

管理层讨论及分析

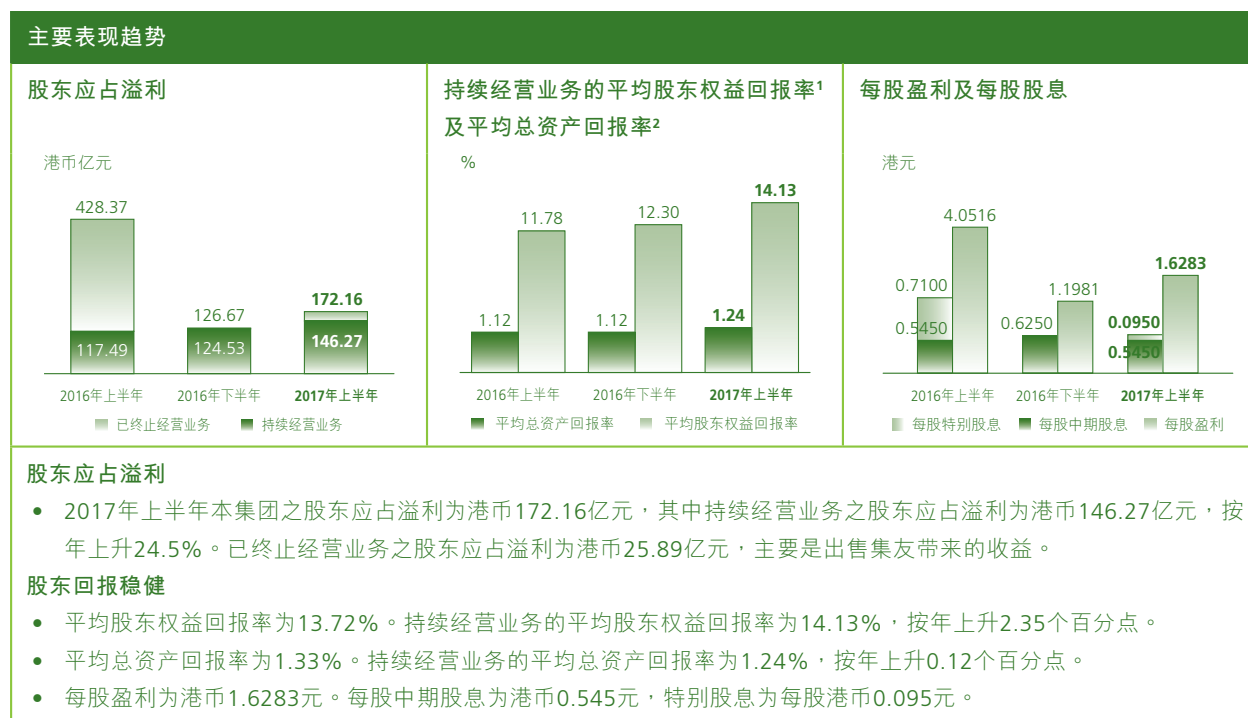
因应出售集友，本集团于简要综合收益表将集友的损益以已终止经营业务溢利列示，而比较资料亦相应重新列示。同时，于简要综合资产负债表将集友截至2016年12月31日的资产及负债，分别列示为待出售资产及待出售资产之相关负债。本《管理层讨论及分析》中的若干比较数字已重新列示，以符合本期之列示形式。

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」）股权的收购交割，并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

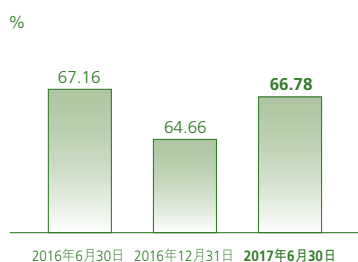
下表列出本集团2017年上半年主要财务结果概要，以及与2016年上半年和下半年的比较。流动性覆盖率平均值以季度数据列示。



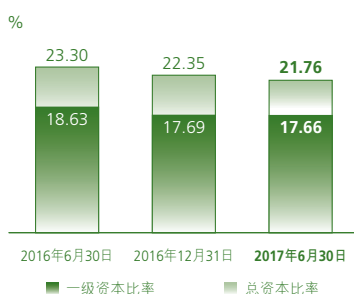
管理层讨论及分析

财务状况

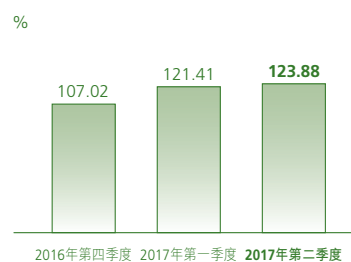
贷存比率³



资本比率



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2016年底分别增长12.9%及9.3%，增长幅度优于市场。贷存比率为66.78%，较2016年底的64.66%上升2.12个百分点。

资本实力雄厚，支持业务增长

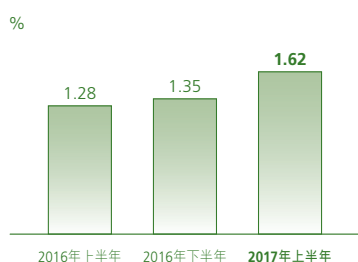
- 一级资本比率为17.66%，较2016年底下降0.03个百分点，总资本比率为21.76%。

流动性指标保持稳健

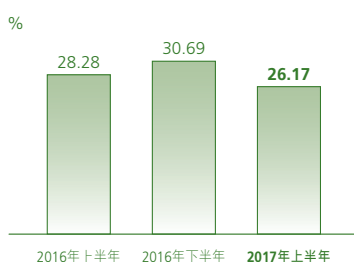
- 2017年第一季度及第二季度流动性覆盖比率的平均值分别为121.41%及123.88%，远高于监管要求。

主要经营指标

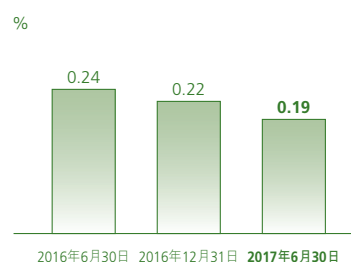
净息差⁴



成本对收入比率⁴



特定分类或减值贷款比率^{3,5}



净息差显著提升

- 净息差为1.62%，按年上升34个基点。

审慎控制成本，营运效率较佳

- 成本收入比率为26.17%，按年改善2.11个百分点，成本效益处于同业较佳水平。

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0.19%，远低于市场平均水平。

- 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期初及期末余额（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。
- 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期内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）。
- 2017年及2016年之财务资料不包括待出售资产及待出售资产之相关负债。本集团就于2017年受共同控制之实体之合并，采用合并会计处理编制财务报表，而2016年12月31日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2016年6月30日的财务资料。
- 2017年的财务资料来自持续经营业务，而2016年之比较资料亦相应重新列示。
- 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年上半年，全球经济低增长格局未有明显改善。美国经济维持温和增长，市场预期新政府的政策改革将刺激经济发展，带动投资及消费信心上升。联储局继续推进货币政策正常化工作，分别于3月份及6月份调高联邦基金目标利率。欧洲央行维持宽松的货币政策，支持欧元区经济稳步扩张。东盟方面，经济保持稳健增长，工业生产和出口主要受惠于先进经济体和大宗商品价格的复苏，以及区内部分国家基建投资的增加。内地经济稳中向好，固定资产投资、零售销售及进出口等方面的增速均趋稳定。

香港方面，2017年上半年实质本地生产总值较去年同期增长4.0%。虽然本港旅游和零售业仍受结构性调整影响，但随着全球及内地经济逐步回稳，货物贸易及就业市场有所改善，加上资产价格上升，对消费及整体经济表现带来支持。2017年上半年，本港住宅物业市场较为炽热，物业成交量及价格均上升，促使政府再度推出调节措施，收紧物业印花税机制，并就按揭贷款推出新一轮的审慎监管措施，加强银行按揭业务的风险管理。

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年上半年的0.25%和0.44%分别上升至2017年上半年的0.47%和0.94%。

香港离岸人民币业务于2017年上半年继续稳步发展。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、陕西和重庆七个省市，允许境外机构投资者在合资格的境内金融机构办理人民币对外汇衍生产品业务，以及推出「债券通」。这些措施为香港金融业及离岸人民币业务带来发展机遇，进一步巩固香港作为主要离岸人民币中心的地位。

2017年上半年，全球经济增长尚未完全走出低增长格局，环球政治、经济环境不明朗，贸易保护主义升温，低息环境及市场竞争加剧等对香港银行业的经营与发展带来挑战。然而，机遇与挑战并存。「一带一路」的推进带来庞大的基建融资活动，政府扩大供给侧改革、产业升级、技术创新等衍生的金融服务需求，「债券通」的推出，粤港澳大湾区建设框架出台，离岸人民币市场趋向稳定，内地企业和个人投资者海外资产配置需求日渐强烈，加上香港加入亚洲基础设施投资银行有利强化「超级联系人」角色，均续为香港银行业带来新的发展动力。

管理层讨论及分析

综合财务回顾

因应本集团的出售和收购已重新列示2016年上半年和下半年之比较资料。

财务要点

港币百万元	半年结算至 2017年6月30日	(重列) 半年结算至 2016年12月31日	(重列) 半年结算至 2016年6月30日
来自持续经营业务			
提取减值准备前之净经营收入	23,324	21,411	20,511
经营支出	(6,105)	(6,570)	(5,801)
提取减值准备前之经营溢利	17,219	14,841	14,710
提取减值准备后之经营溢利	16,866	14,769	14,196
除税前溢利	17,785	15,105	14,349
本公司股东应占溢利	17,216	12,667	42,837
— 来自持续经营业务	14,627	12,453	11,749
— 来自已终止经营业务	2,589	214	31,088

2017年上半年，本集团积极贯彻中国银行集团「担当社会责任，做最好的银行」战略要求，紧抓市场发展机遇，有效应对复杂的经营环境，核心业务表现良好，主要财务指标保持稳健。期内，本集团深耕香港本地市场；深化与中国银行联动，加强跨境业务拓展；加快落实区域发展战略，东南亚业务重组按计划有序推进；提升金融市场业务竞争力，加快多元化发展步伐，重点业务平台建设成效提升；持续深化渠道整合和金融科技创新，全面提升产品及服务智能化水平，支持业务增长。本集团亦进一步全面加强风险管理和内控合规管理，保障集团持续健康发展。

期内，本集团加快推进区域发展战略，资产整合有序进行。2017年3月27日顺利完成出售集友。稳步推进东盟地

区业务重组，于2017年1月9日完成收购中银泰国股权的交割，于2017年2月28日与中国银行就收购印度尼西亚业务及柬埔寨业务签订收购协议，并于7月10日完成收购中国银行印度尼西亚业务的交割。本集团进一步完善东盟机构管理制度和机制建设，融合工作有序进行，联动合作有效开展，区域协同效应逐步显现。

2017年上半年的股东应占溢利为港币172.16亿元，持续经营业务的股东应占溢利为港币146.27亿元，按年增加港币28.78亿元或24.5%。提取减值准备前之净经营收入为港币233.24亿元，按年上升港币28.13亿元或13.7%，主要因平均生息资产增长及净息差提升，带动净利息收入增加。净服务费及佣金收入轻微增加。2017年上半年，

管理层讨论及分析

外汇掉期合约录得净亏损，令净交易性收益减少，部分抵销了以上升幅。经营支出有所上升，用于支持本集团的长远业务发展。另外，主要由于客户还款，按个别评估减值准备录得净拨回，令贷款减值准备净拨备按年下降。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284.99亿元，其中本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。

与2016年下半年相比，本集团持续经营业务的股东应占溢利上升港币21.74亿元或17.5%。提取减值准备前之净经营收入上升港币19.13亿元或8.9%，主要因净息差提升及平均生息资产增长，带动净利息收入上升，以及净服务费及佣金收入增加，惟净交易性收益下降，部分抵销了以上升幅。经营支出减少，贷款减值准备净拨备则因贷款增长而上升。投资物业公平值调整之净收益有所上升。

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	半年结算至 2017年6月30日	(重列) 半年结算至 2016年12月31日	(重列) 半年结算至 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)
净利息收入	16,879	13,558	11,972
平均生息资产	2,102,935	1,989,492	1,868,730
净利差	1.50%	1.24%	1.18%
净息差*	1.62%	1.35%	1.28%

* 净息差计算是净利息收入除以平均生息资产。

与2016年上半年相比，本集团净利息收入上升港币49.07亿元或41.0%，由平均生息资产增加及净息差扩阔所带动。

平均生息资产按年增加港币2,342.05亿元或12.5%。在客户存款平均余额上升带动下，客户贷款、债券及同业结余及存放的平均余额均有所增加。

净息差为1.62%，上升34个基点。本集团积极主动管理资产及负债，客户贷款及债券等较高收益资产的平均余额有所增加。贷款平均收益率上升，以及存款成本因审慎管理定价而保持稳定，贷存利差得到提升。此外，本集团把握同业市场机会，提升同业结余及存放的平均收益率。

管理层讨论及分析

下表为各类资产及负债项目的平均余额和平均利率：

资产	半年结算至 2017年6月30日		(重列) 半年结算至 2016年12月31日		(重列) 半年结算至 2016年6月30日	
	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 %	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	418,341	2.46	323,580	1.28	334,016	1.46
债务证券投资	643,673	1.88	674,855	1.60	592,317	1.64
客户贷款	1,023,604	2.36	968,974	2.22	920,578	2.24
其他生息资产	17,317	1.22	22,083	0.93	21,819	0.84
总生息资产	2,102,935	2.22	1,989,492	1.84	1,868,730	1.89
无息资产 ¹	339,380	-	336,429	-	565,551	-
资产总额	2,442,315	1.91	2,325,921	1.58	2,434,281	1.45
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 %	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	225,788	0.87	208,743	0.75	250,117	0.78
往来、储蓄及定期存款	1,471,264	0.64	1,376,555	0.51	1,298,811	0.64
后偿负债	18,885	4.63	19,339	3.38	19,533	2.72
其他付息负债	37,342	1.11	35,830	1.42	36,003	1.60
总付息负债	1,753,279	0.72	1,640,467	0.60	1,604,464	0.71
股东资金 ² 及其他无息存款及 负债 ¹	689,036	-	685,454	-	829,817	-
负债总额	2,442,315	0.52	2,325,921	0.42	2,434,281	0.47

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。

与2016年下半年相比，净利息收入增加港币33.21亿元或24.5%，由平均生息资产增加及净息差上升带动。在客户存款平均余额上升带动下，平均生息资产增加港币1,134.43亿元或5.7%。净息差上升27个基点，主要

由于客户贷款的平均余额增加，以及市场利率上升，带动客户贷款、债券和同业结余及存放的平均收益率得到提升。然而，存款成本有所增加，抵销部分正面影响。

管理层讨论及分析

净服务费及佣金收入

港币百万元	半年结算至 2017年6月30日	(重列) 半年结算至 2016年12月31日	(重列) 半年结算至 2016年6月30日
贷款佣金	2,051	1,309	2,191
信用卡业务	1,536	1,840	1,863
证券经纪	1,053	1,102	852
保险	628	788	842
基金分销	440	376	359
汇票佣金	344	324	338
缴款服务	293	304	291
信托及托管服务	254	245	225
买卖货币	195	170	167
保管箱	147	134	143
其他	561	503	442
服务费及佣金收入	7,502	7,095	7,713
服务费及佣金支出	(1,840)	(2,139)	(2,098)
净服务费及佣金收入	5,662	4,956	5,615

2017年上半年，净服务费及佣金收入为港币56.62亿元，按年上升0.8%。本集团把握市场投资气氛改善趋势，向中、高端及跨境客户作多渠道推广，丰富产品，带动证券经纪及基金分销佣金收入按年分别增长23.6%及22.6%。本集团亦致力发挥多元化业务平台的优势，在多个领域取得稳健发展。买卖货币收入按年上升16.8%，主要受本地及东南亚现钞业务量上升带动。受惠于市场气氛活跃，信托及托管服务收入按年上升12.9%。汇票、保管箱及缴款服务的净服务费及佣金收入亦录得增长。然而，内地访港旅

客签账下降，本集团商户收单业务受到影响，信用卡佣金收入按年下降17.6%。此外，保险及贷款佣金收入亦有所下降。服务费及佣金支出减少，主要因信用卡相关支出减少所致。

与2016年下半年相比，净服务费及佣金收入上升港币7.06亿元或14.2%，主要由贷款、基金分销、买卖货币、汇票、保管箱和信托及托管服务的净服务费及佣金收入上升带动。信用卡及保险收入则下跌。服务费及佣金支出下跌，主要因信用卡相关支出下降。

管理层讨论及分析

净交易性收益

港币百万元	半年结算至 2017年6月30日	(重列) 半年结算至 2016年12月31日	(重列) 半年结算至 2016年6月30日
外汇交易及外汇交易产品	27	1,946	1,707
利率工具及公允价值对冲的项目	415	333	534
商品	107	(31)	63
股份权益及信贷衍生工具	90	56	32
净交易性收益	639	2,304	2,336

净交易性收益按年下降港币16.97亿元或72.6%至港币6.39亿元。外汇交易及外汇交易产品的净交易性收益减少港币16.80亿元，主要因2017年上半年外汇掉期合约*录得净亏损而2016年同期则录得净收益，但部分亏损被外汇交易的净收益增加抵销。利率工具及公允价值对冲的项目的净交易性收益下降港币1.19亿元，主要源自若干债务证券投资受市场利率变动引致市场划价变化。商品净交易性收益的增

长源于贵金属交易的收益上升。股份权益及信贷衍生工具净交易性收益上升，其中股票挂钩结构性产品收入上升。

与2016年下半年相比，净交易性收益下降港币16.65亿元或72.3%。主要因外汇掉期合约*录得净亏损，相对2016年下半年则录得净收益，部分跌幅被外汇及贵金属交易的净收益抵销。

* 本集团通常使用外汇掉期合约进行流动性管理和资金配置。在外汇掉期合约下，本集团将一种货币（原货币）以即期汇率转换为另一种货币（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转换为另一种货币，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」），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。

界定为以公允价值变化计入损益之金融工具净收益／(亏损)

港币百万元	半年结算至 2017年6月30日	(重列) 半年结算至 2016年12月31日	(重列) 半年结算至 2016年6月30日
界定为以公允价值变化计入损益之 金融工具净收益／(亏损)	1,188	(933)	1,034

界定为以公允价值变化计入损益之金融工具净收益增加港币1.54亿元或14.9%，主要由中银人寿的股票投资收益增加带动，部分增幅被其债务证券投资受到市场利率变动引致市场划价收益下跌抵销。市场利率变动亦带动保险准备金变化，并反映在保险索偿利益净额的

变动中。

本集团于2017年上半年在界定为以公允价值变化计入损益之金融工具录得净收益，而2016年下半年则录得净亏损，变化主要由于中银人寿的债务证券投资受到市场利率变动引致市场划价变化所影响。

管理层讨论及分析

经营支出

港币百万元	半年结算至 2017年6月30日	(重列) 半年结算至 2016年12月31日	(重列) 半年结算至 2016年6月30日
人事费用	3,621	3,692	3,170
房屋及设备支出(不包括折旧)	811	836	735
自用固定资产折旧	923	899	898
其他经营支出	750	1,143	998
总经营支出	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
全职员工数目*	12,473	12,410	12,220

* 截至2016年6月30日及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3.04亿元或5.2%，主要因为本集团持续投放资源于服务能力和优化系统平台，支持长远业务发展。同时，本集团持续严控费用开支，成本收入比率保持在26.17%的低位，成本效益处于同业较佳水平。

人事费用同比增长14.2%，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10.3%，由于优化系统平台相关费用

及租金增加。

自用固定资产折旧增加2.8%，主要是资讯科技基础设施折旧支出增加。

其他经营支出下降24.8%，主要由于营业税减少，以及若干支出录得拨回。

与2016年下半年相比，经营支出减少港币4.65亿元或7.1%，主要由于2017年上半年的人事费用、广告费和业务推广费用有所减少，以及若干支出录得拨回。

管理层讨论及分析

贷款减值准备净拨备

港币百万元	半年结算至 2017年6月30日	(重列) 半年结算至 2016年12月31日	(重列) 半年结算至 2016年6月30日
收回已撤销账项前之准备净拨回/(拨备)			
— 按个别评估	137	138	(213)
— 按组合评估	(527)	(291)	(368)
收回已撤销账项	41	88	49
贷款减值准备净拨备	(349)	(65)	(532)

贷款减值准备净拨备为港币3.49亿元，较2016年同期减少港币1.83亿元或34.4%。2017年上半年，按个别评估减值准备录得净拨回，主要由于个别公司客户还款，而去年同期为净拨备。按组合评估减值准备净拨备随客户贷款增长而上升。

截至2017年6月30日，总贷款减值准备对总客户贷款比率为0.31%，比2016年底的0.33%略为下降。

与2016年下半年相比，贷款减值准备净拨备增加港币2.84亿元，主要因贷款增长令按组合评估减值准备净拨备上升。

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，以符合本期之列示形式。

资产组成

港币百万元，百分比除外	2017年6月30日		(重列) 2016年12月31日	
	余额	占比(%)	余额	占比(%)
库存现金及存放银行及其他金融机构的结余	399,830	15.2	232,546	9.9
在银行及其他金融机构一至十二个月内到期之定期存放	81,856	3.1	70,392	3.0
香港特别行政区政府负债证明书	135,800	5.1	123,390	5.3
证券投资 ¹	630,473	23.9	654,557	28.0
贷款及其他账项	1,135,330	43.0	996,754	42.7
固定资产及投资物业	66,110	2.5	64,017	2.7
其他资产 ²	190,565	7.2	141,808	6.1
待出售资产	—	0.0	53,293	2.3
资产总额	2,639,964	100.0	2,336,757	100.0

1. 证券投资包括证券投资、交易性证券及界定为公允价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价值变化计入损益之其他债务工具。

管理层讨论及分析

截至2017年6月30日，本集团总资产达港币26,399.64亿元，较2016年底增长港币3,032.07亿元或13.0%。本集团持续强化资产负债管理，确保业务的可持续发展。

本集团总资产的主要变化包括：

- 库存现金及存放银行及其他金融机构的结余增加港币1,672.84亿元或71.9%，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1,385.76亿元或13.9%，其中客户贷款增长港币1,261.46亿元或12.9%。
- 其他资产增加港币487.57亿元或34.4%，主要由于公允价值变化计入损益之其他债务工具增加，部分增幅被衍生金融工具减少抵销。
- 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	2017年6月30日		(重列) 2016年12月31日	
	余额	占比(%)	余额	占比(%)
在香港使用之贷款	731,303	66.2	664,030	67.9
工商金融业	427,436	38.7	375,506	38.4
个人	303,867	27.5	288,524	29.5
贸易融资	77,199	7.0	72,182	7.4
在香港以外使用之贷款	295,471	26.8	241,615	24.7
客户贷款总额	1,103,973	100.0	977,827	100.0

在2017年上半年，本集团持续紧抓国家战略及东盟地区发展机遇。期内，深化中国银行集团联动合作，为内地「走出去」企业及东盟地区的企业提供多元化金融服务。同时，本集团深耕香港本地家族企业、商会和二、三线上市公司，并提升对中小企业、住宅按揭及其他零售贷款的服务。本集团严格执行审慎的授信策略，以实现优质增长，并保持资产质量良好。2017年上半年，客户贷款增长港币1,261.46亿元或12.9%至港币11,039.73亿元。

在香港使用之贷款上升港币672.73亿元或10.1%。

- 工商金融业贷款增加港币519.30亿元或13.8%，增长广泛，包括物业发展、制造业、运输及运输设备、资讯科技、批发及零售和金融企业。
- 个人贷款上升港币153.43亿元或5.3%，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3.9%。其他个人贷款则增加13.5%。

贸易融资上升港币50.17亿元或7.0%，在香港以外使用之贷款则增加港币538.56亿元或22.3%。

管理层讨论及分析

贷款质量

港币百万元，百分比除外	2017年6月30日	(重列) 2016年12月31日
客户贷款	1,103,973	977,827
特定分类或减值贷款比率	0.19%	0.22%
总减值准备	3,447	3,268
总减值准备占客户贷款之比率	0.31%	0.33%
住宅按揭贷款 ¹ – 拖欠及经重组贷款比率 ²	0.01%	0.02%
信用卡贷款 – 拖欠比率 ²	0.20%	0.24%

	半年结算至 2017年6月30日	半年结算至 2016年6月30日
信用卡贷款 – 撇账比率 ³	1.70%	1.48%

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. 撇账比率为期内撇账总额对期内平均信用卡应收款的比率。

期内，本集团贷款质量保持良好。截至2017年6月30日，特定分类或减值贷款比率为0.19%。特定分类或减值之客户贷款余额下降港币1.19亿元或5.5%至港币20.50亿元。

住宅按揭贷款及信用卡贷款质量维持稳健，截至2017年6月底，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1.70%。

管理层讨论及分析

客户存款*

港币百万元，百分比除外	2017年6月30日		(重列) 2016年12月31日	
	余额	占比(%)	余额	占比(%)
即期存款及往来存款	191,513	11.6	173,934	11.5
储蓄存款	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
结构性存款	3,072	0.2	3,425	0.2
客户存款总额	1,653,202	100.0	1,512,306	100.0

* 包括结构性存款

2017年上半年，本集团采取多项存款策略性措施，包括：重点加强发薪户口服务，增加央行及主权机构客户，拓展新股上市收票行、现金管理、结算、托管等业务，带动客户存款沉淀。截至2017年6月30日，客户存款总

额达港币16,532.02亿元，较去年底增加港币1,408.96亿元或9.3%，其中即期存款及往来存款增长10.1%，储蓄存款增长6.1%，定期、短期及通知存款增长13.9%。

本公司股东应占股本和储备

港币百万元	2017年6月30日	(重列) 2016年12月31日
股本	52,864	52,864
房产重估储备	35,972	35,608
可供出售证券公平值变动储备	1,002	(592)
监管储备	10,109	9,227
换算储备	(629)	(935)
合并储备	-	2,384
留存盈利	138,137	128,271
储备	184,591	173,963
本公司股东应占股本和储备	237,455	226,827

截至2017年6月30日，本公司股东应占股本和储备为港币2,374.55亿元，较2016年底增加港币106.28亿元或4.7%。留存盈利上升7.7%，主要反映2017年上半年在扣除2016年末期股息后的盈利。房产重估储备上升1.0%，因2017年上半年房产价格上升，部分升幅被因出售已终止经营业务而转拨房产重估储备

至留存盈利之金额所抵销。可供出售证券公平值变动储备由亏损转为盈余，主要反映市场利率变动。监管储备上升9.6%，客户贷款增长的影响部分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泰国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比率

港币百万元，百分比除外	2017年6月30日	2016年12月31日
扣减后的综合资本		
普通股一级资本	166,259	158,828
额外一级资本	-	458
一级资本	166,259	159,286
二级资本	38,594	41,926
总资本	204,853	201,212
风险加权资产总额	941,605	900,288
普通股一级资本比率	17.66%	17.64%
一级资本比率	17.66%	17.69%
总资本比率	21.76%	22.35%

	2017年	2016年
流动性覆盖比率的平均值		
第一季度	121.41%	112.92%
第二季度	123.88%	109.70%

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。

出售集友带来的收益进一步充实了本集团的资本水平，而本集团在制定内部资本管理目标时，除充分考虑不断提高的资本监管要求外，本集团会因应集团各项战略发展计划，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6月30日，普通股一级资本比率及一级资本比率均为17.66%，较2016年底分别上升0.02个百分点及下降0.03个百分点。普通股一级资本及一级资本分别增长4.7%及4.4%，由2017年上半年扣除支付股息后的溢利带动。风险加权资产总额增加4.6%，主要是2017年上半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。本集团总资本比率为21.76%。

流动性覆盖比率的平均值是基于该季度每个工作日终结时流动性覆盖比率的算术平均数及金管局有关流动性状况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。

2017年第一季度及第二季度的流动性覆盖比率的平均值分别为121.41%及123.88%，均高于有关的监管要求。

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	半年结算至2017年6月30日		(重列) 半年结算至2016年6月30日	
	余额	占比(%)	余额	占比(%)
持续经营业务				
个人银行	4,071	22.9	3,612	25.2
企业银行	7,289	41.0	6,382	44.5
财资业务	4,709	26.5	3,926	27.4
保险业务	683	3.8	611	4.2
其他	1,033	5.8	(182)	(1.3)
除税前溢利总额	17,785	100.0	14,349	100.0

注：详细分类资料请见中期财务资料附注41。

个人银行

财务业绩

2017年上半年，个人银行除税前溢利为港币40.71亿元，按年上升港币4.59亿元或12.7%，净利息收入和净服务费及佣金收入增加，部分被经营支出上升抵销。

净利息收入增长15.8%，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加8.0%，因本集团紧抓市场气氛好转趋势，证券经纪及基金分销业务表现良好，佣金收入按年升幅理想。缴款服务费收入亦健康增长。经营支出增加15.1%，主要因人事费用、租金和业务支出上升。

业务经营情况

深化分行网点转型，打造全新概念服务模式

2017年上半年，本集团持续纵深推进网点转型项目，充分发挥全港网点数量最多的优势，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，为个人及企业客户提供更好服务。网点转型项目促进中、高端客户及中小企业

业务，增加双向业务转介量，提升全渠道银行服务效能。期内，各项业务营运效率显著提升，客户存款、中、高端客户量及相关资产值均录得理想增长。本集团秉承「以客户为中心」的理念，持续优化业务流程、服务模式，打造全新概念的银行服务中心，提升客户体验。

大力拓展跨境业务及落实东盟的重点项目

本集团落实跨境对接机制及业务策略，为客户提供更优质和专业的服务，塑造跨境首选银行的品牌形象。期内，本集团深化与中国银行各分支机构的联动合作，定期安排人员培训及交流，并优化跨境见证开户流程及推出一系列推广优惠，成功吸纳跨境客户。本集团亦优化「跨境金融服务中心」，配备专职跨境业务的客户经理，全面提升服务能力。同时，本集团的东盟区域拓展进展理想，通过优化东盟机构的组织架构及管理模式，提供专业产品和服务支援，稳步推进各项重点业务项目。中银香港在跨境银行业务的表现得到认同，荣获《星岛日报》颁发「跨境金融服务」大奖。

管理层讨论及分析

积极扩大中、高端客户群，提升服务水平

期内，本集团致力深化客户关系，多管齐下扩展中、高端客户群。此外，本集团完善客层管理，继续优化财富管理服务模式，丰富产品配套，并配合百年行庆推出一系列线上线下宣传和营销计划，带动「中银理财」和「智盈理财」客户数目及资产管理规模理想增长。本集团亦聚焦客户需求，提升交叉销售及产品渗透率。

本集团进一步优化私人银行团队，提升服务水平，并按客户需求，加强开放式产品平台的业务能力，推出专属产品及优化服务。本集团通过推出全新业务转介方案、与集团内各单位及中国银行内地和海外机构的紧密联动，以及举办多项客户活动，扩展香港、内地和东南亚市场的客户基础，以成为中国银行集团海外私人银行中心，并打造跨境高净值客户首选私人银行的品牌形象。私人银行的客户数目及资产管理规模与去年底比较，录得理想增长。

提升住宅按揭及其他零售贷款服务

2017年上半年，本港住宅物业市道相对活跃，物业价格及交易量均有上升。期内，按揭贷款市场竞争激烈，本集团采取因地制宜的销售策略，优化销售团队，精简审批流程，致力巩固市场领先地位。本集团亦着力拓展高端及跨境按揭客户，继续将按揭服务拓展至豪宅市场。此外，本集团持续优化个人贷款业务，优化多项抵押贷款产品，有

效提升产品竞争力。中银香港在按揭贷款业务的表现得到认同，连续8年获《星岛日报》颁发「按揭服务」大奖；获新城财经台及新城数码财经台颁发「香港企业领袖品牌大奖」的「卓越银行按揭服务品牌」。

紧抓市场节奏，扩大投资产品收入

本集团紧抓市场气氛好转趋势，全力提升股票交易量，集中对中、高端股票活跃客户、跨境客户定向发送独有的股票分析数据和资讯，提升客群体验；持续透过一系列市场推广，提升客户的股票交易量；适时透过社交平台推广家庭证券账户以及推出智能投资比赛，强化本集团紧贴金融科技发展的品牌形象。基金分销方面，本集团持续拓展中、高端客户基金业务，期内，透过引入私人配售基金，丰富基金选择，多渠道宣传推广及客户活动，加强吸客能力，并优化基金交易流程，提升客户体验。随着市场气氛好转，本集团证券经纪及基金分销业务表现良好，佣金收入按年升幅理想。

银行保险业务方面，本集团持续扩阔产品系列，迎合客户在不同人生阶段的需要。期内，本集团推出了一系列「以客户为中心」的优惠措施，提升客户渗透率；为跨境客户推出增值服务，致力加强互通及在港销售。同时，积极协助集团东盟机构提升银行保险销售业务。

管理层讨论及分析

创新信用卡业务，巩固竞争优势

2017年上半年，香港本土零售消费增长乏力，传统信用卡经营持续受压；移动支付等创新技术的发展，储值支付工具牌照持有人成为新的竞争者，带来进一步冲击。本集团信用卡业务顺势而为，持续创新发展，积极提升业务拓展力。继去年推出VISA及万事达卡Apple Pay服务后，又首发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服务，打造差异化竞争优势；积极与微信支付香港及支付宝香港等合作，拓展支付场景，进一步普及移动支付；更持续深化网点转型，以扩大客户基础为核心，加强网点营销信用卡能力，提升活跃交叉销售，「获客」和「活客」并行发展。期内，本集团在银联卡商户收单及发卡业务保持香港市场领先地位。

企业银行

财务业绩

企业银行除税前溢利为港币72.89亿元，按年增加港币9.07亿元或14.2%，主要由净利息收入增长带动。

净利息收入增加16.0%，源自贷款和存款平均余额增长以及存款利差改善。经营支出增加8.3%，因人事费用上升。减值准备净拨备下跌60.2%，主要由于客户还款，按个别评估减值准备录得净拨回，而去年同期为净拨备。

业务经营情况

把握国家战略机遇，拓展东盟及跨境业务

本集团把握国家实施重大战略带来的机遇，围绕主流客户、主流项目、主流业务及主流产品，全面拓展「一带一路」沿线及东盟地区业务。本集团深化与中国银行各分行的联动，以产品及服务创新为导向，为「走出去」企业在「一带一路」沿线的发展提供融资方案；积极争取地区重点项目，与东盟当地龙头企业开展多元化业务合作，进一步提升市场影响力。此外，本集团利用在业务营销和产品服务上的优势，协同中国银行东盟各机构共同发展，成功拓展多个重要客户，并与世界银行成员多边投资担保机构达成首笔项目合作，支持缅甸电讯事业及经济发展。

本集团积极发挥内地与香港两地皆大的业务优势，透过与中国银行境内外机构的联动，完成多笔跨境融资及大额双边融资项目，支持企业海外发展及产业整合。深入开拓七大自贸区业务，及时把握相关改革措施，同时抓住粤港澳大湾区的发展机遇，加强与中国银行当地各机构联动，完成跨境融资、资金池项目等多笔首发业务。此外，作为中国银行亚太银团贷款中心，本集团成功筹组多笔大型银团贷款，并在2017年上半年继续保持港澳银团贷款市场安排行排名首位。中银香港跨境业务的杰出表现得到认同，荣获新城财经台及香港大公文汇传媒集团颁发「杰出企业／商业银行—跨境全方位业务大奖」。

管理层讨论及分析

持续扩大客户基础，促进本地工商业务

2017年上半年，本集团继续深化本地家族企业、商会和二三线上市公司客户，为这些企业搭建便利有效的金融服务平台，协助客户提升市场竞争力。透过分行网络优势，持续提高对本地中小企客户的服务及营销能力。中银香港荣获由香港中小型企业总商会颁发「2017中小企业最佳拍档金奖」，以表扬中银香港连续10年获得「中小企业最佳拍档奖」。

扩大机构业务覆盖范围

2017年上半年，本集团继续扩大与海外央行、主权基金客户及国际金融组织的合作及联系。在香港，加强银政合作，扩大与政府及公营机构的业务关系，进一步扩大业务覆盖。此外，本集团担任多宗香港大型新股上市的收票行，巩固市场领先地位。

创新交易银行业务产品

本集团紧紧把握来自本地、自贸区及东南亚地区的发展机遇，持续进行产品创新及功能升级，各项业务保持良好增长。本集团发挥「大产品」协同作用，依托现金管理优势产品带动客户存款沉淀；本集团积极推动资金池业务实现区域化、全球化突破；与中国银行境内行紧密合作，并与各自自贸区的主管政府部门保持密切沟通，及时把握相关政策，成功办理多个跨境资金池项目。本集团亦继续丰富传统贸易及现金管理产品，优化相关业务系统，促进产品的场景化应用，并与集团东盟机构联动，进一步扩大交易银行业务。此外，本集团完成香港首笔贸易融资区块链

应用方案，新技术有助验证交易的真实性，减少融资所需时间，提升效率。中银香港交易银行业务的卓越表现获得赞扬，荣获《亚洲银行家》杂志颁发「香港区最佳贸易融资银行成就大奖」。中银香港叙做的一宗泰国贸易融资项目亦同时荣获该杂志颁发「泰国最佳企业贸易融资交易奖」。此外，中银香港连续4年获《亚洲银行及财金》杂志评选为「香港区最佳本地现金管理银行」。

拓展托管业务产品多元化

2017年上半年，投资市场气氛活跃，保险类及退休金类别客群均有可观增长，相关托管资产规模增长良好。多元化的业务平台带来多类型客群发展，包括专户及私募基金。期内，配合「债券通」的启动，本集团积极筹备，以实现托管、换汇、债券交易、资金账户及跨境汇划等一站式服务，为业务提供新动力。本集团亦与东盟机构保持紧密联动，拓展跨境业务商机。至2017年6月底，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10,215亿元。

采取积极主动的应对措施抵御风险

2017年上半年，本集团继续严格执行审慎的授信政策。面对充满不确定性的经济环境，本集团采取了更频繁、更主动的信贷监控措施，包括对易受市场波动影响的行业和客户加强分析，实施更严格的贷前及贷后监控措施，以尽早识别负面的信贷状况。因应一带一路的倡议，本集团积极开展业务，同时加强各项信贷风险及业务合规的管控。此外，本集团密切留意内地市场的风险变化，严格控制对

管理层讨论及分析

内地产能过剩行业客户的信贷投放，同时进一步规范对若干行业的风险管控要求，并设定重检触发点，以加强监察内地信贷的风险集中度，亦定期进行压力测试，以分析经济环境一旦改变带来的影响，早做好预备工作。因应内地企业「走出去」及收购中国银行于东盟的资产，本集团贯彻审慎的风险管理原则，加强对境外行在信贷风险管理架构、内部控制、监管与合规等方面的指导，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47.09亿元，较去年上升港币7.83亿元或19.9%，增长由净利息收入增长带动，部分被2017年上半年录得的净交易性亏损抵销。

净利息收入大幅增长177.9%，主要由于本集团把握市场利率上升机会，提升债券和同业结余及存放的平均收益率。2017年上半年，外汇掉期合约录得净亏损，令财资业务录得净交易性亏损，2016年上半年则为净交易性收益。

业务经营情况

提升财资业务市场竞争力

本集团高度关注市场变化，应对跨境政策调整的挑战，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。期内，推出了一系列的结构性产品，持续提升市场竞争力。现钞业务方面，本集团持续拓展东南亚金融机构

新客户，进一步夯实本集团作为区域性银行的战略基础。在香港本地率先推出汶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，巩固本集团在零售现钞兑换的市场领先地位。中银香港财资业务的表现获市场肯定，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」。

全力推动东盟地区业务发展

本集团利用自身的资金优势，满足东盟地区各机构的资金需求，全力推动业务发展。期内，本集团成功拓展机构客户业务及多家东盟机构人民币现钞业务，并联动各东盟机构共同发掘及营销优质新客户，积极推进各行的财资业务进一步增长。

人民币清算业务优势得到进一步巩固

2017年7月初「债券通」开通后，中银香港担任香港债务工具中央结算系统的独家开户行，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。同时，人民币跨境支付系统清算业务稳定增长，进一步巩固本集团全球人民币清算业务优势。

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，关注市场变化，致力争取较高的投资回报。期内，本集团把握市场利率走势，动态调整投资盘，提升资金运用效益。

管理层讨论及分析

保险业务

财务业绩

2017年上半年，本集团保险业务除税前溢利为港币6.83亿元，按年上升11.8%，主要因为股票投资于2017年上半年表现得到改善，录得净收益，2016年同期则录得净亏损。净保费收入增长52.4%，因本集团持续调整产品结构，拓展期缴保费业务，确保未来续保保费收入稳定，支持业务持续增长。

业务经营情况

创新产品和服务及拓宽销售渠道

2017年上半年，本集团保险业务持续发挥多元销售渠道优势，开发创新产品及增值服务，进一步提高竞争力，推出的新产品包括满足客户于灵活理财及终身寿险需要的「荟升万用寿险计划」，针对客户保险及储蓄需要的「精选目标五年保险计划」，以及提供附加保障的「特级住院及手术附加利益保障」；其他产品还有「挚守护危疾保险计划」及「非凡人生终身寿险计划」。积极应用创新科技，推出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，以及引进Apple Pay和Android Pay支付服务，提升客户体验。期内，本集团发挥集团内联动的优势，提升交叉销售，加强对高净值客户及工商客户的业务。本集团亦继续扩展多元化销售渠道，包括专属代理、经纪、电话及电子渠道，提升非银行渠道的业务量。此外，全新概念的中环及尖沙咀客户服务中心已于第二季度投入服务，为访港及高端客户提供一站式寿险及多元理财的专业服务。

保持人民币保险产品的领先地位

2017年上半年，本集团继续提供市场上最齐备人民币产品系列，保持在香港人民币保险市场的领先地位。中银人

寿的卓越表现备受认同，获得《彭博商业周刊》「2017金融机构大奖」的「跨境保险服务—卓越大奖」及「年度保险品牌—卓越大奖」，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「杰出保险业务—客户服务大奖（中国香港）」及「杰出保险业务—万用寿险大奖（中国香港）」和香港市务学会颁发的「2016市场领袖大奖—保险整合推广」大奖。

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，成效理想。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的讨论如下。

资产管理进一步扩充产品线

中银香港资产管理有限公司（「中银香港资产管理」）在2017年上半年继续延伸业务足迹，丰富产品组合。2017年6月底所管理的基金资产规模较去年底增长逾42%。期内，积极参与中国银行联动和东南亚业务拓展，发掘新商机。北上基金「中银香港全天候中国高息债券基金」销售理想，相关资产总值较去年底录得强劲增长。中银香港资产管理亦致力开发产品线，推出了新的公募基金「中银香港全天候亚洲（日本除外）股票基金」和私募基金「预设到期日债券私募基金」，此私募基金专为切合客户需要量身订做，充分显示中银香港资产管理产品设计的灵活性。随着「债券通」的推出，中银香港资产管理全权委托投资账户和中国银行上海总部进行了「债券通」下的首笔国债交易和首笔公司债交易，并且和中银香港完成了首笔「债券通」下以在岸人民币汇率成交的即期人民币交易。中银香港资产管理已获中国证券监督管理委员会批准QFII资格，这将进一步丰富其投资内地市场的渠道。同时，中国银行

管理层讨论及分析

将中银香港资产管理定位为中国银行集团私人银行产品中心和海外资产管理中心，初步搭建了跨境业务机制，助力跨境业务拓展。

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。期内，中银国际保诚信托透过设立有效的激励计划及优化系统应用功能，积极与集团内部单位合作，提升转介、交叉销售及新造业务。「热线中心转介服务」持续提升客户电话查询服务体验，并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。此外，中银国际保诚信托成功争取一家非政府机构员工强积金计划的行政服务合约，亦中标为香港一大型印刷商及一主要通讯服务商提供强积金服务。中银国际保诚信托的信托服务备受认同，获新城财经台及新城数码财经台颁发「香港企业领袖品牌大奖」的「香港企业领袖之选—金融类」及「卓越网上强积金平台品牌」奖项，中银国际保诚信托旗下的「我的强积金计划」亦荣获「汤森路透理柏基金香港年奖2017」的多个奖项。

证券及期货业务持续拓展

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。期内，宝生证券及期货持续推行市场化的业务策略及扩大产品系

列，包括Bloomberg DMA（直联连接交易所）股票交易服务、「人民币货币期权」及「五年期中国财政部国债期货」买卖服务，满足客户的需要。随着新证券交易系统正式投产，宝生证券及期货开展零售客户层股票买卖服务，推出一系列迎新优惠推广，同时正筹备多项服务，包括建立专业销售团队、增设网点、扩充期货服务及销售固定收益产品，达至更灵活及具竞争性的经营策略。

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。

管理层讨论及分析

截至出售前及2016年上半年集友进行的业务及出售集友所得收益已呈列为已终止经营业务溢利如下：

港币百万元	半年结算至 2017年6月30日	半年结算至 2016年6月30日
已终止经营业务溢利	85	171
出售已终止经营业务之收益	2,504	-

东盟策略 — 资产整合有序推进

2017上半年，本集团在东盟地区资产整合有序推进，于2017年1月9日顺利完成收购中银泰国股权的交割。中银泰国继中银马来西亚及中银香港文莱分行之后，成为本集团在东盟地区的第三家机构。

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，并于7月10日完成收购中国银行印度尼西亚业务的交割。交割后，中国银行雅加达分行（及其八间支行）的母行从中国银行变更为中银香港，而与印度尼西亚业务有关的所有资产及负债根据资产收购协议转让予中银香港并由其承担。有关收购的进一步资料，请见本集团于2017年2月28日及7月6日发布的公告。

2017上半年，本集团东盟机构的业务实现良好增长，围绕「做当地主流银行」的战略目标，致力拓展当地主流项目及业务，加快产品和渠道布局，推进东盟机构业务升级和转型。继续发挥本集团国际化竞争优势，加快跨境业

务产品布局，树立品牌，扩大本集团在跨境市场上的影响力。同时，各业务板块发挥集团协力，加强区域合作，有效提升对客户的金融服务能力。渠道建设方面，本集团积极将移动化及智能化的渠道发展策略，推展到东盟地区，全面提升东盟客户体验。2017年6月底，中银马来西亚、中银泰国及中银香港文莱分行三行合计的客户存款及贷款分别较去年底增加34.8%及17.6%。

中银香港将进一步完善东盟机构管理制度和机制建设，加快与东盟机构的全面融合，致力提升本集团区域化发展的能力和水平。同时，发挥香港国际金融中心规范、先进监管体系优势，加强东盟机构和业务的风险及合规管理，保障东盟机构的业务健康、持续发展。

科技及营运

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。2017年上半年，本集团加大创新力度，推动金融科技应用，线上线下融合，提升网络金融的竞争力和生产力。物业估值区块链技术应用进展良好，

管理层讨论及分析

该技术应用已覆盖本集团大部分的估值个案。本集团亦成功完成香港首笔贸易融资区块链应用方案，为业界在金融科技应用带来更多创新意念和应用案例。于今年上半年推出的其他金融科技应用亦包括大数据，提升对客户洞察分析能力，增强营销效果；运用指纹登入手机银行。本集团亦为全港首批为银联借记卡用户带来Apple Pay服务的银行之一，中银提款卡客户可透过Apple Pay在中国内地及香港接受银联云闪付的终端机进行支付，体验快捷、方便和安全的流动支付服务。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期内持续上升，累计相关交易笔数亦按年增长。

本集团致力加大创新力度，提升网络金融服务竞争力，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。

在资讯科技基建方面，本集团正配合中国银行集团推进信息系统整合，贯彻落实中国银行集团全球一体化的资讯科技战略部署。期内，灾备中心迁址建设的完成，提升了应用系统灾备运作效能及稳定性，为长期可持续发展奠定基础。同时配合本集团在东盟的区域化发展，建立对海外机构各项区域化资讯科技管治制度及流程。本集团亦从降低营运成本、提升营运效率、减少操作风险等角度，支持东盟机构营运管理，优化营运工作，实现对东盟机构的高效管理。

在科技风险防控方面，本集团采用国际业界标准，持续改善科技风险管理，强化网络安保机制及侦测能力，以应对

日趋频繁复杂的网络攻击；提升员工网络安全意识，时刻保持高水平的防控警觉。本集团引入了金管局的「网络防卫评估框架」，当中的固有风险评估已于5月份完成，而成熟度评估则将按计划于9月底前完成。

中银香港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」优异奖。中银香港于《亚洲银行及财金》杂志举办的第十二届「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）。

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。

管理层讨论及分析

风险管理管治架构

本集团风险管理管治架构覆盖业务发展的全部过程，以保证在业务经营中的各类风险都能得到有效管理及控制。本集团拥有完善的风险管理架构，并有一套全面的风险管理政策及程序，用以识别、量度、监察及控制可能出现的各类风险。本集团亦定期重检及更新风险管理政策及程序，以配合市场及业务策略的转变。不同层面的风险承担者分别负责与其相关的风险管理责任。

董事会代表着股东的利益，是本集团风险管理的最高决策机构，并对风险管理负最终责任。董事会在其属下委员会的协助下，负责确定本集团的风险管理策略，并确保本集团具备有效的风险管理系统以落实执行有关策略。

风险委员会是董事会成立的常设委员会，负责监察本集团的各类风险；审批第一层风险管理政策，并监督其执行；审查重大的或高风险的风险承担或交易，并对认为不应该进行的交易行使否决权。审计委员会协助董事会履行内部监控系统的监控职责。

总裁负责管理本集团各类风险，在董事会授权范围内审批重大风险承担或交易。副总裁负责协助总裁履行日常管理各类风险的职责，在总裁授权范围内审批重大风险承担或交易。风险总监负责协助总裁履行对各类风险日常管理的职责，提出新的风险管理策略、项目和措施以配合监管要求的变化，从而更好地监察及管理新业务、产品及营运环

境转变而引致的风险。风险总监还在授权范围内负责审核重大风险承担或交易。各高级管理人员在董事会批准的风险管理政策分层原则下，亦需负责审批其主管业务范围的风险管理办法。

本集团的不同单位都有其相应的风险管理责任。业务单位是风险管理的第一道防线，而风险管理单位则独立于业务单位，负责各类风险的日常管理，以及草拟、检查和更新各类风险管理政策和程序。

本集团的主要附属银行亦采用与本集团一致的风险管理政策。本集团的非银行附属公司，如中银人寿，须按照本集团风险管理的总体要求。这些附属公司须结合自身行业的特点，制订风险管理政策，履行日常风险管理职责，并定期向中银香港汇报。中银香港风险管理单位按照各自分工，监督附属公司的相关风险管理情况。

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。信贷风险总监负责主持各类信贷风险管理工作，直接向风险总监汇报，并在与本集团制定的信贷风险管理原则及要求相一致前提下管控附属机构的信贷风险承担。

管理层讨论及分析

对于贷款，不同客户、交易对手或交易会根据其风险程度采用不同的信贷审批及监控程序。信贷评审委员会由信贷和其他业务专家组成，负责对副总裁级以上人员审批的重大信贷申请进行独立评审。非零售风险承担信贷申请由风险管理单位进行独立审核、客观评估，并确定债务人评级（按照违约概率程度）和授信等级（按照违约损失率程度）以支持信贷审批；零售信贷交易包括零售小企业贷款、住宅按揭贷款、私人贷款及信用卡等采取零售内部评级系统进行信贷风险评估。本集团会应用贷款分类级别、债务人评级、授信等级和损失预测结果（如适用）于支持信贷审批。

本集团亦会应用贷款分类级别、债务人评级和损失预测结果（如适用）于支持信贷监控、信贷风险报告及分析。对于非零售风险承担，本集团会对较高风险的客户采取更频繁的评级重检及更密切的监控；对于零售风险承担则会在组合层面应用每月更新的内部评级及损失预测结果进行监察，对识别为高风险组别客户，会进行更全面检讨。本集团参照金管局贷款分类制度的指引，实施信贷资产的五级分类。风险管理部定期提供信贷风险管理报告，并按管理委员会、风险委员会及董事会的特别要求，提供专题报告，以供其持续监控信贷风险。同时，本集团也会按照行业、地区、客户或交易对手等维度识别信贷风险集中度，并监察每一交易对手信贷风险、信贷资产组合质素、信贷风险集中度的变化，定期向本集团管理层汇报。

本集团使用的内部评级总尺度表能与标准普尔(Standard & Poor's)外部信用评级相对应。该内部评级总尺度表结构符合香港《银行业条例》项下《银行业（资本）规则》的要求。

对于债务证券及证券化资产的投资，本集团会应用债务人评级或外部信用评级、通过评估证券相关资产的质素及设定客户及证券发行人信贷限额，以管理债务证券及证券化资产投资的信贷风险；对于衍生产品，本集团会采用客户限额及采用与贷款一致的审批及监控程序管理信贷风险，并制定持续监控及止损程序。减值评估中所使用的方法和假设会定期检讨。在评估资产抵押债券(ABS)与按揭抵押债券(MBS)的减值时，本集团一直以市场价格的显著下降及相关资产的信贷转坏作为减值的重要指标。本集团亦会考虑其他减值的客观证据，包括流动性对市场价格的影响和每一笔由本集团持有的ABS与MBS的损失覆盖率变化情况。

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。市场风险管理的目标，是根据本集团的风险偏好和资金业务发展策略，依靠完善的风险管理制度和相关管理手段，有效管理本集团业务中可能产生的市场风险，促进资金业务健康发展。

本集团按照风险管理企业管治原则管理市场风险，董事会及风险委员会、高层管理人员和职能部门／单位，各司其职，各负其责。风险管理部是负责市场风险管理的主责单位，协助高层管理人员履行日常管理职责，独立监察本集团及中银香港的市场风险状况以及管理政策和限额执行情况，并确保整体和个别的市场风险均控制在可接受水平内。

管理层讨论及分析

本集团市场风险管理的范围，包括中银香港和各附属机构。本集团制订一致的市场风险管理政策，规范中银香港及各附属机构的市场风险管理，同时，设置集团风险值及压力测试限额，并根据各附属机构业务需求和风险承受能力，统一配置和监督使用。在符合集团政策规定的前提下，各附属机构管理者，在事前经中银香港认可，可以制订具体的政策及程序，并须承担管理其机构日常市场风险的责任。

本集团设有市场风险指标及限额，用于识别、计量、监测和控制市场风险。主要风险指标和限额包括但不限于风险值、止损额、敞口额、压力测试以及敏感性分析（基点价值、期权敏感度）等。主要风险指标和限额视管理需要划分为四个层级，分别由风险委员会、管理委员会、风险总监及主管资金业务的副总裁或业务单位主管批准，中银香港资金业务单位及各附属机构（就集团限额而言）必须在批核的市场风险指标和限额范围内开展业务。

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。

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：资产与负债的到期日或重订价格期限可能错配，进而影响净利息收入；
- 利率基准风险：不同交易的定价基准不同，令资产的收益率和负债的成本可能会在同一重订价格期间以不同的幅度变化；
- 收益率曲线风险：由于收益率曲线非平行式移动而对净利息收入或经济价值产生负面影响；及
- 客户择权风险：由于资产、负债或表外项目附设有期权，当期权行使时会改变相关资产或负债的现金流。

本集团风险管理架构同样适用于利率风险管理。根据风险委员会批准的《中银香港集团银行账利率风险管理政策》，资产负债管理委员会(ALCO)具体履行管理集团利率风险的职责。风险管理部(利率及流动资金风险管理)主要负责利率风险管理，在财务管理部之资产负债管理处、司库、投资管理的配合下，协助资产负债管理委员会开展日常的利率风险管理工作，包括但不限于起草管理政策，选择管理方法，设立风险指标和限额，评估目标资产负债平衡表，监督利率风险管理政策与限额执行情况，向高层管理人员以及风险委员会提交利率风险管理报告等。

管理层讨论及分析

本集团设定利率风险指标及限额，用于识别、计量、监测和控制利率风险。主要风险指标和限额包括但不限于重订价缺口、利率基准风险、久期、基点现值(PVBP)、期权价格波动(Greeks)、净利息波动比率(NII)、经济价值波动比率(EV)等。主要风险指标和限额划分不同层级，按不同层级分别由财务总监及风险总监、资产负债管理委员会、风险委员会批准。承担利率风险的各业务单位必须在利率风险指标限额范围内开展相关业务。本集团推出银行账新产品或新业务前，相关单位须先执行风险评估程序，包括评估潜在的利率风险，并考虑现行的风险监控机制是否足够。如在风险评估程序中发现对银行利率风险造成重大影响，须上报风险委员会审批。

净利息波动比率(NII)和经济价值波动比率(EV)反映利率变动对集团净利息收入和资本基础的影响，是本集团管理利率风险的重要风险指标。前者衡量利率变动导致的净利息收入变动占当年预期净利息收入的比率；后者衡量利率变化对银行经济价值（即按市场利率折算的资产、负债及表外业务预测现金流的净现值）的影响占最新资本基础的比率。风险委员会为这两项指标设定限额，用来监测和控制本集团银行账利率风险。

本集团采用情景分析和压力测试方法，评估不利市况下银行账可能承受的利率风险。情景分析和压力测试同时用于测试储蓄存款客户择权、按揭客户提早还款、以及内含期权债务证券提前还款对银行净利息收入和经济价值的影响。

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。

本集团管理流动资金风险的目标，是按照流动资金风险偏好，以合理的成本有效管理资产负债表内及表外业务的流动性，实现稳健经营和持续盈利。本集团以客户存款为主要的资金来源，积极吸纳和稳定核心存款，并辅以同业市场拆入款项及在资本市场发行票据，确保稳定和充足的资金来源。本集团根据不同期限及压力情景下的流动资金需求，调整资产组合的结构（包括贷款、债券投资及拆放同业等），保持充足的流动资产，以便提供足够的流动资金支持正常业务需要，及在紧急情况下有能力以合理的成本及时筹集到资金，保证对外支付。本集团致力实现融资渠道和资金运用的多样化，以避免资产负债过于集中，防止因资金来源或运用过于集中在某个方面，当其出现问题时，导致整个资金供应链断裂，触发流动资金风险。本集团制订了集团内部流动资金风险管理指引，管理集团内各成员之间的流动资金，避免相互间在资金上过度依赖。本集团亦注重管理表外业务可能产生的流动资金风险，如贷款承诺、衍生工具、期权及其他复杂的结构性产品。本集团的流动资金风险管理策略涵盖了外币资产负债流动管理、抵押品、即日流动性、集团内流动性以及其他风险引致的流动资金风险等，并针对流动资金风险制订了应急计划。

管理层讨论及分析

风险委员会是流动资金风险管理决策机构，并对流动资金风险承担最终管理责任。风险委员会授权资产负债管理委员会管理日常的流动资金风险，确保本集团的业务经营符合风险委员会设定的流动资金风险偏好和政策规定。风险管理部（利率及流动资金风险管理）主责本集团流动资金风险管理，它与财务管理部之资产负债管理处、司库、投资管理等合作，根据各自的职责分工协助资产负债管理委员会履行具体的流动资金管理职能。

本集团设定流动资金风险指标和限额，每日用来识别、计量、监测和控制流动资金风险，包括但不限于流动性覆盖率、贷存比率、最大累计现金流出、以及流动资金缓冲等。本集团采用现金流量分析以评估本集团于正常情况下的流动资金状况，并最少每月进行流动资金风险压力测试（包括自身危机、市场危机情况及合并危机）和其他方法，评估本集团抵御各种严峻流动资金危机的能力。本集团亦建立了相关管理资讯系统如资产负债管理系统及巴塞流动比率管理系统，提供数据及协助编制常规管理报表，以管理好流动资金风险。

本集团根据金管局颁布之监管政策手册LM-2《稳健的流动资金风险管理系统及管控措施》中的要求，落实对现金流分析及压力测试当中所采用的习性模型及假设，以强化本集团于日常及压力情景下的现金流分析。在日常情况下的现金流分析，本集团对各项应用于表内项目（如客户存款）及表外项目（如贷款承诺）作出假设。因应不同资

产、负债及表外项目的特性，根据合约到期日、客户习性假设及资产负债规模变化假设，以预测本集团的未来现金流量状况。本集团设定「最大累计现金流出」指标，根据以上假设预测在日常情况下的未来30日之最大累计现金净流出，以评估本集团的融资能力是否足以应付该现金流缺口，以达到持续经营的目的。

在流动资金风险压力测试中，本集团设立了自身危机、市场危机及合并危机情景，合并危机情景结合自身危机及市场危机，并采用一套更严谨的假设，以评估本集团于更严峻的流动资金危机情况下的抵御能力。压力测试的假设包括零售存款、批发存款及同业存款之流失率，贷款承担及与贸易相关的或然负债之提取率，贷款逾期比例及滚动发放比率，同业拆出及有价证券的折扣率等。于2017年6月30日，本集团在以上三种压力情景下都能维持现金净流入，表示本集团有能力应付压力情景下的融资需要。此外，本集团的管理政策要求本集团维持流动资金缓冲，当中包括的高质素或质素相若的有价证券为由官方实体、中央银行、公营单位或多边发展银行发行或担保，而其风险权重为0%或20%，或由非金融企业发行的有价证券，其外部信用评级相等于A-或以上，以确保在压力情况下的资金需求。应急计划明确了需根据压力测试结果和预警指标结果为启动方案的条件，并详述了相关行动计划、程序以及各相关部门的职责。

流动性覆盖率是根据由2015年1月1日起生效的《银行业（流动性）规则》计算，本集团被金管局指定为第一类认可机构，并需要以综合基础计算。于2017年度，本集团须维持流动性覆盖率不少于80%。

在部分衍生工具合约中，交易对手有权基于对集团的信用状况的关注而向集团收取额外的抵押品。

管理层讨论及分析

本集团对流动资金风险的管理，同时适用于新产品或新业务。在新产品或业务推出前，相关单位必须先履行风险评估程序，包括评估潜在的流动资金风险，并考虑现行的风险监控机制是否足够。如在风险评估程序中发现对银行流动资金风险造成重大影响，须上报风险委员会审批。

本集团制订统一的流动资金风险管理政策，规范和指导所有集团成员的流动资金风险管理；各附属机构根据集团的统一政策，结合自身特点制订具体的管理办法，并承担管理本机构流动资金风险的责任。各附属机构须定期向中银香港报告流动资金风险管理信息，中银香港风险管理部（利率及流动资金风险管理）汇总各附属机构的信息，对整个集团的流动资金风险状况进行评估。

操作风险管理

操作风险是指由不完善或有问题的内部程序、人员、系统，以及外部事件所造成损失的风险。操作风险隐藏于业务操作的各个环节，是本集团在日常操作活动中面对的风险。

本集团实施操作风险管理「三道防线」体系：所有部门或功能单位为第一道防线，是操作风险管理的第一责任人，通过自我评估与自我提升来履行业务经营过程中自我风险控制职能。法律合规与操作风险管理部连同一些与操作风险管理相关的专门职能单位包括人力资源部、资讯科技

部、公司服务部、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坚守的基本原则。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。

管理层讨论及分析

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。

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，请见中期财务资料附注3.4。

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。

管理层讨论及分析

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。