



中銀香港(控股)有限公司
BOC HONG KONG (HOLDINGS) LIMITED

2025 中期業績報告

目錄

	頁數
財務摘要	2
管理層討論及分析	3
簡要綜合收益表	40
簡要綜合全面收益表	41
簡要綜合資產負債表	42
簡要綜合權益變動表	43
簡要綜合現金流量表	45
中期財務資料附註	46
公司治理及其他資料	115
獨立審閱報告	122
附錄一 本公司之附屬公司	123
釋義	126

財務摘要

期內	2025年6月30日 港幣百萬元	2024年6月30日 港幣百萬元
提取減值準備前之淨經營收入	40,022	35,336
經營溢利	28,394	25,134
除稅前溢利	27,275	24,716
期內溢利	22,796	20,463
本公司股東應佔溢利	22,152	20,040
每股計	港元	港元
每股基本盈利	2.0952	1.8954
每股股息	0.580	0.570
於期／年末	2025年6月30日 港幣百萬元	2024年12月31日 港幣百萬元
資產總額	4,399,822	4,194,408
已發行及繳足股本	52,864	52,864
本公司股東應佔股本和儲備	347,059	338,716
期內財務比率	2025年6月30日 %	2024年6月30日 %
平均總資產回報率 ¹	1.05	1.00
平均股東權益回報率 ²	12.92	12.39
成本對收入比率	20.76	22.98
流動性覆蓋比率之平均值 ³		
第一季度	231.50	223.79
第二季度	185.34	250.58
於期／年末財務比率	2025年6月30日 %	2024年12月31日 %
貸存比率 ⁴	59.48	61.55
穩定資金淨額比率的季度終結值 ³		
第一季度	140.67	140.36
第二季度	139.34	140.96
總資本比率 ⁵	25.69	22.00

1.

平均總資產回報率 =

期內溢利

每日資產總額平均值
2.

平均股東權益回報率 =

本公司股東應佔溢利

本公司股東應佔股本和儲備之期初及期末餘額的平均值
3.

流動性覆蓋比率及穩定資金淨額比率是以綜合基礎計算，並根據《銀行業（流動性）規則》由中銀香港及其部分金管局指定之附屬公司組成。
4.

貸存比率以期／年末結算日數額計算。貸款為客戶貸款總額。客戶存款包括記入「以公平值變化計入損益之金融負債」的結構性存款。
5.

總資本比率以監管規定的綜合基礎計算，並根據《銀行業（資本）規則》由中銀香港及其部分金管局指定之附屬公司組成。

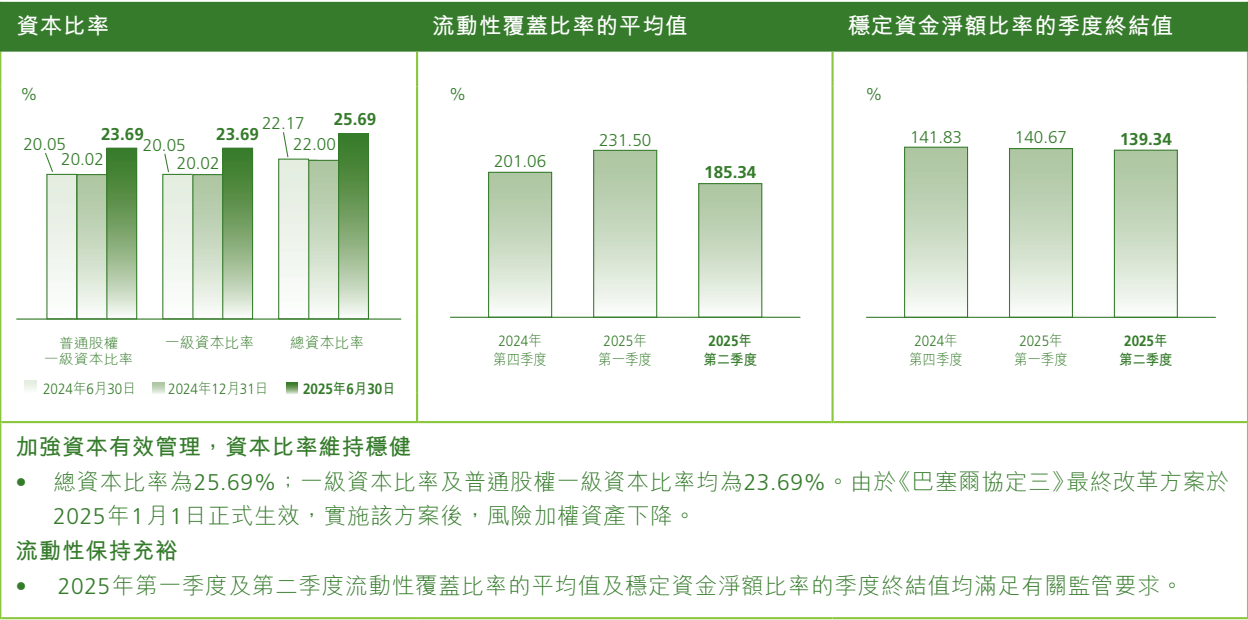
管理層討論及分析

財務表現及狀況摘要

下表列出本集團2025年上半年主要財務結果概要，以及與2024年上半年和下半年的比較。

期內溢利		平均股東權益回報率 ¹ 及 平均總資產回報率 ¹		每股基本盈利及每股股息																								
港幣億元 <table><tr><th>期內溢利 (港幣億元)</th></tr><tr><td>2024年上半年</td><td>204.63</td></tr><tr><td>2024年下半年</td><td>186.55</td></tr><tr><td>2025年上半年</td><td>227.96</td></tr></table>		期內溢利 (港幣億元)	2024年上半年	204.63	2024年下半年	186.55	2025年上半年	227.96	% <table><tr><th>平均股東權益回報率</th><th>平均總資產回報率</th></tr><tr><td>2024年上半年: 12.39</td><td>1.00</td></tr><tr><td>2024年下半年: 10.94</td><td>0.91</td></tr><tr><td>2025年上半年: 12.92</td><td>1.05</td></tr></table>		平均股東權益回報率	平均總資產回報率	2024年上半年: 12.39	1.00	2024年下半年: 10.94	0.91	2025年上半年: 12.92	1.05	港元 <table><tr><th>每股基本盈利</th><th>每股股息</th></tr><tr><td>2024年上半年: 1.8954</td><td>0.5700</td></tr><tr><td>2024年下半年: 1.7208</td><td>1.4190</td></tr><tr><td>2025年上半年: 2.0952</td><td>0.5800</td></tr></table>		每股基本盈利	每股股息	2024年上半年: 1.8954	0.5700	2024年下半年: 1.7208	1.4190	2025年上半年: 2.0952	0.5800
期內溢利 (港幣億元)																												
2024年上半年	204.63																											
2024年下半年	186.55																											
2025年上半年	227.96																											
平均股東權益回報率	平均總資產回報率																											
2024年上半年: 12.39	1.00																											
2024年下半年: 10.94	0.91																											
2025年上半年: 12.92	1.05																											
每股基本盈利	每股股息																											
2024年上半年: 1.8954	0.5700																											
2024年下半年: 1.7208	1.4190																											
2025年上半年: 2.0952	0.5800																											
期內溢利 2025年上半年期內溢利為港幣227.96億元，按年上升11.4%，較2024年下半年上升22.2%。 - 平均股東權益回報率及平均總資產回報率分別為12.92%及1.05%，按年分別上升0.53個百分點及0.05個百分點。 - 每股基本盈利為港幣2.0952元。第一次及第二次中期股息均為每股港幣0.29元，合計為每股港幣0.58元。																												
淨息差		成本對收入比率		減值貸款比率																								
% <table><tr><th>賬面</th><th>調整後</th></tr><tr><td>2024年上半年: 1.46</td><td>1.61</td></tr><tr><td>2024年下半年: 1.46</td><td>1.67</td></tr><tr><td>2025年上半年: 1.34</td><td>1.54</td></tr></table>		賬面	調整後	2024年上半年: 1.46	1.61	2024年下半年: 1.46	1.67	2025年上半年: 1.34	1.54	% <table><tr><th>成本對收入比率</th></tr><tr><td>2024年上半年: 22.98</td></tr><tr><td>2024年下半年: 26.10</td></tr><tr><td>2025年上半年: 20.76</td></tr></table>		成本對收入比率	2024年上半年: 22.98	2024年下半年: 26.10	2025年上半年: 20.76	% <table><tr><th>減值貸款比率</th></tr><tr><td>2024年6月30日: 1.06</td></tr><tr><td>2024年12月31日: 1.05</td></tr><tr><td>2025年6月30日: 1.02</td></tr></table>		減值貸款比率	2024年6月30日: 1.06	2024年12月31日: 1.05	2025年6月30日: 1.02							
賬面	調整後																											
2024年上半年: 1.46	1.61																											
2024年下半年: 1.46	1.67																											
2025年上半年: 1.34	1.54																											
成本對收入比率																												
2024年上半年: 22.98																												
2024年下半年: 26.10																												
2025年上半年: 20.76																												
減值貸款比率																												
2024年6月30日: 1.06																												
2024年12月31日: 1.05																												
2025年6月30日: 1.02																												
積極管理資產及負債，紓緩市場利率下降對淨息差的影響 - 淨息差為1.34%。若計入外匯掉期合約²的資金收入或成本，調整後淨息差為1.54%，按年下降7個基點，主要由於市場利率低於去年同期，令資產收益率下降。本集團加強存款定價和期檔管理，積極優化存款結構，推動支儲存款增長，部分紓緩市場利率下降的影響。 優化成本管理，營運效益保持良好 - 成本對收入比率按年改善2.22個百分點至20.76%，仍持續處於本地銀行業較佳水平。 完善全面風險管理，資產質量保持平穩 - 減值貸款比率為1.02%，持續優於市場平均水平。																												

管理層討論及分析



1. 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」。

2. 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。

經營環境

2025年上半年，全球貿易局勢不確定性增加，環球經濟增長承壓。多數經濟體貨幣政策轉向寬鬆，美聯儲則持觀望態度，降息時間未明確。中國內地經濟基本面強韌，生產及外貿平穩增長，就業形勢總體穩定，重點行業重返擴張區間，投資和消費需求在財政和貨幣政策帶動下穩步增長。

香港經濟穩步增長。在外部需求支持下，商品貿易錄得較快增長。受惠於訪港旅客及跨境經濟活動增加，服務輸出繼續擴張。整體投資開支隨着經濟增長而上升，一季度的私人消費開支比去年同期輕微下跌後，二季度錄得同比回升。評級機構穆迪於5月份將香港的信用評級展望從「負面」上調至「穩定」，反映香港經濟和金融系統的韌性。

香港金融體系保持穩健。2025年上半年，港元匯率多次觸及強方和弱方兌換保證，香港金管局入市操作使匯率保持在1美元兌7.75至7.85港元區間，展現出香港匯率制度的有序運作。港元利率在下行後溫和回升，香港銀行業總存款持續增長。香港銀行體系收市總結餘從2024年末的港幣448.02億元增加至2025年6月末的港幣1,640.98億元。

香港股市表現活躍。2025年6月末，恒生指數較2024年末上升20.0%，升幅普遍領先其他主要股票市場，2025年上半年股市日均成交額按年增加117.6%。香港股市首次公開招股(IPO)市場暢旺，上半年集資金額達港幣1,071億元，較2024年同期增加7倍，並已超過2024年全年集資總額。

香港樓市氣氛有所改善，私人住宅售價指數自2025年4月起連續三個月回升，香港特區政府於2月份發表的財政預算案宣佈，將樓價為港幣400萬元以下的住宅物業印花稅降至港幣100元，對穩定樓價和提振交投有積極作用。非住宅物業市場持續淡靜，售價和租金偏軟。

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 2025年6月30日	半年結算至 2024年12月31日	半年結算至 2024年6月30日
提取減值準備前之淨經營收入	40,022	35,917	35,336
經營支出	(8,310)	(9,373)	(8,121)
提取減值準備前之經營溢利	31,712	26,544	27,215
提取減值準備後之經營溢利	28,394	23,543	25,134
除稅前溢利	27,275	22,038	24,716
期內溢利	22,796	18,655	20,463
本公司股東應佔溢利	22,152	18,193	20,040

2025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400.22億元，按年上升港幣46.86億元或13.3%。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，由平均生息資產增長帶動。淨服務費及佣金收入按年上升，主要是把握了投資市場氣氛回暖的機遇，保險、證券經紀和基金業務佣金收入按年增長。淨交易性收益亦按年上升，抵銷了經營支出、減值準備淨撥備及投資物業公平值調整之淨虧損增加的影響。期內溢利為港幣227.96億元，按年上升港幣23.33億元或11.4%。股東應佔溢利為港幣221.52億元，按年上升港幣21.12億元或10.5%。

與2024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41.05億元或11.4%，主要由於淨服務費及佣金收入和淨交易性收益上升，抵銷了淨利息收入下降的影響。經營支出及投資物業公平值調整之淨虧損回落，減值準備淨撥備則增加，期內溢利較去年下半年上升港幣41.41億元或22.2%。

收益表分析

淨利息收入及淨息差

港幣百萬元，百分比除外	半年結算至 2025年6月30日	半年結算至 2024年12月31日	半年結算至 2024年6月30日
利息收入	62,068	68,551	70,888
利息支出	(37,005)	(42,199)	(44,906)
淨利息收入	25,063	26,352	25,982
平均生息資產	3,784,544	3,575,130	3,580,673
淨利差	1.01%	1.07%	1.06%
淨息差	1.34%	1.46%	1.46%
淨息差(調整後) ¹	1.54%	1.67%	1.61%

2025年上半年淨利息收入為港幣250.63億元。計入外匯掉期合約²的資金收入或成本後的淨利息收入為港幣289.29億元，按年上升0.4%，由平均生息資產增長帶動。平均生息資產按年上升港幣2,038.71億元或5.7%。計入外匯掉期合約的資金收入或成本後的淨息差為1.54%，按年下降7個基點，主要由於市場利率低於去年同期，令資產收益率下降。本集團加強存款定價和期檔管理，積極優化存款結構，推動支儲存款增長，部分舒緩市場利率下降的影響。

與2024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下降3.7%，淨息差回落13個基點，主要由於港元市場利率回落，引致資產收益率下降。支儲存佔比提升，抵銷了部分負面影響。

1. 計入外匯掉期合約的資金收入或成本。
2. 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：

資產	半年結算至 2025年6月30日		半年結算至 2024年12月31日		半年結算至 2024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 %
在銀行及其他金融機構之結餘 及定期存放	633,508	2.14	665,039	2.47	627,359	1.81
債券投資及其他債務工具	1,467,450	3.26	1,248,442	3.57	1,280,523	3.92
客戶貸款及其他賬項	1,665,456	3.78	1,647,109	4.51	1,662,295	4.81
其他生息資產	18,130	4.33	14,540	4.99	10,496	5.95
總生息資產	3,784,544	3.31	3,575,130	3.80	3,580,673	3.97
無息資產	552,494	–	533,371	–	522,206	–
資產總額	4,337,038	2.89	4,108,501	3.31	4,102,879	3.47
負債	平均餘額 港幣百萬元	平均利率 %	平均餘額 港幣百萬元	平均利率 %	平均餘額 港幣百萬元	平均利率 %
	平均餘額 港幣百萬元	平均利率 %	平均餘額 港幣百萬元	平均利率 %	平均餘額 港幣百萬元	平均利率 %
銀行及其他金融機構之存款及 結餘	275,484	1.55	282,805	2.15	294,307	2.44
往來、儲蓄及定期存款	2,774,722	2.37	2,601,512	2.76	2,620,519	2.92
後償負債	73,324	2.15	75,341	3.07	75,167	3.41
其他付息負債	116,559	2.60	108,577	3.28	101,241	3.62
總付息負債	3,240,089	2.30	3,068,235	2.73	3,091,234	2.91
股東資金*及其他無息存款及 負債	1,096,949	–	1,040,266	–	1,011,645	–
負債總額	4,337,038	1.72	4,108,501	2.04	4,102,879	2.20

* 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 2025年6月30日	半年結算至 2024年12月31日	半年結算至 2024年6月30日
證券經紀	1,579	1,304	962
貸款佣金	1,355	884	1,352
信用卡業務	1,314	1,330	1,229
保險	1,162	658	360
信託及託管服務	509	478	431
基金分銷	445	346	323
繳款服務	388	381	364
買賣貨幣	247	273	267
匯票佣金	214	228	216
保管箱	146	147	143
基金管理	55	25	17
其他	675	654	913
服務費及佣金收入	8,089	6,708	6,577
服務費及佣金支出	(1,797)	(1,815)	(1,577)
淨服務費及佣金收入	6,292	4,893	5,000

2025年上半年，淨服務費及佣金收入為港幣62.92億元，按年上升港幣12.92億元或25.8%。投資市場氣氛回暖，本集團緊抓客戶財富管理需求殷切的機遇，保險、證券經紀和基金分銷及管理佣金收入按年分別上升222.8%、64.1%、37.8%及223.5%，信託及託管服務和繳款服務佣金收入亦分別按年增長18.1%及6.6%，買賣貨幣及匯票佣金收入則按年下降。服務費及佣金支出上升，主要因業務量上升所致。

與2024年下半年相比，淨服務費及佣金收入上升港幣13.99億元或28.6%，主要由於保險、證券經紀、基金分銷及管理、貸款、信託及託管服務和繳款服務佣金收入上升。

管理層討論及分析

淨交易性收益

港幣百萬元	半年結算至 2025年6月30日	半年結算至 2024年12月31日	半年結算至 2024年6月30日
淨交易性收益	12,231	5,713	5,275

2025年上半年，本集團淨交易性收益為港幣122.31億元，按年上升港幣69.56億元或131.9%，主要由於全球市場交易業務收入上升，以及市場波動令外匯相關產品市場劃價上升。

與2024年下半年相比，淨交易性收益上升港幣65.18億元或114.1%，主要因全球市場交易業務收入上升，以及外匯相關產品市場劃價上升。

其他以公平值變化計入損益之金融工具淨收益／（虧損）

港幣百萬元	半年結算至 2025年6月30日	半年結算至 2024年12月31日	半年結算至 2024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）	3,527	86	(868)

2025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35.27億元，2024年上半年則錄得淨虧損港幣8.68億元，變化主要由於市場利率變動，引致中銀人壽債券相關投資的市場劃價上升。上述中銀人壽匹配分紅保單相關債券投資的市場劃價變化，被市場利率變動而引致的保險合同負債變化所抵銷，這些變動已反映在保險財務損益中。

與2024年下半年相比，其他以公平值變化計入損益之金融工具淨收益的增加主要由於市場利率變動，令中銀人壽債券相關投資的市場劃價上升。

管理層討論及分析

經營支出

港幣百萬元	半年結算至 2025年6月30日	半年結算至 2024年12月31日	半年結算至 2024年6月30日
人事費用	5,484	6,119	5,351
房產及設備支出（不包括折舊及攤銷）	756	792	733
折舊及攤銷	1,374	1,431	1,436
其他經營支出	1,256	1,646	1,193
減：與保險業務相關的直接成本	(560)	(615)	(592)
經營支出	8,310	9,373	8,121

	2025年6月30日	2024年12月31日	2024年6月30日
全職員工數目	15,228	15,309	14,910

本集團根據戰略規劃及業務發展需要，於數字化、區域化、綜合化以及人才隊伍建設等重點領域投放資源，優先支持重點項目及業務發展。同時，提升資源使用效率，持續優化網點佈局，踐行低碳運營等管控措施，推動業務流程自動化及交易渠道線上化，提高資源投入產出效率，並且落實精細化管理，內部騰挪資源以支援增量需求。期內，經營支出為港幣83.10億元，按年增加港幣1.89億元或2.3%。成本對收入比率為20.76%，維持在本地銀行業較佳水平。

人事費用按年增長2.5%，主要由於員工人數增加與薪金上升。

房屋及設備支出上升3.1%，主要是資訊科技投入增加，抵銷了租金支出下降的影響。

折舊及攤銷減少4.3%，主要由於房產重估值下跌令折舊減少，以及使用權資產折舊下降。

其他經營支出增加5.3%，主要由於保險金支出上升，以及廣告費增加。

與2024年下半年相比，經營支出減少港幣10.63億元或11.3%，主要由於人事費用、業務推廣、廣告及專業諮詢等支出，以及租金、折舊及攤銷減少。

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 2025年6月30日	半年結算至 2024年12月31日	半年結算至 2024年6月30日
第一階段	643	687	575
第二階段	763	341	412
第三階段	1,858	1,850	1,080
貸款及其他賬項減值準備淨撥備	3,264	2,878	2,067

2025年上半年，貸款及其他賬項減值準備淨撥備為港幣32.64億元，按年增加港幣11.97億元或57.9%。第一階段減值準備為淨撥備港幣6.43億元，按年增加港幣0.68億元，主要是2025年上半年貸款增長帶動。第二階段減值準備為淨撥備港幣7.63億元，按年增加港幣3.51億元，主要由於第二階段貸款餘額上升，以及若干客戶內部評級下調而增提撥備。第三階段減值準備淨撥備為港幣18.58億元，按年上升港幣7.78億元，主要因個別存量不良戶情況轉差或債務重組而增提撥備。客戶貸款及其他賬項的年度化信貸成本為0.39%，較上年同期上升0.14個百分點。截至2025年6月30日，總貸款減值準備對客戶貸款比率為0.88%。

與2024年下半年相比，貸款及其他賬項減值準備淨撥備增加港幣3.86億元，主要是2025年上半年貸款增長，以及商業房地產仍然疲弱，加上全球貿易局勢令宏觀前景不確定性增加，更新預期信用損失模型參數，對受影響客戶作審慎增提撥備。

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35。

資產組成

港幣百萬元，百分比除外	2025年6月30日		2024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	482,256	11.0	609,935	14.5
香港特別行政區政府負債證明書	234,760	5.3	223,510	5.3
證券投資及其他債務工具 ¹	1,755,093	39.9	1,456,278	34.7
貸款及其他賬項	1,701,801	38.7	1,666,302	39.7
物業、器材及設備和投資物業	48,475	1.1	52,288	1.3
其他資產 ²	177,437	4.0	186,095	4.5
資產總額	4,399,822	100.0	4,194,408	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2025年6月30日，本集團資產總額達港幣43,998.22億元，較上年末增長港幣2,054.14億元或4.9%。庫存現金及在銀行及其他金融機構之結餘及定期存放下降港幣1,276.79億元或20.9%，主要由於存放中央銀行之結餘及定期存放減少。證券投資及其他債務工具增加港幣2,988.15億元或20.5%，主要由於本集團增持政府及金融機構債券。貸款及其他賬項增加港幣354.99億元或2.1%，其中客戶貸款增加港幣334.94億元或2.0%。

管理層討論及分析

客戶貸款

港幣百萬元，百分比除外	2025年6月30日		2024年12月31日	
	餘額	佔比(%)	餘額	佔比(%)
在香港使用之貸款	1,274,362	74.5	1,253,401	74.7
工商金融業	680,252	39.8	669,434	39.9
個人	594,110	34.7	583,967	34.8
貿易融資	44,159	2.6	44,850	2.7
在香港以外使用之貸款	391,859	22.9	378,635	22.6
客戶貸款總額	1,710,380	100.0	1,676,886	100.0

2025年上半年，本集團把握市場機遇，立足香港、大灣區、東南亞和海外重點市場，推動貸款業務穩健發展。緊抓產業鏈轉移帶來的業務機遇，強化與中國銀行境內及亞太區內機構，以及東南亞機構聯動，為客戶提供「一點接入，全球響應」的綜合金融服務。發揮人民幣業務優勢，豐富人民幣在貿易和資本市場的應用場景，滿足企業客戶境外各類人民幣融資需求。期內，保持港澳地區銀團貸款市場安排行首位。通過豐富數字化產品，以客戶為中心打造優質的銀行服務體驗，包括配合香港金管局「戶口互聯」(IADS)計劃，簡化貸款申請流程；完善「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等。截至2025年6月30日，客戶貸款達港幣17,103.80億元，較上年末上升港幣334.94億元或2.0%。

在香港使用之貸款增加港幣209.61億元或1.7%。

- 工商金融業貸款上升港幣108.18億元或1.6%，增長主要源自金融業、批發與零售業和製造業等行業，抵銷了物業發展和資訊科技等行業貸款的降幅。
- 個人貸款上升港幣101.43億元或1.7%，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，以及其他住宅物業之貸款增長帶動。

貿易融資減少港幣6.91億元或1.5%。在香港以外使用之貸款增加港幣132.24億元或3.5%，主要是在東南亞地區使用的貸款上升。

管理層討論及分析

貸款質量

港幣百萬元，百分比除外	2025年6月30日	2024年12月31日
客戶貸款	1,710,380	1,676,886
減值貸款比率	1.02%	1.05%
總減值準備 ¹	14,982	14,961
總減值準備對客戶貸款比率	0.88%	0.89%
住宅按揭貸款 ² －拖欠及經重組貸款比率 ³	0.08%	0.06%
信用卡貸款－拖欠比率 ³	0.31%	0.31%

	半年結算至 2025年6月30日	半年結算至 2024年6月30日
信用卡貸款－撇賬比率 ⁴	1.94%	2.00%

1. 總減值準備包括以公平值變化計入其他全面收益之貸款的減值準備。
2. 住宅按揭貸款不包括「居者有其屋」計劃及其他政府資助置屋計劃下的按揭貸款。
3. 拖欠比率指逾期超過3個月之貸款佔貸款總餘額的比率。
4. 撇賬比率為期內撇賬總額對期初及期末信用卡應收款的平均值之比率。

本集團密切關注市場信息和行業動態，持續加強管控高風險行業或客群等信貸組合，通過動態調整授信策略，以及完善信貸風險管控機制及措施，保持整體資產質量穩健。截至2025年6月30日，減值貸款比率為1.02%，較上年末下降0.03個百分點，減值貸款餘額為港幣174.44億元，較上年末減少港幣2.08億元，主要由於期內個別存量不良戶重組撇銷，以及個別不良戶還款。住宅按揭貸款拖欠及經重組貸款比率為0.08%。信用卡貸款撇賬比率為1.94%。

管理層討論及分析

客戶存款*

港幣百萬元，百分比除外	2025年6月30日		2024年12月31日	
	餘額	佔比(%)	餘額	佔比(%)
即期存款及往來存款	339,370	11.8	230,347	8.5
儲蓄存款	1,324,817	46.1	1,033,457	37.9
定期、短期及通知存款 (不含結構性存款)	1,205,262	41.9	1,449,606	53.2
	2,869,449	99.8	2,713,410	99.6
結構性存款	6,072	0.2	10,811	0.4
客戶存款總額	2,875,521	100.0	2,724,221	100.0

* 包括結構性存款

2025年上半年，本集團以多元化產品和服務吸納及鞏固存款，擴大優質客戶基礎。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，挖掘客戶在結算、託管、財資等業務的需求，努力拓展新業務來源，並積極拓展代發薪、現金管理及新股上市收款行等業務，爭取新資金流入。發揮跨境金融服務優勢，積極支持「新資本投資者入境計劃」及各項人才入境計劃，並持續豐富跨境理財產品庫，協助客戶把握跨境理財機遇，以量身定制的產品和服務吸引客戶資金沉澱。截至2025年6月30日，客戶存款總額達港幣28,755.21億元，較上年末增加港幣1,513.00億元或5.6%。即期存款及往來存款增加47.3%，儲蓄存款增加28.2%，定期、短期及通知存款減少16.9%。支儲存款佔比為57.9%，較上年末上升11.5個百分點。

本公司股東應佔股本和儲備

港幣百萬元	2025年6月30日	2024年12月31日
股本	52,864	52,864
房產重估儲備	33,080	34,853
以公平值變化計入其他全面收益金融資產儲備	421	(5,105)
監管儲備	5,004	6,028
換算儲備	(1,436)	(2,199)
現金流對沖儲備	135	—
保險財務儲備	740	1,132
留存盈利	256,251	251,143
儲備	294,195	285,852
本公司股東應佔股本和儲備總額	347,059	338,716

截至2025年6月30日，本公司股東應佔股本和儲備總額為港幣3,470.59億元，較上年末上升港幣83.43億元或2.5%。房產重估儲備下降5.1%。以公平值變化計入其他全面收益金融資產儲備上升港幣55.26億元，主要是市場利率變化所致。監管儲備下降17.0%，主要由於減值準備淨撥備金額變化。現金流對沖儲備為港幣1.35億元，主要是對沖期內市場利率變化所致。留存盈利較上年末增長2.0%。

管理層討論及分析

資本比率

港幣百萬元，百分比除外	2025年6月30日	2024年12月31日
扣減後的綜合資本		
普通股權一級資本	293,879	266,651
一級資本	293,879	266,651
總資本	318,747	292,980
風險加權資產總額	1,240,737	1,331,828
普通股權一級資本比率	23.69%	20.02%
一級資本比率	23.69%	20.02%
總資本比率	25.69%	22.00%

截至2025年6月30日，普通股權一級資本較上年末增長10.2%，主要由2025年上半年盈利帶動。總資本較上年末增長8.8%。風險加權資產總額較上年末下降6.8%，主要由於《巴塞爾協定三》最終改革方案於2025年1月1日正式生效實施後，信貸風險和操作風險的風險加權資產均下降。普通股權一級資本比率及一級資本比率均為23.69%，總資本比率為25.69%。本集團動態優化資本資源配置，合理管控風險加權資產規模，努力提升資本回報。在滿足監管要求的基礎上，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

	2025年	2024年
流動性覆蓋比率的平均值		
第一季度	231.50%	223.79%
第二季度	185.34%	250.58%
第三季度	不適用	231.81%
第四季度	不適用	201.06%

	2025年	2024年
穩定資金淨額比率的季度終結值		
第一季度	140.67%	140.36%
第二季度	139.34%	140.96%
第三季度	不適用	140.29%
第四季度	不適用	141.83%

本集團流動性保持充裕。2025年首兩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

2025年上半年，本集團依託中國銀行集團全球化優勢和綜合化特色，持續深耕香港本地市場，開拓目標客戶與重點業務潛力。搶抓大灣區業務機遇，鞏固跨境及人民幣業務的領先地位，助力穩慎扎實推進人民幣國際化。積極推進東南亞區域業務發展，持續完善區域化管理。貫徹可持續高質量發展的環境、社會和管治(ESG)理念，綠色可持續發展業務領先。提速推進數字化轉型，數據治理水平提升。完善全面風險管理體系，牢守風險底線。

業務分類的表現

業務分類的除稅前溢利

港幣百萬元，百分比除外	半年結算至2025年6月30日		半年結算至2024年6月30日	
	金額	佔比(%)	金額	佔比(%)
個人銀行	8,181	30.0	6,699	27.1
企業銀行	6,699	24.6	8,557	34.6
財資業務	10,042	36.8	6,920	28.0
保險業務	1,345	4.9	849	3.5
其他	1,008	3.7	1,691	6.8
除稅前溢利總額	27,275	100.0	24,716	100.0

註：詳細分類資料請見中期財務資料附註38。

個人銀行

財務業績

2025年上半年，個人銀行除稅前溢利為港幣81.81億元，按年上升港幣14.82億元或22.1%，主要是淨服務費及佣金收入上升，淨利息收入亦有所增長，抵銷了經營支出增加的影響。淨服務費及佣金收入增加60.5%，主要是投資市場氣氛回暖，證券經紀、基金分銷及保險佣金收入增長。經營支出上升5.2%，主要是人事及業務費用增長。

業務經營情況

豐富各客層專屬服務體驗，打造鮮明理財品牌形象

針對不同客群的理財需求，積極拓展專屬產品及服務，鞏固財富管理品牌市場定位。持續拓展高端客層品牌「私人財富」，因應高端客戶重視財富傳承及增值，提供專屬傳承方案，並持續擴展「私人財富」中心網絡，全方位滿足高端客戶財富管理及品味生活需求。截至2025年6月末，個人客戶基礎進一步擴大，「私人財富」客戶數按年增長逾1成。打造家庭理財優質品牌，推出全新FamilyMAX「摯愛傳承」計劃，並推出一系列優惠及客戶活動，吸納高端家庭開戶並提升產品滲透力。持續透過年輕品牌「理財TrendyToo」，提供簡易理財知識、入門產品和專屬優惠，協助年輕客戶及早開展財富規劃。同時透過多維度大型品牌活動，向年輕受眾傳遞理財及防騙知識。自推出「理財TrendyToo」以來，年輕客戶人數穩步提升，2025年上半年全新年輕客戶開戶量按年上升逾一倍。優化中銀「小企錢」無抵押貸款，最快48小時為小型企業客戶提供所需資金，快速回應其緊急營運資金的需要，助力小型企業客戶持續發展。期內，中銀香港榮獲《亞洲銀行家》頒發「全球卓越零售金融服務獎項2025」中的「香港最佳財富管理銀行」殊榮。

本集團私人銀行業務穩健發展，全方位迎合高資產淨值客戶的深層需求。強化與中國銀行及集團內各單位、東南亞機構協同聯動，完善高端客戶服務鏈，致力為高資產淨值客戶及家族辦公室提供專業多元的產品服務。結合戰略需要，拓展高資產淨值客戶基礎，提升財富管理業務的核心競爭力，推動私人銀行業務的高質量及可持續發展。配合香港特區政府推動家族辦公室的發展政策，與第三方專家合力推動全球家族辦公室來港落戶，並舉辦一系列私人銀行客戶專屬講座和文化活動，構建家族辦公室生態圈和高端客戶社群。通過優化服務模式和數字化平台建設，為客戶提供量身定制綜合財富管理方案，打造卓越客戶體驗。2025年上半年，私人銀行經營收入按年實現雙位數增長，管理資產總值亦保持穩健增長。

捕捉市場熱點需求，豐富財富管理產品組合

把握港股市場回暖機遇及第二季度起的新股上市熱潮，通過一系列證券獲客活客策略，推出重點客群的專屬優惠及推廣活動，帶動上半年股票交易量較去年同期顯著提升。迎合市場趨勢，推出一系列市場焦點主題基金，包括收益穩定的每月派息基金、人民幣債券基金及債券入息基金，幫助客戶在市場波動中更有系統地規劃現金流，為客戶提供更多元化的投資選擇，助其靈活配置資產。聚焦高端客戶對傳承類終身險及多元貨幣保險的需求，加強產品推廣及傳承配套服務，並持續增加相關產品選擇，帶動2025年上半年保險佣金收入顯著增長。為滿足個人客戶對綠色及可持續金融服務日益增長的需求，推出「全城綠活」大型推廣活動，透過一系列主題活動和綠色產品優惠，鼓勵客戶在日常生活及理財中實踐綠色及減碳的生活方式，與本集團共同踐行可持續發展理念。切合不同客群需要，持續完善信用卡產品系列，其中「中銀Cheers Card」提供餐飲及旅遊簽賬加倍積分獎賞，「中銀Chill Card」以娛樂獎賞吸引年輕客戶。6月推出「中銀GO卡」雙幣信用卡，為客戶提供本地與跨境消費的線上線下優惠。配合各項信用卡營銷推廣，包括聚焦本地簽賬及網購的「狂賞派」，以及聚焦跨境及海外簽賬的「狂賞飛」推廣活動，鼓勵客戶在更多場景下使用中銀信用卡服務。2025年上半年，本集團香港地區信用卡業務的零售簽賬量及收單量按年穩健增長。同時，與集團內各個單位協同聯動，加強客戶互動及服務轉介，強化獲客活客成效，推動業務增長。

管理層討論及分析

把握跨境業務機遇，扎實推進人民幣業務發展

本集團持續發揮跨境金融服務優勢，以「新資本投資者入境計劃」及各項人才入境計劃作為切入點，為來港發展的高端人才提供完善專業的金融服務，滿足新來港人才在港生活、子女教育、投資置業、退休養老等需求，成為他們在港工作與生活的全旅程夥伴，助力來港人才全面融入香港生活圈。豐富跨境理財產品庫，積極投放更多合資格投資產品，協助客戶把握跨境理財機遇。截至2025年6月末，本集團提供合資格跨境理財通「南向通」投資產品逾400隻，跨境客戶數較2024年末穩步上升，「南向通」及「北向通」開戶量及資金匯劃總量持續增長，保持香港市場領先地位。持續優化跨境開戶服務，創新驅動提升客戶體驗，推出見證開立「大灣區開戶易數字卡」服務，滿足跨境消費便捷支付需求。積極參與離岸人民幣市場建設，豐富人民幣產品和人民幣應用場景。推出全新人民幣主題大型推廣活動「人民幣『8』面玲瓏理財消費賞」，涵蓋投資理財、存款、外幣兌換、消費、貸款等產品優惠。同時，推出人民幣保費融資服務，配合人民幣固定息率優惠，拓寬產品及貨幣多元化。2025年上半年，人民幣基金銷售金額按年上升約5成。中銀香港人民幣保險業務領先優勢進一步鞏固，2025年第一季度人民幣新造標準保費連續13年市場排名第一。

創新優化數字化產品，提供全渠道數字化銀行服務

加速數字化銀行發展，利用創新科技提升線上服務能力，保障各項業務持續有效運作。2025年上半年，使用數字化服務的客戶數量和相關交易量穩步增長，其中手機銀行客戶數目持續增長，通過手機銀行進行的基金、證券、外匯貴金屬孖展等交易量亦不斷攀升。迎合與日俱增的線上保險產品需求，優化手機銀行保險產品種類及保障範圍，提升客戶線上投保體驗。2025年第一季度，中銀香港線上新造標準保費市場排名第一。期內延伸存款證銷售渠道至網上銀行，方便客戶從各渠道認購相關產品。配合內地網上支付跨行清算系統(IBPS)與香港快速支付系統(FPS)互聯互通項目，全力支持中國人民銀行與香港金管局推出「跨境支付通」。中銀香港以參加行身份支持「跨境支付通」首階段全部業務場景的支付服務，客戶可經手機銀行及網上銀行的「跨境支付通」匯款至內地收款行，服務覆蓋個人對個人及個人對企業의支付場景，方便客戶使用人民幣或港幣進行南向及北向跨境支付。完善「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。截至2025年6月末，「置業專家」手機應用程式累計下載量近20萬次。

東南亞業務方面，加速推動當地數字化建設及功能優化，進一步擴展當地實時支付、跨境支付、二維碼互聯互通、人民幣薪金直匯等功能，提升手機銀行客戶體驗。發揮「中銀理財」區域品牌優勢，持續豐富理財產品，深耕東南亞市場，滿足客戶多樣化的金融服務需求。

企業銀行

財務業績

2025年上半年，企業銀行除稅前溢利為港幣66.99億元，按年減少港幣18.58億元或21.7%。提取減值準備前之淨經營收入按年減少港幣5.71億元或4.6%，主要是存款利差收窄，令淨利息收入下降。減值準備淨撥備按年增加港幣12.12億元，主要反映若干客戶內部評級下調，以及個別存量不良戶情況轉差或債務重組而增提撥備。

業務經營情況

提升專業服務能力，客戶基礎持續擴大

本集團堅持以客戶為中心，圍繞香港、跨境、東南亞及海外企業客戶業務需求，通過綜合業務平台聯動機制，提供專業金融服務方案，全力推動深化本集團與企業間的合作，積極響應企業客戶融資及業務發展需求。2025年上半年，按主板上市項目集資金額計算，新股上市主收款行業務市場第一。繼續保持港澳地區銀團貸款市場安排行首位。期內完成多筆具市場影響力的債券承銷項目，協助香港機場管理局發行多年期多幣種債券，創下香港歷來最大金額公募債券等多項發行記錄。持續推動支付結算、現金管理等重點業務的發展，保持資金池業務領先地位。作為首批參與香港金管局推出的人民幣貿易融資流動資金安排的銀行，為多家企業開辦人民幣貿易融資業務。此外，中國人民銀行與香港金管局聯合推出「跨境支付通」，由中銀香港擔任唯一代理結算行，為內地及香港銀行提供人民幣及港幣雙邊本幣跨境資金結算服務，提升跨境支付便利化水平，強化香港離岸人民幣業務樞紐地位。憑藉卓越的專業實力，中銀香港11度榮獲《亞洲銀行家》頒發「香港最佳現金管理銀行」及7度獲頒「香港最佳交易銀行」獎項。

提升區域產品服務水平，推進業務協同發展

跨境業務方面，強化與中國銀行境內機構的業務聯動，聯合制訂重點區域工作方案，擴展合作領域，提升聯動成效，為客戶提供「一點接入，全球響應」的金融服務。深耕科技金融領域，構建全生命週期綜合金融服務體系，賦能科技企業高質量發展。截至2025年6月末，本集團科創客戶數量較2024年末穩健增長。打造企業出海新品牌「出海贏家」，樹立出海企業首選合作銀行的形象，進一步鞏固本集團服務中資企業跨境金融需求的領先地位。

東南亞業務方面，堅持主動融入國家經貿大局，緊抓產業鏈轉移帶來的業務機遇，大力支持共建「一帶一路」、「走出去」重要項目和區域大型客戶業務。進一步優化產品配套及環球交易銀行平台(iGTB)區域服務，提升東南亞機構多元服務能力。積極推進東南亞綠色金融發展，為印度尼西亞當地一家大型公司敍做綠色貸款，鼓勵客戶支持新能源交通產業及通過多種方式減少溫室氣體排放量，推動區域綠色發展。

管理層討論及分析

深化與工商及中小企客群合作，推動普惠金融發展

本集團全力支持工商及中小企客戶業務發展，運用專業化及數字化服務能力，為客戶制定專屬服務方案。積極參與香港特區政府各項融資計劃，配合香港金管局聯同銀行業推出多項支持中小企的措施，協助更多中小企獲取銀行融資和升級轉型。中銀香港為中小企長期提供優質服務，廣獲市場認同，連續18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4年榮獲《經濟通》頒發「金融科技大獎－企業銀行」的「傑出創新中小企銀行服務」獎項。

融合ESG元素，踐行可持續發展理念

本集團積極助力推進國家「雙碳」工作，通過提供專業綠色金融服務，護航企業綠色及可持續發展。期內，以聯席主承銷商身份，協助一家超主權機構旗下公司發行社會責任債券，踐行可持續發展理念；為大灣區一家大型面板供應商提供可持續發展表現掛鉤貸款，推動相關行業綠色低碳轉型；全力支持共建「一帶一路」地區普惠金融發展，為泰國一家小額貸款龍頭企業辦理社會責任貸款，助力特定群體獲得信貸資源和金融服務。截至2025年6月末，企業銀行綠色及可持續發展相關貸款較2024年末增長25%。

提升信託及託管服務能力，穩步擴大業務規模

本集團加強與中國銀行境內外機構的聯動，多維度服務重點客戶，成功爭取多個新資產組合轉託至本集團，著力擴大業務覆蓋範圍。期內，首次獲中東地區一家託管行委任為其資產管理客戶公募基金的香港區次託管行。同時，本集團加快建設自營託管網絡，並致力完善全球主要投資市場的次託管網絡覆蓋。截至2025年6月末，本集團託管資產總值較2024年末增長19%。

中銀國際英國保誠信託有限公司（「中銀保誠信託」）業務穩健發展，截至2025年6月末，強積金資產規模較2024年末增長13%，穩居強積金市場前列。推動業務升級轉型，深化基金行政管理服務及託管業務的發展，期內獲委任為22隻新基金的託管人及基金行政管理人。憑藉卓越的服務，中銀保誠信託的強積金計劃及成份基金榮獲多個獎項，包括積金評級舉辦的「2025強積金年獎」、《彭博商業周刊／中文版》「2024領先基金大獎」及《信報財經新聞》與倫敦證券交易所集團聯合主辦的「理柏基金香港年獎2025」的多個獎項。

財資業務

財務業績

2025年上半年，財資業務除稅前溢利為港幣100.42億元，按年增加港幣31.22億元或45.1%，主要由於全球市場交易業務收入上升，以及市場波動令外匯相關產品市場劃價上升，帶動淨交易性收益上升。

業務經營情況

提升財資產品服務綜合能力，推動全球市場業務穩健發展

本集團謹慎應對市場波動，並通過豐富財資產品服務，主動捕捉業務機會。配合客戶需要和市場趨勢，發揮人民幣和港元業務的競爭力，鞏固多元化產品和綜合服務體系，從而推動財資業務穩健發展。參與香港特區政府多幣種基礎設施和綠色債券等離岸人民幣及港元重要債券發行項目，在本地債券市場發揮積極作用。在香港市場開展以債券通「北向通」債券作為抵押品的離岸人民幣債券回購業務，促進中國內地與香港金融市場互聯互通，助力穩慎扎實推進人民幣國際化。獲上海黃金交易所委任負責營運其在香港設立的首個國際板指定倉庫，並於2025年6月正式啟用，鞏固提升香港在黃金市場的地位。

東南亞業務方面，與中銀馬來西亞協同聯動，獲馬來西亞央行同意作為處理馬來西亞林吉特交易與結算的指定海外機構之一，便利企業客戶在馬來西亞境外兌換馬來西亞林吉特及進行跨境支付，有效降低客戶跨境交易成本、優化匯率風險管理及拓展區域市場，同時強化香港作為超級聯繫人的角色，促進區域金融合作發展。

堅持穩健審慎的投資策略，主動管控風險及提升回報

2025年上半年，本集團穩健審慎管理銀行投資盤組合，密切關注環球市場利率變化，提早部署並主動管控風險，同時尋找固定收益的投資機會提升回報。積極優化銀行盤組合，促進資產負債業務發展。

全方位滿足投資者需求，資產管理業務穩步發展

中銀香港資產管理有限公司（「中銀香港資產管理」）持續鞏固核心投資和研究能力，推動創新產品服務發展，穩步提升資產管理業務規模。期內，中銀香港資產管理積極捕捉市場機遇，同時加大大地及跨境市場營銷力度，推動債券及貨幣市場類公募基金規模較2024年末顯著上升。中銀香港資產管理以投資顧問的角色參與發行亞洲首隻投資級別伊斯蘭國債ETF「Premia中銀香港沙特伊斯蘭國債ETF」，該ETF成功在香港聯合交易所上市，為投資者提供參與沙特阿拉伯資本市場的便捷渠道。中銀香港資產管理的專業能力獲市場認可，期內榮獲《亞洲資產管理》頒發「2025年最佳資產管理大獎」的「香港區最佳人民幣基金經理」、《AsianInvestor》頒發「資產管理大獎2025」的「Marquee Awards Winners—最佳保險資產管理經理」及《財資》頒發「財資AAA可持續投資獎2025」的「亞洲區年度基金經理—年度多元資產配置基金經理」等獎項。

管理層討論及分析

保險業務

財務業績

2025年上半年，本集團保險業務積極優化產品結構及服務配套，新造標準保費按年上升33.6%至港幣148.31億元，新造業務價值按年上升36.1%至港幣21.78億元。除稅前溢利按年上升58.4%至港幣13.45億元，主要由業務增長及投資收益所帶動。

業務經營情況

全面發揮集團協同效益，推動養老金融及跨境醫療服務發展

發揮本集團一脈互動的獨特優勢，中銀人壽持續與個人銀行高端客層品牌「私人財富」及「中銀理財」、私人銀行及企業銀行聯動合作，針對不同渠道和客層優化產品策略，聚焦高新造業務價值產品銷售，強化旗艦產品的傳承功能及提升新造業務價值。期內，深化業務轉介模型，激勵業務銷售，於私人銀行及個人銀行渠道推出多個推廣活動；持續深化與具優質銀行及高端私人銀行背景之經紀公司的合作，並穩步擴充專屬代理團隊規模，重點吸納高端及內地跨境客戶。持續優化保險產品和服務，提升高端客戶市場的滲透，並放寬「中銀人壽延期年金計劃（終身）」及「薪火傳承環球終身壽險計劃」的投保年齡上限，滿足更多目標客戶需求。加快養老生態圈建設，聯動集團內各單位發揮「銀行+保險」的優勢，推動跨境養老金融發展。繼去年推出「月悅出息終身享保險計劃」及「旅●心活」旅居體驗計劃後，攜手中銀香港通過「月悅出息終身享保險計劃」x 旅居獎賞推廣活動，為客戶提供旅居套餐及旅居管家禮賓服務，以旅居服務推動保險業務銷售，打造中銀人壽「養老專家」品牌形象。與中銀香港BoC Pay+、中銀信用卡及中銀集團保險有限公司聯動合作，提供一站式跨境支付體驗及保障，增強養老服務配套。中銀人壽繼續實踐「以人為本、以客為先」的理念，以跨境民生痛點為導向，拓展在粵港澳大灣區的醫療服務方案。期內，與本港一家綜合醫療集團簽署戰略合作協議，攜手打造「保險+醫療」優質跨境綜合方案，聚焦發展大灣區養老金融服務，豐富跨境醫療服務選擇，推動大灣區醫療融合、互聯互通的高質量發展。

踐行可持續發展理念，擔當企業社會責任

中銀人壽致力將可持續發展融入業務策略與營運中，積極履行企業社會責任。透過多元化的旗艦企業公益項目，為促進業務、環境和社會的永續發展創造共贏，包括策劃「ESG Xchange 2025：ESG氣候行動國際峰會」及「ESG初創加速器計劃」；自2021年起與聖雅各福群會攜手舉辦年度「中銀人壽小財智編程師」計劃；與香港文學館合作推出「香港小作家培訓計劃」；協同香港大學經濟及工商管理學院推出「未來領袖獎學金計劃」；作為大會贊助支持「中國銀行（香港）港珠澳大橋（香港段）半馬拉松2024/25」；冠名贊助「中銀人壽香港超級聯賽」；以及籌劃及舉辦各種企業義工活動。支持行業碳中和行動，成為首批簽署《保險業氣候約章》的保險公司，與保險同業攜手推動約章的氣候相關工作。優質產品及服務在香港人壽保險市場屢獲殊榮，包括於「10Life 5星保險大獎2025」中連續第二年榮獲「2025年度財富保險公司」榮譽；《彭博商業周刊／中文版》主辦的「金融機構2025」香港保險界別中的「服務創新－傑出大獎」以及《信報財經新聞》舉辦的「保險服務卓越大獎2025」－「市場策劃類別－卓越跨境退休策劃服務」。

東南亞業務

發揮東南亞區域協同效應，推動全球化業務聯動發展

本集團深入實施區域一體化經營和「一行一策」差異化管理相結合的策略，深化和完善區域管理模式，穩步推進區域協同發展。同時，持續推動區域營運集中，提升區域營運效率。本集團的區域品牌影響力不斷提升，中銀泰國獲當地權威雜誌《BUSINESS+》頒發「最佳貿易服務銀行」大獎；馬尼拉分行於《財資》雜誌舉辦的「Triple A Treasurise Awards 2025」評選中，蟬聯菲律賓「最佳人民幣銀行」殊榮。

本集團東南亞業務穩健增長，截至2025年6月末，東南亞相關¹存款及貸款較上年末分別增長10.5%及8.4%（不含匯率變動）。2025年上半年東南亞相關¹收入按年增長9.3%（不含匯率變動）。2025年6月末，東南亞機構²不良貸款比率為2.70%。

1. 指本集團東南亞相關業務。

2. 指中銀泰國、中銀馬來西亞、胡志明市分行、馬尼拉分行、雅加達分行、金邊分行、萬象分行、文萊分行及仰光分行等9家東南亞機構，不良貸款比率按照當地監管要求統計。

管理層討論及分析

數字化發展

2025年上半年，本集團繼續落實《2021-2025年數字化轉型子規劃》，加快推動數字化轉型工作。透過建立健全工作機制和流程，促進業務與科技融合，夯實科技基礎，實現高質量可持續發展。圍繞客戶需要，持續通過數據驅動、智能驅動和生態驅動，推動生態開放場景化、產品服務綜合化、流程體驗無縫化、內部管理智慧化，深入推進數字化轉型。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，為客戶和員工提供優質數字化服務及體驗，為長遠發展奠定穩固基礎。

生態開放場景化

本集團面向不同客群及生態，積極打造數字化服務，為客戶提供更富彈性及靈活的金融服務。優化手機銀行「Phone利是」功能，攜手海洋公園推出一系列熊貓主題電子利是封，鼓勵市民以更便捷和環保的方式派發利是。完善青少年線上理財服務，推出全港首創「11至17歲青少年手機開戶服務」，讓年輕客戶體驗一站式數碼開戶流程，並透過指定的銀行服務，鼓勵青少年循序漸進學習理財。積極擴展支付業務，推出全新版BoC Pay+，打造融合支付、信用卡管理和消費獎賞的一站式消費管理平台，為客戶打造便捷的數字化服務。與香港和內地實體商戶以及網上平台合作，線上線下拓展BoC Bill及BoC Pay+覆蓋範圍，擴大應用場景。截至2025年6月末，BoC Pay+客戶量較2024年末上升6.5%，2025年上半年個人對商戶交易量按年上升4.7%，客戶使用BoC Pay+到中國內地消費交易筆數及客戶量按年分別上升38.8%及16.0%。同時，推進BoC Bill的收款生態發展，2025年上半年BoC Bill的收單結算量按年增長13.3%。持續推動數字貨幣的研究與應用，參與香港金管局「數碼港元」先導計劃第二階段沙盒測試，推動「數碼港元」在預繳及專款專用場景下的可編程應用。

產品服務綜合化

增強金融基建平台的相互連接，提升客戶綜合化服務體驗。透過香港金管局「戶口互聯」(IADS)計劃，率先為個人客戶推出簡化個人無抵押貸款及信用卡申請流程，個人客戶透過手機銀行進行相關申請時，可授權中銀香港獲取其於不同銀行的存款賬戶數據，用於該筆信貸申請審批，省卻提交銀行證明文件的步驟，提升個人客戶的申請便利。同時，於環球交易銀行平台(iGTB)為企業客戶簡化貸款申請流程，企業客戶可於iGTB NET授權中銀香港透過IADS計劃查閱其跨行存款賬戶資訊，減省遞交其他銀行月結單的時間，提升授信效率，增強操作便捷性，讓企業客戶更快獲取所需資金支持其融資需要及業務發展。同時，穩步推進數字人民幣發展，圍繞場景深化和用戶拓展兩大核心方向，積極在香港擴大本地個人客戶數量、商戶覆蓋範圍及特色應用場景，並配合線下展會、新商戶上線和內地離境退稅消費熱點等多項活動推出專屬優惠，實現數字人民幣更廣更深的應用。

管理層討論及分析

流程體驗無縫化

以人工智能、生物識別等技術提升業務流程效率，為客戶提供無縫化服務。透過構建數碼營銷人工智能模型體系，強化客戶行為習慣分析及自然語言模型理解，輔助客戶經理為客戶提供更個性化服務。持續提升中小企貸款審批操作流程自動化、數碼化及無紙化，提升整體營運效率。

內部管理智慧化

構建中銀香港數字化轉型指標管理平台，實現數字化指標可視化，助力推進數字化轉型，提升員工體驗。持續推進移動辦公文化建設，優化移動辦公平台，強化安全保護及技術開發框架，加速拓展移動辦公應用至更多工作場景。本集團持續推進智慧營運工作，實施流程數字化、內部運作自動化及營運集約化，降低人工處理操作風險，提升營運效率及產能，實現更具成本效益的營運模式。

完善員工培育機制，打造高質量人才隊伍

本集團持續完善專業化及規範化的人才培育和管理機制，深化創新文化，為戰略實施和業務發展需要打造高質量人才隊伍。綜合運用市場、校園招聘等渠道，加強跨行業和跨境引進人才，包括與外間機構和院校合作開展各類青年實習就業項目，多渠道延攬數字化、營銷、合規等重點領域人才。透過崗位實踐、跨單位交流、策略課程培訓和重點項目等方式，系統性提升員工專業能力，擴寬員工職業發展路徑。依託「創新科技學院」網上學習平台構建分層分類的培訓體系，以「數智中銀」為主題，有序組織「數智大講堂」和「數字貨幣」系列講座、「業技融合創新工作坊」、「Prompt AI指令」及「數字辦公技巧」工作坊等各項培訓和數字化專業資格認證課程，為本集團提供堅實的人才支撐。

管理層討論及分析

風險管理

集團銀行業務

總覽

本集團深信良好的風險管理是企業成功的重要元素。在日常經營中，本集團高度重視風險管理，並強調風險控制與業務發展之間必須取得平衡。本集團業務的主要內在風險包括信貸風險、市場風險、利率風險、流動資金風險、操作風險、信譽風險、法律及合規風險及策略風險。本集團的風險管理目標是在提高股東價值的同時，確保風險控制在可接受的水平之內。本集團設有經董事會審批的風險偏好陳述，表達本集團在風險可控的前提下所願意承擔的風險類型與程度，以實現業務發展目標和達到持份者的期望。

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，而風險管理單位則是風險管理的第二道防線，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。

如經評估金融資產的收回機會渺茫，或無合理預期可全額收回，本集團對相關金融資產進行全部或部分撇銷。有抵押金融資產的抵押品已出售變現後的餘額，如已無法收回時也進行撇銷。

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。

管理層討論及分析

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，其要求對以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。

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。

管理層討論及分析

「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。

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。

每個情景所分配的概率加權反映本集團對經濟環境的觀點，貫徹本集團審慎及一貫的信貸策略，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2025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。

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
2025年香港本地生產總值增長	6.00%	2.50%	-1.00%	-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。原則上，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2025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2.19%（2024年12月31日：1.67%）；若5%的概率加權從「基礎」情景轉移至「良好」情景，則將會減少1.07%（2024年12月31日：0.80%）。

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公司治理原則管理市場風險，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，獨立監控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，包括中銀香港及附屬機構。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。

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)、淨利息收入波動比率(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。

淨利息收入波動比率(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無期限存款客戶擇權、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。

管理層討論及分析

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公司治理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他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。

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。

管理層討論及分析

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，貸款逾期比率及滾動發放比率，同業拆出及有價證券的折扣率等。於2025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如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%。

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。

管理層討論及分析

操作風險管理

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

本集團實施操作風險管理「三道防線」體系：所有部門為第一道防線，是操作風險管理的第一責任人，通過自我評估、自我檢查、自我整改與自我培訓來履行業務經營過程中的風險管理。法律合規與操作風險管理部連同一些與操作風險管理相關的專門職能單位包括人力資源部、公司服務部、防範金融犯罪部、財務管理部、司庫與會計部（統稱為「專門職能單位」）為第二道防線，負責評估和監控第一道防線操作風險狀況，對其工作提供指導。獨立於業務單位的法律合規與操作風險管理部，負責協助管理層管理本集團的操作風險，包括制定和重檢操作風險管理政策和框架、設計操作風險的管理工具和匯報機制、檢視、監控及向管理層和風險委員會匯報總體操作風險狀況；專門職能單位對操作風險的一些特定的範疇或與其相關事項，履行第二道防線的牽頭管理責任，除負責本單位操作風險管理外，亦須就指定的操作風險管理範疇向其他單位提供專業意見／培訓並履行集團整體的操作風險牽頭管理。集團審計為第三道防線，對操作風險管理框架的有效性與充足性作獨立評估，按風險為本原則檢查本集團各部門操作風險管理工作的合規性和有效性，並提出整改意見。

本集團建立了有效的內部控制程序，對所有重大活動訂下政策及監控措施。設置適當的職責分工和授權乃本集團緊守的基本原則。本集團採用關鍵操作風險指標、操作風險與控制評估、操作風險事件管理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，同時按需要透過購買保險等途徑將未能預見的操作風險減低。此外，每項新產品／服務及外判安排均須進行風險評估及通過相關管治流程，按風險為本原則，先由業務單位對風險進行識別和評估，再由相關第二道防線進行審查和質詢。現有產品、服務和外判安排的後續變更亦需經過類似的流程。對支援緊急或災難事件時的業務運作備有持續業務運作計劃，並維持充足的後備設施及定期進行演練。

信譽風險管理

信譽風險是指因與本集團業務經營有關的負面報道（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委員會審批。

策略風險管理

策略風險指本集團在實施各項策略，包括宏觀戰略與政策，以及為執行戰略與政策而制定各項具體的計劃、方案和制度時，由於在策略制定、實施及調整過程中失當，從而使本集團的盈利、資本、信譽和市場地位受到影響的風險。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。

金管局已將中銀香港歸類為中國銀行處置機制集團的重要附屬公司，並要求中銀香港由2023年1月1日開始滿足《金融機構（處置機制）（吸收虧損能力規定－銀行界）規則》（「LAC條例」）下適用之內部吸收虧損能力規定。

管理層討論及分析

壓力測試

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

中銀人壽

中銀人壽的業務按香港《保險業條例》定義主要為在香港承保長期保險業務如分紅保險、非分紅保險、相連長期保險、退休計劃管理和其他保險業務。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。

信貸風險管理

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

- 金融工具或相關交易對手的違約風險
- 因信貸評級變更（下調）而引致信貸息差擴大
- 再保險公司所承擔的未支付保險債務
- 中銀人壽已支付賠款但再保險公司欠付應承擔的款額
- 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、基金投資（包括分隔投資相連基金）及另類投資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。

簡要綜合收益表

	附註	(未經審計) 半年結算至 2025年6月30日 港幣百萬元	(未經審計) 半年結算至 2024年6月30日 港幣百萬元
利息收入		62,068	70,888
以實際利息法計算的利息收入		59,029	64,250
其他		3,039	6,638
利息支出		(37,005)	(44,906)
淨利息收入	5	25,063	25,982
服務費及佣金收入		8,089	6,577
服務費及佣金支出		(1,797)	(1,577)
淨服務費及佣金收入	6	6,292	5,000
保險服務收入		1,548	1,186
保險服務費用		(564)	(609)
再保險合同淨服務收入		119	94
保險服務業績		1,103	671
淨交易性收益	7	12,231	5,275
其他以公平值變化計入損益之金融工具淨收益／(虧損)	8	3,527	(868)
其他金融工具之淨虧損	9	(1,116)	(213)
保險財務損益		(7,375)	(842)
其他經營收入	10	297	331
提取減值準備前之淨經營收入		40,022	35,336
減值準備淨撥備	11	(3,318)	(2,081)
淨經營收入		36,704	33,255
經營支出	12	(8,310)	(8,121)
經營溢利		28,394	25,134
投資物業處置／公平值調整之淨虧損	13	(991)	(296)
處置／重估物業、器材及設備之淨虧損	14	(126)	(31)
應佔聯營公司及合資企業之稅後業績		(2)	(91)
除稅前溢利		27,275	24,716
稅項	15	(4,479)	(4,253)
期內溢利		22,796	20,463
應佔溢利：			
本公司股東		22,152	20,040
非控制權益		644	423
		22,796	20,463
		港元	港元
每股盈利			
基本及攤薄	17	2.0952	1.8954

第46至114頁之附註屬本中期財務資料之組成部分。

簡要綜合全面收益表

	附註	(未經審計) 半年結算至 2025年6月30日 港幣百萬元	(未經審計) 半年結算至 2024年6月30日 港幣百萬元
期內溢利		22,796	20,463
其後不可重新分類至收益表內的項目：			
房產：			
房產重估		(2,204)	(190)
相關稅項影響		431	34
		(1,773)	(156)
以公平值變化計入其他全面收益之股權工具：			
公平值變化		186	91
相關稅項影響		(15)	(14)
		171	77
退休福利計劃精算收益		1	4
		(1,601)	(75)
其後可重新分類至收益表內的項目：			
以公平值變化計入其他全面收益之貸款及其他賬項：			
減值準備變化貸記收益表	11	–	(22)
以公平值變化計入其他全面收益之債務工具：			
公平值變化		5,332	(1,193)
減值準備變化借記收益表	11	38	21
因處置／贖回之轉撥重新分類至收益表	9	1,104	203
公平值對沖調整累計金額之攤銷重新分類至收益表		(66)	(27)
相關稅項影響		(756)	167
		5,652	(829)
現金流對沖		135	–
保險合同：			
保險合同財務支出		(959)	(396)
再保險合同財務收入		37	255
相關稅項影響		153	23
		(769)	(118)
應佔聯營公司及合資企業之其他全面收益		6	–
貨幣換算差額		834	(668)
		5,858	(1,637)
期內除稅後其他全面收益		4,257	(1,712)
期內全面收益總額		27,053	18,751
應佔全面收益總額：			
本公司股東		26,412	18,534
非控制權益		641	217
		27,053	18,751

第46至114頁之附註屬本中期財務資料之組成部分。

簡要綜合資產負債表

		(未經審計) 於2025年 6月30日 港幣百萬元	(經審計) 於2024年 12月31日 港幣百萬元
	附註		
資產			
庫存現金及在銀行及其他金融機構之結餘及定期存放	18	482,256	609,935
以公平值變化計入損益之金融資產	19	271,036	227,156
衍生金融工具	20	52,829	73,914
香港特別行政區政府負債證明書		234,760	223,510
貸款及其他賬項	21	1,701,801	1,666,302
證券投資	22	1,484,057	1,229,122
聯營公司及合資企業權益		1,215	1,196
投資物業	23	13,066	14,046
物業、器材及設備	24	35,409	38,242
應收稅項資產		18	27
遞延稅項資產	30	2,138	1,952
其他資產	25	121,237	109,006
資產總額		4,399,822	4,194,408
負債			
香港特別行政區流通紙幣		234,760	223,510
銀行及其他金融機構之存款及結餘		333,277	352,052
以公平值變化計入損益之金融負債	26	75,075	78,821
衍生金融工具	20	55,016	56,779
客戶存款	27	2,869,449	2,713,410
已發行債務證券及存款證	28	11,073	5,296
其他賬項及準備	29	169,024	155,904
應付稅項負債		9,854	6,728
遞延稅項負債	30	3,897	3,941
保險合同負債	31	212,013	183,755
後償負債	32	75,330	71,982
負債總額		4,048,768	3,852,178
資本			
股本	33	52,864	52,864
儲備		294,195	285,852
本公司股東應佔股本和儲備		347,059	338,716
非控制權益		3,995	3,514
資本總額		351,054	342,230
負債及資本總額		4,399,822	4,194,408

第46至114頁之附註屬本中期財務資料之組成部分。

簡要綜合權益變動表

	(未經審計)										
	歸屬於本公司股東										
	儲備										
	以公平值 變化計入 其他全面										
	股本	房產 重估儲備	收益金融 資產儲備	監管儲備*	換算儲備	現金流 對沖儲備	保險財務 儲備	留存盈利	總計	非控制 權益	資本總額
	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元
於2024年1月1日	52,864	36,899	(6,470)	7,974	(1,883)	-	1,637	229,124	320,145	3,284	323,429
期內溢利	-	-	-	-	-	-	-	20,040	20,040	423	20,463
其他全面收益：											
房產	-	(156)	-	-	-	-	-	-	(156)	-	(156)
以公平值變化計入其他全面收益之股權工具	-	-	76	-	-	-	-	-	76	1	77
退休福利計劃精算收益	-	-	-	-	-	-	-	4	4	-	4
以公平值變化計入其他全面收益之貸款及其他賬項	-	-	(22)	-	-	-	-	-	(22)	-	(22)
以公平值變化計入其他全面收益之債務工具	-	-	(680)	-	-	-	-	-	(680)	(149)	(829)
保險合同	-	-	-	-	-	-	(60)	-	(60)	(58)	(118)
貨幣換算差額	-	-	(51)	-	(617)	-	-	-	(668)	-	(668)
全面收益總額	-	(156)	(677)	-	(617)	-	(60)	20,044	18,534	217	18,751
因處置房產之轉撥	-	(6)	-	-	-	-	-	6	-	-	-
轉撥至留存盈利	-	-	-	(819)	-	-	-	819	-	-	-
股息	-	-	-	-	-	-	-	(12,106)	(12,106)	(140)	(12,246)
於2024年6月30日	52,864	36,737	(7,147)	7,155	(2,500)	-	1,577	237,887	326,573	3,361	329,934
期內溢利	-	-	-	-	-	-	-	18,193	18,193	462	18,655
其他全面收益：											
房產	-	(1,884)	-	-	-	-	-	-	(1,884)	-	(1,884)
以公平值變化計入其他全面收益之股權工具	-	-	259	-	-	-	-	-	259	1	260
退休福利計劃精算虧損	-	-	-	-	-	-	-	(1)	(1)	-	(1)
以公平值變化計入其他全面收益之貸款及其他賬項	-	-	(1)	-	-	-	-	-	(1)	-	(1)
以公平值變化計入其他全面收益之債務工具	-	-	1,741	-	-	-	-	-	1,741	192	1,933
保險合同	-	-	-	-	-	-	(445)	-	(445)	(427)	(872)
貨幣換算差額	-	-	6	-	301	-	-	-	307	-	307
全面收益總額	-	(1,884)	2,005	-	301	-	(445)	18,192	18,169	228	18,397
因處置以公平值變化計入其他全面收益之股權工具之轉撥：											
轉撥	-	-	44	-	-	-	-	(44)	-	-	-
遞延稅項	-	-	(7)	-	-	-	-	-	(7)	-	(7)
應付稅項	-	-	-	-	-	-	-	7	7	-	7
轉撥至留存盈利	-	-	-	(1,127)	-	-	-	1,127	-	-	-
股息	-	-	-	-	-	-	-	(6,026)	(6,026)	(75)	(6,101)
於2024年12月31日	52,864	34,853	(5,105)	6,028	(2,199)	-	1,132	251,143	338,716	3,514	342,230

簡要綜合權益變動表

	(未經審計)										
	歸屬於本公司股東										
	儲備										
	以公平值 變化計入 其他全面										
	股本	房產 重估儲備	收益金融 資產儲備	監管儲備*	換算儲備	現金流 對沖儲備	保險財務 儲備	留存盈利	總計	非控制 權益	資本總額
	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元
於2025年1月1日	52,864	34,853	(5,105)	6,028	(2,199)	-	1,132	251,143	338,716	3,514	342,230
期內溢利	-	-	-	-	-	-	-	22,152	22,152	644	22,796
其他全面收益：											
房產	-	(1,773)	-	-	-	-	-	-	(1,773)	-	(1,773)
以公平值變化計入其他全面收益之股權工具	-	-	170	-	-	-	-	-	170	1	171
退休福利計劃精算收益	-	-	-	-	-	-	-	1	1	-	1
以公平值變化計入其他全面收益之貸款及其他賬項	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
以公平值變化計入其他全面收益之債務工具	-	-	5,279	-	-	-	-	-	5,279	373	5,652
現金流對沖	-	-	-	-	-	135	-	-	135	-	135
保險合同	-	-	-	-	-	-	(392)	-	(392)	(377)	(769)
應佔聯營公司及合資企業之其他全面收益	-	-	6	-	-	-	-	-	6	-	6
貨幣換算差額	-	-	71	-	763	-	-	-	834	-	834
全面收益總額	-	(1,773)	5,526	-	763	135	(392)	22,153	26,412	641	27,053
轉撥至留存盈利	-	-	-	(1,024)	-	-	-	1,024	-	-	-
股息	-	-	-	-	-	-	-	(18,069)	(18,069)	(160)	(18,229)
於2025年6月30日	52,864	33,080	421	5,004	(1,436)	135	740	256,251	347,059	3,995	351,054

* 除按香港財務報告準則第9號對貸款提取減值準備外，按金管局要求撥轉部分留存盈利至監管儲備作銀行一般風險之用（包括未來損失或其他不可預期風險）。

第46至114頁之附註屬本中期財務資料之組成部分。

簡要綜合現金流量表

		(未經審計) 半年結算至 2025年6月30日 港幣百萬元	(未經審計) 半年結算至 2024年6月30日 港幣百萬元
	附註		
經營業務之現金流量			
除稅前經營現金之(流出)／流入	34(a)	(54,635)	32,858
支付香港利得稅		(1,317)	(1,333)
支付香港以外利得稅		(433)	(499)
經營業務之現金(流出)／流入淨額		(56,385)	31,026
投資業務之現金流量			
增置物業、器材及設備		(184)	(1,092)
處置物業、器材及設備所得款項		–	6
增置投資物業		(57)	(42)
增置無形資產		(454)	(400)
增置聯營公司及合資企業		(15)	–
投資業務之現金流出淨額		(710)	(1,528)
融資業務之現金流量			
支付本公司股東股息		(3,066)	–
支付非控制權益股息		(160)	(140)
支付租賃負債		(271)	(283)
融資業務之現金流出淨額		(3,497)	(423)
現金及等同現金項目(減少)／增加		(60,592)	29,075
於1月1日之現金及等同現金項目		649,288	686,930
匯率變動對現金及等同現金項目的影響		13,784	(12,562)
於6月30日之現金及等同現金項目	34(b)	602,480	703,443
經營業務之現金流量中包括			
— 已收利息		60,851	71,193
— 已付利息		39,156	46,372
— 已收股息		57	42

第46至114頁之附註屬本中期財務資料之組成部分。

中期財務資料附註

1. 編製基準及重要會計政策

(a) 編製基準

此未經審計之中期財務資料，乃按照香港會計師公會所頒佈之香港會計準則第34號「中期財務報告」而編製。

(b) 重要會計政策

此未經審計之中期財務資料所採用之會計政策及計算辦法，均與截至2024年12月31日止之本集團年度財務報表之編製基礎一致，並需連同本集團2024年之年度報告一併閱覽。

(c) 已頒佈並與本集團相關但尚未強制性生效及沒有被本集團於2025年提前採納之準則及修訂

準則／修訂	內容	起始適用之年度
香港財務報告準則第9號及 香港財務報告準則第7號（經修訂）	金融工具的分類及計量之修訂	2026年1月1日
香港財務報告會計準則之修訂	完善香港財務報告會計準則－第11版	2026年1月1日
香港財務報告準則第18號	財務報表列報和披露	2027年1月1日
香港財務報告準則第19號	沒有公共責任的附屬公司：披露	2027年1月1日
香港會計準則第28號(2011)及 香港財務報告準則第10號（經修訂）	投資者與其聯營或合資企業之間的資產出售或注入	待定

上述準則及修訂的簡介，請參閱本集團2024年之年度報告內財務報表附註2.1(b)項。

2. 應用會計政策時之重大估計及判斷

本集團於本報告期內的估計及判斷之性質及假設，均與本集團截至2024年12月31日的財務報告內所採用的一致。

3. 金融風險管理

本集團因從事各類業務而涉及金融風險。主要金融風險包括信貸風險、市場風險（包括外匯風險及利率風險）及流動資金風險。本附註概述本集團的這些風險承擔。

有關本集團的目標、風險管理的管治架構、政策與程序及量度這些風險的方法，載於本集團2024年之年報中財務報表附註4。

3. 金融風險管理（續）

3.1 信貸風險

當發生一項或多項事件對金融工具的未來現金流產生不利的影響，例如超過90天以上逾期，或借款人可能無法全額支付本集團的債務，有關金融工具將視為違約金融工具。

信貸減值金融工具被確定為第三階段需按整個存續期計提預期信用損失。根據以下可觀察證據來決定金融工具是信貸減值：

- 借款人出現重大的財務困難；
- 出現違約事件，例如不履行或逾期償還本金或利息；
- 當借款人出現財務困難，本集團基於經濟或契約因素考慮而特別給予借款人貸款條件上的優惠；
- 有證據顯示借款人將會破產或進行財務重整；
- 以大幅折扣購買或源生一項金融資產，該折扣反映了發生信用損失的事實；或
- 其他可觀察證據反映有關金融工具的未來現金流將會出現明顯下降。

(A) 貸款及其他賬項

有明確到期日之貸款，若其本金或利息已逾期及仍未償還，則列作逾期貸款。須定期分期償還之貸款，若其中一次分期還款已逾期及仍未償還，則列作逾期處理。須即期償還之貸款若已向借款人送達還款通知，但借款人未按指示還款，或貸款一直超出借款人獲通知之批准貸款限額，亦列作逾期處理。

當貸款受全數抵押擔保，即使被界定為第三階段，亦未必導致減值損失。

中期財務資料附註

3. 金融風險管理(續)

3.1 信貸風險(續)

(A) 貸款及其他賬項(續)

提取減值準備前之總貸款及其他賬項按內部信貸評級及階段分析如下：

	於2025年6月30日			
	第一階段 港幣百萬元	第二階段 港幣百萬元	第三階段 港幣百萬元	總計 港幣百萬元
客戶貸款				
合格	1,652,484	17,950	–	1,670,434
需要關注	2,092	20,410	–	22,502
次級或以下	–	–	17,444	17,444
	1,654,576	38,360	17,444	1,710,380
貿易票據				
合格	2,963	–	–	2,963
需要關注	–	–	–	–
次級或以下	–	–	–	–
	2,963	–	–	2,963
銀行及其他金融機構貸款				
合格	3,440	–	–	3,440
需要關注	–	–	–	–
次級或以下	–	–	–	–
	3,440	–	–	3,440
	1,660,979	38,360	17,444	1,716,783

	於2025年6月30日			
	第一階段 港幣百萬元	第二階段 港幣百萬元	第三階段 港幣百萬元	總計 港幣百萬元
減值準備				
以攤餘成本計量之貸款 及其他賬項	(5,433)	(2,890)	(6,659)	(14,982)
以公平值變化計入其他全面收益 之貸款及其他賬項	(6)	–	–	(6)

3. 金融風險管理（續）

3.1 信貸風險（續）

(A) 貸款及其他賬項（續）

	於2024年12月31日			
	第一階段 港幣百萬元	第二階段 港幣百萬元	第三階段 港幣百萬元	總計 港幣百萬元
客戶貸款				
合格	1,621,815	13,574	–	1,635,389
需要關注	2,288	20,748	–	23,036
次級或以下	–	–	17,652	17,652
	1,624,103	34,322	17,652	1,676,077
貿易票據				
合格	2,153	–	–	2,153
需要關注	1	–	–	1
次級或以下	–	–	–	–
	2,154	–	–	2,154
銀行及其他金融機構貸款				
合格	2,222	–	–	2,222
需要關注	–	–	–	–
次級或以下	–	–	–	–
	2,222	–	–	2,222
	1,628,479	34,322	17,652	1,680,453

	於2024年12月31日			
	第一階段 港幣百萬元	第二階段 港幣百萬元	第三階段 港幣百萬元	總計 港幣百萬元
減值準備				
以攤餘成本計量之貸款及 其他賬項	(5,459)	(1,551)	(7,950)	(14,960)
以公平值變化計入其他全面收益 之貸款及其他賬項	(6)	–	–	(6)

於2025年6月30日及2024年12月31日，貸款及其他賬項按內部信貸評級及階段不包含強制分類為以公平值變化計入損益之貸款及其他賬項。

中期財務資料附註

3. 金融風險管理（續）

3.1 信貸風險（續）

(A) 貸款及其他賬項（續）

貸款及其他賬項之減值準備變動情況列示如下：

	半年結算至2025年6月30日			
	第一階段 港幣百萬元	第二階段 港幣百萬元	第三階段 港幣百萬元	總計 港幣百萬元
減值準備				
於2025年1月1日	5,459	1,551	7,950	14,960
轉至第一階段	38	(35)	(3)	—
轉至第二階段	(755)	758	(3)	—
轉至第三階段	(5)	(162)	167	—
階段轉撥產生之變動	(23)	451	270	698
本期撥備 ⁽ⁱ⁾	2,562	477	1,911	4,950
本期撥回 ⁽ⁱⁱ⁾	(1,896)	(165)	(323)	(2,384)
撇銷	—	—	(3,562)	(3,562)
收回已撇銷賬項	—	—	66	66
匯兌差額及其他	53	15	186	254
於2025年6月30日	5,433	2,890	6,659	14,982
借記收益表（附註11）				3,264

	全年結算至2024年12月31日			
	第一階段 港幣百萬元	第二階段 港幣百萬元	第三階段 港幣百萬元	總計 港幣百萬元
減值準備				
於2024年1月1日	4,113	1,056	9,555	14,724
轉至第一階段	208	(205)	(3)	—
轉至第二階段	(108)	252	(144)	—
轉至第三階段	(6)	(286)	292	—
階段轉撥產生之變動	(193)	345	647	799
本年撥備 ⁽ⁱ⁾	3,485	1,019	2,961	7,465
本年撥回 ⁽ⁱⁱ⁾	(2,007)	(611)	(678)	(3,296)
撇銷	—	—	(4,718)	(4,718)
收回已撇銷賬項	—	—	168	168
匯兌差額及其他	(33)	(19)	(130)	(182)
於2024年12月31日	5,459	1,551	7,950	14,960

(i) 本期／年撥備包括新發放貸款、未發生階段轉換存量貸款、風險參數調整等導致的撥備。

(ii) 本期／年撥回包括貸款還款、未發生階段轉換存量貸款、風險參數調整等導致的撥回。

3. 金融風險管理 (續)

3.1 信貸風險 (續)

(A) 貸款及其他賬項 (續)

(a) 減值貸款

減值之客戶貸款分析如下：

	於2025年 6月30日 港幣百萬元	於2024年 12月31日 港幣百萬元
減值客戶貸款總額	17,444	17,652
佔客戶貸款總額百分比	1.02%	1.05%
就上述貸款作出之減值準備	6,659	7,950

減值準備已考慮上述貸款之抵押品價值。

	於2025年 6月30日 港幣百萬元	於2024年 12月31日 港幣百萬元
就上述有抵押品覆蓋的客戶貸款之 抵押品市值	17,890	14,927
上述有抵押品覆蓋之客戶貸款	10,468	8,248
上述沒有抵押品覆蓋之客戶貸款	6,976	9,404

於2025年6月30日，沒有減值之貿易票據和銀行及其他金融機構貸款（2024年12月31日：無）。

中期財務資料附註

3. 金融風險管理(續)

3.1 信貸風險(續)

(A) 貸款及其他賬項(續)

(b) 逾期超過3個月之貸款

逾期超過3個月之貸款總額分析如下：

	於2025年6月30日		於2024年12月31日	
	金額 港幣百萬元	佔客戶貸款 總額百分比	金額 港幣百萬元	佔客戶貸款 總額百分比
客戶貸款總額，已逾期：				
— 超過3個月但不超過6個月	311	0.02%	914	0.05%
— 超過6個月但不超過1年	2,112	0.12%	1,321	0.08%
— 超過1年	7,749	0.45%	9,979	0.60%
逾期超過3個月之貸款	10,172	0.59%	12,214	0.73%
就上述貸款作出之減值準備				
— 第三階段	5,800		6,926	

	於2025年 6月30日 港幣百萬元	於2024年 12月31日 港幣百萬元
就上述有抵押品覆蓋的客戶貸款之 抵押品市值	4,870	4,594
上述有抵押品覆蓋之客戶貸款	3,842	3,801
上述沒有抵押品覆蓋之客戶貸款	6,330	8,413

逾期貸款或減值貸款的抵押品主要包括公司授信戶項下的商用資產如商業及住宅樓宇、個人授信戶項下的住宅按揭物業。

於2025年6月30日，沒有逾期超過3個月之貿易票據和銀行及其他金融機構貸款(2024年12月31日：無)。

3. 金融風險管理（續）

3.1 信貸風險（續）

(A) 貸款及其他賬項（續）

(c) 經重組貸款

	於2025年6月30日		於2024年12月31日	
	金額 港幣百萬元	佔客戶貸款 總額百分比	金額 港幣百萬元	佔客戶貸款 總額百分比
經重組客戶貸款淨額 （已扣減包含於「逾期超過 3個月之貸款」部分）	1,084	0.06%	1,338	0.08%

經重組貸款指因借款人財務狀況轉壞或無法按原定還款時間表還款，經銀行與借款人重新協定還款計劃的重組貸款，且修訂後的有關利息或還款期等還款條件對集團而言屬於「非商業性」。修訂還款計劃後之經重組貸款如仍逾期超過3個月，則包括在「逾期超過3個月之貸款」內。

中期財務資料附註

3. 金融風險管理（續）

3.1 信貸風險（續）

(A) 貸款及其他賬項（續）

(d) 客戶貸款集中度

(i) 按行業分類之客戶貸款總額

以下關於客戶貸款總額之行業分類分析，其行業分類乃參照有關貸款及墊款之金管局報表的填報指示而編製。

	於2025年6月30日					
	客戶貸款總額 港幣百萬元	抵押品或其他 抵押覆蓋 之百分比	減值 港幣百萬元	逾期 港幣百萬元	減值準備 – 第三階段 港幣百萬元	減值準備 – 第一和 第二階段 港幣百萬元
在香港使用之貸款						
工商金融業						
– 物業發展	154,183	21.34%	2,085	1,168	169	1,737
– 物業投資	92,994	61.94%	4,763	1,859	210	850
– 金融業	24,040	0.93%	–	–	–	46
– 股票經紀	4,589	76.56%	–	–	–	1
– 批發及零售業	41,506	29.79%	271	330	84	151
– 製造業	60,058	5.89%	111	120	58	212
– 運輸及運輸設備	66,613	12.32%	74	16	47	133
– 休閒活動	18	95.13%	–	–	–	–
– 資訊科技	35,201	0.32%	1	1	1	82
– 其他	201,050	29.94%	4,189	4,478	2,695	661
個人						
– 購買居有其屋計劃、私人機構參建居屋計劃及租者置其屋計劃樓宇之貸款	56,850	99.82%	139	700	2	116
– 購買其他住宅物業之貸款	403,048	98.55%	459	2,277	52	478
– 信用卡貸款	11,495	–	96	431	60	209
– 其他	122,717	95.65%	195	1,168	62	154
在香港使用之貸款總額	1,274,362	58.85%	12,383	12,548	3,440	4,830
貿易融資	44,159	19.59%	534	522	231	59
在香港以外使用之貸款	391,859	4.30%	4,527	4,198	2,988	3,428
客戶貸款總額	1,710,380	45.34%	17,444	17,268	6,659	8,317

3. 金融風險管理 (續)

3.1 信貸風險 (續)

(A) 貸款及其他賬項 (續)

(d) 客戶貸款集中度 (續)

(i) 按行業分類之客戶貸款總額 (續)

	於2024年12月31日					
	客戶貸款總額 港幣百萬元	抵押品或其他 抵押覆蓋 之百分比	減值 港幣百萬元	逾期 港幣百萬元	減值準備 –	
					第三階段 港幣百萬元	第一和 第二階段 港幣百萬元
在香港使用之貸款						
工商金融業						
– 物業發展	166,412	25.77%	2,327	1,352	107	1,320
– 物業投資	90,844	60.34%	1,986	117	149	661
– 金融業	16,140	1.68%	–	–	–	24
– 股票經紀	3,475	64.70%	–	–	–	–
– 批發及零售業	35,172	34.51%	183	267	75	143
– 製造業	54,468	6.44%	86	103	59	102
– 運輸及運輸設備	65,531	11.80%	82	26	62	125
– 休閒活動	11	90.14%	–	–	–	–
– 資訊科技	40,297	0.28%	–	4	–	72
– 其他	197,084	34.41%	4,269	5,253	2,213	577
個人						
– 購買居者有其屋計劃、私人機構參建居屋計劃及租者置其屋計劃樓宇之貸款	51,167	99.74%	17	577	1	102
– 購買其他住宅物業之貸款	397,228	98.47%	360	2,409	30	438
– 信用卡貸款	13,192	–	101	460	63	224
– 其他	122,380	95.53%	149	1,091	56	168
在香港使用之貸款總額	1,253,401	59.89%	9,560	11,659	2,815	3,956
貿易融資	44,850	19.53%	513	415	241	61
在香港以外使用之貸款	378,635	4.53%	7,579	7,298	4,894	2,988
客戶貸款總額	1,676,886	46.31%	17,652	19,372	7,950	7,005

中期財務資料附註

3. 金融風險管理 (續)

3.1 信貸風險 (續)

(A) 貸款及其他賬項 (續)

(d) 客戶貸款集中度 (續)

(ii) 按地理區域分類之客戶貸款總額

下列關於客戶貸款之地理區域分析是根據交易對手之所在地，並已顧及風險轉移因素。若客戶貸款之擔保人所在地與客戶所在地不同，則風險將轉移至擔保人之所在地。

客戶貸款總額

	於2025年 6月30日 港幣百萬元	於2024年 12月31日 港幣百萬元
中國香港	1,438,401	1,431,173
中國內地	85,904	71,150
其他	186,075	174,563
	1,710,380	1,676,886
就客戶貸款總額作出之減值準備 – 第一和第二階段		
中國香港	5,931	4,850
中國內地	295	189
其他	2,091	1,966
	8,317	7,005

逾期貸款

	於2025年 6月30日 港幣百萬元	於2024年 12月31日 港幣百萬元
中國香港	14,243	15,570
中國內地	436	506
其他	2,589	3,296
	17,268	19,372
就逾期貸款作出之減值準備 – 第三階段		
中國香港	4,236	4,909
中國內地	212	275
其他	1,584	2,179
	6,032	7,363

3. 金融風險管理（續）

3.1 信貸風險（續）

(A) 貸款及其他賬項（續）

(d) 客戶貸款集中度（續）

(ii) 按地理區域分類之客戶貸款總額（續）

減值貸款

	於2025年 6月30日 港幣百萬元	於2024年 12月31日 港幣百萬元
中國香港	14,261	13,795
中國內地	409	348
其他	2,774	3,509
	17,444	17,652
就減值貸款作出之減值準備－第三階段		
中國香港	4,590	5,326
中國內地	293	275
其他	1,776	2,349
	6,659	7,950

(B) 收回資產

本集團於2025年6月30日持有的收回資產之估值為港幣4.20億元（2024年12月31日：港幣0.80億元）。這主要包括本集團通過對抵押取得處置或控制權的證券及物業（如通過法律程序或業主自願交出抵押資產方式取得），並相應減低借款人在本集團債務的賬面值。

(C) 在銀行及其他金融機構之結餘及定期存放

於2025年6月30日，逾期或減值之在銀行及其他金融機構之結餘及定期存放總額為港幣0.31億元（2024年12月31日：港幣0.31億元）。上述之在銀行及其他金融機構之結餘及定期存放於2025年6月30日及2024年12月31日逾期超過1年。

中期財務資料附註

3. 金融風險管理（續）

3.1 信貸風險（續）

(D) 債務證券及存款證

下表為以發行評級及階段分析之債務證券及存款證賬面值。在無發行評級的情況下，則會按發行人的評級報告。

	於2025年 6月30日 港幣百萬元	於2024年 12月31日 港幣百萬元
以公平值變化計入其他全面收益之證券投資		
－ 第一階段		
Aaa	204,173	227,802
Aa1至Aa3	556,048	412,573
A1至A3	482,897	340,936
A3以下	21,627	23,081
無評級	46,572	42,777
	1,311,317	1,047,169
－ 第二階段	—	—
－ 第三階段	—	—
	1,311,317	1,047,169
其中：減值準備	(298)	(253)
以攤餘成本計量之證券投資		
－ 第一階段		
Aaa	81,782	102,083
Aa1至Aa3	44,106	22,912
A1至A3	28,522	37,722
A3以下	6,876	7,553
無評級	6,588	7,202
	167,874	177,472
－ 第二階段	—	—
－ 第三階段	—	—
	167,874	177,472
減值準備	(63)	(50)
	167,811	177,422
以公平值變化計入損益之金融資產		
Aaa	3,042	4,769
Aa1至Aa3	88,099	82,966
A1至A3	104,744	82,189
A3以下	9,730	11,347
無評級	11,290	7,756
	216,905	189,027

於2025年6月30日，沒有減值之債務證券及存款證（2024年12月31日：無）。逾期超過1年之債務證券及存款證為港幣0.43億元（2024年12月31日：逾期超過6個月但不超過1年及逾期超過1年之債務證券及存款證分別為港幣0.12億元及港幣0.31億元），並以公平值變化計入損益作計量。

3. 金融風險管理（續）

3.2 市場風險

(A) 風險值

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。

下表詳述本集團一般市場風險持倉的風險值¹。

	年份	於6月30日 港幣百萬元	上半年 最低數值 港幣百萬元	上半年 最高數值 港幣百萬元	上半年 平均數值 港幣百萬元
全部市場風險之風險值	2025	120.4	93.9	151.5	118.0
	2024	138.6	67.9	138.6	89.6
匯率風險之風險值	2025	35.2	31.2	52.9	41.4
	2024	44.8	26.0	64.4	40.8
交易賬利率風險之風險值	2025	121.7	99.6	134.3	113.4
	2024	139.0	64.0	139.0	90.6
交易賬股票風險之風險值	2025	7.2	4.8	10.4	8.2
	2024	1.5	0.3	8.0	1.6
商品風險之風險值	2025	39.9	0.0	39.9	12.1
	2024	0.7	0.0	7.6	2.1

註：

1. 不包括結構性外匯敞口。

雖然風險值是計量市場風險的一項重要指標，但也有其局限性，例如：

- 採用歷史市場數據估計未來動態未能顧及所有可能出現的情況，尤其是一些極端情況；
- 1天持有期的計算方法假設所有頭盤均可以在一日內套現或對沖。這項假設未必能完全反映市場風險，尤其在市場流通度極低時，可能未能在1天持有期內套現或對沖所有頭盤；
- 根據定義，當採用99%置信水平時，即未有考慮在此置信水平以外或會出現的虧損；以及
- 風險值是以營業時間結束時的頭盤作計算基準，因此並不一定反映交易時段內的風險。

中期財務資料附註

3. 金融風險管理（續）

3.2 市場風險（續）

(A) 風險值（續）

本集團充分了解風險值指標的局限性，因此，制定了壓力測試指標及限額以評估和管理風險值不能涵蓋的市場風險。市場風險壓力測試包括改變風險因素及不同嚴峻程度下所作的敏感性測試，以及對歷史事件的情景分析，如1987股災、1994債券市場危機、1997亞洲金融風暴、2001年美國911事件以及2008金融海嘯等。

(B) 外匯風險

本集團的資產及負債集中在港元、美元及人民幣等主要貨幣。為確保外匯風險承擔保持在可接受水平，本集團利用風險限額（例如頭盤及風險值限額）作為監控工具。此外，本集團致力於減少同一貨幣的資產與負債錯配，並通常利用外匯合約（例如外匯掉期）管理由外幣資產負債所產生的外匯風險。

下表列出本集團因自營交易、非自營交易及結構性倉盤而產生之主要外幣風險額，並參照有關持有外匯情況之金管局報表的填報指示而編製。期權盤淨額乃根據所有外匯期權合約之「得爾塔加權持倉」為基礎計算。

	於2025年6月30日							
	港幣百萬元等值							
	美元	英鎊	日圓	歐羅	人民幣	澳元	其他外幣	外幣總額
現貨資產	1,228,705	26,443	142,004	68,680	828,723	29,365	105,099	2,429,019
現貨負債	(1,199,814)	(29,702)	(25,188)	(36,388)	(543,880)	(38,403)	(104,827)	(1,978,202)
遠期買入	2,368,414	32,276	106,633	90,702	1,292,365	40,767	115,841	4,046,998
遠期賣出	(2,368,340)	(26,301)	(223,797)	(122,858)	(1,576,383)	(31,452)	(115,947)	(4,465,078)
期權盤淨額	6,013	(2,936)	383	305	(1,215)	(158)	(107)	2,285
長／(短)盤淨額	34,978	(220)	35	441	(390)	119	59	35,022

	於2024年12月31日							
	港幣百萬元等值							
	美元	英鎊	日圓	歐羅	人民幣	澳元	其他外幣	外幣總額
現貨資產	1,188,738	22,899	126,087	45,278	782,041	23,869	91,042	2,279,954
現貨負債	(1,188,269)	(27,057)	(28,149)	(38,663)	(576,857)	(32,561)	(86,299)	(1,977,855)
遠期買入	2,131,692	24,750	96,893	124,131	1,179,401	52,133	91,755	3,700,755
遠期賣出	(2,115,735)	(20,470)	(188,877)	(130,446)	(1,372,220)	(43,279)	(97,584)	(3,968,611)
期權盤淨額	2,651	(21)	301	(19)	(2,932)	(59)	(50)	(129)
長／(短)盤淨額	19,077	101	6,255	281	9,433	103	(1,136)	34,114

3. 金融風險管理（續）
3.2 市場風險（續）
(B) 外匯風險（續）

	於2025年6月30日						
	港幣百萬元等值						
	美元	泰銖	馬來西亞 林吉特	菲律賓 披索	盧比	其他外幣	外幣總額
	8,936	3,429	4,357	2,414	4,556	2,193	25,885
結構性倉盤淨額							

	於2024年12月31日						
	港幣百萬元等值						
	美元	泰銖	馬來西亞 林吉特	菲律賓 披索	盧比	其他外幣	外幣總額
	8,559	2,971	3,682	2,155	4,076	1,936	23,379
結構性倉盤淨額							

中期財務資料附註

3. 金融風險管理（續）

3.2 市場風險（續）

(C) 利率風險

下表概述了本集團之資產負債表內的利率風險承擔。表內以賬面值列示資產及負債，並按合約重訂息率日期或到期日（以較早者為準）分類。

	於2025年6月30日						
	一個月內 港幣百萬元	一至 三個月 港幣百萬元	三至 十二個月 港幣百萬元	一至五年 港幣百萬元	五年以上 港幣百萬元	不計息 港幣百萬元	總計 港幣百萬元
資產							
庫存現金及在銀行及其他金融機構之結餘及定期存放	322,469	55,666	41,720	721	–	61,680	482,256
以公平值變化計入損益之金融資產	32,356	16,235	45,490	54,556	82,573	39,826	271,036
衍生金融工具	–	–	–	–	–	52,829	52,829
香港特別行政區政府負債證明書	–	–	–	–	–	234,760	234,760
貸款及其他賬項	1,338,310	184,252	77,074	84,095	11,275	6,795	1,701,801
證券投資							
– 以公平值變化計入其他全面收益	341,952	214,855	403,606	249,272	101,632	4,929	1,316,246
– 以攤餘成本計量	6,135	4,250	33,597	84,086	39,743	–	167,811
聯營公司及合資企業權益	–	–	–	–	–	1,215	1,215
投資物業	–	–	–	–	–	13,066	13,066
物業、器材及設備	–	–	–	–	–	35,409	35,409
其他資產（包括應收稅項及遞延稅項資產）	17,469	–	–	–	–	105,924	123,393
資產總額	2,058,691	475,258	601,487	472,730	235,223	556,433	4,399,822
負債							
香港特別行政區流通紙幣	–	–	–	–	–	234,760	234,760
銀行及其他金融機構之存款及結餘	306,293	3,514	2,604	–	–	20,866	333,277
以公平值變化計入損益之金融負債	26,566	36,254	8,456	2,962	837	–	75,075
衍生金融工具	–	–	–	–	–	55,016	55,016
客戶存款	1,952,024	460,648	193,918	1,419	1	261,439	2,869,449
已發行債務證券及存款證	–	–	54	11,019	–	–	11,073
其他賬項及準備（包括應付稅項及遞延稅項負債）	19,281	6	73	693	610	162,112	182,775
保險合同負債	–	–	–	–	–	212,013	212,013
後償負債	–	–	–	48,347	26,983	–	75,330
負債總額	2,304,164	500,422	205,105	64,440	28,431	946,206	4,048,768
利率敏感度缺口	(245,473)	(25,164)	396,382	408,290	206,792	(389,773)	351,054

3. 金融風險管理（續）

3.2 市場風險（續）

(C) 利率風險（續）

	於2024年12月31日						
	一個月內 港幣百萬元	一至 三個月 港幣百萬元	三至 十二個月 港幣百萬元	一至五年 港幣百萬元	五年以上 港幣百萬元	不計息 港幣百萬元	總計 港幣百萬元
資產							
庫存現金及在銀行及其他金融機構之結餘及定期存放	450,697	24,723	82,285	823	–	51,407	609,935
以公平值變化計入損益之金融資產	13,042	46,835	39,308	29,658	71,424	26,889	227,156
衍生金融工具	–	–	–	–	–	73,914	73,914
香港特別行政區政府負債證明書	–	–	–	–	–	223,510	223,510
貸款及其他賬項	1,387,031	106,490	85,821	68,466	10,051	8,443	1,666,302
證券投資							
– 以公平值變化計入其他全面收益	211,132	218,426	287,753	228,323	101,535	4,531	1,051,700
– 以攤餘成本計量	6,581	10,897	32,584	88,934	38,426	–	177,422
聯營公司及合資企業權益	–	–	–	–	–	1,196	1,196
投資物業	–	–	–	–	–	14,046	14,046
物業、器材及設備	–	–	–	–	–	38,242	38,242
其他資產（包括應收稅項及遞延稅項資產）	16,041	–	–	–	–	94,944	110,985
資產總額	2,084,524	407,371	527,751	416,204	221,436	537,122	4,194,408
負債							
香港特別行政區流通紙幣	–	–	–	–	–	223,510	223,510
銀行及其他金融機構之存款及結餘	320,091	7,392	7,196	–	–	17,373	352,052
以公平值變化計入損益之金融負債	38,287	14,215	21,863	4,336	120	–	78,821
衍生金融工具	–	–	–	–	–	56,779	56,779
客戶存款	1,667,379	641,555	226,444	1,149	–	176,883	2,713,410
已發行債務證券及存款證	–	–	–	5,296	–	–	5,296
其他賬項及準備（包括應付稅項及遞延稅項負債）	30,036	12	111	719	560	135,135	166,573
保險合同負債	–	–	–	–	–	183,755	183,755
後償負債	–	–	–	46,206	25,776	–	71,982
負債總額	2,055,793	663,174	255,614	57,706	26,456	793,435	3,852,178
利率敏感度缺口	28,731	(255,803)	272,137	358,498	194,980	(256,313)	342,230

表內的資產及負債，包括保險合同負債，均按照附註1(b)重要會計政策中所述的相關會計準則計量。

中期財務資料附註

3. 金融風險管理（續）

3.3 流動資金風險

(A) 流動性覆蓋比率及穩定資金淨額比率

	2025年	2024年
流動性覆蓋比率的平均值		
— 第一季度	231.50%	223.79%
— 第二季度	185.34%	250.58%

流動性覆蓋比率的平均值是基於該季度的每個工作日終結時的流動性覆蓋比率的算術平均數及有關流動性狀況之金管局報表列明的計算方法及指示計算。

	2025年	2024年
穩定資金淨額比率的季度終結值		
— 第一季度	140.67%	140.36%
— 第二季度	139.34%	140.96%

穩定資金淨額比率的季度終結值是基於有關穩定資金狀況之金管局報表列明的計算方法及指示計算。

流動性覆蓋比率及穩定資金淨額比率是以綜合基礎計算，並根據《銀行業（流動性）規則》由中銀香港及其部分金管局指定之附屬公司組成。

3. 金融風險管理（續）

3.3 流動資金風險（續）

（B）到期日分析

以下關於本集團之資產及負債的到期日分析乃按於結算日時，資產及負債相距合約到期日的剩餘期限分類。

	於2025年6月30日							總計 港幣百萬元
	即期 港幣百萬元	一個月內 港幣百萬元	一至 三個月 港幣百萬元	三至 十二個月 港幣百萬元	一至五年 港幣百萬元	五年以上 港幣百萬元	不確定日期 港幣百萬元	
資產								
庫存現金及在銀行及其他金融機構之結餘及定期存放	280,296	103,478	54,930	41,353	2,199	-	-	482,256
以公平值變化計入損益之金融資產	-	30,106	16,577	45,951	56,797	81,365	40,240	271,036
衍生金融工具	15,657	3,906	6,225	8,851	13,710	4,480	-	52,829
香港特別行政區政府負債證明書	234,760	-	-	-	-	-	-	234,760
貸款及其他賬項	388,802	63,490	52,035	197,270	555,914	433,353	10,937	1,701,801
證券投資								
— 以公平值變化計入其他全面收益	-	263,178	225,191	410,209	266,126	146,613	4,929	1,316,246
— 以攤餘成本計量	-	5,655	4,773	33,810	83,709	39,864	-	167,811
聯營公司及合資企業權益	-	-	-	-	-	-	1,215	1,215
投資物業	-	-	-	-	-	-	13,066	13,066
物業、器材及設備	-	-	-	-	-	-	35,409	35,409
其他資產（包括應收稅項及遞延稅項資產）	36,775	43,574	833	5,228	9,660	24,703	2,620	123,393
資產總額	956,290	513,387	360,564	742,672	988,115	730,378	108,416	4,399,822
負債								
香港特別行政區流通紙幣	234,760	-	-	-	-	-	-	234,760
銀行及其他金融機構之存款及結餘	221,941	105,223	3,509	2,604	-	-	-	333,277
以公平值變化計入損益之金融負債	-	26,565	36,267	8,463	2,949	831	-	75,075
衍生金融工具	12,426	5,734	7,021	12,265	13,530	4,040	-	55,016
客戶存款	1,665,349	548,114	460,648	193,918	1,419	1	-	2,869,449
已發行債務證券及存款證	-	-	-	122	10,951	-	-	11,073
其他賬項及準備（包括應付稅項及遞延稅項負債）	52,430	113,627	955	10,477	5,031	255	-	182,775
保險合同負債	-	1,177	3,302	14,193	44,893	131,665	-	195,230
後償負債	-	-	-	1,017	47,679	26,634	-	75,330
負債總額	2,186,906	800,440	511,702	243,059	126,452	163,426	-	4,031,985
流動資金缺口	(1,230,616)	(287,053)	(151,138)	499,613	861,663	566,952	108,416	367,837

中期財務資料附註

3. 金融風險管理(續)

3.3 流動資金風險(續)

(B) 到期日分析(續)

	於2024年12月31日						
	即期	一個月內	一至三個月	三至十二個月	一至五年	五年以上	不確定日期
	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元
資產							
庫存現金及在銀行及其他金融機構之結餘及定期存放	291,741	210,363	24,736	81,549	1,546	-	-
以公平值變化計入損益之金融資產	-	7,992	50,923	39,673	31,113	70,518	26,937
衍生金融工具	15,463	8,576	8,769	20,571	14,751	5,784	-
香港特別行政區政府負債證明書	223,510	-	-	-	-	-	-
貸款及其他賬項	360,278	67,176	76,275	186,745	532,964	433,028	9,836
證券投資							
— 以公平值變化計入其他全面收益	-	175,053	219,194	290,372	239,277	123,273	4,531
— 以攤餘成本計量	-	6,331	11,480	33,140	88,437	38,034	-
聯營公司及合資企業權益	-	-	-	-	-	-	1,196
投資物業	-	-	-	-	-	-	14,046
物業、器材及設備	-	-	-	-	-	-	38,242
其他資產(包括應收稅項及遞延稅項資產)	35,571	34,461	720	4,093	10,853	22,692	2,595
資產總額	926,563	509,952	392,097	656,143	918,941	693,329	97,383
負債							
香港特別行政區流通紙幣	223,510	-	-	-	-	-	-
銀行及其他金融機構之存款及結餘	187,590	149,874	7,392	7,196	-	-	-
以公平值變化計入損益之金融負債	-	38,287	14,238	21,863	4,313	120	-
衍生金融工具	11,744	6,421	7,788	12,766	13,894	4,166	-
客戶存款	1,264,522	579,740	641,555	226,444	1,149	-	-
已發行債務證券及存款證	-	-	-	10	5,286	-	-
其他賬項及準備(包括應付稅項及遞延稅項負債)	61,235	91,724	2,595	5,064	5,679	276	-
保險合同負債	-	2,155	2,401	11,111	46,609	107,363	-
後償負債	-	-	-	213	46,047	25,722	-
負債總額	1,748,601	868,201	675,969	284,667	122,977	137,647	-
流動資金缺口	(822,038)	(358,249)	(283,872)	371,476	795,964	555,682	97,383

3. 金融風險管理（續）

3.3 流動資金風險（續）

(B) 到期日分析（續）

按尚餘到期日對債務證券之分析是根據合約到期日分類。所作披露不代表此等證券將持有至到期日。

以上保險合同負債的相關分析，乃按資產負債表內已確認的保險合同負債的淨現金流出的估計到期日分類，並不包括合同服務邊際及非金融風險調整。

3.4 保險風險

本集團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。本集團透過實施承保策略、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。本集團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。

在保險過程中，本集團可能會受某一特定或連串事件影響，令理賠責任的風險過份集中。此情況可能因單一或少量相關的保險合約所產生，而導致理賠責任大增。

對仍生效的保險合約，大部分的潛在保單責任都和儲蓄壽險、萬用壽險、年金保險、終身壽險及投資相連壽險有關。本集團所簽發的大部分保單中，每一投保人均設有自留額。根據溢額分出的再保險安排，本集團會將保單當中超過自留額的保障利益部分分出給再保險公司。本集團通過再保險協議，將若干保險業務的大部分保險風險分保予再保險公司。

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，本集團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。於設定上述用於計算履約現金流的假設時亦已經考慮相關經驗研究的結果。

假設的改變

本集團已更新折現率，以反映本集團經驗和市場狀況的變化。

中期財務資料附註

3. 金融風險管理(續)

3.5 資本管理

金管局根據綜合基準及單獨基準監管中銀香港及其部分金管局指定之附屬公司，從而取得該等公司之資本充足比率資料，並為該等公司釐定整體之資本要求。經營銀行業務之個別海外附屬公司及分行受當地銀行業監管機構直接監管，該等機構會釐定有關附屬公司及分行之資本充足規定，並監察遵行情況。若干並非經營銀行業務的金融服務附屬公司亦受所屬地區的監管機構監管，並須遵守有關資本規定。

本集團已採用基礎內部評級基準計算法計算大部分非證券化類別風險承擔的信貸風險資本要求。剩餘小部分信貸風險承擔按標準(信貸風險)計算法計算。本集團採用簡化基本信用估值調整計算法，計算具有信用估值調整風險的交易對手資本要求。

自2025年1月1日起，本集團根據金管局監管政策手冊MR-1《市場風險資本要求》，採用標準法計算市場風險資本要求。

自2025年1月1日起，本集團採用《巴塞爾協定三》最終改革方案下的標準法計算操作風險資本要求。

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。

(A) 監管綜合基礎

監管規定的綜合基礎乃根據《銀行業(資本)規則》由中銀香港及其部分金管局指定之附屬公司組成。在會計處理方面，則按照香港財務報告準則綜合附屬公司。

本公司，其屬下附屬公司中銀集團人壽保險有限公司及BOCHK Asset Management (Cayman) Limited(包括其附屬公司)，及若干中銀香港附屬公司包括在會計準則綜合範圍，而不包括在監管規定綜合範圍內。

3. 金融風險管理 (續)

3.5 資本管理 (續)

(A) 監管綜合基礎 (續)

上述提及的中銀香港附屬公司之詳情如下：

名稱	於2025年6月30日		於2024年12月31日	
	資產總額 港幣百萬元	資本總額 港幣百萬元	資產總額 港幣百萬元	資本總額 港幣百萬元
中銀集團信託人有限公司	201	201	201	201
中銀國際英國保誠信託有限公司	684	525	656	529
中國銀行(香港)代理有限公司	—	—	—	—
中國銀行(香港)信託有限公司	9	8	9	8
中銀數字服務(南寧)有限公司	130	58	112	52
中銀信息科技(深圳)有限公司	356	250	362	256
中銀信息技術服務(深圳)有限公司	394	347	404	339
寶生金融投資服務有限公司	346	346	347	346
寶生證券有限公司	562	389	1,016	381
新華信託有限公司	4	4	4	4
Billion Express Development Inc.	—	—	—	—
Billion Orient Holdings Ltd.	—	—	—	—
Elite Bond Investments Ltd.	—	—	—	—
Express Capital Enterprise Inc.	—	—	—	—
Express Charm Holdings Corp.	—	—	—	—
Express Shine Assets Holdings Corp.	—	—	—	—
Express Talent Investment Ltd.	—	—	—	—
Gold Medal Capital Inc.	—	—	—	—
Gold Tap Enterprises Inc.	—	—	—	—
Maxi Success Holdings Ltd.	—	—	—	—
Smart Linkage Holdings Inc.	—	—	—	—
Smart Union Capital Investments Ltd.	—	—	—	—
Success Trend Development Ltd.	—	—	—	—
Wise Key Enterprises Corp.	—	—	—	—

中期財務資料附註

3. 金融風險管理 (續)

3.5 資本管理 (續)

(A) 監管綜合基礎 (續)

以上附屬公司的主要業務載於「附錄－本公司之附屬公司」。

於2025年6月30日，並無任何附屬公司只包括在監管規定綜合範圍，而不包括在會計準則綜合範圍（2024年12月31日：無）。

於2025年6月30日，亦無任何附屬公司同時包括在會計準則和監管規定綜合範圍而使用不同綜合方法（2024年12月31日：無）。

本集團在不同國家／地區經營附屬公司，這些公司的資本須受當地規則監管，而本集團成員公司之間相互轉讓資金或監管資本，亦可能受到限制。

(B) 資本比率

資本比率分析如下：

	於2025年 6月30日	於2024年 12月31日
普通股權一級資本比率	23.69%	20.02%
一級資本比率	23.69%	20.02%
總資本比率	25.69%	22.00%

3. 金融風險管理 (續)

3.5 資本管理 (續)

(B) 資本比率 (續)

用於計算以上資本比率之扣減後的綜合資本基礎分析如下：

	於2025年 6月30日 港幣百萬元	於2024年 12月31日 港幣百萬元
普通股權一級(CET1)資本：票據及儲備		
直接發行的合資格CET1資本票據	43,043	43,043
保留溢利	257,444	236,932
已披露儲備	41,042	37,995
監管扣減之前的CET1資本	341,529	317,970
CET1資本：監管扣減		
估值調整	(89)	(40)
其他無形資產(已扣除相聯的遞延稅項負債)	(2,049)	(2,006)
遞延稅項資產(已扣除相聯的遞延稅項負債)	(222)	(358)
現金流對沖儲備	(135)	—
按公平價值估值的負債因本身的信用風險變動 所產生的損益	(15)	(67)
因土地及建築物(自用及投資用途)進行價值重估而 產生的累積公平價值收益	(39,086)	(41,863)
一般銀行業務風險監管儲備	(5,004)	(6,028)
因沒有充足的AT1資本及二級資本以供扣除而 須在CET1資本扣除的監管扣減	(1,050)	(957)
對CET1資本的監管扣減總額	(47,650)	(51,319)
CET1資本	293,879	266,651
AT1資本：監管扣減		
於在監管綜合範圍以外的金融業實體發行的 AT1資本票據的重大LAC投資	(1,050)	(957)
對AT1資本的監管扣減總額	(1,050)	(957)
AT1資本	—	—
一級資本	293,879	266,651
二級資本：票據及準備金		
合資格計入二級資本的集體準備金及一般銀行業務 風險監管儲備	7,279	7,491
監管扣減之前的二級資本	7,279	7,491
二級資本：監管扣減		
加回合資格計入二級資本的因土地及建築物 (自用及投資用途)進行價值重估而產生的 累積公平價值收益	17,589	18,838
對二級資本的監管扣減總額	17,589	18,838
二級資本	24,868	26,329
監管資本總額	318,747	292,980

中期財務資料附註

3. 金融風險管理(續)

3.5 資本管理(續)

(B) 資本比率(續)

緩衝資本比率分析如下：

	於2025年 6月30日	於2024年 12月31日
防護緩衝資本比率	2.500%	2.500%
較高吸收虧損能力比率	1.500%	1.500%
逆周期緩衝資本比率	0.419%	0.422%

(C) 槓桿比率

槓桿比率分析如下：

	於2025年 6月30日 港幣百萬元	於2024年 12月31日 港幣百萬元
一級資本	293,879	266,651
槓桿比率風險承擔	4,101,313	3,915,413
槓桿比率	7.17%	6.81%

4. 金融資產和負債的公平值

所有以公平值計量或在財務報表內披露的金融工具，均按香港財務報告準則第13號「公平值計量」的定義，於公平值層級表內分類。該等分類乃參照估值方法所採用的因素之可觀察性及重大性，並基於對整體公平值計量有重大影響之最低層級因素來釐定：

- 第一層級：相同資產或負債在活躍市場中的報價（未經調整）。此層級包括在交易所上市的股份證券、部分政府發行的債務工具及若干場內交易的衍生工具合約。
- 第二層級：乃基於估值技術所採用的最低層級因素（同時需對整體公平值計量有重大影響）可被直接或間接地觀察。此層級包括大部分場外交易的衍生工具合約、從估值服務供應商獲取價格的債務證券及存款證、發行的結構性存款、貸款及其他賬項，以及其他債務工具。同時亦包括對可觀察的市場因素進行了不重大調整或校準的若干外匯合約。
- 第三層級：乃基於估值技術所採用的最低層級因素（同時需對整體公平值計量有重大影響）屬不可被觀察。此層級包括有重大不可觀察因素的股權投資、基金、貸款及其他賬項及其他債務工具。

對於以重複基準確認於財務報表的金融工具，本集團會於每一財務報告週期的結算日重新評估其分類（基於對整體公平值計量有重大影響之最低層級因素），以確定有否在公平值層級之間發生轉移。

4.1 以公平值計量的金融工具

本集團建立了完善的公平值管治及控制架構，公平值數據由獨立於前線的控制單位確定或核實。各控制單位負責獨立核實前線業務之估值結果及重大公平值數據。其他特定控制程序包括核實可觀察的估值參數、審核新的估值模型及任何模型改動、根據可觀察的市場交易價格校準及回顧測試所採用的估值模型、深入分析日常重大估值變動、評估重大不可觀察估值參數及估值調整。重大估值事項將向高層管理人員、風險委員會及審計委員會匯報。

一般而言，金融工具以單一工具為計量基礎。香港財務報告準則第13號允許在滿足特定條件的前提下，可以選用會計政策以同一投資組合下的金融資產及金融負債的淨敞口作為公平值的計量基礎。本集團的估值調整以單一工具為基礎，與金融工具的計量基礎一致。根據衍生金融工具的風險管理政策及系統，一些滿足特定條件的組合的公平值調整是按其淨風險敞口所獲得或支付的價格計量。組合層面的估值調整會以淨風險敞口佔比分配到單一資產或負債。

中期財務資料附註

4. 金融資產和負債的公平值（續）

4.1 以公平值計量的金融工具（續）

當無法從公開市場獲取報價時，本集團通過一些估值技術或經紀／交易商之詢價來確定金融工具的公平值。

對於本集團所持有的金融工具，其估值技術使用的主要參數包括債券價格、利率、匯率、權益及股票價格、商品價格、波幅及相關系數、交易對手信貸利差及其他，主要為可從公開市場觀察及獲取的參數。

用以釐定以下金融工具公平值的估值方法如下：

債務證券及存款證、貸款及其他賬項及其他債務工具

此類工具的公平值由交易所、交易商或外間獨立估值服務供應商提供的市場報價或使用貼現現金流模型分析而決定。貼現現金流模型是一個利用預計未來現金流，以一個可反映市場上相類似風險的工具所需信貸息差之貼現率或貼現差額計量而成現值的估值技術。這些參數是市場上可觀察或由可觀察或不可觀察的市場數據證實。

按揭抵押債券

這類工具由外間獨立第三者提供報價。有關的估值視乎交易性質以市場標準的現金流模型及估值參數（包括可觀察或由近似發行的價格矩陣編輯而成的貼現率差價、違約及收回率、及提前預付率）估算。

衍生工具

場外交易的衍生工具合約包括外匯、利率、股票、商品或信貸的遠期、掉期及期權合約。衍生工具合約的公平值主要由貼現現金流模型及期權計價模型等估值技術釐定。所使用的參數為可觀察或不可觀察市場數據。可觀察的參數包括利率、匯率、權益及股票價格、商品價格、信貸違約掉期利差、波幅及相關系數。不可觀察的參數可用於嵌藏於結構性存款中非交易頻繁的期權類產品。對一些複雜的衍生工具合約，公平值將按經紀／交易商之報價為基礎。

本集團對場外交易的衍生工具作出了信貸估值調整及債務估值調整。調整分別反映對市場因素變化、交易對手信譽及本集團自身信貸息差的期望。有關調整主要是按每一交易對手，以未來預期敞口、違約率及收回率釐定。

4. 金融資產和負債的公平值(續)

4.1 以公平值計量的金融工具(續)

(A) 公平值的等級

	於2025年6月30日			
	第一層級 港幣百萬元	第二層級 港幣百萬元	第三層級 港幣百萬元	總計 港幣百萬元
金融資產				
交易性資產(附註19)				
— 債務證券及存款證	2,226	127,881	—	130,107
— 股份證券	80	—	—	80
— 其他債務工具	—	3,801	—	3,801
其他強制分類為以公平值變化計入損益之金融資產(附註19)				
— 債務證券及存款證	—	37,990	43	38,033
— 股份證券	4,436	—	—	4,436
— 基金	15,336	6,112	13,862	35,310
界定為以公平值變化計入損益之金融資產(附註19)				
— 債務證券及存款證	7,505	41,260	—	48,765
— 其他債務工具	—	10,504	—	10,504
衍生金融工具(附註20)	43	52,786	—	52,829
以公平值計量之貸款及其他賬項	—	2,150	—	2,150
以公平值變化計入其他全面收益之證券投資(附註22)				
— 債務證券及存款證	303,578	1,007,739	—	1,311,317
— 股份證券	1,031	290	3,608	4,929
金融負債				
以公平值變化計入損益之金融負債(附註26)				
— 交易性負債	1,044	60,726	—	61,770
— 界定為以公平值變化計入損益之金融負債	—	13,305	—	13,305
衍生金融工具(附註20)	348	54,668	—	55,016

中期財務資料附註

4. 金融資產和負債的公平值(續)

4.1 以公平值計量的金融工具(續)

(A) 公平值的等級(續)

	於2024年12月31日			
	第一層級 港幣百萬元	第二層級 港幣百萬元	第三層級 港幣百萬元	總計 港幣百萬元
金融資產				
交易性資產(附註19)				
— 債務證券及存款證	525	115,020	—	115,545
— 股份證券	51	—	—	51
— 其他債務工具	—	3,800	—	3,800
其他強制分類為以公平值變化計入損益之金融資產(附註19)				
— 債務證券及存款證	—	34,729	43	34,772
— 股份證券	4,861	—	—	4,861
— 基金	7,100	4,819	10,058	21,977
界定為以公平值變化計入損益之金融資產(附註19)				
— 債務證券及存款證	2,338	36,372	—	38,710
— 其他債務工具	—	7,440	—	7,440
衍生金融工具(附註20)	40	73,874	—	73,914
以公平值計量之貸款及其他賬項	—	2,163	809	2,972
以公平值變化計入其他全面收益之證券投資(附註22)				
— 債務證券及存款證	249,452	797,717	—	1,047,169
— 股份證券	841	125	3,565	4,531
金融負債				
以公平值變化計入損益之金融負債(附註26)				
— 交易性負債	565	61,638	—	62,203
— 界定為以公平值變化計入損益之金融負債	—	16,618	—	16,618
衍生金融工具(附註20)	219	56,560	—	56,779

本集團之金融資產及負債於期內均沒有第一層級及第二層級之間的轉移(2024年12月31日：無)。

4. 金融資產和負債的公平值(續)

4.1 以公平值計量的金融工具(續)

(B) 第三層級的項目變動

	半年結算至2025年6月30日			
	金融資產			
	其他強制分類為 以公平值變化計入 損益之金融資產		以公平值計 量之貸款及	以公平值變化計入 其他全面收益 之證券投資
	債務證券 港幣百萬元	基金 港幣百萬元	其他賬項 港幣百萬元	股份證券 港幣百萬元
於2025年1月1日	43	10,058	809	3,565
收益				
— 收益表				
— 其他以公平值變化計入損益之金融工具淨收益	-	117	-	-
— 其他全面收益				
— 公平值變化	-	-	-	43
增置	-	4,273	-	-
處置、贖回及到期	-	(586)	(809)	-
匯兌差額	-	-	-	-
於2025年6月30日	43	13,862	-	3,608
於2025年6月30日持有的金融資產於期內計入				
收益表的未實現收益總額				
— 其他以公平值變化計入損益之金融工具淨收益	-	117	-	-

中期財務資料附註

4. 金融資產和負債的公平值（續）

4.1 以公平值計量的金融工具（續）

(B) 第三層級的项目變動（續）

	全年結算至2024年12月31日			
	金融資產			
	其他強制分類為 以公平值變化計入 損益之金融資產		以公平值計 量之貸款及	以公平值變化計入 其他全面收益 之證券投資
	債務證券 港幣百萬元	基金 港幣百萬元	其他賬項 港幣百萬元	股份證券 港幣百萬元
於2024年1月1日	70	7,689	863	3,262
(虧損)/收益				
— 收益表				
— 其他以公平值變化計入損益之金融工具淨虧損	(27)	(227)	—	—
— 其他全面收益				
— 公平值變化	—	—	—	304
增置	—	3,039	—	—
處置、贖回及到期	—	(443)	—	(1)
匯兌差額	—	—	(54)	—
於2024年12月31日	43	10,058	809	3,565
於2024年12月31日持有的金融資產於年內計入				
收益表的未實現虧損總額				
— 其他以公平值變化計入損益之金融工具淨虧損	(27)	(227)	—	—

於2025年6月30日及2024年12月31日，分類為第三層級的金融工具主要包括若干債務及股份證券、基金、貸款及其他賬項及非上市股權。

對於某些低流動性債務證券及基金，本集團從交易對手處詢價或採用估值技術釐定其公平值，包括貼現現金流量分析、資產淨值及市場比較法；其公平值的計量可能採用了對估值產生重大影響的不可觀察參數。對於若干股份證券、貸款及其他賬項，其可供比較的信貸利差為不可觀察參數並對其估值產生重大影響。因此本集團將這些金融工具劃分至第三層級。本集團已建立相關內部控制程序監控集團對此類金融工具的敞口。

4. 金融資產和負債的公平值(續)

4.1 以公平值計量的金融工具(續)

(B) 第三層級的項目變動(續)

以公平值變化計入其他全面收益之非上市股權的公平值乃參考(i)可供比較的上市公司之倍數包括平均市價／盈利比率或平均市價／賬面淨值比率；或(ii)該股權投資之股息貼現模型計算結果；或(iii)若沒有合適可供比較的公司或沒有適用的股息貼現模型，則按其資產淨值並對其持有的若干資產或負債作公平值調整(如適用)釐定。主要不可觀察參數及應用於非上市股權的公平值計量之參數範圍包括市盈率22.01x – 40.14x、市賬率0.36x – 0.68x、流動性折扣25% – 30%、股息發放率23.44% – 84.90%及折現率9.82% – 12.54%。公平值與適合採用之可比較市價／盈利比率及市價／賬面淨值比率、預估未來派發的股息流或資產淨值存在正向關係，並與可供比較的上市公司之平均市價／盈利比率及市價／賬面淨值比率採用的流動性折扣或股息貼現模型採用的貼現率成反向關係。

若所有估值技術中所應用的重大不可觀察因素發生5%有利變化／不利變化(2024年12月31日：5%)，則本集團之其他全面收益將增加／減少港幣1.19億元(2024年12月31日：分別增加港幣1.22億元及減少港幣1.21億元)。

4.2 非以公平值計量的金融工具

公平值是在一特定時點按相關市場資料及不同金融工具之資料來評估。以下之方法及假設已按實際情況應用於評估各類金融工具之公平值。

存放／尚欠銀行及其他金融機構之結餘及貿易票據

大部分之金融資產及負債將於結算日後一年內到期，其賬面值與公平值相若。

香港特別行政區政府負債證明書及香港特別行政區流通紙幣

香港特別行政區政府負債證明書及香港特別行政區流通紙幣之賬面值與公平值相若。

客戶貸款及銀行及其他金融機構貸款

大部分之客戶貸款及銀行及其他金融機構貸款是浮動利率，按市場息率計算利息，其賬面值與公平值相若。

中期財務資料附註

4. 金融資產和負債的公平值（續）

4.2 非以公平值計量的金融工具（續）

以攤餘成本計量之證券投資

以攤餘成本計量之證券之公平值釐定與附註4.1內以公平值計量的債務證券及存款證和按揭抵押債券採用之方法相同。

客戶存款

大部分之客戶存款將於結算日後一年內到期，其賬面值與公平值相若。

已發行債務證券及存款證

此類工具之公平值釐定與附註4.1內以公平值計量的債務證券及存款證採用之方法相同。

後償負債

後償負債之公平值釐定與附註4.1內以公平值計量的債務證券及存款證採用之方法相同，其賬面值與公平值相若。

除以上其賬面值與公平值相若的金融工具外，下表為非以公平值計量的金融工具之賬面值和公平值。

	於2025年6月30日		於2024年12月31日	
	賬面值 港幣百萬元	公平值 港幣百萬元	賬面值 港幣百萬元	公平值 港幣百萬元
金融資產				
以攤餘成本計量之證券投資 (附註22)	167,811	166,923	177,422	173,974
金融負債				
已發行債務證券及存款證 (附註28)	11,073	11,090	5,296	5,331

5. 淨利息收入

	半年結算至 2025年6月30日 港幣百萬元	半年結算至 2024年6月30日 港幣百萬元
利息收入		
客戶貸款、存放銀行及其他金融機構的款項	37,966	45,551
證券投資及以公平值變化計入損益之金融資產	23,713	25,026
其他	389	311
	62,068	70,888
利息支出		
客戶存款、銀行及其他金融機構存放的款項	(34,717)	(41,801)
已發行債務證券及存款證	(59)	(14)
後償負債	(783)	(1,280)
租賃負債	(24)	(19)
其他	(1,422)	(1,792)
	(37,005)	(44,906)
淨利息收入	25,063	25,982

以攤餘成本及以公平值變化計入其他全面收益作計量之金融資產的利息收入分別為港幣412.85億元（2024年上半年：港幣484.42億元）及港幣177.44億元（2024年上半年：港幣158.08億元）。

非以公平值變化計入損益作計量之金融負債的利息支出為港幣361.81億元（2024年上半年：港幣439.68億元）。

中期財務資料附註

6. 淨服務費及佣金收入

	半年結算至 2025年6月30日 港幣百萬元	半年結算至 2024年6月30日 港幣百萬元
服務費及佣金收入		
證券經紀	1,579	962
貸款佣金	1,355	1,352
信用卡業務	1,314	1,229
保險	1,162	360
信託及託管服務	509	431
基金分銷	445	323
繳款服務	388	364
買賣貨幣	247	267
匯票佣金	214	216
保管箱	146	143
基金管理	55	17
其他	675	913
	8,089	6,577
服務費及佣金支出		
信用卡業務	(999)	(909)
證券經紀	(230)	(138)
其他	(568)	(530)
	(1,797)	(1,577)
淨服務費及佣金收入	6,292	5,000
其中源自：		
非以公平值變化計入損益之金融資產或金融負債		
— 服務費及佣金收入	1,473	1,476
— 服務費及佣金支出	(6)	(4)
	1,467	1,472
信託及其他受託活動		
— 服務費及佣金收入	604	529
— 服務費及佣金支出	(28)	(27)
	576	502

7. 淨交易性收益

	半年結算至 2025年6月30日 港幣百萬元	半年結算至 2024年6月30日 港幣百萬元
淨收益／(虧損)源自：		
外匯交易及外匯交易產品	11,353	4,754
利率工具及公平值對沖的項目	769	293
商品	45	274
股權工具	64	(46)
	12,231	5,275

8. 其他以公平值變化計入損益之金融工具淨收益／(虧損)

	半年結算至 2025年6月30日 港幣百萬元	半年結算至 2024年6月30日 港幣百萬元
其他強制分類為以公平值變化計入損益之金融工具淨收益	3,109	594
界定為以公平值變化計入損益之金融工具淨收益／(虧損)	418	(1,462)
	3,527	(868)

9. 其他金融工具之淨虧損

	半年結算至 2025年6月30日 港幣百萬元	半年結算至 2024年6月30日 港幣百萬元
處置／贖回以公平值變化計入其他全面收益之證券投資之淨虧損	(1,104)	(203)
贖回以攤餘成本計量之證券投資之淨虧損	(12)	(12)
其他	-	2
	(1,116)	(213)

中期財務資料附註

10. 其他經營收入

	半年結算至 2025年6月30日 港幣百萬元	半年結算至 2024年6月30日 港幣百萬元
股息收入		
— 來自期末仍持有之以公平值變化計入其他全面收益之證券投資	57	42
投資物業之租金總收入	211	225
減：有關投資物業之支出	(33)	(33)
其他	62	97
	297	331

「有關投資物業之支出」包括期內未出租投資物業之直接經營支出港幣0.07億元（2024年上半年：港幣0.10億元）。

11. 減值準備淨撥備

	半年結算至 2025年6月30日 港幣百萬元	半年結算至 2024年6月30日 港幣百萬元
減值準備淨（撥備）／撥回：		
貸款及其他賬項		
— 以公平值變化計入其他全面收益	—	22
— 以攤餘成本計量	(3,264)	(2,089)
	(3,264)	(2,067)
證券投資		
— 以公平值變化計入其他全面收益	(38)	(21)
— 以攤餘成本計量	(13)	(2)
	(51)	(23)
其他	(3)	9
減值準備淨撥備	(3,318)	(2,081)

12. 經營支出

	半年結算至 2025年6月30日 港幣百萬元	半年結算至 2024年6月30日 港幣百萬元
人事費用(包括董事酬金)		
— 薪酬及其他費用	5,176	5,050
— 退休成本	308	301
	5,484	5,351
房產及設備支出(不包括折舊及攤銷)		
— 短期租賃、低價值資產租賃及浮動租金租賃	16	44
— 其他	740	689
	756	733
折舊及攤銷	1,374	1,436
核數師酬金		
— 審計服務	3	8
— 非審計服務	1	1
其他經營支出	1,252	1,184
	8,870	8,713
減：與保險業務相關的直接成本	(560)	(592)
	8,310	8,121

13. 投資物業處置／公平值調整之淨虧損

	半年結算至 2025年6月30日 港幣百萬元	半年結算至 2024年6月30日 港幣百萬元
投資物業公平值調整之淨虧損	(991)	(296)

14. 處置／重估物業、器材及設備之淨虧損

	半年結算至 2025年6月30日 港幣百萬元	半年結算至 2024年6月30日 港幣百萬元
處置設備、固定設施及裝備之淨虧損	(2)	(2)
重估房產之淨虧損	(124)	(29)
	(126)	(31)

中期財務資料附註

15. 稅項

收益表內之稅項組成如下：

	半年結算至 2025年6月30日 港幣百萬元	半年結算至 2024年6月30日 港幣百萬元
本期稅項		
香港利得稅		
— 期內計入稅項	4,272	3,808
— 往期超額撥備	(3)	(44)
	4,269	3,764
香港以外稅項		
— 期內計入稅項	563	791
— 往期(超額)／不足撥備	(21)	1
	4,811	4,556
遞延稅項		
暫時性差額之產生及撥回及未使用稅項抵免	(332)	(303)
	4,479	4,253

香港利得稅乃按照截至2025年上半年估計於香港產生的應課稅溢利依稅率16.5%（2024年：16.5%）提撥。香港以外溢利之稅款按照2025年上半年估計應課稅溢利依本集團經營業務所在國家／地區之現行稅率計算。

本集團除稅前溢利產生的實際稅項，與根據香港利得稅率計算的稅項差異如下：

	半年結算至 2025年6月30日 港幣百萬元	半年結算至 2024年6月30日 港幣百萬元
除稅前溢利	27,275	24,716
按稅率16.5%（2024年：16.5%）計算的稅項	4,500	4,078
其他國家／地區稅率差異的影響	115	97
無需課稅之收入	(919)	(1,300)
稅務上不可扣減之開支	553	994
往期超額撥備	(24)	(43)
未確認的稅務虧損	67	—
香港以外預提稅	173	414
其他	14	13
計入稅項	4,479	4,253
實際稅率	16.4%	17.2%

15. 稅項 (續)

經濟合作與發展組織 (「經合組織」) 的全球最低稅率 (「支柱二」) 規則

經合組織的支柱二規則適用於本集團。本集團業務遍及的地區 — 越南、中國香港、印度尼西亞、馬來西亞及泰國宣佈立法實施支柱二法規，並分別已於2024年1月1日在越南生效和2025年1月1日在中國香港、印度尼西亞、馬來西亞及泰國生效。按越南、中國香港、印度尼西亞、馬來西亞及泰國頒佈的支柱二法規，本集團需為這五個地區的全球反侵蝕稅基規則有效稅率與15%的最低稅率間的差額繳納補足稅。

經評估本集團沒有產生相關額外本期稅項支出。按2023年7月發佈對香港會計準則第12號「所得稅」的修訂，本集團採用其中特例免於確認和披露與支柱二所得稅相關的遞延稅項資產和負債信息。

16. 股息

	半年結算至2025年6月30日		半年結算至2024年6月30日	
	每股 港元	總額 港幣百萬元	每股 港元	總額 港幣百萬元
中期股息	0.580	6,132	0.570	6,026

根據2025年4月29日所召開之會議，董事會宣派2025年上半年中期股息每股普通股港幣0.290元，總額約為港幣30.66億元，並已於2025年5月29日支付。

根據2025年8月29日所召開之會議，董事會宣派2025年上半年中期股息每股普通股港幣0.290元，總額約為港幣30.66億元。此宣派中期股息並未於本中期財務資料中列作應付股息，但將於截至2025年12月31日止年度列作留存盈利分配。

截至2024年12月31日止年度末期股息每股普通股港幣1.419元，總額約為港幣150.03億元，於2025年6月26日召開的年度股東大會審議獲得批准並已於2025年7月17日支付。

17. 每股盈利

2025年上半年之每股基本盈利乃根據本公司股東應佔綜合期內溢利約為港幣221.52億元(2024年上半年：港幣200.40億元)及按已發行普通股之股數10,572,780,266股(2024年：10,572,780,266普通股)計算。

由於截至2025年上半年內並沒有發行任何潛在普通股本，因此每股盈利並不會被攤薄(2024年上半年：無)。

中期財務資料附註

18. 庫存現金及在銀行及其他金融機構之結餘及定期存放

	於2025年 6月30日 港幣百萬元	於2024年 12月31日 港幣百萬元
庫存現金	18,396	20,711
存放中央銀行之結餘	181,179	178,747
在中央銀行一個月內到期之定期存放	8,054	116,633
在中央銀行一至十二個月內到期之定期存放	1,213	7,653
在中央銀行超過一年到期之定期存放	1,482	1,094
	191,928	304,127
存放其他銀行及其他金融機構之結餘	80,760	92,329
在其他銀行及其他金融機構一個月內到期之定期存放	95,470	93,772
在其他銀行及其他金融機構一至十二個月內到期之定期存放	95,102	98,679
在其他銀行及其他金融機構超過一年到期之定期存放	717	452
	272,049	285,232
	482,373	610,070
減：減值準備		
— 第一階段	(86)	(104)
— 第二階段	—	—
— 第三階段	(31)	(31)
	482,256	609,935

19. 以公平值變化計入損益之金融資產

	於2025年 6月30日 港幣百萬元	於2024年 12月31日 港幣百萬元
證券		
交易性資產		
— 庫券	44,978	59,299
— 存款證	9,075	13,111
— 其他債務證券	76,054	43,135
	130,107	115,545
— 股份證券	80	51
	130,187	115,596
其他強制分類為以公平值變化計入損益之金融資產		
— 存款證	395	390
— 其他債務證券	37,638	34,382
	38,033	34,772
— 股份證券	4,436	4,861
— 基金	35,310	21,977
	77,779	61,610
界定為以公平值變化計入損益之金融資產		
— 庫券	1,335	404
— 存款證	15	930
— 其他債務證券	47,415	37,376
	48,765	38,710
證券總額	256,731	215,916
其他債務工具		
交易性資產	3,801	3,800
界定為以公平值變化計入損益之金融資產	10,504	7,440
其他債務工具總額	14,305	11,240
	271,036	227,156

中期財務資料附註

19. 以公平值變化計入損益之金融資產（續）

證券總額按上市地之分類如下：

	於2025年 6月30日 港幣百萬元	於2024年 12月31日 港幣百萬元
債務證券及存款證		
－ 於香港上市	31,311	21,219
－ 於香港以外上市	58,954	48,629
－ 非上市	126,640	119,179
	216,905	189,027
股份證券		
－ 於香港上市	3,807	2,617
－ 於香港以外上市	709	2,295
	4,516	4,912
基金		
－ 於香港上市	5,571	4,371
－ 於香港以外上市	7,324	2,025
－ 非上市	22,415	15,581
	35,310	21,977
證券總額	256,731	215,916

證券總額按發行機構之分類如下：

	於2025年 6月30日 港幣百萬元	於2024年 12月31日 港幣百萬元
官方實體	113,153	99,456
公營單位	6,182	2,919
銀行及其他金融機構	98,559	74,377
公司企業	38,837	39,164
證券總額	256,731	215,916

20. 衍生金融工具

本集團訂立匯率、利率、商品、股權及信貸相關的衍生金融工具合約作買賣及風險管理之用。

貨幣遠期是指於未來某一日期買或賣外幣的承諾。利率期貨是指根據合約按照利率的變化收取或支付一個淨金額的合約，或在交易所管理的金融市場上按約定價格在未來的某一日期買進或賣出利率金融工具的合約。遠期利率協議是經單獨協商而達成的利率期貨合約，要求在未來某一日期根據合約利率與市場利率的差異及名義本金的金額進行計算及現金交割。

貨幣、利率及商品掉期是指交換不同現金流或商品的承諾。掉期的結果是交換不同貨幣、利率（如固定利率與浮動利率）或貴金屬（如白銀掉期）或以上的組合（如交叉貨幣利率掉期）。除某些貨幣掉期合約外，該等交易無需交換本金。

外匯、利率、貴金屬及股權期權是指期權的賣方（出讓方）為買方（持有方）提供在未來某一特定日期或未來一定時期內按約定的價格買進（認購期權）或賣出（認沽期權）一定數量的金融工具的權利（而非承諾）的一種協議。考慮到所承受的風險，期權的賣方從購買方收取一定的期權費。本集團期權合約是與對手方在場外協商達成或透過交易所進行（如於交易所進行買賣之期權）。

本集團之衍生金融工具合約／名義數額及其公平值詳列於下表。各類型金融工具的合約／名義數額僅顯示於資產負債表日未完成之交易量，而若干金融工具之合約／名義數額則提供了一個與資產負債表內所確認的資產或負債的公平值對比的基礎。但是，這並不反映所涉及的未來的現金流或當前的公平值，因而也不能反映本集團所面臨的信貸風險或市場風險。隨著與衍生金融工具合約條款相關的匯率、利率、商品價格或股權價格的波動，衍生金融工具的估值可能產生有利（資產）或不利（負債）的影響，這些影響可能在不同期間有較大的波動。

中期財務資料附註

20. 衍生金融工具(續)

下表概述各類衍生金融工具於2025年6月30日及2024年12月31日之合約／名義數額及其公平值：

	於2025年6月30日		
	合約／ 名義數額 港幣百萬元	公平值	
		資產 港幣百萬元	負債 港幣百萬元
匯率合約			
即期、遠期及期貨	296,263	15,187	(11,524)
掉期	3,929,299	17,750	(24,019)
期權	130,658	603	(540)
	4,356,220	33,540	(36,083)
利率合約			
期貨	38,419	26	(9)
掉期	3,026,273	17,299	(16,613)
期權	832	—	—
	3,065,524	17,325	(16,622)
商品合約	45,104	1,944	(2,295)
股權合約	3,719	20	(16)
	7,470,567	52,829	(55,016)

	於2024年12月31日		
	合約／ 名義數額 港幣百萬元	公平值	
		資產 港幣百萬元	負債 港幣百萬元
匯率合約			
即期、遠期及期貨	285,199	15,030	(11,801)
掉期	3,346,471	37,910	(26,698)
期權	93,749	662	(345)
	3,725,419	53,602	(38,844)
利率合約			
期貨	70,934	26	(210)
掉期	2,352,193	19,297	(16,832)
期權	1,284	—	—
	2,424,411	19,323	(17,042)
商品合約	26,517	983	(887)
股權合約	730	6	(6)
	6,177,077	73,914	(56,779)

21. 貸款及其他賬項

	於2025年 6月30日 港幣百萬元	於2024年 12月31日 港幣百萬元
個人貸款	606,147	600,944
公司貸款	1,104,233	1,075,942
客戶貸款	1,710,380	1,676,886
減：減值準備		
— 第一階段	(5,427)	(5,454)
— 第二階段	(2,890)	(1,551)
— 第三階段	(6,659)	(7,950)
	1,695,404	1,661,931
貿易票據	2,963	2,154
減：減值準備		
— 第一階段	(1)	(1)
— 第二階段	—	—
— 第三階段	—	—
	2,962	2,153
銀行及其他金融機構貸款	3,440	2,222
減：減值準備		
— 第一階段	(5)	(4)
— 第二階段	—	—
— 第三階段	—	—
	3,435	2,218
	1,701,801	1,666,302

於2025年6月30日，客戶貸款包括應計利息港幣50.14億元（2024年12月31日：港幣55.19億元）。

於2025年6月30日，以公平值變化計入其他全面收益之貸款及其他賬項為港幣21.50億元（2024年12月31日：港幣21.63億元）及沒有強制分類為以公平值變化計入損益（2024年12月31日：港幣8.09億元）。

於2025年6月30日，以公平值變化計入其他全面收益之貸款及其他賬項的減值準備為港幣0.06億元（2024年12月31日：港幣0.06億元）及貸記其他全面收益。

中期財務資料附註

22. 證券投資

	於2025年 6月30日 港幣百萬元	於2024年 12月31日 港幣百萬元
以公平值變化計入其他全面收益之證券投資		
－ 庫券	582,168	474,367
－ 存款證	78,016	43,341
－ 其他債務證券	651,133	529,461
	1,311,317	1,047,169
－ 股份證券	4,929	4,531
	1,316,246	1,051,700
以攤餘成本計量之證券投資		
－ 庫券	5,675	58
－ 存款證	139	122
－ 其他債務證券	162,060	177,292
	167,874	177,472
減：減值準備		
－ 第一階段	(63)	(50)
－ 第二階段	—	—
－ 第三階段	—	—
	167,811	177,422
	1,484,057	1,229,122

22. 證券投資(續)

證券投資按上市地之分類如下：

	於2025年 6月30日 港幣百萬元	於2024年 12月31日 港幣百萬元
以公平值變化計入其他全面收益之證券投資		
債務證券及存款證		
— 於香港上市	94,267	91,396
— 於香港以外上市	258,349	207,254
— 非上市	958,701	748,519
	1,311,317	1,047,169
股份證券		
— 於香港上市	1,161	966
— 於香港以外上市	160	—
— 非上市	3,608	3,565
	4,929	4,531
	1,316,246	1,051,700
以攤餘成本計量之證券投資		
債務證券及存款證		
— 於香港上市	15,453	15,597
— 於香港以外上市	102,955	109,574
— 非上市	49,403	52,251
	167,811	177,422
	1,484,057	1,229,122
以攤餘成本計量之上市證券市值	118,582	123,226

證券投資按發行機構之分類如下：

	於2025年 6月30日 港幣百萬元	於2024年 12月31日 港幣百萬元
官方實體	798,251	682,918
公營單位	183,973	143,567
銀行及其他金融機構	427,526	324,209
公司企業	74,307	78,428
	1,484,057	1,229,122

中期財務資料附註

23. 投資物業

	半年結算至 2025年 6月30日 港幣百萬元	全年結算至 2024年 12月31日 港幣百萬元
於1月1日	14,046	14,875
增置	57	118
處置	–	(1)
公平值虧損	(991)	(1,487)
重新分類轉(至)／自物業、器材及設備(附註24)	(46)	541
於期／年末	13,066	14,046

24. 物業、器材及設備

	房產 港幣百萬元	設備、固定 設施及裝備 港幣百萬元	使用權資產* 港幣百萬元	總計 港幣百萬元
於2025年1月1日之賬面淨值	35,903	908	1,431	38,242
增置	37	165	227	429
處置	–	(2)	–	(2)
重估	(2,328)	–	–	(2,328)
本期折舊	(545)	(181)	(267)	(993)
重新分類轉自投資物業(附註23)	46	–	–	46
匯兌差額	4	3	8	15
於2025年6月30日之賬面淨值	33,117	893	1,399	35,409
於2025年6月30日 成本值或估值	33,117	6,644	3,273	43,034
累計折舊及減值	–	(5,751)	(1,874)	(7,625)
於2025年6月30日之賬面淨值	33,117	893	1,399	35,409
上述資產之成本值或估值分析如下：				
於2025年6月30日 按成本值	–	6,644	3,273	9,917
按估值	33,117	–	–	33,117
	33,117	6,644	3,273	43,034

24. 物業、器材及設備（續）

	房產 港幣百萬元	設備、固定 設施及裝備 港幣百萬元	使用權資產* 港幣百萬元	總計 港幣百萬元
於2024年1月1日之賬面淨值	39,455	1,051	1,232	41,738
增置	1,045	249	782	2,076
處置	(6)	(4)	(24)	(34)
重估	(2,877)	–	–	(2,877)
年度折舊	(1,174)	(386)	(556)	(2,116)
重新分類轉至投資物業（附註23）	(541)	–	–	(541)
匯兌差額	1	(2)	(3)	(4)
於2024年12月31日之賬面淨值	35,903	908	1,431	38,242
於2024年12月31日 成本值或估值	35,903	6,559	3,219	45,681
累計折舊及減值	–	(5,651)	(1,788)	(7,439)
於2024年12月31日之賬面淨值	35,903	908	1,431	38,242
上述資產之成本值或估值分析如下：				
於2024年12月31日 按成本值	–	6,559	3,219	9,778
按估值	35,903	–	–	35,903
	35,903	6,559	3,219	45,681

* 本集團使用權資產主要與物業租賃相關。

25. 其他資產

	於2025年 6月30日 港幣百萬元	於2024年 12月31日 港幣百萬元
貴金屬	15,777	15,176
無形資產	2,590	2,535
應收賬項、預付費用及其他	66,222	55,415
保險合同資產（附註31）	9	2
再保險合同資產	36,639	35,878
	121,237	109,006

中期財務資料附註

26. 以公平值變化計入損益之金融負債

	於2025年 6月30日 港幣百萬元	於2024年 12月31日 港幣百萬元
交易性負債		
－ 證券短盤	61,770	62,203
界定為以公平值變化計入損益之金融負債		
－ 回購協議	7,233	5,807
－ 結構性存款(附註27)	6,072	10,811
	13,305	16,618
	75,075	78,821

於2025年6月30日及2024年12月31日，界定為以公平值變化計入損益之金融負債的賬面值與本集團於到期日約定支付予持有人之金額的差異並不重大。

27. 客戶存款

	於2025年 6月30日 港幣百萬元	於2024年 12月31日 港幣百萬元
往來、儲蓄及其他存款(於資產負債表)	2,869,449	2,713,410
列為以公平值變化計入損益之金融負債的結構性存款(附註26)	6,072	10,811
	2,875,521	2,724,221
分類：		
即期存款及往來存款		
－ 公司	242,240	156,246
－ 個人	97,130	74,101
	339,370	230,347
儲蓄存款		
－ 公司	733,462	549,864
－ 個人	591,355	483,593
	1,324,817	1,033,457
定期、短期及通知存款		
－ 公司	617,727	789,749
－ 個人	593,607	670,668
	1,211,334	1,460,417
	2,875,521	2,724,221

28. 已發行債務證券及存款證

	於2025年 6月30日 港幣百萬元	於2024年 12月31日 港幣百萬元
以攤餘成本計量		
— 存款證	54	—
— 人民幣債券 ⁽ⁱ⁾	5,540	5,296
— 人民幣債券 ⁽ⁱⁱ⁾	5,479	—
	11,073	5,296

(i) 於2024年11月，中銀香港發行了50億人民幣債券，利息每年支付一次，年利率2%，於2026年到期。

(ii) 於2025年6月，中銀香港發行了50億人民幣債券，利息每年支付一次，年利率1.79%，於2028年到期。

29. 其他賬項及準備

	於2025年 6月30日 港幣百萬元	於2024年 12月31日 港幣百萬元
應付股息	15,003	—
其他應付賬項及準備	152,251	154,123
租賃負債	1,382	1,402
貸款承諾及財務擔保合同減值準備		
— 第一階段	236	232
— 第二階段	85	97
— 第三階段	43	21
再保險合同負債	24	29
	169,024	155,904

中期財務資料附註

30. 遞延稅項

遞延稅項是根據香港會計準則第12號「所得稅」計算，就資產負債之稅務基礎與其在本中期財務資料內賬面值兩者之暫時性差額及未使用稅項抵免作提撥。

資產負債表內之遞延稅項(資產)/負債主要組合，以及其在2025年上半年及截至2024年12月31日止年度之變動如下：

	半年結算至2025年6月30日					
	加速折舊 免稅額 港幣百萬元	物業重估 港幣百萬元	虧損 港幣百萬元	減值準備 港幣百萬元	其他 港幣百萬元	總計 港幣百萬元
於2025年1月1日	874	5,208	(998)	(1,263)	(1,832)	1,989
(貸記)/借記收益表	(2)	(15)	96	(216)	(195)	(332)
(附註15)	-	(431)	-	-	541	110
(貸記)/借記其他全面收益	-	-	-	-	-	-
因處置以公平值變化計入	-	-	-	(4)	(4)	(8)
其他全面收益之	-	-	-	-	-	-
股權工具之轉撥	-	-	-	-	-	-
匯兌差額	-	-	-	(4)	(4)	(8)
於2025年6月30日	872	4,762	(902)	(1,483)	(1,490)	1,759

	全年結算至2024年12月31日					
	加速折舊 免稅額 港幣百萬元	物業重估 港幣百萬元	虧損 港幣百萬元	減值準備 港幣百萬元	其他 港幣百萬元	總計 港幣百萬元
於2024年1月1日	865	5,911	(918)	(1,019)	(1,577)	3,262
借記/(貸記)收益表	9	(195)	(80)	(251)	(341)	(858)
(貸記)/借記其他全面收益	-	(508)	-	-	79	(429)
因處置以公平值變化計入	-	-	-	-	-	-
其他全面收益之	-	-	-	-	7	7
股權工具之轉撥	-	-	-	7	-	7
匯兌差額	-	-	-	7	-	7
於2024年12月31日	874	5,208	(998)	(1,263)	(1,832)	1,989

30. 遞延稅項（續）

當有法定權利可將現有稅項資產與現有稅項負債抵銷，而遞延稅項涉及同一財政機關，則可將個別法人的遞延稅項資產與遞延稅項負債互相抵銷。下列在資產負債表內列賬之金額，已計入適當抵銷：

	於2025年 6月30日 港幣百萬元	於2024年 12月31日 港幣百萬元
遞延稅項資產	(2,138)	(1,952)
遞延稅項負債	3,897	3,941
	1,759	1,989

	於2025年 6月30日 港幣百萬元	於2024年 12月31日 港幣百萬元
遞延稅項資產（超過12個月後收回）	(1,876)	(1,764)
遞延稅項負債（超過12個月後支付）	4,261	4,935
	2,385	3,171

於2025年6月30日，本集團未確認遞延稅項資產之稅務虧損為港幣4.06億元（2024年12月31日：無）。按照不同國家／地區的現行稅例，本集團的有關金額無作廢期限。

31. 保險合同

(a) 保險合同按未到期責任和已發生賠款的分析

	於2025年6月30日			
	未到期責任負債		已發生賠款 負債	總計
	剔除虧損部分 港幣百萬元	虧損部分 港幣百萬元		
保險合同負債	210,466	1,249	298	212,013
保險合同資產（附註25）	(15)	—	6	(9)
	210,451	1,249	304	212,004

	於2024年12月31日			
	未到期責任負債		已發生賠款 負債	總計
	剔除虧損部分 港幣百萬元	虧損部分 港幣百萬元		
保險合同負債	182,352	1,084	319	183,755
保險合同資產（附註25）	(2)	—	—	(2)
	182,350	1,084	319	183,753

中期財務資料附註

31. 保險合同（續）

(b) 非按保費分攤法計量的保險合同計量成份的分析

	於2025年6月30日			
	未來現金 流量現值及 非金融風險的 風險調整 港幣百萬元	合同服務邊際		總計 港幣百萬元
		於過渡日後 確認的合同 港幣百萬元	於過渡日 以公平值法 計量的合同 港幣百萬元	
保險合同負債	195,644	11,337	5,031	212,012
保險合同資產	(1)	—	—	(1)
	195,643	11,337	5,031	212,011
	於2024年12月31日			
	未來現金 流量現值及 非金融風險的 風險調整 港幣百萬元	合同服務邊際		總計 港幣百萬元
		於過渡日後 確認的合同 港幣百萬元	於過渡日 以公平值法 計量的合同 港幣百萬元	
保險合同負債	169,977	8,398	5,379	183,754
保險合同資產	(1)	—	—	(1)
	169,976	8,398	5,379	183,753

32. 後償負債

	於2025年 6月30日 港幣百萬元	於2024年 12月31日 港幣百萬元
後償貸款，以攤餘成本計量		
285億人民幣 ⁽ⁱ⁾	31,682	30,282
75億人民幣 ⁽ⁱⁱ⁾	8,336	7,965
75億人民幣 ⁽ⁱⁱⁱ⁾	8,328	7,959
170億人民幣 ^(iv)	18,887	18,037
73億人民幣 ^(v)	8,097	7,739
	75,330	71,982

為符合LAC條例下適用之內部吸收虧損能力規定，中國銀行於2024年向中銀香港合計發放了678億人民幣非資本吸收虧損能力債務工具。

- (i) 利息每年支付一次，年利率2.11%，於2026年到期，可選提前還款。
- (ii) 利息每年支付一次，年利率2.19%，於2028年到期，可選提前還款。
- (iii) 利息每年支付一次，年利率2.13%，於2028年到期，可選提前還款。
- (iv) 利息每年支付一次，年利率2.28%，於2030年到期，可選提前還款。
- (v) 利息每年支付一次，年利率2.10%，於2030年到期，可選提前還款。

33. 股本

	於2025年 6月30日 港幣百萬元	於2024年 12月31日 港幣百萬元
已發行及繳足：		
10,572,780,266股普通股	52,864	52,864

中期財務資料附註

34. 簡要綜合現金流量表附註

(a) 經營溢利與除稅前經營現金之(流出)／流入對賬

	半年結算至 2025年6月30日 港幣百萬元	半年結算至 2024年6月30日 港幣百萬元
經營溢利	28,394	25,134
折舊及攤銷	1,374	1,436
減值準備淨撥備	3,318	2,081
折現減值準備回撥	(45)	(120)
已撇銷之貸款(扣除收回款額)	(3,496)	(306)
現金流對沖儲備之淨變動	132	–
租賃負債之利息支出	24	19
後償負債之變動	3,348	(27)
原到期日超過3個月之在銀行及其他金融機構之結餘及 定期存放之變動	20,587	(5,943)
以公平值變化計入損益之金融資產之變動	(57,541)	(32,901)
衍生金融工具之變動	19,322	(1,831)
貸款及其他賬項之變動	(35,521)	2,132
證券投資之變動	(174,429)	(60,754)
其他資產之變動	(11,249)	(21,152)
銀行及其他金融機構之存款及結餘之變動	(18,775)	(51,556)
以公平值變化計入損益之金融負債之變動	(3,746)	5,046
客戶存款之變動	156,039	136,606
已發行債務證券及存款證之變動	5,777	(1,999)
其他賬項及準備之變動	(1,871)	13,489
保險合同及再保險合同資產／負債之變動	26,563	11,673
匯率變動之影響	(12,840)	11,831
除稅前經營現金之(流出)／流入	(54,635)	32,858

(b) 現金及等同現金項目結存分析

	於2025年 6月30日 港幣百萬元	於2024年 6月30日 港幣百萬元
庫存現金及原到期日在3個月內之在銀行及其他金融機構之 結餘及定期存放	385,599	630,713
原到期日在3個月內之庫券、存款證及其他債務工具		
— 以公平值變化計入損益之金融資產	16,179	24,801
— 證券投資	200,702	47,929
	602,480	703,443

35. 或然負債及承擔

或然負債及承擔乃參照有關資本充足比率之金管局報表的填報指示而編製。因應金管局對有關填報指示作出修訂，並已於2025年1月1日生效，以下於2025年6月30日之分析乃參照經修訂的填報指示而編製，其每項重要類別之合約數額及總信貸風險加權數額概述如下：

	於2025年 6月30日 港幣百萬元	於2024年 12月31日 港幣百萬元
直接信貸替代項目	2,814	1,104
與交易有關之或然負債	37,449	35,614
與貿易有關之或然負債	11,529	12,609
不需事先通知的無條件撤銷之承諾	627,053	625,977
其他承擔，原到期日為		
– 1年或以下	23,459	16,093
– 1年以上	183,334	162,762
其他	1,808	–
	887,446	854,159
信貸風險加權數額	73,778	74,205

信貸風險加權數額是根據《銀行業（資本）規則》計算。此數額取決於交易對手之情況及各類合約之期限特性。

36. 資本承擔

本集團未於本中期財務資料中撥備之資本承擔金額如下：

	於2025年 6月30日 港幣百萬元	於2024年 12月31日 港幣百萬元
已批准及簽約但未撥備	697	446
已批准但未簽約	187	132
	884	578

以上資本承擔大部分為將購入之電腦硬件及軟件，以及本集團之樓宇裝修工程之承擔。

中期財務資料附註

37. 經營租賃承擔

作為出租人

根據不可撤銷之經營租賃合約，下列為本集團與租客簽訂合約之未來有關租賃之最低應收租金：

	於2025年 6月30日 港幣百萬元	於2024年 12月31日 港幣百萬元
物業及設備		
– 不超過1年	358	375
– 1至2年	218	199
– 2至3年	97	81
– 3至4年	2	4
– 4至5年	–	–
	675	659

本集團以經營租賃形式租出投資物業；租賃年期通常由1年至3年。租約條款一般要求租客提交保證金。於續租約時，因應租務市場之狀況而調整租金。

38. 分類報告

本集團主要按業務分類對業務進行管理，而集團的收入、稅前利潤和資產，超過90%來自香港。現時集團業務共分為四個業務分類，它們分別是個人銀行業務、企業銀行業務、財資業務和保險業務。業務線的分類是基於不同客戶層及產品種類，這與集團推行的RPC（客戶關係、產品及渠道）管理模型是一致的。

個人銀行和企業銀行業務線均會提供全面的銀行服務，包括各類存款、透支、貸款、信用卡、與貿易相關的產品及其他信貸服務、投資及保險產品、外幣業務及衍生產品。個人銀行業務線主要是服務個人及小企客戶，而企業銀行業務線主要是服務公司客戶。至於財資業務線，除了自營買賣外，還負責管理集團的流動資金、利率和外匯敞口。保險業務線主要提供人壽保險產品，包括個人壽險及團體壽險產品。「其他」這一欄，主要包括本集團持有房地產、投資物業、股權投資、若干聯營公司與合資企業權益及東南亞機構業務。

業務線的資產、負債、收入、支出、經營成果及資本性支出是基於集團會計政策進行計量。分類資料包括直接屬於該業務線的績效以及可以合理攤分至該業務線的績效。跨業務線資金的定價，按集團內部資金轉移價格機制釐定，主要是以市場利率為基準，並考慮有關產品的特性。

本集團的主要收入來源為利息收入，並且高層管理人員主要按淨利息收入來管理業務，因此所有業務分類的利息收入及支出以淨額列示。按相同考慮，保險服務業績皆以淨額列示。

38. 分類報告 (續)

	個人銀行 港幣百萬元	企業銀行 港幣百萬元	財資業務 港幣百萬元	保險業務 港幣百萬元	其他 港幣百萬元	小計 港幣百萬元	合併抵銷 港幣百萬元	綜合 港幣百萬元
半年結算至2025年6月30日								
淨利息(支出)/收入								
－外來	(4,711)	2,206	23,129	2,622	1,817	25,063	－	25,063
－跨業務	13,714	6,293	(20,005)	(61)	59	－	－	－
	9,003	8,499	3,124	2,561	1,876	25,063	－	25,063
淨服務費及佣金收入/(支出)								
－外來	5,473	2,184	111	(1,770)	294	6,292	－	6,292
－跨業務	(1,734)	2	70	1,768	330	436	(436)	－
	3,739	2,186	181	(2)	624	6,728	(436)	6,292
保險服務業績	－	－	－	1,022	－	1,022	81	1,103
淨交易性收益	470	1,024	8,906	1,470	351	12,221	10	12,231
其他以公平值變化計入損益之金融工具淨 收益/(虧損)	29	－	(305)	3,802	－	3,526	1	3,527
其他金融工具之淨收益/(虧損)	－	1	(1,001)	(116)	－	(1,116)	－	(1,116)
保險財務損益	－	－	－	(7,375)	－	(7,375)	－	(7,375)
其他經營收入	6	－	10	9	871	896	(599)	297
提取減值準備前之淨經營收入	13,247	11,710	10,915	1,371	3,722	40,965	(943)	40,022
減值準備淨(撥備)/撥回	(194)	(3,080)	(29)	8	(23)	(3,318)	－	(3,318)
淨經營收入	13,053	8,630	10,886	1,379	3,699	37,647	(943)	36,704
經營支出	(4,878)	(1,931)	(844)	(44)	(1,556)	(9,253)	943	(8,310)
經營溢利	8,175	6,699	10,042	1,335	2,143	28,394	－	28,394
投資物業處置/公平值調整之淨虧損	－	－	－	－	(991)	(991)	－	(991)
處置/重估物業、器材及設備之淨虧損	(2)	－	－	－	(124)	(126)	－	(126)
應佔聯營公司及合資企業之稅後業績	8	－	－	10	(20)	(2)	－	(2)
除稅前溢利	8,181	6,699	10,042	1,345	1,008	27,275	－	27,275
於2025年6月30日								
資產								
分部資產	639,126	1,035,648	2,354,000	220,074	205,525	4,454,373	(55,766)	4,398,607
聯營公司及合資企業權益	106	－	5	382	722	1,215	－	1,215
	639,232	1,035,648	2,354,005	220,456	206,247	4,455,588	(55,766)	4,399,822
負債								
分部負債	1,430,852	1,414,202	884,615	217,073	157,792	4,104,534	(55,766)	4,048,768
半年結算至2025年6月30日								
其他資料								
資本性支出	28	3	－	32	877	940	－	940
折舊及攤銷	546	163	79	44	563	1,395	(21)	1,374

中期財務資料附註

38. 分類報告(續)

	個人銀行 港幣百萬元	企業銀行 港幣百萬元	財資業務 港幣百萬元	保險業務 港幣百萬元	其他 港幣百萬元	小計 港幣百萬元	合併抵銷 港幣百萬元	綜合 港幣百萬元
半年結算至2024年6月30日								
淨利息(支出)/收入								
— 外來	(7,177)	7,507	21,222	2,504	1,926	25,982	—	25,982
— 跨業務	16,090	1,809	(17,835)	(57)	(7)	—	—	—
	8,913	9,316	3,387	2,447	1,919	25,982	—	25,982
淨服務費及佣金收入/(支出)								
— 外來	3,703	2,144	162	(1,401)	392	5,000	—	5,000
— 跨業務	(1,374)	6	56	1,396	307	391	(391)	—
	2,329	2,150	218	(5)	699	5,391	(391)	5,000
保險服務業績	—	—	—	615	—	615	56	671
淨交易性收益/(虧損)	218	813	4,512	(648)	375	5,270	5	5,275
其他以公平值變化計入損益之 金融工具淨(虧損)/收益	(28)	—	(133)	(709)	1	(869)	1	(868)
其他金融工具之淨收益/(虧損)	—	2	(246)	28	3	(213)	—	(213)
保險財務損益	—	—	—	(842)	—	(842)	—	(842)
其他經營收入	13	—	7	7	912	939	(608)	331
提取減值準備前之淨經營收入	11,445	12,281	7,745	893	3,909	36,273	(937)	35,336
減值準備淨(撥備)/撥回	(84)	(1,868)	(37)	4	(96)	(2,081)	—	(2,081)
淨經營收入	11,361	10,413	7,708	897	3,813	34,192	(937)	33,255
經營支出	(4,639)	(1,856)	(790)	(44)	(1,729)	(9,058)	937	(8,121)
經營溢利	6,722	8,557	6,918	853	2,084	25,134	—	25,134
投資物業處置/公平值調整之淨虧損	—	—	—	—	(296)	(296)	—	(296)
處置/重估物業、器材及設備之淨虧損	—	—	—	—	(31)	(31)	—	(31)
應佔聯營公司及合資企業之稅後業績	(23)	—	2	(4)	(66)	(91)	—	(91)
除稅前溢利	6,699	8,557	6,920	849	1,691	24,716	—	24,716
於2024年12月31日								
資產								
分部資產	632,499	1,012,672	2,218,383	191,679	193,582	4,248,815	(55,603)	4,193,212
聯營公司及合資企業權益	98	—	5	357	736	1,196	—	1,196
	632,597	1,012,672	2,218,388	192,036	194,318	4,250,011	(55,603)	4,194,408
負債								
分部負債	1,373,979	1,324,199	893,360	188,541	127,702	3,907,781	(55,603)	3,852,178
半年結算至2024年6月30日								
其他資料								
資本性支出	31	2	—	75	1,640	1,748	—	1,748
折舊及攤銷	529	166	67	41	654	1,457	(21)	1,436

39. 已抵押資產

於2025年6月30日，本集團之負債港幣291.45億元（2024年12月31日：港幣319.57億元）是以存放於中央保管系統以便利結算之資產作抵押。此外，本集團通過售後回購協議的債務證券抵押之負債為港幣547.20億元（2024年12月31日：港幣1,169.33億元）。本集團為擔保此等負債而質押之資產金額為港幣842.78億元（2024年12月31日：港幣1,490.91億元），並主要於「以公平值變化計入損益之金融資產」及「證券投資」內列賬。

此外，本集團作為衍生產品交易的保證金之抵押證券金額為港幣55.16億元（2024年12月31日：港幣31.79億元）。

40. 主要之有關連人士交易

中華人民共和國國務院通過中國投資有限責任公司（「中投」）、其全資附屬公司中央匯金投資有限責任公司（「匯金」）及匯金擁有控制權益之中國銀行，對本集團實行控制。

(a) 與母公司及母公司控制之其他公司進行的交易

母公司的基本資料：

本集團受中國銀行控制。匯金是中國銀行之控股公司，亦是中投的全資附屬公司，而中投是從事外匯資金投資管理業務的國有獨資公司。

匯金於某些內地實體均擁有控制權益。

本集團在正常業務中與此等實體進行銀行及其他業務交易，包括貸款、證券投資、貨幣市場及再保險交易。

大部分與中國銀行進行的交易源自貨幣市場活動及概述如下：

	半年結算至 2025年6月30日 港幣百萬元	半年結算至 2024年6月30日 港幣百萬元
收益表項目		
— 利息收入	1,441	1,382
— 利息支出	1,160	2,058
	於2025年 6月30日 港幣百萬元	於2024年 12月31日 港幣百萬元
資產負債表項目		
— 庫存現金及在銀行及其他金融機構之結餘及定期存放	134,934	117,459
— 其他資產	7,951	585
— 證券投資	18,221	14,070
— 銀行及其他金融機構之存款及結餘	72,236	74,463

中期財務資料附註

40. 主要之有關連人士交易（續）

(a) 與母公司及母公司控制之其他公司進行的交易（續）

與中國銀行子公司進行的有關連人士交易概述如下：

	於2025年 6月30日 港幣百萬元	於2024年 12月31日 港幣百萬元
資產負債表項目		
— 庫存現金及在銀行及其他金融機構之結餘及定期存放	1,088	1,627
— 貸款及其他賬項	11,674	12,109
— 銀行及其他金融機構之存款及結餘	32,975	16,693

有關中國銀行發放的後償負債詳細資料，請見中期財務資料附註32。

除上述披露外，與中國銀行及中國銀行控制之公司並無其他主要交易。

(b) 與政府機構、代理機構、附屬機構及其他國有控制實體的交易

中華人民共和國國務院通過中投及匯金對本集團實施控制，而中華人民共和國國務院亦通過政府機構、代理機構、附屬機構及其他國有控制實體直接或間接控制大量其他實體。本集團按一般商業條款與政府機構、代理機構、附屬機構及其他國有控制實體進行常規銀行業務交易。

這些交易包括但不局限於下列各項：

- 借貸、提供授信及擔保和接受存款；
- 銀行同業之存放及結餘；
- 出售、購買、包銷及贖回由其他國有控制實體所發行之債券；
- 提供外匯、匯款及相關投資服務；
- 提供信託業務；及
- 購買公共事業、交通工具、電信及郵政服務。

40. 主要之有關連人士交易（續）

(c) 與聯營公司、合資企業及其他有關連人士在正常業務範圍內進行之交易摘要

本集團與聯營公司、合資企業及其他有關連人士進行銀行及其他業務交易，包括但不局限於貸款、證券投資及貨幣市場交易。與此等實體達成之有關連人士交易所產生之總收入／支出及結餘概述如下：

	半年結算至 2025年6月30日 港幣百萬元	半年結算至 2024年6月30日 港幣百萬元
收益表項目		
聯營公司及合資企業		
— 服務費及佣金收入	7	7
— 其他經營支出	—	14
資產負債表項目		
聯營公司及合資企業		
— 證券投資	1,050	957
— 銀行及其他金融機構之存款及結餘	265	49

除上述披露外，與本集團之聯營公司、合資企業及其他有關連人士並無其他主要交易。

(d) 主要高層人員

主要高層人員是指某些能直接或間接擁有權力及責任來計劃、指導及掌管集團業務之人士，包括董事及高層管理人員。本集團在正常業務中會接受主要高層人員存款及向其提供貸款及信貸融資。於期內及往期，本集團並沒有與本公司及其控股公司之主要高層人員或其有關連人士進行主要交易。

主要高層人員之薪酬如下：

	半年結算至 2025年6月30日 港幣百萬元	半年結算至 2024年6月30日 港幣百萬元
薪酬及其他短期員工福利	15	14

中期財務資料附註

41. 國際債權

以下分析乃參照有關國際銀行業統計之金管局報表的填報指示而編製。國際債權按照交易對手所在地計入風險轉移後以交易對手之最終風險承擔的地域分佈，其總和包括所有貨幣之跨地域債權及本地之外幣債權。若債權之擔保人所在地與交易對手所在地不同，則風險將轉移至擔保人之所在地。若債權屬銀行之海外分行，其風險將會轉移至該銀行之總行所在地。

本集團的個別國家／地區其已計及風險轉移後於任一期末／年末佔國際債權總額10%或以上之債權如下：

	於2025年6月30日				
	銀行 港幣百萬元	官方機構 港幣百萬元	非銀行私人機構		總計 港幣百萬元
			非銀行 金融機構 港幣百萬元	非金融 私人機構 港幣百萬元	
中國內地	389,721	287,795	15,042	77,961	770,519
中國香港	13,063	23,096	33,618	386,024	455,801
美國	18,256	197,374	78,476	5,864	299,970

	於2024年12月31日				
	銀行 港幣百萬元	官方機構 港幣百萬元	非銀行私人機構		總計 港幣百萬元
			非銀行 金融機構 港幣百萬元	非金融 私人機構 港幣百萬元	
中國內地	339,628	344,179	14,223	63,022	761,052
中國香港	13,587	17,796	35,876	366,393	433,652
美國	23,897	191,831	58,687	8,145	282,560

42. 非銀行的內地風險承擔

對非銀行交易對手的內地相關風險承擔之分析乃參照有關內地業務之金管局報表的填報指示所列之機構類別及直接風險類別分類。此報表僅計及中銀香港的香港辦事處之內地風險承擔。

	金管局 報表項目	於2025年6月30日		
		資產負債表內 的風險承擔 港幣百萬元	資產負債表外 的風險承擔 港幣百萬元	總風險承擔 港幣百萬元
中央政府、中央政府持有的機構、 其附屬公司及合資企業	1	398,056	43,367	441,423
地方政府、地方政府持有的機構、 其附屬公司及合資企業	2	75,822	5,800	81,622
中國籍境內居民或其他在境內註冊的機構、 其附屬公司及合資企業	3	91,035	29,756	120,791
不包括在上述第一項中央政府內的其他機構	4	36,541	5,524	42,065
不包括在上述第二項地方政府內的其他機構	5	256	216	472
中國籍境外居民或在境外註冊的機構， 其用於境內的信貸	6	47,328	9,412	56,740
其他交易對手而其風險承擔被視為非銀行的 內地風險承擔	7	2,620	1,014	3,634
總計	8	651,658	95,089	746,747
扣減準備金後的資產總額	9	4,089,523		
資產負債表內的風險承擔佔資產總額百分比	10	15.93%		

中期財務資料附註

42. 非銀行的內地風險承擔（續）

	金管局 報表項目	於2024年12月31日		
		資產負債表內 的風險承擔 港幣百萬元	資產負債表外 的風險承擔 港幣百萬元	總風險承擔 港幣百萬元
中央政府、中央政府持有的機構、 其附屬公司及合資企業	1	333,254	43,226	376,480
地方政府、地方政府持有的機構、 其附屬公司及合資企業	2	71,221	3,893	75,114
中國籍境內居民或其他在境內註冊的機構、 其附屬公司及合資企業	3	105,293	11,873	117,166
不包括在上述第一項中央政府內的其他機構	4	27,687	2,804	30,491
不包括在上述第二項地方政府內的其他機構	5	900	1	901
中國籍境外居民或在境外註冊的機構， 其用於境內的信貸	6	49,494	6,337	55,831
其他交易對手而其風險承擔被視為非銀行的 內地風險承擔	7	2,475	—	2,475
總計	8	590,324	68,134	658,458
扣減準備金後的資產總額	9	3,925,776		
資產負債表內的風險承擔佔資產總額百分比	10	15.04%		

43. 符合香港會計準則第34號

截至2025年上半年止的未經審計中期財務資料符合香港會計師公會所頒佈之香港會計準則第34號「中期財務報告」之要求。

44. 法定賬目

被納入本中期業績報告作為比較信息的截至2024年12月31日止年度有關的財務信息，雖然來源於本公司的法定年度綜合財務報表，但不構成本公司的法定年度綜合財務報表。按照香港《公司條例》第436條要求需就這些法定財務報表披露更多有關的信息如下：

本公司已按照香港《公司條例》第662(3)條及附表6第3部的要求送呈截至2024年12月31日止年度的財務報表予公司註冊處。

本公司的核數師已就該財務報表發出核數師報告。該核數師報告為無保留意見的核數師報告；其中不包含核數師在不發出保留意見的情況下以強調的方式提請使用者注意的任何事項；亦不包含根據香港《公司條例》第406(2)、407(2)或(3)條作出的聲明。

公司治理及其他資料

1. 企業資訊

董事會

董事長

葛海蛟[#]

副董事長

張 輝[#]

孫 煜

董事

蔡 釗[#]

鄭汝樺^{*}

蔡冠深^{*}

馮婉眉^{*}

羅義坤^{*}

李惠光^{*}

聶世禾^{*}

馬時亨^{*}

[#] 非執行董事

^{*} 獨立非執行董事

高層管理人員

總裁

孫 煜

副總裁兼風險總監

徐海峰

副總裁

邢桂偉

王化斌

陳 文

李 彤

公司秘書

黃雪飛

註冊地址

香港花園道1號

中銀大廈53樓

股份過戶登記處

香港中央證券登記有限公司

香港灣仔皇后大道東183號

合和中心17M樓

美國預託股份託管銀行

花旗銀行(Citibank, N.A.)

388 Greenwich Street

26th Floor

New York, NY 10013

United States of America

信用評級(長期)

標準普爾	A+
穆迪投資服務	Aa3
惠譽國際評級	A+

指數成份股

本公司為下列指數之成份股：

恒生指數系列

恒生可持續發展企業指數系列

恒生高股息率指數系列

恒指ESG指數

MSCI指數系列

富時環球指數系列

股份代號

普通股：

香港聯合交易所有限公司	2388(港幣櫃台)
	82388(人民幣櫃台)
路透社	2388.HK(港幣櫃台)
	82388.HK(人民幣櫃台)
彭博	2388 HK(港幣櫃台)
	82388 HK(人民幣櫃台)

一級美國預託股份：

CUSIP號碼	096813209
場外交易代碼	BHKLY

網址

www.bochk.com

公司治理及其他資料

2. 第二次中期股息及暫停辦理股份過戶登記手續

董事會宣佈將於2025年9月26日（星期五）向於2025年9月19日（星期五）名列本公司股東名冊內之股東派發第二次中期股息，每股港幣0.290元。

本公司將由2025年9月15日（星期一）至2025年9月19日（星期五）（包括首尾兩天）暫停辦理股份過戶登記手續，以確定有權收取第二次中期股息的股東名單。股東如欲收取第二次中期股息，須於2025年9月12日（星期五）下午4時30分前，將相關股票連同所有過戶文件一併送交本公司股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖，辦妥過戶登記手續。本公司股份將由2025年9月11日（星期四）起除息。

3. 主要股東權益

於2025年6月30日，本公司根據《證券及期貨條例》第336條而備存的登記冊載錄下列各方擁有本公司的權益（按照《證券及期貨條例》所定義者）：

公司名稱	持有本公司 的股份數目	佔已發行股份 總數概約百分比
匯金	6,984,274,213	66.06%
中國銀行	6,984,274,213	66.06%
中銀香港（集團）	6,984,175,056	66.06%
中銀(BVI)	6,984,175,056	66.06%

註：

- 自中國銀行於2004年8月改制後，匯金便代表國家控股中國銀行。因此，根據《證券及期貨條例》，匯金被視為擁有與中國銀行相同的本公司權益。
- 中國銀行持有中銀香港（集團）的全部已發行股份，而中銀香港（集團）則持有中銀(BVI)的全部已發行股份。因此，根據《證券及期貨條例》，中國銀行及中銀香港（集團）均被視為擁有與中銀(BVI)相同的本公司權益。中銀(BVI)實益持有本公司6,984,175,056股股份的權益。
- 中國銀行持有中銀國際全部已發行股份，而中銀國際則持有中銀國際亞洲有限公司及中銀國際金融產品有限公司全部已發行股份。因此，根據《證券及期貨條例》，中國銀行被視為擁有與中銀國際亞洲有限公司及中銀國際金融產品有限公司相同的本公司權益。中銀國際亞洲有限公司持有本公司24,479股股份的權益及持有本公司72,000股以實物結算的股本衍生工具股份的權益，中銀國際金融產品有限公司則持有本公司2,678股股份的權益。

上述全部權益皆屬好倉。除上文披露者外，本公司根據《證券及期貨條例》第336條而備存的登記冊載錄，中銀國際金融產品有限公司持有143,522股股份屬淡倉。據此，中國銀行及匯金按《證券及期貨條例》而言被視為擁有該等股份的權益。除披露外，於2025年6月30日，本公司根據《證券及期貨條例》第336條而備存之登記冊並無載錄其他權益或淡倉。

4. 董事及總裁於股份、相關股份及債券中之權益

於2025年6月30日，根據《證券及期貨條例》第352條須予備存的登記冊內的紀錄，又或根據上市規則附錄C3《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》(「《標準守則》」)向本公司及聯交所發出的通知，本公司董事、總裁及彼等各自的聯繫人持有本公司或其任何相聯法團(定義見《證券及期貨條例》第XV部)的股份、相關股份或債券的權益及淡倉載列如下：

本公司的相聯法團：
中國銀行股份有限公司(H股)

董事姓名	持有股份／相關股份數目				佔已發行H股 總數概約百分比
	個人權益	家屬權益	公司權益	總數	
孫 煜	10,000	—	—	10,000	0.00% ¹
蔡冠深	4,000,000	40,000 ²	1,120,000 ³	5,160,000	0.01%
馮婉眉	550,000	—	—	550,000	0.00% ⁴
聶世禾	201,000	—	—	201,000	0.00% ⁵

註：

- 孫煜先生持有的該等股份佔中國銀行已發行H股股份總數概約0.00001%。
- 該等股份乃由蔡冠深博士的配偶持有。
- 根據《證券及期貨條例》，蔡冠深博士被視為透過蔡冠深慈善基金會有限公司持有的1,120,000股股份中擁有權益。
- 馮婉眉女士持有的該等股份佔中國銀行已發行H股股份總數概約0.0007%。
- 聶世禾先生持有的該等股份佔中國銀行已發行H股股份總數概約0.0002%。

上述全部權益皆屬好倉。除上文披露者外，於2025年6月30日，概無本公司董事、總裁或其各自的聯繫人於本公司或其任何相聯法團(定義見《證券及期貨條例》第XV部)的股份、相關股份或債券中，擁有須記錄於本公司根據《證券及期貨條例》第352條規定而備存之登記冊上的任何權益或淡倉，或根據《標準守則》須通知本公司及聯交所的任何權益或淡倉。

公司治理及其他資料

5. 董事資料的變動

根據上市規則第13.51B(1)條，自於2024年報內披露至2025年8月29日（通過本中期業績報告當日）期間，董事須按上市規則第13.51(2)條第(a)至(e)段及第(g)段規定披露的更新資料如下：

- (a) 蔡釗先生於2025年8月4日獲委任為本公司及中銀香港非執行董事和戰略及預算委員會委員。
- (b) 本公司獨立非執行董事馬時亨教授自2025年6月1日起獲委任為香港貿易發展局主席。馬教授為富衛集團有限公司主席及獨立非執行董事，該公司的股份自2025年7月7日起於聯交所上市。
- (c) 本公司獨立非執行董事馮婉眉女士自2025年8月16日起獲委任為投訴法官行為諮詢委員會成員。

各董事的履歷載於本公司的網址www.bochk.com中「有關我們」一節內。

6. 購買、出售或贖回本公司股份

於期內，本公司及其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何股份。

7. 審計委員會

審計委員會由獨立非執行董事組成，主席由聶世禾先生擔任，其他成員包括：鄭汝樺女士、馮婉眉女士、羅義坤先生及李惠光先生。

該委員會按照獨立性的原則，協助董事會對本集團的財務報告、內部監控、內部審計和外部審計等方面實施監督。

因應本公司審計委員會之要求，本集團外部核數師已按照香港會計師公會頒佈的香港審閱準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」對此中期財務資料進行審閱。審計委員會會同管理層審閱集團所採用之會計準則及做法，並已就有關審計、內部監控及財務報告等事項（包括審閱未經審計之中期業績報告）進行商討。

8. 符合《企業管治守則》

本公司秉承維持和提升良好公司治理的理念。於期內，本公司已完全符合上市規則附錄C1所載的《企業管治守則》（「《企業管治守則》」）中列載的所有守則條文。同時，本公司於期內亦在絕大多數方面符合了《企業管治守則》中列明的建議最佳常規。有關具體資料請參閱本公司2024年報中題為「公司治理」的部分。

9. 符合董事證券交易的標準守則

本公司已制定並實施一套《董事證券交易守則》（「內部守則」）以規範董事就本公司證券的交易事項。內部守則的條款較《標準守則》中的強制性標準更為嚴格。此外內部守則除適用於董事於本公司的證券交易外，亦同時適用於董事於中國銀行、中銀航空租賃有限公司（中國銀行的附屬公司）及中銀國際證券股份有限公司（中國銀行的聯營企業）的證券交易。經本公司向所有董事作出特定查詢後，彼等均已確認其於期內嚴格遵守內部守則及《標準守則》有關條款的規定。

10. 符合《銀行業（披露）規則》及上市規則

本未經審計之中期業績報告符合《銀行業條例》項下《銀行業（披露）規則》之有關要求，及符合上市規則有關財務披露之規定。

11. 中期業績報告

本中期業績報告備有中、英文版。閣下可致函本公司股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司（地址：香港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓）或電郵至bochk.ecom@computershare.com.hk索取另一種語言編製的版本。

閣下亦可在本公司網址www.bochk.com及聯交所網址www.hkexnews.hk閱覽本中期業績報告的中、英文版本。為支持環保，建議閣下透過上述網址閱覽本中期業績報告及其他公司通訊文件，以代替收取印刷本。我們相信這亦是我們與股東通訊的最方便快捷的方法。

倘閣下對如何索取本中期業績報告或如何在本公司網址上閱覽該等公司通訊文件有任何疑問，請致電本公司熱線(852) 2846 2700。

公司治理及其他資料

12. 香港財務報告準則和國際財務報告準則／中國企業會計準則之對賬調整

本公司理解到，作為本公司的中介控股公司和控股股東，中國銀行將根據國際財務報告準則及中國企業會計準則編製及披露綜合財務資料，當中本公司及其附屬公司將組成該中期財務資料的其中一部分。中國企業會計準則的要求基本上與香港財務報告準則和國際財務報告準則趨同。

中國銀行將在其中期財務資料中披露的有關期間的「中銀香港集團」綜合財務資料，將不同於本公司按照香港有關法例及條例印發公佈的本集團在有關期間的中期綜合財務資料。出現這種情況的原因有兩個。

首先，「中銀香港集團」（如中國銀行為財務披露之目的所採用的）和「本集團」（如本公司在編製和列示其綜合財務資料時所採用的）的定義不同：「中銀香港集團」指中銀香港（集團）有限公司及其附屬公司，而「本集團」則指本公司及其附屬公司（請見下述機構圖）。儘管「中銀香港集團」與「本集團」的定義不同，它們的財務結果在有關期間卻基本上相同。這是因為中銀香港（集團）有限公司和中銀(BVI)僅是控股公司，沒有自己的實質業務。



其次，本集團按照香港財務報告準則編製其中期財務資料；而匯報給中國銀行的綜合財務資料則是分別按國際財務報告準則和中國企業會計準則編製。本集團和中國銀行在後續計量銀行房產時分別採用不同的計量基礎。

董事會認為，為了確保股東和公眾投資者理解本公司印發公佈的本集團之中期綜合財務資料與中國銀行在其中期財務資料中披露的中銀香港集團綜合財務資料之間的主要差異，最佳的方法是列示集團在有關期間分別按香港財務報告準則及國際財務報告準則／中國企業會計準則編製的稅後利潤／淨資產之對賬調整。

12. 香港財務報告準則和國際財務報告準則／中國企業會計準則之對賬調整（續）

由於採用不同的計量基礎而存在與下述相關的主要差異：

(a) 重列銀行房產之賬面值

本公司已選擇按照香港財務報告準則採用重估模式（而不是成本模式）計量銀行房產。相反，中國銀行已選擇在國際財務報告準則及中國企業會計準則下採用成本模式計量銀行房產。因此，已按照國際財務報告準則及中國企業會計準則調整銀行房產之賬面值，重新計算折舊金額及處置之收益／虧損。

(b) 遞延稅項調整

該等調整反映了上述調整的遞延稅項結果。

稅後利潤／淨資產之對賬調整

香港財務報告準則與國際財務報告準則／中國企業會計準則的差異

	稅後利潤		淨資產	
	半年結算至 2025年 6月30日 港幣百萬元	半年結算至 2024年 6月30日 港幣百萬元	於2025年 6月30日 港幣百萬元	於2024年 12月31日 港幣百萬元
中銀香港（控股）有限公司 根據香港財務報告準則 編製的稅後利潤／淨資產	22,796	20,463	351,054	342,230
加：國際財務報告準則／ 中國企業會計準則調整				
重列銀行房產之賬面值	489	454	(20,117)	(23,144)
遞延稅項調整	(41)	(70)	3,401	3,890
中銀香港（控股）有限公司 根據國際財務報告準則／ 中國企業會計準則 編製的稅後利潤／淨資產	23,244	20,847	334,338	322,976

13. 監管披露

監管披露連同本中期業績報告內之披露，已載列金管局頒佈之《銀行業（披露）規則》及《金融機構（處置機制）（吸收虧損能力規定－銀行界）規則》要求的所有披露。監管披露可於中銀香港網頁 www.bochk.com 中「監管披露」一節瀏覽。

獨立審閱報告



安永會計師事務所
香港鰂魚涌英皇道979號
太古坊一座27樓

致中銀香港（控股）有限公司董事會
（於香港註冊成立的有限公司）

引言

本核數師（以下簡稱「我們」）已審閱列載於第40至114頁的中期財務資料，此中期財務資料包括中銀香港（控股）有限公司（「貴公司」）及其附屬公司（「貴集團」）於2025年6月30日的簡要綜合資產負債表與截至該日止6個月期間的相關簡要綜合收益表、簡要綜合全面收益表、簡要綜合權益變動表和簡要綜合現金流量表，以及其他附註解釋。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，就中期財務資料編製的報告必須符合以上規則的有關條文以及香港會計師公會頒佈的香港會計準則第34號《中期財務報告》（「香港會計準則第34號」）。貴公司董事須負責根據香港會計準則第34號編製及列報該等中期財務資料。我們的責任是在實施審閱工作的基礎上對上述中期財務資料作出結論。根據雙方已經達成的協議條款的約定，我們的報告僅向貴公司董事會整體提交，除此之外別無其他目的。我們不會就本報告的內容對任何其他人士負責或承擔任何責任。

審閱工作範圍

我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱準則第2410號《由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱》進行審閱。審閱中期財務資料包括主要向負責財務和會計事務的人員作出查詢，及應用分析性和其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據《香港審計準則》進行審計的範圍為小，故不能令我們可保證我們將知悉在審計中可能被發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審計意見。

結論

按照我們的審閱，我們並無發現任何事項，令我們相信中期財務資料在各重大方面未有根據香港會計準則第34號編製。

安永會計師事務所
執業會計師
香港
2025年8月29日

附錄

本公司之附屬公司

附屬公司的具體情況如下：

名稱	註冊／營業 地點及日期	已發行股本	持有權益	主要業務
直接持有：				
中國銀行（香港）有限公司	中國香港 1964年10月16日	43,042,840,858港元	100.00%	銀行業務
中銀集團人壽保險有限公司	中國香港 1997年3月12日	3,538,000,000港元	51.00%	人壽保險業務
BOCHK Asset Management (Cayman) Limited	開曼群島 2010年10月7日	383,000,000港元	100.00%	投資控股
間接持有：				
中銀信用卡（國際）有限公司	中國香港 1980年9月9日	565,000,000港元	100.00%	信用卡服務
中銀集團信託人有限公司	中國香港 1997年12月1日	200,000,000港元	66.00%	投資控股
中銀國際英國保誠信託有限公司	中國香港 1999年10月11日	300,000,000港元	42.24%*	信託服務
馬來西亞中國銀行	馬來西亞 2000年4月14日	814,734,790 馬來西亞林吉特	100.00%	銀行業務
中國銀行（泰國）股份有限公司	泰國 2014年4月1日	10,000,000,000泰銖	100.00%	銀行業務
中國銀行（香港）代理人有限公司	中國香港 1985年10月1日	2港元	100.00%	代理人服務
中國銀行（香港）信託有限公司	中國香港 1987年11月6日	3,000,000港元	100.00%	信託及代理服務
中銀數字服務（南寧）有限公司**	中國南寧 2019年2月19日	註冊資本 60,000,000港元	100.00%	金融營運服務
中銀信息科技（深圳）有限公司**	中國深圳 1990年4月16日	註冊資本 70,000,000港元	100.00%	物業持有
中銀信息技術服務（深圳）有限公司**	中國深圳 1993年5月26日	註冊資本 40,000,000港元	100.00%	信息技術服務

附錄

本公司之附屬公司（續）

名稱	註冊／營業 地點及日期	已發行股本	持有權益	主要業務
寶生金融投資服務有限公司	中國香港 1980年9月23日	335,000,000港元	100.00%	黃金買賣及 投資控股
寶生證券有限公司	中國香港 1993年10月19日	335,000,000港元	100.00%	證券業務
新華信託有限公司	中國香港 1978年10月27日	3,000,000港元	100.00%	信託服務
Billion Express Development Inc.	英屬維爾京群島 2014年2月7日	1美元	100.00%	投資控股
Billion Orient Holdings Ltd.	英屬維爾京群島 2014年2月3日	1美元	100.00%	投資控股
Elite Bond Investments Ltd.	英屬維爾京群島 2014年2月7日	1美元	100.00%	投資控股
Express Capital Enterprise Inc.	英屬維爾京群島 2014年2月3日	1美元	100.00%	投資控股
Express Charm Holdings Corp.	英屬維爾京群島 2014年2月7日	1美元	100.00%	投資控股
Express Shine Assets Holdings Corp.	英屬維爾京群島 2014年1月3日	1美元	100.00%	投資控股
Express Talent Investment Ltd.	英屬維爾京群島 2014年2月13日	1美元	100.00%	投資控股
Gold Medal Capital Inc.	英屬維爾京群島 2014年1月3日	1美元	100.00%	投資控股
Gold Tap Enterprises Inc.	英屬維爾京群島 2014年2月13日	1美元	100.00%	投資控股
Maxi Success Holdings Ltd.	英屬維爾京群島 2014年2月7日	1美元	100.00%	投資控股
Smart Linkage Holdings Inc.	英屬維爾京群島 2014年2月13日	1美元	100.00%	投資控股

本公司之附屬公司（續）

名稱	註冊／營業 地點及日期	已發行股本	持有權益	主要業務
Smart Union Capital Investments Ltd.	英屬維爾京群島 2014年1月3日	1美元	100.00%	投資控股
Success Trend Development Ltd.	英屬維爾京群島 2014年2月18日	1美元	100.00%	投資控股
Wise Key Enterprises Corp.	英屬維爾京群島 2014年2月18日	1美元	100.00%	投資控股
中銀香港資產管理有限公司	中國香港 2010年10月28日	372,500,000港元	100.00%	資產管理
粵港澳大灣區產業投資 （普通合夥人）有限公司	中國香港 2021年2月4日	1港元	100.00%	投資控股

* 中銀國際英國保誠信託有限公司為本公司屬下一家非全資附屬公司的附屬公司，憑藉本公司對該公司的控制權，該公司被視為本公司的附屬公司。

** 在中國註冊的有限責任公司。

馬來西亞中國銀行已發行股本於2025年2月28日增加54,216,310馬來西亞林吉特至814,734,790馬來西亞林吉特。

釋義

在本中期業績報告中，除非文義另有所指，否則下列詞彙具有以下涵義：

詞彙	涵義
「美國預託股份」	託管銀行發行的美國預託股份
「聯繫人」	按上市規則賦予「聯繫人」的釋義
「中國銀行」	中國銀行股份有限公司，一家根據中國法例成立之商業銀行及股份制有限責任公司，其H股及A股股份分別於香港聯交所及上海證券交易所掛牌上市
「中銀(BVI)」	BOC Hong Kong (BVI) Limited，根據英屬維爾京群島法例註冊成立之公司，並為中銀香港(集團)之全資附屬公司
「中銀集團保險」	中銀集團保險有限公司，根據香港法例註冊成立之公司，並為中國銀行之全資附屬公司
「中銀香港(集團)」	中銀香港(集團)有限公司，根據香港法例註冊成立之公司，並為中國銀行之全資附屬公司
「中銀香港」	中國銀行(香港)有限公司，根據香港法例註冊成立之公司，並為本公司之全資附屬公司
「中銀國際」	中銀國際控股有限公司，根據香港法例註冊成立之公司，並為中國銀行之全資附屬公司
「中銀人壽」	中銀集團人壽保險有限公司，根據香港法例註冊成立之公司，本集團及中銀集團保險分別佔51%及49%股權
「中銀馬來西亞」	馬來西亞中國銀行，為中銀香港之全資附屬公司
「中銀泰國」	中國銀行(泰國)股份有限公司，為中銀香港之全資附屬公司
「董事會」	本公司的董事會

詞彙	涵義
「中投」	中國投資有限責任公司
「匯金」	中央匯金投資有限責任公司
「惠譽」	惠譽國際評級
「金管局」	香港金融管理局
「香港」或「香港特區」或「中國香港」	中華人民共和國香港特別行政區
「上市規則」	香港聯合交易所有限公司證券上市規則

釋義

詞彙	涵義
「強積金」	強制性公積金
「穆迪」	穆迪投資者服務
「證券及期貨條例」	證券及期貨條例，香港法例第571章
「標準普爾」	標準普爾評級服務
「聯交所」或「香港聯交所」或「香港聯合交易所」	香港聯合交易所有限公司
「本公司」	中銀香港（控股）有限公司，根據香港法例註冊成立之公司
「本集團」	本公司及其附屬公司
「風險值」	風險持倉涉險值

