

# 管理層討論及分析

本管理層討論及分析旨在對集團經營表現及風險管理提供一個深入的分析。下文以本年報所載賬目及其中附註為依據，應與該部分一併閱讀。

## 表現評核

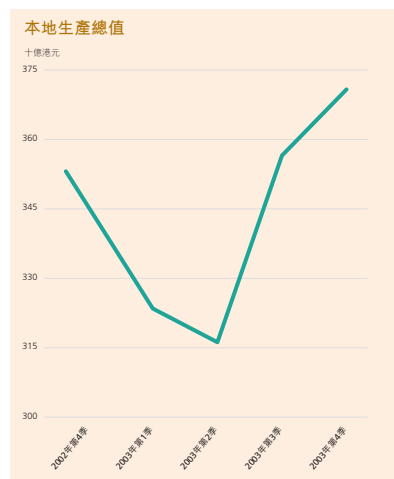
2003年的經營環境雖然嚴峻，但集團在完成上市時所訂立的財務指標方面取得穩健的進展。

財務指標	目標	表現	主要成績
平均股東資金回報率 <sup>1</sup> 及平均總資產回報率 <sup>2</sup>	提高平均股東資金回報率及平均總資產回報率	<ul style="list-style-type: none"> <li>股東應佔溢利上升17.33%至79.63億港元。</li> <li>平均股東資金回報率由2002年的12.52%上升至13.62%，平均總資產回報率由0.94%上升至1.08%。</li> <li>2003年股東總回報<sup>3</sup>為91%。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>平均股東資金回報率：<b>13.62%</b></li> <li>平均總資產回報率：<b>1.08%</b></li> <li>股東總回報：<b>91%</b></li> </ul>
派息比率	<b>60 – 70%</b>	擬派末期股息加中期股息的合計派息比率約為68%。	<ul style="list-style-type: none"> <li>派息比率：<b>68%</b></li> </ul>
利息收益率與非利息收入 <sup>4</sup>	<ul style="list-style-type: none"> <li>改善淨利息收益率</li> <li>提高非利息收入</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>在市場競爭激烈及利率持續低企的情況下，淨利息收益率由2002年的2.00%下降至1.82%。</li> <li>非利息收入增加。非利息收入佔總經營收入比率較2002年上升2.35個百分點而為25.38%。</li> <li>收入組合改變：財富管理及財資業務的非利息收入分別增長68.09%及23.22%，但貸款佣金收入減少33.75%。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>淨利息收益率：<b>1.82%</b></li> <li>非利息收入佔總經營收入比率：<b>25.38%</b></li> </ul>
成本效益	保持低水平的成本對收入比率	經營收入下降4.75%，而經營支出下跌6.09%。成本對收入比率為32.79%，較2002年下降0.47個百分點。	<ul style="list-style-type: none"> <li>成本對收入比率：<b>32.79%</b></li> </ul>
資產質素	中期目標：降低不履約貸款比率及特定分類貸款比率 <sup>5</sup> 至 <b>4 – 6%</b>	不履約貸款比率及特定分類貸款比率由2002年底的7.99%及7.98%降至5.78%及5.82%。	<ul style="list-style-type: none"> <li>不履約貸款比率：<b>5.78%</b></li> <li>特定分類貸款比率：<b>5.82%</b></li> </ul>
資本充足性及流動性	維持審慎的資本水平及流動資金水平	資本充足比率 <sup>6</sup> 為15.11%，而流動資金比率 <sup>7</sup> 為37.76%，2002年底有關比率分別為13.99%及41.17%。	<ul style="list-style-type: none"> <li>資本充足比率：<b>15.11%</b></li> <li>流動資金比率：<b>37.76%</b></li> </ul>

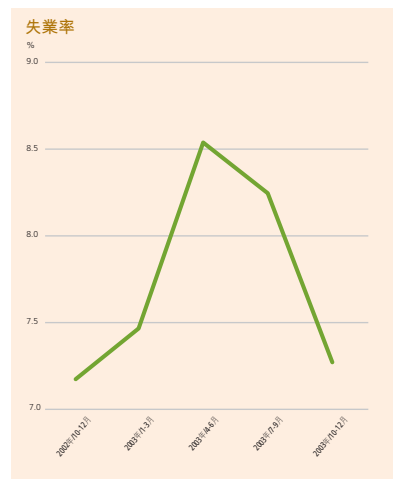
1. 平均股東資金回報率的定義可見「財務摘要」。
2. 平均總資產回報率的定義可見「財務摘要」。
3. 資料來源：Bloomberg。股東總回報定義為股價增長及股息的總回報。假設股息將重新再投資於相關的股票。
4. 非利息收入指其他經營收入。
5. 根據金管局的貸款分類，列為次級、呆滯或虧損的貸款佔總貸款比率。
6. 資本充足比率乃根據金管局之規定計算。
7. 中銀香港年內每月之平均流動資金比率之簡單平均數。

## 經營環境

本港經濟活動在第二季受「沙士」嚴重打擊。但隨著全球主要經濟體系表現好轉，內地維持強勁經濟增長步伐，加上「更緊密經貿關係安排」的簽署，及其他促進港內兩地經濟合作措施的推出，本地經濟於下半年有明顯的改善。



資料來源：香港特別行政區政府統計處



資料來源：香港特別行政區政府統計處

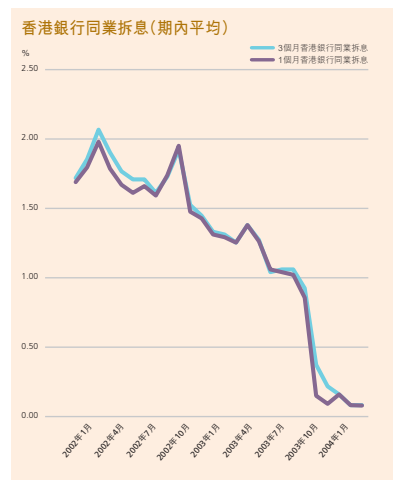
根據「更緊密經貿關係安排」的規定，18項服務行業在內地的經營限制被放寬，另有273種港製產品可獲豁免關稅輸往內地。接著，內地推出「個人遊」計劃，使得超過65萬內地居民訪港，估計截至年底的消費總額達35億港元。

隨著有關香港銀行獲准經營個人人民幣存款、兌換、匯款及人民幣銀行卡等業務的規定公佈後，銀行業的經營環境也有了新的發展。

在這些正面因素推動下，本地生產總值、消費者信心、就業數據及新造樓宇按揭皆顯示強勁及迅速的復甦。



資料來源：Bloomberg



資料來源：香港金融管理局

香港股票市場在2003年下半年出現顯著反彈。另一方面，由於港元兌美元在九月下旬轉強，引致香港銀行同業拆息下跌至多年來的最低水平。

以上因素，加上信貸需求疲弱、淨利息收益率下跌、資產質素改善及流動性充裕等，是影響香港銀行業經營表現的主要因素。

### 財務概述

集團2003年股東應佔溢利為79.63億港元，較2002年上升11.76億港元或17.33%。每股盈利為0.7532港元，較2002年上升0.1113港元或17.34%。平均總資產回報率增加0.14個百分點至1.08%，平均股東資金回報率則由2002年的12.52%上升1.10個百分點至13.62%。

	2003年	重列 2002年*
提取撥備前經營溢利(百萬港元)	11,595	12,089
提取撥備後經營溢利(百萬港元)	9,924	9,234
除稅前溢利(百萬港元)	8,691	8,068
股東應佔溢利(百萬港元)	7,963	6,787
每股盈利(港幣)	0.7532	0.6419
平均總資產回報率**	1.08%	0.94%
平均股東資金回報率	13.62%	12.52%

\* 2002年若干數字已被重列，以反映採納會計準則第12號(經修訂)「所得稅」。

\*\* 資產總額的平均餘額改以每日匯率計算。

全年業績主要受以下因素影響：

- 利率低企及市場競爭令淨利息收入減少7.66%；
- 在嚴控成本及協同效應帶動下，經營支出減少6.09%；
- 貸款質素改善，特別準備淨撥備減少13.35%；
- 一般準備回撥9.57億港元；
- 房產及投資物業重估虧損合共11.11億港元；以及
- 稅款撥備回撥共7.32億港元。

### 綜合財務回顧

#### 財務表現

##### 總經營收入

總經營收入，包括淨利息收入及其他經營收入，為172.53億港元，較去年下跌8.61億港元或4.75%。淨利息收入的跌幅，部分被其他經營收入的增加所抵銷。

淨利息收入及淨利息收益率

港幣百萬元，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)
淨利息收入	12,874	13,942
平均生息資產 <sup>#</sup>	706,479	695,978
淨息差 <sup>#</sup>	1.73%	1.87%
淨利息收益率 <sup>#</sup>	1.82%	2.00%

# 生息資產及計息負債的平均餘額改以每日匯率計算。

淨利息收入為128.74億港元，較2002年減少10.68億港元或7.66%。平均生息資產增加105.01億港元或1.51%至7,064.79億港元。淨利息收益率下降18點子，其中淨息差收窄14點子，無利息成本資金的收益貢獻減少4點子。

利率下滑令主要生息資產包括貸款、拆放同業及債券的收益率均告下跌。同時客戶存款之資金成本亦下跌，但跌幅較少，部分原因是有些相當部分客戶存款為港幣儲蓄存款，其利率已跌至近乎零，再無進一步下調空間。

2003年，香港銀行1個月及3個月同業拆息平均較2002年下跌82點子，分別跌至0.99%及1.04%。在港元兌美元急劇轉強下，香港銀行同業拆息持續下跌，尤其是於第三季度下旬及第四季度月上旬。淨利息收益率因而由上半年的1.89%下降至全年的1.82%。

其他經營收入

港幣百萬元，百分比除外	2003年	2002年
服務費及佣金收入	3,855	3,649
服務費及佣金支出	(858)	(701)
服務費及佣金淨收入	2,997	2,948
證券投資股息收入	45	34
其他證券投資之淨虧損	(108)	(61)
外匯業務之淨收益	965	824
其他交易業務之淨收益	42	14
投資物業之租金淨收入	161	192
其他	277	221
其他經營收入	4,379	4,172
非利息收入佔總經營收入比率	25.38%	23.03%

其他經營收入上升2.07億港元或4.96%至43.79億港元，佔總經營收入的25.38%，2002年則為23.03%。

服務費及佣金淨收入為29.97億港元，較2002年增長0.49億港元或1.66%。年內收入組合改變。在業務量增加的帶動下，財富管理業務收入包括來自銷售人壽保險產品之收入、銷售投資基金和零售債券及代客執行證券交易所賺取的佣金上升4.31億港元或68.09%而為10.64億港元。主要原因是，在低利率的情況下，股票業務和另類投資產品的需求大增。上半年人壽保險產品銷售表現強勁；下半年股票市場上揚，代客買賣股票的佣金收入隨之大增。此外，銷售投資基金及零售債券的業務量亦持續增長。低結餘港元儲蓄存戶收費帶來的收益亦較去年首次引入此項收費時為高。然而，貸款佣金收入因業務量及費率下跌而減少，部分抵銷了上述的正面因素。

其他證券投資之淨虧損上升至1.08億港元，主要由於出售債券錄得虧損。

外匯業務之淨收益因業務量增加而上升1.41億港元或17.11%而達9.65億港元。

投資物業之租金淨收入因租金下降和減持投資物業而減少0.31億港元或16.15%，為1.61億港元。

#### 經營支出

港幣百萬元，百分比除外	2003年	2002年
人事費用	3,316	3,578
房產及設備支出(不包括折舊)	732	803
自置固定資產之折舊	611	632
其他經營支出	999	1,012
經營支出	5,658	6,025
成本對收入比率	32.79%	33.26%

經營支出減少3.67億港元或6.09%至56.58億港元。受惠於嚴格的成本控制和營運效率的提昇，成本對收入比率改善0.47個百分點至32.79%。

人事費用減少2.62億港元或7.32%至33.16億港元，主要原因是年內員工平均人數有所減少。

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0.71億港元或8.84%至7.32億港元。部分減幅被資訊科技支出的增加所抵銷。下半年資訊科技開支上升，是因為部分資訊科技項目在「沙士」爆發時延後所致。

其他經營支出包括法律及專業費、廣告費、公用事業費、印刷費、保安護衛費等。在嚴控成本及通縮的經濟環境下，各項開支有所縮減，但部分減幅被中期進行的特別審查所涉及的額外專業費用所抵銷。

## 呆壞賬撥備

港幣百萬元，百分比除外	2003年	2002年
特別準備		
• 新提撥	3,834	4,519
• 撥回	(768)	(582)
• 收回已撇銷賬項	(438)	(904)
	2,628	3,033
一般準備	(957)	(178)
支取損益賬淨額	1,671	2,855
平均信貸成本*	0.83%	0.95%

\* 特別準備金除以每日平均貸款餘額計算

呆壞賬撥備減少11.84億港元或41.47%至16.71億港元，主要由於特別準備淨撥備減少及一般準備回撥。2003年的平均信貸成本下降0.12個百分點至0.83%。

新提特別準備金減少6.85億港元或15.16%至38.34億港元，反映了信貸質素的改善。特別準備回撥增加1.86億港元或31.96%至7.68億港元。收回已撇銷賬項則減少4.66億港元或51.55%至4.38億港元，主要因為2002年的新催理措施令該年內所收回的已撇銷賬項增加。

信貸質素改善，以及新增的特定分類貸款減少，導致年內貸款組合的整體風險下降，集團因而回撥了9.57億港元的一般準備金。

## 物業重估

港幣百萬元	2003年	2002年
物業重估儲備之(減值)/增值	(48)	33
於損益賬內支取之重估減值	(1,111)	(977)
物業重估淨變化	(1,159)	(944)

為反映本港房地產價格變化的影響，集團分別於2003年6月30日及2003年10月31日為房產及投資物業進行重估。

集團所有投資物業均由獨立特許測計師卓德測計師行有限公司按市值基準進行重估，重估後在損益賬內產生3.70億港元的重估虧損。同時，集團參考了該測計師行對大部分房產所進行的獨立專業估值，為房產進行估值，並於損益賬內產生7.41億的重估虧損，同時令房產重估儲備下降0.48億港元。

稅項

港幣百萬元	2003年	重列 2002年*
香港利得稅	576	1,138
海外稅項	11	15
應佔聯營公司稅項	2	1
稅項支出	589	1,154

\* 2002年若干數字已被重列，以反映採納會計準則第12號(經修訂)「所得稅」。

稅項支出較2002年減少5.65億港元或48.96%至5.89億港元，主要由於2003年香港稅務局確認原合併行的稅務虧損及中銀香港的稅務狀況，因而回撥了7.32億港元已被確認為不必要的往年稅款撥備。集團本年度按照會計準則第12號(經修訂)有關「所得稅」的規定，修訂了相關會計政策，有關改變詳列於賬目附註3。

財務狀況

資產負債表

港幣百萬元，百分比除外	2003年 12月31日	重列 2002年* 12月31日
庫存現金及短期資金	134,106	115,075
一至十二個月內到期之銀行及其他金融機構存款	78,240	80,159
持有之存款證	18,776	17,528
香港特別行政區之負債證明書	31,460	29,110
證券投資**	172,518	158,633
貸款及其他賬項	300,094	308,332
固定資產	17,582	20,212
其他資產#	9,811	6,487
資產總額	762,587	735,536
香港特別行政區之流通紙幣	31,460	29,110
銀行及其他金融機構之存款及結餘	41,347	29,957
客戶存款	600,642	600,977
發行之存款證	2,432	—
其他賬項及準備	25,289	17,707
負債總額	701,170	677,751
少數股東權益	1,156	1,114
股東資金	60,261	56,671
負債及資本來源總額	762,587	735,536
貸存比率	51.38%	53.42%

\* 2002年若干數字已被重列，以反映採納會計準則第12號(經修訂)「所得稅」。

\*\* 證券投資包括持有至到期日證券、投資證券及其他證券投資。

# 貿易票據及投資聯營公司包括在其他資產內。



在2003年12月31日，資產總額為7,625.87億港元，較2002年底增加270.51億港元或3.68%。

證券投資餘額上升138.85億港元或8.75%至1,725.18億港元。在證券投資組合中，約95%將於五年內到期，約70%的證券發行機構為銀行及其他金融機構，情況與2002年底基本相同。

客戶貸款總額較2002年底減少124.52億港元或3.88%至3,085.82億港元，主要受催理及核銷共139.68億港元所影響。在2003年12月31日，貸存比率較2002年底下降2.04個百分點至51.38%。按行業分類，在香港使用之工商金融業貸款減少171.43億港元或9.81%，部分跌幅被在香港使用之個人貸款增長15.58億港元或1.32%、貿易融資增長9.78億港元或11.02%及在香港以外使用之貸款增長21.55億港元或11.04%所抵銷。

在香港使用之個人貸款增長，主要動力來自住宅按揭貸款（不包括政府資助置屋計劃下的按揭貸款），在住宅物業市場回穩的帶動下淨增長4.83%。信用卡貸款亦較2002年底增加5.68%，主要由於消費者信心在下半年迅速恢復。上述增長部分被政府資助置屋計劃下的按揭貸款和其他個人貸款的下跌所抵銷。

在香港使用之工商金融業貸款減少，主要是因為大量核銷和催理，以及信貸需求疲弱。其中物業發展及物業投資方面的貸款共減少76.67億港元或9.88%至699.16億港元，在貸款總額中所佔比重由2002年底的24.17%下跌至2003年12月31日的22.66%。

固定資產較2002年底減少26.30億港元或13.01%至2003年12月31日的175.82億港元，下跌的原因包括年內合共出售了12.04億港元房產和投資物業，房產和投資物業重估減值11.59億港元及折舊支出。

負債總額較2002年底增加234.19億港元或3.46%至2003年底的7,011.70億港元。

客戶存款較2002年底下降3.35億港元或0.06%至2003年12月31日的6,006.42億港元。在低息環境下，客戶繼續將資金由定期存款轉存至儲蓄存款。儲蓄存款增長32.82%，定期、短期及通知存款則減少19.44%。下半年，集團發行了零售存款證，截至年底的餘額為24.32億港元。



資產質素

港幣百萬元，百分比除外	2003年 12月31日	2002年 12月31日
客戶貸款	308,582	321,034
一般準備	(5,406)	(6,363)
特別準備	(5,507)	(8,650)
一般準備佔客戶貸款之比率	1.75%	1.98%
特別準備佔客戶貸款之比率	1.78%	2.69%
準備總額佔客戶貸款之比率	3.54%	4.68%
不履約貸款	17,832	25,659
就不履約貸款作出之特別準備	(5,467)	(8,637)
特別準備佔不履約貸款之比率	30.66%	33.66%
特別準備及押品佔特定分類貸款之覆蓋比率	90.95%	90.08%
總準備佔不履約貸款之比率	61.20%	58.51%
不履約貸款比率	5.78%	7.99%
特定分類貸款比率	5.82%	7.98%
住宅按揭貸款*		
拖欠**及經重組貸款比率	1.10%	1.75%
信用卡貸款		
拖欠比率** #	0.75%	1.26%
撇賬比率#	8.86%	12.87%

\* 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。

\*\* 拖欠比率指逾期超過3個月之貸款總額佔未償還貸款總額之比率。

# 按金管局的定義計算。

年內本集團的資產質素顯著改善。不履約貸款較2002年底減少78.27億港元或30.50%，降至2003年底的178.32億港元。不履約貸款及特定分類貸款佔客戶貸款的比率分別由2002年底的7.99%及7.98%下降至2003年底的5.78%及5.82%。不履約貸款比率及特定分類貸款比率大幅改善的主要原因是有效的信貸風險管理及催理和核銷。年內本集團通過收回現金及出售押品共收回77.59億港元的特定分類貸款，而核銷呆壞賬則為62.09億港元。

2003年集團一般準備及特別準備佔客戶貸款比率分別下降0.23及0.91個百分點至1.75%及1.78%。特別準備佔不履約貸款比率由2002年底的33.66%下降至2003年12月31日的30.66%。同時，特別準備金及押品佔特定分類貸款的覆蓋率由2002年底的90.08%上升至2003年底的90.95%，顯示集團撥備充足。總準備佔不履約貸款的比率亦由2002年底的58.51%上升至2003年12月31日的61.20%。

集團住宅按揭貸款組合的質素好轉。拖欠及經重組的貸款合併比率由2002年底的1.75%下降至2003年12月31日的1.10%，優於市場平均水平的1.38%。

集團信用卡貸款的質素亦有所改善。拖欠比率由2002年底的1.26%下降至2003年12月31日的0.75%。撇賬比率亦由2002年度的12.87%下降至2003年的8.86%。

## 資本比率及資金流動性

港幣百萬元，百分比除外	2003年 12月31日	2002年* 12月31日
第一級資本	56,755	54,357
第二級資本	4,997	5,200
扣除未綜合計算之投資及其他項目	(1,429)	(1,572)
扣減後之資本基礎總額	60,323	57,985
風險加權資產		
資產負債表內	362,531	369,345
資產負債表外	37,249	46,624
扣減項目	(622)	(1,572)
風險加權資產總額	399,158	414,397
經調整市場風險後之風險加權資產總額	396,682	402,997
資本充足比率		
未調整市場風險		
第一級比率	14.22%	13.12%
總比率	15.11%	13.99%
經調整市場風險後		
第一級比率**	14.31%	13.49%
總比率**	15.21%	14.39%
平均流動資金比率#	37.76%	41.17%

\* 2002年之比較數字，未根據會計準則第12號(經修訂)「所得稅」之要求重列。

\*\* 計入市場風險之資本充足比率乃根據金管局相關指引計算。

# 中銀香港年內每月之平均流動資金比率之簡單平均數。

集團保持雄厚的資本實力。綜合資本充足比率由2002年底的13.99%上升至2003年12月31日的15.11%。

資本基礎受惠於留存溢利增加而錄得4.03%的增長。風險加權資產的減少，主要是資產負債表內及表外的風險加權資產分別下降1.84%及20.11%所致。前者是因為客戶貸款減少，而後者則主要因風險權重為100%的直接信貸替代項目及原到期日為一年及以上之其他承擔減少所致。此外，風險加權資產中之扣減項目—包括超額一般準備和重估儲備的減少，主要是因為一般準備回撥。

中銀香港維持充裕的資金流動性，平均流動資金比率為37.76%，較2002年的41.17%下降3.41個百分點，主要因為客戶存款的存期縮短所致。

## 法規發展

### 巴塞爾新資本協定

巴塞爾委員會正發展一套新的資本協定，又稱為新資本協定，以取代現時香港採用的協定。新資本協定涵蓋廣泛的風險，鼓勵利用量化風險評估方法及提高風險管理資訊的透明度。金管局與本港銀行緊密合作，以定出一個切實可行的措施。由於新資本協定的複雜性，故需投放大量資源在風險管理數據、系統及運作方面。集團一直為這一改變而作準備，並為滿足新標準設立了專項及計劃。

### 會計準則發展

國際會計準則委員會剛於2003年12月頒佈已完成修訂有關金融工具的兩項準則，分別是國際會計準則第32號【金融工具的披露與列報】及第39號【金融工具的確認與計量】，預料香港會計師公會有可能全面採納這兩項準則以確保與國際會計準則委員會的標準一致。這兩項準則為金融工具的會計方法提出全面的指引，對銀行業來說尤其複雜。而銀行業可能需要在系統及程序，甚至在業務營運上作出不同程度的改變。基於有關準則的複雜性，集團會對其影響繼續作出評估，並為其在未來付諸實行作好準備。

### 業務回顧

#### 商業銀行

商業銀行分部包括集團的零售銀行業務及企業銀行業務。

港幣百萬元，百份比除外	2003 下半年	2003 上半年	2003 全年	2002 全年
淨利息收入	4,405	4,987	9,392	10,876
其他經營收入	1,671	1,445	3,116	3,110
經營收入	6,076	6,432	12,508	13,986
經營支出	(2,243)	(2,130)	(4,373)	(4,504)
提取撥備前經營溢利	3,833	4,302	8,135	9,482
呆壞賬撥備	(2)	(1,669)	(1,671)	(2,855)
提取撥備後經營溢利	3,831	2,633	6,464	6,627
分部資產			310,008	313,429
分部負債			621,211	612,240

註：詳細分類資料請見賬目附註40。

#### 分部財務摘要

- 息差收窄使淨利息收入下降13.64%，原因是利率下跌、零售及企業貸款業務的競爭激烈及信貸需求疲弱。
- 其他經營收益維持平穩，是貸款佣金收入減少但財富管理收益強勁增長的綜合結果。下半年表現較佳，主要由於代客買賣股票佣金收入大增，而匯票及貸款佣金收入則維持穩定。
- 有效控制成本。
- 由於新提撥特別準備金低企以及一般準備回撥，呆壞賬撥備大幅下降。零售與企業銀行貸款組合中新增的特定分類貸款維持在低水平，使整體貸款質素有所改善。下半年的提撥較低主要是因為資產質素改善，加上經濟復甦，使新增提特別準備金減少至較低的水平，以及一般準備回撥較大。
- 整體而言，淨利息收入的跌幅較大，拖低了本分部提取撥備後經營溢利。



### 零售銀行

這是零售銀行業務豐實的一年。雖然利率持續下跌令零售銀行的利息收入減少，但部分被表現突出的財富管理業務及較低的信貸成本所抵銷。

**財富管理：**利率持續低企刺激了客戶對另類投資產品的需求。集團抓緊商機，致力推行重點策略。年內集團豐富了投資基金、零售債券及人壽保險計劃等財富管理產品的品種。集團同時積極推廣傳統存款產品以外的選擇——期權寶／股權寶。2003年股票代理、投資基金、零售債券及人壽保險產品銷售的業務量分別錄得強勁增長。

**按揭產品：**年內集團推出了嶄新的按揭產品以滿足客戶的特定需要，包括一系列按揭保險產品、「置理想」按揭計劃及「置合息」按揭計劃。集團維持按揭業務的領先地位。集團住宅按揭貸款與2002年底比較錄得4.83%的增長，而同期市場則下跌2.41%。同時，住宅按揭貸款的資產質量有所改善，拖欠及重組貸款比率下降至低於市場平均水平。此外，住宅物業價格回穩帶動負資產按揭比重於年末降至13%，而市場平均則為20%。

**信用卡業務：**為提高競爭力，2003年4月集團信用卡業務成功轉移至一新操作系統，以提供更多度身定造及更全面的增值服務。

2003年上半年，信用卡業務表現受到「沙士」肆虐及消費者信心疲弱影響。然而，集團繼續努力不懈地進行營銷工作，得以成功抓住下半年經濟復甦的機會並取得豐實的成果。信用卡總發卡量及卡戶消費額分別上升34.60%及19.81%。信用卡貸款上升5.68%，優於市場平均4%的負增長。再者，集團在港、澳和內地的商戶收單業務總額獲得了3.27%的增長。年內，信用卡貸款的信貸質素顯著改善，撇賬比率由12.87%降至8.86%，同期金管局公佈的市場平均數字為10.02%。

**銷售網絡：**在推行分行銷售網絡重整方面，集團完成了第一期模式分行的試驗計劃，並設立了3家個人理財服務中心。未來可預見集團的分行將更趨向專門化，例如：尊貴客戶分行、個人理財服務中心、投資服務中心及全日自助銀行中心。此外，集團在2003年關閉了33家傳統分行，分行總數由2002年底的334家降至304家。作為分行網點伸延的自動櫃員機於年內由435部增至449部。

電子銀行對營運及服務的優化極為重要。年內集團豐富了電子銀行產品及服務範疇，包括網上匯款服務、信用卡申請、保證基金交易服務及電子綜合月結單等。此外，集團整合及提昇電話銀行系統及網上銀行系統，提昇了24小時服務能力，包括便利客戶的功能。

「沙士」的爆發增加了客戶通過電子渠道進行財務交易的認受性及需求。藉著大力發展電子銷售渠道，2003年12月底的智達網上銀行客戶數量較6個月前上升61%；12月份當月通過互聯網處理的財務交易宗數較6個月前亦上升73%。

### 企業銀行及金融機構

**波動但業務基礎更鞏固的一年。**由於貸款需求持續疲弱及市場激烈競爭，2003年對企業銀行而言仍是困難的一年。手續費及佣金收入因競爭激烈而下跌。然而，透過加強信貸風險管理，整體企業貸款質素明顯改善，令新增特定分類貸款處於低水平及特定分類貸款比率大幅下降。

年內集團保持香港／中國地區銀團貸款主要牽頭行的地位，並繼續致力加強貿易融資服務，設立了專組處理應收賬融資，為客戶提供一站式服務。集團亦推出以中小型企業為目標的中小企貸款計劃及企業稅務貸款，致力加強中小型企業的業務。即使面對困難的經營環境，押匯業務量仍錄得4%增長。在提昇額外服務管道方面，集團完成以互聯網為交易渠道的中銀企業網上專線，預期計劃獲金管局批准後，可於2004年投入服務。

在發展與其他金融機構的業務方面，集團在貸款予金融機構和存款證的發行和交易上，都獲得令人鼓舞的進展。11月份，集團推出了香港與深圳之間的美元即時支付結算系統。

集團獲中國人民銀行委任為香港人民幣業務清算行。集團承諾為各參與行提供高效率的人民幣結算服務。

### 內地分行及中國相關業務

**創新發展及發掘商機。**2003年，集團持續發展內地業務。現時14家內地分行向客戶提供更多元化的服務及產品。年初集團已推出樓按供款的自動轉賬服務，使內地按揭客戶可透過集團在香港的任何一家分行還款。置換貸款服務令企業客戶可轉換其人民幣貸款為外幣貸款，以享利率之差別。

2003年1月份，集團與中國銀行聯合推出「中銀尊貴銀行服務」，利用分行網絡優勢，為經常往返香港及內地的客戶提供一站式優越銀行服務。

2003年9月份，集團與由八十多家內地金融機構組成的股份制金融機構—中國銀聯簽署了合作協議書，是首家簽訂同類協議的香港銀行。至年底，集團已為香港商戶安裝了超過4,000台可接受中國銀聯卡交易的終端機。隨著引進及擴大「個人遊」計劃，集團預期此項業務將為集團的收入帶來貢獻。

集團在發展銷售網絡上亦有良好進展，內地網上銀行及電話銀行服務於2004年1月投入服務。此項嶄新的電子銀行服務為中國內地客戶提供了不受時間及地域限制的財務管理服務。

### 財資業務

財資業務包括資金市場、外匯買賣及資本市場業務。集團財資業務的表現，在下表撮要介紹。

港幣百萬元，百份比除外	2003 下半年	2003 上半年	2003 全年	2002 全年
淨利息收入	1,707	1,275	2,982	2,375
其他經營收入	279	639	918	745
經營收入	1,986	1,914	3,900	3,120
經營支出	(80)	(82)	(162)	(174)
提取撥備前經營溢利	1,906	1,832	3,738	2,946
呆壞賬撥備	—	—	—	—
提取撥備後經營溢利	1,906	1,832	3,738	2,946
分部資產			432,947	400,100
分部負債			77,671	62,431

註：詳細分類資料請見賬目附註40。

#### 分部財務摘要

- 淨利息收入增加了25.56%，主要因為在利率下調的情況下，財資業務分配予商業銀行的利息減少，但部分被本分部生息資產的利息收入減少所抵銷。
- 其他經營收入在外匯業務淨收益增加的帶動下上升23.22%，但部分被出售債券之虧損所抵銷。
- 總體而言，淨利息收入及其他經營收入的增加，均帶動分部提取撥備後經營溢利上升。

**有效管理剩餘資金，非利息收入亦有所增長。**在利率持續下滑及信貸需求疲弱的情況下，集團運用動態管理方式充分運用剩餘資金，以達致較佳收益，並確保非利息收入的增長。

集團進一步擴大業務，為客戶提供更多不同種類的財資產品。集團積極發掘向零售客戶及企業客戶開展財資業務的交叉銷售機會，客戶基礎及交易數額因而錄得強勁增長。在2003年貨幣及黃金市場大幅波動的情況下，集團成功抓住了客戶對外匯交易及貴金屬交易需求上升的機遇，外匯孖展交易量及貴金屬孖展交易量分別較2002年上升50%及280%。

### 企業發展、科技建設及營運

人力資源：年內集團致力建立一套配合業務發展所需的企業文化。此外，集團繼續落實獎勵與業績掛鈎的策略，並於2003年實施了多項激勵計劃。

為提供優質銀行服務，集團組織了一系列的員工培訓，為各級員工共開辦近1,000個不同類型的培訓班，培訓人次超過60,000，其中包括有關法規、企業管治、企業文化、優質服務及團隊工作等課程和講座。同時，集團為前線員工進行服務與營銷培訓，以加強客戶關係及提高服務質量。集團也成功開發了首個網上互動學習課程，利用多元化渠道提供有效的學習平台。除此之外，為配合未來業務發展，招攬和培育新血，集團特別開辦針對大專生的入職培訓計劃。投資及推進人力資源是集團持續的策略。

年末，集團連同所有屬下機構的員工總人數為13,188人，較上年底減少251人。

科技建設及營運：隨著競爭愈趨激烈，我們致力加強資訊科技投資及基礎建設，以支持可持續的業務發展。2003年，新成立了資訊科技專項項目進度管理辦公室，目的是協調及監察核心項目，以確保項目按計劃順利推展及確保資源的有效分配。我們成功落實了2003年初制定的各項主要工作，主要資訊科技項目亦如期推行。

為加強營運效益，集團順利完成資料處理集中化項目的第一階段工作，建立了本地文件掃描中心、文件倉儲庫及在深圳設置了資料處理中心。

集團順利參加了全港性的票據影像化交換計劃，進一步增強了票據處理能力，減少了操作風險。匯款系統通過新增及提昇現有功能，提高了匯款效率及擴大資金收付的服務渠道。授信流程電子化管理系統分批投產，住宅按揭授信業務已可應用此電子化系統運作，企業授信業務預期在2004年上半年投入使用，屆時將可加快授信審批流程，提高服務水平。

### 信用評級

年內，評級公司調整了中銀香港的信用評級。

2003年6月11日，標準普爾修訂了中銀香港的評級展望，由穩定調整為負面。在2003年12月31日，標準普爾給予中銀香港的長期信用評級為BBB+，短期信用評級為A-2。

2003年10月16日，穆迪調高中銀香港的長期外幣銀行存款評級，由Baa1升至A2，短期外幣銀行存款評級則由P-2調升至P-1。評級展望維持穩定，財務實力保持不變。在2003年12月31日，穆迪給予中銀香港的長期外幣銀行存款評級為A2，短期外幣銀行存款評級為P-1。

	長期	短期
穆迪	A2	P-1
標準普爾	BBB+	A-2

評級公司定期檢討對中銀香港的評級，並隨時按照其檢討的結果確認或改變此等評級。

## 風險管理

### 總覽

風險管理是本集團業務的基礎和集團策略的組成部分。本集團業務的主要內在風險包括信貸風險、市場風險(包括利率風險及匯率風險)、流動資金風險及操作風險。本集團的風險管理目標是爭取經風險調節後的長期資本回報的最大化、減少收益的大幅波動及提高股東價值。為達致這一目標，中銀香港量度和監控業務經營活動中所面臨的風險，確保風險在可接受的水平之內。

### 風險管理架構

中銀香港的風險管理政策是用以識別及分析信貸風險、市場風險、流動資金風險及操作風險，並設定適當的風險限額，同時透過管理及資訊系統持續監察這些風險及限額。中銀香港不斷改良和提昇其風險管理政策及程序，以配合市場及產品的轉變。

為達致風險管理目標，中銀香港設置了一個集中、獨立及全面的風險管理架構，該架構有如下的要素：

- 規範的企業管治機制，令董事會、管理委員會及高層人員積極監察及參與風險管理；
- 獨立於中銀香港各策略業務單位的報告路線；
- 制訂統一的風險管理政策、程序及限額，從而識別、量度及監控潛在之業務風險；
- 改善風險量度、監控及管理資訊系統，以支援業務活動及風險管理；以及
- 清晰的風險管理問責制。

董事會屬下的風險管理委員會負責審批風險管理政策及程序，以及資產負債管理委員會所提議的各項重要資產負債管理政策。

每個策略業務單位負責把有關的風險管理政策、程序及控制適當應用。中銀香港風險管理總監領導及監察風險管理部的運作，直接向風險管理委員會負責，協助總裁組織全行信貸風險、市場風險及操作風險的管理工作，並就三類風險的管理狀況，每月向董事會風險管理委員會提出獨立報告。



中銀香港首席財務官負責領導及監察本集團建立穩健的資本結構，以獲取穩定的溢利回報，並在司庫協助下監控全行的利率風險及流動資金風險，定期向資產負債管理委員會及風險管理委員會報告。

中銀香港稽核部負責向董事會和稽核委員會報告現有的風險管理政策、程序和內部控制的執行情況。

中銀香港的主要附屬銀行—南商及集友亦面對同樣的業務風險，因此亦採用與中銀香港一致的風險管理策略及政策。這兩家附屬公司獨立執行風險管理策略，並定期向中銀香港管理層匯報。

### 信貸風險管理

信貸風險指客戶或交易對手將不能或不願意履行與中銀香港達成的承諾。信貸風險主要來自銀行的借貸、貿易融資及財資業務。

中銀香港的信貸風險管理目標是將信貸風險維持在可接受水平之內，同時盡量擴大經風險調節後之資本回報。此外，中銀香港已建立和實施一套全面性的政策及程序，用以識別、量度及監控整個機構內的信貸風險。中銀香港的信貸風險管理架構透過下列方法達成其目標：

- 建立合適的信貸風險環境；
- 採用穩健的信貸審批程序；
- 維持適當的信貸管理、量度及監察程序；及
- 對信貸風險作充分而獨立的控制和監察。

中銀香港採取下列主要原則，以確保信貸風險管理策略的有效運用，並與銀行總體風險管理目標一致：

- 在銀行的風險容忍度與預期回報率之間取得平衡；
- 透過地區、行業、產品、客戶、到期日及幣種安排，分散銀行貸款組合的風險；
- 維持獨立的信貸審核程序，確保風險評估及監察以全面及客觀的方式進行；
- 強調現金流量在評估申請人還款能力方面的重要性；
- 依循法例及監管規則的要求；
- 為每個營運單位及負責人清楚界定他們在信貸管理方面的職責及問責制；
- 避免過份依賴抵押品及擔保；
- 準確量度並全面披露信貸風險；及
- 維持信貸政策的一致性。



為客戶舉辦「辨別人民幣鈔票特徵講座」

### 信貸風險管理架構

中銀香港董事會代表股東的整體利益，負責制訂信貸風險管理的策略性目標及原則。董事會以盡量擴大銀行經風險調節後之收益及股東價值為目標，對銀行的整體信貸風險管理負最終責任。

風險管理委員會直屬董事會，負責制訂及修訂中銀香港的信貸風險政策及程序。中銀香港相信，獨立監察及作出適當平衡是施行有效風險管理的關鍵。為此，在中銀香港的組織／管理架構中，風險管理部及稽核部會分別直接向風險管理委員會及稽核委員會匯報，形成獨立監察機制。

此外，與信貸風險管理有關的責任、問責制及授權，亦已在中銀香港清楚界定。

總裁負責施行信貸風險管理策略及經董事會批核的政策。總裁亦負責在為銀行資產爭取高回報的目標及在股東可接受的水平內進行風險管理二者之間作出平衡。

信貸委員會的主要職責包括：審核及批准超過授信申請單位副總裁權限的重大貸款申請、超過特殊資產管理部主管在重組特定分類貸款時的信貸批核限額的貸款，以及超過風險管理總監的否決權或曾經被風險管理總監否決並已向信貸委員會上訴的貸款申請。中銀香港的授信申請單位，例如企業銀行、零售銀行及中國業務總部，都是風險監控的前線部門。這些部門需要依據中銀香港的信貸風險管理策略、政策及守則，在所授權的限額內進行業務活動。

風險管理部獨立於授信申請單位，根據風險管理策略及政策協助總裁管理信貸風險，並就識別、量度、監察及控制信貸風險作獨立盡職審查。為避免出現利益衝突，信貸檢討獨立於業務單位之外。主要根據信貸人員的專業經驗、能力與責任，設置多級審批權限。所有信貸審批權限均由中銀香港董事會授權。

特殊資產管理部負責催收不履約貸款。其他上述未提及的部門也需要負責與信貸風險管理相關的事務。

### 信貸批核程序

中銀香港對高風險、低風險及重大貸款採用不同的審批程序。

符合有關信貸類別、貸款目的、貸款金額、抵押品覆蓋及抵押足夠度的若干規定的低風險信貸交易，可以採用低風險審批程序處理。授信申請單位的信貸授權人員可以依據這些程序批核此類信貸申請而毋須由風險管理部預先審核。風險管理部內相應的審核人員會對這些預先批核的低風險信貸交易作貸後獨立檢查，並評估最初的信貸決定是否按照既定程序執行。

至於高風險貸款，授信申請單位的信貸人員只能夠接受及審閱貸款申請，並作出初步貸款決定。然後，信貸申請須經由風險管理部的審核人員對該申請是否符合政策程序規定、信貸風險評估是否足夠及資料是否充足等作出獨立評估。風險管理部有權依據評估結果作出否決或不否決。

上述的重大貸款必須由信貸委員會審核及批准。

### 信貸風險評估

信貸風險評估的結果對於作出信貸決定十分重要。中銀香港的信貸評估強調要全面了解貸款目的及貸款結構、借款人的財政狀況、現金流量狀況、還款能力以及業務管理。中銀香港亦會評估與公司借款人有關的行業風險。在評估個別貸款申請時，中銀香港亦會考慮貸款組合的整體信貸風險。

### 信貸風險監控

中銀香港風險管理部下設獨立處室，專責統籌對全行單一客戶及客戶集團進行全面深入的監督，以識別及控制個別及整體貸款組合的信貸風險。

中銀香港建立了早期預警系統，以便有效監察客戶信用狀況的惡化徵兆，從而對潛在問題貸款客戶進行更嚴密的監控，以防止客戶狀況進一步惡化。

為確保壓縮不履約貸款，中銀香港建立了一套控制指標，以衡量及評估處理問題貸款的成效。風險管理部負責定期向銀行高層提供進度監控報告。

### 市場風險管理

市場風險是指因為利率或市場價格波動導致資產負債表以內及以外持倉出現虧損的風險。中銀香港的市場風險包括來自客戶業務及自營持倉。與市場風險有關的自營持倉每日均會按市值計價基準評估。

市場風險透過由風險管理委員會批核的風險限額進行管理。整體風險限額參照不同的風險因素，例如利率、匯率、商品及股票價格，細分為更具體的限額。在考慮有關產品的不同性質後，採用多種風險計算技術，包括持倉限額及敏感度限額，制定具體管理措施。

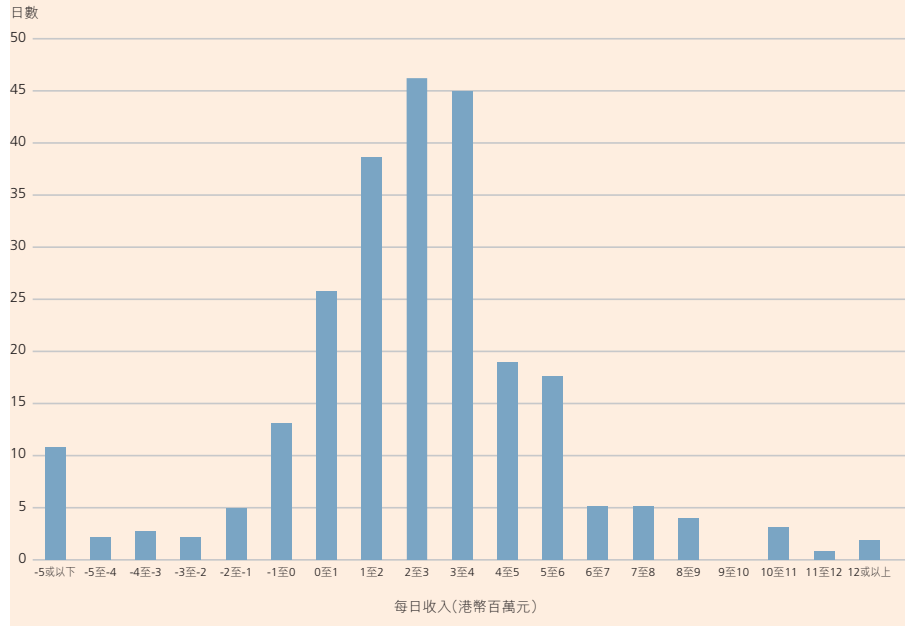
風險管理部下設市場風險管理處，負責日常市場風險管理。該處透過每日監察程序，計算實際風險水平與經核准風險限額的差距，並提出具體措施，以確保整體和個別的市場風險均限制在可接受水平之內。

「涉險值」是一種統計學方式，用以在一段特定時間內，按指定的置信度，估計由於利率、匯率、商品及股票價格波動而可能對風險持倉所造成的潛在損失。中銀香港以方差／共變方差基準方法，計算投資組合及個別「涉險值」，並採用了市場利率及價格的歷史變動、99%置信水平及一天持有期等基準，同時考慮不同市場及價格的互相影響關係。

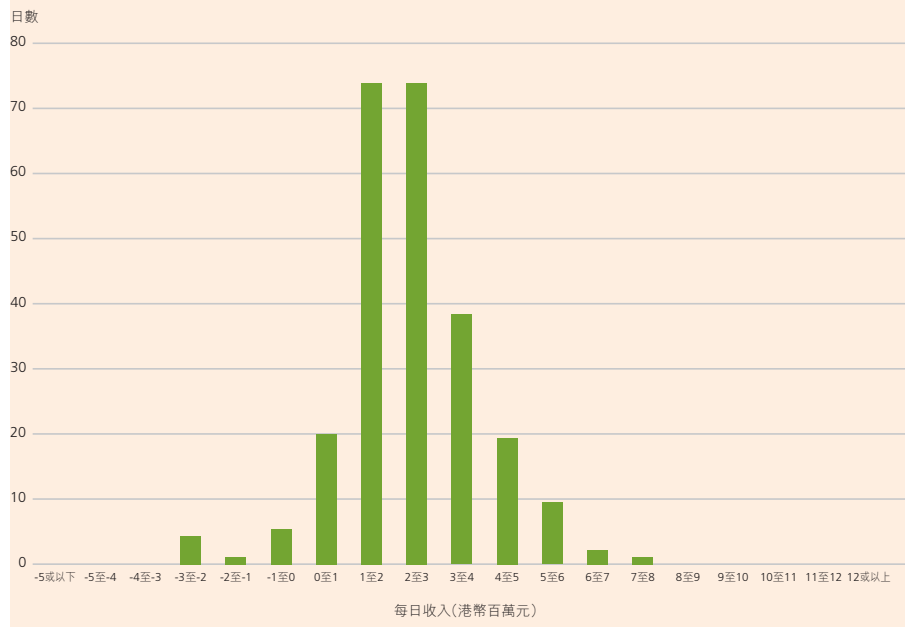
2003年12月31日，中銀香港所有自營市場風險持倉的涉險值為港幣80萬元(2002年：港幣330萬元)，所有自營利率風險持倉的涉險值為港幣70萬元(2002年：港幣210萬元)，而所有自營匯率風險持倉的涉險值為港幣60萬元(2002年：港幣110萬元)。2003年內中銀香港所有自營市場風險持倉的平均涉險值為港幣590萬元(2002年：港幣330萬元)。2003年的平均涉險值較上一年為高，主要因為本年度市場波幅較大所致。

在至2003年12月31日止的年度內，中銀香港從市場風險相關的自營活動賺得的每日平均收益為港幣190萬元(2002年：港幣230萬元)，其標準差為港幣900萬元(2002年：港幣150萬元)。每日交易收益分佈顯示，在2003年合共248個交易日中，共有36天(2002年：10天)錄得虧損，而最高單日虧損為港幣1.19億元(2002年：港幣280萬元)。最多出現的每日交易收益界乎港幣200萬元至400萬元之間(2002年：港幣200萬元至250萬元)。最高單日交易收益為港幣3,630萬元(2002年：港幣700萬元)。

2003年自營市場風險收入每日分佈情況



2002年自營市場風險收入每日分佈情況



### 外匯風險管理

中銀香港向客戶提供外幣存款、孖展買賣及遠期交易等服務。中銀香港在外幣市場上的交易活動令其須承擔匯率風險。中銀香港透過同業市場活動管理匯率風險。其中，中銀香港透過設定持倉限額及整體外匯交易虧損限額，減低外匯風險。所有限額均經風險管理委員會審批。風險管理部負責每日監察外匯風險及其虧損限額，並控制中銀香港在外匯交易中產生的信貸風險。

### 利率風險管理

中銀香港的利率風險包括自營業務和結構性風險。主要的利率風險類別為：〔1〕利率重訂風險：由於資產及負債到期日或重訂價格期限出現錯配；〔2〕利率基準風險：不同交易的不同定價基準，令資產的收益率和負債的成本率可能以不同的幅度變化，即使在同一重訂價格期間，亦會產生利率風險。

中銀香港的資產負債管理委員會主責利率風險管理；委員會制訂的利率風險管理政策須由風險管理委員會審批。中銀香港首席財務官負責督導司庫執行經批准的利率風險管理政策，以及發展風險管理系統用以識別、衡量、監察及控制利率風險。

缺口分析是中銀香港主要用作量度利率風險的工具。這項分析量度在每段到期日或必須重訂價格的日子內之計息資產與計息負債差額，以提供其資產負債狀況的到期情況及重訂價格特點的靜態資料。這差額或缺口顯示了新訂或重訂價格的資產和負債引致息差方面的潛在變動風險。中銀香港會採用利率衍生工具來對沖利率風險，在一般情況下會利用簡單的利率互換合約對沖有關風險。

盈利對利率變化的敏感度，可利用模擬的孳息曲線平衡上移或下移100個基點的利率震盪來測度，中銀香港需按政策將利率風險控制在當年預算的淨利息收入的5%之內。司庫還會透過情景分析，監察利率基準不同步變化對未來淨利息收入的增減的影響。再者，司庫需評估本行在「壓力」經營環境下、在面對一些特殊但有可能發生的事件時的承受能力，並視乎個別情況而決定是否建議採取補救措施。以上所有分析結果定期向首席財務官報告。

### 流動風險管理

流動資金風險來自借貸、自營交易及投資活動，以及管理自營交易持倉時而產生。流動性風險包括在到期日因受不能預計的資金成本上升而令中銀香港資產組合出現再融資的風險，和未能及時／或按合理價格變現某類持倉所產生的風險。

流動資金管理的目標是令中銀香港能夠按時（即使在惡劣市況下）應付所有到期債務，以及為其資產增長和投資機會提供所需資金。

中銀香港有多元化的流動資金來源，可靈活地滿足其融資需求。中銀香港的業務資金主要來自零售及公司客戶的存款。此外，中銀香港亦可發行存款證以獲取長期資金或因應需要透過出售投資籌集資金。

中銀香港將所得資金大部分用於貸款、投資債券或作同業拆放。一般而言，接受存款的平均到期日較同業拆放的平均到期日為短，而同業拆放的平均到期日較貸款或投資的平均到期日為短。

中銀香港持有具高度流動性及高質素的證券緩衝組合，並在首席財務官及資產負債管理委員會的督導下作出管理。這些證券一般可按市場價格隨時售出，以配合緊急出現的資金需求。雖然中銀香港在同業市場上主要為資金拆出者，但亦可透過這一市場短期拆入，藉以管理其流動資金。同業市場一般可按市況調整的利率提供足夠的流動資金。

中銀香港資產負債管理策略的主要目標是要保持足夠的流動性和資本金水平，在有效的風險管理機制內及合理的融資成本要求下，爭取最大回報。中銀香港的資產負債管理委員會負責制定政策方針，並透過司庫的職責，確保中銀香港有足夠的流動資金及以最低成本取得融資，同時緊密策劃及監察中銀香港資產負債表內、表外持倉量所衍生的風險。中銀香港司庫會按情況調整銀行的流動資金及外匯管理盤的持倉水平，以配合資產負債管理委員會的政策，並就投資、融資和外匯管理的現有水平和預計變化，向資產負債管理委員會作出匯報和分析。中銀香港已實施各項措施，藉以：

- 改善其管理資訊系統，分別在每日、每周及每月提供有關流動資產變動及客戶存款變動的資料；
- 監察流動資金比率，以符合金管局的規定；
- 定期編製到期日差距分析，協助管理層及時檢討和監察中銀香港的流動資金狀況；
- 進行情景分析，以評估不同風險因素對流動資金狀況的影響；
- 進行壓力測試，以評估在極端但有可能發生的壓力情況下的應變能力；
- 設定須受監察的一系列流動性風險因素和流動性風險預警系統，為不尋常情況作出預警報告；以及
- 設立三級應變機制，更有效地處理緊急事件。

### 資本管理

本集團資本管理的主要目標是：維持充裕的資本充足比率及良好的信貸評級，以達到股東回報最大化之要求。我們主要通過盈利累積來維持充裕的資本充足比率，惟於有需要時亦會考慮改變資本結構以增強資本實力。資產負債管理委員會在司庫協助下，採用資本充足比率作為主要量度標準，以監控本身的資本充足性，使之符合金管局的法定要求。在報表披露的經營期間，集團的資本水平符合各項法定要求。

### 操作風險管理

操作風險涉及因操作流程不完善、人為過失、電腦系統故障或外部突發事件等因素造成的經濟損失，是中銀香港面對的主要風險之一。中銀香港致力做好操作風險管理工作，以達致業界先進水平。

為了實現有效的內部控制，中銀香港各項業務流程及操作細則均備有規章制度，並就可能引致的操作風險制定控制措施，所有業務運作均著重操控分離及具備獨立授權。

中銀香港就操作風險損失進行監控及定期收集數據，為巴塞爾委員會的新資本協定要求作準備。

中銀香港備有緊急事故應變方案，設置足夠的後備設施及定期進行測試，以應付突發事件。在「沙士」疫情嚴重期間，應變機制運作良好。本公司亦已購買保險以減低因操作風險所引致的損失。