現金流出主要來自就已發行債券所付本金和利息以及已付股息。於2017年及2018年以及截至2019年9月30日止九個月，償付債券本金款項分別為人民幣154,926.0百萬元、人民幣332,617.1百萬元及人民幣305,835.0百萬元。於2017年及2018年以及截至2019年9月30日止九個月，就已發行債券所付利息分別為人民幣4,151.5百萬元、人民幣7,875.1百萬元及人民幣5,034.9百萬元。於2018年及截至2019年9月30日止九個月，已付股息分別為人民幣67.3百萬元及人民幣2,061.0百萬元。

流動性

吸收存款是我們貸款及投資組合的重要資金來源。截至2017年及2018年12月31日以及2019年9月30日，剩餘期限不足一年或可即時償還的吸收存款分別佔我們存款總額的83.6%、84.1%及76.5%。有關我們短期負債及資金來源的其他資料，請參閱「資產與負債－負債及資金來源」及「監督與監管－其他風險管理比率」。

我們監控資產與負債的到期情況、加強現金流量的主動管理及通過拓展資金來源渠道實施前瞻性主動負債管理，保持高等級優質流動性資產的充足，滿足償還到期債務及業務發展的資金需求。請參閱「風險管理－流動性風險管理」。

財務信息

下表載列截至2019年9月30日我們資產與負債的剩餘期限。

	截至2019年9月30日							合計
	無限期	即時償還	1個月以內	1至3個月	3至12個月	1至5年	5年以上	
	(未經審計)							
	(人民幣百萬元)							
資產								
現金及存放中央銀行								
款項	64,320.9	34,560.9	-	-	-	-	-	98,881.8
存放同業及其他								
金融機構款項	-	17,203.3	500.6	11,999.1	2,063.2	-	-	31,766.2
拆出資金	-	-	200.0	1,007.4	2,312.7	-	-	3,520.1
發放貸款和墊款	6,160.9	342.3	25,035.1	68,830.6	225,698.4	221,994.5	107,175.2	655,237.0
金融投資	806.7	18,212.3	4,983.7	5,893.9	84,458.2	153,961.6	22,381.9	290,698.3
其他 ⁽¹⁾	15,397.3	-	-	-	-	-	-	15,397.3
總資產	86,685.8	70,318.8	30,719.4	87,731.0	314,532.5	375,956.1	129,557.1	1,095,500.7
負債								
向中央銀行借款	-	-	-	2,055.5	32,887.2	-	-	34,942.7
同業及其他金融機構存放款項	-	22,386.2	13,762.0	35,849.5	887.3	-	-	72,885.0
拆入資金	-	-	7,327.4	401.6	14,753.1	-	-	22,482.1
賣出回購金融資產	-	-	15,900.6	1,143.5	208.4	-	-	17,252.5
吸收存款	195.3	199,391.3	58,807.8	75,925.8	174,824.3	152,595.9	3,841.6	665,582.0
已發行債券	-	-	27,294.1	45,026.6	78,408.5	30,899.5	8,990.5	190,619.2
其他 ⁽²⁾	11,090.5	-	-	-	-	-	-	11,090.5
總負債	11,285.8	221,777.5	123,091.9	160,402.5	301,968.8	183,495.4	12,832.1	1,014,854.0
淨頭寸	75,400.0	(151,458.7)	(92,372.5)	(72,671.5)	12,563.7	192,460.7	116,725.0	80,646.7

附註：

- (1) 主要包括對聯營公司投資、物業及設備、遞延所得稅資產及其他資產。
- (2) 主要包括應交所得稅及其他負債。

我們一直密切監控資產與負債的到期情況，同時積極監測各項流動性指標。截至2019年9月30日，本行的流動性比率、流動性覆蓋率以及淨穩定資金比例等主要流動性風險指標均符合監管規定，同時流動性匹配率指標也早於監管要求時間提前達標。有關我們流動性指標的詳情，請參閱「監督與監管－其他風險管理比率」。

財務信息

根據我們的經驗，大部分到期負債業務（包括存款）將續存，並繼續存放在本行。我們一直注重維持穩定的資金來源及增加吸收存款。此外，為滿足潛在的流動資金需求，我們主動持有了流動性較高的金融資產（例如中國政府及政策性銀行已發行債券），並將存放中央銀行款項和存放同業及其他金融機構款項用於日常流動性管理及結算。我們對流動性缺口進行動態監測，倘我們預計須採取措施以應對流動性缺口，我們能夠即時或按要求動用現金及超額存款準備金，並從出售流動性較高的金融資產獲得資金，亦可在同業市場及通過發行同業存單獲得融資。有關我們流動性風險管理措施的詳情，請參閱「風險管理－流動性風險管理」。

資本資源

股東權益

下表載列於所示期間股東應佔總權益變動的組成部分。

	股東權益 (人民幣百萬元)
截至2017年1月1日	41,463.4
股本.....	595.0
盈餘公積.....	675.4
一般準備.....	2,076.2
重估儲備 ⁽²⁾	(346.9)
未分配利潤.....	4,002.2
截至2017年12月31日	48,465.3
截至2018年1月1日	48,098.3
盈餘公積.....	708.0
一般準備.....	78.4
重估儲備 ⁽²⁾	752.8
減值儲備 ⁽³⁾	(4.8)
未分配利潤.....	6,226.4
截至2018年12月31日	55,859.1
其他權益工具 ⁽¹⁾	19,961.6
重估儲備 ⁽²⁾	(168.1)
減值儲備 ⁽³⁾	652.5
未分配利潤.....	4,478.9
截至2019年9月30日	80,784.0

財務信息

附註：

- (1) 包括我們於2019年9月發行的無固定期限資本債券。
- (2) 指(a)《國際會計準則》第39號項下可供出售金融資產，及(b)《國際財務報告準則》第9號項下以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產的累計公允價值變動收益或損失。
- (3) 指根據《國際財務報告準則》第9號於其他綜合收益確認的以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產減值損失撥備。

於2019年9月，我們發行了本金額為人民幣20,000.0百萬元的無固定期限資本債券。截至2019年9月30日，扣除發行費用後，無固定期限資本債券的賬面值為人民幣19,961.6百萬元，於「其他權益工具」中確認並作為「其他一級資本」納入我們的淨資本基礎。

我們自2018年1月1日起開始採納《國際財務報告準則》第9號，並已根據《國際財務報告準則》第9號的規定對重估儲備、減值儲備及未分配利潤作出調整。有關《國際會計準則》第39號與《國際財務報告準則》第9號之間的差異以及採納《國際財務報告準則》第9號對我們經營業績的影響詳情，請參閱「一重大會計判斷及主要估計不確定性來源－新會計政策的影響」分節。

債務

已發行債券

於往績記錄期間及截至最後實際可行日期，我們發行以下多份同業存單：

- 於2017年，我們發行多份同業存單，總面值為人民幣186,070.0百萬元，存期為1至12個月。實際利率介乎3.60%至5.25%；
- 於2018年，我們發行多份同業存單，總面值為人民幣383,450.0百萬元，存期為1至12個月。實際利率介乎2.00%至5.08%；
- 截至2019年9月30日止九個月，我們發行多份同業存單，總面值為人民幣280,730.0百萬元，存期為1至12個月。實際利率介乎2.40%至3.42%；及
- 自2019年9月30日起直至最後實際可行日期，我們發行多份同業存單，總面值為人民幣128,000.0百萬元，存期為1至12個月。實際利率介乎2.52%至3.35%。

財務信息

截至2017年及2018年12月31日以及2019年9月30日，我們已發行同業存單的公允價值分別為人民幣103,657.9百萬元、人民幣156,310.6百萬元及人民幣127,536.0百萬元。

此外，截至最後實際可行日期，我們於2015年、2017年、2018年及2020年各年發行金融債券，包括：

- 2020年2月發行面值為人民幣8,000.0百萬元的三年期金融債券，票面年利率為3.24%；
- 2020年1月發行面值為人民幣10,000.0百萬元的三年期金融債券，票面年利率為3.47%；
- 2018年發行面值為人民幣10,000.0百萬元的三年期金融債券，票面年利率為4.07%；
- 2018年發行面值為人民幣20,000.0百萬元的三年期金融債券，票面年利率為4.09%；
- 2018年發行面值為人民幣5,000.0百萬元的兩年期金融債券，票面年利率為5.15%；
- 2017年發行面值為人民幣10,000.0百萬元的兩年期金融債券，票面年利率為5.40%；及
- 2015年發行面值分別為人民幣8,000.0百萬元的三年期金融債券及人民幣2,000.0百萬元的五年期的兩期金融債券，票面年利率分別為4.10%及4.25%。

截至2017年及2018年12月31日以及2019年9月30日，已發行金融債券的公允價值分別為人民幣19,890.2百萬元、人民幣47,413.4百萬元及人民幣47,337.3百萬元。

此外，我們於2014年及2015年發行二級資本債券，包括：

- 2014年十年期二級資本債券，面值為人民幣3,100.0百萬元，票面年利率為6.10%；及
- 2015年十年期二級資本債券，面值為人民幣9,000.0百萬元，票面年利率為5.15%。

截至2017年及2018年12月31日以及2019年9月30日，已發行二級資本債券的公允價值分別為人民幣12,013.9百萬元、人民幣12,260.2百萬元及人民幣12,178.6百萬元。

財務信息

於2012年，我們亦發行十五年期固定利率次級債，面值為人民幣950.0百萬元，票面年利率為5.68%。截至2017年及2018年12月31日以及2019年9月30日，已發行次級債的公允價值分別為人民幣946.5百萬元、人民幣992.9百萬元及人民幣991.7百萬元。

資本充足水平

我們須遵守中國銀保監會頒佈的資本充足水平的相關規定。我們於過渡期內資本充足率須保持不低於中國銀保監會要求的最低水平。

下表載列截至所示日期與按《資本管理辦法（試行）》及中國公認會計準則計算的我們資本充足率有關的特定信息。

	截至12月31日		截至9月30日
	2017年	2018年	2019年
			(未經審計)
	(人民幣百萬元，百分比除外)		
核心一級資本			
股本	14,450.0	14,450.0	14,450.0
資本儲備	20.0	20.0	20.0
盈餘公積	3,468.0	4,176.1	4,176.1
一般準備	12,562.9	12,641.3	12,641.3
其他綜合收益	(469.1)	283.4	767.8
未分配利潤	18,433.5	24,288.3	28,885.7
核心一級資本總額	48,465.3	55,859.1	60,940.9
核心一級資本扣除項目	(90.6)	(123.0)	(114.3)
核心一級資本淨額	48,374.7	55,736.1	60,826.6
其他一級資本	—	—	19,961.6
一級資本淨額	48,374.7	55,736.1	80,788.2
二級資本	19,690.1	20,468.5	21,676.5
資本淨額⁽¹⁾	68,064.8	76,204.6	102,464.7
風險加權資產合計	595,553.9	647,222.3	744,459.9
核心一級資本充足率	8.12%	8.61%	8.17%
一級資本充足率	8.12%	8.61%	10.85%
資本充足率	11.43%	11.77%	13.76%

附註：

(1) 在本文件中亦稱為「監管資本」。

財務信息

我們密切監控資本充足率，以確保符合監管要求。考慮到我們的業務發展計劃，我們會採取各種措施，以符合資本充足率的適用監管要求，有關措施包括(i)通過發行新股及債券籌集資金；(ii)持續提升盈利水平從而增加未分配利潤；及(iii)合理控制風險加權資產增長等。

截至2017年及2018年12月31日以及2019年9月30日，我們的核心一級資本充足率分別為8.12%、8.61%及8.17%。截至同日，我們的一級資本充足率分別為8.12%、8.61%及10.85%，資本充足率分別為11.43%、11.77%及13.76%，均符合中國銀保監會的規定。

資產負債表外承諾

我們的資產負債表外承諾主要包括銀行承兌匯票、貸款承諾、開出保函及經營租賃承諾。下表載列截至所示日期我們資產負債表外承諾的合約金額。

	截至12月31日		截至9月30日
	2017年	2018年	2019年
			(未經審計)
	(人民幣百萬元)		
貸款承諾			
— 原貸款合同到期日為一年以內.....	450.0	—	—
— 原貸款合同到期日為一年或以上.....	6,274.1	830.3	—
信用卡承諾.....	3,335.2	5,290.9	5,085.4
銀行承兌匯票.....	94,054.2	155,296.9	172,257.3
信用證.....	51,660.3	68,464.1	67,702.6
保函.....	26,991.1	25,619.2	22,845.6
經營租賃承諾.....	4,615.6	4,626.2	0.0
資本承諾.....	625.4	222.1	191.3
合計.....	188,005.9	260,349.7	268,082.2

我們的資產負債表外承諾總額由截至2017年12月31日的人民幣188,005.9百萬元增加38.5%至截至2018年12月31日的人民幣260,349.7百萬元，並進一步增加3.0%至截至2019年9月30日的人民幣268,082.2百萬元。我們的資產負債表外承諾持續增加主要是由於(i)由於市場上貼現率相對較低，2018年及2019年銀行承兌匯票的市場需求增加；及(ii)我們努力發展線上電子銀行承兌匯票業務及信用證業務。

財務信息

合約責任的列表披露

下表載列截至2019年9月30日，我們根據合約剩餘到期日列出分類的已知合約責任賬面值。有關截至2019年9月30日我們資產與負債的剩餘到期日，請參閱「流動性」。

	截至2019年9月30日			
	少於1年	1至5年	5年以上	合計
	(未經審計)			
	(人民幣百萬元)			
資產負債表內合約責任				
已發行同業存單	128,631.3	—	—	128,631.3
已發行金融債券	16,989.9	29,952.7	—	46,942.6
已發行二級資本債券	3,095.9	—	8,990.5	12,086.4
已發行次級債券	—	946.8	—	946.8
小計	148,717.1	30,899.5	8,990.5	188,607.1
資產負債表外合約責任				
承兌匯票	172,257.3	—	—	172,257.3
信用證	67,399.6	302.9	—	67,702.6
保函	14,598.8	7,566.8	680.0	22,845.6
信用卡承諾	5,085.4	—	—	5,085.4
小計	259,341.1	7,869.7	680.0	267,890.9
合計	408,058.2	38,769.2	9,670.5	456,498.0

關聯交易

於往績記錄期間，我們與若干關聯方訂立交易，如自關聯方吸收存款、向關聯方授出信貸融資及提供其他銀行服務。該等交易於我們日常業務過程中按照一般商業條款進行。董事相信，該等關聯交易按公平原則進行，不會有損我們於往績記錄期間的經營業績或導致該等業績無法反映我們日後的表現。詳情請參閱本文件附錄一所附會計師報告的附註40。

市場風險的定量與定性分析

市場風險是指因市場價格的不利變動而使銀行表內和表外業務發生損失的風險，主要包括利率風險、匯率風險、商品風險和股票風險。我們面臨的市場風險存在於我們的交易賬簿與銀行賬簿中。交易賬簿記錄的是銀行以交易目的或規避交易賬簿其他項目的風險而持有的可以自由交易的金融工具和商品頭寸。銀行賬簿記錄的是為管理銀行的流動性、監管儲備或使利潤最大化而持有的長期頭寸所形成的資產和負債。在通常情況下，銀行賬簿中的資產和負債將會持有至到期。

財務信息

銀行賬簿的利率風險

銀行賬簿利率風險是指利率水平、期限結構等不利變動導致銀行賬簿經濟價值和整體收益遭受損失的風險。目前，我們對於銀行賬簿利率風險主要通過缺口分析、敏感性分析、久期分析等計量工具進行定量管理，保證銀行賬簿利率風險在我們的風險偏好範圍內。此外，我們根據各項生息資產和付息負債的重新定價日進行重定價缺口的匯總，並據以計算利率敏感度。另外，我們對銀行賬簿利率風險定期進行壓力測試，主要考察利率變動對於銀行盈利能力和資本充足水平等承壓指標的影響。

重新定價缺口分析

下表載列截至2019年9月30日我們基於資產及負債的(i)下個預期重新定價日期；及(ii)最終到期日(以較早者為準)所作的缺口分析結果。

	截至2019年9月30日					合計
	非計息	少於3個月	3至12個月	1至5年	5年以上	
	(未經審計)					
	(人民幣百萬元)					
資產						
現金及存放中央銀行款項.....	719.1	98,162.7	-	-	-	98,881.8
存放同業及其他金融機構款項.....	430.8	29,684.5	1,650.9	-	-	31,766.2
拆出資金.....	14.3	1,197.0	2,308.8	-	-	3,520.1
衍生金融資產.....	291.6	-	-	-	-	291.6
發放貸款和墊款.....	2,326.4	141,775.1	442,021.6	65,810.3	3,303.6	655,237.0
金融投資.....	13,527.9	27,129.0	74,443.1	147,302.9	28,295.4	290,698.3
其他 ⁽¹⁾	15,397.3	-	-	-	-	15,397.3
總資產	32,707.4	297,948.3	520,424.4	213,113.2	31,599.0	1,095,792.3
負債						
向中央銀行借款.....	342.7	2,000.0	32,600.0	-	-	34,942.7
同業及其他金融機構存放款項.....	466.0	36,474.2	35,944.8	-	-	72,885.0
拆入資金.....	206.3	7,534.1	14,741.7	-	-	22,482.1
衍生金融負債.....	154.3	-	-	-	-	154.3
賣出回購金融資產.....	28.7	17,021.0	202.8	-	-	17,252.5
吸收存款.....	9,852.5	333,023.1	170,184.6	66,332.3	86,189.5	665,582.0
已發行債券.....	-	72,320.7	78,408.5	30,899.5	8,990.5	190,619.2
其他 ⁽²⁾	11,090.5	-	-	-	-	11,090.5
總負債	22,141.0	468,373.1	332,082.4	97,231.8	95,180.0	1,015,008.3
資產負債缺口	10,566.4	(170,424.8)	188,342.0	115,881.4	(63,581.0)	80,784.0

附註：

(1) 主要包括對聯營公司投資、物業及設備、遞延所得稅資產及其他資產。

(2) 主要包括應交所得稅及其他負債。

財務信息

敏感性分析

我們採用敏感性分析計量利率變動對我們淨利息收入可能造成的影響。下表載列截至所示日期，我們基於同日資產及負債進行的利率敏感性分析的結果。

	截至12月31日				截至9月30日	
	2017年		2018年		2019年	
	淨利潤	權益	淨利潤	權益	淨利潤	權益
	(未經審計)					
	(人民幣百萬元)					
上升100個基點.....	(1,191.6)	(1,050.4)	(562.4)	(320.4)	(542.2)	(291.7)
下降100個基點.....	1,191.6	1,050.4	562.4	320.4	542.2	291.7

基於我們截至2019年9月30日的資產及負債，倘利率實時上升100個基點，則我們未來12個月的淨利潤將減少人民幣542.2百萬元；倘利率實時下降100個基點，則我們未來12個月的淨利潤將增加人民幣542.2百萬元。基於我們截至2019年9月30日的資產及負債，倘利率實時上升100個基點，則我們未來12個月的股東權益將減少人民幣291.7百萬元；倘利率實時下降100個基點，則我們未來12個月的股東權益將增加人民幣291.7百萬元。

我們進行利率敏感性分析時，基於以下假設：收益率曲線隨利率變化而平行移動；資產和負債組合具有靜態的利率風險結構，且所有頭寸將會被持有，並在到期後續期。但未考慮下列因素：資產負債表日後業務的變化；利率變動對客戶行為的影響；複雜結構性產品與利率變動的關係；利率變動對市場價格的影響；利率變動對表外產品的影響；風險管理辦法所產生的影響。

財務信息

匯率風險

匯率風險是指由於匯率發生不利變動導致銀行遭受財務損失的風險。我們的大部分業務是人民幣業務，此外有美元、港幣及其他外幣業務。下表載列截至所示日期我們按幣種呈列的金融資產及負債：

	截至2019年9月30日			合計
	人民幣	美元 (折合人民幣)	其他 (折合人民幣)	
		(未經審計)		
		(人民幣百萬元)		
資產				
現金及存放中央銀行款項.....	96,587.6	2,282.8	11.4	98,881.8
存放同業及其他金融機構款項.....	23,783.7	6,196.1	1,786.4	31,766.2
拆出資金.....	2,803.4	716.7	–	3,520.1
衍生金融資產.....	291.6	–	–	291.6
發放貸款和墊款.....	624,841.9	29,304.9	1,090.2	655,237.0
金融投資.....	285,542.9	5,155.4	–	290,698.3
其他 ⁽¹⁾	15,379.1	18.1	0.1	15,397.3
總資產	1,049,230.2	43,674.0	2,888.1	1,095,792.3
負債				
向中央銀行借款.....	34,942.7	–	–	34,942.7
同業及其他金融機構存放款項.....	72,884.8	–	0.2	72,885.0
拆入資金.....	5,625.3	16,856.8	–	22,482.1
衍生金融負債.....	154.3	–	–	154.3
賣出回購金融資產.....	17,252.5	–	–	17,252.5
吸收存款.....	627,991.9	36,448.5	1,141.6	665,582.0
已發行債券.....	190,619.2	–	–	190,619.2
其他 ⁽²⁾	11,006.4	76.7	7.4	11,090.5
總負債	960,477.1	53,382.0	1,149.2	1,015,008.3
淨頭寸	88,753.1	(9,708.0)	1,738.9	80,784.0

附註：

- (1) 主要包括對聯營公司投資、物業及設備、遞延所得稅資產及其他資產。
- (2) 主要包括應交所得稅及其他負債。

財務信息

我們主要採用外匯敞口分析、情景模擬分析和壓力測試等方法計量、分析匯率風險，並通過限額管理外匯交易實現對匯率風險的監測和控制。同時，我們通過外匯掉期、外匯遠期等衍生金融工具對表內外匯風險敞口進行了有效管理，將有關外匯敞口控制在較低水平。

資本開支

於往績記錄期間，我們的資本開支主要用於為營業網點購置物業及裝修營業網點，購置自助銀行設備及開發信息系統等。

於2017年及2018年以及截至2019年9月30日止九個月，我們的資本開支分別為人民幣705.2百萬元、人民幣720.6百萬元及人民幣449.6百萬元。截至2019年9月30日，我們已批准資本承諾人民幣146.6百萬元，均已訂約。

債務

截至2019年12月31日，（即本文件付印前就本債務聲明而言的日期），我們有以下債務：

- 本金總額為人民幣150,750.0百萬元的同業存單；
- 本金總額為人民幣9,000.0百萬元的二級資本債券；
- 本金總額為人民幣950.0百萬元的次級債券；
- 本金總額為人民幣37,000.0百萬元的金融債券；及
- 金額為人民幣3,956.3百萬元的租賃負債。

除上文所披露者外，截至2019年12月31日，我們並無任何重大及未償還按揭、押記、債權證、其他債務資本（已發行或同意將予發行）、銀行透支、貸款、承兌負債或其他類似債務、租購和融資租賃承擔，或任何擔保或其他重大或有負債。董事已確認，除本文件所披露者外，自2019年12月31日起及直至本文件日期，我們的債務或者或有負債並無出現任何重大變動。

財務信息

《上市規則》第13.13至第13.19條

我們確認，並無任何情形將會導致我們須遵守《上市規則》第13.13至第13.19條的披露規定。

股息

是否派付股息、所派付股息金額或股息分派比率乃基於我們的經營業績、現金流量、財務狀況、資本充足率、未來業務前景、我們派付股息需要遵守的法定和監管限制，以及董事會認為相關的其他因素確定。我們目前並無預定股息分派比率。

根據公司章程，董事會負責制定本行的利潤分配方案，並於股東大會上向股東提交有關利潤分配方案的提案以供審批。根據《中國公司法》及我們的公司章程，所有持有相同類別股份的我們股東就股息及其他分配按其持股比例享有同等權利。根據中國法律及我們的公司章程，於[編纂]後，股息僅可自根據中國公認會計準則或《國際財務報告準則》(或我們股份[編纂]的海外司法管轄區的會計準則)計算的可分配利潤(以較低者為準)派付。

根據中國法律和我們的公司章程，於[編纂]後，我們僅可從我們的可分配利潤中派付股息，且該等可分配利潤指以下最低者：(i)根據中國公認會計準則確定的我們股東在該期間的應佔淨利潤，加上該期間的期初可分配利潤或扣除累計虧損(如有)；(ii)根據中國公認會計準則確定的本行在該期間未經合併的淨利潤，加上該期間的期初可分配利潤或扣除累計虧損(如有)；(iii)根據《國際財務報告準則》確定的我們權益持有人在該期間的應佔淨利潤，加上該期間的期初可分配利潤或扣除累計虧損(如有)；及(iv)根據《國際財務報告準則》確定的本行在該期間未經合併的淨利潤，加上該期間的期初可分配利潤或扣除累計虧損(如有)，並扣除以下各項：

- 我們須提取法定盈餘公積(目前為中國公認會計準則釐定的本行未經合併的淨利潤的10%)，直至該公積達到相等於我們註冊資本50%的金額；
- 我們須提取的一般準備；及
- 經股東在股東大會批准後，提取任意盈餘公積。

財務信息

根據財政部的有關規定，我們需自稅後淨利潤中提取一般準備，將一般準備餘額維持在不低於風險資產餘額的1.5%。該一般準備構成我們的儲備。截至2019年9月30日，我們的一般準備餘額為人民幣12,641.3百萬元，符合財政部有關一般準備撥備的規定。

任何在特定年度未分配的可分配利潤均會保留，並於其後年度可供分配。然而，我們一般不會在未產生任何可分配利潤的年度派付任何該年度的股息。我們派付任何股息亦須經股東大會批准。在彌補累計損失以及提取法定盈餘公積、一般準備及我們股東大會批准的任意盈餘公積之前，我們不得向股東進行任何利潤分配。倘我們違反該等規定而進行任何利潤分配，我們股東必須將該等利潤分配額退還予我們。

中國銀保監會有權禁止任何未能符合資本充足率相關要求或違反其他相關中國銀行業法規的銀行派付股息或作出其他形式的分配。截至2019年9月30日，我們的資本充足率為13.76%，一級資本充足率為10.85%，核心一級資本充足率為8.17%，均符合中國銀保監會的相關規定。詳情請參閱「監督與監管－對資本充足水平的監督－有關資本充足率的監管要求」。

我們於往績記錄期間向若干已完成第二輪增資繳款義務的股東宣派及分配特別股息合計人民幣2,128.3百萬元。有關我們增資的詳情，請參閱「歷史及發展－我們的歷史－本行的註冊資本變動」。截至最後實際可行日期，該等股息已悉數派付。

經2019年10月召開的股東大會批准，現有股東及新增股東均有權獲得我們在[編纂]前累計的未分配利潤，但須符合我們的公司章程及相關監管規定。

於過往期間派付的股息或不能作為日後派付股息的指標。我們無法保證日後派付股息的時間、是否會派付股息、派付股息的方式或規模。

[編纂]開支

我們預計將產生[編纂]開支約人民幣[編纂]百萬元（相當於約[編纂]百萬港元，假設[編纂]未獲行使且指示性[編纂]的中位數將為[編纂]港元）。於往績記錄期間，概無[編纂]開支計入損益及其他綜合收益表。於2019年9月30日後，預計約人民幣[編纂]百萬元將計入損益及其他綜合收益表，而約人民幣[編纂]百萬元預計將列賬為權益扣減

財務信息

項。上述[編纂]開支為最後實際可行估計，僅供參考，實際金額或會不同於該估計。董事預期該等[編纂]開支不會對我們截至2019年12月31日止年度或2020年12月31日止年度的經營業績產生重大不利影響。

未經審計[編纂]經調整有形資產淨值報表

以下未經審計[編纂]經調整有形資產淨值報表乃根據會計師報告（載於本文件附錄一）所載我們截至2019年9月30日的財務信息中截至2019年9月30日我們股東應佔有形資產淨值編製，並已作下述調整。

編製未經審計[編纂]經調整有形資產淨值報表旨在反映假設[編纂]已於2019年9月30日進行，我們截至2019年9月30日的有形資產淨值所受影響。未經審計[編纂]經調整每股有形資產淨值乃根據《上市規則》第4.29條計算。

編製未經審計[編纂]經調整有形資產淨值報表僅供說明，故未必會準確反映我們的財務狀況。

	截至2019年 9月30日本行 股東應佔有形 資產淨值	[編纂]估計 [編纂]	本行股東應佔 未經審計[編纂] 經調整有形 資產淨值	未經審計[編纂]經調整 每股H股有形資產淨值	
	人民幣百萬元 附註 ⁽¹⁾	人民幣百萬元 附註 ^{(2)/(5)}	人民幣百萬元 附註 ⁽³⁾	人民幣元 附註 ⁽⁴⁾	港元 附註 ^{(5)&(6)}
基於[編纂]每股H股[編纂]港元.....	60,708.1	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
基於[編纂]每股H股[編纂]港元.....	60,708.1	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]

附註：

- (1) 本行股東截至2019年9月30日應佔有形資產淨值按本行總權益人民幣(80,784.0)百萬元減無形資產人民幣[114.3]百萬元及分類為權益工具的永續債人民幣19,961.6百萬元。
- (2) 就未經審計[編纂]經調整有形資產淨值而言，[編纂]估計[編纂]基於[編纂]每股H股[編纂]港元（即建議[編纂]的低位數）及每股H股[編纂]港元（即建議[編纂]的高位數）計算，並假設[編纂]中新發行[編纂]股H股，並經扣除[編纂]費用及其他由本行應付的相關[編纂]開支，且並無計及因任何[編纂]獲行使而可能[編纂]的H股。

財務信息

- (3) 本行股東應佔未經審計[編纂]經調整有形資產淨值並無計及本行於2019年9月30日後的財務業績或其他交易。
- (4) 本行股東應佔未經審計[編纂]經調整每股有形資產淨值乃基於附註(2)所述就[編纂]估計[編纂]經調整後及[編纂]已於2019年9月30日完成的情況下有[編纂]股股份（並無計及因[編纂]獲行使而可能[編纂]的任何H股）已發行之假設所達致。
- (5) [編纂]估計[編纂]及未經審計[編纂]經調整每股有形資產淨值按人民幣0.90115元兌1.00港元的匯率換算為人民幣或港元，該匯率由中國人民銀行於2020年2月19日釐定。概不表示港元金額已經、可能已經或可按該匯率或任何其他匯率兌換為人民幣，反之亦然。

近期發展及無重大不利變動

2019年9月30日之後，我們的各項業務持續發展。

自2019年9月30日起直至最後實際可行日期，我們發行本金總額為人民幣128,000.0百萬元同業存單及本金總額為人民幣18,000.0百萬元的金融債券。詳情請參閱「一 資本資源 — 債務 — 已發行債券」。

自2020年初，為了緩解COVID-19疫情帶來的影響，中國政府已出台多項財政及貨幣寬鬆舉措，包括鼓勵銀行及金融機構加強對受影響的企業及個人給予信貸支持。於2020年2月15日，中國銀保監會宣佈，其或會提高銀行向受COVID-19影響而面臨流動資金壓力的企業所提供貸款的不良貸款監管容忍度。我們及時響應了該等倡議，通過降低貸款利率、免手續費及加快信貸審批，對符合政策的實體推出了特殊支持政策。我們將繼續監控COVID-19的發展情況，評估並積極回應其對我們的客戶、業務營運、財務狀況及經營業績的影響。詳情請參閱「風險因素 — 與中國有關的風險 — 自然災害、傳染病、戰爭或恐怖主義活動或其他非我們所能控制的因素，可能對我們的業務營運、財務狀況及經營業績造成重大不利影響」。

雖然近期爆發了疫情，鑒於我們擁有覆蓋全國的廣闊業務網絡、通過線上為客戶提供便捷的金融產品和服務的強大技術能力、良好的客戶組成、穩定的資產質量，以及中國經濟發展擁有的強大韌性，於最後實際可行日期，我們確認，我們的財務業績和業務營運並未發生重大不利影響。

營運資金

《上市規則》第8.21A(1)條及附錄一A之A部第36段規定，本文件須加載我們董事的相關聲明，即董事認為本行的可用營運資金在本文件刊發後至少12個月內保持充足，倘不充足，建議如何提供董事認為必要的額外營運資金。我們認為，傳統的「營運

財務信息

資金」概念並不適用於諸如我們的銀行業務。我們在中國受(其中包括)中國人民銀行及中國銀保監會監管。該等監管機構對在中國境內營運的商業銀行實施最低的資本充足率及流動資金要求。《上市規則》第8.21A(2)條規定，如發行人的業務全部或實質上屬提供金融服務，且香港聯交所信納加入此聲明不會為投資者提供重要信息，以及發行人的償付能力和資本充足方面由另一監管機構所審慎監督，則毋須作出有關營運資金的聲明。鑒於上文所述，根據《上市規則》第8.21A(2)條，我們毋須在本文件中載入董事的營運資金聲明。