

管理层讨论及分析

财务表现及状况摘要

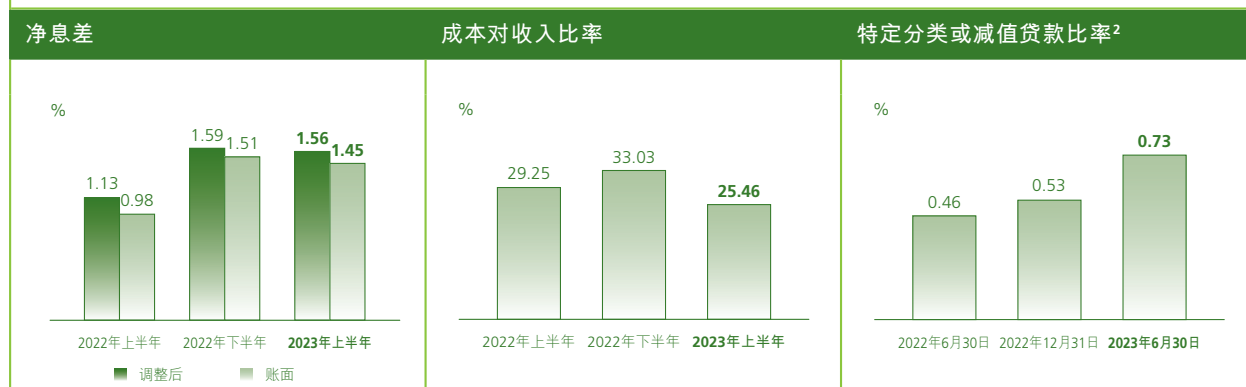
本集团由2023年1月1日起采纳香港财务报告准则第17号(HKFRS 17)「保险合同」，并按照该准则的要求追溯性采用及重述2022年财务年度按香港财务报告准则第4号(HKFRS 4)公布的比较数据。

下表列出本集团2023年上半年主要财务结果概要，以及与2022年上半年和下半年的比较。



期内溢利

- 2023年上半年期内溢利为港币180.82亿元，按年上升38.7%，较2022年下半年上升27.4%。
- 平均股东权益回报率及平均总资产回报率分别为10.81%及0.97%。
- 每股基本盈利为港币1.6077元。每股中期股息为港币0.527元。



把握市场利率上升机遇，净息差按年显著上升

- 净息差为1.45%。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1.56%，按年上升43个基点，主要由于本集团把握市场利率相对去年同期处于高位的机遇，积极主动管理资产及负债，带动贷存利差扩阔，以及债券投资收益率上升。

持续做好资源配置，成本效益保持良好

- 经营支出按年上升5.9%，提取减值准备前之净经营收入按年增加21.6%，成本对收入比率按年改善3.79个百分点至25.46%，持续处于本地银行业较佳水平。

审慎管控风险，资产质量保持稳健

- 特定分类或减值贷款比率为0.73%，持续优于市场平均水平。

管理层讨论及分析



资本实力雄厚，支持业务稳健增长

- 一级资本比率为20.75%，总资本比率为22.99%。

流动性保持充裕

- 2023年第一季度及第二季度流动性覆盖比率的平均值分别为189.68%及188.89%。
- 2023年第一季度末及第二季度末稳定资金净额比率分别为134.51%及131.56%。

1. 平均股东权益回报率及平均总资产回报率的定义请见「财务摘要」。
2. 特定分类或减值之客户贷款是指按本集团贷款质量分类的「次级」、「呆滞」或「亏损」贷款或分类为第三阶段的贷款。
3. 本集团通常使用外汇掉期合约进行流动性管理和资金配置。在外汇掉期合约下，本集团将一种货币（原货币）以即期汇率调换为另一种货币（掉期货币）（即期交易），同时承诺即期交易中的同一组货币在指定到期日，以预先决定的汇率转换回来（远期交易）。这使原货币的剩余资金调换为另一种货币，达到流动性及资金配备的目的而汇率风险减至最低。即期及远期合约所产生的汇兑差异（资金收入或成本）列入外汇兑换损益（属于「净交易性收益」），而相应的原货币剩余资金及掉期货币的利息差异反映在净利息收入。

管理层讨论及分析

经济背景及经营环境

2023年上半年，经营环境更趋复杂严峻。美国整体通胀按年增幅回落但仍然高企，美联储继续加息应对，经济依然面临衰退风险。尽管欧洲的金融系统性风险及地缘政治局势发展仍存不确定性，欧洲央行继续加息以应对通胀压力。中国内地市场需求逐步恢复，生产供给持续增加，货币政策采取降准、降息等方式加大逆周期调节力度，保持银行体系流动性合理充裕。东南亚经济持续复苏，区内央行的货币政策走势分歧，东南亚汇率表现波动。

香港方面，尽管欧美银行业的波动导致金融市场不稳定因素增加，本港金融系统仍维持有效运作，银行体系保持稳定。外围环境疲弱，本港货物进出口按年下跌。失业率继续回落，零售表现有所改善，访港人数显著回升，经济回复正增长。

受市场港元资金供求影响，港元汇价于上半年曾触及弱方兑换保证水平，香港金管局从市场上买入港元，银行体系总结余下降。在联系汇率制度下的利率自动调节机制发挥作用，港元拆借利息逐步向上。一个月的港元香港银行同业拆息由2022年末的4.35%上升至2023年6月末的4.93%，港元汇率稳定于兑换区间内。随着美联储继续加

息，一个月担保隔夜融资利率亦由4.36%上升至5.14%。美国国库债券孳息率曲线倒挂幅度扩大，由2022年末的2年期收益率较10年期的高出55个基点扩阔至2023年6月末的106个基点。

2023年上半年，受多家央行相继收紧货币政策影响，香港股票市场跟随环球市场表现波动，股市总集资金额及日均成交额较上年同期分别下跌35.3%及16.4%。2023年6月末，恒生指数较2022年末下跌4.4%。

楼市方面，在全面通关及本地经济复苏前景向好的利好因素带动下，香港私人住宅物业成交量按年上升，价格亦较上年末有所回升。总体而言，银行按揭业务的资产质量保持平稳。受通关影响，商业物业售价较上年末有所上升，而成交量亦按年有所增加，零售物业方面，售价与租金保持相对平稳，成交量则按年下降。

尽管宏观经济环境面对较多挑战，但银行业仍不乏发展机遇。利率维持上升趋势，将有利银行业的盈利前景。另外，「十四五」规划、粤港澳大湾区、金融市场互联互通机制的扩展，以及《区域全面经济伙伴关系协定》(RCEP)正式生效等利好条件，亦为香港银行业带来新的业务机遇。

管理层讨论及分析

综合财务回顾

财务要点

港币百万元	半年结算至 2023年6月30日	(重列) 半年结算至 2022年12月31日	(重列) 半年结算至 2022年6月30日
提取减值准备前之净经营收入	30,838	28,864	25,351
经营支出	(7,852)	(9,535)	(7,415)
提取减值准备前之经营溢利	22,986	19,329	17,936
提取减值准备后之经营溢利	21,817	18,685	16,232
除税前溢利	21,523	17,233	15,929
期内溢利	18,082	14,189	13,041
本公司股东应占溢利	16,998	13,318	12,622

2023年上半年，本集团期内提取减值准备前之净经营收入为港币308.38亿元，按年上升港币54.87亿元或21.6%。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相对去年同期处于高位的机遇，积极主动管理资产及负债，带动贷存利差扩阔，以及债券投资收益率上升。净服务费及佣金收入按年下跌，主要受投资市场气氛淡静、进出口下跌，以及信贷需求仍较疲弱的影响，抵销了全面通关有助提振消费气氛及旅游的正面影响。净交易性收益按年下降，主要由于本集团优化银行投资盘的结构，相应减少因市场利率变动引致若干利率工具组合的市场划价变化波动。经营支出有所上升，主要反映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需求加大。此外，减值准备净拨备下降，期内溢利为港币180.82亿元，按年上升港币50.41亿元或38.7%。股东应占溢利为港币169.98亿元，按年上升港币43.76亿元或34.7%。

与2022年下半年相比，本集团提取减值准备前之净经营收入上升港币19.74亿元或6.8%，主要由于计入外汇掉期合约的资金收入或成本后的净利息收入及净服务费及佣金收入上升、以及出售债券投资净亏损下降。经营支出回落抵销了减值准备净拨备上升的影响，加上投资物业公平值调整之净亏损下降，期内溢利较去年下半年上升港币38.93亿元或27.4%。

管理层讨论及分析

收益表分析

净利息收入及净息差

港币百万元，百分比除外	半年结算至 2023年6月30日	(重列) 半年结算至 2022年12月31日	(重列) 半年结算至 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)
净利息收入	23,208	23,429	15,321
平均生息资产	3,226,086	3,072,107	3,138,342
净利差	1.05%	1.28%	0.90%
净息差	1.45%	1.51%	0.98%
净息差(调整后)*	1.56%	1.59%	1.13%

* 计入外汇掉期合约的资金收入或成本。

2023年上半年净利息收入为港币232.08亿元。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249.88亿元，按年上升42.0%，主要由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877.44亿元或2.8%。若计入外汇掉期合约的资金收入或成本，净息差为1.56%，按年上升43个基点，主要由于市场利率相对去年同期处于高位的机遇，积极主动

管理资产及负债，贷存利差扩阔，以及债券投资收益率上升，抵销了存款定存化的影响。

与2022年下半年相比，计入外汇掉期合约的资金收入或成本后的净利息收入上升1.2%，主要由平均生息资产增加带动，但部分升幅被净息差回落抵销。平均生息资产增加港币1,539.79亿元或5.0%。若计入外汇掉期合约的资金收入或成本，净息差回落3个基点，主要由于存款定存化，以及存款竞争激烈，引致存款成本上升。

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

管理层讨论及分析

下表为各类资产及负债项目的平均余额和平均利率：

资产	半年结算至 2023年6月30日		(重列) 半年结算至 2022年12月31日		(重列) 半年结算至 2022年6月30日	
	平均余额 港币百万元	平均收益率 %	平均余额 港币百万元	平均收益率 %	平均余额 港币百万元	平均收益率 %
在银行及其他金融机构之结余 及定期存放	376,321	2.07	393,665	1.44	412,493	0.72
债券投资及其他债务工具	1,154,081	2.97	1,005,961	2.24	1,082,644	1.29
客户贷款及其他账项	1,683,288	4.31	1,658,247	3.27	1,636,783	1.66
其他生息资产	12,396	6.93	14,234	4.32	6,422	2.53
总生息资产	3,226,086	3.58	3,072,107	2.70	3,138,342	1.41
无息资产	505,454	-	518,335	-	544,979	-
资产总额	3,731,540	3.09	3,590,442	2.31	3,683,321	1.20
负债	平均余额 港币百万元	平均利率 %	平均余额 港币百万元	平均利率 %	平均余额 港币百万元	平均利率 %
银行及其他金融机构之存款及 结余	248,758	1.42	245,868	0.88	323,117	0.81
往来、储蓄及定期存款	2,299,194	2.61	2,215,114	1.44	2,254,428	0.46
后偿负债	77,534	3.26	19,057	3.45	-	-
其他付息负债	86,938	2.90	85,616	2.02	22,756	1.10
总付息负债	2,712,424	2.53	2,565,655	1.42	2,600,301	0.51
股东资金*及其他无息存款及 负债	1,019,116	-	1,024,787	-	1,083,020	-
负债总额	3,731,540	1.84	3,590,442	1.02	3,683,321	0.36

* 股东资金指本公司股东应占股本和储备。

管理层讨论及分析

净服务费及佣金收入

港币百万元	半年结算至 2023年6月30日	(重列) 半年结算至 2022年12月31日	(重列) 半年结算至 2022年6月30日
贷款佣金	1,466	778	1,769
信用卡业务	1,185	1,088	903
证券经纪	952	1,103	1,388
信托及托管服务	380	382	341
缴款服务	345	364	360
保险	327	555	357
基金分销	254	246	295
汇票佣金	237	252	262
买卖货币	186	123	87
保管箱	145	150	149
基金管理	17	23	26
其他	854	672	687
服务费及佣金收入	6,348	5,736	6,624
服务费及佣金支出	(1,434)	(1,368)	(1,192)
净服务费及佣金收入	4,914	4,368	5,432

2023年上半年，净服务费及佣金收入为港币49.14亿元，按年下降港币5.18亿元或9.5%，主要由于投资市场气氛淡静，证券经纪及基金分销佣金收入按年分别下降31.4%及13.9%，基金管理佣金收入亦较去年同期减少34.6%。进出口下跌，贸易及信贷需求疲弱，贷款、汇票及缴款服务佣金收入亦按年下降。然而，通关有助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31.2%及113.8%，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，主要因信用卡业务相关支出随业务量上升而增加。

与2022年下半年相比，净服务费及佣金收入上升港币5.46亿元或12.5%，主要由于贷款佣金收入增长，以及信用卡业务、买卖货币及基金分销佣金收入上升。保险、证券经纪、基金管理、汇票、缴款服务和信托及托管服务佣金收入则下降。服务费及佣金支出上升，主要因信用卡业务相关支出随业务量上升而增加。

管理层讨论及分析

净交易性收益

港币百万元	半年结算至 2023年6月30日	(重列) 半年结算至 2022年12月31日	(重列) 半年结算至 2022年6月30日
外汇交易及外汇交易产品	3,773	3,011	4,624
利率工具及公平值对冲的项目	171	881	4,076
商品	77	(9)	182
股权及信贷衍生工具	22	54	20
净交易性收益总额	4,043	3,937	8,902

2023年上半年，本集团净交易性收益为港币40.43亿元，按年下跌港币48.59亿元或54.6%。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22.63亿元，按年减少65.8%，主要由于本集团优化银行投资盘的结构，相应减少因市场利率变动引致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，以及贵金属收益下降令商品净交易性收益按年下降港币1.05亿元。

与2022年下半年相比，净交易性收益上升港币1.06亿元或2.7%。剔除外汇掉期合约的资金收入或成本后的净交易性收益较去年下半年下跌15.1%，主要因市场利率变动引致若干利率工具组合的市场划价变化。

其他以公平值变化计入损益之金融工具净收益／(亏损)

港币百万元	半年结算至 2023年6月30日	(重列) 半年结算至 2022年12月31日	(重列) 半年结算至 2022年6月30日
其他以公平值变化计入损益之金融工具净收益／(亏损)	1,511	(3,451)	(8,413)

2023年上半年，其他以公平值变化计入损益之金融工具录得净收益港币15.11亿元，2022年上半年则录得净亏损港币84.13亿元，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业务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。

与2022年下半年相比，变化主要因本年中银人寿的债券相关投资的市场划价上升，而去年下半年的市场利率变动，令中银人寿相关投资的市场划价下降。

管理层讨论及分析

经营支出

港币百万元	半年结算至 2023年6月30日	(重列) 半年结算至 2022年12月31日	(重列) 半年结算至 2022年6月30日
人事费用	5,078	5,341	4,605
房产及设备支出(不包括折旧及摊销)	663	684	589
折旧及摊销	1,476	1,475	1,526
其他经营支出	1,170	2,518	1,106
减：与保险业务相关的直接成本	(535)	(483)	(411)
经营支出	7,852	9,535	7,415

	2023年6月30日	2022年12月31日	2022年6月30日
全职员工数目	14,823	14,832	14,220

经营支出为港币78.52亿元，按年增加港币4.37亿元或5.9%。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。期内，内地与香港全面恢复通关，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需求加大。成本对收入比率为25.46%，维持本地银行业较佳水平。

人事费用按年增长10.3%，主要由于年度调薪及上半年盈利改善带动计提与业绩挂钩之酬金增加。

房屋及设备支出上升12.6%，主要是资讯科技投入增加。

折旧及摊销减少3.3%，主要是使用权资产折旧下降及部分电脑系统折旧完成，抵销了无形资产摊销增加的影响。

其他经营支出增加5.8%，主要是业务推广、广告和通讯费等业务支出增加。

与2022年下半年相比，经营支出减少港币16.83亿元或17.7%，主要由于人事费用、广告、专业咨询、清洁及慈善捐款等支出减少，以及去年下半年其他一次性费用令基数较高。

管理层讨论及分析

贷款及其他账项减值准备净拨备

港币百万元	半年结算至 2023年6月30日	(重列) 半年结算至 2022年12月31日	(重列) 半年结算至 2022年6月30日
贷款及其他账项减值准备净拨回／(拨备)			
第一阶段	429	1,175	(359)
第二阶段	(588)	(1,024)	(316)
第三阶段	(1,066)	(970)	(1,051)
贷款及其他账项减值准备净拨备	(1,225)	(819)	(1,726)

2023年上半年，贷款及其他账项减值准备净拨备为港币12.25亿元，按年减少港币5.01亿元或29.0%。第一阶段减值准备为净拨回港币4.29亿元，而上年同期则为净拨备港币3.59亿元。2023年上半年宏观前景转好，预期信用损失模型参数有所改善而录得净拨回，而上年同期因疫情严峻及地缘政治影响令宏观经济因素恶化，令拨备基数较高。第二阶段减值准备为净拨备港币5.88亿元，按年增加港币2.72亿元，主要反映若干房地产客户的潜在风险。第三阶段减值准备净拨备为港币10.66亿元，按年增加港币0.15亿元。客户贷款及其他账项的年度化信贷成本为0.14%，较上年同期下降0.07个百分点。截至2023年6月30日，总贷款减值准备对客户贷款比率为0.73%。

与2022年下半年相比，贷款及其他账项减值准备净拨备增加港币4.06亿元或49.6%。其中，第一阶段减值准备净拨回减少港币7.46亿元，主要因2022年下半年重检预期信用损失模型及贷款出现负增长，令减值准备净拨回基数较高。第二阶段减值准备净拨备则减少港币4.36亿元，主要是2022年下半年重检预期信用损失模型，以及反映若干涉及中国内地房地产及纾困措施客户的潜在风险，引致拨备基数较高。第三阶段减值准备净拨备增加港币0.96亿元，主要由于本年若干公司客户贷款评级下降，引致拨备增加。

管理层讨论及分析

资产负债分析

下表列出本集团的资产组成。有关本集团衍生金融工具的合约／名义数额及公平值，请见中期财务资料附注20。有关各项重要类别的或然负债及承担之合约数额及总信贷风险加权数额，请见中期财务资料附注36。

资产组成

港币百万元，百分比除外	2023年6月30日		(重列) 2022年12月31日	
	余额	占比(%)	余额	占比(%)
库存现金及在银行及其他金融机构之结余及定期存放	414,560	11.0	535,194	14.6
香港特别行政区政府负债证明书	210,010	5.6	208,770	5.7
证券投资及其他债务工具 ¹	1,190,085	31.5	1,068,226	29.1
贷款及其他账项	1,713,106	45.4	1,644,113	44.8
固定资产及投资物业	59,707	1.6	60,330	1.7
其他资产 ²	183,713	4.9	149,872	4.1
资产总额	3,771,181	100.0	3,666,505	100.0

1. 证券投资及其他债务工具包括证券投资及以公允价值变化计入损益之金融资产。

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

截至2023年6月30日，本集团资产总额达港币37,711.81亿元，较上年末增长港币1,046.76亿元或2.9%。库存现金及在银行及其他金融机构之结余及定期存放减少港币1,206.34亿元或22.5%，主要由于存放同业及中央银行之结余下降。证券投资及其他债务工具增加

港币1,218.59亿元或11.4%，主要由于本集团增持政府相关债券及票据，以及高质素金融机构债券。贷款及其他账项增长港币689.93亿元或4.2%，其中客户贷款增长港币713.68亿元或4.3%，贸易票据则下降港币9.95亿元或15.7%。

管理层讨论及分析

客户贷款

港币百万元，百分比除外	2023年6月30日		(重列) 2022年12月31日	
	余额	占比(%)	余额	占比(%)
在香港使用之贷款	1,250,975	72.8	1,172,466	71.1
工商金融业	700,635	40.8	641,206	38.9
个人	550,340	32.0	531,260	32.2
贸易融资	56,961	3.3	51,879	3.2
在香港以外使用之贷款	411,701	23.9	423,924	25.7
客户贷款总额	1,719,637	100.0	1,648,269	100.0

本集团继续紧抓香港、大湾区、东南亚和海外重点市场的机遇，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。进一步加强对本港工商及中小企客户的支持，为客户制定专项服务方案，并配合香港特区政府推出贷款方案，支持个别业界在疫情后的业务复苏。全力拓展按揭贷款，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。把握区域协同发展机遇，持续加强与东南亚机构、中国银行大湾区及亚太区内机构联动，重点发展「一带一路」与「走出去」项目及区域大型客户业务，积极牵头或参与东南亚区域银团项目。期内，保持港澳地区银团贷款市场安排行首位，香港私人住宅新造按揭维持市场第一。

截至2023年6月30日，客户贷款达港币17,196.37亿元，较上年末增长港币713.68亿元或4.3%。

在香港使用之贷款上升港币785.09亿元或6.7%。

- 工商金融业贷款增长港币594.29亿元或9.3%，增长主要源自物业发展及投资、制造业、批发及零售业、资讯科技和股票经纪等行业。
- 个人贷款上升港币190.80亿元或3.6%，主要由购买「居者有其屋」计划及其他政府资助置屋计划楼宇之贷款和其他住宅物业之贷款，以及其他个人贷款增长带动。

贸易融资上升港币50.82亿元或9.8%。在香港以外使用之贷款减少港币122.23亿元或2.9%，主要是提供予在内地使用的贷款减少。

管理层讨论及分析

贷款质量

港币百万元，百分比除外	2023年6月30日	(重列) 2022年12月31日
客户贷款	1,719,637	1,648,269
特定分类或减值贷款比率	0.73%	0.53%
总贷款减值准备	12,533	11,575
总贷款减值准备对客户贷款比率	0.73%	0.70%
住宅按揭贷款 ¹ — 拖欠及经重组贷款比率 ²	0.01%	0.02%
信用卡贷款— 拖欠比率 ²	0.27%	0.28%

	半年结算至 2023年6月30日	半年结算至 2022年6月30日
信用卡贷款— 撇账比率 ³	1.43%	1.38%

1. 住宅按揭贷款不包括「居者有其屋」计划及其他政府资助置屋计划下的按揭贷款。
2. 拖欠比率指逾期超过3个月之贷款占贷款总余额的比率。
3. 撇账比率为期内撇账总额对期内平均信用卡应收款的比率。

2023年上半年，内地与香港恢复通关，为本港经济复苏带来正面影响，部分行业如旅游、交通、航空、餐饮、零售等受惠。惟利率高企对客户还款能力造成一定压力，加上地缘政治风险持续、全球通胀高企，亦为经济环境带来阴霾。本集团积极夯实各项风险管理基础，持续提升风险管理，以保持整体资产质量稳健。截至2023年6月30日，

特定分类或减值贷款比率为0.73%，较上年末上升0.20个百分点，主要因上半年有若干公司客户贷款评级下降，使特定分类或减值之客户贷款余额较上年末增加港币38.30亿元至港币125.54亿元。住宅按揭贷款拖欠及经重组贷款比率为0.01%。信用卡贷款撇账比率为1.43%，按年上升0.05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6月30日		2022年12月31日	
	余额	占比(%)	余额	占比(%)
即期存款及往来存款	224,856	9.1	236,115	9.9
储蓄存款	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
结构性存款	108	0.0	—	—
客户存款总额	2,463,498	100.0	2,377,207	100.0

* 包括结构性存款

2023年上半年，市场利率保持高水平，香港市场存款定存化趋势持续，本集团采取多项存款策略性措施，强化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、推动应用和产品线上化、持续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。截至2023年6月30日，客户存款总额达港币24,634.98亿元，较上年末增加港币862.91亿元或3.6%。定期、短期及通知存款增加12.5%，储蓄存款下降4.7%，即期存款及往来存款下降4.8%。支储蓄存款占比为47.6%，较上年末下降4.1个百分点。

本公司股东应占股本和储备

港币百万元	2023年6月30日	(重列) 2022年12月31日
	股本	52,864
房产重估储备	37,908	37,683
以公允价值变化计入其他全面收益金融资产储备	(10,114)	(11,008)
监管储备	7,486	6,655
换算储备	(1,833)	(1,683)
保险财务储备	2,124	2,288
留存盈利	219,534	212,989
储备	255,105	246,924
本公司股东应占股本和储备总额	307,969	299,788

截至2023年6月30日，本公司股东应占股本和储备总额为港币3,079.69亿元，较上年末上升港币81.81亿元或2.7%。房产重估储备上升0.6%。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8.1%，主要是优化银行

投资盘的结构，减低市场利率变动对以公允价值变化计入其他全面收益金融资产的市场划价影响。监管储备上升12.5%，主要由于客户贷款增长，以及减值准备净拨备金额变化。留存盈利较上年末增长3.1%。

管理层讨论及分析

资本比率*

港币百万元，百分比除外	2023年6月30日	2022年12月31日
扣减后的综合资本		
普通股一级资本	246,884	229,798
额外一级资本	22,676	23,476
一级资本	269,560	253,274
二级资本	29,170	29,048
总资本	298,730	282,322
风险加权资产总额	1,299,148	1,312,199
普通股一级资本比率	19.00%	17.51%
一级资本比率	20.75%	19.30%
总资本比率	22.99%	21.52%

* 比较数字已重列以符合本期之列示形式

截至2023年6月30日，普通股一级资本及一级资本分别较上年末增长7.4%及6.4%，由2023年上半年溢利带动。总资本较上年末增长5.8%。风险加权资产较上年末下降1.0%。普通股一级资本比率及一级资本比率分别

为19.00%及20.75%，总资本比率为22.99%。本集团持续强化资本管理，在加息周期下努力拓展盈利，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。

流动性覆盖比率及稳定资金净额比率

	2023年	2022年
流动性覆盖比率的平均值		
第一季度	189.68%	159.16%
第二季度	188.89%	149.49%
第三季度	不适用	149.00%
第四季度	不适用	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	不适用	127.98%
第四季度	不适用	131.56%

本集团流动性保持充裕。2023年首2个季度的流动性覆盖比率的平均值及稳定资金净额比率的季度终结值均

满足有关监管要求。

管理层讨论及分析

业务回顾

2023年上半年，本集团把握经济复苏的机遇，坚持「稳中求进，以进固稳」，深耕香港核心市场，夯实客户与业务基础，发掘客户与业务潜力。利用内地与香港全面通关的契机，大力发展跨境业务，发挥离岸市场优势，抢抓粤港澳大湾区政策红利，培育新的业务增长点。进一步提升区域服务能力，加大产品与服务投入，紧跟人民币国际

化步伐，加强东南亚区域联动，抢抓RCEP带来的重大发展机遇。积极将绿色金融及可持续发展理念融入业务与营运，提供多元化低碳产品服务，满足客户绿色转型需求。夯实科技基础，打造全方位数字化银行服务，并加强综合化业务平台及相关联动机制建设，提升综合化服务基础能力。此外，本集团坚守风险底线，持续完善人力、文化及营运机制，为战略实施提供强大支持。

业务分类的表现

业务分类的除税前溢利／(亏损)

港币百万元	半年结算至 2023年6月30日	半年结算至 2022年6月30日
个人银行	8,625	3,079
企业银行	9,850	5,493
财资业务	1,785	7,554
保险业务	617	(730)
其他	1,459	892
小计	22,336	16,288
合并抵销 ²	(813)	(359)
除税前溢利总额	21,523	15,929

1. 详细分类资料请见中期财务资料附注39。

2. 合并抵销包括因抵销通过本集团银行渠道分销保单的集团内费用及所产生的相关直接归属成本而确认的集团层面合同服务边际调整。

个人银行

财务业绩

2023年上半年，个人银行除税前溢利为港币86.25亿元，按年增加港币55.46亿元或180.1%，主要由于净利息收入上升，部分增幅被非利息收入轻微下降及经营支出增加抵销。净利息收入上升147.9%，主要是市场利率上升，以及存款及贷款平均余额增长带动。经营支出上升5.4%，主要是人事及业务费用上升。

业务经营情况

拓展绿色金融产品与服务，助力高质量发展

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提升服务配套，支持客户迈向绿色低碳生活。顺应市场对ESG的关注日渐上升，引入可持续入息策略基金，以及香港首只参考「标普中银香港中国香港大湾区净零2050气候转型指数」作主动投资的可持续发展股票基金，提供增长与收益兼备的多元化投资选择，协助零售投资者捕捉绿色投资新机遇。截至2023年6月末，中银香港代售ESG基金数量较上年末增长约两成。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6月末，绿色按揭贷款余额较上年末提升约2.2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6月末，使用数码平台的客户规模较

2022年末稳步上升，手机银行客户数和交易量持续增长，其中保险及外汇买卖等交易量增长良好。迎合与日俱增的在线保险产品需求，扩充手机银行寿险产品种类，提升客户线上投保体验。2023年第一季度，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。优化「RM Chat」服务平台，提升遥距服务能力和覆盖客层范围，加强客户互动及服务，强化获客活客成效。提速自动化审批，深化住宅按揭审批流程自动化，优化私人贷款及信用卡预设批准流程准入条件，提升信贷审批效能。配合香港交易及结算有限公司推出「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，满足其不同的资金需要。运用区块链技术优化物业估价流程，覆盖99%物业估价报告，提升营运效率。加强「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「医管局员工置业贷款」专区，该计划的银行按揭申请全程可于手机办妥，方便合格的医管局员工实现置业梦想。截至6月末，「置业专家」手机应用程序累计下载量逾16.7万次，2023年上半年线上按揭月均申请笔数较上年同期月均增长22.8%，占有按揭申请宗数比率约五成。新造按揭累计笔数连续4年保持市场首位。

管理层讨论及分析

丰富客层专属服务体验，满足不同客层需求

持续拓展高端客层品牌「私人财富」，丰富品牌的专属产品及尊尚服务，包括为「私人财富」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；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，提升客户的尊属个人化银行服务体验。自推出「私人财富」以来，客户基础增长势头良好。截至6月末，「私人财富」客户数较2022年末进一步扩大，推动业务稳步增长。持续打造年轻品牌「理财TrendyToo」，积极开拓创新服务渠道及产品，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。自推出「理财TrendyToo」以来，年轻客户人数稳步提升，2023年上半年，开户量按年

上升近2倍。期内，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增长良好。透过与集团内各个单位、东南亚机构及中国银行紧密联动，完善高端客户的服务链，为高端客户及家族办公室提供专业私人银行服务，并积极将绿色金融及ESG元素融入产品及服务设计，推动私人银行业务的高质量可持续发展。本集团积极推动数字化进程，优化私人银行服务及交易平台，持续推进工作流程电子化及智能化，以及丰富专属产品种类，打造创新服务模式。截至2023年6月末，私人银行管理资产总值较2022年末增加17.1%。

管理层讨论及分析

抢抓跨境业务市场，推进人民币业务发展

随着本港社会全面复常，本集团于线下推出一系列通关后便利服务、品牌宣传及主题营销活动，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、东南亚及其他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。截至2023年6月末，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。内地跨境金融服务方面，中银香港为客户提供开户、置业、理财、支付以及保障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首选。截至6月末，中银香港跨境客户数稳步上升，跨境寿险业务收入较去年同期增长良好，大湾区「开户易」客户数较上年末增长41%。持续优化跨境产品和服务，「中银跨境理财通」产品货架提供超过160只「南向通」的基金、零售债券、存款和外汇等投资产品选择，以配合内地客户对环球资产配置的需求；今年上半年，「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，「南向通」投资产品市值亦居大湾区市场领先地位。配合香港特区政府、广东省人民政府公布的「港车北上」政策，推出「港粤通汽车险」，便利香港居民以自驾方式跨境出行。配合人民币国际化步伐，发挥中银香港人民币业务优势，通过涵盖不同人民币产品

及服务的「RMB One」综合产品优惠，全面满足客户投资理财的需要。本年第一季度，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排名连续11年保持市场第一。

完善区域品牌建设，提升东南亚数码驱动力

加快完善东南亚个人金融产品和服务体系，个人业务遍布东南亚8个国家，目前已于马来西亚中行、中银泰国、雅加达分行、金边分行推出「中银理财」品牌，致力发展符合当地市场需求的全功能财富管理业务及综合理财服务。利用数字化创新及多元化手机银行功能，优化当地客户线上支付体验，持续推出当地小额即时支付、跨境银联二维码支付、人民币薪金直汇等便利服务，稳步拓展当地个人金融生态场景。马来西亚中行推出实时零售支付平台(RPP)第二期服务，成为当地首家推出该产品功能的中资银行；万象分行成为老挝首家商业银行实现银联、微信和支付宝线上支付服务；金边分行推出KHQR二维码支付，并推动柬埔寨吴哥窟收单业务；雅加达分行伙拍印度尼西亚当地一家中资人寿保险公司联合推出印尼盾储蓄型保险产品，并推出专为企业客户而设的中银商务借记卡；马尼拉分行成功争揽一家跨国电讯企业的菲律宾代发薪业务。

管理层讨论及分析

发挥中银信用卡优势，助力推动本地和跨境消费疫后回升

本集团紧抓通关加速推动香港市场复常的机遇，联动中国银行推出共享商户优惠，发挥联通内地及香港消费的桥梁作用。推出全新「So Three狂赏派」，围绕「网购」、「缴费」及「食买玩」三个类别的签账推出回赠，与多间本地及海外实体商店、网购商户合作，覆盖多项日常消费，并结合宣传大使加强推广，令品牌形象更鲜明突出，有效提升中银信用卡品牌知名度。革新「中银Chill Card」，推出每月「Chill Date抢飞日」以「零票价」购买「月月好戏派」电影专场和「季季音乐赏」音乐会门票，以全新娱乐奖赏引起年轻客户的共鸣及加强吸引力，有效提升上半年新发卡中年轻客户占比。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年上半年零售签账量及收单量按年分别增长33.8%及42.4%。

企业银行

财务业绩

企业银行除税前溢利为港币98.50亿元，按年增加港币43.57亿元或79.3%，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46.1%，其中净利息收入按年上升78.9%，主要是市场利率上升带动。净服

务费及佣金收入按年下降11.3%，主要是贷款及汇票佣金收入下降。减值准备净拨备按年减少港币4.52亿元，主要是上年同期因疫情严峻及地缘政治影响令宏观经济因素恶化，令拨备基数较高。

业务经营情况

提升专业化产品及服务能力，持续巩固竞争优势

坚持以客户为中心，加强跨机构联动，提升全产品服务能力，满足客户全方位业务需求。积极把握市场机遇，加强对本港、大湾区及东南亚重点项目支持，继续保持港澳地区银团贷款市场安排首位，并完成多笔具市场影响力的债券承销项目。持续深化与全球主要央行、国际金融组织及主权基金的业务往来。进一步推动贸易金融及支付结算等重点业务的发展，资金池业务保持领先地位。期内，为一家国际知名的航空公司提供高效便捷的线上收款方案，提升客户营运管理效率，同时为乘客带来安全、高效和便捷的电子支付体验。凭藉卓越的专业实力，中银香港荣获《亚洲银行家》颁发两项大奖，包括9度获颁「香港最佳现金管理银行」，及5度获颁「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。

管理层讨论及分析

充分发挥协同优势，加强区域业务拓展

深化与中国银行大湾区内机构的业务联动，把握疫后复常的市场机会及变化，共同挖掘大湾区深度融合背景下重点行业及客户的跨境金融服务需求，提升业务联动成效。着力提高科技金融服务水平，以多元化产品及服务支持粤港澳大湾区、长三角、京津冀等重点区域科创企业发展。持续关注香港特区政府「北部都会区」建设规划和业务机会，争取发挥积极作用。期内，推出全新跨境金融服务系列方案，助力企业捕捉大湾区发展商机。不断提升人民币业务能力，推动扩大跨境金融基建，助力「北向互联互通」落地，为境外投资者提供「互换通」交易清算代理和外汇兑换服务。此外，成功为一家智能科技产业客户办理中国和阿根廷贸易项下的首批跨境人民币结算业务。

东南亚业务方面，本集团坚持一体化经营理念，紧抓亚太地区经贸合作机遇，与中国银行亚太区域机构保持密切合作，重点发展「一带一路」与「走出去」项目及区域大型客户业务，积极牵头或参与区域银团项目。金边分行及万象分行分别与一家大型内地投资公司签署战略合作框架协议，为该客户在当地投资的企业提供存款、贷款、汇款、国际结算及贸易融资业务等全方位综合金融服务。仰光分行顺利完成第一笔人民币出口信用证的托收业务，是分行开业后的首笔贸易金融业务。持续跟进东南亚结构化融资贷款，

以及带动集团内各机构共同参与亚太区优质银团贷款。中银香港成功以牵头行身份参与首笔印度尼西亚龙头汽车金融企业银团贷款，进一步稳固本集团银团市场地位。同时深入践行可持续发展理念，推进东南亚ESG项目认证与落地，助力当地绿色金融业务发展。马尼拉分行和金边分行分别落地本集团在东南亚区域首笔经过独立第三方机构认证的绿色双边贷款和社会责任贷款。优化区域产品配套，不断提升环球交易银行平台(iGTB)区域服务水平，为当地及跨境企业客户提供全功能线上服务，助力客户数字化转型。期内，马来西亚中行及中银泰国推出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。

推动普惠金融发展，深化与工商及中小企客户合作

全力支持本港工商及中小企客户业务发展，通过持续提升行业专业化及数字化服务能力，为客户制定专项服务方案。积极支持香港按证保险有限公司今年推出的「百分百担保贷款专项计划」，协助本地及跨境客运业、旅游业在疫情后的业务复苏。伙拍本港一家第三方支付收款平台，透过商户提供的电子钱包交易数据，为中小企提供便利的数字化银行贷款服务。本集团长期为中小企提供优质服务广受认同，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」，以及连续2年荣获《经济通》举办「金融科技大奖」的「杰出创新中小企银行服务」奖项。

管理层讨论及分析

践行可持续发展理念，推动业务绿色转型

紧跟ESG发展趋势，不断丰富完善绿色金融产品服务体系，为客户提供创新及定制化金融方案，支持及鼓励企业建立可持续发展商业模式和实现绿色发展目标。截至6月末，企业银行绿色及可持续发展表现挂钩贷款余额较上年末增长47%，以联席全球协调人身份成功协助香港特区政府发行150亿人民币绿色债券。

稳健发展托管及信托业务

本集团着力扩大业务覆盖范围，加强与中国银行境内外机构的联动营销，成功争取多个重点托管项目。截至6月末，企业及机构托管客户数较去年末增长2%。致力开拓新产品，期内成功担任香港特区政府首笔代币化绿色债券发行的托管行。持续深化与中资投资企业客群在企业信托及代理业务领域的合作，全力协助客户在债券市场筹集资金。

中银国际英国保诚信托有限公司（「中银保诚信托」）不断推动业务转型，拓宽多元化收入来源，成功争取多个大型企业职业退休金计划、私募福利计划及特殊目的收购公司（SPAC）第三方托管业务。期内，中银保诚信托被委任为15只新基金或投资组合的信托人、基金行政管理人或托管人。截至6月末，强积金资产规模较去年末增长6.3%，稳居

香港强积金市场前列。优化退休金计划及资产管理服务电子平台，提升线上渠道销售能力，并配合积金局推出「积金易」电子平台作好准备。积极探索「跨境理财通」潜在业务商机，开拓跨境单位信托业务，配合香港和内地居民对财富管理的需求。凭藉专业的服务能力，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」五项大奖、《彭博商业周刊／中文版》的「领先基金大奖2022」及路孚特主办的「理柏基金香港年奖2023」多个基金奖项，并连续第2年荣获由《财资》杂志主办的「2023年度3A—可持续投资大奖、暨机构投资者、ETF以及资产服务大奖」的「最佳基金行政管理服务—高度推荐奖」。

财资业务

财务业绩

财资业务除税前溢利为港币17.85亿元，按年减少港币57.69亿元或76.4%，主要由于本集团优化银行投资盘的结构，减少因市场利率变动引致若干利率工具组合的市场划价变化波动，以及外汇掉期合约的净收益减少，导致净交易性收益按年下降，资金成本上升亦引致净利息收入按年有所下降，部分降幅被其他金融工具之净亏损减少所抵销。

管理层讨论及分析

业务经营情况

强化基础建设，稳步推进全球市场业务发展

积极应对市场变化，交易业务保持稳健发展。持续推动业务数字化转型升级，提升线上服务和交易处理能力。致力于构建多元化产品和综合服务体系，代客业务发展良好。加强培育离岸人民币市场，拓宽人民币使用场景，巩固并提升人民币业务专业形象。期内，积极支持「沪、深港通」及「北向互换通」互联互通项目，为内地金融市场高水平对外开放和香港及内地金融市场的繁荣发展作出贡献。与此同时，本集团继续推动中国银行亚太机构之间的联动合作。支持中国银行新加坡分行以独家主承销商身份为国际金融公司(IFC)私募发行离岸人民币债券，对推进人民币国际化及服务主权类发行人具有积极作用。

推动跨境业务向纵深发展，做好跨境金融服务先行者

持续加强人民币产品创新和推广，积极培育离岸人民币市场。加强东南亚人民币交易能力建设，不断提升产品服务和风险管理水平。中银泰国积极营销客户开展财资业务，

万象分行外汇掉期业务落地，雅加达分行人民币债券通取得稳步进展，人民币清算量连续十年稳居当地市场第一。马来西亚中行和马尼拉分行作为马来西亚和菲律宾的人民币清算行，持续加强当地人民币基础设施建设，提升当地人民币清算业务。促进人民币跨境支付系统(CIPS)发展，推动人民币使用区域逐步扩大。中银泰国获批CIPS直接参与行资格，人民币业务处理流程进一步简化，同时继续协助东南亚银行同业申请间接参加行资格。期内，中银香港及马尼拉分行于《财资》杂志举办的「Triple A Treasurise Awards 2023」评选中，分别荣获香港区及菲律宾「最佳人民币银行」奖项。

稳健审慎管理投资，积极推动可持续业务发展

审慎管理银行投资盘，密切关注环球利率变化，适时应对市场波动，并寻找固定收益的投资机会，以提升回报。继续丰富交易种类，满足市场对多元化绿色金融方案的需求，期内成功完成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。

管理层讨论及分析

资产管理业务稳步发展，积极为客户捕捉投资机遇

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，凭藉专业的投资服务能力，以多元种类的资产管理产品，服务客户的投资需求。期内，中银香港资产管理成功推出「中银香港全天候港元货币市场基金」，该产品作为旗下首只货币市场类别香港公募基金，可为投资者现金管理提供新选择。此外，中银香港资产管理参与的「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，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，协助投资者把握大湾区气候转型的经济增长机遇。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2022」的「同级最佳中国固定收益」、「杰出亚洲固定收益」和「杰出人民币固定收益」基金公司奖项。

保险业务

财务业绩

2023年上半年，本集团保险业务积极优化产品结构，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9.0%至港币10.50亿元。除税前溢利为港币6.17亿元，而去年同期为除税前亏损港币7.30亿元，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。保险服务业绩按年上升10.9%。

业务经营情况

持续优化业务结构，积极推动生态圈建设

中银人寿持续推动新造业务价值较高的产品销售。与集团相关单位合作推出全新「理钻私人财富终身寿险计划」，致力为中银香港高端客层品牌「私人财富」客户提供集保障、财富增值及传承于一身的专属保险理财方案，满足高资产净值客户对财富传承保障日益增长的需求。销售渠道发展方面，持续加强集团内部的业务联动，并强化专属代理团队建设，积极招揽人才。第二代「大家减龄」奖赏应用程序于6月推出，以创新敏捷方法，逐步渗透保险体验至「大家减龄」健康场景，并持续推动大数据应用和养老生态圈的发展。截至2023年6月末，「大家减龄」奖赏应用程序累积逾8万名用户。致力将ESG元素融入中银人寿策略及营运之中，策动跨行业伙伴合作推动可持续发展，为社会创造多元价值和共赢。在投资决策过程中，主动选取合适的ESG投资机会。严格执行世界绿色组织「绿色办公室」和「健康工作间」认证计划的指标，进一步提升工作间环境可持续发展的效能。加强推行电子客户服务，流程更为便捷及有效减少纸张用量。透过政、商及社福伙伴合作，策划多元化的企业公益及绿色项目，促进教育、环保、青少年、基层及社区等范畴的可持续发展，扩大品牌社会影响力，实现多方共赢。为基层学童提供编程学习课程的「中银人寿小财智编程师」计划，自2021年推出至今已惠及11所学校共约310名学生。冠名赞助香港超级联赛

及世界杯电竞足球香港代表队选拔赛，助力推动香港体育发展。此外，逾九成的中银人寿员工均为企业义工队成员，身体力行参与各种公益活动，为建构多元和谐的社会而努力。用心塑造以ESG为核心的企业文化，「企业可持续发展讲座系列」广邀不同领域的专家分享经验及洞见，鼓励员工加深对ESG的认识和实践。

积极推进跨境业务，推动大湾区保险市场互联互通建设

把握内地与香港全面恢复通关的机遇，推出一系列项目以抢占业务先机，包括于尖沙咀黄金地段开设全新客户服务中心，方便访港客户到访；另与集团内联动合作为保险经纪和专属代理渠道转介的访港客户预留银行开户名额。同时，与业界积极参与粤港澳大湾区保险服务中心的前期准备工作，协助推动大湾区保险市场互联互通建设。

力臻卓越，优秀表现屡获赞誉

中银人寿优质的保险产品和服务深获客户和业界赞许，期内于「10Life 5星保险大奖2022」中荣获三项殊荣，包括「5星终身危疾保险奖」、「5星储蓄保险奖（教育升学、退休规划）」、「5星终身人寿保险奖」。中银人寿多方面推动社会可持续发展，为建构关爱共融社会作出贡献，获《明报》主办的「卓越财经大奖2023」的「品牌价值—卓越社会公益企业大奖」及荣获「2022-2023年度无障碍网页嘉许计划」金奖。

管理层讨论及分析

东南亚业务

本集团东南亚机构*业务稳健增长，截至2023年6月末，客户存款余额为港币753.64亿元，客户贷款余额为港币542.63亿元，较上年末(不含汇率变动)的增长率分别为8.4%及4.8%。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20.21亿元，不含汇率变动的按年增长为40.7%。2023年6月末，不良贷款比率为2.44%，较2022年末下降0.05个百分点。

* 指中银泰国、马来西亚中行、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。

完善区域网络布局，持续优化东南亚机构管理

本集团持续推动区域一体化经营和「一行一策」差异化管理相结合，深化区域管理模式，定期跟进区域子规划实施进展，优化区域子规划相关指标和策略措施，完善区域机构管理。持续提升区域网点效能，期内顺利完成中银泰国罗勇分行迁址工作并已正式开业，同时有序推进其他网点迁址事宜。稳步推动东南亚区域营运集中，逐步加快向广西南宁区域营运中心迁移的进度，进一步提升区域营运水平。

严守风险底线，不断强化区域风险管控能力

本集团持续做好后疫情下的区域风险管理，扎实推行「三

道防线」管控机制，对东南亚机构提供专业指导。密切关注新形势下区域市场变化及其对各机构带来的影响，确保守住风险底线，保持安全营运。进一步加强东南亚机构信贷风险管理能力，优化授信风险管理流程，审慎设定授信方案，定期监察和优化信贷组合结构和资产质量，推行不定期风险排查和不良贷款评估、重组及清收，确保资产质量稳定，实现业务发展和风险管理的良性互动。提升各机构的市场、利率及流动资金风险管理水平，确保经营符合当地监管要求。持续发挥系统和技术优势，提升合规、防洗钱及反欺诈等风险的管控能力。

数字化发展

2023年上半年，本集团积极落实《2021-2025年数字化转型子规划》，大力推进夯实科技基础、践行数字化转型工作，建立健全工作机制流程，推动高质量可持续发展。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

围绕不同客群及生态打造数字化服务，为市民提供多元化电子支付，方便日常消费和出行。在香港特区政府消费券及一系列品牌营销活动的助力下，BoC Pay客户量持续增长。截至6月末，BoC Pay客户量较去年末增长10%，2023年上半年交易量按年上升24%。凭藉BoC Bill和BoC Pay的有机联动，期内扩展BoC Pay「乘车码」扫码付款功能，成功对接香港特区政府运输署旗下的「易通行」不停车缴费系统、香港主要专营巴士及电车路线，进一步丰富本地智慧出行场景。推出开放API第三阶段企业及个人客户应用基建，因应不同类型的客户需求推出逾百个开放API，合作伙伴登记数量427个，涵盖付款、供应链、查询、收款、财资及保理等业务，推出的开放API数量居于市场领先地位，成功融入「置业」、「教育」、「健康」等本地重点场景生态圈，透过应用创新金融科技的场景增强本集团的金融服务触达能力。

产品服务综合化

促进内地与香港金融市场互联互通，研发优质金融产品及服务。加快推动数字人民币发展，联动中国银行开展第二期数字人民币优先体验活动，特别针对小额高频的使用场景加大推广，鼓励更多客户试用数字人民币。推广CIPS标准收发器，促进人民币跨境支付业务发展。优化区域产品配套，丰富及提升iGTB在东南亚当地服务水平，为当地及跨境企业客户提供全功能线上服务，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。以个人客户体验为中心，为客户提供端对端全流程数字化服务，持续优化手机银行服务体验及扩充产品种类，2023年上半年在「置业专家」手机应用程序内设立「医管局员工置业贷款」专区，从「搵楼」、计算贷款能力、物业估价、申请、递交文件至查询批核结果，整个客户置业旅程可于手机办理，并提供特快一天批核服务，提升客户体验。

流程体验无缝化

以客户体验为中心，持续强化智慧营运及数字化转型，为客户提供全渠道、无缝化服务。持续训练提升「智能客服」Bonnie效能，并实现「对话式银行」，无缝引流至线上人工「在线客服」及手机银行，打造一体化全渠道数字客户旅程。按价值链推进产品和服务整合，提供综合化产品服务。以现有产品为基础，汇集企业客户的综合化需求。在iGTB为企业客户提供各类账户及交易资讯，包括实时查询、电子回单、客制化报表等，满足客户对企业财务管理的需求。积极推动iGTB平台的区域化发展，包括推广到马尼拉分行及马来西亚中行支付交易实时欺诈监控，为马尼拉分行优化支付收款人地址信息，帮助雅加达分行更新汇款用途选项，以及优化中银泰国的PromptPay收款人名称显示规则，为当地企业及业务遍及东南亚市场的企业提供全方位数字化企业金融服务，提升企业区域营运效率。

管理层讨论及分析

优化创新机制，培育人才队伍

本集团通过多种方式，完善支持数字化转型的配套机制，优化敏捷机制，深化科技赋能，培养数字人才，培育创新文化，为本集团长远发展奠定坚实基础。结合战略需要，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途径，积极吸纳数字化、资讯科技等重点领域人才。面向全员分层分类推出针对性培训，规划数字化转型「五重奏」系列培训内容及安排，包括管理层分享、「实践课堂」工作坊、数字化专业认证、数字化转型资源馆，以及案例故事集线上课程，持续提升全员数字化转型认知和实践能力，保障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推出的「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，并安排内外部培训，培育数字化专才。此外，持续举办「中银香港创新先驱大赛2023」，涵盖现时最热门的五种科技领域，鼓励香港大专院校学生或初创公司在职人士充分挖掘及释放潜能，以科技跨界方式探索崭新商业模式，强化中银香港数字化品牌新形象。

深化科技赋能，提升营运效率

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。期内，进一步深化机器人流程自动化的应用，提升内部营运效率。同时，联动前线

单位落实流程优化创新，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，提升流程迁移比例，推动更具成本效益的营运模式。提高智能风控及防欺诈管理水平，结合人工智能模型及机械人流程自动化，进一步深化智能防欺诈平台的应用，投产「人工智能AI模型」作实际业务用途并应用于信用卡（事后）交易实时监控，利用科技提升电子渠道防欺诈工作的管理及监控水平。期内，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「最佳大数据与分析应用」殊荣。

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。

管理层讨论及分析

风险管理管治架构

本集团风险管理管治架构覆盖业务发展的全部过程，以保证在业务经营中的各类风险都能得到有效管理及控制。本集团拥有完善的风险管理架构，并有一套全面的风险管理政策及程序，用以识别、量度、监察及控制可能出现的各类风险。本集团亦定期重检及更新风险管理政策及程序，以配合市场及业务策略的转变。不同层面的风险承担者分别负责与其相关的风险管理责任。

董事会代表着股东的利益，是本集团风险管理的最高决策机构，并对风险管理负最终责任。董事会在其属下委员会的协助下，负责确定本集团的风险管理策略、风险偏好和风险文化，并确保本集团具备有效的风险管理系统以落实执行有关策略。

风险委员会是董事会成立的常设委员会，负责监察本集团的全面及各类风险；审批第一层风险管理政策，并监督其执行；审批重大的或高风险的风险承担或交易。审计委员会协助董事会履行内部监控系统的监控职责。

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

会授权范围内审批重大风险承担或交易。副总裁负责协助总裁履行日常管理各类风险的职责，在总裁授权范围内审批重大风险承担或交易。风险总监协助总裁履行日常管理各类风险以及内控的职责，负责提出新的风险管理策略、项目和措施以配合监管要求的变化，从而更好地监察及管理新业务、产品及营运环境转变而引致的风险；并在授权范围内负责审核重大风险承担或交易。各高层管理人员在董事会批准的风险管理政策分层原则下，负责审批其主管业务范围的风险管理办法。

本集团的不同单位都有其相应的风险管理责任。业务单位是风险管理的第一道防线，而风险管理单位则独立于业务单位，负责各类风险的日常管理，以及草拟、检查和更新各类风险管理政策和程序。

本集团的主要附属银行亦采用与本集团一致的风险管理政策。本集团的非银行附属公司，如中银人寿，须按照本集团风险管理的总体要求。这些附属公司须结合自身行业的特点，制订风险管理政策，履行日常风险管理职责，并定期向中银香港汇报。中银香港风险管理单位按照各自分工，监督附属公司的相关风险管理情况。

管理层讨论及分析

信贷风险管理

信贷风险指因客户或交易对手未能或不愿意履行偿债责任而造成损失的风险。本集团的交易账和银行账、以及资产负债表内和表外之交易均存在这种风险。信贷风险主要来自借贷、贸易融资及资金业务。信贷风险总监负责主持各类信贷风险管理工作，直接向风险总监汇报，并在与本集团制定的信贷风险管理原则及要求一致前提下管控附属机构的信贷风险承担。

对于贷款，不同客户、交易对手或交易会根据其风险程度采用不同的信贷审批及监控程序。信贷评审委员会由信贷和其他业务专家组成，负责对副总裁级以上人员审批的重大信贷申请进行独立评审。非零售风险承担信贷申请由风险管理单位进行独立审核、客观评估，并确定债务人评级（按照违约概率程度）和授信等级（按照违约损失率程度）以支持信贷审批。零售信贷交易包括零售风险承担下的小企业贷款、住宅按揭贷款、私人贷款及信用卡等利用零售内部评级系统进行信贷风险评估。本集团会应用贷款分类级别、债务人评级、授信等级和损失预测结果（如适用）于支持信贷审批。

本集团亦会应用贷款分类级别、债务人评级和损失预测结果（如适用）于支持信贷监控、信贷风险报告及分析。对于非零售风险承担，本集团会对较高风险的客户采取更频繁的评级重检及更密切的监控；对于零售风险承担则会在组合层面应用每月更新的内部评级及损失预测结果进行监察，对识别为高风险组别客户，会进行更全面检讨。本集团参照金管局贷款分类制度的指引，实施信贷资产的五级分类。风险管理部定期提供信贷风险管理报告，并按管理委员会、风险委员会及董事会的特别要求，提供专题报告，以供其持续监控信贷风险。同时，本集团也会按照行业、地区、客户或交易对手等维度识别信贷风险集中度，

并监察每一交易对手信贷风险、信贷资产组合质素、信贷风险集中度的变化，定期向本集团管理层汇报。

本集团使用的内部评级总尺度表能与标准普尔(Standard & Poor's)外部信用评级相对应。该内部评级总尺度表结构符合香港《银行业条例》项下《银行业（资本）规则》的要求。

对于债务证券的投资，本集团会应用债务人评级或外部信用评级及设定客户及证券发行人信贷限额，以管理投资的信贷风险。对于衍生产品，本集团会采用客户限额及采用与贷款一致的审批及监控程序管理信贷风险，并制定持续监控及止损程序。

对于减值评估，根据香港财务报告准则第9号引入减值模型，其要求对按摊余成本计量及以公允价值变化计入其他全面收益计量的金融工具，确认其预期信用损失(ECL)。在香港财务报告准则第9号下，预期信用损失分类为三个阶段进行评估，而金融资产、贷款承诺及财务担保需在三个阶段中归类为其中一个阶段。

第一阶段：如果金融工具在初始日起不属信贷减值资产，以及在初始确认后信贷风险没有出现显著增加的情况，减值准备为12个月内的预期信用损失；

第二阶段：如果金融工具在初始日起不属信贷减值资产，但在初始确认后信贷风险出现显著增加的情况，减值准备为整个存续期的预期信用损失；

第三阶段：如果金融工具为信贷减值资产，且未来现金流量已受到一项或多项事件的不良影响，减值准备为整个存续期的预期信用损失。

管理层讨论及分析

本集团已建立重大信贷风险恶化条件框架来判断各金融工具的所属阶段，此框架包括定量及定性的评估，考虑因素例如逾期天数、内部评级变化、低信贷风险门槛及监察名单等。

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

定量标准

- 未能在合同到期日后三十日内支付本金或利息；
- 于报告日，当剩余存续期的违约概率较初始确认时违约概率已上升超过一定幅度，反映于客户的信贷评级自初始确认后下跌至相应水平，将视为信贷风险显著增加。大多数情况下，当客户的信贷评级下降5个等级时，信贷风险已显著增加。

定性评估

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

本集团利用巴塞尔资本协定二的内部评级(IRB)模型及其他可行和可用内部模型的参数来评估预期信用损失。对于没有模型的组合，本集团则使用所有合理及有理据支持的资料，例如历史资料、相关损失经验或替代方法。而预

期信用损失的计量是金融工具违约概率(PD)、违约损失率(LGD)和违约风险承担(EAD)于报告日以实际利率折现后的计算结果。

预期信用损失是透过无偏颇及概率加权计算的金额，而此金额是以一系列可能的结果、金额的时间价值，以及过去事件、当前状况和未来经济状况预测的合理及有理据支持的资料进行评估。本集团在预期信用损失计量采用四个经济情景包括「良好」、「基础」、「低迷」及「另类」情景以满足香港财务报告准则第9号的要求。「基础」情景代表最可能的结果。「良好」和「低迷」情景则代表「基础」情景的估算偏差分布，与「基础」情景相比，此两个情景的结果较为乐观或悲观。而「另类」情景表示经济情况较「低迷」情景更为差，此情景反映管理层对严重下行风险的观点，以捕捉对管理层认为无法从预测和历史资料衍生的三个情景中（即「良好」、「基础」及「低迷」情景）得出，而又可能会严重影响信贷组合表现及资产质素的特殊事件。

「基础」及「另类」情景由本集团发展规划部提供。为确保情景合理和有理据支持，本集团亦使用历史数据、经济趋势、官方和非官方组织的外部经济预测等资料作为「基础」情景参考。至于「良好」情景和「低迷」情景，本集团参考历史宏观经济数据设定估算偏差。「另类」情景反映管理层对经济分布范围尾端的审查，其中包含一系列风险事件，包括地缘政治加剧，迭加其他不确定性因素，全球供应链失衡，推高全球的通胀率，各国央行持续货币收紧政策及加息最终引致经济显著受压。

管理层讨论及分析

本集团在设定经济情景时，采用主要经营国家／地区的关键宏观经济因素，如本地生产总值增长，以及其他主要的宏观经济因素，如消费者物价指数、物业价格指数和失业率。这些宏观经济因素在预期信用损失统计分析和业务意见上，均具有相当重要意义。

本集团对经济环境的观点反映于每个情景所分配的概率加

本集团用于评估预期信用损失的关键宏观经济因素：

宏观经济因素	良好情景	基础情景	低迷情景	另类情景
2023年香港本地生产总值增长	7.00%	3.50%	0.00%	-5.50%

预期信用损失的计算受宏观经济因素及经济情景所影响，若模型以较悲观的宏观经济因素进行评估或增加概率加权至「低迷」情景，将会导致预期信用损失上升。本集团根据既定机制每季度对预期信用损失模型所使用的宏观经济因素及经济情景的概率加权进行重检。

风险委员会负责审批预期信用损失方法论，管理层负责预期信用损失模型的应用。信贷风险管理负责维护预期信用损失

权，而本集团采用审慎及贯切的信贷策略，以确保减值准备的充足性。「基础」情景获分配较高的概率加权以反映最可能的结果，而「良好」、「低迷」和「另类」情景获分配较低的概率加权以反映较低可能的结果。于2023年6月，本集团「基础」情景的概率加权高于「良好」、「低迷」及「另类」情景之总和。

方法论，包括常规性的模型重检及参数更新。独立模型验证团队负责每年的预期信用损失模型验证。如预期信用损失方法论有任何变更，本集团将按既定的程序进行审批。

于2023年6月30日，若5%的概率加权从「基础」情景转移至「低迷」情景，预期信用损失将会增加1.59%；若5%的概率加权从「基础」情景转移至「良好」情景，则将会减少0.81%。

管理层讨论及分析

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。市场风险管理的目标,是根据本集团的风险偏好和资金业务发展策略,依靠完善的风险管理制度和相关管理手段,有效管理本集团业务中可能产生的市场风险,促进资金业务健康发展。

本集团按照风险管理企业管治原则管理市场风险,董事会及风险委员会、高层管理人员和职能部门/单位,各司其职,各负其责。风险管理部负责本集团市场风险管理,协助高层管理人员履行日常管理职责,独立监察本集团及中银香港的市场风险状况以及管理政策和限额执行情况,并确保整体和个别的市场风险均控制在可接受水平内。

本集团市场风险管理的范围,包括中银香港和附属机构。本集团制订市场风险管理政策,规范中银香港及附属机构的市场风险管理,同时,设置集团风险值及压力测试限额,并根据业务需求和风险承受能力统一配置和监督使

用。在符合集团政策规定的前提下,附属机构制订具体的政策及程序,承担其日常市场风险管理责任。

本集团设有市场风险指标及限额,用于识别、计量、监测和控制市场风险。主要风险指标和限额包括但不限于风险值、止损额、敞口额、压力测试以及敏感性分析(基点价值、期权敏感度)等。主要风险指标和限额视管理需要划分为三个层级,分别由风险委员会、高层管理人员或业务单位主管批准,中银香港资金业务单位及附属机构(就集团限额而言)必须在批核的市场风险指标和限额范围内开展业务。

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

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

管理层讨论及分析

利率风险管理

利率风险是指因利率水平、资产负债期限结构等要素发生变动而可能导致银行整体收益和经济价值承受损失的风险。本集团的利率风险承担主要来自结构性持仓。结构性持仓的主要利率风险类别为：

- 利率重订风险：资产与负债的到期日或重订价格期限可能错配，进而影响净利息收入及经济价值；
- 利率基准风险：不同交易的定价基准不同，令资产的收益率和负债的成本可能会在同一重订价格期间以不同的幅度变化；及
- 期权风险：由于资产、负债或表外项目附设有期权，当期权行使时会改变相关资产或负债的现金流。

本集团风险管理架构同样适用于利率风险管理。根据风险委员会批准的《中银香港集团银行账利率风险管理政策》，资产负债管理委员会(ALCO)具体履行管理集团利率风险的职责。风险管理部负责本集团利率风险管理，在财务管理部及投资管理等的配合下，协助资产负债管理委员会开展日常的利率风险管理工作，包括但不限于起草管理政策，选定管理方法，设立风险指标和限额，评估目标资产负债表，监督利率风险管理政策与限额执行情况，向高层管理人员以及风险委员会提交利率风险管理报告等。

本集团设定利率风险指标及限额，每日用于识别、计量、监测和控制利率风险。主要风险指标和限额包括但不限于

重订价缺口、利率基准风险、久期、基点现值(PVBP)、净利息波动比率(NII)、经济价值波动比率(EVE)等。主要风险指标和限额划分不同层级，按不同层级分别由财务总监、风险总监、资产负债管理委员会及风险委员会批准。承担利率风险的各业务单位必须在利率风险指标限额范围内开展相关业务。本集团推出银行账新产品或新业务前，相关单位须先执行风险评估程序，包括评估潜在的利率风险，并考虑现行的风险监控机制是否足够。如在风险评估程序中发现对银行利率风险造成重大影响，须上报风险委员会审批。

净利息波动比率(NII)和经济价值波动比率(EVE)反映利率变动对集团净利息收入和资本基础的影响，是本集团管理利率风险的重要风险指标。前者衡量利率变动导致的净利息收入变动占当年预期净利息收入的比率；后者衡量利率变化对银行经济价值(即按市场利率折算的资产、负债及表外业务预测现金流的净现值)的影响占最新一级资本的比率。风险委员会为这两项指标设定限额，用来监测和控制本集团银行账利率风险。

本集团采用情景分析和压力测试方法，评估不利市况下银行账可能承受的利率风险。情景分析和压力测试同时用于测试储蓄存款客户择权、按揭客户提早还款、以及内含期权债务证券提前还款等对银行净利息收入和经济价值的影响。

管理层讨论及分析

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。

本集团按照风险管理企业管治原则管理流动资金风险，董事会及风险委员会、高层管理人员和职能部门／单位，各司其职，各负其责。风险委员会是流动资金风险管理决策机构，并对流动资金风险承担最终管理责任。风险委员会授权资产负债管理委员会管理日常的流动资金风险，确保本集团的业务经营符合风险委员会设定的流动资金风险偏好和政策规定。风险管理部负责本集团流动资金风险管理，它与财务管理部及投资管理等部门合作，根据各自的职责分工协助资产负债管理委员会履行具体的流动资金管理职能。

本集团管理流动资金风险的目标，是按照流动资金风险偏好，以合理的成本有效管理资产负债表内及表外业务的流动性，实现稳健经营和持续盈利。本集团以客户存款为主要的资金来源，积极吸纳和稳定核心存款，并辅以同业市场拆入款项及在资本市场发行票据，确保稳定和充足的资金来源。本集团根据不同期限及压力情景下的流动资金需求，调整资产组合的结构（包括贷款、债券投资及拆放同

业等），保持充足的流动资产，以便提供足够的流动资金支持正常业务需要，及在紧急情况下有能力以合理的成本及时筹集到资金，保证对外支付。本集团致力实现融资渠道及期限和资金运用的多样化，以避免资产负债过于集中，防止因资金来源或运用过于集中在某个方面，当其出现问题时，导致整个资金供应链断裂，触发流动资金风险。为了管理此类风险，集团对抵押品和资金来源设置了管理集中度的限额，如第一类流动资产占总流动资产比率、首十大存户比率和大存户比率等。必要时，本集团可采取缓释措施改善流动性状况，措施包括但不限于通过银行同业拆借或在货币市场进行回购获得资金，在二级市场出售债券或挽留现有及吸纳新的客户存款。除了增加资金外，集团还将与交易对手、母行和监管机构保持良好沟通，以加强相互信任。

本集团制订了集团内部流动资金风险管理指引，管理集团内各成员之间的流动资金，避免相互间在资金上过度依赖。本集团亦注重管理表外业务可能产生的流动资金风险，如贷款承诺、衍生工具、期权及其他复杂的结构性产品。本集团的流动资金风险管理策略涵盖了外币资产负债流动性管理、抵押品、即日流动性、集团内流动性以及其他风险引致的流动资金风险等，并针对流动资金风险制订了应急计划。

管理层讨论及分析

本集团设定流动资金风险指标和限额，每日用来识别、计量、监测和控制流动资金风险，包括但不限于流动性覆盖率、稳定资金净额比率、贷存比率、最大累计现金流出、以及流动资金缓冲等。本集团采用现金流量分析以评估本集团于正常情况下的流动资金状况，并最少每月进行流动资金风险压力测试（包括自身危机、市场危机及合并危机）和其他方法，评估本集团抵御各种严峻流动资金危机的能力。本集团亦建立了相关管理资讯系统如资产负债管理系统及巴塞尔流动比率管理系统，提供数据及协助编制常规管理报表，以管理好流动资金风险。

本集团根据金管局颁布之监管政策手册LM-2《稳健的流动资金风险管理系统及管控措施》中的要求，落实对现金流分析及压力测试当中所采用的习性模型及假设，以强化本集团于日常及压力情景下的现金流分析。在日常情况下的现金流分析，本集团对各项应用于表内项目（如客户存款）及表外项目（如贷款承诺）作出假设。因应不同资产、负债及表外项目的特性，根据合约到期日、客户习性假设及资产负债规模变化假设，以预测本集团的未来现金流量状况。本集团设定「最大累计现金流出」指标，根据以上假设预测在日常情况下的未来30日之最大累计现金净流

出，以评估本集团的融资能力是否足以应付该现金流缺口，以达到持续经营的目的。

在流动资金风险压力测试中，本集团设立了自身危机、市场危机及合并危机情景，合并危机情景结合自身危机及市场危机，并采用一套更严谨的假设，以评估本集团于更严峻的流动资金危机情况下的抵御能力。压力测试的假设包括零售存款、批发存款及同业存款之流失率，贷款承诺及与贸易相关的或然负债之提取率，贷款逾期比例及滚动发放比率，同业拆出及有价证券的折扣率等。于2023年6月30日，本集团在以上三种压力情景下都能维持现金净流入，表示本集团有能力应付压力情景下的融资需要。此外，本集团的管理政策要求本集团维持流动资金缓冲，当中包括的高质素或质素相若的有价证券为由官方实体、中央银行、公营单位或多边发展银行发行或担保，而其风险权重为0%或20%，或由非金融企业发行的有价证券，其外部信用评级相等于A-或以上，以确保在压力情况下的资金需求。应急计划明确了需根据压力测试结果和预警指标结果为启动方案的条件，并详述了相关行动计划、程序以及各相关部门的职责。

金管局指定本集团为第一类认可机构，并需要根据《银行业（流动性）规则》以综合基础计算流动性覆盖率及稳定资金净额比率。本集团须维持流动性覆盖率及稳定资金净额比率不少于100%。

管理层讨论及分析

在部分衍生工具合约中，交易对手有权基于对本集团的信用状况的关注而向本集团收取额外的抵押品。

本集团对流动资金风险的管理，同时适用于新产品或新业务。在新产品或业务推出前，相关单位必须先履行风险评估程序，包括评估潜在的流动资金风险，并考虑现行的风险监控机制是否足够。如在风险评估程序中发现对银行流动资金风险造成重大影响，须上报风险委员会审批。

本集团制订统一的流动资金风险管理政策，规范和指导所有集团成员的流动资金风险管理；各附属机构根据集团的统一政策，结合自身特点制订具体的管理办法，并各自承担管理本管机构流动资金风险的责任。各附属机构须定期向中银香港风险管理部报告流动资金风险管理信息及相关流动资金比率，中银香港风险管理部汇总各附属机构的信息，对整个集团的流动资金风险状况进行评估，确保满足相关要求。

操作风险管理

操作风险是指由不完善或有问题的内部程序、人员、系统，以及外部事件所造成损失的风险。操作风险隐藏于所有银行产品、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：所有部门或功能单位为第一道防线，是操作风险管理的第一责任人，通过自我评估、自我检查、自我整改与自我培训来履行业

务经营过程中自我风险控制职能。法律合规与操作风险管理部连同一些与操作风险管理相关的专门职能单位包括人力资源部、公司服务部、防范金融犯罪部、财务管理部、司库与会计部（统称为「专门职能单位」）为第二道防线，负责评估和监控第一道防线操作风险状况，对其工作提供指导。独立于业务单位的法律合规与操作风险管理部，负责协助管理层管理本集团的操作风险，包括制定和重检操作风险管理政策和框架、设计操作风险的管理工具和汇报机制、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与充足性作独立评估，按风险为本原则检查本集团各部门或功能单位操作风险管理工作的合规性和有效性，并提出整改意见。

本集团建立了有效的内部控制程序，对所有重大活动订下政策及监控措施。设置适当的职责分工和授权乃本集团坚守的基本原则。本集团采用关键风险指标、自我评估、操作风险事件汇报及检查等不同的操作风险管理工具或方法来识别、评估、监察及控制潜在于业务活动及产品内的风险，同时透过购买保险等途径将未能预见的操作风险减低。对支援紧急或灾难事件时的业务运作备有持续业务运作计划，并维持充足的后备设施及定期进行演练。

管理层讨论及分析

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。

管理层讨论及分析

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。

压力测试

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

中银人寿

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

保险风险管理

中银人寿的业务为承保投保人的死亡、发病、伤残、危

疾、意外及相关风险。中银人寿透过实施承保策略、再保险安排和持续经验监察来管理上述风险。

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

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

有关本集团保险风险管理之详细资料，请见中期财务资料附注3.4。

利率风险管理

利率上升可能导致中银人寿的投资资产贬值。相反地，利率下调亦可能导致保单责任增加及因回报下降从而导致客户不满。中银人寿在已建立的资产负债管理框架下管理其资产负债匹配状况，以达致投资回报匹配其保单责任，及管理因利率变化而产生的不利影响。

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。

管理层讨论及分析

信贷风险管理

中银人寿面对的信贷风险主要来自客户、债务人或交易对手未能或不愿意履行承诺的风险。中银人寿保险业务主要面对的信贷风险包括：

- 债券、票据及相关交易对手的违约风险
- 因信贷评级变更(下调)而引致信贷息差扩大
- 再保险公司所承担的未支付保险债务
- 再保险公司所应承担的已支付赔款
- 保单持有人所应支付的款项
- 保险中介人所应支付的款项

中银人寿透过设定单一投资对手或债券发行人额度，以管理信贷风险。管理层就有关额度最少每年进行重检。

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。