





高效

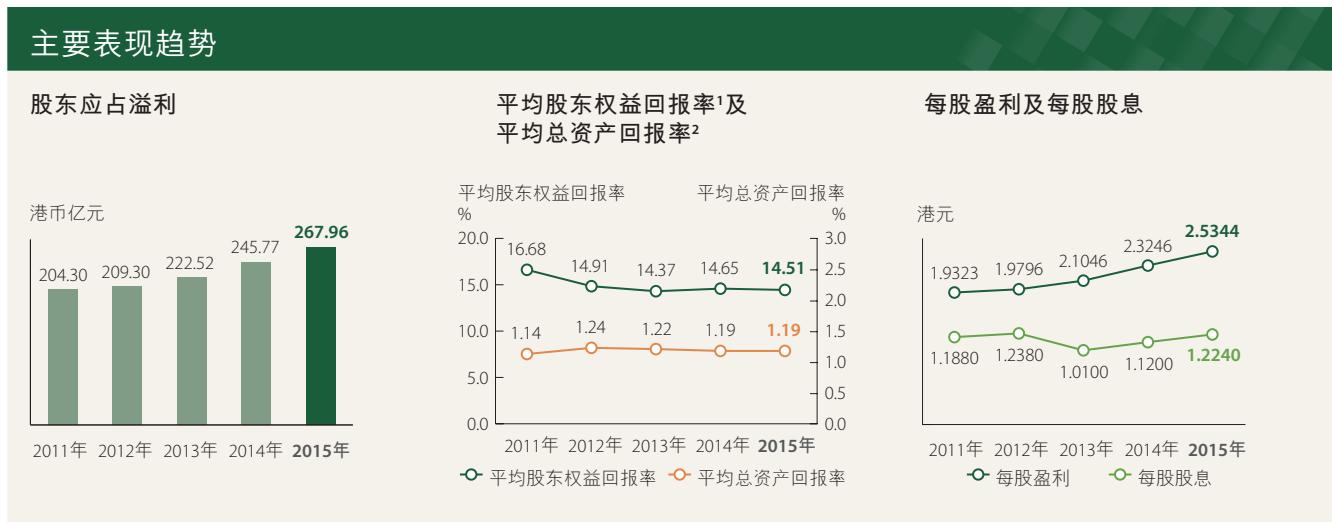


管理层讨论及分析

财务表现及状况摘要

下表列出本集团2015年主要财务结果的概要，以及与过去4年的比较。流动性覆盖比率的平均值则以2015年4个季度数据列示。

因应本集团拟议出售南商，本集团于综合收益表将南商的2015年损益以已终止经营业务列示，而比较资料亦相应重新列示。同时，于综合资产负债表将南商截至2015年12月31日的资产及负债，分别列示为待出售资产及待出售资产之相关负债。因截至2014年12月31日的资产及负债不需要重列，将这两年作直接比较或不适当。因此，在这《管理层讨论及分析》中，若干2014年的资产负债表项目和相关比率已予以重列及分析，以作按年比较。然而，2011年至2013年的相关项目及比率没有予以重列。



股东应占溢利再创新高

- 本集团股东应占溢利按年增加9.0%至港币267.96亿元，再创上市以来新高，非利息收入录得强劲增长。来自持续经营业务的股东应占溢利为港币239.69亿元，增加9.3%。

回报稳健，增长持续

- 平均股东权益回报率为14.51%，按年下跌0.14个百分点，源于平均股东权益的增长快于盈利增长。平均股东权益增加，主要原因是新增的留存盈利以及平均房产重估储备有所上升。
- 平均总资产回报率为1.19%。

股东回报

- 每股盈利为港币2.5344元。来自持续经营业务的每股盈利为港币2.2670元。每股股息为港币1.224元。



财务状况

贷存比率³



截至12月31日

资本比率⁴



截至12月31日

流动性覆盖比率的平均值⁵



贷存比率处于健康水平

- 在本集团的持续经营业务，贷存比率为63.25%，按可比基础，较2014年底的63.55%下降0.30个百分点。客户贷款及客户存款分别增加9.7%及10.2%。

资本实力稳固，支持业务增长

- 本集团持续加强资本及风险加权资产管理，以符合更严格的监管要求及捕捉长期的业务商机。总资本比率为17.86%，一级资本比率为12.89%，较2014年底分别上升0.35个百分点及0.51个百分点。

流动性稳健

- 2015年4个季度的流动性覆盖比率的平均值均保持稳健，远高于有关的监管要求。

管理层讨论及分析

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



净息差收窄，资产规模扩大

- 2015年持续经营业务的净息差为1.46%，按年下跌21个基点，主要因为人民币市场利率下跌而存款成本上升，导致人民币资产平均利差下降。净息差下跌亦因为短期债务证券投资等较低收益资产有所增加。

审慎控制成本

- 2015年持续经营业务的成本对收入比率按年上升0.61个百分点至28.91%，为同业中较低水平。

特定分类或减值贷款比率维持在低水平

- 2015年末，持续经营业务的特定分类或减值贷款比率为0.24%，低于市场平均水平。

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. 贷款为客户贷款总额。存款为客户存款，包括记入「公平值变化计入损益之金融负债」的结构性存款。

4. 资本比率以监管规定的综合基础计算，并根据《银行业（资本）规则》由中银香港及其部分金管局指定之附属公司组成。

5. 巴塞尔协定三流动性覆盖比率于2015年1月1日起开始实施。流动性覆盖率的平均值是基于该季度的每个工作日终结时的流动性覆盖率的算术平均数，以综合基础计算，并根据《银行业（流动性）规则》由中银香港及其部分金管局指定之附属公司组成。

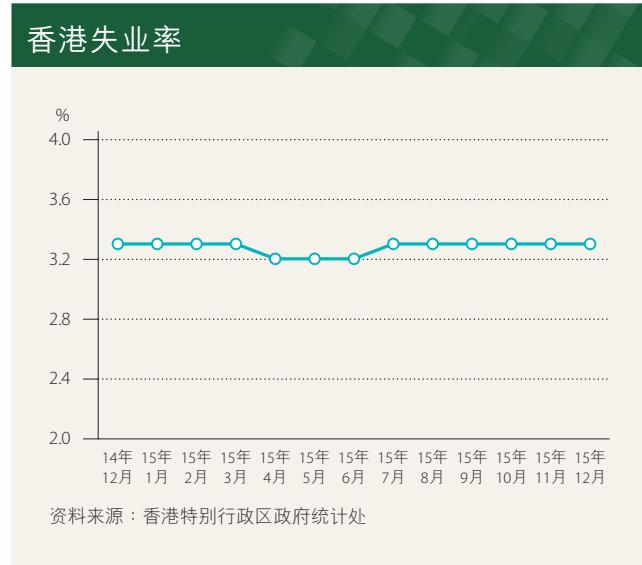
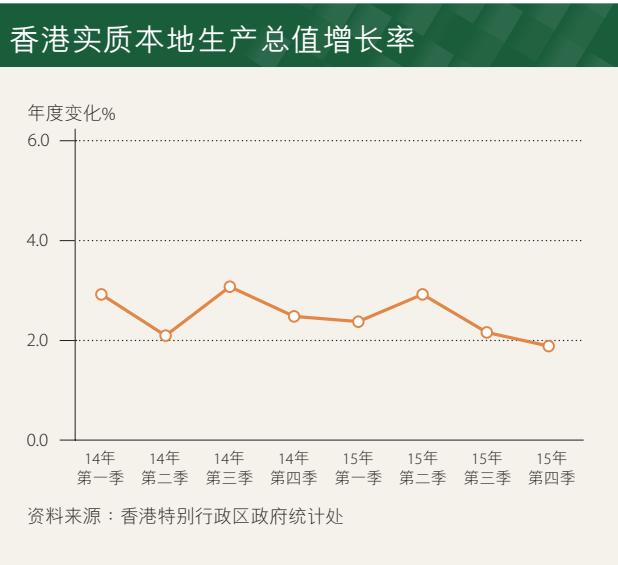
6. 2015年的财务资料来自持续经营业务，而比较资料亦相应重新列示。

7. 特定分类或减值贷款包括按本集团贷款质量分类，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。

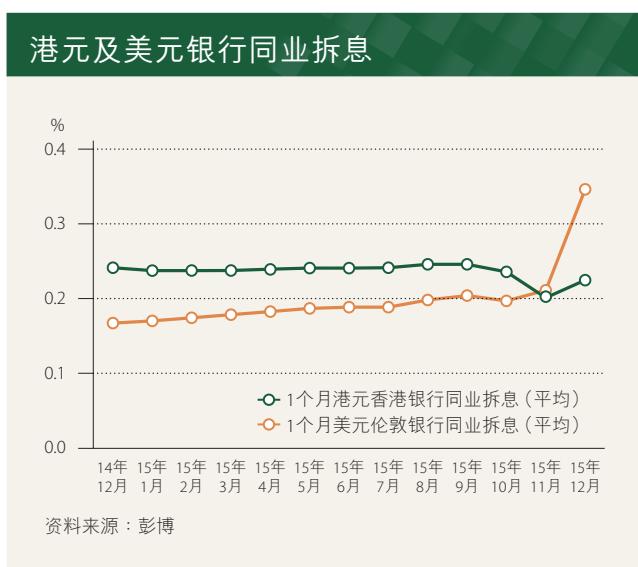


经济背景及经营环境

2015年，全球主要经济体复苏步伐各异。美国国内基本需求持续稳健，就业保持稳步增长，复苏步伐增强，最终令联储局在近十年来首次上调联邦基金目标利率。相反，欧元区增长步伐缓慢，加上通胀持续低迷，促使欧洲央行再度放宽货币政策。受外部需求疲弱及产能过剩影响，中国内地经济下行压力仍大，中央政府推出支援措施应对经济增长放缓。



主要受内部需求和稳健的劳动力市场支持，2015年香港经济继续温和增长。然而，出口表现疲弱及本地旅游业持续放缓，基本增长动力实际有所减弱。2015年，本地生产总值上升2.4%，失业率续处低水平。通胀压力温和，综合消费者物价指数按年上升3.0%。



香港银行业整体流动性充裕，尽管市场利率于12月份明显上升，2015年内仍维持在低水平。平均一个月的港元香港银行同业拆息及美元伦敦银行同业拆息由2014年的0.22%和0.16%分别轻微上升至2015年的0.23%和0.20%。平均10年港元掉期利率及美元掉期利率由2014年的2.53%和2.65%分别下跌至2015年的1.99%和2.18%。于中国内地，中国人民银行于2015年5次下调其基准利率，也5次下调了存款准备金率。

管理层讨论及分析

受公布推出内地与香港「基金互认」计划刺激，本港股票市场第二季度转趋畅旺，市场交易量大幅上升，恒生指数在4月份升至28,443点的年内高位。然而，进入第三季，受内地股票市场抛售、全球外汇市场波动及国际商品价格下挫等不利市场事件影响，港股遭受冲击。恒生指数在2015年底以21,914点收市，按年下跌7.2%。

随着金管局再度推出物业按揭贷款的审慎监管措施及本地经济增长放缓，本地住宅物业市场呈现整固迹象。按已登记的住宅物业单位买卖合约计，2015年物业成交量较2014年有所回落。尽管接近年底楼价出现跌势，2015年本地私人物业价格按年仍录得温和上升。

香港离岸人民币业务于2015年继续稳步增长。一系列促进资本账户开放及人民币在全球使用的措施相继出台，包括进一步扩展自由贸易试验区（「自贸区」）至广东、天津和福建，允许境外人民币清算行及参加行开展境内银行间债券市场的债券回购交易，允许海外央行、主权基金及国际组织进入境内银行间债券市场（不设投资限额）和境内外汇市场，以及正式启动内地与香港「基金互认」等。此外，国际货币基金组织于2015年11月宣布决定于2016年10月1日起将人民币纳入特别提款权货币篮子，这是人民币国际化发展的里程碑，将提升人民币在国际贸易及金融交易中作为交易货币的信心，为人民币走向世界增添动力。

2015年，香港银行业的经营环境依然充满挑战。内地降息令离岸贷款定价更添压力，内地经济增长放缓亦再次打击需求已见疲弱的贷款业务，若干行业蒙受影响，资产质量受压。人民币汇价走低令在香港的离岸人民币存款下跌，并抑制以人民币计价的贸易融资及投资产品需求。然而，内地推行一系列战略措施及深化经济改革续为银行业创造商机，增添客户来源，扩大业务范围。

2016年展望

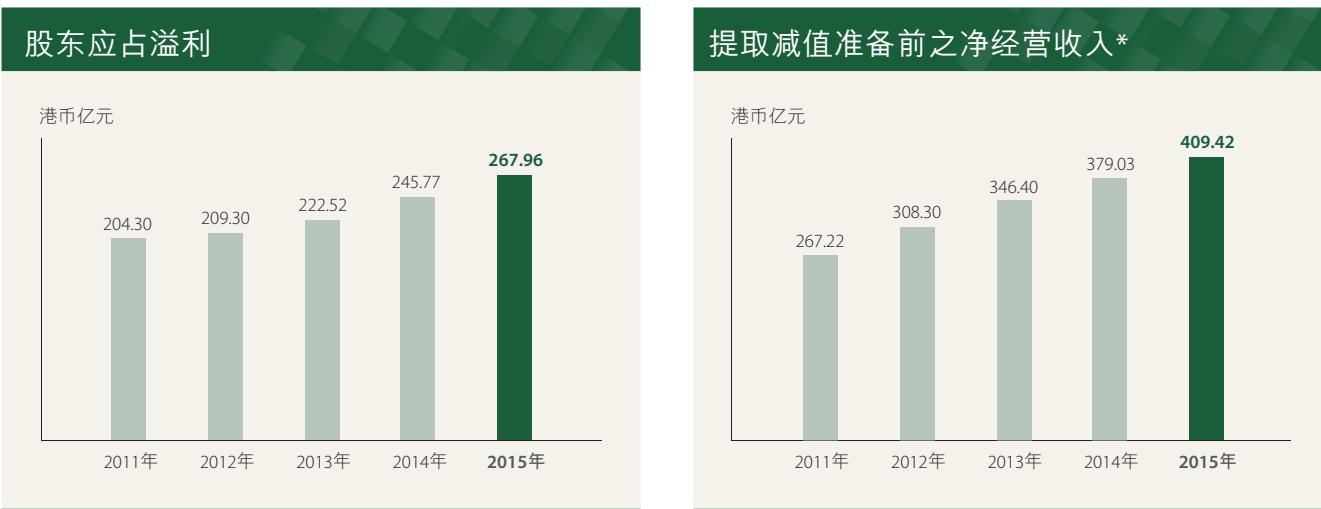
2016年本地银行业机遇与挑战并存。中国倡议的「一带一路」战略，将继续扩大内地与邻近国家的合作，带来新的融资需求及市场机遇。内地与香港「基金互认」及将推出的「深港通」计划将增添资本市场的增长动力，带动市场活动增加。人民币国际化及内地经济改革步伐加快，将为银行业带来新的商机。

然而，前景充满挑战。宏观经济展望存在下行风险，包括预期环球增长前景转差，美元利率正常化或引起预期外的冲击。内地经营环境面对多重挑战，续给若干行业带来压力，或使资产质量进一步恶化。香港方面，全球贸易表现疲弱令香港外贸短期内较难改善，内需仍是带动本港经济增长的主要动力，预计经济温和增长。人民币汇价波动加剧以及在岸与离岸人民币息差收窄，人民币业务的发展，需要在更多领域挖掘增长动力。银行业将面对更剧烈的市场竞争及更严格的监管要求，亦需为合规、防洗钱及金融犯罪等投放额外资源。



综合财务回顾

财务要点



* 2015年的提取减值准备前之净经营收入来自持续经营业务，而比较资料已相应重新列示。

港币百万元，百分比除外	2015年	(重列) 2014年	变化(%)
持续经营业务			
提取减值准备前之净经营收入	40,942	37,903	8.0
经营支出	(11,836)	(10,728)	10.3
提取减值准备前之经营溢利	29,106	27,175	7.1
提取减值准备后之经营溢利	28,175	27,029	4.2
除税前溢利	28,952	27,398	5.7
本公司股东应占溢利	26,796	24,577	9.0
– 来自持续经营业务	23,969	21,927	9.3
– 来自已终止经营业务	2,827	2,650	6.7

2015年，本集团发挥多元化业务平台优势，迅速应对市场变化，把握多个领域的业务机遇。本集团继续积极主动管理资产负债，并深化与中国银行的联动，扩展客户基础，同时，坚守审慎的风险管理，保障资产质量。因此，本集团2015年的股东应占溢利创新高，主要财务比率保持在健康水平。本集团的股东应占溢利达港币267.96亿元，按年增加9.0%。来自持续经营业务的股东应占溢利为港币239.69亿元，来自已终止经营业务的股东应占溢利则为港币28.27亿元，分别按年上升9.3%及6.7%。

管理层讨论及分析

本集团的持续经营业务方面，提取减值准备前之净经营收入按年增加港币30.39亿元或8.0%至港币409.42亿元。驱动增长的来源包括：净服务费及佣金收入强劲增长、出售若干金融资产录得较高的净收益、银行业务的净交易性收益上升及本集团保险业务净经营收入增加。净利息收入因净息差收窄而下跌，但部分跌幅被平均生息资产增加所抵销。经营支出上升，用于支持本集团的长远业务发展。贷款减值准备净拨备增加。投资物业公平值调整之净收益告升。同时，本集团就跨境业务相关税项产生的暂时性差额，于2015年下半年计提递延税项资产，令年内的净税项支出有所下降。来自持续经营业务的股东应占溢利较2014年增长港币20.42亿元或9.3%。

与2015年上半年相比，下半年本集团来自持续经营业务的提取减值准备前之净经营收入下跌港币5.18亿元或2.5%。银行业务的净交易性收益大幅改善，主要因外汇掉期合约的净收益及兑换业务收入增长带动，惟增长被净利息收入因净息差收窄而下跌所抵销。净服务费及佣金收入大致持平。经营支出上升。同时，本集团就跨境业务相关税项产生的暂时性差额，于2015年下半年计提递延税项资产，令下半年的净税项支出有所下降。来自持续经营业务的股东应占溢利较上半年减少港币2.03亿元或1.7%。

收益表分析

以下收益表分析基于本集团的持续经营业务，2014年的比较资料亦相应重新列示。

净利息收入及净息差

港币百万元，百分比除外	2015年		(重列)	变化(%)
		2014年		
利息收入	38,074	38,693		(1.6)
利息支出	(12,335)	(11,965)		3.1
净利息收入	25,739	26,728		(3.7)
平均生息资产	1,766,079	1,598,555		10.5
净利差	1.36%	1.56%		
净息差*	1.46%	1.67%		

* 净息差计算是以净利息收入除以平均生息资产。

本集团净利息收入由于净息差缩窄，按年下跌港币9.89亿元或3.7%，部分跌幅被平均生息资产增加抵销。

平均生息资产增加港币1,675.24亿元或10.5%，主要是客户存款上升带动下，客户贷款及债务证券投资的平均余额均有所上升。

净息差为1.46%，较2014年下跌21个基点，主要原因是人民币市场利率下跌及人民币客户存款成本上升，导致人民币资产的平均利差下降。净息差下跌亦因为短期债务证券投资有所增加。纵然如此，本集团积极主动管理资产及负债，有效控制存款定价及改善贷款收益。贷存利差扩阔及客户贷款上升，部分抵销了以上负面影响。

下表为各类资产及负债项目的平均余额和平均利率：

资产	截至2015年12月31日年度		(重列) 截至2014年12月31日年度	
	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 %
	353,345	2.31	386,571	3.00
在银行及其他金融机构的结余及定期存放	558,292	1.94	423,446	2.39
债务证券投资	839,001	2.25	774,300	2.17
客户贷款	15,441	1.39	14,238	1.29
其他生息资产	1,766,079	2.16	1,598,555	2.42
总生息资产	545,481	-	514,067	-
无息资产 ¹	2,311,560	1.65	2,112,622	1.83
资产总额				

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 %
	207,438	0.87	176,622	0.79
银行及其他金融机构之存款及结余	1,277,429	0.74	1,166,816	0.85
往来、储蓄及定期存款	-	-	239	1.01
已发行之存款证	19,560	2.25	19,614	1.38
后偿负债	39,214	1.76	35,198	0.91
其他付息负债	1,543,641	0.80	1,398,489	0.86
总付息负债	767,919	-	714,133	-
股东资金 ² 及其他无息存款和负债 ¹	2,311,560	0.53	2,112,622	0.57
负债总额				

1. 分别包括待出售资产及待出售资产之相关负债。

2. 股东资金指本公司股东应占股本和储备。

下半年表现

与上半年相比，由于净息差收窄，净利息收入减少港币8.45亿元或6.4%至港币124.47亿元。在客户存款上升带动下，平均生息资产增加5.2%。净息差为1.36%，较上半年下跌20个基点。人民币利率下跌，影响了本集团的人民币资产收益。同时，短期债务证券投资增加，亦导致净息差下跌。存款成本下降及客户贷款增加，部分抵销了以上负面影响。

管理层讨论及分析

净服务费及佣金收入

港币百万元，百分比除外	2015年	(重列)	
		2014年	变化(%)
信用卡业务	3,727	3,610	3.2
证券经纪	3,397	2,471	37.5
贷款佣金	3,286	1,890	73.9
保险	1,551	1,447	7.2
基金分销	913	877	4.1
缴款服务	563	534	5.4
汇票佣金	543	574	(5.4)
信托及托管服务	473	442	7.0
买卖货币	302	231	30.7
保管箱	264	241	9.5
其他	722	630	14.6
服务费及佣金收入	15,741	12,947	21.6
服务费及佣金支出	(4,276)	(3,856)	10.9
净服务费及佣金收入	11,465	9,091	26.1

2015年，净服务费及佣金收入创新高，增加港币23.74亿元或26.1%至港币114.65亿元。增长范围广泛，反映本集团致力发挥多业务平台的优势。贷款、证券经纪、保险及买卖货币的服务费及佣金收入强劲增长。贷款佣金上升73.9%，主要来自企业贷款佣金收入的强劲增长。证券经纪收入增加37.5%，主要受惠于本集团成功把握本地股市交投量增加的机遇。保险收入增长7.2%，主要来自业务量上升。买卖货币收入增加30.7%，主要受客户外币现钞需求上升拉动。信用卡、基金分销、信托及托管服务佣金收入亦录得可观增长。惟受贸易相关活动疲弱所影响，汇票佣金收入下降。服务费及佣金支出增加，主要由信用卡及证券经纪相关的支出上升所致。

下半年表现

与2015年上半年相比，下半年的净服务费及佣金收入大致持平。随着下半年投资气氛转弱，证券经纪及基金分销佣金收入下降，但贷款、信用卡、保险、汇票及缴款服务佣金收入均显著增长。服务费及佣金支出变动不大。



净交易性收益／(亏损)

港币百万元，百分比除外	2015年	(重列)	
		2014年	变化(%)
外汇交易及外汇交易产品	2,055	1,461	40.7
利率工具及公平值对冲的项目	293	663	(55.8)
商品	57	62	(8.1)
股份权益及信贷衍生工具	194	(29)	不适用
净交易性收益	2,599	2,157	20.5

净交易性收益为港币25.99亿元，按年上升港币4.42亿元或20.5%。外汇交易及外汇交易产品的净交易性收益增加港币5.94亿元，主要因代客交易的兑换收入增加及外汇掉期合约*净亏损减少。利率工具及公平值对冲的项目的净交易性收益减少港币3.70亿元，主要源自若干债务证券受市场利率变动引致市场划价收益下跌。贵金属交易量下降，令商品的净交易性收益减少。2014年股份权益及信贷衍生工具为净亏损，相反，本年录得净交易性收益，主要因2015年股票挂钩结构性产品收入增加及若干股份权益工具的净交易性亏损减少。

下半年表现

与2015年上半年相比，净交易性收益大幅上升港币11.89亿元或168.7%，主要因本集团积极主动管理资产配置及把握源自不同货币和市场的机遇，外汇掉期合约*由上半年的净亏损转为下半年的净收益。同时，代客交易的兑换收入亦录得令人满意的增长。但部分以上增长被若干债务证券的市场划价亏损及股票挂钩结构性产品收入减少所抵销。

* 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。

界定为以公平值变化计入损益之金融工具净(亏损)/收益

港币百万元，百分比除外	2015年	(重列)	
		2014年	变化(%)
界定为以公平值变化计入损益之金融工具净(亏损)/收益	(767)	33	不适用

2015年，界定为以公平值变化计入损益之金融工具录得净亏损港币7.67亿元，而2014年则录得净收益港币0.33亿元。变化主要由于中银集团人寿的债务证券投资受市场利率变动而引致市场划价亏损，以及股份证券投资受充满挑战的市场环境影响而录得净交易性亏损。上述债务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。

下半年表现

下半年录得净亏损港币6.00亿元，较上半年的净亏损港币1.67亿元增加港币4.33亿元。净亏损增加，主要源自下半年中银集团人寿的股份证券投资录得净交易性亏损，而上半年则为净交易性收益，但部分跌幅被若干债务证券投资的市场划价变化所抵销。

管理层讨论及分析

经营支出

港币百万元，百分比除外	2015年	(重列)	
		2014年	变化(%)
人事费用	6,568	6,033	8.9
房屋及设备支出(不包括折旧)	1,436	1,371	4.7
自用固定资产折旧	1,732	1,604	8.0
其他经营支出	2,100	1,720	22.1
总经营支出	11,836	10,728	10.3

	2015年 12月31日	(重列)	
		2014年 12月31日	变化(%)
全职员工数目	12,576	12,105	3.9

总经营支出较2014年增加港币11.08亿元或10.3%，反映本集团持续投放资源于服务能力及资讯科技基础设施，支持长远业务增长，同时持续坚守严格的成本控制。成本对收入比率维持在28.91%的低水平，较同业平均为低。

人事费用增加8.9%，主要由于年度调薪及增聘员工导致薪金上升，以及与业绩挂钩的酬金增加。

房屋及设备支出上升4.7%，主要由于租金和资讯科技费用增加。

自用固定资产折旧增加8.0%，来自香港物业重估增值，令房产折旧支出上升，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22.1%，主要由于业务推广费用及营业税增加。

下半年表现

与2015年上半年比较，经营支出上升港币8.30亿元或15.1%，源自下半年人事费用、业务推广、折旧及资讯科技相关支出有所增加。



贷款减值准备净拨备

港币百万元，百分比除外	2015年	(重列) 2014年	变化(%)
收回已撇销账项前之准备净(拨备)／拨回			
– 按个别评估	(590)	77	不适用
– 按组合评估	(548)	(399)	37.3
收回已撇销账项	156	195	(20.0)
贷款减值准备净拨备	(982)	(127)	673.2

总贷款减值准备对总客户贷款比率

	2015年 12月31日	(重列) 2014年 12月31日
贷款减值准备		
– 按个别评估	0.06%	0.05%
– 按组合评估	0.28%	0.28%
总贷款减值准备	0.34%	0.33%

2015年，贷款减值准备净拨备为港币9.82亿元，较2014年增加港币8.55亿元。按个别评估减值准备净拨备为港币5.90亿元，主要由于个别公司的贷款质量评级被调低。按组合评估减值准备净拨备为港币5.48亿元，主要因客户贷款上升。

总贷款减值准备对总客户贷款比率为0.34%，与2014年基本持平。

下半年表现

贷款减值准备净拨备较上半年增加港币0.52亿元或11.2%，主要因个别评估减值准备净拨备增加和收回已撇销账项减少所致，部分被较低的组合评估减值准备净拨备因贷款增长放缓影响所抵销。

管理层讨论及分析

资产负债表分析

截至2014年12月31日若干资产负债表项目的比较资料已予以重列，并按可比基础作出分析。2011年至2013年的相关项目及比率没有予以重列。

资产配置

港币百万元，百分比除外	2015年12月31日		(重列) 2014年12月31日		变化(%)
	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	230,730	9.7	342,242	15.6	(32.6)
在银行及其他金融机构一至十二个月内到期之定期存放	64,208	2.7	19,256	0.9	233.4
香港特别行政区政府负债证明书	101,950	4.3	90,770	4.1	12.3
证券投资 ¹	574,998	24.3	439,568	20.1	30.8
贷款及其他账项	920,214	38.9	850,225	38.8	8.2
固定资产及投资物业	65,695	2.8	62,579	2.9	5.0
其他资产 ²	109,596	4.6	84,300	3.9	30.0
待出售资产	300,473	12.7	300,427	13.7	-
资产总额	2,367,864	100.0	2,189,367	100.0	8.2

1. 证券投资包括证券投资及公允值变化计入损益之金融资产。

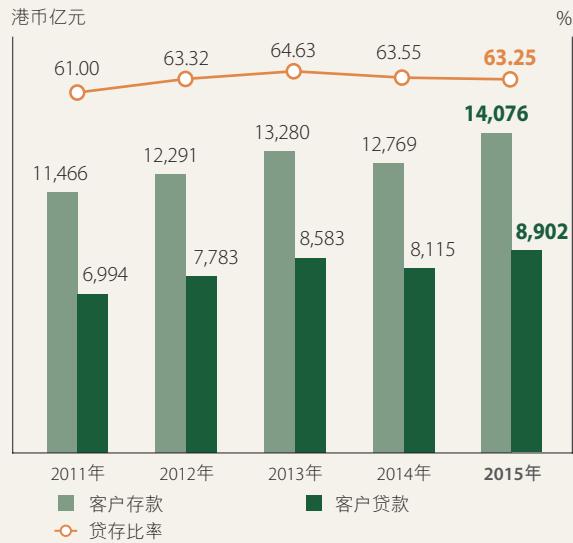
2. 其他资产包括联营公司及合资企业权益、递延税项资产及衍生金融工具。

截至2015年12月31日，总资产达港币23,678.64亿元，较2014年底增加港币1,784.97亿元或8.2%。本集团持续积极主动管理资产负债，提升盈利，并维持客户贷款及客户存款的均衡增长。

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32.6%，源于本集团将资金投放于证券投资及客户贷款。
- 在银行及其他金融机构一至十二个月内到期之定期存放上升233.4%。本集团延长了银行同业拆放档期，以获得较高回报。
- 证券投资上升30.8%，主要由于本集团增持政府相关债券及高质素企业债券。
- 贷款及其他账项上升8.2%，来自于客户贷款增长9.7%。
- 其他资产增长30.0%，由应收款项、衍生金融工具及再保险资产上升带动。
- 由于本集团拟议出售南商全部已发行股份，待出售资产代表南商的资产。

客户贷款及客户存款¹



1. 客户存款包括结构性存款

2. 截至12月31日

客户贷款

港币百万元，百分比除外	2015年12月31日		(重列) 2014年12月31日		
	余额	占比(%)	余额	占比(%)	变化(%)
在香港使用之贷款	571,487	64.2	502,536	61.9	13.7
工商金融业	300,766	33.8	252,844	31.2	19.0
个人	270,721	30.4	249,692	30.7	8.4
贸易融资	79,108	8.9	78,674	9.7	0.6
在香港以外使用之贷款	239,648	26.9	230,276	28.4	4.1
客户贷款总额	890,243	100.0	811,486	100.0	9.7

本集团发挥雄厚客户基础的优势，优化客户分层，依靠丰富的产品种类，充分利用与中国银行的联动及「亚太银团贷款中心」的平台，择优而贷，实现优质和可持续的贷款增长。2015年，客户贷款增长9.7%至港币8,902.43亿元。

在香港使用之贷款上升港币689.51亿元或13.7%。

- 工商金融业贷款增加港币479.22亿元或19.0%。物业发展、金融业、运输及运输设备和制造业业务贷款分别上升45.0%、315.4%、23.5%及22.5%。
- 个人贷款上升港币210.29亿元或8.4%。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8.5%。信用卡贷款上升6.4%。其他个人贷款增加12.3%。

贸易融资上升港币4.34亿元或0.6%。在香港以外使用之贷款增加港币93.72亿元或4.1%。

下半年表现

与重列后的2015年6月30日资料比较，客户贷款在下半年贷款需求放缓下增加港币192.66亿元或2.2%。在香港使用之贷款增加，惟部分增长被贸易融资下跌所抵销。在香港以外使用之贷款则大致持平。

管理层讨论及分析

贷款质量

	2015年 12月31日	(重列) 2014年 12月31日
港币百万元，百分比除外		
客户贷款	890,243	811,486
特定分类或减值贷款比率	0.24%	0.22%
总减值准备	3,009	2,645
总减值准备占客户贷款之比率	0.34%	0.33%
减值准备 ¹ 对特定分类或减值贷款比率	29.20%	23.50%

下表显示根据金管局报表要求之本集团住宅按揭贷款及信用卡贷款质量

	2015年 12月31日	2014年 12月31日
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	0.20%	0.17%
信用卡贷款 – 撇账比率 ⁴	1.39%	1.42%

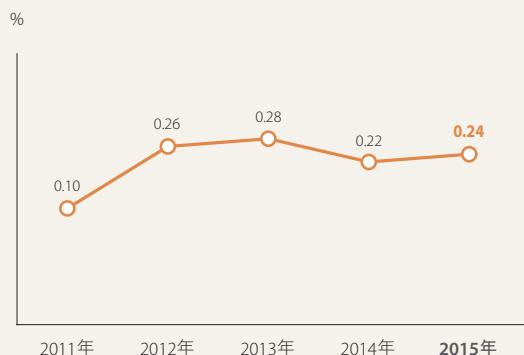
1. 指按本集团贷款质量分类的「次级」、「呆滞」或「亏损」贷款或个别评估为减值贷款的减值准备。

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. 撇账比率指年内撇账总额对年内平均信用卡应收款的比率。

特定分类或减值贷款比率



本集团贷款质量维持稳健。不包括待出售资产，截至2015年12月31日的特定分类或减值贷款比率为0.24%。按可比基础，特定分类或减值之客户贷款余额上升港币3.43亿元或19.6%至港币20.96亿元，主要由于个别公司的贷款质量评级被调低。

截至2015年12月31日，包括个别评估及组合评估的总减值准备为港币30.09亿元。减值准备对特定分类或减值贷款比率为29.20%。

住宅按揭贷款及信用卡贷款质量维持稳健，至2015年底，住宅按揭贷款拖欠及经重组贷款比率为0.02%。与2014年比较，信用卡贷款撇账比率下降0.03个百分点至1.39%。

客户存款*

港币百万元，百分比除外	2015年12月31日		(重列) 2014年12月31日		变化(%)
	余额	占比(%)	余额	占比(%)	
即期存款及往来存款	134,069	9.5	96,672	7.6	38.7
储蓄存款	717,747	51.0	621,944	48.7	15.4
定期、短期及通知存款	553,173	39.3	555,156	43.5	(0.4)
	1,404,989	99.8	1,273,772	99.8	10.3
结构性存款	2,571	0.2	3,115	0.2	(17.5)
客户存款总额	1,407,560	100.0	1,276,887	100.0	10.2

* 包括结构性存款

本集团持续采取灵活的存款策略，支持业务发展，同时积极主动管理存款定价。2015年，客户存款总额增长10.2%至港币14,075.60亿元。即期存款及往来存款强劲增长38.7%，储蓄存款增长15.4%，定期、短期及通知存款轻微减少0.4%。支储存占比显著改善。截至2015年底，贷存比率为63.25%，较2014年底下降0.30个百分点。

下半年表现

与重列后的2015年6月30日资料比较，2015年下半年客户存款总额增加港币135.53亿元或1.0%。即期存款及往来存款减少8.7%，储蓄存款上升12.8%，定期、短期及通知存款则下跌9.0%。

本公司股东应占股本和储备

港币百万元	2015年 12月31日		2014年 12月31日
	余额	占比(%)	余额
股本	52,864		52,864
房产重估储备	40,278		37,510
可供出售证券公平值变动储备	294		1,930
监管储备	10,879		10,011
换算储备	191		778
留存盈利	88,072		73,621
储备	139,714		123,850
本公司股东应占股本和储备	192,578		176,714

截至2015年12月31日，本公司股东应占股本和储备达港币1,925.78亿元，较2014年底增加港币158.64亿元或9.0%。反映2015年分派股息后的留存盈利上升19.6%。2015年物业价格上升，房产重估储备相应上升7.4%。监管储备上升8.7%，主要由于客户贷款增长。

管理层讨论及分析

资本比率及流动性覆盖率

港币百万元，百分比除外	2015年 12月31日	2014年 12月31日
扣减后的综合资本		
普通股权一级资本	121,089	110,440
额外一级资本	561	733
一级资本	121,650	111,173
二级资本	46,886	46,035
总资本	168,536	157,208
风险加权资产总额	943,802	897,812
普通股权一级资本比率	12.83%	12.30%
一级资本比率	12.89%	12.38%
总资本比率	17.86%	17.51%

	2015年	2014年
流动性覆盖比率的平均值		
第一季度	101.90%	—
第二季度	109.89%	—
第三季度	104.00%	—
第四季度	106.52%	—
平均流动资金比率	—	42.17%

资本比率以监管规定的综合基础计算，并根据《银行业（资本）规则》由中银香港及其部分金管局指定之附属公司组成。

随着本集团被评定为本地系统重要性银行之一，为了符合更高的资本要求及把握未来业务机遇，本集团持续采取积极主动的措施，管理资本和优化资产的风险权重。本集团致力维持稳健的资本充足水平，支持可持续增长的策略。

本集团资本实力保持稳固，支持业务增长。截至2015年12月31日，普通股权一级资本比率及一级资本比率分别为12.83%及12.89%，较2014年底分别上升0.53个百分点及0.51个百分点。2015年扣除支付股息后的溢利带动普通股权一级资本及一级资本分别增长9.6%及9.4%；风险加权资产总额增长5.1%，主要是2015年的客户贷款增长令信贷风险加权资产增加。本集团优化资产组合，令信贷风险的总风险加权资产对违约风险承担比率较2014年底有所下降。总资本比率为17.86%。

《银行业（流动性）规则》于2015年1月1日起生效，标志着巴塞尔协定三流动性覆盖率开始在香港实施。因此，按巴塞尔协定三的2015年4个季度的流动性资料披露，不可与2014年的资料披露直接比较。

流动性覆盖比率的平均值是基于该季度的每个工作日终结时的流动性覆盖比率的算术平均数及有关流动性状况之金管局报表列明的计算方法及指示计算。流动性覆盖比率是以综合基础计算，并根据《银行业（流动性）规则》由中银香港及其部分金管局指定之附属公司组成。

2015年，本集团的流动性维持稳健水平。2015年4个季度的流动性覆盖比率的平均值均高于有关监管的要求。有关流动性覆盖比率的详细资料，请见财务报表附注4.3(A)。



业务回顾

2015年业务要点

个人银行

- 财富管理服务客户基础有所扩大。新证券客户数目较2014年倍增。
- 保持新造住宅按揭及银联卡业务的领先地位。率先代售内地与香港「基金互认」计划下首只内地互认基金。
- 提升电子银行服务能力。推出电子支票服务和全港首创的「网上贷款360平台」。中银香港微信官号功能升级。
- 在《亚洲银行家》举办的「零售金融服务国际卓越计划」中获选为「2015年香港区最佳零售银行」。荣获《亚洲银行家》颁发「2015年最佳多元化渠道项目技术实施大奖」及《亚洲银行及财金》杂志颁发「2015年零售银行奖－香港区最佳流动银行项目大奖」。

企业银行

- 把握国家实施重大战略包括「一带一路」、自贸区等政策机遇，优化客户分层，积极开拓机构业务，加强与海外央行、超主权机构及非政府机构的合作，客户基础进一步扩大。
- 配合企业的环球融资活动，参与多笔重大的银团贷款，保持香港－澳门银团贷款市场安排行排名首位。
- 担任多宗香港大型新股上市的收票行，巩固市场领先地位。
- 连续第八年荣获「中小企业最佳拍档奖」。

财资业务

- 策略性增持政府相关债券及高质素的企业债券。
- 在境内银行间债券市场发行首笔国际性商业银行人民币金融债券（即熊猫债券）。
- 成功扩展现钞业务至其他海外市场。
- 荣获《亚洲银行及财金》杂志颁发「2015年批发银行奖－香港地区年度外汇兑换银行」大奖。

本地人民币业务

- 继续保持本港人民币业务清算行及离岸人民币一级流动性提供行的地位。
- 获委任为「黄金沪港通」的独家结算银行。
- 巩固人民币业务市场地位，人民币清算交易金额及交易量均按年录得良好增长，并保持香港人民币保险市场的领先地位。
- 推出人民币「延伸清算服务」。
- 荣获《Global Finance》杂志颁发「2015年中国之星大奖」中的「最佳在岸利率对冲」奖项；在《亚洲银行家》杂志举办的「2015年环球人民币资产排名」中被誉为「香港最佳离岸人民币债券承销商」。

其他新业务平台

- 私人银行业务的客户数目及资产管理规模增长喜人。
- 扩大托管业务客户基础，并继续维持香港RQFII最大服务供应商之一。
- 现金管理服务连续三年荣获《亚洲银行家》杂志颁发「香港区最佳现金管理银行成就大奖」及连续两年荣获《亚洲银行及财金》杂志颁发「香港最佳本地现金管理银行」。
- 中银集团人寿荣获新城财经台、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2015－杰出保险业务」的全部四个奖项。
- 中银香港资产管理的「中银香港全天候在岸人民币股票基金」荣获《亚洲资产管理》杂志颁发的「最佳产品创新大奖」。

管理层讨论及分析

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	2015年	占比(%)	(重列)	
			2014年	占比(%)
持续经营业务				
个人银行	9,285	32.1	7,352	26.8
企业银行	10,975	37.9	10,655	38.9
财资业务	7,801	26.9	9,411	34.4
保险业务	932	3.2	613	2.2
其他	(41)	(0.1)	(633)	(2.3)
除税前溢利总额	28,952	100.0	27,398	100.0

注： 详细分类资料请见财务报表附注46。

个人银行

财务业绩

2015年，个人银行除税前溢利为港币92.85亿元，按年增长港币19.33亿元或26.3%，主要由于净利息收入和净服务费及佣金收入增加。

净利息收入增长13.0%，主要由贷款利差改善以及存款和贷款平均余额增加带动，惟部分增长被存款利差下跌所抵销。净服务费及佣金收入强劲增长22.8%。增长范围广泛，证券经纪、保险及信用卡收入均告上升。净交易性收益增长46.0%，主要因兑换业务及股票挂钩结构性产品收入增加。其他金融资产之净收益增加27.1%，源于本集团把握市场机遇，出售若干股份权益工具并录得较高的净收益。

业务经营情况

2015年，本集团个人银行业务稳健增长，新造按揭贷款和银联卡业务继续保持市场领先地位。本集团继续扩大产品和服务系列，带动投资和保险业务佣金收入录得令人满意的增长。本集团为不同客户群推出针对性的销售及宣传推广活动，内地高质客户数量明显上升。「跨境金融服务中心」的设立，提升了本集团对个人客户跨境银行服务的能力。同时，本集团继续优化销售渠道，满足客户需求。中银香港在《亚洲银行家》举办的「零售金融服务国际卓越计划」中获选为「2015年香港区最佳零售银行」，零售银行业务的杰出表现得到认同。



保持住宅按揭贷款市场领先地位

随着金管局进一步推出审慎监管措施，2015年本港住宅物业市场交投有所放缓，本地住宅按揭贷款市场竞争亦日趋激烈。为捕捉商机，本集团致力丰富按揭服务组合，并透过不同渠道向客户提供创新的产品。年内，本集团推出全新的定息按揭计划，让客户在加息周期前锁定利息支出。配合香港按揭证券有限公司，推出「补价易贷款保险计划」，扩大本集团的资助房屋业务。本集团更优化「居者有其屋」按揭计划，提供更佳的产品灵活性，并加强与地产代理的关系维护。在「按揭专家」手机应用程式推出「e按揭评估」服务，住宅买家可在一分钟内获取其按揭贷款申请的初步批核金额。

投资及保险业务录得令人满意的增长

投资及保险业务的证券经纪、基金分销及保险业务的佣金收入均录得满意的增长。年内，在波动的市况下，本集团抓住市场机遇，加强对新客户的交叉销售以提升投资产品的渗透率，利用家庭证券服务以拓展更多的家庭客户。新证券客户数目较2014年倍增。同时，为客户提供全面的中港两地股票报价及市场资讯，巩固市场领导地位。2015年，证券经纪佣金收入录得强劲增长。

基金分销方面，本集团持续扩阔产品系列，满足客户不同的需要。本集团全力支持内地与香港资本市场进一步互联互通，随着内地与香港「基金互认」宣布推出，本集团与中国银行紧密合作，在12月率先代售首只内地互认基金，并推出了相关教育短片、网页及一系列客户讲座，让客户认识「基金互认」的投资机遇。

银行保险业务方面，本集团保持香港人民币保险市场的领先地位。年内，继续提供人寿保险及财产保险的多元化的产品系列，优化销售渠道，并举办一系列市场推广活动，保险佣金收入录得理想增长。

银联卡业务位居前列

尽管零售市场疲弱，信用卡户签账及商户收单量均按年录得增长。在银联卡方面，本集团在香港的商户收单及发卡业务保持领先地位。年内，推出了多张新信用卡，满足不同客户群的需要，又举办一系列市场推广，鼓励客户使用电子渠道。中银香港微信官号「中银香港信用卡」功能升级，推出账户结余、积分查询，以及交易讯息提示等新服务，进一步提升客户体验和便利，保持在微信金融类官号粉丝量的领先位置。

管理层讨论及分析

财富管理服务客户基础有所扩大

本集团加强力度，深化现有客户关系，开拓新客户。年内，为「中银理财」、「智盈理财」及「自在理财」持续推出专属财务方案，深化客户关系，亦推出一连串大型市场推广计划，包括以「家庭理财」概念及面向大学生及年青客群的推广。同时，透过多维度拓展雇员发薪服务，推动客户持续使用本集团账户交易，争取成为客户的主要往来银行。本集团加强与中国银行的联动，设立一套有效的跨境销售及服务模式，内地高质客户量明显增长。为服务跨境客户，成立配备专业客户经理团队的「跨境金融服务中心」，提升对个人客户跨境银行服务的能力。

本集团私人银行业务与集团内其他业务单位及与中国银行的其他机构联动，透过一系列客户吸纳和转介活动，进一步拓展客户基础。年内，本集团拓宽度身订造的产品及服务，优化业务平台，提升品牌知名度。为配合区域性转型，加强与东盟地区的中国银行分行紧密合作。私人银行的客户数目及资产管理规模增长喜人。

优化银行渠道建设

2015年本集团不断优化分销渠道，以满足客户的需要。截至2015年底，本集团（包括南商）在香港的服务网点共有262家分行，包括135家理财中心。年内，本集团继续在香港策略地区设立新概念分行，提升品牌形象及吸纳新客户，并扩大自助银行的覆盖地点，添置设施。

因应互联网金融的发展，本集团也加强新媒体在行销推广中的运用，率先推出了微信官号账户查询服务及全港首创的「网上贷款360平台」，以在线离线结合(O2O)模式，为客户提供网上贷款服务，加强对客户资料的保障。本集团还配合香港金融管理局，推出电子支票服务，成为首批提供此电子支票服务收付平台的银行之一。其他的升级服务包括优化多项网上银行、手机银行及电话服务中心功能。中银香港广受欢迎的电子服务平台及卓越服务得到表扬，年内荣获《亚洲银行家》颁发「2015年最佳多元化渠道项目技术实施大奖」、《亚洲银行及财金》杂志颁发「2015年零售银行奖－香港区最佳流动银行项目」大奖，及其他多个业界奖项。

企业银行

财务业绩

企业银行除税前溢利为港币109.75亿元，按年增加港币3.20亿元或3.0%。净服务费及佣金收入强劲增长，惟部分增长被贷款减值准备净拨备所抵消。

净利息收入轻微下降0.6%。贷款和存款平均余额增长及贷款利差改善对净利息收入带来的正面影响，惟被存款利差收窄所抵消。净服务费及佣金收入强劲增长41.8%，主要由贷款佣金收入上升带动。贷款减值准备录得净拨备，去年则为净拨回，主要由于个别公司的贷款质量评级被调低，导致个别评估减值准备录得净拨备。



业务经营情况

2015年，本集团继续发挥中国银行国际化和多元化桥头堡的作用，为不同地区客户提供全面财务支援。本集团企业银行在本地市场业务继续增长，并因应客户在「一带一路」沿线国家的扩展，对跨境银行服务需求日益增加，承接客户需求获得重要进展。本集团亦抓紧自贸区发展带来的机遇，与多个海外地区的金融机构和央行建立关系，扩大地域覆盖。托管业务方面，本集团成功扩大客户基础，把握新客户群带来的商机。本集团现金管理业务亦提升相关服务能力，备受业界肯定。

抓紧国家实施重大战略带来的机遇

2015年，本集团积极把握国家实施重大战略带来的机遇，成功拓展香港、内地及海外的龙头企业，扩大客户基础。本集团制定差异化营销策略，为客户提供度身订造的服务，并为企业在「一带一路」及东盟地区扩展提供融资方案。同时，本集团紧紧把握自贸区建设带来的契机，在广东、福建和天津三个自贸区，与多家企业签署了战略合作协议或贷款合同，并成功为这些企业发放跨境直贷。

本集团进一步深化与中国银行的联动，年内优化了2014年建立的中国银行驻粤港澳各机构常设合作机制，有助完成多项重大的跨境融资项目，提升中国银行在这三地的服务能力。本集团亦因应战略发展，与中国银行驻东盟地区的各机构建立了更紧密的合作机制，强化银行产品及服务的全面合作，提升中国银行在区内的服务覆盖和协同效应。

同时，作为中国银行「亚太银团贷款中心」，本集团与中国银行海外分行携手合作，成功参与多笔重大的银团贷款，配合企业的环球融资活动。透过这些活动，本集团保持香港－澳门银团贷款市场安排行排名首位。中银香港跨境融资业务的杰出表现得到认同，荣获新城财经台、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2015－杰出企业商业银行之跨境全方位业务大奖」及《彭博商业周刊》颁发「金融机构奖2015－商业银行业务及企业融资业务」。

促进工商业务的发展

2015年，本集团优化中小企业业务管理模式，进一步提升对客户的服务和销售能力，也有助扩大客户基础；配合中国银行搭建高效的跨境服务平台，促进海内外中小企业撮合及交流合作，实现互利共赢。本集团同时简化「中银小企钱」的申请流程，提供1小时初步批核服务，提升营运效率及客户体验。本集团继续与本地商会保持紧密联系，积极协办和赞助商会活动，提供最新市场资讯，巩固与本地商界的联系。中银香港对香港中小企的长期支持得到表彰，连续第八年荣获香港中小型企业总商会颁发「中小企业最佳拍档奖」。

管理层讨论及分析

拓展机构业务

本集团于2015年积极拓展机构业务。为配合于「一带一路」及东盟地区业务发展的长期战略，本集团针对性加强代理行布局及与沿线国家央行的紧密合作。发挥中国银行在人民币业务的竞争优势及环球服务能力，本集团积极拓展与海外央行和超主权机构的联系。在本地，本集团亦主动扩大与非政府机构的合作，为其提供度身订造的服务。年内，本集团还担任多宗香港大型新股上市的收票行，巩固市场领先地位。在内地与香港「基金互认」项下，本集团抓紧商机，为多家国内基金公司的香港代理人在本集团开立南下基金结算账户；同时，在北上业务强化与外资基金公司的关系。中银香港获上海黄金交易所属下的上海国际黄金交易中心有限公司委任为「黄金沪港通」的独家结算银行。

托管业务客户基础进一步扩大

2015年，本集团倾力扩展机构客户基础，抓紧托管业务新客户层带来的商机，成功与海外申请者建立业务关系，并持续居于香港人民币合格境外机构投资者(RQFII)最大服务供应商之一。本集团首次实现数宗信托类合格境内机构投资者(QDII)及合格境内有限合夥人的业务，在QDII业务上取得坚实进展。此外，本集团与中国银行及其分行保持紧密联动，提升服务能力。至2015年底，在剔除参加行的人民币信托账户后，本集团（包括南商）托管的资产总值达到港币7,766亿元。

进一步扩展跨境现金管理服务

本集团进一步加强跨境现金管理业务的服务能力，与中国银行紧密合作，成功为多家大型企业搭建跨境资金池，协助客户实现境内及境外双向资金调拨，增加现金流动性。随着中银香港获上海国际黄金交易中心委任为「黄金沪港通」的独家结算行，本集团为上海国际黄金交易中心提供跨境黄金交易相关的资金结算以及跨境支付服务。中银香港现金管理业务的卓越表现获得赞扬，连续三年荣获《亚洲银行家》杂志颁发「香港区最佳现金管理银行成就大奖」，连续两年荣获《亚洲银行及财金》杂志颁发「香港最佳本地现金管理银行」。此外，中银香港亦荣获《亚洲货币》杂志举办的企业客户投票中，评选为香港区「最佳总体本地现金管理服务(大型企业)」和「最佳总体跨境现金管理服务(大型企业)」两项大奖。

采取积极主动的应对措施抵御风险

2015年，本集团严格执行审慎的授信政策，进一步改进了重点行业的「认识你的客户」及风险管理；面对经济环境的不确定性，采取了更频繁、更主动的信贷监控措施。本集团实施更严格的贷前及贷后监控措施，以尽早识别负面征兆。此外，亦对中国内地的风险承担保持警觉，密切监察受产能过剩影响的行业客户，并设定重检触动点，管理内地信贷的风险集中度。因应配合内地企业「走出去」和国家实施「一带一路」倡议的业务策略，本集团正制订相应的信贷准入政策和程序，为进入新的市场设定完善有效的风险控制措施。



财资业务

财务业绩

财资业务除税前溢利为港币78.01亿元，较去年下跌17.1%。

净利息收入减少24.2%，主要因人民币同业结余及存放的平均结余减少及相关资产的平均收益率因市场利率下跌而有所回落。债务证券投资的平均收益率亦下跌。以上跌幅部分被债务证券投资的平均结余增加所抵销。其他金融资产之净收益强劲增长港币4.55亿元或928.6%，因2015年本集团出售若干债务证券而录得收益。

业务经营情况

2015年，本集团财资业务把握市场机遇，为客户提供贴市产品，代客交易增长理想。本集团巩固人民币财资业务市场领先地位，在境内银行间债券市场发行首笔国际性商业银行人民币金融债券（即熊猫债券）。此外，本集团亦持续优化人民币清算服务，同时亦积极支持本地人民币市场的流动性。

积极主动回应客户需求

秉承以客为先的理念，本集团深入了解客户对产品的偏好和要求，提升产品销售能力。为客户提供贴市产品，推出主题和捆绑式的宣传推广，改善传统投资产品的销售渠道，并加强投资产品顾问团队对销售的支援。年内，外汇、外汇孖展和股票挂钩投资产品广受客户欢迎，相关交易量录得令人满意的增长。在债券承销业务方面，本集团在点心债、美元和欧元债券承销业务中积极主动拓展多元化的业务机会。本集团亦成功扩展现钞业务至多个海外市场。中银香港在财资产品的杰出服务得到嘉许，获《亚洲银行及财金》杂志颁发「2015年批发银行奖－香港地区年度外汇兑换银行」大奖。

巩固人民币财资业务市场领先地位

本集团一直致力于巩固香港作为主要离岸人民币中心的地位，推动人民币国际化持续发展。2015年，因应人民币利率及汇率的变化，本集团充分发挥在人民币业务的竞争优势，为客户提供资产保值方案和即时市场报价资讯，令企业及机构客户业务增长。中银香港人民币财资业务的杰出表现备受认同，荣获《Global Finance》杂志颁发「2015年中国之星大奖」中的「最佳在岸利率对冲」奖项及《亚洲银行家》杂志举办的「2015年环球人民币资产排名」中被誉为「香港最佳离岸人民币债券承销商」。

优化人民币清算服务

本集团不断加强清算能力，确保在香港及海外地区提供稳定和持续优化的人民币清算服务。年内，本集团延长香港人民币即时支付结算系统的清算服务时间至每日20.5小时，进一步加强对欧美地区参加行及人民币清算行的实时人民币清算服务。本集团亦推出香港人民币即时支付结算系统的「延伸清算服务」，通过优化系统结构的设计，容许增加「延伸参与行」层级，提高参加行向其代理银行提供实时人民币清算服务的便利性。此外，本集团继续作为一家活跃的一级流动性提供行，提供额外人民币流动资金，稳定离岸人民币市场。随着中国人民银行于6月公布境外人民币清算行及参加行可参与境内债券回购市场，本集团完成首宗以境外参加行身份叙造的回购交易。

管理层讨论及分析

维持审慎的投资策略

本集团继续审慎管理银行投资盘，同时密切注视市场变化，调整投资组合，提升回报，并对风险保持高度警觉。年内，本集团因应人民币利率波动及美国利率正常化，调整投资组合。此外，本集团增持了政府相关债券及高质素的企业债券，优化投资组合。9月，本集团成功在境内银行间债券市场发行首笔国际性商业银行人民币金融债券（即熊猫债券），发行金额为10亿元人民币。这笔债券成功发行，为本集团开辟新的融资渠道，也为境外机构更好利用中国资本市场开创先例。

保险业务

财务业绩

2015年，本集团保险业务除税前溢利为港币9.32亿元，较2014年上升52.0%。盈利增长主要受惠于现有保险业务规模扩大及再保利润增加带动承保收入得到改善。净利息收入上升3.4%，主要由于净保费收入带动使证券投资规模增长。年内，净保费收入强劲增长62.5%。

业务经营情况

2015年，本集团持续优化各类保险产品，加强市场推广，带动销售量上升。进一步巩固香港人民币保险市场的领先地位，同时积极开拓多元化的销售渠道，拓展不同的客户群，特别是财富管理客户及较年青的客户。

持续致力拓宽渠道及优化产品

本集团持续丰富产品系列，满足客户多方面的需求，并积极开拓多元化的销售渠道，拓展不同的客户群。年内，本集团推出多项创新产品，包括「丰晋年年入息保险计划」，满足年长客户的需求；「绽放人生收益寿险计划」及「晋享人生终身寿险计划」，吸引计划储蓄和财富管理客户；及为高资产值客户而设的「盛世传承万用寿险计划」。本集团持续扩大经纪及专属代理渠道，推出新的电子渠道，开拓不同的客户群，特别是较年青的客层。

巩固人民币保险产品的领先地位

尽管人民币保险市场整体增长放缓，本集团透过产品优化及创新，巩固香港人民币保险市场的领先地位。本集团推出了一系列改良及具特色的产品，如「目标五年保险计划系列」、「丰晋年年入息保险计划」、「绽放人生收益寿险计划」、「晋享人生终身寿险计划」、「盛世传承万用寿险计划」，以保持人民币保险业务增长。中银集团人寿的卓越表现备受认同，荣获新城财经台、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2015－杰出保险业务」的全部四个奖项。



其他

提升资产管理服务产品多元化

中银香港资产管理有限公司（「中银香港资产管理」）在2015年继续丰富产品系列及延伸足迹至其他区域。年内，本集团推出的零售基金「中银香港全天候在岸人民币股票基金」深受客户欢迎。该基金透过RQFII，主要投资于深圳A股市场，以实现长远资本增值。中银香港资产管理着力发展人民币产品，惟业务表现受内地经济增长放缓及人民币汇价走低不利影响。年内，中银香港资产管理积极与其他业务伙伴建立关系，扩宽产品系列及销售渠道；与中国银行在若干东盟地区的分行建立合作关系，转介客户及推广中银香港资产管理的服务。

中银香港资产管理的卓越表现得到肯定，在《亚洲资产管理》杂志举办的「2015年最佳资产管理大奖」中荣获「最佳资产管理表现大奖」的「最佳离岸人民币债券（三年）」，「中银香港全天候在岸人民币股票基金」亦在相同奖项中荣获「2015年最佳资产管理大奖－香港」的「最佳产品创新大奖」。中银香港资产管理亦荣获《指标》杂志颁发「2015年度基金大奖」的「最佳高息债券级别奖」和「最佳人民币债券表现奖」。

出售南洋商业银行有限公司

2015年12月18日，就有关本集团出售南商全部已发行股份（「拟议出售」），本集团与信达金融控股有限公司（「信达金控」）签订股权买卖协议并与中行发表了联合公告。信达金控已被北京金融资产交易所（「北金所」）确认为进场交易中唯一符合资格的受让方，并受邀请与中银香港就拟议出售的条款进行磋商。

拟议出售的交易对价总计港币680亿元。确定该交易对价的若干参考因素包括(i)南商的净资产价值及香港银行业同类交易所实现的市账率；(ii)香港和中国内地银行牌照的稀缺性价值；(iii)南商及南洋商业银行（中国）有限公司（「南商中国」）的发展前景；及(iv)南商与中国信达资产管理股份有限公司及其附属公司的潜在协同效应。

拟议出售的交割取决于股权买卖协议中列明的若干条件获得满足。本集团预计将因拟议出售获得约港币340.27亿元的税前收益，该金额是基于交易对价相对于2014年12月31日南商的资产净值的溢价以及将相关累计汇兑及重估储备重新分类计算所得。

然而，将确认的实际收益可能与上述预估有所差异，原因包括(i)因拟议出售产生的税款；(ii)2014年12月31日至交割日期间南商资产净值的变动；(iii)自2014年12月31日至交割日累计汇兑及重估储备的变化；及(iv)因与拟议出售产生的聘用其中包括财务、法律、会计顾问而产生的专业费用及支出。

有关拟议资产出售的进一步资料，请见中国银行与本集团于2015年12月18日发表的联合公告。

管理层讨论及分析

已终止经营业务

已终止经营业务之溢利反映南商在并表后的经营结果。已终止经营业务的税后盈利达港币28.27亿元，较去年同期上升6.7%。增长源自上升21.0%的非利息收入，其中净服务费及佣金收入增加8.2%，其他金融资产之净收益上升116.4%。净利息收入同比下降9.1%。净息差为1.65%，较2014年下降18个基点。特定分类或减值贷款比率0.44%，较去年底下降0.40个百分点。

2016年业务重点

2016年本地银行业机遇与挑战并存。本集团将致力巩固在香港的市场领导地位和核心业务，提供多元化的产品及服务系列，促进策略转型和区域发展，与此同时，坚守严谨的风险管控，保障财务实力和资产质量。

在客户基础方面，本集团将推进企业客户的结构优化和业务发展，并着力吸纳中高端个人客户群。本集团将抓紧内地实施重大战略和政策改变带来的机遇，加强对大型企业的业务渗透，成为市场上更具竞争力的个人中高端客户跨境理财平台。本集团将在不同银行业务层面，深化与政府、公营机构、商业机构及中小企的业务关系。本集团将持续提升客户服务能力；加强与母行境内外机构特别是粤港澳地区机构的协作联动，拓宽业务发展空间。

本集团将扩大产品系列，锐意成为离岸人民币业务首选银行；把握市场机会，以创新产品满足目标客户的不同需求，巩固本集团离岸人民币业务的领导地位。

本集团将抓住大资管时代的机遇，加快八大重点业务平台包括信用卡、私人银行、人寿保险、资产管理、现金管理、托管、信托、证券期货业务的建设发展。将发挥各战略性重点平台的竞争优势，深化产品及服务对目标客户和市场的渗透，为其他业务单位及区域性发展提供支持。

在基础建设方面，本集团将重点推进网点转型，建立零企一体化网络，服务零售及工商客层。本集团将为不同分行订立目标客户及服务定位，丰富分行网络功能，全面强化分销网路的整体服务能力及提升分行网点的生产力。本集团将有效运用资讯科技推动产品及服务创新，加强网络金融的竞争优势。本集团将继续创建网络金融，推广多样化流动金融服务，利用多个流动应用程式平台，把本集团银行服务连系客户的日常生活，并发挥中国银行的跨境服务优势，大力开展跨境电子商贸业务。

本集团于2015年5月21日公布拟议购入中国银行在东盟部分国家的银行资产，有关工作正有条不紊地进行中。东盟市场的拓展，将使本集团从一家香港的城市银行转变为一家跨境营运的区域性银行，本集团已建立对东盟地区的矩阵式管理机制、跨区域服务模型和转介机制。旨在提升东盟地区机构服务客户的能力，使其成为当地业务的主要银行。



监管发展

指定具本地系统重要性认可机构

金管局于2015年3月指定中银香港为本地系统重要性认可机构之一，须就计算其监管缓冲资本加入较高吸收亏损能力资本要求（HLA资本要求）。按照巴塞尔银行监管委员会所定的分阶段实施安排框架，HLA资本要求将与防护缓冲资本及逆周期缓冲资本同期在2016至2019年分阶段实施。因应监管要求的提高，本集团于2015年在提高盈利能力以巩固其资本基础的同时，持续贯彻执行风险加权资产的管理，各项资本比率均较2014年底有所提升。本集团未来仍会持续推行各项资本约束机制及加强业务单位的资本管理意识，强化本集团的整体资本实力。此外，考虑本集团在拟议出售南商及拟议购入中国银行在东盟部分国家的银行资产的安排，预期本集团可提前达到所有缓冲资本规定的要求，并维持在一个稳健水平上。

网络保安风险管理的重要性日益增加

鉴于全球网络攻击上升，金管局已向所有认可机构发出指引，强调适当的网络保安风险管理的重要性日益增加。该指引详细描述了认可机构在有效的网络保安风险管理上预期应予落实的范畴。本集团对网络保安同样十分重视。为了加强网络保安及科技风险管理力度，本集团除了优化整个科技风险管理体系及相关政策外，更引进了业界最佳实践和定期进行独立风险评估，并向集团各单位推广相关企业文化和意识。

科技及营运

2015年，本集团持续加强资讯科技及业务营运基础设施，支持业务增长，提升营运效率。本集团已完成数据中心改造与扩建，进一步提升资讯科技方面的生产能力，支持本集团的长期业务增长。同时，本集团推出及改进了一系列服务，提升服务能力，提供更佳的客户体验，包括推出全新「AppsDollar平台」和电子支票服务、启动远程银行项目及加强跨境电子账单及缴费服务。营运基建方面，本集团构建了全新资料录入平台和运作模式，集中处理前线分行的客户申请工作。

本集团持续加强基础设施建设，巩固在人民币结算业务的全球枢纽地位。延长香港人民币即时支付结算系统的清算服务时间及推出「延伸清算服务」，大大提升了香港人民币清算模式的广度和深度，来自欧美地区的清算交易量大幅增加，包括海外央行及主权机构等不同参与者的数目亦有所增加。

本集团投入于科技创新及营运效率的努力获得表彰，中银集团人寿网上销售及服务系统荣获第5届亚洲保险科技大奖的数码科技改造大奖。中银香港押汇中心成为全港首批金融机构获得ISO9001：2015质量认证，显示中银香港为客户提供始终如一的优质产品及服务。中银香港亦于「亚洲质量最佳实践奖」评选中，同时荣获「机构持续改善最佳倡导者」及「精益流程改善最佳实践」两项大奖。

管理层讨论及分析

信用评级

2015年12月31日	长期	短期
标准普尔	A+	A-1
穆迪	Aa3	P-1
惠誉	A	F1

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。有关本集团风险管理管治架构的详细资料，请见财务报表附注4。

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。本集团的交易账和银行账、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。有关本集团信贷风险管理之详细资料，请见财务报表附注4.1。

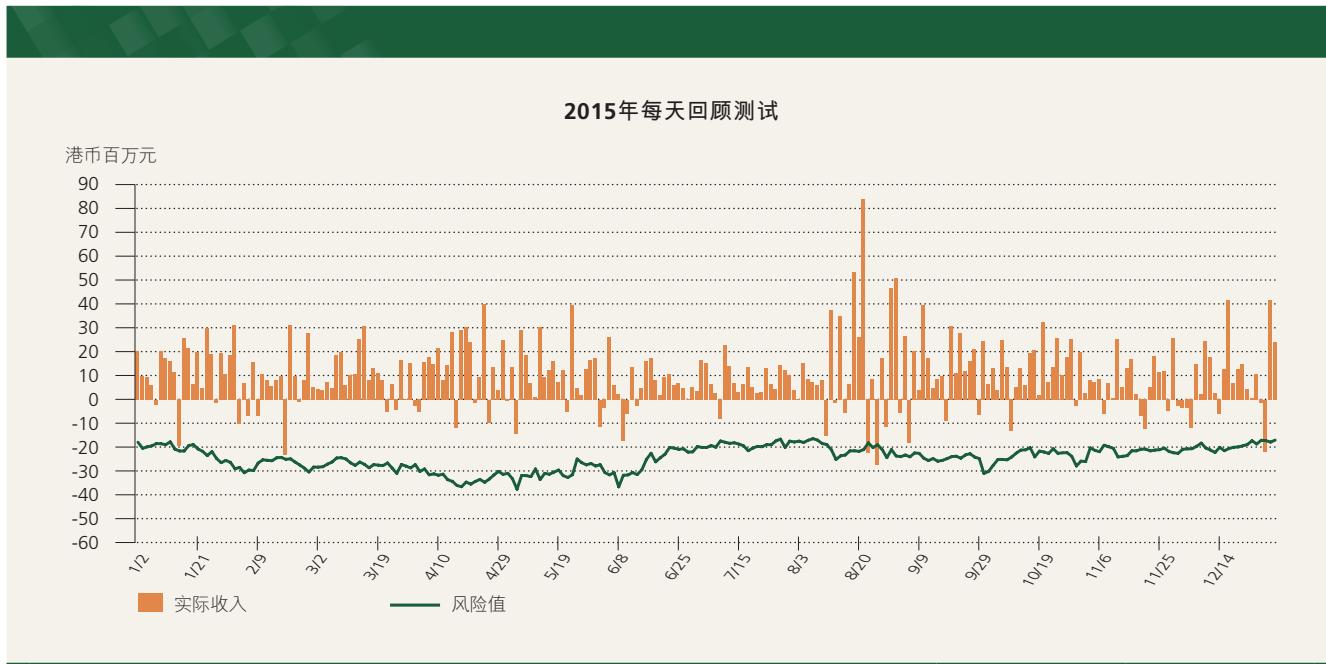
市场风险管理

市场风险是指因金融市场价格（汇率、利率、股票价格、商品价格）波动导致整体的外汇、利率、股票和商品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。有关本集团市场风险管理之详细资料，请见财务报表附注4.2。

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%置信水平下，在连续12个月内的例外情况应该不超过4次。下图列示本集团风险值与实际收入比较之回顾测试结果。



2015年内回顾测试结果显示，本集团有3次实际交易损失超过风险值的情况。

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、利率基准风险、收益率曲线风险及客户择权风险。有关本集团利率风险管理之详细资料，请见财务报表附注4.2。

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。有关本集团流动资金风险管理之详细资料，请见财务报表附注4.3。

管理层讨论及分析

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。法律合规与操作风险管理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。独立于业务单位的法律合规与操作风险管理部，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紧守的基本原则。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，而可能导致本集团遭受法律或监管制裁、财务损失或信誉损失的风险。法律及合规风险由法律合规与操作风险管理部管理，而该部门直接向风险总监汇报。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订各项具体的计划、方案和制度时，由于在策略制订、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权一级资本比率、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。

管理层讨论及分析

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），永久健康（类别D），退休计划管理第I类（类别G）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、信贷风险、股票价格风险及外汇风险。中银集团人寿严密监控上述风险，并定期向其风险管理委员会汇报。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约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何再保险合约前，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再保险的交易对手风险暴露，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，请见财务报表附注4.4。

利率风险管理

利率上升可能导致投资组合贬值，同时可能引发客户退保。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，及管理因利率变化的不利影响。

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，能够保持资金流动性以支付不时之保单支出。



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、债务人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、票据及相关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

中银集团人寿通过对设定单一投资对手及债券发行人额度，以管理信贷风险。管理层就有关额度最少每年进行重检。

为加强信贷风险管理，中银集团人寿与本集团保持紧密联系，并密切监控及定期重检内部监控措施与程序，以确保与本集团信贷风险管理及投资策略的一致性。

股票价格风险管理

股票价格风险是指因股票和股票基金价格波动导致损失。中银集团人寿在已建立的资产负债管理框架下，以压力测试及敞口限额来管理因股票价格变化的不利影响。

外汇风险管理

外汇风险是指因外币汇率波动导致损失。中银集团人寿在已建立的资产负债管理框架下，以压力测试、敞口限额及风险限额来管理因外币汇率变化的不利影响。