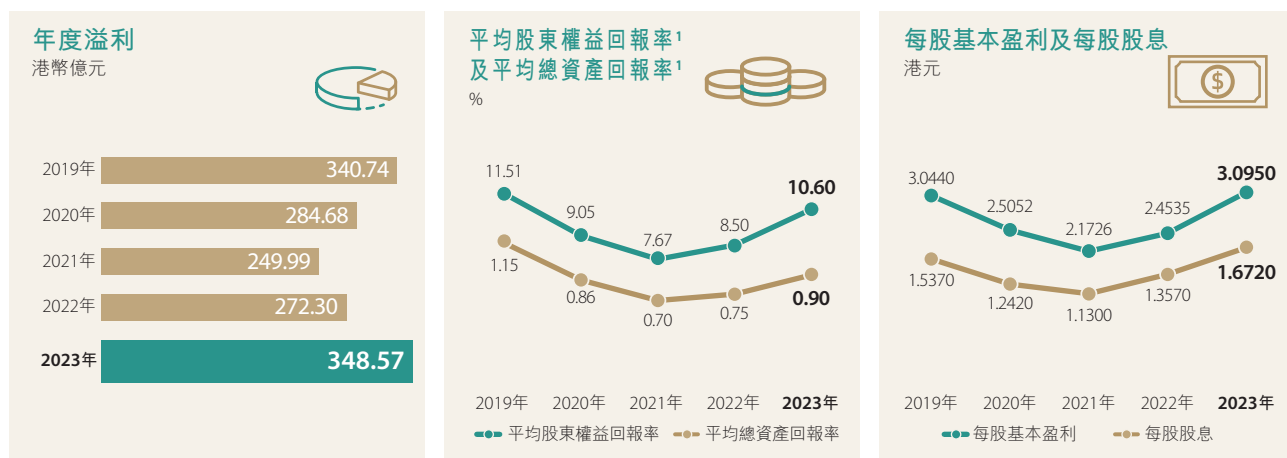


管理層討論及分析

財務表現及狀況摘要

本集團由2023年1月1日起採納香港財務報告準則第17號(HKFRS 17)「保險合同」，並按照該準則的要求追溯性採用及重述2022年財務年度按香港財務報告準則第4號(HKFRS 4)公佈的比較數據。

下表列出本集團2023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2023年各季度數據列示。



年度溢利穩步增長

- 年度溢利為港幣348.57億元，按年上升28.0%。
- 平均股東權益回報率及平均總資產回報率分別為10.60%及0.90%，按年分別上升2.10個百分點及0.15個百分點。
- 每股基本盈利為港幣3.0950元。每股股息為港幣1.6720元。



把握市場利率上升機遇，淨息差顯著擴闊

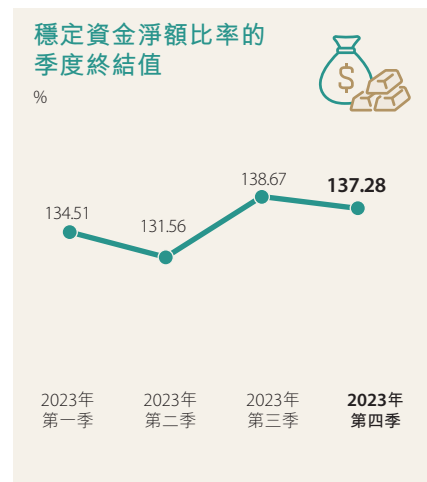
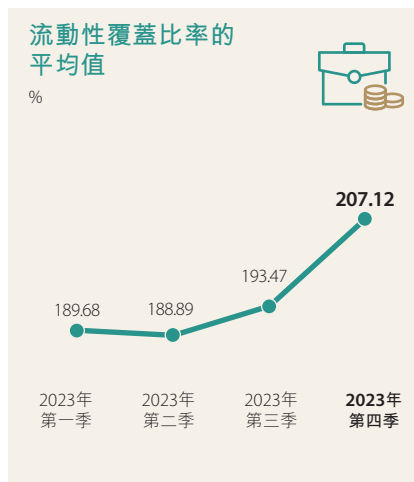
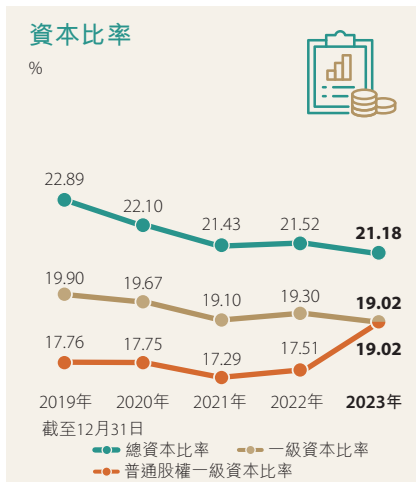
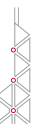
- 淨息差為1.53%。若計入外匯掉期合約³的資金收入或成本，調整後淨息差為1.63%，按年上升27個基點，主要由於本集團把握市場利率上升的機遇，積極主動管理資產及負債，帶動貸存利差擴闊，以及淨無息資金貢獻上升。

優化資源配置，營運效益持續提升

- 經營支出按年減少2.0%，提取減值準備前之淨經營收入按年增加20.8%，成本對收入比率按年改善5.91個百分點至25.35%，持續處於本地銀行業較佳水平。

加強風險管理，資產質量保持穩健

- 特定分類或減值貸款比率為1.05%，持續優於市場平均水平。



審慎管控風險資產，持續提升資本管理

- 總資本比率為21.18%；一級資本比率及普通股權一級資本比率均為19.02%。年內，風險加權資產總額下降1.0%至港幣12,989.56億元。

流動性保持充裕

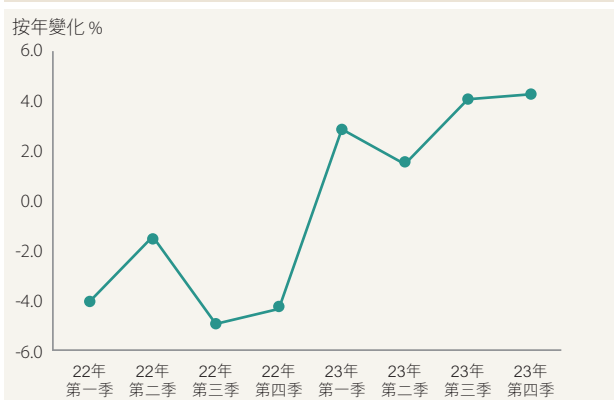
- 本集團2023年各季度流動性覆蓋比率的平均值及穩定資金淨額比率的季度終結值均滿足有關監管要求。

- 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

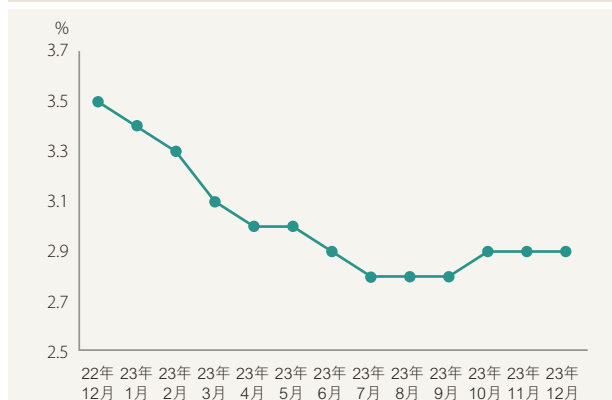
2023年，高息環境、地緣政治風險等不確定因素持續，全球經濟增長趨弱，經營環境複雜嚴峻。美國經濟表現仍具韌性，整體通脹增速比2022年放緩，但仍處於相對高位，核心通脹回落仍有阻力。美國聯儲局繼續加息應對通脹，但加息步伐放緩，並在12月釋放出加息週期接近完結的信號。歐元區通脹回落但經濟低迷，歐洲央行在10月開始暫停加息，未來的政策方向取決於經濟及物價表現。中國內地方面，消費需求改善，就業物價總體穩定，貨幣政策精準有力，銀行體系流動性保持合理充裕。東南亞各國的經濟增長由外需驅動轉為以內需為主要支撐，財政政策出現分化。

香港本地生產總值增長率



資料來源：香港特別行政區政府統計處

香港失業率

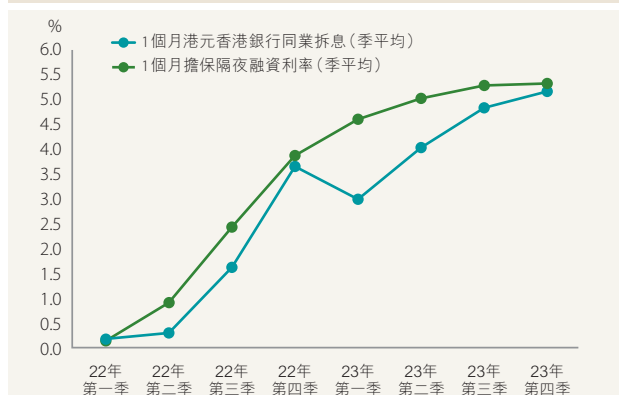


資料來源：香港特別行政區政府統計處



香港方面，2023年全年經濟保持正增長，勞動力市場相對強勁。隨著外圍環境略為好轉，10月起本港貨物進出口按年增速由負轉正，零售表現良好。

港元香港銀行同業拆息及擔保隔夜融資利率



資料來源：彭博

香港金融市場運作穩定。在聯繫匯率制度下，港元匯率多次觸發弱方兌換保證，銀行體系總結餘在2023年底回落至港幣449.50億元水平。隨著港元流動性收緊、美國加息速度放緩，港美息差有所收窄。香港銀行體系保持穩健。

受全球多國央行繼續收緊貨幣政策的不利影響，香港股市表現波動。截至2023年末，恒生指數較2022年末下跌13.8%，香港股市總集資金額及日均成交額按年分別下跌40.7%及15.9%。

2023年香港樓市表現呈先高後低走勢。年初在全面通關與本地經濟復甦前景向好的支持下，香港住宅價格有所回升，而5月起住宅價格持續回落。總體而言，銀行按揭業務的資產質量保持平穩。受全球經濟增長放緩及高息環境影響，商業物業售價較2022年末下降，成交量亦按年有所減少。受益於通關復常，零售物業市場表現相對較為穩定。

綜合財務回顧

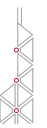
財務要點

港幣百萬元，百分比除外	2023年	(重列) 2022年	變化(%)
提取減值準備前之淨經營收入	65,498	54,215	20.8
經營支出	(16,607)	(16,950)	(2.0)
提取減值準備前之經營溢利	48,891	37,265	31.2
提取減值準備後之經營溢利	42,558	34,917	21.9
除稅前溢利	40,914	33,162	23.4
年度溢利	34,857	27,230	28.0
本公司股東應佔溢利	32,723	25,940	26.1

2023年，市場利率持續高企，全球經濟面臨下行風險，地緣政治風險持續，金融市場波動，銀行業經營環境依然嚴峻複雜。本集團堅守風險底線，緊抓內地和香港經濟復常，以及粵港澳大灣區、互聯互通、人民幣國際化、《區域全面經濟夥伴關係協定》(RCEP)等重大機遇，積極推動業務高質量發展，財務指標持續改善，股東回報穩步提升。2023年提取減值準備前之淨經營收入為港幣654.98億元，按年上升港幣112.83億元或20.8%。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，主要由於本集團把握市場利率上升的機遇，積極主動管理資產及負債，帶動貸存利差擴闊，以及淨無息資金貢獻上升，令淨息差按年上升。淨服務費及佣金收入按年下跌，主要由於投資市場氣氛淡靜、進出口下跌，以及貿易及信貸需求疲弱。本集團持續優化資源配置和成本結構，踐行低碳營運，經營支出按年有所減少。此外，減值準備淨撥備上升。年度溢利為港幣348.57億元，按年上升港幣76.27億元或28.0%。股東應佔溢利為港幣327.23億元，按年上升港幣67.83億元或26.1%。

下半年表現

與2023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38.22億元或12.4%，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，抵銷了淨服務費及佣金收入下降的影響，但經營支出及減值準備淨撥備上升，除稅後溢利較上半年減少港幣13.07億元或7.2%。



收益表分析

淨利息收入及淨息差

港幣百萬元，百分比除外	2023年	(重列) 2022年	變化(%)
利息收入	128,489	63,770	101.5
利息支出	(77,411)	(25,020)	209.4
淨利息收入	51,078	38,750	31.8
平均生息資產	3,334,799	3,104,952	7.4
淨利差	1.12%	1.08%	
淨息差	1.53%	1.25%	
淨息差(調整後)*	1.63%	1.36%	

* 計入外匯掉期合約的資金收入或成本。

2023年淨利息收入為港幣510.78億元。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544.87億元，按年上升28.8%，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2,298.47億元或7.4%。若計入外匯掉期合約的資金收入或成本，淨息差為1.63%，按年上升27個基點，主要由於本集團把握市場利率上升的機遇，積極主動管理資產及負債，帶動貸存利差擴闊，以及淨無息資金貢獻上升。

下半年表現

與2023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45.11億元或18.1%，主要由淨息差上升帶動。下半年市場利率上升，帶動貸存利差擴闊，以及債券投資收益率上升，令淨息差較上半年擴闊14個基點至1.70%。

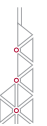
* 本集團通常使用外匯掉期合約進行流動性管理和資金配置。在外匯掉期合約下，本集團將一種貨幣(原貨幣)以即期匯率調換為另一種貨幣(掉期貨幣)(即期交易)，同時承諾即期交易中的同一組貨幣在指定到期日，以預先決定的匯率轉換回來(遠期交易)。這使原貨幣的剩餘資金調換為另一種貨幣，達到流動性及資金配備的目的而匯率風險減至最低。即期及遠期合約所產生的匯兌差異(資金收入或成本)列入外匯兌換損益(屬於「淨交易性收益」)，而相應的原貨幣剩餘資金及掉期貨幣的利息差異反映在淨利息收入。

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：

	2023年		(重列) 2022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 %
資產				
在銀行及其他金融機構之結餘及定期存放	430,345	2.03	403,002	1.07
債券投資及其他債務工具	1,208,912	3.37	1,043,987	1.75
客戶貸款及其他賬項	1,682,932	4.65	1,647,603	2.47
其他生息資產	12,610	6.80	10,360	3.77
總生息資產	3,334,799	3.85	3,104,952	2.05
無息資產	528,473	–	531,548	–
資產總額	3,863,272	3.33	3,636,500	1.75
負債				
銀行及其他金融機構之存款及結餘	267,957	1.89	284,175	0.84
往來、儲蓄及定期存款	2,403,303	2.78	2,234,610	0.95
後償負債	76,571	3.28	9,607	3.45
其他付息負債	91,343	3.24	54,444	1.83
總付息負債	2,839,174	2.73	2,582,836	0.97
股東資金*及其他無息存款和負債	1,024,098	–	1,053,664	–
負債總額	3,863,272	2.00	3,636,500	0.69

* 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	2023年	(重列) 2022年	變化(%)
信用卡業務	2,430	1,991	22.0
貸款佣金	2,413	2,547	(5.3)
證券經紀	1,826	2,491	(26.7)
信託及託管服務	790	723	9.3
繳款服務	714	724	(1.4)
保險	651	912	(28.6)
匯票佣金	481	514	(6.4)
基金分銷	431	541	(20.3)
買賣貨幣	398	210	89.5
保管箱	290	299	(3.0)
基金管理	28	49	(42.9)
其他	1,735	1,359	27.7
服務費及佣金收入	12,187	12,360	(1.4)
服務費及佣金支出	(3,020)	(2,560)	18.0
淨服務費及佣金收入	9,167	9,800	(6.5)

2023年，淨服務費及佣金收入為港幣91.67億元，按年下降港幣6.33億元或6.5%，主要由於投資市場氣氛淡靜，證券經紀、基金分銷及基金管理佣金收入按年分別下降26.7%、20.3%及42.9%，以及保險佣金收入下降28.6%。進出口下跌，貿易及信貸需求疲弱，貸款、匯票和繳款服務佣金收入亦下降。全面恢復通關有效提振消費氣氛及旅遊，信用卡業務及買賣貨幣佣金收入按年分別上升22.0%及89.5%，信託及託管服務佣金收入亦按年有所上升。服務費及佣金支出上升，主要是信用卡業務量上升令相關支出增加。

下半年表現

與2023年上半年相比，淨服務費及佣金收入下降港幣6.61億元或13.5%，主要由於貸款、證券經紀及基金分銷佣金收入下降。

管理層討論及分析

淨交易性收益

港幣百萬元，百分比除外	2023年	(重列) 2022年	變化(%)
外匯交易及外匯交易產品	8,028	7,635	5.1
利率工具及公平值對沖的項目	3	4,957	(99.9)
商品	274	173	58.4
股權及信貸衍生工具	10	74	(86.5)
淨交易性收益總額	8,315	12,839	(35.2)

淨交易性收益為港幣83.15億元，按年下降港幣45.24億元或35.2%。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49.06億元，按年下降47.2%，主要由於本集團優化銀行投資盤的結構，相應減少若干利率工具組合的市場劃價變化波動，利率工具及公平值對沖的項目淨交易性收益按年下降。外匯交易及外匯交易產品及商品淨交易性收益按年增加，其中代客交易收入按年上升。股權及信貸衍生工具淨交易性收益減少港幣0.64億元，主要是2023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2023年上半年相比，淨交易性收益增加港幣2.29億元或5.7%。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26.43億元，較上半年增加16.8%，主要因外匯交易及外匯交易產品及商品淨交易性收益上升。

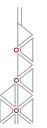
其他以公平值變化計入損益之金融工具淨收益／(虧損)

港幣百萬元，百分比除外	2023年	(重列) 2022年	變化(%)
其他以公平值變化計入損益之金融工具淨收益／(虧損)	2,277	(11,864)	不適用

2023年，其他以公平值變化計入損益之金融工具錄得淨收益港幣2.277億元，2022年則錄得淨虧損港幣11.864億元，變化主要由於市場利率變動，帶動中銀人壽債券相關投資的市場劃價上升。上述中銀人壽匹配分紅保單相關債券投資的市場劃價變化，被市場利率變動而引致的保險合同負債變化所抵銷，而這些變動已反映在保險財務損益中。

下半年表現

與2023年上半年相比，其他以公平值變化計入損益之金融工具淨收益下降港幣7.45億元或49.3%至港幣7.66億元，變化主要由於市場利率變動，令中銀人壽相關投資的市場劃價下降。


經營支出

港幣百萬元，百分比除外	2023年	(重列) 2022年	變化(%)
人事費用	10,725	9,946	7.8
房屋及設備支出(不包括折舊及攤銷)	1,394	1,273	9.5
折舊及攤銷	2,919	3,001	(2.7)
其他經營支出	2,721	3,624	(24.9)
減：與保險業務相關的直接成本	(1,152)	(894)	28.9
經營支出	16,607	16,950	(2.0)

	2023年 12月31日	2022年 12月31日	變化(%)
全職員工數目	14,916	14,832	0.6

經營支出為港幣166.07億元，按年下降港幣3.43億元或2.0%。本集團堅持以保障基礎、傾斜戰略、有保有壓、動態管理的原則，保障集團安全及合規營運，繼續踐行低碳營運，優先支持重點項目與業務發展。同時，通過存量優化與內部挖潛以支持增量需求。成本對收入比率為25.35%，維持本地銀行業較佳水平。

人事費用按年增長7.8%，主要由於年度調薪及增聘員工，以及盈利改善帶動與業績掛鉤之酬金增加。

房屋及設備支出增加9.5%，主要是資訊科技投入增加，以及租金支出基數較低。

折舊及攤銷下降2.7%，主要是使用權資產折舊下降及部分電腦系統折舊完成。

其他經營支出減少24.9%，包括防疫抗疫及其他一次性費用減少。2023年，全面恢復通關後，本集團把握市場環境回暖機遇，加強品牌形象宣傳及營銷力度，經濟活動逐步復常亦令日常基本營運及業務費用，如業務推廣、廣告費、通訊費等業務支出增加。

下半年表現

與2023年上半年比較，經營支出增加港幣9.03億元或11.5%，主要由於人事費用、資訊科技投入、廣告、業務推廣、專業諮詢、通訊費及慈善捐款等支出增加。

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	2023年	(重列) 2022年	變化(%)
貸款及其他賬項減值準備淨(撥備)/撥回			
第一階段	(53)	816	不適用
第二階段	(2,475)	(1,340)	84.7
第三階段	(3,891)	(2,021)	92.5
貸款及其他賬項減值準備淨撥備	(6,419)	(2,545)	152.2

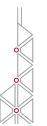
總貸款減值準備對客戶貸款比率

	2023年 12月31日	2022年 12月31日
總貸款減值準備對客戶貸款比率	0.87%	0.70%

2023年，貸款及其他賬項減值準備淨撥備為港幣64.19億元，按年上升港幣38.74億元。第一階段減值準備為淨撥備港幣0.53億元，主要是2023年貸款增長帶動，而重檢預期損失模型參數對全年減值準備淨撥備影響不大，而2022年的淨撥回為港幣8.16億元，主要是2022年下半年重檢預期信用損失模型而錄得淨撥回。第二階段減值準備為淨撥備港幣24.75億元，第三階段減值準備淨撥備為港幣38.91億元，分別按年上升港幣11.35億元及港幣18.70億元，主要反映本年若干客戶及紓困措施客戶評級下降，以及對個別不良客戶撥備增提，引致撥備增加。客戶貸款及其他賬項的信貸成本為0.38%，按年上升0.23個百分點。截至2023年12月31日，總貸款減值準備對客戶貸款比率為0.87%。

下半年表現

與2023年上半年相比，貸款及其他賬項減值準備淨撥備增加港幣39.69億元，主要是2023年下半年若干客戶評級下降，以及對個別不良客戶撥備增提。



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	2023年12月31日		(重列) 2022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	406,571	10.5	535,194	14.6	(24.0)
香港特別行政區政府負債證明書	213,000	5.5	208,770	5.7	2.0
證券投資及其他債務工具 ¹	1,351,730	34.9	1,068,226	29.1	26.5
貸款及其他賬項	1,693,144	43.8	1,644,113	44.8	3.0
固定資產及投資物業	56,613	1.5	60,330	1.7	(6.2)
其他資產 ²	147,725	3.8	149,872	4.1	(1.4)
資產總額	3,868,783	100.0	3,666,505	100.0	5.5

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2023年末，本集團資產總額達港幣38,687.83億元，較2022年末增長港幣2,022.78億元或5.5%。庫存現金及在銀行及其他金融機構之結餘及定期存放下降港幣1,286.23億元或24.0%，主要由於存放同業及中央銀行之結餘減少。證券投資及其他債務工具上升港幣2,835.04億元或26.5%，主要由於本集團增持公營單位相關債券、高質素金融機構債券，以及其他債務工具。貸款及其他賬項增長港幣490.31億元或3.0%，其中客戶貸款增長港幣540.33億元或3.3%，貿易票據則下降港幣25.78億元或40.7%。

管理層討論及分析

客戶貸款

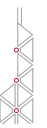
港幣百萬元，百分比除外	2023年12月31日		(重列) 2022年12月31日		變化(%)
	餘額	佔比(%)	餘額	佔比(%)	
在香港使用之貸款	1,253,163	73.6	1,172,466	71.1	6.9
工商金融業	683,604	40.1	641,206	38.9	6.6
個人	569,559	33.5	531,260	32.2	7.2
貿易融資	47,691	2.8	51,879	3.2	(8.1)
在香港以外使用之貸款	401,448	23.6	423,924	25.7	(5.3)
客戶貸款總額	1,702,302	100.0	1,648,269	100.0	3.3

本集團繼續緊抓香港、大灣區、東南亞和海外重點市場業務機會，堅持以客戶為中心，深化跨單位聯動，加強全產品服務能力，以專業化服務滿足客戶全方位業務需求。加強與本港藍籌、行業龍頭、金融機構合作，為客戶提供多元融資方案；通過豐富數字化產品、提升行業專業化能力，服務好優質中小企貸款需求。積極提升「置業專家」手機應用程式功能，提升及優化線上審批流程，為客戶提供全面置業規劃及線上按揭服務。強化與中國銀行大灣區分行協同，積極支持重點產業客戶跨境投融資需求。把握區域協同發展機遇，加強與東南亞機構、中國銀行亞太區機構聯動，重點發展「一帶一路」與「走出去」項目及區域大型客戶業務，提供銀團、項目融資、綠色貸款等綜合融資方案。本集團保持港澳地區銀團貸款市場安排行首位，香港新造按揭累計宗數市場佔有率維持市場第一。2023年，客戶貸款增長港幣540.33億元或3.3%至港幣17,023.02億元。

在香港使用之貸款上升港幣806.97億元或6.9%。

- 工商金融業貸款增長港幣423.98億元或6.6%，增長主要源自物業發展及投資、製造業、資訊科技和批發及零售業等行業。
- 個人貸款上升港幣382.99億元或7.2%，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41.88億元或8.1%。在香港以外使用之貸款下降港幣224.76億元或5.3%，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	2023年	(重列)
	12月31日	2022年 12月31日
客戶貸款	1,702,302	1,648,269
特定分類或減值貸款比率	1.05%	0.53%
總減值準備 ¹	14,750	11,575
總減值準備對客戶貸款比率	0.87%	0.70%
住宅按揭貸款 ² －拖欠及經重組貸款比率 ³	0.02%	0.02%
信用卡貸款－拖欠比率 ³	0.32%	0.28%
	2023年	2022年
信用卡貸款－撇賬比率 ⁴	1.39%	1.38%

1. 總減值準備包括以公平值變化計入其他全面收益之貸款的減值準備。
2. 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。
3. 拖欠比率指逾期超過3個月之貸款佔貸款總餘額的比率。
4. 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。

2023年，香港全面恢復通關，訪港旅客回升，提振消費氣氛，經濟穩步復甦，但地緣政治風險升溫，各國央行繼續實行緊縮貨幣政策，高息環境持續，拖累全球經濟增長步伐。面對複雜的市場環境，本集團積極夯實各項風險管理基礎，持續提升風險管理，保持整體資產質量穩健。截至2023年12月31日，特定分類或減值之客戶貸款餘額為港幣177.97億元，較2022年末增加港幣90.73億元，主要由於若干客戶及紓困戶貸款評級下降；特定分類或減值貸款比率為1.05%，較2022年末上升0.52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1.39%，按年上升0.01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	2023年12月31日		2022年12月31日		變化(%)
	餘額	佔比(%)	餘額	佔比(%)	
即期存款及往來存款	216,366	8.6	236,115	9.9	(8.4)
儲蓄存款	971,113	38.8	993,689	41.8	(2.3)
定期、短期及通知存款(不含結構性存款)	1,314,203	52.5	1,147,403	48.3	14.5
	2,501,682	99.9	2,377,207	100.0	5.2
結構性存款	2,159	0.1	-	-	不適用
客戶存款總額	2,503,841	100.0	2,377,207	100.0	5.3

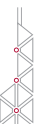
* 包括結構性存款

2023年，市場利率保持在高水平，香港市場存款定存化趨勢持續，本集團平衡規模與成本管控的同時，採取多項措施鞏固中高端客戶基礎，積極把握通關等市場機遇、加大跨境理財通營銷、推動產品線上化和綠色存款等產品創新，並加強集團內跨單位聯動，深化與政府機構、大型企業及主要央行等客戶的關係，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。2023年末，客戶存款總額達港幣25,038.41億元，較2022年末增加港幣1,266.34億元或5.3%。定期、短期及通知存款增加14.5%，儲蓄存款下降2.3%，即期及往來存款減少8.4%。支儲存款佔比為47.4%，較2022年末下降4.3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	2023年	(重列)	變化(%)
	12月31日	2022年 12月31日	
股本	52,864	52,864	-
房產重估儲備	36,899	37,683	(2.1)
以公平值變化計入其他全面收益金融資產儲備	(6,470)	(11,008)	41.2
監管儲備	7,974	6,655	19.8
換算儲備	(1,883)	(1,683)	(11.9)
保險財務儲備	1,637	2,288	(28.5)
留存盈利	229,124	212,989	7.6
儲備	267,281	246,924	8.2
本公司股東應佔股本和儲備總額	320,145	299,788	6.8

截至2023年12月31日，本公司股東應佔股本和儲備總額為港幣3,201.45億元，較2022年末增加港幣203.57億元或6.8%。房產重估儲備下降2.1%。以公平值變化計入其他全面收益金融資產儲備虧損減少41.2%，主要是市場利率下降令債券投資的市場劃價上升。監管儲備上升19.8%，主要由於客戶貸款增長，以及減值準備淨撥備金額變化。留存盈利較2022年末增長7.6%。


資本比率*

港幣百萬元，百分比除外	2023年 12月31日	2022年 12月31日
扣減後的綜合資本		
普通股權一級資本	247,109	229,798
額外一級資本	-	23,476
一級資本	247,109	253,274
二級資本	28,036	29,048
總資本	275,145	282,322
風險加權資產總額	1,298,956	1,312,199
普通股權一級資本比率	19.02%	17.51%
一級資本比率	19.02%	19.30%
總資本比率	21.18%	21.52%

* 比較數字已重列以符合本年之列示形式

截至2023年12月31日，普通股權一級資本較2022年末增長7.5%，主要由2023年盈利帶動。一級資本及總資本較2022年末分別減少2.4%和2.5%，主要是本集團於2023年第三季度完成贖回30億美元的永續非累積次級額外一級資本票據。風險加權資產較2022年末減少1.0%。總資本比率為21.18%；普通股權一級資本比率和一級資本比率均為19.02%。本集團持續強化資本管理，在高息環境下努力拓展業務，合理管控風險加權資產規模，提升資本收益，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

	2023年	2022年
流動性覆蓋比率的平均值		
第一季度	189.68%	159.16%
第二季度	188.89%	149.49%
第三季度	193.47%	149.00%
第四季度	207.12%	178.49%

	2023年	2022年
穩定資金淨額比率的季度終結值		
第一季度	134.51%	123.86%
第二季度	131.56%	126.87%
第三季度	138.67%	127.98%
第四季度	137.28%	131.56%

本集團流動性保持充裕。2023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。

業務回顧

2023年本集團深耕香港核心市場，夯實客戶與業務基礎。把握國家政策和內地與香港全面通關的機遇，參與粵港澳大灣區政策創新，大力發展跨境業務。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推出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，提供多元化低碳產品服務。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，為本集團的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）

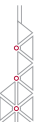
港幣百萬元	2023年	佔比(%)	(重列) 2022年	佔比(%)	變化(%)
個人銀行	14,681	35.9	7,429	22.4	97.6%
企業銀行	15,866	38.8	11,400	34.4	39.2%
財資業務	6,968	17.0	14,933	45.0	(53.3%)
保險業務	1,198	2.9	(397)	(1.2)	不適用
其他	2,201	5.4	(203)	(0.6)	不適用
除稅前溢利總額	40,914	100.0	33,162	100.0	23.4%

註： 詳細分類資料請見財務資料附註46。

個人銀行

財務業績

2023年，個人銀行除稅前溢利為港幣146.81億元，按年增加港幣72.52億元或97.6%，主要由於淨利息收入上升，部分增幅被非利息收入下降及經營支出增加抵銷。淨利息收入上升86.8%，主要是市場利率上升，存款利差改善以及存款平均餘額增長帶動。淨服務費及佣金收入下降17.4%，主要受投資市場氣氛淡靜影響，證券經紀、基金分銷及保險佣金收入下降。經營支出上升5.6%，主要是人事及業務費用上升。



業務經營情況

拓展綠色金融產品和服務，全力推進可持續發展

積極落實可持續發展策略，根據市場及客戶低碳轉型趨勢，豐富綠色金融產品和提升服務配套，支持客戶邁向綠色低碳生活。其中，順應市場對ESG的關注日漸上升，引入可持續入息策略基金，為零售投資者提供綠色投資新機遇，以及增長與收益兼備的多元化投資選擇。另外，積極支持可持續環境發展，引入香港特區政府推出的第二批綠色債券，推出以ESG為主題的抽獎推廣活動，鼓勵客戶透過電子渠道認購，本集團接受的認購金額市場排名第一。同時，持續推動及宣傳「綠色按揭計劃」，鼓勵置業客戶支持綠色建築。截至2023年末，綠色按揭貸款餘額較2022年末提升約2.7倍，進一步促進減碳環保與智慧生活。

加速數字化銀行發展，提升核心產品競爭力

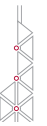
以數據思維貫穿產品設計與服務營運，保障各項業務持續有效運作。截至2023年末，使用數碼平台的客戶規模較2022年末穩步擴大，手機銀行客戶數和保險、定期存款及外匯買賣等交易量持續增長。迎合與日俱增的線上保險產品需求，豐富手機銀行壽險產品種類，提升客戶線上投保體驗。壽險電子渠道交易佔比穩步提升，線上新造標準保費市場排名第一。持續優化手機銀行服務體驗並擴充產品種類，推出全新外匯智慧分析工具「FX Smart智匯易」，運用大數據串連技術分析透視外匯趨勢，有助客戶捕捉投資機遇。手機銀行推出全新「自主空間」，透過數據分析，為客戶挑選最適合的功能捷徑，協助客戶組合專屬的自主理財空間。賦能審批流程數碼化，持續優化自動審批流程准入條件及授信審批流程系統，加快推進審批自動化，進一步提升審批效率。配合香港交易所推出「港幣－人民幣雙櫃台模式」，同步推出手機銀行跨櫃台股票交易服務，讓客戶於選擇指定證券後可靈活進行跨櫃台交易，滿足客戶不同的資金需要。運用區塊鏈技術優化物業估價流程，提升營運效率。優化「RM Chat」服務平台，提升遙距服務能力和客層範圍覆蓋率，加強客戶互動及服務，強化獲客活客成效。提升「置業專家」手機應用程式功能，為客戶提供全面置業規劃及線上按揭服務，並配合「醫院管理局員工置業貸款計劃」於手機應用程式內設立「醫管局員工貸款」專頁。截至2023年末，「置業專家」手機應用程式累計下載量逾17.4萬次，2023年經線上申請按揭貸款的筆數佔整體按揭申請筆數增長12個百分點至59%。香港新造按揭累計宗數市場佔有率維持第一。推出「中銀Cheers Card」，提供餐飲及旅遊簽賬加倍積分獎賞；革新「中銀Chill Card」，推出各項營銷推廣，更以全新娛樂獎賞引起年輕客戶的共鳴，有效拓展中高端和年輕客群。同時，與集團內各個單位協同聯動，持續創造新的業務增長點。2023年信用卡零售簽賬量及收單量按年分別增長23.0%及28.8%。2023年，中銀香港榮獲由新城財經台舉辦「香港企業領袖品牌頒獎禮2023」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。

管理層討論及分析

豐富客層專屬服務體驗，滿足不同客戶需求

持續拓展高端客層品牌「私人財富」，豐富其專屬產品及尊尚服務，包括為專業投資者客戶推出手機銀行企業債券服務等多元化交易渠道；提供私人銀行級別的投資方案，推出多隻涵蓋美元、港幣及人民幣等幣種的私人銀行債券；增設「私人財富」中心，為高資產淨值客戶提供面對面財富管理服務，提升客戶的尊屬個人化銀行服務體驗。自推出「私人財富」以來，客戶基礎增長勢頭良好。截至2023年末，「私人財富」客戶數較2022年末上升，推動業務穩步增長。此外，持續打造年輕品牌「理財TrendyToo」，積極開拓創新服務渠道及產品，年內推出多項以「1」為主題的週年慶祝優惠，涵蓋不同的理財、投資、消費及支付工具，協助年輕客戶逐步建立財富基礎；聯乘海洋公園舉辦水上音樂會，吸引過千名年輕客戶參與理財任務以獲得門票。自推出「理財TrendyToo」以來，年輕客戶人數穩步提升。拓展優質家庭客群，推出全新「中銀理財」FamilyMAX家庭理財規劃方案，迎合高端客戶對家庭理財服務需求，並對未來作出全方位部署，帶動家庭客群新開立的家庭子女賬戶按年上升1.4倍。2023年，中銀香港榮獲《亞洲銀行家》頒發「卓越零售金融服務大獎2023」中的「香港區最佳零售銀行」殊榮。

本集團私人銀行業務穩健發展，全方位迎合高資產淨值客戶高層次需要。透過與集團內各個單位、東南亞機構及中國銀行緊密聯動，完善高端客戶服務鏈，致力為高端客戶及家族辦公室提供專業和多元化的服務。積極將綠色金融及ESG元素融入產品及服務設計，推動私人銀行業務高質量可持續發展。舉辦一系列私人銀行客戶專屬活動，增強客戶關係和黏性。積極推動數字化進程，推進業務流程電子化和智能化，同時優化私人銀行服務及交易平台，積極創新服務模式，為客戶提供量身定制的專屬產品和專業財富管理服務，持續提升客戶服務體驗。截至2023年末，私人銀行管理資產總值較2022年末錄得雙位數增長。



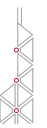
搶抓跨境業務機遇，推進人民幣業務發展

隨著香港商業活動和經濟全面復常，本集團推出一系列通關後便利服務、品牌宣傳及主題營銷的線下活動，並於線上依託手機銀行跨境專區，強化線上投資教育、專屬投資推廣及配套特色優惠，助力跨境客戶把握財富管理機遇。發揮「中銀香港跨境GO」全新跨境品牌優勢，以內地、東南亞及海外三大核心區域為主題，為往來各地的客戶提供一站式跨境金融服務。同時，持續完善大灣區「開戶易」及「跨境理財通」系統及流程，通過優化線上預約開戶系統、於分行推出理財服務指南「QR e-brochure」等措施，提升內地南下跨境客戶分行開戶體驗。截至2023年末，已有14個國家及地區可提供在當地見證開立中銀香港賬戶服務。為客戶提供開戶、置業、理財、支付以及保險等一系列大灣區跨境金融服務，致力成為北上港人和南下跨境客戶在跨境金融服務的首選。截至2023年末，中銀香港跨境客戶數穩步上升，跨境壽險業務收入按年增長良好，大灣區「開戶易」客戶數亦較2022年末增長70%。持續優化跨境產品和服務，「中銀跨境理財通」提供超過160隻「南向通」的基金、零售債券、存款和外匯等投資產品，以配合內地客戶對環球資產配置的需求，「南向通」及「北向通」整體開戶量、資金匯劃總量居香港市場領先地位。抓住香港市民北上消費的機遇，聯動中國銀行及銀聯推出跨境營銷活動，發揮聯通內地及香港消費的橋樑作用。抓住香港特區政府和廣東省人民政府「港車北上」政策實施機遇，推出「港粵通汽車險（等效先認附加保障）」，便利香港居民以自駕方式跨境出行。進一步推進人民幣國際化，發揮人民幣業務優勢，通過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，全面滿足客戶對人民幣投資理財服務的需要。人民幣保險業務領先優勢進一步鞏固，人民幣新造標準保費市佔率連續11年市場排名第一。2023年，中銀香港榮獲《亞洲貨幣》頒發的「2023年粵港澳大灣區最佳中資銀行」以及「2023年粵港澳大灣區最佳中資銀行－跨境理財通業務」殊榮。

管理層討論及分析

完善區域品牌建設，提升東南亞服務能力

本集團完善東南亞機構個人金融產品和服務體系，個人業務遍佈東南亞8個國家。致力發展滿足當地市場需求的財富管理業務及綜合理財服務，目前已於中銀泰國、中銀馬來西亞、雅加達分行及金邊分行推出「中銀理財」品牌。優化區域品牌建設及客戶轉介服務，預約香港賽馬會貴賓廂訂座服務率先於金邊分行推出，並擴展服務對象至中銀泰國及雅加達分行的「中銀理財」客戶。推出中銀泰國與中國銀行東京分行和大灣區機構（包括香港、深圳、廣東及澳門）的雙向轉介服務，致力提升客戶體驗。此外，推動數字化創新，豐富手機銀行功能，優化客戶線上支付體驗。年內，積極參與銀聯國際全球支付互聯互通計劃，支持中銀馬來西亞和金邊分行分別完成銀聯二維碼與當地區塊鏈支付系統二維碼的互掃互認，以及成為東南亞首批加入銀聯與內地微信互聯互通的合作銀行。全力支持香港「轉數快」與泰國快速支付系統「PromptPay」連接，BoC Pay亦增設掃描泰國PromptPay二維碼支付功能；萬象分行成功上線中老鐵路上支付項目；金邊分行及萬象分行推出線上人民幣薪金直匯產品；中銀馬來西亞推出「DuitNow QR」境外二維碼支付及境內收款碼。同時，持續拓展當地保險業務，雅加達分行推出印尼盾卓越保險計劃。相關金融生態場景在東南亞地區穩步拓展。



企業銀行

財務業績

企業銀行除稅前溢利為港幣158.66億元，按年增加港幣44.66億元或39.2%，主要由淨利息收入增長帶動。提取減值準備前之淨經營收入按年上升52.7%，其中淨利息收入按年上升76.5%，主要是市場利率上升，存款利差改善帶動。淨交易性收益增加9.3%，主要是代客交易的財資產品收入上升。減值準備淨撥備按年增加港幣42.04億元，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

提升綜合產品及服務能力，持續鞏固競爭優勢

本集團堅持高質量發展，持續深化業務轉型，以專業服務滿足香港、跨境及東南亞企業客戶綜合金融服務需求。連續19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，新股上市主收款行業務保持市場最大份額。緊抓中資企業客戶境外司庫管理需求，著力推動資金池業務拓展，協助客戶提高資金運用效率。推動貿易融資、支付結算等重點業務發展，持續提升線上化產品服務能力。此外，把握人民幣國際化業務機遇，深度參與互聯互通機制優化創新，成為互換通主託管銀行及市場領先的境外投資者。債券通、股票通和跨境理財通累計交易量持續保持市場前列。順利完成本集團首筆H股企業人民幣派息服務，進一步豐富離岸人民幣的應用場景。持續為香港及海外參加行提供高效專業的人民幣清算服務，2023年香港人民幣清算行的清算量持續增長，按年上升25%。憑藉卓越的專業表現，榮獲《企業財資人》頒發「最佳現金管理銀行(香港)」獎項、榮獲《亞洲銀行家》9度頒發「香港最佳現金管理銀行」及5度頒發「香港最佳交易銀行」獎項、連續10年榮獲《亞洲銀行及財金》頒發「香港最佳本地現金管理銀行」獎項、榮獲《財資中國》頒發「最佳全球司庫服務獎」及「最佳全球現金管理銀行獎」，以及榮獲《財資》頒發香港區「最佳人民幣銀行」獎項。

充分發揮協同優勢，進一步拓展區域業務

跨境業務方面，本集團持續深化與中國銀行大灣區、長三角和京津冀機構業務聯動，共同挖掘重點行業及客戶的服務需求，提升跨境金融服務優勢。持續關注香港特區政府對「北部都會區」的發展政策，向政府及參與該區建設規劃的企業提供綜合金融服務方案。提升科創金融服務水平和能力，科創企業客戶數較2022年末增長17.6%。推出全新「灣區•商贏」跨境金融服務系列方案，助力「北上」和「南下」跨境企業捕捉大灣區發展商機。

管理層討論及分析

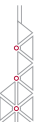
東南亞業務方面，本集團持續加強區域一體化聯動，深化與中國銀行亞太區域機構、中國境內機構合作，緊抓區域產業鏈轉移機遇，重點發展「一帶一路」與「走出去」項目及區域大型客戶業務，持續提升市場競爭力。持續發揮本集團特色優勢，為客戶提供專業融資方案，中銀泰國成功為當地中資企業辦理首筆工程總承包(EPC)基建項下應收賬款融資，實現了工程項下供應鏈融資的突破，以及雅加達分行完成為印度尼西亞當地主權機構敘做首筆再融資銀團。踐行可持續發展理念，開拓多元化綠色金融產品服務，馬尼拉分行和金邊分行分別落地本集團在東南亞地區的首筆經過獨立第三方機構認證的綠色雙邊貸款及社會責任貸款。持續優化區域產品配套，完善環球交易銀行平台(iGTB)服務功能，並因應東南亞市場需要，推出多項特色功能，包括中銀泰國iGTB電子商貿服務投產上線，持續提升服務能力和客戶使用體驗。

推動普惠金融發展，加強對工商及中小企客戶的支持

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，提升客戶體驗。全力支持香港中小企業業務發展，與香港生產力促進局合作，圍繞中小企新型工業化轉型升級，分行業舉辦多場交流會，助力企業提升競爭力。透過「中銀商聚BOC Connect」流動應用程式，為企業免費提供多元化營商資訊，支援用戶通過平台尋找業務夥伴及連接至線上銀行服務，持續打造企業線上服務生態圈。與本港一家第三方支付收款平台合作，應用商戶的電子錢包交易數據簡化貸款審批流程，為中小企提供便利的數字化銀行貸款服務。本集團為中小企提供的優質及創新數碼服務廣獲市場認同，連續16年榮獲香港中小型企業總商會頒發「中小企業最佳拍檔獎」、榮獲《亞洲銀行及財金》頒發「香港區最佳中小企銀行大獎」及「香港區最佳數碼商業理財銀行大獎」、連續5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、連續2年榮獲《經濟通》頒發的「2023金融科技大獎－企業銀行－傑出創新中小企銀行服務」獎項。

踐行可持續發展理念，積極推動綠色金融

緊跟市場綠色發展趨勢，持續完善綠色金融服務體系，加大對客戶低碳轉型的支持，助力香港打造成為亞太區綠色金融中心。截至2023年末，企業銀行綠色及可持續發展表現掛鈎貸款較2022年末增長76%，年內吸納的綠色存款金額按年增長20%。此外，協助客戶發行綠色、藍色、可持續發展、社會責任等多類型ESG債券，積極擔任企業綠色金融顧問，創新綠色現金管理等服務。本集團推進可持續發展的專業服務獲市場認可，榮獲香港品質保證局頒發「傑出綠色和可持續債券牽頭經辦行(金融機構)－卓越遠見綠色、社會責任、藍色和可持續發展債券框架」、 「傑出綠色和可持續債券牽頭經辦行(金融投資行業)－最大規模整體綠色債券」及「傑出綠色和可持續債券牽頭經辦行(地方政府融資項目)－最大規模單一社會責任人民幣債券」3個大獎。



穩步發展託管及信託業務

緊抓市場窗口期，加強與中國銀行境內外分行的聯動營銷，積極拓展重點金融機構客戶業務，成功爭取多個資產組合轉託至本集團。年內，為香港特區政府首筆代幣化綠色債券發行提供託管服務；成為首批香港交易所交易結算加速平台(HKEX Synapse)的參與者，推動及支持金融市場互聯互通建設。截至2023年末，本集團託管客戶數較2022年末增長5%，企業及機構託管資產總值較2022年末增長28%。連續第6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」)業務穩步發展。截至2023年末，強積金資產規模達港幣827億元，穩居市場前列。成功爭取多個大型企業職業退休金計劃及私募福利計劃。基金信託及行政管理業務方面，被委任為29隻新基金或投資組合的受託人、基金行政管理或託管人，並協助客戶推出22隻基金或投資組合。年內，通過中銀保誠信託服務新註冊的證監會認可基金數量佔市場份額的23%。憑藉專業的服務能力，中銀保誠信託榮獲多個獎項，包括由積金評級主辦的「2023強積金大獎」和路孚特主辦的「理柏基金香港年獎2023」多個獎項，以及《財資》頒發「2023年度3A－可持續投資大獎(機構投資者、ETF及資產服務提供商)」的「最佳零售基金行政管理服務－高度推薦獎」。

管理層討論及分析

財資業務

財務業績

財資業務除稅前溢利為港幣69.68億元，按年減少港幣79.65億元或53.3%，主要由於資金成本上升，引致淨利息收入按年下降。本集團優化銀行投資盤的結構，相應減少若干利率工具組合的市場劃價變化波動，引致淨交易性收益按年下降，部分降幅被其他金融工具之淨虧損減少所抵銷。

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

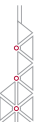
積極應對市場變化，研判並嚴控風險，主動捕捉市場機會，交易業務穩健發展，鞏固本集團在港元和人民幣市場的主要做市商地位。持續推動數字化轉型升級，不斷提升線上服務和交易處理能力。構建並強化多元化產品和綜合服務體系，通過精細化管理，有效服務不同客群的投融資和風險對沖需求，代客業務發展良好。全面提升人民幣業務能力，加強培育離岸人民幣市場，繼續在離岸債券市場發揮積極作用。深度參與離岸人民幣各類互聯互通等基礎建設業務，成為互換通指定清算代理行。加強東南亞人民幣交易能力建設，提升產品服務和風險管理水平。金邊分行為當地客戶成功辦理首筆人民幣對柬埔寨瑞爾遠期外匯交易，是推動中柬雙邊貨幣合作的一個重要里程碑；萬象分行完成外匯掉期業務落地，積極營銷客戶開展財資業務；文萊分行推進人民幣債券通業務，豐富當地銀行盤產品。專業能力受到肯定，榮獲中國外匯交易中心頒發「最佳外幣對會員」、香港交易所頒發「最佳結算會員－離岸人民幣場外衍生產品」和「最佳結算會員－港元場外衍生產品」，並連續兩年獲中央國債登記結算有限責任公司頒發「全球通業務優秀境外投資機構」。

穩健審慎管理投資，積極推動綠色金融

審慎管理銀行投資盤，密切關注環球利率變化，提早部署風險管控工作，並尋找固定收益的投資機會以提升回報。不斷豐富交易種類，滿足市場對多元化綠色金融方案的需求，年內成功完成本集團首筆綠色人民幣逆回購交易，資金用作支持可持續發展項目，推動綠色金融創新。

資產管理業務穩步發展，積極推出創新產品滿足客戶需求

中銀香港資產管理有限公司（「中銀香港資產管理」）繼續推動資產管理業務穩步發展。憑藉專業的投資服務能力，積極為客戶捕捉市場投資機會，以多元化的資產管理產品滿足客戶的投資需求。2023年，為把握市場利率上升機遇，中銀香港資產管理推出「中銀香港全天候港元貨幣市場基金」和「中銀香港全天候美元貨幣市場基金」，為投資者現金管理提供了新選擇。此外，中銀香港資產管理擔任投資顧問的「中銀香港大灣區氣候轉型ETF」在香港聯合交易所的主板上市，該產品是香港市場首隻追蹤以ESG為主題及投資粵港澳大灣區指數的交易所買賣基金。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》「2023年最佳資產管理大獎－香港區」的「最佳人民幣基金經理」獎項，以及《指標》「年度基金大獎2023」的「傑出亞洲固定收益」、「傑出中國固定收益」、「傑出高收益固定收益」和「傑出靈活混合資產」基金公司獎項。



保險業務

財務業績

2023年，本集團保險業務持續拓展銷售渠道及豐富產品類別，致力推動新造業務價值較高的產品銷售，新造業務價值按年上升37.1%至港幣18.84億元，新造標準保費按年上升32.7%至港幣115.67億元。除稅前溢利為港幣11.98億元，而去年同期為除稅前虧損港幣3.97億元，變化主要由於本年市場利率變動，帶動債券相關投資的市場劃價上升。

業務經營情況

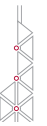
持續深化多渠道發展，捕捉業務機遇

中銀人壽積極拓展各種銷售渠道，加強集團內部的業務聯動。建立企業銀行業務轉介銷售模型，並推出具競爭力的產品及配套拓展私人銀行市場，滿足高端客戶財富傳承及多元化資產配置需求，促進業務轉介；引入具銀行背景及內地銷售網路之經紀公司，拓展經紀渠道合作夥伴；強化專屬代理團隊建設，推出新的財務支援計劃，壯大代理人團隊成員數目。此外，持續推出多款創新產品，包括為「私人財富」客戶提供集保障、財富增值及傳承於一身的保險理財方案「理鑽私人財富終身壽險計劃」，以及受客戶歡迎的多元貨幣產品「薪火傳承環球終身壽險計劃」及「鑄富世代環球終身壽險計劃」。同時，推出一系列推廣活動，把握香港通關後的業務機遇，帶動業務量超越疫情前水平。年內，實踐健康生態圈開發，推出第二代「大家減齡」健康獎賞應用程式，累積逾10萬名用戶，第三方合作夥伴74家。透過與第三方諮詢公司合作，以宏觀角度規劃養老生態圈發展藍圖、設計銀髮生態場景、開發跨界別合作夥伴，推進落實銀髮生態場景。中銀人壽的優質服務和表現屢獲嘉許，連續三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2023」中榮獲「傑出保險業務－年金保險大獎」及「傑出保險業務－儲蓄保險大獎」，於《彭博商業周刊／中文版》「金融機構大獎2023」的「保險界別－網上平台」類別中奪得最高級別的「卓越大獎」，於「10Life 5星保險大獎2022」中榮獲三項殊榮，以及於香港保險業聯會主辦的「香港保險業大獎2023」中囊括五項年度三強殊榮。

管理層討論及分析

積極推進可持續發展工作，實現多方互利共贏

中銀人壽促進以可持續發展為核心的企業文化，積極透過跨界別夥伴合作策劃以教育、創科、體育和文化為主題的多元化企業公益項目，攜手建構香港成為可持續發展的智慧城市，惠澤社群。年內，中銀人壽籌辦多元化的可持續發展工作，包括贊助首屆「中國銀行(香港)港珠澳大橋(香港段)半馬拉松」，攜手推動大灣區的體育盛事；旗艦公益項目「中銀人壽小財智編程師」，全資為基層學童提供聚焦STEAM及環保元素的編程學習及比賽，使學生能寓學習於樂趣盎然的創作及實踐中。該項目自2021年推出至今已惠及超過300名學童，為香港STEAM教育和培育創科人才注入新動力。另外，中銀人壽夥香港大學經管學院繼續推出「未來領袖獎學金計劃」，為學業表現優異的學生提供更多課外學習和在商界實習的機會，為香港培育未來領袖。中銀人壽亦熱心培育新一代運動員，冠名贊助「中銀人壽香港超級聯賽」及「香港電競足球代表隊選拔賽」，推動香港體育發展。此外，與世界綠色組織合作，推出本港首個「ESG初創企業加速器計劃」支持本地初創企業發展綠色業務；連續兩年冠名支持香港管理專業協會舉辦「HKMA/BOC Life可持續發展峰會」，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「2023年環境、社會及企業管治氣候行動國際會議」，凝聚來自全球的跨行業力量，推進社會可持續發展。中銀人壽在可持續發展範疇的工作備受各界認可，連續三年獲新城財經台頒發「傑出灣區企業社會可持續發展獎－良好健康與福祉」，並榮獲《明報》「卓越財經大獎2023：品牌價值－卓越社會公益企業大獎」。



東南亞業務

本集團繼續堅持區域一體化經營和「一行一策」差異化管理相結合的戰略，繼續推進各東南亞機構逐步躋身成為當地主流外資銀行。踏入RCEP生效的第二年，中國和東盟建立的全面戰略夥伴關係進一步鞏固，在不同領域下開展更深入的合作。依託開展各項經貿合作，中國和東盟將高質量實施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，持續提升東南亞機構管理效能。年內，完成中銀泰國羅勇分行遷址工作及雅加達分行椰風新村支行開業。持續完善東南亞區域人民幣清算網路，金邊分行獲中國人民銀行授權擔任柬埔寨人民幣清算行，連同中銀馬來西亞和馬尼拉分行共三家人民幣清算行，持續加強當地人民幣基礎設施建設。作為印度尼西亞市場首個人民幣跨境支付系統(CIPS)直參行，雅加達分行正式向當地市場推出CIPS直參行服務。穩步推動東南亞區域營運集中化，深化業務遷移流程，其中已深化放款、客戶盡職審查及客戶服務三類業務，並持續加強南寧區域營運中心業務運作能力，進一步提升區域營運水平。本集團的區域品牌影響力不斷提升，雅加達分行獲印度尼西亞金融權威雜誌《INFOBANK》頒發「2023年度最佳外資銀行」，馬尼拉分行獲《財資》評為菲律賓「最佳人民幣銀行」。

本集團東南亞機構*業務穩健增長，截至2023年末，客戶存款餘額為港幣753.98億元，客戶貸款餘額為港幣540.45億元，較2022年末(不含匯率變動)的增長率分別為9.5%及4.6%。主要受惠淨息差改善，提取減值準備前之淨經營收入為港幣43.48億元，不含匯率變動的按年增長為39.1%。2023年末，不良貸款比率為2.86%，較2022年末上升0.37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。

嚴守風險底線，全面強化區域風險管理能力

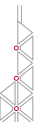
本集團持續完善區域風險管理，穩守風險底線，紮實推行「三道防線」管控機制，對東南亞機構採取從嚴管控原則。全面加強東南亞機構信貸風險管控能力，加深對東南亞市場與行業的調研，對重要客戶和重大項目開展風險排查，並優化東南亞區域的授信組合結構，靈活把控風險，嚴控新增不良貸款，實現高質量發展。加強合規內控管理能力，密切監控市場、利率及流動性資金風險變化，確保符合當地監管要求。持續夯實風險管理基礎，通過系統覆蓋和技術升級，提升各機構的合規、防洗錢、反欺詐等風險管控能力。

數字化發展

2023年，本集團積極落實《2021-2025年數字化轉型子規劃》，大力推進「踐行數字化轉型，賦能業務發展」工作。持續完善工作機制和流程，加強信息科技支撐能力，提高業務科技融合度，確保高質量可持續發展。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，同時聚焦三大市場、深化科技賦能、厚植企業及創新文化，大力培養數字化人才，為客戶及員工提供優質數字化服務及體驗，為集團長遠發展奠定穩固基礎。

生態開放場景化

本集團面向不同客群及生態，積極打造數字化服務，提供優質高效的電子支付，方便市民日常消費和出行。擴展BoC Pay支付業務，涵蓋不同類型的智慧出行場景，包括「易通行」增值服務、全港停車收費錶、香港主要專營巴士及電車全部路線、港珠澳大橋口岸穿梭巴士購票服務等；並持續打造新的業務增長點，與不同戰略夥伴攜手推出品牌營銷，並借力香港特區政府推出消費券，成功拓展本地及跨境中小企商戶覆蓋和提升客戶滲透率。截至2023年末，BoC Pay用戶量較去年末增長20.8%，2023年交易量按年增長10.2%。同時，不斷推動BoC Bill的收款生態發展，致力滲透大型交通項目，包括支持VISA感應式卡用於港鐵出入閘的車費支付項目，進一步豐富本地智慧出行場景。2023年BoC Bill結算量按年增長28.8%。構建一種全新健康的預繳消費生態，中銀香港作為首批參與香港金管局「數碼港元」先導計劃的銀行，於模擬「數碼港元」預繳式服務的試驗取得階段性成果，致力為零售中小企業打造新的商業模式，同時提高資金安全性。教育生態圈方面，持續豐富教育綜合平台內容，新增大灣區升學及發展資訊、理財教育專題等信息。置業生態圈方面，「置業專家」手機應用程式增設「醫管局員工置業貸款」專頁，提供特快一天批核服務，並優化該程式整體版面設計及重塑客戶旅程，大幅提升用戶體驗。



產品服務綜合化

促進內地與香港金融市場互聯互通，研發優質的綜合化金融產品及服務。按價值鏈推進產品和服務整合，以個人客戶體驗為中心，豐富手機銀行綜合服務能力，優化超過160項功能，包括打造全新的一站式新股專區「抽股易」。此外，以現有產品為基礎，回應企業客戶的綜合化需求，包括推出電子「e-利是」服務，持續豐富iGTB線上綜合服務能力，推出iGTB區域電子商貿服務，客戶可經網銀辦理信用證及保函服務。為企業客戶提供各類賬戶及交易資訊，包括實時查詢、按自定義規則批量下載電子回單、客制化報表等，滿足客戶對企業財務管理的需求。大力推動中小企數字化轉型，升級「中銀商聚BOC Connect」流動應用程式功能，新增實時更新的電匯牌價、以彈窗提醒新用戶註冊、優化搜索等功能，提升用戶體驗，增強產品競爭力。財資服務方面，電子外匯交易業務延伸至中國外匯交易中心，成功與境內交易對手完成交易，標識中銀香港正式成為中國外匯交易中心認可之外幣做市商。

流程體驗無縫化

聯動集團內前線單位落實流程優化創新，實現端對端流程數字化改造，為客戶提供跨地區、全渠道、無縫化服務。推廣數字人民幣的跨境應用，與中國銀行聯合開展「跨境購物節」活動，客戶可於內地與香港以數字人民幣消費；積極支持杭州亞運會期間的數字人民幣服務，為中國香港代表團提供數字人民幣錢包轉數快充值服務。為東南亞區域進行全流程數字化改造，支持香港「轉數快」與泰國快速支付系統「PromptPay」連接，成為首批提供「轉數快x PromptPay二維碼支付」的金融機構之一，方便客戶經「轉數快」付款予泰國商戶，享受無縫支付體驗。此外，為東南亞機構客戶提供無縫銀行服務體驗，把線上人民幣薪金直匯服務延伸至金邊分行和萬象分行、將銀聯借記卡非接觸式交易功能延伸至馬尼拉分行和萬象分行，進一步優化客戶旅程，提升東南亞機構金融支付的競爭力。

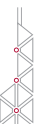
管理層討論及分析

深化科技賦能，大力推進智慧營運

本集團加快智慧技術擴展應用，推動營運自動化和集約化，實現高效後台運作處理，全面提升營運管理水平及客戶和員工體驗。深化機器人流程自動化的應用，提升內部營運效率；落實流程優化創新，實現端對端流程數字化改造。持續擴展廣西南寧區域營運中心集約規模，實現更具成本效益的營運模式；全面推進韌性科技基礎建設，引入分佈式架構，提高對業務支持的靈活性。持續豐富共享應用組件，分佈式架構每日處理交易規模穩步上升，為業務發展和平穩營運提供有力支撐。完善指標儀表盤(Dashboard)管理工具，優化人手操作流程，提升內部營運效率。提高智能風控及防欺詐管理水平，應用人工智能模型及自動化流程對信用卡及電子渠道交易進行監控，持續提升識別欺詐個案的準確度。此外，提升自動化風險管理能力，確保符合巴塞爾協議III對自動化的要求，並針對氣候風險增加ESG風險識別工具，提升綠色金融貸款服務效率。中銀香港憑「信用卡智能化監控－以科技帶動與客實時互動」項目榮獲香港特區政府政府資訊科技總監辦公室頒發「2023香港資訊及通訊科技獎：金融科技(監管科技及風險管理)獎」銀獎。另外，亦榮獲《亞洲銀行家》頒發「卓越零售金融服務大獎2023」中的「最佳大數據與分析應用」殊榮，以及《亞洲銀行及財金》頒發的「香港區最佳流動銀行及支付項目大獎」。

培育創新文化，大力培養數字化人才

本集團透過多種方式，完善支持數字化轉型的配套機制，深化科技賦能，同時着力培育創新文化，加強數字化人才培養，為相關戰略實施提供人才支撐，並奠定本集團長遠發展的堅實基礎。在人才引進方面，結合業務發展需要，綜合運用市場、校園等招聘方式及通過加強跨行業引進、與外間機構及院校合作、舉辦專項實習、參與科創競賽活動等多種途徑，積極吸納數字化、資訊科技等重點領域人才。在人才培養方面，面向全員分層分類推出針對性培訓，增強員工數字化意識和實踐能力，包括舉辦多場數字化主題培訓和工作坊、提供線上學習資源供自學等，促進集團數字化人才發展。為具潛質的員工申請加入香港金管局的「銀行專業資歷架構－金融科技」計劃，提高從業人員的專業水平。對外舉辦「中銀香港創新先驅大賽2023」，活動涵蓋現時熱門的五種科技領域，鼓勵香港大專院校學生和初創公司在職人士，以科技跨界方式探索嶄新商業模式，強化本集團數字化品牌形象。對內舉辦「中銀香港創意金點子大賽2023」，吸引近140名員工參賽，並首次引入人工智能照片生成遊戲和數字人，讓全體員工接觸創新科技，增強員工創新的積極性。



2024年展望及業務重點

展望2024年，預計全球經濟將繼續呈現緩慢復甦的態勢，貨幣政策迎來拐點。美國經濟「軟著陸」和衰退風險同時存在，總統大選或將增加經濟發展的不確定性。歐元區經濟預計錄得小幅增長。中國內地方面，國內需求有望持續回升，中美息差收窄，進一步打開貨幣政策調節空間，穩增長政策效果將繼續顯現。香港方面，經濟將在2023年的基礎上繼續復甦，就業市場保持穩健，商品貿易逐步回暖。此外，中央金融工作會議提出的「著力推進金融高水平開放」、「穩慎扎實推進人民幣國際化」，疊加粵港澳大灣區建設的深入推進、金融市場互聯互通機制的擴展，以及RCEP生效等利好條件，將繼續為香港經濟發展注入新動能。東南亞方面，全球貿易形勢改善將帶動東南亞經濟體出口的恢復。

本集團將審時度勢，積極配合香港特區政府對「北部都會區」等發展政策和內地「十四五」規劃，抓緊RCEP在東南亞區域生效的利好條件，持續捕捉香港、大灣區和東南亞戰略市場發展機遇。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；激發東南亞新動能，構建區域發展新格局；精準發力，協同推進，提升人民幣業務能力。同時，穩步推進可持續發展策略落地，助力ESG向高質量發展轉型；提升綜合服務能力，強化內外循環聯動；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

2023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+

管理層討論及分析

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。

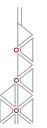
信貸風險管理

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。

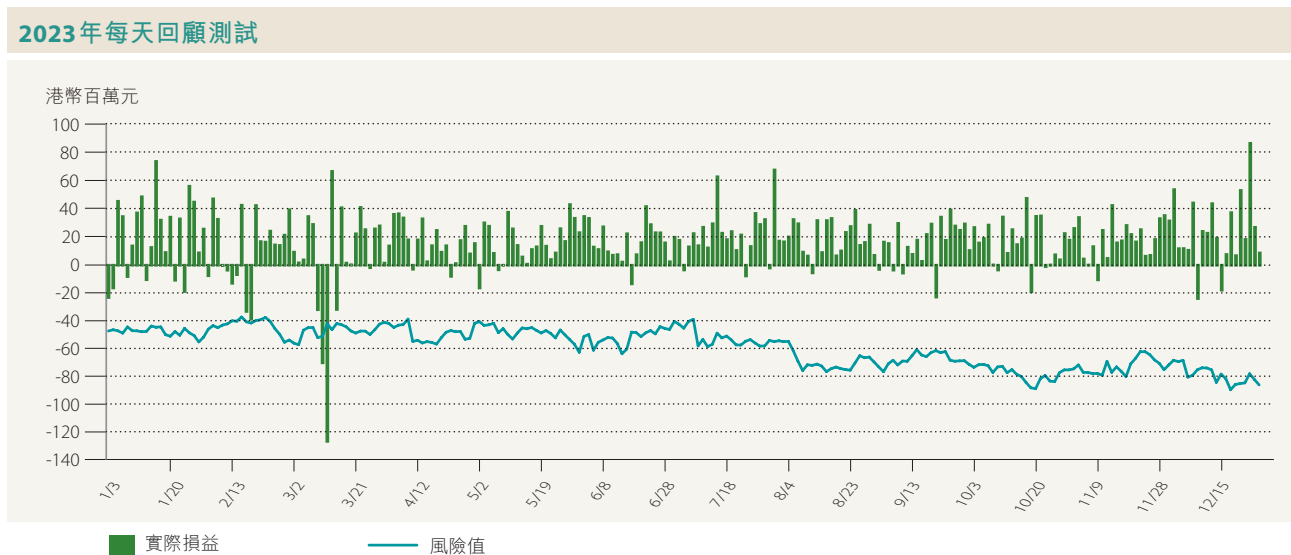
市場風險管理

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。



2023年內回顧測試結果顯示，本集團出現2次實際交易損失超過風險值的情況。主要原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。

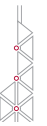
本集團實施操作風險管理「三道防線」體系：所有部門為第一道防線，是操作風險管理的第一責任人，通過自我評估、自我檢查、自我整改與自我培訓來履行業務經營過程中的風險管理。法律合規與操作風險管理部連同一些與操作風險管理相關的專門職能單位包括人力資源部、公司服務部、防範金融犯罪部、財務管理部、司庫與會計部（統稱為「專門職能單位」）為第二道防線，負責評估和監控第一道防線操作風險狀況，對其工作提供指導。獨立於業務單位的法律合規與操作風險管理部，負責協助管理層管理本集團的操作風險，包括制定和重檢操作風險管理政策和框架、設計操作風險的管理工具和匯報機制、檢視、監控及向管理層和風險委員會匯報總體操作風險狀況；專門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，按風險為本原則檢查本集團各部門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，同時透過購買保險等途徑將未能預見的操作風險減低。此外，每項新產品／服務及外判安排均須進行風險評估及通過相關管治流程，按風險為本原則，先由業務部門對風險進行識別和評估，再由相關第二道防線進行審查和質詢。現有產品、服務和外判安排的後續變更亦需經過類似的流程。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。

金管局已將中銀香港歸類為中國銀行處置機制集團的重要附屬公司，並要求中銀香港由2023年1月1日開始滿足《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。

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。

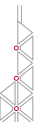
承保策略旨在釐定合理的保費價格水平，使其符合所承保的風險。中銀人壽的承保程序包括篩查過程，如檢查投保人的健康狀況及家族病史等，以確保與承保策略一致。

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：

- 金融工具或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。

綠色金融 共創美好未來



