

您好，我是RoBOC

Account Oper

duì huàn
兌換

Eng



創新科技



管理層討論及分析

因應出售南商及擬議出售集友，本集團於綜合財務報表將南商及集友的2016年財務業績及狀況以已終止經營業務、待出售資產及待出售資產之相關負債列示。綜合收益表之比較數字已作重列，將已終止經營業務假設於2015年初已終止經營。為利於按年比較，在本《管理層討論及分析》中的綜合資產負債表、以及若干財務比率的比較數據已予以重列，以便按可比基礎作出分析。

本集團於2016年10月17日完成馬來西亞中國銀行（「中銀馬來西亞」）股權收購交割，就該項受共同控制實體之合併，採用合併會計處理編製財務報表，而2015年之比較資料亦相應重新列示。

以上交易在本《管理層討論及分析》統稱「出售和收購」。

財務表現及狀況摘要

下表列出本集團2016年主要財務結果概要，以及與過去4年的比較。流動性覆蓋比率平均值以季度數據列示。

主要表現趨勢



股東應佔溢利創新高

- 股東應佔溢利按年增加105.7%至港幣555.03億元。

股東回報穩固

- 平均股東權益回報率為26.47%。持續經營業務的平均股東權益回報率¹為12.23%。
- 平均總資產回報率為2.38%。持續經營業務的平均總資產回報率²為1.13%。
- 每股盈利為港幣5.2496元。如剔除出售南商的收益，則為港幣2.4163元。每股股息為港幣1.88元，其中，因完成出售南商全部已發行股份而派發的特別股息為每股港幣0.71元。

財務狀況

貸存比率



截至12月31日

資本比率



截至12月31日

流動性覆蓋比率的平均值



貸存比率處於健康水平

- 客戶貸款及客戶存款較2015年底分別增長11.7%及9.8%。貸存比率為64.55%，較2015年底的63.43%上升1.12個百分點。

資本實力提升，支持業務增長

- 總資本比率為22.35%，一級資本比率為17.69%，較2015年底分別上升4.49個百分點及4.80個百分點。

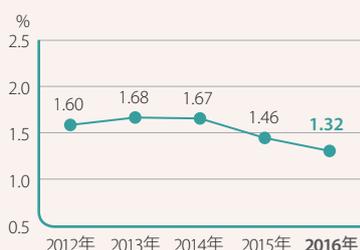
流動性指標持續穩健

- 2016年4個季度的流動性覆蓋比率的平均值均遠高於有關的監管要求。

管理層討論及分析

主要經營指標

淨息差³



成本對收入比率³



特定分類或減值貸款比率⁴



截至12月31日

資產規模擴大，淨息差收窄

- 淨息差為1.32%，按年下降14個基點，主要由於人民幣市場利率下行及清算行業務人民幣資金增加，導致人民幣資產平均利差下降。此外，淨息差下降亦因短期債務證券投資規模有所增加。2016年下半年淨息差較上半年有所改善並提升6個基點，主要由於存款成本下降、存款結構改善以及客戶貸款規模增加。

審慎控制成本，營運效率較佳

- 2016年成本收入比率為29.25%，按年僅上升0.35個百分點，成本效益處同業較佳水平。

資產質量良好，特定分類或減值貸款比率低於同業

- 特定分類或減值貸款比率為0.20%，遠低於市場平均水平。

- 持續經營業務的平均股東權益回報率計算是來自持續經營業務的股東應佔溢利除以股東應佔股本和儲備之年初及年末餘額（不包括來自已終止經營業務的股東應佔溢利及特別股息之影響）之平均值。
- 持續經營業務的平均總資產回報率計算是來自持續經營業務的年度溢利除以每日資產總額平均值（不包括來自已終止經營業務的資產）。
- 2016年的財務資料來自持續經營業務，而比較資料亦相應重新列示。本集團就於2016年受共同控制之實體之合併，採用合併會計處理以編製財務報表，而2015年之比較資料亦相應重新列示。由於重列前後的分別不大，沒有重列2015年以前的財務資料。
- 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

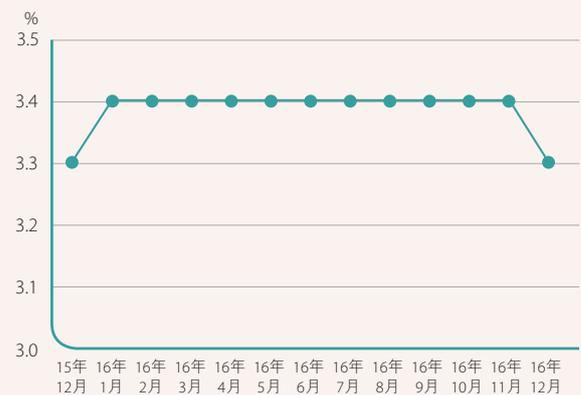
2016年，全球經濟繼續低增長。美國經濟維持溫和擴張，勞工市場逐漸改善，通脹回升，相隔12個月後，美國聯儲局於12月份再次調高聯邦基金目標利率。歐洲方面，雖然市場擔憂6月份英國脫歐公投或對實體經濟造成重大影響，但由於歐洲央行實行超寬鬆貨幣政策，歐元區經濟保持穩定。東盟方面，受私人消費和公共支出增長、強勁的基建開發及寬鬆的貨幣政策等因素帶動，經濟保持穩健，增長優於全球。中國經濟克服國際貿易不景氣以及私人固定資產投資疲軟等不利因素影響，加大轉型升級和結構性改革步伐，保持穩定增長。

香港本地實質生產總值增長率



資料來源：香港特別行政區政府統計處

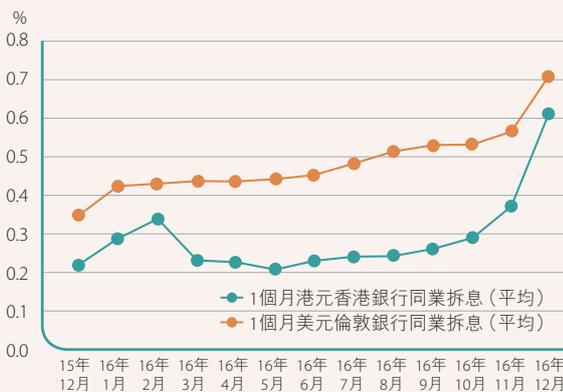
香港失業率



資料來源：香港特別行政區政府統計處

2016年香港本地實質生產總值僅較上年增長1.9%，主要因為外貿表現受制於環球經濟疲弱，旅遊和零售業陷入結構調整，拖累經濟表現，第一季度本地實質生產總值按年增長放緩至1.0%，其後逐步回穩，逐季改善至第四季度實質按年增長3.1%。

港元及美元銀行同業拆息



資料來源：彭博

2016年，香港銀行業整體流動性充裕，市場利率維持較低水平，但波動較2015年加劇。在美國加息預期下，平均一個月的港元香港銀行同業拆息及美元倫敦銀行同業拆息由2015年的0.23%和0.20%，分別上升至2016年的0.30%和0.50%。

管理層討論及分析

本港股市於2016年初受壓，但隨後受多項因素支持，包括英國脫歐觸發的效應較預期小、美國推遲加息，以及「深港通」實施方案獲批，令股市在第二及第三季度上升。其後市場擔心美國即將加息，恒指在年底再度調整，年底收市與2015年底比較幾乎持平，交易量則較2015年高位顯著下降。

年內，本地私人住宅物業價格先跌後升，促使政府在11月份推出調整措施，調高印花稅。按已登記的住宅物業單位買賣合約計，本地住宅物業市場的物業成交量較2015年有所回落。

2016年，內地繼續推進多項促進資本賬戶開放及人民幣國際化的措施，包括放寬自由貿易試驗區政策，允許境外機構發行熊貓債及參與內地銀行間債券市場和銀行間外匯交易市場，以及允許境外銀行加入人民幣跨境支付系統。人民幣於2016年10月正式納入特別提款權貨幣籃子，進一步便利和鼓勵境外政府、央行及機構投資人民幣資產。這些措施均推動離岸人民幣市場的健康發展，並為銀行帶來新的業務機遇。

2016年，香港銀行業的經營環境充滿挑戰。全球經濟放緩、內地去庫存、內地企業來港融資成本上漲等因素繼續抑制貸款需求，而低息環境及市場競爭加劇亦令銀行盈利受壓。此外，本地人民幣資金池收縮，加劇離岸人民幣存款業務的競爭，構成存款成本上行壓力。儘管如此，國家推行「一帶一路」及「走出去」等重大戰略和人民幣加入特別提款權貨幣籃子等舉措也為銀行業帶來新的發展機遇。

2017年展望

展望2017年，香港銀行業整體經營環境將繼續面對挑戰。全球經濟低增長趨勢延續，政治、經濟及金融領域不確定性高企。美國方面，就業市場持續改善，經濟繼續溫和復甦，加上低油價和寬鬆的貨幣政策支持，預期經濟增長將略有改善。歐元區部分成員國將於2017年舉行大選，或為地區帶來新的不確定性。內地方面，經濟結構轉型或將繼續給工業生產、投資帶來下行壓力，但在積極主動的財政政策和穩健中性的貨幣政策支持下，經濟有望平穩增長。香港經濟在全球增長放緩的大環境下或將維持低增長。受美元強勢、美國或推行具保護主義的新貿易政策、英國脫歐後的貿易協商結果等不確定因素，以及內地製造業持續轉型和遷移等影響，香港外貿表現短期內或難以改善。在人民幣匯價存在下行壓力以及在岸與離岸人民幣利差縮窄的環境下，香港人民幣業務的進一步發展，需要多管齊下添加增長動力。

從利好因素看，在香港就業市場穩定、低息環境、樓市適度整固以及內地金融改革產生正面效應下，私人消費和投資等內需有望獲得一定支持。國家實施「一帶一路」及「走出去」等重大戰略和人民幣國際化進程推進將有助推動離岸人民幣市場的擴展。此外，東盟各成員國或呈現不同的增長趨勢。作為「一帶一路」戰略的重要地域以及潛力巨大的市場，東盟經濟將迎來眾多機遇，包括大量新的基建項目、對金融服務的需求上升以及人民幣在區內更廣泛的使用，都將為香港銀行業提供更多業務機遇。

綜合財務回顧

2015年之比較資料已因應本集團的出售和收購而予以重新列示。

財務要點

港幣百萬元，百分比除外	2016年	(重列) 2015年	變化(%)
持續經營業務			
提取減值準備前之淨經營收入	41,754	40,181	3.9
經營支出	(12,213)	(11,611)	5.2
提取減值準備前之經營溢利	29,541	28,570	3.4
提取減值準備後之經營溢利	28,963	27,815	4.1
除稅前溢利	29,452	28,575	3.1
本公司股東應佔溢利	55,503	26,982	105.7

2016年，本集團股東應佔溢利按年上升105.7%至港幣555.03億元，創上市以來新高。本集團積極貫徹中國銀行集團戰略要求，緊抓市場發展機遇。積極拓展東南亞市場，加快業務轉型和科技創新，以客戶為中心的業務結構持續改善。優化渠道佈局和網絡金融，全面提升綜合服務能力。持續發揮人民幣清算業務優勢，加大重點業務平台建設力度。充分發揮自身優勢，核心業務表現良好，重要財務指標保持穩健。

年內，本集團加快優化區域佈局，區域協同效應開始顯現。成功出售南商，穩步推進集友股權擬議出售項目。有序推進東盟地區業務重組，分別於2016年10月17日和2017年1月9日完成收購馬來西亞中國銀行和中國銀行(泰國)股份有限公司(「中銀泰國」)股權的交割。中銀香港首家海外自設機構在文萊達魯薩蘭國(「文萊」)的分行於2016年12月20日正式開業，業務佈局進一步完善。

本集團進一步提升風險管理和內控合規管理，保障集團健康和可持續發展。年內，資產負債結構進一步優化，存款及貸款總量快速增長，增長幅度高於市場，市場佔有率不斷提升，支儲存佔比持續上升，資產質量優於同業。

2016年及2015年的溢利包括了已終止經營業務的溢利、出售若干股份權益工具的收益等因素。若不考慮以上因素，本集團2016年的股東應佔溢利較2015年上升6.8%。

管理層討論及分析

持續經營業務的股東應佔溢利按年增加港幣4.44億元或1.9%至港幣242.01億元，主要因提取減值準備前之淨經營收入上升。淨經營收入增加，主要因2016年外匯掉期合約錄得淨收益，令銀行淨交易性收益顯著增長。另外，平均生息資產增加帶動淨利息收入增長，但部分增長被淨息差收窄所抵銷。集團保險業務增長亦帶動淨經營收入上升，但部分升幅被淨服務費及佣金收入下跌所抵銷。此外，經營支出增加反映了本集團強化資源配置、持續投放人力資源及改善基礎設施，以支持本集團長遠發展。另外，按個別評估減值準備淨撥備減少，導致貸款減值準備淨撥備按上年同比下降。綜上，溢利按年有所增加。

下半年表現

與2016年上半年相比，下半年持續經營業務的提取減值準備前之淨經營收入上升港幣8.88億元或4.3%。淨經營收入增長，主要是淨利息收入受惠於淨息差回升及平均生息資產增加而上升。本集團保險業務淨經營收入亦有所增加。然而，部分升幅被淨服務費及佣金收入下跌所抵銷。經營支出增加港幣7.65億元或13.4%，貸款減值準備淨撥備則減少港幣4.79億元或89.7%。因此，溢利較上半年上升港幣7.15億元或6.1%至港幣124.58億元。

收益表分析

以下收益表分析基於本集團的持續經營業務，比較資料亦因應本集團的出售和收購而予以重新列示。

淨利息收入及淨息差

港幣百萬元，百分比除外	2016年	(重列) 2015年	變化(%)
利息收入	35,890	37,492	(4.3)
利息支出	(10,462)	(12,316)	(15.1)
淨利息收入	25,428	25,176	1.0
平均生息資產	1,918,837	1,729,850	10.9
淨利差	1.22%	1.36%	
淨息差*	1.32%	1.46%	

* 淨息差計算是淨利息收入除以平均生息資產。

本集團淨利息收入按年增長港幣2.52億元或1.0%，主要由於平均生息資產增加，其中部分升幅被淨息差下降所抵銷。

平均生息資產增加港幣1,889.87億元或10.9%。在客戶存款和同業存款平均餘額上升帶動下，客戶貸款及債務證券投資的平均餘額有所增加。

淨息差為1.32%，下跌14個基點。因應經營環境的挑戰，本集團繼續管理存款定價和存款結構，同時擴大貸款規模，對淨息差帶來正面影響，惟人民幣市場利率下跌，以及清算行業務的人民幣資金增加，導致人民幣業務的平均利差下降，抵銷以上正面影響。淨息差下跌亦因為增加持有較低利率的短期債務證券投資。

下表為各類資產及負債項目的平均餘額和平均利率：

資產	2016年		(重列) 2015年	
	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	325,274	1.37	346,278	2.36
債務證券投資	632,911	1.62	547,447	1.93
客戶貸款	938,700	2.23	821,139	2.26
其他生息資產	21,952	0.89	14,986	1.40
總生息資產	1,918,837	1.87	1,729,850	2.17
無息資產 ¹	450,263	–	597,586	–
資產總額	2,369,100	1.51	2,327,436	1.61

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	227,237	0.75	209,497	0.91
往來、儲蓄及定期存款	1,331,609	0.57	1,244,154	0.75
後償負債	19,435	3.05	19,560	2.25
其他付息負債	35,917	1.51	38,724	1.76
總付息負債	1,614,198	0.65	1,511,935	0.81
股東資金 ² 及其他無息存款和負債 ¹	754,902	–	815,501	–
負債總額	2,369,100	0.44	2,327,436	0.53

1. 分別包括待出售資產及待出售資產之相關負債。
2. 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15.80億元或13.3%至港幣135.04億元，主要由於平均生息資產增長及淨息差提升。在客戶存款增長帶動下，平均生息資產上升港幣1,220.01億元或6.6%。淨息差為1.35%，較上半年上升6個基點。淨息差擴闊主要因有效控制存款定價令存款成本下降、存款結構改善以及客戶貸款規模增加。由於本集團增持較低利率的短期債務證券投資，部分抵銷了以上增長。

管理層討論及分析

淨服務費及佣金收入

港幣百萬元，百分比除外	(重列)		變化(%)
	2016年	2015年	
信用卡業務	3,702	3,726	(0.6)
貸款佣金	3,500	3,239	8.1
證券經紀	1,954	3,255	(40.0)
保險	1,630	1,467	11.1
基金分銷	735	901	(18.4)
匯票佣金	631	561	12.5
繳款服務	593	561	5.7
信託及託管服務	470	473	(0.6)
買賣貨幣	336	302	11.3
保管箱	277	248	11.7
其他	944	839	12.5
服務費及佣金收入	14,772	15,572	(5.1)
服務費及佣金支出	(4,231)	(4,299)	(1.6)
淨服務費及佣金收入	10,541	11,273	(6.5)

2016年，淨服務費及佣金收入減少港幣7.32億元或6.5%至港幣105.41億元，主要是2016年股票市場交易量受外圍投資氣氛較弱影響，令證券經紀和基金分銷的服務費及佣金收入較上年分別下跌40.0%和18.4%。然而，本集團致力發揮多元化業務平台的優勢，在其他多個領域取得穩健增長，令其他業務的收入錄得令人滿意的按年增長。來自企業貸款佣金收入的增長推動貸款佣金整體增加8.1%。年內，本集團把握「一帶一路」、東南亞地區的發展機遇，積極發掘內地企業海外擴展的融資需求，深耕香港本地市場，新釵做貸款餘額及貸款佣金均錄得理想增長。由於業務量上升，保險及匯票佣金收入分別增長11.1%和12.5%。買賣貨幣收入增長11.3%，主要受外幣現鈔需求上升拉動。繳款服務及保險箱的佣金收入亦錄得健康增長。

下半年表現

與2016年上半年相比，下半年的淨服務費及佣金收入下降港幣6.71億元或12.0%。一方面，證券經紀佣金收入顯著增長29.1%。基金分銷、信託及託管服務和繳款服務收入亦有所增長。另一方面，貸款及匯票佣金收入自上半年高位回落。同時，由於保險及證券經紀相關的支出較高，導致服務費及佣金支出增加。

淨交易性收益

港幣百萬元，百分比除外	(重列)		
	2016年	2015年	變化(%)
外匯交易及外匯交易產品	3,618	2,051	76.4
利率工具及公平值對沖的項目	867	295	193.9
股份權益及信貸衍生工具	88	194	(54.6)
商品	32	57	(43.9)
淨交易性收益	4,605	2,597	77.3

淨交易性收益為港幣46.05億元，按年上升港幣20.08億元或77.3%。外匯交易及外匯交易產品的淨交易性收益增加港幣15.67億元，主要因外匯掉期合約*錄得淨收益，以及代客交易的兌換收入上升。利率工具及公平值對沖的項目的淨交易性收益增加港幣5.72億元，主要源自若干債務證券及利率工具受市場利率變動引致市場劃價變化。股份權益及信貸衍生工具淨交易性收益減少，主要因股票掛鉤結構性產品收入下跌。商品淨交易性收益減少，主要由於貴金屬交易收入下跌。

下半年表現

與2016年上半年相比，淨交易性收益略為下跌港幣0.25億元或1.1%，主要源於若干債務證券的市場劃價變化。

* 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	(重列)		
	2016年	2015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）	101	(751)	不適用

2016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1.01億元，而2015年則錄得淨虧損港幣7.51億元，變化主要由於中銀人壽的債務證券及債券基金投資錄得市場劃價收益，而前者是受市場利率變動引致，2015年則為市場劃價虧損。上述債務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

下半年錄得淨虧損港幣9.33億元，而上半年則錄得淨收益港幣10.34億元，變化主要源自下半年中銀人壽的債務證券投資錄得市場劃價虧損，而上半年則為市場劃價收益。

管理層討論及分析

經營支出

港幣百萬元，百分比除外	2016年	(重列) 2015年	變化(%)
人事費用	6,787	6,420	5.7
房屋及設備支出(不包括折舊)	1,557	1,412	10.3
自用固定資產折舊	1,788	1,713	4.4
其他經營支出	2,081	2,066	0.7
總經營支出	12,213	11,611	5.2

	2016年 12月31日	(重列) 2015年 12月31日	變化(%)
全職員工數目	12,154	12,236	(0.7)

總經營支出較2015年增加港幣6.02億元或5.2%，主要因為本集團持續投放資源於人力資源配置、優化系統平台及提升網絡金融服務等項目，支持長遠業務發展。同時，本集團持續嚴控費用開支，成本收入比率為29.25%，較同業平均為低。

人事費用同比增長5.7%，主要由於年度調薪後薪金上升。

房屋及設備支出上升10.3%，主要由於租金和與本集團戰略部署相關的資訊科技費用增加。

自用固定資產折舊增加4.4%，主要因2015年香港物業重估增值，引致房產折舊支出上升，以及資訊科技基礎設施折舊支出增加。

下半年表現

與2016年上半年比較，下半年經營支出上升港幣7.65億元或13.4%，主要由於人事費用、資訊科技相關支出、廣告及業務推廣支出有所增加。

貸款減值準備淨撥備

港幣百萬元，百分比除外	(重列)		變化(%)
	2016年	2015年	
收回已撇銷賬項前之準備淨(撥備)/撥回			
— 按個別評估	(31)	(412)	(92.5)
— 按組合評估	(694)	(537)	29.2
收回已撇銷賬項	136	143	(4.9)
貸款減值準備淨撥備	(589)	(806)	(26.9)

總貸款減值準備對總客戶貸款比率

	(重列)	
	2016年 12月31日	2015年 12月31日
貸款減值準備		
— 按個別評估	0.05%	0.06%
— 按組合評估	0.27%	0.27%
總貸款減值準備	0.32%	0.33%

2016年，貸款減值準備淨撥備為港幣5.89億元，較2015年減少港幣2.17億元。按個別評估減值準備淨撥備下降92.5%，主要由於對個別公司貸款的減值準備錄得撥回。按組合評估減值準備淨撥備為港幣6.94億元，上升29.2%，主要因2016年客戶貸款增長率較高。

總貸款減值準備對總客戶貸款比率為0.32%，與2015年基本持平。

下半年表現

貸款減值準備淨撥備較上半年減少港幣4.79億元或89.7%，主要因按個別評估減值準備於下半年錄得淨撥回，而上半年則為淨撥備。另一方面，按組合評估減值準備淨撥備因下半年貸款增長放緩而較上半年計提減少。

管理層討論及分析

資產負債表分析

截至2015年12月31日的比較資料已予以調列，以便按可比基礎作出分析。

資產配置

港幣百萬元，百分比除外	2016年12月31日		(重列) 2015年12月31日		變化(%)
	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	229,073	9.9	225,985	9.5	1.4
在銀行及其他金融機構一至十二個月內 到期之定期存放	70,392	3.0	62,661	2.6	12.3
香港特別行政區政府負債證明書	123,390	5.3	101,950	4.3	21.0
證券投資 ¹	659,523	28.3	564,075	23.7	16.9
貸款及其他賬項	992,137	42.6	901,082	37.8	10.1
固定資產及投資物業	63,959	2.8	63,998	2.7	(0.1)
其他資產 ²	136,014	5.8	109,350	4.6	24.4
待出售資產	53,293	2.3	353,714	14.8	(84.9)
資產總額	2,327,781	100.0	2,382,815	100.0	(2.3)

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2016年12月31日，本集團總資產達港幣23,277.81億元，較2015年底減少港幣550.34億元或2.3%。總資產減少是因為本集團年內出售南商，引致待出售資產下降。本集團持續加強資產負債管理，在經營環境面對挑戰中成功擴展業務。

本集團總資產的主要變化包括：

- 證券投資上升港幣954.48億元或16.9%，主要由於本集團增持政府相關債券及高質素銀行及金融機構債券。
- 貸款及其他賬項上升港幣910.55億元或10.1%，當中客戶貸款增長港幣1,019.45億元或11.7%。
- 其他資產增長港幣266.64億元或24.4%，主要由於衍生金融工具和應收賬項及預付費用上升。
- 待出售資產下降港幣3,004.21億元或84.9%，因本集團於2016年5月30日完成出售南商。由於本集團擬議出售集友，集友截至2016年12月31日的資產以待出售資產分開列示。

客戶貸款

港幣百萬元，百分比除外	(重列)				
	2016年12月31日		2015年12月31日		變化(%)
	餘額	佔比(%)	餘額	佔比(%)	
在香港使用之貸款	663,415	68.2	550,713	63.2	20.5
工商金融業	374,891	38.5	284,241	32.6	31.9
個人	288,524	29.7	266,472	30.6	8.3
貿易融資	72,121	7.4	78,593	9.0	(8.2)
在香港以外使用之貸款	237,535	24.4	241,820	27.8	(1.8)
客戶貸款總額	973,071	100.0	871,126	100.0	11.7

2016年，本集團成功抓住國家戰略及東盟地區發展機遇，繼續發揮雄厚的客戶基礎優勢，加強與中國銀行聯動，提升對企業（特別是內地「走出去」企業及東盟地區龍頭企業）的金融服務。本集團連續12年保持香港－澳門銀團貸款市場安排行排名首位。本集團亦鼎力支持本地龍頭企業及中小企業。本集團嚴格執行審慎的授信策略，堅持擇優而貸，以實現優質增長。2016年，客戶貸款增長港幣1,019.45億元或11.7%至港幣9,730.71億元。

在香港使用之貸款上升港幣1,127.02億元或20.5%。

- 工商金融業貸款增加港幣906.50億元或31.9%，增長廣泛，包括物業發展、運輸及運輸設備、批發及零售、製造業、資訊科技和休閒活動。
- 個人貸款上升港幣220.52億元或8.3%。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5.4%。其他個人貸款則增加29.0%。

貿易融資減少港幣64.72億元或8.2%。在香港以外使用之貸款下跌港幣42.85億元或1.8%。

管理層討論及分析

貸款質量

港幣百萬元，百分比除外	(重列)	
	2016年 12月31日	2015年 12月31日
客戶貸款	973,071	871,126
特定分類或減值貸款比率	0.20%	0.23%
總減值準備	3,124	2,906
總減值準備佔客戶貸款之比率	0.32%	0.33%
住宅按揭貸款 ¹ – 拖欠及經重組貸款比率 ²	0.02%	0.02%
信用卡貸款 – 拖欠比率 ²	0.24%	0.20%

	2016年	2015年
信用卡貸款 – 撇賬比率 ³	1.51%	1.39%

1. 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。

2. 拖欠比率指逾期超過3個月之貸款佔貸款總餘額的比率。

3. 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。

年內，本集團貸款質量保持良好。截至2016年12月31日，特定分類或減值貸款比率為0.20%。特定分類或減值之客戶貸款餘額下降港幣0.39億元或2.0%至港幣19.55億元。

住宅按揭貸款及信用卡貸款質量維持穩健，截至2016年底，住宅按揭貸款拖欠及經重組貸款比率為0.02%，信用卡貸款撇賬比率為1.51%。

客戶存款*

港幣百萬元，百分比除外	(重列)				
	2016年12月31日		2015年12月31日		變化(%)
	餘額	佔比(%)	餘額	佔比(%)	
即期存款及往來存款	172,427	11.5	130,958	9.5	31.7
儲蓄存款	796,571	52.8	701,304	51.1	13.6
定期、短期及通知存款	535,078	35.5	538,478	39.2	(0.6)
	1,504,076	99.8	1,370,740	99.8	9.7
結構性存款	3,425	0.2	2,571	0.2	33.2
客戶存款總額	1,507,501	100.0	1,373,311	100.0	9.8

* 包括結構性存款

2016年，本集團採取多項存款策略，靈活應對市場變化，在吸納存款、改善存款結構及降低成本等方面均取得良好成效。措施包括擴大中、高端客戶層的財富管理業務、重點拓展發薪戶口服務、增加央行及超主權機構客戶，以及拓展新股上市收票行業務等。因此，總存款增加港幣1,341.90億元或9.8%至港幣15,075.01億元。其中，支儲存佔比提升至64.3%，較2015年底上升3.7個百分點，定期、短期及通知存款下跌0.6%，儲蓄存款上升13.6%，即期存款及往來存款顯著增長31.7%。

本公司股東應佔股本和儲備

港幣百萬元，百分比除外	(重列)		
	2016年 12月31日	2015年 12月31日	變化(%)
股本	52,864	52,864	–
房產重估儲備	35,608	40,278	(11.6)
可供出售證券公平值變動儲備	(592)	294	不適用
監管儲備	9,227	10,928	(15.6)
換算儲備	(722)	(346)	108.7
合併儲備	–	1,789	(100.0)
留存盈利	128,268	88,943	44.2
儲備	171,789	141,886	21.1
本公司股東應佔股本和儲備	224,653	194,750	15.4

截至2016年12月31日，本公司股東應佔股本和儲備為港幣2,246.53億元，較2015年底增加港幣299.03億元或15.4%。留存盈利上升44.2%，主要反映2016年分派股息後的盈利。因出售已終止經營業務而轉撥其房產重估儲備至留存盈利，以及2016年房產價格下降，導致房產重估儲備相應下跌11.6%。可供出售證券公平值變動儲備由盈餘轉為虧損，主要反映市場利率變動。監管儲備下跌15.6%，客戶貸款增長的影響被因出售已終止經營業務而轉撥至留存盈利之金額所抵銷。合併儲備源自本集團合併中銀馬來西亞而採用合併會計處理。

管理層討論及分析

資本比率及流動性覆蓋比率

港幣百萬元，百分比除外	2016年 12月31日	2015年 12月31日
扣減後的綜合資本		
普通股一級資本	158,828	121,089
額外一級資本	458	561
一級資本	159,286	121,650
二級資本	41,926	46,886
總資本	201,212	168,536
風險加權資產總額	900,288	943,802
普通股一級資本比率	17.64%	12.83%
一級資本比率	17.69%	12.89%
總資本比率	22.35%	17.86%

	2016年	2015年
流動性覆蓋比率的平均值		
第一季度	112.92%	101.90%
第二季度	109.70%	109.89%
第三季度	118.69%	104.00%
第四季度	107.02%	106.52%

資本比率以監管規定的綜合基礎計算，並根據《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。

《2014年銀行業（資本）（修訂）規則》於2015年1月1日生效，並於2016年1月1日起逐步引入《巴塞爾協定三》下防護緩衝資本和逆周期緩衝資本要求，以及作為本地系統性重要銀行需遵守的較高吸收虧損能力要求。防護緩衝資本目的是確保銀行在受壓期以外，備足資本以抵禦虧損；逆周期緩衝資本則是由個別司法管轄區設置，在信貸增長過度時期積存，以抵禦未來的損失；較高吸收虧損能力要求則是針對本地系統重要性銀行的額外資本要求。這三項要求須以認可機構普通股一級資本佔風險加權資產的百分比來表示，並於2016至2019年分階段實施。由2016年開始，防護緩衝資本需為風險加權資產之0.625%，並於其後每年調高0.625%，至2019年1月1日達到2.5%止。金管局於2015年1月27日及2016年1月14日公佈，由2016年1月1日及2017年1月1日起，香港地區適用的逆周期緩衝資本分別為風險加權資產之0.625%及1.25%，《巴塞爾協定三》全面實施後則為風險加權資產之2.5%。金管局於2015年3月16日及2015年12月31日公佈中銀香港為香港其中一間本地系統性重要銀行，因此需由2016年1月1日及2017年1月1日起分別以風險加權資產之0.375%及0.75%作為較高吸收虧損能力的額外資本要求，《巴塞爾協定三》全面實施後，該比率將為1.5%。

本集團的資本水平隨著出售南商帶來的收益顯著上升，而《巴塞爾協定三》資本緩衝要求在2016年起已分階段實施，本集團回應有關監管要求的提高，在制定內部資本管理目標時，選擇一次性滿足《巴塞爾協定三》2019年最終要求。除充分考慮以上監管規定要求外，本集團會因應集團發展戰略和風險偏好，兼顧短期和長期資本要求，配合適當資本補充方案，確保資本水平長期穩定。本集團重視資本積累需要，致力強化內生動力，確保業務可持續發展。為達致有關要求，本集團持續優化管控措施，監控資產風險權重變化，同時通過嚴格和前瞻性的壓力測試，測算不同壓力條件下的資本需求和供應情況，檢驗資本充足性管理目標，並制定資本調節方案，確保在壓力情況下仍有能力滿足資本需求。

年內，本集團已遵循所有金管局設定的資本要求。截至2016年12月31日，普通股權一級資本比率及一級資本比率分別為17.64%及17.69%，較2015年底分別上升4.81個百分點及4.80個百分點。由2016年扣除支付股息後的溢利帶動，普通股權一級資本及一級資本分別增長31.2%及30.9%。風險加權資產總額下跌4.6%，主要是出售南商導致風險加權資產減少，抵銷了2016年的客戶貸款增長令信貸風險加權資產增加的影響。本集團總資本比率為22.35%。

流動性覆蓋比率的平均值是基於該季度的每個工作日終結時的流動性覆蓋比率的算術平均數及金管局有關流動性狀況的報表中列明的計算方法及指示計算。流動性覆蓋比率是以綜合基礎計算，並根據《銀行業（流動性）規則》由中銀香港及其部分金管局指定之附屬公司組成。

2016年，本集團流動性保持穩健。2016年4個季度的流動性覆蓋比率的平均值如上，均高於有關的監管要求。

管理層討論及分析

業務回顧

2016年業務要點

個人銀行

- 全面落實分行網點轉型項目，升級分行功能，優化業務流程，為本港個人及企業客戶提供全面服務。網點轉型項目顯著提升營運效率，多項業務錄得理想增長。
- 構建全渠道銀行服務，推出24小時視像銀行「至專客服」等一系列創新功能。
- 配合內地客戶海外資產配置需求的增長，大力發展跨境業務；持續優化客戶結構，推出財富管理新服務模型，成功開拓更多來自香港和中國內地的中、高端客戶。
- 連續2年獲《亞洲銀行家》選為「香港區最佳零售銀行」及榮獲「2016年最佳財富管理」獎項。

企業銀行

- 成功把握國家實施「一帶一路」等重大戰略的機遇，為內地企業海外擴展提供全方位金融服務，完成多筆跨境併購融資項目，亦為東盟地區龍頭企業若干重大項目提供融資。
- 發揮聯動合作及跨境專業平台協同優勢，拓展自貿區業務，進一步擴大市場影響力。
- 深耕香港本地市場，進一步擴大工商及機構業務的客戶基礎；繼續拓展海外央行及金融機構業務，並實現與世界大型主權基金合作的突破。
- 透過分行網點轉型項目實現工商中心與分行業務融合，提高對本地中小企客戶的服務及營銷能力。
- 籌組多筆重大的銀團貸款，連續12年保持香港－澳門銀團貸款市場安排行排名首位。
- 擔任多宗香港大型新股上市（包括年內其中一項集資規模最大）的收票行，鞏固市場領先地位。
- 榮獲《亞洲銀行家》雜誌頒發「香港區最佳交易銀行成就大獎」，一宗貿易融資項目亦獲得「香港區最佳企業貿易融資交易獎」，並連續9年榮獲「中小企業最佳拍檔獎」。

財資業務

- 聚焦客戶需求，捕捉市場機會，推出應市創新產品。
- 積極拓展財資產品及服務至東盟地區及「一帶一路」，促進東盟機構的財資業務進一步增長。
- 債券承銷業務增長喜人，協助香港特區政府成功發行首筆銀色債券和為中國銀行倫敦分行發行中國首筆綠色資產擔保債券。
- 策略性增持高質素的債券提升回報，並對風險保持高度警覺。
- 連續2年榮獲《亞洲銀行及財金》雜誌頒發「香港區最佳本地外匯銀行」獎項。

本地人民幣業務

- 保持本港離岸人民幣業務清算行及人民幣一級流動性提供行的地位。
- 獲得「深港通」全部業務資格。
- 為首家境外銀行以直接參與者身份加入人民幣跨境支付系統，成為唯一一家同時擁有人民幣跨境支付系統和中國現代化支付系統清算渠道的清算行。
- 鞏固香港人民幣保險市場的領先地位。

東盟業務

- 先後於2016年10月17日及2017年1月9日完成收購中銀馬來西亞及中銀泰國的股權。
- 文萊分行於2016年12月20日隆重開業，成為當地首家中資金融機構。
- 對東盟機構採用矩陣式管理模式，落實監管要求，建立管控制度，並設立業務督導委員會和整合工作小組，提供各項資源支持。
- 助力「走出去」企業及拓展區內主流企業，融資規模及業務合作迅速擴大。
- 聯動營銷及協助東盟機構拓展業務，在重大融資項目上取得明顯進展。
- 獲《晴報》頒發「我最喜愛的一帶一路銀行服務大獎」。

八大重點業務平台

- 信用卡方面保持銀聯卡業務的領先地位。
- 持續優化私人銀行產品及服務平台，客戶數目及資產管理規模增長喜人。
- 中銀人壽持續加強產品服務創新，推出多項特色產品，並實現銷售渠道多元化；榮獲《彭博商業周刊》「2016金融機構大獎」「年度保險公司－傑出大獎」及「儲蓄保險計劃－卓越大獎」。
- 中銀香港資產管理繼續豐富產品組合，開拓新業務，管理資產總值顯著上升1.7倍，中銀香港盈蒼系列的三只基金在「香港中資基金業協會－彭博，2016年度離岸中資基金大獎」中獲得殊榮。
- 現金管理業務持續進行產品創新及功能升級，率先推出電子支票繳費服務，擴大競爭優勢；連續4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」。
- 託管業務推進客群多元化並擴大客戶基礎，託管資產規模增長較快，並榮獲《財資》雜誌頒發「最佳中國區託管專家」獎項。
- 中銀國際保誠信託提升銷售、轉介及交叉銷售能力，旗下「我的強積金計劃」榮獲多個行業獎項。
- 寶生證券及期貨業務穩步發展，持續擴大產品系列。

科技及營運

- 推出一系列金融科技產品及服務，多項創新應用為本港同業首創，提升營運效率和客戶體驗，使用電子渠道的客戶總數明顯上升，並設置新科技應用的智能分行旗艦店。
- 成立「中銀香港－應科院金融科技聯合創新中心」，旨在研發可應用於銀行業務的嶄新金融科技。
- 榮獲《亞洲銀行家》頒發的「科技創新獎－最佳社交媒體策略大獎」及《全球金融》雜誌頒發「香港最佳個人電子銀行大獎」。

管理層討論及分析

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	2016年	佔比(%)	2015年	(重列) 佔比(%)	變化(%)
持續經營業務					
個人銀行	7,538	25.6	9,070	31.7	(16.9)
企業銀行	12,614	42.8	10,752	37.6	17.3
財資業務	8,552	29.0	7,846	27.5	9.0
保險業務	1,230	4.2	932	3.3	32.0
其他	(482)	(1.6)	(25)	(0.1)	不適用
除稅前溢利總額	29,452	100.0	28,575	100.0	3.1

註： 詳細分類資料請見財務報表附註47。

個人銀行

財務業績

2016年，個人銀行除稅前溢利為港幣75.38億元，按年下跌港幣15.32億元或16.9%，主要由於證券經紀和基金分銷收入下跌，導致淨服務費及佣金收入減少。

淨利息收入增長6.4%，主要由存款和貸款平均餘額增加帶動。淨服務費及佣金收入減少15.1%，主要是2015年股票市場交易量特別巨大，而本年投資氣氛轉弱，證券經紀和基金分銷收入由2015年的高位大幅下跌。保險及保管箱服務費及佣金收入則健康增長。其他金融資產之淨收益同比下降，源於本集團於2015年把握市場機遇，出售若干股份權益工具並錄得淨收益。

業務經營情況

全面推進分行網點轉型及全渠道服務模式

2016年，本集團完成分行網點轉型項目，將原來單一零售功能的分行轉變成對公及對私的全功能分行，以持續改善客戶結構、提升雙向業務轉介量及提供更好服務予中小企客戶。網點轉型項目顯著提升各項業務營運效率，客戶存款、匯款、商戶收單服務及商務卡均錄得理想增長。為提升全渠道銀行服務能力，本集團推出24小時視像銀行「至專客服」，滿足客戶在分行非營業時間對銀行服務的需求，並增加自助銀行網絡覆蓋點。

跨境服務新模式及東盟業務新管理架構

年內，本集團憑藉更完善的規劃和新管理模式，為內地跨境客戶提供更優質的服務。同時，本集團深化與中國銀行各分支機構的聯動合作，強化員工培訓，提供轉介激勵，並推出一系列宣傳推廣活動，吸納新跨境客戶。同時，本集團在區域性轉型取得良好進展，在跨區域服務及轉介上，建立了新管理架構及落實矩陣式管理模式，加速東盟業務的拓展。本集團亦充分發揮專業性，將產品和服務推廣至東南亞機構，協助這些機構拓寬產品系列，加強對跨區域銷售業務的支持。

財富管理服務備受認同

年內，本集團深化了財富管理現有客戶的關係，並著力擴展中、高端新客戶。本集團亦引入新的服務模型，為高端「中銀理財」客戶提供專屬產品及精簡化服務流程；推出一系列營銷計劃，提升本集團財富管理服務的形象，優化客戶經理團隊。本集團「中銀理財」客戶數目及資產管理規模因此錄得理想的增長。中銀香港在零售銀行業務的傑出表現得到認同，連續2年獲《亞洲銀行家》選為「香港區最佳零售銀行」，同時榮獲「2016年最佳財富管理」獎項。

本集團私人銀行業務持續為高淨值客戶提供客戶為本的財務方案，迎合其個人、家庭及業務需要。2016年，本集團加強私人銀行團隊的服務能力，優化業務流程，並提升其開放式平台以為客戶提供更豐富的產品及服務。除了服務本地市場，本集團亦與集團內不同單位及中國銀行內地和海外分支機構更緊密合作，通過在香港、內地及東南亞合辦多項客戶活動，鞏固客戶關係及提升品牌知名度，並藉此發掘擴展客戶基礎的機遇。私人銀行的客戶數目及資產管理規模均因而錄得令人鼓舞的增長。

提升住宅按揭及其他零售貸款服務

2016年上半年，本港住宅物業市場相對淡靜，交易量有所放緩。為獲取新業務，本集團致力提升前線員工服務能力，優化銷售團隊，全面配合分行網點轉型項目的落實。本集團亦將按揭服務領域拓展至豪宅市場，吸納中、高端客戶，並縮短信貸審批流程。此外，本集團推出物業估值區塊鏈技術應用，並通過該技術與物業估價公司完成首宗物業估值案例。本集團不斷優化個人貸款業務，擴闊抵押貸款業務可接受的押品清單，以及優化服務流程。

豐富投資及保險業務產品系列

全球金融市場波動加劇，環球經濟復甦普遍疲弱，市場氣氛低迷，令股票市場交易量同比顯著下跌。本集團投資業務因此受到不利影響，證券經紀及基金分銷業務的佣金收入下跌。配合深港通的正式推出，本集團為客戶提供全面的中國A股證券交易服務以投資香港與內地市場。期內，本集團亦通過一系列新的推廣活動，成功拓展新證券客戶。

管理層討論及分析

銀行保險業務方面，本集團精益求精，擴闊產品系列、加強交叉銷售、提供貼身服務，迎合客戶在不同人生階段的需要，旨在提升高端客層及內地客戶的滲透率。隨著分行網點轉型項目的完成，本集團將人壽保險服務擴展予公司客戶，滿足其保障需要，將保險服務成為公司客戶的理財選擇之一。

持續加強信用卡服務

主要受香港零售總額收縮影響，2016年本集團卡戶簽賬量較2015年減少。雖然如此，本集團商戶收單業務量較上年錄得增長，主要因本集團年內吸納了多家本港大商戶。本集團在香港的銀聯卡商戶收單及發卡業務仍然保持領先地位。2016年，本集團致力吸納中、高端個人客戶以及高質素企業客戶，相關客戶數均錄得令人欣喜的增長。分行網點轉型項目促成業務整合，令不同業務單位更緊密合作，增加了交叉銷售及信用卡產品的推廣。本集團亦推出多款新信用卡和針對性的推廣活動，促進卡戶日常消費、網上購物及海外消費簽賬。本集團一貫致力發展電子渠道和移動支付方案，照顧客戶不同的財務需要及生活方式，推出Apple Pay，向卡戶提供快捷、方便及安全的支付服務。

企業銀行

財務業績

企業銀行除稅前溢利為港幣126.14億元，按年增加港幣18.62億元或17.3%，主要由淨利息收入和淨服務費及佣金收入增長帶動。

淨利息收入增加16.3%，源自貸款和存款平均餘額增長以及存款利差改善帶來的正面影響。淨服務費及佣金收入上升8.2%，主要是貸款佣金收入增長所帶動。經營支出增加10.1%，主要因人事費用和租金支出上升。減值準備淨撥備下跌64.5%，主要由於對個別公司貸款的個別評估減值準備錄得撥回。

業務經營情況

跨境業務及東盟擴展

2016年，本集團緊抓國家實施重大戰略帶來的機遇，擴大客戶基礎。在「一帶一路」沿線及東盟地區拓展業務，為中銀香港向區域性銀行轉型奠定堅實的基礎。本集團亦加強與中國銀行各分行的聯動，為內地龍頭企業在「一帶一路」沿線的發展提供融資方案，同時為東盟的非中資及當地龍頭企業的多個主要項目提供支持。此外，本集團協同中國銀行東盟各機構開展業務，助其提升在當地的競爭力及影響力，不遺餘力推動產品及服務創新，更好地滿足客戶需求，並透過拓展現有行業板塊上下游客戶層及新興行業客戶，成功擴大客戶基礎。

本集團支持內地企業海外擴展，透過與中國銀行內地和海外機構的聯動，完成多筆跨境併購融資項目，成功提升在併購融資領域的業務滲透率。此外，推進上海、天津、福建和廣東等自貿區業務發展，加強與中國銀行粵港澳各機構深入合作，進一步擴大中國銀行集團在當地市場的影響力。作為中國銀行亞太銀團貸款中心，本集團與中國銀行海外分行緊密協作，參與多筆重大的銀團貸款，本集團連續12年蟬聯香港－澳門銀團貸款市場安排行排名首位。

工商業務客戶基礎持續擴大

2016年，本集團進一步擴大龍頭企業客戶層，並深化與本地商會、家族企業和二三線上市公司的關係。憑藉中國銀行集團的全球網絡優勢，本集團得以抓住來自海外龍頭企業的商機，透過緊密合作，成功在東盟地區發展跨境業務。本集團亦透過分行網點轉型項目實現工商中心與分行業務融合，提高對本地中小企客戶的服務及營銷能力。中銀香港對香港中小企的長期支持深受認可，連續9年榮獲香港中小企業總商會頒發「中小企業最佳拍檔獎」。

發展機構業務

年內，本集團繼續與海外央行及代理行建立新的業務往來，並透過與中國銀行聯動與海外區域性發展銀行確立業務關係，實現與世界大型主權基金合作的突破。在香港，本集團擴大與政府及公營機構的合作，提供差異化服務和業務方案，並擔任多宗香港大型新股上市（包括年內其中一項集資規模最大）的收票行，鞏固市場領先地位。

交易銀行產品創新

本集團透過持續的產品創新及功能升級，鞏固在貿易融資和現金管理業務的競爭優勢。年內，本集團推出「美元融資激勵計劃」及全新概念的「押匯放題計劃」，兩者吸客潛力頗大。本集團亦率先推行信用證電子交單服務，進一步提升在貿易融資領域的競爭優勢。此外，本集團繼續提升跨境現金管理業務的服務能力，協助多家大型企業客戶實現境內及境外雙向資金調撥，增加現金流動性。繼率先推出電子支票繳費服務後，本集團又強化了銀企直聯及企業文檔傳輸服務，便於企業發出電子支票，並推出29種非主要貨幣為匯款支援貨幣，基本覆蓋「一帶一路」沿線各國。中銀香港交易銀行業務的卓越表現獲得讚揚，連續4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」，並同時榮獲該雜誌頒發「香港區最佳交易銀行成就大獎」。由中銀香港做的一宗貿易融資項目亦獲得「香港區最佳企業貿易融資交易獎」。此外，中銀香港連續3年獲《亞洲銀行及財金》雜誌選為「香港區最佳本地現金管理銀行」。

管理層討論及分析

託管業務贏得新客群

2016年，市場上併購及企業活動湧現，對監管賬戶的需求激增。投資者客群當中，委託專戶投資及機構自營投資較為活躍，其他客群則因市況波動及交投低迷而受到不同程度的影響。新開賬戶積極建倉，為集團帶來業務機遇。年內，得益於市場氣氛活躍及內地機構對合格境內機構投資者(QDII)產品需求增加，本集團在QDII業務上取得堅實進展。本集團除與來自中國內地、香港及海外的新客群建立業務往來關係外，亦與中國銀行及其海外分行保持緊密聯動，例如加強在「中港基金互認」項下的協作，並獲合作夥伴的高度認可。中銀香港在託管業務的傑出表現得到嘉許，榮獲《財資》雜誌頒發「最佳中國區託管專家」獎項。至2016年底，在剔除參加行的人民幣信託賬戶後，本集團託管的資產總值達港幣8,560億元。

採取積極主動的應對措施抵禦風險

2016年，本集團繼續嚴格執行審慎的授信政策，進一步優化「認識你的客戶」準則及風險管理政策。面對不明朗的經濟環境，本集團採取了更頻繁、更主動的信貸監控措施，包括監控行業及國家易受全球經濟不確定性影響的客戶的信貸水平，實施更多貸前監控措施，譬如持續優化行業結構，以及加強匯集大額管控，以符合日益嚴格的監管要求。此外，本集團對中國內地市場新增風險保持警覺，密切監察受產能過剩影響的行業客戶，並設定重檢觸動點，管理內地信貸的風險集中度。因應「一帶一路」戰略、內地企業「走出去」及收購中國銀行於東盟的資產，本集團採取審慎貸款標準和主動信貸風險管理，監控當地政經環境風險、稅務問題和法律風險等。此外，本集團正提升相應的信貸准入政策和程序，為進入新的市場設定更完善和有效的風險控制措施。

財資業務

財務業績

財資業務除稅前溢利為港幣85.52億元，較去年上升港幣7.06億元或9.0%，增長由淨交易性收益上升帶動。

淨利息收入減少27.0%，主要因債務證券投資的平均收益率下跌、人民幣同業結餘及存放的平均結餘減少，且相關資產的平均收益率因市場利率下跌而有所回落。以上跌幅部分被債務證券投資的平均結餘增加所抵銷。淨交易性收益增長強勁，主要因外匯掉期合約錄得淨收益、代客交易的兌換收入增加，以及來自若干債務證券及利率工具的市場劃價變化。

業務經營情況

財資業務廣受認同

因應複雜的經濟環境和跌宕起伏的環球金融市場，本集團豐富了一系列產品及服務，以滿足客戶不同的需要；致力增加代客交易，並落實交易貨幣、交易產品結構、客戶分層和業務模式多元化的策略，代客業務的外匯交易量及相關收入因此取得良好增長。現鈔業務方面，本集團與央行及金融機構開展合作，尤其把握東盟地區及「一帶一路」沿線國家的業務。本集團亦協助香港特區政府成功發行首筆銀色債券和為中國銀行倫敦分行發行中國首筆綠色資產擔保債券。中銀香港財資業務的傑出表現備受認同，連續2年榮獲《亞洲銀行及財金》雜誌頒發「香港區最佳本地外匯銀行」獎項。中銀香港亦榮獲新城財經台頒發的「香港企業領袖品牌選舉2016」的「卓越外匯交易服務品牌」獎項；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2016」的「傑出財資業務－點心債莊家」、「傑出零售銀行－多元化投資業務」和「傑出財資產品－(外匯)衍生品交易」獎項。

拓展東盟業務

為配合東盟地區的發展戰略，本集團已與中銀馬來西亞、中銀泰國及中國銀行東盟地區的各機構建立更緊密合作的機制，促進這些機構的財資業務進一步增長，為其資金需求提供支持。因應人民幣國際化及「一帶一路」帶來的機遇，本集團透過鞏固與多個海外和內地央行、主權基金及金融機構的關係，營銷財資產品及服務。

中銀香港人民幣清算行優勢得到進一步增強

2016年，本集團繼續為本港及海外地區提供穩定及持續優化的人民幣清算服務。年內，中銀香港獲中國人民銀行批准加入人民幣跨境支付系統，為首家以直接參與者身份加入的境外銀行，成為唯一一家同時擁有人民幣跨境支付系統和中國現代化支付系統清算渠道的清算行。這不但進一步加強了本集團的人民幣清算服務能力，而且擴大了自身在香港人民幣清算網絡的覆蓋，便於人民幣在跨境支付和海外結算中的使用，鞏固香港作為主要離岸人民幣中心的地位。此外，本集團繼續作為一家活躍的一級流動性提供行，提供人民幣流動資金，穩定離岸人民幣市場。中銀香港亦獲得「深港通」全部業務資格，包括「深港通」下「深股通」項目的獨家結算銀行及「深港通」下「港股通」跨境資金結算業務資格。

積極主動但保持審慎的投資策略

本集團繼續審慎管理銀行投資盤，同時密切注視市場變化，尋找投資機會提升回報，並對風險保持高度警覺。年內，本集團調整投資組合，應對利率變化，並增持了高質素債券。

管理層討論及分析

保險業務

財務業績

2016年，本集團保險業務除稅前溢利為港幣12.30億元，按年上升32.0%，主要因為債券基金投資於2016年表現得到改善，錄得淨交易性收益，而2015年則錄得淨交易性虧損。其他金融資產之淨收益顯著增長，因本集團在2016年出售若干債務證券錄得較高收益。惟受人民幣保險市場增長放緩影響，新造人民幣業務減少，引致再保險收入下跌，抵銷部分盈利增長。淨保費收入減少14.5%，因本集團調整產品結構，減少躉繳保費業務規模，同時加大期繳保費業務規模，確保未來續保保費收入穩定，支持業務持續發展。

業務經營情況

產品創新及渠道多元化

2016年，本集團保險業務持續拓寬產品系列，優化產品特色，為客戶提供更全面的產品選擇。年內推出多項新產品，包括滿足客戶於靈活理財及終身壽險需要的「薈富萬用壽險計劃」，針對客戶保險及儲蓄需要的「享盛保險計劃」，以及提供附加保障的「癌症附加利益保障計劃」；其他產品則有「摯護動意外保險計劃」、「精選目標五年保險計劃」及「非凡人生終身壽險計劃」。為從非銀行渠道獲得業務，本集團透過擴展專屬代理渠道、經紀渠道、電話及電子渠道，實現銷售渠道多元化。本集團亦透過強化集團內聯動，創造交叉銷售機會，加強對高淨值客戶的業務。此外，本集團設立新的客戶服務中心及支援團隊，為跨境客戶創造更佳的服務體驗。

保持人民幣保險產品的領先地位及加強市場認受性

年內，本集團致力透過多元化及全面的產品系列，保持在香港人民幣保險市場的領先地位。推出一系列推廣活動，包括優化回報計劃、保費折扣優惠及冠名贊助電視新聞台資訊節目「人民幣最新匯價」，提升人民幣保險專家形象。中銀人壽的卓越表現備受認同，榮獲《彭博商業周刊》「2016金融機構大獎」「年度保險公司－傑出大獎」及「儲蓄保險計劃－卓越大獎」、《都市日報》及《都市盛世》「2016銀行及金融服務企業獎」「最佳人壽保險大獎」。在新城財經台、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－傑出保險業務」中，中銀人壽連續第五年榮獲全部獎項，亦囊括財經雜誌《指標》「2016《指標》財富管理大獎」的四個保險業獎項，包括「客戶洞察力－同級最佳獎」及「技術創新－同級最佳獎」。

八大重點業務平台

本集團致力於多元化經營，著力建設八大重點業務平台，成績理想。其中，信用卡、私人銀行、現金管理、託管及人壽保險的業務經營情況已分別於所屬之「個人銀行」、「企業銀行」和「保險業務」回顧呈列。資產管理、信託及證券期貨的經營情況則於下文作討論。

更豐富的資產管理產品

中銀香港資產管理有限公司（「中銀香港資產管理」）持續拓展業務，豐富產品組合。「中銀香港全天候中國高息債券基金」作為內地與香港「基金互認」項下的北上基金，已成功於內地銷售。該司亦推出了新的零售基金「中銀香港全天候亞洲債券基金」，主要投資亞太區債券，以實現中至長期的收入增長和資本增值。上述兩只基金皆深受客戶歡迎。同時，中銀香港資產管理拓寬分銷渠道，加強對零售及高端客戶營銷能力，積極參與中國銀行海外分行聯動和集團東盟拓展，發掘新商機。在各項新業務進展的帶動下，中銀香港資產管理2016年底所管理的資產總值較2015年底增長了1.7倍。中銀香港資產管理的卓越表現得到肯定，在《指標》雜誌舉辦的「2016年度基金大獎」中榮獲「高息固定收益最佳級別傑出表現獎」和「高息固定收益同級最佳年度基金經理大獎」，亦獲《Wealth & Finance International》頒發「2016財富及資金管理大獎」的「香港最佳零售為主投資方案」獎。此外，中銀香港盈蒼系列的三只基金在「香港中資基金業協會— 彭博，2016年度離岸中資基金大獎」中獲得殊榮。在2017年1月公佈的《亞洲資產管理》「2016年最佳資產管理大獎」的評選當中，中銀香港資產管理連獲「香港最佳中國基金公司」、「香港最佳人民幣基金經理」及「最佳離岸人民幣債券表現（5年）」三項獎項。

信託服務發展良好

本集團透過附屬公司中銀國際英國保誠信託有限公司（「中銀國際保誠信託」）提供受託人、公積金、退休金及單位信託基金行政管理服務。年內，中銀國際保誠信託透過與集團內部單位聯動，提升整體銷售、轉介及交叉銷售能力，亦優化網上強積金管理平台及應用功能，提升客戶體驗。此外，推出「熱線中心轉介服務」，以電話服務作為強積金賬戶整合契機，促進強積金資產轉入，成效令人鼓舞。中銀國際保誠信託的信託服務備受認同，在新城財經台主辦的「香港企業領袖品牌2016」中榮獲「卓越網上強積金平台品牌」獎項，在《香港經濟日報》旗下《e-zone》雜誌主辦的「2016年度e—世代品牌大獎」中獲得「最佳強積金應用程式」獎項，中銀國際保誠信託旗下的「我的強積金計劃」亦榮獲多個行業獎項。

證券及期貨業務持續擴展

本集團透過附屬公司寶生證券及期貨有限公司（「寶生證券及期貨」）提供期貨及期權產品的買賣服務。年內，寶生證券及期貨擴大了產品系列，包括「行業指數期貨合約」、「人民幣貨幣期貨合約」及「深港通」項下的股票買賣服務。寶生證券及期貨亦升級交易系統，並推出多項推廣活動以提升品牌形象。

管理層討論及分析

出售南洋商業銀行有限公司

2015年12月18日，就有關本集團出售南商全部已發行股份，本集團與信達金融控股有限公司（「信達金控」）簽訂股權買賣協議並與中國銀行發佈聯合公告。

出售的交易對價總計港幣680億元。確定該交易對價的若干參考因素包括(i)南商的淨資產價值及香港銀行業同類交易所實現的市賬率；(ii)香港和中國內地銀行牌照的稀缺性價值；(iii)南商及南商（中國）的發展前景；及(iv)南商與中國信達資產管理股份有限公司及其附屬公司的潛在協同效應。

出售已於2016年5月30日（「交割日」）根據股權買賣協議的條款及條件完成交割。交割完成後，南商不再是中國銀行及本集團的附屬公司。中銀香港、南商及信達金控於交割日已簽訂過渡性服務協議，據此，中銀香港自交割日起的首三年內（南商可選擇延長12個月，其後在各方同意下可再延長）向南商及南商中國提供若干過渡期支持服務，並按各方同意的價格收取及支付服務費，以利平穩過渡。

有關出售的進一步資料，請見中國銀行與本集團於2015年12月18日及2016年5月27日發佈的聯合公告。

截至出售前及2015年南商進行的業務及出售南商所得收益已呈列為已終止經營業務溢利如下：

港幣百萬元	2016年	2015年
已終止經營業務溢利	961	2,827
出售已終止經營業務之收益	29,956	-

出售集友銀行有限公司

2016年12月22日，就有關本集團出售集友共計2,114,773股普通股（佔集友總發行股份約70.49%）（「出售」），本集團與廈門國際投資有限公司（「廈門國際投資」）及福建省廈門市私立集美學校委員會（「集美校委會」）簽訂股權買賣協議並與中國銀行發佈聯合公告。

出售的交易對價總計港幣76.85億元，其中(i)廈門國際投資同意收購或促使（通過其三家全資附屬公司）收購集友1,929,373股普通股（佔集友總發行股份約64.31%）；及(ii)集美校委會同意收購或促使（通過私立集美學校基金）收購集友185,400股普通股（佔集友總發行股份約6.18%）。私立集美學校基金為集友的現有登記股東，於出售前持有集友416,407股普通股（佔集友總發行股份約13.88%）。

出售已於2017年3月27日（「交割日」）根據股權買賣協議的條款及條件完成交割。交割完成後，集友不再是中國銀行及本集團的附屬公司。中銀香港、集友及廈門國際投資於2016年12月22日簽訂過渡服務協議，於交割日起生效，據此，中銀香港自交割日後四年內（可按集友要求續期兩次，每次各一年）按各方同意的服務費用向集友提供若干過渡期支持、信息技術及其他協助，以利平穩過渡。

有關出售的進一步資料，請見中國銀行與本集團於2016年12月22日及2017年3月24日發佈的聯合公告。

東盟策略 — 向區域性銀行的策略轉型

年內，本集團在東盟業務發展上取得顯著進展。作為中國銀行集團在東盟地區重組計劃的一部分，2016年6月30日，中銀香港與中國銀行就收購中銀泰國之全部已發行股本以及中銀馬來西亞之全部已發行股本，分別簽訂股權買賣協議。中銀香港先後於2016年10月17日及2017年1月9日完成中銀馬來西亞及中銀泰國股權收購的交割。2016年12月20日，本集團文萊分行隆重開業，成為首家進駐文萊的中資金融機構。

於2017年2月28日，中銀香港已與中國銀行就收購印度尼西亞業務以及柬埔寨業務分別簽訂資產收購協議。擬議收購在各自資產收購協議項下的先決條件獲得滿足的前提下才能完成交割。交割後，與印度尼西亞業務以及柬埔寨業務有關的所有資產及負債將轉讓於並由中銀香港承擔。有關收購的進一步資料，請見本集團於2017年2月28日發佈的公告。

東盟具備高增長潛力，多年來是中國銀行集團發展海外業務的核心區域之一，同時也是實施「一帶一路」和人民幣國際化戰略的重要地域。收購中國銀行在部分東盟地區資產，標志著中銀香港由一家城市銀行邁向區域性銀行的策略轉型已跨出重要一步，符合中國銀行集團海內外一體化經營的戰略。通過收購中銀泰國、中銀馬來西亞、中銀雅加達分行及中銀金邊分行，建立文萊分行以及在服務、產品、資源等方面的競爭優勢，本集團可利用最大離岸人民幣清算行的地位，在東盟地區進一步拓展業務。為實現這一目標，本集團將對東盟機構採用矩陣式管理模式，並已設立業務督導委員會和整合工作小組，統籌管理各項整合工作，保證整合過程中東盟各機構業務順利銜接、管理平穩過渡。

管理層討論及分析

科技及營運

2016年，面對複雜多變的經營環境及市場態勢，本集團堅持創新發展的策略，抓住市場機遇以及創新科技發展的最新動向，積極有效地推動了各領域的業務發展，並在多個領域取得突破，科技創新成為助推業務發展的全新動力。

本集團持續加強資訊科技及業務營運基礎設施，支持業務增長，提升營運效率。2016年的新舉措包括推出一系列金融科技產品及服務，將互聯網科技與傳統銀行業務結合，提供更佳客戶體驗，支持個人銀行、中小企和企業銀行的業務增長。有關新服務大多於手機移動平台推出，包括手機電子支票繳費、小額轉賬、中銀貸款手機APP、二維碼支付試行及Apple Pay等，部分為全港首家推出。

2016年，本集團建成大數據平台，提升資訊管理及目標營銷能力；率先推出物業估值區塊鏈技術應用，有助加快物業估值效率及準確性。本集團亦設置了首家智能分行旗艦店，運用指靜脈生物認證去辨識客戶身份、回應客戶查詢的機械人助理、線上預約取票及智能排隊服務等新科技。本集團亦推出了「至專客服」24小時視像銀行服務，以滿足客戶在分行營業時間以外對銀行服務的需求。上述的創新應用有助本集團提升整體服務能力，並令使用互聯網和手機銀行服務等電子渠道的客戶總數較2015年底上升。

本集團致力推動香港金融科技，與香港應用科技研究院（「應科院」）簽署合作備忘錄，共同成立「中銀香港－應科院金融科技聯合創新中心」，研發可應用於銀行業務的嶄新金融科技，促進香港金融科技的發展。其中一個合作項目，是將智能投資模型應用在已推出的中銀香港模擬證券比賽中，讓參賽者體驗金融科技在投資的應用。

中銀香港的技術創新亦得到市場認同，榮獲多個本地及國際性獎項，包括《亞洲銀行家》頒發的「科技創新獎－最佳社交媒體策略大獎」及《全球金融》雜誌頒發「香港最佳個人電子銀行大獎」。中銀香港亦於《亞洲銀行及財金》雜誌舉辦的「2016零售銀行大獎」中，獲頒「香港區最佳電子銀行項目大獎」、「香港區最佳流動銀行項目大獎」及「香港區最佳社交媒體應用項目大獎」。

2017年業務重點

2017年本地銀行業挑戰與機遇並存。環球政經環境複雜多變，全球經濟仍增長緩慢，加上市場競爭加劇及金融科技的衝擊，銀行業經營與發展將繼續面對挑戰。與此同時，國家重大戰略、人民幣加入特別提款權貨幣籃子、東盟經濟發展等，也將為香港銀行業提供更多發展空間。本集團將迅速應對市場變化，緊抓業務機遇，貫徹落實母行「擔當社會責任，做最好的銀行」的戰略要求，強化資源配置，加快業務轉型和創新，實現各業務範疇的可持續發展。

本集團將放眼東南亞，深耕本土市場，做大做強企業業務。利用國家「一帶一路」戰略、東盟業務發展以及粵港澳區域一體化帶來的商機，加強與中國銀行內地和海外分支機構的聯動，積極拓展大型企業、「走出去」企業以及金融機構客戶。香港方面，本集團將深化工商、政府及金融機構業務合作。建立一體化經營模式，為客戶提供更全面高效的服務。

發揮優勢，大力發展跨境業務。本集團企金、個金和金融市場板塊將把跨境業務作為重要抓手，發揮中銀香港在中國銀行集團跨境業務中的支點作用，加強與中國銀行境內行和海外行聯動，切實提升跨境業務的貢獻度。

加快區域化發展，做好東南亞業務。本集團將加快東盟機構併入和整合，實行一體化管理。加強對東盟機構的資源配套支持，確保業務順利開展，力爭成為當地的主流銀行。本集團亦將完善東盟機構的風險管理體系，符合集團及當地監管要求。

加快多元化發展，著力建設八大重點業務平台，包括信用卡、私人銀行、人壽保險、資產管理、現金管理、託管、信託及證券期貨。充分發揮各業務平台的競爭優勢，擴充客戶基礎，豐富產品組合，迎合客戶不斷變化的需求。

提高專業化水平，提升金融市場業務競爭力。本集團將利用市場變化，提升交易業務及投資盈利能力，亦把握人民幣加入特別提款權貨幣籃子的機遇，大力拓展機構業務。此外，本集團將建立多元化業務平台，並創造投商行聯動的業務模式。

堅持「存款立行」，加強資產負債和成本管理。本集團將持續優化資產負債結構，採取靈活的存款增長策略做大存款規模，並做好精細化管理，控制存款成本。同時，本集團將強化成本管控，做好資源配置。

優化業務流程，提升客戶體驗。本集團將秉承「以客戶為中心」的理念，改善服務模式和業務流程，提高客戶滿意度。本集團將深化網點轉型，提升渠道效能，進一步提高經營效率和網點綜合服務能力。

加強科技創新，提升網絡金融的競爭力和生產力。本集團將加大科技創新力度，推動業務快速發展；結合網點轉型，提升網點智能化水平，提高生產效能和服務能力。配合東南亞發展戰略，規劃海外系統與集團一體化的長遠計劃和應用架構，提升整體運營能力。同時，本集團將加強智能基礎設施建設，保障業務安全、高效運行。

滿足監管要求，加強風險內控管理。本集團將持續加強全面風險管理，保障持續健康發展；加強信貸審批管理和對東南亞地區的風險管控，保持資產質量良好，嚴控信貸成本。同時，本集團將強化合規內控，提高防洗錢水平。

管理層討論及分析

信用評級

2016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

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之交易均存在這種風險。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，請見財務報表附註4.1。

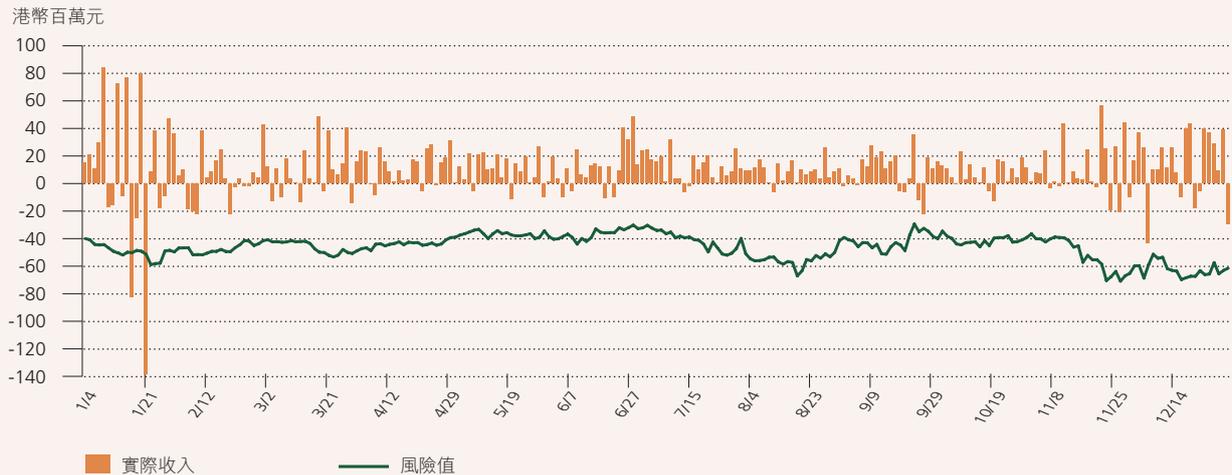
市場風險管理

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）波動導致銀行外匯、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。

2016年每天回顧測試



2016年內回顧測試結果顯示，本集團有2次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的風險。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的風險。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。

管理層討論及分析

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。法律合規與操作風險管理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、防範金融犯罪部、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。獨立於業務單位的法律合規與操作風險管理部，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。集團審計為第三道防線，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

信譽風險是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

法律風險是指因不可執行合約、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。合規風險是指因未有遵守適用法例及規則，而可能導致本集團需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。法律及合規風險由法律合規與操作風險管理部管理，而該部門直接向風險總監匯報。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。

管理層討論及分析

中銀人壽

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），永久健康（類別D），退休計劃管理第I類（類別G）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、流動資金風險、信貸風險、股票價格風險及外匯風險。中銀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。中銀人壽亦持續監控再保險的交易對手風險暴露，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，請見財務報表附註4.4。

利率風險管理

利率上升可能導致投資組合貶值，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

中銀人壽面對的信貸風險主要來自客戶、債務人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、票據及相關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

中銀人壽透過對設定單一投資對手及債券發行人額度，以管理信貸風險。管理層就有關額度最少每年進行重檢。

為加強信貸風險管理，中銀人壽與本集團保持緊密聯繫，並密切監控及定期重檢內部監控措施與程序，以確保與本集團信貸風險管理及投資策略的一致性。

股票價格風險管理

股票價格風險是指因股票和股票基金價格波動導致損失。中銀人壽在已建立的資產負債管理框架下，以壓力測試及敞口限額來管理因股票價格變化的不利影響。

外匯風險管理

外匯風險是指因外幣匯率波動導致損失。中銀人壽在已建立的資產負債管理框架下，以壓力測試、敞口限額及風險限額來管理因外幣匯率變化的不利影響。