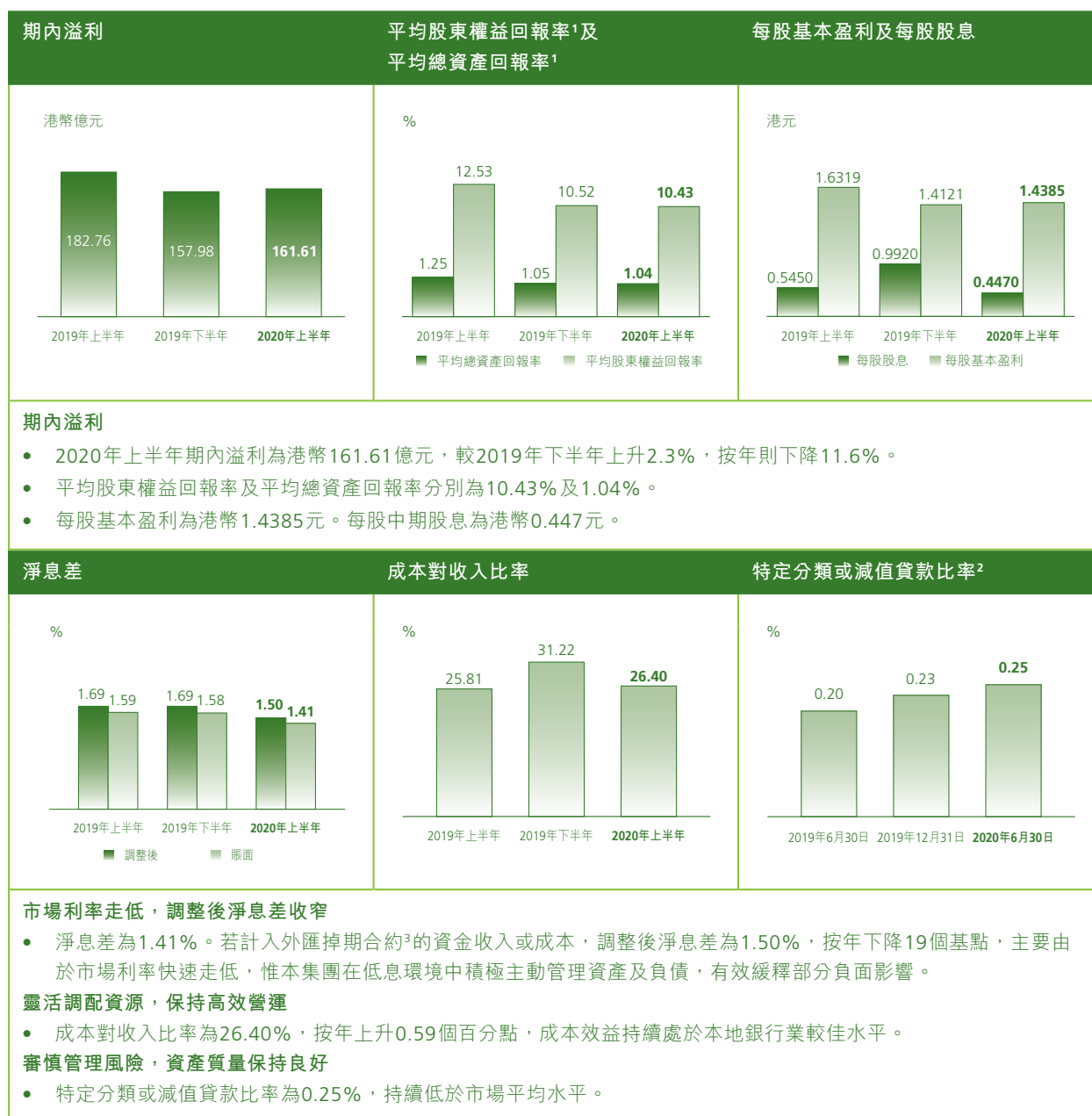


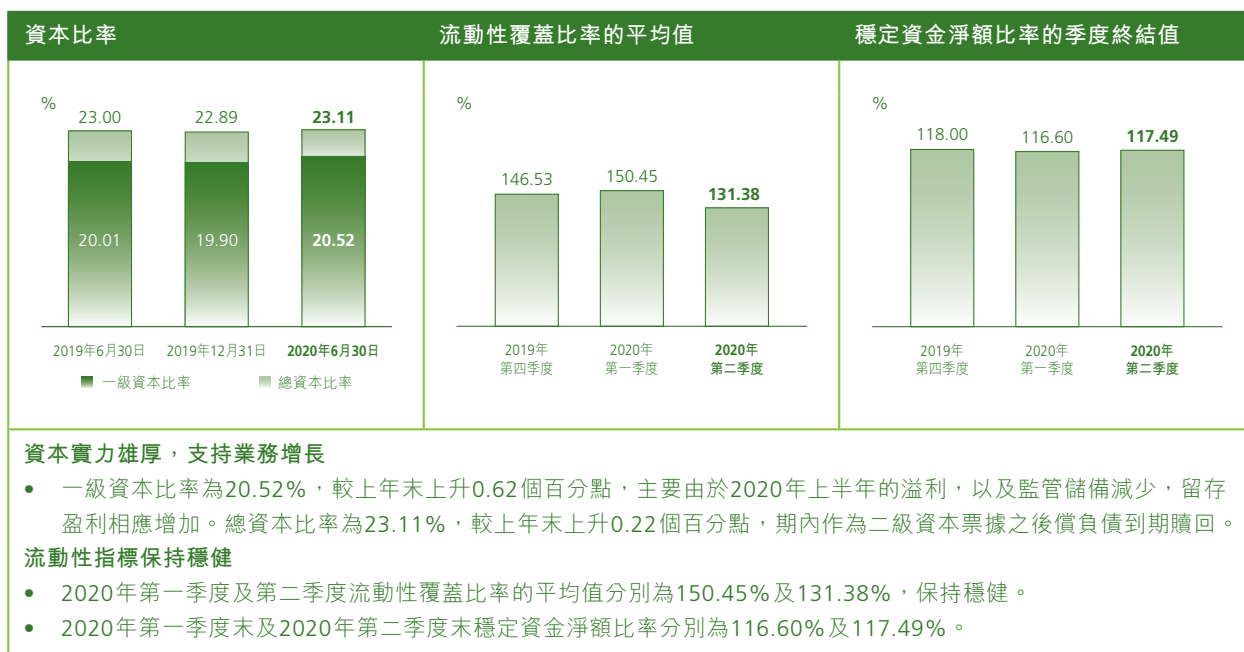
# 管理層討論及分析

## 財務表現及狀況摘要

下表列出本集團2020年上半年主要財務結果概要，以及與2019年上半年和下半年的比較。



# 管理層討論及分析



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. 特定分類或減值之客戶貸款是指按本集團貸款質量分類的「次級」、「呆滯」或「虧損」貸款或分類為第三階段的貸款。
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

2020年上半年，新冠肺炎疫情蔓延全球，英國脫歐後與歐盟的談判進展緩慢，全球金融市場更趨波動。受疫情影響，美國經濟表現轉差，勞工市場狀況惡化，聯儲局進一步寬鬆貨幣政策，於3月份兩度減息，將聯邦基金利率降至0.00至0.25%水平，重啟量寬以及加大向企業提供信貸支持。歐元區經濟同受疫情影響，歐洲央行宣佈加大資產購買規模。內地疫情較早受控，第一季錄得經濟收縮後，中央政府全力推動復工復產，並加大貨幣和財政政策支持力度，第二季經濟表現已有所改善。東南亞地區經濟也受到波及，多國紛紛降息降準和推出經濟刺激方案應對。

全球多國因應新冠肺炎疫情採取旅遊限制措施，令香港經濟承受巨大壓力，旅遊、酒店、零售和進出口貿易等行業受到較大影響，整體經濟陷入深度衰退，失業率上升。進入第二季度，香港特區政府推出紓困措施支持企業和勞工市場，相信有助緩和疫情對本港經濟的衝擊。

港元匯價於上半年多次觸及強方兌換保證水平，香港金管局入市沽售港元，銀行體系總結餘上升。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2019年的1.89%和2.22%，分別下跌至2020年上半年的1.41%和0.89%。

股市方面，環球央行相繼放寬貨幣政策，環球股市表現亦有所反彈，但香港股市較外圍相對遜色。2020年6月末，恒生指數較2019年末下跌13.3%，惟2020年上半年港股日均成交額較去年同期有所上升。

樓市方面，2020年上半年香港住宅物業成交數目較2019年同期下跌，但全球主要央行大幅寬鬆貨幣政策，港元低息環境持續，住宅物業價格平穩。香港特區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維持平穩。另外，經濟不明朗令商業物業租務需求疲弱，空置率持續上升，寫字樓售價普遍下跌。

儘管宏觀環境面對較多挑戰，但銀行業仍不乏發展機遇。5月份由中國人民銀行等聯合發佈的《關於金融支持粵港澳大灣區建設的意見》，以及6月份公佈在粵港澳大灣區開展「跨境理財通」業務試點，將促進大灣區內金融市場互聯互通，為香港銀行業開拓了更廣闊的市場。此外，金管局持續深化落實「智慧銀行新紀元」措施，將帶動金融科技蓬勃發展，亦可為銀行業創造更多發展機會，同時分階段推進「綠色及可持續銀行」，與業界共同合作，推動本地綠色金融的發展。

# 管理層討論及分析

## 綜合財務回顧

### 財務要點

港幣百萬元	半年結算至 2020年6月30日	半年結算至 2019年12月31日	半年結算至 2019年6月30日
提取減值準備前之淨經營收入	<b>28,743</b>	29,275	29,169
經營支出	<b>(7,589)</b>	(9,139)	(7,528)
提取減值準備前之經營溢利	<b>21,154</b>	20,136	21,641
提取減值準備後之經營溢利	<b>19,788</b>	18,907	20,848
除稅前溢利	<b>19,224</b>	18,536	21,552
期內溢利	<b>16,161</b>	15,798	18,276
本公司股東應佔溢利	<b>15,209</b>	14,930	17,254

本集團2020年上半年期內溢利為港幣161.61億元，按年減少港幣21.15億元或11.6%。股東應佔溢利為港幣152.09億元，按年減少港幣20.45億元或11.9%。期內，由於宏觀經濟轉差及貸款增長，導致減值準備淨撥備按年增加。投資物業公平值調整錄得淨虧損，去年同期為淨收益。提取減值準備前之淨經營收入為港幣287.43億元，按年減少港幣4.26億元或1.5%，主要由於淨息差收窄，抵銷了平均生息資產增長的正面影響，淨利息收入有所下降。受新冠肺炎疫情及經濟下行影響，淨服務費及佣金收入減少。出售若干債務證券投資錄得較高淨收益，抵銷部

分以上收入降幅。本集團持續為長遠發展投入，並採取成本管理措施，經營支出按年上升0.8%。

與2019年下半年相比，本集團提取減值準備前之淨經營收入減少港幣5.32億元或1.8%，主要因淨利息收入及銀行業務淨交易性收益減少，惟淨服務費及佣金收入及出售債務證券淨收益增加，抵銷部分以上收入降幅。經營支出回落，抵銷了減值準備淨撥備增加的影響，期內溢利較去年下半年增加港幣3.63億元或2.3%。

## 收益表分析

### 淨利息收入及淨息差

港幣百萬元，百分比除外	半年結算至 2020年6月30日	半年結算至 2019年12月31日	半年結算至 2019年6月30日
利息收入	<b>28,936</b>	34,179	33,605
利息支出	<b>(10,300)</b>	(13,559)	(13,702)
淨利息收入	<b>18,636</b>	20,620	19,903
平均生息資產	<b>2,651,178</b>	2,580,805	2,521,282
淨利差	<b>1.25%</b>	1.36%	1.37%
淨息差	<b>1.41%</b>	1.58%	1.59%
淨息差(調整後)*	<b>1.50%</b>	1.69%	1.69%

\* 計入外匯掉期合約的資金收入或成本。

2020年上半年淨利息收入為港幣186.36億元。若計入外匯掉期合約的資金收入或成本，淨利息收入按年下降6.1%，主要由於淨息差收窄，部分跌幅被平均生息資產增長所抵銷。

平均生息資產按年上升港幣1,298.96億元或5.2%。在客戶存款規模上升帶動下，客戶貸款錄得增長。

淨息差為1.41%，若計入外匯掉期合約的資金收入或成本，淨息差為1.50%，按年下降19個基點，主要由於市

場利率下降，存、貸款市場競爭激烈，以及貸款重訂價期檔較存款短，令貸存利差收窄；此外，債券投資及其他債務工具的平均收益率下降，以及淨無息資金貢獻下降，令淨息差收窄。面對市場環境的挑戰，本集團積極主動管理資產及負債，貸款規模穩健增長，存款結構持續優化，支儲存佔比有所上升，強化存款價格管理，抵銷部分負面影響。

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

# 管理層討論及分析

下表為各類資產及負債項目的平均餘額和平均利率：

資產	半年結算至 2020年6月30日		半年結算至 2019年12月31日		半年結算至 2019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 %
在銀行及其他金融機構 之結餘及定期存放	305,597	1.09	304,254	1.69	334,982	1.82
債券投資及其他債務工具	839,362	2.04	860,283	2.31	869,063	2.42
客戶貸款及其他	1,478,356	2.52	1,390,802	3.03	1,298,560	3.09
其他生息資產	27,863	1.09	25,466	2.42	18,677	2.80
總生息資產	2,651,178	2.19	2,580,805	2.63	2,521,282	2.69
無息資產	470,798	-	431,848	-	407,778	-
資產總額	3,121,976	1.86	3,012,653	2.25	2,929,060	2.31
負債	平均餘額 港幣百萬元	平均利率 %	平均餘額 港幣百萬元	平均利率 %	平均餘額 港幣百萬元	平均利率 %
銀行及其他金融機構 之存款及結餘	197,300	0.77	184,150	1.14	198,894	1.22
往來、儲蓄及定期存款	1,964,093	0.94	1,891,679	1.24	1,838,239	1.29
後償負債	2,920	5.50	13,027	5.47	13,160	5.51
其他付息負債	36,464	1.40	37,373	1.69	41,671	1.78
總付息負債	2,200,777	0.94	2,126,229	1.27	2,091,964	1.32
股東資金*及其他無息存款及 負債	921,199	-	886,424	-	837,096	-
負債總額	3,121,976	0.66	3,012,653	0.89	2,929,060	0.94

\* 股東資金指本公司股東應佔股本和儲備。

與2019年下半年相比，若計入外匯掉期合約的資金收入或成本，本集團淨利息收入下降9.8%。淨息差下降19個

基點，主要由於貸存利差、債券投資及其他債務工具的平均收益率下降，以及淨無息資金貢獻下降。

# 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 2020年6月30日	半年結算至 2019年12月31日	半年結算至 2019年6月30日
證券經紀	1,567	1,020	1,093
貸款佣金	1,389	1,052	1,623
信用卡業務	924	1,340	1,635
保險	713	951	1,160
基金分銷	442	437	464
繳款服務	358	377	339
信託及託管服務	322	342	309
匯票佣金	278	348	352
買賣貨幣	157	276	323
保管箱	153	150	144
其他	495	589	678
服務費及佣金收入	6,798	6,882	8,120
服務費及佣金支出	(1,363)	(2,009)	(2,074)
淨服務費及佣金收入	5,435	4,873	6,046

2020年上半年，淨服務費及佣金收入為港幣54.35億元，較去年同期減少港幣6.11億元或10.1%，主要受新冠肺炎疫情及經濟下行影響，商業活動減慢，旅遊、零售及貿易等行業受到衝擊，買賣貨幣、信用卡業務及匯票的佣金收入分別下降51.4%、43.5%及21.0%。受市場投資環境及市場利率變動影響，保險及基金分銷佣金收入分別下降38.5%及4.7%。此外，貸款佣金收入亦下降14.4%。惟今年上半年股票交易活躍，帶動證券經紀佣金上升43.4%。本集團進一步加快現金管理業務拓展，資金池業務保持市場領先地位，繳款服務佣金收入增長5.6%。信

託及託管資產管理規模進一步擴大，相關佣金收入亦上升4.2%。服務費及佣金支出下降，主要因信用卡業務相關支出隨業務量下降而減少。

與2019年下半年相比，淨服務費及佣金收入增長港幣5.62億元或11.5%，主要是證券經紀及貸款佣金收入增加。信用卡、保險、買賣貨幣、匯票、信託及託管服務和繳款服務佣金收入則下降。服務費及佣金支出因保險及信用卡業務相關支出下降而減少。

# 管理層討論及分析

## 淨交易性收益

港幣百萬元	半年結算至 2020年6月30日	半年結算至 2019年12月31日	半年結算至 2019年6月30日
外匯交易及外匯交易產品	2,863	2,796	2,135
利率工具及公平值對沖的項目	(787)	(89)	(489)
商品	250	240	126
股權及信貸衍生工具	4	24	57
淨交易性收益總額	2,330	2,971	1,829

2020年上半年，本集團淨交易性收益為港幣23.30億元，同比增長港幣5.01億元或27.4%，外匯交易及外匯交易產品的淨交易性收益增加港幣7.28億元，主要因外匯交易產品錄得市場劃價收益，2019年上半年為市場劃價虧損。利率工具及公平值對沖項目的淨交易性虧損較去年同期有所增加，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。商品淨交易性收益增加，主要源於貴金屬交易收益上升。股權及信貸衍生工具淨交

易性收益下跌，主要由於股權工具錄得市場劃價虧損。若剔除外匯掉期合約的資金收入，淨交易性收益則按年上升84.3%。

與2019年下半年相比，淨交易性收益下跌港幣6.41億元或21.6%，主要因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。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2019年下半年下跌28.8%。

## 其他以公平值變化計入損益之金融工具淨收益

港幣百萬元	半年結算至 2020年6月30日	半年結算至 2019年12月31日	半年結算至 2019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	202	1,028	2,215

其他以公平值變化計入損益之金融工具淨收益同比減少港幣20.13億元或90.9%，主要由於中銀人壽的債券相關投資市場劃價收益下降，以及其股票相關投資錄得市場劃價虧損。與2019年下半年相比，變化主要由於中銀人壽

的債券相關投資市場劃價收益下降，以及其股票相關投資錄得市場劃價虧損。上述債券組合的市場劃價變化，被市場利率變動而引致的保險準備金變化所抵銷，而這些保險準備金已反映在保險索償利益淨額及負債變動中。



# 管理層討論及分析

## 經營支出

港幣百萬元	半年結算至 2020年6月30日	半年結算至 2019年12月31日	半年結算至 2019年6月30日
人事費用	4,384	5,100	4,264
房產及設備支出(不包括折舊)	550	890	652
折舊	1,529	1,479	1,402
其他經營支出	1,126	1,670	1,210
經營支出總額	7,589	9,139	7,528

	2020年6月30日	2019年12月31日	2019年6月30日
全職員工數目	14,867	14,668	13,964

經營支出總額為港幣75.89億元，按年增加港幣0.61億元或0.8%。本集團積極管控成本，同時保障對策略性項目的資源投入，包括加快數字化銀行轉型與金融科技創新、推動區域化業務發展等，提升整體服務競爭力。成本對收入比率為26.40%，成本效益持續保持本地銀行業較佳水平。

人事費用按年增長2.8%，反映年度調薪及增聘員工，以及員工津貼和福利支出增加。

房屋及設備支出下降15.6%，主要是根據香港財務報告準則第16號(HKFRS 16)「租賃」，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，而部分短

期、低價值資產及浮動租金租賃於2019年上半年仍按房產租金支出反映，隨著相關租賃期完結，租金支出按年有所下降。

折舊增長9.1%，主要是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。

其他經營支出下降6.9%，主要是廣告及業務推廣等業務支出減少。

與2019年下半年相比，經營支出總額減少港幣15.50億元或17.0%，主要由於與業績掛鈎的酬金、廣告、業務推廣、房租和修繕等支出減少。

# 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 2020年6月30日	半年結算至 2019年12月31日	半年結算至 2019年6月30日
第一階段	(831)	(425)	(276)
第二階段	(72)	9	12
第三階段	(408)	(719)	(453)
貸款及其他賬項減值準備淨撥備	(1,311)	(1,135)	(717)

2020年上半年，貸款及其他賬項減值準備淨撥備為港幣13.11億元，同比增加港幣5.94億元或82.8%。第一階段減值準備為淨撥備港幣8.31億元，同比增加港幣5.55億元。新冠肺炎的爆發衝擊全球經濟，本地實質生產總值按年下跌，商業活動受到打擊，影響企業盈利能力和流動性，失業率上升亦對零售客戶的資產質量構成影響。宏觀前景不確定性持續增加，本集團審慎更新預期信用損失模型參數，以及期內貸款增長，引致撥備增加。第二階段減值準備為淨撥備港幣0.72億元，而去年同期為淨撥回港幣0.12億元，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4.08億元，同比減少港幣0.45億元，主要由於去年同期若干公司客戶貸款評級下降，引致撥備基數較高。截至2020年6月30日，總貸款減值準備對客戶貸款比率為0.54%。客戶貸款的年度化信貸成本為0.18%，較去年全年上升4個基點。

與2019年下半年相比，貸款及其他賬項減值準備淨撥備增加港幣1.76億元或15.5%，主要是今年上半年貸款增長較快，以及受新冠疫情影響，宏觀前景不確定性增加，審慎更新預期信用損失模型參數，導致撥備有所增加。

## 資產負債分析

下表列出本集團的資產組成。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	2020年6月30日		2019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	409,658	12.7	366,829	12.1
香港特別行政區政府負債證明書	175,330	5.4	163,840	5.4
證券投資及其他債務工具 <sup>1</sup>	887,861	27.5	886,846	29.3
貸款及其他賬項	1,510,363	46.8	1,412,961	46.7
固定資產及投資物業	69,787	2.2	71,712	2.4
其他資產 <sup>2</sup>	173,727	5.4	123,868	4.1
資產總額	3,226,726	100.0	3,026,056	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。

截至2020年6月30日，本集團資產總額達港幣32,267.26億元，較上年末增長港幣2,006.70億元或6.6%。庫存現金及在銀行及其他金融機構之結餘及定期存放增加港幣428.29億元或11.7%，主要由於存放於中央銀行之結餘增長；

貸款及其他賬項增長港幣974.02億元或6.9%，其中客戶貸款增長港幣1,078.68億元或7.7%，貿易票據則減少港幣74.60億元或36.0%。其他資產增加港幣498.59億元或40.3%，主要由於結算相關應收賬增長。

# 管理層討論及分析

## 客戶貸款

港幣百萬元，百分比除外	2020年6月30日		2019年12月31日	
	餘額	佔比(%)	餘額	佔比(%)
在香港使用之貸款	<b>993,146</b>	<b>66.0</b>	924,734	66.3
工商金融業	<b>565,927</b>	<b>37.6</b>	515,548	37.0
個人	<b>427,219</b>	<b>28.4</b>	409,186	29.3
貿易融資	<b>82,074</b>	<b>5.5</b>	75,764	5.4
在香港以外使用之貸款	<b>428,531</b>	<b>28.5</b>	395,385	28.3
客戶貸款總額	<b>1,503,751</b>	<b>100.0</b>	1,395,883	100.0

2020年上半年，本集團圍繞香港本地及海外大型客戶的綜合金融服務需求，持續加強本地工商客戶服務，支持優質客戶的貸款需求，加快按揭業務流程電子化改造。同時，穩健推進東南亞區域業務發展，積極營銷和拓展「一帶一路」重點客戶群和相關大型項目，充分發揮中銀香港作為中國銀行亞太銀團貸款中心的作用。期內，保持港澳地區銀團貸款市場最大安排行地位，香港私人住宅新造按揭市場第一。2020年上半年，客戶貸款增長港幣1,078.68億元或7.7%至港幣15,037.51億元。

在香港使用之貸款上升港幣684.12億元或7.4%。

- 工商金融業貸款增長港幣503.79億元或9.8%，增長源自製造業、物業投資、運輸及運輸設備和新股融資貸款。
- 個人貸款上升港幣180.33億元或4.4%，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4.1%。其他個人貸款則增長7.7%，主要由用作投資用途的個人貸款及物業加按貸款增長帶動。

貿易融資上升港幣63.10億元或8.3%。在香港以外使用之貸款增加港幣331.46億元或8.4%，主要是投放內地及東南亞地區的客戶貸款增長所致。

# 管理層討論及分析

## 貸款質量

港幣百萬元，百分比除外	2020年6月30日	2019年12月31日
客戶貸款	<b>1,503,751</b>	1,395,883
特定分類或減值貸款比率	<b>0.25%</b>	0.23%
總減值準備	<b>8,056</b>	7,035
總減值準備佔客戶貸款之比率	<b>0.54%</b>	0.50%
住宅按揭貸款 <sup>1</sup> －拖欠及經重組貸款比率 <sup>2</sup>	<b>0.02%</b>	0.01%
信用卡貸款－拖欠比率 <sup>2</sup>	<b>0.34%</b>	0.27%

	半年結算至 2020年6月30日	半年結算至 2019年6月30日
信用卡貸款－撇賬比率 <sup>3</sup>	<b>1.88%</b>	1.35%

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，面對複雜嚴峻的外部環境，本集團積極夯實各項風險管理基礎，持續提升區域風險管控水平，整體資產質量保持良好。截至2020年6月30日，特定分類或減值貸款比率為0.25%，較上年末上升0.02個百分點；特定分類或減值之客戶貸款餘額為港幣38.17億元，較上年末

增加港幣6.00億元。

本集團住宅按揭貸款質量維持穩健，截至2020年6月30日，住宅按揭貸款拖欠及經重組貸款比率為0.02%。2020年上半年，信用卡貸款撇賬比率為1.88%，按年上升0.53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	2020年6月30日		2019年12月31日	
	餘額	佔比(%)	餘額	佔比(%)
即期存款及往來存款	293,328	13.7	207,013	10.3
儲蓄存款	996,215	46.5	900,009	44.8
定期、短期及通知存款	850,893	39.8	902,251	44.9
客戶存款總額	2,140,436	100.0	2,009,273	100.0

2020年上半年，本集團積極強化中高端客戶基礎，透過發薪戶口服務、電子支付及收款項目加強與政府機構、大型企業、主要央行、國際金融組織及主權基金的業務往來，積極拓展新股上市收款行、現金管理及資金池業務，帶動個人及公司支儲存款均錄得穩健增長。截至2020年6月

30日，客戶存款總額達港幣21,404.36億元，較去年末增加港幣1,311.63億元或6.5%。其中即期及往來存款增長41.7%，部分由認購新股的資金帶動，調整相關影響後則增長26.4%，儲蓄存款上升10.7%，定期、短期及通知存款則下降5.7%。支儲存款佔比為60.2%。

## 本公司股東應佔股本和儲備

港幣百萬元	2020年6月30日	2019年12月31日
股本	52,864	52,864
房產重估儲備	39,025	39,458
公平值變動儲備	1,462	69
自身信貸風險儲備	-	(33)
監管儲備	5,667	11,077
換算儲備	(902)	(581)
留存盈利	185,969	175,929
儲備	231,221	225,919
本公司股東應佔股本和儲備總額	284,085	278,783

截至2020年6月30日，本公司股東應佔股本和儲備總額為港幣2,840.85億元，較上年末增加港幣53.02億元或1.9%。房產重估儲備下降1.1%，主要反映2020年上半年房產價格有所下降。公平值變動儲備增加，主要是市場利

率變動影響。監管儲備下降48.8%，主要由於香港金管局放寬監管儲備要求，相應增加留存盈利。留存盈利較上年末增長5.7%，主要反映2020年上半年在扣除2019年末期股息後的盈利，以及監管儲備撥回。

# 管理層討論及分析

## 資本比率

港幣百萬元，百分比除外	2020年6月30日	2019年12月31日
扣減後的綜合資本		
普通股權一級資本	216,560	195,039
額外一級資本	23,476	23,476
一級資本	240,036	218,515
二級資本	30,222	32,855
總資本	270,258	251,370
風險加權資產總額	1,169,600	1,098,018
普通股權一級資本比率	18.52%	17.76%
一級資本比率	20.52%	19.90%
總資本比率	23.11%	22.89%

截至2020年6月30日，普通股權一級資本及一級資本分別增長11.0%及9.8%，主要源於2020年上半年溢利，以及因香港金管局放寬監管儲備要求所致。總資本增長7.5%，期內作為二級資本票據之後償負債到期贖回，令總資本增長有所收窄。本集團一直致力於平衡風險加權資產的增幅及風險回報的提升，風險加權資產增長6.5%，

主要由客戶貸款增長帶動。普通股權一級資本比率及一級資本比率分別為18.52%及20.52%，較2019年末分別上升0.76個百分點及0.62個百分點。總資本比率為23.11%，較上年末上升0.22個百分點。本集團持續檢討資本結構，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及綜合平衡股東回報。

## 流動性覆蓋比率及穩定資金淨額比率

	2020年	2019年
流動性覆蓋比率的平均值		
第一季度	150.45%	183.00%
第二季度	131.38%	156.57%
第三季度	不適用	142.85%
第四季度	不適用	146.53%

	2020年	2019年
穩定資金淨額比率的季度終結值		
第一季度	116.60%	121.36%
第二季度	117.49%	119.15%
第三季度	不適用	116.47%
第四季度	不適用	118.00%

本集團流動性保持穩健。2020年首2個季度的流動性覆蓋比率平均值及穩定資金淨額比率的季度終結值均高於有關

監管要求。

# 管理層討論及分析

## 業務回顧

2020年上半年，面對複雜嚴峻的經營環境，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，扎實推進各項重點工作。堅持以客戶為中心，持續深耕香港本地市場，全力支持實體經濟發展。疫情期間，率先推出抗疫防疫金融支持

和紓困措施，並且嚴密防範各類風險。主動融入粵港澳大灣區建設，推動跨境協同聯動，建立一體化競爭優勢。完善東南亞網絡佈局，提升區域協同服務能力。加快數字化銀行轉型，提升科技創新、基建及應用能力。深入推進銀行文化建設，確保穩健、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2020年6月30日		半年結算至2019年6月30日	
	金額	佔比(%)	金額	佔比(%)
個人銀行	4,352	22.6	6,454	30.0
企業銀行	7,158	37.2	8,065	37.4
財資業務	7,217	37.6	5,074	23.5
保險業務	392	2.0	551	2.6
其他	105	0.6	1,408	6.5
除稅前溢利總額	19,224	100.0	21,552	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

2020年上半年，個人銀行除稅前溢利為港幣43.52億元，按年減少港幣21.02億元或32.6%，主要由於淨利息收入和淨服務費及佣金收入下降導致淨經營收入下降，以及提取減值準備淨撥備增加。

淨利息收入下降16.5%，主要因市場利率下跌，以及市場

競爭激烈，導致存款利差收窄。淨服務費及佣金收入下降7.8%，主要是保險及信用卡業務佣金收入下降，但本年股票交易活躍，帶動證券經紀佣金上升，抵銷部分負面影響。減值準備淨撥備為港幣6.30億元，按年增加港幣5.42億元，主要因宏觀前景不確定性增加引致撥備上升。



## 業務經營情況

### 全力投入抗疫扶助，支持民生金融

率先推出多項金融支援和紓困措施，包括按揭貸款延期還本、延長到期保費寬限期及增加額外保障等民生紓困系列措施，為受疫情影響的個人客戶提供多方面的支持，與客戶共渡難關。全力配合落實特區政府港幣1萬元「現金發放計劃」，提供手機／網上銀行及全港各區169間分行予市民進行登記，為該計劃下唯一提供支票兌付服務的銀行，便利市民更便捷申領款項。為保障市民的金融服務需求，疫情期間最大限度提供分行對外服務，同時延長經電子渠道開戶和辦理部分交易的服務時間、豐富電子渠道服務內容，包括推出「遙距投保」申請合資格延期年金計劃及自願醫保、拓寬電子渠道投保產品種類、豐富線上投資產品種類。

### 發揮線上線下優勢，優化客層服務

因應客戶需求調整服務渠道策略，在全線分行（不包括銀行服務中心、保管箱中心）設立eZone電子體驗區，創新客戶體驗，按客所需提供合適、貼心的線上線下服務。同時，著力以專隊服務、專屬產品和專享體驗，為中高端品牌客戶提供尊貴服務。截至2020年6月末，個人客戶基礎進一步擴大，其中，中高端客戶數較上年末保持雙位數

增長。不斷豐富及整合數據資源，並持續強化大數據人工智能建模，根據客戶需求偏好與行為習慣，為客戶配置合適產品及配套服務。通過深耕本地客層，核心產品優勢得到鞏固，存款規模穩步增長，新造按揭累計筆數保持市場第一，各主要投資產品線上渠道交易金額按年大幅增長。期內，中銀香港獲新城財經台頒發「2020年香港企業領袖品牌」之「卓越銀行按揭服務品牌」及「卓越銀行證券服務品牌」，並獲《彭博商業周刊》頒發「金融機構大獎2020：年度銀行保險公司－傑出大獎」，以及《亞洲銀行家》頒發「國際卓越零售金融服務獎項計劃2020」之「最佳大數據／AI應用大獎」，本集團個人銀行業務的表現獲得業界充分肯定。

本集團私人銀行業務發展保持穩定增長。透過與集團內各個單位緊密聯動，完善對高端客戶的服務鏈，並積極配合綠色金融及環境、社會、治理的發展，加深加闊私人銀行產品系列，為高端客戶及家族辦公室提供專業私人銀行服務。此外，持續推動數字化發展、優化私人銀行客制化系統、豐富專屬產品種類及加強專才隊伍建設，提升私人銀行服務水平。期內客戶數目持續增長。截至2020年6月30日，私人銀行管理資產總值較去年末上升4.6%。

# 管理層討論及分析

## **推進產品場景應用，加速線上遷移**

本集團密切留意疫情下市場環境變化，加速數字化銀行發展。貼合客戶線上交易需求快速增長趨勢，推行移動優先策略，優化個人手機銀行開戶服務、豐富手機銀行投資功能、加快按揭業務流程電子化改造、加推電子渠道服務優惠，提升產品功能及競爭力。2020年上半年，手機銀行交易筆數按年大幅上升六成以上，線上按揭月均申請筆數較去年全年月均增長近一倍。善用開放應用程式介面(API)拓展跨平台合作，已推出開發者網站及逾90項開放API；積極配合香港金管局第二階段開放API發展，加強與第三方服務供應商合作，與網上地產代理平台、財經應用程式、產品比較網站及綜合服務平台廣泛合作，拓展跨平台置業規劃、股票及外匯投資買賣、線上貸款申請等服務，豐富產品場景化應用。

## **促進灣區互聯互通，提升跨境體驗**

積極響應粵港澳大灣區金融政策，圍繞三地居民便捷開戶、交通出行、安居置業等場景提供民生金融服務。2020年上半年，重點優化大灣區「開戶易」產品，推出移動終端申請電子化及於手機銀行增加常設匯款指示功能，

不斷優化本港居民的跨境服務體驗。持續豐富BoC Pay在大灣區的使用場景，推出適用於居港內地人士的跨境匯款功能，便利客戶在大灣區支付消費。響應港人在大灣區置業需求，推出大灣區「置業易」按揭服務，優化客戶看房、簽約、支付、按揭等全流程服務體驗。

## **豐富區域產品服務，夯實展業基礎**

持續加強區域業務聯動，優化區域服務對接，擴展海外見證開戶，包括中銀香港見證開立中銀馬來西亞戶口，胡志明市分行及文萊分行見證開立中銀香港戶口。豐富區域理財服務，中銀馬來西亞推出多隻新基金及新債券。加快推進東南亞數字化發展，區域移動支付項目取得階段性進展，中銀馬來西亞參與並持續優化當地支付系統DuitNow即時轉賬服務；雅加達分行借記卡實現境內自動櫃員機即時跨行轉賬功能；馬尼拉分行上線電子渠道外幣兌換功能。貼合個人客戶於東南亞地區留學、工作、旅遊及置業等需求，於中銀香港網頁推出東南亞個人金融服務專區。有序推進區域產品規範化管理，提升內部管理效率及風控能力，逐步投產綜合開戶平台、貸款審批等系統。

## 企業銀行

### 財務業績

企業銀行除稅前溢利為港幣71.58億元，按年減少港幣9.07億元或11.2%，主要是淨利息收入和淨服務費及佣金收入下跌，導致淨經營收入下降，部分被提取減值準備淨撥備減少抵銷。

淨利息收入下降9.9%，主要受市場競爭影響，存款及貸款利差收窄，部分被存款及貸款平均餘額增長抵銷。淨服務費及佣金收入下降12.8%，主要是貸款佣金及匯票佣金收入下跌。減值準備淨撥備為港幣5.61億元，按年下降港幣1.14億元。

### 業務經營情況

#### 主動應對環境變化，穩步推動企業業務

本集團堅持以客戶為中心，以圍繞客戶需求、聚焦綜合服務、提升客戶體驗為目標，持續推進業務深化轉型。面對新冠肺炎疫情影響，主動應對環境變化，積極開拓業務，持續增強區域化及綜合化服務能力。期內，集團持續加強對本港及東南亞重點項目支持，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承銷項目，積極拓展綠色金融業務，推動可持續發展。按主板上市項目數量計算，本集團擔任新股上市主收款行業務維持市場最大份額。不斷深化與全球主要央行、國際金融組織及主權基金的業務往來。進一步推進數字化轉型和場景化應用，強化與客戶的電子支付及收款項目合作，為市民提供衣、食、住、用、行等多方面便捷支付渠道。

#### 積極承擔社會責任，與中小企客戶共渡時艱

本集團持續加強本地工商客戶服務，通過數字化、線上化等綜合金融服務，進一步提升對本地工商客戶的服務水平。積極支援中小企應對疫情，率先推出抗疫防疫五項金融服務支持措施，包括推出特快審批的「中小企抗疫專項貸款計劃」及提供物業按揭貸款延期還本安排等；積極配合香港按證保險有限公司推出「中小企融資擔保計劃」項下「百分百擔保特惠貸款」計劃，協助受疫情影響的企業快速獲得營運資金。同時全力支持香港金管局聯同「銀行業中小企貸款協調機制」推出「預先批核還息不還本」計劃，主動向合資格企業客戶提供貸款延期安排，紓緩企業面對的現金流壓力。

# 管理層討論及分析

## **加強東南亞及大灣區重點客戶拓展，充分發揮協同優勢**

持續推進區域化建設，協同各東南亞機構在風險可控的前提下，保持業務增長動力。以重點客戶和重大項目為突破口，加強一體化營銷，帶動東南亞機構協同發展。本集團發揮一體化優勢，加強區域聯動，積極營銷和拓展「一帶一路」重點客戶群和相關大型項目，包括路橋基建、通訊設備、石油能源等。進一步發揮中銀香港作為中國銀行亞太銀團貸款中心的作用，為東南亞當地大型企業籌組銀團貸款，鞏固主流客戶關係。發揮區域合作功能，針對現金管理等複雜項目採取方案設計、營銷及落地的一體化專業化安排。為進一步拓展粵港澳大灣區業務，持續深化與中國銀行在大灣區內機構的緊密合作，加強跨境業務聯動，共同挖掘重點行業及客戶的金融需求，加大對科創企業發展的支持，為大灣區金融互聯互通貢獻力量。

## **增強產品服務競爭力，全力提升客戶體驗**

本集團持續完善在本港、大灣區及東南亞區域的綜合服務能力。提升企業客戶產品及服務水平，進一步加快現金管理、貿易金融、財資中心等重點業務的拓展，保持資金池業務領先地位。促進產品多元化發展和金融科技創新，持續豐富各類數字化產品及服務，優化線上化服務平台功

能，提升客戶體驗。憑藉卓越的專業實力，中銀香港與一家流動網絡商合作的全球資金集中管理項目榮獲《企業財資人》頒發「企業財資人年度獎項－亞洲最佳財資策略」。

## **託管及信託業務持續發展**

把握國家互聯互通政策、企業「走出去」及大灣區發展的機遇，應對市場挑戰，機構及企業客戶的託管資產總量於2020年6月再創新高，「債券通」總客戶數量亦維持全球排行前列位置，並獲債券通有限公司邀請成為首批行業智囊成員。同時，進一步深化與中資投資企業客群合作，增強與境內銀行在海外託管方面的業務關係。積極提升企業信託及代理服務能力，取得良好的市場反應。2020年6月末，本集團整體託管資產總值逾港幣12,261億元。

2020年上半年，中銀國際英國保誠信託有限公司（「中銀保誠信託」）的強積金業務保持穩步發展，穩居強積金市場首5位。2020年上半年，除強積金業務外，中銀保誠信託不斷開拓多元化收入來源，取得了多項新的員工股份獎勵計劃業務，並被任命為計劃受託人。此外，已順利開創各大社交媒體平台，擴大移動端效應，改善客戶體驗。

## 財資業務

### 財務業績

財資業務除稅前溢利為港幣72.17億元，按年增長港幣21.43億元或42.2%，主要由淨利息收入及其他金融資產之淨收益增長帶動，抵銷了淨服務費及佣金收入和淨交易性收益減少的影响。

淨利息收入增長15.4%，主要由於資金成本下降帶動。淨交易性收益下降，主要因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，部分變化被外匯交易產品的市場劃價變化，以及期內出售若干債務證券令其他金融資產之淨收益上升所抵銷。

### 業務經營情況

#### 持續提升財資業務服務能力，穩步推進區域業務發展

本集團不斷加強市場研究，密切關注市場變化，積極捕捉業務機會，持續提升客戶服務能力，代客業務取得良好發展。發揮專業能力和渠道優勢，創新業務模式，貴金屬交易業務表現良好。不斷加強基礎建設，積極應對疫情影响，穩步提升線上業務能力和業務規模。持續完善合規內控管理，各項業務穩健發展。期內，良好表現獲上海黃金交易所頒發2019年度「優秀國際會員」獎及「疫情期間市場穩定特殊貢獻獎」。

持續加強區域金融市場交易、營銷、產品和風控能力，結合各東南亞機構當地市場和客戶需求，制定業務發展指導意見，進一步提升金融市場區域一體化專業服務水平及客戶產品服務能力。期內，雅加達分行和馬尼拉分行分別為客戶完成美元兌印尼盾及美元兌人民幣大額兌換交易，中銀泰國及中銀馬來西亞實現了交叉貨幣及利率掉期產品新業務突破，金邊分行獲中國人民銀行批准成為區域市場人民幣兌瑞爾首家境外報價行及中國外匯交易中心會員，並成功為客戶敘做境內外首筆人民幣兌瑞爾直接盤交易。

#### 把握人民幣清算服務優勢，推動跨境業務向縱深發展

為支援中國內地對抗新冠肺炎疫情的防控工作，中銀香港作為香港人民幣清算行於2020年內地春節假期期間，啟動人民幣跨境支付系統(CIPS)的特殊綠色通道，為中國內地與離岸市場的慈善捐款及防疫物資採購匯款提供跨境人民幣清算服務，便利資金及時到賬。此外，中銀香港以香港人民幣清算行身份於2020年4月正式加入SWIFT組織的全球支付創新項目，進一步提升跨境人民幣匯款的透明度及客戶體驗。2020年上半年，中銀馬來西亞連獲馬來西亞人民幣業務清算行和當地人民幣結算行資格，分別榮獲當地商會2019年「優秀會員」及「媒體之星」稱號。

# 管理層討論及分析

## 緊抓市場機遇，堅持積極主動和審慎的投資策略

應對市場波動情況，本集團繼續審慎管理銀行投資盤，密切關注市場變化，提早部署並主動尋找投資機會提升回報，同時對風險保持高度警覺。上半年，本集團強化過程管理和精細化管理，平衡資產負債規模增長和結構優化，積極應對市場利率變化。

## 資產管理規模持續擴大，投資表現得到市場認可

中銀香港資產管理有限公司（「中銀香港資產管理」）在疫情和波動的市況下繼續穩健拓展業務，積極為客戶捕捉市場投資機會及做好資產配置，持續擴大資產管理規模。2020年6月末的資產管理規模較去年末增長逾15%。期內，開拓基金新產品線，「中銀香港全天候亞洲高息債券基金」於6月正式成立，同時繼續擴大客戶群及開拓分銷渠道，並深化與現有客戶之業務關係。中銀香港資產管理投資表現獲市場認可，在《亞洲資產管理》「2020年最佳資產管理大獎」評選中，獲頒「最佳離岸人民幣債券表現（3年）」及「最佳香港區人民幣基金經理」，同時「中銀香港全天候亞洲債券基金」在路孚特的「理柏基金香港年獎2020」中榮獲「亞太區當地貨幣債券－最佳債券基金3年獎」。

## 保險業務

### 財務業績

2020年上半年，受新冠肺炎疫情及市場利率下降影響，保險業務面對嚴峻挑戰。期內，本集團保險業務新造標準保費按年下跌25.4%至港幣54.42億元，淨利息收入及再保險收入增加，惟金融市場波動，影響投資收入，除稅前溢利按年下跌28.9%至港幣3.92億元。本集團積極優化業

務結構，新造業務價值按年上升8.8%至港幣6.59億元。

## 業務經營情況

### 拓展多元化產品和銷售渠道，提升客戶體驗

中銀人壽合資格延期年金產品自去年推出以來大受歡迎，並一直保持市場前列位置。持續推進多元化銷售渠道策略，擴大市場覆蓋面，鞏固退休理財專家形象地位。期內，與保柏（亞洲）有限公司（「保柏」）達成業務合作關係，為客戶提供高端自願醫保計劃。面對疫情，積極推出多項便利措施予客戶，包括讓客戶透過電話在家中投保合資格延期年金計劃、延長保費寬限期及為特定客戶提供「新型冠狀病毒」額外保障等。同時，積極發展線上投保服務，推出多款線上產品，包括在手機銀行推出短期線上儲蓄產品、終身人壽、危疾保障、延期年金計劃、住院現金計劃等多種產品，為客戶帶來更便捷的數字投保體驗。期內，線上人壽保險的新造標準保費佔比較去年同期上升2.0個百分點至11.0%。

### 壽險業務位居市場前列，優質服務得到認同

中銀人壽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《彭博商業周刊》頒發的「金融機構大獎2020」：「年金計劃－傑出大獎」及「網上平台－傑出大獎」、新城財經台頒發的「大灣區保險業大獎2020（香港站）－傑出客戶服務獎」、星島日報頒發的「星鑽服務大獎2019－合資格延期年金保單」、etnet經濟通頒發的「2019金融科技大獎－傑出人壽保險網上投保平台」，以及《指標》頒發的「2019《指標》財富管理大獎：客戶支援－同級最佳獎」。



## 區域性業務

本集團緊緊圍繞「建設一流的全功能國際化區域性銀行」的戰略目標，審慎應對新冠肺炎疫情及經濟下行影響，繼續堅持區域一體化發展方向，採取有效措施大力支持東南亞機構逐步發展成為當地主流外資銀行。2020年上半年，新冠疫情在東南亞區域蔓延，區內各國經濟均出現下行趨勢。本集團各東南亞機構在新形勢下面臨各種挑戰和風險。儘管如此，區域業務仍不乏機遇，隨著《區域全面經濟夥伴關係協定》的簽署，區域內貿易往來將更加頻繁；香港與東盟《自由貿易協定》的簽訂及生效，有利於促進雙方全面緊密合作以及共同推進「一帶一路」建設；東南亞各國紛紛推進數字化轉型，給東南亞區域帶來全新發展潛力；東南亞區域的居民消費及基建投資活動仍具有巨大增長潛力。

### 完善區域網絡佈局，深化區域一體化發展

本集團持續完善區域網絡佈局，於2020年4月9日獲得緬甸央行批准設立緬甸仰光分行，業務範圍將進一步擴展至東南亞9個國家，區域化發展邁上新的台階。2020年3月1日，雅加達分行獲得印度尼西亞監管機構批准提升為當地商業銀行三級銀行，顯著提升本集團在當地的市場地位和品牌影響力，為成為印度尼西亞主流外資銀行打下堅實基礎。本集團積極探索和實踐區域管理模式，不斷優化區域機構管理，有效提升各東南亞機構在客戶營銷、產品

創新、科技應用、營運管理、人員管理等方面的能力和水平。

2020年上半年，本集團東南亞機構\*提取減值準備前之淨經營收入為港幣13.04億元，按年下跌6.1%。截至2020年6月末，客戶存款餘額為港幣603.80億元，客戶貸款餘額為港幣533.98億元，分別較上年末增長6.7%和6.0%；不良貸款比率為1.94%，較2019年末上升0.43個百分點。

\* 指中銀泰國、中銀馬來西亞、胡志明市分行、馬尼拉分行、雅加達分行、金邊分行、萬象分行及文萊分行等8家東南亞機構，所示提取減值準備前之淨經營收入、客戶存款餘額等數據為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。

### 嚴守風險底線，全面提高區域風險管控水平

本集團紮實推進區域化風險管理建設，不斷強化東南亞機構信貸風險管理能力，提升東南亞機構的市場、利率及流動資金風險管理水平，積極應對東南亞區域疫情影響。持續提升東南亞機構的法律合規和操作風險管理能力，穩步加強東南亞機構外判服務管理力度。做實東南亞區域的防洗錢工作，持續提高防洗錢管理水平。密切監控東南亞區域的重大突發事件，提升敏捷反應和應對管理能力，統籌抓好東南亞機構持續業務運作管理，確保守住風險底線。

# 管理層討論及分析

## 數字化發展

本集團深化創新金融科技應用，加快數字化轉型進程，進一步推動業務流程數字化，提高營運效率。按照集團制訂的「中銀香港數字化轉型」藍圖和新一輪IT三年規劃，由頂層設計推動數字化銀行建設，打造創新、敏捷、數據、移動、區域化等五項數字化關鍵能力，構建智能平台、數據平台、開放平台等三大驅動平台，提供穩定、可靠、統一的雲技術及安全管治基礎。與此同時，構建創新機制、組織架構及企業文化，積極引進和培養科技創新人才，作為數字化轉型的支撐點。本集團以科技驅動業務變革，提供嶄新的客戶服務、金融產品、服務流程、運營管理、風險控制等數字化方案，逐步推進打造成為業務生態化、流程數字化、運作智能化、項目敏捷化及系統雲端化的數字化銀行。

## 業務生態化

積極加深場景化應用、加快融入客戶生態圈。跨界合作助力金融科技發展，共推出逾90項開放API。2020年2月份聯手龍頭地產代理推出線上即時API估價服務，截至6月底客戶累計使用逾100萬次。與兩家股票報價平台合作，為客戶提供跨平台手機證券買賣服務，支援港股、美

股及A股。圍繞衣食住行需求，BoC Bill提供最全面包含傳統銀行卡、二維碼、八達通的綜合收款服務，基本覆蓋民生各行業，包括中小企，結合BoC Pay為客戶打造民生支付場景，助商戶及個人客戶實現無現金、零接觸的電子支付服務。BoC Pay客戶數較去年末增長44.2%，消費交易量較去年同期亦錄得良好增長。BoC Pay持續優化，推出小額跨境轉賬功能，即時到賬，豐富在大灣區的應用場景。

## 流程數字化

貼合客戶線上交易需求快速增長趨勢，推行移動優先策略，延伸「手機開戶」功能至全新客戶，大幅縮短客戶基礎業務辦理時間。運用區塊鏈技術優化物業估價流程，截至2020年6月末，覆蓋近95%物業估價報告，較去年末上升13個百分點。本集團不斷優化數字化服務流程，持續推動環球交易銀行平台功能提升與市場推廣，並加快在東南亞地區進行延伸，提升區域線上化服務能力。積極推動香港創新貿易融資平台「貿易聯動」與中國人民銀行貿易金融平台對接，提升貿易金融數字化能力，實現跨境業務訊息高效互聯互通。中後台單位擴展機械人流程自動化應用，操作工序自動化，縮減流程處理時間，釋放員工生產力。



# 管理層討論及分析

## 運作智能化

引入身份證件驗證技術，持續優化人臉識別與文字辨識技術，提升遙距開戶的效率及準確度，為香港及東南亞地區的服務建設了良好的基建平台。持續優化核心銀行服務，支持中小企全電子化開戶申請服務，提升開戶效率及客戶體驗。按揭業務使用數據分析，對個人住宅按揭申請採用系統自動審批流程，提升審批效率。加快智能客服建設，著力以「智能助理」和「在線客服」代替人工客服。構建全行性智能反欺詐平台，提升欺詐個案識別和反應能力，全面強化防欺詐風險管理。應對疫情，推出移動辦公方案，支持員工在家辦公。

## 項目敏捷化

深化敏捷工作模式及文化，以敏捷模式推動項目，並持續以客戶為中心優化業務流程設計。建立敏捷創新的機制，確保數字化轉型變革有序落地及快速見效。為支持數字化及敏捷轉型，制定敏捷團隊的建設及組成方案，進一步促進跨部門敏捷團隊的組織與運作。加大科技創新人才的引進力度，拓寬招聘渠道，吸引具有大數據、人工智能、金融科技、數字化營銷、量化交易等方面的人才。持續推進金融科技人才培育，建設創新科技學院。因應數字化轉型需求，將「鼓勵創新思維，打造反應迅速、協同高效的敏捷文化」列為2020年企業文化建設重點工作。

## 系統雲端化

引入業界主流的雲技術，配合虛擬化技術，建設雲計算平台。逐步在軟件開發領域建立雲服務模式，提高系統的靈活性及擴展性，並會逐步在雲計算平台上部署面向客戶的應用系統，提升服務效率，降低營運成本。

## 虛擬銀行發展

由中銀香港(控股)有限公司與京東數字科技控股有限公司和怡和集團組成的虛擬銀行合資公司Livi Bank Limited (「Livi」)，在三家股東的積極支持下於2020年8月12日開業。Livi開業初期的目標將專注於個人銀行業務，以安全及簡明的數碼產品服務，提供切合日常生活需要的銀行體驗。Livi會持續開發產品服務，並與品牌夥伴合作，建設生態圈及推出新功能，圍繞本地零售生活場景積極發展便利、普及和智慧金融服務。

## 風險管理

### 集團銀行業務

#### 總覽

本集團深信良好的風險管理是企業成功的重要元素。在日常經營中，本集團高度重視風險管理，並強調風險控制與業務發展之間必須取得平衡。本集團業務的主要內在風險包括信貸風險、市場風險、利率風險、流動資金風險、操作風險、信譽風險、法律及合規風險及策略風險。本集團的風險管理目標是在提高股東價值的同時，確保風險控制在可接受的水平之內。本集團設有經董事會審批的風險偏好陳述，表達本集團在風險可控的前提下所願意承擔的風險類型與程度，以實現業務發展目標和達到利益相關者的期望。

# 管理層討論及分析

## 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、風險偏好和風險文化，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。分管法律合規、操作風險和防洗錢副總裁和風險總監一起協助總裁履行日常管理各類風險以及內控的職責。風險總監負責提出新的風險管理策略、項目和措施以配合

監管要求的變化，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。

# 管理層討論及分析

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。

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，減值準備為整個存續期的預期信用損失；

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，減值準備為整個存續期的預期信用損失。

# 管理層討論及分析

本集團已建立重大信用風險惡化條件框架來判斷各金融工具的所屬階段，此框架包括定量及定性的評估，考慮因素例如逾期天數、內部評級變化及監察名單等。

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、相關損失經驗或替代方法。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。

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及經濟價值；
- 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；及
- 期權風險：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》，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)、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)的影響佔最新一級資本的比率。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。



# 管理層討論及分析

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票據，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它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。

# 管理層討論及分析

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2020年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。

金管局指定本集團為第一類認可機構，並需要根據《銀行業（流動性）規則》以綜合基礎計算流動性覆蓋比率及穩定資金淨額比率。於2020年，本集團須維持流動性覆蓋比率及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。

# 管理層討論及分析

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、公司服務部、防範金融犯罪部、財務管理部、司庫與會計部（統稱為「專門職能單位」）為第二道防線，負責評估和監控第一道防線操作風險狀況，對其工作提供指導。獨立於業務單位的法律合規與操作風險管理部，負責協助管理層管理本集團的操作風險，包括制定和重檢操作風險管理政策和框

架、設計操作風險的管理工具和匯報機制、評估及向管理層和風險委員會匯報總體操作風險狀況；專門職能單位對操作風險的一些特定的範疇或與其相關事項，履行第二道防線的牽頭管理責任，除負責本單位操作風險管理外，亦須就指定的操作風險管理範疇向其他單位提供專業意見／培訓並履行集團整體的操作風險牽頭管理。集團審計為第三道防線，對操作風險管理框架的有效性與充足性作獨立評估，需定期稽查本集團各部門或功能單位操作風險管理工作的合規性和有效性，並提出整改意見。

本集團建立了有效的內部控制程序，對所有重大活動訂下政策及監控措施。設置適當的職責分工和授權乃本集團緊守的基本原則。本集團採用關鍵風險指標、自我評估、操作風險事件匯報及檢查等不同的操作風險管理工具或方法來識別、評估、監察及控制潛在於業務活動及產品內的風險，同時透過購買保險將未能預見的操作風險減低。對支援緊急或災難事件時的業務運作備有持續業務運作計劃，並維持充足的後備設施及定期進行演練。

## 信譽風險管理

信譽風險是指因與本集團業務經營有關的負面報導（不論是否屬實），可能引致客戶基礎縮小、成本高昂的訴訟或收入減少等風險。信譽風險隱藏於其他風險及各業務運作環節，涉及層面廣泛。



# 管理層討論及分析

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、欺詐與貪腐風險則由防範金融犯罪部負責作獨立管理及監控。法律合規與操作風險管理部及防範金融犯罪部均直接向副總裁匯報。法律合規風險管理政策，以及防洗錢、反恐怖分子資金籌集及防範金融犯罪合規風險管理政策是集團公司治理架構的組成部分，由董事會屬下的風險管理委員會審批。

## 策略風險管理

策略風險指本集團在實施各項策略，包括宏觀戰略與政策，以及為執行戰略與政策而制訂各項具體的計劃、方案和制度時，由於在策略制訂、實施及調整過程中失當，從而使本集團的盈利、資本、信譽或市場地位受到影響的風險。董事會檢討和審批策略風險管理政策。重點戰略事項均得到高層管理人員與董事會的充分評估與適當的審批。

本集團會因應最新市場情況及發展，定期檢討業務策略。

## 資本管理

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

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

# 管理層討論及分析

## 壓力測試

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

## 中銀人壽

中銀人壽的業務主要為在香港承保長期保險業務如人壽及年金（類別A），相連長期保險（類別C），永久健康（類別D），退休計劃管理第I類（類別G）和退休計劃管理第III類（類別I）。中銀人壽的保險業務引致的主要風險為保險風險、利率風險、流動資金風險、信貸風險、股票價格風險及外匯風險。中銀人壽嚴密監控上述風險，並定期向其風險管理委員會匯報。中銀人壽亦與本集團保持緊密聯繫，以確保與本集團風險管理策略的一致性。保險業務的主要風險及相關的控制程序如下：

## 保險風險管理

中銀人壽的業務為承保投保人的死亡、發病、傷殘、危疾、意外及相關風險。中銀人壽透過實施承保策略、再保險安排和持續經驗監察來管理上述風險。

承保策略旨在釐定合理的保費價格水平，使其符合所承保的風險。中銀人壽的承保程序包括篩查過程，如檢查投保人的健康狀況及家族病史等，以確保與承保策略一致。

再保險安排將保險合約中的保險風險轉移至第三方，然而，再保險安排並未免除中銀人壽作為原保險人的責任。若再保險公司於任何理由下未能支付賠款，中銀人壽仍須履行對投保人賠償責任。與再保險公司訂立任何再保險合約前，需審查其財務實力以釐定其信譽。中銀人壽依據評級機構給予的信貸級別及其他公開財務資訊，以訂立其再保險分配政策及評估所有再保險公司和中介公司的信譽。中銀人壽亦持續監控再保險交易對手的風險暴露。

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

有關本集團保險風險管理之詳細資料，請見中期財務資料附註3.4。

# 管理層討論及分析

## 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項
- 保險中介人所應支付的款項

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

## 股權價格風險管理

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

## 外匯風險管理

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