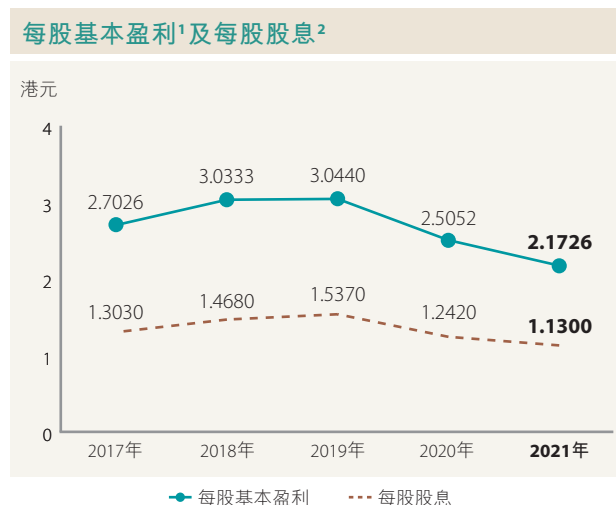
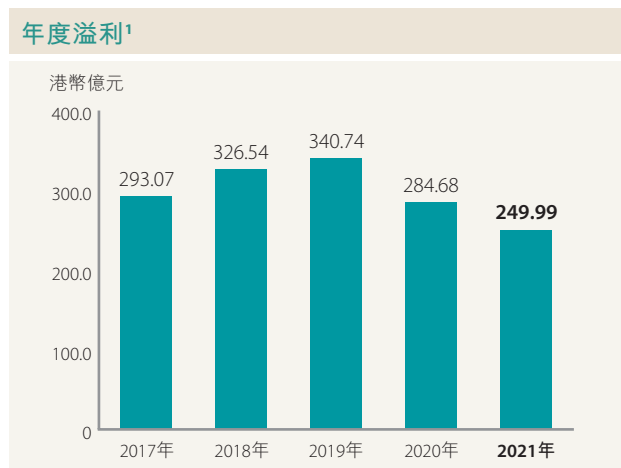


管理層討論及分析

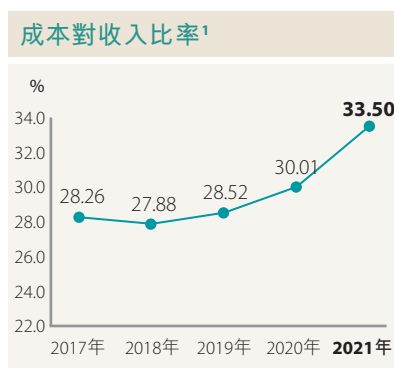
財務表現及狀況摘要

下表列出本集團2021年主要財務結果概要，以及與過去四年的比較。流動性覆蓋比率平均值及穩定資金淨額比率以2021年各季度數據列示。



年度溢利

- 年度溢利為港幣249.99億元，按年下跌12.2%。平均股東權益回報率³及平均總資產回報率³分別為7.67%及0.70%。每股基本盈利為港幣2.1726元。每股股息為港幣1.1300元。



市場利率處於歷史低位，淨息差收窄

- 淨息差為1.06%。若計入外匯掉期合約⁵的資金收入或成本，調整後淨息差為1.09%，按年下降24個基點，主要由於低息環境延續，令資產收益率下降。本集團積極主動管理資產及負債，客戶貸款保持穩健增長，客戶存款結構持續優化，緩釋部分負面影響。

強化成本管理，營運效率維持良好

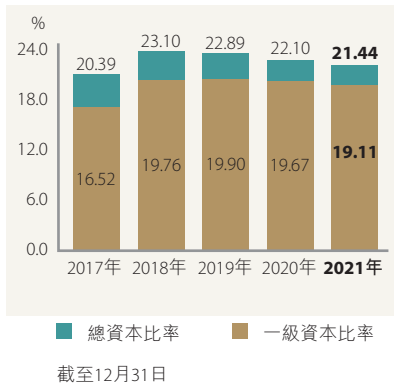
- 成本對收入比率為33.50%。本集團加強成本管理，充分保障戰略重點項目資源投放，同時積極踐行低碳運營，經營支出輕微上升0.4%，成本對收入比率繼續處於本地銀行業較佳水平。

審慎管理風險，資產質量保持穩健

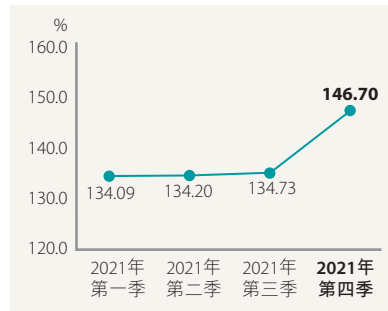
- 特定分類或減值貸款比率為0.27%，按年基本持平，持續優於市場平均水平。



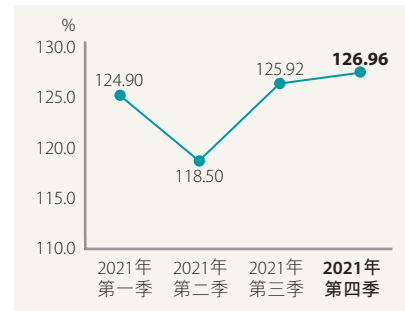
資本比率



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



資本實力雄厚，支持業務平穩增長

- 一級資本比率為19.11%，總資本比率為21.44%。

流動性保持充裕

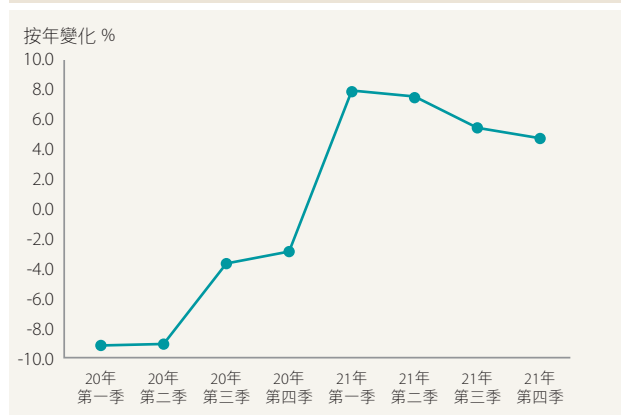
- 本集團2021年各季度流動性覆蓋比率的平均值及穩定資金淨額比率的季度終結值均高於監管要求。

- 財務資料來自持續經營業務。
- 不包括特別股息。
- 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」。
- 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。
- 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

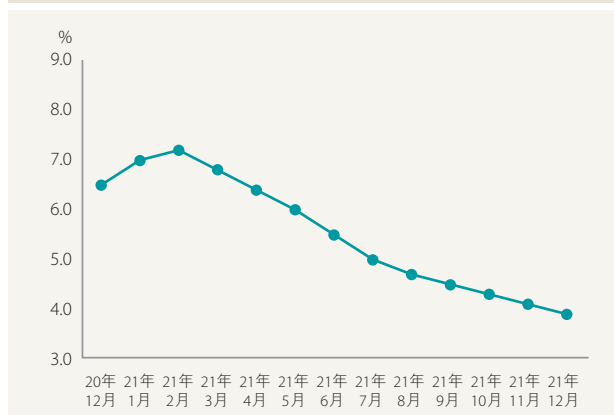
2021年，新冠肺炎疫情持續反覆，各國仍在防疫與重振經濟之間尋求平衡，全球經濟復甦步伐不一。美國經濟復甦步伐領跑其他先進經濟體，通脹壓力下聯儲局部署縮減資產購買規模。歐洲央行維持寬鬆貨幣政策，續為歐元區經濟復甦提供支持。內地疫情控制較好，主要經濟指標呈現較佳的復甦態勢，尤其是進出口貿易高速增長。東南亞地區出口增長良好，經濟出現復甦跡象，惟區內部分國家政局動盪對其經濟增長帶來負面影響。

香港本地生產總值增長率



資料來源：香港特別行政區政府統計處

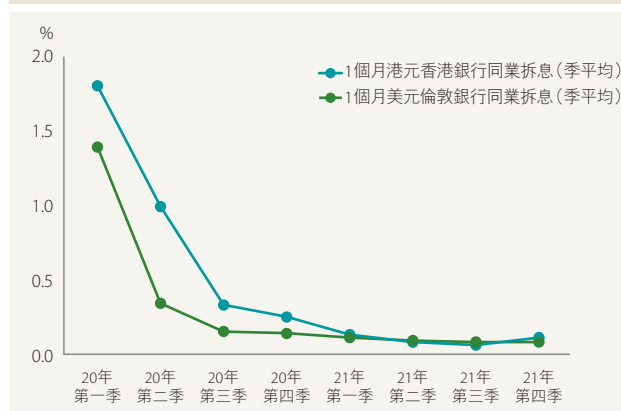
香港失業率



資料來源：香港特別行政區政府統計處

本港失業率自高位回落，勞工市場有所改善，加上香港特區政府推出電子消費券計劃的提振效應，本地消費及投資活動回暖。同時，本港貨物貿易表現也受惠於主要經濟體的需求而回升。然而，在全球疫情的陰霾下，訪港旅遊仍然嚴重受阻，為本港經濟復甦帶來利淡的影響。

港元及美元銀行同業拆息



資料來源：彭博

港元匯價反覆走軟，雖然曾一度跌穿7.8港元兌1美元水平，但大致仍處於偏強方兌換保證水平。香港銀行體系流動性保持充裕，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2020年的0.85%和0.52%，分別下跌至2021年的0.10%和0.10%。



香港股票市場表現反覆。年初市場憧憬環球經濟復甦，恒生指數顯著上升，在多隻中概股來港第二上市的背景下，股市總集資金額及日均成交額較上年分別上升3.2%及28.8%。然而，受變種新冠病毒個案在全球蔓延、通脹壓力上升、央行貨幣政策取態、監管要求不確定等因素影響，港股表現反覆向下，2021年末恒生指數較上年末下跌14.1%。

住宅物業平穩發展。全球主要央行維持寬鬆貨幣政策，港元低息環境持續，以及香港經濟有所復甦，住宅物業價格大致平穩。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保持穩健。此外，商業物業市場回暖，租金、售價及成交量普遍回升，空置率略為回落，惟甲級寫字樓市場持續偏弱。

儘管宏觀經濟環境面對較多挑戰，但銀行業仍不乏發展機遇。2021年，債券通「南向通」和跨境理財通相繼啟動，進一步促進內地與香港金融市場互聯互通，為香港銀行業提供更廣闊的市場。此外，在「十四五」規劃的指導下，內地將會向高質量和科技創新的方向發展，相關的投融資需求，既為香港銀行業帶來巨大的業務商機，也助力綠色金融的發展。與此同時，2021年7月，國家正式啟動「全國碳排放權交易市場」，推動綠色低碳發展，亦進一步為金融業帶來新的業務機會。

綜合財務回顧

財務要點

港幣百萬元，百分比除外	2021年	2020年	變化(%)
提取減值準備前之淨經營收入	48,982	54,474	(10.1)
經營支出	(16,407)	(16,347)	0.4
提取減值準備前之經營溢利	32,575	38,127	(14.6)
提取減值準備後之經營溢利	30,430	35,420	(14.1)
除稅前溢利	29,968	33,583	(10.8)
年度溢利	24,999	28,468	(12.2)
本公司股東應佔溢利	22,970	26,487	(13.3)

2021年，經營環境依然複雜嚴峻，新冠肺炎疫情反覆，市場利率處於歷史低位，金融市場波動，多因素疊加導致銀行業經營承壓。本集團積極應變，把握市場機會，緩釋不利因素帶來的影響。2021年提取減值準備前之淨經營收入為港幣489.82億元，按年減少港幣54.92億元或10.1%，主要由於低息環境延續，資產收益率受壓，令淨利息收入按年減少，以及去年出售債券投資獲得較高收益的高基數影響。然而，本集團把握年初投資市場氣氛良好的機遇，持續提升客戶全產品服務能力，淨服務費及佣金收入按年上升，抵銷部分收入下跌的影響。本集團投入資源支持業務持續穩健發展，在戰略重點項目資源投入的同時，優化成本結構，踐行綠色銀行理念，經營支出基本持平。此外，減值準備淨撥備下降，投資物業公平值調整之淨虧損亦有所減少。年度溢利為港幣249.99億元，按年減少港幣34.69億元或12.2%。股東應佔溢利為港幣229.70億元，按年減少港幣35.17億元或13.3%。

下半年表現

與2021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11.18億元或4.5%，主要因投資類以及貸款佣金收入下降，令淨服務費及佣金收入回落。此外，經營支出較上半年有所增加，除稅後溢利較上半年減少港幣21.83億元或16.1%。



收益表分析

淨利息收入及淨息差

港幣百萬元，百分比除外	2021年	2020年	變化(%)
利息收入	40,298	49,928	(19.3)
利息支出	(8,357)	(15,190)	(45.0)
淨利息收入	31,941	34,738	(8.1)
平均生息資產	3,015,219	2,737,726	10.1
淨利差	1.00%	1.16%	
淨息差	1.06%	1.27%	
淨息差(調整後)*	1.09%	1.33%	

* 計入外匯掉期合約的資金收入或成本。

2021年淨利息收入為港幣319.41億元。計入外匯掉期合約*的資金收入或成本後的淨利息收入為港幣329.44億元，按年下降9.4%，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2,774.93億元或10.1%。在客戶存款及同業資金上升帶動下，客戶貸款及債券投資錄得增長。

計入外匯掉期合約的資金收入或成本，淨息差為1.09%，按年下降24個基點，主要由於市場利率大幅下降，債券投資及其他債務工具的平均收益率下降，存款競爭激烈，令貸存利差收窄。面對市場持續低息的環境，本集團積極主動管理資產及負債，增加高收益資產投放，客戶貸款穩健增長，資本市場債券投放上升，並且持續優化客戶存款結構，平均支儲存佔比上升，抵銷部分負面影響。

下半年表現

與2021年上半年相比，計入外匯掉期合約的資金收入或成本後的淨利息收入上升港幣4.36億元或2.7%，主要由於平均生息資產錄得增長。市場利率進一步下行，令貸存利差收窄，以及債券投資及其他債務工具的平均收益率下降，淨息差收窄2個基點至1.08%。

* 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	2021年		2020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	383,631	0.82	351,515	0.88
債券投資及其他債務工具	1,015,239	1.26	849,401	1.76
客戶貸款及其他賬項	1,600,436	1.52	1,518,246	2.08
其他生息資產	15,913	0.75	18,564	1.20
總生息資產	3,015,219	1.34	2,737,726	1.82
無息資產	574,040	–	557,334	–
資產總額	3,589,259	1.12	3,295,060	1.51

負債	2021年		2020年	
	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	250,428	0.65	198,804	0.56
往來、儲蓄及定期存款	2,188,701	0.30	2,082,314	0.65
後償負債	–	–	1,452	5.51
其他付息負債	19,820	0.60	28,917	1.27
總付息負債	2,458,949	0.34	2,311,487	0.66
股東資金*及其他無息存款和負債	1,130,310	–	983,573	–
負債總額	3,589,259	0.23	3,295,060	0.46

* 股東資金指本公司股東應佔股本和儲備。


淨服務費及佣金收入

港幣百萬元，百分比除外	2021年	2020年	變化(%)
證券經紀	3,743	3,567	4.9
貸款佣金	2,746	2,310	18.9
信用卡業務	2,141	1,859	15.2
保險	1,529	1,272	20.2
信託及託管服務	764	689	10.9
繳款服務	751	740	1.5
基金分銷	724	767	(5.6)
匯票佣金	623	591	5.4
保管箱	306	306	-
基金管理	161	130	23.8
買賣貨幣	119	226	(47.3)
其他	1,196	1,058	13.0
服務費及佣金收入	14,803	13,515	9.5
服務費及佣金支出	(2,931)	(2,673)	9.7
淨服務費及佣金收入	11,872	10,842	9.5

2021年，淨服務費及佣金收入為港幣118.72億元，按年上升港幣10.30億元或9.5%。本集團把握年初投資市場氣氛良好的機會，保險及證券經紀佣金收入分別上升20.2%及4.9%。持續推動基金管理業務多元化發展，相關佣金收入增長23.8%。本港經濟逐漸復甦，零售及進出口貿易回暖，以及香港特區政府推出消費券計劃提振經濟，帶動信用卡業務及匯票佣金收入分別上升15.2%及5.4%，貸款佣金收入亦上升18.9%。把握互聯互通業務機遇，進一步優化客戶旅程及豐富信託產品，深化企業信託及代理業務，信託及託管資產管理規模擴大，相關佣金收入上升10.9%。此外，本集團加快現金管理業務拓展，資金池業務穩健發展，繳款服務佣金收入上升1.5%。受疫情影響，環球現鈔需求持續疲弱，買賣貨幣佣金收入下降47.3%；基金分銷佣金收入亦下降5.6%。服務費及佣金支出上升，主要因信用卡業務相關支出隨業務量上升而增加。

下半年表現

與2021年上半年相比，淨服務費及佣金收入下降港幣14.42億元或21.7%，主要由於下半年投資市場氣氛轉淡，證券經紀、基金分銷及基金管理佣金收入回落，貸款佣金收入亦下降。然而，經濟逐步復甦，信用卡、保險、信託及託管服務、繳款服務及買賣貨幣及佣金收入上升，部分抵銷了服務費及佣金收入的下降幅度。服務費及佣金支出與上半年基本持平。

管理層討論及分析

淨交易性收益

港幣百萬元，百分比除外	2021年	2020年	變化(%)
外匯交易及外匯交易產品	4,725	5,282	(10.5)
利率工具及公平值對沖的項目	(60)	(619)	90.3
股權及信貸衍生工具	251	150	67.3
商品	175	361	(51.5)
淨交易性收益總額	5,091	5,174	(1.6)

淨交易性收益為港幣50.91億元，按年下跌港幣0.83億元或1.6%。剔除外匯掉期合約的資金收入或成本後的淨交易性收益為港幣40.88億元，按年增加15.5%，其中代客交易的兌換收入按年上升，利率工具及公平值對沖的項目淨交易性虧損亦按年下降，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變化。股權及信貸衍生工具淨交易性收益增加港幣1.01億元，主要是年初投資市場氣氛良好，帶動股票掛鉤結構性產品收入上升。商品淨交易性收益下降，主要源於貴金屬交易收益減少。

下半年表現

與2021年上半年相比，淨交易性收益上升港幣3.83億元或16.3%。剔除外匯掉期合約的資金收入或成本後的淨交易性收益為港幣20.46億元，較上半年上升0.2%。

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	2021年	2020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	(1,136)	1,959	不適用

2021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11.36億元，2020年則錄得淨收益港幣19.59億元，變化主要由於港股反覆，以及市場利率變動，引致中銀人壽股票及債券投資的市場劃價下降，以及出售債券收益減少。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。

下半年表現

下半年錄得淨虧損港幣12.32億元，上半年則錄得淨收益港幣0.96億元，主要因下半年中銀人壽的股票及債券相關投資的市場劃價下降。


經營支出

港幣百萬元，百分比除外	2021年	2020年	變化(%)
人事費用	9,542	9,461	0.9
房屋及設備支出(不包括折舊及攤銷)	1,232	1,235	(0.2)
折舊及攤銷	3,039	3,040	-
其他經營支出	2,594	2,611	(0.7)
經營支出	16,407	16,347	0.4

	2021年 12月31日	2020年 12月31日	變化(%)
全職員工數目	14,553	14,915	(2.4)

經營支出為港幣164.07億元，按年微升港幣0.60億元或0.4%。本集團加強成本管理，保障戰略項目資源投入，積極踐行低碳運營，實現綠色辦公，優化業務流程，改善內部管理，提升成本效益。成本對收入比率為33.50%，仍保持在本地同業較佳水平。

人事費用按年增長0.9%，基本保持穩定。

房屋及設備支出下降0.2%，其中資訊科技投入增加，其他主要相關支出則下降。

折舊及攤銷基本持平。

其他經營支出下降0.7%，主要是業務推廣、保安、清潔、印刷等業務支出減少。

下半年表現

與2021年上半年比較，經營支出增加港幣12.43億元或16.4%，主要由於人事費用、資訊科技投入、慈善捐款及專業諮詢費用增加，以及營銷推廣於下半年逐步增加令相關支出上升。

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，百分比除外	2021年	2020年	變化(%)
第一階段	465	(898)	不適用
第二階段	(1,182)	(754)	56.8
第三階段	(1,249)	(837)	49.2
貸款及其他賬項減值準備淨撥備	(1,966)	(2,489)	(21.0)

總貸款減值準備對客戶貸款比率

	2021年 12月31日	2020年 12月31日
總貸款減值準備對客戶貸款比率	0.62%	0.61%

2021年，貸款及其他賬項減值準備淨撥備為港幣19.66億元，按年減少港幣5.23億元或21.0%。第一階段減值準備為淨撥備港幣4.65億元，上年則為淨撥備港幣8.98億元。2021年受惠全球主要經濟體逐漸復甦帶動，預期信用損失模型參數有所改善，而上年新冠肺炎疫情衝擊全球經濟，宏觀前景轉弱，更新預期信用損失模型參數令撥備基數較高。第二階段減值準備為淨撥備港幣11.82億元，按年增加港幣4.28億元或56.8%，主要反映若干涉及紓困措施客戶的潛在風險及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12.49億元，按年增加港幣4.12億元，主要由於若干公司客戶貸款評級下降，引致撥備增加。客戶貸款的信貸成本為0.12%，按年下降4個基點。截至2021年12月31日，總貸款減值準備對客戶貸款比率為0.62%。

下半年表現

與2021年上半年相比，貸款及其他賬項減值準備淨撥備減少港幣4.28億元，主要是上半年貸款增長較高，以及若干公司客戶貸款評級下降，令撥備基數較高。



資產負債分析

下表列出本集團的資產組成。有關本集團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41。

資產組成

港幣百萬元，百分比除外	2021年12月31日		2020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	465,535	12.8	463,711	14.0	0.4
香港特別行政區政府負債證明書	203,810	5.6	189,550	5.7	7.5
證券投資及其他債務工具 ¹	1,167,770	32.1	940,699	28.3	24.1
貸款及其他賬項	1,597,194	43.9	1,500,416	45.2	6.5
固定資產及投資物業	64,163	1.8	65,296	2.0	(1.7)
其他資產 ²	140,958	3.8	161,309	4.8	(12.6)
資產總額	3,639,430	100.0	3,320,981	100.0	9.6

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。

本集團資產總額達港幣36,394.30億元，較2020年末增長港幣3,184.49億元或9.6%。證券投資及其他債務工具增加港幣2,270.71億元或24.1%，主要由於本集團增持政府相關債券及票據；貸款及其他賬項增長港幣967.78億元或6.5%，其中客戶貸款增長港幣1,012.20億元或6.8%，貿易票據則減少港幣25.62億元或26.1%。

管理層討論及分析

客戶貸款

港幣百萬元，百分比除外	2021年12月31日		2020年12月31日		變化(%)
	餘額	佔比(%)	餘額	佔比(%)	
在香港使用之貸款	1,083,205	67.7	991,457	66.2	9.3
工商金融業	581,799	36.4	539,633	36.0	7.8
個人	501,406	31.3	451,824	30.2	11.0
貿易融資	73,611	4.6	66,497	4.4	10.7
在香港以外使用之貸款	442,268	27.7	439,910	29.4	0.5
客戶貸款總額	1,599,084	100.0	1,497,864	100.0	6.8

本集團堅持以客戶為中心，緊密圍繞客戶貸款需求，緊抓香港、大灣區及東南亞三大市場的業務機遇。加強本港企業和個人客戶服務，支持重點客戶貸款需求。全力拓展按揭貸款，加強與地產代理及按揭中介公司合作，持續提升「置業專家」手機應用程式功能，鞏固按揭市場地位優勢。積極響應香港特區政府各項紓困措施，與中小企業及個人客戶共渡時艱。積極推動東南亞區域一體化發展，深化與中國銀行在大灣區內機構的緊密合作，並與其亞太區機構聯動，跨境業務穩步發展。年內，保持港澳地區銀團貸款市場安排行首位，香港私人住宅新造按揭維持市場第一。2021年，客戶貸款增長港幣1,012.20億元或6.8%至港幣15,990.84億元。

在香港使用之貸款上升港幣917.48億元或9.3%。

- 工商金融業貸款增長港幣421.66億元或7.8%，增長主要源自物業發展及投資、資訊科技和證券經紀等行業。
- 個人貸款上升港幣495.82億元或11.0%，主要由住宅按揭及信用卡貸款增長帶動。

貿易融資上升港幣71.14億元或10.7%。在香港以外使用之貸款增加港幣23.58億元或0.5%，主要是提供予在內地使用的貸款增長。


貸款質量

港幣百萬元，百分比除外	2021年 12月31日	2020年 12月31日
客戶貸款	1,599,084	1,497,864
特定分類或減值貸款比率	0.27%	0.27%
總減值準備	9,877	9,172
總減值準備對客戶貸款比率	0.62%	0.61%
總減值準備對特定分類或減值貸款比率	228.58%	229.64%
住宅按揭貸款 ¹ －拖欠及經重組貸款比率 ²	0.01%	0.01%
信用卡貸款－拖欠比率 ²	0.23%	0.23%
	2021年	2020年
信用卡貸款－撇賬比率 ³	1.49%	1.91%

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。

2021年，新冠肺炎疫情反覆，全球經濟復甦步伐不一，部分行業仍面對嚴峻挑戰，本集團積極夯實各項風險管理基礎，持續堅守風險底線，以保持整體資產質量穩健。截至2021年12月31日，特定分類或減值之客戶貸款餘額為港幣43.21億元，較上年末增加港幣3.27億元；特定分類或減值貸款比率為0.27%，與上年末持平。本集團住宅按揭及信用卡貸款質量維持穩健。

管理層討論及分析

客戶存款

港幣百萬元，百分比除外	2021年12月31日		2020年12月31日		變化(%)
	餘額	佔比(%)	餘額	佔比(%)	
即期存款及往來存款	327,234	14.1	310,226	14.2	5.5
儲蓄存款	1,194,094	51.2	1,149,035	52.6	3.9
定期、短期及通知存款	809,827	34.7	724,448	33.2	11.8
客戶存款總額	2,331,155	100.0	2,183,709	100.0	6.8

2021年，本集團繼續夯實中高端客戶基礎，強化與政府機構、大型企業、主要央行、國際金融組織及主權基金等客戶的業務往來，積極拓展電子支付及收款、代發薪、現金管理、資金池及新股上市收款行等業務，把握低息環境下客戶配置理財、保險、股票、結構性產品的契機，客戶存款穩步增長。2021年末，客戶存款總額達港幣23,311.55億元，較去年末增加港幣1,474.46億元或6.8%。即期及往來存款增長5.5%，儲蓄存款上升3.9%，定期、短期及通知存款上升11.8%。2021年平均支儲存款佔比為71.0%，按年上升7.0個百分點。

本公司股東應佔股本和儲備

港幣百萬元，百分比除外	2021年 12月31日	2020年 12月31日	變化(%)
股本	52,864	52,864	-
房產重估儲備	38,590	38,048	1.4
公平值變動儲備	(413)	1,726	不適用
監管儲備	6,073	4,780	27.1
換算儲備	(1,000)	(503)	(98.8)
留存盈利	201,885	193,387	4.4
儲備	245,135	237,438	3.2
本公司股東應佔股本和儲備總額	297,999	290,302	2.7

截至2021年12月31日，本公司股東應佔股本和儲備總額為港幣2,979.99億元，較上年末增加港幣76.97億元或2.7%。房產重估儲備上升1.4%。公平值變動儲備由盈餘轉為虧損，主要是市場利率變動對以公平值變化計入其他全面收益之債務工具的影響。監管儲備上升27.1%，主要由於客戶貸款增長，以及減值準備淨撥備金額變化。留存盈利較上年末增長4.4%，主要反映2021年分派股息後的盈利。


資本比率

港幣百萬元，百分比除外	2021年 12月31日	2020年 12月31日
扣減後的綜合資本		
普通股權一級資本	224,189	216,542
額外一級資本	23,476	23,476
一級資本	247,665	240,018
二級資本	30,174	29,558
總資本	277,839	269,576
風險加權資產總額	1,296,153	1,220,000
普通股權一級資本比率	17.30%	17.75%
一級資本比率	19.11%	19.67%
總資本比率	21.44%	22.10%

截至2021年12月31日，普通股權一級資本及一級資本分別較上年末增長3.5%及3.2%，主要由2021年盈利帶動。總資本增長3.1%。風險加權資產增長6.2%，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17.30%及19.11%，較2020年末分別下降0.45個百分點及0.56個百分點。總資本比率為21.44%，較上年末下降0.66個百分點。本集團持續做好資本規劃，保持合理的資本水平，滿足更嚴格的監管要求的同時，確保業務可持續發展及平衡股東回報。

流動性覆蓋比率及穩定資金淨額比率

	2021年	2020年
流動性覆蓋比率的平均值		
第一季度	134.09%	150.45%
第二季度	134.20%	131.38%
第三季度	134.73%	130.98%
第四季度	146.70%	132.76%

	2021年	2020年
穩定資金淨額比率的季度終結值		
第一季度	124.90%	116.60%
第二季度	118.50%	117.49%
第三季度	125.92%	115.30%
第四季度	126.96%	125.31%

本集團流動性保持穩健。2021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

本集團積極應對新冠疫情對客戶和銀行業務所帶來的影響，審慎管理風險，發揮自身優勢，主動尋找發展機遇。圍繞「建設區域內一流現代銀行集團」戰略目標，強化戰略執行，踐行「環境、社會、管治」(ESG)理念，積極發展綠色金融。深耕本地業務，提升綜合服務能力。緊抓粵港澳大灣區業務機遇，鞏固跨境業務優勢。優化區域佈局，提升區域一體化服務能力。加快數字化轉型，提升客戶體驗；同時堅持風險合規底線思維，審慎推進重點業務發展。

業務分類的表現

業務分類的除稅前溢利／(虧損)

港幣百萬元，百分比除外	2021年	佔比(%)	2020年	佔比(%)	變化(%)
個人銀行	6,331	21.1	11,017	32.8	(42.5)
企業銀行	12,924	43.1	13,035	38.8	(0.9)
財資業務	10,238	34.2	9,361	27.9	9.4
保險業務	1,023	3.4	854	2.5	19.8
其他	(548)	(1.8)	(684)	(2.0)	19.9
除稅前溢利總額	29,968	100.0	33,583	100.0	(10.8)

註： 詳細分類資料請見財務報表附註45。

個人銀行

財務業績

2021年，個人銀行除稅前溢利為港幣63.31億元，按年減少港幣46.86億元或42.5%，主要由於淨利息收入減少，部分跌幅被淨服務費及佣金收入增加，以及提取減值準備錄得淨回撥抵銷。

淨利息收入下降47.2%，主要因市場利率下跌令存款利差收窄，部分跌幅被貸款利差改善，以及支儲存款及貸款平均餘額增長抵銷。淨服務費及佣金收入增加8.1%，主要是年初投資市場氣氛良好，帶動保險及證券經紀佣金收入增長，以及貸款和信用卡業務佣金收入上升。2021年預期信用損失模型參數改善，令減值準備錄得淨回撥港幣1.28億元，上年則為淨撥備港幣4.21億元，主要是上年因宏觀前景轉弱，更新預期信用損失模型參數令撥備基數較高。



業務經營情況

開拓多元化綠色金融產品服務，踐行可持續發展理念

積極傳導ESG理念，圍繞市場及客戶低碳轉型趨勢，豐富綠色金融服務，促進可持續發展與智慧生活。本集團為高端「私人財富」客戶提供人民幣個人綠色定期存款計劃，成為香港首家零售銀行推出個人綠色定期存款計劃，有助高資產淨值客戶把握綠色金融機遇，共同推動可持續高質量發展。與大型地產公司攜手推出全港首個綠色按揭計劃，為指定合資格住宅項目的買家提供全數字化及無紙化的按揭服務，率先將綠色金融理念融入置業旅程中。此外，推出首隻人民幣ESG基金「中銀香港全天候ESG多元資產基金」。推動綠色減碳消費，與約10,000家商戶合作推出「商戶無付款存根計劃」，覆蓋近15,000個銷售點，減少列印實體付款存根數量，縮短顧客輪候付款時間及提升商戶的營運效率。加強ESG主題推廣，優化客戶線上服務體驗，加快推動交易渠道和結單電子化遷移，減少實物結單、申請表格及支票數量。

深耕本地核心市場，鞏固重點產品優勢

通過深耕本地客層，重點產品優勢得到鞏固，存款規模穩步增長。應用創新科技構建置業生態場景，持續提升「置業專家」手機應用程式功能，成為全港首家銀行推出一站式線上置業手機應用程式，讓置業人士輕鬆方便地獲取最新市場數據及一、二手樓盤資訊，為客戶提供全面置業規劃及線上按揭服務，新造按揭累計筆數保持市場首位。積極支持香港按證保險有限公司的「百分百擔保個人特惠貸款」計劃，為有需要人士提供簡易便捷的電子申請渠道，協助客戶資金周轉，渡過疫情困境，相關貸款業務量領先市場。年內，中銀香港榮獲由新城財經台舉辦「香港企業領袖品牌2021」的「卓越置業規劃銀行服務品牌」及「卓越銀行證券服務品牌」等獎項。

管理層討論及分析

優化客層服務模型，滿足客戶全方位需求

持續拓展高端客層品牌「私人財富」，特設專屬財富管理團隊，推出安全便捷的「RM Chat」服務，「私人財富」客戶可透過手機銀行即時與客戶經理團隊聯絡並辦理銀行業務，結合「投資在線」、「保險在線」服務，多管齊下為客戶提供投資理財、財富傳承、跨境置業、時尚生活禮遇等多元化服務。截至2021年末，「私人財富」客戶數較上年末錄得雙位數增幅，客戶基礎進一步擴大，資產管理規模亦按年顯著增長。打造「中銀理財」品牌全新形象，注入活力和數字化元素，在互動理財、數字化投資、理財資訊和生活享受四方面，提供更多元化的客戶體驗，更好服務日漸增加的百萬資產年輕客群。以智能化線上理財配套提升綜合服務效能，發掘年輕客層潛力。年內，榮獲《信報財經新聞》頒發「金融服務卓越大獎2021」之「卓越財富管理銀行」。

本集團私人銀行業務穩健增長。透過與集團內各個單位及東南亞機構緊密聯動，優化高端客戶的服務鏈，為高端客戶及家族辦公室提供專業私人銀行服務，並將ESG元素融入產品設計及服務，優化私人銀行產品系列，推動私人銀行業務的高質量發展。積極推動數字化進程，優化私人銀行服務及交易平台，加快工作流程電子化及智能化，豐富專屬產品種類及加強專才隊伍建設。截至2021年末，私人銀行管理資產總值較上年末增加4.8%。

鞏固跨境金融優勢，夯實區域業務基礎

優化跨境開戶服務體驗，新增以香港手機號碼申請大灣區「開戶易」見證開立內地賬戶服務，截至2021年末，大灣區「開戶易」賬戶逾16.9萬戶，較上年末錄得雙位數增幅。成為首批推出跨境理財通的香港銀行，通過「中銀跨境理財通」，開啟「南向通」及「北向通」服務，為大灣區內地九個城市及香港的客戶提供合資格投資產品及服務，滿足客戶財富管理及資產配置的多元化需要，「南向通」及「北向通」業務規模在香港均位居前列。響應香港居民在大灣區置業需求，全面提升「置業易」按揭服務配套，為客戶提供按揭、物業抵押及私人貸款等專業融資方案，提升全流程服務體驗。推出「大灣區青年卡」，為青年在大灣區的生活、學習、旅遊、購物、娛樂等各個方面提供全方位支持。在疫情改變消費模式下，「淘寶卡」亦逐漸成為網購熱門信用卡。成為首家提供「灣區社保服務通」的香港合作銀行，為香港居民在大灣區生活和發展提供更多便利。年內，榮獲《亞洲貨幣》評選為「粵港澳大灣區最佳中資銀行」、《信報財經新聞》頒發「金融服務卓越大獎2021」之「卓越大灣區金融服務」、香港大公文匯傳媒集團頒發「第二屆領航『9+2』」的「粵港澳大灣區最佳跨境理財獎」及「粵港澳大灣區最佳銀行獎」。



東南亞業務方面，持續豐富區域理財服務能力。年內，大力推動區域品牌建設及客戶轉介，繼中銀馬來西亞之後，金邊分行順利推出「中銀理財」服務，並同步實現香港、馬來西亞及柬埔寨三地的品牌互認和優惠共享。中銀馬來西亞推出多隻基金及債券投資產品，中銀泰國及文萊分行相繼推出人民幣薪金直匯產品。馬尼拉分行與菲律賓當地卡組織合作，成功推出比索／人民幣雙幣借記卡產品。加速東南亞機構的數字化發展，中銀馬來西亞率先推出手機銀行遙距開立「易錢寶e-Pocket」賬戶服務，以及首個支持信託基金與零售債券投資的手機銀行應用程式「易理財eWB」，成為當地首家推出線上一站式投資理財服務平台的銀行，方便客戶可於線上進行風險評估、業務預約、理財開戶等交易操作。

加速數字化轉型，優化移動銀行服務體驗

本集團密切關注疫情下市場環境及客戶行為模式變化，加速數字化銀行發展，提升綜合化一站式服務能力。利用創新科技加快渠道轉型和網點智能化發展，透過數字化分行服務模型，在超過180家網點設立專屬的eZone電子專區及自助化智能設備，積極轉移高頻交易至智能設備，釋放渠道資源和分行生產力，提升客戶體驗。優化平台基建效能及業務流程，推進使用「電子貸款申請平台」為客戶辦理按揭申請，促進分行無紙化發展。落實全渠道協同，加快智能客服建設和效能提升，以智能助理Bonnie和「在線客服」代替人工客服。2021年，智能助理使用量按年增長11%。此外，透過語音分析及文字分析等人工智能方案，進一步擴展新一代客服平台應用，優化客戶聯繫中心服務效能。加快產品數碼化改造，並優化移動銀行服務，推出手機銀行「PlanAhead智·未來」一站式財富策劃服務，為客戶提供專業資產配置資訊及產品方案，協助其規劃人生各階段的理財目標；配合市場對便捷投資服務的需求，推出手機銀行「股票Widget」及「NotALot碎股易」服務，方便客戶緊貼投資市場趨勢，並提供靈活投資選項。2021年，手機銀行交易筆數按年上升超過三成，其中證券買賣、轉賬及繳費服務等交易筆數增長良好。年內，中銀香港獲《亞洲貨幣》評為「2021年度香港最佳數碼銀行」及《亞洲銀行及財金》頒發「亞洲銀行及財金零售銀行大獎2021」之「香港區最佳流動銀行及支付項目大獎」。

企業銀行

財務業績

企業銀行除稅前溢利為港幣129.24億元，按年減少港幣1.11億元或0.9%，主要由於淨利息收入減少，部分跌幅被淨服務費及佣金收入增加，以及提取減值準備淨撥備減少所抵銷。

淨利息收入下降17.7%，主要由於市場利率下跌，引致存款利差收窄，部分跌幅被貸款利差改善，以及支儲存款及貸款平均餘額增長抵銷。淨服務費及佣金收入增加14.5%，主要是貸款、信託及託管服務、匯票和繳款服務的佣金收入上升。減值準備淨撥備為港幣2.95億元，按年減少港幣15.82億元，主要是2021年預期信用損失模型參數改善，以及個別公司客戶償還貸款，令減值準備淨撥備下降。

業務經營情況

持續提升綜合服務能力，推動綠色及普惠金融發展

本集團堅持以客戶為中心，持續推進業務深化轉型，以專業及綜合化服務滿足客戶多元業務需求。年內，主動應對環境變化，把握市場機遇，加強對本港、大灣區及東南亞重點項目支持，連續17年保持港澳地區銀團貸款市場安排行首位，完成多筆具市場影響力的債券承銷項目。按主板上市項目數量計算，本集團新股上市主收款行業務維持市場最大份額。持續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。提升線上化產品服務能力，企業線上交易筆數按年增長12%。積極踐行可持續發展理念，透過多元化的綠色金融產品和服務組合，為客戶量身打造合適的財務解決方案，包括為企業發行及投資綠色債券、安排綠色貸款、提供綠色顧問及完成綠色認證等服務，推出綠色定期存款計劃，支持及鼓勵企業建立可持續發展的商業模式。發行以「可持續發展與智慧生活」為主題的綠色債券，用於支持可再生能源、綠色建築及清潔交通項目。綠色及可持續發展貸款餘額較上年末上升3.1倍，新承銷ESG相關債券金額同比增長1.7倍。憑藉卓越的專業實力，本集團榮獲《亞洲銀行及財金》頒發三項大獎，包括首次獲頒「香港最佳本地人民幣國際化創新獎」、連續8年獲頒「香港最佳本地現金管理銀行」、連續3年獲頒「香港最佳本地貿易融資銀行」；榮獲《亞洲銀行家》頒發三項大獎，包括四度獲頒「香港最佳交易銀行」、七度獲頒「香港最佳現金管理銀行」，及再度獲頒「銀行家之選 — 香港最佳現金管理項目」獎項；榮獲《財資中國》頒發「最佳海外財資管理銀行」及「最佳人民幣跨境服務銀行」獎項。同時，本集團攜手客戶，優秀合作項目屢獲專業媒體獎項，包括為一家石油石化企業及一家電力企業搭建的海外財資中心分別榮獲《財資中國》頒發「卓越司庫」及「最佳共享平台」獎；為一家批發零售企業及一家物流企業搭建的資金池項目分別榮獲《今日財資》頒發「亞洲亞當斯密獎項 — 高度推薦獎(東盟最佳財資解決方案)」及「亞洲亞當斯密獎項 — 高度推薦獎(科技力量)」。



踐行企業社會責任，加強支持工商及中小企客戶

本集團加強對本港工商及中小企客戶的支持，通過提升行業化及數字化服務能力，為客戶提供綜合服務方案。積極推廣各項金融支援措施，全力落實香港按揭證券有限公司推出的「中小企融資擔保計劃」信貸擔保產品、「百分百擔保特惠貸款」計劃的優化措施及香港金管局「預先批核還息不還本」計劃，協助中小企應對經營環境變化，與客戶共渡時艱。積極支持香港金管局構建「商業數據通」項目，在第二階段的概念驗證研究及技術對接中，成為首家以全流程使用企業自身的商業數據替代傳統財務報表作為信貸評估分析框架的本地銀行，提升中小企客戶貸款審批效率。與香港品質保證局合作推動綠色金融，成為該局全新「綠色貸款『評定易』」網上平台的首家合作銀行，並推出「中小企綠色貸款優惠計劃」，鼓勵中小企向綠色及可持續發展轉型。本集團致力為中小企提供方便、高質、高效的數字化銀行服務，透過「ERP雲服務－雲會計」，協助中小企提升營運管理能力。本集團長期為中小企提供優質服務廣獲認同，連續14年榮獲香港中小型企業總商會頒發「中小企業最佳拍檔獎」、連續3年榮獲《信報財經新聞》舉辦「金融服務卓越大獎」的「卓越中小企工商金融服務」獎項，及榮獲《香港01》舉辦「01金融科技卓領大獎」的「數碼中小企銀行服務」獎項。

充分發揮協同優勢，加強區域業務拓展

本集團持續深化與中國銀行在大灣區內機構的緊密合作，注重對政策、規劃的研究分析，共同挖掘重點行業及重點客戶的金融需求，扎實推動聯動業務成效。把握跨境人民幣政策機遇，聚焦新興行業，主動融入粵港澳大灣區、長三角、京津冀等重點區域建設，以多元化產品及服務支持科創企業發展。緊抓人民幣國際化業務機遇，年內優化人民幣業務統籌管理機制，成立跨部門人民幣柔性工作小組，採用敏捷管理的模式，統籌人民幣產品開發及客戶行銷，取得明顯成效。圍繞重點企業、重點領域和重點區域三大方向，深挖業務機會，人民幣存、貸款穩健增長。進一步加強與重點客戶的人民幣業務合作，保持人民幣跨境業務的傳統優勢。持續豐富和創新人民幣產品，推出綠色人民幣存、貸款。推動現金管理、貿易融資、財資中心等重點業務的拓展，持續鞏固資金池業務領先地位。

東南亞業務方面，本集團重點發展「一帶一路」與「走出去」項目，以及區域大型客戶業務，加強一體化營銷。加強與中國銀行亞太區域包括悉尼、新加坡及東京等機構聯動，發揮中銀香港作為中國銀行亞太銀團貸款中心的作用，並積極牽頭或參與東南亞區域銀團項目，開拓東南亞工業園企業客戶；基本完成環球交易銀行平台(iGTB)在東南亞區域的佈局，並在區域內實現73項產品或系統的落地。

管理層討論及分析

穩健發展託管及信託業務，提升綜合服務能力

跨境託管客戶數量在「南向通」帶動下錄得明顯增長。債券通總客戶數量排名繼續位居前列，本集團持續深化與中資投資企業客群在企業信託及代理業務的合作。同時，增強與中國銀行海外分行聯動營銷，提升本集團在一級市場的影響力。2021年末，本集團託管資產穩步增長，較上年末上升2.0%。年內，連續第4年獲債券通有限公司頒發「債券通優秀託管行」獎項。

中銀國際英國保誠信託有限公司（「中銀保誠信託」）持續優化職業退休金計劃手機應用程式，創建一站式直通開戶及賬戶管理的電子平台，提升客戶體驗。不斷開拓多元化收入來源，成功爭取多個大型企業職業退休金計劃服務合約，以及知名上市公司員工股份獎勵計劃的新業務。強積金業務保持穩步發展，儘管年末股市轉趨波動，強積金資產管理規模較上年末增長1.1%，穩居強積金市場前列。積極與各國際性資產管理公司合作，把握大灣區機遇推動基金信託業務發展，於年內成功推出16隻單位信託基金，並獲一大型資產管理公司委任為其新推出恒生指數ETF的受託人、基金行政管理人、託管人以及登記處。2021年，中銀保誠信託榮獲多個獎項，包括在晨星投資管理（亞洲）主辦的「晨星2021最佳基金獎（香港）」中，「我的強積金計劃」榮膺「最佳強積金計劃獎」；在路孚特的「理柏基金香港年獎2021」及《彭博商業周刊》的「2021領先基金大獎」中獲頒多個基金獎項。



財資業務

財務業績

財資業務除稅前溢利為港幣102.38億元，按年增加港幣8.77億元或9.4%，主要由於資金成本下降帶動淨利息收入增加，部分增幅被其他金融資產之淨收益下跌，以及淨交易性收益減少6.8%抵銷。淨交易性收益下跌，主要是外匯掉期合約的淨收益及貴金屬交易收益減少，部分減幅被代客交易的兌換收入上升，以及若干債券投資及利率工具組合受市場利率變動引致的市場劃價變化抵銷。

業務經營情況

持續提升交易能力，穩步推進全球市場業務發展

本集團持續加強數字化賦能，不斷提升線上服務、產品融合和綜合服務能力，代客業務發展良好。把握市場機遇，積極參與債券通、央票回購做市等相關業務，債券通「南向通」交易量排名市場前列。發揮中銀香港特色，服務和培育離岸人民幣市場。積極推廣人民幣及相關產品，並且強化交易能力。同時，深化東南亞機構條線管理，加強區域聯動，持續提升東南亞財資業務規模和市場競爭力。業務發展得到市場肯定，獲中國外匯交易中心頒發2020年度「最佳人民幣外匯境外會員」、上海黃金交易所頒發2020年度「優秀國際會員」、債券通有限公司頒發「優秀外匯結算行」，以及中央國債登記結算有限責任公司頒發2021年度「全球通業務優秀境外投資機構」等獎項。

推動跨境業務向縱深發展，鞏固人民幣財資業務優勢

本集團於年內持續提升人民幣支付清算能力，為債券通「南向通」及跨境理財通清算服務構建全自動跨境資金清算通道，進一步推動內地資本市場雙向開放，助力香港金融基建的整體長遠發展。截至2021年末，債券通「南向通」資金清算業務規模在香港位居前列。發揮人民幣清算行優勢，優化跨境金融基建，提升清算質效，首次推出離岸人民幣央票回購業務，並擔當做市商角色。與此同時，馬尼拉分行正式推出人民幣清算行服務，成功向客戶提供跨境人民幣雙向匯款服務，並與中銀馬來西亞分別獲批人民幣跨境支付系統(CIPS)直接參與者資格。中銀泰國和中銀馬來西亞的FXall電子交易平台順利落地，並與當地主流同業成功做首筆人民幣與當地貨幣的報價交易。積極支持中國與印度尼西亞雙邊本幣結算機制(LCS)和相關業務，雅加達分行於LCS正式啟動首日完成多筆人民幣與印尼盾兌換及匯款業務，人民幣與印尼盾兌換量位居同業首位，其人民幣薪金直匯業務量亦顯著增長。

管理層討論及分析

穩健審慎管理投資，積極推動市場發展

繼續審慎管理銀行投資盤，密切關注環球利率變化，適時部署並主動尋找固定收益的投資機會以提升回報，同時對風險保持高度警覺。年內，成功發行全球首筆以港元隔夜平均指數(HONIA)計價的港元存款證，成為首家發行HONIA計價債券類產品的銀行，為投資者帶來更多投資選擇，推動HONIA成為市場的新計價基準。

緊抓市場機遇，資產管理業務穩步發展

面對疫情反覆和資本市場波動，中銀香港資產管理有限公司(「中銀香港資產管理」)秉承一貫的穩健風格，憑藉專業的投資服務能力，主動捕捉市場機遇，持續推動業務多元化發展。2021年末的總資產管理規模平穩增長。年內，推出旗下首隻獲香港證監會認可之ESG基金「中銀香港全天候ESG多元資產基金」，是香港市場首隻提供人民幣類別的ESG多元資產零售基金，為投資者捕捉相關投資機會。同時，繼續擴大客戶群及分銷渠道，深化與現有客戶之業務關係，並積極把握跨境金融機遇，部分公募基金成為跨境理財通合資格之理財產品。中銀香港資產管理專業能力獲市場認可，年內榮獲《亞洲資產管理》「2021年最佳資產管理大獎」評選的「最佳人民幣基金經理」、「最佳離岸人民幣債券表現(5年)」及「最佳行政總裁」等獎項。

保險業務

財務業績

2021年，受新冠肺炎疫情持續影響，本集團保險業務新造標準保費按年下跌9.4%至港幣102.84億元，新造業務價值按年下跌6.7%至港幣10.41億元。然而，在投資資產規模增長帶動下，淨利息收入增加，除稅前溢利按年上升19.8%至港幣10.23億元。

業務經營情況

積極推動數字化策略，建設業務生態圈

因應新冠肺炎疫情持續影響保險銷售，中銀人壽不斷擴大電子渠道的覆蓋面，亦持續豐富其保險產品組合，推動新業務價值較高的終身壽險計劃及保障型產品發展，先後推出「代代傳承終身壽險計劃」、「非凡守護靈活自願醫保」及「薪火傳承終身壽險計劃」等新產品，新造業務邊際利潤穩步增長。積極加強業務聯動，提升交叉銷售能力，並於合資格延期年金市場佔有率保持前列位置。中銀人壽與全球智慧手錶領先品牌、亞洲及本地創科公司、網上社交平台及社福界深度合作，建立多方共贏模式，為客戶創造新價值和嶄新體驗。此外，更構建健康及養老場景生態圈，多元化滿足客戶需求。與智能手錶品牌合作，推出獨家引入「生理年齡模型BAM」演算法的「大家減齡」獎賞程式，加強與客戶間的互動，為客戶提供預防性健康管理工具及健康禮遇作為鼓勵，該獎賞程式榮獲由新加坡金管局舉辦之2021年全球金融科技大獎中的金獎。與澳門殷理基集團簽署戰略合作協議，展開「橫琴粵澳深度合作區」首個跨粵、港、澳三地的「保險+康養」合作項目，鞏固中銀人壽退休專家形象地位。



致力推進ESG可持續發展工作

中銀人壽積極開展了一系列以環保減碳及關愛社會為主題的企業公益活動，包括推出「風雨同『綠』守護未來」企業公益計劃，從保單中撥捐予聖雅各福群會旗下的社會企業「Green Ladies & Green Little」，並夥拍世界綠色組織發展ESG項目，成為世界綠色組織牽頭主辦的「初創企業ESG發展加速計劃」之戰略合作夥伴，以雙白金贊助商身份大力支持由聯合國亞洲及太平洋經濟社會委員會與世界綠色組織聯合主辦的「可持續投資與環境、社會及管治2020/21」國際會議。此外，與惜食堂攜手合作，為弱勢社群製作飯餐及食物包，並透過大家減齡健康程式捐贈飯餐及食物包予惜食堂；支持聖雅各福群會的「綠色小店長計劃」和「中銀人壽小財智編程師」等以環保再造及智慧數碼為主題的青少年教育計劃。

中銀人壽亦繼續支持香港聖公會福利協會的「健康工程師」以及家福會的「同步『童』心行」項目，全面照顧學童身、心、社、靈的健康發展和需要，並冠名贊助香港足球總會主辦的香港超級足球聯賽以及香港電競足球代表隊2022選拔賽，推動本港體壇發展。中銀人壽在環保和社會公益方面的貢獻獲得各界肯定和嘉獎。年內，榮獲「2020至2021年度無障礙網頁嘉許計劃金獎」，並獲香港社會服務聯會「商界展關懷」計劃連續頒發10年Plus「同心展關懷」標誌，以及由新城財經台主辦的「灣區企業可持續發展大獎2021」之「傑出灣區企業－社會可持續發展獎（良好健康與福祉）」殊榮。

壽險業務名列市場前茅，卓越服務備受認同

中銀人壽保持在香港人壽保險市場名列前茅，並在人民幣保險業務持續領先，在產品、服務以及可持續發展方面的工作榮獲嘉許，備受各界肯定。年內榮獲多個本地及區域獎項，包括在新城財經台及香港大公文匯傳媒集團合辦的「人民幣業務傑出大獎2021」中獲頒「傑出保險業務－年金保險大獎」及「傑出保險業務－儲蓄保險大獎」，並晉身由香港保險業聯會主辦的「香港保險業大獎2021」之「傑出客戶服務」獎項界別的年度三甲。

區域性業務

本集團繼續堅持區域一體化發展方向，秉承「以穩為主，穩中求進」理念，輔以「一行一策」的發展定位，帶動各東南亞機構逐步發展成為當地主流外資銀行。2021年以來，東南亞國家聯盟穩居中國第一大貿易夥伴地位，在中國經濟強勁恢復增長的帶動下，多個東南亞國家商品出口呈現雙位數增幅，整體東南亞區域經濟出現復甦跡象，緩釋變種病毒肆虐和區域內部分國家政局不穩的負面影響。2021年恰逢中國與東南亞國家聯盟建立對話關係30周年，並正式開展全面戰略夥伴關係，加上《區域全面經濟夥伴關係協定》在2022年初正式生效，雙方經貿關係日趨緊密。東南亞區域發展極具增長潛力，「一帶一路」以及東南亞各國城鎮化、產業升級、產業鏈轉移等諸多積極因素，為本集團的區域性業務帶來新的增長機遇。

區域網絡佈局日臻完善，東南亞機構管理持續優化

本集團進一步完善區域網絡，年內順利實現仰光分行和河內代表處的開業，業務範圍涵蓋東南亞9個國家，區域機構佈局更趨完善。完成制定並啟動實施東南亞區域五年子規劃，為未來區域發展指明方向。持續推動東南亞區域營運集中，逐步按計劃向廣西南寧區域營運中心遷移，為進一步提升區域營運奠定堅實基礎。區域業務一體化經營管理逐漸深入人心，推動各東南亞機構的業務發展能力和經營管理水平再上新台階。本集團的區域品牌影響力在不斷提升，雅加達分行本年度再次在印度尼西亞銀行業綜合經營總排名中居外資銀行分行第一，中銀泰國亦榮獲「2021年泰國最佳跨境服務銀行獎」。

年內，東南亞市場持續受新冠疫情反覆的影響，本集團採取審慎的區域發展策略，推動東南亞機構*業務穩健增長，截至2021年末，客戶存款餘額為港幣666.69億元，客戶貸款餘額為港幣552.02億元，分別較上年末增長16.4%和2.1%。提取減值準備前之淨經營收入為港幣27.08億元，按年上升8.3%。減值準備淨撥備為港幣19.02億元，按年增加港幣16.26億元，主要反映疫情下若干涉及紓困措施客戶的潛在風險的影響及部分公司客戶貸款評級下降。2021年末，不良貸款比率為2.39%，較2020年末上升0.49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、文萊分行及仰光分行等9家東南亞機構，所示提取減值準備前之淨經營收入、減值準備淨撥備、客戶存款餘額等數據為9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，全面強化區域風險管控能力

本集團持續關注東南亞疫情，統籌抓好各機構疫情防控及应急管理，採取積極應對措施，確保守住風險底線，推進區域經營安全平穩運行。持續做好疫情下的區域風險管理，紮實推行「三道防線」管控機制，對東南亞機構開展專業化指導。進一步提升各機構信貸風險管理能力，定期監察各機構信貸組合情況，持續進行不定期風險排查和不良貸款清收，密切關注資產質量變化；對東南亞機構相關類別共同戶以及特定組合採用基礎內評法計算法定資本；完成重檢各機構的信貸審批授權，實現業務發展和風險管理的良性互動。不斷強化各機構的市場、利率及流動資金風險管理水平，確保經營符合當地監管要求。持續通過系統覆蓋和技術升級，提升合規、防洗錢、反欺詐等風險的管控能力。

數字化發展

本集團持續緊貼市場走勢，以客戶為中心，全面深化數字化轉型，推動業務變革，以科技貫穿集團前中後台，並推動創新金融科技場景化應用。年內，本集團完成制定數字化轉型五年規劃及金融科技規劃，將持續通過數據驅動、智能驅動和生態驅動，增強數字化基礎設施建設，深化場景化開放式服務，強化數字及科技賦能業務，優化創新敏捷機制，培養數字人才，打造全方位數字化銀行，響應金管局「金融科技2025」策略，為客戶及員工提供優質數字化服務及體驗，為集團長遠發展奠定穩固基礎。

增強基礎設施建設，提供優質高效的數字化銀行服務

持續提升手機銀行效能，年內推出約70項功能提升，包括優化用戶界面設計等多項客戶體驗，並成為全港首家銀行於手機銀行應用香港特區政府的「智方便」流動應用程式支援遙距開戶，透過「智方便」作身份認證以及「填表通」功能，省卻人手輸入個人資料及身份核實時間。強化分行「至專客服」自助服務能力和效能，客戶可使用香港身份證、指靜脈和臉容識別多種方式進行身份認證，並以自助形式辦理開戶、更改密碼及更新客戶資料等交易。此外，強化數據基礎建設，增強大數據分析效能和人工智能建模能力，滿足客戶個性化需求。同時，通過引入網絡風險監控服務，持續檢視及提升智能監察網絡安全水平。

管理層討論及分析

深化場景化建設，打造無感銀行服務

積極推動開放銀行服務，通過創新金融科技的場景化應用，融入「置業」、「健康」等本地重點場景生態圈，增強金融服務觸達能力。聯手3大龍頭地產代理及按揭中介公司推出線上即時應用程式介面(API)估價服務及API直連按揭申請服務；並與兩家股票報價平台合作，為客戶提供港股、美股及A股的跨平台手機證券買賣服務。通過區塊鏈技術與不同商貿生態圈平台合作，利用「貿易聯動」(eTradeConnect)、Contour及Effitrade等大型區塊鏈貿易金融平台，為企業提供契合不同經營場景的貿易服務，推動跨境貿易和貿易融資數字化，透過以上平台辦理的業務筆數較去年增長1倍，交易金額增長近3.5倍。推出全新iGTB API服務，為企業客戶搭建數字化商業場景，利用API技術連接中銀香港與客戶業務平台，支援客戶直接於業務平台體驗數字化企業銀行服務，提升客戶體驗及資金管理效率。推出「ERP雲服務 — 雲會計」服務，中小企客戶通過登入企業網上銀行iGTB NET賬戶，便可免費使用一站式雲端財務會計軟件服務，推出後創建賬戶逾千個，為客戶帶來數字化銀行新體驗。

強化數字賦能業務，提升客戶體驗

利用科技賦能推動業務變革，使體驗更佳、讓產品更強、令運營更有效率。以BoC Bill為突破口，持續助力政府、公營機構、學校、大企、中小企數字化轉型，並成功上線郵政署120間郵局受理信用卡和二維碼支付、支持香港特區政府庫務署非賬單網上支付平台、成功於多家香港本地大、中、小學建立電子收款環境。截至2021年末，BoC Bill覆蓋受理點較上年末增長21.4%，總結算量按年增長30.3%。此外，BoC Pay實現Open API及App To App，突破線上場景應用，與本港線上龍頭電商對接，打造更加開放的支付生態圈。截至2021年末，BoC Pay用戶數較去年末增長31.8%，交易量按年亦增長30.2%。與此同時，通過推進區域移動化的數字金融服務，不斷拓展區域客戶，年內實現東南亞個人手機銀行全覆蓋。

推進智能運營，逐步引入智能風控，提升業務效率

本集團加快智慧技術擴展應用，擴展應用機器人把操作工序自動化，縮減流程處理時間，釋放員工生產力，提升相關流程處理效率約60%。運用區塊鏈技術優化物業估價流程，提升運營效率，已覆蓋98%物業估價報告。推出智能化信貸申請評級模型，引進零售小企貸款自動審批模型，優化住宅按揭貸款流程，逐步實現審批流程自動化。推動營運流程數字化，為業務流程融入ESG元素，落實無紙化綠色辦公。夯實智能風控保障，加強對授信戶的數字化信貸監控，逐步擴展智能防欺詐平台應用至ATM櫃員機交易、匯入匯款、信用卡事後交易監控，穩步提升防欺詐交易的判斷效率與效能，並已於個人／企業網上銀行、手機銀行、BoC Pay、BoC Bill手機APP等平台實施實時風險監控，提升客戶交易安全性保障，年內獲得香港警務署頒獎對防騙工作的肯定。



優化創新機制，加強人才隊伍建設

明確數字化轉型願景、目標及重點領域，制定集團各業務領域數字化轉型的思路及舉措，持續優化集團敏捷工作模式及文化，成立多個敏捷團隊推動策略性項目，激發員工創新思維。通過建設虛擬學院開展專業培訓及加強跨行業機構合作，積極引進科技金融和數字化轉型人才，並持續推進全員培訓培養體系建設，提升人才隊伍專業能力。

2022年展望及業務重點

展望2022年，預料全球經濟增速將逐漸回歸至常態水平，惟整體經濟前景仍存在較大的不確定性，走勢將取決於疫情的發展、主要國家的貨幣政策和財政政策的變化、以及地緣政治風險等。美國經濟有望保持增長勢頭，惟抑制通脹成為主要的挑戰。內地經濟正面對結構加速轉變及全球經濟增速放緩的環境。隨著《區域全面經濟夥伴關係協定》的正式生效，將有助推動區域內貿易投資增長，增強東南亞地區經濟復甦的動力。本港第五波疫情嚴峻，為本地經濟帶來壓力。香港特區政府推出一系列紓緩措施應對，將有助緩和相關經濟衝擊。在新冠疫情的陰霾下，經營環境的不確定性依然很大。本集團將密切留意市場環境變化，持續監察對集團財務的影響。

本集團將圍繞戰略規劃，持續聚焦香港、粵港澳大灣區、東南亞三個市場，夯實客戶與業務基礎，深耕香港本土市場，釋放客戶與業務潛力。把握國家政策紅利，大力發展跨境業務，發揮離岸市場優勢，積極參與大灣區政策創新，培育新的業務增長點。進一步提升區域服務能力，加快產品與服務投入，緊抓人民幣國際化步伐，尋求業務新突破。同時，聚焦發展綠色金融，對外把握「碳中和」帶動的綠色金融機遇，對內持續落實低碳高效運營；打造全方位數字化銀行，成為數字化領先企業；做優做強綜合化平台，夯實綜合化服務基礎能力。同時，堅守風險底線，持續完善人力、文化及營運機制，為本集團戰略實施提供強大支持。

信用評級

2021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+

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。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。

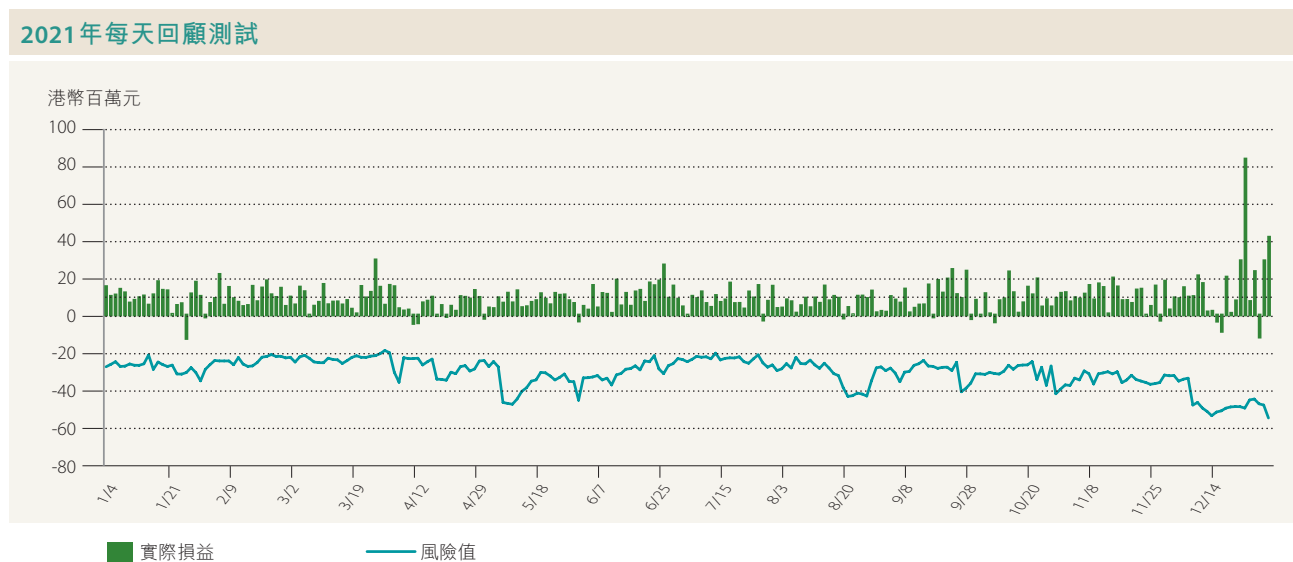
市場風險管理

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。

本集團採用風險值計量一般市場風險，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。



2021年內回顧測試結果顯示，本集團並無出現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、利率基準風險及期權風險。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，確保在正常情況及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。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、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、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定各項具體的計劃、方案和制度時，由於在策略制定、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

中銀人壽的業務按香港《保險業條例》定義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、股票及基金價格風險、外匯風險及合規風險。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。

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或債券發行人額度，以管理信貸風險。管理層就有關額度最少每年進行重檢。

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。中銀人壽管理層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。

股權及基金價格風險管理

中銀人壽的股權及基金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。

促進可持續發展與智慧生活



電子月結單



綠色金融顧問
諮詢業務





綠色貸款



綠色按揭



綠色債券與
ESG 基金



綠色貸款「評定易」網上平台
合作銀行



綠色存款

