

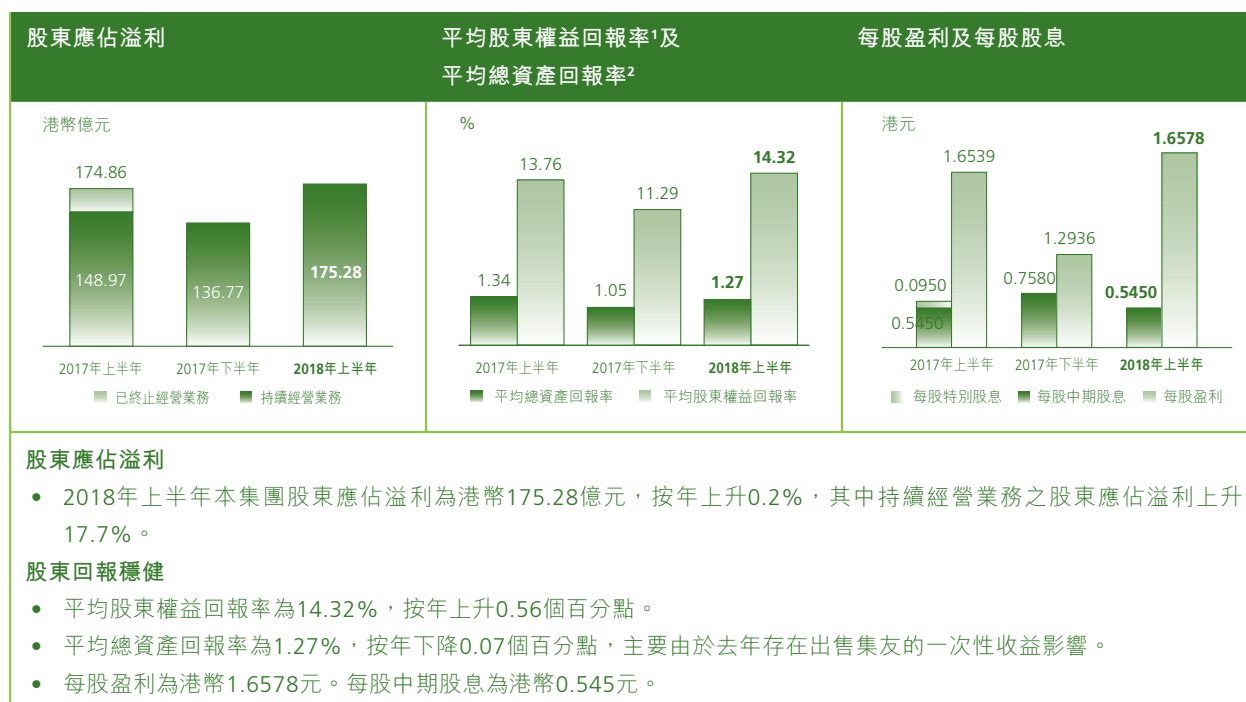
管理層討論及分析

本集團分別於2017年7月10日和2017年11月6日完成收購中國銀行印度尼西亞業務和柬埔寨業務的交割，於2018年1月29日完成收購中國銀行越南業務及菲律賓業務的交割，並就該等受共同控制實體之合併，採用合併會計處理編製財務資料，而2017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「收購」。

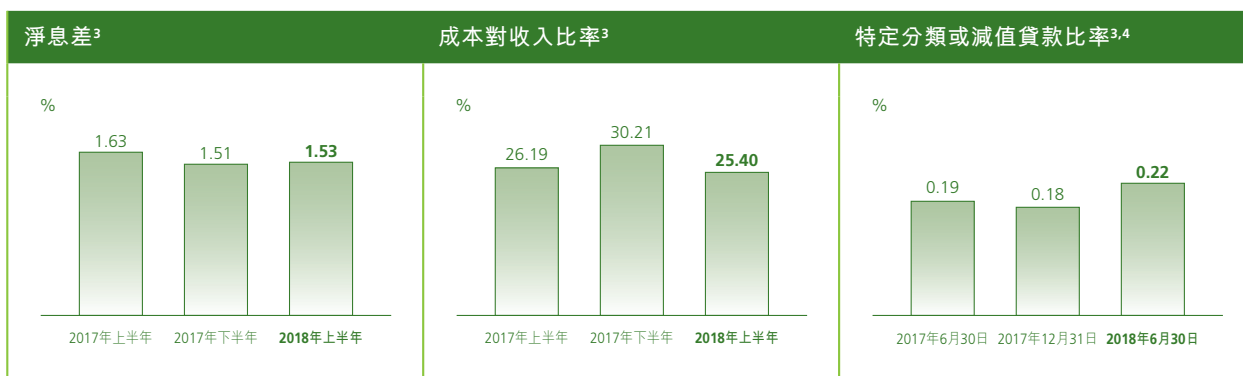
本集團由2018年1月1日起採納香港財務報告準則第9號(HKFRS 9)「金融工具」。根據此新準則，減值的確認及計量與根據香港會計準則第39號(HKAS 39)「金融工具：確認及計量」並不相同。2017年比較期內本集團的金融資產減值變動仍根據HKAS 39處理，比較資料不予重列。

財務表現及狀況摘要

下表列出本集團2018年上半年主要財務結果概要，以及與2017年上半年和下半年的比較。



管理層討論及分析



資產規模擴大，調整後的淨息差提升

- 淨息差為1.53%，按年下降10個基點。若計入外匯掉期合約⁵的資金收入或成本，淨息差為1.56%，上升10個基點，主要反映集團受惠於市場利率上升，以及積極主動管理資產及負債的效果。

審慎控制成本，保持高效營運

- 成本收入比率為25.40%，按年下降0.79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0.22%，遠低於同業平均水平。



資本實力雄厚，支持業務增長

- 總資本比率為20.12%。一級資本比率為16.62%，較2017年末上升0.10個百分點。

流動性指標保持穩健

- 2018年第一季度及第二季度本集團流動性覆蓋比率的平均值分別為134.33%及146.39%，保持穩健。
- 2018年3月末及2018年6月末穩定資金淨額比率分別為118.98%及118.82%。

1. 平均股東權益回報率的定義請見「財務摘要」。

2. 平均總資產回報率的定義請見「財務摘要」。

3. 2017年上半年的財務資料來自持續經營業務。

4. 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，或已被列為第三檔的貸款。

5. 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（資金收入或成本）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。

經濟背景及經營環境

2018年上半年，全球經濟延續復甦向好態勢，尚未明顯受到貿易保護主義抬頭、聯儲局持續加息和縮表及個別國家政治風險上升影響。美國經濟溫和擴張趨勢未變，失業率跌至次貸危機以來低位。歐洲方面，上半年經濟增長稍為放緩，個別國家政治風險升溫，歐央行維持超寬鬆貨幣政策。東盟方面，出口復甦及強勁的外來投資、基建投資和家庭消費推動區內經濟平穩較快增長。內地經濟延續穩中向好態勢，經濟運行總體平穩。

2018年上半年，香港經濟表現強勁，按年實質增長4.0%，多個領域持續向好。全球經濟延續復甦帶動外貿表現好轉，訪港旅遊業經過三年多的調整見底回升，利率低企支持整體股市和樓市向好，加上全民就業提振市民消費信心，推動消費和整體經濟表現亮麗，惟臨近第二季末時個別領域則略有放緩。

港元匯率於2018年4月中旬首次觸及金管局的7.85弱方保證，資金流出促使港元利率正常化，港元利率從低位漸趨上升。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2017年的0.55%和1.11%，分別上升至2018年上半年的1.04%和1.81%。此外，孳息率曲線持續趨平，2年期與10年期美國國庫債券收益率的息差由2017年末的52個基點收窄至2018年6月末的33個基點。

今年以來，環球金融市場波動性有所增加，但受惠於宏觀經濟表現及企業業績提升，加上資金南下，2018年上半年本港股市日均成交額較去年同期顯著上升，新股上市(IPO)活動也保持活躍。

上半年，香港私人住宅物業價格再創新高，住宅物業成交量亦較2017年同期上升。政府持續實施需求管理措施，金管局亦維持按揭貸款審慎監管措施，有助銀行加強按揭業務的風險管理。

香港離岸人民幣業務在2018年上半年繼續穩步發展。內地一系列促進資本賬開放及人民幣國際化的措施相繼出台，包括取消銀行和金融資產管理公司的外資持股比例限制，放寬證券公司、基金管理公司、期貨公司、人壽保險公司的外資持股比例，擴大互聯互通規模，滬股通及深股通每日額度擴大四倍。同時，中國A股於6月份起正式加入MSCI指數，以及中國債券將被納入彭博巴克萊全球綜合指數，這些均為香港金融業帶來新的業務機遇，進一步推動離岸人民幣市場健康發展。

2018年上半年，香港銀行業經營環境面對不少挑戰，包括環球貨幣政策變化、地緣政治風險上升、貿易保護主義升溫、市場競爭加劇等。儘管如此，國家「一帶一路」倡議穩步推進，以及兩地金融市場進一步互聯互通，創造了龐大的金融服務需求，為香港銀行業發展提供新的動力。

管理層討論及分析

綜合財務回顧

因應本集團的收購，採用合併會計處理編製財務資料，而2017年比較資料亦相應重新列示。

財務要點

港幣百萬元	半年結算至 2018年6月30日	(重列) 半年結算至 2017年12月31日	(重列) 半年結算至 2017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	27,557	25,191	23,815
經營支出	(7,000)	(7,610)	(6,238)
提取減值準備前之經營溢利	20,557	17,581	17,577
提取減值準備後之經營溢利	20,215	16,880	17,223
除稅前溢利	21,185	17,233	18,142
本公司股東應佔溢利	17,528	13,677	17,486
— 來自持續經營業務	17,528	13,677	14,897
— 來自已終止經營業務	—	—	2,589

2018年上半年，本集團認真貫徹落實中國銀行集團工作部署，以「建設一流的全功能國際化區域性銀行」為目標，主動應對市場環境變化，扎實推進各項重點工作，核心業務表現良好，主要財務指標保持穩健。緊緊把握市場機遇，深耕香港本地市場；持續落實區域化發展戰略，東南亞業務發展理想；以中國銀行集團粵港澳一體化發展為重點，大力拓展跨境業務；注重多元化平台建設，強化全功能服務能力；加快金融科技創新，優化線上平台，推進數字化銀行建設。本集團亦不斷提升各項風險管理能力和內控合規水平，加強資產負債精細化管理，確保集團均衡及可持續高質量發展。

本集團2018年上半年股東應佔溢利為港幣175.28億元，按年增加港幣0.42億元或0.2%，其中持續經營業務股東應佔溢利上升17.7%。提取減值準備前之淨經營收入為港幣275.57億元，按年上升港幣37.42億元或15.7%。受惠於市場利率上升及積極主動管理資產及負債，淨利息收入增長。本集團把握市場投資氣氛暢旺的機遇，積極拓展重點客戶，推出多元化投資服務，優化服務渠道，淨服務費及佣金收入按年增加。外匯交易收入增加，使得銀行業務淨交易性收益上升。經營支出按年有所增加，用於支持本集團的長遠業務發展。投資物業公平值調整之淨收益上升。

管理層討論及分析

與2017年下半年相比，本集團提取減值準備前之淨經營收入上升港幣23.66億元或9.4%，主要因淨息差上升及平均生息資產增長，帶動淨利息收入增加，以及淨服務費及佣金收入增加。銀行業務淨交易性收益提升，

主要由於外匯交易收入增加。此外，經營支出及減值準備淨撥備減少，投資物業公平值調整之淨收益則上升，股東應佔溢利較去年下半年增加港幣38.51億元或28.2%。

收益表分析

以下收益表分析基於本集團的持續經營業務，比較資料已重新列示，以符合本期之列示形式。

淨利息收入及淨息差

港幣百萬元，百分比除外	半年結算至 2018年6月30日	(重列) 半年結算至 2017年12月31日	(重列) 半年結算至 2017年6月30日
利息收入	28,543	25,491	23,586
利息支出	(10,053)	(7,869)	(6,390)
淨利息收入	18,490	17,622	17,196
平均生息資產	2,432,178	2,317,555	2,125,381
淨利差	1.37%	1.37%	1.51%
淨息差*	1.53%	1.51%	1.63%

* 淨息差計算是淨利息收入除以平均生息資產。

2018年上半年淨利息收入為港幣184.90億元，同比上升港幣12.94億元或7.5%，主要由平均生息資產上升所帶動。

平均生息資產按年上升港幣3,067.97億元或14.4%。在客戶存款規模上升帶動下，客戶貸款、債務證券投資和同業結餘及存放均上升。

淨息差為1.53%，若計入外匯掉期合約[#]的資金收入或成本，淨息差為1.56%，按年上升10個基點，主要由於市場利率上升，以及積極主動管理資產及負債，擴大貸存利差，及債務證券投資的平均收益率上升，帶動本集團淨息差擴闊。

* 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（資金收入或成本）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。

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 2018年6月30日		(重列) 半年結算至 2017年12月31日		(重列) 半年結算至 2017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之 結餘及定期存放	455,096	1.95	457,138	1.92	426,928	2.44
債務證券投資	753,328	2.15	695,117	2.07	644,365	1.88
客戶貸款	1,206,003	2.67	1,149,195	2.36	1,036,771	2.39
其他生息資產	17,751	1.66	16,105	1.35	17,317	1.22
總生息資產	2,432,178	2.37	2,317,555	2.18	2,125,381	2.24
無息資產 ¹	372,506	–	356,620	–	341,170	–
資產總額	2,804,684	2.05	2,674,175	1.89	2,466,551	1.93
負債						
銀行及其他金融機構之 存款及結餘	228,021	1.05	222,072	0.94	230,127	0.90
往來、儲蓄及定期存款	1,724,051	0.90	1,638,724	0.71	1,485,180	0.64
後償負債	20,458	5.46	19,656	5.03	18,963	4.61
其他付息負債	60,946	1.91	57,876	1.61	37,520	1.10
總付息負債	2,033,476	1.00	1,938,328	0.81	1,771,790	0.73
股東資金 ² 及其他無息存款及 負債 ¹	771,208	–	735,847	–	694,761	–
負債總額	2,804,684	0.72	2,674,175	0.58	2,466,551	0.52

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2017年下半年相比，本集團淨利息收入增加港幣8.68億元或4.9%，由平均生息資產增加及淨息差上升帶動。受客戶存款規模擴大影響，平均生息資產增加港幣1,146.23億元或4.9%。淨息差上升2個基點，若計入外匯

掉期合約的資金收入或成本，則上升13個基點，主要由於市場利率上升及本集團有效管理存款定價，貸存利差有所擴闊，加上本集團債務證券投資平均收益率上升，帶動淨息差上升。

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 2018年6月30日	(重列) 半年結算至 2017年12月31日	(重列) 半年結算至 2017年6月30日
信用卡業務	1,734	1,665	1,537
貸款佣金	1,712	1,522	2,086
證券經紀	1,705	1,571	1,054
保險	865	698	628
基金分銷	552	545	440
匯票佣金	400	423	393
繳款服務	325	326	323
信託及託管服務	313	301	254
買賣貨幣	268	238	195
保管箱	154	144	147
其他	636	435	575
服務費及佣金收入	8,664	7,868	7,632
服務費及佣金支出	(2,190)	(2,045)	(1,854)
淨服務費及佣金收入	6,474	5,823	5,778

2018年上半年，本集團淨服務費及佣金收入為港幣64.74億元，按年上升港幣6.96億元或12.0%。本集團把握市場投資氣氛暢旺的機遇，持續拓展中高端及跨境客戶，優化服務渠道和功能，豐富產品和服務，帶動證券經紀、基金分銷及保險佣金收入按年分別增長61.8%、25.5%及37.7%。本集團亦持續發揮多元化業務平台優勢，推動多項業務良好發展。信用卡佣金收入按年上升12.8%，其中信用卡簽賬及商戶收單業務量分別上升12.5%及19.1%。本集團緊跟客戶旅遊對多種貨幣現鈔的旺盛需求，積極拓展境內、本地及東南亞等市場的現鈔業務規模，帶動買賣

貨幣佣金收入按年上升37.4%。本集團信託及託管資產管理規模持續擴大，相關服務費收入按年上升23.2%。貸款佣金收入有所下降。服務費及佣金支出上升，主要因信用卡、證券經紀及保險業務相關支出增加。

與2017年下半年相比，淨服務費及佣金收入上升港幣6.51億元或11.2%，主要由貸款、保險、證券經紀、信用卡、買賣貨幣、信託及託管和保管箱服務佣金收入上升帶動，惟匯票佣金收入下跌。服務費及佣金支出上升，主要因信用卡及保險業務相關支出較高。

管理層討論及分析

淨交易性收益

港幣百萬元	半年結算至 2018年6月30日	(重列) 半年結算至 2017年12月31日	(重列) 半年結算至 2017年6月30日
外匯交易及外匯交易產品	1,694	114	83
利率工具及公平值對沖的項目	175	324	417
股權及信貸衍生工具	114	135	90
商品	61	98	107
淨交易性收益	2,044	671	697

2018年上半年，本集團淨交易性收益為港幣20.44億元，按年上升港幣13.47億元或193.3%。外匯交易及外匯交易產品的淨交易性收益增加港幣16.11億元，主要因2018年上半年外匯掉期合約錄得淨收益而去年同期為淨虧損，以及客戶兌換收入增長。利率工具及公平值對沖的項目淨交易性收益下降港幣2.42億元，主要源自若干債務證券投資及利率工具受市場利率變動引致市場劃價變化。股權及信

貸衍生工具淨收益上升，其中股票掛鉤結構性產品收入上升。商品淨交易性收益的減少源於貴金屬交易收益減少。

與2017年下半年相比，淨交易性收益上升港幣13.73億元或204.6%，主要因外匯掉期合約錄得淨收益（2017年下半年則錄得淨虧損），以及客戶兌換收入上升，部分被若干債務證券投資及利率工具受市場利率變動引致市場劃價變化所抵銷。

其他以公平值變化計入損益之金融工具淨（虧損）／收益

港幣百萬元	半年結算至 2018年6月30日	(重列) 半年結算至 2017年12月31日	(重列) 半年結算至 2017年6月30日
其他以公平值變化計入損益之 金融工具淨（虧損）／收益	(1,182)	993	1,188

其他以公平值變化計入損益之金融工具錄得淨虧損港幣11.82億元，2017年上半年則錄得淨收益港幣11.88億元，變化主要由於中銀人壽的股票投資錄得虧損，以及其債務證券投資受到市場利率變動引致市場劃價錄得虧損。市場利率變動亦令保險準備金變化，並反映在保險索償利

益淨額及負債的變動中。

與2017年下半年相比，變化主要由於中銀人壽的股票投資收益錄得虧損，以及其債務證券投資受到市場利率變動引致市場劃價錄得虧損。市場利率變動亦令保險準備金變化，並反映在保險索償利益淨額及負債的變動中。

管理層討論及分析

經營支出

港幣百萬元	半年結算至 2018年6月30日	(重列) 半年結算至 2017年12月31日	(重列) 半年結算至 2017年6月30日
人事費用	4,053	4,203	3,698
房屋及設備支出(不包括折舊)	856	889	832
折舊	996	1,024	927
其他經營支出	1,095	1,494	781
總經營支出	7,000	7,610	6,238

	2018年6月30日	(重列) 2017年12月31日	(重列) 2017年6月30日
全職員工數目*	13,358	13,212	12,982

* 截至2017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7.62億元或12.2%，主要因為本集團持續投放資源於人力資源、優化系統平台及提升網絡金融服務，提升整體服務能力和支持業務長遠發展。同時，本集團持續加強成本管控，成本收入比率為25.40%，成本效益繼續保持於同業較佳水平。

人事費用按年增長9.6%，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2.9%，由於優化系統平台相關費用

及營業網點租金增加。

折舊增長7.4%，主要是資訊科技基礎設施及房地產折舊支出增加。

其他經營支出上升40.2%，主要因2017年上半年有若干支出錄得撥回，導致比較基數較低。另外，還包括通信及業務推廣費用支出隨業務量增加而上升。

與2017年下半年相比，經營支出減少港幣6.10億元或8.0%，主要由於人事費用、業務推廣及廣告支出等減少。

管理層討論及分析

貸款及其他賬項減值準備淨撥備

港幣百萬元	半年結算至 2018年6月30日	(重列)	(重列)
		半年結算至 2017年12月31日	半年結算至 2017年6月30日
第一階段	462	不適用	不適用
第二階段	(141)	不適用	不適用
第三階段	(585)	不適用	不適用
個別評估	不適用	(80)	151
組合評估	不適用	(616)	(501)
貸款及其他賬項減值準備淨撥備	(264)	(696)	(350)

2018年上半年，本集團貸款及其他賬項減值準備淨撥備為港幣2.64億元。第一階段減值準備為淨撥回港幣4.62億元，主要因為客戶評級有所改善及更新模型參數導致撥回，抵銷了因期內貸款增長令減值準備撥備增加的影響；

第二階段減值準備為淨撥備港幣1.41億元，主要反映個別客戶貸款信用風險有所增加。第三階段減值準備淨撥備為港幣5.85億元，主要由於個別公司客戶貸款質量評級被調低，以及來自個人貸款組合。

資產負債表分析

截至2017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	2018年6月30日		(重列) 2017年12月31日	
	餘額	佔比(%)	餘額	佔比(%)
庫存現金及在銀行及其他金融機構之結餘及定期存放	375,408	13.5	426,604	16.1
香港特別行政區政府負債證明書	153,370	5.5	146,200	5.5
證券投資 ¹	784,552	28.3	704,526	26.6
貸款及其他賬項	1,268,939	45.7	1,191,554	44.9
固定資產及投資物業	69,146	2.5	66,937	2.5
其他資產 ²	123,030	4.5	115,265	4.4
資產總額	2,774,445	100.0	2,651,086	100.0

1. 證券投資包括證券投資及以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、衍生金融工具及分類為交易性資產之其他債務工具。

管理層討論及分析

截至2018年6月30日，本集團資產總額達港幣27,744.45億元，較2017年末增長港幣1,233.59億元或4.7%。本集團持續優化資產負債管理，以達致均衡及可持續的高質量發展。總資產的主要變化包括：

- 庫存現金及在銀行及其他金融機構之結餘及定期存放下降港幣511.96億元或12.0%，主要由於存放同業的結餘下降；
- 證券投資增加港幣800.26億元或11.4%，主要由於本集團增持政府相關債券，以及高質素金融機構債券；
- 貸款及其他賬項上升港幣773.85億元或6.5%，其中客戶貸款增長港幣840.82億元或7.3%。

客戶貸款

港幣百萬元，百分比除外	2018年6月30日		(重列) 2017年12月31日	
	餘額	佔比(%)	餘額	佔比(%)
在香港使用之貸款	810,253	65.9	759,038	66.2
工商金融業	475,183	38.7	436,754	38.1
個人	335,070	27.2	322,284	28.1
貿易融資	70,492	5.7	78,196	6.8
在香港以外使用之貸款	349,763	28.4	309,192	27.0
客戶貸款總額	1,230,508	100.0	1,146,426	100.0

2018年上半年，本集團切實貫徹中國銀行集團的發展戰略，抓緊「一帶一路」、粵港澳大灣區及東南亞地區發展機遇，深化與中國銀行集團聯動合作，為內地「走出去」企業及「一帶一路」沿線國家的企業提供多元化金融服務。同時，不斷加強香港本地市場工商客戶服務，深化與本地家族企業、商會及上市公司的合作關係，提升對中小企業、住宅按揭及零售貸款客戶的服務滲透率，充分發揮網絡和多元化平台優勢。2018年上半年，客戶貸款增長港幣840.82億元或7.3%至港幣12,305.08億元。

在香港使用之貸款上升港幣512.15億元或6.7%。

- 工商金融業貸款增長港幣384.29億元或8.8%，增長源自物業發展、批發及零售、金融業、運輸及運輸設備、製造業及新股融資貸款。
- 個人貸款上升港幣127.86億元或4.0%，住宅按揭貸款（不包括政府資助置屋計劃下的按揭貸款）增長2.8%。其他個人貸款則增長10.6%，主要由物業加按及用作投資用途的個人貸款增長帶動。

貿易融資下跌港幣77.04億元或9.9%。在香港以外使用之貸款增加港幣405.71億元或13.1%，主要是提供予在內地及東南亞地區使用的客戶貸款增長。

管理層討論及分析

貸款質量

港幣百萬元，百分比除外	2018年6月30日	(重列) 2017年12月31日
客戶貸款	1,230,508	1,146,426
特定分類或減值貸款比率	0.22%	0.18%
總減值準備	5,150	4,106
總減值準備佔客戶貸款之比率	0.42%	0.36%
住宅按揭貸款 ¹ – 拖欠及經重組貸款比率 ²	0.01%	0.01%
信用卡貸款 – 拖欠比率 ²	0.22%	0.21%

	半年結算至 2018年6月30日	半年結算至 2017年6月30日
信用卡貸款 – 撇賬比率 ³	1.47%	1.70%

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，本集團堅持穩健審慎的風險管理原則，整體資產質量保持良好。截至2018年6月30日，特定分類或減值貸款比率為0.22%。特定分類或減值客戶貸款餘額上升港幣5.88億元或28.3%至港幣26.67億元，主要由於個別公司貸款和個人貸款組合質量評級被調低。

本集團住宅按揭貸款及信用卡貸款質量維持穩健，截至2018年6月30日，住宅按揭貸款拖欠及經重組貸款比率為0.01%。2018年上半年，信用卡貸款撇賬比率為1.47%，按年有所下降。

管理層討論及分析

客戶存款*

港幣百萬元，百分比除外	2018年6月30日		(重列) 2017年12月31日	
	餘額	佔比(%)	餘額	佔比(%)
即期存款及往來存款	213,583	11.5	203,837	11.5
儲蓄存款	851,691	45.9	913,192	51.3
定期、短期及通知存款	788,306	42.5	658,061	37.0
	1,853,580	99.9	1,775,090	99.8
結構性存款	2,575	0.1	2,784	0.2
客戶存款總額	1,856,155	100.0	1,777,874	100.0

* 包括結構性存款。

2018年上半年，本集團持續採取多項吸納客戶措施，包括對重點客群拓展特色存款產品，以發薪戶口服務結合全方位理財服務配套方案，加強與政府機構、大型企業、主要央行、國庫局及主權基金等往來關係，帶動個人及企業銀行存款均錄得良好增長。截至2018年6月30日，客戶存

款總額達港幣18,561.55億元，較去年末增加港幣782.81億元或4.4%。其中即期及往來存款增長4.8%，主要由新股認購的存款帶動，儲蓄存款下降6.7%，定期、短期及通知存款上升19.8%。

本公司股東應佔股本和儲備

港幣百萬元	2018年6月30日	(重列) 2017年12月31日
股本	52,864	52,864
房產重估儲備	38,105	36,689
公平值變動儲備／可供出售證券公平值變動儲備	(4,081)	42
自身信貸風險儲備	7	-
監管儲備	10,746	10,224
換算儲備	(827)	(728)
合併儲備	-	1,062
留存盈利	151,231	143,865
儲備	195,181	191,154
本公司股東應佔股本和儲備	248,045	244,018

截至2018年6月30日，本公司股東應佔股本和儲備為港幣2,480.45億元，較2017年末增加港幣40.27億元或1.7%。留存盈利上升5.1%，主要反映2018年上半年在扣除2017年末期股息後的盈利。房產重估儲備上升3.9%，

主要反映2018年上半年房產價格上升。公平值變動儲備錄得虧損，主要是市場利率變動影響。監管儲備上升5.1%，主要由於客戶貸款增長。合併儲備源自本集團合併中國銀行越南業務及菲律賓業務而採用合併會計處理。

管理層討論及分析

資本比率

港幣百萬元，百分比除外	2018年6月30日	2017年12月31日
扣減後的綜合資本		
普通股權一級資本	176,702	170,012
額外一級資本	-	-
一級資本	176,702	170,012
二級資本	37,137	39,816
總資本	213,839	209,828
風險加權資產總額	1,063,065	1,029,152
普通股權一級資本比率	16.62%	16.52%
一級資本比率	16.62%	16.52%
總資本比率	20.12%	20.39%

本集團在設定各項資本比率的內部目標時，除充分考慮資本監管要求外，亦會透過內部資本充足性評估程序及壓力測試，評估銀行層面的第二支柱資本要求，從而設定集團的最合適資本水平，令本集團具備足夠實力，抵禦未來可能因經濟環境急劇變化而產生各種不可預見的損失。同時，亦會因應集團發展戰略和風險偏好，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。本集團重視資本積累需要，致力強化內生動力，確保

業務可持續發展。

截至2018年6月30日，普通股權一級資本比率及一級資本比率同為16.62%，較2017年底分別上升0.10個百分點。總資本比率為20.12%。普通股權一級資本增長3.9%，由2018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3.3%，主要由於2018年上半年客戶貸款增長引起。

流動性覆蓋比率及穩定資金淨額比率

	2018年	2017年
流動性覆蓋比率的平均值		
第一季度	134.33%	121.41%
第二季度	146.39%	123.88%

	2018年6月30日	2018年3月31日
穩定資金淨額比率	118.82%	118.98%

本集團流動性保持穩健。2018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134.33%及146.39%。

截至2018年3月31日及6月30日的穩定資金淨額比率分別為118.98%及118.82%。

業務回顧

業務分類的表現

業務分類的除稅前溢利

港幣百萬元，百分比除外	半年結算至2018年6月30日		(重列) 半年結算至2017年6月30日	
	餘額	佔比(%)	餘額	佔比(%)
持續經營業務				
個人銀行	5,905	27.9	4,222	23.3
企業銀行	7,982	37.7	7,301	40.2
財資業務	4,985	23.5	4,444	24.5
保險業務	597	2.8	683	3.8
其他	1,716	8.1	1,492	8.2
除稅前溢利總額	21,185	100.0	18,142	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

2018年上半年，個人銀行除稅前溢利為港幣59.05億元，按年上升16.83億元或39.9%，主要由於淨利息收入和淨服務費及佣金收入提升，以及減值準備淨撥備下跌。

淨利息收入增長18.3%，主要是存款利差改善，以及存款及貸款平均餘額增加帶動。淨服務費及佣金收入增長32.8%，主要是證券經紀、保險及基金分銷業務表現良好，佣金收入錄得較高增長。淨交易性收益上升18.1%，主要因客戶兌換及股票掛鉤結構性產品收入獲得較快增長。經營支出增長10.4%，主要是人事及業務費用上升。

業務經營情況

穩步拓展存貨業務

本集團個人存款業務按客層精細化推動，結合客戶的拓展及晉級，加強產品服務配套；以特色產品吸納重點客群存

款。同時，加強公私聯動，通過發薪戶口及理財服務的形式，加強與政府機構、大型企業的合作。截至2018年6月30日，本集團個人客戶存款規模較去年末增長5.8%。貸款業務方面，本集團於香港主要區域設立6間按揭中心，提升按揭業務的專業服務能力；加強與主要地產發展商及地產代理合作，開拓樓宇按揭業務源頭；協助配合香港按揭證券公司推廣「安老按揭計劃」，在安老按揭市場佔比保持第一。

加快中高端客戶服務升級

本集團致力深化客戶關係，不斷提升對中高端客戶的專業化服務水平。上半年，持續優化高端客戶服務模型，加快高端理財服務人員的培養和提升，開設首間高端理財中心「中港城中銀理財中心」，舉辦各種客戶增值活動，進一步提升客戶體驗。截至2018年6月末，中高端客戶數目較去年底增長9.3%。

管理層討論及分析

本集團私人銀行業務保持良好增長，全方位吸納本地、內地及海外高端客群；以人為本，加強私人銀行專才隊伍建設，深化跨境業務拓展；優化私人銀行開放式平台，加強研發私行專屬產品種類如另類投資等；積極參與業界工作，支持香港金融管理局及私人財富管理公會推出向大學生提供「私人財富管理先導人才培訓計劃」，培育未來私人財富管理專才。與去年末比較，私人銀行的客戶數目及管理資產總值均錄得理想增長。

加快民生金融領域創新

本集團把握金融科技發展趨勢，加快民生金融領域創新，發展智能賬戶；增設分行電子自助渠道，加快「至專客服」的配置，為週邊客戶提供全天候遠程視像服務；加速新型智能分行佈局，設立「科學園銀行服務中心」，推出嶄新客戶服務流程；精簡前線操作工序，提升集中運營效率，以打造「綠色銀行」為契機，推動業務流程無紙化和數碼化。

把握市場機遇發展中間收入

本集團推出手機銀行全新股票交易應用，增設股票特快交易設定、到價提示、篩選策略等新功能；支持一站式網上開戶、即時交易、圖表分析、查看持貨等功能。豐富多元化基金產品方案，成為本港首間引入「一帶一路」投資主題基金的零售銀行。配合政府退休年金舉措，融合退休規劃和財富傳承兩大主題，推出全方位保障方案，提供45項

人壽及個人產險產品。期內，股票、基金、財資產品和保險業務收入均按年錄得理想增長。

推進粵港澳銀行服務一體化建設

本集團加大與中國銀行在粵港澳大灣區的跨境聯動，不斷推進服務模式、品牌推廣、人才交流等方面的一體化建設；加大點對點口岸佈局策略部署，成為香港國際機場一號客運大樓唯一提供分行服務的銀行；完成西九龍總站（廣深港高鐵）自助銀行中心及港珠澳大橋自助銀行網點佈局。截至2018年6月末，跨境客戶數目較去年底增長13.1%。期內，中銀香港在跨境業務的表現得到認同，榮獲《星島日報》頒發的「星鑽服務大獎－跨境銀行服務」大獎。

加快東南亞機構整合

本集團加大對東南亞機構個人銀行條線的發展，有序落地區域化產品管治框架，完善中高端客戶服務，強化區域化風險管理；在中銀馬來西亞、雅加達分行推動財富管理服務模型，提供專屬及全方位的理財方案，為發展成為東南亞當地華人華僑的主流銀行奠定基礎。

創新信用卡業務

2018年上半年，承去年底本地零售消費復甦升勢，以及股票市場交投旺盛所帶動的財富效應，加上移動支付及二維碼新技術的應用普及，以及粵港澳大灣區啟動發展，為

信用卡業務創造良好機遇，卡戶簽賬量持續增長。今年1月，推出「大灣區一卡通」中銀銀聯雙幣信用卡，以大灣區便民功能及移動支付為亮點，結合推廣優惠，滿足往來大灣區客戶的便利支付及生活需求。此外，隨著本地儲值支付工具的發展，積極推動相關網上簽賬業務，2018年上半年業務量較去年同期增長逾60%。期內，本集團保持銀聯卡商戶收單及發卡業務在香港市場的領先地位。

企業銀行

財務業績

2018年上半年，企業銀行除稅前溢利為港幣79.82億元，同比增加港幣6.81億元或9.3%，主要由淨利息收入及淨交易性收益增長帶動。

淨利息收入增加14.6%，主要源自貸款和存款平均餘額增長以及存款利差改善。淨服務費及佣金收入減少13.4%，其中信託及匯票佣金收入增加，但被貸款佣金減少所抵銷。淨交易性收益上升33.8%，主要因客戶兌換收入增長。

業務經營情況

持續擴大客戶基礎，提升綜合服務能力

在激烈的市場競爭中，本集團加強與現有客戶業務往來，積極開拓新客戶群，持續鞏固銀團業務優勢，期內獲取多筆市場影響力較大項目，並在2018年上半年保持港澳銀團牽頭行排名首位。同時，積極把握香港打造財資中心、內地企業「走出去」等項目帶來的機遇，加快拓展資金池

和財資中心業務，逐步成為客戶在跨境資金池業務方面的首選銀行。此外，本集團擔任主收款行的IPO項目總募資規模達港幣402億元，市場佔比83.8%。取得政府及公營機構多項標書，進一步鞏固與政府部門的業務往來關係。本集團亦與多家主要央行、國庫局及主權基金建立往來關係；機構存款業務增長理想，為集團美元貸款業務的增長帶來穩定的資金供應。

積極發展工商及中小企業客戶

本集團持續加強工商客戶服務，深化與本地家族企業、商會和本港上市公司客戶的合作關係，為其搭建高效便利的金融服務平台。積極邀請客戶參與中國銀行境內外分行舉辦的「跨境投資與貿易對接會」，為其引進優質的境內外業務機會。此外，本集團發揮在港分行網絡優勢，持續提高對客戶的服務水平。中銀香港連續11年榮獲由香港中小型企業總商會頒發「中小企業最佳拍檔獎」，並因此獲頒「2018中小企業最佳拍檔金獎」。

扎實推進東南亞及大灣區業務發展

本集團持續深化一體化經營模式，向東南亞機構延伸優勢產品及服務；加強區域管理體系建設，提升東南亞機構管理能力，促進業務健康發展。為把握粵港澳大灣區建設的重大機遇，本集團與中國銀行集團在大灣區內的機構加強溝通及協調，建立了一體化的營銷和服務體系，共同對大灣區基礎設施的互聯互通和科技創新企業的發展壯大提供全方位的金融服務。同時，中銀香港還積極配合廣東省開展的商事制度改革，聯同廣東省工商行政管理局及廣東省

管理層討論及分析

分行，推出粵港商事登記銀政通服務並不斷予以優化，進一步促進粵港兩地跨境投資。

持續提升企業銀行產品服務競爭力

本集團積極把握「一帶一路」、粵港澳大灣區建設等重要發展機遇，豐富完善產品體系，加強區域產品條線建設和產品系統延伸，持續提升綜合化、場景化和全球化能力。以各類交易銀行優勢產品和綜合方案，拓展全球客戶，服務本港機構；以企業財資中心、資金池等重點服務帶動重點客戶和項目，為內地「走出去」企業、本港和東南亞龍頭企業及大型跨國集團等客戶實施區域化、全球化的資金配置管理。產品競爭力持續提升，業務規模效益不斷顯現，獲得市場和業界認可。中銀香港再次榮獲《亞洲銀行家》「香港最佳貿易融資銀行成就大獎」及「香港最佳企業貿易融資交易獎」，並連續五年榮獲《亞洲銀行及財金》頒發「香港最佳本地現金管理銀行」獎項。

託管業務規模持續擴大

2018年上半年投資市場波動，且呈下行趨勢。本集團積極利用互聯互通的機遇，在「債券通」項下對接更多的本地及海外機構，市場佔比持續領先同業，「債券通」資產託管量最高曾突破150億元人民幣。另外，本集團保險及退休金類客戶持續增長；資產監管代理服務需求亦旺盛，加上集團內部多方聯動，託管業務的各類指標均較去年同期實現較大增幅。服務專業水平獲得認同，在2018年度《財資》雜誌「The Asset Triple A Asset Servicing,

Institutional Investor and Insurance Award”評選中，分別榮獲「最佳QDII託管行」及「最佳QDII客戶個案」兩個專業獎項。至2018年6月末，本集團整體託管資產總值達港幣11,677億元。

採取積極主動的信貸風險管理

面對經濟環境的不確定性，本集團恪守審慎的授信策略，密切留意各種潛在風險，包括內地企業信用債券市場違約及中美貿易戰等，加強對影響的國家及行業的分析，識別受影響的集團客戶，及時採取預防措施，以控制風險，支持本集團業務健康發展。

財資業務

財務業績

財資業務除稅前溢利為港幣49.85億元，按年上升港幣5.41億元或12.2%，主要由淨交易性收益增長帶動，抵銷了淨利息收入減少的影響。

淨利息收入減少21.7%，主要由於人民幣同業結餘及存放的平均結餘減少，且相關資產的平均收益率因市場利率下跌而有所回落。2018年上半年，財資業務錄得淨交易性收益，而去年同期為淨虧損，主要因2018年上半年外匯掉期合約錄得淨收益而去年同期為淨虧損，以及來自客戶兌換收入增長，部分變化被若干債務證券投資及利率工具受市場利率變動引致市場劃價變化抵銷。

管理層討論及分析

業務經營情況

持續提升交易和服務能力

2018年上半年，本集團積極應對市場變化，努力推動多元發展，嚴格風險管控，不斷提升市場機會把握能力。加強交易系統建設，持續完善電子交易平台功能，穩步提升報價和交易能力。加強創新產品研發，進一步豐富產品系列，滿足客戶需求。發揮專業能力，把握市場機會，提升服務質量，代客業務取得較快增長。積極推動區域化發展，不斷夯實東南亞財資業務發展基礎。財資業務表現獲市場肯定，榮獲中國外匯交易中心頒發「2017年度銀行間外匯市場優秀會員」之最佳境外會員獎、《環球資本》頒發亞洲區「最佳本土貨幣債券獎」及上海黃金交易所頒發「2017年度傑出國際會員獎」，並在第五屆人民幣定息及貨幣論壇上再次獲港交所頒發「固定收益和貨幣市場最佳業務夥伴」獎項。

積極拓展現鈔業務

本集團憑藉現鈔批發專業能力，不斷加強亞太區內現鈔業務發展，並成為本港最主要外幣現鈔供應銀行，進一步鞏固本地現鈔業務市場領先地位。在中國內地市場發揮獨特優勢，構建靈活高效的現鈔運作機制，成功取得多個內地同業外幣現鈔需求投標項目，在內地市場份額不斷增長。準確把握市場變化機遇，積極穩妥推進區域化發展戰略部署，逐步提升東南亞等海外市場業務規模。

鞏固人民幣清算業務優勢

配合中國人民銀行的人民幣跨境支付系統(CIPS)二期建設，中銀香港CIPS二期項目順利投產，實現CIPS渠道運行時間的延長，新增連接定時淨額結算(DNS)機制，進一步提高清算行人民幣跨境資金的清算能力和效率，鞏固中銀香港在人民幣離岸市場的業務領先地位。

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，同時密切注視市場變化，尋找投資機會提升回報，並對風險保持高度警覺。上半年，本集團調整投資組合，應對利率變化，獲取穩健收益。

資產管理業務穩步發展

2018年上半年，中銀香港資產管理有限公司（「中銀香港資產管理」）各項業務取得進展，2018年上半年月平均資產管理總值較2017年同期上升19.8%。期內，中銀香港資產管理積極加強產品創新，擴大投資產品的覆蓋面，推出兩隻基金，包括「中銀香港全天候亞太高收益基金」公募基金及投資於首次公開認購科技企業股票的私募基金，滿足不同種類客戶的投資需求。同時，中銀香港資產管理客戶範圍及數目進一步拓展，深化現有客戶業務關係，期內開拓了新投資專戶，多個機構客戶擴大對基金的投資。另外，中銀香港資產管理持續推動跨境基金分銷業務，繼

管理層討論及分析

「中銀香港全天候中國高息債券基金」後，第二隻內地與香港基金互認安排下的合資格北上基金「中銀香港全天候香港股票基金」已於今年第二季度正式獲得批覆，預計可於今年下半年正式在內地公開銷售。中銀香港資產管理的專業能力再度獲市場及業界認可，在2018年第一季度公佈的《亞洲資產管理》「2018年最佳資產管理大獎」的評選中，獲得「最佳離岸人民幣債券表現(5年)」、「香港最佳人民幣基金經理」兩項大獎。

信託服務持續增長，依託科技助力升級

本集團透過附屬公司中銀國際英國保誠信託有限公司(「中銀保誠信託」)提供職業退休計劃、強制性公積金計劃的信託及行政服務，以及單位信託基金信託與資產託管業務。中銀保誠信託透過持續深化集團內聯動合作、積極開拓多元銷售渠道、優化轉介機制、推動創意營銷及升級系統應用功能等，為客戶提供全面的退休規劃解決方案，並將配合特區政府中長期工作目標，建立「積金易」或「eMPF」中央電子平台，提升強積金計劃的行政效率。2018年上半年，中銀保誠信託依託科技提升強積金服務，引進業界領先的人力資源及薪酬管理軟件，並採用全新熱線中心系統，優化互動語音系統服務質素，配合業務增長迅速擴張熱線中心客服容量。至2018年6月底，中銀保誠信託強積金資產管理規模較2017年6月底上升13.3%。此外，積極拓展與各大型國際性資產管理公司的合作關係，繼續做好「中港基金互認」項下的北上基金過戶代理人的角色。把握內地與本港的金融融合的契機，配合兩地基金互認北上基金的加快審批，積極在工序及配套上協助基金公司客戶的北上申請。

2018年上半年，中銀保誠信託憑藉出色表現及實力備受各界認同，榮獲多達11個由獨立評級機構、市場、業界及創新科技界頒發的獎項：在積金評級主辦的「2018強積金年獎」中，中銀保誠信託旗下「我的強積金計劃」及「中銀保誠簡易強積金計劃」奪得多項大獎。在新城財經台主辦的「2018香港企業領袖品牌大獎」中榮獲「卓越網上強積金平台品牌」獎項，成為連續三年獲此殊榮的強積金信託公司。在理柏主辦的「2018理柏基金香港年獎」中榮獲最佳團體大獎(整體三年獎)及多個基金獎項。

證券及期貨業務規模持續擴充

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」)提供證券、期貨及期權產品的買賣服務。踏入2018年，寶生證券及期貨深耕本地證券及期貨市場，注重提升營運風險與合規的管治水平，同時，銳意擴充公司的客戶基礎、產品和服務線，包括擴充經紀人團隊規模、加強機構銷售服務。2018年上半年，各項業務發展勢頭良好，其中股票代理買賣業務的總成交量較上年同期增長超過83%。

保險業務

財務業績

2018年上半年，本集團保險業務除稅前溢利為港幣5.97億元，按年下跌12.6%，主要受投資市場調整影響，股票和債券基金投資錄得虧損，2017年同期則錄得收益，但債券類型投資利息收入及再保險收入增加，抵銷部分虧

損。保費結構持續優化，在期繳保費增加驅動下，淨保費收入按年增長34.9%。

業務經營情況

積極應用創新科技，提升客戶體驗

2018年上半年，本集團推出全新智能客戶服務聊天機械人Easy Chat，為客戶解答理賠及部分保單服務的問題，有助開拓及激活年輕客群，提升本集團企業形象，減低客戶服務熱線壓力。利用社交平台及網絡服務加強客戶互動，包括啟用全新中銀人壽微信官號，推出「中銀人壽」及「中銀人壽財富管理團隊」兩個臉書官方專頁；推廣電子保單服務，突出創新科技與服務的先進企業形象，提升營運效益。

保持人民幣壽險業務領導地位，優質服務得到認同

2018年上半年，本集團繼續保持在香港人民幣壽險業務方面的領先地位，優質服務及專業形象備受業界認同，榮獲多個本地及國際獎項，包括：在《彭博商業周刊》「金融機構大獎2018」中獲得「跨境保險服務－卓越大獎」、「年金計劃－傑出大獎」、「客戶服務－傑出大獎」及「理賠管理－卓越大獎」；在新城財經台及香港大公文匯傳媒集團「2018年人民幣業務傑出大獎」中獲得「傑出保險業務－客戶服務大獎（中國香港）」及「傑出保險業務－年金保險大獎（中國香港）」；在第五屆亞太區史蒂夫獎中獲得「金融服務行業創新管理獎（銀獎）」及「金融服務行業人力資源管理、規劃和實踐創新獎（銅獎）」。

創新優化產品及拓展多元銷售渠道

2018年上半年，本集團配合市場推出新產品，以滿足客戶各方面的保險需求，在現有終身壽險計劃「非凡人生」產品系列的成功基礎上，增加產品保障元素，推出優化版的「非凡人生特級終身壽險計劃」提升新造業務價值。儲蓄類產品方面，推出短期「目標三年保險計劃」及「守躍保險計劃」。創新銷售平台，進駐「微信支付香港」及「支付寶香港」旗下保險產品服務平台，於WeChat Pay HK及AlipayHK電子支付平台推出首個危疾產品「隨身保危疾保險計劃」，產品同時於中銀人壽網上平台推出，吸納流動網絡客群。

中銀人壽20週年品牌推廣活動

2018年適逢中銀人壽開業20週年，本集團以「中銀人壽二十週年呈獻」名義冠名贊助電視節目，進行多個品牌推廣活動，提升客戶對本集團壽險業務的認知度，推進品牌建設。

區域性業務

完善中銀香港東南亞整體發展策略，爭做當地外資主流銀行

東南亞地區是國家「一帶一路」倡議、人民幣國際化戰略推進的重點區域，也是中資企業「走出去」的主要目標地區，具有巨大的發展潛力。中銀香港以推進東南亞資產重組為重要契機，加快自身發展，積極向「建設一流的全功能國際化區域性銀行」邁進。作為東南亞區域總部，本集

管理層討論及分析

團發揮資金、產品、人才、管理、服務、技術等方面的優勢，積極探索先進、高效的區域一體化發展和管理模式，加快提升東南亞機構的經營能力、競爭能力和風險管理能力，力求夯實管理基礎，提升發展質量，實現東南亞機構的長期可持續健康發展。東南亞機構以逐步發展成為當地外資主流銀行為目標，重點服務與「一帶一路」相關的「走出去」中資企業、當地大型跨國經營企業和機構、華人華僑、當地高資產淨值人士等客戶。

加快東南亞機構整合，推進區域化經營管理轉型發展

隨著本集團於2018年1月29日順利完成中國銀行菲律賓業務及越南業務的交割，本集團經營版圖已拓展至泰國、馬來西亞、越南、菲律賓、印尼、柬埔寨、文萊等東南亞國家。本集團持續推進東南亞機構邏輯整合，加緊完善當地機構管理制度和機制建設；加快與東南亞機構的全面整合，努力提升區域經營管理的能力和水平，並探索逐步完善區域化管理模式，分別在前、中、後台實施差異化的區域發展和管理策略。本集團前線單位進一步明確差異化的區域業務定位和管理模式，落實一體化經營管理目標；中台單位加強對東南亞機構風險內控合規管控，切實提升風險內控和防洗錢能力；後台單位加強區域管理服務與資源支持，提升東南亞後台營運能力。

加強區域業務一體化發展，拓展當地主流市場

2018年以來，本集團香港團隊鼎力推動東南亞業務發展，通過與東南亞團隊業務合作，取得豐碩成果。企業銀行業務方面，本集團在一體化經營管理理念下，以白名單制度為基礎，積極推進「一帶一路」相關大項目營銷和拓展工作。建立區域主客戶經理制，延伸客戶關係與渠道之間的合作機制，推廣區域產品管理模式，將香港優勢產品服務擴展至東南亞地區，大力開展區域一體化的業務營銷、產品開發和客戶關係管理，加快區域化發展。本集團亦積極拓展機構客戶業務、人民幣產品及財資業務。其中，馬尼拉分行支持菲律賓中央銀行在中國銀行間債券市場成功發行14.6億元人民幣熊貓債；金邊分行加強與政策性銀行協作，為中資企業在柬埔寨發展提供項目融資。個人銀行業務方面，本集團持續加強基礎建設，在東南亞區域構建個人金融產品及服務的能力，並實施差異化管理，配置合適產品及人員，支持東南亞業務發展。加強區域化管理基礎建設，提升風險管理能力。此外，加強客戶定位及客層管理，優化結構。構建產品及服務基礎，努力壯大業務規模並提升業務收益。年內，中銀馬來西亞推出兩款房屋貸款保險產品，並持續加強基金產品銷售，市場反應良好。雅加達分行亦推出「薪必達」跨境人民幣直匯產品，開始建立個人銀行理財中心，為個人銀行業務持續

發展夯實基礎。胡志明市分行積極拓展中資企業代發薪業務，挖掘中高端客戶潛力。

2018年上半年，東南亞業務發展取得良好成效，本集團的東南亞機構*提取減值準備前之淨經營收入為港幣10.74億元，按年上升24.4%。截至2018年6月30日，客戶存款餘額為港幣415.81億元，客戶貸款餘額為港幣363.50億元，分別較2017年末增長7.2%和11.3%。

* 為7家東南亞機構的合併數據，數據按照香港財務報告準則編製。

堅持三道防線和從嚴管控原則，實現持續健康發展

本集團堅持三道防線和從嚴的管控原則，積極推進東南亞風險管理架構全面落地，推進架構建設與人員配置到位，確保合規和防洗錢工作的高標準。全面加強對東南亞機構的信貸風險、內控合規、防洗錢等管控，切實有效提升東南亞機構的風險內控合規和防洗錢能力，確保其按照本集團的標準運作及遵守香港金管局及當地監管要求。

結合本集團的東南亞機構風險管理綱要的實施，圍繞政策制度、組織架構、專業人員和科技系統等四個方面目標，推進東南亞區域的防洗錢管理，特別是系統應用。採取有效措施逐步改善東南亞機構的信貸政策、信貸模型、貸款審批、貸時發放和貸後管理，持續提升和加強區域化信貸風險管理能力。

科技及營運

本集團積極參與及鼓勵推動創科發展，堅持科技引領，創新驅動，著力提升網絡金融服務競爭力，建設領先的數字化銀行。期內，加強創新科技的應用，推進大數據、內部知識共享等平台的建設，在生物認證、人工智能等領域不斷取得新突破。完成了多項大數據整合項目，全面加強數據質量管理；全線分行及自動櫃員機使用指靜脈認證服務，為客戶提供更便捷的認證選擇。同時，全渠道支持智能網點，以大數據為支持，推進不同智能渠道或產品創新。推出新版手機銀行，引入智能化元素，支援指紋認證及面部辨識，加入流動保安編碼功能，簡化身份認證流

管理層討論及分析

程，為客戶帶來嶄新、安全、便捷的流動銀行體驗，服務效率及體驗顯著提升。上述創新應用令使用互聯網和手機銀行等電子渠道的客戶總數持續上升，相關交易筆數亦按年增長。去年推出的中銀香港微信官號於2018年上半年發展迅速，綁定客戶數量與活躍客戶數量增幅可觀。同時，積極推動金融科技在香港銀行業的發展及應用，舉辦「中銀香港極客大賽」，以「未來銀行與人工智能」為主題，探索創新解決方案，發掘優秀科技人才。加強與社會各界在創新研發上的合作交流，包括組織專題研討會、創新方案研究、金融科技人才培養計劃等。因應金管局七大措施中的快速支付系統項目，本集團已完成相關的基建配合工作，全力支持香港特區政府為市民提供綠色銀行服務。

本集團積極推進戰略合作，共建數字化金融生態。期內，於科學園開設新型智能分行，引進了科學園公司的技術，亦與數碼港合作，以先進的智能設備取代傳統的櫃檯設置，為客戶提供更方便的24小時銀行服務。持續與大型互聯網公司、電訊商等機構在移動支付、精準營銷等方面展開廣泛合作，進一步豐富集團互聯網金融的應用場景。在科技風險及網絡安全控制方面，本集團響應金管局推出的

網絡防衛計劃，採用國際最佳做法，持續提升科技風險管理及網絡安保能力。

在加強資訊科技及營運基礎建設方面，期內完成了中國銀行集團的信息系統整合項目，貫徹落實全球一體化的資訊科技戰略部署，為本集團「建設一流的全功能國際化區域性銀行」奠定基礎。集團以客戶為優先考慮，系統提升在預期的時間內完成，提升後運作平穩暢順。配合本集團東南亞發展戰略，推進東南亞營運整合，提升集團整體營運效率，並強化操作風險管控。

本集團的技術創新及科技發展得到市場認同，在新城財經台主辦的「2018香港企業領袖品牌大獎」中榮獲「卓越金融科技（銀行服務）品牌」獎項，在《亞洲銀行及財金》雜誌主辦的第13屆「零售銀行大獎」中首度獲頒「香港區最佳創新服務大獎」，並連續四年榮獲「香港區最佳流動銀行項目大獎」及連續三年獲頒「香港區最佳電子銀行項目大獎」，已推出的「區塊鏈應用－按揭估價流程」在香港金管局及深圳市人民政府金融發展服務辦公室合辦的「深港金融科技創新獎」中獲金融科技專項獎。

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。

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。各高層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。

管理層討論及分析

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。

管理層討論及分析

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專責單位，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。

本集團市場風險管理的範圍，包括中銀香港和附屬機構。本集團制訂市場風險管理政策，規範中銀香港及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，附屬機構制訂具體的政策及程序，承擔其日常市場風險管理責任。

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損益作出比較。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。

管理層討論及分析

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無法以合理成本及時獲得充足資金，履行到期義務的風險。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他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、投資管理等合作，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、穩定資金淨額比率、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流缺口，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，貸款承諾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2018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2018年度，本集團須維持流動性覆蓋比率不少於90%。

穩定資金淨額比率是根據由2018年1月1日起生效的《2017年銀行業（流動性）（修訂）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及須維持穩定資金淨額比率不少於100%。

管理層討論及分析

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

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，並各自承擔管理本管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、司庫與

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。

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。

管理層討論及分析

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相關的金融犯罪包括貪腐風險則由防範金融犯罪部負責作獨立管理及監控。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），

管理層討論及分析

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。中銀人壽亦與本集團保持緊密聯繫，以確保與本集團風險管理策略的一致性。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，以確保與承保策略一致。

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。

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。相反地，利率下調亦可能導致保單責任增加及因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未能提供充足可動用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。

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。

股權價格風險管理

中銀人壽的股權價格風險是指因股票、股票基金、私募基金及實物資產價格波動導致損失。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權價格變化的不利影響。

外匯風險管理

中銀人壽的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。