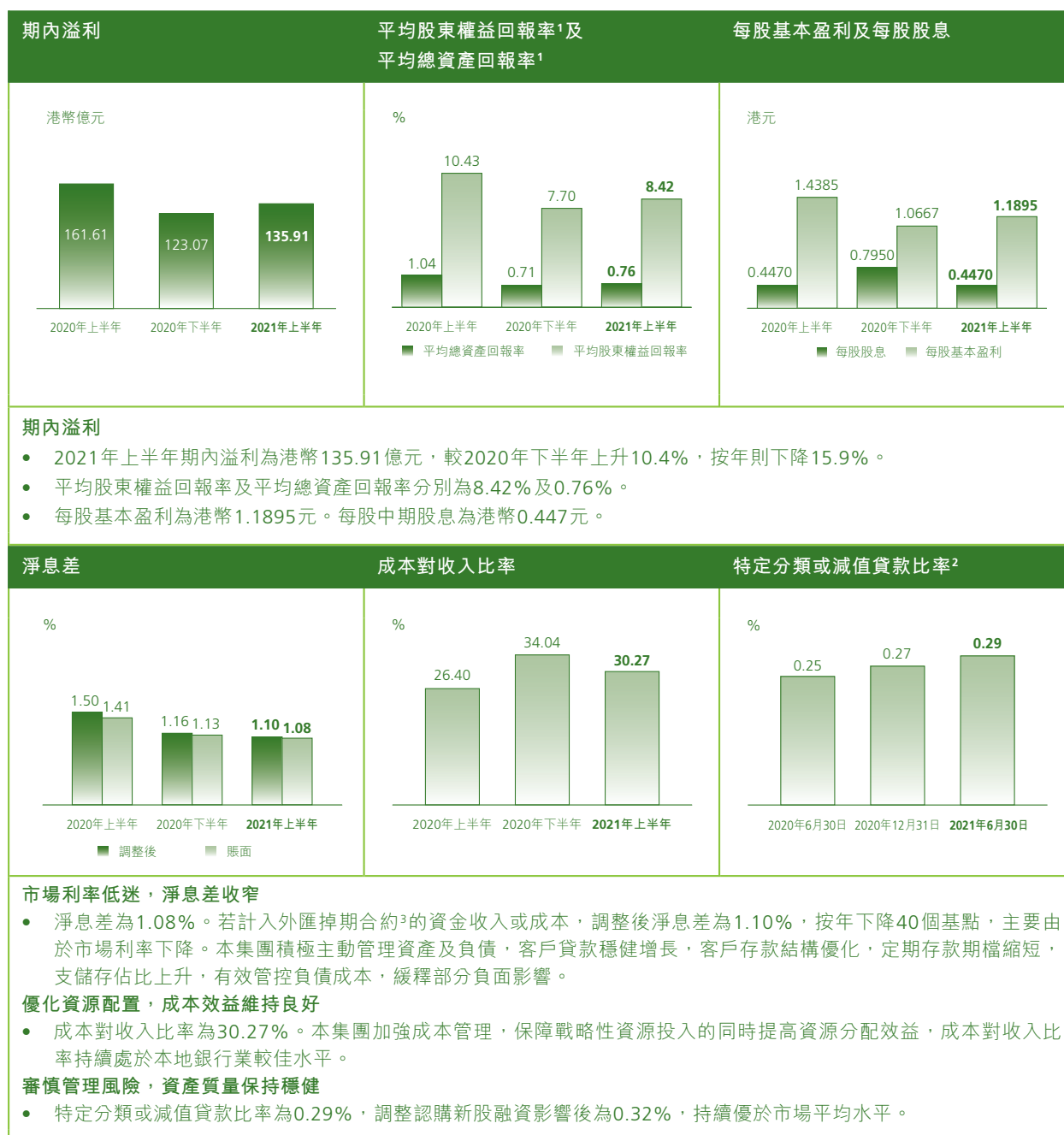


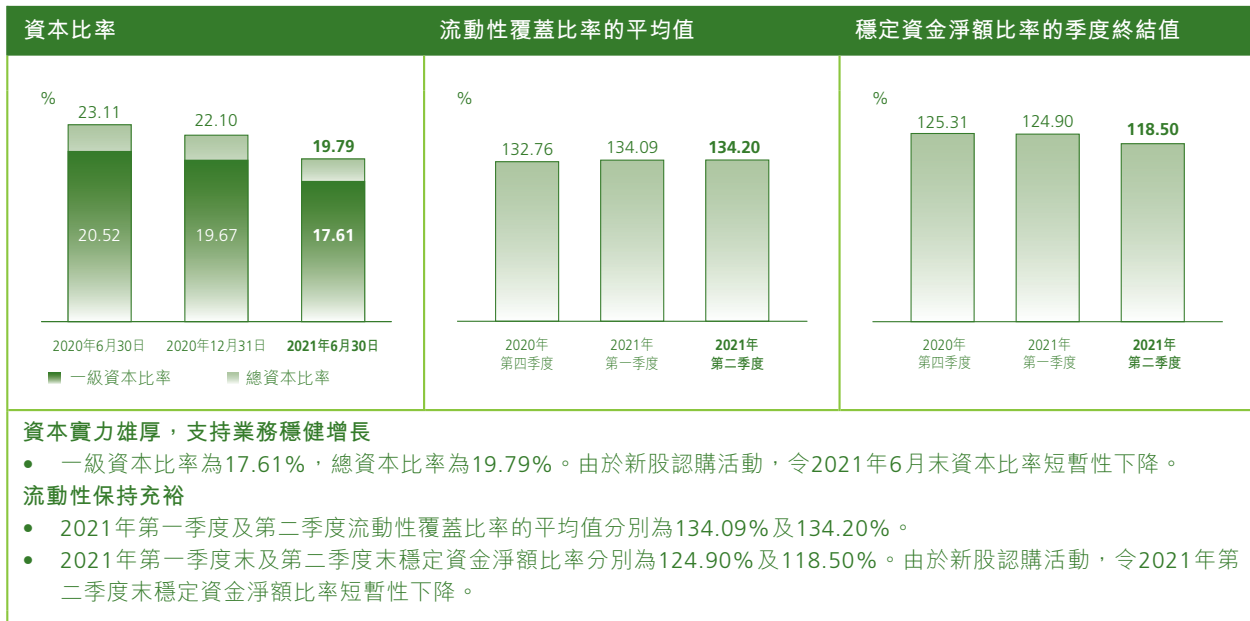
# 管理層討論及分析

## 財務表現及狀況摘要

下表列出本集團2021年上半年主要財務結果概要，以及與2020年上半年和下半年的比較。



# 管理層討論及分析



- 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年上半年，全球新冠肺炎疫情反覆，中美關係緊張，地緣政治風險持續。歐美等先進經濟體維持寬鬆貨幣政策，經濟活動加速提振。與此同時，內地有效防疫，主要經濟指標錄得高速增長，經濟呈現較佳的復甦態勢。東南亞地區疫情反彈，並再度收緊防疫措施，影響經濟復甦進程。

本港疫情漸趨受控，內需亦有所回暖，經濟回復正增長。其中，受惠全球需求回升，本港貨物貿易表現明顯改善。然而，在全球疫情的陰霾下，訪港旅遊嚴重受阻，失業率仍處較高水平，對本港經濟復甦造成一定制約。

港元匯價於上半年略有回軟，但仍處於偏強方兌換保證水平。銀行體系總結餘大致平穩，市場流動性充裕。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年上半年的0.12%和0.11%。

在2021年初，市場憧憬環球經濟復甦，香港股市氣氛良好，其後於第二季度投資氣氛轉弱，2021年6月末恒生指數較2020年末上升5.9%。在多隻中概股來港二次上市的

背景下，上半年股市總集資金額及日均成交額較上年同期分別上升107.7%及60.1%。

樓市方面，雖然疫情發展趨勢不確定性仍大，但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，樓市呈現逐漸回暖的態勢，香港私人住宅物業價格較上年末有所上升。香港特區政府持續實施需求管理措施，香港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平穩。

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。今年2月，香港特區政府公佈的財政預算案提出目標於年內落實「債券通」下的南向交易，以及中國人民銀行於5月發佈《粵港澳大灣區「跨境理財通」業務試點實施細則（徵求意見稿）》，將進一步促進兩地金融市場互聯互通，為香港銀行業開拓更廣闊的市場。在《十四五規劃綱要》的指導下，內地經濟將會向高質量和科技創新的方向發展，由此產生的相關投融資需求，不但為香港銀行業帶來巨大的業務商機，同時有助推動綠色金融的發展。與此同時，今年7月，中國正式啟動「全國碳排放權交易市場」，推動綠色低碳發展的同時，亦進一步為金融業帶來新的業務機會。

# 管理層討論及分析

## 綜合財務回顧

### 財務要點

港幣百萬元	半年結算至 2021年6月30日	半年結算至 2020年12月31日	半年結算至 2020年6月30日
提取減值準備前之淨經營收入	<b>25,050</b>	25,731	28,743
經營支出	<b>(7,582)</b>	(8,758)	(7,589)
提取減值準備前之經營溢利	<b>17,468</b>	16,973	21,154
提取減值準備後之經營溢利	<b>16,286</b>	15,632	19,788
除稅前溢利	<b>16,153</b>	14,359	19,224
期內溢利	<b>13,591</b>	12,307	16,161
本公司股東應佔溢利	<b>12,576</b>	11,278	15,209

2021年上半年，新冠肺炎疫情反覆，低利率環境持續，經營環境依然複雜嚴峻，銀行業經營收入受到壓力。本集團期內提取減值準備前之淨經營收入為港幣250.50億元，按年減少港幣36.93億元或12.8%，主要受市場利率下降影響，淨利息收入按年下跌。然而，本集團積極應對市場環境的挑戰，把握年初投資市場氣氛良好，並持續提升綜合化服務能力，帶動淨服務費及佣金收入按年上升，抵銷部分淨利息收入下跌的影響。本集團積極推行綠色銀行的一系列舉措，有效優化資源配置，帶動經營支出輕微下降。此外，減值準備淨撥備減少，投資物業公平值

調整之淨虧損亦有所減少。期內溢利按年減少港幣25.70億元或15.9%至港幣135.91億元。股東應佔溢利為港幣125.76億元，按年減少港幣26.33億元或17.3%。

與2020年下半年相比，提取減值準備前之淨經營收入減少港幣6.81億元或2.6%，主要由於市場利率下降令淨利息收入減少。另外，淨服務費及佣金收入上升，經營支出回落，以及投資物業公平值調整之淨虧損下降，帶動期內溢利較上年下半年回升港幣12.84億元或10.4%。

## 收益表分析

### 淨利息收入及淨息差

港幣百萬元，百分比除外	半年結算至 2021年6月30日	半年結算至 2020年12月31日	半年結算至 2020年6月30日
利息收入	19,848	20,992	28,936
利息支出	(3,906)	(4,890)	(10,300)
淨利息收入	15,942	16,102	18,636
平均生息資產	2,977,664	2,823,333	2,651,178
淨利差	1.02%	1.07%	1.25%
淨息差	1.08%	1.13%	1.41%
淨息差(調整後)*	1.10%	1.16%	1.50%

\* 計入外匯掉期合約的資金收入或成本。

2021年上半年淨利息收入為港幣159.42億元。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162.54億元，按年下降18.0%，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3,264.86億元或12.3%。在客戶存款規模上升帶動下，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1.10%，按年下降40個基點，主要由於市場利率下降，令貸存利

差收窄，以及債券投資及其他債務工具和拆放同業的平均收益率下降。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，客戶貸款穩健增長，客戶存款結構持續優化，定期存款期檔縮短，支儲存佔比上升，有效管控負債成本，抵銷部分負面影響。

與2020年下半年相比，計入外匯掉期合約的資金收入或成本後的淨利息收入下降1.8%，主要由於市場利率進一步下行，貸存利差、債券投資及其他債務工具的平均收益率下降，令淨息差收窄6個基點。

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

# 管理層討論及分析

下表為各類資產及負債項目的平均餘額和平均利率：

資產	半年結算至 2021年6月30日		半年結算至 2020年12月31日		半年結算至 2020年6月30日	
	平均餘額 港幣百萬元	平均收益率 %	平均餘額 港幣百萬元	平均收益率 %	平均餘額 港幣百萬元	平均收益率 %
在銀行及其他金融機構 之結餘及定期存放	385,213	0.80	396,933	0.72	305,597	1.09
債券投資及其他債務工具	970,458	1.27	859,332	1.48	839,362	2.04
客戶貸款及其他賬項	1,604,278	1.52	1,557,703	1.67	1,478,356	2.52
其他生息資產	17,715	0.70	9,365	1.54	27,863	1.09
總生息資產	2,977,664	1.34	2,823,333	1.47	2,651,178	2.19
無息資產	606,975	-	642,931	-	470,798	-
資產總額	3,584,639	1.12	3,466,264	1.20	3,121,976	1.86
負債	平均餘額 港幣百萬元	平均利率 %	平均餘額 港幣百萬元	平均利率 %	平均餘額 港幣百萬元	平均利率 %
銀行及其他金融機構 之存款及結餘	203,553	0.44	200,291	0.36	197,300	0.77
往來、儲蓄及定期存款	2,263,622	0.30	2,199,251	0.40	1,964,093	0.94
後償負債	-	-	-	-	2,920	5.50
其他付息負債	18,178	1.09	21,452	1.03	36,464	1.40
總付息負債	2,485,353	0.32	2,420,994	0.40	2,200,777	0.94
股東資金*及其他無息存款及 負債	1,099,286	-	1,045,270	-	921,199	-
負債總額	3,584,639	0.22	3,466,264	0.28	3,121,976	0.66

\* 股東資金指本公司股東應佔股本和儲備。

# 管理層討論及分析

## 淨服務費及佣金收入

港幣百萬元	半年結算至 2021年6月30日	半年結算至 2020年12月31日	半年結算至 2020年6月30日
證券經紀	2,189	2,000	1,567
貸款佣金	1,793	921	1,389
信用卡業務	996	935	924
保險	734	559	713
基金分銷	518	455	442
繳款服務	374	382	358
信託及託管服務	374	367	322
匯票佣金	321	313	278
保管箱	151	153	153
買賣貨幣	58	69	157
其他	608	563	495
服務費及佣金收入	8,116	6,717	6,798
服務費及佣金支出	(1,459)	(1,310)	(1,363)
淨服務費及佣金收入	6,657	5,407	5,435

2021年上半年，淨服務費及佣金收入為港幣66.57億元，按年上升港幣12.22億元或22.5%，主要受惠於2021年初投資市場氣氛良好，帶動證券經紀、基金分銷及保險佣金收入分別上升39.7%、17.2%及2.9%。本港疫情緩和，經濟逐步恢復，零售及進出口貿易回暖，帶動信用卡業務及匯票佣金收入分別上升7.8%及15.5%，貸款佣金收入亦上升29.1%。把握互聯互通業務機遇，進一步豐富信託產品及優化客戶旅程，並加強與境內外託管銀行的合作，信託及託管服務佣金收入上升16.1%。此外，本集團加快現金管理業務拓展，資金池業務穩健發展，繳款服務佣金收入增長4.5%。受疫情影響，環球現鈔需求持續處於較

低水平，買賣貨幣佣金收入下降63.1%。服務費及佣金支出上升，主要因證券經紀及信用卡業務相關支出隨業務量上升而增加。

與2020年下半年相比，淨服務費及佣金收入上升港幣12.50億元或23.1%，主要受惠於年初投資氣氛良好帶動證券經紀、保險及基金分銷佣金收入上升。經濟逐步復甦，貸款、信用卡、匯票和信託及託管服務佣金收入亦有所上升。服務費及佣金支出主要因保險及信用卡業務相關支出上升而增加。

# 管理層討論及分析

## 淨交易性收益

港幣百萬元	半年結算至 2021年6月30日	半年結算至 2020年12月31日	半年結算至 2020年6月30日
外匯交易及外匯交易產品	2,164	2,419	2,863
利率工具及公平值對沖的項目	(48)	168	(787)
股權及信貸衍生工具	135	146	4
商品	103	111	250
淨交易性收益總額	2,354	2,844	2,330

2021年上半年，本集團淨交易性收益為港幣23.54億元，按年上升港幣0.24億元或1.0%。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20.42億元，按年增加77.9%，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，令利率工具及公平值對沖的項目淨交易性虧損按年下降。股權及信貸衍生工具淨交易性收益按年增加港幣1.31億元，主要因年初投資市場氣

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。

與2020年下半年相比，淨交易性收益下跌港幣4.90億元或17.2%。剔除外匯掉期合約的資金收入或成本後的淨交易性收益較上年下半年下跌14.6%，主要因市場利率變動引致若干債券投資及利率工具組合的市場劃價變化。

## 其他以公平值變化計入損益之金融工具淨收益

港幣百萬元	半年結算至 2021年6月30日	半年結算至 2020年12月31日	半年結算至 2020年6月30日
其他以公平值變化計入損益之金融工具淨收益	96	1,757	202

其他以公平值變化計入損益之金融工具淨收益按年減少港幣1.06億元或52.5%，主要由於銀行業務的債券相關投資市場劃價收益下降，抵銷了中銀人壽的債券相關投資市場劃價收益上升的利好因素。上述中銀人壽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。

與2020年下半年相比，淨收益的變化主要因中銀人壽的債券相關投資受到市場利率變動引致的市場劃價變化。



# 管理層討論及分析

## 經營支出

港幣百萬元	半年結算至 2021年6月30日	半年結算至 2020年12月31日	半年結算至 2020年6月30日
人事費用	4,389	5,077	4,384
房產及設備支出(不包括折舊及攤銷)	579	685	550
折舊及攤銷	1,515	1,511	1,529
其他經營支出	1,099	1,485	1,126
經營支出	7,582	8,758	7,589

	2021年6月30日	2020年12月31日	2020年6月30日
全職員工數目	14,462	14,915	14,867

經營支出為港幣75.82億元，按年減少港幣0.07億元或0.1%。本集團加強成本管理，保障戰略項目資源投入，同時積極踐行低碳運營，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30.27%，保持在本地銀行業較佳水平。

人事費用按年增長0.1%，基本保持穩定。

房屋及設備支出上升5.3%，主要是資訊科技投入增加。

折舊及攤銷減少0.9%，主要是使用權資產及房產折舊支出減少，抵銷了資訊科技折舊支出增加的影響。

其他經營支出下降2.4%，主要是保安、旅費、印刷及清潔等業務支出減少。

與2020年下半年相比，經營支出減少港幣11.76億元或13.4%，主要由於人事費用、業務推廣、保安及修繕等支出減少。

# 管理層討論及分析

## 貸款及其他賬項減值準備淨撥備

港幣百萬元	半年結算至 2021年6月30日	半年結算至 2020年12月31日	半年結算至 2020年6月30日
第一階段	40	(67)	(831)
第二階段	(504)	(682)	(72)
第三階段	(733)	(429)	(408)
貸款及其他賬項減值準備淨撥備	(1,197)	(1,178)	(1,311)

2021年上半年，貸款及其他賬項減值準備淨撥備為港幣11.97億元，同比減少港幣1.14億元或8.7%。第一階段減值準備為淨撥回港幣0.40億元，上年同期則為淨撥備港幣8.31億元。2021年上半年預期信用損失模型參數改善，而上年同期全球經濟受新冠肺炎疫情衝擊，宏觀前景不確定性增加，審慎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5.04億元，同比增加港幣4.32億元，主要反映若干涉及紓困措施客戶的潛在風險。第三階段減值準備淨撥備為港幣7.33億元，同比增加

港幣3.25億元，主要由於若干公司客戶貸款評級下降，引致撥備增加。客戶貸款的年度化信貸成本為0.15%，較上年同期下跌3個基點。截至2021年6月30日，總貸款減值準備對客戶貸款比率為0.58%，調整認購新股融資貸款影響後的比率為0.64%。

與2020年下半年相比，貸款及其他賬項減值準備淨撥備增加港幣0.19億元或1.6%，主要是若干公司客戶貸款評級下降。

## 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，請見中期財務資料附註22。有關各項重要類別的或然負債及承擔之合約數額及總信貸風險加權數額，請見中期財務資料附註37。

### 資產組成

港幣百萬元，百分比除外	2021年6月30日		2020年12月31日	
	餘額	佔比(%)	餘額	佔比(%)
庫存現金及在銀行及其他金融機構之結餘及定期存放	546,237	14.2	463,711	14.0
香港特別行政區政府負債證明書	197,650	5.2	189,550	5.7
證券投資及其他債務工具 <sup>1</sup>	1,054,051	27.5	940,699	28.3
貸款及其他賬項	1,747,852	45.6	1,500,416	45.2
固定資產及投資物業	64,675	1.7	65,296	2.0
其他資產 <sup>2</sup>	224,405	5.8	161,309	4.8
資產總額	3,834,870	100.0	3,320,981	100.0

1. 證券投資及其他債務工具包括證券投資及以公平值變化計入損益之金融資產。
2. 其他資產包括衍生金融工具、聯營公司及合資企業權益、應收稅項資產及遞延稅項資產。

截至2021年6月30日，本集團新股上市業務收款金額龐大，對資產及負債餘額帶來短暫性過渡影響。因此，在本《資產負債分析》中，對受影響較大的項目進行調整，以便作出可比分析。

截至2021年6月30日，本集團資產總額達港幣38,348.70億元，較上年末增長港幣5,138.89億元或15.5%。庫存現金及在銀行及其他金融機構之結餘及定期存放增加港幣825.26億元或17.8%，主要由於存放同業之結餘上

升；證券投資及其他債務工具增加港幣1,133.52億元或12.0%，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2,474.36億元或16.5%，其中客戶貸款增長港幣2,470.89億元或16.5%，貿易票據亦增加港幣19.20億元或19.5%。其他資產增加港幣630.96億元或39.1%，由於新股認購活動增加，令應收結算款增長。若調整認購新股活動相關影響，本集團資產總額為港幣34,474.81億元，較上年末增長3.8%。

# 管理層討論及分析

## 客戶貸款

港幣百萬元，百分比除外	2021年6月30日		2020年12月31日	
	餘額	佔比(%)	餘額	佔比(%)
在香港使用之貸款	<b>1,212,638</b>	<b>69.5</b>	991,457	66.2
工商金融業	<b>743,681</b>	<b>42.6</b>	539,633	36.0
個人	<b>468,957</b>	<b>26.9</b>	451,824	30.2
貿易融資	<b>83,850</b>	<b>4.8</b>	66,497	4.4
在香港以外使用之貸款	<b>448,465</b>	<b>25.7</b>	439,910	29.4
客戶貸款總額	<b>1,744,953</b>	<b>100.0</b>	1,497,864	100.0

2021年上半年，本集團緊抓香港、大灣區及東南亞三大市場的業務機遇，緊密圍繞客戶需求，提供配套服務和授信。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，加強與地產中介公司的合作，建設推廣「置業專家」手機應用程式數碼搜房及按揭場景，積極爭攬按揭業務。深化與中國銀行聯動合作，加強營銷力度至新客戶、新行業。推動區域一體化發展，東南亞機構業務穩步增長。期內，本集團保持其於港澳地區銀團貸款市場安排行的首位，香港新取用按揭筆數市場第一。2021年上半年，客戶貸款增長港幣2,470.89億元或16.5%至港幣17,449.53億元，部分由認購新股融資貸款帶動，調整相關影響後則增長港幣919.02億元或6.1%。

在香港使用之貸款上升港幣2,211.81億元或22.3%，調整認購新股融資貸款影響後則上升6.7%。

- 工商金融業貸款增長港幣2,040.48億元或37.8%，增長源自物業發展、物業投資、資訊科技、金融業、批發及零售業和認購新股融資。調整認購新股融資影響，工商金融業貸款增長9.1%。
- 個人貸款上升港幣171.33億元或3.8%，主要由住宅按揭貸款增長帶動。

貿易融資上升港幣173.53億元或26.1%。在香港以外使用之貸款增加港幣85.55億元或1.9%，主要是在內地使用的貸款增長。

# 管理層討論及分析

## 貸款質量

港幣百萬元，百分比除外	2021年6月30日	2020年12月31日
客戶貸款	<b>1,744,953</b>	1,497,864
特定分類或減值貸款比率	<b>0.29%</b>	0.27%
總減值準備	<b>10,200</b>	9,172
總減值準備對客戶貸款比率	<b>0.58%</b>	0.61%
住宅按揭貸款 <sup>1</sup> －拖欠及經重組貸款比率 <sup>2</sup>	<b>0.02%</b>	0.01%
信用卡貸款－拖欠比率 <sup>2</sup>	<b>0.27%</b>	0.23%

	半年結算至 2021年6月30日	半年結算至 2020年6月30日
信用卡貸款－撇賬比率 <sup>3</sup>	<b>1.58%</b>	1.88%

1. 住宅按揭貸款不包括「居者有其屋」計劃及其他政府資助置屋計劃下的按揭貸款。
2. 拖欠比率指逾期超過3個月之貸款佔貸款總餘額的比率。
3. 撇賬比率為期內撇賬總額對期內平均信用卡應收款的比率。

期內，新冠肺炎疫情反覆，環球經濟復甦不確定性仍大，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，持續提升風險管理，以保持整體資產質量穩健。截至2021年6月30日，特定分類或減值之客戶貸款餘額為港幣50.77億元，較上年末增加港幣10.83億元；特定分類或減值貸款比率為0.29%，較上年末上升0.02個百分

點，調整認購新股融資影響後的特定分類或減值貸款比率為0.32%。總貸款減值準備對客戶貸款比率為0.58%，調整認購新股融資影響後的比率為0.64%。住宅按揭貸款拖欠及經重組貸款比率為0.02%。2021年上半年，信用卡貸款撇賬比率為1.58%，按年下跌0.30個百分點。

# 管理層討論及分析

## 客戶存款

港幣百萬元，百分比除外	2021年6月30日		2020年12月31日	
	餘額	佔比(%)	餘額	佔比(%)
即期存款及往來存款	776,366	28.9	310,226	14.2
儲蓄存款	1,190,778	44.4	1,149,035	52.6
定期、短期及通知存款	715,296	26.7	724,448	33.2
客戶存款總額	2,682,440	100.0	2,183,709	100.0

2021年上半年，本集團積極強化中高端客戶基礎，加強與政府機構、大型企業、央行等客戶的業務往來，做好電子支付、代發薪、現金管理、新股上市收款行等業務，積極拓展支儲存款。同時，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，改善存款結構，個人及公司支儲存款均錄得穩健增長。截至2021年6月30日，

客戶存款總額達港幣26,824.40億元，較上年末增加港幣4,987.31億元或22.8%，部分由認購新股的資金帶動，調整相關影響後則增長5.2%，其中即期及往來存款增長25.8%，儲蓄存款上升3.6%，定期、短期及通知存款則下降1.3%。調整認購新股的資金影響後的支儲存款佔比為68.8%，較上年末上升2.0個百分點。

## 本公司股東應佔股本和儲備

港幣百萬元	2021年6月30日	2020年12月31日
股本	52,864	52,864
房產重估儲備	38,401	38,048
公平值變動儲備	202	1,726
監管儲備	6,665	4,780
換算儲備	(867)	(503)
留存盈利	195,702	193,387
儲備	240,103	237,438
本公司股東應佔股本和儲備總額	292,967	290,302

截至2021年6月30日，本公司股東應佔股本和儲備總額為港幣2,929.67億元，較上年末增加港幣26.65億元或0.9%。房產重估儲備上升0.9%。公平值變動儲備下降，

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39.4%，主要由於客戶貸款增長。留存盈利較上年末增長1.2%。

# 管理層討論及分析

## 資本比率

港幣百萬元，百分比除外	2021年6月30日	2020年12月31日
扣減後的綜合資本		
普通股權一級資本	225,551	216,542
額外一級資本	23,476	23,476
一級資本	249,027	240,018
二級資本	30,786	29,558
總資本	279,813	269,576
風險加權資產總額	1,413,929	1,220,000
普通股權一級資本比率	15.95%	17.75%
一級資本比率	17.61%	19.67%
總資本比率	19.79%	22.10%

截至2021年6月30日，普通股權一級資本及一級資本分別較上年末增長4.2%及3.8%，由2021上半年溢利帶動。總資本較上年末增長3.8%。風險加權資產增長15.9%，主要由客戶貸款增長帶動，部分源於新股融資的

短暫性過渡影響。普通股權一級資本比率及一級資本比率分別為15.95%及17.61%，總資本比率為19.79%。本集團持續做好資本規劃，保持合理的資本水平，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	不適用	130.98%
第四季度	不適用	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	不適用	115.30%
第四季度	不適用	125.31%

本集團流動性保持穩健。2021年首2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。由於新股認購活動，令2021年第二季度末穩定資金淨額比率短暫性下降。

# 管理層討論及分析

## 業務回顧

2021年上半年，本集團圍繞「建設區域內一流現代銀行集團」戰略目標，積極應對嚴峻的市場挑戰，強化戰略執行，紮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。倡導「環境、社會、管治」(ESG)理

念，積極發展綠色金融，推動可持續高質量發展。把握市場機遇，深耕香港本地核心業務市場。深化跨境聯動合作，大力支持粵港澳大灣區建設。加快東南亞地區佈局，發揮區域協同效應。以客戶為中心，竭力推動數字化轉型。審慎應對疫情影響，嚴密防範各類風險。

## 業務分類的表現

### 業務分類的除稅前溢利

港幣百萬元，百分比除外	半年結算至2021年6月30日		半年結算至2020年6月30日	
	金額	佔比(%)	金額	佔比(%)
個人銀行	3,652	22.6	4,352	22.6
企業銀行	6,713	41.6	7,158	37.2
財資業務	5,141	31.8	7,217	37.6
保險業務	513	3.2	392	2.0
其他	134	0.8	105	0.6
除稅前溢利總額	16,153	100.0	19,224	100.0

註：詳細分類資料請見中期財務資料附註40。

## 個人銀行

### 財務業績

2021年上半年，個人銀行除稅前溢利為港幣36.52億元，按年減少港幣7.00億元或16.1%，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抵銷。

淨利息收入下降40.6%，主要因市場利率下跌令存款利差

收窄，但部分跌幅被貸款利差改善、存款及貸款平均餘額增長抵銷。淨服務費及佣金收入增加24.3%，主要是本年初投資市場氣氛良好，股票交易量上升，帶動證券經紀佣金收入增長良好，以及保險、貸款和基金分銷佣金收入上升。提取減值準備淨撥備為港幣0.67億元，按年減少港幣5.63億，主要是預期信用損失模型參數改善，令減值準備淨撥備減少。



# 管理層討論及分析

## 業務經營情況

### 發揮線上線下優勢，優化客層服務模型

持續拓展高端客層品牌「私人財富」，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，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。截至2021年6月末，「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。積極配合香港按揭保險有限公司的「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，協助受疫情衝擊的失業人士資金周轉，渡過困境。本集團應用創新科技構建置業生態場景，引入大型地產代理及按揭中介公司，於「置業專家」手機應用程式提供物業市場指數，以及一、二手樓盤資訊，推出市場首創端對端無縫的置業服務，解決客戶需於不同置業平台找尋樓盤、估值、按揭

評估及申請的痛點，2021年上半年，線上按揭月均申請筆數較上年度月均增長逾2.6倍。通過深耕本地客層，核心產品優勢得到鞏固，存款規模穩步增長，新造按揭累計筆數保持市場首位。期內，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」獎項。

本集團私人銀行業務穩步增長。透過與集團內各個單位緊密聯動，優化對高端客戶的服務鏈，為高端客戶及家族辦公室提供專業私人銀行服務，積極將綠色金融及ESG等元素融入產品設計和服務，優化私人銀行專屬投資及財富傳承產品及服務，持續推動數字化發展，並且加強專才隊伍建設，從而提升私人銀行對本港、大灣區及東南亞客戶的服務能力，2021年6月末，私人銀行管理資產總值較上年末上升12.3%。

# 管理層討論及分析

## **推進產品場景應用，加速數字化銀行轉型**

密切關注疫情下市場環境變化，加速數字化銀行發展。響應特區政府推動香港智慧城市建設，本集團首家試行「智方便」流動應用程式，採用數碼身份認證進行手機銀行開戶，自動填寫手機開戶表格，省卻人面辨識及人手輸入個人資料的時間，為客戶帶來嶄新的數字化體驗。全力支持香港特區政府發行iBond通脹掛鈎債券，提供手機銀行、網上銀行、投資熱線及全線分行等渠道供認購，照顧不同客戶的需要，近八成客戶透過電子渠道認購。貼合客戶線上交易需求快速增長趨勢，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，推動理財產品數碼化發展。本集團致力優化電子支付體驗，夥拍大型物業管理公司，於屋苑手機應用程式加入繳付管理費用功能，提供嶄新及安全的繳費方式，將移動支付融入更多生活場景。2021年上半年，手機銀行交易筆

數按年顯著上升超過六成，股票、新股認購及債券等主要投資產品經線上渠道交易金額按年大幅增長。期內，中銀香港獲由《彭博商業週刊中文版》舉辦「金融機構大獎2021」的「年度銀行保險公司」卓越大獎及《亞洲貨幣》頒發「2021年度香港最佳數碼銀行」獎項。

## **推動數碼分行建設，提升渠道服務效能**

致力鞏固作為本港服務網絡最廣的零售銀行優勢，優化策略性地區服務覆蓋。透過數碼化分行服務模型，積極轉移高頻交易至智能設備，釋放分行生產力。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年上半年，智能助理使用量較上年同期增長超過五成，客服效率及渠道遷移有效提升。同時，透過語音分析及文字分析等人工智能方案，優化客戶聯繫中心服務效能，進一步擴展新一代客服平台應用。

## 促進灣區互聯互通，夯實區域業務基礎

本集團加強區域聯動，完善香港、大灣區、東南亞三地客戶轉介服務，優化流程效率，提升客戶體驗，打造一體化跨境金融服務。積極響應粵港澳大灣區金融政策，持續優化跨境服務體驗，滿足香港居民在大灣區消費、生活和投資的各領域需求。期內，持續提升大灣區「開戶易」見證開立內地賬戶服務的客戶體驗，以滿足香港居民在大灣區出遊、就業、居住的民生金融需求。截至2021年6月末，大灣區「開戶易」累計開戶逾14萬戶，較上年末錄得雙位數增幅。響應港人在大灣區置業需求，持續優化大灣區「置業易」按揭服務，提升客戶支付、按揭等全流程服務體驗。把握市場機遇，積極做好大灣區「跨境理財通」推出的各項準備工作。豐富區域理財服務，中銀馬來西亞推出多隻新基金及新債券，中銀泰國及文萊分行相繼推出人民幣薪金直匯產品。金邊分行亦已推出「中銀理財」服務，並初步形成香港、馬來西亞和柬埔寨三地「中銀理財」品

牌互認、優惠共享的服務方案。深入推進移動優先策略，推進文萊分行和雅加達分行的手機銀行項目。

## 企業銀行

### 財務業績

企業銀行除稅前溢利為港幣67.13億元，按年減少港幣4.45億元或6.2%，主要是淨利息收入減少，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抵銷。

淨利息收入下降17.3%，主要由於市場利率下跌，引致存款利差收窄，部分被存款及貸款平均餘額增長抵銷。淨服務費及佣金收入增加24.3%，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3.46億元，按年減少港幣2.15億元，主要是預期信用損失模型參數改善，令減值準備淨撥備下降。

# 管理層討論及分析

## 業務經營情況

### 強化綜合服務能力，穩步推動企業業務發展

本集團因應市場上行業、產業及客戶需求變化，持續推進業務深化轉型，不斷加強對本港、大灣區及東南亞重點項目支持，堅持以專業化能力為客戶提供綜合金融服務方案。期內，深挖客戶需求，積極拓展重點客戶及項目，加強營銷力度至新客戶、新行業，繼續保持港澳地區銀團貸款市場安排行首位，且完成多筆具市場影響力的債券承銷項目。按主板上市項目計算，本集團新股上市主收款行業業務在項目數量及集資金額均保持市場最大份額。不斷深化與全球主要央行、國際金融組織及主權基金的業務往來。進一步推進數字化轉型和場景化建設，強化科技創新及應用能力，提升業務滲透率，實現政府機構、交通、教育、零售餐飲等行業客戶使用中銀香港支付結算服務，為市民生活提供多種便捷支付渠道。積極踐行可持續發展理念，通過不斷完善可持續發展產品體系，對接客戶低碳經濟轉型的金融需求。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。擔任客戶綠色金融顧問，協助客戶推出綠色金融框

架，鼓勵企業建立可持續發展的商業模式，中銀香港再度榮獲由新城財經台主辦「香港企業領袖品牌2021」的「卓越綠色及可持續發展企業銀行服務品牌」榮譽。

### 積極踐行企業社會責任，推動普惠金融發展

本集團持續加強支持本港工商及中小企客戶，通過綜合化和數字化金融服務，滿足客戶多元化業務需求。積極推廣各項金融支援措施，全力落實香港按證保險有限公司推出的「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，協助中小企應對不利經營環境帶來的挑戰，與客戶共渡時艱。此外，本集團與香港品質保證局攜手合作，共同推動綠色金融，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」，鼓勵企業向可持續發展轉型。本集團連續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」，標誌著中銀香港長期為中小企業提供優質服務廣獲認同。

## 充分發揮協同優勢，加強區域業務拓展

持續推進區域化建設，協同各東南亞機構穩健發展業務。積極拓展區域大型客戶，加強一體化營銷，帶動東南亞機構協同發展。推進亞太區域業務聯動，進一步發揮中銀香港作為中國銀行亞太銀團貸款中心的作用，為東南亞當地大型企業籌組銀團貸款，不斷提升市場影響力。持續開展企金業務一體化營銷，成功拓展區域內多個重大客戶，取得大額存貸款、信用證、保函等重要業務機會。期內，40餘項產品成功在東南亞地區落地，環球交易銀行平台(iGTB)繼續在東南亞機構推廣，助力提升區域企金客戶服務的能力。此外，中銀馬來西亞成功為客戶辦理當地首筆區塊鏈電子提單平台信用證交單業務，文萊分行亦成功為客戶辦理分行首筆美元代發薪業務。為進一步拓展粵港澳大灣區業務，本集團持續深化與中國銀行在大灣區內機構的緊密合作，積極參與母行大灣區聯動機制，發揮協同效應，挖掘企業跨境業務需求，把握政策及市場機遇，以多元化產品及服務支持內地新基建、生物醫藥等重點客戶發展，為大灣區金融互聯互通貢獻力量。另外，通過為香港科學園提供專場營銷宣傳及專屬金融服務方案，以及加強與高校和科研機構聯動合作等一系列措施，支持科創行業發展壯大。

## 持續優化產品服務，鞏固人民幣業務優勢

本集團持續優化在本港、大灣區及東南亞區域的各項企業客戶產品服務。緊抓人民幣國際化業務機遇，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。推動現金管理、貿易融資等重點業務的拓展，推進香港財資中心建設，持續鞏固資金池業務領先地位。憑藉卓越的專業實力，本集團連續8年榮獲《亞洲銀行及財金》頒發「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」及首次獲頒「香港最佳人民幣國際化創新獎」，並獲《亞洲銀行家》頒發兩項大獎，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」。

## 託管及信託業務持續穩健發展

本集團積極把握國家資本項目及金融市場的有序雙向開放、互聯互通措施的持續優化和完善等機遇，憑藉跨境業務優勢，不斷深化機構及企業客戶關係，為境內創新跨境交易所買賣基金(ETF)及新型債務工具如「玉蘭債」提供業務支持。同時，進一步豐富企業信託及代理業務產品，利用科技優化客戶旅程與營運，加強與境內外不同主託管銀行在海外市場的合作。期內，機構及企業客戶託管資產總量、月度交割量及「債券通」資產量均創下新高，「債券通」客戶數量繼續在全球排名位居前列。2021年6月末，本集團整體託管資產總值逾港幣14,562億元，較上年末上升6.2%。

# 管理層討論及分析

中銀國際英國保誠信託有限公司(「中銀保誠信託」)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，並持續推進退休金計劃及資產服務電子平台開發，借助各大社交媒體平台擴大移動端效應，推動數字化轉型。期內，成功推出5隻單位信託基金，並獲一大型資產管理公司委任為其新恒生指數ETF的受託人、基金行政管理人、託管人以及登記處。2021年6月末，中銀保誠信託強積金資產較上年末增長5.9%，穩居強積金市場首5位。此外，在獨立評級機構《積金評級》的「2021年度強積金大獎」和路孚特的「理柏基金香港年獎2021」中榮獲多個基金獎項；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」殊榮。

## 財資業務

### 財務業績

財資業務除稅前溢利為港幣51.41億元，按年減少港幣20.76億元或28.8%，主要是其他金融資產之淨收益下跌，以及淨交易性收益減少22.4%，部分跌幅被資金成本下降帶動淨利息收入上升8.7%抵銷。淨交易性收益下跌，其中外匯掉期合約的淨收益減少，部分減幅被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

#### 持續提升業務能力，穩步推進區域發展

本集團因應市場發展，持續提升線上交易服務能力和業務

效率，代客業務發展良好。緊抓市場機遇，推進人民幣產品創新，積極拓展人民幣業務規模。堅持科技創新，推動交易業務向電子化、自動化和數字化轉型升級，2021年上半年，線上企業及機構代客業務收入同比增長14%。繼續深化東南亞機構條線管理，不斷完善基礎建設，優化管理機制，持續提升東南亞業務能力和市場競爭力，穩步推動區域化發展。期內，積極參與上海黃金交易所做市報價業務，獲上海黃金交易所頒發2020年度「優秀國際會員」稱號。

#### 把握人民幣清算業務優勢，推動跨境業務向縱深發展

馬尼拉分行於2021年1月16日正式推出人民幣清算行服務，為當地參加行提供人民幣匯款、現鈔等服務，促進當地人民幣的使用。此外，馬尼拉分行還成功向客戶提供跨境人民幣雙向匯款服務，成為集團內首家提供此項服務的東南亞機構。中銀馬來西亞獲批跨境人民幣支付系統(CIPS)直接參與者資格，並成功敘做東南亞機構首筆人民幣交叉貨幣掉期業務。中銀泰國和中銀馬來西亞兩家子行FXall電子交易平台順利落地，並與當地主流同業成功敘做首筆人民幣與當地貨幣的報價交易。雅加達分行的人民幣薪金直匯業務量同比增長82%，保持境外機構開展同類業務的領先地位。文萊分行成功為客戶辦理分行首筆人民幣債券投資業務。此外，中銀香港在跨境銀行間支付清算有限責任公司主辦的「跨境支付清算論壇暨CIPS系統參與者會議」上榮獲「跨境支付清算卓越參與者」獎項，在推動跨境人民幣業務發展的貢獻備受肯定。

## **堅持積極主動和審慎的投資策略，優化銀行投資盤組合結構**

本集團密切關注環球利率變化，審慎管理銀行投資盤，提早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。2021年上半年，本集團積極應對市場利率變化，平衡發展資產負債，持續優化銀行投資盤組合結構。

## **資產管理業務平穩發展，為客戶創造價值**

面對上半年新冠肺炎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，為客戶創造價值，資產管理規模平穩上升。期內，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」，為投資者捕捉相關投資機遇。同時，積極拓展跨境業務，中銀香港資產管理第三隻內地與香港基金互認安排下的基金「中銀香港全天候亞洲債券基金」獲中國證監會同意可在內地公開銷售。中銀香港資產管理的專業能力獲市場認可，榮獲《亞洲資產管理》「2021年香港區最佳資產管理大獎」評選的「最佳人民幣基金經理」及「最佳離岸人民幣債券表現(5年)」獎項。

## **保險業務**

### **財務業績**

2021年上半年，本集團保險業務積極優化業務及產品結構，新造標準保費按年上升15.5%至港幣62.86億元。此外，受惠於投資收入增加，除稅前溢利按年上升30.9%至港幣5.13億元。

### **業務經營情況**

#### **發揮線上線下優勢，多元化滿足客戶需求**

因應新冠肺炎疫情持續影響保險銷售，中銀人壽不斷加強線上業務發展，電子渠道新造標準保費錄得超過25%的按年增長。推進多元化銷售渠道策略，於銀保渠道保持市場前列位置，同時亦積極拓展代理團隊及經紀人渠道。推進產品結構轉型，推出「代代傳承終身壽險計劃」，推動高價值、高保障產品發展，並鞏固退休理財專家形象地位，合資格延期年金市場佔有率保持前列位置。在線上及線下產品帶動下，人民幣保單新造標準保費按年增長超過65%，佔整體新造標準保費逾40%。期內，與智能手錶品牌合作，推出「生理年齡模型」獎賞程式，為客戶提供預防性健康管理工具，並為客戶提供健康禮遇，加強與客戶間的互動。

# 管理層討論及分析

## 致力推進ESG可持續發展工作

中銀人壽致力推進ESG工作，本年初購入香港特區政府發行30年期綠色債券。為實踐社會責任，夥拍聖雅各福群會推出「風雨同『綠』守護未來」企業公益計劃，並從每張成功續發的「守護未來終身壽險計劃」保單中，撥捐港幣一千元予聖雅各福群會旗下的社企「Green Ladies & Green Little」；夥拍「醫思健康」向全港市民提供名額一萬名「免費新冠疫苗接種前健康評估」，幫助市民接種疫苗前做足準備，期望藉此提高疫苗接種率，惠澤社區。

## 壽險業務位居市場前列，優質服務得到認同

中銀人壽在香港人壽保險市場保持前列，並在人民幣保險業務及電子銷售渠道上持續領先，優質服務及專業形象備受業界肯定，榮獲多個本地及區域獎項，包括《Hong Kong Business》頒發的「2020企業高飛成就大獎：傑出保險公司」，以及etnet經濟通頒發的「2020金融科技大獎：傑出人壽保險手機投保平台」。

## 東南亞業務

本集團繼續堅持區域一體化發展方向，帶動各東南亞機構逐步發展成為當地主流外資銀行。中國與東南亞國家聯盟建立對話關係至今已30年，並且已互為最大交易夥伴，經貿關係日趨緊密，配合《區域全面經濟夥伴關係協定》正式生效，將在貿易投資領域為東南亞與區域夥伴經濟帶來新動能。隨著「一帶一路」項目、新經濟領域及中產階級在東南亞不斷發展，中國和東南亞正抓住新一輪科技革命和產業變革機遇，在智慧城市、5G、人工智能、電子

商務、大數據、區塊鏈等領域打造更多新的合作亮點，東南亞區域整體發展前景良好。此外，境外投資者對人民幣資產持續具有投資熱情，亦為本集團的區域性業務帶來新的增長機遇。

## 完善區域網絡佈局，持續優化東南亞機構管理

繼仰光分行順利開業後，本集團在越南設立的河內代表處亦於6月8日正式開業，進一步完善了越南境內機構佈局，加強對越南北方客戶的服務，聯同胡志明市分行實現越南南北一體化業務聯動發展。本集團深入實施區域管理模式，不斷優化東南亞機構管理，持續加強「一行一策」差異化管理，提升各機構的發展積極性。穩步推動東南亞區域營運集中管理，加快將部分職能從中銀香港向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。

本集團東南亞機構\*業務穩健增長，截至2021年6月末，客戶存款餘額為港幣626.47億元，客戶貸款餘額為港幣554.94億元，分別較上年末增長9.4%和2.6%。受市場利率下降影響，提取減值準備前之淨經營收入為港幣12.89億元，按年下跌1.2%。2021年6月末，不良貸款比率為1.75%，較2020年末下跌0.15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、客戶存貸款餘額等數據為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，不斷強化區域風險管控能力**

本集團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，對東南亞機構提供專業化指導和差異化管理。密切關注當前疫情發展，定期評估對區域市場及各機構的影響，採取積極應對措施，確保守住風險底線，保持安全運營。進一步加強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，確保資產質量穩定，同時對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。不斷提升各機構的市場、利率及流動資金風險管理水平，避免出現違反當地監管要求的行為。持續通過系統和技術優勢提升合規、反洗錢、反欺詐等風險的管控能力。

## **數字化發展**

本集團繼續緊貼市場走勢，以客戶為中心，全面深化數字化轉型，推動創新金融科技場景化應用。推動變革轉型進程，數字化轉型貫穿集團前中後台。通過數據驅動、智能驅動、生態驅動三大平台作為支撐，著力增強基礎設施建

設，深化場景化開放式服務，強化數字賦能業務，優化創新機制，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**

完善手機銀行效能，為客戶提供全新設計頁面，提升流動保安編碼功能，加入光學文字辨識及人臉識別技術，以加強eKYC客戶身份認證，並引入人工智能進行實時決策，因應客戶行為推送個人化銀行服務及信息。致力推進網點「智能化、自助化、移動化」，於5家分行推出智能設備「至專客服(桌面版)」，提升自助服務能力，客戶反應理想。推進iGTB在東南亞地區的延伸覆蓋，優化平台功能。引入網絡風險監控服務，持續檢視及監察網絡安全水平，並以安全評分卡方式，從不同安全範疇識別潛在安全隱患並提供適時加固建議。持續進行系統雲端化建設工程，深化本集團資訊科技現代化轉型。期內，通過實施雲平台建設、微服務應用架構及科技運營模式，為日後快速、可靠、規模化地持續交付新應用服務奠定基礎，藉以支援各業務條線能夠快速應對市場變化、客戶服務需求及開放銀行發展，全面支撐數字化轉型發展策略。

# 管理層討論及分析

## 深化場景化建設，實現銀行服務隱形化

積極推動開放銀行服務，圍繞政府服務、慈善教育、交通出行，民生消費等各類支付場景，增強金融服務觸達能力。跨界合作助力金融科技發展，共推出逾90項開放應用程式介面(API)；聯手3大龍頭地產代理及按揭中介公司推出線上即時API估價服務及API直連按揭申請服務，由推出至2021年6月末，客戶累計使用線上即時估價服務逾550萬次；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。助力客戶實現理財目標，並配合社交媒體互動式宣傳，推動服務至廣大客戶。支援香港特區政府扶貧紓困措施，開創關愛基金線上受理新渠道，並協助政府機構受理及發放關愛津貼。積極開展校企撮合、促進供需對接，全面助力本港教育行業數字化轉型。BoC Bill提供最全面的數字化收款服務，涵蓋傳統銀行卡、二維碼、「轉數快」及八達通。BoC Bill「捐款易」平台推出後，已對接多家慈善機構提供收款服務。BoC Bill也為特區政府的12,000個公共停車收費錶提供新型綜合收款服務，支持信用卡、二維碼支付以及以「入錶易」遙距續購泊車時間。截至2021年6月末，BoC Bill覆蓋受理點較上年末增長7.9%。配合特區政府港幣5,000元電子消費券計劃，BoC Bill為各類商戶提供一站式解決方案，助力商戶把握消費券帶來的商機，同時拓展受理點

版圖。BoC Pay客戶的使用足跡從市中心到離島，已遍佈全港每一個角落，覆蓋2大連鎖式便利店、3大本地主要超市、大部分知名連鎖快餐店等，更可繳交政府、公營機構、物業管理等費用。截至2021年6月末，BoC Pay用戶數增長顯著，較上年末增長17.6%，累計交易量亦按年上升68.8%。截至2021年6月末，FPS客戶數較上年末增長20.1%。

## 強化數字賦能業務，提升客戶體驗

本集團致力提升銀行運營效率，強化客戶體驗，推動產品創新為目標，持續重塑及完善業務流程。中後台單位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，相關流程處理效率提升50%。深化數字化賦能，加強與第三方平台合作，引入實時航運數據促進貿易融資便利化，加速推動供應鏈數字化轉型。推出電子按揭申請平台，減省實物按揭申請表，客戶申請資料直接傳送至審批系統，逐步實現業務流程自動化，截至2021年6月末，覆蓋逾90%的按揭申請。此外，運用區塊鏈技術優化物業估價流程，提升運營效率，期內覆蓋99%物業估價報告。推動智能風控應用，已於個人網上銀行及手機銀行、BoC Pay、BoC Bill、ATM交易及匯款等多個平台實施實時風險監控。

## 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。

#### 風險管理管治架構

本集團風險管理管治架構覆蓋業務發展的全部過程，以保證在業務經營中的各類風險都能得到有效管理及控制。本集團擁有完善的風險管理架構，並有一套全面的風險管理政策及程序，用以識別、量度、監察及控制可能出現的各類風險。本集團亦定期重檢及更新風險管理政策及程序，以配合市場及業務策略的轉變。不同層面的風險承擔者分別負責與其相關的風險管理責任。

董事會代表著股東的利益，是本集團風險管理的最高決策機構，並對風險管理負最終責任。董事會在其屬下委員會

的協助下，負責確定本集團的風險管理策略、風險偏好和風險文化，並確保本集團具備有效的風險管理系統以落實執行有關策略。

風險委員會是董事會成立的常設委員會，負責監察本集團的各類風險；審批第一層風險管理政策，並監督其執行；審批重大的或高風險的風險承擔或交易。審計委員會協助董事會履行內部監控系統的監控職責。

總裁負責管理本集團各類風險，在董事會授權範圍內審批重大風險承擔或交易。副總裁負責協助總裁履行日常管理各類風險的職責，在總裁授權範圍內審批重大風險承擔或交易。風險總監和分管法律合規、操作風險和防洗錢副總裁一起協助總裁履行日常管理各類風險以及內控的職責；負責提出新的風險管理策略、項目和措施以配合監管要求的變化，從而更好地監察及管理新業務、產品及營運環境轉變而引致的風險；並在授權範圍內負責審核重大風險承擔或交易。各高層管理人員在董事會批准的風險管理政策分層原則下，亦需負責審批其主管業務範圍的風險管理辦法。

本集團的不同單位都有其相應的風險管理責任。業務單位是風險管理的第一道防線，而風險管理單位則獨立於業務單位，負責各類風險的日常管理，以及草擬、檢查和更新各類風險管理政策和程序。

# 管理層討論及分析

本集團的主要附屬銀行亦採用與本集團一致的風險管理政策。本集團的非銀行附屬公司，如中銀人壽，須按照本集團風險管理的總體要求。這些附屬公司須結合自身行業的特點，制訂風險管理政策，履行日常風險管理職責，並定期向中銀香港匯報。中銀香港風險管理單位按照各自分工，監督附屬公司的相關風險管理情況。

## 信貸風險管理

信貸風險指因客戶或交易對手未能或不願意履行償債責任而造成損失的風險。本集團的交易賬和銀行賬、以及資產負債表內和表外之交易均存在這種風險。信貸風險主要來自借貸、貿易融資及資金業務。信貸風險總監負責主持各類信貸風險管理工作，直接向風險總監匯報，並在與本集團制定的信貸風險管理原則及要求一致前提下管控附屬機構的信貸風險承擔。

對於貸款，不同客戶、交易對手或交易會根據其風險程度採用不同的信貸審批及監控程序。信貸評審委員會由信貸和其他業務專家組成，負責對副總裁級或以上人員審批的重大信貸申請進行獨立評審。非零售風險承擔信貸申請由風險管理單位進行獨立審核、客觀評估，並確定債務人評級（按照違約概率程度）和授信等級（按照違約損失率程度）以支持信貸審批；零售信貸交易包括零售風險承擔下的小企業貸款、住宅按揭貸款、私人貸款及信用卡等利用零售內部評級系統進行信貸風險評估。本集團會應用貸款分類級別、債務人評級、授信等級和損失預測結果（如適用）於支持信貸審批。

本集團亦會應用貸款分類級別、債務人評級和損失預測結果（如適用）於支持信貸監控、信貸風險報告及分析。對於非零售風險承擔，本集團會對較高風險的客戶採取更頻密的評級重檢及更密切的監控；對於零售風險承擔則會在組合層面應用每月更新的內部評級及損失預測結果進行監察，對識別為高風險組別客戶，會進行更全面檢討。本集團參照金管局貸款分類制度的指引，實施信貸資產的五級分類。風險管理部定期提供信貸風險管理報告，並按管理委員會、風險委員會及董事會的特別要求，提供專題報告，以供其持續監控信貸風險。同時，本集團也會按照行業、地區、客戶或交易對手等維度識別信貸風險集中度，並監察每一交易對手信貸風險、信貸資產組合質素、信貸風險集中度的變化，定期向本集團管理層匯報。

本集團使用的內部評級總尺度表能與標準普爾(Standard & Poor's)外部信用評級相對應。該內部評級總尺度表結構符合香港《銀行業條例》項下《銀行業（資本）規則》的要求。

對於債務證券的投資，本集團會應用債務人評級或外部信用評級及設定客戶及證券發行人信貸限額，以管理投資的信貸風險；對於衍生產品，本集團會採用客戶限額及採用與貸款一致的審批及監控程序管理信貸風險，並制定持續監控及止損程序。

對於減值評估，根據香港財務報告準則第9號引入減值模型，其要求對按攤餘成本計量及以公平值變化計入其他全面收益計量的金融工具，確認其預期信用損失(ECL)。在香港財務報告準則第9號下，預期信用損失分類為三個階段進行評估，而金融資產、貸款承諾及財務擔保需在三個階段中歸類為其中一個階段。

# 管理層討論及分析

第一階段：如果金融工具在初始日起不屬信貸減值資產，以及在初始確認後信貸風險沒有出現顯著增加的情況，減值準備為12個月內的預期信用損失；

第二階段：如果金融工具在初始日起不屬信貸減值資產，但在初始確認後信貸風險出現顯著增加的情況，減值準備為整個存續期的預期信用損失；

第三階段：如果金融工具為信貸減值資產，且未來現金流量已受到一項或多項事件的不良影響，減值準備為整個存續期的預期信用損失。

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

本集團利用巴塞爾資本協定二的內部評級(IRB)模型及其他可行和可用內部模型的參數來評估預期信用損失。對於沒有模型的組合，本集團則使用所有合理及有理據支持的資料，例如歷史資料、相關損失經驗或替代方法。而預期信用損失的計量是金融工具違約概率(PD)、違約損失率(LGD)和違約風險承擔(EAD)於報告日以實際利率折現後的計算結果。

預期信用損失是透過無偏頗及概率加權計算的金額，而此金額是通過評估一系列可能的結果、金額的時間價值，以及過去事件、當前狀況和未來經濟狀況預測的合理及有理據支持的資料來評估。本集團在預期信用損失計量中採用三個經濟情景以滿足香港財務報告準則第9號的要求。「基礎」情景代表最可能的結果，而另外兩個情景，分別為「良好」情景和「低迷」情景，則代表較低可能的結果，與基礎情景相比，此兩個情景的結果較為樂觀或悲觀。

基礎情景由本集團發展規劃部提供。為確保情景合理和有理據支持，本集團亦使用歷史數據、經濟趨勢、官方和非官方組織的外部經濟預測等資料作為參考。至於良好情景和低迷情景，本集團參考歷史宏觀經濟數據設定。

本集團在設定經濟情景時，採用主要經營國家／地區的宏觀經濟因素，如本地生產總值增長、消費者物價指數、物業價格指數和失業率。這些宏觀經濟因素在預期信用損失統計分析和業務意見上，均具有相當重要意義。

本集團對經濟環境的觀點反映於每個情景所分配的概率加權，而本集團採用審慎及貫切的信貸策略，以確保減值準備的充足性。基礎情景獲分配較高的概率加權以反映最可能的結果，而良好和低迷情景獲分配較低的概率加權以反映較低可能的結果。於2021年6月，本集團基礎情景的概率加權高於良好及低迷情景之總和。

本集團用於評估預期信用損失的其中一個關鍵宏觀經濟因素：

宏觀經濟因素	情景加權數值
2021年香港本地生產總值增長	3.05%

預期信用損失的計算受宏觀經濟因素及經濟情景所影響，若模型以較悲觀的宏觀經濟因素進行評估或增加概率加權至低迷情景，將會導致預期信用損失上升。本集團根據既定機制每季度對減值模型所使用的宏觀經濟因素及經濟情景的概率加權進行重檢。

# 管理層討論及分析

風險委員會負責審批預期信用損失方法論，管理層負責預期信用損失模型的應用。信貸風險管理負責維護預期信用損失方法論，包括常規性的模型重檢及參數更新。獨立模型驗證團隊負責每年的預期信用損失模型驗證。如預期信用損失方法論有任何變更，本集團將按既定的程序進行審批。

## 市場風險管理

市場風險是指因金融市場價格（匯率、利率、股票價格、商品價格）波動導致銀行外匯、利率、股票和商品持倉值出現變化而可能給本集團帶來的損失。本集團採取適中的市場風險偏好，實現風險與收益的平衡。市場風險管理的目標，是根據本集團的風險偏好和資金業務發展策略，依靠完善的風險管理制度和相關管理手段，有效管理本集團業務中可能產生的市場風險，促進資金業務健康發展。

本集團按照風險管理企業管治原則管理市場風險，董事會及風險委員會、高層管理人員和職能部門／單位，各司其職，各負其責。風險管理部負責本集團市場風險管理，協助高層管理人員履行日常管理職責，獨立監察本集團及中銀香港的市場風險狀況以及管理政策和限額執行情況，並確保整體和個別的市場風險均控制在可接受水平內。

本集團市場風險管理的範圍，包括中銀香港和附屬機構。本集團制訂市場風險管理政策，規範中銀香港及附屬機構的市場風險管理，同時，設置集團風險值及壓力測試限額，並根據業務需求和風險承受能力統一配置和監督使用。在符合集團政策規定的前提下，附屬機構制訂具體的政策及程序，承擔其日常市場風險管理責任。

本集團設有市場風險指標及限額，用於識別、計量、監測和控制市場風險。主要風險指標和限額包括但不限於風險值、止損額、敞口額、壓力測試以及敏感性分析（基點價值、期權敏感度）等。主要風險指標和限額視管理需要劃分為三個層級，分別由風險委員會、高層管理人員或業務單位主管批准，中銀香港資金業務單位及附屬機構（就集團限額而言）必須在批核的市場風險指標和限額範圍內開展業務。

本集團採用風險值量度一般市場風險，並定期向風險委員會和高層管理人員報告。本集團採用統一的風險值計量模型，運用歷史模擬法，以過去2年歷史市場數據為參照，計算99%置信水平下及1天持有期內集團層面及各附屬機構的風險值，並設定本集團和各附屬機構的風險值限額。

本集團採用回顧測試衡量風險值模型計量結果的準確性。回顧測試是將每一交易日市場風險持倉的風險值數字與下一個交易日從這些持倉得到的實際及假設損益作出比較。一般而言，在99%置信水平下，在連續12個月內的例外情況應該不超過4次。

## 利率風險管理

利率風險是指因利率水平、資產負債期限結構等要素發生變動而可能導致銀行整體收益和經濟價值承受損失的風險。本集團的利率風險承擔主要來自結構性持倉。結構性持倉的主要利率風險類別為：

- 利率重訂風險：資產與負債的到期日或重訂價格期限可能錯配，進而影響淨利息收入及經濟價值；
- 利率基準風險：不同交易的定價基準不同，令資產的收益率和負債的成本可能會在同一重訂價格期間以不同的幅度變化；及

- 期權風險：由於資產、負債或表外項目附設有期權，當期權行使時會改變相關資產或負債的現金流。

本集團風險管理架構同樣適用於利率風險管理。根據風險委員會批准的《中銀香港集團銀行賬利率風險管理政策》，資產負債管理委員會(ALCO)具體履行管理集團利率風險的職責。風險管理部負責本集團利率風險管理，在財務管理部及投資管理等的配合下，協助資產負債管理委員會開展日常的利率風險管理工作，包括但不限於起草管理政策，選擇管理方法，設立風險指標和限額，評估目標資產負債表，監督利率風險管理政策與限額執行情況，向高層管理人員以及風險委員會提交利率風險管理報告等。

本集團設定利率風險指標及限額，每日用於識別、計量、監測和控制利率風險。主要風險指標和限額包括但不限於重訂價缺口、利率基準風險、久期、基點現值(PVBP)、淨利息波動比率(NII)、經濟價值波動比率(EVE)等。主要風險指標和限額劃分不同層級，按不同層級分別由財務總監、風險總監、資產負債管理委員會及風險委員會批准。承擔利率風險的各業務單位必須在利率風險指標限額範圍內開展相關業務。本集團推出銀行賬新產品或新業務前，相關單位須先執行風險評估程序，包括評估潛在的利率風險，並考慮現行的風險監控機制是否足夠。如在風險評估程序中發現對銀行利率風險造成重大影響，須上報風險委員會審批。

淨利息波動比率(NII)和經濟價值波動比率(EVE)反映利率變動對集團淨利息收入和資本基礎的影響，是本集團管理利

率風險的重要風險指標。前者衡量利率變動導致的淨利息收入變動佔當年預期淨利息收入的比率；後者衡量利率變化對銀行經濟價值(即按市場利率折算的資產、負債及表外業務預測現金流的淨現值)的影響佔最新一級資本的比率。風險委員會為這兩項指標設定限額，用來監測和控制本集團銀行賬利率風險。

本集團採用情景分析和壓力測試方法，評估不利市況下銀行賬可能承受的利率風險。情景分析和壓力測試同時用於測試儲蓄存款客戶擇權、按揭客戶提早還款、以及內含期權債務證券提前還款對銀行淨利息收入和經濟價值的影響。

## 流動資金風險管理

流動資金風險是指銀行無法以合理成本及時獲得充足資金，履行到期義務的風險。本集團遵循穩健的流動資金風險偏好，確保在正常情況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。

本集團按照風險管理企業管治原則管理流動資金風險，董事會及風險委員會、高層管理人員和職能部門／單位，各司其職，各負其責。風險委員會是流動資金風險管理決策機構，並對流動資金風險承擔最終管理責任。風險委員會授權資產負債管理委員會管理日常的流動資金風險，確保本集團的業務經營符合風險委員會設定的流動資金風險偏好和政策規定。風險管理部負責本集團流動資金風險管理，它與財務管理部及投資管理等合作，根據各自的職責分工協助資產負債管理委員會履行具體的流動資金管理職能。

# 管理層討論及分析

本集團管理流動資金風險的目標，是按照流動資金風險偏好，以合理的成本有效管理資產負債表內及表外業務的流動性，實現穩健經營和持續盈利。本集團以客戶存款為主要的資金來源，積極吸納和穩定核心存款，並輔以同業市場拆入款項及在資本市場發行票據，確保穩定和充足的資金來源。本集團根據不同期限及壓力情景下的流動資金需求，調整資產組合的結構（包括貸款、債券投資及拆放同業等），保持充足的流動資產，以便提供足夠的流動資金支持正常業務需要，及在緊急情況下有能力以合理的成本及時籌集到資金，保證對外支付。本集團致力實現融資渠道及期限和資金運用的多樣化，以避免資產負債過於集中，防止因資金來源或運用過於集中在某個方面，當其出現問題時，導致整個資金供應鏈斷裂，觸發流動資金風險。為了管理此類風險，集團對抵押品和資金來源設置了管理集中度的限額，如第一類流動資產佔總流動資產比率、首十大存戶比率和大存戶比率等。必要時，本集團可採取緩釋措施改善流動性狀況，措施包括但不限於通過銀行同業拆借或在貨幣市場進行回購獲得資金，在二手市場出售債券或挽留現有及吸納新的客戶存款。除了增加資金外，集團還將與交易對手、母行和監管機構保持良好溝通，以加強相互信任。

本集團制訂了集團內部流動資金風險管理指引，管理集團內各成員之間的流動資金，避免相互間在資金上過度依賴。本集團亦注重管理表外業務可能產生的流動資金風險，如貸款承諾、衍生工具、期權及其他複雜的結構性產品。本集團的流動資金風險管理策略涵蓋了外幣資產負債

流動管理、抵押品、即日流動性、集團內流動性以及其它風險引致的流動資金風險等，並針對流動資金風險制訂了應急計劃。

本集團設定流動資金風險指標和限額，每日用來識別、計量、監測和控制流動資金風險，包括但不限於流動性覆蓋比率、穩定資金淨額比率、貸存比率、最大累計現金流出、以及流動資金緩衝等。本集團採用現金流量分析以評估本集團於正常情況下的流動資金狀況，並最少每月進行流動資金風險壓力測試（包括自身危機、市場危機情況及合併危機）和其他方法，評估本集團抵禦各種嚴峻流動資金危機的能力。本集團亦建立了相關管理資訊系統如資產負債管理系統及巴塞爾流動比率管理系統，提供數據及協助編製常規管理報表，以管理好流動資金風險。

本集團根據金管局頒佈之監管政策手冊LM-2《穩健的流動資金風險管理系統及管控措施》中的要求，落實對現金流分析及壓力測試當中所採用的習性模型及假設，以強化本集團於日常及壓力情景下的現金流分析。在日常情況下的現金流分析，本集團對各項應用於表內項目（如客戶存款）及表外項目（如貸款承諾）作出假設。因應不同資產、負債及表外項目的特性，根據合約到期日、客戶習性假設及資產負債規模變化假設，以預測本集團的未來現金流量狀況。本集團設定「最大累計現金流出」指標，根據以上假設預測在日常情況下的未來30日之最大累計現金淨流出，以評估本集團的融資能力是否足以應付該現金流缺口，以達到持續經營的目的。



# 管理層討論及分析

在流動資金風險壓力測試中，本集團設立了自身危機、市場危機及合併危機情景，合併危機情景結合自身危機及市場危機，並採用一套更嚴謹的假設，以評估本集團於更嚴峻的流動資金危機情況下的抵禦能力。壓力測試的假設包括零售存款、批發存款及同業存款之流失率，貸款承諾及與貿易相關的或然負債之提取率，貸款逾期比例及滾動發放比率，同業拆出及有價證券的折扣率等。於2021年6月30日，本集團在以上三種壓力情景下都能維持現金淨流入，表示本集團有能力應付壓力情景下的融資需要。此外，本集團的管理政策要求本集團維持流動資金緩衝，當中包括的高質素或質素相若有價證券為由官方實體、中央銀行、公營單位或多邊發展銀行發行或擔保，而其風險權重為0%或20%，或由非金融企業發行的有價證券，其外部信用評級相等於A-或以上，以確保在壓力情況下的資金需求。應急計劃明確了需根據壓力測試結果和預警指標結果為啟動方案的條件，並詳述了相關行動計劃、程序以及各相關部門的職責。

金管局指定本集團為第一類認可機構，並需要根據《銀行業（流動性）規則》以綜合基礎計算流動性覆蓋比率及穩定資金淨額比率。於2021年，本集團須維持流動性覆蓋比率及穩定資金淨額比率不少於100%。

在部分衍生工具合約中，交易對手有權基於對本集團的信用狀況的關注而向本集團收取額外的抵押品。

本集團對流動資金風險的管理，同時適用於新產品或新業務。在新產品或業務推出前，相關單位必須先履行風險評估程序，包括評估潛在的流動資金風險，並考慮現行的風險監控機制是否足夠。如在風險評估程序中發現對銀行流動資金風險造成重大影響，須上報風險委員會審批。

本集團制訂統一的流動資金風險管理政策，規範和指導所有集團成員的流動資金風險管理；各附屬機構根據集團的統一政策，結合自身特點制訂具體的管理辦法，並各自承擔管理本管機構流動資金風險的責任。各附屬機構須定期向中銀香港報告流動資金風險管理信息及相關流動資金比率，中銀香港風險管理部匯總各附屬機構的信息，對整個集團的流動資金風險狀況進行評估，確保滿足相關要求。

## 操作風險管理

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

# 管理層討論及分析

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。

# 管理層討論及分析

## 法律及合規風險管理

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

## 策略風險管理

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

本集團會因應最新市場情況及發展，定期檢討業務策略。

## 資本管理

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

為符合金管局監管政策手冊「監管審查程序」內的要求，本集團採用內部資本充足評估程序並每年作出重檢。按金管局對第二支柱的指引，內部資本充足評估程序主要用以

評估在第一支柱下未有涵蓋或充分涵蓋的重大風險所需的額外資本，從而設定本集團最低普通股權一級資本比率、最低一級資本比率及最低總資本比率。同時，本集團亦就前述的資本比率設定了運作區間，以支持業務發展需要及促進資本的有效運用。

## 壓力測試

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

## 中銀人壽

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

## 保險風險管理

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

# 管理層討論及分析

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

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

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

有關本集團保險風險管理之詳細資料，請見中期財務資料附註3.4。

## 利率風險管理

利率上升可能導致中銀人壽的投資資產貶值。相反地，利率下調亦可能導致保單責任增加及因回報下降從而導致客戶不滿。中銀人壽在已建立的資產負債管理框架下管理其資產負債匹配狀況，以達致投資回報匹配其保單責任，及管理因利率變化的不利影響。

## 流動資金風險管理

中銀人壽的流動資金風險是指未能履行付款責任的風險。中銀人壽的資產負債管理框架包括透過壓力測試分析及現金流管理，保持資金流動性以支付不時之保單支出。

## 信貸風險管理

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

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

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

## 股權價格風險管理

中銀人壽的股權價格風險是指因股票、股票基金及私募基金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。