



# 創新金融科技

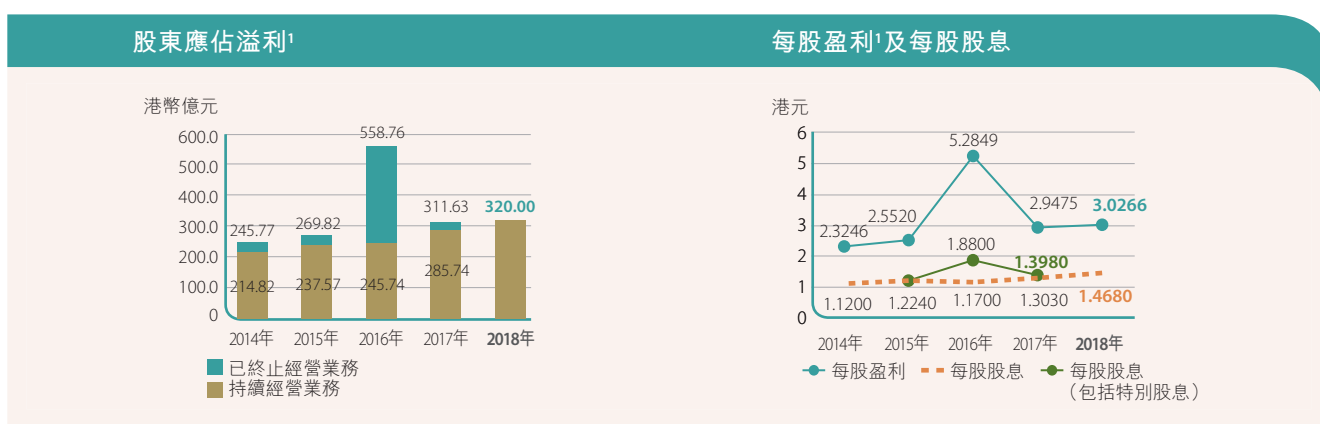


# 管理層討論及分析

本集團於2018年1月29日完成收購中國銀行越南業務及菲律賓業務的交割，並就該等受共同控制實體之合併，採用合併會計處理編製財務資料，而2017年之比較資料亦相應重新列示。以上交易在本《管理層討論及分析》統稱「收購」。

## 財務表現及狀況摘要

下表列出本集團2018年主要財務結果概要及與過去4年的比較。流動性覆蓋比率平均值及穩定資金淨額比率以季度數據列示。



### 股東應佔溢利

- 股東應佔溢利為港幣320.00億元，按年上升2.7%，較2017年持續經營業務之股東應佔溢利上升12.0%。

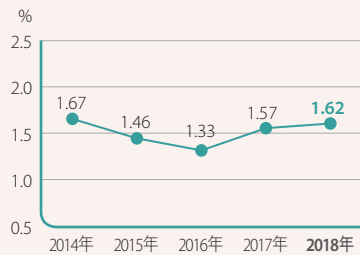
### 股東回報穩健

- 平均股東權益回報率<sup>2</sup>為12.83%，在持續經營業務下，按年上升0.73個百分點。
- 平均總資產回報率<sup>2</sup>為1.16%，在持續經營業務下，按年上升0.01個百分點。
- 每股盈利為港幣3.0266元。每股股息為港幣1.4680元。

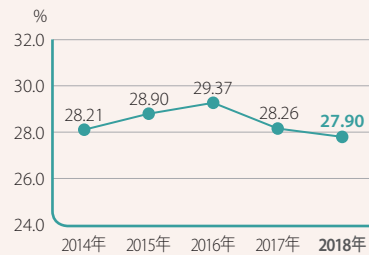




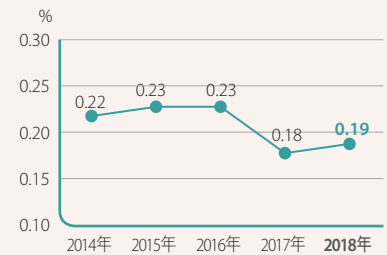
淨息差<sup>1,3</sup>



成本對收入比率<sup>1,3</sup>



特定分類或減值貸款比率<sup>1,3,4</sup>



截至12月31日

#### 主動管理資產及負債，淨息差提升

- 淨息差為1.62%，按年上升5個基點。若計入外匯掉期合約<sup>5</sup>的資金收入或成本，淨息差為1.63%，上升19個基點，主要反映集團抓住市場利率上升機會，積極主動管理資產及負債的成果。

#### 靈活調配資源，營運效率有所提升

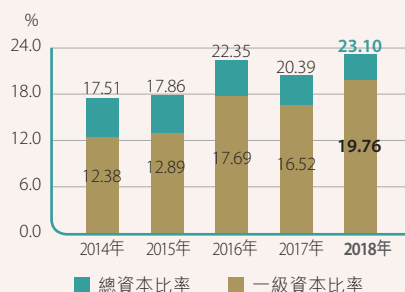
- 成本對收入比率為27.90%，按年下降0.36個百分點，成本效益持續處於本地銀行業較佳水平。

#### 審慎管理風險，資產質量保持良好

- 特定分類或減值貸款比率為0.19%，遠低於市場平均水平。

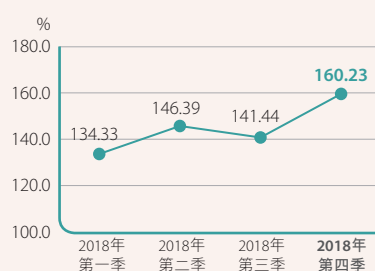
# 管理層討論及分析

### 資本比率

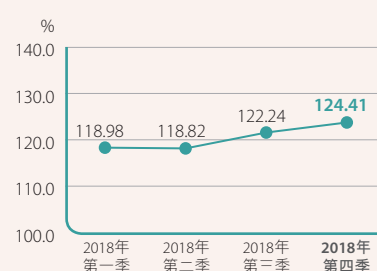


截至12月31日

### 流動性覆蓋比率的平均值



### 穩定資金淨額比率的季度終結值



## 資本實力增強，支持業務增長

- 總資本比率為23.10%。一級資本比率為19.76%，較2017年末上升3.24個百分點，主要是年內發行的額外一級資本票據補充了本集團的一級資本。

## 流動性指標保持穩健

- 2018年4個季度的流動性覆蓋比率的平均值及穩定資金淨額比率的季度終結值均高於監管要求。

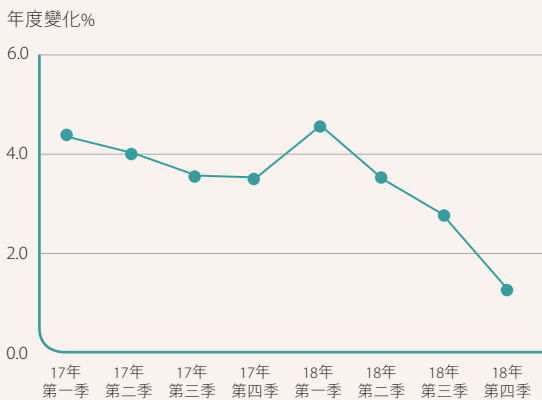
1. 本集團就2018年受共同控制實體之合併，採用合併會計處理編製財務資料，而2017年之比較資料亦相應重新列示。惟因重列前後的分別不大，故2017年以前的財務資料不予重列。
2. 平均股東權益回報率及平均總資產回報率的定義請見「財務摘要」。
3. 財務資料來自持續經營業務及不包括待出售資產和待出售資產之相關負債。
4. 特定分類或減值貸款包括按本集團貸款質量分類，列為「次級」、「呆滯」或「虧損」的貸款，或已被列為第三階段的貸款。
5. 本集團通常使用外匯掉期合約進行流動性管理和資金配置。在外匯掉期合約下，本集團將一種貨幣（原貨幣）以即期匯率調換為另一種貨幣（掉期貨幣）（即期交易），同時承諾即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

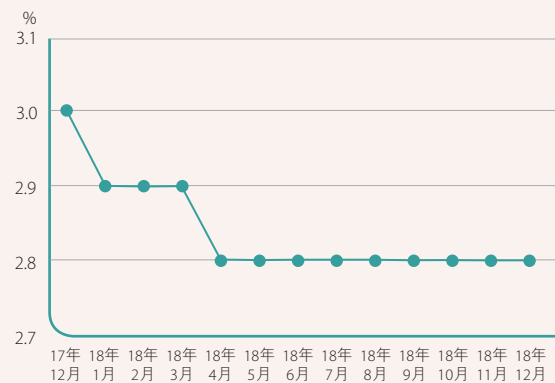
2018年，全球經濟總體延續增長態勢，但增長勢頭有所放緩，且不確定性增加，特別是貿易保護主義抬頭、聯儲局持續加息和縮表、新興市場經濟體表現繼續分化，以及個別國家政治風險升溫。美國經濟增長較為強勁，稅改及放寬監管等帶來正面支持。歐元區方面，經濟增速進一步放緩，個別國家內部政治紛爭加劇，歐洲央行維持超寬鬆貨幣政策。東南亞地區方面，強勁的外來投資、基建投資、政府和家庭開支等持續推動區內經濟平穩發展。內地經濟總體穩健，全年經濟增長達6.6%。

### 香港本地實質生產總值增長率



資料來源：香港特別行政區政府統計處

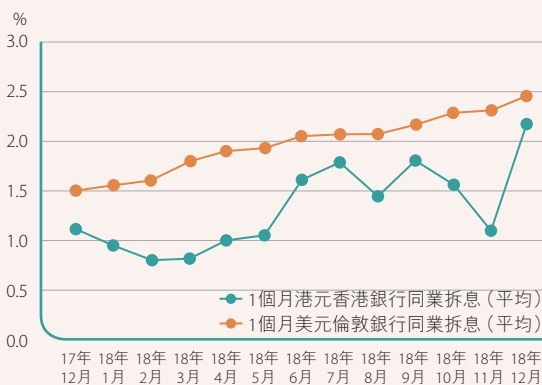
### 香港失業率



資料來源：香港特別行政區政府統計處

香港經濟在2017年創下2011年以來最高增速後，2018年出現逐季放緩趨勢，但大體上仍受惠於全球經濟溫和復甦、旅遊業回穩、全民就業和政府加大財政開支及投資等，全年本地實質生產總值較上年增長3.0%。

### 港元及美元銀行同業拆息



資料來源：彭博

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2017年的0.55%和1.11%，分別上升至2018年的1.34%和2.02%。孳息率曲線持續趨平，2年期與10年期美國國庫債券收益率的息差由2017年末的52個基點收窄至2018年末的20個基點。年內，香港銀行12年來首次加息，於9月份上調最優惠利率。

## 管理層討論及分析

2018年，環球金融市場波動明顯增加，但受惠於年初股市表現理想、聯交所修訂上市規則，以及資金南下等因素，年內港股日均成交額較2017年明顯增加，新股上市(IPO)活動保持活躍，惟受貿易衝突升溫及發達經濟體的貨幣政策正常化等影響，香港股市於下半年出現調整，恒生指數按年下跌13.6%。

2018年首7個月，香港私人住宅物業價格再創新高，8月份，住宅樓市步入調整階段，主要受到經濟前景不確定性增加、港元利率正常化和金融市場調整等影響，物業成交量收縮。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，銀行按揭業務的風險管理能力明顯提升。

香港離岸人民幣業務在2018年繼續穩步發展。國家一系列擴大開放及促進人民幣國際化的措施相繼出台，包括取消當地銀行和金融資產管理公司的外資持股比例限制，放寬證券公司、基金管理公司、期貨公司、人身險公司的外資持股比例，擴大互聯互通規模，「滬股通」及「深股通」每日額度擴大四倍。同時，中國A股加入MSCI指數，以及中國債券將被納入彭博巴克萊全球綜合指數。這些均為香港金融業帶來新的業務機遇，進一步推動離岸人民幣市場健康發展。

2018年，香港銀行業經營環境面對不少挑戰，包括貿易保護主義升溫、環球貨幣政策變化、港元利率正常化展開、新興市場經濟體表現繼續分化、地緣政治風險上升、市場競爭加劇等。儘管如此，國家「一帶一路」倡議和粵港澳大灣區建設穩步推進，以及兩地金融市場進一步互聯互通，創造了龐大的金融服務需求，為香港銀行業發展提供新動力。



## 綜合財務回顧

因應本集團的收購，採用合併會計處理編製財務資料，而2017年比較資料亦相應重新列示。

### 財務要點

港幣百萬元，百分比除外	2018年	(重列) 2017年	變化(%)
<b>來自持續經營業務</b>			
提取減值準備前之淨經營收入	<b>54,411</b>	49,006	11.0
經營支出	<b>(15,180)</b>	(13,848)	9.6
提取減值準備前之經營溢利	<b>39,231</b>	35,158	11.6
提取減值準備後之經營溢利	<b>37,994</b>	34,103	11.4
除稅前溢利	<b>38,988</b>	35,375	10.2
本公司股東應佔溢利	<b>32,000</b>	31,163	2.7
— 來自持續經營業務	<b>32,000</b>	28,574	12.0
— 來自已終止經營業務	—	2,589	(100.0)

本集團2018年股東應佔溢利為港幣320.00億元，按年增加港幣8.37億元或2.7%，較上年持續經營業務股東應佔溢利上升12.0%。提取減值準備前之淨經營收入為港幣544.11億元，按年上升港幣54.05億元或11.0%。受惠於市場利率上升及積極主動管理資產及負債，淨利息收入上升。外匯交易收入增加，使得銀行業務淨交易性收益上升，惟貸款佣金減少導致淨服務費及佣金收入下跌，部分抵銷以上收入升幅。經營支出有所上升，反映本集團持續投放資源支持長遠業務發展。減值準備淨撥備按年增加。投資物業公平值調整之淨收益則按年減少。

#### 下半年表現

與2018年上半年相比，本集團下半年提取減值準備前之淨經營收入減少港幣7.03億元或2.6%。淨息差上升以及平均生息資產規模增長，帶動淨利息收入增加。然而，升幅被淨服務費及佣金收入和銀行業務淨交易性收益下跌抵銷。此外，經營支出及減值準備淨撥備均較上半年增加，投資物業公平值調整之淨收益則告下降，股東應佔溢利較上半年減少港幣30.56億元或17.4%。



# 管理層討論及分析

## 收益表分析

以下收益表分析基於本集團的持續經營業務，比較資料已重新列示，以符合本年之列示形式。

### 淨利息收入及淨息差

港幣百萬元，百分比除外	2018年	(重列) 2017年	變化(%)
利息收入	<b>61,736</b>	49,077	25.8
利息支出	<b>(22,342)</b>	(14,259)	56.7
淨利息收入	<b>39,394</b>	34,818	13.1
平均生息資產	<b>2,434,966</b>	2,222,258	9.6
淨利差	<b>1.44%</b>	1.44%	
淨息差	<b>1.62%</b>	1.57%	
淨息差(調整後)*	<b>1.63%</b>	1.44%	

\* 計入外匯掉期合約的資金收入或成本。

2018年淨利息收入為港幣393.94億元，按年上升港幣45.76億元或13.1%，主要由淨息差改善及平均生息資產增長帶動。

平均生息資產按年上升港幣2,127.08億元或9.6%。在客戶存款規模上升帶動下，客戶貸款和債務證券投資均錄得上升。

淨息差為1.62%，若計入外匯掉期合約\*的資金收入或成本，淨息差為1.63%，按年上升19個基點。在市場利率上升的環境下，本集團積極主動管理資產及負債，貸存利差擴闊，以及債券投資及其他債務工具的平均收益率上升，帶動本集團淨息差擴闊。惟市場利率上升，引致客戶存款定存化，平均往來及儲蓄存款佔比下降，抵銷了部分利好因素。

\* 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。



下表為各類資產及負債項目的平均餘額和平均利率：

資產	2018年		(重列) 2017年	
	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	414,900	1.90	442,157	2.17
債券投資及其他債務工具	783,128	2.39	669,950	1.98
客戶貸款	1,219,376	2.85	1,093,445	2.38
其他生息資產	17,562	2.13	16,706	1.29
總生息資產	2,434,966	2.54	2,222,258	2.21
無息資產 <sup>1</sup>	379,452	–	348,958	–
資產總額	2,814,418	2.19	2,571,216	1.91

負債	平均餘額	平均利率	平均餘額	平均利率
	港幣百萬元	%	港幣百萬元	%
銀行及其他金融機構之存款及結餘	226,141	1.10	226,067	0.92
往來、儲蓄及定期存款	1,724,063	1.03	1,562,583	0.68
後償負債	18,237	5.44	19,312	4.82
其他付息負債	55,080	1.95	47,781	1.41
總付息負債	2,023,521	1.10	1,855,743	0.77
股東資金 <sup>2</sup> 及其他無息存款和負債 <sup>1</sup>	790,897	–	715,473	–
負債總額	2,814,418	0.79	2,571,216	0.55

1. 分別包括待出售資產及待出售資產之相關負債。
2. 股東資金指本公司股東應佔股本和儲備。

#### 下半年表現

與上半年相比，淨利息收入增加港幣24.14億元或13.1%。淨息差為1.70%，上升17個基點，若計入外匯掉期合約的資金收入或成本，則上升14個基點至1.70%，主要由於市場利率上升，貸存利差擴闊，以及債券投資及其他債務工具的平均收益率上升。

## 管理層討論及分析

### 淨服務費及佣金收入

港幣百萬元，百分比除外	2018年	(重列) 2017年	變化(%)
信用卡業務	3,441	3,202	7.5
證券經紀	2,769	2,625	5.5
貸款佣金	2,613	3,608	(27.6)
保險	1,546	1,326	16.6
基金分銷	929	985	(5.7)
匯票佣金	738	816	(9.6)
繳款服務	679	649	4.6
信託及託管服務	633	555	14.1
買賣貨幣	590	433	36.3
保管箱	285	291	(2.1)
其他	1,290	1,010	27.7
服務費及佣金收入	15,513	15,500	0.1
服務費及佣金支出	(4,206)	(3,899)	7.9
淨服務費及佣金收入	11,307	11,601	(2.5)

2018年，淨服務費及佣金收入為港幣113.07億元，按年減少港幣2.94億元或2.5%，主要是貸款佣金按年減少27.6%。本集團把握上半年市場投資氣氛暢旺的機遇，配合不同客戶需要，多管齊下，豐富產品組合和服務內容，並重點向中高端及跨境客戶推廣產品，帶動證券經紀及保險佣金收入按年分別增長5.5%和16.6%。致力發揮綜合化業務平台的優勢，緊抓市場機遇，多個領域的業務穩定增長。其中，受惠於本地零售消費復甦及新增商戶帶動，信用卡簽賬及商戶收單業務量按年分別上升9.8%及10.5%，帶動信用卡佣金收入上升7.5%。把握內地、本港及東南亞市場現鈔需求，提升市場份額，現鈔業務量顯著增長，帶動買賣貨幣佣金收入上升36.3%。本集團信託及託管資產管理規模持續擴大，相關收入按年上升14.1%。繳款服務佣金收入亦增加4.6%。然而，匯票、基金分銷及保管箱佣金收入有所下降。服務費及佣金支出按年上升7.9%，主要因信用卡相關支出增加。

#### 下半年表現

與2018年上半年相比，下半年的淨服務費及佣金收入下降港幣16.41億元或25.3%，主要由於下半年投資市場氣氛轉淡，證券經紀、保險及基金分銷服務費及佣金收入回落。此外，貸款、匯票、信用卡業務及保管箱佣金收入亦下降。然而，買賣貨幣、繳款和信託及託管業務保持增長動力，相關收入持續上升。服務費及佣金支出因證券經紀、保險及信用卡相關支出下降而減少。


**淨交易性收益**

港幣百萬元，百分比除外	(重列)		
	2018年	2017年	變化(%)
外匯交易及外匯交易產品	2,704	197	1272.6
利率工具及公平值對沖的項目	50	741	(93.3)
商品	184	205	(10.2)
股權及信貸衍生工具	140	225	(37.8)
淨交易性收益總額	3,078	1,368	125.0

淨交易性收益為港幣30.78億元，按年上升港幣17.10億元或125.0%。外匯交易及外匯交易產品的淨交易性收益增加港幣25.07億元，主要因2018年外匯掉期合約錄得淨收益而上年同期為淨虧損，以及客戶兌換收入增長。利率工具及公平值對沖的項目淨交易性收益下降港幣6.91億元，主要由於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收益下跌。股權及信貸衍生工具淨交易性收益下跌，其中股票掛鉤結構性產品收入下降。商品淨交易性收益的減少源於貴金屬交易收益下降。若剔除外匯掉期合約的資金收入或成本，淨交易性收益則按年下降31.4%。

**下半年表現**

與2018年上半年相比，淨交易性收益下跌港幣10.10億元或49.4%，主要因下半年外匯掉期合約錄得淨虧損而上半年為淨收益、客戶兌換收入下降，以及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收益下跌，部分被商品收益增長所抵銷。若剔除外匯掉期合約的資金收入，淨交易性收益較上半年下跌41.0%。

**其他以公平值變化計入損益之金融工具淨(虧損)/收益**

港幣百萬元，百分比除外	(重列)		
	2018年	2017年	變化(%)
其他以公平值變化計入損益之金融工具淨(虧損)/收益	(1,282)	2,181	不適用

2018年，其他以公平值變化計入損益之金融工具錄得淨虧損港幣12.82億元，2017年則錄得淨收益港幣21.81億元，變化主要由於中銀人壽的股票和債券基金投資錄得虧損，以及其債券投資受到市場利率變動引致市場劃價錄得虧損。上述債券組合的市場價值變化，被市場利率變動而引致的保險準備金變化所抵銷，而這些保險準備金已反映在保險索償利益淨額及負債的變動中。

**下半年表現**

下半年錄得淨虧損港幣1.00億元，較上半年虧損減少港幣10.82億元，主要由於下半年中銀人壽的債券投資之市場劃價虧損較上半年減少。

## 管理層討論及分析

### 經營支出

港幣百萬元，百分比除外	2018年	(重列) 2017年	變化(%)
人事費用	<b>8,627</b>	7,901	9.2
房屋及設備支出(不包括折舊)	<b>1,859</b>	1,721	8.0
折舊	<b>2,063</b>	1,951	5.7
其他經營支出	<b>2,631</b>	2,275	15.6
經營支出總額	<b>15,180</b>	13,848	9.6

	2018年 12月31日	(重列) 2017年 12月31日	變化(%)
全職員工數目*	<b>14,046</b>	13,212	6.3

\* 截至2017年12月31日的全職員工數目的比較資料已予以重列，以便按可比基礎作出分析。

經營支出總額按年增加港幣13.32億元或9.6%，主要是本集團持續投放資源於人力資源、優化系統平台、加快金融科技創新、推動數字化發展，以提升整體服務競爭力，支持集團業務長遠發展。成本對收入比率為27.90%，按年下降0.36個百分點，成本效益持續處於本地銀行業較佳水平。

人事費用按年增長9.2%，反映年度調薪、增聘員工，以及與業績掛鈎的酬金增加。

房屋及設備支出上升8.0%，由於優化系統平台導致相關電腦軟件租金及版權維護費上升，以及營業網點租金增加。

折舊增加5.7%，主要是資訊科技基礎設施及房地產折舊支出按年上升。

其他經營支出上升15.6%，主要因通信費用支出隨業務量增加而上升，以及慈善捐款增加。此外，2017年有若干支出錄得撥回，導致基數較低。

### 下半年表現

與2018年上半年比較，下半年總經營支出增加港幣11.80億元或16.9%，主要由於人事費用、業務推廣、營業網點租金及慈善捐款支出上升。




**貸款及其他賬項減值準備淨撥備**

港幣百萬元，百分比除外	2018年	(重列)	
		2017年	變化(%)
第一階段	167	不適用	不適用
第二階段	(336)	不適用	不適用
第三階段	(1,009)	不適用	不適用
個別評估	不適用	71	不適用
組合評估	不適用	(1,117)	不適用
貸款及其他賬項減值準備淨撥備	(1,178)	(1,046)	12.6

**總貸款減值準備對客戶貸款比率**

	(重列)	
	2018年 12月31日	2017年 12月31日
總貸款減值準備對客戶貸款比率	0.43%	0.36%

本集團自2018年1月1日起採納香港財務報告準則第9號(HKFRS 9)「金融工具」。根據此新準則，減值的確認及計量與根據香港會計準則第39號(HKAS 39)「金融工具：確認及計量」並不相同。2017年比較期內本集團的金融資產減值變動仍根據HKAS 39處理，比較資料不予重列。

根據HKFRS 9，2018年貸款及其他賬項減值準備淨撥備為港幣11.78億元。第一階段減值準備為淨撥回港幣1.67億元，主要因為客戶評級有所改善，抵銷了年內貸款增長及考慮經濟前景因素變化而更新預期信用損失模型參數引致撥備的影響；第二階段減值準備為淨撥備港幣3.36億元，主要反映更新預期信用損失模型參數的影響。第三階段減值準備淨撥備為港幣10.09億元，主要由於個別公司客戶貸款和個人客戶貸款組合的貸款質量評級被下調。截至2018年12月31日總貸款減值準備對客戶貸款比率為0.43%，整體資產質素保持良好。

2017年根據HKAS 39基準計量的貸款及其他賬項減值準備淨撥備為港幣10.46億元。按個別評估減值準備錄得淨撥回港幣0.71億元，主要由於個別公司客戶貸款償還。按組合評估減值準備淨撥備為港幣11.17億元，主要是客戶貸款增長，以及本集團基於審慎及穩健考慮對部分貸款組合增提減值準備。2017年末總貸款減值準備對客戶貸款比率為0.36%。

**下半年表現**

與2018年上半年相比，貸款及其他賬項減值準備淨撥備增加港幣6.50億元，主要考慮經濟前景因素變化而更新預期信用損失模型參數。

# 管理層討論及分析

## 資產負債分析

下表列出本集團的資產組成，截至2017年12月31日的比較數字已重新列示，以符合本年之列示形式。有關衍生金融工具的合約／名義數額及公平值，請見財務報表附註24。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，請見財務報表附註43。

### 資產組成

港幣百萬元，百分比除外	2018年12月31日		(重列) 2017年12月31日		變化(%)
	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	<b>431,524</b>	<b>14.6</b>	426,604	16.1	1.2
香港特別行政區政府負債證明書	<b>156,300</b>	<b>5.3</b>	146,200	5.5	6.9
證券投資及其他債務工具 <sup>1</sup>	<b>899,176</b>	<b>30.5</b>	711,385	26.8	26.4
貸款及其他賬項	<b>1,282,472</b>	<b>43.4</b>	1,191,554	45.0	7.6
固定資產及投資物業	<b>69,114</b>	<b>2.3</b>	66,937	2.5	3.3
其他資產 <sup>2</sup>	<b>114,317</b>	<b>3.9</b>	108,406	4.1	5.5
資產總額	<b>2,952,903</b>	<b>100.0</b>	2,651,086	100.0	11.4

1. 證券投資及其他債務工具包括證券投資及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、現有稅項資產及遞延稅項資產。

本集團堅持穩健、長期、可持續發展的理念，持續優化資產負債管理，資產總額達港幣29,529.03億元，較2017年末增長港幣3,018.17億元或11.4%。總資產的主要變化包括：

- 證券投資及其他債務工具上升港幣1,877.91億元或26.4%，主要由於本集團增持高質素企業債券及其他債務工具；
- 貸款及其他賬項上升港幣909.18億元或7.6%，其中客戶貸款增長港幣1,202.79億元或10.5%，貿易票據則減少港幣256.14億元或59.6%。



## 客戶貸款

港幣百萬元，百分比除外	(重列)				
	2018年12月31日		2017年12月31日		變化(%)
	餘額	佔比(%)	餘額	佔比(%)	
在香港使用之貸款	<b>841,720</b>	<b>66.4</b>	759,038	66.2	10.9
工商金融業	<b>492,712</b>	<b>38.9</b>	436,754	38.1	12.8
個人	<b>349,008</b>	<b>27.5</b>	322,284	28.1	8.3
貿易融資	<b>65,437</b>	<b>5.2</b>	78,196	6.8	(16.3)
在香港以外使用之貸款	<b>359,548</b>	<b>28.4</b>	309,192	27.0	16.3
客戶貸款總額	<b>1,266,705</b>	<b>100.0</b>	1,146,426	100.0	10.5

2018年，本集團貫徹集團發展戰略，緊緊把握國家「一帶一路」倡議、企業「走出去」、粵港澳大灣區建設及東南亞地區發展帶來的機遇，加強與中國銀行聯動合作，為中資及港資「走出去」企業和東南亞地區的企業提供多元化金融服務。持續加強本地工商客戶服務，為其搭建高效便利的金融服務平台。連續14年保持港澳銀團市場最大安排行地位，私人住宅按揭、安老按揭等業務領先市場。本集團堅守審慎的授信策略，資產質量保持良好。2018年，客戶貸款增長港幣1,202.79億元或10.5%至港幣12,667.05億元，增幅優於市場。

在香港使用之貸款上升港幣826.82億元或10.9%。

- 工商金融業貸款增加港幣559.58億元或12.8%，增長主要源自物業發展、金融業、製造業、運輸及運輸設備和批發及零售業貸款。
- 個人貸款上升港幣267.24億元或8.3%，住宅按揭貸款（不包括政府資助置屋計劃下的按揭貸款）增加4.1%。其他個人貸款則增加23.6%，主要由物業加按及用作投資用途的個人貸款增長帶動。

貿易融資下跌港幣127.59億元或16.3%。在香港以外使用之貸款則增加港幣503.56億元或16.3%，主要是提供予在內地及東南亞地區使用的客戶貸款增長。

## 管理層討論及分析

### 貸款質量

港幣百萬元，百分比除外	(重列)	
	2018年 12月31日	2017年 12月31日
客戶貸款	<b>1,266,705</b>	1,146,426
特定分類或減值貸款比率	<b>0.19%</b>	0.18%
總貸款減值準備	<b>5,411</b>	4,106
總貸款減值準備對客戶貸款比率	<b>0.43%</b>	0.36%
住宅按揭貸款 <sup>1</sup> －拖欠及經重組貸款比率 <sup>2</sup>	<b>0.01%</b>	0.01%
信用卡貸款－拖欠比率 <sup>2</sup>	<b>0.19%</b>	0.21%

	2018年	2017年
信用卡貸款－撇賬比率 <sup>3</sup>	<b>1.40%</b>	1.51%

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. 撇賬比率為年內撇賬總額對年內平均信用卡應收款的比率。

年內，本集團堅持穩健審慎的風險管理原則，整體資產質量保持良好。截至2018年12月31日，特定分類或減值貸款比率為0.19%，較上年末上升0.01個百分點，主要由於個別公司客戶貸款質量評級被調低，導致特定分類或減值之客戶貸款餘額上升港幣3.04億元至港幣23.83億元。

住宅按揭貸款及信用卡貸款質量維持穩健，截至2018年12月31日，住宅按揭貸款拖欠及經重組貸款比率為0.01%。信用卡貸款撇賬比率為1.40%，按年下降0.11個百分點。



## 客戶存款\*

港幣百萬元，百分比除外	(重列)				
	2018年12月31日		2017年12月31日		變化(%)
	餘額	佔比(%)	餘額	佔比(%)	
即期存款及往來存款	207,797	11.0	203,837	11.5	1.9
儲蓄存款	852,339	45.0	913,192	51.3	(6.7)
定期、短期及通知存款	833,221	43.9	658,061	37.0	26.6
	<b>1,893,357</b>	<b>99.9</b>	1,775,090	99.8	6.7
結構性存款	2,199	0.1	2,784	0.2	(21.0)
客戶存款總額	<b>1,895,556</b>	<b>100.0</b>	1,777,874	100.0	6.6

\* 包括結構性存款

2018年，本集團持續採取多項存款策略性措施，包括對重點客群拓展特色存款產品，積極通過代發薪、理財、支付綜合方案等穩定活期及儲蓄存款；利用新股上市收票行、現金管理、結算、託管等業務，加強與大型企業、主權及機構客戶等往來關係，帶動客戶存款沉澱。2018年末，客戶存款總額達港幣18,955.56億元，較上年末增加港幣1,176.82億元或6.6%，其中即期及往來存款增長1.9%，儲蓄存款下降6.7%，定期、短期及通知存款上升26.6%。

## 本公司股東應佔股本和儲備

港幣百萬元，百分比除外	(重列)		
	2018年 12月31日	2017年 12月31日	變化(%)
股本	52,864	52,864	–
房產重估儲備	38,527	36,689	5.0
公平值變動儲備／可供出售證券公平值變動儲備	(4,116)	42	不適用
自身信貸風險儲備	5	–	不適用
監管儲備	10,496	10,224	2.7
換算儲備	(853)	(728)	(17.2)
合併儲備	–	1,062	(100.0)
留存盈利	160,147	143,865	11.3
儲備	<b>204,206</b>	191,154	6.8
本公司股東應佔股本和儲備總額	<b>257,070</b>	244,018	5.3

截至2018年12月31日，本公司股東應佔股本和儲備總額為港幣2,570.70億元，較2017年末增加港幣130.52億元或5.3%。留存盈利較上年末上升11.3%，主要反映2018年分派股息後的盈利。房產重估儲備上升5.0%，主要反映2018年房產價格有所上升。公平值變動儲備／可供出售證券公平值變動儲備由盈餘轉為虧損，主要是股份證券的市場價格下跌所致。監管儲備上升2.7%，主要由於客戶貸款增長。合併儲備源自本集團合併中國銀行越南業務及菲律賓業務而採用合併會計處理。



## 管理層討論及分析

### 資本比率

港幣百萬元，百分比除外	2018年 12月31日	2017年 12月31日
扣減後的綜合資本		
普通股權一級資本	180,202	170,012
額外一級資本	23,476	–
一級資本	203,678	170,012
二級資本	34,393	39,816
總資本	238,071	209,828
風險加權資產總額	1,030,815	1,029,152
普通股權一級資本比率	17.48%	16.52%
一級資本比率	19.76%	16.52%
總資本比率	23.10%	20.39%

本集團在設定各項資本比率的內部目標時，除充分考慮資本監管要求外，亦會透過內部資本充足性評估程序及壓力測試，評估銀行層面的第二支柱資本要求，從而設定集團的最合適資本水平，令本集團具備足夠實力，抵禦未來可能因經濟環境急劇變化而產生各種不可預見的損失。同時，亦會因應集團發展戰略和風險偏好，兼顧短期和長期資本要求，配合適當資本補充方案，確保資本水平長期穩定。年內，本集團優化資本結構，發行了30億美元額外一級資本票據，並收購及贖回8.77億美元次級票據。是次發行的額外一級票據在《亞洲金融》「2018年最佳成就大獎」中獲頒「香港最佳交易」，獲《財資》頒發2018年「最佳銀行資本債券」。本集團亦重視資本積累需要，致力強化內生動力，支持業務可持續發展。

截至2018年12月31日，普通股權一級資本比率及一級資本比率分別為17.48%及19.76%，較2017年末分別上升0.96個百分點及3.24個百分點。總資本比率為23.10%。普通股權一級資本增長6.0%，由2018年扣除支付股息後的溢利帶動；一級資本增長19.8%，主要是年內發行的額外一級資本票據補充了本集團的一級資本。本集團一直致力平衡風險加權資產的增幅及風險回報的提升，2018年，風險加權資產成功控制在0.2%的低位增幅。

本集團已制定長遠資本規劃，優化資本結構，管控風險加權資產增長，以應對愈來愈高的監管要求，並為集團各項重大戰略舉措的推進做好部署。



流動性覆蓋比率及穩定資金淨額比率

	2018年	2017年
流動性覆蓋比率的平均值		
第一季度	<b>134.33%</b>	121.41%
第二季度	<b>146.39%</b>	123.88%
第三季度	<b>141.44%</b>	121.12%
第四季度	<b>160.23%</b>	135.64%

	2018年
穩定資金淨額比率的季度終結值	
第一季度	<b>118.98%</b>
第二季度	<b>118.82%</b>
第三季度	<b>122.24%</b>
第四季度	<b>124.41%</b>

本集團流動性保持穩健。2018年4個季度的流動性覆蓋比率的平均值及穩定資金淨額比率的季度終結值均高於有關監管要求。

# 管理層討論及分析

## 業務回顧

2018年，本集團圍繞「建設一流的全功能國際化區域性銀行」的戰略目標，緊抓市場發展機遇，充分發揮競爭優勢，扎實推進各項重點工作，核心業務表現良好，主要財務指標保持穩健。年內，完善區域一體化經營模式，推進東南亞機構整合融合，區域協同效應進一步顯現。深耕香港本地市場，提升產品和服務水平，強化綜合化平台建設，業務結構不斷優化。深化與中國銀行集團聯動，大力拓展跨境業務，推進粵港澳大灣區建設，致力打造大灣區首選銀行。加快金融科技創新，加強線上線下融合，以智能化產品和服務提升客戶體驗，打造以客戶為中心的數字化銀行。加快創新驅動步伐，優化體制機制，激發創新活力。

## 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	2018年	佔比(%)	(重列)		變化(%)
			2017年	佔比(%)	
<b>持續經營業務</b>					
個人銀行	<b>10,269</b>	<b>26.3</b>	8,403	23.7	22.2
企業銀行	<b>14,087</b>	<b>36.1</b>	14,392	40.7	(2.1)
財資業務	<b>11,884</b>	<b>30.5</b>	9,525	26.9	24.8
保險業務	<b>937</b>	<b>2.4</b>	1,401	4.0	(33.1)
其他	<b>1,811</b>	<b>4.7</b>	1,654	4.7	9.5
除稅前溢利總額	<b>38,988</b>	<b>100.0</b>	35,375	100.0	10.2

註： 詳細分類資料請見財務報表附註47。



## 個人銀行

### 財務業績

2018年，個人銀行除稅前溢利為港幣102.69億元，按年上升港幣18.66億元或22.2%，主要由於淨利息收入和淨服務費及佣金收入上升，以及減值準備淨撥備減少。

淨利息收入增長17.3%，主要是存款及貸款平均餘額增長，以及存款利差改善帶動。淨服務費及佣金收入增長8.0%，主要是保險及證券經紀業務表現良好，佣金收入錄得增長。經營支出增長10.2%，主要是人事及業務費用上升。提取減值準備淨撥備減少，是由於2017年本集團基於審慎考慮對部分貸款組合增提減值準備，導致基數較高。

### 業務經營情況

#### 為中高端客戶提供專屬個性化服務

本集團以客戶為中心，貼合客戶差異化需求偏好與行為習慣，為中高端客戶提供專屬尊貴服務。年內，配合不同客戶需求和偏好，多管齊下，豐富服務內容和提升客戶體驗，包括優化網上及手機銀行的股票、基金等投資交易服務，提升服務便利；於分行高端理財中心為客戶提供差異化專享服務；豐富增值服務體驗，通過舉辦「環球財富管理博覽2018」等活動，深化客戶關係、提升品牌美譽。2018年，本集團個人客戶結構進一步優化，中高端客戶數較上年末增長17.5%。

本集團私人銀行業務保持良好增長。全方位吸納本地、內地及海外高端客群；優化私人銀行開放式平台，豐富私人專屬產品種類；加強私人銀行專才隊伍建設；積極參與業界工作，支持香港金管局及私人財富管理公會推出特別為大學生而設的「私人財富管理先導人才培訓計劃」，培育未來私人財富管理服務專才。私人銀行客戶較2017年末增長27.3%，管理資產總值亦錄得理想增長。

## 管理層討論及分析

### 緊貼民生金融需求

本集團作為本港服務網絡覆蓋最廣的零售銀行，加快個人客戶產品服務升級，打造為衣食住行等民生需求提供全方位金融服務的能力。積極配合特區政府的民生施政措施，為「香港年金計劃」開放過百家分行為市民處理認購申請；配合香港按揭證券有限公司優化「安老按揭計劃」，推出安老定息計劃，成為本港最大安老按揭服務提供者；推出以「My First自在點」為主題的「自在理財」存款、壽險、發薪配套服務，培養年青客群的理財習慣；持續支持勞工及福利局「兒童發展基金」計劃，為參與計劃的學員開立個人儲蓄賬戶，免設最低結餘的要求。積極推動普及金融，推出「EPS長者提款易」免費服務，逐步推展至全港大部分地區，為長者提供便利快捷的取現管道；開放全線分行為新家園協會會員提供免門檻的理財服務，滿足新移民理財需要，助其儘快融入香港社會。

### 積極扶持本地小企發展

積極扶助本地小企發展，加強與外國商會及專業團體的合作，以中銀「小企錢」無抵押貸款、企業稅貸、一站式商業理財方案等，配合「轉數快」、微信支付等創新的移動支付工具，滿足客戶全方位的金融服務需求。響應香港金管局鼓勵海外企業來港營商政策，設立24小時海外公司服務熱線及在線對話專責開戶分行等多項海外公司開戶服務配套，解決公司開戶難題。為中小商戶推出BoC Bill綜合收款服務，涵蓋多種常見的線上線下支付工具，助商戶輕鬆處理日常營運。小企「商業理財賬戶」客戶數目增長15.7%。年內，榮獲《信報財經新聞》頒發「中小企卓越營商夥伴2018」中的「卓越零售銀行商業理財服務」獎項。

### 促進大灣區互聯互通，做強跨境特色服務

本集團積極參與「一帶一路」及粵港澳大灣區建設和發展，2018年重點在香港國際機場、西九龍總站（廣深港高鐵）及港珠澳大橋等口岸交通樞紐佈局物理網點，提升自助服務，助推大灣區優質生活圈建設。拓展品牌互認、推出粵港澳大灣區一卡通、BoC Pay流動應用程式及人民幣直匯服務等，加快推動跨境產品和服務互通，滿足粵港澳三地居民在支付、理財、融資等金融服務需求，為粵港澳大灣區打造宜居宜業宜遊優質生活圈。大灣區雙幣信用卡發卡量20.8萬張，跨境客戶增長22.6%。年內，榮獲《星島日報》頒發「星鑽服務大獎－跨境銀行服務」大獎。





### 存貸款業務穩定增長，中間業務收入擴闊

緊跟市場息率走勢，本集團加大多幣種存款吸納力度，優化檔期結構管理，加強公私聯動，通過發薪、理財、支付綜合服務方案，帶動客戶往來及儲蓄低息存款沉澱。截至2018年末，個人客戶存款規模較上年末增長8.9%。貸款業務方面，中銀香港「按揭專家」的品牌形象進一步提升，年內共開設7家按揭中心，配置資深按揭專員，提供一站式專業按揭服務，私人住宅按揭筆數市佔保持市場第二名，安老按揭市場佔比穩居第一。應對市場波動及不穩定因素，豐富投資及保險產品組合，為市民提供年金服務、以退休規劃和財富傳承為主題的壽險業務等，豐富全方位保障方案。貼合客戶線上交易需求快速增長趨勢，加快數碼化服務開發應用，年內通過優化手機銀行股票交易平台、推出美股服務及手機銀行基金交易功能，實現保險一體化系統於全線分行覆蓋等，不斷提升客戶投資服務體驗，為擴闊中間業務收入進一步夯實基礎。

### 堅持數碼創新，構建綠色銀行

本集團積極響應香港金管局「智慧銀行新紀元」的倡導，加快金融科技創新，致力改善香港金融生態。年內，推進分行網點的智能化應用，加速「至專客服」配置，為客戶提供全天候遠程視像服務；穩步推展新型智能分行佈局，設立「科學園銀行服務中心」，推出嶄新客戶服務流程；配合金管局推出「轉數快」快速支付系統，方便市民7 x 24跨銀行、即時轉賬繳費；首推指靜脈認證，真正做到高度防偽、無需密碼錄入，提升銀行服務體驗；穩步推進綠色銀行項目落地，加大業務流程電子化、無紙化的推廣，綠色銀行滲透率不斷上升。

### 穩步推進東南亞區域化發展

本集團穩步推進東南亞機構的區域化發展，根據各地實際情況，實施矩陣式管理及差異化發展定位，分類部署業務拓展，持續完善業務組織架構，有序推進區域化產品管治，優化風險防控管理。年內，對中高端客戶的服務能力穩步提升，以中銀馬來西亞為試點，首次在東南亞打造「中銀理財」品牌，豐富基金、保險、債券等理財產品，個人銀行服務網絡已擴展覆蓋至泰國、馬來西亞、越南、菲律賓、印度尼西亞、柬埔寨和文萊，東南亞機構整合步伐進一步加快。

### 創新信用卡業務

2018年下半年，香港本地零售消費增長放緩，但粵港澳大灣區建設的推進、移動支付及本地電子錢包日益普及，助推本集團跨境業務發展，帶動支付移動互聯化、客群向年輕化轉型，成為零售簽賬的新動力。持續優化中銀雙幣卡「大灣區一卡通」，滿足大灣區交通、繳費等便民支付的需求。於2018年8月推出BoC Pay，成為全港首家EMV國際標準的銀行流動應用程式，並於12月推出BoC Bill商戶綜合收款服務，是香港首家可處理銀聯二維碼支付的綜合收款平台。年內，本集團保持銀聯發卡及簽賬業務在香港市場的領先地位。

# 管理層討論及分析

## 企業銀行

### 財務業績

企業銀行除稅前溢利為港幣140.87億元，按年減少港幣3.05億元或2.1%，淨利息收入及淨交易性收益增加，惟增長被淨服務費及佣金收入減少以及減值準備淨撥備增加所抵銷。

淨利息收入增加11.4%，主要源自貸款和存款平均餘額增長以及存款利差改善。淨服務費及佣金收入減少21.1%，其中貸款佣金收入減少，部分被信託及繳款服務佣金收入增加抵銷。淨交易性收益上升13.2%，主要由客戶兌換收入帶動。提取減值準備淨撥備為港幣7.84億元，主要反映客戶貸款增長及個別公司客戶貸款的貸款質量評級被調低，而2017年淨撥備為港幣0.73億元。

### 業務經營情況

#### 持續擴大客戶基礎，提升綜合服務能力

持續致力於擴大客戶基礎，圍繞中國銀行全球戰略客戶、香港本地、東南亞及海外大型客戶等的發展需要，提供專屬定制化的全球綜合金融方案，服務客戶複雜的金融服務需求，全力推動深化銀企合作；挖掘潛力行業和潛力客戶，以客戶綜合化服務為出發點，提升一體化協同服務能力，打造優質客戶體驗；鞏固業務優勢，推動商投並進，連續14年保持港澳地區銀團貸款市場排名第一，牽頭安排金額達96.0億美元，市佔率達8.0%，並完成多筆具市場影響力的債券發行。此外，本集團擔任主收款行的IPO項目總募資金規模達港幣2,355億元，市場佔比82.9%，連續8年保持IPO收款行市場份額第一。同時，通過競標取得香港特區政府多項服務合約，持續與主要央行、國庫局及主權基金保持往來關係。

#### 積極發展工商及中小企客戶

本集團持續加強本地工商客戶服務，深化與家族企業、商會和上市公司的業務合作，為其搭建高效便利的金融服務平台，並透過提供綜合支付結算產品和服務方案，提升對本地企業客戶的服務水平，營造最佳客戶體驗。配合中小企業對銀行服務的需求，本集團通過全港最大的分行網絡，提供便捷服務，並積極配合政府推廣「中小企融資擔保計劃」，支持本港中小企業的發展。中銀香港連續2年榮獲香港中小型企業總商會頒發「中小企業最佳拍檔金獎」。積極支持工商業界於粵港澳大灣區的發展，不斷優化跨境工商金融服務，榮獲《信報財經新聞》舉辦「中小企卓越營商夥伴2018」中的「卓越粵港澳大灣區工商金融服務」獎項。



### 扎實推進東南亞及大灣區業務發展

企業銀行加快提升區域化管理能力，持續優化相關管理模式及機制，加強與東南亞機構聯動營銷，拓展當地具影響力的優質客戶，成功爭取區內重大項目，進一步把香港優勢產品及服務與東南亞機構的在地化優勢有機結合，帶動東南亞機構融入當地主流市場。年內，企業銀行積極透過參與香港及東南亞地區政府的相關招商活動，加強推廣中銀香港形象及推動東南亞業務發展。為把握粵港澳大灣區建設的重大機遇，本集團與中國銀行集團在大灣區內的機構加強溝通及協調，共同圍繞大灣區人流、物流、資金流、信息流四大要素跨境流動，建立了一體化的營銷和服務體系，共同對大灣區基礎設施的互聯互通和科技創新企業的發展壯大提供全方位的金融服務。同時，中銀香港與香港中國企業協會及香港中資銀行業協會聯合舉辦「粵港澳大灣區金融高峰論壇」，進一步提升大灣區金融合作和推動粵港澳協同發展。

### 持續提升企業銀行產品服務競爭力

本集團持續提升基礎服務能力，配合香港金管局的「轉數快」全面啟用及開通，以客戶為中心，加強產品和服務的場景化、綜合化應用，加速資金池、財資中心等重點業務的區域性拓展，提升產品服務競爭力，全面服務本港、內地及東南亞各類客戶。憑藉卓越的專業實力，本集團連續五年獲《亞洲銀行及財金》評選為「香港本地現金管理銀行」，兩度獲《亞洲銀行家》頒發「香港最佳貿易融資銀行大獎」及「香港最佳企業貿易融資交易獎」。

### 託管業務持續擴展

2018年環球投資市場波動頻仍，行情持續走低，資產服務行業備受挑戰。本集團積極把握互聯互通的機遇，在「債券通」項下對接更多的本地及海外機構，市場佔比持續領先本地同業，「債券通」資產託管量最高曾突破168億元人民幣，並憑總體服務獲債券通有限公司頒發「債券通優秀託管機構」。保險及退休金類客群持續拓展，主權類客戶有所增長；資產監管代理服務需求旺盛，加上集團內部多方聯動，託管業務指標總體實現較大增幅，同時，風險管控水平進一步提升。本集團服務專業水準獲得認同，在2018年度《財資》「The Asset Triple A Asset Servicing, Institutional Investor and Insurance Awards」評選中，分別榮獲「中國QDII最佳託管行」及「最佳QDII業務個案」兩個專業獎項。本集團亦積極投入中國存託憑證(CDR)的準備工作及大灣區相關需求的服務。至2018年末，本集團整體託管資產總值達港幣10,984億元。

# 管理層討論及分析

## 財資業務

### 財務業績

財資業務除稅前溢利為港幣118.84億元，按年上升港幣23.59億元或24.8%，主要由淨利息收入、淨交易性收益及其他以公平值變化計入損益之金融工具淨收益增長帶動。

淨利息收入增長4.7%，主要因債務證券投資的平均結餘增加，以及相關資產的平均收益率隨市場利率上升而有所提升。2018年財資業務錄得淨交易性收益，而上年為淨虧損，主要因2018年外匯掉期合約錄得淨收益，而上年為淨虧損。其他以公平值變化計入損益之金融工具錄得淨收益，而上年為淨虧損。部分正面因素被其他金融資產之淨收益減少所抵銷。

### 業務經營情況

#### 持續提升交易和服務能力

本集團不斷加強市場研究，積極應對市場變化，努力推動多元發展，嚴格風險管控。加強交易系統建設，持續完善電子交易平台，穩步提升報價和交易能力。以客戶為中心，加強產品創新，豐富產品系列，滿足客戶需求。發揮專業能力，把握市場機會，拓展客戶基礎，提升服務質量，代客業務取得較快增長。積極推動區域化發展，不斷夯實東南亞財資業務發展基礎。本集團財資業務表現得到市場肯定，榮獲中國外匯交易中心頒發「2017年度銀行間外匯市場優秀會員」之最佳境外會員獎、《環球資本》頒發「最佳本地貨幣債券獎」、《亞洲銀行及財金》頒發「香港區最佳貴金屬買賣銀行大獎」及上海黃金交易所頒發「2017年度優秀國際會員獎」，並在第五屆人民幣定息及貨幣論壇上再次獲港交所頒發「固定收益和貨幣市場重要合作夥伴」獎項。

#### 積極拓展現鈔業務

本集團憑藉現鈔批發專業能力，把握市場機會拓展亞太區現鈔業務，成為本港最主要外幣現鈔供應銀行，進一步鞏固本地現鈔批發業務優勢。在中國內地市場構建靈活高效的現鈔運作機制，成功取得多個內地同業外幣現鈔需求投標項目，不斷提升在內地市場份額。積極穩妥推進區域化發展戰略部署，逐步提升東南亞等海外市場業務規模。



### 鞏固人民幣清算業務優勢

發揮人民幣專業優勢，鞏固市場領先地位。中銀香港獲中國證券登記結算有限責任公司委任為H股「全流通」香港獨家資金清算銀行。配合中國人民銀行的人民幣跨境支付系統(CIPS)二期建設，中銀香港CIPS二期項目順利投產，實現CIPS渠道運行時間的延長，新增連接定時淨額結算(DNS)機制，進一步提高清算行人民幣跨境資金的清算能力和效率，鞏固中銀香港在人民幣離岸市場的領先地位。此外，為滿足本地市場對高效率支付服務的需求，中銀香港推出7 x 24全天候人民幣快速支付系統清算服務「轉數快」，落實人民幣成為港元以外首個支持「轉數快」的貨幣。

### 積極主動和審慎的投資策略

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

### 資產管理業務穩步發展

中銀香港資產管理有限公司（「中銀香港資產管理」）積極捕捉發展機遇，整體資產管理業務取得全面穩步發展。儘管投資市場出現大幅波動，2018年末資產管理總值仍較2017年末平穩增長，當中私募基金規模的增幅超過60%。年內，主要債券投資組合表現優於市場，「中銀香港全天候中國高息債券基金」等債券基金均較市場大部分同類型基金為佳。中銀香港資產管理積極推動基金產品創新，共新推出兩隻公募基金及四隻私募基金，滿足不同客戶的投資需求。同時，資產管理客戶範圍及數目進一步擴展，深化現有客戶業務關係，年內開拓了新投資專戶，方便客戶擴大基金投資規模。持續推動跨境基金分銷業務，第二隻內地與香港基金互認安排下的合資格北上基金「中銀香港全天候香港股票基金」已正式獲得批覆，將適時在內地公開銷售。中銀香港資產管理的專業能力再度獲市場及業界認可，在《亞洲資產管理》「2019年最佳資產管理大獎」的評選中，獲得「最佳香港區中國基金公司」及「最佳離岸人民幣表現（3年）」兩項大獎。

### 信託服務持續穩健增長，依託科技助力升級

本集團透過附屬公司中銀國際英國保誠信託有限公司（「中銀保誠信託」）提供職業退休計劃、強制性公積金計劃的信託及行政服務，以及單位信託基金信託與資產託管業務。2018年，中銀保誠信託依託科技提升強積金服務，推出中銀香港職業退休計劃應用程式、重新設計網站提升客戶服務體驗、設計及開發聊天機器人，同時重新編寫強積金應用程式，逐步建立直通式強積金行政管理體系。強積金資產管理規模保持穩健增長，2018年月平均較2017年增長11.6%。2018年，中銀保誠信託出色的基金表現和創新的數碼科技應用，備受各界認同，在《積金評級》主辦的「2018強積金年獎」中，中銀保誠信託旗下「我的強積金計劃」及「中銀保誠簡易強積金計劃」奪得多項大獎；在湯森路透主辦的「2018理柏基金香港年獎」中榮獲最佳團體大獎（整體三年獎）及多個基金獎項；在《彭博商業周刊／中文版》主辦的「2018領先基金大獎」及《指標》主辦的「2018年度基金大獎」中獲頒多個基金獎項。



# 管理層討論及分析

## 保險業務

### 財務業績

2018年，本集團保險業務新造標準保費達港幣92.40億元，按年上升8.2%，新造業務價值為港幣11.61億元，按年上升36.4%。受投資市場調整影響，股票和債券基金投資錄得虧損，但淨利息收入及再保險收入增加，抵銷部分虧損，除稅前溢利按年下跌33.1%至港幣9.37億元。

### 業務經營情況

#### 積極應用創新科技，提升客戶體驗

2018年，本集團推出全新智能客戶服務聊天機械人Easy Chat，為客戶解答理賠及部分保單服務的查詢，有助開拓及激活年輕客群，提升本集團企業形象和營運效率。利用社交平台及網絡服務加強客戶互動，包括啟用全新中銀人壽微信官號，推出「中銀人壽」及「中銀人壽財富管理團隊」兩個臉書官方專頁；年內推出全新「網上理賠」，為客戶帶來輕鬆、快速的批核服務。配合香港金管局推出的快速支付系統「轉數快」，成為首批引入即時轉賬功能的公司，用於收取保費及支付理賠款項。

#### 保持人民幣壽險業務領導地位，優質專業服務及財務實力得到認同

中銀人壽於2018年11月獲穆迪投資服務調升財務實力評級，由A2調升至A1，反映中銀人壽維持長期穩定的盈利表現，償付比率及資本穩固，並積極開拓銀保以外的多元化銷售渠道，以提高新造業務價值。2018年，本集團在香港人壽保險市場保持前列位置，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，包括在《彭博商業周刊》「金融機構大獎2018」中，獲得「跨境保險服務－卓越大獎」、「年金計劃－傑出大獎」、「客戶服務－傑出大獎」及「理賠管理－卓越大獎」；在新城財經台及香港大公文匯傳媒集團「2018年人民幣業務傑出大獎」中，獲得「傑出保險業務－客戶服務大獎（中國香港）」及「傑出保險業務－年金保險大獎（中國香港）」。

#### 創新優化產品及強化服務配套

2018年，本集團配合市場推出新產品，在現有終身壽險計劃「非凡人生」產品系列的成功基礎上，增加產品保障元素，推出優化版的「非凡人生特級終身壽險計劃」及全新「非凡守護危疾保險計劃」，提升新造業務價值，又推出全新年金產品「非凡即享年金計劃」，以滿足客戶對年金產品及退休保障的需求。創新銷售平台，進駐「微信支付香港」及「支付寶香港」旗下保險產品服務平台，於WeChat Pay HK及AlipayHK電子支付平台推出首個危疾產品「隨身保危疾保險計劃」，產品同時於中銀人壽網上平台推出，吸納流動網絡客群。為加強服務配套，本集團放寬投保「盛世傳承萬用壽險計劃」（簡易）的承保上限，並擴大住院計劃中指定醫院名單，全面照顧客戶需要。

#### 中銀人壽20週年品牌推廣活動

適逢中銀人壽開業20週年，本集團以此冠名贊助電視節目，並開展多項推廣活動，提升客戶對本集團壽險業務的認知度，推進品牌建設。



## 區域性業務

### 完善東南亞發展策略，做當地主流外資銀行

東南亞地區是國家「一帶一路」倡議、人民幣國際化推進的重點區域，也是中資企業「走出去」的主要目標地區，具有巨大的發展潛力。本集團以推進東南亞資產重組為重要契機，加快自身發展，積極向「建設一流的全功能國際化區域性銀行」邁進。作為東南亞區域總部，本集團充分發揮在港百年經營的優勢、市場化管理經驗，把成熟的產品服務、先進的技術和管理、專業的人才隊伍引入東南亞。中銀香港先後為東南亞機構注資，提供資本、從屬貸款和營運資金，支持東南亞機構業務長遠發展。本集團積極探索先進、高效的區域管理模式，在一體化經營的基礎上，充分發揮資金、產品、管理、人才等優勢，提升集團在東南亞區域的競爭能力和發展水平。

### 加快邏輯整合，繼續完善區域化管理模式

本集團於2018年1月29日順利完成中國銀行菲律賓業務及越南業務的交割。2018年12月4日，亦與中國銀行就收購中銀萬象分行簽訂協議，並於2019年1月21日完成交割。中銀香港已初步發展成為在泰國、馬來西亞、越南、菲律賓、印度尼西亞、柬埔寨、老撾和文萊等八個東南亞國家擁有經營機構的區域性銀行。本集團持續推進東南亞機構邏輯整合，促進機制、系統、人員、文化等方面融合和貫通。針對前中後台及不同業務特點，採用一體化區域管理模式，並在決策授權、資源分配、人事管理、績效考核及日常運營等方面作出差異化安排。前線單位進一步明確差異化的區域業務定位和管理模式，落實一體化經營管理目標；中台單位加強對東南亞機構風險內控合規管控，切實提升風險內控和防洗錢能力；後台單位加強區域管理服務與資源支持，提升東南亞後台營運能力及科技實力。

### 穩健推進東南亞業務，經營業績持續增長

2018年，東南亞業務發展取得良好成效，本集團的東南亞機構\*提取減值準備前之淨經營收入為港幣22.87億元，按年上升27.6%。截至2018年末，客戶存款餘額為港幣453.98億元，客戶貸款餘額為港幣391.98億元，分別較2017年末增長17.1%和20.0%；不良貸款比率為1.14%，較2017年末下降0.04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、金邊分行及文萊分行等7家機構，所示提取減值準備前之淨經營收入、客戶存款餘額等數據為7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。



## 管理層討論及分析

企業銀行業務方面，積極推進「一帶一路」相關大項目營銷和拓展工作，成功拓展東南亞路橋基建、通訊設備、石油能源、航空港口等項目。建立區域主客戶經理制，持續推動客戶拓展和項目營銷一體化管理，密切跟蹤「走出去」企業在東南亞區域的佈局及亞太區域產業轉移趨勢，牢牢把握客戶和重點項目拓展機遇。本集團亦積極拓展機構客戶業務、人民幣產品及財資業務。其中，中銀馬來西亞獲得馬來西亞國際離岸金融中心納閩島人民幣清算行資格；馬尼拉分行協助菲律賓中央銀行在中國銀行間債券市場成功發行首隻價值14.6億元人民幣的主權熊貓債，並發起成立菲律賓人民幣交易商協會，為中國境外第一家人民幣兌當地貨幣交易的自律性金融組織，並於2018年11月20日完成菲律賓市場首筆人民幣兌比索直接交易。

個人銀行業務方面，本集團持續擴大基礎建設，提高在東南亞區域個人金融產品及服務的能力，並實施差異化管理。加強客戶定位及客層管理，配置合適產品及人員，發展業務，提升收益。年內，中銀馬來西亞獲取基金業務牌照，並推出兩款房屋貸款保險產品；雅加達分行推出「薪必達」跨境人民幣直匯產品、建立個人銀行理財中心；金邊分行開展POS和微信收單業務等。

### **推進三道防線和從嚴管控相結合的區域風險管理，為健康、持續發展夯實基礎**

本集團扎實推進三道防線和從嚴的管控原則相結合的區域風險管理，積極推進東南亞風險管理架構全面落地，推進架構建設與人員配置到位。全面加強東南亞機構信貸風險、合規內控管控能力和水準，密切監控東南亞市場和流動性風險，提升突發事件管理能力，以最高標準的監管要求開展防洗錢工作，在全面提升東南亞機構風險合規和管控能力基礎上，夯實發展基礎，提升發展質量，確保按照本集團的標準運作及遵守香港金管局及當地監管要求，行穩致遠。

結合本集團的東南亞機構風險管理綱要的實施，圍繞政策制度、組織架構、專業人員和科技系統等四個方面目標，推進東南亞區域的防洗錢管理，特別是系統應用。採取有效措施逐步改善東南亞機構的信貸政策、信貸模型、貸款審批、貸時發放和貸後管理，持續加強區域化信貸風險管理能力。



## 金融科技創新

本集團堅持以科技引領，以創新驅動，著力提升金融科技競爭力，支持業務增長。積極參與及鼓勵推動創科發展，持續加強應用人工智能、大數據、區塊鏈、開放應用程式介面等創新技術，為客戶提供更全面、更高效、更智能化的銀行服務。同時，加快創新驅動步伐，建立機制激發活力。

4月1日，配合中國銀行集團完成海外信息系統整合轉型項目，落實全球一體化的資訊科技戰略部署。集團以客為先，在預期的時間內完成系統提升，並保持後續運作平穩順暢。

全力推廣新版手機銀行。3月正式推出新版手機銀行3.0，優化設計及風格，強化智能功能。年內升級手機銀行服務200餘項，開發超過110個客戶體驗提升點，包括港股、美股投資、線上開立投資賬戶、流動保安編碼認證、「轉數快」等，並於全港同業首推手機基金投資，在轉賬、投資、外匯、支付、安全等核心功能上多方面貼合客戶需要。個人手機銀行的登記客戶及活躍客戶比2017年末分別增加41.7%及63.5%，當中以年輕客群（18-35歲）表現最為突出，增長70.6%。

成功上線快速支付系統「轉數快」項目。按照香港金管局要求，於9月正式投產「轉數快」，為個人及企業客戶提供全天候、跨行、跨平台港元及人民幣即時轉賬、收款及付款的嶄新體驗，滿足市民在衣食住行等不同場景的支付需要。成功與若干民生、零售、通訊領域重點客戶達成合作，客戶綁定率、交易量等領先市場。

本集團於8月正式推出BoC Pay，為全港首個流動應用程式，用作本地及跨境支付、繳費，同時支援本地跨行轉賬，可通過銀聯二維碼支持於內地950萬家商戶、粵港澳大灣區內60萬家活躍商戶及香港逾千商戶進行支付及民生繳費。

推出BoC Bill綜合收款平台。BoC Bill為商戶提供綜合收款服務，支援商戶不同的收款渠道，更是現時香港首家可處理銀聯二維碼支付的綜合收款平台，覆蓋香港超過3,000個零售網點，涵蓋生活及休閒不同範疇的領域，有助商戶解決業務需要及迎合消費者的支付方式，提升競爭力。

年內，集團建立創新優化中心，推動產品、服務和業務模式創新發展，以加快適應客戶需求和競爭環境變化。以互聯網思維推進金融科技和產品的改進與開發，在短期內完成新科技、新業務、新產品以及新服務的原型驗證和可行性分析，有序滾動推出創新項目，提升整體應變能力。深化與創科企業的聯繫，加強創新項目合作，積極參與中國銀行產品與科技創新研發基地建設；營造良好創新文化，贊助首屆「香港B2B電商青年節」，並成功舉辦「中銀香港極客大賽」，有助於培育金融科技人才，增強集團在年輕客群中的影響力。

## 管理層討論及分析

本集團亦持續提升科技風險和網絡安保的管理水平和成熟度，實施多維度的網絡安保措施，加強對資訊安全的保障及網絡防禦的能力，為本集團和客戶提供安全和穩固的運作及服務。

本集團的技術創新及科技發展得到市場認同，在《亞洲銀行及財金》主辦的第13屆「零售銀行大獎」中首度獲頒「香港區最佳服務創新大獎」，並連續四年榮獲「香港區最佳流動銀行項目大獎」及連續三年獲頒「香港區最佳電子銀行項目大獎」。

### 2019年展望及業務重點

展望2019年，全球經濟運行面臨貿易保護主義升溫、流動性收縮和金融市場波動等多重考驗。根據國際貨幣基金組織預測，全球經濟增長將放緩至3.5%。美國經濟有望維持增長，但增速可能下降。中國堅持推進高質量發展，統籌推進穩增長、促改革、調結構、惠民生、防風險工作，將保持經濟運行在合理區間。東南亞逐漸步入基建項目的高峰期，將助推經濟增長繼續維持良好勢頭。

香港經濟前景預計會受到中美貿易摩擦、港元利率正常化和資產市場調整的影響，銀行業的經營面臨挑戰。然而，在新時代國家改革開放進程中，香港仍然具有特殊地位和獨特優勢，國家重大改革開放舉措，包括「一帶一路」倡議和粵港澳大灣區規劃有序推進，人民幣國際化進一步發展等，都將為香港銀行業提供更多發展機遇。2018年，香港特區政府施政報告提出了200多項具體措施，為香港長遠發展打好基礎的同時亦為銀行業提供了長期商機。

面對發展的機遇與挑戰，本集團將以「建設一流的全功能國際化區域性銀行」為目標，積極應對市場變化，加強核心業務發展，加快區域化發展和業務轉型，提升產品創新和服務能力，同時堅持嚴謹的風險管理，實現各項業務的穩健、長期、可持續發展。

深耕本地市場，以客戶為中心，推進經營模式及業務轉型。個人銀行逐步向「客戶關係、渠道+產品」(RC+P)的經營模式轉型，切合客層引領、數據驅動、敏捷合作三大轉型目標，革新運營模式；企業銀行著力提升綜合金融服務能力。本集團將聚焦香港經濟發展，支持本港重大項目建設，積極拓展各類客戶基礎，深化與政府及公營機構的業務合作，發展普及金融，全面提升客戶體驗和滿意度。



堅持科技引領，加快金融科技建設。本集團將積極推進創新科技項目，重塑業務模式，完善創新機制，建設領先的數字化銀行。全面配合香港金管局推動智慧銀行發展的七項措施，創新開展多元化的特色服務。

把握粵港澳大灣區建設機遇，聚焦民生便利化和跨境金融需求，著力提升產品服務競爭力。本集團將深化與中國銀行境內行和海外行的聯動，依托中國銀行《粵港澳大灣區綜合金融服務方案》，提升一站式產品和服務水平以及區域服務能力，為區域基礎設施互聯互通、產業轉型升級、科技創新和國際合作提供全方位支持，著力打造大灣區客戶首選銀行。

推進區域管理模式，促進東南亞業務發展。本集團將持續完善區域化管理能力，加強對東南亞機構的資源配套支持，因地制宜地發展業務，豐富產品線，擴大「一帶一路」、「走出去」企業、當地龍頭企業和高淨值客戶基礎，實現可持續均衡發展。本集團亦將加快推動跨境人民幣產品創新，努力完善及擴大東南亞地區人民幣清算行網絡，進一步擴大人民幣業務的領先優勢，並持續完善東南亞機構的風險管理體系，確保符合監管要求。

## 信用評級

2018年12月31日	長期	短期
標準普爾	A+	A-1
穆迪	Aa3	P-1
惠譽	A	F1

# 管理層討論及分析

## 風險管理

### 集團銀行業務

#### 總覽

本集團深信良好的風險管理是企業成功的重要元素。在日常經營中，本集團高度重視風險管理，並強調風險控制與業務發展之間必須取得平衡。本集團業務的主要內在風險包括信貸風險、利率風險、市場風險、流動資金風險、操作風險、信譽風險、法律及合規風險及策略風險。本集團的風險管理目標是在提高股東價值的同時，確保風險控制在可接受的水平之內。本集團設有經董事會審批的風險偏好陳述，表達本集團在風險可控的前提下所願意承擔的風險類型與程度，以實現業務發展目標和達到利益相關者的期望。有關本集團風險管理管治架構的詳細資料，請見財務報表附註4。

#### 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。有關本集團信貸風險管理之詳細資料，請見財務報表附註4.1。

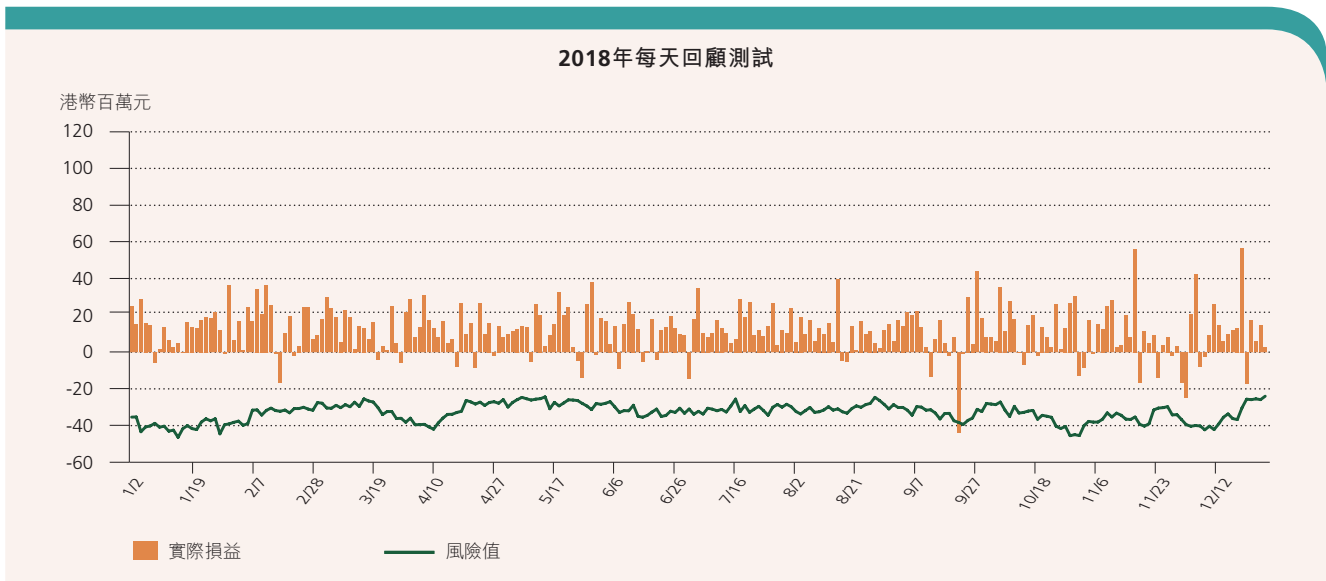
#### 市場風險管理

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。有關本集團市場風險管理之詳細資料，請見財務報表附註4.2。

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。下圖列示本集團風險值與實際損益比較之回顧測試結果。



2018年內回顧測試結果顯示，本集團出現1次實際交易損失超過風險值的情況。

### 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、利率基準風險、收益率曲線風險及客戶擇權風險。有關本集團利率風險管理之詳細資料，請見財務報表附註4.2。

### 流動資金風險管理

流動資金風險是指銀行無法以合理成本及時獲得充足資金，履行到期義務的風險。本集團遵循穩健的流動資金風險偏好，確保在正常情況或壓力情景下均有能力提供穩定、可靠和足夠的現金來源，滿足流動資金需求；在極端情景下無需借助金管局的流動性支持，累積的淨現金流為正值，可以保證基本生存期內的流動資金需要。有關本集團流動資金風險管理之詳細資料，請見財務報表附註4.3。

# 管理層討論及分析

## 操作風險管理

操作風險是指由不完善或有問題的內部程序、人員、系統，以及外部事件所造成損失的風險。操作風險隱藏於業務操作的各個環節，是本集團在日常操作活動中面對的風險。

本集團實施操作風險管理「三道防線」體系：所有部門或功能單位為第一道防線，是操作風險管理的第一責任人，通過自我評估與自我提升來履行業務經營過程中自我風險控制職能。法律合規與操作風險管理部連同一些與操作風險管理相關的專門職能單位包括人力資源部、資訊科技部、公司服務部、防範金融犯罪部、財務管理部、司庫與會計部（統稱為「專門職能單位」）為第二道防線，負責評估和監控第一道防線操作風險狀況，對其工作提供指導。獨立於業務單位的法律合規與操作風險管理部，負責協助管理層管理本集團的操作風險，包括制定和重檢操作風險管理政策和框架、設計操作風險的管理工具和匯報機制、評估及向管理層和風險委員會匯報總體操作風險狀況；專門職能單位對操作風險的一些特定的範疇或與其相關事項，履行第二道防線的牽頭管理責任，除負責本單位操作風險管理外，亦須就指定的操作風險管理範疇向其他單位提供專業意見／培訓並履行集團整體的操作風險牽頭管理。集團審計為第三道防線，對操作風險管理框架的有效性與充足性作獨立評估，需定期稽查本集團各部門或功能單位操作風險管理工作的合規性和有效性，並提出整改意見。

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

## 信譽風險管理

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

為減低信譽風險，本集團制定並遵循信譽風險管理政策。此政策的目的是當信譽風險事件發生時本集團能夠盡早識別和積極防範。鑒於信譽風險往往是由各種可能令公眾對本集團信任受損的操作及策略失誤所引發，本集團建立關鍵控制自我評估機制包括相關風險評估工具，以評估各主要風險可能對本集團造成的嚴重影響，包括對本集團信譽的損害程度。





此外，本集團建立完善機制持續監測金融界所發生的信譽風險事件，以有效管理、控制及減低信譽風險事件的潛在負面影響。本集團亦借助健全有效機制及時向利益相關者披露信息，由此建立公眾信心及樹立本集團良好公眾形象。

### 法律及合規風險管理

法律風險是指因不可執行合約、訴訟或不利判決而可能使本集團運作或財務狀況出現混亂或負面影響的風險。合規風險是指因未有遵守適用法例及規則，而可能導致本集團需承受遭法律或監管機構制裁、引致財務損失或信譽損失的風險。法律及合規風險由法律合規與操作風險管理部管理，而關於洗錢、恐怖分子資金籌集及金融犯罪包括貪腐風險則由防範金融犯罪部負責作獨立管理及監控。法律合規與操作風險管理部及防範金融犯罪部均直接向風險總監匯報。法律合規風險管理政策，以及防洗錢、反恐怖分子資金籌集及防範金融犯罪合規風險管理政策是集團公司治理架構的組成部分，由董事會屬下的風險管理委員會審批。

### 策略風險管理

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

本集團會因應最新市場情況及發展，定期檢討業務策略。

### 資本管理

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

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

### 壓力測試

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

# 管理層討論及分析

## 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和再保險安排來管理上述風險。

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的交易對手風險暴露。

有關本集團保險風險管理之詳細資料，請見財務報表附註4.4。

### 利率風險管理

利率上升可能導致中銀人壽的投資組合貶值。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到期義務的風險。中銀人壽的資產負債管理框架包括現金流管理，能夠保持資金流動性以支付不時之保單支出。

### 信貸風險管理

中銀人壽面對的信貸風險主要來自客戶、債務人或交易對手未能或不願意履行承諾的風險。中銀人壽保險業務主要面對的信貸風險包括：

- 債券、票據及相關交易對手的違約風險
- 因信貸評級變更（下調）而引致信貸息差擴大
- 再保險公司所承擔的未支付保險債務
- 再保險公司所應承擔的已支付賠款
- 保單持有人所應支付的款額
- 保險中介人所應支付的款額

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

### 股權價格風險管理

中銀人壽的股權價格風險是指因股票、股票基金及私募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。