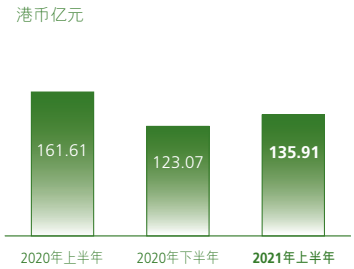
管理层讨论及分析

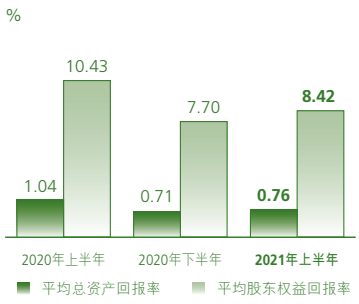
财务表现及状况摘要

下表列出本集团2021年上半年主要财务结果概要，以及与2020年上半年和下半年的比较。

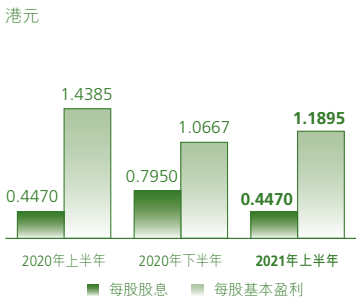
期内溢利



平均股东权益回报率[1]及平均总资产回报率[1]



每股基本盈利及每股股息

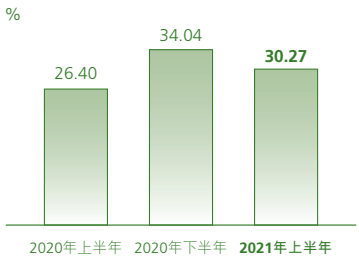


期内溢利

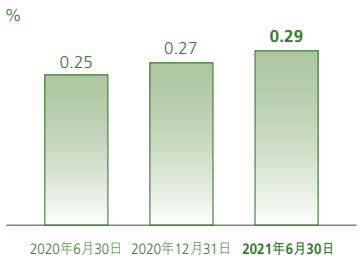
- 2021年上半年期内溢利为港币135.91亿元，较2020年下半年上升10.4%，按年则下降15.9%。
- 平均股东权益回报率及平均总资产回报率分别为8.42%及0.76%。
- 每股基本盈利为港币1.1895元。每股中期股息为港币0.447元。

净息差

成本对收入比率



特定分类或减值贷款比率[2]



市场利率低迷，净息差收窄

- 净息差为1.08%。若计入外汇掉期合约[3]的资金收入或成本，调整后净息差为1.10%，按年下降40个基点，主要由于市场利率下降。本集团积极主动管理资产及负债，客户贷款稳健增长，客户存款结构优化，定期存款期档缩短，支储存占比上升，有效管控负债成本，缓释部分负面影响。

优化资源配置，成本效益维持良好

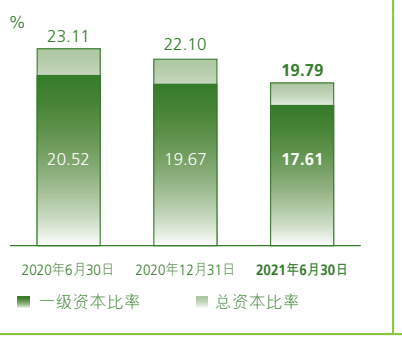
- 成本对收入比率为30.27%。本集团加强成本管理，保障战略性资源投入的同时提高资源分配效益，成本对收入比率持续处于本地银行业较佳水平。

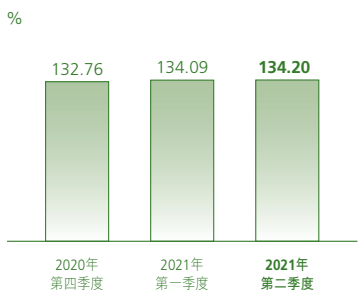
审慎管理风险，资产质量保持稳健

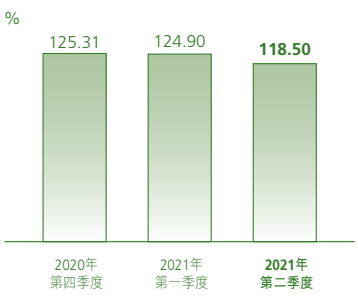
- 特定分类或减值贷款比率为0.29%，调整认购新股融资影响后为0.32%，持续优于市场平均水平。

管理层讨论及分析

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，支持业务稳健增长

- 一级资本比率为17.61%，总资本比率为19.79%。由于新股认购活动，令2021年6月末资本比率短暂性下降。

流动性保持充裕

- 2021年第一季度及第二季度流动性覆盖比率的平均值分别为134.09%及134.20%。
- 2021年第一季度末及第二季度末稳定资金净额比率分别为124.90%及118.50%。由于新股认购活动，令2021年第二季度末稳定资金净额比率短暂性下降。

1. 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」。
2. 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。
3. 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年上半年，全球新冠肺炎疫情反覆，中美关系紧张，地缘政治风险持续。欧美等先进经济体维持宽松货币政策，经济活动加速提振。与此同时，内地有效防疫，主要经济指标录得高速增长，经济呈现较佳的复苏态势。东南亚地区疫情反弹，并再度收紧防疫措施，影响经济复苏进程。

本港疫情渐趋受控，内需亦有所回暖，经济回复正增长。其中，受惠全球需求回升，本港货物贸易表现明显改善。然而，在全球疫情的阴霾下，访港旅游严重受阻，失业率仍处较高水平，对本港经济复苏造成一定制约。

港元汇价于上半年略有回软，但仍处于偏强方兑换保证水平。银行体系总结余大致平稳，市场流动性充裕。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年上半年的0.12%和0.11%。

在2021年初，市场憧憬环球经济复苏，香港股市气氛良好，其后于第二季度投资气氛转弱，2021年6月末恒生指数较2020年末上升5.9%。在多只中概股来港二次上市的背景下，上半年股市总集资金额及日均成交额较上年同期分别上升107.7%及60.1%。

楼市方面，虽然疫情发展趋势不确定性仍大，但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，楼市呈现逐渐回暖的态势，香港私人住宅物业价格较上年末有所上升。香港特区政府持续实施需求管理措施，香港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平稳。

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。今年2月，香港特区政府公布的财政预算案提出目标于年内落实「债券通」下的南向交易，以及中国人民银行于5月发布《粤港澳大湾区「跨境理财通」业务试点实施细则（征求意见稿）》，将进一步促进两地金融市场互联互通，为香港银行业开拓更广阔的市场。在《十四五规划纲要》的指导下，内地经济将会向高质量和科技创新的方向发展，由此产生的相关投融资需求，不但为香港银行业带来巨大的业务商机，同时有助推动绿色金融的发展。与此同时，今年7月，中国正式启动「全国碳排放权交易市场」，推动绿色低碳发展的同时，亦进一步为金融业带来新的业务机会。

管理层讨论及分析

综合财务回顾

财务要点

港币百万元	**半年结算至2021年6月30日**	半年结算至2020年12月31日	半年结算至2020年6月30日
提取减值准备前之净经营收入	**25,050**	25,731	28,743
经营支出	**(7,582)**	(8,758)	(7,589)
提取减值准备前之经营溢利	**17,468**	16,973	21,154
提取减值准备后之经营溢利	**16,286**	15,632	19,788
除税前溢利	**16,153**	14,359	19,224
期内溢利	**13,591**	12,307	16,161
本公司股东应占溢利	**12,576**	11,278	15,209

2021年上半年，新冠肺炎疫情反覆，低利率环境持续，经营环境依然复杂严峻，银行业经营收入受到压力。本集团期内提取减值准备前之净经营收入为港币250.50亿元，按年减少港币36.93亿元或12.8%，主要受市场利率下降影响，净利息收入按年下跌。然而，本集团积极应对市场环境的挑战，把握年初投资市场气氛良好，并持续提升综合化服务能力，带动净服务费及佣金收入按年上升，抵销部分净利息收入下跌的影响。本集团积极推行绿色银行的一系列举措，有效优化资源配置，带动经营支出轻微下降。此外，减值准备净拨备减少，投资物业公平值调整之净亏损亦有所减少。期内溢利按年减少港币25.70亿元或15.9%至港币135.91亿元。股东应占溢利为港币125.76亿元，按年减少港币26.33亿元或17.3%。

与2020年下半年相比，提取减值准备前之净经营收入减少港币6.81亿元或2.6%，主要由于市场利率下降令净利息收入减少。另外，净服务费及佣金收入上升，经营支出回落，以及投资物业公平值调整之净亏损下降，带动期内溢利较上年下半年回升港币12.84亿元或10.4%。

收益表分析

净利息收入及净息差

港币百万元，百分比除外	**半年结算至2021年6月30日**	半年结算至2020年12月31日	半年结算至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)
净利息收入	**15,942**	16,102	18,636
平均生息资产	**2,977,664**	2,823,333	2,651,178
净利差	**1.02%**	1.07%	1.25%
净息差	**1.08%**	1.13%	1.41%
净息差（调整后）*	**1.10%**	1.16%	1.50%

* 计入外汇掉期合约的资金收入或成本。

2021年上半年净利息收入为港币159.42亿元。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162.54亿元，按年下降18.0%，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3,264.86亿元或12.3%。在客户存款规模上升带动下，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1.10%，按年下降40个基点，主要由于市场利率下降，令贷存利差收窄，以及债券投资及其他债务工具和拆放同业的平均收益率下降。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，客户贷款稳健增长，客户存款结构持续优化，定期存款期档缩短，支储存占比上升，有效管控负债成本，抵销部分负面影响。

与2020年下半年相比，计入外汇掉期合约的资金收入或成本后的净利息收入下降1.8%，主要由于市场利率进一步下行，贷存利差、债券投资及其他债务工具的平均收益率下降，令净息差收窄6个基点。

\# 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：

	半年结算至2021年6月30日		半年结算至2020年12月31日		半年结算至2020年6月30日	
资产	**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 %	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	**385,213**	**0.80**	396,933	0.72	305,597	1.09
债券投资及其他债务工具	**970,458**	**1.27**	859,332	1.48	839,362	2.04
客户贷款及其他账项	**1,604,278**	**1.52**	1,557,703	1.67	1,478,356	2.52
其他生息资产	**17,715**	**0.70**	9,365	1.54	27,863	1.09
总生息资产	**2,977,664**	**1.34**	2,823,333	1.47	2,651,178	2.19
无息资产	**606,975**	**–**	642,931	–	470,798	–
资产总额	**3,584,639**	**1.12**	3,466,264	1.20	3,121,976	1.86
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 %	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	**203,553**	**0.44**	200,291	0.36	197,300	0.77
往来、储蓄及定期存款	**2,263,622**	**0.30**	2,199,251	0.40	1,964,093	0.94
后偿负债	**–**	**–**	–	–	2,920	5.50
其他付息负债	**18,178**	**1.09**	21,452	1.03	36,464	1.40
总付息负债	**2,485,353**	**0.32**	2,420,994	0.40	2,200,777	0.94
股东资金*及其他无息存款及负债	**1,099,286**	**–**	1,045,270	–	921,199	–
负债总额	**3,584,639**	**0.22**	3,466,264	0.28	3,121,976	0.66

* 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	**半年结算至2021年6月30日**	半年结算至2020年12月31日	半年结算至2020年6月30日
证券经纪	**2,189**	2,000	1,567
贷款佣金	**1,793**	921	1,389
信用卡业务	**996**	935	924
保险	**734**	559	713
基金分销	**518**	455	442
缴款服务	**374**	382	358
信托及托管服务	**374**	367	322
汇票佣金	**321**	313	278
保管箱	**151**	153	153
买卖货币	**58**	69	157
其他	**608**	563	495
服务费及佣金收入	**8,116**	6,717	6,798
服务费及佣金支出	**(1,459)**	(1,310)	(1,363)
净服务费及佣金收入	**6,657**	5,407	5,435

2021年上半年，净服务费及佣金收入为港币66.57亿元，按年上升港币12.22亿元或22.5%，主要受惠于2021年初投资市场气氛良好，带动证券经纪、基金分销及保险佣金收入分别上升39.7%、17.2%及2.9%。本港疫情缓和，经济逐步恢复，零售及进出口贸易回暖，带动信用卡业务及汇票佣金收入分别上升7.8%及15.5%，贷款佣金收入亦上升29.1%。把握互联互通业务机遇，进一步丰富信托产品及优化客户旅程，并加强与境内外托管银行的合作，信托及托管服务佣金收入上升16.1%。此外，本集团加快现金管理业务拓展，资金池业务稳健发展，缴款服务佣金收入增长4.5%。受疫情影响，环球现钞需求持续处于较低水平，买卖货币佣金收入下降63.1%。服务费及佣金支出上升，主要因证券经纪及信用卡业务相关支出随业务量上升而增加。

与2020年下半年相比，净服务费及佣金收入上升港币12.50亿元或23.1%，主要受惠于年初投资气氛良好带动证券经纪、保险及基金分销佣金收入上升。经济逐步复苏，贷款、信用卡、汇票和信托及托管服务佣金收入亦有所上升。服务费及佣金支出主要因保险及信用卡业务相关支出上升而增加。

管理层讨论及分析

净交易性收益

港币百万元	**半年结算至2021年6月30日**	半年结算至2020年12月31日	半年结算至2020年6月30日
外汇交易及外汇交易产品	**2,164**	2,419	2,863
利率工具及公平值对冲的项目	**(48)**	168	(787)
股权及信贷衍生工具	**135**	146	4
商品	**103**	111	250
净交易性收益总额	**2,354**	2,844	2,330

2021年上半年，本集团净交易性收益为港币23.54亿元，按年上升港币0.24亿元或1.0%。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20.42亿元，按年增加77.9%，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，令利率工具及公平值对冲的项目净交易性亏损按年下降。股权及信贷衍生工具净交易性收益按年增加港币1.31亿元，主要因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。

与2020年下半年相比，净交易性收益下跌港币4.90亿元或17.2%。剔除外汇掉期合约的资金收入或成本后的净交易性收益较上年下半年下跌14.6%，主要因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。

其他以公平值变化计入损益之金融工具净收益

港币百万元	**半年结算至2021年6月30日**	半年结算至2020年12月31日	半年结算至2020年6月30日
其他以公平值变化计入损益之金融工具净收益	**96**	1,757	202

其他以公平值变化计入损益之金融工具净收益按年减少港币1.06亿元或52.5%，主要由于银行业务的债券相关投资市场划价收益下降，抵销了中银人寿的债券相关投资市场划价收益上升的利好因素。上述中银人寿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。

与2020年下半年相比，净收益的变化主要因中银人寿的债券相关投资受到市场利率变动引致的市场划价变化。

经营支出

港币百万元	**半年结算至2021年6月30日**	半年结算至2020年12月31日	半年结算至2020年6月30日
人事费用	**4,389**	5,077	4,384
房产及设备支出(不包括折旧及摊销)	**579**	685	550
折旧及摊销	**1,515**	1,511	1,529
其他经营支出	**1,099**	1,485	1,126
经营支出	**7,582**	8,758	7,589

	2021年6月30日	2020年12月31日	2020年6月30日
全职员工数目	**14,462**	14,915	14,867

经营支出为港币75.82亿元，按年减少港币0.07亿元或0.1%。本集团加强成本管理，保障战略项目资源投入，同时积极践行低碳运营，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30.27%，保持在本地银行业较佳水平。

人事费用按年增长0.1%，基本保持稳定。

房屋及设备支出上升5.3%，主要是资讯科技投入增加。

折旧及摊销减少0.9%，主要是使用权资产及房产折旧支出减少，抵销了资讯科技折旧支出增加的影响。

其他经营支出下降2.4%，主要是保安、旅费、印刷及清洁等业务支出减少。

与2020年下半年相比，经营支出减少港币11.76亿元或13.4%，主要由于人事费用、业务推广、保安及修缮等支出减少。

贷款及其他账项减值准备净拨备

港币百万元	**半年结算至2021年6月30日**	半年结算至2020年12月31日	半年结算至2020年6月30日
第一阶段	**40**	(67)	(831)
第二阶段	**(504)**	(682)	(72)
第三阶段	**(733)**	(429)	(408)
贷款及其他账项减值准备净拨备	**(1,197)**	(1,178)	(1,311)

2021年上半年，贷款及其他账项减值准备净拨备为港币11.97亿元，同比减少港币1.14亿元或8.7%。第一阶段减值准备为净拨回港币0.40亿元，上年同期则为净拨备港币8.31亿元。2021年上半年预期信用损失模型参数改善，而上年同期全球经济受新冠肺炎疫情冲击，宏观前景不确定性增加，审慎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5.04亿元，同比增加港币4.32亿元，主要反映若干涉及纾困措施客户的潜在风险。第三阶段减值准备净拨备为港币7.33亿元，同比增加港币3.25亿元，主要由于若干公司客户贷款评级下降，引致拨备增加。客户贷款的年度化信贷成本为0.15%，较上年同期下跌3个基点。截至2021年6月30日，总贷款减值准备对客户贷款比率为0.58%，调整认购新股融资贷款影响后的比率为0.64%。

与2020年下半年相比，贷款及其他账项减值准备净拨备增加港币0.19亿元或1.6%，主要是若干公司客户贷款评级下降。

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，请见中期财务资料附注22。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，请见中期财务资料附注37。

资产组成

港币百万元，百分比除外	2021年6月30日 余额	2021年6月30日 占比(%)	2020年12月31日 余额	2020年12月31日 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	**546,237**	**14.2**	463,711	14.0
香港特别行政区政府负债证明书	**197,650**	**5.2**	189,550	5.7
证券投资及其他债务工具[1]	**1,054,051**	**27.5**	940,699	28.3
贷款及其他账项	**1,747,852**	**45.6**	1,500,416	45.2
固定资产及投资物业	**64,675**	**1.7**	65,296	2.0
其他资产[2]	**224,405**	**5.8**	161,309	4.8
资产总额	**3,834,870**	**100.0**	3,320,981	100.0

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。

截至2021年6月30日，本集团新股上市业务收款金额庞大，对资产及负债余额带来短暂性过渡影响。因此，在本《资产负债分析》中，对受影响较大的项目进行调整，以便作出可比分析。

截至2021年6月30日，本集团资产总额达港币38,348.70亿元，较上年末增长港币5,138.89亿元或15.5%。库存现金及在银行及其他金融机构之结余及定期存放增加港币825.26亿元或17.8%，主要由于存放同业之结余上升；证券投资及其他债务工具增加港币1,133.52亿元或12.0%，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2,474.36亿元或16.5%，其中客户贷款增长港币2,470.89亿元或16.5%，贸易票据亦增加港币19.20亿元或19.5%。其他资产增加港币630.96亿元或39.1%，由于新股认购活动增加，令应收结算款增长。若调整认购新股活动相关影响，本集团资产总额为港币34,474.81亿元，较上年末增长3.8%。

管理层讨论及分析

客户贷款

港币百万元，百分比除外	2021年6月30日 余额	2021年6月30日 占比(%)	2020年12月31日 余额	2020年12月31日 占比(%)
在香港使用之贷款	**1,212,638**	**69.5**	991,457	66.2
工商金融业	**743,681**	**42.6**	539,633	36.0
个人	**468,957**	**26.9**	451,824	30.2
贸易融资	**83,850**	**4.8**	66,497	4.4
在香港以外使用之贷款	**448,465**	**25.7**	439,910	29.4
客户贷款总额	**1,744,953**	**100.0**	1,497,864	100.0

2021年上半年，本集团紧抓香港、大湾区及东南亚三大市场的业务机遇，紧密围绕客户需求，提供配套服务和授信。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，加强与地产中介公司的合作，建设推广「置业专家」手机应用程式数码搜房及按揭场景，积极争揽按揭业务。深化与中国银行联动合作，加强营销力度至新客户、新行业。推动区域一体化发展，东南亚机构业务稳步增长。期内，本集团保持其于港澳地区银团贷款市场安排行的首位，香港新取用按揭笔数市场第一。2021年上半年，客户贷款增长港币2,470.89亿元或16.5%至港币17,449.53亿元，部分由认购新股融资贷款带动，调整相关影响后则增长港币919.02亿元或6.1%。

在香港使用之贷款上升港币2,211.81亿元或22.3%，调整认购新股融资贷款影响后则上升6.7%。

- 工商金融业贷款增长港币2,040.48亿元或37.8%，增长源自物业发展、物业投资、资讯科技、金融业、批发及零售业和认购新股融资。调整认购新股融资影响，工商金融业贷款增长9.1%。

- 个人贷款上升港币171.33亿元或3.8%，主要由住宅按揭贷款增长带动。

贸易融资上升港币173.53亿元或26.1%。在香港以外使用之贷款增加港币85.55亿元或1.9%，主要是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6月30日**	2020年12月31日
客户贷款	**1,744,953**	1,497,864
特定分类或减值贷款比率	**0.29%**	0.27%
总减值准备	**10,200**	9,172
总减值准备对客户贷款比率	**0.58%**	0.61%
住宅按揭贷款[1]－拖欠及经重组贷款比率[2]	**0.02%**	0.01%
信用卡贷款－拖欠比率[2]	**0.27%**	0.23%

	半年结算至2021年6月30日	半年结算至2020年6月30日
信用卡贷款－撇账比率[3]	**1.58%**	1.88%

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. 撇账比率为期内撇账总额对期内平均信用卡应收款的比率。

期内，新冠肺炎疫情反覆，环球经济复苏不确定性仍大，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，持续提升风险管理，以保持整体资产质量稳健。截至2021年6月30日，特定分类或减值之客户贷款余额为港币50.77亿元，较上年末增加港币10.83亿元；特定分类或减值贷款比率为0.29%，较上年末上升0.02个百分点，调整认购新股融资影响后的特定分类或减值贷款比率为0.32%。总贷款减值准备对客户贷款比率为0.58%，调整认购新股融资影响后的比率为0.64%。住宅按揭贷款拖欠及经重组贷款比率为0.02%。2021年上半年，信用卡贷款撇账比率为1.58%，按年下跌0.30个百分点。

客户存款

港币百万元，百分比除外	2021年6月30日 余额	2021年6月30日 占比(%)	2020年12月31日 余额	2020年12月31日 占比(%)
即期存款及往来存款	**776,366**	**28.9**	310,226	14.2
储蓄存款	**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
客户存款总额	**2,682,440**	**100.0**	2,183,709	100.0

2021年上半年，本集团积极强化中高端客户基础，加强与政府机构、大型企业、央行等客户的业务往来，做好电子支付、代发薪、现金管理、新股上市收款行等业务，积极拓展支储存款。同时，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，改善存款结构，个人及公司支储存款均录得稳健增长。截至2021年6月30日，客户存款总额达港币26,824.40亿元，较上年末增加港币4,987.31亿元或22.8%，部分由认购新股的资金带动，调整相关影响后则增长5.2%，其中即期及往来存款增长25.8%，储蓄存款上升3.6%，定期、短期及通知存款则下降1.3%。调整认购新股的资金影响后的支储存款占比为68.8%，较上年末上升2.0个百分点。

本公司股东应占股本和储备

港币百万元	2021年6月30日	2020年12月31日
股本	**52,864**	52,864
房产重估储备	**38,401**	38,048
公平值变动储备	**202**	1,726
监管储备	**6,665**	4,780
换算储备	**(867)**	(503)
留存盈利	**195,702**	193,387
储备	**240,103**	237,438
本公司股东应占股本和储备总额	**292,967**	290,302

截至2021年6月30日，本公司股东应占股本和储备总额为港币2,929.67亿元，较上年末增加港币26.65亿元或0.9%。房产重估储备上升0.9%。公平值变动储备下降，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39.4%，主要由于客户贷款增长。留存盈利较上年末增长1.2%。

资本比率

港币百万元，百分比除外	**2021年6月30日**	2020年12月31日
扣减后的综合资本		
普通股权一级资本	**225,551**	216,542
额外一级资本	**23,476**	23,476
一级资本	**249,027**	240,018
二级资本	**30,786**	29,558
总资本	**279,813**	269,576
风险加权资产总额	**1,413,929**	1,220,000
普通股权一级资本比率	**15.95%**	17.75%
一级资本比率	**17.61%**	19.67%
总资本比率	**19.79%**	22.10%

截至2021年6月30日，普通股权一级资本及一级资本分别较上年末增长4.2%及3.8%，由2021上半年溢利带动。总资本较上年末增长3.8%。风险加权资产增长15.9%，主要由客户贷款增长带动，部分源于新股融资的短暂性过渡影响。普通股权一级资本比率及一级资本比率分别为15.95%及17.61%，总资本比率为19.79%。本集团持续做好资本规划，保持合理的资本水平，确保业务可持续发展及平衡股东回报。

流动性覆盖比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	**不适用**	130.98%
第四季度	**不适用**	132.76%

	2021年	2020年
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	**不适用**	115.30%
第四季度	**不适用**	125.31%

本集团流动性保持稳健。2021年首2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。由于新股认购活动，令2021年第二季度末稳定资金净额比率短暂性下降。

管理层讨论及分析

业务回顾

2021年上半年，本集团围绕「建设区域内一流现代银行集团」战略目标，积极应对严峻的市场挑战，强化战略执行，扎实推进各项重点工作，核心业务表现良好，主要财务指标保持稳健。倡导「环境、社会、管治」(ESG)理念，积极发展绿色金融，推动可持续高质量发展。把握市场机遇，深耕香港本地核心业务市场。深化跨境联动合作，大力支持粤港澳大湾区建设。加快东南亚地区布局，发挥区域协同效应。以客户为中心，竭力推动数字化转型。审慎应对疫情影响，严密防范各类风险。

业务分类的表现

业务分类的除税前溢利

港币百万元，百分比除外	半年结算至2021年6月30日 金额	 占比(%)	半年结算至2020年6月30日 金额	 占比(%)
个人银行	**3,652**	**22.6**	4,352	22.6
企业银行	**6,713**	**41.6**	7,158	37.2
财资业务	**5,141**	**31.8**	7,217	37.6
保险业务	**513**	**3.2**	392	2.0
其他	**134**	**0.8**	105	0.6
除税前溢利总额	**16,153**	**100.0**	19,224	100.0

注：详细分类资料请见中期财务资料附注40。

个人银行

财务业绩

2021年上半年，个人银行除税前溢利为港币36.52亿元，按年减少港币7.00亿元或16.1%，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抵销。

净利息收入下降40.6%，主要因市场利率下跌令存款利差收窄，但部分跌幅被贷款利差改善、存款及贷款平均余额增长抵销。净服务费及佣金收入增加24.3%，主要是本年初投资市场气氛良好，股票交易量上升，带动证券经纪佣金收入增长良好，以及保险、贷款和基金分销佣金收入上升。提取减值准备净拨备为港币0.67亿元，按年减少港币5.63亿，主要是预期信用损失模型参数改善，令减值准备净拨备减少。

业务经营情况

发挥线上线下优势，优化客层服务模型

持续拓展高端客层品牌「私人财富」，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，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。截至2021年6月末，「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。积极配合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，协助受疫情冲击的失业人士资金周转，渡过困境。本集团应用创新科技构建置业生态场景，引入大型地产代理及按揭中介公司，于「置业专家」手机应用程式提供物业市场指数，以及一、二手楼盘资讯，推出市场首创端对端无缝的置业服务，解决客户需于不同置业平台找寻楼盘、估值、按揭评估及申请的痛点，2021年上半年，线上按揭月均申请笔数较上年度月均增长逾2.6倍。通过深耕本地客层，核心产品优势得到巩固，存款规模稳步增长，新造按揭累计笔数保持市场首位。期内，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」奖项。

本集团私人银行业务稳步增长。透过与集团内各个单位紧密联动，优化对高端客户的服务链，为高端客户及家族办公室提供专业私人银行服务，积极将绿色金融及ESG等元素融入产品设计和服务，优化私人银行专属投资及财富传承产品及服务，持续推动数字化发展，并且加强专才队伍建设，从而提升私人银行对本港、大湾区及东南亚客户的服务能力，2021年6月末，私人银行管理资产总值较上年末上升12.3%。

管理层讨论及分析

推进产品场景应用，加速数字化银行转型

密切关注疫情下市场环境变化，加速数字化银行发展。响应特区政府推动香港智慧城市建设，本集团首家试行「智方便」流动应用程式，采用数码身份认证进行手机银行开户，自动填写手机开户表格，省却人面辨识及人手输入个人资料的时间，为客户带来崭新的数字化体验。全力支持香港特区政府发行iBond通胀挂钩债券，提供手机银行、网上银行、投资热线及全线分行等渠道供认购，照顾不同客户的需要，近八成客户透过电子渠道认购。贴合客户线上交易需求快速增长趋势，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，推动理财产品数码化发展。本集团致力优化电子支付体验，伙拍大型物业管理公司，于屋苑手机应用程式加入缴付管理费用功能，提供崭新及安全的缴费方式，将移动支付融入更多生活场景。2021年上半年，手机银行交易笔数按年显著上升超过六成，股票、新股认购及债券等主要投资产品经线上渠道交易金额按年大幅增长。期内，中银香港获由《彭博商业周刊中文版》举办「金融机构大奖2021」的「年度银行保险公司」卓越大奖及《亚洲货币》颁发「2021年度香港最佳数码银行」奖项。

推动数码分行建设，提升渠道服务效能

致力巩固作为本港服务网络最广的零售银行优势，优化策略性地区服务覆盖。透过数码化分行服务模型，积极转移高频交易至智能设备，释放分行生产力。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年上半年，智能助理使用量较上年同期增长超过五成，客服效率及渠道迁移有效提升。同时，透过语音分析及文字分析等人工智能方案，优化客户联系中心服务效能，进一步扩展新一代客服平台应用。

促进湾区互联互通，夯实区域业务基础

本集团加强区域联动，完善香港、大湾区、东南亚三地客户转介服务，优化流程效率，提升客户体验，打造一体化跨境金融服务。积极响应粤港澳大湾区金融政策，持续优化跨境服务体验，满足香港居民在大湾区消费、生活和投资的各领域需求。期内，持续提升大湾区「开户易」见证开立内地账户服务的客户体验，以满足香港居民在大湾区出游、就业、居住的民生金融需求。截至2021年6月末，大湾区「开户易」累计开户逾14万户，较上年末录得双位数增幅。响应港人在大湾区置业需求，持续优化大湾区「置业易」按揭服务，提升客户支付、按揭等全流程服务体验。把握市场机遇，积极做好大湾区「跨境理财通」推出的各项准备工作。丰富区域理财服务，中银马来西亚推出多只新基金及新债券，中银泰国及文莱分行相继推出人民币薪金直汇产品。金边分行亦已推出「中银理财」服务，并初步形成香港、马来西亚和柬埔寨三地「中银理财」品牌互认、优惠共享的服务方案。深入推进移动优先策略，推进文莱分行和雅加达分行的手机银行项目。

企业银行

财务业绩

企业银行除税前溢利为港币67.13亿元，按年减少港币4.45亿元或6.2%，主要是净利息收入减少，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抵销。

净利息收入下降17.3%，主要由于市场利率下跌，引致存款利差收窄，部分被存款及贷款平均余额增长抵销。净服务费及佣金收入增加24.3%，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3.46亿元，按年减少港币2.15亿元，主要是预期信用损失模型参数改善，令减值准备净拨备下降。

管理层讨论及分析

业务经营情况

强化综合服务能力，稳步推动企业业务发展

本集团因应市场上行业、产业及客户需求变化，持续推进业务深化转型，不断加强对本港、大湾区及东南亚重点项目支持，坚持以专业化能力为客户提供综合金融服务方案。期内，深挖客户需求，积极拓展重点客户及项目，加强营销力度至新客户、新行业，继续保持港澳地区银团贷款市场安排行首位，且完成多笔具市场影响力的债券承销项目。按主板上市项目计算，本集团新股上市主收款行业务在项目数量及集资金额均保持市场最大份额。不断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。进一步推进数字化转型和场景化建设，强化科技创新及应用能力，提升业务渗透率，实现政府机构、交通、教育、零售餐饮等行业客户使用中银香港支付结算服务，为市民生活提供多种便捷支付渠道。积极践行可持续发展理念，通过不断完善可持续发展产品体系，对接客户低碳经济转型的金融需求。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。担任客户绿色金融顾问，协助客户推出绿色金融框架，鼓励企业建立可持续发展的商业模式，中银香港再度荣获由新城财经台主办「香港企业领袖品牌2021」的「卓越绿色及可持续发展企业银行服务品牌」荣誉。

积极践行企业社会责任，推动普惠金融发展

本集团持续加强支持本港工商及中小企客户，通过综合化和数字化金融服务，满足客户多元化业务需求。积极推广各项金融支援措施，全力落实香港按证保险有限公司推出的「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，协助中小企应对不利经营环境带来的挑战，与客户共渡时艰。此外，本集团与香港品质保证局携手合作，共同推动绿色金融，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」，鼓励企业向可持续发展转型。本集团连续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」，标志着中银香港长期为中小企业提供优质服务广获认同。

充分发挥协同优势，加强区域业务拓展

持续推进区域化建设，协同各东南亚机构稳健发展业务。积极拓展区域大型客户，加强一体化营销，带动东南亚机构协同发展。推进亚太区域业务联动，进一步发挥中银香港作为中国银行亚太银团贷款中心的作用，为东南亚当地大型企业筹组银团贷款，不断提升市场影响力。持续开展企金业务一体化营销，成功拓展区域内多个重大客户，取得大额存贷款、信用证、保函等重要业务机会。期内，40余项产品成功在东南亚地区落地，环球交易银行平台(iGTB)继续在东南亚机构推广，助力提升区域企金客户服务的能力。此外，中银马来西亚成功为客户办理当地首笔区块链电子提单平台信用证交单业务，文莱分行亦成功为客户办理分行首笔美元代发薪业务。为进一步拓展粤港澳大湾区业务，本集团持续深化与中国银行在大湾区内机构的紧密合作，积极参与母行大湾区联动机制，发挥协同效应，挖掘企业跨境业务需求，把握政策及市场机遇，以多元化产品及服务支持内地新基建、生物医药等重点客户发展，为大湾区金融互联互通贡献力量。另外，通过为香港科学园提供专场营销宣传及专属金融服务方案，以及加强与高校和科研机构联动合作等一系列措施，支持科创行业发展壮大。

持续优化产品服务，巩固人民币业务优势

本集团持续优化在本港、大湾区及东南亚区域的各项企业客户产品服务。紧抓人民币国际化业务机遇，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。推动现金管理、贸易融资等重点业务的拓展，推进香港财资中心建设，持续巩固资金池业务领先地位。凭藉卓越的专业实力，本集团连续8年荣获《亚洲银行及财金》颁发「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」及首次获颁「香港最佳人民币国际化创新奖」，并获《亚洲银行家》颁发两项大奖，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」。

托管及信托业务持续稳健发展

本集团积极把握国家资本项目及金融市场的有序双向开放、互联互通措施的持续优化和完善等机遇，凭藉跨境业务优势，不断深化机构及企业客户关系，为境内创新跨境交易所买卖基金（ETF）及新型债务工具如「玉兰债」提供业务支持。同时，进一步丰富企业信托及代理业务产品，利用科技优化客户旅程与营运，加强与境内外不同主托管银行在海外市场的合作。期内，机构及企业客户托管资产总量、月度交割量及「债券通」资产量均创下新高，「债券通」客户数量继续在全球排名位居前列。2021年6月末，本集团整体托管资产总值逾港币14,562亿元，较上年末上升6.2%。

管理层讨论及分析

中银国际英国保诚信托有限公司(「中银保诚信托」)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，并持续推进退休金计划及资产服务电子平台开发，借助各大社交媒体平台扩大移动端效应，推动数字化转型。期内，成功推出5只单位信托基金，并获一大型资产管理公司委任为其新恒生指数ETF的受托人、基金行政管理人、托管人以及登记处。2021年6月末，中银保诚信托强积金资产较上年末增长5.9%，稳居强积金市场首5位。此外，在独立评级机构《积金评级》的「2021年度强积金大奖」和路孚特的「理柏基金香港年奖2021」中荣获多个基金奖项；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」殊荣。

财资业务

财务业绩

财资业务除税前溢利为港币51.41亿元，按年减少港币20.76亿元或28.8%，主要是其他金融资产之净收益下跌，以及净交易性收益减少22.4%，部分跌幅被资金成本下降带动净利息收入上升8.7%抵销。净交易性收益下跌，其中外汇掉期合约的净收益减少，部分减幅被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

持续提升业务能力，稳步推进区域发展

本集团因应市场发展，持续提升线上交易服务能力和业务效率，代客业务发展良好。紧抓市场机遇，推进人民币产品创新，积极拓展人民币业务规模。坚持科技创新，推动交易业务向电子化、自动化和数字化转型升级，2021年上半年，线上企业及机构代客业务收入同比增长14%。继续深化东南亚机构条线管理，不断完善基础建设，优化管理机制，持续提升东南亚业务能力和市场竞争力，稳步推动区域化发展。期内，积极参与上海黄金交易所做市报价业务，获上海黄金交易所颁发2020年度「优秀国际会员」称号。

把握人民币清算业务优势，推动跨境业务向纵深发展

马尼拉分行于2021年1月16日正式推出人民币清算行服务，为当地参加行提供人民币汇款、现钞等服务，促进当地人民币的使用。此外，马尼拉分行还成功向客户提供跨境人民币双向汇款服务，成为集团内首家提供此项服务的东南亚机构。中银马来西亚获批跨境人民币支付系统(CIPS)直接参与者资格，并成功叙做东南亚机构首笔人民币交叉货币掉期业务。中银泰国和中银马来西亚两家子行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。雅加达分行的人民币薪金直汇业务量同比增长82%，保持境外机构开展同类业务的领先地位。文莱分行成功为客户办理分行首笔人民币债券投资业务。此外，中银香港在跨境银行间支付清算有限责任公司主辦的「跨境支付清算论坛暨CIPS系统参与者会议」上荣获「跨境支付清算卓越参与者」奖项，在推动跨境人民币业务发展的贡献备受肯定。

坚持积极主动和审慎的投资策略，优化银行投资盘组合结构

本集团密切关注环球利率变化，审慎管理银行投资盘，提早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。2021年上半年，本集团积极应对市场利率变化，平衡发展资产负债，持续优化银行投资盘组合结构。

资产管理业务平稳发展，为客户创造价值

面对上半年新冠肺炎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，为客户创造价值，资产管理规模平稳上升。期内，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」，为投资者捕捉相关投资机遇。同时，积极拓展跨境业务，中银香港资产管理第三只内地与香港基金互认安排下的基金「中银香港全天候亚洲债券基金」获中国证监会同意可在内地公开销售。中银香港资产管理的专业能力获市场认可，荣获《亚洲资产管理》「2021年香港区最佳资产管理大奖」评选的「最佳人民币基金经理」及「最佳离岸人民币债券表现(5年)」奖项。

保险业务

财务业绩

2021年上半年，本集团保险业务积极优化业务及产品结构，新造标准保费按年上升15.5%至港币62.86亿元。此外，受惠于投资收入增加，除税前溢利按年上升30.9%至港币5.13亿元。

业务经营情况

发挥线上线下优势，多元化满足客户需求

因应新冠肺炎疫情持续影响保险销售，中银人寿不断加强线上业务发展，电子渠道新造标准保费录得超过25%的按年增长。推进多元化销售渠道策略，于银保渠道保持市场前列位置，同时亦积极拓展代理团队及经纪人渠道。推进产品结构转型，推出「代代传承终身寿险计划」，推动高价值、高保障产品发展，并巩固退休理财专家形象地位，合资格延期年金市场占有率保持前列位置。在线上及线下产品带动下，人民币保单新造标准保费按年增长超过65%，占整体新造标准保费逾40%。期内，与智能手表品牌合作，推出「生理年龄模型」奖赏程式，为客户提供预防性健康管理工具，并为客户提供健康礼遇，加强与客户间的互动。

致力推进ESG可持续发展工作

中银人寿致力推进ESG工作，本年初购入香港特区政府发行30年期绿色债券。为实践社会责任，伙拍圣雅各福群会推出「风雨同『绿』守护未来」企业公益计划，并从每张成功缮发的「守护未来终身寿险计划」保单中，拨捐港币一千元予圣雅各福群会旗下的社企「Green Ladies & Green Little」；伙拍「医思健康」向全港市民提供名额一万名「免费新冠疫苗接种前健康评估」，帮助市民接种疫苗前做足准备，期望藉此提高疫苗接种率，惠泽社区。

寿险业务位居市场前列，优质服务得到认同

中银人寿在香港人寿保险市场保持前列，并在人民币保险业务及电子销售渠道上持续领先，优质服务及专业形象备受业界肯定，荣获多个本地及区域奖项，包括《Hong Kong Business》颁发的「2020企业高飞成就大奖：杰出保险公司」，以及etnet经济通颁发的「2020金融科技大奖：杰出人寿保险手机投保平台」。

东南亚业务

本集团继续坚持区域一体化发展方向，带动各东南亚机构逐步发展成为当地主流外资银行。中国与东南亚国家联盟建立对话关系至今已30年，并且已互为最大交易伙伴，经贸关系日趋紧密，配合《区域全面经济伙伴关系协定》正式生效，将在贸易投资领域为东南亚与区域伙伴经济带来新动能。随着「一带一路」项目、新经济领域及中产阶级在东南亚不断发展，中国和东南亚正抓住新一轮科技革命和产业变革机遇，在智慧城市、5G、人工智能、电子商务、大数据、区块链等领域打造更多新的合作亮点，东南亚区域整体发展前景良好。此外，境外投资者对人民币资产持续具有投资热情，亦为本集团的区域性业务带来新的增长机遇。

完善区域网络布局，持续优化东南亚机构管理

继仰光分行顺利开业后，本集团在越南设立的河内代表处亦于6月8日正式开业，进一步完善了越南境内机构布局，加强对越南北方客户的服务，联同胡志明市分行实现越南南北一体化业务联动发展。本集团深入实施区域管理模式，不断优化东南亚机构管理，持续加强「一行一策」差异化管理，提升各机构的发展积极性。稳步推动东南亚区域营运集中管理，加快将部分职能从中银香港向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。

本集团东南亚机构*业务稳健增长，截至2021年6月末，客户存款余额为港币626.47亿元，客户贷款余额为港币554.94亿元，分别较上年末增长9.4%和2.6%。受市场利率下降影响，提取减值准备前之净经营收入为港币12.89亿元，按年下跌1.2%。2021年6月末，不良贷款比率为1.75%，较2020年末下跌0.15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、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，不断强化区域风险管控能力

本集团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，对东南亚机构提供专业化指导和差异化管理。密切关注当前疫情发展，定期评估对区域市场及各机构的影响，采取积极应对措施，确保守住风险底线，保持安全运营。进一步加强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，确保资产质量稳定，同时对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。不断提升各机构的市场、利率及流动资金风险管理水平，避免出现违反当地监管要求的行为。持续通过系统和技术优势提升合规、反洗钱、反欺诈等风险的管控能力。

数字化发展

本集团继续紧贴市场走势，以客户为中心，全面深化数字化转型，推动创新金融科技场景化应用。推动变革转型进程，数字化转型贯穿集团前中后台。通过数据驱动、智能驱动、生态驱动三大平台作为支撑，着力增强基础设施建设，深化场景化开放式服务，强化数字赋能业务，优化创新机制，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

完善手机银行效能，为客户提供全新设计页面，提升流动保安编码功能，加入光学文字辨识及人脸识别技术，以加强eKYC客户身份认证，并引入人工智能进行实时决策，因应客户行为推送个人化银行服务及信息。致力推进网点「智能化、自助化、移动化」，于5家分行推出智能设备「至专客服（桌面版）」，提升自助服务能力，客户反应理想。推进iGTB在东南亚地区的延伸覆盖，优化平台功能。引入网络风险监控服务，持续检视及监察网络安全水平，并以安全评分卡方式，从不同安全范畴识别潜在安全隐患并提供适时加固建议。持续进行系统云端化建设工程，深化本集团资讯科技现代化转型。期内，通过实施云平台建设、微服务应用架构及科技运营模式，为日后快速、可靠、规模化地持续交付新应用服务奠定基础，藉以支援各业务条线能够快速应对市场变化、客户服务需求及开放银行发展，全面支撑数字化转型发展策略。

深化场景化建设，实现银行服务隐形化

积极推动开放银行服务，围绕政府服务、慈善教育、交通出行，民生消费等各类支付场景，增强金融服务触达能力。跨界合作助力金融科技发展，共推出逾90项开放应用程式介面(API)；联手3大龙头地产代理及按揭中介公司推出线上即时API估价服务及API直连按揭申请服务，由推出至2021年6月末，客户累计使用线上即时估价服务逾550万次；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。助力客户实现理财目标，并配合社交媒体互动式宣传，推动服务至广大客户。支援香港特区政府扶贫纾困措施，开创关爱基金线上受理新渠道，并协助政府机构受理及发放关爱津贴。积极开展校企撮合、促进供需对接，全面助力本港教育行业数字化转型。BoC Bill提供最全面的数字化收款服务，涵盖传统银行卡、二维码、「转数快」及八达通。BoC Bill「捐款易」平台推出后，已对接多家慈善机构提供收款服务。BoC Bill也为特区政府的12,000个公共停车收费表提供新型综合收款服务，支持信用卡、二维码支付以及以「入表易」遥距续购泊车时间。截至2021年6月末，BoC Bill覆盖受理点较上年末增长7.9%。配合特区政府港币5,000元电子消费券计划，BoC Bill为各类商户提供一站式解决方案，助力商户把握消费券带来的商机，同时拓展受理点版图。BoC Pay客户的使用足迹从市中心到离岛，已遍布全港每一个角落，覆盖2大连锁式便利店、3大本地主要超市、大部分知名连锁快餐店等，更可缴交政府、公营机构、物业管理等费用。截至2021年6月末，BoC Pay用户数增长显著，较上年末增长17.6%，累计交易量亦按年上升68.8%。截至2021年6月末，FPS客户数较上年末增长20.1%。

强化数字赋能业务，提升客户体验

本集团致力提升银行运营效率，强化客户体验，推动产品创新为目标，持续重塑及完善业务流程。中后台单位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，相关流程处理效率提升50%。深化数字化赋能，加强与第三方平台合作，引入实时航运数据促进贸易融资便利化，加速推动供应链数字化转型。推出电子按揭申请平台，减省实物按揭申请表，客户申请资料直接传送至审批系统，逐步实现业务流程自动化，截至2021年6月末，覆盖逾90%的按揭申请。此外，运用区块链技术优化物业估价流程，提升运营效率，期内覆盖99%物业估价报告。推动智能风控应用，已于个人网上银行及手机银行、BoC Pay、BoC Bill、ATM交易及汇款等多个平台实施实时风险监控。

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。

风险管理管治架构

本集团风险管理管治架构覆盖业务发展的全部过程，以保证在业务经营中的各类风险都能得到有效管理及控制。本集团拥有完善的风险管理架构，并有一套全面的风险管理政策及程序，用以识别、量度、监察及控制可能出现的各类风险。本集团亦定期重检及更新风险管理政策及程序，以配合市场及业务策略的转变。不同层面的风险承担者分别负责与其相关的风险管理责任。

董事会代表着股东的利益，是本集团风险管理的最高决策机构，并对风险管理负最终责任。董事会在其属下委员会的协助下，负责确定本集团的风险管理策略、风险偏好和风险文化，并确保本集团具备有效的风险管理系统以落实执行有关策略。

风险委员会是董事会成立的常设委员会，负责监察本集团的各类风险；审批第一层风险管理政策，并监督其执行；审批重大的或高风险的风险承担或交易。审计委员会协助董事会履行内部监控系统的监控职责。

总裁负责管理本集团各类风险，在董事会授权范围内审批重大风险承担或交易。副总裁负责协助总裁履行日常管理各类风险的职责，在总裁授权范围内审批重大风险承担或交易。风险总监和分管法律合规、操作风险和防洗钱副总裁一起协助总裁履行日常管理各类风险以及内控的职责；负责提出新的风险管理策略、项目和措施以配合监管要求的变化，从而更好地监察及管理新业务、产品及营运环境转变而引致的风险；并在授权范围内负责审核重大风险承担或交易。各高层管理人员在董事会批准的风险管理政策分层原则下，亦需负责审批其主管业务范围的风险管理办法。

本集团的不同单位都有其相应的风险管理责任。业务单位是风险管理的第一道防线，而风险管理单位则独立于业务单位，负责各类风险的日常管理，以及草拟、检查和更新各类风险管理政策和程序。

管理层讨论及分析

本集团的主要附属银行亦采用与本集团一致的风险管理政策。本集团的非银行附属公司，如中银人寿，须按照本集团风险管理的总体要求。这些附属公司须结合自身行业的特点，制订风险管理政策，履行日常风险管理职责，并定期向中银香港汇报。中银香港风险管理单位按照各自分工，监督附属公司的相关风险管理情况。

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。信贷风险总监负责主持各类信贷风险管理工作，直接向风险总监汇报，并在与本集团制定的信贷风险管理原则及要求一致前提下管控附属机构的信贷风险承担。

对于贷款，不同客户、交易对手或交易会根据其风险程度采用不同的信贷审批及监控程序。信贷评审委员会由信贷和其他业务专家组成，负责对副总裁级或以上人员审批的重大信贷申请进行独立评审。非零售风险承担信贷申请由风险管理单位进行独立审核、客观评估，并确定债务人评级（按照违约概率程度）和授信等级（按照违约损失率程度）以支持信贷审批；零售信贷交易包括零售风险承担下的小企业贷款、住宅按揭贷款、私人贷款及信用卡等利用零售内部评级系统进行信贷风险评估。本集团会应用贷款分类级别、债务人评级、授信等级和损失预测结果（如适用）于支持信贷审批。

本集团亦会应用贷款分类级别、债务人评级和损失预测结果（如适用）于支持信贷监控、信贷风险报告及分析。对于非零售风险承担，本集团会对较高风险的客户采取更频密的评级重检及更密切的监控；对于零售风险承担则会在组合层面应用每月更新的内部评级及损失预测结果进行监察，对识别为高风险组别客户，会进行更全面检讨。本集团参照金管局贷款分类制度的指引，实施信贷资产的五级分类。风险管理部定期提供信贷风险管理报告，并按管理委员会、风险委员会及董事会的特别要求，提供专题报告，以供其持续监控信贷风险。同时，本集团也会按照行业、地区、客户或交易对手等维度识别信贷风险集中度，并监察每一交易对手信贷风险、信贷资产组合质素、信贷风险集中度的变化，定期向本集团管理层汇报。

本集团使用的内部评级总尺度表能与标准普尔(Standard & Poor's)外部信用评级相对应。该内部评级总尺度表结构符合香港《银行业条例》项下《银行业（资本）规则》的要求。

对于债务证券的投资，本集团会应用债务人评级或外部信用评级及设定客户及证券发行人信贷限额，以管理投资的信贷风险；对于衍生产品，本集团会采用客户限额及采用与贷款一致的审批及监控程序管理信贷风险，并制定持续监控及止损程序。

对于减值评估，根据香港财务报告准则第9号引入减值模型，其要求对按摊余成本计量及以公平值变化计入其他全面收益计量的金融工具，确认其预期信用损失(ECL)。在香港财务报告准则第9号下，预期信用损失分类为三个阶段进行评估，而金融资产、贷款承诺及财务担保需在三个阶段中归类为其中一个阶段。

第一阶段：如果金融工具在初始日起不属信贷减值资产，以及在初始确认后信贷风险没有出现显著增加的情况，减值准备为12个月内的预期信用损失；

第二阶段：如果金融工具在初始日起不属信贷减值资产，但在初始确认后信贷风险出现显著增加的情况，减值准备为整个存续期的预期信用损失；

第三阶段：如果金融工具为信贷减值资产，且未来现金流量已受到一项或多项事件的不良影响，减值准备为整个存续期的预期信用损失。

本集团已建立重大信贷风险恶化条件框架来判断各金融工具的所属阶段，此框架包括定量及定性的评估，考虑因素例如逾期天数、内部评级变化、低信贷风险门槛及监察名单等。

本集团利用巴塞尔资本协定二的内部评级(IRB)模型及其他可行和可用内部模型的参数来评估预期信用损失。对于没有模型的组合，本集团则使用所有合理及有理据支持的资料，例如历史资料、相关损失经验或替代方法。而预期信用损失的计量是金融工具违约概率(PD)、违约损失率(LGD)和违约风险承担(EAD)于报告日以实际利率折现后的计算结果。

预期信用损失是透过无偏颇及概率加权计算的金额，而此金额是通过评估一系列可能的结果、金额的时间价值，以及过去事件、当前状况和未来经济状况预测的合理及有理据支持的资料来评估。本集团在预期信用损失计量中采用三个经济情景以满足香港财务报告准则第9号的要求。「基础」情景代表最可能的结果，而另外两个情景，分别为「良好」情景和「低迷」情景，则代表较低可能的结果，与基础情景相比，此两个情景的结果较为乐观或悲观。

基础情景由本集团发展规划部提供。为确保情景合理和有理据支持，本集团亦使用历史数据、经济趋势、官方和非官方组织的外部经济预测等资料作为参考。至于良好情景和低迷情景，本集团参考历史宏观经济数据设定。

本集团在设定经济情景时，采用主要经营国家／地区的宏观经济因素，如本地生产总值增长、消费者物价指数、物业价格指数和失业率。这些宏观经济因素在预期信用损失统计分析和业务意见上，均具有相当重要意义。

本集团对经济环境的观点反映于每个情景所分配的概率加权，而本集团采用审慎及贯切的信贷策略，以确保减值准备的充足性。基础情景获分配较高的概率加权以反映最可能的结果，而良好和低迷情景获分配较低的概率加权以反映较低可能的结果。于2021年6月，本集团基础情景的概率加权高于良好及低迷情景之总和。

本集团用于评估预期信用损失的其中一个关键宏观经济因素：

宏观经济因素	情景加权数值
2021年香港本地生产总值增长	3.05%

预期信用损失的计算受宏观经济因素及经济情景所影响，若模型以较悲观的宏观经济因素进行评估或增加概率加权至低迷情景，将会导致预期信用损失上升。本集团根据既定机制每季度对减值模型所使用的宏观经济因素及经济情景的概率加权进行重检。

风险委员会负责审批预期信用损失方法论，管理层负责预期信用损失模型的应用。信贷风险管理负责维护预期信用损失方法论，包括常规性的模型重检及参数更新。独立模型验证团队负责每年的预期信用损失模型验证。如预期信用损失方法论有任何变更，本集团将按既定的程序进行审批。

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。市场风险管理的目标，是根据本集团的风险偏好和资金业务发展策略，依靠完善的风险管理制度和相关管理手段，有效管理本集团业务中可能产生的市场风险，促进资金业务健康发展。

本集团按照风险管理企业管治原则管理市场风险，董事会及风险委员会、高层管理人员和职能部门／单位，各司其职，各负其责。风险管理部负责本集团市场风险管理，协助高层管理人员履行日常管理职责，独立监察本集团及中银香港的市场风险状况以及管理政策和限额执行情况，并确保整体和个别的市场风险均控制在可接受水平内。

本集团市场风险管理的范围，包括中银香港和附属机构。本集团制订市场风险管理政策，规范中银香港及附属机构的市场风险管理，同时，设置集团风险值及压力测试限额，并根据业务需求和风险承受能力统一配置和监督使用。在符合集团政策规定的前提下，附属机构制订具体的政策及程序，承担其日常市场风险管理责任。

本集团设有市场风险指标及限额，用于识别、计量、监测和控制市场风险。主要风险指标和限额包括但不限于风险值、止损额、敞口额、压力测试以及敏感性分析（基点价值、期权敏感度）等。主要风险指标和限额视管理需要划分为三个层级，分别由风险委员会、高层管理人员或业务单位主管批准，中银香港资金业务单位及附属机构（就集团限额而言）必须在批核的市场风险指标和限额范围内开展业务。

本集团采用风险值量度一般市场风险，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。

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：资产与负债的到期日或重订价格期限可能错配，进而影响净利息收入及经济价值；
- 利率基准风险：不同交易的定价基准不同，令资产的收益率和负债的成本可能会在同一重订价格期间以不同的幅度变化；及

- 期权风险：由于资产、负债或表外项目附设有期权，当期权行使时会改变相关资产或负债的现金流。

本集团风险管理架构同样适用于利率风险管理。根据风险委员会批准的《中银香港集团银行账利率风险管理政策》，资产负债管理委员会(ALCO)具体履行管理集团利率风险的职责。风险管理部负责本集团利率风险管理，在财务管理部及投资管理等的配合下，协助资产负债管理委员会开展日常的利率风险管理工作，包括但不限于起草管理政策，选择管理方法，设立风险指标和限额，评估目标资产负债表，监督利率风险管理政策与限额执行情况，向高层管理人员以及风险委员会提交利率风险管理报告等。

本集团设定利率风险指标及限额，每日用于识别、计量、监测和控制利率风险。主要风险指标和限额包括但不限于重订价缺口、利率基准风险、久期、基点现值(PVBP)、净利息波动比率(NII)、经济价值波动比率(EVE)等。主要风险指标和限额划分不同层级，按不同层级分别由财务总监、风险总监、资产负债管理委员会及风险委员会批准。承担利率风险的各业务单位必须在利率风险指标限额范围内开展相关业务。本集团推出银行账新产品或新业务前，相关单位须先执行风险评估程序，包括评估潜在的利率风险，并考虑现行的风险监控机制是否足够。如在风险评估程序中发现对银行利率风险造成重大影响，须上报风险委员会审批。

净利息波动比率(NII)和经济价值波动比率(EVE)反映利率变动对集团净利息收入和资本基础的影响，是本集团管理利率风险的重要风险指标。前者衡量利率变动导致的净利息收入变动占当年预期净利息收入的比率；后者衡量利率变化对银行经济价值（即按市场利率折算的资产、负债及表外业务预测现金流的净现值）的影响占最新一级资本的比率。风险委员会为这两项指标设定限额，用来监测和控制本集团银行账利率风险。

本集团采用情景分析和压力测试方法，评估不利市况下银行账可能承受的利率风险。情景分析和压力测试同时用于测试储蓄存款客户择权、按揭客户提早还款、以及内含期权债务证券提前还款对银行净利息收入和经济价值的影响。

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。

本集团按照风险管理企业管治原则管理流动资金风险，董事会及风险委员会、高层管理人员和职能部门／单位，各司其职，各负其责。风险委员会是流动资金风险管理决策机构，并对流动资金风险承担最终管理责任。风险委员会授权资产负债管理委员会管理日常的流动资金风险，确保本集团的业务经营符合风险委员会设定的流动资金风险偏好和政策规定。风险管理部负责本集团流动资金风险管理，它与财务管理部及投资管理等合作，根据各自的职责分工协助资产负债管理委员会履行具体的流动资金管理职能。

管理层讨论及分析

本集团管理流动资金风险的目标，是按照流动资金风险偏好，以合理的成本有效管理资产负债表内及表外业务的流动性，实现稳健经营和持续盈利。本集团以客户存款为主要的资金来源，积极吸纳和稳定核心存款，并辅以同业市场拆入款项及在资本市场发行票据，确保稳定和充足的资金来源。本集团根据不同期限及压力情景下的流动资金需求，调整资产组合的结构（包括贷款、债券投资及拆放同业等），保持充足的流动资产，以便提供足够的流动资金支持正常业务需要，及在紧急情况下有能力以合理的成本及时筹集到资金，保证对外支付。本集团致力实现融资渠道及期限和资金运用的多样化，以避免资产负债过于集中，防止因资金来源或运用过于集中在某个方面，当其出现问题时，导致整个资金供应链断裂，触发流动资金风险。为了管理此类风险，集团对抵押品和资金来源设置了管理集中度的限额，如第一类流动资产占总流动资产比率、首十大存户比率和大存户比率等。必要时，本集团可采取缓释措施改善流动性状况，措施包括但不限于通过银行同业拆借或在货币市场进行回购获得资金，在二手市场出售债券或挽留现有及吸纳新的客户存款。除了增加资金外，集团还将与交易对手、母行和监管机构保持良好沟通，以加强相互信任。

本集团制订了集团内部流动资金风险管理指引，管理集团内各成员之间的流动资金，避免相互间在资金上过度依赖。本集团亦注重管理表外业务可能产生的流动资金风险，如贷款承诺、衍生工具、期权及其他复杂的结构性产品。本集团的流动资金风险管理策略涵盖了外币资产负债流动管理、抵押品、即日流动性、集团内流动性以及其他风险引致的流动资金风险等，并针对流动资金风险制订了应急计划。

本集团设定流动资金风险指标和限额，每日用来识别、计量、监测和控制流动资金风险，包括但不限于流动性覆盖比率、稳定资金净额比率、贷存比率、最大累计现金流出、以及流动资金缓冲等。本集团采用现金流量分析以评估本集团于正常情况下的流动资金状况，并最少每月进行流动资金风险压力测试（包括自身危机、市场危机情况及合并危机）和其他方法，评估本集团抵御各种严峻流动资金危机的能力。本集团亦建立了相关管理资讯系统如资产负债管理系统及巴塞尔流动比率管理系统，提供数据及协助编制常规管理报表，以管理好流动资金风险。

本集团根据金管局颁布之监管政策手册LM-2《稳健的流动资金风险管理系统及管控措施》中的要求，落实对现金流分析及压力测试当中所采用的习性模型及假设，以强化本集团于日常及压力情景下的现金流分析。在日常情况下的现金流分析，本集团对各项应用于表内项目（如客户存款）及表外项目（如贷款承诺）作出假设。因应不同资产、负债及表外项目的特性，根据合约到期日、客户习性假设及资产负债规模变化假设，以预测本集团的未来现金流量状况。本集团设定「最大累计现金流出」指标，根据以上假设预测在日常情况下的未来30日之最大累计现金净流出，以评估本集团的融资能力是否足以应付该现金流缺口，以达到持续经营的目的。

在流动资金风险压力测试中，本集团设立了自身危机、市场危机及合并危机情景，合并危机情景结合自身危机及市场危机，并采用一套更严谨的假设，以评估本集团于更严峻的流动资金危机情况下的抵御能力。压力测试的假设包括零售存款、批发存款及同业存款之流失率，贷款承诺及与贸易相关的或然负债之提取率，贷款逾期比例及滚动发放比率，同业拆出及有价证券的折扣率等。于2021年6月30日，本集团在以上三种压力情景下都能维持现金净流入，表示本集团有能力应付压力情景下的融资需要。此外，本集团的管理政策要求本集团维持流动资金缓冲，当中包括的高质素或质素相若有价证券为由官方实体、中央银行、公营单位或多边发展银行发行或担保，而其风险权重为0%或20%，或由非金融企业发行的有价证券，其外部信用评级相等于A-或以上，以确保在压力情况下的资金需求。应急计划明确了需根据压力测试结果和预警指标结果为启动方案的条件，并详述了相关行动计划、程序以及各相关部门的职责。

金管局指定本集团为第一类认可机构，并需要根据《银行业（流动性）规则》以综合基础计算流动性覆盖比率及稳定资金净额比率。于2021年，本集团须维持流动性覆盖比率及稳定资金净额比率不少于100%。

在部分衍生工具合约中，交易对手有权基于对本集团的信用状况的关注而向本集团收取额外的抵押品。

本集团对流动资金风险的管理，同时适用于新产品或新业务。在新产品或业务推出前，相关单位必须先履行风险评估程序，包括评估潜在的流动资金风险，并考虑现行的风险监控机制是否足够。如在风险评估程序中发现对银行流动资金风险造成重大影响，须上报风险委员会审批。

本集团制订统一的流动资金风险管理政策，规范和指导所有集团成员的流动资金风险管理；各附属机构根据集团的统一政策，结合自身特点制订具体的管理办法，并各自承担管理本管机构流动资金风险的责任。各附属机构须定期向中银香港报告流动资金风险管理信息及相关流动资金比率，中银香港风险管理部汇总各附属机构的信息，对整个集团的流动资金风险状况进行评估，确保满足相关要求。

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订各项具体的计划、方案和制度时，由于在策略制订、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权一级资本比率、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。

中银人寿

中银人寿的业务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、股票价格风险及外汇风险。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。

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约前，需审查其财务实力以厘定其信誉。中银人寿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。

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约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，请见中期财务资料附注3.4。

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及债券发行人额度，以管理信贷风险。管理层就有关额度最少每年进行重检。

股权价格风险管理

中银人寿的股权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。