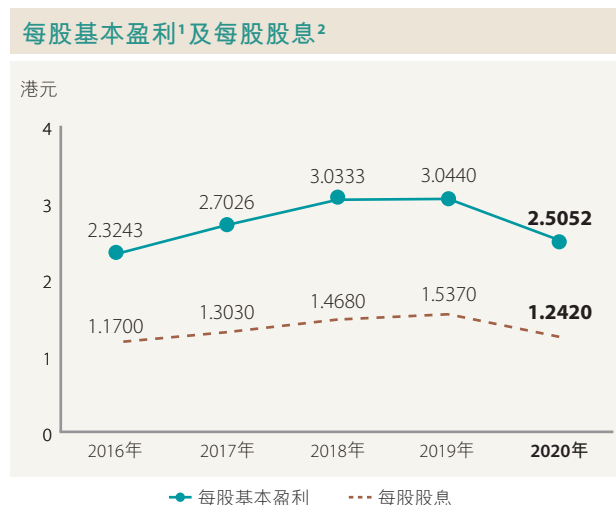
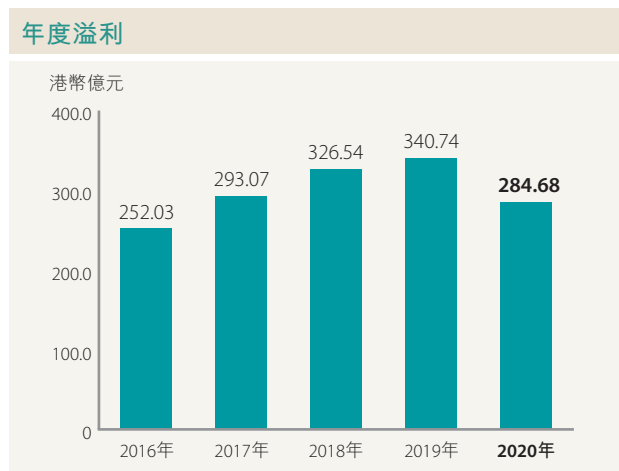


管理層討論及分析

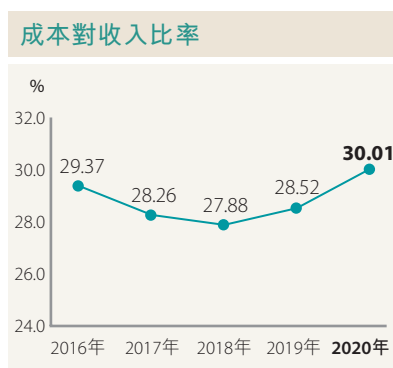
財務表現及狀況摘要

下表列出本集團2020年及與過去四年的主要財務結果概要。流動性覆蓋比率平均值及穩定資金淨額比率以2020年各季度數據列示。



年度溢利

- 年度溢利為港幣284.68億元，按年回落16.5%。平均股東權益回報率³及平均總資產回報率³分別為9.05%及0.86%。每股基本盈利為港幣2.5052元。每股股息為港幣1.2420元。



市場利率走低，調整後淨息差收窄

- 淨息差為1.27%。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1.33%，按年下降36個基點，主要由於市場利率走低。面對市場環境的挑戰，本集團積極主動管理資產及負債，客戶貸款穩健增長，客戶存款結構優化，緩解部分負面影響。

強化成本管理，營運效率提升

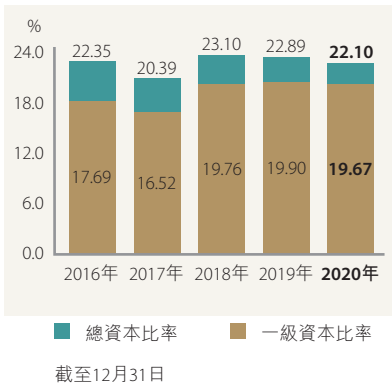
- 成本對收入比率為30.01%。本集團加強成本管理，保障資源投放在戰略重點項目，成本對收入比率繼續處於本地銀行業較佳水平。

審慎管理風險，資產質量保持穩健

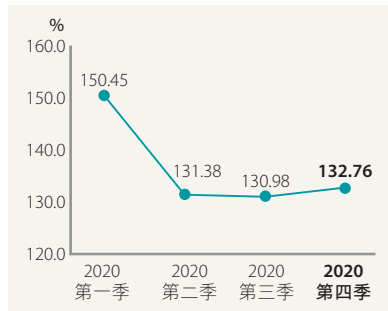
- 特定分類或減值貸款比率為0.27%，持續低於市場平均水平。



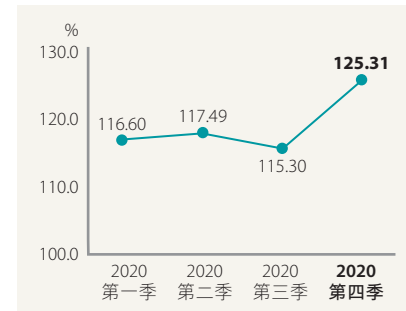
資本比率



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19.67%，總資本比率為22.10%。年內作為二級資本票據之後償負債到期贖回。

流動性指標保持穩健

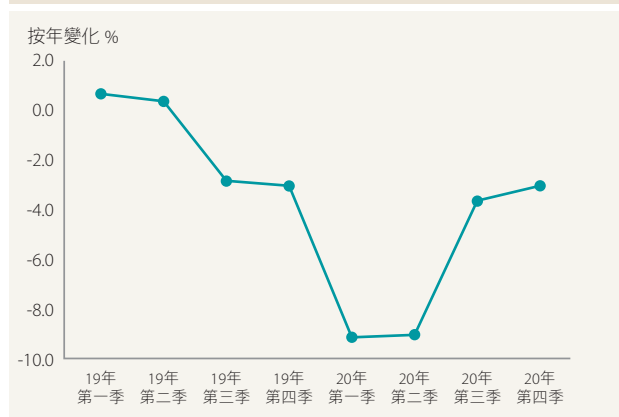
- 本集團2020年各季度流動性覆蓋比率的平均值及穩定資金淨額比率的季度終結值均高於監管要求。

- 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

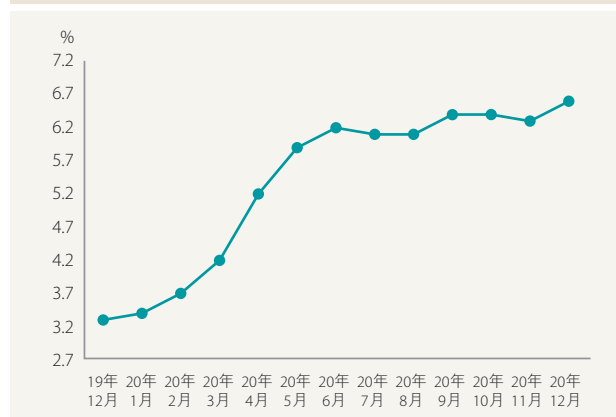
2020年，在新冠肺炎疫情的陰霾下，全球經濟陷入衰退。與此同時，中美關係持續緊張及個別國家政治風險升溫，外圍環境的不確定性較大。受疫情影響，美國經濟表現疲弱，勞工市場惡化。聯儲局將聯邦基金利率降到0至0.25%水平，重啟量寬以及加大對企業的信貸支持力度，並且更改利率前瞻指引，允許通脹在較長的一段時間內略微超過2%的水平。歐元區經濟亦受到疫情影響，歐洲央行數度加大購買資產規模以作應對。中國內地疫情較早受控，第一季經濟錄得收縮後，有序復工復產，經濟自第二季起回復正增長。東南亞地區經濟同樣受壓，多國透過減息和擴張性財政政策來緩和經濟下行壓力。

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

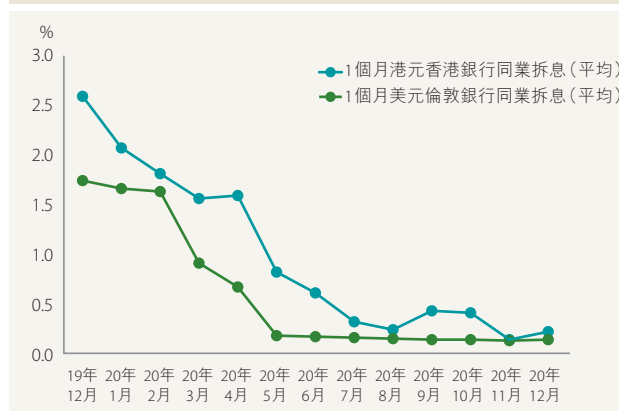
香港失業率



資料來源：香港特別行政區政府統計處

本港的新冠肺炎疫情反覆，令香港經濟承受巨大壓力。受旅遊限制及社交距離等措施所限，旅遊、酒店、零售和進出口貿易等行業受到較大影響，整體經濟陷入深度衰退，失業率上升。香港特區政府推出紓困措施應對挑戰，在低利率環境下有助緩和疫情對香港經濟的衝擊。

港元及美元銀行同業拆息



資料來源：彭博

港元匯價於年內多次觸及強方兌換保證水平，香港金管局入市沽售港元，銀行體系總結餘上升，2020年末達到港幣4,575億元。平均一個月的港元香港銀行同業拆息及美元倫敦銀行同業拆息由2019年的1.89%和2.22%，分別下跌至2020年的0.85%和0.52%。



香港股市方面，恒生指數於3月下旬曾一度跌至三年多以來的最低位。隨著全球各國推出積極財政政策，以及央行相繼放寬貨幣政策，市場氣氛改善，環球股市持續反彈，香港股市的跌幅亦有所收窄。2020年末，恒生指數較上年末下跌3.4%。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63.7%及48.6%。

樓市方面，全球央行大幅寬鬆貨幣政策，港元低息環境持續，住宅物業價格大致平穩。香港金管局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。另一方面，經濟下行及疫情不明朗等因素令商業物業的租務需求疲弱，寫字樓和商舖物業售價及成交量顯著下跌，香港特區政府宣佈撤銷非住宅物業雙倍從價印花稅措施，以此緩減疫情對本港經濟及商業活動的衝擊。

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。5月份由中國人民銀行等機構聯合發佈的《關於金融支持粵港澳大灣區建設的意見》，以及6月份公佈的粵港澳大灣區「跨境理財通」試點，將促進大灣區內金融市場互聯互通，為香港銀行業開拓更廣闊的市場。此外，香港特區行政長官施政報告提及將擴大滬深港通的選股範圍，有望為本港資本市場再添新動力。同時，香港金管局持續深化落實「智慧銀行新紀元」措施，以及分階段推進「綠色及可持續銀行」，亦為銀行業創造了更多的發展機會。

綜合財務回顧

財務要點

港幣百萬元，百分比除外	2020年	2019年	變化(%)
提取減值準備前之淨經營收入	54,474	58,444	(6.8)
經營支出	(16,347)	(16,667)	(1.9)
提取減值準備前之經營溢利	38,127	41,777	(8.7)
提取減值準備後之經營溢利	35,420	39,755	(10.9)
除稅前溢利	33,583	40,088	(16.2)
年度溢利	28,468	34,074	(16.5)
本公司股東應佔溢利	26,487	32,184	(17.7)

本集團2020年年度溢利為港幣284.68億元，按年減少港幣56.06億元或16.5%。股東應佔溢利為港幣264.87億元，按年減少港幣56.97億元或17.7%。年內，宏觀經濟前景轉差，導致減值準備淨撥備按年增加。投資物業公平值調整錄得淨虧損，去年為淨收益。提取減值準備前之淨經營收入為港幣544.74億元，按年減少港幣39.70億元或6.8%，主要由於市場利率下降，淨利息收入按年下降。受新冠肺炎疫情及經濟下行影響，淨服務費及佣金收入輕微下降。本集團把握市場機遇，出售若干債務證券投資錄得較高淨收益，抵銷部分以上收入降幅。本集團持續為長遠發展投入，在確保戰略重點項目資源投入的同時，嚴格管控成本，經營支出按年下跌1.9%。

下半年表現

與2020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30.12億元或10.5%，主要因淨利息收入減少。此外，經營支出較上半年增加，投資物業公平值調整之淨虧損擴大，除稅後溢利較上半年減少港幣38.54億元或23.8%。



收益表分析

淨利息收入及淨息差

港幣百萬元，百分比除外	2020年	2019年	變化(%)
利息收入	49,928	67,784	(26.3)
利息支出	(15,190)	(27,261)	(44.3)
淨利息收入	34,738	40,523	(14.3)
平均生息資產	2,737,726	2,551,288	7.3
淨利差	1.16%	1.37%	
淨息差	1.27%	1.59%	
淨息差(調整後)*	1.33%	1.69%	

* 計入外匯掉期合約的資金收入或成本。

2020年淨利息收入為港幣347.38億元。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363.74億元，按年下降15.6%，主要由於淨息差收窄，部分跌幅被平均生息資產增長所抵銷。

平均生息資產按年上升港幣1,864.38億元或7.3%。在客戶存款上升帶動下，客戶貸款錄得增長。

淨息差為1.27%。計入外匯掉期合約的資金收入或成本後的淨息差為1.33%，按年下降36個基點，主要由於市場利率下降，存、貸款市場競爭激烈，令貸存利差收窄；此外，債券投資及其他債務工具的平均收益率下降，以及淨無息資金貢獻下降，亦影響淨息差表現。面對市場環境的挑戰，本集團積極主動管理資產及負債，發揮客戶及區域化發展優勢，客戶貸款穩健增長，客戶存款結構優化，支儲存佔比提升，抵銷部分負面影響。

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

管理層討論及分析

下表為各類資產及負債項目的平均餘額和平均利率：

資產	2020年		2019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	351,515	0.88	319,492	1.76
債券投資及其他債務工具	849,401	1.76	864,637	2.36
客戶貸款及其他賬項	1,518,246	2.08	1,345,060	3.06
其他生息資產	18,564	1.20	22,099	2.58
總生息資產	2,737,726	1.82	2,551,288	2.66
無息資產	557,334	–	419,912	–
資產總額	3,295,060	1.51	2,971,200	2.28

負債	2020年		2019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	198,804	0.56	191,461	1.18
往來、儲蓄及定期存款	2,082,314	0.65	1,865,178	1.26
後償負債	1,452	5.51	13,093	5.49
其他付息負債	28,917	1.27	39,505	1.74
總付息負債	2,311,487	0.66	2,109,237	1.29
股東資金*及其他無息存款和負債	983,573	–	861,963	–
負債總額	3,295,060	0.46	2,971,200	0.92

* 股東資金指本公司股東應佔股本和儲備。

下半年表現

與2020年上半年相比，下半年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港幣32.62億元或16.5%，主要由於淨息差收窄34個基點至1.16%，部分跌幅被平均生息資產增長所抵銷。市場利率走低，令客戶貸款和債券投資及其他債務工具的平均收益率下降。本集團積極優化存款結構，支儲存佔比提升，存款成本下降，抵銷部分負面影響。


淨服務費及佣金收入

港幣百萬元，百分比除外	2020年	2019年	變化(%)
證券經紀	3,567	2,113	68.8
貸款佣金	2,310	2,675	(13.6)
信用卡業務	1,859	2,975	(37.5)
保險	1,272	2,111	(39.7)
基金分銷	897	901	(0.4)
繳款服務	740	716	3.4
信託及託管服務	689	651	5.8
匯票佣金	591	700	(15.6)
保管箱	306	294	4.1
買賣貨幣	226	599	(62.3)
其他	1,058	1,267	(16.5)
服務費及佣金收入	13,515	15,002	(9.9)
服務費及佣金支出	(2,673)	(4,083)	(34.5)
淨服務費及佣金收入	10,842	10,919	(0.7)

2020年，淨服務費及佣金收入為港幣108.42億元，按年減少港幣0.77億元或0.7%，受新冠肺炎疫情及經濟下行影響，旅遊、零售及貿易等行業受到衝擊，買賣貨幣、信用卡業務及匯票的佣金收入分別下降62.3%、37.5%及15.6%。市場利率變動影響代銷保險產品回報，銷售量有所下降，保險佣金收入下降39.7%。另外，大額融資項目減少，貸款佣金收入亦下降13.6%。惟2020年股票市場交易活躍，帶動證券經紀佣金收入上升68.8%。把握互聯互通業務機遇，信託及託管資產管理規模擴大，相關佣金收入亦上升5.8%。本集團加快現金管理業務拓展，資金池業務發展良好，繳款服務佣金收入增長3.4%。服務費及佣金支出下降，主要因信用卡業務及保險相關支出隨業務量下降而減少。

下半年表現

與2020年上半年相比，淨服務費及佣金收入下降港幣0.28億元或0.5%，主要由於貸款、保險及買賣貨幣佣金收入下降。股票市場交易暢旺，證券經紀佣金收入上升，信託及託管服務、匯票、繳款服務、基金分銷及信用卡業務佣金收入亦有所上升。服務費及佣金支出因保險相關支出下降而減少。

管理層討論及分析

淨交易性收益

港幣百萬元，百分比除外	2020年	2019年	變化(%)
外匯交易及外匯交易產品	5,282	4,931	7.1
利率工具及公平值對沖的項目	(619)	(578)	(7.1)
商品	361	366	(1.4)
股權及信貸衍生工具	150	81	85.2
淨交易性收益總額	5,174	4,800	7.8

淨交易性收益為港幣51.74億元，按年上升港幣3.74億元或7.8%。外匯交易及外匯交易產品的淨交易性收益增加港幣3.51億元，主要因外匯交易產品的市場劃價上升。利率工具及公平值對沖的項目淨交易性虧損按年增加，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。商品淨交易性收益下降，主要源於貴金屬交易收益減少。股權及信貸衍生工具淨交易性收益增加港幣0.69億元，其中股票掛鉤結構性產品收入上升。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35.38億元，按年增加58.2%。

下半年表現

與2020年上半年相比，淨交易性收益上升港幣5.14億元或22.1%，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。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23.90億元，較上半年上升108.2%。

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，百分比除外	2020年	2019年	變化(%)
其他以公平值變化計入損益之金融工具淨收益	1,959	3,243	(39.6)

2020年，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12.84億元或39.6%，主要由於中銀人壽的債券相關投資市場劃價收益減少。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

下半年錄得淨收益港幣17.57億元，較上半年淨收益增加港幣15.55億元，主要因下半年市場回穩，帶動中銀人壽的股票和債券基金相關投資收益上升，但其債券相關投資的市場劃價收益下降，抵銷部分正面影響。


經營支出

港幣百萬元，百分比除外	2020年	2019年	變化(%)
人事費用	9,461	9,364	1.0
房屋及設備支出(不包括折舊)	1,235	1,542	(19.9)
折舊	3,040	2,881	5.5
其他經營支出	2,611	2,880	(9.3)
經營支出	16,347	16,667	(1.9)

	2020年 12月31日	2019年 12月31日	變化(%)
全職員工數目	14,915	14,668	1.7

經營支出為港幣163.47億元，按年下降港幣3.20億元或1.9%。本集團持續為長遠發展投入，在確保推動數字化轉型與金融科技創新等戰略重點項目資源持續投入的同時，強化成本管理，保持營運高效。成本對收入比率為30.01%，繼續處於本地同業較佳水平。

人事費用按年增長1.0%，主要由於年度調薪及增聘員工，以及員工福利支出增加。

房屋及設備支出下降19.9%，主要是根據香港財務報告準則第16號(HKFRS 16)「租賃」，房產租賃按使用權資產核算，相關租金以使用權資產的折舊費用反映，而部分短期、低價值資產及浮動租金租賃於2019年仍按房產租金支出反映，隨著相關租賃期完結，租金支出按年有所下降，部分被修繕費上升所抵銷。

折舊增長5.5%，主要是HKFRS 16的影響、房地產折舊增加，以及重點項目投入令資訊科技折舊支出增加。

其他經營支出下降9.3%。廣告及業務推廣支出顯著減少，其他主要業務支出均有所下降。

下半年表現

與2020年上半年比較，經營支出增加港幣11.69億元或15.4%，主要由於人事費用、資訊科技投入、慈善捐款增加，以及營銷推廣於下半年逐漸恢復令相關支出上升。

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	2020年	2019年	變化(%)
第一階段	(898)	(701)	28.1
第二階段	(754)	21	不適用
第三階段	(837)	(1,172)	(28.6)
貸款及其他賬項減值準備淨撥備	(2,489)	(1,852)	34.4

總貸款減值準備對客戶貸款比率

	2020年 12月31日	2019年 12月31日
總貸款減值準備對客戶貸款比率	0.61%	0.50%

2020年，本集團貸款及其他賬項減值準備淨撥備為港幣24.89億元，按年增加港幣6.37億元或34.4%。第一階段減值準備為淨撥備港幣8.98億元，按年增加港幣1.97億元。新冠肺炎衝擊全球經濟，本地生產總值按年下跌，商業活動受到打擊，影響本集團的企業客戶盈利能力和流動性，失業率上升亦對本集團的零售客戶的資產質量構成影響。宏觀前景不確定性持續增加，本集團審慎更新預期信用損失模型參數，引致淨撥備增加。第二階段減值準備為淨撥備港幣7.54億元，而去年同期為淨撥回港幣0.21億元，主要反映若干客戶內部評級變化的影響。第三階段減值準備淨撥備為港幣8.37億元，按年減少港幣3.35億元，主要由於去年若干公司客戶貸款評級下降，撥備基數較高。客戶貸款的信貸成本為0.16%，按年上升2個基點。截至2020年12月31日，總貸款減值準備對客戶貸款比率為0.61%。

下半年表現

與2020年上半年相比，本集團貸款及其他賬項減值準備淨撥備減少港幣1.33億元，主要是下半年預期信用損失模型參數相對穩定，以及上半年貸款增長較高。



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42。

資產組成

港幣百萬元，百分比除外	2020年12月31日		2019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	463,711	14.0	366,829	12.1	26.4
香港特別行政區政府負債證明書	189,550	5.7	163,840	5.4	15.7
證券投資及其他債務工具 ¹	940,699	28.3	886,846	29.3	6.1
貸款及其他賬項	1,500,416	45.2	1,412,961	46.7	6.2
固定資產及投資物業	65,296	2.0	71,712	2.4	(8.9)
其他資產 ²	161,309	4.8	123,868	4.1	30.2
資產總額	3,320,981	100.0	3,026,056	100.0	9.7

1. 證券投資及其他債務工具包括證券投資及以公平值變化計入損益之金融資產。

2. 其他資產包括衍生金融工具、聯營公司及合資企業權益、應收稅項資產及遞延稅項資產。

截至2020年末，本集團資產總額達港幣33,209.81億元，較上年末增長港幣2,949.25億元或9.7%。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968.82億元或26.4%，主要由於存放同業及中央銀行之結餘增加；證券投資及其他債務工具增加港幣538.53億元或6.1%，主要由於本集團增持政府相關債券；貸款及其他賬項增長港幣874.55億元或6.2%，其中客戶貸款增長港幣1,019.81億元或7.3%，貿易票據則減少港幣109.01億元或52.6%。其他資產增加港幣374.41億元或30.2%，主要由於再保險資產及結算相關應收賬增長。

管理層討論及分析

客戶貸款

港幣百萬元，百分比除外	2020年12月31日		2019年12月31日		變化(%)
	餘額	佔比(%)	餘額	佔比(%)	
在香港使用之貸款	991,457	66.2	924,734	66.3	7.2
工商金融業	539,633	36.0	515,548	37.0	4.7
個人	451,824	30.2	409,186	29.3	10.4
貿易融資	66,497	4.4	75,764	5.4	(12.2)
在香港以外使用之貸款	439,910	29.4	395,385	28.3	11.3
客戶貸款總額	1,497,864	100.0	1,395,883	100.0	7.3

本集團堅持以客戶為中心，持續加強本港個人和企業客戶服務，支持優質貸款需求。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。同時，加強跨境業務聯動和一體化營銷，積極爭攬大灣區重點行業及客戶的貸款需求，並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。年內，保持港澳地區銀團貸款市場安排行首位，香港新取用按揭筆數市場第一。2020年，客戶貸款增長港幣1,019.81億元或7.3%至港幣14,978.64億元。

在香港使用之貸款上升港幣667.23億元或7.2%。

- 工商金融業貸款增長港幣240.85億元或4.7%，增長源自物業投資、製造業、運輸及運輸設備和資訊科技貸款。
- 個人貸款上升港幣426.38億元或10.4%，主要由住宅按揭貸款增長帶動。

貿易融資下降港幣92.67億元或12.2%。在香港以外使用之貸款增加港幣445.25億元或11.3%，主要是提供予在內地及東南亞地區使用的貸款增長。


貸款質量

港幣百萬元，百分比除外	2020年 12月31日	2019年 12月31日
客戶貸款	1,497,864	1,395,883
特定分類或減值貸款比率	0.27%	0.23%
總減值準備	9,172	7,035
總減值準備對客戶貸款比率	0.61%	0.50%
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%	0.27%
	2020年	2019年
信用卡貸款－撇賬比率 ³	1.91%	1.40%

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。

2020年，面對新冠肺炎疫情持續及複雜嚴峻的外部環境，本集團積極夯實各項風險管理基礎，持續提升風險管理，整體資產質量保持良好。截至2020年12月31日，特定分類或減值之客戶貸款餘額為港幣39.94億元，較上年末增加港幣7.77億元；特定分類或減值貸款比率為0.27%，較上年末上升0.04個百分點。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1.91%，按年上升0.51個百分點。

管理層討論及分析

客戶存款

港幣百萬元，百分比除外	2020年12月31日		2019年12月31日		變化(%)
	餘額	佔比(%)	餘額	佔比(%)	
即期存款及往來存款	310,226	14.2	207,013	10.3	49.9
儲蓄存款	1,149,035	52.6	900,009	44.8	27.7
定期、短期及通知存款	724,448	33.2	902,251	44.9	(19.7)
客戶存款總額	2,183,709	100.0	2,009,273	100.0	8.7

2020年，本集團持續深耕本地客戶，強化中高端客戶基礎，透過代發薪戶口、電子支付及收款項目等多元化服務加強與政府機構、大型企業、主要央行、國際金融組織及主權基金的業務往來，積極拓展新股上市收款行、現金管理及資金池業務，帶動個人及公司客戶支儲存款錄得良好增長。2020年末，客戶存款總額達港幣21,837.09億元，較去年末增加港幣1,744.36億元或8.7%。即期及往來存款增長49.9%，儲蓄存款上升27.7%，定期、短期及通知存款下降19.7%。支儲存款佔比為66.8%，較上年末上升11.7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	2020年 12月31日	2019年 12月31日	變化(%)
股本	52,864	52,864	-
房產重估儲備	38,048	39,458	(3.6)
公平值變動儲備	1,726	69	2,401.4
自身信貸風險儲備	-	(33)	100.0
監管儲備	4,780	11,077	(56.8)
換算儲備	(503)	(581)	13.4
留存盈利	193,387	175,929	9.9
儲備	237,438	225,919	5.1
本公司股東應佔股本和儲備總額	290,302	278,783	4.1

截至2020年12月31日，本公司股東應佔股本和儲備總額為港幣2,903.02億元，較上年末增加港幣115.19億元或4.1%。房產重估儲備下降3.6%，主要由於2020年商業物業價格下降。公平值變動儲備增加，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。監管儲備下降56.8%，主要由於香港金管局放寬監管儲備要求，相應增加留存盈利。留存盈利較上年末增長9.9%，主要反映2020年分派股息後的盈利，以及監管儲備撥回。


資本比率

港幣百萬元，百分比除外	2020年 12月31日	2019年 12月31日
扣減後的綜合資本		
普通股權一級資本	216,542	195,039
額外一級資本	23,476	23,476
一級資本	240,018	218,515
二級資本	29,558	32,855
總資本	269,576	251,370
風險加權資產總額	1,220,000	1,098,018
普通股權一級資本比率	17.75%	17.76%
一級資本比率	19.67%	19.90%
總資本比率	22.10%	22.89%

截至2020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11.0%及9.8%，主要源於2020年盈利，以及因香港金管局放寬監管儲備要求。總資本增長7.2%，年內作為二級資本票據之後償負債到期贖回，令總資本增長有所收窄。2020年風險加權資產增長11.1%，主要由客戶貸款增長帶動，以及若干貸款客戶內部評級變化的影響。普通股權一級資本比率及一級資本比率分別為17.75%及19.67%，較2019年末分別下降0.01個百分點及0.23個百分點。總資本比率為22.10%，較上年末下降0.79個百分點。本集團持續檢討資本結構，管控風險加權資產增長，保持合理的資本水平，確保業務可持續發展及平衡股東回報。

流動性覆蓋比率及穩定資金淨額比率

	2020年	2019年
流動性覆蓋比率的平均值		
第一季度	150.45%	183.00%
第二季度	131.38%	156.57%
第三季度	130.98%	142.85%
第四季度	132.76%	146.53%

	2020年	2019年
穩定資金淨額比率的季度終結值		
第一季度	116.60%	121.36%
第二季度	117.49%	119.15%
第三季度	115.30%	116.47%
第四季度	125.31%	118.00%

本集團流動性保持穩健。2020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

面對複雜嚴峻的經營環境，本集團積極應對市場環境變化，強化戰略執行，扎實推進各項重點工作。持續深耕香港核心市場，全力支持實體經濟發展；緊抓粵港澳大灣區新機遇，打造成為大灣區跨境客戶首選銀行；發揮東南亞區域協同效應，依託優勢業務推動區域一體化發展；深化生態圈場景應用，加快數字化轉型；不斷優化「環境、社會、管治」(ESG)架構和目標，推動綠色及可持續發展；同時，密切關注市場變化，強化風險合規管控。

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	2020年	佔比(%)	2019年	佔比(%)	變化(%)
個人銀行	11,017	32.8	11,234	28.0	(1.9)
企業銀行	13,035	38.8	15,309	38.2	(14.9)
財資業務	9,361	27.9	12,064	30.1	(22.4)
保險業務	854	2.5	701	1.8	21.8
其他	(684)	(2.0)	780	1.9	不適用
除稅前溢利總額	33,583	100.0	40,088	100.0	(16.2)

註： 詳細分類資料請見財務報表附註46。

個人銀行

財務業績

2020年，個人銀行除稅前溢利為港幣110.17億元，按年減少港幣2.17億元或1.9%，主要由於淨利息收入減少導致淨經營收入下降，以及提取減值準備淨撥備增加。經營支出減少，抵銷部分負面影響。

淨利息收入下降2.5%，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輕微上升0.2%，主要是本年股市成交活躍，帶動證券經紀佣金收入增長良好，抵銷了保險及信用卡業務佣金收入下降的影響。淨交易性收益增加27.2%，主要是客戶兌換收入上升。經營支出減少1.4%，主要是業務費用下跌。提取減值準備淨撥備為港幣4.21億元，按年增加港幣0.70億元，主要因宏觀經濟前景不確定性增加引致撥備上升。



業務經營情況

全力投入抗疫扶助，支持民生金融

率先推出多項金融支援和紓困措施，包括按揭貸款延期還本、延長到期保費寬限期及增加額外保障等民生紓困系列措施，為受疫情影響的個人客戶提供多方面的支持，與客戶共渡難關。配合落實特區政府港幣1萬元「現金發放計劃」，提供手機／網上銀行及全港各區169家分行予市民進行登記，亦是該計劃下唯一提供支票兌付服務的銀行，方便市民申領款項。全力支持特區政府發行通脹掛鈎債券及銀色債券，除新增手機銀行認購服務外，亦提供網上銀行、投資熱線及全線分行等渠道供認購，以照顧不同客戶的需要。作為「關愛基金低收入家庭的新來港定居成員一次過津貼計劃」唯一的代理銀行，提供電子申請表及分行渠道供合資格客戶登記。在保障客戶及員工安全的同時，因應市民對金融服務的需求，疫情期間盡全力提供分行服務，同時延長經電子渠道開戶和辦理部分交易的服務時間、擴大電子渠道服務範圍，包括推出「遙距投保」合資格延期年金計劃及自願醫保計劃，拓寬電子渠道投保產品種類，豐富線上投資產品種類。

發揮線上線下優勢，優化客層服務

因應客戶需求調整服務渠道策略，全線分行成功引入「移動終端」，於181家分行設立eZone電子體驗區，部分分行試點引入「智能櫃檯」，提升客戶體驗，按客戶所需提供合適、貼心的線上線下服務。年內，配合全新推出的高端客層品牌「私人財富」，同步落成的「私人財富」中心，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，並特設專屬財富管理團隊，著力以專隊服務、專屬產品和專享體驗，為高端客戶提供尊貴服務。截至2020年末，個人客戶基礎進一步擴大，其中，中高端客戶數較上年末保持雙位數增長。不斷豐富及整合數據資源，並持續強化大數據人工智能建模，根據客戶需求偏好與行為習慣，為客戶配置合適產品及配套服務，提升客戶粘性及活躍度。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，股票及基金等主要投資產品線上渠道交易金額按年大幅增長。年內，中銀香港獲《亞洲銀行家》頒發「國際卓越零售金融服務獎項計劃2020」之「最佳大數據／AI應用大獎」。

本集團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，並積極將綠色金融及「環境、社會、管治」因素融入產品設計及服務，優化私人銀行產品系列。本集團持續推動數字化發展，並積極豐富專屬產品種類及加強專才隊伍建設。年內客戶數目持續增長。截至2020年末，私人銀行管理資產總值較上年末上升14.3%。

管理層討論及分析

推進產品場景應用，加速線上遷移

本集團密切留意疫情下市場環境變化，加速數字化銀行發展。貼合客戶線上交易需求快速增長趨勢，推行移動優先策略，持續拓展及豐富手機銀行的個人開戶、支付、理財、跨境服務等功能配套，以滿足客戶在不同金融場景的需要。推出全新個人化的手機銀行介面設計，增設一鍵綁定BoC Pay、QR無卡提款及理財節目直播功能，豐富線上保險產品，為客戶提供個性化及便捷的移動銀行新體驗。2020年，手機銀行交易筆數按年顯著上升逾七成，線上按揭月均申請筆數按年增長逾一倍。致力加強創新科技的應用，提供高效、智能化的銀行服務。善用開放應用程式介面(API)拓展跨平台業務；積極配合香港金管局開放API第二階段的工作，加強與第三方服務供應商合作，為客戶提供更優質的理財體驗，與網上地產代理平台、財經應用程式、產品比較網站及綜合服務平台廣泛合作，拓展跨平台置業規劃、股票及外匯投資買賣、線上貸款申請等服務，豐富產品場景化應用，推出開發者網站及逾90項開放API。本年，榮獲由《亞洲銀行及財金》舉辦「零售銀行大獎2020」的「香港區最佳流動銀行及支付項目大獎」。

促進灣區互聯互通，提升客戶跨境金融服務體驗

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。年內，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，推出移動終端電子化申請，新增以香港手機號碼申請「開戶易」服務的功能，市民開戶後更可綁定內地電子錢包，即時處理內地日常支付、繳費、網購等各項事務，以滿足香港居民在大灣區出遊、就業、居住的民生金融需求。持續豐富BoC Pay在大灣區的使用場景，實現跨境個人轉賬的實時到賬。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，提升客戶看房、簽約、支付、按揭等全流程服務體驗。年內，榮獲由《信報財經新聞》舉辦「金融服務卓越大獎2020」的「卓越財富管理銀行」及「卓越大灣區金融服務」獎項。

強化產品服務輻射，夯實區域業務基礎

持續加強區域業務聯動，優化區域服務對接，擴展海外見證開立中銀香港賬戶服務，覆蓋印度尼西亞、菲律賓、越南及文萊等東南亞國家，以及中銀香港與中銀馬來西亞及中國銀行在澳門、澳洲及加拿大的分支機構推出雙向見證開戶，滿足客戶海外置業、投資和升學需求。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，包括首隻人民幣基金。加快推進東南亞數字化發展，區域移動支付項目取得階段性進展，其中中銀馬來西亞提供當地支付系統DuitNow即時轉賬服務，同時亦為當地首家推出跨境銀聯二維碼支付的金融機構；中銀泰國推出手機及網上銀行的泰國跨行實時轉賬PromptPay服務；萬象分行推出手機銀行跨行轉賬功能。貼合個人客戶於東南亞地區留學、工作、旅遊及置業等需求，於中銀香港網頁推出東南亞個人金融服務專區。



企業銀行

財務業績

企業銀行除稅前溢利為港幣130.35億元，按年減少港幣22.74億元或14.9%，主要是淨利息收入和淨服務費及佣金收入下跌，導致淨經營收入下降，以及提取減值準備淨撥備增加。

淨利息收入下降8.5%，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下降10.6%，主要是貸款佣金及匯票佣金收入下跌，而信託及託管服務佣金收入上升，抵銷部分跌幅。減值準備淨撥備為港幣18.77億元，按年增加港幣4.92億元，主要是宏觀經濟前景不確定性增加，以及若干公司客戶內部評級變化的影響。

業務經營情況

增強客戶服務能力，穩步推動企業業務發展

本集團秉承以客戶為中心的理念，以圍繞客戶需求、聚焦綜合服務、提升客戶體驗為目標，持續推進業務深化轉型。面對新冠肺炎疫情影響，主動應對環境變化，積極開拓業務，持續增強區域化及綜合化服務能力。年內，不斷加強對本港及東南亞重點項目支持，連續16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，積極拓展綠色金融業務，推動可持續發展。本年，中銀香港榮獲香港品質保證局頒發「香港可持續發展金融大獎2020」中的「傑出綠色貸款結構顧問－最多數量綠色貸款（驗證類）」及「傑出綠色債券牽頭經辦行－最多數量綠色貸款（金融投資行業）」兩項大獎。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。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，提升科技創新及應用能力，強化與客戶的電子支付及收款項目合作，為市民提供衣、食、住、用、行等多方面便捷支付渠道。

管理層討論及分析

積極承擔社會責任，與中小企客戶共渡時艱

本集團持續加強與本港優質工商及中小企客戶合作，通過數字化和線上化等綜合金融服務，進一步提升客戶體驗。積極支援中小企應對疫情，率先推出抗疫防疫五項金融服務支持措施，包括推出特快審批的「中小企抗疫專項貸款計劃」及提供物業按揭貸款延期還本安排等；積極配合香港按證保險有限公司推出「中小企融資擔保計劃」項下「百分百擔保特惠貸款」及各項信貸擔保產品的優化措施，並全力支持香港金管局「預先批核還息不還本」計劃，協助中小企應對營商挑戰，與客戶共渡時艱。本集團連續6年與香港工業總會攜手合辦「中銀香港企業環保領先大獎」，鼓勵及嘉許工商企業在香港及泛珠三角地區推行環保措施、綠色營運，支持企業可持續發展。年內，本集團連續13年榮獲香港中小型企業總商會頒發「中小企業最佳拍檔獎」，及連續2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，充分顯示中銀香港對中小企提供的優質服務備受肯定。

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，協同各東南亞機構在風險可控的前提下，保持業務增長動力。以重點客戶和重大項目為突破口，加強一體化營銷，促進亞太區域業務聯動，帶動東南亞機構協同發展。進一步發揮中銀香港作為中國銀行亞太銀團貸款中心的作用，為東南亞當地大型企業籌組銀團貸款，鞏固主流客戶關係。發揮區域合作功能，針對現金管理等複雜項目採取從方案設計、營銷至落實階段全流程的一體化專業化安排。iGTB環球交易銀行平台已陸續開始在東南亞機構推廣，為區域交易銀行業務的持續壯大奠定堅實基礎。不斷創新業務品種，中銀泰國首創集團內支持第三方支付工具的業務新模式，成功為客戶開立首筆區塊鏈付款保函；萬象分行成功落地首個銀企直連項目。此外，本集團與中國銀行新加坡分行及悉尼分行建立亞太區域業務協同合作機制並開展深層次多元化合作，不斷挖掘亞太區域業務新機遇。持續深化與中國銀行在大灣區內機構的緊密合作，加強跨境業務聯動，共同挖掘重點行業及客戶的金融需求。聚焦新興行業，以多元化產品及服務支持科創企業發展，為大灣區金融互聯互通貢獻力量。



持續優化產品服務，全力提升客戶體驗

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，提升線上化產品服務能力。進一步加快現金管理、貿易融資、財資中心等重點業務的拓展，繼續保持資金池業務領先地位。促進產品多元化發展和金融科技創新，推出企業金融e+系列產品，持續豐富各類數字化產品及服務，並通過線上服務平台向東南亞地區推廣和延伸，全面提升客戶體驗。憑藉卓越的專業實力，本集團連續7年榮獲《亞洲銀行及財金》頒發「香港最佳本地現金管理銀行」及連續2年獲頒「香港最佳本地貿易融資銀行」，並獲《亞洲銀行家》頒發五項大獎，包括三度獲頒「香港最佳交易銀行」、六度獲頒「香港最佳現金管理銀行」，並首次獲頒「最佳ERP整合解決方案、產品、服務與項目」、「香港最佳現金管理項目」及「最佳共享服務中心」獎項。此外，中銀香港與一家流動網絡商合作的全球資金集中管理項目榮獲《企業財資人》頒發「企業財資人年度獎項－亞太最佳財資策略」。

託管及信託業務持續穩健發展

把握國家互聯互通政策、企業「走出去」及大灣區發展的機遇，應對市場挑戰，機構及企業客戶託管資產總量於年內再創新高，「債券通」總客戶數量在全球排名繼續位居前列。同時，進一步深化與中資投資企業客群的合作，增強與境內銀行海外託管業務關係。積極提升企業信託及代理服務能力，客戶反應正面。2020年末，本集團整體託管資產總值逾港幣13,718億元，較上年末上升8.3%。年內第三季度獲債券通有限公司頒發「債券通優秀託管行」及《財資》雜誌頒發「中國最佳QDII託管行」和首次獲得「中國最佳境外託管行（高度推薦）」獎項。

2020年末，中銀國際英國保誠信託有限公司（「中銀保誠信託」）的強積金業務保持穩步發展，強積金資產管理規模較去年末增加15%，穩居強積金市場前列。年內，推出「中銀保誠MPF e-Form」應用程式，推動一站式網上強積金服務，可退稅自願性供款及自僱人士可網上進行強積金計劃開戶申請。此外，取得了多項員工股份獎勵計劃新業務。年內，積極與各國際性資產管理公司合作，把握深港兩地及大灣區機遇，推動基金信託業務發展。2020年，中銀保誠信託榮獲多個獎項，包括在獨立評級機構《積金評級》的「2020年度強積金大獎」中奪得多項大獎；在晨星投資管理（亞洲）主辦的「晨星2020最佳基金獎（香港）」中榮膺「最佳強積金計劃獎」前三強；在路孚特的「理柏基金香港年獎2020」以及《彭博商業周刊》的「2020領先基金大獎」中獲頒多個基金獎項；在《信報財經新聞》的「金融服務卓越大獎2020」中榮獲「卓越信託管理服務」大獎。

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93.61億元，按年減少港幣27.03億元或22.4%，主要是淨利息收入、淨服務費及佣金收入和淨交易性收益下跌，其他金融資產之淨收益增長，抵銷了部分負面影響。

淨利息收入下降55.8%，主要由於債券投資及其他債務工具和同業拆放的平均收益率隨市場利率走低而下降。淨交易性收益下降，主要是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。以上部分變化被出售若干債務證券令其他金融資產之淨收益上升所抵銷。

業務經營情況

持續提升業務能力，穩步推進區域發展

本集團積極應對疫情影響，大力發展線上業務，線上交易量大幅提升，服務能力顯著提高，代客業務發展良好。密切關注市場變化，積極把握業務機遇，利率和貴金屬交易業務表現良好。年內，對重要交易系統進行升級改造，業務流程不斷優化，提升了交易處理能力和業務效率。不斷強化內控機制，嚴格風險管控，各項業務穩健發展。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「銀行間外匯市場最佳境外會員獎」、債券通有限公司頒發「債券通優秀外匯結算行」、上海黃金交易所頒發「疫情期間市場穩定特殊貢獻獎」及「優秀國際會員」稱號，以及香港交易所人民幣定息及貨幣亞洲論壇頒發「重要合作夥伴」獎。

持續加強區域金融市場交易、營銷、產品和風控能力，加強人民幣業務基礎建設，進一步提升金融市場區域一體化專業服務水準及客戶產品服務能力。年內，東南亞主要機構進一步完善財資產品線，助力人民幣國際化，推動人民幣直接報價業務，金邊分行獲中國人民銀行批准成為區域市場人民幣兌瑞爾首家境外報價行及中國外匯交易中心會員，並為客戶成功做境內外首筆人民幣兌瑞爾直接盤交易。



把握人民幣清算業務優勢，推動跨境業務向縱深發展

中銀馬來西亞成功獲中國人民銀行及馬來西亞中央銀行批准，續任馬來西亞人民幣清算行和當地人民幣結算行，並利用中國人民銀行的金融科技創新監管試點政策，與中國銀行廣西壯族自治區分行聯動，敝做試點政策下中國內地首筆人民幣同業融資業務和首筆人民幣貿易融資跨境轉賬業務。馬尼拉分行於2021年1月16日正式推出人民幣清算行服務。此外，2020年春節假期期間，香港人民幣清算行啟動人民幣跨境支付系統(CIPS)的特殊綠色通道，為跨境慈善捐款及防疫物資採購資金提供人民幣清算服務，便利資金及時到賬。4月份，香港人民幣清算行正式加入SWIFT組織的全球支付創新項目(gpi)，進一步提升人民幣跨境匯款的透明度及客戶體驗。

緊抓市場機遇，採取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，密切關注環球央行利率變化，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。2020年，本集團積極應對市場利率變化，平衡發展資產負債，持續優化銀行盤投資組合結構。

緊握市場機遇，資產管理業務穩步增長

中銀香港資產管理有限公司(「中銀香港資產管理」)業務保持良好的發展勢頭，持續為客戶創造價值，資產管理規模及稅後盈利增長良好。2020年末的總資產管理規模較2019年末增加46%。年內，中銀香港資產管理於2020年6月推出中銀香港盈蒼系列旗下第12隻子基金「中銀香港全天候亞洲高息債券基金」，成功為客戶捕捉投資機遇。同時，繼續擴大客戶群及開拓分銷渠道，深化與現有客戶之業務關係。此外，中銀香港資產管理投資回報表現良好，主要債券及股票類基金及投資組合之平均回報跑贏市場，另類投資業務發展亦取得顯著成果，為投資者帶來豐厚回報。2020年，中銀香港資產管理獲頒《亞洲資產管理》「2020年最佳資產管理大獎」評選的「最佳離岸人民幣債券表現(3年)」和「最佳人民幣基金經理」，同時「中銀香港全天候亞洲債券基金」在路孚特「理柏基金香港年獎2020」中獲頒亞太區當地貨幣債券「最佳債券基金3年獎」。

保險業務

財務業績

2020年，本集團保險業務毛保費收入達港幣280.13億元，按年上升10.4%。年內，受新冠肺炎疫情影響，本集團新造標準保費按年下跌17.8%至港幣113.44億元，新造業務價值按年下跌12.8%至港幣11.15億元，但受惠於淨利息收入及再保險收入的增加，除稅前溢利按年上升21.8%至港幣8.54億元。

業務經營情況

推動業務結構轉型，滿足客戶多樣化需求

因應疫情對保險銷售的影響，中銀人壽加快線上業務發展，上半年在手機銀行推出年金產品及網上住院現金回贈計劃，下半年亦推出網上投保短期儲蓄保險計劃，全年電子渠道新造標準保費錄得超過80%的按年增長。此外，中銀人壽亦深化銀保渠道發展，提升市場佔有率，通過銀行渠道銷售保險產品業務量保持理想。為進一步推動產品結構轉型，持續推出具備儲蓄及危疾保障的全新終身人壽保險計劃，包括「守護未來終身壽險計劃」及「非凡未來終身壽險計劃」。持續推動高價值、高保障產品發展，令新造業務邊際利潤得到提升。合資格延期年金產品自去年推出以來深受客戶歡迎，並一直保持市場前列位置，中銀人壽亦為首家推出線上年金投保服務的保險公司。上半年與保柏(亞洲)有限公司達成業務合作關係，為客戶提供高端自願醫保計劃；下半年亦與卓健醫療服務有限公司合作推出「卓健Wellness網店」，讓投保指定計劃的客戶可以在該網店換領健康產品及服務。

以客為先，疫境同行

中銀人壽恪守以客為先的服務宗旨，在疫情下推出多項為客戶量身定做的保障和服務，包括針對個人人壽保險客戶的「新型冠狀病毒病」確診住院現金賠償，以及針對指定團體的優惠保費服務。此外，亦延長保費寬限期，協助因疫情影響而逾期繳交保費的客戶，並為不幸確診「新型冠狀病毒病」的指定危疾計劃客戶提供額外的確診賠償、深切治療部住院賠償及身故賠償。這些與客戶疫境同行的措施，體現了中銀人壽的企業社會責任和服務社群的精神。

壽險業務位居市場前列，優質服務得到認同

中銀人壽保持在香港人壽保險市場前列，並在人民幣保險業務上持續領先，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，包括香港保險業聯會及《南華早報》頒發「香港保險業大獎2020：傑出客戶服務年度三甲」、新城財經台及香港大公文匯傳媒集團頒發「人民幣業務傑出大獎2020：年金保險及儲蓄保險大獎」、《彭博商業周刊／中文版》頒發「金融機構大獎2020：年金計劃及網上平台傑出大獎」、新城財經台頒發「大灣區保險業大獎2020：傑出客戶服務獎」、《Web Marketing Association》頒發的「2020網站大獎：卓越獎」，以及其他企業殊榮。



區域性業務

本集團堅持區域一體化發展方向，大力支持東南亞機構逐步發展成為當地主流外資銀行。2020年，東南亞國家首次成為中國最大的貿易夥伴，實現了突破。由東南亞國家聯盟提出的《區域全面經濟夥伴關係協定》在2020年11月完成正式簽署，這將有助於進一步促進東南亞與區域夥伴的經貿往來及投資合作。第17屆中國－東盟博覽會和中國－東盟商務與投資峰會順利召開，中國和東南亞國家將在戰略互信、經貿合作、科技創新、抗疫合作等重點領域推進更高水平的合作，從而為包括金融業在內的多個行業創造更多商機。此外，人民幣資產對境外投資者的吸引力持續提升，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，持續深化區域一體化管理

本集團獲得緬甸央行批准設立仰光分行，並已開業，區域經營版圖進一步擴展至東南亞9個國家。於2020年12月30日獲得越南國家銀行批准設立河內代表處，為完善越南境內機構佈局和業務聯動奠定堅實基礎。本集團深入實施區域管理模式，不斷優化區域機構管理。穩步推動東南亞區域營運集中，已逐步將大部分區域營運業務集中到中銀香港，並加快建設南寧區域營運中心，有效提升了各東南亞機構的業務發展能力和經營管理水平。雅加達分行於2020年3月1日獲得印度尼西亞監管機構批准提升為當地商業銀行三級銀行，連續兩年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，在2020年度「最佳印度尼西亞商業獎」中，蟬聯年度「最佳外資銀行」稱號，並首次在「2020年度印度尼西亞最佳銀行獎」中獲得年度「最佳穩健外資銀行」稱號。

本集團東南亞機構*業務穩健增長，截至2020年末，客戶存款餘額為港幣572.89億元，客戶貸款餘額為港幣540.80億元，分別較上年末增長1.2%和7.4%。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25.01億元，按年下跌10.9%。2020年末，不良貸款比率為1.90%，較2019年末上升0.39個百分點。

* 指中銀泰國、中銀馬來西亞、胡志明市分行、馬尼拉分行、雅加達分行、金邊分行、萬象分行及文萊分行等8家東南亞機構，所示提取減值準備前之淨經營收入、客戶存款餘額等數據為8家機構的合併數據，數據按照香港財務報告準則編製。不良貸款比率按照當地監管要求統計。

嚴守風險底線，全面提高區域風險管控水平

本集團持續扎實推進區域化風險管理建設，不斷強化東南亞機構信貸風險管理能力，持續優化企業評級模型及信貸審批流程，提升重點項目審批效率，並加強不良貸款清收，強化風險排查和提示工作，防範重點行業、重點客戶和重點業務的風險，防止產生新的不良貸款，使資產質量保持穩定。全面提升東南亞機構的市場、利率及流動資金風險管理水平，密切關注和定期評估疫情發展對東南亞市場及各機構的影響並積極應對。持續夯實合規、防洗錢、反欺詐等風險管理基礎，通過系統和技術優勢提升管控能力。

數字化發展

本集團深化創新金融科技應用，進一步推動業務流程數字化，提高營運效率。按照集團制訂的「中銀香港數字化轉型」藍圖和新一輪資訊科技三年規劃（2019年至2021年），由頂層設計推動數字化銀行建設，打造創新、敏捷、數據、移動、區域化等五項數字化關鍵能力，構建智能平台、數據平台、開放平台等三大驅動平台，提供穩定、可靠、統一的雲技術及安全管治基礎。與此同時，秉承以客戶為中心的理念，積極推動數字化變革轉型進程，強化敏捷創新的配套資源機制、組織架構及企業文化，積極引進和培養科技創新人才作為數字化轉型的支撐點。逐步建設業務生態化、流程數字化、運作智能化、項目敏捷化及系統雲端化的數字化銀行。

業務生態化

積極加深場景化應用，持續推動開放銀行服務。圍繞政府服務、交通出行、民生消費、慈善教育等支付生態場景，推出特區政府二維碼收款服務，實現水、電、煤氣、差餉、稅務繳費全覆蓋；為一家巴士公司全線車隊提供電子二維碼收款服務；在主要餐飲、超市等連鎖店品牌上線本集團支付服務；首推「捐款易」網上平台，為慈善機構處理日常捐款提供解決方案；推出生態圈項目「電子教育平台先導計劃」，夥拍本地主要電子教育平台，首創學生午膳線上訂購場景，無縫連接BoC Bill收付款方案，吸引多家學校參與使用。電子支付方面，「轉數快」推出批量直接扣賬功能，加快商戶確認到款時間，亦支持香港身份證綁定收款賬戶，進一步提升客戶體驗，綁定客戶數比去年底增長72.8%。BoC Bill針對各類企業、慈善公營機構及政府機構提供綜合收款服務，涵蓋傳統銀行卡、二維碼、「轉數快」及八達通，全面覆蓋民生行業，二維碼結算量按年增長179.7%。結合BoC Pay助力民生支付行業轉型，推動本港無現金化，BoC Pay用戶數較去年末增長83.4%，交易量較去年同期增長272%。BoC Pay不斷創新優化客戶體驗，實現個人跨境轉賬實時到賬、實時審批虛擬信用卡功能。同時，跨界合作助力金融科技發展，共推出逾90項開放API；聯手3大龍頭地產代理推出線上即時API估價服務及API直連按揭申請服務，截至2020年末，客戶累計使用線上即時估價服務逾300萬次；與兩家股票報價平台合作，為客戶提供跨平台手機證券買賣服務，支援港股、美股及A股。此外，推出智能手機銀行5.0、線上遙距開戶、無卡提款等嶄新金融科技功能，手機銀行註冊用戶按年增長27.7%。



流程數字化

貼合客戶線上交易需求快速增長趨勢，推行移動優先策略，延伸「手機開戶」功能至全新客戶，大幅縮短客戶基礎業務辦理時間。運用區塊鏈技術優化物業估價流程，年內覆蓋97%物業估價報告，按年上升13個百分點，提升客戶體驗及運營效率，節省人力及費用支出。持續推動環球交易銀行平台功能提升與市場推廣，並加快在東南亞地區進行延伸，提升區域線上化服務能力。積極推動香港創新貿易融資平台「貿易聯動」與中國人民銀行貿易金融平台對接，並聯同中國銀行廣東省及深圳市分行率先完成首批區塊鏈跨境貿易交易及首筆貿易融資服務。同時，在信用證區塊鏈、航運數據等領域積極展開與第三方平台的合作，推動科技與貿易金融深度融合，提升貿易金融數字化能力。中後台單位亦積極擴展機器人流程自動化的應用，將操作工序自動化，縮減業務處理時間，提升效率。

運作智能化

引入身份證件驗證技術，持續優化人臉識別與文字辨識技術，下半年人臉識別平台系統的平均通過率比上半年提升約2.8%，智能文字辨識系統進行效能提升，平均辨識速度提高約45.5%，有效提升遙距開戶的效率及準確度，並增加中小企全電子化開戶申請服務，提升開戶效率及客戶體驗。新一代客戶服務平台提供智能助理解答客戶查詢，並可通過分析客戶提問以豐富智能助理的知識內容、問題問法及場景設計。更多分行櫃檯交易可利用指靜脈認證處理服務，減少人工核對簽名工序及縮短交易時間。利用人工智能實現精準營銷，提升營銷回應率。推出零售小企貸款自動審批模型，優化個人住宅按揭系統自動審批流程，提升審批效率。加快智能客服建設，著力以智能助理和「在線客服」代替人工客服，智能助理Bonnie自2019年12月推出後使用量持續強勁增長，以2020年12月與2019年12月比較，使用量增加5倍，加快客服渠道遷移。年內，配合各業務策略及大型項目的推出，本集團為虛擬智能助理進行知識點及場景設置，有效提升知識庫的使用率及準確率。構建全行性智能反欺詐平台，提升欺詐個案識別和反應能力，全面強化防欺詐風險管理。引入行為模式網路安全防禦工具，提升對異常及新型網絡攻擊活動的預警及反應速度。應對疫情，推出安全的移動辦公方案，支持員工在家辦公，確保業務持續運作。配合集團區域化發展策略，建立區域文件影像平台，為東南亞機構提供電子化檔案管理。

管理層討論及分析

項目敏捷化

推動金融科技應用，全面推進敏捷機制體制建設，深化敏捷工作組織架構，以敏捷高效的方式統籌、推動、實施創新項目。通過舉辦創新活動等舉措，激發員工創意思維，加速創新變革。建立支持敏捷項目運作的人力資源保障體系，加強敏捷團隊建設和跨部門協作。加大科技創新人才引進力度，拓寬招聘渠道，吸引具有大數據、人工智能等專業背景的人才。建設創新科技學院，推出數字化理念轉型和專業認證培訓，加大金融科技人才培育力度。全面推進專業序列建設，加強專業人才培養。將「鼓勵創新思維，打造反應迅速、協同高效的敏捷文化」作為企業文化建設重點之一，通過微視頻、內外部嘉賓專訪、線上活動等多種形式，加深員工對數字化發展的認知，打造創新敏捷的文化氛圍。

系統雲端化

積極進行系統雲端化建設工程，加速帶動本集團資訊科技現代化轉型。年內，通過深入分析市場上成熟且具前瞻性的雲技術方案，結合本集團數字化轉型發展策略，全面制定系統雲端化技術方案、微服務應用架構設計及科技運營模式，並就各銀行服務及應用系統逐步遷移至雲平台制定實施策略，為來年打造新一代以分佈式雲平台為基礎的企業級資訊科技架構體系、流程及運作模式，逐步為邁向現代應用架構及科技運營模式奠定基礎。通過持續深化系統雲端化建設，實現基於雲架構下的敏捷開發交付模式，將達至快速、可靠、規模化及持續的新應用服務，支持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。

虛擬銀行發展

由中銀香港(控股)有限公司與京東科技和怡和集團組建的虛擬銀行合資公司Livi Bank Limited(「livi」)已於2020年8月12日開業。livi在開業初期專注於個人銀行業務，以安全及簡明的數碼產品服務，提供切合客戶日常生活需要的銀行體驗。livi手機應用程式獲得許多客戶支持，livi會持續開發產品服務，並與品牌夥伴合作，建設生態圈及推出新功能，圍繞本地零售生活場景積極發展普及便利的智慧金融服務。



2021年展望及業務重點

展望2021年，預料全球經濟在經歷2020年的新冠肺炎疫情帶來的嚴重衰退後有所反彈，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。美國經濟在超寬鬆的貨幣政策及積極的財政政策支持下有望反彈。預料中國內地經濟將繼續保持率先復甦的勢頭，惟地緣政治發展或為其經濟前景帶來更多的變數。預期東南亞地區繼續受全球貿易及市場不明朗因素影響，但隨著《區域全面經濟夥伴關係協定》的簽署，將有助促進區內經濟一體化和貿易自由化，預計經濟可穩步增長。同時，香港的經濟有望於2021年從2020年低位回升。考慮到疫情的不確定性，將密切留意市場環境變化，以及對本集團財務的影響。

本集團將以客戶為中心，深耕本土市場，夯實香港的客戶和業務基礎，深化與政府及本地藍籌企業的業務關係，成為重點客戶的主要往來銀行。敏捷捕捉粵港澳大灣區各項政策機遇，深度參與深圳戰略新興產業的發展，挖掘跨境業務潛力。積極發展東南亞中資與優質本土業務，加快下沉總部優勢產品及服務，強化人民幣業務優勢。同時，持續優化場景生態建設，提升個性化客戶服務能力，構建數字化敏捷銀行。打造資產管理、人壽保險、私人銀行及財資市場等重點業務的一體化綜合平台，強化集團內外聯動，持續提升區域綜合化服務能力。努力推進環境、社會和管治三元素平衡發展，大力推進普及金融工作，全面落實經營效能優化及成本節省措施。此外，持續強化風險管理、人力資源、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

2020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。

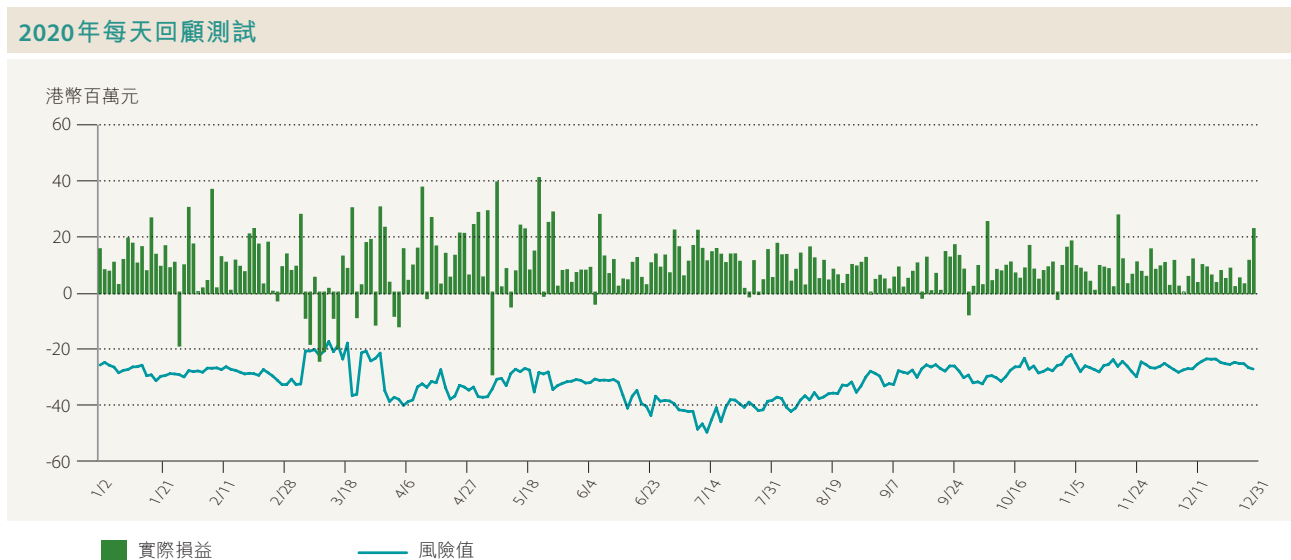
市場風險管理

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。



2020年內回顧測試結果顯示，本集團出現2次實際交易損失超過風險值的情況。主要原因是2020年3月份市場大幅波動，模型未能預測市場走勢。

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、再保險安排和持續經驗監察來管理上述風險。

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

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

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

有關本集團保險風險管理之詳細資料，請見財務報表附註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及債券發行人額度，以管理信貸風險。管理層就有關額度最少每年進行重檢。

股權價格風險管理

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

外匯風險管理

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

支付新體驗



「捐款易」平台

 **BoC Pay**
簡易手機支付應用程式

一掃即付



大灣區「開戶易」服務
實現跨境電子支付便利



Phone利是