



招商銀行

CHINA MERCHANTS BANK

招商銀行股份有限公司

CHINA MERCHANTS BANK CO., LTD.

二〇一七年半年度报告摘要

(A 股股票代码: 600036)

二〇一七年八月十八日

第一章 重要提示

本半年度报告摘要来自半年度报告全文，投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读同时刊载于上海证券交易所网站及本公司网站的半年度报告全文。

本公司董事会、监事会及董事、监事和高级管理人员保证本报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。

第二章 公司基本情况

2.1 公司基本情况

A股股票简称	招商银行	H股股票简称	招商银行
A股股票代码	600036	H股股票代码	03968
A股股票上市交易所	上海证券交易所	H股股票上市交易所	香港联合交易所
联系人和联系方式	董事会秘书		证券事务代表
姓名	王良		郑先炳
电话	0755-83198888		0755-83198888
办公地址	中国广东省深圳市福田区 深南大道7088号		中国广东省深圳市福田区 深南大道7088号
电子邮箱	cmb@cmbchina.com		cmb@cmbchina.com

2.2 主要会计数据和财务指标

经营业绩	2017年	2016年	本期比上年同期	2015年
	1-6月	1-6月	增减(%)	1-6月
(人民币百万元，百分比除外)				
营业收入	112,666	112,919	(0.22)	104,135
营业利润	49,576	45,020	10.12	43,138
利润总额	49,942	45,495	9.77	43,384
净利润	39,466	35,332	11.70	33,169
归属于本行股东的净利润	39,259	35,231	11.43	32,976
扣除非经常性损益后归属于 本行股东的净利润	38,967	34,862	11.77	32,788
经营活动产生的现金流量净额	(55,876)	(300,326)	81.39	321,275
每股计 (人民币元 / 股)				
归属于本行股东的基本每股 收益	1.56	1.40	11.43	1.31
归属于本行股东的稀释每股 收益	1.56	1.40	11.43	1.31

扣除非经常性损益后归属于 本行股东的基本每股收益	1.55	1.38	12.32	1.30
每股经营活动产生的现金流 量净额	(2.22)	(11.91)	81.36	12.74

财务比率（年化）（%）

归属于本行股东的税后平均总 资产收益率	1.29	1.28	增加 0.01 个百分点	1.33
归属于本行股东的税后平均净 资产收益率	19.11	19.07	增加 0.04 个百分点	20.40
归属于本行股东的加权平均 净资产收益率	19.11	19.07	增加 0.04 个百分点	20.40
扣除非经常性损益后归属于本 行股东的加权平均净资产收 益率	18.97	18.87	增加 0.10 个百分点	20.29

规模指标	2017 年 6 月 30 日	2016 年 12 月 31 日	本期末比上年末 增减（%）	2015 年 12 月 31 日
	（人民币百万元，百分比除外）			
总资产	6,199,690	5,942,311	4.33	5,474,978
贷款和垫款总额	3,539,938	3,261,681	8.53	2,824,286
—正常贷款	3,479,479	3,200,560	8.71	2,776,876
—不良贷款	60,459	61,121	(1.08)	47,410
贷款减值准备	135,844	110,032	23.46	84,842
总负债	5,777,866	5,538,949	4.31	5,113,220
客户存款总额	4,142,254	3,802,049	8.95	3,571,698
—公司活期存款	1,543,497	1,441,225	7.10	1,167,467
—公司定期存款	1,222,528	1,076,266	13.59	1,194,064
—零售活期存款	1,042,025	951,615	9.50	835,062
—零售定期存款	334,204	332,943	0.38	375,105
归属于本行股东权益	419,377	402,350	4.23	360,806
归属于本行股东的每股净 资产（人民币元/股）	16.63	15.95	4.26	14.31
资本净额（高级法）	476,723	449,116	6.15	403,409
其中：核心一级资本净额	405,543	388,762	4.32	347,434
风险加权资产净额（考虑并 行底线要求）	3,266,377	3,368,990	(3.05)	3,208,152

注：

1. 有关指标根据《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 2 号〈年度报告的内容与格式〉》及《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 9 号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》规定计算。

2. 根据《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益》的规定，本集团非经常性损益列示如下：

非經常性損益項目	2017 年 1-6 月 (人民幣百萬元)
物業租賃收入	204
處置固定資產淨損益	1
其他淨損益	161
減：非經常性損益項目所得稅影響數	(74)
合計	292

2.3 補充財務比率

財務比率	2017 年 1-6 月 (%)	2016 年 1-6 月 (%)	本期比上年同期 增減	2015 年 1-6 月 (%)
盈利能力指標				
淨利差 ⁽¹⁾	2.31	2.45	減少 0.14 個百分點	2.60
淨利息收益率 ⁽²⁾	2.43	2.58	減少 0.15 個百分點	2.78
占營業收入百分比				
—淨利息收入	62.93	59.76	增加 3.17 個百分點	63.91
—非利息淨收入	37.07	40.24	減少 3.17 個百分點	36.09
成本收入比 ⁽³⁾	25.96	23.44	增加 2.52 個百分點	24.40

注：(1)淨利差為總生息資產平均收益率與總計息負債平均成本率兩者的差額。

(2)淨利息收益率為淨利息收入除以總生息資產平均餘額。

(3)成本收入比=業務及管理費/營業收入，下同。

資產質量指標 (%)	2017 年 6 月 30 日	2016 年 12 月 31 日	本期末比上年末 增減	2015 年 12 月 31 日
不良貸款率	1.71	1.87	減少 0.16 個百分點	1.68
不良貸款撥備覆蓋率 ⁽¹⁾	224.69	180.02	增加 44.67 個百分點	178.95
貸款撥備率 ⁽²⁾	3.84	3.37	增加 0.47 個百分點	3.00

注：(1)不良貸款撥備覆蓋率=貸款減值準備/不良貸款餘額；

(2)貸款撥備率=貸款減值準備/貸款和墊款總額。

資本充足率指標 (%) (高級法)	2017 年 6 月 30 日	2016 年 12 月 31 日	本期末比上年末 增減	2015 年 12 月 31 日
一級資本充足率	12.42	11.54	上升 0.88 個百分點	10.83
資本充足率	14.59	13.33	上升 1.26 個百分點	12.57

注：截至 2017 年 6 月 30 日，本集團權重法下資本充足率為 11.85%，一級資本充足率為 9.98%。

2.4 補充財務指標

主要指標(%)	標準值	2017 年 6 月 30 日	2016 年	2015 年	
流動性比例	人民幣	≥25	58.17	59.42	65.67
	外幣	≥25	54.94	70.75	75.57
單一最大貸款和墊款比例	≤10	2.87	2.46	2.33	
最大十家貸款和墊款比例		15.43	16.42	12.67	

注：以上數據均為本行口徑，根據中國銀監會監管口徑計算。

迁徙率指标 (%)	2017 年上半年	2016 年	2015 年
正常类贷款迁徙率	0.90	3.65	5.07
关注类贷款迁徙率	17.46	42.42	42.17
次级类贷款迁徙率	47.31	75.86	55.61
可疑类贷款迁徙率	12.46	49.08	30.12

注：迁徙率为本公司口径，根据中国银监会相关规定计算。

正常类贷款迁徙率=期初正常类贷款期末转为后四类贷款的余额/期初正常类贷款期末仍为贷款的部分×100%；
 关注类贷款迁徙率=期初关注类贷款期末转为不良贷款的余额/期初关注类贷款期末仍为贷款的部分×100%；
 次级类贷款迁徙率=期初次级类贷款期末转为可疑类和损失类贷款余额/期初次级类贷款期末仍为贷款的部分×100%；
 可疑类贷款迁徙率=期初可疑类贷款期末转为损失类贷款余额/期初可疑类贷款期末仍为贷款的部分×100%。

2.5 境内外会计准则差异

本集团 2017 年 6 月末分别根据境内外会计准则计算的净利润和净资产无差异。

2.6 前十名股东和前十名无限售条件股东

截至报告期末，本公司股东总数 207,524 户，其中，A 股股东总数 170,781 户，H 股股东总数为 36,743 户，全部 A 股和 H 股股东均为无限售条件股东。本公司无内部职工股。

序号	股东名称	股东性质	期末持股数 (股)	占总股本比例 (%)	股份类别	报告期内增减 (股)	持有有限售条件股份数量 (股)	质押或冻结 (股)
1	香港中央结算 (代理人) 有限公司	/	4,540,286,436	18.00	H 股	1,160,050	0	0
2	招商局轮船股份有限公司	国有法人	3,289,470,337	13.04	无限售条件 A 股	0	0	0
3	安邦财产保险股份有限公司—传统产品	境内法人	2,704,596,216	10.72	无限售条件 A 股	0	0	0
4	中国远洋运输 (集团) 总公司	国有法人	1,574,729,111	6.24	无限售条件 A 股	0	0	0
5	深圳市晏清投资发展有限公司	国有法人	1,258,542,349	4.99	无限售条件 A 股	0	0	0
6	深圳市招融投资控股有限公司	国有法人	1,147,377,415	4.55	无限售条件 A 股	0	0	0
7	深圳市楚源投资发展有限公司	国有法人	944,013,171	3.74	无限售条件 A 股	0	0	0
8	中国证券金融股份有限公司	境内法人	883,835,023	3.50	无限售条件 A 股	64,523,845	0	0
9	中远海运 (广州) 有限公司	国有法人	696,450,214	2.76	无限售条件 A 股	0	0	0
10	中国交通建设股份有限公司	国有法人	450,164,945	1.78	无限售条件 A 股	0	0	0

注 1：香港中央结算 (代理人) 有限公司所持股份为其代理的在香港中央结算 (代理人) 有限公司交易平台上交易的招商银行 H 股股东账户的股份总和。

注 2：上述前 10 名股东中，招商局轮船股份有限公司、深圳市晏清投资发展有限公司、深圳市招融投资控股有限公司和深圳市楚源投资发展有限公司同为招商局集团有限公司的子公司，截至 2017 年 6 月 30 日，招商局集团有

限公司通过股权/控制/一致行动关系合计间接持有本公司股份比例为 29.97%。中国远洋运输（集团）总公司和中远海运（广州）有限公司同为中国远洋海运集团有限公司控制的公司。其余股东之间本公司未知其关联关系。

注 3：招商局集团有限公司与招商局轮船股份有限公司于 2017 年 2 月 24 日签订相关协议，招商局集团有限公司将其持有的深圳市招融投资控股有限公司 90% 股权、深圳市晏清投资发展有限公司 49% 股权及招商局集团（香港）有限公司 10.55% 股权无偿划转至招商局轮船股份有限公司，相关权益变动已经完成。此外，招商局轮船股份有限公司已更名为招商局轮船有限公司。上述有关详情，请参阅本公司日期为 2017 年 2 月 24 日和 8 月 2 日的相关公告。

注 4：上述股东没有通过信用证券账户持有本公司股票。

第三章 经营情况讨论与分析

3.1 总体经营情况概要

2017年上半年，本集团面对错综复杂的外部形势，保持战略定力，加快战略转型，总体发展态势良好，主要表现在：

盈利稳步增长。2017上半年本集团实现归属于本行股东净利润392.59亿元，同比增长11.43%；实现净利息收入708.96亿元，同比增长5.07%；实现非利息净收入417.70亿元，同比减少8.08%。年化后归属于本行股东的平均总资产收益率（ROAA）和归属于本行股东的平均净资产收益率（ROAE）分别为1.29%和19.11%，同比分别上升0.01和0.04个百分点。

资产负债规模小幅扩张。截至2017年6月30日，本集团资产总额61,996.90亿元，较上年末增长4.33%；贷款和垫款总额35,399.38亿元，较上年末增长8.53%；负债总额57,778.66亿元，较上年末增长4.31%；客户存款总额41,422.54亿元，较上年末增长8.95%。

不良贷款下降，拨备覆盖保持稳健水平。截至2017年6月30日，本集团不良贷款总额604.59亿元，较上年末减少6.62亿元；不良贷款率为1.71%，较上年末减少0.16个百分点；不良贷款拨备覆盖率224.69%，较上年末提高44.67个百分点。

3.2 利润表分析

2017年1-6月，本集团实现税前利润499.42亿元，同比增长9.77%，实际所得税率为20.98%，同比下降1.36个百分点。下表列出2017年上半年本集团主要损益项目变化。

	2017年1-6月	2016年1-6月	变动额
(人民币百万元)			
净利息收入	70,896	67,477	3,419
净手续费及佣金收入	34,750	37,779	(3,029)
其他净收入	7,020	7,663	(643)
业务及管理费	(29,249)	(26,463)	(2,786)
税金及附加	(1,073)	(5,133)	4,060
保险申索准备	(120)	(133)	13
资产减值损失	(32,648)	(36,170)	3,522
营业外收支净额	366	475	(109)
税前利润	49,942	45,495	4,447
所得税	(10,476)	(10,163)	(313)
净利润	39,466	35,332	4,134
归属于本行股东净利润	39,259	35,231	4,028

3.3 資產負債表分析

3.3.1 資產

截至2017年6月30日，本集團資產總額達61,996.90億元，較上年末增長4.33%。

下表列出截至所示日期本集團資產總額的構成情況。

	2017年6月30日		2016年12月31日	
	金額	占總額百分比%	金額	占總額百分比%
	(人民幣百萬元, 百分比除外)			
貸款和墊款總額	3,539,938	57.10	3,261,681	54.89
貸款減值準備	(135,844)	(2.19)	(110,032)	(1.85)
貸款和墊款淨額	3,404,094	54.91	3,151,649	53.04
投資證券及其他金融資產	1,571,099	25.34	1,463,322	24.63
現金、貴金屬及存放中央銀行款項	610,420	9.85	600,510	10.11
存放同業和其他金融機構款項	61,312	0.99	103,013	1.73
拆出資金及買入返售金融資產	384,031	6.19	478,950	8.06
商譽	9,954	0.16	9,954	0.17
其他 ^(註)	158,780	2.56	134,913	2.26
資產總額	6,199,690	100.00	5,942,311	100.00

注：包括應收利息、固定資產、無形資產、投資性房地產、遞延所得稅資產和其他資產。

3.3.2 負債

截至2017年6月30日，本集團負債總額為57,778.66億元，較上年末增長4.31%。

下表列出截至所示日期本集團負債總額構成情況。

	2017年6月30日		2016年12月31日	
	金額	占總額百分比%	金額	占總額百分比%
	(人民幣百萬元, 百分比除外)			
客戶存款	4,142,254	71.69	3,802,049	68.64
同業和其他金融機構存放款項	399,902	6.92	555,607	10.03
向中央銀行借款	351,542	6.08	330,108	5.96
拆入資金	212,457	3.68	248,876	4.49
以公允價值計量且其 變動計入当期損益的金融負債	23,995	0.42	23,576	0.43
衍生金融負債	16,077	0.28	11,152	0.20
賣出回購金融資產款	158,357	2.74	162,942	2.94
應付債券	346,902	6.00	275,082	4.97
其他 ^(註)	126,380	2.19	129,557	2.34
負債總額	5,777,866	100.00	5,538,949	100.00

注：包括應付職工薪酬、應交稅費、應付利息、遞延所得稅負債和其他負債。

3.3.3 股東權益

截至2017年6月30日，本集團股東權益為4,218.24億元，較上年末增長4.58%。歸屬於本行股東權益為4,193.77億元，較上年末增長4.23%，其中：未分配利潤為2,194.63億元，較上年末增長10.22%；其他綜合收益為-6.18億元，主要是因為債市估值下跌。

3.4 業務運作

3.4.1 零售金融業務

報告期內，本公司零售金融稅前利潤 269.11 億元，占本公司業務條線稅前利潤的 57.17%。零售金融業務營業收入為 547.33 億元，同比增長 4.96%，占本公司營業收入的 51.46%，同比上升 3.03 個百分點。其中，零售淨利息收入達 347.85 億元，同比增長 7.30%，占零售營業收入的 63.55%；零售非利息淨收入達 199.48 億元，同比增長 1.12%，占零售營業收入的 36.45%，占本公司非利息淨收入的 53.28%。2017 年上半年，本公司零售業務實現銀行卡（包括信用卡）手續費收入 64.12 億元，同比增長 37.45%；實現零售財富管理手續費及佣金收入 111.15 億元，同比下降 18.80%，占零售淨手續費及佣金收入的 57.29%。

與國內同業相比，本公司始終將零售業務作為重點發展的領域，並形成體系化優勢。2017 年上半年，本公司持續優化零售金融業務的管理体系、產品体系、服务体系、渠道体系和风险防范体系，進一步夯實零售客戶基礎，在財富管理、私人銀行、零售信貸、消費金融等核心業務領域，本公司均具備突出的競爭優勢。

3.4.2 批發金融業務

報告期內，本公司實現批發金融業務稅前利潤201.57億元，占本公司業務條線稅前利潤的 42.83%；批發金融業務營業收入522.55億元，同比下降3.71%，占本公司營業收入的49.13%。其中，批發金融業務淨利息收入346.29億元，同比上升5.77%，占批發金融業務營業收入的66.27%；批發金融業務非利息淨收入176.26億元，同比下降18.12%，占批發金融業務營業收入的33.73%，占本公司非利息淨收入的47.07%。