





創新 人民幣服務



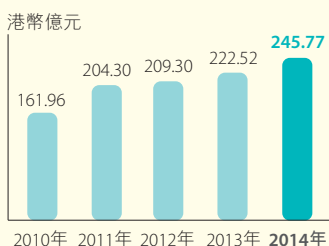
管理層討論及分析

財務表現及狀況摘要

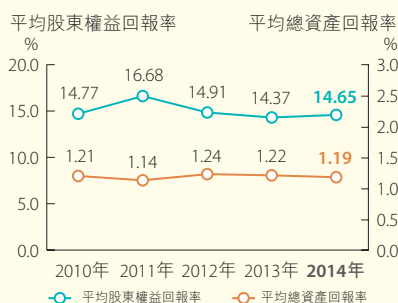
本集團於2014年取得理想的財務業績。核心業務錄得令人滿意的增長，帶動股東應佔溢利創新高。財務狀況保持穩健，主要財務指標維持在健康水平。

主要表現趨勢

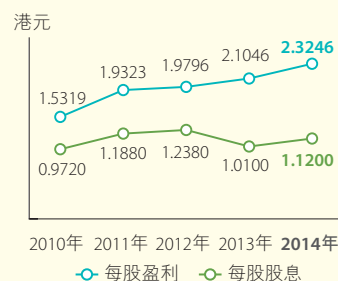
股東應佔溢利



平均股東權益回報率¹及 平均總資產回報率²



每股盈利及每股股息



股東應佔溢利創新高

- 股東應佔溢利按年增加10.4%至港幣245.77億元，創上市以來新高。核心業務持續增長，收入質量進一步改善。

回報穩健，核心業務持續增長

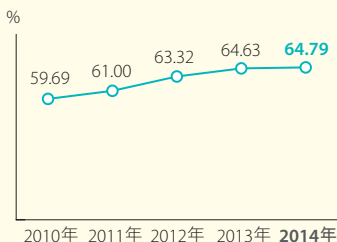
- 平均股東權益回報率為14.65%，按年上升0.28個百分點，緣於盈利的增長快於平均股東權益。
- 平均總資產回報率為1.19%。

股東回報

- 每股盈利為港幣2.3246元。每股股息為港幣1.12元。

財務狀況

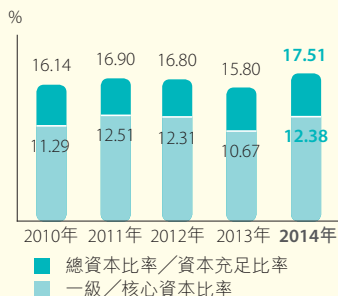
貸存比率³



2010年 2011年 2012年 2013年 2014年

截至12月31日

資本比率⁴

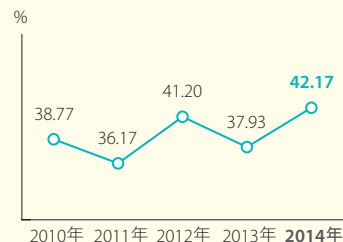


2010年 2011年 2012年 2013年 2014年

■ 總資本比率/資本充足比率
■ 一級/核心資本比率

截至12月31日

平均流動資金比率⁵



2010年 2011年 2012年 2013年 2014年

客戶貸款及客戶存款均衡增長

- 客戶貸款增長12.0%，客戶存款則增長11.7%。貸存比率為64.79%。

提升資本實力，支持業務增長

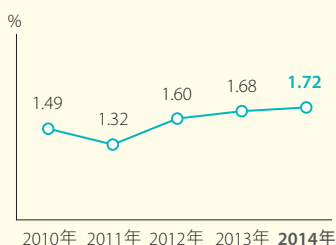
- 本集團採取積極主動的資本管理，以符合更嚴格的監管要求及捕捉長期的業務商機。總資本比率為17.51%，一級資本比率為12.38%。

流動性穩健

- 平均流動資金比率處在 42.17% 的穩健水平。

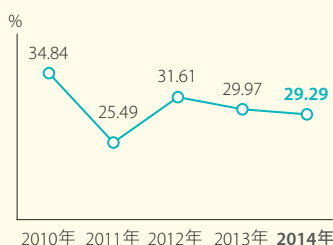
主要經營指標

淨息差



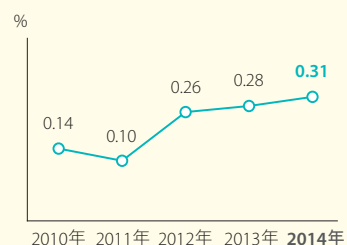
2010年 2011年 2012年 2013年 2014年

成本對收入比率



2010年 2011年 2012年 2013年 2014年

特定分類或減值貸款比率⁶



2010年 2011年 2012年 2013年 2014年

截至12月31日

淨息差改善，資產結構優化

- 淨息差為 1.72%，按年上升 4 個基點，主要來自客戶貸款、人民幣債券和同業結餘及存放等較高收益資產的增長。

審慎控制成本

- 成本對收入比率為 29.29%，按年下跌 0.68 個百分點，仍為同業中最低水平之一。

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為 0.31%，低於市場平均水平。

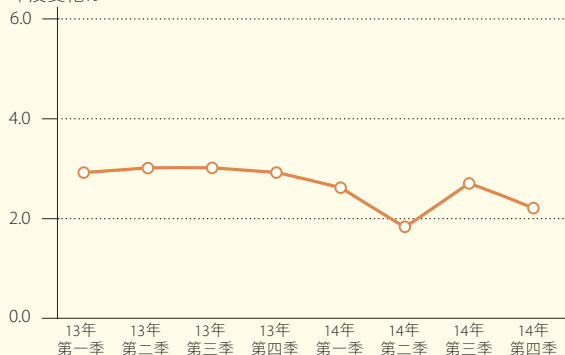
1. 平均股東權益回報率的定義請見「財務摘要」。
2. 平均總資產回報率的定義請見「財務摘要」。
3. 貸款為客戶貸款總額。存款為客戶存款，包括記入「公平值變化計入損益之金融負債」的結構性存款。
4. 資本比率以綜合基礎計算，監管規定的綜合基礎乃根據《銀行業（資本）規則》由中銀香港及其部分金管局指定之附屬公司組成。
5. 平均流動資金比率是以中銀香港年內每月平均流動資金比率的簡單平均值計算。
6. 特定分類或減值貸款包括按本集團貸款質量分類，列為「次級」、「呆滯」或「虧損」的貸款，或已被個別評估為減值貸款的貸款。

經濟背景及經營環境

2014年全球經濟分化發展。美國國內生產總值穩健增長，就業市場有所改善，顯示復甦潛力良好。然而，歐元區處在通縮壓力下，市場對其增長勢頭能否維持存疑。發達經濟體的增長步伐各異，導致各國央行採取不同的貨幣政策，美國聯邦儲備局（「聯儲局」）停止買債計劃，但歐洲央行卻推出進一步的貨幣寬鬆措施。內地方面，經濟增長有所放緩，中央政府推出一系列刺激措施，在新常態下管理經濟增長。

香港實質本地生產總值增長率

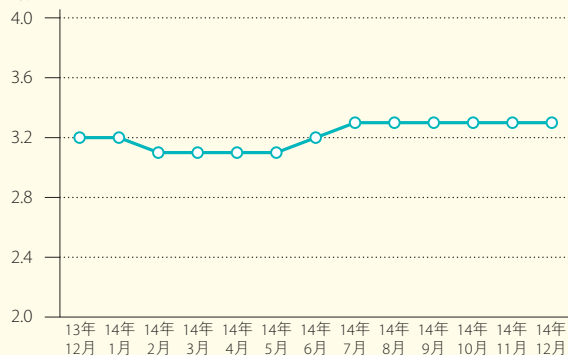
年度變化%



資料來源：香港特別行政區政府統計處

香港失業率

%

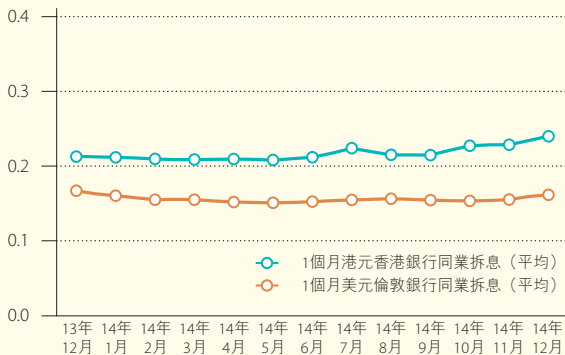


資料來源：香港特別行政區政府統計處

香港失業率續處低水平，通脹壓力亦保持溫和，2014年綜合消費物價指數按年上升4.4%。然而，由於外部及內部需求疲弱，經濟增長乏力。2014年本地生產總值上升2.3%，升幅較2013年錄得的2.9%為低。

港元及美元銀行同業拆息

%



資料來源：彭博

香港銀行業整體流動性保持充裕，市場利率維持在低水平。平均一個月的港元香港銀行同業拆息由2013年的0.21%輕微上升至2014年的0.22%，而平均一個月的美元倫敦銀行同業拆息由去年同期的0.19%下跌至0.16%。平均10年港元掉期利率及美元掉期利率由2013年的2.26%和2.47%分別上升至2014年的2.53%和2.65%。

本港股票市場上半年呈下行趨勢，下半年由多項正面因素帶動有所反彈，這些因素包括聯儲局表明在可預見的未來將繼續維持低利率水平、內地當局公佈的一系列刺激經濟措施，以及「滬港通」的推行。恒生指數在3月份跌至21,182點的年內低位，在2014年底以23,605點收市，按年上升1.3%。

本地住宅物業市場本年第一季度表現淡靜，第二季度起轉趨活躍，成交量有所回升，物業價格亦恢復溫和增長。按已登記的住宅物業單位買賣合約計，2014年物業交投量較2013年有所增加。年內，本地私人物業價格按年亦錄得增長。

香港離岸人民幣業務於2014年繼續強勁增長。截至2014年底，香港人民幣存款總餘額為人民幣10,036億元，較2013年增加16.6%。香港人民幣即時支付結算系統交易量亦較2013年大幅上升，反映人民幣在貿易、投資及融資活動的使用量增長可觀。同時，監管機構推出一系列措施，促進人民幣在全球的使用及拓展離岸人民幣市場，這些措施包括擴闊在岸人民幣匯價的單日浮動波幅、發佈中國（上海）自由貿易試驗區（「上海自貿區」）的自由貿易戶口業務實施細則，以及推出「滬港通」。此外，金管局宣佈推出優化人民幣流動資金安排的措施，包括延長隔夜人民幣流動資金的截止申請時間及提供日間人民幣流動資金、指定七家銀行作為一級流動性提供行並向每家提供行提供專有的回購協議，金管局亦取消對香港居民的人民幣兌換限制。這些措施均有助進一步鞏固香港作為主要的離岸人民幣中心的角色。

2014年，香港銀行業的經營環境依然充滿挑戰。外部需求疲弱，市場競爭激烈，以及年內多項新的銀行監管規定，皆對銀行盈利造成壓力。然而，內地推出的金融新政策為銀行業的業務擴展及吸納新客戶帶來更多商機。

2015年展望

展望2015年，香港銀行業整體經營環境好淡參半。發達經濟體貨幣政策路向不一，給環球經濟前景構成諸多不確定性。全球資金因多向流動及頻仍波動，或對銀行業流動性管理帶來更大挑戰。內地方面，預期增長放緩，經濟結構性改革，或為區內未來增長帶來不利影響，亦會對香港銀行業在內地的信貸風險承擔增加壓力。預期個人消費疲弱及本地經濟增長緩慢，或會阻礙銀行業若干業務的發展。此外，隨著流動性覆蓋率於2015年1月1日起實施，香港銀行業須在流動資金風險管理方面符合更嚴格的監管要求。

然而，從正面因素來看，離岸人民幣市場將持續發展蓬勃，香港作為主要的離岸人民幣中心，在人民幣服務的廣度和深度均具先行優勢，有助推動香港人民幣業務進一步發展。上海自貿區試行的優惠政策，將進一步擴展至內地不同地區，讓香港銀行業得以擴展跨境業務。此外，預期中央政府推動的「一帶一路」戰略，將深化及擴展內地與鄰近國家的合作，人民幣國際化和內地經濟金融改革步伐加快，將為銀行業帶來更多商機。

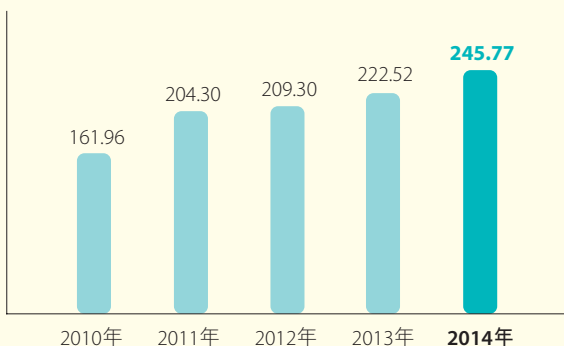
管理層討論及分析

綜合財務回顧

財務要點

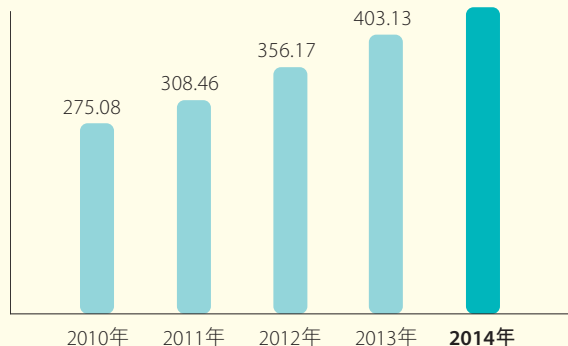
股東應佔溢利

港幣億元



提取減值準備前之淨經營收入

港幣億元



港幣百萬元，百分比除外

	2014年	2013年	變化(%)
提取減值準備前之淨經營收入	44,282	40,313	9.8
經營支出	(12,972)	(12,083)	7.4
提取減值準備前之經營溢利	31,310	28,230	10.9
提取減值準備後之經營溢利	30,260	27,493	10.1
除稅前溢利	30,663	27,793	10.3
本公司股東應佔溢利	24,577	22,252	10.4

2014年，本集團的收入及盈利均創新高，反映出本集團貫徹可持續發展策略及不斷提升核心業務優勢的成果。本集團鞏固人民幣業務發展優勢，同時繼續與中國銀行緊密合作，擴展業務及客戶基礎，並堅守嚴謹的風險管理及信貸監控，保障資產質量。年內，本集團的財務狀況保持穩健，主要財務比率均保持在健康水平。

本集團提取減值準備前之淨經營收入上升港幣39.69億元或9.8%至港幣442.82億元。增長主要由於淨利息收入和淨服務費及佣金收入均錄得雙位數增長。淨利息收入上升14.3%，主要來自客戶貸款以及較高收益的人民幣資產如債券及同業結餘及存放增加。淨服務費及佣金收入上升12.9%。出售若干股份權益工具的淨收益亦對淨經營收入增長有所貢獻。部分增長被本集團保險業務淨經營收入下跌及淨交易性收益減少所抵銷。本集團續為長遠增長投資，令2014年的經營支出增加。貸款減值準備淨撥備按年上升。因此，股東應佔溢利較2013年增加港幣23.25億元或10.4%。

與2014年上半年相比，下半年本集團提取減值準備前之淨經營收入增加港幣9.84億元或4.5%。收入的增長主要由淨利息收入、淨服務費及佣金收入，以及出售若干股份權益工具的淨收益帶動。部分增長被淨交易性收益減少所抵銷。經營支出及貸款減值準備淨撥備均上升。因此，股東應佔溢利較上半年上升港幣4.11億元或3.4%。

影響本集團2014年表現的因素

以下為影響本集團2014年財務表現的主要正面因素：

- 客戶貸款及客戶存款均保持健康增長，並在市場競爭激烈下有效管理定價。
- 採取有效措施，加強資本管理，包括調整目標派息比率區間，增強資本基礎；優化風險加權資產管理，提升資本效益。這些措施有助本集團於巴塞爾協定三的要求下實現長遠業務發展。
- 致力提升服務能力及改善業務，令淨服務費及佣金收入錄得廣泛增長。
- 積極抓住離岸人民幣業務帶來的商機，提升人民幣業務的收入貢獻。人民幣資金得到更好的運用，是帶動收入上升的重要因素之一。
- 進一步提升營運效率，成本收入比率是同業中最低水平之一。

本集團2014年的財務表現亦受以下的主要負面因素影響：

- 市場利率低企，競爭激烈，限制了本集團利差的提升。
- 內地經濟增長放緩，對若干行業構成壓力，使本集團內地業務的資產質量轉差，導致貸款減值準備淨撥備上升。

收益表分析

淨利息收入及淨息差

港幣百萬元，百分比除外	2014年	2013年	變化(%)
利息收入	47,952	39,379	21.8
利息支出	(16,033)	(11,463)	39.9
淨利息收入	31,919	27,916	14.3
平均生息資產	1,860,620	1,657,215	12.3
淨利差	1.59%	1.58%	
淨息差*	1.72%	1.68%	

* 淨息差計算是以淨利息收入除以平均生息資產。

本集團淨利息收入按年上升港幣40.03億元或14.3%，由平均生息資產增加及淨息差擴闊所帶動。平均生息資產增加港幣2,034.05億元或12.3%，主要由客戶存款及清算行的人民幣資金上升所支持。淨息差為1.72%，較2013年上升4個基點，主要由客戶貸款、人民幣債券和同業結餘及存放等較高收益資產的增加帶動。淨息差亦因同業結餘及存放和人民幣債券的平均收益率上升而得到提升。但由於市場競爭激烈，存款成本上升，導致貸存利差收窄，抵銷了部分正面影響。

管理層討論及分析

下表為各類資產及負債項目的平均餘額和平均利率：

資產	截至2014年12月31日年度		截至2013年12月31日年度	
	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 %
在銀行及其他金融機構的結餘及定期存放	447,579	3.08	330,475	2.60
債務證券投資	475,037	2.43	498,493	2.15
客戶貸款	922,492	2.43	813,964	2.44
其他生息資產	15,512	1.41	14,283	1.48
總生息資產	1,860,620	2.58	1,657,215	2.38
無息資產	252,002	–	233,188	–
資產總額	2,112,622	2.27	1,890,403	2.08

負債	平均餘額	平均利率	平均餘額	平均利率
	港幣百萬元	%	港幣百萬元	%
銀行及其他金融機構之存款及結餘	190,441	0.87	155,896	0.67
往來、儲蓄及定期存款	1,361,986	0.99	1,206,583	0.82
已發行之存款證	239	1.01	–	–
後償負債	19,614	1.38	24,150	0.49
其他付息負債	51,794	1.18	52,375	0.89
總付息負債	1,624,074	0.99	1,439,004	0.80
無息存款	97,898	–	86,504	–
股東資金*及其他無息負債	390,650	–	364,895	–
負債總額	2,112,622	0.76	1,890,403	0.61

* 股東資金指本公司股東應佔股本和儲備。

下半年表現

與上半年相比，淨利息收入增加港幣6.07億元或3.9%至港幣162.63億元。增長主要由於客戶存款增加帶動平均生息資產上升5.0%。

淨息差為1.69%，較上半年收窄5個基點，主要由於人民幣市場利率下跌令人民幣資產平均收益率有所回落，以及較低收益的短期債務證券投資增加。然而，本集團主動管理資產負債，有效控制存款定價，增加人民幣同業結餘及存放和債券等較高收益資產，貸存利差有所擴闊，抵銷了部分以上負面因素。

淨服務費及佣金收入

港幣百萬元，百分比除外	2014年	2013年	變化(%)
信用卡業務	3,673	3,516	4.5
證券經紀	2,676	2,432	10.0
貸款佣金	2,185	1,900	15.0
保險	1,562	1,285	21.6
基金分銷	1,035	821	26.1
匯票佣金	810	819	(1.1)
繳款服務	604	665	(9.2)
信託及託管服務	450	387	16.3
保管箱	264	244	8.2
買賣貨幣	231	197	17.3
其他	515	450	14.4
服務費及佣金收入	14,005	12,716	10.1
服務費及佣金支出	(3,883)	(3,751)	3.5
淨服務費及佣金收入	10,122	8,965	12.9

2014年，淨服務費及佣金收入增加港幣11.57億元或12.9%至港幣101.22億元。增長廣泛，反映本集團致力透過多元化的業務擴闊服務費收入來源。貸款佣金上升15.0%，主要因企業貸款佣金收入增加。保險收入增長21.6%，主要由於本集團保險夥伴豐富了產品系列，令業務量有所上升。財富管理方案的優化，帶動基金分銷佣金收入上升26.1%。下半年市場氣氛轉好，令證券經紀的佣金收入上升10.0%。信用卡、信託及託管服務以及買賣貨幣的佣金收入亦錄得穩健增長。惟受客戶交易量影響，繳款服務及匯票佣金收入下跌。服務費及佣金支出上升，主要由保險、信用卡及證券經紀相關的支出上升所引致。

下半年表現

與2014年上半年相比，下半年的淨服務費及佣金收入上升港幣4.92億元或10.2%。隨著「滬港通」的啟動，市場氣氛轉好，帶動證券經紀佣金收入錄得可觀增長。保險佣金收入亦增長強勁。信用卡、信託及託管服務以及買賣貨幣的收入仍保持上半年的增長動力。貸款及匯票佣金則減少。

管理層討論及分析

淨交易性收益／(虧損)

港幣百萬元，百分比除外	2014年	2013年	變化(%)
外匯交易及外匯交易產品	1,404	1,952	(28.1)
利率工具及公平值對沖的項目	727	573	26.9
商品	60	91	(34.1)
股份權益及信貸衍生工具	(29)	341	不適用
淨交易性收益	2,162	2,957	(26.9)

淨交易性收益為港幣21.62億元，按年下降港幣7.95億元或26.9%。外匯交易及外匯交易產品的淨交易性收益下跌港幣5.48億元，主要因外匯掉期合約*淨交易性虧損增加。利率工具及公平值對沖的項目的淨交易性收益上升港幣1.54億元，主要因若干債務證券受市場利率變動而引致的市場劃價變化。貴金屬交易量下降，令商品的淨交易性收益減少。股份權益及信貸衍生工具錄得淨交易性虧損（2013年為淨收益），主要受若干股份權益工具的市場劃價變化及淨交易性虧損所影響。

下半年表現

與2014年上半年相比，淨交易性收益下跌港幣4.96億元或37.3%，主要由於外匯掉期合約*的淨交易性虧損及若干債務證券的市場劃價收益減少。

* 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收益／(虧損)

港幣百萬元，百分比除外	2014年	2013年	變化(%)
界定為以公平值變化計入損益之金融工具淨收益／(虧損)	25	(159)	不適用

2014年，界定為以公平值變化計入損益之金融工具錄得淨收益港幣0.25億元，而2013年則錄得淨虧損港幣1.59億元。變化主要由於中銀集團人壽債務證券投資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，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。

下半年表現

下半年錄得淨收益港幣0.07億元，較上半年的淨收益港幣0.18億元下跌港幣0.11億元。淨收益下跌，主要源自若干債務證券投資的市場劃價變化。

經營支出

港幣百萬元，百分比除外	2014年	2013年	變化(%)
人事費用	7,268	6,819	6.6
房屋及設備支出(不包括折舊)	1,679	1,576	6.5
自用固定資產折舊	1,829	1,663	10.0
其他經營支出	2,196	2,025	8.4
總經營支出	12,972	12,083	7.4

	2014年 12月31日	2013年 12月31日	變化(%)
全職員工數目	14,926	14,647	1.9

總經營支出較2013年增加港幣8.89億元或7.4%，反映本集團持續投放資源於服務能力及新業務。本集團持續注重嚴格的成本控制，並支持業務的長期增長。

人事費用增加6.6%，主要由於年度薪金調整及增加人手導致薪金上升。

房屋及設備支出上升6.5%，主要由於本地及中國內地分行的租金增加，以及資訊科技費用上升。

自用固定資產折舊增加10.0%，由於房產折舊支出隨香港物業重估增值而上升，以及本集團持續投資於資訊科技基礎設施，令相關折舊支出增加。

其他經營支出上升8.4%，主要由於業務量上升帶動相關支出增加及南商(中國)營業稅上升。

截至2014年底，全職員工數目上升1.9%至14,926人。

下半年表現

與2014年上半年比較，經營支出上升港幣5.40億元或8.7%，源自下半年人事費用、廣告、折舊及維修支出有所增加。

管理層討論及分析

貸款減值準備淨撥備

港幣百萬元，百分比除外	2014年	2013年	變化(%)
收回已撇銷賬項前之準備淨撥備			
— 個別評估	(748)	(313)	139.0
— 組合評估	(485)	(705)	(31.2)
收回已撇銷賬項	202	288	(29.9)
貸款減值準備淨撥備	(1,031)	(730)	41.2

貸款減值準備淨撥備較2013年增加港幣3.01億元或41.2%。

個別評估減值準備淨撥備為港幣7.48億元，上升港幣4.35億元或139.0%，主要因中國內地資產質量情況轉差影響，令個別公司貸款評級被調低。

組合評估減值準備淨撥備為港幣4.85億元，減少港幣2.20億元或31.2%。2014年的淨撥備較低，是由於組合評估模型中的參數作了定期更新。

收回已撇銷賬項為港幣2.02億元，較2013年下跌港幣0.86億元或29.9%。

下半年表現

貸款減值準備淨撥備較上半年增加港幣2.77億元或73.5%，主要因本集團內地業務的個別公司貸款評級被調低所致。

總貸款減值準備對總客戶貸款比率

	2014年 12月31日	2013年 12月31日
貸款減值準備		
— 個別評估	0.11%	0.10%
— 組合評估	0.37%	0.39%
總貸款減值準備	0.48%	0.49%

資產負債表分析

資產配置

港幣百萬元，百分比除外	2014年12月31日		2013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	398,673	18.2	353,741	17.3
在銀行及其他金融機構一至十二個月內到期之定期存放	37,436	1.7	46,694	2.3
香港特別行政區政府負債證明書	90,770	4.2	99,190	4.8
證券投資 ¹	492,820	22.5	484,213	23.6
貸款及其他賬項	1,014,129	46.3	924,943	45.2
固定資產及投資物業	69,766	3.2	66,955	3.3
其他資產 ²	85,773	3.9	71,200	3.5
資產總額	2,189,367	100.0	2,046,936	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. 其他資產包括聯營公司及合資企業權益、遞延稅項資產及衍生金融工具。

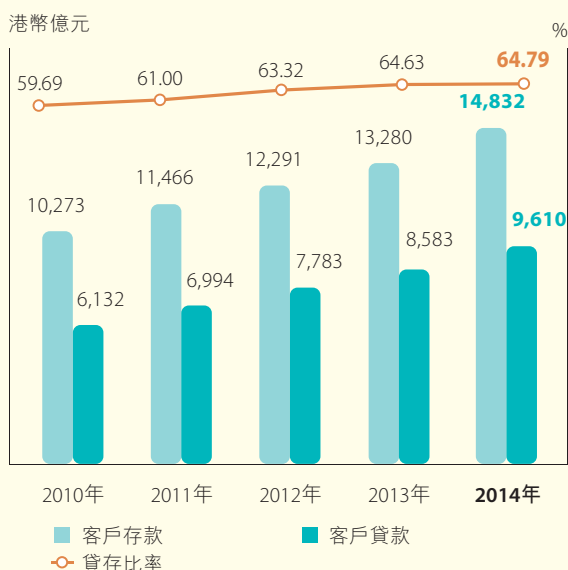
截至2014年12月31日，總資產達港幣21,893.67億元，較2013年底增加港幣1,424.31億元或7.0%。本集團積極主動管理資產負債，並持續優化資產配置，以提升回報。

本集團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增加12.7%，主要由於本集團人民幣業務相關的同業結餘及存放有所增加。
- 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19.8%，主要由於本集團將資金轉移投放於客戶貸款及證券投資等較高收益的資產。
- 證券投資增加1.8%，主要由於本集團增持高質素的企業債券和人民幣債券。
- 貸款及其他賬項上升9.6%，緣於客戶貸款增長12.0%。
- 其他資產增長20.5%，由再保險資產及衍生金融工具上升帶動。

管理層討論及分析

客戶貸款及客戶存款¹



1. 客戶存款包括結構性存款

2. 截至12月31日

客戶貸款

港幣百萬元，百分比除外	2014年12月31日		2013年12月31日	
	餘額	佔比(%)	餘額	佔比(%)
在香港使用之貸款	575,401	59.9	507,971	59.2
工商金融業	308,141	32.1	267,632	31.2
個人	267,260	27.8	240,339	28.0
貿易融資	86,316	9.0	85,413	9.9
在香港以外使用之貸款	299,272	31.1	264,948	30.9
客戶貸款總額	960,989	100.0	858,332	100.0

本集團持續採取嚴格的風險管理及擇優而貸，以實現優質增長。2014年，客戶貸款增長港幣1,026.57億元或12.0%至港幣9,609.89億元。

在香港使用之貸款上升港幣674.30億元或13.3%。

- 工商金融業貸款增加港幣405.09億元或15.1%。物業發展、運輸及運輸設備、批發及零售業、製造業以及資訊科技業務貸款分別上升18.3%、19.4%、15.7%、26.6%及22.9%。
- 個人貸款上升港幣269.21億元或11.2%。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7.2%。信用卡貸款上升6.5%。其他個人貸款增加45.3%。

貿易融資上升港幣9.03億元或1.1%。在香港以外使用之貸款增加港幣343.24億元或13.0%。

下半年表現

本集團的客戶貸款在下半年貸款需求放緩下增加港幣122.85億元或1.3%。在香港使用及在香港以外使用之貸款增長，惟部分被貿易融資下跌所抵銷。

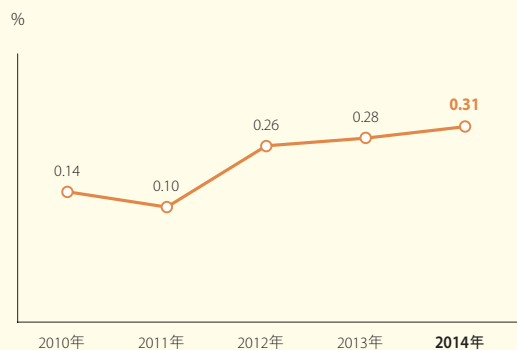
貸款質量

港幣百萬元，百分比除外	2014年 12月31日	2013年 12月31日
客戶貸款	960,989	858,332
特定分類或減值貸款比率	0.31%	0.28%
減值準備	4,616	4,235
一般銀行風險之監管儲備	10,011	8,994
總準備及監管準備	14,627	13,229
總準備佔客戶貸款之比率	0.48%	0.49%
減值準備 ¹ 對特定分類或減值貸款比率	38.20%	36.09%
住宅按揭貸款 ² －拖欠及經重組貸款比率 ³	0.02%	0.02%
信用卡貸款－拖欠比率 ³	0.17%	0.18%

	2014年	2013年
信用卡貸款－撇賬比率 ⁴	1.42%	1.43%

1. 指按本集團貸款質量分類的「次級」、「呆滯」或「虧損」貸款或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. 撇賬比率為年內撇賬總額對年內平均信用卡應收款的比率。

特定分類或減值貸款比率



* 截至12月31日

特定分類或減值貸款比率為0.31%。特定分類或減值之客戶貸款餘額上升港幣5.75億元至港幣30.08億元，主要由於本集團內地業務的個別公司貸款評級被調低。

總減值準備（包括個別評估及組合評估）為港幣46.16億元。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38.20%。

住宅按揭貸款及信用卡貸款質量維持穩健，2014年底住宅按揭貸款拖欠及經重組貸款比率為0.02%。與2013年比較，信用卡貸款撇賬比率下降0.01個百分點至1.42%。

管理層討論及分析

客戶存款*

港幣百萬元，百分比除外	2014年12月31日		2013年12月31日	
	餘額	佔比(%)	餘額	佔比(%)
即期存款及往來存款	116,361	7.8	104,784	7.9
儲蓄存款	672,826	45.4	636,137	47.9
定期、短期及通知存款	690,922	46.6	583,227	43.9
	1,480,109	99.8	1,324,148	99.7
結構性存款	3,115	0.2	3,832	0.3
客戶存款	1,483,224	100.0	1,327,980	100.0

* 包括結構性存款

本集團繼續採取靈活的存款策略，支持業務發展，同時按市場變化，積極主動管理存款定價。截至2014年12月31日，客戶存款總額達港幣14,832.24億元，較2013年底上升港幣1,552.44億元或11.7%。即期存款及往來存款增長11.0%，儲蓄存款增加5.8%，定期、短期及通知存款亦上升18.5%。截至2014年底，貸存比率為64.79%，較2013年底上升0.16個百分點。

下半年表現

2014年下半年，客戶存款總額增加港幣428.48億元或3.0%。即期存款及往來存款增加12.9%，儲蓄存款上升8.3%，定期、短期及通知存款則下跌2.9%。

本公司股東應佔股本和儲備

港幣百萬元	2014年 12月31日	2013年 12月31日
股本	52,864	52,864
房產重估儲備	37,510	34,682
可供出售證券公平值變動儲備	1,930	488
監管儲備	10,011	8,994
換算儲備	778	1,051
留存盈利	73,621	60,734
儲備	123,850	105,949
本公司股東應佔股本和儲備	176,714	158,813

截至2014年12月31日，本公司股東應佔股本和儲備增加港幣179.01億元或11.3%至港幣1,767.14億元。反映2014年分派股息後的留存盈利上升21.2%。由於2014年物業價格上升，房產重估儲備增加8.2%。監管儲備上升11.3%，主要由於客戶貸款增長。可供出售證券公平值變動儲備增加295.5%，因市場利率下跌所致。

資本比率及流動資金比率

港幣百萬元，百分比除外	2014年 12月31日	2013年 12月31日
扣減後的綜合資本		
普通股權一級資本	110,440	92,112
額外一級資本	733	894
一級資本	111,173	93,006
二級資本	46,035	44,683
總資本	157,208	137,689
風險加權資產總額	897,812	871,618
普通股權一級資本比率	12.30%	10.57%
一級資本比率	12.38%	10.67%
總資本比率	17.51%	15.80%

	2014年	2013年
平均流動資金比率	42.17%	37.93%

資本比率以綜合基礎計算，監管規定的綜合基礎乃根據《銀行業（資本）規則》由中銀香港及其部分金管局指定之附屬公司組成。

為了符合更嚴格的監管要求及把握未來業務機遇，本集團採取積極主動的資本管理措施，以支持可持續增長。2013年，本集團調整目標派息比率區間，透過內部留存增強資本基礎。2014年，集團繼續優化資產的風險權重。本集團致力維持穩健的資本充足水平，以支持適度的增長步伐。

截至2014年12月31日，總資本比率為17.51%，較2013年底上升1.71個百分點。資本總額增加14.2%至港幣1,572.08億元，主要因留存盈利、可供出售證券公平值變動儲備及房產重估儲備增加。風險加權資產總額增加3.0%，主要是2014年的客戶貸款增長令信貸風險加權資產增加。

2014年的平均流動資金比率維持在42.17%的穩健水平。

管理層討論及分析

業務回顧

2014年業務要點

個人銀行

- 保持在新造住宅按揭及銀聯卡業務的領先地位。
- 落實精細的客戶分層策略，促進全面客戶關係管理；提升服務能力，帶動投資及保險業務取得令人滿意的增長。
- 推出全面的買賣A股服務，並率先推出A股孖展服務。
- 推出中銀信用卡微信官方賬戶。
- 本集團獲《亞洲銀行及財金》雜誌頒發「香港最佳網上證券平台大獎」及連續第二年榮獲新城財經台、新城數碼財經台及香港文匯報合辦的「人民幣業務傑出大獎2014 – 傑出零售銀行業務之網上銀行服務」獎項。

企業銀行

- 保持香港 – 澳門銀團貸款市場安排行排名首位。
- 把握與內地龍頭企業、海外地區金融機構和央行的業務機遇，進一步拓展客戶基礎。
- 與中國銀行集團的粵港澳機構建立常設合作機制。
- 參與多筆重大銀團貸款，配合中國內地企業的海外擴展。
- 本集團連續第七年榮獲「中小企業最佳拍檔獎」。

財資業務

- 精選增持高質素企業債券和人民幣債券。
- 推出美元商業票據計劃，優化流動性管理和開拓多元化資金來源。
- 本集團成功拓展現鈔分銷網絡至中美洲、中亞及東南亞等新市場地域，並獲得一主要外幣現鈔代保管庫之特許營運資格。

本地人民幣業務

- 保持跨境貿易結算、人民幣存款、人民幣保險及兌換業務的市場領先地位。
- 協助企業搭建跨境人民幣資金池，並為在上海自貿區成立的企業提供跨境人民幣貸款。
- 為銀聯國際成員機構推出人民幣結算服務。
- 延長人民幣結算服務時間至每天20.5小時，覆蓋歐洲、美洲和亞洲時區，提供全球最長的人民幣清算營運時間。
- 中銀香港獲金管局委任為離岸人民幣一級流動性提供行，向市場提供流動性支持。
- 在「滬港通」項下，中銀香港擔任中國證券登記結算有限責任公司在香港中央結算有限公司（「香港結算」）的指定開戶銀行，以及香港結算「滬股通」項目的指定結算銀行。
- 成功轉換至第二代中國國家現代化支付系統，提高人民幣清算的效率和服務能力。

其他新業務

- 資產管理業務的資產管理總值錄得可觀增長，並擴大地域覆蓋。「中銀香港人民幣高息債券基金」轉移至盧森堡註冊，讓其可於歐洲地區銷售。該基金榮獲《亞洲資產管理》雜誌舉辦的「2014年最佳資產管理大獎」的「最佳離岸人民幣債券（三年）」。
- 同時，中銀香港資產管理亦在《亞洲資產管理》的相同獎項中被譽為「最佳人民幣基金經理大獎」，並榮獲《指標》雜誌頒發「2014年度基金大獎」的「最佳人民幣債券級別獎」。
- 進一步擴大託管業務客戶基礎，並繼續成為香港RQFII服務最大的供應商之一。
- 現金管理服務連續第二年榮獲《亞洲銀行家》雜誌頒發「香港區最佳現金管理銀行成就大獎」及於2014年榮獲《亞洲銀行及財金》雜誌頒發「香港最佳本地現金管理銀行」。
- 私人銀行業務豐富了產品及服務，並加強與中國銀行內地及海外分行的跨境聯動。

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	2014年	佔比(%)	2013年	佔比(%)
個人銀行	8,021	26.2	6,926	24.9
企業銀行	11,932	38.9	11,844	42.6
財資業務	10,829	35.3	8,347	30.0
保險業務	613	2.0	1,144	4.1
其他	(732)	(2.4)	(468)	(1.6)
除稅前溢利總額	30,663	100.0	27,793	100.0

註：詳細分類資料請見財務報表附註49。

個人銀行

財務業績

2014年，個人銀行除稅前溢利較去年增長港幣10.95億元或15.8%，增長的主要原因是淨利息收入和淨服務費及佣金收入增加，以及出售若干股份權益工具的淨收益。惟部分增長被淨交易性收益下跌及經營支出上升所抵銷。

淨利息收入增長6.9%，主要由存款利差改善以及存款和貸款平均餘額增加所帶動。

淨服務費及佣金收入增長13.5%，主要因保險、證券經紀、基金分銷及信用卡收入上升。

年內，本集團把握市場機遇出售若干股份權益工具而錄得淨收益。

淨交易性收益下跌31.6%，主要因股份權益工具的市場劃價變化及外匯交易相關產品的淨收益下跌。

業務經營情況

2014年，本集團個人銀行業務持續穩步增長。新造按揭貸款業務保持市場領先地位，基金分銷、保險及證券經紀業務的服務費及佣金收入亦錄得理想增長，同時鞏固了銀聯卡業務的市場領導地位。年內，本集團透過精細的客戶分層策略，包括滿足客戶財富管理需要的「中銀理財」，為中產在職人士而設的「智盈理財」，以及為新一代年青客戶提供的「自在理財」，建立了更穩固的客戶關係。本集團針對不同的客戶群推出度身訂造的銷售及宣傳推廣活動，建立跨境服務競爭優勢，成功擴大客戶基礎和優化客戶組合。

管理層討論及分析

鞏固住宅按揭貸款市場領先地位

2014年首季度住宅物業市場交投放緩，但交投量於第二季度起重拾增長。憑著因應市場情況及定價而制訂策略性措施，本集團在新造住宅按揭市場保持領導地位。這些措施包括推出了全新「按揭專家」手機應用程式，為客戶提供一站式按揭服務－包括市場首創的物業估價到價提示功能、按揭預算及網上預約按揭申請等。此外，本集團亦引入了新的按揭保險公司作為業務合作伙伴，以強化銷售網絡。同時，本集團繼續推廣加按及重按服務，通過不同渠道向客戶提供多元化的產品及服務。為配合金管局對「香港居民個人人民幣業務」的最新措施，本集團加強人民幣貸款業務，率先為香港居民提供「人民幣按揭貸款」產品。

投資及保險業務錄得令人滿意的增長

投資及保險業務表現令人鼓舞，證券經紀、基金分銷及保險業務的佣金收入增長理想。本集團透過「證券會籍計劃」，並加強對「家庭證券賬戶」的推廣，使新開賬戶數目年內持續增長。為加強「滬港通」正式推出之前的投資者教育工作，本集團率先推出「A股資訊專頁」，提供免費的網上A股報價及資訊服務。本集團並於香港及內地舉辦多場客戶講座，加強客戶對兩地股票市場的認識。隨著「滬港通」於11月正式推出，本集團成為首批推出A股相關服務的銀行之一。客戶可透過網上銀行、投資熱線及分行等多元化交易渠道，輕鬆買賣A股及進行人民幣兌換交易。此外，本集團也是首家提供A股孖展服務的銀行，並推出了多項宣傳推廣活動，吸納新客戶及活躍客戶買賣，推動交易量上升。

基金分銷方面，本集團繼續拓寬產品系列，推出多隻貨幣對沖基金（包括人民幣及澳元），滿足客戶的投資需要。本集團加強對客戶的了解，推出配合市場需要的產品，同時透過舉辦特定主題的推廣活動，帶動基金分銷佣金收入按年錄得令人鼓舞的增長。

銀行保險業務方面，本集團繼續保持在香港人民幣保險市場的領先地位，並推出不同的產品組合，滿足客戶的需求，通過一系列市場推廣活動，鞏固本集團的品牌形象。終身壽險及年金保險銷售貢獻增加，帶動保險業務的佣金收入按年錄得理想增長。

銀聯卡業務位居前列

2014年，本集團信用卡業務維持增長勢頭，銀聯卡在香港的商戶收單及發卡業務保持領先地位。在2013年推出的「中銀電子錢包－流動支付服務」，本年新增了市場首創的銀聯「閃付」付款服務，讓客戶享用跨境雙幣流動支付服務。本集團推出手機應用程式，以接觸更多客戶。此外，推出中銀信用卡微信官方賬戶，並提供中銀「易達錢」手機即時批核服務，客戶不但可透過手機應用程式申請私人貸款，更可即時知悉批核結果。本集團亦與銀聯國際攜手推出全新的高端信用卡「中銀銀聯雙幣鑽石卡」，為富裕客戶提供更優質的服務。

財富管理服務客戶基礎錄得增長

年內，本集團繼續落實更精細的客戶分層策略，以推動全面的客戶關係管理，並提供更多目標化產品及個性化服務，以滿足客戶需要。針對「中銀理財」及「智盈理財」的潛在目標客戶群，本集團推出一系列大型市場推廣活動，提高品牌知名度及提升客戶體驗。本集團在客戶數目及理財總值均錄得令人滿意的增長。

本集團私人銀行業務於年內進展良好，豐富私人銀行專屬的產品及服務，同時優化業務平台及提升品牌知名度。本集團亦引入專屬的股票買賣及財富傳承服務，並推出不同的財資產品及人民幣相關產品。此外，推出投資組合抵押貸款及保費融資服務，為客戶提供更充裕的流動性資金。本集團亦聯同中國銀行的內地及海外分行，為客戶提供一站式環球跨境金融服務。因此，私人銀行的客戶數目及資產管理規模均錄得令人鼓舞的增長。

優化電子銀行渠道

2014年，本集團不斷優化分銷渠道以配合客戶需要。截至2014年底，本集團在香港的服務網點共有262家分行，包括134家理財中心，並進一步擴充自助銀行的覆蓋地點及增加相關設施。其他改善服務包括推出全新手機應用程式、提升手機銀行服務及電話服務中心特別為「中銀理財」客戶增設24小時在線對話服務。本集團廣受歡迎的電子服務平台及卓越的服務備受表揚，年內榮獲多個業界獎項。

企業銀行

財務業績

企業銀行除稅前溢利增加港幣0.88億元或0.7%。淨利息收入和淨服務費及佣金收入均有所增加，但部分增長被較高的貸款減值準備淨撥備所抵銷。

淨利息收入上升1.6%，主要由存款利差改善，以及貸款及存款平均餘額增長所帶動，惟部分增長被貸款利差因市場競爭激烈而下跌所抵銷。

淨服務費及佣金收入增加7.2%，主要由貸款及信託佣金收入上升所帶動。

貸款減值準備淨撥備上升45.9%，主要由於本集團內地業務的個別評估減值準備淨撥備增加所致。

業務經營情況

本集團企業銀行的本地業務持續增長，而與中國銀行緊密的合作關係，亦使本集團掌握中國銀行集團全球客戶對跨境銀行服務日益增加的需求。本集團與中國銀行一道，持續配合內地企業擴展海外業務的融資需求，同時透過與多個海外地區的金融機構和央行建立關係，進一步擴大本集團的地域覆蓋。此外，本集團進一步發揮在現金管理業務的競爭優勢，成為多家主要企業的跨境資金池安排行。託管業務方面，本集團持續在不同區域擴大業務覆蓋。

管理層討論及分析

加強與中國銀行在企業借貸業務的合作

2014年，本集團繼續深化與中國銀行及其海外分行的聯動合作，把握中國企業「走出去」及外資企業「走進來」的契機，成功擴大客戶基礎，並抓住香港、內地和海外的龍頭企業帶來的新業務機遇。憑藉在人民幣業務的優勢，本集團與不同海外地區的金融機構和央行建立了合作關係。本集團與中國銀行共同構建的雙向信息交流和業務轉介渠道持續發揮作用。亦與中國銀行集團駐粵港澳的各個機構建立了常設合作機制，進一步提升中國銀行集團在這三地的客戶服務能力。同時，本集團借助作為中國銀行集團「亞太銀團貸款中心」的優勢，積極參與多筆重大銀團貸款，以配合內地企業海外併購交易的融資需求。透過這些活動，本集團繼續保持香港－澳門銀團貸款市場安排排名首位。與此同時，本集團亦把握上海自貿區帶來的商機，協助企業搭建人民幣和其他外幣跨境資金池，並為在上海自貿區成立的企業提供跨境人民幣貸款業務。2014年底，本集團的公司貸款餘額較2013年底增長12.1%。

為中小企提供全方位創新跨境金融服務

本集團致力提升中小企業的客戶體驗。2014年，本集團優化了「商業理財賬戶」，為客戶提供多項產品和特選優惠；簡化「中銀小企錢」的申請及審批流程，為小企業提供及時和靈活的融資方案。本集團與中國銀行緊密合作，持續提供全方位的創新跨境金融服務，以滿足客戶的不同需要。此外，本集團亦與本地商會保持緊密聯繫，定期舉辦經濟和業務研討會，為其提供最新市場資訊，以鞏固與本地商界的聯繫。本集團連續第七年榮獲香港中小型企業總商會頒發「中小企業最佳拍檔獎」，這是對本集團長期支持香港中小企的表彰。

託管業務客戶基礎進一步擴大

年內，本集團成功拓展託管業務的客戶基礎，與多個來自中國內地、香港、台灣地區和其他海外國家及地區的RQFII新申請者建立業務關係，繼續成為香港RQFII最大服務供應商之一，亦成功爭取為RQFII交易所買賣基金、各類RQFII及合格境內機構投資者產品提供託管服務。此外，本集團透過與中國銀行及其分行緊密合作，進一步提升整體服務能力。截至2014年底，在剔除參加行的人民幣信託賬戶後，本集團託管的總資產值為港幣7,353億元。

擴展現金管理跨境服務能力

年內，本集團持續提升跨境現金管理的服務能力。為鞏固在人民幣業務的競爭優勢，本集團為銀聯國際成員機構推出人民幣結算服務，成為本地首家提供此類服務的銀行。本集團亦與中國銀行緊密合作，成功為多家大型企業搭建資金池及進行雙向資金調撥。隨著「滬港通」的啟動，中銀香港擔任中國證券登記結算有限責任公司在香港結算的指定開戶銀行，以及香港結算「滬股通」項目的指定結算銀行。中銀香港連續兩年榮獲《亞洲銀行家》雜誌頒發「香港區最佳現金管理銀行成就大獎」，現金管理業務的卓越表現得到認同。此外，中銀香港亦榮獲《亞洲銀行及財金》雜誌頒發2014年「香港最佳本地現金管理銀行」。

採取積極主動的應對措施抵禦風險

2014年，本集團恪守「認識你的客戶」原則，嚴格執行審慎的授信政策，密切監察可能受到不利經濟環境波動（包括內地經濟增長或會繼續放緩以及美國撤銷經濟刺激措施）所影響的客戶及行業的信貸狀況，亦密切留意本集團於中國內地的風險承擔，同時繼續密切監察受產能過剩影響的行業的客戶。此外，其他措施包括已設定重檢觸點以管理內地的信貸風險集中度、制訂了嚴格的貸前和貸後監控措施，適時進行信貸重檢，及早識別負面徵兆並採取預防措施。

內地業務

經營收入持續穩健增長

儘管經營環境充滿挑戰，本集團內地業務持續穩步增長。淨利息收入和淨服務費收入增長，帶動總經營收入按年上升18.8%。然而，內地經濟增長放緩對若干行業造成了壓力，令2014年新發生的特定分類或減值貸款有所增加，導致貸款減值準備淨撥備上升。客戶存款和客戶貸款分別較上年底下跌4.0%及7.1%。

不斷豐富新產品和服務

本集團於2014年致力豐富及擴大產品和服務種類。年內，推出了多項創新產品和業務模式，滿足不同客戶的需要。例如，為提升中小企服務，推出供應鏈融資服務，向供應鏈上游和下游的企業提供融資服務。推出新產品，加強貿易融資和財資產品業務。此外，本集團亦推出合資格境內機構投資者－海外基金產品，讓內地客戶得以利用香港和中國內地間跨境協同效益所帶來的海外投資機會。本集團亦推出與滬深300指數掛鈎的結構性產品及新的理財產品「益順」系列。此外，本集團擴展信用卡業務，推出白金信用卡。銀保業務方面，本集團加強了銷售管理，並引進新的商業合作夥伴和保險產品。

新電子平台

本集團於年內繼續加強個人及企業網銀的服務能力，透過建立多個電子平台，方便客戶跨境交易，並新增網上服務。年內，南商（中國）蘇州分行及上海自貿區支行開業。截至2014年底，本集團內地分支行總數達42家。

財資業務

財務業績

財資業務的除稅前溢利較去年強勁增長29.7%。

淨利息收入上升46.7%，主要因人民幣債券和同業結餘及存放增加，相關資產的平均收益率亦因市場利率上升而有所提升。

淨交易性收益下跌34.8%，主要因外匯掉期合約的淨交易性虧損及若干利率工具的市場劃價變化所致。

管理層討論及分析

業務經營情況

積極主動的投資策略及開拓多元化資金來源

2014年，本集團繼續採取積極主動的策略，管理銀行投資盤，同時密切注視市場變化，迅速調整投資組合以提升回報，並對風險保持高度警覺。預期美國進入加息周期，本集團調整了投資組合，增持高質素企業債券以提升回報。與此同時，本集團亦增持了人民幣債券。此外，中銀香港推出美元商業票據計劃，以提升流動性管理及開拓多元化的資金來源。

人民幣外匯業務獲得理想增長

2014年，本集團抓住人民幣匯率波動的機會，並與中國銀行集團聯動，為客戶提供保值方案，公司及機構客戶業務取得顯著增長。憑藉在人民幣業務的競爭優勢，本集團推出一系列人民幣投資產品，包括人民幣股票掛鈎投資及在人民幣結構性存款增加匯率看跌選擇，均受到市場歡迎。隨著香港居民每日兌換人民幣的限制撤銷後，本集團推出一系列服務，包括人民幣兌換其他貨幣服務和人民幣貨幣掛鈎投資等。

在債務資本市場業務加強集團內的合作

年內，本集團債券承銷業務持續取得穩步進展，點心債承銷的市場份額亦顯著增加。本集團加強與中國銀行各分行在債務資本市場業務的聯動，並在一宗南美企業重大環球美元債券發行中，成為首家擔任聯席承銷商和聯席簿記行的中資銀行。其他海外活動方面，本集團為中國銀行倫敦分行提供支援，協助其完成由英格蘭銀行發行的第一筆海外點心債，亦協助中國銀行其他海外分行發行海外點心債業務。

現鈔業務擴展全球

本集團的全球現鈔業務發展取得顯著進展，成為國際性現鈔批發銀行。除主要市場外，集團與多家央行建立現鈔業務合作關係，全球現鈔分銷網絡成功延展至中美洲、中亞及東南亞等新市場地域。此外，本集團獲得一主要外幣現鈔代保管庫之特許營運資格，成為首家獲此資格的中資銀行，標誌著本集團擁有專業現鈔管理水平。同時，本集團繼續與其他海外國家及地區的央行、商業銀行和中國銀行的分行建立現鈔業務關係。

優化人民幣清算服務

年內，本集團持續提升基礎設施，確保為香港及海外地區提供穩定和持續優化的人民幣清算服務。本集團自10月1日起將人民幣清算服務延長至每天20.5小時，令香港的人民幣清算系統成為全球首個覆蓋歐洲、美洲和亞洲時區，而且營運時間最長的清算系統。此外，中銀香港亦成功轉換至第二代中國國家現代化支付系統，提升了人民幣清算效率和服務能力。

此外，中銀香港獲金管局委任為一級流動性提供行，以滿足市場對人民幣資金的需求。此項委任鞏固了本集團在離岸人民幣市場的領先地位。

保險業務

財務業績

2014年，本集團保險業務除稅前溢利為港幣6.13億元，較2013年下跌46.4%。盈利減少主要因市場利率下跌，保險準備金增加，完全抵銷了債務證券因市場利率變動而引致的市場劃價變化，加上股票投資組合的回報下跌，令盈利下降。

淨利息收入上升13.0%，主要由於受惠於新保費所帶動的證券投資規模擴大。

其他金融資產淨收益為港幣1.69億元（2013年虧損港幣0.63億元），因本集團把握市場機遇出售若干債務證券。

業務經營情況

致力優化產品及多元化的銷售渠道

年內，本集團持續豐富產品系列、積極開拓多元化的銷售渠道、並與多家保險經紀公司建立了合作關係，以接觸更廣泛的客戶群。2014年推出的新產品包括融合壽險保障及儲蓄功能的「閃亮人生收益壽險計劃」、提供危疾及人壽保障的「摯全護您危疾保險計劃」、為直銷客戶提供壽險與財富管理的「康年支取現金保險計劃」，上述新產品均廣受客戶歡迎。銀行銷售專隊推出的全新「電子版銷售工具」(iPad Sales Kit)，以及直銷渠道推出的呼入銷售模式，提高了客戶溝通效率及銷售成效，而持續優化的經紀渠道和專屬代理團隊，則為不同層面的客戶提供更豐富的服務。中銀集團人壽榮獲多個國際及業界獎項，包括榮獲《World Finance》「2014年最佳人壽保險公司－香港區」全球大獎。

人民幣保險產品的領先者

本集團透過產品優化及創新，鞏固在香港人民幣保險市場的領導地位。深受客戶歡迎的保險產品，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」繼續帶來可觀的新業務。年內，推出結合壽險及儲蓄功能的終身保險產品「閃亮人生收益壽險計劃」及「康年支取現金保險計劃」。中銀集團人壽保持在人民幣保險市場的領先位置，人民幣保險市場的卓越成績備受認同，榮獲新城財經台、新城數碼財經台及香港文匯報合辦的「人民幣業務傑出大獎2014－傑出保險業務」全部三項產品獎項。

其他

資產管理服務鞏固本地業務及擴展地域覆蓋

中銀香港資產管理有限公司（「中銀香港資產管理」）在2014年繼續穩步發展，資產管理總值錄得良好增長。2013年推出的零售基金「中銀香港全天候中港股票基金」資產值強勁增長。「中銀香港人民幣高息債券基金」於2014年9月轉移至盧森堡註冊，此舉不僅讓該基金能於歐洲地區廣泛及高效地進行銷售，讓本集團踏足歐洲大陸，且有利於日後在其他亞洲國家銷售基金產品。此外，中銀香港資產管理開拓新的銷售渠道，並與澳門的中國銀行分行及其他銀行建立合作關係。

中銀香港資產管理在離岸人民幣債券的卓越表現得到肯定，在《亞洲資產管理》雜誌舉辦的「2014年最佳資產管理大獎」中被譽為「最佳人民幣基金經理大獎」，「中銀香港人民幣高息債券基金」亦榮獲「最佳離岸人民幣債券（三年）」。中銀香港資產管理榮獲《指標》雜誌頒發「2014年度基金大獎」的「最佳人民幣債券級別獎」。

管理層討論及分析

2015年業務重點

2015年本地銀行業機遇與挑戰並存。為把握業務機遇，本集團將迅速回應市場變化，謀求於各業務領域實現均衡增長；與此同時，堅持嚴謹的風險管控，以保障財務實力和資產質量。

本集團將進一步拓展高質素和專業化的財富管理服務，以滿足客戶對財富管理顧問服務的殷切需求。此外，本集團將加強專業服務團隊，並構建多元化的銷售和支援系統，以提升整體服務能力。本集團將進一步提高品牌知名度，以強化客戶認知和品牌認受性。

在基礎建設方面，本集團將提升並整合多功能的服務鏈和平台，擴展區域性現金管理服務，以支持客戶海外擴展。2015年將採取的措施包括進一步提升託管業務的管理能力，並加強開發財資產品，更好地服務其他時區的央行，並將資產管理服務延伸至其他海外市場。

本集團將利用離岸人民幣業務的機遇實現海外業務的深度發展，將人民幣相關產品和服務推向海外市場，增強中國銀行集團的全球服務能力。本集團將與中國銀行海外分行配合，共同開拓東南亞及其他海外市場的新客戶群。

最後，本集團將加強與母行的聯動合作，利用專業能力和高效的業務平台，在產品、客戶和地域發展方面與中國銀行加強合作與協調，擴大中國銀行集團的服務覆蓋和整體協同效益。

監管發展

巴塞爾協定三「流動性覆蓋率」的實施

隨著立法會已完成《銀行業（流動性）規則》的先訂立後審議程序，巴塞爾協定三「流動性覆蓋率」於2015年1月1日起開始實施。該要求旨在透過確保銀行有充足的優質流動資產，能夠在嚴重受壓情況下維持履行義務至少30天，以提升銀行承受短期流動性風險的能力。本集團已完成各項相關的準備工作以確保該比率的有效實施，包括建立一個同時滿足監管匯報與內部風險管理用途的數據系統；制訂工作手冊並向所有業務單位開設培訓工作坊，以便將流動性覆蓋率的監管要求融入日常業務決策過程中；設定相關限額及風險偏好，規範風險承受度；將流動性覆蓋率的監管要求體現在本集團的業務計劃中。

科技及營運

2014年，本集團持續加強資訊科技及業務營運基礎設施，以支持業務增長及提升營運效率。本集團對數據中心進行了改造，擴建部分已完成並投入應用。同時，推出了一系列服務以加強客戶體驗，為個人銀行、中小企及企業銀行業務發展提供支援。配合「滬港通」的啟動，本集團優化系統以支持跨境清算和結算，並提供櫃檯和電子渠道交易服務。年內，為企業客戶成立了客戶服務中心，以新服務模型，為特選客戶提供一站式及專業的售後服務。

信用評級

2014年12月31日

	長期	短期
標準普爾	A+	A-1
穆迪	Aa3	P-1
惠譽	A	F1

2014年12月29日，標準普爾確認中銀香港的長期發行人信用評級為A+及短期發行人信用評級為A-1。評級展望為穩定。

2014年10月14日，穆迪投資服務確認中銀香港的長期本地貨幣及外幣銀行存款評級為Aa3；短期本地貨幣及外幣銀行存款評級為P-1；銀行財務實力評級為C+。評級展望為穩定。

2014年10月21日，惠譽國際評級確認中銀香港的長期外幣發行人違約評級為A，短期外幣發行人違約評級為F1。評級展望為穩定。

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。有關本集團風險管理管治架構的詳細資料，請見本年報中財務報表附註4。

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。本集團的交易賬和銀行賬、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。有關本集團信貸風險管理之詳細資料，請見本年報中財務報表附註4.1。

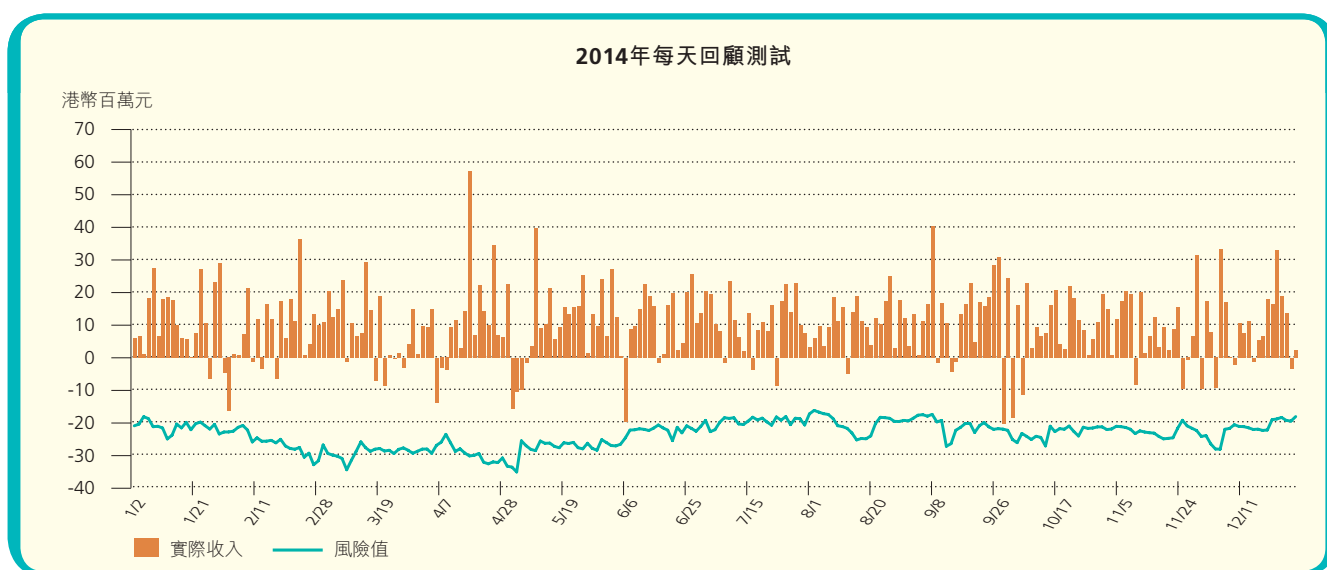
管理層討論及分析

市場風險管理

市場風險是指因金融市場價格（匯率、利率、股票價格、商品價格）波動導致整體的外匯、利率、股票和商品持倉值出現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。有關本集團市場風險管理之詳細資料，請見本年報中財務報表附註4.2。

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年歷史市場數據為參照，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，並設定本集團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。回顧測試是將每一交易日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%置信水平下，在連續12個月內的例外情況應該不超過4次。下圖列示本集團風險值與實際收入比較之回顧測試結果。



2014年內回顧測試結果顯示，本集團並無實際交易損失超過風險值的情況。

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、利率基準風險、收益率曲線風險及客戶擇權風險。有關本集團利率風險管理之詳細資料，請見本年報中財務報表附註4.2。

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。有關本集團流動資金風險管理之詳細資料，請見本年報中財務報表附註4.3。

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、人員、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，包括制訂和重檢操作風險管理政策和框架、設計操作風險的管理工具和匯報機制、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或功能單位操作風險管理工作的合規性和有效性，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。本集團採用關鍵風險指標、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減低。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的風險。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，本集團制訂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。

管理層討論及分析

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訂各項具體的計劃、方案和制度時，由於在策略制訂、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。

資本管理

本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本集團資本結構，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。

為符合金管局監管政策手冊「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。按金管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。

壓力測試

本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。本集團內各風險管理單位按金管局監管政策手冊「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，財務管理部定期向董事會及風險委員會匯報本集團的綜合測試結果。

中銀集團人壽

中銀集團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）。中銀集團人壽的保險業務引致的主要風險為保險風險、利率風險、流動資金風險及信貸風險。中銀集團人壽嚴密監控上述風險，並定期向其風險管理委員會匯報。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

中銀集團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。中銀集團人壽透過實施承保策略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。中銀集團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集團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，中銀集團人壽仍須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。中銀集團人壽依據評級機構給予的信貸級別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。中銀集團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，請見本年報中財務報表附註4.4。

利率風險管理

利率上升可能導致債券組合貶值，同時可能引發客戶退保。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。中銀集團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，及管理因利率變化的不利影響。

流動資金風險管理

中銀集團人壽的流動資金風險是指不能在不承受難以接受的損失之情況下，提供資金以履行到期義務的風險。中銀集團人壽的資產負債管理框架包括現金流管理，能夠保持資金流動性以支付不時之保單支出。

信貸風險管理

中銀集團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。中銀集團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

中銀集團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，中銀集團人壽與集團的投資管理保持緊密聯繫，並密切監控及定期重檢已制訂的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。