

服务客户

优质专业





類貨幣兌港元牌價

Buy 買入	Sell 賣出
117.10	118.95
775.30	776.95
99.35	101.05
477.80	480.95
19.60	20.30
104.00	103.09
104.00	102.88

管理层讨论及分析

本节会阐释集团的业绩、财务状况及风险管理，此外亦会分析执行新增及经修订的香港财务报告准则及香港会计准则（以下统称「新会计准则」）后的影响。以下分析应与本报告中的财务报表及其附注同时阅览。

表现评核

集团于2005年表现持续理想，是上市以来连续第三年录得两位数字的盈利增长，下表对本年度主要财务表现作一总结：

财务指标	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	<ul style="list-style-type: none"> • 股东应占溢利上升12.8%至港币134.94亿元。 • 平均股东资金回报率由2004年的18.58%轻微下调至18.24%，原因主要是采用新会计准则及物业重估增值令股东资金增加。 • 平均总资产回报率由2004年的1.56%上升至2005年的1.66%。 	<ul style="list-style-type: none"> • 平均股东资金回报率： 18.24% • 平均总资产回报率： 1.66%
派息比率	拟派末期股息加中期股息的合计派息比率约为63.31%，该比率在集团派息政策的范围内。	<ul style="list-style-type: none"> • 派息比率：63.31%
利息收益率与非利息收入 ³	<ul style="list-style-type: none"> • 净利息收益率由2004年的1.55%上升至2005年的1.71%，主要得益于无息资金的贡献增加以及净息差改善。 • 非利息收入增长7.7%，主要因实施新会计准则。非利息收入占总经营收入的比率下降1.35个百分点至28.06%，主要是净利息收入的增幅较非利息收入高。 	<ul style="list-style-type: none"> • 净利息收益率：1.71% • 非利息收入占总经营收入比率：28.06%
成本效益	成本对收入比率较2004年进一步降低2.70个百分点至32.02%，主要因为经营收入的增幅高于经营支出。在有效的成本控制措施下，经营支出增加4.1%，而经营收入增长了12.9%。	<ul style="list-style-type: none"> • 成本对收入比率： 32.02%
资产质素	年内新增的已减值贷款 ⁴ 占总贷款比率控制在0.5%的低水平。已减值贷款比率由2004年底的2.95%大幅下调1.67个百分点至1.28%。	<ul style="list-style-type: none"> • 已减值贷款比率： 1.28%
资本充足性及流动性	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： 15.37% • 流动资金比率： 42.02%

(1) 平均股东资金回报率指平均本公司股东应占股本和储备的回报率。

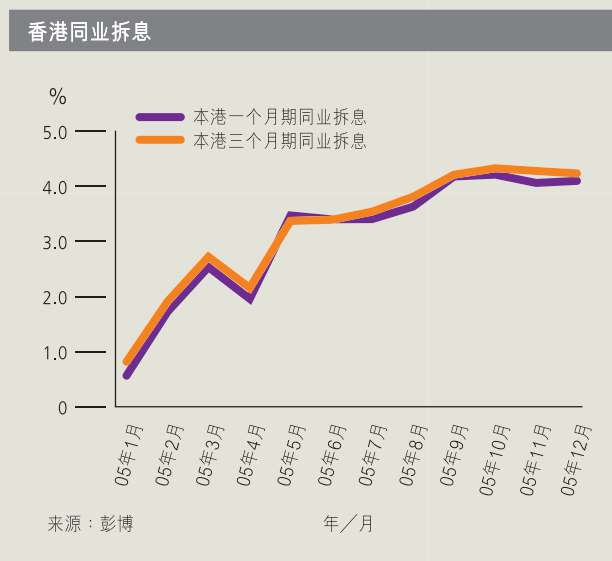
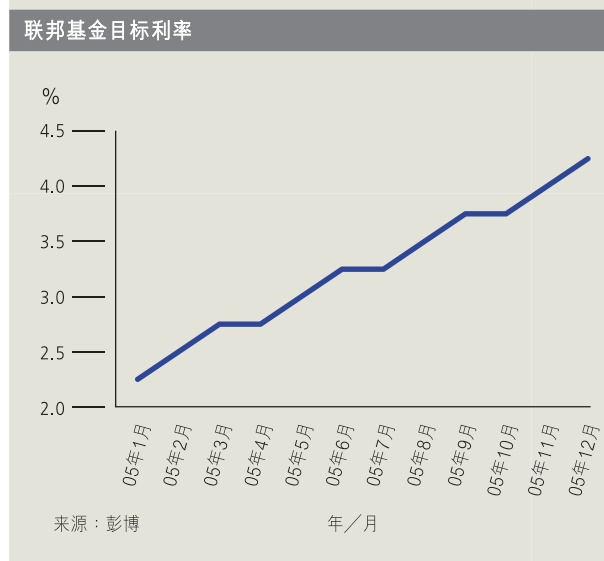
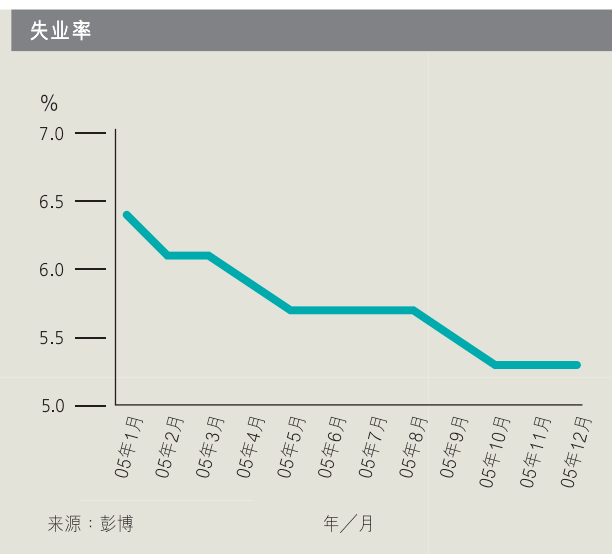
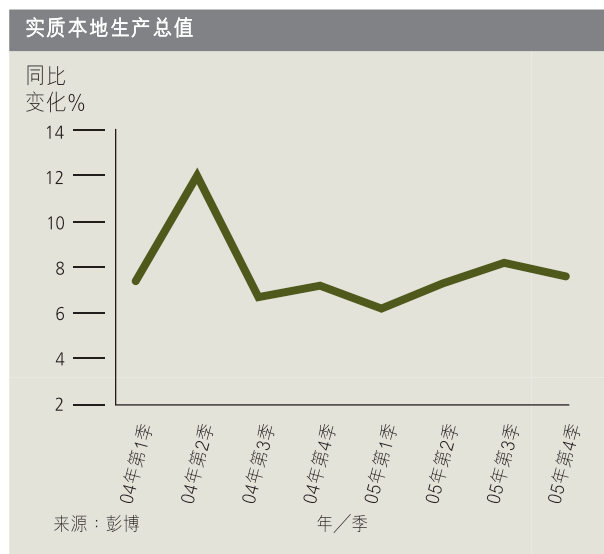
(2) 平均总资产回报率的定义可见「财务摘要」。

(3) 非利息收入指其他经营收入。

(4) 根据集团的贷款分类，已减值贷款包括列为「次级」、「呆滞」或「亏损」的贷款。



经营环境



2005年全球经济环境的稳定、以及中国内地经济的健康增长，持续刺激本港经济各个环节录得增长。2005年的实质本地生产总值比2004年增长7.3%，主要是由商品出口及本地消费上升所带动。在2005年年底，失业率下降至约5%，而劳工收入则稳定增长。

美国联邦基金目标利率于年内已累积调升200个基点至4.25%。紧随美国加息，全年平均的1个月及3个月香港银行同业拆息分别急升至2.94%及3.09%，而2004年则为0.30%及0.46%。同时，2年期与10年期外汇基金票据的息差由2004年底的254个基点大幅收窄至2005年底的19个基点，反映孳息率曲线趋于平缓。



货币市场的另一现象，为自2005年5月香港特区政府推出优化联系汇率制度的措施后，美元与港元的息差大幅收窄。截至2005年底，大部分本地银行调高最优惠利率共计250个基点，超出美国联邦基金目标利率同期125个基点的增幅。

在高利率的压力下，本地物业市场交投量及成交价均于2005年下半年开始调整。负资产按揭比率曾于下半年轻微回升，但仍低于上年度。整体而言，本地银行受惠于向好的经济环境，以及房地产价格上涨令押品值提升带来的资产质量改善。

综合财务回顾

集团2005年的财务报告乃按照新会计准则编制。由于会计准则的改变，部分2005年数据不可直接与2004年比较。这些差异将在报告的适当地方注明。

截至2005年12月31日，集团股东应占溢利为港币134.94亿元，较2004年增加港币15.31亿元或12.8%。每股盈利为港币1.2763元，增加港币0.1448元。平均总资产回报率上升0.10个百分点至1.66%，而平均股东资金回报率则轻微下降0.34个百分点至18.24%。提取贷款减值前经营溢利因营业收入上升而有所增加。股东应占溢利则因大幅度的贷款减值准备拨回及投资物业重估增值而进一步上升。

财务摘要

港币百万元，百分比除外

	2005年	2004年
经营收入	17,896	15,857
经营支出	(5,730)	(5,505)
提取贷款减值准备／拨备前经营溢利	12,166	10,352
贷款减值准备／拨备拨回	2,645	1,628
其他	1,557	2,272
除税前溢利	16,368	14,252
集团股东应占溢利	13,494	11,963
净利息收益率	1.71%	1.55%
非利息收入占总经营收入比率	28.06%	29.41%
成本对收入比率	32.02%	34.72%

集团2005年的财务表现、业务经营及风险管理状况将于以下章节作出详述。



会计政策的主要转变

对集团经营业绩产生重要影响的新会计准则如下：

准则及诠释	2005年之重大影响
<ul style="list-style-type: none"> 香港会计准则第39号： 「金融工具之确认和计量」 	<ul style="list-style-type: none"> 某些类型的利息收入、服务费及佣金收入、净交易性收入的处理方法及减值准备的计算 某些资产及负债的分类
<ul style="list-style-type: none"> 香港会计准则第40号： 「投资物业」 	<ul style="list-style-type: none"> 投资物业的重估储备在期初结馀调整时转移至留存盈利项目 投资物业公允价值之改变直接在损益账确认
<ul style="list-style-type: none"> 香港会计准则第12号： 「利得税项」—香港会计准则 诠释第21号 	<ul style="list-style-type: none"> 提取投资物业重估增值的递延税项

在管理层讨论及分析中，将对新会计准则之影响适当地作出阐述。业绩报告附注部分对会计政策之改变会有详细的叙述。

净利息收入及净利息收益率		
港币百万元，百分比除外	2005年	2004年
利息收入	25,875	15,678
利息支出	(13,001)	(4,485)
净利息收入	12,874	11,193
净利息收入—可比基础*(见附注)	13,131	11,193
平均生息资产	752,257	721,402
净息差	1.48%	1.46%
净息差—可比基础*(见附注)	1.49%	1.46%
净利息收益率	1.71%	1.55%
净利息收益率—可比基础*(见附注)	1.74%	1.55%

净利息收入较去年增加港币16.81亿元或15.0%至港币128.74亿元。平均生息资产增加港币308.55亿元或4.3%至港币7,522.57亿元。净息差及净利息收益率分别为1.48%和1.71%。净息差改善2个基点及无息资金的贡献增加14个基点，使得净利息收益率上升了16个基点。

* 附注：
若剔除新会计准则的影响，在可比基础上的净利息收入为港币131.31亿元，较上年度增加港币19.38亿元或17.3%。同样，净息差较2004年上升3个基点至1.49%；净利息收益率则较2004年上升19个基点至1.74%。

执行新会计准则对集团净利息收入产生约港币2.57亿元的负面影响，主要影响因素如下：

- 已减值贷款的应计利息需根据有效利率方法确认，但过往会计准则并不确认不良贷款的应计利息；
- 过往计入利息收入的外汇掉期合约之掉期点子，现根据新会计准则计入净交易性收入；
- 贷款产生的直接服务费及支出过往于手续费收入及支出确认，现需使用有效利率方法反映为利息收入。

2005年的利率环境与2004年有明显分别。自从香港特区政府推出优化联系汇率制度的措施后，平均1个月香港银行同业拆息由4月底的1.96%飙升至10月中旬最高时的4.48%，至年底则稍为回顺至4.10%。在2005年，平均1个月香港银行同业拆息由2004年的0.3%上升至2.94%，而平均1个月美元同业拆息则上升189个基点至3.39%。平均最优惠利率由2004年的5.02%上升至6.17%，令平均最优惠利率与平均1个月香港银行同业拆息之间的息差由2004年4.72%收窄至3.23%。

由于市场利率的趋升以及高收益放款的增长，集团平均贷款毛收益率上升139个基点。但住宅按揭贷款组合（不包括「居者有其屋」计划）加权平均定价较去年同期下降33个基点，由2004年底时的最优惠利率减2.19%下调至本年度的最优惠利率减2.52%。由于集团继续分散投资组合以提高收益，平均证券投资毛收益率上升109个基点。然而，孳息率曲线趋平限制了证券投资组合收益的改善幅度。集团积极管理资金成本，拓宽了存款利差，惟储蓄存款平均利率及香港银行同业拆息的上升导致集团资金成本增加，例如储蓄存款及定期存款平均利率分别上升了85个基点及146个基点。

下半年表现

与2005年上半年比较，净利息收入增加港币11.52亿元或19.7%。净利息收益率上升24个基点，净息差较上半年增加10个基点，主要受惠于利率上升以及定期存款利差的改善。无息资金的贡献亦增长14个基点。集团平均贷款及证券投资毛收益率分别上升了173及90个基点。住宅按揭贷款的收益率于同业竞争激烈情况下持续收窄，限制了贷款收益率的改善幅度。住宅按揭贷款组合在计入现金回赠前之加权平均定价较上半年下降13个基点。定期存款利差则由于利率上升和集团采取积极的定价政策而续有改善。



下表列示2005年各项资产及负债项目的平均余额及平均年利率，以及其与2004年的相应比较：

资产				
	截至2005年		截至2004年	
	12月31日年度		12月31日年度	
	平均余额 (港币百万元)	平均收益率 %	平均余额 (港币百万元)	平均收益率 %
存放银行及其他金融				
机构的款项	164,825	2.45	188,073	1.33
生息证券	241,868	3.35	204,325	2.26
客户贷款	325,345	4.00	307,915*	2.61
其他生息资产	20,219	3.61	21,089	2.46
小计	752,257	3.44	721,402	2.17
无息资产	69,422	—	55,390	—
总资产	821,679	3.15	776,792	2.02

负债				
	截至2005年		截至2004年	
	12月31日年度		12月31日年度	
	平均余额 (港币百万元)	平均利率 %	平均余额 (港币百万元)	平均利率 %
银行及其他金融机构之				
存款及结余	33,022	2.26	43,955	1.01
往来、定期、储蓄及其他存款	598,146	1.93	554,679	0.63
发行之存款证	3,800	2.95	2,967	2.76
其他付息负债	27,372	2.12	27,682	1.77
总付息负债	662,340	1.96	629,283	0.71
无息存款	33,911	—	34,291	—
股东资金**及其他无息负债	125,428	—	113,218	—
总负债	821,679	1.58	776,792	0.58

* 按新会计准则的标准，2004年之平均客户贷款余额将重列为港币2,988.03亿元。

** 股东资金指本公司股东应占股本和储备。



净服务费及佣金收入

港币百万元	2005年	2004年
汇票佣金收入	532	547
贷款佣金收入	263	490
财富管理收入	1,243	1,361
股票买卖	714	836
资产管理	183	233
人寿保险	226	194
零售债券及结构性票据	120	98
一般保险	103	120
信托服务	107	75
缴款服务	381	349
信用卡	737	666
其他	744	699
服务费及佣金收入	4,110	4,307
服务费及佣金支出	(1,057)	(1,086)
净服务费及佣金收入	3,053	3,221
净服务费及佣金收入－可比基础	3,199	3,221

净服务费及佣金收入减少港币1.68亿元或5.2%至港币30.53亿元。按新的香港会计准则第39号要求，直接由贷款产生的服务费需按预计之贷款年期，摊销至利息收入，作为计算贷款有效利息的一部分。此因素导致贷款佣金收入净额减少港币1.46亿元。若剔除这项影响，净服务费及佣金收入仅轻微减少港币2,200万元或0.7%。

港币百万元	2005年	可比基础	HKAS 39
			影响
服务费及佣金收入	4,110	4,334	224
贷款佣金收入	263	487	224
服务费及佣金支出	(1,057)	(1,135)	(78)
净服务费及佣金收入－可比基础	3,053	3,199	146

贷款佣金收入减少港币2.27亿元或46.3%。由于采用了新的会计准则，于贷款产生的港币2.24亿元直接服务费已按预计之贷款年期，摊销至利息收入，作为计算贷款有效利息的一部分。与此同时，2005年有港币7,800万元的现金回赠摊销至利息收入，使净贷款佣金收入减少港币1.46亿元。若剔除新会计准则的影响，贷款佣金收入轻微减少港币300万元或0.6%。

由于在利率趋升的环境下，保本基金销售放缓，资产管理收入减少港币5,000万元。另一方面，结构性票据渐受欢迎，令债券销售收入增加。年内成功推出多个短至中期的保险产品，人寿保险佣金增加港币3,200万元。股票买卖佣金则因客户交易量下降而减少港币1.22亿元。



信用卡业务的收入录得10.7%的增长，主要是由卡户消费额及商户收单额分别增长17.4%及17.3%所带动。信托服务、缴款服务以及人民币相关服务的收入也分别录得42.7%、9.2%及65.4%的理想增幅。

下半年表现

与2005年上半年比较，净服务费及佣金收入增加港币5,900万元或3.9%，主要因为股票买卖收入、缴款服务、贷款佣金及汇票佣金的收入皆录得增长。

净交易性收入		
港币百万元	2005年	2004年
外汇交易及外汇交易产品	1,464	1,064
利率工具	146	(22)
股份权益工具	12	26
商品	52	55
净交易性收入	1,674	1,123
净交易性收入—可比基础	969	1,123

净交易性收入增加港币5.51亿元或49.1%至港币16.74亿元，主要是采用新会计准则的结果。在可比基础上，剔除在新会计准则下外汇掉期交易和利率工具须以公允价值变动入账的港币7.05亿元因素后，净交易性收入将减少13.7%。

外汇交易及外汇交易产品的净交易性收入增加港币4.00亿元或37.6%至港币14.64亿元。有关增幅主要来自采用新会计准则下的账面收益，部分被因客户交易量减少而引致的外汇交易溢利下降所抵销。剔除来自采用新会计准则的收益，外汇交易和其相关产品的净交易性收入将会是港币9.83亿元。利率环境的不明朗，加上年内美元的走弱，减弱了客户进行外汇交易的意欲。

利率工具产生的净交易性收入主要包括由交易性证券、以公允价值变化计入损益的其他金融资产、作对冲之用的可供出售证券、利率衍生工具及以公允价值变化计入损益的其他金融负债所产生的公允价值变化。在2005年，利率工具产生的净交易性收入录得港币1.46亿元的盈利，而2004年则亏损港币2,200万元。增加的收入主要源自以公允价值变化计入损益的利率衍生工具和零售存款证的公允价值变化。在可比基础上，若按旧的会计处理办法，利率工具产生的净交易性收入将为港币7,800万元亏损。



与2005年上半年比较，下半年之净交易性收入增加港币1.82亿元或24.4%，主要原因是外汇掉期交易的公平值上升。

经营支出		
港币百万元，百分比除外	2005年	2004年
人事费用	3,470	3,291
房产及设备支出(不含折旧)	743	725
自置固定资产之折旧	566	585
其他经营支出	951	904
经营支出	5,730	5,505
经营支出(可比基础)	5,927	5,505
成本对收入比率	32.02%	34.72%
成本对收入比率(可比基础)	33.69%	34.72%

经营支出增加港币2.25亿元或4.1%至港币57.30亿元，主要是年内引入各种新的人力资源管理措施和员工于2005年4月加薪3.7%令人事费用上升。截至2005年12月底，全职员工为12,838人，比2004年底时的12,976人为少。2005年引入的人力资源管理措施包括新的销售奖励计划以及为与市场同步而对关键岗位作出特别调薪。

自置固定资产之折旧于2005年减少港币1,900万元或3.2%至港币5.66亿元。集团年内调整了房产的预计可用年限。基于大部分香港物业的价值源自地价，集团采用土地租赁期限作为折旧年限。虽然新的政策导致每年应摊提的折旧支出减少，但物业重估升值同时令折旧支出上升，抵销了大部分调整折旧摊提方法的影响。

下半年表现

与2005年上半年比较，下半年的经营支出增加了港币3.78亿元或14.1%，主要原因是下半年季节性支出较多，此种营运周期在以往年度也同样存在。2004年，下半年经营支出比上半年增加6.4%。



贷款减值准备拨回		
港币百万元	2005年	2004年
贷款减值准备拨回／(拨备)		
个别评估		
— 新提拔	(1,304)	—
— 拨回	1,042	—
— 收回已撤销账项	1,639	—
综合评估		
— 新提拔	(11)	—
— 拨回	1,279	—
— 收回已撤销账项	—	—
特别准备		
— 新提拔	—	(1,520)
— 拨回	—	1,851
— 收回已撤销账项	—	1,356
一般准备	—	(59)
拨回／(拨备)损益账净额	2,645	1,628

在新的会计准则及会计政策要求下，金额重大的有减值迹象之贷款需以未来还款现金流量折现法计提贷款减值准备(个别评估-IA)。其他贷款则按其风险特性进行组合分类，采用统计模型，综合计提贷款减值准备(综合评估-CA)。因应会计方法的转变，集团于2005年1月1日，将以旧方法计提的减值准备调整为以新方法计提，两者的差异在2005年1月1日的未分配溢利中调整。与调整后的期初余额相比，集团于2005年录得减值准备拨回港币23.21亿元。改善原因是由于经济好转、贷款素质普遍改善、贷款降级比率下跌及抵押品价格回升。然而部分回拨被港币13.15亿元的新增提减值准备所抵销。新增的提拔乃基于新产生的已减值贷款以及现有已减值贷款进一步恶化的需要。

集团需为个别评估之放款提取港币2.62亿元之净减值准备，主要源自为商业贷款的新增提拔，部分为收回新农凯集团的欠款所抵销。另一方面，根据过去三年的历史损失资料，综合评估录得港币12.68亿元的减值准备净拨回。

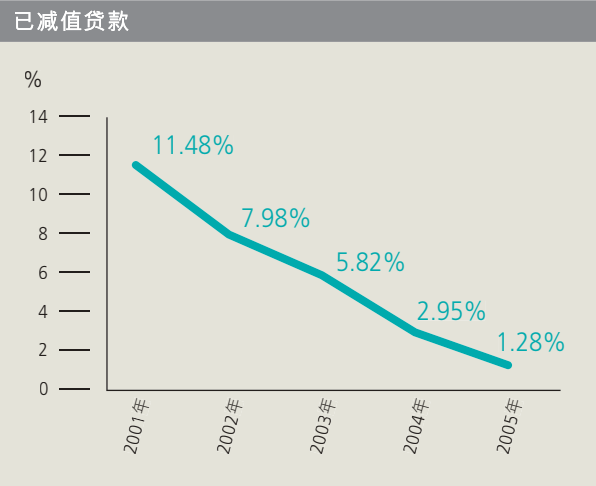
集团于收回已撤销账项亦取得长足的进展，主要受惠于借款人偿付能力改善以及抵押品价值上升。收回已撤销账项为港币16.39亿元，较2004年度增加港币2.83亿元或20.9%。



与2005年上半年比较，下半年之贷款减值准备拨回减少港币2.25亿元，主要由于收回已撤销账项的金额较少。

随著贷款降级比率维持在低水平以及收回呆坏账表现强劲，已减值贷款*于2005年减少了港币49.83亿元或53.9%。已减值贷款比率由2004年底之2.95%下调至2005年底之1.28%。

过去五年，集团的资产质量得到大幅度的改善。已减值贷款自2001年起每年以42%的复合幅度减少。已减值贷款比率由2001年之11.48%大幅下降至2005年之1.28%。



* 根据集团的贷款分类，已减值贷款包括列为「次级」、「呆滞」或「亏损」的贷款。

物业重估

2005年全年物业重估对损益账的总效益达港币14.45亿元，其中因执行香港会计准则第40号，确认至损益账之投资物业重估盈利为港币13.82亿元，另银行自用物业重估盈利为港币0.63亿元。2005年度出售／公平值调整投资物业之净收益大幅上升，主要是执行香港会计准则第40号后，投资物业的重估盈利或亏损可直接反映在损益账上。有关投资物业重估收益入账而引发的递延税项约为港币3.39亿元，因此对2005年集团盈利的净影响为港币10.43亿元。

与2005年上半年比较，下半年的投资物业重估收益减少港币4.54亿元，这与本地物业市道下半年的走势一致。

港币百万元	半年结算至	半年结算至
	2005年6月30日	2005年12月31日
房产重估净增值	—	63
投资物业重估净增值	918	464
递延税项	155	184
除税后投资物业重估净增值	763	280



执行新会计准则影响的评估

鉴于2005年乃首个采用新会计准则，包括采用香港会计准则第39号「金融工具之确认和计量」、第40号「投资物业」、第12号「利得税项」—香港会计准则诠释第21号的年度，以下将简要说明新会计准则对综合损益账目的全年度影响。

港币百万元	截至2005年	
	12月31日年度	附注
有效收益率及其他	137	i
风险对冲及资产分类	165	ii
投资物业重估	1,382	iii
税项	(579)	
小计	1,105	
贷款减值准备	1,169	iv

主要差异是因执行香港会计准则第39号及第40号而产生，现将主要影响总结在以下附注中：

- i. 由于按香港会计准则第39号要求，贷款产生的直接服务费及支出，需使用有效利率方式确认利息收入。此影响主要在净利息收入及净手续费收入方面。
- ii. 在香港会计准则第39号下，部分过往无需按市值划价的衍生金融工具现时需以公允价值列账。2005年1月1日，集团将部分持有至到期日证券重新分类为可供出售证券，以及公允价值变化计入损益之金融工具。同时，集团亦将部分负债界定为公允价值变化计入损益的金融负债，此等负债亦需以公允价值列账。2005年度，此类金融工具的公允价值改变已于损益账反映。此类风险对冲及资产分类产生之影响主要集中在净利息收入及净交易性收入方面。
- iii. 香港会计准则第40号要求投资物业之公允价值变化直接反映于损益账内。在旧会计准则下，投资物业之价值改变是以整体投资物业为基础并反映在投资物业重估储备之变动上，投资物业重估增值不会对损益账构成影响。
- iv. 在香港会计准则第39号下，需采用个别评估及综合评估方法来计算贷款之减值准备。根据新方法，2005年总减值准备较年初总准备金为低，因此产生净拨回。集团贷款组合资产质量的持续改善亦令减值准备减少。而旧会计准则下，即使资产质量有所改善，一般准备金仍会增加。



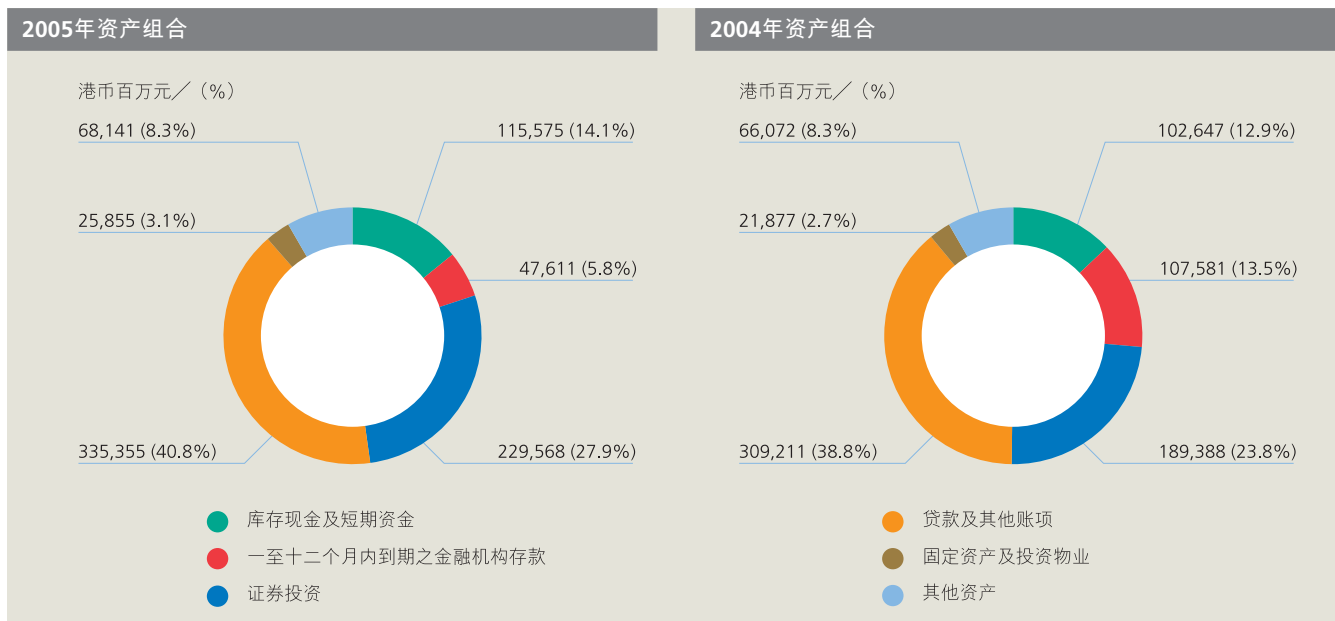
财务状况

	2005年	2004年
港币百万元，百分比除外	12月31日	12月31日
库存现金及短期资金	115,575	102,647
一至十二个月内到期之银行及其他金融机构存款	47,611	107,581
持有之存款证	19,464	22,338
香港特别行政区政府负债证明书	32,630	34,760
证券投资*	229,568	189,388
贷款及其他账项	335,355	309,211
固定资产及投资物业	25,855	21,877
其他资产**	16,047	8,974
资产总额	822,105	796,776
香港特别行政区流通纸币	32,630	34,760
银行及其他金融机构之存款及结余	40,655	34,440
客户存款	633,091	631,330
发行之存款证	3,965	3,788
其他账项及准备	31,031	22,698
负债总额	741,372	727,016
少数股东权益	1,298	1,239
股东应占股本和储备	79,435	68,521
负债及资本来源总额	822,105	796,776
贷存比率	52.23%	49.61%

* 按新会计准则对投资证券的分类，2005年12月31日，集团的投资证券包括证券投资、交易证券以及其他公允价值变化计入损益之证券。2004年12月31日，集团的投资证券包括持有至到期日证券、投资证券和其他证券投资。

** 其他资产包括贸易票据、联营公司权益及衍生金融工具。





集团2005年12月31日资产总额为港币8,221.05亿元，较2004年底增加港币253.29亿元或3.2%：

- 一至十二个月到期之银行及其他金融机构存款下跌港币599.70亿元或55.7%；
- 证券投资增加港币401.80亿元或21.2%，为港币2,295.68亿元；
- 集团持续进行灵活的资产负债管理。期内短期剩余资金减少，而贷款业务和证券投资组合的资金使用量则相应增加。

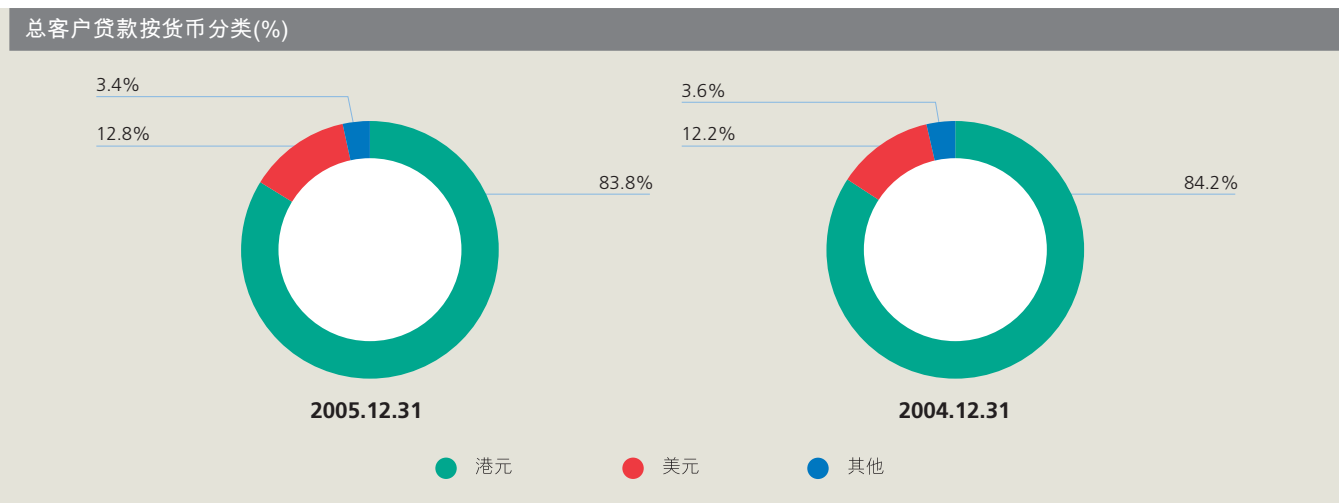
客户贷款				
港币百万元，百分比除外	2005年		2004年	
	12月31日	%	12月31日*	%
在香港使用之贷款	279,826	83.8	270,666	86.4
工商金融业	151,903	45.5	145,979	46.6
个人	127,923	38.3	124,687	39.8
贸易融资	16,080	4.8	13,279	4.2
在香港以外使用之贷款	38,108	11.4	29,281	9.4
总客户贷款	334,014	100.0	313,226	100.0

* 因应本年度的表述方法，部分比较数据经重新分类

总客户贷款增长6.6%，在香港使用的贷款上升3.4%：

- 工商金融业贷款录得港币59.24亿元或4.1%的增长，主要受物业投资和金融业贷款所带动。特别是中小企贷款上升港币40.49亿元或9.1%；
- 住宅按揭贷款(不包括政府资助置屋计划下的按揭贷款)增长港币35.64亿元或3.7%至港币991.79亿元；
- 信用卡贷款增加港币4.12亿元或9.7%至港币46.68亿元，主要受惠于卡户消费上升。

贸易融资贷款增长港币28.01亿元或21.1%，主要由2005年本港进出口业务录得双位数字增幅及强劲的本地需求带动。此外，在香港以外使用之贷款增长30.1%，主要来自集团内地分行企业贷款的强劲增长。内地分行贷出的放款增长61.4%至港币150.93亿元。



在贷款货币方面，港币及美元的客户贷款分别占总额的83.8%及12.8%。其他货币贷款仅占3.4%，2005年的货币分布与2004年相比没有重大差异。

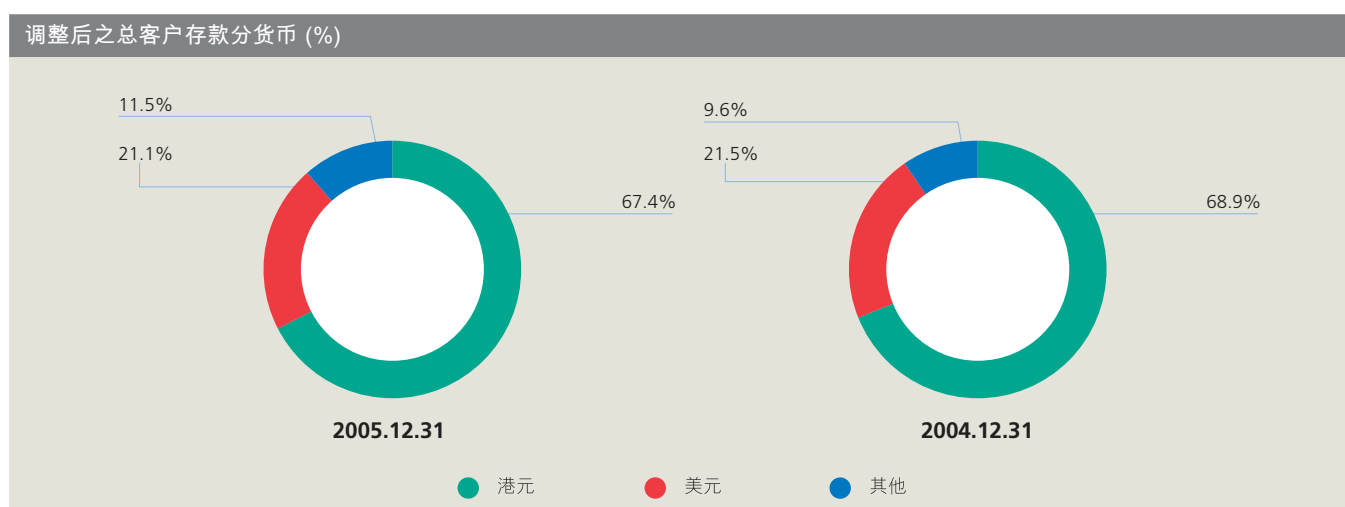
客户存款				
	2005年		2004年	
	12月31日	%	12月31日	%
港币百万元，百分比除外				
即期存款及往来存款	28,949	4.5	32,470	5.1
储蓄存款	216,552	33.9	296,462	47.0
定期、短期及通知存款	387,590	60.6	302,398	47.9
总客户存款	633,091	99.0	631,330	100.0
与利率挂钩的结构性存款	6,373	1.0	N/A	0.0
调整后之总客户存款	639,464	100.0	631,330	100.0

客户存款较2004年底轻微上升港币17.61亿元或0.3%至港币6,330.91亿元。因集团致力调控定期存款优惠以优化资金成本，整体的存款增幅受到一定影响。由于集团的贷存比率较低，集团采取的策略是于同业间保持竞争力的同时，亦严调控存款息率。贷存比率因而由2004年底的49.6%上升至2005年底的52.2%。



由于存户追求较高的回报，2005年集团活期及储蓄存款转往定期存款的趋势明显。定期、短期及通知存款年内增加港币851.92亿元或28.2%，而往来及储蓄存款则减少港币799.10亿元或27.0%，虽对集团的整体资金成本产生负面影响，但此因素在集团上述控制其他成本的策略措施下得到舒缓。

结构性存款集零售存款及衍生产品之特点，可给予存户较高的单面利率，故此受到存户的欢迎。2005年集团推出一系列结构性存款包括与利率及货币挂钩的存款、与贵金属挂钩的存款及连带认购期权的股票挂钩存款等，广受存户欢迎。截至2005年底，与利率挂钩的结构性存款达港币63.73亿元，占调整后之总客户存款约1%。



在货币分布方面，港元存款及美元存款的比重分别为67.4%及21.1%。其他货币的客户存款占11.5%。集团的港元贷存比率由2004年的60.6%上升至2005年的64.9%，主要受惠于港币客户放款的增长。

资产质量		
	2005年	2004年
港币百万元，百分比除外	12月31日	12月31日
客户贷款	334,014	313,226
已减值贷款比率 ^{&}	1.28%	2.95%
减值准备	1,714	—
一般银行风险之法定储备	3,526	—
总准备及法定储备	5,240	—
一般准备	—	5,465
特别准备	—	2,320
总准备	—	7,785
总准备占客户贷款之比率	0.51%	2.49%
总准备及法定储备／准备占客户贷款之比率	1.57%	2.49%
减值准备占已减值贷款比率 ^{##}	29.77%	—
特别准备占特定分类贷款比率	—	25.09%
总覆盖率(包括押品价值) ^{##}	99.88%	91.66%
住宅按揭贷款* — 拖欠**及经重组贷款比率	0.30%	0.61%
信用卡贷款 — 拖欠比率 ^{**#}	0.32%	0.38%
	2005年	2004年
信用卡贷款 — 撇账比率 [#]	2.67%	3.96%

[&] 已减值贷款指按照集团贷款分类标准，列作「次级」、「呆滞」及「亏损」类的贷款。在执行香港财务报告准则第5号后，被收回之抵押资产按其收回日之公允价值或有关贷款之摊余成本之较低者列账。有关贷款需从客户贷款中予以扣减。有关会计政策的详细说明请参考财务报告账目附注。

* 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3个月或以上之贷款总额占未偿还贷款总额之比率。

不包括长城卡并按金管局之定义计算。

仅包括按本集团定义被列为「次级」、「呆滞」及「亏损」贷款的减值准备。

已减值贷款已用作代替「不履约贷款」和「特定分类贷款」。不过，集团继续以「次级」、「呆滞」及「亏损」类贷款来定义已减值贷款。



已减值贷款之变动		
港币十亿元	2005年	2004年
期初余额	9.2	18.0
新增已减值贷款	1.7	2.4
升级之已减值贷款	(1.2)	(1.0)
催理收回	(3.8)	(7.3)
打销	(1.1)	(2.9)
其他	(0.5)	—
期末余额	4.3	9.2

集团已减值贷款较2004年底大幅下降港币49.83亿元或53.9%。已减值贷款比率下降1.67个百分点至1.28%，主要因催理成效显著。催理回收金额达致约港币38亿元。核销已减值贷款共计港币11亿元。而在香港财务报告准则第5号下，已减值贷款需扣减被收回之抵押资产，故令已减值贷款下降约港币4亿元。

个别及综合减值准备共计港币17.14亿元。已减值贷款的准备金覆盖率为29.77%。若把押品值包括在内，总覆盖率将上升至99.88%。集团另持有法定储备共计港币35.26亿元。该法定储备包括期初来自留存盈利的港币34.10亿元及2005年内增加的港币1.16亿元。这项增长主要是转移港币1.16亿元留存盈利的结果，对盈利没有影响。

集团住宅按揭贷款组合质素持续改善。拖欠及经重组贷款的合并比率由2004年底的0.61%下降至0.30%。信用卡贷款的资产质素亦见改善，拖欠比率及撇账比率分别由0.38%及3.96%下降至0.32%及2.67%。



资本比率及流动资金比率

	2005年	2004年
港币百万元，百分比除外	12月31日	12月31日
第一级资本	64,213	60,905
第二级资本	3,991	5,049
扣除未综合计算之投资及其他项目	(1,004)	(1,257)
扣减后的资本基础总额	67,200	64,697
风险加权资产		
资产负债表内	412,851	369,875
资产负债表外	30,713	34,045
扣减项目	(6,450)	(3,091)
风险加权资产总额	437,114	400,829
经调整市场风险后之风险加权资产总额	438,213	400,977
资本充足比率 (银行集团层面)		
未调整市场风险		
第一级比率	14.69%	15.19%
总比率	15.37%	16.14%
经调整市场风险后		
第一级比率*	14.65%	15.19%
总比率*	15.33%	16.13%
	截至2005年	截至2004年
	12月31日止	12月31日止
	年度	年度
平均流动资金比率	42.02%	36.03%

* 经调整市场风险后之资本充足比率乃根据金管局相关指引计算。

集团经扣减后的资本基础总额较2004年12月31日进一步增加港币25.03亿元或3.9%，主要是留存盈利增加所致。由于资产负债表内的风险加权资产增加9.1%，综合资本充足比率由2004年底的16.14%下降至15.37%。期内客户贷款及证券投资大幅增加，部分被拆放同业减少所抵销。



新会计准则的采用对集团及银行层面资本基础的影响并不显著。根据香港金管局《新颁布香港会计准则对认可机构之资本基础及按监管规定呈报之影响》之有关指引，港币7.31亿元之综合减值准备及从留存盈利中所划拨的港币35.71亿元法定储备，已包括于第二级资本内。而2004年12月底的可计入第二级资本的一般准备金为港币50.49亿元。

平均流动资金比率由2004年的36.03%上升至42.02%。尽管集团致力延长平均资产年期以增加回报，一个月以内到期的流动负债因活期及储蓄存款流向定期存款而显著减少，令资金流动性增强。

业务回顾

本节介绍本集团业务分部的业绩回顾以及财务数据。因采用新的会计准则，下述业务分部分分析中按年比较之数据并非严格可比。

零售银行			
港币百万元，百分比除外	2005年	2004年	增加 / (减少)
净利息收入	7,371	5,445	+35.4%
其他经营收入	2,634	2,578	+2.2%
经营收入	10,005	8,023	+24.7%
经营支出	(4,446)	(3,897)	+14.1%
提取贷款减值准备 / 拨备前经营溢利	5,559	4,126	+34.7%
减值准备拨回 / 呆坏账(提拨)	956	28	+3314.3%
其他	(12)	(1)	+1100.0%
除税前溢利	6,503	4,153	+56.6%
	2005年	2004年	
	12月31日	12月31日	增加 / (减少)
分部资产	157,892	132,790	+18.9%
分部负债	551,428	567,309	-2.8%

注：详细分类资料请见账目附注52。

业绩

零售银行除税前溢利增加56.6%至港币65.03亿元，主要源于积极的存款息差管理以及减值准备拨回的增加。



净利息收入增加35.4%至港币73.71亿元。香港银行同业拆息上升，令最优惠利率与同业拆息的利差收窄，降低了零售银行以最优惠利率定价的贷款的收益。但低息存款的回报率亦跟随同业拆息上升，最终令净利息收入上升。作为其他经营收入的主要组成部分，净服务费及佣金收入轻微上升1.6%或港币0.33亿元，当中代理保险及信用卡收入增长，抵销了股票和销售基金收入的减少。

本部于2005年录得港币9.56亿元的减值准备拨回，较2004年的港币0.28亿元大幅增加，主要原因是拖欠比率下降，以及押品价值上升。

贷款和其他账项，包括按揭贷款及信用卡应收账款在内，较上年底上升4.6%至港币1,274.62亿元。但客户存款轻微下降1.8%至港币5,336.39亿元。

增加财富管理收入

财富管理业务是集团2005年的策略发展重点之一。尽管市场利率上升，同业竞争激烈，集团的理财客户数量及管理资产分别较2004年底增长64%及50%。虽然保本基金的销售有所放缓，开放式基金和结构性票据销售却分别录得70%和27%的理想增幅。由于年内成功推出多款创新的保险产品如「享自在储蓄保险计划」和「升息俱全」五年期保险计划，代理保险业务录得大幅增长。

按揭贷款保持领先地位

透过有效的营销策略及多元化的按揭产品，集团的按揭贷款余额在激烈的竞争环境下仍取得3.7%的增长，巩固了住宅按揭贷款市场领导者的地位。集团特别于2005年下半年度调整了新做按揭贷款的定价策略，以提高按揭业务的盈利性。如前所述，按揭贷款的资产质量亦改善，拖欠及经重组贷款的比率进一步下降。截至2005年底负资产比率亦受惠于物业价格回升而进一步下降。

面向富裕客户及高资产值客户群

集团分别于2004年12月份及2005年1月份推出了「中银理财晋富集」和「中银理财尊贵荟」服务，分别向拥有港币50万元和200万元或以上资产的客户提供更贴身、更专业的财富管理服务。目前，集团已设立92间中银理财中心和13所中银尊贵理财中心，为尊贵的客户提供尊享及舒适的理财环境。



信用卡业务持续增长

2005年集团的信用卡业务，无论是客户基础还是服务范围，都续有扩大。信用卡应收账款较2004年底增长9.7%，发卡量上升6.9%。信用卡卡户消费额及商户收单总额分别录得17.4%和17.3%的双位数字增长。集团卓越的经营表现及服务素质得到业界的充份认可。年内，集团获取了由万事达卡、威士国际、香港贸易发展局与国际专利授权业者协会所颁发的共19个奖项。除此之外，集团2005年亦致力于其他亚洲国家寻求发展机会。2005年6月份，集团在新加坡与中国银行合作，成功于当地发行中银VISA卡及中银万事达卡。而于2005年1月，集团在泰国成功推出中国银联收单业务。

分行网络的优化

为了应付急速扩展的财富管理业务，集团继续优化分行网络，2005年净增3家分行。此外，集团重整了43家财富管理网点，其中包括34家中银理财中心和9家中银尊贵理财中心。截至2005年底，集团在港的分行数目为286家，自动柜员机总数达456台。

其他成就

集团维持个人人民币业务的市场领导者地位，并于各类人民币业务持续取得理想的成绩。人民币存款于2005年大幅增长74%；人民币信用卡消费额亦录得265%的显著增长。提供人民币提取服务的自动柜员机数目于2005年增至236台。

集团为率先向企业客户提供人民币服务的本地银行之一。新服务包括「人民币商汇通」，为指定商户提供一站式的人民币收钞服务；另外，「中银快汇」服务则帮助商户将资金即日转汇至内地的指定地点。

通过提升及扩大智达网上银行的功能，特别在投资服务的领域，电子渠道管理取得长足发展。由于对互联网交易安全性的关注不断提升，集团在2005年6月正式推出双要素认证功能以保障在线交易的安全。



企业银行			
港币百万元，百分比除外	2005年	2004年	增加 / (减少)
净利息收入	3,966	3,643	+8.9%
其他经营收入	1,115	1,201	-7.2%
经营收入	5,081	4,844	+4.9%
经营支出	(1,300)	(1,211)	+7.3%
提取贷款减值准备 / 拨备前经营溢利	3,781	3,633	+4.1%
减值准备拨回 / 呆坏账(提拨)	1,689	1,600	+5.6%
其他	(1)	1	N/A
除税前溢利	5,469	5,234	+4.5%
	2005年	2004年	
	12月31日	12月31日	增加 / (减少)
分部资产	211,834	187,947	+12.7%
分部负债	101,710	90,054	+12.9%

注：详细分类资料请见账目附注52。

业绩

企业银行除税前溢利增长4.5%至港币54.69亿元。净利息收入增长8.9%至港币39.66亿元，而其他经营收入则减少7.2%至港币11.15亿元，经营支出增加7.3%至港币13.00亿元。

本部资产负债表的扩大抵销了贷款息差收窄的影响，令净利息收入上升。其他经营收入下降的原因是在新的会计准则下，直接由贷款产生的服务费需使用有效利率方式摊入利息收入，银团贷款服务费因而减少。

贷款减值拨回为港币16.89亿元，较上年度增加港币8,900万元或5.6%。由于新产生的已减值贷款减少，以及物业价格上升引致抵押品升值，企业贷款组合的资产质量得以持续改善。而良好的市场环境亦令催理收回效果显著。

企业银行分部的贷款余额年内录得理想的增长。企业银行贷款较2004年上升10.1%至港币2,050.66亿元。客户存款增加13.3%至港币994.52亿元。



保持银团贷款的领先地位

集团在本地及澳门的银团贷款市场保持领先地位，位列安排行第一位。

扩大中小企业的市场占有率

于2005年，集团实施一套新的中小企业业务模型，以便更好地服务中小企业客户。集团成立了授信管理处，以加快对中小企业的授信审批。年内集团成功推出一系列的产品，包括「中小企业快达钱」及贸易融资（季节性增资）等，以迎合中小企业的需要。以上措施带动集团的中小企业贷款增长9.1%。

发展贸易融资，扩展现金管理服务

尽管竞争加剧，集团之贸易融资及押汇业务量仍取得不俗的增长。押汇业务量年内增长12.6%，主要是新押汇系统投产有助提升集团的服务。新系统有助于优化工作流程，提高工作效率，并为集团未来贸易融资业务的发展奠定基础。

2005年，集团成功开通与中国银行海外分行的系统连接，令客户可实时读取现金管理全球资讯，为大型企业集团提供了相当快捷的现金管理服务。

提升电子银行服务，CBS Online

2005年推出了多项新的增值服务，中银企业网上银行用户数目持续上升。企业客户透过集团之电子银行服务可有效及快捷地透过网上处理交易及查取帐户资料。

内地分行

继2004年的增长，集团之内地分行于2005年持续保持理想的业绩。拨备前经营溢利上升106%至港币3.03亿元。内地分行客户贷款大幅增长61.4%至港币150.93亿元，客户存款亦增长1.4%至港币23.16亿元。

2005年的中国业务模型和矩阵式管理进一步巩固，透过位于上海的中国业务总部，集团有效地整合中银香港、南洋商业银行有限公司和集友银行有限公司内地分行的业务。

通过跨地域提供服务，整体营销能力得到大幅度的提升。截至2005年底，集团有九家内地分行获准经营人民币业务。此外，集团14家内地分行均取得了保险代理业务许可证。于本年下半年，内地分行推出「结构性理财产品」、「财富管理业务」、「期权宝」等产品或服务。

集团继续整合内地的零售和企业银行业务，同时进一步加强与中国银行母行的合作，共同发展双方业务，藉以稳固根基及加快发展跨境金融服务。2005年，两地转介的客户便逾150户。



财资业务			
港币百万元，百分比除外	2005年	2004年	增加 / (减少)
净利息收入	2,529	2,153	+17.5%
其他经营收入	1,048	533	+96.6%
经营收入	3,577	2,686	+33.2%
经营支出	(308)	(296)	+4.1%
提取贷款减值准备 / 拨备前经营溢利	3,269	2,390	+36.8%
其他	(96)	2	N/A
除税前溢利	3,173	2,392	+32.7%
	2005年	2004年	
	12月31日	12月31日	增加 / (减少)
分部资产	426,790	453,457	-5.9%
分部负债	84,049	68,485	+22.7%

注：详细分类资料请见账目附注52。

业绩

2005年，财资业务录得港币31.73亿元的除税前溢利，增长32.7%，主要因为经营收入增加。

净利息收入增加港币3.76亿元或17.5%。尽管孳息率曲线趋平缩减了净利息收入，惟短期债务证券投资利差拉阔，足以抵销净利息收入的下降，整体利息收入保持增长。

其他经营收入增加港币5.15亿元或96.6%，增长主要来自外汇掉期合约、利率衍生工具和其他金融工具公平价值的利好变化。

投资多元化以提升剩馀资金的回报

集团进一步实现中长期投资多元化，包括住房贷款抵押债券、抵押债券、公司债券等，藉以提高剩馀资金的收益率及减低风险集中度。

开发先进的、贴身的财资产品

集团继续开发财资产品，以迎合客户的需要，年内推出多项结构性存款包括金权宝存款、股权宝存款等。该等产品的开发提升了集团财富管理能力，令财富客户基础和业务量得到扩展，同时有助进一步扩阔企业客户基础，并丰富其投资组合。

利用零售及企业银行的渠道进行营销

集团透过扩大零售及企业销售渠道，强化财资队伍及提升销售能力，以扩大财资客户基础。集团亦特别成立一组客户销售及支援队伍，以便向财资客户提供更贴身的服务。2005年财资客户人数增加46%。



风险管理

总览

风险管理是本集团管治架构中不可缺少的一环，集团深信良好的风险管理是企业成功的重要元素，因此，在日常经营管理工作中强调风险管理对于业务健康发展的保障作用，实现风险控制与业务增长的有机平衡。集团业务的主要内在风险包括信誉风险、法律及合规风险、策略风险、信贷风险、市场风险、利率风险、流动资金风险及操作风险。集团的风险管理目标是提高股东价值，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

集团风险管理管治架构覆盖业务发展的全部过程，以保证所有环节的各类风险都能得到有效控制及管理。集团有一套全面性的风险管理政策及程序，用以识别、量度、监督及控制整个机构内的各类风险。集团亦定期重检及更新风险管理政策及程序，以配合市场及业务策略的转变。不同层面的风险承担者分别承担其相对应的风险管理责任。

董事会代表著股东的利益，是集团风险管理的最高决策机构，并对风险管理负最终责任。董事会在其属下委员会的协助下，负责确定集团的总体风险管理策略，并确保集团具备有效的风险管理体系，促使风险管理策略得到落实执行。董事会下设常设委员会，即风险委员会负责审批重大的风险管理政策及程序，以及各项重要资产负债管理政策。

总裁负责根据董事会核准的风险管理策略，监督日常经营管理，确保各类风险的有效管控，落实各类风险管理政策、程序和限额。风险总监和财务总监协助总裁管理各类风险：风险总监负责监督信誉风险、法律及合规风险、信贷风险、市场风险及操作风险；财务总监负责管理策略风险、利率风险和流动资金风险。

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。这些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。

信誉风险管理

信誉风险是因集团承受负面消息的风险，不论是否属实，可能引致业务流失或支付高昂诉讼费用。信誉风险潜藏于银行每项业务运作中，涵盖层面广泛。

为减低信誉风险，集团制订及实施信誉风险管理政策。此政策订立标准规范集团信誉风险的管理方式，以尽早识别和积极防范信誉风险事故，紧密监察对外的信誉风险事故，并从金融业界已公开的信誉风险事件中汲取经验。



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集团的运作或财务状况出现混乱或负面影响的风险。合规风险可因未有遵守所有适用法例、规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。风险总监领导法律及合规部，负责制订及维护相应的政策指引，主动识别和管理这些风险。

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集团的盈利和市场地位的风险。集团制定了策略风险管理政策，以明确界定有关风险的管理和监督。

信贷风险管理

信贷风险指客户或交易对手不能履行与集团约定承诺而引致银行财务损失的风险。信贷风险主要来自集团的借贷、贸易融资及财资业务。

本集团信贷风险的综合管理事宜由风险总监领导的风险管理部负责。集团董事会及其风险委员会审批由风险管理部制定的集团信贷风险管理政策与程序。有关政策载有集团对客户及集团户授信总额的控制规定，以及对特定市场、行业及产品的风险集中度要求。集团参考风险取向的变化定期检讨及更新信贷风险管理政策与程序，作为业务部门的指引。

风险管理部负责对前线业务单位提出的授信申请进行独立审核及客观评估。集团对不同客户或交易采用不同的审批及控制程序。现时，零售授信交易(包括住宅按揭贷款、私人贷款及信用卡)采取信贷评分系统。集团授信和其他业务专家组成的信贷评审委员会对所有大额授信申请进行独立风险评审后送交副总裁级或以上审批。

集团实施八级信贷评级系统，配对金管局的贷款分类制度。风险管理部定期提供信贷风险管理报告，并按董事会、风险委员会、稽核委员会或管理委员会的特别要求，提供专题报告。

市场风险管理

市场风险是指因为汇率、利率或股票和商品的价格波动导致集团承受损失的风险。集团的市场风险包括来自客户业务及自营持仓。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。

风险管理部下设市场风险管理处，负责集团日常市场风险管理。该处确保整体和个别的市场风险持仓均控制在集团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，估量可能对风险持仓所造成的潜在损失。集团采用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，计算投资组合及个别涉险值。

以下表格详述中银香港自营市场风险持仓的涉险值。

涉险值(港币百万元)	12月31日		年内	年内	全年
			最低数值	最高数值	平均数值
所有市场风险持仓之涉险值	— 2005	1.8	1.2	5.8	2.6
	— 2004	2.9	0.9	5.6	3.2
汇率之风险持仓之涉险值	— 2005	1.2	0.6	5.2	1.9
	— 2004	2.3	0.5	5.0	2.2
利率之风险持仓之涉险值	— 2005	1.4	0.9	3.7	2.1
	— 2004	1.9	0.5	4.4	2.4
股票之风险持仓之涉险值	— 2005	0.1	0.0	0.5	0.1
	— 2004	0.1	0.1	2.6	0.5

截至2005年12月31日，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200万元(2004年：港币210万元)，其标准差为港币180万元(2004年：港币230万元)。

风险管理部负责每日监察外汇风险、相关止蚀限额及外汇交易中产生的信贷风险。

利率风险管理

集团的利率风险主要是结构性风险。结构性持仓的主要利率风险类别为：

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。

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会在同一重订价格期间以不同的幅度变化。

集团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。财务部负责每日识别、衡量及监察利率风险。

缺口分析是集团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。集团乃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。

盈利及经济价值对利率变化的敏感度(涉险盈利及涉险经济价值)乃利用模拟的孳息曲线平衡移动200个基点的利率震荡来测度。涉险盈利及涉险经济价值分别控制在经风险委员会核定的当年预算净利息收入及最新资本基础百分比水平之内。财务部定期向资产负债管理委员会及风险委员会报告有关结果。

集团透过情景分析，监察利率基准风险因收益率及成本率不同步变化对净利息收入所产生的影响，及设定相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集团即使在恶劣市况下，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。

集团的业务资金主要来自零售及企业客户的存款。此外，集团亦可发行存款证以获取长期资金或透过调整集团资产组合内的投资组合获取资金。集团于同业市场存放资金，并将所得资金大部分用于贷款、投资债务证券或拆放同业。

集团资产负债管理策略的主要目标是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，争取最佳回报。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；财务部会以现金流分析和存款稳定性来密切监察集团流动资金风险，定期向管理层及资产负债管理委员会汇报风险集中性、贷存比率及流动资金状况。

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损失的风险。风险管理部辖下设置操作风险管理处，负责监察中银香港整体的操作风险管理框架。

集团建立了有效的内部控制程序，对所有重大活动订下详细的政策及监控措施。设置适当的职责分工和独立授权乃集团紧守的基本原则。各业务部门透过识别、评估及控制潜在于业务流程、活动及产品内的风险，负责其内部操作风险的日常管理及汇报，风险管理部对其变化进行定期监督及持续检查。风险管理部制定企业层面的操作风险管理政策及程序，由风险委员会审批。风险管理部对操作风险状况进行评价，记录操作风险损失数据，并向风险委员会及高级管理层汇报操作风险事项。

为支援灾难事件突发时的业务运作，本集团备有紧急事故应变方案，备有充足的后备设施及定期进行演练。集团已购买保险，以减低因操作风险可能引致的损失。

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。集团会定期检讨其资本结构，并在有需要时考虑调节资本组合，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，监控集团的资本充足性。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。

压力测试

集团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。集团定期进行压力测试，并汇报测试结果。

