

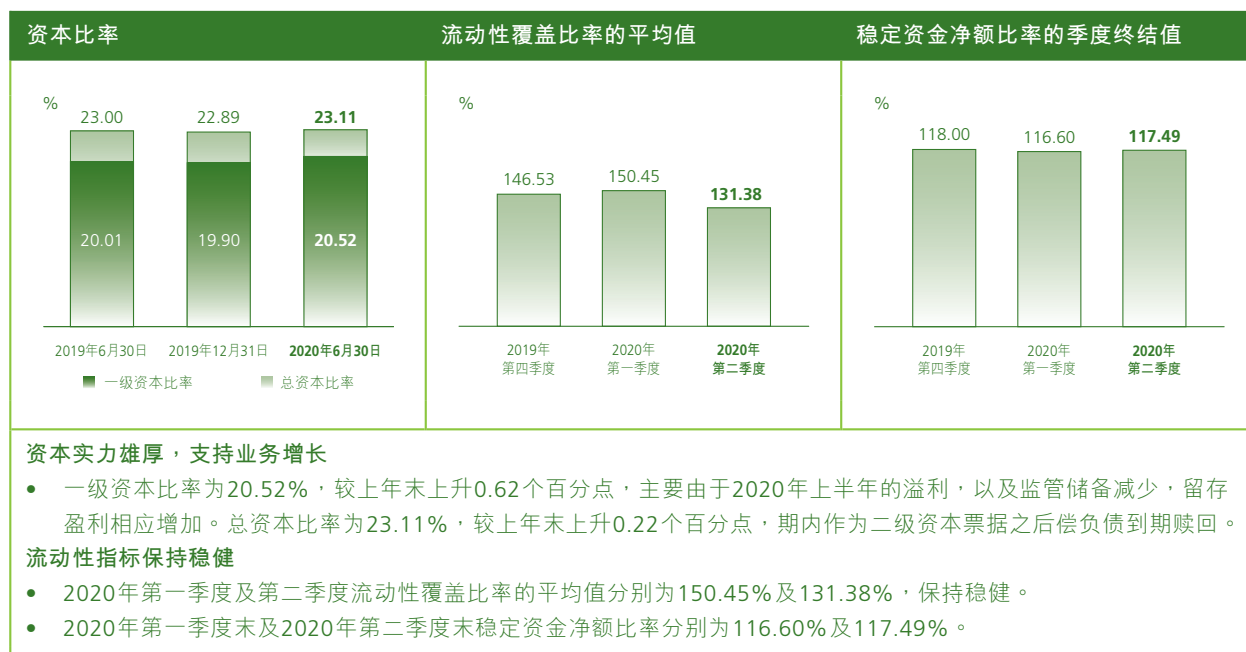
管理层讨论及分析

财务表现及状况摘要

下表列出本集团2020年上半年主要财务结果概要，以及与2019年上半年和下半年的比较。

期内溢利			平均股东权益回报率 ¹ 及 平均总资产回报率 ¹		每股基本盈利及每股股息																																	
港币亿元 <table><tr><th>期间</th><th>期内溢利 (港币亿元)</th></tr><tr><td>2019年上半年</td><td>182.76</td></tr><tr><td>2019年下半年</td><td>157.98</td></tr><tr><td>2020年上半年</td><td>161.61</td></tr></table>			期间	期内溢利 (港币亿元)	2019年上半年	182.76	2019年下半年	157.98	2020年上半年	161.61	% <table><tr><th>期间</th><th>平均总资产回报率</th><th>平均股东权益回报率</th></tr><tr><td>2019年上半年</td><td>1.25</td><td>12.53</td></tr><tr><td>2019年下半年</td><td>1.05</td><td>10.52</td></tr><tr><td>2020年上半年</td><td>1.04</td><td>10.43</td></tr></table>		期间	平均总资产回报率	平均股东权益回报率	2019年上半年	1.25	12.53	2019年下半年	1.05	10.52	2020年上半年	1.04	10.43	港元 <table><tr><th>期间</th><th>每股股息</th><th>每股基本盈利</th></tr><tr><td>2019年上半年</td><td>0.5450</td><td>1.6319</td></tr><tr><td>2019年下半年</td><td>0.9920</td><td>1.4121</td></tr><tr><td>2020年上半年</td><td>0.4470</td><td>1.4385</td></tr></table>		期间	每股股息	每股基本盈利	2019年上半年	0.5450	1.6319	2019年下半年	0.9920	1.4121	2020年上半年	0.4470	1.4385
期间	期内溢利 (港币亿元)																																					
2019年上半年	182.76																																					
2019年下半年	157.98																																					
2020年上半年	161.61																																					
期间	平均总资产回报率	平均股东权益回报率																																				
2019年上半年	1.25	12.53																																				
2019年下半年	1.05	10.52																																				
2020年上半年	1.04	10.43																																				
期间	每股股息	每股基本盈利																																				
2019年上半年	0.5450	1.6319																																				
2019年下半年	0.9920	1.4121																																				
2020年上半年	0.4470	1.4385																																				
期内溢利 2020年上半年期内溢利为港币161.61亿元，较2019年下半年上升2.3%，按年则下降11.6%。 - 平均股东权益回报率及平均总资产回报率分别为10.43%及1.04%。 - 每股基本盈利为港币1.4385元。每股中期股息为港币0.447元。																																						
净息差			成本对收入比率		特定分类或减值贷款比率 ²																																	
% <table><tr><th>期间</th><th>调整后</th><th>账面</th></tr><tr><td>2019年上半年</td><td>1.69</td><td>1.59</td></tr><tr><td>2019年下半年</td><td>1.69</td><td>1.58</td></tr><tr><td>2020年上半年</td><td>1.50</td><td>1.41</td></tr></table>			期间	调整后	账面	2019年上半年	1.69	1.59	2019年下半年	1.69	1.58	2020年上半年	1.50	1.41	% <table><tr><th>期间</th><th>成本对收入比率</th></tr><tr><td>2019年上半年</td><td>25.81</td></tr><tr><td>2019年下半年</td><td>31.22</td></tr><tr><td>2020年上半年</td><td>26.40</td></tr></table>		期间	成本对收入比率	2019年上半年	25.81	2019年下半年	31.22	2020年上半年	26.40	% <table><tr><th>期间</th><th>特定分类或减值贷款比率</th></tr><tr><td>2019年6月30日</td><td>0.20</td></tr><tr><td>2019年12月31日</td><td>0.23</td></tr><tr><td>2020年6月30日</td><td>0.25</td></tr></table>		期间	特定分类或减值贷款比率	2019年6月30日	0.20	2019年12月31日	0.23	2020年6月30日	0.25				
期间	调整后	账面																																				
2019年上半年	1.69	1.59																																				
2019年下半年	1.69	1.58																																				
2020年上半年	1.50	1.41																																				
期间	成本对收入比率																																					
2019年上半年	25.81																																					
2019年下半年	31.22																																					
2020年上半年	26.40																																					
期间	特定分类或减值贷款比率																																					
2019年6月30日	0.20																																					
2019年12月31日	0.23																																					
2020年6月30日	0.25																																					
市场利率走低，调整后净息差收窄 - 净息差为1.41%。若计入外汇掉期合约³的资金收入或成本，调整后净息差为1.50%，按年下降19个基点，主要由于市场利率快速走低，惟本集团在低息环境中积极主动管理资产及负债，有效缓释部分负面影响。 灵活调配资源，保持高效营运 - 成本对收入比率为26.40%，按年上升0.59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0.25%，持续低于市场平均水平。																																						

管理层讨论及分析



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. 特定分类或减值之客户贷款是指按本集团贷款质量分类的「次级」、「呆滞」或「亏损」贷款或分类为第三阶段的贷款。
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。

经济背景及经营环境

2020年上半年，新冠肺炎疫情蔓延全球，英国脱欧后与欧盟的谈判进展缓慢，全球金融市场更趋波动。受疫情影响，美国经济表现转差，劳工市场状况恶化，联储局进一步宽松货币政策，于3月份两度减息，将联邦基金利率降至0.00至0.25%水平，重启量宽以及加大向企业提供信贷支持。欧元区经济同受疫情影响，欧洲央行宣布加大资产购买规模。内地疫情较早受控，第一季录得经济收缩后，中央政府全力推动复工复产，并加大货币和财政政策支持力度，第二季经济表现已有所改善。东南亚地区经济也受到波及，多国纷纷降息降准和推出经济刺激方案应对。

全球多国因应新冠肺炎疫情采取旅游限制措施，令香港经济承受巨大压力，旅游、酒店、零售和进出口贸易等行业受到较大影响，整体经济陷入深度衰退，失业率上升。进入第二季度，香港特区政府推出纾困措施支持企业和劳工市场，相信有助缓和疫情对本港经济的冲击。

港元汇价于上半年多次触及强方兑换保证水平，香港金管局入市沽售港元，银行体系总结余上升。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2019年的1.89%和2.22%，分别下跌至2020年上半年的1.41%和0.89%。

股市方面，环球央行相继放宽货币政策，环球股市表现亦有所反弹，但香港股市较外围相对逊色。2020年6月末，恒生指数较2019年末下跌13.3%，惟2020年上半年港股日均成交额较去年同期有所上升。

楼市方面，2020年上半年香港住宅物业成交数目较2019年同期下跌，但全球主要央行大幅宽松货币政策，港元低息环境持续，住宅物业价格平稳。香港特区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维持平稳。另外，经济不明朗令商业物业租务需求疲弱，空置率持续上升，写字楼售价普遍下跌。

尽管宏观环境面对较多挑战，但银行业仍不乏发展机遇。5月份由中国人民银行等联合发布的《关于金融支持粤港澳大湾区建设的意见》，以及6月份公布在粤港澳大湾区开展「跨境理财通」业务试点，将促进大湾区内金融市场互联互通，为香港银行业开拓了更广阔的市场。此外，金管局持续深化落实「智慧银行新纪元」措施，将带动金融科技蓬勃发展，亦可为银行业创造更多发展机会，同时分阶段推进「绿色及可持续银行」，与业界共同合作，推动本地绿色金融的发展。

管理层讨论及分析

综合财务回顾

财务要点

港币百万元	半年结算至 2020年6月30日	半年结算至 2019年12月31日	半年结算至 2019年6月30日
提取减值准备前之净经营收入	28,743	29,275	29,169
经营支出	(7,589)	(9,139)	(7,528)
提取减值准备前之经营溢利	21,154	20,136	21,641
提取减值准备后之经营溢利	19,788	18,907	20,848
除税前溢利	19,224	18,536	21,552
期内溢利	16,161	15,798	18,276
本公司股东应占溢利	15,209	14,930	17,254

本集团2020年上半年期内溢利为港币161.61亿元，按年减少港币21.15亿元或11.6%。股东应占溢利为港币152.09亿元，按年减少港币20.45亿元或11.9%。期内，由于宏观经济转差及贷款增长，导致减值准备净拨备按年增加。投资物业公允价值调整录得净亏损，去年同期为净收益。提取减值准备前之净经营收入为港币287.43亿元，按年减少港币4.26亿元或1.5%，主要由于净息差收窄，抵销了平均生息资产增长的正面影响，净利息收入有所下降。受新冠肺炎疫情及经济下行影响，净服务费及佣金收入减少。出售若干债务证券投资录得较高净收益，抵销部

分以上收入降幅。本集团持续为长远发展投入，并采取成本管理措施，经营支出按年上升0.8%。

与2019年下半年相比，本集团提取减值准备前之净经营收入减少港币5.32亿元或1.8%，主要因净利息收入及银行业务净交易性收益减少，惟净服务费及佣金收入及出售债务证券净收益增加，抵销部分以上收入降幅。经营支出回落，抵销了减值准备净拨备增加的影响，期内溢利较去年下半年增加港币3.63亿元或2.3%。

管理层讨论及分析

收益表分析

净利息收入及净息差

港币百万元，百分比除外	半年结算至 2020年6月30日	半年结算至 2019年12月31日	半年结算至 2019年6月30日
利息收入	28,936	34,179	33,605
利息支出	(10,300)	(13,559)	(13,702)
净利息收入	18,636	20,620	19,903
平均生息资产	2,651,178	2,580,805	2,521,282
净利差	1.25%	1.36%	1.37%
净息差	1.41%	1.58%	1.59%
净息差(调整后)*	1.50%	1.69%	1.69%

* 计入外汇掉期合约的资金收入或成本。

2020年上半年净利息收入为港币186.36亿元。若计入外汇掉期合约*的资金收入或成本，净利息收入按年下降6.1%，主要由于净息差收窄，部分跌幅被平均生息资产增长所抵销。

平均生息资产按年上升港币1,298.96亿元或5.2%。在客户存款规模上升带动下，客户贷款录得增长。

净息差为1.41%，若计入外汇掉期合约的资金收入或成本，净息差为1.50%，按年下降19个基点，主要由于市

场利率下降，存、贷款市场竞争激烈，以及贷款重订价期档较存款短，令贷存利差收窄；此外，债券投资及其他债务工具的平均收益率下降，以及净无息资金贡献下降，令净息差收窄。面对市场环境的挑战，本集团积极主动管理资产及负债，贷款规模稳健增长，存款结构持续优化，支储存占比有所上升，强化存款价格管理，抵销部分负面影响。

* 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：

	半年结算至 2020年6月30日		半年结算至 2019年12月31日		半年结算至 2019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 %
资产						
在银行及其他金融机构 之结余及定期存放	305,597	1.09	304,254	1.69	334,982	1.82
债券投资及其他债务工具	839,362	2.04	860,283	2.31	869,063	2.42
客户贷款及其他	1,478,356	2.52	1,390,802	3.03	1,298,560	3.09
其他生息资产	27,863	1.09	25,466	2.42	18,677	2.80
总生息资产	2,651,178	2.19	2,580,805	2.63	2,521,282	2.69
无息资产	470,798	—	431,848	—	407,778	—
资产总额	3,121,976	1.86	3,012,653	2.25	2,929,060	2.31
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	197,300	0.77	184,150	1.14	198,894	1.22
往来、储蓄及定期存款	1,964,093	0.94	1,891,679	1.24	1,838,239	1.29
后偿负债	2,920	5.50	13,027	5.47	13,160	5.51
其他付息负债	36,464	1.40	37,373	1.69	41,671	1.78
总付息负债	2,200,777	0.94	2,126,229	1.27	2,091,964	1.32
股东资金*及其他无息存款及 负债	921,199	—	886,424	—	837,096	—
负债总额	3,121,976	0.66	3,012,653	0.89	2,929,060	0.94

* 股东资金指本公司股东应占股本和储备。

与2019年下半年相比，若计入外汇掉期合约的资金收入或成本，本集团净利息收入下降9.8%。净息差下降19个

基点，主要由于贷存利差、债券投资及其他债务工具的平均收益率下降，以及净无息资金贡献下降。

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 2020年6月30日	半年结算至 2019年12月31日	半年结算至 2019年6月30日
证券经纪	1,567	1,020	1,093
贷款佣金	1,389	1,052	1,623
信用卡业务	924	1,340	1,635
保险	713	951	1,160
基金分销	442	437	464
缴款服务	358	377	339
信托及托管服务	322	342	309
汇票佣金	278	348	352
买卖货币	157	276	323
保管箱	153	150	144
其他	495	589	678
服务费及佣金收入	6,798	6,882	8,120
服务费及佣金支出	(1,363)	(2,009)	(2,074)
净服务费及佣金收入	5,435	4,873	6,046

2020年上半年，净服务费及佣金收入为港币54.35亿元，较去年同期减少港币6.11亿元或10.1%，主要受新冠肺炎疫情及经济下行影响，商业活动减慢，旅游、零售及贸易等行业受到冲击，买卖货币、信用卡业务及汇票的佣金收入分别下降51.4%、43.5%及21.0%。受市场投资环境及市场利率变动影响，保险及基金分销佣金收入分别下降38.5%及4.7%。此外，贷款佣金收入亦下降14.4%。惟本年上半年股票交易活跃，带动证券经纪佣金上升43.4%。本集团进一步加快现金管理业务拓展，资金池业务保持市场领先地位，缴款服务佣金收入增长5.6%。信

托及托管资产管理规模进一步扩大，相关佣金收入亦上升4.2%。服务费及佣金支出下降，主要因信用卡业务相关支出随业务量下降而减少。

与2019年下半年相比，净服务费及佣金收入增长港币5.62亿元或11.5%，主要是证券经纪及贷款佣金收入增加。信用卡、保险、买卖货币、汇票、信托及托管服务和缴款服务佣金收入则下降。服务费及佣金支出因保险及信用卡业务相关支出下降而减少。

管理层讨论及分析

净交易性收益

港币百万元	半年结算至 2020年6月30日	半年结算至 2019年12月31日	半年结算至 2019年6月30日
外汇交易及外汇交易产品	2,863	2,796	2,135
利率工具及公平值对冲的项目	(787)	(89)	(489)
商品	250	240	126
股权及信贷衍生工具	4	24	57
净交易性收益总额	2,330	2,971	1,829

2020年上半年，本集团净交易性收益为港币23.30亿元，同比增长港币5.01亿元或27.4%，外汇交易及外汇交易产品的净交易性收益增加港币7.28亿元，主要因外汇交易产品录得市场划价收益，2019年上半年为市场划价亏损。利率工具及公平值对冲项目的净交易性亏损较去年同期有所增加，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。商品净交易性收益增加，主要源于贵金属交易收益上升。股权及信贷衍生工具净交

易性收益下跌，主要由于股权工具录得市场划价亏损。若剔除外汇掉期合约的资金收入，净交易性收益则按年上升84.3%。

与2019年下半年相比，净交易性收益下跌港币6.41亿元或21.6%，主要因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。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2019年下半年下跌28.8%。

其他以公平值变化计入损益之金融工具净收益

港币百万元	半年结算至 2020年6月30日	半年结算至 2019年12月31日	半年结算至 2019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	202	1,028	2,215

其他以公平值变化计入损益之金融工具净收益同比减少港币20.13亿元或90.9%，主要由于中银人寿的债券相关投资市场划价收益下降，以及其股票相关投资录得市场划价亏损。与2019年下半年相比，变化主要由于中银人寿

的债券相关投资市场划价收益下降，以及其股票相关投资录得市场划价亏损。上述债券组合的市场划价变化，被市场利率变动而引致的保险准备金变化所抵销，而这些保险准备金已反映在保险索偿利益净额及负债变动中。

管理层讨论及分析

经营支出

港币百万元	半年结算至 2020年6月30日	半年结算至 2019年12月31日	半年结算至 2019年6月30日
人事费用	4,384	5,100	4,264
房产及设备支出(不包括折旧)	550	890	652
折旧	1,529	1,479	1,402
其他经营支出	1,126	1,670	1,210
经营支出总额	7,589	9,139	7,528

	2020年6月30日	2019年12月31日	2019年6月30日
全职员工数目	14,867	14,668	13,964

经营支出总额为港币75.89亿元，按年增加港币0.61亿元或0.8%。本集团积极管控成本，同时保障对策略性项目的资源投入，包括加快数字化银行转型与金融科技创新、推动区域化业务发展等，提升整体服务竞争力。成本对收入比率为26.40%，成本效益持续保持本地银行业较佳水平。

人事费用按年增长2.8%，反映年度调薪及增聘员工，以及员工津贴和福利支出增加。

房屋及设备支出下降15.6%，主要是根据香港财务报告准则第16号(HKFRS 16)「租赁」，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，而部分短期、低价值资产及浮动租金租赁于2019年上半年仍按房产租金支出反映，随著相关租赁期完结，租金支出按年有所下降。

折旧增长9.1%，主要是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。

其他经营支出下降6.9%，主要是广告及业务推广等业务支出减少。

与2019年下半年相比，经营支出总额减少港币15.50亿元或17.0%，主要由于与业绩挂钩的佣金、广告、业务推广、房租和修缮等支出减少。

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 2020年6月30日	半年结算至 2019年12月31日	半年结算至 2019年6月30日
第一阶段	(831)	(425)	(276)
第二阶段	(72)	9	12
第三阶段	(408)	(719)	(453)
贷款及其他账项减值准备净拨备	(1,311)	(1,135)	(717)

2020年上半年，贷款及其他账项减值准备净拨备为港币13.11亿元，同比增加港币5.94亿元或82.8%。第一阶段减值准备为净拨备港币8.31亿元，同比增加港币5.55亿元。新冠肺炎的爆发冲击全球经济，本地实质生产总值按年下跌，商业活动受到打击，影响企业盈利能力和流动性，失业率上升亦对零售客户的资产质量构成影响。宏观前景不确定性持续增加，本集团审慎更新预期信用损失模型参数，以及期内贷款增长，引致拨备增加。第二阶段减值准备为净拨备港币0.72亿元，而去年同期为净拨回港币0.12亿元，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4.08亿元，同比减少港币0.45亿元，主要由于去年同期若干公司客户贷款评级下降，引致拨备基数较高。截至2020年6月30日，总贷款减值准备对客户贷款比率为0.54%。客户贷款的年度化信贷成本为0.18%，较去年全年上升4个基点。

与2019年下半年相比，贷款及其他账项减值准备净拨备增加港币1.76亿元或15.5%，主要是今年上半年贷款增长较快，以及受新冠疫情影响，宏观前景不确定性增加，审慎更新预期信用损失模型参数，导致拨备有所增加。

资产负债分析

下表列出本集团的资产组成。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	2020年6月30日		2019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	409,658	12.7	366,829	12.1
香港特别行政区政府负债证明书	175,330	5.4	163,840	5.4
证券投资及其他债务工具 ¹	887,861	27.5	886,846	29.3
贷款及其他账项	1,510,363	46.8	1,412,961	46.7
固定资产及投资物业	69,787	2.2	71,712	2.4
其他资产 ²	173,727	5.4	123,868	4.1
资产总额	3,226,726	100.0	3,026,056	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。

截至2020年6月30日，本集团资产总额达港币32,267.26亿元，较上年末增长港币2,006.70亿元或6.6%。库存现金及在银行及其他金融机构之结余及定期存放增加港币428.29亿元或11.7%，主要由于存放于中央银行之结余增长；

贷款及其他账项增长港币974.02亿元或6.9%，其中客户贷款增长港币1,078.68亿元或7.7%，贸易票据则减少港币74.60亿元或36.0%。其他资产增加港币498.59亿元或40.3%，主要由于结算相关应收账增长。

管理层讨论及分析

客户贷款

港币百万元，百分比除外	2020年6月30日		2019年12月31日	
	余额	占比(%)	余额	占比(%)
在香港使用之贷款	993,146	66.0	924,734	66.3
工商金融业	565,927	37.6	515,548	37.0
个人	427,219	28.4	409,186	29.3
贸易融资	82,074	5.5	75,764	5.4
在香港以外使用之贷款	428,531	28.5	395,385	28.3
客户贷款总额	1,503,751	100.0	1,395,883	100.0

2020年上半年，本集团围绕香港本地及海外大型客户的综合金融服务需求，持续加强本地工商客户服务，支持优质客户的贷款需求，加快按揭业务流程电子化改造。同时，稳健推进东南亚区域业务发展，积极营销和拓展「一带一路」重点客户群和相关大型项目，充分发挥中银香港作为中国银行亚太银团贷款中心的作用。期内，保持港澳地区银团贷款市场最大安排行地位，香港私人住宅新造按揭市场第一。2020年上半年，客户贷款增长港币1,078.68亿元或7.7%至港币15,037.51亿元。

在香港使用之贷款上升港币684.12亿元或7.4%。

- 工商金融业贷款增长港币503.79亿元或9.8%，增长源自制造业、物业投资、运输及运输设备和新股融资贷款。
- 个人贷款上升港币180.33亿元或4.4%，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4.1%。其他个人贷款则增长7.7%，主要由用作投资用途的个人贷款及物业加按贷款增长带动。

贸易融资上升港币63.10亿元或8.3%。在香港以外使用之贷款增加港币331.46亿元或8.4%，主要是投放内地及东南亚地区的客户贷款增长所致。

管理层讨论及分析

贷款质量

港币百万元，百分比除外	2020年6月30日	2019年12月31日
客户贷款	1,503,751	1,395,883
特定分类或减值贷款比率	0.25%	0.23%
总减值准备	8,056	7,035
总减值准备占客户贷款之比率	0.54%	0.50%
住宅按揭贷款 ¹ －拖欠及经重组贷款比率 ²	0.02%	0.01%
信用卡贷款－拖欠比率 ²	0.34%	0.27%

	半年结算至 2020年6月30日	半年结算至 2019年6月30日
信用卡贷款－撇账比率 ³	1.88%	1.35%

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，面对复杂严峻的外部环境，本集团积极夯实各项风险管理基础，持续提升区域风险管控水平，整体资产质量保持良好。截至2020年6月30日，特定分类或减值贷款比率为0.25%，较上年末上升0.02个百分点；特定分类或减值之客户贷款余额为港币38.17亿元，较上年末

增加港币6.00亿元。

本集团住宅按揭贷款质量维持稳健，截至2020年6月30日，住宅按揭贷款拖欠及经重组贷款比率为0.02%。2020年上半年，信用卡贷款撇账比率为1.88%，按年上升0.53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	2020年6月30日		2019年12月31日	
	余额	占比(%)	余额	占比(%)
即期存款及往来存款	293,328	13.7	207,013	10.3
储蓄存款	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
客户存款总额	2,140,436	100.0	2,009,273	100.0

2020年上半年，本集团积极强化中高端客户基础，透过发薪户口服务、电子支付及收款项目加强与政府机构、大型企业、主要央行、国际金融组织及主权基金的业务往来，积极拓展新股上市收款行、现金管理及资金池业务，带动个人及公司支储存款均录得稳健增长。截至2020年6月

30日，客户存款总额达港币21,404.36亿元，较去年末增加港币1,311.63亿元或6.5%。其中即期及往来存款增长41.7%，部分由认购新股的资金带动，调整相关影响后则增长26.4%，储蓄存款上升10.7%，定期、短期及通知存款则下降5.7%。支储存款占比为60.2%。

本公司股东应占股本和储备

港币百万元	2020年6月30日	2019年12月31日
股本	52,864	52,864
房产重估储备	39,025	39,458
公平值变动储备	1,462	69
自身信贷风险储备	—	(33)
监管储备	5,667	11,077
换算储备	(902)	(581)
留存盈利	185,969	175,929
储备	231,221	225,919
本公司股东应占股本和储备总额	284,085	278,783

截至2020年6月30日，本公司股东应占股本和储备总额为港币2,840.85亿元，较上年末增加港币53.02亿元或1.9%。房产重估储备下降1.1%，主要反映2020年上半年房产价格有所下降。公平值变动储备增加，主要是市场利

率变动影响。监管储备下降48.8%，主要由于香港金管局放宽监管储备要求，相应增加留存盈利。留存盈利较上年末增长5.7%，主要反映2020年上半年在扣除2019年末期股息后的盈利，以及监管储备拨回。

管理层讨论及分析

资本比率

港币百万元，百分比除外	2020年6月30日	2019年12月31日
扣减后的综合资本		
普通股一级资本	216,560	195,039
额外一级资本	23,476	23,476
一级资本	240,036	218,515
二级资本	30,222	32,855
总资本	270,258	251,370
风险加权资产总额	1,169,600	1,098,018
普通股一级资本比率	18.52%	17.76%
一级资本比率	20.52%	19.90%
总资本比率	23.11%	22.89%

截至2020年6月30日，普通股一级资本及一级资本分别增长11.0%及9.8%，主要源于2020年上半年溢利，以及因香港金管局放宽监管储备要求所致。总资本增长7.5%，期内作为二级资本票据之后偿负债到期赎回，令总资本增长有所收窄。本集团一直致力于平衡风险加权资产的增幅及风险回报的提升，风险加权资产增长6.5%，

主要由客户贷款增长带动。普通股一级资本比率及一级资本比率分别为18.52%及20.52%，较2019年末分别上升0.76个百分点及0.62个百分点。总资本比率为23.11%，较上年末上升0.22个百分点。本集团持续检讨资本结构，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及综合平衡股东回报。

流动性覆盖比率及稳定资金净额比率

	2020年	2019年
流动性覆盖比率的平均值		
第一季度	150.45%	183.00%
第二季度	131.38%	156.57%
第三季度	不适用	142.85%
第四季度	不适用	146.53%

	2020年	2019年
稳定资金净额比率的季度终结值		
第一季度	116.60%	121.36%
第二季度	117.49%	119.15%
第三季度	不适用	116.47%
第四季度	不适用	118.00%

本集团流动性保持稳健。2020年首2个季度的流动性覆盖比率平均值及稳定资金净额比率的季度终结值均高于有关

监管要求。

管理层讨论及分析

业务回顾

2020年上半年，面对复杂严峻的经营环境，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。坚持以客户为中心，持续深耕香港本地市场，全力支持实体经济发展。疫情期间，率先推出抗疫防疫金融支持

和纾困措施，并且严密防范各类风险。主动融入粤港澳大湾区建设，推动跨境协同联动，建立一体化竞争优势。完善东南亚网络布局，提升区域协同服务能力。加快数字化银行转型，提升科技创新、基建及应用能力。深入推进银行文化建设，确保稳健、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2020年6月30日		半年结算至2019年6月30日	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)
个人银行	4,352	22.6	6,454	30.0
企业银行	7,158	37.2	8,065	37.4
财资业务	7,217	37.6	5,074	23.5
保险业务	392	2.0	551	2.6
其他	105	0.6	1,408	6.5
除税前溢利总额	19,224	100.0	21,552	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

2020年上半年，个人银行除税前溢利为港币43.52亿元，按年减少港币21.02亿元或32.6%，主要由于净利息收入和净服务费及佣金收入下降导致净经营收入下降，以及提取减值准备净拨备增加。

净利息收入下降16.5%，主要因市场利率下跌，以及市场

竞争激烈，导致存款利差收窄。净服务费及佣金收入下降

7.8%，主要是保险及信用卡业务佣金收入下降，但本年股票交易活跃，带动证券经纪佣金上升，抵销部分负面影响。

减值准备净拨备为港币6.30亿元，按年增加港币5.42亿元，

主要因宏观前景不确定性增加引致拨备上升。

业务经营情况

全力投入抗疫扶助，支持民生金融

率先推出多项金融支援和纾困措施，包括按揭贷款延期还本、延长到期保费宽限期及增加额外保障等民生纾困系列措施，为受疫情影响的个人客户提供多方面的支持，与客户共渡难关。全力配合落实特区政府港币1万元「现金发放计划」，提供手机／网上银行及全港各区169间分行予市民进行登记，为该计划下唯一提供支票兑付服务的银行，便利市民更便捷申领款项。为保障市民的金融服务需求，疫情期间最大限度提供分行对外服务，同时延长经电子渠道开户和办理部分交易的服务时间、丰富电子渠道服务内容，包括推出「遥距投保」申请资格延期年金计划及自愿医保、拓宽电子渠道投保产品种类、丰富线上投资产品种类。

发挥线上线下优势，优化客层服务

因应客户需求调整服务渠道策略，在全线分行（不包括银行服务中心、保管箱中心）设立eZone电子体验区，创新客户体验，按客所需提供合适、贴心的线上线下服务。同时，著力以专队服务、专属产品和专享体验，为中高端品牌客户提供尊贵服务。截至2020年6月末，个人客户基础进一步扩大，其中，中高端客户数较上年末保持双位数

增长。不断丰富及整合数据资源，并持续强化大数据人工智能建模，根据客户需求偏好与行为习惯，为客户配置合适产品及配套服务。通过深耕本地客层，核心产品优势得到巩固，存款规模稳步增长，新造按揭累计笔数保持市场第一，各主要投资产品线上渠道交易金额按年大幅增长。期内，中银香港获新城财经台颁发「2020年香港企业领袖品牌」之「卓越银行按揭服务品牌」及「卓越银行证券服务品牌」，并获《彭博商业周刊》颁发「金融机构大奖2020：年度银行保险公司－杰出大奖」，以及《亚洲银行家》颁发「国际卓越零售金融服务奖项计划2020」之「最佳大数据／AI应用大奖」，本集团个人银行业务的表现获得业界充分肯定。

本集团私人银行业务发展保持稳定增长。透过与集团内各个单位紧密联动，完善对高端客户的服务链，并积极配合绿色金融及环境、社会、治理的发展，加深加阔私人银行产品系列，为高端客户及家族办公室提供专业私人银行服务。此外，持续推动数字化发展、优化私人银行客制化系统、丰富专属产品种类及加强专才队伍建设，提升私人银行服务水平。期内客户数目持续增长。截至2020年6月30日，私人银行管理资产总值较去年末上升4.6%。

管理层讨论及分析

推进产品场景应用，加速线上迁移

本集团密切留意疫情下市场环境变化，加速数字化银行发展。贴合客户线上交易需求快速增长趋势，推行移动优先策略，优化个人手机银行开户服务、丰富手机银行投资功能、加快按揭业务流程电子化改造、加推电子渠道服务优惠，提升产品功能及竞争力。2020年上半年，手机银行交易笔数按年大幅上升六成以上，线上按揭月均申请笔数较去年全年月均增长近一倍。善用开放应用程序介面(API)拓展跨平台合作，已推出开发者网站及逾90项开放API；积极配合香港金管局第二阶段开放API发展，加强与第三方服务供应商合作，与网上地产代理平台、财经应用程序、产品比较网站及综合服务平台广泛合作，拓展跨平台置业规划、股票及外汇投资买卖、线上贷款申请等服务，丰富产品场景化应用。

促进湾区互联互通，提升跨境体验

积极响应粤港澳大湾区金融政策，围绕三地居民便捷开户、交通出行、安居置业等场景提供民生金融服务。2020年上半年，重点优化大湾区「开户易」产品，推出移动终端申请电子化及于手机银行增加常设汇款指示功能，

不断优化本港居民的跨境服务体验。持续丰富BoC Pay在大湾区的使用场景，推出适用于居港内地人士的跨境汇款功能，便利客户在大湾区支付消费。响应港人在大湾区置业需求，推出大湾区「置业易」按揭服务，优化客户看房、签约、支付、按揭等全流程服务体验。

丰富区域产品服务，夯实展业基础

持续加强区域业务联动，优化区域服务对接，扩展海外见证开户，包括中银香港见证开立中银马来西亚户口，胡志明市分行及文莱分行见证开立中银香港户口。丰富区域理财服务，中银马来西亚推出多只新基金及新债券。加快推进东南亚数字化发展，区域移动支付项目取得阶段性进展，中银马来西亚参与并持续优化当地支付系统DuitNow即时转账服务；雅加达分行借记卡实现境内自动柜员机即时跨行转账功能；马尼拉分行上线电子渠道外币兑换功能。贴合个人客户于东南亚地区留学、工作、旅游及置业等需求，于中银香港网页推出东南亚个人金融服务专区。有序推进区域产品规范化管理，提升内部管理效率及风控能力，逐步投产综合开户平台、贷款审批等系统。

管理层讨论及分析

企业银行

财务业绩

企业银行除税前溢利为港币71.58亿元，按年减少港币9.07亿元或11.2%，主要是净利息收入和净服务费及佣金收入下跌，导致净经营收入下降，部分被提取减值准备净拨备减少抵销。

净利息收入下降9.9%，主要受市场竞争影响，存款及贷款利差收窄，部分被存款及贷款平均余额增长抵销。净服务费及佣金收入下降12.8%，主要是贷款佣金及汇票佣金收入下跌。减值准备净拨备为港币5.61亿元，按年下降港币1.14亿元。

业务经营情况

主动应对环境变化，稳步推动企业业务

本集团坚持以客户为中心，以围绕客户需求、聚焦综合服务、提升客户体验为目标，持续推进业务深化转型。面对新冠肺炎疫情影响，主动应对环境变化，积极开拓业务，持续增强区域化及综合化服务能力。期内，集团持续加强对本港及东南亚重点项目支持，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承销项目，积极拓展绿色金融业务，推动可持续发展。按主板上市项目数量计算，本集团担任新股上市主收款行业务维持市场最大份额。不断深化与全球主要央行、国际金融组织及主权基金的业务往来。进一步推进数字化转型和场景化应用，强化与客户的电子支付及收款项目合作，为市民提供衣、食、住、用、行等多方面便捷支付渠道。

积极承担社会责任，与中小企客户共渡时艰

本集团持续加强本地工商客户服务，通过数字化、线上化等综合金融服务，进一步提升对本地工商客户的服务水平。积极支援中小企应对疫情，率先推出抗疫防疫五项金融服务支持措施，包括推出特快审批的「中小企抗疫专项贷款计划」及提供物业按揭贷款延期还本安排等；积极配合香港按证保险有限公司推出「中小企融资担保计划」项下「百分百担保特惠贷款」计划，协助受疫情影响的企业快速获得营运资金。同时全力支持香港金管局联同「银行业中小企贷款协调机制」推出「预先批核还息不还本」计划，主动向合资格企业客户提供贷款延期安排，纾缓企业面对的现金流压力。

管理层讨论及分析

加强东南亚及大湾区重点客户拓展，充分发挥协同优势

持续推进区域化建设，协同各东南亚机构在风险可控的前提下，保持业务增长动力。以重点客户和重大项目为突破口，加强一体化营销，带动东南亚机构协同发展。本集团发挥一体化优势，加强区域联动，积极营销和拓展「一带一路」重点客户群和相关大型项目，包括路桥基建、通讯设备、石油能源等。进一步发挥中银香港作为中国银行亚太银团贷款中心的作用，为东南亚当地大型企业筹组银团贷款，巩固主流客户关系。发挥区域合作功能，针对现金管理等复杂项目采取方案设计、营销及落地的一体化专业化安排。为进一步拓展粤港澳大湾区业务，持续深化与中国银行在大湾区内机构的紧密合作，加强跨境业务联动，共同挖掘重点行业及客户的金融需求，加大对科创企业发展的支持，为大湾区金融互联互通贡献力量。

增强产品服务竞争力，全力提升客户体验

本集团持续完善在本港、大湾区及东南亚区域的综合服务能力。提升企业客户产品及服务水平，进一步加快现金管理、贸易金融、财资中心等重点业务的拓展，保持资金池业务领先地位。促进产品多元化发展和金融科技创新，持续丰富各类数字化产品及服务，优化线上化服务平台功

能，提升客户体验。凭藉卓越的专业实力，中银香港与一家流动网络商合作的全球资金集中管理项目荣获《企业财资人》颁发「企业财资人年度奖项－亚洲最佳财资策略」。

托管及信托业务持续发展

把握国家互联互通政策、企业「走出去」及大湾区发展的机遇，应对市场挑战，机构及企业客户的托管资产总量于2020年6月再创新高，「债券通」总客户数量亦维持全球排行前列位置，并获债券通有限公司邀请成为首批行业智囊成员。同时，进一步深化与中资投资企业客群合作，增强与境内银行在海外托管方面的业务关系。积极提升企业信托及代理服务能力，取得良好的市场反应。2020年6月末，本集团整体托管资产总值逾港币12,261亿元。

2020年上半年，中银国际英国保诚信托有限公司（「中银保诚信托」）的强积金业务保持稳步发展，稳居强积金市场首5位。2020年上半年，除强积金业务外，中银保诚信托不断开拓多元化收入来源，取得了多项新的员工股份奖励计划业务，并被任命为计划受托人。此外，已顺利开创各大社交媒体平台，扩大移动端效应，改善客户体验。

财资业务

财务业绩

财资业务除税前溢利为港币72.17亿元，按年增长港币21.43亿元或42.2%，主要由净利息收入及其他金融资产之净收益增长带动，抵销了净服务费及佣金收入和净交易性收益减少的影响。

净利息收入增长15.4%，主要由于资金成本下降带动。净交易性收益下降，主要因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，部分变化被外汇交易产品的市场划价变化，以及期内出售若干债务证券令其他金融资产之净收益上升所抵销。

业务经营情况

持续提升财资业务服务能力，稳步推进区域业务发展

本集团不断加强市场研究，密切关注市场变化，积极捕捉业务机会，持续提升客户服务能力，代客业务取得良好发展。发挥专业能力和渠道优势，创新业务模式，贵金属交易业务表现良好。不断加强基础建设，积极应对疫情影响，稳步提升线上业务能力和业务规模。持续完善合规内控管理，各项业务稳健发展。期内，良好表现获上海黄金交易所颁发2019年度「优秀国际会员」奖及「疫情期间市场稳定特殊贡献奖」。

持续加强区域金融市场交易、营销、产品和风控能力，结合各东南亚机构当地市场和客户需求，制定业务发展指导意见，进一步提升金融市场区域一体化专业服务水平及客户产品服务能力。期内，雅加达分行和马尼拉分行分别为客户完成美元兑印尼盾及美元兑人民币大额兑换交易，中银泰国及中银马来西亚实现了交叉货币及利率掉期产品新业务突破，金边分行获中国人民银行批准成为区域市场人民币兑瑞尔首家境外报价行及中国外汇交易中心会员，并成功为客户叙做境内外首笔人民币兑瑞尔直接盘交易。

把握人民币清算服务优势，推动跨境业务向纵深发展

为支援中国内地对抗新冠肺炎疫情的防控工作，中银香港作为香港人民币清算行于2020年内地春节假日期间，启动人民币跨境支付系统(CIPS)的特殊绿色通道，为中国内地与离岸市场的慈善捐款及防疫物资采购汇款提供跨境人民币清算服务，便利资金及时到账。此外，中银香港以香港人民币清算行身份于2020年4月正式加入SWIFT组织的全球支付创新项目，进一步提升跨境人民币汇款的透明度及客户体验。2020年上半年，中银马来西亚连获马来西亚人民币业务清算行和当地人民币结算行资格，分别荣获当地商会2019年「优秀会员」及「媒体之星」称号。

管理层讨论及分析

紧抓市场机遇，坚持积极主动和审慎的投资策略

应对市场波动情况，本集团继续审慎管理银行投资盘，密切关注市场变化，提早部署并主动寻找投资机会提升回报，同时对风险保持高度警觉。上半年，本集团强化过程管理和精细化管理，平衡资产负债规模增长和结构优化，积极应对市场利率变化。

资产管理规模持续扩大，投资表现得到市场认可

中银香港资产管理有限公司（「中银香港资产管理」）在疫情和波动的市况下继续稳健拓展业务，积极为客户捕捉市场投资机会及做好资产配置，持续扩大资产管理规模。2020年6月末的资产管理规模较去年末增长逾15%。期内，开拓基金新产品线，「中银香港全天候亚洲高息债券基金」于6月正式成立，同时继续扩大客户群及开拓分销渠道，并深化与现有客户之业务关系。中银香港资产管理投资表现获市场认可，在《亚洲资产管理》「2020年最佳资产管理大奖」评选中，获颁「最佳离岸人民币债券表现（3年）」及「最佳香港区人民币基金经理」，同时「中银香港全天候亚洲债券基金」在路孚特的「理柏基金香港年奖2020」中荣获「亚太区当地货币债券－最佳债券基金3年奖」。

保险业务

财务业绩

2020年上半年，受新冠肺炎疫情及市场利率下降影响，保险业务面对严峻挑战。期内，本集团保险业务新造标准保费按年下跌25.4%至港币54.42亿元，净利息收入及再保险收入增加，惟金融市场波动，影响投资收入，除税前溢利按年下跌28.9%至港币3.92亿元。本集团积极优化业

务结构，新造业务价值按年上升8.8%至港币6.59亿元。

业务经营情况

拓展多元化产品和销售渠道，提升客户体验

中银人寿资格延期年金产品自去年推出以来大受欢迎，并一直保持市场前列位置。持续推进多元化销售渠道策略，扩大市场覆盖面，巩固退休理财专家形象地位。期内，与保柏（亚洲）有限公司（「保柏」）达成业务合作关系，为客户提供高端自愿医保计划。面对疫情，积极推出多项便利措施予客户，包括让客户透过电话在家中投保资格延期年金计划、延长保费宽限期及为特定客户提供「新型冠状病毒」额外保障等。同时，积极发展线上投保服务，推出多款线上产品，包括在手机银行推出短期线上储蓄产品、终身人寿、危疾保障、延期年金计划、住院现金计划等多种产品，为客户带来更便捷的数字投保体验。期内，线上人寿保险的新造标准保费占比较去年同期上升2.0个百分点至11.0%。

寿险业务位居市场前列，优质服务得到认同

中银人寿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《彭博商业周刊》颁发的「金融机构大奖2020」：「年金计划－杰出大奖」及「网上平台－杰出大奖」、新城财经台颁发的「大湾区保险业大奖2020（香港站）－杰出客户服务奖」、星岛日报颁发的「星钻服务大奖2019－合资格延期年金保单」、etnet经济通颁发的「2019金融科技大奖－杰出人寿保险网上投保平台」，以及《指标》颁发的「2019《指标》财富管理大奖：客户支援－同级最佳奖」。

区域性业务

本集团紧紧围绕「建设一流的全功能国际化区域性银行」的战略目标，审慎应对新冠肺炎疫情及经济下行影响，继续坚持区域一体化发展方向，采取有效措施大力支持东南亚机构逐步发展成为当地主流外资银行。2020年上半年，新冠疫情在东南亚区域蔓延，区内各国经济均出现下行趋势。本集团各东南亚机构在新形势下面临各种挑战和风险。尽管如此，区域业务仍不乏机遇，随著《区域全面经济伙伴关系协定》的签署，区域内贸易往来将更加频繁；香港与东盟《自由贸易协定》的签订及生效，有利于促进双方全面紧密合作以及共同推进「一带一路」建设；东南亚各国纷纷推进数字化转型，给东南亚区域带来全新发展潜力；东南亚区域的居民消费及基建投资活动仍具有巨大增长潜力。

完善区域网络布局，深化区域一体化发展

本集团持续完善区域网络布局，于2020年4月9日获得缅甸央行批准设立缅甸仰光分行，业务范围将进一步扩展至东南亚9个国家，区域化发展迈上新的台阶。2020年3月1日，雅加达分行获得印度尼西亚监管机构批准提升为当地商业银行三级银行，显著提升本集团在当地的市场地位和品牌影响力，为成为印度尼西亚主流外资银行打下坚实基础。本集团积极探索和实践区域管理模式，不断优化区域机构管理，有效提升各东南亚机构在客户营销、产品

创新、科技应用、营运管理、人员管理等方面的能力和水平。

2020年上半年，本集团东南亚机构*提取减值准备前之净经营收入为港币13.04亿元，按年下跌6.1%。截至2020年6月末，客户存款余额为港币603.80亿元，客户贷款余额为港币533.98亿元，分别较上年末增长6.7%和6.0%；不良贷款比率为1.94%，较2019年末上升0.43个百分点。

* 指中银泰国、中银马来西亚、胡志明市分行、马尼拉分行、雅加达分行、金边分行、万象分行及文莱分行等8家东南亚机构，所示提取减值准备前之净经营收入、客户存贷款余额等数据为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。

严守风险底线，全面提高区域风险管控水平

本集团扎实推进区域化风险管理建设，不断强化东南亚机构信贷风险管理能力，提升东南亚机构的市场、利率及流动资金风险管理水平，积极应对东南亚区域疫情影响。持续提升东南亚机构的法律合规和操作风险管理能力，稳步加强东南亚机构外判服务管理力度。做实东南亚区域的防洗钱工作，持续提高防洗钱管理水平。密切监控东南亚区域的重大突发事件，提升敏捷反应和应对管理能力，统筹抓好东南亚机构持续业务运作管理，确保守住风险底线。

管理层讨论及分析

数字化发展

本集团深化创新金融科技应用，加快数字化转型进程，进一步推动业务流程数字化，提高营运效率。按照集团制订的「中银香港数字化转型」蓝图和新一轮IT三年规划，由顶层设计推动数字化银行建设，打造创新、敏捷、数据、移动、区域化等五项数字化关键能力，构建智能平台、数据平台、开放平台等三大驱动平台，提供稳定、可靠、统一的云技术及安全管治基础。与此同时，构建创新机制、组织架构及企业文化，积极引进和培养科技创新人才，作为数字化转型的支撑点。本集团以科技驱动业务变革，提供崭新的客户服务、金融产品、服务流程、运营管理、风险控制等数字化方案，逐步推进打造成为业务生态化、流程数字化、运作智能化、项目敏捷化及系统云端化的数字化银行。

业务生态化

积极加深场景化应用、加快融入客户生态圈。跨界合作助力金融科技发展，共推出逾90项开放API。2020年2月份联手龙头地产代理推出线上即时API估价服务，截至6月底客户累计使用逾100万次。与两家股票报价平台合作，为客户提供跨平台手机证券买卖服务，支援港股、美

股及A股。围绕衣食住行需求，BoC Bill提供最全面包含传统银行卡、二维码、八达通的综合收款服务，基本覆盖民生各行业，包括中小企，结合BoC Pay为客户打造民生支付场景，助商户及个人客户实现无现金、零接触的电子支付服务。BoC Pay客户数较去年末增长44.2%，消费交易量较去年同期亦录得良好增长。BoC Pay持续优化，推出小额跨境转账功能，即时到账，丰富在大湾区的应用场景。

流程数字化

贴合客户线上交易需求快速增长趋势，推行移动优先策略，延伸「手机开户」功能至全新客户，大幅缩短客户基础业务办理时间。运用区块链技术优化物业估价流程，截至2020年6月末，覆盖近95%物业估价报告，较去年末上升13个百分点。本集团不断优化数字化服务流程，持续推动环球交易银行平台功能提升与市场推广，并加快在东南亚地区进行延伸，提升区域线上化服务能力。积极推动香港创新贸易融资平台「贸易联动」与中国人民银行贸易金融平台对接，提升贸易金融数字化能力，实现跨境业务讯息高效互联互通。中后台单位扩展机械人流程自动化应用，操作工序自动化，缩减流程处理时间，释放员工生产力。

运作智能化

引入身份证件验证技术，持续优化人脸识别与文字辨识技术，提升遥距开户的效率及准确度，为香港及东南亚地区的服务建设了良好的基建平台。持续优化核心银行服务，支持中小企业全电子化开户申请服务，提升开户效率及客户体验。按揭业务使用数据分析，对个人住宅按揭申请采用系统自动审批流程，提升审批效率。加快智能客服建设，著力以「智能助理」和「在线客服」代替人工客服。构建全行性智能反欺诈平台，提升欺诈个案识别和反应能力，全面强化防欺诈风险管理。应对疫情，推出移动办公方案，支持员工在家办公。

项目敏捷化

深化敏捷工作模式及文化，以敏捷模式推动项目，并持续以客户为中心优化业务流程设计。建立敏捷创新的机制，确保数字化转型变革有序落地及快速见效。为支持数字化及敏捷转型，制定敏捷团队的建设及组成方案，进一步促进跨部门敏捷团队的组织与运作。加大科技创新人才的引进力度，拓宽招聘渠道，吸引具有大数据、人工智能、金融科技、数字化营销、量化交易等方面的人才。持续推进金融科技人才培育，建设创新科技学院。因应数字化转型需求，将「鼓励创新思维，打造反应迅速、协同高效的敏捷文化」列为2020年企业文化建设重点工作。

系统云端化

引入业界主流的云技术，配合虚拟化技术，建设云计算平台。逐步在软件开发领域建立云服务模式，提高系统的灵活性及扩展性，并会逐步在云计算平台上部署面向客户的应用系统，提升服务效率，降低运营成本。

虚拟银行发展

由中银香港（控股）有限公司与京东数字科技控股有限公司和怡和集团组成的虚拟银行合资公司Livi Bank Limited（「Livi」），在三家股东的积极支持下于2020年8月12日开业。Livi开业初期的目标将专注于个人银行业务，以安全及简明的数码产品服务，提供切合日常生活需要的银行体验。Livi会持续开发产品服务，并与品牌伙伴合作，建设生态圈及推出新功能，围绕本地零售生活场景积极发展便利、普及和智慧金融服务。

风险管理

集团银行业务

总览

本集团深信良好的风险管理是企业成功的重要元素。在日常经营中，本集团高度重视风险管理，并强调风险控制与业务发展之间必须取得平衡。本集团业务的主要内在风险包括信贷风险、市场风险、利率风险、流动资金风险、操作风险、信誉风险、法律及合规风险及策略风险。本集团的风险管理目标是在提高股东价值的同时，确保风险控制在可接受的水平之内。本集团设有经董事会审批的风险偏好陈述，表达本集团在风险可控的前提下所愿意承担的风险类型与程度，以实现业务发展目标和达到利益相关者的期望。

管理层讨论及分析

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、风险偏好和风险文化，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。分管法律合规、操作风险和防洗钱副总裁和风险总监一起协助总裁履行日常管理各类风险以及内控的职责。风险总监负责提出新的风险管理策略、项目和措施以配合

监管要求的变化，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。

管理层讨论及分析

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，负责对副总裁级或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。

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允价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，减值准备为整个存续期的预期信用损失；

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，减值准备为整个存续期的预期信用损失。

管理层讨论及分析

本集团已建立重大信用风险恶化条件框架来判断各金融工具的所属阶段，此框架包括定量及定性的评估，考虑因素例如逾期天数、内部评级变化及监察名单等。

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、相关损失经验或替代方法。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。

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场风险管理，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及经济价值；
- 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；及
- 期权风险：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》，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)、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）的影响占最新一级资本的比率。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。

管理层讨论及分析

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；在极端情景下累积的净现金流为正值，可以保证基本生存期内的流动资金需要。

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等部门合作，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，在二级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。

管理层讨论及分析

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利流动比率管理系统，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2020年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。

金管局指定本集团为第一类认可机构，并需要根据《银行业（流动性）规则》以综合基础计算流动性覆盖率及稳定资金净额比率。于2020年，本集团须维持流动性覆盖率及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。

管理层讨论及分析

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、公司服务部、防范金融犯罪部、财务管理部、司库与会计部（统称为「专门职能单位」）为第二道防线，负责评估和监控第一道防线操作风险状况，对其工作提供指导。独立于业务单位的法律合规与操作风险管理部，负责协助管理层管理本集团的操作风险，包括制定和重检操作风险管理政策和框

架、设计操作风险的管理工具和汇报机制、评估及向管理层和风险委员会汇报总体操作风险状况；专门职能单位对操作风险的一些特定的范畴或与其相关事项，履行第二道防线的牵头管理责任，除负责本单位操作风险管理外，亦须就指定的操作风险管理范畴向其他单位提供专业意见／培训并履行集团整体的操作风险牵头管理。集团审计为第三道防线，对操作风险管理框架的有效性与充足性作独立评估，需定期稽查本集团各部门或功能单位操作风险管理工作的合规性和有效性，并提出整改意见。

本集团建立了有效的内部控制程序，对所有重大活动订下政策及监控措施。设置适当的职责分工和授权乃本集团坚守的基本原则。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。

管理层讨论及分析

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、欺诈与贪腐风险则由防范金融犯罪部负责作独立管理及监控。法律合规与操作风险管理部及防范金融犯罪部均直接向副总裁汇报。法律合规风险管理政策，以及防洗钱、反恐怖分子资金筹集及防范金融犯罪合规风险管理政策是集团公司治理架构的组成部分，由董事会属下的风险管理委员会审批。

策略风险管理

策略风险指本集团在实施各项策略，包括宏观战略与政策，以及为执行战略与政策而制订各项具体的计划、方案和制度时，由于在策略制订、实施及调整过程中失当，从而使本集团的盈利、资本、信誉或市场地位受到影响的风险。董事会检讨和审批策略风险管理政策。重点战略事项均得到高层管理人员与董事会的充分评估与适当的审批。

本集团会因应最新市场情况及发展，定期检讨业务策略。

资本管理

本集团资本管理的主要目标是维持与集团整体风险状况相称的资本充足水平，同时为股东带来最大回报。资产负债管理委员会定期检讨本集团资本结构，并在需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股权一级资本比率、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。

管理层讨论及分析

压力测试

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

中银人寿

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

保险风险管理

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

承保策略旨在厘定合理的保费价格水平，使其符合所承保的风险。中银人寿的承保程序包括筛查过程，如检查投保人的健康状况及家族病史等，以确保与承保策略一致。

再保险安排将保险合同中的保险风险转移至第三方，然而，再保险安排并未免除中银人寿作为原保险人的责任。若再保险公司于任何理由下未能支付赔款，中银人寿仍须履行对投保人赔偿责任。与再保险公司订立任何再保险合同前，需审查其财务实力以厘定其信誉。中银人寿依据评级机构给予的信贷级别及其他公开财务资讯，以订立其再保险分配政策及评估所有再保险公司和中介公司的信誉。中银人寿亦持续监控再保险交易对手的风险暴露。

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

有关本集团保险风险管理之详细资料，请见中期财务资料附注3.4。

管理层讨论及分析

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项
- 保险中介人所应支付的款项

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

股权价格风险管理

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

外汇风险管理

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