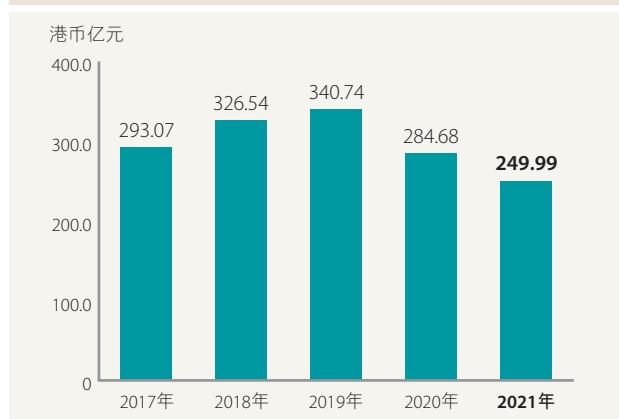


管理层讨论及分析

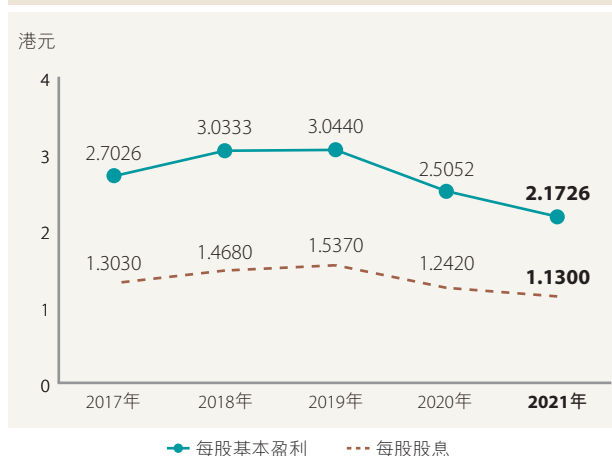
财务表现及状况摘要

下表列出本集团2021年主要财务结果概要，以及与过去四年的比较。流动性覆盖比率平均值及稳定资金净额比率以2021年各季度数据列示。

年度溢利¹



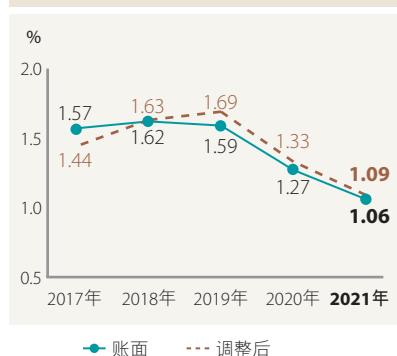
每股基本盈利¹及每股股息²



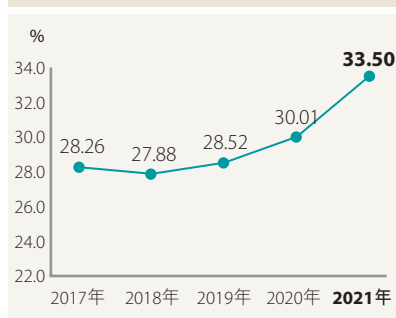
年度溢利

- 年度溢利为港币249.99亿元，按年下跌12.2%。平均股东权益回报率³及平均总资产回报率³分别为7.67%及0.70%。每股基本盈利为港币2.1726元。每股股息为港币1.1300元。

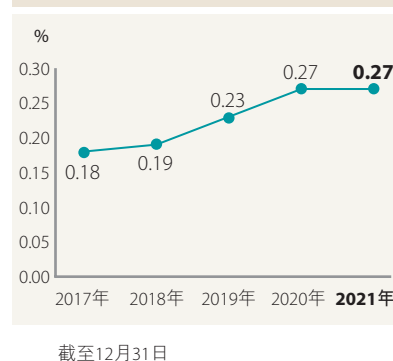
净息差¹



成本对收入比率¹



特定分类或减值贷款比率^{1,4}



市场利率处于历史低位，净息差收窄

- 净息差为1.06%。若计入外汇掉期合约⁵的资金收入或成本，调整后净息差为1.09%，按年下降24个基点，主要由于低息环境延续，令资产收益率下降。本集团积极主动管理资产及负债，客户贷款保持稳健增长，客户存款结构持续优化，缓释部分负面影响。

强化成本管理，营运效率维持良好

- 成本对收入比率为33.50%。本集团加强成本管理，充分保障战略重点项目资源投放，同时积极践行低碳运营，经营支出轻微上升0.4%，成本对收入比率继续处于本地银行业较佳水平。

审慎管理风险，资产质量保持稳健

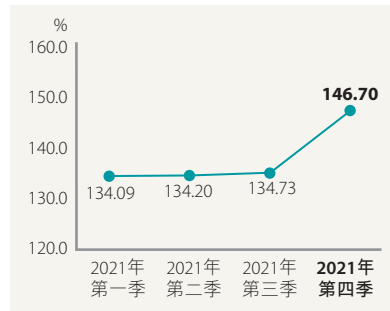
- 特定分类或减值贷款比率为0.27%，按年基本持平，持续优于市场平均水平。



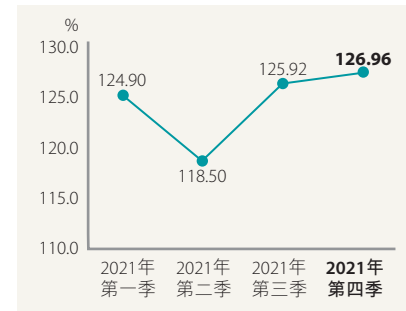
资本比率



流动性覆盖比率的平均值



稳定资金净额比率的季度终结值



资本实力雄厚，支持业务平稳增长

- 一级资本比率为19.11%，总资本比率为21.44%。

流动性保持充裕

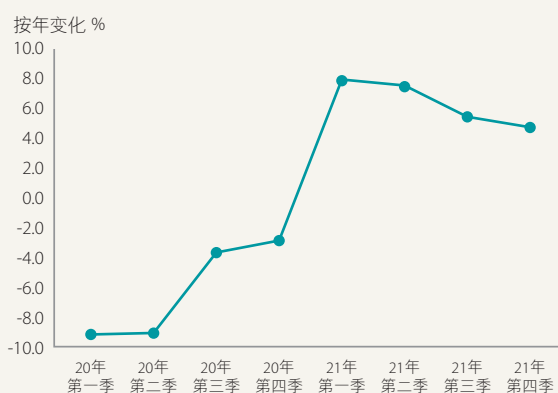
- 本集团2021年各季度流动性覆盖比率的平均值及稳定资金净额比率的季度终结值均高于监管要求。

- 财务资料来自持续经营业务。
- 不包括特别股息。
- 平均股东权益回报率及平均总资产回报率的定义请见「财务摘要」。
- 特定分类或减值之客户贷款是指按本集团贷款质量分类的「次级」、「呆滞」或「亏损」贷款或分类为第三阶段的贷款。
- 本集团通常使用外汇掉期合约进行流动性管理和资金配置。在外汇掉期合约下，本集团将一种货币（原货币）以即期汇率调换为另一种货币（掉期货币）（即期交易），同时承诺即期交易中的同一组货币在指定到期日，以预先决定的汇率转换回来（远期交易）。这使原货币的剩余资金调换为另一种货币，达到流动性及资金配备的目的而汇率风险减至最低。即期及远期合约所产生的汇兑差异（资金收入或成本）列入外汇兑换损益（属于「净交易性收益」），而相应的原货币剩余资金及掉期货币的利息差异反映在净利息收入。

经济背景及经营环境

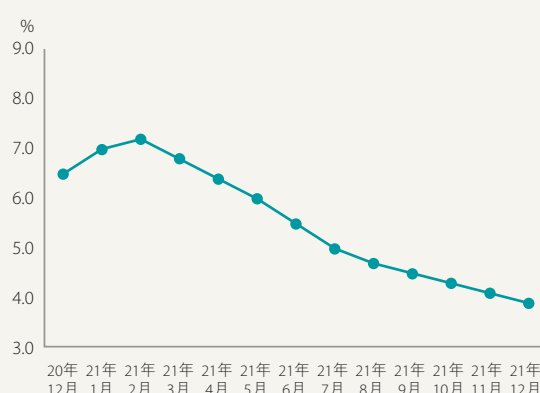
2021年，新冠肺炎疫情持续反覆，各国仍在防疫与重振经济之间寻求平衡，全球经济复苏步伐不一。美国经济复苏步伐领跑其他先进经济体，通胀压力下联储局部署缩减资产购买规模。欧洲央行维持宽松货币政策，续为欧元区经济复苏提供支持。内地疫情控制较好，主要经济指标呈现较佳的复苏态势，尤其是进出口贸易高速增长。东南亚地区出口增长良好，经济出现复苏迹象，惟区内部分国家政局动荡对其经济增长带来负面影响。

香港本地生产总值增长率



资料来源：香港特别行政区政府统计处

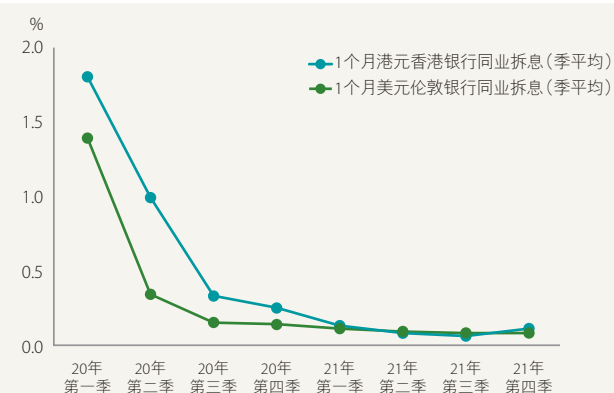
香港失业率



资料来源：香港特别行政区政府统计处

本港失业率自高位回落，劳工市场有所改善，加上香港特区政府推出电子消费券计划的提振效应，本地消费及投资活动回暖。同时，本港货物贸易表现也受惠于主要经济体的需求而回升。然而，在全球疫情的阴霾下，访港旅游仍然严重受阻，为本港经济复苏带来利淡的影响。

港元及美元银行同业拆息



资料来源：彭博

港元汇价反覆走软，虽然曾一度跌穿7.8港元兑1美元水平，但大致仍处于偏强方兑换保证水平。香港银行体系流动性保持充裕，平均一个月的港元香港银行同业拆息及美元伦敦银行同业拆息由2020年的0.85%和0.52%，分别下跌至2021年的0.10%和0.10%。



香港股票市场表现反覆。年初市场憧憬环球经济复苏，恒生指数显著上升，在多只中概股来港第二上市的背景下，股市总集资金额及日均成交额较上年分别上升3.2%及28.8%。然而，受变种新冠病毒个案在全球蔓延、通胀压力上升、央行货币政策取态、监管要求不确定等因素影响，港股表现反覆向下，2021年末恒生指数较上年末下跌14.1%。

住宅物业平稳发展。全球主要央行维持宽松货币政策，港元低息环境持续，以及香港经济有所复苏，住宅物业价格大致平稳。香港特区政府持续实施需求管理措施，金管局亦维持按揭贷款审慎监管措施，银行按揭业务的资产质量保持稳健。此外，商业物业市场回暖，租金、售价及成交量普遍回升，空置率略为回落，惟甲级写字楼市场持续偏弱。

尽管宏观经济环境面对较多挑战，但银行业仍不乏发展机遇。2021年，债券通「南向通」和跨境理财通相继启动，进一步促进内地与香港金融市场互联互通，为香港银行业提供更广阔的市场。此外，在「十四五」规划的指导下，内地将会向高质量和科技创新的方向发展，相关的投融资需求，既为香港银行业带来巨大的业务商机，也助力绿色金融的发展。与此同时，2021年7月，国家正式启动「全国碳排放权交易市场」，推动绿色低碳发展，亦进一步为金融业带来新的业务机会。

综合财务回顾

财务要点

港币百万元，百分比除外	2021年	2020年	变化(%)
提取减值准备前之净经营收入	48,982	54,474	(10.1)
经营支出	(16,407)	(16,347)	0.4
提取减值准备前之经营溢利	32,575	38,127	(14.6)
提取减值准备后之经营溢利	30,430	35,420	(14.1)
除税前溢利	29,968	33,583	(10.8)
年度溢利	24,999	28,468	(12.2)
本公司股东应占溢利	22,970	26,487	(13.3)

2021年，经营环境依然复杂严峻，新冠肺炎疫情反覆，市场利率处于历史低位，金融市场波动，多因素叠加导致银行业经营承压。本集团积极应变，把握市场机会，缓释不利因素带来的影响。2021年提取减值准备前之净经营收入为港币489.82亿元，按年减少港币54.92亿元或10.1%，主要由于低息环境延续，资产收益率受压，令净利息收入按年减少，以及去年出售债券投资获得较高收益的高基数影响。然而，本集团把握年初投资市场气氛良好的机遇，持续提升客户全产品服务能力，净服务费及佣金收入按年上升，抵销部分收入下跌的影响。本集团投入资源支持业务持续稳健发展，在战略重点项目资源投入的同时，优化成本结构，践行绿色银行理念，经营支出基本持平。此外，减值准备净拨备下降，投资物业公平值调整之净亏损亦有所减少。年度溢利为港币249.99亿元，按年减少港币34.69亿元或12.2%。股东应占溢利为港币229.70亿元，按年减少港币35.17亿元或13.3%。

下半年表现

与2021年上半年相比，本集团下半年提取减值准备前之净经营收入减少港币11.18亿元或4.5%，主要因投资类以及贷款佣金收入下降，令净服务费及佣金收入回落。此外，经营支出较上半年有所增加，除税后溢利较上半年减少港币21.83亿元或16.1%。



收益表分析

净利息收入及净息差

港币百万元，百分比除外	2021年	2020年	变化(%)
利息收入	40,298	49,928	(19.3)
利息支出	(8,357)	(15,190)	(45.0)
净利息收入	31,941	34,738	(8.1)
平均生息资产	3,015,219	2,737,726	10.1
净利差	1.00%	1.16%	
净息差	1.06%	1.27%	
净息差(调整后)*	1.09%	1.33%	

* 计入外汇掉期合约的资金收入或成本。

2021年净利息收入为港币319.41亿元。计入外汇掉期合约*的资金收入或成本后的净利息收入为港币329.44亿元，按年下降9.4%，主要由于净息差收窄，部分跌幅被平均生息资产增长所抵销。

平均生息资产按年上升港币2,774.93亿元或10.1%。在客户存款及同业资金上升带动下，客户贷款及债券投资录得增长。

计入外汇掉期合约的资金收入或成本，净息差为1.09%，按年下降24个基点，主要由于市场利率大幅下降，债券投资及其他债务工具的平均收益率下降，存款竞争激烈，令贷存利差收窄。面对市场持续低息的环境，本集团积极主动管理资产及负债，增加高收益资产投放，客户贷款稳健增长，资本市场债券投放上升，并且持续优化客户存款结构，平均支储存占比上升，抵销部分负面影响。

下半年表现

与2021年上半年相比，计入外汇掉期合约的资金收入或成本后的净利息收入上升港币4.36亿元或2.7%，主要由于平均生息资产录得增长。市场利率进一步下行，令贷存利差收窄，以及债券投资及其他债务工具的平均收益率下降，净息差收窄2个基点至1.08%。

* 本集团通常使用外汇掉期合约进行流动性管理和资金配置。在外汇掉期合约下，本集团将一种货币(原货币)以即期汇率调换为另一种货币(掉期货币)(即期交易)，同时承诺即期交易中的同一组货币在指定到期日，以预先决定的汇率转换回来(远期交易)。这使原货币的剩余资金调换为另一种货币，达到流动性及资金配备的目的而汇率风险减至最低。即期及远期合约所产生的汇兑差异(资金收入或成本)列入外汇兑换损益(属于「净交易性收益」)，而相应的原货币剩余资金及掉期货币的利息差异反映在净利息收入。

管理层讨论及分析

下表为各类资产及负债项目的平均余额和平均利率：

资产	2021 年		2020 年	
	平均余额 港币百万元	平均收益率 %	平均余额 港币百万元	平均收益率 %
在银行及其他金融机构之结余及定期存放	383,631	0.82	351,515	0.88
债券投资及其他债务工具	1,015,239	1.26	849,401	1.76
客户贷款及其他账项	1,600,436	1.52	1,518,246	2.08
其他生息资产	15,913	0.75	18,564	1.20
总生息资产	3,015,219	1.34	2,737,726	1.82
无息资产	574,040	–	557,334	–
资产总额	3,589,259	1.12	3,295,060	1.51

负债	平均余额 港币百万元	平均利率 %	平均余额 港币百万元	平均利率 %
银行及其他金融机构之存款及结余	250,428	0.65	198,804	0.56
往来、储蓄及定期存款	2,188,701	0.30	2,082,314	0.65
后偿负债	–	–	1,452	5.51
其他付息负债	19,820	0.60	28,917	1.27
总付息负债	2,458,949	0.34	2,311,487	0.66
股东资金*及其他无息存款和负债	1,130,310	–	983,573	–
负债总额	3,589,259	0.23	3,295,060	0.46

* 股东资金指本公司股东应占股本和储备。



净服务费及佣金收入

港币百万元，百分比除外	2021年	2020年	变化(%)
证券经纪	3,743	3,567	4.9
贷款佣金	2,746	2,310	18.9
信用卡业务	2,141	1,859	15.2
保险	1,529	1,272	20.2
信托及托管服务	764	689	10.9
缴款服务	751	740	1.5
基金分销	724	767	(5.6)
汇票佣金	623	591	5.4
保管箱	306	306	—
基金管理	161	130	23.8
买卖货币	119	226	(47.3)
其他	1,196	1,058	13.0
服务费及佣金收入	14,803	13,515	9.5
服务费及佣金支出	(2,931)	(2,673)	9.7
净服务费及佣金收入	11,872	10,842	9.5

2021年，净服务费及佣金收入为港币118.72亿元，按年上升港币10.30亿元或9.5%。本集团把握年初投资市场气氛良好的机会，保险及证券经纪佣金收入分别上升20.2%及4.9%。持续推动基金管理业务多元化发展，相关佣金收入增长23.8%。本港经济逐渐复苏，零售及进出口贸易回暖，以及香港特区政府推出消费券计划提振经济，带动信用卡业务及汇票佣金收入分别上升15.2%及5.4%，贷款佣金收入亦上升18.9%。把握互联互通业务机遇，进一步优化客户旅程及丰富信托产品，深化企业信托及代理业务，信托及托管资产管理规模扩大，相关佣金收入上升10.9%。此外，本集团加快现金管理业务拓展，资金池业务稳健发展，缴款服务佣金收入上升1.5%。受疫情影响，环球现钞需求持续疲弱，买卖货币佣金收入下降47.3%；基金分销佣金收入亦下降5.6%。服务费及佣金支出上升，主要因信用卡业务相关支出随业务量上升而增加。

下半年表现

与2021年上半年相比，净服务费及佣金收入下降港币14.42亿元或21.7%，主要由于下半年投资市场气氛转淡，证券经纪、基金分销及基金管理佣金收入回落，贷款佣金收入亦下降。然而，经济逐步复苏，信用卡、保险、信托及托管服务、缴款服务及买卖货币及佣金收入上升，部分抵销了服务费及佣金收入的下降幅度。服务费及佣金支出与上半年基本持平。

管理层讨论及分析

净交易性收益

港币百万元，百分比除外	2021年	2020年	变化(%)
外汇交易及外汇交易产品	4,725	5,282	(10.5)
利率工具及公平值对冲的项目	(60)	(619)	90.3
股权及信贷衍生工具	251	150	67.3
商品	175	361	(51.5)
净交易性收益总额	5,091	5,174	(1.6)

净交易性收益为港币50.91亿元，按年下跌港币0.83亿元或1.6%。剔除外汇掉期合约的资金收入或成本后的净交易性收益为港币40.88亿元，按年增加15.5%，其中代客交易的兑换收入按年上升，利率工具及公平值对冲的项目净交易性亏损亦按年下降，主要由于市场利率变动引致若干债券投资及利率工具组合的市场划价变化。股权及信贷衍生工具净交易性收益增加港币1.01亿元，主要是年初投资市场气氛良好，带动股票挂钩结构性产品收入上升。商品净交易性收益下降，主要源于贵金属交易收益减少。

下半年表现

与2021年上半年相比，净交易性收益上升港币3.83亿元或16.3%。剔除外汇掉期合约的资金收入或成本后的净交易性收益为港币20.46亿元，较上半年上升0.2%。

其他以公平值变化计入损益之金融工具净(亏损)/收益

港币百万元，百分比除外	2021年	2020年	变化(%)
其他以公平值变化计入损益之金融工具净(亏损)/收益	(1,136)	1,959	不适用

2021年，其他以公平值变化计入损益之金融工具录得净亏损港币11.36亿元，2020年则录得净收益港币19.59亿元，变化主要由于港股反覆，以及市场利率变动，引致中银人寿股票及债券投资的市场划价下降，以及出售债券收益减少。上述债券组合的市场划价变化，被市场利率变动而引致的保险准备金变化所抵销，而这些保险准备金已反映在保险索偿利益净额及负债变动中。

下半年表现

下半年录得净亏损港币12.32亿元，上半年则录得净收益港币0.96亿元，主要因下半年中银人寿的股票及债券相关投资的市场划价下降。



经营支出

港币百万元，百分比除外	2021年	2020年	变化(%)
人事费用	9,542	9,461	0.9
房屋及设备支出(不包括折旧及摊销)	1,232	1,235	(0.2)
折旧及摊销	3,039	3,040	-
其他经营支出	2,594	2,611	(0.7)
经营支出	16,407	16,347	0.4

	2021年 12月31日	2020年 12月31日	变化(%)
全职员工数目	14,553	14,915	(2.4)

经营支出为港币164.07亿元，按年微升港币0.60亿元或0.4%。本集团加强成本管理，保障战略项目资源投入，积极践行低碳运营，实现绿色办公，优化业务流程，改善内部管理，提升成本效益。成本对收入比率为33.50%，仍保持在本地同业较佳水平。

人事费用按年增长0.9%，基本保持稳定。

房屋及设备支出下降0.2%，其中资讯科技投入增加，其他主要相关支出则下降。

折旧及摊销基本持平。

其他经营支出下降0.7%，主要是业务推广、保安、清洁、印刷等业务支出减少。

下半年表现

与2021年上半年比较，经营支出增加港币12.43亿元或16.4%，主要由于人事费用、资讯科技投入、慈善捐款及专业咨询费用增加，以及营销推广于下半年逐步增加令相关支出上升。

管理层讨论及分析

贷款及其他账项减值准备净拨备

港币百万元，百分比除外	2021年	2020年	变化(%)
第一阶段	465	(898)	不适用
第二阶段	(1,182)	(754)	56.8
第三阶段	(1,249)	(837)	49.2
贷款及其他账项减值准备净拨备	(1,966)	(2,489)	(21.0)

总贷款减值准备对客户贷款比率

	2021年 12月31日	2020年 12月31日
总贷款减值准备对客户贷款比率	0.62%	0.61%

2021年，贷款及其他账项减值准备净拨备为港币19.66亿元，按年减少港币5.23亿元或21.0%。第一阶段减值准备为净回拨港币4.65亿元，上年则为净拨备港币8.98亿元。2021年受惠全球主要经济体逐渐复苏带动，预期信用损失模型参数有所改善，而上年新冠肺炎疫情冲击全球经济，宏观前景转弱，更新预期信用损失模型参数令拨备基数较高。第二阶段减值准备为净拨备港币11.82亿元，按年增加港币4.28亿元或56.8%，主要反映若干涉及纾困措施客户的潜在风险及若干客户内部评级变化的影响。第三阶段减值准备净拨备为港币12.49亿元，按年增加港币4.12亿元，主要由于若干公司客户贷款评级下降，引致拨备增加。客户贷款的信贷成本为0.12%，按年下降4个基点。截至2021年12月31日，总贷款减值准备对客户贷款比率为0.62%。

下半年表现

与2021年上半年相比，贷款及其他账项减值准备净拨备减少港币4.28亿元，主要是上半年贷款增长较高，以及若干公司客户贷款评级下降，令拨备基数较高。



资产负债分析

下表列出本集团的资产组成。有关本集团衍生金融工具的合约／名义数额及公平值，请见财务报表附注24。有关各项重要类别的或然负债及承担之合约数额及总信贷风险加权数额，请见财务报表附注41。

资产组成

港币百万元，百分比除外	2021年12月31日		2020年12月31日		变化(%)
	余额	占比(%)	余额	占比(%)	
库存现金及在银行及					
其他金融机构之结余及定期存放	465,535	12.8	463,711	14.0	0.4
香港特别行政区政府负债证明书	203,810	5.6	189,550	5.7	7.5
证券投资及其他债务工具 ¹	1,167,770	32.1	940,699	28.3	24.1
贷款及其他账项	1,597,194	43.9	1,500,416	45.2	6.5
固定资产及投资物业	64,163	1.8	65,296	2.0	(1.7)
其他资产 ²	140,958	3.8	161,309	4.8	(12.6)
资产总额	3,639,430	100.0	3,320,981	100.0	9.6

1. 证券投资及其他债务工具包括证券投资及以公平值变化计入损益之金融资产。

2. 其他资产包括衍生金融工具、联营公司及合资企业权益、应收税项资产及递延税项资产。

本集团资产总额达港币36,394.30亿元，较2020年末增长港币3,184.49亿元或9.6%。证券投资及其他债务工具增加港币2,270.71亿元或24.1%，主要由于本集团增持政府相关债券及票据；贷款及其他账项增长港币967.78亿元或6.5%，其中客户贷款增长港币1,012.20亿元或6.8%，贸易票据则减少港币25.62亿元或26.1%。

管理层讨论及分析

客户贷款

港币百万元，百分比除外	2021年12月31日		2020年12月31日		变化(%)
	余额	占比(%)	余额	占比(%)	
在香港使用之贷款	1,083,205	67.7	991,457	66.2	9.3
工商金融业	581,799	36.4	539,633	36.0	7.8
个人	501,406	31.3	451,824	30.2	11.0
贸易融资	73,611	4.6	66,497	4.4	10.7
在香港以外使用之贷款	442,268	27.7	439,910	29.4	0.5
客户贷款总额	1,599,084	100.0	1,497,864	100.0	6.8

本集团坚持以客户为中心，紧密围绕客户贷款需求，紧抓香港、大湾区及东南亚三大市场的业务机遇。加强本港企业和个人客户服务，支持重点客户贷款需求。全力拓展按揭贷款，加强与地产代理及按揭中介公司合作，持续提升「置业专家」手机应用程序功能，巩固按揭市场地位优势。积极响应香港特区政府各项纾困措施，与中小企业及个人客户共渡时艰。积极推动东南亚区域一体化发展，深化与中国银行在大湾区内机构的紧密合作，并与其亚太区机构联动，跨境业务稳步发展。年内，保持港澳地区银团贷款市场安排行首位，香港私人住宅新造按揭维持市场第一。2021年，客户贷款增长港币1,012.20亿元或6.8%至港币15,990.84亿元。

在香港使用之贷款上升港币917.48亿元或9.3%。

- 工商金融业贷款增长港币421.66亿元或7.8%，增长主要源自物业发展及投资、资讯科技和证券经纪等行业。
- 个人贷款上升港币495.82亿元或11.0%，主要由住宅按揭及信用卡贷款增长带动。

贸易融资上升港币71.14亿元或10.7%。在香港以外使用之贷款增加港币23.58亿元或0.5%，主要是提供予在内地使用的贷款增长。



贷款质量

港币百万元，百分比除外	2021年 12月31日	2020年 12月31日
客户贷款	1,599,084	1,497,864
特定分类或减值贷款比率	0.27%	0.27%
总减值准备	9,877	9,172
总减值准备对客户贷款比率	0.62%	0.61%
总减值准备对特定分类或减值贷款比率	228.58%	229.64%
住宅按揭贷款 ¹ －拖欠及经重组贷款比率 ²	0.01%	0.01%
信用卡贷款－拖欠比率 ²	0.23%	0.23%
	2021年	2020年
信用卡贷款－撇账比率 ³	1.49%	1.91%

1. 住宅按揭贷款不包括「居者有其屋」计划及其他政府资助置屋计划下的按揭贷款。

2. 拖欠比率指逾期超过3个月之贷款占贷款总余额的比率。

3. 撇账比率为年内撇账总额对年内平均信用卡应收款的比率。

2021年，新冠肺炎疫情反覆，全球经济复苏步伐不一，部分行业仍面对严峻挑战，本集团积极夯实各项风险管理基础，持续坚守风险底线，以保持整体资产质量稳健。截至2021年12月31日，特定分类或减值之客户贷款余额为港币43.21亿元，较上年末增加港币3.27亿元；特定分类或减值贷款比率为0.27%，与上年末持平。本集团住宅按揭及信用卡贷款质量维持稳健。

管理层讨论及分析

客户存款

港币百万元，百分比除外	2021年12月31日		2020年12月31日		变化(%)
	余额	占比(%)	余额	占比(%)	
即期存款及往来存款	327,234	14.1	310,226	14.2	5.5
储蓄存款	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
客户存款总额	2,331,155	100.0	2,183,709	100.0	6.8

2021年，本集团继续夯实中高端客户基础，强化与政府机构、大型企业、主要央行、国际金融组织及主权基金等客户的业务往来，积极拓展电子支付及收款、代发薪、现金管理、资金池及新股上市收款行等业务，把握低息环境下客户配置理财、保险、股票、结构性产品的契机，客户存款稳步增长。2021年末，客户存款总额达港币23,311.55亿元，较去年末增加港币1,474.46亿元或6.8%。即期及往来存款增长5.5%，储蓄存款上升3.9%，定期、短期及通知存款上升11.8%。2021年平均支储存款占比为71.0%，按年上升7.0个百分点。

本公司股东应占股本和储备

港币百万元，百分比除外	2021年 12月31日	2020年 12月31日	变化(%)
股本	52,864	52,864	—
房产重估储备	38,590	38,048	1.4
公平值变动储备	(413)	1,726	不适用
监管储备	6,073	4,780	27.1
换算储备	(1,000)	(503)	(98.8)
留存盈利	201,885	193,387	4.4
储备	245,135	237,438	3.2
本公司股东应占股本和储备总额	297,999	290,302	2.7

截至2021年12月31日，本公司股东应占股本和储备总额为港币2,979.99亿元，较上年末增加港币76.97亿元或2.7%。房产重估储备上升1.4%。公平值变动储备由盈余转为亏损，主要是市场利率变动对以公平值变化计入其他全面收益之债务工具的影响。监管储备上升27.1%，主要由于客户贷款增长，以及减值准备净拨备金额变化。留存盈利较上年末增长4.4%，主要反映2021年分派股息后的盈利。



资本比率

港币百万元，百分比除外	2021年 12月31日	2020年 12月31日
扣减后的综合资本		
普通股权一级资本	224,189	216,542
额外一级资本	23,476	23,476
一级资本	247,665	240,018
二级资本	30,174	29,558
总资本	277,839	269,576
风险加权资产总额	1,296,153	1,220,000
普通股权一级资本比率	17.30%	17.75%
一级资本比率	19.11%	19.67%
总资本比率	21.44%	22.10%

截至2021年12月31日，普通股权一级资本及一级资本分别较上年末增长3.5%及3.2%，主要由2021年盈利带动。总资本增长3.1%。风险加权资产增长6.2%，主要由客户贷款增长带动。普通股权一级资本比率及一级资本比率分别为17.30%及19.11%，较2020年末分别下降0.45个百分点及0.56个百分点。总资本比率为21.44%，较上年末下降0.66个百分点。本集团持续做好资本规划，保持合理的资本水平，满足更严格的监管要求的同时，确保业务可持续发展及平衡股东回报。

流动性覆盖率及稳定资金净额比率

	2021年	2020年
流动性覆盖比率的平均值		
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%
稳定资金净额比率的季度终结值		
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%

本集团流动性保持稳健。2021年4个季度的流动性覆盖比率的平均值及稳定资金净额比率的季度终结值均高于有关监管要求。

管理层讨论及分析

业务回顾

本集团积极应对新冠疫情对客户和银行业务所带来的影响，审慎管理风险，发挥自身优势，主动寻找发展机遇。围绕「建设区域内一流现代银行集团」战略目标，强化战略执行，践行「环境、社会、管治」(ESG)理念，积极发展绿色金融。深耕本地业务，提升综合服务能力。紧抓粤港澳大湾区业务机遇，巩固跨境业务优势。优化区域布局，提升区域一体化服务能力。加快数字化转型，提升客户体验；同时坚持风险合规底线思维，审慎推进重点业务发展。

业务分类的表现

业务分类的除税前溢利／(亏损)

港币百万元，百分比除外	2021年	占比(%)	2020年	占比(%)	变化(%)
个人银行	6,331	21.1	11,017	32.8	(42.5)
企业银行	12,924	43.1	13,035	38.8	(0.9)
财资业务	10,238	34.2	9,361	27.9	9.4
保险业务	1,023	3.4	854	2.5	19.8
其他	(548)	(1.8)	(684)	(2.0)	19.9
除税前溢利总额	29,968	100.0	33,583	100.0	(10.8)

注：详细分类资料请见财务报表附注45。

个人银行

财务业绩

2021年，个人银行除税前溢利为港币63.31亿元，按年减少港币46.86亿元或42.5%，主要由于净利息收入减少，部分跌幅被净服务费及佣金收入增加，以及提取减值准备录得净回拨抵销。

净利息收入下降47.2%，主要因市场利率下跌令存款利差收窄，部分跌幅被贷款利差改善，以及支储存款及贷款平均余额增长抵销。净服务费及佣金收入增加8.1%，主要是年初投资市场气氛良好，带动保险及证券经纪佣金收入增长，以及贷款和信用卡业务佣金收入上升。2021年预期信用损失模型参数改善，令减值准备录得净回拨港币1.28亿元，上年则为净拨备港币4.21亿元，主要是上年因宏观前景转弱，更新预期信用损失模型参数令拨备基数较高。



业务经营情况

开拓多元化绿色金融产品服务，践行可持续发展理念

积极传导ESG理念，围绕市场及客户低碳转型趋势，丰富绿色金融服务，促进可持续发展与智慧生活。本集团为高端「私人财富」客户提供人民币个人绿色定期存款计划，成为香港首家零售银行推出个人绿色定期存款计划，有助高资产净值客户把握绿色金融机遇，共同推动可持续高质量发展。与大型地产公司携手推出全港首个绿色按揭计划，为指定合资格住宅项目的买家提供全数字化及无纸化的按揭服务，率先将绿色金融理念融入置业旅程中。此外，推出首只人民币ESG基金「中银香港全天候ESG多元资产基金」。推动绿色减碳消费，与约10,000家商户合作推出「商户无付款存根计划」，覆盖近15,000个销售点，减少列印实体付款存根数量，缩短顾客轮候付款时间及提升商户的营运效率。加强ESG主题推广，优化客户线上服务体验，加快推动交易渠道和结单电子化迁移，减少实物结单、申请表格及支票数量。

深耕本地核心市场，巩固重点产品优势

通过深耕本地客层，重点产品优势得到巩固，存款规模稳步增长。应用创新科技构建置业生态场景，持续提升「置业专家」手机应用程序功能，成为全港首家银行推出一站式线上置业手机应用程序，让置业人士轻松方便地获取最新市场数据及一、二手楼盘资讯，为客户提供全面置业规划及线上按揭服务，新造按揭累计笔数保持市场首位。积极支持香港按证保险有限公司的「百分百担保个人特惠贷款」计划，为有需要人士提供简易便捷的电子申请渠道，协助客户资金周转，渡过疫情困境，相关贷款业务量领先市场。年内，中银香港荣获由新城财经台举办「香港企业领袖品牌2021」的「卓越置业规划银行服务品牌」及「卓越银行证券服务品牌」等奖项。

管理层讨论及分析

优化客层服务模型，满足客户全方位需求

持续拓展高端客层品牌「私人财富」，特设专属财富管理团队，推出安全便捷的「RM Chat」服务，「私人财富」客户可透过手机银行即时与客户经理团队联络并办理银行业务，结合「投资在线」、「保险在线」服务，多管齐下为客户提供投资理财、财富传承、跨境置业、时尚生活礼遇等多元化服务。截至2021年末，「私人财富」客户数较上年末录得双位数增幅，客户基础进一步扩大，资产管理规模亦按年显著增长。打造「中银理财」品牌全新形象，注入活力和数字化元素，在互动理财、数字化投资、理财资讯和生活享受四方面，提供更多元化的客户体验，更好服务日渐增加的百万资产年轻客群。以智能化线上理财配套提升综合服务效能，发掘年轻客层潜力。年内，荣获《信报财经新闻》颁发「金融服务卓越大奖2021」之「卓越财富管理银行」。

本集团私人银行业务稳健增长。透过与集团内各个单位及东南亚机构紧密联动，优化高端客户的服务链，为高端客户及家族办公室提供专业私人银行服务，并将ESG元素融入产品设计及服务，优化私人银行产品系列，推动私人银行业务的高质量发展。积极推动数字化进程，优化私人银行服务及交易平台，加快工作流程电子化及智能化，丰富专属产品种类及加强专才队伍建设。截至2021年末，私人银行管理资产总值较上年末增加4.8%。

巩固跨境金融优势，夯实区域业务基础

优化跨境开户服务体验，新增以香港手机号码申请大湾区「开户易」见证开立内地账户服务，截至2021年末，大湾区「开户易」账户逾16.9万户，较上年末录得双位数增幅。成为首批推出跨境理财通的香港银行，通过「中银跨境理财通」，开启「南向通」及「北向通」服务，为大湾区内地九个城市及香港的客户提供合资格投资产品及服务，满足客户财富管理及资产配置多元化需要，「南向通」及「北向通」业务规模在香港均位居前列。响应香港居民在大湾区置业需求，全面提升「置业易」按揭服务配套，为客户提供按揭、物业抵押及私人贷款等专业融资方案，提升全流程服务体验。推出「大湾区青年卡」，为青年在大湾区的生活、学习、旅游、购物、娱乐等各个方面提供全方位支持。在疫情改变消费模式下，「淘宝卡」亦逐渐成为网购热门信用卡。成为首家提供「湾区社保服务通」的香港合作银行，为香港居民在大湾区生活和发展提供更多便利。年内，荣获《亚洲货币》评选为「粤港澳大湾区最佳中资银行」、《信报财经新闻》颁发「金融服务卓越大奖2021」之「卓越大湾区金融服务」、香港大公文汇传媒集团颁发「第二届领航『9+2』」的「粤港澳大湾区最佳跨境理财奖」及「粤港澳大湾区最佳银行奖」。



东南亚业务方面，持续丰富区域理财服务能力。年内，大力推动区域品牌建设及客户转介，继中银马来西亚之后，金边分行顺利推出「中银理财」服务，并同步实现香港、马来西亚及柬埔寨三地的品牌互认和优惠共享。中银马来西亚推出多只基金及债券投资产品，中银泰国及文莱分行相继推出人民币薪金直汇产品。马尼拉分行与菲律宾当地卡组织合作，成功推出比索／人民币双币借记卡产品。加速东南亚机构的数字化发展，中银马来西亚率先推出手机银行遥距开立「易钱宝e-Pocket」账户服务，以及首个支持信托基金与零售债券投资的手机银行应用程序「易理财eWB」，成为当地首家推出线上一站式投资理财服务平台的银行，方便客户可于线上进行风险评估、业务预约、理财开户等交易操作。

加速数字化转型，优化移动银行服务体验

本集团密切关注疫情下市场环境及客户行为模式变化，加速数字化银行发展，提升综合化一站式服务能力。利用创新科技加快渠道转型和网点智能化发展，透过数字化分行服务模型，在超过180家网点设立专属的eZone电子专区及自助化智能设备，积极转移高频交易至智能设备，释放渠道资源和分行生产力，提升客户体验。优化平台基建效能及业务流程，推进使用「电子贷款申请平台」为客户办理按揭申请，促进分行无纸化发展。落实全渠道协同，加快智能客服建设和效能提升，以智能助理Bonnie和「在线客服」代替人工客服。2021年，智能助理使用量按年增长11%。此外，透过语音分析及文字分析等人工智能方案，进一步扩展新一代客服平台应用，优化客户联系中心服务效能。加快产品数码化改造，并优化移动银行服务，推出手机银行「PlanAhead智·未来」一站式财富策划服务，为客户提供专业资产配置资讯及产品方案，协助其规划人生各阶段的理财目标；配合市场对便捷投资服务的需求，推出手机银行「股票Widget」及「NotALot碎股易」服务，方便客户紧贴投资市场趋势，并提供灵活投资选项。2021年，手机银行交易笔数按年上升超过三成，其中证券买卖、转账及缴费服务等交易笔数增长良好。年内，中银香港获《亚洲货币》评为「2021年度香港最佳数码银行」及《亚洲银行及财金》颁发「亚洲银行及财金零售银行大奖2021」之「香港区最佳流动银行及支付项目大奖」。

企业银行

财务业绩

企业银行除税前溢利为港币129.24亿元，按年减少港币1.11亿元或0.9%，主要由于净利息收入减少，部分跌幅被净服务费及佣金收入增加，以及提取减值准备净拨备减少所抵销。

净利息收入下降17.7%，主要由于市场利率下跌，引致存款利差收窄，部分跌幅被贷款利差改善，以及支储存款及贷款平均余额增长抵销。净服务费及佣金收入增加14.5%，主要是贷款、信托及托管服务、汇票和缴款服务的佣金收入上升。减值准备净拨备为港币2.95亿元，按年减少港币15.82亿元，主要是2021年预期信用损失模型参数改善，以及个别公司客户偿还贷款，令减值准备净拨备下降。

业务经营情况

持续提升综合服务能力，推动绿色及普惠金融发展

本集团坚持以客户为中心，持续推进业务深化转型，以专业及综合化服务满足客户多元业务需求。年内，主动应对环境变化，把握市场机遇，加强对本港、大湾区及东南亚重点项目支持，连续17年保持港澳地区银团贷款市场安排行首位，完成多笔具市场影响力的债券承销项目。按主板上市项目数量计算，本集团新股上市主收款行业务维持市场最大份额。持续深化与全球主要央行、国际金融组织及主权基金的业务往来。提升线上化产品服务能力，企业线上交易笔数按年增长12%。积极践行可持续发展理念，透过多元化的绿色金融产品和服务组合，为客户量身打造合适的财务解决方案，包括为企业发行及投资绿色债券、安排绿色贷款、提供绿色顾问及完成绿色认证等服务，推出绿色定期存款计划，支持及鼓励企业建立可持续发展的商业模式。发行以「可持续发展与智慧生活」为主题的绿色债券，用于支持可再生能源、绿色建筑及清洁交通项目。绿色及可持续发展贷款余额较上年末上升3.1倍，新承销ESG相关债券金额同比增长1.7倍。凭藉卓越的专业实力，本集团荣获《亚洲银行及财金》颁发三项大奖，包括首次获颁「香港最佳本地人民币国际化创新奖」、连续8年获颁「香港最佳本地现金管理银行」、连续3年获颁「香港最佳本地贸易融资银行」；荣获《亚洲银行家》颁发三项大奖，包括四度获颁「香港最佳交易银行」、七度获颁「香港最佳现金管理银行」，及再度获颁「银行家之选 — 香港最佳现金管理项目」奖项；荣获《财资中国》颁发「最佳海外财资管理银行」及「最佳人民币跨境服务银行」奖项。同时，本集团携手客户，优秀合作项目屡获专业媒体奖项，包括为一家石油石化企业及一家电力企业搭建的海外财资中心分别荣获《财资中国》颁发「卓越司库」及「最佳共享平台」奖；为一家批发零售企业及一家物流企业搭建的资金池项目分别荣获《今日财资》颁发「亚洲亚当斯密奖项 — 高度推荐奖（东盟最佳财资解决方案）」及「亚洲亚当斯密奖项 — 高度推荐奖（科技力量）」。



践行企业社会责任，加强支持工商及中小企客户

本集团加强对本港工商及中小企客户的支持，通过提升行业化及数字化服务能力，为客户提供综合服务方案。积极推广各项金融支援措施，全力落实香港按揭证券有限公司推出的「中小企融资担保计划」信贷担保产品、「百分百担保特惠贷款」计划的优化措施及香港金管局「预先批核还息不还本」计划，协助中小企应对经营环境变化，与客户共渡时艰。积极支持香港金管局构建「商业数据通」项目，在第二阶段的概念验证研究及技术对接中，成为首家以全流程使用企业自身的商业数据替代传统财务报表作为信贷评估分析框架的本地银行，提升中小企客户贷款审批效率。与香港品质保证局合作推动绿色金融，成为该局全新「绿色贷款『评定易』」网上平台的首家合作银行，并推出「中小企绿色贷款优惠计划」，鼓励中小企向绿色及可持续发展转型。本集团致力为中小企提供方便、高质、高效的数字化银行服务，透过「ERP云服务 — 云会计」，协助中小企提升营运管理能力。本集团长期为中小企提供优质服务广获认同，连续14年荣获香港中小型企业总商会颁发「中小企业最佳拍档奖」、连续3年荣获《信报财经新闻》举办「金融服务卓越大奖」的「卓越中小企工商金融服务」奖项，及荣获《香港01》举办「01金融科技卓领大奖」的「数码中小企银行服务」奖项。

充分发挥协同优势，加强区域业务拓展

本集团持续深化与中国银行在大湾区内机构的紧密合作，注重对政策、规划的研究分析，共同挖掘重点行业及重点客户的金融需求，扎实推动联动业务成效。把握跨境人民币政策机遇，聚焦新兴行业，主动融入粤港澳大湾区、长三角、京津冀等重点区域建设，以多元化产品及服务支持科创企业发展。紧抓人民币国际化业务机遇，年内优化人民币业务统筹管理机制，成立跨部门人民币柔性工作小组，采用敏捷管理的模式，统筹人民币产品开发及客户行销，取得明显成效。围绕重点企业、重点领域和重点区域三大方向，深挖业务机会，人民币存、贷款稳健增长。进一步加强与重点客户的人民币业务合作，保持人民币跨境业务的传统优势。持续丰富和创新人民币产品，推出绿色人民币存、贷款。推动现金管理、贸易融资、财资中心等重点业务的拓展，持续巩固资金池业务领先地位。

东南亚业务方面，本集团重点发展「一带一路」与「走出去」项目，以及区域大型客户业务，加强一体化营销。加强与中国银行亚太区域包括悉尼、新加坡及东京等机构联动，发挥中银香港作为中国银行亚太银团贷款中心的作用，并积极牵头或参与东南亚区域银团项目，开拓东南亚工业园企业客户；基本完成环球交易银行平台(iGTB)在东南亚区域的布局，并在区域内实现73项产品或系统的落地。

管理层讨论及分析

稳健发展托管及信托业务，提升综合服务能力

跨境托管客户数量在「南向通」带动下录得明显增长。债券通总客户数量排名继续位居前列，本集团持续深化与中资投资企业客群在企业信托及代理业务的合作。同时，增强与中国银行海外分行联动营销，提升本集团在一级市场的影响力。2021年末，本集团托管资产稳步增长，较上年末上升2.0%。年内，连续第4年获债券通有限公司颁发「债券通优秀托管行」奖项。

中银国际英国保诚信托有限公司（「中银保诚信托」）持续优化职业退休金计划手机应用程序，创建一站式直通开户及账户管理的电子平台，提升客户体验。不断开拓多元化收入来源，成功争取多个大型企业职业退休金计划服务合约，以及知名上市公司员工股份奖励计划的新业务。强积金业务保持稳步发展，尽管年末股市转趋波动，强积金资产管理规模较上年末增长1.1%，稳居强积金市场前列。积极与各国际性资产管理公司合作，把握大湾区机遇推动基金信托业务发展，于年内成功推出16只单位信托基金，并获一大型资产管理公司委任为其新推出恒生指数ETF的受托人、基金行政管理人、托管人以及登记处。2021年，中银保诚信托荣获多个奖项，包括在晨星投资管理（亚洲）主办的「晨星2021最佳基金奖（香港）」中，「我的强积金计划」荣膺「最佳强积金计划奖」；在路孚特的「理柏基金香港年奖2021」及《彭博商业周刊》的「2021领先基金大奖」中获颁多个基金奖项。



财资业务

财务业绩

财资业务除税前溢利为港币102.38亿元，按年增加港币8.77亿元或9.4%，主要由于资金成本下降带动净利息收入增加，部分增幅被其他金融资产之净收益下跌，以及净交易性收益减少6.8%抵销。净交易性收益下跌，主要是外汇掉期合约的净收益及贵金属交易收益减少，部分减幅被代客交易的兑换收入上升，以及若干债券投资及利率工具组合受市场利率变动引致的市场划价变化抵销。

业务经营情况

持续提升交易能力，稳步推进全球市场业务发展

本集团持续加强数字化赋能，不断提升线上服务、产品融合和综合服务能力，代客业务发展良好。把握市场机遇，积极参与债券通、央票回购做市等相关业务，债券通「南向通」交易量排名市场前列。发挥中银香港特色，服务和培育离岸人民币市场。积极推广人民币及相关产品，并且强化交易能力。同时，深化东南亚机构条线管理，加强区域联动，持续提升东南亚财资业务规模和市场竞争力。业务发展得到市场肯定，获中国外汇交易中心颁发2020年度「最佳人民币外汇境外会员」、上海黄金交易所颁发2020年度「优秀国际会员」、债券通有限公司颁发「优秀外汇结算行」，以及中央国债登记结算有限责任公司颁发2021年度「全球通业务优秀境外投资机构」等奖项。

推动跨境业务向纵深发展，巩固人民币财资业务优势

本集团于年内持续提升人民币支付清算能力，为债券通「南向通」及跨境理财通清算服务构建全自动跨境资金清算通道，进一步推动内地资本市场双向开放，助力香港金融基建的整体长远发展。截至2021年末，债券通「南向通」资金清算业务规模在香港位居前列。发挥人民币清算行优势，优化跨境金融基建，提升清算质效，首次推出离岸人民币央票回购业务，并担当做市商角色。与此同时，马尼拉分行正式推出人民币清算行服务，成功向客户提供跨境人民币双向汇款服务，并与中银马来西亚分别获批人民币跨境支付系统(CIPS)直接参与者资格。中银泰国和中银马来西亚的FXall电子交易平台顺利落地，并与当地主流同业成功叙做首笔人民币与当地货币的报价交易。积极支持中国与印度尼西亚双边本币结算机制(LCS)和相关业务，雅加达分行于LCS正式启动首日完成多笔人民币与印尼盾兑换及汇款业务，人民币与印尼盾兑换量位居同业首位，其人民币薪金直汇业务量亦显著增长。

管理层讨论及分析

稳健审慎管理投资，积极推动市场发展

继续审慎管理银行投资盘，密切关注环球利率变化，适时部署并主动寻找固定收益的投资机会以提升回报，同时对风险保持高度警觉。年内，成功发行全球首笔以港元隔夜平均指数(HONIA)计价的港元存款证，成为首家发行HONIA计价债券类产品的银行，为投资者带来更多投资选择，推动HONIA成为市场的新计价基准。

紧抓市场机遇，资产管理业务稳步发展

面对疫情反覆和资本市场波动，中银香港资产管理有限公司(「中银香港资产管理」)秉承一贯的稳健风格，凭藉专业的投资服务能力，主动捕捉市场机遇，持续推动业务多元化发展。2021年末的总资产管理规模平稳增长。年内，推出旗下首只获香港证监会认可之ESG基金「中银香港全天候ESG多元资产基金」，是香港市场首只提供人民币类别的ESG多元资产零售基金，为投资者捕捉相关投资机会。同时，继续扩大客户群及分销渠道，深化与现有客户之业务关系，并积极把握跨境金融机遇，部分公募基金成为跨境理财通合资格之理财产品。中银香港资产管理专业能力获市场认可，年内荣获《亚洲资产管理》「2021年最佳资产管理大奖」评选的「最佳人民币基金经理」、「最佳离岸人民币债券表现(5年)」及「最佳行政总裁」等奖项。

保险业务

财务业绩

2021年，受新冠肺炎疫情持续影响，本集团保险业务新造标准保费按年下跌9.4%至港币102.84亿元，新造业务价值按年下跌6.7%至港币10.41亿元。然而，在投资资产规模增长带动下，净利息收入增加，除税前溢利按年上升19.8%至港币10.23亿元。

业务经营情况

积极推动数字化策略，建设业务生态圈

因应新冠肺炎疫情持续影响保险销售，中银人寿不断扩大电子渠道的覆盖面，亦持续丰富其保险产品组合，推动新业务价值较高的终身寿险计划及保障型产品发展，先后推出「代代传承终身寿险计划」、「非凡守护灵活自愿医保」及「薪火传承终身寿险计划」等新产品，新造业务边际利润稳步增长。积极加强业务联动，提升交叉销售能力，并于合资格延期年金市场占有率保持前列位置。中银人寿与全球智慧手表领先品牌、亚洲及本地创科公司、网上社交平台及社福界深度合作，建立多方共赢模式，为客户创造新价值和崭新体验。此外，更构建健康及养老场景生态圈，多元化满足客户需求。与智能手表品牌合作，推出独家引入「生理年龄模型BAM」演算法的「大家减龄」奖赏程式，加强与客户间的互动，为客户提供预防性健康管理工具及健康礼遇作为鼓励，该奖赏程式荣获由新加坡金管局举办之2021年全球金融科技大奖中的金奖。与澳门殷理基集团签署战略合作协议，展开「横琴粤澳深度合作区」首个跨粤、港、澳三地的「保险+康养」合作项目，巩固中银人寿退休专家形象地位。



致力推进ESG可持续发展工作

中银人寿积极开展了一系列以环保减碳及关爱社会为主题的企业公益活动，包括推出「风雨同『绿』守护未来」企业公益计划，从保单中拨捐予圣雅各福群会旗下的社会企业「Green Ladies & Green Little」，并伙拍世界绿色组织发展ESG项目，成为世界绿色组织牵头主办的「初创企业ESG发展加速计划」之战略合作伙伴，以双白金赞助商身份大力支持由联合国亚洲及太平洋经济社会委员会与世界绿色组织联合主办的「可持续投资与环境、社会及管治2020/21」国际会议。此外，与惜食堂携手合作，为弱势社群制作饭餐及食物包，并透过大家减龄健康程式捐赠饭餐及食物包予惜食堂；支持圣雅各福群会的「绿色小店长计划」和「中银人寿小财智编程师」等以环保再造及智慧数码为主题的青少年教育计划。

中银人寿亦继续支持香港圣公会福利协会的「健康工程师」以及家福会的「同步『童』心行」项目，全面照顾学童身、心、社、灵的健康发展和需要，并冠名赞助香港足球总会主办的香港超级足球联赛以及香港电竞足球代表队2022选拔赛，推动本港体坛发展。中银人寿在环保和社会公益方面的贡献获得各界肯定和嘉奖。年内，荣获「2020至2021年度无障碍网页嘉许计划金奖」，并获香港社会服务联会「商界展关怀」计划连续颁发10年Plus「同心展关怀」标志，以及由新城财经台主办的「湾区企业可持续发展大奖2021」之「杰出湾区企业－社会可持续发展奖（良好健康与福祉）」殊荣。

寿险业务名列市场前茅，卓越服务备受认同

中银人寿保持在香港人寿保险市场名列前茅，并在人民币保险业务持续领先，在产品、服务以及可持续发展方面的工作荣获嘉许，备受各界肯定。年内荣获多个本地及区域奖项，包括在新城财经台及香港大公文汇传媒集团合办的「人民币业务杰出大奖2021」中获颁「杰出保险业务－年金保险大奖」及「杰出保险业务－储蓄保险大奖」，并晋身由香港保险业联会主办的「香港保险业大奖2021」之「杰出客户服务」奖项界别的年度三甲。

区域性业务

本集团继续坚持区域一体化发展方向，秉承「以稳为主，稳中求进」理念，辅以「一行一策」的发展定位，带动各东南亚机构逐步发展成为当地主流外资银行。2021年以来，东南亚国家联盟稳居中国第一大贸易伙伴地位，在中国经济强劲恢复增长的带动下，多个东南亚国家商品出口呈现双位数增幅，整体东南亚区域经济出现复苏迹象，缓释变种病毒肆虐和区域内部分国家政局不稳的负面影响。2021年恰逢中国与东南亚国家联盟建立对话关系30周年，并正式开展全面战略伙伴关系，加上《区域全面经济伙伴关系协定》在2022年初正式生效，双方经贸关系日趋紧密。东南亚区域发展极具增长潜力，「一带一路」以及东南亚各国城镇化、产业升级、产业链转移等诸多积极因素，为本集团的区域性业务带来新的增长机遇。

区域网络布局日臻完善，东南亚机构管理持续优化

本集团进一步完善区域网络，年内顺利实现仰光分行和河内代表处的开业，业务范围涵盖东南亚9个国家，区域机构布局更趋完善。完成制定并启动实施东南亚区域五年子规划，为未来区域发展指明方向。持续推动东南亚区域营运集中，逐步按计划向广西南宁区域营运中心迁移，为进一步提升区域营运奠定坚实基础。区域业务一体化经营管理逐渐深入人心，推动各东南亚机构的业务发展能力和经营管理水平再上新台阶。本集团的区域品牌影响力在不断提升，雅加达分行本年度再次在印度尼西亚银行业综合经营总排名中居外资银行分行第一，中银泰国亦荣获「2021年泰国最佳跨境服务银行奖」。

年内，东南亚市场持续受新冠疫情反覆的影响，本集团采取审慎的区域发展策略，推动东南亚机构*业务稳健增长，截至2021年末，客户存款余额为港币666.69亿元，客户贷款余额为港币552.02亿元，分别较上年末增长16.4%和2.1%。提取减值准备前之净经营收入为港币27.08亿元，按年上升8.3%。减值准备净拨备为港币19.02亿元，按年增加港币16.26亿元，主要反映疫情下若干涉及纾困措施客户的潜在风险的影响及部分公司客户贷款评级下降。2021年末，不良贷款比率为2.39%，较2020年末上升0.49个百分点。

* 指中银泰国、中银马来西亚、胡志明市分行、马尼拉分行、雅加达分行、金边分行、万象分行、文莱分行及仰光分行等9家东南亚机构，所示提取减值准备前之净经营收入、减值准备净拨备、客户存贷款余额等数据为9家机构的合并数据，数据按照香港财务报告准则编制。不良贷款比率按照当地监管要求统计。



严守风险底线，全面强化区域风险管控能力

本集团持续关注东南亚疫情，统筹抓好各机构疫情防控及应急管理，采取积极应对措施，确保守住风险底线，推进区域经营安全平稳运行。持续做好疫情下的区域风险管理，扎实推行「三道防线」管控机制，对东南亚机构开展专业化指导。进一步提升各机构信贷风险管理能力，定期监察各机构信贷组合情况，持续进行不定期风险排查和不良贷款清收，密切关注资产质量变化；对东南亚机构相关类别共同户以及特定组合采用基础内评法计算法定资本；完成重检各机构的信贷审批授权，实现业务发展和风险管理的良性互动。不断强化各机构的市场、利率及流动资金风险管理水平，确保经营符合当地监管要求。持续通过系统覆盖和技术升级，提升合规、防洗钱、反欺诈等风险的管控能力。

数字化发展

本集团持续紧贴市场走势，以客户为中心，全面深化数字化转型，推动业务变革，以科技贯穿集团前中后台，并推动创新金融科技场景化应用。年内，本集团完成制定数字化转型五年规划及金融科技规划，将持续通过数据驱动、智能驱动和生态驱动，增强数字化基础设施建设，深化场景化开放式服务，强化数字及科技赋能业务，优化创新敏捷机制，培养数字人才，打造全方位数字化银行，响应金管局「金融科技2025」策略，为客户及员工提供优质数字化服务及体验，为集团长远发展奠定稳固基础。

增强基础设施建设，提供优质高效的数字化银行服务

持续提升手机银行效能，年内推出约70项功能提升，包括优化用户界面设计等多项客户体验，并成为全港首家银行于手机银行应用香港特区政府「智方便」流动應用程式支援遥距开户，透过「智方便」作身份认证以及「填表通」功能，省却人手输入个人资料及身份核实时间。强化分行「至专客服」自助服务能力和效能，客户可使用香港身份证、指静脉和脸容识别多种方式进行身份认证，并以自助形式办理开户、更改密码及更新客户资料等交易。此外，强化数据基础建设，增强大数据分析效能和人工智能建模能力，满足客户个性化需求。同时，通过引入网络风险监控服务，持续检视及提升智能监察网络安全水平。

管理层讨论及分析

深化场景化建设，打造无感银行服务

积极推动开放银行服务，通过创新金融科技的场景化应用，融入「置业」、「健康」等本地重点场景生态圈，增强金融服务触达能力。联手3大龙头地产代理及按揭中介公司推出线上即时应用程序介面(API)估价服务及API直连按揭申请服务；并与两家股票报价平台合作，为客户提供港股、美股及A股的跨平台手机证券买卖服务。通过区块链技术与不同商贸生态圈平台合作，利用「贸易联动」(eTradeConnect)、Contour及Effitrade等大型区块链贸易金融平台，为企业提供契合不同经营场景的贸易服务，推动跨境贸易和贸易融资数字化，透过以上平台办理的业务笔数较去年增长1倍，交易金额增长近3.5倍。推出全新iGTB API服务，为企业客户搭建数字化商业场景，利用API技术连接中银香港与客户业务平台，支援客户直接于业务平台体验数字化企业银行服务，提升客户体验及资金管理效率。推出「ERP云服务 — 云会计」服务，中小企客户通过登入企业网上银行iGTB NET账户，便可免费使用一站式云端财务会计软件服务，推出后创建账户逾千个，为客户带来数字化银行新体验。

强化数字赋能业务，提升客户体验

利用科技赋能推动业务变革，使体验更佳、让产品更强、令运营更有效率。以BoC Bill为突破口，持续助力政府、公营机构、学校、大企业、中小企数字化转型，并成功上线邮政署120间邮局受理信用卡和二维码支付、支持香港特区政府库务署非账单网上支付平台、成功于多家香港本地大、中、小学建立电子收款环境。截至2021年末，BoC Bill覆盖受理点较上年末增长21.4%，总结算量按年增长30.3%。此外，BoC Pay实现Open API及App To App，突破线上场景应用，与本港线上龙头电商对接，打造更加开放的支付生态圈。截至2021年末，BoC Pay用户数较去年末增长31.8%，交易量按年亦增长30.2%。与此同时，通过推进区域移动化的数字金融服务，不断拓展区域客户，年内实现东南亚个人手机银行全覆盖。

推进智能运营，逐步引入智能风控，提升业务效率

本集团加快智慧技术扩展应用，扩展应用机器人把操作工序自动化，缩减流程处理时间，释放员工生产力，提升相关流程处理效率约60%。运用区块链技术优化物业估价流程，提升运营效率，已覆盖98%物业估价报告。推出智能化信贷申请评级模型，引进零售小企贷款自动审批模型，优化住宅按揭贷款流程，逐步实现审批流程自动化。推动营运流程数字化，为业务流程融入ESG元素，落实无纸化绿色办公。夯实智能风控保障，加强对授信用户的数字化信贷监控，逐步扩展智能防欺诈平台应用至ATM柜员机交易、汇入汇款、信用卡事后交易监控，稳步提升防欺诈交易的判断效率与效能，并已于个人／企业网上银行、手机银行、BoC Pay、BoC Bill手机APP等平台实施实时风险监控，提升客户交易安全性保障，年内获得香港警务署颁奖对防骗工作的肯定。



优化创新机制，加强人才队伍建设

明确数字化转型愿景、目标及重点领域，制定集团各业务领域数字化转型的思路及举措，持续优化集团敏捷工作模式及文化，成立多个敏捷团队推动策略性项目，激发员工创新思维。通过建设虚拟学院开展专业培训及加强跨行业机构合作，积极引进科技金融和数字化转型人才，并持续推进全员培训培养体系建设，提升人才队伍专业能力。

2022年展望及业务重点

展望2022年，预料全球经济增速将逐渐回归至常态水平，惟整体经济前景仍存在较大的不确定性，走势将取决于疫情的发展、主要国家的货币政策和财政政策的变化、以及地缘政治风险等。美国经济有望保持增长势头，惟抑制通胀成为主要的挑战。内地经济正面对结构加速转变及全球经济增速放缓的环境。随着《区域全面经济伙伴关系协定》的正式生效，将有助推动区域内贸易投资增长，增强东南亚地区经济复苏的动力。本港第五波疫情严峻，为本地经济带来压力。香港特区政府推出一系列纾缓措施应对，将有助缓和和相关经济冲击。在新冠疫情的阴霾下，经营环境的不确定性依然很大。本集团将密切留意市场环境变化，持续监察对集团财务的影响。

本集团将围绕战略规划，持续聚焦香港、粤港澳大湾区、东南亚三个市场，夯实客户与业务基础，深耕香港本土市场，释放客户与业务潜力。把握国家政策红利，大力发展跨境业务，发挥离岸市场优势，积极参与大湾区政策创新，培育新的业务增长点。进一步提升区域服务能力，加快产品与服务投入，紧抓人民币国际化步伐，寻求业务新突破。同时，聚焦发展绿色金融，对外把握「碳中和」带动的绿色金融机遇，对内持续落实低碳高效运营；打造全方位数字化银行，成为数字化领先企业；做优做强综合化平台，夯实综合化服务基础能力。同时，坚守风险底线，持续完善人力、文化及营运机制，为本集团战略实施提供强大支持。

信用评级

2021年12月31日	长期	短期
标准普尔	A+	A-1
穆迪	Aa3	P-1
惠誉	A	F1+

风险管理

集团银行业务

总览

本集团深信良好的风险管理是企业成功的重要元素。在日常经营中，本集团高度重视风险管理，并强调风险控制与业务发展之间必须取得平衡。本集团业务的主要内在风险包括信贷风险、市场风险、利率风险、流动资金风险、操作风险、信誉风险、法律及合规风险及策略风险。本集团的风险管理目标是在提高股东价值的同时，确保风险控制在可接受的水平之内。本集团设有经董事会审批的风险偏好陈述，表达本集团在风险可控的前提下所愿意承担的风险类型与程度，以实现业务发展目标和达到利益相关者的期望。有关本集团风险管理管治架构的详细资料，请见财务报表附注4。

信贷风险管理

信贷风险指因客户或交易对手未能或不愿意履行偿债责任而造成损失的风险。本集团的交易账和银行账、以及资产负债表内和表外之交易均存在这种风险。信贷风险主要来自借贷、贸易融资及资金业务。有关本集团信贷风险管理之详细资料，请见财务报表附注4.1。

市场风险管理

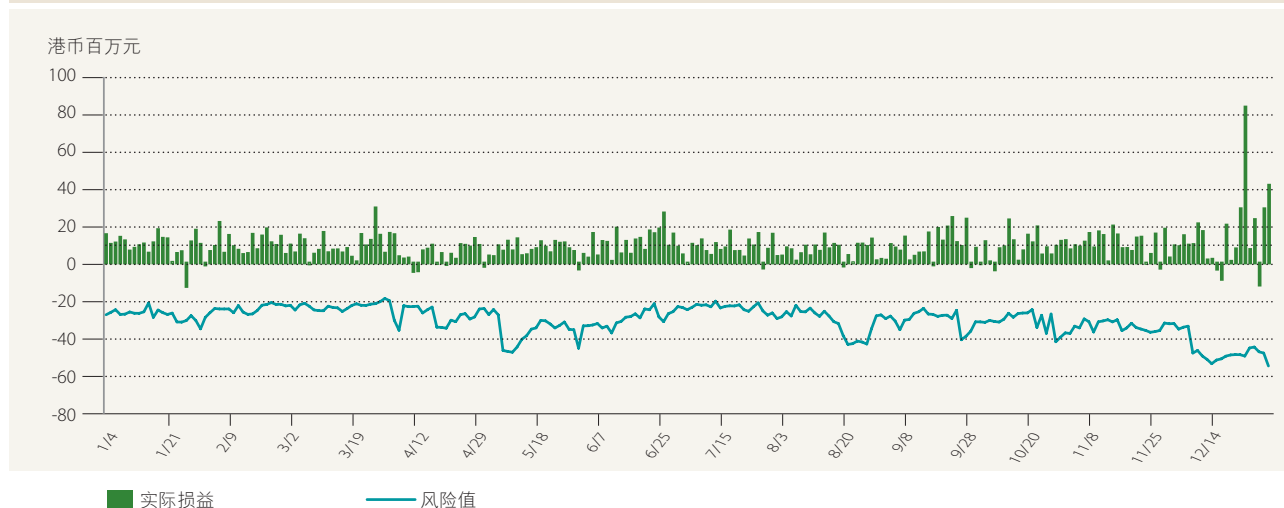
市场风险是指因金融市场价格（汇率、利率、股票价格、商品价格）波动导致银行外汇、利率、股票和商品持仓值出现变化而可能给本集团带来的损失。本集团采取适中的市场风险偏好，实现风险与收益的平衡。有关本集团市场风险管理之详细资料，请见财务报表附注4.2。

本集团采用风险值计量一般市场风险，并定期向风险委员会和高层管理人员报告。本集团采用统一的风险值计量模型，运用历史模拟法，以过去2年历史市场数据为参照，计算99%置信水平下及1天持有期内集团层面及各附属机构的风险值，并设定本集团和各附属机构的风险值限额。



本集团采用回顾测试衡量风险值模型计量结果的准确性。回顾测试是将每一交易日市场风险持仓的风险值数字与下一个交易日从这些持仓得到的实际及假设损益作出比较。一般而言，在99%置信水平下，在连续12个月内的例外情况应该不超过4次。下图列示本集团风险值与实际损益比较之回顾测试结果。

2021年每天回顾测试



2021年内回顾测试结果显示，本集团并无出现实际交易损失超过风险值的情况。

利率风险管理

利率风险是指因利率水平、资产负债期限结构等要素发生变动而可能导致银行整体收益和经济价值承受损失的风险。本集团的利率风险承担主要来自结构性持仓。结构性持仓的主要利率风险类别为利率重订风险、利率基准风险及期权风险。有关本集团利率风险管理之详细资料，请见财务报表附注4.2。

流动资金风险管理

流动资金风险是指银行无法以合理成本及时获得充足资金，履行到期义务的风险。本集团遵循稳健的流动资金风险偏好，确保在正常情况及压力情景下均有能力提供稳定、可靠和足够的现金来源，满足流动资金需求。有关本集团流动资金风险管理之详细资料，请见财务报表附注4.3。

管理层讨论及分析

操作风险管理

操作风险是指由不完善或有问题的内部程序、人员、系统，以及外部事件所造成损失的风险。操作风险隐藏于业务操作的各个环节，是本集团在日常操作活动中面对的风险。

本集团实施操作风险管理「三道防线」体系：所有部门或功能单位为第一道防线，是操作风险管理的第一责任人，通过自我评估与自我提升来履行业务经营过程中自我风险控制职能。法律合规与操作风险管理部连同一些与操作风险管理相关的专门职能单位包括人力资源部、公司服务部、防范金融犯罪部、财务管理部、司库与会计部（统称为「专门职能单位」）为第二道防线，负责评估和监控第一道防线操作风险状况，对其工作提供指导。独立于业务单位的法律合规与操作风险管理部，负责协助管理层管理本集团的操作风险，包括制定和重检操作风险管理政策和框架、设计操作风险的管理工具和汇报机制、评估及向管理层和风险委员会汇报总体操作风险状况；专门职能单位对操作风险的一些特定的范畴或与其相关事项，履行第二道防线的牵头管理责任，除负责本单位操作风险管理外，亦须就指定的操作风险管理范畴向其他单位提供专业意见／培训并履行集团整体的操作风险牵头管理。集团审计为第三道防线，对操作风险管理框架的有效性与充足性作独立评估，需定期稽查本集团各部门或功能单位操作风险管理工作的合规性和有效性，并提出整改意见。

本集团建立了有效的内部控制程序，对所有重大活动订下政策及监控措施。设置适当的职责分工和授权乃本集团紧守的基本原则。本集团采用关键风险指标、自我评估、操作风险事件汇报及检查等不同的操作风险管理工具或方法来识别、评估、监察及控制潜在于业务活动及产品内的风险，同时透过购买保险将未能预见的操作风险减低。对支援紧急或灾难事件时的业务运作备有持续业务运作计划，并维持充足的后备设施及定期进行演练。

信誉风险管理

信誉风险是指因与本集团业务经营有关的负面报导（不论是否属实），可能引致客户基础缩小、成本高昂的诉讼或收入减少等风险。信誉风险隐藏于其他风险及各业务运作环节，涉及层面广泛。

为减低信誉风险，本集团制定并遵循信誉风险管理政策。此政策的目的是当信誉风险事件发生时本集团能够尽早识别和积极防范。鉴于信誉风险往往是由各种可能令公众对本集团信任受损的操作及策略失误所引发，本集团建立关键控制自我评估机制包括相关风险评估工具，以评估各主要风险可能对本集团造成的严重影响，包括对本集团信誉的损害程度。



此外，本集团建立完善机制持续监测金融界所发生的信誉风险事件，以有效管理、控制及减低信誉风险事件的潜在负面影响。本集团亦借助健全有效机制及时向利益相关者披露信息，由此建立公众信心及树立本集团良好公众形象。

法律及合规风险管理

法律风险是指因不可执行合约、诉讼或不利判决而可能使本集团运作或财务状况出现混乱或负面影响的风险。合规风险是指因未有遵守适用法例及规则，而可能导致本集团需承受遭法律或监管机构制裁、引致财务损失或信誉损失的风险。法律及合规风险由法律合规与操作风险管理部管理，而关于洗钱、恐怖分子资金筹集、欺诈与贪腐风险则由防范金融犯罪部负责作独立管理及监控。法律合规与操作风险管理部及防范金融犯罪部均直接向副总裁汇报。法律合规风险管理政策，以及防洗钱、反恐怖分子资金筹集及防范金融犯罪合规风险管理政策是集团公司治理架构的组成部分，由董事会属下的风险管理委员会审批。

策略风险管理

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

本集团会因应最新市场情况及发展，定期检讨业务策略。

资本管理

本集团资本管理的主要目标是维持与集团整体风险状况相称的资本充足水平，同时为股东带来最大回报。资产负债管理委员会定期检讨本集团资本结构，并在需要时进行调整以保持风险、回报与资本充足性的最佳平衡。

为符合金管局监管政策手册「监管审查程序」内的要求，本集团采用内部资本充足评估程序并每年作出重检。按金管局对第二支柱的指引，内部资本充足评估程序主要用以评估在第一支柱下未有涵盖或充分涵盖的重大风险所需的额外资本，从而设定本集团最低普通股一级资本比率、最低一级资本比率及最低总资本比率。同时，本集团亦就前述的资本比率设定了运作区间，以支持业务发展需要及促进资本的有效运用。

压力测试

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

管理层讨论及分析

中银人寿

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

保险风险管理

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

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

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

有关本集团保险风险管理之详细资料，请见财务报表附注4.4。

利率风险管理

利率上升可能导致中银人寿的投资资产贬值。相反地，利率下调亦可能导致保单责任增加及因回报下降从而导致客户不满。中银人寿在已建立的资产负债管理框架下管理其资产负债匹配状况，以达致投资回报匹配其保单责任，及管理因利率变化的不利影响。



流动资金风险管理

中银人寿的流动资金风险是指未能履行付款责任的风险。中银人寿的资产负债管理框架包括透过压力测试分析及现金流管理，保持资金流动性以支付不时之保单支出。

信贷风险管理

中银人寿面对的信贷风险主要来自客户、债务人或交易对手未能或不愿意履行承诺的风险。中银人寿保险业务主要面对的信贷风险包括：

- 债券、票据及相关交易对手的违约风险
- 因信贷评级变更(下调)而引致信贷息差扩大
- 再保险公司所承担的未支付保险债务
- 再保险公司所应承担的已支付赔款
- 保单持有人所应支付的款项
- 保险中介人所应支付的款项

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

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

股权及基金价格风险管理

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

外汇风险管理

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

促进可持续发展与智慧生活



电子月结单



绿色金融顾问
咨询业务





绿色贷款



绿色债券与
ESG 基金



绿色按揭



绿色贷款「评定易」网上平台
合作银行



绿色存款

