



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



(于香港注册成立之有限公司)
(股份代号：2388)

2006 年度业绩公告

董事长报告书

本人欣然宣布，2006年本集团再创佳绩。去年，本集团股东应占溢利达到**140.07亿港元**，较2005年增长**3.0%**。每股盈利**1.3248港元**，同比上升**3.0%**。净经营收入强劲增长**11.0%**，达到**230.99亿港元**，同时准备前净经营收入增长**17.2%**，达到**213.09亿港元**。本集团的总资产增至**9,289.53亿港元**，同比增加**11.8%**。资产质量进一步改善，反映在已减值贷款比率显著由2005年的**0.56%**下降至2006年的**0.26%**。

董事会将在2007年5月23日召开的股东周年大会上建议派发末期股息每股**0.447港元**。连同每股**0.401港元**的中期股息，本年度派息将达到每股**0.848港元**（2005年每股股息**0.808港元**）。本集团总派息比率为股东应占溢利的**64.01%**，2005年为**62.83%**。

自2002年公开上市后，本集团每股派息已连续四年增长，对此我们深感自豪。这充分反映了我们通过创造良好业绩、保持稳健的财务状况来履行为股东创造更高价值的承诺。

与我们的预期一致，香港经济维持了增长势头，这主要受惠于投资、出口和本地消费的增加。随著就业情况改善和工资收入增长，私人消费进一步增加，工商业界也普遍保持了对经济的正面看法。受活跃的股票交易和包括中国银行集团在内的众多首次公开上市活动所带动，金融市场去年表现尤其突出。由于中国内地和亚太地区更加强健的需求，外贸也进一步提振。平稳的利率使得房地产市场逐渐回稳。而香港的通货膨胀压力继续保持适度水平，甚至在下半年随著油价下降而减弱。总体来看，强劲的本地经济和稳定的美国利率支撑著市场气氛向好，使得今年香港银行及金融服务业取得良好的成绩。更加活跃的股票市场、私人消费、日益增加的贸易和投资活动，也带动了对银行信贷的需求。银行的资产水平和资产质量在总体上也有进一步改善。

对我们而言，2006年是一个分水岭，标志著去年此刻公布的本集团2006-2011年战略计划已经开始实施。我们的2006-2011年战略计划清楚地定位了我们对于中期发展至关重要的目标和标准，尤其是我们将致力成为一家在香港本地具有坚实基础的顶尖金融服务集团，同时在中国内地市场争取出色表现，并将在地区取得战略立足。

受惠于较有利的经营环境，本集团稳步推进2006-2011年战略计划的落实。在以下主要领域，我们已取得了瞩目的成绩。

我们战略计划的一个战略重点是强化在香港的地位，挖掘业务增长能力。去年，我们进一步提升了对企业客户的服务水平，拓展了中小企业业务。我们也致力加强跨境金融服务并开展了中国业务。本集团准备前净经营收入取得了令人鼓舞的**17.2%**增幅，清晰地显示了去年本集团在上述领域付出努力所取得的成果。特别是受大型企业、中小企业和中国内地企业贷款的带动，我们的贷款取得良性增长，同比增加了**3.9%**。我们的中国业务在贷款增长和盈利方面的表现保持良好的势头。

我们一直积极寻求适当的兼并收购机会以发展新的业务能力。**2006年6月**，我们以**9亿港元**的价格成功收购了中银人寿**51%**的股权，中银人寿原由本集团的母行中国银行全资间接持有。中银人寿以香港为基础，主要提供人寿保单、与投资产品和退休计划产品管理相关的人寿保单。此收购表明我们在增强业务能力并最终使得收入来源多元化、增加盈利能力及发展全方位服务模式上取得了突破。

中国内地市场的增长潜力为本集团在制定战略计划时的一个重要考虑。为确保在中国内地市场取得更好成绩，也响应中国银监会于**2006年12月11日**开始实施的外资银行管理条例，董事会认为本集团的最佳选择是推进「双线并进」的中国业务策略。即我行全资子公司—南洋商业银行有限公司（南商）注册为内地法人银行而中银香港则继续以外资银行的方式经营。南商已于**2007年1月**提交了有关注册申请。一旦获批，南商作为一家在中国内地拥有丰富经验的知名银行品牌，将立即在内地经营全面银行业务包括人民币零售银行服务。而中银香港凭借其坚实的企业、机构客户基础，继续在国内保留其外资银行的身份，以便在国内重点发展其企业银行和外汇业务。中银香港的另一附属机构—集友银行有限公司也保留其外资银行分行的身份，继续在内地经营。

在本地市场的人民币业务，本集团维持市场领导者的地位。**2007年初**，中银香港获中国人民银行授权继续担任香港人民币业务清算行。与此相关，香港发行人民币债券即将成行，中银香港作为香港清算银行的业务范围亦可扩展至人民币债券。我们对此表示欢迎，这也证明了我们在人民币业务方面的独特优势以及在支持内地和香港金融服务发展方面发挥的重要作用。

今年，我们将迎来本行在香港公开上市的第五年。作为上市公司，我们的成绩有目共睹，远超预期，身为董事长我深感振奋。过去几年，我们克服了一些内、外部的重大事故，并且不断自我提升，成为了一家管理更好、声誉更佳的香港银行。更重要的是，我们不断改善公司治理的艰苦努力得到了业界的认同，我对此非常自豪。去年，在**174家**香港上市的公司当中，中银香港荣获了「十大最佳公司治理公司」之一。我们在信息披露方面的实践同样得到了一家专业机构的肯定。这些都反映出我们坚持公司治理的高标准，致力在勇于承担责任、注重透明度方面承诺遵照国际最佳惯例所做出的努力。

本集团**2006-2011年**战略计划显示了我们为股东创造更美好的未来所作出的持续承诺。**2007年**及之后，我们将继续积极实施有关战略计划以保持领先、增长更快并寻求更佳机会。当然，我们会根据战略计划的实施进展来调整自身的发展。

最后，我谨向各位董事同袍表示感谢，感谢他们所作出的指导及睿智贡献。我也衷心感谢一如既往地支持我们的股东和客户。本集团的所有员工永远是我们最宝贵的财富，正是在他们的帮助下，我们才能一再地开辟新天地，创造新记录。他们是我们当下以及未来发展最坚固的基石。董事会和管理层全体成员对他们的卓越工作深表感激。

董事长
肖钢

香港，2007年3月22日

管理层讨论及分析

此部分对集团表现、财务状况及风险管理进行分析。阅读时应结合本年度报告内的财务报表。就**2006年6月1日**收购中银人寿，集团采用合并会计原则处理，并对**2005年**比较数字做出适当调整。

集团**2006年**的盈利创历史新高，这是集团通过有效地落实发展策略而取得的强劲业务增长的结果。

经营环境

2006年经营环境持续向好。在活跃的投资、强劲的本地消费以及健康的外部出口的支持下，香港经济连续第三年录得优于走势线的增长。香港实质本地生产总值增长达**6.8%**。通胀温和，消费者综合物价指数较**2005年**平均上升**2.0%**。就业市场持续改善，年底失业率降至**4.4%**。

在**2006年**上半年，美国联邦基金目标利率累积上升**100个基点**至**5.25%**。与美国利率攀升相一致，平均**1个月**及**3个月**香港银行同业拆息均有所上升。在**2006年**下半年，尽管存在通胀压力，但由于经济疲软，美国联邦基金利率维持不变，而平均**1个月**及**3个月**香港银行同业拆息因为本地银行资金流动性过剩而有所下调。**2年期**与**10年期**外汇基金票据的平均息差由**82个基点**降至**2006年年底**的**31个基点**，反映孳息率曲线趋于平缓，降低了债务证券的再投资回报率。

2006年美元与港元的息差有所扩大。在**2006年**，集团的港元平均最优惠利率较上年上升了**186个基点**，同期美国联邦基金利率较上年上升了**176个基点**。与此同时，**2006年**平均**1个月**香港银行同业拆息与平均**1个月**美元伦敦银行同业拆息分别上升**118个基点**和**171个基点**。

在流动资金充裕的情况下，**2006年**本地股市交投活跃。**2006年**下半年，主要新股上市获得市场热烈反应，令市场气氛更为炙热。**2006年**新股融集资金额达港币**3,340亿元**，较**2005年**高出一倍以上。恒生指数全年上升**34.2%**至**2006年12月底**的**19,964.72点**。股票市场畅旺，带动了银行业的代客买卖股票及新股上市相关业务。

本地物业市场在**2006年**上半年较为沉寂，于下半年重拾增长动力。随著**2006年**下半年美息见顶，成交量有所增加。然而，由于市场竞争激烈，对按揭收益构成更大的下调压力。年内，**1个月**香港银行同业拆息维持在较低水平，令同业拆息按揭计划深受市场欢迎。

2006年，本地银行业继续在健康的信贷环境下经营。零售银行整体特定分类贷款比率由2005年年底的1.37%进一步降至2006年年底的1.11%。总体而言，本地银行业受惠于经济持续增长、投资市场畅旺及资产质量改善所带来的好处，但同时也面临著市场竞争激烈、本地放款市场机会有限等挑战。

综合财务回顾

集团2006年的财务表现令人鼓舞。提取减值准备前之经营溢利和股东应占溢利均创新高。集团核心盈利大幅增长，使提取减值准备前之经营溢利上升港币23.48亿元或18.9%至港币147.51亿元。尽管贷款减值准备拨回（贷款减值准备拨回主要是因为收回欠款）及投资物业重估净增值有所减少，但股东应占溢利仍上升港币4.11亿元或3.0%至港币140.07亿元。每股盈利为港币1.3248元，上升港币0.0389元。平均总资产回报率及平均股东资金回报率分别为1.56%和17.02%，较去年为低，主要是由于2005年录得相对较高的贷款减值准备拨回及物业重估净增值所致。事实上，2006年贷款减值准备前平均总资产回报率和平均股东资金回报率分别上升0.12和1.25个百分点至1.61%和17.92%。

财务表现

集团2006年的财务表现和业务经营状况将于以下章节作出分析。

净利息收入及净利息收益率

2006年，净利息收入较上年增加港币27.11亿元或20.7%至港币158.35亿元。平均生息资产增加港币745.79亿元或9.8%至港币8,354.93亿元，主要由于存款增长（包括来自认购新股的资金）所带动。净利息收益率上升18个基点至1.90%，而净息差保持平稳。在利率上升的带动下，净无息资金的贡献增加18个基点。

2006年的市场利率较2005年为高。随著香港特区政府在2005年5月实施优化联系汇率制度的措施，1个月香港银行同业拆息由2005年4月底的1.96%攀升至2005年12月底的4.10%，至2006年5月更升至4.68%的高点。自2006年下半年开始，1个月香港银行同业拆息逐步下跌，于8月中跌至3.87%，在第四季度则相对平稳，保持在平均4.05%的水平。但伦敦银行同业拆息则呈相反趋势－1个月伦敦银行同业拆息上升并于2006年8月达到5.42%的顶点，此后至2006年年底保持平稳。2006年平均1个月香港银行同业拆息较上年的2.94%上升118个基点至4.12%，同期，平均1个月伦敦银行同业拆息上升171个基点至5.10%。与此同时，集团的平均港币最优惠利率在2006年上升至8.03%，去年同期为6.17%，令港币平均最优惠利率对1个月香港银行同业拆息的息差（以下称「最优惠利率与香港银行同业拆息息差」）扩大68个基点至3.91%。

净利息收入的增加主要来自于平均生息资产和净无息资金贡献的增加。2006年，集团贷款的平均毛收益率上升157个基点至5.65%，主要是受惠于市场利率趋升以及高收益贷款，如信用卡应收账款和内地分行贷款的增加。尽管住宅按揭贷款组合（不包括政府资助置屋计划下的按揭贷款）的加权平均收益率由2006年的港币最优惠利率减2.44%下跌12个基点至最优惠利率减2.56%，但整体贷款息差随著最优惠利率与香港银行同业拆息息差扩大而拓阔。集团继续有效地实施投资组合多元化，通过增加对资产担保债券、抵押担保债券和公司债券的投资，将债务证券的毛收益率提升了126个基点。然而，孳息曲线趋平限制了债务证券投资组合收益的改善。集团积极做好资金成本管理，拓宽了定期存款利差，但存款利率上升及平均定期存款增加令整体资金成本上升。例如，储蓄存款和定期存款的平均利率分别上升了159和119个基点。

下半年表现

与2006年上半年相比，下半年净利息收入上升港币8.27亿元或11.0%。平均生息资产增加港币32.66亿元或0.4%。净利息收益率和净息差分别上升16和15个基点，净无息资金的贡献增加1个基点。

市场利率在2006年上半年急速上升后，在下半年渐趋平稳。由于市场资金充裕，2006年下半年的平均1个月香港银行同业拆息较上半年下降15个基点。与此同时，平均1个月伦敦银行同业拆息仅上升49个基点，净无息资金贡献的改善速度也因此而放缓。集团继续受惠于债务证券投资的多元化，债务证券毛收益率上升了41个基点。此外，由于高收益贷款增加，加上最优惠利率与香港银行同业拆息息差的扩阔，集团贷款息差得以改善。住宅按揭贷款组合（不包括政府资助置屋计划下的按揭贷款）的加权平均收益率下降8个基点至港币最优惠利率减2.60%。总存款息差因储蓄利率下降但平均市场利率上升而有所扩大。

净服务费及佣金收入

净服务费及佣金收入增加港币7.72亿元或26.2%至港币37.17亿元，主要是由于代客买卖股票佣金收入显著增加港币6.69亿元或93.7%，以及资产管理服务费收入增加港币1.14亿元或56.2%。证券市场畅旺，上市活动频仍，令证券交易量上升。随著集团推出新的电子新股认购（eIPO）服务和新股推广活动，集团的代客买卖股票业务量显著增加112%。与此同时，开放式基金的销售亦录得90.0%的增长。然而，结构性票据的销售量下降令相关收入减少港币0.15亿元或12.5%。此外，由于收购了中银人寿，在集团综合对销后，保险服务费收入只包括来自集团其他保险业务合作夥伴的服务费收入，而这部分保险服务费收入因竞争激烈而下降港币0.56亿元或54.9%。信用卡业务的服务费收入录得9.5%的增长，主要是由于卡户消费额及商户收单额分别增长13.7%和22.5%。信托服务和缴款服务的服务费收入分别增长10.3%和9.7%。受惠于IPO活动频繁，集团来自IPO相关业务的服务费收入，如收票行服务费收入及经纪佣金收入大幅上升港币0.48亿元或四倍，同时，与人民币相关的服务费收入亦增长港币0.34亿元或79.1%。服务费及佣金支出增加港币2.07亿元或19.5%，这是由于集团继续扩大代客买卖股票、信用卡及与人民币相关的业务。此外，2006年9月推出的「存款保障计划」引致的额外支出，亦使服务费及佣金支出增加。

下半年表现

与2006年上半年相比，下半年的净服务费及佣金收入增加港币**1.95**亿元或**11.1%**。香港股票市场畅旺，令集团代客买卖股票的佣金收入增加港币**0.95**亿元或**14.8%**。销售债券的服务费收入大幅增加港币**0.47**亿元或**162.1%**，这与零售债券销售量的增幅相吻合。由于业务量增加，贷款佣金收入增加港币**0.41**亿元或**35.3%**。信用卡业务、信托服务的服务费收入和汇票佣金亦分别增长**15.2%**、**18.5%**及**7.3%**。期内，服务费及佣金支出增加港币**0.86**亿元或**14.6%**，主要由于代客买卖股票及信用卡业务支出增加，以及因「存款保障计划」而产生的额外费用。

投资与保险业务

2006年投资及保险收入总计大幅增加港币**8.67**亿元或**60.9%**至港币**22.90**亿元，主要由于投资及保险服务费收入增加港币**7.32**亿元或**65.4%**，以及来自中银人寿的保险及投资收入增加港币**1.35**亿元或**44.4%**。中银人寿的保险及投资收入增加，主要原因是在保费收入显著增长的带动下证券投资的利息收入增加，以及净交易性收入上升，但部分增幅被保险索偿利益净额的增长所抵销。

下半年表现

与2006年上半年相比，下半年的投资及保险收入总计增加港币**1.56**亿元或**14.6%**，主要是由于投资及保险服务费收入增加港币**1.35**亿元或**15.7%**。中银人寿的保险及投资收入增加港币**0.21**亿元或**10.0%**。

净交易性收入

2006年净交易性收入为港币**18.88**亿元，其中港币**14.68**亿元来自集团的银行业务，港币**4.20**亿元来自中银人寿。来自银行业务的净交易性收入减少港币**2.83**亿元或**16.2%**，主要由于外汇交易及外汇交易相关产品的净交易性收入下降港币**3.01**亿元或**21.3%**，下降的主要原因是外汇掉期合约的净交易性收入减少。由于集团利率掉期合约的公平值下降，使利率工具的净交易性收入亦减少港币**0.73**亿元，部分减幅被股份权益工具和商品的净交易性收入增加所抵销。中银人寿的净交易性收入增加港币**7.25**亿元，而2005则是亏损港币**3.05**亿元。净交易性收入增加，主要是由于利率工具的净交易性收入增加港币**6.76**亿元，以及股份权益工具的净交易性收入增加港币**0.48**亿元。利率工具的净交易性收入录得净盈利港币**3.59**亿元，而2005年则是净亏损港币**3.17**亿元，这是由于中银人寿所持有的证券投资及结构性票据的公平值出现有利的变化。

下半年表现

与2006年上半年相比，下半年净交易性收入增加港币**4.90**亿元或**70.1%**，主要是中银人寿持有的证券投资及结构性票据的公平值上升。有关升幅部分被银行业务外汇掉期合约的净交易性收入下降及利率掉期合约公平值下降所抵销。

净保费收入

与2005年相比，净保费收入大幅增加港币**25.65亿**或**70.7%**至港币**61.95亿元**，这是受签订保单数量增长**58.5%**所带动。保费收入强劲增长，是年内新人寿产品销情理想的成果。

下半年表现

与2006年上半年相比，净保费收入下跌港币**7.57亿**或**21.8%**至港币**27.19亿元**，下降主要是由于经过上半年强劲的增长后，下半年的保单销售量相对减少。

保险索偿利益净额

在人寿及年金保险承保业务的增长带动下，集团2006年的保险索偿利益净额较2005年增加港币**32.93亿元**或**97.9%**至港币**66.55亿元**。有关负债是在对死亡率、投资收入及相关投资的公平值变化所作的假设的基础上计算出来。

下半年表现

与2006年上半年相比，下半年的保险索偿利益净额增加港币**5.35亿元**或**17.5%**至港币**35.95亿元**，主要来自新业务的增长。

经营支出

随著集团整体业务的扩大，集团的经营支出增加港币**7.87亿元**或**13.6%**至港币**65.58亿元**。2006年4月的加薪及集团按需要招聘新员工，使人事费用增加港币**5.11亿元**或**14.6%**。全职员工数目由2005年年底的**12,933人**增加**65人**至2006年年底的**12,998人**。

由于租金上升及电脑费用增加，房屋及设备支出上升港币**1.28亿元**或**17.3%**。

2006年自有固定资产折旧增加港币**1.03亿元**或**18.1%**至港币**6.71亿元**，主要来自银行物业的升值。

下半年表现

与2006年上半年相比，经营支出上升港币**6.16亿元**或**20.7%**，这一增长基本上与季节性趋势相吻合，特别是每年第二季度开始的调薪。

贷款减值准备拨回

2006年，集团得益于收回已撤销账项而录得港币**17.90亿元**的贷款减值准备净拨回，但较2005年下降**8.55亿元**或**32.3%**，主要是贷款减值准备拨回有所下降。

个别评估的减值准备净提拨增加港币**0.72亿元**，主要由于贷款减值拨回减少。2005年的大额拨回主要是由于收回了一名客户的大额欠款。新增提的减值准备为港币**6.47亿元**，较2005年减少港币**6.57亿元**，这是用以保障新形成的已减值贷款和现有已减值账户的进一步恶化。

组合评估的净拨回显著减少港币**12.59**亿元。在经济环境好转及借款人还债能力改善的情况下，集团资产质量在上年显著改善，令贷款迁移率的改善速度有所放缓，贷款减值准备拨回也因而下降。

集团在收回已撤销账项的工作上取得显著进步，收回总额（包括个别及组合评估）为港币**21.15**亿元，上升港币**4.76**亿元，主要是由于个别大额账户的收回。

下半年表现

与**2006**年上半年相比，贷款减值准备拨回在下半年上升港币**5.06**亿元，主要是由于个别大额账户的收回，但部分被下半年组合减值准备拨回的减少所抵销。

随著新增特定分类贷款处于低水平及催理效果显著，特定分类贷款*在**2006**年减少港币**22.75**亿元或**53.4%**。特定分类贷款比率由**2005**年的**1.28%**下降至**2006**年年底的**0.57%**新低。同时，已减值贷款比率由**0.56%**减至**2006**年年底的**0.26%**。

在过去**5**年里，集团的资产质量有重大改善。特定分类贷款以**47%**的年复合速度下降，特定分类贷款比率由**2002**年年底的**7.98%**显著下降至**2006**年年底的**0.57%**。

已减值贷款指那些客观证据显示了不可能全部归还本金或利息的贷款。

* 特定分类贷款指按照集团贷款质素分类标准，列作「次级」、「呆滞」及「损失」类的贷款。

物业重估

物业重估对税前收益账的总效益为港币**5.73**亿元，其中来自投资物业重估的净增值为港币**5.74**亿元，而银行房产重估则亏损港币**0.01**亿元。投资物业重估收益的相关递延税项为港币**0.55**亿元，因此，投资物业的公平值变动对**2006**年集团应占溢利的净影响为港币**5.19**亿元。与**2005**年相比，物业重估净收益的下降与房地产价格转趋平稳相吻合。

下半年表现

与**2006**年上半年相比，下半年投资物业重估净收益下降港币**3.91**亿元，与本地物业价格走势一致。

财务状况

集团**2006**年**12**月**31**日的资产总额为港币**9,289.53**亿元，较**2005**年年底增加港币**979.51**亿元或**11.8%**：

- 库存现金及在银行及其他金融机构的结余上升港币**2.69**亿元或**0.9%**，同业存款上升港币**47.74**亿元或**3.8%**。
- 因集团通过增加在资产担保债券、抵押担保债券及经筛选的公司债券的投资以提升证券投资对盈利的贡献，证券投资上升港币**661.76**亿元或**25.0%**至港币**3,303.85**亿元。
- 集团继续进行积极的资产负债管理，使短期剩余资金占总资产的比率下降，同时证券投资的比重增加。

客户贷款

客户贷款总额上升港币**130.67**亿元或**3.9%**，主要来自在香港以外使用之贷款及本港企业贷款的增长，但部分增长被同业竞争激烈及市场疲弱而导致的住宅按揭贷款减少所抵销。

在香港使用的贷款微升**0.1%**：

- 工商金融业贷款增加港币**26.80**亿元或**1.8%**，主要由物业投资和交通及运输设备业贷款所带动。
- 住宅按揭贷款（不包括政府资助置屋计划下的按揭贷款）下降港币**22.18**亿元或**2.2%**至港币**969.53**亿元，主要受市场价格竞争激烈（特别是上半年）所影响。
- 由于卡户消费额上升，使信用卡贷款增加港币**8.22**亿元或**17.6%**至港币**54.90**亿元。
- 其他消费贷款上升港币**7.51**亿元或**9.3%**至港币**88.31**亿元。

受惠于强劲的商品出口及内部需求，贸易融资上升港币**7.86**亿元或**4.9%**。与此同时，在香港以外使用的贷款显著增加港币**119.93**亿元或**27.3%**，增长主要由海外贷款及内地分行贷款的增长所带动。

下半年表现

与**2006**年上半年相比，贷款总额在下半年录得广泛增长。强劲的增长动力同时反映在私人及企业贷款上。集团对按揭产品的新定价策略广受欢迎，住宅按揭贷款上升港币**25.11**亿元或**2.7%**，追回上半年落后的大部分失地。在香港使用的企业贷款上升港币**15.36**亿元或**1.0%**，贸易融资上升港币**10.57**亿元或**6.7%**。在香港以外使用的贷款显著增加港币**80.47**亿元或**16.8%**，其中内地分行贷款上升港币**34.30**亿元或**22.6%**。

按贷款货币分类，**2006**年年底港币和美元客户贷款分别占**82.5%**和**14.1%**，其他货币的客户贷款仅占**3.4%**。**2006**年贷款货币分布没有明显变化。

客户存款

2006年总客户存款较**2005**年年底上升港币**620.33**亿元或**9.8%**至港币**6,946.91**亿元。由于股市畅旺，客户倾向维持较高的流动性，因此，储蓄存款大幅增加**18.5%**或港币**401.13**亿元。定期、短期及通知存款增加**5.1%**或港币**198.89**亿元，即期和往来存款增加**7.0%**或港币**20.31**亿元。集团较低成本的往来及储蓄存款账户占总存款比率由**2005**年年底的**38.4%**上升至**2006**年年底的**40.9%**，使存款组合得以改善。结构性存款集零售存款和衍生产品之特点于一身，为存户提供较高的单面利率，因而需求量增加。结构性存款达港币**90.85**亿元，增加了港币**27.12**亿元或**42.6%**，占调整后客户存款总额约**1.3%**。在**2006**年年底，集团的贷存比率为**49.32%**。

下半年表现

与2006年6月底相比，下半年的总客户存款增加港币**538亿元**或**8.4%**，储蓄存款增加港币**326.85亿元**或**14.6%**。定期、短期及通知存款增加**185.71亿元**或**4.8%**，即期及往来存款则增加港币**25.44亿元**或**8.9%**。

按货币分类，2006年年底港币和美元客户存款分别占**69.8%**和**20.9%**，其他货币存款占**9.3%**。集团的港币贷存比率由2005年底的**65.0%**降至**58.3%**，主要是由于港币存款增幅大于港币贷款增幅。

资产质量

由于贷款质量良好及催理、打销成效显著，集团的资产质量持续改善，特定分类贷款比率由2005年年底的**1.28%**下降至**0.57%**的历史新低。特定分类贷款下降约港币**23亿元**或**53%**至港币**20亿元**。新增特定分类贷款维持在低水平，占总贷款余额的**0.3%**。催理收回达港币**20亿元**，特定分类贷款的核销金额为港币**8亿元**。在减少的特定分类贷款中，约港币**1亿元**是来自处理被收回的抵押资产，直接抵销了未偿还的特定分类贷款。

总贷款减值准备，包括个别评估及组合评估，达港币**11.03亿元**。特定分类贷款的减值准备比率为**28.62%**。若计入押品值，总覆盖率上升至**106.74%**。集团的法定储备随著客户贷款增加而增加港币**0.95亿元**至港币**36.21亿元**。

集团住宅按揭贷款质量持续改善，拖欠及经重组贷款的合并比率从2005年年底的**0.30%**下降至2006年年底的**0.21%**。信用卡贷款的质量也续有改善，撇账比率由去年的**2.67%**下降至**2.44%**。

资本比率及流动资金比率

集团经扣减后的资本基础总额上升**6.5%**而达港币**715.47亿元**，反映留存盈利增加。尽管如此，由于风险加权资产总额增长**17.0%**，令银行集团的综合资本充足比率从2005年年底的**15.37%**下降至**13.99%**。风险加权资产的增长是由于证券投资增加所致。

平均流动资金比率由2005年的**42.02%**上升至**50.46%**。集团继续进行积极的资产负债管理，对高流动性证券的投资有所增加，令资金流动性得以增强。

业务回顾

本节介绍本集团业务分部的业绩回顾以及财务数据。

零售银行

业绩

2006年集团零售银行业务录得健康增长。经营收入按年计增长**14.3%**至港币**113.85亿元**，主要源于净利息收入及其他经营收入的增加。提取贷款减值准备前的经营溢利上升港币**9.08亿元**或**16.7%**至港币**63.52亿元**，除税前溢利较2005年下降港币**0.81亿元**或**1.3%**至港币**63.07亿元**，主要是2005年贷款减值准备拨回较多。

净利息收入增长**7.2%**至港币**78.51**亿元。零售银行的贷款资产大部分以最优惠利率为基础计息，由于最优惠利率与香港银行同业拆息的息差扩阔，使该部分资产的整体收益得以改善。但储蓄利率升幅超过市场利率的升幅，导致整体存款利差收窄，抵销了部分贷款利差的改善。

其他经营收入大幅上升**34.3%**至港币**35.34**亿元，主要是净服务费及佣金收入强劲增长**38.8%**。股票市场畅旺及众多新股集资活动，令集团的代客股票交易量上升，增加了股票买卖佣金收入。此外，销售开放式基金的佣金收入同时增加，足以抵销结构性票据佣金收入下降的影响。

经营支出上升**11.5%**至港币**50.33**亿元，主要是因为调升了员工薪酬，以及集团为拓展业务而招聘新员工，令人事费用上升。

2006年零售银行分部录得贷款减值净提拨港币**0.27**亿元，而**2005**年则为净拨回港币**9.56**亿元。贷款减值准备的净提拨反映了贷款迁移率改善速度放缓，以及为信用卡贷款增加而提供的额外拨备。

贷款及其他账项，包括按揭贷款及信用卡贷款，上升**0.7%**至港币**1,301.24**亿元。客户存款增长**3.0%**至港币**5,499.82**亿元。

投资及保险业务强劲增长

投资及保险业务一直是集团的业务重点，在**2006**年继续录得令人鼓舞的成绩。集团把握炽热的股票市场投资气氛，通过进一步完善交易平台，推动股票买卖业务量显著增长**112%**。同时，随著销售能力的提高以及产品种类的拓广，开放式基金的销售额增长了**90.0%**，其中，中国股票基金及新兴市场股票基金为销量最佳的基金。

集团抓紧**IPO**活动频繁的契机，推出电子认购新股(**eIPO**)融资服务，有力地带动了**IPO**相关业务的发展。集团成功成为香港大部分大型**IPO**活动的主要收票行，**2006**年接收及处理的认购申请创下了新高，其中**50%**以上的申购通过自助渠道递交。

通过有效的营销活动和度身订造服务，集团的理财客户数量及资产管理总值分别上升**45.9%**及**42.9%**。

为了进一步拓展寿险业务，集团在**2006**年推出了不同类型的新产品，包括「升息俱全**06**五年期储蓄保险计划」、「智息创富五年期储蓄保险计划」、「伴您一生保险计划」及「智选退休计划」，广受客户欢迎。「智选退休计划」亦为银行业市场上首个与投资相连的年金产品。

住宅按揭贷款恢复增长动力

2006年上半年，市场竞争激烈及住宅物业市场放缓对集团的住宅按揭贷款业务产生了负面影响。集团调整了推广策略，并推出灵活的按揭产品，如「定息按揭贷款计划」、「同业拆息按揭贷款计划」、「置理想」及「置合息」等，以满足客户不同的融资需要。下半年集团新做按揭大幅增长**97%**，重夺市场的领导地位。同时，住宅按揭贷款的资产质量持续改善，拖欠及经重组贷款的合并比率进一步下降至**0.21%**。

通过专业优质服务赢得高资产值客户群

2006年集团继续致力于争取高端客户，为他们提供更好的服务。集团与中国银行合作于2005年12月推出一项新的服务，此服务令财富管理客户在整个亚太地区的中国银行分行都能享受到优先及尊贵的银行服务。此外，亦为内地客户度身订造高增值的银行服务，包括投资管理、财务策划及预约银行服务。年内，集团举办了「中银理财－投资现在·晋富未来」博览会，并定期筹办各类大型投资讲座，为客户提供最新的投资市场资讯。

集团加强了财务策划系统Wealth MaxiWiser的组合管理咨询功能，成功地提升客户管理效率，以及为客户财富争取最大回报。目前，集团已设立100家中银理财中心和20家中银理财尊贵荟理财中心，为客户提供度身订造的财务策划服务。

信用卡业务持续增长

集团的信用卡业务无论是客户基础还是服务范围都续有扩大。信用卡应收账款增长17.6%，发卡量上升4.1%。信用卡卡户消费额及商户收单总额分别录得13.7%和22.5%的增长。

2006年，集团推出了「中银VISA奥运版信用卡」。凭藉自身强大的竞争优势，集团继续通过遍布香港、澳门及中国内地的广泛的商户网络向客户推出具有吸引力的商户计划。在商户收单业务方面，集团推出了「实时货币转换服务」，为商户及卡户提供实时货币转换的增值服务。

截至2006年底，集团作为香港首家合资格的EMV收单行，拥有本地市场覆盖面最广的标准晶片卡终端机。

集团信用卡业务的经营表现和服务质素得到了业界的认可。年内，集团赢得了分别由万事达卡国际、威士国际、中国银联、香港贸易发展局(HKTDC)与国际专利授权业者协会(LIMA)所颁发的奖项共22个。

保持个人人民币银行业务的领先地位

集团在个人人民币银行业务继续保持市场领先地位，提供广泛的个人人民币银行服务。2006年底，人民币存款较一年前增长1.8%。集团在人民币信用卡发卡及收单业务方面亦继续保持市场领先地位，收单业务量及卡户消费额分别录得91.9%及46.9%的强劲增长。人民币信用卡发卡量亦增加了22.7%。年内，集团提升了人民币信用卡的功能，客户可以基于安全的考虑自行选择自己账户的提款限额，也可根据不同的需要启用在内地的人民币终端机功能。截至2006年底，提供人民币提取服务的自动柜员机数目增至230台。

2006年3月，集团推出人民币交收系统(RSS)，为香港扩大后的人民币业务提供清算服务。全新推出的RSS为人民币业务提供了一个优质的清算平台，并且为香港人民币业务的进一步发展奠定了坚实的基础。与此同时，集团推出个人人民币支票服务，让客户可以用支票在广东省地区付款。

分行网络的优化及电子渠道的发展

2006年集团继续优化分行网络。年内，集团新开**3**家分行，并重新装修了**54**家分行及**14**家中银理财中心。截至2006年底，集团在港分行数目为**287**家，自动柜员机总数为**445**台。

为了向客户提供更为方便可靠的电子服务，集团继续改善网上银行服务。除了增加投资功能及新的电子银行产品外，还更新了网上银行的版面设计，以加强网上销售与推广。年内集团的电子银行客户数量及交易量分别上升了**15.2%**及**62.6%**。

企业银行

业绩

2006年企业银行除税前溢利较2005年增加港币**5.20**亿元或**9.8%**至港币**58.04**亿元，提取贷款减值准备前之经营溢利增长**11.0%**至港币**39.90**亿元。净利息收入及其他经营收入分别增长**13.4%**及**8.6%**，贷款减值准备拨回则增加**7.6%**。

净利息收入的增加主要受惠于放款利差及存款利差的拓阔，其他经营收入增加主要来自放款及汇款的净服务费及佣金收入的增加。经营支出增加**16.0%**至港币**15.00**亿元，主要是人事费用上升。

贷款减值准备净拨回为港币**18.17**亿元，增加**7.6%**，主要由于收回了个别大户的已撤销账项。

企业银行分部的贷款及其他账项上升**6.5%**至港币**2,215.52**亿元。客户存款大幅增加**46.6%**至港币**1,457.81**亿元。

保持银团贷款的领先地位

集团继续在香港、澳门及内地银团贷款市场保持领先地位。根据亚洲资本市场的权威杂志《Basis Point》报导，集团是2006年内地—香港—澳门银团贷款市场的第一大安排行。

IPO融资业务强劲发展

集团把握股市畅旺的机遇，大力拓展了IPO融资业务，在**28**家公司在香港首次公开招股期间，向企业及零售客户提供了超过港币**2,000**亿元的融资贷款，集团2006年的IPO放款金额超过2005年十倍以上。

扩展中小企贷款及客户基础

2006年集团致力调整业务结构和客户组合，加大力度发展中小企业业务。集团制定了中小企业业务五年发展计划，重点放在改善中小企业业务模型、优化中小企授信审批程序、理顺现行工作流程和提高对客户的服务效率。集团中小企放款余额达两位数字增长，显示这些努力已经初见成效。为了更好地服务客户，集团成功推出和改善了一系列产品，包括「设备通」、「专业通」和「贸易季季通」等。

提升现金管理业务及电子银行服务平台

为了拓展现金管理业务，集团进一步完善现金管理服务平台，扩大业务覆盖面，加强与中国银行海外分行的联系，提升为大型企业度身订造服务方案的功能。与此同时，集团推出了标准化现金管理产品「中银企业财智」，透过提供一站式、多渠道和多账户平台，让中小企客户能有效地管理公司的财务，为他们提供更佳的服务。年内，集团成立了「现金管理服务中心」以提高现金管理业务的竞争力。

集团继续加强电子银行功能，推广中银企业网上银行（**CBS Online**）服务。中银企业网上银行用户显著增加。截至**2006**年底，中银企业网上银行用户数目比上年增加**98%**。

拓展及加强贸易融资业务

集团调整了贸易融资额度结构，简化配置和使用程序，以增强额度使用的弹性，提高使用率。同时，集团还推出了若干贸易融资新产品及业务推广计划，包括：「备货融资」和「押汇业务促销计划」等。这些措施令**2006**年集团押汇结算业务量增长了**16.5%**。

优化业务模型

2006年，集团围绕**RPC**模型，改进了业务模型、组织架构、管理机制及企业银行业务流程，例如检讨和优化各类业务授权、推行「二级审批制」、简化授信转期和重检手续等。集团亦实施了「客户经理制优化方案」和「产品经理制」，以加强客户关系和产品专业队伍。在这一经改进的业务模型下，集团可以根据客户所属行业、所处地域、业务分类特徵等，为客户度身订造配合其特别需求的产品，进一步提升与客户的关系和产品开发能力。

内地分行业务稳定增长

内地分行业务在**2006**年上半年增长稍缓，但因下半年重新恢复增长动力，故全年仍取得理想成绩。提取贷款减值准备前之经营溢利上升港币**0.64**亿元或**20.6%**，主要因为客户贷款增加。客户放款总额增长**22.7%**至港币**186**亿元，客户存款增长**67.4%**至港币**39**亿元。资产质量持续好转，特定分类贷款比率下降**0.34**个百分点至**0.23%**。

年内集团进一步拓展了内地分支行的业务范围。截至**2006**年底，集团共有**11**家内地分支行获准经营人民币业务，此外，青岛分行已经提交了开办人民币业务的申请。全线**14**家分支行已获准开办衍生工具业务及经营保险代理服务。集团并已于**2006**年把财富管理产品推介至内地市场。鉴于内地市场对投资产品的需求殷切，集团继**2005**年推出与货币挂钩的存款产品后，再于**2006**年推出与商品挂钩的存款产品。**10**月份，集团申请开办**QDII**业务获得银监会通过后，又向外汇管理局提交了购汇额度的申请。**11**月份随著《中华人民共和国外资银行管理条例》的出台，集团决定由其全资附属公司南洋商业银行在内地注册成为当地法人银行，以零售银行业务为重点开展全面银行业务，而中银香港仍保持外资银行的模式，著重发展在内地的企业银行及外汇业务。

财资业务

业绩

2006年，财资业务的除税前溢利显著增长港币**14.28亿元**或**45.5%**，主要因为净利息收入急速增加，而其他经营收入下降港币**2.78亿元**或**27.2%**，经营支出上升港币**1.50亿元**或**48.7%**至港币**4.58亿元**。

净利息收入显著增加港币**18.58亿元**或**76.5%**，主要由于市场利率上升令净无息资金的贡献增加，以及集团通过加强资产负债管理，令债务证券组合的回报有所提高。

其他经营收入减少港币**2.78亿元**或**27.2%**，主要是用于资金调度的外汇掉期合约所产生的净交易性收入下降。

分散投资组合，大力拓展IPO业务，提高收益率

2006年，集团优化了司库部的架构及组合管理策略，将重点放在资产负债管理和结构性风险管理方面。为了提高收益，集团组建了利率产品、信用产品和证券化产品三个专业组合管理团队，负责提供对不同市场和产品的专业分析和资讯。年内，集团积极管理投资组合，进一步分散投资至按揭抵押证券、抵押债券及公司债券等，藉以提高剩余资金的回报。多元化投资有利于建立更为平衡的组合和减低过度集中的风险。这些措施令集团在孳息率曲线趋平的市场环境下取得了超越目标的投资回报。此外，集团**2006年**在**23个IPO项目**中承担了收票行工作，处理**IPO相关资金**超过港币**10,000亿元**，创历史新高。

加强在香港及内地市场的产品开发及推广

2006年，利率、汇价、商品及本地股票市场波动，为各类财资产品发展提供了更多的机会。因应市场上结构投资产品渐趋普及，集团推出了一系列分别与利率、汇价及贵金属价格挂钩的结构性存款产品。年内，集团分别在本港及内地推出了多项结构性存款产品。为积极推动与零售客户及企业客户的交叉销售，集团在**2005年年底**成立了专业的财资业务营销团队，为本地及内地客户提供度身订造的服务。该团队更为其他营销队伍提供培训及顾问服务。这不但有助于增强各财资产品业务单位的财资产品营销能力，而且有利于拓展集团财资业务的客户基础。**2006年**财资客户数目增长了**42.3%**。

保险业务

业绩

保险分部除税前溢利较**2005年**增加港币**0.32亿元**或**22.5%**至港币**1.74亿元**，主要因为净利息收入增加。

净利息收入增长**48.7%**至港币**4.73亿元**，主要是集团在成功推出若干新的保险产品带动保费收入显著增长的基础上，增加了债务证券的投资。其他经营收入增长**98.8%**至港币**64.21亿元**，主要来自保费收入的增加以及利率工具及结构性票据公平值的提高。由于保费收入增加，集团保险索偿利益净额相应提升了**97.9%**至港币**66.55亿元**。

随著利率工具及结构性票据投资的增长，保险分部的资产增长了**69.2%**。而保险合约的增加令负债上升了**75.1%**。

成功收购中银人寿控制性股权

集团于**2006年6月**成功向其母行中国银行集团收购了中银人寿**51%**的控股权。并透过自身庞大的分行网络，销售人寿保险、与人寿保险相关的投资产品和退休管理计划。这有助加强集团的财富管理业务平台、巩固客户基础及扩阔集团的非利息收入来源。

开拓产品种类，加强营销培训

收购中银人寿后，集团著力根据客户需求提供更为多元化的保险产品。**2006年**，集团推出了一系列新的保险产品，广为客户所接受。**2006年**来自新产品的保费收入增长了**77%**。为了提高前线员工的专业知识及销售技巧，集团内部成立了培训学院－「中银集团人寿保险专业学院」，向集团营销人员提供系统化的专业培训，培训重点放在销售长期保险产品方面。截至**2006年底**，参与培训的员工已超过**110名**。

建立中银人寿品牌形象

为了提升中银人寿在香港的品牌形象，集团举办了以「中银香港保险服务 关心多一点」为主题的大型宣传活动。为增加品牌宣传效果，集团同时推出了一系列推广活动。

实施客户关系－产品－渠道管理（RPC）模型

集团坚信以客户为中心的管理及业务模型是确保业务及盈利持续增长从而实现股东盈利最大化的关键因素。根据集团**2006-2011年**的发展策略，集团于**2007年初**开始实施**RPC**（客户关系、产品、渠道管理）模型。正如**2006年**报告中所述，模型的目标是建立专门及专业管理团队，拓展产品及服务范围以满足不同类别客户的需求，同时优化渠道管理及业务流程以推动销售和营销。通过建立**RPC**模型，集团将进一步加强客户关系管理（**R**）、产品管理（**P**）及渠道管理（**C**）。为了确保**RPC**项目顺利推进，集团成立了**RPC**业务模型实施指导委员会和实施工作小组，负责厘定实施计划，监督及指导实施过程。同时，又从各业务单位抽调代表按不同职能组成了定岗及配岗、硬件配置、员工沟通、培训及财务等五个专责工作组，负责统筹、执行和严密监控项目进度。

企业发展、科技及营运

人力资源管理

为了支持业务的发展和实现「客户最佳选择」的企业愿景，集团年内继续致力投入人力资源的开发。集团采取了一些中期措施以提升员工投入度、改善生产力和优化资源配置。此外，集团还制订并推出了配合**RPC**模型实施的相关策略及具体行动计划。

2006年，集团推出了新的员工绩效管理机制，强调须对员工的工作表现作全年持续的绩效评估管理，并制订员工培训与发展计划。实施新机制的目的是提高集团整体绩效水平，并协助发展以绩效为本的企业文化。

2006年，集团共开办各类型培训班约1,500期，参与培训员工超过91,000人次。培训内容包括财富管理、财务策划、风险管理、企业管治及企业文化等方面的课程与讲座。集团也为员工提供了其他培训渠道，例如，建立网上学习平台，提供在线互动培训；推出以遥距自学形式为主的自学计划，辅以小导师及课后测试。此外，为配合集团长期业务发展，集团为新招聘的大学毕业生提供了为期一年的在职培训计划。2006年亦为从本地及海外大学招聘的见习管理人员开办为期3年的密集式、系统化培训计划。

科技及营运

为配合业务发展和RPC模型的实施，集团继续加强资讯科技基建及落实资讯科技五年发展策略。股票系统交易处理能力大幅提高，满足不断增长的股票交易量。2006年3月推出的eIPO服务，亦有助集团在投资畅旺的股票市场争取业务机会。2006年10月，集团又成功推出了白表认购新股的eIPO服务。集团的网上银行功能，如股票及期货交易服务、外汇孖展交易及账户管理，亦有所加强。同时，集团网站推出崭新版面，为客户提供更丰富的财务及其他资讯。2006年建立的客户关系管理系统，为前线人员提供客户的综合资讯，有助他们更好地进行客户分析和分类，以及制定市场策略。

集团于2006年启动了「财务及财务风险管理系统」项目(FRMS)，作为集团资讯科技五年策略的一个组成部分。该项目的目标是对现行提供总账、管理会计、多维度盈利管理和资本管理功能的各财务系统进行更新，同时提升集团的资产负债管理能力。项目现正分为多个阶段推进，年内已开始FRMS项目准则的制订、总账的设计及资产负债管理系统的实施。预计系统将有助提高集团自动化水平，改善操作效率，以及为管理层提供更具决策分析价值的资讯。

为了理顺运作流程，提高工作效率，集团于2006年1月成立了「业务优化中心」，以推动业务流程的改革和统筹项目管理，包括实施RPC模型、制定优化项目计划、启动及推进业务流程重整项目。

监管发展

巴塞尔新资本协议

2004年6月巴塞尔银行监管委员会公布了新的国际资本充足比率框架—《统一资本计量与资本标准的国际协议：修订稿》(即「新资本协议」(「Basel II」))，香港是首批于2007年1月开始实施新资本协议的国际金融中心之一。新的资本充足比率框架包含三大「支柱」，风险敏感度比1988年的协议更高。「支柱一」对最低资本要求的规定更加准确地反映了潜在风险，并将操作风险纳入资本监管范畴；「支柱二」提出了监管当局对资本充足比率的监管规定；「支柱三」则对资本充足比率和风险管理资讯提出了更为广范的披露要求。

集团投入了大量资源配合新资本协议的实施，并取得了显著进展。新资本协议的推行得到管理层全力支持，在总裁的直接领导下成立了「落实新资本协议指导委员会」，以加强和监督新资本协议的实施，同时还设立了直接向风险总监汇报工作的落实新资本协议执行办公室，协调和确保工作妥善执行。

在「支柱一」方面，包括提升系统及汇报机制在内的准备工作已经就绪。集团将采用标准法计算信用风险、市场风险和操作风险的最低资本要求。此外，集团亦同步开发配合现行资本要求的资本充足比率计算方法。

「支柱二」鼓励认可机构开发用于处理资本充足性评估程式(CAAP)的系统。目前集团已经著手制订「支柱二」的实施计划。「支柱三」的重点在于《银行业披露规则》规定的披露要求和政策，预计将于2007年6月全面实行。集团预计新资本协议的全面实施将牵涉大量资源投入，并认为持续监察有关进度和政策十分重要。集团亦相信，新的监管框架将有助于增强集团的风险管理能力，提高其资本规划及管理水平。

信用评级

年内主要评级公司均修订了对中银香港的评级。

2006年6月19日，惠誉国际评级将中银香港的个别评级由B/C提升至B。2006年12月31日，惠誉确认中银香港的长期及短期外币发行人违约评级分别为A级及F1级，支持评级为2级。

2006年7月7日，穆迪投资服务将中银香港的评级由稳定上调至正面。2006年8月11日穆迪检讨提高集团财务实力评级的可行性。截止2006年12月31日，穆迪给予中银香港的长期及短期外币银行存款评级分别为A2及P-1。

2006年12月31日，标准普尔给予中银香港的长期及短期信用评级分别为BBB+及A-2；在2007年2月16日，标准普尔再将中银香港的长期信用评级调高至A-，而短期信用评级维持A-2。

风险管理

集团银行业务

总览

集团深信良好的风险管理是企业成功的重要元素，因此，在日常经营中高度重视风险管理，并强调风险控制与业务增长及发展之间要取得有机平衡。集团业务的主要内在风险包括信誉风险、法律及合规风险、策略风险、信贷风险、市场风险、利率风险、流动资金风险及操作风险。集团的风险管理目标是在提高股东价值的同时确保风险控制在可接受的水平之内。

风险管理管治架构

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

董事会代表著股东的利益，是集团风险管理的最高决策机构，并对风险管理负最终责任。董事会在其属下委员会的协助下，负责确定集团的总体风险管理策略，并确保集团具备有效的风险管理系统以落实执行有关策略。董事会下设常设委员会即风险委员会，负责监控本集团各类风险；审批高层次的风险相关政策，并监督其执行；审查重大的或高风险的风险承担或交易，并对认为不应该进行的交易行使否决权。稽核委员会协助董事会履行内部监控系统的监控职责。

总裁负责管理本集团各类风险，审批详细的风险管理政策，在董事会授权范围内审批重大风险承担或交易。风险总监负责协助总裁履行对各类风险日常管理的职责，提出新的风险管理策略、项目和措施以配合监管要求的变化，从而更好地监察及管理新业务、产品及营运环境转变而引致的风险。风险总监还根据授权负责审核重大风险承担或交易，并对认为不应该进行的交易行使否决权。

本集团的不同部门都有其相应的风险管理责任。业务部门是风险管理的第一道防线，而风险管理部门则独立于业务部门，负责各类风险的日常管理，以及草拟、检查和更新各类风险管理政策和程序。

集团的主要附属银行南商及集友，亦采用与集团一致的风险管理政策。这些附属公司独立执行其风险管理策略，并定期向集团管理层汇报。

信誉风险管理

信誉风险指因与本集团业务经营有关的负面报道，不论是否属实，可能引致集团客户基础缩小、需支付高昂的诉讼费用或收入减少的风险。信誉风险潜藏于各业务运作环节，涉及面广。

为减低信誉风险，集团制订并切实执行信誉风险管理政策。此政策为尽早识别和积极防范信誉风险事故提供了指引，要求紧密监察外界的信誉风险事故，并从金融业界已公开的信誉风险事件中汲取经验。

法律及合规风险管理

法律风险指因不可执行合约、诉讼或不利判决而可能使本集团运作中断，或对运作和财务状况造成不利影响的风险。合规风险指因未有遵守经营所在地对相关业务的监管规例而可能面临监管机构处罚的风险。风险总监领导法律及合规部，负责制订及维护相应的政策指引，主动识别和管理这些风险。

策略风险管理

策略风险是指因在策略制订和实施过程中失当，或未能对市场变化作出及时的调整，从而影响集团现在或未来集团的财务和市场地位的风险。集团制定了策略风险管理政策，为有关风险的管理和监督提供清晰的指引。

信贷风险管理

信贷风险指因客户或交易对手未能或不愿意履行合约责任的风险。风险总监领导的风险管理部负责本集团信贷风险的集中化管理。本集团对不同客户或交易采用不同的信贷审批及监控程序。企业授信申请由风险管理单位进行独立审核及客观评估；零售授信交易包括住宅按揭贷款、私人贷款及信用卡等采取信贷评分系统审批；须由副总裁级或以上人员审批的大额授信申请，则由集团授信和其他业务专家组成的信贷评审委员会进行独立风险评审。

集团按金管局的贷款分类制度，实施八级信贷评级系统。风险管理部定期提供信贷风险管理报告，并按管理委员会、风险委员会、稽核委员会及董事会的特别要求，提供专题报告。

市场风险管理

市场风险是指因为市场利率或价格波动导致出现亏损的风险。集团的市场风险包括来自客户业务及自营持仓。自营持仓每日均会按市值计价。市场风险根据风险委员会批核的风险限额进行管理。整体风险限额参照不同的风险因素，例如利率、汇率、商品及股票价格，再细分为不同限额。

风险管理部负责集团市场风险管理，确保整体和个别的市场风险均控制在集团可接受的风险水平之内；另每天对风险暴露进行监控，以确保控制在既定的风险限额内。

涉险值是一种统计学方式，用以估量在一段特定时间内，按指定的置信度，风险持仓可能造成的损失。集团采用市场利率及价格的历史变动趋势、99%置信水平及1天持有期等基准，计算组合及个别涉险值。

截至2006年12月31日，中银香港从市场风险相关的自营交易活动赚得的每日平均收益为港币250万元（2005年：港币200万元），其标准差为港币150万元（2005年：港币180万元）。

利率风险管理

集团的利率风险主要是结构性风险。结构性持仓的主要利率风险类别为：

利率重订风险—由于资产及负债到期日或重订价格期限可能出现错配

利率基准风险—不同交易的不同定价基准，令资产的收益率和负债的成本可能会在同一重订价格期间以不同的幅度变化

集团的资产负债管理委员会主责利率风险管理；委员会制订的利率风险管理政策须由风险委员会审批。集团每日识别及衡量利率风险。司库部根据既定政策对利率风险进行管理，财务部密切监察有关风险，并定期向风险委员会及资产负债管理委员会汇报。

缺口分析是集团用来量度利率重订风险的工具之一。这项分析提供资产负债状况的到期情况及重订价格特点的静态资料。集团采用利率衍生工具来对冲利率风险，在一般情况下会利用简单的利率互换合约对冲有关风险。

盈利及经济价值对利率变化的敏感度（涉险盈利及涉险经济价值）通过模拟孳息曲线平衡移动200个基点的利率震荡来计算。涉险盈利及涉险经济价值分别控制在经风险委员会核定的占当年预算净利息收入及最新资本基础的一个特定百分比之内。有关结果定期向资产负债管理委员会及风险委员会报告。

集团透过情景分析，监察利率基准风险因收益率及成本率不同步变化对净利息收入所预计产生的影响，及设定相同订息基准的资产负债比例以作监控。

流动资金风险管理

流动资金管理的目标是令集团即使在恶劣市况下，仍能按时应付所有到期债务，以及为其资产增长和策略机会提供所需资金，避免要在紧急情况下被迫出售资产套现。

集团业务所需的资金主要来自零售及企业客户的存款。此外，集团亦可发行存款证以获取长期资金，或透过调整集团资产组合内的投资组合获取资金。集团将资金大部分用于贷款、投资债务证券或拆放同业。

集团透过现金流分析和检视存款稳定性、风险集中性、错配比率、贷存比率及投资组合的流动资金状况，来监察流动资金风险。集团资产负债管理策略的主要目标，是要在有效的风险管理机制内保持足够的流动性和资本金水平，同时争取最佳回报。资产负债管理委员会负责制订政策方针（包括流动风险应变计划），风险委员会负责审批流动资金管理政策。司库部根据既定政策对流动资金风险进行管理。财务部负责监察集团的流动资金风险，定期向管理层及资产负债管理委员会汇报。

操作风险管理

操作风险涉及因内部流程不完善或失效、人为过失、电脑系统故障或外部突发事件等因素造成损失的风险。风险管理部负责监察中银香港整体的操作风险管理框架。

集团建立了有效的内部控制程序，对所有重大活动订下详细的政策及监控措施。设置适当的职责分工和独立授权乃集团紧守的基本原则。各业务部门透过识别、评估及控制潜在于业务流程、活动及产品内的风险，承担管理及汇报其内部操作风险的责任，风险管理部对其变化进行定期监督及持续检查。风险管理部制定企业层面的操作风险管理政策及程序，由风险委员会审批。风险管理部对操作风险状况进行评估，记录操作风险损失数据，并向风险委员会及高级管理层汇报操作风险事项。

集团对支援紧急或灾难事件时的业务运作备有紧急事故应变方案，并维持充足的后备设施及定期进行演练。集团已购买保险，以减低因操作风险引致的潜在损失。

资本管理

资本管理的主要目标是维持与其综合风险状况相称的资本实力，同时为股东带来最大回报。集团定期检讨其资本结构，并在有需要时考虑调整资本组合，以达致最低的整体资本成本。资产负债管理委员会负责监控集团的资本充足性。在报表披露的经营期间内，本集团的资本水平符合各项法定要求。

压力测试

集团以压力测试辅助各项风险的分析工作。压力测试是一种风险管理工具，用以评估当市场或宏观经济因素急剧变化并产生极端不利的经营环境时银行风险暴露的情况。集团定期进行压力测试，资产负债管理委员会根据风险委员会批准的限额，对压力测试的结果进行监控，并向董事会及风险委员会汇报测试结果。

集团保险业务

本集团的保险业务主要为在香港承保人寿及年金等长期保险，以及与投资产品和退休管理计划相连的人寿保险业务。本集团的保险业务涉及的主要风险包括保险风险、利率风险及信贷风险。中银人寿独立管理上述风险，并定期向集团管理层汇报。保险业务的主要风险及相关的控制程序如下：

保险风险管理

中银人寿的业务为承保投保人的死亡、疾病、伤残、危疾、意外及相关风险。中银人寿透过实施承保政策和再保险安排来管理上述风险。

承保策略旨在厘订合理的保费价格水平，使其符合所承保的风险。中银人寿的承保程序包括审查过程，如检查投保人的健康状况及家庭医疗记录等。

在保险过程中，中银人寿可能会受某一特定或连串事件影响，令理赔责任的风险过份集中。此情况可能因单一或少量相关的保险合约所产生，而导致理赔责任大增。

对仍生效的保险合约，大部分的潜在保单责任都和储蓄寿险及投资相连保险有关。中银人寿所发行的大部分保单中，每一投保人的自留额为港币40万元。根据溢额分布的再保险安排，中银人寿会为标准风险(由医疗角度而言)的保单当中超过港币40万元的保障利益部分作再保险安排。中银人寿没有为保障生存风险的保单提供再保险安排。

由于整体死亡率的长期变化不可预计，所以不易准确估测长期保险合同中的未来利益支出及保费收入。为了评估因死亡假设和失效假设所引致的不确定性，中银人寿进行了死亡率研究和失效率研究，以选择合适的假设。这些研究均显示，上述两项假设的结果具有一致性，并留有合理的余地。

利率风险管理

基于中银人寿的投资及保单责任的性质，其主要面对的是利率风险。中银人寿在已建立的资产负债管理框架下管理有关风险，以达致长期投资回报高于保单需承担的支出。每一个特定类别的保单责任，都各自有一个独立的资产组合。资产负债管理的主要做法，是根据投保人可得的利益种类计算保单债务，然后配以相应的资产。

信贷风险管理

中银人寿面对的信贷风险，主要来自交易对手未能于期满时支付全部款项。中银人寿保险业务的信贷风险主要范围包括：

- 结构性产品及债务证券的交易对手未能履行责任的风险
- 再保险公司所承担的未支付保险债务
- 再保险公司所应承担的已支付赔款
- 保单持有人所应支付的款额
- 保险中介人所应支付的款额

中银人寿透过对单一或多名投资对手设定交易上限，以把集团可接受的信贷风险水平维持于一个可接受的水平。有关风险每年会进行一次或以上的检讨。而管理层亦会就每个类别的信贷风险上限定期作出检讨及审批。

本公司董事会欣然宣布本集团截至2006年12月31日止年度已审核之综合业绩如下：

综合收益账 截至12月31日止年度

	附注	2006年 港币百万元	重列 2005年 港币百万元
利息收入		40,271	26,177
利息支出		(24,436)	(13,053)
净利息收入	2	15,835	13,124
服务费及佣金收入		4,985	4,006
服务费及佣金支出		(1,268)	(1,061)
净服务费及佣金收入	3	3,717	2,945
净交易性收入	4	1,888	1,446
证券投资之净亏损		(5)	(96)
净保费收入		6,195	3,630
其他经营收入	5	334	487
总经营收入		27,964	21,536
保费索偿利益净额		(6,655)	(3,362)
提取贷款减值准备前之净经营收入		21,309	18,174
贷款减值准备拨回	6	1,790	2,645
净经营收入		23,099	20,819
经营支出	7	(6,558)	(5,771)
经营溢利		16,541	15,048
出售/重估物业、厂房及设备之 净(亏损)/收益		(12)	50
出售/公平值调整投资物业之净收益		605	1,400
应占联营公司之溢利扣减亏损		5	4
除税前溢利		17,139	16,502
税项	8	(2,855)	(2,646)
年度溢利		14,284	13,856
应占溢利：			
本公司股东权益		14,007	13,596
少数股东权益		277	260
		14,284	13,856
股息	9	8,966	8,543
		港币	港币
归属于本公司股东之每股盈利	10	1.3248	1.2859

综合资产负债表
于 12月 31日

	附注	2006年 港币百万元	重列 2005年 港币百万元
资产			
库存现金		30,973	30,704
银行存款		130,636	125,862
交易性金融资产		28,294	20,365
衍生金融资产	11	7,393	5,184
香港特别行政区域政府负债证明书		34,750	32,630
贷款及投资	12	352,858	338,403
可供出售金融资产		100,389	52,243
持有至到期投资		165,588	178,521
贷款及权益		36,114	13,080
联营公司、厂房及设备		60	61
物业、投资及其他资产		19,740	18,491
递延税项资产		7,481	7,626
其他资产	14	69	68
		14,608	7,764
资产总额		928,953	831,002
负债			
香港特别行政区域金融机构之存款及结余		34,750	32,630
交易性金融负债		49,034	40,655
衍生金融工具		12,629	7,924
客户存款	11	4,052	4,193
发行之存款		694,691	632,658
按公允价值变化计入损益		2,498	3,829
按摊销成本之负债		—	136
对投保人保单之负债		14,239	7,968
本年税项		1,128	889
递延税项	14	3,391	3,055
其他账项及准备		25,901	15,352
负债总额		842,313	749,289
资本			
股本		52,864	52,864
储备		31,791	27,071
本公司股东应占股本和储备		84,655	79,935
少数股东权益		1,985	1,778
资本总额		86,640	81,713
负债及资本总额		928,953	831,002

综合权益变动结算表

归属于本公司股东

	股本	可供出售 房产 重估储备	可供出售 证券公平 价值 变动储备	法定储备*	合并储备**	换算储备	留存盈利	总计	少数 股东权益	资本总额
	港币百万元	港币百万元	港币百万元	港币百万元	港币百万元	港币百万元	港币百万元	港币百万元	港币百万元	港币百万元
于2005年1月1日										
早期列账	52,864	2,498	—	3,410	—	(5)	12,315	71,082	1,276	72,358
合并受共同控制公司之影响	—	13	—	—	443	—	(62)	394	380	774
于2005年1月1日，重列	52,864	2,511	—	3,410	443	(5)	12,253	71,476	1,656	73,132
年度之净溢利	—	—	—	—	—	—	13,596	13,596	260	13,856
货币换算差额	—	—	—	—	—	1	—	1	—	1
2004年已付股息	—	—	—	—	—	—	(4,176)	(4,176)	(55)	(4,231)
2005年已付中期股息	—	—	—	—	—	—	(3,468)	(3,468)	(111)	(3,579)
房产重估	—	3,325	—	—	—	—	—	3,325	33	3,358
因房产出售之转拨	—	(269)	—	—	—	—	269	—	—	—
可供出售证券之公平值变化 计入股东权益	—	—	(293)	—	—	—	—	(293)	—	(293)
由可供出售证券转至持有至 到期日证券产生之摊销	—	—	5	—	—	—	(33)	(28)	—	(28)
因撤销确认可供出售证券之 储备转拨	—	—	—	—	—	—	(34)	(34)	—	(34)
由股东权益(计入)/贷记 递延税项负债	—	(507)	43	—	—	—	—	(464)	(5)	(469)
留存盈利转拨	—	—	—	116	—	—	(116)	—	—	—
于2005年12月31日	52,864	5,060	(245)	3,526	443	(4)	18,291	79,935	1,778	81,713
本公司及附属公司 联营公司	52,864	5,060	(245)	3,526	443	(4)	18,320	79,964		
	—	—	—	—	—	—	(29)	(29)		
	52,864	5,060	(245)	3,526	443	(4)	18,291	79,935		

归属于本公司股东

	股本	房产 重估储备	可供出售 证券公平 价值 变动储备	法定储备*	合并储备**	换算储备	留存盈利	总计	少数 股东权益	资本总额
	港币百万元	港币百万元	港币百万元	港币百万元	港币百万元	港币百万元	港币百万元	港币百万元	港币百万元	港币百万元
于2006年1月1日										
早期列账	52,864	5,043	(245)	3,526	-	(4)	18,251	79,435	1,298	80,733
合并受共同控制公司之影响	-	17	-	-	443	-	40	500	480	980
于2006年1月1日，重列	52,864	5,060	(245)	3,526	443	(4)	18,291	79,935	1,778	81,713
年度之净溢利	-	-	-	-	-	-	14,007	14,007	277	14,284
货币换算差额	-	-	-	-	-	4	-	4	-	4
2005年已付末期股息	-	-	-	-	-	-	(5,075)	(5,075)	-	(5,075)
2006年已付中期股息	-	-	-	-	-	-	(4,240)	(4,240)	(70)	(4,310)
房产重估	-	1,209	-	-	-	-	-	1,209	-	1,209
因房产出售之转拨	-	(64)	-	-	-	-	64	-	-	-
可供出售证券之公允价值变化										
计入股东权益	-	-	99	-	-	-	-	99	-	99
由可供出售证券转至持有至										
到期日证券产生之摊销	-	-	50	-	-	-	(247)	(197)	-	(197)
因撤销确认可供出售证券之										
储备转拨	-	-	(1)	-	-	-	(3)	(4)	-	(4)
现金分派	-	-	-	-	(900)	-	-	(900)	-	(900)
由股东权益计入递延税项负债	-	(165)	(18)	-	-	-	-	(183)	-	(183)
留存盈利转拨	-	-	-	95	457	-	(552)	-	-	-
于2006年12月31日	52,864	6,040	(115)	3,621	-	-	22,245	84,655	1,985	86,640
本公司及附属公司	52,864	6,040	(115)	3,621	-	-	22,229	84,639		
联营公司	-	-	-	-	-	-	16	16		
	52,864	6,040	(115)	3,621	-	-	22,245	84,655		

组成如下：

2006年拟派末期股息(附注9)

其他

4,726

17,519

于2006年12月31日之留存盈利

22,245

* 除按香港会计准则第39号对贷款提取减值准备外，按金管局要求拨转部分留存盈利至法定储备用作银行一般风险之用(包括未来损失或其他不可预期风险)。

** 合并储备乃因收购中银人寿而产生。于2006年6月1日，本集团以港币9亿现金收购中银人寿之51%控股权。

综合现金流量表
截至12月31日止年度

	2006年	重列 2005年
	港币百万元	港币百万元
经营业务之现金流量		
除税前经营现金之流入	12,877	30,015
支付香港利得税	(2,409)	(2,342)
支付海外利得税	(55)	(32)
经营业务之现金流入净额	10,413	27,641
投资业务之现金流量		
购入物业、厂房及设备	(736)	(569)
出售物业、厂房及设备所得款项	203	505
出售投资物业所得款项	560	270
出售附属公司所得款项	—	61
联营公司出售／清盘所得款项	2	6
收取联营公司股息	4	3
投资业务之现金流入净额	33	276
融资业务之现金流量		
收购附属公司	(900)	—
支付本公司股东股息	(9,315)	(7,644)
支付少数股东股息	(70)	(166)
融资业务之现金流出净额	(10,285)	(7,810)
现金及等同现金项目增加	161	20,107
于1月1日之现金及等同现金项目	83,015	62,908
于12月31日之现金及等同现金项目	83,176	83,015

附注

1. 编制基准及会计政策

编制基准

本集团之综合财务报表乃按照香港会计师公会颁布之香港财务报告准则（香港财务报告准则为一统称，当中包括所有适用之香港财务报告准则、香港会计准则及诠释）编制，并符合香港公认会计准则及香港公司条例之规定。本财务报表并已完全遵守金管局发出之监管政策手册内有关「本地注册认可机构披露财务资料」要求，及符合香港联合交易所有限公司上市条例有关财务披露之规定。

本综合财务报表乃按历史成本法编制，惟就重估可供出售证券、以公允价值变化计入损益的金融资产及金融负债（包括衍生财务工具）、以公开市场价值列账之投资物业及以公开市场价值或重估值扣减累计折旧及累计减值损失后列账之房产作出调整。

除因采纳经香港会计师公会颁布，并于2006年1月1日起或以后之会计年度生效之香港会计准则第39号（经修订），以及购入经营人寿保险业务之同系附属公司中银人寿51%股权而需采纳香港财务报告准则第4号「保险合约」外，此经审核之报告所采用之会计政策及计算办法，均与截至2005年12月31日止之本集团财务报表之编制基础一致。上述共同控制合并乃以合并会计方式入账。

新采纳之香港财务报告准则

于2006年，本集团采纳了以下与业务相关之经修订之香港财务报告准则。

- 香港会计准则第39号（经修订） 财务担保合约
- 香港会计准则第39号（经修订） 公允价值法之选择

采用以上经修订之准则并无导致本集团之会计政策出现重大变动，亦未对本集团之业绩及财务状况构成重大影响，因涉及金额并不重大，故并未重新列示比较数字。

采纳香港财务报告准则第4号「保险合约」

该准则是因本年度内购入了保险附属公司而被采纳。在往年的财务报告内并没有确认与保险合约相关的收入、支出、资产和负债。由于采纳了合并会计处理此共同控制合并，比较数字的编制乃假设香港财务报告准则第4号已于之前年度被采纳。

2. 净利息收入

	2006年	2005年
	港币百万元	港币百万元
利息收入		
现金及存放于同业和其他金融机构的款项	6,915	3,963
客户贷款	18,871	13,177
上市证券投资	2,463	2,044
非上市证券投资	11,449	6,354
其他	573	639
	40,271	26,177
利息支出		
同业、客户及其他金融机构存放的款项	(23,256)	(12,298)
债务证券发行	(112)	(112)
其他	(1,068)	(643)
	(24,436)	(13,053)
净利息收入	15,835	13,124

截至2006年12月31日止年度之利息收入包括港币8.8千万元（2005年：港币1.28亿元）被界定为减值贷款的确认利息。

非以公允价值变化计入损益之金融资产与金融负债所产生的利息收入及利息支出分别为港币391.67亿元（2005年：港币258.06亿元）及港币236.46亿元（2005年：港币127.63亿元）。

3. 净服务费及佣金收入

	2006年	2005年
	港币百万元	港币百万元
服务费及佣金收入		
证券经纪	1,488	834
信用卡	807	737
汇票佣金	537	532
贷款佣金	273	263
缴款服务	418	381
保险	142	205
资产管理	317	203
信托服务	118	107
担保	44	43
其他		
— 保管箱	181	169
— 买卖货币	117	102
— 小额存户	42	45
— 中银卡	29	32
— 不动户口	24	25
— 代理业务	14	12
— 邮电	28	27
— 资讯调查	39	37
— 代理行	31	19
— 人民币业务	77	43
— 其他	259	190
	4,985	4,006
服务费及佣金支出	(1,268)	(1,061)
净服务费及佣金收入	3,717	2,945

4. 净交易性收入

	2006年	2005年
	港币百万元	港币百万元
净收益／(亏损)源自：		
— 外汇交易及外汇交易产品	1,114	1,414
— 利率工具	563	(40)
— 股份权益工具	133	20
— 商品	78	52
	1,888	1,446

外汇净交易性收入包括远期及期货合约、期权、掉期及外币资产和负债换算而产生的收益和亏损。

5. 其他经营收入

	<u>2006年</u>	<u>2005年</u>
	港币百万元	港币百万元
证券投资股息收入		
— 非上市证券投资	21	14
投资物业之租金总收入	213	196
减：有关投资物业之支出	(56)	(62)
联营公司权益之减值拨备拨回	—	4
重组准备拨回	—	209
出售附属公司之净亏损	—	(10)
其他	156	136
	<u>334</u>	<u>487</u>

「有关投资物业之支出」包括港币9百万元（2005年：港币1.8千万元）属于未出租投资物业之直接经营支出。

6. 贷款减值准备拨回

	<u>2006年</u>	<u>2005年</u>
	港币百万元	港币百万元
贷款减值准备净拨回额		
— 个别评估	1,719	1,377
— 组合评估	71	1,268
	<u>1,790</u>	<u>2,645</u>
其中		
— 新提准备	(841)	(1,315)
— 拨回	516	2,321
— 收回已撤销账项（附注13）	2,115	1,639
拨回收益账净额（附注13）	<u>1,790</u>	<u>2,645</u>

7. 经营支出

	2006年	2005年
	港币百万元	港币百万元
人事费用(包括董事酬金)		
— 薪酬及其他费用	3,714	3,239
— 补偿费用	15	1
— 退休成本	275	253
	4,004	3,493
房产及设备支出(不包括折旧)		
— 房产租金	308	252
— 资讯科技	344	283
— 其他	216	205
	868	740
折旧	671	568
审计师酬金		
— 审计服务	29	27
— 非审计服务	8	8
其他经营支出	978	935
	6,558	5,771

8. 税项

收益账内之税项组成如下：

	2006年	2005年
	港币百万元	港币百万元
香港利得税		
— 本年税项	2,632	2,282
— 往年不足/(超额)拨备	3	(34)
计入递延税项	152	359
	2,787	2,607
应占合夥企业投资之估计香港利得税亏损	—	(3)
	2,787	2,604
撇销合夥企业投资	—	3
香港利得税	2,787	2,607
海外税项	68	39
	2,855	2,646

香港利得税乃按照截至本年度估计应课税溢利依税率17.5%(2005年:17.5%)提拨准备。海外溢利之税款按照本年度估计应课税溢利依集团经营业务所在国家之现行税率计算。

本集团于2006年12月31日并未有投资于涉及特别用途合夥企业的飞机租赁及息票分拆交易（2005年：港币1.65亿元）。

上述合夥企业之总资产及总负债如下：

	<u>2006年</u>	<u>2005年</u>
	港币百万元	港币百万元
资产	—	589
负债	—	433

本集团除税前溢利产生的实际税项，与根据香港利得税率计算的税项差异如下：

	<u>2006年</u>	<u>2005年</u>
	港币百万元	港币百万元
除税前溢利	17,139	16,502
按税率17.5%（2005：17.5%）计算的税项	2,999	2,888
其他国家税率差异的影响	(10)	(19)
无需课税之收入	(223)	(184)
税务上不可扣减之开支	92	83
未确认的税务亏损	1	10
使用往年未确认的税务亏损	(7)	(98)
往年不足／（超额）拨备	3	(34)
计入税项	2,855	2,646
实际税率	16.7%	16.0%

9. 股息

	<u>2006年</u>		<u>2005年</u>	
	每股 港币	总额 港币百万元	每股 港币	总额 港币百万元
已付中期股息	0.401	4,240	0.328	3,468
拟派末期股息	0.447	4,726	0.480	5,075
	0.848	8,966	0.808	8,543

根据2006年8月29日所召开之会议，董事会宣告派发2006年上半年每股普通股港币0.401元中期股息，总额约为港币42.40亿元。

根据2007年3月22日所召开之会议，董事会宣告拟派截至2006年12月31日止年度每股普通股港币0.447元末期股息，总额约为港币47.26亿元。此拟派股息并无于本财务报表中列作应付股息，惟将于截至2007年12月31日止年度列作留存分配。

10. 归属于本公司股东之每股盈利

截至2006年12月31日止年度之每股基本盈利乃根据本公司股东应占综合溢利约为港币140.07亿元(2005年:港币135.96亿元)及按已发行普通股之股数10,572,780,266股(2005年:10,572,780,266普通股)计算。

由于本集团于截至2006年12月31日止年度内并没有发行任何潜在普通股本,因此每股盈利并不会被摊薄(2005年:无)。

11. 衍生金融工具

本集团订立下列股份权益、汇率、利率及贵金属相关的衍生金融工具合约用作买卖及风险管理之用:

远期外汇合约是指于未来某一日期买或卖外币的承诺。利率期货是指根据合约按照利率的变化收取或支付一个净金额的合约,或在交易所管理的金融市场上按约定价格在未来的某一日期买进或卖出利率金融工具的合约。远期利率合同是经单独协商而达成的利率期货合约,要求在未来某一日期根据合约利率与市场利率的差异及名义本金的金额进行计算及现金交割。

货币、利率及贵金属掉期是指交换不同现金流量或商品的承诺。掉期的结果是不同货币、利率(如固定利率与浮动利率)或贵金属(如白银掉期)的交换或以上的所有组合(如交叉货币利率掉期)。除某些货币掉期合约外,该等交易无需交换本金。

外汇、利率、股份权益合约及贵金属期权是指期权的卖方(出让方)为买方(持有方)提供在未来某一特定日期或未来一定时期内按约定的价格买进(认购期权)或卖出(认沽期权)一定数量的金融工具的权利(而非承诺)的一种协定。考虑到外汇和利率风险,期权的卖方从购买方收取一定的期权费。本集团期权合约是与对手方在场外协商达成协定的或透过交易所进行(如于交易所进行买卖之期权)。

本集团之衍生金融工具合约/名义合约数额及其公平值详列于下表。资产负债表日各类型金融工具的合约/名义合约数额仅显示了于资产负债表日之未完成交易量,而若干金融工具之合约/名义合约数额则提供了一个与综合资产负债表内所确认的公平值资产或负债的对比基础。但是,这并不代表所涉及的未来的现金流量或当前的公平值,因而也不能反映本集团所面临的信用风险或市场风险。随著与衍生金融工具合约条款相关的市场利率、汇率或股份权益和贵金属价格的波动,衍生金融工具的估值可能产生对银行有利(资产)或不利(负债)的影响,这些影响可能在不同期间有较大的波动。

以下为衍生金融工具中每项重要类别之合约／名义合约数额之摘要：

	2006年			2005年		
	买卖	风险对冲	总计	买卖	风险对冲	总计
	港币百万元	港币百万元	港币百万元	港币百万元	港币百万元	港币百万元
汇率合约						
即期及远期	143,859	—	143,859	113,672	—	113,672
掉期	170,792	—	170,792	177,871	—	177,871
外汇交易期权合约						
— 买入期权	1,479	—	1,479	2,227	—	2,227
— 卖出期权	3,102	—	3,102	1,315	—	1,315
	319,232	—	319,232	295,085	—	295,085
利率合约						
期货	89	—	89	194	—	194
掉期	33,362	544	33,906	29,310	194	29,504
利率期权合约						
— 卖出掉期期权	31	—	31	1,153	—	1,153
其他合约						
— 卖出债券期权	311	—	311	465	—	465
	33,793	544	34,337	31,122	194	31,316
贵金属合约	7,330	—	7,330	17,808	—	17,808
股份权益合约	954	—	954	567	—	567
总计	361,309	544	361,853	344,582	194	344,776

注：持有作为风险对冲之衍生金融工具全部属公平值风险对冲。

以下为各类衍生金融工具于12月31日之公平值摘要：

	2006年			2005年		
	买卖	风险对冲	总计	买卖	风险对冲	总计
	港币百万元	港币百万元	港币百万元	港币百万元	港币百万元	港币百万元
公平值资产						
汇率合约	6,806	—	6,806	4,167	—	4,167
利率合约	357	7	364	138	3	141
贵金属合约	219	—	219	873	—	873
股份权益合约	4	—	4	3	—	3
	7,386	7	7,393	5,181	3	5,184
公平值负债						
汇率合约	2,809	—	2,809	2,329	—	2,329
利率合约	795	8	803	1,028	1	1,029
贵金属合约	438	—	438	833	—	833
股份权益合约	2	—	2	2	—	2
	4,044	8	4,052	4,192	1	4,193

上述衍生金融工具之重置成本及信贷风险加权数额（并未计及双边净额结算安排之影响）如下：

	2006年		2005年	
	信贷风险加权数额		重置成本	
	港币百万元	港币百万元	港币百万元	港币百万元
汇率合约	525	415	789	246
利率合约	47	49	91	85
贵金属合约	19	11	219	873
股份权益合约	16	9	4	3
	607	484	1,103	1,207

信贷风险加权数额是根据银行业条例附表三及金管局发出之指引计算。计算之金额与交易对手之情况及各类合约之期限特徵有关。

重置成本是指重置所有按市值计算而其价值为正数的合约的成本（假设交易对手不履行责任），并根据该等合约的市值计算。重置成本是该等合约于结算日之信贷风险近似值及按金管局指引计算，因而应收利息并不计算在内。

本集团约61%（2005年：65%）的衍生金融工具交易是与其他金融机构签订的。

12. 贷款及其他账项

	<u>2006年</u>	<u>2005年</u>
	港币百万元	港币百万元
公司贷款	220,390	205,705
个人贷款	126,700	128,318
	<hr/>	<hr/>
客户贷款	347,090	334,023
贷款减值准备		
— 按个别评估	(546)	(983)
— 按组合评估	(557)	(731)
	<hr/>	<hr/>
	345,987	332,309
贸易票据	3,128	3,039
银行及其他金融机构贷款	3,743	3,055
	<hr/>	<hr/>
总计	352,858	338,403
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

于2006年12月31日，客户贷款包括总贷款应计利息港币12.36亿元（2005年：港币12.04亿元）。

减值之客户贷款分析如下：

	<u>2006年</u>	<u>2005年</u>
	港币百万元	港币百万元
减值之客户贷款总额	916	1,872
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
就上述减值之客户贷款作出之贷款减值准备	546	983
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
总减值贷款对总客户贷款比率	0.26%	0.56%
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

减值之客户贷款指存在客观减值证据并已按个别评估的客户贷款。贷款减值准备之拨备已考虑有关贷款之抵押品价值。

于2005年12月31日及2006年12月31日，对贸易票据和银行及其他金融机构之贷款并无作出任何贷款减值准备。

特定分类之客户贷款分析如下：

	2006年	2005年
	<u>港币百万元</u>	<u>港币百万元</u>
特定分类之客户贷款总额	1,988	4,263
总特定分类客户贷款对总客户贷款比率	0.57%	1.28%

特定分类之客户贷款为按本集团放款质量分类的「次级」、「呆滞」及「亏损」贷款。

13. 贷款减值准备

	2006年		
	<u>按个别评估</u>	<u>按组合评估</u>	<u>总计</u>
	<u>港币百万元</u>	<u>港币百万元</u>	<u>港币百万元</u>
于2006年1月1日	983	731	1,714
于收益账拨回(附注6)	(1,719)	(71)	(1,790)
年内核销之未收回贷款	(706)	(142)	(848)
收回已撤销账项(附注6)	2,053	62	2,115
折现减值回拨	(65)	(23)	(88)
于2006年12月31日	546	557	1,103
	2005年		
	<u>按个别评估</u>	<u>按组合评估</u>	<u>总计</u>
	<u>港币百万元</u>	<u>港币百万元</u>	<u>港币百万元</u>
于2005年1月1日	1,887	2,055	3,942
于收益账拨回(附注6)	(1,377)	(1,268)	(2,645)
年内核销之未收回贷款	(1,067)	(27)	(1,094)
收回已撤销账项(附注6)	1,639	—	1,639
折现减值回拨	(99)	(29)	(128)
于2005年12月31日	983	731	1,714

14. 递延税项

递延税项是根据香港会计准则第12号「所得税」计算，就资产负债之税务基础与其在财务报表内账面值两者之暂时性差额作提拨。

综合资产负债表内之递延税项资产及负债主要组合，以及其在年度内之变动如下：

	2006年					
	加速折旧 免税额	资产重估	亏损	准备	其他 暂时性差额	总计
	港币百万元	港币百万元	港币百万元	港币百万元	港币百万元	港币百万元
于2006年1月1日	357	2,941	(72)	(127)	(112)	2,987
于收益账内支取	44	49	1	38	20	152
借记权益	—	165	—	—	18	183
	<u>401</u>	<u>3,155</u>	<u>(71)</u>	<u>(89)</u>	<u>(74)</u>	<u>3,322</u>
	2005年					
	加速折旧 免税额	资产重估	亏损	准备	其他 暂时性差额	总计
	港币百万元	港币百万元	港币百万元	港币百万元	港币百万元	港币百万元
于2005年1月1日	315	2,215	(16)	(348)	(7)	2,159
于收益账内支取／(拨回)	42	214	(56)	221	(62)	359
借记／(贷记)权益	—	512	—	—	(43)	469
	<u>357</u>	<u>2,941</u>	<u>(72)</u>	<u>(127)</u>	<u>(112)</u>	<u>2,987</u>

当有法定权利可将现有税项资产与现有税项负债抵销，而递延税项涉及同一财政机关，则可将个别法人的递延税项资产与递延税项负债互相抵销。下列在综合资产负债表内列账之金额，已计入适当抵销：

	2006年	2005年
	港币百万元	港币百万元
递延税项资产	(69)	(68)
递延税项负债	3,391	3,055
	<u>3,322</u>	<u>2,987</u>
	2006年	2005年
	港币百万元	港币百万元
递延税项资产(超过12个月后收回)	(69)	(67)
递延税项负债(超过12个月后支付)	3,434	3,128
	<u>3,365</u>	<u>3,061</u>

在年度内借记权益的递延税项如下：

	2006年	2005年
	港币百万元	港币百万元
资本内的公平值储备：		
— 房产	165	512
— 可供出售证券	18	(43)
	183	469

15. 或然负债及承担

或然负债及承担中每项重要类别之合约数额及相对之总信贷风险加权数额摘要如下：

	2006年	2005年
	港币百万元	港币百万元
直接信贷替代项目	1,285	1,027
与交易有关之或然负债	7,150	5,982
与贸易有关之或然负债	20,942	18,936
其他承担，原到期日为		
— 1年以下或可无条件撤销	113,059	105,983
— 1年及以上	45,345	29,754
	187,781	161,682
信贷风险加权数额	30,076	21,415

信贷风险加权数额的计算基础已于附注11说明。

16. 分类报告

本集团在多个地区经营许多业务。但在分类报告中，只按业务分类提供资料，没有列示地区分类资料，此乃由于本集团的收入、税前利润和资产，超过90%来自香港。

随著中银人寿于本年上半年的并入，本集团的业务更趋多元化，并为此在分类报告中新增「保险」这一个业务线。现时本集团的业务分为零售银行业务、企业银行业务、财资业务和保险业务。

零售银行和企业银行业务线均会提供全面的银行服务；零售银行业务线主要服务个人客户和小型公司，企业银行业务线主要服务中型和大型公司。至于财资业务线，除了自营买卖，还负责管理本集团的资本、流动资金、利率和外汇敞口。保险业务线主要提供长期人寿保险产品，包括传统和与投资相连的个人寿险及团体寿险产品。「其他」这一栏，涵盖有关本集团整体、但独立于其余四个业务线的活动，包括本集团持有房地产、投资物业、联营公司权益等等。

一个业务线的收入、支出、资产和负债，主要包括直接归属于该业务线的项目；如占用本集团的物业，按占用面积以市场租值内部计收租金；至于管理费用，会根据合理基准摊分。期间，集团修订了摊分的基准，若干比较数字已重新分类，以符合本年的呈报方式。这些调整将不会对集团的收益账和资产负债表产生影响。关于业

务线之间资金调动流转的价格，则按集团内部资金转移价格机制厘定，主要是参照对应的同业拆放市场利率定价。

	2006年							
	零售银行	企业银行	财资业务	保险业务	其他	小计	合并抵销	综合
	港币百万元	港币百万元	港币百万元	港币百万元	港币百万元	港币百万元	港币百万元	港币百万元
净利息收入／(支出)	7,851	4,281	4,286	473	(1,056)	15,835	-	15,835
净服务费及佣金收入／(支出)	2,895	1,055	(5)	(206)	36	3,775	(58)	3,717
净交易性收入	590	118	759	420	-	1,887	1	1,888
证券投资之净(亏损)／收益	-	-	(11)	-	6	(5)	-	(5)
净保费收入	-	-	-	6,198	-	6,198	(3)	6,195
其他经营收入	49	36	-	9	1,416	1,510	(1,176)	334
总经营收入	11,385	5,490	5,029	6,894	402	29,200	(1,236)	27,964
保险索偿利益净额	-	-	-	(6,655)	-	(6,655)	-	(6,655)
提取贷款减值准备前之								
净经营收入	11,385	5,490	5,029	239	402	22,545	(1,236)	21,309
贷款减值准备(拨备)／拨回	(27)	1,817	-	-	-	1,790	-	1,790
净经营收入	11,358	7,307	5,029	239	402	24,335	(1,236)	23,099
经营支出	(5,033)	(1,500)	(458)	(65)	(738)	(7,794)	1,236	(6,558)
经营溢利／(亏损)	6,325	5,807	4,571	174	(336)	16,541	-	16,541
出售／重估物业、厂房及设备之净(亏损)／收益	(18)	(3)	(2)	-	11	(12)	-	(12)
出售／公平值调整投资物业之净收益	-	-	-	-	605	605	-	605
应占联营公司之溢利扣减亏损	-	-	-	-	5	5	-	5
除税前溢利	6,307	5,804	4,569	174	285	17,139	-	17,139
资产								
分部资产	169,595	222,701	497,155	15,804	26,889	932,144	(3,472)	928,672
联营公司权益	-	-	-	-	60	60	-	60
未分配公司资产	-	-	-	-	221	221	-	221
	169,595	222,701	497,155	15,804	27,170	932,425	(3,472)	928,953
负债								
分部负债	578,249	148,353	98,531	14,649	173	839,955	(3,472)	836,483
未分配公司负债	-	-	-	-	5,830	5,830	-	5,830
	578,249	148,353	98,531	14,649	6,003	845,785	(3,472)	842,313
其他资料								
增置物业、厂房及设备	-	-	-	-	736	736	-	736
折旧	189	63	38	1	380	671	-	671
证券摊销	-	-	1,924	-	-	1,924	-	1,924

2005年

	零售银行	企业银行	财资业务	保险业务	其他	小计	合并抵销	综合
	港币百万元	港币百万元	港币百万元	港币百万元	港币百万元	港币百万元	港币百万元	港币百万元
净利息收入／(支出)	7,326	3,776	2,428	318	(724)	13,124	—	13,124
净服务费及佣金收入／(支出)	2,086	987	(17)	(108)	21	2,969	(24)	2,945
净交易性收入／(支出)	500	121	1,134	(305)	—	1,450	(4)	1,446
证券投资之净亏损	—	—	(96)	—	—	(96)	—	(96)
净保费收入	—	—	—	3,634	—	3,634	(4)	3,630
其他经营收入	46	5	—	9	1,498	1,558	(1,071)	487
总经营收入	9,958	4,889	3,449	3,548	795	22,639	(1,103)	21,536
保险索偿利益净额	—	—	—	(3,362)	—	(3,362)	—	(3,362)
提取贷款减值准备前之								
净经营收入	9,958	4,889	3,449	186	795	19,277	(1,103)	18,174
贷款减值准备拨回	956	1,689	—	—	—	2,645	—	2,645
净经营收入	10,914	6,578	3,449	186	795	21,922	(1,103)	20,819
经营支出	(4,514)	(1,293)	(308)	(56)	(703)	(6,874)	1,103	(5,771)
经营溢利	6,400	5,285	3,141	130	92	15,048	—	15,048
出售／重估物业、厂房及设备 之净(亏损)／收益	(12)	(1)	—	—	63	50	—	50
出售／公平值调整投资物业 之净收益	—	—	—	12	1,388	1,400	—	1,400
应占联营公司之溢利扣减亏损	—	—	—	—	4	4	—	4
除税前溢利	6,388	5,284	3,141	142	1,547	16,502	—	16,502
资产								
分部资产	158,844	211,834	426,791	9,343	25,564	832,376	(1,609)	830,767
联营公司权益	—	—	—	—	61	61	—	61
未分配公司资产	—	—	—	—	174	174	—	174
	158,844	211,834	426,791	9,343	25,799	832,611	(1,609)	831,002
负债								
分部负债	554,244	101,719	82,381	8,365	647	747,356	(1,609)	745,747
未分配公司负债	—	—	—	—	3,542	3,542	—	3,542
	554,244	101,719	82,381	8,365	4,189	750,898	(1,609)	749,289
其他资料								
增置物业、厂房及设备	—	—	—	—	569	569	—	569
折旧	186	64	22	2	294	568	—	568
证券摊销	—	—	463	—	—	463	—	463

17. 财务报表

本业绩公告内所载有关截至2006年12月31日止年度之财务资料仅为一个摘自财务报表的撮要，并不代表全套财务报表，也不足以令人全面掌握本集团的业绩及财务状况。审计师已于2007年3月22日就该等财务报表所作报告内发表无保留意见。

未经审核之补充财务资料

1. 资本充足比率

	<u>2006年</u>	<u>2005年</u>
资本充足比率	13.99%	15.37%
经调整之资本充足比率	13.93%	15.33%

资本充足比率乃根据银行业条例附表三及按金管局就监管规定要求以综合基准计算中银香港及其指定之附属公司财务状况的比率。

经调整资本充足比率乃根据金管局颁布的监管手册内之《就市场风险维持充足资本》指引，计入在资产负债表日期之市场风险，按照未经调整之资本充足比率之相同基准计算。

2. 扣减后的资本基础成份

用于计算以上2006年12月31日及2005年12月31日之资本充足比率及已汇报金管局之扣减后的综合资本基础分析如下：

	<u>2006年</u>	<u>2005年</u>
	港币百万元	港币百万元
核心资本：		
缴足股款的普通股股本	43,043	43,043
储备	20,281	16,096
损益账	3,970	4,065
少数股东权益	1,164	1,009
	<u>68,458</u>	<u>64,213</u>
附加资本：		
非交易性证券重估储备	(118)	(311)
按组合评估之客户贷款减值准备	557	731
法定储备	3,621	3,571
	<u>72,518</u>	<u>68,204</u>
资本基础总额		
	<u>72,518</u>	<u>68,204</u>
资本基础总额的扣减项目：		
持有附属公司或控股公司的股份	(328)	(337)
对有连系公司的风险承担	(593)	(597)
持有非附属公司20%或以上的股权投资	(50)	(64)
在其他银行或金融机构的股本投资	-	(6)
	<u>(971)</u>	<u>(1,004)</u>
扣减后的资本基础总额	<u>71,547</u>	<u>67,200</u>

3. 流动资金比率

	<u>2006年</u>	<u>2005年</u>
平均流动资金比率	<u>50.46%</u>	<u>42.02%</u>

平均流动资金比率是以中银香港年内每月平均流动资金比率的简单平均值计算。

流动资金比率是根据银行业条例附表四及以单独基准(即只包括香港办事处)计算。

4. 货币风险

下表列出因外汇自营交易、非自营交易及结构性仓盘而产生之主要外币风险额。期权盘净额之计算是根据金管局于「外币持仓」申报表所载之最保守情况计算。

2006年								
港币百万元等值								
	美元	日圆	欧罗	澳元	英镑	人民币	其他货币	总计
现货资产	280,010	2,538	12,922	22,642	6,150	28,521	7,357	360,140
现货负债	(189,454)	(4,346)	(7,485)	(18,126)	(12,217)	(27,729)	(18,185)	(277,542)
远期买入	126,163	12,131	15,728	8,009	26,833	1,173	39,626	229,663
远期卖出	(211,509)	(10,313)	(21,195)	(12,533)	(20,786)	(1,098)	(28,627)	(306,061)
期权盘净额	1,641	144	(105)	68	(8)	-	64	1,804
长／(短)盘净额	<u>6,851</u>	<u>154</u>	<u>(135)</u>	<u>60</u>	<u>(28)</u>	<u>867</u>	<u>235</u>	<u>8,004</u>
结构仓盘净额	<u>83</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>309</u>	<u>-</u>	<u>392</u>
2005年								
港币百万元等值								
	美元	日圆	欧罗	澳元	英镑	人民币	其他货币	总计
现货资产	240,430	2,835	12,011	21,345	6,315	24,955	7,331	315,222
现货负债	(165,815)	(6,230)	(7,417)	(25,837)	(13,472)	(24,323)	(19,543)	(262,637)
远期买入	123,450	11,936	15,117	13,897	18,737	2	40,459	223,598
远期卖出	(194,998)	(8,545)	(19,794)	(9,452)	(11,588)	(7)	(28,080)	(272,464)
期权盘净额	836	-	4	91	(13)	-	(140)	778
长／(短)盘净额	<u>3,903</u>	<u>(4)</u>	<u>(79)</u>	<u>44</u>	<u>(21)</u>	<u>627</u>	<u>27</u>	<u>4,497</u>
结构仓盘净额	<u>109</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>234</u>	<u>-</u>	<u>343</u>

5. 分类资料

(a) 按行业分类之客户贷款总额

根据在香港境内或境外以及借贷人从事之业务作出分类之客户贷款总额资料分析如下：

	<u>2006年</u>	<u>2005年*</u>
	港币百万元	港币百万元
在香港使用之贷款		
工商金融业		
— 物业发展	19,290	18,536
— 物业投资	55,943	52,490
— 金融业	10,721	11,624
— 股票经纪	65	167
— 批发及零售业	13,019	12,796
— 制造业	12,417	11,723
— 运输及运输设备	15,548	11,911
— 其他	21,777	26,853
个人		
— 购买居者有其屋计划、私人机构参建 居屋计划及租者置其屋计划楼宇之贷款	14,236	15,983
— 购买其他住宅物业之贷款	96,953	99,171
— 信用卡贷款	5,490	4,668
— 其他	8,831	8,080
在香港使用之贷款总额	<u>274,290</u>	274,002
贸易融资	16,865	16,079
在香港以外使用之贷款	<u>55,935</u>	43,942
客户贷款总额	<u><u>347,090</u></u>	<u><u>334,023</u></u>

* 若干比较数字已再分类以配合本年度之表述。

(b) 按地理区域分类之客户贷款总额及逾期贷款

下列关于客户贷款总额及逾期超过三个月之贷款之地理区域分析是根据交易对手之所在地，并已顾及有关贷款之风险转移因素。

(i) 客户贷款总额

	2006年	2005年
	港币百万元	港币百万元
香港	306,911	300,465
中国内地	22,984	17,743
其他	17,195	15,815
	347,090	334,023

(ii) 逾期超过三个月之贷款

	2006年	2005年
	港币百万元	港币百万元
香港	1,259	2,742
中国内地	48	72
其他	51	31
	1,358	2,845

6. 逾期及经重组资产

(a) 逾期贷款

	2006年		2005年	
	金额	占客户 贷款总额 百分比	金额	占客户 贷款总额 百分比
	港币百万元		港币百万元	
客户贷款总额，已逾期：				
— 超过3个月但不超过 6个月	318	0.09%	329	0.10%
— 超过6个月但不超过1年	202	0.06%	595	0.18%
— 超过1年	838	0.24%	1,921	0.57%
逾期超过3个月之贷款	1,358	0.39%	2,845	0.85%

于2006年12月31日及2005年12月31日，没有逾期超过3个月之银行及其他金融机构贷款。

有明确到期日之贷款，若其本金或利息已逾期及仍未偿还，则列作逾期贷款。须定期分期偿还之贷款，若其中一次分期还款已逾期及仍未偿还，则列作逾期处理。须即期偿还之贷款若已向借款人送达还款通知，但借款人未按指示还款，或贷款一直超出借款人获通知之批准贷款限额，亦列作逾期处理。

(b) 经重组客户贷款

	2006年		2005年	
	金额	占客户 贷款总额 百分比	金额	占客户 贷款总额 百分比
	港币百万元		港币百万元	
经重组客户贷款	216	0.06%	310	0.09%

于2006年12月31日及2005年12月31日，没有经重组之银行及其他金融机构贷款。

经重组贷款乃指客户因为财政困难或无能力如期还款而经双方同意达成重整还款计划之贷款，而经修订之还款条款（例如利率或还款期）并非一般商业条款。修订还款计划后之经重组贷款如仍逾期超过3个月，则包括在逾期贷款内。列示之经重组贷款并未扣除减值准备。

其他资料

购买、出售或赎回本公司股份

于本年度内，本公司及其任何附属公司概无购买、出售或赎回本公司任何股份。

符合上市规则《企业管治常规守则》

为保障股东、客户和员工的利益，本公司致力维持和强化高水准的公司治理。除了全面符合香港当地有关的法律法规以及香港金融管理局、香港证券及期货事务监察委员会、香港联交所等监管机构的各项规定和指引外，本公司不时对所采用的公司治理实务作出检讨，并力求符合国际和当地有关公司治理最佳惯例的要求。

本公司已全面符合香港上市规则附录所载的《企业管治常规守则》（《守则》）中的所有守则条文，同时亦在绝大多数方面符合了《守则》中所列明的建议最佳常规。其中，本公司自2006年第三季度开始对外披露季度财务及业务回顾，以便股东及投资者可以更及时地掌握关于本公司业务表现、财务状况及前景的信息。

本公司在公司治理方面迄今所付出的努力亦得到外界的广泛认同。首先，本公司于香港董事学会及香港城市大学于2006年携手编制的「香港上市企业管治水准报告」中，被评为174家香港上市公司中具有最佳企业管治的前十家本地上市公司之一。此外，本公司亦获香港会计师公会颁发2006年「最佳企业管治资料披露大奖」中恒指成份股组别的「评判嘉许奖」。

本公司已采纳实施了一套《董事证券交易守则》以规范董事就本公司证券的交易事项。该内部守则的条款比《上市规则》附录十《上市公司董事证券交易的标准守则》中的强制性标准更为严格。此外，在本公司的母公司中国银行股份有限公司于2006年6月上市后，该内部守则已作出修订，以致有关的规定同时适用于董事于中国银行的证券交易。经就此事专门徵询所有董事，彼等均已确认其于2006年度内严格遵守了前述内部守则及标准守则有关条款的规定。

末期股息及暂停办理股份过户登记手续

董事会建议派发末期股息每股0.447港元，股息总额约47.26亿港元，惟必须待股东于2007年5月23日（星期三）举行之股东周年大会上批准后方可作实。如获批准，是项末期股息将会于2007年5月30日（星期三）派发予于2007年5月22日（星期二）名列本公司股东名册内之股东。连同于2006年8月派发的每股0.401港元的中期股息，2006年共派发股息每股0.848港元。

本公司将由2007年5月17日（星期四）至5月22日（星期二）（首尾两天包括在内），暂停办理股份过户登记手续，以确定有权收取末期股息的股东名单。股东如欲收取末期股息，须于2007年5月16日（星期三）下午4时半前，将股票连同股份过户文件一并送交本公司股份过户登记处香港中央证券登记有限公司，地址是香港皇后大道东183号合和中心17楼1712-1716室，办妥过户登记手续。本公司股份将由2007年5月15日（星期二）起除息。

股东周年大会

本公司2007年度股东周年大会订于2007年5月23日（星期三）下午3时正，假座香港湾仔博览道1号香港会议展览中心会议室201（请使用博览道入口）举行。

刊载业绩公告、年报及财务摘要报告

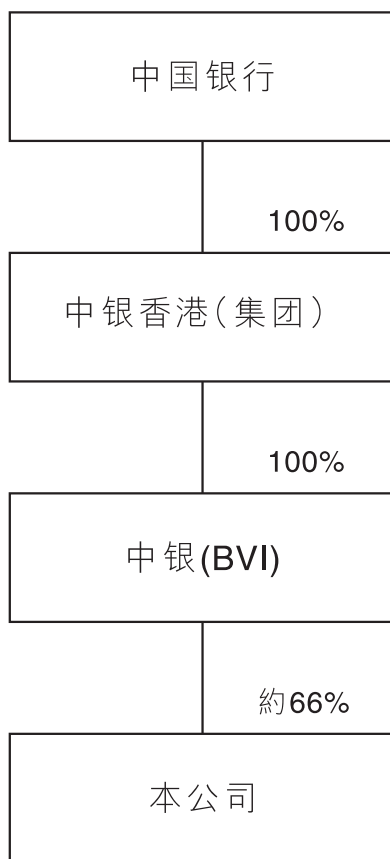
本业绩公告刊载于本公司的网址 www.bochk.com 以及联交所的网址 www.hkex.com.hk。本公司的2006年报及2006年度财务摘要报告将于2007年4月中旬上载本公司网站及联交所网站供股东及投资者查阅，并于2007年4月中旬寄发予股东。

香港财务报告准则和国际财务报告准则／中国会计准则之对账调整

本公司理解到，作为本公司的中介控股公司和控股股东，中国银行将根据国际财务报告准则及中国会计准则编制及披露综合财务资料，当中本公司及其附属公司将组成该综合财务报表的其中一部分。

中国银行将在其综合财务报表中披露的有关期间「中银香港集团」综合财务资料，将不同于本公司按照香港有关法例及条例印发公布的本集团在有关期间的综合财务资料。出现这种情况的原因有两个。

首先「中银香港集团」（如中国银行为财务披露之目的所采用的）和「本集团」（如本公司在编制和列示其综合财务资料时所采用的）的定义不同：「中银香港集团」指中银香港（集团）有限公司及其附属公司，而「本集团」则指本公司及其附属公司（请见下述机构图）。尽管「中银香港集团」与「本集团」的定义不同，它们的财务结果在有关期间却基本上相同。这是因为中银香港（集团）有限公司和中银（BVI）仅是控股公司，其没有自己的实质业务。



其次，本集团在**2005年1月1日**以前是按照香港公认会计准则和在**2005年1月1日**起是按照香港财务报告准则编制其综合财务报表；而汇报给中国银行的综合财务资料则是分别按国际财务报告准则和中国会计准则编制。尽管香港财务报告准则与国际财务报告准则已接轨，但由于本集团和中国银行于不同时期首先采用香港财务报告准则和国际财务报告准则，因此仍存在时间上的差异。

董事会认为，为了确保股东和公众投资者理解本公司印发公布的综合财务资料与中国银行在其财务报表中披露的中银香港集团综合财务资料之间的主要差异，最佳的方法是列示集团在有关期间分别按香港财务报告准则及国际财务报告准则／中国会计准则编制的税后利润／净资产之对账调整。

由于国际财务报告准则或中国会计准则采用不同的计量基础，以及香港财务报告准则和国际财务报告准则在不同时期被首先采用，因此导致香港财务报告准则与国际财务报告准则／中国会计准则之间存在与下述各项相关的主要差异：

- 贷款损失准备；
- 重新计量资金产品之账面值；
- 重列银行房产及投资物业之账面值；及
- 上述不同计量基础而产生的递延税项影响。

(a) 贷款损失准备

该等调整主要是因按不同会计准则在厘订贷款损失准备时所采用之不同方法而引致。于**2005**年以前，本公司所采用之方法主要是遵照香港金融管理局发出之指引来处理。此方法与国际财务报告准则及中国会计准则根据每个资产负债表日当时对有关贷款户或贷款组合之预计未来现金流以评估减值损失的要求并不相同。

自**2005**年**1月1**日起，香港财务报告准则与国际财务报告准则项下所采用的拨备方法已经统一，但因在不同时期首先按香港财务报告准则与国际财务报告准则编制报表，对**2005**年按照香港财务报告准则和国际财务报告准则编制的收益账作出的减值亦不相同。国际财务报告准则与中国会计准则之间在厘订贷款损失准备之方法上基本相同。

(b) 重新计量资金产品之账面值

(i) 根据香港公认会计准则，于**2005**年前为对冲用途而持有之非交易性衍生工具并不需进行市场划价。自**2005**年起，其计量与国际财务报告准则及中国会计准则经已统一，但因时间上的差异，故引致损益及净资产的少许不同。

(ii) 因在不同时期首先按香港财务报告准则与国际财务报告准则编制报表，若干投资证券的分类和计量在香港公认会计准则／香港财务报告准则和国际财务报告准则项下并不相同。因此，需按照有关期间的中国银行会计政策，对投资证券进行重新分类和重新计量。国际财务报告准则与中国会计准则之间在分类及计量上基本相同。

(c) 重列银行房产及投资物业之账面值

本公司已选择按照香港财务报告准则采用重估模型（而不是成本模型）计量银行房产及投资物业。相反，中国银行已选择在国际财务报告准则下采用成本模型计量银行房产和采用重估模型计量投资物业；并按中国会计准则采用成本模型计量银行房产及投资物业。因此，已按照国际财务报告准则及中国会计准则重列银行房产及投资物业之账面值，重新计算折旧金额及出售之盈亏，并予以调整。

(d) 递延税项调整

该等调整反映了上述调整的递延税项结果。

(e) 合并会计调整

本集团应用合并会计方法处理于**2006**年**6月1**日购入之中银人寿**51%**股权权益，犹如该企业合并于相关期间开始时经已发生。香港财务报告准则项下之比较数字经已按此重列。而按国际财务报告准则和中国会计准则列于中国银行财务报表内作分类报告用途之中银香港集团比较数字则不会重列。

展望将来，由于香港财务报告准则、国际财务报告准则和中国会计准则项下容许对银行房产采用不同的计量基础，因此就重列银行房产之账面值而产生的差异，在将来仍会反覆出现。而由计量投资证券引起的时间性差异，将来则会逐渐冲回及消除。投资物业之账面值差异将在下年度当中国会计准则和香港财务报告准则互相接轨后消除。

税后利润／净资产之对账调整

(i) 香港财务报告准则与国际财务报告准则的差异

	税后利润		净资产	
	2006年	2005年	2006年	2005年
	港币百万元	港币百万元	港币百万元	港币百万元
中银香港(控股)有限公司 根据香港财务报告准则 编制的税后利润／净资产	14,284	13,856	86,640	81,713
加：国际财务报告准则调整				
贷款损失准备	—	(172)	—	—
重新计量资金产品之 账面值	(226)	465	44	70
重列银行房产之账面值	164	439	(7,295)	(6,248)
递延税项调整	28	(69)	1,230	1,027
合并会计调整	—	(198)	—	(980)
其他调整	—	68	—	—
中银香港(控股)有限公司 根据国际财务报告准则 编制的税后利润／净资产	14,250	14,389	80,619	75,582

(ii) 香港财务报告准则与中国公认会计准则的差异

	税后利润		净资产	
	2006年	2005年	2006年	2005年
	港币百万元	港币百万元	港币百万元	港币百万元
中银香港(控股)有限公司 根据香港财务报告准则 编制的税后利润/净资产	14,284	13,856	86,640	81,713
加：中国会计准则调整				
贷款损失准备	—	(172)	—	—
重新计量资金产品之 账面值	(226)	465	44	65
重列银行房产及投资 物业之账面值	(336)	(1,209)	(10,495)	(8,949)
递延税项调整	59	172	3,162	2,920
合并会计调整	—	(198)	—	(980)
其他调整	(36)	(4)	(108)	(72)
中银香港(控股)有限公司 根据中国会计准则 编制的税后利润/净资产	13,745	12,910	79,243	74,697

审阅业绩公告

本公司稽核委员会已对2006年度业绩进行审阅。

罗兵咸永道会计师事务所的工作范围

本集团之审计师罗兵咸永道会计师事务所已就本集团截至2006年12月31日止年度的初步业绩公布中所列数字与本集团年度的经审核综合财务报表所载数字核对一致。罗兵咸永道会计师事务所就此执行的工作不构成根据香港会计师公会颁布的香港审计准则(Hong Kong Standards on Auditing)、香港审阅聘用准则(Hong Kong Standards on Review Engagements)或香港核证聘用准则(Hong Kong Standards on Assurance Engagements)而进行的核证聘用，因此罗兵咸永道会计师事务所并无对初步业绩公布发出任何核证。

释义

在本业绩公告中，除非文义另有所指，否则下列词汇具有以下涵义：

词汇	涵义
「董事会」	本公司的董事会
「中国银行」	中国银行股份有限公司，一家根据中国法例成立之商业银行及股份制有限责任公司，其H股及A股股份分别于香港联交所及上海证券交易所挂牌上市
「中银(BVI)」	BOC Hong Kong (BVI) Limited ，根据英属处女群岛法例注册成立之公司，并为中银香港(集团)之全资附属公司
「中银人寿」	中银集团人寿保险有限公司，根据香港法例注册成立之公司，本集团及中银保险分别占 51% 及 49% 股权
「中银香港」	中国银行(香港)有限公司，根据香港法例注册成立之公司，并为本公司之全资附属公司
「中银香港(集团)」	中银香港(集团)有限公司，根据香港法例注册成立之公司，并为中国银行之全资附属公司
「集友」	集友银行有限公司，根据香港法例注册成立之公司，中银香港占其 70.49% 股权
「本公司」	中银香港(控股)有限公司，根据香港法例注册成立的公司
「本集团」	本公司及其附属公司
「金管局」	香港金融管理局
「香港政府」	香港特别行政区政府
「上市规则」	香港联合交易所有限公司证券上市规则
「内地」或「中国内地」	中华人民共和国内地
「南商」	南洋商业银行有限公司，根据香港法例注册成立之公司，并为中银香港之全资附属公司
「中国」	中华人民共和国
「人民币」	人民币，中国法定货币
「联交所」	香港联合交易所有限公司

「涉险值」

风险持仓涉险值

承董事会命
公司秘书
杨志威
谨启

香港，2007年3月22日

本公司董事会目前由肖钢先生*(董事长)、孙昌基先生*(副董事长)、和广北先生(副董事长兼总裁)、华庆山先生*、李早航先生*、周载群先生*、张燕玲女士*、冯国经博士**、高铭胜先生**、单伟建先生**、董建成先生**、童伟鹤先生**及杨曹文梅女士**组成。

* 非执行董事

** 独立非执行董事

「请同时参阅本公布于经济日报刊登的内容。」