

管理層討論及分析

財務概述

財務表現

	半年結算至 2004年6月30日	半年結算至 2003年6月30日
提取撥備前經營溢利(港幣百萬元)	5,356	6,139
提取撥備後經營溢利(港幣百萬元)	6,596	4,470
除稅前溢利(港幣百萬元)	6,776	3,245
股東應佔溢利(港幣百萬元)	5,581	3,012
每股盈利(港幣)	0.5279	0.2849
平均總資產回報率(年率)	1.48%	0.82%
平均股東資金回報率(年率)	18.19%	10.56%

本集團股東應佔溢利為55.81億港元，較2003年上半年上升25.69億港元或85.29%。每股盈利為0.5279港元，較2003年上半年上升0.2430港元或85.29%。平均總資產回報率增加0.66個百分點至1.48%，平均股東資金回報率則由2003年上半年的10.56%上升7.63個百分點至18.19%。

本集團提取撥備前經營溢利為53.56億港元，較2003年上半年下跌7.83億港元或12.75%。下跌的主要原因是淨利息收入減少，而其他經營收入的增加部分緩解了這一跌幅。

淨利息收入及淨利息收益率

港幣百萬元，百分比除外	半年結算至 2004年6月30日	半年結算至 2003年6月30日
利息收入	7,304	9,358
利息支出	(1,795)	(2,774)
淨利息收入	5,509	6,584
平均生息資產	708,490	701,544
淨息差(年率)	1.49%	1.79%
淨利息收益率(年率)	1.56%	1.89%

淨利息收入為55.09億港元，較2003年上半年減少10.75億港元或16.33%。淨利息收益率下跌33點子至1.56%，其中淨息差收窄30點子，無息資金的收益貢獻減少3點子。自去年9月下旬，同業拆息持續低企，令利息收入減少，而利息支出的減少只能抵減部分的損失。

利息收入的減少，主要由於拆放、放款及債務證券的平均收益率下跌所致。其中港元拆放收益率的下跌幅度與同業拆息相近。2004年上半年，香港銀行1個月及3個月同業拆息平均較2003年上半年下跌125及110點子至0.11%及0.27%。因此，以香港銀行同業拆息為基準的放款收益率亦同時下降。市場價格競爭激烈令住宅按揭貸款及企業貸款的收益率受壓。在低利率的環境下，債務證券的利率重訂也令其收益率下降。期內，我行亦縮短了證券組合的平均年期。

管理層討論及分析(續)

財務概述(續)

財務表現(續)

利息支出下降的主要原因是市場利率下降，客戶存款減少，加上期內定期存款持續轉向儲蓄存款所致。但是，在利率罕有地偏低的環境下，我行管理負債成本的能力也受到限制。

其他經營收入

港幣百萬元，百分比除外	半年結算至 2004年6月30日	半年結算至 2003年6月30日
服務費及佣金收入	2,221	1,690
服務費及佣金支出	(510)	(313)
服務費及佣金淨收入	1,711	1,377
證券投資股息收入	13	31
其他證券投資之淨收益	24	156
外匯業務之淨收益	584	478
其他交易業務之淨收益	54	17
投資物業之租金淨收入	76	88
其他	52	105
其他經營收入	2,514	2,252
非利息收入佔總經營收入比率	31.33%	25.49%

其他經營收入較2003年上半年上升2.62億港元或11.63%至25.14億港元。其中服務費及佣金淨收入增加3.34億港元或24.26%至17.11億港元。主要受到財富管理收入增長4.60億港元或134%的帶動。財富管理收入包括來自代客執行證券交易所賺取的佣金、代售投資基金和零售債券之收入及銷售人壽保險產品，在低利率的環境下，顧客對股票業務和另類投資產品的需求大增。

服務費及佣金支出增加1.97億港元或62.94%至5.10億港元。主要因為在業務量增加的情況下，證券交易佣金支出及住宅按揭現金回贈總額皆上升。此外，信用卡手續費支出亦在商戶收單額增長的帶動下上升。

代客買賣外匯交易量增加，令外匯業務之淨收益上升1.06億港元或22.18%。

管理層討論及分析(續)

財務概述(續)

財務表現(續)

經營支出

港幣百萬元，百分比除外	半年結算至 2004年6月30日	半年結算至 2003年6月30日
人事費用	1,627	1,634
房產及設備支出(不包括折舊)	346	309
自置固定資產之折舊	293	322
其他經營支出	401	432
經營支出	2,667	2,697
成本對收入比率	33.24%	30.52%

在嚴格的成本控制下，經營支出減少0.30億港元或1.11%至26.67億港元。成本對收入比率上升2.72個百分點至33.24%，主要受經營收入減少所影響。人事費用維持在2003年上半年的水平。資訊科技支出有所增加，但折舊則在固定資產減少的情況下下降。另外其他經營支出出現下降，主要由於2003年中期進行特別審查而涉及額外的專業費用。以上支出的減少部分抵銷了資訊科技支出增加的影響。

2004年6月底，本集團連同屬下所有附屬機構的員工人數為13,009人，較上年底減少179人。

呆壞賬撥回／(撥備)

港幣百萬元	半年結算至 2004年6月30日	半年結算至 2003年6月30日
特別準備		
— 新提撥	(811)	(2,537)
— 撥回	1,327	482
— 收回已撇銷賬項	733	220
一般準備	1,249	(1,835)
	(9)	166
撥回／(支取)損益賬淨額	1,240	(1,669)

本集團資產質素持續改善，令呆壞賬淨撥回達12.40億港元。與2003年上半年的呆壞賬淨撥備16.69億港元比較，有顯著的改善。新提特別準備金減少17.26億港元或68.03%至8.11億港元，反映了本集團因貸款組合質素改善令新增加不履約貸款減少。特別準備撥回增加8.45億港元或175.31%至13.27億港元，主要因為押品價值回升及催理收回的增加。收回已撇銷賬項也上升了5.13億港元或233.18%至7.33億港元。

管理層討論及分析(續)

財務概述(續)

財務狀況

港幣百萬元，百分比除外	2004年 6月30日	2003年 12月31日
庫存現金及短期資金	126,705	134,160
一至十二個月內到期之銀行及其他金融機構存款	78,753	78,240
持有之存款證	18,837	18,776
香港特別行政區政府負債證明書	35,320	31,460
證券投資*	164,946	172,518
貸款及其他賬項	302,435	300,094
固定資產	17,144	17,582
其他資產#	7,877	9,811
資產總額	752,017	762,587
香港特別行政區流通紙幣	35,320	31,460
銀行及其他金融機構之存款及結餘	64,156	41,347
客戶存款	564,149	600,642
發行之存款證	2,423	2,432
其他賬項及準備	22,336	25,289
負債總額	688,384	701,170
少數股東權益	1,177	1,156
股東資金	62,456	60,261
負債及資本來源總額	752,017	762,587
貸存比率	54.69%	51.38%

* 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2004年6月30日，本集團資產總額為7,520.17億港元，較2003年底減少105.70億港元或1.39%。

證券投資餘額，包括持有至到期日證券、投資證券及其他證券投資，減少75.72億港元或4.39%至1,649.46億港元。其中，持有至到期日證券餘額上升556.29億港元或55.04%至1,566.94億港元，主要因為本集團將大部分的其他證券投資分類轉至為持有至到期日證券以切合反映本集團之持有意向。根據本集團的會計政策，持有至到期日證券按攤銷成本列賬，而其他證券投資則按公平值列賬。

雖然信貸需求依然疲弱，客戶貸款總額維持在3,085.13億港元。貸存比率較2003年底上升3.31個百分點至54.69%。按行業分類，在香港使用之工商金融業貸款減少83.00億港元或5.26%，其跌幅被在香港使用之個人貸款增長40.31億港元或3.38%及在香港以外使用之貸款增長45.91億港元或21.18%所抵銷。

管理層討論及分析(續)

財務概述(續)

財務狀況(續)

在香港使用之工商金融業貸款的減少，主要由於大量的核銷和催收成效所致。積極的信貸風險管理、催收及核銷呆賬皆有助於本集團改善資產質素。

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)48.47億港元或5.39%的增長。此外，本集團內地分行的貸款業務表現理想，貸款餘額增長46%。加上其他海外貸款的增長，使在香港以外使用之貸款持續上升。

期內，核銷和催理收回貸款分別達到15.81億港元及42.51億港元。若剔除大量的核銷和催理收回貸款，客戶貸款總額將錄得增長。

本集團房產和投資物業之賬面淨值由2003年12月31日之164.60億港元減少至2004年6月30日之160.65億港元，原因是本集團於2004年上半年出售了共2.35億港元的房產及投資物業和1.65億港元之折舊開支。

客戶存款較2003年底下降364.93億港元或6.08%至5,641.49億港元，主要出於嚴格的存款成本控制，加上客戶在低利率的環境下持續將存款轉為其他較高回報的投資。而2004年上半年儲蓄及支票存款則持續增加。

資本比率及資金流動性

港幣百萬元，百分比除外	2004年 6月30日	2003年 12月31日
扣減後的資本基礎總額	61,997	60,323
風險加權資產總額	375,257	399,158
經調整市場風險後之風險加權資產總額	375,535	396,682
資本充足比率		
未調整市場風險	16.52%	15.11%
經調整市場風險	16.51%	15.21%
	半年結算至 2004年6月30日	半年結算至 2003年6月30日
平均流動資金比率	34.64%	37.93%

本集團保持雄厚的資本實力及充裕的資金流動性。資本充足比率由2003年底的15.11%上升至2004年6月30日的16.52%。資本基礎受惠於盈利的累積而錄得2.78%的增長，而企業貸款及債務證券減少則令風險加權資產下降5.99%。2004年上半年的平均流動資金比率下降3.29個百分點至34.64%，反映了短期拆放下行的影響。

管理層討論及分析(續)

財務概述(續)

資產質素

港幣百萬元，百分比除外	2004年 6月30日	2003年 12月31日
客戶貸款	308,513	308,582
一般準備	(5,415)	(5,406)
特別準備	(3,410)	(5,507)
不履約貸款	12,673	17,832
就不履約貸款作出之特別準備	(3,357)	(5,467)
特別準備佔不履約貸款之比率	26.49%	30.66%
特別準備及押品佔特定分類貸款之覆蓋比率	93.70%	90.95%
總準備佔不履約貸款之比率	69.64%	61.20%
不履約貸款比率	4.11%	5.78%
特定分類貸款比率	4.12%	5.82%
住宅按揭貸款*		
拖欠**及經重組貸款比率	0.78%	1.10%
信用卡貸款－拖欠比率***	0.47%	0.75%
	半年結算至 2004年6月30日	半年結算至 2003年6月30日
信用卡貸款－撇賬比率#	4.67%	10.75%

* 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。

通過有效的信貸風險管理、催收和核銷，不履約貸款比率及特定分類貸款比率分別由2003年底的5.78%及5.82%下降至4.11%及4.12%。期內本集團資產質素改善，主要因為新增不履約貸款減少、催收力度加大及押品值回升。

押品佔特定分類貸款覆蓋比率由2003年底的60.54%上升至2004年6月30日的67.32%。同時，特別準備及押品佔特定分類貸款覆蓋比率由2003年底的90.95%上升至2004年6月30日的93.70%，反映本集團撥備相當充裕。而總準備佔不履約貸款比率亦由6個月前的61.20%上升至69.64%。

2004年上半年特定分類貸款比率較2003年底已下跌1.70個百分點，2003年上半年的跌幅則是0.18個百分點。2004年上半年新增特定分類貸款淨額約6億港元，明顯地低於2003年上半年的約40億港元。新增特定分類貸款大幅減少的外在因素是2004年上半年經濟強勁反彈及房地產價格上升。內在因素方面，本集團自上市以來，通過各項風險管理措施，信貸質素不斷改善，貸款結構亦有所優化。

管理層討論及分析(續)

財務概述(續)

資產質素(續)

本集團住宅按揭貸款組合的質素好轉。拖欠及經重組貸款比率由2003年底的1.10%下降至2004年6月30日的0.78%。

本集團信用卡貸款的質素亦有所改善。拖欠比率由2003年底的0.75%下降至2004年6月30日的0.47%。撇賬比率亦由2003年上半年的10.75%下降至2004年上半年的4.67%。

業務回顧

本港的就業情況持續改善，本地生產總值保持強勁增長，而個人遊計劃規模的擴大帶來了本地零售消費市場強勁的反彈。此外，本港消費者信心提昇亦有助物業市場的復甦。2004年上半年的經濟形勢總體上來說對本集團的零售和財資業務的增長及發展都是有利的。

零售銀行

本集團零售銀行業務，受益於經濟的持續復甦而得到發展，在財富管理、信用卡、住宅按揭及個人人民幣業務方面，在2004年上半年也錄得強勁的增長。

在財富管理方面：財富管理的業務量大幅增加。股票代理的交易量和投資基金的銷售量分別上升了150%和112%。同時，在人壽保險產品的銷售上，保險費也錄得了139%的強勁增長。

為滿足客戶對財富管理服務日益增長的需要，本集團加強與基金管理公司的合作，特別是與中銀國際－英國保誠資產管理公司的合作，推出了一系列的投資基金產品，例如獨家發售的中銀香港中國收入基金。

在利率低企的環境下，本集團積極推廣短期儲蓄保險及保障計劃，並將人壽保險產品範圍拓寬至覆蓋人生不同階段對不同保障計劃和儲蓄的需要。這些產品包括“息得保5年期儲蓄保險計劃”、“存為您豐盛10年、15年儲蓄保險計劃”及“五光拾息儲蓄保險計劃”。另外，我們還推出了“生活無憂十全十美保障系列”，提供全面的個人保險計劃。除提供嶄新的保險產品外，本集團亦改善了銷售渠道，為客戶提供網上的旅遊保險和高爾夫球保險的投保服務。

在住宅按揭方面：本集團的住宅按揭業務在上半年表現強勁。住宅按揭貸款餘額較2003年底增長5%，而同期市場平均增長則只有0.4%。此外，住宅按揭貸款的資產質素亦取得可觀的改善。拖欠及重組貸款比率下降至0.78%，低於市場平均水平。由於住宅物業市道復甦，負資產按揭比重由2003年底的13%大幅下降至2004年6月底的5%。

在信用卡業務方面：本集團繼續為客戶提供創新產品。本年4月，本集團成為本地第一家發行人民幣信用卡的銀行。期內，本行亦推出了華納迷你卡和2004中銀歐羅萬事達卡。

本集團信用卡的卡戶消費額較去年同期上升46%。由於商戶網絡的加強和中國銀聯收單業務效應，商戶收單業務總額錄得了48%的增長。信用卡總發卡量以及應收賬款亦分別較2003年底上升了14%和2%。同時，撇賬比率和拖欠比率亦能保持在低水平。

管理層討論及分析(續)

業務回顧(續)

零售銀行(續)

本集團在信用卡業務上的增長取得良好的成績，並獲得了同業的認同，贏取了多個由Visa國際和萬事達國際設立的獎項，其中包括：

- 2003年度香港區最高卡戶簽帳額增長銀獎
- 2003年度香港區最高商戶收單額銀獎
- 2003年度澳門區最高商戶收單額金獎
- 2003年度澳門區最高卡戶簽帳額增長金獎
- 2003年度香港及澳門區發卡銀行最佳詐騙控管獎
- 2003年度香港區商務卡類別卡戶簽帳額最高市場份額獎
- 2003年度香港區商戶收單額最高增長銀獎

在個人人民幣業務方面：由2004年2月開始，本集團向客戶提供包括存款、兌換、匯款和信用卡等多樣化的個人人民幣服務，幫助客戶抓緊由香港和中國內地之間經濟互動關係所帶來的商機。客戶更可在香港享用本集團所提供優良的人民幣服務網絡，其中包括分行、自動櫃員機、智達網上銀行和電話銀行。

在銷售渠道方面：本集團的分行合理化計劃已進入了提高銷售及服務能力的新階段。2004年上半年本集團共關閉了2家分行。2004年6月30日，本集團分行總數是302家，其中287家分行分佈於香港不同的地區。

藉著大力發展電子渠道，本集團智達網上銀行的客戶數量和交易宗數均大幅上升。期內，本集團改善了網上銀行服務，加入財富管理服務的新功能。

企業銀行及金融機構

由於大量的催收和核銷，本集團2004年6月底的企業放款餘額較2003年底下降。然而，本集團保持本地銀團貸款主要牽頭行的地位，並於海外放款業務方面取得增長。

通過有效的催收、核銷和信貸風險管理，企業放款組合的信貸質素取得顯著的改善。與此同時，本集團調整了放款組合，在海外(包括內地分行)放款方面錄得22%的顯著增長，而本地物業發展的放款比重則減少。

本集團在拓展電子銷售渠道上取得了進展。本年5月，本集團推出了中銀企業網上銀行，為企業客戶提供一站式及多樣化的財務管理服務，成為更全面和更方便的電子理財渠道，從而降低企業客戶的操作成本，提高效率。

基於本集團擁有經營香港與深圳之間即時支付結算系統(RTGS)的豐富經驗和良好紀錄，本行被委任為粵港港元及美元即時支付結算代理行，並於3月起開始投入服務。此外，我們也被委任為深港美元票據聯合結算服務的代理行。

我們不斷著力於加強貿易融資服務，並在國際保理商組織(一個由主要保理公司組成的國際網絡)舉辦的進出口保理服務質素評選中取得了高分數。另外，根據國際保理商組織統計資料顯示，在2004年上半年進口保理業務量方面，本集團成績表現優越。

管理層討論及分析(續)

業務回顧(續)

財資業務

利率持續低企的環境下的財資業務同樣富有挑戰性。期內，我們繼續優化投資組合以提高回報。預期利息可能上升，本集團亦縮短了債務證券組合的年期。

在非利息收入業務方面，在貨幣及黃金市場大幅波動環境下，外匯交易量、貴金屬交易量和期權存款產品與2003年上半年相比錄得強勁增長。本集團成功抓住了業務量上升的時機擴展客戶基礎，提昇非利息收入。本集團並通過提供更多及更具特色的財資產品，包括向零售及企業客戶開展結構性財資產品，以發掘交叉銷售機會，進一步拓展了以客戶為導向的財資業務平台。

內地分行及中國相關業務

本集團內地分行在2004年上半年持續表現良好。提取撥備前經營溢利上升28%至0.73億港元。然而除稅前溢利因2003年上半年有大額準備撥回而同比下跌26%至1.00億港元。與上年底比較，客戶總放款上升46%至89.07億港元，客戶總存款上升6%至20.61億港元。內地分行的資產質素取得明顯改善，2004年6月30日特定分類貸款比率較上年底下降4.51個百分點至5.84%。

在2004年上半年，本集團在提高內地分行的銀行服務方面做了大量工作，包括在年初推出智達網上銀行和電話銀行服務，使內地客戶能快捷方便地查核賬戶資料。

本年4月，本集團的深圳分行和上海分行獲批擴大人民幣業務至中資企業。此外，內地六家分行已遞交經營金融衍生產品業務的申請書，而廣州、大連及福州分行正在申請開辦人民幣業務，南商深圳分行亦在申請擴大人民幣業務範圍至中資企業。此舉能夠拓展中國內地的客戶基礎。同時本集團繼續與中國銀行合作，參與了多個聯動項目。

最近，本集團制定了新的中國業務模型，重點是加強對本港客戶的內地業務所需的銀行服務，同時將內地分行作為本集團零售銀行及企業銀行服務的伸延。新的中國業務模型明確界定了內地分行組織架構、市場定位策略、客戶分層及產品拓展策略。我們希望透過落實新的業務模型，增加交叉銷售機會，提高中國業務對本集團的整體盈利貢獻。

風險管理

總覽

風險管理是本集團業務的基礎和策略的組成部分。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，同時確保風險在可接受的水平之內。

管理層討論及分析(續)

風險管理(續)

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。

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落實風險管理相關的政策、程序及控制。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監察本集團的資本及收益的健全性，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，同時盡量提高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。

董事會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管理政策及程序。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。

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。

管理層討論及分析(續)

風險管理(續)

信貸風險管理(續)

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。

中銀香港對高風險和低風險的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、擔保、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同意。

對於屬副總裁或以上審批權限的貸款，則需要由信貸評審委員會進行獨立的風險評審。信貸評審委員會對總裁負責，是本行授信業務專家評審委員會。信貸評審委員會負責對重大授信進行獨立風險評審，其評審結論是風險管理總監進行授信審核、副總裁、總裁進行授信審批的重要依據。信貸評審委員會沒有授信審批權。

如貸款超越總裁的審批權限，還須由風險管理委員會審批。

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察，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。

為確保有足夠資源解決不履約貸款，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。

管理層討論及分析(續)

風險管理(續)

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。

2004年6月30日，中銀香港所有自營市場風險持倉的涉險值為港幣220萬元(2003年12月31日：港幣80萬元)，所有自營利率風險持倉的涉險值為港幣180萬元(2003年12月31日：港幣70萬元)，而所有自營匯率風險持倉的涉險值為港幣140萬元(2003年12月31日：港幣60萬元)。2004年上半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330萬元(2003年上半年：港幣410萬元)，最高為560萬元，最低為90萬港元。

截至2004年上半年，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250萬元(2003年上半年：港幣230萬元)，其標準差為港幣250萬元(2003年上半年：港幣320萬元)。最多出現的每日交易收益界乎港幣200萬元至400萬元之間，佔48日。最高單日交易收益為港幣900萬元(2003年上半年：港幣1,140萬元)。

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。結構性持倉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，及發展風險管理系統以識別、衡量、監察及控制利率風險。

管理層討論及分析(續)

風險管理(續)

利率風險管理(續)

缺口分析是中銀香港主要用來量度利率風險的工具。這項分析提供資產負債狀況之到期情況及重訂價格特點之靜態資料。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之5%。有關的結果定期向首席財務官報告。

在利率基準風險評估方面，定期透過情景分析，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。有關情景包括短期內預計息率的可能變化及壓力環境下的情況。資產負債管理委員會負責在政策所設定的限額的規範下監察壓力測試的結果，並決定是否需採取補救措施。

流動資金風險管理

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。流動資金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。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，爭取最佳回報。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。

管理層討論及分析(續)

風險管理(續)

資本管理

資本管理的主要目標是維持充裕的資本實力，同時為股東帶來最大回報。我們在有需要時會考慮調節資本結構，以達致整體最低的資本成本。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，以監控中銀香港的資本充足性。在報表披露的經營期間，本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或失效、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。中銀香港的目標是以業內最佳實踐水平，管理操作風險。

中銀香港管理操作風險的方法包括識別、評估、監察、控制及減緩有關風險，與流程、活動及產品相關的操作風險進行風險識別及評估，對操作風險損失進行監控並向董事會及高級管理層匯報。為達有效的內部控制，中銀香港各項業務流程均備有規章制度，並就可能引致的操作風險制定了控制措施，職責分工及授權管理貫穿於各項業務操作。

為支援災難事件發生時的業務運作，本集團備有緊急事故應變方案及充足的後備設施並定期進行演練。本公司並已購買保險以減低因操作風險可能引致的損失。

壓力測試

中銀香港以壓力測試補充各項的風險分析。壓力測試是一項風險管理工具，用以評估因市場或宏觀經濟變化所引起極端不利但有可能出現的環境下銀行的風險暴露情況。中銀香港定期進行壓力測試，並由首席財務官及資產負債管理委員會進行監控。