

# 管理层讨论及分析

本管理层讨论及分析旨在对集团经营表现及风险管理提供一个深入的分析。下文以本年报所载账目及其中附注为依据，应与该部分一并阅读。

## 表现评核

2003年的经营环境虽然严峻，但集团在完成上市时所订立的财务指标方面取得稳健的进展。

财务指标	目标	表现	主要成绩
平均股东资金回报率 <sup>1</sup> 及平均总资产回报率 <sup>2</sup>	提高平均股东资金回报率及平均总资产回报率	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 股东应占溢利上升17.33%至79.63亿港元。</li> <li>• 平均股东资金回报率由2002年的12.52%上升至13.62%，平均总资产回报率由0.94%上升至1.08%。</li> <li>• 2003年股东总回报<sup>3</sup>为91%。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 平均股东资金回报率：<b>13.62%</b></li> <li>• 平均总资产回报率：<b>1.08%</b></li> <li>• 股东总回报：<b>91%</b></li> </ul>
派息比率	<b>60 – 70%</b>	拟派末期股息加中期股息的合计派息比率约为68%。	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 派息比率：<b>68%</b></li> </ul>
利息收益率与非利息收入 <sup>4</sup>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 改善净利息收益率</li> <li>• 提高非利息收入</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 在市场竞争激烈及利率持续低企的情况下，净利息收益率由2002年的2.00%下降至1.82%。</li> <li>• 非利息收入增加。非利息收入占总经营收入比率较2002年上升2.35个百分点而为25.38%。</li> <li>• 收入组合改变：财富管理及财资业务的非利息收入分别增长68.09%及23.22%，但贷款佣金收入减少33.75%。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 净利息收益率：<b>1.82%</b></li> <li>• 非利息收入占总经营收入比率：<b>25.38%</b></li> </ul>
成本效益	保持低水平的成本对收入比率	经营收入下降4.75%，而经营支出下跌6.09%。成本对收入比率为32.79%，较2002年下降0.47个百分点。	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 成本对收入比率：<b>32.79%</b></li> </ul>
资产质素	中期目标：降低不履约贷款比率及特定分类贷款比率 <sup>5</sup> 至 <b>4 – 6%</b>	不履约贷款比率及特定分类贷款比率由2002年底的7.99%及7.98%降至5.78%及5.82%。	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 不履约贷款比率：<b>5.78%</b></li> <li>• 特定分类贷款比率：<b>5.82%</b></li> </ul>
资本充足性及流动性	维持审慎的资本水平及流动资金水平	资本充足比率 <sup>6</sup> 为15.11%，而流动资金比率 <sup>7</sup> 为37.76%，2002年底有关比率分别为13.99%及41.17%。	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 资本充足比率：<b>15.11%</b></li> <li>• 流动资金比率：<b>37.76%</b></li> </ul>

1. 平均股东资金回报率的定义可见「财务摘要」。

2. 平均总资产回报率的定义可见「财务摘要」。

3. 资料来源：Bloomberg。股东总回报定义为股价增长及股息的总回报。假设股息将重新再投资于相关的股票。

4. 非利息收入指其他经营收入。

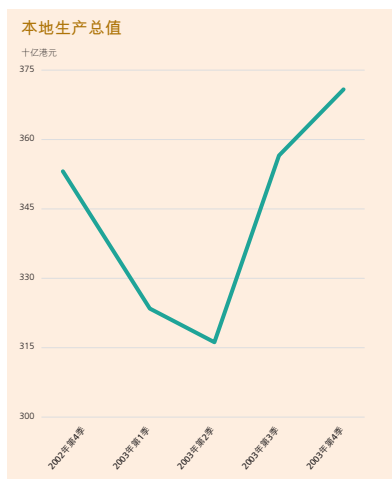
5. 根据金管局的贷款分类，列为次级、呆滞或亏损的贷款占总贷款比率。

6. 资本充足比率乃根据金管局之规定计算。

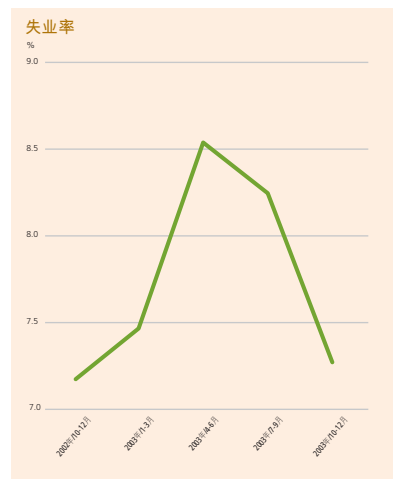
7. 中银香港年内每月之平均流动资金比率之简单平均数。

## 经营环境

本港经济活动在第二季受「沙士」严重打击。但随著全球主要经济体系表现好转，内地维持强劲经济增长步伐，加上「更紧密经贸关系安排」的签署，及其他促进港内两地经济合作措施的推出，本地经济于下半年有明显的改善。



资料来源：香港特别行政区政府统计处



资料来源：香港特别行政区政府统计处

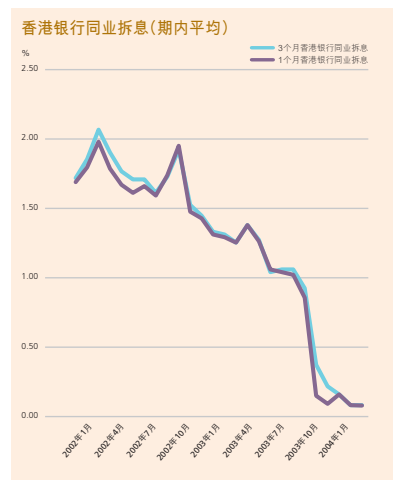
根据「更紧密经贸关系安排」的规定，18项服务行业在内地的经营限制被放宽，另有273种港制产品可获豁免关税输往内地。接著，内地推出「个人游」计划，使得超过65万内地居民访港，估计截至年底的消费总额达35亿港元。

随著有关香港银行获准经营个人人民币存款、兑换、汇款及人民币银行卡等业务的规定公布后，银行业的经营环境也有了新的发展。

在这些正面因素推动下，本地生产总值、消费者信心、就业数据及新造楼宇按揭皆显示强劲及迅速的复苏。



资料来源：Bloomberg



资料来源：香港金融管理局

香港股票市场在2003年下半年出现显著反弹。另一方面，由于港元兑美元在九月下旬转强，引致香港银行同业拆息下跌至多年来的最低水平。

以上因素，加上信贷需求疲弱、净利息收益率下跌、资产质素改善及流动性充裕等，是影响香港银行业经营表现的主要因素。

### 财务概述

集团2003年股东应占溢利为79.63亿港元，较2002年上升11.76亿港元或17.33%。每股盈利为0.7532港元，较2002年上升0.1113港元或17.34%。平均总资产回报率增加0.14个百分点至1.08%，平均股东资金回报率则由2002年的12.52%上升1.10个百分点至13.62%。

	2003年	重列 2002年*
提取拨备前经营溢利(百万港元)	11,595	12,089
提取拨备后经营溢利(百万港元)	9,924	9,234
除税前溢利(百万港元)	8,691	8,068
股东应占溢利(百万港元)	7,963	6,787
每股盈利(港币)	0.7532	0.6419
平均总资产回报率**	1.08%	0.94%
平均股东资金回报率	13.62%	12.52%

\* 2002年若干数字已被重列，以反映采纳会计准则第12号(经修订)「所得税」。

\*\* 资产总额的平均余额改以每日汇率计算。

全年业绩主要受以下因素影响：

- 利率低企及市场竞争令净利息收入减少7.66%；
- 在严控成本及协同效应带动下，经营支出减少6.09%；
- 贷款质素改善，特别准备净拨备减少13.35%；
- 一般准备回拨9.57亿港元；
- 房产及投资物业重估亏损合共11.11亿港元；以及
- 税款拨备回拨共7.32亿港元。

### 综合财务回顾

#### 财务表现

##### 总经营收入

总经营收入，包括净利息收入及其他经营收入，为172.53亿港元，较去年下跌8.61亿港元或4.75%。净利息收入的跌幅，部分被其他经营收入的增加所抵销。

## 净利息收入及净利息收益率

港币百万元，百分比除外	2003年	2002年
利息收入	17,759	21,463
利息支出	(4,885)	(7,521)
净利息收入	12,874	13,942
平均生息资产 <sup>#</sup>	706,479	695,978
净息差 <sup>#</sup>	1.73%	1.87%
净利息收益率 <sup>#</sup>	1.82%	2.00%

<sup>#</sup> 生息资产及计息负债的平均余额改以每日汇率计算。

净利息收入为128.74亿港元，较2002年减少10.68亿港元或7.66%。平均生息资产增加105.01亿港元或1.51%至7,064.79亿港元。净利息收益率下降18点子，其中净息差收窄14点子，无利息成本资金的收益贡献减少4点子。

利率下滑令主要生息资产包括贷款、拆放同业及债券的收益率均告下跌。同时客户存款之资金成本亦下跌，但跌幅较少，部分原因是有些相当部分客户存款为港币储蓄存款，其利率已跌至近乎零，再无进一步下调空间。

2003年，香港银行1个月及3个月同业拆息平均较2002年下跌82点子，分别跌至0.99%及1.04%。在港元兑美元急剧转强下，香港银行同业拆息持续下跌，尤其是于第三季度下旬及第四季度月上旬。净利息收益率因而由上半年的1.89%下降至全年的1.82%。

## 其他经营收入

港币百万元，百分比除外	2003年	2002年
服务费及佣金收入	3,855	3,649
服务费及佣金支出	(858)	(701)
服务费及佣金净收入	2,997	2,948
证券投资股息收入	45	34
其他证券投资之净亏损	(108)	(61)
外汇业务之净收益	965	824
其他交易业务之净收益	42	14
投资物业之租金净收入	161	192
其他	277	221
其他经营收入	4,379	4,172
非利息收入占总经营收入比率	25.38%	23.03%

其他经营收入上升2.07亿港元或4.96%至43.79亿港元，占总经营收入的25.38%，2002年则为23.03%。

服务费及佣金净收入为29.97亿港元，较2002年增长0.49亿港元或1.66%。年内收入组合改变。在业务量增加的带动下，财富管理业务收入包括来自销售人寿保险产品之收入、销售投资基金和零售债券及代客执行证券交易所赚取的佣金上升4.31亿港元或68.09%而为10.64亿港元。主要原因是，在低利率的情况下，股票业务和另类投资产品的需求大增。上半年人寿保险产品销售表现强劲；下半年股票市场上扬，代客买卖股票的佣金收入随之大增。此外，销售投资基金及零售债券的业务量亦持续增长。低结馀港元储蓄存户收费带来的收益亦较去年首次引入此项收费时为高。然而，贷款佣金收入因业务量及费率下跌而减少，部分抵销了上述的正面因素。

其他证券投资之净亏损上升至1.08亿港元，主要由于出售债券录得亏损。

外汇业务之净收益因业务量增加而上升1.41亿港元或17.11%而达9.65亿港元。

投资物业之租金净收入因租金下降和减持投资物业而减少0.31亿港元或16.15%，为1.61亿港元。

#### 经营支出

港币百万元，百分比除外	2003年	2002年
人事费用	3,316	3,578
房产及设备支出(不包括折旧)	732	803
自置固定资产之折旧	611	632
其他经营支出	999	1,012
经营支出	5,658	6,025
成本对收入比率	32.79%	33.26%

经营支出减少3.67亿港元或6.09%至56.58亿港元。受惠于严格的成本控制和营运效率的提升，成本对收入比率改善0.47个百分点至32.79%。

人事费用减少2.62亿港元或7.32%至33.16亿港元，主要原因是年内员工平均人数有所减少。

在租金支出减少及业务操作有效整合的情况下，房产及设备支出下降0.71亿港元或8.84%至7.32亿港元。部分减幅被资讯科技支出的增加所抵销。下半年资讯科技开支上升，是因为部分资讯科技项目在「沙士」爆发时延后所致。

其他经营支出包括法律及专业费、广告费、公用事业费、印刷费、保安护卫费等。在严控成本及通缩的经济环境下，各项开支有所缩减，但部分减幅被中期进行的特别审查所涉及的额外专业费用所抵销。

## 呆坏账拨备

港币百万元，百分比除外	2003年	2002年
特别准备		
• 新提拔	3,834	4,519
• 拨回	(768)	(582)
• 收回已撤销账项	(438)	(904)
	2,628	3,033
一般准备	(957)	(178)
支取损益账净额	1,671	2,855
平均信贷成本*	0.83%	0.95%

\* 特别准备金除以每日平均贷款余额计算

呆坏账拨备减少11.84亿港元或41.47%至16.71亿港元，主要由于特别准备净拨备减少及一般准备回拨。2003年的平均信贷成本下降0.12个百分点至0.83%。

新提特别准备金减少6.85亿港元或15.16%至38.34亿港元，反映了信贷质素的改善。特别准备回拨增加1.86亿港元或31.96%至7.68亿港元。收回已撤销账项则减少4.66亿港元或51.55%至4.38亿港元，主要因为2002年的新催理措施令该年内所收回的已撤销账项增加。

信贷质素改善，以及新增的特定分类贷款减少，导致年内贷款组合的整体风险下降，集团因而回拨了9.57亿港元的一般准备金。

## 物业重估

港币百万元	2003年	2002年
物业重估储备之(减值)/增值	(48)	33
于损益账内支取之重估减值	(1,111)	(977)
物业重估净变化	(1,159)	(944)

为反映本港房地产价格变化的影响，集团分别于2003年6月30日及2003年10月31日为房产及投资物业进行重估。

集团所有投资物业均由独立特许测计师卓德测计师行有限公司按市值基准进行重估，重估后在损益账内产生3.70亿港元的重估亏损。同时，集团参考了该测计师行对大部分房产所进行的独立专业估值，为房产进行估值，并于损益账内产生7.41亿的重估亏损，同时令房产重估储备下降0.48亿港元。

## 税项

港币百万元	2003年	重列 2002年*
香港利得税	576	1,138
海外税项	11	15
应占联营公司税项	2	1
税项支出	589	1,154

\* 2002年若干数字已被重列，以反映采纳会计准则第12号(经修订)「所得税」。

税项支出较2002年减少5.65亿港元或48.96%至5.89亿港元，主要由于2003年香港税务局确认原合并行的税务亏损及中银香港的税务状况，因而回拨了7.32亿港元已被确认为不必要的往年税款拨备。集团本年度按照会计准则第12号(经修订)有关「所得税」的规定，修订了相关会计政策，有关改变详列于账目附注3。

## 财务状况

## 资产负债表

港币百万元，百分比除外	2003年 12月31日	重列 2002年* 12月31日
库存现金及短期资金	134,106	115,075
一至十二个月内到期之银行及其他金融机构存款	78,240	80,159
持有之存款证	18,776	17,528
香港特别行政区之负债证明书	31,460	29,110
证券投资**	172,518	158,633
贷款及其他账项	300,094	308,332
固定资产	17,582	20,212
其他资产#	9,811	6,487
资产总额	762,587	735,536
香港特别行政区之流通纸币	31,460	29,110
银行及其他金融机构之存款及结余	41,347	29,957
客户存款	600,642	600,977
发行之存款证	2,432	—
其他账项及准备	25,289	17,707
负债总额	701,170	677,751
少数股东权益	1,156	1,114
股东资金	60,261	56,671
负债及资本来源总额	762,587	735,536
贷存比率	51.38%	53.42%

\* 2002年若干数字已被重列，以反映采纳会计准则第12号(经修订)「所得税」。

\*\* 证券投资包括持有至到期日证券、投资证券及其他证券投资。

# 贸易票据及投资联营公司包括在其他资产内。



在2003年12月31日，资产总额为7,625.87亿港元，较2002年底增加270.51亿港元或3.68%。

证券投资余额上升138.85亿港元或8.75%至1,725.18亿港元。在证券投资组合中，约95%将于五年内到期，约70%的证券发行机构为银行及其他金融机构，情况与2002年底基本相同。

客户贷款总额较2002年底减少124.52亿港元或3.88%至3,085.82亿港元，主要受催理及核销共139.68亿港元所影响。在2003年12月31日，贷存比率较2002年底下降2.04个百分点至51.38%。按行业分类，在香港使用之工商金融业贷款减少171.43亿港元或9.81%，部分跌幅被在香港使用之个人贷款增长15.58亿港元或1.32%、贸易融资增长9.78亿港元或11.02%及在香港以外使用之贷款增长21.55亿港元或11.04%所抵销。

在香港使用之个人贷款增长，主要动力来自住宅按揭贷款（不包括政府资助置屋计划下的按揭贷款），在住宅物业市场回稳的带动下净增长4.83%。信用卡贷款亦较2002年底增加5.68%，主要由于消费者信心在下半年迅速恢复。上述增长部分被政府资助置屋计划下的按揭贷款和其他个人贷款的下跌所抵销。

在香港使用之工商金融业贷款减少，主要是因为大量核销和催理，以及信贷需求疲弱。其中物业发展及物业投资方面的贷款共减少76.67亿港元或9.88%至699.16亿港元，在贷款总额中所占比重由2002年底的24.17%下跌至2003年12月31日的22.66%。

固定资产较2002年底减少26.30亿港元或13.01%至2003年12月31日的175.82亿港元，下跌的原因包括年内合共出售了12.04亿港元房产和投资物业，房产和投资物业重估减值11.59亿港元及折旧支出。

负债总额较2002年底增加234.19亿港元或3.46%至2003年底的7,011.70亿港元。

客户存款较2002年底下降3.35亿港元或0.06%至2003年12月31日的6,006.42亿港元。在低息环境下，客户继续将资金由定期存款转存至储蓄存款。储蓄存款增长32.82%，定期、短期及通知存款则减少19.44%。下半年，集团发行了零售存款证，截至年底的余额为24.32亿港元。



## 资产质素

港币百万元，百分比除外	2003年 12月31日	2002年 12月31日
客户贷款	308,582	321,034
一般准备	(5,406)	(6,363)
特别准备	(5,507)	(8,650)
一般准备占客户贷款之比率	1.75%	1.98%
特别准备占客户贷款之比率	1.78%	2.69%
准备总额占客户贷款之比率	3.54%	4.68%
不履约贷款	17,832	25,659
就不履约贷款作出之特别准备	(5,467)	(8,637)
特别准备占不履约贷款之比率	30.66%	33.66%
特别准备及押品占特定分类贷款之覆盖比率	90.95%	90.08%
总准备占不履约贷款之比率	61.20%	58.51%
不履约贷款比率	5.78%	7.99%
特定分类贷款比率	5.82%	7.98%
住宅按揭贷款*		
拖欠**及经重组贷款比率	1.10%	1.75%
信用卡贷款		
拖欠比率** #	0.75%	1.26%
撇账比率#	8.86%	12.87%

\* 住宅按揭贷款不包括「居者有其屋计划」及其他政府资助置屋计划下的按揭贷款。

\*\* 拖欠比率指逾期超过3个月之贷款总额占未偿还贷款总额之比率。

# 按金管局定义计算。

年内本集团的资产质素显著改善。不履约贷款较2002年底减少78.27亿港元或30.50%，降至2003年底的178.32亿港元。不履约贷款及特定分类贷款占客户贷款的比率分别由2002年底的7.99%及7.98%下降至2003年底的5.78%及5.82%。不履约贷款比率及特定分类贷款比率大幅改善的主要原因是有效的信贷风险管理及催理和核销。年内本集团通过收回现金及出售押品共收回77.59亿港元的特定分类贷款，而核销呆坏账则为62.09亿港元。

2003年集团一般准备及特别准备占客户贷款比率分别下降0.23及0.91个百分点至1.75%及1.78%。特别准备占不履约贷款比率由2002年底的33.66%下降至2003年12月31日的30.66%。同时，特别准备金及押品占特定分类贷款的覆盖率由2002年底的90.08%上升至2003年底的90.95%，显示集团拨备充足。总准备占不履约贷款的比率亦由2002年底的58.51%上升至2003年12月31日的61.20%。

集团住宅按揭贷款组合的质素好转。拖欠及经重组的贷款合并比率由2002年底的1.75%下降至2003年12月31日的1.10%，优于市场平均水平的1.38%。

集团信用卡贷款的质素亦有所改善。拖欠比率由2002年底的1.26%下降至2003年12月31日的0.75%。撇账比率亦由2002年度的12.87%下降至2003年的8.86%。

资本比率及资金流动性

港币百万元，百分比除外	2003年 12月31日	2002年* 12月31日
第一级资本	56,755	54,357
第二级资本	4,997	5,200
扣除未综合计算之投资及其他项目	(1,429)	(1,572)
扣减后之资本基础总额	60,323	57,985
风险加权资产		
资产负债表内	362,531	369,345
资产负债表外	37,249	46,624
扣减项目	(622)	(1,572)
风险加权资产总额	399,158	414,397
经调整市场风险后之风险加权资产总额	396,682	402,997
资本充足比率		
未调整市场风险		
第一级比率	14.22%	13.12%
总比率	15.11%	13.99%
经调整市场风险后		
第一级比率**	14.31%	13.49%
总比率**	15.21%	14.39%
平均流动资金比率#	37.76%	41.17%

\* 2002年之比较数字，未根据会计准则第12号(经修订)「所得税」之要求重列。

\*\* 计入市场风险之资本充足比率乃根据金管局相关指引计算。

# 中银香港年内每月之平均流动资金比率之简单平均数。

集团保持雄厚的资本实力。综合资本充足比率由2002年底的13.99%上升至2003年12月31日的15.11%。

资本基础受惠于留存溢利增加而录得4.03%的增长。风险加权资产的减少，主要是资产负债表内及表外的风险加权资产分别下降1.84%及20.11%所致。前者是因为客户贷款减少，而后者则主要因风险权重为100%的直接信贷替代项目及原到期日为一年及以上之其他承担减少所致。此外，风险加权资产中之扣减项目—包括超额一般准备和重估储备的减少，主要是因为一般准备回拨。

中银香港维持充裕的资金流动性，平均流动资金比率为37.76%，较2002年的41.17%下降3.41个百分点，主要因为客户存款的存期缩短所致。

## 法规发展

### 巴塞尔新资本协定

巴塞尔委员会正发展一套新的资本协定，又称为新资本协定，以取代现时香港采用的协定。新资本协定涵盖广泛的风险，鼓励利用量化风险评估方法及提高风险管理资讯的透明度。金管局与本港银行紧密合作，以定出一个切实可行的措施。由于新资本协定的复杂性，故需投放大量资源在风险管理数据、系统及运作方面。集团一直为这一改变而作准备，并为满足新标准设立了专项及计划。

### 会计准则发展

国际会计准则委员会刚于2003年12月颁布已完成修订有关金融工具的两项准则，分别是国际会计准则第32号【金融工具的披露与列报】及第39号【金融工具的确认与计量】，预料香港会计师公会有可能全面采纳这两项准则以确保与国际会计准则委员会的标准一致。这两项准则为金融工具的会计方法提出全面的指引，对银行业来说尤其复杂。而银行业可能需要在系统及程序，甚至在业务营运上作出不同程度的改变。基于有关准则的复杂性，集团会对其影响继续作出评估，并为其在未来付诸实行作好准备。

### 业务回顾

#### 商业银行

商业银行分部包括集团的零售银行业务及企业银行业务。

港币百万元，百份比除外	2003 下半年	2003 上半年	2003 全年	2002 全年
净利息收入	4,405	4,987	9,392	10,876
其他经营收入	1,671	1,445	3,116	3,110
经营收入	6,076	6,432	12,508	13,986
经营支出	(2,243)	(2,130)	(4,373)	(4,504)
提取拨备前经营溢利	3,833	4,302	8,135	9,482
呆坏账拨备	(2)	(1,669)	(1,671)	(2,855)
提取拨备后经营溢利	3,831	2,633	6,464	6,627
分部资产			310,008	313,429
分部负债			621,211	612,240

注：详细分类资料请见账目附注40。

#### 分部财务摘要

- 息差收窄使净利息收入下降13.64%，原因是利率下跌、零售及企业贷款业务的竞争激烈及信贷需求疲弱。
- 其他经营收益维持平稳，是贷款佣金收入减少但财富管理收益强劲增长的综合结果。下半年表现较佳，主要由于代客买卖股票佣金收入大增，而汇票及贷款佣金收入则维持稳定。
- 有效控制成本。
- 由于新提拔特别准备金低企以及一般准备回拨，呆坏账拨备大幅下降。零售与企业银行贷款组合中新增的特定分类贷款维持在低水平，使整体贷款质素有所改善。下半年的提拨较低主要是因为资产质素改善，加上经济复苏，使新增提特别准备金减少至较低的水平，以及一般准备回拨较大。
- 整体而言，净利息收入的跌幅较大，拖低了本分部提取拨备后经营溢利。



### 零售银行

这是零售银行业务丰实的一年。虽然利率持续下跌令零售银行的利息收入减少，但部分被表现突出的财富管理业务及较低的信贷成本所抵销。

**财富管理：**利率持续低企刺激了客户对另类投资产品的需求。集团抓紧商机，致力推行重点策略。年内集团丰富了投资基金、零售债券及人寿保险计划等财富管理产品的品种。集团同时积极推广传统存款产品以外的选择——期权宝／股权宝。2003年股票代理、投资基金、零售债券及人寿保险产品销售的业务量分别录得强劲增长。

**按揭产品：**年内集团推出了崭新的按揭产品以满足客户的特定需要，包括一系列按揭保险产品、「置理想」按揭计划及「置合息」按揭计划。集团维持按揭业务的领先地位。集团住宅按揭贷款与2002年底比较录得4.83%的增长，而同期市场则下跌2.41%。同时，住宅按揭贷款的资产质量有所改善，拖欠及重组贷款比率下降至低于市场平均水平。此外，住宅物业价格回稳带动负资产按揭比重于年末降至13%，而市场平均则为20%。

**信用卡业务：**为提高竞争力，2003年4月集团信用卡业务成功转移至一新操作系统，以提供更多度身定造及更全面的增值服务。

2003年上半年，信用卡业务表现受到「沙士」肆虐及消费者信心疲弱影响。然而，集团继续努力不懈地进行营销工作，得以成功抓住下半年经济复苏的机会并取得丰实的成果。信用卡总发卡量及卡户消费额分别上升34.60%及19.81%。信用卡贷款上升5.68%，优于市场平均4%的负增长。再者，集团在港、澳和内地的商户收单业务总额获得了3.27%的增长。年内，信用卡贷款的信贷质素显著改善，撇账比率由12.87%降至8.86%，同期金管局公布的市场平均数字为10.02%。

**销售网络：**在推行分行销售网络重整方面，集团完成了第一期模式分行的试验计划，并设立了3家个人理财服务中心。未来可预见集团的分行将更趋向专门化，例如：尊贵客户分行、个人理财服务中心、投资服务中心及全日自助银行中心。此外，集团在2003年关闭了33家传统分行，分行总数由2002年底的334家降至304家。作为分行网点伸延的自动柜员机于年内由435部增至449部。

电子银行对营运及服务的优化极为重要。年内集团丰富了电子银行产品及服务范畴，包括网上汇款服务、信用卡申请、保证基金交易服务及电子综合月结单等。此外，集团整合及提升电话银行系统及网上银行系统，提升了24小时服务能力，包括便利客户的功能。

「沙士」的爆发增加了客户通过电子渠道进行财务交易的认受性及需求。藉著大力发展电子销售渠道，2003年12月底的智达网上银行客户数量较6个月前上升61%；12月份当月通过互联网处理的财务交易宗数较6个月前亦上升73%。

### 企业银行及金融机构

**波动但业务基础更巩固的一年。**由于贷款需求持续疲弱及市场激烈竞争，2003年对企业银行而言仍是困难的一年。手续费及佣金收入因竞争激烈而下跌。然而，透过加强信贷风险管理，整体企业贷款质素明显改善，令新增特定分类贷款处于低水平及特定分类贷款比率大幅下降。

年内集团保持香港／中国地区银团贷款主要牵头行的地位，并继续致力加强贸易融资服务，设立了专组处理应收账款融资，为客户提供一站式服务。集团亦推出以中小型企业为目标的中小企贷款计划及企业税务贷款，致力加强中小型企业的业务。即使面对困难的经营环境，押汇业务量仍录得4%增长。在提升额外服务管道方面，集团完成以互联网为交易渠道的中银企业网上专线，预期计划获金管局批准后，可于2004年投入服务。

在发展与其他金融机构的业务方面，集团在贷款予金融机构和存款证的发行和交易上，都获得令人鼓舞的进展。11月份，集团推出了香港与深圳之间的美元即时支付结算系统。

集团获中国人民银行委任为香港人民币业务清算行。集团承诺为各参与行提供高效率的人民币结算服务。

### 内地分行及中国相关业务

**创新发展及发掘商机。**2003年，集团持续发展内地业务。现时14家内地分行向客户提供更多元化的服务及产品。年初集团已推出楼按揭款的自动转账服务，使内地按揭客户可透过集团在香港的任何一家分行还款。置换贷款服务令企业客户可转换其人民币贷款为外币贷款，以享利率之差别。

2003年1月份，集团与中国银行联合推出「中银尊贵银行服务」，利用分行网络优势，为经常往返香港及内地的客户提供一站式优越银行服务。

2003年9月份，集团与由八十多家内地金融机构组成的股份制金融机构—中国银联签署了合作协议书，是首家签订同类协议的香港银行。至年底，集团已为香港商户安装了超过4,000台可接受中国银联卡交易的终端机。随著引进及扩大「个人游」计划，集团预期此项业务将为集团的收入带来贡献。

集团在发展销售网络上亦有良好进展，内地网上银行及电话银行服务于2004年1月投入服务。此项崭新的电子银行服务为中国内地客户提供了不受时间及地域限制的财务管理服务。

### 财资业务

财资业务包括资金市场、外汇买卖及资本市场业务。集团财资业务的表现，在下表撮要介绍。

港币百万元，百份比除外	2003 下半年	2003 上半年	2003 全年	2002 全年
净利息收入	1,707	1,275	2,982	2,375
其他经营收入	279	639	918	745
经营收入	1,986	1,914	3,900	3,120
经营支出	(80)	(82)	(162)	(174)
提取拨备前经营溢利	1,906	1,832	3,738	2,946
呆坏账拨备	—	—	—	—
提取拨备后经营溢利	1,906	1,832	3,738	2,946
分部资产			432,947	400,100
分部负债			77,671	62,431

注：详细分类资料请见账目附注40。

#### 分部财务摘要

- 净利息收入增加了25.56%，主要因为在利率下调的情况下，财资业务分配予商业银行的利息减少，但部分被本分部生息资产的利息收入减少所抵销。
- 其他经营收入在外汇业务净收益增加的带动下上升23.22%，但部分被出售债券之亏损所抵销。
- 总体而言，净利息收入及其他经营收入的增加，均带动分部提取拨备后经营溢利上升。

**有效管理剩馀资金，非利息收入亦有所增长。**在利率持续下滑及信贷需求疲弱的情况下，集团运用动态管理方式充分运用剩馀资金，以达致较佳收益，并确保非利息收入的增长。

集团进一步扩大业务，为客户提供更多不同种类的财资产品。集团积极发掘向零售客户及企业客户开展财资业务的交叉销售机会，客户基础及交易数额因而录得强劲增长。在2003年货币及黄金市场大幅波动的情况下，集团成功抓住了客户对外汇交易及贵金属交易需求上升的机遇，外汇孖展交易量及贵金属孖展交易量分别较2002年上升50%及280%。

### 企业发展、科技建设及营运

**人力资源：**年内集团致力建立一套配合业务发展所需的企业文化。此外，集团继续落实奖励与业绩挂钩的策略，并于2003年实施了多项激励计划。

为提供优质银行服务，集团组织了一系列的员工培训，为各级员工共开办近1,000个不同类型的培训班，培训人次超过60,000，其中包括有关法规、企业管治、企业文化、优质服务及团队工作等课程和讲座。同时，集团为前线员工进行服务与营销培训，以加强客户关系及提高服务质量。集团也成功开发了首个网上互动学习课程，利用多元化渠道提供有效的学习平台。除此之外，为配合未来业务发展，招揽和培育新血，集团特别开办针对大专生的入职培训计划。投资及推进人力资源是集团持续的策略。

年末，集团连同所有属下机构的员工总人数为13,188人，较上年底减少251人。

**科技建设及营运：**随著竞争愈趋激烈，我们致力加强资讯科技投资及基础建设，以支持可持续发展的业务。2003年，新成立了资讯科技专项项目进度管理办公室，目的是协调及监察核心项目，以确保项目按计划顺利推展及确保资源的有效分配。我们成功落实了2003年初制定的各项主要工作，主要资讯科技项目亦如期推行。

为加强营运效益，集团顺利完成资料处理集中化项目的第一阶段工作，建立了本地文件扫描中心、文件仓储库及在深圳设置了资料处理中心。

集团顺利参加了全港性的票据影像化交换计划，进一步增强了票据处理能力，减少了操作风险。汇款系统通过新增及提升现有功能，提高了汇款效率及扩大资金收付的服务渠道。授信流程电子化管理系统分批投产，住宅按揭授信业务已可应用此电子化系统运作，企业授信业务预期在2004年上半年投入使用，届时将可加快授信审批流程，提高服务水平。

### 信用评级

年内，评级公司调整了中银香港的信用评级。

2003年6月11日，标准普尔修订了中银香港的评级展望，由稳定调整为负面。在2003年12月31日，标准普尔给予中银香港的长期信用评级为BBB+，短期信用评级为A-2。

2003年10月16日，穆迪调高中银香港的长期外币银行存款评级，由Baa1升至A2，短期外币银行存款评级则由P-2调升至P-1。评级展望维持稳定，财务实力保持不变。在2003年12月31日，穆迪给予中银香港的长期外币银行存款评级为A2，短期外币银行存款评级为P-1。

	长期	短期
穆迪	A2	P-1
标准普尔	BBB+	A-2

评级公司定期检讨对中银香港的评级，并随时按照其检讨的结果确认或改变此等评级。

## 风险管理

### 总览

风险管理是本集团业务的基础和集团策略的组成部分。本集团业务的主要内在风险包括信贷风险、市场风险(包括利率风险及汇率风险)、流动资金风险及操作风险。本集团的风险管理目标是争取经风险调节后的长期资本回报的最大化、减少收益的大幅波动及提高股东价值。为达致这一目标，中银香港量度和监控业务经营活动中所面临的风险，确保风险在可接受的水平之内。

### 风险管理架构

中银香港的风险管理政策是用以识别及分析信贷风险、市场风险、流动资金风险及操作风险，并设定适当的风险限额，同时透过管理及资讯系统持续监察这些风险及限额。中银香港不断改良和提升其风险管理政策及程序，以配合市场及产品的转变。

为达致风险管理目标，中银香港设置了一个集中、独立及全面的风险管理架构，该架构有如下的要素：

- 规范的企业管治机制，令董事会、管理委员会及高层人员积极监察及参与风险管理；
- 独立于中银香港各策略业务单位的报告路线；
- 制订统一的风险管理政策、程序及限额，从而识别、量度及监控潜在之业务风险；
- 改善风险量度、监控及管理资讯系统，以支援业务活动及风险管理；以及
- 清晰的风险管理问责制。

董事会属下的风险管理委员会负责审批风险管理政策及程序，以及资产负债管理委员会所提议的各项重要资产负债管理政策。

每个策略业务单位负责把有关的风险管理政策、程序及控制适当应用。中银香港风险管理总监领导及监察风险管理部的运作，直接向风险管理委员会负责，协助总裁组织全行信贷风险、市场风险及操作风险的管理工作，并就三类风险的管理状况，每月向董事会风险管理委员会提出独立报告。



中银香港首席财务官负责领导及监察本集团建立稳健的资本结构，以获取稳定的溢利回报，并在司库协助下监控全行的利率风险及流动资金风险，定期向资产负债管理委员会及风险管理委员会报告。

中银香港稽核部负责向董事会和稽核委员会报告现有的风险管理政策、程序和内部控制的执行情况。

中银香港的主要附属银行—南商及集友亦面对同样的业务风险，因此亦采用与中银香港一致的风险管理策略及政策。这两家附属公司独立执行风险管理策略，并定期向中银香港管理层汇报。

### 信贷风险管理

信贷风险指客户或交易对手将不能或不愿意履行与中银香港达成的承诺。信贷风险主要来自银行的借贷、贸易融资及财资业务。

中银香港的信贷风险管理目标是将信贷风险维持在可接受水平之内，同时尽量扩大经风险调节后之资本回报。此外，中银香港已建立和实施一套全面性的政策及程序，用以识别、量度及监控整个机构内的信贷风险。中银香港的信贷风险管理架构透过下列方法达成其目标：

- 建立合适的信贷风险环境；
- 采用稳健的信贷审批程序；
- 维持适当的信贷管理、量度及监察程序；及
- 对信贷风险作充分而独立的控制和监察。

中银香港采取下列主要原则，以确保信贷风险管理策略的有效运用，并与银行总体风险管理目标一致：

- 在银行的风险容忍度与预期回报率之间取得平衡；
- 透过地区、行业、产品、客户、到期日及币种安排，分散银行贷款组合的风险；
- 维持独立的信贷审核程序，确保风险评估及监察以全面及客观的方式进行；
- 强调现金流量在评估申请人还款能力方面的重要性；
- 依循法例及监管规则的要求；
- 为每个营运单位及负责人清楚界定他们在信贷管理方面的职责及问责制；
- 避免过份依赖抵押品及担保；
- 准确量度并全面披露信贷风险；及
- 维持信贷政策的一致性。



为客户举办「辨别人民币钞票特徵讲座」

### 信贷风险管理架构

中银香港董事会代表股东的整体利益，负责制订信贷风险管理的策略性目标及原则。董事会以尽量扩大银行经风险调节后之收益及股东价值为目标，对银行的整体信贷风险管理负最终责任。

风险管理委员会直属董事会，负责制订及修订中银香港的信贷风险政策及程序。中银香港相信，独立监察及作出适当平衡是施行有效风险管理的关键。为此，在中银香港的组织／管理架构中，风险管理部及稽核部会分别直接向风险管理委员会及稽核委员会汇报，形成独立监察机制。

此外，与信贷风险管理有关的责任、问责制及授权，亦已在中银香港清楚界定。

总裁负责施行信贷风险管理策略及经董事会批核的政策。总裁亦负责在为银行资产争取高回报的目标及在股东可接受的水平内进行风险管理二者之间作出平衡。

信贷委员会的主要职责包括：审核及批准超过授信申请单位副总裁权限的重大贷款申请、超过特殊资产管理部主管在重组特定分类贷款时的信贷批核限额的贷款，以及超过风险管理总监的否决权或曾经被风险管理总监否决并已向信贷委员会上诉的贷款申请。中银香港的授信申请单位，例如企业银行、零售银行及中国业务总部，都是风险监控的前线部门。这些部门需要依据中银香港的信贷风险管理策略、政策及守则，在所授权的限额内进行业务活动。

风险管理部独立于授信申请单位，根据风险管理策略及政策协助总裁管理信贷风险，并就识别、量度、监察及控制信贷风险作独立尽职审查。为避免出现利益冲突，信贷检讨独立于业务单位之外。主要根据信贷人员的专业经验、能力与责任，设置多级审批权限。所有信贷审批权限均由中银香港董事会授权。

特殊资产管理部负责催收不履约贷款。其他上述未提及的部门也需要负责与信贷风险管理相关的事务。

### 信贷批核程序

中银香港对高风险、低风险及重大贷款采用不同的审批程序。

符合有关信贷类别、贷款目的、贷款金额、抵押品覆盖及抵押足够度的若干规定的低风险信贷交易，可以采用低风险审批程序处理。授信申请单位的信贷授权人员可以依据这些程序批核此类信贷申请而毋须由风险管理部预先审核。风险管理部内相应的审核人员会对这些预先批核的低风险信贷交易作贷后独立检查，并评估最初的信贷决定是否按照既定程序执行。

至于高风险贷款，授信申请单位的信贷人员只能够接受及审阅贷款申请，并作出初步贷款决定。然后，信贷申请须经由风险管理部的审核人员对该申请是否符合政策程序规定、信贷风险评估是否足够及资料是否充足等作出独立评估。风险管理部有权依据评估结果作出否决或不否决。

上述的重大贷款必须由信贷委员会审核及批准。

### 信贷风险评估

信贷风险评估的结果对于作出信贷决定十分重要。中银香港的信贷评估强调要全面了解贷款目的及贷款结构、借款人的财政状况、现金流量状况、还款能力以及业务管理。中银香港亦会评估与公司借款人有关的行业风险。在评估个别贷款申请时，中银香港亦会考虑贷款组合的整体信贷风险。

### 信贷风险监控

中银香港风险管理部下设独立处室，专责统筹对全行单一客户及客户集团进行全面深入的监督，以识别及控制个别及整体贷款组合的信贷风险。

中银香港建立了早期预警系统，以便有效监察客户信用状况的恶化徵兆，从而对潜在问题贷款客户进行更严密的监控，以防止客户状况进一步恶化。

为确保压缩不履约贷款，中银香港建立了一套控制指标，以衡量及评估处理问题贷款的成效。风险管理部负责定期向银行高层提供进度监控报告。

### 市场风险管理

市场风险是指因为利率或市场价格波动导致资产负债表以内及以外持仓出现亏损的风险。中银香港的市场风险包括来自客户业务及自营持仓。与市场风险有关的自营持仓每日均会按市值计价基准评估。

市场风险透过由风险管理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，细分为更具体的限额。在考虑有关产品的不同性质后，采用多种风险计算技术，包括持仓限额及敏感度限额，制定具体管理措施。

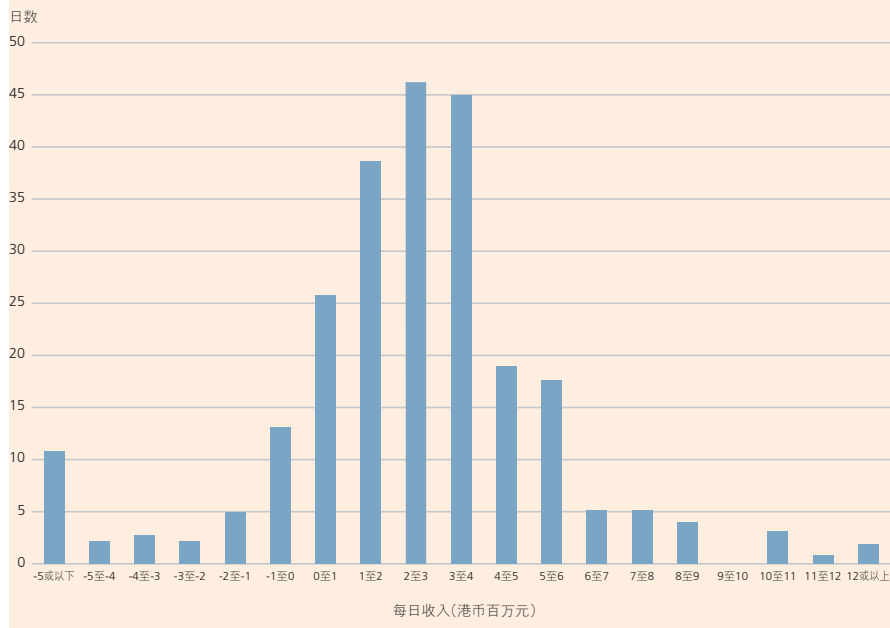
风险管理部下设市场风险管理处，负责日常市场风险管理。该处透过每日监察程序，计算实际风险水平与经核准风险限额的差距，并提出具体措施，以确保整体和个别的市场风险均限制在可接受水平之内。

「涉险值」是一种统计学方式，用以在一段特定时间内，按指定的置信度，估计由于利率、汇率、商品及股票价格波动而可能对风险持仓所造成的潜在损失。中银香港以方差／共变方差基准方法，计算投资组合及个别「涉险值」，并采用了市场利率及价格的历史变动、99%置信水平及一天持有期等基准，同时考虑不同市场及价格的互相影响关系。

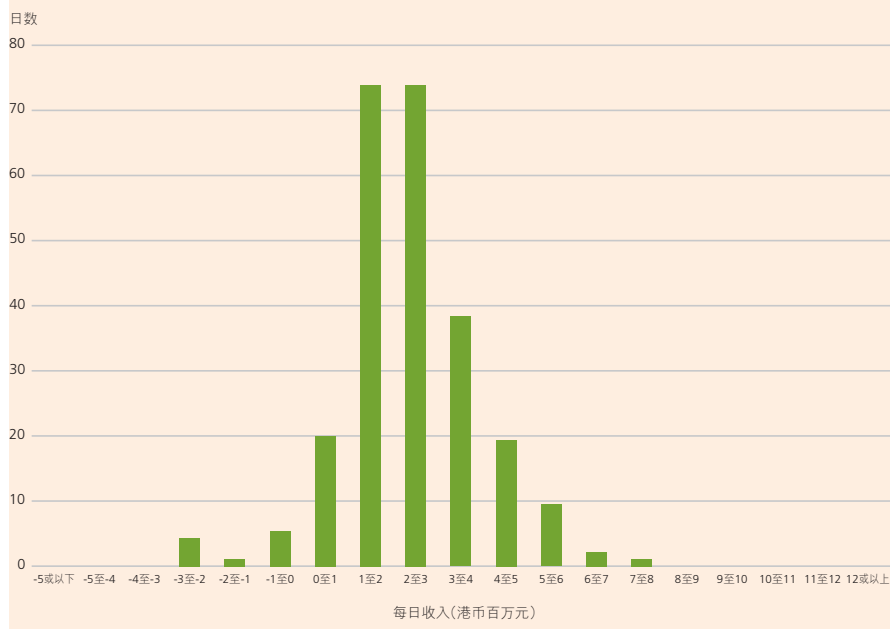
2003年12月31日，中银香港所有自营市场风险持仓的涉险值为港币80万元(2002年：港币330万元)，所有自营利率风险持仓的涉险值为港币70万元(2002年：港币210万元)，而所有自营汇率风险持仓的涉险值为港币60万元(2002年：港币110万元)。2003年内中银香港所有自营市场风险持仓的平均涉险值为港币590万元(2002年：港币330万元)。2003年的平均涉险值较上一年为高，主要因为本年度市场波幅较大所致。

在至2003年12月31日止的年度内，中银香港从市场风险相关的自营活动赚得的每日平均收益为港币190万元(2002年：港币230万元)，其标准差为港币900万元(2002年：港币150万元)。每日交易收益分布显示，在2003年合共248个交易日中，共有36天(2002年：10天)录得亏损，而最高单日亏损为港币1.19亿元(2002年：港币280万元)。最多出现的每日交易收益界乎港币200万元至400万元之间(2002年：港币200万元至250万元)。最高单日交易收益为港币3,630万元(2002年：港币700万元)。

2003年自营市场风险收入每日分布情况



2002年自营市场风险收入每日分布情况



### 外汇风险管理

中银香港向客户提供外币存款、孖展买卖及远期交易等服务。中银香港在外币市场上的交易活动令其须承担汇率风险。中银香港透过同业市场活动管理汇率风险。其中，中银香港透过设定持仓限额及整体外汇交易亏损限额，减低外汇风险。所有限额均经风险管理委员会审批。风险管理部负责每日监察外汇风险及其亏损限额，并控制中银香港在外汇交易中产生的信贷风险。

### 利率风险管理

中银香港的利率风险包括自营业务和结构性风险。主要的利率风险类别为：〔1〕利率重订风险：由于资产及负债到期日或重订价格期限出现错配；〔2〕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率可能以不同的幅度变化，即使在同一重订价格期间，亦会产生利率风险。

中银香港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管理委员会审批。中银香港首席财务官负责督导司库执行经批准的利率风险管理政策，以及发展风险管理系统用以识别、衡量、监察及控制利率风险。

缺口分析是中银香港主要用作量度利率风险的工具。这项分析量度在每段到期日或必须重订价格的日子内之计息资产与计息负债差额，以提供其资产负债状况的到期情况及重订价格特点的静态资料。这差额或缺口显示了新订或重订价格的资产和负债引致息差方面的潜在变动风险。中银香港会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。

盈利对利率变化的敏感度，可利用模拟的孳息曲线平衡上移或下移100个基点的利率震荡来测度，中银香港需按政策将利率风险控制在当年预算的净利息收入的5%之内。司库还会透过情景分析，监察利率基准不同步变化对未来净利息收入的增减的影响。再者，司库需评估本行在「压力」经营环境下，在面对一些特殊但有可能发生的事件时的承受能力，并视乎个别情况而决定是否建议采取补救措施。以上所有分析结果定期向首席财务官报告。

### 流动风险管理

流动资金风险来自借贷、自营交易及投资活动，以及管理自营交易持仓时而产生。流动性风险包括在到期日因受不能预计的资金成本上升而令中银香港资产组合出现再融资的风险，和未能及时／或按合理价格变现某类持仓所产生的风险。

流动资金管理的目标是令中银香港能够按时（即使在恶劣市况下）应付所有到期债务，以及为其资产增长和投资机会提供所需资金。

中银香港有多元化的流动资金来源，可灵活地满足其融资需求。中银香港的业务资金主要来自零售及公司客户的存款。此外，中银香港亦可发行存款证以获取长期资金或因应需要透过出售投资筹集资金。

中银香港将所得资金大部分用于贷款、投资债券或作同业拆放。一般而言，接受存款的平均到期日较同业拆放的平均到期日为短，而同业拆放的平均到期日较贷款或投资的平均到期日为短。

中银香港持有具高度流动性及高质素的证券缓冲组合，并在首席财务官及资产负债管理委员会的督导下作出管理。这些证券一般可按市场价格随时售出，以配合紧急出现的资金需求。虽然中银香港在同业市场上主要为资金拆出者，但亦可透过这一市场短期拆入，藉以管理其流动资金。同业市场一般可按市况调整的利率提供足够的流动资金。

中银香港资产负债管理策略的主要目标是要保持足够的流动性和资本金水平，在有效的风险管理机制内及合理的融资成本要求下，争取最大回报。中银香港的资产负债管理委员会负责制定政策方针，并透过司库的职责，确保中银香港有足够的流动资金及以最低成本取得融资，同时紧密策划及监察中银香港资产负债表内、表外持仓量所衍生的风险。中银香港司库会按情况调整银行的流动资金及外汇管理盘的持仓水平，以配合资产负债管理委员会的政策，并就投资、融资和外汇管理的现有水平和预计变化，向资产负债管理委员会作出汇报和分析。中银香港已实施各项措施，藉以：

- 改善其管理资讯系统，分别在每日、每周及每月提供有关流动资产变动及客户存款变动的最新资讯；
- 监察流动资金比率，以符合金管局的规定；
- 定期编制到期日差距分析，协助管理层及时检讨和监察中银香港的流动资金状况；
- 进行情景分析，以评估不同风险因素对流动资金状况的影响；
- 进行压力测试，以评估在极端但有可能发生的压力情况下的应变能力；
- 设定须受监察的一系列流动性风险因素和流动性风险预警系统，为不寻常情况作出预警报告；以及
- 设立三级应变机制，更有效地处理紧急事件。

### 资本管理

本集团资本管理的主要目标是：维持充裕的资本充足比率及良好的信贷评级，以达到股东回报最大化之要求。我们主要通过盈利累积来维持充裕的资本充足比率，惟于有需要时亦会考虑改变资本结构以增强资本实力。资产负债管理委员会在司库协助下，采用资本充足比率作为主要量度标准，以监控本身的资本充足性，使之符合金管局的法定要求。在报表披露的经营期间，集团的资本水平符合各项法定要求。

### 操作风险管理

操作风险涉及因操作流程不完善、人为过失、电脑系统故障或外部突发事件等因素造成的经济损失，是中银香港面对的主要风险之一。中银香港致力做好操作风险管理工作，以达致业界先进水平。

为了实现有效的内部控制，中银香港各项业务流程及操作细则均备有规章制度，并就可能引致的操作风险制定控制措施，所有业务运作均著重操控分离及具备独立授权。

中银香港就操作风险损失进行监控及定期收集数据，为巴塞尔委员会的新资本协定要求作准备。

中银香港备有紧急事故应变方案，设置足够的后备设施及定期进行测试，以应付突发事件。在「沙士」疫情严重期间，应变机制运作良好。本公司亦已购买保险以减低因操作风险所引致的损失。