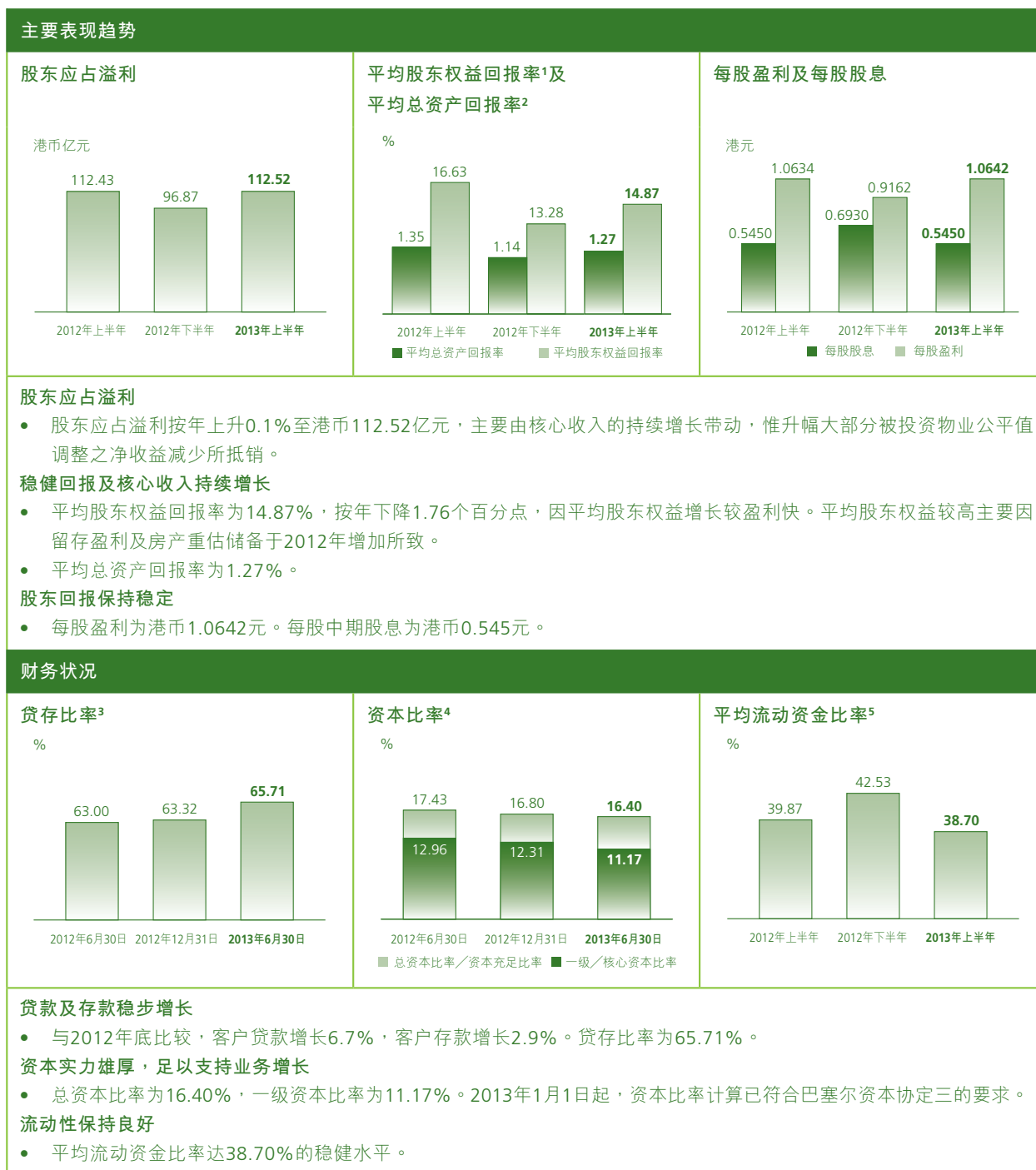


管理层讨论及分析

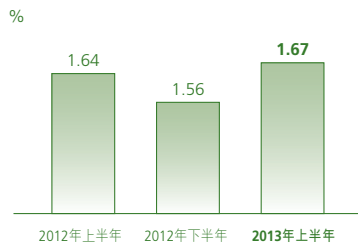
财务表现及状况摘要

下表为本集团2013年上半年主要财务结果的概要，以及与2012年上半年和下半年的比较。

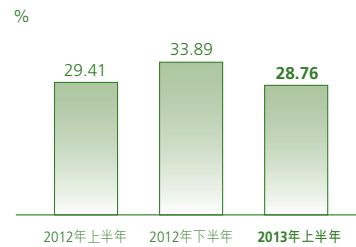


主要经营指标

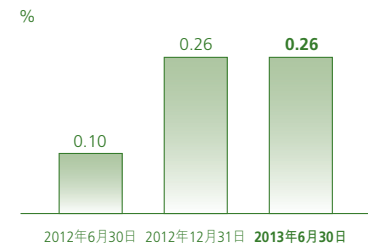
净息差



成本对收入比率⁶



特定分类或减值贷款比率⁷



2013年上半年净息差有所改善

- 净息差为1.67%，按年上升3个基点，较2012年下半年上升11个基点，主要由贷存利差改善所致。

审慎的成本控制

- 成本对收入比率为28.76%，按年下降0.65个百分点，为业内最低比率之一。

特定分类或减值贷款比率维持在低水平

- 特定分类或减值贷款比率维持在0.26%的低位，低于业内平均。

1. 平均股东权益回报率的定义请见「财务摘要」。
2. 平均总资产回报率的定义请见「财务摘要」。
3. 存款基础包括属「公允价值变化计入损益之金融负债」的结构性存款。
4. 资本比率乃根据《银行业（资本）规则》及香港金融管理局的监管要求，以综合基准计算中银香港及其指定之附属公司财务状况的比率。《2012年银行业（资本）（修订）规则》已于2013年1月1日起生效。有关信贷风险、市场风险及业务操作风险计算监管资本的基准已于中期财务资料附注3.5中描述。
5. 平均流动资金比率是以中银香港期内每月平均流动资金比率的简单平均值计算。
6. 2012年若干比较数字已作重新分类，以符合本期之呈报方式。
7. 特定分类或减值贷款乃按《银行业条例》项下《银行业（披露）规则》内的定义界定，包括按集团贷款质量分类，列为「次级」、「呆滞」或「亏损」的贷款，或已被个别评估为减值贷款的贷款。

管理层讨论及分析

经济背景及经营环境

2013年上半年，全球经济仍然疲弱。尽管欧债危机略为缓和，美国经济复苏大致步入正轨，但发达经济体的宏观经济基础仍然疲弱，生产总值增长率偏低和失业率上升。联邦储备局暗示未来可能退出量化宽松政策，令金融市场在2013年上半年末转趋波动。在内地，由于外部需求以及固定资产投资转弱，经济增长亦有所放缓。

尽管外部需求疲弱，香港经济持续以温和步伐增长，主要由强劲的个人消费增长带动。失业率维持在低水平，通胀压力小幅上升。2013年上半年的综合消费物价指数按年增长3.9%。

2013年年初本地住宅物业市场仍相对畅旺，但自2013年2月份政府实施进一步压抑楼市措施令市场有所降温。住宅物业价格保持稳定，但交易量显著下跌。同时，本地股票市场转趋波动。受到联邦储备局结束量化宽松政策及内地经济增长放缓的不确定性影响，本地股市投资气氛转弱。截至2013年6月底，恒生指数与2012年底比较下跌8.2%。

银行业总体流动性保持充裕，而市场利率也维持在低水平。2013年上半年的平均一个月港元香港银行同业拆息及美元伦敦银行同业拆息分别为0.22%和0.20%，与去年同期相比分别下跌0.10和0.05个百分点。

一系列支持香港离岸人民币业务发展的措施相继推出，包括进一步放宽有关人民币合格境外机构投资者(RQFII)计划的投资限制及宣布特别融资安排以支持在前海深港现代服务业合作区(「前海」)营运的部分行业。香港金融管理局亦取消了人民币未平仓净额额度以及人民币流动比率的要求。于2013年7月份，跨境人民币业务流程亦有所简化。这些措施为银行叙做人民币业务提供了更大的灵活性。

总体而言，2013年上半年银行业经营环境仍具挑战性。尽管离岸人民币市场持续发展并为银行业带来更多的机遇，但低息环境、疲弱的外部需求以及激烈的市场竞争均影响银行的盈利。

综合财务回顾

财务要点

港币百万元	半年结算至 2013年6月30日	半年结算至 2012年12月31日	半年结算至 2012年6月30日
提取减值准备前之净经营收入	19,791	17,521	18,096
经营支出	(5,692)	(5,937)	(5,322)
提取减值准备前之经营溢利	14,099	11,584	12,774
提取减值准备后之经营溢利	13,728	10,833	12,666
除税前溢利	13,948	11,696	13,825
本公司股东应占溢利	11,252	9,687	11,243

注：2012年若干比较数字已作重新分类，以符合本期之呈报方式。

在2013年上半年，全球金融市场仍然不明朗，本集团密切注视市场变化，采取积极主动的措施管理资产负债，并坚守风险管理的原则和政策，以保障资产质量。本集团继续实施均衡增长策略，并着重严格的成本控制。因此，本集团核心业务录得令人满意的增长，主要财务比率均保持稳健。

2013年上半年，本集团提取减值准备前的净经营收入按年增加港币16.95亿元或9.4%至港币197.91亿元。增长由净利息收入及净服务费及佣金收入上升带动，其他收入亦有增长，主要因本集团保险业务收入增加。经营支出随

业务扩展而有所上升，减值准备净拨备按年增加港币2.63亿元，而投资物业公平值调整之净收益则下跌港币8.23亿元，抵销了大部分经营收入的增幅。股东应占溢利温和上升港币0.09亿元或0.1%至港币112.52亿元。

与2012年下半年比较，本集团提取减值准备前的净经营收入增加港币22.70亿元或13.0%。收入增长由净利息收入及净服务费及佣金收入上升带动。减值准备净拨备减少港币3.80亿元，投资物业公平值调整之净收益亦下跌港币6.56亿元。股东应占溢利较2012年下半年增加港币15.65亿元或16.2%。

管理层讨论及分析

收益表分析

本集团的财务表现及业务经营状况将于以下章节作出分析。

净利息收入及净息差

港币百万元，百分比除外	半年结算至 2013年6月30日	半年结算至 2012年12月31日	半年结算至 2012年6月30日
利息收入	18,459	17,641	17,772
利息支出	(5,128)	(5,552)	(5,153)
净利息收入	13,331	12,089	12,619
平均生息资产	1,607,052	1,540,489	1,544,663
净利差	1.58%	1.44%	1.53%
净息差*	1.67%	1.56%	1.64%

* 净息差计算是以净利息收入除以平均生息资产。

与2012年上半年相比，本集团净利息收入增加港币7.12亿元或5.6%，增长由平均生息资产增加及净息差扩阔所带动。

平均生息资产按年增加港币623.89亿元或4.0%，其中贷款以及债务证券投资有所增长，这主要由客户存款上升所支持，但参加行存放在清算行的人民币存款下降，抵销了

部分上述增幅。

净息差扩阔3个基点至1.67%，主要因贷存利差有所改善。企业贷款定价上升，本集团亦审慎控制存款成本。但由于期内市场利率下降，在银行之定期存放及债务证券投资的收益率下降，抵销了部分前述的正面影响。

管理层讨论及分析

下列为各类资产及负债项目的平均余额和平均利率：

资产	半年结算至 2013年6月30日		半年结算至 2012年12月31日		半年结算至 2012年6月30日	
	平均余额 港币百万元	平均收益率 %	平均余额 港币百万元	平均收益率 %	平均余额 港币百万元	平均收益率 %
在银行及其他金融机构的 结餘及定期存放	291,332	2.34	283,832	2.43	388,424	2.42
债务证券投资	510,305	2.06	498,173	1.97	444,859	2.18
客户贷款	791,467	2.49	744,020	2.42	696,697	2.34
其他生息资产	13,948	1.66	14,464	1.88	14,683	1.55
总生息资产	1,607,052	2.32	1,540,489	2.27	1,544,663	2.31
无息资产	229,264	-	199,111	-	184,455	-
资产总额	1,836,316	2.03	1,739,600	2.01	1,729,118	2.06
负债	平均余额 港币百万元	平均利率 %	平均余额 港币百万元	平均利率 %	平均余额 港币百万元	平均利率 %
银行及其他金融机构之 存款及结餘	119,554	0.45	96,865	0.60	190,083	0.71
往来、储蓄及定期存款	1,187,636	0.77	1,158,442	0.84	1,066,697	0.77
后偿负债	28,178	0.59	28,715	0.90	28,640	1.29
其他付息负债	54,593	0.82	45,060	0.90	42,953	0.95
总付息负债	1,389,961	0.74	1,329,082	0.83	1,328,373	0.78
无息存款	84,812	-	79,751	-	87,466	-
股东资金* 及无息负债	361,543	-	330,767	-	313,279	-
负债总额	1,836,316	0.56	1,739,600	0.63	1,729,118	0.60

* 股东资金指本公司股东应占股本和储备。

与2012年下半年相比，净利息收入增加港币12.42亿元或10.3%，主要由平均生息资产及净息差上升带动。在客户存款以及银行及其他金融机构之存款上升的支持下，平均

生息资产增加港币665.63亿元或4.3%。净息差上升11个基点，主要由于贷款定价有所改善及存款成本下降所致。

管理层讨论及分析

净服务费及佣金收入

港币百万元	半年结算至 2013年6月30日	半年结算至 2012年12月31日	半年结算至 2012年6月30日
信用卡业务	1,734	1,684	1,477
证券经纪	1,224	1,060	1,054
贷款佣金	1,078	800	974
保险	708	369	596
基金分销	441	308	232
汇票佣金	387	366	370
缴款服务	322	342	325
信托及托管服务	181	181	179
保管箱	122	110	118
买卖货币	88	87	69
其他	224	195	214
服务费及佣金收入	6,509	5,502	5,608
服务费及佣金支出	(1,828)	(1,772)	(1,575)
净服务费及佣金收入	4,681	3,730	4,033

注：若干服务费及佣金收入及服务费及佣金支出的比较数字已作重新分类，以符合本期之呈报方式。

净服务费及佣金收入按年上升港币6.48亿元或16.1%至港币46.81亿元，增长范围广泛，信用卡、基金分销及证券经纪的服务费及佣金收入均有强劲增长。信用卡业务的服务费收入增加17.4%，由卡户消费和商户收单量分别上升8.3%及20.3%所带动。集团透过落实有效的客户分层策略，推出相应的产品以满足目标客户的需求，带动基金分销佣金收入显著增加90.1%。本集团持续提升业务平台，加上市场股票交易量增加，证券经纪服务费收入上升

16.1%。保险及贷款佣金收入分别上升18.8%及10.7%。买卖货币及汇票佣金收入亦录得令人满意的增长。服务费及佣金支出上升，主要由信用卡及保险相关的支出上升引致。

与2012年下半年相比，净服务费及佣金收入增加港币9.51亿元或25.5%。增长范围广泛，保险、贷款、证券经纪、基金分销及信用卡佣金收入均有增长。

管理层讨论及分析

净交易性收益

港币百万元	半年结算至 2013年6月30日	半年结算至 2012年12月31日	半年结算至 2012年6月30日
外汇交易及外汇交易产品	1,019	1,052	936
利率工具及公允价值对冲的项目	197	595	305
股份权益工具	183	16	104
商品	42	58	63
净交易性收益	1,441	1,721	1,408

净交易性收益为港币14.41亿元，较2012年上半年增加港币0.33亿元或2.3%。外汇交易及外汇交易产品的净交易性收益增加，主要因兑换业务增长以及外汇掉期合约*录得汇兑收益。利率工具及公允价值对冲的项目的净交易性收益减少，主要因若干债务证券受市场利率变动而引致市场划价变化。深受客户欢迎的股票挂钩结构性

产品的收益增加，带动了股份权益工具的净交易性收益上升。

与2012年下半年相比，净交易性收益下跌港币2.80亿元或16.3%，主要源自债务证券的市场划价变化，但减幅部分被股份证券收益增加所抵销。

* 本集团通常使用外汇掉期合约进行流动性管理和资金配置。在外汇掉期合约下，本集团将一种货币（原货币）以即期汇率调换为另一种货币（掉期货币）（即期交易），同时承诺即期交易中的同一组货币在指定到期日，以预先决定的汇率转换回来（远期交易）。这使得原货币的剩余资金调换为另一种货币，达到流动性及资金配备的目的而汇率风险减至最低。即期及远期合约所产生的汇兑差异列入外汇兑换损益（属于「净交易性收益／（亏损）」），而相应的原货币剩余资金及掉期货币的利息差异反映在净利息收入。

界定为以公允价值变化计入损益之金融工具净（亏损）／收益

港币百万元	半年结算至 2013年6月30日	半年结算至 2012年12月31日	半年结算至 2012年6月30日
界定为以公允价值变化计入损益之金融工具 净（亏损）／收益	(520)	561	186

2013年上半年，界定为以公允价值变化计入损益之金融工具录得净亏损港币5.20亿元，而2012年上半年则录得净收益港币1.86亿元。2013年上半年净亏损主要源自中银人寿债务证券受市场利率变动而引致市场划价变化。上述证券组合的市场价值变化，大部分被市场利率变动而引致

的保险准备金变化所抵销，而这些保险准备金已反映在保险索偿利益净额的变动中。

2012年下半年的净收益，主要因中银人寿的投资组合表现随金融市场复苏而转好。

管理层讨论及分析

经营支出

港币百万元	半年结算至 2013年6月30日	半年结算至 2012年12月31日	半年结算至 2012年6月30日
人事费用	3,234	3,378	3,028
房屋及设备支出(不包括折旧)	744	775	681
自用固定资产折旧	810	771	722
其他经营支出	904	1,013	891
总经营支出	5,692	5,937	5,322

	2013年6月30日	2012年12月31日	2012年6月30日
全职员工数目	14,416	14,638	14,534

注：若干经营支出的比较数字已作重新分类至服务费及佣金支出，以符合本期之呈报方式。

随著本集团的业务扩展，总经营支出按年增加港币3.70亿元或7.0%至港币56.92亿元。本集团持续对新业务平台及内地业务投放资源，同时坚守严格的成本控制以提升经营效率。

人事费用较2012年上半年增加6.8%，主要由于年度调薪导致薪金上升，以及与绩效挂钩的酬金增加。

房屋及设备支出上升9.3%，主要由于本地及内地分行的租金增加。

自用固定资产折旧增加12.2%，主要由于房产折旧支出随物业重估增值而上升。

其他经营支出上升1.5%，主要由于推广费用及南商(中国)营业税的增长。

与2012年下半年相比，经营支出减少港币2.45亿元或4.1%，是由于2013年上半年的人事费用、广告费用、维修支出、营业税及资讯科技费用有所减少。

管理层讨论及分析

贷款减值准备净拨备

港币百万元	半年结算至 2013年6月30日	半年结算至 2012年12月31日	半年结算至 2012年6月30日
收回已撤销账项前之准备净拨备			
— 个别评估	(82)	(507)	(5)
— 组合评估	(476)	(368)	(238)
收回已撤销账项	190	108	156
贷款减值准备净拨备	(368)	(767)	(87)

本集团继续保持严谨的风险管理，整体贷款质量保持良好。2013年上半年的贷款减值准备净拨备为港币3.68亿元。个别评估减值准备净拨备为港币0.82亿元，主要因个别企业贷款的评级被调低。组合评估减值准备净拨备为港币4.76亿元，主要因期内贷款增长及对组合评估模型中的

参数进行了定期更新。与此同时，收回已撤销账项达港币1.90亿元，较去年同期略为上升。

与2012年下半年相比，贷款减值准备净拨备减少港币3.99亿元或52.0%，主要由于个别评估减值准备净拨备下跌。

资产负债表分析

资产配置

港币百万元，百分比除外	2013年6月30日		2012年12月31日	
	余额	占比	余额	占比
库存现金及存放银行及其他金融机构的结余	182,450	9.9%	198,748	10.9%
在银行及其他金融机构一至十二个月内到期之定期存放	54,511	3.0%	66,025	3.6%
香港特别行政区政府负债证明书	90,080	4.9%	82,930	4.5%
证券投资 ¹	486,134	26.5%	531,696	29.0%
贷款及其他账项	885,267	48.3%	819,739	44.8%
固定资产及投资物业	64,256	3.5%	63,107	3.4%
其他资产 ²	71,963	3.9%	68,518	3.8%
资产总额	1,834,661	100.0%	1,830,763	100.0%

1. 证券投资包括证券投资及公允价值变化计入损益之金融资产。

2. 联营公司及合营企业权益、递延税项资产及衍生金融工具均包括在其他资产内。

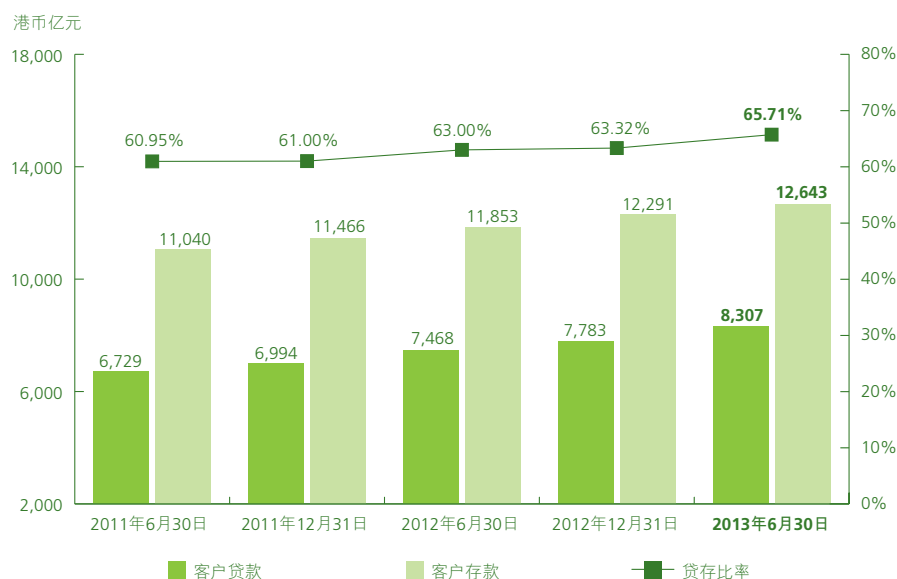
管理层讨论及分析

截至2013年6月30日，本集团总资产达港币18,346.61亿元，较2012年底增加港币38.98亿元或0.2%。本集团维持积极主动的资产负债管理，以达致可持续的增长及盈利能力。本集团持续实施均衡发展策略，以支持业务发展，重点优化资产配置，提高贷款定价及控制资金成本。

总资产的主要变化包括：

- 库存现金及存放银行及其他金融机构的结余减少8.2%，主要由于中银香港清算行业务存放于中国人民银行的人民币资金减少。
- 在银行及其他金融机构一至十二个月内到期之定期存放下跌17.4%，主要因为本集团将资金转而投放于客户贷款。
- 证券投资减少8.6%，主要因较低收益的政府相关证券减少。同时，本集团亦增持高质素的金融机构和企业债券。
- 贷款及其他账项上升8.0%，主要由于客户贷款增长6.7%及贸易票据增长29.8%。
- 其他资产增加5.0%，主要由再保险资产上升所带动。

客户贷款及客户存款*



* 客户存款包括结构性存款

管理层讨论及分析

客户贷款

港币百万元，百分比除外	2013年6月30日		2012年12月31日	
	馀额	占比	馀额	占比
在香港使用之贷款	505,465	60.9%	480,753	61.8%
工商金融业	270,048	32.5%	252,877	32.5%
个人	235,417	28.4%	227,876	29.3%
贸易融资	76,494	9.2%	67,137	8.6%
在香港以外使用之贷款	248,784	29.9%	230,374	29.6%
客户贷款总额	830,743	100.0%	778,264	100.0%

本集团坚守严格的风险控制，坚持择优而贷，以实现优质的贷款增长。截至2013年6月30日，客户贷款增长港币524.79亿元或6.7%至港币8,307.43亿元。

在香港使用之贷款上升港币247.12亿元或5.1%。

- 工商金融业贷款增加港币171.71亿元或6.8%至港币2,700.48亿元，增长涵盖广泛行业。物业投资、物业发展、运输及运输设备、批发及零售业以及股票经纪贷款分别上升7.4%、10.2%、8.0%、6.6%及116.1%。
- 个人贷款上升港币75.41亿元或3.3%。住宅按揭贷款（不包括政府资助置屋计划下的按揭贷款）增加3.0%。其他个人贷款增加16.7%。

贸易融资上升港币93.57亿元或13.9%。在香港以外使用之贷款则增加港币184.10亿元或8.0%。

管理层讨论及分析

贷款质量

港币百万元，百分比除外	2013年6月30日	2012年12月31日
客户贷款	830,743	778,264
特定分类或减值贷款比率	0.26%	0.26%
减值准备	4,120	3,705
一般银行风险之监管储备	8,145	7,754
总准备及监管准备	12,265	11,459
总准备占客户贷款之比率	0.50%	0.48%
减值准备 ¹ 占特定分类或减值贷款比率	39.81%	37.44%
住宅按揭贷款 ² – 拖欠及经重组贷款比率 ³	0.03%	0.02%
信用卡贷款 – 拖欠比率 ³	0.26%	0.17%

	半年结算至 2013年6月30日	半年结算至 2012年6月30日
信用卡贷款 – 撇账比率 ⁴	1.43%	1.23%

1. 指按本集团贷款质量定义被列为「次级」、「呆滞」或「亏损」的贷款，或已被个别评估为减值贷款的减值准备。
2. 住宅按揭贷款不包括「居者有其屋」计划及其他政府资助置屋计划下的按揭贷款。
3. 拖欠比率指逾期超过3个月之贷款占贷款总余额的比率。
4. 撇账比率为期内撇账总额对期内平均信用卡应收款的比率。

本集团的贷款质量保持良好，特定分类或减值贷款比率为0.26%。特定分类或减值贷款余额上升港币0.66亿元或3.2%，至港币21.20亿元。2013年上半年新发生的特定分类或减值贷款保持在较低水平，占贷款总余额约0.05%。

总减值准备（包括个别评估及组合评估）为港币41.20亿

元。特定分类或减值贷款的总减值准备占总特定分类或减值贷款余额的比率为39.81%。

住宅按揭贷款及信用卡贷款质量维持稳健，2013年6月底住宅按揭贷款拖欠及经重组贷款比率为0.03%。2013年上半年的信用卡贷款撇账比率维持在1.43%的低位，按年上升趋势与市场一致。

管理层讨论及分析

客户存款*

港币百万元，百分比除外	2013年6月30日		2012年12月31日	
	余额	占比	余额	占比
即期存款及往来存款	99,668	7.9%	97,295	7.9%
储蓄存款	564,485	44.6%	603,565	49.1%
定期、短期及通知存款	595,603	47.1%	525,430	42.8%
	1,259,756	99.6%	1,226,290	99.8%
结构性存款	4,534	0.4%	2,841	0.2%
客户存款	1,264,290	100.0%	1,229,131	100.0%

* 包括结构性存款

本集团维持灵活的存款策略以支持业务增长。2013年上半年，本集团存款增加港币351.59亿元或2.9%。即期存款及往来存款上升2.4%，定期、短期及通知存款增

加13.4%，储蓄存款则减少6.5%。截至2013年6月底，本集团贷存比率与2012年底比较上升2.39个百分点至65.71%。

本公司股东应占股本和储备

港币百万元	2013年6月30日	2012年12月31日
股本	52,864	52,864
房产重估储备	32,503	31,259
可供出售证券公允价值变动储备	1,030	5,510
监管储备	8,145	7,754
换算储备	919	771
留存盈利	56,345	52,811
储备	98,942	98,105
本公司股东应占股本和储备	151,806	150,969

截至2013年6月30日，本公司股东应占股本和储备增加港币8.37亿元或0.6%至港币1,518.06亿元。留存盈利上升6.7%，反映了2013年上半年在扣除2012年末期股息后的盈利。由于2013年上半年物业价格上升，房产重估储备

上升4.0%。贷款增长，令监管储备上升5.0%。可供出售证券公允价值变动储备下跌81.3%，主要是市场利率变化所致。

管理层讨论及分析

资本比率及流动资金比率

港币百万元，百分比除外	2013年6月30日
《巴塞尔资本协定三》之资本比率	
扣减后的综合资本	
普通股一级资本	91,071
额外一级资本	1,027
一级资本	92,098
二级资本	43,209
资本总额	135,307
风险加权资产总额	824,850
普通股一级资本比率	11.04%
一级资本比率	11.17%
总资本比率	16.40%

	2012年12月31日
《巴塞尔资本协定二》之资本比率	
扣减后的综合资本基础	
核心资本	89,096
附加资本	32,452
资本基础总额	121,548
风险加权资产总值	723,699
核心资本比率	12.31%
资本充足比率	16.80%

	半年结算至 2013年6月30日	半年结算至 2012年6月30日
平均流动资金比率	38.70%	39.87%

《2012年银行业(资本)(修订)规则》已于2013年1月1日生效，有关规则主要修订最低资本比率要求及监管资本的定义。此外，该规则包括优化交易对手信贷风险框架，以及修订对某些贸易融资活动和证券融资交易的资本处理方法。有关本集团对资本要求的计算，请见中期财务资料附注3.5。

截至2013年6月30日，总资本比率为16.40%。由于《2012年银行业(资本)(修订)规则》的实施，上表列示的资本比率不宜作直接比较。

2013年上半年的平均流动资金比率维持在38.70%的稳健水平。

业务回顾

业务分类的表现

业务分类的除税前溢利

港币百万元，百分比除外	半年结算至2013年6月30日		半年结算至2012年6月30日	
	馀额	占比	馀额	占比
个人银行	3,572	25.6%	2,763	20.0%
企业银行	5,873	42.1%	5,142	37.2%
财资业务	3,918	28.1%	4,702	34.0%
保险业务	564	4.0%	451	3.3%
其他	21	0.2%	767	5.5%
除税前溢利总额	13,948	100.0%	13,825	100.0%

注：详细分类资料请见中期财务资料附注40。

个人银行

财务业绩

个人银行除税前溢利强劲增长港币8.09亿元或29.3%，主要因净利息收入及净服务费及佣金收入增加。

净利息收入增长16.3%，主要由贷款及存款平均馀额增加，以及贷款及存款利差改善所带动。

净服务费及佣金收入增加32.2%，主要因证券经纪、基金分销、保险、信用卡及贷款佣金收入上升。

净交易性收益亦增加22.6%，因股份权益工具及外汇交易相关产品收益上升。

业务经营情况

2013年上半年，本集团个人贷款业务持续平稳增长，新造住宅按揭业务保持市场领先地位；基金分销及保险业务亦表现强劲。财富管理平台进一步提升，新推出的私人银行服务也进展良好。此外，本集团不断优化分销渠道，以提升客户体验。

住宅按揭贷款 – 保持市场领先地位

尽管住宅物业市场交投转淡，本集团持续创新，通过各种渠道为客户提供广泛的产品及专业服务。本集团推出了「定息按揭计划」，让客户锁定相关贷款支出，提供了另一贷款选择。随后推出的「可换楼定息按揭计划」，让客户在定息期内，将原有按揭计划套用于新物业。本集团夥同香港按揭证券有限公司积极推广「安老按揭计划」，为特选客户举办讲座，并推广现有客户转介新客户计划。凭藉广泛的产品及服务，本集团于期内在新造按揭贷款业务维持市场领先地位。截至2013年6月底，本集团按揭贷款馀额比上年底增长3.0%。

投资及保险业务 – 基金分销及保险业务强劲增长

市场气氛受到美国量化宽松政策的不确定性以及内地经济放缓的负面影响而转弱，本集团继续扩大代理股票业务服务范畴，保持在个人证券服务方面领先市场。以往只提供予私人银行客户的新股认购配售服务，现已拓展至特选个人银行客户。为了丰富客户的投资知识，本集团推出了「模拟证券投资平台」教育活动，让客户以虚拟资金，根据实时价格进行模拟股票、交易所买卖基金及认股证的交易，以加强「先求知、再投资」的理念。

管理层讨论及分析

基金分销方面，本集团继续致力为客户提供更多新产品。在3月推出了一只新零售基金「中银香港全天候人民币高息债券基金」，获客户热烈欢迎。本集团继续深化现有客户关系，并积极开拓新客户，推出主题式的营销活动和举办投资讲座，以协助客户进一步分散投资组合，令基金分销佣金收入较去年同期大幅增加90.1%。本集团继续发挥债券分销方面的优势，成为本年6月香港政府第三批通胀挂钩债券的最大分销银行之一。

银行保险业务方面，本集团透过提供广泛的产品系列，巩固其于人寿保险业务的竞争优势，并继续保持在人民币保险市场的领先地位。期内，本集团推出了港元／美元的「智无忧万用寿险计划」。

信用卡业务 — 于中国银联卡业务位居前列

2013年上半年，本集团信用卡业务稳步增长，保持在中国银联（「银联」）在香港的商户收单及发卡业务的领先地位。与上年同期相比，信用卡业务的卡户消费及商户收单量分别增长8.3%及20.3%。本集团成功拓展信用卡业务，并得到市场广泛认同，于期内荣获分别由威士国际、万事达卡及银联所颁奖项共30个。

财富管理服务 — 提供一站式理财方案

在2012年整合了「中银理财」服务平台后，本集团持续提供个人化服务及专业理财方案，以配合客户的银行及投资需要。同时亦推出了一连串的推广计划，进一步提升「中银理财」的品牌价值，以及增加于目标客户群的渗透率。

本集团私人银行服务自2012年后期推出以来，进展良好。透过与集团内业务单位、中国银行和南商（中国）的合作，举办一系列客户吸纳及转介活动，扩大了客户基础。根据一站式的综合服务模型，私人银行在投资管理、

流动资金管理及遗产规划等方面，提供一系列度身定造的产品及服务，以满足私人银行客户的需求。因此，私人银行客户的数目及其资产总值均取得令人鼓舞的表现。

大众客户 — 推出「自在理财」服务

本集团重新包装并推出「自在理财」服务，为更多客户提供基本银行及理财计划服务；另针对年青客户群推出一系列储蓄计划。

分销渠道 — 优化自助银行服务渠道

本集团继续优化分销渠道以满足客户的需要。截至2013年6月底，本集团在香港的服务网络共有269家分行，包括141家理财中心。本集团进一步提升自助银行服务渠道，推出语音导航自动柜员机，方便视障人士使用自助银行服务；提升电话服务中心的服务功能，包括协助客户设定海外自动柜员机的提款限额。

为表彰其广受欢迎的电子平台及卓越服务，本集团荣获由新城财经台、新城数码财经台及香港文汇报主办的「人民币业务杰出大奖2013 — 杰出零售银行业务 — 电子银行服务」奖项。在香港银行学会举办的「第七届香港银行学会杰出财富管理师大奖」中，本集团的财务策划师亦荣获「金奖」及「最佳表现」奖项。

企业银行

财务业绩

企业银行除税前溢利表现令人满意，增加港币7.31亿元或14.2%。

净利息收入上升21.8%，主要由贷款及存款平均余额增长以及贷款利差改善带动，增长部分被存款利差下跌所抵销。企业贷款及存款与2012年底比较，分别上升8.2%及8.4%。

管理层讨论及分析

净服务费及佣金收入增加6.2%，主要由贷款及信托佣金收入上升带动，但增幅部分被信用卡及缴款服务佣金收入下降所抵销。

业务经营情况

2013年上半年，企业银行业务仍保持增长势头。为了成为客户的主要往来银行，本集团继续提供全面优质的银行服务，以更好地满足客户需要及深化客户关系。此外，本集团通过持续深化行业专业化管理，加快拓展行业覆盖及客户基础。因此，本集团企业贷款增长良好，贷款定价有所提升。托管业务方面，本集团进一步拓展不同区域的客户群。藉着于中国银行「全球现金管理平台」的跨境资金归集服务项下配套本地流动资金管理功能，本集团进一步扩大现金管理业务的服务范畴。

企业借贷业务 – 企业贷款增长8.2%

本集团继续向核心客户提供全方位服务。透过「全球客户经理制计划」，与中国银行紧密合作，提供全面优质的银行服务，以满足客户的特定需求。透过更精细的客户分层，持续深化行业专业化管理，有助拓展新客户及加强风险管理。另外，本集团亦举办各种市场推广活动，加强客户关系。企业客户服务中心的正式运作，进一步提升对客户的服务效率。2013年上半年，本集团顺利完成了首笔对前海地区企业的跨境人民币贷款。此外，本集团继续为中资企业「走出去」的发展策略给予支持，并保持在香港 – 澳门银团贷款市场最大安排行的地位。截至6月底，本集团的企业贷款余额较2012年底增长8.2%。

中小企业务 – 连续第六年荣获「中小企业最佳拍档奖」

本集团致力提升中小企客户的客户体验。除了在2012年推出的「工商综合型分行」及「商业综合理财户口」外，本

集团继续提升综合服务能力，为客户推出现金管理服务。进一步优化企业网上银行服务平台 – 「中银企业网上银行」，采用更现代化和容易操作的介面设计和交易流程，并将之推广，巩固现有客户关系并吸纳新客户群。此外，为配合香港按揭证券有限公司的「中小企业融资担保计划」特别优惠措施，集团推出担保费资助优惠，为工商客户提供融资便利，促进本港中小企业的发展。为表彰其对香港中小企的长期支持，本集团连续第六年荣获香港中小企业总商会颁发的「中小企业最佳拍档奖」。

贸易融资 – 与中国银行紧密合作，推动增长

本集团持续提升产品特点，以满足客户对跨境业务不断变化的需求。本集团与中国银行紧密合作，对跨境人民币协议付款及协议融资业务进行了优化，并与目标客户建立了业务关系。另外，本集团于2012年推出的「供应链融资」业务亦取得稳健增长。截至2013年6月底，本集团的贸易融资余额较2012年底增长13.9%。

托管服务 – 客户基础进一步扩大

2013年上半年，本集团继续拓展托管服务。除中资背景机构外，本集团也与多个来自本地、台湾及海外国家或地区的RQFII新申请者建立了业务关系。继续扩展客户基础，成功争取为RQFII – 交易所买卖基金、RQFII基金及合格境内机构投资者提供托管服务。为表扬其在QFII业务的卓越表现，The Asset杂志向中银香港颁发2013年区域资产服务专家奖的「最佳QFII托管人」奖项。截至2013年6月底，剔除参加行的人民币托管账户，本集团托管的总资产价值为港币6,170亿元。

管理层讨论及分析

现金管理服务 – 进一步扩大服务范围

本集团继续加强跨境现金管理服务能力。中国银行台北分行成为人民币「中银快汇」大中华地区的其中之一个网点。此外，本集团成功于中国银行「全球现金管理平台」跨境资金归集服务项下配套本地流动资金管理功能，进一步加强集团作为在港企业的跨境资金中心的优势。为表扬在现金管理业务的卓越表现，中银香港荣获由「亚洲银行家2013年交易银行大奖」颁发的「香港区最佳现金管理银行成就大奖」。

风险管理 – 实施积极主动的应对措施抵御风险

本集团保持对风险的高度警觉，并实施严格的风险管理和授信监控，以维持良好的资产素质。本集团密切监察不同企业客户和行业，特别是可能受近期国内经济增长放缓和美国撤离经济刺激措施等经济环境变化不利影响的客户。本集团制定了严格的贷后监控措施，识别负面徵兆，并适时重检信贷审查和采取预警措施。

内地业务

财务表现 – 保持可观增长

2013年上半年，内地经营环境继续充满挑战。然而，本集团内地业务仍取得可观增长，并通过优化资产负债结构提高了收益率。净经营收入增长18.2%。客户存款及贷款稳步增长，较去年底分别上升8.8%及6.8%。贷款质量保持稳健。

产品及服务提供 – 持续提升相关能力

本集团继续丰富理财产品以满足日渐增长的财富管理需求。期内，集团推出股份权益挂钩的「优选权益」及原油挂钩的「全球能源」系列结构性理财产品。同时，「益享」系列理财产品继续为集团的手续费收入带来贡献。期内，南商（中国）亦在内地开展其信用卡业务。截至2013年6月底，共发行超过2,300张个人人民币银联白金信用

卡。而通过「小微企业贷款方案」的开发及简化业务流程，使中小企业业务平台得到了进一步优化，为中小企业客户提供更便捷的服务。

分销渠道 – 提升电子银行功能

本集团通过引入新服务、延长服务时间、开通假日实时处理以及共享中国银行支付平台等方式，持续提升个人及企业网银的服务能力。同时，继续推广「渠道共享」模式，新开户数目及业务交易量均录得显著增长。此外，本集团开展了多项流程优化项目，以缩短服务时间并提升客户体验。2013年上半年，南商（中国）共成立两家新支行。截至2013年6月底，本集团内地分支行数目增至38家。

财资业务

财务业绩

财资业务的除税前溢利按年下跌16.7%。

净利息收入减少22.0%，主要因拆放同业及债务证券投资的平均收益率下降，但减幅部分被债务证券投资的增长所抵销。

净交易性收益上升52.7%，原因是外汇交易相关产品收益上升及部分利率工具的市场划价有所改善。

其他金融资产之净收益下跌72.6%，主要因2012年上半年本集团抓紧市场机遇出售部分债务证券而录得较高收益。

业务经营情况

积极主动的投资策略 – 密切注视风险

本集团继续采取积极主动及审慎的策略管理银行投资盘，密切注视市场变化，对风险保持高度警觉，同时调整投资

管理层讨论及分析

组合以提升回报。今年上半年，本集团选择性地增持高素质金融机构和企业债券，并减持政府相关债券。因应地区性风险，增持美国及亚洲地区的投资。同时，本集团亦增持了由优质内地企业发行的人民币债券。

产品销售 – 回应市场需求

本集团秉承以客为先的理念，通过提升交易能力、加快产品推出市场的效率及增强客户营销投入等措施，加强核心竞争优势。期内，本集团及时应对市场变化，重点推广结构性存款、股票挂钩投资以及外汇孖展买卖等产品及服务，广受客户欢迎。在债券承销业务方面，本集团在多元化发展策略上取得初步成效，成功承销了多种货币的债券发行，承销金额相对于上年同期有较大增长。

人民币相关业务 – 香港离岸人民币市场的领先参与者

作为香港离岸人民币财资业务市场的领先参与者，本集团叙做首笔人民币香港银行同业拆息(CNH HIBOR)为定价基准的人民币兑美元货币互换掉期交易。有关交易除了作为利率风险对冲的工具外，亦标志著离岸人民币业务发展的新里程。本集团亦成功成为首笔以CNH HIBOR定价的存款证安排人，为市场提供更丰富的浮息债务工具选择。中银香港获芝加哥商品交易所集团及香港期货交易所委任为美元兑离岸人民币的期货市场庄家，成为唯一一家同时在这两家交易所内担任此角色的银行。

人民币清算行服务 – 持续优化服务

本集团继续对清算服务给予强大支持。为参加行推出人民币定期存款服务、延长人民币跨境支付的营运时间及调整

日间回购的额度，持续促进人民币清算业务稳步健康地发展。

保险业务

财务业绩

2013年上半年，本集团保险业务除税前溢利表现理想，增加25.1%至港币5.64亿元。

本集团致力提升产品并透过多项市场推广，令净保费收入录得75.4%的强劲增长。同时，长期利率上升，令保险准备金减少，并反映在保险索偿利益净额中，相关的减幅完全抵销了债务证券因市场利率变动而引致的市场划价亏损。

业务经营情况

提升产品及多元化的销售渠道带动业务增长

本集团持续丰富产品系列，推出新产品以满足客户不同的需求。本集团积极开拓新的销售渠道，并与经纪公司建立合作关系以推广保险产品。新的销售策略有助本集团成功吸纳新客户群。本集团保险业务的市场排名有所提升，反映了集团保险业务的良好表现。以新造业务标准保费计，中银人寿的市场排名于2013年第一季度晋升至第1位。

为表扬其于年内取得的成果，中银人寿荣获英国财经杂志《World Finance》「环球保险大奖」中的「2013最佳人寿保险公司 – 香港区」奖项，以及《经济一周》的「2013实力品牌大奖」。

人民币保险产品 – 卓越的供应商

本集团持续巩固其在香港人民币保险市场的领先地位。产品如「丰裕年年入息保险计划」、「目标五年保险计划系列」及「人民币万用寿险计划」继续受到客户垂青。期内

管理层讨论及分析

推出全新人民币产品「智盛万用寿险计划」，该产品专为供经纪公司分销而度身订造。

为表彰其在人民币服务的卓越表现，中银人寿荣获由新城财经台、新城数码财经台及香港文汇报合办的「2013人民币业务杰出大奖－杰出保险业务」奖项。

其他

资产管理服务－拓展地区领域

作为发展本集团财富管理平台的旗舰，中银香港资产管理有限公司（「中银香港资产管理」）在2013年上半年继续取得长足发展。在专注于发展人民币产品的推动下，推出一只新零售基金「中银香港全天候人民币高息债券基金」，深受客户欢迎。于2013年6月，再推出另一只零售基金「中银香港全天候中港股票基金」。在投资顾问服务方面，中银香港资产管理通过向海外客户提供咨询服务来拓展自身的服务领域，包括为台湾一家资产管理公司推出的两只人民币债券基金担任投资顾问，及作为中银香港与富时集团合作推出的「富时－中银香港人民币离岸债券指数系列」的顾问。

在基金管理服务方面，中银香港资产管理除了为个人与机构投资者提供香港股票基金、全球平衡型基金及投资组合管理外，亦提供人民币、亚洲及全球定息基金管理。

中银香港资产管理的卓越表现得到肯定，荣获亚洲资产管理杂志颁发五项「2012年最佳资产管理大奖」。

风险管理

集团银行业务

总览

本集团深信良好的风险管理是企业成功的重要元素。在日常经营中，本集团高度重视风险管理，并强调风险控制与业务发展之间必须取得平衡。本集团业务的主要内在风险

包括信贷风险、利率风险、市场风险、流动资金风险、操作风险、信誉风险、法律及合规风险及策略风险。本集团的风险管理目标是在提高股东价值的同时，确保风险控制在可接受的水平之内。本集团设有经董事会审批的风险偏好陈述，表达本集团在风险可控的前提下所愿意承担的风险类型与程度，以实现业务发展目标和达到利益相关者的期望。

风险管理管治架构

本集团风险管理管治架构覆盖业务发展的全部过程，以保证在业务经营中的各类风险都能得到有效管理及控制。本集团拥有完善的风险管理架构，并有一套全面的风险管理政策及程序，用以识别、量度、监察及控制可能出现的各类风险。本集团亦定期重检及更新风险管理政策及程序，以配合市场及业务策略的转变。不同层面的风险承担者分别负责与其相关的风险管理责任。

董事会代表著股东的利益，是本集团风险管理的最高决策机构，并对风险管理负最终责任。董事会在其属下委员会的协助下，负责确定本集团的总体风险管理策略，并确保本集团具备有效的风险管理系统以落实执行有关策略。

风险委员会是董事会成立的常设委员会，负责监察本集团的各类风险；审批高层次的风险相关政策，并监督其执行；审查重大的或高风险的风险承担或交易，并对认为不应该进行的交易行使否决权。稽核委员会协助董事会履行内部监控系统的监控职责。

总裁负责管理本集团各类风险，审批详细的风险管理政策，在董事会授权范围内审批重大风险承担或交易。风险

管理层讨论及分析

总监负责协助总裁履行对各类风险日常管理的职责，提出新的风险管理策略、项目和措施以配合监管要求的变化，从而更好地监察及管理新业务、产品及营运环境转变而引致的风险。风险总监还根据授权负责审核重大风险承担或交易，并对认为不应该进行的交易行使否决权。

本集团的不同单位都有其相应的风险管理责任。业务单位是风险管理的第一道防线，而风险管理单位则独立于业务单位，负责各类风险的日常管理，以及草拟、检查和更新各类风险管理政策和程序。

本集团的主要附属银行南商、南商（中国）及集友，亦采用与本集团一致的风险管理政策。本集团的非银行附属公司，如中银人寿，须按照本集团风险管理的总体要求，并结合本行业的特点，制订风险管理政策，履行日常风险管理职责，并定期向中银香港汇报。中银香港风险管理单位按照各自分工，监督附属公司的相关风险管理情况。

信贷风险管理

信贷风险指因客户或交易对手未能或不愿意履行偿债责任而造成损失的风险。银行的交易账户和银行账户、以及资产负债表内和表外均存在这种风险。信贷风险主要来自借贷、贸易融资及资金业务，包括银行同业交易、外汇及衍生交易、债券及证券投资。信贷风险主管负责主持各类信贷风险管理工作，并在与本集团制定的信贷风险管理原则及要求相一致前提下管控附属机构的信贷风险承担。信贷定量模型总监负责开发及维护本集团内部评级模型和制定

评级标准。信贷风险主管和信贷定量模型总监直接向风险总监汇报。

对于贷款，不同客户、交易对手或交易会根据其风险程度采用不同的信贷审批及监控程序。须由副总裁级或以上人员审批的大额授信申请，由信贷和其他业务专家组成的信贷评审委员会进行独立风险评审。非零售风险承担授信申请由风险管理单位进行独立审核、客观评估，并确定债务人评级（按照违约概率程度）和授信等级（按照违约损失率程度）以支持信贷审批；零售授信交易包括零售小企业贷款、住宅按揭贷款、私人贷款及信用卡等采取零售内部评级系统进行信贷风险评估。本集团会应用贷款分类级别、债务人评级、授信等级和损失预测结果（如适用）于支持信贷审批。

本集团亦会应用贷款分类级别、债务人评级和损失预测结果（如适用）于支持信贷监控、信贷风险报告及分析。对于非零售风险承担，本集团会对较高风险的客户采取更频密的评级重检及更密切的监控；对于零售风险承担则会在组合层面应用每月更新的内部评级及损失预测结果进行监察，对识别为高风险组别客户，会进行更全面检讨。2013年上半年，本集团继续参照金管局贷款分类制度的指引，实施信贷资产的五级分类。风险管理部定期提供信贷风险管理报告，并按管理委员会、风险委员会及董事会的特别要求，提供专题报告，以供本集团管理层持续监控信贷风险。同时，也会按照行业、地区、客户或交易对手等维度识别信贷风险集中度，并监察每一交易对手信贷风险、信贷资产组合素质、信贷风险集中度的变化，定期向本集团管理层汇报。

本集团使用内部评级总尺度表，该总尺度表能与标准普尔（Standard & Poor's）外部信用评级相对应，并符合香港

管理层讨论及分析

《银行业条例》项下《银行业(资本)规则》对于内部评级结构的要求。

对于债务证券及证券化资产，本集团会应用债务人评级或外部信用评级、通过评估证券相关资产的质素及设定客户及证券发行人限额，以管理债务证券及证券化资产的信贷风险；对于衍生产品，本集团会采用客户限额及与贷款一致的审批及监控程序管理信贷风险，并制定持续监控及止损程序。减值评估中所使用的方法和假设会被定期检讨。在评估资产抵押债券(ABS)与按揭抵押债券(MBS)的减值时，本集团一直以市场价格的显著下降及相关资产的信贷转坏作为减值的重要指标。本集团亦会考虑其他减值的客观证据，包括流动性对市场的影响和每一笔由本集团持有的ABS与MBS的损失覆盖率变化情况。

市场风险管理

市场风险是指因金融市场价格(债券价格/利率、汇率、股票价格、商品价格)波动导致整体的外汇、商品、利率和股票持仓出现负面变化而可能给本集团带来的损失。本集团采取适中的市场风险偏好，实现风险与收益的平衡。市场风险管理的目标，是根据本集团的风险偏好和资金业务发展策略，依靠完善的风险管理制度和相关管理手段，有效管理本集团业务中可能产生的市场风险，促进资金业务健康发展。

本集团按照风险管理管治架构管理市场风险，董事会及风险委员会、高层管理人员和职能部门/单位，各司其职，各负其责。风险管理部市场风险管理处是负责市场风险管理的主责单位，协助高层管理人员履行日常管理职责，独立监察本集团及中银香港的市场风险状况以及管理

政策和限额执行情况，并确保整体和个别的市场风险均控制在可接受水平内。

本集团市场风险管理的范围，包括中银香港层面和各附属机构。集团制订一致的市场风险管理政策，规范中银香港及各附属机构的市场风险管理，同时，设置集团风险值及压力测试限额，并根据各附属机构业务需求和风险承受能力，统一配置和监督使用。在符合集团政策规定的前提下，各附属机构管理者，在事前经中银香港认可，可以制订具体的实施办法，并须承担管理其机构日常市场风险的责任。各附属机构设有独立的风险监控团队，监控每日的市场风险及限额执行情况，并定期向中银香港提交管理信息和报告。

本集团设有市场风险指标及限额，用于识别、计量、监测和控制市场风险。主要风险指标和限额包括但不限于风险值、止损额、敞口额、压力测试以及敏感性分析(基点价值、期权敏感度)等。主要风险指标和限额视管理需要划分为四个层级，分别由风险委员会、管理委员会、风险总监及资金业务的主管副总裁或业务单位主管批准，中银香港资金业务单位及各附属机构(就集团限额而言)必须在批核的市场风险指标和限额范围内开展业务。

本集团采用风险值量度一般市场风险，并定期向风险委员会和高层管理人员报告。本集团采用统一的风险值计量模型，运用历史模拟法，以过去2年的市场数据为参照，计算99%置信水平下及1天持有期内集团层面及各附属机构的风险值，并设定集团总体和各附属机构的风险值限额。

本集团采用回顾测试衡量风险值模型计量结果的准确性。回顾测试是将市场风险持仓的风险值数字与下一个交易日从这些持仓得到的实际及假设收入作出比较。一般而言，

在99%置信度下，在连续12个月内的例外情况应该不超过4次。中银香港每月对风险值模型计算结果进行回顾测试。

利率风险管理

利率风险是指因利率水平、资产负债期限结构等要素发生不利变动而可能导致银行整体收益和经济价值承受损失。本集团的利率风险承担主要来自结构性持仓。结构性持仓的主要利率风险类别为：

- 利率重订风险：资产与负债的到期日或重订价格期限可能错配，进而影响净利息收入；
- 利率基准风险：不同交易的定价基准不同，令资产的收益率和负债的成本可能会在同一重订价格期间以不同的幅度变化；
- 收益率曲线风险：由于收益率曲线非平行式移动而对净利息收入或经济价值产生负面影响；
- 客户择权风险：由于资产、负债或表外项目附设有期权，当期权行使时会改变相关资产或负债的现金流。

本集团风险管理架构同样适用于利率风险管理。根据风险委员会批准的《中银香港集团银行利率风险管理政策》，资产负债管理委员会具体履行管理集团利率风险的职责。风险管理部（利率及流动资金风险管理）主责利率风险管理，在财务管理部之资产负债管理处和投资管理的配合下，协助资产负债管理委员会开展日常的利率风险管

理工作，包括但不限于起草管理政策，选择管理方法，设立风险指标和限额，评估目标资产负债平衡表，监督利率风险管理政策与限额执行情况，向高层管理人员以及风险委员会提交利率风险管理报告等。

本集团设定利率风险指标及限额，用于识别、计量、监测和控制利率风险。主要风险指标和限额包括但不限于重订价缺口、利率基准风险、久期、基点现值(PVBP)、期权价格波动(Greeks)、净利息波动比率、经济价值波动比率（包括可供出售债券组合的次限额）等。主要风险指标和限额划分为三个层级，分别由风险委员会、资产负债管理委员会及风险总监批准。承担利率风险的各业务单位必须在批核的利率风险指标限额范围内开展相关业务。集团推出银行账新产品或新业务前，须先执行风险评估程序，包括评估其潜在的利率风险，并考虑现行的利率风险监控机制是否足够。如拟推出的新产品或新业务对银行利率风险造成重大影响，须报风险委员会批准。

净利息波动比率和经济价值波动比率反映利率变动对集团净利息收入和资本基础的影响，是本集团管理利率风险的重要风险指标。前者衡量利率变动导致的净利息收入变动占当年预算净利息收入的比率；后者衡量利率变化对银行经济价值（即按市场利率折算的资产、负债及表外业务预测现金流的净现值）的影响占最新资本基础的比率。风险委员会为这两项指标设定限额，用来监测和控制集团银行账利率风险。

本集团采用情景分析和压力测试方法，评估不利市况下银行账可能承受的利率风险。集团采用储蓄存款客户择权、按揭客户提前还款、以及内含期权债券提前还款的情景，测试其对银行净利息收入和经济价值的影响。

管理层讨论及分析

流动资金风险管理

流动资金风险是指银行因无法提供充裕资金以应对资产增加或履行到期义务，而可能要承受的不欲接受的损失。本集团遵循稳健的流动资金风险偏好，确保在正常情况或压力情景下均有能力提供稳定、可靠和足够的现金来源，满足流动资金需求；在极端情景下无需借助金管局的流动性支持，累积的净现金流为正值，可以保证基本生存期内的流动资金需要。

本集团管理流动资金风险的目标，是按照流动资金风险偏好，以合理的成本有效管理资产负债表内及表外业务的流动性，实现稳健经营和持续盈利。本集团以客户存款为主要的资金来源，积极吸纳和稳定核心存款，并辅以同业市场拆入款项及在资本市场发行票据，确保稳定和充足的资金来源。本集团根据不同期限及压力情景下的流动资金需求，安排资产组合的结构（包括贷款、债券投资及拆放同业等），保持充足的高流动性资产，以便提供足够的流动资金支持正常业务需要，及在紧急情况下有能力以合理的成本及时筹集到资金，保证对外支付。本集团致力实现融资渠道和资金运用的多样化，以避免资产负债过于集中，防止因资金来源或运用过于集中在某个方面，当其出现问题时，导致整个资金供应链断裂，触发流动资金风险。本集团制订了集团内部流动资金风险管理制度，管理集团内各成员之间的流动资金，避免相互间在资金上过度依赖。本集团亦注重表外业务，如贷款承诺、衍生工具、期权及其他复杂的结构性产品可能产生的流动资金风险。本集团的流动资金风险管理策略还涵盖了外币资产负债流动管理、抵押品、即日流动性、集团内流动性以及其他风险引

致的流动资金风险等，并针对流动资金风险制订了应急计划。

风险委员会是流动资金风险管理决策机构，并对流动资金风险承担最终管理责任。风险委员会授权资产负债管理委员会(ALCO)管理日常的流动资金风险，确保集团的业务经营符合风险委员会设定的流动资金风险偏好和政策规定。风险管理部(利率及流动资金风险管理)主责本集团流动资金风险管理，它与财务管理部之资产负债管理处、投资管理等部门合作，根据各自的职责分工协助资产负债管理委员会履行具体的流动资金管理职能。

本集团设定流动资金风险指标和限额，每日用来识别、计量、监测和控制流动资金风险，包括但不限于流动比率、贷存比率、最大累计现金流出、以及流动性缓冲资产组合等。本集团采用现金流量分析以评估集团于正常情况下的流动资金状况，并最少每月进行流动资金风险压力测试（包括本机构危机、市场危机情况及合并危机）等方法，评估集团抵御各种严峻流动资金危机的能力。本集团亦建立了资产负债管理系统，提供数据及协助编制常规管理报表，以管理好流动资金风险。

本集团根据香港金管局于2011年颁布之监管政策手册LM-2《稳健的流动资金风险管理系统及管控措施》中的要求，对现有的现金流分析及压力测试当中所采用的习性模型及假设进行重检，以强化本集团于日常及压力情景下的

管理层讨论及分析

现金流分析。在日常情况下的现金流分析，本集团对各项应用于表内（如客户存款）及表外（如贷款承诺）项目的假设作出优化。在流动资金风险压力测试中，新增了合并情景，结合本机构危机及市场危机，并采用一套更严谨的假设，以评估本集团于更严峻的流动资金危机情况下的抵御能力。此外，本集团的管理政策要求本集团维持缓冲资产组合，当中包括高质素的有价证券以确保在压力情况下的资金需求。应急计划明确了启动方案的条件需根据压力测试结果和预警指标结果，并详述了相关行动计划、程序以及各相关部门的职责。

本集团对流动资金风险的管理，同时适用于新产品或新业务。有关产品或业务推出前，相关单位必须首先履行风险评估程序，包括评估潜在的流动资金风险，并考虑现行管理措施是否足够控制相关风险。如果新产品或新业务可能对银行流动资金风险形成重大影响，须上报风险委员会审批。

本集团制订统一的流动资金风险管理政策，规范和指导全集团及各附属机构的流动资金风险管理；各附属机构根据集团的统一政策，结合自身特点制订具体的管理办法（需经中银香港认可），并承担管理本机构流动资金风险的责任。各附属机构须定期向中银香港报告流动资金风险管理信息，中银香港风险管理部（利率及流动资金风险管理）汇总各附属机构的信息，对整个集团的流动资金风险状况进行评估。

操作风险管理

操作风险是指由不完善或有问题的内部程序、员工、资讯科技系统，以及外部事件所造成损失的风险。操作风险隐藏于业务操作的各个环节，是本集团在日常操作活动中面对的风险。

本集团实施操作风险管理「三道防线」体系：所有部门或功能单位为第一道防线，是操作风险管理的第一责任人，通过自我评估与自我提升来履行业务经营过程中自我风险控制职能。操作风险及合规部连同一些与操作风险管理相关的专门职能单位包括人力资源部、资讯科技部、公司服务部、财务管理部、会计部（统称为「专门职能单位」）为第二道防线，负责评估和监控第一道防线操作风险状况，对其工作提供指导。独立于业务单位的操作风险及合规部，负责协助管理层管理本集团的操作风险，包括制定和重检操作风险管理政策和框架、设计操作风险的管理机制和工具、评估及向管理层和风险委员会汇报总体操作风险状况；专门职能单位对操作风险的一些特定的范畴或与其相关事项，履行第二道防线的牵头管理责任，除负责本单位操作风险管理外，亦须就指定的操作风险管理范畴向其他单位提供专业意见／培训并履行集团整体的操作风险牵头管理。集团稽核为第三道防线，对操作风险管理框架的有效性与其充足性作独立评估，需定期稽查本集团各部门

管理层讨论及分析

或功能单位操作风险管理工作的合规性、有效性，并提出整改意见。

本集团建立了有效的内部控制程序，对所有重大活动订下政策及监控措施。设置适当的职责分工和授权乃本集团坚守的基本原则。本集团采用重要风险指标、自我评估、操作风险事件汇报及检查等不同的操作风险管理工具或方法来识别、评估、监察及控制潜在于业务活动及产品内的风险，同时透过购买保险将未能预见的操作风险转移。对支援紧急或灾难事件时的业务运作备有持续业务运作计划，并维持充足的后备设施及定期进行演练。

信誉风险管理

信誉风险指因与本集团业务经营有关的负面报导（不论是否属实），可能引致客户基础缩小、成本高昂的诉讼或收入减少等风险。信誉风险隐藏于其他风险及各业务运作环节，涉及层面广泛。

为减低信誉风险，本集团制定并遵循信誉风险管理政策。此政策的目的是当信誉风险事件发生时本集团能够尽早识别和积极防范。鉴于信誉风险往往是由各种可能令公众对本集团信任受损的操作及策略失误所引发，本集团建立关键控制自我评估机制包括相关风险评估工具，以评估各主要风险可能对本集团造成的严重影响，包括对本集团信誉的损害程度。

此外，本集团建立完善机制持续监测金融界所发生的信誉风险事件，以有效管理、控制及减低信誉风险事件的潜在负面影响。本集团亦借助健全有效机制及时向利益相关者披露信息，由此建立公众信心及树立本集团良好公众形象。

法律及合规风险管理

法律风险指因不可执行合约、诉讼或不利判决而可能使本集团运作或财务状况出现混乱或负面影响的风险。合规风险指因未有遵守所有适用法例及规则，而可能导致本集团须承受遭法律或监管机构制裁、引致财务损失或信誉损失的风险。法律及合规风险由操作风险及合规部管理，该部门直接向风险总监汇报工作。所有法律事务均由法律服务中心处理，该中心向营运总监汇报工作。操作风险及合规部在法律服务中心的协助下负责管理法律风险。法律合规风险管理政策是集团公司治理架构的组成部分，由董事会属下的风险管理委员会审批。

策略风险管理

策略风险指本集团在实施各项策略，包括宏观战略与政策，以及为执行战略与政策而制定各项具体的计划、方案和制度时，由于在策略制定、实施及调整过程中失当，从而使本集团的盈利、资本、信誉和市场地位受到影响的风险。董事会检讨和审批策略风险管理政策。重点战略事项均得到高层管理人员与董事会的充分评估与适当的审批。

本集团会因应最新市场情况及发展，定期检讨业务策略。

管理层讨论及分析

资本管理

集团资本管理的主要目标是维持与集团整体风险状况相称的资本充足水平，同时为股东带来最大回报。资产负债管理委员会定期检讨集团的资本结构，并在需要时进行调整以保持风险、回报与资本充足性的最佳平衡。

为符合香港金融管理局监管政策手册「监管审查程序」内的要求，本集团采用内部资本充足评估程序并每年作出重检。按香港金融管理局对第二支柱的指引，内部资本充足评估程序主要用以评估在第一支柱下未有涵盖或充分涵盖的重大风险所需的额外资本，从而设定本集团最低普通股一级资本比率、最低一级资本比率及最低总资本比率。同时，本集团亦就前述的资本比率设定了运作区间，以支持业务发展需要及促进资本的有效运用。

《2012年银行业（资本）（修订）规则》已于2013年1月1日起生效。有关规则主要修订最低资本比率要求（将现行的资本充足比率扩充为三个比率，即普通股一级资本比率、一级资本比率及总资本比率）及监管资本的定义。此外，该规则包括优化交易对手信贷风险框架，及修订对某些贸易融资活动和证券融资交易的资本处理方法。有关规则实施后，本集团仍维持资本稳健。

压力测试

集团以压力测试辅助各项风险的分析工作。压力测试是一种风险管理工具，用以评估当市场或宏观经济因素急剧变化并产生极端不利的经营环境时银行风险暴露的情况。集团内各风险管理单位按香港金融管理局监管政策手册「压

力测试」内的原则，定期进行压力测试，资产负债管理委员会根据风险委员会批准的主要风险限额，对压力测试的结果进行监控，财务管理部定期向风险委员会及董事会汇报中银香港的综合测试结果。

中银人寿保险

中银人寿的业务主要为在香港承保长期保险业务如人寿及年金（类别A），相连长期保险（类别C）和退休计划管理第III类（类别I）。中银人寿的保险业务引致的主要风险为保险风险、利率风险、流动性风险及信贷风险。中银人寿严密监控上述风险，并定期向其风险委员会汇报。保险业务的主要风险及相关的控制程序如下：

保险风险管理

中银人寿的业务为承保投保人的死亡、疾病、伤残、危疾、意外及相关风险。中银人寿透过实施承保政策和再保险安排来管理上述风险。

承保策略旨在厘定合理的保费价格水平，使其符合所承保的风险。中银人寿的承保程序包括筛查过程，如检查投保人的健康状况及家族病史等。

再保险安排将保险合同中的保险风险转移至第三方，然而，再保险安排并未免除中银人寿作为原保险人的责任。若再保险公司于任何理由下未能支付赔款，中银人寿仍须

管理层讨论及分析

履行对投保人赔偿责任。与再保险公司订立任何再保险合同前，需审查其财务实力以厘定其信誉。中银人寿依据评级机构给予的信用评级及其他公开财务资讯，以订立其再保险分配政策及评估所有再保险公司和中介公司的信誉。中银人寿亦持续监控对再保险资产的回收能力，并保存与其经营一般业务的重大合约持有人的支付历史记录。

有关本集团保险风险管理之详细资料请见中期财务资料附注3.4。

利率风险管理

利率上升可能导致债券组合贬值，同时可能加速客户退保。相反地，利率下调亦可能导致保单责任增加及未能兑现保证回报或导致回报下降从而导致客户不满。中银人寿在已建立的资产负债管理框架下管理其资产负债匹配状况，以达致投资回报匹配其保单责任。

流动性风险管理

中银人寿的流动性风险是指不能在承受难以接受的损失之情况下，提供资金以应付资产增加或履行到期义务的风险。中银人寿的资产负债管理框架包括现金流管理，能够保持资金之流动性以支付不时之保单支出。中银人寿在正常营运之情况下，新造及现有保单的保费会提供持续的现

金流入，而使资产组合相应逐步增长以符合未来之流动性要求。

信贷风险管理

中银人寿面对的信贷风险，主要来自客户或交易对手未能或不愿意履行合约责任的风险。中银人寿保险业务主要面对的信贷风险包括：

- 债券发行人或结构性产品交易对手的违约风险
- 因信贷评级变更（下调）而引致信贷息差扩大
- 再保险公司所承担的未支付保险债务
- 再保险公司所应承担的已支付赔款
- 保单持有人所应支付的款额
- 保险中介人所应支付的款额

中银人寿透过对单一或多名投资对手设定交易上限，以管理信贷风险。管理层每年会就有关上限进行一次或以上的检讨。

为加强信贷风险管理，中银人寿与集团之投资管理保持紧密联系，并密切监控及定期重检已制定之债券发行人出售名单及观察名单，以确保与本集团信贷风险管理及投资策略的一致性。