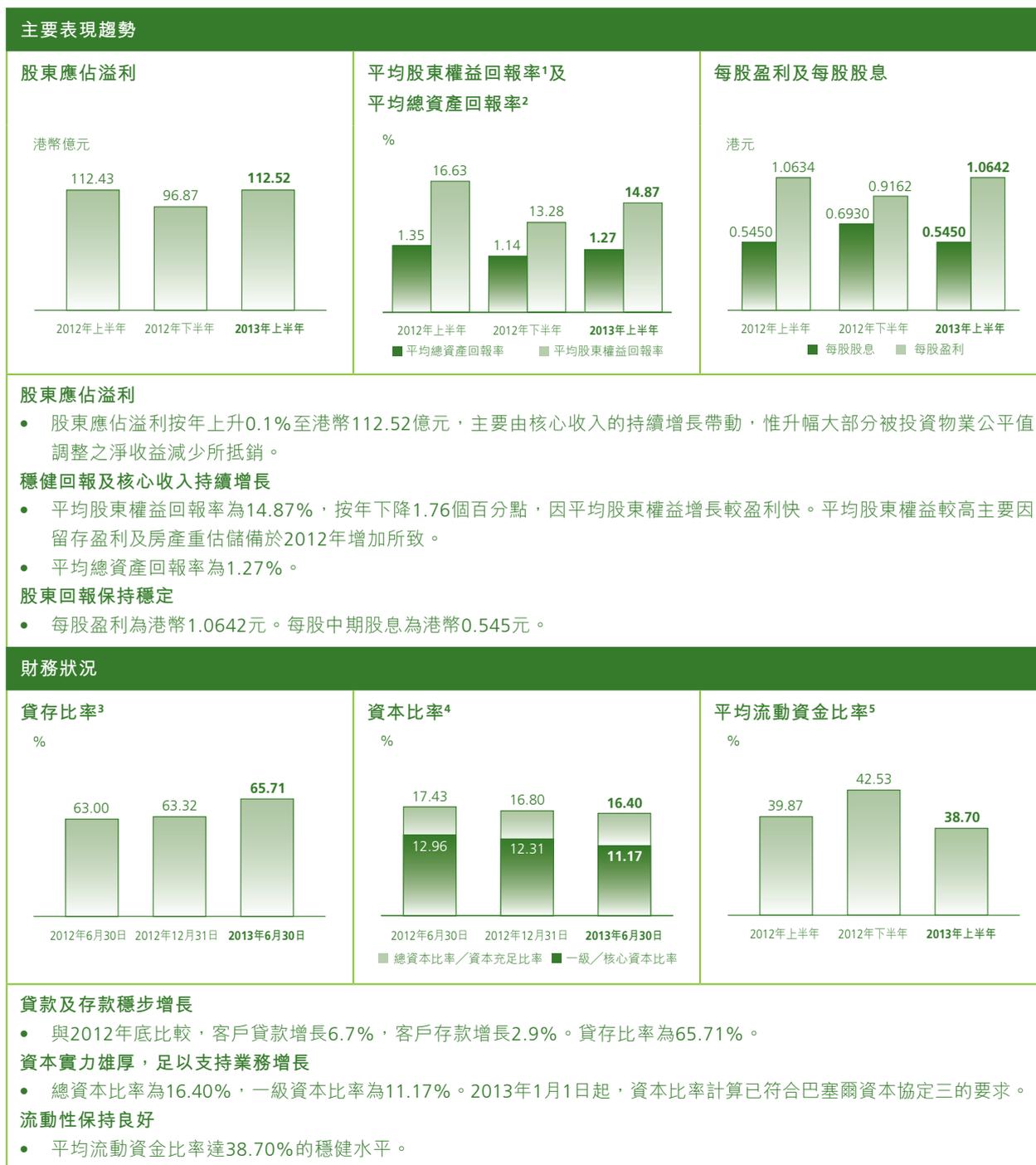


管理層討論及分析

財務表現及狀況摘要

下表為本集團2013年上半年主要財務結果的概要，以及與2012年上半年和下半年的比較。



主要經營指標

淨息差



成本對收入比率⁶



特定分類或減值貸款比率⁷



2013年上半年淨息差有所改善

- 淨息差為1.67%，按年上升3個基點，較2012年下半年上升11個基點，主要由貸存利差改善所致。

審慎的成本控制

- 成本對收入比率為28.76%，按年下降0.65個百分點，為業內最低比率之一。

特定分類或減值貸款比率維持在低水平

- 特定分類或減值貸款比率維持在0.26%的低位，低於業內平均。

1. 平均股東權益回報率的定義請見「財務摘要」。
2. 平均總資產回報率的定義請見「財務摘要」。
3. 存款基礎包括屬「公平值變化計入損益之金融負債」的結構性存款。
4. 資本比率乃根據《銀行業（資本）規則》及香港金融管理局的監管要求，以綜合基準計算中銀香港及其指定之附屬公司財務狀況的比率。《2012年銀行業（資本）（修訂）規則》已於2013年1月1日起生效。有關信貸風險、市場風險及業務操作風險計算監管資本的基準已於中期財務資料附註3.5中描述。
5. 平均流動資金比率是以中銀香港期內每月平均流動資金比率的簡單平均值計算。
6. 2012年若干比較數字已作重新分類，以符合本期之呈報方式。
7. 特定分類或減值貸款乃按《銀行業條例》項下《銀行業（披露）規則》內的定義界定，包括按集團貸款質量分類，列為「次級」、「呆滯」或「虧損」的貸款，或已被個別評估為減值貸款的貸款。

管理層討論及分析

經濟背景及經營環境

2013年上半年，全球經濟仍然疲弱。儘管歐債危機略為緩和，美國經濟復甦大致步入正軌，但發達經濟體的宏觀經濟基礎仍然疲弱，生產總值增長率偏低和失業率上升。聯邦儲備局暗示未來可能退出量化寬鬆政策，令金融市場在2013年上半年末轉趨波動。在內地，由於外部需求以及固定資產投資轉弱，經濟增長亦有所放緩。

儘管外部需求疲弱，香港經濟持續以溫和步伐增長，主要由強勁的個人消費增長帶動。失業率維持在低水平，通脹壓力小幅上升。2013年上半年的綜合消費物價指數按年增長3.9%。

2013年年初本地住宅物業市場仍相對暢旺，但自2013年2月份政府實施進一步壓抑樓市措施令市場有所降溫。住宅物業價格保持穩定，但交易量顯著下跌。同時，本地股票市場轉趨波動。受到聯邦儲備局結束量化寬鬆政策及內地經濟增長放緩的不確定性影響，本地股市投資氣氛轉弱。截至2013年6月底，恆生指數與2012年底比較下跌8.2%。

銀行業總體流動性保持充裕，而市場利率也維持在低水平。2013年上半年的平均一個月港元香港銀行同業拆息及美元倫敦銀行同業拆息分別為0.22%和0.20%，與去年同期相比分別下跌0.10和0.05個百分點。

一系列支持香港離岸人民幣業務發展的措施相繼推出，包括進一步放寬有關人民幣合格境外機構投資者(RQFII)計劃的投資限制及宣佈特別融資安排以支持在前海深港現代服務業合作區(「前海」)營運的部分行業。香港金融管理局亦取消了人民幣未平倉淨額額度以及人民幣流動比率的要求。於2013年7月份，跨境人民幣業務流程亦有所簡化。這些措施為銀行做人民幣業務提供了更大的靈活性。

總體而言，2013年上半年銀行業經營環境仍具挑戰性。儘管離岸人民幣市場持續發展並為銀行業帶來更多的機遇，但低息環境、疲弱的外部需求以及激烈的市場競爭均影響銀行的盈利。

綜合財務回顧

財務要點

港幣百萬元	半年結算至 2013年6月30日	半年結算至 2012年12月31日	半年結算至 2012年6月30日
提取減值準備前之淨經營收入	19,791	17,521	18,096
經營支出	(5,692)	(5,937)	(5,322)
提取減值準備前之經營溢利	14,099	11,584	12,774
提取減值準備後之經營溢利	13,728	10,833	12,666
除稅前溢利	13,948	11,696	13,825
本公司股東應佔溢利	11,252	9,687	11,243

註：2012年若干比較數字已作重新分類，以符合本期之呈報方式。

在2013年上半年，全球金融市場仍然不明朗，本集團密切注視市場變化，採取積極主動的措施管理資產負債，並堅守風險管理的原則和政策，以保障資產質量。本集團繼續實施均衡增長策略，並著重嚴格的成本控制。因此，本集團核心業務錄得令人滿意的增長，主要財務比率均保持穩健。

2013年上半年，本集團提取減值準備前的淨經營收入按年增加港幣16.95億元或9.4%至港幣197.91億元。增長由淨利息收入及淨服務費及佣金收入上升帶動，其他收入亦有增長，主要因本集團保險業務收入增加。經營支出隨

業務擴展而有所上升，減值準備淨撥備按年增加港幣2.63億元，而投資物業公平值調整之淨收益則下跌港幣8.23億元，抵銷了大部分經營收入的增幅。股東應佔溢利溫和上升港幣0.09億元或0.1%至港幣112.52億元。

與2012年下半年比較，本集團提取減值準備前的淨經營收入增加港幣22.70億元或13.0%。收入增長由淨利息收入及淨服務費及佣金收入上升帶動。減值準備淨撥備減少港幣3.80億元，投資物業公平值調整之淨收益亦下跌港幣6.56億元。股東應佔溢利較2012年下半年增加港幣15.65億元或16.2%。

管理層討論及分析

收益表分析

本集團的財務表現及業務經營狀況將於以下章節作出分析。

淨利息收入及淨息差

港幣百萬元，百分比除外	半年結算至 2013年6月30日	半年結算至 2012年12月31日	半年結算至 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)
淨利息收入	13,331	12,089	12,619
平均生息資產	1,607,052	1,540,489	1,544,663
淨利差	1.58%	1.44%	1.53%
淨息差*	1.67%	1.56%	1.64%

* 淨息差計算是以淨利息收入除以平均生息資產。

與2012年上半年相比，本集團淨利息收入增加港幣7.12億元或5.6%，增長由平均生息資產增加及淨息差擴闊所帶動。

平均生息資產按年增加港幣623.89億元或4.0%，其中貸款以及債務證券投資有所增長，這主要由客戶存款上升所支持，但參加行存放在清算行的人民幣存款下降，抵銷了

部分上述增幅。

淨息差擴闊3個基點至1.67%，主要因貸存利差有所改善。企業貸款定價上升，本集團亦審慎控制存款成本。但由於期內市場利率下降，在銀行之定期存放及債務證券投資的收益率下降，抵銷了部分前述的正面影響。

管理層討論及分析

下列為各類資產及負債項目的平均餘額和平均利率：

	半年結算至 2013年6月30日		半年結算至 2012年12月31日		半年結算至 2012年6月30日	
	平均餘額 港幣百萬元	平均收益率 %	平均餘額 港幣百萬元	平均收益率 %	平均餘額 港幣百萬元	平均收益率 %
資產						
在銀行及其他金融機構的 結餘及定期存放	291,332	2.34	283,832	2.43	388,424	2.42
債務證券投資	510,305	2.06	498,173	1.97	444,859	2.18
客戶貸款	791,467	2.49	744,020	2.42	696,697	2.34
其他生息資產	13,948	1.66	14,464	1.88	14,683	1.55
總生息資產	1,607,052	2.32	1,540,489	2.27	1,544,663	2.31
無息資產	229,264	–	199,111	–	184,455	–
資產總額	1,836,316	2.03	1,739,600	2.01	1,729,118	2.06
負債						
銀行及其他金融機構之 存款及結餘	119,554	0.45	96,865	0.60	190,083	0.71
往來、儲蓄及定期存款	1,187,636	0.77	1,158,442	0.84	1,066,697	0.77
後償負債	28,178	0.59	28,715	0.90	28,640	1.29
其他付息負債	54,593	0.82	45,060	0.90	42,953	0.95
總付息負債	1,389,961	0.74	1,329,082	0.83	1,328,373	0.78
無息存款	84,812	–	79,751	–	87,466	–
股東資金* 及無息負債	361,543	–	330,767	–	313,279	–
負債總額	1,836,316	0.56	1,739,600	0.63	1,729,118	0.60

* 股東資金指本公司股東應佔股本和儲備。

與2012年下半年相比，淨利息收入增加港幣12.42億元或10.3%，主要由平均生息資產及淨息差上升帶動。在客戶存款以及銀行及其他金融機構之存款上升的支持下，平均

生息資產增加港幣665.63億元或4.3%。淨息差上升11個基點，主要由於貸款定價有所改善及存款成本下降所致。

管理層討論及分析

淨服務費及佣金收入

港幣百萬元	半年結算至 2013年6月30日	半年結算至 2012年12月31日	半年結算至 2012年6月30日
信用卡業務	1,734	1,684	1,477
證券經紀	1,224	1,060	1,054
貸款佣金	1,078	800	974
保險	708	369	596
基金分銷	441	308	232
匯票佣金	387	366	370
繳款服務	322	342	325
信託及託管服務	181	181	179
保管箱	122	110	118
買賣貨幣	88	87	69
其他	224	195	214
服務費及佣金收入	6,509	5,502	5,608
服務費及佣金支出	(1,828)	(1,772)	(1,575)
淨服務費及佣金收入	4,681	3,730	4,033

註：若干服務費及佣金收入及服務費及佣金支出的比較數字已作重新分類，以符合本期之呈報方式。

淨服務費及佣金收入按年上升港幣6.48億元或16.1%至港幣46.81億元，增長範圍廣泛，信用卡、基金分銷及證券經紀的服務費及佣金收入均有強勁增長。信用卡業務的服務費收入增加17.4%，由卡戶消費和商戶收單量分別上升8.3%及20.3%所帶動。集團透過落實有效的客戶分層策略，推出相應的產品以滿足目標客戶的需求，帶動基金分銷佣金收入顯著增加90.1%。本集團持續提升業務平台，加上市場股票交易量增加，證券經紀服務費收入上升

16.1%。保險及貸款佣金收入分別上升18.8%及10.7%。買賣貨幣及匯票佣金收入亦錄得令人滿意的增長。服務費及佣金支出上升，主要由信用卡及保險相關的支出上升引致。

與2012年下半年相比，淨服務費及佣金收入增加港幣9.51億元或25.5%。增長範圍廣泛，保險、貸款、證券經紀、基金分銷及信用卡佣金收入均有增長。

管理層討論及分析

淨交易性收益

港幣百萬元	半年結算至 2013年6月30日	半年結算至 2012年12月31日	半年結算至 2012年6月30日
外匯交易及外匯交易產品	1,019	1,052	936
利率工具及公平值對沖的項目	197	595	305
股份權益工具	183	16	104
商品	42	58	63
淨交易性收益	1,441	1,721	1,408

淨交易性收益為港幣14.41億元，較2012年上半年增加港幣0.33億元或2.3%。外匯交易及外匯交易產品的淨交易性收益增加，主要因兌換業務增長以及外匯掉期合約*錄得匯兌收益。利率工具及公平值對沖的項目的淨交易性收益減少，主要因若干債務證券受市場利率變動而引致市場劃價變化。深受客戶歡迎的股票掛鉤結構性

產品的收益增加，帶動了股份權益工具的淨交易性收益上升。

與2012年下半年相比，淨交易性收益下跌港幣2.80億元或16.3%，主要源自債務證券的市場劃價變化，但減幅部分被股份證券收益增加所抵銷。

* 本集團通常使用外匯掉期合約進行流動性管理和資金配置。在外匯掉期合約下，本集團將一種貨幣（原貨幣）以即期匯率調換為另一種貨幣（掉期貨幣）（即期交易），同時承諾即期交易中的同一組貨幣在指定到期日，以預先決定的匯率轉換回來（遠期交易）。這使得原貨幣的剩餘資金調換為另一種貨幣，達到流動性及資金配備的目的而匯率風險減至最低。即期及遠期合約所產生的匯兌差異列入外匯兌換損益（屬於「淨交易性收益／（虧損）」），而相應的原貨幣剩餘資金及掉期貨幣的利息差異反映在淨利息收入。

界定為以公平值變化計入損益之金融工具淨（虧損）／收益

港幣百萬元	半年結算至 2013年6月30日	半年結算至 2012年12月31日	半年結算至 2012年6月30日
界定為以公平值變化計入損益之金融工具 淨（虧損）／收益	(520)	561	186

2013年上半年，界定為以公平值變化計入損益之金融工具錄得淨虧損港幣5.20億元，而2012年上半年則錄得淨收益港幣1.86億元。2013年上半年淨虧損主要源自中銀人壽債務證券受市場利率變動而引致市場劃價變化。上述證券組合的市場價值變化，大部分被市場利率變動而引致

的保險準備金變化所抵銷，而這些保險準備金已反映在保險索償利益淨額的變動中。

2012年下半年的淨收益，主要因中銀人壽的投資組合表現隨金融市場復甦而轉好。

管理層討論及分析

經營支出

港幣百萬元	半年結算至 2013年6月30日	半年結算至 2012年12月31日	半年結算至 2012年6月30日
人事費用	3,234	3,378	3,028
房屋及設備支出（不包括折舊）	744	775	681
自用固定資產折舊	810	771	722
其他經營支出	904	1,013	891
總經營支出	5,692	5,937	5,322

	2013年6月30日	2012年12月31日	2012年6月30日
全職員工數目	14,416	14,638	14,534

註：若干經營支出的比較數字已作重新分類至服務費及佣金支出，以符合本期之呈報方式。

隨著本集團的業務擴展，總經營支出按年增加港幣3.70億元或7.0%至港幣56.92億元。本集團持續對新業務平台及內地業務投放資源，同時堅守嚴格的成本控制以提升經營效率。

人事費用較2012年上半年增加6.8%，主要由於年度調薪導致薪金上升，以及與績效掛鈎的酬金增加。

房屋及設備支出上升9.3%，主要由於本地及內地分行的租金增加。

自用固定資產折舊增加12.2%，主要由於房產折舊支出隨物業重估增值而上升。

其他經營支出上升1.5%，主要由於推廣費用及南商（中國）營業稅的增長。

與2012年下半年相比，經營支出減少港幣2.45億元或4.1%，是由於2013年上半年的人事費用、廣告費用、維修支出、營業稅及資訊科技費用有所減少。

管理層討論及分析

貸款減值準備淨撥備

港幣百萬元	半年結算至 2013年6月30日	半年結算至 2012年12月31日	半年結算至 2012年6月30日
收回已撇銷賬項前之準備淨撥備			
— 個別評估	(82)	(507)	(5)
— 組合評估	(476)	(368)	(238)
收回已撇銷賬項	190	108	156
貸款減值準備淨撥備	(368)	(767)	(87)

本集團繼續保持嚴謹的風險管理，整體貸款質量保持良好。2013年上半年的貸款減值準備淨撥備為港幣3.68億元。個別評估減值準備淨撥備為港幣0.82億元，主要因個別企業貸款的評級被調低。組合評估減值準備淨撥備為港幣4.76億元，主要因期內貸款增長及對組合評估模型中的

參數進行了定期更新。與此同時，收回已撇銷賬項達港幣1.90億元，較去年同期略為上升。

與2012年下半年相比，貸款減值準備淨撥備減少港幣3.99億元或52.0%，主要由於個別評估減值準備淨撥備下跌。

資產負債表分析

資產配置

港幣百萬元，百分比除外	2013年6月30日		2012年12月31日	
	餘額	佔比	餘額	佔比
庫存現金及存放銀行及其他金融機構的結餘	182,450	9.9%	198,748	10.9%
在銀行及其他金融機構一至十二個月內 到期之定期存放	54,511	3.0%	66,025	3.6%
香港特別行政區政府負債證明書	90,080	4.9%	82,930	4.5%
證券投資 ¹	486,134	26.5%	531,696	29.0%
貸款及其他賬項	885,267	48.3%	819,739	44.8%
固定資產及投資物業	64,256	3.5%	63,107	3.4%
其他資產 ²	71,963	3.9%	68,518	3.8%
資產總額	1,834,661	100.0%	1,830,763	100.0%

1. 證券投資包括證券投資及公平值變化計入損益之金融資產。

2. 聯營公司及合資企業權益、遞延稅項資產及衍生金融工具均包括在其他資產內。

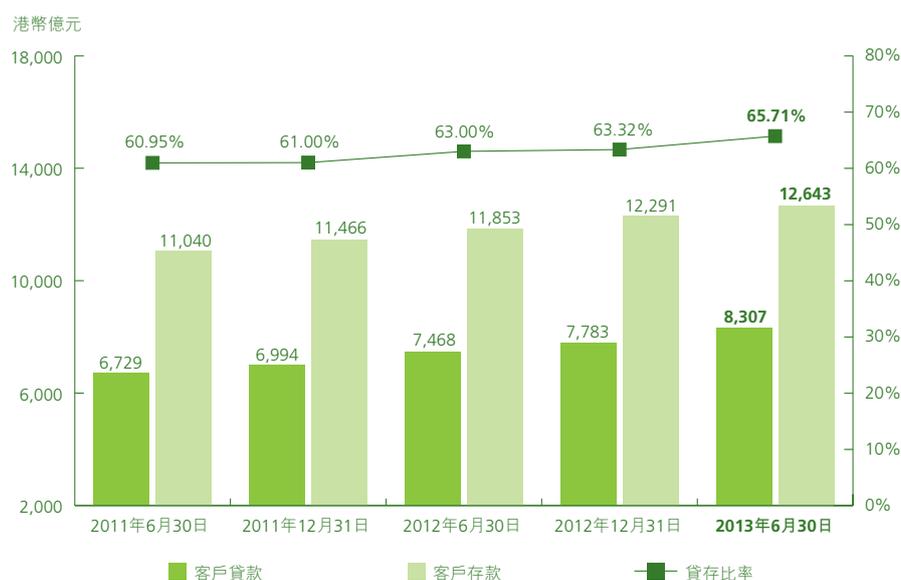
管理層討論及分析

截至2013年6月30日，本集團總資產達港幣18,346.61億元，較2012年底增加港幣38.98億元或0.2%。本集團維持積極主動的資產負債管理，以達致可持續的增長及盈利能力。本集團持續實施均衡發展策略，以支持業務發展，重點優化資產配置，提高貸款定價及控制資金成本。

總資產的主要變化包括：

- 庫存現金及存放銀行及其他金融機構的結餘減少8.2%，主要由於中銀香港清算行業務存放於中國人民銀行的人民幣資金減少。
- 在銀行及其他金融機構一至十二個月內到期之定期存放下跌17.4%，主要因為本集團將資金轉而投放於客戶貸款。
- 證券投資減少8.6%，主要因較低收益的政府相關證券減少。同時，本集團亦增持高質素的金融機構和企業債券。
- 貸款及其他賬項上升8.0%，主要由於客戶貸款增長6.7%及貿易票據增長29.8%。
- 其他資產增加5.0%，主要由再保險資產上升所帶動。

客戶貸款及客戶存款*



* 客戶存款包括結構性存款

管理層討論及分析

客戶貸款

港幣百萬元，百分比除外	2013年6月30日		2012年12月31日	
	餘額	佔比	餘額	佔比
在香港使用之貸款	505,465	60.9%	480,753	61.8%
工商金融業	270,048	32.5%	252,877	32.5%
個人	235,417	28.4%	227,876	29.3%
貿易融資	76,494	9.2%	67,137	8.6%
在香港以外使用之貸款	248,784	29.9%	230,374	29.6%
客戶貸款總額	830,743	100.0%	778,264	100.0%

本集團堅守嚴格的風險控制，堅持擇優而貸，以實現優質的貸款增長。截至2013年6月30日，客戶貸款增長港幣524.79億元或6.7%至港幣8,307.43億元。

在香港使用之貸款上升港幣247.12億元或5.1%。

- 工商金融業貸款增加港幣171.71億元或6.8%至港幣2,700.48億元，增長涵蓋廣泛行業。物業投資、物業發展、運輸及運輸設備、批發及零售業以及股票經紀貸款分別上升7.4%、10.2%、8.0%、6.6%及116.1%。
- 個人貸款上升港幣75.41億元或3.3%。住宅按揭貸款（不包括政府資助置屋計劃下的按揭貸款）增加3.0%。其他個人貸款增加16.7%。

貿易融資上升港幣93.57億元或13.9%。在香港以外使用之貸款則增加港幣184.10億元或8.0%。

管理層討論及分析

貸款質量

港幣百萬元，百分比除外	2013年6月30日	2012年12月31日
客戶貸款	830,743	778,264
特定分類或減值貸款比率	0.26%	0.26%
減值準備	4,120	3,705
一般銀行風險之監管儲備	8,145	7,754
總準備及監管準備	12,265	11,459
總準備佔客戶貸款之比率	0.50%	0.48%
減值準備 ¹ 佔特定分類或減值貸款比率	39.81%	37.44%
住宅按揭貸款 ² – 拖欠及經重組貸款比率 ³	0.03%	0.02%
信用卡貸款 – 拖欠比率 ³	0.26%	0.17%

	半年結算至 2013年6月30日	半年結算至 2012年6月30日
信用卡貸款 – 撇賬比率 ⁴	1.43%	1.23%

1. 指按本集團貸款質量定義被列為「次級」、「呆滯」或「虧損」的貸款，或已被個別評估為減值貸款的減值準備。
2. 住宅按揭貸款不包括「居者有其屋」計劃及其他政府資助置屋計劃下的按揭貸款。
3. 拖欠比率指逾期超過3個月之貸款佔貸款總餘額的比率。
4. 撇賬比率為期內撇賬總額對期內平均信用卡應收款的比率。

本集團的貸款質量保持良好，特定分類或減值貸款比率為0.26%。特定分類或減值貸款餘額上升港幣0.66億元或3.2%，至港幣21.20億元。2013年上半年新發生的特定分類或減值貸款保持在較低水平，佔貸款總餘額約0.05%。

總減值準備（包括個別評估及組合評估）為港幣41.20億

元。特定分類或減值貸款的總減值準備佔總特定分類或減值貸款餘額的比率為39.81%。

住宅按揭貸款及信用卡貸款質量維持穩健，2013年6月底住宅按揭貸款拖欠及經重組貸款比率為0.03%。2013年上半年的信用卡貸款撇賬比率維持在1.43%的低位，按年上升趨勢與市場一致。

管理層討論及分析

客戶存款*

港幣百萬元，百分比除外	2013年6月30日		2012年12月31日	
	餘額	佔比	餘額	佔比
即期存款及往來存款	99,668	7.9%	97,295	7.9%
儲蓄存款	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%
結構性存款	4,534	0.4%	2,841	0.2%
客戶存款	1,264,290	100.0%	1,229,131	100.0%

* 包括結構性存款

本集團維持靈活的存款策略以支持業務增長。2013年上半年，本集團存款增加港幣351.59億元或2.9%。即期存款及往來存款上升2.4%，定期、短期及通知存款增

加13.4%，儲蓄存款則減少6.5%。截至2013年6月底，本集團貸存比率與2012年底比較上升2.39個百分點至65.71%。

本公司股東應佔股本和儲備

港幣百萬元	2013年6月30日	2012年12月31日
股本	52,864	52,864
房產重估儲備	32,503	31,259
可供出售證券公平值變動儲備	1,030	5,510
監管儲備	8,145	7,754
換算儲備	919	771
留存盈利	56,345	52,811
儲備	98,942	98,105
本公司股東應佔股本和儲備	151,806	150,969

截至2013年6月30日，本公司股東應佔股本和儲備增加港幣8.37億元或0.6%至港幣1,518.06億元。留存盈利上升6.7%，反映了2013年上半年在扣除2012年末期股息後的盈利。由於2013年上半年物業價格上升，房產重估儲備

上升4.0%。貸款增長，令監管儲備上升5.0%。可供出售證券公平值變動儲備下跌81.3%，主要是市場利率變化所致。

管理層討論及分析

資本比率及流動資金比率

港幣百萬元，百分比除外	2013年6月30日
《巴塞爾資本協定三》之資本比率	
扣減後的綜合資本	
普通股權一級資本	91,071
額外一級資本	1,027
一級資本	92,098
二級資本	43,209
資本總額	135,307
風險加權資產總額	824,850
普通股權一級資本比率	11.04%
一級資本比率	11.17%
總資本比率	16.40%

	2012年12月31日
《巴塞爾資本協定二》之資本比率	
扣減後的綜合資本基礎	
核心資本	89,096
附加資本	32,452
資本基礎總額	121,548
風險加權資產總值	723,699
核心資本比率	12.31%
資本充足比率	16.80%

	半年結算至 2013年6月30日	半年結算至 2012年6月30日
平均流動資金比率	38.70%	39.87%

《2012年銀行業(資本)(修訂)規則》已於2013年1月1日生效，有關規則主要修訂最低資本比率要求及監管資本的定義。此外，該規則包括優化交易對手信貸風險框架，以及修訂對某些貿易融資活動和證券融資交易的資本處理方法。有關本集團對資本要求的計算，請見中期財務資料附註3.5。

截至2013年6月30日，總資本比率為16.40%。由於《2012年銀行業(資本)(修訂)規則》的實施，上表列示的資本比率不宜作直接比較。

2013年上半年的平均流動資金比率維持在38.70%的穩健水平。

業務回顧

業務分類的表現

業務分類的除稅前溢利

港幣百萬元，百分比除外	半年結算至2013年6月30日		半年結算至2012年6月30日	
	餘額	佔比	餘額	佔比
個人銀行	3,572	25.6%	2,763	20.0%
企業銀行	5,873	42.1%	5,142	37.2%
財資業務	3,918	28.1%	4,702	34.0%
保險業務	564	4.0%	451	3.3%
其他	21	0.2%	767	5.5%
除稅前溢利總額	13,948	100.0%	13,825	100.0%

註：詳細分類資料請見中期財務資料附註40。

個人銀行

財務業績

個人銀行除稅前溢利強勁增長港幣8.09億元或29.3%，主要因淨利息收入及淨服務費及佣金收入增加。

淨利息收入增長16.3%，主要由貸款及存款平均餘額增加，以及貸款及存款利差改善所帶動。

淨服務費及佣金收入增加32.2%，主要因證券經紀、基金分銷、保險、信用卡及貸款佣金收入上升。

淨交易性收益亦增加22.6%，因股份權益工具及外匯交易相關產品收益上升。

業務經營情況

2013年上半年，本集團個人貸款業務持續平穩增長，新造住宅按揭業務保持市場領先地位；基金分銷及保險業務亦表現強勁。財富管理平台進一步提升，新推出的私人銀行服務也進展良好。此外，本集團不斷優化分銷渠道，以提升客戶體驗。

住宅按揭貸款 – 保持市場領先地位

儘管住宅物業市場交投轉淡，本集團持續創新，通過各種渠道為客戶提供廣泛的產品及專業服務。本集團推出了「定息按揭計劃」，讓客戶鎖定相關貸款支出，提供了另一貸款選擇。隨後推出的「可換樓定息按揭計劃」，讓客戶在定息期內，將原有按揭計劃套用於新物業。本集團夥同香港按揭證券有限公司積極推廣「安老按揭計劃」，為特選客戶舉辦講座，並推廣現有客戶轉介新客戶計劃。憑藉廣泛的產品及服務，本集團於期內在新造按揭貸款業務維持市場領先地位。截至2013年6月底，本集團按揭貸款餘額比上年底增長3.0%。

投資及保險業務 – 基金分銷及保險業務強勁增長

市場氣氛受到美國量化寬鬆政策的不確定性及內地經濟放緩的負面影響而轉弱，本集團繼續擴大代理股票業務服務範疇，保持在個人證券服務方面領先市場。以往只提供予私人銀行客戶的新股認購配售服務，現已拓展至特選個人銀行客戶。為了豐富客戶的投資知識，本集團推出了「模擬證券投資平台」教育活動，讓客戶以虛擬資金，根據實時價格進行模擬股票、交易所買賣基金及認股証的交易，以加強「先求知、再投資」的理念。

管理層討論及分析

基金分銷方面，本集團繼續致力為客戶提供更多新產品。在3月推出了一隻新零售基金「中銀香港全天候人民幣高息債券基金」，獲客戶熱烈歡迎。本集團繼續深化現有客戶關係，並積極開拓新客戶，推出主題式的營銷活動和舉辦投資講座，以協助客戶進一步分散投資組合，令基金分銷佣金收入較去年同期大幅增加90.1%。本集團繼續發揮債券分銷方面的優勢，成為本年6月香港政府第三批通脹掛鈎債券的最大分銷銀行之一。

銀行保險業務方面，本集團透過提供廣泛的產品系列，鞏固其於人壽保險業務的競爭優勢，並繼續保持在人民幣保險市場的領先位置。期內，本集團推出了港元／美元的「智無憂萬用壽險計劃」。

信用卡業務 – 於中國銀聯卡業務位居前列

2013年上半年，本集團信用卡業務穩步增長，保持在中國銀聯（「銀聯」）在香港的商戶收單及發卡業務的領先地位。與上年同期相比，信用卡業務的卡戶消費及商戶收單量分別增長8.3%及20.3%。本集團成功拓展信用卡業務，並得到市場廣泛認同，於期內榮獲分別由威士國際、萬事達卡及銀聯所頒獎項共30個。

財富管理服務 – 提供一站式理財方案

在2012年整合了「中銀理財」服務平台後，本集團持續提供個人化服務及專業理財方案，以配合客戶的銀行及投資需要。同時亦推出了一連串的推廣計劃，進一步提升「中銀理財」的品牌價值，以及增加於目標客戶群的滲透率。

本集團私人銀行服務自2012年後期推出以來，進展良好。透過與集團內業務單位、中國銀行和南商（中國）的合作，舉辦一系列客戶吸納及轉介活動，擴大了客戶基礎。根據一站式的綜合服務模型，私人銀行在投資管理、

流動資金管理及遺產規劃等方面，提供一系列度身定造的產品及服務，以滿足私人銀行客戶的需求。因此，私人銀行客戶的數目及其資產總值均取得令人鼓舞的表現。

大眾客戶 – 推出「自在理財」服務

本集團重新包裝並推出「自在理財」服務，為更多客戶提供基本銀行及理財計劃服務；另針對年青客戶群推出一系列儲蓄計劃。

分銷渠道 – 優化自助銀行服務渠道

本集團繼續優化分銷渠道以滿足客戶的需要。截至2013年6月底，本集團在香港的服務網絡共有269家分行，包括141家理財中心。本集團進一步提升自助銀行服務渠道，推出語音導航自動櫃員機，方便視障人士使用自助銀行服務；提升電話服務中心的服務功能，包括協助客戶設定海外自動櫃員機的提款限額。

為表彰其廣受歡迎的電子平台及卓越服務，本集團榮獲由新城財經台、新城數碼財經台及香港文匯報主辦的「人民幣業務傑出大獎2013 – 傑出零售銀行業務 – 電子銀行服務」獎項。在香港銀行學會舉辦的「第七屆香港銀行學會傑出財富管理師大獎」中，本集團的財務策劃師亦榮獲「金獎」及「最佳表現」獎項。

企業銀行

財務業績

企業銀行除稅前溢利表現令人滿意，增加港幣7.31億元或14.2%。

淨利息收入上升21.8%，主要由貸款及存款平均餘額增長以及貸款利差改善帶動，增長部分被存款利差下跌所抵銷。企業貸款及存款與2012年底比較，分別上升8.2%及8.4%。

管理層討論及分析

淨服務費及佣金收入增加6.2%，主要由貸款及信託佣金收入上升帶動，但增幅部分被信用卡及繳款服務佣金收入下降所抵銷。

業務經營情況

2013年上半年，企業銀行業務仍保持增長勢頭。為了成為客戶的主要往來銀行，本集團繼續提供全面優質的銀行服務，以更好地滿足客戶需要及深化客戶關係。此外，本集團通過持續深化行業專業化管理，加快拓展行業覆蓋及客戶基礎。因此，本集團企業貸款增長良好，貸款定價有所提升。託管業務方面，本集團進一步拓展不同區域的客戶群。藉着於中國銀行「全球現金管理平台」的跨境資金歸集服務項下配套本地流動資金管理功能，本集團進一步擴大現金管理業務的服務範疇。

企業借貸業務 – 企業貸款增長8.2%

本集團繼續向核心客戶提供全方位服務。透過「全球客戶經理制計劃」，與中國銀行緊密合作，提供全面優質的銀行服務，以滿足客戶的特定需求。透過更精細的客戶分層，持續深化行業專業化管理，有助拓展新客戶及加強風險管理。另外，本集團亦舉辦各種市場推廣活動，加強客戶關係。企業客戶服務中心的正式運作，進一步提升對客戶的服務效率。2013年上半年，本集團順利完成了首筆對前海地區企業的跨境人民幣貸款。此外，本集團繼續為中資企業「走出去」的發展策略給予支持，並保持在香港 – 澳門銀團貸款市場最大安排行的地位。截至6月底，本集團的企業貸款餘額較2012年底增長8.2%。

中小企業業務 – 連續第六年榮獲「中小企業最佳拍檔獎」

本集團致力提升中小企客戶的客戶體驗。除了在2012年推出的「工商綜合型分行」及「商業綜合理財戶口」外，本

集團繼續提升綜合服務能力，為客戶推出現金管理服務。進一步優化企業網上銀行服務平台 – 「中銀企業網上銀行」，採用更現代化和容易操作的介面設計和交易流程，並將之推廣，鞏固現有客戶關係並吸納新客戶群。此外，為配合香港按揭證券有限公司的「中小企融資擔保計劃」特別優惠措施，集團推出擔保費資助優惠，為工商客戶提供融資便利，促進本港中小企業的發展。為表彰其對香港中小企的長期支持，本集團連續第六年榮獲香港中小企業總商會頒發的「中小企業最佳拍檔獎」。

貿易融資 – 與中國銀行緊密合作，推動增長

本集團持續提升產品特點，以滿足客戶對跨境業務不斷變化的需求。本集團與中國銀行緊密合作，對跨境人民幣協議付款及協議融資業務進行了優化，並與目標客戶建立了業務關係。另外，本集團於2012年推出的「供應鏈融資」業務亦取得穩健增長。截至2013年6月底，本集團的貿易融資餘額較2012年底增長13.9%。

託管服務 – 客戶基礎進一步擴大

2013年上半年，本集團繼續拓展託管服務。除中資背景機構外，本集團也與多個來自本地、台灣及海外國家或地區的RQFII新申請者建立了業務關係。繼續擴展客戶基礎，成功爭取為RQFII – 交易所買賣基金、RQFII基金及合格境內機構投資者提供託管服務。為表揚其在QFII業務的卓越表現，The Asset雜誌向中銀香港頒發2013年區域資產服務專家獎的「最佳QFII託管人」獎項。截至2013年6月底，剔除參加行的人民幣託管賬戶，本集團託管的總資產值為港幣6,170億元。

管理層討論及分析

現金管理服務 – 進一步擴大服務範圍

本集團繼續加強跨境現金管理服務能力。中國銀行台北分行成為人民幣「中銀快匯」大中華地區的其中之一個網點。此外，本集團成功於中國銀行「全球現金管理平台」跨境資金歸集服務項下配套本地流動資金管理功能，進一步加強集團作為在港企業的跨境資金中心的優勢。為表揚在現金管理業務的卓越表現，中銀香港榮獲由「亞洲銀行家2013年交易銀行大獎」頒發的「香港區最佳現金管理銀行成就大獎」。

風險管理 – 實施積極主動的應對措施抵禦風險

本集團保持對風險的高度警覺，並實施嚴格的風險管理和授信監控，以維持良好的資產質素。本集團密切監察不同企業客戶和行業，特別是可能受近期國內經濟增長放緩和美國撤離經濟刺激措施等經濟環境變化不利影響的客戶。本集團制定了嚴格的貸後監控措施，識別負面徵兆，並適時重檢信貸審查和採取預警措施。

內地業務

財務表現 – 保持可觀增長

2013年上半年，內地經營環境繼續充滿挑戰。然而，本集團內地業務仍取得可觀增長，並通過優化資產負債結構提高了收益率。淨經營收入增長18.2%。客戶存款及貸款穩步增長，較去年底分別上升8.8%及6.8%。貸款質量保持穩健。

產品及服務提供 – 持續提升相關能力

本集團繼續豐富理財產品以滿足日漸增長的財富管理服務需求。期內，集團推出股份權益掛鈎的「優選權益」及原油掛鈎的「全球能源」系列結構性理財產品。同時，「益享」系列理財產品繼續為集團的手續費收入帶來貢獻。期內，南商（中國）亦在內地開展其信用卡業務。截至2013年6月底，共發行超過2,300張個人人民幣銀聯白金信用

卡。而通過「小微企業貸款方案」的開發及簡化業務流程，使中小企業務平台得到了進一步優化，為中小企客戶提供更便捷的服務。

分銷渠道 – 提升電子銀行功能

本集團通過引入新服務、延長服務時間、開通假日實時處理以及共享中國銀行支付平台等方式，持續提升個人及企業網銀的服務能力。同時，繼續推廣「渠道共享」模式，新開戶數目及業務交易量均錄得顯著增長。此外，本集團開展了多項流程優化項目，以縮短服務時間並提升客戶體驗。2013年上半年，南商（中國）共成立兩家新支行。截至2013年6月底，本集團內地分支行數目增至38家。

財資業務

財務業績

財資業務的除稅前溢利按年下跌16.7%。

淨利息收入減少22.0%，主要因拆放同業及債務證券投資的平均收益率下降，但減幅部分被債務證券投資的增長所抵銷。

淨交易性收益上升52.7%，原因是外匯交易相關產品收益上升及部分利率工具的市場劃價有所改善。

其他金融資產之淨收益下跌72.6%，主要因2012年上半年本集團抓緊市場機遇出售部分債務證券而錄得較高收益。

業務經營情況

積極主動的投資策略 – 密切注視風險

本集團繼續採取積極主動及審慎的策略管理銀行投資盤，密切注視市場變化，對風險保持高度警覺，同時調整投資

組合以提升回報。今年上半年，本集團選擇性地增持高質素金融機構和企業債券，並減持政府相關債券。因應地區性風險，增持美國及亞洲地區的投資。同時，本集團亦增持了由優質內地企業發行的人民幣債券。

產品銷售 – 回應市場需求

本集團秉承以客為先的理念，通過提升交易能力、加快產品推出市場的效率及增強客戶營銷投入等措施，加強核心競爭優勢。期內，本集團及時應對市場變化，重點推廣結構性存款、股票掛鉤投資以及外匯孖展買賣等產品及服務，廣受客戶歡迎。在債券承銷業務方面，本集團在多元化發展策略上取得初步成效，成功承銷了多種貨幣的債券發行，承銷金額相對於上年同期有較大增長。

人民幣相關業務 – 香港離岸人民幣市場的領先參與者

作為香港離岸人民幣財資業務市場的領先參與者，本集團釐做首筆人民幣香港銀行同業拆息(CNH HIBOR)為定價基準的人民幣兌美元貨幣互換掉期交易。有關交易除了作為利率風險對沖的工具外，亦標誌著離岸人民幣業務發展的新里程。本集團亦成功成為首筆以CNH HIBOR定價的存款證安排人，為市場提供更豐富的浮息債務工具選擇。中銀香港獲芝加哥商品交易所集團及香港期貨交易所委任為美元兌離岸人民幣的期貨市場莊家，成為唯一一家同時在這兩家交易所內擔任此角色的銀行。

人民幣清算行服務 – 持續優化服務

本集團繼續對清算服務給予強大支持。為參加行推出人民幣定期存款服務、延長人民幣跨境支付的營運時間及調整

日間回購的額度，持續促進人民幣清算業務穩步健康地發展。

保險業務

財務業績

2013年上半年，本集團保險業務除稅前溢利表現理想，增加25.1%至港幣5.64億元。

本集團致力提升產品並透過多項市場推廣，令淨保費收入錄得75.4%的強勁增長。同時，長期利率上升，令保險準備金減少，並反映在保險索償利益淨額中，相關的減幅完全抵銷了債務證券因市場利率變動而引致的市場劃價虧損。

業務經營情況

提升產品及多元化的銷售渠道帶動業務增長

本集團持續豐富產品系列，推出新產品以滿足客戶不同的需求。本集團積極開拓新的銷售渠道，並與經紀公司建立合作關係以推廣保險產品。新的銷售策略有助本集團成功吸納新客戶群。本集團保險業務的市場排名有所提升，反映了集團保險業務的良好表現。以新造業務標準保費計，中銀人壽的市場排名於2013年第一季度晉升至第1位。

為表揚其於年內取得的成果，中銀人壽榮獲英國財經雜誌《World Finance》「環球保險大獎」中的「2013最佳人壽保險公司 – 香港區」獎項，以及《經濟一週》的「2013實力品牌大獎」。

人民幣保險產品 – 卓越的供應商

本集團持續鞏固其在香港人民幣保險市場的領先地位。產品如「豐裕年年入息保險計劃」、「目標五年保險計劃系列」及「人民幣萬用壽險計劃」繼續受到客戶垂青。期內

管理層討論及分析

推出全新人民幣產品「智盛萬用壽險計劃」，該產品專為供經紀公司分銷而度身訂造。

為表彰其在人民幣服務的卓越表現，中銀人壽榮獲由新城財經台、新城數碼財經台及香港文匯報合辦的「2013人民幣業務傑出大獎－傑出保險業務」獎項。

其他

資產管理服務－拓展地區領域

作為發展本集團財富管理平台的旗艦，中銀香港資產管理有限公司（「中銀香港資產管理」）在2013年上半年繼續取得長足發展。在專注於發展人民幣產品的推動下，推出一隻新零售基金「中銀香港全天候人民幣高息債券基金」，深受客戶歡迎。於2013年6月，再推出另一隻零售基金「中銀香港全天候中港股票基金」。在投資顧問服務方面，中銀香港資產管理通過向海外客戶提供諮詢服務來拓展自身的服務領域，包括為台灣一家資產管理公司推出的兩隻人民幣債券基金擔任投資顧問，及作為中銀香港與富時集團合作推出的「富時－中銀香港人民幣離岸債券指數系列」的顧問。

在基金管理服務方面，中銀香港資產管理除了為個人與機構投資者提供香港股票基金、全球平衡型基金及投資組合管理外，亦提供人民幣、亞洲及全球定息基金管理。

中銀香港資產管理的卓越表現得到肯定，榮獲亞洲資產管理雜誌頒發五項「2012年最佳資產管理大獎」。

風險管理

集團銀行業務

總覽

本集團深信良好的風險管理是企業成功的重要元素。在日常經營中，本集團高度重視風險管理，並強調風險控制與業務發展之間必須取得平衡。本集團業務的主要內在風險

包括信貸風險、利率風險、市場風險、流動資金風險、操作風險、信譽風險、法律及合規風險及策略風險。本集團的風險管理目標是在提高股東價值的同時，確保風險控制在可接受的水平之內。本集團設有經董事會審批的風險偏好陳述，表達本集團在風險可控的前提下所願意承擔的風險類型與程度，以實現業務發展目標和達到利益相關者的期望。

風險管理管治架構

本集團風險管理管治架構覆蓋業務發展的全部過程，以保證在業務經營中的各類風險都能得到有效管理及控制。本集團擁有完善的風險管理架構，並有一套全面的風險管理政策及程序，用以識別、量度、監察及控制可能出現的各類風險。本集團亦定期重檢及更新風險管理政策及程序，以配合市場及業務策略的轉變。不同層面的風險承擔者分別負責與其相關的風險管理責任。

董事會代表著股東的利益，是本集團風險管理的最高決策機構，並對風險管理負最終責任。董事會在其屬下委員會的協助下，負責確定本集團的總體風險管理策略，並確保本集團具備有效的風險管理系統以落實執行有關策略。

風險委員會是董事會成立的常設委員會，負責監察本集團的各類風險；審批高層次的風險相關政策，並監督其執行；審查重大的或高風險的風險承擔或交易，並對認為不應該進行的交易行使否決權。稽核委員會協助董事會履行內部監控系統的監控職責。

總裁負責管理本集團各類風險，審批詳細的風險管理政策，在董事會授權範圍內審批重大風險承擔或交易。風險

管理層討論及分析

總監負責協助總裁履行對各類風險日常管理的職責，提出新的風險管理策略、項目和措施以配合監管要求的變化，從而更好地監察及管理新業務、產品及營運環境轉變而引致的風險。風險總監還根據授權負責審核重大風險承擔或交易，並對認為不應該進行的交易行使否決權。

本集團的不同單位都有其相應的風險管理責任。業務單位是風險管理的第一道防線，而風險管理單位則獨立於業務單位，負責各類風險的日常管理，以及草擬、檢查和更新各類風險管理政策和程序。

本集團的主要附屬銀行南商、南商（中國）及集友，亦採用與本集團一致的風險管理政策。本集團的非銀行附屬公司，如中銀人壽，須按照本集團風險管理的總體要求，並結合本行業的特點，制訂風險管理政策，履行日常風險管理職責，並定期向中銀香港匯報。中銀香港風險管理單位按照各自分工，監督附屬公司的相關風險管理情況。

信貸風險管理

信貸風險指因客戶或交易對手未能或不願意履行償債責任而造成損失的風險。銀行的交易賬戶和銀行賬戶、以及資產負債表內和表外均存在這種風險。信貸風險主要來自借貸、貿易融資及資金業務，包括銀行同業交易、外匯及衍生交易、債券及證券投資。信貸風險主管負責主持各類信貸風險管理工作，並在與本集團制定的信貸風險管理原則及要求相一致前提下管控附屬機構的信貸風險承擔。信貸定量模型總監負責開發及維護本集團內部評級模型和制定

評級標準。信貸風險主管和信貸定量模型總監直接向風險總監匯報。

對於貸款，不同客戶、交易對手或交易會根據其風險程度採用不同的信貸審批及監控程序。須由副總裁級或以上人員審批的大額授信申請，由信貸和其他業務專家組成的信貸評審委員會進行獨立風險評審。非零售風險承擔授信申請由風險管理單位進行獨立審核、客觀評估，並確定債務人評級（按照違約概率程度）和授信等級（按照違約損失率程度）以支持信貸審批；零售授信交易包括零售小企業貸款、住宅按揭貸款、私人貸款及信用卡等採取零售內部評級系統進行信貸風險評估。本集團會應用貸款分類級別、債務人評級、授信等級和損失預測結果（如適用）於支持信貸審批。

本集團亦會應用貸款分類級別、債務人評級和損失預測結果（如適用）於支持信貸監控、信貸風險報告及分析。對於非零售風險承擔，本集團會對較高風險的客戶採取更頻密的評級重檢及更密切的監控；對於零售風險承擔則會在組合層面應用每月更新的內部評級及損失預測結果進行監察，對識別為高風險組別客戶，會進行更全面檢討。2013年上半年，本集團繼續參照金管局貸款分類制度的指引，實施信貸資產的五級分類。風險管理部定期提供信貸風險管理報告，並按管理委員會、風險委員會及董事會的特別要求，提供專題報告，以供本集團管理層持續監控信貸風險。同時，也會按照行業、地區、客戶或交易對手等維度識別信貸風險集中度，並監察每一交易對手信貸風險、信貸資產組合質素、信貸風險集中度的變化，定期向本集團管理層匯報。

本集團使用內部評級總尺度表，該總尺度表能與標準普爾（Standard & Poor's）外部信用評級相對應，並符合香港

管理層討論及分析

《銀行業條例》項下《銀行業(資本)規則》對於內部評級結構的要求。

對於債務證券及證券化資產，本集團會應用債務人評級或外部信用評級、通過評估證券相關資產的質素及設定客戶及證券發行人限額，以管理債務證券及證券化資產的信貸風險；對於衍生產品，本集團會採用客戶限額及與貸款一致的審批及監控程序管理信貸風險，並制定持續監控及止損程序。減值評估中所使用的方法和假設會被定期檢討。在評估資產抵押債券(ABS)與按揭抵押債券(MBS)的減值時，本集團一直以市場價格的顯著下降及相關資產的信貸轉壞作為減值的重要指標。本集團亦會考慮其他減值的客觀證據，包括流動性對市場價格的影響和每一筆由本集團持有的ABS與MBS的損失覆蓋率變化情況。

市場風險管理

市場風險是指因金融市場價格(債券價格／利率、匯率、股票價格、商品價格)波動導致整體的外匯、商品、利率和股票持倉值出現負面變化而可能給本集團帶來的損失。本集團採取適中的市場風險偏好，實現風險與收益的平衡。市場風險管理的目標，是根據本集團的風險偏好和資金業務發展策略，依靠完善的風險管理制度和相關管理手段，有效管理本集團業務中可能產生的市場風險，促進資金業務健康發展。

本集團按照風險管理管治架構管理市場風險，董事會及風險委員會、高層管理人員和職能部門／單位，各司其職，各負其責。風險管理部市場風險管理處是負責市場風險管理的主責單位，協助高層管理人員履行日常管理職責，獨立監察本集團及中銀香港的市場風險狀況以及管理

政策和限額執行情況，並確保整體和個別的市場風險均控制在可接受水平內。

本集團市場風險管理的範圍，包括中銀香港層面和各附屬機構。集團制訂一致的市場風險管理政策，規範中銀香港及各附屬機構的市場風險管理，同時，設置集團風險值及壓力測試限額，並根據各附屬機構業務需求和風險承受能力，統一配置和監督使用。在符合集團政策規定的前提下，各附屬機構管理者，在事前經中銀香港認可，可以制訂具體的實施辦法，並須承擔管理其機構日常市場風險的責任。各附屬機構設有獨立的風險監控團隊，監控每日的市場風險及限額執行情況，並定期向中銀香港提交管理信息和報告。

本集團設有市場風險指標及限額，用於識別、計量、監測和控制市場風險。主要風險指標和限額包括但不限於風險值、止損額、敞口額、壓力測試以及敏感性分析(基點價值、期權敏感度)等。主要風險指標和限額視管理需要劃分為四個層級，分別由風險委員會、管理委員會、風險總監及資金業務的主管副總裁或業務單位主管批准，中銀香港資金業務單位及各附屬機構(就集團限額而言)必須在批核的市場風險指標和限額範圍內開展業務。

本集團採用風險值量度一般市場風險，並定期向風險委員會和高層管理人員報告。本集團採用統一的風險值計量模型，運用歷史模擬法，以過去2年的市場數據為參照，計算99%置信水平下及1天持有期內集團層面及各附屬機構的風險值，並設定集團總體和各附屬機構的風險值限額。

本集團採用回顧測試衡量風險值模型計量結果的準確性。回顧測試是將市場風險持倉的風險值數字與下一個交易日從這些持倉得到的實際及假設收入作出比較。一般而言，

在99%置信度下，在連續12個月內的例外情況應該不超過4次。中銀香港每月對風險值模型計算結果進行回顧測試。

利率風險管理

利率風險是指因利率水平、資產負債期限結構等要素發生不利變動而可能導致銀行整體收益和經濟價值承受損失。本集團的利率風險承擔主要來自結構性持倉。結構性持倉的主要利率風險類別為：

- 利率重訂風險：資產與負債的到期日或重訂價格期限可能錯配，進而影響淨利息收入；
- 利率基準風險：不同交易的定價基準不同，令資產的收益率和負債的成本可能會在同一重訂價格期間以不同的幅度變化；
- 收益率曲線風險：由於收益率曲線非平行式移動而對淨利息收入或經濟價值產生負面影響；
- 客戶擇權風險：由於資產、負債或表外項目附設有期權，當期權行使時會改變相關資產或負債的現金流。

本集團風險管理架構同樣適用於利率風險管理。根據風險委員會批准的《中銀香港集團銀行賬利率風險管理政策》，資產負債管理委員會具體履行管理集團利率風險的職責。風險管理部（利率及流動資金風險管理）主責利率風險管理，在財務管理部之資產負債管理處和投資管理的配合下，協助資產負債管理委員會開展日常的利率風險管

理工作，包括但不限於起草管理政策，選擇管理方法，設立風險指標和限額，評估目標資產負債平衡表，監督利率風險管理政策與限額執行情況，向高層管理人員以及風險委員會提交利率風險管理報告等。

本集團設定利率風險指標及限額，用於識別、計量、監測和控制利率風險。主要風險指標和限額包括但不限於重訂價缺口、利率基準風險、久期、基點現值(PVBP)、期權價格波動(Greeks)、淨利息波動比率、經濟價值波動比率（包括可供出售債券組合的次限額）等。主要風險指標和限額劃分為三個層級，分別由風險委員會、資產負債管理委員會及風險總監批准。承擔利率風險的各業務單位必須在批核的利率風險指標限額範圍內開展相關業務。集團推出銀行賬新產品或新業務前，須先執行風險評估程序，包括評估其潛在的利率風險，並考慮現行的利率風險監控機制是否足夠。如擬推出的新產品或新業務對銀行利率風險造成重大影響，須報風險委員會批准。

淨利息波動比率和經濟價值波動比率反映利率變動對集團淨利息收入和資本基礎的影響，是本集團管理利率風險的重要風險指標。前者衡量利率變動導致的淨利息收入變動佔當年預算淨利息收入的比率；後者衡量利率變化對銀行經濟價值（即按市場利率折算的資產、負債及表外業務預測現金流的淨現值）的影響佔最新資本基礎的比率。風險委員會為這兩項指標設定限額，用來監測和控制集團銀行賬利率風險。

本集團採用情景分析和壓力測試方法，評估不利市況下銀行賬可能承受的利率風險。集團採用儲蓄存款客戶擇權、按揭客戶提早還款、以及內含期權債券提前還款的情景，測試其對銀行淨利息收入和經濟價值的影響。

管理層討論及分析

流動資金風險管理

流動資金風險是指銀行因無法提供充裕資金以應對資產增加或履行到期義務，而可能要承受的不欲接受的損失。本集團遵循穩健的流動資金風險偏好，確保在正常情況或壓力情景下均有能力提供穩定、可靠和足夠的現金來源，滿足流動資金需求；在極端情景下無需借助金管局的流動性支持，累積的淨現金流為正值，可以保證基本生存期內的流動資金需要。

本集團管理流動資金風險的目標，是按照流動資金風險偏好，以合理的成本有效管理資產負債表內及表外業務的流動性，實現穩健經營和持續盈利。本集團以客戶存款為主要的資金來源，積極吸納和穩定核心存款，並輔以同業市場拆入款項及在資本市場發行票據，確保穩定和充足的資金來源。本集團根據不同期限及壓力情景下的流動資金需求，安排資產組合的結構（包括貸款、債券投資及拆放同業等），保持充足的高流動性資產，以便提供足夠的流動資金支持正常業務需要，及在緊急情況下有能力以合理的成本及時籌集到資金，保證對外支付。本集團致力實現融資渠道和資金運用的多樣化，以避免資產負債過於集中，防止因資金來源或運用過於集中在某個方面，當其出現問題時，導致整個資金供應鏈斷裂，觸發流動資金風險。本集團制訂了集團內部流動資金風險管理制度，管理集團內各成員之間的流動資金，避免相互間在資金上過度依賴。本集團亦注重表外業務，如貸款承諾、衍生工具、期權及其他複雜的結構性產品可能產生的流動資金風險。本集團的流動資金風險管理策略還涵蓋了外幣資產負債流動管理、抵押品、即日流動性、集團內流動性以及其他風險引

致的流動資金風險等，並針對流動資金風險制訂了應急計劃。

風險委員會是流動資金風險管理決策機構，並對流動資金風險承擔最終管理責任。風險委員會授權資產負債管理委員會(ALCO)管理日常的流動資金風險，確保集團的業務經營符合風險委員會設定的流動資金風險偏好和政策規定。風險管理部(利率及流動資金風險管理)主責本集團流動資金風險管理，它與財務管理部之資產負債管理處、投資管理等工作，根據各自的職責分工協助資產負債管理委員會履行具體的流動資金管理職能。

本集團設定流動資金風險指標和限額，每日用來識別、計量、監測和控制流動資金風險，包括但不限於流動比率、貸存比率、最大累計現金流出、以及流動性緩衝資產組合等。本集團採用現金流量分析以評估集團於正常情況下的流動資金狀況，並最少每月進行流動資金風險壓力測試（包括本機構危機、市場危機情況及合併危機）等方法，評估集團抵禦各種嚴峻流動資金危機的能力。本集團亦建立了資產負債管理系統，提供數據及協助編製常規管理報表，以管理好流動資金風險。

本集團根據香港金管局於2011年頒佈之監管政策手冊LM-2《穩健的流動資金風險管理系統及管控措施》中的要求，對現有的現金流分析及壓力測試當中所採用的習性模型及假設進行重檢，以強化本集團於日常及壓力情景下的

管理層討論及分析

現金流分析。在日常情況下的現金流分析，本集團對各項應用於表內（如客戶存款）及表外（如貸款承諾）項目的假設作出優化。在流動資金風險壓力測試中，新增了合併情景，結合本機構危機及市場危機，並採用一套更嚴謹的假設，以評估本集團於更嚴峻的流動資金危機情況下的抵禦能力。此外，本集團的管理政策要求本集團維持緩衝資產組合，當中包括高質素的有價證券以確保在壓力情況下的資金需求。應急計劃明確了啟動方案的條件需根據壓力測試結果和預警指標結果，並詳述了相關行動計劃、程序以及各相關部門的職責。

本集團對流動資金風險的管理，同時適用於新產品或新業務。有關產品或業務推出前，相關單位必須首先履行風險評估程序，包括評估潛在的流動資金風險，並考慮現行管理措施是否足夠控制相關風險。如果新產品或新業務可能對銀行流動資金風險形成重大影響，須上報風險委員會審批。

本集團制訂統一的流動資金風險管理政策，規範和指導全集團及各附屬機構的流動資金風險管理；各附屬機構根據集團的統一政策，結合自身特點制訂具體的管理辦法（需經中銀香港認可），並承擔管理本機構流動資金風險的責任。各附屬機構須定期向中銀香港報告流動資金風險管理信息，中銀香港風險管理部（利率及流動資金風險管理）匯總各附屬機構的信息，對整個集團的流動資金風險狀況進行評估。

操作風險管理

操作風險是指由不完善或有問題的內部程序、員工、資訊科技系統，以及外部事件所造成損失的風險。操作風險隱藏於業務操作的各個環節，是本集團在日常操作活動中面對的風險。

本集團實施操作風險管理「三道防線」體系：所有部門或功能單位為第一道防線，是操作風險管理的第一責任人，通過自我評估與自我提升來履行業務經營過程中自我風險控制職能。操作風險及合規部連同一些與操作風險管理相關的專門職能單位包括人力資源部、資訊科技部、公司服務部、財務管理部、會計部（統稱為「專門職能單位」）為第二道防線，負責評估和監控第一道防線操作風險狀況，對其工作提供指導。獨立於業務單位的操作風險及合規部，負責協助管理層管理本集團的操作風險，包括制定和重檢操作風險管理政策和框架、設計操作風險的管理機制和工具、評估及向管理層和風險委員會匯報總體操作風險狀況；專門職能單位對操作風險的一些特定的範疇或與其相關事項，履行第二道防線的牽頭管理責任，除負責本單位操作風險管理外，亦須就指定的操作風險管理範疇向其他單位提供專業意見／培訓並履行集團整體的操作風險牽頭管理。集團稽核為第三道防線，對操作風險管理框架的有效性與充足性作獨立評估，需定期稽查本集團各部門

管理層討論及分析

或功能單位操作風險管理工作的合規性、有效性，並提出整改意見。

本集團建立了有效的內部控制程序，對所有重大活動訂下政策及監控措施。設置適當的職責分工和授權乃本集團緊守的基本原則。本集團採用重要風險指標、自我評估、操作風險事件匯報及檢查等不同的操作風險管理工具或方法來識別、評估、監察及控制潛在於業務活動及產品內的風險，同時透過購買保險將未能預見的操作風險轉移。對支援緊急或災難事件時的業務運作備有持續業務運作計劃，並維持充足的後備設施及定期進行演練。

信譽風險管理

信譽風險指因與本集團業務經營有關的負面報導（不論是否屬實），可能引致客戶基礎縮小、成本高昂的訴訟或收入減少等風險。信譽風險隱藏於其他風險及各業務運作環節，涉及層面廣泛。

為減低信譽風險，本集團制定並遵循信譽風險管理政策。此政策的目的是當信譽風險事件發生時本集團能夠盡早識別和積極防範。鑒於信譽風險往往是由各種可能令公眾對本集團信任受損的操作及策略失誤所引發，本集團建立關鍵控制自我評估機制包括相關風險評估工具，以評估各主要風險可能對本集團造成的嚴重影響，包括對本集團信譽的損害程度。

此外，本集團建立完善機制持續監測金融界所發生的信譽風險事件，以有效管理、控制及減低信譽風險事件的潛在負面影響。本集團亦借助健全有效機制及時向利益相關者披露信息，由此建立公眾信心及樹立本集團良好公眾形象。

法律及合規風險管理

法律風險指因不可執行合約、訴訟或不利判決而可能使本集團運作或財務狀況出現混亂或負面影響的風險。合規風險指因未有遵守所有適用法例及規則，而可能導致本集團須承受遭法律或監管機構制裁、引致財務損失或信譽損失的風險。法律及合規風險由操作風險及合規部管理，該部門直接向風險總監匯報工作。所有法律事務均由法律服務中心處理，該中心向營運總監匯報工作。操作風險及合規部在法律服務中心的協助下負責管理法律風險。法律合規風險管理政策是集團公司治理架構的組成部分，由董事會屬下的風險管理委員會審批。

策略風險管理

策略風險指本集團在實施各項策略，包括宏觀戰略與政策，以及為執行戰略與政策而制定各項具體的計劃、方案和制度時，由於在策略制定、實施及調整過程中失當，從而使本集團的盈利、資本、信譽和市場地位受到影響的風險。董事會檢討和審批策略風險管理政策。重點戰略事項均得到高層管理人員與董事會的充分評估與適當的審批。

本集團會因應最新市場情況及發展，定期檢討業務策略。

管理層討論及分析

資本管理

集團資本管理的主要目標是維持與集團整體風險狀況相稱的資本充足水平，同時為股東帶來最大回報。資產負債管理委員會定期檢討集團的資本結構，並在需要時進行調整以保持風險、回報與資本充足性的最佳平衡。

為符合香港金融管理局監管政策手冊「監管審查程序」內的要求，本集團採用內部資本充足評估程序並每年作出重檢。按香港金融管理局對第二支柱的指引，內部資本充足評估程序主要用以評估在第一支柱下未有涵蓋或充分涵蓋的重大風險所需的額外資本，從而設定本集團最低普通股權一級資本比率、最低一級資本比率及最低總資本比率。同時，本集團亦就前述的資本比率設定了運作區間，以支持業務發展需要及促進資本的有效運用。

《2012年銀行業（資本）（修訂）規則》已於2013年1月1日起生效。有關規則主要修訂最低資本比率要求（將現行的資本充足比率擴充為三個比率，即普通股權一級資本比率、一級資本比率及總資本比率）及監管資本的定義。此外，該規則包括優化交易對手信貸風險框架，及修訂對某些貿易融資活動和證券融資交易的資本處理方法。有關規則實施後，本集團仍維持資本穩健。

壓力測試

集團以壓力測試輔助各項風險的分析工作。壓力測試是一種風險管理工具，用以評估當市場或宏觀經濟因素急劇變化並產生極端不利的經營環境時銀行風險暴露的情況。集團內各風險管理單位按香港金融管理局監管政策手冊「壓

力測試」內的原則，定期進行壓力測試，資產負債管理委員會根據風險委員會批准的主要風險限額，對壓力測試的結果進行監控，財務管理部定期向風險委員會及董事會匯報中銀香港的綜合測試結果。

中銀人壽保險

中銀人壽的業務主要為在香港承保長期保險業務如人壽及年金（類別A），相連長期保險（類別C）和退休計劃管理第III類（類別I）。中銀人壽的保險業務引致的主要風險為保險風險、利率風險、流動性風險及信貸風險。中銀人壽嚴密監控上述風險，並定期向其風險委員會匯報。保險業務的主要風險及相關的控制程序如下：

保險風險管理

中銀人壽的業務為承保投保人的死亡、疾病、傷殘、危疾、意外及相關風險。中銀人壽透過實施承保政策和再保險安排來管理上述風險。

承保策略旨在釐定合理的保費價格水平，使其符合所承保的風險。中銀人壽的承保程序包括篩查過程，如檢查投保人的健康狀況及家族病史等。

再保險安排將保險合約中的保險風險轉移至第三方，然而，再保險安排並未免除中銀人壽作為原保險人的責任。若再保險公司於任何理由下未能支付賠款，中銀人壽仍須

管理層討論及分析

履行對投保人賠償責任。與再保險公司訂立任何再保險合約前，需審查其財務實力以釐定其信譽。中銀人壽依據評級機構給予的信用評級及其他公開財務資訊，以訂立其再保險分配政策及評估所有再保險公司和中介公司的信譽。中銀人壽亦持續監控對再保險資產的回收能力，並保存與其經營一般業務的重大合約持有人的支付歷史記錄。

有關本集團保險風險管理之詳細資料請見中期財務資料附註3.4。

利率風險管理

利率上升可能導致債券組合貶值，同時可能加速客戶退保。相反地，利率下調亦可能導致保單責任增加及未能兌現保證回報或導致回報下降從而導致客戶不滿。中銀人壽在已建立的資產負債管理框架下管理其資產負債匹配狀況，以達致投資回報匹配其保單責任。

流動性風險管理

中銀人壽的流動性風險是指不能在不承受難以接受的損失之情況下，提供資金以應付資產增加或履行到期義務的風險。中銀人壽的資產負債管理框架包括現金流管理，能夠保持資金之流動性以支付不時之保單支出。中銀人壽在正常營運之情況下，新造及現有保單的保費會提供持續的現

金流入，而使資產組合相應逐步增長以符合未來之流動性要求。

信貸風險管理

中銀人壽面對的信貸風險，主要來自客戶或交易對手未能或不願意履行合約責任的風險。中銀人壽保險業務主要面對的信貸風險包括：

- 債券發行人或結構性產品交易對手的違約風險
- 因信貸評級變更（下調）而引致信貸息差擴大
- 再保險公司所承擔的未支付保險債務
- 再保險公司所應承擔的已支付賠款
- 保單持有人所應支付的款額
- 保險中介人所應支付的款額

中銀人壽透過對單一或多名投資對手設定交易上限，以管理信貸風險。管理層每年會就有關上限進行一次或以上的檢討。

為加強信貸風險管理，中銀人壽與集團之投資管理保持緊密聯繫，並密切監控及定期重檢已制定之債券發行人出售名單及觀察名單，以確保與本集團信貸風險管理及投資策略的一致性。