

## 百年中银 与您同行

2017年是香港回归祖国20周年，也是中国银行在港服务100周年。1917年9月24日，中国银行在香港设立分号，这是中国银行设立的第一家境外机构。经过一个世纪的不懈努力，从当年不足十人的简陋分号，发展成为现时香港主要商业银行集团、三家发钞行之一、最大上市公司之一和唯一人民币业务清算行，中银香港不仅在香港经济发展中发挥举足轻重的作用，也为香港社会繁荣稳定作出了重要贡献。为志纪念，中银香港举办和赞助了一系列庆祝活动，与香港市民同庆回归，共贺百年华诞，同时我们积极履行企业社会责任，邀请弱势社群及基层家庭参与庆祝活动，共享喜悦。



6月，我们举办「百年中银 与您同行—中国银行在港服务100周年展览」。同期，与香港中国企业协会合办了「同心 同路 创未来—中资企业服务香港展览」。50余家主要中资企业参展，展览以图文形式展示了长期以来，中资企业在促进香港经济发展、民生保障和慈善公益等方面所作的努力和贡献。



(197)  
「百年中银 与您同行—  
中国银行在港服务100周年  
展览」以图文、实物、影像  
生动展示了中银香港「根植  
香港、服务香港」的百年发  
展历程，以及继续深耕本地  
市场、推进区域化发展、为  
利益相关者增创价值的美好  
未来。

# 中銀香港新百年開啓禮



## 百年辉煌

7月，在香港会议展览中心隆重举行「中银香港百年华诞庆祝大会」，全国政协副主席董建华先生、全国政协副主席梁振英先生、香港特别行政区行政长官林郑月娥女士、中央驻港机构主要负责人、香港各界知名人士、母行领导、中银香港荣休同事及员工代表，共3,000余人出席。

是次庆祝大会回顾一个世纪发展历程及辉煌成就，同时开启新的百年征程。庆祝大会还穿插了员工文艺表演，展现中银香港良好的员工风貌及企业文化，突显「百年中银与您同行」的主题。

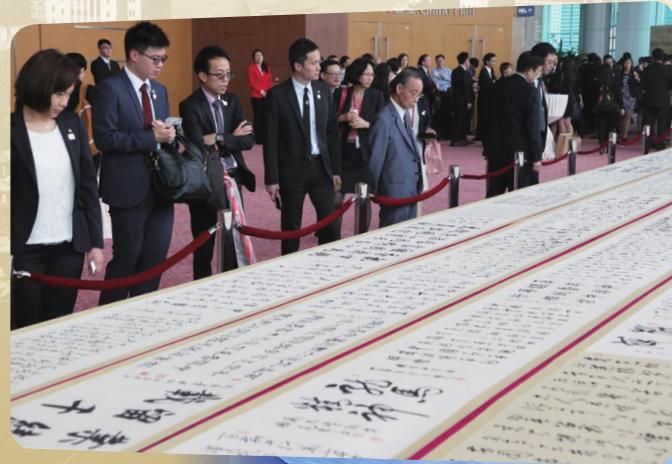
家國





百年中銀 與您同行  
A CENTURY OF SERVICES, ALWAYS WITH YOU

## 2016年度中銀之星





中银香港于2017年发行港币100元面值的「中国银行(香港)百年华诞纪念钞票」，以纪念中国银行在香港服务100周年。钞票正面以中银大厦为主景，以楼中楼手法，映衬中国银行大厦，辅以早期中国银行香港分行大楼和北京中国银行总行大厦，以建筑诉说历史；背面以1919年中国银行香港分号升格为分行的开业广告剪影、1983年成立的中银集团在港其中12家成员行的标识，以及1994年中国银行首次发行的港元钞票的背面主景，以票中票手法，展现中国银行100年来根植香港、服务香港波澜壮阔的发展历程。

此次纪念钞的销售收益在扣除相关成本后，全部捐赠作本地公益慈善用途，使百年行庆更具纪念意义。



# 同庆回归

冠名赞助「中银香港 2017 香港除夕倒数—百载同心耀香江 • 中银与您创未来」活动，共吸引逾33万名市民和旅客在维多利亚港两岸一起迎接2017年，并为百年行庆揭开璀璨的序幕。



荣誉赞助中央民族乐团《泱泱国风》及  
《印象 · 又见国乐》音乐会。

独家赞助「国际军乐汇演」，11支来自中国内地及多个国家的军乐劲旅及本地团体，为广大市民及游客带来最顶级的视听文化盛宴。中银香港合唱团亦与其他合唱团联合演绎了多首经典歌曲，包括《回归颂》及《歌唱祖国》。

# 中國對外投資趨勢與香港的角色

## 慶祝香港回歸祖國20周年高峰論壇

China's Outward Investment Trends and Hong Kong's Role:  
Forum in Celebration of the 20th Anniversary of Hong Kong's Return to the Motherland



中银香港与香港中国企业协会成功举办「中国对外投资趋势与香港的角色—庆祝香港回归祖国 20 周年」高峰论坛，为香港发挥「超级联系人」作用、抓住「一带一路」等战略机遇献计献策。此次高峰论坛共吸引来自内地、香港、东南亚及其他国家和地区的 2,000 多位嘉宾出席。

藉著百年华诞之际，中银香港于 6 月出版了《人民币 SDR 时代与香港离岸人民币中心》一书，分析离岸人民币业务的发展，以及对未来的前瞻。中银香港自 2003 年起担任香港人民币业务清算行，并积极拓展各项人民币业务，为人民币国际化及推动香港离岸人民币中心发展作出了积极贡献。



# 百年品牌

特别制作了「百年中银 与您同行」形象广告片，回顾中银香港发展成为国际化区域性银行的百年奋斗历程，以及与国家与香港风雨同舟、共创繁荣的世纪回忆。



与多家机构联合主办「笔润时代·图开新境—中国美术作品 2017 年香港展」，荟集了 100 余幅当今活跃在内地、香港与台湾的美术家的水墨艺术作品，以传承和弘扬中华优秀传统文化。

# 关爱员工

于香港迪士尼乐园举办「庆祝中银香港百年华诞员工及家属大型嘉年华活动」，中行驻港机构员工和家属、荣休同事、以及社福机构的基层家庭和长者约28,000人入园游玩，充分体现中银香港关爱员工、热心慈善公益，致力履行企业社会责任。





创新驱动



# 管理层讨论及分析

因集友已出售，其财务业绩在本集团综合收益表上以已终止经营业务溢利列示，而比较资料亦相应重新列示。同时，2016年12月31日的综合资产负债表上已分别列示集友的资产及负债为待出售资产及待出售资产之相关负债。本《管理层讨论及分析》中的若干比较数字已重新列示，以符合本年之列示形式。

本集团分别于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（「中银马来西亚」）和中国银行（泰国）股份有限公司（「中银泰国」）股权交割，于2017年7月10日和2017年11月6日分别完成收购中国银行印度尼西亚和柬埔寨业务的交割，并就该等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2016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2017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。



### 股东应占溢利

- 股东应占溢利为港币310.70亿元，其中持续经营业务之股东应占溢利为港币284.81亿元，按年上升15.9%；已终止经营业务之股东应占溢利为港币25.89亿元，主要是出售集友带来的收益。平均股东权益回报率为13.18%。持续经营业务的平均股东权益回报率<sup>2</sup>为13.49%，按年上升1.30个百分点。平均总资产回报率为1.24%。持续经营业务的平均总资产回报率<sup>3</sup>为1.14%，按年上升0.01个百分点。

### 股东回报稳健

- 每股盈利为港币2.9387元。每股股息为港币1.303元，特别股息为每股港币0.095元。



### 资产规模扩大，净息差提升

- 净息差为1.57%，按年上升24个基点，主要反映集团积极主动管理资产及负债，客户贷款及债券平均余额和平均收益率有所上升，以及把握同业市场机会，提升同业结余及存放的平均收益率。若计入外汇掉期合约<sup>5</sup>的资金收入或成本，净息差为1.44%，上升5个基点。

### 非利息收入比率下降

- 非利息收入比率为28.83%，按年下降10.07个百分点。若剔除外汇掉期合约的资金收入或成本，非利息收入比率为34.45%，下降1.99个百分点。

### 审慎控制成本，保持高效营运

- 2017年成本收入比率为28.10%，按年下降1.27个百分点，成本效益处于同业较佳水平。

# 管理层讨论及分析



## 资本实力雄厚，支持业务增长

- 总资本比率为20.39%。一级资本比率为16.52%，较2016年末下降1.17个百分点。

## 流动性指标保持稳健

- 2017年4个季度的流动性覆盖率的平均值高于监管要求。

## 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0.18%，远低于市场平均水平。

1. 本集团就于2017年受共同控制之实体之合并，采用合并不计处理编制财务报表，而2016年之比较资料亦相应重新列示。惟因重列前后的分别不大，故2016年以前的财务资料并未被重列。
2. 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（不包括来自已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。
3. 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（不包括来自已终止经营业务的资产）。
4. 财务资料来自持续经营业务及不包括待出售资产和待出售资产之相关负债。
5. 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（资金收入或成本）列入外汇兑换损益（属于「净交易性收益」），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润收入。
6. 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

2017年，全球经济持续复苏。美国经济维持稳定增长，金融及劳工市场向好，楼市表现稳健，未有明显受到联储局年内同时缩减资产负债表和三度加息的影响。欧洲央行维持超宽松货币政策，全球经济状况有所改善，支持欧元区经济较佳表现。东盟方面，受惠于全球经济加速发展、大宗商品价格企稳，以及区内部分国家增加基建投资，经济保持稳健增长。中国内地经济稳中向好，经济结构进一步优化，高技术产业、装备制造业和服务业等持续较快增长，成为经济增长的新动力。

### 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

2017年，香港本地实质生产总值较上年增长3.8%，增幅为2011年以来最高。全球经济回暖，带动香港外贸扩张，本港旅游和零售业亦逐步改善。低息环境持续下，股市和楼市表现向好，增加了金融和相关的服务需求，加上失业率低企，市民消费信心增强，支持本港整体经济良好表现。

### 港元及美元银行同业拆息



资料来源：彭博

2017年，香港银行业整体流动性充裕，但在美国加息环境下，市场利率有所上升。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2016年的0.30%和0.50%，分别上升至2017年的0.55%和1.11%。

本港股市表现亮丽，受惠于宏观经济表现及企业业绩造好，加上资金南下，恒生指数按年上升36.0%，创2009年以来最大的升幅，升幅跑赢环球主要市场，市场交易量明显增加，其中「深港通」及「沪港通」成交额更大幅增加。

## 管理层讨论及分析

年内，本地私人住宅物业价格再创新高，住宅物业成交量较2016年亦有所上升。政府持续实施需求管理措施，并就按揭贷款推出新一轮监管措施，加强银行按揭业务的风险管理。

香港离岸人民币业务在2017年继续稳步发展。一系列促进资本账开放及人民币国际化的措施相继出台，包括进一步扩展自由贸易试验区（「自贸区」）至河南、湖北、四川、浙江、辽宁、陕西、重庆等七个省市，允许境外机构投资者在具备资格的境内金融机构办理人民币对外汇衍生产品业务。资本市场互联互通亦取得突破，「债券通」顺利开通，成为境外机构投资内地债券的重要渠道。这些措施为香港金融业带来新的业务机遇，进一步推动离岸人民币市场的健康发展。

2017年，香港银行业经营环境充满挑战，包括环球货币政策变化、地缘政治风险上升、贸易保护主义升温、市场竞争加剧等。尽管如此，国家「一带一路」倡议稳步推进、粤港澳大湾区发展框架出台及两地金融市场陆续落实互联互通，创造了庞大的金融服务需求，为香港银行业的发展提供新的动力。



## 综合财务回顾

因应本集团的出售和收购，2016年比较资料已重新列示。

### 财务要点

港币百万元，百分比除外	(重列)		变化(%)
	2017年	2016年	
<b>来自持续经营业务</b>			
提取减值准备前之净经营收入	<b>48,769</b>	42,595	14.5
经营支出	(13,703)	(12,512)	9.5
提取减值准备前之经营溢利	<b>35,066</b>	30,083	16.6
提取减值准备后之经营溢利	<b>33,990</b>	29,482	15.3
除税前溢利	<b>35,262</b>	29,971	17.7
本公司股东应占溢利	<b>31,070</b>	55,876	(44.4)
－来自持续经营业务	<b>28,481</b>	24,574	15.9
－来自已终止经营业务	<b>2,589</b>	31,302	(91.7)

2017年，本集团把握市场发展机遇，充分发挥自身优势，沉著应对复杂多变的经营环境，核心业务表现良好，重点业务成效突出，主要财务指标保持稳健。年内，积极推进东南亚业务重组，区域布局进一步优化，区域协同效应逐步显现，建设国际化区域性银行工作取得显著进展。持续深耕香港本地市场，提升本地客户渗透率，以客户为中心的业务结构不断优化。深化与中国银行集团联动，全力发展跨境业务。加快多元化业务平台建设，有效提升多元化经营收入。强化金融科技创新，提升产品服务智能化水平和综合服务能力。持续发挥人民币清算业务优势，扩大服务领域，增强交易能力，巩固市场龙头地位。本集团亦进一步全面加强风险管理及内控合规管理，保障集团持续健康发展。

本集团2017年股东应占溢利为港币310.70亿元，持续经营业务股东应占溢利为港币284.81亿元，按年增加港币39.07亿元或15.9%。提取减值准备前之净经营收入为港币487.69亿元，按年上升港币61.74亿元或14.5%。平均生息资产增长及净息差上升，带动净利息收入增加。本集团把握市场投资气氛改善趋势，推出多元化投资服务，带动净服务费及佣金收入按年增加。年内，外汇掉期合约的资金成本令银行业务净交易性收益减少，部分抵销了以上升幅。经营支出有所上升，主要用于支持集团长远业务发展。贷款减值准备净拨备按年增加。投资物业公平值调整之净收益上升。此外，已终止经营业务的股东应占溢利为港币25.89亿元，按年减少港币287.13亿元，主要是本年出售集友收益港币25.04亿元，而去年出售南商录得收益港币299.56亿元。

# 管理层讨论及分析

## 下半年表现

与2017年上半年相比，本集团下半年提取减值准备前之净经营收入增加港币14.15亿元或6.0%，主要因生息资产规模持续增长，带动净利息收入上升；外汇掉期合约资金成本较上半年有所下降，令银行业务净交易性收益增加。经营支出较上半年增加港币13.43亿元或21.7%，贷款减值准备净拨备增加港币3.73亿元或107.5%，而投资物业公允价值调整之净收益则显著减少港币5.77亿元或65.1%。上述因素使得持续经营业务股东应占溢利较上半年减少港币11.85亿元或8.0%。

## 收益表分析

以下收益表分析基于本集团持续经营业务，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	(重列)		变化(%)
	2017年	2016年	
利息收入	<b>48,951</b>	36,776	33.1
利息支出	(14,243)	(10,752)	32.5
净利息收入	<b>34,708</b>	26,024	33.4
平均生息资产	<b>2,216,623</b>	1,946,172	13.9
净利差	<b>1.44%</b>	1.23%	
净息差*	<b>1.57%</b>	1.33%	

\* 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上升港币86.84亿元或33.4%，由平均生息资产增加及净息差扩阔所带动。

平均生息资产增加港币2,704.51亿元或13.9%。在客户存款规模上升带动下，客户贷款、同业结余及存放和债券证券投资均有所增加。

净息差为1.57%，上升24个基点。本集团积极主动管理资产及负债，客户贷款及债券证券投资平均收益率均有所上升。同时，把握同业市场机会，提升同业结余及存放的平均收益率，带动净息差上升。若计入外汇掉期合约\*的资金收入或成本，净息差为1.44%，上升5个基点。

\* 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（资金收入或成本）列入外汇兑换损益（属于「净交易性收益」），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。



下表为各类资产及负债项目的平均余额和平均利率：

资产	(重列)			
	2017年		2016年	
	平均余额 港币百万元	平均收益率 %	平均余额 港币百万元	平均收益率 %
在银行及其他金融机构的结余及定期存放	<b>438,113</b>	<b>2.18</b>	332,802	1.36
债务证券投资	<b>670,159</b>	<b>1.98</b>	634,504	1.62
客户贷款	<b>1,091,645</b>	<b>2.38</b>	956,915	2.26
其他生息资产	<b>16,706</b>	<b>1.29</b>	21,951	0.89
总生息资产	<b>2,216,623</b>	<b>2.21</b>	1,946,172	1.88
无息资产 <sup>1</sup>	<b>348,939</b>	—	452,146	—
资产总额	<b>2,565,562</b>	<b>1.91</b>	2,398,318	1.53

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 %
银行及其他金融机构之存款及结余	<b>226,074</b>	<b>0.92</b>	233,899	0.79
往来、储蓄及定期存款	<b>1,558,918</b>	<b>0.68</b>	1,348,081	0.57
后偿负债	<b>19,312</b>	<b>4.82</b>	19,513	3.04
其他付息负债	<b>47,705</b>	<b>1.41</b>	36,012	1.51
总付息负债	<b>1,852,009</b>	<b>0.77</b>	1,637,505	0.65
股东资金 <sup>2</sup> 及其他无息存款和负债 <sup>1</sup>	<b>713,553</b>	—	760,813	—
负债总额	<b>2,565,562</b>	<b>0.56</b>	2,398,318	0.45

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4.66亿元或2.7%至港币175.87亿元，主要由于生息资产平均余额上升，但部分升幅被净息差回落抵销。在客户存款规模增长带动下，平均生息资产上升港币1,924.05亿元或9.1%。净息差回落12个基点至1.51%，主要由于市场竞争激烈，导致贷款定价和存款成本面对压力，加上人民币市场利率回落，导致人民币资产平均收益率下降。惟客户贷款增加，以及债券平均收益率上升，抵销部分负面影响。若计入外汇掉期合约的资金成本，净息差为1.43%，回落3个基点。

## 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(%)
	2017年	2016年	
贷款佣金	<b>3,559</b>	3,522	1.1
信用卡业务	<b>3,202</b>	3,703	(13.5)
证券经纪	<b>2,624</b>	1,954	34.3
保险	<b>1,326</b>	1,630	(18.7)
基金分销	<b>985</b>	735	34.0
汇票佣金	<b>802</b>	724	10.8
缴款服务	<b>629</b>	631	(0.3)
信托及托管服务	<b>555</b>	470	18.1
买卖货币	<b>433</b>	336	28.9
保管箱	<b>291</b>	277	5.1
其他	<b>999</b>	950	5.2
服务费及佣金收入	<b>15,405</b>	14,932	3.2
服务费及佣金支出	<b>(3,889)</b>	(4,248)	(8.5)
净服务费及佣金收入	<b>11,516</b>	10,684	7.8

2017年，净服务费及佣金收入为港币115.16亿元，按年上升港币8.32亿元或7.8%。本集团把握市场投资气氛改善趋势，重点向中、高端及跨境客户进行产品推广，带动证券经纪及基金分销佣金收入按年分别增长34.3%及34.0%。本集团亦发挥多元化业务平台的优势，推动多项业务良好发展。现钞业务把握市场机遇，在亚洲市场取得良好增长，带动买卖货币手续费收入按年上升28.9%。本集团有效拓展信托及托管服务业务，相关收入按年上升18.1%。汇票及贷款佣金收入亦录得稳健增长。信用卡佣金收入按年下降13.5%，其中香港信用卡业务服务费收入增长10.5%，惟受内地访港旅客签账影响，香港商户收单佣金收入下跌，保险及缴款服务佣金收入亦有所下降。此外，服务费及佣金支出减少，主要因信用卡相关支出下降。

### 下半年表现

与2017年上半年相比，下半年的净服务费及佣金收入上升港币0.36亿元或0.6%。证券经纪及基金分销佣金收入显著上升，信用卡、保险、信托及托管服务、买卖货币和缴款服务佣金收入亦上升，惟贷款佣金收入下跌，抵销了大部分佣金收入增长。服务费及佣金支出较上半年增加，主要因信用卡及证券经纪相关支出上升。



### 净交易性收益

港币百万元，百分比除外	(重列)		变化(%)
	2017年	2016年	
外汇交易及外汇交易产品	157	3,719	(95.8)
利率工具及公平值对冲的项目	739	867	(14.8)
商品	205	32	540.6
股份权益及信贷衍生工具	225	88	155.7
净交易性收益	1,326	4,706	(71.8)

净交易性收益为港币13.26亿元，按年下跌港币33.80亿元或71.8%。若剔除外汇掉期合约的资金收入或成本，则上升11.2%，主要由于外汇及贵金属交易收益上升，以及股票挂钩结构性产品收入增加，部分被市场利率变动引致若干债务证券投资及利率工具组合的市场划价收益下跌抵销。

### 下半年表现

与2017年上半年相比，净交易性收益下跌港币0.18亿元或2.7%。若剔除外汇掉期合约的资金成本，则下跌34.3%，主要因若干外汇交易产品的市场划价收益下跌所致。

### 界定为以公平值变化计入损益之金融工具净收益

港币百万元，百分比除外	(重列)		变化(%)
	2017年	2016年	
界定为以公平值变化计入损益之金融工具净收益	2,181	101	2059.4

2017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21.81亿元，而2016年则录得净收益港币1.01亿元，主要由于中银人寿的股票和债券基金投资收益增加，以及其债务证券投资受到市场利率变动引致市场划价收益增加。市场利率变动亦带动中银人寿的保险准备金变化，并反映在保险索偿利益净额及负债变动的变动中。

### 下半年表现

下半年录得净收益港币9.93亿元，较上半年减少港币1.95亿元或16.4%，主要因下半年中银人寿的债务证券投资市场划价收益较上半年减少，部分减幅被其股票投资收益增加抵销。

## 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(%)
	2017年	2016年	
人事费用	<b>7,813</b>	6,939	12.6
房屋及设备支出(不包括折旧)	<b>1,704</b>	1,591	7.1
折旧	<b>1,949</b>	1,805	8.0
其他经营支出	<b>2,237</b>	2,177	2.8
总经营支出	<b>13,703</b>	12,512	9.5

	(重列)		变化(%)
	2017年 12月31日	2016年 12月31日	
全职员工数目*	<b>13,049</b>	12,738	2.4

\* 截至2016年12月31日的全职员工数目的比较资料已予以重列，以便按可比基础作出分析。

总经营支出按年增加港币11.91亿元或9.5%，主要因为本集团持续投放资源于提升服务能力和优化系统平台，支持长远业务发展。同时，本集团严控费用开支，成本收入比率保持在28.10%的低位，成本效益处于同业较佳水平。

人事费用按年增长12.6%，主要由于年度调薪、增聘员工，以及与业绩挂钩的酬金增加。

房屋及设备支出上升7.1%，由于优化系统平台相关费用及营业网点租金增加。

折旧增长8.0%，主要是资讯科技基础设施折旧支出增加，租入房产的装修设备折旧支出亦有所增加。

其他经营支出上升2.8%，主要由于业务推广及广告支出增加。

### 下半年表现

与2017年上半年比较，下半年总经营支出增加港币13.43亿元或21.7%，主要由于人事费用、业务推广及广告支出有所增加。



### 贷款减值准备净拨备

港币百万元，百分比除外	(重列)		变化(%)
	2017年	2016年	
收回已撤销账项前之准备净拨备			
– 按个别评估	(2)	(84)	(97.6)
– 按组合评估	(1,196)	(667)	79.3
收回已撤销账项	131	137	(4.4)
贷款减值准备净拨备	(1,067)	(614)	73.8

### 总贷款减值准备对总客户贷款比率

	(重列)		12月31日
	2017年	2016年	
贷款减值准备			
– 按个别评估	0.04%	0.07%	
– 按组合评估	0.32%	0.28%	
总贷款减值准备	0.36%	0.35%	

2017年，贷款减值准备净拨备为港币10.67亿元，较2016年增加港币4.53亿元或73.8%。按组合评估减值准备净拨备增加港币5.29亿元或79.3%，主要是客户贷款增长，以及本集团在审慎及稳健角度下对部分贷款组合增提减值准备。

截至2017年12月31日，总贷款减值准备对总客户贷款比率为0.36%，较2016年末略为上升。

### 下半年表现

与2017年上半年相比，贷款减值准备净拨备增加港币3.73亿元或107.5%。2017年下半年，按个别评估减值准备录得净拨备，上半年则由于个别公司客户贷款还款而录得净拨回。按组合评估减值准备净拨备增加，主要由于本集团在审慎及稳健角度下对部分贷款组合增提减值准备，而客户贷款增长于下半年放缓而导致净拨备减少，部分抵销了以上升幅。

## 管理层讨论及分析

### 资产负债表分析

截至2016年12月31日的比较数字已重新列示，以符合本年之列示形式。

#### 资产组成

港币百万元，百分比除外	2017年12月31日		(重列) 2016年12月31日		
	余额	占比(%)	余额	占比(%)	变化(%)
库存现金及存放银行及其他金融机构的结余 在银行及其他金融机构一至十二个月内到期之定期存放	<b>364,205</b> <b>59,056</b>	<b>13.8</b> <b>2.2</b>	236,306 72,610	10.0 3.1	54.1 (18.7)
香港特别行政区政府负债证明书	<b>146,200</b>	<b>5.5</b>	123,390	5.3	18.5
证券投资 <sup>1</sup>	<b>704,507</b>	<b>26.6</b>	655,231	27.8	7.5
贷款及其他账项	<b>1,189,609</b>	<b>45.0</b>	1,008,025	42.8	18.0
固定资产及投资物业	<b>66,930</b>	<b>2.5</b>	64,039	2.7	4.5
其他资产 <sup>2</sup>	<b>115,246</b>	<b>4.4</b>	141,846	6.0	(18.8)
待出售资产	-	-	53,293	2.3	(100.0)
资产总额	<b>2,645,753</b>	<b>100.0</b>	2,354,740	100.0	12.4

1. 证券投资包括证券投资、交易性证券及界定为公允值变化计入损益之证券。

2. 其他资产包括联营公司及合资企业权益、递延税项资产、衍生金融工具及界定为公允值变化计入损益之其他债务工具。

截至2017年12月31日，本集团资产总额达港币26,457.53亿元，较2016年末增长港币2,910.13亿元或12.4%。本集团不断强化资产负债管理，确保业务及盈利能力可持续增长。

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结余增加港币1,278.99亿元或54.1%，主要由于存放同业和中央银行的结余增加；
- 贷款及其他账项上升港币1,815.84亿元或18.0%，其中客户贷款增长港币1,562.66亿元或15.8%；
- 其他资产减少港币266.00亿元或18.8%，主要由于衍生金融工具减少；
- 待出售资产降至零，因本集团完成出售集友。



## 客户贷款

港币百万元，百分比除外	(重列)				
	2017年12月31日		2016年12月31日		变化(%)
	余额	占比(%)	余额	占比(%)	
在香港使用之贷款	<b>759,038</b>	<b>66.3</b>	664,030	67.2	14.3
工商金融业	<b>436,754</b>	<b>38.2</b>	375,506	38.0	16.3
个人	<b>322,284</b>	<b>28.1</b>	288,524	29.2	11.7
贸易融资	<b>78,182</b>	<b>6.8</b>	72,210	7.3	8.3
在香港以外使用之贷款	<b>307,239</b>	<b>26.9</b>	251,953	25.5	21.9
客户贷款总额	<b>1,144,459</b>	<b>100.0</b>	988,193	100.0	15.8

2017年，本集团紧抓国家「一带一路」倡议、企业「走出去」战略、粤港澳大湾区及东南亚地区发展机遇，加强与中国银行集团联动合作，为内地「走出去」企业及东南亚地区的企业提供多元化金融服务。同时，本集团持续发展香港本地家族企业、商会和上市公司业务，加强对政府和公营机构业务的拓展，并充分发挥网点转型和多元化平台优势，提升对中小企业、住宅按揭及其他零售贷款客户的服务。2017年，客户贷款增长港币1,562.66亿元或15.8%至港币11,444.59亿元。

在香港使用之贷款上升港币950.08亿元或14.3%：

- 工商金融业贷款增加港币612.48亿元或16.3%，增长源自物业发展、制造业、运输及运输设备、金融企业及资讯科技；
- 个人贷款上升港币337.60亿元或11.7%，其中住宅按揭贷款（不包括政府资助置屋计划下的按揭贷款）增加7.3%，其他个人贷款增加32.8%，主要由物业加按贷款增长带动。

贸易融资上升港币59.72亿元或8.3%。在香港以外使用之贷款则增加港币552.86亿元或21.9%，主要是提供予在亚太地区使用的客户贷款增长。

## 管理层讨论及分析

### 贷款质量

港币百万元，百分比除外	(重列)	
	2017年 12月31日	2016年 12月31日
客户贷款	<b>1,144,459</b>	988,193
特定分类或减值贷款比率	<b>0.18%</b>	0.23%
总减值准备	<b>4,084</b>	3,429
总减值准备占客户贷款之比率	<b>0.36%</b>	0.35%
住宅按揭贷款 <sup>1</sup> – 拖欠及经重组贷款比率 <sup>2</sup>	<b>0.01%</b>	0.02%
信用卡贷款 – 拖欠比率 <sup>2</sup>	<b>0.21%</b>	0.24%
2017年                          2016年		
信用卡贷款 – 撇账比率 <sup>3</sup>	<b>1.51%</b>	1.51%

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，本集团坚守审慎的授信策略，保持资产质量良好。截至2017年12月31日，特定分类或减值贷款比率为0.18%，较上年末下降0.05个百分点，主要是特定分类或减值之客户贷款余额下降港币2.03亿元或8.9%至港币20.79亿元。

住宅按揭贷款及信用卡贷款质量维持稳健，截至2017年12月31日，住宅按揭贷款拖欠及经重组贷款比率为0.01%，信用卡贷款撇账比率为1.51%，与2016年持平。



## 客户存款\*

港币百万元，百分比除外	(重列)				
	2017年12月31日		2016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>203,831</b>	<b>11.5</b>	173,988	11.4	17.2
储蓄存款	<b>910,184</b>	<b>51.3</b>	805,831	52.9	12.9
定期、短期及通知存款	<b>657,498</b>	<b>37.0</b>	540,048	35.5	21.7
	<b>1,771,513</b>	<b>99.8</b>	1,519,867	99.8	16.6
结构性存款	<b>2,784</b>	<b>0.2</b>	3,425	0.2	(18.7)
客户存款总额	<b>1,774,297</b>	<b>100.0</b>	1,523,292	100.0	16.5

\* 包括结构性存款。

2017年，本集团采取多项措施，包括拓展发薪户口服务、新股上市收票行、现金管理、结算、托管等业务，带动客户存款沉淀。截至2017年12月31日，客户存款总额达港币17,742.97亿元，较去年末增加港币2,510.05亿元或16.5%，其中即期存款及往来存款增长17.2%，储蓄存款增长12.9%，定期、短期及通知存款上升21.7%。

## 本公司股东应占股本和储备

港币百万元，百分比除外	(重列)		
	2017年 12月31日	2016年 12月31日	变化(%)
股本	<b>52,864</b>	52,864	-
房产重估储备	<b>36,689</b>	35,608	3.0
可供出售证券公平值变动储备	<b>42</b>	(592)	不适用
监管储备	<b>10,224</b>	9,227	10.8
换算储备	<b>(669)</b>	(1,217)	(45.0)
合并储备	-	3,455	(100.0)
留存盈利	<b>143,589</b>	129,302	11.0
储备	<b>189,875</b>	175,783	8.0
本公司股东应占股本和储备	<b>242,739</b>	228,647	6.2

截至2017年12月31日，本公司股东应占股本和储备为港币2,427.39亿元，较2016年末增加港币140.92亿元或6.2%。留存盈利上升11.0%，主要反映2017年分派股息后的盈利。房产重估储备上升3.0%，主要反映2017年房产价格上升。可供出售证券公平值变动储备由亏损转为盈余，主要是市场利率变动影响。监管储备上升10.8%，主要由于客户贷款增长。合并储备源自本集团合并中银泰国、中国银行印度尼西亚和柬埔寨业务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	2017年 12月31日	2016年 12月31日
扣减后的综合资本		
普通股权一级资本	<b>170,012</b>	158,828
额外一级资本	-	458
一级资本	<b>170,012</b>	159,286
二级资本	<b>39,816</b>	41,926
总资本	<b>209,828</b>	201,212
风险加权资产总额	<b>1,029,152</b>	900,288
普通股权一级资本比率	<b>16.52%</b>	17.64%
一级资本比率	<b>16.52%</b>	17.69%
总资本比率	<b>20.39%</b>	22.35%

	2017年	2016年
流动性覆盖比率的平均值		
第一季度	<b>121.41%</b>	112.92%
第二季度	<b>123.88%</b>	109.70%
第三季度	<b>121.12%</b>	118.69%
第四季度	<b>135.64%</b>	107.02%

《巴塞尔协定三》有关最低资本要求已于2013年1月1日起逐步实施，将于2019年1月1日起全面生效。出售集友带来的收益进一步充实了本集团资本水平。而本集团在制定内部资本管理目标时，除充分考虑资本监管要求外，亦会满足集团未来业务快速发展需要，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。

截至2017年12月31日，普通股权一级资本比率及一级资本比率均为16.52%，较2016年末分别下跌1.12个百分点及1.17个百分点。普通股权一级资本及一级资本分别增长7.0%及6.7%，由2017年扣除支付股息后的溢利带动。风险加权资产总额增加14.3%，主要是2017年客户贷款增长令信贷风险加权资产上升，部分增长被出售集友导致风险加权资产减少抵销。本集团总资本率为20.39%。

本集团流动性保持稳健。2017年4个季度的流动性覆盖率平均值均高于有关监管要求。



## 业务回顾

### 业务分类的表现

业务分类的除税前溢利／(亏损)

港币百万元，百分比除外	2017年	占比(%)	2016年	(重列)	
				占比(%)	变化(%)
<b>持续经营业务</b>					
个人银行	<b>8,055</b>	<b>22.8</b>	7,486	25.0	7.6
企业银行	<b>14,813</b>	<b>42.0</b>	13,238	44.1	11.9
财资业务	<b>10,227</b>	<b>29.0</b>	8,625	28.8	18.6
保险业务	<b>1,401</b>	<b>4.0</b>	1,230	4.1	13.9
其他	<b>766</b>	<b>2.2</b>	(608)	(2.0)	不适用
除税前溢利总额	<b>35,262</b>	<b>100.0</b>	29,971	100.0	17.7

注： 详细分类资料请见财务报表附注47。

## 个人银行

### 财务业绩

2017年，个人银行除税前盈利为港币80.55亿元，按年上升港币5.69亿元或7.6%，主要由于净利息收入和非利息收入提升。

净利息收入增长14.3%，主要由于存款利差改善，以及存款和贷款平均余额增加。净服务费及佣金收入增长11.9%，主要是证券经纪及基金分销业务表现良好，佣金收入按年显著上升。净交易性收益上升31.1%，主要因债券业务、股票挂钩结构性产品收入获得较快增长。经营支出上升18.2%，主要是人事及业务费用增加。减值准备净拨备上升77.6%，主要是本集团在审慎及稳健角度下对部分贷款组合增提减值准备。

### 业务经营情况

#### 优化财富管理服务

本集团把握市场机遇，积极深化与客户的业务往来。持续完善财富管理体系，扩大升级版财富管理服务范围；丰富高端客户尊享产品，增设私人银行客户专享特选债券、股票挂钩票据等产品；重新设计中银理财中心，强化中银理财专业品牌形象；增加中高端客户的增值服务，包括年内推出「环球财富管理博览2017」、投资策略讲座、赞助马会杯赛等一系列活动等，全年集团中高端客户数目按年增长24%。

## 管理层讨论及分析

私人银行业务维持良好增长，全方位吸纳本地、内地及海外高端客群；以人为本，加强私人银行专才队伍建设，深化跨境业务拓展；优化私人银行开放式平台，并推出全新私人银行专属网上银行，提升客户体验；积极参与业界工作，支持香港金融管理局及私人财富管理公会推出的大学生先导人才培训计划，培育未来私人财富管理专才。2017年9月，于香港一级历史建筑——中国银行大厦成立私人银行总部，突显中国银行集团海外私人银行中心的地位，提升品牌形象。与去年末比较，私人银行的客户数目及管理资产总值均录得理想增长。

### 提速存贷款发展

个人存款业务坚持客层引领，向重点细分客群提供差异化定价、推动客户晋级及强化交叉销售，带动存款取得良好增长。对政府机构及大型企业著力拓展雇员发薪服务，吸纳支储存款，不断优化存款结构。贷款业务方面，本集团通过整合内部资源，优化按揭流程，引入数码销售，提升客户体验；开拓各区地产代理及律师楼等合作夥伴，组织联动销售，有效深化合作关系；不断加强产品创新和综合服务能力，扩大贷款规模。2017年个人银行客户存款规模及新贷出贷款均创历史新高，其中，个人客户存款较去年底增长21%，新造住宅按揭笔数按年增长43%。

### 提升跨境服务能力

把握粤港澳大湾区机遇，与中国银行合作推动跨境重点项目落实，实现大湾区个人客户品牌互认、服务共享和联动营销，跨境客户数目及理财总值较去年末取得良好增长。本集团增设「跨境金融服务中心」，启用中银香港微信跨境企业号，通过线上线下交互协同，全面提升本集团的跨境综合服务能力。个人银行亦联合中国银行多家分行共同营销知名大中型中资企业，拓展见证开户、雇员发薪等业务，扩大潜质高端客户数量，打造成为跨境客户的首选银行。年内，跨境客户数目按年增长24%。

### 全面深化网点转型

年内，本集团完成个人银行架构调整，落实前线区域精细化管理，加强总部对前线的专业支援，有效提升分行生产力。完成新分行模型设计，进一步优化分行网络布局，加强大型综合分行建设。充分发挥网点数量优势，推动网点由单一零售功能分行向对公对私全功能分行转型，结合小企「人+公司」联动模型落地，全力争做客户的主要往来银行。本集团积极配合政府的「中小企融资担保计划」，服务实体经济，支持本地中小企客户成长；积极回应香港金融管理局鼓励海外企业到港营商，通过举办一系列研讨会、展览会，全面提升小企综合服务竞争力。年内，小企商业理财账户客户数目增长15%。



### 加快推动智能化发展

本集团积极推进全渠道基建，推动「智能柜台」及「至专客服」全功能优化项目，创新开发智能手机银行、生物特征识别、客户标签库等项目。透过构建手机银行「小额转账」、智能账户、区块链跨境钱包等模块，拓宽线上支付渠道。建设智能化绿色银行，提高无纸化水平及客户信息电子化水平，推动核心业务的数码化流程集中和再造，加快柜台交易向电子渠道转移。

### 创新信用卡业务

2017年上半年，香港本地零售消费增长乏力，下半年渐趋好转。针对市场情况及客户消费行为，本集团积极推广信用卡业务，卡户签账量持续增长。年内，积极拓展电子支付，为日常生活提供支付便利，继去年推出VISA及万事达卡Apple Pay服务后，又率先推出银联信用卡和借记卡的Apple Pay服务，并推出VISA及万事达卡Samsung Pay及Android Pay服务，更与微信支付香港和支付宝香港合作，推出中银信用卡绑定本地钱包服务，打造差异化竞争优势，成功推动网上签账业务量增长。推出各项联名卡合作项目，包括成功与中国移动香港、银联国际携手推出「中银中国移动香港双币钻石卡」，以跨境客群为目标，共同打造竞争优势。年内，本集团保持银联卡商户收单及发卡业务在香港市场的领先地位。

# 管理层讨论及分析

## 企业银行

### 财务业绩

企业银行除税前溢利为港币148.13亿元，按年增加港币15.75亿元或11.9%，主要由于净利息收入和净服务费及佣金收入增长。

净利息收入增长15.7%，源自贷款和存款平均余额增长及存款利差改善。净服务费及佣金收入增长3.8%，主要由信托、保险、证券经纪及汇票服务佣金收入带动。经营支出增长12.1%，因人事及业务费用增加。减值准备净拨备增长60.7%，主要由于按组合评估减值准备净拨备随客户贷款增长而上升。

## 业务经营情况

### 持续扩大企业客户基础

在激烈的市场竞争中，本集团加强与现有客户的业务往来，积极开拓新客户群。面对市场不确定性增加、同业竞争日益激烈等挑战，本集团积极拓展银团业务，年内争取到多笔市场影响力较大的项目，全年牵头安排银团金额达150亿美元，港澳银团牵头行排名连续13年保持市场第一。此外，本集团担任主收款行之新股上市(IPO)项目的总募资规模达到港币792亿元，市场占比64.9%。取得政府及相关机构多项标书，有效巩固与政府部门的业务往来关系。本集团亦与多家主要央行、国库管理局及主权基金建立往来关系；机构存款业务开展理想，为集团美元贷款业务增长带来稳定的资金供应。积极把握香港打造财资中心、内地企业「走出去」等有利时机，加快拓展资金池和财资中心业务，逐步成为客户设立跨境资金池的首选银行，并在区域化、全球化方面取得突破，支持中资「走出去」企业、本港及东南亚龙头企业等客户实现本地、区域和全球资金配置及管理。

### 积极发展工商中小企业务

持续加强工商客户服务，包括深化与本地家族企业、商会和本港上市公司客户的合作关系，为其搭建高效便利的金融服务平台，相互提升市场竞争力，共同成长。积极邀请客户参与中国银行海内外分行举办的「跨境投资与贸易对接会」，为其引进优质的海内外业务机会。此外，本集团发挥在港分行网络优势，持续提高对本地企业客户的服务水平。中银香港连续10年荣获由香港中小型企业总商会颁发「中小企业最佳拍档奖」，并因此获颁「2017中小企业最佳拍档金奖」。



### 扎实推进东南亚业务发展

企业银行与各东南亚机构共同争取重大项目、大客户，带动东南亚机构的业务发展；全方位协助东南亚机构打造产品及培养营销能力，激发内生增长动力。战略上，注重长远布局，深拓当地优质龙头客户。管理上，加快构建区域管理机制，共同开发区域业务，形成有效的销售、产品和管理一体化体系。把握粤港澳大湾区、内地自贸区等政策良机，不断加强区内联动合作，优化跨境服务模式，丰富双边贸易产品，扩大业务规模，并配合监管要求设立跨境金融基建以便两地互联互通。

### 提升交易银行产品竞争力

本集团牢牢把握本港、内地及东南亚区域发展机遇，加快企业银行业务转型创新。不断提升产品服务竞争力，藉此有效扩阔客层，吸纳低成本资金，提升客户黏性和盈利水平；加强交易银行产品创新和融合，提供「一站式」、场景化的企业银行产品综合方案，覆盖物业、航空等不同行业，并推出「1+N」新型链式服务模式。本集团以创新引领市场发展，探索新科技应用，完成全港首笔应用区块链技术的本地发票融资，提升了业务电子化水平；通过东盟区域产品中心的建设，挖潜区域业务机会，提升服务系统，丰富产品组合，提高交易银行业务的区域服务能力。中银香港荣获《亚洲银行家》颁发「香港区最佳贸易融资银行成就大奖」及「泰国最佳企业贸易融资交易奖」，并连续第四年获得《亚洲银行及财金》颁发「香港最佳本地现金管理银行」。

### 采取积极主动的信贷风险管理

2017年，本集团继续严格执行审慎的授信政策。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，增加对容易受影响的行业及国家的分析，识别信贷状况较脆弱的环节。此外，密切留意内地新增风险的变化及其对集团客户的影响，加强监察产能过剩及高度关注行业的客户，及时采取预防措施。本集团亦制订相关指引，配合「一带一路」建设和内地企业「走出去」相关业务策略，控制风险并支持信贷业务健康发展。

# 管理层讨论及分析

## 财资业务

### 财务业绩

财资业务除税前溢利为港币102.27亿元，较去年上升港币16.02亿元或18.6%，增长由净利息收入上升带动，部分被2017年外汇掉期合约的资金成本抵销。

净利息收入大幅增长119.5%，主要因债务证券投资和同业结余及存放的平均结余增加，相关资产的平均收益率随市场利率上升而有所提升。净交易性收益减少98.5%，主要因外汇掉期合约的资金成本，部分被外汇兑换收入及商品交易收益增加抵销。经营支出增长24.9%，因人事费用上升。

### 业务经营情况

#### 显著提升交易和服务能力

年内，本集团积极应对多变的市场因素，强化G10货币交易能力，深入基础研究，把握市场机会，严格控制风险，交易业务取得明显增长；通过提供专业服务和创新多元化产品，不断满足客户的广泛需求。推出了一系列的结构性衍生产品、强化电子交易平台报价服务能力，并藉中国银行在港服务百年契机，推出中银「百年金」贵金属产品，深受客户欢迎。财资业务的表现获市场肯定，荣获《亚洲银行及财金》颁发「香港区最佳本地外汇银行」奖项；亦荣获新城财经台及香港大公文汇传媒集团合办的「人民币业务杰出大奖」的「杰出财资业务－点心债庄家大奖」；在第四届人民币定息及货币论坛上获港交所颁发「固定收益和货币市场最佳业务夥伴」奖项。

#### 积极拓展现钞业务

本集团在香港本地率先推出文莱元及南非兰特现钞提存服务，令零售现钞兑换货币增至24种，进一步巩固在本地零售现钞市场的领先地位。外币现钞批发业务方面，在中国内地市场建立更加灵活有效的运作机制以提高服务能力，并配合中国银行广西分行建立成为东盟货币现钞中心，提高服务能力。同时，本集团现钞业务国际化取得更大进展，凭藉技术实力支持东南亚现钞业务发展，成为全球唯一的欧元海外代保管库。

#### 巩固人民币清算业务优势

本集团进一步巩固了离岸人民币业务优势。2017年7月开通「债券通」，担任香港债务工具中央结算系统(CMU)的独家开户行，并成功取得「债券通有限公司」独家开户行资格，为两地机构提供跨境资金清算服务，并为「债券通」相关机构提供全面服务。10月份，顺利接入人民币跨境支付系统(CIPS)证券结算系统双边业务功能，成为第一批支持双边业务的CIPS直接参与行，提供债券通货银两讫结算安排，增强本集团作为境外唯一CIPS直接参与行的独有优势。

#### 积极主动和审慎的投资策略

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，调整投资组合，应对利率变化，提升资金运用效益。



## 保险业务

### 财务业绩

2017年，本集团保险业务除税前溢利为港币14.01亿元，按年上升13.9%，主要因为股票和债券基金投资收益上升，以及净保费收入因续保保费收入上升而增长37.9%。经营支出增长16.3%，主要因人事费用增加。

### 业务经营情况

#### 创新产品和拓宽渠道

本集团发挥多元销售渠道优势。银行渠道方面，除零售银行外，亦重点拓展工商、高端客层和私人银行客层；非银行渠道方面，通过专属代理人、经纪公司及第三方机构等销售渠道，服务银行以外的客户，善用各渠道互相补充，增强业务动力。全面发展本土市场，保持在香港寿险市场的前列位置及人民币保险市场的领导地位。本集团亦积极扩阔产品系列，支持各渠道发展，开发创新产品及增值服务，满足高净值和访港客户的差异化需求，当中包括创新年金产品「非凡体悠年金保险计划」，以全港首创之「提取退休储备选项」及「保费缴费年期选择」等独特的灵活性，吸引年青客群，并获市场广泛关注。跨境业务方面，持续深化集团内联动合作，大力推广中银人寿品牌，提升海外市场对中银人寿的认知度，同时完善对离岸客户的配套服务，支持跨境业务发展。

#### 提供一站式寿险服务

年内，本集团设立了提供寿险与多元理财服务的客户服务中心，为访港及高端客户提供专业化的一站式寿险服务。中心配备业界首创的「预先核保引擎」等多项特色设施，提供即时核保、流动认证及体检等服务，并驻有兼备承保及理赔的「服务大使」，为客户提供细致、高效的一站式服务与解决方案。中银人寿的优质理赔服务在《保险邮报》亚太区理赔协会主办的「2017亚太区保险业理赔大奖」中荣获「年度理赔创新大奖—冠军」奖项。

#### 积极应用创新科技

推出多项全港首创的保险科技服务，提升营运效率和客户体验，包括全港首个网上即时批核住院现金赔偿申请的服务平台「简易赔」、率先采用「电子账单及缴费服务」收纳保费、引进Apple Pay和Android Pay支付服务、首创「e 站通」服务平台便利客户储存其他保险公司的保单资料以及获得更佳的索偿服务，并创新「电子签章」项目，为客户带来新体验。

#### 优质服务备受认同

中银人寿的优质服务及专业形象备受业界认同，年内获得多项本地及国际性奖项，包括《彭博商业周刊》「年度保险品牌」及「跨境保险服务」卓越大奖，新城财经台及香港大公文汇传媒集团「2017年人民币业务杰出大奖」，《指标》杂志「高资产值客户团队年度大奖」、「客户参与度—同级最佳奖」及「杰出客户支援团队」等奖项。信用评级方面，中银人寿财务实力稳健，获穆迪投资服务评定财务实力评级为A2，展望从稳定调升至正面，反映中银人寿的资产负债管理及偿付能力等均达优良水平。

# 管理层讨论及分析

## 多元化业务平台

本集团致力于多元化经营，著力建设多元化业务平台，成绩理想。其中，信用卡、私人银行、现金管理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、托管、信托及证券期货的经营情况则于下文讨论。

### 资产管理进一步扩充产品线

2017年，中银香港资产管理有限公司（「中银香港资产管理」）各项业务发展迅速，资产管理总值较2016年末上升超过25%。年内，投资表现优于市场，债券和股票投资组合表现跑赢基准指数。中银香港资产管理进一步丰富产品及服务，扩大基础资产种类，年内新推出2只公募基金及5只私募基金，其中除了传统债券和股票基金，还包括固定到期日债券基金、商业房地产基金和多资产配置产品基金。中银香港资产管理的机构客户范围和数目亦大幅扩展，从之前以本地机构客户为主，逐步发展成以内地金融机构、国企与香港本地企业齐头并进的客户架构，并进一步拓展欧美大型机构客户。通过加强与中国银行及中银基金管理有限公司联动，推动北上基金「中银香港全天候中国高息债券基金」销售，相关资产总值较2016年末强劲增长。此外，成功将一只可转让证券集体投资计划（「UCITS」）基金转移到中国银行卢森堡子公司的资管平台，该基金资产规模亦实现显著增加。

### 迅速扩大托管业务规模

2017年，托管业务在各方面均实现快速增长。业务拓展持续聚焦于保险类及退休金类客群，成效显著，在股债两利的市况下，两类客群均实现突出增长。年内，与境内一大保险类QDII客户建立托管业务关系，并顺利实施大额的托管资产转移。集团兼顾「走出去」及「迎进来」机构客户，大力推行产品多元化发展，积极培育本地及海外客群，新开客户数创出新高，客户性质亦日益多元。本集团亦捕捉各类并购、上市公司活动、融资安排、「一带一路」倡议带来的监管账户服务等商机，并为「债券通」积极营销，保持市场领先优势，充分发挥本集团作为人民币专家的地位。至2017年末，本集团整体托管资产总值达港币11,624亿元，业务量显著上升，并支持低无息客户存款的发展。



### 信托服务录得显著增长

本集团透过附属公司中银国际英国保诚信托有限公司（「中银保诚信托」）提供职业退休计划、强制性公积金计划的信托及行政服务，以及单位信托基金信托与资产托管业务。中银保诚信托透过持续深化集团内联动合作、积极开拓多元销售渠道、优化转介激励机制、推动创意营销及升级系统应用功能等，为客户提供全面的退休规划解决方案。2017年，中银保诚信托持续拓展大型机构客户，提升新造业务规模。年内，成功争取一家政府机构员工强积金计划的行政服务合约，并中标为数间大型企业提供强积金服务。至2017年末，中银保诚信托强积金资产管理规模再创新高，较2016年末增长超过28%。信托基金业务方面，中银保诚信托与中银香港资产管理合作，成为获准北上销售的「中银香港全天候中国高息债券基金」的基金过户代理人，为其处理跨境日常操作。此外，增添两大资产管理公司，一家为中国内地保险业著名的民族品牌，另一家为东盟成员国财力雄厚的机构。

中银保诚信托凭藉出色表现及实力备受各界认同，荣获多达29个由独立评级机构、市场、业界及创新科技界颁发的奖项：在积金评级举办的「2017强积金年奖」中，中银保诚信托旗下的「我的强积金计划」及「中银保诚简易强积金计划」勇夺多项大奖。在新城财经台主办的「香港企业领袖品牌2017」中荣获「卓越网上强积金平台品牌」奖项，成为连续两年获此殊荣的强积金信托公司。在《香港经济日报》旗下《e-zone》杂志主办的「2017年度e-世代品牌大奖」中连续第三年荣获「最佳强积金应用程式」奖项，在理柏主办的「2017理柏基金香港年奖」以及《彭博商业周刊／中文版》主办的「2017领先基金大奖」中获颁多个基金奖项。

### 证券及期货业务稳步发展

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。2017年，宝生证券及期货经历组织架构及业务重组后，踏入新的发展里程。除原有的期货及期权合约交易服务，陆续推出各类市场化投资服务，包括个人及机构客户的股票交易及股票融资服务，并成立首支经纪人团队及开展机构销售服务。随著新证券交易系统正式投产，推出证券孖展交易、新股认购与新股融资业务等服务。宝生证券及期货的服务网点增至5间，分布中环、旺角、美孚、大埔及元朗，地区业务营销力得到加强。

# 管理层讨论及分析

## 东南亚业务

### 中银香港东南亚整体发展策略

东南亚地区是国家「一带一路」倡议、人民币国际化战略推进的重点区域，也是中资企业「走出去」的主要目标地区，具有巨大的发展潜力。香港作为国家对外开放「先行先试」的试验场，是内地连接东南亚的重要桥梁，扮演著「一带一路」超级联系人的角色。中银香港积极推进东南亚资产重组，这是支持国家「一带一路」倡议、巩固香港国际金融中心地位的重要举措，也是配合中国银行集团打造「一带一路」金融大动脉，以及加快自身发展、积极向建设一流的全功能国际化区域性银行迈进的战略安排。东南亚机构以发展成为当地主流银行为目标，力求融入当地社会，并服务「一带一路」、「走出去」中资企业、当地龙头企业、华人华侨、当地高资产净值人士等主流客户；做实当地和国际有影响力的主流项目、人民币业务、大宗商品及供应链融资，高端个人银行服务等主流业务。

### 加快东南亚发展步伐，推进区域转型策略

2017年，本集团在东南亚地区资产整合有序推进，协同效应逐步显现，有利全面推进建设国际化区域性银行的工作。继2017年1月9日完成收购中银泰国后，本集团分别于2017年7月10日及2017年11月6日顺利完成中国银行印度尼西亚业务及柬埔寨业务收购的交割；于2018年1月29日完成中国银行越南业务及菲律宾业务的交割，交割后，雅加达分行、金边分行、胡志明市分行及马尼拉分行成为中银香港的分行。有关收购的进一步资料，请见本集团于2017年2月28日、7月6日、11月3日、11月6日及12月29日发布的公告。2017年，本集团亦完成中银马来西亚马六甲分行的开业准备工作。

### 加强区域业务联动，发展当地主流市场

2017年以来，本集团香港团队鼎力支持东南亚业务发展，通过与东南亚团队业务合作，取得丰硕成果。企业银行业务方面，本集团充分发挥两地联动合作，争取东南亚地区当地龙头企业客户及主要基建项目，包括铁路建设、通讯设备建设、石油、光缆等项目，协同效益显现。延伸中银香港优势，丰富东南亚机构产品组合，包括现金管理服务、结构化融资、银团贷款牵头服务、为客户度身订造的个性化贸易产品组合等，为当地客户带来更全面的服务。通过共管联贷模式，叙做港资企业跨境贷款。本集团亦积极拓展机构客户业务及人民币现钞业务。

个人银行业务方面，本集团加强当地销售队伍，年内对东南亚机构派驻专业销售人员，同时支持当地销售队伍的建设及培训，建构个人金融产品及服务的能力，其中，中银马来西亚于年内推出医疗保险计划，并获当地监管机构发出基金分销业务牌照，推出涵盖4家基金公司的8只基金产品，市场反应良好。保险业务方面，中银香港雅加达分行与寿险公司合作，转介寿险产品。



### 延续审慎风管政策，实现持续健康发展

本集团延续审慎积极的信贷发展策略，以实现信贷业务持续健康发展。为配合中国企业「走出去」和「一带一路」倡议相关业务策略，制订相关指引，以控制风险并支持信贷业务持续发展。

为发展和完善区域管理，本集团通过对东南亚机构的信贷风险管理架构、内部控制、政策与程序、审批权限和限额等提供指导，贯彻中银香港的信贷风险管理原则，并根据相关监管要求和中银香港集团的标准加以落实。本集团亦延伸信贷风险管理相关系统及标准到东南亚机构，以履行本集团的合规检查工作，并重点强化东南亚机构的信贷及防洗钱风险管理能力。

本集团坚持采用一致审慎的风险管理政策，所有东南亚机构均遵循中银香港既定的风险偏好原则和信贷风险政策。本集团已建立了区域信贷风险管理体系，对其组织架构、政策及程序、审批流程、专业人员配置、系统技巧等方面给予充分的指导支持，确保东南亚机构按照本集团的标准运作及遵守香港金融管理局及当地监管要求。

# 管理层讨论及分析

## 科技及营运

本集团高度重视金融科技创新，积极推出以客为本的金融科技服务，持续提升网络金融服务竞争力，推动多个领域的业务增长。年内，本集团在区块链、生物识别及大数据等创新技术的应用上均取得突破。物业估值区块链技术应用进展良好，该技术应用已覆盖超过本集团八成的估值个案，并成功扩展至贸易融资服务，有效提升交易效率；扩展生物认证技术的应用场景，成为全港首间于自助银行设备上运用指静脉生物认证技术的银行，亦分别于手机银行和客户联系中心应用指纹及声纹认证，为客户提供更安全及便捷的认证选择；持续构建大数据平台，应用于个人及客群分析，增强营销效果。积极推进电子渠道智能项目建设，持续优化「至专客服」24小时视像银行服务，推出全新中银香港微信官号及中银人寿流动应用程式，引进Apple Pay、Samsung Pay、Android Pay及WeChat Pay等支付服务，提升客户体验。上述创新应用令使用互联网和手机银行服务等电子渠道的客户总数于年内持续上升，相关交易笔数亦按年增长。

本集团致力加大创新力度，积极推动香港的金融科技发展，与中国移动国际及中国移动香港签署战略合作协议，致力开拓多元化服务平台，共同培育核心客户群，并加快区域化发展，协力拓展东南亚业务。同时，本集团加强与一些大型互联网公司的战略合作，扩展跨境业务并提升整体竞争力。年内，打造创新实验室及开设创新工场，加强与社会各界在创新研发上的合作交流。

本集团致力推动资讯科技基础建设，支持集团业务稳定发展。年内，本集团积极推进中国银行集团的信息系统整合项目，贯彻落实全球一体化的资讯科技战略部署；完成灾备中心的迁址建设，提升了应用系统的灾备运作效能及稳定性；配合集团区域性发展战略，加快推进区域性系统的架构规划及实施工作，落实区域化资讯科技管治制度及流程。在科技风险管理及网络安全控制方面，本集团采用国际最佳实践，及推出一系列的网络安全意识推广活动，进一步提升科技风险管理成熟度。

中银香港的技术创新及科技发展得到市场认同，在新城财经台及新城数码财经台主办的「2017香港企业领袖品牌大奖」中荣获「卓越金融科技银行服务品牌」奖项，在促进区块链在本地银行及金融业的发展及应用得到嘉许，荣获2017香港资讯及通讯科技奖：最佳金融科技（新兴解决方案／创新支付方案）金奖，指静脉认证服务亦在相同奖项中荣获「最佳智慧香港（数码共融应用）」优异奖。中银香港于《亚洲银行及财金》举办的第十二届「零售银行大奖」中，连续三年荣获「香港区最佳流动银行项目大奖」，连续两年获颁「香港区最佳电子银行项目大奖」，并同时获颁「香港区最佳网上证券平台大奖」，印证中银香港在电子银行服务的杰出表现。中银香港在资讯科技管治方面亦获得表彰，获得由国际信息系统审计协会中国香港分会颁发「IT管治成就大奖」最高荣誉的金奖（私营机构）。



## 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行发布联合公告。

根据股权买卖协议的条款及条件已于2017年3月27日（「交割日」）完成出售交割。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，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、资讯科技及其他协助，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。

已终止经营业务的股东应占溢利为港币25.89亿元，按年减少港币287.13亿元，其中2017年包含出售集友带来的收益港币25.04亿元，去年同期则包含出售南商的收益港币299.56亿元。

港币百万元	2017年	2016年
已终止经营业务溢利	85	1,346
出售已终止经营业务之收益	2,504	29,956
已终止经营业务的本公司股东应占溢利	2,589	31,302

## 2018年展望及业务重点

展望2018年，全球经济将继续复苏态势。根据国际货币基金组织预测，2018年全球生产总值增长3.9%，略快于去年3.7%的水平。美国保持稳定增长，税改方案落实可利好经济增长。中国内地经济从高速增长阶段转向高质量发展阶段，应可实现中高速增长。香港经济有望维持向好，外部环境改善、全民就业以及新一届政府的施政措施，支持香港经济在2018年维持较佳表现。东盟经济整体保持稳定增长，随著基建项目加速、营商环境改善和外来投资推动，预期保持稳健增长。

2018年机遇与挑战并存。国家重大战略和政策，包括「一带一路」和粤港澳大湾区规划，两地金融市场互联互通加深，香港资本市场有望保持旺盛，东南亚区域投资和并购强劲，以及人民币国际化开启2.0时代等，将为香港银行业提供更多发展机遇。与此同时，外围政经环境仍存不明朗因素，同业竞争日趋激烈及业务发展面临更严格的监管环境，银行业经营及发展将继续面对挑战。本集团将以「建设一流的全功能国际化区域性银行」为目标，积极应对市场变化，加强核心业务发展，加快区域化发展和业务转型，提升产品创新和服务能力，同时坚持严谨的风险管理，实现各业务的可持续健康发展。

加快东南亚机构整合，推动区域化发展。本集团将进一步优化区域管理机制，加强对东南亚机构的资源配置支持，因地制宜地发展业务，丰富产品线，实现可持续、均衡发展，力争成为当地的主流银行、「一带一路」和「走出去」企业的首选银行。将人民币业务作为重点之一，推动人民币在东南亚的发展。公司业务方面，本集团将拓展当地主流客户及行业，以华人家族企业为重点，建立目标客户名单。个人业务方面，透过银行卡、手机银行及代发薪等业务，力争成为中高端及跨境华人客户、代发薪客户的主要合作银行。本集团亦将完善东南亚机构的风险管理体系，培养良好的合规文化，完善三道防线机制，符合集团及当地监管要求。

加快科技创新与产品研发，推动数字化发展。本集团将以互联网思维和数字化技术推进业务模式重塑以及产品的改进与开发，完善创新机制，建设领先的数字化银行。创新开展多元化的特色服务，打通线上线下，以系统化、自动化、智能化、及时化的一站式服务，全面提升客户体验，拓展更多本地、粤港澳大湾区和东南亚等地客群。



加快多元化平台和商投行一体化建设，推动全功能发展。以客户多元化金融需求为出发点，加快投行、多元化业务与商业银行传统业务的融合，发挥渠道和客群方面的优势，提高综合金融服务能力，扩大客户基础和业务规模。

本集团将深耕本地市场，进一步做强做优做大。聚焦香港经济发展，支持重大项目，加强拓展本地工商及中小企、上市公司和家族企业客户，深化与政府及公营机构的业务合作。加大民生金融领域创新，为客户提供更全面高效的服务。同时，积极发展人民币业务，增强交易能力，助力香港巩固和提升全球离岸人民币业务枢纽地位。

以粤港澳一体化为重点，大力发展战略业务。本集团将紧抓国家「一带一路」倡议、粤港澳一体化以及自贸区实施政策优惠带来的商机，深化与中国银行境内行和海外行联动，聚焦重点行业和重大项目，提升一站式产品和服务水平以及区域服务竞争力。本集团亦将加大跨境人民币业务创新，著力打造个人跨境客户首选银行。

加强基础管理和人才队伍建设，提升治理能力。本集团将加快运营集约化、智能化和区域化发展，发挥规模效应，进一步提升运营效能。加强资产负债管理，提高资产收益率及净息差水平。此外，本集团将加强重点领域人才配置和培养，建立与发展相适应的教育培训体系，打造中国银行集团国际化人才培养基地。

## 信用评级

2017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

# 管理层讨论及分析

## 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损益作出比较。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损益比较之回顾测试结果。



2017年内回顾测试结果显示，本集团出现1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无法以合理成本及时获得充足资金，履行到期义务的风险。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，而关于洗钱、恐怖分子资金筹集及金融犯罪的合规风险则由防范金融犯罪部负责作独立管理及监控。法律合规与操作风险管理部及防范金融犯罪部均直接向风险总监汇报。法律合规风险管理政策，以及防洗钱、反恐怖分子资金筹集及防范金融犯罪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约前，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

利率上升可能导致中银人寿的投资组合贬值，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。

## 股权价格风险管理

中银人寿的股权价格风险是指因股票、股票基金、私募股权及实物资产价格波动导致损失。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权价格变化的不利影响。

## 外汇风险管理

中银人寿的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。