

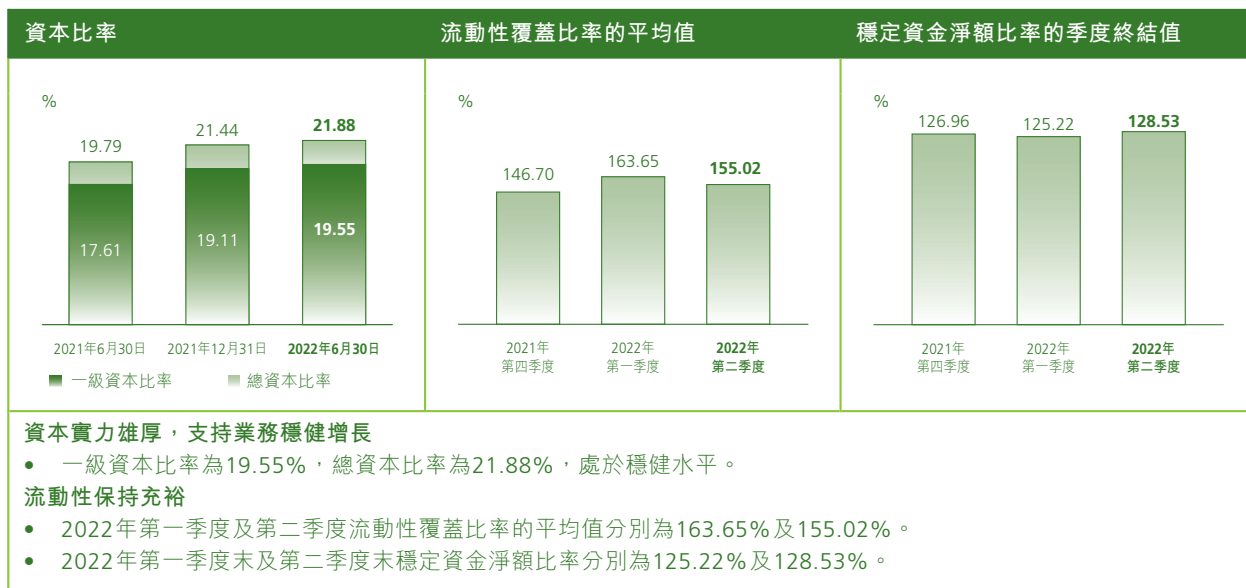
管理層討論及分析

財務表現及狀況摘要

下表列出本集團2022年上半年主要財務結果概要，以及與2021年上半年和下半年的比較。

期內溢利			平均股東權益回報率 ¹ 及 平均總資產回報率 ¹			每股基本盈利及每股股息																																	
港幣億元 <table><tr><th>期內溢利 (港幣億元)</th></tr><tr><td>2021年上半年</td><td>135.91</td></tr><tr><td>2021年下半年</td><td>114.08</td></tr><tr><td>2022年上半年</td><td>144.17</td></tr></table>			期內溢利 (港幣億元)	2021年上半年	135.91	2021年下半年	114.08	2022年上半年	144.17	% <table><tr><th>期</th><th>平均總資產回報率 (%)</th><th>平均股東權益回報率 (%)</th></tr><tr><td>2021年上半年</td><td>0.76</td><td>8.42</td></tr><tr><td>2021年下半年</td><td>0.63</td><td>6.95</td></tr><tr><td>2022年上半年</td><td>0.78</td><td>8.84</td></tr></table>			期	平均總資產回報率 (%)	平均股東權益回報率 (%)	2021年上半年	0.76	8.42	2021年下半年	0.63	6.95	2022年上半年	0.78	8.84	港元 <table><tr><th>期</th><th>每股股息 (港元)</th><th>每股基本盈利 (港元)</th></tr><tr><td>2021年上半年</td><td>0.4470</td><td>1.1895</td></tr><tr><td>2021年下半年</td><td>0.6830</td><td>0.9831</td></tr><tr><td>2022年上半年</td><td>0.4470</td><td>1.2742</td></tr></table>			期	每股股息 (港元)	每股基本盈利 (港元)	2021年上半年	0.4470	1.1895	2021年下半年	0.6830	0.9831	2022年上半年	0.4470	1.2742
期內溢利 (港幣億元)																																							
2021年上半年	135.91																																						
2021年下半年	114.08																																						
2022年上半年	144.17																																						
期	平均總資產回報率 (%)	平均股東權益回報率 (%)																																					
2021年上半年	0.76	8.42																																					
2021年下半年	0.63	6.95																																					
2022年上半年	0.78	8.84																																					
期	每股股息 (港元)	每股基本盈利 (港元)																																					
2021年上半年	0.4470	1.1895																																					
2021年下半年	0.6830	0.9831																																					
2022年上半年	0.4470	1.2742																																					
期內溢利 2022年上半年期內溢利為港幣144.17億元，按年上升6.1%，較2021年下半年上升26.4%。 - 平均股東權益回報率及平均總資產回報率分別為8.84%及0.78%。 - 每股基本盈利為港幣1.2742元。每股中期股息為港幣0.447元。																																							
淨息差			成本對收入比率			特定分類或減值貸款比率 ²																																	
% <table><tr><th>期</th><th>調整後 (%)</th><th>賬面 (%)</th></tr><tr><td>2021年上半年</td><td>1.10</td><td>1.08</td></tr><tr><td>2021年下半年</td><td>1.08</td><td>1.04</td></tr><tr><td>2022年上半年</td><td>1.13</td><td>0.99</td></tr></table>			期	調整後 (%)	賬面 (%)	2021年上半年	1.10	1.08	2021年下半年	1.08	1.04	2022年上半年	1.13	0.99	% <table><tr><th>期</th><th>成本對收入比率 (%)</th></tr><tr><td>2021年上半年</td><td>30.27</td></tr><tr><td>2021年下半年</td><td>36.88</td></tr><tr><td>2022年上半年</td><td>28.74</td></tr></table>			期	成本對收入比率 (%)	2021年上半年	30.27	2021年下半年	36.88	2022年上半年	28.74	% <table><tr><th>期</th><th>特定分類或減值貸款比率 (%)</th></tr><tr><td>2021年6月30日</td><td>0.29</td></tr><tr><td>2021年12月31日</td><td>0.27</td></tr><tr><td>2022年6月30日</td><td>0.46</td></tr></table>			期	特定分類或減值貸款比率 (%)	2021年6月30日	0.29	2021年12月31日	0.27	2022年6月30日	0.46			
期	調整後 (%)	賬面 (%)																																					
2021年上半年	1.10	1.08																																					
2021年下半年	1.08	1.04																																					
2022年上半年	1.13	0.99																																					
期	成本對收入比率 (%)																																						
2021年上半年	30.27																																						
2021年下半年	36.88																																						
2022年上半年	28.74																																						
期	特定分類或減值貸款比率 (%)																																						
2021年6月30日	0.29																																						
2021年12月31日	0.27																																						
2022年6月30日	0.46																																						
市場利率上升，淨息差擴闊 - 淨息差為0.99%。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1.13%，按年上升3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，資產收益率持續改善。 持續做好資源配置，成本效益保持良好 - 成本對收入比率為28.74%。本集團加強成本管理，保障戰略項目資源投入的同時，做好資源配置及積極踐行低碳營運，成本對收入比率持續處於本地銀行業較佳水平。 審慎管控風險，資產質量保持穩健 - 特定分類或減值貸款比率為0.46%，持續優於市場平均水平。																																							

管理層討論及分析



1. 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」。
2. 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。
3. 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年上半年，全球新冠肺炎疫情仍然反覆，持續對供應鏈產生影響；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，美聯儲啟動加息及縮表，歐洲央行亦從縮減買債過渡至開始加息。中國內地方面，進入第二季度以來，受疫情因素、國際局勢等疊加影響，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通關限制，有利於區內經濟活動復甦。

香港方面，第五波疫情影響首季度經濟表現，本地消費也受到影響。其後社交距離措施開始分階段逐步放寬，加上香港特區政府再度推出電子消費券的提振效應，第二季度本地生產總值比去年同期跌幅收窄。

港元匯價於上半年曾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6月末的0.87%。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6月末的1.79%，一個月擔保隔夜融資利率亦由0.05%上升至1.69%。美國國庫債券孳息率曲線趨平，2年期與10年期收益率的息差由2021年末的78個基點收窄至2022年6月末的6個基點，其後更出現倒掛。

香港股票市場方面，2022年上半年，受環球市場氣氛影響，新股上市集資市況淡靜，股市總集資金額及日均成交額較上年同期分別下跌76.6%及26.5%。2022年6月末，恒生指數較2021年末下跌6.6%。

樓市方面，由於上半年港股波動、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，疊加因素導致香港私人住宅物業成交量按年下跌，住宅物業價格亦較上年末有所回落。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，甲級寫字樓市場則相對平穩。

儘管宏觀經濟環境面對較多挑戰，但銀行業仍不乏發展機遇。加息週期的來臨，將有利銀行業的盈利前景。另外，「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、以及香港「北部都會區」建設規劃等利好條件，能夠為香港銀行業帶來巨大的業務商機。

管理層討論及分析

綜合財務回顧

財務要點

港幣百萬元	半年結算至 2022年6月30日	半年結算至 2021年12月31日	半年結算至 2021年6月30日
提取減值準備前之淨經營收入	27,232	23,932	25,050
經營支出	(7,826)	(8,825)	(7,582)
提取減值準備前之經營溢利	19,406	15,107	17,468
提取減值準備後之經營溢利	17,692	14,144	16,286
除稅前溢利	17,389	13,815	16,153
期內溢利	14,417	11,408	13,591
本公司股東應佔溢利	13,472	10,394	12,576

2022年上半年，本集團期內提取減值準備前之淨經營收入為港幣272.32億元，按年上升港幣21.82億元或8.7%。受惠市場利率上升，以及本集團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。淨服務費及佣金收入按年下跌，主要受本年初新冠肺炎疫情嚴峻、投資市場淡靜，以及商業活動疲弱影響。淨交易性收益按年上升，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。經營支出有所上升，本集團在保障重點領域和戰略項目資源投放的同時，通過存量優化與挖潛內部資源以支持增量需求。此外，減值準備淨撥備增加，投資物業公平值調整之淨虧損

亦有所上升。期內溢利按年上升港幣8.26億元或6.1%至港幣144.17億元。股東應佔溢利為港幣134.72億元，按年上升港幣8.96億元或7.1%。

與2021年下半年相比，本集團提取減值準備前之淨經營收入上升港幣33.00億元或13.8%，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及淨交易性收益上升，以及經營支出回落，抵銷了淨服務費及佣金收入下跌和減值準備淨撥備增加的影響，期內溢利較上年下半年上升港幣30.09億元或26.4%。

收益表分析

淨利息收入及淨息差

港幣百萬元，百分比除外	半年結算至 2022年6月30日	半年結算至 2021年12月31日	半年結算至 2021年6月30日
利息收入	22,002	20,450	19,848
利息支出	(6,621)	(4,451)	(3,906)
淨利息收入	15,381	15,999	15,942
平均生息資產	3,139,822	3,052,163	2,977,664
淨利差	0.90%	0.97%	1.02%
淨息差	0.99%	1.04%	1.08%
淨息差(調整後)*	1.13%	1.08%	1.10%

* 計入外匯掉期合約的資金收入或成本。

2022年上半年淨利息收入為港幣153.81億元。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176.63億元，按年上升8.7%，主要由平均生息資產增長及淨息差改善帶動。平均生息資產按年上升港幣1,621.58億元或5.4%。若計入外匯掉期合約的資金收入或成本，淨息差為1.13%，按年上升3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，資產

收益率上升，以及淨無息資金貢獻增加。

與2021年下半年相比，計入外匯掉期合約的資金收入或成本後的淨利息收入上升5.8%，由平均生息資產增加及淨息差上升帶動。平均生息資產增加港幣876.59億元或2.9%。市場利率從低位回升，客戶貸款及債券投資等資產收益率上升，令淨息差擴闊5個基點。

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

管理層討論及分析

下表為各類資產及負債項目的平均餘額和平均利率：

	半年結算至 2022年6月30日		半年結算至 2021年12月31日		半年結算至 2021年6月30日	
	平均餘額 港幣百萬元	平均收益率 %	平均餘額 港幣百萬元	平均收益率 %	平均餘額 港幣百萬元	平均收益率 %
資產						
在銀行及其他金融機構之結餘及定期存放	412,493	0.72	382,074	0.83	385,213	0.80
債券投資及其他債務工具	1,082,644	1.30	1,059,290	1.24	970,458	1.27
客戶貸款及其他賬項	1,638,263	1.66	1,596,657	1.51	1,604,278	1.52
其他生息資產	6,422	2.53	14,142	0.81	17,715	0.70
總生息資產	3,139,822	1.41	3,052,163	1.33	2,977,664	1.34
無息資產	544,979	–	541,641	–	606,975	–
資產總額	3,684,801	1.20	3,593,804	1.13	3,584,639	1.12
負債						
	平均餘額 港幣百萬元	平均利率 %	平均餘額 港幣百萬元	平均利率 %	平均餘額 港幣百萬元	平均利率 %
銀行及其他金融機構之存款及結餘	323,117	0.81	296,539	0.78	203,553	0.44
往來、儲蓄及定期存款	2,254,428	0.46	2,115,003	0.31	2,263,622	0.30
其他付息負債	22,756	1.10	21,434	0.19	18,178	1.09
總付息負債	2,600,301	0.51	2,432,976	0.36	2,485,353	0.32
股東資金*及其他無息存款及負債	1,084,500	–	1,160,828	–	1,099,286	–
負債總額	3,684,801	0.36	3,593,804	0.25	3,584,639	0.22

* 股東資金指本公司股東應佔股本和儲備。

管理層討論及分析

淨服務費及佣金收入

港幣百萬元	半年結算至 2022年6月30日	半年結算至 2021年12月31日	半年結算至 2021年6月30日
貸款佣金	1,769	953	1,793
證券經紀	1,388	1,554	2,189
信用卡業務	903	1,145	996
保險	556	795	734
繳款服務	360	377	374
信託及託管服務	341	390	374
基金分銷	295	307	417
匯票佣金	262	302	321
保管箱	149	155	151
買賣貨幣	87	61	58
基金管理	26	60	101
其他	687	588	608
服務費及佣金收入	6,823	6,687	8,116
服務費及佣金支出	(1,679)	(1,472)	(1,459)
淨服務費及佣金收入	5,144	5,215	6,657

2022年上半年，淨服務費及佣金收入為港幣51.44億元，按年下降港幣15.13億元或22.7%，主要由於投資市場氣氛淡靜，證券經紀、保險及基金分銷佣金收入按年分別下降36.6%、24.3%及29.3%；資本市場波動影響基金投資表現，基金管理佣金收入按年減少74.3%。商業活動及消費市道疲弱，匯票、信用卡、信託及託管服務、繳款服務和貸款佣金收入亦按年下降。買賣貨幣佣金收入按年上升50.0%，主要受惠東南亞地區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。

與2021年下半年相比，淨服務費及佣金收入下跌港幣0.71億元或1.4%，保險、證券經紀、信用卡、信託及託管服務、基金管理、匯票、繳款服務及基金分銷佣金收入下降。貸款及買賣貨幣佣金收入則上升。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。

管理層討論及分析

淨交易性收益

港幣百萬元	半年結算至 2022年6月30日	半年結算至 2021年12月31日	半年結算至 2021年6月30日
外匯交易及外匯交易產品	4,685	2,561	2,164
利率工具及公平值對沖的項目	4,071	(12)	(48)
商品	182	72	103
股權及信貸衍生工具	20	116	135
淨交易性收益總額	8,958	2,737	2,354

2022年上半年，本集團淨交易性收益為港幣89.58億元，按年上升港幣66.04億元或280.5%。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66.76億元，按年增加226.9%，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去年同期的淨交易性虧損轉為本年上半年的淨交易性收益。商品淨交易性收益上升，主要源於貴金屬交易收益增加。

股權及信貸衍生工具淨交易性收益按年下降港幣1.15億元，主要因股市淡靜導致股票掛鉤結構性產品收入下降。

與2021年下半年相比，淨交易性收益上升港幣62.21億元或227.3%。剔除外匯掉期合約的資金收入或成本後的淨交易性收益較上年下半年上升226.3%，主要因市場利率變動引致若干利率工具組合的市場劃價變化。

其他以公平值變化計入損益之金融工具淨(虧損)/收益

港幣百萬元	半年結算至 2022年6月30日	半年結算至 2021年12月31日	半年結算至 2021年6月30日
其他以公平值變化計入損益之金融工具淨(虧損)/收益	(1,471)	(1,232)	96

2022年上半年，其他以公平值變化計入損益之金融工具錄得淨虧損港幣14.71億元，2021年上半年則錄得淨收益港幣0.96億元，變化主要由於市場利率變動，引致中銀人壽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。

與2021年下半年相比，淨虧損的增加主要由於市場利率變動導致中銀人壽債券相關投資的市場劃價下降。

管理層討論及分析

經營支出

港幣百萬元	半年結算至 2022年6月30日	半年結算至 2021年12月31日	半年結算至 2021年6月30日
人事費用	4,605	5,153	4,389
房產及設備支出（不包括折舊及攤銷）	589	653	579
折舊及攤銷	1,526	1,524	1,515
其他經營支出	1,106	1,495	1,099
經營支出	7,826	8,825	7,582

	2022年6月30日	2021年12月31日	2021年6月30日
全職員工數目	14,220	14,553	14,462

經營支出為港幣78.26億元，按年增加港幣2.44億元或3.2%。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28.74%，保持在本地同業較佳水平。

人事費用按年增長4.9%，主要是去年同期計提與業績掛鉤之酬金的基數較低。

房屋及設備支出上升1.7%，主要是資訊科技投入增加。

折舊及攤銷上升0.7%，主要是無形資產攤銷和房產折舊支出增加，抵銷了使用權資產及資訊科技折舊支出減少的影響。

其他經營支出增加0.6%，主要是防疫物資、廣告、慈善捐款等業務支出增加。

與2021年下半年相比，經營支出減少港幣9.99億元或11.3%，主要由於人事費用、業務推廣、慈善捐款、專業諮詢及廣告等支出減少。

管理層討論及分析

貸款及其他賬項減值準備淨撥備

港幣百萬元	半年結算至 2022年6月30日	半年結算至 2021年12月31日	半年結算至 2021年6月30日
第一階段	(359)	425	40
第二階段	(316)	(678)	(504)
第三階段	(1,051)	(516)	(733)
貸款及其他賬項減值準備淨撥備	(1,726)	(769)	(1,197)

2022年上半年，貸款及其他賬項減值準備淨撥備為港幣17.26億元，按年增加港幣5.29億元或44.2%。第一階段減值準備為淨撥備港幣3.59億元，上年同期則為淨回撥港幣0.40億元。2022年上半年第五波疫情影響香港經濟，地緣政治風險持續，全球通脹高企，更新預期信用損失模型參數令撥備較多，而上年同期則因全球主要經濟體逐漸復甦帶動，令模型參數有所改善而錄得淨回撥。第二階段減值準備為淨撥備港幣3.16億元，按年減少港幣1.88億元，主要是上年同期為反映若干涉及紓困措施客戶的潛在風險令撥備基數較高。第三階段減值準備淨撥備為港幣

10.51億元，按年增加港幣3.18億元，主要由於本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年度化信貸成本為0.21%，較上年同期上升0.06個百分點。截至2022年6月30日，總貸款減值準備對客戶貸款比率為0.67%。

與2021年下半年相比，貸款及其他賬項減值準備淨撥備增加港幣9.57億元或124.4%，主要是2022年上半年更新預期信用損失模型參數、若干公司客戶貸款評級下降及貸款增長較高，引致撥備增加。

資產負債分析

下表列出本集團的資產組成。有關本集團衍生金融工具的合約／名義數額及公平值，請見中期財務資料附註21。有關各項重要類別的或然負債及承擔之合約數額及總信貸風險加權數額，請見中期財務資料附註36。

資產組成

港幣百萬元，百分比除外	2022年6月30日		2021年12月31日	
	餘額	佔比(%)	餘額	佔比(%)
庫存現金及在銀行及其他金融機構之結餘及定期存放	436,774	12.1	465,535	12.8
香港特別行政區政府負債證明書	212,660	5.9	203,810	5.6
證券投資及其他債務工具 ¹	1,061,350	29.3	1,167,770	32.1
貸款及其他賬項	1,678,660	46.4	1,597,194	43.9
固定資產及投資物業	63,393	1.7	64,163	1.8
其他資產 ²	168,297	4.6	140,958	3.8
資產總額	3,621,134	100.0	3,639,430	100.0

1. 證券投資及其他債務工具包括證券投資及以公平值變化計入損益之金融資產。

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

截至2022年6月30日，本集團資產總額達港幣36,211.34億元，較上年末下跌港幣182.96億元或0.5%。庫存現金及在銀行及其他金融機構之結餘及定期存放下跌港幣287.61億元或6.2%，主要由於其中的存放同業之結餘減少。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1,064.20億元或9.1%。貸款及其他賬項上升港幣814.66億元或5.1%，其中客戶貸款穩健增長港幣819.66億元或5.1%，貿易票據亦增加港幣8.78億元或12.1%。

管理層討論及分析

客戶貸款

港幣百萬元，百分比除外	2022年6月30日		2021年12月31日	
	餘額	佔比(%)	餘額	佔比(%)
在香港使用之貸款	1,136,079	67.6	1,083,205	67.7
工商金融業	622,924	37.1	581,799	36.4
個人	513,155	30.5	501,406	31.3
貿易融資	81,060	4.8	73,611	4.6
在香港以外使用之貸款	463,911	27.6	442,268	27.7
客戶貸款總額	1,681,050	100.0	1,599,084	100.0

2022年上半年，本集團立足香港、大灣區、東南亞三大市場，堅持以客戶為中心，緊密圍繞客戶貸款需求。進一步加強對本港工商及中小企客戶的支持，為客戶制定專項服務方案，並推出金融服務支持措施，支持本地中小企發展。全力拓展按揭貸款，利用「置業專家」手機應用程式和加強與地產代理及按揭中介公司合作，鞏固按揭市場地位。把握區域協同發展機遇，持續加強與東南亞機構、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。期內，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市場維持第一。2022年上半年，客戶貸款增長港幣819.66億元或5.1%至港幣16,810.50億元。

在香港使用之貸款上升港幣528.74億元或4.9%。

- 工商金融業貸款增長港幣411.25億元或7.1%，增長源自物業發展及投資、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117.49億元或2.3%，主要由住宅按揭及其他個人貸款增長帶動。

貿易融資上升港幣74.49億元或10.1%。在香港以外使用之貸款增加港幣216.43億元或4.9%，主要是提供予在內地使用的貸款增長。

管理層討論及分析

貸款質量

港幣百萬元，百分比除外	2022年6月30日	2021年12月31日
客戶貸款	1,681,050	1,599,084
特定分類或減值貸款比率	0.46%	0.27%
總貸款減值準備	11,235	9,877
總貸款減值準備對客戶貸款比率	0.67%	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%

	半年結算至 2022年6月30日	半年結算至 2021年6月30日
信用卡貸款－撇賬比率 ³	1.38%	1.58%

1. 住宅按揭貸款不包括「居者有其屋」計劃及其他政府資助置屋計劃下的按揭貸款。

2. 拖欠比率指逾期超過3個月之貸款佔貸款總餘額的比率。

3. 撇賬比率為期內撇賬總額對期內平均信用卡應收款的比率。

2022年上半年，新冠肺炎疫情反覆，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6月30日，特定分類或減值之客戶貸款餘額為港幣78.10億元，較上年末增加港幣

34.89億元，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0.46%，較上年末上升0.19個百分點。住宅按揭貸款拖欠及經重組貸款比率為0.02%。2022年上半年，信用卡貸款撇賬比率為1.38%，按年下跌0.20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6月30日		2021年12月31日	
	餘額	佔比(%)	餘額	佔比(%)
即期存款及往來存款	296,744	12.4	327,234	14.1
儲蓄存款	1,184,697	49.3	1,194,094	51.2
定期、短期及通知存款	919,168	38.3	809,827	34.7
客戶存款總額	2,400,609	100.0	2,331,155	100.0

2022年上半年，本集團加強與政府機構、公營機構及大型企業等客戶的業務往來，強化中高端客戶基礎，把握跨境理財通等市場機遇，並通過包括線上應用和推出綠色存款等產品創新，以及積極拓展電子支付及收款、代發薪、現金管理、資金池及新股上市收款行等業務。截至2022

年6月30日，客戶存款總額達港幣24,006.09億元，較上年末增加港幣694.54億元或3.0%，其中即期存款及往來存款下降9.3%，儲蓄存款下降0.8%，定期、短期及通知存款則增加13.5%。支儲存款佔比為61.7%，較上年末下降3.6個百分點。

本公司股東應佔股本和儲備

港幣百萬元	2022年6月30日	2021年12月31日
股本	52,864	52,864
房產重估儲備	38,797	38,590
以公平值變化計入其他全面收益金融資產儲備	(8,539)	(413)
監管儲備	6,265	6,073
換算儲備	(1,581)	(1,000)
留存盈利	207,935	201,885
儲備	242,877	245,135
本公司股東應佔股本和儲備總額	295,741	297,999

截至2022年6月30日，本公司股東應佔股本和儲備總額為港幣2,957.41億元，較上年末下降港幣22.58億元或0.8%。房產重估儲備上升0.5%。以公平值變化計入其他全面收益金融資產儲備虧損上升，主要是市場利率變

動的影響。監管儲備上升3.2%，主要由於客戶貸款增長。換算儲備下跌，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。留存盈利較上年末增長3.0%。

管理層討論及分析

資本比率

港幣百萬元，百分比除外	2022年6月30日	2021年12月31日
扣減後的綜合資本		
普通股權一級資本	229,606	224,189
額外一級資本	23,476	23,476
一級資本	253,082	247,665
二級資本	30,185	30,174
總資本	283,267	277,839
風險加權資產總額	1,294,797	1,296,153
普通股權一級資本比率	17.73%	17.30%
一級資本比率	19.55%	19.11%
總資本比率	21.88%	21.44%

截至2022年6月30日，普通股權一級資本及一級資本分別較上年末增長2.4%及2.2%，由2022上半年溢利帶動。總資本較上年末增長2.0%。風險加權資產較上年末下降0.1%。普通股權一級資本比率及一級資本比率分

別為17.73%及19.55%，總資本比率為21.88%。本集團持續做好資本規劃，保持合理的資本水平，滿足更嚴格的監管要求的同時，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	163.65%	134.09%
第二季度	155.02%	134.20%
第三季度	不適用	134.73%
第四季度	不適用	146.70%

	2022年	2021年
穩定資金淨額比率的季度終結值		
第一季度	125.22%	124.90%
第二季度	128.53%	118.50%
第三季度	不適用	125.92%
第四季度	不適用	126.96%

本集團流動性保持穩健。2022年首2個季度的流動性覆蓋比率的平均值及穩定資金淨額比率的季度終結值均高於有

關監管要求。

管理層討論及分析

業務回顧

2022年上半年，本集團貫徹落實《中銀香港集團2021-2025年戰略規劃》，保持戰略定力，持續捕捉本地業務機遇，深耕香港核心市場，夯實客戶與業務基礎，釋放業務潛力；把握國家政策紅利，大力發展跨境業務，發揮離岸市場優勢，參與粵港澳大灣區政策創新，培育新的業務增長點；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「區域全面經濟夥伴關係協定」(RCEP)正式啟動帶來的重大發

展機遇。同時，本集團積極將綠色金融及可持續發展理念融入業務與營運，對內持續落實低碳高效營運，對外把握「碳中和」帶來的綠色金融機遇，積極推動可持續發展表現掛鈎貸款業務發展，提供多元化低碳產品服務，滿足客戶綠色轉型需求。另外，本集團夯實科技基礎，打造全方位數字化銀行服務，同時加強綜合業務平台建設及聯動機制，提升綜合化服務基礎能力。本集團堅守風險底線，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

港幣百萬元，百分比除外	半年結算至2022年6月30日		半年結算至2021年6月30日	
	金額	佔比(%)	金額	佔比(%)
個人銀行	3,079	17.7	3,652	22.6
企業銀行	5,493	31.6	6,713	41.6
財資業務	7,554	43.5	5,141	31.8
保險業務	371	2.1	513	3.2
其他	892	5.1	134	0.8
除稅前溢利總額	17,389	100.0	16,153	100.0

註：詳細分類資料請見中期財務資料附註39。

個人銀行

財務業績

2022年上半年，個人銀行除稅前溢利為港幣30.79億元，按年減少港幣5.73億元或15.7%，主要由於淨服務費及佣金收入減少，以及提取減值準備淨撥備增加，部分跌幅被淨利息收入增加抵銷。淨利息收入上升15.5%，主要是支儲存款及貸款平均餘額增長，以及存款利差改善帶動。淨服務費及佣金收入下降22.2%，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。減值準備淨撥備為港幣1.11億元，按年上升港幣0.44億元，主要由於更新預期信用損失模型參數，引致撥備增加。

業務經營情況

開拓多元化綠色金融產品服務，踐行可持續發展理念

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。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。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。

發揮線上線下優勢，深耕本地核心市場

本集團加速數字化銀行發展，利用創新科技提升線上服務能力，有效保障了各項業務持續有效運作，截至2022年6月末，電子渠道客戶規模較上年末上升。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。手機銀行累計交易筆數按年上升，其中外匯買賣、開立定期存款及轉賬服務等交易增長良好，「保險在線」遙距投保範圍覆蓋多項壽險公司產品，線上渠道市佔率高踞首位，「投資在線」新增組合投資概覽功能及債券二手交易服務，提升客戶線上投資體驗，「置業專家」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年上半年線上按揭月均申請筆數較2021年月均增長約7.3倍。此外，密切關注疫情下市場環境變化，支持香港特區政府及金管局各項金融支援計劃和紓困措施，包括延長物業按揭貸款延期還本安排，為受疫情影響的個人客戶紓緩資金週轉壓力。期內，中銀香港榮獲由新城財經台舉辦「香港企業領袖品牌2022」的「卓越銀行置業規劃及按揭服務品牌」及「卓越銀行證券及投資服務品牌」獎項。

管理層討論及分析

豐富增值服務體驗，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，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6月末，高端客層品牌「私人財富」客戶數較上年末錄得雙位數增幅，客戶基礎進一步擴大。打造全新年輕品牌，自5月起推出「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，推出至6月末共吸納過萬戶全新客戶。推出採用ESG環保物料製成的「中銀Chill Card」，通過特選商戶10%現金回贈和移動支付、網上簽賬5%現金回贈，吸引年輕一族加入綠色消費的行列。期內，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」。

本集團私人銀行業務平穩增長。透過與集團內各個單位及東南亞機構緊密聯動，完善高端客戶的服務鏈，為高端客戶及家族辦公室提供專業私人銀行服務，並積極將綠色金融及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，優化私人銀行服務及交易平台，持續進行工作流程電子化及智能化，積極創新服務模式，以及豐富專屬產品種類。截至2022年6月末，私人銀行管理資產總值較去年末增加2.4%。

鞏固跨境金融優勢，夯實人民幣業務基礎

優化跨境客戶服務體驗，因應部分香港客戶在疫情下未能親身前往內地分行處理賬戶事宜，推出遙距更新賬戶資料及重啟內地賬戶等多項便利措施。截至2022年6月末，大灣區「開戶易」累計開戶逾18.5萬戶，較上年末穩步上升。持續加強「中銀跨境理財通」產品配置，優化業務流程及線上服務模式，提升客戶體驗。截至2022年6月末，「南向通」及「北向通」開戶量在香港均位居前列。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。期內，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」，及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。

企業銀行

財務業績

企業銀行除稅前溢利為港幣54.93億元，按年減少港幣12.20億元或18.2%，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上升1.3%，其中淨利息收入較去年同期基本持平，存款利差改善，但被貸款利差收窄抵銷。淨服務費及佣金收入按年基本持平，貸款及專業服務費的佣金收入上升，但匯票、信託及託管服務佣金收入下降。淨交易性收益增加14.6%，主要是代客交易的兌換收入上升。減值準備淨撥備為港幣15.90億元，按年增加港幣12.44億元，主要由於若干公司客戶貸款評級下降，以及更新預期信用損失模型參數，引致撥備增加。

業務經營情況

持續提升綜合服務能力，推動綠色及可持續發展

堅持以客戶為中心，持續推進業務深化轉型，以專業及綜合化服務滿足客戶全方位業務需求。主動應對市場環境變化，把握機遇，加強對本港、大灣區及東南亞重點項目支持，繼續保持港澳地區銀團貸款市場安排行首位，完成多筆具市場影響力的債券承銷項目。按主板上市項目計算，本集團新股上市主收款行業務在項目數量及集資金額上均保持市場最大份額。進一步推動貿易融資、支付結算、財資中心等重點業務的發展，資金池業務保持領先地位。憑藉卓越的專業實力，本集團與客戶攜手開展的優秀合作項

目屢獲專業媒體獎項，包括為一家軌道交通設備供應商搭建的海外財資中心及全球資金池榮獲《國際財資管理》頒發「最佳資金池項目－最佳推薦獎」；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」。

積極踐行可持續發展理念，豐富完善綠色金融產品服務體系，包括為企業擔當綠色顧問，安排綠色貸款，推出綠色定期存款計劃，承銷綠色債券，提供綠色現金管理服務，支持及鼓勵企業建立可持續發展的商業模式和實現綠色發展目標。截至6月末，綠色及可持續發展表現掛鉤貸款餘額較上年末增長50%，承銷ESG相關債券金額較去年同期增長71%。本集團連續第二年發行以「可持續發展與智慧生活」為主題的綠色債券，發行規模為港幣20億元，年期2年，用於合資格低碳基礎設施項目的融資或再融資，以促進可再生能源及綠色建築等行業發展。聯同標普道瓊斯指數推出「標普 中銀香港中國香港大灣區淨零2050氣候轉型指數」，為首個聚焦大灣區上市企業的氣候轉型指數，以推動大灣區企業實現多項氣候轉型為目標，鼓勵區內上市企業向低碳經濟轉型，亦為資本市場提供具有成本效益、多元化的投資選擇，促使更多資金流向低碳轉型的企業。在推進可持續發展方面得到市場認可，榮獲由新城財經台主辦的「香港企業領袖品牌2022」之「卓越綠色及可持續發展企業銀行服務品牌」殊榮。

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

本集團積極擔當社會責任，進一步強化對本港工商及中小企客戶的支持，通過持續提升行業專業化及數字化服務能力，為客戶制定專項服務方案，精準服務客戶需求。因應本港第五波疫情，本集團加大金融服務支持力度，持續支持香港按揭證券有限公司推出的「中小企融資擔保計劃」信貸擔保產品和「百分百擔保特惠貸款」計劃，以及香港金管局「預先批核還息不還本」計劃，協助中小企應對經營環境變化，與客戶共渡時艱。積極參與香港金管局構建「商業數據通」項目，通過使用商業數據為中小企提供授信支持，同時推出「中銀收單商戶貸款計劃」，利用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，提升服務體驗。本集團長期為中小企提供優質服務廣獲認同，連續15年榮獲香港中小型企業總商會頒發「中小企業最佳拍檔獎」。

充分發揮協同優勢，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，加強對政策、規劃的研究分析，共同挖掘重點行業及客戶的金融需求，紮實提升業務聯動成效。緊貼政策機遇，以多元化產品及服務支持粵港澳大灣區、長三角、京津冀等重點區域科創企業發展，並持續關注香港特區政府

對「北部都會區」的建設規劃和業務機會，培育新的業務增長點。持續緊抓人民幣國際化業務機遇，推動互聯互通業務，豐富和創新人民幣產品，期內提升與「貿易聯動」(eTradeConnect)、Contour及Effitrade等大型區塊鏈貿易金融平台在人民幣方面的應用效能，重點客群、重點區域業務取得突破，離岸人民幣業務保持領先地位。

東南亞業務方面，本集團堅持一體化經營理念，緊抓RCEP生效後亞太地區經貿合作緊密的機遇，與中國銀行亞太區域機構保持密切合作，重點發展「一帶一路」與「走出去」項目及區域大型客戶業務，積極牽頭或參與東南亞區域銀團項目，東南亞工業園項目取得積極進展。同時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，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，環球交易銀行平台(iGTB)成功拓展至8個東南亞國家，提供線上遙距進行同行轉賬、境內跨行轉賬、國際匯款等交易，並支援跨幣種發薪服務及多項東南亞區域特色支付服務，為企業客戶提供全功能線上服務，企業銀行區域管理能力和競爭力顯著提升。

託管及信託業務穩健發展

本集團著力擴大業務覆蓋範圍，推進對金融機構客戶的拓展，同時積極加強與中國銀行海外分行的聯動營銷。截至6月末，託管客戶數量實現良好增長，較上年末增長7%，企業及機構託管資產總值逾港幣6,200億元。持續深化與中資投資企業客群在企業信託及代理業務領域的合作，全力協助客戶在債券市場籌集資金。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」）不斷拓寬多元化收入來源，成功爭取成為多個大型企業職業退休金計劃服務的行政管理人。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e-Form」應用程式升級版。截至6月末，強積金資產規模達港幣760億元，穩居強積金市場前列。基金信託及行政管理業務方面，積極協助本集團重點機構客戶推出大型基金，攜手投資經理構建私人開放式基金型公司，並推出首隻支持按日派息及再投資的非貨幣市場基金。積極探索「跨境理財通」的潛在業務商機，並為特殊目的收購公司(SPAC)提供託管及第三方託管服務。期內，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，新城財經台主辦「香港企業領袖品牌2022」中蟬聯「卓越網上強積金平台品牌」，路孚特「理柏基金香港

年獎2022」的多個基金獎項，以及香港社會服務聯會主辦「商界展關懷」計劃中榮獲「商界展關懷」商標。

財資業務

財務業績

財資業務除稅前溢利為港幣75.54億元，按年增加港幣24.13億元或46.9%，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，部分增幅被其他金融資產之淨虧損，以及資金成本上升引致淨利息收入下降所抵銷。

業務經營情況

持續提升交易能力，穩步推進全球市場業務發展

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顯著提升，代客業務發展良好。同時，深化區域條線管理，逐步豐富東南亞財資產品，積極提供產品組合服務，不斷提升客戶服務能力，東南亞業務發展良好。此外，本集團繼續與中國銀行亞太機構聯動合作，期內協助東京分行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定息債券，並積極與東京及悉尼分行等開展外匯掉期業務。

管理層討論及分析

推動跨境業務向縱深發展，鞏固人民幣財資業務優勢

香港人民幣清算行的清算量繼續保持增長，2022年上半年清算金額達人民幣192萬億元，同比上升7.6%。持續加強人民幣產品創新和推廣，積極培育離岸人民幣市場，人民幣交易規模增長勢頭良好。發揮區域協同優勢，挖掘當地市場潛力。胡志明市分行與越南同業完成大額USD/CNH兌換及跨境匯款業務，萬象分行和文萊分行相繼做首筆人民幣貿易相關業務，馬尼拉分行上半年跨境人民幣清算量按年增長10.5%，在菲律賓市場份額超過83%。積極支持中國與印度尼西亞雙邊本幣結算機制(LCS)和相關業務，雅加達分行LCS交易規模及其人民幣薪金直匯業務均居當地同業首位。期內，中銀香港榮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，提早部署及主動管控風險，並尋找固定收益的投資機會以提升回報。同時，積極推動綠色金融創新，期內完成首筆綠色回購交易，將非綠

色美元債券抵押予交易對手，獲取港元資金掛鉤到綠色貸款，用作支持可持續發展建築項目。

積極捕捉市場機遇，資產管理業務穩健發展

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穩健拓展業務，積極為客戶尋找及捕捉市場投資機會，做好資產配置，並強化投研能力。踐行ESG發展理念，積極完善內部政策及流程體系，並將氣候相關風險因素融入投資風險管理框架，提升氣候相關風險管理。此外，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，期內榮獲《亞洲資產管理》「2022年最佳資產管理大獎－香港區」評選的「最佳中國基金公司」及「最佳人民幣基金經理」獎項；「中銀香港全天候ESG多元資產基金」於香港中資基金業協會及彭博合辦的「2021年度離岸中資基金大獎」中榮獲「最佳創新公募基金」獎項。

保險業務

財務業績

2022年上半年，本集團保險業務毛保費收入為港幣153.88億元，較去年同期上升10.5%，新造標準保費按年上升5.1%至港幣66.04億元。期內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84.0%至港幣9.64億元。惟金融市場波動，影響投資收入，除稅前溢利按年下跌27.7%至港幣3.71億元。

業務經營情況

多渠道拓展中高端客戶，擴大電子渠道的覆蓋面

中銀人壽積極拓展中高端客戶，在高端私人銀行、中資銀行經紀人、大型獨立理財顧問三線全方位部署下，成功把握中高端客戶對市場產品需求的機遇，穩住業務表現。通過擴充專屬代理人團隊規模，加強經紀渠道的產品及配套等措施，持續強化多渠道策略發展。擴大電子渠道的覆蓋面，上半年協助Livi Bank成功申請保險代理機構牌照，並透過「livi」應用程式推出「三年保儲蓄保險計劃」，市場反應熱烈。

致力推進ESG可持續發展工作

中銀人壽致力推進ESG工作，持續推廣「大家減齡」獎賞應用程式，提升客戶健康及保健意識，鼓勵客戶培養良好生活習慣。深化與慈善機構的合作，惠澤社區，積極承擔社會責任。期內於獎賞程式內舉辦「減齡萬歲慈善賽」，推動客戶透過達到共同目標以支持公益慈善項目，支持香港聖公會福利協會轄下院舍的抗疫工作，以及基層家庭的物資援助。同時，中銀人壽捐出新冠病毒快速抗原檢測包予聖雅各福群會，支持社福機構及基層抗疫需要，並透過「香港社福界聯合抗疫大行動」，為受僱於安老院舍及殘疾人院舍之合資格前線員工提供免費人壽保障，受惠機構逾1,000家，惠及院舍員工達40,000名。中銀人壽持續創造更多社會共享價值，透過與環保專家及社福機構的夥伴合

作，策劃多項ESG主題的企業公益項目備受業界稱許，榮獲多項嘉獎及殊榮。

壽險業務位居市場前列，優質服務得到認同

中銀人壽在香港人壽保險市場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，優質服務及專業形象備受業界肯定，榮獲多個本地及區域獎項，包括《明報》主辦的「卓越財經大獎2022：品牌價值－卓越社會公益企業大獎」，Academy of Interactive & Visual Arts頒發的第28屆The Communicator Awards優異獎，以及《Job Market求職廣場》頒發「卓越僱主大獎」。

東南亞業務

本集團堅持區域一體化發展方向，深化條線管理，推動東南亞區域業務高質量發展。把握RCEP生效機遇，積極落實區域業務協同機制，促進多層次多元化業務聯動，深挖全球人口最多、經貿規模最大、最具發展潛力自由貿易區的業務機會，佈局東南亞潛力市場。2022年既是中國與東南亞國家聯盟建立全面戰略夥伴關係開局之年，也是全球關注擺脫疫情、復甦經濟的新起點。上半年，本集團持續發揮協同優勢，優化區域產品配套，提升區域管理能力和競爭力，各東南亞機構業務質效穩步提升，逐步發展成為當地主流外資銀行。

管理層討論及分析

完善區域網絡佈局，持續優化東南亞機構管理

本集團不斷深入實施區域管理模式，完善區域機構管理，強化區域一體化發展方向，輔以「一行一策」發展定位的有機結合，提升各東南亞機構的發展積極性。持續提升區域化服務能力，中銀泰國、中銀馬來西亞及馬尼拉分行推出線上人民幣薪金直匯產品。加速東南亞機構的數字化發展和效能提升，持續優化當地客戶線上支付體驗。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的中資銀行，並推出跨境開立中銀香港個人賬戶服務。把握泰國央行和馬來西亞國家銀行聯合推出跨境二維碼支付聯動系統的機遇，中銀泰國推出PromptPay 7×24小時跨行實時轉賬和二維碼掃碼匯款服務，中銀馬來西亞推出透過實時零售支付平台(RPP)及實時網上支付結算系統(FPX)支付的功能。協助5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，為菲律賓和馬來西亞同業開立人民幣賬戶，並成功爭取辦理泰國當地券商的合格境外機構投資者(QFII)資產託管業務資格，文萊分行跨境金融業務量及跨境人民幣結算量亦錄得明顯增長，保持當地同業領

先地位。期內順利完成雅加達分行南城支行遷址工作，更名為中央公園支行並已正式開業，同時有序推進其他網點遷址事宜。穩步推動東南亞區域營運集中，逐步加快向廣西南寧區域營運中心遷移的進度，進一步提升區域營運水平。

本集團東南亞機構*業務穩健增長，截至2022年6月末，客戶存款餘額為港幣672.91億元，客戶貸款餘額為港幣543.49億元，較上年末(不含匯率變動)的增長率分別為6.8%及3.0%。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15.07億元，不含匯率變動的按年增長為22.8%。2022年6月末，不良貸款比率為2.53%，較2021年末上升0.14個百分點。

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

嚴守風險底線，不斷強化區域風險管控能力

本集團持續做好疫情下的區域風險管理，紮實推行「三道防線」管控機制，對東南亞機構提供專業化指導。密切關注和定期評估當前疫情發展對區域市場及各機構的影響並積極應對，確保守住風險底線，保持安全營運。進一步加強東南亞機構信貸風險管理，審慎設定授信方案，定期監察和優化信貸組合結構和質量，深入推進不定期的風險排查和不良貸款評估、重組及清收，確保資產質量穩定，實現業務發展和風險管理的良性互動。不斷提升各機構的市場、利率及流動資金風險管理水平，確保經營符合當地監管要求。持續通過系統和技術優勢，提升合規、防洗錢、反欺詐等風險的管控能力。

世界銀行預測，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出現更強的復甦勢頭。面向未來，東

南亞區域整體發展前景看好，發展機遇較大。依託於雙邊全面戰略夥伴關係，中國和東南亞各國在RCEP、基礎設施互聯互通和數字經濟等方面合作的空間和潛力巨大，必將在更多領域打造更多新的合作亮點。

數字化發展

2022年上半年，本集團持續夯實科技基礎，踐行數字化轉型，建立健全工作機制流程，推動高質量可持續發展。根據本集團制定的數字化轉型五年規劃，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、流程體驗無縫化，並同時完善配套機制，建設敏捷機制，深化科技賦能，培養數字人才，培育創新文化，為客戶提供優質數字化服務及體驗，為本集團長遠發展奠定堅實基礎。

管理層討論及分析

積極發展開放銀行及電子支付業務

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，加快數據互聯互通，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，高峰日用量同比顯著增長291%。此外，針對集團現有企業客戶，額外推出逾百個企業API，涵蓋付款、供應鏈、查詢、收款、財資、保理等業務，數量居於市場領先地位，優化企業客戶服務體驗。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。通過與香港綠色建築議會合作舉辦教育推廣活動，進一步推動市民支持綠色建築及邁向低碳生活。「置業專家」手機應用程式下載量較上年末上升6.1%，達約15萬次，期內經「置業專家」申請按揭貸款數達約7,000筆。教育生態圈方面，增加用戶黏性，加深與持份者的合作關係，提升市場份額，期內大學電子支付交易次數達18萬，新增合作機構17家，新增學校21家。健康生態圈方面，截至2022年6月末，「大家減齡」獎賞應用程式已累積逾5萬名用戶，第三方合作夥伴達50家。持續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。期內BoC Pay成為香港特區政府新一輪消費券計劃（第二階段）營辦商之一，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，協助中

小企業數字化轉型並捕捉消費券計劃帶來的商機，積極助力香港經濟復甦。新春期間，優化電子利是功能，客戶透過手機銀行及BoC Pay派發電子利是的總金額按年增長近四成。截至2022年6月末，BoC Pay客戶量較去年末增長9%，規模逾百萬戶，交易量按年上升9%，BoC Bill結算量亦按年增長6%。

移動銀行助力零企綜合化服務產品

以價值鏈推進產品和服務整合，提供綜合化產品服務。以現有產品為基礎，匯集企業客戶的綜合化需求。針對企業客戶，推出線上貸款申請功能，客戶可透過企業網上銀行(iGTB NET)及企業移動銀行(iGTB MOBILE)等線上平台輸入資料及上傳文件，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，服務延伸至泰國、馬來西亞、越南、菲律賓、柬埔寨、老撾、文萊及緬甸等8個東南亞國家，並推出70多項線上化產品及功能，為當地企業及業務遍及東南亞市場的企業提供全方位數字化企業金融服務，提升企業區域營運效率。以個人客戶體驗為中心，端對端全流程為客戶提供全渠道及無縫化服務，期內推出約50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。因應年輕客戶偏好使用數字化理財的特性，持續優化手機銀行服務體驗，接連推出不同的數字化財富策劃、投資及保險服務等，以配合其理財需要和生活習慣。

智能營運提升營運效率

本集團加快智慧技術擴展應用，進一步加強光學文字辨識技術，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。引入多元化敏捷工具，包括敏捷項目管理、內容協作、自動化工具，提升員工體驗及營運效率。由中銀香港主辦、香港金管局、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，以「敢為人先 驅動未來」為主旨，共吸引了接近500名大專生及初創公司人員組隊參賽，探索突破傳統行業框架的嶄新商業模式，旨在提升客戶數字化體驗並提升銀行的營運效率。

風險管理 集團銀行業務

總覽

本集團深信良好的風險管理是企業成功的重要元素。在日常經營中，本集團高度重視風險管理，並強調風險控制與業務發展之間必須取得平衡。本集團業務的主要內在風險包括信貸風險、市場風險、利率風險、流動資金風險、操作風險、信譽風險、法律及合規風險及策略風險。本集團的風險管理目標是在提高股東價值的同時，確保風險控制在可接受的水平之內。本集團設有經董事會審批的風險偏

好陳述，表達本集團在風險可控的前提下所願意承擔的風險類型與程度，以實現業務發展目標和達到利益相關者的期望。

風險管理管治架構

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

董事會代表著股東的利益，是本集團風險管理的最高決策機構，並對風險管理負最終責任。董事會在其屬下委員會的協助下，負責確定本集團的風險管理策略、風險偏好和風險文化，並確保本集團具備有效的風險管理系統以落實執行有關策略。

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

管理層討論及分析

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

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

本集團的主要附屬銀行亦採用與本集團一致的風險管理政策。本集團的非銀行附屬公司，如中銀人壽，須按照本集團風險管理的總體要求。這些附屬公司須結合自身行業的特點，制訂風險管理政策，履行日常風險管理職責，並定

期向中銀香港匯報。中銀香港風險管理單位按照各自分工，監督附屬公司的相關風險管理情況。

信貸風險管理

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

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

管理層討論及分析

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

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

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

對於減值評估，根據香港財務報告準則第9號引入減值模型，其要求對按攤餘成本計量及以公平值變化計入其他全

面收益計量的金融工具，確認其預期信用損失(ECL)。在香港財務報告準則第9號下，預期信用損失分類為三個階段進行評估，而金融資產、貸款承諾及財務擔保需在三個階段中歸類為其中一個階段。

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

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

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

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

內部評級模型的客戶信貸評級分為27級，最低的信貸評級（即第27級）屬違約客戶，而其他的信貸評級則為非違約客戶。判斷重大信貸風險惡化的定量標準及定性評估包括：

管理層討論及分析

定量標準

- 未能在合同到期日後三十日內支付本金或利息；
- 於報告日，當剩餘存續期的違約概率較初始確認時違約概率已上升超過一定幅度，反映於其信貸評級自初始確認後下跌至相應水平，將視為信貸風險顯著增加。

定性評估

- 債務人經營或財務狀況發生顯著不利變化；
- 出現信貸風險轉差徵兆的客戶會被列入觀察名單以重檢其預期信用損失階段。

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

預期信用損失是透過無偏頗及概率加權計算的金額，而此金額是以一系列可能的結果、金額的時間價值，以及過去事件、當前狀況和未來經濟狀況預測的合理及有合理據支持

本集團用於評估預期信用損失的關鍵宏觀經濟因素：

宏觀經濟因素	低迷情景	基礎情景	良好情景
2022年香港本地生產總值增長	-5.88%	+2.00%	+6.77%

預期信用損失的計算受宏觀經濟因素及經濟情景所影響，若模型以較悲觀的宏觀經濟因素進行評估或增加概率加權至低迷情景，將會導致預期信用損失上升。本集團根據既

的資料進行評估。本集團在預期信用損失計量中採用三個經濟情景以滿足香港財務報告準則第9號的要求。「基礎」情景代表最可能的結果，而另外兩個情景，分別為「良好」情景和「低迷」情景，則代表較低可能的結果，與基礎情景相比，此兩個情景的結果較為樂觀或悲觀。

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

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

本集團對經濟環境的觀點反映於每個情景所分配的概率加權，而本集團採用審慎及貫切的信貸策略，以確保減值準備的充足性。基礎情景獲分配較高的概率加權以反映最可能的結果，而良好和低迷情景獲分配較低的概率加權以反映較低可能的結果。於2022年6月，本集團基礎情景的概率加權高於良好及低迷情景之總和。

定機制每季度對減值模型所使用的宏觀經濟因素及經濟情景的概率加權進行重檢。

管理層討論及分析

於2022年6月30日，若5%的概率加權從基礎情景轉移至低迷情景，預期信用損失將會增加4.06%；若5%的概率加權從基礎情景轉移至良好情景，則將會減少2.36%。

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

市場風險管理

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

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

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

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

本集團採用風險值計量一般市場風險，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個月內的例外情況應該不超過4次。

管理層討論及分析

利率風險管理

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

- 利率重訂風險：資產與負債的到期日或重訂價格期限可能錯配，進而影響淨利息收入及經濟價值；
- 利率基準風險：不同交易的定價基準不同，令資產的收益率和負債的成本可能會在同一重訂價格期間以不同的幅度變化；及
- 期權風險：由於資產、負債或表外項目附設有期權，當期權行使時會改變相關資產或負債的現金流。

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

本集團設定利率風險指標及限額，每日用於識別、計量、監測和控制利率風險。主要風險指標和限額包括但不限於重訂價缺口、利率基準風險、久期、基點現值(PVBP)、淨利息波動比率(NII)、經濟價值波動比率(EVE)等。主要風險

指標和限額劃分不同層級，按不同層級分別由財務總監、風險總監、資產負債管理委員會及風險委員會批准。承擔利率風險的各業務單位必須在利率風險指標限額範圍內開展相關業務。本集團推出銀行賬新產品或新業務前，相關單位須先執行風險評估程序，包括評估潛在的利率風險，並考慮現行的風險監控機制是否足夠。如在風險評估程序中發現對銀行利率風險造成重大影響，須上報風險委員會審批。

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

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

流動資金風險管理

流動資金風險是指銀行無法以合理成本及時獲得充足資金，履行到期義務的風險。本集團遵循穩健的流動資金風險偏好，確保在正常情況及壓力情景下均有能力提供穩定、可靠和足夠的現金來源，滿足流動資金需求。

管理層討論及分析

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

本集團管理流動資金風險的目標，是按照流動資金風險偏好，以合理的成本有效管理資產負債表內及表外業務的流動性，實現穩健經營和持續盈利。本集團以客戶存款為主要的資金來源，積極吸納和穩定核心存款，並輔以同業市場拆入款項及在資本市場發行票據，確保穩定和充足的資金來源。本集團根據不同期限及壓力情景下的流動資金需求，調整資產組合的結構（包括貸款、債券投資及拆放同業等），保持充足的流動資產，以便提供足夠的流動資金支持正常業務需要，及在緊急情況下有能力以合理的成本及時籌集到資金，保證對外支付。本集團致力實現融資渠道及期限和資金運用的多樣化，以避免資產負債過於集中，防止因資金來源或運用過於集中在某個方面，當其出現問題時，導致整個資金供應鏈斷裂，觸發流動資金風險。為了管理此類風險，集團對抵押品和資金來源設置了管理集中度的限額，如第一類流動資產佔總流動資產比

率、首十大存戶比率和大存戶比率等。必要時，本集團可採取緩釋措施改善流動性狀況，措施包括但不限於通過銀行同業拆借或在貨幣市場進行回購獲得資金，在二手市場出售債券或挽留現有及吸納新的客戶存款。除了增加資金外，集團還將與交易對手、母行和監管機構保持良好溝通，以加強相互信任。

本集團制訂了集團內部流動資金風險管理指引，管理集團內各成員之間的流動資金，避免相互間在資金上過度依賴。本集團亦注重管理表外業務可能產生的流動資金風險，如貸款承諾、衍生工具、期權及其他複雜的結構性產品。本集團的流動資金風險管理策略涵蓋了外幣資產負債流動管理、抵押品、即日流動性、集團內流動性以及其它風險引致的流動資金風險等，並針對流動資金風險制訂了應急計劃。

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

管理層討論及分析

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

在流動資金風險壓力測試中，本集團設立了自身危機、市場危機及合併危機情景，合併危機情景結合自身危機及市場危機，並採用一套更嚴謹的假設，以評估本集團於更嚴峻的流動資金危機情況下的抵禦能力。壓力測試的假設包括零售存款、批發存款及同業存款之流失率，貸款承諾及與貿易相關的或然負債之提取率，貸款逾期比例及滾動發放比率，同業拆出及有價證券的折扣率等。於2022年6月30日，本集團在以上三種壓力情景下都能維持現金淨流入，表示本集團有能力應付壓力情景下的融資需要。此外，本集團的管理政策要求本集團維持流動資金緩衝，當中包括的高質素或質素相若或有價證券為由官方實體、中央銀行、公營單位或多邊發展銀行發行或擔保，而其風險權重為0%或20%，或由非金融企業發行的有價證券，其外部信用評級相等於A-或以上，以確保在壓力情況下的資金需求。應急計劃明確了需根據壓力測試結果和預警指標結果

為啟動方案的條件，並詳述了相關行動計劃、程序以及各相關部門的職責。

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

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

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

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

操作風險管理

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

管理層討論及分析

本集團實施操作風險管理「三道防線」體系：所有部門或功能單位為第一道防線，是操作風險管理的第一責任人，通過自我評估與自我提升來履行業務經營過程中自我風險控制職能。法律合規與操作風險管理部連同一些與操作風險管理相關的專門職能單位包括人力資源部、公司服務部、防範金融犯罪部、財務管理部、司庫與會計部（統稱為「專門職能單位」）為第二道防線，負責評估和監控第一道防線操作風險狀況，對其工作提供指導。獨立於業務單位的法律合規與操作風險管理部，負責協助管理層管理本集團的操作風險，包括制定和重檢操作風險管理政策和框架、設計操作風險的管理工具和匯報機制、評估及向管理層和風險委員會匯報總體操作風險狀況；專門職能單位對操作風險的一些特定的範疇或與其相關事項，履行第二道防線的牽頭管理責任，除負責本單位操作風險管理外，亦須就指定的操作風險管理範疇向其他單位提供專業意見／培訓並履行集團整體的操作風險牽頭管理。集團審計為第三道防線，對操作風險管理框架的有效性與充足性作獨立評估，需定期稽查本集團各部門或功能單位操作風險管理工作的合規性和有效性，並提出整改意見。

本集團建立了有效的內部控制程序，對所有重大活動訂下政策及監控措施。設置適當的職責分工和授權乃本集團緊守的基本原則。本集團採用關鍵風險指標、自我評估、操作風險事件匯報及檢查等不同的操作風險管理工具或方法

來識別、評估、監察及控制潛在於業務活動及產品內的風險，同時透過購買保險將未能預見的操作風險減低。對支援緊急或災難事件時的業務運作備有持續業務運作計劃，並維持充足的後備設施及定期進行演練。

信譽風險管理

信譽風險是指因與本集團業務經營有關的負面報導（不論是否屬實），可能引致客戶基礎縮小、成本高昂的訴訟或收入減少等風險。信譽風險隱藏於其他風險及各業務運作環節，涉及層面廣泛。

為減低信譽風險，本集團制定並遵循信譽風險管理政策。此政策的目的是當信譽風險事件發生時本集團能夠盡早識別和積極防範。鑒於信譽風險往往是由各種可能令公眾對本集團信任受損的操作及策略失誤所引發，本集團建立關鍵控制自我評估機制包括相關風險評估工具，以評估各主要風險可能對本集團造成的嚴重影響，包括對本集團信譽的損害程度。

此外，本集團建立完善機制持續監測金融界所發生的信譽風險事件，以有效管理、控制及減低信譽風險事件的潛在負面影響。本集團亦借助健全有效機制及時向利益相關者披露信息，由此建立公眾信心及樹立本集團良好公眾形象。

管理層討論及分析

法律及合規風險管理

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

策略風險管理

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

本集團會因應最新市場情況及發展，定期檢討業務策略。

資本管理

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

為符合金管局監管政策手冊「監管審查程序」內的要求，本集團採用內部資本充足評估程序並每年作出重檢。按金管局對第二支柱的指引，內部資本充足評估程序主要用以評估在第一支柱下未有涵蓋或充分涵蓋的重大風險所需的額外資本，從而設定本集團最低普通股權一級資本比率、最低一級資本比率及最低總資本比率。同時，本集團亦就前述的資本比率設定了運作區間，以支持業務發展需要及促進資本的有效運用。

壓力測試

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

中銀人壽

中銀人壽的業務按香港《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，請見中期財務資料附註3.4。

利率風險管理

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

流動資金風險管理

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

信貸風險管理

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

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

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

管理層討論及分析

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。中銀人壽在已建立的資產負債管理框架下，以壓力測試及敞口限額來管理因股權價格變化帶來的不利影響。

外匯風險管理

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