

管理层讨论及分析

财务表现及状况摘要

本集团由2023年1月1日起采纳香港财务报告准则第17号(HKFRS 17)「保险合同」，并按照该准则的要求追溯性采用及重述2022年财务年度按香港财务报告准则第4号(HKFRS 4)公布的比较数据。

下表列出本集团2023年主要财务结果概要，以及与过去四年的比较。流动性覆盖比率平均值及稳定资金净额比率以2023年各季度数据列示。



年度溢利稳步增长

- 年度溢利为港币348.57亿元，按年上升28.0%。
- 平均股东权益回报率及平均总资产回报率分别为10.60%及0.90%，按年分别上升2.10个百分点及0.15个百分点。
- 每股基本盈利为港币3.0950元。每股股息为港币1.6720元。



把握市场利率上升机遇，净息差显著扩阔

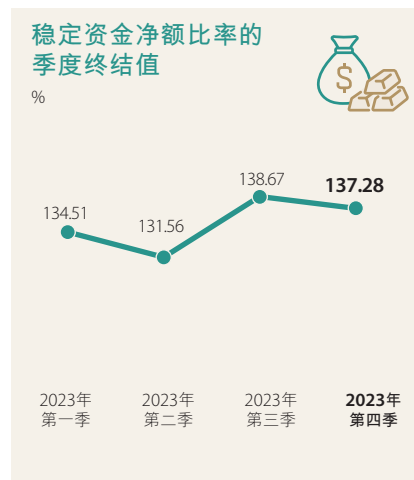
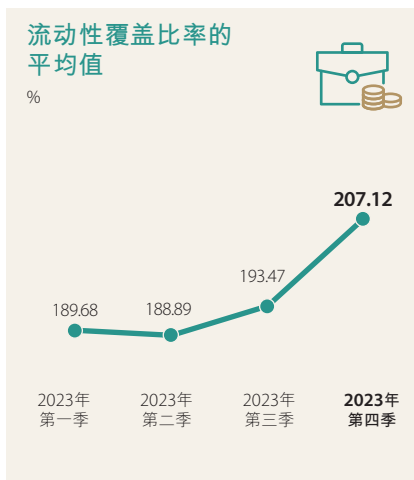
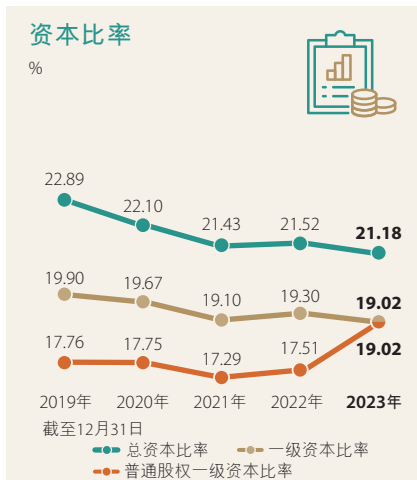
- 净息差为1.53%。若计入外汇掉期合约³的资金收入或成本，调整后净息差为1.63%，按年上升27个基点，主要由于本集团把握市场利率上升的机遇，积极主动管理资产及负债，带动贷存利差扩阔，以及净无息资金贡献上升。

优化资源配置，营运效益持续提升

- 经营支出按年减少2.0%，提取减值准备前之净经营收入按年增加20.8%，成本对收入比率按年改善5.91个百分点至25.35%，持续处于本地银行业较佳水平。

加强风险管理，资产质量保持稳健

- 特定分类或减值贷款比率为1.05%，持续优于市场平均水平。



审慎管控风险资产，持续提升资本管理

- 总资本比率为21.18%；一级资本比率及普通股一级资本比率均为19.02%。年内，风险加权资产总额下降1.0%至港币12,989.56亿元。

流动性保持充裕

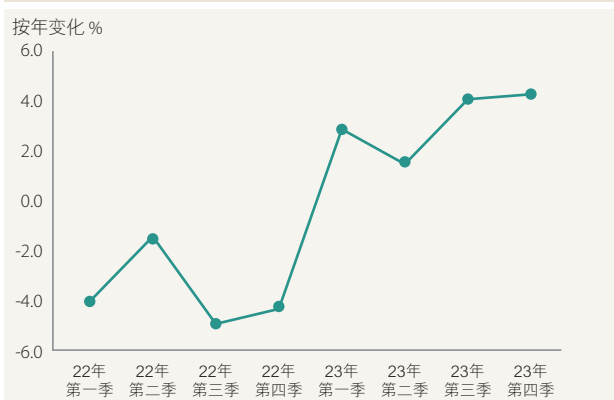
- 本集团2023年各季度流动性覆盖比率的平均值及稳定资金净额比率的季度终结值均满足有关监管要求。

- 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」。
- 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。
- 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

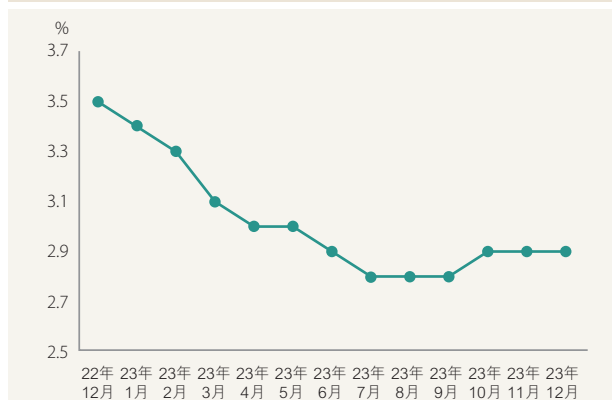
2023年，高息环境、地缘政治风险等不确定因素持续，全球经济增长趋弱，经营环境复杂严峻。美国经济表现仍具韧性，整体通胀增速比2022年放缓，但仍处于相对高位，核心通胀回落仍有阻力。美国联储局继续加息应对通胀，但加息步伐放缓，并在12月释放出加息周期接近完结的信号。欧元区通胀回落但经济低迷，欧洲央行在10月开始暂停加息，未来的政策方向取决于经济及物价表现。中国内地方面，消费需求改善，就业物价总体稳定，货币政策精准有力，银行体系流动性保持合理充裕。东南亚各国的经济增长由外需驱动转为以内需为主要支撑，财政政策出现分化。

香港本地生产总值增长率



资料来源：香港特别行政区政府统计处

香港失业率

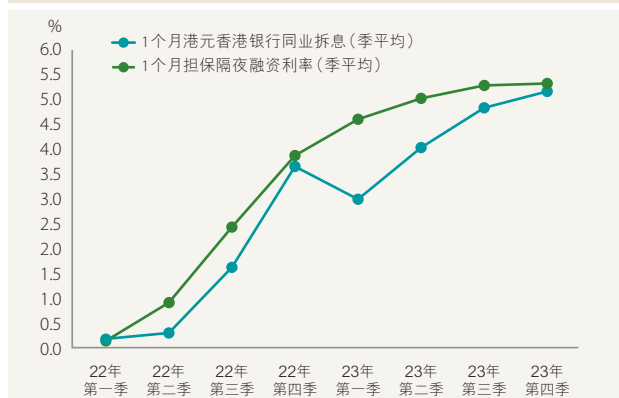


资料来源：香港特别行政区政府统计处



香港方面，2023年全年经济保持正增长，劳动力市场相对强劲。随着外围环境略为好转，10月起本港货物进出口按年增速由负转正，零售表现良好。

港元香港银行同业拆息及担保隔夜融资利率



资料来源：彭博

香港金融市场运作稳定。在联系汇率制度下，港元汇率多次触发弱方兑换保证，银行体系总结余在2023年底回落至港币449.50亿元水平。随着港元流动性收紧、美国加息速度放缓，港美息差有所收窄。香港银行体系保持稳健。

受全球多国央行继续收紧货币政策的不利影响，香港股市表现波动。截至2023年末，恒生指数较2022年末下跌13.8%，香港股市总集资金额及日均成交额按年分别下跌40.7%及15.9%。

2023年香港楼市表现呈先高后低走势。年初在全面通关与本地经济复苏前景向好的支持下，香港住宅价格有所回升，而5月起住宅价格持续回落。总体而言，银行按揭业务的资产质量保持平稳。受全球经济增长放缓及高息环境影响，商业物业售价较2022年末下降，成交量亦按年有所减少。受益于通关复常，零售物业市场表现相对较为稳定。

综合财务回顾

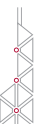
财务要点

港币百万元，百分比除外	2023年	(重列) 2022年	变化(%)
提取减值准备前之净经营收入	65,498	54,215	20.8
经营支出	(16,607)	(16,950)	(2.0)
提取减值准备前之经营溢利	48,891	37,265	31.2
提取减值准备后之经营溢利	42,558	34,917	21.9
除税前溢利	40,914	33,162	23.4
年度溢利	34,857	27,230	28.0
本公司股东应占溢利	32,723	25,940	26.1

2023年，市场利率持续高企，全球经济面临下行风险，地缘政治风险持续，金融市场波动，银行业经营环境依然严峻复杂。本集团坚守风险底线，紧抓内地和香港经济复常，以及粤港澳大湾区、互联互通、人民币国际化、《区域全面经济伙伴关系协定》(RCEP)等重大机遇，积极推动业务高质量发展，财务指标持续改善，股东回报稳步提升。2023年提取减值准备前之净经营收入为港币654.98亿元，按年上升港币112.83亿元或20.8%。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，主要由于本集团把握市场利率上升的机遇，积极主动管理资产及负债，带动贷存利差扩阔，以及净无息资金贡献上升，令净息差按年上升。净服务费及佣金收入按年下跌，主要由于投资市场气氛淡静、进出口下跌，以及贸易及信贷需求疲弱。本集团持续优化资源配置和成本结构，践行低碳营运，经营支出按年有所减少。此外，减值准备净拨备上升。年度溢利为港币348.57亿元，按年上升港币76.27亿元或28.0%。股东应占溢利为港币327.23亿元，按年上升港币67.83亿元或26.1%。

下半年表现

与2023年上半年相比，本集团下半年提取减值准备前之净经营收入上升港币38.22亿元或12.4%，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上升，抵销了净服务费及佣金收入下降的影响，但经营支出及减值准备净拨备上升，除税后溢利较上半年减少港币13.07亿元或7.2%。



收益表分析

净利息收入及净息差

港币百万元，百分比除外	2023年	(重列) 2022年	变化(%)
利息收入	128,489	63,770	101.5
利息支出	(77,411)	(25,020)	209.4
净利息收入	51,078	38,750	31.8
平均生息资产	3,334,799	3,104,952	7.4
净利差	1.12%	1.08%	
净息差	1.53%	1.25%	
净息差(调整后)*	1.63%	1.36%	

* 计入外汇掉期合约的资金收入或成本。

2023年净利息收入为港币510.78亿元。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544.87亿元，按年上升28.8%，主要由于平均生息资产增长及净息差扩阔带动。平均生息资产按年上升港币2,298.47亿元或7.4%。若计入外汇掉期合约的资金收入或成本，净息差为1.63%，按年上升27个基点，主要由于本集团把握市场利率上升的机遇，积极主动管理资产及负债，带动贷存利差扩阔，以及净无息资金贡献上升。

下半年表现

与2023年上半年相比，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港币45.11亿元或18.1%，主要由净息差上升带动。下半年市场利率上升，带动贷存利差扩阔，以及债券投资收益率上升，令净息差较上半年扩阔14个基点至1.70%。

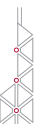
* 本集团通常使用外汇掉期合约进行流动性管理和资金配置。在外汇掉期合约下，本集团将一种货币(原货币)以即期汇率调换为另一种货币(掉期货币)(即期交易)，同时承诺即期交易中的同一组货币在指定到期日，以预先决定的汇率转换回来(远期交易)。这使原货币的剩余资金调换为另一种货币，达到流动性及资金配备的目的而汇率风险减至最低。即期及远期合约所产生的汇兑差异(资金收入或成本)列入外汇兑换损益(属于「净交易性收益」)，而相应的原货币剩余资金及掉期货币的利息差异反映在净利息收入。

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：

	2023年		(重列) 2022年	
	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 %
资产				
在银行及其他金融机构之结余及定期存放	430,345	2.03	403,002	1.07
债券投资及其他债务工具	1,208,912	3.37	1,043,987	1.75
客户贷款及其他账项	1,682,932	4.65	1,647,603	2.47
其他生息资产	12,610	6.80	10,360	3.77
总生息资产	3,334,799	3.85	3,104,952	2.05
无息资产	528,473	-	531,548	-
资产总额	3,863,272	3.33	3,636,500	1.75
负债				
银行及其他金融机构之存款及结余	267,957	1.89	284,175	0.84
往来、储蓄及定期存款	2,403,303	2.78	2,234,610	0.95
后偿负债	76,571	3.28	9,607	3.45
其他付息负债	91,343	3.24	54,444	1.83
总付息负债	2,839,174	2.73	2,582,836	0.97
股东资金*及其他无息存款和负债	1,024,098	-	1,053,664	-
负债总额	3,863,272	2.00	3,636,500	0.69

* 股东资金指本公司股东应占股本和储备。


净服务费及佣金收入

港币百万元，百分比除外	2023年	(重列) 2022年	变化(%)
信用卡业务	2,430	1,991	22.0
贷款佣金	2,413	2,547	(5.3)
证券经纪	1,826	2,491	(26.7)
信托及托管服务	790	723	9.3
缴款服务	714	724	(1.4)
保险	651	912	(28.6)
汇票佣金	481	514	(6.4)
基金分销	431	541	(20.3)
买卖货币	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
服务费及佣金收入	12,187	12,360	(1.4)
服务费及佣金支出	(3,020)	(2,560)	18.0
净服务费及佣金收入	9,167	9,800	(6.5)

2023年，净服务费及佣金收入为港币91.67亿元，按年下降港币6.33亿元或6.5%，主要由于投资市场气氛淡静，证券经纪、基金分销及基金管理佣金收入按年分别下降26.7%、20.3%及42.9%，以及保险佣金收入下降28.6%。进出口下跌，贸易及信贷需求疲弱，贷款、汇票和缴款服务佣金收入亦下降。全面恢复通关有效提振消费气氛及旅游，信用卡业务及买卖货币佣金收入按年分别上升22.0%及89.5%，信托及托管服务佣金收入亦按年有所上升。服务费及佣金支出上升，主要是信用卡业务量上升令相关支出增加。

下半年表现

与2023年上半年相比，净服务费及佣金收入下降港币6.61亿元或13.5%，主要由于贷款、证券经纪及基金分销佣金收入下降。

管理层讨论及分析

净交易性收益

港币百万元，百分比除外	2023年	(重列) 2022年	变化(%)
外汇交易及外汇交易产品	8,028	7,635	5.1
利率工具及公平值对冲的项目	3	4,957	(99.9)
商品	274	173	58.4
股权及信贷衍生工具	10	74	(86.5)
净交易性收益总额	8,315	12,839	(35.2)

净交易性收益为港币83.15亿元，按年下降港币45.24亿元或35.2%。剔除外汇掉期合约的资金收入或成本后的净交易性收益为港币49.06亿元，按年下降47.2%，主要由于本集团优化银行投资盘的结构，相应减少若干利率工具组合的市场划价变化波动，利率工具及公平值对冲的项目净交易性收益按年下降。外汇交易及外汇交易产品及商品净交易性收益按年增加，其中代客交易收入按年上升。股权及信贷衍生工具净交易性收益减少港币0.64亿元，主要是2023年股市淡静导致股票挂钩结构性产品收入下降。

下半年表现

与2023年上半年相比，净交易性收益增加港币2.29亿元或5.7%。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26.43亿元，较上半年增加16.8%，主要因外汇交易及外汇交易产品及商品净交易性收益上升。

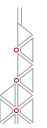
其他以公平值变化计入损益之金融工具净收益／(亏损)

港币百万元，百分比除外	2023年	(重列) 2022年	变化(%)
其他以公平值变化计入损益之金融工具净收益／(亏损)	2,277	(11,864)	不适用

2023年，其他以公平值变化计入损益之金融工具录得净收益港币22.77亿元，2022年则录得净亏损港币118.64亿元，变化主要由于市场利率变动，带动中银人寿债券相关投资的市场划价上升。上述中银人寿匹配分红保单相关债券投资的市场划价变化，被市场利率变动而引致的保险合同负债变化所抵销，而这些变动已反映在保险财务损益中。

下半年表现

与2023年上半年相比，其他以公平值变化计入损益之金融工具净收益下降港币7.45亿元或49.3%至港币7.66亿元，变化主要由于市场利率变动，令中银人寿相关投资的市场划价下降。


经营支出

港币百万元，百分比除外	2023年	(重列) 2022年	变化(%)
人事费用	10,725	9,946	7.8
房屋及设备支出(不包括折旧及摊销)	1,394	1,273	9.5
折旧及摊销	2,919	3,001	(2.7)
其他经营支出	2,721	3,624	(24.9)
减：与保险业务相关的直接成本	(1,152)	(894)	28.9
经营支出	16,607	16,950	(2.0)

	2023年 12月31日	2022年 12月31日	变化(%)
全职员工数目	14,916	14,832	0.6

经营支出为港币166.07亿元，按年下降港币3.43亿元或2.0%。本集团坚持以保障基础、倾斜战略、有保有压、动态管理的原则，保障集团安全及合规营运，继续践行低碳营运，优先支持重点项目与业务发展。同时，通过存量优化与内部挖潜以支持增量需求。成本对收入比率为25.35%，维持本地银行业较佳水平。

人事费用按年增长7.8%，主要由于年度调薪及增聘员工，以及盈利改善带动与业绩挂钩之酬金增加。

房屋及设备支出增加9.5%，主要是资讯科技投入增加，以及租金支出基数较低。

折旧及摊销下降2.7%，主要是使用权资产折旧下降及部分电脑系统折旧完成。

其他经营支出减少24.9%，包括防疫抗疫及其他一次性费用减少。2023年，全面恢复通关后，本集团把握市场环境回暖机遇，加强品牌形象宣传及营销力度，经济活动逐步复常亦令日常基本营运及业务费用，如业务推广、广告费、通讯费等业务支出增加。

下半年表现

与2023年上半年比较，经营支出增加港币9.03亿元或11.5%，主要由于人事费用、资讯科技投入、广告、业务推广、专业咨询、通讯费及慈善捐款等支出增加。

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，百分比除外	2023年	(重列) 2022年	变化(%)
贷款及其他账项减值准备净(拨备)/拨回			
第一阶段	(53)	816	不适用
第二阶段	(2,475)	(1,340)	84.7
第三阶段	(3,891)	(2,021)	92.5
贷款及其他账项减值准备净拨备	(6,419)	(2,545)	152.2

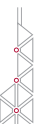
总贷款减值准备对客户贷款比率

	2023年 12月31日	2022年 12月31日
总贷款减值准备对客户贷款比率	0.87%	0.70%

2023年，贷款及其他账项减值准备净拨备为港币64.19亿元，按年上升港币38.74亿元。第一阶段减值准备为净拨备港币0.53亿元，主要是2023年贷款增长带动，而重检预期损失模型参数对全年减值准备净拨备影响不大，而2022年的净拨回为港币8.16亿元，主要是2022年下半年重检预期信用损失模型而录得净拨回。第二阶段减值准备为净拨备港币24.75亿元，第三阶段减值准备净拨备为港币38.91亿元，分别按年上升港币11.35亿元及港币18.70亿元，主要反映本年若干客户及纾困措施客户评级下降，以及对个别不良客户拨备增提，引致拨备增加。客户贷款及其他账项的信贷成本为0.38%，按年上升0.23个百分点。截至2023年12月31日，总贷款减值准备对客户贷款比率为0.87%。

下半年表现

与2023年上半年相比，贷款及其他账项减值准备净拨备增加港币39.69亿元，主要是2023年下半年若干客户评级下降，以及对个别不良客户拨备增提。



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，请见财务报表附注24。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，请见财务报表附注42。

资产组成

港币百万元，百分比除外	2023年12月31日		(重列) 2022年12月31日		变化(%)
	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	406,571	10.5	535,194	14.6	(24.0)
香港特别行政区政府负债证明书	213,000	5.5	208,770	5.7	2.0
证券投资及其他债务工具 ¹	1,351,730	34.9	1,068,226	29.1	26.5
贷款及其他账项	1,693,144	43.8	1,644,113	44.8	3.0
固定资产及投资物业	56,613	1.5	60,330	1.7	(6.2)
其他资产 ²	147,725	3.8	149,872	4.1	(1.4)
资产总额	3,868,783	100.0	3,666,505	100.0	5.5

1. 证券投资及其他债务工具包括证券投资及以公平值变化计入损益之金融资产。

2. 其他资产包括衍生金融工具、联营公司及合资企业权益、应收税项资产及递延税项资产。

截至2023年末，本集团资产总额达港币38,687.83亿元，较2022年末增长港币2,022.78亿元或5.5%。库存现金及在银行及其他金融机构之结余及定期存放下降港币1,286.23亿元或24.0%，主要由于存放同业及中央银行之结余减少。证券投资及其他债务工具上升港币2,835.04亿元或26.5%，主要由于本集团增持公营单位相关债券、高质素金融机构债券，以及其他债务工具。贷款及其他账项增长港币490.31亿元或3.0%，其中客户贷款增长港币540.33亿元或3.3%，贸易票据则下降港币25.78亿元或40.7%。

管理层讨论及分析

客户贷款

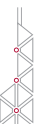
港币百万元，百分比除外	2023年12月31日		(重列) 2022年12月31日		变化(%)
	余额	占比(%)	余额	占比(%)	
在香港使用之贷款	1,253,163	73.6	1,172,466	71.1	6.9
工商金融业	683,604	40.1	641,206	38.9	6.6
个人	569,559	33.5	531,260	32.2	7.2
贸易融资	47,691	2.8	51,879	3.2	(8.1)
在香港以外使用之贷款	401,448	23.6	423,924	25.7	(5.3)
客户贷款总额	1,702,302	100.0	1,648,269	100.0	3.3

本集团继续紧抓香港、大湾区、东南亚和海外重点市场业务机会，坚持以客户为中心，深化跨单位联动，加强全产品服务能力，以专业化服务满足客户全方位业务需求。加强与本港蓝筹、行业龙头、金融机构合作，为客户提供多元融资方案；通过丰富数字化产品、提升行业专业化能力，服务好优质中小企贷款需求。积极提升「置业专家」手机应用程序功能，提升及优化线上审批流程，为客户提供全面置业规划及线上按揭服务。强化与中国银行大湾区分行协同，积极支持重点产业客户跨境投融资需求。把握区域协同发展机遇，加强与东南亚机构、中国银行亚太区机构联动，重点发展「一带一路」与「走出去」项目及区域大型客户业务，提供银团、项目融资、绿色贷款等综合融资方案。本集团保持港澳地区银团贷款市场安排行首位，香港新造按揭累计宗数市场占有率维持市场第一。2023年，客户贷款增长港币540.33亿元或3.3%至港币17,023.02亿元。

在香港使用之贷款上升港币806.97亿元或6.9%。

- 工商金融业贷款增长港币423.98亿元或6.6%，增长主要源自物业发展及投资、制造业、资讯科技和批发及零售业等行业。
- 个人贷款上升港币382.99亿元或7.2%，主要由住宅按揭及其他个人贷款增长带动。

贸易融资下降港币41.88亿元或8.1%。在香港以外使用之贷款下降港币224.76亿元或5.3%，主要是提供予在内地使用的贷款减少。


贷款质量

港币百万元，百分比除外	2023年	(重列)
	12月31日	2022年 12月31日
客户贷款	1,702,302	1,648,269
特定分类或减值贷款比率	1.05%	0.53%
总减值准备 ¹	14,750	11,575
总减值准备对客户贷款比率	0.87%	0.70%
住宅按揭贷款 ² — 拖欠及经重组贷款比率 ³	0.02%	0.02%
信用卡贷款 — 拖欠比率 ³	0.32%	0.28%
	2023年	2022年
信用卡贷款 — 撇账比率 ⁴	1.39%	1.38%

1. 总减值准备包括以公允价值变化计入其他全面收益之贷款的减值准备。
2. 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。
3. 拖欠比率指逾期超过3个月之贷款占贷款总余额的比率。
4. 撇账比率为年内撇账总额对年内平均信用卡应收款的比率。

2023年，香港全面恢复通关，访港旅客回升，提振消费气氛，经济稳步复苏，但地缘政治风险升温，各国央行继续实行紧缩货币政策，高息环境持续，拖累全球经济增长步伐。面对复杂的市场环境，本集团积极夯实各项风险管理基础，持续提升风险管理，保持整体资产质量稳健。截至2023年12月31日，特定分类或减值之客户贷款余额为港币177.97亿元，较2022年末增加港币90.73亿元，主要由于若干客户及纾困户贷款评级下降；特定分类或减值贷款比率为1.05%，较2022年末上升0.52个百分点。住宅按揭贷款拖欠及经重组贷款比率为0.02%。信用卡贷款撇账比率为1.39%，按年上升0.01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	2023年12月31日		2022年12月31日		变化(%)
	余额	占比(%)	余额	占比(%)	
即期存款及往来存款	216,366	8.6	236,115	9.9	(8.4)
储蓄存款	971,113	38.8	993,689	41.8	(2.3)
定期、短期及通知存款(不含结构性存款)	1,314,203	52.5	1,147,403	48.3	14.5
	2,501,682	99.9	2,377,207	100.0	5.2
结构性存款	2,159	0.1	-	-	不适用
客户存款总额	2,503,841	100.0	2,377,207	100.0	5.3

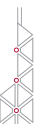
* 包括结构性存款

2023年，市场利率保持高水平，香港市场存款定存化趋势持续，本集团平衡规模与成本管控的同时，采取多项措施巩固中高端客户基础，积极把握通关等市场机遇、加大跨境理财通营销、推动产品线上化和绿色存款等产品创新，并加强集团内跨单位联动，深化与政府机构、大型企业及主要央行等客户的关系，积极拓展电子支付及收款、代发薪、现金管理及资金池等业务。2023年末，客户存款总额达港币25,038.41亿元，较2022年末增加港币1,266.34亿元或5.3%。定期、短期及通知存款增加14.5%，储蓄存款下降2.3%，即期及往来存款减少8.4%。支储存款占比为47.4%，较2022年末下降4.3个百分点。

本公司股东应占股本和储备

港币百万元，百分比除外	2023年	(重列)	变化(%)
	12月31日	2022年 12月31日	
股本	52,864	52,864	-
房产重估储备	36,899	37,683	(2.1)
以公允价值变化计入其他全面收益金融资产储备	(6,470)	(11,008)	41.2
监管储备	7,974	6,655	19.8
换算储备	(1,883)	(1,683)	(11.9)
保险财务储备	1,637	2,288	(28.5)
留存盈利	229,124	212,989	7.6
储备	267,281	246,924	8.2
本公司股东应占股本和储备总额	320,145	299,788	6.8

截至2023年12月31日，本公司股东应占股本和储备总额为港币3,201.45亿元，较2022年末增加港币203.57亿元或6.8%。房产重估储备下降2.1%。以公允价值变化计入其他全面收益金融资产储备亏损减少41.2%，主要是市场利率下降令债券投资的市场划价上升。监管储备上升19.8%，主要由于客户贷款增长，以及减值准备净拨备金额变化。留存盈利较2022年末增长7.6%。


资本比率*

港币百万元，百分比除外	2023年 12月31日	2022年 12月31日
扣减后的综合资本		
普通股一级资本	247,109	229,798
额外一级资本	-	23,476
一级资本	247,109	253,274
二级资本	28,036	29,048
总资本	275,145	282,322
风险加权资产总额	1,298,956	1,312,199
普通股一级资本比率	19.02%	17.51%
一级资本比率	19.02%	19.30%
总资本比率	21.18%	21.52%

* 比较数字已重列以符合本年之列示形式

截至2023年12月31日，普通股一级资本较2022年末增长7.5%，主要由2023年盈利带动。一级资本及总资本较2022年末分别减少2.4%和2.5%，主要是本集团于2023年第三季度完成赎回30亿美元的永续非累积次级额外一级资本票据。风险加权资产较2022年末减少1.0%。总资本比率为21.18%；普通股一级资本比率和一级资本比率均为19.02%。本集团持续强化资本管理，在高息环境下努力拓展业务，合理管控风险加权资产规模，提升资本收益，满足监管要求的同时，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

	2023年	2022年
流动性覆盖率的平均值		
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
稳定资金净额比率的季度终结值		
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%

本集团流动性保持充裕。2023年4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满足有关监管要求。

管理层讨论及分析

业务回顾

2023年本集团深耕香港核心市场，夯实客户与业务基础。把握国家政策和内地与香港全面通关的机遇，参与粤港澳大湾区政策创新，大力发展跨境业务。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RCEP推出带来的重大发展机遇。积极将可持续发展理念融入业务与营运，对内持续向低碳高效营运转型，对外把握「碳中和」带来的绿色金融机遇，提供多元化低碳产品服务。夯实科技基础，打造全方位数字化银行服务，同时加强综合化业务平台建设及联动机制，提升综合化服务能力。此外，坚守风险底线，持续完善人力、文化及营运机制，为本集团的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／(亏损)

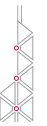
港币百万元	2023年	占比(%)	(重列) 2022年	占比(%)	变化(%)
个人银行	14,681	35.9	7,429	22.4	97.6%
企业银行	15,866	38.8	11,400	34.4	39.2%
财资业务	6,968	17.0	14,933	45.0	(53.3%)
保险业务	1,198	2.9	(397)	(1.2)	不适用
其他	2,201	5.4	(203)	(0.6)	不适用
除税前溢利总额	40,914	100.0	33,162	100.0	23.4%

注：详细分类资料请见财务资料附注46。

个人银行

财务业绩

2023年，个人银行除税前溢利为港币146.81亿元，按年增加港币72.52亿元或97.6%，主要由于净利息收入上升，部分增幅被非利息收入下降及经营支出增加抵销。净利息收入上升86.8%，主要是市场利率上升，存款利差改善以及存款平均余额增长带动。净服务费及佣金收入下降17.4%，主要受投资市场气氛淡静影响，证券经纪、基金分销及保险佣金收入下降。经营支出上升5.6%，主要是人事及业务费用上升。



业务经营情况

拓展绿色金融产品和服务，全力推进可持续发展

积极落实可持续发展策略，根据市场及客户低碳转型趋势，丰富绿色金融产品和服务配套，支持客户迈向绿色低碳生活。其中，顺应市场对ESG的关注日渐上升，引入可持续入息策略基金，为零售投资者提供绿色投资新机遇，以及增长与收益兼备的多元化投资选择。另外，积极支持可持续环境发展，引入香港特区政府推出的第二批绿色债券，推出以ESG为主题的抽奖推广活动，鼓励客户透过电子渠道认购，本集团接受的认购金额市场排名第一。同时，持续推动及宣传「绿色按揭计划」，鼓励置业客户支持绿色建筑。截至2023年末，绿色按揭贷款余额较2022年末提升约2.7倍，进一步促进减碳环保与智慧生活。

加速数字化银行发展，提升核心产品竞争力

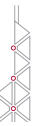
以数据思维贯穿产品设计与服务营运，保障各项业务持续有效运作。截至2023年末，使用数码平台的客户规模较2022年末稳步扩大，手机银行客户数和保险、定期存款及外汇买卖等交易量持续增长。迎合与日俱增的线上保险产品需求，丰富手机银行寿险产品种类，提升客户线上投保体验。寿险电子渠道交易占比稳步提升，线上新造标准保费市场排名第一。持续优化手机银行服务体验并扩充产品种类，推出全新外汇智慧分析工具「FX Smart智汇易」，运用大数据串连技术分析透视外汇趋势，有助客户捕捉投资机遇。手机银行推出全新「自主空间」，透过数据分析，为客户挑选最适合的功能捷径，协助客户组合专属的自主理财空间。赋能审批流程数码化，持续优化自动审批流程准入条件及授信审批流程系统，加快推进审批自动化，进一步提升审批效率。配合香港交易所推出「港币－人民币双柜台模式」，同步推出手机银行跨柜台股票交易服务，让客户于选择指定证券后可灵活进行跨柜台交易，满足客户不同的资金需要。运用区块链技术优化物业估价流程，提升营运效率。优化「RM Chat」服务平台，提升遥距服务能力和客层范围覆盖率，加强客户互动及服务，强化获客活客成效。提升「置业专家」手机应用程序功能，为客户提供全面置业规划及线上按揭服务，并配合「医院管理局员工置业贷款计划」于手机应用程序内设立「医管局员工贷款」专页。截至2023年末，「置业专家」手机应用程序累计下载量逾17.4万次，2023年经线上申请按揭贷款的笔数占整体按揭申请笔数增长12个百分点至59%。香港新造按揭累计宗数市场占有率维持第一。推出「中银Cheers Card」，提供餐饮及旅游签账加倍积分奖赏；革新「中银Chill Card」，推出各项营销推广，更以全新娱乐奖赏引起年轻客户的共鸣，有效拓展中高端和年轻客群。同时，与集团内各个单位协同联动，持续创造新的业务增长点。2023年信用卡零售签账量及收单量按年分别增长23.0%及28.8%。2023年，中银香港荣获由新城财经台举办「香港企业领袖品牌颁奖礼2023」的「卓越银行证券及投资服务品牌」及「卓越银行置业规划及按揭服务品牌」奖项。

管理层讨论及分析

丰富客层专属服务体验，满足不同客户需求

持续拓展高端客层品牌「私人财富」，丰富其专属产品及尊享服务，包括为专业投资者客户推出手机银行企业债券服务等多元化交易渠道；提供私人银行级别的投资方案，推出多只涵盖美元、港币及人民币等币种的私人银行债券；增设「私人财富」中心，为高资产净值客户提供面对面财富管理服务，提升客户的专属个性化银行服务体验。自推出「私人财富」以来，客户基础增长势头良好。截至2023年末，「私人财富」客户数较2022年末上升，推动业务稳步增长。此外，持续打造年轻品牌「理财TrendyToo」，积极开拓创新服务渠道及产品，年内推出多项以「1」为主题的周年庆祝优惠，涵盖不同的理财、投资、消费及支付工具，协助年轻客户逐步建立财富基础；联乘海洋公园举办水上音乐会，吸引过千名年轻客户参与理财任务以获得门票。自推出「理财TrendyToo」以来，年轻客户人数稳步提升。拓展优质家庭客群，推出全新「中银理财」FamilyMAX家庭理财规划方案，迎合高端客户对家庭理财服务需求，并对未来作出全方位部署，带动家庭客群新开办的家庭子女账户按年上升1.4倍。2023年，中银香港荣获《亚洲银行家》颁发「卓越零售金融服务大奖2023」中的「香港区最佳零售银行」殊荣。

本集团私人银行业务稳健发展，全方位迎合高资产净值客户高层次需要。透过与集团内各个单位、东南亚机构及中国银行紧密联动，完善高端客户服务链，致力为高端客户及家族办公室提供专业和多元化的服务。积极将绿色金融及ESG元素融入产品及服务设计，推动私人银行业务高质量可持续发展。举办一系列私人银行客户专属活动，增强客户关系和粘性。积极推动数字化进程，推进业务流程电子化和智能化，同时优化私人银行服务及交易平台，积极创新服务模式，为客户提供量身定制的专属产品和专业财富管理服务，持续提升客户服务体验。截至2023年末，私人银行管理资产总值较2022年末录得双位数增长。



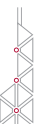
抢抓跨境业务机遇，推进人民币业务发展

随着香港商业活动和经济全面复常，本集团推出一系列通关后便利服务、品牌宣传及主题营销的线下活动，并于线上依托手机银行跨境专区，强化线上投资教育、专属投资推广及配套特色优惠，助力跨境客户把握财富管理机遇。发挥「中银香港跨境GO」全新跨境品牌优势，以内地、东南亚及海外三大核心区域为主题，为往来各地的客户提供一站式跨境金融服务。同时，持续完善大湾区「开户易」及「跨境理财通」系统及流程，通过优化线上预约开户系统、于分行推出理财服务指南「QR e-brochure」等措施，提升内地南下跨境客户分行开户体验。截至2023年末，已有14个国家及地区可提供在当地见证开立中银香港账户服务。为客户提供开户、置业、理财、支付以及保险等一系列大湾区跨境金融服务，致力成为北上港人和南下跨境客户在跨境金融服务的首选。截至2023年末，中银香港跨境客户数稳步上升，跨境寿险业务收入按年增长良好，大湾区「开户易」客户数亦较2022年末增长70%。持续优化跨境产品和服务，「中银跨境理财通」提供超过160只「南向通」的基金、零售债券、存款和外汇等投资产品，以配合内地客户对环球资产配置的需求，「南向通」及「北向通」整体开户量、资金汇划总量居香港市场领先地位。抓住香港市民北上消费的机遇，联动中国银行及银联推出跨境营销活动，发挥联通内地及香港消费的桥梁作用。抓住香港特区政府和广东省人民政府「港车北上」政策实施机遇，推出「港粤通汽车险（等效先认附加保障）」，便利香港居民以自驾方式跨境出行。进一步推进人民币国际化，发挥人民币业务优势，通过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，全面满足客户对人民币投资理财服务的需要。人民币保险业务领先优势进一步巩固，人民币新造标准保费市占率连续11年市场排名第一。2023年，中银香港荣获《亚洲货币》颁发的「2023年粤港澳大湾区最佳中资银行」以及「2023年粤港澳大湾区最佳中资银行－跨境理财通业务」殊荣。

管理层讨论及分析

完善区域品牌建设，提升东南亚服务能力

本集团完善东南亚机构个人金融产品和服务体系，个人业务遍布东南亚8个国家。致力发展满足当地市场需求的财富管理业务及综合理财服务，目前已于中银泰国、中银马来西亚、雅加达分行及金边分行推出「中银理财」品牌。优化区域品牌建设及客户转介服务，预约香港赛马会贵宾厢订座服务率先于金边分行推出，并扩展服务对象至中银泰国及雅加达分行的「中银理财」客户。推出中银泰国与中国银行东京分行和大湾区机构（包括香港、深圳、广东及澳门）的双向转介服务，致力提升客户体验。此外，推动数字化创新，丰富手机银行功能，优化客户线上支付体验。年内，积极参与银联国际全球支付互联互通计划，支持中银马来西亚和金边分行分别完成银联二维码与当地区块链支付系统二维码的互扫互认，以及成为东南亚首批加入银联与内地微信互联互通的合作银行。全力支持香港「转数快」与泰国快速支付系统「PromptPay」连接，BoC Pay亦增设扫描泰国PromptPay二维码支付功能；万象分行成功上线中老铁路线上支付项目；金边分行及万象分行推出线上人民币薪金直汇产品；中银马来西亚推出「DuitNow QR」境外二维码支付及境内收款码。同时，持续拓展当地保险业务，雅加达分行推出印尼盾卓越保险计划。相关金融生态场景在东南亚地区稳步拓展。



企业银行

财务业绩

企业银行除税前溢利为港币158.66亿元，按年增加港币44.66亿元或39.2%，主要由净利息收入增长带动。提取减值准备前之净经营收入按年上升52.7%，其中净利息收入按年上升76.5%，主要是市场利率上升，存款利差改善带动。净交易性收益增加9.3%，主要是代客交易的财资产品收入上升。减值准备净拨备按年增加港币42.04亿元，主要是若干公司客户贷款评级下降，引致拨备增加。

业务经营情况

提升综合产品及服务能力，持续巩固竞争优势

本集团坚持高质量发展，持续深化业务转型，以专业服务满足香港、跨境及东南亚企业客户综合金融服务需求。连续19年保持港澳地区银团贷款市场安排行首位。按主板上市项目数量及集资金额计算，新股上市主收款行业务保持市场最大份额。紧抓中资企业客户境外司库管理需求，着力推动资金池业务拓展，协助客户提高资金运用效率。推动贸易融资、支付结算等重点业务发展，持续提升线上化产品服务能力。此外，把握人民币国际化业务机遇，深度参与互联互通机制优化创新，成为互换通主托管银行及市场领先的境外投资者。债券通、股票通和跨境理财通累计交易量持续保持市场前列。顺利完成本集团首笔H股企业人民币派息服务，进一步丰富离岸人民币的应用场景。持续为香港及海外参加行提供高效专业的人民币清算服务，2023年香港人民币清算行的清算量持续增长，按年上升25%。凭借卓越的专业表现，荣获《企业财资人》颁发「最佳现金管理银行(香港)」奖项、荣获《亚洲银行家》9度颁发「香港最佳现金管理银行」及5度颁发「香港最佳交易银行」奖项、连续10年荣获《亚洲银行及财金》颁发「香港最佳本地现金管理银行」奖项、荣获《财资中国》颁发「最佳全球司库服务奖」及「最佳全球现金管理银行奖」，以及荣获《财资》颁发香港区「最佳人民币银行」奖项。

充分发挥协同优势，进一步拓展区域业务

跨境业务方面，本集团持续深化与中国银行大湾区、长三角和京津冀机构业务联动，共同挖掘重点行业及客户的服务需求，提升跨境金融服务优势。持续关注香港特区政府对「北部都会区」的发展政策，向政府及参与该区建设规划的企业提供综合金融服务方案。提升科创金融服务水平和能力，科创企业客户数较2022年末增长17.6%。推出全新「湾区·商赢」跨境金融服务系列方案，助力「北上」和「南下」跨境企业捕捉大湾区发展商机。

管理层讨论及分析

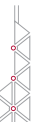
东南亚业务方面，本集团持续加强区域一体化联动，深化与中国银行亚太区域机构、中国境内机构合作，紧抓区域产业链转移机遇，重点发展「一带一路」与「走出去」项目及区域大型客户业务，持续提升市场竞争力。持续发挥本集团特色优势，为客户提供专业融资方案，中银泰国成功为当地中资企业办理首笔工程总承包(EPC)基建项下应收账款融资，实现了工程项下供应链融资的突破，以及雅加达分行完成为印度尼西亚当地主权机构叙做首笔再融资银团。践行可持续发展理念，开拓多元化绿色金融产品服务，马尼拉分行和金边分行分别落地本集团在东南亚地区的首笔经过独立第三方机构认证的绿色双边贷款及社会责任贷款。持续优化区域产品配套，完善环球交易银行平台(iGTB)服务功能，并因应东南亚市场需要，推出多项特色功能，包括中银泰国iGTB电子商贸服务投产上线，持续提升服务能力和客户使用体验。

推动普惠金融发展，加强对工商及中小企客户的支持

深化与工商及中小企客户业务合作，通过提升行业专业化及数字化服务能力，为客户制定专属服务方案，提升客户体验。全力支持香港中小企业务发展，与香港生产力促进局合作，围绕中小企新型工业化转型升级，分行业举办多场交流会，助力企业提升竞争力。透过「中银商聚BOC Connect」流动应用程序，为企业免费提供多元化营商资讯，支援用户通过平台寻找业务伙伴及连接至线上银行服务，持续打造企业线上服务生态圈。与本港一家第三方支付收款平台合作，应用商户的电子钱包交易数据简化贷款审批流程，为中小企提供便利的数字化银行贷款服务。本集团为中小企提供的优质及创新数码服务广获市场认同，连续16年荣获香港中小型企业总商会颁发「中小企业最佳拍档奖」、荣获《亚洲银行及财金》颁发「香港区最佳中小企银行大奖」及「香港区最佳数码商业理财银行大奖」、连续5年荣获《信报财经新闻》举办「金融服务卓越大奖」的「卓越中小企工商金融服务」奖项、连续2年荣获《经济通》颁发的「2023金融科技大奖－企业银行－杰出创新中小企银行服务」奖项。

践行可持续发展理念，积极推动绿色金融

紧跟市场绿色发展趋势，持续完善绿色金融服务体系，加大对客户低碳转型的支持，助力香港打造成为亚太区绿色金融中心。截至2023年末，企业银行绿色及可持续发展表现挂钩贷款较2022年末增长76%，年内吸纳的绿色存款金额按年增长20%。此外，协助客户发行绿色、蓝色、可持续发展、社会责任等多类型ESG债券，积极担任企业绿色金融顾问，创新绿色现金管理等服务。本集团推进可持续发展的专业服务获市场认可，荣获香港品质保证局颁发「杰出绿色和可持续债券牵头经办行(金融机构)－卓越远见绿色、社会责任、蓝色和可持续发展债券框架」、 「杰出绿色和可持续债券牵头经办行(金融投资行业)－最大规模整体绿色债券」及「杰出绿色和可持续债券牵头经办行(地方政府融资项目)－最大规模单一社会责任人民币债券」3个大奖。



稳步发展托管及信托业务

紧抓市场窗口期，加强与中国银行境内外分行的联动营销，积极拓展重点金融机构客户业务，成功争取多个资产组合转托至本集团。年内，为香港特区政府首笔代币化绿色债券发行提供托管服务；成为首批香港交易所交易结算加速平台(HKEX Synapse)的参与者，推动及支持金融市场互联互通建设。截至2023年末，本集团托管客户数较2022年末增长5%，企业及机构托管资产总值较2022年末增长28%。连续第6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」)业务稳步发展。截至2023年末，强积金资产规模达港币827亿元，稳居市场前列。成功争取多个大型企业职业退休金计划及私募福利计划。基金信托及行政管理业务方面，被委任为29只新基金或投资组合的受托人、基金行政管理或托管人，并协助客户推出22只基金或投资组合。年内，通过中银保诚信托服务新注册的证监会认可基金数量占市场份额的23%。凭借专业的服务能力，中银保诚信托荣获多个奖项，包括由积金评级主办的「2023强积金大奖」和路孚特主办的「理柏基金香港年奖2023」多个奖项，以及《财资》颁发「2023年度3A—可持续投资大奖(机构投资者、ETF及资产服务提供商)」的「最佳零售基金行政管理服务—高度推荐奖」。

管理层讨论及分析

财资业务

财务业绩

财资业务除税前溢利为港币69.68亿元，按年减少港币79.65亿元或53.3%，主要由于资金成本上升，引致净利息收入按年下降。本集团优化银行投资盘的结构，相应减少若干利率工具组合的市场划价变化波动，引致净交易性收益按年下降，部分降幅被其他金融工具之净亏损减少所抵销。

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

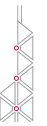
积极应对市场变化，研判并严控风险，主动捕捉市场机会，交易业务稳健发展，巩固本集团在港元和人民币市场的主要做市商地位。持续推动数字化转型升级，不断提升线上服务和交易处理能力。构建并强化多元化产品和综合服务体系，通过精细化管理，有效服务不同客群的投融资和风险对冲需求，代客业务发展良好。全面提升人民币业务能力，加强培育离岸人民币市场，继续在离岸债券市场发挥积极作用。深度参与离岸人民币各类互联互通等基础建设业务，成为互换通指定清算代理行。加强东南亚人民币交易能力建设，提升产品服务和风险管理水平。金边分行为当地客户成功办理首笔人民币对柬埔寨瑞尔远期外汇交易，是推动中柬双边货币合作的一个重要里程碑；万象分行完成外汇掉期业务落地，积极营销客户开展财资业务；文莱分行推进人民币债券通业务，丰富当地银行盘产品。专业能力受到肯定，荣获中国外汇交易中心颁发「最佳外币对会员」、香港交易所颁发「最佳结算会员－离岸人民币场外衍生产品」和「最佳结算会员－港元场外衍生产品」，并连续两年获中央国债登记结算有限责任公司颁发「全球通业务优秀境外投资机构」。

稳健审慎管理投资，积极推动绿色金融

审慎管理银行投资盘，密切关注环球利率变化，提早部署风险管控工作，并寻找固定收益的投资机会以提升回报。不断丰富交易种类，满足市场对多元化绿色金融方案的需求，年内成功完成本集团首笔绿色人民币逆回购交易，资金用作支持可持续发展项目，推动绿色金融创新。

资产管理业务稳步发展，积极推出创新产品满足客户需求

中银香港资产管理有限公司（「中银香港资产管理」）继续推动资产管理业务稳步发展。凭借专业的投资服务能力，积极为客户捕捉市场投资机会，以多元化的资产管理产品满足客户的投资需求。2023年，为把握市场利率上升机遇，中银香港资产管理推出「中银香港全天候港元货币市场基金」和「中银香港全天候美元货币市场基金」，为投资者现金管理提供了新选择。此外，中银香港资产管理担任投资顾问的「中银香港大湾区气候转型ETF」在香港联合交易所的主板上市，该产品是香港市场首只追踪以ESG为主题及投资粤港澳大湾区指数的交易所买卖基金。中银香港资产管理专业能力获市场认可，荣获《亚洲资产管理》「2023年最佳资产管理大奖－香港区」的「最佳人民币基金经理」奖项，以及《指标》「年度基金大奖2023」的「杰出亚洲固定收益」、「杰出中国固定收益」、「杰出高收益固定收益」和「杰出灵活混合资产」基金公司奖项。



保险业务

财务业绩

2023年，本集团保险业务持续拓展销售渠道及丰富产品类别，致力推动新造业务价值较高的产品销售，新造业务价值按年上升37.1%至港币18.84亿元，新造标准保费按年上升32.7%至港币115.67亿元。除税前溢利为港币11.98亿元，而去年同期为除税前亏损港币3.97亿元，变化主要由于本年市场利率变动，带动债券相关投资的市场划价上升。

业务经营情况

持续深化多渠道发展，捕捉业务机遇

中银人寿积极拓展各种销售渠道，加强集团内部的业务联动。建立企业银行业务转介销售模型，并推出具竞争力的产品及配套拓展私人银行市场，满足高端客户财富传承及多元化资产配置需求，促进业务转介；引入具银行背景及内地销售网路之经纪公司，拓展经纪渠道合作伙伴；强化专属代理团队建设，推出新的财务支援计划，壮大代理人团队成员数目。此外，持续推出多款创新产品，包括为「私人财富」客户提供集保障、财富增值及传承于一身的保险理财方案「理钻私人财富终身寿险计划」，以及受客户欢迎的多元货币产品「薪火传承环球终身寿险计划」及「铸富世代环球终身寿险计划」。同时，推出一系列推广活动，把握香港通关后的业务机遇，带动业务量超越疫情前水平。年内，实践健康生态圈开发，推出第二代「大家减龄」健康奖赏應用程式，累积逾10万名用户，第三方合作伙伴74家。透过与第三方咨询公司合作，以宏观角度规划养老生态圈发展蓝图、设计银发生态场景、开发跨界别合作伙伴，推进落实银发生态场景。中银人寿的优质服务和表现屡获嘉许，连续三年在新加坡财经台及香港大公文汇传媒集团联合主办的「人民币业务杰出大奖2023」中荣获「杰出保险业务－年金保险大奖」及「杰出保险业务－储蓄保险大奖」，于《彭博商业周刊／中文版》「金融机构大奖2023」的「保险界别－网上平台」类别中夺得最高级别的「卓越大奖」，于「10Life 5星保险大奖2022」中荣获三项殊荣，以及于香港保险业联会主办的「香港保险业大奖2023」中囊括五项年度三强殊荣。

管理层讨论及分析

积极推进可持续发展工作，实现多方互利共赢

中银人寿促进以可持续发展为核心的企业文化，积极透过跨界别伙伴合作策划以教育、创科、体育和文化为主题的多元化企业公益项目，携手建构香港成为可持续发展的智慧城市，惠泽社群。年内，中银人寿筹办多元化的可持续发展工作，包括赞助首届「中国银行(香港)港珠澳大桥(香港段)半马拉松」，携手推动大湾区的体育盛事；旗舰公益项目「中银人寿小财智编程师」，全资为基层学童提供聚焦STEAM及环保元素的编程学习及比赛，使学生能寓学习于乐趣盎然的创作及实践中。该项目自2021年推出至今已惠及超过300名学童，为香港STEAM教育和培育创科人才注入新动力。另外，中银人寿伙香港大学经管学院继续推出「未来领袖奖学金计划」，为学业表现优异的学生提供更多课外学习和在商界实习的机会，为香港培育未来领袖。中银人寿亦热心培育新一代运动员，冠名赞助「中银人寿香港超级联赛」及「香港电竞足球代表队选拔赛」，推动香港体育发展。此外，与世界绿色组织合作，推出本港首个「ESG初创企业加速器计划」支持本地初创企业发展绿色业务；连续两年冠名支持香港管理专业协会举办「HKMA/BOC Life可持续发展峰会」，赞助世界绿色组织和联合国亚洲及太平洋经济社会委员会合办的「2023年环境、社会及企业管治气候行动国际会议」，凝聚来自全球的跨行业力量，推进社会可持续发展。中银人寿在可持续发展范畴的工作备受各界认可，连续三年获新城财经台颁发「杰出湾区企业社会可持续发展奖－良好健康与福祉」，并荣获《明报》「卓越财经大奖2023：品牌价值－卓越社会公益企业大奖」。



东南亚业务

本集团继续坚持区域一体化经营和「一行一策」差异化管理相结合的战略，继续推进各东南亚机构逐步跻身成为当地主流外资银行。踏入RCEP生效的第二年，中国和东盟建立的全面战略伙伴关系进一步巩固，在不同领域下开展更深入的合作。依托开展各项经贸合作，中国和东盟将高质量实施RCEP、推进「一带一路」建设、持续推动基础设施互联互通，以及数字经济等方面打造更多新的合作亮点。

完善区域网络布局，优化东南亚机构管理

本集团积极推进区域网点优化整合，持续提升东南亚机构管理效能。年内，完成中银泰国罗勇分行迁址工作及雅加达分行椰风新村支行开业。持续完善东南亚区域人民币清算网路，金边分行获中国人民银行授权担任柬埔寨人民币清算行，连同中银马来西亚和马尼拉分行共三家人民币清算行，持续加强当地人民币基础设施建设。作为印度尼西亚市场首个人民币跨境支付系统(CIPS)直参行，雅加达分行正式向当地市场推出CIPS直参行服务。稳步推动东南亚区域营运集中化，深化业务迁移流程，其中已深化放款、客户尽职审查及客户服务三类业务，并持续加强南宁区域营运中心业务运作能力，进一步提升区域营运水平。本集团的区域品牌影响力不断提升，雅加达分行获印度尼西亚金融权威杂志《INFOBANK》颁发「2023年度最佳外资银行」，马尼拉分行获《财资》评为菲律宾「最佳人民币银行」。

本集团东南亚机构*业务稳健增长，截至2023年末，客户存款余额为港币753.98亿元，客户贷款余额为港币540.45亿元，较2022年末(不含汇率变动)的增长率分别为9.5%及4.6%。主要受惠净息差改善，提取减值准备前之净经营收入为港币43.48亿元，不含汇率变动的按年增长为39.1%。2023年末，不良贷款比率为2.86%，较2022年末上升0.37个百分点。

* 指中银泰国、中银马来西亚、胡志明市分行、马尼拉分行、雅加达分行、金边分行、万象分行、文莱分行及仰光分行等9家东南亚机构，所示提取减值准备前之净经营收入、客户存贷款余额等数据为9家机构的合并数据，数据按照香港财务报告准则编制，不良贷款比率按照当地监管要求统计。

严守风险底线，全面强化区域风险管理能力

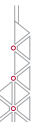
本集团持续完善区域风险管理，稳守风险底线，扎实推行「三道防线」管控机制，对东南亚机构采取从严管控原则。全面加强东南亚机构信贷风险管控能力，加深对东南亚市场与行业的调研，对重要客户和重大项目开展风险排查，并优化东南亚区域的授信组合结构，灵活把控风险，严控新增不良贷款，实现高质量发展。加强合规内控管理能力，密切监控市场、利率及流动性资金风险变化，确保符合当地监管要求。持续夯实风险管理基础，通过系统覆盖和技术升级，提升各机构的合规、防洗钱、反欺诈等风险管控能力。

数字化发展

2023年，本集团积极落实《2021-2025年数字化转型子规划》，大力推进「践行数字化转型，赋能业务发展」工作。持续完善工作机制和流程，加强信息科技支撑能力，提高业务科技融合度，确保高质量可持续发展。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，同时聚焦三大市场、深化科技赋能、厚植企业及创新文化，大力培养数字化人才，为客户及员工提供优质数字化服务及体验，为集团长远发展奠定稳固基础。

生态开放场景化

本集团面向不同客群及生态，积极打造数字化服务，提供优质高效的电子支付，方便市民日常消费和出行。扩展BoC Pay支付业务，涵盖不同类型的智慧出行场景，包括「易通行」增值服务、全港停车收费表、香港主要专营巴士及电车全部路线、港珠澳大桥口岸穿梭巴士购票服务等；并持续打造新的业务增长点，与不同战略伙伴携手推出品牌营销，并借力香港特区政府推出消费券，成功拓展本地及跨境中小企商户覆盖和提升客户渗透率。截至2023年末，BoC Pay用户量较去年末增长20.8%，2023年交易量按年增长10.2%。同时，不断推动BoC Bill的收款生态发展，致力渗透大型交通项目，包括支持VISA感应式卡用于港铁出入闸的车费支付项目，进一步丰富本地智慧出行场景。2023年BoC Bill结算量按年增长28.8%。构建一种全新健康的预缴消费生态，中银香港作为首批参与香港金管局「数码港元」先导计划的银行，于模拟「数码港元」预缴式服务的试验取得阶段性成果，致力为零售中小企业打造新的商业模式，同时提高资金安全性。教育生态圈方面，持续丰富教育综合平台内容，新增大湾区升学及发展资讯、理财教育专题等信息。置业生态圈方面，「置业专家」手机应用程序增设「医管局员工置业贷款」专页，提供特快一天批核服务，并优化该程式整体版面设计及重塑客户旅程，大幅提升用户体验。



产品服务综合化

促进内地与香港金融市场互联互通，研发优质的综合化金融产品及服务。按价值链推进产品和服务整合，以个人客户体验为中心，丰富手机银行综合服务能力，优化超过160项功能，包括打造全新的一站式新股专区「抽股易」。此外，以现有产品为基础，回应企业客户的综合化需求，包括推出电子「e-利是」服务，持续丰富iGTB线上综合服务能力，推出iGTB区域电子商贸服务，客户可经网银办理信用证及保函服务。为企业客户提供各类账户及交易资讯，包括实时查询、按自定义规则批量下载电子回单、客制化报表等，满足客户对企业财务管理的需求。大力推动中小企业数字化转型，升级「中银商聚BOC Connect」流动应用程序功能，新增实时更新的电汇牌价、以弹窗提醒新用户注册、优化搜索等功能，提升用户体验，增强产品竞争力。财资服务方面，电子外汇交易业务延伸至中国外汇交易中心，成功与境内交易对手完成交易，标识中银香港正式成为中国外汇交易中心认可之外币做市商。

流程体验无缝化

联动集团内前线单位落实流程优化创新，实现端对端流程数字化改造，为客户提供跨地区、全渠道、无缝化服务。推广数字人民币的跨境应用，与中国银行联合开展「跨境购物节」活动，客户可于内地与香港以数字人民币消费；积极支持杭州亚运会期间的数字人民币服务，为中国香港代表团提供数字人民币钱包转数快充值服务。为东南亚区域进行全流程数字化改造，支持香港「转数快」与泰国快速支付系统「PromptPay」连接，成为首批提供「转数快x PromptPay二维码支付」的金融机构之一，方便客户经「转数快」付款予泰国商户，享受无缝支付体验。此外，为东南亚机构客户提供无缝银行服务体验，把线上人民币薪金直汇服务延伸至金边分行和万象分行、将银联借记卡非接触式交易功能延伸至马尼拉分行和万象分行，进一步优化客户旅程，提升东南亚机构金融支付的竞争力。

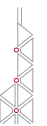
管理层讨论及分析

深化科技赋能，大力推进智慧营运

本集团加快智慧技术扩展应用，推动营运自动化和集约化，实现高效后台运作处理，全面提升营运管理水平及客户和员工体验。深化机器人流程自动化的应用，提升内部营运效率；落实流程优化创新，实现端对端流程数字化改造。持续扩展广西南宁区域营运中心集约规模，实现更具成本效益的营运模式；全面推进韧性科技基础建设，引入分布式架构，提高对业务支持的灵活性。持续丰富共享应用组件，分布式架构每日处理交易规模稳步上升，为业务发展和平稳营运提供有力支撑。完善指标仪表盘(Dashboard)管理工具，优化人手操作流程，提升内部营运效率。提高智能风控及防欺诈管理水平，应用人工智能模型及自动化流程对信用卡及电子渠道交易进行监控，持续提升识别欺诈个案的准确度。此外，提升自动化风险管理能力，确保符合巴塞尔协议III对自动化的要求，并针对气候风险增加ESG风险识别工具，提升绿色金融贷款服务效率。中银香港凭「信用卡智能化监控－以科技带动与客户实时互动」项目荣获香港特区政府政府资讯科技总办公室颁发「2023香港资讯及通讯科技奖：金融科技(监管科技及风险管理)奖」银奖。另外，亦荣获《亚洲银行家》颁发「卓越零售金融服务大奖2023」中的「最佳大数据与分析应用」殊荣，以及《亚洲银行及财金》颁发的「香港区最佳流动银行及支付项目大奖」。

培育创新文化，大力培养数字化人才

本集团透过多种方式，完善支持数字化转型的配套机制，深化科技赋能，同时着力培育创新文化，加强数字化人才培养，为相关战略实施提供人才支撑，并奠定本集团长远发展的坚实基础。在人才引进方面，结合业务发展需要，综合运用市场、校园等招聘方式及通过加强跨行业引进、与外间机构及院校合作、举办专项实习、参与科创竞赛活动等多种途径，积极吸纳数字化、资讯科技等重点领域人才。在人才培养方面，面向全员分层分类推出针对性培训，增强员工数字化意识和实践能力，包括举办多场数字化主题培训和工作坊、提供线上学习资源供自学等，促进集团数字化人才发展。为具潜质的员工申请加入香港金管局的「银行专业资历架构－金融科技」计划，提高从业人员的专业水平。对外举办「中银香港创新先驱大赛2023」，活动涵盖现时热门的五种科技领域，鼓励香港大专院校学生和初创公司在职人士，以科技跨界方式探索崭新商业模式，强化本集团数字化品牌形象。对内举办「中银香港创意金点子大赛2023」，吸引近140名员工参赛，并首次引入人工智能照片生成游戏和数字人，让全体员工接触创新科技，增强员工创新的积极性。



2024年展望及业务重点

展望2024年，预计全球经济将继续呈现缓慢复苏的态势，货币政策迎来拐点。美国经济「软着陆」和衰退风险同时存在，总统大选或将增加经济发展的不确定性。欧元区经济预计录得小幅增长。中国内地方面，国内需求有望持续回升，中美息差收窄，进一步打开货币政策调节空间，稳增长政策效果将继续显现。香港方面，经济将在2023年的基础上继续复苏，就业市场保持稳健，商品贸易逐步回暖。此外，中央金融工作会议提出的「着力推进金融高水平开放」、「稳慎扎实推进人民币国际化」，叠加粤港澳大湾区建设的深入推进、金融市场互联互通机制的扩展，以及RCEP生效等利好条件，将继续为香港经济发展注入新动能。东南亚方面，全球贸易形势改善将带动东南亚经济体出口的恢复。

本集团将审时度势，积极配合香港特区政府对「北部都会区」等发展政策和内地「十四五」规划，抓紧RCEP在东南亚区域生效的利好条件，持续捕捉香港、大湾区和东南亚战略市场发展机遇。深耕香港本土市场，深挖目标客户潜力；抢占大湾区重点市场，大力发展跨境业务；激发东南亚新动能，构建区域发展新格局；精准发力，协同推进，提升人民币业务能力。同时，稳步推进可持续发展策略落地，助力ESG向高质量发展转型；提升综合服务能力，强化内外循环联动；推进数字化转型战略，提升数字服务渗透率。此外，坚守风险底线，巩固人力、文化及营运支撑基础。

信用评级

2023年12月31日	长期	短期
标准普尔	A+	A-1
穆迪	Aa3	P-1
惠誉	A	F1+

管理层讨论及分析

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持份者的期望。有关本集团风险管理管治架构的详细资料，请见财务报表附注4。

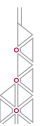
信贷风险管理

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。有关本集团信贷风险管理之详细资料，请见财务报表附注4.1。

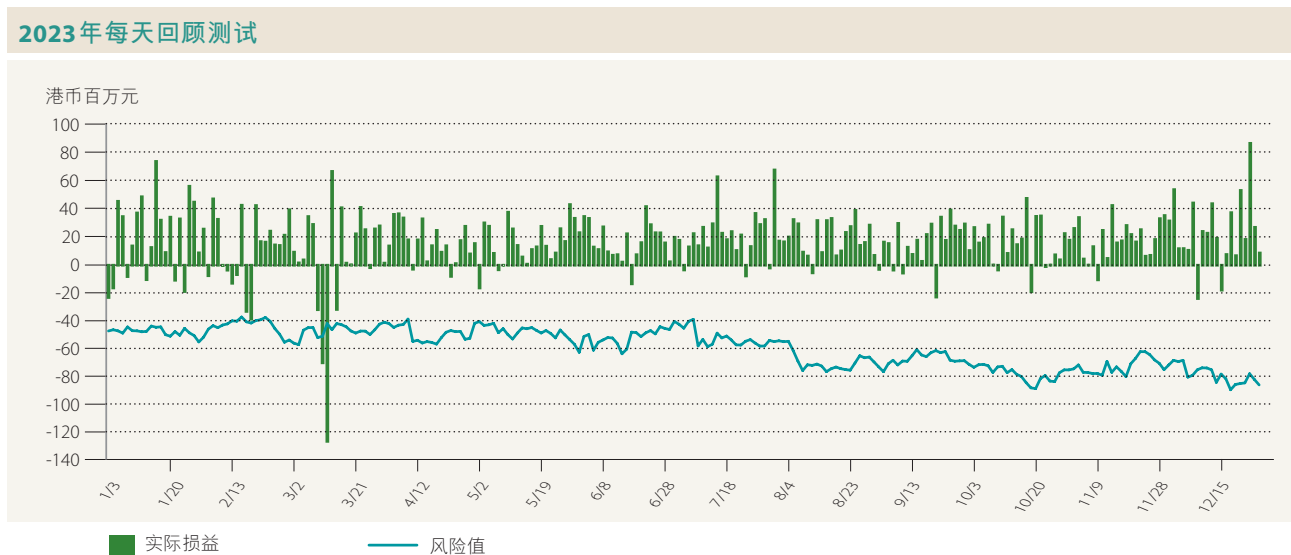
市场风险管理

市场风险是指因金融市场价格(汇率、利率、信贷利差、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损失的风险。本集团采取适中的市场风险偏好，实现风险与收益的平衡。有关本集团市场风险管理之详细资料，请见财务报表附注4.2。

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个月内的回顾测试例外情况应该不超过4次。下图列示本集团风险值与实际损益比较之回顾测试结果。



2023年内回顾测试结果显示，本集团出现2次实际交易损失超过风险值的情况。主要原因为未能预测的市场走势。

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、利率基准风险及期权风险。有关本集团利率风险管理之详细资料，请见财务报表附注4.2。

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。有关本集团流动资金风险管理之详细资料，请见财务报表附注4.3。

管理层讨论及分析

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。操作风险隐藏于所有银行产品、活动、流程及系统，是本集团在日常操作活动中面对的风险。

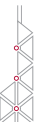
本集团实施操作风险管理「三道防线」体系：所有部门为第一道防线，是操作风险管理的第一责任人，通过自我评估、自我检查、自我整改与自我培训来履行业务经营过程中的风险管理。法律合规与操作风险管理部连同一些与操作风险管理相关的专门职能单位包括人力资源部、公司服务部、防范金融犯罪部、财务管理部、司库与会计部（统称为「专门职能单位」）为第二道防线，负责评估和监控第一道防线操作风险状况，对其工作提供指导。独立于业务单位的法律合规与操作风险管理部，负责协助管理层管理本集团的操作风险，包括制定和重检操作风险管理政策和框架、设计操作风险的管理工具和汇报机制、检视、监控及向管理层和风险委员会汇报总体操作风险状况；专门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作独立评估，按风险为本原则检查本集团各部门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、监察及控制潜在业务活动及产品内的风险，同时透过购买保险等途径将未能预见的操作风险减低。此外，每项新产品／服务及外判安排均须进行风险评估及通过相关管治流程，按风险为本原则，先由业务部门对风险进行识别和评估，再由相关第二道防线进行审查和质询。现有产品、服务和外判安排的后续变更亦需经过类似的流程。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持份者披露信息，由此建立公众信心及树立本集团良好公众形象。

法律及合规风险管理

法律风险是指因不可执行合约、诉讼或不利判决而可能使本集团运作或财务状况出现混乱或负面影响的风险。合规风险是指因未有遵守适用法例及规则，而可能导致本集团需承受遭法律或监管机构制裁、引致财务损失或信誉损失的风险。法律及合规风险由法律合规与操作风险管理部管理，而关于洗钱、恐怖分子资金筹集、欺诈与贪腐风险则由防范金融犯罪部负责作管理及监控。法律合规与操作风险管理部及防范金融犯罪部均直接向风险总监汇报。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策略制定、实施及因应市场情况调整过程中失当，从而使本集团的盈利、资本、信誉或市场地位受到当前或未来冲击的风险。董事会检讨和审批策略风险管理政策。重点战略事项均得到高层管理人员与董事会的充分评估与适当的审批。

本集团会因应最新市场情况及发展，定期检讨业务策略。

资本管理

本集团资本管理的主要目标是维持与集团整体风险状况相称的资本充足水平，同时为股东带来最大回报。资产负债管理委员会定期检讨本集团资本结构，并在需要时进行调整以保持风险、回报与资本充足性的最佳平衡。

为符合金管局监管政策手册「监管审查程序」内的要求，本集团采用内部资本充足评估程序并每年作出重检。按金管局对第二支柱的指引，内部资本充足评估程序主要用以评估在第一支柱下未有涵盖或充分涵盖的重大风险所需的额外资本，从而设定本集团最低普通股一级资本比率、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。

金管局已将中银香港归类为中国银行处置机制集团的重要附属公司，并要求中银香港由2023年1月1日开始满足《金融机构(处置机制)(吸收亏损能力规定－银行界)规则》(「LAC条例」)下适用之内部吸收亏损能力规定。

管理层讨论及分析

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。

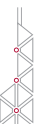
承保策略旨在厘定合理的保费价格水平，使其符合所承保的风险。中银人寿的承保程序包括筛查过程，如检查投保人的健康状况及家族病史等，以确保与承保策略一致。

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，请见财务报表附注4.4。

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，及管理因利率变化而产生的不利影响。



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：

- 金融工具或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。

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的风险。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的风险。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。

绿色金融 共创美好未来



