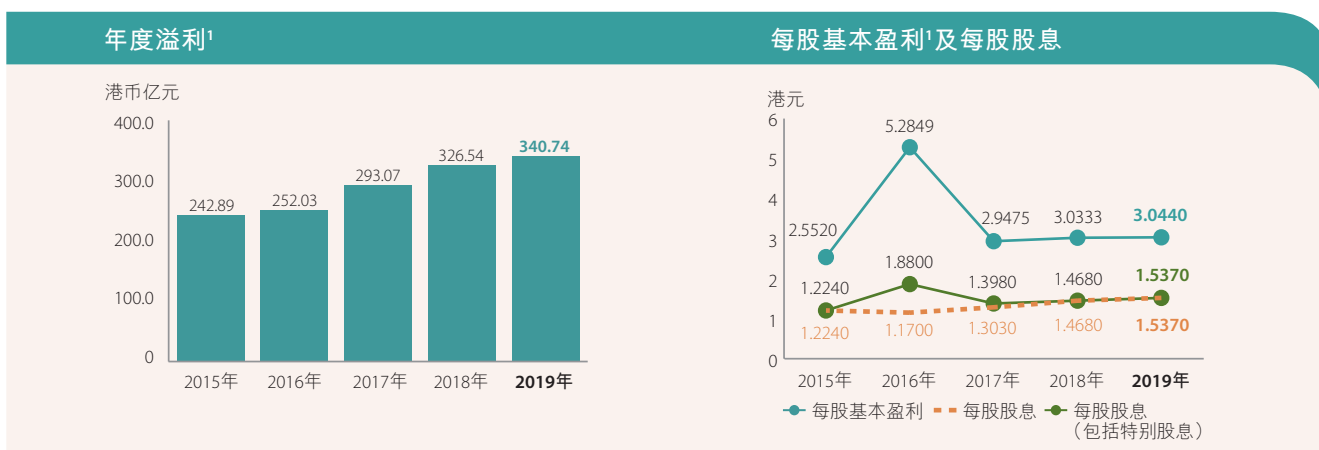


管理层讨论及分析

本集团于2019年1月21日完成收购中国银行股份有限公司万象分行（「中银万象分行」）的交割，并就该项受共同控制实体之合并，采用合并会计处理编制财务资料，而2018年之比较资料亦相应重新列示。以上交易在本《管理层讨论及分析》统称「收购」。

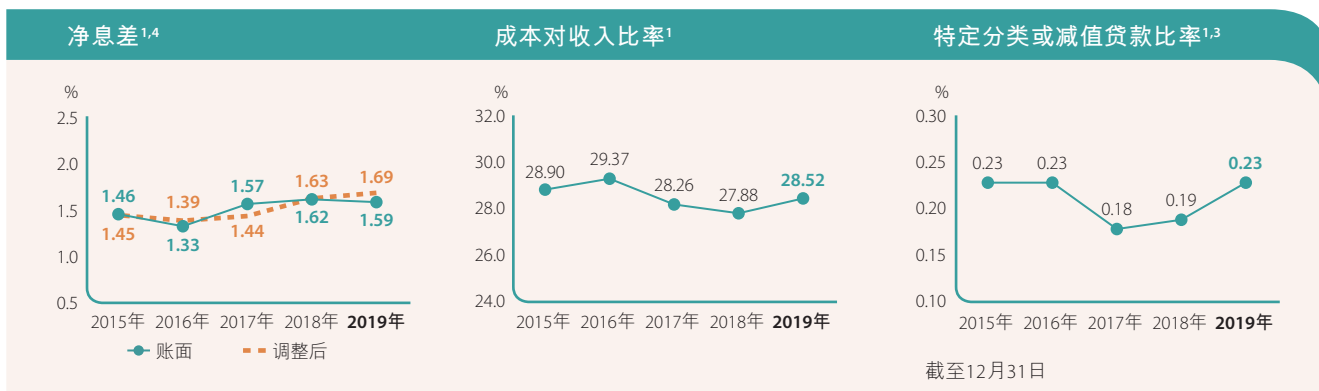
财务表现及状况摘要

下表列出本集团2019年及与过去四年的主要财务结果概要。流动性覆盖率平均值及稳定资金净额比率以2019年各季度数据列示。



年度溢利

- 年度溢利实现港币340.74亿元，按年上升4.3%。平均股东权益回报率²及平均总资产回报率²分别为11.51%及1.15%。每股基本盈利为港币3.0440元。每股股息为港币1.5370元。



加强资产及负债主动管理，调整后净息差稳步提升

- 净息差为1.59%。若计入外汇掉期合约⁴的资金收入或成本，调整后净息差为1.69%，按年上升6个基点，反映了集团抓住市场利率上升机会，积极主动管理资产及负债的成果。

灵活配置资源，保持高效营运

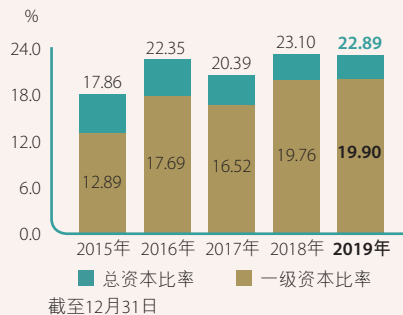
- 成本对收入比率为28.52%，成本效益持续处于本地银行业较佳水平。

审慎管理风险，资产质量保持良好

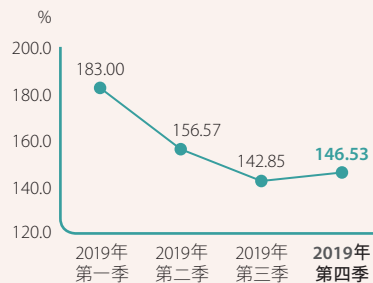
- 特定分类或减值贷款比率为0.23%，远低于市场平均水平。



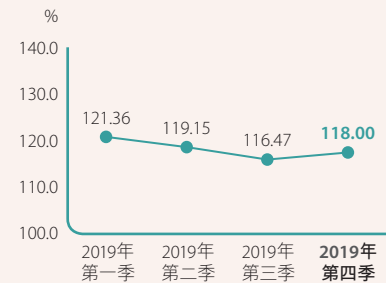
资本比率



流动性覆盖比率的平均值



稳定资金净额比率的季度终结值



资本实力雄厚，支持业务稳定增长

- 总资本比率为22.89%。一级资本比率为19.90%，较2018年末上升0.14个百分点。

流动性指标保持稳健

- 2019年各季度流动性覆盖比率的平均值及稳定资金净额比率的季度终结值均高于监管要求。

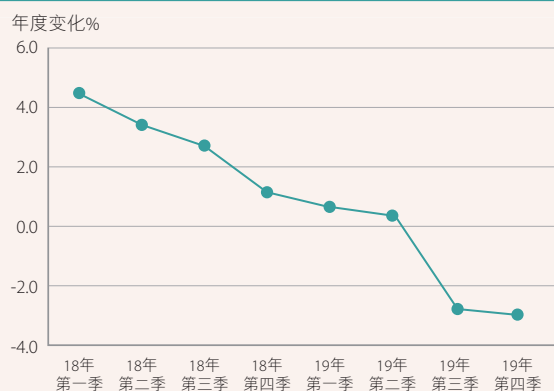
1. 本集团就2019年受共同控制实体之合并，采用合并会计处理以编制财务资料，而2018年之比较资料亦相应重新列示。惟因重列前后的分别不大，故2018年以前的财务资料不予重列。
2. 平均股东权益回报率及平均总资产回报率的定义请见「财务摘要」。
3. 特定分类或减值之客户贷款是指按本集团贷款质量分类的「次级」、「呆滞」或「亏损」贷款或分类为第三阶段的贷款。
4. 本集团通常使用外汇掉期合约进行流动性管理和资金配置。在外汇掉期合约下，本集团将一种货币（原货币）以即期汇率调换为另一种货币（掉期货币）（即期交易），同时承诺即期交易中的同一组货币在指定到期日，以预先决定的汇率转换回来（远期交易）。这使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。

管理层讨论及分析

经济背景及经营环境

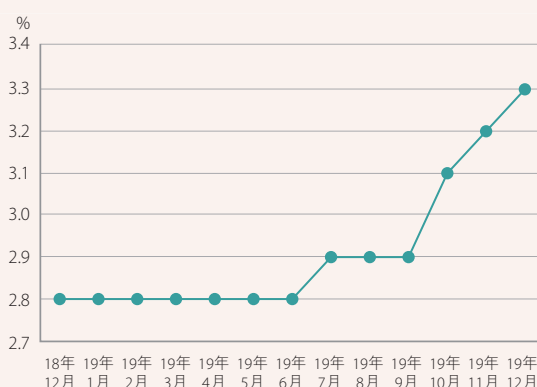
2019年，全球经济增长放缓，前景转趋审慎。中美贸易摩擦持续，英国脱欧进程反复，外围环境的不确定性较高。美国经济保持温和的增长势头，惟商业投资和外贸表现相对疲软，联储局货币政策取态转趋宽松。欧元区经济增速缓慢，通胀低迷，个别国家内部政治纷争加剧，欧洲央行进一步宽松货币政策。内地加强政策支持，经济表现维持在合理区间运行，全年经济增长6.1%。东南亚地区经济基础稳固，外来投资保持强劲增长势头。

香港本地实质生产总值增长率



资料来源：香港特别行政区政府统计处

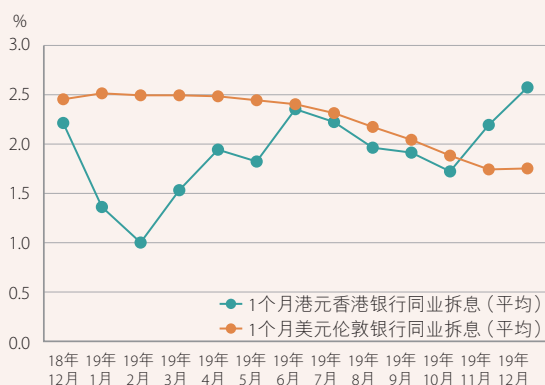
香港失业率



资料来源：香港特别行政区政府统计处

香港经济内外受压，整体表现转弱。一方面，全球经济不景气和中美贸易摩擦拖累本港的外贸表现；另一方面，本地社会事件为旅游和零售业带来挑战，内部消费和投资需求转弱，失业率也开始攀升，经济步入技术性衰退，2019年全年本地实质生产总值较上年下跌1.2%。然而，政府宣布多轮纾缓措施，加上环球主要央行货币政策取态转趋宽松，抵销部分经济下行的压力。

港元及美元银行同业拆息



资料来源：彭博

2019年，香港银行同业拆息仍然波动，整体较上年仍维持上升走势，平均一个月的港元香港银行同业拆息由2018年的1.34%上升至2019年的1.89%。平均一个月的美元伦敦银行同业拆息则由2.02%上升至2.22%。年内，美元孳息率曲线曾出现倒挂，但在联储局于2019年下半年减息三次共75个基点后已回复正常的形态。



本港股市表现反复，环球金融市场于2019年上半年受惠于联储局货币政策取态转趋宽松而录得较佳表现；惟5月初以来，中美贸易摩擦一度转趋紧张，加上本地社会事件爆发，香港股市出现调整；及后随着中美有望达成第一阶段贸易协议，市场气氛有所改善，港股表现逐渐反弹。2019年末，恒生指数较2018年末上升9.1%，惟港股日均成交额较上年有所缩减。

私人住宅物业价格于年内高位回落，但仍较2018年末上升5.3%。2019年10月份特区政府施政报告公布放宽提供九成按揭保险计划下的楼价上限，楼价与成交一度转趋活跃，全年住宅物业成交数目较2018年上升4.5%。金管局继续维持按揭贷款审慎监管措施，银行按揭业务的资产质量保持稳健。

尽管宏观环境面对较多挑战，但银行业仍不乏发展机遇。年内，内地相继推出金融开放及促进人民币国际化的措施，如取消在金融机构的外资持股比例上限和总资产要求，以及合格境外机构投资者(QFII)和人民币合格境外机构投资者(RQFII)投资额度限制等，并深化和完善境内外股票市场互联互通机制。同时，摩根士丹利资本国际指数(MSCI)分阶段提升中国A股在其指数的比重，以及中国境内债券纳入彭博巴克莱全球综合指数，推进香港离岸人民币业务继续稳步发展。2019年11月份公布的粤港澳大湾区16项新政策措施亦进一步方便港人到大湾区内地城市生活及创业，带动跨境金融服务需求。此外，香港与东盟签订的自贸协定生效亦提供了机遇，增进了区内贸易投资，并加速了相关产业发展和完善产业链布局。

管理层讨论及分析

综合财务回顾

因应本集团于2019年的收购，采用合并会计处理编制财务报表，而2018年比较资料亦相应重新列示。

财务要点

港币百万元，百分比除外	2019年	(重列) 2018年	变化(%)
提取减值准备前之净经营收入	58,444	54,535	7.2
经营支出	(16,667)	(15,206)	9.6
提取减值准备前之经营溢利	41,777	39,329	6.2
提取减值准备后之经营溢利	39,755	38,087	4.4
除税前溢利	40,088	39,081	2.6
年度溢利	34,074	32,654	4.3
本公司股东应占溢利	32,184	32,070	0.4

本集团2019年年度溢利为港币340.74亿元，按年增加港币14.20亿元或4.3%。股东应占溢利为港币321.84亿元，按年增加港币1.14亿元或0.4%。提取减值准备前之净经营收入为港币584.44亿元，按年上升港币39.09亿元或7.2%，主要受惠于市场利率上升及积极主动管理资产及负债，净利息收入有所上升。银行业务净交易性收益增加及出售若干债务证券录得较高净收益，惟投资市场气氛疲弱，证券经纪及基金分销佣金减少，导致净服务费及佣金收入回落，抵销部分以上收入升幅。经营支出有所上升，反映本集团加强成本管控的同时持续投放资源支持长远业务发展。减值准备净拨备按年增加，投资物业公平值调整之净收益则按年减少。

下半年表现

与2019年上半年相比，本集团下半年提取减值准备前之净经营收入上升港币1.06亿元或0.4%，主要因净利息收入及银行业务净交易性收益增加，惟净服务费及佣金收入及出售债务证券净收益减少，抵销部分以上收入升幅。此外，经营支出及减值准备净拨备均较上半年增加，投资物业公平值调整录得净亏损，除税后溢利较上半年减少港币24.78亿元或13.6%。



收益表分析

以下收益表分析的比较资料已重新列示，以符合本年之列示形式。

净利息收入及净息差

港币百万元，百分比除外	2019年	(重列) 2018年	变化(%)
利息收入	67,784	61,865	9.6
利息支出	(27,261)	(22,364)	21.9
净利息收入	40,523	39,501	2.6
平均生息资产	2,551,288	2,437,652	4.7
净利差	1.37%	1.44%	
净息差	1.59%	1.62%	
净息差(调整后)*	1.69%	1.63%	

* 计入外汇掉期合约的资金收入或成本。

2019年净利息收入为港币405.23亿元。若计入外汇掉期合约[#]的资金收入或成本，净利息收入按年上升8.4%，主要由净息差扩阔及平均生息资产增长带动。

平均生息资产按年上升港币1,136.36亿元或4.7%。在客户存款规模上升带动下，客户贷款和债券投资及其他债务工具均录得上升。

净息差为1.59%，若计入外汇掉期合约的资金收入或成本，净息差为1.69%，按年上升6个基点，主要由于市场利率按年上升，带动客户贷款平均收益率上升、外汇掉期合约的资金净收入增加，以及净无息资金贡献上升。年内，存款市场竞争激烈，本集团积极管理存款定价及结构，控制存款成本上升幅度。

[#] 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。

管理层讨论及分析

下表为各类资产及负债项目的平均余额和平均利率：

资产	2019年		(重列) 2018年	
	平均余额	平均收益率	平均余额	平均收益率
	港币百万元	%	港币百万元	%
在银行及其他金融机构之结余及定期存放	341,707	1.82	416,376	1.90
债券投资及其他债务工具	864,637	2.36	783,911	2.39
客户贷款	1,322,845	3.06	1,219,803	2.86
其他生息资产	22,099	2.58	17,562	2.13
总生息资产	2,551,288	2.66	2,437,652	2.54
无息资产	419,912	–	379,499	–
资产总额	2,971,200	2.28	2,817,151	2.20

负债	平均余额	平均利率	平均余额	平均利率
	港币百万元	%	港币百万元	%
银行及其他金融机构之存款及结余	191,461	1.18	226,237	1.10
往来、储蓄及定期存款	1,865,178	1.26	1,726,241	1.03
后偿负债	13,093	5.49	18,237	5.44
其他付息负债	39,505	1.74	55,080	1.95
总付息负债	2,109,237	1.29	2,025,795	1.10
股东资金*及其他无息存款和负债	861,963	–	791,356	–
负债总额	2,971,200	0.92	2,817,151	0.79

* 股东资金指本公司股东应占股本和储备。

下半年表现

与2019年上半年相比，若计入外汇掉期合约的资金收入或成本，本集团净利息收入上升4.1%，主要由于平均生息资产增长。净息差持平于1.69%。下半年市场利率回落，令客户贷款和债券投资及其他债务工具的平均收益率下降，存款成本同步下降，抵销相关负面影响。



净服务费及佣金收入

港币百万元，百分比除外	(重列)		变化(%)
	2019年	2018年	
信用卡业务	2,975	3,441	(13.5)
贷款佣金	2,675	2,613	2.4
证券经纪	2,113	2,769	(23.7)
保险	2,111	1,546	36.5
基金分销	901	929	(3.0)
缴款服务	716	681	5.1
汇票佣金	700	739	(5.3)
信托及托管服务	651	633	2.8
买卖货币	599	590	1.5
保管箱	294	285	3.2
其他	1,267	1,292	(1.9)
服务费及佣金收入	15,002	15,518	(3.3)
服务费及佣金支出	(4,083)	(4,206)	(2.9)
净服务费及佣金收入	10,919	11,312	(3.5)

2019年，净服务费及佣金收入为港币109.19亿元，按年减少港币3.93亿元或3.5%，主要是本年投资市场气氛转弱，股票及基金市场成交量不及上年，导致证券经纪及基金分销佣金收入分别减少23.7%及3.0%。此外，受香港零售消费疲弱影响，信用卡佣金收入减少13.5%。香港整体进出口货量按年下降，汇票佣金收入亦减少5.3%。本集团紧抓市场机遇，重点优化销售渠道及客户服务，多个领域的业务录得稳定增长。年内，加强保险产品与创新服务组合，不断满足客户财务策划需要，促进保险业务量增长，佣金收入按年上升36.5%。本集团加快拓展资金池和现金管理等业务，带动缴款服务佣金收入增加5.1%。信托及托管资产管理规模持续扩大，相关收入按年上升2.8%。贷款、买卖货币及保管箱佣金收入亦有所增加。服务费及佣金支出按年下跌2.9%，主要因信用卡业务及证券经纪相关支出减少。

下半年表现

与2019年上半年相比，净服务费及佣金收入下降港币11.73亿元或19.4%。下半年经济增长动力下降，投资及消费市场疲弱，本集团净服务费及佣金收入较上半年下降，其中证券经纪、保险、基金分销、贷款、信用卡业务和买卖货币等佣金收入下降，而缴款服务、信托及托管服务和保管箱佣金收入则有所上升。服务费及佣金支出因信用卡业务及证券经纪相关支出下降而减少。

管理层讨论及分析

净交易性收益

港币百万元，百分比除外	(重列)		变化(%)
	2019年	2018年	
外汇交易及外汇交易产品	4,931	2,716	81.6
利率工具及公平值对冲的项目	(578)	50	不适用
商品	366	184	98.9
股权及信贷衍生工具	81	140	(42.1)
净交易性收益总额	4,800	3,090	55.3

净交易性收益为港币48.00亿元，按年上升港币17.10亿元或55.3%。外汇交易及外汇交易产品的净交易性收益增加港币22.15亿元，主要因外汇掉期合约净收益增加。利率工具及公平值对冲的项目录得净交易性亏损，而上年同期则为净收益，主要由于本年市场利率变动引致若干债券投资及利率工具组合的市场划价变化。商品净交易性收益上升，主要源于贵金属交易收益增加。股权及信贷衍生工具净交易性收益下跌，其中股票挂钩结构性产品收入下降。若剔除外汇掉期合约的资金收入或成本，净交易性收益按年下降21.0%。

下半年表现

与2019年上半年相比，净交易性收益上升港币11.42亿元或62.4%，主要反映若干外汇交易产品及利率工具组合的市场划价变化。若剔除外汇掉期合约的资金收入或成本，净交易性收益较上半年上升158.9%。

其他以公平值变化计入损益之金融工具净收益／(亏损)

港币百万元，百分比除外	(重列)		变化(%)
	2019年	2018年	
其他以公平值变化计入损益之金融工具净收益／(亏损)	3,243	(1,282)	不适用

2019年，其他以公平值变化计入损益之金融工具录得净收益港币32.43亿元，2018年则录得净亏损港币12.82亿元。变化主要由于市场利率变动令中银人寿的债券投资录得市场划价收益（2018年为亏损），以及其股票和债券基金投资录得净收益（2018年为净亏损）。上述债券组合的市场划价变化，被市场利率变动而引致的保险准备金变化所抵销，而这些保险准备金已反映在保险索偿利益净额及负债变动上。

下半年表现

下半年录得净收益港币10.28亿元，较上半年收益减少港币11.87亿元，主要因下半年中银人寿的债券投资的市场划价收益下降，以及其股票和债券基金投资收益减少。



经营支出

港币百万元，百分比除外	(重列)		
	2019年	2018年	变化(%)
人事费用	9,364	8,642	8.4
房屋及设备支出(不包括折旧)	1,542	1,862	(17.2)
折旧	2,881	2,066	39.4
其他经营支出	2,880	2,636	9.3
经营支出总额	16,667	15,206	9.6

	(重列)		
	2019年 12月31日	2018年 12月31日	变化(%)
全职员工数目*	14,668	14,084	4.1

* 截至2018年12月31日的全职员工数目的比较资料已予以重列，以便按可比基础作出分析。

经营支出总额为港币166.67亿元，按年上升港币14.61亿元或9.6%，主要因为本集团持续投放资源于人力资源管理、推动金融科技服务创新以及支持重点业务和项目，进一步提升整体服务竞争力。成本对收入比率为28.52%，成本效益持续处于同业较佳水平。

人事费用按年增长8.4%，主要由于年度调薪及增聘员工，并推出一系列相关薪酬福利政策，相关支出按年有所增加。

房屋及设备支出下降17.2%，主要由于本集团自2019年1月1日起采纳香港财务报告准则第16号(HKFRS 16)「租赁」所影响。根据此新准则，房产租赁按使用权资产核算，相关租金以使用权资产的折旧费用反映，令房产租金支出下降，部分被资讯科技投入上升所抵销。

折旧增长39.4%，主要因采纳HKFRS 16的影响，以及房地产及资讯科技基础设施折旧支出增加。

其他经营支出上升9.3%，主要是信用卡及支付业务推广、广告和通讯费用上升。

下半年表现

与2019年上半年比较，经营支出总额增加港币16.11亿元或21.4%，主要由于人事费用上升、加大数字化转型和资讯科技投入，以及加强宣传推广的力度，相应费用有所增加。

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，百分比除外	(重列)		变化(%)
	2019年	2018年	
第一阶段	(701)	162	不适用
第二阶段	21	(336)	不适用
第三阶段	(1,172)	(1,009)	16.2
贷款及其他账项减值准备净拨备	(1,852)	(1,183)	56.6

总贷款减值准备对客户贷款比率

	(重列)	
	2019年 12月31日	2018年 12月31日
总贷款减值准备对客户贷款比率	0.50%	0.43%

2019年，贷款及其他账项减值准备净拨备为港币18.52亿元，按年增加港币6.69亿元或56.6%。第一阶段减值准备为净拨备港币7.01亿元，主要是年内贷款增长，以及更新预期信用损失模型的宏观经济前景因素引致的拨备造成；而上年同期因客户评级有所改善而录得净拨回。第二阶段减值准备为净拨回港币0.21亿元，而上年为净拨备港币3.36亿元，主要反映若干客户内部评级变化的影响。第三阶段减值准备净拨备为港币11.72亿元，按年上升港币1.63亿元，主要由于若干公司客户贷款评级下降，引致拨备增加。截至2019年12月31日，总贷款减值准备对客户贷款比率为0.50%。

下半年表现

与2019年上半年相比，贷款及其他账项减值准备净拨备增加港币4.18亿元，主要是下半年若干客户贷款评级下降，以及更新预期信用损失模型的宏观经济前景因素，导致拨备有所增加。



资产负债分析

下表列出本集团的资产组成，截至2018年12月31日的比较数字已重新列示，以符合本年之列示形式。有关衍生金融工具的合约／名义数额及公平值，请见财务报表附注24。有关各项重要类别的或然负债及承担之合约数额及总信贷风险加权数额，请见财务报表附注42。

资产组成

港币百万元，百分比除外	2019年12月31日		(重列) 2018年12月31日		变化(%)
	余额	占比(%)	余额	占比(%)	
库存现金及在银行及 其他金融机构之结余及定期存放	366,829	12.1	433,299	14.7	(15.3)
香港特别行政区政府负债证明书	163,840	5.4	156,300	5.3	4.8
证券投资及其他债务工具 ¹	886,846	29.3	899,967	30.4	(1.5)
贷款及其他账项	1,412,961	46.7	1,282,994	43.4	10.1
固定资产及投资物业	71,712	2.4	69,119	2.3	3.8
其他资产 ²	123,868	4.1	114,325	3.9	8.3
资产总额	3,026,056	100.0	2,956,004	100.0	2.4

1. 证券投资及其他债务工具包括证券投资及以公允价值变化计入损益之金融资产。

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

本集团致力于均衡可持续发展，不断优化资产负债管理。本集团资产总额达港币30,260.56亿元，较2018年末增长港币700.52亿元或2.4%。其中，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664.70亿元或15.3%，主要由于存放同业结余减少；证券投资及其他债务工具下降港币131.21亿元或1.5%；贷款及其他账项增长港币1,299.67亿元或10.1%，其中客户贷款增长港币1,286.48亿元或10.2%，贸易票据亦增加港币33.66亿元或19.4%。

管理层讨论及分析

客户贷款

港币百万元，百分比除外	(重列)				
	2019年12月31日		2018年12月31日		变化(%)
	余额	占比(%)	余额	占比(%)	
在香港使用之贷款	924,734	66.3	841,720	66.4	9.9
工商金融业	515,548	37.0	492,712	38.9	4.6
个人	409,186	29.3	349,008	27.5	17.2
贸易融资	75,764	5.4	65,437	5.2	15.8
在香港以外使用之贷款	395,385	28.3	360,078	28.4	9.8
客户贷款总额	1,395,883	100.0	1,267,235	100.0	10.2

2019年，本集团积极拓展本港及跨境业务，专注本地大型客户、优质工商及中小企客户的贷款需求；推动按揭业务流程电子化及提升按揭中心服务质量；与中国银行境内各机构联动，打造一体化营销和服务体系；同时，加强与东南亚机构协同营销，拓展区域优质客户，成功叙做多笔重大融资项目。2019年，客户贷款增长港币1,286.48亿元或10.2%至港币13,958.83亿元。

在香港使用之贷款增长港币830.14亿元或9.9%：

- 工商金融业贷款增长港币228.36亿元或4.6%，增长源自物业发展、金融业、资讯科技、批发及零售贷款。
- 个人贷款增长港币601.78亿元或17.2%，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13.7%。其他个人贷款增长24.4%，主要由物业加按贷款增长带动。

贸易融资增长港币103.27亿元或15.8%。在香港以外使用之贷款增加港币353.07亿元或9.8%，主要是投放内地及东南亚地区的客户贷款增长所致。



贷款质量

港币百万元，百分比除外	(重列)	
	2019年 12月31日	2018年 12月31日
客户贷款	1,395,883	1,267,235
特定分类或减值贷款比率	0.23%	0.19%
总减值准备	7,035	5,419
总减值准备对客户贷款比率	0.50%	0.43%
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	0.27%	0.19%

	2019年	2018年
信用卡贷款 - 撇账比率 ³	1.40%	1.40%

1. 住宅按揭贷款不包括「居者有其屋」计划及其他政府资助置屋计划下的按揭贷款。
2. 拖欠比率指逾期超过3个月之贷款占贷款总余额的比率。
3. 撇账比率为年内撇账总额对年内平均信用卡应收款的比率。

2019年，本集团加强各项风险管理措施，持续提升区域风险管理水平，整体资产质量保持良好。截至2019年12月31日，特定分类或减值之客户贷款余额为港币32.17亿元，较上年末增加港币8.34亿元。特定分类或减值贷款比率为0.23%，较上年末上升0.04个百分点。

本集团住宅按揭贷款及信用卡贷款质量维持稳健，截至2019年12月31日，住宅按揭贷款拖欠及经重组贷款比率为0.01%。信用卡贷款撇账比率为1.40%，按年保持平稳。

管理层讨论及分析

客户存款

港币百万元，百分比除外	(重列)				
	2019年12月31日		2018年12月31日		变化(%)
	余额	占比(%)	余额	占比(%)	
即期存款及往来存款	207,013	10.3	207,812	11.0	(0.4)
储蓄存款	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
结构性存款	-	-	2,199	0.1	(100.0)
客户存款总额	2,009,273	100.0	1,897,995	100.0	5.9

2019年，本集团继续夯实中高端客户基础，强化与客户在电子渠道支付业务合作，持续扩大存款规模。同时，优化存款结构，通过发薪、理财、支付等综合服务方案提升雇员发薪业务，并拓展新股上市收票行、现金管理、结算等业务，带动客户存款增长。2019年末，客户存款总额达港币20,092.73亿元，较上年末增加港币1,112.78亿元或5.9%。其中即期及往来存款下降0.4%，储蓄存款上升5.4%，定期、短期及通知存款增长8.2%。

本公司股东应占股本和储备

港币百万元，百分比除外	(重列)		
	2019年 12月31日	2018年 12月31日	变化(%)
股本	52,864	52,864	-
房产重估储备	39,458	38,527	2.4
公平值变动储备	69	(4,116)	不适用
自身信贷风险储备	(33)	5	不适用
监管储备	11,077	10,496	5.5
换算储备	(581)	(832)	30.2
合并储备	-	350	(100.0)
留存盈利	175,929	160,242	9.8
储备	225,919	204,672	10.4
本公司股东应占股本和储备	278,783	257,536	8.3

截至2019年12月31日，本公司股东应占股本和储备为港币2,787.83亿元，较2018年末增加港币212.47亿元或8.3%。留存盈利较上年末上升9.8%，主要反映2019年分派股息后的盈利。房产重估储备上升2.4%，主要反映2019年房产价格有所上升。公平值变动储备由亏损转为盈余，主要是市场利率变动影响。监管储备上升5.5%，主要由于客户贷款增长所致。截至2018年12月31日的合并储备源自本集团合并中银万象分行而采用合并会计处理。



资本比率

港币百万元，百分比除外	2019年 12月31日	2018年 12月31日
扣减后的综合资本		
普通股权一级资本	195,039	180,202
额外一级资本	23,476	23,476
一级资本	218,515	203,678
二级资本	32,855	34,393
总资本	251,370	238,071
风险加权资产总额	1,098,018	1,030,815
普通股权一级资本比率	17.76%	17.48%
一级资本比率	19.90%	19.76%
总资本比率	22.89%	23.10%

截至2019年12月31日，普通股权一级资本及一级资本分别增长8.2%及7.3%，由2019年扣除支付股息后的溢利带动。本集团一直致力平衡风险加权资产的增幅及风险回报的提升，2019年，风险加权资产增长6.5%，主要由客户贷款增长带动。普通股权一级资本比率及一级资本比率分别为17.76%及19.90%，较2018年末分别上升0.28个百分点及0.14个百分点。总资本比率为22.89%。本集团已制定长远资本规划，持续检讨资本结构，管控风险加权资产增长，综合考虑监管要求、自身长期业务发展需求以及股东回报等各项因素，保持合理的资本水平。

流动性覆盖率及稳定资金净额比率

	2019年	2018年
流动性覆盖比率的平均值		
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
稳定资金净额比率的季度终结值		
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%

本集团流动性保持稳健。2019年4个季度的流动性覆盖比率的平均值及稳定资金净额比率的季度终结值均高于有关监管要求。

管理层讨论及分析

业务回顾

2019年，本集团围绕「建设一流的全功能国际化区域性银行」战略目标，积极应对市场环境变化，紧抓业务机遇，扎实推进各项重点工作，主要财务指标保持良好。坚持以客户为中心，持续深耕香港本地市场，加快推进转型创新。积极拓展粤港澳大湾区市场，打造一体化业务体系，巩固大湾区主要业务市场领先地位。深化东南亚机构整合，提升区域协同效益和发展质量。加快数字化发展和创新驱动，提升金融科技于产品及服务的应用。深化银行文化建设，确保均衡、可持续发展。

业务分类的表现

业务分类的除税前溢利

港币百万元，百分比除外			(重列)		变化(%)
	2019年	占比(%)	2018年	占比(%)	
个人银行	11,234	28.0	10,261	26.2	9.5
企业银行	15,309	38.2	14,426	36.9	6.1
财资业务	12,064	30.1	11,553	29.6	4.4
保险业务	701	1.8	937	2.4	(25.2)
其他	780	1.9	1,904	4.9	(59.0)
除税前溢利总额	40,088	100.0	39,081	100.0	2.6

注：详细分类资料请见财务报表附注46。

个人银行

财务业绩

2019年，个人银行除税前溢利为港币112.34亿元，按年增长港币9.73亿元或9.5%，主要由于净利息收入上升，带动净经营收入上升，抵销了经营支出及提取减值准备净拨备增加的影响。

净利息收入增长16.8%，主要是存款及贷款平均余额增长，以及存款利差改善带动，部分增长被贷款利差收窄抵销。净服务费及佣金收入上升2.6%，主要由于保险业务表现良好，相关佣金收入随业务量增长而上升，但本年投资气氛转弱，证券经纪及基金分销佣金收入下跌，抵销部分正面影响。经营支出增长11.3%，主要是人事费用及租赁使用权资产的折旧支出上升。提取减值准备净拨备为港币3.51亿元，按年增加港币2.28亿元，主要由于贷款规模扩大，以及本年更新预期信用损失模型的宏观经济前景因素，引致拨备增加。



业务经营情况

坚持以客为本，持续优化个人客户结构

本集团践行以客户为中心，为推动普及金融，自2019年8月1日起，中银香港于香港全面取消个人综合理财及一般账户的服务费。根据客户需求偏好与行为习惯，全面推广财富策划服务，为中高端客户提供全面的资产配置分析及产品组合方案。强化大数据精准营销，组建数字化营销团队及投产大数据机器学习平台，全面提升数据生产力及智能决策水平。贴合中高端客户需求，提供专属增值服务，如举办「财富管理博览2019」等，提升客户品牌认同度。

本集团私人银行业务稳定增长，配合区域性银行转型，全方位服务本地、内地及东南亚高端客户，并积极配合绿色金融及环境、社会、治理的发展，丰富私人银行相关产品种类及加强专才队伍建设，为区域高端客户及家族办公室服务。此外，推动数字化发展，优化私行客制化系统，加强对客户管理及投资组合的分析能力，不断优化以客户为主导的服务模式。截至2019年末，私人银行客户资产总值较上年末增长24.3%。

促进大湾区互联互通，做强跨境特色服务

本集团积极推进粤港澳大湾区互联互通，满足粤港澳三地居民开户、支付、融资等金融服务需求。2019年，全港首推大湾区「开户易」并持续完善跨境人民币汇款等功能配套，便利香港居民足不出港，见证开立内地银行账户的需求，截至2019年末，总申请人数超过9万人。优化BoC Pay跨境功能配套，便利港人北上大湾区支付消费。推出中银香港微助手，结合微信官号跨境专区的持续优化，打造跨境客户获取银行服务及相关资讯的首选平台。截至2019年末，跨境中高端客户数量较上年末增长26.8%。年内，荣获由新城财经台及香港大公文汇传媒集团联合颁发「杰出大湾区金融业务－创新跨境金融服务大奖」及《星岛日报》颁发「星钻服务大奖2019－大湾区银行服务大奖」。

稳步推进东南亚区域发展

稳步推进东南亚区域个人业务发展，个人银行服务网络已扩展覆盖至泰国、马来西亚、越南、菲律宾、印度尼西亚、柬埔寨、老挝和文莱，并根据各地实际情况，持续完善业务组织架构，有序推进区域产品规范化管理。加强移动优先的数码化支持，分别于中银泰国、中银马来西亚、胡志明市分行、马尼拉分行、金边分行及万象分行推出区域性新版手机银行，统一手机银行品牌形象。持续丰富理财服务，中银马来西亚推出「中银理财」品牌，并推出多只新基金及新债券。雅加达分行成为当地第一家代理销售人民币保险产品的银行。优化区域内跨境服务对接，继中银马来西亚及雅加达分行之后，马尼拉分行推出跨境见证开立中银香港个人账户服务。

管理层讨论及分析

产品数码化融入场景，加速交易线上迁移

本集团坚持金融科技创新，持续推动业务数码化流程改造，融入客户高频交易场景。年内，善用开放应用程序介面(API)拓展跨平台合作，已推出开发者网站，推出开放API逾90项；积极加强与第三方服务供应商合作，与网上地产代理平台、外间财经应用程序及产品比较网站合作，拓展跨平台置业规划、股票及外汇投资买卖、线上贷款申请等服务。本集团信用卡业务持续推进新型支付方式，拓展多元化的小额高频场景；丰富BoC Pay应用场景，切入客户高频需求，并进一步扩大服务至非集团客户，让更多本港个人客户享受电子支付便利。贴合客户线上交易需求快速增长趋势，按照移动优先的策略方向，年内推出新版手机银行，优化设计及风格，丰富投资、保险、支付、信用卡、汇款等应用场景的功能配套。截至2019年末，个人手机银行的登记客户及活跃客户较上年末分别增加35.7%及36.9%。年内，中银香港获《亚洲银行家》颁发多个奖项，包括第三度获颁「卓越零售金融服务大奖」的「香港区最佳零售银行」及「香港区卓越零售金融服务大奖」之「最佳数据分析创新与应用大奖」、「最佳区块链创新与应用大奖」及「香港年度电子钱包」等三项殊荣，以及荣获《亚洲银行及财金》颁发「香港区最佳流动银行项目大奖」，本集团个人银行业务的表现获得业界充分肯定。

优化产品服务，巩固竞争优势

存款业务方面，本集团加大存款吸纳力度，优化档期结构管理，以「发薪+理财+支付」综合服务方案，做大本地标志性大型企业、中资企业、社会福利组织、学校、零售小企的雇员发薪批量营销，打造成为客户的主要往来银行，带动客户往来及储蓄等低息存款沉淀。贷款业务方面，加强新楼及居屋业务拓展，加快按揭业务流程电子化改造，提升按揭中心服务质量和覆盖区域，新造按揭市场排名第一，安老按揭稳居市场首位。中间业务方面，围绕退休及防守主题策略，丰富投资产品线多元化组合。因应中高端客户及跨境客户海外投资的需求，优化网上及手机银行美股投资旅程，拓展美股业务。响应政府延期年金及自愿医保政策，以退休规划和健康保障为主题，加强保险产品及服务组合创新，以年金及终身险为主的结构转型取得成果，更有效配对客户财务策划需要，带动保险手续费收入稳健增长。



企业银行

财务业绩

企业银行除税前溢利为港币153.09亿元，按年增长港币8.83亿元或6.1%，主要由于净利息收入增加，带动净经营收入上升，抵销了经营支出及提取减值准备净拨备增加的影响。

净利息收入增长12.7%，主要源自存款和贷款平均余额增长及存款利差改善。净服务费及佣金收入上升1.7%，其中贷款佣金收入增加，部分被汇票及保险佣金收入减少抵销。净交易性收益下降3.4%，主要是客户兑换收入减少。经营支出增长6.7%，主要是人事费用及租赁使用权资产折旧支出上升。提取减值准备净拨备为港币13.85亿元，按年增加港币6.01亿元，主要是若干公司客户贷款评级下降，引致拨备增加，而去年因若干公司客户贷款内部评级改善，导致减值准备拨回，令基数较低。

业务经营情况

扩大核心客户基础，提供量身定制服务

本集团坚持高质量发展，围绕中国银行全球战略客户、香港本地、东南亚、海外大型客户的综合金融服务需求，着力优化业务结构及提升服务水平，持续增强区域化及综合化服务能力。推动优质项目顺利落地，强化与客户在电子渠道支付业务的合作，为客户提供量身订造的现金管理及资金池服务，带动贷款及存款业务稳步发展。继续保持港澳地区银团贷款市场排名第一，完成多笔具市场影响力的债券发行，并紧跟市场导向，积极拓展绿色债券及贷款等绿色金融业务。按主板上市项目数量计算，本集团担任新股上市主收款行业务维持市场最大份额。持续与全球主要央行及主权基金保持业务往来，提供全面金融服务。同时，推进科技创新及数字化转型，以加深场景化应用、融入市场生态为目标，加强与特区政府、大专院校及不同机构合作，推动电子支付及收款项目，为市场提供更便捷的缴费渠道，助力集团支付品牌效应提升。

管理层讨论及分析

支持工商及中小企客户，积极推出多项服务

本集团持续加强本地工商客户服务，透过提供电子收付服务、综合支付结算方案、财资产品服务等，提升对本地工商客户的服务水平。积极配合香港特区政府推出支持本地中小企业措施，设立特快审批的「小企专项贷款计划」，缓解中小企营运及资金周转压力；全力配合香港按证保险有限公司推出「中小企业融资担保计划」下之九成信贷担保产品，帮助一些规模较小、经营经验尚浅的企业或有意独立执业的专业人士取得融资。优化初创企业服务，推出「初创易」账户，简化开户资料要求，实施零月费、免最低存款余额要求，便利初创企业及来港投资的外国公司开户。推出BoC Bill综合收款服务方案，涵盖多种常见的线上线下支付工具，完善交通、生活、公用事业缴费、慈善收款等场景，助力商户轻松处理日常营运，并成为首个与港铁支付系统对接的中资银行。本集团连续5年与香港工业总会携手合办「中银香港企业环保领先大奖」，旨在鼓励工商客户在香港及泛珠三角地区推行绿色营运，嘉许环保先锋，支持企业可持续发展。年内，本集团荣获《信报财经新闻》举办「金融服务卓越大奖2019」的「卓越中小企工商金融服务」及「中小企卓越营商伙伴2019」的「卓越粤港澳大湾区工商金融服务」及「卓越商业理财服务」奖项。另荣获香港中小型企业总商会颁发「2019中小企业最佳拍档金奖」。

推进东南亚及大湾区业务发展，充分发挥协同优势

企业银行加快提升区域化管理能力，建立区域主客户经理制，以重点客户为基础，持续推动客户拓展和项目营销一体化管理，带动东南亚机构协同发展。拓展「一带一路」重点项目、中资「走出去」企业及当地龙头、家族企业等重点客户，成功争取区内重大基建项目，进一步把香港优势产品及服务与东南亚机构的本地化优势有机结合，助力东南亚机构融入当地主流市场，与区域内及全球知名的大型企业相继建立业务合作关系。年内，积极支持促进经贸往来的官方活动，先后协助及参与中国政府举办的主场外交活动，包括「一带一路」国际合作高峰论坛及中国国际进口博览会等，加强推广中银香港形象及推动东南亚业务发展。为把握粤港澳大湾区建设的重大机遇，本集团持续与中国银行在大湾区内的机构加强联动，在建立一体化营销和服务体系的基础上，加大对重点区域及重点客户的支持力度，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。



持续改善产品服务，全力提升客户体验

本集团持续提升在本港、大湾区及东南亚区域的综合服务能力，为客户提供各类场景化的综合服务方案，并进一步加速资金池、财资中心、现金管理、贸易金融等重点业务的区域性拓展。本集团继续践行以客户为中心的服务理念，推进各项业务线上化、数字化发展，推出环球交易银行平台，提升客户体验、提高客户满意度。积极推动香港创新贸易融资平台「贸易联动」与「中国人民银行贸易金融平台」对接，促进金融科技创新和跨境金融产品多元化发展。凭借卓越的专业实力，中银香港获《亚洲银行家》第2次颁发「香港最佳交易银行大奖」及第5次颁发「香港最佳现金管理银行大奖」，并获《亚洲银行及财金》颁发「香港最佳本地贸易融资银行」及连续6年颁发「香港最佳本地现金管理银行」。

托管及信托业务持续发展，发行人服务初登场

把握国家互联互通政策、企业「走出去」及大湾区发展的机遇，应对市场挑战，不断强化与境内外机构的合作，通过定制化方案为客户解决场内外证券投资的操作难点，相关托管资产总量及「债券通」规模均创下历史新高，并连续第2年获债券通公司颁发「债券通优秀托管行」的奖项。2019年末，本集团整体托管资产总值达港币12,669亿元，较上年末上升15.3%。此外，本集团致力于拓宽服务范畴，年内推出崭新的产品平台，为债务证券发行人提供企业信托及代理服务，市场反应良好，并为多宗央行票据提供发行及交存代理服务。

2019年末，中银国际英国保诚信托有限公司（「中银保诚信托」）强积金资产管理规模保持稳健增长，较上年末增加18.0%。年内，配合特区政府如期推出「强积金可扣税自愿性供款」计划，并依托科技创新提升强积金服务：(i)推出全新网站设计和人工智能聊天机械人提升客户服务体验；(ii)在移动应用程序增添人脸识别及指纹认证，确保网上强积金账户安全；(iii)顺利上架「BOCPT My Choice e-Onboarding」应用程序，简化强积金计划申请流程。此外，优化单位信托基金营运流程及系统功能，积极开拓更多大型国际资产管理公司客户。不断推动产品创新，成为首批推出快速支付作卖点的货币市场基金产品之基金行政服务商，在过户代理功能上，加入数个海外电子平台，以提升效率和竞争力。2019年，中银保诚信托荣获多项奖项，包括在独立评级机构《积金评级》的「2019年度强积金大奖」中夺得多项大奖；在《信报财经新闻》的「金融服务卓越大奖2019」中荣获「卓越信托管理服务」奖；在路孚特Refinitiv的「理柏基金香港年奖2019」中荣获「最佳团体奖－整体3年奖」、「最佳团体奖－债券3年奖」及基金奖项；在《彭博商业周刊》的「2019领先基金大奖」及《指标》的「2019年度基金大奖」中均获颁多个基金奖项。

管理层讨论及分析

财资业务

财务业绩

财资业务除税前溢利为港币120.64亿元，按年上升港币5.11亿元或4.4%，主要由净交易性收益及其他金融资产之净收益增长带动，抵销了净利息收入减少的影响。

财资业务本年净利息收入减少21.9%，主要由于资金成本上升引致。净交易性收益增加港币23.58亿元，主要因外汇掉期合约净收益增加，部分变化被若干债券投资及利率工具组合受市场利率变动引致市场划价变化抵销。其他金融资产之净收益增加港币7.50亿元，主要由于出售若干债务证券而录得较高净收益。

业务经营情况

持续提升交易和服务能力

本集团深入研究市场发展，积极应对市场变化，密切关注客户需求，不断优化业务结构，加强队伍建设，提升专业服务能力，推动代客财资业务发展。年内，加强业务创新，积极探索未来生态。加大系统投入，持续完善系统功能，稳步提升电子化交易能力。不断完善内控机制，严格管控业务风险。本集团财资业务表现得到市场肯定，荣获中国外汇交易中心颁发「最佳货币掉期会员奖」及「对外开放贡献奖」、上海黄金交易所颁发「优秀国际会员」称号、《亚洲银行及财金》颁发「香港最佳本地外汇银行」、《财资》颁发「2019年财资基准研究奖」之「港元－二级市场最佳政府债券卖方公司」、「港元－政府债券发行最佳协调人」及「港元－二级市场最佳公司债券卖方公司」、国家开发银行香港分行颁发「2019年存款证和债券最佳发行商」，并在第六届人民币定息及货币论坛上再次获港交所颁发「固定收益和货币市场重要合作伙伴」奖项。

巩固现钞业务优势

本集团充分发挥现钞业务专业优势，确保供应服务顺畅稳定，进一步得到客户信任，巩固业务优势和市场地位。积极拓展环球现钞批发业务，其中东南亚现钞业务取得良好成效，客户基础和业务规模稳步提升。加大与内地金融机构的合作，完善内地外币现钞业务布局。持续加强风险防范，完善业务流程，提升整体业务能力。



把握人民币清算业务优势，推动跨境业务向纵深发展

为持续优化「债券通」跨境结算业务，香港人民币清算行于2019年4月优化跨境结算功能，支持「债券通」项下同业存单一级市场的跨境资金结算，扩大跨境债券业务的深度和广度，巩固中银香港在离岸人民币市场的领先地位。中银香港荣获上海清算所颁发的「2018年度创新业务推进奖(债券通业务)」奖项，在「债券通」跨境结算业务作出的贡献备受肯定。年内，马尼拉分行获委任为菲律宾人民币清算行；中银泰国协助泰国一家资产管理公司成功申请成为人民币合格境外机构投资者；胡志明市分行成功办理越南首笔非边境地区跨境贸易人民币委托结算业务，成为人民币扩大在越南使用的突破性标志；雅加达分行与印度尼西亚一家人寿保险公司合作，在当地首创及推出人民币保险产品；完成中银香港首笔缅甸人民币结算交易等。

夯实东南亚财资业务基础，持续推动区域业务发展

本集团积极推进财资业务区域发展战略，加快落实各项管理工作，取得良好成效。持续加强东南亚财资业务人才队伍建设，提升东南亚机构交易、营销、产品和风控等能力，进一步夯实业务发展基础，构建金融市场区域一体化专业服务能力。加强市场研究及业务发展分析，通过多元化产品、多样化渠道和专业能力积极捕捉市场机会，协助东南亚机构营销重点客户，成功取得多个区内大型项目。中银泰国完成首笔人民币／泰铢远期外汇交易、中银马来西亚叙做首笔利率掉期交易、胡志明市分行叙做自分行成立以来单笔最大的欧元／美元即期交易、马尼拉分行亦完成首笔人民币／菲律宾比索大额兑换，进一步提升交易能力。

紧抓市场机遇，维持积极主动和审慎的投资策略

应对市场波动情况，本集团继续审慎管理银行投资盘，密切关注市场变化，提早部署并主动寻找投资机会提升回报，同时对风险保持高度警觉。年内，本集团调整投资组合，应对利率变化，获取稳健收益。

资产管理积极扩充产品线，整体业务稳步增长

2019年，中银香港资产管理有限公司(「中银香港资产管理」)主动捕捉市场机遇，持续推动业务多元化发展，旗下各类产品投资表现及自身盈利均创历史佳绩。2019年末的资产管理规模较上年末增长逾2成。年内，推动基金产品创新，新推出之公募基金包括「中银香港全天候一带一路债券基金」及「中银香港全天候大湾区策略基金」，后者成为香港市场首只以大湾区为题的债券基金及全球首只只有澳门元份额类别的公募基金，并荣获英国《International Finance》颁发「2019香港区最具创意新基金」奖项。同时，因应客户需求，中银香港资产管理推出固定到期日债券私募基金，深化与现有客户业务关系，并继续扩大客户群。透过与中国银行境内机构及本集团东南亚机构加强联动合作，致力做大跨境及东南亚业务。此外，中银香港资产管理在深圳前海新设之附属公司于2019年正式成立，并在中国证券投资基金业协会注册成为私募股权、创业投资基金管理人。

管理层讨论及分析

保险业务

财务业绩

2019年，本集团保险业务毛保费收入达港币253.66亿元，按年上升21.5%，新造标准保费为港币138.06亿元，按年上升49.4%，新造业务价值为港币12.80亿元，按年上升10.2%。除税前溢利按年下跌25.2%至港币7.01亿元，主要由于市场利率下跌令保险准备金提拨增加，但投资资产价值上升及净利息收入增加，抵销部分负面影响。

业务经营情况

推动产品创新，强化服务配套

配合香港特区政府推广可扣税自愿医保及合资格延期年金计划，于2019年4月作为市场首批保险公司推出相关产品，包括「中银人寿标准自愿医保」、「中银人寿延期年金计划（固定年期）」及「中银人寿延期年金计划（终身）」，为不同客户群提供切合所需的产品选择。年内，首次于手机银行及网上银行推出「目标三年网上储蓄保险计划」，而「守护十年网上保险计划」亦于手机银行推出，为客户带来轻松便捷的投保服务，市场反应热烈。推出「盛世传承万用寿险计划II」及「耀钻万用寿险计划」，致力强化对高端客户的服务配套，提升新业务价值及长期盈利能力。

应用创新科技，提升客户体验

2019年，即时线上客服正式投入服务，客户可经「中银人寿」脸书官方专页、微信官号及中银人寿网站平台转至客户服务大使，在客服中心设置「全天候数码销售助手」，让客户查询更轻松简便。此外，微信官号加入保单绑定及接收保单资讯功能，有效增强对客户的服务支援与沟通。同时开发智能自助服务柜位，于中银香港尖沙咀中港城分行安装首部「自助寿险服务柜位」，增加与大湾区访港旅客的接触及互动。

寿险业务位居市场前列，优质服务得到认同

本集团在香港人寿保险市场保持前列，并在人民币保险业务继续领先，优质服务及专业形象备受业界认同，荣获多个本地及区域奖项，包括新城财经台及香港大公文汇传媒集团颁发「2019人民币业务杰出大奖：杰出保险业务—年金保险大奖（中国香港）」，新城财经台颁发「2019年大湾区保险业大奖2019（香港站）：杰出客户服务奖（寿险）」，亚太区史蒂夫奖颁发「金融服务行业创新管理奖（金奖）」、「金融服务行业人力资源管理、规划和实践创新奖（金奖）」，《信报财经新闻》颁发「2019年金融服务卓越大奖—卓越人寿保险」，香港优质顾客服务协会颁发「客户服务柜台团队—优异奖」，《彭博商业周刊》颁发「2019年金融机构大奖」：「跨境保险服务—卓越大奖」及「年金保险计划—卓越大奖」。



区域性业务

完善区域发展策略，打造东南亚机构为当地主流外资银行

东南亚地区是国家「一带一路」倡议、人民币国际化推进的重点区域，也是中资企业「走出去」的主要目标地区。从东南亚区域内看，居民消费及基建投资活动稳健，外资投入持续增加，《区域全面经济伙伴关系协定》有望带来区域内的贸易往来频繁，各国纷纷推进数字化转型，可见东南亚地区具有巨大的发展潜力。本集团落实中国银行发展战略，加快建设一流的全功能国际化区域性银行，持续完善东南亚布局，明确各东南亚机构发展定位，逐步构建差异化竞争能力，重点服务「走出去」及当地大型企业等。作为东南亚区域总部，本集团充分发挥在港百年经营的优势、市场化管理经验，把成熟的产品服务、先进的技术和管理、专业的人才队伍引入东南亚。通过延伸中银香港在资金、产品、管理、人才等方面的优势，凝心聚力，提升集团在东南亚区域的竞争能力和发展水平。相关努力已初见成效，经过区域化整合的雅加达分行于2018年度在印度尼西亚银行业中综合经营总排名第五，外资银行分行排名第一，在2019年度「最佳印度尼西亚商业奖」中，获得「年度最佳外资银行」称号。

深化东南亚区域管理，推动区域一体化发展

随着本集团于2019年1月21日顺利完成中国银行老挝业务的交割，东南亚业务覆盖泰国、马来西亚、越南、菲律宾、印度尼西亚、柬埔寨、老挝和文莱等8个国家。本集团深化东南亚机构逻辑整合，促进机制、系统、人员、文化等方面融合，稳步推动区域管理模式的落地实施与完善，并分别在前、中、后台实施差异化的区域发展和管理策略：前线单位进一步明确差异化的区域客户、业务定位及管理模式，落实一体化经营管理目标；中台单位致力于提升对东南亚机构区域风险管控水平，切实提升信贷风险、合规内控和防洗钱能力；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和资讯科技系统连通。

2019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28.07亿元，按年上升16.4%。截至2019年末，客户存款余额为港币565.82亿元，客户贷款余额为港币503.54亿元，分别较2018年末增长18.3%和26.7%；不良贷款比率为1.51%，较2018年末上升0.38个百分点。

* 指中银泰国、中银马来西亚、胡志明市分行、马尼拉分行、雅加达分行、金边分行、万象分行及文莱分行等8家东南亚机构，所示提取减值准备前之净经营收入、客户存款余额等数据为合并数据，数据按照香港财务报告准则编制。不良贷款比率按照当地监管要求统计。

管理层讨论及分析

推进三道防线和从严管控相结合的区域风险管理，为健康、可持续发展夯实基础

本集团扎实推进三道防线和从严管控原则相结合的区域风险管理，构建标准统一、适合区域发展的风险管理体系，推动东南亚风险管理架构全面落地，推进架构建设与人员配置到位。全面加强东南亚机构信贷风险管控能力，推出适用于东南亚区域的客户信用评级体系，加强东南亚市场研究以及对重要客户和重大项目的调查，提升审批效率；加强合规内控管控能力，密切监控东南亚市场和流动性风险，提升突发事件管理能力，在全面提升东南亚机构风险合规和管控能力的前提下，夯实发展基础，提升发展质量；以最高标准的监管要求，扎实开展东南亚区域的防洗钱工作，严格执行防洗钱管理，推动防洗钱系统在东南亚机构落地应用。加强监管沟通，确保遵守香港金管局及当地监管要求，按照本集团的标准运作，行稳致远。

金融科技创新

本集团坚持以科技引领，创新驱动，紧贴金融科技发展趋势，同时加大金融科技投入，加快数字化银行转型。在金融产品、服务流程、运营管理、风险控制等领域应用大数据、人工智能、区块链、生物识别、开放API、机械人流程自动化等创新金融科技，提升服务水平，强化客户黏性。

配合香港金管局推动香港迈向「智慧银行新纪元」，本集团于2019年1月推出开放API项目，同时继续依照金管局框架，持续开放API接口，让第三方服务供应商透过使用中银香港开放的API向客户提供即时银行资讯。本集团持续加强在生物识别技术方面的应用，指静脉认证服务已扩展至中银香港在港所有自动柜员机及「iService至尊客服」。推出环球交易银行平台，为企业客户提供一站式、区域化线上综合银行服务。新一代智能手机银行，加强语音搜寻及理财功能，结合大数据技术，加入个人化元素。构建智能客服平台，支持未来手机先导和集团业务拓展。区块链系统已覆盖本集团约85%物业估价交易，并逐步利用机械人流程自动化技术处理中后台操作性工序，有效提升运营效率及减低操作风险。完成「印度尼西亚雅加达分行业务系统回迁」项目，构建了海外轻量级核心银行系统，在雅加达分行扩建生产中心，并新建了灾备中心。本集团以提升银行运营效率，强化客户体验，优化产品创新和服务能力为目标，持续重塑及完善业务流程。着力推动产品、服务和业务模式的创新发展，透过跨部门项目团队，以敏捷工作模式，积极应对市场变化，制定创新驱动的策略研究，进一步丰富金融科技的场景应用，提升集团竞争力。同时，本集团致力培育金融科技人才。年内，举办中银香港极客大赛2019，并提供一系列工作坊鼓励年轻人参与推动香港银行业务创新，激发年青人以人工智能、物联网、自然语言处理、云应用、大数据等金融科技融入银行应用场景的创意。



优化BoC Bill综合收款解决方案，向本地各类企业提供二维码支付（包括银联二维码及「转数快」扫码）、非接触式支付及传统信用卡交易功能，现时已覆盖香港众多民生零售网点，引领支付新潮流，助力中小企业提升竞争力。另外，BoC Pay是首个银行提供专注支付的手机应用程序，已实现支持非中银香港客户即时开立支付账户、使用积分兑换签账、推荐好友等新功能，功能不断优化。以客户「衣、食、住、行」为重点，可在本地多家零售商户扫码消费、透过「转数快」进行民生缴费、更可在内地逾1,500万家支持银联二维码的商户（包括大湾区逾100万的商户）使用。年内，客户量和交易量均录得增长。

本集团在技术创新及科技发展上得到业界认同，获得由香港金管局及深圳市地方金融监督管理局合办的「2018年度深圳市金融创新奖」三等奖和「2018年度深圳市金融科技专项奖」三等奖；在香港特区政府政府资讯科技总监办公室及香港业界组织主办的「2019香港资讯及通讯科技奖」中获得「金融科技（银行业务、保险及资本市场）银奖」；于《信报财经新闻》举办的「金融服务卓越大奖2019」中获得「卓越金融科技银行」；于新城财经台主办的「香港企业领袖品牌2019」中获得「卓越大湾区金融科技服务品牌」奖项。

发展虚拟银行

2019年3月27日，由中银香港（控股）有限公司（「中银香港（控股）」）、京东数字科技控股有限公司（「京东数科」）与怡和集团（「怡和」）组成的虚拟银行合资公司Livi VB Limited（「Livi」），获香港金管局颁发银行牌照。中银香港（控股）、京东数科（通过其旗下公司京东新程科技（香港）有限公司）与怡和（通过其旗下公司JSH Virtual Ventures Holdings Limited）的初始联合投资总额为港币25亿元，三家股东的权益分别为44%、36%以及20%。

本集团与京东数科和怡和积极支持Livi推动开业筹备工作。目前各项工作正有序进行中。在个人银行业务方面，Livi将围绕本地零售生活场景积极发展便利金融、普及金融和智慧金融服务。在中小企业银行业务方面，将提供供应链金融服务，为中小企业客户提供便利及高效的融资服务。

管理层讨论及分析

2020年展望及业务重点

展望2020年，全球经济前景不明朗，走势将主要取决于全球贸易紧张局势的发展、各大央行未来货币政策的变化以及新型冠状病毒肺炎疫情的影响。根据国际货币基金组织预测，全球经济增长将很有机会低于去年水平。美国经济面对前期减税政策带来的刺激效应逐步消退，预计增速放缓。内地经济短期内会受到新型冠状病毒疫情影响，中长期稳中向好的基本趋势没有改变。东南亚经济将继续受到全球贸易及市场不明朗因素影响，但区内居民消费及基建投资活动稳健，外资增加投资制造业的势头持续，预计区内经济可保持稳步增长。

香港经济前景预计会继续受到中美贸易摩擦、主要经济体进一步采取货币宽松政策，以及全球经济下行的影响，银行业经营面临整体经济增长不足、行业竞争加剧、息差受压等挑战。然而，在新时代国家改革开放进程中，香港仍然具有特殊地位及独特优势，包括粤港澳大湾区规划有序推进和内地资本市场的加快开放等，都将为香港银行业提供更多发展机遇。此外，香港金管局推出的继续深化落实「智慧银行新纪元」七项措施以及绿色金融和可持续发展方面的举措，也为银行业发展相关业务带来契机。香港特区政府2019年施政报告提出了220多项具体措施，重点讨论房屋土地等民生政策，也推出粤港科创合作、培育青年科技人才等方面的措施，为香港长远发展打好基础的同时亦为银行业提供了长期发展机遇。

面对发展的机遇与挑战，本集团将继续以「建设一流的全功能国际化区域性银行」为目标，积极应对市场变化，坚持严谨的风险管理，积极拓展核心业务，努力实现健康可持续发展。另外，本集团将构建为各持份者增创价值的可持续发展文化，令到可持续发展理念融入各业务环节。

本集团将继续以客户为中心，深耕本土市场，进行银行数字化转型，实现产品敏捷创新，利用科技手段提升回应市场需求的能力，打造数字化创新银行。同时，利用场景金融服务，将银行服务融入企业及个人客户生态圈，创新开展多元化的特色服务，积极拓展各类客户，全面提升客户体验和满意度。此外，将把握粤港澳大湾区16项新政策措施机遇，聚焦民生便利化和跨境金融需求，协助本港专业服务行业进入大湾区拓展业务，着力提升产品服务竞争力。同时，本集团将抓紧香港与东盟的自贸协定生效、东盟各国的战略实施以及即将签订的《区域全面经济伙伴关系协定》带来的机遇，加快重点产品移植至东南亚机构，推动人民币业务纵深发展，全面提升区域化发展质量和效益。

2020年1月初新型冠状病毒肺炎疫情爆发，对整体经济运行带来阶段性冲击，从而可能在一定程度上影响本集团的资产质量及部分业务收益水平。疫情影响程度将取决于疫情防控的情况、持续时间以及各项经济措施的实施。本集团将继续密切关注疫情的发展情况，评估和积极应对其对本集团财务状况、经营成果等方面的影响。截至本报告日，该评估工作尚在进行中。



信用评级

2019年12月31日	长期	短期
标准普尔	A+	A-1
穆迪	Aa3	P-1
惠誉	A	F1+

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、市场风险、利率风险、流动资金风险、操作风险、信誉风险、法律及合规风险及策略风险。本集团的风险管理目标是在提高股东价值的同时，确保风险控制在可接受的水平之内。本集团设有经董事会审批的风险偏好陈述，表达本集团在风险可控的前提下所愿意承担的风险类型与程度，以实现业务发展目标和达到利益相关者的期望。有关本集团风险管理管治架构的详细资料，请见财务报表附注4。

信贷风险管理

信贷风险指因客户或交易对手未能或不愿意履行偿债责任而造成损失的风险。本集团的交易账和银行账、以及资产负债表内和表外之交易均存在这种风险。信贷风险主要来自借贷、贸易融资及资金业务。有关本集团信贷风险管理之详细资料，请见财务报表附注4.1。

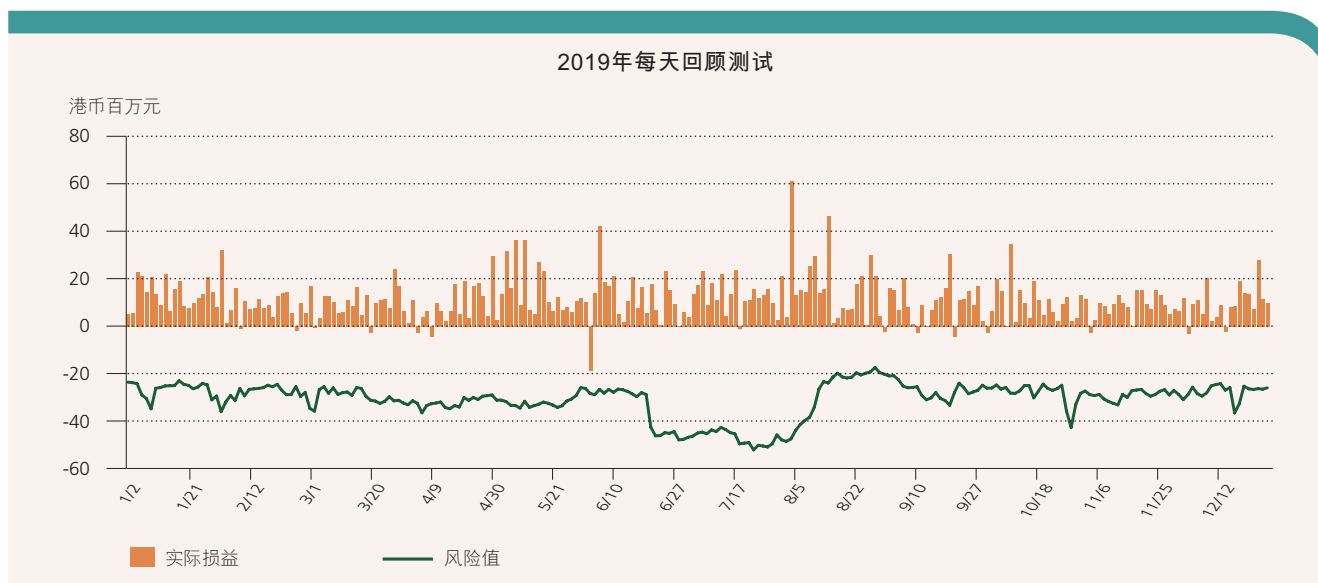
市场风险管理

市场风险是指因金融市场价格（汇率、利率、股票价格、商品价格）波动导致银行外汇、利率、股票和商品持仓值出现变化而可能给本集团带来的损失。本集团采取适中的市场风险偏好，实现风险与收益的平衡。有关本集团市场风险管理之详细资料，请见财务报表附注4.2。

本集团采用风险值量度一般市场风险，并定期向风险委员会和高层管理人员报告。本集团采用统一的风险值计量模型，运用历史模拟法，以过去2年历史市场数据为参照，计算99%置信水平下及1天持有期内集团层面及各附属机构的风险值，并设定本集团和各附属机构的风险值限额。

管理层讨论及分析

本集团采用回顾测试衡量风险值模型计量结果的准确性。回顾测试是将每一交易日市场风险持仓的风险值数字与下一个交易日从这些持仓得到的实际及假设损益作出比较。一般而言，在99%置信水平下，在连续12个月内的例外情况应该不超过4次。下图列示本集团风险值与实际损益比较之回顾测试结果。



2019年内回顾测试结果显示，本集团并无出现实际交易损失超过风险值的情况。

利率风险管理

利率风险是指因利率水平、资产负债期限结构等要素发生变动而可能导致银行整体收益和经济价值承受损失的风险。本集团的利率风险承担主要来自结构性持仓。结构性持仓的主要利率风险类别为利率重订风险、利率基准风险及期权风险。有关本集团利率风险管理之详细资料，请见财务报表附注4.2。

流动资金风险管理

流动资金风险是指银行无法以合理成本及时获得充足资金，履行到期义务的风险。本集团遵循稳健的流动资金风险偏好，确保在正常情况或压力情景下均有能力提供稳定、可靠和足够的现金来源，满足流动资金需求；在极端情景下累积的净现金流为正值，可以保证基本生存期内的流动资金需要。有关本集团流动资金风险管理之详细资料，请见财务报表附注4.3。

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紧守的基本原则。本集团采用关键风险指标、自我评估、操作风险事件汇报及检查等不同的操作风险管理工具或方法来识别、评估、监察及控制潜在于业务活动及产品内的风险，同时透过购买保险将未能预见的操作风险减低。对支援紧急或灾难事件时的业务运作备有持续业务运作计划，并维持充足的后备设施及定期进行演练。

信誉风险管理

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

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

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

管理层讨论及分析

法律及合规风险管理

法律风险是指因不可执行合约、诉讼或不利判决而可能使本集团运作或财务状况出现混乱或负面影响的风险。合规风险是指因未有遵守适用法例及规则，而可能导致本集团需承受遭法律或监管机构制裁、引致财务损失或信誉损失的风险。法律及合规风险由法律合规与操作风险管理部管理，而关于洗钱、恐怖分子资金筹集及金融犯罪包括贪腐风险则由防范金融犯罪部负责作独立管理及监控。法律合规与操作风险管理部及防范金融犯罪部均直接向副总裁汇报。法律合规风险管理政策，以及防洗钱、反恐怖分子资金筹集及防范金融犯罪合规风险管理政策是集团公司治理架构的组成部分，由董事会属下的风险管理委员会审批。

策略风险管理

策略风险指本集团在实施各项策略，包括宏观战略与政策，以及为执行战略与政策而制订各项具体的计划、方案和制度时，由于在策略制订、实施及调整过程中失当，从而使本集团的盈利、资本、信誉或市场地位受到影响的风险。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，并在必要时进行调整以保持风险、回报与资本充足性的最佳平衡。

为符合金管局监管政策手册「监管审查程序」内的要求，本集团采用内部资本充足评估程序并每年作出重检。按金管局对第二支柱的指引，内部资本充足评估程序主要用以评估在第一支柱下未有涵盖或充分涵盖的重大风险所需的额外资本，从而设定本集团最低普通股一级资本比率、最低一级资本比率及最低总资本比率。同时，本集团亦就前述的资本比率设定了运作区间，以支持业务发展需要及促进资本的有效运用。

压力测试

本集团以压力测试辅助各项风险的分析工作。压力测试是一种风险管理工具，用以评估当市场或宏观经济因素急剧变化并产生极端不利的经营环境时银行风险暴露的情况。本集团内各风险管理单位按金管局监管政策手册「压力测试」内的原则，定期进行压力测试。资产负债管理委员会根据风险委员会批准的主要风险限额，对压力测试的结果进行监控，财务管理部定期向董事会及风险委员会汇报本集团的综合测试结果。



中银人寿

中银人寿的业务主要为在香港承保长期保险业务如人寿及年金（类别A），相连长期保险（类别C），永久健康（类别D），退休计划管理第I类（类别G）和退休计划管理第III类（类别I）。中银人寿的保险业务引致的主要风险为保险风险、利率风险、流动资金风险、信贷风险、股票价格风险及外汇风险。中银人寿严密监控上述风险，并定期向其风险管理委员会汇报。中银人寿亦与本集团保持紧密联系，以确保与本集团风险管理策略的一致性。保险业务的主要风险及相关的控制程序如下：

保险风险管理

中银人寿的业务为承保投保人的死亡、发病、伤残、危疾、意外及相关风险。中银人寿透过实施承保策略、再保险安排和持续经验监察来管理上述风险。

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交易对手的风险暴露。

由于整体死亡率、发病率及续保率的长期变化难以预计，所以不易准确估测长期保险合同中的未来给付及保费收入。因此，中银人寿定期进行了相关的经验分析及研究以识别新趋势，在产品定价及承保管理中考虑其分析结果。

有关本集团保险风险管理之详细资料，请见财务报表附注4.4。

利率风险管理

利率上升可能导致中银人寿的投资资产贬值。相反地，利率下调亦可能导致保单责任增加及因回报下降从而导致客户不满。中银人寿在已建立的资产负债管理框架下管理其资产负债匹配状况，以达致投资回报匹配其保单责任，及管理因利率变化的不利影响。

流动资金风险管理

中银人寿的流动资金风险是指未能履行付款责任的风险。中银人寿的资产负债管理框架包括透过压力测试分析及现金流管理，保持资金流动性以支付不时之保单支出。

管理层讨论及分析

信贷风险管理

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

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

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

股权价格风险管理

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

外汇风险管理

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