

董事長報告書

本人謹此報告，截至2004年6月30日，本集團共錄得股東應佔溢利55.81億港元，同比增加85.29%；每股收益0.5279港元，增長85.29%。平均總資產回報率和平均股東資金回報率都顯著提高。報告期內本集團總經營收入80.23億港元，下降9.20%，撥備前經營利潤53.56億港元，下降了12.75%。本集團資產質量持續改善，不履約貸款比率創下新低，從2003年年底的5.78%下降到4.11%。

根據報告期內本集團良好的資產負債狀況和業績表現，董事會已宣佈派發中期股息每股0.320港元（2003年中期股息為每股0.195港元）。

在2004年上半年，香港經濟邁向復甦的跡象越來越明顯。隨著就業形勢的好轉和通貨緊縮壓力的減輕，消費者信心不斷恢復，零售業出現了顯著增長。內地旅客自由行範圍的擴大進一步刺激了零售業的發展。房地產市場上揚，對外貿易也在不斷增長。

儘管市況的改善有助於香港某些行業的發展，但銀行業在過去幾個月面臨的經營環境仍充滿挑戰。利率低企影響了本地銀行的淨利息收益率。儘管市場氣氛好轉，但企業貸款需求並沒有顯著增加。因此，銀行業在新業務方面的競爭依舊非常激烈。

本集團遵循以客戶為中心、以市場為導向的戰略，強調創新和貼近客戶。隨著本地經濟的恢復，報告期內本集團零售銀行和財資業務的收入和利潤均取得顯著增長。在企業銀行業務方面，我們一直有意識地通過更有效的催收和核銷措施，努力降低企業貸款組合的風險，改善貸款組合質量，降低不履約貸款比率。這一切加上報告期內較低的新增不履約貸款率，使得本集團資產質量得到顯著改善。報告期內，本集團中國業務的運營繼續令人滿意，撥備前經營利潤和貸款質量都有很大的提高。為保持盈利能力，我們在成本管理方面一直保持高度謹慎，並在確保產出的同時，不斷探索取得更高成本功效的新方法。

2004年2月起本集團出任香港個人人民幣業務的清算行。本人謹此通報，這一業務一直運營良好。同時，本集團在香港地區還一直是個人人民幣業務的市場領先者，並率先開辦了人民幣信用卡服務和人民幣卡收單業務。

公司治理、管理架構和風險管理的改善一直是本集團優先考慮的方面，本集團繼續遵從有關的國際最佳做法。楊曹文梅女士於1月份成為稽核委員會成員，該委員會現包括了本公司全部的獨立非執行董事。本集團的管理架構改革按計劃推進，李永鴻先生於今年6月被任命為新的營運總監，而風險總監和其他高級管理人員的招聘工作也在進行中。

董事會最近批准了本集團的願景、使命和核心價值觀。簡而言之，這些對本集團作為一家承諾持續改進組織架構和公司文化的充滿活力的銀行集團而言，是極為重要的。

在董事會的支持下，管理層正在進行人力資源改革，以確保本集團的薪酬和崗位制度符合公平、合理和以業績為基礎的市場慣例。這對於吸引、發掘和保留所需的最佳人才以實現業務持續增長、開拓新領域和實現公司目標非常重要。

董事長報告書(續)

市場普遍認為香港經濟將在2004年下半年進一步增長，這將有利於業務的發展，但是激烈的競爭很可能繼續成為至關重要的挑戰，至少在近期內各家銀行的利息收入可能繼續受到息差收窄的影響。對於本集團而言，我們相信按照現有策略，零售銀行和財資業務將保持其現有發展勢頭。本集團將進一步提高企業貸款組合的質量，並通過更為主動的客戶關係管理和交叉銷售來積極拓展這一業務。內地的宏觀經濟調控將有利於更為健康長久的發展，我們相信本集團的中國業務將會繼續取得穩步增長。我們同樣感到滿意的是在香港個人人民幣業務方面保持領先優勢。

2004年8月2日，我們獲知本集團兩名高層管理人員因某些指控而受到內地司法機關的調查。董事會高度關注本次事件。稽核委員會和獨立非執行董事已完成調查並確認有關指控與本集團的資產、負債和財務無關，且不會對其產生影響。根據董事會已經通過的有關政策，我們將面向全球公開招聘以填補目前的高層職位空缺。

儘管受到此次突發事件的影響和挑戰，本集團仍是一家穩健的機構，並堅守為股東、客戶和員工的最大利益而服務的承諾。在今後的發展中，我們也將繼續遵循良好公司治理的原則，並保持高度透明。

最後，本人謹向董事會及高級顧問的參與致以誠摯謝意，特別感謝已於今年2月退休離任的平岳先生以往所做出的卓越貢獻。同時，本人也向給予我們堅定支持的廣大客戶和股東表示感謝，並向勤奮盡職的廣大員工表示感謝。



董事長

肖鋼

香港，2004年8月19日