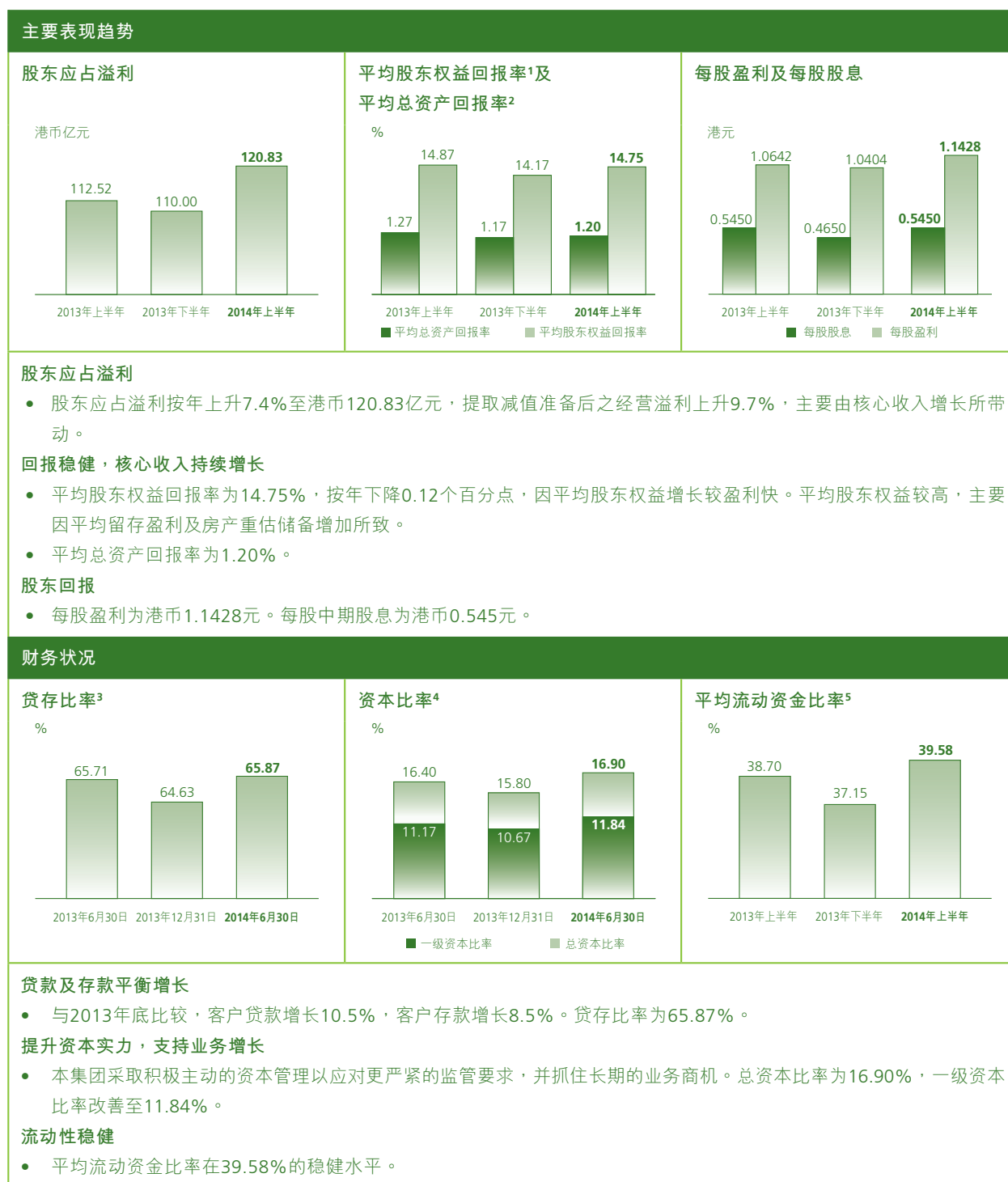


管理层讨论及分析

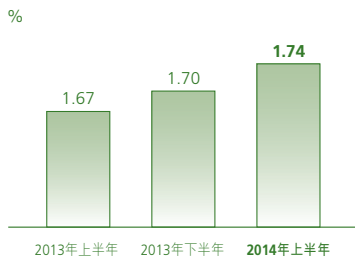
财务表现及状况摘要

下表为本集团2014年上半年主要财务结果的概要，以及与2013年上半年和下半年的比较。

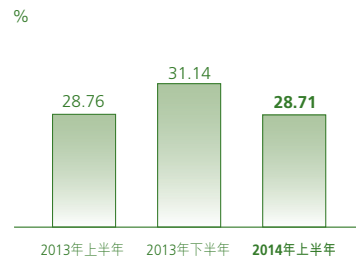


主要经营指标

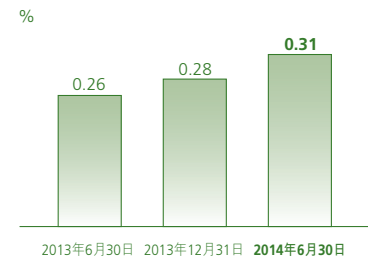
净息差



成本对收入比率



特定分类或减值贷款比率⁶



优化资产结构带动净息差得到改善

- 净息差为1.74%，按年上升7个基点，较2013年下半年上升4个基点，主要由高收益资产增加所致，惟部分升幅被贷存利差收窄所抵销。

审慎的成本控制

- 成本对收入比率为28.71%，按年下降0.05个百分点，为业内最低水平之一。

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0.31%的低位，低于业内平均水平。

1. 平均股东权益回报率定义请见「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》及金管局的监管要求，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》及《2013年银行业（资本）（修订）规则》已分别于2013年1月1日及2013年6月30日生效。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. 特定分类或减值贷款是指按本集团放款质量分类的「次级」、「呆滞」或「亏损」贷款或个别评估为减值的贷款。

管理层讨论及分析

经济背景及经营环境

2014年上半年，主要经济体大致上持续复苏，但增长动力仍然温和。正当美国经济维持复苏势头，其他主要央行，特别是欧洲央行，进一步推行货币宽松措施，反映其他先进经济体之复苏路向仍然充满挑战。在中国内地，2014年第一季度的经济增长放缓，但于第二季度的增速已逐步上升。楼市降温，为经济发展带来下行风险。然而，中央政府已推出针对性措施帮助稳定经济增长动力。

内部需求继续推动香港经济，惟本年第一季度的本地生产总值增长因外部需求疲弱及个人消费缓和而减慢。本地住宅物业市场于上半年维持淡静，尽管交易量于第二季度逐步回升。同时，本地股票市场较为波动，主要因为市场忧虑中国内地经济前景及美国货币政策正常化的进程。

银行业整体流动性维持充裕，市场利率保持在低水平。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由2013年6月的0.22%和0.20%分别下跌至2014年6月的0.21%和0.15%。然而，长期利率则上升，平均10年港元

掉期利率及美元掉期利率由2013年6月的2.29%和2.49%分别上升至2014年6月的2.58%和2.69%。

2014年上半年，离岸人民币业务持续平稳发展。香港的人民币即时支付结算系统交投量较去年同期大幅上升，反映人民币在贸易、投资及融资活动的使用量有可观增长。同时，一系列措施相继推出，以促进人民币在全球的使用，包括扩阔人民币汇价的单日浮动波幅、宣布展开香港上海股票交易机制「沪港通」、发布中国（上海）自由贸易试验区（「上海自贸区」）的自由贸易户口业务实施细则、以及中国人民银行与其他央行签署了合作备忘录，促进于不同国家开展人民币交易清算和结算业务。这些措施有助促进跨境和离岸人民币业务的发展。

2014上半年，香港银行业的经营环境仍然受着不同的因素影响。疲弱的外部需求及激烈的市场竞争，限制银行业的业务和盈利增长。中国内地的不良贷款有上升趋势，对银行业的中国内地风险承担造成压力。然而，中国内地实施新的金融政策将为银行业在扩展业务及吸纳新客户带来更多商机。

综合财务回顾

财务要点

港币百万元	半年结算至 2014年6月30日	半年结算至 2013年12月31日	半年结算至 2013年6月30日
提取减值准备前之净经营收入	21,649	20,522	19,791
经营支出	(6,216)	(6,391)	(5,692)
提取减值准备前之经营溢利	15,433	14,131	14,099
提取减值准备后之经营溢利	15,054	13,765	13,728
除税前溢利	15,179	13,845	13,948
本公司股东应占溢利	12,083	11,000	11,252

2014年上半年，本集团透过其多元化的业务平台和强大的品牌优势，巩固其市场领导地位。本集团继续深化与中国银行的合作以抓紧业务机遇，并保持严格的成本控制。同时，本集团坚守严谨的风险管理原则，以保障资产质量。因此，本集团于2014年上半年取得令人鼓舞的财务业绩，主要财务比率均保持在健康水平。

2014年上半年，本集团提取减值准备前之净经营收入按年上升港币18.58亿元或9.4%至港币216.49亿元。增长主要由于客户贷款和存款余额以及较高收益的人民币资产增加，带动净利息收入强劲增长。净服务费及佣金收入亦有所上升。部分增长被若干财资产品的市场划价收益减少及

本集团保险业务收入下跌所抵销。经营支出增加，以支持本集团持续长远的业务发展。减值准备净拨备温和上升。提取减值准备后之经营溢利增加港币13.26亿元或9.7%。同时，投资物业公平值调整之净收益按年下降。股东应占溢利增加港币8.31亿元或7.4%。

与2013年下半年比较，本集团提取减值准备前之净经营收入上升港币11.27亿元或5.5%。收入的增长主要由净利息收入及净服务费及佣金收入上升带动，部分升幅被银行业务较低的市场划价收益及本集团保险业务收入下跌所抵销。经营支出减少，而投资物业公平值调整之净收益则上升。股东应占溢利较2013年下半年增加港币10.83亿元或9.8%。

管理层讨论及分析

收益表分析

净利息收入及净息差

港币百万元，百分比除外	半年结算至 2014年6月30日	半年结算至 2013年12月31日	半年结算至 2013年6月30日
利息收入	23,304	20,920	18,459
利息支出	(7,648)	(6,335)	(5,128)
净利息收入	15,656	14,585	13,331
平均生息资产	1,814,625	1,706,560	1,607,052
净利差	1.62%	1.59%	1.58%
净息差*	1.74%	1.70%	1.67%

* 净息差计算是以净利息收入除以平均生息资产。

与2013年上半年相比，本集团净利息收入增加港币23.25亿元或17.4%，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2,075.73亿元或12.9%，其中客户贷款和同业结余及存放有所增长，这主要由客户存款及同业存款及结余上升所支持。

净息差扩阔7个基点至1.74%，主要因客户贷款、人民币债券和同业结余及存放等较高收益资产增加所带动。人民币市场利率上升，带动同业结余及存放的平均收益率上升，亦有助扩阔净息差。但由于市场竞争激烈，客户贷款的平均收益率下跌而存款成本则上升，导致贷存利差收窄，抵销了部分正面影响。

管理层讨论及分析

下表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 2014年6月30日		半年结算至 2013年12月31日		半年结算至 2013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 结余及定期存放	434,892	3.11	368,980	2.80	291,332	2.34
债务证券投资	455,880	2.49	486,874	2.24	510,305	2.06
客户贷款	907,670	2.42	836,095	2.40	791,467	2.49
其他生息资产	16,183	1.21	14,611	1.31	13,948	1.66
总生息资产	1,814,625	2.59	1,706,560	2.43	1,607,052	2.32
无息资产	246,667	-	237,049	-	229,264	-
资产总额	2,061,292	2.28	1,943,609	2.14	1,836,316	2.03
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 之存款及结余	207,172	0.85	191,646	0.80	119,554	0.45
往来、储蓄及定期存款	1,306,950	0.99	1,225,221	0.86	1,187,636	0.77
已发行之存款证	149	0.78	-	-	-	-
后偿负债	19,704	0.59	20,188	0.35	28,178	0.59
其他付息负债	51,086	1.05	50,193	0.97	54,593	0.82
总付息负债	1,585,061	0.97	1,487,248	0.84	1,389,961	0.74
无息存款	89,080	-	88,169	-	84,812	-
股东资金*及无息负债	387,151	-	368,192	-	361,543	-
负债总额	2,061,292	0.75	1,943,609	0.65	1,836,316	0.56

* 股东资金指本公司股东应占股本和储备。

与2013年下半年相比，净利息收入增加港币10.71亿元或7.3%，主要由平均生息资产及净息差上升带动。在客户存款以及同业存款及结余上升的支持下，平均生息资产增

加港币1,080.65亿元或6.3%。净息差上升4个基点，主要由客户贷款和同业结余及存放等较高收益资产增加带动。然而，存款成本上升，限制了净息差的增长。

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 2014年6月30日	半年结算至 2013年12月31日	半年结算至 2013年6月30日
信用卡业务	1,792	1,782	1,734
证券经纪	1,180	1,208	1,224
贷款佣金	1,134	822	1,078
保险	677	577	708
基金分销	513	380	441
汇票佣金	413	432	387
缴款服务	300	343	322
信托及托管服务	206	206	181
保管箱	136	122	122
买卖货币	105	109	88
其他	259	226	224
服务费及佣金收入	6,715	6,207	6,509
服务费及佣金支出	(1,900)	(1,923)	(1,828)
净服务费及佣金收入	4,815	4,284	4,681

净服务费及佣金收入按年上升港币1.34亿元或2.9%至港币48.15亿元。本集团透过推出产品及主题性的市场推广以满足目标客户的需求，令基金分销佣金收入上升16.3%。贷款佣金增加5.2%，主要因企业贷款佣金收入增加。信用卡、汇票、信托及托管服务以及买卖货币的佣金收入亦录得健康的成长。然而，本地股票市场疲弱，令证券经纪佣金收入下跌3.6%。保险及缴款服务的佣金收

入亦减少。服务费及佣金支出上升，主要由信用卡相关的支出上升所引致。

与2013年下半年相比，净服务费及佣金收入增加港币5.31亿元或12.4%。贷款、基金分销及保险的佣金收入均有增长。缴款服务、证券经纪及汇票的服务费及佣金收入则减少。

管理层讨论及分析

净交易性收益／(亏损)

港币百万元	半年结算至 2014年6月30日	半年结算至 2013年12月31日	半年结算至 2013年6月30日
外汇交易及外汇交易产品	829	933	1,019
利率工具及公平值对冲的项目	493	376	197
商品	23	49	42
股份权益工具	(16)	158	183
净交易性收益	1,329	1,516	1,441

净交易性收益为港币13.29亿元，较2013年上半年减少港币1.12亿元或7.8%。外汇交易及外汇交易产品的净交易性收益减少港币1.90亿元，主要因若干外汇交易产品的市场划价亏损所致。利率工具及公平值对冲的项目的净交易性收益增加港币2.96亿元，主要因若干债务证券受市场利率变动而引致的市场划价变化。股份权益工具录得净交易

性亏损，相对2013年上半年则为收益，主要源自若干股份证券的市场划价变化及较低的净收益。

与2013年下半年相比，净交易性收益下跌港币1.87亿元或12.3%，主要源自若干外汇交易产品及股份证券的市场划价变化，但减幅被若干债务证券的市场划价收益所抵销。

界定为以公允价值变化计入损益之金融工具净收益／(亏损)

港币百万元	半年结算至 2014年6月30日	半年结算至 2013年12月31日	半年结算至 2013年6月30日
界定为以公允价值变化计入损益之 金融工具净收益／(亏损)	18	361	(520)

2014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收益港币0.18亿元，而2013年上半年则录得净亏损港币5.20亿元。变化主要源自中银集团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，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。

与2013年下半年相比，界定为以公允价值变化计入损益之金融工具净收益减少港币3.43亿元或95.0%。减幅主要因中银集团人寿的股票投资于2013年下半年录得较高的净收益。

管理层讨论及分析

经营支出

港币百万元	半年结算至 2014年6月30日	半年结算至 2013年12月31日	半年结算至 2013年6月30日
人事费用	3,489	3,585	3,234
房产及设备支出(不包括折旧)	814	832	744
自用固定资产折旧	900	853	810
其他经营支出	1,013	1,121	904
总经营支出	6,216	6,391	5,692

	2014年6月30日	2013年12月31日	2013年6月30日
全职员工数目	14,623	14,647	14,416

总经营支出按年增加港币5.24亿元或9.2%至港币62.16亿元，反映本集团持续对服务能力及新业务平台投放资源。同时，本集团持续坚守严格的成本控制。

人事费用增加7.9%，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。

房产及设备支出上升9.4%，主要由于本地及中国内地分行的租金增加，以及资讯科技费用增加。

自用固定资产折旧增加11.1%，主要由于房产折旧支出随香港物业重估增值而上升，以及本集团持续对资讯科技基础设施投放资源，令相关折旧支出增加。

其他经营支出上升12.1%，主要由于业务量上升带动相关支出增加及南商(中国)营业税的增长。

与2013年下半年相比，经营支出减少港币1.75亿元或2.7%，由于2014年上半年的人事费用、推广费用及维修支出有所减少。

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 2014年6月30日	半年结算至 2013年12月31日	半年结算至 2013年6月30日
收回已撤销账项前之准备净拨备			
— 个别评估	(152)	(231)	(82)
— 组合评估	(326)	(229)	(476)
收回已撤销账项	101	98	190
贷款减值准备净拨备	(377)	(362)	(368)

2014年上半年的贷款减值准备净拨备为港币3.77亿元，按年轻微上升港币0.09亿元或2.4%。个别评估减值准备净拨备为港币1.52亿元，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减少，主要因2014年上半年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1.01亿元，较去年同期减少港币

0.89亿元或46.8%。

与2013年下半年相比，贷款减值准备净拨备增加港币0.15亿元或4.1%，组合评估减值准备净拨备因贷款增长较高而增加，部分被个别评估减值准备净拨备下跌所抵销。

资产负债表分析

资产配置

港币百万元，百分比除外	2014年6月30日		2013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	340,517	16.3	353,741	17.3
在银行及其他金融机构一至十二个月内到期之定期存放	33,496	1.6	46,694	2.3
香港特别行政区政府负债证明书	92,680	4.4	99,190	4.8
证券投资 ¹	466,236	22.4	484,213	23.6
贷款及其他账项	1,013,705	48.6	924,943	45.2
固定资产及投资物业	67,871	3.3	66,955	3.3
其他资产 ²	70,731	3.4	71,200	3.5
资产总额	2,085,236	100.0	2,046,936	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. 其他资产包括联营公司及合资企业权益、递延税项资产及衍生金融工具。

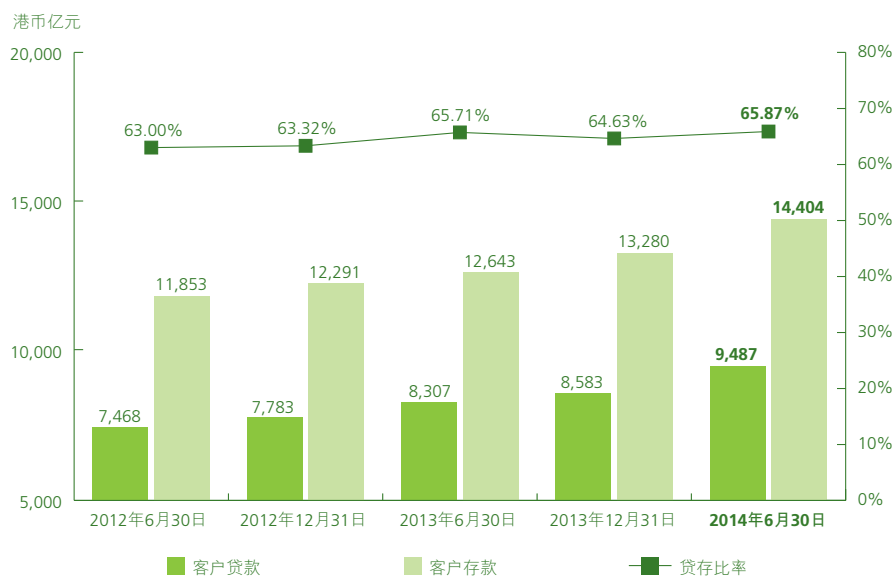
管理层讨论及分析

截至2014年6月30日，本集团总资产达港币20,852.36亿元，较2013年底增加港币383.00亿元或1.9%。本集团持续优化资产配置，以提升盈利能力。

本集团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3.7%，主要由于参加行存放在清算行的人民币存款减少，令中银香港清算行业务存放于中国人民银行的人民币资金相应减少。
- 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28.3%，主要因为本集团将资金转而投放于客户贷款等较高收益的资产。
- 证券投资减少3.7%，主要因本集团积极主动地减少投放于较低收益的证券以优化投资组合。同时，本集团亦增持高质素的企业债券和人民币证券。
- 贷款及其他账项上升9.6%，主要由于客户贷款增长10.5%。

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	2014年6月30日		2013年12月31日	
	余额	占比(%)	余额	占比(%)
在香港使用之贷款	562,418	59.3	507,971	59.2
工商金融业	310,341	32.7	267,632	31.2
个人	252,077	26.6	240,339	28.0
贸易融资	92,749	9.8	85,413	9.9
在香港以外使用之贷款	293,537	30.9	264,948	30.9
客户贷款总额	948,704	100.0	858,332	100.0

本集团多年来采取的主动策略，让其具备有利的条件，抓紧业务机遇。尽管如此，本集团持续坚守严格的贷款政策及注重择优而贷，以实现可持续的贷款增长。于2014年上半年，客户贷款增长港币903.72亿元或10.5%至港币9,487.04亿元。

在香港使用之贷款上升港币544.47亿元或10.7%。

- 工商金融业贷款增加港币427.09亿元或16.0%。制造业、批发及零售业、运输及运输设备以及资讯科技业务贷款分别上升28.6%、13.4%、11.1%及30.9%。
- 个人贷款上升港币117.38亿元或4.9%。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2.0%。

贸易融资上升港币73.36亿元或8.6%。在香港以外使用之贷款则增加港币285.89亿元或10.8%。

管理层讨论及分析

贷款质量

港币百万元，百分比除外	2014年6月30日	2013年12月31日
客户贷款	948,704	858,332
特定分类或减值贷款比率	0.31%	0.28%
减值准备	4,494	4,235
一般银行风险之监管储备	9,801	8,994
总准备及监管储备	14,295	13,229
总准备占客户贷款之比率	0.47%	0.49%
减值准备 ¹ 占特定分类或减值贷款比率	34.03%	36.09%
住宅按揭贷款 ² – 拖欠及经重组贷款比率 ³	0.02%	0.02%
信用卡贷款 – 拖欠比率 ³	0.23%	0.18%

	半年结算至 2014年6月30日	半年结算至 2013年6月30日
信用卡贷款 – 撇账比率 ⁴	1.45%	1.43%

1. 指按本集团放款质量分类的「次级」、「呆滞」或「亏损」贷款或个别评估为减值的贷款的减值准备。
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0.31%。特定分类或减值贷款余额上升港币4.97亿元或20.4%至港币29.30亿元，主要因个别公司贷款的评级被调低。2014年上半年新发生的特定分类或减值贷款占贷款总余额约0.23%。

总减值准备（包括个别评估及组合评估）为港币44.94亿

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34.03%。

住宅按揭贷款及信用卡贷款质量维持稳健，2014年6月底住宅按揭贷款拖欠及经重组贷款比率为0.02%。尽管市场比率有上升趋势，但本集团2014年上半年的信用卡贷款撇账比率维持在1.45%的低位。

管理层讨论及分析

客户存款*

港币百万元，百分比除外	2014年6月30日		2013年12月31日	
	余额	占比(%)	余额	占比(%)
即期存款及往来存款	103,033	7.2	104,784	7.9
储蓄存款	621,513	43.1	636,137	47.9
定期、短期及通知存款	711,816	49.4	583,227	43.9
	1,436,362	99.7	1,324,148	99.7
结构性存款	4,014	0.3	3,832	0.3
客户存款	1,440,376	100.0	1,327,980	100.0

* 包括结构性存款

本集团持续采取灵活的存款策略以支持业务增长。2014年上半年，存款增加港币1,123.96亿元或8.5%至港币14,403.76亿元，主要因应市场变化，由定期、短期及

通知存款增加22.0%带动。即期存款及往来存款减少1.7%，储蓄存款减少2.3%。截至2014年6月底，本集团贷存比率为65.87%，较2013年底上升1.24个百分点。

本公司股东应占股本和储备

港币百万元	2014年6月30日	2013年12月31日
股本	52,864	52,864
房产重估储备	35,944	34,682
可供出售证券公允价值变动储备	2,360	488
监管储备	9,801	8,994
换算储备	803	1,051
留存盈利	67,093	60,734
储备	116,001	105,949
本公司股东应占股本和储备	168,865	158,813

截至2014年6月30日，股东应占股本和储备增加港币100.52亿元或6.3%至港币1,688.65亿元。留存盈利上升10.5%，反映了2014年上半年在扣除2013年末期股息后

的盈利。由于2014年上半年物业价格上升，房产重估储备上升3.6%。监管储备上升9.0%，主要因贷款增长。市场利率下跌，令可供出售证券公允价值变动储备强劲增长。

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	2014年6月30日	2013年12月31日
扣减后的综合资本		
普通股一级资本	104,971	92,112
额外一级资本	733	894
一级资本	105,704	93,006
二级资本	45,216	44,683
总资本	150,920	137,689
风险加权资产总额	892,942	871,618
普通股一级资本比率	11.76%	10.57%
一级资本比率	11.84%	10.67%
总资本比率	16.90%	15.80%

	半年结算至 2014年6月30日	半年结算至 2013年6月30日
平均流动资金比率	39.58%	38.70%

资本比率乃根据《银行业（资本）规则》及金管局的监管要求，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。

为了符合更严格的监管要求及抓紧未来的业务商机所需的资本需求，本集团采取积极主动的措施管理资本，以维持可持续增长。自2013年，本集团调整其目标派息比率区间，透过内部留存来增强资本基础。同时，集团继续优化其资产的风险权重。

截至2014年6月30日，总资本比率为16.90%，较2013年底上升1.10个百分点。资本总额增加9.6%至港币1,509.20亿元，主要因留存盈利增加及可供出售证券公允价值变动储备增加。风险加权资产总额增加2.4%，主要是2014年上半年信贷风险加权资产增加。

2014年上半年的平均流动资金比率维持在39.58%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/(亏损)

港币百万元，百分比除外	半年结算至2014年6月30日		半年结算至2013年6月30日	
	余额	占比(%)	余额	占比(%)
个人银行	3,388	22.3	3,572	25.6
企业银行	6,379	42.0	5,873	42.1
财资业务	5,367	35.4	3,918	28.1
保险业务	278	1.8	564	4.0
其他	(233)	(1.5)	21	0.2
除税前溢利总额	15,179	100.0	13,948	100.0

注：详细分类资料请见中期财务资料附注41。

个人银行

财务业绩

个人银行除税前溢利下跌港币1.84亿元或5.2%。净利息收入及净服务费及佣金收入增加。然而，增长被净交易性收益下跌及经营支出上升所抵销。

净利息收入增长5.1%，主要由贷款及存款平均余额增加，以及存款利差改善所带动，部分增长被贷款利差下跌所抵销。与2013年底比较，个人贷款及存款分别上升5.8%及4.9%。

净服务费及佣金收入增加1.6%，主要因基金分销、保险及信用卡收入上升。然而，证券经纪及缴款服务收入下跌，抵销了部分升幅。

净交易性收益减少36.0%，因股份权益工具的市场划价变化及外汇交易相关产品的净收益下跌。

经营支出增加6.5%，主要因人事费用及分行租金支出上升。

业务经营情况

2014年上半年，本集团个人银行业务保持稳定增长。本集团在新做按揭贷款业务继续保持市场领先地位，同时在具挑战的投资环境下，积极优化证券经纪业务。信用卡业务的服务有所提升，并巩固在银联卡业务的市场领先地位。本集团精细的客户分层策略，特别是「智盈理财」的推出，更好地满足客户不同的需要，并有助本集团吸纳新客户，带动客户关系有所提升。本集团透过举办针对不同客户群的营销及推广活动，同时建立跨境服务优势，使财富管理及私人银行的客户基础录得令人满意的成长。

住宅按揭贷款－巩固市场领导地位

本年首季度住宅物业市场交投淡静，在第二季度才逐步重拾增长动力。期内，本集团推出「按揭专家」手机应用程序，为客户提供一站式的按揭服务，包括市场首创物业估价到价提示功能，其他功能包括按揭预算及网上预约按揭申请服务。此外，本集团与香港主要地产发展商紧密合作，联合举办多项一手物业项目的宣传活动。同时，继续推广加按及重按服务，务求通过不同渠道向客户提供更多元化产品及服务，令本集团保持在新造按揭贷款业务市场的领导地位。

管理层讨论及分析

投资及保险业务 – 基金分销业务持续增长

2014年上半年，中国内地经济增长不明朗导致市场气氛暗淡，令本地股票市场失去方向。然而，本集团仍持续推动证券经纪业务，以增加其业务量。本集团进一步优化「月供股票计划」，大幅增加精选股票名单，并新增人民币计价股票，进一步加强本集团在人民币服务的竞争优势。「证券会籍计划」也为高端客户提供了差异化服务，以提升客户忠诚度。为抓紧预计下半年启动沪港通带来的市场机遇，本集团特别成立工作组，筹备推出A股买卖服务。同时，亦推出了多项推广活动，以吸纳更多新客户及推动证券交易量。

基金分销方面，本集团持续拓宽产品系列，推出了多项包括人民币和澳元的对冲基金，以满足客户的投资需要。本集团继续深化与现有客户的关系，并积极争取新客户。通过举办不同主题的推广活动及投资讲座，协助客户进一步分散投资组合。

银行保险业务方面，本集团推出了多元化的产品，以保持本地人民币保险市场的领先地位。本集团亦推出一系列市场推广活动，以巩固集团品牌形象。

信用卡业务 – 于银联卡业务位居前列

2014年上半年，本集团的信用卡业务维持增长势头，在香港银联商户收单及发卡业务保持领先地位。2013年推出的「中银电子钱包 – 流动支付服务」，新增了市场

首创、支援银联「闪付」支付服务，让客户享用跨境双币流动支付服务。本集团亦推出了市场上首个三合一的非接触付款服务，商户可以使用同一读卡器，接纳Visa payWave、MasterCard PayPass及银联「闪付」的付款指示。

财富管理业务 – 客户基础录得令人满意的增长

本集团致力提供个人化服务及专业理财方案，以满足客户的理财需要。期内推出了一系列市场推广，以提升品牌形象及提高于目标客户的渗透率。落实客户再分层策略，让本集团得以根据不同目标客户群的需要和增长潜力，开拓及扩大业务商机。「中银理财」及新推出的「智盈理财」的客户量及综合理财总值均录得令人满意的增长。

本集团的私人银行业务继续录得良好进展，持续开发私人银行专属产品及服务，优化业务平台及提升品牌认知度。本集团抓紧市场机遇，乘时推出人民币相关产品，深受客户欢迎。此外，举办了私人银行客户专属的投资讲座、慈善活动及展览，以深化客户关系。本集团加强与中国银行的合作，争取有跨境理财需要的高端客户。因此，私人银行的客户总数及资产管理规模均录得令人鼓舞的增长。

分销渠道 – 增强自助银行渠道

本集团不断优化分销渠道以满足客户需要。截至2014年6月底，本集团在香港的服务网点共有262家分行，包括133家理财中心，并进一步扩大自助银行渠道的覆盖地点，以及增加相关设施。此外，电话服务中心特别为「中银理财」客户增设了24小时在线对话服务。

企业银行

财务业绩

企业银行除税前溢利增加港币5.06亿元或8.6%，主要来自净利息收入及净服务费及佣金收入的增长。

净利息收入上升6.0%，主要由贷款及存款平均余额增长，以及存款利差改善所带动，大部分增长被贷款利差下跌所抵销。与2013年底比较，公司贷款及存款分别上升12.5%及12.1%。

净服务费及佣金收入增加7.1%，主要由贷款、汇票以及信托服务佣金收入增加所带动。

业务经营情况

2014年上半年，企业银行业务持续取得重要进展。本集团透过加强与中国银行在多个业务领域的合作，成功拓展客户基础，并抓紧与内地和海外主要企业、金融机构和银行的新业务商机。本集团安排跨境直贷业务，配合中国内地企业的海外扩展。托管业务方面，本集团持续在不同区域扩大业务覆盖。本集团亦进一步发挥竞争优势，加强了现金管理业务的服务能力。

企业借贷业务 – 香港主要的贷款安排行

本集团扩大了客户基础，并巩固作为香港主要贷款安排行的地位。与中国银行共同构建的双向信息交流和业务转介渠道持续发挥其主要作用。本集团亦与中国银行集团驻粤港澳的各个机构建立了常设合作机制，进一步提升中国银行集团在这三地的客户服务能力。本集团透过与中国银行的合作，抓紧与内地和海外重点行业的龙头企业的新业务

商机。本集团积极参与多笔重大银团贷款。同时，亦安排跨境直贷业务，以配合中国内地企业的海外扩展。凭藉在人民币业务的优势，本集团与不同海外地区的金融机构和中央银行建立了合作关系。同时，本集团成功举办了「上海自贸区宣讲会」，获得广泛好评。把握上海自贸区带来的商机，本集团协助企业搭建人民币和其他外币跨境资金池，并为在上海自贸区成立的企业叙做跨境人民币贷款业务。截至2014年6月底，本集团的公司贷款余额较2013年底增长12.5%。

中小企业务 – 提供全方位创新跨境金融服务

本集团致力提升中小企客户的客户体验。集团藉优化「商业综合理财户口」，为不同客户群提供多项产品和特选优惠。透过与中国银行的紧密合作，本集团继续增强在跨境业务上的优势，并提供全方位的创新跨境金融服务，以满足中小企客户的不同需求。本集团亦保持与本地商会的紧密联系，定期举办经济和商业研讨会，为他们提供最新市场信息。期内本集团简化了「中银小企钱」的申请流程，可于一小时内完成初步审批，为小企业提供及时和灵活的融资方案。本集团连续第七年荣获香港中小型企业总商会颁发的「中小企业最佳拍档奖」，以表彰其对香港中小企的长期支持。

托管服务 – 客户基础进一步扩大

本集团成功拓展机构客户基础，并与多个来自中国内地、香港、台湾地区和其他海外国家及地区的RQFII新申请者建立了业务关系，亦成功争取为RQFII – 交易所买卖基金、各类RQFII及合格境内机构投资者产品提供托管服务。同时，本集团透过与中国银行分行紧密合作，进一步

管理层讨论及分析

提升整体服务能力。截至2014年6月底，在剔除参加行的人民币信托账户后，本集团托管的总资产值为港币7,120亿元。

现金管理服务 – 扩展服务范畴

本集团继续加强现金管理的服务能力。为巩固在人民币业务的竞争优势，本集团为银联成员机构提供人民币卡二级清算服务，这是现时本地首家提供此类服务的银行。中银香港连续两年荣获《亚洲银行家》杂志颁发「香港区最佳现金管理银行成就大奖」，以表扬其在现金管理业务的卓越表现。除此之外，中银香港亦荣获《亚洲银行及财金》杂志颁发「香港最佳本地现金管理银行」。

风险管理 – 实施积极主动的应对措施抵御风险

本集团持续关注资产质量的管理，严格遵循审慎的授信政策，奉行「认识你的客户」原则。本集团密切监察可能受到经济环境波动（包括内地经济增长或会放缓，以及美国撤销经济刺激措施）不利影响的客户及行业。对于中国内地的风险承担，本集团保持密切监控受产能过剩影响的内地客户。在贸易融资业务方面，本集团只重点与具有真实贸易背景的公司拓展业务。本集团亦制定了严格的贷前和贷后监控措施，以尽早识别负面征兆。

内地业务

财务表现 – 维持健康增长

尽管经营环境充满挑战，本集团内地业务维持健康增长。净利息收入及净服务费收入的强劲增长，带动净经营收

入按年上升35.8%。客户存款及贷款分别较上年底上升0.2%及4.5%。惟内地经济增长放缓，对部分行业造成了压力，令本集团上半年新发生的特定分类或减值贷款有所增加。本集团继续严格管理资产质量，遵循审慎的授信政策，并密切监控信贷状况。

产品及服务提供 – 推出基金分销及信用卡业务的新产品

本集团持续丰富产品及服务。期内，为强化中小企业业务平台，推出供应链融资服务，为供应链上游及下游的企业提供融资服务。本集团亦推出合资格境内机构投资者 – 海外基金产品，让内地客户能够抓紧在香港及中国内地之间的跨境协同效益所带来的海外投资机遇。此外，本集团亦扩展其信用卡业务，推出白金联营卡。

分销渠道 – 建立电子平台

本集团透过推出新服务，致力提升个人及企业网银的服务能力；并通过建立多个电子平台，进一步完善网上服务及提升客户体验。截至2014年6月底，本集团内地分支行总数达41家。同时，本集团持续扩张内地分行网络，南商（中国）苏州分行及上海自贸区支行已于2014年7月开业。

财资业务

财务业绩

财资业务的除税前溢利强劲增长37.0%。

净利息收入上升55.3%，主要因拆放同业的平均收益率得到改善，以及相关平均余额增加和债务证券投资平均收益

管理层讨论及分析

率上升所致，但部分增幅被债务证券投资的平均余额减少所抵销。

净交易性收益下跌22.4%，主要因若干外汇交易产品及利率工具的市场划价变化所致，部分跌幅被兑换业务收益增加所抵销。

其他金融资产之净收益上升39.2%，主要因本年上半年本集团抓紧市场机遇出售若干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 – 密切关注风险并致力提升组合回报

本集团采取积极主动及审慎的策略管理银行投资盘，同时密切注视市场变化，调整投资组合以提升回报。期内，本集团增持了若干政府债券及选择性地增持优质的中国内地和香港企业发行的公司债券，以提升回报。此外，本集团抓紧市场机遇，增持了由政策性银行发行的人民币债券。

产品销售 – 人民币外汇相关业务获得良好增长

期内，本集团抓住人民币汇率波动的机会，为客户提供保值的解决方案。凭藉在人民币业务的竞争优势，本集团推出「特优人民币结构性存款」，深受客户欢迎。为客户提供更多可投资香港股票市场的机会，本集团亦推出「篮子股票挂钩投资」，让客户的投资可与多于一只香港股票挂钩，以提升潜在回报。在债券承销业务方面，本集团成功把握不断增加的市场需求所带来的机遇，业务量迅速增

长。期内，本集团作为独家全球协调行及联席簿记行，承销了最大离岸人民币企业债券的发行。

现钞业务 – 扩展全球网络

本集团的现钞业务取得了可观的成绩，并在加强全球现钞分销网络方面获得进展。本集团成功与一家中美洲央行完成了第一笔现钞交易，成功在该大陆开展现钞业务。同时，本集团继续与身处其他海外国家及地区的央行和中国银行分行建立业务关系。

人民币清算业务 – 持续的清算业务支援

本集团持续提升基础设施，以确保在香港及海外地区提供稳定和不断改进的人民币清算服务。期内，本集团重点协助中国银行海外机构提高人民币清算能力，强化中国银行集团在全球离岸人民币清算业务中的领先地位。

保险业务

财务业绩

2014年上半年，本集团保险业务除税前溢利为港币2.78亿元，下跌50.7%。盈利减少主要因市场利率下跌，令保险准备金增加，完全抵销了债务证券因市场利率变动而引致的市场划价变化。

本集团不断优化产品，并透过市场推广活动，推动销售量，令净保费收入强劲增长30.5%。

净利息收入上升16.9%，主要由于新收保费所作的证券投资规模扩大。

管理层讨论及分析

业务经营情况

优化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，并积极开发多元化的销售渠道，以接触不同客户群。本集团与多间经纪公司建立了合作关系，并透过不同销售渠道推出「存享保费回赠个人意外保险计划」、「康年支取现金保险计划」及「闪亮人生收益寿险计划」等新产品。本集团保险业务的良好表现令中银集团人寿于2014年第一季度的市场排名跃升至首位（以新造业务标准保费计）。

人民币保险产品 – 卓越的供应商

本集团透过产品优化及创新，保持在香港人民币保险市场的领导地位。广受客户欢迎的「丰裕年年入息保险计划」、「目标五年保险计划系列」、「人民币万用寿险计划」及最新推出的终身保险产品「闪亮人生收益寿险计划」是中银集团人寿于2014年第一季度人民币保险业务市场排名达至首位的主要动力。

中银集团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「人民币业务杰出大奖2014 – 杰出保险业务」全部三个产品奖项。

其他

资产管理服务 – 取得稳步进展

中银香港资产管理有限公司（「中银香港资产管理」）在2014年上半年取得稳步发展。继2013年成功取得RQFII资格及额度后，中银香港资产管理在今年6月份获香港证监会审批并计划成立首只RQFII股票基金，进一步强化其在人民币投资产品的专家地位。2013年推出的零售基金「中银香港全天候中港股票基金」在资产值及投资回报表现上均录得强劲增长。

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，确保风险控制可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。

董事会代表着股东的利益，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。风险总监还在授权范围内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，如中银集团人寿，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。银行的交易账和银行账、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。信贷风险主管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重大授信，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。

管理层讨论及分析

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。2014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，以供其持续监控信贷风险。同时，本集团也会按照行业、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、信贷资产组合质素、信贷风险集中度的变化，定期向本集团管理层汇报。

本集团使用的内部评级总尺度表能与标准普尔 (Standard & Poor's) 外部信用评级相对应。该内部评级总尺度表结构符合香港《银行业条例》项下《银行业(资本)规则》的要求。

对于债务证券投资及证券化资产，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信贷限额，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，包括流动性对市场价格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(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

值出现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企业管治原则管理市场风险，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，包括中银香港和各附属机构。本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，可以制订具体的政策及程序，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、风险总监及主管资金业务的副总裁或业务单位主管批准，中银香

管理层讨论及分析

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年历史市场数据为参照，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，并设定本集团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。回顾测试是将每一交易日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。

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；及
- 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《中银香港集团银行账利率风险管理政策》，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(NII)、经济价值波动比率(EV)（包括可供出售证券的次限额）等。主要风险指标和限额划分为三个层级，分别由财务总监及风险总监、资产负债管理委员会、风险委员会批准。承担利率风险的业务单位必须在利率风险指标限额范围内开展相关业务。本集团推出银行账新产品或新业务前，相关单位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(NII)和经济价值波动比率(EV)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期净利息收入的比率；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

管理层讨论及分析

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,用来监测和控制本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。情景分析和压力测试同时用于测试储蓄存款客户择权、按揭客户提早还款、以及内含期权债务证券提前还款对银行净利息收入和经济价值的影响。

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),保持充足的流动资产,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指引,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。本集团亦注重管理表外业务,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,确保本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本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(包括自身危机、市场危机情况及合并危机)和其他方

管理层讨论及分析

法，评估本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，于2013年落实对现金流分析及压力测试当中所采用的习性模型及假设的优化，以强化本集团于日常及压力情景下的现金流分析。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。因应不同资产、负债及表外项目的特性，根据合约到期日、客户习性假设及资产负债规模变化假设，以预测本集团的未来现金流量状况。在流动资金风险压力测试中，于2013年新增了合并情景，结合自身危机及市场危机，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。压力测试的假设包括零售存款、批发存款及同业存款之流失率，贷款承担及与贸易相关的或然负债之提取率，贷款逾期比例及滚存率，同业拆出及有价证券的折扣率等。此外，本集团的管理政策要求本集团维持缓冲资产组合，当中包括高质量的有价证券以确保在压力情况下的资金需求。应急计划明确了需根据压力测试结果和预警指标结果为启动方案的条件，并详述了相关行动计划、程序以及各相关部门的职责。

在部分衍生工具合约中，交易对手有权基于对集团的信用状况的关注而向集团收取额外的抵押品。

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。在新产品或业务推出前，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，规范和指导所有集团成员的流动资金风险管理；各附属机构根据本集团的统一政策，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、人员、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工具

管理层讨论及分析

和汇报机制、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充足性作独立评估，需定期稽查本集团各部门或功能单位操作风险管理工作的合规性和有效性，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。本集团采用关键风险指标、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减低。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。

管理层讨论及分析

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。

资本管理

本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本集团资本结构，并在必要时进行调整以保持风险、回报与资本充足性的最佳平衡。

为符合金管局监管政策手册「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。按金管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。

压力测试

本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。本集团内各风险管理单位按金管局监管政策手册「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，财务管理部定期向董事会及风险委员会汇报本集团的综合测试结果。

中银集团人寿

中银集团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）。中银集团人寿的保险业务引致的主要风险为保险风险、利率风险、流动资金风险及信贷风险。中银集团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

中银集团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。中银集团人寿透过实施承保策略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。中银集团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集团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，中银集团人寿仍须履行对投保人赔偿责任。与再保险公司订立任

管理层讨论及分析

何再保险合同前，需审查其财务实力以厘定其信誉。中银集团人寿依据评级机构给予的信贷级别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。中银集团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。中银集团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。

流动资金风险管理

中银集团人寿的流动资金风险是指不能在不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。中银集团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。中银集团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

中银集团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。中银集团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

中银集团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，中银集团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。