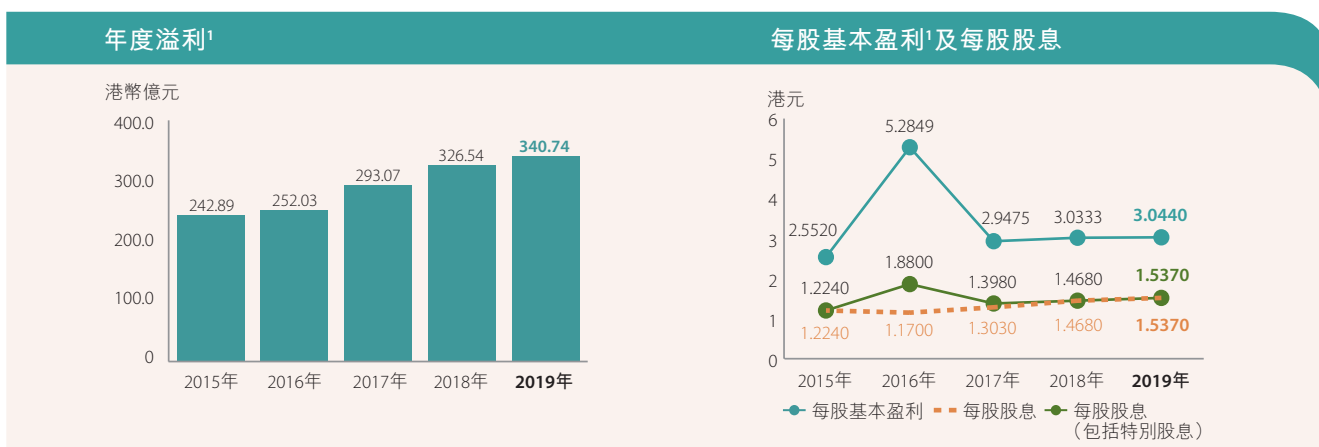


管理層討論及分析

本集團於2019年1月21日完成收購中國銀行股份有限公司萬象分行（「中銀萬象分行」）的交割，並就該項受共同控制實體之合併，採用合併會計處理編製財務資料，而2018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」。

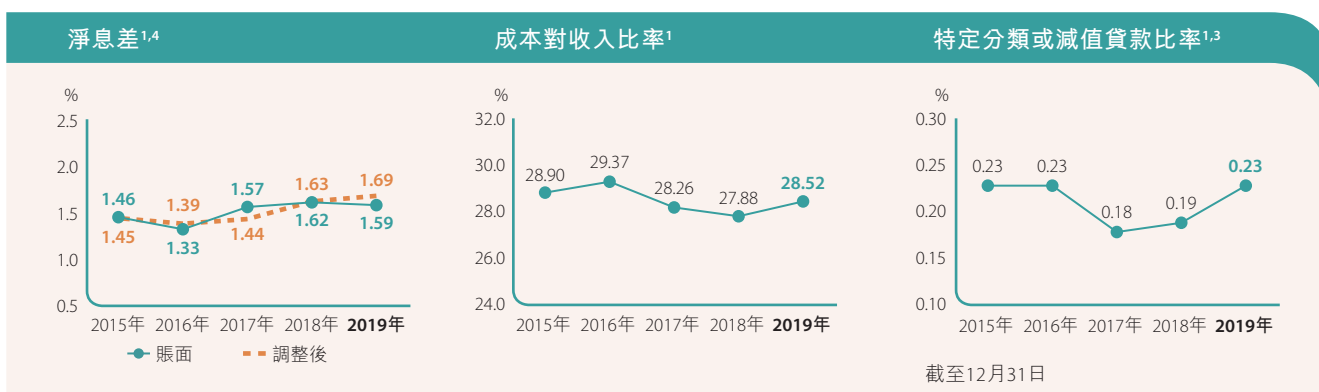
財務表現及狀況摘要

下表列出本集團2019年及與過去四年的主要財務結果概要。流動性覆蓋比率平均值及穩定資金淨額比率以2019年各季度數據列示。



年度溢利

- 年度溢利實現港幣340.74億元，按年上升4.3%。平均股東權益回報率²及平均總資產回報率²分別為11.51%及1.15%。每股基本盈利為港幣3.0440元。每股股息為港幣1.5370元。



加強資產及負債主動管理，調整後淨息差穩步提升

- 淨息差為1.59%。若計入外匯掉期合約⁴的資金收入或成本，調整後淨息差為1.69%，按年上升6個基點，反映了集團抓住市場利率上升機會，積極主動管理資產及負債的成果。

靈活配置資源，保持高效營運

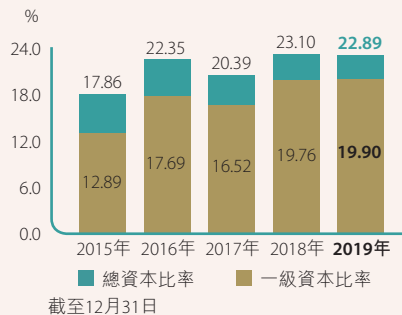
- 成本對收入比率為28.52%，成本效益持續處於本地銀行業較佳水平。

審慎管理風險，資產質量保持良好

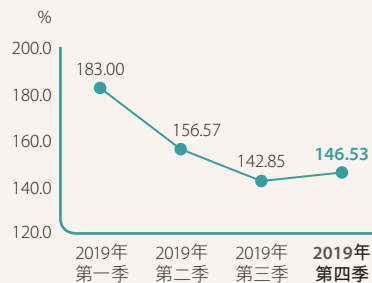
- 特定分類或減值貸款比率為0.23%，遠低於市場平均水平。



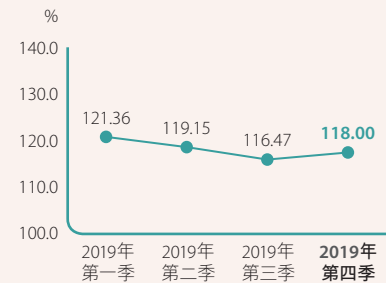
資本比率



流動性覆蓋比率的平均值



穩定資金淨額比率的季度終結值



資本實力雄厚，支持業務穩定增長

- 總資本比率為22.89%。一級資本比率為19.90%，較2018年末上升0.14個百分點。

流動性指標保持穩健

- 2019年各季度流動性覆蓋比率的平均值及穩定資金淨額比率的季度終結值均高於監管要求。

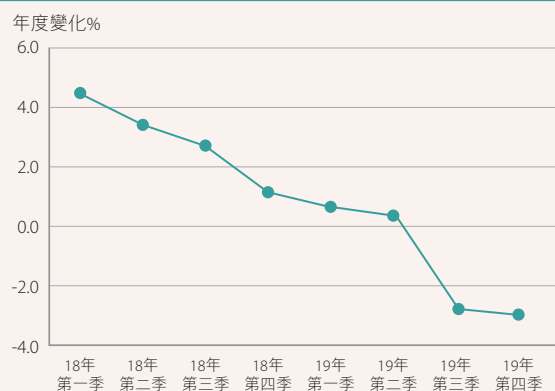
1. 本集團就2019年受共同控制實體之合併，採用合併會計處理以編製財務資料，而2018年之比較資料亦相應重新列示。惟因重列前後的分別不大，故2018年以前的財務資料不予重列。
2. 平均股東權益回報率及平均總資產回報率的定義請見「財務摘要」。
3. 特定分類或減值之客戶貸款是指按本集團貸款質量分類的「次級」、「呆滯」或「虧損」貸款或分類為第三階段的貸款。
4. 本集團通常使用外匯掉期合約進行流動性管理和資金配置。在外匯掉期合約下，本集團將一種貨幣（原貨幣）以即期匯率調換為另一種貨幣（掉期貨幣）（即期交易），同時承諾即期交易中的同一組貨幣在指定到期日，以預先決定的匯率轉換回來（遠期交易）。這使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

經濟背景及經營環境

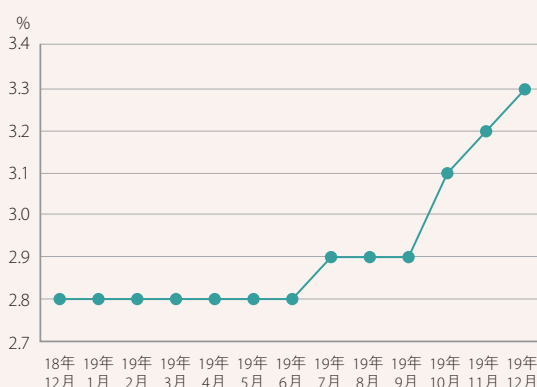
2019年，全球經濟增長放緩，前景轉趨審慎。中美貿易摩擦持續，英國脫歐進程反覆，外圍環境的不確定性較高。美國經濟保持溫和的增長勢頭，惟商業投資和外貿表現相對疲軟，聯儲局貨幣政策取態轉趨寬鬆。歐元區經濟增速緩慢，通脹低迷，個別國家內部政治紛爭加劇，歐洲央行進一步寬鬆貨幣政策。內地加強政策支持，經濟表現維持在合理區間運行，全年經濟增長6.1%。東南亞地區經濟基礎穩固，外來投資保持強勁增長勢頭。

香港本地實質生產總值增長率



資料來源：香港特別行政區政府統計處

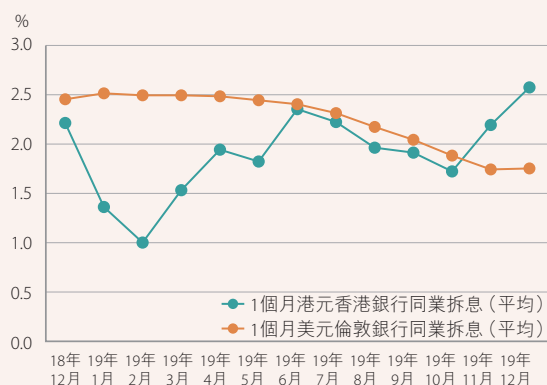
香港失業率



資料來源：香港特別行政區政府統計處

香港經濟內外受壓，整體表現轉弱。一方面，全球經濟不景氣和中美貿易摩擦拖累本港的外貿表現；另一方面，本地社會事件為旅遊和零售業帶來挑戰，內部消費和投資需求轉弱，失業率也開始攀升，經濟步入技術性衰退，2019年全年本地實質生產總值較上年下跌1.2%。然而，政府宣佈多輪紓緩措施，加上環球主要央行貨幣政策取態轉趨寬鬆，抵銷部分經濟下行的壓力。

港元及美元銀行同業拆息



資料來源：彭博

2019年，香港銀行同業拆息仍然波動，整體較上年仍維持上升走勢，平均一個月的港元香港銀行同業拆息由2018年的1.34%上升至2019年的1.89%。平均一個月的美元倫敦銀行同業拆息則由2.02%上升至2.22%。年內，美元孳息率曲線曾出現倒掛，但在聯儲局於2019年下半年減息三次共75個基點後已回復正常的形態。



本港股市表現反覆，環球金融市場於2019年上半年受惠於聯儲局貨幣政策取態轉趨寬鬆而錄得較佳表現；惟5月初以來，中美貿易摩擦一度轉趨緊張，加上本地社會事件爆發，香港股市出現調整；及後隨著中美有望達成第一階段貿易協議，市場氣氛有所改善，港股表現逐漸反彈。2019年末，恆生指數較2018年末上升9.1%，惟港股日均成交額較上年有所縮減。

私人住宅物業價格於年內高位回落，但仍較2018年末上升5.3%。2019年10月份特區政府施政報告公佈放寬提供九成按揭保險計劃下的樓價上限，樓價與成交一度轉趨活躍，全年住宅物業成交數目較2018年上升4.5%。金管局繼續維持按揭貸款審慎監管措施，銀行按揭業務的資產質量保持穩健。

儘管宏觀環境面對較多挑戰，但銀行業仍不乏發展機遇。年內，內地相繼推出金融開放及促進人民幣國際化的措施，如取消在金融機構的外資持股比例上限和總資產要求，以及合格境外機構投資者(QFII)和人民幣合格境外機構投資者(RQFII)投資額度限制等，並深化和完善境內外股票市場互聯互通機制。同時，摩根士丹利資本國際指數(MSCI)分階段提升中國A股在其指數的比重，以及中國境內債券納入彭博巴克萊全球綜合指數，推進香港離岸人民幣業務繼續穩步發展。2019年11月份公佈的粵港澳大灣區16項新政策措施亦進一步方便港人到大灣區內地城市生活及創業，帶動跨境金融服務需求。此外，香港與東盟簽訂的自貿協定生效亦提供了機遇，增進了區內貿易投資，並加速了相關產業發展和完善產業鏈佈局。

管理層討論及分析

綜合財務回顧

因應本集團於2019年的收購，採用合併會計處理編製財務報表，而2018年比較資料亦相應重新列示。

財務要點

港幣百萬元，百分比除外	2019年	(重列) 2018年	變化(%)
提取減值準備前之淨經營收入	58,444	54,535	7.2
經營支出	(16,667)	(15,206)	9.6
提取減值準備前之經營溢利	41,777	39,329	6.2
提取減值準備後之經營溢利	39,755	38,087	4.4
除稅前溢利	40,088	39,081	2.6
年度溢利	34,074	32,654	4.3
本公司股東應佔溢利	32,184	32,070	0.4

本集團2019年年度溢利為港幣340.74億元，按年增加港幣14.20億元或4.3%。股東應佔溢利為港幣321.84億元，按年增加港幣1.14億元或0.4%。提取減值準備前之淨經營收入為港幣584.44億元，按年上升港幣39.09億元或7.2%，主要受惠於市場利率上升及積極主動管理資產及負債，淨利息收入有所上升。銀行業務淨交易性收益增加及出售若干債務證券錄得較高淨收益，惟投資市場氣氛疲弱，證券經紀及基金分銷佣金減少，導致淨服務費及佣金收入回落，抵銷部分以上收入升幅。經營支出有所上升，反映本集團加強成本管控的同時持續投放資源支持長遠業務發展。減值準備淨撥備按年增加，投資物業公平值調整之淨收益則按年減少。

下半年表現

與2019年上半年相比，本集團下半年提取減值準備前之淨經營收入上升港幣1.06億元或0.4%，主要因淨利息收入及銀行業務淨交易性收益增加，惟淨服務費及佣金收入及出售債務證券淨收益減少，抵銷部分以上收入升幅。此外，經營支出及減值準備淨撥備均較上半年增加，投資物業公平值調整錄得淨虧損，除稅後溢利較上半年減少港幣24.78億元或13.6%。



收益表分析

以下收益表分析的比較資料已重新列示，以符合本年之列示形式。

淨利息收入及淨息差

港幣百萬元，百分比除外	(重列)		
	2019年	2018年	變化(%)
利息收入	67,784	61,865	9.6
利息支出	(27,261)	(22,364)	21.9
淨利息收入	40,523	39,501	2.6
平均生息資產	2,551,288	2,437,652	4.7
淨利差	1.37%	1.44%	
淨息差	1.59%	1.62%	
淨息差(調整後)*	1.69%	1.63%	

* 計入外匯掉期合約的資金收入或成本。

2019年淨利息收入為港幣405.23億元。若計入外匯掉期合約[#]的資金收入或成本，淨利息收入按年上升8.4%，主要由淨息差擴闊及平均生息資產增長帶動。

平均生息資產按年上升港幣1,136.36億元或4.7%。在客戶存款規模上升帶動下，客戶貸款和債券投資及其他債務工具均錄得上升。

淨息差為1.59%，若計入外匯掉期合約的資金收入或成本，淨息差為1.69%，按年上升6個基點，主要由於市場利率按年上升，帶動客戶貸款平均收益率上升、外匯掉期合約的資金淨收入增加，以及淨無息資金貢獻上升。年內，存款市場競爭激烈，本集團積極管理存款定價及結構，控制存款成本上升幅度。

[#] 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：

資產	2019年		(重列) 2018年	
	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 %
在銀行及其他金融機構之結餘及定期存放	341,707	1.82	416,376	1.90
債券投資及其他債務工具	864,637	2.36	783,911	2.39
客戶貸款	1,322,845	3.06	1,219,803	2.86
其他生息資產	22,099	2.58	17,562	2.13
總生息資產	2,551,288	2.66	2,437,652	2.54
無息資產	419,912	–	379,499	–
資產總額	2,971,200	2.28	2,817,151	2.20

負債	平均餘額 港幣百萬元	平均利率 %	平均餘額 港幣百萬元	平均利率 %
銀行及其他金融機構之存款及結餘	191,461	1.18	226,237	1.10
往來、儲蓄及定期存款	1,865,178	1.26	1,726,241	1.03
後償負債	13,093	5.49	18,237	5.44
其他付息負債	39,505	1.74	55,080	1.95
總付息負債	2,109,237	1.29	2,025,795	1.10
股東資金*及其他無息存款和負債	861,963	–	791,356	–
負債總額	2,971,200	0.92	2,817,151	0.79

* 股東資金指本公司股東應佔股本和儲備。

下半年表現

與2019年上半年相比，若計入外匯掉期合約的資金收入或成本，本集團淨利息收入上升4.1%，主要由於平均生息資產增長。淨息差持平於1.69%。下半年市場利率回落，令客戶貸款和債券投資及其他債務工具的平均收益率下降，存款成本同步下降，抵銷相關負面影響。



淨服務費及佣金收入

港幣百萬元，百分比除外	(重列)		
	2019年	2018年	變化(%)
信用卡業務	2,975	3,441	(13.5)
貸款佣金	2,675	2,613	2.4
證券經紀	2,113	2,769	(23.7)
保險	2,111	1,546	36.5
基金分銷	901	929	(3.0)
繳款服務	716	681	5.1
匯票佣金	700	739	(5.3)
信託及託管服務	651	633	2.8
買賣貨幣	599	590	1.5
保管箱	294	285	3.2
其他	1,267	1,292	(1.9)
服務費及佣金收入	15,002	15,518	(3.3)
服務費及佣金支出	(4,083)	(4,206)	(2.9)
淨服務費及佣金收入	10,919	11,312	(3.5)

2019年，淨服務費及佣金收入為港幣109.19億元，按年減少港幣3.93億元或3.5%，主要是本年投資市場氣氛轉弱，股票及基金市場成交量不及上年，導致證券經紀及基金分銷佣金收入分別減少23.7%及3.0%。此外，受香港零售消費疲弱影響，信用卡佣金收入減少13.5%。香港整體進出口貨量按年下降，匯票佣金收入亦減少5.3%。本集團緊抓市場機遇，重點優化銷售渠道及客戶服務，多個領域的業務錄得穩定增長。年內，加強保險產品及創新服務組合，不斷滿足客戶財務策劃需要，促進保險業務量增長，佣金收入按年上升36.5%。本集團加快拓展資金池和現金管理等業務，帶動繳款服務佣金收入增加5.1%。信託及託管資產管理規模持續擴大，相關收入按年上升2.8%。貸款、買賣貨幣及保管箱佣金收入亦有所增加。服務費及佣金支出按年下跌2.9%，主要因信用卡業務及證券經紀相關支出減少。

下半年表現

與2019年上半年相比，淨服務費及佣金收入下降港幣11.73億元或19.4%。下半年經濟增長動力下降，投資及消費市場疲弱，本集團淨服務費及佣金收入較上半年下降，其中證券經紀、保險、基金分銷、貸款、信用卡業務和買賣貨幣等佣金收入下降，而繳款服務、信託及託管服務和保管箱佣金收入則有所上升。服務費及佣金支出因信用卡業務及證券經紀相關支出下降而減少。

管理層討論及分析

淨交易性收益

港幣百萬元，百分比除外	(重列)		變化(%)
	2019年	2018年	
外匯交易及外匯交易產品	4,931	2,716	81.6
利率工具及公平值對沖的項目	(578)	50	不適用
商品	366	184	98.9
股權及信貸衍生工具	81	140	(42.1)
淨交易性收益總額	4,800	3,090	55.3

淨交易性收益為港幣48.00億元，按年上升港幣17.10億元或55.3%。外匯交易及外匯交易產品的淨交易性收益增加港幣22.15億元，主要因外匯掉期合約淨收益增加。利率工具及公平值對沖的項目錄得淨交易性虧損，而上年同期則為淨收益，主要由於本年市場利率變動引致若干債券投資及利率工具組合的市場劃價變化。商品淨交易性收益上升，主要源於貴金屬交易收益增加。股權及信貸衍生工具淨交易性收益下跌，其中股票掛鉤結構性產品收入下降。若剔除外匯掉期合約的資金收入或成本，淨交易性收益按年下降21.0%。

下半年表現

與2019年上半年相比，淨交易性收益上升港幣11.42億元或62.4%，主要反映若干外匯交易產品及利率工具組合的市場劃價變化。若剔除外匯掉期合約的資金收入或成本，淨交易性收益較上半年上升158.9%。

其他以公平值變化計入損益之金融工具淨收益／(虧損)

港幣百萬元，百分比除外	(重列)		變化(%)
	2019年	2018年	
其他以公平值變化計入損益之金融工具淨收益／(虧損)	3,243	(1,282)	不適用

2019年，其他以公平值變化計入損益之金融工具錄得淨收益港幣32.43億元，2018年則錄得淨虧損港幣12.82億元。變化主要由於市場利率變動令中銀人壽的債券投資錄得市場劃價收益（2018年為虧損），以及其股票和債券基金投資錄得淨收益（2018年為淨虧損）。上述債券組合的市場劃價變化，被市場利率變動而引致的保險準備金變化所抵銷，而這些保險準備金已反映在保險索償利益淨額及負債變動上。

下半年表現

下半年錄得淨收益港幣10.28億元，較上半年收益減少港幣11.87億元，主要因下半年中銀人壽的債券投資的市場劃價收益下降，以及其股票和債券基金投資收益減少。


經營支出

港幣百萬元，百分比除外	(重列)		
	2019年	2018年	變化(%)
人事費用	9,364	8,642	8.4
房屋及設備支出(不包括折舊)	1,542	1,862	(17.2)
折舊	2,881	2,066	39.4
其他經營支出	2,880	2,636	9.3
經營支出總額	16,667	15,206	9.6

	(重列)		
	2019年 12月31日	2018年 12月31日	變化(%)
全職員工數目*	14,668	14,084	4.1

* 截至2018年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。

經營支出總額為港幣166.67億元，按年上升港幣14.61億元或9.6%，主要因為本集團持續投放資源於人力資源管理、推動金融科技服務創新以及支持重點業務和項目，進一步提升整體服務競爭力。成本對收入比率為28.52%，成本效益持續處於同業較佳水平。

人事費用按年增長8.4%，主要由於年度調薪及增聘員工，並推出一系列相關薪酬福利政策，相關支出按年有所增加。

房屋及設備支出下降17.2%，主要由於本集團自2019年1月1日起採納香港財務報告準則第16號(HKFRS 16)「租賃」所影響。根據此新準則，房產租賃按使用權資產核算，相關租金以使用權資產的折舊費用反映，令房產租金支出下降，部分被資訊科技投入上升所抵銷。

折舊增長39.4%，主要因採納HKFRS 16的影響，以及房地產及資訊科技基礎設施折舊支出增加。

其他經營支出上升9.3%，主要是信用卡及支付業務推廣、廣告和通訊費用上升。

下半年表現

與2019年上半年比較，經營支出總額增加港幣16.11億元或21.4%，主要由於人事費用上升、加大數字化轉型和資訊科技投入，以及加強宣傳推廣的力度，相應費用有所增加。

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，百分比除外	2019年	(重列)	
		2018年	變化(%)
第一階段	(701)	162	不適用
第二階段	21	(336)	不適用
第三階段	(1,172)	(1,009)	16.2
貸款及其他賬項減值準備淨撥備	(1,852)	(1,183)	56.6

總貸款減值準備對客戶貸款比率

	(重列)	
	2019年 12月31日	2018年 12月31日
總貸款減值準備對客戶貸款比率	0.50%	0.43%

2019年，貸款及其他賬項減值準備淨撥備為港幣18.52億元，按年增加港幣6.69億元或56.6%。第一階段減值準備為淨撥備港幣7.01億元，主要是年內貸款增長，以及更新預期信用損失模型的宏觀經濟前景因素引致的撥備造成；而上年同期因客戶評級有所改善而錄得淨撥回。第二階段減值準備為淨撥回港幣0.21億元，而上年為淨撥備港幣3.36億元，主要反映若干客戶內部評級變化的影響。第三階段減值準備淨撥備為港幣11.72億元，按年上升港幣1.63億元，主要由於若干公司客戶貸款評級下降，引致撥備增加。截至2019年12月31日，總貸款減值準備對客戶貸款比率為0.50%。

下半年表現

與2019年上半年相比，貸款及其他賬項減值準備淨撥備增加港幣4.18億元，主要是下半年若干客戶貸款評級下降，以及更新預期信用損失模型的宏觀經濟前景因素，導致撥備有所增加。



資產負債分析

下表列出本集團的資產組成，截至2018年12月31日的比較數字已重新列示，以符合本年之列示形式。有關衍生金融工具的合約／名義數額及公平值，請見財務報表附註24。有關各項重要類別的或然負債及承擔之合約數額及總信貸風險加權數額，請見財務報表附註42。

資產組成

港幣百萬元，百分比除外	2019年12月31日		(重列) 2018年12月31日		變化(%)
	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	366,829	12.1	433,299	14.7	(15.3)
香港特別行政區政府負債證明書	163,840	5.4	156,300	5.3	4.8
證券投資及其他債務工具 ¹	886,846	29.3	899,967	30.4	(1.5)
貸款及其他賬項	1,412,961	46.7	1,282,994	43.4	10.1
固定資產及投資物業	71,712	2.4	69,119	2.3	3.8
其他資產 ²	123,868	4.1	114,325	3.9	8.3
資產總額	3,026,056	100.0	2,956,004	100.0	2.4

1. 證券投資及其他債務工具包括證券投資及以公平值變化計入損益之金融資產。

2. 其他資產包括衍生金融工具、聯營公司及合資企業權益、應收稅項資產及遞延稅項資產。

本集團致力於均衡可持續發展，不斷優化資產負債管理。本集團資產總額達港幣30,260.56億元，較2018年末增長港幣700.52億元或2.4%。其中，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664.70億元或15.3%，主要由於存放同業結餘減少；證券投資及其他債務工具下降港幣131.21億元或1.5%；貸款及其他賬項增長港幣1,299.67億元或10.1%，其中客戶貸款增長港幣1,286.48億元或10.2%，貿易票據亦增加港幣33.66億元或19.4%。

管理層討論及分析

客戶貸款

港幣百萬元，百分比除外	(重列)				
	2019年12月31日		2018年12月31日		變化(%)
	餘額	佔比(%)	餘額	佔比(%)	
在香港使用之貸款	924,734	66.3	841,720	66.4	9.9
工商金融業	515,548	37.0	492,712	38.9	4.6
個人	409,186	29.3	349,008	27.5	17.2
貿易融資	75,764	5.4	65,437	5.2	15.8
在香港以外使用之貸款	395,385	28.3	360,078	28.4	9.8
客戶貸款總額	1,395,883	100.0	1,267,235	100.0	10.2

2019年，本集團積極拓展本港及跨境業務，專注本地大型客戶、優質工商及中小企客戶的貸款需求；推動按揭業務流程電子化及提升按揭中心服務質量；與中國銀行境內各機構聯動，打造一體化行銷和服務體系；同時，加強與東南亞機構協同營銷，拓展區域優質客戶，成功敘做多筆重大融資項目。2019年，客戶貸款增長港幣1,286.48億元或10.2%至港幣13,958.83億元。

在香港使用之貸款增長港幣830.14億元或9.9%：

- 工商金融業貸款增長港幣228.36億元或4.6%，增長源自物業發展、金融業、資訊科技、批發及零售貸款。
- 個人貸款增長港幣601.78億元或17.2%，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13.7%。其他個人貸款增長24.4%，主要由物業加按貸款增長帶動。

貿易融資增長港幣103.27億元或15.8%。在香港以外使用之貸款增加港幣353.07億元或9.8%，主要是投放內地及東南亞地區的客户貸款增長所致。



貸款質量

港幣百萬元，百分比除外	(重列)	
	2019年 12月31日	2018年 12月31日
客戶貸款	1,395,883	1,267,235
特定分類或減值貸款比率	0.23%	0.19%
總減值準備	7,035	5,419
總減值準備對客戶貸款比率	0.50%	0.43%
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	0.27%	0.19%

	2019年	2018年
信用卡貸款－撇賬比率 ³	1.40%	1.40%

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. 撇賬比率為年內撇賬總額對年內平均信用卡應收款的比率。

2019年，本集團加強各項風險管理措施，持續提升區域風險管理水平，整體資產質量保持良好。截至2019年12月31日，特定分類或減值之客戶貸款餘額為港幣32.17億元，較上年末增加港幣8.34億元。特定分類或減值貸款比率為0.23%，較上年末上升0.04個百分點。

本集團住宅按揭貸款及信用卡貸款質量維持穩健，截至2019年12月31日，住宅按揭貸款拖欠及經重組貸款比率為0.01%。信用卡貸款撇賬比率為1.40%，按年保持平穩。

管理層討論及分析

客戶存款

港幣百萬元，百分比除外	(重列)				
	2019年12月31日		2018年12月31日		變化(%)
	餘額	佔比(%)	餘額	佔比(%)	
即期存款及往來存款	207,013	10.3	207,812	11.0	(0.4)
儲蓄存款	900,009	44.8	854,117	45.0	5.4
定期、短期及通知存款	902,251	44.9	833,867	43.9	8.2
	2,009,273	100.0	1,895,796	99.9	6.0
結構性存款	-	-	2,199	0.1	(100.0)
客戶存款總額	2,009,273	100.0	1,897,995	100.0	5.9

2019年，本集團繼續夯實中高端客戶基礎，強化與客戶在電子渠道支付業務合作，持續擴大存款規模。同時，優化存款結構，通過發薪、理財、支付等綜合服務方案提升僱員發薪業務，並拓展新股上市收票行、現金管理、結算等業務，帶動客戶存款增長。2019年末，客戶存款總額達港幣20,092.73億元，較上年末增加港幣1,112.78億元或5.9%。其中即期及往來存款下降0.4%，儲蓄存款上升5.4%，定期、短期及通知存款增長8.2%。

本公司股東應佔股本和儲備

港幣百萬元，百分比除外	(重列)		
	2019年 12月31日	2018年 12月31日	變化(%)
股本	52,864	52,864	-
房產重估儲備	39,458	38,527	2.4
公平值變動儲備	69	(4,116)	不適用
自身信貸風險儲備	(33)	5	不適用
監管儲備	11,077	10,496	5.5
換算儲備	(581)	(832)	30.2
合併儲備	-	350	(100.0)
留存盈利	175,929	160,242	9.8
儲備	225,919	204,672	10.4
本公司股東應佔股本和儲備	278,783	257,536	8.3

截至2019年12月31日，本公司股東應佔股本和儲備為港幣2,787.83億元，較2018年末增加港幣212.47億元或8.3%。留存盈利較上年末上升9.8%，主要反映2019年分派股息後的盈利。房產重估儲備上升2.4%，主要反映2019年房產價格有所上升。公平值變動儲備由虧損轉為盈餘，主要是市場利率變動影響。監管儲備上升5.5%，主要由於客戶貸款增長所致。截至2018年12月31日的合併儲備源自本集團合併中銀萬象分行而採用合併會計處理。



資本比率

港幣百萬元，百分比除外	2019年 12月31日	2018年 12月31日
扣減後的綜合資本		
普通股權一級資本	195,039	180,202
額外一級資本	23,476	23,476
一級資本	218,515	203,678
二級資本	32,855	34,393
總資本	251,370	238,071
風險加權資產總額	1,098,018	1,030,815
普通股權一級資本比率	17.76%	17.48%
一級資本比率	19.90%	19.76%
總資本比率	22.89%	23.10%

截至2019年12月31日，普通股權一級資本及一級資本分別增長8.2%及7.3%，由2019年扣除支付股息後的溢利帶動。本集團一直致力平衡風險加權資產的增幅及風險回報的提升，2019年，風險加權資產增長6.5%，主要由客戶貸款增長帶動。普通股權一級資本比率及一級資本比率分別為17.76%及19.90%，較2018年末分別上升0.28個百分點及0.14個百分點。總資本比率為22.89%。本集團已制定長遠資本規劃，持續檢討資本結構，管控風險加權資產增長，綜合考慮監管要求、自身長期業務發展需求以及股東回報等各項因素，保持合理的資本水平。

流動性覆蓋比率及穩定資金淨額比率

	2019年	2018年
流動性覆蓋比率的平均值		
第一季度	183.00%	134.33%
第二季度	156.57%	146.39%
第三季度	142.85%	141.44%
第四季度	146.53%	160.23%

	2019年	2018年
穩定資金淨額比率的季度終結值		
第一季度	121.36%	118.98%
第二季度	119.15%	118.82%
第三季度	116.47%	122.24%
第四季度	118.00%	124.41%

本集團流動性保持穩健。2019年4個季度的流動性覆蓋比率的平均值及穩定資金淨額比率的季度終結值均高於有關監管要求。

管理層討論及分析

業務回顧

2019年，本集團圍繞「建設一流的全功能國際化區域性銀行」戰略目標，積極應對市場環境變化，緊抓業務機遇，扎實推進各項重點工作，主要財務指標保持良好。堅持以客戶為中心，持續深耕香港本地市場，加快推進轉型創新。積極拓展粵港澳大灣區市場，打造一體化業務體系，鞏固大灣區主要業務市場領先地位。深化東南亞機構整合，提升區域協同效益和發展質量。加快數字化發展和創新驅動，提升金融科技於產品及服務的應用。深化銀行文化建設，確保均衡、可持續發展。

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	2019年	佔比(%)	(重列)		變化(%)
			2018年	佔比(%)	
個人銀行	11,234	28.0	10,261	26.2	9.5
企業銀行	15,309	38.2	14,426	36.9	6.1
財資業務	12,064	30.1	11,553	29.6	4.4
保險業務	701	1.8	937	2.4	(25.2)
其他	780	1.9	1,904	4.9	(59.0)
除稅前溢利總額	40,088	100.0	39,081	100.0	2.6

註： 詳細分類資料請見財務報表附註46。

個人銀行

財務業績

2019年，個人銀行除稅前溢利為港幣112.34億元，按年增長港幣9.73億元或9.5%，主要由於淨利息收入上升，帶動淨經營收入上升，抵銷了經營支出及提取減值準備淨撥備增加的影響。

淨利息收入增長16.8%，主要是存款及貸款平均餘額增長，以及存款利差改善帶動，部分增長被貸款利差收窄抵銷。淨服務費及佣金收入上升2.6%，主要由於保險業務表現良好，相關佣金收入隨業務量增長而上升，但本年投資氣氛轉弱，證券經紀及基金分銷佣金收入下跌，抵銷部分正面影響。經營支出增長11.3%，主要是人事費用及租賃使用權資產的折舊支出上升。提取減值準備淨撥備為港幣3.51億元，按年增加港幣2.28億元，主要由於貸款規模擴大，以及本年更新預期信用損失模型的宏觀經濟前景因素，引致撥備增加。



業務經營情況

堅持以客為本，持續優化個人客戶結構

本集團踐行以客戶為中心，為推動普及金融，自2019年8月1日起，中銀香港於香港全面取消個人綜合理財及一般賬戶的服務費。根據客戶需求偏好與行為習慣，全面推廣財富策劃服務，為中高端客戶提供全面的資產配置分析及產品組合方案。強化大數據精準營銷，組建數字化營銷團隊及投產大數據機器學習平台，全面提升數據生產力及智能決策水平。貼合中高端客戶需求，提供專屬增值服務，如舉辦「財富管理博覽2019」等，提升客戶品牌認同度。

本集團私人銀行業務穩定增長，配合區域性銀行轉型，全方位服務本地、內地及東南亞高端客戶，並積極配合綠色金融及環境、社會、治理的發展，豐富私人銀行相關產品種類及加強專才隊伍建設，為區域高端客戶及家族辦公室服務。此外，推動數字化發展，優化私行客制化系統，加強對客戶管理及投資組合的分析能力，不斷優化以客戶為主導的服務模式。截至2019年末，私人銀行客戶資產總值較上年末增長24.3%。

促進大灣區互聯互通，做強跨境特色服務

本集團積極推進粵港澳大灣區互聯互通，滿足粵港澳三地居民開戶、支付、融資等金融服務需求。2019年，全港首推大灣區「開戶易」並持續完善跨境人民幣匯款等功能配套，便利香港居民足不出港，見證開立內地銀行賬戶的需求，截至2019年末，總申請人數超過9萬人。優化BoC Pay跨境功能配套，便利港人北上大灣區支付消費。推出中銀香港微助手，結合微信官號跨境專區的持續優化，打造跨境客戶獲取銀行服務及相關資訊的首選平台。截至2019年末，跨境中高端客戶數量較上年末增長26.8%。年內，榮獲由新城財經台及香港大公文匯傳媒集團聯合頒發「傑出大灣區金融業務－創新跨境金融服務大獎」及《星島日報》頒發「星鑽服務大獎2019－大灣區銀行服務大獎」。

穩步推進東南亞區域發展

穩步推進東南亞區域個人業務發展，個人銀行服務網絡已擴展覆蓋至泰國、馬來西亞、越南、菲律賓、印度尼西亞、柬埔寨、老撾和文萊，並根據各地實際情況，持續完善業務組織架構，有序推進區域產品規範化管理。加強移動優先的數碼化支持，分別於中銀泰國、中銀馬來西亞、胡志明市分行、馬尼拉分行、金邊分行及萬象分行推出區域性新版手機銀行，統一手機銀行品牌形象。持續豐富理財服務，中銀馬來西亞推出「中銀理財」品牌，並推出多隻新基金及新債券。雅加達分行成為當地第一家代理銷售人民幣保險產品的銀行。優化區域內跨境服務對接，繼中銀馬來西亞及雅加達分行之後、馬尼拉分行推出跨境見證開立中銀香港個人賬戶服務。

管理層討論及分析

產品數碼化融入場景，加速交易線上遷移

本集團堅持金融科技創新，持續推動業務數碼化流程改造，融入客戶高頻交易場景。年內，善用開放應用程式介面(API)拓展跨平台合作，已推出開發者網站，推出開放API逾90項；積極加強與第三方服務供應商合作，與網上地產代理平台、外間財經應用程式及產品比較網站合作，拓展跨平台置業規劃、股票及外匯投資買賣、線上貸款申請等服務。本集團信用卡業務持續推進新型支付方式，拓展多元化的小額高頻場景；豐富BoC Pay應用場景，切入客戶高頻需求，並進一步擴大服務至非集團客戶，讓更多本港個人客戶享受電子支付便利。貼合客戶線上交易需求快速增長趨勢，按照移動優先的策略方向，年內推出新版手機銀行，優化設計及風格，豐富投資、保險、支付、信用卡、匯款等應用場景的功能配套。截至2019年末，個人手機銀行的登記客戶及活躍客戶較上年末分別增加35.7%及36.9%。年內，中銀香港獲《亞洲銀行家》頒發多個獎項，包括第三度獲頒「卓越零售金融服務大獎」的「香港區最佳零售銀行」及「香港區卓越零售金融服務大獎」之「最佳數據分析創新與應用大獎」、「最佳區塊鏈創新與應用大獎」及「香港年度電子錢包」等三項殊榮，以及榮獲《亞洲銀行及財金》頒發「香港區最佳流動銀行項目大獎」，本集團個人銀行業務的表現獲得業界充分肯定。

優化產品服務，鞏固競爭優勢

存款業務方面，本集團加大存款吸納力度，優化檔期結構管理，以「發薪+理財+支付」綜合服務方案，做大本地標誌性大型企業、中資企業、社會福利組織、學校、零售小企的僱員發薪批量營銷，打造成為客戶的主要往來銀行，帶動客戶往來及儲蓄等低息存款沉澱。貸款業務方面，加強新樓及居屋業務拓展，加快按揭業務流程電子化改造，提升按揭中心服務質量和覆蓋區域，新造按揭市場排名第一，安老按揭穩居市場首位。中間業務方面，圍繞退休及防守主題策略，豐富投資產品線多元化組合。因應中高端客戶及跨境客戶海外投資的需求，優化網上及手機銀行美股投資旅程，拓展美股業務。響應政府延期年金及自願醫保政策，以退休規劃和健康保障為主題，加強保險產品及服務組合創新，以年金及終身險為主的結構轉型取得成果，更有效配對客戶財務策劃需要，帶動保險手續費收入穩健增長。



企業銀行

財務業績

企業銀行除稅前溢利為港幣153.09億元，按年增長港幣8.83億元或6.1%，主要由於淨利息收入增加，帶動淨經營收入上升，抵銷了經營支出及提取減值準備淨撥備增加的影響。

淨利息收入增長12.7%，主要源自存款和貸款平均餘額增長及存款利差改善。淨服務費及佣金收入上升1.7%，其中貸款佣金收入增加，部分被匯票及保險佣金收入減少抵銷。淨交易性收益下降3.4%，主要是客戶兌換收入減少。經營支出增長6.7%，主要是人事費用及租賃使用權資產折舊支出上升。提取減值準備淨撥備為港幣13.85億元，按年增加港幣6.01億元，主要是若干公司客戶貸款評級下降，引致撥備增加，而去年因若干公司客戶貸款內部評級改善，導致減值準備撥回，令基數較低。

業務經營情況

擴大核心客戶基礎，提供量身定制服務

本集團堅持高質量發展，圍繞中國銀行全球戰略客戶、香港本地、東南亞、海外大型客戶的綜合金融服務需求，著力優化業務結構及提升服務水平，持續增強區域化及綜合化服務能力。推動優質項目順利落地，強化與客戶在電子渠道支付業務的合作，為客戶提供量身訂造的現金管理及資金池服務，帶動貸款及存款業務穩步發展。繼續保持港澳地區銀團貸款市場排名第一，完成多筆具市場影響力的債券發行，並緊跟市場導向，積極拓展綠色債券及貸款等綠色金融業務。按主板上市項目數量計算，本集團擔任新股上市主收款行業務維持市場最大份額。持續與全球主要央行及主權基金保持業務往來，提供全面金融服務。同時，推進科技創新及數字化轉型，以加深場景化應用、融入市場生態為目標，加強與特區政府、大專院校及不同機構合作，推動電子支付及收款項目，為市場提供更便捷的繳費渠道，助力集團支付品牌效應提升。

管理層討論及分析

支持工商及中小企客戶，積極推出多項服務

本集團持續加強本地工商客戶服務，透過提供電子收付服務、綜合支付結算方案、財資產品服務等，提升對本地工商客戶的服務水平。積極配合香港特區政府推出支持本地中小企業措施，設立特快審批的「小企專項貸款計劃」，緩解中小企營運及資金周轉壓力；全力配合香港按揭保險有限公司推出「中小企融資擔保計劃」下之九成信貸擔保產品，幫助一些規模較小、經營經驗尚淺的企業或有意獨立執業的專業人士取得融資。優化初創企業服務，推出「初創易」賬戶，簡化開戶資料要求，實施零月費、免最低存款餘額要求，便利初創企業及來港投資的海外公司開戶。推出BoC Bill綜合收款服務方案，涵蓋多種常見的線上線下支付工具，完善交通、生活、公用事業繳費、慈善收款等場景，助力商戶輕鬆處理日常營運，並成為首個與港鐵支付系統對接的中資銀行。本集團連續5年與香港工業總會攜手合辦「中銀香港企業環保領先大獎」，旨在鼓勵工商客戶在香港及泛珠三角地區推行綠色營運，嘉許環保先鋒，支持企業可持續發展。年內，本集團榮獲《信報財經新聞》舉辦「金融服務卓越大獎2019」的「卓越中小企工商金融服務」及「中小企卓越營商夥伴2019」的「卓越粵港澳大灣區工商金融服務」及「卓越商業理財服務」獎項。另榮獲香港中小型企業總商會頒發「2019中小企業最佳拍檔金獎」。

推進東南亞及大灣區業務發展，充分發揮協同優勢

企業銀行加快提升區域化管理能力，建立區域主客戶經理制，以重點客戶為基礎，持續推動客戶拓展和項目營銷一體化管理，帶動東南亞機構協同發展。拓展「一帶一路」重點項目、中資「走出去」企業及當地龍頭、家族企業等重點客戶，成功爭取區內重大基建項目，進一步把香港優勢產品及服務與東南亞機構的本地化優勢有機結合，助力東南亞機構融入當地主流市場，與區域內及全球知名的大型企業相繼建立業務合作關係。年內，積極支持促進經貿往來的官方活動，先後協助及參與中國政府舉辦的主場外交活動，包括「一帶一路」國際合作高峰論壇及中國國際進口博覽會等，加強推廣中銀香港形象及推動東南亞業務發展。為把握粵港澳大灣區建設的重大機遇，本集團持續與中國銀行在大灣區內的機構加強聯動，在建立一體化營銷和服務體系的基礎上，加大對重點區域及重點客戶的支持力度，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。



持續改善產品服務，全力提升客戶體驗

本集團持續提升在本港、大灣區及東南亞區域的綜合服務能力，為客戶提供各類場景化的綜合服務方案，並進一步加速資金池、財資中心、現金管理、貿易金融等重點業務的區域性拓展。本集團繼續踐行以客戶為中心的服務理念，推進各項業務線上化、數字化發展，推出環球交易銀行平台，提升客戶體驗、提高客戶滿意度。積極推動香港創新貿易融資平台「貿易聯動」與「中國人民銀行貿易金融平台」對接，促進金融科技創新和跨境金融產品多元化發展。憑藉卓越的專業實力，中銀香港獲《亞洲銀行家》第2次頒發「香港最佳交易銀行大獎」及第5次頒發「香港最佳現金管理銀行大獎」，並獲《亞洲銀行及財金》頒發「香港最佳本地貿易融資銀行」及連續6年頒發「香港最佳本地現金管理銀行」。

託管及信託業務持續發展，發行人服務初登場

把握國家互聯互通政策、企業「走出去」及大灣區發展的機遇，應對市場挑戰，不斷強化與境內外機構的合作，通過定制化方案為客戶解決場內外證券投資的操作難點，相關託管資產總量及「債券通」規模均創下歷史新高，並連續第2年獲債券通公司頒發「債券通優秀託管行」的獎項。2019年末，本集團整體託管資產總值達港幣12,669億元，較上年末上升15.3%。此外，本集團致力於拓寬服務範疇，年內推出嶄新的產品平台，為債務證券發行人提供企業信託及代理服務，市場反應良好，並為多宗央行票據提供發行及交存代理服務。

2019年末，中銀國際英國保誠信託有限公司（「中銀保誠信託」）強積金資產管理規模保持穩健增長，較上年末增加18.0%。年內，配合特區政府如期推出「強積金可扣稅自願性供款」計劃，並依託科技創新提升強積金服務：(i)推出全新網站設計和人工智能聊天機械人提升客戶服務體驗；(ii)在移動應用程式增添人臉識別及指紋認證，確保網上強積金賬戶安全；(iii)順利上架「BOCPT My Choice e-Onboarding」應用程式，簡化強積金計劃申請流程。此外，優化單位信託基金營運流程及系統功能，積極開拓更多大型國際資產管理公司客戶。不斷推動產品創新，成為首批推出快速支付作賣點的貨幣市場基金產品之基金行政服務商，在過戶代理功能上，加入數個海外電子平台，以提升效率和競爭力。2019年，中銀保誠信託榮獲多項獎項，包括在獨立評級機構《積金評級》的「2019年度強積金大獎」中奪得多項大獎；在《信報財經新聞》的「金融服務卓越大獎2019」中榮獲「卓越信託管理服務」獎；在路孚特Refinitiv的「理柏基金香港年獎2019」中榮獲「最佳團體獎－整體3年獎」、「最佳團體獎－債券3年獎」及基金獎項；在《彭博商業周刊》的「2019領先基金大獎」及《指標》的「2019年度基金大獎」中均獲頒多個基金獎項。

管理層討論及分析

財資業務

財務業績

財資業務除稅前溢利為港幣120.64億元，按年上升港幣5.11億元或4.4%，主要由淨交易性收益及其他金融資產之淨收益增長帶動，抵銷了淨利息收入減少的影響。

財資業務本年淨利息收入減少21.9%，主要由於資金成本上升引致。淨交易性收益增加港幣23.58億元，主要因外匯掉期合約淨收益增加，部分變化被若干債券投資及利率工具組合受市場利率變動引致市場劃價變化抵銷。其他金融資產之淨收益增加港幣7.50億元，主要由於出售若干債務證券而錄得較高淨收益。

業務經營情況

持續提升交易和服務能力

本集團深入研究市場發展，積極應對市場變化，密切關注客戶需求，不斷優化業務結構，加強隊伍建設，提升專業服務能力，推動代客財資業務發展。年內，加強業務創新，積極探索未來生態。加大系統投入，持續完善系統功能，穩步提升電子化交易能力。不斷完善內控機制，嚴格管控業務風險。本集團財資業務表現得到市場肯定，榮獲中國外匯交易中心頒發「最佳貨幣掉期會員獎」及「對外開放貢獻獎」、上海黃金交易所頒發「優秀國際會員」稱號、《亞洲銀行及財金》頒發「香港最佳本地外匯銀行」、《財資》頒發「2019年財資基準研究獎」之「港元－二級市場最佳政府債券賣方公司」、「港元－政府債券發行最佳協調人」及「港元－二級市場最佳公司債券賣方公司」、國家開發銀行香港分行頒發「2019年存款證和債券最佳發行商」，並在第六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重要合作夥伴」獎項。

鞏固現鈔業務優勢

本集團充分發揮現鈔業務專業優勢，確保供應服務順暢穩定，進一步得到客戶信任，鞏固業務優勢和市場地位。積極拓展環球現鈔批發業務，其中東南亞現鈔業務取得良好成效，客戶基礎和業務規模穩步提升。加大與內地金融機構的合作，完善內地外幣現鈔業務佈局。持續加強風險防範，完善業務流程，提升整體業務能力。



把握人民幣清算業務優勢，推動跨境業務向縱深發展

為持續優化「債券通」跨境結算業務，香港人民幣清算行於2019年4月優化跨境結算功能，支持「債券通」項下同業存單一級市場的跨境資金結算，擴大跨境債券業務的深度和廣度，鞏固中銀香港在離岸人民幣市場的領先地位。中銀香港榮獲上海清算所頒發的「2018年度創新業務推進獎（債券通業務）」獎項，在「債券通」跨境結算業務作出的貢獻備受肯定。年內，馬尼拉分行獲委任為菲律賓人民幣清算行；中銀泰國協助泰國一家資產管理公司成功申請成為人民幣合資格境外機構投資者；胡志明市分行成功辦理越南首筆非邊境地區跨境貿易人民幣委託結算業務，成為人民幣擴大在越南使用的突破性標誌；雅加達分行與印度尼西亞一家人壽保險公司合作，在當地首創及推出人民幣保險產品；完成中銀香港首筆緬甸人民幣結算交易等。

夯實東南亞財資業務基礎，持續推動區域業務發展

本集團積極推進財資業務區域發展戰略，加快落實各項管理工作，取得良好成效。持續加強東南亞財資業務人才隊伍建設，提升東南亞機構交易、營銷、產品和風控等能力，進一步夯實業務發展基礎，構建金融市場區域一體化專業服務能力。加強市場研究及業務發展分析，通過多元化產品、多樣化渠道和專業能力積極捕捉市場機會，協助東南亞機構營銷重點客戶，成功取得多個區內大型項目。中銀泰國完成首筆人民幣／泰銖遠期外匯交易、中銀馬來西亞做首筆利率掉期交易、胡志明市分行做自分行成立以來單筆最大的歐元／美元即期交易、馬尼拉分行亦完成首筆人民幣／菲律賓比索大額兌換，進一步提升交易能力。

緊抓市場機遇，維持積極主動和審慎的投資策略

應對市場波動情況，本集團繼續審慎管理銀行投資盤，密切關注市場變化，提早部署並主動尋找投資機會提升回報，同時對風險保持高度警覺。年內，本集團調整投資組合，應對利率變化，獲取穩健收益。

資產管理積極擴充產品線，整體業務穩步增長

2019年，中銀香港資產管理有限公司（「中銀香港資產管理」）主動捕捉市場機遇，持續推動業務多元化發展，旗下各類產品投資表現及自身盈利均創歷史佳績。2019年末的資產管理規模較上年末增長逾2成。年內，推動基金產品創新，新推出之公募基金包括「中銀香港全天候一帶一路債券基金」及「中銀香港全天候大灣區策略基金」，後者成為香港市場首隻以大灣區為題的債券基金及全球首隻有澳門元份額類別的公募基金，並榮獲英國《International Finance》頒發「2019香港區最具創意新基金」獎項。同時，因應客戶需求，中銀香港資產管理推出固定到期日債券私募基金，深化與現有客戶業務關係，並繼續擴大客戶群。透過與中國銀行境內機構及本集團東南亞機構加強聯動合作，致力做大跨境及東南亞業務。此外，中銀香港資產管理在深圳前海新設之附屬公司於2019年正式成立，並在中國證券投資基金業協會註冊成為私募股權、創業投資基金管理人。

管理層討論及分析

保險業務

財務業績

2019年，本集團保險業務毛保費收入達港幣253.66億元，按年上升21.5%，新造標準保費為港幣138.06億元，按年上升49.4%，新造業務價值為港幣12.80億元，按年上升10.2%。除稅前溢利按年下跌25.2%至港幣7.01億元，主要由於市場利率下跌令保險準備金提撥增加，但投資資產價值上升及淨利息收入增加，抵銷部分負面影響。

業務經營情況

推動產品創新，強化服務配套

配合香港特區政府推廣可扣稅自願醫保及合資格延期年金計劃，於2019年4月作為市場首批保險公司推出相關產品，包括「中銀人壽標準自願醫保」、「中銀人壽延期年金計劃（固定年期）」及「中銀人壽延期年金計劃（終身）」，為不同客戶群提供切合所需的產品選擇。年內，首次於手機銀行及網上銀行推出「目標三年網上儲蓄保險計劃」，而「守護十年網上保險計劃」亦於手機銀行推出，為客戶帶來輕鬆便捷的投保服務，市場反應熱烈。推出「盛世傳承萬用壽險計劃II」及「耀鑽萬用壽險計劃」，致力強化對高端客戶的服務配套，提升新業務價值及長期盈利能力。

應用創新科技，提升客戶體驗

2019年，即時線上客服正式投入服務，客戶可經「中銀人壽」臉書官方專頁、微信官號及中銀人壽網站平台轉至客戶服務大使，在客服中心設置「全天候數碼銷售助手」，讓客戶查詢更輕鬆簡便。此外，微信官號加入保單綁定及接收保單資訊功能，有效增強對客戶的服務支援與溝通。同時開發智能自助服務櫃位，於中銀香港尖沙咀中港城分行安裝首部「自助壽險服務櫃位」，增加與大灣區訪港旅客的接觸及互動。

壽險業務位居市場前列，優質服務得到認同

本集團在香港人壽保險市場保持前列，並在人民幣保險業務繼續領先，優質服務及專業形象備受業界認同，榮獲多個本地及區域獎項，包括新城財經台及香港大公文匯傳媒集團頒發「2019人民幣業務傑出大獎：傑出保險業務－年金保險大獎（中國香港）」，新城財經台頒發「2019年大灣區保險業大獎2019（香港站）：傑出客戶服務獎（壽險）」，亞太區史蒂夫獎頒發「金融服務行業創新管理獎（金獎）」、「金融服務行業人力資源管理、規劃和實踐創新獎（金獎）」，《信報財經新聞》頒發「2019年金融服務卓越大獎－卓越人壽保險」，香港優質顧客服務協會頒發「客戶服務櫃檯團隊－優異獎」，《彭博商業週刊》頒發「2019年金融機構大獎」：「跨境保險服務－卓越大獎」及「年金保險計劃－卓越大獎」。



區域性業務

完善區域發展策略，打造東南亞機構為當地主流外資銀行

東南亞地區是國家「一帶一路」倡議、人民幣國際化推進的重點區域，也是中資企業「走出去」的主要目標地區。從東南亞區域內看，居民消費及基建投資活動穩健，外資投入持續增加，《區域全面經濟夥伴關係協定》有望帶來區域內的貿易往來頻繁，各國紛紛推進數字化轉型，可見東南亞地區具有巨大的發展潛力。本集團落實中國銀行發展戰略，加快建設一流的全功能國際化區域性銀行，持續完善東南亞佈局，明確各東南亞機構發展定位，逐步構建差異化競爭能力，重點服務「走出去」及當地大型企業等。作為東南亞區域總部，本集團充分發揮在港百年經營的優勢、市場化管理經驗，把成熟的產品服務、先進的技術和管理、專業的人才隊伍引入東南亞。通過延伸中銀香港在資金、產品、管理、人才等方面的優勢，凝心聚力，提升集團在東南亞區域的競爭能力和發展水平。相關努力已初見成效，經過區域化整合的雅加達分行於2018年度在印度尼西亞銀行業中綜合經營總排名第五，外資銀行分行排名第一，在2019年度「最佳印度尼西亞商業獎」中，獲得「年度最佳外資銀行」稱號。

深化東南亞區域管理，推動區域一體化發展

隨著本集團於2019年1月21日順利完成中國銀行老撾業務的交割，東南亞業務覆蓋泰國、馬來西亞、越南、菲律賓、印度尼西亞、柬埔寨、老撾和文萊等8個國家。本集團深化東南亞機構邏輯整合，促進機制、系統、人員、文化等方面融合，穩步推動區域管理模式的落地實施與完善，並分別在前、中、後台實施差異化的區域發展和管理策略：前線單位進一步明確差異化的區域客戶、業務定位及管理模式，落實一體化經營管理目標；中台單位致力於提升對東南亞機構區域風險管控水平，切實提升信貸風險、合規內控和防洗錢能力；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和資訊科技系統連通。

2019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28.07億元，按年上升16.4%。截至2019年末，客戶存款餘額為港幣565.82億元，客戶貸款餘額為港幣503.54億元，分別較2018年末增長18.3%和26.7%；不良貸款比率為1.51%，較2018年末上升0.38個百分點。

* 指中銀泰國、中銀馬來西亞、胡志明市分行、馬尼拉分行、雅加達分行、金邊分行、萬象分行及文萊分行等8家東南亞機構，所示提取減值準備前之淨經營收入、客戶存款餘額等數據為合併數據，數據按照香港財務報告準則編製。不良貸款比率按照當地監管要求統計。

管理層討論及分析

推進三道防線和從嚴管控相結合的區域風險管理，為健康、可持續發展夯實基礎

本集團扎實推進三道防線和從嚴管控原則相結合的區域風險管理，構建標準統一、適合區域發展的風險管理體系，推動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。全面加強東南亞機構信貸風險管控能力，推出適用於東南亞區域的客戶信用評級體系，加強東南亞市場研究以及對重要客戶和重大項目的調查，提升審批效率；加強合規內控管控能力，密切監控東南亞市場和流動性風險，提升突發事件管理能力，在全面提升東南亞機構風險合規和管控能力的前提下，夯實發展基礎，提升發展質量；以最高標準的監管要求，扎實開展東南亞區域的防洗錢工作，嚴格執行防洗錢管理，推動防洗錢系統在東南亞機構落地應用。加強監管溝通，確保遵守香港金管局及當地監管要求，按照本集團的標準運作，行穩致遠。

金融科技創新

本集團堅持以科技引領，創新驅動，緊貼金融科技發展趨勢，同時加大金融科技投入，加快數字化銀行轉型。在金融產品、服務流程、運營管理、風險控制等領域應用大數據、人工智能、區塊鏈、生物識別、開放API、機械人流程自動化等創新金融科技，提升服務水平，強化客戶黏性。

配合香港金管局推動香港邁向「智慧銀行新紀元」，本集團於2019年1月推出開放API項目，同時繼續依照金管局框架，持續開放API接口，讓第三方服務供應商透過使用中銀香港開放的API向客戶提供即時銀行資訊。本集團持續加強在生物識別技術方面的應用，指靜脈認證服務已擴展至中銀香港在港所有自動櫃員機及「iService至尊客服」。推出環球交易銀行平台，為企業客戶提供一站式、區域化線上綜合銀行服務。新一代智能手機銀行，加強語音搜尋及理財功能，結合大數據技術，加入個人化元素。構建智能客服平台，支持未來手機先導和集團業務拓展。區塊鏈系統已覆蓋本集團約85%物業估價交易，並逐步利用機械人流程自動化技術處理中後台操作性工序，有效提升運營效率及減低操作風險。完成「印度尼西亞雅加達分行業務系統回遷」項目，構建了海外輕量級核心銀行系統，在雅加達分行擴建生產中心，並新建了災備中心。本集團以提升銀行運營效率，強化客戶體驗，優化產品創新和服務能力為目標，持續重塑及完善業務流程。著力推動產品、服務和業務模式的創新發展，透過跨部門項目團隊，以敏捷工作模式，積極應對市場變化，制定創新驅動的策略研究，進一步豐富金融科技的場景應用，提升集團競爭力。同時，本集團致力培育金融科技人才。年內，舉辦中銀香港極客大賽2019，並提供一系列工作坊鼓勵年輕人參與推動香港銀行業務創新，激發年青人以人工智能、物聯網、自然語言處理、雲應用、大數據等金融科技融入銀行應用場景的創意。



優化BoC Bill綜合收款解決方案，向本地各類企業提供二維碼支付（包括銀聯二維碼及「轉數快」掃碼）、非接觸式支付及傳統信用卡交易功能，現時已覆蓋香港眾多民生零售網點，引領支付新潮流，助力中小企業提升競爭力。另外，BoC Pay是首個銀行提供專注支付的手機應用程式，已實現支持非中銀香港客戶即時開立支付賬戶、使用積分兌換簽賬、推薦好友等新功能，功能不斷優化。以客戶「衣、食、住、行」為重點，可在本地多家零售商戶掃碼消費、透過「轉數快」進行民生繳費、更可在內地逾1,500萬家支持銀聯二維碼的商戶（包括大灣區逾100萬的商戶）使用。年內，客戶量和交易量均錄得增長。

本集團在技術創新及科技發展上得到業界認同，獲得由香港金管局及深圳市地方金融監督管理局合辦的「2018年度深圳市金融創新獎」三等獎和「2018年度深圳市金融科技專項獎」三等獎；在香港特區政府的政府資訊科技總監辦公室及香港業界組織主辦的「2019香港資訊及通訊科技獎」中獲得「金融科技（銀行業務、保險及資本市場）銀獎」；於《信報財經新聞》舉辦的「金融服務卓越大獎2019」中獲得「卓越金融科技銀行」；於新城財經台主辦的「香港企業領袖品牌2019」中獲得「卓越大灣區金融科技服務品牌」獎項。

發展虛擬銀行

2019年3月27日，由中銀香港（控股）有限公司（「中銀香港（控股）」）、京東數字科技控股有限公司（「京東數科」）與怡和集團（「怡和」）組成的虛擬銀行合資公司Livi VB Limited（「Livi」），獲香港金管局頒發銀行牌照。中銀香港（控股）、京東數科（通過其旗下公司京東新程科技（香港）有限公司）與怡和（通過其旗下公司JSH Virtual Ventures Holdings Limited）的初始聯合投資總額為港幣25億元，三家股東的權益分別為44%、36%以及20%。

本集團與京東數科和怡和積極支持Livi推動開業籌備工作。目前各項工作正有序進行中。在個人銀行業務方面，Livi將圍繞本地零售生活場景積極發展便利金融、普及金融和智慧金融服務。在中小企業銀行業務方面，將提供供應鏈金融服務，為中小企業客戶提供便利及高效的融資服務。

管理層討論及分析

2020年展望及業務重點

展望2020年，全球經濟前景不明朗，走勢將主要取決於全球貿易緊張局勢的發展、各大央行未來貨幣政策的變化以及新型冠狀病毒肺炎疫情的影響。根據國際貨幣基金組織預測，全球經濟增長將很有機會低於去年水平。美國經濟面對前期減稅政策帶來的刺激效應逐步消退，預計增速放緩。內地經濟短期內會受到新型肺炎疫情影響，中長期穩中向好的基本趨勢沒有改變。東南亞經濟將繼續受到全球貿易及市場不明朗因素影響，但區內居民消費及基建投資活動穩健，外資增加投資製造業的勢頭持續，預計區內經濟可保持穩步增長。

香港經濟前景預計會繼續受到中美貿易摩擦、主要經濟體進一步採取貨幣寬鬆政策，以及全球經濟下行的影響，銀行業經營面臨整體經濟增長不足、行業競爭加劇、息差受壓等挑戰。然而，在新時代國家改革開放進程中，香港仍然具有特殊地位及獨特優勢，包括粵港澳大灣區規劃有序推進和內地資本市場的加快開放等，都將為香港銀行業提供更多發展機遇。此外，香港金管局推出的繼續深化落實「智慧銀行新紀元」七項措施以及綠色金融和可持續發展方面的舉措，也為銀行業發展相關業務帶來契機。香港特區政府2019年施政報告提出了220多項具體措施，重點討論房屋土地等民生政策，也推出粵港科創合作、培育青年科技人才等方面的措施，為香港長遠發展打好基礎的同時亦為銀行業提供了長期發展機遇。

面對發展的機遇與挑戰，本集團將繼續以「建設一流的全功能國際化區域性銀行」為目標，積極應對市場變化，堅持嚴謹的風險管理，積極拓展核心業務，努力實現健康可持續發展。另外，本集團將構建為各持份者增創價值的可持續發展文化，令到可持續發展理念融入各業務環節。

本集團將繼續以客戶為中心，深耕本土市場，進行銀行數字化轉型，實現產品敏捷創新，利用科技手段提升回應市場需求的能力，打造數字化創新銀行。同時，利用場景金融服務，將銀行服務融入企業及個人客戶生態圈，創新開展多元化的特色服務，積極拓展各類客戶，全面提升客戶體驗和滿意度。此外，將把握粵港澳大灣區16項新政策措施機遇，聚焦民生便利化和跨境金融需求，協助本港專業服務行業進入大灣區拓展業務，著力提升產品服務競爭力。同時，本集團將抓緊香港與東盟的自貿協定生效、東盟各國的戰略實施以及即將簽訂的《區域全面經濟夥伴關係協定》帶來的機遇，加快重點產品移植至東南亞機構，推動人民幣業務縱深發展，全面提升區域化發展質量和效益。

2020年1月初新型冠狀病毒肺炎疫情爆發，對整體經濟運行帶來階段性衝擊，從而可能在一定程度上影響本集團的資產質量及部分業務收益水平。疫情影響程度將取決於疫情防控的情況、持續時間以及各項經濟措施的實施。本集團將繼續密切關注疫情的發展情況，評估和積極應對其對本集團財務狀況、經營成果等方面的影響。截至本報告日，該評估工作尚在進行中。



信用評級

2019年12月31日	長期	短期
標準普爾	A+	A-1
穆迪	Aa3	P-1
惠譽	A	F1+

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、市場風險、利率風險、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。有關本集團風險管理管治架構的詳細資料，請見財務報表附註4。

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。有關本集團信貸風險管理之詳細資料，請見財務報表附註4.1。

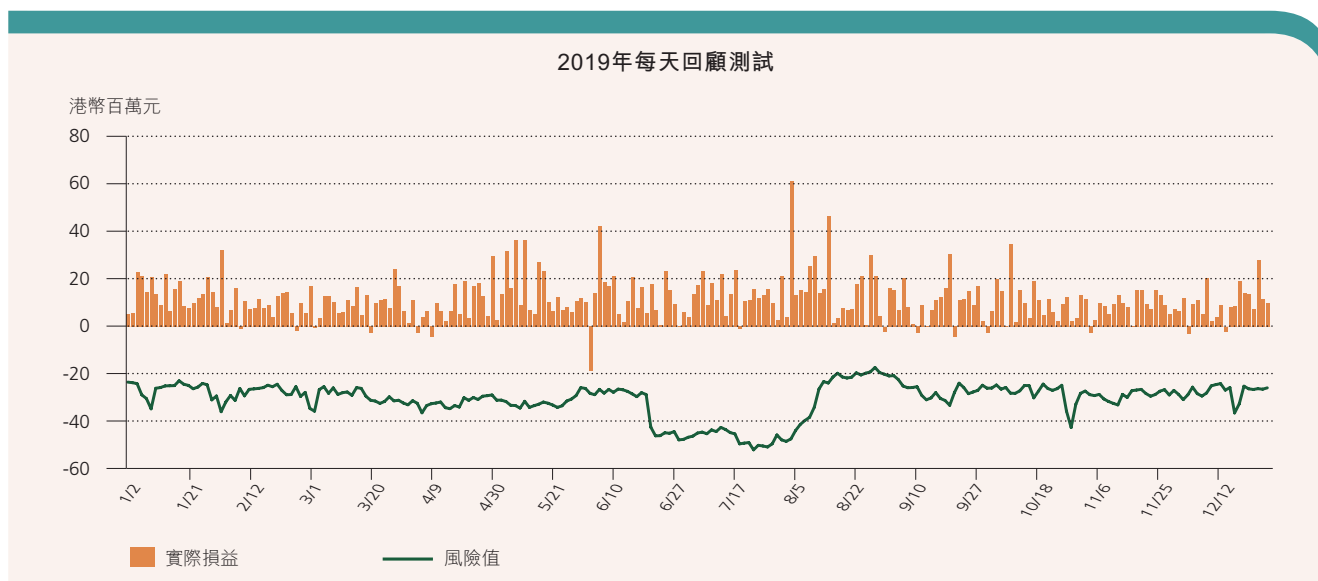
市場風險管理

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。有關本集團市場風險管理之詳細資料，請見財務報表附註4.2。

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。

管理層討論及分析

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。下圖列示本集團風險值與實際損益比較之回顧測試結果。



2019年內回顧測試結果顯示，本集團並無出現實際交易損失超過風險值的情況。

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、利率基準風險及期權風險。有關本集團利率風險管理之詳細資料，請見財務報表附註4.2。

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。有關本集團流動資金風險管理之詳細資料，請見財務報表附註4.3。

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。

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。

管理層討論及分析

法律及合規風險管理

法律風險是指因不可執行合約、訴訟或不利判決而可能使本集團運作或財務狀況出現混亂或負面影響的風險。合規風險是指因未有遵守適用法例及規則，而可能導致本集團需承受遭法律或監管機構制裁、引致財務損失或信譽損失的風險。法律及合規風險由法律合規與操作風險管理部管理，而關於洗錢、恐怖分子資金籌集及金融犯罪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副總裁匯報。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、信譽或市場地位受到影響的風險。董事會檢討和審批策略風險管理政策。重點戰略事項均得到高層管理人員與董事會的充分評估與適當的審批。

本集團會因應最新市場情況及發展，定期檢討業務策略。

資本管理

本集團資本管理的主要目標是維持與集團整體風險狀況相稱的資本充足水平，同時為股東帶來最大回報。資產負債管理委員會定期檢討本集團資本結構，並在需要時進行調整以保持風險、回報與資本充足性的最佳平衡。

為符合金管局監管政策手冊「監管審查程序」內的要求，本集團採用內部資本充足評估程序並每年作出重檢。按金管局對第二支柱的指引，內部資本充足評估程序主要用以評估在第一支柱下未有涵蓋或充分涵蓋的重大風險所需的額外資本，從而設定本集團最低普通股權一級資本比率、最低一級資本比率及最低總資本比率。同時，本集團亦就前述的資本比率設定了運作區間，以支持業務發展需要及促進資本的有效運用。

壓力測試

本集團以壓力測試輔助各項風險的分析工作。壓力測試是一種風險管理工具，用以評估當市場或宏觀經濟因素急劇變化並產生極端不利的經營環境時銀行風險暴露的情況。本集團內各風險管理單位按金管局監管政策手冊「壓力測試」內的原則，定期進行壓力測試。資產負債管理委員會根據風險委員會批准的主要風險限額，對壓力測試的結果進行監控，財務管理部定期向董事會及風險委員會匯報本集團的綜合測試結果。



中銀人壽

中銀人壽的業務主要為在香港承保長期保險業務如人壽及年金（類別A），相連長期保險（類別C），永久健康（類別D），退休計劃管理第I類（類別G）和退休計劃管理第III類（類別I）。中銀人壽的保險業務引致的主要風險為保險風險、利率風險、流動資金風險、信貸風險、股票價格風險及外匯風險。中銀人壽嚴密監控上述風險，並定期向其風險管理委員會匯報。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、發病、傷殘、危疾、意外及相關風險。中銀人壽透過實施承保策略、再保險安排和持續經驗監察來管理上述風險。

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交易對手的風險暴露。

由於整體死亡率、發病率及續保率的長期變化難以預計，所以不易準確估測長期保險合約中的未來給付及保費收入。因此，中銀人壽定期進行了相關的經驗分析及研究以識別新趨勢，在產品定價及承保管理中考慮其分析結果。

有關本集團保險風險管理之詳細資料，請見財務報表附註4.4。

利率風險管理

利率上升可能導致中銀人壽的投資資產貶值。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履行付款責任的風險。中銀人壽的資產負債管理框架包括透過壓力測試分析及現金流管理，保持資金流動性以支付不時之保單支出。

管理層討論及分析

信貸風險管理

中銀人壽面對的信貸風險主要來自客戶、債務人或交易對手未能或不願意履行承諾的風險。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項
- 保險中介人所應支付的款項

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、股票基金及私募股權價格波動導致損失。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帶來的不利影響。

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造成的不利影響。