

服務客戶

優質專業





類貨幣兌港元牌價
Last Update: 2010-09-20 10:29:27 (GMT+8)

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

管理層討論及分析

本節會闡釋集團的業績、財務狀況及風險管理，此外亦會分析執行新增及經修訂的香港財務報告準則及香港會計準則（以下統稱「新會計準則」）後的影響。以下分析應與本報告中的財務報表及其附註同時閱覽。

表現評核

集團於2005年表現持續理想，是上市以來連續第三年錄得兩位數字的盈利增長，下表對本年度主要財務表現作一總結：

財務指標	表現	主要成績
平均股東資金回報率 ¹ 及平均總資產回報率 ²	<ul style="list-style-type: none"> 股東應佔溢利上升12.8%至港幣134.94億元。 平均股東資金回報率由2004年的18.58%輕微下調至18.24%，原因主要是採用新會計準則及物業重估增值令股東資金增加。 平均總資產回報率由2004年的1.56%上升至2005年的1.66%。 	<ul style="list-style-type: none"> 平均股東資金回報率：18.24% 平均總資產回報率：1.66%
派息比率	擬派末期股息加中期股息的合計派息比率約為63.31%，該比率在集團派息政策的範圍內。	<ul style="list-style-type: none"> 派息比率：63.31%
利息收益率與非利息收入 ³	<ul style="list-style-type: none"> 淨利息收益率由2004年的1.55%上升至2005年的1.71%，主要得益於無息資金的貢獻增加以及淨息差改善。 非利息收入增長7.7%，主要因實施新會計準則。非利息收入佔總經營收入的比率下降1.35個百分點至28.06%，主要是淨利息收入的增幅較非利息收入高。 	<ul style="list-style-type: none"> 淨利息收益率：1.71% 非利息收入佔總經營收入比率：28.06%
成本效益	成本對收入比率較2004年進一步降低2.70個百分點至32.02%，主要因為經營收入的增幅高於經營支出。在有效的成本控制措施下，經營支出增加4.1%，而經營收入增長了12.9%。	<ul style="list-style-type: none"> 成本對收入比率：32.02%
資產質素	年內新增的已減值貸款 ⁴ 佔總貸款比率控制在0.5%的低水平。已減值貸款比率由2004年底的2.95%大幅下調1.67個百分點至1.28%。	<ul style="list-style-type: none"> 已減值貸款比率：1.28%
資本充足性及流動性	資本充足比率及流動資金比率保持充裕水平。	<ul style="list-style-type: none"> 資本充足比率：15.37% 流動資金比率：42.02%

(1) 平均股東資金回報率指平均本公司股東應佔股本和儲備的回報率。

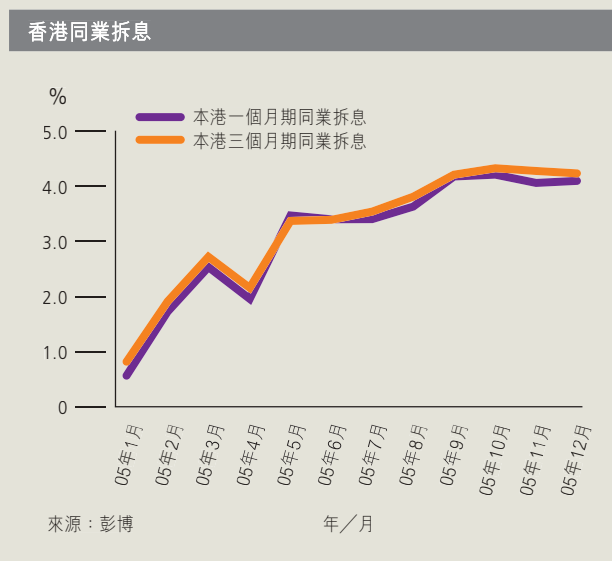
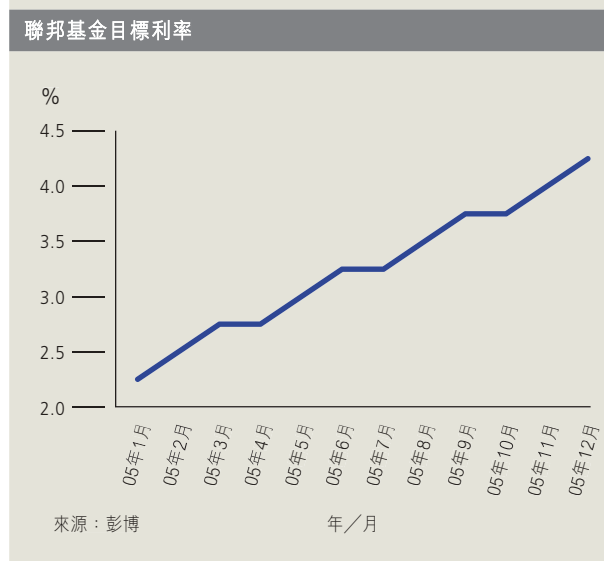
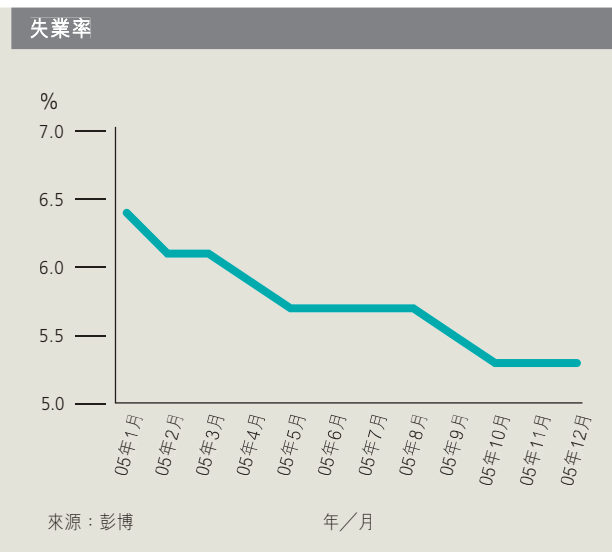
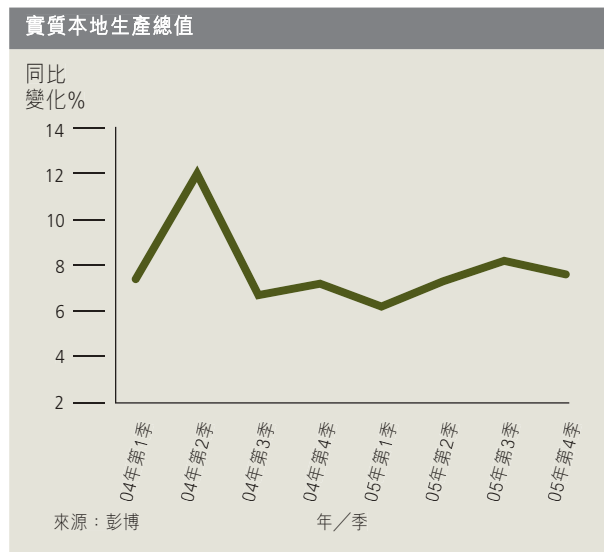
(2) 平均總資產回報率的定義可見「財務摘要」。

(3) 非利息收入指其他經營收入。

(4) 根據集團的貸款分類，已減值貸款包括列為「次級」、「呆滯」或「虧損」的貸款。



經營環境



2005年全球經濟環境的穩定、以及中國內地經濟的健康增長，持續刺激本港經濟各個環節錄得增長。2005年的實質本地生產總值比2004年增長7.3%，主要是由商品出口及本地消費上升所帶動。在2005年年底，失業率下降至約5%，而勞工收入則穩定增長。

美國聯邦基金目標利率於年內已累積調升200個基點至4.25%。緊隨美國加息，全年平均的1個月及3個月香港銀行同業拆息分別急升至2.94%及3.09%，而2004年則為0.30%及0.46%。同時，2年期與10年期外匯基金票據的息差由2004年底的254個基點大幅收窄至2005年底的19個基點，反映孳息率曲線趨於平緩。

貨幣市場的另一現象，為自2005年5月香港特區政府推出優化聯繫匯率制度的措施後，美元與港元的息差大幅收窄。截至2005年底，大部分本地銀行調高最優惠利率共計250個基點，超出美國聯邦基金目標利率同期125個基點的增幅。

在高利率的壓力下，本地物業市場交投量及成交價均於2005年下半年開始調整。負資產按揭比率曾於下半年輕微回升，但仍低於上年度。整體而言，本地銀行受惠於向好的經濟環境，以及房地產價格上漲令押品值提升帶來的資產質量改善。

綜合財務回顧

集團2005年的財務報告乃按照新會計準則編制。由於會計準則的改變，部分2005年數據不可直接與2004年比較。這些差異將在報告的適當地方註明。

截至2005年12月31日，集團股東應佔溢利為港幣134.94億元，較2004年增加港幣15.31億元或12.8%。每股盈利為港幣1.2763元，增加港幣0.1448元。平均總資產回報率上升0.10個百分點至1.66%，而平均股東資金回報率則輕微下降0.34個百分點至18.24%。提取貸款減值前經營溢利因經營收入上升而有所增加。股東應佔溢利則因大幅度的貸款減值準備撥回及投資物業重估增值而進一步上升。

財務摘要

港幣百萬元，百分比除外

	2005年	2004年
經營收入	17,896	15,857
經營支出	(5,730)	(5,505)
提取貸款減值準備／撥備前經營溢利	12,166	10,352
貸款減值準備／撥備撥回	2,645	1,628
其他	1,557	2,272
除稅前溢利	16,368	14,252
集團股東應佔溢利	13,494	11,963
淨利息收益率	1.71%	1.55%
非利息收入佔總經營收入比率	28.06%	29.41%
成本對收入比率	32.02%	34.72%

集團2005年的財務表現、業務經營及風險管理狀況將於以下章節作出詳述。



會計政策的主要轉變

對集團經營業績產生重要影響的新會計準則如下：

準則及詮釋	2005年之重大影響
<ul style="list-style-type: none"> 香港會計準則第39號： 「金融工具之確認和計量」 	<ul style="list-style-type: none"> 某些類型的利息收入、服務費及佣金收入、淨交易性收入的處理方法及減值準備的計算 某些資產及負債的分類
<ul style="list-style-type: none"> 香港會計準則第40號： 「投資物業」 	<ul style="list-style-type: none"> 投資物業的重估儲備在期初結餘調整時轉移至留存盈利項目 投資物業公平價值之改變直接在損益賬確認
<ul style="list-style-type: none"> 香港會計準則第12號： 「利得稅項」－香港會計準則 詮釋第21號 	<ul style="list-style-type: none"> 提取投資物業重估增值的遞延稅項

在管理層討論及分析中，將對新會計準則之影響適當地作出闡述。業績報告附註部分對會計政策之改變會有詳細的敘述。

淨利息收入及淨利息收益率		
港幣百萬元，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)
淨利息收入	12,874	11,193
淨利息收入－可比基礎*(見附註)	13,131	11,193
平均生息資產	752,257	721,402
淨息差	1.48%	1.46%
淨息差－可比基礎*(見附註)	1.49%	1.46%
淨利息收益率	1.71%	1.55%
淨利息收益率－可比基礎*(見附註)	1.74%	1.55%

淨利息收入較去年增加港幣16.81億元或15.0%至港幣128.74億元。平均生息資產增加港幣308.55億元或4.3%至港幣7,522.57億元。淨息差及淨利息收益率分別為1.48%和1.71%。淨息差改善2個基點及無息資金的貢獻增加14個基點，使得淨利息收益率上升了16個基點。

* 附註：
若剔除新會計準則的影響，在可比基礎上的淨利息收入為港幣131.31億元，較上年度增加港幣19.38億元或17.3%。同樣，淨息差較2004年上升3個基點至1.49%；淨利息收益率則較2004年上升19個基點至1.74%。

執行新會計準則對集團淨利息收入產生約港幣2.57億元的負面影響，主要影響因素如下：

- 已減值貸款的應計利息需根據有效利率方法確認，但過往會計準則並不確認不良貸款的應計利息；
- 過往計入利息收入的外匯掉期合約之掉期點子，現根據新會計準則計入淨交易性收入；
- 貸款產生的直接服務費及支出過往於手續費收入及支出確認，現需使用有效利率方法反映為利息收入。

2005年的利率環境與2004年有明顯分別。自從香港特區政府推出優化聯繫匯率制度的措施後，平均1個月香港銀行同業拆息由4月底的1.96%飆升至10月中旬最高時的4.48%，至年底則稍為回順至4.10%。在2005年，平均1個月香港銀行同業拆息由2004年的0.3%上升至2.94%，而平均1個月美元同業拆息則上升189個基點至3.39%。平均最優惠利率由2004年的5.02%上升至6.17%，令平均最優惠利率與平均1個月香港銀行同業拆息之間的息差由2004年4.72%收窄至3.23%。

由於市場利率的趨升以及高收益放款的增長，集團平均貸款毛收益率上升139個基點。但住宅按揭貸款組合（不包括「居者有其屋」計劃）加權平均定價較去年同期下降33個基點，由2004年底時的最優惠利率減2.19%下調至本年度的最優惠利率減2.52%。由於集團繼續分散投資組合以提高收益，平均證券投資毛收益率上升109個基點。然而，孳息率曲線趨平限制了證券投資組合收益的改善幅度。集團積極管理資金成本，拓寬了存款利差，惟儲蓄存款平均利率及香港銀行同業拆息的上升導致集團資金成本增加，例如儲蓄存款及定期存款平均利率分別上升了85個基點及146個基點。

下半年表現

與2005年上半年比較，淨利息收入增加港幣11.52億元或19.7%。淨利息收益率上升24個基點，淨息差較上半年增加10個基點，主要受惠於利率上升以及定期存款利差的改善。無息資金的貢獻亦增長14個基點。集團平均貸款及證券投資毛收益率分別上升了173及90個基點。住宅按揭貸款的收益率於同業競爭激烈的情況下持續收窄，限制了貸款收益率的改善幅度。住宅按揭貸款組合在計入現金回贈前之加權平均定價較上半年下降13個基點。定期存款利差則由於利率上升和集團採取積極的定價政策而續有改善。



下表列示2005年各項資產及負債項目的平均餘額及平均年利率，以及其與2004年的相應比較：

資產				
	截至2005年		截至2004年	
	12月31日年度		12月31日年度	
	平均餘額 (港幣百萬元)	平均收益率 %	平均餘額 (港幣百萬元)	平均收益率 %
存放銀行及其他金融				
機構的款項	164,825	2.45	188,073	1.33
生息證券	241,868	3.35	204,325	2.26
客戶貸款	325,345	4.00	307,915*	2.61
其他生息資產	20,219	3.61	21,089	2.46
小計	752,257	3.44	721,402	2.17
無息資產	69,422	—	55,390	—
總資產	821,679	3.15	776,792	2.02

負債				
	截至2005年		截至2004年	
	12月31日年度		12月31日年度	
	平均餘額 (港幣百萬元)	平均利率 %	平均餘額 (港幣百萬元)	平均利率 %
銀行及其他金融機構之				
存款及結餘	33,022	2.26	43,955	1.01
往來、定期、儲蓄及其他存款	598,146	1.93	554,679	0.63
發行之存款證	3,800	2.95	2,967	2.76
其他付息負債	27,372	2.12	27,682	1.77
總付息負債	662,340	1.96	629,283	0.71
無息存款	33,911	—	34,291	—
股東資金**及其他無息負債	125,428	—	113,218	—
總負債	821,679	1.58	776,792	0.58

* 按新會計準則的標準，2004年之平均客戶貸款餘額將重列為港幣2,988.03億元。

** 股東資金指本公司股東應佔股本和儲備。



淨服務費及佣金收入

港幣百萬元	2005年	2004年
匯票佣金收入	532	547
貸款佣金收入	263	490
財富管理收入	1,243	1,361
股票買賣	714	836
資產管理	183	233
人壽保險	226	194
零售債券及結構性票據	120	98
一般保險	103	120
信託服務	107	75
繳款服務	381	349
信用卡	737	666
其他	744	699
服務費及佣金收入	4,110	4,307
服務費及佣金支出	(1,057)	(1,086)
淨服務費及佣金收入	3,053	3,221
淨服務費及佣金收入－可比基礎	3,199	3,221

淨服務費及佣金收入減少港幣1.68億元或5.2%至港幣30.53億元。按新的香港會計準則第39號要求，直接由貸款產生的服務費需按預計之貸款年期，攤銷至利息收入，作為計算貸款有效利息的一部分。此因素導致貸款佣金收入淨額減少港幣1.46億元。若剔除這項影響，淨服務費及佣金收入僅輕微減少港幣2,200萬元或0.7%。

港幣百萬元	2005年	可比基礎	HKAS 39 影響
服務費及佣金收入	4,110	4,334	224
貸款佣金收入	263	487	224
服務費及佣金支出	(1,057)	(1,135)	(78)
淨服務費及佣金收入－可比基礎	3,053	3,199	146

貸款佣金收入減少港幣2.27億元或46.3%。由於採用了新的會計準則，於貸款產生的港幣2.24億元直接服務費已按預計之貸款年期，攤銷至利息收入，作為計算貸款有效利息的一部分。與此同時，2005年有港幣7,800萬元的現金回贈攤銷至利息收入，使淨貸款佣金收入減少港幣1.46億元。若剔除新會計準則的影響，貸款佣金收入輕微減少港幣300萬元或0.6%。

由於在利率趨升的環境下，保本基金銷售放緩，資產管理收入減少港幣5,000萬元。另一方面，結構性票據漸受歡迎，令債券銷售收入增加。年內成功推出多個短至中期的保險產品，人壽保險佣金增加港幣3,200萬元。股票買賣佣金則因客戶交易量下降而減少港幣1.22億元。



信用卡業務的收入錄得10.7%的增長，主要是由卡戶消費額及商戶收單額分別增長17.4%及17.3%所帶動。信託服務、繳款服務以及人民幣相關服務的收入也分別錄得42.7%、9.2%及65.4%的理想增幅。

下半年表現

與2005年上半年比較，淨服務費及佣金收入增加港幣5,900萬元或3.9%，主要因為股票買賣收入、繳款服務、貸款佣金及匯票佣金的收入皆錄得增長。

淨交易性收入		
港幣百萬元	2005年	2004年
外匯交易及外匯交易產品	1,464	1,064
利率工具	146	(22)
股份權益工具	12	26
商品	52	55
淨交易性收入	1,674	1,123
淨交易性收入－可比基礎	969	1,123

淨交易性收入增加港幣5.51億元或49.1%至港幣16.74億元，主要是採用新會計準則的結果。在可比基礎上，剔除在新會計準則下外匯掉期交易和利率工具須以公平價值變動入賬的港幣7.05億元因素後，淨交易性收入將減少13.7%。

外匯交易及外匯交易產品的淨交易性收入增加港幣4.00億元或37.6%至港幣14.64億元。有關增幅主要來自採用新會計準則下的賬面收益，部分被因客戶交易量減少而引致的外匯交易溢利下降所抵銷。剔除來自採用新會計準則的收益，外匯交易和其相關產品的淨交易性收入將會是港幣9.83億元。利率環境的不明朗，加上年內美元的走弱，減弱了客戶進行外匯交易的意欲。

利率工具產生的淨交易性收入主要包括由交易性證券、以公平值變化計入損益的其他金融資產、作對沖之用的可供出售證券、利率衍生工具及以公平值變化計入損益的其他金融負債所產生的公平值變化。在2005年，利率工具產生的淨交易性收入錄得港幣1.46億元的盈利，而2004年則虧損港幣2,200萬元。增加的收入主要源自以公平值變化計入損益的利率衍生工具和零售存款證的公平值變化。在可比基礎上，若按舊的會計處理辦法，利率工具產生的淨交易性收入將為港幣7,800萬元虧損。



與2005年上半年比較，下半年之淨交易性收入增加港幣1.82億元或24.4%，主要原因是外匯掉期交易的公平值上升。

經營支出		
港幣百萬元，百分比除外	2005年	2004年
人事費用	3,470	3,291
房產及設備支出(不含折舊)	743	725
自置固定資產之折舊	566	585
其他經營支出	951	904
經營支出	5,730	5,505
經營支出(可比基礎)	5,927	5,505
成本對收入比率	32.02%	34.72%
成本對收入比率(可比基礎)	33.69%	34.72%

經營支出增加港幣2.25億元或4.1%至港幣57.30億元，主要是年內引入各種新的人力資源管理措施和員工於2005年4月加薪3.7%令人事費用上升。截至2005年12月底，全職員工為12,838人，比2004年底時的12,976人為少。2005年引入的人力資源管理措施包括新的銷售獎勵計劃以及為與市場同步而對關鍵崗位作出特別調薪。

自置固定資產之折舊於2005年減少港幣1,900萬元或3.2%至港幣5.66億元。集團年內調整了房產的預計可用年限。基於大部分香港物業的價值源自地價，集團採用土地租賃期限作為折舊年限。雖然新的政策導致每年應攤提的折舊支出減少，但物業重估升值同時令折舊支出上升，抵銷了大部分調整折舊攤提方法的影響。

下半年表現

與2005年上半年比較，下半年的經營支出增加了港幣3.78億元或14.1%，主要原因是下半年季節性支出較多，此種營運週期在以往年度也同樣存在。2004年，下半年經營支出比上半年增加6.4%。



貸款減值準備撥回		
港幣百萬元	2005年	2004年
貸款減值準備撥回／(撥備)		
個別評估		
— 新提撥	(1,304)	—
— 撥回	1,042	—
— 收回已撇銷賬項	1,639	—
綜合評估		
— 新提撥	(11)	—
— 撥回	1,279	—
— 收回已撇銷賬項	—	—
特別準備		
— 新提撥	—	(1,520)
— 撥回	—	1,851
— 收回已撇銷賬項	—	1,356
一般準備	—	(59)
撥回／(撥備)損益賬淨額	2,645	1,628

在新的會計準則及會計政策要求下，金額重大的有減值跡象之貸款需以未來還款現金流量折現法計提貸款減值準備(個別評估-IA)。其他貸款則按其風險特性進行組合分類，採用統計模型，綜合計提貸款減值準備(綜合評估-CA)。因應會計方法的轉變，集團於2005年1月1日，將以舊方法計提的減值準備調整為以新方法計提，兩者的差異在2005年1月1日的未分配溢利中調整。與調整後的期初餘額相比，集團於2005年錄得減值準備撥回港幣23.21億元。改善原因是由於經濟好轉、貸款質素普遍改善、貸款降級比率下跌及抵押品價格回升。然而部分回撥被港幣13.15億元的新增提減值準備所抵銷。新增的提撥乃基於新產生的已減值貸款以及現有已減值貸款進一步惡化的需要。

集團需為個別評估之放款提取港幣2.62億元之淨減值準備，主要源自為商業貸款的新增提撥，部分為收回新農凱集團的欠款所抵銷。另一方面，根據過去三年的歷史損失資料，綜合評估錄得港幣12.68億元的減值準備淨撥回。

集團於收回已撇銷賬項亦取得長足的進展，主要受惠於借款人償付能力改善以及抵押品價值上升。收回已撇銷賬項為港幣16.39億元，較2004年度增加港幣2.83億元或20.9%。

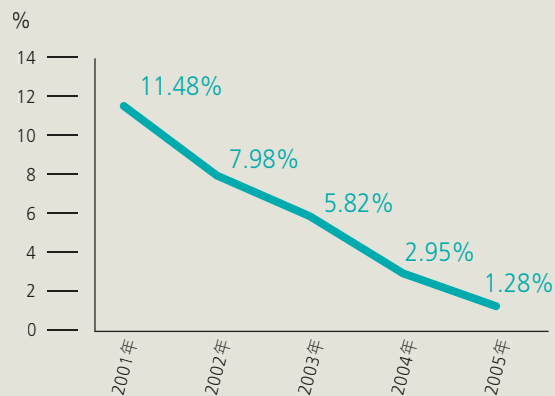


與2005年上半年比較，下半年之貸款減值準備撥回減少港幣2.25億元，主要由於收回已撤銷賬項的金額較少。

隨著貸款降級比率維持在低水平以及收回呆壞賬表現強勁，已減值貸款*於2005年減少了港幣49.83億元或53.9%。已減值貸款比率由2004年底之2.95%下調至2005年底之1.28%。

過去五年，集團的資產質量得到大幅度的改善。已減值貸款自2001年起每年以42%的複合幅度減少。已減值貸款比率由2001年之11.48%大幅下降至2005年之1.28%。

已減值貸款



* 根據集團的貸款分類，已減值貸款包括列為「次級」、「呆滯」或「虧損」的貸款。

物業重估

2005年全年物業重估對損益賬的總效益達港幣14.45億元，其中因執行香港會計準則第40號，確認至損益賬之投資物業重估盈利為港幣13.82億元，另銀行自用物業重估盈利為港幣0.63億元。2005年度出售／公平值調整投資物業之淨收益大幅上升，主要是執行香港會計準則第40號後，投資物業的重估盈利或虧損可直接反映在損益賬上。有關投資物業重估收益入賬而引發的遞延稅項約為港幣3.39億元，因此對2005年集團盈利的淨影響為港幣10.43億元。

與2005年上半年比較，下半年的投資物業重估收益減少港幣4.54億元，這與本地物業市道下半年的走勢一致。

港幣百萬元	半年結算至	半年結算至
	2005年6月30日	2005年12月31日
房產重估淨增值	—	63
投資物業重估淨增值	918	464
遞延稅項	155	184
除稅後投資物業重估淨增值	763	280



執行新會計準則影響的評估

鑑於2005年乃首個採用新會計準則，包括採用香港會計準則第39號「金融工具之確認和計量」、第40號「投資物業」、第12號「利得稅項」—香港會計準則詮釋第21號的年度，以下將簡要說明新會計準則對綜合損益賬目的全年度影響。

港幣百萬元	截至2005年	
	12月31日年度	附註
有效收益率及其他	137	i
風險對沖及資產分類	165	ii
投資物業重估	1,382	iii
稅項	(579)	
小計	1,105	
貸款減值準備	1,169	iv

主要差異是因執行香港會計準則第39號及第40號而產生，現將主要影響總結在以下附註中：

- i. 由於按香港會計準則第39號要求，貸款產生的直接服務費及支出，需使用有效利率方式確認利息收入。此影響主要在淨利息收入及淨手續費收入方面。
- ii. 在香港會計準則第39號下，部分過往無需按市值劃價的衍生金融工具現時需以公平價值列賬。2005年1月1日，集團將部分持有至到期日證券重新分類為可供出售證券，以及公平值變化計入損益之金融工具。同時，集團亦將部分負債界定為公平值變化計入損益的金融負債，此等負債亦需以公平價值列賬。2005年度，此類金融工具的公平價值改變已於損益賬反映。此類風險對沖及資產分類產生之影響主要集中在淨利息收入及淨交易性收入方面。
- iii. 香港會計準則第40號要求投資物業之公平值變化直接反映於損益賬內。在舊會計準則下，投資物業之價值改變是以整體投資物業為基礎並反映在投資物業重估儲備之變動上，投資物業重估增值不會對損益賬構成影響。
- iv. 在香港會計準則第39號下，需採用個別評估及綜合評估方法來計算貸款之減值準備。根據新方法，2005年總減值準備較年初總準備金為低，因此產生淨撥回。集團貸款組合資產質量的持續改善亦令減值準備減少。而舊會計準則下，即使資產質量有所改善，一般準備金仍會增加。



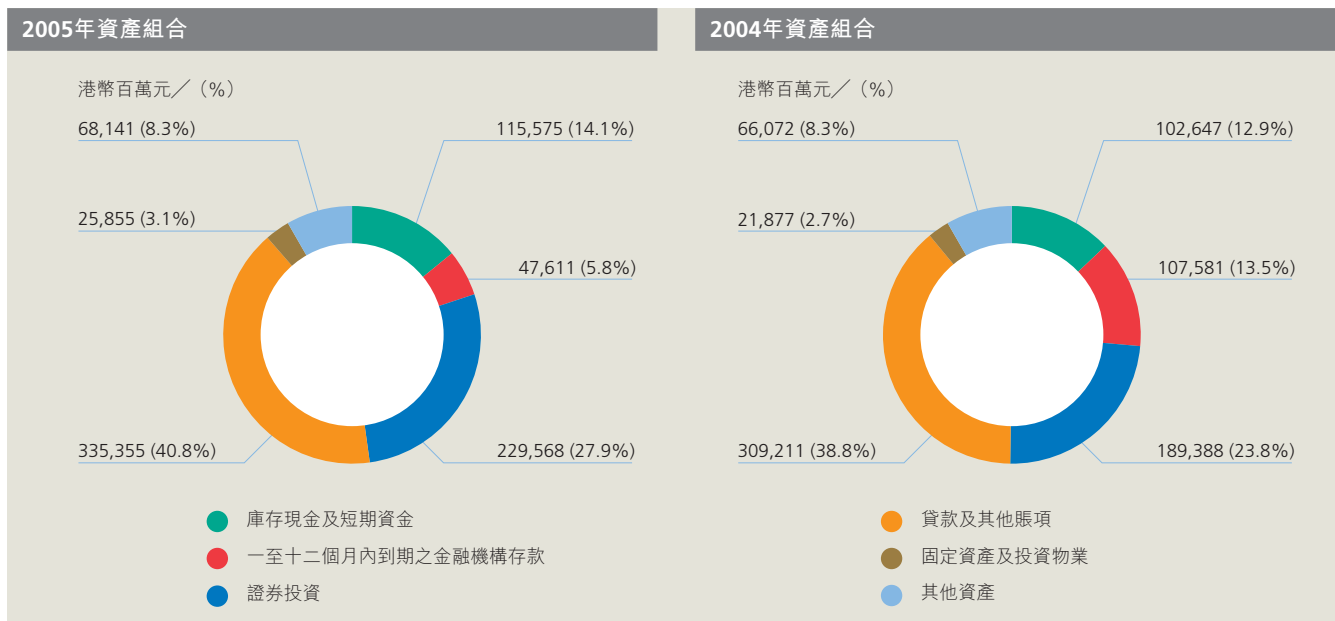
財務狀況

	2005年	2004年
港幣百萬元，百分比除外	12月31日	12月31日
庫存現金及短期資金	115,575	102,647
一至十二個月內到期之銀行及其他金融機構存款	47,611	107,581
持有之存款證	19,464	22,338
香港特別行政區政府負債證明書	32,630	34,760
證券投資*	229,568	189,388
貸款及其他賬項	335,355	309,211
固定資產及投資物業	25,855	21,877
其他資產**	16,047	8,974
資產總額	822,105	796,776
香港特別行政區流通紙幣	32,630	34,760
銀行及其他金融機構之存款及結餘	40,655	34,440
客戶存款	633,091	631,330
發行之存款證	3,965	3,788
其他賬項及準備	31,031	22,698
負債總額	741,372	727,016
少數股東權益	1,298	1,239
股東應佔股本和儲備	79,435	68,521
負債及資本來源總額	822,105	796,776
貸存比率	52.23%	49.61%

* 按新會計準則對投資證券的分類，2005年12月31日，集團的投資證券包括證券投資、交易證券以及其他公平值變化計入損益之證券。2004年12月31日，集團的投資證券包括持有至到期日證券、投資證券和其他證券投資。

** 其他資產包括貿易票據、聯營公司權益及衍生金融工具。





集團2005年12月31日資產總額為港幣8,221.05億元，較2004年底增加港幣253.29億元或3.2%：

- 一至十二個月到期之銀行及其他金融機構存款下跌港幣599.70億元或55.7%；
- 證券投資增加港幣401.80億元或21.2%，為港幣2,295.68億元；
- 集團持續進行靈活的資產負債管理。期內短期剩餘資金減少，而貸款業務和證券投資組合的資金使用量則相應增加。

客戶貸款				
港幣百萬元，百分比除外	2005年		2004年	
	12月31日	%	12月31日*	%
在香港使用之貸款	279,826	83.8	270,666	86.4
工商金融業	151,903	45.5	145,979	46.6
個人	127,923	38.3	124,687	39.8
貿易融資	16,080	4.8	13,279	4.2
在香港以外使用之貸款	38,108	11.4	29,281	9.4
總客戶貸款	334,014	100.0	313,226	100.0

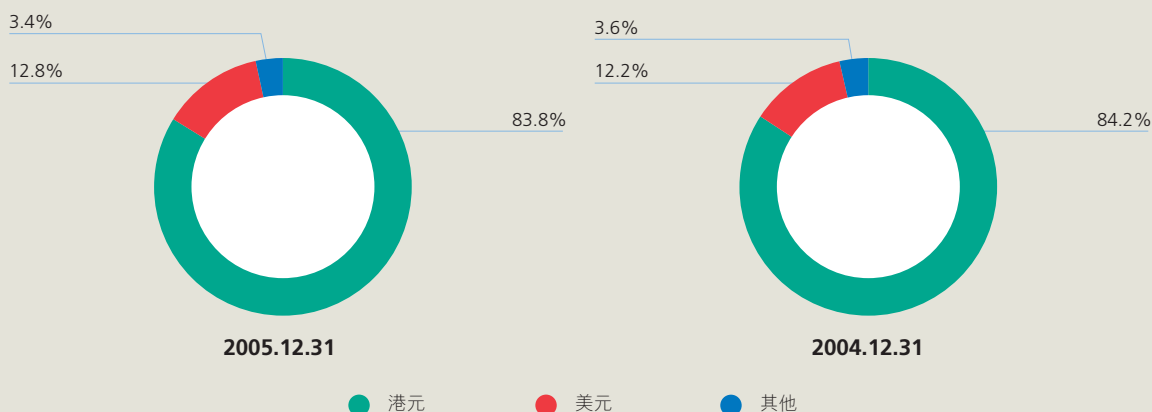
* 因應本年度的表述方法，部分比較數據經重新分類

總客戶貸款增長6.6%，在香港使用的貸款上升3.4%：

- 工商金融業貸款錄得港幣59.24億元或4.1%的增長，主要受物業投資和金融業貸款所帶動。特別是中小企貸款上升港幣40.49億元或9.1%；
- 住宅按揭貸款(不包括政府資助置屋計劃下的按揭貸款)增長港幣35.64億元或3.7%至港幣991.79億元；
- 信用卡貸款增加港幣4.12億元或9.7%至港幣46.68億元，主要受惠於卡戶消費上升。

貿易融資貸款增長港幣28.01億元或21.1%，主要由2005年本港進出口業務錄得雙位數字增幅及強勁的本地需求帶動。此外，在香港以外使用之貸款增長30.1%，主要來自集團內地分行企業貸款的強勁增長。內地分行貸出的放款增長61.4%至港幣150.93億元。

總客戶貸款按貨幣分類(%)



在貸款貨幣方面，港幣及美元的客戶貸款分別佔總額的83.8%及12.8%。其他貨幣貸款僅佔3.4%，2005年的貨幣分佈與2004年相比沒有重大差異。

客戶存款

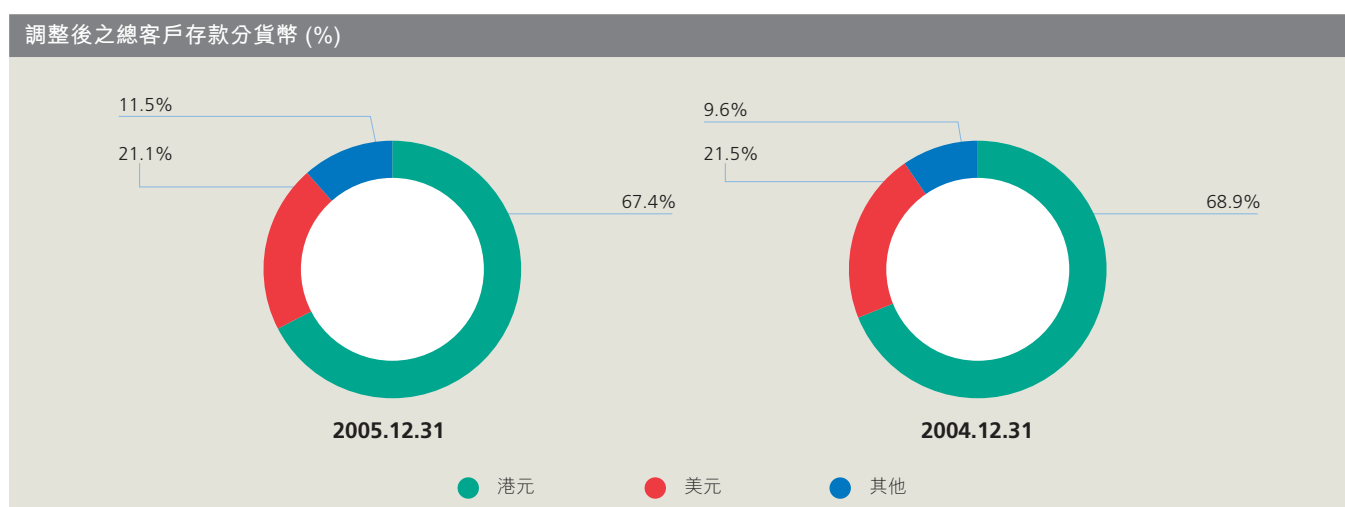
	2005年		2004年	
	12月31日	%	12月31日	%
即期存款及往來存款	28,949	4.5	32,470	5.1
儲蓄存款	216,552	33.9	296,462	47.0
定期、短期及通知存款	387,590	60.6	302,398	47.9
總客戶存款	633,091	99.0	631,330	100.0
與利率掛鈎的結構性存款	6,373	1.0	N/A	0.0
調整後之總客戶存款	639,464	100.0	631,330	100.0

客戶存款較2004年底輕微上升港幣17.61億元或0.3%至港幣6,330.91億元。因集團致力調控定期存款優息以優化資金成本，整體的存款增幅受到一定影響。由於集團的貸存比率較低，集團採取的策略是於同業間保持競爭力的同時，亦嚴調控存款息率。貸存比率因而由2004年底的49.6%上升至2005年底的52.2%。



由於存戶追求較高的回報，2005年集團活期及儲蓄存款轉往定期存款的趨勢明顯。定期、短期及通知存款年內增加港幣851.92億元或28.2%，而往來及儲蓄存款則減少港幣799.10億元或27.0%，雖對集團的整體資金成本產生負面影響，但此因素在集團上述控制其他成本的策略措施下得到舒緩。

結構性存款集零售存款及衍生產品之特點，可給予存戶較高的單面利率，故此受到存戶的歡迎。2005年集團推出一系列結構性存款包括與利率及貨幣掛鈎的存款、與貴金屬掛鈎的存款及連帶認購期權的股票掛鈎存款等，廣受存戶歡迎。截至2005年底，與利率掛鈎的結構性存款達港幣63.73億元，佔調整後之總客戶存款約1%。



在貨幣分佈方面，港元存款及美元存款的比重分別為67.4%及21.1%。其他貨幣的客戶存款佔11.5%。集團的港元貸存比率由2004年的60.6%上升至2005年的64.9%，主要受惠於港幣客戶放款的增長。

資產質量		
	2005年	2004年
港幣百萬元，百分比除外	12月31日	12月31日
客戶貸款	334,014	313,226
已減值貸款比率 ^{&}	1.28%	2.95%
減值準備	1,714	—
一般銀行風險之法定儲備	3,526	—
總準備及法定儲備	5,240	—
一般準備	—	5,465
特別準備	—	2,320
總準備	—	7,785
總準備佔客戶貸款之比率	0.51%	2.49%
總準備及法定儲備／準備佔客戶貸款之比率	1.57%	2.49%
減值準備佔已減值貸款比率 ^{##}	29.77%	—
特別準備佔特定分類貸款比率	—	25.09%
總覆蓋比率(包括押品價值) ^{##}	99.88%	91.66%
住宅按揭貸款* — 拖欠 ^{**} 及經重組貸款比率	0.30%	0.61%
信用卡貸款 — 拖欠比率 ^{**#}	0.32%	0.38%
	2005年	2004年
信用卡貸款 — 撇賬比率 [#]	2.67%	3.96%

[&] 已減值貸款指按照集團貸款分類標準，列作「次級」、「呆滯」及「虧損」類的貸款。在執行香港財務報告準則第5號後，被收回之抵押資產按其收回日之公平價值或有關貸款之攤餘成本之較低者列賬。有關貸款需從客戶貸款中予以扣減。有關會計政策的詳細說明請參考財務報告賬目附註。

* 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3個月或以上之貸款總額佔未償還貸款總額之比率。

不包括長城卡並按金管局的定義計算。

僅包括按本集團定義被列為「次級」、「呆滯」及「虧損」貸款的減值準備。

已減值貸款已用作代替「不履約貸款」和「特定分類貸款」。不過，集團繼續以「次級」、「呆滯」及「虧損」類貸款來定義已減值貸款。



已減值貸款之變動		
港幣十億元	2005年	2004年
期初餘額	9.2	18.0
新增已減值貸款	1.7	2.4
升級之已減值貸款	(1.2)	(1.0)
催理收回	(3.8)	(7.3)
打銷	(1.1)	(2.9)
其他	(0.5)	—
期末餘額	4.3	9.2

集團已減值貸款較2004年底大幅下降港幣49.83億元或53.9%。已減值貸款比率下降1.67個百分點至1.28%，主要因催理成效顯著。催理回收金額達致約港幣38億元。核銷已減值貸款共計港幣11億元。而在香港財務報告準則第5號下，已減值貸款需扣減被收回之抵押資產，故令已減值貸款下降約港幣4億元。

個別及綜合減值準備共計港幣17.14億元。已減值貸款的準備金覆蓋率為29.77%。若把押品值包括在內，總覆蓋率將上升至99.88%。集團另持有法定儲備共計港幣35.26億元。該法定儲備包括期初來自留存盈利的港幣34.10億元及2005年內增加的港幣1.16億元。這項增長主要是轉移港幣1.16億元留存盈利的結果，對盈利沒有影響。

集團住宅按揭貸款組合質素持續改善。拖欠及經重組貸款的合併比率由2004年底的0.61%下降至0.30%。信用卡貸款的資產質素亦見改善，拖欠比率及撇賬比率分別由0.38%及3.96%下降至0.32%及2.67%。



資本比率及流動資金比率

	2005年	2004年
港幣百萬元，百分比除外	12月31日	12月31日
第一級資本	64,213	60,905
第二級資本	3,991	5,049
扣除未綜合計算之投資及其他項目	(1,004)	(1,257)
扣減後的資本基礎總額	67,200	64,697
風險加權資產		
資產負債表內	412,851	369,875
資產負債表外	30,713	34,045
扣減項目	(6,450)	(3,091)
風險加權資產總額	437,114	400,829
經調整市場風險後之風險加權資產總額	438,213	400,977
資本充足比率 (銀行集團層面)		
未調整市場風險		
第一級比率	14.69%	15.19%
總比率	15.37%	16.14%
經調整市場風險後		
第一級比率*	14.65%	15.19%
總比率*	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
平均流動資金比率	42.02%	36.03%

* 經調整市場風險後之資本充足比率乃根據金管局相關指引計算。

集團經扣減後的資本基礎總額較2004年12月31日進一步增加港幣25.03億元或3.9%，主要是留存盈利增加所致。由於資產負債表內的風險加權資產增加9.1%，綜合資本充足比率由2004年底的16.14%下降至15.37%。期內客戶貸款及證券投資大幅增加，部分被拆放同業減少所抵銷。



新會計準則的採用對集團及銀行層面資本基礎的影響並不顯著。根據香港金管局《新頒佈香港會計準則對認可機構之資本基礎及按監管規定呈報之影響》之有關指引，港幣7.31億元之綜合減值準備及從留存盈利中所劃撥的港幣35.71億元法定儲備，已包括於第二級資本內。而2004年12月底的可計入第二級資本的一般準備金為港幣50.49億元。

平均流動資金比率由2004年的36.03%上升至42.02%。儘管集團致力延長平均資產年期以增加回報，一個月以內到期的流動負債因活期及儲蓄存款流向定期存款而顯著減少，令資金流動性增強。

業務回顧

本節介紹本集團業務分部的業績回顧以及財務數據。因採用新的會計準則，下述業務分部分分析中按年比較之數據並非嚴格可比。

零售銀行			
港幣百萬元，百分比除外	2005年	2004年	增加 / (減少)
淨利息收入	7,371	5,445	+35.4%
其他經營收入	2,634	2,578	+2.2%
經營收入	10,005	8,023	+24.7%
經營支出	(4,446)	(3,897)	+14.1%
提取貸款減值準備／撥備前經營溢利	5,559	4,126	+34.7%
減值準備撥回／呆壞賬(提撥)	956	28	+3314.3%
其他	(12)	(1)	+1100.0%
除稅前溢利	6,503	4,153	+56.6%
	2005年	2004年	
	12月31日	12月31日	增加 / (減少)
分部資產	157,892	132,790	+18.9%
分部負債	551,428	567,309	-2.8%

註：詳細分類資料請見賬目附註52。

業績

零售銀行除稅前溢利增加56.6%至港幣65.03億元，主要源於積極的存款息差管理以及減值準備撥回的增加。



淨利息收入增加35.4%至港幣73.71億元。香港銀行同業拆息上升，令最優惠利率與同業拆息的利差收窄，降低了零售銀行以最優惠利率定價的貸款的收益。但低息存款的回報率亦跟隨同業拆息上升，最終令淨利息收入上升。作為其他經營收入的主要組成部分，淨服務費及佣金收入輕微上升1.6%或港幣0.33億元，當中代理保險及信用卡收入增長，抵銷了股票和銷售基金收入的減少。

本部於2005年錄得港幣9.56億元的減值準備撥回，較2004年的港幣0.28億元大幅增加，主要原因是拖欠比率下降，以及押品價值上升。

貸款和其他賬項，包括按揭貸款及信用卡應收賬款在內，較上年底上升4.6%至港幣1,274.62億元。但客戶存款輕微下降1.8%至港幣5,336.39億元。

增加財富管理收入

財富管理業務是集團2005年的策略發展重點之一。儘管市場利率上升，同業競爭激烈，集團的理財客戶數量及管理資產分別較2004年底增長64%及50%。雖然保本基金的銷售有所放緩，開放式基金和結構性票據銷售卻分別錄得70%和27%的理想增幅。由於年內成功推出多款創新的保險產品如「享自在儲蓄保險計劃」和「升息俱全」五年期保險計劃，代理保險業務錄得大幅增長。

按揭貸款保持領先地位

透過有效的營銷策略及多元化的按揭產品，集團的按揭貸款餘額在激烈的競爭環境下仍取得3.7%的增長，鞏固了住宅按揭貸款市場領導者的地位。集團特別於2005年下半年度調整了新做按揭貸款的定價策略，以提高按揭業務的盈利性。如前所述，按揭貸款的資產質量亦改善，拖欠及經重組貸款的比率進一步下降。截至2005年底負資產比率亦受惠於物業價格回升而進一步下降。

面向富裕客戶及高資產值客戶群

集團分別於2004年12月份及2005年1月份推出了「中銀理財晉富集」和「中銀理財尊貴薈」服務，分別向擁有港幣50萬元和200萬元或以上資產的客戶提供更貼身、更專業的財富管理服務。目前，集團已設立92間中銀理財中心和13所中銀尊貴理財中心，為尊貴的客戶提供尊享及舒適的理財環境。



信用卡業務持續增長

2005年集團的信用卡業務，無論是客戶基礎還是服務範圍，都續有擴大。信用卡應收賬款較2004年底增長9.7%，發卡量上升6.9%。信用卡卡戶消費額及商戶收單總額分別錄得17.4%和17.3%的雙位數字增長。集團卓越的經營表現及服務質素得到業界的充份認可。年內，集團獲取了由萬事達卡、威士國際、香港貿易發展局與國際專利授權業者協會所頒發的共19個獎項。除此之外，集團2005年亦致力於其他亞洲國家尋求發展機會。2005年6月份，集團在新加坡與中國銀行合作，成功於當地發行中銀VISA卡及中銀萬事達卡。而於2005年1月，集團在泰國成功推出中國銀聯收單業務。

分行網絡的優化

為了應付急速擴展的財富管理業務，集團繼續優化分行網絡，2005年淨增3家分行。此外，集團重整了43家財富管理網點，其中包括34家中銀理財中心和9家中銀尊貴理財中心。截至2005年底，集團在港的分行數目為286家，自動櫃員機總數達456台。

其他成就

集團維持個人人民幣業務的市場領導者地位，並於各類人民幣業務持續取得理想的成績。人民幣存款於2005年大幅增長74%；人民幣信用卡消費額亦錄得265%的顯著增長。提供人民幣提取服務的自動櫃員機數目於2005年增至236台。

集團為率先向企業客戶提供人民幣服務的本地銀行之一。新服務包括「人民幣商匯通」，為指定商戶提供一站式的人民幣收鈔服務；另外，「中銀快匯」服務則幫助商戶將資金即日轉匯至內地的指定地點。

通過提升及擴大智達網上銀行的功能，特別在投資服務的領域，電子渠道管理取得長足發展。由於對互聯網交易安全性的關注不斷提升，集團在2005年6月正式推出雙要素認證功能以保障在線交易的安全。



企業銀行			
港幣百萬元，百分比除外	2005年	2004年	增加 / (減少)
淨利息收入	3,966	3,643	+8.9%
其他經營收入	1,115	1,201	-7.2%
經營收入	5,081	4,844	+4.9%
經營支出	(1,300)	(1,211)	+7.3%
提取貸款減值準備／撥備前經營溢利	3,781	3,633	+4.1%
減值準備撥回／呆壞賬(提撥)	1,689	1,600	+5.6%
其他	(1)	1	N/A
除稅前溢利	5,469	5,234	+4.5%
	2005年	2004年	
	12月31日	12月31日	增加 / (減少)
分部資產	211,834	187,947	+12.7%
分部負債	101,710	90,054	+12.9%

註：詳細分類資料請見賬目附註52。

業績

企業銀行除稅前溢利增長4.5%至港幣54.69億元。淨利息收入增長8.9%至港幣39.66億元，而其他經營收入則減少7.2%至港幣11.15億元，經營支出增加7.3%至港幣13.00億元。

本部資產負債表的擴大抵銷了貸款息差收窄的影響，令淨利息收入上升。其他經營收入下降的原因是在新的會計準則下，直接由貸款產生的服務費需使用有效利率方式攤入利息收入，銀團貸款服務費因而減少。

貸款減值撥回為港幣16.89億元，較上年度增加港幣8,900萬元或5.6%。由於新產生的已減值貸款減少，以及物業價格上升引致抵押品升值，企業貸款組合的資產質量得以持續改善。而良好的市場環境亦令催理收回效果顯著。

企業銀行分部的貸款餘額年內錄得理想的增長。企業銀行貸款較2004年上升10.1%至港幣2,050.66億元。客戶存款增加13.3%至港幣994.52億元。



保持銀團貸款的領先地位

集團在本地及澳門的銀團貸款市場保持領先地位，位列安排行第一位。

擴大中小企的市場佔有率

於2005年，集團實施一套新的中小企業務模型，以便更好地服務中小企客戶。集團成立了授信管理處，以加快對中小企的授信審批。年內集團成功推出一系列的產品，包括「中小企快達錢」及貿易融資（季節性增資）等，以迎合中小企的需要。以上措施帶動集團的中小企貸款增長9.1%。

發展貿易融資，擴展現金管理服務

儘管競爭加劇，集團之貿易融資及押匯業務量仍取得不俗的增長。押匯業務量年內增長12.6%，主要是新押匯系統投產有助提升集團的服務。新系統有助於優化工作流程，提高工作效率，並為集團未來貿易融資業務的發展奠定基礎。

2005年，集團成功開通與中國銀行海外分行的系統連接，令客戶可實時讀取現金管理全球資訊，為大型企業集團提供了相當快捷的現金管理服務。

提升電子銀行服務，CBS Online

2005年推出了多項新的增值服務，中銀企業網上銀行用戶數目持續上升。企業客戶透過集團之電子銀行服務可有效及快捷地透過網上處理交易及查取帳戶資料。

內地分行

繼2004年的增長，集團之內地分行於2005年持續保持理想的業績。撥備前經營溢利上升106%至港幣3.03億元。內地分行客戶貸款大幅增長61.4%至港幣150.93億元，客戶存款亦增長1.4%至港幣23.16億元。

2005年的中國業務模型和矩陣式管理進一步鞏固，透過位於上海的中國業務總部，集團有效地整合中銀香港、南洋商業銀行有限公司和集友銀行有限公司內地分行的業務。

通過跨地域提供服務，整體營銷能力得到大幅度的提升。截至2005年底，集團有九家內地分行獲准經營人民幣業務。此外，集團14家內地分行均取得了保險代理業務許可證。於本年下半年，內地分行推出「結構性理財產品」、「財富管理服務」、「期權寶」等產品或服務。

集團繼續整合內地的零售和企業銀行業務，同時進一步加強與中國銀行母行的合作，共同發展雙方業務，藉以穩固根基及加快發展跨境金融服務。2005年，兩地轉介的客戶便逾150戶。



財資業務			
港幣百萬元，百分比除外	2005年	2004年	增加 / (減少)
淨利息收入	2,529	2,153	+17.5%
其他經營收入	1,048	533	+96.6%
經營收入	3,577	2,686	+33.2%
經營支出	(308)	(296)	+4.1%
提取貸款減值準備／撥備前經營溢利	3,269	2,390	+36.8%
其他	(96)	2	N/A
除稅前溢利	3,173	2,392	+32.7%
	2005年	2004年	
	12月31日	12月31日	增加 / (減少)
分部資產	426,790	453,457	-5.9%
分部負債	84,049	68,485	+22.7%

註：詳細分類資料請見賬目附註52。

業績

2005年，財資業務錄得港幣31.73億元的除稅前溢利，增長32.7%，主要因為經營收入增加。

淨利息收入增加港幣3.76億元或17.5%。儘管孳息率曲線趨平縮減了淨利息收入，惟短期債務證券投資的利差拉闊，足以抵銷淨利息收入的下降，整體利息收入保持增長。

其他經營收入增加港幣5.15億元或96.6%，增長主要來自外匯掉期合約、利率衍生工具和其他金融工具公平價值的利好變化。

投資多元化以提升剩餘資金的回報

集團進一步實現中長期投資多元化，包括住房貸款抵押債券、抵押債券、公司債券等，藉以提高剩餘資金的收益率及減低風險集中度。

開發先進的、貼身的財資產品

集團繼續開發財資產品，以迎合客戶的需要，年內推出多項結構性存款包括金權寶存款、股權寶存款等。該等產品的開發提升了集團財富管理能力，令財富客戶基礎和業務量得到擴展，同時有助進一步擴闊企業客戶基礎，並豐富其投資組合。

利用零售及企業銀行的渠道進行營銷

集團透過擴大零售及企業銷售渠道，強化財資隊伍及提升銷售能力，以擴大財資客戶基礎。集團亦特別成立一組客戶銷售及服務支援隊伍，以便向財資客戶提供更貼身的服務。2005年財資客戶人數增加46%。



風險管理

總覽

風險管理是本集團管治架構中不可缺少的一環，集團深信良好的風險管理是企業成功的重要元素，因此，在日常經營管理工作中強調風險管理對於業務健康發展的保障作用，實現風險控制與業務增長的有機平衡。集團業務的主要內在風險包括信譽風險、法律及合規風險、策略風險、信貸風險、市場風險、利率風險、流動資金風險及操作風險。集團的風險管理目標是提高股東價值，同時確保風險控制在可接受的水平之內。

風險管理管治架構

集團風險管理管治架構覆蓋業務發展的全部過程，以保證所有環節的各類風險都能得到有效控制及管理。集團有一套全面性的風險管理政策及程序，用以識別、量度、監督及控制整個機構內的各類風險。集團亦定期重檢及更新風險管理政策及程序，以配合市場及業務策略的轉變。不同層面的風險承擔者分別承擔其相對應的風險管理責任。

董事會代表著股東的利益，是集團風險管理的最高決策機構，並對風險管理負最終責任。董事會在其屬下委員會的協助下，負責確定集團的總體風險管理策略，並確保集團具備有效的風險管理體系，促使風險管理策略得到落實執行。董事會下設常設委員會，即風險委員會負責審批重大的風險管理政策及程序，以及各項重要資產負債管理政策。

總裁負責根據董事會核準的風險管理策略，監督日常經營管理，確保各類風險的有效管控，落實各類風險管理政策、程序和限額。風險總監和財務總監協助總裁管理各類風險：風險總監負責監督信譽風險、法律及合規風險、信貸風險、市場風險及操作風險；財務總監負責管理策略風險、利率風險和流動資金風險。

中銀香港的主要附屬銀行，南商及集友，亦採用與集團一致的風險管理策略及政策。這些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。

信譽風險管理

信譽風險是因集團承受負面消息的風險，不論是否屬實，可能引致業務流失或支付高昂訴訟費用。信譽風險潛藏於銀行每項業務運作中，涵蓋層面廣泛。

為減低信譽風險，集團訂訂及實施信譽風險管理政策。此政策訂立標準規範集團信譽風險的管理方式，以盡早識別和積極防範信譽風險事故，緊密監察對外的信譽風險事故，並從金融業界已公開的信譽風險事件中汲取經驗。



法律及合規風險管理

法律風險指因不可執行合約、訴訟或不利判決而可能使集團的運作或財務狀況出現混亂或負面影響的風險。合規風險可因未有遵守所有適用法例、規則及良好的實務準則，而可能導致銀行須承受遭法律或監管機構制裁、引致財務損失或信譽損失的風險。風險總監領導法律及合規部，負責制訂及維護相應的政策指引，主動識別和管理這些風險。

策略風險管理

策略風險是策略制訂和實施過程中失當，或未能對市場變化作出及時的調整，從而影響現在或未來集團的盈利和市場地位的風險。集團制定了策略風險管理政策，以明確界定有關風險的管理和監督。

信貸風險管理

信貸風險指客戶或交易對手不能履行與集團約定承諾而引致銀行財務損失的風險。信貸風險主要來自集團的借貸、貿易融資及財資業務。

本集團信貸風險的綜合管理事宜由風險總監領導的風險管理部負責。集團董事會及其風險委員會審批由風險管理部制定的集團信貸風險管理政策與程序。有關政策載有集團對客戶及集團戶授信總額的控制規定，以及對特定市場、行業及產品的風險集中度要求。集團參考風險取向的變化定期檢討及更新信貸風險管理政策與程序，作為業務部門的指引。

風險管理部負責對前線業務單位提出的授信申請進行獨立審核及客觀評估。集團對不同客戶或交易採用不同的審批及控制程序。現時，零售授信交易(包括住宅按揭貸款、私人貸款及信用卡)採取信貸評分系統。集團授信和其他業務專家組成的信貸評審委員會對所有大額授信申請進行獨立風險評審後送交副總裁級或以上審批。

集團實施八級信貸評級系統，配對金管局的貸款分類制度。風險管理部定期提供信貸風險管理報告，並按董事會、風險委員會、稽核委員會或管理委員會的特別要求，提供專題報告。

市場風險管理

市場風險是指因為匯率、利率或股票和商品的價格波動導致集團承受損失的風險。集團的市場風險包括來自客戶業務及自營持倉。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。

風險管理部下設市場風險管理處，負責集團日常市場風險管理。該處確保整體和個別的市場風險持倉均控制在集團可接受的風險水平之內。



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，估量可能對風險持倉所造成的潛在損失。集團採用市場利率及價格的歷史變動、99%置信水平及1天持有期等基準，計算投資組合及個別涉險值。

以下表格詳述中銀香港自營市場風險持倉的涉險值。

涉險值(港幣百萬元)	12月31日		年內	年內	全年
			最低數值	最高數值	平均數值
所有市場風險持倉之涉險值	— 2005	1.8	1.2	5.8	2.6
	— 2004	2.9	0.9	5.6	3.2
匯率之風險持倉之涉險值	— 2005	1.2	0.6	5.2	1.9
	— 2004	2.3	0.5	5.0	2.2
利率之風險持倉之涉險值	— 2005	1.4	0.9	3.7	2.1
	— 2004	1.9	0.5	4.4	2.4
股票之風險持倉之涉險值	— 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200萬元(2004年：港幣210萬元)，其標準差為港幣180萬元(2004年：港幣230萬元)。

風險管理部負責每日監察外匯風險、相關止蝕限額及外匯交易中產生的信貸風險。

利率風險管理

集團的利率風險主要是結構性風險。結構性持倉的主要利率風險類別為：

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。

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會在同一重訂價格期間以不同的幅度變化。

集團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委員會審批。財務部負責每日識別、衡量及監察利率風險。

缺口分析是集團用來量度利率風險的工具之一。這項分析提供資產負債狀況的到期情況及重訂價格特點的靜態資料。集團乃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。

盈利及經濟價值對利率變化的敏感度(涉險盈利及涉險經濟價值)乃利用模擬的孳息曲線平衡移動200個基點的利率震盪來測度。涉險盈利及涉險經濟價值分別控制在經風險委員會核定的當年預算淨利息收入及最新資本基礎百分比水平之內。財務部定期向資產負債管理委員會及風險委員會報告有關結果。

集團透過情景分析，監察利率基準風險因收益率及成本率不同步變化對淨利息收入所產生的影響，及設定相同訂息基準的資產負債比例以作監控。

另外，亦對利率重訂風險及利率基準風險定期進行壓力測試。資產負債管理委員會負責在限額規範下監察壓力測試的結果，並決定是否需要採取補救措施。

流動資金風險管理

流動資金管理的目標是令集團即使在惡劣市況下，仍能按時應付所有到期債務，以及為其資產增長和投資機會提供所需資金，避免要在緊急情況下出售資產套現。

集團的業務資金主要來自零售及企業客戶的存款。此外，集團亦可發行存款證以獲取長期資金或透過調整集團資產組合內的投資組合獲取資金。集團於同業市場存放資金，並將所得資金大部分用於貸款、投資債務證券或拆放同業。

集團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，爭取最佳回報。資產負債管理委員會負責制訂政策方針（包括流動風險應變計劃），委員會制訂的流動性管理政策須由風險委員會審批；財務部會以現金流分析和存款穩定性來密切監察集團流動資金風險，定期向管理層及資產負債管理委員會匯報風險集中性、貸存比率及流動資金狀況。

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損失的風險。風險管理部轄下設置操作風險管理處，負責監察中銀香港整體的操作風險管理框架。

集團建立了有效的內部控制程序，對所有重大活動訂下詳細的政策及監控措施。設置適當的職責分工和獨立授權乃集團緊守的基本原則。各業務部門透過識別、評估及控制潛在於業務流程、活動及產品內的風險，負責其內部操作風險的日常管理及匯報，風險管理部對其變化進行定期監督及持續檢查。風險管理部制定企業層面的操作風險管理政策及程序，由風險委員會審批。風險管理部對操作風險狀況進行評價，記錄操作風險損失數據，並向風險委員會及高級管理層匯報操作風險事項。

為支援災難事件突發時的業務運作，本集團備有緊急事故應變方案，備有充足的後備設施及定期進行演練。集團已購買保險，以減低因操作風險可能引致的損失。

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。集團會定期檢討其資本結構，並在有需要時考慮調節資本組合，以達致整體最低的資本成本。資產負債管理委員會在財務部協助下，監控集團的資本充足性。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。

壓力測試

集團以壓力測試補充各項的風險分析。壓力測試是一種風險管理工具，用以評估當市場或宏觀經濟因素急劇變化並產生極端不利的經營環境時，銀行風險暴露的情況。集團定期進行壓力測試，並匯報測試結果。

