

董事长报告书

本集团对截至2003年6月30日止的半年业绩已进行全面审计。在投资者和公众对本公司的主要运营子公司中国银行(香港)有限公司发放的一笔贷款及前总裁的离职表示关注后，我们迅速决定进行此次全面审计。在这种不寻常的情况下，我们认为这一步骤是关键而必要的，因为作为一家公开上市并力图跻身于世界一流银行的金融机构，我们首先要确保良好的公司治理机制并对股东全面负责及透明。基于本次全面审计，我们截至2003年6月30日止的半年财务报表是有公信力的，能够消除任何可能产生的疑虑。

2003年上半年，香港经济继续面临严峻挑战。由于失业率屡创新高、通货持续紧缩、消费信贷需求进一步疲弱、物业价格不断下跌，经济复苏仍需时日。第一季度末沙土的袭击，减弱了投资和消费的意愿，给经济带来更多的不确定因素，因而导致银行业的竞争加剧，息差亦因此无可避免地收窄。

尽管存在这些挑战，本集团在2003年上半年的业务如常进行，整体而言业务表现十分稳健。我们的两个关键的增长领域(即资金业务和财富管理)表现出色。另一方面，我们设法在经营支出和人力资源成本方面厉行节约，同时保持业务发展和服务质量，因而带来更高的成本效益。我们的拨备前利润事实上增长了2.28%。但是，我们所取得的收益大部分被报告期内物业市值进一步下跌引致的物业重估负面结果所抵销。另外，我们的净利息收入和呆坏账净拨备均有所减少。因此，本集团的除税前溢利减少22.94%至32.45亿港元，股东应占溢利减少11.80%至30.12亿港元。我们的每股盈利是28.49港仙。董事会已宣布派发中期股息每股19.50港仙。

尽管利润暂时下降，本集团的业务基础依然牢固。我们于2001年10月进行的合并及重组已极大地增强了自身的竞争力，使我们成为一个完整、高效和具有前瞻性的提供全面服务的金融机构。我们正在健全的公司治理机制和管理体制下运营，我们坚信良好公司治理机制对于确保有效维护股东、客户及员工的利益至关重要。

新农凯贷款事件虽然对我们有部份短期影响，但给我们提供了一个审核我们的公司治理、信贷审批程序、风险管理及内控机制的良机。本公司为此在6月初成立了一个专责委员会，召集人为高级顾问、资深大律师梁定邦先生，成员包括独立非执行董事冯国经博士和单伟建先生。依照其职责范围，专责委员会随后邀请国际知名的银行监管专家、现任英国银行业操守标准委员会非执行主席的Richard Farrant先生出任特别顾问。毕马威会计师事务所和摩斯伦会计师事务所亦获委任负责不同方面的审核。专责委员会的组成和职责范围确保了此次审核的全面、客观和公正。

专责委员会已圆满完成任务，并分别向金管局和本公司董事会呈交了报告。更重要的是，我们承诺接受这些意见及建议，以进一步改善我们的公司治理、信贷审批程序、风险管理及内控机制。另外，我们将对这些方面进行持续审核，以期实现不断改善我们的运营机制。这就是我们所提出力达更高境界的含义。

我谨此代表本集团感谢专责委员会及每位参与者，感谢他们投入的时间、精力以及无可挑剔的工作质量。

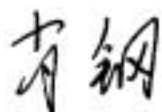
香港经济正在逐渐好转，但我们预期下半年的整体运营环境依然困难，本地需求继续疲弱，通货紧缩和高失业率将持续存在。在这种经济环境下，我们的战略是集中发展财富管理业务，通过产品和服务创新满足客户需求，继续降低成本，提高整体运营效率，实现股东价值最大化。我们在这些方面迄今所取得的进步表明该战略是正确的。

董事长报告书(续)

我充分相信我们的业务模式、战略和人员将帮助我们发挥长期潜力。就更长远而言，特别是在内地与香港更紧密经贸关系的安排的情况下，我们有理由相信香港银行业的经营环境将会逐步改善。同时，香港与珠江三角洲进一步整合所带来的经贸活动增长，将为企业和零售银行业务提供新的动力。本集团已充分准备抓住所有这些新机遇。随著经济的逐渐复苏，如果没有不可预见的情况发生，我们相信能够维持业务发展轨迹。

我藉此机会再次欢迎中国银行副行长、本公司董事和广北先生自2003年5月28日起担任本公司执行董事、副董事长兼总裁。在我们达致更新、更高标准并在发展壮大方面更上一层楼时，和先生的银行专长和国际经验对于我们将是无比宝贵的。

我感谢董事会在充满挑战的时期所给予的引领和指导。贾培源先生因个人原因自2003年7月起退出董事会，我们感谢他在任内作出的宝贵贡献，并祝愿他万事如意。我还要感谢我们的股东和客户一贯的信任和支持。最后，我要特别感谢我们员工的努力工作和奉献，并将继续依靠他们实现本集团的长盛不衰。



肖鋼
董事长
香港，2003年9月5日