



创新金融科技

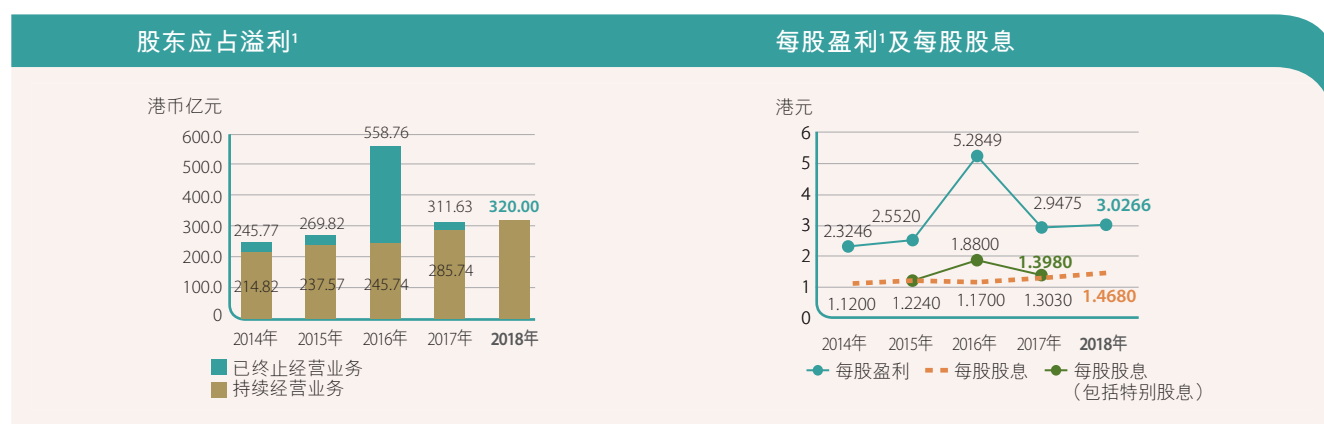


管理层讨论及分析

本集团于2018年1月29日完成收购中国银行越南业务及菲律宾业务的交割，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资料，而2017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「收购」。

财务表现及状况摘要

下表列出本集团2018年主要财务结果概要及与过去4年的比较。流动性覆盖率平均值及稳定资金净额比率以季度数据列示。



股东应占溢利

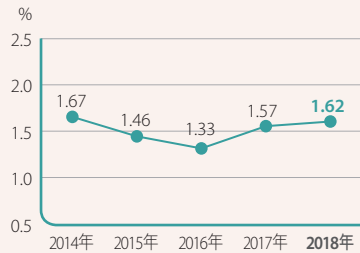
- 股东应占溢利为港币320.00亿元，按年上升2.7%，较2017年持续经营业务之股东应占溢利上升12.0%。

股东回报稳健

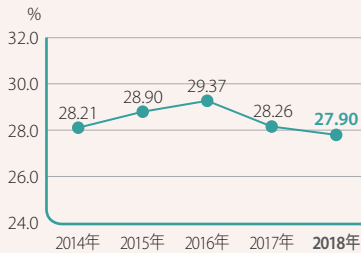
- 平均股东权益回报率²为12.83%，在持续经营业务下，按年上升0.73个百分点。
- 平均总资产回报率²为1.16%，在持续经营业务下，按年上升0.01个百分点。
- 每股盈利为港币3.0266元。每股股息为港币1.4680元。



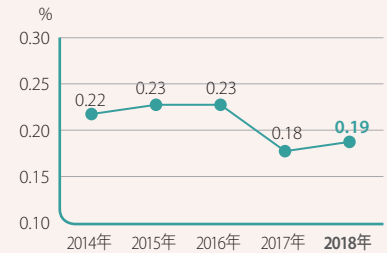
净息差^{1,3}



成本对收入比率^{1,3}



特定分类或减值贷款比率^{1,3,4}



截至12月31日

主动管理资产及负债，净息差提升

- 净息差为1.62%，按年上升5个基点。若计入外汇掉期合约⁵的资金收入或成本，净息差为1.63%，上升19个基点，主要反映集团抓住市场利率上升机会，积极主动管理资产及负债的成果。

灵活调配资源，营运效率有所提升

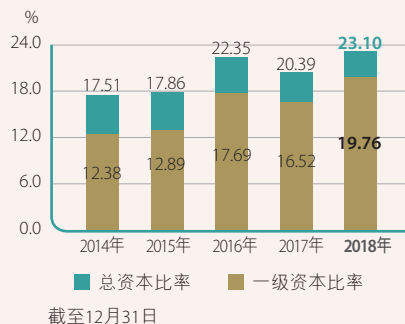
- 成本对收入比率为27.90%，按年下降0.36个百分点，成本效益持续处于本地银行业较佳水平。

审慎管理风险，资产质量保持良好

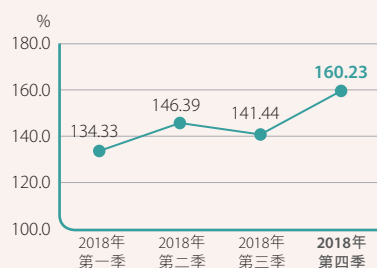
- 特定分类或减值贷款比率为0.19%，远低于市场平均水平。

管理层讨论及分析

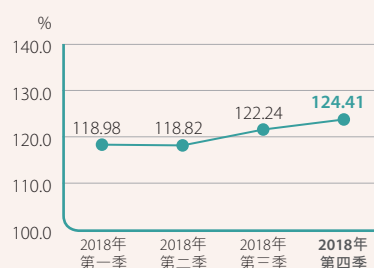
资本比率



流动性覆盖比率的平均值



稳定资金净额比率的季度终结值



资本实力增强，支持业务增长

- 总资本比率为23.10%。一级资本比率为19.76%，较2017年末上升3.24个百分点，主要是年内发行的额外一级资本票据补充了本集团的一级资本。

流动性指标保持稳健

- 2018年4个季度的流动性覆盖比率的平均值及稳定资金净额比率的季度终结值均高于监管要求。

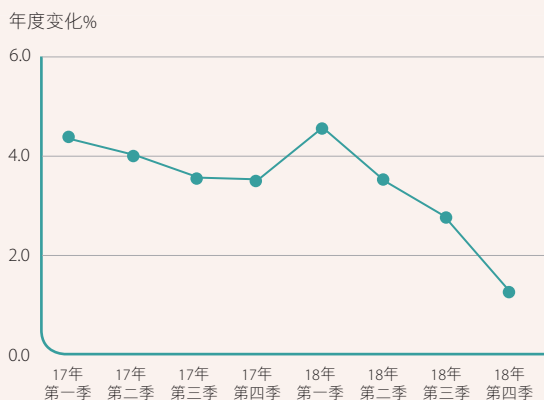
1. 本集团就2018年受共同控制实体之合并，采用合并会计处理编制财务资料，而2017年之比较资料亦相应重新列示。惟因重列前后的分别不大，故2017年以前的财务资料不予重列。
2. 平均股东权益回报率及平均总资产回报率之定义请见「财务摘要」。
3. 财务资料来自持续经营业务及不包括待出售资产和待出售资产之相关负债。
4. 特定分类或减值贷款包括按本集团贷款质量分类，列为「次级」、「呆滞」或「亏损」的贷款，或已被列为第三阶段的贷款。
5. 本集团通常使用外汇掉期合约进行流动性管理和资金配置。在外汇掉期合约下，本集团将一种货币（原货币）以即期汇率调换为另一种货币（掉期货币）（即期交易），同时承诺即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息收入。



经济背景及经营环境

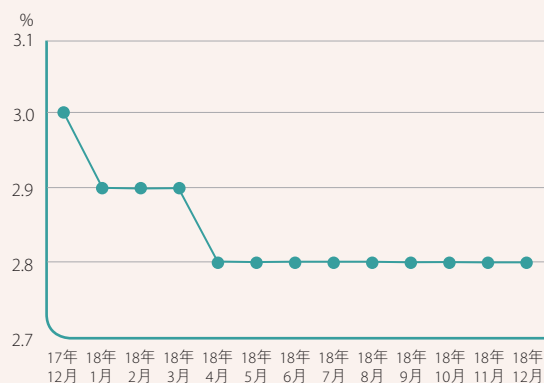
2018年，全球经济总体延续增长态势，但增长势头有所放缓，且不确定性增加，特别是贸易保护主义抬头、联储局持续加息和缩表、新兴市场经济体表现继续分化，以及个别国家政治风险升温。美国经济增长较为强劲，税改及放宽监管等带来正面支持。欧元区方面，经济增速进一步放缓，个别国家内部政治纷争加剧，欧洲央行维持超宽松货币政策。东南亚地区方面，强劲的外来投资、基建投资、政府和家庭开支等持续推动区内经济平稳发展。内地经济总体稳健，全年经济增长达6.6%。

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

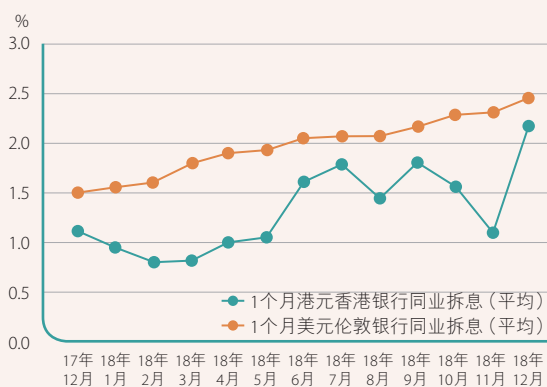
香港失业率



资料来源：香港特别行政区政府统计处

香港经济在2017年创下2011年以来最高增速后，2018年出现逐季放缓趋势，但大体上仍受惠于全球经济温和复苏、旅游业回稳、全民就业和政府加大财政开支及投资等，全年本地实质生产总值较上年增长3.0%。

港元及美元银行同业拆息



资料来源：彭博

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2017年的0.55%和1.11%，分别上升至2018年的1.34%和2.02%。孳息率曲线持续趋平，2年期与10年期美国国库债券收益率的息差由2017年末的52个基点收窄至2018年末的20个基点。年内，香港银行12年来首次加息，于9月份上调最优惠利率。

管理层讨论及分析

2018年，环球金融市场波动明显增加，但受惠于年初股市表现理想、联交所修订上市规则，以及资金南下等因素，年内港股日均成交额较2017年明显增加，新股上市(IPO)活动保持活跃，惟受贸易冲突升温及发达经济体的货币政策正常化等影响，香港股市于下半年出现调整，恒生指数按年下跌13.6%。

2018年首7个月，香港私人住宅物业价格再创新高，8月份，住宅楼市步入调整阶段，主要受到经济前景不确定性增加、港元利率正常化和金融市场调整等影响，物业成交量收缩。政府持续实施需求管理措施，金管局亦维持按揭贷款审慎监管措施，银行按揭业务的风险管理能力明显提升。

香港离岸人民币业务在2018年继续稳步发展。国家一系列扩大开放及促进人民币国际化的措施相继出台，包括取消当地银行和金融资产管理公司的外资持股比例限制，放宽证券公司、基金管理公司、期货公司、人身险公司的外资持股比例，扩大互联互通规模，「沪股通」及「深股通」每日额度扩大四倍。同时，中国A股加入MSCI指数，以及中国债券将被纳入彭博巴克莱全球综合指数。这些均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健康发展。

2018年，香港银行业经营环境面对不少挑战，包括贸易保护主义升温、环球货币政策变化、港元利率正常化展开、新兴市场经济体表现继续分化、地缘政治风险上升、市场竞争加剧等。尽管如此，国家「一带一路」倡议和粤港澳大湾区建设稳步推进，以及两地金融市场进一步互联互通，创造了庞大的金融服务需求，为香港银行业发展提供新动力。



综合财务回顾

因应本集团的收购，采用合并会计处理编制财务资料，而2017年比较资料亦相应重新列示。

财务要点

港币百万元，百分比除外	2018年	(重列) 2017年	变化(%)
来自持续经营业务			
提取减值准备前之净经营收入	54,411	49,006	11.0
经营支出	(15,180)	(13,848)	9.6
提取减值准备前之经营溢利	39,231	35,158	11.6
提取减值准备后之经营溢利	37,994	34,103	11.4
除税前溢利	38,988	35,375	10.2
本公司股东应占溢利	32,000	31,163	2.7
— 来自持续经营业务	32,000	28,574	12.0
— 来自已终止经营业务	—	2,589	(100.0)

本集团2018年股东应占溢利为港币320.00亿元，按年增加港币8.37亿元或2.7%，较上年持续经营业务股东应占溢利上升12.0%。提取减值准备前之净经营收入为港币544.11亿元，按年上升港币54.05亿元或11.0%。受惠于市场利率上升及积极主动管理资产及负债，净利息收入上升。外汇交易收入增加，使得银行业务净交易性收益上升，惟贷款佣金减少导致净服务费及佣金收入下跌，部分抵销以上收入升幅。经营支出有所上升，反映本集团持续投放资源支持长远业务发展。减值准备净拨备按年增加。投资物业公平值调整之净收益则按年减少。

下半年表现

与2018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减少港币7.03亿元或2.6%。净息差上升以及平均生息资产规模增长，带动净利息收入增加。然而，升幅被净服务费及佣金收入和银行业务净交易性收益下跌抵销。此外，经营支出及减值准备净拨备均较上半年增加，投资物业公平值调整之净收益则告下降，股东应占溢利较上半年减少港币30.56亿元或17.4%。

管理层讨论及分析

收益表分析

以下收益表分析基于本集团的持续经营业务，比较资料已重新列示，以符合本年之列示形式。

净利息收入及净息差

港币百万元，百分比除外	2018年	(重列) 2017年	变化(%)
利息收入	61,736	49,077	25.8
利息支出	(22,342)	(14,259)	56.7
净利息收入	39,394	34,818	13.1
平均生息资产	2,434,966	2,222,258	9.6
净利差	1.44%	1.44%	
净息差	1.62%	1.57%	
净息差(调整后)*	1.63%	1.44%	

* 计入外汇掉期合约的资金收入或成本。

2018年净利息收入为港币393.94亿元，按年上升港币45.76亿元或13.1%，主要由净息差改善及平均生息资产增长带动。

平均生息资产按年上升港币2,127.08亿元或9.6%。在客户存款规模上升带动下，客户贷款和债务证券投资均录得上升。

净息差为1.62%，若计入外汇掉期合约*的资金收入或成本，净息差为1.63%，按年上升19个基点。在市场利率上升的环境下，本集团积极主动管理资产及负债，贷存利差扩阔，以及债券投资及其他债务工具的平均收益率上升，带动本集团净息差扩阔。惟市场利率上升，引致客户存款定存化，平均往来及储蓄存款占比下降，抵销了部分利好因素。

* 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	2018年		(重列) 2017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之结余及定期存放	414,900	1.90	442,157	2.17
债券投资及其他债务工具	783,128	2.39	669,950	1.98
客户贷款	1,219,376	2.85	1,093,445	2.38
其他生息资产	17,562	2.13	16,706	1.29
总生息资产	2,434,966	2.54	2,222,258	2.21
无息资产 ¹	379,452	–	348,958	–
资产总额	2,814,418	2.19	2,571,216	1.91

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	226,141	1.10	226,067	0.92
往来、储蓄及定期存款	1,724,063	1.03	1,562,583	0.68
后偿负债	18,237	5.44	19,312	4.82
其他付息负债	55,080	1.95	47,781	1.41
总付息负债	2,023,521	1.10	1,855,743	0.77
股东资金 ² 及其他无息存款和负债 ¹	790,897	–	715,473	–
负债总额	2,814,418	0.79	2,571,216	0.55

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24.14亿元或13.1%。净息差为1.70%，上升17个基点，若计入外汇掉期合约的资金收入或成本，则上升14个基点至1.70%，主要由于市场利率上升，贷存利差扩阔，以及债券投资及其他债务工具的平均收益率上升。

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	2018年	(重列) 2017年	变化(%)
信用卡业务	3,441	3,202	7.5
证券经纪	2,769	2,625	5.5
贷款佣金	2,613	3,608	(27.6)
保险	1,546	1,326	16.6
基金分销	929	985	(5.7)
汇票佣金	738	816	(9.6)
缴款服务	679	649	4.6
信托及托管服务	633	555	14.1
买卖货币	590	433	36.3
保管箱	285	291	(2.1)
其他	1,290	1,010	27.7
服务费及佣金收入	15,513	15,500	0.1
服务费及佣金支出	(4,206)	(3,899)	7.9
净服务费及佣金收入	11,307	11,601	(2.5)

2018年，净服务费及佣金收入为港币113.07亿元，按年减少港币2.94亿元或2.5%，主要是贷款佣金按年减少27.6%。本集团把握上半年市场投资气氛畅旺的机遇，配合不同客户需要，多管齐下，丰富产品组合和服务内容，并重点向中高端及跨境客户推广产品，带动证券经纪及保险佣金收入按年分别增长5.5%和16.6%。致力发挥综合化业务平台的优势，紧抓市场机遇，多个领域的业务稳定增长。其中，受惠于本地零售消费复苏及新增商户带动，信用卡签账及商户收单业务量按年分别上升9.8%及10.5%，带动信用卡佣金收入上升7.5%。把握内地、本港及东南亚市场现钞需求，提升市场份额，现钞业务量显著增长，带动买卖货币佣金收入上升36.3%。本集团信托及托管资产管理规模持续扩大，相关收入按年上升14.1%。缴款服务佣金收入亦增加4.6%。然而，汇票、基金分销及保管箱佣金收入有所下降。服务费及佣金支出按年上升7.9%，主要因信用卡相关支出增加。

下半年表现

与2018年上半年相比，下半年的净服务费及佣金收入下降港币16.41亿元或25.3%，主要由于下半年投资市场气氛转淡，证券经纪、保险及基金分销服务费及佣金收入回落。此外，贷款、汇票、信用卡业务及保管箱佣金收入亦下降。然而，买卖货币、缴款和信托及托管业务保持增长动力，相关收入持续上升。服务费及佣金支出因证券经纪、保险及信用卡相关支出下降而减少。



净交易性收益

港币百万元，百分比除外	2018年	(重列) 2017年	变化(%)
外汇交易及外汇交易产品	2,704	197	1272.6
利率工具及公平值对冲的项目	50	741	(93.3)
商品	184	205	(10.2)
股权及信贷衍生工具	140	225	(37.8)
净交易性收益总额	3,078	1,368	125.0

净交易性收益为港币30.78亿元，按年上升港币17.10亿元或125.0%。外汇交易及外汇交易产品的净交易性收益增加港币25.07亿元，主要因2018年外汇掉期合约录得净收益而上年同期为净亏损，以及客户兑换收入增长。利率工具及公平值对冲的项目净交易性收益下降港币6.91亿元，主要由于市场利率变动引致若干债券投资及利率工具组合的市场计价收益下跌。股权及信贷衍生工具净交易性收益下跌，其中股票挂钩结构性产品收入下降。商品净交易性收益的减少源于贵金属交易收益下降。若剔除外汇掉期合约的资金收入或成本，净交易性收益则按年下降31.4%。

下半年表现

与2018年上半年相比，净交易性收益下跌港币10.10亿元或49.4%，主要因下半年外汇掉期合约录得净亏损而上半年为净收益、客户兑换收入下降，以及市场利率变动引致若干债券投资及利率工具组合的市场计价收益下跌，部分被商品收益增长所抵销。若剔除外汇掉期合约的资金收入，净交易性收益较上半年下跌41.0%。

其他以公平值变化计入损益之金融工具净(亏损)/收益

港币百万元，百分比除外	2018年	(重列) 2017年	变化(%)
其他以公平值变化计入损益之金融工具净(亏损)/收益	(1,282)	2,181	不适用

2018年，其他以公平值变化计入损益之金融工具录得净亏损港币12.82亿元，2017年则录得净收益港币21.81亿元，变化主要由于中银人寿的股票和债券基金投资录得亏损，以及其债券投资受到市场利率变动引致市场计价录得亏损。上述债券组合的市场价值变化，被市场利率变动而引致的保险准备金变化所抵销，而这些保险准备金已反映在保险索偿利益净额及负债的变动中。

下半年表现

下半年录得净亏损港币1.00亿元，较上半年亏损减少港币10.82亿元，主要由于下半年中银人寿的债券投资之市场计价亏损较上半年减少。

管理层讨论及分析

经营支出

港币百万元，百分比除外	2018年	(重列) 2017年	变化(%)
人事费用	8,627	7,901	9.2
房屋及设备支出（不包括折旧）	1,859	1,721	8.0
折旧	2,063	1,951	5.7
其他经营支出	2,631	2,275	15.6
经营支出总额	15,180	13,848	9.6

	2018年 12月31日	(重列) 2017年 12月31日	变化(%)
全职员工数目*	14,046	13,212	6.3

* 截至2017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。

经营支出总额按年增加港币13.32亿元或9.6%，主要是本集团持续投放资源于人力资源、优化系统平台、加快金融科技创新、推动数字化发展，以提升整体服务竞争力，支持集团业务长远发展。成本对收入比率为27.90%，按年下降0.36个百分点，成本效益持续处于本地银行业较佳水平。

人事费用按年增长9.2%，反映年度调薪、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8.0%，由于优化系统平台导致相关电脑软件租金及版权维护费上升，以及营业网点租金增加。

折旧增加5.7%，主要是资讯科技基础设施及房地产折旧支出按年上升。

其他经营支出上升15.6%，主要因通信费用支出随业务量增加而上升，以及慈善捐款增加。此外，2017年有若干支出录得拨回，导致基数较低。

下半年表现

与2018年上半年比较，下半年总经营支出增加港币11.80亿元或16.9%，主要由于人事费用、业务推广、营业网点租金及慈善捐款支出上升。



贷款及其他账项减值准备净拨备

港币百万元，百分比除外	2018年	(重列) 2017年	变化(%)
第一阶段	167	不适用	不适用
第二阶段	(336)	不适用	不适用
第三阶段	(1,009)	不适用	不适用
个别评估	不适用	71	不适用
组合评估	不适用	(1,117)	不适用
贷款及其他账项减值准备净拨备	(1,178)	(1,046)	12.6

总贷款减值准备对客户贷款比率

	2018年 12月31日	(重列) 2017年 12月31日
总贷款减值准备对客户贷款比率	0.43%	0.36%

本集团自2018年1月1日起采纳香港财务报告准则第9号(HKFRS 9)「金融工具」。根据此新准则，减值的确认及计量与根据香港会计准则第39号(HKAS 39)「金融工具：确认及计量」并不相同。2017年比较期内本集团的金融资产减值变动仍根据HKAS 39处理，比较资料不予重列。

根据HKFRS 9，2018年贷款及其他账项减值准备净拨备为港币11.78亿元。第一阶段减值准备为净拨回港币1.67亿元，主要因为客户评级有所改善，抵销了年内贷款增长及考虑经济前景因素变化而更新预期信用损失模型参数引致拨备的影响；第二阶段减值准备为净拨备港币3.36亿元，主要反映更新预期信用损失模型参数的影响。第三阶段减值准备净拨备为港币10.09亿元，主要由于个别公司客户贷款和个人客户贷款组合的贷款质量评级被下调。截至2018年12月31日总贷款减值准备对客户贷款比率为0.43%，整体资产质素保持良好。

2017年根据HKAS 39基准计量的贷款及其他账项减值准备净拨备为港币10.46亿元。按个别评估减值准备录得净拨回港币0.71亿元，主要由于个别公司客户贷款偿还。按组合评估减值准备净拨备为港币11.17亿元，主要是客户贷款增长，以及本集团基于审慎及稳健考虑对部分贷款组合增提减值准备。2017年末总贷款减值准备对客户贷款比率为0.36%。

下半年表现

与2018年上半年相比，贷款及其他账项减值准备净拨备增加港币6.50亿元，主要考虑经济前景因素变化而更新预期信用损失模型参数。

管理层讨论及分析

资产负债分析

下表列出本集团的资产组成，截至2017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。有关衍生金融工具的合约／名义数额及公平值，请见财务报表附注24。有关各项重要类别的或然负债及承担之合约数额及总信贷风险加权数额，请见财务报表附注43。

资产组成

港币百万元，百分比除外	2018年12月31日		(重列) 2017年12月31日		变化(%)
	余额	占比(%)	余额	占比(%)	
库存现金及在银行及					
其他金融机构之结余及定期存放	431,524	14.6	426,604	16.1	1.2
香港特别行政区政府负债证明书	156,300	5.3	146,200	5.5	6.9
证券投资及其他债务工具 ¹	899,176	30.5	711,385	26.8	26.4
贷款及其他账项	1,282,472	43.4	1,191,554	45.0	7.6
固定资产及投资物业	69,114	2.3	66,937	2.5	3.3
其他资产 ²	114,317	3.9	108,406	4.1	5.5
资产总额	2,952,903	100.0	2,651,086	100.0	11.4

1. 证券投资及其他债务工具包括证券投资及公平值变化计入损益之金融资产。

2. 其他资产包括衍生金融工具、联营公司及合资企业权益、现有税项资产及递延税项资产。

本集团坚持稳健、长期、可持续发展的理念，持续优化资产负债管理，资产总额达港币29,529.03亿元，较2017年末增长港币3,018.17亿元或11.4%。总资产的主要变化包括：

- 证券投资及其他债务工具上升港币1,877.91亿元或26.4%，主要由于本集团增持高质素企业债券及其他债务工具；
- 贷款及其他账项上升港币909.18亿元或7.6%，其中客户贷款增长港币1,202.79亿元或10.5%，贸易票据则减少港币256.14亿元或59.6%。



客户贷款

港币百万元，百分比除外	2018年12月31日		(重列) 2017年12月31日		变化(%)
	余额	占比(%)	余额	占比(%)	
在香港使用之贷款	841,720	66.4	759,038	66.2	10.9
工商金融业	492,712	38.9	436,754	38.1	12.8
个人	349,008	27.5	322,284	28.1	8.3
贸易融资	65,437	5.2	78,196	6.8	(16.3)
在香港以外使用之贷款	359,548	28.4	309,192	27.0	16.3
客户贷款总额	1,266,705	100.0	1,146,426	100.0	10.5

2018年，本集团贯彻集团发展战略，紧紧把握国家「一带一路」倡议、企业「走出去」、粤港澳大湾区建设及东南亚地区发展带来的机遇，加强与中国银行联动合作，为中资及港资「走出去」企业和东南亚地区的企业提供多元化金融服务。持续加强本地工商客户服务，为其搭建高效便利的金融服务平台。连续14年保持港澳银团市场最大安排行地位，私人住宅按揭、安老按揭等业务领先市场。本集团坚守审慎的授信策略，资产质量保持良好。2018年，客户贷款增长港币1,202.79亿元或10.5%至港币12,667.05亿元，增幅优于市场。

在香港使用之贷款上升港币826.82亿元或10.9%。

- 工商金融业贷款增加港币559.58亿元或12.8%，增长主要源自物业发展、金融业、制造业、运输及运输设备和批发及零售业贷款。
- 个人贷款上升港币267.24亿元或8.3%，住宅按揭贷款（不包括政府资助置屋计划下的按揭贷款）增加4.1%。其他个人贷款则增加23.6%，主要由物业加按及用作投资用途的个人贷款增长带动。

贸易融资下跌港币127.59亿元或16.3%。在香港以外使用之贷款则增加港币503.56亿元或16.3%，主要是提供予在内地及东南亚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)	
	2018年 12月31日	2017年 12月31日
客户贷款	1,266,705	1,146,426
特定分类或减值贷款比率	0.19%	0.18%
总贷款减值准备	5,411	4,106
总贷款减值准备对客户贷款比率	0.43%	0.36%
住宅按揭贷款 ¹ — 拖欠及经重组贷款比率 ²	0.01%	0.01%
信用卡贷款 — 拖欠比率 ²	0.19%	0.21%

	2018年	2017年
信用卡贷款 — 撇账比率 ³	1.40%	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，本集团坚持稳健审慎的风险管理原则，整体资产质量保持良好。截至2018年12月31日，特定分类或减值贷款比率为0.19%，较上年末上升0.01个百分点，主要由于个别公司客户贷款质量评级被调低，导致特定分类或减值之客户贷款余额上升港币3.04亿元至港币23.83亿元。

住宅按揭贷款及信用卡贷款质量维持稳健，截至2018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1.40%，按年下降0.11个百分点。



客户存款*

港币百万元，百分比除外	2018年12月31日		(重列) 2017年12月31日		变化(%)
	余额	占比(%)	余额	占比(%)	
即期存款及往来存款	207,797	11.0	203,837	11.5	1.9
储蓄存款	852,339	45.0	913,192	51.3	(6.7)
定期、短期及通知存款	833,221	43.9	658,061	37.0	26.6
	1,893,357	99.9	1,775,090	99.8	6.7
结构性存款	2,199	0.1	2,784	0.2	(21.0)
客户存款总额	1,895,556	100.0	1,777,874	100.0	6.6

* 包括结构性存款

2018年，本集团持续采取多项存款策略性措施，包括对重点客群拓展特色存款产品，积极通过代发薪、理财、支付综合方案等稳定活期及储蓄存款；利用新股上市收票行、现金管理、结算、托管等业务，加强与大型企业、主权及机构客户等往来关系，带动客户存款沉淀。2018年末，客户存款总额达港币18,955.56亿元，较上年末增加港币1,176.82亿元或6.6%，其中即期及往来存款增长1.9%，储蓄存款下降6.7%，定期、短期及通知存款上升26.6%。

本公司股东应占股本和储备

港币百万元，百分比除外	(重列) 2018年 12月31日		变化(%)
	2018年 12月31日	2017年 12月31日	
股本	52,864	52,864	—
房产重估储备	38,527	36,689	5.0
公平值变动储备／可供出售证券公平值变动储备	(4,116)	42	不适用
自身信贷风险储备	5	—	不适用
监管储备	10,496	10,224	2.7
换算储备	(853)	(728)	(17.2)
合并储备	—	1,062	(100.0)
留存盈利	160,147	143,865	11.3
储备	204,206	191,154	6.8
本公司股东应占股本和储备总额	257,070	244,018	5.3

截至2018年12月31日，本公司股东应占股本和储备总额为港币2,570.70亿元，较2017年末增加港币130.52亿元或5.3%。留存盈利较上年末上升11.3%，主要反映2018年分派股息后的盈利。房产重估储备上升5.0%，主要反映2018年房产价格有所上升。公平值变动储备／可供出售证券公平值变动储备由盈余转为亏损，主要是股份证券的市场价格下跌所致。监管储备上升2.7%，主要由于客户贷款增长。合并储备源自本集团合并中国银行越南业务及菲律宾业务而采用合并会计处理。

管理层讨论及分析

资本比率

港币百万元，百分比除外	2018年 12月31日	2017年 12月31日
扣减后的综合资本		
普通股一级资本	180,202	170,012
额外一级资本	23,476	–
一级资本	203,678	170,012
二级资本	34,393	39,816
总资本	238,071	209,828
风险加权资产总额	1,030,815	1,029,152
普通股一级资本比率	17.48%	16.52%
一级资本比率	19.76%	16.52%
总资本比率	23.10%	20.39%

本集团在设定各项资本比率的内部目标时，除充分考虑资本监管要求外，亦会透过内部资本充足性评估程序及压力测试，评估银行层面的第二支柱资本要求，从而设定集团的最合适资本水平，令本集团具备足够实力，抵御未来可能因经济环境急剧变化而产生各种不可预见的损失。同时，亦会因应集团发展战略和风险偏好，兼顾短期和长期资本要求，配合适当资本补充方案，确保资本水平长期稳定。年内，本集团优化资本结构，发行了30亿美元额外一级资本票据，并收购及赎回8.77亿美元次级票据。是次发行的额外一级票据在《亚洲金融》「2018年最佳成就大奖」中获颁「香港最佳交易」，获《财资》颁发2018年「最佳银行资本债券」。本集团亦重视资本积累需要，致力强化内生动力，支持业务可持续发展。

截至2018年12月31日，普通股一级资本比率及一级资本比率分别为17.48%及19.76%，较2017年末分别上升0.96个百分点及3.24个百分点。总资本比率为23.10%。普通股一级资本增长6.0%，由2018年扣除支付股息后的溢利带动；一级资本增长19.8%，主要是年内发行的额外一级资本票据补充了本集团的一级资本。本集团一直致力平衡风险加权资产的增幅及风险回报的提升，2018年，风险加权资产成功控制在0.2%的低位增幅。

本集团已制定长远资本规划，优化资本结构，管控风险加权资产增长，以应对愈来愈高的监管要求，并为集团各项重大战略举措的推进做好部署。



流动性覆盖比率及稳定资金净额比率

	2018年	2017年
流动性覆盖比率的平均值		
第一季度	134.33%	121.41%
第二季度	146.39%	123.88%
第三季度	141.44%	121.12%
第四季度	160.23%	135.64%

	2018年
稳定资金净额比率的季度终结值	
第一季度	118.98%
第二季度	118.82%
第三季度	122.24%
第四季度	124.41%

本集团流动性保持稳健。2018年4个季度的流动性覆盖比率的平均值及稳定资金净额比率的季度终结值均高于有关监管要求。

管理层讨论及分析

业务回顾

2018年，本集团围绕「建设一流的全功能国际化区域性银行」的战略目标，紧抓市场发展机遇，充分发挥竞争优势，扎实推进各项重点工作，核心业务表现良好，主要财务指标保持稳健。年内，完善区域一体化经营模式，推进东南亚机构整合融合，区域协同效应进一步显现。深耕香港本地市场，提升产品和服务水平，强化综合化平台建设，业务结构不断优化。深化与中国银行集团联动，大力拓展跨境业务，推进粤港澳大湾区建设，致力打造大湾区首选银行。加快金融科技创新，加强线上线下融合，以智能化产品和服务提升客户体验，打造以客户为中心的数字化银行。加快创新驱动步伐，优化体制机制，激发创新活力。

业务分类的表现

业务分类的除税前溢利

港币百万元，百分比除外			(重列)		变化(%)
	2018年	占比(%)	2017年	占比(%)	
持续经营业务					
个人银行	10,269	26.3	8,403	23.7	22.2
企业银行	14,087	36.1	14,392	40.7	(2.1)
财资业务	11,884	30.5	9,525	26.9	24.8
保险业务	937	2.4	1,401	4.0	(33.1)
其他	1,811	4.7	1,654	4.7	9.5
除税前溢利总额	38,988	100.0	35,375	100.0	10.2

注：详细分类资料请见财务报表附注47。



个人银行

财务业绩

2018年，个人银行除税前溢利为港币102.69亿元，按年上升港币18.66亿元或22.2%，主要由于净利息收入和净服务费及佣金收入上升，以及减值准备净拨备减少。

净利息收入增长17.3%，主要是存款及贷款平均余额增长，以及存款利差改善带动。净服务费及佣金收入增长8.0%，主要是保险及证券经纪业务表现良好，佣金收入录得增长。经营支出增长10.2%，主要是人事及业务费用上升。提取减值准备净拨备减少，是由于2017年本集团基于审慎考虑对部分贷款组合增提减值准备，导致基数较高。

业务经营情况

为中高端客户提供专属个性化服务

本集团以客户为中心，贴合客户差异化需求偏好与行为习惯，为中高端客户提供专属尊贵服务。年内，配合不同客户需求和偏好，多管齐下，丰富服务内容和提升客户体验，包括优化网上及手机银行的股票、基金等投资交易服务，提升服务便利；于分行高端理财中心为客户提供差异化专享服务；丰富增值服务体验，通过举办「环球财富管理博览2018」等活动，深化客户关系、提升品牌美誉。2018年，本集团个人客户结构进一步优化，中高端客户数较上年末增长17.5%。

本集团私人银行业务保持良好增长。全方位吸纳本地、内地及海外高端客群；优化私人银行开放式平台，丰富私人专属产品种类；加强私人银行专才队伍建设；积极参与业界工作，支持香港金管局及私人财富管理公会推出特别为大学生而设的「私人财富管理先导人才培养计划」，培育未来私人财富管理服务专才。私人银行客户较2017年末增长27.3%，管理资产总值亦录得理想增长。

管理层讨论及分析

紧贴民生金融需求

本集团作为本港服务网络覆盖最广的零售银行，加快个人客户产品服务升级，打造为衣食住行等民生需求提供全方位金融服务的能力。积极配合特区政府的民生施政措施，为「香港年金计划」开放过百家分行为市民处理认购申请；配合香港按揭证券有限公司优化「安老按揭计划」，推出安老定息计划，成为本港最大安老按揭服务提供者；推出以「My First自在点」为主题的「自在理财」存款、寿险、发薪配套服务，培养年青客群的理财习惯；持续支持劳工及福利局「儿童发展基金」计划，为参与计划的学员开立个人储蓄账户，免设最低结余的要求。积极推动普及金融，推出「EPS长者提款易」免费服务，逐步推展至全港大部分地区，为长者提供便利快捷的取现管道；开放全线分行为新家园协会会员提供免门槛的理财服务，满足新移民理财需要，助其尽快融入香港社会。

积极扶持本地小企发展

积极扶助本地小企发展，加强与外国商会及专业团体的合作，以中银「小企钱」无抵押贷款、企业税贷、一站式商业理财方案等，配合「转数快」、微信支付等创新的移动支付工具，满足客户全方位的金融服务需求。响应香港金管局鼓励海外企业来港营商政策，设立24小时海外公司服务热线及在线对话专责开户分行等多项海外公司开户服务配套，解决公司开户难题。为中小商户推出BoC Bill综合收款服务，涵盖多种常见的线上线下支付工具，助商户轻松处理日常营运。小企「商业理财账户」客户数目增长15.7%。年内，荣获《信报财经新闻》颁发「中小企卓越营商伙伴2018」中的「卓越零售银行商业理财服务」奖项。

促进大湾区互联互通，做强跨境特色服务

本集团积极参与「一带一路」及粤港澳大湾区建设和发展，2018年重点在香港国际机场、西九龙总站（广深港高铁）及港珠澳大桥等口岸交通枢纽布局物理网点，提升自助服务，助推大湾区优质生活圈建设。拓展品牌互认，推出粤港澳大湾区一卡通、BoC Pay流动应用程序及人民币直汇服务等，加快推动跨境产品和服务互通，满足粤港澳三地居民在支付、理财、融资等金融服务需求，为粤港澳大湾区打造宜居宜业宜游优质生活圈。大湾区双币信用卡发卡量20.8万张，跨境客户增长22.6%。年内，荣获《星岛日报》颁发「星钻服务大奖—跨境银行服务」大奖。



存贷款业务稳定增长，中间业务收入扩阔

紧跟市场息率走势，本集团加大多币种存款吸纳力度，优化档期结构管理，加强公私联动，通过发薪、理财、支付综合服务方案，带动客户往来及储蓄低息存款沉淀。截至2018年末，个人客户存款规模较上年末增长8.9%。贷款业务方面，中银香港「按揭专家」的品牌形象进一步提升，年内共开设7家按揭中心，配置资深按揭专员，提供一站式专业按揭服务，私人住宅按揭笔数市占保持市场第二名，安老按揭市场占比稳居第一。应对市场波动及不稳定因素，丰富投资及保险产品组合，为市民提供年金服务、以退休规划和财富传承为主题的寿险业务等，丰富全方位保障方案。贴合客户线上交易需求快速增长趋势，加快数码化服务开发应用，年内通过优化手机银行股票交易平台、推出美股服务及手机银行基金交易功能，实现保险一体化系统于全线分行覆盖等，不断提升客户投资服务体验，为扩阔中间业务收入进一步夯实基础。

坚持数码创新，构建绿色银行

本集团积极响应香港金管局「智慧银行新纪元」的倡导，加快金融科技创新，致力改善香港金融生态。年内，推进分行网点的智能化应用，加速「至专客服」配置，为客户提供全天候远程视像服务；稳步推展新型智能分行布局，设立「科学园银行服务中心」，推出崭新客户服务流程；配合金管局推出「转数快」快速支付系统，方便市民7 x 24跨银行、即时转账缴费；首推指静脉认证，真正做到高度防伪、无需密码录入，提升银行服务体验；稳步推进绿色银行项目落地，加大业务流程电子化、无纸化的推广，绿色银行渗透率不断上升。

稳步推进东南亚区域化发展

本集团稳步推进东南亚机构的区域化发展，根据各地实际情况，实施矩阵式管理及差异化发展定位，分类部署业务拓展，持续完善业务组织架构，有序推进区域化产品管治，优化风险防控管理。年内，对中高端客户的服务能力稳步提升，以中银马来西亚为试点，首次在东南亚打造「中银理财」品牌，丰富基金、保险、债券等理财产品，个人银行服务网络已扩展覆盖至泰国、马来西亚、越南、菲律宾、印度尼西亚、柬埔寨和文莱，东南亚机构整合步伐进一步加快。

创新信用卡业务

2018年下半年，香港本地零售消费增长放缓，但粤港澳大湾区建设的推进、移动支付及本地电子钱包日益普及，助推本集团跨境业务发展，带动支付移动互联化、客群向年轻化转型，成为零售签账的新动力。持续优化中银双币卡「大湾区一卡通」，满足大湾区交通、缴费等便民支付的需求。于2018年8月推出BoC Pay，成为全港首家EMV国际标准的银行流动应用程序，并于12月推出BoC Bill商户综合收款服务，是香港首家可处理银联二维码支付的综合收款平台。年内，本集团保持银联发卡及签账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140.87亿元，按年减少港币3.05亿元或2.1%，净利息收入及净交易性收益增加，惟增长被净服务费及佣金收入减少以及减值准备净拨备增加所抵销。

净利息收入增加11.4%，主要源自贷款和存款平均余额增长以及存款利差改善。净服务费及佣金收入减少21.1%，其中贷款佣金收入减少，部分被信托及缴款服务佣金收入增加抵销。净交易性收益上升13.2%，主要由客户兑换收入带动。提取减值准备净拨备为港币7.84亿元，主要反映客户贷款增长及个别公司客户贷款的贷款质量评级被调低，而2017年净拨备为港币0.73亿元。

业务经营情况

持续扩大客户基础，提升综合服务能力

持续致力于扩大客户基础，围绕中国银行全球战略客户、香港本地、东南亚及海外大型客户等的发展需要，提供专属定制化的全球综合金融方案，服务客户复杂的金融服务需求，全力推动深化银企合作；挖掘潜力行业和潜在客户，以客户综合化服务为出发点，提升一体化协同服务能力，打造优质客户体验；巩固业务优势，推动商投并进，连续14年保持港澳地区银团贷款市场排名第一，牵头安排金额达96.0亿美元，市占率达8.0%，并完成多笔具市场影响力的债券发行。此外，本集团担任主收款行的IPO项目总募资金规模达港币2,355亿元，市场占比82.9%，连续8年保持IPO收款行市场份额第一。同时，通过竞标取得香港特区政府多项服务合约，持续与主要央行、国库局及主权基金保持往来关系。

积极发展工商及中小企客户

本集团持续加强本地工商客户服务，深化与家族企业、商会和上市公司的业务合作，为其搭建高效便利的金融服务平台，并透过提供综合支付结算产品和服务方案，提升对本地企业客户的服务水平，营造最佳客户体验。配合中小企业对银行服务的需求，本集团通过全港最大的分行网络，提供便捷服务，并积极配合政府推广「中小企业融资担保计划」，支持本港中小企业的发展。中银香港连续2年荣获香港中小型企业总商会颁发「中小企业最佳拍档金奖」。积极支持工商业界于粤港澳大湾区的发展，不断优化跨境工商金融服务，荣获《信报财经新闻》举办「中小企卓越营商伙伴2018」中的「卓越粤港澳大湾区工商金融服务」奖项。



扎实推进东南亚及大湾区业务发展

企业银行加快提升区域化管理能力，持续优化相关管理模式及机制，加强与东南亚机构联动营销，拓展当地具影响力的优质客户，成功争取区内重大项目，进一步把香港优势产品及服务与东南亚机构的在地化优势有机结合，带动东南亚机构融入当地主流市场。年内，企业银行积极透过参与香港及东南亚地区政府的相关招商活动，加强推广中银香港形象及推动东南亚业务发展。为把握粤港澳大湾区建设的重大机遇，本集团与中国银行集团在大湾区内的机构加强沟通及协调，共同围绕大湾区人流、物流、资金流、信息流四大要素跨境流动，建立了一体化的营销和服务体系，共同对大湾区基础设施的互联互通和科技创新企业的发展壮大提供全方位的金融服务。同时，中银香港与香港中国企业协会及香港中资银行业协会联合举办「粤港澳大湾区金融高峰论坛」，进一步提升大湾区金融合作和推动粤港澳协同发展。

持续提升企业银行产品服务竞争力

本集团持续提升基础服务能力，配合香港金管局的「转数快」全面启用及开通，以客户为中心，加强产品和服务的场景化、综合化应用，加速资金池、财资中心等重点业务的区域性拓展，提升产品服务竞争力，全面服务本港、内地及东南亚各类客户。凭藉卓越的专业实力，本集团连续五年获《亚洲银行及财金》评选为「香港本地现金管理银行」，两度获《亚洲银行家》颁发「香港最佳贸易融资银行大奖」及「香港最佳企业贸易融资交易奖」。

托管业务持续扩展

2018年环球投资市场波动频仍，行情持续走低，资产服务行业备受挑战。本集团积极把握互联互通的机遇，在「债券通」项下对接更多的本地及海外机构，市场占比持续领先本地同业，「债券通」资产托管量最高曾突破168亿元人民币，并凭总体服务获债券通有限公司颁发「债券通优秀托管机构」。保险及退休金类客群持续拓展，主权类客户有所增长；资产监管代理服务需求旺盛，加上集团内部多方联动，托管业务指标总体实现较大增幅，同时，风险管控水平进一步提升。本集团服务专业水准获得认同，在2018年度《财资》「The Asset Triple A Asset Servicing, Institutional Investor and Insurance Awards」评选中，分别荣获「中国QDII最佳托管行」及「最佳QDII业务个案」两个专业奖项。本集团亦积极投入中国存托凭证(CDR)的准备工作及大湾区相关需求的服务。至2018年末，本集团整体托管资产总值达港币10,984亿元。

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118.84亿元，按年上升港币23.59亿元或24.8%，主要由净利息收入、净交易性收益及其他以公允价值变化计入损益之金融工具净收益增长带动。

净利息收入增长4.7%，主要因债务证券投资的平均结余增加，以及相关资产的平均收益率随市场利率上升而有所提升。2018年财资业务录得净交易性收益，而上年为净亏损，主要因2018年外汇掉期合约录得净收益，而上年为净亏损。其他以公允价值变化计入损益之金融工具录得净收益，而上年为净亏损。部分正面因素被其他金融资产之净收益减少所抵销。

业务经营情况

持续提升交易和服务能力

本集团不断加强市场研究，积极应对市场变化，努力推动多元发展，严格风险管控。加强交易系统建设，持续完善电子交易平台，稳步提升报价和交易能力。以客户为中心，加强产品创新，丰富产品系列，满足客户需求。发挥专业能力，把握市场机会，拓展客户基础，提升服务质量，代客业务取得较快增长。积极推动区域化发展，不断夯实东南亚财资业务发展基础。本集团财资业务表现得到市场肯定，荣获中国外汇交易中心颁发「2017年度银行间外汇市场优秀会员」之最佳境外会员奖、《环球资本》颁发「最佳本地货币债券奖」、《亚洲银行及财金》颁发「香港区最佳贵金属买卖银行大奖」及上海黄金交易所颁发「2017年度优秀国际会员奖」，并在第五届人民币定息及货币论坛上再次获港交所颁发「固定收益和货币市场重要合作伙伴」奖项。

积极拓展现钞业务

本集团凭藉现钞批发专业能力，把握市场机会拓展亚太区现钞业务，成为本港最主要外币现钞供应银行，进一步巩固本地现钞批发业务优势。在中国内地市场构建灵活高效的现钞运作机制，成功取得多个内地同业外币现钞需求投标项目，不断提升在内地市场份额。积极稳妥推进区域化发展战略部署，逐步提升东南亚等海外市场业务规模。



巩固人民币清算业务优势

发挥人民币专业优势，巩固市场领先地位。中银香港获中国证券登记结算有限责任公司委任为H股「全流通」香港独家资金清算银行。配合中国人民银行的人民币跨境支付系统(CIPS)二期建设，中银香港CIPS二期项目顺利投产，实现CIPS渠道运行时间的延长，新增连接定时净额结算(DNS)机制，进一步提高清算行人民币跨境资金的清算能力和效率，巩固中银香港在人民币离岸市场的领先地位。此外，为满足本地市场对高效率支付服务的需求，中银香港推出7x24全天候人民币快速支付系统清算服务「转数快」，落实人民币成为港元以外首个支持「转数快」的货币。

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，本集团调整投资组合，应对利率变化，获取稳健收益。

资产管理业务稳步发展

中银香港资产管理有限公司（「中银香港资产管理」）积极捕捉发展机遇，整体资产管理业务取得全面稳步发展。尽管投资市场出现大幅波动，2018年末资产管理总值仍较2017年末平稳增长，当中私募基金规模的增幅超过60%。年内，主要债券投资组合表现优于市场，「中银香港全天候中国高息债券基金」等债券基金均较市场大部分同类型基金为佳。中银香港资产管理积极推动基金产品创新，共新推出两只公募基金及四只私募基金，满足不同客户的投资需求。同时，资产管理客户范围及数目进一步扩展，深化现有客户业务关系，年内开拓了新投资专户，方便客户扩大基金投资规模。持续推动跨境基金分销业务，第二只内地与香港基金互认安排下的合资格北上基金「中银香港全天候香港股票基金」已正式获得批复，将适时在内地公开销售。中银香港资产管理的专业能力再度获市场及业界认可，在《亚洲资产管理》「2019年最佳资产管理大奖」的评选中，获得「最佳香港区中国基金公司」及「最佳离岸人民币表现（3年）」两项大奖。

信托服务持续稳健增长，依托科技助力升级

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。2018年，中银保诚信托依托科技提升强积金服务，推出中银香港职业退休计划应用程序、重新设计网站提升客户服务体验、设计及开发聊天机器人，同时重新编写强积金应用程序，逐步建立直通式强积金行政管理体系。强积金资产管理规模保持稳健增长，2018年月平均较2017年增长11.6%。2018年，中银保诚信托出色的基金表现和创新的数码科技应用，备受各界认同，在《积金评级》主办的「2018强积金年奖」中，中银保诚信托旗下「我的强积金计划」及「中银保诚简易强积金计划」夺得多项大奖；在汤森路透主办的「2018理柏基金香港年奖」中荣获最佳团体大奖（整体三年奖）及多个基金奖项；在《彭博商业周刊／中文版》主办的「2018领先基金大奖」及《指标》主办的「2018年度基金大奖」中获颁多个基金奖项。

管理层讨论及分析

保险业务

财务业绩

2018年，本集团保险业务新造标准保费达港币92.40亿元，按年上升8.2%，新造业务价值为港币11.61亿元，按年上升36.4%。受投资市场调整影响，股票和债券基金投资录得亏损，但净利息收入及再保险收入增加，抵销部分亏损，除税前溢利按年下跌33.1%至港币9.37亿元。

业务经营情况

积极应用创新科技，提升客户体验

2018年，本集团推出全新智能客户服务聊天机械人Easy Chat，为客户解答理赔及部分保单服务的查询，有助开拓及激活年轻客群，提升本集团企业形象和营运效率。利用社交平台及网络服务加强客户互动，包括启用全新中银人寿微信官号，推出「中银人寿」及「中银人寿财富管理团队」两个脸书官方专页；年内推出全新「网上理赔」，为客户带来轻松、快速的批核服务。配合香港金管局推出的快速支付系统「转数快」，成为首批引入即时转账功能的公司，用于收取保费及支付理赔款项。

保持人民币寿险业务领导地位，优质专业服务及财务实力得到认同

中银人寿于2018年11月获穆迪投资服务调升财务实力评级，由A2调升至A1，反映中银人寿维持长期稳定的盈利表现，偿付比率及资本稳固，并积极开拓银保以外的多元化销售渠道，以提高新造业务价值。2018年，本集团在香港人寿保险市场保持前列位置，并在人民币保险业务继续领先，优质服务及专业形象备受业界认同，荣获多个本地及区域奖项，包括在《彭博商业周刊》「金融机构大奖2018」中，获得「跨境保险服务－卓越大奖」、「年金计划－杰出大奖」、「客户服务－杰出大奖」及「理赔管理－卓越大奖」；在新城财经台及香港大公文汇传媒集团「2018年人民币业务杰出大奖」中，获得「杰出保险业务－客户服务大奖（中国香港）」及「杰出保险业务－年金保险大奖（中国香港）」。

创新优化产品及强化服务配套

2018年，本集团配合市场推出新产品，在现有终身寿险计划「非凡人生」产品系列的成功基础上，增加产品保障元素，推出优化版的「非凡人生特级终身寿险计划」及全新「非凡守护危疾保险计划」，提升新造业务价值，又推出全新年金产品「非凡即享年金计划」，以满足客户对年金产品及退休保障的需求。创新销售平台，进驻「微信支付香港」及「支付宝香港」旗下保险产品服务平台，于WeChat Pay HK及AlipayHK电子支付平台推出首个危疾产品「随身保危疾保险计划」，产品同时于中银人寿网上平台推出，吸纳流动网络客群。为加强服务配套，本集团放宽投保「盛世传承万用寿险计划」（简易）的承保上限，并扩大住院计划中指定医院名单，全面照顾客户需要。

中银人寿20周年品牌推广活动

适逢中银人寿开业20周年，本集团以此冠名赞助电视节目，并开展多项推广活动，提升客户对本集团寿险业务的认知度，推进品牌建设。



区域性业务

完善东南亚发展策略，做当地主流外资银行

东南亚地区是国家「一带一路」倡议、人民币国际化推进的重点区域，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。本集团以推进东南亚资产重组为重要契机，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。作为东南亚区域总部，本集团充分发挥在港百年经营的优势、市场化管理经验，把成熟的产品服务、先进的技术和管理、专业的人才队伍引入东南亚。中银香港先后为东南亚机构注资，提供资本、从属贷款和营运资金，支持东南亚机构业务长远发展。本集团积极探索先进、高效的区域管理模式，在一体化经营的基础上，充分发挥资金、产品、管理、人才等优势，提升集团在东南亚区域的竞争能力和发展水平。

加快逻辑整合，继续完善区域化管理模式

本集团于2018年1月29日顺利完成中国银行菲律宾业务及越南业务的交割。2018年12月4日，亦与中国银行就收购中银万象分行签订协议，并于2019年1月21日完成交割。中银香港已初步发展成为在泰国、马来西亚、越南、菲律宾、印度尼西亚、柬埔寨、老挝和文莱等八个东南亚国家拥有经营机构的区域性银行。本集团持续推进东南亚机构逻辑整合，促进机制、系统、人员、文化等方面融合和贯通。针对前中后台及不同业务特点，采用一体化区域管理模式，并在决策授权、资源分配、人事管理、绩效考核及日常运营等方面作出差异化安排。前线单位进一步明确差异化的区域业务定位和管理模式，落实一体化经营管理目标；中台单位加强对东南亚机构风险内控合规管控，切实提升风险内控和防洗钱能力；后台单位加强区域管理服务与资源支持，提升东南亚后台营运能力及科技实力。

稳健推进东南亚业务，经营业绩持续增长

2018年，东南亚业务发展取得良好成效，本集团的东南亚机构*提取减值准备前之净经营收入为港币22.87亿元，按年上升27.6%。截至2018年末，客户存款余额为港币453.98亿元，客户贷款余额为港币391.98亿元，分别较2017年末增长17.1%和20.0%；不良贷款比率为1.14%，较2017年末下降0.04个百分点。

* 指中银泰国、中银马来西亚、胡志明市分行、马尼拉分行、雅加达分行、金边分行及文莱分行等7家机构，所示提取减值准备前之净经营收入、客户存贷款余额等数据为7家机构的合并数据，数据按照香港财务报告准则编制。不良贷款比率按照当地监管要求统计。

管理层讨论及分析

企业银行业务方面，积极推进「一带一路」相关大项目营销和拓展工作，成功拓展东南亚路桥基建、通讯设备、石油能源、航空港口等项目。建立区域主客户经理制，持续推动客户拓展和项目营销一体化管理，密切跟踪「走出去」企业在东南亚区域的布局及亚太区域产业转移趋势，牢牢把握客户和重点项目拓展机遇。本集团亦积极拓展机构客户业务、人民币产品及财资业务。其中，中银马来西亚获得马来西亚国际离岸金融中心纳闽岛人民币清算行资格；马尼拉分行协助菲律宾中央银行在中国银行间债券市场成功发行首只价值14.6亿元人民币的主权熊猫债，并发起成立菲律宾人民币交易商协会，为中国境外第一家人民币兑当地货币交易的自律性金融组织，并于2018年11月20日完成菲律宾市场首笔人民币兑比索直接交易。

个人银行业务方面，本集团持续扩大基础建设，提高在东南亚区域个人金融产品及服务的能力，并实施差异化管理。加强客户定位及客层管理，配置合适产品及人员，发展业务，提升收益。年内，中银马来西亚获取基金业务牌照，并推出两款房屋贷款保险产品；雅加达分行推出「薪必达」跨境人民币直汇产品、建立个人银行理财中心；金边分行开展POS和微信收单业务等。

推进三道防线和从严管控相结合的区域风险管理，为健康、持续发展夯实基础

本集团扎实推进三道防线和从严的管控原则相结合的区域风险管理，积极推进东南亚风险管理架构全面落地，推进架构建设与人员配置到位。全面加强东南亚机构信贷风险、合规内控管控能力和水准，密切监控东南亚市场和流动性风险，提升突发事件管理能力，以最高标准的监管要求开展防洗钱工作，在全面提升东南亚机构风险合规和管控能力基础上，夯实发展基础，提升发展质量，确保按照本集团的标准运作及遵守香港金管局及当地监管要求，行稳致远。

结合本集团的东南亚机构风险管理纲要的实施，围绕政策制度、组织架构、专业人员和科技系统等四个方面目标，推进东南亚区域的防洗钱管理，特别是系统应用。采取有效措施逐步改善东南亚机构的信贷政策、信贷模型、贷款审批、贷时发放和贷后管理，持续加强区域化信贷风险管理能力。



金融科技创新

本集团坚持以科技引领，以创新驱动，著力提升金融科技竞争力，支持业务增长。积极参与及鼓励推动创科发展，持续加强应用人工智能、大数据、区块链、开放应用程序介面等创新技术，为客户提供更全面、更高效、更智能化的银行服务。同时，加快创新驱动步伐，建立机制激发活力。

4月1日，配合中国银行集团完成海外信息系统整合转型项目，落实全球一体化的资讯科技战略部署。集团以客为先，在预期的时间内完成系统提升，并保持后续运作平稳顺畅。

全力推广新版手机银行。3月正式推出新版手机银行3.0，优化设计及风格，强化智能功能。年内升级手机银行服务200余项，开发超过110个客户体验提升点，包括港股、美股投资、线上开立投资账户、流动保安编码认证、「转数快」等，并于全港同业首推手机基金投资，在转账、投资、外汇、支付、安全等核心功能上多方面贴合客户需要。个人手机银行的登记客户及活跃客户比2017年末分别增加41.7%及63.5%，当中以年轻客群（18-35岁）表现最为突出，增长70.6%。

成功上线快速支付系统「转数快」项目。按照香港金管局要求，于9月正式投产「转数快」，为个人及企业客户提供全天候、跨行、跨平台港元及人民币即时转账、收款及付款的崭新体验，满足市民在衣食住行等不同场景的支付需要。成功与若干民生、零售、通讯领域重点客户达成合作，客户绑定率、交易量等领先市场。

本集团于8月正式推出BoC Pay，为全港首个流动应用程序，用作本地及跨境支付、缴费，同时支援本地跨行转账，可通过银联二维码支持于内地950万家商户、粤港澳大湾区内60万家活跃商户及香港逾千商户进行支付及民生缴费。

推出BoC Bill综合收款平台。BoC Bill为商户提供综合收款服务，支援商户不同的收款渠道，更是现时香港首家可处理银联二维码支付的综合收款平台，覆盖香港超过3,000个零售网点，涵盖生活及休闲不同范畴的领域，有助商户解决业务需要及迎合消费者的支付方式，提升竞争力。

年内，集团建立创新优化中心，推动产品、服务和业务模式创新发展，以加快适应客户需求和竞争环境变化。以互联网思维推进金融科技和产品的改进与开发，在短期内完成新科技、新业务、新产品以及新服务的原型验证和可行性分析，有序滚动推出创新项目，提升整体应变能力。深化与创科企业的联系，加强创新项目合作，积极参与中国银行产品与科技创新研发基地建设；营造良好创新文化，赞助首届「香港B2B电商青年节」，并成功举办「中银香港极客大赛」，有助于培育金融科技人才，增强集团在年轻客群中的影响力。

管理层讨论及分析

本集团亦持续提升科技风险和网络安全的管理水平和成熟度，实施多维度的网络安全措施，加强对资讯安全的保障及网络防御的能力，为本集团和客户提供安全和稳固的运作及服务。

本集团的技术创新及科技发展得到市场认同，在《亚洲银行及财金》主办的第13届「零售银行大奖」中首度获颁「香港区最佳服务创新大奖」，并连续四年荣获「香港区最佳流动银行项目大奖」及连续三年获颁「香港区最佳电子银行项目大奖」。

2019年展望及业务重点

展望2019年，全球经济运行面临贸易保护主义升温、流动性收缩和金融市场波动等多重考验。根据国际货币基金组织预测，全球经济增长将放缓至3.5%。美国经济有望维持增长，但增速可能下降。中国坚持推进高质量发展，统筹推进稳增长、促改革、调结构、惠民生、防风险工作，将保持经济运行在合理区间。东南亚逐渐步入基建项目的高峰期，将助推经济增长继续维持良好势头。

香港经济前景预计会受到中美贸易摩擦、港元利率正常化和资产市场调整的影响，银行业的经营面临挑战。然而，在新时代国家改革开放进程中，香港仍然具有特殊地位和独特优势，国家重大改革开放举措，包括「一带一路」倡议和粤港澳大湾区规划有序推进，人民币国际化进一步发展等，都将为香港银行业提供更多发展机遇。2018年，香港特区政府施政报告提出了200多项具体措施，为香港长远发展打好基础的同时亦为银行业提供了长期商机。

面对发展的机遇与挑战，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，实现各项业务的稳健、长期、可持续发展。

深耕本地市场，以客户为中心，推进经营模式及业务转型。个人银行逐步向「客户关系、渠道+产品」(RC+P)的经营模式转型，切合客层引领、数据驱动、敏捷合作三大转型目标，革新运营模式；企业银行着力提升综合金融服务能力。本集团将聚焦香港经济发展，支持本港重大项目建设，积极拓展各类客户基础，深化与政府及公营机构的业务合作，发展普及金融，全面提升客户体验和满意度。



坚持科技引领，加快金融科技建设。本集团将积极推进创新科技项目，重塑业务模式，完善创新机制，建设领先的数字化银行。全面配合香港金管局推动智慧银行发展的七项措施，创新开展多元化的特色服务。

把握粤港澳大湾区建设机遇，聚焦民生便利化和跨境金融需求，著力提升产品服务竞争力。本集团将深化与中国银行境内行和海外行的联动，依托中国银行《粤港澳大湾区综合金融服务方案》，提升一站式产品和服务水平以及区域服务能力，为区域基础设施互联互通、产业转型升级、科技创新和国际合作提供全方位支持，著力打造大湾区客户首选银行。

推进区域管理模式，促进东南亚业务发展。本集团将持续完善区域化管理能力，加强对东南亚机构的资源配套支持，因地制宜地发展业务，丰富产品线，扩大「一带一路」、「走出去」企业、当地龙头企业和高净值客户基础，实现可持续均衡发展。本集团亦将加快推动跨境人民币产品创新，努力完善及扩大东南亚地区人民币清算行网络，进一步扩大人民币业务的领先优势，并持续完善东南亚机构的风险管理体系，确保符合监管要求。

信用评级

2018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。

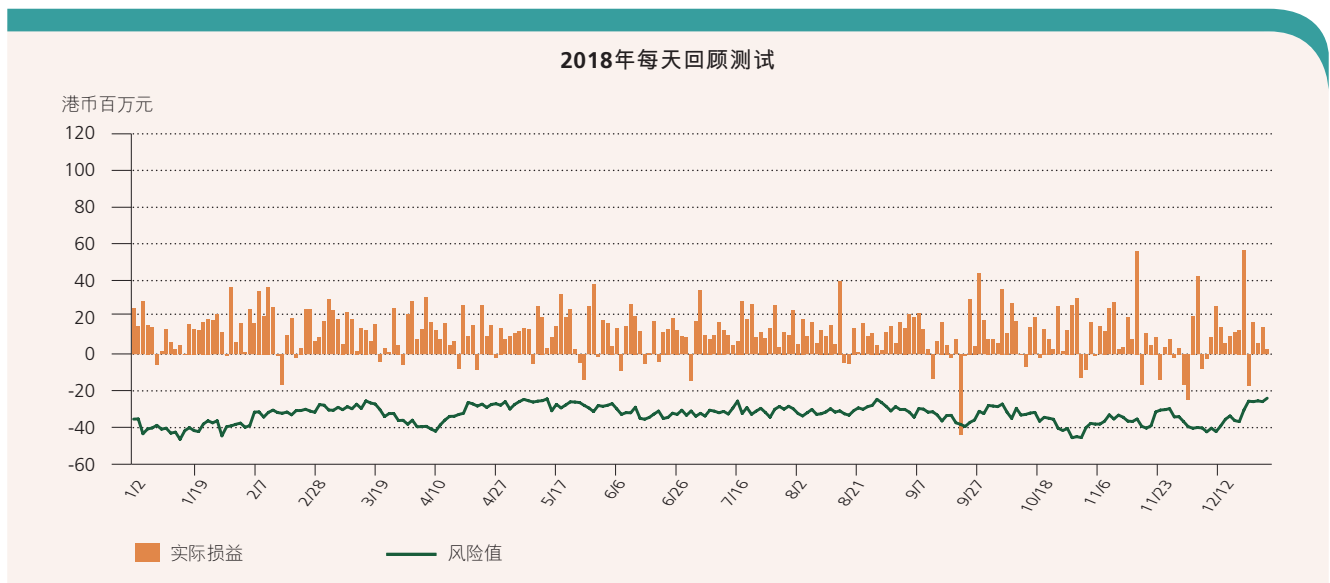
市场风险管理

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。



2018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。

管理层讨论及分析

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、司库与会计部（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 with 充足性作独立评估，需定期稽查本集团各部门或功能单位操作风险管理工作的合规性和有效性，并提出整改意见。

本集团建立了有效的内部控制程序，对所有重大活动订下政策及监控措施。设置适当的职责分工和授权乃本集团紧守的基本原则。本集团采用关键风险指标、自我评估、操作风险事件汇报及检查等不同的操作风险管理工具或方法来识别、评估、监察及控制潜在于业务活动及产品内的风险，同时透过购买保险将未能预见的操作风险减低。对支援紧急或灾难事件时的业务运作备有持续业务运作计划，并维持充足的后备设施及定期进行演练。

信誉风险管理

信誉风险是指因与本集团业务经营有关的负面报导（不论是否属实），可能引致客户基础缩小、成本高昂的诉讼或收入减少等风险。信誉风险隐藏于其他风险及各业务运作环节，涉及层面广泛。

为减低信誉风险，本集团制定并遵循信誉风险管理政策。此政策的目的是当信誉风险事件发生时本集团能够尽早识别和积极防范。鉴于信誉风险往往是由各种可能令公众对本集团信任受损的操作及策略失误所引发，本集团建立关键控制自我评估机制包括相关风险评估工具，以评估各主要风险可能对本集团造成的严重影响，包括对本集团信誉的损害程度。



此外，本集团建立完善机制持续监测金融界所发生的信誉风险事件，以有效管理、控制及减低信誉风险事件的潜在负面影响。本集团亦借助健全有效机制及时向利益相关者披露信息，由此建立公众信心及树立本集团良好公众形象。

法律及合规风险管理

法律风险是指因不可执行合约、诉讼或不利判决而可能使本集团运作或财务状况出现混乱或负面影响的风险。合规风险是指因未有遵守适用法例及规则，而可能导致本集团需承受遭法律或监管机构制裁、引致财务损失或信誉损失的风险。法律及合规风险由法律合规与操作风险管理部管理，而关于洗钱、恐怖分子资金筹集及金融犯罪包括贪腐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、信誉或市场地位受到影响的。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。中银人寿亦与本集团保持紧密联系，以确保与本集团风险管理策略的一致性。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、发病、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，以确保与承保策略一致。

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。

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。相反地，利率下调亦可能导致保单责任增加及因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未能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承诺的风险。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。

股权价格风险管理

中银人寿的股权价格风险是指因股票、股票基金及私募股权价格波动导致损失。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造成的不利影响。