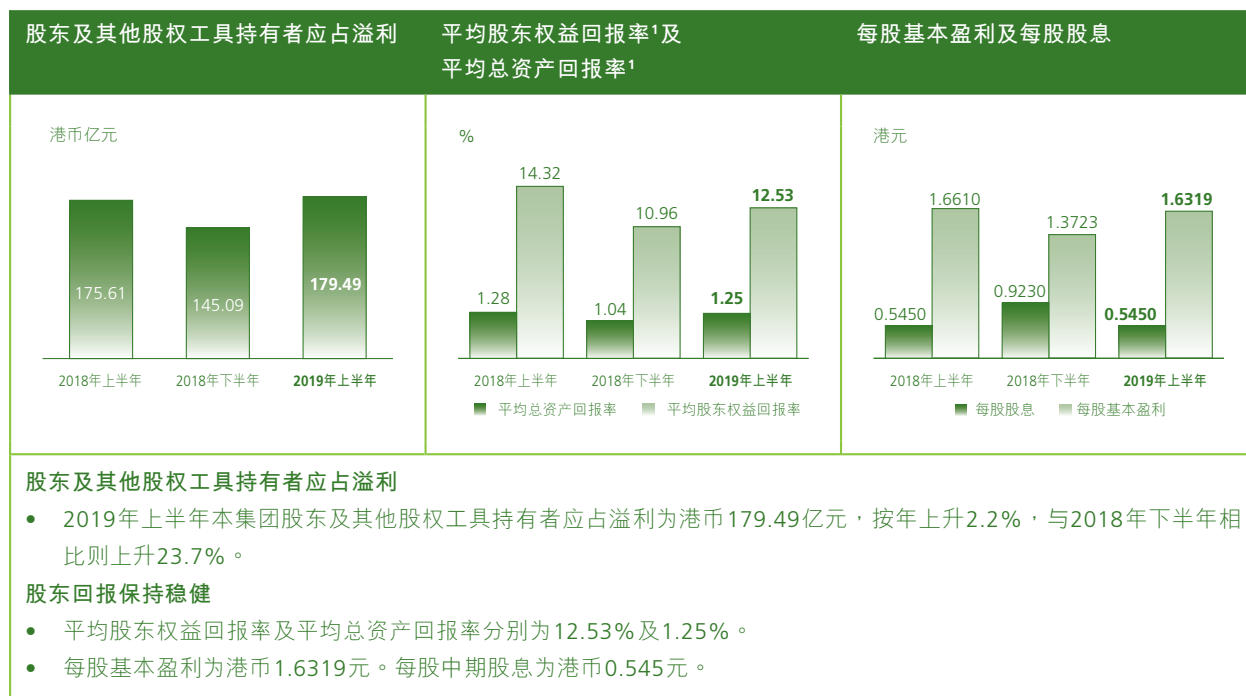


管理层讨论及分析

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年上半年主要财务结果概要，以及与2018年上半年和下半年的比较。



管理层讨论及分析



主动管理资产及负债，净息差提升

- 净息差为1.59%，按年上升5个基点。若计入外汇掉期合约³的资金收入或成本，调整后的净息差为1.69%，上升13个基点，主要反映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。

灵活调配资源，保持高效营运

- 成本对收入比率为25.81%，按年上升0.42个百分点，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0.20%，远低于市场平均水平。



资本实力雄厚，支持业务增长

- 总资本比率为23.00%。一级资本比率为20.01%，较上年末上升0.25个百分点。

流动性指标保持稳健

- 2019年第一季度及第二季度本集团流动性覆盖比率的平均值分别为183.00%及156.57%，保持稳健。
- 2019年3月末及2019年6月末稳定资金净额比率分别为121.36%及119.15%。

1. 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」。

2. 特定分类或减值贷款包括按本集团贷款质量分类，列为「次级」、「呆滞」或「亏损」的贷款，或已被列为第三阶段的贷款。

3. 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）以即期汇率转换为另一种货币（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转换为另一种货币，达到流动性及资金配备的目的而汇率风险减至最低。即期及远期合约所产生的汇兑差异（资金收入或成本）列入外汇兑换损益（属于「净交易性收益」），而相应的原货币剩余资金及掉期货币的利息差异反映在净利息收入。

经济背景及经营环境

2019年上半年，全球经济增长势头有所放缓，前景转趋审慎，不确定性增加，中美贸易摩擦持续，英国脱欧前景未明，以及个别国家政治风险升温。美国经济增长大致稳定，惟采购经理指数及消费信心指数逐渐回落，联储局货币政策取向亦转趋宽松。欧元区方面，经济增速缓慢，个别国家内部政治纷争加剧，欧洲央行维持超宽松货币政策。在外围环境不确定升温下，内地政府加强政策支持，内地经济上半年按年增长6.3%。东南亚地区方面，经济表现大致稳定，部分或受惠于外来投资增加所支持。

香港经济延续下行的趋势，2019年第二季度经济按年轻微增长0.5%，较第一季度0.6%的升幅稍慢。2019年上半年，香港零售业总销售额按年下跌2.6%。全民就业和政府趋于积极的财政政策，以及主要经济体政策支持力度加大等，抵销部分不确定性对香港经济的影响。

平均一个月的港元香港银行同业拆息及美元伦敦银行同业拆息由2018年的1.34%和2.02%，分别上升至2019年上半年的1.67%和2.47%，美元孳息率曲线更曾出现倒挂。联储局于7月底下调联邦基金目标利率，是10年来首次减息。

2019年上半年，环球金融市场一度受惠于联储局货币政策取向转趋宽松而录得较佳表现，惟5月初以来，中美贸易摩擦尚未解决，以及全球经济前景转趋审慎，香港股市有所调整，2019年6月末，恒生指数较2018年末上升10.4%，惟2019年上半年新股上市较2018年同期明显减少，港股日均成交额亦较去年同期下跌22.7%。

2019年上半年，私人住宅物业价格逐渐回稳，主要支持因素包括联储局货币政策取向明显转变，以及低息环境等。2019年上半年，香港私人住宅物业价格较去年底上升9.5%，物业成交量也有所回升。政府持续实施需求管理措施，金管局亦维持按揭贷款审慎监管措施，银行按揭业务的资产质量保持平稳。

香港离岸人民币业务继续稳步发展。国家一系列扩大开放及促进人民币国际化的措施相继出台，各项有利政策正有序推进，银行保险业进一步开放外资准入，如取消持股比例上限和总资产要求等，并深化和完善境内外股票市场互联互通机制，逐步扩大交易所债券市场的对外开放，进一步提升期货市场的对外开放水平。同时，MSCI分阶段提升中国A股在其指数的比重，以及境内债券纳入彭博巴克莱全球综合指数。这些均为香港金融业带来新的业务机遇，进一步推动离岸人民币市场健康发展。

2019年上半年，香港银行业经营环境面对不少挑战，包括贸易保护主义升温、环球货币政策变化、新兴市场经济体表现继续分化、地缘政治风险上升。期内，香港金管局先后批出8张虚拟银行牌照，料有利普及金融、推动银行产品和业务创新，带动传统银行运营思维积极改变。国家进一步扩大对外开放，深化供给侧结构性改革，《粤港澳大湾区发展规划纲要》出台及2019年10月起港澳居民持回乡证可享内地逾30项公共服务等，均有利促进大湾区建设发展，以及两地金融市场进一步互联互通，为香港经济增长增添新的动力，创造大量金融服务需求，为香港银行业发展提供新的业务机遇。

管理层讨论及分析

综合财务回顾

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

财务要点

港币百万元	半年结算至 2019年6月30日	(重列) 半年结算至 2018年12月31日	(重列) 半年结算至 2018年6月30日
提取减值准备前之净经营收入	29,169	26,921	27,614
经营支出	(7,528)	(8,194)	(7,012)
提取减值准备前之经营溢利	21,641	18,727	20,602
提取减值准备后之经营溢利	20,848	17,829	20,258
除税前溢利	21,552	17,853	21,228
本公司股东及其他股权工具持有者应占溢利	17,949	14,509	17,561

本集团2019年上半年股东及其他股权工具持有者应占溢利为港币179.49亿元，按年增加港币3.88亿元或2.2%。提取减值准备前之净经营收入为港币291.69亿元，按年上升港币15.55亿元或5.6%，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。出售若干债务证券亦录得较高净收益，惟净服务费及佣金收入下跌，部分抵销以上收入升幅。经营支出按年有所增加，反映本集团持续投放资源支持业务发展。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下降。

与2018年下半年相比，本集团提取减值准备前之净经营收入上升港币22.48亿元或8.4%，主要因净服务费及佣金收入增加，以及出售若干债务证券录得净收益。然而，部分升幅被净利息收入回落抵销。此外，经营支出及减值准备净拨备回落，投资物业公平值调整录得净收益，股东及其他股权工具持有者应占溢利较去年下半年增加港币34.40亿元或23.7%。

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	半年结算至 2019年6月30日	(重列) 半年结算至 2018年12月31日	(重列) 半年结算至 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)
净利息收入	19,903	20,962	18,539
平均生息资产	2,521,282	2,440,558	2,434,698
净利差	1.37%	1.49%	1.37%
净息差	1.59%	1.70%	1.54%
净息差(调整后)*	1.69%	1.70%	1.56%

* 计入外汇掉期合约的资金收入或成本。

2019年上半年净利息收入为港币199.03亿元。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12.2%，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865.84亿元或3.6%。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13个基点，主要由于市场利率按年上升，以及本集团积极主动管理资产及负债，贷存利差扩阔，债券投资及其他债务工具的平均收益率上升，以及净无息资金贡献上升。

* 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	半年结算至 2019年6月30日		(重列) 半年结算至 2018年12月31日		(重列) 半年结算至 2018年6月30日	
	平均余额 港币百万元	平均收益率 %	平均余额 港币百万元	平均收益率 %	平均余额 港币百万元	平均收益率 %
在银行及其他金融机构 之结余及定期存放	353,996	1.87	376,997	1.84	456,406	1.95
债券投资及其他债务工具	869,063	2.42	813,226	2.61	754,110	2.16
客户贷款	1,279,546	3.10	1,232,959	3.03	1,206,431	2.67
其他生息资产	18,677	2.80	17,376	2.60	17,751	1.66
总生息资产	2,521,282	2.69	2,440,558	2.70	2,434,698	2.37
无息资产	407,778	-	386,325	-	372,560	-
资产总额	2,929,060	2.31	2,826,883	2.33	2,807,258	2.05
负债	平均余额 港币百万元	平均利率 %	平均余额 港币百万元	平均利率 %	平均余额 港币百万元	平均利率 %
银行及其他金融机构 之存款及结余	198,894	1.22	224,398	1.15	228,106	1.05
往来、储蓄及定期存款	1,838,239	1.29	1,726,379	1.16	1,726,102	0.90
后偿负债	13,160	5.51	16,053	5.42	20,458	5.46
其他付息负债	41,671	1.78	49,309	1.99	60,946	1.91
总付息负债	2,091,964	1.32	2,016,139	1.21	2,035,612	1.00
股东资金*及其他无息存款及 负债	837,096	-	810,744	-	771,646	-
负债总额	2,929,060	0.94	2,826,883	0.86	2,807,258	0.72

* 股东资金指本公司股东应占股本和储备。

与2018年下半年相比，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0.8%，主要由于平均生息资产增长。净息差回落1个基点，主要由于存款市场竞争激烈，以及去年下半年上调港元储蓄存款利率，令存款成本上升，部分被贷款平均收益率上升抵销。

争激烈，以及去年下半年上调港元储蓄存款利率，令存款成本上升，部分被贷款平均收益率上升抵销。

管理层讨论及分析

净服务费及佣金收入

港币百万元	半年结算至 2019年6月30日	(重列) 半年结算至 2018年12月31日	(重列) 半年结算至 2018年6月30日
信用卡业务	1,635	1,707	1,734
贷款佣金	1,623	901	1,712
保险	1,160	681	865
证券经纪	1,093	1,064	1,705
基金分销	464	377	552
汇票佣金	352	338	401
缴款服务	339	355	326
买卖货币	323	322	268
信托及托管服务	309	320	313
保管箱	144	131	154
其他	678	656	636
服务费及佣金收入	8,120	6,852	8,666
服务费及佣金支出	(2,074)	(2,016)	(2,190)
净服务费及佣金收入	6,046	4,836	6,476

2019年上半年，净服务费及佣金收入为港币60.46亿元，较去年同期的高位下降港币4.30亿元或6.6%，主要由于投资市场气氛转弱，证券经纪及基金分销佣金收入分别下跌35.9%及15.9%。期内，本集团紧抓市场机遇，持续优化服务渠道和功能，丰富产品和服务，多个领域的业务录得稳定增长。其中，加强保险产品及服务组合创新，向重点客户推广及推动电子化投保流程，促进保险业务量上升，佣金收入随之增长34.1%。把握客户旅游对多种货币现钞的旺盛需求，并积极拓展本地、内地、东南亚及其他海外市场的现钞业务，带动买卖货币佣金收入上升20.5%。加快拓展资金池、现金管理等业务，缴款服务佣金收入增长4.0%。然而，信用卡佣金收入减少

5.7%，主要受到本地零售消费下降影响。贷款佣金收入减少5.2%，汇票、信托及托管和保管箱佣金收入亦有所下降。服务费及佣金支出下降，主要因信用卡及证券经纪相关支出减少。

与2018年下半年相比，净服务费及佣金收入上升港币12.10亿元或25.0%，主要由贷款、保险、基金分销及证券经纪佣金收入上升带动。此外，汇票及保管箱佣金收入亦有所上升。然而，信用卡、缴款服务和信托及托管服务收入下降。服务费及佣金支出上升，主要因保险相关支出随业务量上升而增加。

管理层讨论及分析

净交易性收益

港币百万元	半年结算至 2019年6月30日	(重列) 半年结算至 2018年12月31日	(重列) 半年结算至 2018年6月30日
外汇交易及外汇交易产品	2,135	1,016	1,700
利率工具及公平值对冲的项目	(489)	(125)	175
商品	126	123	61
股权及信贷衍生工具	57	26	114
净交易性收益总额	1,829	1,040	2,050

2019年上半年，本集团净交易性收益为港币18.29亿元，按年下跌港币2.21亿元或10.8%。外汇交易及外汇交易产品的净交易性收益增加港币4.35亿元，主要因外汇掉期合约净收益增加，部分增长被客户兑换收入下降抵销。利率工具及公平值对冲的项目录得净交易性亏损，而去年同期则为净收益，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，主要因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，净交易性收益则按年下降65.0%。

与2018年下半年相比，净交易性收益上升港币7.89亿元或75.9%，主要因外汇掉期合约录得净收益而2018年下半年则录得净亏损，以及客户兑换收入回升，部分增长被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亏损上升抵销。若剔除外汇掉期合约的资金收入或成本，净交易性收益则较2018年下半年下跌40.8%。

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	半年结算至 2019年6月30日	(重列) 半年结算至 2018年12月31日	(重列) 半年结算至 2018年6月30日
其他以公平值变化计入损益 之金融工具净收益／(亏损)	2,215	(100)	(1,182)

其他以公平值变化计入损益之金融工具录得净收益港币22.15亿元，2018年上半年则录得净亏损港币11.82亿元。变化主要源于中银人寿的债券投资受到市场利率变动引致市场划价收益(2018年上半年为净亏损)，以及其股票投资录得收益。上述债券组合的市场价值变化，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。

与2018年下半年相比，变化主要来自中银人寿的债券投资受到市场利率变动引致市场划价收益，以及其股票投资录得收益。

管理层讨论及分析

经营支出

港币百万元	半年结算至 2019年6月30日	(重列) 半年结算至 2018年12月31日	(重列) 半年结算至 2018年6月30日
人事费用	4,264	4,581	4,061
房产及设备支出(不包括折旧)	652	1,005	857
折旧	1,402	1,068	998
其他经营支出	1,210	1,540	1,096
经营支出总额	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
全职员工数目*	13,964	14,084	13,390

* 截至2018年6月30日及12月31日的全职员工数目的比较资料已予以重列，以便按可比基础作出分析。

经营支出总额按年增加港币5.16亿元或7.4%，主要因为本集团持续投放资源于人力资源、提升金融科技服务能力，以加快数字化银行转型及提升整体服务竞争力，支持长远业务发展。成本对收入比率为25.81%，成本效益持续处于同业较佳水平。

人事费用按年增长5.0%，主要由于年度调薪及增聘员工。

房屋及设备支出下跌23.9%，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」，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抵销。

折旧增加40.5%，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10.4%，主要是信用卡及支付业务推广和通讯费用上升。

与2018年下半年相比，经营支出总额减少港币6.66亿元或8.1%，主要由于与业绩挂钩的酬金、业务推广等支出减少。

管理层讨论及分析

贷款及其他账项减值准备净拨备

港币百万元	半年结算至 2019年6月30日	(重列)	(重列)
		半年结算至 2018年12月31日	半年结算至 2018年6月30日
第一阶段	(276)	(298)	460
第二阶段	12	(195)	(141)
第三阶段	(453)	(424)	(585)
贷款及其他账项减值准备净拨备	(717)	(917)	(266)

2019年上半年，贷款及其他账项减值准备净拨备为港币7.17亿元，较2018年同期增加港币4.51亿元。第一阶段减值准备为净拨备港币2.76亿元，主要是期内贷款增长带动，而去年同期则为净拨回。第二阶段减值准备为净拨回港币0.12亿元，而去年同期为净拨备港币1.41亿元，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4.53亿元，按年减少港币1.32亿元，主要由于若干个人贷款组合的减值准备净拨备下降，以及收回已撤销账项金额增加。

与2018年下半年相比，贷款及其他账项减值准备净拨备减少港币2.00亿元，主要是去年下半年考虑经济前景因素变化而更新预期信用损失模型参数所致。

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，请见中期财务资料附注22。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，请见中期财务资料附注38。

资产组成

港币百万元，百分比除外	2019年6月30日		(重列) 2018年12月31日	
	余额	占比(%)	余额	占比(%)
库存现金及在银行及其他金融机构之结余及定期存放	385,357	12.9	433,299	14.7
香港特别行政区政府负债证明书	163,860	5.5	156,300	5.3
证券投资及其他债务工具 ¹	873,418	29.2	899,967	30.4
贷款及其他账项	1,370,281	45.9	1,282,994	43.4
固定资产及投资物业	72,404	2.4	69,119	2.3
其他资产 ²	123,120	4.1	114,325	3.9
资产总额	2,988,440	100.0	2,956,004	100.0

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。

管理层讨论及分析

本集团持续优化资产负债管理，致力于均衡、可持续发展。截至2019年6月30日，本集团资产总额达港币29,884.40亿元，较2018年末增长港币324.36亿元或1.1%。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479.42亿元或11.1%，主要由于存

放同业和中央银行的结余减少；证券投资及其他债务工具下降港币265.49亿元或2.9%；贷款及其他账项上升港币872.87亿元或6.8%，其中客户贷款增长港币853.03亿元或6.7%，贸易票据亦增加港币31.73亿元或18.3%。

客户贷款

港币百万元，百分比除外	2019年6月30日		(重列) 2018年12月31日	
	余额	占比(%)	余额	占比(%)
在香港使用之贷款	891,902	65.9	841,720	66.4
工商金融业	522,867	38.6	492,712	38.9
个人	369,035	27.3	349,008	27.5
贸易融资	80,517	6.0	65,437	5.2
在香港以外使用之贷款	380,119	28.1	360,078	28.4
客户贷款总额	1,352,538	100.0	1,267,235	100.0

2019年上半年，本集团积极拓展本港及跨境业务，瞄准本地大型客户、优质工商及中小企客户的贷款需求，优化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，把握国家重大举措实施带来的机遇。期内，保持港澳银团市场最大安排行地位，私人住宅按揭及安老按揭业务位于市场前列。同时，加强东南亚业务营销，拓展当地具影响力的优质客户，成功争取区内大型融资项目。2019年上半年，客户贷款增长港币853.03亿元或6.7%至港币13,525.38亿元。

在香港使用之贷款上升港币501.82亿元或6.0%。

- 工商金融业贷款增长港币301.55亿元或6.1%，增长源自物业发展、金融业、批发及零售、资讯科技、运输及运输设备和股票经纪贷款。
- 个人贷款上升港币200.27亿元或5.7%，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4.8%。其他个人贷款则增长8.0%，主要由物业加按贷款增长带动。

贸易融资上升港币150.80亿元或23.0%。在香港以外使用之贷款增加港币200.41亿元或5.6%，主要是在内地及东南亚地区使用的客户贷款增长。

管理层讨论及分析

贷款质量

港币百万元，百分比除外	2019年6月30日	(重列) 2018年12月31日
客户贷款	1,352,538	1,267,235
特定分类或减值贷款比率	0.20%	0.19%
总减值准备	6,032	5,419
总减值准备占客户贷款之比率	0.45%	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	0.20%	0.19%

	半年结算至 2019年6月30日	半年结算至 2018年6月30日
信用卡贷款 - 撇账比率 ³	1.35%	1.47%

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

期内，本集团积极夯实各项风险管理基础，提升区域化风险管理水平，整体资产质量保持良好。截至2019年6月30日，特定分类或减值贷款比率为0.20%，较上年末上升0.01个百分点，特定分类或减值之客户贷款余额上升港币2.69亿元或11.3%至港币26.52亿元。

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6月30日，住宅按揭贷款拖欠及经重组贷款比率为0.01%。2019年上半年，信用卡贷款撇账比率为1.35%，按年下降0.12个百分点。

管理层讨论及分析

客户存款

港币百万元，百分比除外	2019年6月30日		(重列) 2018年12月31日	
	余额	占比(%)	余额	占比(%)
即期存款及往来存款	217,317	10.8	207,812	11.0
储蓄存款	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
结构性存款	13	-	2,199	0.1
客户存款总额	2,018,236	100.0	1,897,995	100.0

2019年上半年，本集团夯实中高端客户基础，并加强与大型企业及机构客户的业务往来，以扩大存款规模。截至2019年6月30日，客户存款总额达港币20,182.36亿元，较去年末增加港币1,202.41亿元或6.3%。持续优化存款

结构管理，大力推广发薪、理财、支付综合服务方案，以及新股上市收票行、现金管理、结算等业务，带动客户往来及储蓄存款沉淀，即期及往来存款增长4.6%，储蓄存款上升5.4%，定期、短期及通知存款亦增长8.0%。

本公司股东应占股本和储备

港币百万元	2019年6月30日	(重列) 2018年12月31日
股本	52,864	52,864
房产重估储备	39,460	38,527
公平值变动储备	(1,121)	(4,116)
自身信贷风险储备	(36)	5
监管储备	10,877	10,496
换算储备	(681)	(832)
合并储备	-	350
留存盈利	166,971	160,242
储备	215,470	204,672
本公司股东应占股本和储备总额	268,334	257,536

截至2019年6月30日，本公司股东应占股本和储备总额为港币2,683.34亿元，较2018年末增加港币107.98亿元或4.2%。留存盈利较上年末上升4.2%，主要反映2019年上半年在扣除2018年末股息后的盈利。房产重估储备上升2.4%，主要反映2019年上半年房产价格有所上

升。公平值变动储备亏损下降，主要是市场利率变动影响。监管储备上升3.6%，主要由于客户贷款增长。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。

管理层讨论及分析

资本比率

港币百万元，百分比除外	2019年6月30日	2018年12月31日
扣减后的综合资本		
普通股权一级资本	193,987	180,202
额外一级资本	23,463	23,476
一级资本	217,450	203,678
二级资本	32,565	34,393
总资本	250,015	238,071
风险加权资产总额	1,086,888	1,030,815
普通股权一级资本比率	17.85%	17.48%
一级资本比率	20.01%	19.76%
总资本比率	23.00%	23.10%

本集团在设定各项资本比率的内部目标时，除充分考虑监管要求外，亦会透过内部资本充足性评估程序及压力测试，评估银行层面的第二支柱资本要求，从而设定集团的最合适资本水平，令本集团具备足够实力，抵御未来可能因经济环境急剧变化而产生各种不可预见的损失。同时，亦会因应集团发展战略和风险偏好，兼顾短期和长期资本要求，配合适当资本补充方案，确保资本水平长期稳定。

截至2019年6月30日，普通股权一级资本及一级资本分

别增长7.6%及6.8%，由2019年上半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年上半年，风险加权资产增长5.4%，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17.85%及20.01%，较2018年末分别上升0.37个百分点及0.25个百分点。总资本比率为23.00%。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，保持合理的资本水平，确保业务可持续发展。

流动性覆盖比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%

	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%

本集团流动性保持稳健。2019年首2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监管要求。

管理层讨论及分析

业务回顾

2019年上半年，本集团紧紧围绕「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，扎实推进各项重点工作，发展质量稳步提高，主要财务指标稳健良好。以客户为中心，坚持深耕香港本地市场，全面强化可持续发展。积极参与粤港澳大湾区建设，以民生

金融建立一体化竞争优势。推进东南亚地区业务发展，提升协同效益和发展质量。加快数字化银行转型，提升科技创新、基建及应用能力。完善多元化平台，打造全功能国际化服务能力。密切关注经济金融形势变化，提升各项风险管理能力和内控合规水平。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	半年结算至2019年6月30日		(重列) 半年结算至2018年6月30日	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)
个人银行	6,454	30.0	5,911	27.8
企业银行	8,065	37.4	8,154	38.4
财资业务	5,074	23.5	4,807	22.7
保险业务	551	2.6	597	2.8
其他	1,408	6.5	1,759	8.3
除税前溢利总额	21,552	100.0	21,228	100.0

注：详细分类资料请见中期财务资料附注41。

个人银行

财务业绩

2019年上半年，个人银行除税前溢利为港币64.54亿元，按年增长港币5.43亿元或9.2%，主要由于净利息收入提升。

净利息收入增长22.1%，主要是存款平均余额增长，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下跌6.5%，主要由于投资市场气氛转弱，证券经纪及基金分销业务佣金收入从去年高位下跌，但保险佣金收入随业务量增长而上升，抵销部分降幅。经营支出增长8.2%，主要是人事费用及以租赁使用权资产

折旧支出上升。

业务经营情况

坚持以客为本，推动个人客户结构持续改善

本集团践行客层引领策略，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。贴合中高端客户财富传承、保障、旅行等需求，举办高端客户专属营销活动、「财富管理博览2019」等，为客户提供多元化投资和财富管理资讯，提升客户的品牌认同和忠诚度。本集团个人客户结构进一步优化，截至2019年6月末，中高端客户数较上年末增长7.8%。

管理层讨论及分析

本集团私人银行业务发展保持良好势头。透过与集团内各单位及中国银行内地及海外机构的紧密联动，为本地、内地及海外高端客户提供专业私人银行服务；进一步优化私人银行开放式平台，丰富私行专属产品种类；加强私人银行专才建设，提升服务水平，精心打造集团私人银行的品牌形象。期内，私人银行客户数目及资产管理规模均较2018年末录得理想增长。

紧贴民生金融需求，加快客户服务升级

积极配合特区政府的民生施政措施，本集团推出线上遥距开立虚拟支付账户；丰富BoC Pay应用场景，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。透过集团内不同业务板块的联动，积极走进大专校园，举办专题讲座，分享理财资讯，介绍贴合大专生需求的银行服务，提升对年轻客群的服务渗透度。为践行普及金融，由2019年8月1日起，中银香港将于香港全面取消个人综合理财及一般账户的服务费。期内，中银香港第三度荣获《亚洲银行家》颁发「卓越零售金融服务大奖」的「香港区最佳零售银行」，本集团零售银行业务的表现获得业界充分肯定。

扶持本地小企业发展，持续完善产品配套

响应金管局普及金融倡议，不断完善对小企的产品配套。配合特区政府鼓励服务初创企业，推出「初创易」账户，

简化开户资料，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海外公司开户。扶助本地小企业发展，以中银「小企钱」无抵押贷款、企业税贷、一站式商业理财方案等，全方位满足客户的金融服务需求。打造专业服务队伍，已于4家分行成立商业理财中心，提升前线团队专业性及服务能力。对中小商户推广BoC Bill综合收款服务，涵盖多种常见的线上线下支付工具，助商户轻松处理日常营运。小企「商业理财账户」客户数目较上年末增长6.9%。

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。全港首推「开户易」服务，满足香港居民足不出港，见证开立内地银行账户需求，截至2019年6月底总申请人数超过5万人；配套BoC Pay流动应用程序跨境功能，便利港人北上大湾区支付消费；打通「大湾区服务通」，促进三地个人客户理财产品互认。跨境中高端客户数量较上年末增长12.8%。期内，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」。

管理层讨论及分析

保持存贷款业务稳定增长，拓宽中间业务收入来源

紧跟市场息率走势，本集团保持存款稳定增长，优化档期结构管理，以「发薪+理财+支付」综合服务方案为抓手，带动客户往来及储蓄等低息存款沉淀，保持个人存款良好增长势头。贷款业务方面，透过强化新楼及一手居屋业务拓展，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，巩固新造按揭市场前列位置，安老按揭市场占比稳居第一。应对市场波动，丰富投资产品多元化组合，多维度提升投资产品市场竞争力。响应政府延期年金及自愿医保政策，以退休规划和财富传承为主题，加强保险产品及服务组合创新，并推出首只网上储蓄保险计划，推动分行全面电子化投保流程落地实施，带动手续费收入稳步增长。

坚持金融科技创新，加快数码化流程改造

本集团积极响应香港金管局「智慧银行新纪元」的倡导，加快金融科技创新，持续推动业务流程数码化改造。期内，善用开放应用程式介面(Open API)拓展跨平台合作，已推出开发者网站，开放多达63项个人金融产品资讯；与外间财经应用程式合作，推出跨平台股票及外汇投资买

卖服务，实现一站式港股、美股、A股开户及落盘交易功能。积极开展第三方平台互动，与网上地产代理平台合作，运用区块链为客户提供一站式线上按揭申请及进度查询服务。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，持续发展手机银行，优化设计及风格，强化智能功能，并于本港首推手机基金投资及开户易汇款，实现电子渠道一站式网上证券开户。截至2019年6月末，个人手机银行的登记客户及活跃客户比2018年末分别增加17.5%及20.6%，而使用电子银行的年轻客户(18-35岁)数量及占比持续提升。

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，实施差异化管理，持续完善业务组织架构，有序推进区域化产品管治，不断优化风险管控。期内，以中银马来西亚为试点，正式推出「中银理财」品牌服务，打通内地、香港及马来西亚的品牌互认，丰富基金、债券等理财产品，推广东南亚财富管理品牌形象。

管理层讨论及分析

信用卡业务积极推动支付业务发展

2019年上半年，粤港澳大湾区建设加速，香港移动支付市场蓬勃发展，为信用卡及支付业务发展带来新的动力。本集团信用卡业务持续推出新型支付方式，包括非接触式及二维码手机支付等，渗透小额高频的现金支付场景，零售交易笔数按年增长超过40%。

企业银行

财务业绩

企业银行除税前溢利为港币80.65亿元，按年减少港币0.89亿元或1.1%，主要由于净服务费及佣金收入减少，以及提取减值准备净拨备增加，抵销了净利息收入上升的影响。

净利息收入增加12.4%，主要源自存款平均余额增长及存款利差改善。净服务费及佣金收入下降3.5%，其中汇票、贷款及保险佣金收入减少，部分被缴款服务佣金收入增加抵销。净交易性收益下降15.4%，主要是客户兑换收入减少。提取减值准备净拨备为港币6.75亿元，按年增加港币6.26亿元，主要由于去年同期个别公司客户贷款的内部评级改善，以及更新预期信用损失模型参数导致减值准备拨回，令基数较低。

业务经营情况

持续扩大客户基础，提升综合服务能力

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，著

力优化业务结构及提升服务水平，持续增强商投行、区域化、综合化服务能力，推动优质项目顺利落地，带动存款业务稳步发展，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，并紧跟市场导向遵行产业政策，积极拓展绿色债券等绿色金融业务。同时，推进科技创新，增进工作协同，以提升综合化服务，加深场景化应用，融入市场生态为目标，持续拓展支付结算项目，助力集团支付品牌效应提升。2019年上半年，按主板项目或集资额计算，本集团担任IPO主收款行均维持市场最大份额的领先地位。持续与全球主要央行及主权基金保持往来关系。

积极发展工商及中小企业客户

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，提升对本地企业客户的服务水平。积极配合政府推广「中小企业融资担保计划」，支持本港中小企业的发展。期内，中银香港荣获《信报财经新闻》举办「金融服务卓越大奖2019」的「卓越中小企业工商金融服务」奖项及「中小企业卓越营商伙伴2019」的「卓越粤港澳大湾区工商金融服务」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」。

管理层讨论及分析

扎实推进东南亚及大湾区业务发展

企业银行加快提升区域化管理能力，持续优化相关管理模式及机制，加强与东南亚机构协同营销，拓展当地具影响力的优质客户，成功争取区内重大项目，进一步把香港优势产品及服务与东南亚机构的在地化优势有机结合，带动东南亚机构融入当地主流市场。期内，企业银行与各东南亚机构积极配合中国银行响应国家「一带一路」倡议，参与及筹备中国与东南亚地区政府共同举办的多个相关交流及招商活动，包括「一带一路」国际合作高峰论坛等，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，本集团与中国银行在大湾区内的机构加强沟通及协调，围绕大湾区人流、物流、资金流、信息流四大要素跨境流动，建立了一体化的营销和服务体系，共同对大湾区基础设施的互联互通和科技创新企业的发展壮大提供全方位的金融服务。

持续提升企业银行产品服务竞争力

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，以客户为中心、以支付结算为基础，通过提供各类场景化的综合服务方案，持续提升客户体验、提高客户满意度。本集团把握粤港澳大湾区、「一带一路」等重要发展机遇，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，区域一体化的综合服务能力

进一步得到提升。凭借卓越的专业实力，中银香港获《亚洲银行家》第5次颁发「香港区最佳现金管理银行成就大奖」及第2次颁发「香港区最佳交易银行成就大奖」。

托管业务持续发展

2019年上半年，投资市场波动加剧，资产服务行业备受影响。托管业务通过集团联动与境内外协同，勉力应对市场挑战，托管资产总量及「债券通」规模均创下历史新高，收入维持良好增长。配合国家各种互联互通政策、企业「走出去」及大湾区发展的契机，扩大与海内外机构客户的合作，通过灵活方案为客户解决场外证券投资的操作难点，并著手搭建崭新产品平台，致力扩大本集团的服务功能。至2019年6月末，本集团整体托管资产总值达港币12,072亿元。

信托服务依托科技助力升级，持续稳健增长

本集团透过附属公司中银国际英国保诚信托有限公司（「中银保诚信托」）提供职业退休计划、强制性公积金计划的信托及行政服务，以及单位信托基金与资产托管业务。2019年4月，中银保诚信托推出「强积金可扣税自愿性供款」计划。依托科技创新提升强积金服务，首季度推出全新网站设计和人工智能聊天机器人「我的积金宝」提升客户服务体验，并逐步在移动应用程序上增添人脸识别及指

管理层讨论及分析

纹认证等生物认证功能，在计划申请流程上推出光学字元辨识及电子签名技术，简化强积金计划申请流程，确保网上强积金账户安全。强积金资产管理规模保持稳健增长，截至2019年6月末，强积金资产规模较去年末增加11.9%。2019年上半年，中银保诚信托出色的基金表现和优质的强积金信托管理服务，备受各界认同，在独立评级机构《积金评级》主办的「2019强积金年奖」中，中银保诚信托旗下「我的强积金计划」夺得多项大奖；在《信报财经新闻》举办的「金融服务卓越大奖2019」中荣获「卓越信托管理服务」奖，成为首家获此殊荣的强积金信托公司；在路孚特REFINITIV主办的「2019理柏基金香港年奖」中荣获「最佳团体奖－整体3年奖」及「最佳团体奖－债券3年奖」。

财资业务

财务业绩

财资业务除税前溢利为港币50.74亿元，按年上升港币2.67亿元或5.6%，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。

净利息收入减少12.1%，主要由于资金成本上升引致。净交易性收益增长港币2.92亿元或42.5%，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长港币6.86亿元，主要因2019年上半年本集团出售若干债务证券而录得较高净收益，部分正面因素被其他以公允价值变化计入损益之金融工具净收益减少所抵销。

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，不断丰富产品系列和优化业务结构。大力拓展交易资源，提升交易

能力，交易业务稳健发展。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。不断加强跨部门跨条线产品、专业能力、业务模式和业务资源的融合，致力提升客户综合服务能力和推动代客业务发展。深化条线管理，全力推动区域化发展。同时，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」，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

本集团积极拓展环球现钞批发业务，不断夯实客户基础，巩固业务优势。进一步加强与东南亚及其他海外金融机构的合作，取得良好成效，客户基础和业务规模持续提升。加大内地市场投入，进一步完善内地外币现钞业务布局。同时，持续加强风险防范，完善业务流程，不断提升整体业务能力。

巩固人民币清算业务优势

为配合「债券通」跨境结算业务不断创新，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，对「债券通」跨境结算业务作出的贡献备受肯定。

管理层讨论及分析

积极主动和审慎的投资策略

本集团继续审慎管理银行投资盘，同时密切关注市场变化，寻找投资机会提升回报，并对风险保持高度警觉。上半年，本集团调整投资组合，应对利率变化，获取稳健收益。

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，持续完善区域条线管理架构。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。致力加强市场研究及业务发展分析，协助东南亚机构营销重点客户，取得多个区内大型项目；积极开拓东南亚投资业务，丰富集团银行投资盘组合并优化资产配置；完善区域资金池管理，提供充裕资金，支持东南亚业务发展。

资产管理进一步扩充产品线

中银香港资产管理有限公司（「中银香港资产管理」）紧抓机遇，持续推动业务多元化发展。2019年6月末管理的基金资产规模较去年底增长12.6%。2019年上半年，中银香港资产管理成功把握投资契机，推动基金产品创新，推出2只新公募基金，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澳门元份额类别的公募基金。同时，根据高端客户的投资需要，及时捕捉债市的投资良机，中银香港资产管理推出「固定到期日债券私募基金」。以上3只新基金推出后投资表现优良，备受客户欢迎。期内，继续扩大客户群，新

增国企、私营企业及慈善团体等机构客户，并深化与现有客户业务关系。此外，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。期内，「中银香港全天候大湾区策略基金」荣获英国《International Finance》颁发「2019香港区最具创意新基金」奖项。

保险业务

财务业绩

2019年上半年，本集团保险业务受惠于续期保费的增长，毛保费收入达港币147.34亿元，按年上升23.2%，新造标准保费为港币72.96亿元，按年上升17.2%，新造业务价值为港币6.06亿元，按年上升12.2%。期内，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，除税前溢利按年下跌7.7%至港币5.51亿元。

业务经营情况

创新优化产品及强化服务配套

配合香港特区政府推广可扣税自愿医保及延期年金计划，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）」，为不同客户群提供多元化的产品选择。期内，首次于手机及网上银行推出「目标三年网上储蓄保险计划」，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」，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。

管理层讨论及分析

积极应用创新科技，提升客户体验

2019年上半年，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，让客户查询更轻松简便。此外，微信官号加入保单绑定功能，有效增强对客户的服务支援与沟通。

寿险业务位居市场前列，优质专业服务得到认同

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：杰出保险业一年金保险大奖(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

完善东南亚发展策略，做当地主流外资银行

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，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」企业、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，将各东南亚机构打造成当地主流外资银行。相关努力已初见成效，经过区域化整合的雅加达分行于2018年度在印尼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。

持续深化东南亚区域管理，稳定推动区域一体化发展

随著本集团于2019年1月21日顺利完成中国银行老挝业务的交割，中银香港已在泰国、马来西亚、越南、菲律宾、印度尼西亚、柬埔寨、老挝和文莱等8个东南亚国家拥有经营机构，初步发展成为区域性银行。本集团持续推进东南亚机构逻辑整合，促进机制、系统、人员、文化等方面融合。针对前中后台及不同业务特点，加快探索区域管理模式，稳步推动区域管理模式落地和实施，推行差异化的发展策略，并在决策授权、资源分配、人事管理、绩效管理及日常运营等方面，因地制宜作出相应的安排。前线单位进一步明确差异化的区域业务定位和管理模式，落实一体化经营管理目标；中台单位加强对东南亚机构风险内控合规管控，切实提升风险内控和防洗钱能力；后台单

管理层讨论及分析

位加强区域管理服务与资源支援，提升东南亚后台营运能力。

发挥业务条线的统筹作用，经营业绩持续增长

2019年上半年，东南亚业务发展持续取得良好成果，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13.89亿元，按年上升22.8%。截至2019年6月末，客户存款余额为港币510.25亿元，客户贷款余额为港币448.69亿元，分别较2018年末增长6.7%和12.9%；不良贷款比率为1.27%，较2018年末上升0.14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8家机构的合并数据，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。

企业银行业务方面，积极推进「一带一路」相关大项目，打入当地主流市场，拓展东南亚路桥基建、通讯设备、石油能源、航空港口等项目。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，密切跟踪「走出去」企业在东南亚区域的布局及亚太区域产业转移趋势，牢牢把握客户和重点项目拓展机遇，积极为东南亚本地及家族企业提供服务方案。本集团亦积极拓展机构客户业务、人民币产品及财资业务。期内，中

银泰国协助泰国一家资产管理公司申请成为人民币合格境外机构投资者；胡志明市分行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。

个人银行业务方面，本集团持续扩大基础建设，提高在东南亚区域个人金融产品及服务的能力，并实施差异化经营。加强客户定位及客层管理，配置合适产品及人员，发展业务，提升收益。期内，中银马来西亚推出「中银理财」服务，打通内地、香港及马来西亚的品牌互认，充分发挥区域品牌优势。

推进三道防线和从严管控相结合的区域风险管理，为健康、持续发展夯实基础

本集团扎实推进三道防线和从严的管控原则相结合的区域风险管理，积极推进东南亚风险管理架构全面落地，推进架构建设与人员配置到位。全面加强东南亚机构信贷风险、合规内控管控能力和水平，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，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。

管理层讨论及分析

结合本集团的东南亚机构风险管理纲要的实施，围绕政策制度、组织架构、专业人员和科技系统等四个方面的目标，以最高标准的监管要求，扎实开展东南亚区域的反洗钱工作，严格执行反洗钱管理，推动反洗钱系统在东南亚机构落地应用。持续加强风险内控、反洗钱人员队伍建设。采取有效措施逐步改善东南亚机构的信贷政策、信贷模型、贷款审批、贷时发放和贷后管理，推出适用于东南亚区域的客户信用评级体系并提升审批效率，持续加强区域化信贷风险管理能力。

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，同时加大金融科技的投入，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。去年成立的创新优化中心于2019年上半年建立跨部门敏捷项目团队，支持创新

驱动的策略研究，进一步丰富金融科技的场景应用，加快创新步伐，迎合客户需要，提升集团整体竞争力。

BoC Pay是首间银行提供具备扫码支付、个人转账、缴费等功能的手机应用程序，满足客户对简易便捷支付的需求，并在持续优化后，成功实现支持非中银香港客户开立支付账户。已开通BoC Pay手机应用程序的客户，现时可在本地多家零售商户扫码消费，更可透过「转数快」进行民生缴费，也可在内地逾1,100万家支持银联二维码的商户（包括大湾区逾70万家的商户）使用，更可以信用卡积分即时兑换签账。期内，客户量和交易量均录得快速增长。另一方面，本集团以BoC Bill综合收款服务，向全港各类企业提供包括银联二维码与「转数快」扫码等综合收付款解决方案，现时已覆盖香港众多民生零售网点，特别是助力中小企业，引领支付行为新潮流，提升竞争力。

与此同时，本集团持续投入资源，提升科技风险管理水平，提高监控能力及网络安全威胁处理效率，强化对资料防泄的管控，为客户提供更安全和稳固的金融服务。

本集团在技术创新及科技发展上得到业界认同，于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「香港资讯及通讯科技奖2019」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

「金融服务大奖2019」中获得「卓越金融科技银行奖」；于新城财经台主办的「香港企业领袖品牌选举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）」）、京东新程科技（香港）有限公司（「京东新程」）及JSH Virtual Ventures Holdings Limited（「JSHVV」）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）、京东新程及JSHVV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%。

Livi以「金融科技创新、普及金融服务、提升客户体验」为目标，致力为香港带来独特及崭新的银行服务体验。该平台将采用人工智能、区块链、大数据和智能风险建模等顶尖科技，提供安全便捷、简单易用的银行服务。Livi会以创新的方式，围绕客户各种生活场景，提供灵活的解决方案，为消费者的日常生活和中小企的业务营运提供随时、随地、随心的服务。有关获颁发虚拟银行牌照的进一步资料，请见中银香港（控股）于2019年3月27日发布的公告。

风险管理

集团银行业务

总览

本集团深信良好的风险管理是企业成功的重要元素。在日常经营中，本集团高度重视风险管理，并强调风险控制与业务发展之间必须取得平衡。本集团业务的主要内在风险包括信贷风险、利率风险、市场风险、流动资金风险、操作风险、信誉风险、法律及合规风险及策略风险。本集团

的风险管理目标是在提高股东价值的同时，确保风险控制在可接受的水平之内。本集团设有经董事会审批的风险偏好陈述，表达本集团在风险可控的前提下所愿意承担的风险类型与程度，以实现业务发展目标和达到利益相关者的期望。

风险管理管治架构

本集团风险管理管治架构覆盖业务发展的全部过程，以保证在业务经营中的各类风险都能得到有效管理及控制。本集团拥有完善的风险管理架构，并有一套全面的风险管理政策及程序，用以识别、量度、监察及控制可能出现的各类风险。本集团亦定期重检及更新风险管理政策及程序，以配合市场及业务策略的转变。不同层面的风险承担者分别负责与其相关的风险管理责任。

董事会代表著股东的利益，是本集团风险管理的最高决策机构，并对风险管理负最终责任。董事会在其属下委员会的协助下，负责确定本集团的风险管理策略，并确保本集团具备有效的风险管理系统以落实执行有关策略。

风险委员会是董事会成立的常设委员会，负责监察本集团的各类风险；审批第一层风险管理政策，并监督其执行；审批重大的或高风险的风险承担或交易。审计委员会协助董事会履行内部监控系统的监控职责。

总裁负责管理本集团各类风险，在董事会授权范围内审批重大风险承担或交易。副总裁负责协助总裁履行日常管理各类风险的职责，在总裁授权范围内审批重大风险承担或交易。风险总监负责协助总裁履行对各类风险日常管理的职责，提出新的风险管理策略、项目和措施以配合监管要

管理层讨论及分析

求的变化，从而更好地监察及管理新业务、产品及营运环境转变而引致的风险。风险总监还在授权范围内负责审核重大风险承担或交易。各高层管理人员在董事会批准的风险管理政策分层原则下，亦需负责审批其主管业务范围的风险管理办法。

本集团的不同单位都有其相应的风险管理责任。业务单位是风险管理的第一道防线，而风险管理单位则独立于业务单位，负责各类风险的日常管理，以及草拟、检查和更新各类风险管理政策和程序。

本集团的主要附属银行亦采用与本集团一致的风险管理政策。本集团的非银行附属公司，如中银人寿，须按照本集团风险管理的总体要求。这些附属公司须结合自身行业的特点，制订风险管理政策，履行日常风险管理职责，并定期向中银香港汇报。中银香港风险管理单位按照各自分工，监督附属公司的相关风险管理情况。

信贷风险管理

信贷风险指因客户或交易对手未能或不愿意履行偿债责任而造成损失的风险。本集团的交易账和银行账、以及资产负债表内和表外之交易均存在这种风险。信贷风险主要来自借贷、贸易融资及资金业务。信贷风险总监负责主持各类信贷风险管理工作，直接向风险总监汇报，并在与本集团制定的信贷风险管理原则及要求相一致前提下管控附属机构的信贷风险承担。

对于贷款，不同客户、交易对手或交易会根据其风险程度采用不同的信贷审批及监控程序。信贷评审委员会由信贷和其他业务专家组成，负责对副总裁级以上人员审批的重大信贷申请进行独立评审。非零售风险承担信贷申请由风险管理单位进行独立审核、客观评估，并确定债务人评级（按照违约概率程度）和授信等级（按照违约损失率程度）以支持信贷审批；零售信贷交易包括零售风险承担下的小企业贷款、住宅按揭贷款、私人贷款及信用卡等利用零售内部评级系统进行信贷风险评估。本集团会应用贷款分类级别、债务人评级、授信等级和损失预测结果（如适用）于支持信贷审批。

本集团亦会应用贷款分类级别、债务人评级和损失预测结果（如适用）于支持信贷监控、信贷风险报告及分析。对于非零售风险承担，本集团会对较高风险的客户采取更频繁的评级重检及更密切的监控；对于零售风险承担则会在组合层面应用每月更新的内部评级及损失预测结果进行监察，对识别为高风险组别客户，会进行更全面检讨。本集团参照金管局贷款分类制度的指引，实施信贷资产的五级分类。风险管理部定期提供信贷风险管理报告，并按管理委员会、风险委员会及董事会的特别要求，提供专题报告，以供其持续监控信贷风险。同时，本集团也会按照行业、地区、客户或交易对手等维度识别信贷风险集中度，并监察每一交易对手信贷风险、信贷资产组合质素、信贷风险集中度的变化，定期向本集团管理层汇报。

本集团使用的内部评级总尺度表能与标准普尔(Standard & Poor's)外部信用评级相对应。该内部评级总尺度表结构符合香港《银行业条例》项下《银行业（资本）规则》的要求。

管理层讨论及分析

对于债务证券及证券化资产的投资，本集团会应用债务人评级或外部信用评级、通过评估证券相关资产的质素及设定客户及证券发行人信贷限额，以管理债务证券及证券化资产投资的信贷风险；对于衍生产品，本集团会采用客户限额及采用与贷款一致的审批及监控程序管理信贷风险，并制定持续监控及止损程序。

对于减值评估，根据香港财务报告准则第9号引入新的减值模型，其要求在确认金融工具的预期信用损失(ECL)时需按摊余成本计量及以公平值变化计入其他全面收益。在香港财务报告准则第9号下，预期信用损失分类为三个阶段进行评估，而金融资产和贷款承诺需在三个阶段中归类为其中一个阶段。

第一阶段：如果金融工具不是在初始日起为信贷减值资产，以及在初始确认后没有出现信用风险显著增加的情况，减值准备为12个月内的预期信用损失；

第二阶段：如果金融工具不是在初始日起为信贷减值资产，但在初始确认后出现信用风险显著增加的情况，减值准备为整体年度的预期信用损失；

第三阶段：如果金融工具为信贷减值资产，且未来现金流量已受到一项或多项事件的不良影响，减值准备为整体年度的预期信用损失。

金融工具是按已建立的重大信贷风险转差条件框架来判断其所属阶段，此框架包括定量及定性评估，例如逾期天数、内部评级的变化及阶段评估的监察名单。

本集团利用巴塞尔资本协定二的内部评级(IRB)模型及其他可行和可用内部模型的参数来评估预期信用损失。对

于没有模型的组合，本集团则使用所有合理及有证据支持的资料，例如历史资料、相关损失经验或代理方法。而预期信用损失的计量是金融工具违约概率(PD)、违约损失率(LGD)和违约风险承担(EAD)于报告日以实际利率折现后的计算结果。

预期信用损失是透过无偏颇及概率加权计算的金额，而此金额是通过评估一系列可能的结果、金额的时间价值，以及过去事件、当前状况和未来经济状况预测的合理及有证据支持的资料来评估。本集团在预期信用损失计量中采用三个经济情景以满足香港财务报告准则第9号的要求。「基础」情景代表最可能的结果，而另外两个情景，分别为「良好」情景和「低迷」情景，则代表较低可能的结果，与基础情景相比，此两个情景的结果较为乐观或悲观。

风险委员会负责审批预期信用损失方法论，管理层负责预期信用损失模型的应用。信贷风险管理负责维护预期信用损失方法论，包括常规性的模型重检及参数更新。独立模型验证团队负责每年的预期信用损失模型验证。如预期信用损失方法论有任何变更，本集团将按既定的程序进行审批。

市场风险管理

市场风险是指因金融市场价格(汇率、利率、股票价格、商品价格)波动导致银行外汇、利率、股票和商品持仓值出现变化而可能给本集团带来的损失。本集团采取适中的市场风险偏好，实现风险与收益的平衡。市场风险管理的目标，是根据本集团的风险偏好和资金业务发展策略，依靠完善的风险管理制度和相关管理手段，有效管理本集团业务中可能产生的市场风险，促进资金业务健康发展。

管理层讨论及分析

本集团按照风险管理企业管治原则管理市场风险，董事会及风险委员会、高层管理人员和职能部门／单位，各司其职，各负其责。风险管理部负责本集团市场风险管理，协助高层管理人员履行日常管理职责，独立监察本集团及中银香港的市场风险状况以及管理政策和限额执行情况，并确保整体和个别的市场风险均控制在可接受水平内。

本集团市场风险管理的范围，包括中银香港和附属机构。本集团制订市场风险管理政策，规范中银香港及附属机构的市場风险管理，同时，设置集团风险值及压力测试限额，并根据业务需求和风险承受能力统一配置和监督使用。在符合集团政策规定的前提下，附属机构制订具体的政策及程序，承担其日常市场风险管理责任。

本集团设有市场风险指标及限额，用于识别、计量、监测和控制市场风险。主要风险指标和限额包括但不限于风险值、止损额、敞口额、压力测试以及敏感性分析（基点价值、期权敏感度）等。主要风险指标和限额视管理需要划分为四个层级，分别由风险委员会、管理委员会、风险总监及主管资金业务的副总裁或业务单位主管批准，中银香港资金业务单位及附属机构（就集团限额而言）必须在批核的市场风险指标和限额范围内开展业务。

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

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

利率风险管理

利率风险是指因利率水平、资产负债期限结构等要素发生变动而可能导致银行整体收益和经济价值承受损失的风险。本集团的利率风险承担主要来自结构性持仓。结构性持仓的主要利率风险类别为：

- 利率重订风险：资产与负债的到期日或重订价格期限可能错配，进而影响净利息收入；
- 利率基准风险：不同交易的定价基准不同，令资产的收益率和负债的成本可能会在同一重订价格期间以不同的幅度变化；
- 收益率曲线风险：由于收益率曲线非平行式移动而对净利息收入或经济价值产生负面影响；及
- 客户择权风险：由于资产、负债或表外项目附设有期权，当期权行使时会改变相关资产或负债的现金流。

本集团风险管理架构同样适用于利率风险管理。根据风险委员会批准的《中银香港集团银行账利率风险管理政策》，

管理层讨论及分析

资产负债管理委员会(ALCO)具体履行管理集团利率风险的职责。风险管理部负责本集团利率风险管理，在财务管理部及投资管理等的配合下，协助资产负债管理委员会开展日常的利率风险管理工作，包括但不限于起草管理政策，选择管理方法，设立风险指标和限额，评估目标资产负债表，监督利率风险管理政策与限额执行情况，向高层管理人员以及风险委员会提交利率风险管理报告等。

本集团设定利率风险指标及限额，每日用于识别、计量、监测和控制利率风险。主要风险指标和限额包括但不限于重订价缺口、利率基准风险、久期、基点现值(PVBP)、期权价格波动(Greeks)、净利息波动比率(NII)、经济价值波动比率(EV)等。主要风险指标和限额划分不同层级，按不同层级分别由财务总监、风险总监、资产负债管理委员会及风险委员会批准。承担利率风险的各业务单位必须在利率风险指标限额范围内开展相关业务。本集团推出银行账新产品或新业务前，相关单位须先执行风险评估程序，包括评估潜在的利率风险，并考虑现行的风险监控机制是否足够。如在风险评估程序中发现对银行利率风险造成重大影响，须上报风险委员会审批。

净利息波动比率(NII)和经济价值波动比率(EV)反映利率变动对集团净利息收入和资本基础的影响，是本集团管理利率风险的重要风险指标。前者衡量利率变动导致的净利息收入变动占当年预期净利息收入的比率；后者衡量利率变化对银行经济价值(即按市场利率折算的资产、负债及表外业务预测现金流的净现值)的影响占最新资本基础的比率。风险委员会为这两项指标设定限额，用来监测和控制本集团银行账利率风险。

本集团采用情景分析和压力测试方法，评估不利市况下银行账可能承受的利率风险。情景分析和压力测试同时用于测试储蓄存款客户择权、按揭客户提早还款、以及内含期权债务证券提前还款对银行净利息收入和经济价值的影响。

流动资金风险管理

流动资金风险是指银行无法以合理成本及时获得充足资金，履行到期义务的风险。本集团遵循稳健的流动资金风险偏好，确保在正常情况或压力情景下均有能力提供稳定、可靠和足够的现金来源，满足流动资金需求；在极端情景下无需借助金管局的流动性支持，累积的净现金流为正，可以保证基本生存期内的流动资金需要。

本集团按照风险管理企业管治原则管理流动资金风险，董事会及风险委员会、高层管理人员和职能部门/单位，各司其职，各负其责。风险委员会是流动资金风险管理决策机构，并对流动资金风险承担最终管理责任。风险委员会授权资产负债管理委员会管理日常的流动资金风险，确保本集团的业务经营符合风险委员会设定的流动资金风险偏好和政策规定。风险管理部负责本集团流动资金风险管理，它与财务管理部及投资管理合作，根据各自的职责分工协助资产负债管理委员会履行具体的流动资金管理职能。

本集团管理流动资金风险的目标，是按照流动资金风险偏好，以合理的成本有效管理资产负债表内及表外业务的流动性，实现稳健经营和持续盈利。本集团以客户存款为主要的资金来源，积极吸纳和稳定核心存款，并辅以同业市场拆入款项及在资本市场发行票据，确保稳定和充足的资金来源。本集团根据不同期限及压力情景下的流动资金需求，调整资产组合的结构(包括贷款、债券投资及拆放同业等)，保持充足的流动资产，以便提供足够的流动资金支持正常业务需要，及在紧急情况下有能力以合理的成本及时筹集到资金，保证对外支付。本集团致力实现融资渠道及期限和资金运用的多样化，以避免资产负债过于集中，防止因资金来源或运用过于集中在某个方面，当其出现问题时，导致整个资金供应链断裂，触发流动资金风险。为了管理此类风险，集团对抵押品和资金来源设置了管理集中度的限额，如第一类流动资产占总流动资产比率、首十大存户比率和大存户比率等。必要时，本集团可

管理层讨论及分析

采取缓释措施改善流动性状况，措施包括但不限于通过银行同业拆借或在货币市场进行回购获得资金，在二手市场出售债券或挽留现有及吸纳新的客户存款。除了增加资金外，集团还将与交易对手、母行和监管机构保持良好沟通，以加强相互信任。

本集团制订了集团内部流动资金风险管理指引，管理集团内各成员之间的流动资金，避免相互间在资金上过度依赖。本集团亦注重管理表外业务可能产生的流动资金风险，如贷款承诺、衍生工具、期权及其他复杂的结构性产品。本集团的流动资金风险管理策略涵盖了外币资产负债流动管理、抵押品、即日流动性、集团内流动性以及其他风险引致的流动资金风险等，并针对流动资金风险制订了应急计划。

本集团设定流动资金风险指标和限额，每日用来识别、计量、监测和控制流动资金风险，包括但不限于流动性覆盖率、稳定资金净额比率、贷存比率、最大累计现金流出、以及流动资金缓冲等。本集团采用现金流量分析以评估本集团于正常情况下的流动资金状况，并最少每月进行流动资金风险压力测试（包括自身危机、市场危机情况及合并危机）和其他方法，评估本集团抵御各种严峻流动资金危机的能力。本集团亦建立了相关管理资讯系统如资产

负债管理系统及巴塞尔流动比率管理系统，提供数据及协助编制常规管理报表，以管理好流动资金风险。

本集团根据金管局颁布之监管政策手册LM-2《稳健的流动资金风险管理系统及管控措施》中的要求，落实对现金流分析及压力测试当中所采用的习性模型及假设，以强化本集团于日常及压力情景下的现金流分析。在日常情况下的现金流分析，本集团对各项应用于表内项目（如客户存款）及表外项目（如贷款承诺）作出假设。因应不同资产、负债及表外项目的特性，根据合约到期日、客户习性假设及资产负债规模变化假设，以预测本集团的未来现金流量状况。本集团设定「最大累计现金流出」指标，根据以上假设预测在日常情况下的未来30日之最大累计现金净流出，以评估本集团的融资能力是否足以应付该现金流缺口，以达到持续经营的目的。

在流动资金风险压力测试中，本集团设立了自身危机、市场危机及合并危机情景，合并危机情景结合自身危机及市场危机，并采用一套更严谨的假设，以评估本集团于更严峻的流动资金危机情况下的抵御能力。压力测试的假设包括零售存款、批发存款及同业存款之流失率，贷款承诺及与贸易相关的或然负债之提取率，贷款逾期比例及滚动发放比率，同业拆出及有价证券的折扣率等。于2019年

管理层讨论及分析

6月30日，本集团在以上三种压力情景下都能维持现金净流入，表示本集团有能力应付压力情景下的融资需要。此外，本集团的管理政策要求本集团维持流动资金缓冲，当中包括的高质素或质素相若的有价证券为由官方实体、中央银行、公营单位或多边发展银行发行或担保，而其风险权重为0%或20%，或由非金融企业发行的有价证券，其外部信用评级相等于A-或以上，以确保在压力情况下的资金需求。应急计划明确了需根据压力测试结果和预警指标结果为启动方案的条件，并详述了相关行动计划、程序以及各相关部门的职责。

流动性覆盖比率是根据由2015年1月1日起生效的《银行业（流动性）规则》计算，本集团被金管局指定为第一类认可机构，并需要以综合基础计算。由2019年起，本集团须维持流动性覆盖比率不少于100%。

稳定资金净额比率是根据由2018年1月1日起生效的《2017年银行业（流动性）（修订）规则》计算，本集团被金管局指定为第一类认可机构，并需要以综合基础计算及须维持稳定资金净额比率不少于100%。

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

本集团对流动资金风险的管理，同时适用于新产品或新业务。在新产品或业务推出前，相关单位必须先履行风险评估程序，包括评估潜在的流动资金风险，并考虑现行的风险监控机制是否足够。如在风险评估程序中发现对银行流动资金风险造成重大影响，须上报风险委员会审批。

本集团制订统一的流动资金风险管理政策，规范和指导所有集团成员的流动资金风险管理；各附属机构根据集团的

统一政策，结合自身特点制订具体的管理办法，并各自承担管理本管机构流动资金风险的责任。各附属机构须定期向中银香港报告流动资金风险管理信息及相关流动资金比率，中银香港风险管理部汇总各附属机构的信息，对整个集团的流动资金风险状况进行评估，确保满足相关要求。

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

管理层讨论及分析

性与充足性作独立评估，需定期稽查本集团各部门或功能单位操作风险管理工作的合规性和有效性，并提出整改意见。

本集团建立了有效的内部控制程序，对所有重大活动订下政策及监控措施。设置适当的职责分工和授权乃本集团坚守的基本原则。本集团采用关键风险指标、自我评估、操作风险事件汇报及检查等不同的操作风险管理工具或方法来识别、评估、监察及控制潜在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。

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污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分别直接向副总裁及风险总监汇报。法律合规风险管理政策，以及防洗钱、反恐怖分子资金筹集及防范金融犯罪合规风险管理政策是集团公司治理架构的组成部分，由董事会属下的风险管理委员会审批。

策略风险管理

策略风险指本集团在实施各项策略，包括宏观战略与政策，以及为执行战略与政策而制订各项具体的计划、方案和制度时，由于在策略制订、实施及调整过程中失当，从而使本集团的盈利、资本、信誉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。

管理层讨论及分析

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。

管理层讨论及分析

有关本集团保险风险管理之详细资料，请见中期财务资料附注3.4。

利率风险管理

利率上升可能导致中银人寿的投资资产贬值。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。

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额
- 保险中介人所应支付的款额

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

股权价格风险管理

中银人寿的股权价格风险是指因股票、股票基金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。