

管理層討論及分析

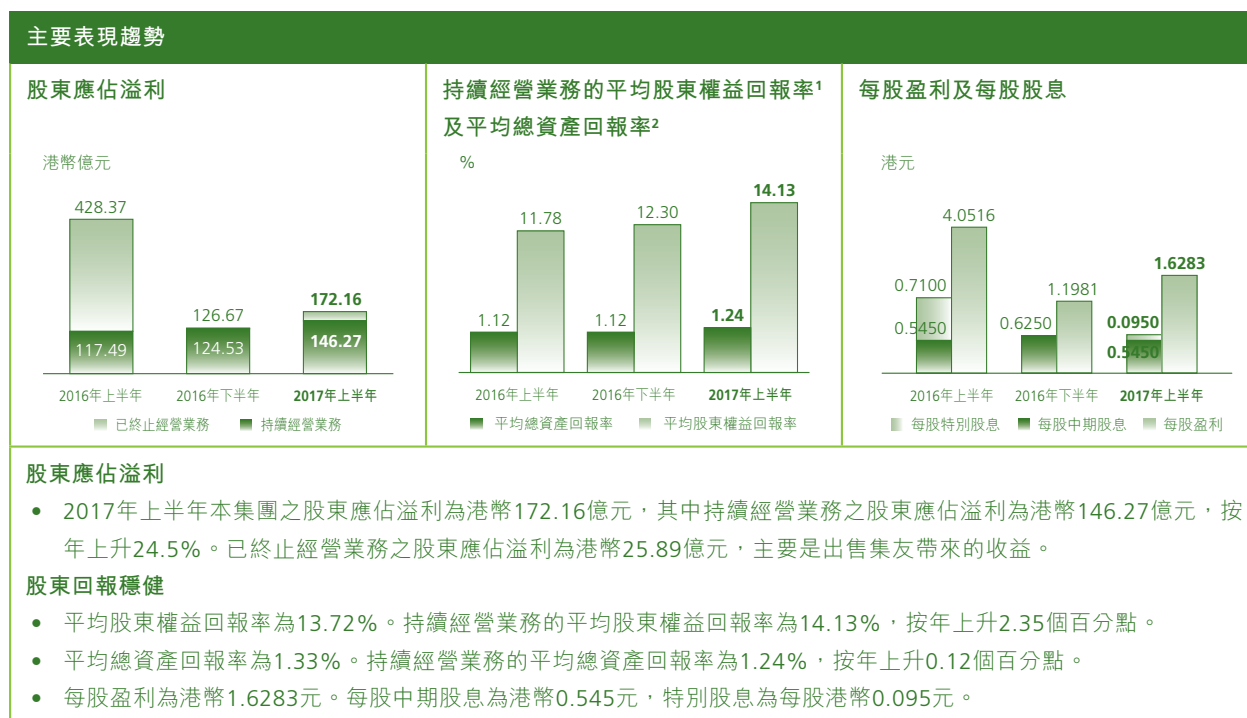
因應出售集友，本集團於簡要綜合收益表將集友的損益以已終止經營業務溢利列示，而比較資料亦相應重新列示。同時，於簡要綜合資產負債表將集友截至2016年12月31日的資產及負債，分別列示為待出售資產及待出售資產之相關負債。本《管理層討論及分析》中的若干比較數字已重新列示，以符合本期之列示形式。

本集團分別於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（「中銀馬來西亞」）和中國銀行（泰國）股份有限公司（「中銀泰國」）股權的收購交割，並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2016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

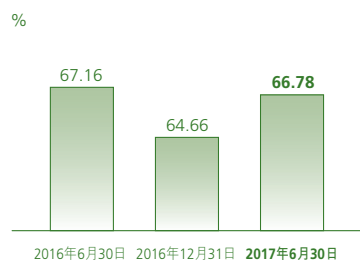
下表列出本集團2017年上半年主要財務結果概要，以及與2016年上半年和下半年的比較。流動性覆蓋比率平均值以季度數據列示。



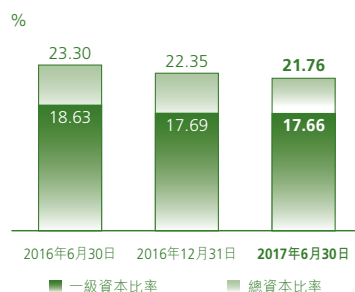
管理層討論及分析

財務狀況

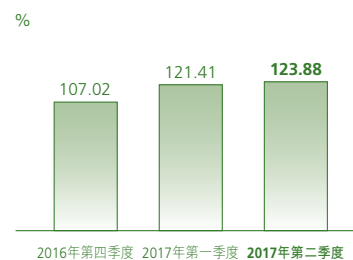
貸存比率³



資本比率



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2016年底分別增長12.9%及9.3%，增長幅度優於市場。貸存比率為66.78%，較2016年底的64.66%上升2.12個百分點。

資本實力雄厚，支持業務增長

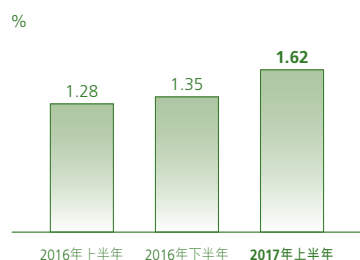
- 一級資本比率為17.66%，較2016年底下降0.03個百分點，總資本比率為21.76%。

流動性指標保持穩健

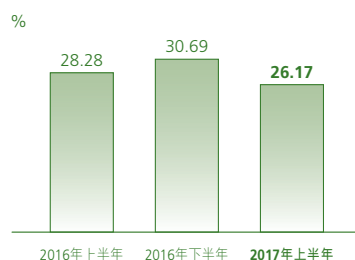
- 2017年第一季度及第二季度流動性覆蓋比率的平均值分別為121.41%及123.88%，遠高於監管要求。

主要經營指標

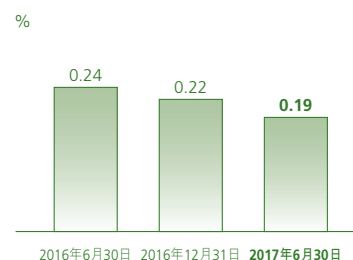
淨息差⁴



成本對收入比率⁴



特定分類或減值貸款比率^{3,5}



淨息差顯著提升

- 淨息差為1.62%，按年上升34個基點。

審慎控制成本，營運效率較佳

- 成本收入比率為26.17%，按年改善2.11個百分點，成本效益處於同業較佳水平。

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0.19%，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期初及期末餘額（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期內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）。
- 2017年及2016年之財務資料不包括待出售資產及待出售資產之相關負債。本集團就於2017年受共同控制之實體之合併，採用合併會計處理編製財務報表，而2016年12月31日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2016年6月30日的財務資料。
- 2017年的財務資料來自持續經營業務，而2016年之比較資料亦相應重新列示。
- 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

2017年上半年，全球經濟低增長格局未有明顯改善。美國經濟維持溫和增長，市場預期新政府的政策改革將刺激經濟發展，帶動投資及消費信心上升。聯儲局繼續推進貨幣政策正常化工作，分別於3月份及6月份調高聯邦基金目標利率。歐洲央行維持寬鬆的貨幣政策，支持歐元區經濟穩步擴張。東盟方面，經濟保持穩健增長，工業生產和出口主要受惠於先進經濟體和大宗商品價格的復甦，以及區內部分國家基建投資的增加。內地經濟穩中向好，固定資產投資、零售銷售及進出口等方面的增速均趨穩定。

香港方面，2017年上半年實質本地生產總值較去年同期增長4.0%。雖然本港旅遊和零售業仍受結構性調整影響，但隨著全球及內地經濟逐步回穩，貨物貿易及就業市場有所改善，加上資產價格上升，對消費及整體經濟表現帶來支持。2017年上半年，本港住宅物業市場較為熾熱，物業成交量及價格均上升，促使政府再度推出調節措施，收緊物業印花稅機制，並就按揭貸款推出新一輪的審慎監管措施，加強銀行按揭業務的風險管理。

香港銀行業整體流動性充裕，但在美國加息環境下，市場利率有所上升。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2016年上半年的0.25%和0.44%分別上升至2017年上半年的0.47%和0.94%。

香港離岸人民幣業務於2017年上半年繼續穩步發展。一系列促進資本賬開放及人民幣國際化的措施相繼出台，包括進一步擴展自由貿易試驗區（「自貿區」）至河南、湖北、四川、浙江、遼寧、陝西和重慶七個省市，允許境外機構投資者在合資格的境內金融機構辦理人民幣對外匯衍生產品業務，以及推出「債券通」。這些措施為香港金融業及離岸人民幣業務帶來發展機遇，進一步鞏固香港作為主要離岸人民幣中心的地位。

2017年上半年，全球經濟增長尚未完全走出低增長格局，環球政治、經濟環境不明朗，貿易保護主義升溫，低息環境及市場競爭加劇等對香港銀行業的經營與發展帶來挑戰。然而，機遇與挑戰並存。「一帶一路」的推進帶來龐大的基建融資活動，政府擴大供給側改革、產業升級、技術創新等衍生的金融服務需求，「債券通」的推出，粵港澳大灣區建設框架出台，離岸人民幣市場趨向穩定，內地企業和個人投資者海外資產配置需求日漸強烈，加上香港加入亞洲基礎設施投資銀行有利強化「超級聯繫人」角色，均為香港銀行業帶來新的發展動力。

管理層討論及分析

綜合財務回顧

因應本集團的出售和收購已重新列示2016年上半年和下半年之比較資料。

財務要點

港幣百萬元	半年結算至 2017年6月30日	(重列) 半年結算至 2016年12月31日	(重列) 半年結算至 2016年6月30日
來自持續經營業務			
提取減值準備前之淨經營收入	23,324	21,411	20,511
經營支出	(6,105)	(6,570)	(5,801)
提取減值準備前之經營溢利	17,219	14,841	14,710
提取減值準備後之經營溢利	16,866	14,769	14,196
除稅前溢利	17,785	15,105	14,349
本公司股東應佔溢利	17,216	12,667	42,837
— 來自持續經營業務	14,627	12,453	11,749
— 來自自己終止經營業務	2,589	214	31,088

2017年上半年，本集團積極貫徹中國銀行集團「擔當社會責任，做最好的銀行」戰略要求，緊抓市場發展機遇，有效應對複雜的經營環境，核心業務表現良好，主要財務指標保持穩健。期內，本集團深耕香港本地市場；深化與中國銀行聯動，加強跨境業務拓展；加快落實區域發展戰略，東南亞業務重組按計劃有序推進；提升金融市場業務競爭力，加快多元化發展步伐，重點業務平台建設成效提升；持續深化渠道整合和金融科技創新，全面提升產品及服務智能化水平，支持業務增長。本集團亦進一步全面加強風險管理和內控合規管理，保障集團持續健康發展。

期內，本集團加快推進區域發展戰略，資產整合有序進行。2017年3月27日順利完成出售集友。穩步推進東盟地

區業務重組，於2017年1月9日完成收購中銀泰國股權的交割，於2017年2月28日與中國銀行就收購印度尼西亞業務及柬埔寨業務簽訂收購協議，並於7月10日完成收購中國銀行印度尼西亞業務的交割。本集團進一步完善東盟機構管理制度和機制建設，融合工作有序進行，聯動合作有效開展，區域協同效應逐步顯現。

2017年上半年的股東應佔溢利為港幣172.16億元，持續經營業務的股東應佔溢利為港幣146.27億元，按年增加港幣28.78億元或24.5%。提取減值準備前之淨經營收入為港幣233.24億元，按年上升港幣28.13億元或13.7%，主要因平均生息資產增長及淨息差提升，帶動淨利息收入增加。淨服務費及佣金收入輕微增加。2017年上半年，

管理層討論及分析

外匯掉期合約錄得淨虧損，令淨交易性收益減少，部分抵銷了以上升幅。經營支出有所上升，用於支持本集團的長遠業務發展。另外，主要由於客戶還款，按個別評估減值準備錄得淨撥回，令貸款減值準備淨撥備按年下降。投資物業公平值調整之淨收益上升。此外，已終止經營業務的股東應佔溢利為港幣25.89億元，按年減少港幣284.99億元，其中本年包含出售集友帶來的收益港幣25.04億元，去年同期則包含出售南商的收益港幣299.56億元。

與2016年下半年相比，本集團持續經營業務的股東應佔溢利上升港幣21.74億元或17.5%。提取減值準備前之淨經營收入上升港幣19.13億元或8.9%，主要因淨息差提升及平均生息資產增長，帶動淨利息收入上升，以及淨服務費及佣金收入增加，惟淨交易性收益下降，部分抵銷了以上升幅。經營支出減少，貸款減值準備淨撥備則因貸款增長而上升。投資物業公平值調整之淨收益有所上升。

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	半年結算至 2017年6月30日	(重列) 半年結算至 2016年12月31日	(重列) 半年結算至 2016年6月30日
利息收入	23,180	18,490	17,652
利息支出	(6,301)	(4,932)	(5,680)
淨利息收入	16,879	13,558	11,972
平均生息資產	2,102,935	1,989,492	1,868,730
淨利差	1.50%	1.24%	1.18%
淨息差*	1.62%	1.35%	1.28%

* 淨息差計算是淨利息收入除以平均生息資產。

與2016年上半年相比，本集團淨利息收入上升港幣49.07億元或41.0%，由平均生息資產增加及淨息差擴闊所帶動。

平均生息資產按年增加港幣2,342.05億元或12.5%。在客戶存款平均餘額上升帶動下，客戶貸款、債券及同業結餘及存放的平均餘額均有所增加。

淨息差為1.62%，上升34個基點。本集團積極主動管理資產及負債，客戶貸款及債券等較高收益資產的平均餘額有所增加。貸款平均收益率上升，以及存款成本因審慎管理定價而保持穩定，貸存利差得到提升。此外，本集團把握同業市場機會，提升同業結餘及存放的平均收益率。

管理層討論及分析

下表為各類資產及負債項目的平均餘額和平均利率：

	半年結算至 2017年6月30日		(重列) 半年結算至 2016年12月31日		(重列) 半年結算至 2016年6月30日	
	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 %	平均餘額 港幣百萬元	平均收益率 %
資產						
在銀行及其他金融機構的 結餘及定期存放	418,341	2.46	323,580	1.28	334,016	1.46
債務證券投資	643,673	1.88	674,855	1.60	592,317	1.64
客戶貸款	1,023,604	2.36	968,974	2.22	920,578	2.24
其他生息資產	17,317	1.22	22,083	0.93	21,819	0.84
總生息資產	2,102,935	2.22	1,989,492	1.84	1,868,730	1.89
無息資產 ¹	339,380	–	336,429	–	565,551	–
資產總額	2,442,315	1.91	2,325,921	1.58	2,434,281	1.45
負債						
銀行及其他金融機構 之存款及結餘	225,788	0.87	208,743	0.75	250,117	0.78
往來、儲蓄及定期存款	1,471,264	0.64	1,376,555	0.51	1,298,811	0.64
後償負債	18,885	4.63	19,339	3.38	19,533	2.72
其他付息負債	37,342	1.11	35,830	1.42	36,003	1.60
總付息負債	1,753,279	0.72	1,640,467	0.60	1,604,464	0.71
股東資金 ² 及其他無息存款及 負債 ¹	689,036	–	685,454	–	829,817	–
負債總額	2,442,315	0.52	2,325,921	0.42	2,434,281	0.47

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。

與2016年下半年相比，淨利息收入增加港幣33.21億元或24.5%，由平均生息資產增加及淨息差上升帶動。在客戶存款平均餘額上升帶動下，平均生息資產增加港幣1,134.43億元或5.7%。淨息差上升27個基點，主要

由於客戶貸款的平均餘額增加，以及市場利率上升，帶動客戶貸款、債券和同業結餘及存放的平均收益率得到提升。然而，存款成本有所增加，抵銷部分正面影響。

管理層討論及分析

淨服務費及佣金收入

港幣百萬元	半年結算至 2017年6月30日	(重列) 半年結算至 2016年12月31日	(重列) 半年結算至 2016年6月30日
貸款佣金	2,051	1,309	2,191
信用卡業務	1,536	1,840	1,863
證券經紀	1,053	1,102	852
保險	628	788	842
基金分銷	440	376	359
匯票佣金	344	324	338
繳款服務	293	304	291
信託及託管服務	254	245	225
買賣貨幣	195	170	167
保管箱	147	134	143
其他	561	503	442
服務費及佣金收入	7,502	7,095	7,713
服務費及佣金支出	(1,840)	(2,139)	(2,098)
淨服務費及佣金收入	5,662	4,956	5,615

2017年上半年，淨服務費及佣金收入為港幣56.62億元，按年上升0.8%。本集團把握市場投資氣氛改善趨勢，向中、高端及跨境客戶作多渠道推廣，豐富產品，帶動證券經紀及基金分銷佣金收入按年分別增長23.6%及22.6%。本集團亦致力發揮多元化業務平台的優勢，在多個領域取得穩健發展。買賣貨幣收入按年上升16.8%，主要受本地及東南亞現鈔業務量上升帶動。受惠於市場氣氛活躍，信託及託管服務收入按年上升12.9%。匯票、保管箱及繳款服務的服務費及佣金收入亦錄得增長。然而，內地訪港旅

客簽賬下降，本集團商戶收單業務受到影響，信用卡佣金收入按年下降17.6%。此外，保險及貸款佣金收入亦有所下降。服務費及佣金支出減少，主要因信用卡相關支出減少所致。

與2016年下半年相比，淨服務費及佣金收入上升港幣7.06億元或14.2%，主要由貸款、基金分銷、買賣貨幣、匯票、保管箱和信託及託管服務的服務費及佣金收入上升帶動。信用卡及保險收入則下跌。服務費及佣金支出下跌，主要因信用卡相關支出下降。

管理層討論及分析

淨交易性收益

港幣百萬元	半年結算至 2017年6月30日	(重列) 半年結算至 2016年12月31日	(重列) 半年結算至 2016年6月30日
外匯交易及外匯交易產品	27	1,946	1,707
利率工具及公平值對沖的項目	415	333	534
商品	107	(31)	63
股份權益及信貸衍生工具	90	56	32
淨交易性收益	639	2,304	2,336

淨交易性收益按年下降港幣16.97億元或72.6%至港幣6.39億元。外匯交易及外匯交易產品的淨交易性收益減少港幣16.80億元，主要因2017年上半年外匯掉期合約*錄得淨虧損而2016年同期則錄得淨收益，但部分虧損被外匯交易的淨收益增加抵銷。利率工具及公平值對沖的項目的淨交易性收益下降港幣1.19億元，主要源自若干債務證券投資受市場利率變動引致市場劃價變化。商品淨交易性收益的增

長源於貴金屬交易的收益上升。股份權益及信貸衍生工具淨交易性收益上升，其中股票掛鉤結構性產品收入上升。

與2016年下半年相比，淨交易性收益下降港幣16.65億元或72.3%。主要因外匯掉期合約*錄得淨虧損，相對2016年下半年則錄得淨收益，部分跌幅被外匯及貴金屬交易的淨收益抵銷。

* 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」），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	半年結算至 2017年6月30日	(重列) 半年結算至 2016年12月31日	(重列) 半年結算至 2016年6月30日
界定為以公平值變化計入損益之 金融工具淨收益／（虧損）	1,188	(933)	1,034

界定為以公平值變化計入損益之金融工具淨收益增加港幣1.54億元或14.9%，主要由中銀人壽的股票投資收益增加帶動，部分增幅被其債務證券投資受到市場利率變動引致市場劃價收益下跌抵銷。市場利率變動亦帶動保險準備金變化，並反映在保險索償利益淨額的

變動中。

本集團於2017年上半年在界定為以公平值變化計入損益之金融工具錄得淨收益，而2016年下半年則錄得淨虧損，變化主要由於中銀人壽的債務證券投資受到市場利率變動引致市場劃價變化所影響。

管理層討論及分析

經營支出

港幣百萬元	半年結算至 2017年6月30日	(重列) 半年結算至 2016年12月31日	(重列) 半年結算至 2016年6月30日
人事費用	3,621	3,692	3,170
房屋及設備支出(不包括折舊)	811	836	735
自用固定資產折舊	923	899	898
其他經營支出	750	1,143	998
總經營支出	6,105	6,570	5,801

	2017年6月30日	(重列) 2016年12月31日	(重列) 2016年6月30日
全職員工數目*	12,473	12,410	12,220

* 截至2016年6月30日及12月31日的全職員工數目的比較資料已予以重列，以便按可比基礎作出分析。

總經營支出按年增加港幣3.04億元或5.2%，主要因為本集團持續投放資源於服務能力和優化系統平台，支持長遠業務發展。同時，本集團持續嚴控費用開支，成本收入比率保持在26.17%的低位，成本效益處於同業較佳水平。

人事費用同比增長14.2%，主要由於年度調薪、增聘員工，以及與業績掛鈎的酬金增加。

房屋及設備支出上升10.3%，由於優化系統平台相關費用

及租金增加。

自用固定資產折舊增加2.8%，主要是資訊科技基礎設施折舊支出增加。

其他經營支出下降24.8%，主要由於營業稅減少，以及若干支出錄得撥回。

與2016年下半年相比，經營支出減少港幣4.65億元或7.1%，主要由於2017年上半年的人事費用、廣告費和業務推廣費用有所減少，以及若干支出錄得撥回。

管理層討論及分析

貸款減值準備淨撥備

港幣百萬元	半年結算至 2017年6月30日	(重列) 半年結算至 2016年12月31日	(重列) 半年結算至 2016年6月30日
收回已撇銷賬項前之準備淨撥回／(撥備)			
－ 按個別評估	137	138	(213)
－ 按組合評估	(527)	(291)	(368)
收回已撇銷賬項	41	88	49
貸款減值準備淨撥備	(349)	(65)	(532)

貸款減值準備淨撥備為港幣3.49億元，較2016年同期減少港幣1.83億元或34.4%。2017年上半年，按個別評估減值準備錄得淨撥回，主要由於個別公司客戶還款，而去年同期為淨撥備。按組合評估減值準備淨撥備隨客戶貸款增長而上升。

截至2017年6月30日，總貸款減值準備對總客戶貸款比率為0.31%，比2016年底的0.33%略為下降。

與2016年下半年相比，貸款減值準備淨撥備增加港幣2.84億元，主要因貸款增長令按組合評估減值準備淨撥備上升。

資產負債表分析

截至2016年12月31日的比較數字已重新列示，以符合本期之列示形式。

資產組成

港幣百萬元，百分比除外	2017年6月30日		(重列) 2016年12月31日	
	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	399,830	15.2	232,546	9.9
在銀行及其他金融機構一至十二個月內到期之定期存放	81,856	3.1	70,392	3.0
香港特別行政區政府負債證明書	135,800	5.1	123,390	5.3
證券投資 ¹	630,473	23.9	654,557	28.0
貸款及其他賬項	1,135,330	43.0	996,754	42.7
固定資產及投資物業	66,110	2.5	64,017	2.7
其他資產 ²	190,565	7.2	141,808	6.1
待出售資產	—	0.0	53,293	2.3
資產總額	2,639,964	100.0	2,336,757	100.0

1. 證券投資包括證券投資、交易性證券及界定為公平值變化計入損益之證券。

2. 其他資產包括聯營公司及合資企業權益、遞延稅項資產、衍生金融工具及界定為公平值變化計入損益之其他債務工具。

管理層討論及分析

截至2017年6月30日，本集團總資產達港幣26,399.64億元，較2016年底增長港幣3,032.07億元或13.0%。本集團持續強化資產負債管理，確保業務的可持續發展。

本集團總資產的主要變化包括：

- 庫存現金及存放銀行及其他金融機構的結餘增加港幣1,672.84億元或71.9%，主要由於存放同業和中央銀行的結餘增加。
- 貸款及其他賬項上升港幣1,385.76億元或13.9%，其中客戶貸款增長港幣1,261.46億元或12.9%。
- 其他資產增加港幣487.57億元或34.4%，主要由於公平值變化計入損益之其他債務工具增加，部分增幅被衍生金融工具減少抵銷。
- 待出售資產降至零，因本集團完成出售集友。

客戶貸款

港幣百萬元，百分比除外	2017年6月30日		(重列) 2016年12月31日	
	餘額	佔比(%)	餘額	佔比(%)
在香港使用之貸款	731,303	66.2	664,030	67.9
工商金融業	427,436	38.7	375,506	38.4
個人	303,867	27.5	288,524	29.5
貿易融資	77,199	7.0	72,182	7.4
在香港以外使用之貸款	295,471	26.8	241,615	24.7
客戶貸款總額	1,103,973	100.0	977,827	100.0

在2017年上半年，本集團持續緊抓國家戰略及東盟地區發展機遇。期內，深化中國銀行集團聯動合作，為內地「走出去」企業及東盟地區的企業提供多元化金融服務。同時，本集團深耕香港本地家族企業、商會和二、三線上市公司，並提升對中小企業、住宅按揭及其他零售貸款的服務。本集團嚴格執行審慎的授信策略，以實現優質增長，並保持資產質量良好。2017年上半年，客戶貸款增長港幣1,261.46億元或12.9%至港幣11,039.73億元。

在香港使用之貸款上升港幣672.73億元或10.1%。

- 工商金融業貸款增加港幣519.30億元或13.8%，增長廣泛，包括物業發展、製造業、運輸及運輸設備、資訊科技、批發及零售和金融企業。
- 個人貸款上升港幣153.43億元或5.3%，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3.9%。其他個人貸款則增加13.5%。

貿易融資上升港幣50.17億元或7.0%，在香港以外使用之貸款則增加港幣538.56億元或22.3%。

管理層討論及分析

貸款質量

港幣百萬元，百分比除外	2017年6月30日	(重列) 2016年12月31日
客戶貸款	1,103,973	977,827
特定分類或減值貸款比率	0.19%	0.22%
總減值準備	3,447	3,268
總減值準備佔客戶貸款之比率	0.31%	0.33%
住宅按揭貸款 ¹ －拖欠及經重組貸款比率 ²	0.01%	0.02%
信用卡貸款－拖欠比率 ²	0.20%	0.24%

	半年結算至 2017年6月30日	半年結算至 2016年6月30日
信用卡貸款－撇賬比率 ³	1.70%	1.48%

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. 撇賬比率為期內撇賬總額對期內平均信用卡應收款的比率。

期內，本集團貸款質量保持良好。截至2017年6月30日，特定分類或減值貸款比率為0.19%。特定分類或減值之客戶貸款餘額下降港幣1.19億元或5.5%至港幣20.50億元。

住宅按揭貸款及信用卡貸款質量維持穩健，截至2017年6月底，住宅按揭貸款拖欠及經重組貸款比率為0.01%，信用卡貸款撇賬比率為1.70%。

管理層討論及分析

客戶存款*

港幣百萬元，百分比除外	2017年6月30日		(重列) 2016年12月31日	
	餘額	佔比(%)	餘額	佔比(%)
即期存款及往來存款	191,513	11.6	173,934	11.5
儲蓄存款	845,593	51.1	796,805	52.7
定期、短期及通知存款	613,024	37.1	538,142	35.6
	1,650,130	99.8	1,508,881	99.8
結構性存款	3,072	0.2	3,425	0.2
客戶存款總額	1,653,202	100.0	1,512,306	100.0

* 包括結構性存款

2017年上半年，本集團採取多項存款策略性措施，包括：重點加強發薪戶口服務，增加央行及主權機構客戶，拓展新股上市收票行、現金管理、結算、託管等業務，帶動客戶存款沉澱。截至2017年6月30日，客戶存款總

額達港幣16,532.02億元，較去年底增加港幣1,408.96億元或9.3%，其中即期存款及往來存款增長10.1%，儲蓄存款增長6.1%，定期、短期及通知存款增長13.9%。

本公司股東應佔股本和儲備

港幣百萬元	2017年6月30日	(重列) 2016年12月31日
股本	52,864	52,864
房產重估儲備	35,972	35,608
可供出售證券公平值變動儲備	1,002	(592)
監管儲備	10,109	9,227
換算儲備	(629)	(935)
合併儲備	—	2,384
留存盈利	138,137	128,271
儲備	184,591	173,963
本公司股東應佔股本和儲備	237,455	226,827

截至2017年6月30日，本公司股東應佔股本和儲備為港幣2,374.55億元，較2016年底增加港幣106.28億元或4.7%。留存盈利上升7.7%，主要反映2017年上半年在扣除2016年末期股息後的盈利。房產重估儲備上升1.0%，因2017年上半年房產價格上升，部分升幅被因出售已終止經營業務而轉撥房產重估儲備

至留存盈利之金額所抵銷。可供出售證券公平值變動儲備由虧損轉為盈餘，主要反映市場利率變動。監管儲備上升9.6%，客戶貸款增長的影響部分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泰國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	2017年6月30日	2016年12月31日
扣減後的綜合資本		
普通股權一級資本	166,259	158,828
額外一級資本	—	458
一級資本	166,259	159,286
二級資本	38,594	41,926
總資本	204,853	201,212
風險加權資產總額	941,605	900,288
普通股權一級資本比率	17.66%	17.64%
一級資本比率	17.66%	17.69%
總資本比率	21.76%	22.35%

	2017年	2016年
流動性覆蓋比率的平均值		
第一季度	121.41%	112.92%
第二季度	123.88%	109.70%

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。

出售集友帶來的收益進一步充實了本集團的資本水平，而本集團在制定內部資本管理目標時，除充分考慮不斷提高的資本監管要求外，本集團會因應集團各項戰略發展計劃，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。

截至2017年6月30日，普通股權一級資本比率及一級資本比率均為17.66%，較2016年底分別上升0.02個百分點及下降0.03個百分點。普通股權一級資本及一級資本分別增長4.7%及4.4%，由2017年上半年扣除支付股息後的溢利帶動。風險加權資產總額增加4.6%，主要是2017年上半年客戶貸款增長令信貸風險加權資產上升，部分增長被出售集友導致風險加權資產減少抵銷。本集團總資本比率為21.76%。

流動性覆蓋比率的平均值是基於該季度每個工作日終結時流動性覆蓋比率的算術平均數及金管局有關流動性狀況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。

2017年第一季度及第二季度的流動性覆蓋比率的平均值分別為121.41%及123.88%，均高於有關的監管要求。

業務回顧

業務分類的表現

業務分類的除稅前溢利／(虧損)

港幣百萬元，百分比除外	半年結算至2017年6月30日		(重列) 半年結算至2016年6月30日	
	餘額	佔比(%)	餘額	佔比(%)
持續經營業務				
個人銀行	4,071	22.9	3,612	25.2
企業銀行	7,289	41.0	6,382	44.5
財資業務	4,709	26.5	3,926	27.4
保險業務	683	3.8	611	4.2
其他	1,033	5.8	(182)	(1.3)
除稅前溢利總額	17,785	100.0	14,349	100.0

註：詳細分類資料請見中期財務資料附註41。

個人銀行

財務業績

2017年上半年，個人銀行除稅前溢利為港幣40.71億元，按年上升港幣4.59億元或12.7%，淨利息收入和淨服務費及佣金收入增加，部分被經營支出上升抵銷。

淨利息收入增長15.8%，主要由於存款利差改善，以及存款和貸款平均餘額增加。淨服務費及佣金收入增加8.0%，因本集團緊抓市場氣氛好轉趨勢，證券經紀及基金分銷業務表現良好，佣金收入按年升幅理想。繳款服務費收入亦健康增長。經營支出增加15.1%，主要因人事費用、租金和業務支出上升。

業務經營情況

深化分行網點轉型，打造全新概念服務模式

2017年上半年，本集團持續縱深推進網點轉型項目，充分發揮全港網點數量最多的優勢，推動網點由單一零售功能分行向對公對私全功能分行轉型，為個人及企業客戶提供更好服務。網點轉型項目促進中、高端客戶及中小企業

務，增加雙向業務轉介量，提升全渠道銀行服務效能。期內，各項業務營運效率顯著提升，客戶存款、中、高端客戶量及相關資產值均錄得理想增長。本集團秉承「以客戶為中心」的理念，持續優化業務流程、服務模式，打造全新概念的銀行服務中心，提升客戶體驗。

大力拓展跨境業務及落實東盟的重點項目

本集團落實跨境對接機制及業務策略，為客戶提供更優質和專業的服務，塑造跨境首選銀行的品牌形象。期內，本集團深化與中國銀行各分支機構的聯動合作，定期安排人員培訓及交流，並優化跨境見證開戶流程及推出一系列推廣優惠，成功吸納跨境客戶。本集團亦優化「跨境金融服務中心」，配備專職跨境業務的客戶經理，全面提升服務能力。同時，本集團的東盟區域拓展進展理想，通過優化東盟機構的組織架構及管理模式，提供專業產品和服務支援，穩步推進各項重點業務項目。中銀香港在跨境銀行業務的表現得到認同，榮獲《星島日報》頒發「跨境金融服務」大獎。

管理層討論及分析

積極擴大中、高端客戶群，提升服務水平

期內，本集團致力深化客戶關係，多管齊下擴展中、高端客戶群。此外，本集團完善客層管理，繼續優化財富管理服務模型，豐富產品配套，並配合百年行慶推出一系列線上線下宣傳和營銷計劃，帶動「中銀理財」和「智盈理財」客戶數目及資產管理規模理想增長。本集團亦聚焦客戶需求，提升交叉銷售及產品滲透率。

本集團進一步優化私人銀行團隊，提升服務水平，並按客戶需求，加強開放式產品平台的業務能力，推出專屬產品及優化服務。本集團通過推出全新業務轉介方案、與集團內各單位及中國銀行內地和海外機構的緊密聯動，以及舉辦多項客戶活動，擴展香港、內地和東南亞市場的客戶基礎，以成為中國銀行集團海外私人銀行中心，並打造跨境高淨值客戶首選私人銀行的品牌形象。私人銀行的客戶數目及資產管理規模與去年底比較，錄得理想增長。

提升住宅按揭及其他零售貸款服務

2017年上半年，本港住宅物業市道相對活躍，物業價格及交易量均有上升。期內，按揭貸款市場競爭激烈，本集團採取因地制宜的銷售策略，優化銷售團隊，精簡審批流程，致力鞏固市場領先地位。本集團亦著力拓展高端及跨境按揭客戶，繼續將按揭服務拓展至豪宅市場。此外，本集團持續優化個人貸款業務，優化多項抵押貸款產品，有

效提升產品競爭力。中銀香港在按揭貸款業務的表現得到認同，連續8年獲《星島日報》頒發「按揭服務」大獎；獲新城財經台及新城數碼財經台頒發「香港企業領袖品牌大獎」的「卓越銀行按揭服務品牌」。

緊抓市場節奏，擴大投資產品收入

本集團緊抓市場氣氛好轉趨勢，全力提升股票交易量，集中對中、高端股票活躍客戶、跨境客戶定向發送獨有的股票分析數據和資訊，提升客戶體驗；持續透過一系列市場推廣，提升客戶的股票交易量；適時透過社交平台推廣家庭證券賬戶以及推出智能投資比賽，強化本集團緊貼金融科技發展的品牌形象。基金分銷方面，本集團持續拓展中、高端客戶基金業務，期內，透過引入私人配售基金，豐富基金選擇，多渠道宣傳推廣及客戶活動，加強吸客能力，並優化基金交易流程，提升客戶體驗。隨著市場氣氛好轉，本集團證券經紀及基金分銷業務表現良好，佣金收入按年升幅理想。

銀行保險業務方面，本集團持續擴闊產品系列，迎合客戶在不同人生階段的需要。期內，本集團推出了一系列「以客戶為中心」的優惠措施，提升客戶滲透率；為跨境客戶推出增值服務，致力加強互通及在港銷售。同時，積極協助集團東盟機構提升銀行保險銷售業務。

創新信用卡業務，鞏固競爭優勢

2017年上半年，香港本土零售消費增長乏力，傳統信用卡經營持續受壓；移動支付等創新技術的發展，儲值支付工具牌照持有人成為新的競爭者，帶來進一步衝擊。本集團信用卡業務順勢而為，持續創新發展，積極提升業務拓展力。繼去年推出VISA及萬事達卡Apple Pay服務後，又首發銀聯信用卡和借記卡的Apple Pay服務，並推出VISA及萬事達卡Samsung Pay服務，打造差異化競爭優勢；積極與微信支付香港及支付寶香港等合作，拓展支付場景，進一步普及移動支付；更持續深化網點轉型，以擴大客戶基礎為核心，加強網點營銷信用卡能力，提升活躍交叉銷售，「獲客」和「活客」並行發展。期內，本集團在銀聯卡商戶收單及發卡業務保持香港市場領先地位。

企業銀行

財務業績

企業銀行除稅前溢利為港幣72.89億元，按年增加港幣9.07億元或14.2%，主要由淨利息收入增長帶動。

淨利息收入增加16.0%，源自貸款和存款平均餘額增長以及存款利差改善。經營支出增加8.3%，因人事費用上升。減值準備淨撥備下跌60.2%，主要由於客戶還款，按個別評估減值準備錄得淨撥回，而去年同期為淨撥備。

業務經營情況

把握國家戰略機遇，拓展東盟及跨境業務

本集團把握國家實施重大戰略帶來的機遇，圍繞主流客戶、主流項目、主流業務及主流產品，全面拓展「一帶一路」沿線及東盟地區業務。本集團深化與中國銀行各分行的聯動，以產品及服務創新為導向，為「走出去」企業在「一帶一路」沿線的發展提供融資方案；積極爭取地區重點項目，與東盟當地龍頭企業開展多元化業務合作，進一步提升市場影響力。此外，本集團利用在業務營銷和產品服務上的優勢，協同中國銀行東盟各機構共同發展，成功拓展多個重要客戶，並與世界銀行成員多邊投資擔保機構達成首筆項目合作，支持緬甸電訊事業及經濟發展。

本集團積極發揮內地與香港兩地皆大的業務優勢，透過與中國銀行境內外機構的聯動，完成多筆跨境融資及大額雙邊融資項目，支持企業海外發展及產業整合。深入開拓七大自貿區業務，及時把握相關改革措施，同時抓住粵港澳大灣區的發展機遇，加強與中國銀行當地各機構聯動，完成跨境融資、資金池項目等多筆首發業務。此外，作為中國銀行亞太銀團貸款中心，本集團成功籌組多筆大型銀團貸款，並在2017年上半年繼續保持港澳銀團貸款市場安排行排名首位。中銀香港跨境業務的傑出表現得到認同，榮獲新城財經台及香港大公文匯傳媒集團頒發「傑出企業／商業銀行－跨境全方位業務大獎」。

管理層討論及分析

持續擴大客戶基礎，促進本地工商業務

2017年上半年，本集團繼續深化本地家族企業、商會和二三線上市公司客戶，為這些企業搭建便利有效的金融服務平台，協助客戶提升市場競爭力。透過分行網絡優勢，持續提高對本地中小企客戶的服務及營銷能力。中銀香港榮獲由香港中小型企業總商會頒發「2017中小企業最佳拍檔金獎」，以表揚中銀香港連續10年獲得「中小企業最佳拍檔獎」。

擴大機構業務覆蓋範圍

2017年上半年，本集團繼續擴大與海外央行、主權基金客戶及國際金融組織的合作及聯繫。在香港，加強銀政合作，擴大與政府及公營機構的業務關係，進一步擴大業務覆蓋。此外，本集團擔任多宗香港大型新股上市的收票行，鞏固市場領先地位。

創新交易銀行業務產品

本集團緊緊把握來自本地、自貿區及東南亞地區的發展機遇，持續進行產品創新及功能升級，各項業務保持良好增長。本集團發揮「大產品」協同作用，依托現金管理優勢產品帶動客戶存款沉澱；本集團積極推動資金池業務實現區域化、全球化突破；與中國銀行境內行緊密合作，並與各自貿區的主管政府部門保持密切溝通，及時把握相關政策，成功辦理多個跨境資金池項目。本集團亦繼續豐富傳統貿易及現金管理產品，優化相關業務系統，促進產品的場景化應用，並與集團東盟機構聯動，進一步擴大交易銀行業務。此外，本集團完成香港首筆貿易融資區塊鏈

應用方案，新技術有助驗證交易的真實性，減少融資所需時間，提升效率。中銀香港交易銀行業務的卓越表現獲得讚揚，榮獲《亞洲銀行家》雜誌頒發「香港區最佳貿易融資銀行成就大獎」。中銀香港做的一宗泰國貿易融資項目亦同時榮獲該雜誌頒發「泰國最佳企業貿易融資交易獎」。此外，中銀香港連續4年獲《亞洲銀行及財金》雜誌評選為「香港區最佳本地現金管理銀行」。

拓展託管業務產品多元化

2017年上半年，投資市場氣氛活躍，保險類及退休金類別客群均有可觀增長，相關託管資產規模增長良好。多元化的業務平台帶來多類型客群發展，包括專戶及私募基金。期內，配合「債券通」的啟動，本集團積極籌備，以實現託管、換匯、債券交易、資金賬戶及跨境匯劃等一站式服務，為業務提供新動力。本集團亦與東盟機構保持緊密聯動，拓展跨境業務商機。至2017年6月底，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10,215億元。

採取積極主動的應對措施抵禦風險

2017年上半年，本集團繼續嚴格執行審慎的授信政策。面對充滿不確定性的經濟環境，本集團採取了更頻繁、更主動的信貸監控措施，包括對易受市場波動影響的行業和客戶加強分析，實施更嚴格的貸前及貸後監控措施，以儘早識別負面的信貸狀況。因應一帶一路的倡議，本集團積極開展業務，同時加強各項信貸風險及業務合規的管控。此外，本集團密切留意內地市場的風險變化，嚴格控制對

內地產能過剩行業客戶的信貸投放，同時進一步規範對若干行業的風險管控要求，並設定重檢觸動點，以加強監察內地信貸的風險集中度，亦定期進行壓力測試，以分析經濟環境一旦改變帶來的影響，早做好預備工作。因應內地企業「走出去」及收購中國銀行於東盟的資產，本集團貫徹審慎的風險管理原則，加強對境外行在信貸風險管理架構、內部控制、監管與合規等方面的指導，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47.09億元，較去年上升港幣7.83億元或19.9%，增長由淨利息收入增長帶動，部分被2017年上半年錄得的淨交易性虧損抵銷。

淨利息收入大幅增長177.9%，主要由於本集團把握市場利率上升機會，提升債券和同業結餘及存放的平均收益率。2017年上半年，外匯掉期合約錄得淨虧損，令財資業務錄得淨交易性虧損，2016年上半年則為淨交易性收益。

業務經營情況

提升財資業務市場競爭力

本集團高度關注市場變化，應對跨境政策調整的挑戰，通過提供專業服務和創新多元化產品，不斷滿足客戶的廣泛需求。期內，推出了一系列的結構性產品，持續提升市場競爭力。現鈔業務方面，本集團持續拓展東南亞金融機構

新客戶，進一步夯實本集團作為區域性銀行的戰略基礎。在香港本地率先推出汶萊元及南非蘭特現鈔提存服務，令零售現鈔兌換貨幣增至24種，鞏固本集團在零售現鈔兌換的市場領先地位。中銀香港財資業務的表現獲市場肯定，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及香港大公文匯傳媒集團合辦的「人民幣業務傑出大獎」的「傑出財資業務－點心債莊家大獎」。

全力推動東盟地區業務發展

本集團利用自身的資金優勢，滿足東盟地區各機構的資金需求，全力推動業務發展。期內，本集團成功拓展機構客戶業務及多家東盟機構人民幣現鈔業務，並聯動各東盟機構共同發掘及營銷優質新客戶，積極推進各行的財資業務進一步增長。

人民幣清算業務優勢得到進一步鞏固

2017年7月初「債券通」開通後，中銀香港擔任香港債務工具中央結算系統的獨家開戶行，為兩地機構提供跨境資金清算服務，並為「債券通」相關機構提供全面服務。同時，人民幣跨境支付系統清算業務穩定增長，進一步鞏固本集團全球人民幣清算業務優勢。

積極主動和審慎的投資策略

本集團繼續審慎管理銀行投資盤，關注市場變化，致力爭取較高的投資回報。期內，本集團把握市場利率走勢，動態調整投資盤，提升資金運用效益。

管理層討論及分析

保險業務

財務業績

2017年上半年，本集團保險業務除稅前溢利為港幣6.83億元，按年上升11.8%，主要因為股票投資於2017年上半年表現得到改善，錄得淨收益，2016年同期則錄得淨虧損。淨保費收入增長52.4%，因本集團持續調整產品結構，拓展期繳保費業務，確保未來續保保費收入穩定，支持業務持續增長。

業務經營情況

創新產品和服務及拓寬銷售渠道

2017年上半年，本集團保險業務持續發揮多元銷售渠道優勢，開發創新產品及增值服務，進一步提高競爭力，推出的新產品包括滿足客戶於靈活理財及終身壽險需要的「薈昇萬用壽險計劃」，針對客戶保險及儲蓄需要的「精選目標五年保險計劃」，以及提供附加保障的「特級住院及手術附加利益保障」；其他產品還有「摯守護危疾保險計劃」及「非凡人生終身壽險計劃」。積極應用創新科技，推出全港首個網上即時批核住院現金賠償申請的服務平台「簡易賠」，率先採用「電子賬單及繳費服務」收納保費，以及引進Apple Pay和Android Pay支付服務，提升客戶體驗。期內，本集團發揮集團內聯動的優勢，提升交叉銷售，加強對高淨值客戶及工商客戶的業務。本集團亦繼續擴展多元化銷售渠道，包括專屬代理、經紀、電話及電子渠道，提升非銀行渠道的業務量。此外，全新概念的中環及尖沙咀客戶服務中心已於第二季度投入服務，為訪港及高端客戶提供一站式壽險及多元理財的專業服務。

保持人民幣保險產品的領先地位

2017年上半年，本集團繼續提供市場上最齊備人民幣產品系列，保持在香港人民幣保險市場的領先地位。中銀人

壽的卓越表現備受認同，獲得《彭博商業周刊》「2017金融機構大獎」的「跨境保險服務－卓越大獎」及「年度保險品牌－卓越大獎」，新城財經台及香港大公文匯傳媒集團合辦的「人民幣業務傑出大獎」的「傑出保險業務－客戶服務大獎（中國香港）」及「傑出保險業務－萬用壽險大獎（中國香港）」和香港市務學會頒發的「2016市場領袖大獎－保險整合推廣」大獎。

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，成效理想。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的討論如下。

資產管理進一步擴充產品線

中銀香港資產管理有限公司（「中銀香港資產管理」）在2017年上半年繼續延伸業務足跡，豐富產品組合。2017年6月底所管理的基金資產規模較去年底增長逾42%。期內，積極參與中國銀行聯動和東南亞業務拓展，發掘新商機。北上基金「中銀香港全天候中國高息債券基金」銷售理想，相關資產總值較去年底錄得強勁增長。中銀香港資產管理亦致力開發產品線，推出了新的公募基金「中銀香港全天候亞洲（日本除外）股票基金」和私募基金「預設到期日債券私募基金」，此私募基金專為切合客戶需要量身訂做，充分顯示中銀香港資產管理產品設計的靈活性。隨著「債券通」的推出，中銀香港資產管理全權委託投資賬戶和中國銀行上海總部進行了「債券通」下的首筆國債交易和首筆公司債交易，並且和中銀香港完成了首筆「債券通」下以在岸人民幣匯率成交的即期人民幣交易。中銀香港資產管理已獲中國證券監督管理委員會批准QFII資格，這將進一步豐富其投資內地市場的渠道。同時，中國銀行

管理層討論及分析

將中銀香港資產管理定位為中國銀行集團私人銀行產品中心和海外資產管理中心，初步搭建了跨境業務機制，助力跨境業務拓展。

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。期內，中銀國際保誠信託透過設立有效的激勵計劃及優化系統應用功能，積極與集團內部單位合作，提升轉介、交叉銷售及新造業務。「熱線中心轉介服務」持續提升客戶電話查詢服務體驗，並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。此外，中銀國際保誠信託成功爭取一家非政府機構員工強積金計劃的行政服務合約，亦中標為香港一大型印刷商及一主要通訊服務商提供強積金服務。中銀國際保誠信託的信託服務備受認同，獲新城財經台及新城數碼財經台頒發「香港企業領袖品牌大獎」的「香港企業領袖之選－金融類」及「卓越網上強積金平台品牌」獎項，中銀國際保誠信託旗下的「我的強積金計劃」亦榮獲「湯森路透理柏基金香港年獎2017」的多個獎項。

證券及期貨業務持續拓展

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。期內，寶生證券及期貨持續推行市場化的業務策略及擴大產品系

列，包括Bloomberg DMA（直聯連接交易所）股票交易服務、「人民幣貨幣期權」及「五年期中國財政部國債期貨」買賣服務，滿足客戶的需要。隨著新證券交易系統正式投產，寶生證券及期貨開展零售客戶層股票買賣服務，推出一系列迎新優惠推廣，同時正籌備多項服務，包括建立專業銷售團隊、增設網點、擴充期貨服務及銷售固定收益產品，達至更靈活及具競爭性的經營策略。

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。

管理層討論及分析

截至出售前及2016年上半年集友進行的業務及出售集友所得收益已呈列為已終止經營業務溢利如下：

港幣百萬元	半年結算至 2017年6月30日	半年結算至 2016年6月30日
已終止經營業務溢利	85	171
出售已終止經營業務之收益	2,504	—

東盟策略 — 資產整合有序推進

2017上半年，本集團在東盟地區資產整合有序推進，於2017年1月9日順利完成收購中銀泰國股權的交割。中銀泰國繼中銀馬來西亞及中銀香港文萊分行之後，成為本集團在東盟地區的第三家機構。

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，並於7月10日完成收購中國銀行印度尼西亞業務的交割。交割後，中國銀行雅加達分行（及其八間支行）的母行從中國銀行變更為中銀香港，而與印度尼西亞業務有關的所有資產及負債根據資產收購協議轉讓予中銀香港並由其承擔。有關收購的進一步資料，請見本集團於2017年2月28日及7月6日發佈的公告。

2017上半年，本集團東盟機構的業務實現良好增長，圍繞「做當地主流銀行」的戰略目標，致力拓展當地主流項目及業務，加快產品和渠道佈局，推進東盟機構業務升級和轉型。繼續發揮本集團國際化競爭優勢，加快跨境業

務產品佈局，樹立品牌，擴大本集團在跨境市場上的影響力。同時，各業務板塊發揮集團協力，加強區域合作，有效提升對客戶的金融服務能力。渠道建設方面，本集團積極將移動化及智能化的渠道發展策略，推展到東盟地區，全面提升東盟客戶體驗。2017年6月底，中銀馬來西亞、中銀泰國及中銀香港文萊分行三行合計的客戶存款及貸款分別較去年底增加34.8%及17.6%。

中銀香港將進一步完善東盟機構管理制度和機制建設，加快與東盟機構的全面融合，致力提升本集團區域化發展的能力和水平。同時，發揮香港國際金融中心規範、先進監管體系優勢，加強東盟機構和業務的風險及合規管理，保障東盟機構的業務健康、持續發展。

科技及營運

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。2017年上半年，本集團加大創新力度，推動金融科技應用，線上線下融合，提升網絡金融的競爭力和生產力。物業估值區塊鏈技術應用進展良好，

該技術應用已覆蓋本集團大部分的估值個案。本集團亦成功完成香港首筆貿易融資區塊鏈應用方案，為業界在金融科技應用帶來更多創新意念和應用案例。於今年上半年推出的其它金融科技應用亦包括大數據，提升對客戶洞察分析能力，增強營銷效果；運用指紋登入手機銀行。本集團亦為全港首批為銀聯借記卡用戶帶來Apple Pay服務的銀行之一，中銀提款卡客戶可透過Apple Pay在中國內地及香港接受銀聯雲閃付的終端機進行支付，體驗快捷、方便和安全的流動支付服務。上述創新應用令使用互聯網和手機銀行服務等電子渠道的客戶總數於期內持續上升，累計相關交易筆數亦按年增長。

本集團致力加大創新力度，提升網絡金融服務競爭力，與中國移動國際及中國移動香港簽署戰略合作協議，致力開拓多元化服務平台，共同培育核心客戶群，並加快區域化發展，協力拓展東南亞業務。同時，本集團加強與一些大型互聯網公司的戰略合作，擴展跨境業務並提升整體競爭力。

在資訊科技基建方面，本集團正配合中國銀行集團推進信息系統整合，貫徹落實中國銀行集團全球一體化的資訊科技戰略部署。期內，災備中心遷址建設的完成，提升了應用系統災備運作效能及穩定性，為長期可持續發展奠定基石。同時配合本集團在東盟的區域化發展，建立對海外機構各項區域化資訊科技管治制度及流程。本集團亦從降低營運成本、提升營運效率、減少操作風險等角度，支持東盟機構營運管理，優化營運工作，實現對東盟機構的高效管理。

在科技風險防控方面，本集團採用國際業界標準，持續改善科技風險管理，強化網絡安保機制及偵測能力，以應對

日趨頻繁複雜的網絡攻擊；提升員工網絡安全意識，時刻保持高水平的防控警覺。本集團引入了金管局的「網絡防衛評估框架」，當中的固有風險評估已於5月份完成，而成熟度評估則將按計劃於9月底前完成。

中銀香港在促進區塊鏈在本地銀行及金融業的發展及應用得到嘉許，榮獲2017香港資訊及通訊科技獎：最佳金融科技（新興解決方案／創新支付方案）金獎，指靜脈認證服務亦在相同獎項中榮獲「最佳智慧香港」優異獎。中銀香港於《亞洲銀行及財金》雜誌舉辦的第十二屆「零售銀行大獎」中，連續三年榮獲「香港區最佳流動銀行項目大獎」，連續兩年獲頒「香港區最佳電子銀行項目大獎」，並同時獲頒「香港區最佳網上證券平台大獎」，印證中銀香港在電子銀行服務的傑出表現。中銀香港在資訊科技管治方面亦獲得表彰，獲得由國際信息系統審計協會中國香港分會頒發「IT管治成就大獎」最高榮譽的金獎（私營機構）。

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。

管理層討論及分析

風險管理管治架構

本集團風險管理管治架構覆蓋業務發展的全部過程，以保證在業務經營中的各類風險都能得到有效管理及控制。本集團擁有完善的風險管理架構，並有一套全面的風險管理政策及程序，用以識別、量度、監察及控制可能出現的各類風險。本集團亦定期重檢及更新風險管理政策及程序，以配合市場及業務策略的轉變。不同層面的風險承擔者分別負責與其相關的風險管理責任。

董事會代表著股東的利益，是本集團風險管理的最高決策機構，並對風險管理負最終責任。董事會在其屬下委員會的協助下，負責確定本集團的風險管理策略，並確保本集團具備有效的風險管理系統以落實執行有關策略。

風險委員會是董事會成立的常設委員會，負責監察本集團的各類風險；審批第一層風險管理政策，並監督其執行；審查重大的或高風險的風險承擔或交易，並對認為不應該進行的交易行使否決權。審計委員會協助董事會履行內部監控系統的監控職責。

總裁負責管理本集團各類風險，在董事會授權範圍內審批重大風險承擔或交易。副總裁負責協助總裁履行日常管理各類風險的職責，在總裁授權範圍內審批重大風險承擔或交易。風險總監負責協助總裁履行對各類風險日常管理的職責，提出新的風險管理策略、項目和措施以配合監管要求的變化，從而更好地監察及管理新業務、產品及營運環

境轉變而引致的風險。風險總監還在授權範圍內負責審核重大風險承擔或交易。各高級管理人員在董事會批准的風險管理政策分層原則下，亦需負責審批其主管業務範圍的風險管理辦法。

本集團的不同單位都有其相應的風險管理責任。業務單位是風險管理的第一道防線，而風險管理單位則獨立於業務單位，負責各類風險的日常管理，以及草擬、檢查和更新各類風險管理政策和程序。

本集團的主要附屬銀行亦採用與本集團一致的風險管理政策。本集團的非銀行附屬公司，如中銀人壽，須按照本集團風險管理的總體要求。這些附屬公司須結合自身行業的特點，制訂風險管理政策，履行日常風險管理職責，並定期向中銀香港匯報。中銀香港風險管理單位按照各自分工，監督附屬公司的相關風險管理情況。

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。信貸風險總監負責主持各類信貸風險管理工作，直接向風險總監匯報，並在與本集團制定的信貸風險管理原則及要求相一致前提下管控附屬機構的信貸風險承擔。

對於貸款，不同客戶、交易對手或交易會根據其風險程度採用不同的信貸審批及監控程序。信貸評審委員會由信貸和其他業務專家組成，負責對副總裁級或以上人員審批的重大信貸申請進行獨立評審。非零售風險承擔信貸申請由風險管理單位進行獨立審核、客觀評估，並確定債務人評級（按照違約概率程度）和授信等級（按照違約損失率程度）以支持信貸審批；零售信貸交易包括零售小企業貸款、住宅按揭貸款、私人貸款及信用卡等採取零售內部評級系統進行信貸風險評估。本集團會應用貸款分類級別、債務人評級、授信等級和損失預測結果（如適用）於支持信貸審批。

本集團亦會應用貸款分類級別、債務人評級和損失預測結果（如適用）於支持信貸監控、信貸風險報告及分析。對於非零售風險承擔，本集團會對較高風險的客戶採取更頻密的評級重檢及更密切的監控；對於零售風險承擔則會在組合層面應用每月更新的內部評級及損失預測結果進行監察，對識別為高風險組別客戶，會進行更全面檢討。本集團參照金管局貸款分類制度的指引，實施信貸資產的五級分類。風險管理部定期提供信貸風險管理報告，並按管理委員會、風險委員會及董事會的特別要求，提供專題報告，以供其持續監控信貸風險。同時，本集團也會按照行業、地區、客戶或交易對手等維度識別信貸風險集中度，並監察每一交易對手信貸風險、信貸資產組合質素、信貸風險集中度的變化，定期向本集團管理層匯報。

本集團使用的內部評級總尺度表能與標準普爾(Standard & Poor's)外部信用評級相對應。該內部評級總尺度表結構符合香港《銀行業條例》項下《銀行業（資本）規則》的要求。

對於債務證券及證券化資產的投資，本集團會應用債務人評級或外部信用評級、通過評估證券相關資產的質素及設定客戶及證券發行人信貸限額，以管理債務證券及證券化資產投資的信貸風險；對於衍生產品，本集團會採用客戶限額及採用與貸款一致的審批及監控程序管理信貸風險，並制定持續監控及止損程序。減值評估中所使用的方法和假設會定期檢討。在評估資產抵押債券(ABS)與按揭抵押債券(MBS)的減值時，本集團一直以市場價格的顯著下降及相關資產的信貸轉壞作為減值的重要指標。本集團亦會考慮其他減值的客觀證據，包括流動性對市場價格的影響和每一筆由本集團持有的ABS與MBS的損失覆蓋率變化情況。

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。市場風險管理的目標，是根據本集團的風險偏好和資金業務發展策略，依靠完善的風險管理制度和相關管理手段，有效管理本集團業務中可能產生的市場風險，促進資金業務健康發展。

本集團按照風險管理企業管治原則管理市場風險，董事會及風險委員會、高層管理人員和職能部門／單位，各司其職，各負其責。風險管理部是負責市場風險管理的主責單位，協助高層管理人員履行日常管理職責，獨立監察本集團及中銀香港的市場風險狀況以及管理政策和限額執行情況，並確保整體和個別的市場風險均控制在可接受水平內。

管理層討論及分析

本集團市場風險管理的範圍，包括中銀香港和各附屬機構。本集團制訂一致的市場風險管理政策，規範中銀香港及各附屬機構的市場風險管理，同時，設置集團風險值及壓力測試限額，並根據各附屬機構業務需求和風險承受能力，統一配置和監督使用。在符合集團政策規定的前提下，各附屬機構管理者，在事前經中銀香港認可，可以制訂具體的政策及程序，並須承擔管理其機構日常市場風險的責任。

本集團設有市場風險指標及限額，用於識別、計量、監測和控制市場風險。主要風險指標和限額包括但不限於風險值、止損額、敞口額、壓力測試以及敏感性分析（基點價值、期權敏感度）等。主要風險指標和限額視管理需要劃分為四個層級，分別由風險委員會、管理委員會、風險總監及主管資金業務的副總裁或業務單位主管批准，中銀香港資金業務單位及各附屬機構（就集團限額而言）必須在批核的市場風險指標和限額範圍內開展業務。

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。

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：資產與負債的到期日或重訂價格期限可能錯配，進而影響淨利息收入；
- 利率基準風險：不同交易的定價基準不同，令資產的收益率和負債的成本可能會在同一重訂價格期間以不同的幅度變化；
- 收益率曲線風險：由於收益率曲線非平行式移動而對淨利息收入或經濟價值產生負面影響；及
- 客戶擇權風險：由於資產、負債或表外項目附設有期權，當期權行使時會改變相關資產或負債的現金流。

本集團風險管理架構同樣適用於利率風險管理。根據風險委員會批准的《中銀香港集團銀行賬利率風險管理政策》，資產負債管理委員會(ALCO)具體履行管理集團利率風險的職責。風險管理部（利率及流動資金風險管理）主責利率風險管理，在財務管理部之資產負債管理處、司庫、投資管理的配合下，協助資產負債管理委員會開展日常的利率風險管理工作，包括但不限於起草管理政策，選擇管理方法，設立風險指標和限額，評估目標資產負債平衡表，監督利率風險管理政策與限額執行情況，向高層管理人員以及風險委員會提交利率風險管理報告等。

本集團設定利率風險指標及限額，用於識別、計量、監測和控制利率風險。主要風險指標和限額包括但不限於重訂價缺口、利率基準風險、久期、基點現值(PVBP)、期權價格波動(Greeks)、淨利息波動比率(NII)、經濟價值波動比率(EV)等。主要風險指標和限額劃分不同層級，按不同層級分別由財務總監及風險總監、資產負債管理委員會、風險委員會批准。承擔利率風險的各業務單位必須在利率風險指標限額範圍內開展相關業務。本集團推出銀行賬新產品或新業務前，相關單位須先執行風險評估程序，包括評估潛在的利率風險，並考慮現行的風險監控機制是否足夠。如在風險評估程序中發現對銀行利率風險造成重大影響，須上報風險委員會審批。

淨利息波動比率(NII)和經濟價值波動比率(EV)反映利率變動對集團淨利息收入和資本基礎的影響，是本集團管理利率風險的重要風險指標。前者衡量利率變動導致的淨利息收入變動佔當年預期淨利息收入的比率；後者衡量利率變化對銀行經濟價值（即按市場利率折算的資產、負債及表外業務預測現金流的淨現值）的影響佔最新資本基礎的比率。風險委員會為這兩項指標設定限額，用來監測和控制本集團銀行賬利率風險。

本集團採用情景分析和壓力測試方法，評估不利市況下銀行賬可能承受的利率風險。情景分析和壓力測試同時用於測試儲蓄存款客戶擇權、按揭客戶提早還款、以及內含期權債務證券提前還款對銀行淨利息收入和經濟價值的影響。

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。

本集團管理流動資金風險的目標，是按照流動資金風險偏好，以合理的成本有效管理資產負債表內及表外業務的流動性，實現穩健經營和持續盈利。本集團以客戶存款為主要的資金來源，積極吸納和穩定核心存款，並輔以同業市場拆入款項及在資本市場發行票據，確保穩定和充足的資金來源。本集團根據不同期限及壓力情景下的流動資金需求，調整資產組合的結構（包括貸款、債券投資及拆放同業等），保持充足的流動資產，以便提供足夠的流動資金支持正常業務需要，及在緊急情況下有能力以合理的成本及時籌集到資金，保證對外支付。本集團致力實現融資渠道和資金運用的多樣化，以避免資產負債過於集中，防止因資金來源或運用過於集中在某個方面，當其出現問題時，導致整個資金供應鏈斷裂，觸發流動資金風險。本集團制訂了集團內部流動資金風險管理指引，管理集團內各成員之間的流動資金，避免相互間在資金上過度依賴。本集團亦注重管理表外業務可能產生的流動資金風險，如貸款承諾、衍生工具、期權及其他複雜的結構性產品。本集團的流動資金風險管理策略涵蓋了外幣資產負債流動管理、抵押品、即日流動性、集團內流動性以及其它風險引致的流動資金風險等，並針對流動資金風險制訂了應急計劃。

管理層討論及分析

風險委員會是流動資金風險管理決策機構，並對流動資金風險承擔最終管理責任。風險委員會授權資產負債管理委員會管理日常的流動資金風險，確保本集團的業務經營符合風險委員會設定的流動資金風險偏好和政策規定。風險管理部（利率及流動資金風險管理）主責本集團流動資金風險管理，它與財務管理部之資產負債管理處、司庫、投資管理等工作，根據各自的職責分工協助資產負債管理委員會履行具體的流動資金管理職能。

本集團設定流動資金風險指標和限額，每日用來識別、計量、監測和控制流動資金風險，包括但不限於流動性覆蓋比率、貸存比率、最大累計現金流出、以及流動資金緩衝等。本集團採用現金流量分析以評估本集團於正常情況下的流動資金狀況，並最少每月進行流動資金風險壓力測試（包括自身危機、市場危機情況及合併危機）和其他方法，評估本集團抵禦各種嚴峻流動資金危機的能力。本集團亦建立了相關管理資訊系統如資產負債管理系統及巴塞爾流動比率管理系統，提供數據及協助編製常規管理報表，以管理好流動資金風險。

本集團根據金管局頒佈之監管政策手冊LM-2《穩健的流動資金風險管理系統及管控措施》中的要求，落實對現金流分析及壓力測試當中所採用的習性模型及假設，以強化本集團於日常及壓力情景下的現金流分析。在日常情況下的現金流分析，本集團對各項應用於表內項目（如客戶存款）及表外項目（如貸款承諾）作出假設。因應不同資

產、負債及表外項目的特性，根據合約到期日、客戶習性假設及資產負債規模變化假設，以預測本集團的未來現金流量狀況。本集團設定「最大累計現金流出」指標，根據以上假設預測在日常情況下的未來30日之最大累計現金淨流出，以評估本集團的融資能力是否足以應付該現金缺口，以達到持續經營的目的。

在流動資金風險壓力測試中，本集團設立了自身危機、市場危機及合併危機情景，合併危機情景結合自身危機及市場危機，並採用一套更嚴謹的假設，以評估本集團於更嚴峻的流動資金危機情況下的抵禦能力。壓力測試的假設包括零售存款、批發存款及同業存款之流失率，貸款承擔及與貿易相關的或然負債之提取率，貸款逾期比例及滾動發放比率，同業拆出及有價證券的折扣率等。於2017年6月30日，本集團在以上三種壓力情景下都能維持現金淨流入，表示本集團有能力應付壓力情景下的融資需要。此外，本集團的管理政策要求本集團維持流動資金緩衝，當中包括的高質素或質素相若的有價證券為由官方實體、中央銀行、公營單位或多邊發展銀行發行或擔保，而其風險權重為0%或20%，或由非金融企業發行的有價證券，其外部信用評級相等於A-或以上，以確保在壓力情況下的資金需求。應急計劃明確了需根據壓力測試結果和預警指標結果為啟動方案的條件，並詳述了相關行動計劃、程序以及各相關部門的職責。

流動性覆蓋比率是根據由2015年1月1日起生效的《銀行業（流動性）規則》計算，本集團被金管局指定為第一類認可機構，並需要以綜合基礎計算。於2017年度，本集團須維持流動性覆蓋比率不少於80%。

在部分衍生工具合約中，交易對手有權基於對集團的信用狀況的關注而向集團收取額外的抵押品。

管理層討論及分析

本集團對流動資金風險的管理，同時適用於新產品或新業務。在新產品或業務推出前，相關單位必須先履行風險評估程序，包括評估潛在的流動資金風險，並考慮現行的風險監控機制是否足夠。如在風險評估程序中發現對銀行流動資金風險造成重大影響，須上報風險委員會審批。

本集團制訂統一的流動資金風險管理政策，規範和指導所有集團成員的流動資金風險管理；各附屬機構根據集團的統一政策，結合自身特點制訂具體的管理辦法，並承擔管理本機構流動資金風險的責任。各附屬機構須定期向中銀香港報告流動資金風險管理信息，中銀香港風險管理部（利率及流動資金風險管理）匯總各附屬機構的信息，對整個集團的流動資金風險狀況進行評估。

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。

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。

管理層討論及分析

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，而關於洗錢、恐怖分子資金籌集及金融犯罪的合規風險則由防範金融犯罪部負責獨立管理及監控。法律合規與操作風險管理部及防範金融犯罪部均直接向風險總監匯

報。法律合規風險管理政策，以及防洗錢、反恐怖分子資金籌集及防範金融犯罪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。

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，請見中期財務資料附註3.4。

利率風險管理

利率上升可能導致中銀人壽的投資組合貶值，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。

管理層討論及分析

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。