

管理層討論及分析

財務表現及狀況摘要

下表列出本集團2022年主要財務結果概要，以及與過去四年的比較。流動性覆蓋比率平均值及穩定資金淨額比率以2022年各季度數據列示。



年度溢利企穩回升

- 年度溢利為港幣290.38億元，按年上升16.2%。
- 平均股東權益回報率及平均總資產回報率分別為8.78%及0.80%，按年分別上升1.11個百分點及0.10個百分點。
- 每股基本盈利為港幣2.5588元。每股股息為港幣1.3570元。



把握市場利率上升機遇，淨息差顯著上升

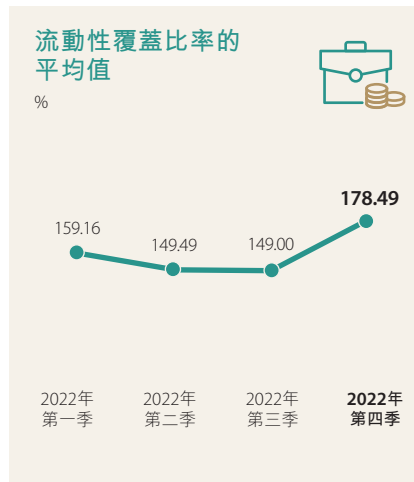
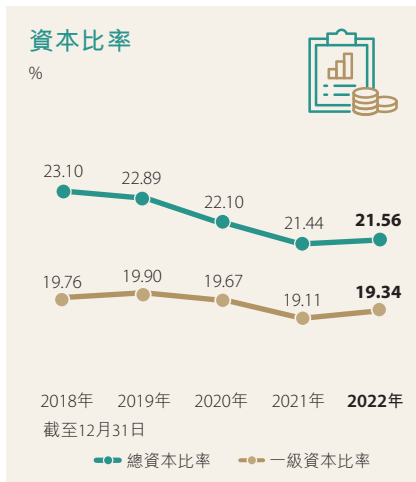
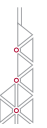
- 淨息差為1.25%。若計入外匯掉期合約³的資金收入或成本，調整後淨息差為1.36%，按年上升27個基點，主要由於本集團緊抓市場利率上升的機遇，積極主動管理資產及負債，貸存利差擴闊，以及債券投資收益率上升。

持續做好資源配置，成本效益保持良好

- 成本對收入比率為31.34%。本集團持續做好資源配置及踐行低碳營運，同時通過挖潛內部資源以支持增量需求，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0.53%，持續優於市場平均水平。



資本實力雄厚，支持業務穩健增長

- 一級資本比率為19.34%，總資本比率為21.56%。

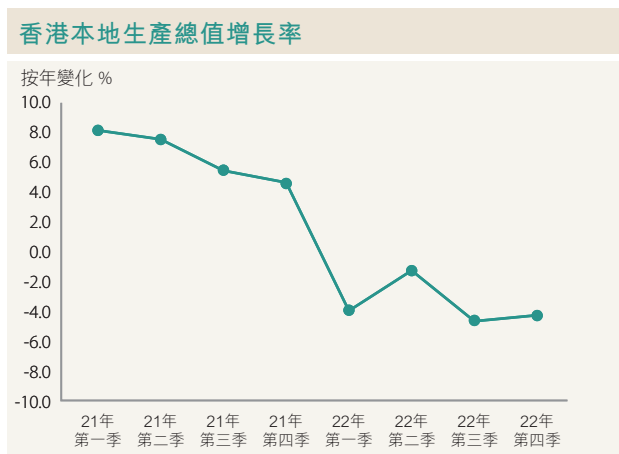
流動性保持充裕

- 本集團2022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滿足有關監管要求。

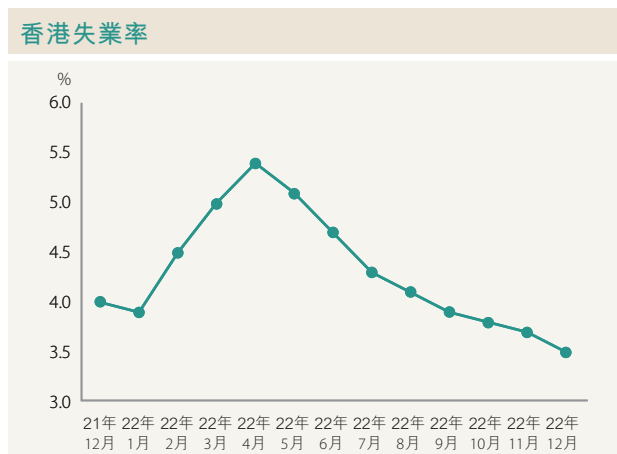
- 平均股東權益回報率及平均總資產回報率的定義請見「財務摘要」。
- 特定分類或減值之客戶貸款是指按本集團貸款質量分類的「次級」、「呆滯」或「虧損」貸款或分類為第三階段的貸款。
- 本集團通常使用外匯掉期合約進行流動性管理和資金配置。在外匯掉期合約下，本集團將一種貨幣（原貨幣）以即期匯率調換為另一種貨幣（掉期貨幣）（即期交易），同時承諾即期交易中的同一組貨幣在指定到期日，以預先決定的匯率轉換回來（遠期交易）。這使原貨幣的剩餘資金調換為另一種貨幣，達到流動性及資金配備的目的而匯率風險減至最低。即期及遠期合約所產生的匯兌差異（資金收入或成本）列入外匯兌換損益（屬於「淨交易性收益」），而相應的原貨幣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

2022年，全球疫情仍然反覆，地緣政治風險持續，外圍環境的不確定性較大。在通脹高企的情況下，全球央行收緊貨幣政策，美國聯儲局持續加息和縮表，歐洲央行亦採取連番加息行動。中國內地方面，面對更趨複雜嚴峻的國際環境和內地疫情反覆等挑戰，當局推出一系列提振措施，著力穩經濟。東南亞地區陸續放寬防疫限制，促進區內經濟活動復甦。

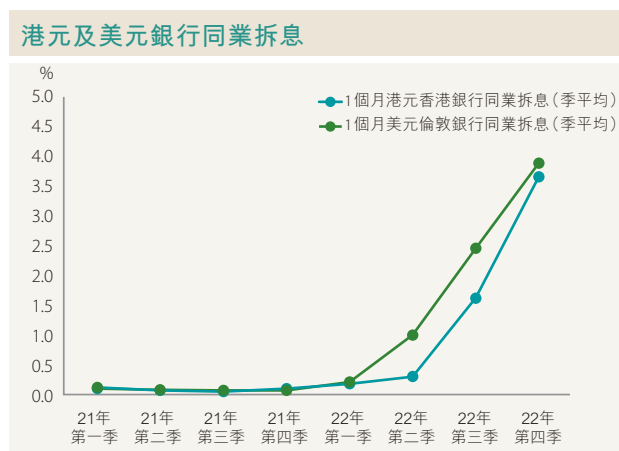


資料來源：香港特別行政區政府統計處



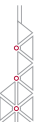
資料來源：香港特別行政區政府統計處

香港方面，第五波疫情對2022年首季度的經濟活動造成打擊。隨著本地疫情改善，加上香港特區政府各項支援措施的幫助，經濟在第二季度按季改善，失業率逐漸回落。然而，息率攀升令本港金融狀況收緊，加上外圍環境轉差，對本港出口造成打擊，第三季度的本地生產總值按年收縮幅度擴大，並續為第四季度經濟帶來壓力。



資料來源：彭博

港元匯價於2022年內多次觸及弱方兌換保證水平，香港金管局從市場上買入港元，銀行體系總結餘下降。一個月的港元香港銀行同業拆息由2021年末的0.16%上升至2022年末的4.35%。隨著聯儲局啟動加息，一個月的美元倫敦銀行同業拆息由2021年末的0.10%上升至2022年末的4.39%，一個月擔保隔夜融資利率亦由0.05%上升至4.36%。美國國庫債券孳息率曲線趨平，及後更出現倒掛，2021年末的2年期與10年期收益率的息差為78個基點，2022年末的2年期收益率則較10年期的高出55個基點。



香港股票市場方面，受環球市場氣氛影響，2022年新股上市集資市況疲弱，股市總集資金額及日均成交額較2021年分別下跌67.4%及25.1%。受疫情、通脹壓力上升、內地房地產市場下行等因素影響，港股表現反覆，2022年末恒生指數較2021年末下跌15.5%。

樓市方面，由於港股波動、美國聯儲局啟動加息及縮表、疫情反覆令本地社交距離措施一度收緊，上述因素導致香港私人住宅物業成交量按年下跌，住宅物業價格亦較2021年末有所回落。香港特區政府持續實施需求管理措施，香港金管局亦維持按揭貸款審慎監管措施，但申請按揭貸款保險的樓價上限及按揭貸款申請的壓力測試要求有所放寬。總體而言，銀行按揭業務的資產質量保持平穩。此外，商業物業市場的復甦步伐受社交距離限制而有所拖慢，零售物業租金、售價及成交量普遍回落。

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。「十四五」規劃進一步加強內地金融業開放和人民幣國際化、粵港澳大灣區建設深入推進、金融市場互聯互通機制的擴展、《區域全面經濟夥伴關係協定》(RCEP)正式生效、香港「北部都會區」建設規劃，以及香港及內地恢復通關等利好條件，能夠為香港銀行業帶來良好的發展機會。

綜合財務回顧

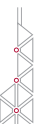
財務要點

港幣百萬元，百分比除外	2022年	2021年	變化(%)
提取減值準備前之淨經營收入	56,932	48,982	16.2
經營支出	(17,844)	(16,407)	8.8
提取減值準備前之經營溢利	39,088	32,575	20.0
提取減值準備後之經營溢利	36,743	30,430	20.7
除稅前溢利	34,988	29,968	16.8
年度溢利	29,038	24,999	16.2
本公司股東應佔溢利	27,054	22,970	17.8

2022年，經營環境複雜嚴峻，疫情反覆，金融市場劇烈波動，多因素疊加導致銀行業經營承壓。本集團積極應對市場波動，堅守風險底線，緊抓業務機遇，收入及盈利企穩回升。2022年提取減值準備前之淨經營收入為港幣569.32億元，按年上升港幣79.50億元或16.2%。本集團緊抓市場利率上升的機遇，積極主動管理資產及負債，計入外匯掉期合約的資金收入或成本後的淨利息收入按年上升。金融市場波動，代客交易上升，以及若干利率工具組合的市場劃價變化，淨交易性收益按年上升。然而，本港疫情反覆、投資市場氣氛低迷，以及商業活動及消費市道疲弱，引致淨服務費及佣金收入按年下跌。本集團以保障基礎、傾斜戰略、優化存量、量入為出為原則，持續做好資源配置及踐行低碳營運，同時通過挖潛內部資源以支持增量需求，經營支出有所上升。此外，減值準備淨撥備上升，投資物業公平值調整之淨虧損亦有所增加。年度溢利為港幣290.38億元，按年上升港幣40.39億元或16.2%。股東應佔溢利為港幣270.54億元，按年上升港幣40.84億元或17.8%。

下半年表現

與2022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上升港幣24.68億元或9.1%，主要由於計入外匯掉期合約的資金收入或成本後的淨利息收入上升。此外，減值準備淨撥備較上半年有所下降，除稅後溢利較上半年上升港幣2.04億元或1.4%。



收益表分析

淨利息收入及淨息差

港幣百萬元，百分比除外	2022年	2021年	變化(%)
利息收入	63,834	40,298	58.4
利息支出	(25,020)	(8,357)	199.4
淨利息收入	38,814	31,941	21.5
平均生息資產	3,106,367	3,015,219	3.0
淨利差	1.08%	1.00%	
淨息差	1.25%	1.06%	
淨息差(調整後)*	1.36%	1.09%	

* 計入外匯掉期合約的資金收入或成本。

2022年淨利息收入為港幣388.14億元。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423.67億元，按年上升28.6%，主要由於平均生息資產增長及淨息差擴闊帶動。

平均生息資產按年上升港幣911.48億元或3.0%。

若計入外匯掉期合約的資金收入或成本，淨息差為1.36%，按年上升27個基點，主要由於本集團緊抓市場利率上升的機遇，積極主動管理資產及負債，貸存利差擴闊，以及債券投資收益率上升。

下半年表現

與2022年上半年相比，計入外匯掉期合約的資金收入或成本後的淨利息收入上升港幣70.41億元或39.9%，由淨息差上升帶動。下半年市場利率快速上升，帶動客戶貸款及債券投資等資產收益率上升，令淨息差擴闊46個基點至1.59%。

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。

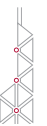
管理層討論及分析

下表為各類資產及負債項目的平均餘額和平均利率：

資產	2022年		2021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	403,002	1.07	383,631	0.82
債券投資及其他債務工具	1,043,987	1.75	1,015,239	1.26
客戶貸款及其他賬項	1,649,018	2.48	1,600,436	1.52
其他生息資產	10,360	3.77	15,913	0.75
總生息資產	3,106,367	2.05	3,015,219	1.34
無息資產	531,548	–	574,040	–
資產總額	3,637,915	1.75	3,589,259	1.12

負債	2022年		2021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	284,175	0.84	250,428	0.65
往來、儲蓄及定期存款	2,234,610	0.95	2,188,701	0.30
後償負債	9,607	3.45	–	–
其他付息負債	54,444	1.83	19,820	0.60
總付息負債	2,582,836	0.97	2,458,949	0.34
股東資金*及其他無息存款和負債	1,055,079	–	1,130,310	–
負債總額	3,637,915	0.69	3,589,259	0.23

* 股東資金指本公司股東應佔股本和儲備。


淨服務費及佣金收入

港幣百萬元，百分比除外	2022年	2021年	變化(%)
貸款佣金	2,547	2,746	(7.2)
證券經紀	2,491	3,743	(33.4)
信用卡業務	1,991	2,141	(7.0)
保險	1,257	1,529	(17.8)
繳款服務	724	751	(3.6)
信託及託管服務	723	764	(5.4)
基金分銷	541	724	(25.3)
匯票佣金	514	623	(17.5)
保管箱	299	306	(2.3)
買賣貨幣	210	119	76.5
基金管理	49	161	(69.6)
其他	1,359	1,196	13.6
服務費及佣金收入	12,705	14,803	(14.2)
服務費及佣金支出	(3,193)	(2,931)	8.9
淨服務費及佣金收入	9,512	11,872	(19.9)

2022年，淨服務費及佣金收入為港幣95.12億元，按年下降港幣23.60億元或19.9%，主要由於投資市場氣氛淡靜，證券經紀、保險、基金分銷及基金管理佣金收入按年分別下降33.4%、17.8%、25.3%及69.6%。商業活動及消費市場疲弱，貸款、信用卡、匯票、信託及託管服務和繳款服務佣金收入亦下降。買賣貨幣佣金收入按年上升76.5%，主要受各國陸續放寬通關限制帶動外幣需求增加。服務費及佣金支出上升，主要因中銀人壽的經紀人及專屬代理渠道業務量顯著上升。

下半年表現

與2022年上半年相比，淨服務費及佣金收入下降港幣7.76億元或15.1%，其中貸款、證券經紀、基金分銷、匯票及基金管理佣金收入下降，但信用卡、保險、信託及託管服務、買賣貨幣及繳款服務佣金收入上升，部分抵銷了服務費及佣金收入的下降幅度。服務費及佣金支出下降，主要因中銀人壽的經紀人及專屬代理渠道業務量有所回落。

管理層討論及分析

淨交易性收益

港幣百萬元，百分比除外	2022年	2021年	變化(%)
外匯交易及外匯交易產品	8,084	4,725	71.1
利率工具及公平值對沖的項目	4,951	(60)	不適用
商品	173	175	(1.1)
股權及信貸衍生工具	74	251	(70.5)
淨交易性收益總額	13,282	5,091	160.9

淨交易性收益為港幣132.82億元，按年上升港幣81.91億元或160.9%。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97.29億元，按年增加138.0%，主要由於市場利率變動引致若干利率工具組合的市場劃價變化，令利率工具及公平值對沖的項目由2021年的淨交易性虧損轉為2022年的淨交易性收益。外匯交易及外匯交易產品淨交易性收益按年增加，其中代客交易的兌換收入按年上升。股權及信貸衍生工具淨交易性收益下降港幣1.77億元，主要是2022年股市淡靜導致股票掛鈎結構性產品收入下降。

下半年表現

與2022年上半年相比，淨交易性收益下降港幣46.34億元或51.7%。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30.53億元，較上半年下降54.3%，主要由於本集團進一步優化銀行投資盤的結構，相應減少因市場利率變動引致若干利率工具組合的市場劃價變化波動。

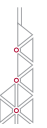
其他以公平值變化計入損益之金融工具淨虧損

港幣百萬元，百分比除外	2022年	2021年	變化(%)
其他以公平值變化計入損益之金融工具淨虧損	(3,243)	(1,136)	185.5

2022年，其他以公平值變化計入損益之金融工具錄得淨虧損港幣32.43億元，按年上升港幣21.07億元或185.5%，變化主要由於港股疲弱，以及市場利率變動，引致中銀人壽股票及債券相關投資的市場劃價下降。上述中銀人壽債券組合的市場劃價變化，被市場利率變動而引致的保險準備金變化所抵銷，而這些保險準備金已反映在保險索償利益淨額及負債變動中。

下半年表現

與2022年上半年相比，其他以公平值變化計入損益之金融工具淨虧損上升港幣3.01億元或20.5%至港幣17.72億元，主要源自證券投資的市場劃價淨虧損。



經營支出

港幣百萬元，百分比除外	2022年	2021年	變化(%)
人事費用	9,946	9,542	4.2
房屋及設備支出(不包括折舊及攤銷)	1,273	1,232	3.3
折舊及攤銷	3,001	3,039	(1.3)
其他經營支出	3,624	2,594	39.7
經營支出	17,844	16,407	8.8

	2022年 12月31日	2021年 12月31日	變化(%)
全職員工數目	14,832	14,553	1.9

經營支出為港幣178.44億元，按年上升港幣14.37億元或8.8%。本集團以保障基礎、傾斜戰略、優化存量、量入為出為原則，持續做好資源配置及積極踐行低碳營運，同時通過挖潛內部資源以支持增量需求，提升成本效益。成本對收入比率為31.34%，維持本地銀行業較佳水平。

人事費用按年增長4.2%，主要由於年度調薪及增聘員工，以及2021年同期計提與業績掛鉤之酬金的基數較低。

房屋及設備支出增加3.3%，主要是資訊科技投入增加。

折舊及攤銷下降1.3%，主要是使用權資產及資訊科技折舊支出減少，抵銷了無形資產攤銷和房產折舊支出增加的影響。

其他經營支出上升39.7%，包括防疫抗疫、廣告、專業諮詢、清潔及其他一次性費用增加。

下半年表現

與2022年上半年比較，經營支出增加港幣21.92億元或28.0%，主要由於人事費用、資訊科技投入、廣告、專業諮詢、通訊費及其他一次性費用增加。

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	2022年	2021年	變化(%)
貸款及其他賬項減值準備淨撥回／(撥備)			
第一階段	816	465	75.5
第二階段	(1,340)	(1,182)	13.4
第三階段	(2,021)	(1,249)	61.8
貸款及其他賬項減值準備淨撥備	(2,545)	(1,966)	29.5

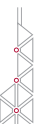
總貸款減值準備對客戶貸款比率

	2022年 12月31日	2021年 12月31日
總貸款減值準備對客戶貸款比率	0.70%	0.62%

2022年，貸款及其他賬項減值準備淨撥備為港幣25.45億元，按年上升港幣5.79億元或29.5%。第一階段減值準備為淨撥回港幣8.16億元，較2021年的淨撥回上升港幣3.51億元，主要是2022年下半年重檢預期信用損失模型在第一階段中錄得淨撥回。第二階段減值準備為淨撥備港幣13.40億元，按年增加港幣1.58億元，主要是2022年下半年重檢預期信用損失模型，以及反映若干涉及中國內地房地產及紓困措施客戶的潛在風險。第三階段減值準備淨撥備為港幣20.21億元，按年增加港幣7.72億元，主要由於2022年若干公司客戶貸款評級下降，引致撥備增加。客戶貸款及其他賬項的信貸成本為0.15%，按年上升3個基點。截至2022年12月31日，總貸款減值準備對客戶貸款比率為0.70%。

下半年表現

與2022年上半年相比，貸款及其他賬項減值準備淨撥備減少港幣9.07億元，主要是2022年上半年若干公司客戶貸款評級下降及貸款增長較高，令撥備基數較高。



資產負債分析

下表列出本集團的資產組成。有關本集團衍生金融工具的合約／名義數額及公平值，請見財務報表附註24。有關各項重要類別的或然負債及承擔之合約數額及總信貸風險加權數額，請見財務報表附註42。

資產組成

港幣百萬元，百分比除外	2022年12月31日		2021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	535,194	14.5	465,535	12.8	15.0
香港特別行政區政府負債證明書	208,770	5.7	203,810	5.6	2.4
證券投資及其他債務工具 ¹	1,079,982	29.3	1,167,770	32.1	(7.5)
貸款及其他賬項	1,645,354	44.7	1,597,194	43.9	3.0
固定資產及投資物業	60,330	1.6	64,163	1.8	(6.0)
其他資產 ²	155,427	4.2	140,958	3.8	10.3
資產總額	3,685,057	100.0	3,639,430	100.0	1.3

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2022年末，本集團資產總額達港幣36,850.57億元，較2021年末增長港幣456.27億元或1.3%。庫存現金及在銀行及其他金融機構之結餘及定期存放上升港幣696.59億元或15.0%，主要由於存放中央銀行及同業之結餘增加。本集團審慎管理銀行盤投資，證券投資及其他債務工具下降港幣877.88億元或7.5%。貸款及其他賬項增長港幣481.60億元或3.0%，其中客戶貸款增長港幣504.26億元或3.2%，貿易票據則下降港幣9.35億元或12.9%。

管理層討論及分析

客戶貸款

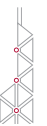
港幣百萬元，百分比除外	2022年12月31日		2021年12月31日		變化(%)
	餘額	佔比(%)	餘額	佔比(%)	
在香港使用之貸款	1,173,707	71.2	1,083,205	67.7	8.4
工商金融業	641,206	38.9	581,799	36.4	10.2
個人	532,501	32.3	501,406	31.3	6.2
貿易融資	51,879	3.1	73,611	4.6	(29.5)
在香港以外使用之貸款	423,924	25.7	442,268	27.7	(4.1)
客戶貸款總額	1,649,510	100.0	1,599,084	100.0	3.2

本集團積極應對市場變化，把握香港、大灣區、東南亞和海外市場的機遇，堅持以客戶為中心，因應客戶貸款需求開展業務。加強對本港工商和中小企客戶的支持，以綜合化服務滿足客戶多元業務需求，為客戶制定專屬服務方案，並推出金融服務支持措施，支持本港中小企應對經營環境變化。全力拓展按揭貸款，加強與地產代理及按揭中介公司合作，完善「置業專家」手機應用程式功能，提升及優化線上審批流程，鞏固按揭市場地位。把握區域協同發展機遇，加強與東南亞機構、中國銀行大灣區及亞太區內機構聯動，共同挖掘重點行業及客戶的貸款需求，紮實提升跨境業務優勢。年內，保持港澳地區銀團貸款市場安排行首位，香港私人住宅新造按揭維持市場第一。2022年，客戶貸款增長港幣504.26億元或3.2%至港幣16,495.10億元。

在香港使用之貸款上升港幣905.02億元或8.4%。

- 工商金融業貸款增長港幣594.07億元或10.2%，增長主要源自物業投資及發展、批發及零售業、製造業和資訊科技等行業。
- 個人貸款上升港幣310.95億元或6.2%，主要由住宅按揭及其他個人貸款增長帶動。

貿易融資下降港幣217.32億元或29.5%。在香港以外使用之貸款下降港幣183.44億元或4.1%，主要是提供予在內地使用的貸款減少。


貸款質量

港幣百萬元，百分比除外	2022年 12月31日	2021年 12月31日
客戶貸款	1,649,510	1,599,084
特定分類或減值貸款比率	0.53%	0.27%
總減值準備	11,575	9,877
總減值準備對客戶貸款比率	0.70%	0.62%
住宅按揭貸款 ¹ －拖欠及經重組貸款比率 ²	0.02%	0.01%
信用卡貸款－拖欠比率 ²	0.28%	0.23%
	2022年	2021年
信用卡貸款－撇賬比率 ³	1.38%	1.49%

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。

2022年，疫情反覆，地緣政治風險持續，全球通脹高企，部分行業面對嚴峻挑戰，本集團積極夯實各項風險管理基礎，持續提升風險管理，以保持整體資產質量穩健。截至2022年12月31日，特定分類或減值之客戶貸款餘額為港幣87.24億元，較2021年末增加港幣44.03億元，主要由於若干公司客戶貸款評級下降；特定分類或減值貸款比率為0.53%，較2021年末上升0.26個百分點。住宅按揭貸款拖欠及經重組貸款比率為0.02%。信用卡貸款撇賬比率為1.38%，按年下跌0.11個百分點。

管理層討論及分析

客戶存款

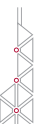
港幣百萬元，百分比除外	2022年12月31日		2021年12月31日		變化(%)
	餘額	佔比(%)	餘額	佔比(%)	
即期存款及往來存款	236,115	9.9	327,234	14.1	(27.8)
儲蓄存款	993,689	41.8	1,194,094	51.2	(16.8)
定期、短期及通知存款	1,147,403	48.3	809,827	34.7	41.7
客戶存款總額	2,377,207	100.0	2,331,155	100.0	2.0

2022年，受市場利率上升影響，香港市場呈現存款定存化趨勢，本集團採取多項存款策略性措施，強化鞏固中高端客戶基礎，把握跨境理財通等市場機遇，推動線上應用和產品創新，並加強與政府機構、大型企業及主要央行等客戶的業務往來，積極拓展電子支付及收款、代發薪、現金管理及資金池等業務。2022年末，客戶存款總額達港幣23,772.07億元，較2021年末增加港幣460.52億元或2.0%。定期、短期及通知存款增加41.7%，儲蓄存款下降16.8%，即期及往來存款下降27.8%。支儲存款佔比為51.7%，較2021年末下降13.6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	2022年 12月31日	2021年 12月31日	變化(%)
股本	52,864	52,864	-
房產重估儲備	37,683	38,590	(2.4)
以公平值變化計入其他全面收益金融資產儲備	(8,748)	(413)	(2,018.2)
監管儲備	6,655	6,073	9.6
換算儲備	(1,683)	(1,000)	(68.3)
留存盈利	216,274	201,885	7.1
儲備	250,181	245,135	2.1
本公司股東應佔股本和儲備總額	303,045	297,999	1.7

截至2022年12月31日，本公司股東應佔股本和儲備總額為港幣3,030.45億元，較2021年末增加港幣50.46億元或1.7%。房產重估儲備下降2.4%。以公平值變化計入其他全面收益金融資產儲備虧損增加，主要是市場利率變動的影響。監管儲備上升9.6%，主要由於客戶貸款增長，以及減值準備淨撥備金額變化。換算儲備虧損上升，主要由於美元升值，令東南亞機構當地貨幣淨資產賬面值相應下降。留存盈利較2021年末增長7.1%。


資本比率

港幣百萬元，百分比除外	2022年 12月31日	2021年 12月31日
扣減後的綜合資本		
普通股權一級資本	229,798	224,189
額外一級資本	23,476	23,476
一級資本	253,274	247,665
二級資本	29,036	30,174
總資本	282,310	277,839
風險加權資產總額	1,309,536	1,296,153
普通股權一級資本比率	17.55%	17.30%
一級資本比率	19.34%	19.11%
總資本比率	21.56%	21.44%

截至2022年12月31日，普通股權一級資本及一級資本分別較2021年末增長2.5%及2.3%，主要由2022年溢利帶動。總資本增長1.6%。風險加權資產增長1.0%。普通股權一級資本比率及一級資本比率分別為17.55%及19.34%，較2021年末分別上升0.25個百分點及0.23個百分點。總資本比率為21.56%，較2021年末上升0.12個百分點。本集團持續做好資本規劃，保持合理的資本水平，滿足監管要求的同時，確保業務可持續發展及平衡股東回報。

流動性覆蓋比率及穩定資金淨額比率

	2022年	2021年
流動性覆蓋比率的平均值		
第一季度	159.16%	130.80%
第二季度	149.49%	130.81%
第三季度	149.00%	131.01%
第四季度	178.49%	142.96%

	2022年	2021年
穩定資金淨額比率的季度終結值		
第一季度	123.86%	123.61%
第二季度	126.87%	117.22%
第三季度	127.98%	124.63%
第四季度	131.56%	125.48%

本集團流動性保持穩健。2022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滿足有關監管要求。

管理層討論及分析

業務回顧

2022年本集團貫徹落實《中銀香港集團2021-2025年戰略規劃》，持續深耕香港核心市場，夯實業務基礎，釋放客戶潛力。把握國家政策機遇，大力發展跨境業務，參與粵港澳大灣區政策創新。進一步提升區域服務能力，加大產品與服務投入，緊跟人民幣國際化步伐，加強東南亞區域聯動，搶抓RCEP正式啟動帶來的重大發展機遇。積極將可持續發展理念融入業務與營運，對內持續向低碳高效營運轉型，對外把握「碳中和」帶來的綠色金融機遇，積極支持碳市場建設。夯實科技基礎，打造全方位數字化銀行服務，同時加強綜合化業務平台建設及聯動機制，提升綜合化服務能力。此外，堅守風險底線，持續完善人力、文化及營運機制，為戰略實施提供強大支持。

業務分類的表現

業務分類的除稅前溢利／（虧損）

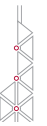
港幣百萬元，百分比除外	2022年	佔比(%)	2021年	佔比(%)	變化(%)
個人銀行	7,940	22.7	6,331	21.1	25.4
企業銀行	11,407	32.6	12,924	43.1	(11.7)
財資業務	14,933	42.7	10,238	34.2	45.9
保險業務	911	2.6	1,023	3.4	(10.9)
其他	(203)	(0.6)	(548)	(1.8)	63.0
除稅前溢利總額	34,988	100.0	29,968	100.0	16.8

註： 詳細分類資料請見財務報表附註46。

個人銀行

財務業績

2022年，個人銀行除稅前溢利為港幣79.40億元，按年增加港幣16.09億元或25.4%，主要由於淨利息收入上升，部分增幅被淨服務費及佣金收入減少，以及提取減值準備淨撥備增加抵銷。淨利息收入上升54.2%，主要是存款利差改善帶動。淨服務費及佣金收入下降19.7%，主要受投資市場氣氛淡靜影響，股票市場交易量下降，使證券經紀及基金分銷佣金收入下降，以及消費市道疲弱，信用卡業務佣金收入減少。2022年減值準備錄得淨撥備港幣3.44億元，2021年則為淨回撥港幣1.28億元。



業務經營情況

深耕綠色金融領域，創建可持續發展未來

積極把握綠色金融業務發展機遇，圍繞市場及客戶低碳轉型趨勢，豐富綠色金融產品和服務配套，促進可持續發展與智慧生活。因應市場及客戶對綠色投資和ESG產品愈加關注的趨勢，全力支持香港特區政府發行綠色零售債券，推出全港首個手機銀行買賣綠色零售債券服務平台，認購金額及客戶量均排名市場第一。積極支持可持續環境發展，引入可持續基建基金，並獨家推出人民幣計價之減碳主題基金，協助零售投資者把握市場趨勢。推出全港首創綠色私人貸款計劃，首階段為有意購買電動車客戶提供特惠貸款，助力香港推廣綠色交通。推出首張ESG概念信用卡「中銀Chill Card」，吸引客戶加入綠色消費的行列。積極促進低碳生活，推行無紙化網上貸款，2022年，透過電子渠道辦理的私人貸款金額按年增長逾一倍；持續推進「商戶無付款存根計劃」，受理商戶數增加至1.5萬戶，並覆蓋逾兩萬台終端機。擴展「綠色按揭計劃」至所有獲「綠建環評」鉑金或金級認證一、二手私人及政府資助住宅項目，並率先成為香港綠色建築議會銀行界的鉑金會員，進一步推動市民支持綠色建築及邁向低碳生活，與市民共建綠色未來。

推進數字化銀行發展，提升核心產品競爭力

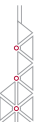
本集團利用創新科技提升線上服務能力，保障了各項業務的持續有效運作，並鞏固核心產品市場領先優勢，存款規模穩步增長，新造按揭累計筆數保持市場首位。截至2022年末，數碼渠道客戶規模較2021年末穩步上升。手機銀行累計交易筆數按年上升，其中保險、開立定期存款及外匯買賣服務等交易量增長良好。持續加速數字化賦能以提升客戶線上投資體驗，推出全新股票分析工具「PickAStock揀股易」，協助客戶自主理財，實踐不同人生階段的財富目標。完善「置業專家」手機應用程式，累計下載量逾15萬次，運用區塊鏈技術優化物業估價流程，覆蓋99%物業估價報告。2022年，線上按揭月均申請筆數較上年月均增長約9倍，佔所有按揭申請宗數比率提升逾40個百分點。年內，中銀香港榮獲由新城財經台舉辦「香港企業領袖品牌2022」的「卓越銀行證券及投資服務品牌」及「卓越銀行置業規劃及按揭服務品牌」獎項、獲《亞洲銀行及財金》評選為「亞洲銀行及財金零售銀行大獎2022」的「香港區最佳數字化轉型大獎」及「香港區最佳流動銀行及支付項目大獎」，並在國際數據資訊有限公司的「2022年未來企業大獎」中，連續第二年榮獲亞太區及香港區的「全方位體驗創新獎」。

管理層討論及分析

強化客層專屬服務體驗，全方位滿足客戶需求

持續拓展高端客層品牌，強化高端專屬產品和服務配套。推出「Segment-of-One」個性化客戶體驗，運用大數據及人工智能，深入分析客戶日常理財行為及習慣，轉化為專屬個人提示。為滿足高資產淨值客戶對線上理財需求，提升「私人財富」專屬手機銀行遙距理財工具「RM Chat」的功能，推出全港首創透過銀行自身平台提供的「RM Chat」Investment by Video視頻投資服務，方便「私人財富」客戶以視頻形式與專屬客戶經理會面，遙距進行基金投資交易。為高端客戶提供透過電子渠道開立美元個人綠色存款，限量推出全新專屬「中銀Private Card」，並推出「私人財富」一對一按揭顧問諮詢服務，滿足高端客戶投資理財和財富管理需要。截至2022年末，高端客層品牌「私人財富」客戶數較2021年末錄得雙位數增幅，客戶基礎進一步擴大。「中銀理財」服務推出「Bank For Future」全新主題推廣，圍繞「Beyond Digital數碼智慧」、「Beyond Green綠色生活」和「Beyond Border跨境機遇」三大未來銀行元素，通過不同的產品和服務組合，協助客戶捕捉理財機遇。打造全新年輕品牌，推出「理財TrendyToo」，從「輕·便Banking+」、「輕·而易舉Spending+」、「輕·易起步Investing+」，以及「輕·型Living+」四大維度，緊貼年輕客戶的自主理財需要及生活態度，提供多元化的7x24小時體驗及簡單易明的「輕理財」知識，協助年輕客戶實現理財目標，年輕客戶經數碼渠道進行的交易佔整體交易超過9成。年內，中銀香港獲《亞洲銀行家》評為「香港最多客戶選用的主要零售銀行」及「香港最佳財富管理銀行」。

本集團私人銀行業務穩健增長。透過與集團內各個單位、東南亞機構及中國銀行緊密聯動，完善高端客戶的服務鏈，致力為多元需求的高端客戶及家族辦公室提供專業私人銀行服務，並積極將ESG元素融入產品及服務設計，推動私人銀行業務的高質量可持續發展。本集團積極推動數字化進程，持續推進業務流程電子化及智能化，優化私人銀行服務及交易平台，引入新合作夥伴，積極創新服務模式，為客戶提供量身定制之專業財富管理服務，以及豐富專屬產品種類，提升客戶服務水平。截至2022年末，私人銀行管理資產總值較2021年末增加12.7%。



完善無縫跨境金融場景建設，推進人民幣業務發展

完善跨境客戶服務體驗，持續優化賬戶管理，便利客戶遙距解決內地賬戶事宜，包括延長回鄉證過期客戶的寬限期及擴大見證服務的覆蓋範圍，讓更多客戶可享用便利的跨境支付及理財服務。截至2022年末，大灣區「開戶易」累計開戶逾20萬戶，較2021年末穩步上升。優化「中銀跨境理財通」產品配置，革新線上業務流程，推出「南向通」跨境見證e流程，便利客戶操作，提升開戶效率及客戶體驗。截至2022年末，「南向通」及「北向通」整體開戶量及資金匯劃總量居香港市場領先地位，其中「南向通」2022年新增資金匯劃量在大灣區市場佔比位居首位。發揮人民幣業務優勢，配合客戶對人民幣產品的新增需求，推出一系列涵蓋證券、基金、人壽保險、定期存款及外匯兌換等不同人民幣產品及服務的「RMB One」綜合產品優惠，以滿足客戶投資理財的需要。年內，中銀香港再度獲《亞洲貨幣》評選為「粵港澳大灣區最佳中資銀行」，並同時獲嘉許為「粵港澳大灣區最佳中資銀行－跨境理財通業務」、榮獲由新城財經台舉辦「香港企業領袖品牌2022」的「卓越跨境理財通服務品牌」獎項及由《彭博商業周刊／中文版》舉辦的「金融機構大獎2022」的「銀行界別跨境理財大獎（個人客戶）－卓越大獎」。

推動區域理財業務，提升東南亞機構服務能力

東南亞業務方面，推動區域品牌建設及客戶轉介服務，繼中銀香港與中銀泰國、馬來西亞中國銀行（「馬來西亞中行」）及金邊分行實現「中銀理財」品牌互認，相關品牌體驗亦成功延伸至雅加達分行及中國銀行新加坡分行「財富管理」客戶，於7家東南亞機構及2家中國銀行分行推出跨境開立中銀香港個人賬戶服務，私人銀行轉介服務亦已覆蓋8家東南亞機構。加速東南亞機構的數字化發展和效能提升，中銀泰國、馬來西亞中行及馬尼拉分行推出線上人民幣薪金直匯產品。持續優化當地客戶線上支付體驗，馬尼拉分行成為菲律賓首家實現實時轉賬的中資銀行，金邊分行成為柬埔寨首家支持透過銀聯二維碼進行跨境支付、小額即時支付及電子錢包的中資銀行，5家東南亞機構積極參與當地國家級支付項目，中銀泰國推出PromptPay7x24小時跨行實時轉賬和二維碼掃碼匯款服務，馬來西亞中行完成實時零售支付平台(RPP)二期及接入馬來西亞第三方支付實時網上支付結算系統(FPX)。

企業銀行

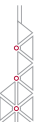
財務業績

企業銀行除稅前溢利為港幣114.07億元，按年減少港幣15.17億元或11.7%，主要由於提取減值準備淨撥備增加。提取減值準備前之淨經營收入按年上升2.1%，其中淨利息收入較去年上升3.5%，主要是存款利差改善帶動，部分被貸款利差收窄抵銷。淨服務費及佣金收入按年下降4.6%，主要是貸款、匯票及託管服務的佣金收入下降。淨交易性收益增加10.4%，主要是代客交易的兌換收入上升。減值準備淨撥備為港幣20.08億元，按年增加港幣17.13億元，主要是若干公司客戶貸款評級下降，引致撥備增加。

業務經營情況

強化綜合服務能力，鞏固提升業務優勢

堅持以客戶為中心，持續深化業務轉型，以專業化服務滿足本港藍籌、行業龍頭企業等重點客戶綜合金融需求。本集團連續18年保持港澳地區銀團貸款市場安排行首位。按主板上市項目數量及集資金額計算，本集團新股上市主收款行業務保持市場最大份額。著力推動貿易金融、支付結算、財資中心等重點業務發展，資金池業務保持領先地位。持續提升線上化產品服務能力，企業線上交易筆數按年增長16.5%。憑藉卓越的專業實力，本集團攜手客戶合作的項目屢獲專業媒體獎項，包括為一家乳製品企業打造的全球現金管理項目榮獲《今日財資》頒發「2022年亞洲亞當·斯密獎項－高度推薦獎」的「最佳司庫轉型項目」；與一家本港零售連鎖企業合作的本地資金池項目榮獲《明報》頒發「卓越現金管理方案大獎」；與四家企業客戶合作的現金管理項目分別榮獲《財資中國》頒發「卓越司庫」、「智慧財務」、「最佳共享平台」及「最佳外匯管理」獎項。



充分發揮協同效應，加強區域業務拓展

本集團持續深化與中國銀行在大灣區內機構業務聯動，共同挖掘重點行業及客戶的服務需求，鞏固提升集團跨境金融服務優勢。持續關注香港特區政府對「北部都會區」的發展政策，制訂區域綜合金融服務方案，培育新的業務增長點。落實與深圳南山區政府簽訂的戰略合作框架協議，制訂重點工作計劃，穩步推進業務合作的深度和廣度。發揮集團科創金融服務優勢，助力香港科學園赴內地開展業務合作及互動交流，全力支持科創企業發展。聚焦貿易類客群，依託線上化供應鏈金融產品服務，滿足客戶跨境貿易服務需求。同時，有序推動人民幣國際化，債券通等互聯互通業務持續保持市場領先；加強與重點央企、機構類客戶人民幣業務合作，持續創新人民幣產品及多元化綜合服務，提升離岸人民幣市場業務優勢。

東南亞業務方面，本集團堅持一體化經營理念，緊抓RCEP機遇，重點發展「一帶一路」與「走出去」項目及區域大型客戶業務，帶動東南亞機構協同發展。與中國銀行亞太區域機構保持密切合作，積極牽頭或參與東南亞區域銀團項目，提升區域市場影響力。深入踐行可持續發展理念，推動當地綠色金融業務發展，萬象分行成功推出老撾首筆認證綠色存款，金邊分行推出首筆經認證的ESG—社會責任存款，馬尼拉分行作為聯席主承銷商和聯席簿記行協助菲律賓政府定價及發行總規模22.5億的美元主權債券，其中包括10億美元為其首筆全球發行的ESG債券。持續優化區域產品配套，完善環球交易銀行平台(iGTB)服務功能，支持客戶進行線上同行轉賬、境內跨行轉賬、國際匯款等交易，並支援跨幣種發薪等多項東南亞區域特色支付服務，企業銀行區域管理能力和競爭力顯著提升。

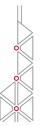
管理層討論及分析

加強對工商及中小企客戶支持，推動普惠金融發展

深化與工商及中小企客戶業務合作，通過提升行業專業化及數字化服務能力，為客戶制定專屬服務方案，精準服務客戶需求。積極承擔社會責任，因應疫情加大金融服務支持力度，推出「抗疫防疫六項金融服務支持措施」，協助中小企應對經營環境變化。積極參與香港金管局「商業數據通」項目，成為首批成功對接商業信貸資料庫的銀行。推出「中銀收單商戶貸款計劃」，借助BoC Bill電子交易數據為中小企進行貸款審批，簡化貸款申請程序和提升審批效率，紓緩中小企客戶融資痛點。推出「中銀商聚BOC Connect」流動應用程式，為企業提供結合資訊、互動和線上銀行服務功能的一站式數碼平台，打造線上企業生態圈。本集團長期為中小企提供優質及創新數碼服務廣獲認同，連續15年榮獲香港中小型企業總商會頒發的「中小企業最佳拍檔獎」、榮獲《經濟通》頒發的「2021金融科技大獎 傑出創新中小企銀行服務」獎項、連續4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。

踐行可持續發展理念，積極推動綠色金融

完善綠色金融產品服務體系，支持客戶實現綠色轉型，包括為企業發行及投資綠色債券，安排綠色貸款，提供綠色存款、綠色金融顧問、綠色現金管理等服務。綠色及可持續發展表現掛鈎貸款較2021年末增長143%，吸納綠色存款金額按年增長17%，承銷ESG相關債券金額按年增長3%。年內，本集團連續第二年發行「可持續發展與智慧生活」系列綠色債券、與標普道瓊斯指數攜手推出「標普 中銀香港中國香港大灣區淨零2050氣候轉型指數」，為大灣區內首創以氣候轉型為主題的證券指數，獲得市場熱烈反響，並協助海南省人民政府及深圳市人民政府在香港發行離岸人民幣綠色債券及藍色債券，不斷豐富離岸市場債券產品種類，進一步提升香港作為全球離岸人民幣業務樞紐以及亞太綠色金融中心的地位。本集團在推進可持續發展方面得到市場認可，榮獲由香港品質保證局頒發的「香港綠色和可持續金融大獎2022」多項獎項。首次榮獲《亞洲銀行及財金》頒發「香港最佳本地ESG流動資金管理創新獎」、《亞洲銀行家》頒發「最佳可持續貿易融資項目」獎項及《財資中國》頒發「最佳行業解決方案」獎項。



穩步發展託管及信託業務，提升綜合服務能力

把握國家互聯互通政策發展機遇，持續加強與中國銀行境內外分行的聯動營銷，推進對金融機構等重點客戶的拓展，擴大託管業務覆蓋範圍。深化與中資投資企業客群在企業信託及代理業務領域合作，全力協助客戶在債券市場籌集資金。2022年末，本集團託管客戶數較2021年末增長11%，企業及機構託管資產總值逾港幣6,400億元。連續第5年獲債券通有限公司頒發「債券通優秀託管行」獎項。

中銀國際英國保誠信託有限公司（「中銀保誠信託」）強積金業務保持穩步發展，強積金資產規模達港幣755億元，穩居市場前列。2022年，成功爭取多個大型企業職業退休金計劃服務合約，推出全新特殊目的收購公司（SPAC）第三方託管服務，滿足不同企業計劃上市的需要。持續優化退休金計劃及資產管理服務電子平台，推出「中銀保誠簡易強積金」及「我的強積金計劃」升級版應用程式。同時，協助其中一名重點機構客戶推出大型量化基金、成立開放式基金型公司及推出首隻可每日派息及再投資的非貨幣市場基金。2022年，中銀保誠信託榮獲多個獎項，包括由積金評級舉辦「2022年度強積金大獎」的七項大獎、路孚特「理柏基金香港年獎2022」的多個獎項，以及《財資》「2022年度3A—可持續投資大獎、暨機構投資者、ETF以及資產服務大獎」的「最佳基金行政管理人—高度推薦獎」。

財資業務

財務業績

財資業務除稅前溢利為港幣149.33億元，按年增加港幣46.95億元或45.9%，主要是市場利率變動引致若干利率工具組合的市場劃價變化及外匯掉期合約的淨收益增加，帶動淨交易性收益上升，以及市場利率上升帶動淨利息收入增加，部分增幅被其他金融工具之淨虧損及經營支出增加所抵銷。

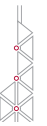
業務經營情況

持續提升交易能力，全球市場業務穩健發展

本集團密切關注市場發展，積極捕捉市場機會，交易業務穩健發展。持續推動財資業務的數字化轉型升級，線上服務和交易處理能力提升，多元化產品服務能力有效提高，代客業務發展良好。加強人民幣產品創新和推廣，積極培育離岸人民幣市場，拓展互聯互通項下相關業務，鞏固人民幣業務優勢，業務規模增長勢頭良好。把握市場機遇，完成作為首批境外投資者直接投資上海證券交易所及深圳證券交易所的債券業務。積極支持ESG綠色可持續發展，成為香港交易所旗下國際碳市場Core Climate碳市場平台的首批市場參與者，並成功完成人民幣、港幣定價及結算的國際碳信用交易，推動香港發展成為服務區域及全球的國際碳市場。支持東南亞機構IBOR改革相關財資產品落地；中銀泰國及馬來西亞中行成功完成多筆外匯掉期和利率掉期組合交易；金邊分行實現首筆代客外匯遠期交易，金邊分行、萬象分行及文萊分行在人民幣貿易融資方面實現新的突破。此外，繼續與中國銀行亞太機構聯動合作，協助東京分行成功發行全球首筆日元新基準TONA浮息債券，協助新加坡分行定價綠色固息債券；與東京分行和悉尼分行開展外匯掉期業務。本集團的專業能力備受肯定，獲中國外匯交易中心頒發「2021年度市場影響力獎」和「2021年度銀行間外匯市場－優秀人民幣外匯境外會員」、上海黃金交易所頒發「2021年度優秀國際會員」、債券通有限公司頒發「北向通優秀外匯結算行」和「一級市場創新獎」。

推動跨境業務向縱深發展，鞏固人民幣清算業務優勢

中銀香港獲中國人民銀行授權繼續擔任香港人民幣清算行，為香港及海外參加行提供高效專業的人民幣清算服務。2022年，香港人民幣清算行的清算量繼續保持增長，清算金額達人民幣384萬億元，按年上升7%。東南亞業務方面，協助6家東南亞同業申請人民幣跨境支付系統(CIPS)間接參加行資格，中銀泰國成功與當地知名證券公司在金融市場互聯互通方面加強合作，並成功爭取泰國當地券商的合格境外機構投資者(QFII)資產託管業務，馬來西亞中行、馬尼拉分行兩家人民幣清算行亦實現人民幣清算量持續提升，較2021年分別增長42.1%及15.4%。中銀香港獲跨境銀行間支付清算有限責任公司評選為人民幣跨境支付系統在多項業務範疇的優秀參與者。



穩健審慎管理投資，積極推動綠色金融

繼續審慎管理銀行投資盤，密切關注環球利率變化，主動應對利率上升週期的市場波動，提早部署並主動管控風險，同時尋找固定收益的投資機會以提升回報。2022年，積極推動綠色金融創新，成功完成首筆綠色回購交易，用作支持可持續發展建築項目，進一步提升本集團在綠色金融市場的地位。

資產管理實現產品多元化發展

中銀香港資產管理有限公司（「中銀香港資產管理」）在環球資本市場波動下，積極為客戶尋找及捕捉市場投資機會，進一步實現資產管理產品多元化發展，其中推出「中銀香港全天候中國新動力股票基金」，以及一系列中國投資主題另類投資基金產品，服務零售及機構客戶群資產配置需求。同時，中銀香港資產管理踐行ESG發展理念，將氣候相關風險因素融入投資風險管理框架，提升相關風險管理，並持續推動數字化系統升級和客戶服務流程優化，致力完善中後台服務體系，提升客戶體驗。中銀香港資產管理專業能力獲市場認可，榮獲《亞洲資產管理》「2022年香港區最佳資產管理大獎」的「最佳中國基金公司」及「最佳人民幣基金經理」獎項。

保險業務

財務業績

2022年，本集團保險業務積極推動新造業務價值較高的產品，新造業務價值按年上升32.0%至港幣13.74億元。然而，受疫情影響，新造標準保費為港幣87.13億元，較2021年下跌15.3%。除稅前溢利按年下跌10.9%至港幣9.11億元，主要由於金融市場波動，影響投資收入。本集團將於2023年採用香港財務報告準則第17號作為保險業務的編製基準，預期對業務發展、財務實力或索賠能力不會構成重大影響或改變。

業務經營情況

推動產品結構轉型，強化多渠道策略發展

中銀人壽加強保障型產品的銷售，致力提升新業務價值，新造業務價值較高的產品銷售佔比大幅提升。持續拓展經紀渠道合作夥伴，與更多中資銀行經紀人、跨國高淨值客戶保險經紀公司建立合作關係，深化與獨立理財顧問合作，推動各類增值服務，提升中高端客戶基礎，並通過擴充專屬代理團隊規模，加強人才招聘與留才措施，推進多渠道策略發展，保持銀行渠道領先地位。積極推進各項銷售策略，擴大電子渠道的覆蓋面，增強產品競爭力。持續建設健康生態圈，「大家減齡」獎賞應用程式累積逾6萬名用戶，第三方合作夥伴達50家。2022年內協助理慧銀行成功申請保險代理機構牌照，透過「Ivivi」應用程式推出「三年保儲蓄保險計劃」，並於中銀香港手機銀行平台推出「中銀人壽綠色網上儲蓄保險計劃」，為市場上首項獲獨立第三方專業認證的綠色保險產品，成功把握客戶對市場產品需求的機遇。

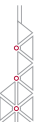
管理層討論及分析

開拓可持續發展新領域，嶄新ESG項目創造多元價值

中銀人壽致力推進ESG工作，把握市場機遇推出綠色保險產品，並積極策劃多項企業公益項目，惠澤社區，積極承擔社會責任，包括獨家冠名贊助「中銀人壽圖出山野慈善賽2022」及「中銀人壽維港馬拉松2022」，全力支持青少年發展；與香港大學經管學院合作，設立「中銀人壽未來領袖獎學金」，為培育未來領袖出一分力；推出「中銀人壽小財智編程師」計劃，為基層學童提供STEAM學習課程。此外，中銀人壽與世界綠色組織合作推出全港首個「ESG加速初創企業發展支援計劃」，為初創企業的綠色業務提供多渠道發展平台，促進本港創科企業及ESG可持續發展。通過與香港管理專業協會合作舉辦「HKMA/BOC Life可持續發展峰會2022」，以及贊助世界綠色組織和聯合國亞洲及太平洋經濟社會委員會合辦的「可持續投資與環境、社會及管治」國際會議，進一步鞏固了中銀人壽優秀企業公民和ESG領域倡導者的品牌形象。另外，獲世界綠色組織頒發「綠色辦公室」和「健康工作間」的綠色認證，為中銀人壽未來提升可持續發展表現建立指標。

卓越表現屢獲殊榮，用心服務社會獲各界支持

中銀人壽在香港人壽保險市場及電子銷售渠道均保持前列，並在人民幣保險業務持續領先，優質產品和專業服務備受業界讚許，榮獲多個獎項，包括連續兩年在新城財經台及香港大公文匯傳媒集團聯合主辦的「人民幣業務傑出大獎」中榮獲「年金保險大獎」及「儲蓄保險大獎」，以及獲香港保險業聯會頒發「傑出年度保險代理人」的殊榮。中銀人壽關愛社會和推動ESG及可持續發展的舉措亦獲得各界認可，連續兩年在新城財經台舉辦的「灣區企業可持續發展大獎」中榮獲「傑出灣區企業社會可持續發展獎－良好健康與福祉」，以及榮獲《明報》「卓越財經大獎2022：品牌價值－卓越社會公益企業大獎」。



東南亞業務

本集團繼續強化「建設區域內一流現代銀行集團」的戰略引領，堅持區域一體化發展方向，帶動各東南亞機構逐步躋身當地主流外資銀行的行列。2022年是中國和東盟建立全面戰略夥伴關係的第一年，也是RCEP生效實施之年，加上東盟峰會、二十國集團(G20)峰會及亞太經濟合作組織(APEC)峰會等大型區域性及國際性會議聚焦東南亞，充分體現各國高度重視東南亞及亞太區域的影響力。在多重利好因素疊加下，隨著疫苗接種率提高和防疫措施放寬，東南亞大多數經濟體將延續復甦勢頭。面向未來，東南亞區域活力滿溢，商機無限，前景可期。依託務實開展各項經貿合作，中國和東盟將在高質量實施RCEP、推進「一帶一路」建設、持續推動基礎設施互聯互通，以及數字經濟等方面打造更多新的合作亮點。

完善區域網絡佈局，優化東南亞機構管理

本集團積極推進區域網點優化整合，持續提升網點效能。完成雅加達分行南城支行和金邊分行奧林匹克支行的遷址，相繼更名為中央公園支行和德克拉支行後重新開業，並有序推進其他網點遷址事宜。克服經濟下行及疫情反覆等不利因素影響，緊抓區域內各項機遇，深化東南亞機構條線管理，一體化經營彰顯韌勁，引領業務穩中有進。借助數字化轉型，將科技元素貫穿於業務和管理中，促進流程優化，提升服務水平，構建高質量發展新優勢。穩步推動東南亞區域營運集中，截至2022年末已集中約六成的業務營運流程，涵蓋放款、客戶盡職審查、銀行綜合服務、客戶服務、資金收付、資料處理、結算及押匯等業務和服務，其中近四成遷移至廣西南寧區域營運中心，進一步提升區域營運水平。著力深化區域總部能力建設，加強區域「一體化」經營和「一行一策」差異化管理的有機結合，有效推進業務發展。

本集團東南亞機構*業務穩健增長，截至2022年末，客戶存款餘額為港幣698.63億元，客戶貸款餘額為港幣523.87億元，較上年末(不含匯率變動)的增長率分別為13.8%及0.4%。受惠淨息差改善及外匯業務收入增長帶動，提取減值準備前之淨經營收入為港幣32.25億元，不含匯率變動的按年增長為27.6%。2022年末，不良貸款比率為2.49%，較2021年末上升0.10個百分點。

* 指中銀泰國、馬來西亞中行、胡志明市分行、馬尼拉分行、雅加達分行、金邊分行、萬象分行、文萊分行及仰光分行等9家東南亞機構，所示提取減值準備前之淨經營收入、客戶存貸款餘額等數據為9家機構的合併數據，數據按照香港財務報告準則編製。不良貸款比率按照當地監管要求統計。

管理層討論及分析

嚴守風險底線，不斷強化區域全面風險管理能力

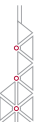
本集團持續做好區域全面風險管理，堅持底線思維，對東南亞機構採取專業化指導和差異化管理。在區域信貸風險管理上謹守「穩字當頭、穩中求進」的理念，加強佈局行業、客戶及產品基礎，並優化東南亞區域的授信組合結構，靈活把控風險，嚴控新增不良，實現高質量發展。加強前瞻性管理和指標監控，提升東南亞機構的市場、利率及流動資金風險管理水平。通過系統和技術優勢提升各機構的合規、防洗錢、反欺詐等風險管控能力，推動區域合規標準化工作及關鍵風險指標應用。

數字化發展

2022年，本集團根據《2021-2025年數字化轉型子規劃》，大力推進「夯實科技基礎，踐行數字化轉型」工作，貫徹可持續發展理念。以客戶為中心，持續通過數據驅動、智能驅動和生態驅動，深化數字化轉型，推動生態開放場景化、產品服務綜合化及區域化、流程體驗無縫化，同時聚焦三大市場、深化科技賦能、厚植企業文化及培養數字人才，為客戶及員工提供優質服務及體驗，為集團長遠發展奠定堅實基礎。

生態開放場景化

積極推動開放銀行服務，圍繞不同客群及生態打造創新商業模式，佈局生態圈和開放銀行，促進數據互聯互通，實現合作共贏。推出Open API第三階段企業及個人客戶應用基建，因應不同類型的客戶需求推出逾百個Open API，高峰日用量按年增長17.9%。合作夥伴登記數量378個，涵蓋付款、供應鏈、查詢、收款、財資、保理等業務，推出的Open API數量居於市場領先地位，成功融入「置業」、「教育」、「健康」等本地重點場景生態圈，增強金融服務觸達能力。本集團持續推動數字化賦能，利用創新科技讓消費者及商戶更簡易便捷地進行支付及收款，配合愈趨電子化的消費行為及營商模式，推動本地移動支付的發展。成功把握香港特區政府消費券計劃機遇，深化電子支付的應用，在客戶端為BoC Pay客戶提供多項回贈及消費優惠，在商戶端為商戶提供BoC Bill綜合收款服務，截至2022年末，BoC Pay用戶數較2021年末增長20.2%，2022年交易量按年增長21%，2022年BoC Bill結算量按年增長6.1%。



產品服務綜合化

以價值鏈推進產品及服務整合，提供綜合化產品服務。推出企業客戶iGTB線上貸款申請功能，客戶可透過線上平台輸入資料及上傳文件即可進行貸款申請。積極推動環球交易銀行平台iGTB的區域化發展，實現iGTB平台香港及東南亞區域9種主要語言全覆蓋，並已成功將該平台拓展至泰國、馬來西亞、越南、菲律賓、柬埔寨、老撾、文萊及緬甸8個東南亞國家，提升本地化服務水平及客戶體驗，突出區域化獨特優勢，同時推出多項線上化產品及功能，為業務遍及東南亞市場的企業客戶，包括當地企業提供全方位數字化企業金融服務，在疫情期間更大幅提升企業的區域營運效率。

流程體驗無縫化

以客戶體驗為中心，重檢端對端全流程，為客戶提供全渠道、無縫化服務，年內推出約200項手機銀行功能提升，包括新增產品買賣、登記服務及優化流程設計等。加快推進審批自動化，優化住宅按揭預設批准流程准入條件，提升按揭審批效能。推出全港首創的手機銀行「智方便」遙距開戶應用服務，該項目獲香港特區政府資訊科技總監辦公室策動的「2022香港資訊及通訊科技獎」之「金融科技(監管科技及風險管理獎)」優異證書。支援庫務署開通覆蓋多個政府部門的連鎖便利店收款服務；商戶委託收款轉數快App-to-App服務擴展標準產品服務功能，支持香港房屋委員會線上申請資助房屋服務及醫院管理局手機應用程式。本集團對傳統跨境服務進行全流程數字化改造，結合東南亞機構的實際需求，牽頭為中銀泰國、馬來西亞中行及馬尼拉分行打造人民幣薪金直匯電子渠道，並形成可複製推廣的經驗，將延伸至其他東南亞機構。

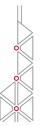
深化科技賦能，智能營運提升營運效率

運用大數據及人工智能科技締造超個性化客戶體驗。應用數據中台實時數碼足跡、智能決策及渠道交互能力，賦能前線提升生產力。同時利用大數據構建客戶標籤及智能模型，對接精準營銷平台，賦能跨單位應用，獲香港通訊業聯會主辦的「2022通訊業聯會非凡年獎CAHK STAR Award—創新ICT方案／智能應用大獎」銅獎。推出「ERP雲服務—雲會計」服務，讓中小企客戶免費使用安全可靠的一站式雲端財務會計軟件服務，客戶規模持續擴大，並受業界及市場認同，榮獲由香港特區政府資訊科技總監辦公室策動的「2022香港資訊及通訊科技獎」之「商業方案(中小企業)金獎」及獲得香港通訊業聯會主辦的「2022通訊業聯會非凡年獎CAHK STAR Award—最佳金融科技獎」優異獎。本集團加快智慧技術擴展應用，進一步加強文字辨識技術，提升資料錄入處理效率。推動營運流程數字化，為業務流程融入ESG元素，落實無紙化綠色辦公。持續擴展廣西南寧區域營運中心規模，實現更具成本效益的營運模式。推動敏捷項目管理及協作，提升員工體驗及營運效率。夯實智能風控保障，助力平衡風險和業務發展。積極推動智能電子渠道反欺詐平台利用合規科技偵察防止騙案，成功搭建並投產防欺詐人工智能模型，首階段實現了信用卡異常交易實時偵察。年內，中銀香港於香港警務處舉辦的「傑出銀行員工嘉許典禮」榮獲「合規科技善用獎」，以表揚積極協助警方防止或主動偵查騙案的銀行。

管理層討論及分析

厚植企業文化，培育人才隊伍

由中銀香港主辦、香港金管局及香港科技園公司等共同協辦的「中銀香港創新先驅大賽2021-22」圓滿舉行，將金融科技應用至金融行業，探索突破傳統行業框架的嶄新商業模式，提升客戶數碼化體驗及加強銀行的營運效率。在人才培養方面，多渠道開展企業文化宣傳，透過全員培訓、專家訪談、員工比賽、視頻動畫、有獎遊戲、即時通訊軟件表情包及海報宣傳等多樣化形式進行宣傳，深化員工對創新文化、ESG及價值觀內涵的認識；安排外間專業培訓課程、探索數字化人才專業資格標準及專業序列設置等，面向全員分層分類推出針對性培訓，並鼓勵員工考取專業資格證書，保障集團內數字化轉型人才發展。舉辦金融科技內部培訓，主題包括人工智能、雲技術、大數據及數據庫發展趨勢等，培育員工成為金融科技踐行者。結合戰略需要，綜合運用市場、校園等招聘方式及通過舉辦專項實習、比賽等途徑，積極吸納數字化、資訊科技等重點領域人才。與本地公營及慈善機構合作推出涵蓋扶貧助弱、青少年發展、環保減碳、文體藝術、創新科技等多個領域的項目。支援香港金管局推出的「銀行專業資歷架構－金融科技計劃」，為符合條件的員工申請一次性豁免及認證，並為有潛質的員工安排加入有關計劃，提高從業人員的專業水平。



2023年展望及業務重點

展望2023年，各主要央行連續加息對經濟活動的抑制作用將進一步顯現，歐美經濟前景尤其受到更大的挑戰，國際環境或更趨複雜嚴峻。然而，中國內地在一攬子穩經濟政策效果進一步顯效的情況下，經濟前景仍然相對強韌。東南亞地區方面，疫情防控限制放寬，以及疫苗接種率的提高，令經濟活動得以重啟，旅遊業有望持續改善，支撐經濟復甦。香港方面，雖然環球經濟放緩和地緣政治不穩為經濟表現帶來挑戰，但香港與內地、其他國家及地區達至全面通關，加上勞工市場有望繼續改善，將為本港經濟帶來有力支持。考慮到宏觀環境仍存在不確定性，本集團將密切留意市場環境變化，並採取靈活有效的業務發展策略，以減低潛在的影響。

本集團將貫徹落實中長期規劃的既定方針，以「建設區域內一流現代銀行集團」為目標，持續捕捉香港、大灣區、東南亞戰略市場業務機遇，深耕香港本土市場，深挖目標客戶潛力；搶佔大灣區重點市場，大力發展跨境業務；強化東南亞業務部署，繼續推動區域客戶規模不斷擴大，豐富區域產品種類。同時，穩步推進可持續發展規劃，落實環境、社會及治理向高質量發展轉型；提升綜合化服務能力，強化內外循環聯動，銳意打造成為中國銀行集團綜合化服務的排頭兵。推進數字化轉型戰略，提升數字服務滲透率。此外，堅守風險底線，鞏固人力、文化及營運支撐基礎。

信用評級

2022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持份者的期望。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。

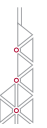
信貸風險管理

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。

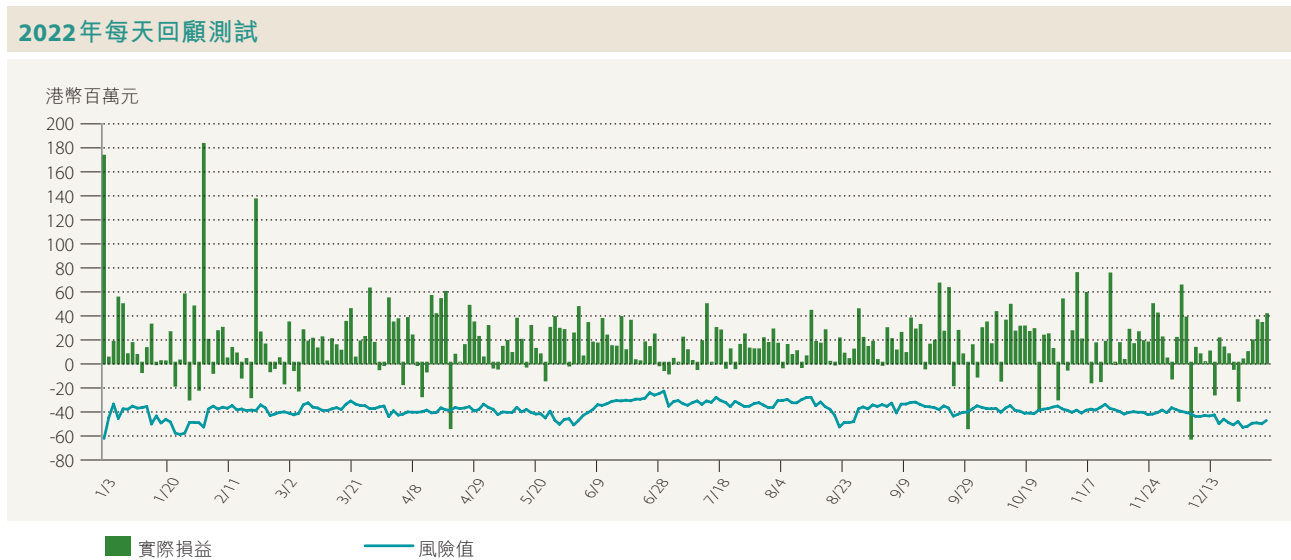
市場風險管理

市場風險是指因金融市場價格(匯率、利率、信貸利差、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損失的風險。本集團採取適中的市場風險偏好，實現風險與收益的平衡。有關本集團市場風險管理之詳細資料，請見財務報表附註4.2。

本集團採用風險值計量一般市場風險，並定期向風險委員會和高層管理人員報告。本集團採用統一的風險值計量模型，運用歷史模擬法，以過去2年歷史市場數據為參照，計算99%置信水平下及1天持有期內集團層面及各附屬機構的風險值，並設定本集團和各附屬機構的風險值限額。



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



2022年內回顧測試結果顯示，本集團出現4次實際交易損失超過風險值的情況。主要因為未能預測的市場走勢。

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。操作風險隱藏於所有銀行產品、活動、流程及系統，是本集團在日常操作活動中面對的風險。

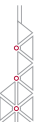
本集團實施操作風險管理「三道防線」體系：所有部門或功能單位為第一道防線，是操作風險管理的第一責任人，通過自我評估與自我提升來履行業務經營過程中自我風險控制職能。法律合規與操作風險管理部連同一些與操作風險管理相關的專門職能單位包括人力資源部、公司服務部、防範金融犯罪部、財務管理部、司庫與會計部（統稱為「專門職能單位」）為第二道防線，負責評估和監控第一道防線操作風險狀況，對其工作提供指導。獨立於業務單位的法律合規與操作風險管理部，負責協助管理層管理本集團的操作風險，包括制定和重檢操作風險管理政策和框架、設計操作風險的管理工具和匯報機制、向管理層和風險委員會匯報總體操作風險狀況；專門職能單位對操作風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，按風險為本原則檢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持份者披露信息，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風險總監匯報。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策略制定、實施及因應市場情況調整過程中失當，從而使本集團的盈利、資本、信譽或市場地位受到當前或未來衝擊的風險。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。

2022年，為符合由2023年1月1日開始需滿足的《金融機構（處置機制）（吸收虧損能力規定－銀行界）規則》（「LAC 條例」）下適用之內部吸收虧損能力規定，中國銀行向中銀香港合計發放了470億人民幣及30億美元之非資本吸收虧損能力債務工具，強化了本集團吸收虧損和資本重組能力。

管理層討論及分析

壓力測試

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

中銀人壽

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

保險風險管理

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

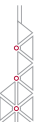
承保策略旨在釐定合理的保費價格水平，使其符合所承保的風險。中銀人壽的承保程序包括篩查過程，如檢查投保人的健康狀況及家族病史等，以確保與承保策略一致。

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

有關本集團保險風險管理之詳細資料，請見財務報表附註4.4。

利率風險管理

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



流動資金風險管理

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

信貸風險管理

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

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

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

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

股權及基金價格風險管理

中銀人壽的股權及基金價格風險是指因股票、股票基金及私募股權價格波動導致損失的風險。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的風險。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。



深知 所以更近

深知未來由您我一起創造
共同推動綠色發展及社會公益
連繫更多，理想更近

