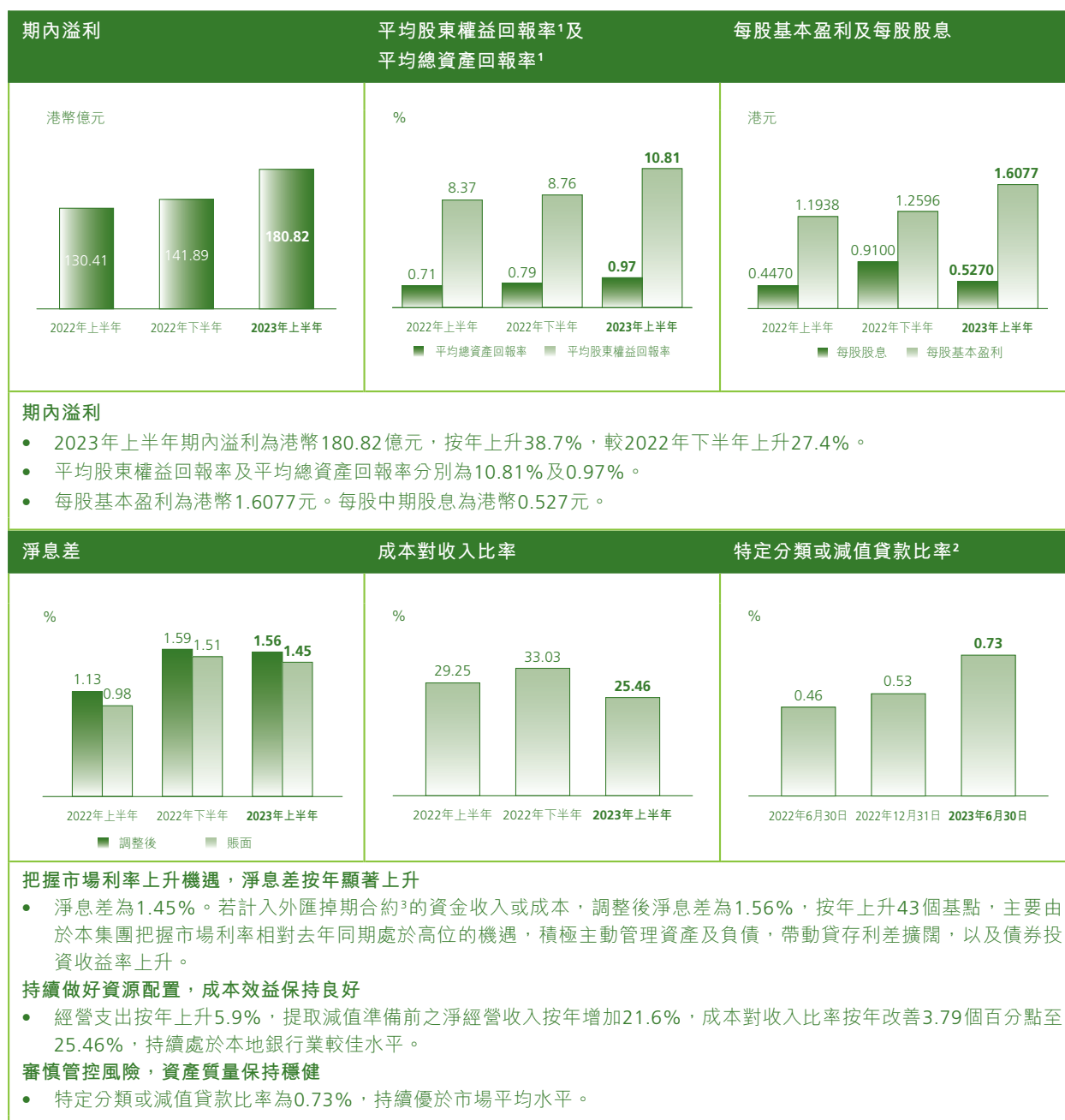


管理層討論及分析

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年上半年主要財務結果概要，以及與2022年上半年和下半年的比較。



管理層討論及分析



資本實力雄厚，支持業務穩健增長

- 一級資本比率為20.75%，總資本比率為22.99%。

流動性保持充裕

- 2023年第一季度及第二季度流動性覆蓋比率的平均值分別為189.68%及188.89%。
- 2023年第一季度末及第二季度末穩定資金淨額比率分別為134.51%及131.56%。

- 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年上半年，經營環境更趨複雜嚴峻。美國整體通脹按年增幅回落但仍然高企，美聯儲繼續加息應對，經濟依然面臨衰退風險。儘管歐洲的金融系統性風險及地緣政治局勢發展仍存不確定性，歐洲央行繼續加息以應對通脹壓力。中國內地市場需求逐步恢復，生產供給持續增加，貨幣政策採取降準、降息等方式加大逆週期調節力度，保持銀行體系流動性合理充裕。東南亞經濟持續復甦，區內央行的貨幣政策走勢分歧，東南亞匯率表現波動。

香港方面，儘管歐美銀行業的波動導致金融市場不穩定因素增加，本港金融系統仍維持有效運作，銀行體系保持穩健。外圍環境疲弱，本港貨物進出口按年下跌。失業率繼續回落，零售表現有所改善，訪港人數顯著回升，經濟回復正增長。

受市場港元資金供求影響，港元匯價於上半年曾觸及弱方兌換保證水平，香港金管局從市場上買入港元，銀行體系總結餘下降。在聯繫匯率制度下的利率自動調節機制發揮作用，港元拆借利息逐步向上。一個月的港元香港銀行同業拆息由2022年末的4.35%上升至2023年6月末的4.93%，港元匯率穩定於兌換區間內。隨著美聯儲繼續加

息，一個月擔保隔夜融資利率亦由4.36%上升至5.14%。美國國庫債券孳息率曲線倒掛幅度擴大，由2022年末的2年期收益率較10年期的高出55個基點擴闊至2023年6月末的106個基點。

2023年上半年，受多家央行相繼收緊貨幣政策影響，香港股票市場跟隨環球市場表現波動，股市總集資金額及日均成交額較上年同期分別下跌35.3%及16.4%。2023年6月末，恒生指數較2022年末下跌4.4%。

樓市方面，在全面通關及本地經濟復甦前景向好的利好因素帶動下，香港私人住宅物業成交量按年上升，價格亦較上年末有所回升。總體而言，銀行按揭業務的資產質量保持平穩。受通關影響，商業物業售價較上年末有所上升，而成交量亦按年有所增加，零售物業方面，售價與租金保持相對平穩，成交量則按年下降。

儘管宏觀經濟環境面對較多挑戰，但銀行業仍不乏發展機遇。利率維持上升趨勢，將有利銀行業的盈利前景。另外，「十四五」規劃、粵港澳大灣區、金融市場互聯互通機制的擴展，以及《區域全面經濟夥伴關係協定》(RCEP)正式生效等利好條件，亦為香港銀行業帶來新的業務機遇。

管理層討論及分析

綜合財務回顧

財務要點

港幣百萬元	半年結算至 2023年6月30日	(重列) 半年結算至 2022年12月31日	(重列) 半年結算至 2022年6月30日
提取減值準備前之淨經營收入	30,838	28,864	25,351
經營支出	(7,852)	(9,535)	(7,415)
提取減值準備前之經營溢利	22,986	19,329	17,936
提取減值準備後之經營溢利	21,817	18,685	16,232
除稅前溢利	21,523	17,233	15,929
期內溢利	18,082	14,189	13,041
本公司股東應佔溢利	16,998	13,318	12,622

2023年上半年，本集團期內提取減值準備前之淨經營收入為港幣308.38億元，按年上升港幣54.87億元或21.6%。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相對去年同期處於高位的機遇，積極主動管理資產及負債，帶動貸存利差擴闊，以及債券投資收益率上升。淨服務費及佣金收入按年下跌，主要受投資市場氣氛淡靜、進出口下跌，以及信貸需求仍較疲弱的影響，抵銷了全面通關有助提振消費氣氛及旅遊的正面影響。淨交易性收益按年下降，主要由於本集團優化銀行投資盤的結構，相應減少因市場利率變動引致若干利率工具組合的市場劃價變化波動。經營支出有所上升，主要反映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需求加大。此外，減值準備淨撥備下降，期內溢利為港幣180.82億元，按年上升港幣50.41億元或38.7%。股東應佔溢利為港幣169.98億元，按年上升港幣43.76億元或34.7%。

與2022年下半年相比，本集團提取減值準備前之淨經營收入上升港幣19.74億元或6.8%，主要由於計入外匯掉期合約的資金收入或成本後的淨利息收入及淨服務費及佣金收入上升、以及出售債券投資淨虧損下降。經營支出回落抵銷了減值準備淨撥備上升的影響，加上投資物業公平值調整之淨虧損下降，期內溢利較去年下半年上升港幣38.93億元或27.4%。

收益表分析

淨利息收入及淨息差

港幣百萬元，百分比除外	半年結算至 2023年6月30日	(重列) 半年結算至 2022年12月31日	(重列) 半年結算至 2022年6月30日
利息收入	57,249	41,828	21,942
利息支出	(34,041)	(18,399)	(6,621)
淨利息收入	23,208	23,429	15,321
平均生息資產	3,226,086	3,072,107	3,138,342
淨利差	1.05%	1.28%	0.90%
淨息差	1.45%	1.51%	0.98%
淨息差(調整後)*	1.56%	1.59%	1.13%

* 計入外匯掉期合約的資金收入或成本。

2023年上半年淨利息收入為港幣232.08億元。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249.88億元，按年上升42.0%，主要由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877.44億元或2.8%。若計入外匯掉期合約的資金收入或成本，淨息差為1.56%，按年上升43個基點，主要由於市場利率相對去年同期處於高位的機遇，積極主動

管理資產及負債，貸存利差擴闊，以及債券投資收益率上升，抵銷了存款定存化的影響。

與2022年下半年相比，計入外匯掉期合約的資金收入或成本後的淨利息收入上升1.2%，主要由平均生息資產增加帶動，但部分升幅被淨息差回落抵銷。平均生息資產增加港幣1,539.79億元或5.0%。若計入外匯掉期合約的資金收入或成本，淨息差回落3個基點，主要由於存款定存化，以及存款競爭激烈，引致存款成本上升。

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

管理層討論及分析

下表為各類資產及負債項目的平均餘額和平均利率：

	半年結算至 2023年6月30日		(重列) 半年結算至 2022年12月31日		(重列) 半年結算至 2022年6月30日	
	平均餘額 港幣百萬元	平均收益率 %	平均餘額 港幣百萬元	平均收益率 %	平均餘額 港幣百萬元	平均收益率 %
資產						
在銀行及其他金融機構之結餘 及定期存放	376,321	2.07	393,665	1.44	412,493	0.72
債券投資及其他債務工具	1,154,081	2.97	1,005,961	2.24	1,082,644	1.29
客戶貸款及其他賬項	1,683,288	4.31	1,658,247	3.27	1,636,783	1.66
其他生息資產	12,396	6.93	14,234	4.32	6,422	2.53
總生息資產	3,226,086	3.58	3,072,107	2.70	3,138,342	1.41
無息資產	505,454	–	518,335	–	544,979	–
資產總額	3,731,540	3.09	3,590,442	2.31	3,683,321	1.20
負債						
銀行及其他金融機構之存款及 結餘	248,758	1.42	245,868	0.88	323,117	0.81
往來、儲蓄及定期存款	2,299,194	2.61	2,215,114	1.44	2,254,428	0.46
後償負債	77,534	3.26	19,057	3.45	–	–
其他付息負債	86,938	2.90	85,616	2.02	22,756	1.10
總付息負債	2,712,424	2.53	2,565,655	1.42	2,600,301	0.51
股東資金*及其他無息存款及 負債	1,019,116	–	1,024,787	–	1,083,020	–
負債總額	3,731,540	1.84	3,590,442	1.02	3,683,321	0.36

* 股東資金指本公司股東應佔股本和儲備。

管理層討論及分析

淨服務費及佣金收入

港幣百萬元	半年結算至 2023年6月30日	(重列) 半年結算至 2022年12月31日	(重列) 半年結算至 2022年6月30日
貸款佣金	1,466	778	1,769
信用卡業務	1,185	1,088	903
證券經紀	952	1,103	1,388
信託及託管服務	380	382	341
繳款服務	345	364	360
保險	327	555	357
基金分銷	254	246	295
匯票佣金	237	252	262
買賣貨幣	186	123	87
保管箱	145	150	149
基金管理	17	23	26
其他	854	672	687
服務費及佣金收入	6,348	5,736	6,624
服務費及佣金支出	(1,434)	(1,368)	(1,192)
淨服務費及佣金收入	4,914	4,368	5,432

2023年上半年，淨服務費及佣金收入為港幣49.14億元，按年下降港幣5.18億元或9.5%，主要由於投資市場氣氛淡靜，證券經紀及基金分銷佣金收入按年分別下降31.4%及13.9%，基金管理佣金收入亦較去年同期減少34.6%。進出口下跌，貿易及信貸需求疲弱，貸款、匯票及繳款服務佣金收入亦按年下降。然而，通關有助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31.2%及113.8%，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，主要因信用卡業務相關支出隨業務量上升而增加。

與2022年下半年相比，淨服務費及佣金收入上升港幣5.46億元或12.5%，主要由於貸款佣金收入增長，以及信用卡業務、買賣貨幣及基金分銷佣金收入上升。保險、證券經紀、基金管理、匯票、繳款服務和信託及託管服務佣金收入則下降。服務費及佣金支出上升，主要因信用卡業務相關支出隨業務量上升而增加。

管理層討論及分析

淨交易性收益

港幣百萬元	半年結算至 2023年6月30日	(重列) 半年結算至 2022年12月31日	(重列) 半年結算至 2022年6月30日
外匯交易及外匯交易產品	3,773	3,011	4,624
利率工具及公平值對沖的項目	171	881	4,076
商品	77	(9)	182
股權及信貸衍生工具	22	54	20
淨交易性收益總額	4,043	3,937	8,902

2023年上半年，本集團淨交易性收益為港幣40.43億元，按年下跌港幣48.59億元或54.6%。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22.63億元，按年減少65.8%，主要由於本集團優化銀行投資盤的結構，相應減少因市場利率變動引致若干利率工具組合的市場劃價變化波動，利率工具及公平值對沖的項目淨交易性收益

按年下降，以及貴金屬收益下降令商品淨交易性收益按年下降港幣1.05億元。

與2022年下半年相比，淨交易性收益上升港幣1.06億元或2.7%。剔除外匯掉期合約的資金收入或成本後的淨交易性收益較去年下半年下跌15.1%，主要因市場利率變動引致若干利率工具組合的市場劃價變化。

其他以公平值變化計入損益之金融工具淨收益／(虧損)

港幣百萬元	半年結算至 2023年6月30日	(重列) 半年結算至 2022年12月31日	(重列) 半年結算至 2022年6月30日
其他以公平值變化計入損益之金融工具淨收益／(虧損)	1,511	(3,451)	(8,413)

2023年上半年，其他以公平值變化計入損益之金融工具錄得淨收益港幣15.11億元，2022年上半年則錄得淨虧損港幣84.13億元，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業務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。

與2022年下半年相比，變化主要因本年中銀人壽的債券相關投資的市場劃價上升，而去年下半年的市場利率變動，令中銀人壽相關投資的市場劃價下降。

管理層討論及分析

經營支出

港幣百萬元	半年結算至 2023年6月30日	(重列) 半年結算至 2022年12月31日	(重列) 半年結算至 2022年6月30日
人事費用	5,078	5,341	4,605
房產及設備支出(不包括折舊及攤銷)	663	684	589
折舊及攤銷	1,476	1,475	1,526
其他經營支出	1,170	2,518	1,106
減：與保險業務相關的直接成本	(535)	(483)	(411)
經營支出	7,852	9,535	7,415

	2023年6月30日	2022年12月31日	2022年6月30日
全職員工數目	14,823	14,832	14,220

經營支出為港幣78.52億元，按年增加港幣4.37億元或5.9%。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。期內，內地與香港全面恢復通關，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需求加大。成本對收入比率為25.46%，維持本地銀行業較佳水平。

人事費用按年增長10.3%，主要由於年度調薪及上半年盈利改善帶動計提與業績掛鈎之酬金增加。

房屋及設備支出上升12.6%，主要是資訊科技投入增加。

折舊及攤銷減少3.3%，主要是使用權資產折舊下降及部分電腦系統折舊完成，抵銷了無形資產攤銷增加的影響。

其他經營支出增加5.8%，主要是業務推廣、廣告和通訊費等業務支出增加。

與2022年下半年相比，經營支出減少港幣16.83億元或17.7%，主要由於人事費用、廣告、專業諮詢、清潔及慈善捐款等支出減少，以及去年下半年其他一次性費用令基數較高。

管理層討論及分析

貸款及其他賬項減值準備淨撥備

港幣百萬元	半年結算至 2023年6月30日	(重列) 半年結算至 2022年12月31日	(重列) 半年結算至 2022年6月30日
貸款及其他賬項減值準備淨撥回／(撥備)			
第一階段	429	1,175	(359)
第二階段	(588)	(1,024)	(316)
第三階段	(1,066)	(970)	(1,051)
貸款及其他賬項減值準備淨撥備	(1,225)	(819)	(1,726)

2023年上半年，貸款及其他賬項減值準備淨撥備為港幣12.25億元，按年減少港幣5.01億元或29.0%。第一階段減值準備為淨撥回港幣4.29億元，而上年同期則為淨撥備港幣3.59億元。2023年上半年宏觀前景轉好，預期信用損失模型參數有所改善而錄得淨撥回，而上年同期因疫情嚴峻及地緣政治影響令宏觀經濟因素惡化，令撥備基數較高。第二階段減值準備為淨撥備港幣5.88億元，按年增加港幣2.72億元，主要反映若干房地產客戶的潛在風險。第三階段減值準備淨撥備為港幣10.66億元，按年增加港幣0.15億元。客戶貸款及其他賬項的年度化信貸成本為0.14%，較上年同期下降0.07個百分點。截至2023年6月30日，總貸款減值準備對客戶貸款比率為0.73%。

與2022年下半年相比，貸款及其他賬項減值準備淨撥備增加港幣4.06億元或49.6%。其中，第一階段減值準備淨撥回減少港幣7.46億元，主要因2022年下半年重檢預期信用損失模型及貸款出現負增長，令減值準備淨撥回基數較高。第二階段減值準備淨撥備則減少港幣4.36億元，主要是2022年下半年重檢預期信用損失模型，以及反映若干涉及中國內地房地產及紓困措施客戶的潛在風險，引致撥備基數較高。第三階段減值準備淨撥備增加港幣0.96億元，主要由於本年若干公司客戶貸款評級下降，引致撥備增加。

管理層討論及分析

資產負債分析

下表列出本集團的資產組成。有關本集團衍生金融工具的合約／名義數額及公平值，請見中期財務資料附註20。有關各項重要類別的或然負債及承擔之合約數額及總信貸風險加權數額，請見中期財務資料附註36。

資產組成

港幣百萬元，百分比除外	2023年6月30日		(重列) 2022年12月31日	
	餘額	佔比(%)	餘額	佔比(%)
庫存現金及在銀行及其他金融機構之結餘及定期存放	414,560	11.0	535,194	14.6
香港特別行政區政府負債證明書	210,010	5.6	208,770	5.7
證券投資及其他債務工具 ¹	1,190,085	31.5	1,068,226	29.1
貸款及其他賬項	1,713,106	45.4	1,644,113	44.8
固定資產及投資物業	59,707	1.6	60,330	1.7
其他資產 ²	183,713	4.9	149,872	4.1
資產總額	3,771,181	100.0	3,666,505	100.0

1. 證券投資及其他債務工具包括證券投資及以公平值變化計入損益之金融資產。

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

截至2023年6月30日，本集團資產總額達港幣37,711.81億元，較上年末增長港幣1,046.76億元或2.9%。庫存現金及在銀行及其他金融機構之結餘及定期存放減少港幣1,206.34億元或22.5%，主要由於存放同業及中央銀行之結餘下降。證券投資及其他債務工具增加

港幣1,218.59億元或11.4%，主要由於本集團增持政府相關債券及票據，以及高質素金融機構債券。貸款及其他賬項增長港幣689.93億元或4.2%，其中客戶貸款增長港幣713.68億元或4.3%，貿易票據則下降港幣9.95億元或15.7%。

管理層討論及分析

客戶貸款

港幣百萬元，百分比除外	2023年6月30日		(重列) 2022年12月31日	
	餘額	佔比(%)	餘額	佔比(%)
在香港使用之貸款	1,250,975	72.8	1,172,466	71.1
工商金融業	700,635	40.8	641,206	38.9
個人	550,340	32.0	531,260	32.2
貿易融資	56,961	3.3	51,879	3.2
在香港以外使用之貸款	411,701	23.9	423,924	25.7
客戶貸款總額	1,719,637	100.0	1,648,269	100.0

本集團繼續緊抓香港、大灣區、東南亞和海外重點市場的機遇，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。進一步加強對本港工商及中小企客戶的支持，為客戶制定專項服務方案，並配合香港特區政府推出貸款方案，支持個別業界在疫情後的業務復甦。全力拓展按揭貸款，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。把握區域協同發展機遇，持續加強與東南亞機構、中國銀行大灣區及亞太區內機構聯動，重點發展「一帶一路」與「走出去」項目及區域大型客戶業務，積極牽頭或參與東南亞區域銀團項目。期內，保持港澳地區銀團貸款市場安排行首位，香港私人住宅新造按揭維持市場第一。

截至2023年6月30日，客戶貸款達港幣17,196.37億元，較上年末增長港幣713.68億元或4.3%。

在香港使用之貸款上升港幣785.09億元或6.7%。

- 工商金融業貸款增長港幣594.29億元或9.3%，增長主要源自物業發展及投資、製造業、批發及零售業、資訊科技和股票經紀等行業。
- 個人貸款上升港幣190.80億元或3.6%，主要由購買「居者有其屋」計劃及其他政府資助置屋計劃樓宇之貸款和其他住宅物業之貸款，以及其他個人貸款增長帶動。

貿易融資上升港幣50.82億元或9.8%。在香港以外使用之貸款減少港幣122.23億元或2.9%，主要是提供予在內地使用的貸款減少。

管理層討論及分析

貸款質量

港幣百萬元，百分比除外	2023年6月30日	(重列) 2022年12月31日
客戶貸款	1,719,637	1,648,269
特定分類或減值貸款比率	0.73%	0.53%
總貸款減值準備	12,533	11,575
總貸款減值準備對客戶貸款比率	0.73%	0.70%
住宅按揭貸款 ¹ －拖欠及經重組貸款比率 ²	0.01%	0.02%
信用卡貸款－拖欠比率 ²	0.27%	0.28%

	半年結算至 2023年6月30日	半年結算至 2022年6月30日
信用卡貸款－撇賬比率 ³	1.43%	1.38%

1. 住宅按揭貸款不包括「居者有其屋」計劃及其他政府資助置屋計劃下的按揭貸款。
2. 拖欠比率指逾期超過3個月之貸款佔貸款總餘額的比率。
3. 撇賬比率為期內撇賬總額對期內平均信用卡應收款的比率。

2023年上半年，內地與香港恢復通關，為本港經濟復甦帶來正面影響，部分行業如旅遊、交通、航空、餐飲、零售等受惠。惟利率高企對客戶還款能力造成一定壓力，加上地緣政治風險持續、全球通脹高企，亦為經濟環境帶來陰霾。本集團積極夯實各項風險管理基礎，持續提升風險管理，以保持整體資產質量穩健。截至2023年6月30日，

特定分類或減值貸款比率為0.73%，較上年末上升0.20個百分點，主要因上半年有若干公司客戶貸款評級下降，使特定分類或減值之客戶貸款餘額較上年末增加港幣38.30億元至港幣125.54億元。住宅按揭貸款拖欠及經重組貸款比率為0.01%。信用卡貸款撇賬比率為1.43%，按年上升0.05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6月30日		2022年12月31日	
	餘額	佔比(%)	餘額	佔比(%)
即期存款及往來存款	224,856	9.1	236,115	9.9
儲蓄存款	947,301	38.5	993,689	41.8
定期、短期及通知存款	1,291,233	52.4	1,147,403	48.3
	2,463,390	100.0	2,377,207	100.0
結構性存款	108	0.0	–	–
客戶存款總額	2,463,498	100.0	2,377,207	100.0

* 包括結構性存款

2023年上半年，市場利率保持在高水平，香港市場存款定存化趨勢持續，本集團採取多項存款策略性措施，強化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、推動應用和產品線上化、持續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。截至2023年6月30日，客戶存款總額達港幣24,634.98億元，較上年末增加港幣862.91億元或3.6%。定期、短期及通知存款增加12.5%，儲蓄存款下降4.7%，即期存款及往來存款下降4.8%。支儲存款佔比為47.6%，較上年末下降4.1個百分點。

本公司股東應佔股本和儲備

港幣百萬元	2023年6月30日	(重列)
		2022年12月31日
股本	52,864	52,864
房產重估儲備	37,908	37,683
以公平值變化計入其他全面收益金融資產儲備	(10,114)	(11,008)
監管儲備	7,486	6,655
換算儲備	(1,833)	(1,683)
保險財務儲備	2,124	2,288
留存盈利	219,534	212,989
儲備	255,105	246,924
本公司股東應佔股本和儲備總額	307,969	299,788

截至2023年6月30日，本公司股東應佔股本和儲備總額為港幣3,079.69億元，較上年末上升港幣81.81億元或2.7%。房產重估儲備上升0.6%。以公平值變化計入其他全面收益金融資產儲備虧損減少8.1%，主要是優化銀行

投資盤的結構，減低市場利率變動對以公平值變化計入其他全面收益金融資產的市場劃價影響。監管儲備上升12.5%，主要由於客戶貸款增長，以及減值準備淨撥備金額變化。留存盈利較上年末增長3.1%。

管理層討論及分析

資本比率*

港幣百萬元，百分比除外	2023年6月30日	2022年12月31日
扣減後的綜合資本		
普通股一級資本	246,884	229,798
額外一級資本	22,676	23,476
一級資本	269,560	253,274
二級資本	29,170	29,048
總資本	298,730	282,322
風險加權資產總額	1,299,148	1,312,199
普通股一級資本比率	19.00%	17.51%
一級資本比率	20.75%	19.30%
總資本比率	22.99%	21.52%

* 比較數字已重列以符合本期之列示形式

截至2023年6月30日，普通股一級資本及一級資本分別較上年末增長7.4%及6.4%，由2023年上半年溢利帶動。總資本較上年末增長5.8%。風險加權資產較上年末下降1.0%。普通股一級資本比率及一級資本比率分別

為19.00%及20.75%，總資本比率為22.99%。本集團持續強化資本管理，在加息週期下努力拓展盈利，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	不適用	149.00%
第四季度	不適用	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	不適用	127.98%
第四季度	不適用	131.56%

本集團流動性保持充裕。2023年首2個季度的流動性覆蓋比率的平均值及穩定資金淨額比率的季度終結值均

滿足有關監管要求。

管理層討論及分析

業務回顧

2023年上半年，本集團把握經濟復甦的機遇，堅持「穩中求進，以進固穩」，深耕香港核心市場，夯實客戶與業務基礎，發掘客戶與業務潛力。利用內地與香港全面通關的契機，大力發展跨境業務，發揮離岸市場優勢，搶抓粵港澳大灣區政策紅利，培育新的業務增長點。進一步提升區域服務能力，加大產品與服務投入，緊跟人民幣國際

化步伐，加強東南亞區域聯動，搶抓RCEP帶來的重大發展機遇。積極將綠色金融及可持續發展理念融入業務與營運，提供多元化低碳產品服務，滿足客戶綠色轉型需求。夯實科技基礎，打造全方位數字化銀行服務，並加強綜合化業務平台及相關聯動機制建設，提升綜合化服務基礎能力。此外，本集團堅守風險底線，持續完善人力、文化及營運機制，為戰略實施提供強大支持。

業務分類的表現

業務分類的除稅前溢利／(虧損)

港幣百萬元	半年結算至 2023年6月30日	半年結算至 2022年6月30日
個人銀行	8,625	3,079
企業銀行	9,850	5,493
財資業務	1,785	7,554
保險業務	617	(730)
其他	1,459	892
小計	22,336	16,288
合併抵銷 ²	(813)	(359)
除稅前溢利總額	21,523	15,929

1. 詳細分類資料請見中期財務資料附註39。

2. 合併抵銷包括因抵銷通過本集團銀行渠道分銷保單的集團內費用及所產生的相關直接歸屬成本而確認的集團層面合同服務邊際調整。

個人銀行

財務業績

2023年上半年，個人銀行除稅前溢利為港幣86.25億元，按年增加港幣55.46億元或180.1%，主要由於淨利息收入上升，部分增幅被非利息收入輕微下降及經營支出增加抵銷。淨利息收入上升147.9%，主要是市場利率上升，以及存款及貸款平均餘額增長帶動。經營支出上升5.4%，主要是人事及業務費用上升。

業務經營情況

拓展綠色金融產品服務，助力高質量發展

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。順應市場對ESG的關注日漸上升，引入可持續入息策略基金，以及香港首隻參考「標普中銀香港中國香港大灣區淨零2050氣候轉型指數」作主動投資的可持續發展股票基金，提供增長與收益兼備的多元化投資選擇，協助零售投資者捕捉綠色投資新機遇。截至2023年6月末，中銀香港代售ESG基金數量較上年末增長約兩成。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6月末，綠色按揭貸款餘額較上年末提升約2.2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6月末，使用數碼平台的客戶規模較

2022年末穩步上升，手機銀行客戶數和交易量持續增長，其中保險及外匯買賣等交易量增長良好。迎合與日俱增的在線保險產品需求，擴充手機銀行壽險產品種類，提升客戶線上投保體驗。2023年第一季度，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。優化「RM Chat」服務平台，提升遙距服務能力和覆蓋客層範圍，加強客戶互動及服務，強化獲客活客成效。提速自動化審批，深化住宅按揭審批流程自動化，優化私人貸款及信用卡預設批准流程准入條件，提升信貸審批效能。配合香港交易及結算所有限公司推出「港幣－人民幣雙櫃檯模式」，同步推出手機銀行跨櫃檯股票交易服務，讓客戶於選擇指定證券後可靈活進行跨櫃檯交易，滿足其不同的資金需要。運用區塊鏈技術優化物業估價流程，覆蓋99%物業估價報告，提升營運效率。加強「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「醫管局員工置業貸款計劃」於手機應用程式內設立「醫管局員工置業貸款」專頁，該計劃的銀行按揭申請全程可於手機辦妥，方便合資格的醫管局員工實現置業夢想。截至6月末，「置業專家」手機應用程式累計下載量逾16.7萬次，2023年上半年線上按揭月均申請筆數較上年同期月均增長22.8%，佔所有按揭申請宗數比率約五成。新造按揭累計筆數連續4年保持市場首位。

管理層討論及分析

豐富客層專屬服務體驗，滿足不同客層需求

持續拓展高端客層品牌「私人財富」，豐富品牌的專屬產品及尊尚服務，包括為「私人財富」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；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6月末，「私人財富」客戶數較2022年末進一步擴大，推動業務穩步增長。持續打造年輕品牌「理財TrendyToo」，積極開拓創新服務渠道及產品，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。自推出「理財TrendyToo」以來，年輕客戶人數穩步提升，2023年上半年，開戶量按年

上升近2倍。期內，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增長良好。透過與集團內各個單位、東南亞機構及中國銀行緊密聯動，完善高端客戶的服務鏈，為高端客戶及家族辦公室提供專業私人銀行服務，並積極將綠色金融及ESG元素融入產品及服務設計，推動私人銀行業務的高質量可持續發展。本集團積極推動數字化進程，優化私人銀行服務及交易平台，持續推進工作流程電子化及智能化，以及豐富專屬產品種類，打造創新服務模式。截至2023年6月末，私人銀行管理資產總值較2022年末增加17.1%。

管理層討論及分析

搶抓跨境業務市場，推進人民幣業務發展

隨著本港社會全面復常，本集團於線下推出一系列通關後便利服務、品牌宣傳及主題營銷活動，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、東南亞及其他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。截至2023年6月末，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。內地跨境金融服務方面，中銀香港為客戶提供開戶、置業、理財、支付以及保障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首選。截至6月末，中銀香港跨境客戶數穩步上升，跨境壽險業務收入較去年同期增長良好，大灣區「開戶易」客戶數較上年末增長41%。持續優化跨境產品和服務，「中銀跨境理財通」產品貨架提供超過160隻「南向通」的基金、零售債券、存款和外匯等投資產品選擇，以配合內地客戶對環球資產配置的需求；今年上半年，「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，「南向通」投資產品市值亦居大灣區市場領先地位。配合香港特區政府、廣東省人民政府公佈的「港車北上」政策，推出「港粵通汽車險」，便利香港居民以自駕方式跨境出行。配合人民幣國際化步伐，發揮中銀香港人民幣業務優勢，通過涵蓋不同人民幣產品

及服務的「RMB One」綜合產品優惠，全面滿足客戶投資理財的需要。本年第一季度，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排名連續11年保持市場第一。

完善區域品牌建設，提升東南亞數碼驅動力

加快完善東南亞個人金融產品和服務體系，個人業務遍佈東南亞8個國家，目前已於馬來西亞中行、中銀泰國、雅加達分行、金邊分行推出「中銀理財」品牌，致力發展符合當地市場需求的全功能財富管理業務及綜合理財服務。利用數字化創新及多元化手機銀行功能，優化當地客戶線上支付體驗，持續推出當地小額即時支付、跨境銀聯二維碼支付、人民幣薪金直匯等便利服務，穩步拓展當地個人金融生態場景。馬來西亞中行推出實時零售支付平台(RPP)第二期服務，成為當地首家推出該產品功能的中資銀行；萬象分行成為老撾首家商業銀行實現銀聯、微信和支付寶線上支付服務；金邊分行推出KHQR二維碼支付，並推動柬埔寨吳哥窟收單業務；雅加達分行夥拍印度尼西亞當地一家中資人壽保險公司聯合推出印尼盾儲蓄型保險產品，並推出專為企業客戶而設的中銀商務借記卡；馬尼拉分行成功爭攬一家跨國電訊企業的菲律賓代發薪業務。

管理層討論及分析

發揮中銀信用卡優勢，助力推動本地和跨境消費疫後回升

本集團緊抓通關加速推動香港市場復常的機遇，聯動中國銀行推出共享商戶優惠，發揮聯通內地及香港消費的橋樑作用。推出全新「So Three狂賞派」，圍繞「網購」、「繳費」及「食買玩」三個類別的簽賬推出回贈，與多間本地及海外實體商店、網購商戶合作，覆蓋多項日常消費，並結合宣傳大使加強推廣，令品牌形象更鮮明突出，有效提升中銀信用卡品牌知名度。革新「中銀Chill Card」，推出每月「Chill Date搶飛日」以「零票價」購買「月月好戲派」電影專場和「季季音樂賞」音樂會門票，以全新娛樂獎賞引起年輕客戶的共鳴及加強吸引力，有效提升上半年新發卡中年輕客戶佔比。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年上半年零售簽賬量及收單量按年分別增長33.8%及42.4%。

企業銀行

財務業績

企業銀行除稅前溢利為港幣98.50億元，按年增加港幣43.57億元或79.3%，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46.1%，其中淨利息收入按年上升78.9%，主要是市場利率上升帶動。淨服

務費及佣金收入按年下降11.3%，主要是貸款及匯票佣金收入下降。減值準備淨撥備按年減少港幣4.52億元，主要是上年同期因疫情嚴峻及地緣政治影響令宏觀經濟因素惡化，令撥備基數較高。

業務經營情況

提升專業化產品及服務能力，持續鞏固競爭優勢

堅持以客戶為中心，加強跨機構聯動，提升全產品服務能力，滿足客戶全方位業務需求。積極把握市場機遇，加強對本港、大灣區及東南亞重點項目支持，繼續保持港澳地區銀團貸款市場安排行首位，並完成多筆具市場影響力的債券承銷項目。持續深化與全球主要央行、國際金融組織及主權基金的業務往來。進一步推動貿易金融及支付結算等重點業務的發展，資金池業務保持領先地位。期內，為一家國際知名的航空公司提供高效便捷的線上收款方案，提升客戶營運管理效率，同時為乘客帶來安全、高效和便捷的電子支付體驗。憑藉卓越的專業實力，中銀香港榮獲《亞洲銀行家》頒發兩項大獎，包括9度獲頒「香港最佳現金管理銀行」，及5度獲頒「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。

充分發揮協同優勢，加強區域業務拓展

深化與中國銀行大灣區內機構的業務聯動，把握疫後復常的市場機會及變化，共同挖掘大灣區深度融合背景下重點行業及客戶的跨境金融服務需求，提升業務聯動成效。著力提高科技金融服務水平，以多元化產品及服務支持粵港澳大灣區、長三角、京津冀等重點區域科創企業發展。持續關注香港特區政府「北部都會區」建設規劃和業務機會，爭取發揮積極作用。期內，推出全新跨境金融服務系列方案，助力企業捕捉大灣區發展商機。不斷提升人民幣業務能力，推動擴大跨境金融基建，助力「北向互換通」落地，為境外投資者提供「互換通」交易清算代理和外匯兌換服務。此外，成功為一家智能科技產業客戶辦理中國和阿根廷貿易項下的首批跨境人民幣結算業務。

東南亞業務方面，本集團堅持一體化經營理念，緊抓亞太地區經貿合作機遇，與中國銀行亞太區域機構保持密切合作，重點發展「一帶一路」與「走出去」項目及區域大型客戶業務，積極牽頭或參與區域銀團項目。金邊分行及萬象分行分別與一家大型內地投資公司簽署戰略合作框架協議，為該客戶在當地投資的企業提供存款、貸款、匯款、國際結算及貿易融資業務等全方位綜合金融服務。仰光分行順利完成第一筆人民幣出口信用證的託收業務，是分行開業後的首筆貿易金融業務。持續跟進東南亞結構化融資貸款，

以及帶動集團內各機構共同參與亞太區優質銀團貸款。中銀香港成功以牽頭行身份參與首筆印度尼西亞龍頭汽車金融企業銀團貸款，進一步穩固本集團銀團市場地位。同時深入踐行可持續發展理念，推進東南亞ESG項目認證與落地，助力當地綠色金融業務發展。馬尼拉分行和金邊分行分別落地本集團在東南亞區域首筆經過獨立第三方機構認證的綠色雙邊貸款和社會責任貸款。優化區域產品配套，不斷提升環球交易銀行平台(iGTB)區域服務水平，為當地及跨境企業客戶提供全功能線上服務，助力客戶數字化轉型。期內，馬來西亞中行及中銀泰國推出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。

推動普惠金融發展，深化與工商及中小企客戶合作

全力支持本港工商及中小企客戶業務發展，通過持續提升行業專業化及數字化服務能力，為客戶制定專項服務方案。積極支持香港按證保險有限公司今年推出的「百分百擔保貸款專項計劃」，協助本地及跨境客運業、旅遊業在疫情後的業務復甦。夥拍本港一家第三方支付收款平台，透過商戶提供的電子錢包交易數據，為中小企提供便利的數字化銀行貸款服務。本集團長期為中小企提供優質服務廣獲認同，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」，以及連續2年榮獲《經濟通》舉辦「金融科技大獎」的「傑出創新中小企銀行服務」獎項。

管理層討論及分析

踐行可持續發展理念，推動業務綠色轉型

緊跟ESG發展趨勢，不斷豐富完善綠色金融產品服務體系，為客戶提供創新及定制化金融方案，支持及鼓勵企業建立可持續發展商業模式和實現綠色發展目標。截至6月末，企業銀行綠色及可持續發展表現掛鈎貸款餘額較上年末增長47%，以聯席全球協調人身份成功協助香港特區政府發行150億人民幣綠色債券。

穩健發展託管及信託業務

本集團著力擴大業務覆蓋範圍，加強與中國銀行境內外機構的聯動營銷，成功爭取多個重點託管項目。截至6月末，企業及機構託管客戶數較去年末增長2%。致力開拓新產品，期內成功擔任香港特區政府首筆代幣化綠色債券發行的託管行。持續深化與中資投資企業客群在企業信託及代理業務領域的合作，全力協助客戶在債券市場籌集資金。

中銀國際英國保誠信託有限公司（「中銀保誠信託」）不斷推動業務轉型，拓寬多元化收入來源，成功爭取多個大型企業職業退休金計劃、私募福利計劃及特殊目的收購公司（SPAC）第三方託管業務。期內，中銀保誠信託被委任為15隻新基金或投資組合的信託人、基金行政管理人或託管人。截至6月末，強積金資產規模較去年末增長6.3%，穩居

香港強積金市場前列。優化退休金計劃及資產管理服務電子平台，提升線上渠道銷售能力，並配合積金局推出「積金易」電子平台作好準備。積極探索「跨境理財通」潛在業務商機，開拓跨境單位信託業務，配合香港和內地居民對財富管理的需求。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」五項大獎、《彭博商業周刊／中文版》的「領先基金大獎2022」及路孚特主辦的「理柏基金香港年獎2023」多個基金獎項，並連續第2年榮獲由《財資》雜誌主辦的「2023年度3A—可持續投資大獎、暨機構投資者、ETF以及資產服務大獎」的「最佳基金行政管理服務—高度推薦獎」。

財資業務

財務業績

財資業務除稅前溢利為港幣17.85億元，按年減少港幣57.69億元或76.4%，主要由於本集團優化銀行投資盤的結構，減少因市場利率變動引致若干利率工具組合的市場劃價變化波動，以及外匯掉期合約的淨收益減少，導致淨交易性收益按年下降，資金成本上升亦引致淨利息收入按年有所下降，部分降幅被其他金融工具之淨虧損減少所抵銷。

管理層討論及分析

業務經營情況

強化基礎建設，穩步推進全球市場業務發展

積極應對市場變化，交易業務保持穩健發展。持續推動業務數字化轉型升級，提升線上服務和交易處理能力。致力於構建多元化產品和綜合服務體系，代客業務發展良好。加強培育離岸人民幣市場，拓寬人民幣使用場景，鞏固並提升人民幣業務專業形象。期內，積極支持「滬、深港通」及「北向互換通」互聯互通項目，為內地金融市場高水平對外開放和香港及內地金融市場的繁榮發展作出貢獻。與此同時，本集團繼續推動中國銀行亞太機構之間的聯動合作。支持中國銀行新加坡分行以獨家主承銷商身份為國際金融公司(IFC)私募發行離岸人民幣債券，對推進人民幣國際化及服務主權類發行人具有積極作用。

推動跨境業務向縱深發展，做好跨境金融服務先行者

持續加強人民幣產品創新和推廣，積極培育離岸人民幣市場。加強東南亞人民幣交易能力建設，不斷提升產品服務和風險管理水平。中銀泰國積極營銷客戶開展財資業務，

萬象分行外匯掉期業務落地，雅加達分行人民幣債券通取得穩步進展，人民幣清算量連續十年穩居當地市場第一。馬來西亞中行和馬尼拉分行作為馬來西亞和菲律賓的人民幣清算行，持續加強當地人民幣基礎設施建設，提升當地人民幣清算業務。促進人民幣跨境支付系統(CIPS)發展，推動人民幣使用區域逐步擴大。中銀泰國獲批CIPS直接參與行資格，人民幣業務處理流程進一步簡化，同時繼續協助東南亞銀行同業申請間接參加行資格。期內，中銀香港及馬尼拉分行於《財資》雜誌舉辦的「Triple A Treasure Awards 2023」評選中，分別榮獲香港區及菲律賓「最佳人民幣銀行」獎項。

穩健審慎管理投資，積極推動可持續業務發展

審慎管理銀行投資盤，密切關注環球利率變化，適時應對市場波動，並尋找固定收益的投資機會，以提升回報。繼續豐富交易種類，滿足市場對多元化綠色金融方案的需求，期內成功完成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。

管理層討論及分析

資產管理業務穩步發展，積極為客戶捕捉投資機遇

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，以多元種類的資產管理產品，服務客戶的投資需求。期內，中銀香港資產管理成功推出「中銀香港全天候港元貨幣市場基金」，該產品作為旗下首隻貨幣市場類別香港公募基金，可為投資者現金管理提供新選擇。此外，中銀香港資產管理參與的「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，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，協助投資者把握大灣區氣候轉型的經濟增長機遇。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2022」的「同級最佳中國固定收益」、「傑出亞洲固定收益」和「傑出人民幣固定收益」基金公司獎項。

保險業務

財務業績

2023年上半年，本集團保險業務積極優化產品結構，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9.0%至港幣10.50億元。除稅前溢利為港幣6.17億元，而去年同期為除稅前虧損港幣7.30億元，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。保險服務業績按年上升10.9%。

業務經營情況

持續優化業務結構，積極推動生態圈建設

中銀人壽持續推動新造業務價值較高的產品銷售。與集團相關單位合作推出全新「理鑽私人財富終身壽險計劃」，致力為中銀香港高端客層品牌「私人財富」客戶提供集保障、財富增值及傳承於一身的專屬保險理財方案，滿足高資產淨值客戶對財富傳承保障日益增長的需求。銷售渠道發展方面，持續加強集團內部的業務聯動，並強化專屬代理團隊建設，積極招攬人才。第二代「大家減齡」獎賞應用程式於6月推出，以創新敏捷方法，逐步滲透保險體驗至「大家減齡」健康場景，並持續推動大數據應用和養老生態圈的發展。截至2023年6月末，「大家減齡」獎賞應用程式累積逾8萬名用戶。致力將ESG元素融入中銀人壽策略及營運之中，策動跨行業夥伴合作推動可持續發展，為社會創造多元價值和共贏。在投資決策過程中，主動選取合適的ESG投資機會。嚴格執行世界綠色組織「綠色辦公室」和「健康工作間」認證計劃的指標，進一步提升工作間環境可持續發展的效能。加強推行電子客戶服務，流程更為便捷及有效減少紙張用量。透過政、商及社福夥伴合作，策劃多元化的企業公益及綠色項目，促進教育、環保、青少年、基層及社區等範疇的可持續發展，擴大品牌社會影響力，實現多方共贏。為基層學童提供編程學習課程的「中銀人壽小財智編程師」計劃，自2021年推出至今已惠及11所學校共約310名學生。冠名贊助香港超級聯賽

及世界盃電競足球香港代表隊選拔賽，助力推動香港體育發展。此外，逾九成的中銀人壽員工均為企業義工隊成員，身體力行參與各種公益活動，為建構多元和諧的社會而努力。用心塑造以ESG為核心的企業文化，「企業可持續發展講座系列」廣邀不同領域的專家分享經驗及洞見，鼓勵員工加深對ESG的認識和實踐。

積極推進跨境業務，推動大灣區保險市場互聯互通建設

把握內地與香港全面恢復通關的機遇，推出一系列項目以搶佔業務先機，包括於尖沙咀黃金地段開設全新客戶服務中心，方便訪港客戶到訪；另與集團內聯動合作為保險經紀和專屬代理渠道轉介的訪港客戶預留銀行開戶名額。同時，與業界積極參與粵港澳大灣區保險服務中心的前期準備工作，協助推動大灣區保險市場互聯互通建設。

力臻卓越，優秀表現屢獲讚譽

中銀人壽優質的保險產品和服務深獲客戶和業界讚許，期內於「10Life 5星保險大獎2022」中榮獲三項殊榮，包括「5星終身危疾保險獎」、「5星儲蓄保險獎（教育升學、退休規劃）」、「5星終身人壽保險獎」。中銀人壽多方面推動社會可持續發展，為建構關愛共融社會作出貢獻，獲《明報》主辦的「卓越財經大獎2023」的「品牌價值—卓越社會公益企業大獎」及榮獲「2022-2023年度無障礙網頁嘉許計劃」金獎。

管理層討論及分析

東南亞業務

本集團東南亞機構*業務穩健增長，截至2023年6月末，客戶存款餘額為港幣753.64億元，客戶貸款餘額為港幣542.63億元，較上年末(不含匯率變動)的增長率分別為8.4%及4.8%。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20.21億元，不含匯率變動的按年增長為40.7%。2023年6月末，不良貸款比率為2.44%，較2022年末下降0.05個百分點。

* 指中銀泰國、馬來西亞中行、胡志明市分行、馬尼拉分行、雅加達分行、金邊分行、萬象分行、文萊分行及仰光分行等9家東南亞機構，所示提取減值準備前之淨經營收入、客戶存款餘額等數據為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。

完善區域網絡佈局，持續優化東南亞機構管理

本集團持續推動區域一體化經營和「一行一策」差異化管理相結合，深化區域管理模式，定期跟進區域子規劃實施進展，優化區域子規劃相關指標和策略措施，完善區域機構管理。持續提升區域網點效能，期內順利完成中銀泰國羅勇分行遷址工作並已正式開業，同時有序推進其他網點遷址事宜。穩步推動東南亞區域營運集中，逐步加快向廣西南寧區域營運中心遷移的進度，進一步提升區域營運水平。

嚴守風險底線，不斷強化區域風險管控能力

本集團持續做好後疫情下的區域風險管理，紮實推行「三

道防線」管控機制，對東南亞機構提供專業指導。密切關注新形勢下區域市場變化及其對各機構帶來的影響，確保守住風險底線，保持安全營運。進一步加強東南亞機構信貸風險管理能力，優化授信風險管理流程，審慎設定授信方案，定期監察和優化信貸組合結構和資產質量，推行不定期風險排查和不良貸款評估、重組及清收，確保資產質量穩定，實現業務發展和風險管理的良性互動。提升各機構的市場、利率及流動資金風險管理水平，確保經營符合當地監管要求。持續發揮系統和技術優勢，提升合規、防洗錢及反欺詐等風險的管控能力。

數字化發展

2023年上半年，本集團積極落實《2021-2025年數字化轉型子規劃》，大力推進夯實科技基礎、踐行數字化轉型工作，建立健全工作機制流程，推動高質量可持續發展。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

圍繞不同客群及生態打造數字化服務，為市民提供多元化電子支付，方便日常消費和出行。在香港特區政府消費券及一系列品牌營銷活動的助力下，BoC Pay客戶量持續增長。截至6月末，BoC Pay客戶量較去年末增長10%，2023年上半年交易量按年上升24%。憑藉BoC Bill和BoC Pay的有機聯動，期內擴展BoC Pay「乘車碼」掃碼付款功能，成功對接香港特區政府運輸署旗下的「易通行」不停車繳費系統、香港主要專營巴士及電車路線，進一步豐富本地智慧出行場景。推出開放API第三階段企業及個人客戶應用基建，因應不同類型的客戶需求推出逾百個開放API，合作夥伴登記數量427個，涵蓋付款、供應鏈、查詢、收款、財資及保理等業務，推出的開放API數量居於市場領先地位，成功融入「置業」、「教育」、「健康」等本地重點場景生態圈，透過應用創新金融科技的場景增強本集團的金融服務觸達能力。

產品服務綜合化

促進內地與香港金融市場互聯互通，研發優質金融產品及服務。加快推動數字人民幣發展，聯動中國銀行開展第二期數字人民幣優先體驗活動，特別針對小額高頻的使用場景加大推廣，鼓勵更多客戶試用數字人民幣。推廣CIPS標準收發器，促進人民幣跨境支付業務發展。優化區域產品配套，豐富及提升iGTB在東南亞當地服務水平，為當地及跨境企業客戶提供全功能線上服務，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。以個人客戶體驗為中心，為客戶提供端對端全流程數字化服務，持續優化手機銀行服務體驗及擴充產品種類，2023年上半年在「置業專家」手機應用程式內設立「醫管局員工置業貸款」專頁，從「搵樓」、計算貸款能力、物業估價、申請、遞交文件至查詢批核結果，整個客戶置業旅程可於手機辦理，並提供特快一天批核服務，提升客戶體驗。

流程體驗無縫化

以客戶體驗為中心，持續強化智慧營運及數字化轉型，為客戶提供全渠道、無縫化服務。持續訓練提升「智能客服」Bonnie效能，並實現「對話式銀行」，無縫引流至線上人工「在線客服」及手機銀行，打造一體化全渠道數字客戶旅程。按價值鏈推進產品和服務整合，提供綜合化產品服務。以現有產品為基礎，匯集企業客戶的綜合化需求。在iGTB為企業客戶提供各類賬戶及交易資訊，包括實時查詢、電子回單、客製化報表等，滿足客戶對企業財務管理的需求。積極推動iGTB平台的區域化發展，包括推廣到馬尼拉分行及馬來西亞中行支付交易實時欺詐監控，為馬尼拉分行優化支付收款人地址信息，幫助雅加達分行更新匯款用途選項，以及優化中銀泰國的PromptPay收款人名稱顯示規則，為當地企業及業務遍及東南亞市場的企業提供全方位數字化企業金融服務，提升企業區域營運效率。

管理層討論及分析

優化創新機制，培育人才隊伍

本集團通過多種方式，完善支持數字化轉型的配套機制，優化敏捷機制，深化科技賦能，培養數字人才，培育創新文化，為本集團長遠發展奠定堅實基礎。結合戰略需要，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途徑，積極吸納數字化、資訊科技等重點領域人才。面向全員分層分類推出針對性培訓，規劃數字化轉型「五重奏」系列培訓內容及安排，包括管理層分享、「實踐課堂」工作坊、數字化專業認證、數字化轉型資源館，以及案例故事集線上課程，持續提升全員數字化轉型認知和實踐能力，保障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推出的「銀行專業學歷架構－金融科技」計劃，提高從業人員的專業水平，並安排內外部培訓，培育數字化專才。此外，持續舉辦「中銀香港創新先驅大賽2023」，涵蓋現時最熱門的五種科技領域，鼓勵香港大專院校學生或初創公司在職人士充分挖掘及釋放潛能，以科技跨界方式探索嶄新商業模式，強化中銀香港數字化品牌新形象。

深化科技賦能，提升營運效率

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。期內，進一步深化機器人流程自動化的應用，提升內部營運效率。同時，聯動前線

單位落實流程優化創新，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，提升流程遷移比例，推動更具成本效益的營運模式。提高智能風控及防欺詐管理水平，結合人工智能模型及機械人流程自動化，進一步深化智能防欺詐平台的應用，投產「人工智能AI模型」作實際業務用途並應用於信用卡（事後）交易實時監控，利用科技提升電子渠道防欺詐工作的管理及監控水平。期內，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「最佳大數據與分析應用」殊榮。

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。

管理層討論及分析

風險管理管治架構

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

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

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

高層管理人員承擔全面風險管理和各類風險管理的實施責任。總裁負責管理本集團的全面風險及各類風險，在董事

會授權範圍內審批重大風險承擔或交易。副總裁負責協助總裁履行日常管理各類風險的職責，在總裁授權範圍內審批重大風險承擔或交易。風險總監協助總裁履行日常管理各類風險以及內控的職責，負責提出新的風險管理策略、項目和措施以配合監管要求的變化，從而更好地監察及管理新業務、產品及營運環境轉變而引致的風險；並在授權範圍內負責審核重大風險承擔或交易。各高層管理人員在董事會批准的風險管理政策分層原則下，負責審批其主管業務範圍的風險管理辦法。

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

本集團的主要附屬銀行亦採用與本集團一致的風險管理政策。本集團的非銀行附屬公司，如中銀人壽，須按照本集團風險管理的總體要求。這些附屬公司須結合自身行業的特點，制訂風險管理政策，履行日常風險管理職責，並定期向中銀香港匯報。中銀香港風險管理單位按照各自分工，監督附屬公司的相關風險管理情況。

管理層討論及分析

信貸風險管理

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

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

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

並監察每一交易對手信貸風險、信貸資產組合質素、信貸風險集中度的變化，定期向本集團管理層匯報。

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

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

對於減值評估，根據香港財務報告準則第9號引入減值模型，其要求對按攤餘成本計量及以公平值變化計入其他全面收益計量的金融工具，確認其預期信用損失(ECL)。在香港財務報告準則第9號下，預期信用損失分類為三個階段進行評估，而金融資產、貸款承諾及財務擔保需在三個階段中歸類為其中一個階段。

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

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

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

管理層討論及分析

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

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

定量標準

- 未能在合同到期日後三十日內支付本金或利息；
- 於報告日，當剩餘存續期的違約概率較初始確認時違約概率已上升超過一定幅度，反映於客戶的信貸評級自初始確認後下跌至相應水平，將視為信貸風險顯著增加。大多數情況下，當客戶的信貸評級下降5個等級時，信貸風險已顯著增加。

定性評估

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

本集團利用巴塞爾資本協定二的內部評級(IRB)模型及其他可行和可用內部模型的參數來評估預期信用損失。對於沒有模型的組合，本集團則使用所有合理及有理據支持的資料，例如歷史資料、相關損失經驗或替代方法。而預

期信用損失的計量是金融工具違約概率(PD)、違約損失率(LGD)和違約風險承擔(EAD)於報告日以實際利率折現後的計算結果。

預期信用損失是透過無偏頗及概率加權計算的金額，而此金額是以一系列可能的結果、金額的時間價值，以及過去事件、當前狀況和未來經濟狀況預測的合理及有理據支持的資料進行評估。本集團在預期信用損失計量採用四個經濟情景包括「良好」、「基礎」、「低迷」及「另類」情景以滿足香港財務報告準則第9號的要求。「基礎」情景代表最可能的結果。「良好」和「低迷」情景則代表「基礎」情景的估算偏差分佈，與「基礎」情景相比，此兩個情景的結果較為樂觀或悲觀。而「另類」情景表示經濟情況較「低迷」情景更為差，此情景反映管理層對嚴重下行風險的觀點，以捕捉對管理層認為無法從預測和歷史資料衍生的三個情景中（即「良好」、「基礎」及「低迷」情景）得出，而又可能會嚴重影響信貸組合表現及資產質素的特殊事件。

「基礎」及「另類」情景由本集團發展規劃部提供。為確保情景合理和有理據支持，本集團亦使用歷史數據、經濟趨勢、官方和非官方組織的外部經濟預測等資料作為「基礎」情景參考。至於「良好」情景和「低迷」情景，本集團參考歷史宏觀經濟數據設定估算偏差。「另類」情景反映管理層對經濟分佈範圍尾端的審查，其中包含一系列風險事件，包括地緣政治加劇，疊加其他不確定性因素，全球供應鏈失衡，推高全球的通脹率，各國央行持續貨幣收緊政策及加息最終引致經濟顯著受壓。

管理層討論及分析

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

本集團對經濟環境的觀點反映於每個情景所分配的概率加

本集團用於評估預期信用損失的關鍵宏觀經濟因素：

宏觀經濟因素	良好情景	基礎情景	低迷情景	另類情景
2023年香港本地生產總值增長	7.00%	3.50%	0.00%	-5.50%

預期信用損失的計算受宏觀經濟因素及經濟情景所影響，若模型以較悲觀的宏觀經濟因素進行評估或增加概率加權至「低迷」情景，將會導致預期信用損失上升。本集團根據既定機制每季度對預期信用損失模型所使用的宏觀經濟因素及經濟情景的概率加權進行重檢。

風險委員會負責審批預期信用損失方法論，管理層負責預期信用損失模型的應用。信貸風險管理負責維護預期信用損失

權，而本集團採用審慎及貫切的信貸策略，以確保減值準備的充足性。「基礎」情景獲分配較高的概率加權以反映最可能的結果，而「良好」、「低迷」和「另類」情景獲分配較低的概率加權以反映較低可能的結果。於2023年6月，本集團「基礎」情景的概率加權高於「良好」、「低迷」及「另類」情景之總和。

方法論，包括常規性的模型重檢及參數更新。獨立模型驗證團隊負責每年的預期信用損失模型驗證。如預期信用損失方法論有任何變更，本集團將按既定的程序進行審批。

於2023年6月30日，若5%的概率加權從「基礎」情景轉移至「低迷」情景，預期信用損失將會增加1.59%；若5%的概率加權從「基礎」情景轉移至「良好」情景，則將會減少0.81%。

管理層討論及分析

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。市場風險管理的目標，是根據本集團的風險偏好和資金業務發展策略，依靠完善的風險管理制度和相關管理手段，有效管理本集團業務中可能產生的市場風險，促進資金業務健康發展。

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

本集團市場風險管理的範圍，包括中銀香港和附屬機構。本集團制訂市場風險管理政策，規範中銀香港及附屬機構的市場風險管理，同時，設置集團風險值及壓力測試限額，並根據業務需求和風險承受能力統一配置和監督使

用。在符合集團政策規定的前提下，附屬機構制訂具體的政策及程序，承擔其日常市場風險管理責任。

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

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

本集團採用回顧測試衡量風險值模型計量結果的準確性。回顧測試是將每一交易日市場風險持倉的風險值數字與下一個交易日從這些持倉得到的實際及假設損益作出比較。一般而言，在99%置信水平下，在連續12個月內的回顧測試例外情況應該不超過4次。

管理層討論及分析

利率風險管理

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

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

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

本集團設定利率風險指標及限額，每日用於識別、計量、監測和控制利率風險。主要風險指標和限額包括但不限於

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

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

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

流動資金風險管理

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

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

本集團管理流動資金風險的目標，是按照流動資金風險偏好，以合理的成本有效管理資產負債表內及表外業務的流動性，實現穩健經營和持續盈利。本集團以客戶存款為主要的資金來源，積極吸納和穩定核心存款，並輔以同業市場拆入款項及在資本市場發行票據，確保穩定和充足的資金來源。本集團根據不同期限及壓力情景下的流動資金需求，調整資產組合的結構（包括貸款、債券投資及拆放同

業等），保持充足的流動資產，以便提供足夠的流動資金支持正常業務需要，及在緊急情況下有能力以合理的成本及時籌集到資金，保證對外支付。本集團致力實現融資渠道及期限和資金運用的多樣化，以避免資產負債過於集中，防止因資金來源或運用過於集中在某個方面，當其出現問題時，導致整個資金供應鏈斷裂，觸發流動資金風險。為了管理此類風險，集團對抵押品和資金來源設置了管理集中度的限額，如第一類流動資產佔總流動資產比率、首十大存戶比率和大存戶比率等。必要時，本集團可採取緩釋措施改善流動性狀況，措施包括但不限於通過銀行同業拆借或在貨幣市場進行回購獲得資金，在二手市場出售債券或挽留現有及吸納新的客戶存款。除了增加資金外，集團還將與交易對手、母行和監管機構保持良好溝通，以加強相互信任。

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

管理層討論及分析

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

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

出，以評估本集團的融資能力是否足以應付該現金流缺口，以達到持續經營的目的。

在流動資金風險壓力測試中，本集團設立了自身危機、市場危機及合併危機情景，合併危機情景結合自身危機及市場危機，並採用一套更嚴謹的假設，以評估本集團於更嚴峻的流動資金危機情況下的抵禦能力。壓力測試的假設包括零售存款、批發存款及同業存款之流失率，貸款承諾及與貿易相關的或然負債之提取率，貸款逾期比例及滾動發放比率，同業拆出及有價證券的折扣率等。於2023年6月30日，本集團在以上三種壓力情景下都能維持現金淨流入，表示本集團有能力應付壓力情景下的融資需要。此外，本集團的管理政策要求本集團維持流動資金緩衝，當中包括的高質素或質素相若的有價證券為由官方實體、中央銀行、公營單位或多邊發展銀行發行或擔保，而其風險權重為0%或20%，或由非金融企業發行的有價證券，其外部信用評級相等於A-或以上，以確保在壓力情況下的資金需求。應急計劃明確了需根據壓力測試結果和預警指標結果為啟動方案的條件，並詳述了相關行動計劃、程序以及各相關部門的職責。

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

管理層討論及分析

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

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

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

操作風險管理

操作風險是指由不完善或有問題的內部程序、人員、系統，以及外部事件所造成損失的風險。操作風險隱藏於所有銀行產品、活動、流程及系統，是本集團在日常操作活動中面對的風險。

本集團實施操作風險管理「三道防線」體系：所有部門或功能單位為第一道防線，是操作風險管理的第一責任人，通過自我評估、自我檢查、自我整改與自我培訓來履行業

務經營過程中自我風險控制職能。法律合規與操作風險管理部連同一些與操作風險管理相關的專門職能單位包括人力資源部、公司服務部、防範金融犯罪部、財務管理部、司庫與會計部（統稱為「專門職能單位」）為第二道防線，負責評估和監控第一道防線操作風險狀況，對其工作提供指導。獨立於業務單位的法律合規與操作風險管理部，負責協助管理層管理本集團的操作風險，包括制定和重檢操作風險管理政策和框架、設計操作風險的管理工具和匯報機制、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或功能單位操作風險管理工作的合規性和有效性，並提出整改意見。

本集團建立了有效的內部控制程序，對所有重大活動訂下政策及監控措施。設置適當的職責分工和授權乃本集團緊守的基本原則。本集團採用關鍵風險指標、自我評估、操作風險事件匯報及檢查等不同的操作風險管理工具或方法來識別、評估、監察及控制潛在於業務活動及產品內的風險，同時透過購買保險等途徑將未能預見的操作風險減低。對支援緊急或災難事件時的業務運作備有持續業務運作計劃，並維持充足的後備設施及定期進行演練。

管理層討論及分析

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。

管理層討論及分析

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。

壓力測試

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

中銀人壽

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

保險風險管理

中銀人壽的業務為承保投保人的死亡、發病、傷殘、危

疾、意外及相關風險。中銀人壽透過實施承保策略、再保險安排和持續經驗監察來管理上述風險。

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

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

有關本集團保險風險管理之詳細資料，請見中期財務資料附註3.4。

利率風險管理

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

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。

管理層討論及分析

信貸風險管理

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

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

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

再保險安排將保險合約中的保險風險轉移至第三方，然而，再保險安排並未免除中銀人壽作為原保險人的責任。若再保險公司於任何理由下未能支付賠款，中銀人壽仍須

履行對投保人賠償責任。與再保險公司訂立任何再保險合約前，需審查其財務實力以釐定其信譽。中銀人壽管理層依據評級機構給予的信貸級別及其他公開財務資訊，以訂立其再保險分配政策及評估所有再保險公司和中介公司的信譽。中銀人壽亦持續監控再保險交易對手的風險暴露。

股權及基金價格風險管理

中銀人壽的股權及基金價格風險是指因股票、股票基金及私募股權價格波動導致損失的風險。中銀人壽在已建立的資產負債管理框架下，以壓力測試及敞口限額來管理因股權價格變化帶來的不利影響。

外匯風險管理

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