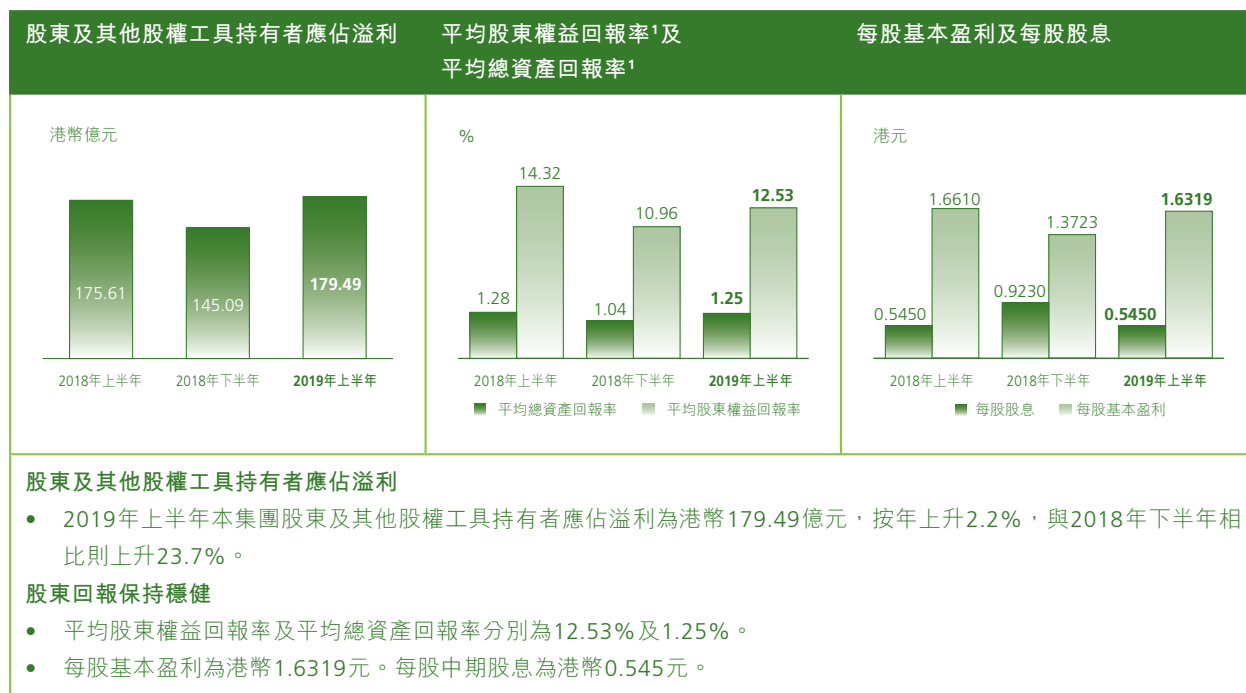


管理層討論及分析

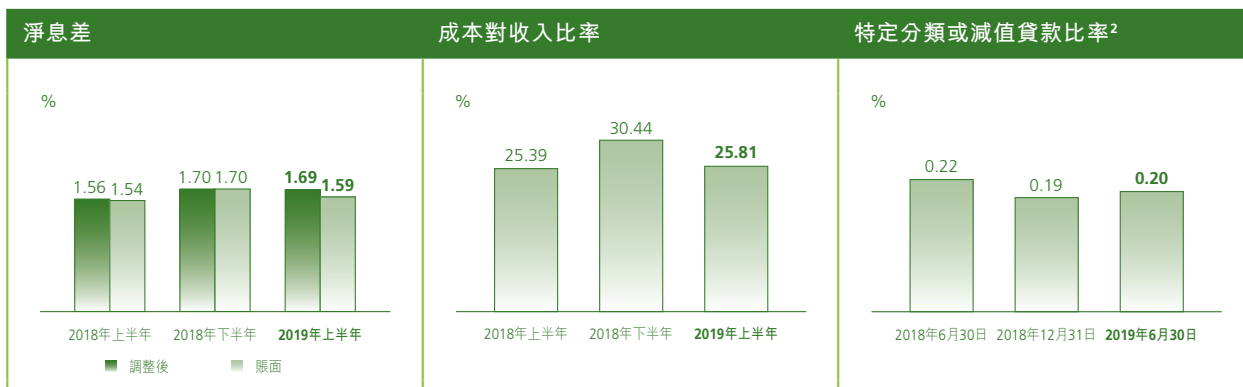
本集團於2019年1月21日完成收購中國銀行股份有限公司萬象分行(「中銀萬象分行」)的交割，並就該項受共同控制實體之合併，採用合併會計處理編製財務資料，而2018年之比較資料亦相應重新列示。以上交易在本《管理層討論及分析》統稱「收購」。

財務表現及狀況摘要

下表列出本集團2019年上半年主要財務結果概要，以及與2018年上半年和下半年的比較。



管理層討論及分析



主動管理資產及負債，淨息差提升

- 淨息差為1.59%，按年上升5個基點。若計入外匯掉期合約³的資金收入或成本，調整後的淨息差為1.69%，上升13個基點，主要反映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。

靈活調配資源，保持高效營運

- 成本對收入比率為25.81%，按年上升0.42個百分點，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0.20%，遠低於市場平均水平。



資本實力雄厚，支持業務增長

- 總資本比率為23.00%。一級資本比率為20.01%，較上年末上升0.25個百分點。

流動性指標保持穩健

- 2019年第一季度及第二季度本集團流動性覆蓋比率的平均值分別為183.00%及156.57%，保持穩健。
- 2019年3月末及2019年6月末穩定資金淨額比率分別為121.36%及119.15%。

1. 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」。

2. 特定分類或減值貸款包括按本集團貸款質量分類，列為「次級」、「呆滯」或「虧損」的貸款，或已被列為第三階段的貸款。

3. 本集團通常使用外匯掉期合約進行流動性管理和資金配置。在外匯掉期合約下，本集團將一種貨幣（原貨幣）以即期匯率調換為另一種貨幣（掉期貨幣）（即期交易），同時承諾即期交易中的同一組貨幣在指定到期日，以預先決定的匯率轉換回來（遠期交易）。這使原貨幣的剩餘資金調換為另一種貨幣，達到流動性及資金配備的目的而匯率風險減至最低。即期及遠期合約所產生的匯兌差異（資金收入或成本）列入外匯兌換損益（屬於「淨交易性收益」），而相應的原貨幣剩餘資金及掉期貨幣的利息差異反映在淨利息收入。

經濟背景及經營環境

2019年上半年，全球經濟增長勢頭有所放緩，前景轉趨審慎，不確定性增加，中美貿易摩擦持續，英國脫歐前景未明，以及個別國家政治風險升溫。美國經濟增長大致穩定，惟採購經理指數及消費信心指數逐漸回落，聯儲局貨幣政策取態亦轉趨寬鬆。歐元區方面，經濟增速緩慢，個別國家內部政治紛爭加劇，歐洲央行維持超寬鬆貨幣政策。在外圍環境不確定升溫下，內地政府加強政策支持，內地經濟上半年按年增長6.3%。東南亞地區方面，經濟表現大致穩定，部分或受惠於外來投資增加所支持。

香港經濟延續下行的趨勢，2019年第二季度經濟按年輕微增長0.5%，較第一季度0.6%的升幅稍慢。2019年上半年，香港零售業總銷貨額按年下跌2.6%。全民就業和政府趨於積極的財政政策，以及主要經濟體政策支持力度加大等，抵銷部分不確定性對香港經濟的影響。

平均一個月的港元香港銀行同業拆息及美元倫敦銀行同業拆息由2018年的1.34%和2.02%，分別上升至2019年上半年的1.67%和2.47%，美元孳息率曲線更曾出現倒掛。聯儲局於7月底下調聯邦基金目標利率，是10年來首次減息。

2019年上半年，環球金融市場一度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，中美貿易摩擦尚未解決，以及環球經濟前景轉趨審慎，香港股市有所調整，2019年6月末，恒生指數較2018年末上升10.4%，惟2019年上半年新股上市較2018年同期明顯減少，港股日均成交額亦較去年同期下跌22.7%。

2019年上半年，私人住宅物業價格逐漸回穩，主要支持因素包括聯儲局貨幣政策取態明顯轉變，以及低息環境等。2019年上半年，香港私人住宅物業價格較去年底上升9.5%，物業成交量也有所回升。政府持續實施需求管理措施，金管局亦維持按揭貸款審慎監管措施，銀行按揭業務的資產質量保持平穩。

香港離岸人民幣業務繼續穩步發展。國家一系列擴大開放及促進人民幣國際化的措施相繼出台，各項有利政策正有序推進，銀行保險業進一步開放外資准入，如取消持股比例上限和總資產要求等，並深化和完善境內外股票市場互聯互通機制，逐步擴大交易所債券市場的對外開放，進一步提升期貨市場的對外開放水平。同時，MSCI分階段提升中國A股在其指數的比重，以及境內債券納入彭博巴克萊全球綜合指數。這些均為香港金融業帶來新的業務機遇，進一步推動離岸人民幣市場健康發展。

2019年上半年，香港銀行業經營環境面對不少挑戰，包括貿易保護主義升溫、環球貨幣政策變化、新興市場經濟體表現繼續分化、地緣政治風險上升。期內，香港金管局先後批出8張虛擬銀行牌照，料有利普及金融、推動銀行產品和業務創新，帶動傳統銀行運營思維積極改變。國家進一步擴大對外開放，深化供給側結構性改革，《粵港澳大灣區發展規劃綱要》出台及2019年10月起港澳居民持回鄉證可享內地逾30項公共服務等，均有利促進大灣區建設發展，以及兩地金融市場進一步互聯互通，為香港經濟增長增添新的動力，創造大量金融服務需求，為香港銀行業發展提供新的業務機遇。

管理層討論及分析

綜合財務回顧

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

財務要點

港幣百萬元	半年結算至 2019年6月30日	(重列) 半年結算至 2018年12月31日	(重列) 半年結算至 2018年6月30日
提取減值準備前之淨經營收入	29,169	26,921	27,614
經營支出	(7,528)	(8,194)	(7,012)
提取減值準備前之經營溢利	21,641	18,727	20,602
提取減值準備後之經營溢利	20,848	17,829	20,258
除稅前溢利	21,552	17,853	21,228
本公司股東及其他股權工具持有者應佔溢利	17,949	14,509	17,561

本集團2019年上半年股東及其他股權工具持有者應佔溢利為港幣179.49億元，按年增加港幣3.88億元或2.2%。提取減值準備前之淨經營收入為港幣291.69億元，按年上升港幣15.55億元或5.6%，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。出售若干債務證券亦錄得較高淨收益，惟淨服務費及佣金收入下跌，部分抵銷以上收入升幅。經營支出按年有所增加，反映本集團持續投放資源支持業務發展。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下降。

與2018年下半年相比，本集團提取減值準備前之淨經營收入上升港幣22.48億元或8.4%，主要因淨服務費及佣金收入增加，以及出售若干債務證券錄得淨收益。然而，部分升幅被淨利息收入回落抵銷。此外，經營支出及減值準備淨撥備回落，投資物業公平值調整錄得淨收益，股東及其他股權工具持有者應佔溢利較去年下半年增加港幣34.40億元或23.7%。

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	半年結算至 2019年6月30日	(重列) 半年結算至 2018年12月31日	(重列) 半年結算至 2018年6月30日
利息收入	33,605	33,264	28,601
利息支出	(13,702)	(12,302)	(10,062)
淨利息收入	19,903	20,962	18,539
平均生息資產	2,521,282	2,440,558	2,434,698
淨利差	1.37%	1.49%	1.37%
淨息差	1.59%	1.70%	1.54%
淨息差(調整後)*	1.69%	1.70%	1.56%

* 計入外匯掉期合約的資金收入或成本。

2019年上半年淨利息收入為港幣199.03億元。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12.2%，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865.84億元或3.6%。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13個基點，主要由於市場利率按年上升，以及本集團積極主動管理資產及負債，貸存利差擴闊，債券投資及其他債務工具的平均收益率上升，以及淨無息資金貢獻上升。

* 本集團通常使用外匯掉期合約進行流動性管理和資金配置。在外匯掉期合約下，本集團將一種貨幣(原貨幣)以即期匯率調換為另一種貨幣(掉期貨幣)(即期交易)，同時承諾即期交易中的同一組貨幣在指定到期日，以預先決定的匯率轉換回來(遠期交易)。這使原貨幣的剩餘資金調換為另一種貨幣，達到流動性及資金配備的目的而匯率風險減至最低。即期及遠期合約所產生的匯兌差異(資金收入或成本)列入外匯兌換損益(屬於「淨交易性收益」)，而相應的原貨幣剩餘資金及掉期貨幣的利息差異反映在淨利息收入。

管理層討論及分析

下表為各類資產及負債項目的平均餘額和平均利率：

	半年結算至 2019年6月30日		(重列) 半年結算至 2018年12月31日		(重列) 半年結算至 2018年6月30日	
	平均餘額 港幣百萬元	平均收益率 %	平均餘額 港幣百萬元	平均收益率 %	平均餘額 港幣百萬元	平均收益率 %
資產						
在銀行及其他金融機構 之結餘及定期存放	353,996	1.87	376,997	1.84	456,406	1.95
債券投資及其他債務工具	869,063	2.42	813,226	2.61	754,110	2.16
客戶貸款	1,279,546	3.10	1,232,959	3.03	1,206,431	2.67
其他生息資產	18,677	2.80	17,376	2.60	17,751	1.66
總生息資產	2,521,282	2.69	2,440,558	2.70	2,434,698	2.37
無息資產	407,778	–	386,325	–	372,560	–
資產總額	2,929,060	2.31	2,826,883	2.33	2,807,258	2.05
負債						
銀行及其他金融機構 之存款及結餘	198,894	1.22	224,398	1.15	228,106	1.05
往來、儲蓄及定期存款	1,838,239	1.29	1,726,379	1.16	1,726,102	0.90
後償負債	13,160	5.51	16,053	5.42	20,458	5.46
其他付息負債	41,671	1.78	49,309	1.99	60,946	1.91
總付息負債	2,091,964	1.32	2,016,139	1.21	2,035,612	1.00
股東資金*及其他無息存款及 負債	837,096	–	810,744	–	771,646	–
負債總額	2,929,060	0.94	2,826,883	0.86	2,807,258	0.72

* 股東資金指本公司股東應佔股本和儲備。

與2018年下半年相比，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0.8%，主要由於平均生息資產增長。淨息差回落1個基點，主要由於存款市場競

爭激烈，以及去年下半年上調港元儲蓄存款利率，令存款成本上升，部分被貸款平均收益率上升抵銷。

管理層討論及分析

淨服務費及佣金收入

港幣百萬元	半年結算至 2019年6月30日	(重列) 半年結算至 2018年12月31日	(重列) 半年結算至 2018年6月30日
信用卡業務	1,635	1,707	1,734
貸款佣金	1,623	901	1,712
保險	1,160	681	865
證券經紀	1,093	1,064	1,705
基金分銷	464	377	552
匯票佣金	352	338	401
繳款服務	339	355	326
買賣貨幣	323	322	268
信託及託管服務	309	320	313
保管箱	144	131	154
其他	678	656	636
服務費及佣金收入	8,120	6,852	8,666
服務費及佣金支出	(2,074)	(2,016)	(2,190)
淨服務費及佣金收入	6,046	4,836	6,476

2019年上半年，淨服務費及佣金收入為港幣60.46億元，較去年同期的高位下降港幣4.30億元或6.6%，主要由於投資市場氣氛轉弱，證券經紀及基金分銷佣金收入分別下跌35.9%及15.9%。期內，本集團緊抓市場機遇，持續優化服務渠道和功能，豐富產品和服務，多個領域的業務錄得穩定增長。其中，加強保險產品及服務組合創新，向重點客戶推廣及推動電子化投保流程，促進保險業務量上升，佣金收入隨之增長34.1%。把握客戶旅遊對多種貨幣現鈔的旺盛需求，並積極拓展本地、內地、東南亞及其他海外市場的現鈔業務，帶動買賣貨幣佣金收入上升20.5%。加快拓展資金池、現金管理等業務，繳款服務佣金收入增長4.0%。然而，信用卡佣金收入減少

5.7%，主要受到本地零售消費下降影響。貸款佣金收入減少5.2%，匯票、信託及託管和保管箱佣金收入亦有所下降。服務費及佣金支出下降，主要因信用卡及證券經紀相關支出減少。

與2018年下半年相比，淨服務費及佣金收入上升港幣12.10億元或25.0%，主要由貸款、保險、基金分銷及證券經紀佣金收入上升帶動。此外，匯票及保管箱佣金收入亦有所上升。然而，信用卡、繳款服務和信託及託管服務收入下降。服務費及佣金支出上升，主要因保險相關支出隨業務量上升而增加。

管理層討論及分析

淨交易性收益

港幣百萬元	半年結算至 2019年6月30日	(重列) 半年結算至 2018年12月31日	(重列) 半年結算至 2018年6月30日
外匯交易及外匯交易產品	2,135	1,016	1,700
利率工具及公平值對沖的項目	(489)	(125)	175
商品	126	123	61
股權及信貸衍生工具	57	26	114
淨交易性收益總額	1,829	1,040	2,050

2019年上半年，本集團淨交易性收益為港幣18.29億元，按年下跌港幣2.21億元或10.8%。外匯交易及外匯交易產品的淨交易性收益增加港幣4.35億元，主要因外匯掉期合約淨收益增加，部分增長被客戶兌換收入下降抵銷。利率工具及公平值對沖的項目錄得淨交易性虧損，而去年同期則為淨收益，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，主要因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，淨交易性收益則按年下降65.0%。

與2018年下半年相比，淨交易性收益上升港幣7.89億元或75.9%，主要因外匯掉期合約錄得淨收益而2018年下半年則錄得淨虧損，以及客戶兌換收入回升，部分增長被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虧損上升抵銷。若剔除外匯掉期合約的資金收入或成本，淨交易性收益則較2018年下半年下跌40.8%。

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	半年結算至 2019年6月30日	(重列) 半年結算至 2018年12月31日	(重列) 半年結算至 2018年6月30日
其他以公平值變化計入損益 之金融工具淨收益／(虧損)	2,215	(100)	(1,182)

其他以公平值變化計入損益之金融工具錄得淨收益港幣22.15億元，2018年上半年則錄得淨虧損港幣11.82億元。變化主要源於中銀人壽的債券投資受到市場利率變動引致市場劃價收益(2018年上半年為淨虧損)，以及其股票投資錄得收益。上述債券組合的市場價值變化，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。

與2018年下半年相比，變化主要來自中銀人壽的債券投資受到市場利率變動引致市場劃價收益，以及其股票投資錄得收益。

管理層討論及分析

經營支出

港幣百萬元	半年結算至 2019年6月30日	(重列) 半年結算至 2018年12月31日	(重列) 半年結算至 2018年6月30日
人事費用	4,264	4,581	4,061
房產及設備支出(不包括折舊)	652	1,005	857
折舊	1,402	1,068	998
其他經營支出	1,210	1,540	1,096
經營支出總額	7,528	8,194	7,012

	2019年6月30日	(重列) 2018年12月31日	(重列) 2018年6月30日
全職員工數目*	13,964	14,084	13,390

* 截至2018年6月30日及12月31日的全職員工數目的比較資料已予以重列，以便按可比基礎作出分析。

經營支出總額按年增加港幣5.16億元或7.4%，主要因為本集團持續投放資源於人力資源、提升金融科技服務能力，以加快數字化銀行轉型及提升整體服務競爭力，支持長遠業務發展。成本對收入比率為25.81%，成本效益持續處於同業較佳水平。

人事費用按年增長5.0%，主要由於年度調薪及增聘員工。

房屋及設備支出下跌23.9%，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」，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抵銷。

折舊增加40.5%，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10.4%，主要是信用卡及支付業務推廣和通訊費用上升。

與2018年下半年相比，經營支出總額減少港幣6.66億元或8.1%，主要由於與業績掛鈎的酬金、業務推廣等支出減少。

管理層討論及分析

貸款及其他賬項減值準備淨撥備

港幣百萬元	半年結算至 2019年6月30日	(重列)	(重列)
		半年結算至 2018年12月31日	半年結算至 2018年6月30日
第一階段	(276)	(298)	460
第二階段	12	(195)	(141)
第三階段	(453)	(424)	(585)
貸款及其他賬項減值準備淨撥備	(717)	(917)	(266)

2019年上半年，貸款及其他賬項減值準備淨撥備為港幣7.17億元，較2018年同期增加港幣4.51億元。第一階段減值準備為淨撥備港幣2.76億元，主要是期內貸款增長帶動，而去年同期則為淨撥回。第二階段減值準備為淨撥回港幣0.12億元，而去年同期為淨撥備港幣1.41億元，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4.53億元，按年減少港幣1.32億元，主要由於若干個人貸款組合的減值準備淨撥備下降，以及收回已撇銷賬項金額增加。

與2018年下半年相比，貸款及其他賬項減值準備淨撥備減少港幣2.00億元，主要是去年下半年考慮經濟前景因素變化而更新預期信用損失模型參數所致。

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，請見中期財務資料附註22。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，請見中期財務資料附註38。

資產組成

港幣百萬元，百分比除外	2019年6月30日		(重列) 2018年12月31日	
	餘額	佔比(%)	餘額	佔比(%)
庫存現金及在銀行及其他金融機構 之結餘及定期存放	385,357	12.9	433,299	14.7
香港特別行政區政府負債證明書	163,860	5.5	156,300	5.3
證券投資及其他債務工具 ¹	873,418	29.2	899,967	30.4
貸款及其他賬項	1,370,281	45.9	1,282,994	43.4
固定資產及投資物業	72,404	2.4	69,119	2.3
其他資產 ²	123,120	4.1	114,325	3.9
資產總額	2,988,440	100.0	2,956,004	100.0

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。

管理層討論及分析

本集團持續優化資產負債管理，致力於均衡、可持續發展。截至2019年6月30日，本集團資產總額達港幣29,884.40億元，較2018年末增長港幣324.36億元或1.1%。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479.42億元或11.1%，主要由於存

放同業和中央銀行的結餘減少；證券投資及其他債務工具下降港幣265.49億元或2.9%；貸款及其他賬項上升港幣872.87億元或6.8%，其中客戶貸款增長港幣853.03億元或6.7%，貿易票據亦增加港幣31.73億元或18.3%。

客戶貸款

港幣百萬元，百分比除外	2019年6月30日		(重列) 2018年12月31日	
	餘額	佔比(%)	餘額	佔比(%)
在香港使用之貸款	891,902	65.9	841,720	66.4
工商金融業	522,867	38.6	492,712	38.9
個人	369,035	27.3	349,008	27.5
貿易融資	80,517	6.0	65,437	5.2
在香港以外使用之貸款	380,119	28.1	360,078	28.4
客戶貸款總額	1,352,538	100.0	1,267,235	100.0

2019年上半年，本集團積極拓展本港及跨境業務，瞄準本地大型客戶、優質工商及中小企客戶的貸款需求，優化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，把握國家重大舉措實施帶來的機遇。期內，保持港澳銀團市場最大安排行地位，私人住宅按揭及安老按揭業務位於市場前列。同時，加強東南亞業務營銷，拓展當地具影響力的優質客戶，成功爭取區內大型融資項目。2019年上半年，客戶貸款增長港幣853.03億元或6.7%至港幣13,525.38億元。

在香港使用之貸款上升港幣501.82億元或6.0%。

- 工商金融業貸款增長港幣301.55億元或6.1%，增長源自物業發展、金融業、批發及零售、資訊科技、運輸及運輸設備和股票經紀貸款。
- 個人貸款上升港幣200.27億元或5.7%，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4.8%。其他個人貸款則增長8.0%，主要由物業加按貸款增長帶動。

貿易融資上升港幣150.80億元或23.0%。在香港以外使用之貸款增加港幣200.41億元或5.6%，主要是在內地及東南亞地區使用的客戶貸款增長。

管理層討論及分析

貸款質量

港幣百萬元，百分比除外	2019年6月30日	(重列) 2018年12月31日
客戶貸款	1,352,538	1,267,235
特定分類或減值貸款比率	0.20%	0.19%
總減值準備	6,032	5,419
總減值準備佔客戶貸款之比率	0.45%	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	0.20%	0.19%

	半年結算至 2019年6月30日	半年結算至 2018年6月30日
信用卡貸款 – 撇賬比率 ³	1.35%	1.47%

1. 住宅按揭貸款不包括「居者有其屋」計劃及其他政府資助置屋計劃下的按揭貸款。
2. 拖欠比率指逾期超過3個月之貸款佔貸款總餘額的比率。
3. 撇賬比率為期內撇賬總額對期內平均信用卡應收款的比率。

期內，本集團積極夯實各項風險管理基礎，提升區域化風險管理水平，整體資產質量保持良好。截至2019年6月30日，特定分類或減值貸款比率為0.20%，較上年末上升0.01個百分點，特定分類或減值之客戶貸款餘額上升港幣2.69億元或11.3%至港幣26.52億元。

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6月30日，住宅按揭貸款拖欠及經重組貸款比率為0.01%。2019年上半年，信用卡貸款撇賬比率為1.35%，按年下降0.12個百分點。

管理層討論及分析

客戶存款

港幣百萬元，百分比除外	2019年6月30日		(重列) 2018年12月31日	
	餘額	佔比(%)	餘額	佔比(%)
即期存款及往來存款	217,317	10.8	207,812	11.0
儲蓄存款	900,580	44.6	854,117	45.0
定期、短期及通知存款	900,326	44.6	833,867	43.9
	2,018,223	100.0	1,895,796	99.9
結構性存款	13	-	2,199	0.1
客戶存款總額	2,018,236	100.0	1,897,995	100.0

2019年上半年，本集團夯實中高端客戶基礎，並加強與大型企業及機構客戶的業務往來，以擴大存款規模。截至2019年6月30日，客戶存款總額達港幣20,182.36億元，較去年末增加港幣1,202.41億元或6.3%。持續優化存款

結構管理，大力推廣發薪、理財、支付綜合服務方案，以及新股上市收票行、現金管理、結算等業務，帶動客戶往來及儲蓄存款沉澱，即期及往來存款增長4.6%，儲蓄存款上升5.4%，定期、短期及通知存款亦增長8.0%。

本公司股東應佔股本和儲備

港幣百萬元	2019年6月30日	(重列) 2018年12月31日
股本	52,864	52,864
房產重估儲備	39,460	38,527
公平值變動儲備	(1,121)	(4,116)
自身信貸風險儲備	(36)	5
監管儲備	10,877	10,496
換算儲備	(681)	(832)
合併儲備	-	350
留存盈利	166,971	160,242
儲備	215,470	204,672
本公司股東應佔股本和儲備總額	268,334	257,536

截至2019年6月30日，本公司股東應佔股本和儲備總額為港幣2,683.34億元，較2018年末增加港幣107.98億元或4.2%。留存盈利較上年末上升4.2%，主要反映2019年上半年在扣除2018年末期股息後的盈利。房產重估儲備上升2.4%，主要反映2019年上半年房產價格有所上

升。公平值變動儲備虧損下降，主要是市場利率變動影響。監管儲備上升3.6%，主要由於客戶貸款增長。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。

管理層討論及分析

資本比率

港幣百萬元，百分比除外	2019年6月30日	2018年12月31日
扣減後的綜合資本		
普通股一級資本	193,987	180,202
額外一級資本	23,463	23,476
一級資本	217,450	203,678
二級資本	32,565	34,393
總資本	250,015	238,071
風險加權資產總額	1,086,888	1,030,815
普通股一級資本比率	17.85%	17.48%
一級資本比率	20.01%	19.76%
總資本比率	23.00%	23.10%

本集團在設定各項資本比率的內部目標時，除充分考慮監管要求外，亦會透過內部資本充足性評估程序及壓力測試，評估銀行層面的第二支柱資本要求，從而設定集團的最合適資本水平，令本集團具備足夠實力，抵禦未來可能因經濟環境急劇變化而產生各種不可預見的損失。同時，亦會因應集團發展戰略和風險偏好，兼顧短期和長期資本要求，配合適當資本補充方案，確保資本水平長期穩定。

截至2019年6月30日，普通股一級資本及一級資本分

別增長7.6%及6.8%，由2019年上半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年上半年，風險加權資產增長5.4%，主要由客戶貸款增長帶動。普通股一級資本比率及一級資本比率分別為17.85%及20.01%，較2018年末分別上升0.37個百分點及0.25個百分點。總資本比率為23.00%。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，保持合理的資本水平，確保業務可持續發展。

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%

	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%

本集團流動性保持穩健。2019年首2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監管要求。

管理層討論及分析

業務回顧

2019年上半年，本集團緊緊圍繞「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，紮實推進各項重點工作，發展質量穩步提高，主要財務指標穩健良好。以客戶為中心，堅持深耕香港本地市場，全面強化可持續發展。積極參與粵港澳大灣區建設，以民生

金融建立一體化競爭優勢。推進東南亞地區業務發展，提升協同效益和發展質量。加快數字化銀行轉型，提升科技創新、基建及應用能力。完善多元化平台，打造全功能國際化服務能力。密切關注經濟金融形勢變化，提升各項風險管理能力和內控合規水平。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	半年結算至2019年6月30日		(重列) 半年結算至2018年6月30日	
	金額	佔比(%)	金額	佔比(%)
個人銀行	6,454	30.0	5,911	27.8
企業銀行	8,065	37.4	8,154	38.4
財資業務	5,074	23.5	4,807	22.7
保險業務	551	2.6	597	2.8
其他	1,408	6.5	1,759	8.3
除稅前溢利總額	21,552	100.0	21,228	100.0

註：詳細分類資料請見中期財務資料附註41。

個人銀行

財務業績

2019年上半年，個人銀行除稅前溢利為港幣64.54億元，按年增長港幣5.43億元或9.2%，主要由於淨利息收入提升。

淨利息收入增長22.1%，主要是存款平均餘額增長，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下跌6.5%，主要由於投資市場氣氛轉弱，證券經紀及基金分銷業務佣金收入從去年高位下跌，但保險佣金收入隨業務量增長而上升，抵銷部分降幅。經營支出增長8.2%，主要是人事費用及以租賃使用權資產

折舊支出上升。

業務經營情況

堅持以客為本，推動個人客戶結構持續改善

本集團踐行客層引領策略，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。貼合中高端客戶財富傳承、保障、旅行等需求，舉辦高端客戶專屬營銷活動、「財富管理博覽2019」等，為客戶提供多元化投資和財富管理資訊，提升客戶的品牌認同和忠誠度。本集團個人客戶結構進一步優化，截至2019年6月末，中高端客戶數較上年末增長7.8%。

管理層討論及分析

本集團私人銀行業務發展保持良好勢頭。透過與集團內各單位及中國銀行內地及海外機構的緊密聯動，為本地、內地及海外高端客戶提供專業私人銀行服務；進一步優化私人銀行開放式平台，豐富私行專屬產品種類；加強私人銀行專才建設，提升服務水平，精心打造集團私人銀行的品牌形象。期內，私人銀行客戶數目及資產管理規模均較2018年末錄得理想增長。

緊貼民生金融需求，加快客戶服務升級

積極配合特區政府的民生施政措施，本集團推出線上遙距開立虛擬支付賬戶；豐富BoC Pay應用場景，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。透過集團內不同業務板塊的聯動，積極走進大專校園，舉辦專題講座，分享理財資訊，介紹貼合大專生需求的銀行服務，提升對年輕客群的服務滲透度。為踐行普及金融，由2019年8月1日起，中銀香港將於香港全面取消個人綜合理財及一般賬戶的服務費。期內，中銀香港第三度榮獲《亞洲銀行家》頒發「卓越零售金融服務大獎」的「香港區最佳零售銀行」，本集團零售銀行業務的表現獲得業界充分肯定。

扶持本地小企發展，持續完善產品配套

響應金管局普及金融倡議，不斷完善對小企的產品配套。配合特區政府鼓勵服務初創企業，推出「初創易」賬戶，

簡化開戶資料，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。扶助本地小企發展，以中銀「小企錢」無抵押貸款、企業稅貸、一站式商業理財方案等，全方位滿足客戶的金融服務需求。打造專業服務隊伍，已於4家分行成立商業理財中心，提升前線團隊專業性及服務能力。對中小商戶推廣BoC Bill綜合收款服務，涵蓋多種常見的線上線下支付工具，助商戶輕鬆處理日常營運。小企「商業理財賬戶」客戶數目較上年末增長6.9%。

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。全港首推「開戶易」服務，滿足香港居民足不出港，見證開立內地銀行賬戶需求，截至2019年6月底總申請人數超過5萬人；配套BoC Pay流動應用程式跨境功能，便利港人北上大灣區支付消費；打通「大灣區服務通」，促進三地個人客戶理財品牌互認。跨境中高端客戶數量較上年末增長12.8%。期內，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」。

保持存款業務穩定增長，拓寬中間業務收入來源

緊跟市場息率走勢，本集團保持存款穩定增長，優化檔期結構管理，以「發薪+理財+支付」綜合服務方案為抓手，帶動客戶往來及儲蓄等低息存款沉澱，保持個人存款良好增長勢頭。貸款業務方面，透過強化新樓及一手居屋業務拓展，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，鞏固新造按揭市場前列位置，安老按揭市場佔比穩居第一。應對市場波動，豐富投資產品多元化組合，多維度提升投資產品市場競爭力。響應政府延期年金及自願醫保政策，以退休規劃和財富傳承為主題，加強保險產品及服務組合創新，並推出首隻網上儲蓄保險計劃，推動分行全面電子化投保流程落地實施，帶動手續費收入穩步增長。

堅持金融科技創新，加快數碼化流程改造

本集團積極響應香港金管局「智慧銀行新紀元」的倡導，加快金融科技創新，持續推動業務流程數碼化改造。期內，善用開放應用程式介面(Open API)拓展跨平台合作，已推出開發者網站，開放多達63項個人金融產品資訊；與外間財經應用程式合作，推出跨平台股票及外匯投資買

賣服務，實現一站式港股、美股、A股開戶及落盤交易功能。積極開展第三方平台互動，與網上地產代理平台合作，運用區塊鏈為客戶提供一站式線上按揭申請及進度查詢服務。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，持續發展手機銀行，優化設計及風格，強化智能功能，並於本港首推手機基金投資及開戶易匯款，實現電子渠道一站式網上證券開戶。截至2019年6月末，個人手機銀行的登記客戶及活躍客戶比2018年末分別增加17.5%及20.6%，而使用電子銀行的年輕客戶(18-35歲)數量及佔比持續提升。

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，實施差異化管理，持續完善業務組織架構，有序推進區域化產品管治，不斷優化風險管控。期內，以中銀馬來西亞為試點，正式推出「中銀理財」品牌服務，打通內地、香港及馬來西亞的品牌互認，豐富基金、債券等理財產品，推廣東南亞財富管理品牌形象。

管理層討論及分析

信用卡業務積極推動支付業務發展

2019年上半年，粵港澳大灣區建設加速，香港移動支付市場蓬勃發展，為信用卡及支付業務發展帶來新的動力。本集團信用卡業務持續推出新型支付方式，包括非接觸式及二維碼手機支付等，滲透小額高頻的現金支付場景，零售交易筆數按年增長超過40%。

企業銀行

財務業績

企業銀行除稅前溢利為港幣80.65億元，按年減少港幣0.89億元或1.1%，主要由於淨服務費及佣金收入減少，以及提取減值準備淨撥備增加，抵銷了淨利息收入上升的影響。

淨利息收入增加12.4%，主要源自存款平均餘額增長及存款利差改善。淨服務費及佣金收入下降3.5%，其中匯票、貸款及保險佣金收入減少，部分被繳款服務佣金收入增加抵銷。淨交易性收益下降15.4%，主要是客戶兌換收入減少。提取減值準備淨撥備為港幣6.75億元，按年增加港幣6.26億元，主要由於去年同期個別公司客戶貸款的內部評級改善，以及更新預期信用損失模型參數導致減值準備撥回，令基數較低。

業務經營情況

持續擴大客戶基礎，提升綜合服務能力

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，持續增強商投行、區域化、綜合化服務能力，推動優質項目順利落地，帶動存款業務穩步發展，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，並緊跟市場導向遵行產業政策，積極拓展綠色債券等綠色金融業務。同時，推進科技創新，增進工作協同，以提升綜合化服務，加深場景化應用，融入市場生態為目標，持續拓展支付結算項目，助力集團支付品牌效應提升。2019年上半年，按主板項目或集資額計算，本集團擔任IPO主收款行均維持市場最大份額的領先地位。持續與全球主要央行及主權基金保持往來關係。

積極發展工商及中小企客戶

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，提升對本地企業客戶的服務水平。積極配合政府推廣「中小企融資擔保計劃」，支持本港中小企業的發展。期內，中銀香港榮獲《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」獎項及「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」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」。

管理層討論及分析

紮實推進東南亞及大灣區業務發展

企業銀行加快提升區域化管理能力，持續優化相關管理模式及機制，加強與東南亞機構協同營銷，拓展當地具影響力的優質客戶，成功爭取區內重大項目，進一步把香港優勢產品及服務與東南亞機構的在地化優勢有機結合，帶動東南亞機構融入當地主流市場。期內，企業銀行與各東南亞機構積極配合中國銀行響應國家「一帶一路」倡議，參與及籌備中國與東南亞地區政府共同舉辦的多個相關交流及招商活動，包括「一帶一路」國際合作高峰論壇等，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，本集團與中國銀行在大灣區內的機構加強溝通及協調，圍繞大灣區人流、物流、資金流、信息流四大要素跨境流動，建立了一體化的營銷和服務體系，共同對大灣區基礎設施的互聯互通和科技創新企業的發展壯大提供全方位的金融服務。

持續提升企業銀行產品服務競爭力

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，以客戶為中心、以支付結算為基礎，通過提供各類場景化的綜合服務方案，持續提升客戶體驗、提高客戶滿意度。本集團把握粵港澳大灣區、「一帶一路」等重要發展機遇，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，區域一體化的綜合服務能力

進一步得到提升。憑藉卓越的專業實力，中銀香港獲《亞洲銀行家》第5次頒發「香港區最佳現金管理銀行成就大獎」及第2次頒發「香港區最佳交易銀行成就大獎」。

託管業務持續發展

2019年上半年，投資市場波動加劇，資產服務行業備受影響。託管業務通過集團聯動與境內外協同，勉力應對市場挑戰，託管資產總量及「債券通」規模均創下歷史新高，收入維持良好增長。配合國家各種互聯互通政策、企業「走出去」及大灣區發展的契機，擴大與海內外機構客戶的合作，通過靈活方案為客戶解決場外證券投資的操作難點，並著手搭建嶄新產品平台，致力擴大本集團的服務功能。至2019年6月末，本集團整體託管資產總值達港幣12,072億元。

信託服務依託科技助力升級，持續穩健增長

本集團透過附屬公司中銀國際英國保誠信託有限公司（「中銀保誠信託」）提供職業退休計劃、強制性公積金計劃的信託及行政服務，以及單位信託基金與資產託管業務。2019年4月，中銀保誠信託推出「強積金可扣稅自願性供款」計劃。依託科技創新提升強積金服務，首季度推出全新網站設計和人工智能聊天機械人「我的積金寶」提升客戶服務體驗，並逐步在移動應用程式上增添人臉識別及指

管理層討論及分析

紋認證等生物認證功能，在計劃申請流程上推出光學字元辨識及電子簽名技術，簡化強積金計劃申請流程，確保網上強積金賬戶安全。強積金資產管理規模保持穩健增長，截至2019年6月末，強積金資產規模較去年末增加11.9%。2019年上半年，中銀保誠信託出色的基金表現和優質的強積金信託管理服務，備受各界認同，在獨立評級機構《積金評級》主辦的「2019強積金年獎」中，中銀保誠信託旗下「我的強積金計劃」奪得多項大獎；在《信報財經新聞》舉辦的「金融服務卓越大獎2019」中榮獲「卓越信託管理服務」獎，成為首家獲此殊榮的強積金信託公司；在路孚特REFINITIV主辦的「2019理柏基金香港年獎」中榮獲「最佳團體獎－整體3年獎」及「最佳團體獎－債券3年獎」。

財資業務

財務業績

財資業務除稅前溢利為港幣50.74億元，按年上升港幣2.67億元或5.6%，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。

淨利息收入減少12.1%，主要由於資金成本上升引致。淨交易性收益增長港幣2.92億元或42.5%，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長港幣6.86億元，主要因2019年上半年本集團出售若干債務證券而錄得較高淨收益，部分正面因素被其他以公平值變化計入損益之金融工具淨收益減少所抵銷。

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，不斷豐富產品系列和優化業務結構。大力拓展交易資源，提升交易

能力，交易業務穩健發展。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。不斷加強跨部門跨條線產品、專業能力、業務模式和業務資源的融合，致力提升客戶綜合服務能力和推動代客業務發展。深化條線管理，全力推動區域化發展。同時，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」，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

本集團積極拓展環球現鈔批發業務，不斷夯實客戶基礎，鞏固業務優勢。進一步加強與東南亞及其他海外金融機構的合作，取得良好成效，客戶基礎和業務規模持續提升。加大內地市場投入，進一步完善內地外幣現鈔業務佈局。同時，持續加強風險防範，完善業務流程，不斷提升整體業務能力。

鞏固人民幣清算業務優勢

為配合「債券通」跨境結算業務不斷創新，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，對「債券通」跨境結算業務作出的貢獻備受肯定。

管理層討論及分析

積極主動和審慎的投資策略

本集團繼續審慎管理銀行投資盤，同時密切關注市場變化，尋找投資機會提升回報，並對風險保持高度警覺。上半年，本集團調整投資組合，應對利率變化，獲取穩健收益。

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，持續完善區域條線管理架構。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。致力加強市場研究及業務發展分析，協助東南亞機構營銷重點客戶，取得多個區內大型項目；積極開拓東南亞投資業務，豐富集團銀行投資盤組合並優化資產配置；完善區域資金池管理，提供充裕資金，支持東南亞業務發展。

資產管理進一步擴充產品線

中銀香港資產管理有限公司（「中銀香港資產管理」）緊抓機遇，持續推動業務多元化發展。2019年6月末管理的基金資產規模較去年底增長12.6%。2019年上半年，中銀香港資產管理成功把握投資契機，推動基金產品創新，推出2隻新公募基金，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。同時，根據高端客戶的投資需要，及時捕捉債市的投資良機，中銀香港資產管理推出「固定到期日債券私募基金」。以上3隻新基金推出後投資表現優良，備受客戶歡迎。期內，繼續擴大客戶群，新

增國企、私營企業及慈善團體等機構客戶，並深化與現有客戶業務關係。此外，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。期內，「中銀香港全天候大灣區策略基金」榮獲英國《International Finance》頒發「2019香港區最具創意新基金」獎項。

保險業務

財務業績

2019年上半年，本集團保險業務受惠於續期保費的增長，毛保費收入達港幣147.34億元，按年上升23.2%，新造標準保費為港幣72.96億元，按年上升17.2%，新造業務價值為港幣6.06億元，按年上升12.2%。期內，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，除稅前溢利按年下跌7.7%至港幣5.51億元。

業務經營情況

創新優化產品及強化服務配套

配合香港特區政府推廣可扣稅自願醫保及延期年金計劃，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）」，為不同客戶群提供多元化的產品選擇。期內，首次於手機及網上銀行推出「目標三年網上儲蓄保險計劃」，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」，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。

管理層討論及分析

積極應用創新科技，提升客戶體驗

2019年上半年，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，讓客戶查詢更輕鬆簡便。此外，微信官號加入保單綁定功能，有效增強對客戶的服務支援與溝通。

壽險業務位居市場前列，優質專業服務得到認同

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

完善東南亞發展策略，做當地主流外資銀行

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，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」企業、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，將各東南亞機構打造成當地主流外資銀行。相關努力已初見成效，經過區域化整合的雅加達分行於2018年度在印尼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。

持續深化東南亞區域管理，穩定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，中銀香港已在泰國、馬來西亞、越南、菲律賓、印度尼西亞、柬埔寨、老撾和文萊等8個東南亞國家擁有經營機構，初步發展成為區域性銀行。本集團持續推進東南亞機構邏輯整合，促進機制、系統、人員、文化等方面融合。針對前中後台及不同業務特點，加快探索區域管理模式，穩步推動區域管理模式落地和實施，推行差異化的發展策略，並在決策授權、資源分配、人事管理、績效管理及日常運營等方面，因地制宜作出相應的安排。前線單位進一步明確差異化的區域業務定位和管理模式，落實一體化經營管理目標；中台單位加強對東南亞機構風險內控合規管控，切實提升風險內控和防洗錢能力；後台單

管理層討論及分析

位加強區域管理服務與資源支援，提升東南亞後台營運能力。

發揮業務條線的統籌作用，經營業績持續增長

2019年上半年，東南亞業務發展持續取得良好成果，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13.89億元，按年上升22.8%。截至2019年6月末，客戶存款餘額為港幣510.25億元，客戶貸款餘額為港幣448.69億元，分別較2018年末增長6.7%和12.9%；不良貸款比率為1.27%，較2018年末上升0.14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8家機構的合併數據，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。

企業銀行業務方面，積極推進「一帶一路」相關大項目，打入當地主流市場，拓展東南亞路橋基建、通訊設備、石油能源、航空港口等項目。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，密切跟蹤「走出去」企業在東南亞區域的佈局及亞太區域產業轉移趨勢，牢牢把握客戶和重點項目拓展機遇，積極為東南亞本地及家族企業提供服務方案。本集團亦積極拓展機構客戶業務、人民幣產品及財資業務。期內，中

銀泰國協助泰國一家資產管理公司申請成為人民幣合格境外機構投資者；胡志明市分行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。

個人銀行業務方面，本集團持續擴大基礎建設，提高在東南亞區域個人金融產品及服務的能力，並實施差異化管理。加強客戶定位及客層管理，配置合適產品及人員，發展業務，提升收益。期內，中銀馬來西亞推出「中銀理財」服務，打通內地、香港及馬來西亞的品牌互認，充分發揮區域品牌優勢。

推進三道防線和從嚴管控相結合的區域風險管理，為健康、持續發展夯實基礎

本集團紮實推進三道防線和從嚴的管控原則相結合的區域風險管理，積極推進東南亞風險管理架構全面落地，推進架構建設與人員配置到位。全面加強東南亞機構信貸風險、合規內控管控能力和水平，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，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。

管理層討論及分析

結合本集團的東南亞機構風險管理綱要的實施，圍繞政策制度、組織架構、專業人員和科技系統等四個方面的目標，以最高標準的監管要求，紮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。持續加強風險內控、防洗錢人員隊伍建設。採取有效措施逐步改善東南亞機構的信貸政策、信貸模型、貸款審批、貸時發放和貸後管理，推出適用於東南亞區域的客戶信用評級體系並提升審批效率，持續加強區域化信貸風險管理能力。

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，同時加大金融科技的投入，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。去年成立的創新優化中心於2019年上半年建立跨部門敏捷項目團隊，支持創新

驅動的策略研究，進一步豐富金融科技的場景應用，加快創新步伐，迎合客戶需要，提升集團整體競爭力。

BoC Pay是首間銀行提供具備掃碼支付、個人轉賬、繳費等功能的手機應用程式，滿足客戶對簡易便捷支付的需求，並在持續優化後，成功實現支持非中銀香港客戶開立支付賬戶。已開通BoC Pay手機應用程式的客戶，現時可在本地多家零售商戶掃碼消費，更可透過「轉數快」進行民生繳費，也可在內地逾1,100萬家支持銀聯二維碼的商戶（包括大灣區逾70萬家的商戶）使用，更可以信用卡積分即時兌換簽賬。期內，客戶量和交易量均錄得快速增長。另一方面，本集團以BoC Bill綜合收款服務，向全港各類企業提供包括銀聯二維碼與「轉數快」掃碼等綜合收付款解決方案，現時已覆蓋香港眾多民生零售網點，特別是助力中小企業，引領支付行為新潮流，提升競爭力。

與此同時，本集團持續投入資源，提升科技風險管理水平，提高監控能力及網絡安全威脅處理效率，強化對資料防洩的管控，為客戶提供更安全和穩固的金融服務。

本集團在技術創新及科技發展上得到業界認同，於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「香港資訊及通訊科技獎2019」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

「金融服務大獎2019」中獲得「卓越金融科技銀行獎」；於新城財經台主辦的「香港企業領袖品牌選舉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）」）、京東新程科技（香港）有限公司（「京東新程」）及JSH Virtual Ventures Holdings Limited（「JSHVV」）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）、京東新程及JSHVV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%。

Livi以「金融科技創新、普及金融服務、提升客戶體驗」為目標，致力為香港帶來獨特及嶄新的銀行服務體驗。該服務平台將採用人工智能、區塊鏈、大數據和智能風險建模等頂尖科技，提供安全便捷、簡單易用的銀行服務。Livi會以創新的方式，圍繞客戶各種生活場景，提供靈活的解決方案，為消費者的日常生活和中小企的業務營運提供隨時、隨地、隨心的服務。有關獲頒發虛擬銀行牌照的進一步資料，請見中銀香港（控股）於2019年3月27日發佈的公告。

風險管理 集團銀行業務

總覽

本集團深信良好的風險管理是企業成功的重要元素。在日常經營中，本集團高度重視風險管理，並強調風險控制與業務發展之間必須取得平衡。本集團業務的主要內在風險包括信貸風險、利率風險、市場風險、流動資金風險、操作風險、信譽風險、法律及合規風險及策略風險。本集團

的風險管理目標是在提高股東價值的同時，確保風險控制在可接受的水平之內。本集團設有經董事會審批的風險偏好陳述，表達本集團在風險可控的前提下所願意承擔的風險類型與程度，以實現業務發展目標和達到利益相關者的期望。

風險管理管治架構

本集團風險管理管治架構覆蓋業務發展的全部過程，以保證在業務經營中的各類風險都能得到有效管理及控制。本集團擁有完善的風險管理架構，並有一套全面的風險管理政策及程序，用以識別、量度、監察及控制可能出現的各類風險。本集團亦定期重檢及更新風險管理政策及程序，以配合市場及業務策略的轉變。不同層面的風險承擔者分別負責與其相關的風險管理責任。

董事會代表著股東的利益，是本集團風險管理的最高決策機構，並對風險管理負最終責任。董事會在其屬下委員會的協助下，負責確定本集團的風險管理策略，並確保本集團具備有效的風險管理系統以落實執行有關策略。

風險委員會是董事會成立的常設委員會，負責監察本集團的各類風險；審批第一層風險管理政策，並監督其執行；審批重大的或高風險的風險承擔或交易。審計委員會協助董事會履行內部監控系統的監控職責。

總裁負責管理本集團各類風險，在董事會授權範圍內審批重大風險承擔或交易。副總裁負責協助總裁履行日常管理各類風險的職責，在總裁授權範圍內審批重大風險承擔或交易。風險總監負責協助總裁履行對各類風險日常管理的職責，提出新的風險管理策略、項目和措施以配合監管要

管理層討論及分析

求的變化，從而更好地監察及管理新業務、產品及營運環境轉變而引致的風險。風險總監還在授權範圍內負責審核重大風險承擔或交易。各高層管理人員在董事會批准的風險管理政策分層原則下，亦需負責審批其主管業務範圍的風險管理辦法。

本集團的不同單位都有其相應的風險管理責任。業務單位是風險管理的第一道防線，而風險管理單位則獨立於業務單位，負責各類風險的日常管理，以及草擬、檢查和更新各類風險管理政策和程序。

本集團的主要附屬銀行亦採用與本集團一致的風險管理政策。本集團的非銀行附屬公司，如中銀人壽，須按照本集團風險管理的總體要求。這些附屬公司須結合自身行業的特點，制訂風險管理政策，履行日常風險管理職責，並定期向中銀香港匯報。中銀香港風險管理單位按照各自分工，監督附屬公司的相關風險管理情況。

信貸風險管理

信貸風險指因客戶或交易對手未能或不願意履行償債責任而造成損失的風險。本集團的交易賬和銀行賬、以及資產負債表內和表外之交易均存在這種風險。信貸風險主要來自借貸、貿易融資及資金業務。信貸風險總監負責主持各類信貸風險管理工作，直接向風險總監匯報，並在與本集團制定的信貸風險管理原則及要求相一致前提下管控附屬機構的信貸風險承擔。

對於貸款，不同客戶、交易對手或交易會根據其風險程度採用不同的信貸審批及監控程序。信貸評審委員會由信貸和其他業務專家組成，負責對副總裁級或以上人員審批的重大信貸申請進行獨立評審。非零售風險承擔信貸申請由風險管理單位進行獨立審核、客觀評估，並確定債務人評級（按照違約概率程度）和授信等級（按照違約損失率程度）以支持信貸審批；零售信貸交易包括零售風險承擔下的小企業貸款、住宅按揭貸款、私人貸款及信用卡等利用零售內部評級系統進行信貸風險評估。本集團會應用貸款分類級別、債務人評級、授信等級和損失預測結果（如適用）於支持信貸審批。

本集團亦會應用貸款分類級別、債務人評級和損失預測結果（如適用）於支持信貸監控、信貸風險報告及分析。對於非零售風險承擔，本集團會對較高風險的客戶採取更頻密的評級重檢及更密切的監控；對於零售風險承擔則會在組合層面應用每月更新的內部評級及損失預測結果進行監察，對識別為高風險組別客戶，會進行更全面檢討。本集團參照金管局貸款分類制度的指引，實施信貸資產的五級分類。風險管理部定期提供信貸風險管理報告，並按管理委員會、風險委員會及董事會的特別要求，提供專題報告，以供其持續監控信貸風險。同時，本集團也會按照行業、地區、客戶或交易對手等維度識別信貸風險集中度，並監察每一交易對手信貸風險、信貸資產組合質素、信貸風險集中度的變化，定期向本集團管理層匯報。

本集團使用的內部評級總尺度表能與標準普爾(Standard & Poor's)外部信用評級相對應。該內部評級總尺度表結構符合香港《銀行業條例》項下《銀行業（資本）規則》的要求。

管理層討論及分析

對於債務證券及證券化資產的投資，本集團會應用債務人評級或外部信用評級、通過評估證券相關資產的質素及設定客戶及證券發行人信貸限額，以管理債務證券及證券化資產投資的信貸風險；對於衍生產品，本集團會採用客戶限額及採用與貸款一致的審批及監控程序管理信貸風險，並制定持續監控及止損程序。

對於減值評估，根據香港財務報告準則第9號引入新的減值模型，其要求在確認金融工具的預期信用損失(ECL)時需按攤餘成本計量及以公平值變化計入其他全面收益。在香港財務報告準則第9號下，預期信用損失分類為三個階段進行評估，而金融資產和貸款承諾需在三個階段中歸類為其中一個階段。

第一階段：如果金融工具不是在初始日起為信貸減值資產，以及在初始確認後沒有出現信用風險顯著增加的情況，減值準備為12個月內的預期信用損失；

第二階段：如果金融工具不是在初始日起為信貸減值資產，但在初始確認後出現信用風險顯著增加的情況，減值準備為整體年期的預期信用損失；

第三階段：如果金融工具為信貸減值資產，且未來現金流量已受到一項或多項事件的不良影響，減值準備為整體年期的預期信用損失。

金融工具是按已建立的重大信貸風險轉差條件框架來判斷其所屬階段，此框架包括定量及定性評估，例如逾期天數、內部評級的變化及階段評估的監察名單。

本集團利用巴塞爾資本協定二的內部評級(IRB)模型及其他可行和可用內部模型的參數來評估預期信用損失。對

於沒有模型的組合，本集團則使用所有合理及有理據支持的資料，例如歷史資料、相關損失經驗或代理方法。而預期信用損失的計量是金融工具違約概率(PD)、違約損失率(LGD)和違約風險承擔(EAD)於報告日以實際利率折現後的計算結果。

預期信用損失是透過無偏類及概率加權計算的金額，而此金額是通過評估一系列可能的結果、金額的時間價值，以及過去事件、當前狀況和未來經濟狀況預測的合理及有理據支持的資料來評估。本集團在預期信用損失計量中採用三個經濟情景以滿足香港財務報告準則第9號的要求。「基礎」情景代表最可能的結果，而另外兩個情景，分別為「良好」情景和「低迷」情景，則代表較低可能的結果，與基礎情景相比，此兩個情景的結果較為樂觀或悲觀。

風險委員會負責審批預期信用損失方法論，管理層負責預期信用損失模型的應用。信貸風險管理負責維護預期信用損失方法論，包括常規性的模型重檢及參數更新。獨立模型驗證團隊負責每年的預期信用損失模型驗證。如預期信用損失方法論有任何變更，本集團將按既定的程序進行審批。

市場風險管理

市場風險是指因金融市場價格(匯率、利率、股票價格、商品價格)波動導致銀行外匯、利率、股票和商品持倉值出現變化而可能給本集團帶來的損失。本集團採取適中的市場風險偏好，實現風險與收益的平衡。市場風險管理的目標，是根據本集團的風險偏好和資金業務發展策略，依靠完善的風險管理制度和相關管理手段，有效管理本集團業務中可能產生的市場風險，促進資金業務健康發展。

管理層討論及分析

本集團按照風險管理企業管治原則管理市場風險，董事會及風險委員會、高層管理人員和職能部門／單位，各司其職，各負其責。風險管理部負責本集團市場風險管理，協助高層管理人員履行日常管理職責，獨立監察本集團及中銀香港的市場風險狀況以及管理政策和限額執行情況，並確保整體和個別的市場風險均控制在可接受水平內。

本集團市場風險管理的範圍，包括中銀香港和附屬機構。本集團制訂市場風險管理政策，規範中銀香港及附屬機構的市場風險管理，同時，設置集團風險值及壓力測試限額，並根據業務需求和風險承受能力統一配置和監督使用。在符合集團政策規定的前提下，附屬機構制訂具體的政策及程序，承擔其日常市場風險管理責任。

本集團設有市場風險指標及限額，用於識別、計量、監測和控制市場風險。主要風險指標和限額包括但不限於風險值、止損額、敞口額、壓力測試以及敏感性分析（基點價值、期權敏感度）等。主要風險指標和限額視管理需要劃分為四個層級，分別由風險委員會、管理委員會、風險總監及主管資金業務的副總裁或業務單位主管批准，中銀香港資金業務單位及附屬機構（就集團限額而言）必須在批核的市場風險指標和限額範圍內開展業務。

本集團採用風險值量度一般市場風險，並定期向風險委員會和高層管理人員報告。本集團採用統一的風險值計量模型，運用歷史模擬法，以過去2年歷史市場數據為參照，計算99%置信水平下及1天持有期內集團層面及各附屬機構的風險值，並設定本集團和各附屬機構的風險值限額。

本集團採用回顧測試衡量風險值模型計量結果的準確性。回顧測試是將每一交易日市場風險持倉的風險值數字與下一個交易日從這些持倉得到的實際及假設損益作出比較。一般而言，在99%置信水平下，在連續12個月內的例外情況應該不超過4次。

利率風險管理

利率風險是指因利率水平、資產負債期限結構等要素發生變動而可能導致銀行整體收益和經濟價值承受損失的風險。本集團的利率風險承擔主要來自結構性持倉。結構性持倉的主要利率風險類別為：

- 利率重訂風險：資產與負債的到期日或重訂價格期限可能錯配，進而影響淨利息收入；
- 利率基準風險：不同交易的定價基準不同，令資產的收益率和負債的成本可能會在同一重訂價格期間以不同的幅度變化；
- 收益率曲線風險：由於收益率曲線非平行式移動而對淨利息收入或經濟價值產生負面影響；及
- 客戶擇權風險：由於資產、負債或表外項目附設有期權，當期權行使時會改變相關資產或負債的現金流。

本集團風險管理架構同樣適用於利率風險管理。根據風險委員會批准的《中銀香港集團銀行賬利率風險管理政策》，

管理層討論及分析

資產負債管理委員會(ALCO)具體履行管理集團利率風險的職責。風險管理部負責本集團利率風險管理，在財務管理部及投資管理等的配合下，協助資產負債管理委員會開展日常的利率風險管理工作，包括但不限於起草管理政策，選擇管理方法，設立風險指標和限額，評估目標資產負債表，監督利率風險管理政策與限額執行情況，向高層管理人員以及風險委員會提交利率風險管理報告等。

本集團設定利率風險指標及限額，每日用於識別、計量、監測和控制利率風險。主要風險指標和限額包括但不限於重訂價缺口、利率基準風險、久期、基點現值(PVBP)、期權價格波動(Greeks)、淨利息波動比率(NII)、經濟價值波動比率(EV)等。主要風險指標和限額劃分不同層級，按不同層級分別由財務總監、風險總監、資產負債管理委員會及風險委員會批准。承擔利率風險的各業務單位必須在利率風險指標限額範圍內開展相關業務。本集團推出銀行賬新產品或新業務前，相關單位須先執行風險評估程序，包括評估潛在的利率風險，並考慮現行的風險監控機制是否足夠。如在風險評估程序中發現對銀行利率風險造成重大影響，須上報風險委員會審批。

淨利息波動比率(NII)和經濟價值波動比率(EV)反映利率變動對集團淨利息收入和資本基礎的影響，是本集團管理利率風險的重要風險指標。前者衡量利率變動導致的淨利息收入變動佔當年預期淨利息收入的比率；後者衡量利率變化對銀行經濟價值(即按市場利率折算的資產、負債及表外業務預測現金流的淨現值)的影響佔最新資本基礎的比率。風險委員會為這兩項指標設定限額，用來監測和控制本集團銀行賬利率風險。

本集團採用情景分析和壓力測試方法，評估不利市況下銀行賬可能承受的利率風險。情景分析和壓力測試同時用於測試儲蓄存款客戶擇權、按揭客戶提早還款、以及內含期權債務證券提前還款對銀行淨利息收入和經濟價值的影響。

流動資金風險管理

流動資金風險是指銀行無法以合理成本及時獲得充足資金，履行到期義務的風險。本集團遵循穩健的流動資金風險偏好，確保在正常情況或壓力情景下均有能力提供穩定、可靠和足夠的現金來源，滿足流動資金需求；在極端情景下無需借助金管局的流動性支持，累積的淨現金流為正值，可以保證基本生存期內的流動資金需要。

本集團按照風險管理企業管治原則管理流動資金風險，董事會及風險委員會、高層管理人員和職能部門／單位，各司其職，各負其責。風險委員會是流動資金風險管理決策機構，並對流動資金風險承擔最終管理責任。風險委員會授權資產負債管理委員會管理日常的流動資金風險，確保本集團的業務經營符合風險委員會設定的流動資金風險偏好和政策規定。風險管理部負責本集團流動資金風險管理，它與財務管理部及投資管理等合作，根據各自的職責分工協助資產負債管理委員會履行具體的流動資金管理職能。

本集團管理流動資金風險的目標，是按照流動資金風險偏好，以合理的成本有效管理資產負債表內及表外業務的流動性，實現穩健經營和持續盈利。本集團以客戶存款為主要的資金來源，積極吸納和穩定核心存款，並輔以同業市場拆入款項及在資本市場發行業據，確保穩定和充足的資金來源。本集團根據不同期限及壓力情景下的流動資金需求，調整資產組合的結構(包括貸款、債券投資及拆放同業等)，保持充足的流動資產，以便提供足夠的流動資金支持正常業務需要，及在緊急情況下有能力以合理的成本及時籌集到資金，保證對外支付。本集團致力實現融資渠道及期限和資金運用的多樣化，以避免資產負債過於集中，防止因資金來源或運用過於集中在某個方面，當其出現問題時，導致整個資金供應鏈斷裂，觸發流動資金風險。為了管理此類風險，集團對抵押品和資金來源設置了管理集中度的限額，如第一類流動資產佔總流動資產比率、首十大存戶比率和大存戶比率等。必要時，本集團可

管理層討論及分析

採取緩釋措施改善流動性狀況，措施包括但不限於通過銀行同業拆借或在貨幣市場進行回購獲得資金，在二手市場出售債券或挽留現有及吸納新的客戶存款。除了增加資金外，集團還將與交易對手、母行和監管機構保持良好溝通，以加強相互信任。

本集團制訂了集團內部流動資金風險管理指引，管理集團內各成員之間的流動資金，避免相互間在資金上過度依賴。本集團亦注重管理表外業務可能產生的流動資金風險，如貸款承諾、衍生工具、期權及其他複雜的結構性產品。本集團的流動資金風險管理策略涵蓋了外幣資產負債流動管理、抵押品、即日流動性、集團內流動性以及其他風險引致的流動資金風險等，並針對流動資金風險制訂了應急計劃。

本集團設定流動資金風險指標和限額，每日用來識別、計量、監測和控制流動資金風險，包括但不限於流動性覆蓋比率、穩定資金淨額比率、貸存比率、最大累計現金流出、以及流動資金緩衝等。本集團採用現金流量分析以評估本集團於正常情況下的流動資金狀況，並最少每月進行流動資金風險壓力測試（包括自身危機、市場危機情況及合併危機）和其他方法，評估本集團抵禦各種嚴峻流動資金危機的能力。本集團亦建立了相關管理資訊系統如資產

負債管理系統及巴塞爾流動比率管理系統，提供數據及協助編製常規管理報表，以管理好流動資金風險。

本集團根據金管局頒佈之監管政策手冊LM-2《穩健的流動資金風險管理系統及管控措施》中的要求，落實對現金流分析及壓力測試當中所採用的習性模型及假設，以強化本集團於日常及壓力情景下的現金流分析。在日常情況下的現金流分析，本集團對各項應用於表內項目（如客戶存款）及表外項目（如貸款承諾）作出假設。因應不同資產、負債及表外項目的特性，根據合約到期日、客戶習性假設及資產負債規模變化假設，以預測本集團的未來現金流量狀況。本集團設定「最大累計現金流出」指標，根據以上假設預測在日常情況下的未來30日之最大累計現金淨流出，以評估本集團的融資能力是否足以應付該現金流缺口，以達到持續經營的目的。

在流動資金風險壓力測試中，本集團設立了自身危機、市場危機及合併危機情景，合併危機情景結合自身危機及市場危機，並採用一套更嚴謹的假設，以評估本集團於更嚴峻的流動資金危機情況下的抵禦能力。壓力測試的假設包括零售存款、批發存款及同業存款之流失率，貸款承諾及與貿易相關的或然負債之提取率，貸款逾期比例及滾動發放比率，同業拆出及有價證券的折扣率等。於2019年

管理層討論及分析

6月30日，本集團在以上三種壓力情景下都能維持現金淨流入，表示本集團有能力應付壓力情景下的融資需要。此外，本集團的管理政策要求本集團維持流動資金緩衝，當中包括的高質素或質素相若的有價證券為由官方實體、中央銀行、公營單位或多邊發展銀行發行或擔保，而其風險權重為0%或20%，或由非金融企業發行的有價證券，其外部信用評級相等於A-或以上，以確保在壓力情況下的資金需求。應急計劃明確了需根據壓力測試結果和預警指標結果為啟動方案的條件，並詳述了相關行動計劃、程序以及各相關部門的職責。

流動性覆蓋比率是根據由2015年1月1日起生效的《銀行業（流動性）規則》計算，本集團被金管局指定為第一類認可機構，並需要以綜合基礎計算。由2019年起，本集團須維持流動性覆蓋比率不少於100%。

穩定資金淨額比率是根據由2018年1月1日起生效的《2017年銀行業（流動性）（修訂）規則》計算，本集團被金管局指定為第一類認可機構，並需要以綜合基礎計算及須維持穩定資金淨額比率不少於100%。

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

本集團對流動資金風險的管理，同時適用於新產品或新業務。在新產品或業務推出前，相關單位必須先履行風險評估程序，包括評估潛在的流動資金風險，並考慮現行的風險監控機制是否足夠。如在風險評估程序中發現對銀行流動資金風險造成重大影響，須上報風險委員會審批。

本集團制訂統一的流動資金風險管理政策，規範和指導所有集團成員的流動資金風險管理；各附屬機構根據集團的

統一政策，結合自身特點制訂具體的管理辦法，並各自承擔管理本管機構流動資金風險的責任。各附屬機構須定期向中銀香港報告流動資金風險管理信息及相關流動資金比率，中銀香港風險管理部匯總各附屬機構的信息，對整個集團的流動資金風險狀況進行評估，確保滿足相關要求。

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

管理層討論及分析

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。

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分別直接向副總裁及風險總監匯報。法律合規風險管理政策，以及防洗錢、反恐怖分子資金籌集及防範金融犯罪合規風險管理政策是集團公司治理架構的組成部分，由董事會屬下的風險管理委員會審批。

策略風險管理

策略風險指本集團在實施各項策略，包括宏觀戰略與政策，以及為執行戰略與政策而制訂各項具體的計劃、方案和制度時，由於在策略制訂、實施及調整過程中失當，從而使本集團的盈利、資本、信譽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。

管理層討論及分析

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。

管理層討論及分析

有關本集團保險風險管理之詳細資料，請見中期財務資料附註3.4。

利率風險管理

利率上升可能導致中銀人壽的投資資產貶值。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。

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額
- 保險中介人所應支付的款額

中銀人壽透過設定單一投資對手及債券發行人額度，以管理信貸風險。管理層就有關額度最少每年進行重檢。

股權價格風險管理

中銀人壽的股權價格風險是指因股票、股票基金及私募基金價格波動導致損失。中銀人壽在已建立的資產負債管理框架下，以壓力測試及敞口限額來管理因股權價格變化的不利影響。

外匯風險管理

中銀人壽的外匯風險是指因外幣匯率波動導致損失。中銀人壽在已建立的資產負債管理框架下，以壓力測試、敞口限額及風險限額來管理因外幣匯率變化造成的不利影響。