

管理层讨论及分析

本章节旨在对集团经营表现、财务状况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

在2004年，集团在完成各财务指标方面均取得理想的进展。

| 财务指标 | 目标 | 表现 | 主要成绩 |
|---|---|---|--|
| 平均股东资金回报率 ¹ 及平均总资产回报率 ² | 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"> • 股东应占溢利上升50.23%至119.63亿港元。上市后连续两年皆录得双位数字的增长。 • 平均股东资金回报率由2003年的13.62%上升至18.58%。 • 平均总资产回报率由2003年的1.08%上升至1.56%。 | <ul style="list-style-type: none"> • 平均股东资金回报率：18.58% • 平均总资产回报率：1.56% |
| 派息比率 | 60-70% | 拟派末期股息加中期股息的合计派息比率为63.19%。 | <ul style="list-style-type: none"> • 派息比率：63.19% |
| 利息收益率与非利息收入 ³ | <ul style="list-style-type: none"> • 改善净利息收益率 • 提高非利息收入 | <ul style="list-style-type: none"> • 在市场竞争激烈及利率持续低企的情况下，净息差收窄令净利息收益率由2003年的1.82%下降至1.55%。 • 非利息收入增加：受惠于财富管理业务的强劲表现，非利息收入占总经营收入比率上升4.03个百分点而为29.41%。 • 财富管理业务的增长主要来自增加的人寿保险、投资基金、债券及代客执行股票交易。 | <ul style="list-style-type: none"> • 净利息收益率：1.55% • 非利息收入占总经营收入比率：29.41% |
| 成本效益 | 维持较低的成本对收入比率 | 经营支出下跌2.70%。由于经营收入减少，成本对收入比率较2003年上升1.93个百分点至34.72%。 | <ul style="list-style-type: none"> • 成本对收入比率：34.72% |
| 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 ⁴ 至市场水平 | 新增不履约贷款保持于较低水平。年内不履约贷款比率及特定分类贷款比率皆显著下降。若撇除因历史因素累积比例较大的「亏损」级别贷款，特定分类贷款比率已降至市场水平。 | <ul style="list-style-type: none"> • 不履约贷款比率：2.95% • 特定分类贷款比率：2.95% |
| 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 | 资本充足比率及流动资金比率保持充裕水平。 | <ul style="list-style-type: none"> • 资本充足比率：16.14% • 流动资金比率：36.03% |

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. 非利息收入指其他经营收入。
4. 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。

经营环境

受惠于全球经济增长，更紧密经贸关系安排的实施及个人游计划的扩大，香港经济在2004年持续复苏。随著货物出口、香港旅游业及本地需求的持续增长，2004年实质本地生产总值的增长为8.1%。年内，失业率由1至3月份的7.1%下降至10至12月份的6.4%，消费物价指数亦自2004年7月起录得温和增幅。

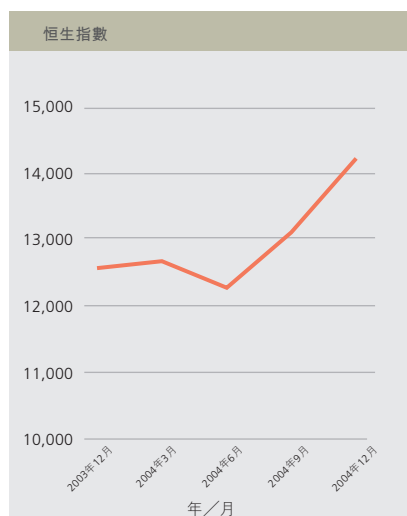


资料来源：香港特别行政区政府统计处

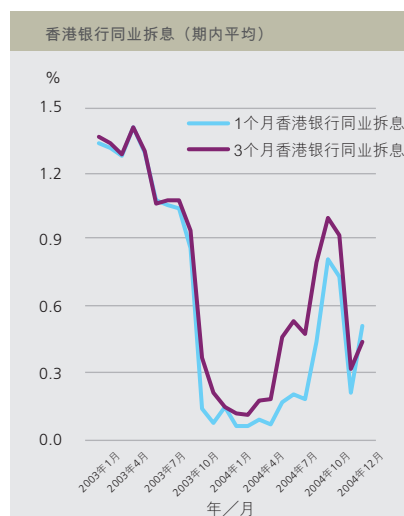


资料来源：香港特别行政区政府统计处

尽管经济复苏，消费信心、私人投资、企业及消费信贷需求回复上升动力，但银行业的经营环境仍然充满挑战，尤其是低息环境对净利息收入带来沉重的压力。



资料来源：彭博



资料来源：香港金融管理局

尽管截至2004年底，美国联邦基金目标利率已累积加息125点子至2.25%，但香港银行同业拆息在年内一直处于低水平。全年平均的1个月及3个月香港银行同业拆息分别为0.30%及0.46%，而2003年则为0.99%及1.04%。这对流动性资产高的大型商业银行造成较大的影响。

根据香港交易所数字，2004年本港的股票交易量已打破1997年创下的纪录，而透过新股上市集资的金额与2003年比较，亦有可观的升幅。在低利率的情况下，投资者继续追求高增值的投资产品，财富管理产品及服务的需求因而大增。

随著物业价格强劲反弹，物业市场转趋兴旺，特别是豪宅及商业物业。物业交投量及金额均有显著升幅。同时，负资产物业按揭数量大幅减少。但在激烈竞争的环境下，住宅按揭贷款的收益率进一步收窄。

2004年，本地银行业受惠于信贷环境的好转，企业及消费信贷资产质素均有显著的改善。押品值及借款户经营情况好转均有助减少呆坏账支出。

更紧密经贸关系安排的实施及个人游计划加强了内地与香港的经济互动关系。年内，香港银行开始经营个人人民币业务，包括个人人民币存款、兑换、汇款和人民币银行卡，为发展中国相关业务提供了更大的机遇。

此外，2004年通缩结束，年底录得轻微通胀。虽然这对年内银行业经营成本未有重大影响，但相信未来经营成本将会增加。

综合财务回顾

财务表现

| | 2004年 | 2003年 |
|-----------------|---------------|--------|
| 提取拨备前经营溢利(百万港元) | 10,352 | 11,595 |
| 提取拨备后经营溢利(百万港元) | 11,980 | 9,924 |
| 除税前溢利(百万港元) | 14,252 | 8,691 |
| 股东应占溢利(百万港元) | 11,963 | 7,963 |
| 每股盈利(港币) | 1.1315 | 0.7532 |
| 平均总资产回报率 | 1.56% | 1.08% |
| 平均股东资金回报率 | 18.58% | 13.62% |

截至2004年12月31日，集团股东应占溢利为119.63亿港元，较2003年上升40亿港元或50.23%。每股盈利为1.1315港元，上升0.3783港元。平均总资产回报率增加0.48个百分点至1.56%，平均股东资金回报率上升4.96个百分点至18.58%。

提取拨备前经营溢利下跌12.43亿港元或10.72%至103.52亿港元，主要因为服务费及佣金净收入的增幅及经营支出的下降未能抵销净利息收入的减少。提取拨备后经营溢利上升20.56亿港元或20.72%至119.80亿港元，主要受惠于年内呆坏账准备拨回及收回已撤销账项成绩理想。由于年内录得物业重估增值18.62亿港元，除税前溢利增至142.52亿港元，上升55.61亿港元或63.99%。

净利息收入及净利息收益率

| 港币百万元，百分比除外 | 2004年 | 2003年 |
|-------------|---------|---------|
| 利息收入 | 15,678 | 17,759 |
| 利息支出 | (4,485) | (4,885) |
| 净利息收入 | 11,193 | 12,874 |
| 平均生息资产 | 721,402 | 706,479 |
| 净息差 | 1.46% | 1.73% |
| 净利息收益率 | 1.55% | 1.82% |

净利息收入为111.93亿港元，较2003年减少16.81亿港元或13.06%。年内平均生息资产增加149.23亿港元或2.11%至7,214.02亿港元。净息差收窄令净利息收益率下降27点子至1.55%。

对于投入较大比例资产于短期货币市场的银行，持续的低息环境对净利息收入带来一定压力。2004年，平均1个月香港银行同业拆息下跌69点至0.30%，导致集团拆放同业的平均收益率较2003年下跌64点子。客户贷款的平均收益率亦下跌了34点子。一方面，以香港银行同业拆息为基准的企业贷款收益率因重订息率及整体市场竞争激烈的影响而下跌。另一方面，住宅按揭贷款组合的收益率亦因年内市场竞争加剧而有所下降。加权平均住宅按揭贷款收益率为最优惠利率减217点子，较2003年下跌26点子。债务证券的收益率只轻微下跌6点子，原因是集团采取积极的资产负债管理措施以增加回报。综合上述因素，平均生息资产的收益率共下跌了34点子。同时由于年内香港银行同业拆息维持在低水平，主要来自客户存款的资金成本亦下降7点子。结果令净利息收益率及净息差均收窄了27点子。

其他经营收入

| 港币百万元，百分比除外 | 2004年 | 2003年 |
|-----------------|---------|--------|
| 汇票佣金收入 | 547 | 556 |
| 贷款佣金收入 | 490 | 473 |
| 财富管理收入 | 1,361 | 1,064 |
| 股票买卖 | 836 | 696 |
| 资产管理 | 233 | 211 |
| 人寿保险 | 194 | 120 |
| 债券 | 98 | 37 |
| 信托服务 | 75 | 76 |
| 缴款服务 | 349 | 315 |
| 信用卡 | 666 | 560 |
| 其他 | 819 | 811 |
| 服务费及佣金收入 | 4,307 | 3,855 |
| 服务费及佣金支出 | (1,086) | (858) |
| 服务费及佣金净收入 | 3,221 | 2,997 |
| 证券投资股息收入 | 14 | 45 |
| 其他证券投资之净收益／(亏损) | 29 | (108) |
| 外汇业务之净收益 | 1,056 | 965 |
| 其他交易业务之净收益 | 82 | 42 |
| 投资物业之租金净收入 | 141 | 161 |
| 其他 | 121 | 277 |
| 其他经营收入 | 4,664 | 4,379 |
| 非利息收入占总经营收入比率 | 29.41% | 25.38% |

其他经营收入较2003年上升2.85亿港元或6.51%至46.64亿港元，占总经营收入的29.41%，较去年上升4.03个百分点。在财富管理业务收入大幅增加2.97亿港元的带动下，服务费及佣金净收入增加2.24亿港元或7.47%至32.21亿港元。

贷款及汇票佣金收入保持平稳，反映激烈的市场竞争令收益率进一步收窄。财富管理业务收入上升27.91%至13.61亿港元，主要受惠于销售人寿保险产品收益增长0.74亿港元或61.67%、代客执行股票交易佣金增长1.40亿港元或20.11%，以及销售结构性票据和债券收益增长0.61亿港元或164.86%。这是集团利用低息环境下客户对高收益投资产品需求不断增加的有利时机，致力发展财富管理业务所取得的成果。由于汇款交易增加，缴款服务收入增长0.34亿港元或10.79%。卡户消费额及商户收单业务总额分别录得31%及37%的增长，信用卡业务的收入增加1.06亿港元或18.93%。自集团于2004年初推出个人人民币银行业务后，人民币相关业务的手续费收入共达0.26亿港元。上述增加的收入部分被信用卡及住宅按揭相关服务费及佣金支出的上升所抵销。

与上半年比较，因相关业务量的增加，下半年贷款及汇票佣金收入较上半年优胜。股票市场交易量的下跌，导致集团代客执行股票交易量减少，故下半年财富管理业务收入较少。此外，在利率趋升的环境下，人寿保险产品及相关基金需求下降，令相关业务的销售在下半年有所减少。

其他证券投资的净收益为0.29亿港元，2003年为净亏损1.08亿港元，主要由于出售债务证券录得亏损。

因业务量增加，外汇业务的净收益上升0.91亿港元或9.43%。

经营支出

| 港币百万元，百分比除外 | 2004年 | 2003年 |
|----------------|--------|--------|
| 人事费用 | 3,291 | 3,316 |
| 房产及设备支出(不包括折旧) | 725 | 732 |
| 自置固定资产之折旧 | 585 | 611 |
| 其他经营支出 | 904 | 999 |
| 经营支出 | 5,505 | 5,658 |
| 成本对收入比率 | 34.72% | 32.79% |

经营支出减少1.53亿港元或2.70%至55.05亿港元，主要受惠于成本控制及营运效率改善。人事费用减少0.25亿港元或0.75%至32.91亿港元，原因是员工人数有所下降。截至2004年底，全职员工为12,976人，较2003年底减少161人。由于2003年度中期进行的特别审查所涉及的额外专业费用令当年的其他经营支出增加，其他经营支出减少0.95亿或9.51%。成本对收入比率轻微上升1.93个百分点，因总经营收入减少所致。

呆坏账拨备

| 港币百万元 | 2004年 | 2003年 |
|--------------|---------|---------|
| 特别准备 | | |
| — 新提拔 | (1,520) | (3,834) |
| — 拨回 | 1,851 | 768 |
| — 收回已撤销账项 | 1,356 | 438 |
| 一般准备 | 1,687 | (2,628) |
| | (59) | 957 |
| 拨回/(支取)损益账净额 | 1,628 | (1,671) |

2004年录得呆坏账净拨回16.28亿港元，同比2003年需为呆坏账净拨备16.71亿港元。因新增呆坏账减少，新提拨特别准备金减少23.14亿港元或60.35%至15.20亿港元，反映了本集团资产质素的持续改善。新提拨特别准备金更较2001年集团重组合并时下降91.29亿港元或85.73%。主要得助于集团不断加强风险管理措施。特别准备拨回增加10.83亿港元或141.02%至18.51亿港元，反映在物业市道及经济持续复苏下，押品价值回升及催收表现理想。因为集团不断催收的努力，收回的已撤销账项增加9.18亿港元或209.59%至13.56亿港元。因为贷款增长，本年一般准备提拨为0.59亿港元。

物业重估

| 港币百万元 | 2004年 | 2003年 |
|------------------|--------------|---------|
| 物业重估储备之重估增值／(减值) | | |
| — 房产 | 2,895 | (48) |
| — 投资物业 | 629 | — |
| | 3,524 | (48) |
| 于损益账拨回／(支取) | | |
| — 房产 | 1,337 | (741) |
| — 投资物业 | 525 | (370) |
| | 1,862 | (1,111) |
| 贷记少数股东权益内之重估增值 | | |
| — 房产 | 28 | — |
| — 投资物业 | 1 | — |
| | 29 | — |
| | 5,415 | (1,159) |

集团于2004年录得物业重估增值54.15亿港元，反映房地产市道复苏令市值增加。集团的房产及投资物业均由独立特许测计师卓德测计师行有限公司于2004年10月31日按市值基准进行重估。重估结果令损益账内产生18.62亿港元的重估增值，其中13.37亿港元为房产增值，而5.25亿港元为投资物业增值。剩余的重估盈馀主要记入物业重估储备。

税项

| 港币百万元 | 2004年 | 2003年 |
|----------|--------------|-------|
| 香港利得税 | 2,113 | 576 |
| 海外税项 | 17 | 11 |
| 应占联营公司税项 | 1 | 2 |
| 税项支出 | 2,131 | 589 |

2004年的税项支出为21.31亿港元，较2003年增加15.42亿港元或261.80%，增加的原因部分是由于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，因而拨回了7.32亿港元已被确认为不必要的往年税款拨备。此外，集团于2004年亦录得较高的税前盈利。集团2004年有效税率约为15%，与2003年剔除往年税款拨备拨回影响后的有效税率相若。

财务状况

| 港币百万元，百分比除外 | 2004年 12月31日 | 2003年 12月31日 |
|-----------------------|-----------------|-----------------|
| 库存现金及短期资金 | 102,647 | 134,106 |
| 一至十二个月内到期之银行及其他金融机构存款 | 107,581 | 78,240 |
| 持有之存款证 | 22,338 | 18,776 |
| 香港特别行政区政府负债证明书 | 34,760 | 31,460 |
| 证券投资* | 189,388 | 172,518 |
| 贷款及其他账项 | 309,211 | 300,094 |
| 固定资产 | 21,877 | 17,582 |
| 其他资产** | 8,974 | 9,811 |
| 资产总额 | 796,776 | 762,587 |
| 香港特别行政区流通纸币 | 34,760 | 31,460 |
| 银行及其他金融机构之存款及结余 | 34,440 | 41,347 |
| 客户存款 | 631,330 | 600,642 |
| 发行之存款证 | 3,788 | 2,432 |
| 其他账项及准备 | 22,698 | 25,289 |
| 负债总额 | 727,016 | 701,170 |
| 少数股东权益 | 1,239 | 1,156 |
| 股东资金 | 68,521 | 60,261 |
| 负债及资本来源总额 | 796,776 | 762,587 |
| 贷存比率 | 49.61% | 51.38% |

* 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。

** 贸易票据及联营公司权益包括在其他资产内。

至2004年12月31日，资产总额为7,967.76亿港元，较2003年底增加341.89亿港元或4.48%。

库存现金及短期资金减少23.46%。同时，一至十二个月内到期之银行及其他金融机构存款增加了37.50%。证券投资则增长了9.78%，而投资期限也延长了。

固定资产增加42.95亿港元或24.43%至218.77亿港元，原因是房产及投资物业重估增值54.15亿港元。

客户贷款

| 港币百万元，百分比除外 | 2004年 | | 2003年 | |
|--------------|---------|---------|---------|---------|
| | 12月31日 | % | 12月31日 | % |
| 工商金融业 | 148,034 | 47.26% | 155,839 | 50.50% |
| 个人 | 124,687 | 39.81% | 118,962 | 38.55% |
| 贸易融资 | 13,279 | 4.24% | 12,100 | 3.92% |
| 在香港以外使用之贷款总额 | 27,226 | 8.69% | 21,681 | 7.03% |
| | 313,226 | 100.00% | 308,582 | 100.00% |

虽然年内受核销及催收分别达28.56亿港元及73.23亿港元的影响，客户贷款总额仍较2003年底轻微增加46.44亿港元或1.50%。在2004年12月31日，贷存比率较2003年底下降1.77个百分点至49.61%。

履约贷款的增长能更确实地反映集团致力拓展贷款业务的成果。在2004年12月31日，集团的履约贷款较2003年底增加132.37亿港元或4.55%。此外，集团亦积极开拓个人贷款及海外贷款，特别是内地分行贷款，以令贷款组合多元化。结果反映，个人贷款及在香港以外使用之贷款的比重分别较2003年底增加1.26及1.66个百分点而达39.81%及8.69%。整体而言，不论在企业及个人贷款分布，以及本地及海外贷款分布，集团已成功达致一个较多元化的贷款组合。

在香港使用的贷款方面，个人贷款强劲增长57.25亿港元或4.81%，主要受住宅按揭贷款（不包括政府资助置屋计划下的按揭贷款）净增长56.12亿港元或6.24%带动。信用卡贷款亦增加5.00亿港元或13.31%，反映集团积极拓展消费信贷业务的成果。工商金融业贷款减少78.05亿港元或5.01%，主要是受大量核销和催理所影响。同时，贸易融资增长9.74%。

在香港以外使用之贷款增长25.58%，主要来自集团内地分行的贷款及海外贷款的增长。

客户存款

| 港币百万元，百分比除外 | 2004年 | | 2003年 | |
|-------------|---------|---------|---------|---------|
| | 12月31日 | % | 12月31日 | % |
| 即期存款及往来存款 | 32,470 | 5.14% | 26,974 | 4.49% |
| 储蓄存款 | 296,462 | 46.96% | 271,439 | 45.19% |
| 定期、短期及通知存款 | 302,398 | 47.90% | 302,229 | 50.32% |
| | 631,330 | 100.00% | 600,642 | 100.00% |

负债总额为7,270.16亿港元，较2003年底增加258.46亿港元或3.69%，主要是客户存款额增加所致。

客户存款较2003年底上升306.88亿港元或5.11%至6,313.30亿港元。年内，银行体系资金充裕。在低息环境下，客户继续将资金存于储蓄存款或往来存款以增加资金流动性。储蓄存款增长250.23亿港元或9.22%至2,964.62亿港元。人民币存款方面，自集团于2004年初推出个人人民币银行服务以来，一直是该项业务的市场领导者。

资产质素

| 港币百万元，百分比除外 | 2004年 12月31日 | 2003年 12月31日 |
|----------------------|-----------------|-----------------|
| 客户贷款 | 313,226 | 308,582 |
| 一般准备 | (5,465) | (5,406) |
| 特别准备 | (2,320) | (5,507) |
| 一般准备占客户贷款之比率 | 1.74% | 1.75% |
| 特别准备占客户贷款之比率 | 0.74% | 1.78% |
| 总准备占客户贷款之比率 | 2.49% | 3.54% |
| 不履约贷款 | 9,239 | 17,832 |
| 就不履约贷款作出之特别准备 | (2,269) | (5,467) |
| 特别准备占不履约贷款之比率 | 24.56% | 30.66% |
| 特别准备及押品占特定分类贷款之覆盖比率 | 91.66% | 90.95% |
| 总准备占不履约贷款之比率 | 84.26% | 61.20% |
| 不履约贷款占客户贷款比率 | 2.95% | 5.78% |
| 特定分类贷款比率 | 2.95% | 5.82% |
| 住宅按揭贷款*—拖欠及经重组贷款比率** | 0.61% | 1.10% |
| 信用卡贷款—拖欠比率**# | 0.38% | 0.75% |
| | 2004年 | 2003年 |
| 信用卡贷款—撇账比率# | 3.96% | 8.86% |

* 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，不履约贷款比率达到2001年以来的最低水平。不履约贷款及特定分类贷款比率分别下降2.83及2.87个百分点，两者皆降为2.95%。截至2004年12月31日，不履约贷款为92.39亿港元，减少85.93亿港元或48.19%。

资产质素大幅改善，主要原因是集团有效的风险管理及催理成绩彰然，亦得助于香港经济复苏及抵押品市值回升。年内，新增特定分类贷款净额保持在约14亿港元的低水平，或低于年底客户贷款总额的0.5%，2003年则达63亿港元。截至2004年12月31日，自集团于2001年重组合并后新增贷款的特定分类贷款比率轻微低于1%，反映新批贷款质素较前为佳。

由于抵押品价值上升及核销因素，特定分类贷款的抵押品覆盖率由2003年底的60.54%上升至67.17%。特别准备及押品占特定分类贷款的覆盖率为91.66%，较2003年的90.95%上升0.71个百分点。总准备占不履约贷款的比率亦较2003年底上升23.06个百分点至2004年12月31日的84.26%。

集团住宅按揭贷款组合的素质持续好转。拖欠及经重组贷款的合并比率由1.10%下降至0.61%，优于市场平均水平的0.85%。集团信用卡贷款的资产素质亦有所改善，撇账比率及拖欠比率分别下降4.90及0.37个百分点至3.96%及0.38%，两者皆优于市场平均水平。

上述成绩皆反映出集团致力加强风险管理，使之达致国际最佳水平，并在日常业务操作中建设新的风险管理文化的成果。

资本比率及资金流动性

| | 2004年 12月31日 | 2003年 12月31日 |
|-------------------|-----------------|-----------------|
| 港币百万元，百分比除外 | | |
| 第一级资本 | 60,905 | 56,755 |
| 第二级资本 | 5,049 | 4,997 |
| 扣除未综合计算之投资及其他项目 | (1,257) | (1,429) |
| 扣减后的资本基础总额 | 64,697 | 60,323 |
| 风险加权资产 | | |
| 资产负债表内 | 369,875 | 362,531 |
| 资产负债表外 | 34,045 | 37,249 |
| 扣减项目 | (3,091) | (622) |
| 风险加权资产总额 | 400,829 | 399,158 |
| 经调整市场风险后之风险加权资产总额 | 400,977 | 396,682 |
| 资本充足比率 | | |
| 未调整市场风险 | | |
| 第一级比率 | 15.19% | 14.22% |
| 总比率 | 16.14% | 15.11% |
| 经调整市场风险后 | | |
| 第一级比率* | 15.19% | 14.31% |
| 总比率* | 16.13% | 15.21% |
| | 2004年 | 2003年 |
| 平均流动资金比率 | 36.03% | 37.76% |

* 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。

由于扣减后的资本基础总额有所增加，综合资本充足比率由2003年底的15.11%增加1.03个百分点至2004年12月31日的16.14%。

由于留存溢利增加，扣减后的资本基础录得43.74亿港元的增长。风险加权资产增加16.71亿港元，主要原因是资产负债表内的风险加权资产增加73.44亿港元、表外风险加权资产减少32.04亿港元和扣减项目增加24.69亿港元。表内风险加权资产的增加，主要反映拆放同业及债务证券投资增加。表外风险加权资产的减少，主要是原到期日为一年或以上的其他承担减少所致。风险加权资产中的扣减项目增加，原因是房产及投资物业重估增值。

中银香港的平均流动资金比率为36.03%，较2003年底下降1.73个百分点，主要是受一个月到期的平均净拆放减少影响。

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 | 2004年 | 2003年 |
|------------|----------------|---------|
| 净利息收入 | 7,880 | 9,392 |
| 其他经营收入 | 3,288 | 3,116 |
| 经营收入 | 11,168 | 12,508 |
| 经营支出 | (4,317) | (4,373) |
| 提取拨备前经营溢利 | 6,851 | 8,135 |
| 呆坏账拨回／(拨备) | 1,628 | (1,671) |
| 提取拨备后经营溢利 | 8,479 | 6,464 |
| 分部资产 | 317,064 | 310,008 |
| 分部负债 | 651,539 | 621,211 |

注：详细分类资料请见账目附注40。

分部财务摘要

- 净利息收入减少15.12亿港元或16.10%至78.80亿港元。下跌的主因是存款息差收窄，但部分被零售银行贷款组合(主要为住宅按揭贷款)收入的上升所抵销，上升原因是香港最优惠利率与香港银行同业拆息差拉阔及余额增加。而企业银行的净利息收入也较2003年轻微下跌。
- 受惠于集团财富管理收益的强劲增长，其他经营收入增加1.72亿港元或5.52%至32.88亿港元。
- 经营成本受到有效控制。

- 由于整体资产质素有所改善及催收成效显著，使企业银行贷款有较大额的呆坏账拨回。
- 整体而言，呆坏账拨回金额抵销了净利息收入的减少，使商业银行分部提取拨备后经营溢利上升20.15亿港元或31.17%。

零售银行

各项主要业务皆有稳固增长。为扩阔集团收入来源，财富管理业务成为零售银行业务的策略重点。2004年，集团在巩固财富管理业务平台的同时，发展更多专业及度身订造的产品及服务以迎合不同的客户群。集团更致力维持在存款及按揭业务方面的领导地位。加强消费信贷及信用卡贷款业务，是集团提高零售贷款组合回报率的另一主要策略。同时，为抓紧香港与内地整合的机遇，集团继续大力发展人民币相关业务。2004年，集团在各主要业务领域，即财富管理、按揭、信用卡及个人人民币银行业务均取得良好增长。

财富管理：年内财富管理业务录得强劲增长。集团积极与投资基金公司及策略性业务伙伴合作，精选各种优质投资基金及创新投资产品，以满足客户需求。代客执行股票交易、开放式基金、结构性票据与债券及保险产品销售分别增长31%、68%、27%及66%。在7月份，集团亦成功出任香港政府发行港币200亿元环球债券的安排行及联席环球协调行。

在加强了财富管理平台基础上，集团在2004年底前在81个理财中心及分行推出全新的财富管理服务—「中银理财晋富集」。我们的个人理财经理致力为客户提供全面及个人化的理财服务。此外，透过推出崭新精密的财务分析系统「Wealth MaxiWiser」，进一步加强向客户提供专业投资组合分析及建议的能力。年内，集团理财客户增加两倍，而管理的资产约为1,300亿港元。集团深信扩大后的客户基础将为集团的财富管理业务注入新动力。

按揭产品：尽管市场竞争激烈，集团的按揭贷款余额持续增长并优于市场，较2003年底上升6.24%。在低息环境下，为满足不同客户的财务需要，在2004年，集团推出了多项按揭产品，包括定息及同业拆息按揭计划，深受客户欢迎。同时，由于物业价格回升及有效的风险管理，集团按揭贷款的资产质素亦有所改善，拖欠及经重组贷款的合并比率下降至0.61%，低于市场平均。负资产按揭比重则下降至2004年底的3.93%，市场于同期为6.30%。

私人贷款业务：经济持续增长及消费信贷需求增加，令集团私人贷款业务录得理想增长，年度增幅约6%。年内，集团积极拓展不同类型的私人贷款产品，并推出「贷合适」私人贷款及「贷合适」税务贷款，让客户财务安排更具灵活性。

信用卡业务：信用卡业务延续2003年的增长势头，在2004年表现理想，手续费及佣金净收入增加11%。年内，我们向客户提供广泛的服务及产品，包括新推出华纳迷你卡和2004中银欧罗万事达卡，两者皆受到客户的欢迎。集团更是首间在亚洲地区推出欧罗信用卡的银行。此外，我们亦推出万事达白金卡来扩展澳门业务。

信用卡卡户消费额及总发卡量较2003年分别上升31%及34%。商户收单业务总额增长37%。同时，信用卡应收账款增长13.31%，优于市场增长率。受惠于经济复苏，撇账比率及拖欠比率分别下降至3.96%及0.38%，低于市场平均水平。

集团在信用卡业务继续巩固其在同业的地位，并在2004年赢得了多个由VISA国际和万事达国际设立的奖项。



2004年，集团的中国相关信用卡业务建立了重要的新里程碑。我们率先于1月份在香港推出银联卡收单业务。截至2004年底，集团透过在香港逾4,000家商户销售点的6,400多部新终端机，为内地银联卡客户提供稳妥及方便的缴款服务。9月份，中国银联收单业务服务拓展至澳门地区。

个人人民币业务：集团自2月开办个人人民币银行业务以来，一直维持市场的领先地位。集团是首间向客

户提供全面个人人民币产品及服务的银行，包括存款、兑换、汇款和银行卡等。集团提供最广泛的人民币服务网络，包括分行、自动柜员机、网上银行和电话银行。集团亦透过遍及全港的232部自动柜员机提供人民币提款服务。在4月份，集团领先发行人人民币信用卡；截至2004年底，集团的人民币信用卡发卡量已超过5万张，在本港人民币信用卡市场居于领先地位。

销售渠道：为优化分行网络及配合财富管理业务的策略发展，集团重整了销售网络。年内，集团关闭了本地7家分行及新增1家分行。截至2004年12月底，集团在香港的分行总数为283家，并设有自动柜员机447部，同比2003年底则分别为289家及449部。

集团在强化电子渠道方面取得理想成绩。年内，集团优化了网上银行服务，加入多项新功能，包括全新网上财富管理服务、转账、人民币银行服务及信用卡缴款服务。2004年底，智达银行的客户数目较2003年增加15%，交易量则增长一倍。

企业银行及金融机构

以新业务模型推动业务增长。作为香港最大的企业贷款机构之一，集团致力于成为客户的亲密伙伴，透过提供全面金融服务，满足其各别需要。集团利用本身的优势和能力，努力扩大市场占有率和增加高回报业务。



新业务模型：2004年，集团把客户和产品管理的框架重新定位。新业务模型以客户为中心，强调向不同的客户层配以适当的业务发展策略，争取成为客户的优先往来银行。在此模型下，客户经理根据其对所辖行业的专长与产品经理紧密合作，前者拥有客户关系管理的专长，后者对产品发展具备专业知识，两者互相合作，务求为客户提供最好的产品。此举不但使集团能够在符合成本效益的基础上及时地为客户提供优质的产品和服务，并为发掘商机作好准备。

业务发展和资产质素的改善：集团保持了在企业银行业务上的竞争优势。2004年，集团被Basis Point(一份知名的亚洲债务市场分析杂志)评定为本地第二最大银团贷款安排行。集团不断加强贸易融资服务，并在国际保理商组织(一个由主要保理公司组成的国际组织)举办的进出口保理服务质素评选中取得了好成绩。尽管市场竞争激烈，集团的押汇业务量增长13%，贸易融资相关贷款亦增长9.74%。

年内，集团继续实施有效的催收和核销计划。截至2004年底，特定分类贷款比率和新增呆坏账处于自2001年重组以来的低水平，可见企业贷款的整体质素已大幅改善。

销售渠道：集团在改良产品质素和营运效率方面采取了一系列措施。2004年2月，集团推出了「金融机构网上银行」服务，以便银行同业利用互联网管理账户。同年5月，集团推出了「中银企业网上银行」服务，方便企业客户利用互联网管理账户。截至2004年底，使用「中银企业专线」的客户增长42%。这方面的发展有助集团开展现金管理业务。

清算和结算服务：集团获中国人民银行委任为香港人民币业务的清算行之后，于2004年2月推出人民币结算服务，现为38间参与银行提供服务。集团亦于3月获委任为粤港港元和美元即时支付结算系统的代理行。同年7月，集团获中国人民银行委任为深港美元票据联合结算服务的代理行。

中国相关业务

在坚固基础上快速增长。中国相关业务是集团一项核心发展业务。集团的中国业务模型是凭藉其在中国内地分行网络及与母行的紧密关系，为客户提供跨境金融服务，让内地分行网络成为本集团零售和企业银行服务之延伸。集团并制订了新的内地分行组织架构、市场定位策略、客户分层和产品拓展策略，以配合这一业务模型的实施。同时，集团以新模式与母行合作，为香港和内地的客户提供互补性的服务。

2004年，本集团在中国相关业务上表现良好。内地分行的提取拨备前经营溢利增长22%至1.47亿港元。客户总贷款大幅增长53%至93.45亿港元，客户总存款亦增长17%至22.85亿港元。内地分行的资产质素得到改善，特定分类贷款比率从2003年底的10.35%下降至2004年底的3.26%。



集团在扩充内地分支行业务方面取得很好的进展。继获批为外资企业提供人民币业务后，中银香港的上海分行和深圳分行(包括支行)亦被获批扩大人民币业务至中资企业。此外，南商的大连和广州分行于年内亦获批为外资和中资企业提供人民币业务。6家内地分支行已获准许经营金融衍生工具产品的业务。受惠于更紧密经贸关系安排的实施，中银香港的汕头和深圳分行(包括支行)获准提供保险代理业务，而另外两间分行亦已递交保险代理业务的备案资料。

集团亦致力透过发展电子渠道以加强服务。集团于1月成功推出「智达网上银行和电话银行服务」，以便客户查阅账户资料、审阅付款纪录及查询各类金融资讯。其中4家内地分行已获准参加中国现代化支付系统，可为内地客户提供即时、安全和符合成本效益的转账服务。

财资业务

集团的财资业务包括外汇、黄金、衍生产品、货币市场和资本市场业务。下表综合了财资业务的表现。

| 港币百万元 | 2004年 | 2003年 |
|-----------|----------------|---------|
| 净利息收入 | 2,928 | 2,982 |
| 其他经营收入 | 1,121 | 918 |
| 经营收入 | 4,049 | 3,900 |
| 经营支出 | (159) | (162) |
| 提取拨备前经营溢利 | 3,890 | 3,738 |
| 呆坏账拨备 | — | — |
| 提取拨备后经营溢利 | 3,890 | 3,738 |
| 分部资产 | 456,948 | 432,947 |
| 分部负债 | 72,453 | 77,671 |

注：详细分类资料请见账目附注40。

分部财务摘要

- 净利息收入轻微减少了0.54亿港元或1.81%至29.28亿港元。
- 其他经营收入上升2.03亿港元或22.11%至11.21亿港元，主要受外汇业务净收益增加所带动，而2003年则因出售债务证券而录得亏损。
- 分部的提取拨备后经营溢利上升1.52亿港元或4.07%至38.90亿港元。

客户业务增长和增强剩馀资金管理。在美息趋升但港息走低的环境下，2004年的财资业务的管理极具挑战性。然而，集团通过积极的资产负债管理，稳定了净利息收入；并调节其敏感度较高的资产负债组合，延长了债务证券组合的期限，增加了在结构性债券和资产抵押证券的投资，以提高回报率。

与此同时，集团重视发展新产品和销售渠道，以增加非利息收入。通过加强与零售银行和企业银行之间的合作，客户业务有良好的增长，而外汇买卖、黄金和期权存款交易量与2003年比较，更大幅增长。在第四季，集团更推出了零售货币期权买卖服务。

集团财资业务的客户数目上升14%，而结构性财资产品的交易量也有明显增长。

科技建设及营运

2004年，集团在资讯科技的发展上有理想的进展。集团成功地完成了2004的目标，包括加强核心银行系统的功能以及为业务发展、改革流程和与合规有关的系统调整。

在加强核心银行系统的功能上，集团推出崭新和功能增强的储蓄账户系统。此外，2004年也完成了为内地分行而设的银行应用系统、新证券交易系统和新押汇系统的开发，并将于2005年推出。为发展财富管理业务，集团完成并推出全新的财富管理系统，为客户提供财务规划和投资组合管理。

为配合业务增长和发展，集团同时落实了以下各项：

- 完成「中银企业网上银行」，为企业客户提供以互联网为基础的服务渠道；
- 提升「智达银行」服务系统；
- 完成粤港即时支付结算系统的连线；
- 完成人民币清算服务而设的人民币结算管理系统；
- 改进系统功能以满足发展复杂和多元化财资产品的需要。

为提高营运效率，集团推出授信流程管理系统，以加快零售银行业务的授信审批和管理流程。该系统将于2005年延伸至企业银行业务。与此同时，把数据输入工序转移至深圳的资讯处理集中化项目第二期已经实行。

为符合2005年实施的新财务会计准则的要求，集团已进行系统提升。为新财务会计准则而作出的系统调整将于2005年上半年完成。

信用评级

| | 长期 | 短期 |
|------|------|-----|
| 惠誉 | A | F1 |
| 穆迪 | A2 | P-1 |
| 标准普尔 | BBB+ | A-2 |

2004年11月1日，中银香港首次获得惠誉信贷的评级。惠誉给予中银香港的长期和短期外币评级分别定为A和F1，前景为稳定。

截至2004年12月31日，穆迪对中银香港的长期和短期外币存款评级分别为A2和P-1；标准普尔对中银香港的长期和短期信贷评级分别为BBB+和A-2。

这些评级机构定期检讨中银香港的评级并随时根据检讨而作出更改。

风险管理

总览

风险管理是本集团业务的基础和日常运作及业务发展策略的组成部分。本集团业务的主要内在风险包括信贷风险、市场风险、利率风险、流动资金风险、操作风险、策略风险、信誉风险和法律及合规风险。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，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

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、利率风险、流动资金风险及操作风险，并设定适当的风险限额，同时透过管理程序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。

董事会下设常设委员会，即风险委员会（前称风险管理委员会）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落实风险管理相关的政策、程序及控制。中银香港风险总监领导及监察风险管理部的运作。

中银香港财务总监负责监察本集团的资本及收益的健全性，并在财务部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委员会报告。

中银香港稽核部负责直接向董事会和稽核委员会报告风险管理政策及程序的执行情况。

中银香港的主要附属银行，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，同时尽量提高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、监督及控制整个机构内的信贷风险。

董事会负责制订信贷风险管理的策略性目标及原则。董事会以尽量扩大中银香港经风险调节后的回报及股东价值为目标，对中银香港的整体信贷风险管理负最终责任。

风险委员会直属董事会，负责制订及修订中银香港的信贷风险管理政策及程序。中银香港相信，独立和适当制衡是施行有效风险管理的关键。为此，在中银香港的管理和组织架构中，风险管理部及稽核部会分别直接向风险委员会及稽核委员会汇报。

总裁负责执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合理回报及维持银行在可接受的风险水平二者之间作出平衡。

风险管理部独立于授信申请单位，根据中银香港之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。所有信贷审批及审核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行贷款。

中银香港对高风险和低风险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、担保、押品覆盖及抵押足够的若干低风险信贷交易，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。

中银香港一直致力开发信贷评分系统，用以支援零售信贷审批。评分卡是一个信贷风险评估工具，其运用统计学模型的方法对借款人资料及与信用状况有关的特征项进行分析，用以预测借款人未来的还款表现。评分卡可让银行根据信贷评分结果作出信贷决策，但不会完全替代信贷人员的信贷判断。在本年，中银香港首张私人无抵押授信申请评分卡已正式投产，其他各类私人零售信贷产品的评分卡亦陆续在实施中。

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行使否决权。

对于属副总裁或以上审批权限的贷款，则需要由信贷评审委员会进行独立的风险评审。信贷评审委员会，是本行授信和其他业务专家组成的专责委员会。信贷评审委员会负责对重大授信申请进行独立风险评审，其评审结论是风险总监进行授信审核，副总裁及总裁进行授信审批决定的重要依据。信贷评审委员会没有授信审批权。

如贷款超越总裁的审批权限，须由风险委员会审批。

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

中银香港进一步提升早期预警系统，以便提早察悉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，以防情况进一步恶化。

为确保有足够资源改善贷款质素，中银香港特别重视对重点户口的监控，并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贷款质量报告。

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内及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。

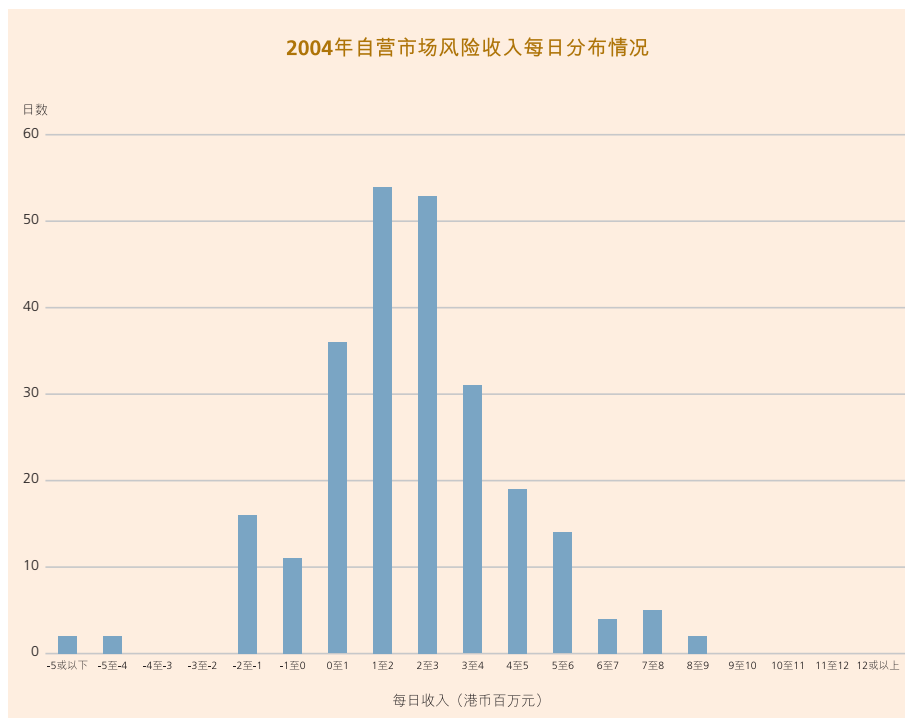
市场风险透过由风险委员会批核的风险限额进行管理。整体风险限额参照不同的风险因素，例如利率、汇率、商品及股票价格，细分为更具体的限额。在考虑有关产品的不同性质后，采用多种风险计算技术，包括持仓限额及敏感度限额，制订具体管理措施。

风险管理部下设市场风险管理处，负责中银香港日常市场风险管理。该处透过既定的限额及监察程序，确保整体和个别的市场风险均控制在中银香港可接受的风险水平之内。

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，估量由于利率、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1天持有期等基准，同时考虑不同市场及价格的相互影响关系。

2004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290万元（2003年12月31日：港币80万元），所有自营利率风险持仓的涉险值为港币190万元（2003年12月31日：港币70万元），而所有自营汇率风险持仓的涉险值为港币230万元（2003年12月31日：港币60万元）。2004年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320万元（2003年：港币590万元），最高为港币560万元，最低为港币90万元。

截至2004年12月31日的一年内，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210万元（2003年：港币190万元），其标准差为港币230万元（2003年：港币900万元）。每日交易收益分布显示，在2004年合共249个交易日中，共有31天（2003年：36天）录得亏损，而最高单日亏损为港币690万元（2003年：港币1.19亿元）。最多出现的每日交易收益界乎港币100万元至300万元之间（2003年：港币200万元至400万元）。最高单日交易收益为港币890万元（2003年：港币3,630万元）。



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。所有限额均经风险委员会批准。风险管理部负责每日监察外汇风险、相关亏损限额及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主要是结构性风险。结构性持仓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；及(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委员会审批。中银香港财务总监负责督导财务部执行经批准的利率风险管理政策，及发展风险管理系统以识别、衡量及监察利率风险。

缺口分析是中银香港用来量度利率风险的工具之一。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。差额或缺口的幅度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。

在利率重订风险评估方面，盈利及经济价值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200个基点的利率震荡来测度，中银香港需按经风险委员会通过的政策将盈利及经济价值的利率风险分别控制在当年预算的净利息收入及最近的资本基础的核定百分比水平之内。有关的结果定期向资产负债管理委员会及风险委员会报告。

在利率基准风险评估方面，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，及设定不同订息基准的资产负债比例以作监控。

另外，亦对利率重订风险及利率基准风险定期进行压力测试。资产负债管理委员会负责在政策所设定限额规范下监察压力测试的结果，并决定是否需要采取补救措施。



流动资金风险管理

流动资金管理的目标是令中银香港即使在恶劣市况下，仍能按时应付所有到期债务，以及为其资产增长和投资机会提供所需资金，避免要在紧急情况下出售资产套现。

中银香港的业务资金主要来自零售及企业客户的存款。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、投资债务证券或拆放同业。

中银香港透过保持稳健的流动资金比率（2004年的平均流动比率为36.03%）、观察存户的稳定性及集中程度、监察贷存比率、持有具高度流动性和高质素的证券组合及定期进行压力测试，藉以管理及量度其流动资金。中银香港亦会透过同业市场短期拆入，辅助管理其流动资金。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，争取最佳回报。中银香港的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），委员会制订的流动性管理政策须由风险委员会审批；财务部负责密切监察中银香港资产负债表内、表外持仓量所衍生的流动风险，及时向资产负债管理委员会汇报。

操作风险管理

操作风险涉及因操作流程不完善或失效、人为过失、电脑系统故障或外部突发事件等因素造成的损失。中银香港以业内最佳实践水平作为管理操作风险的目标，并配合巴塞尔新资本协议实施做好准备。

中银香港透过识别、评估、监督、控制及减缓等方法管理操作风险，并对业务流程、活动及产品所产生之风险进行内部咨询及检讨。中银香港对操作风险损失进行监控，并向风险委员会及高级管理层汇报。为达致有效的内部控制，各项业务流程均备有足够的规章制度，并强调各项业务操作均需制订职责分工和独立授权。

为支援灾难事件发生时的业务运作，本集团备有紧急事故应变方案及充足的后备设施，并会定期进行演练。本公司已购买保险，以减低因操作风险可能引致的损失。

压力测试

中银香港以压力测试补充各项的风险分析。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。中银香港定期进行压力测试，并将结果向董事会、风险委员会及资产负债管理委员会汇报。

资本管理

资本管理的主要目标是维持充裕的资本实力，同时为股东带来最大回报。中银香港在有需要时会考虑调节资本结构，以达致整体最低的资本成本。资产负债管理委员会在财务部协助下，采用资本充足比率作为主要量度标准，以监控中银香港的资本充足性。在报表披露的经营期间，本集团的资本水平符合各项法定要求。

策略风险管理

策略风险是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，从而影响现在或未来中银香港的盈利、资本、信誉和市场地位的风险。中银香港的策略风险管理政策，明确了董事会和管理层在此类风险管理中的责任，确保中银香港的整体业务策略风险得到有效控制，从而保障各项策略得以审慎制订并稳妥实施。

信誉风险管理

信誉风险是因银行经营手法产生的负面消息，不论是否属实，可能引致客户流失、支付高昂诉讼费用或令收入减少的风险。信誉风险潜藏于银行每项业务运作中，涵盖层面广泛。市场传言或公众印象都是决定这类风险水平的重要因素。

为减低信誉风险，中银香港制订及实施信誉风险管理政策。此政策订立标准规范中银香港管理信誉风险的方式，以尽早识别和积极防范信誉风险事故，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例子中汲取经验。为消除或减轻对中银香港的负面影响，当发生信誉风险事故时，中银香港会根据紧急应变机制及特殊情况快速通报制度予以尽速处理。集团设有投资者关系委员会负责对这些紧急事故作出监察及适当反应，确保信誉风险管理政策的落实。

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中银香港的运作或财务状况出现混乱或负面影响的风险。法律及合规部负责主动识别、评估和管理中银香港在日常业务运作中所面对的法律风险。

合规风险指因未有遵守所有适用法例、规则、国际惯例、当地行业准则、行为守则及良好的实务准则，而可能导致银行须承受遭法律或监管机构制裁、引致财务损失或信誉损失的风险。法律及合规部透过制订与维护适当的政策及指引，确保中银香港经营业务时遵守有关的法律法规要求。

法规发展

巴塞尔新资本协议

2004年6月，巴塞尔委员会发布巴塞尔新资本协议（亦称为新资本协议），并将于2006年底起在全球开始实施。所有主要金融市场的国际银行将执行新资本协议。金管局已宣布本地银行将跟随巴塞尔委员会的时间表执行，而香港也是全球最先颁布实施方案的地区之一。

首先，新资本协议有助和促进银行业的安全性和稳定性。在评估信贷风险的资本需求时，新资本协议采用风险敏感度更高的评估方法，如银行在进行高风险借贷时需要持有更多资本。而且银行首次被要求持有资本以应付操作风险。除了信贷风险、市场风险和操作风险以外，银行需要全面评估在业务营运中产生的其他类型风险和决定需要持有的资本。其次，新资本协议有助推动采用高级风险管理措施。再者，新资本协议要求银行向公众作更大程度的披露。

集团已按巴塞尔委员会和金管局的要求制订新资本协议的实施计划，并正发展所需的内部风险管理系统和为资本充足性评估程序进行全面研究，而集团将逐步采用内部评级法指导业务实践。2005年，集团会密切跟踪金管局有关新资本协议的最新规定，逐步完成有关计划。





不懈
增值

