

您好，我是RoBOC

Account Oper

duì huàn  
兌換

Eng



# 创新科技



# 管理层讨论及分析

因应出售南商及拟议出售集友，本集团于综合财务报表将南商及集友的2016年财务业绩及状况以已终止经营业务、待出售资产及待出售资产之相关负债列示。综合收益表之比较数字已作重列，将已终止经营业务假设于2015年初已终止经营。为利于按年比较，在本《管理层讨论及分析》中的综合资产负债表、以及若干财务比率的比较数据已予以重列，以便按可比基础作出分析。

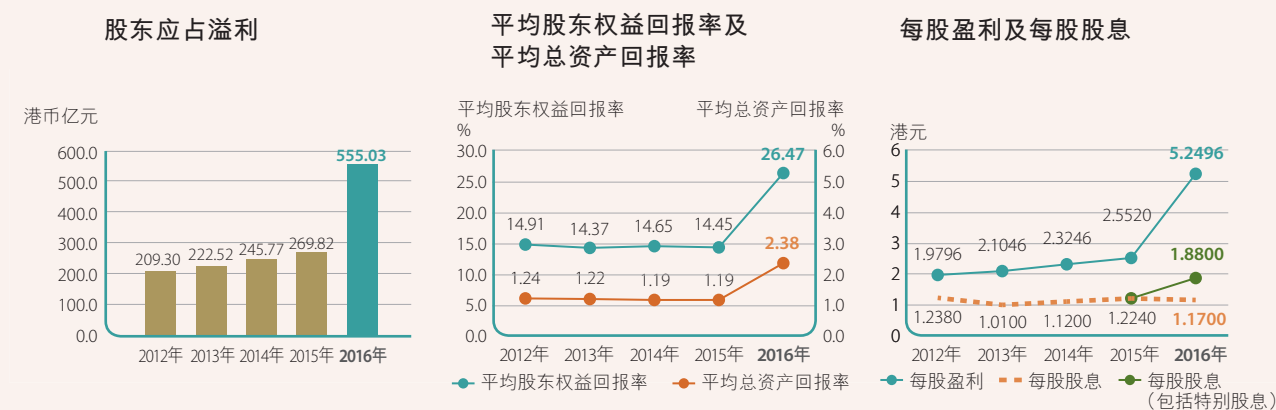
本集团于2016年10月17日完成马来西亚中国银行（「中银马来西亚」）股权收购交割，就该项受共同控制实体之合并，采用合并会计处理编制财务报表，而2015年之比较资料亦相应重新列示。

以上交易在本《管理层讨论及分析》统称「出售和收购」。

## 财务表现及状况摘要

下表列出本集团2016年主要财务结果概要，以及与过去4年的比较。流动性覆盖比率平均值以季度数据列示。

### 主要表现趋势



#### 股东应占溢利创新高

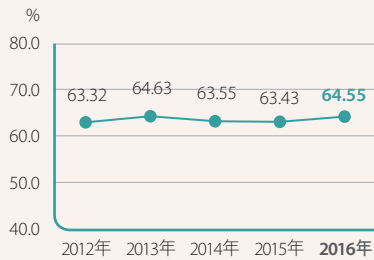
- 股东应占溢利按年增加105.7%至港币555.03亿元。

#### 股东回报稳固

- 平均股东权益回报率为26.47%。持续经营业务的平均股东权益回报率<sup>1</sup>为12.23%。
- 平均总资产回报率为2.38%。持续经营业务的平均总资产回报率<sup>2</sup>为1.13%。
- 每股盈利为港币5.2496元。如剔除出售南商的收益，则为港币2.4163元。每股股息为港币1.88元，其中，因完成出售南商全部已发行股份而派发的特别股息为每股港币0.71元。

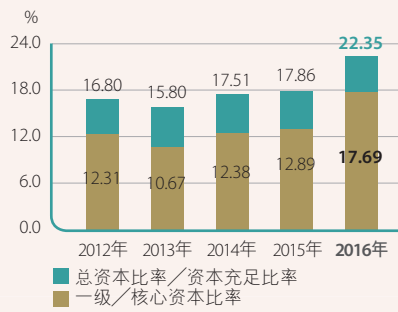
## 财务状况

贷存比率



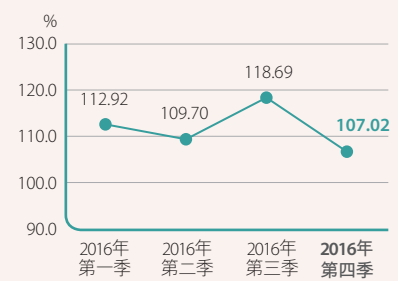
截至12月31日

资本比率



截至12月31日

流动性覆盖比率的平均值



### 贷存比率处于健康水平

- 客户贷款及客户存款较2015年底分别增长11.7%及9.8%。贷存比率为64.55%，较2015年底的63.43%上升1.12个百分点。

### 资本实力提升，支持业务增长

- 总资本比率为22.35%，一级资本比率为17.69%，较2015年底分别上升4.49个百分点及4.80个百分点。

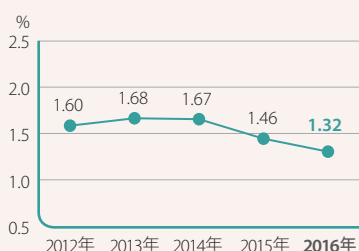
### 流动性指标持续稳健

- 2016年4个季度的流动性覆盖比率的平均值均远高于有关的监管要求。

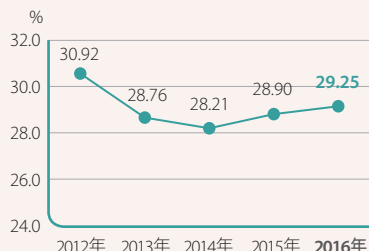
# 管理层讨论及分析

## 主要经营指标

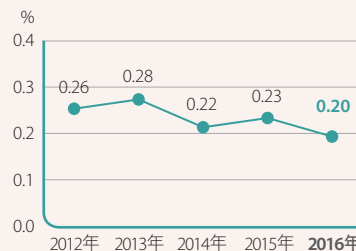
### 净息差<sup>3</sup>



### 成本对收入比率<sup>3</sup>



### 特定分类或减值贷款比率<sup>4</sup>



截至12月31日

### 资产规模扩大，净息差收窄

- 净息差为1.32%，按年下降14个基点，主要由于人民币市场利率下行及清算行业务人民币资金增加，导致人民币资产平均利差下降。此外，净息差下降亦因短期债务证券投资规模有所增加。2016年下半年净息差较上半年有所改善并提升6个基点，主要由于存款成本下降、存款结构改善以及客户贷款规模增加。

### 审慎控制成本，营运效率较佳

- 2016年成本收入比率为29.25%，按年仅上升0.35个百分点，成本效益处同业较佳水平。

### 资产质量良好，特定分类或减值贷款比率低于同业

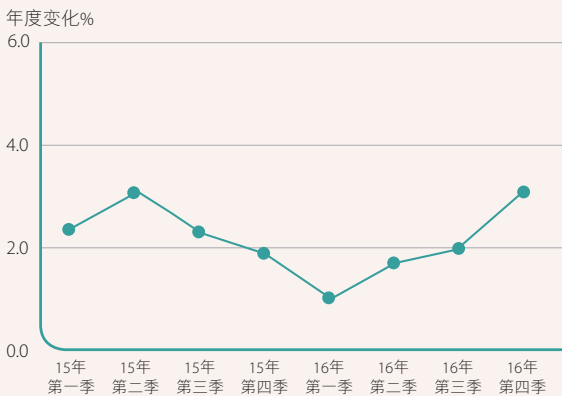
- 特定分类或减值贷款比率为0.20%，远低于市场平均水平。

1. 持续经营业务的平均股东权益回报率计算是来自持续经营业务的股东应占溢利除以股东应占股本和储备之年初及年末余额（不包括来自自己终止经营业务的股东应占溢利及特别股息的影响）之平均值。
2. 持续经营业务的平均总资产回报率计算是来自持续经营业务的年度溢利除以每日资产总额平均值（不包括来自自己终止经营业务的资产）。
3. 2016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。本集团就于2016年受共同控制之实体之合并，采用合并会计处理以编制财务报表，而2015年之比较资料亦相应重新列示。由于重列前后的分别不大，没有重列2015年以前的财务资料。
4. 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

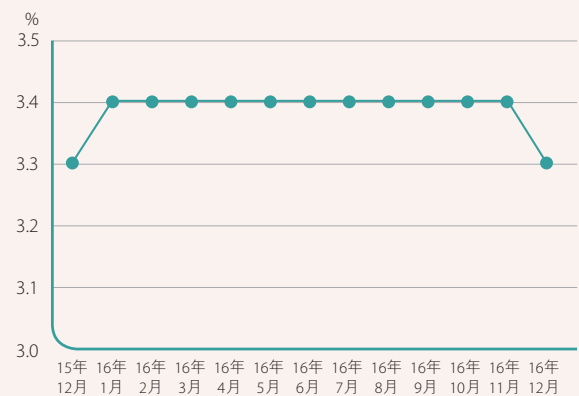
2016年，全球经济继续低增长。美国经济维持温和扩张，劳工市场逐渐改善，通胀回升，相隔12个月后，美国联储局于12月份再次调高联邦基金目标利率。欧洲方面，虽然市场担忧6月份英国脱欧公投或对实体经济造成重大影响，但由于欧洲央行实行超宽松货币政策，欧元区经济保持稳定。东盟方面，受私人消费和公共支出增长、强劲的基建开发及宽松的货币政策等因素带动，经济保持稳健，增长优于全球。中国经济克服国际贸易不景气以及私人固定资产投资疲软等不利因素影响，加大转型升级和结构性改革步伐，保持稳定增长。

### 香港本地实质生产总值增长率



资料来源：香港特别行政区政府统计处

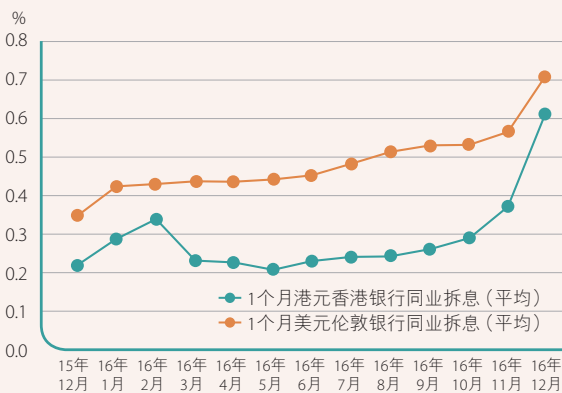
### 香港失业率



资料来源：香港特别行政区政府统计处

2016年香港本地实质生产总值仅较上年增长1.9%，主要因为外贸表现受制于全球经济疲弱，旅游和零售业陷入结构调整，拖累经济表现，第一季度本地实质生产总值按年增长放缓至1.0%，其后逐步回稳，逐季改善至第四季度实质按年增长3.1%。

### 港元及美元银行同业拆息



资料来源：彭博

2016年，香港银行业整体流动性充裕，市场利率维持较低水平，但波动较2015年加剧。在美国加息预期下，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2015年的0.23%和0.20%，分别上升至2016年的0.30%和0.50%。

## 管理层讨论及分析

本港股市于2016年初受压，但随后受多项因素支持，包括英国脱欧触发的效应较预期小、美国推迟加息，以及「深港通」实施方案获批，令股市在第二及第三季度上升。其后市场担心美国即将加息，恒指在年底再度调整，年底收市与2015年底比较几乎持平，交易量则较2015年高位显著下降。

年内，本地私人住宅物业价格先跌后升，促使政府在11月份推出调整措施，调高印花税。按已登记的住宅物业单位买卖合约计，本地住宅物业市场的物业成交量较2015年有所回落。

2016年，内地继续推进多项促进资本账户开放及人民币国际化的措施，包括放宽自由贸易试验区政策，允许境外机构发行熊猫债及参与内地银行间债券市场和银行间外汇交易市场，以及允许境外银行加入人民币跨境支付系统。人民币于2016年10月正式纳入特别提款权货币篮子，进一步便利和鼓励境外政府、央行及机构投资人民币资产。这些措施均推动离岸人民币市场的健康发展，并为银行带来新的业务机遇。

2016年，香港银行业的经营环境充满挑战。全球经济放缓、内地去库存、内地企业来港融资成本上涨等因素继续抑制贷款需求，而低息环境及市场竞争加剧亦令银行盈利受压。此外，本地人民币资金池收缩，加剧离岸人民币存款业务的竞争，构成存款成本上行压力。尽管如此，国家推行「一带一路」及「走出去」等重大战略和人民币加入特别提款权货币篮子等举措也为银行业带来新的发展机遇。

### 2017年展望

展望2017年，香港银行业整体经营环境将继续面对挑战。全球经济低增长趋势延续，政治、经济及金融领域不确定性高企。美国方面，就业市场持续改善，经济继续温和复苏，加上低油价和宽松的货币政策支持，预期经济增长将略有改善。欧元区部分成员国将于2017年举行大选，或为地区带来新的不确定性。内地方面，经济结构转型或将继续给工业生产、投资带来下行压力，但在积极主动的财政政策和稳健中性的货币政策支持下，经济有望平稳增长。香港经济在全球增长放缓的大环境下或将维持低增长。受美元强势、美国或推行具保护主义的新贸易政策、英国脱欧后的贸易协商结果等不确定因素，以及内地制造业持续转型和迁移等影响，香港外贸表现短期内或难以改善。在人民币汇价存在下行压力以及在岸与离岸人民币利差缩窄的环境下，香港人民币业务的进一步发展，需要多管齐下添加增长动力。

从利好因素看，在香港就业市场稳定、低息环境、楼市适度整固以及内地金融改革产生正面效应下，私人消费和投资等内需有望获得一定支持。国家实施「一带一路」及「走出去」等重大战略和人民币国际化进程推进将有助推动离岸人民币市场的扩展。此外，东盟各成员国或呈现不同的增长趋势。作为「一带一路」战略的重要地域以及潜力巨大的市场，东盟经济将迎来众多机遇，包括大量新的基建项目、对金融服务的需求上升以及人民币在区内更广泛的使用，都将为香港银行业提供更多业务机遇。

## 综合财务回顾

2015年之比较资料已因应本集团的出售和收购而予以重新列示。

### 财务要点

| 港币百万元，百分比除外   | 2016年           | (重列)<br>2015年 | 变化(%) |
|---------------|-----------------|---------------|-------|
| <b>持续经营业务</b> |                 |               |       |
| 提取减值准备前之净经营收入 | <b>41,754</b>   | 40,181        | 3.9   |
| 经营支出          | <b>(12,213)</b> | (11,611)      | 5.2   |
| 提取减值准备前之经营溢利  | <b>29,541</b>   | 28,570        | 3.4   |
| 提取减值准备后之经营溢利  | <b>28,963</b>   | 27,815        | 4.1   |
| 除税前溢利         | <b>29,452</b>   | 28,575        | 3.1   |
| 本公司股东应占溢利     | <b>55,503</b>   | 26,982        | 105.7 |

2016年，本集团股东应占溢利按年上升105.7%至港币555.03亿元，创上市以来新高。本集团积极贯彻中国银行集团战略要求，紧抓市场发展机遇。积极拓展东南亚市场，加快业务转型和科技创新，以客户为中心的业务结构持续改善。优化渠道布局和网络金融，全面提升综合服务能力。持续发挥人民币清算业务优势，加大重点业务平台建设力度。充分发挥自身优势，核心业务表现良好，重要财务指标保持稳健。

年内，本集团加快优化区域布局，区域协同效应开始显现。成功出售南商，稳步推进集友股权拟议出售项目。有序推进东盟地区业务重组，分别于2016年10月17日和2017年1月9日完成收购马来西亚中国银行和中国银行（泰国）股份有限公司（「中银泰国」）股权的交割。中银香港首家海外自设机构在文莱达鲁萨兰国（「文莱」）的分行于2016年12月20日正式开业，业务布局进一步完善。

本集团进一步提升风险管理和内控合规管理，保障集团健康和可持续发展。年内，资产负债结构进一步优化，存款及贷款总量快速增长，增长幅度高于市场，市场占有率不断提升，支储存占比持续上升，资产质量优于同业。

2016年及2015年的溢利包括了已终止经营业务的溢利、出售若干股份权益工具的收益等因素。若不考虑以上因素，本集团2016年的股东应占溢利较2015年上升6.8%。



## 管理层讨论及分析

持续经营业务的股东应占溢利按年增加港币4.44亿元或1.9%至港币242.01亿元，主要因提取减值准备前之净经营收入上升。净经营收入增加，主要因2016年外汇掉期合约录得净收益，令银行净交易性收益显著增长。另外，平均生息资产增加带动净利息收入增长，但部分增长被净息差收窄所抵销。集团保险业务增长亦带动净经营收入上升，但部分升幅被净服务费及佣金收入下跌所抵销。此外，经营支出增加反映了本集团强化资源配置、持续投放人力资源及改善基础设施，以支持本集团长远发展。另外，按个别评估减值准备净拨备减少，导致贷款减值准备净拨备按上年同比下降。综上，溢利按年有所增加。

### 下半年表现

与2016年上半年相比，下半年持续经营业务的提取减值准备前之净经营收入上升港币8.88亿元或4.3%。净经营收入增长，主要是净利息收入受惠于净息差回升及平均生息资产增加而上升。本集团保险业务净经营收入亦有所增加。然而，部分升幅被净服务费及佣金收入下跌所抵销。经营支出增加港币7.65亿元或13.4%，贷款减值准备净拨备则减少港币4.79亿元或89.7%。因此，溢利较上半年上升港币7.15亿元或6.1%至港币124.58亿元。

## 收益表分析

以下收益表分析基于本集团的持续经营业务，比较资料亦因应本集团的出售和收购而予以重新列示。

### 净利息收入及净息差

| 港币百万元，百分比除外 | 2016年            | (重列)<br>2015年 | 变化(%)  |
|-------------|------------------|---------------|--------|
| 利息收入        | <b>35,890</b>    | 37,492        | (4.3)  |
| 利息支出        | <b>(10,462)</b>  | (12,316)      | (15.1) |
| 净利息收入       | <b>25,428</b>    | 25,176        | 1.0    |
| 平均生息资产      | <b>1,918,837</b> | 1,729,850     | 10.9   |
| 净息差         | <b>1.22%</b>     | 1.36%         |        |
| 净息差*        | <b>1.32%</b>     | 1.46%         |        |

\* 净息差计算是净利息收入除以平均生息资产。

本集团净利息收入按年增长港币2.52亿元或1.0%，主要由于平均生息资产增加，其中部分升幅被净息差下降所抵销。

平均生息资产增加港币1,889.87亿元或10.9%。在客户存款和同业存款平均余额上升带动下，客户贷款及债务证券投资平均余额有所增加。

净息差为1.32%，下跌14个基点。因应经营环境的挑战，本集团继续管理存款定价和存款结构，同时扩大贷款规模，对净息差带来正面影响，惟人民币市场利率下跌，以及清算行业务的人民币资金增加，导致人民币业务的平均利差下降，抵销以上正面影响。净息差下跌亦因为增加持有较低利率的短期债务证券投资。

下表为各类资产及负债项目的平均余额和平均利率：

| 资产                 | 2016年         |            | (重列)<br>2015年 |            |
|--------------------|---------------|------------|---------------|------------|
|                    | 平均余额<br>港币百万元 | 平均收益率<br>% | 平均余额<br>港币百万元 | 平均收益率<br>% |
| 在银行及其他金融机构的结余及定期存放 | 325,274       | 1.37       | 346,278       | 2.36       |
| 债务证券投资             | 632,911       | 1.62       | 547,447       | 1.93       |
| 客户贷款               | 938,700       | 2.23       | 821,139       | 2.26       |
| 其他生息资产             | 21,952        | 0.89       | 14,986        | 1.40       |
| 总生息资产              | 1,918,837     | 1.87       | 1,729,850     | 2.17       |
| 无息资产 <sup>1</sup>  | 450,263       | –          | 597,586       | –          |
| 资产总额               | 2,369,100     | 1.51       | 2,327,436     | 1.61       |

| 负债  | 平均余额<br>港币百万元 | 平均利率<br>% | 平均余额<br>港币百万元 | 平均利率<br>% |
|---|---------------|-----------|---------------|-----------|
| 银行及其他金融机构之存款及结余                           | 227,237       | 0.75      | 209,497       | 0.91      |
| 往来、储蓄及定期存款                                | 1,331,609     | 0.57      | 1,244,154     | 0.75      |
| 后偿负债                                      | 19,435        | 3.05      | 19,560        | 2.25      |
| 其他付息负债                                    | 35,917        | 1.51      | 38,724        | 1.76      |
| 总付息负债                                     | 1,614,198     | 0.65      | 1,511,935     | 0.81      |
| 股东资金 <sup>2</sup> 及其他无息存款和负债 <sup>1</sup> | 754,902       | –         | 815,501       | –         |
| 负债总额                                      | 2,369,100     | 0.44      | 2,327,436     | 0.53      |

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，净利息收入增加港币15.80亿元或13.3%至港币135.04亿元，主要由于平均生息资产增长及净息差提升。在客户存款增长带动下，平均生息资产上升港币1,220.01亿元或6.6%。净息差为1.35%，较上半年上升6个基点。净息差扩阔主要因有效控制存款定价令存款成本下降、存款结构改善以及客户贷款规模增加。由于本集团增持较低利率的短期债务证券投资，部分抵销了以上增长。

## 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 | (重列)    |         | 变化(%)  |
|-------------|---------|---------|--------|
|             | 2016年   | 2015年   |        |
| 信用卡业务       | 3,702   | 3,726   | (0.6)  |
| 贷款佣金        | 3,500   | 3,239   | 8.1    |
| 证券经纪        | 1,954   | 3,255   | (40.0) |
| 保险          | 1,630   | 1,467   | 11.1   |
| 基金分销        | 735     | 901     | (18.4) |
| 汇票佣金        | 631     | 561     | 12.5   |
| 缴款服务        | 593     | 561     | 5.7    |
| 信托及托管服务     | 470     | 473     | (0.6)  |
| 买卖货币        | 336     | 302     | 11.3   |
| 保管箱         | 277     | 248     | 11.7   |
| 其他          | 944     | 839     | 12.5   |
| 服务费及佣金收入    | 14,772  | 15,572  | (5.1)  |
| 服务费及佣金支出    | (4,231) | (4,299) | (1.6)  |
| 净服务费及佣金收入   | 10,541  | 11,273  | (6.5)  |

2016年，净服务费及佣金收入减少港币7.32亿元或6.5%至港币105.41亿元，主要是2016年股票市场交易量受外围投资气氛较弱影响，令证券经纪和基金分销的服务费及佣金收入较上年分别下跌40.0%和18.4%。然而，本集团致力发挥多元化业务平台的优势，在其他多个领域取得稳健增长，令其他业务的收入录得令人满意的按年增长。来自企业贷款佣金收入的增长推动贷款佣金整体增加8.1%。年内，本集团把握「一带一路」、东南亚地区的发展机遇，积极发掘内地企业海外扩展的融资需求，深耕香港本地市场，新叙做贷款余额及贷款佣金均录得理想增长。由于业务量上升，保险及汇票佣金收入分别增长11.1%和12.5%。买卖货币收入增长11.3%，主要受外币现钞需求上升拉动。缴款服务及保管箱的佣金收入亦录得健康增长。

#### 下半年表现

与2016年上半年相比，下半年的净服务费及佣金收入下降港币6.71亿元或12.0%。一方面，证券经纪佣金收入显著增长29.1%。基金分销、信托及托管服务和缴款服务收入亦有所增长。另一方面，贷款及汇票佣金收入自上半年高位回落。同时，由于保险及证券经纪相关的支出较高，导致服务费及佣金支出增加。

**净交易性收益**

| 港币百万元，百分比除外   | (重列)         |       | 变化(%)  |
|---------------|--------------|-------|--------|
|               | 2016年        | 2015年 |        |
| 外汇交易及外汇交易产品   | <b>3,618</b> | 2,051 | 76.4   |
| 利率工具及公平值对冲的项目 | <b>867</b>   | 295   | 193.9  |
| 股份权益及信贷衍生工具   | <b>88</b>    | 194   | (54.6) |
| 商品            | <b>32</b>    | 57    | (43.9) |
| 净交易性收益        | <b>4,605</b> | 2,597 | 77.3   |

净交易性收益为港币46.05亿元，按年上升港币20.08亿元或77.3%。外汇交易及外汇交易产品的净交易性收益增加港币15.67亿元，主要因外汇掉期合约\*录得净收益，以及代客交易的兑换收入上升。利率工具及公平值对冲的项目的净交易性收益增加港币5.72亿元，主要源自若干债务证券及利率工具受市场利率变动引致市场划价变化。股份权益及信贷衍生工具净交易性收益减少，主要因股票挂钩结构性产品收入下跌。商品净交易性收益减少，主要由于贵金属交易收入下跌。

**下半年表现**

与2016年上半年相比，净交易性收益略为下跌港币0.25亿元或1.1%，主要源于若干债务证券的市场划价变化。

\* 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收益／（亏损）**

| 港币百万元，百分比除外                | (重列)       |       | 变化(%) |
|----------------------------|------------|-------|-------|
|                            | 2016年      | 2015年 |       |
| 界定为以公平值变化计入损益之金融工具净收益／（亏损） | <b>101</b> | (751) | 不适用   |

2016年，界定为以公平值变化计入损益之金融工具录得净收益港币1.01亿元，而2015年则录得净亏损港币7.51亿元，变化主要由于中银人寿的债务证券及债券基金投资录得市场划价收益，而前者是受市场利率变动引致，2015年则为市场划价亏损。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9.33亿元，而上半年则录得净收益港币10.34亿元，变化主要源自下半年中银人寿的债务证券投资录得市场划价亏损，而上半年则为市场划价收益。

## 管理层讨论及分析

### 经营支出

| 港币百万元，百分比除外    | (重列)          |        | 变化(%) |
|----------------|---------------|--------|-------|
|                | 2016年         | 2015年  |       |
| 人事费用           | <b>6,787</b>  | 6,420  | 5.7   |
| 房屋及设备支出(不包括折旧) | <b>1,557</b>  | 1,412  | 10.3  |
| 自用固定资产折旧       | <b>1,788</b>  | 1,713  | 4.4   |
| 其他经营支出         | <b>2,081</b>  | 2,066  | 0.7   |
| <b>总经营支出</b>   | <b>12,213</b> | 11,611 | 5.2   |

|        | (重列)            |                 | 变化(%) |
|--------|-----------------|-----------------|-------|
|        | 2016年<br>12月31日 | 2015年<br>12月31日 |       |
| 全职员工数目 | <b>12,154</b>   | 12,236          | (0.7) |

总经营支出较2015年增加港币6.02亿元或5.2%，主要因为本集团持续投放资源于人力资源配置、优化系统平台及提升网络金融服务等项目，支持长远业务发展。同时，本集团持续严控费用开支，成本收入比率为29.25%，较同业平均为低。

人事费用同比增长5.7%，主要由于年度调薪后薪金上升。

房屋及设备支出上升10.3%，主要由于租金和与本集团战略部署相关的资讯科技费用增加。

自用固定资产折旧增加4.4%，主要因2015年香港物业重估增值，引致房产折旧支出上升，以及资讯科技基础设施折旧支出增加。

### 下半年表现

与2016年上半年比较，下半年经营支出上升港币7.65亿元或13.4%，主要由于人事费用、资讯科技相关支出、广告及业务推广支出有所增加。

**贷款减值准备净拨备**

| 港币百万元，百分比除外         | (重列)         |       | 变化(%)  |
|---------------------|--------------|-------|--------|
|                     | 2016年        | 2015年 |        |
| 收回已撤销账项前之准备净(拨备)/拨回 |              |       |        |
| — 按个别评估             | (31)         | (412) | (92.5) |
| — 按组合评估             | (694)        | (537) | 29.2   |
| 收回已撤销账项             | 136          | 143   | (4.9)  |
| 贷款减值准备净拨备           | <b>(589)</b> | (806) | (26.9) |

**总贷款减值准备对总客户贷款比率**

|         | (重列)            |                 |
|---------|-----------------|-----------------|
|         | 2016年<br>12月31日 | 2015年<br>12月31日 |
| 贷款减值准备  |                 |                 |
| — 按个别评估 | <b>0.05%</b>    | 0.06%           |
| — 按组合评估 | <b>0.27%</b>    | 0.27%           |
| 总贷款减值准备 | <b>0.32%</b>    | 0.33%           |

2016年，贷款减值准备净拨备为港币5.89亿元，较2015年减少港币2.17亿元。按个别评估减值准备净拨备下降92.5%，主要由于对个别公司贷款的减值准备录得拨回。按组合评估减值准备净拨备为港币6.94亿元，上升29.2%，主要因2016年客户贷款增长率较高。

总贷款减值准备对总客户贷款比率为0.32%，与2015年基本持平。

**下半年表现**

贷款减值准备净拨备较上半年减少港币4.79亿元或89.7%，主要因按个别评估减值准备于下半年录得净拨回，而上半年则为净拨备。另一方面，按组合评估减值准备净拨备因下半年贷款增长放缓而较上半年计提减少。

# 管理层讨论及分析

## 资产负债表分析

截至2015年12月31日的比较资料已予以调列，以便按可比基础作出分析。

### 资产配置

| 港币百万元，百分比除外                  | 2016年12月31日      |              | (重列)<br>2015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<br>其他金融机构的结余      | <b>229,073</b>   | <b>9.9</b>   | 225,985             | 9.5   | 1.4    |
| 在银行及其他金融机构一至十二个月内<br>到期之定期存放 | <b>70,392</b>    | <b>3.0</b>   | 62,661              | 2.6   | 12.3   |
| 香港特别行政区政府负债证明书               | <b>123,390</b>   | <b>5.3</b>   | 101,950             | 4.3   | 21.0   |
| 证券投资 <sup>1</sup>            | <b>659,523</b>   | <b>28.3</b>  | 564,075             | 23.7  | 16.9   |
| 贷款及其他账项                      | <b>992,137</b>   | <b>42.6</b>  | 901,082             | 37.8  | 10.1   |
| 固定资产及投资物业                    | <b>63,959</b>    | <b>2.8</b>   | 63,998              | 2.7   | (0.1)  |
| 其他资产 <sup>2</sup>            | <b>136,014</b>   | <b>5.8</b>   | 109,350             | 4.6   | 24.4   |
| 待出售资产                        | <b>53,293</b>    | <b>2.3</b>   | 353,714             | 14.8  | (84.9) |
| 资产总额                         | <b>2,327,781</b> | <b>100.0</b> | 2,382,815           | 100.0 | (2.3)  |

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。

截至2016年12月31日，本集团总资产达港币23,277.81亿元，较2015年底减少港币550.34亿元或2.3%。总资产减少是因为本集团年内出售南商，引致待出售资产下降。本集团持续加强资产负债管理，在经营环境面对挑战中成功扩展业务。

本集团总资产的主要变化包括：

- 证券投资上升港币954.48亿元或16.9%，主要由于本集团增持政府相关债券及高质素银行及金融机构债券。
- 贷款及其他账项上升港币910.55亿元或10.1%，当中客户贷款增长港币1,019.45亿元或11.7%。
- 其他资产增长港币266.64亿元或24.4%，主要由于衍生金融工具和应收账款及预付费用上升。
- 待出售资产下降港币3,004.21亿元或84.9%，因本集团于2016年5月30日完成出售南商。由于本集团拟议出售集友，集友截至2016年12月31日的资产以待出售资产分开列示。

**客户贷款**

| 港币百万元，百分比除外 | (重列)           |              |             |       |       |
|-------------|----------------|--------------|-------------|-------|-------|
|             | 2016年12月31日    |              | 2015年12月31日 |       | 变化(%) |
|             | 余额             | 占比(%)        | 余额          | 占比(%) |       |
| 在香港使用之贷款    | <b>663,415</b> | <b>68.2</b>  | 550,713     | 63.2  | 20.5  |
| 工商金融业       | <b>374,891</b> | <b>38.5</b>  | 284,241     | 32.6  | 31.9  |
| 个人          | <b>288,524</b> | <b>29.7</b>  | 266,472     | 30.6  | 8.3   |
| 贸易融资        | <b>72,121</b>  | <b>7.4</b>   | 78,593      | 9.0   | (8.2) |
| 在香港以外使用之贷款  | <b>237,535</b> | <b>24.4</b>  | 241,820     | 27.8  | (1.8) |
| 客户贷款总额      | <b>973,071</b> | <b>100.0</b> | 871,126     | 100.0 | 11.7  |

2016年，本集团成功抓住国家战略及东盟地区发展机遇，继续发挥雄厚的客户基础优势，加强与中国银行联动，提升对企业（特别是内地「走出去」企业及东盟地区龙头企业）的金融服务。本集团连续12年保持香港—澳门银团贷款市场安排行排名首位。本集团亦鼎力支持本地龙头企业及中小企业。本集团严格执行审慎的授信策略，坚持择优而贷，以实现优质增长。2016年，客户贷款增长港币1,019.45亿元或11.7%至港币9,730.71亿元。

在香港使用之贷款上升港币1,127.02亿元或20.5%。

- 工商金融业贷款增加港币906.50亿元或31.9%，增长广泛，包括物业发展、运输及运输设备、批发及零售、制造业、资讯科技和休闲活动。
- 个人贷款上升港币220.52亿元或8.3%。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5.4%。其他个人贷款则增加29.0%。

贸易融资减少港币64.72亿元或8.2%。在香港以外使用之贷款下跌港币42.85亿元或1.8%。



## 管理层讨论及分析

### 贷款质量

| 港币百万元，百分比除外                                   | (重列)            |                 |
|---|-----------------|-----------------|
|   | 2016年<br>12月31日 | 2015年<br>12月31日 |
| 客户贷款  | <b>973,071</b>  | 871,126         |
| 特定分类或减值贷款比率                                   | <b>0.20%</b>    | 0.23%           |
| 总减值准备   | <b>3,124</b>    | 2,906           |
| 总减值准备占客户贷款之比率                                 | <b>0.32%</b>    | 0.33%           |
| 住宅按揭贷款 <sup>1</sup> – 拖欠及经重组贷款比率 <sup>2</sup> | <b>0.02%</b>    | 0.02%           |
| 信用卡贷款 – 拖欠比率 <sup>2</sup>                     | <b>0.24%</b>    | 0.20%           |

|                           | 2016年        | 2015年 |
|---------------------------|--------------|-------|
| 信用卡贷款 – 撇账比率 <sup>3</sup> | <b>1.51%</b> | 1.39% |

1. 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。

2. 拖欠比率指逾期超过3个月之贷款占贷款总余额的比率。

3. 撇账比率为年内撇账总额对年内平均信用卡应收款的比率。

年内，本集团贷款质量保持良好。截至2016年12月31日，特定分类或减值贷款比率为0.20%。特定分类或减值之客户贷款余额下降港币0.39亿元或2.0%至港币19.55亿元。

住宅按揭贷款及信用卡贷款质量维持稳健，截至2016年底，住宅按揭贷款拖欠及经重组贷款比率为0.02%，信用卡贷款撇账比率为1.51%。

**客户存款\***

| 港币百万元，百分比除外 | (重列)             |              |             |       |       |
|-------------|------------------|--------------|-------------|-------|-------|
|             | 2016年12月31日      |              | 2015年12月31日 |       | 变化(%) |
|             | 余额               | 占比(%)        | 余额          | 占比(%) |       |
| 即期存款及往来存款   | <b>172,427</b>   | <b>11.5</b>  | 130,958     | 9.5   | 31.7  |
| 储蓄存款        | <b>796,571</b>   | <b>52.8</b>  | 701,304     | 51.1  | 13.6  |
| 定期、短期及通知存款  | <b>535,078</b>   | <b>35.5</b>  | 538,478     | 39.2  | (0.6) |
|             | <b>1,504,076</b> | <b>99.8</b>  | 1,370,740   | 99.8  | 9.7   |
| 结构性存款       | <b>3,425</b>     | <b>0.2</b>   | 2,571       | 0.2   | 33.2  |
| 客户存款总额      | <b>1,507,501</b> | <b>100.0</b> | 1,373,311   | 100.0 | 9.8   |

\* 包括结构性存款

2016年，本集团采取多项存款策略，灵活应对市场变化，在吸纳存款、改善存款结构及降低成本等方面均取得良好成效。措施包括扩大中、高端客户层的财富管理业务、重点拓展发薪户口服务、增加央行及超主权机构客户，以及拓展新股上市收票行业务等。因此，总存款增加港币1,341.90亿元或9.8%至港币15,075.01亿元。其中，支储存款占比提升至64.3%，较2015年底上升3.7个百分点，定期、短期及通知存款下跌0.6%，储蓄存款上升13.6%，即期存款及往来存款显著增长31.7%。

**本公司股东应占股本和储备**

| 港币百万元，百分比除外   | (重列)            |                 |         |
|---------------|-----------------|-----------------|---------|
|               | 2016年<br>12月31日 | 2015年<br>12月31日 | 变化(%)   |
| 股本            | <b>52,864</b>   | 52,864          | -       |
| 房产重估储备        | <b>35,608</b>   | 40,278          | (11.6)  |
| 可供出售证券公平值变动储备 | <b>(592)</b>    | 294             | 不适用     |
| 监管储备          | <b>9,227</b>    | 10,928          | (15.6)  |
| 换算储备          | <b>(722)</b>    | (346)           | 108.7   |
| 合并储备          | -               | 1,789           | (100.0) |
| 留存盈利          | <b>128,268</b>  | 88,943          | 44.2    |
| 储备            | <b>171,789</b>  | 141,886         | 21.1    |
| 本公司股东应占股本和储备  | <b>224,653</b>  | 194,750         | 15.4    |

截至2016年12月31日，本公司股东应占股本和储备为港币2,246.53亿元，较2015年底增加港币299.03亿元或15.4%。留存盈利上升44.2%，主要反映2016年分派股息后的盈利。因出售已终止经营业务而转拨其房产重估储备至留存盈利，以及2016年房产价格下降，导致房产重估储备相应下跌11.6%。可供出售证券公平值变动储备由盈余转为亏损，主要反映市场利率变动。监管储备下跌15.6%，客户贷款增长的影响被因出售已终止经营业务而转拨至留存盈利之金额所抵销。合并储备源自本集团合并中银马来西亚而采用合并会计处理。

## 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 | 2016年<br>12月31日 | 2015年<br>12月31日 |
|-------------|-----------------|-----------------|
| 扣减后的综合资本    |                 |                 |
| 普通股一级资本     | <b>158,828</b>  | 121,089         |
| 额外一级资本      | <b>458</b>      | 561             |
| 一级资本        | <b>159,286</b>  | 121,650         |
| 二级资本        | <b>41,926</b>   | 46,886          |
| 总资本         | <b>201,212</b>  | 168,536         |
| 风险加权资产总额    | <b>900,288</b>  | 943,802         |
| 普通股一级资本比率   | <b>17.64%</b>   | 12.83%          |
| 一级资本比率      | <b>17.69%</b>   | 12.89%          |
| 总资本比率       | <b>22.35%</b>   | 17.86%          |

|             | 2016年          | 2015年   |
|-------------|----------------|---------|
| 流动性覆盖比率的平均值 |                |         |
| 第一季度        | <b>112.92%</b> | 101.90% |
| 第二季度        | <b>109.70%</b> | 109.89% |
| 第三季度        | <b>118.69%</b> | 104.00% |
| 第四季度        | <b>107.02%</b> | 106.52% |

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。

《2014年银行业（资本）（修订）规则》于2015年1月1日生效，并于2016年1月1日起逐步引入《巴塞尔协定三》下防护缓冲资本和逆周期缓冲资本要求，以及作为本地系统性重要银行需遵守的较高吸收亏损能力要求。防护缓冲资本目的是确保银行在受压期以外，备足资本以抵御亏损；逆周期缓冲资本则是由个别司法管辖区设置，在信贷增长过度时期积存，以抵御未来的损失；较高吸收亏损能力要求则是针对本地系统重要性银行的额外资本要求。这三项要求须以认可机构普通股一级资本占风险加权资产的百分比来表示，并于2016至2019年分阶段实施。由2016年开始，防护缓冲资本需为风险加权资产之0.625%，并于其后每年调高0.625%，至2019年1月1日达到2.5%止。金管局于2015年1月27日及2016年1月14日公布，由2016年1月1日及2017年1月1日起，香港地区适用的逆周期缓冲资本分别为风险加权资产之0.625%及1.25%，《巴塞尔协定三》全面实施后则为风险加权资产之2.5%。金管局于2015年3月16日及2015年12月31日公布中银香港为香港其中一间本地系统性重要银行，因此需由2016年1月1日及2017年1月1日起分别以风险加权资产之0.375%及0.75%作为较高吸收亏损能力的额外资本要求，《巴塞尔协定三》全面实施后，该比率将为1.5%。

本集团的资本水平随着出售南商带来的收益显著上升，而《巴塞尔协定三》资本缓冲要求在2016年起已分阶段实施，本集团回应有关监管要求的提高，在制定内部资本管理目标时，选择一次性满足《巴塞尔协定三》2019年最终要求。除充分考虑以上监管规定要求外，本集团会因应集团发展战略和风险偏好，兼顾短期和长期资本要求，配合适当资本补充方案，确保资本水平长期稳定。本集团重视资本积累需要，致力强化内生动力，确保业务可持续发展。为达致有关要求，本集团持续优化管控措施，监控资产风险权重变化，同时通过严格和前瞻性的压力测试，测算不同压力条件下的资本需求和供应情况，检验资本充足性管理目标，并制定资本调节方案，确保在压力情况下仍有能力满足资本需求。

年内，本集团已遵循所有金管局设定的资本要求。截至2016年12月31日，普通股一级资本比率及一级资本比率分别为17.64%及17.69%，较2015年底分别上升4.81个百分点及4.80个百分点。由2016年扣除支付股息后的溢利带动，普通股一级资本及一级资本分别增长31.2%及30.9%。风险加权资产总额下跌4.6%，主要是出售南商导致风险加权资产减少，抵销了2016年的客户贷款增长令信贷风险加权资产增加的影响。本集团总资本比率为22.35%。

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金管局有关流动性状况的报表中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。

2016年，本集团流动性保持稳健。2016年4个季度的流动性覆盖比率的平均值如上，均高于有关的监管要求。

# 管理层讨论及分析

## 业务回顾

### 2016年业务要点

#### 个人银行

- 全面落实分行网点转型项目，升级分行功能，优化业务流程，为本港个人及企业客户提供全面服务。网点转型项目显著提升营运效率，多项业务录得理想增长。
- 构建全渠道银行服务，推出24小时视像银行「至专客服」等一系列创新功能。
- 配合内地客户海外资产配置需求的增长，大力发展跨境业务；持续优化客户结构，推出财富管理新服务模式，成功开拓更多来自香港和中国内地的中、高端客户。
- 连续2年获《亚洲银行家》选为「香港区最佳零售银行」及荣获「2016年最佳财富管理」奖项。

#### 企业银行

- 成功把握国家实施「一带一路」等重大战略的机遇，为内地企业海外扩展提供全方位金融服务，完成多笔跨境并购融资项目，亦为东盟地区龙头企业若干重大项目提供融资。
- 发挥联动合作及跨境专业平台协同优势，拓展自贸区业务，进一步扩大市场影响力。
- 深耕香港本地市场，进一步扩大工商及机构业务的客户基础；继续拓展海外央行及金融机构业务，并实现与世界大型主权基金合作的突破。
- 透过分行网点转型项目实现工商中心与分行业务融合，提高对本地中小企客户的服务及营销能力。
- 筹组多笔重大的银团贷款，连续12年保持香港—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（包括年内其中一项集资规模最大）的收票行，巩固市场领先地位。
- 荣获《亚洲银行家》杂志颁发「香港区最佳交易银行成就大奖」，一宗贸易融资项目亦获得「香港区最佳企业贸易融资交易奖」，并连续9年荣获「中小企业最佳拍档奖」。

#### 财资业务

- 聚焦客户需求，捕捉市场机会，推出应市创新产品。
- 积极拓展财资产品及服务至东盟地区及「一带一路」，促进东盟机构的财资业务进一步增长。
- 债券承销业务增长喜人，协助香港特区政府成功发行首笔银色债券和为中国银行伦敦分行发行中国首笔绿色资产担保债券。
- 策略性增持高质素的债券提升回报，并对风险保持高度警觉。
- 连续2年荣获《亚洲银行及财金》杂志颁发「香港区最佳本地外汇银行」奖项。

### 本地人民币业务

- 保持本港离岸人民币业务清算行及人民币一级流动性提供行的地位。
- 获得「深港通」全部业务资格。
- 为首家境外银行以直接参与者身份加入人民币跨境支付系统，成为唯一一家同时拥有人民币跨境支付系统和中國现代化支付系统清算渠道的清算行。
- 巩固香港人民币保险市场的领先地位。

### 东盟业务

- 先后于2016年10月17日及2017年1月9日完成收购中银马来西亚及中银泰国的股权。
- 文莱分行于2016年12月20日隆重开业，成为当地首家中资金融机构。
- 对东盟机构采用矩阵式管理模式，落实监管要求，建立管控制度，并设立业务督导委员会和整合工作小组，提供各项资源支持。
- 助力「走出去」企业及拓展区内主流企业，融资规模及业务合作迅速扩大。
- 联动营销及协助东盟机构拓展业务，在重大融资项目上取得明显进展。
- 获《晴报》颁发「我最喜爱的一带一路银行服务大奖」。

### 八大重点业务平台

- 信用卡方面保持银联卡业务的领先地位。
- 持续优化私人银行产品及服务平台，客户数目及资产管理规模增长喜人。
- 中银人寿持续加强产品服务创新，推出多项特色产品，并实现销售渠道多元化；荣获《彭博商业周刊》「2016金融机构大奖」「年度保险公司－杰出大奖」及「储蓄保险计划－卓越大奖」。
- 中银香港资产管理继续丰富产品组合，开拓新业务，管理资产总值显著上升1.7倍，中银香港盈荟系列的三只基金在「香港中资基金业协会－彭博，2016年度离岸中资基金大奖」中获得殊荣。
- 现金管理业务持续进行产品创新及功能升级，率先推出电子支票缴费服务，扩大竞争优势；连续4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」。
- 托管业务推进客群多元化并扩大客户基础，托管资产规模增长较快，并荣获《财资》杂志颁发「最佳中国区托管专家」奖项。
- 中银国际保诚信托提升销售、转介及交叉销售能力，旗下「我的强积金计划」荣获多个行业奖项。
- 宝生证券及期货业务稳步发展，持续扩大产品系列。

### 科技及营运

- 推出一系列金融科技产品及服务，多项创新应用为本港同业首创，提升营运效率和客户体验，使用电子渠道的客户总数明显上升，并设置新科技应用的智能分行旗舰店。
- 成立「中银香港－应科院金融科技联合创新中心」，旨在研发可应用于银行业务的崭新金融科技。
- 荣获《亚洲银行家》颁发的「科技创新奖－最佳社交媒体策略大奖」及《全球金融》杂志颁发「香港最佳个人电子银行大奖」。

# 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   | (重列)          |              |        |       |        |
|---------------|---------------|--------------|--------|-------|--------|
|               | 2016年         | 占比(%)        | 2015年  | 占比(%) | 变化(%)  |
| <b>持续经营业务</b> |               |              |        |       |        |
| 个人银行          | <b>7,538</b>  | <b>25.6</b>  | 9,070  | 31.7  | (16.9) |
| 企业银行          | <b>12,614</b> | <b>42.8</b>  | 10,752 | 37.6  | 17.3   |
| 财资业务          | <b>8,552</b>  | <b>29.0</b>  | 7,846  | 27.5  | 9.0    |
| 保险业务          | <b>1,230</b>  | <b>4.2</b>   | 932    | 3.3   | 32.0   |
| 其他            | <b>(482)</b>  | <b>(1.6)</b> | (25)   | (0.1) | 不适用    |
| 除税前溢利总额       | <b>29,452</b> | <b>100.0</b> | 28,575 | 100.0 | 3.1    |

注：详细分类资料请见财务报表附注47。

## 个人银行

### 财务业绩

2016年，个人银行除税前溢利为港币75.38亿元，按年下跌港币15.32亿元或16.9%，主要由于证券经纪和基金分销收入下跌，导致净服务费及佣金收入减少。

净利息收入增长6.4%，主要由存款和贷款平均余额增加带动。净服务费及佣金收入减少15.1%，主要是2015年股票市场交易量特别巨大，而本年投资气氛转弱，证券经纪和基金分销收入由2015年的高位大幅下跌。保险及保管箱服务费及佣金收入则健康增长。其他金融资产之净收益同比下降，源于本集团于2015年把握市场机遇，出售若干股份权益工具并录得净收益。

### 业务经营情况

#### 全面推进分行网点转型及全渠道服务模式

2016年，本集团完成分行网点转型项目，将原来单一零售功能的分行转变成对公及对私的全功能分行，以持续改善客户结构、提升双向业务转介量及提供更好服务予中小企业客户。网点转型项目显著提升各项业务营运效率，客户存款、汇款、商户收单服务及商务卡均录得理想增长。为提升全渠道银行服务能力，本集团推出24小时视像银行「至专客服」，满足客户在分行非营业时间对银行服务的需求，并增加自助银行网络覆盖点。

### 跨境服务新模式及东盟业务新管理架构

年内，本集团凭藉更完善的规划和新管理模式，为内地跨境客户提供更优质的服务。同时，本集团深化与中国银行各分支机构的联动合作，强化员工培训，提供转介激励，并推出一系列宣传推广活动，吸纳新跨境客户。同时，本集团在区域性转型取得良好进展，在跨区域服务及转介上，建立了新管理架构及落实矩阵式管理模式，加速东盟业务的拓展。本集团亦充分发挥专业性，将产品和服务推广至东南亚机构，协助这些机构拓宽产品系列，加强对跨区域销售业务的支持。

### 财富管理服务备受认同

年内，本集团深化了财富管理现有客户的关系，并着力扩展中、高端新客户。本集团亦引入新的服务模式，为高端「中银理财」客户提供专属产品及精简化服务流程；推出一系列营销计划，提升本集团财富管理服务的形象，优化客户经理团队。本集团「中银理财」客户数目及资产管理规模因此录得理想的增长。中银香港在零售银行业务的杰出表现得到认同，连续2年获《亚洲银行家》选为「香港区最佳零售银行」，同时荣获「2016年最佳财富管理」奖项。

本集团私人银行业务持续为高净值客户提供客户为本的财务方案，迎合其个人、家庭及业务需要。2016年，本集团加强私人银行团队的服务能力，优化业务流程，并提升其开放式平台以为客户提供更丰富的产品及服务。除了服务本地市场，本集团亦与集团内不同单位及中国银行内地和海外分支机构更紧密合作，通过在香港、内地及东南亚合办多项客户活动，巩固客户关系及提升品牌知名度，并藉此发掘扩展客户基础的机遇。私人银行的客户数目及资产管理规模均因而录得令人鼓舞的增长。

### 提升住宅按揭及其他零售贷款服务

2016年上半年，本港住宅物业市场相对淡静，交易量有所放缓。为获取新业务，本集团致力提升前线员工服务能力，优化销售团队，全面配合分行网点转型项目的落实。本集团亦将按揭服务领域拓展至豪宅市场，吸纳中、高端客户，并缩短信贷审批流程。此外，本集团推出物业估值区块链技术应用，并通过该技术与物业估价公司完成首宗物业估值案例。本集团不断优化个人贷款业务，扩阔抵押贷款业务可接受的押品清单，以及优化服务流程。

### 丰富投资及保险业务产品系列

全球金融市场波动加剧，全球经济复苏普遍疲弱，市场气氛低迷，令股票市场交易量同比显著下跌。本集团投资业务因此受到不利影响，证券经纪及基金分销业务的佣金收入下跌。配合深港通的正式推出，本集团为客户提供全面的中国A股证券交易服务以投资香港与内地市场。期内，本集团亦通过一系列新的推广活动，成功拓展新证券客户。



## 管理层讨论及分析

银行保险业务方面，本集团精益求精，扩阔产品系列、加强交叉销售、提供贴身服务，迎合客户在不同人生阶段的需要，旨在提升高端客层及内地客户的渗透率。随着分行网点转型项目的完成，本集团将人寿保险服务扩展予公司客户，满足其保障需要，将保险服务成为公司客户的理财选择之一。

### 持续加强信用卡服务

主要受香港零售总额收缩影响，2016年本集团卡户签账量较2015年减少。虽然如此，本集团商户收单业务量较上年录得增长，主要因本集团年内吸纳了多家本港大商户。本集团在香港的银联卡商户收单及发卡业务仍然保持领先地位。2016年，本集团致力吸纳中、高端个人客户以及高质素企业客户，相关客户数均录得令人欣喜的增长。分行网点转型项目促成业务整合，令不同业务单位更紧密合作，增加了交叉销售及信用卡产品的推广。本集团亦推出多款新信用卡和针对性的推广活动，促进卡户日常消费、网上购物及海外消费签账。本集团一贯致力发展电子渠道和移动支付方案，照顾客户不同的财务需要及生活方式，推出Apple Pay，向卡户提供快捷、方便及安全的支付服务。

## 企业银行

### 财务业绩

企业银行除税前溢利为港币126.14亿元，按年增加港币18.62亿元或17.3%，主要由净利息收入和净服务费及佣金收入增长带动。

净利息收入增加16.3%，源自贷款和存款平均余额增长以及存款利差改善带来的正面影响。净服务费及佣金收入上升8.2%，主要是贷款佣金收入增长所带动。经营支出增加10.1%，主要因人事费用和租金支出上升。减值准备净拨备下跌64.5%，主要由于对个别公司贷款的个别评估减值准备录得拨回。

### 业务经营情况

#### 跨境业务及东盟扩展

2016年，本集团紧抓国家实施重大战略带来的机遇，扩大客户基础。在「一带一路」沿线及东盟地区拓展业务，为中银香港向区域性银行转型奠定坚实的基础。本集团亦加强与中国银行各分行的联动，为内地龙头企业在「一带一路」沿线的发展提供融资方案，同时为东盟的非中资及当地龙头企业的多个主要项目提供支持。此外，本集团协同中国银行东盟各机构开展业务，助其提升在当地的竞争力及影响力，不遗余力推动产品及服务创新，更好地满足客户需求，并透过拓展现有行业板块上下游客户层及新兴行业客户，成功扩大客户基础。

本集团支持内地企业海外扩展，透过与中国银行内地和海外机构的联动，完成多笔跨境并购融资项目，成功提升在并购融资领域的业务渗透率。此外，推进上海、天津、福建和广东等自贸区业务发展，加强与中国银行粤港澳各机构深入合作，进一步扩大中国银行集团在当地市场的影响力。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紧密协作，参与多笔重大的银团贷款，本集团连续12年蝉联香港—澳门银团贷款市场安排行排名首位。

### 工商业务客户基础持续扩大

2016年，本集团进一步扩大龙头企业客户层，并深化与本地商会、家族企业和二三线上市公司的关系。凭藉中国银行集团的全球网络优势，本集团得以抓住来自海外龙头企业的商机，透过紧密合作，成功在东盟地区发展跨境业务。本集团亦透过分行网点转型项目实现工商中心与分行业务融合，提高对本地中小企客户的服务及营销能力。中银香港对香港中小企的长期支持深受认可，连续9年荣获香港中小企业总商会颁发「中小企业最佳拍档奖」。

### 发展机构业务

年内，本集团继续与海外央行及代理行建立新的业务往来，并透过与中国银行联动与海外区域性发展银行确立业务关系，实现与世界大型主权基金合作的突破。在香港，本集团扩大与政府及公营机构的合作，提供差异化服务和业务方案，并担任多宗香港大型新股上市（包括年内其中一项集资规模最大）的收票行，巩固市场领先地位。

### 交易银行产品创新

本集团透过持续的产品创新及功能升级，巩固在贸易融资和现金管理业务的竞争优势。年内，本集团推出「美元融资激励计划」及全新概念的「押汇放题计划」，两者吸客潜力颇大。本集团亦率先推行信用证电子交单服务，进一步提升在贸易融资领域的竞争优势。此外，本集团继续提升跨境现金管理业务的服务能力，协助多家大型企业客户实现境内及境外双向资金调拨，增加现金流流动性。继率先推出电子支票缴费服务后，本集团又强化了银企直联及企业文档传输服务，便于企业发出电子支票，并推出29种非主要货币为汇款支援货币，基本覆盖「一带一路」沿线各国。中银香港交易银行业务的卓越表现获得赞扬，连续4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」，并同时荣获该杂志颁发「香港区最佳交易银行成就大奖」。由中银香港叙做的一宗贸易融资项目亦获得「香港区最佳企业贸易融资交易奖」。此外，中银香港连续3年获《亚洲银行及财金》杂志选为「香港区最佳本地现金管理银行」。

# 管理层讨论及分析

## 托管业务赢得新客群

2016年，市场上并购及企业活动涌现，对监管账户的需求激增。投资者客群当中，委托专户投资及机构自营投资较为活跃，其他客群则因市况波动及交投低迷而受到不同程度的影响。新开账户积极建仓，为集团带来业务机遇。年内，得益于市场气氛活跃及内地机构对合格境内机构投资者(QDII)产品需求增加，本集团在QDII业务上取得坚实进展。本集团除与来自中国内地、香港及海外的新客群建立业务往来关系外，亦与中国银行及其海外分行保持紧密联动，例如加强在「中港基金互认」项下的协作，并获合作夥伴的高度认可。中银香港在托管业务的杰出表现得到嘉许，荣获《财资》杂志颁发「最佳中国区托管专家」奖项。至2016年底，在剔除参加行的人民币信托账户后，本集团托管的资产总值达港币8,560亿元。

## 采取积极主动的应对措施抵御风险

2016年，本集团继续严格执行审慎的授信政策，进一步优化「认识你的客户」准则及风险管理政策。面对不明朗的经济环境，本集团采取了更频繁、更主动的信贷监控措施，包括监控行业及国家易受全球经济不确定性影响的客户的信贷水平，实施更多贷前监控措施，譬如持续优化行业结构，以及加强汇集大额管控，以符合日益严格的监管要求。此外，本集团对中国内地市场新增风险保持警觉，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「一带一路」战略、内地企业「走出去」及收购中国银行于东盟的资产，本集团采取审慎贷款标准和主动信贷风险管理，监控当地政经环境风险、税务问题和法律风险等。此外，本集团正提升相应的信贷准入政策和程序，为进入新的市场设定更完善和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85.52亿元，较去年上升港币7.06亿元或9.0%，增长由净交易性收益上升带动。

净利息收入减少27.0%，主要因债务证券投资的平均收益率下跌、人民币同业结余及存放的平均结余减少，且相关资产的平均收益率因市场利率下跌而有所回落。以上跌幅部分被债务证券投资的平均结余增加所抵销。净交易性收益增长强劲，主要因外汇掉期合约录得净收益、代客交易的兑换收入增加，以及来自若干债务证券及利率工具的市场划价变化。

## 业务经营情况

### 财资业务广受认同

因应复杂的经济环境和跌宕起伏的环球金融市场，本集团丰富了一系列产品及服务，以满足客户不同的需要；致力增加代客交易，并落实交易货币、交易产品结构、客户分层和业务模式多元化的策略，代客业务的外汇交易量及相关收入因此取得良好增长。现钞业务方面，本集团与央行及金融机构开展合作，尤其把握东盟地区及「一带一路」沿线国家的业务。本集团亦协助香港特区政府成功发行首笔银色债券和为中国银行伦敦分行发行中国首笔绿色资产担保债券。中银香港财资业务的杰出表现备受认同，连续2年荣获《亚洲银行及财金》杂志颁发「香港区最佳本地外汇银行」奖项。中银香港亦荣获新城财经台颁发的「香港企业领袖品牌选举2016」的「卓越外汇交易服务品牌」奖项；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2016」的「杰出财资业务—点心债庄家」、「杰出零售银行—多元化投资业务」和「杰出财资产品—(外汇)衍生品交易」奖项。

### 拓展东盟业务

为配合东盟地区的发展战略，本集团已与中银马来西亚、中银泰国及中国银行东盟地区的各机构建立更紧密合作的机制，促进这些机构的财资业务进一步增长，为其资金需求提供支持。因应人民币国际化及「一带一路」带来的机遇，本集团透过巩固与多个海外和内地央行、主权基金及金融机构的关系，营销财资产品及服务。

### 中银香港人民币清算行优势得到进一步增强

2016年，本集团继续为本港及海外地区提供稳定及持续优化的人民币清算服务。年内，中银香港获中国人民银行批准加入人民币跨境支付系统，为首家以直接参与者身份加入的境外银行，成为唯一一家同时拥有人民币跨境支付系统和中国现代化支付系统清算渠道的清算行。这不但进一步加强了本集团的人民币清算服务能力，而且扩大了自身在香港人民币清算网络的覆盖，便于人民币在跨境支付和海外结算中的使用，巩固香港作为主要离岸人民币中心的地位。此外，本集团继续作为一家活跃的一级流动性提供行，提供人民币流动资金，稳定离岸人民币市场。中银香港亦获得「深港通」全部业务资格，包括「深港通」下「深股通」项目的独家结算银行及「深港通」下「港股通」跨境资金结算业务资格。

### 积极主动但保持审慎的投资策略

本集团继续审慎管理银行投资盘，同时密切注视市场变化，寻找投资机会提升回报，并对风险保持高度警觉。年内，本集团调整投资组合，应对利率变化，并增持了高质素债券。

# 管理层讨论及分析

## 保险业务

### 财务业绩

2016年，本集团保险业务除税前溢利为港币12.30亿元，按年上升32.0%，主要因为债券基金投资于2016年表现得到改善，录得净交易性收益，而2015年则录得净交易性亏损。其他金融资产之净收益显著增长，因本集团在2016年出售若干债务证券录得较高收益。惟受人民币保险市场增长放缓影响，新造人民币业务减少，引致再保险收入下跌，抵销部分盈利增长。净保费收入减少14.5%，因本集团调整产品结构，减少趸缴保费业务规模，同时加大期缴保费业务规模，确保未来续保保费收入稳定，支持业务持续发展。

### 业务经营情况

#### 产品创新及渠道多元化

2016年，本集团保险业务持续拓宽产品系列，优化产品特色，为客户提供更全面的产品选择。年内推出多项新产品，包括满足客户于灵活理财及终身寿险需要的「荟富万用寿险计划」，针对客户保险及储蓄需要的「享盛保险计划」，以及提供附加保障的「癌症附加利益保障计划」；其他产品则有「挚护动意外保险计划」、「精选目标五年保险计划」及「非凡人生终身寿险计划」。为从非银行渠道获得业务，本集团透过扩展专属代理渠道、经纪渠道、电话及电子渠道，实现销售渠道多元化。本集团亦透过强化集团内联动，创造交叉销售机会，加强对高净值客户的业务。此外，本集团设立新的客户服务中心及支援团队，为跨境客户创造更佳的服务体验。

#### 保持人民币保险产品的领先地位及加强市场认受性

年内，本集团致力透过多元化及全面的产品系列，保持在香港人民币保险市场的领先地位。推出一系列推广活动，包括优化回报计划、保费折扣优惠及冠名赞助电视新闻台资讯节目「人民币最新汇价」，提升人民币保险专家形象。中银人寿的卓越表现备受认同，荣获《彭博商业周刊》「2016金融机构大奖」「年度保险公司一杰出大奖」及「储蓄保险计划一卓越大奖」、《都市日报》及《都市盛世》「2016银行及金融服务企业奖」「最佳人寿保险大奖」。在新城财经台、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一杰出保险业务」中，中银人寿连续第五年荣获全部奖项，亦囊括财经杂志《指标》「2016《指标》财富管理大奖」的四个保险业奖项，包括「客户洞察力一同级最佳奖」及「技术创新一同级最佳奖」。

## 八大重点业务平台

本集团致力于多元化经营，着力建设八大重点业务平台，成绩理想。其中，信用卡、私人银行、现金管理、托管及人寿保险的业务经营情况已分别于所属之「个人银行」、「企业银行」和「保险业务」回顾呈列。资产管理、信托及证券期货的经营情况则于下文作讨论。

### 更丰富的资产管理产品

中银香港资产管理有限公司（「中银香港资产管理」）持续拓展业务，丰富产品组合。「中银香港全天候中国高息债券基金」作为内地与香港「基金互认」项下的北上基金，已成功于内地销售。该司亦推出了新的零售基金「中银香港全天候亚洲债券基金」，主要投资亚太区债券，以实现中至长期的收入增长和资本增值。上述两只基金皆深受客户欢迎。同时，中银香港资产管理拓宽分销渠道，加强对零售及高端客户营销能力，积极参与中国银行海外分行联动和集团东盟拓展，发掘新商机。在各项新业务进展的带动下，中银香港资产管理2016年底所管理的资产总值较2015年底增长了1.7倍。中银香港资产管理的卓越表现得到肯定，在《指标》杂志举办的「2016年度基金大奖」中荣获「高息固定收益最佳级别杰出表现奖」和「高息固定收益同级最佳年度基金经理大奖」，亦获《Wealth & Finance International》颁发「2016财富及资金管理大奖」的「香港最佳零售为主投资方案」奖。此外，中银香港盈荟系列的三只基金在「香港中资基金业协会—彭博，2016年度离岸中资基金大奖」中获得殊荣。在2017年1月公布的《亚洲资产管理》「2016年最佳资产管理大奖」的评选当中，中银香港资产管理连获「香港最佳中国基金公司」、「香港最佳人民币基金经理」及「最佳离岸人民币债券表现（5年）」三项奖项。

### 信托服务发展良好

本集团透过附属公司中银国际英国保诚信托有限公司（「中银国际保诚信托」）提供受托人、公积金、退休金及单位信托基金行政管理服务。年内，中银国际保诚信托透过与集团内部单位联动，提升整体销售、转介及交叉销售能力，亦优化网上强积金管理平台及应用功能，提升客户体验。此外，推出「热线中心转介服务」，以电话服务作为强积金账户整合契机，促进强积金资产转入，成效令人鼓舞。中银国际保诚信托的信托服务备受认同，在新城财经台主办的「香港企业领袖品牌2016」中荣获「卓越网上强积金平台品牌」奖项，在《香港经济日报》旗下《e-zone》杂志主办的「2016年度e—世代品牌大奖」中获得「最佳强积金应用程序」奖项，中银国际保诚信托旗下的「我的强积金计划」亦荣获多个行业奖项。

### 证券及期货业务持续扩展

本集团透过附属公司宝生证券及期货有限公司（「宝生证券及期货」）提供期货及期权产品的买卖服务。年内，宝生证券及期货扩大了产品系列，包括「行业指数期货合约」、「人民币货币期货合约」及「深港通」项下的股票买卖服务。宝生证券及期货亦升级交易系统，并推出多项推广活动以提升品牌形象。

## 管理层讨论及分析

### 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，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国银行发布联合公告。

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。

出售已于2016年5月30日（「交割日」）根据股权买卖协议的条款及条件完成交割。交割完成后，南商不再是中国银行及本集团的附属公司。中银香港、南商及信达金控于交割日已签订过渡性服务协议，据此，中银香港自交割日起的首三年内（南商可选择延长12个月，其后在各方同意下可再延长）向南商及南商中国提供若干过渡期支持服务，并按各方同意的价格收取及支付服务费，以利平稳过渡。

有关出售的进一步资料，请见中国银行与本集团于2015年12月18日及2016年5月27日发布的联合公告。

截至出售前及2015年南商进行的业务及出售南商所得收益已呈列为已终止经营业务溢利如下：

| 港币百万元        | 2016年  | 2015年 |
|--------------|--------|-------|
| 已终止经营业务溢利    | 961    | 2,827 |
| 出售已终止经营业务之收益 | 29,956 | -     |

### 出售集友银行有限公司

2016年12月22日，就有关本集团出售集友共计2,114,773股普通股（占集友总发行股份约70.49%）（「出售」），本集团与厦门国际投资有限公司（「厦门国际投资」）及福建省厦门市私立集美学校委员会（「集美校委会」）签订股权买卖协议并与中国银行发布联合公告。

出售的交易对价总计港币76.85亿元，其中(i)厦门国际投资同意收购或促使（通过其三家全资附属公司）收购集友1,929,373股普通股（占集友总发行股份约64.31%）；及(ii)集美校委会同意收购或促使（通过私立集美学校基金）收购集友185,400股普通股（占集友总发行股份约6.18%）。私立集美学校基金为集友的现有登记股东，于出售前持有集友416,407股普通股（占集友总发行股份约13.88%）。

出售已于2017年3月27日（「交割日」）根据股权买卖协议的条款及条件完成交割。交割完成后，集友不再是中国银行及本集团的附属公司。中银香港、集友及厦门国际投资于2016年12月22日签订过渡服务协议，于交割日起生效，据此，中银香港自交割日后四年内（可按集友要求续期两次，每次各一年）按各方同意的服务费用向集友提供若干过渡期支持、信息技术及其他协助，以利平稳过渡。

有关出售的进一步资料，请见中国银行与本集团于2016年12月22日及2017年3月24日发布的联合公告。

## 东盟策略 — 向区域性银行的策略转型

年内，本集团在东盟业务发展上取得显著进展。作为中国银行集团在东盟地区重组计划的一部分，2016年6月30日，中银香港与中国银行就收购中银泰国之全部已发行股本以及中银马来西亚之全部已发行股本，分别签订股权买卖协议。中银香港先后于2016年10月17日及2017年1月9日完成中银马来西亚及中银泰国股权收购的交割。2016年12月20日，本集团文莱分行隆重开业，成为首家进驻文莱的中资金融机构。

于2017年2月28日，中银香港已与中国银行就收购印度尼西亚业务以及柬埔寨业务分别签订资产收购协议。拟议收购在各自资产收购协议项下的先决条件获得满足的前提下才能完成交割。交割后，与印度尼西亚业务以及柬埔寨业务有关的所有资产及负债将转让于并由中银香港承担。有关收购的进一步资料，请见本集团于2017年2月28日发布的公告。

东盟具备高增长潜力，多年来是中国银行集团发展海外业务的核心区域之一，同时也是实施「一带一路」和人民币国际化战略的重要地域。收购中国银行在部分东盟地区资产，标志着中银香港由一家城市银行迈向区域性银行的策略转型已跨出重要一步，符合中国银行集团海内外一体化经营战略。通过收购中银泰国、中银马来西亚、中银雅加达分行及中银金边分行，建立文莱分行以及在服务、产品、资源等方面的竞争优势，本集团可利用最大离岸人民币清算行的地位，在东盟地区进一步拓展业务。为实现这一目标，本集团将对东盟机构采用矩阵式管理模式，并已设立业务督导委员会和整合工作小组，统筹管理各项整合工作，保证整合过程中东盟各机构业务顺利衔接、管理平稳过渡。



# 管理层讨论及分析

## 科技及营运

2016年，面对复杂多变的经营环境及市场态势，本集团坚持创新发展的策略，抓住市场机遇以及创新科技发展的最新动向，积极有效地推动了各领域的业务发展，并在多个领域取得突破，科技创新成为助推业务发展的全新动力。

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。2016年的新举措包括推出一系列金融科技产品及服务，将互联网科技与传统银行业务结合，提供更佳的客户体验，支持个人银行、中小企和企业银行的业务增长。有关新服务大多于手机移动平台推出，包括手机电子支票缴费、小额转账、中银贷款手机APP、二维码支付试行及Apple Pay等，部分为全港首家推出。

2016年，本集团建成大数据平台，提升资讯管理及目标营销能力；率先推出物业估值区块链技术应用，有助加快物业估值效率及准确性。本集团亦设置了首家智能分行旗舰店，运用指静脉生物认证去辨识客户身份、回应客户查询的机械人助理、线上预约取票及智能排队服务等新科技。本集团亦推出了「至专客服」24小时视像银行服务，以满足客户在分行营业时间以外对银行服务的需求。上述的创新应用有助本集团提升整体服务能力，并令使用互联网和手机银行服务等电子渠道的客户总数较2015年底上升。

本集团致力推动香港金融科技，与香港应用科技研究院（「应科院」）签署合作备忘录，共同成立「中银香港－应科院金融科技联合创新中心」，研发可应用于银行业务的崭新金融科技，促进香港金融科技的发展。其中一个合作项目，是将智能投资模型应用在已推出的中银香港模拟证券比赛中，让参赛者体验金融科技在投资的应用。

中银香港的技术创新亦得到市场认同，荣获多个本地及国际性奖项，包括《亚洲银行家》颁发的「科技创新奖－最佳社交媒体策略大奖」及《全球金融》杂志颁发「香港最佳个人电子银行大奖」。中银香港亦于《亚洲银行及财金》杂志举办的「2016零售银行大奖」中，获颁「香港区最佳电子银行项目大奖」、「香港区最佳流动银行项目大奖」及「香港区最佳社交媒体应用项目大奖」。

## 2017年业务重点

2017年本地银行业挑战与机遇并存。环球政经环境复杂多变，全球经济仍增长缓慢，加上市场竞争加剧及金融科技的冲击，银行业经营与发展将继续面对挑战。与此同时，国家重大战略、人民币加入特别提款权货币篮子、东盟经济发展等，也将为香港银行业提供更多发展空间。本集团将迅速应对市场变化，紧抓业务机遇，贯彻落实母行「担当社会责任，做最好的银行」的战略要求，强化资源配置，加快业务转型和创新，实现各业务范畴的可持续发展。

本集团将放眼东南亚，深耕本土市场，做大做强企业业务。利用国家「一带一路」战略、东盟业务发展以及粤港澳区域一体化带来的商机，加强与中国银行内地和海外分支机构的联动，积极拓展大型企业、「走出去」企业以及金融机构客户。香港方面，本集团将深化工商、政府及金融机构业务合作。建立一体化经营模式，为客户提供更全面高效的服务。

发挥优势，大力发展跨境业务。本集团企金、个金和金融市场板块将把跨境业务作为重要抓手，发挥中银香港在中国银行集团跨境业务中的支点作用，加强与中国银行境内行和海外行联动，切实提升跨境业务的贡献度。

加快区域化发展，做好东南亚业务。本集团将加快东盟机构并入和整合，实行一体化管理。加强对东盟机构的资源配套支持，确保业务顺利开展，力争成为当地的主流银行。本集团亦将完善东盟机构的风险管理体系，符合集团及当地监管要求。

加快多元化发展，着力建设八大重点业务平台，包括信用卡、私人银行、人寿保险、资产管理、现金管理、托管、信托及证券期货。充分发挥各业务平台的竞争优势，扩充客户基础，丰富产品组合，迎合客户不断变化的需求。

提高专业化水平，提升金融市场业务竞争力。本集团将利用市场变化，提升交易业务及投资盈利能力，亦把握人民币加入特别提款权货币篮子的机遇，大力拓展机构业务。此外，本集团将建立多元化业务平台，并创造投行行联动的业务模式。

坚持「存款立行」，加强资产负债和成本管理。本集团将持续优化资产负债结构，采取灵活的存款增长策略做大存款规模，并做好精细化管理，控制存款成本。同时，本集团将强化成本管控，做好资源配置。

优化业务流程，提升客户体验。本集团将秉承「以客户为中心」的理念，改善服务模式和业务流程，提高客户满意度。本集团将深化网点转型，提升渠道效能，进一步提高经营效率和网点综合服务能力。

加强科技创新，提升网络金融的竞争力和生产力。本集团将加大科技创新力度，推动业务快速发展；结合网点转型，提升网点智能化水平，提高生产效能和服务能力。配合东南亚发展战略，规划海外系统与集团一体化的长远计划和应用架构，提升整体运营能力。同时，本集团将加强智能基础设施建设，保障业务安全、高效运行。

满足监管要求，加强风险内控管理。本集团将持续加强全面风险管理，保障持续健康发展；加强信贷审批管理和对东南亚地区的风险管控，保持资产质量良好，严控信贷成本。同时，本集团将强化合规内控，提高防洗钱水平。

# 管理层讨论及分析

## 信用评级

| 2016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之交易均存在这种风险。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。

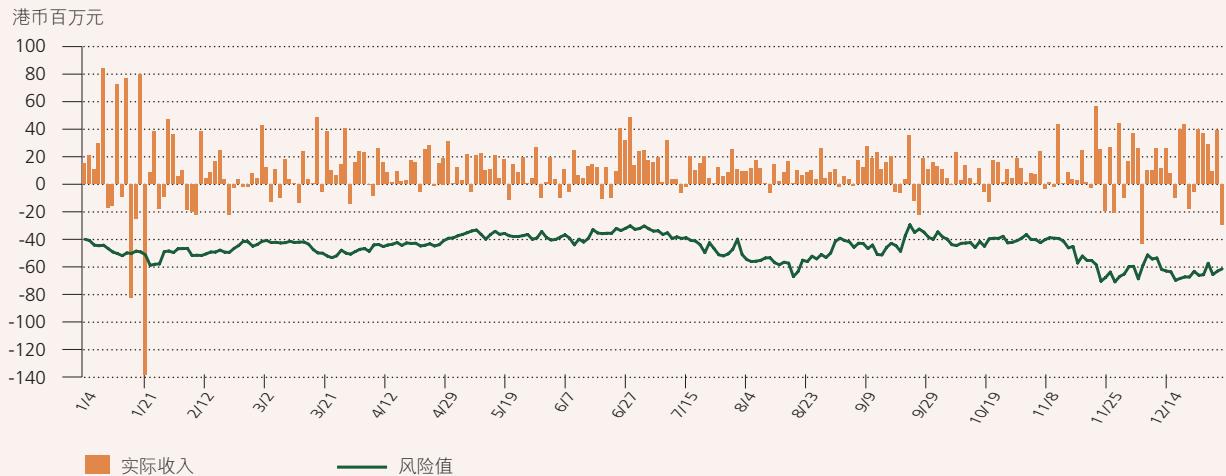
#### 市场风险管理

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）波动导致银行外汇、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。

2016年每天回顾测试



2016年内回顾测试结果显示，本集团有2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的风险。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的风险。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。

### 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。

## 管理层讨论及分析

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、防范金融犯罪部、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。集团审计为第三道防线，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

信誉风险是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

法律风险是指因不可执行合约、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。合规风险是指因未有遵守适用法例及规则，而可能导致本集团需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

## 中银人寿

中银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同前，需审查其财务实力以厘定其信誉。中银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

中银人寿透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。