



| 審 慎 理 財 |

財務概述

財務表現

損益賬項目

港幣百萬元	二零零二年	二零零一年
提取撥備前之經營溢利	12,089	13,162
提取撥備後之經營溢利	9,234	5,750
除稅前溢利	8,068	3,733
股東應佔溢利	6,673	2,768
每股盈利(港仙)	63.11	26.18
平均總資產回報率	0.91%	0.36%
平均股東資金回報率	12.23%	7.31%

本集團的股東應佔溢利由二零零一年的27.68億港元增長至二零零二年的66.73億港元。提取撥備前之經營溢利則下降10.73億港元或8.2%至120.89億港元。每股盈利為63.11港仙，較二零零一年上升141.1%。平均總資產回報率上升0.55個百分點至0.91%，而平均股東資金回報率亦由二零零一年的7.31%上升4.92個百分點至12.23%。

淨利息收入

港幣百萬元	二零零二年	二零零一年
淨利息收入	13,942	14,987
平均生息資產	702,784	768,525
淨息差	1.85%	1.67%
淨利息收益率	1.98%	1.95%

淨利息收入為139.42億港元，較二零零一年下降10.45億港元或7.0%。

淨息差上升18點子至1.85%，但由於無利息成本資金的收益貢獻減少15點子，抵銷了部份淨息差的增幅，故淨利息收益率僅上升3點子而為1.98%。息差改善的原因來自本集團年內採取了一系列優化資產負債結構的措施，包括：大幅減少與中國銀行的資金拆借，增加證券投資以提高回報，以及通過調整存款定價結構以降低資金成本。其他導致淨息差改善的因素還包括：即期存款、往來存款及儲蓄存款的增加及不履約貸款的減少。

但是，放款產品利率受到樓宇按揭競爭加劇、企業信貸需求疲弱及本集團調整放款組合等方面的制約而下調；在一定程度上削弱了淨息差的改善。

其他經營收入

港幣百萬元	二 零 零 二 年	二 零 零 一 年
其他經營收入	4,172	4,022
服務費及佣金淨收入	2,948	2,696
外匯業務之淨收益	824	816
投資物業之租金總收入	279	257
其他證券投資之淨(虧損)/盈利	(61)	108

其他經營收入上升1.50億港元或3.7%至41.72億港元，佔經營總收入的23.03%，高於二零零一年的21.16%。

服務費及佣金淨收入為29.48億港元，較二零零一年增長9.3%。淨收入增加的主要原因包括財富管理收入的增加、滙款業務手續費上升、銀團貸款業務錄得強勁增長，引入低餘額的港元儲蓄存戶收取服務費措施，以及服務費及佣金支出減少。

財富管理的收入增加主要來自銷售52億港元投資基金的佣金收入。信用卡發卡量及商戶收單業務量上升，亦帶動服務費及佣金淨收入的上升。

代客買賣股票業務量則隨著市場交易量的減少而下降，導致股票代理業務淨收入減少16.2%，抵銷了上述部分增幅。押滙相關的服務費和佣金收入亦減少了13.3%，但貿易融資業務從二零零二年下半年起已出現改善。

服務費及佣金支出減少，主要由於改變了樓宇按揭現金回贈支出的損益賬務分攤方法，使得現金回贈支出減少所致。

其他證券投資虧損包括1.45億港元按市值評估所錄得的未實現虧損，主要是受到證券信用孳息拉闊的影響。

經營支出

港幣百萬元	二零零二年	二零零一年
經營支出	6,025	5,847
員工薪酬支出	3,578	3,796
房產及設備支出(不包括折舊)	803	892
折舊費用	632	460
其他經營支出	994	676

經營支出增加1.78億港元或3.0%至60.25億港元。

員工薪酬支出減少2.18億港元或5.7%至35.78億港元，主要原因是人員優化配置措施令年內員工人數有所減少。在租金支出減少及業務操作有效整合的情況下，房產及設備支出下降0.89億港元或10.0%至8.03億港元。折舊費用受重組合併時以市場價格重估物業賬面值的影響而增加1.72億港元或37.4%至6.32億港元。其他經營支出增加3.18億港元或47.0%至9.94億港元，主要原因包括打銷若干逾期的應收賬款、專業顧問費用增加、支付董事及銀行責任賠償保險費用及拓展信用卡業務令支出上升等。二零零二年的成本對收入比率上升2.50個百分點至33.26%。

呆壞賬撥備

港幣百萬元	二零零二年	二零零一年
特別準備		
— 新提撥	4,519	10,649
— 撥回	(582)	(645)
— 收回已撇除賬項	(904)	(530)
	3,033	9,474
一般準備	(178)	(2,062)
支取損益賬淨額	2,855	7,412

呆壞賬撥備淨支出減少45.57億港元或61.5%至28.55億港元，佔客戶貸款平均餘額從二零零一年的2.2%下降至二零零二年的0.9%。由於風險管理機制不斷

改進，新提特別準備減少61.30億港元或57.6%至45.19億港元。而有效的催理措施令年內收回的呆賬由二零零一年的5.30億港元增加至本年的9.04億港元。

本集團為信用卡計提的呆壞賬撥備淨額則增加了1.89億港元或92.0%至3.95億港元，這主要受香港個人破產率持續高企的影響。二零零二年集團信用卡撇賬率為12.33%。

重估固定資產淨虧損

為全面反映自二零零二年四月重估物業後房地產價格下調的影響，本集團委託獨立測量行卓德國際物業顧問對本集團二零零二年十二月三十一日的物業組合市值進行重估，包括重估全部投資物業及部分自用房產。房產市值重估令本集團的房產重估儲備上升0.46億港元，並於二零零二年損益賬產生7.71億港元的重估虧損；而投資物業市值重估減值首先使投資物業重估儲備減少0.13億港元，其餘減值則形成二零零二年損益賬2.06億港元的重估虧損。

財務狀況

資產負債表

港幣百萬元	二零零二年	二零零一年
資產總額	735,489	766,140
銀行及其他金融機構存款及短期資金	178,526	254,877
證券投資	190,232	145,586
客戶貸款	321,034	323,038
固定資產	20,212	21,049
負債總額	677,434	712,904
客戶存款	600,977	606,428
發行之存款證	—	5,000

截至二零零二年十二月三十一日止，資產總額為7,354.89億港元，較二零零一年年底減少306.51億港元或4.0%。

銀行及其他金融機構存款及短期資金減少763.51億港元或30.0%至1,785.26億港元。合併後，作為本地註冊法人，中銀香港按照香港金融管理局的指引建立了一套適合集團需要的全新的流動資金管理政策及機制。年內從中國銀行調回了546.35億港元的同業拆放資金。此外，根據我們的資產及負債管理策略，本集團亦減少了同業拆放及短期資金，將資金投向較高收益的證券。

證券投資餘額上升446.46億港元或30.7%至二零零二年底的1,902.32億港元。在證券投資組合中，美元及港元證券約佔83%，略低於二零零一年底的87%。證券組合中約99%擁有國際認可評級機構的投資評級。

客戶貸款總額減少20.04億港元或0.6%至二零零二年底的3,210.34億港元。二零零二年六月二十六日，中銀香港將賬面值為114.01億港元、已提特別準備26.79億港元的客戶貸款一次性出售予中國銀行開曼群島分行。若撇除出售貸款的因素，本集團的客戶貸款總額應錄得94.37億港元或3.0%增長。這體現了本集團致力開展銀團貸款及樓宇按揭策略的成效。年內銀團貸款及樓宇按揭貸款分別增長了5.5%及4.0%。

計入轉移風險的因素後，本集團貸予香港及中國內地以外其它地區客戶的貸款總額增加了73.22億港元或169%至二零零二年底的116.54億港元。

固定資產減少8.37億港元或4.0%至二零零二年底的202.12億港元，下跌的原因包括年內分別出售了5.72億港元的房產、房產及投資物業重估減值9.44億港元及折舊增加。另本年度本集團購入房產及投資物業9.12億港元，抵銷了上述部分跌幅。年內本集團出售的整幢物業包括國華銀行大廈、華僑商業銀行大廈及鹽業銀行大廈。

負債總額下降354.70億港元或5.0%至二零零二年底的6,774.34億港元，主要因為中國銀行提回410億港元的同業存款。

客戶存款下降54.51億港元或0.9%至二零零二年底的6,009.77億港元。即期存款及往來戶口增長15.2%，儲蓄存款亦增長10.9%，同期內，定期、短期及通知存款減少7.0%，抵銷了上述增幅，反映在低息環境下客戶傾向流動性較高的存款。本集團年內調整了存款定價結構，並實施了小額存戶收費政策。各項措施有效地控制了存款成本。

基於上述原因，貸存比率上升0.15個百分點至53.42%。

流動性及資本管理

港幣百萬元	二零零二年	二零零一年
股東資金	56,941	52,170
資本充足比率	13.99%	14.38%
平均流動資金比率	41.17%	39.88%

股東資金增加47.71億港元或9.1%至二零零二年底的569.41億港元。

本集團的綜合資本充足比率下跌0.39個百分點至13.99%，其中資本基礎上升2.5%，而風險資產則增加5.3%。資本基礎受到累積盈餘增加的帶動而上升，但其升幅又因受到年內派發之特別股息而有所減弱。風險資產的增加則主要受到或然負債及承擔的上升所帶動。

本集團維持充裕的資金流動性，平均流動資金比率為41.17%，高於二零零一年的39.88%。

資產質素

港幣百萬元	二零零二年	二零零一年
不履約貸款	25,659	35,512
佔客戶貸款總額之比率	7.99%	10.99%
特別準備覆蓋比率	33.66%	29.07%
總準備佔不履約貸款之比率	58.51%	48.19%

年內本集團的資產質素顯著改善。不履約貸款大幅減少98.53億港元或27.7%至二零零二年底的256.59億港元。故此，不履約貸款佔客戶貸款總額的比率由二零零一年底的10.99%下降至二零零二年底的7.99%。而特定分類貸款佔客戶貸款總額的比率則由二零零一年底的11.5%改善至二零零二年底的8.0%。

資產質素改善的主要原因包括：強化信貸風險管理機制，使新增不履約貸款減少；積極開展催理工作，包括催收現金及處理押品；積極核銷呆壞賬；以及採取出售貸款等措施。年內本集團通過催理共收回95.45億港元的特定分類貸款。

本集團採取穩健及保守的撥備政策，並遵照香港金融管理局的有關指引。年內集團審慎提高了工業及商業物業、土地及商舖的押品折扣率。

二零零二年底集團不履約貸款特別準備覆蓋比率由29.07%提高至33.66%，總準備佔不履約貸款之比率則由48.19%提高到58.51%。同時，特別準備金及押品佔特定分類貸款的覆蓋率由85.62%升至二零零二年底的90.08%。