

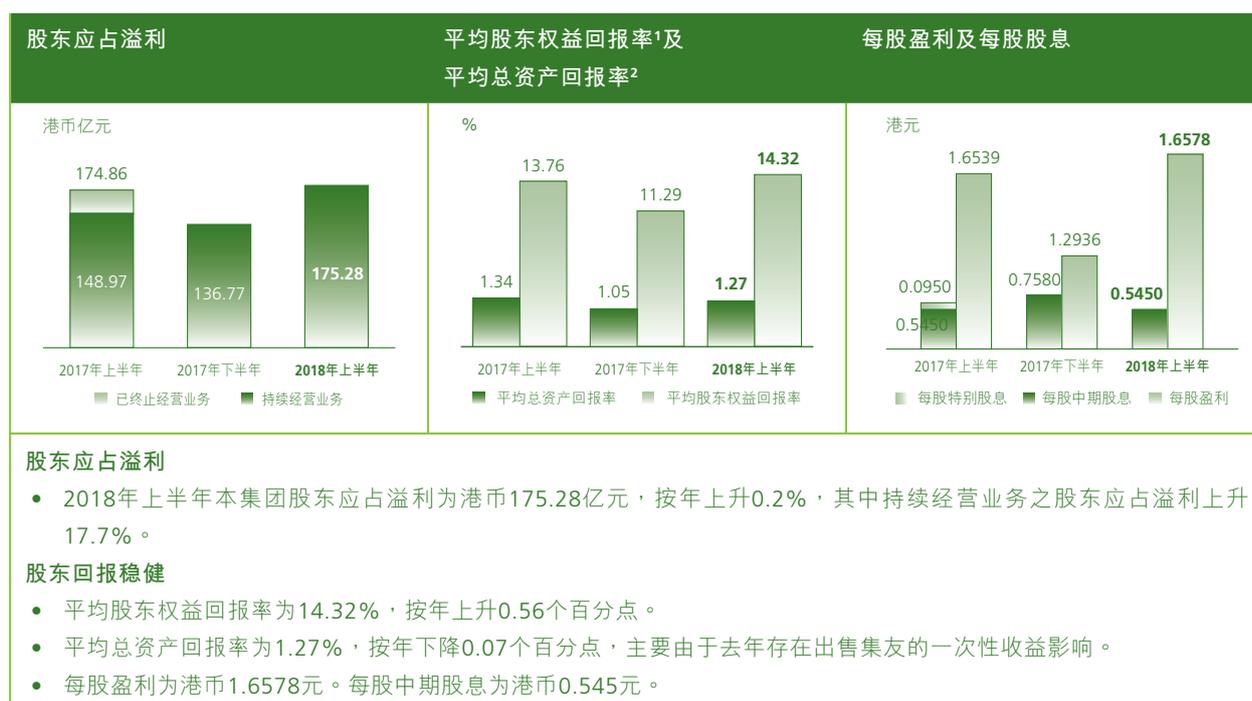
管理层讨论及分析

本集团分别于2017年7月10日和2017年11月6日完成收购中国银行印度尼西亚业务和柬埔寨业务的交割，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」。

本集团由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。

财务表现及状况摘要

下表列出本集团2018年上半年主要财务结果概要，以及与2017年上半年和下半年的比较。



管理层讨论及分析



资产规模扩大，调整后的净息差提升

- 净息差为1.53%，按年下降10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1.56%，上升10个基点，主要反映集团受惠于市场利率上升，以及积极主动管理资产及负债的效果。

审慎控制成本，保持高效营运

- 成本收入比率为25.40%，按年下降0.79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0.22%，远低于同业平均水平。



资本实力雄厚，支持业务增长

- 总资本比率为20.12%。一级资本比率为16.62%，较2017年末上升0.10个百分点。

流动性指标保持稳健

- 2018年第一季度及第二季度本集团流动性覆盖比率的平均值分别为134.33%及146.39%，保持稳健。
- 2018年3月末及2018年6月末稳定资金净额比率分别为118.98%及118.82%。

- 平均股东权益回报率的定义请见「财务摘要」。
- 平均总资产回报率的定义请见「财务摘要」。
- 2017年上半年的财务资料来自持续经营业务。
- 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，或已被列为第三档的贷款。
- 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年上半年，全球经济延续复苏向好态势，尚未明显受到贸易保护主义抬头、联储局持续加息和缩表及个别国家政治风险上升影响。美国经济温和扩张趋势未变，失业率跌至次贷危机以来低位。欧洲方面，上半年经济增长稍为放缓，个别国家政治风险升温，欧央行维持超宽松货币政策。东盟方面，出口复苏及强劲的外来投资、基建投资和家庭消费推动区内经济平稳较快增长。内地经济延续稳中向好态势，经济运行总体平稳。

2018年上半年，香港经济表现强劲，按年实质增长4.0%，多个领域持续向好。全球经济延续复苏带动外贸表现好转，访港旅游业经过三年多的调整见底回升，利率低企支持整体股市和楼市向好，加上全民就业提振市民消费信心，推动消费和整体经济表现亮丽，惟临近第二季末时个别领域则略有放缓。

港元汇率于2018年4月中旬首次触及金管局的7.85弱方保证，资金流出促使港元利率正常化，港元利率从低位渐趋上升。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2017年的0.55%和1.11%，分别上升至2018年上半年的1.04%和1.81%。此外，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6月末的33个基点。

今年以来，环球金融市场波动性有所增加，但受惠于宏观经济表现及企业业绩提升，加上资金南下，2018年上半年本港股市日均成交额较去年同期显著上升，新股上市(IPO)活动也保持活跃。

上半年，香港私人住宅物业价格再创新高，住宅物业成交量亦较2017年同期上升。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，有助银行加强按揭业务的风险管理。

香港离岸人民币业务在2018年上半年继续稳步发展。内地一系列促进资本账开放及人民币国际化的措施相继出台，包括取消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、人寿保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股于6月份起正式加入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年上半年，香港银行业经营环境面对不少挑战，包括环球货币政策变化、地缘政治风险上升、贸易保护主义升温、市场竞争加剧等。尽管如此，国家「一带一路」倡议稳步推进，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的动力。

管理层讨论及分析

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	半年结算至 2018年6月30日	(重列) 半年结算至 2017年12月31日	(重列) 半年结算至 2017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	27,557	25,191	23,815
经营支出	(7,000)	(7,610)	(6,238)
提取减值准备前之经营溢利	20,557	17,581	17,577
提取减值准备后之经营溢利	20,215	16,880	17,223
除税前溢利	21,185	17,233	18,142
本公司股东应占溢利	17,528	13,677	17,486
— 来自持续经营业务	17,528	13,677	14,897
— 来自已终止经营业务	—	—	2,589

2018年上半年，本集团认真贯彻落实中国银行集团工作部署，以「建设一流的全功能国际化区域性银行」为目标，主动应对市场环境变化，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。紧紧把握市场机遇，深耕香港本地市场；持续落实区域化发展战略，东南亚业务发展理想；以中国银行集团粤港澳一体化发展为重点，大力拓展跨境业务；注重多元化平台建设，强化全功能服务能力；加快金融科技创新，优化线上平台，推进数字化银行建设。本集团亦不断提升各项风险管理能力和内控合规水平，加强资产负债精细化管理，确保集团均衡及可持续高质量发展。

本集团2018年上半年股东应占溢利为港币175.28亿元，按年增加港币0.42亿元或0.2%，其中持续经营业务股东应占溢利上升17.7%。提取减值准备前之净经营收入为港币275.57亿元，按年上升港币37.42亿元或15.7%。受惠于市场利率上升及积极主动管理资产及负债，净利息收入增长。本集团把握市场投资气氛畅旺的机遇，积极拓展重点客户，推出多元化投资服务，优化服务渠道，净服务费及佣金收入按年增加。外汇交易收入增加，使得银行业务净交易性收益上升。经营支出按年有所增加，用于支持本集团的长远业务发展。投资物业公平值调整之净收益上升。

管理层讨论及分析

与2017年下半年相比，本集团提取减值准备前之净经营收入上升港币23.66亿元或9.4%，主要因净息差上升及平均生息资产增长，带动净利息收入增加，以及净服务费及佣金收入增加。银行业务净交易性收益提升，

主要由于外汇交易收入增加。此外，经营支出及减值准备净拨备减少，投资物业公允价值调整之净收益则上升，股东应占溢利较去年下半年增加港币38.51亿元或28.2%。

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，以符合本期之列示形式。

净利息收入及净息差

港币百万元，百分比除外	半年结算至 2018年6月30日	(重列) 半年结算至 2017年12月31日	(重列) 半年结算至 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)
净利息收入	18,490	17,622	17,196
平均生息资产	2,432,178	2,317,555	2,125,381
净利差	1.37%	1.37%	1.51%
净息差*	1.53%	1.51%	1.63%

* 净息差计算是净利息收入除以平均生息资产。

2018年上半年净利息收入为港币184.90亿元，同比上升港币12.94亿元或7.5%，主要由平均生息资产上升所带动。

平均生息资产按年上升港币3,067.97亿元或14.4%。在客户存款规模上升带动下，客户贷款、债务证券投资和同业结余及存放均上升。

净息差为1.53%，若计入外汇掉期合约#的资金收入或成本，净息差为1.56%，按年上升10个基点，主要由于市场利率上升，以及积极主动管理资产及负债，扩大贷存利差，及债务证券投资的平均收益率上升，带动本集团净息差扩阔。

* 本集团通常使用外汇掉期合约进行流动性管理和资产配置。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。

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：

	半年结算至 2018年6月30日		(重列) 半年结算至 2017年12月31日		(重列) 半年结算至 2017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 %
资产						
在银行及其他金融机构之 结余及定期存放	455,096	1.95	457,138	1.92	426,928	2.44
债务证券投资	753,328	2.15	695,117	2.07	644,365	1.88
客户贷款	1,206,003	2.67	1,149,195	2.36	1,036,771	2.39
其他生息资产	17,751	1.66	16,105	1.35	17,317	1.22
总生息资产	2,432,178	2.37	2,317,555	2.18	2,125,381	2.24
无息资产 ¹	372,506	-	356,620	-	341,170	-
资产总额	2,804,684	2.05	2,674,175	1.89	2,466,551	1.93
负债						
银行及其他金融机构之 存款及结余	228,021	1.05	222,072	0.94	230,127	0.90
往来、储蓄及定期存款	1,724,051	0.90	1,638,724	0.71	1,485,180	0.64
后偿负债	20,458	5.46	19,656	5.03	18,963	4.61
其他付息负债	60,946	1.91	57,876	1.61	37,520	1.10
总付息负债	2,033,476	1.00	1,938,328	0.81	1,771,790	0.73
股东资金 ² 及其他无息存款及 负债 ¹	771,208	-	735,847	-	694,761	-
负债总额	2,804,684	0.72	2,674,175	0.58	2,466,551	0.52

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2017年下半年相比，本集团净利息收入增加港币8.68亿元或4.9%，由平均生息资产增加及净息差上升带动。受客户存款规模扩大影响，平均生息资产增加港币1,146.23亿元或4.9%。净息差上升2个基点，若计入外汇

掉期合约的资金收入或成本，则上升13个基点，主要由于市场利率上升及本集团有效管理存款定价，贷存利差有所扩阔，加上本集团债务证券投资平均收益率上升，带动净息差上升。

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 2018年6月30日	(重列) 半年结算至 2017年12月31日	(重列) 半年结算至 2017年6月30日
信用卡业务	1,734	1,665	1,537
贷款佣金	1,712	1,522	2,086
证券经纪	1,705	1,571	1,054
保险	865	698	628
基金分销	552	545	440
汇票佣金	400	423	393
缴款服务	325	326	323
信托及托管服务	313	301	254
买卖货币	268	238	195
保管箱	154	144	147
其他	636	435	575
服务费及佣金收入	8,664	7,868	7,632
服务费及佣金支出	(2,190)	(2,045)	(1,854)
净服务费及佣金收入	6,474	5,823	5,778

2018年上半年，本集团净服务费及佣金收入为港币64.74亿元，按年上升港币6.96亿元或12.0%。本集团把握市场投资气氛畅旺的机遇，持续拓展中高端及跨境客户，优化服务渠道和功能，丰富产品和服务，带动证券经纪、基金分销及保险佣金收入按年分别增长61.8%、25.5%及37.7%。本集团亦持续发挥多元化业务平台优势，推动多项业务良好发展。信用卡佣金收入按年上升12.8%，其中信用卡签账及商户收单业务量分别上升12.5%及19.1%。本集团紧跟客户旅游对多种货币现钞的旺盛需求，积极拓展境内、本地及东南亚等市场的现钞业务规模，带动买卖

货币佣金收入按年上升37.4%。本集团信托及托管资产管理规模持续扩大，相关服务费收入按年上升23.2%。贷款佣金收入有所下降。服务费及佣金支出上升，主要因信用卡、证券经纪及保险业务相关支出增加。

与2017年下半年相比，净服务费及佣金收入上升港币6.51亿元或11.2%，主要由贷款、保险、证券经纪、信用卡、买卖货币、信托及托管和保管箱服务佣金收入上升带动，惟汇票佣金收入下跌。服务费及佣金支出上升，主要因信用卡及保险业务相关支出较高。

管理层讨论及分析

净交易性收益

港币百万元	半年结算至 2018年6月30日	(重列) 半年结算至 2017年12月31日	(重列) 半年结算至 2017年6月30日
外汇交易及外汇交易产品	1,694	114	83
利率工具及公允价值对冲的项目	175	324	417
股权及信贷衍生工具	114	135	90
商品	61	98	107
净交易性收益	2,044	671	697

2018年上半年，本集团净交易性收益为港币20.44亿元，按年上升港币13.47亿元或193.3%。外汇交易及外汇交易产品的净交易性收益增加港币16.11亿元，主要因2018年上半年外汇掉期合约录得净收益而去年同期为净亏损，以及客户兑换收入增长。利率工具及公允价值对冲的项目净交易性收益下降港币2.42亿元，主要源自若干债务证券投资及利率工具受市场利率变动引致市场划价变化。股权及信

贷衍生工具净收益上升，其中股票挂钩结构性产品收入上升。商品净交易性收益的减少源于贵金属交易收益减少。

与2017年下半年相比，净交易性收益上升港币13.73亿元或204.6%，主要因外汇掉期合约录得净收益（2017年下半年则录得净亏损），以及客户兑换收入上升，部分被若干债务证券投资及利率工具受市场利率变动引致市场划价变化所抵销。

其他以公允价值变化计入损益之金融工具净(亏损)/收益

港币百万元	半年结算至 2018年6月30日	(重列) 半年结算至 2017年12月31日	(重列) 半年结算至 2017年6月30日
其他以公允价值变化计入损益之 金融工具净(亏损)/收益	(1,182)	993	1,188

其他以公允价值变化计入损益之金融工具录得净亏损港币11.82亿元，2017年上半年则录得净收益港币11.88亿元，变化主要由于中银人寿的股票投资录得亏损，以及其债务证券投资受到市场利率变动引致市场划价录得亏损。市场利率变动亦令保险准备金变化，并反映在保险索偿利

益净额及负债的变动中。

与2017年下半年相比，变化主要由于中银人寿的股票投资收益录得亏损，以及其债务证券投资受到市场利率变动引致市场划价录得亏损。市场利率变动亦令保险准备金变化，并反映在保险索偿利益净额及负债的变动中。

管理层讨论及分析

经营支出

港币百万元	半年结算至 2018年6月30日	(重列) 半年结算至 2017年12月31日	(重列) 半年结算至 2017年6月30日
人事费用	4,053	4,203	3,698
房屋及设备支出(不包括折旧)	856	889	832
折旧	996	1,024	927
其他经营支出	1,095	1,494	781
总经营支出	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
全职员工数目*	13,358	13,212	12,982

* 截至2017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7.62亿元或12.2%，主要因为本集团持续投放资源于人力资源、优化系统平台及提升网络金融服务，提升整体服务能力和支持业务长远发展。同时，本集团持续加强成本管控，成本收入比率为25.40%，成本效益继续保持于同业较佳水平。

人事费用按年增长9.6%，主要由于年度调薪、增聘员工，以及与业绩挂钩的酬金增加。

房屋及设备支出上升2.9%，由于优化系统平台相关费用

及营业网点租金增加。

折旧增长7.4%，主要是资讯科技基础设施及房地产折旧支出增加。

其他经营支出上升40.2%，主要因2017年上半年有若干支出录得拨回，导致比较基数较低。另外，还包括通信及业务推广费用支出随业务量增加而上升。

与2017年下半年相比，经营支出减少港币6.10亿元或8.0%，主要由于人事费用、业务推广及广告支出等减少。

管理层讨论及分析

贷款及其他账项减值准备净拨备

港币百万元	半年结算至 2018年6月30日	(重列)	(重列)
		半年结算至 2017年12月31日	半年结算至 2017年6月30日
第一阶段	462	不适用	不适用
第二阶段	(141)	不适用	不适用
第三阶段	(585)	不适用	不适用
个别评估	不适用	(80)	151
组合评估	不适用	(616)	(501)
贷款及其他账项减值准备净拨备	(264)	(696)	(350)

2018年上半年，本集团贷款及其他账项减值准备净拨备为港币2.64亿元。第一阶段减值准备为净拨回港币4.62亿元，主要因为客户评级有所改善及更新模型参数导致拨回，抵销了因期内贷款增长令减值准备拨备增加的影响；

第二阶段减值准备为净拨备港币1.41亿元，主要反映个别客户贷款信用风险有所增加。第三阶段减值准备净拨备为港币5.85亿元，主要由于个别公司客户贷款质量评级被调低，以及来自个人贷款组合。

资产负债表分析

截至2017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	2018年6月30日		(重列) 2017年12月31日	
	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	375,408	13.5	426,604	16.1
香港特别行政区政府负债证明书	153,370	5.5	146,200	5.5
证券投资 ¹	784,552	28.3	704,526	26.6
贷款及其他账项	1,268,939	45.7	1,191,554	44.9
固定资产及投资物业	69,146	2.5	66,937	2.5
其他资产 ²	123,030	4.5	115,265	4.4
资产总额	2,774,445	100.0	2,651,086	100.0

1. 证券投资包括证券投资及以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、衍生金融工具及分类为交易性资产之其他债务工具。

管理层讨论及分析

截至2018年6月30日，本集团资产总额达港币27,744.45亿元，较2017年末增长港币1,233.59亿元或4.7%。本集团持续优化资产负债管理，以达致均衡及可持续的高质量发展。总资产的主要变化包括：

- 库存现金及在银行及其他金融机构之结余及定期存放下降港币511.96亿元或12.0%，主要由于存放同业的结余下降；
- 证券投资增加港币800.26亿元或11.4%，主要由于本集团增持政府相关债券，以及高质素金融机构债券；
- 贷款及其他账项上升港币773.85亿元或6.5%，其中客户贷款增长港币840.82亿元或7.3%。

客户贷款

港币百万元，百分比除外	2018年6月30日		(重列) 2017年12月31日	
	余额	占比(%)	余额	占比(%)
在香港使用之贷款	810,253	65.9	759,038	66.2
工商金融业	475,183	38.7	436,754	38.1
个人	335,070	27.2	322,284	28.1
贸易融资	70,492	5.7	78,196	6.8
在香港以外使用之贷款	349,763	28.4	309,192	27.0
客户贷款总额	1,230,508	100.0	1,146,426	100.0

2018年上半年，本集团切实贯彻中国银行集团的发展战略，抓紧「一带一路」、粤港澳大湾区及东南亚地区发展机遇，深化与中国银行集团联动合作，为内地「走出去」企业及「一带一路」沿线国家的企业提供多元化金融服务。同时，不断加强香港本地市场工商客户服务，深化与本地家族企业、商会及上市公司的合作关系，提升对中小企业、住宅按揭及零售贷款客户的服务渗透率，充分发挥网络和多元化平台优势。2018年上半年，客户贷款增长港币840.82亿元或7.3%至港币12,305.08亿元。

在香港使用之贷款上升港币512.15亿元或6.7%。

- 工商金融业贷款增长港币384.29亿元或8.8%，增长源自物业发展、批发及零售、金融业、运输及运输设备、制造业及新股融资贷款。
- 个人贷款上升港币127.86亿元或4.0%，住宅按揭贷款（不包括政府资助置屋计划下的按揭贷款）增长2.8%。其他个人贷款则增长10.6%，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77.04亿元或9.9%。在香港以外使用之贷款增加港币405.71亿元或13.1%，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	2018年6月30日	(重列) 2017年12月31日
客户贷款	1,230,508	1,146,426
特定分类或减值贷款比率	0.22%	0.18%
总减值准备	5,150	4,106
总减值准备占客户贷款之比率	0.42%	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	0.22%	0.21%

	半年结算至 2018年6月30日	半年结算至 2017年6月30日
信用卡贷款 – 撇账比率 ³	1.47%	1.70%

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6月30日，特定分类或减值贷款比率为0.22%。特定分类或减值客户贷款余额上升港币5.88亿元或28.3%至港币26.67亿元，主要由于个别公司贷款和个人贷款组合质量评级被调低。

本集团住宅按揭贷款及信用卡贷款质量维持稳健，截至2018年6月30日，住宅按揭贷款拖欠及经重组贷款比率为0.01%。2018年上半年，信用卡贷款撇账比率为1.47%，按年有所下降。

管理层讨论及分析

客户存款*

港币百万元，百分比除外	2018年6月30日		(重列) 2017年12月31日	
	余额	占比(%)	余额	占比(%)
即期存款及往来存款	213,583	11.5	203,837	11.5
储蓄存款	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
结构性存款	2,575	0.1	2,784	0.2
客户存款总额	1,856,155	100.0	1,777,874	100.0

* 包括结构性存款。

2018年上半年，本集团持续采取多项吸纳客户措施，包括对重点客群拓展特色存款产品，以发薪户口服务结合全方位理财服务配套方案，加强与政府机构、大型企业、主要央行、国库局及主权基金等往来关系，带动个人及企业银行存款均录得良好增长。截至2018年6月30日，客户存

款总额达港币18,561.55亿元，较去年末增加港币782.81亿元或4.4%。其中即期及往来存款增长4.8%，主要由新股认购的存款带动，储蓄存款下降6.7%，定期、短期及通知存款上升19.8%。

本公司股东应占股本和储备

港币百万元	2018年6月30日	(重列) 2017年12月31日
股本	52,864	52,864
房产重估储备	38,105	36,689
公平值变动储备／可供出售证券公平值变动储备	(4,081)	42
自身信贷风险储备	7	-
监管储备	10,746	10,224
换算储备	(827)	(728)
合并储备	-	1,062
留存盈利	151,231	143,865
储备	195,181	191,154
本公司股东应占股本和储备	248,045	244,018

截至2018年6月30日，本公司股东应占股本和储备为港币2,480.45亿元，较2017年末增加港币40.27亿元或1.7%。留存盈利上升5.1%，主要反映2018年上半年在扣除2017年末期股息后的盈利。房产重估储备上升3.9%，

主要反映2018年上半年房产价格上升。公平值变动储备录得亏损，主要是市场利率变动影响。监管储备上升5.1%，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6月30日	2017年12月31日
扣减后的综合资本		
普通股一级资本	176,702	170,012
额外一级资本	-	-
一级资本	176,702	170,012
二级资本	37,137	39,816
总资本	213,839	209,828
风险加权资产总额	1,063,065	1,029,152
普通股一级资本比率	16.62%	16.52%
一级资本比率	16.62%	16.52%
总资本比率	20.12%	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。本集团重视资本积累需要，致力强化内生动力，确保

业务可持续发展。

截至2018年6月30日，普通股一级资本比率及一级资本比率同为16.62%，较2017年底分别上升0.10个百分点。总资本比率为20.12%。普通股一级资本增长3.9%，由2018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3.3%，主要由于2018年上半年客户贷款增长引起。

流动性覆盖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%

	2018年6月30日	2018年3月31日
稳定资金净额比率	118.82%	118.98%

本集团流动性保持稳健。2018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134.33%及146.39%。

截至2018年3月31日及6月30日的稳定资金净额比率分别为118.98%及118.82%。

业务回顾

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	半年结算至2018年6月30日		(重列) 半年结算至2017年6月30日	
	余额	占比(%)	余额	占比(%)
持续经营业务				
个人银行	5,905	27.9	4,222	23.3
企业银行	7,982	37.7	7,301	40.2
财资业务	4,985	23.5	4,444	24.5
保险业务	597	2.8	683	3.8
其他	1,716	8.1	1,492	8.2
除税前溢利总额	21,185	100.0	18,142	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

2018年上半年，个人银行除税前溢利为港币59.05亿元，按年上升16.83亿元或39.9%，主要由于净利息收入和净服务费及佣金收入提升，以及减值准备净拨备下跌。

净利息收入增长18.3%，主要是存款利差改善，以及存款及贷款平均余额增加带动。净服务费及佣金收入增长32.8%，主要是证券经纪、保险及基金分销业务表现良好，佣金收入录得较高增长。净交易性收益上升18.1%，主要因客户兑换及股票挂钩结构性产品收入获得较快增长。经营支出增长10.4%，主要是人事及业务费用上升。

业务经营情况

稳步拓展存贷业务

本集团个人存款业务按客层精细化推动，结合客户的拓展及晋级，加强产品服务配套；以特色产品吸纳重点客群存

款。同时，加强公私联动，通过发薪户口及理财服务的形式，加强与政府机构、大型企业的合作。截至2018年6月30日，本集团个人客户存款规模较去年末增长5.8%。贷款业务方面，本集团于香港主要区域设立6间按揭中心，提升按揭业务的专业服务能力；加强与主要地产发展商及地产代理合作，开拓楼宇按揭业务源头；协助配合香港按揭证券公司推广「安老按揭计划」，在安老按揭市场占比保持第一。

加快中高端客户服务升级

本集团致力深化客户关系，不断提升对中高端客户的专业化服务水平。上半年，持续优化高端客户服务模型，加快高端理财服务人员的培养和提升，开设首间高端理财中心「中港城中银理财中心」，举办各种客户增值活动，进一步提升客户体验。截至2018年6月末，中高端客户数目较去年底增长9.3%。

管理层讨论及分析

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；以人为本，加强私人银行专才队伍建设，深化跨境业务拓展；优化私人银行开放式平台，加强研发私行专属产品种类如另类投资等；积极参与业界工作，支持香港金融管理局及私人财富管理公会推出向大学生提供「私人财富管理先导人才培养计划」，培育未来私人财富管理专才。与去年末比较，私人银行的客户数目及管理资产总值均录得理想增长。

加快民生金融领域创新

本集团把握金融科技发展趋势，加快民生金融领域创新，发展智能账户；增设分行电子自助渠道，加快「至专客服」的配置，为周边客户提供全天候远程视像服务；加速新型智能分行布局，设立「科学园银行服务中心」，推出崭新客户服务流程；精简前线操作工序，提升集中运营效率，以打造「绿色银行」为契机，推动业务流程无纸化和数码化。

把握市场机遇发展中间收入

本集团推出手机银行全新股票交易应用，增设股票特快交易设定、到价提示、筛选策略等新功能；支持一站式网上开户、即时交易、图表分析、查看持仓等功能。丰富多元化基金产品方案，成为本港首间引入「一带一路」投资主题基金的零售银行。配合政府退休年金举措，融合退休规划和财富传承两大主题，推出全方位保障方案，提供45项

人寿及个人产险产品。期内，股票、基金、财资产品和保险业务收入均按年录得理想增长。

推进粤港澳银行服务一体化建设

本集团加大与中国银行在粤港澳大湾区的跨境联动，不断推进服务模式、品牌推广、人才交流等方面的一体化建设；加大点对点口岸布局策略部署，成为香港国际机场一号客运大楼唯一提供分行服务的银行；完成西九龙总站（广深港高铁）自助银行中心及港珠澳大桥自助银行网点布局。截至2018年6月末，跨境客户数目较去年底增长13.1%。期内，中银香港在跨境业务的表现得到认同，荣获《星岛日报》颁发的「星钻服务大奖－跨境银行服务」大奖。

加快东南亚机构整合

本集团加大对东南亚机构个人银行条线的发展，有序落地区域化产品管治框架，完善中高端客户服务，强化区域化风险管理；在中银马来西亚、雅加达分行推动财富管理服务模式，提供专属及全方位的理财方案，为发展成为东南亚当地华人华侨的主流银行奠定基础。

创新信用卡业务

2018年上半年，承去年底本地零售消费复苏升势，以及股票市场交投旺盛所带动的财富效应，加上移动支付及二维码新技术的应用普及，以及粤港澳大湾区启动发展，为

管理层讨论及分析

信用卡业务创造良好机遇，卡户签账量持续增长。今年1月，推出「大湾区一卡通」中银银联双币信用卡，以大湾区便民功能及移动支付为亮点，结合推广优惠，满足往来大湾区客户的便利支付及生活需求。此外，随着本地储值支付工具的发展，积极推动相关网上签账业务，2018年上半年业务量较去年同期增长逾60%。期内，本集团保持银联卡商户收单及发卡业务在香港市场的领先地位。

企业银行

财务业绩

2018年上半年，企业银行除税前溢利为港币79.82亿元，同比增加港币6.81亿元或9.3%，主要由净利息收入及净交易性收益增长带动。

净利息收入增加14.6%，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13.4%，其中信托及汇票佣金收入增加，但被贷款佣金减少所抵销。净交易性收益上升33.8%，主要因客户兑换收入增长。

业务经营情况

持续扩大客户基础，提升综合服务能力

在激烈的市场竞争中，本集团加强与现有客户业务往来，积极开拓新客户群，持续巩固银团业务优势，期内获取多笔市场影响力较大项目，并在2018年上半年保持港澳银团牵头行排名首位。同时，积极把握香港打造财资中心、内地企业「走出去」等项目带来的机遇，加快拓展资金池

和财资中心业务，逐步成为客户在跨境资金池业务方面的首选银行。此外，本集团担任主收款行的IPO项目总募资规模达港币402亿元，市场占比83.8%。取得政府及公营机构多项标书，进一步巩固与政府部门的业务往来关系。本集团亦与多家主要央行、国库局及主权基金建立往来关系；机构存款业务增长理想，为集团美元贷款业务的增长带来稳定的资金供应。

积极发展工商及中小企客户

本集团持续加强工商客户服务，深化与本地家族企业、商会和本港上市公司客户的合作关系，为其搭建高效便利的金融服务平台。积极邀请客户参与中国银行境内外分行举办的「跨境投资与贸易对接会」，为其引进优质的境内外业务机会。此外，本集团发挥在港分行网络优势，持续提高对客户的服务水平。中银香港连续11年荣获由香港中小型企业总商会颁发「中小企业最佳拍档奖」，并因此获颁「2018中小企业最佳拍档金奖」。

扎实推进东南亚及大湾区业务发展

本集团持续深化一体化经营模式，向东南亚机构延伸优势产品及服务；加强区域管理体系建设，提升东南亚机构管理能力，促进业务健康发展。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，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，中银香港还积极配合广东省开展的商事制度改革，联同广东省工商行政管理局及广东省

管理层讨论及分析

分行，推出粤港商事登记银政通服务并不断予以优化，进一步促进粤港两地跨境投资。

持续提升企业银行产品服务竞争力

本集团积极把握「一带一路」、粤港澳大湾区建设等重要发展机遇，丰富完善产品体系，加强区域产品条线建设和产品系统延伸，持续提升综合化、场景化和全球化能力。以各类交易银行优势产品和综合方案，拓展全球客户，服务本港机构；以企业财资中心、资金池等重点服务带动重点客户和项目，为内地「走出去」企业、本港和东南亚龙头企业及大型跨国集团等客户实施区域化、全球化的资金配置管理。产品竞争力持续提升，业务规模效益不断显现，获得市场和业界认可。中银香港再次荣获《亚洲银行家》「香港最佳贸易融资银行成就大奖」及「香港最佳企业贸易融资交易奖」，并连续五年荣获《亚洲银行及财金》颁发「香港最佳本地现金管理银行」奖项。

托管业务规模持续扩大

2018年上半年投资市场波动，且呈下行趋势。本集团积极利用互联互通的机遇，在「债券通」项下对接更多的本地及海外机构，市场占比持续领先同业，「债券通」资产托管量最高曾突破150亿元人民币。另外，本集团保险及退休金类客户持续增长；资产监管代理服务需求亦旺盛，加上集团内部多方联动，托管业务的各类指标均较去年同期实现较大增幅。服务专业水平获得认同，在2018年度《财资》杂志“The Asset Triple A Asset Servicing,

Institutional Investor and Insurance Award”评选中，分别荣获「最佳QDII托管行」及「最佳QDII客户个案」两个专业奖项。至2018年6月末，本集团整体托管资产总值达港币11,677亿元。

采取积极主动的信贷风险管理

面对经济环境的不确定性，本集团恪守审慎的授信策略，密切留意各种潜在风险，包括内地企业信用债券市场违约及中美贸易战等，加强对影响的国家及行业的分析，识别受影响的集团客户，及时采取预防措施，以控制风险，支持本集团业务健康发展。

财资业务

财务业绩

财资业务除税前溢利为港币49.85亿元，按年上升港币5.41亿元或12.2%，主要由净交易性收益增长带动，抵销了净利息收入减少的影响。

净利息收入减少21.7%，主要由于人民币同业结余及存放的平均结余减少，且相关资产的平均收益率因市场利率下跌而有所回落。2018年上半年，财资业务录得净交易性收益，而去年同期为净亏损，主要因2018年上半年外汇掉期合约录得净收益而去年同期为净亏损，以及来自客户兑换收入增长，部分变化被若干债务证券投资及利息工具受市场利率变动引致市场划价变化抵销。

管理层讨论及分析

业务经营情况

持续提升交易和服务能力

2018年上半年，本集团积极应对市场变化，努力推动多元发展，严格风险管控，不断提升市场机会把握能力。加强交易系统建设，持续完善电子交易平台功能，稳步提升报价和交易能力。加强创新产品研发，进一步丰富产品系列，满足客户需求。发挥专业能力，把握市场机会，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。财资业务表现获市场肯定，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》颁发亚洲区「最佳本土货币债券奖」及上海黄金交易所颁发「2017年度杰出国际会员奖」，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最佳业务夥伴」奖项。

积极拓展现钞业务

本集团凭藉现钞批发专业能力，不断加强亚太区内现钞业务发展，并成为本港最主要外币现钞供应银行，进一步巩固本地现钞业务市场领先地位。在中国内地市场发挥独特优势，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，在内地市场份额不断增长。准确把握市场变化机遇，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

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业务领先地位。

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。上半年，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

2018年上半年，中银香港资产管理有限公司（「中银香港资产管理」）各项业务取得进展，2018年上半年月平均资产管理总值较2017年同期上升19.8%。期内，中银香港资产管理积极加强产品创新，扩大投资产品的覆盖面，推出两只基金，包括「中银香港全天候亚太高收益基金」公募基金及投资于首次公开认购科技企业股票的私募基金，满足不同种类客户的投资需求。同时，中银香港资产管理客户范围及数目进一步拓展，深化现有客户业务关系，期内开拓了新投资专户，多个机构客户扩大对基金的投资。另外，中银香港资产管理持续推动跨境基金分销业务，继

管理层讨论及分析

「中银香港全天候中国高息债券基金」后，第二只内地与香港基金互认安排下的合格北上基金「中银香港全天候香港股票基金」已于今年第二季度正式获得批覆，预计可于今年下半年正式在内地公开销售。中银香港资产管理的专业能力再度获市场及业界认可，在2018年第一季度公布的《亚洲资产管理》「2018年最佳资产管理大奖」的评选中，获得「最佳离岸人民币债券表现(5年)」、「香港最佳人民币基金经理」两项大奖。

信托服务持续增长，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。中银保诚信托透过持续深化集团内联动合作、积极开拓多元销售渠道、优化转介机制、推动创意营销及升级系统应用功能等，为客户提供全面的退休规划解决方案，并将配合特区政府中长期工作目标，建立「积金易」或「eMPF」中央电子平台，提升强积金计划的行政效率。2018年上半年，中银保诚信托依托科技提升强积金服务，引进业界领先的人力资源及薪酬管理软件，并采用全新热线中心系统，优化互动语音系统服务素质，配合业务增长迅速扩张热线中心客服容量。至2018年6月底，中银保诚信托强积金资产管理规模较2017年6月底上升13.3%。此外，积极拓展与各大型国际性资产管理公司的合作关系，继续做好「中港基金互认」项下的北上基金过户代理人的角色。把握内地与本港的金融融合的契机，配合两地基金互认北上基金的加快审批，积极在工序及配套上协助基金公司客户的北上申请。

2018年上半年，中银保诚信托凭借出色表现及实力备受各界认同，荣获多达11个由独立评级机构、市场、业界及创新科技界颁发的奖项：在积金评级主办的「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。在新城财经台主办的「2018香港企业领袖品牌大奖」中荣获「卓越网上强积金平台品牌」奖项，成为连续三年获此殊荣的强积金信托公司。在理柏主办的「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。

证券及期货业务规模持续扩充

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」)提供证券、期货及期权产品的买卖服务。踏入2018年，宝生证券及期货深耕本地证券及期货市场，注重提升营运风险与合规的管治水平，同时，锐意扩充公司的客户基础、产品和服务线，包括扩充经纪人团队规模、加强机构销售服务。2018年上半年，各项业务发展势头良好，其中股票代理买卖业务的总成交量较上年同期增长超过83%。

保险业务

财务业绩

2018年上半年，本集团保险业务除税前溢利为港币5.97亿元，按年下跌12.6%，主要受投资市场调整影响，股票和债券基金投资录得亏损，2017年同期则录得收益，但债券类型投资利息收入及再保险收入增加，抵销部分亏

损。保费结构持续优化，在期缴保费增加驱动下，净保费收入按年增长34.9%。

业务经营情况

积极应用创新科技，提升客户体验

2018年上半年，本集团推出全新智能客户服务聊天机器人Easy Chat，为客户解答理赔及部分保单服务的问题，有助开拓及激活年轻客群，提升本集团企业形象，减低客户服务热线压力。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；推广电子保单服务，突出创新科技与服务的先进企业形象，提升营运效益。

保持人民币寿险业务领导地位，优质服务得到认同

2018年上半年，本集团继续保持在香港人民币寿险业务方面的领先地位，优质服务及专业形象备受业界认同，荣获多个本地及国际奖项，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）」；在第五届亚太区史蒂夫奖中获得「金融服务行业创新管理奖（银奖）」及「金融服务行业人力资源管理、规划和实践创新奖（铜奖）」。

创新优化产品及拓展多元销售渠道

2018年上半年，本集团配合市场推出新产品，以满足客户各方面的保险需求，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」提升新造业务价值。储蓄类产品方面，推出短期「目标三年保险计划」及「守跃保险计划」。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。

中银人寿20周年品牌推广活动

2018年适逢中银人寿开业20周年，本集团以「中银人寿二十周年呈献」名义冠名赞助电视节目，进行多个品牌推广活动，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

完善中银香港东南亚整体发展策略，争做当地外资主流银行

东南亚地区是国家「一带一路」倡议、人民币国际化战略推进的重点区域，也是中资企业「走出去」的主要目标地区，具有巨大的发展潜力。中银香港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

管理层讨论及分析

团发挥资金、产品、人才、管理、服务、技术等方面的优势，积极探索先进、高效的区域一体化发展和管理模式，加快提升东南亚机构的经营能力、竞争能力和风险管理能力，力求夯实管理基础，提升发展质量，实现东南亚机构的长期可持续健康发展。东南亚机构以逐步发展成为当地外资主流银行为目标，重点服务与「一带一路」相关的「走出去」中资企业、当地大型跨国经营企业和机构、华人华侨、当地高资产净值人士等客户。

加快东南亚机构整合，推进区域化经营管理转型发展

随着本集团于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，本集团经营版图已拓展至泰国、马来西亚、越南、菲律宾、印尼、柬埔寨、文莱等东南亚国家。本集团持续推进东南亚机构逻辑整合，加紧完善当地机构管理制度和机制建设；加快与东南亚机构的全面整合，努力提升区域经营管理的能力和水平，并探索逐步完善区域化管理模式，分别在前、中、后台实施差异化的区域发展和管理策略。本集团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。

加强区域业务一体化发展，拓展当地主流市场

2018年以来，本集团香港团队鼎力推动东南亚业务发展，通过与东南亚团队业务合作，取得丰硕成果。企业银行业务方面，本集团在一体化经营管理理念下，以白名单制度为基础，积极推进「一带一路」相关大项目营销和拓展工作。建立区域主客户经理制，延伸客户关系与渠道之间的合作机制，推广区域产品管理模式，将香港优势产品服务扩展至东南亚地区，大力开展区域一体化的业务营销、产品开发和客户关系管理，加快区域化发展。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，马尼拉分行支持菲律宾中央银行在中国银行间债券市场成功发行14.6亿元人民币熊猫债；金边分行加强与政策性银行协作，为中资企业在柬埔寨发展提供项目融资。个人银行业务方面，本集团持续加强基础建设，在东南亚区域构建个人金融产品及服务的能力，并实施差异化管理，配置合适产品及人员，支持东南亚业务发展。加强区域化管理基础建设，提升风险管理能力。此外，加强客户定位及客层管理，优化结构。构建产品及服务基础，努力壮大业务规模并提升业务收益。年内，中银马来西亚推出两款房屋贷款保险产品，并持续加强基金产品销售，市场反应良好。雅加达分行亦推出「薪必达」跨境人民币直汇产品，开始建立个人银行理财中心，为个人银行业务持续

管理层讨论及分析

发展夯实基础。胡志明市分行积极拓展中资企业代发薪业务，挖掘中高端客户潜力。

2018年上半年，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10.74亿元，按年上升24.4%。截至2018年6月30日，客户存款余额为港币415.81亿元，客户贷款余额为港币363.50亿元，分别较2017年末增长7.2%和11.3%。

* 为7家东南亚机构的合并数据，数据按照香港财务报告准则编制。

坚持三道防线和从严管控原则，实现持续健康发展

本集团坚持三道防线和从严的管控原则，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，确保合规和防洗钱工作的高标准。全面加强对东南亚机构的信贷风险、内控合规、防洗钱等管控，切实有效提升东南亚机构的风险内控合规和防洗钱能力，确保其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。

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，持续提升和加强区域化信贷风险管理能力。

科技及营运

本集团积极参与及鼓励推动创科发展，坚持科技引领，创新驱动，着力提升网络金融服务竞争力，建设领先的数字化银行。期内，加强创新科技的应用，推进大数据、内部知识共享等平台的建设，在生物认证、人工智能等领域不断取得新突破。完成了多项大数据整合项目，全面加强数据质量管理；全线分行及自动柜员机使用指静脉认证服务，为客户提供更便捷的认证选择。同时，全渠道支持智能网点，以大数据为支持，推进不同智能渠道或产品创新。推出新版手机银行，引入智能化元素，支援指纹认证及面部辨识，加入流动保安编码功能，简化身份认证流

管理层讨论及分析

程，为客户带来崭新、安全、便捷的流动银行体验，服务效率及体验显著提升。上述创新应用令使用互联网和手机银行等电子渠道的客户总数持续上升，相关交易笔数亦按年增长。去年推出的中银香港微信官号于2018年上半年发展迅速，绑定客户数量与活跃客户数量增幅可观。同时，积极推动金融科技在香港银行业的发展及应用，举办「中银香港极客大赛」，以「未来银行与人工智能」为主题，探索创新解决方案，发掘优秀科技人才。加强与社会各界在创新研发上的合作交流，包括组织专题研讨会、创新方案研究、金融科技人才培养计划等。因应金管局七大措施中的快速支付系统项目，本集团已完成相关的基建配合工作，全力支持香港特区政府为市民提供绿色银行服务。

本集团积极推进战略合作，共建数字化金融生态。期内，于科学园开设新型智能分行，引进了科学园公司的技术，亦与数码港合作，以先进的智能设备取代传统的柜台设置，为客户提供更方便的24小时银行服务。持续与大型互联网公司、电讯商等机构在移动支付、精准营销等方面展开广泛合作，进一步丰富集团互联网金融的应用场景。在科技风险及网络安全控制方面，本集团响应金管局推出的

网络防卫计划，采用国际最佳做法，持续提升科技风险管理及网络安全能力。

在加强资讯科技及营运基础设施建设方面，期内完成了中国银行集团的信息系统整合项目，贯彻落实全球一体化的资讯科技战略部署，为本集团「建设一流的全功能国际化区域性银行」奠定基础。集团以客户为优先考虑，系统提升在预期的时间内完成，提升后运作平稳畅顺。配合本集团东南亚发展战略，推进东南亚营运整合，提升集团整体营运效率，并强化操作风险管控。

本集团的技术创新及科技发展得到市场认同，在新城财经台主办的「2018香港企业领袖品牌大奖」中荣获「卓越金融科技（银行服务）品牌」奖项，在《亚洲银行及财金》杂志主办的第13届「零售银行大奖」中首度获颁「香港区最佳创新服务大奖」，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」，已推出的「区块链应用－按揭估价流程」在香港金管局及深圳市人民政府金融发展服务办公室合办的「深港金融科技创新奖」中获金融科技专项奖。

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。

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。各高层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。

管理层讨论及分析

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。

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，负责对副总裁级或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密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、信贷资产组合素质、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素质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。

管理层讨论及分析

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专责单位，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。

本集团市场风险管理的范围，包括中银香港和附属机构。本集团制订市场风险管理政策，规范中银香港及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，附属机构制订具体的政策及程序，承担其日常市场风险管理责任。

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。

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。

管理层讨论及分析

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。

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定价缺口、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监管局的流动性支持，累积的净现金流为正，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、稳定资金净额比率、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尔流动比率管理系统，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，贷款承诺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2018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或高于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2018年度，本集团须维持流动性覆盖率不少于90%。

稳定资金净额比率是根据由2018年1月1日起生效的《2017年银行业（流动性）（修订）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及须维持稳定资金净额比率不少于100%。

管理层讨论及分析

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

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，并各自承担管理本管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、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。

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。

管理层讨论及分析

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相关的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），

管理层讨论及分析

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、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，以确保与承保策略一致。

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。

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。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提供充足可动用资金以履行到期义务的风险。中银人寿的资产负债管理框架包括现金流管理，能够保持资金流动性以支付不时之保单支出。

信贷风险管理

中银人寿面对的信贷风险主要来自客户、债务人或交易对手未能或不愿意履行合约责任的风险。中银人寿保险业务主要面对的信贷风险包括：

- 债券、票据及相关交易对手的违约风险
- 因信贷评级变更(下调)而引致信贷息差扩大
- 再保险公司所承担的未支付保险债务
- 再保险公司所应承担的已支付赔款
- 保单持有人所应支付的款额
- 保险中介人所应支付的款额

中银人寿透过设定单一投资对手及债券发行人额度，以管理信贷风险。管理层就有关额度最少每年进行重检。

股权价格风险管理

中银人寿的股权价格风险是指因股票、股票基金、私募股权及实物资产价格波动导致损失。中银人寿在已建立的资产负债管理框架下，以压力测试及敞口限额来管理因股权价格变化的不利影响。

外汇风险管理

中银人寿的外汇风险是指因外币汇率波动导致损失。中银人寿在已建立的资产负债管理框架下，以压力测试、敞口限额及风险限额来管理因外币汇率变化的不利影响。