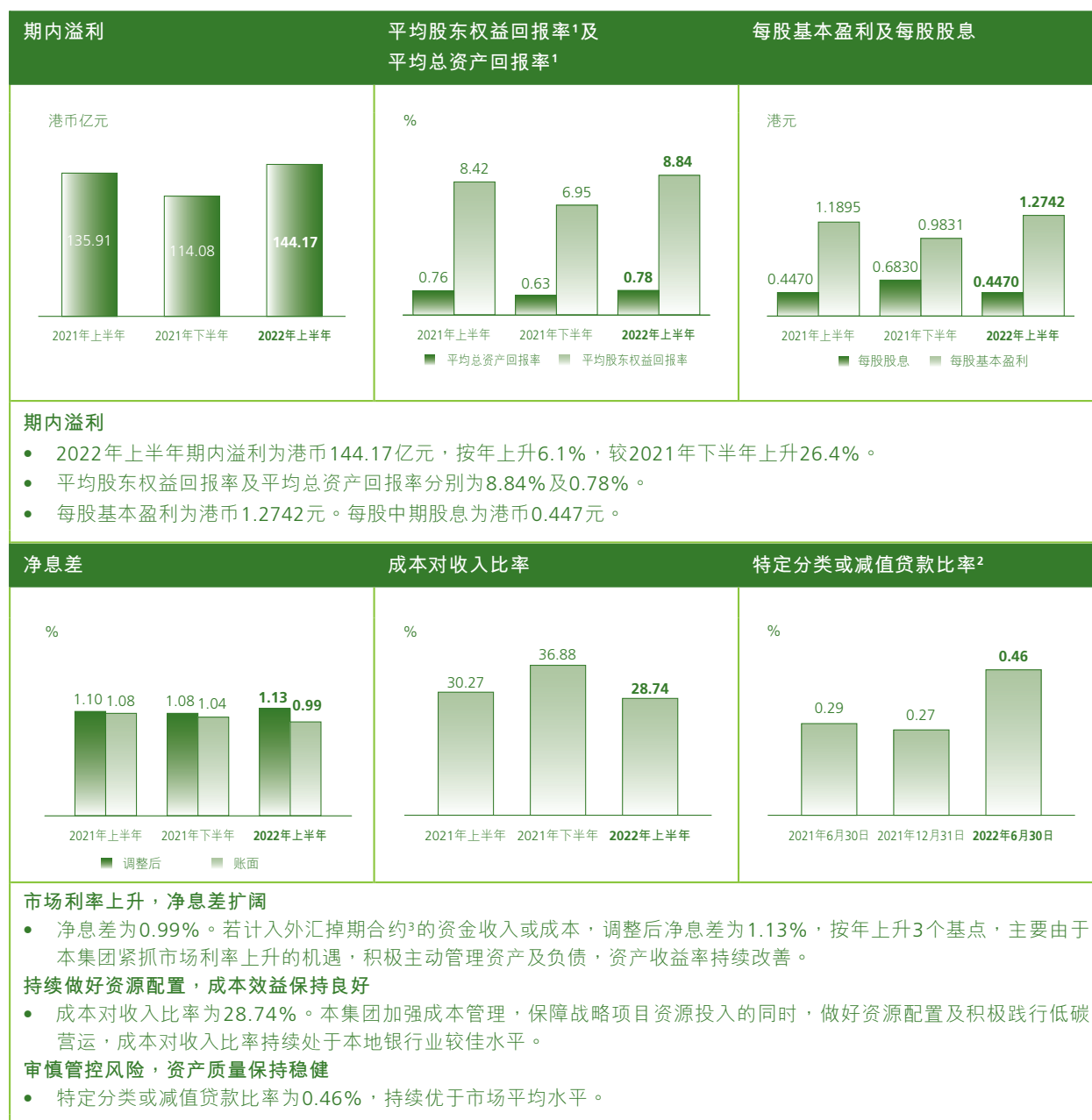


管理层讨论及分析

财务表现及状况摘要

下表列出本集团2022年上半年主要财务结果概要，以及与2021年上半年和下半年的比较。



管理层讨论及分析



资本实力雄厚，支持业务稳健增长

- 一级资本比率为19.55%，总资本比率为21.88%，处于稳健水平。

流动性保持充裕

- 2022年第一季度及第二季度流动性覆盖比率的平均值分别为163.65%及155.02%。
- 2022年第一季度末及第二季度末稳定资金净额比率分别为125.22%及128.53%。

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

2022年上半年，全球新冠肺炎疫情仍然反覆，持续对供应链产生影响；地缘政治风险持续，外围环境的不确定性较大。在通胀高企的情况下，美联储启动加息及缩表，欧洲央行亦从缩减买债过渡至开始加息。中国内地方面，进入第二季度以来，受疫情因素、国际局势等叠加影响，当局推出一系列提振措施，着力稳经济。东南亚地区陆续放宽通关限制，有利于区内经济活动复苏。

香港方面，第五波疫情影响首季度经济表现，本地消费也受到影响。其后社交距离措施开始分阶段逐步放宽，加上香港特区政府再度推出电子消费券的提振效应，第二季度本地生产总值比去年同期跌幅收窄。

港元汇价于上半年曾多次触及弱方兑换保证水平，香港金管局从市场上买入港元，银行体系总结余下降。一个月的港元香港银行同业拆息由2021年末的0.16%上升至2022年6月末的0.87%。随着联储局启动加息，一个月的美元伦敦银行同业拆息由2021年末的0.10%上升至2022年6月末的1.79%，一个月担保隔夜融资利率亦由0.05%上升至1.69%。美国国库债券孳息率曲线趋平，2年期与10年期收益率的息差由2021年末的78个基点收窄至2022年6月末的6个基点，其后更出现倒挂。

香港股票市场方面，2022年上半年，受环球市场气氛影响，新股上市集资市况淡静，股市总集资金额及日均成交额较上年同期分别下跌76.6%及26.5%。2022年6月末，恒生指数较2021年末下跌6.6%。

楼市方面，由于上半年港股波动、联储局启动加息及缩表、疫情反覆令本地社交距离措施一度收紧，叠加因素导致香港私人住宅物业成交量按年下跌，住宅物业价格亦较上年末有所回落。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，但申请按揭贷款保险的楼价上限有所放宽。总体而言，银行按揭业务的资产质量保持平稳。此外，商业物业市场的复苏步伐受社交距离限制而有所拖慢，零售物业租金、售价及成交量普遍回落，甲级写字楼市场则相对平稳。

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。加息周期的来临，将有利银行业的盈利前景。另外，「十四五」规划进一步加强内地金融业开放和人民币国际化、粤港澳大湾区建设深入推进、金融市场互联互通机制的扩展、《区域全面经济伙伴关系协定》(RCEP)正式生效、以及香港「北部都会区」建设规划等利好条件，能够为香港银行业带来巨大的业务商机。

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 2022年6月30日	半年结算至 2021年12月31日	半年结算至 2021年6月30日
提取减值准备前之净经营收入	27,232	23,932	25,050
经营支出	(7,826)	(8,825)	(7,582)
提取减值准备前之经营溢利	19,406	15,107	17,468
提取减值准备后之经营溢利	17,692	14,144	16,286
除税前溢利	17,389	13,815	16,153
期内溢利	14,417	11,408	13,591
本公司股东应占溢利	13,472	10,394	12,576

2022年上半年，本集团期内提取减值准备前之净经营收入为港币272.32亿元，按年上升港币21.82亿元或8.7%。受惠市场利率上升，以及本集团积极主动管理资产及负债，计入外汇掉期合约的资金收入或成本后的净利息收入按年上升。净服务费及佣金收入按年下跌，主要受本年初新冠肺炎疫情严峻、投资市场淡静，以及商业活动疲弱影响。净交易性收益按年上升，主要由于市场利率变动引致若干利率工具组合的市场划价变化。经营支出有所上升，本集团在保障重点领域和战略项目资源投放的同时，通过存量优化与挖潜内部资源以支持增量需求。此外，减值准备净拨备增加，投资物业公平值调整之净亏损

亦有所上升。期内溢利按年上升港币8.26亿元或6.1%至港币144.17亿元。股东应占溢利为港币134.72亿元，按年上升港币8.96亿元或7.1%。

与2021年下半年相比，本集团提取减值准备前之净经营收入上升港币33.00亿元或13.8%，主要由于计入外汇掉期合约的资金收入或成本后的净利息收入及净交易性收益上升，以及经营支出回落，抵销了净服务费及佣金收入下跌和减值准备净拨备增加的影响，期内溢利较上年下半年上升港币30.09亿元或26.4%。

管理层讨论及分析

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 2022年6月30日	半年结算至 2021年12月31日	半年结算至 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)
净利息收入	15,381	15,999	15,942
平均生息资产	3,139,822	3,052,163	2,977,664
净利差	0.90%	0.97%	1.02%
净息差	0.99%	1.04%	1.08%
净息差(调整后)*	1.13%	1.08%	1.10%

* 计入外汇掉期合约的资金收入或成本。

2022年上半年净利息收入为港币153.81亿元。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176.63亿元，按年上升8.7%，主要由平均生息资产增长及净息差改善带动。平均生息资产按年上升港币1,621.58亿元或5.4%。若计入外汇掉期合约的资金收入或成本，净息差为1.13%，按年上升3个基点，主要由于本集团紧抓市场利率上升的机遇，积极主动管理资产及负债，资产

收益率上升，以及净无息资金贡献增加。

与2021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上升5.8%，由平均生息资产增加及净息差上升带动。平均生息资产增加港币876.59亿元或2.9%。市场利率从低位回升，客户贷款及债券投资等资产收益率上升，令净息差扩阔5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：

资产	半年结算至 2022年6月30日		半年结算至 2021年12月31日		半年结算至 2021年6月30日	
	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	412,493	0.72	382,074	0.83	385,213	0.80
债券投资及其他债务工具	1,082,644	1.30	1,059,290	1.24	970,458	1.27
客户贷款及其他账项	1,638,263	1.66	1,596,657	1.51	1,604,278	1.52
其他生息资产	6,422	2.53	14,142	0.81	17,715	0.70
总生息资产	3,139,822	1.41	3,052,163	1.33	2,977,664	1.34
无息资产	544,979	–	541,641	–	606,975	–
资产总额	3,684,801	1.20	3,593,804	1.13	3,584,639	1.12
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	323,117	0.81	296,539	0.78	203,553	0.44
往来、储蓄及定期存款	2,254,428	0.46	2,115,003	0.31	2,263,622	0.30
其他付息负债	22,756	1.10	21,434	0.19	18,178	1.09
总付息负债	2,600,301	0.51	2,432,976	0.36	2,485,353	0.32
股东资金*及其他无息存款及 负债	1,084,500	–	1,160,828	–	1,099,286	–
负债总额	3,684,801	0.36	3,593,804	0.25	3,584,639	0.22

* 股东资金指本公司股东应占股本和储备。

管理层讨论及分析

净服务费及佣金收入

港币百万元	半年结算至 2022年6月30日	半年结算至 2021年12月31日	半年结算至 2021年6月30日
贷款佣金	1,769	953	1,793
证券经纪	1,388	1,554	2,189
信用卡业务	903	1,145	996
保险	556	795	734
缴款服务	360	377	374
信托及托管服务	341	390	374
基金分销	295	307	417
汇票佣金	262	302	321
保管箱	149	155	151
买卖货币	87	61	58
基金管理	26	60	101
其他	687	588	608
服务费及佣金收入	6,823	6,687	8,116
服务费及佣金支出	(1,679)	(1,472)	(1,459)
净服务费及佣金收入	5,144	5,215	6,657

2022年上半年，净服务费及佣金收入为港币51.44亿元，按年下降港币15.13亿元或22.7%，主要由于投资市场气氛淡静，证券经纪、保险及基金分销佣金收入按年分别下降36.6%、24.3%及29.3%；资本市场波动影响基金投资表现，基金管理佣金收入按年减少74.3%。商业活动及消费市道疲弱，汇票、信用卡、信托及托管服务、缴款服务和贷款佣金收入亦按年下降。买卖货币佣金收入按年上升50.0%，主要受惠东南亚地区陆续放宽通关限制带动外币需求增加。服务费及佣金支出上升，主要因中银人寿的

经纪人及专属代理渠道业务量显著上升。

与2021年下半年相比，净服务费及佣金收入下跌港币0.71亿元或1.4%，保险、证券经纪、信用卡、信托及托管服务、基金管理、汇票、缴款服务及基金分销佣金收入下降。贷款及买卖货币佣金收入则上升。服务费及佣金支出上升，主要因中银人寿的经纪人及专属代理渠道业务量显著上升。

管理层讨论及分析

净交易性收益

港币百万元	半年结算至 2022年6月30日	半年结算至 2021年12月31日	半年结算至 2021年6月30日
外汇交易及外汇交易产品	4,685	2,561	2,164
利率工具及公平值对冲的项目	4,071	(12)	(48)
商品	182	72	103
股权及信贷衍生工具	20	116	135
净交易性收益总额	8,958	2,737	2,354

2022年上半年，本集团净交易性收益为港币89.58亿元，按年上升港币66.04亿元或280.5%。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66.76亿元，按年增加226.9%，主要由于市场利率变动引致若干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由去年同期的净交易性亏损转为本年上半年的净交易性收益。商品净交易性收益上升，主要源于贵金属交易收益增加。

股权及信贷衍生工具净交易性收益按年下降港币1.15亿元，主要因股市淡静导致股票挂钩结构性产品收入下降。

与2021年下半年相比，净交易性收益上升港币62.21亿元或227.3%。剔除外汇掉期合约的资金收入或成本后的净交易性收益较上年下半年上升226.3%，主要因市场利率变动引致若干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(亏损)/收益

港币百万元	半年结算至 2022年6月30日	半年结算至 2021年12月31日	半年结算至 2021年6月30日
其他以公平值变化计入损益之金融工具净(亏损)/收益	(1,471)	(1,232)	96

2022年上半年，其他以公平值变化计入损益之金融工具录得净亏损港币14.71亿元，2021年上半年则录得净收益港币0.96亿元，变化主要由于市场利率变动，引致中银人寿债券相关投资的市场划价下降。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2021年下半年相比，净亏损的增加主要由于市场利率变动导致中银人寿债券相关投资的市场划价下降。

管理层讨论及分析

经营支出

港币百万元	半年结算至 2022年6月30日	半年结算至 2021年12月31日	半年结算至 2021年6月30日
人事费用	4,605	5,153	4,389
房产及设备支出(不包括折旧及摊销)	589	653	579
折旧及摊销	1,526	1,524	1,515
其他经营支出	1,106	1,495	1,099
经营支出	7,826	8,825	7,582

	2022年6月30日	2021年12月31日	2021年6月30日
全职员工数目	14,220	14,553	14,462

经营支出为港币78.26亿元，按年增加港币2.44亿元或3.2%。本集团以保障基础、倾斜战略、优化存量、量入为出为原则，持续做好资源配置及积极践行低碳营运，同时通过挖潜内部资源以支持增量需求，提升成本效益。成本对收入比率为28.74%，保持在本地同业较佳水平。

人事费用按年增长4.9%，主要是去年同期计提与业绩挂钩之酬金的基数较低。

房屋及设备支出上升1.7%，主要是资讯科技投入增加。

折旧及摊销上升0.7%，主要是无形资产摊销和房产折旧支出增加，抵销了使用权资产及资讯科技折旧支出减少的影响。

其他经营支出增加0.6%，主要是防疫物资、广告、慈善捐款等业务支出增加。

与2021年下半年相比，经营支出减少港币9.99亿元或11.3%，主要由于人事费用、业务推广、慈善捐款、专业咨询及广告等支出减少。

管理层讨论及分析

贷款及其他账项减值准备净拨备

港币百万元	半年结算至 2022年6月30日	半年结算至 2021年12月31日	半年结算至 2021年6月30日
第一阶段	(359)	425	40
第二阶段	(316)	(678)	(504)
第三阶段	(1,051)	(516)	(733)
贷款及其他账项减值准备净拨备	(1,726)	(769)	(1,197)

2022年上半年，贷款及其他账项减值准备净拨备为港币17.26亿元，按年增加港币5.29亿元或44.2%。第一阶段减值准备为净拨备港币3.59亿元，上年同期则为净回拨港币0.40亿元。2022年上半年第五波疫情影响香港经济，地缘政治风险持续，全球通胀高企，更新预期信用损失模型参数令拨备较多，而上年同期则因全球主要经济体逐渐复苏带动，令模型参数有所改善而录得净回拨。第二阶段减值准备为净拨备港币3.16亿元，按年减少港币1.88亿元，主要是上年同期为反映若干涉及纾困措施客户的潜在风险令拨备基数较高。第三阶段减值准备净拨备为港币

10.51亿元，按年增加港币3.18亿元，主要由于本年若干公司客户贷款评级下降，引致拨备增加。客户贷款及其他账项的年度化信贷成本为0.21%，较上年同期上升0.06个百分点。截至2022年6月30日，总贷款减值准备对客户贷款比率为0.67%。

与2021年下半年相比，贷款及其他账项减值准备净拨备增加港币9.57亿元或124.4%，主要是2022年上半年更新预期信用损失模型参数、若干公司客户贷款评级下降及贷款增长较高，引致拨备增加。

管理层讨论及分析

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21。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36。

资产组成

港币百万元，百分比除外	2022年6月30日		2021年12月31日	
	余额	占比(%)	余额	占比(%)
库存现金及在银行及其他金融机构之结余及定期存放	436,774	12.1	465,535	12.8
香港特别行政区政府负债证明书	212,660	5.9	203,810	5.6
证券投资及其他债务工具 ¹	1,061,350	29.3	1,167,770	32.1
贷款及其他账项	1,678,660	46.4	1,597,194	43.9
固定资产及投资物业	63,393	1.7	64,163	1.8
其他资产 ²	168,297	4.6	140,958	3.8
资产总额	3,621,134	100.0	3,639,430	100.0

1. 证券投资及其他债务工具包括证券投资及以公允价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2022年6月30日，本集团资产总额达港币36,211.34亿元，较上年末下跌港币182.96亿元或0.5%。库存现金及在银行及其他金融机构之结余及定期存放下跌港币287.61亿元或6.2%，主要由于其中的存放同业之结余减少。本集

团审慎管理银行盘投资，证券投资及其他债务工具下降港币1,064.20亿元或9.1%。贷款及其他账项上升港币814.66亿元或5.1%，其中客户贷款稳健增长港币819.66亿元或5.1%，贸易票据亦增加港币8.78亿元或12.1%。

管理层讨论及分析

客户贷款

港币百万元，百分比除外	2022年6月30日		2021年12月31日	
	余额	占比(%)	余额	占比(%)
在香港使用之贷款	1,136,079	67.6	1,083,205	67.7
工商金融业	622,924	37.1	581,799	36.4
个人	513,155	30.5	501,406	31.3
贸易融资	81,060	4.8	73,611	4.6
在香港以外使用之贷款	463,911	27.6	442,268	27.7
客户贷款总额	1,681,050	100.0	1,599,084	100.0

2022年上半年，本集团立足香港、大湾区、东南亚三大市场，坚持以客户为中心，紧密围绕客户贷款需求。进一步加强对本港工商及中小企客户的支持，为客户制定专项服务方案，并推出金融服务支持措施，支持本地中小企业发展。全力拓展按揭贷款，利用「置业专家」手机应用程序和加强与地产代理及按揭中介公司合作，巩固按揭市场地位。把握区域协同发展机遇，持续加强与东南亚机构、中国银行大湾区及亚太区内机构联动，共同挖掘重点行业及客户的贷款需求，扎实提升跨境业务优势。期内，保持港澳地区银团贷款市场安排行首位，香港私人住宅新造按揭市场维持第一。2022年上半年，客户贷款增长港币819.66亿元或5.1%至港币16,810.50亿元。

在香港使用之贷款上升港币528.74亿元或4.9%。

- 工商金融业贷款增长港币411.25亿元或7.1%，增长源自物业发展及投资、批发及零售业、制造业和资讯科技等行业。
- 个人贷款上升港币117.49亿元或2.3%，主要由住宅按揭及其他个人贷款增长带动。

贸易融资上升港币74.49亿元或10.1%。在香港以外使用之贷款增加港币216.43亿元或4.9%，主要是提供予在内地使用的贷款增长。

管理层讨论及分析

贷款质量

港币百万元，百分比除外	2022年6月30日	2021年12月31日
客户贷款	1,681,050	1,599,084
特定分类或减值贷款比率	0.46%	0.27%
总贷款减值准备	11,235	9,877
总贷款减值准备对客户贷款比率	0.67%	0.62%
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	0.28%	0.23%

	半年结算至 2022年6月30日	半年结算至 2021年6月30日
信用卡贷款－撇账比率 ³	1.38%	1.58%

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。

2022年上半年，新冠肺炎疫情反覆，地缘政治风险持续，全球通胀高企，部分行业面对严峻挑战，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2022年6月30日，特定分类或减值之客户贷款余额为港币78.10亿元，较上年末增加港币

34.89亿元，主要由于若干公司客户贷款评级下降；特定分类或减值贷款比率为0.46%，较上年末上升0.19个百分点。住宅按揭贷款拖欠及经重组贷款比率为0.02%。2022年上半年，信用卡贷款撇账比率为1.38%，按年下跌0.20个百分点。

管理层讨论及分析

客户存款

港币百万元，百分比除外	2022年6月30日		2021年12月31日	
	余额	占比(%)	余额	占比(%)
即期存款及往来存款	296,744	12.4	327,234	14.1
储蓄存款	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
客户存款总额	2,400,609	100.0	2,331,155	100.0

2022年上半年，本集团加强与政府机构、公营机构及大型企业等客户的业务往来，强化中高端客户基础，把握跨境理财通等市场机遇，并通过包括线上应用和推出绿色存款等产品创新，以及积极拓展电子支付及收款、代发薪、现金管理、资金池及新股上市收款行等业务。截至2022

年6月30日，客户存款总额达港币24,006.09亿元，较上年末增加港币694.54亿元或3.0%，其中即期存款及往来存款下降9.3%，储蓄存款下降0.8%，定期、短期及通知存款则增加13.5%。支储存款占比为61.7%，较上年末下降3.6个百分点。

本公司股东应占股本和储备

港币百万元	2022年6月30日	2021年12月31日
股本	52,864	52,864
房产重估储备	38,797	38,590
以公允价值变化计入其他全面收益金融资产储备	(8,539)	(413)
监管储备	6,265	6,073
换算储备	(1,581)	(1,000)
留存盈利	207,935	201,885
储备	242,877	245,135
本公司股东应占股本和储备总额	295,741	297,999

截至2022年6月30日，本公司股东应占股本和储备总额为港币2,957.41亿元，较上年末下降港币22.58亿元或0.8%。房产重估储备上升0.5%。以公允价值变化计入其他全面收益金融资产储备亏损上升，主要是市场利率变

动的影 响。监管储备上升3.2%，主要由于客户贷款增长。换算储备下跌，主要由于美元升值，令东南亚机构当地货币净资产账面值相应下降。留存盈利较上年末增长3.0%。

管理层讨论及分析

资本比率

港币百万元，百分比除外	2022年6月30日	2021年12月31日
扣减后的综合资本		
普通股一级资本	229,606	224,189
额外一级资本	23,476	23,476
一级资本	253,082	247,665
二级资本	30,185	30,174
总资本	283,267	277,839
风险加权资产总额	1,294,797	1,296,153
普通股一级资本比率	17.73%	17.30%
一级资本比率	19.55%	19.11%
总资本比率	21.88%	21.44%

截至2022年6月30日，普通股一级资本及一级资本分别较上年末增长2.4%及2.2%，由2022上半年溢利带动。总资本较上年末增长2.0%。风险加权资产较上年末下降0.1%。普通股一级资本比率及一级资本比率分

别为17.73%及19.55%，总资本比率为21.88%。本集团持续做好资本规划，保持合理的资本水平，满足更严格的监管要求的同时，确保业务可持续发展及平衡股东回报。

流动性覆盖率及稳定资金净额比率

	2022年	2021年
流动性覆盖比率的平均值		
第一季度	163.65%	134.09%
第二季度	155.02%	134.20%
第三季度	不适用	134.73%
第四季度	不适用	146.70%

	2022年	2021年
稳定资金净额比率的季度终结值		
第一季度	125.22%	124.90%
第二季度	128.53%	118.50%
第三季度	不适用	125.92%
第四季度	不适用	126.96%

本集团流动性保持稳健。2022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。

管理层讨论及分析

业务回顾

2022年上半年，本集团贯彻落实《中银香港集团2021-2025年战略规划》，保持战略定力，持续捕捉本地业务机遇，深耕香港核心市场，夯实客户与业务基础，释放业务潜力；把握国家政策红利，大力发展跨境业务，发挥离岸市场优势，参与粤港澳大湾区政策创新，培育新的业务增长点；进一步提升区域服务能力，加大产品与服务投入，紧跟人民币国际化步伐，加强东南亚区域联动，抢抓「区域全面经济伙伴关系协定」(RCEP)正式启动带来的重大发

展机遇。同时，本集团积极将绿色金融及可持续发展理念融入业务与营运，对内持续落实低碳高效营运，对外把握「碳中和」带来的绿色金融机遇，积极推动可持续发展表现挂钩贷款业务发展，提供多元化低碳产品服务，满足客户绿色转型需求。另外，本集团夯实科技基础，打造全方位数字化银行服务，同时加强综合业务平台建设及联动机制，提升综合化服务基础能力。本集团坚守风险底线，持续完善人力、文化及营运机制，为战略实施提供强大支持。

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2022年6月30日		半年结算至2021年6月30日	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)
个人银行	3,079	17.7	3,652	22.6
企业银行	5,493	31.6	6,713	41.6
财资业务	7,554	43.5	5,141	31.8
保险业务	371	2.1	513	3.2
其他	892	5.1	134	0.8
除税前溢利总额	17,389	100.0	16,153	100.0

注：详细分类资料请见中期财务资料附注39。

个人银行

财务业绩

2022年上半年，个人银行除税前溢利为港币30.79亿元，按年减少港币5.73亿元或15.7%，主要由于净服务费及佣金收入减少，以及提取减值准备净拨备增加，部分跌幅被净利息收入增加抵销。净利息收入上升15.5%，主要是支储存款及贷款平均余额增长，以及存款利差改善带动。净服务费及佣金收入下降22.2%，主要受投资市场气氛淡静影响，股票市场交易量下降，使证券经纪及基金分销佣金收入下降，以及消费市道疲弱，信用卡业务佣金收入减少。减值准备净拨备为港币1.11亿元，按年上升港币0.44亿元，主要由于更新预期信用损失模型参数，引致拨备增加。

业务经营情况

开拓多元化绿色金融产品服务，践行可持续发展理念

积极把握绿色金融业务发展机遇，围绕市场及客户低碳转型趋势，丰富绿色金融产品和服务配套，促进可持续发展与智慧生活。因应市场及客户对绿色投资和ESG产品愈加关注的趋势，全力支持香港特区政府发行绿色零售债券，推出全港首个手机银行买卖绿色零售债券服务平台，认购金额及客户量均排名市场第一。推出全港首创绿色私人贷款计划，首阶段为有意购买电动车客户提供特惠贷款，助力香港推广绿色交通。扩展「绿色按揭计划」至所有获「绿

建环评」铂金或金级认证一、二手私人及政府资助住宅项目，并率先成为香港绿色建筑议会银行界的铂金会员，进一步推动市民支持绿色建筑及迈向低碳生活，与市民共建绿色未来。

发挥线上线下优势，深耕本地核心市场

本集团加速数字化银行发展，利用创新科技提升线上服务能力，有效保障了各项业务持续有效运作，截至2022年6月末，电子渠道客户规模较上年末上升。巩固核心产品市场领先优势，存款规模稳步增长，新造按揭累计笔数保持市场首位。手机银行累计交易笔数按年上升，其中外汇买卖、开立定期存款及转账服务等交易增长良好，「保险在线」遥距投保范围覆盖多项寿险公司产品，线上渠道市占率高居首位，「投资在线」新增组合投资概览功能及债券二手交易服务，提升客户线上投资体验，「置业专家」运用区块链技术优化物业估价流程，覆盖99%物业估价报告，2022年上半年线上按揭月均申请笔数较2021年月均增长约7.3倍。此外，密切关注疫情下市场环境变化，支持香港特区政府及金管局各项金融支援计划和纾困措施，包括延长物业按揭贷款延期还本安排，为受疫情影响的个人客户纾缓资金周转压力。期内，中银香港荣获由新城财经台举办「香港企业领袖品牌2022」的「卓越银行置业规划及按揭服务品牌」及「卓越银行证券及投资服务品牌」奖项。

管理层讨论及分析

丰富增值服务体验，全方位满足客户需求

持续拓展高端客层品牌，强化高端专属产品和服务配套，为高端客户提供透过电子渠道开立美元个人绿色存款，限量推出全新专属「中银Private Card」，并推出「私人财富」一对一按揭顾问咨询服务，满足高端客户投资理财和财富管理需要。截至2022年6月末，高端客层品牌「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。打造全新年轻品牌，自5月起推出「理财TrendyToo」，从「轻·便Banking+」、「轻·而易举Spending+」、「轻·易起步Investing+」，以及「轻·型Living+」四大维度，紧贴年轻客户的自主理财需要及生活态度，提供多元化的7x24小时体验及简单易明的「轻理财」知识，协助年轻客户实现理财目标，推出至6月末共吸纳过万户全新客户。推出采用ESG环保物料制成的「中银Chill Card」，通过特选商户10%现金回赠和移动支付、网上签账5%现金回赠，吸引年轻一族加入绿色消费的行列。期内，中银香港获《亚洲银行家》评为「香港最多客户选用的主要零售银行」。

本集团私人银行业务平稳增长。透过与集团内各个单位及东南亚机构紧密联动，完善高端客户的服务链，为高端客户及家族办公室提供专业私人银行服务，并积极将绿色金融及ESG元素融入产品及服务设计，推动私人银行业

务的高质量可持续发展。本集团积极推动数字化进程，优化私人银行服务及交易平台，持续进行工作流程电子化及智能化，积极创新服务模式，以及丰富专属产品种类。截至2022年6月末，私人银行管理资产总值较去年末增加2.4%。

巩固跨境金融优势，夯实人民币业务基础

优化跨境客户服务体验，因应部分香港客户在疫情下未能亲身前往内地分行处理账户事宜，推出遥距更新账户资料及重启内地账户等多项便利措施。截至2022年6月末，大湾区「开户易」累计开户逾18.5万户，较上年末稳步上升。持续加强「中银跨境理财通」产品配置，优化业务流程及线上服务模式，提升客户体验。截至2022年6月末，「南向通」及「北向通」开户量在香港均位居前列。发挥人民币业务优势，配合客户对人民币产品的新增需求，推出一系列涵盖证券、基金、人寿保险、定期存款及外汇兑换等不同人民币产品及服务的「RMB One」综合产品优惠，以满足客户投资理财的需要。期内，中银香港再度获《亚洲货币》评选为「粤港澳大湾区最佳中资银行」，并同时获嘉许为「粤港澳大湾区最佳中资银行—跨境理财通业务」，及荣获由新城财经台举办「香港企业领袖品牌2022」的「卓越跨境理财通服务品牌」奖项。

企业银行

财务业绩

企业银行除税前溢利为港币54.93亿元，按年减少港币12.20亿元或18.2%，主要由于提取减值准备净拨备增加。提取减值准备前之净经营收入上升1.3%，其中净利息收入较去年同期基本持平，存款利差改善，但被贷款利差收窄抵销。净服务费及佣金收入按年基本持平，贷款及专业服务费的佣金收入上升，但汇票、信托及托管服务佣金收入下降。净交易性收益增加14.6%，主要是代客交易的兑换收入上升。减值准备净拨备为港币15.90亿元，按年增加港币12.44亿元，主要由于若干公司客户贷款评级下降，以及更新预期信用损失模型参数，引致拨备增加。

业务经营情况

持续提升综合服务能力，推动绿色及可持续发展

坚持以客户为中心，持续推进业务深化转型，以专业及综合化服务满足客户全方位业务需求。主动应对市场环境变化，把握机遇，加强对本港、大湾区及东南亚重点项目支持，继续保持港澳地区银团贷款市场安排行首位，完成多笔具市场影响力的债券承销项目。按主板上市项目计算，本集团新股上市主收款行业务在项目数量及集资金额上均保持市场最大份额。进一步推动贸易融资、支付结算、财资中心等重点业务的发展，资金池业务保持领先地位。凭借卓越的专业实力，本集团与客户携手开展的优秀合作项

目屡获专业媒体奖项，包括为一家轨道交通设备供应商搭建的海外财资中心及全球资金池荣获《国际财资管理》颁发「最佳资金池项目－最佳推荐奖」；与一家本港零售连锁企业合作的本地资金池项目荣获《明报》颁发「卓越现金管理方案大奖」。

积极践行可持续发展理念，丰富完善绿色金融产品服务体系，包括为企业担当绿色顾问，安排绿色贷款，推出绿色定期存款计划，承销绿色债券，提供绿色现金管理服务，支持及鼓励企业建立可持续发展的商业模式和实现绿色发展目标。截至6月末，绿色及可持续发展表现挂钩贷款余额较上年末增长50%，承销ESG相关债券金额较去年同期增长71%。本集团连续第二年发行以「可持续发展与智慧生活」为主题的绿色债券，发行规模为港币20亿元，年期2年，用于合资格低碳基础设施项目的融资或再融资，以促进可再生能源及绿色建筑等行业的发展。联同标普道琼斯指数推出「标普 中银香港中国香港大湾区净零2050气候转型指数」，为首个聚焦大湾区上市企业的气候转型指数，以推动大湾区企业实现多项气候转型为目标，鼓励区内上市企业向低碳经济转型，亦为资本市场提供具有成本效益、多元化的投资选择，促使更多资金流向低碳转型的企业。在推进可持续发展方面得到市场认可，荣获由新城财经台主办的「香港企业领袖品牌2022」之「卓越绿色及可持续发展企业银行服务品牌」殊荣。

管理层讨论及分析

加强对工商及中小企客户支持，推动普惠金融发展

本集团积极担当社会责任，进一步强化对本港工商及中小企客户的支持，通过持续提升行业专业化及数字化服务能力，为客户制定专项服务方案，精准服务客户需求。因应本港第五波疫情，本集团加大金融服务支持力度，持续支持香港按揭证券有限公司推出的「中小企融资担保计划」信贷担保产品和「百分百担保特惠贷款」计划，以及香港金管局「预先批核还息不还本」计划，协助中小企应对经营环境变化，与客户共渡时艰。积极参与香港金管局构建「商业数据通」项目，通过使用商业数据为中小企提供授信支持，同时推出「中银收单商户贷款计划」，利用BoC Bill电子交易数据为中小企进行贷款审批，简化贷款申请程序和提升审批效率，纾缓中小企客户融资痛点，提升服务体验。本集团长期为中小企提供优质服务广受认同，连续15年荣获香港中小型企业总商会颁发「中小企业最佳拍档奖」。

充分发挥协同优势，加强区域业务拓展

本集团持续深化与中国银行在大湾区内机构业务联动，加强对政策、规划的研究分析，共同挖掘重点行业及客户的金融需求，扎实提升业务联动成效。紧贴政策机遇，以多元化产品及服务支持粤港澳大湾区、长三角、京津冀等重点区域科创企业发展，并持续关注香港特区政府

对「北部都会区」的建设规划和业务机会，培育新的业务增长点。持续紧抓人民币国际化业务机遇，推动互联互通业务，丰富和创新人民币产品，期内提升与「贸易联动」(eTradeConnect)、Contour及Effitrade等大型区块链贸易金融平台在人民币方面的应用效能，重点客群、重点区域业务取得突破，离岸人民币业务保持领先地位。

东南亚业务方面，本集团坚持一体化经营理念，紧抓RCEP生效后亚太地区经贸合作紧密的机遇，与中国银行亚太区域机构保持密切合作，重点发展「一带一路」与「走出去」项目及区域大型客户业务，积极牵头或参与东南亚区域银团项目，东南亚工业园项目取得积极进展。同时深入践行可持续发展理念，推动当地绿色金融业务发展。万象分行成功推出老挝首笔认证绿色存款，马尼拉分行作为联席主承销商和联席簿记行协助菲律宾政府定价及发行总规模22.5亿美元的美元主权债券，其中包括10亿美元为其首笔全球发行的ESG债券。持续优化区域产品配套，环球交易银行平台(iGTB)成功拓展至8个东南亚国家，提供线上遥距进行同行转账、境内跨行转账、国际汇款等交易，并支援跨币种发薪服务及多项东南亚区域特色支付服务，为企业客户提供全功能线上服务，企业银行区域管理能力和竞争力显著提升。

管理层讨论及分析

托管及信托业务稳健发展

本集团着力扩大业务覆盖范围，推进对金融机构客户的拓展，同时积极加强与中国银行海外分行的联动营销。截至6月末，托管客户数量实现良好增长，较上年末增长7%，企业及机构托管资产总值逾港币6,200亿元。持续深化与中资投资企业客群在企业信托及代理业务领域的合作，全力协助客户在债券市场筹集资金。连续第5年获债券通有限公司颁发「债券通优秀托管行」奖项。

中银国际英国保诚信托有限公司（「中银保诚信托」）不断拓宽多元化收入来源，成功争取成为多个大型企业职业退休金计划服务的行政管理人。持续优化退休金计划及资产管理服务电子平台，推出「中银保诚简易强积金e-Form」应用程序升级版。截至6月末，强积金资产规模达港币760亿元，稳居强积金市场前列。基金信托及行政管理业务方面，积极协助本集团重点机构客户推出大型基金，携手投资经理构建私人开放式基金型公司，并推出首只支持按日派息及再投资的非货币市场基金。积极探索「跨境理财通」的潜在业务商机，并为特殊目的收购公司(SPAC)提供托管及第三方托管服务。期内，中银保诚信托荣获多个奖项，包括由积金评级举办「2022年度强积金大奖」的七项大奖，新城财经台主办「香港企业领袖品牌2022」中蝉联「卓越网上强积金平台品牌」，路孚特「理柏基金香港

年奖2022」的多个基金奖项，以及香港社会服务联会主办「商界展关怀」计划中荣获「商界展关怀」商标。

财资业务

财务业绩

财资业务除税前溢利为港币75.54亿元，按年增加港币24.13亿元或46.9%，主要是市场利率变动引致若干利率工具组合的市场划价变化及外汇掉期合约的净收益增加，带动净交易性收益上升，部分增幅被其他金融资产之净亏损，以及资金成本上升引致净利息收入下降所抵销。

业务经营情况

持续提升交易能力，稳步推进全球市场业务发展

本集团密切关注市场发展，积极捕捉市场机会，交易业务稳健发展。持续推动财资业务的数字化转型升级，线上服务和交易处理能力显著提升，代客业务发展良好。同时，深化区域条线管理，逐步丰富东南亚财资产品，积极提供产品组合服务，不断提升客户服务能力，东南亚业务发展良好。此外，本集团继续与中国银行亚太机构联动合作，期内协助东京分行发行全球首笔日元新基准(TONA)浮息债券，协助新加坡分行定价绿色定息债券，并积极与东京及悉尼分行等开展外汇掉期业务。

管理层讨论及分析

推动跨境业务向纵深发展，巩固人民币财资业务优势

香港人民币清算行的清算量继续保持增长，2022年上半年清算金额达人民币192万亿元，同比上升7.6%。持续加强人民币产品创新和推广，积极培育离岸人民币市场，人民币交易规模增长势头良好。发挥区域协同优势，挖掘当地市场潜力。胡志明市分行与越南同业完成大额USD/CNH兑换及跨境汇款业务，万象分行和文莱分行相继叙做首笔人民币贸易相关业务，马尼拉分行上半年跨境人民币清算量按年增长10.5%，在菲律宾市场份额超过83%。积极支持中国与印度尼西亚双边本币结算机制(LCS)和相关业务，雅加达分行LCS交易规模及其人民币薪金直汇业务均居当地同业首位。期内，中银香港荣获跨境银行间支付清算有限责任公司评选为人民币跨境支付系统多项业务范畴的优秀参与者。

稳健审慎管理投资，积极推动绿色金融

继续审慎管理银行投资盘，密切关注环球利率变化，主动应对利率上升周期的市场波动，提早部署及主动管控风险，并寻找固定收益的投资机会以提升回报。同时，积极推动绿色金融创新，期内完成首笔绿色回购交易，将非绿

色美元债券抵押予交易对手，获取港元资金挂钩到绿色贷款，用作支持可持续发展建筑项目。

积极捕捉市场机遇，资产管理业务稳健发展

中银香港资产管理有限公司(「中银香港资产管理」)在环球资本市场波动下稳健拓展业务，积极为客户寻找及捕捉市场投资机会，做好资产配置，并强化投研能力。践行ESG发展理念，积极完善内部政策及流程体系，并将气候相关风险因素融入投资风险管理框架，提升气候相关风险管理。此外，持续推动数字化系统升级和客户服务流程优化，致力完善中后台服务体系，提升客户体验。中银香港资产管理专业能力获市场认可，期内荣获《亚洲资产管理》「2022年最佳资产管理大奖—香港区」评选的「最佳中国基金公司」及「最佳人民币基金经理」奖项；「中银香港全天候ESG多元资产基金」于香港中资基金业协会及彭博合办的「2021年度离岸中资基金大奖」中荣获「最佳创新公募基金」奖项。

保险业务

财务业绩

2022年上半年，本集团保险业务毛保费收入为港币153.88亿元，较去年同期上升10.5%，新造标准保费按年上升5.1%至港币66.04亿元。期内积极推动新造业务价值较高的产品，新造业务价值按年上升84.0%至港币9.64亿元。惟金融市场波动，影响投资收入，除税前溢利按年下跌27.7%至港币3.71亿元。

管理层讨论及分析

业务经营情况

多渠道拓展中高端客户，扩大电子渠道的覆盖面

中银人寿积极拓展中高端客户，在高端私人银行、中资银行经纪人、大型独立理财顾问三线全方位部署下，成功把握中高端客户对市场产品需求的机遇，稳住业务表现。通过扩充专属代理人团队规模，加强经纪渠道的产品及配套等措施，持续强化多渠道策略发展。扩大电子渠道的覆盖面，上半年协助Livi Bank成功申请保险代理机构牌照，并透过「livi」应用程序推出「三年保储蓄保险计划」，市场反应热烈。

致力推进ESG可持续发展工作

中银人寿致力推进ESG工作，持续推广「大家减龄」奖赏应用程序，提升客户健康及保健意识，鼓励客户培养良好生活习惯。深化与慈善机构的合作，惠泽社区，积极承担社会责任。期内于奖赏程式内举办「减龄万岁慈善赛」，推动客户透过达到共同目标以支持公益慈善项目，支持香港圣公会福利协会辖下院舍的抗疫工作，以及基层家庭的物资援助。同时，中银人寿捐出新冠病毒快速抗原检测包予圣雅各福群会，支持社福机构及基层抗疫需要，并透过「香港社福界联合抗疫大行动」，为受雇于安老院舍及残疾人院舍之合资格前线员工提供免费人寿保障，受惠机构逾1,000家，惠及院舍员工达40,000名。中银人寿持续创造更多社会共享价值，透过与环保专家及社福机构的伙伴合

作，策划多项ESG主题的企业公益项目备受业界称许，荣获多项嘉奖及殊荣。

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及电子销售渠道均保持前列，并在人民币保险业务持续领先，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《明报》主办的「卓越财经大奖2022：品牌价值—卓越社会公益企业大奖」，Academy of Interactive & Visual Arts颁发的第28届The Communicator Awards优异奖，以及《Job Market求职广场》颁发「卓越雇主大奖」。

东南亚业务

本集团坚持区域一体化发展方向，深化条线管理，推动东南亚区域业务高质量发展。把握RCEP生效机遇，积极落实区域业务协同机制，促进多层次多元化业务联动，深挖全球人口最多、经贸规模最大、最具发展潜力自由贸易区的业务机会，布局东南亚潜力市场。2022年既是中国与东南亚国家联盟建立全面战略伙伴关系开局之年，也是全球关注摆脱疫情、复苏经济的新起点。上半年，本集团持续发挥协同优势，优化区域产品配套，提升区域管理能力和竞争力，各东南亚机构业务质效稳步提升，逐步发展成为当地主流外资银行。

管理层讨论及分析

完善区域网络布局，持续优化东南亚机构管理

本集团不断深入实施区域管理模式，完善区域机构管理，强化区域一体化发展方向，辅以「一行一策」发展定位的有机结合，提升各东南亚机构的发展积极性。持续提升区域化服务能力，中银泰国、中银马来西亚及马尼拉分行推出线上人民币薪金直汇产品。加速东南亚机构的数字化发展和效能提升，持续优化当地客户线上支付体验。金边分行成为柬埔寨首家支持透过银联二维码进行跨境支付的中资银行，并推出跨境开立中银香港个人账户服务。把握泰国央行和马来西亚国家银行联合推出跨境二维码支付联动系统的机遇，中银泰国推出PromptPay7×24小时跨行实时转账和二维码扫码汇款服务，中银马来西亚推出透过实时零售支付平台(RPP)及实时网上支付结算系统(FPX)支付的功能。协助5家东南亚同业申请人民币跨境支付系统(CIPS)间接参加行资格，为菲律宾和马来西亚同业开立人民币账户，并成功争取办理泰国当地券商的合格境外机构投资者(QFII)资产托管业务资格，文莱分行跨境金融业务量及跨境人民币结算量亦录得明显增长，保持当地同业领

先地位。期内顺利完成雅加达分行南城支行迁址工作，更名为中央公园支行并已正式开业，同时有序推进其他网点迁址事宜。稳步推动东南亚区域营运集中，逐步加快向广西南宁区域营运中心迁移的进度，进一步提升区域营运水平。

本集团东南亚机构*业务稳健增长，截至2022年6月末，客户存款余额为港币672.91亿元，客户贷款余额为港币543.49亿元，较上年末(不含汇率变动)的增长率分别为6.8%及3.0%。受惠净息差改善及外汇业务收入增长带动，提取减值准备前之净经营收入为港币15.07亿元，不含汇率变动的按年增长为22.8%。2022年6月末，不良贷款比率为2.53%，较2021年末上升0.14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。

管理层讨论及分析

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。密切关注和定期评估当前疫情发展对区域市场及各机构的影响并积极应对，确保守住风险底线，保持安全营运。进一步加强东南亚机构信贷风险管理，审慎设定授信方案，定期监察和优化信贷组合结构和质量，深入推进不定期的风险排查和不良贷款评估、重组及清收，确保资产质量稳定，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，确保经营符合当地监管要求。持续通过系统和技术优势，提升合规、防洗钱、反欺诈等风险的管控能力。

世界银行预测，随着疫苗接种率提高和防疫措施放宽，东南亚大多数经济体将出现更强的复苏势头。面向未来，东

南亚区域整体发展前景看好，发展机遇较大。依托于双边全面战略伙伴关系，中国和东南亚各国在RCEP、基础设施互联互通和数字经济等方面合作的空间和潜力巨大，必将在更多领域打造更多新的合作亮点。

数字化发展

2022年上半年，本集团持续夯实科技基础，践行数字化转型，建立健全工作机制流程，推动高质量可持续发展。根据本集团制定的数字化转型五年规划，以客户为中心，持续通过数据驱动、智能驱动和生态驱动，深化数字化转型，推动生态开放场景化、产品服务综合化、流程体验无缝化，并同时完善配套机制，建设敏捷机制，深化科技赋能，培养数字人才，培育创新文化，为客户提供优质数字化服务及体验，为本集团长远发展奠定坚实基础。

管理层讨论及分析

积极发展开放银行及电子支付业务

积极推动开放银行服务，围绕不同客群及生态打造创新商业模式，布局生态圈和开放银行，加快数据互联互通，实现合作共赢。推出Open API第三阶段企业及个人客户应用基建，因应不同类型的客户需求推出逾百个Open API，高峰日用量同比显著增长291%。此外，针对集团现有企业客户，额外推出逾百个企业API，涵盖付款、供应链、查询、收款、财资、保理等业务，数量居于市场领先地位，优化企业客户服务体验。融入「置业」、「教育」、「健康」等本地重点场景生态圈，增强金融服务触达能力。通过与香港绿色建筑议会合作举办教育推广活动，进一步推动市民支持绿色建筑及迈向低碳生活。「置业专家」手机应用程序下载量较上年末上升6.1%，达约15万次，期内经「置业专家」申请按揭贷款数达约7,000笔。教育生态圈方面，增加用户黏性，加深与持份者的合作关系，提升市场份额，期内大学电子支付交易次数达18万，新增合作机构17家，新增学校21家。健康生态圈方面，截至2022年6月末，「大家减龄」奖赏应用程序已累计逾5万名用户，第三方合作伙伴达50家。持续利用创新科技让消费者及商户更简易便捷地进行支付及收款，配合愈趋电子化的消费行为及营商模式，推动本地移动支付的发展。期内BoC Pay成为香港特区政府新一轮消费券计划（第二阶段）营办商之一，在客户端为BoC Pay客户提供多项回赠及消费优惠，在商户端为商户提供BoC Bill综合收款服务，协助中

小企业数字化转型并捕捉消费券计划带来的商机，积极助力香港经济复苏。新春期间，优化电子利是功能，客户透过手机银行及BoC Pay派发电子利是的总金额按年增长近四成。截至2022年6月末，BoC Pay客户量较去年末增长9%，规模逾百万户，交易量按年上升9%，BoC Bill结算量亦按年增长6%。

移动银行助力零企综合化服务产品

以价值链推进产品和服务整合，提供综合化产品服务。以现有产品为基础，汇集企业客户的综合化需求。针对企业客户，推出线上贷款申请功能，客户可透过企业网上银行(iGTB NET)及企业移动银行(iGTB MOBILE)等线上平台输入资料及上载文件，进行贷款申请。积极推动环球交易银行平台(iGTB)的区域化发展，服务延伸至泰国、马来西亚、越南、菲律宾、柬埔寨、老挝、文莱及缅甸等8个东南亚国家，并推出70多项线上化产品及功能，为当地企业及业务遍及东南亚市场的企业提供全方位数字化企业金融服务，提升企业区域营运效率。以个人客户体验为中心，端对端全流程为客户提供全渠道及无缝化服务，期内推出约50项手机银行功能提升，包括新增产品买卖、登记服务及优化流程设计等。因应年轻客户偏好使用数字化理财的特性，持续优化手机银行服务体验，接连推出不同的数字化财富策划、投资及保险服务等，以配合其理财需要和生活习惯。

智能营运提升营运效率

本集团加快智慧技术扩展应用，进一步加强光学文字辨识技术，提升资料录入处理效率。推动营运流程数字化，为业务流程融入ESG元素，落实无纸化绿色办公。持续扩展广西南宁区域营运中心规模，实现更具成本效益的营运模式。引入多元化敏捷工具，包括敏捷项目管理、内容协作、自动化工具，提升员工体验及营运效率。由中银香港主办、香港金管局、香港科技园公司等共同协办的「中银香港创新先驱大赛2021-22」圆满举行，以「敢为人先 驱动未来」为主旨，共吸引了接近500名大专生及初创公司人员组队参赛，探索突破传统行业框架的崭新商业模式，旨在提升客户数字化体验并提升银行的营运效率。

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，负责监察本集团的全面及各类风险；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。

管理层讨论及分析

高层管理人员承担全面风险管理和各类风险管理的实施责任。总裁负责管理本集团的全面风险及各类风险，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、操作风险和反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，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。

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。

管理层讨论及分析

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允价值变化计入其他全

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。

内部评级模型的客户信贷评级分为27级,最低的信贷评级(即第27级)属违约客户,而其他的信贷评级则为非违约客户。判断重大信贷风险恶化的定量标准及定性评估包括:

管理层讨论及分析

定量标准

- 未能在合同到期日后三十日内支付本金或利息；
- 于报告日，当剩余存续期的违约概率较初始确认时违约概率已上升超过一定幅度，反映于其信贷评级自初始确认后下跌至相应水平，将视为信贷风险显著增加。

定性评估

- 债务人经营或财务状况发生显著不利变化；
- 出现信贷风险转差征兆的客户会被列入观察名单以重检其预期信用损失阶段。

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，而此金额是以一系列可能的结果、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

本集团用于评估预期信用损失的关键宏观经济因素：

宏观经济因素	低迷情景	基础情景	良好情景
2022年香港本地生产总值增长	-5.88%	+2.00%	+6.77%

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

的资料进行评估。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／地区的关键宏观经济因素，如本地生产总值增长，以及其他主要的宏观经济因素，如消费者物价指数、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彻的信贷策略，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2022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。

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。

管理层讨论及分析

于2022年6月30日，若5%的概率加权从基础情景转移至低迷情景，预期信用损失将会增加4.06%；若5%的概率加权从基础情景转移至良好情景，则将会减少2.36%。

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。

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

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

管理层讨论及分析

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，选定管理方法，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。

管理层讨论及分析

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部门合作，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。

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，在二级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性比率管理系统，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。

管理层讨论及分析

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2022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的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。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。

管理层讨论及分析

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。

管理层讨论及分析

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管理及监控。法律合规与操作风险管理部及防范金融犯罪部均直接向副总裁汇报。法律合规风险管理政策，以及防洗钱、反恐怖分子资金筹集及防范金融犯罪合规风险管理政策是集团公司治理架构的组成部分，由董事会属下的风险管理委员会审批。

策略风险管理

策略风险指本集团在实施各项策略，包括宏观战略与政策，以及为执行战略与政策而制定各项具体的计划、方案和制度时，由于在策略制定、实施及调整过程中失当，从而使本集团的盈利、资本、信誉或市场地位受到影响的风险。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，并在必要时进行调整以保持风险、回报与资本充足性的最佳平衡。

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

压力测试

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

中银人寿

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

保险风险管理

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

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

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

有关本集团保险风险管理之详细资料，请见中期财务资料附注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或债券发行人额度，以管理信贷风险。管理层就有关额度最少每年进行重检。

管理层讨论及分析

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

股权及基金价格风险管理

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

外汇风险管理

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