



服务客户

优质专业



举办中银理财「投资现在·晋富未来」博览会，让客户了解本行的投资理财产品

管理层讨论及分析

此部分对集团表现、财务状况及风险管理进行分析。阅读时应结合本年度报告内的财务报表。就2006年6月1日收购中银人寿，集团采用合并会计原则处理，并对2005年比较数字做出适当调整。

表现衡量

集团2006年的盈利创历史新高，这是集团通过有效地落实发展策略而取得的强劲业务增长的结果。下表总结了集团在2006年所取得的成绩。

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	- 提取减值准备前之经营溢利增加18.9%至港币147.51亿元 - 股东应占溢利增加3.0%至港币140.07亿元 - 平均股东资金回报率和平均总资产回报率分别为17.02%和1.56% - 提取贷款减值准备前平均股东资金回报率及提取贷款减值准备前平均总资产回报率分别上升1.25和0.12个百分点至17.92%和1.61%	- 提取减值准备前之经营溢利增加18.9%及股东应占溢利增加3.0% - 平均股东资金回报率：17.02% - 平均总资产回报率：1.56%
派息比率	拟派末期股息加中期股息的合计派息比率为64.01%，该比率在集团派息政策的范围内。	派息比率：64.01%
利息收益率与非利息收入 ³	- 净利息收益率由2005年的1.72%上升至2006年的1.90%，主要来自净无息资金的贡献增加。 - 非利息收入增长8.4%，主要受投资相关的中介服务费收入所带动。非利息收入占总经营收入的比率下降2.10个百分点至25.69%，主要由于净利息收入的增幅大于非利息收入的增幅。	- 净利息收益率：1.90% - 非利息收入占总经营收入比率：25.69%
成本效益	成本对收入比率进一步下降0.97个百分点至30.78%，主要由于经营收入的增幅大于经营支出。经营收入增长17.2%，经营支出增长13.6%。	成本对收入比率：30.78%
资产质量	- 新增的特定分类贷款⁴维持在总贷款0.3%的低水平。特定分类贷款比率从2005年的1.28%显著下降0.71个百分点至2006年的0.57%。 2006年底已减值贷款⁵比率下降0.30个百分点至0.26%。	- 特定分类贷款比率：0.57% - 已减值贷款比率：0.26%
资本充足性及流动性	资本充足比率及流动资金比率维持在充裕水平。	- 资本充足比率：13.99% - 流动资金比率：50.46%

(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」。

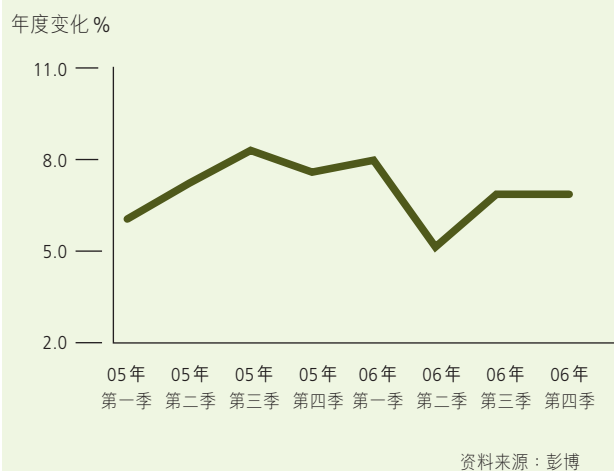
(3) 非利息收入指净服务费及佣金收入、净交易性收入、证券投资净损失、净保费收入、其他经营收入及保险索偿利益净额。

(4) 根据集团的贷款质量分类，特定分类贷款包括列为「次级」、「呆滞」或「亏损」的客户贷款。

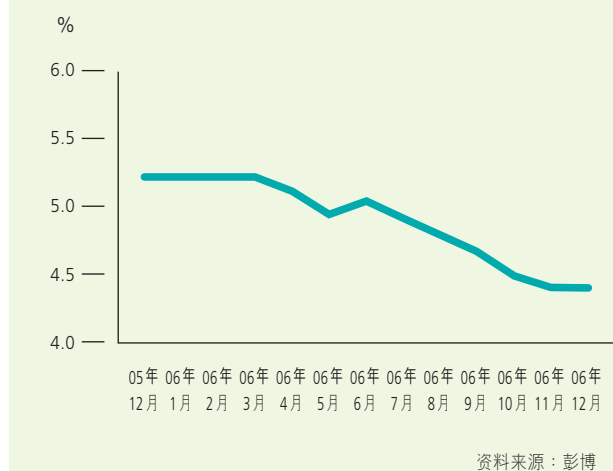
(5) 已减值贷款指那些客观证据显示了不可能全部归还本金或利息的贷款。

经营环境

香港实质本地生产总值

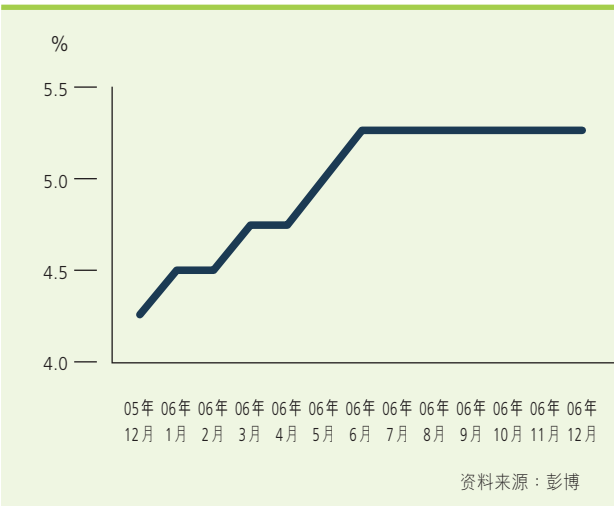


香港失业率

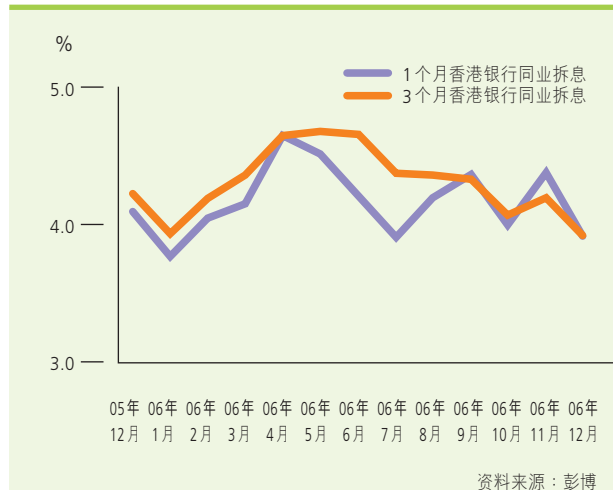


2006年经营环境持续向好。在活跃的投资、强劲的本地消费以及健康的外部出口的支持下，香港经济连续第三年录得优于走势线的增长。香港实质本地生产总值增长达6.8%。通胀温和，消费者综合物价指数较2005年平均上升2.0%。就业市场持续改善，年底失业率降至4.4%。

联邦基金目标利率



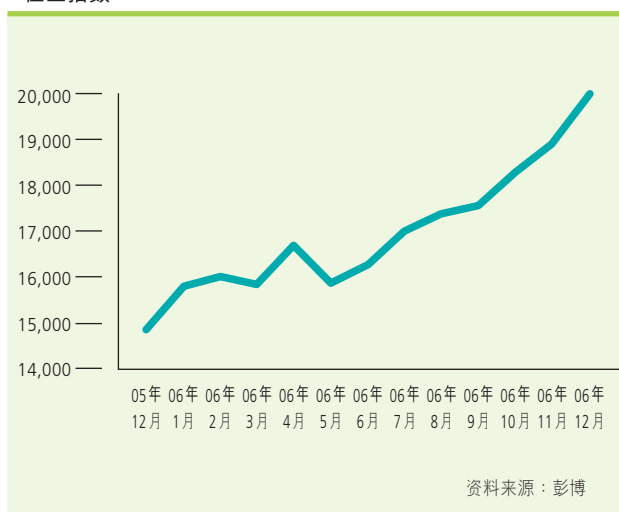
香港银行同业拆息



在2006年上半年，美国联邦基金目标利率累积上升100个基点至5.25%。与美国利率攀升相一致，平均1个月及3个月香港银行同业拆息均有所上升。在2006年下半年，尽管存在通胀压力，但由于经济疲软，美国联邦基金利率维持不变，而平均1个月及3个月香港银行同业拆息因为本地银行资金流动性过剩而有所下调。2年期与10年期外汇基金票据的平均息差由82个基点降至2006年年底的31个基点，反映孳息率曲线趋于平缓，降低了债务证券的再投资回报率。

2006年美元与港元的息差有所扩大。在2006年，集团的港元平均最优惠利率较上年上升了186个基点，同期美国联邦基金利率较上年上升了176个基点。与此同时，2006年平均1个月香港银行同业拆息与平均1个月美元伦敦银行同业拆息分别上升118个基点和171个基点。

恒生指数



在流动资金充裕的情况下，2006年本地股市交投活跃。2006年下半年，主要新股上市获得市场热烈反应，令市场气氛更为炙热。2006年新股集资金额达港币3,340亿元，较2005年高出一倍以上。恒生指数全年上升34.2%至2006年12月底的19,964.72点。股票市场畅旺，带动了银行业的代客买卖股票及新股上市相关业务。

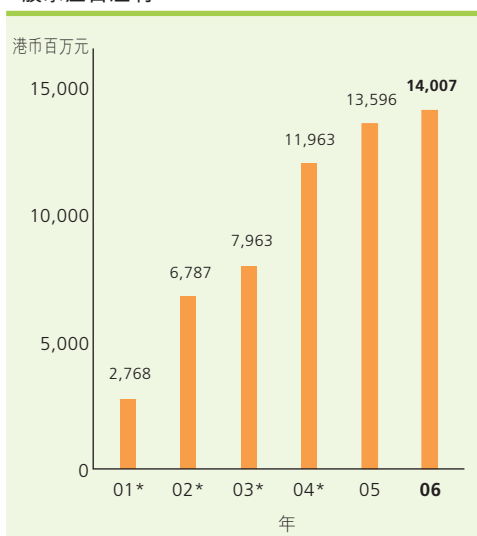
本地物业市场在2006年上半年较为沉寂，于下半年重拾增长动力。随著2006年下半年美息见顶，成交量有所增加。然而，由于市场竞争激烈，对按揭收益构成更大的下调压力。年内，1个月香港银行同业拆息维持在较低水平，令同业拆息按揭计划深受市场欢迎。

2006年，本地银行业继续在健康的信贷环境下经营。零售银行整体特定分类贷款比率由2005年年底的1.37%进一步降至2006年年底的1.11%。总体而言，本地银行业受惠于经济持续增长、投资市场畅旺及资产质量改善所带来的好处，但同时也面临著市场竞争激烈、本地放款市场机会有限等挑战。

综合财务回顾

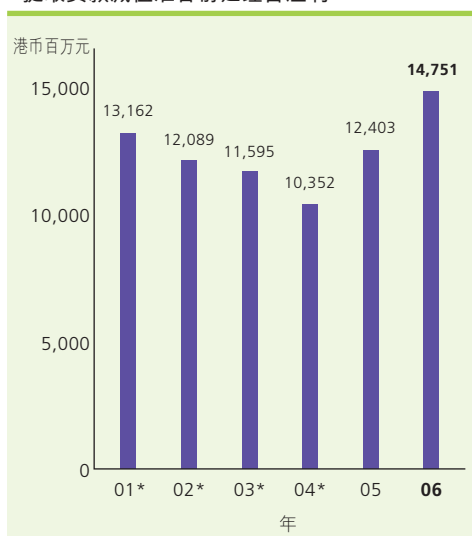
集团2006年的财务表现令人鼓舞。提取贷款减值准备前之经营溢利和股东应占溢利均创新高。集团核心盈利大幅增长，使提取贷款减值准备前之经营溢利上升港币23.48亿元或18.9%至港币147.51亿元。尽管贷款减值准备拨回（贷款减值准备拨回主要是因为收回欠款）及投资物业重估净增值有所减少，但股东应占溢利仍上升港币4.11亿元或3.0%至港币140.07亿元。每股盈利为港币1.3248元，上升港币0.0389元。平均总资产回报率及平均股东资金回报率分别为1.56%和17.02%，较去年为低，主要是由于2005年录得相对较高的贷款减值准备拨回及物业重估净增值所致。事实上，2006年贷款减值准备前平均总资产回报率和平均股东资金回报率分别上升0.12和1.25个百分点至1.61%和17.92%。

股东应占溢利

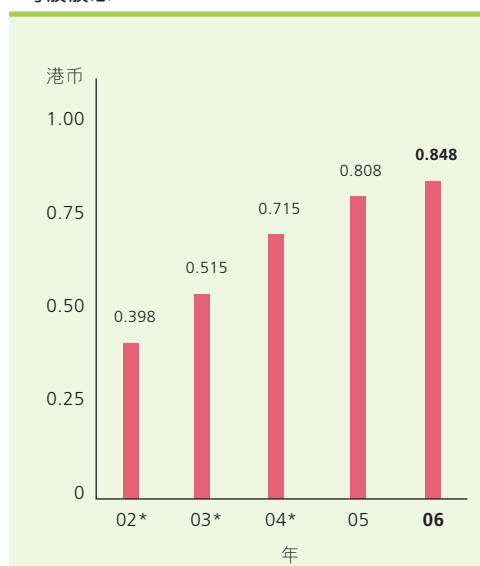


* 不包括中银人寿

提取贷款减值准备前之经营溢利

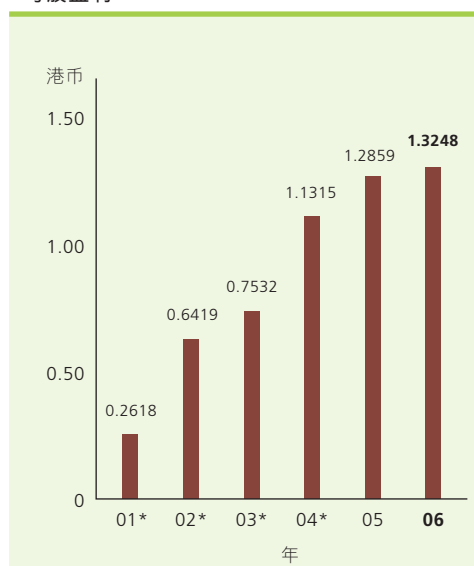


每股股息



* 不包括中银人寿

每股盈利



财务表现

港币百万元，百分比除外	2006 年	重列 2005 年
经营收入	21,309	18,174
经营支出	(6,558)	(5,771)
提取贷款减值准备前之经营溢利	14,751	12,403
贷款减值准备拨回	1,790	2,645
其他	598	1,454
除税前溢利	17,139	16,502
本公司股东应占溢利	14,007	13,596
每股盈利(港币)	1.3248	1.2859
平均总资产回报率	1.56%	1.67%
平均股东资金回报率*	17.02%	18.27%
提取贷款减值准备前平均总资产回报率	1.61%	1.49%
提取贷款减值准备前平均股东资金回报率*	17.92%	16.67%
净利息收益率	1.90%	1.72%
非利息收入占总经营收入比率	25.69%	27.79%
成本对收入比率	30.78%	31.75%

* 股东资金指本公司股东应占股本和储备。

集团2006年的财务表现和业务经营状况将于以下章节作出分析。

净利息收入及净利息收益率		
港币百万元，百分比除外	2006年	2005年
利息收入	40,271	26,177
利息支出	(24,436)	(13,053)
净利息收入	15,835	13,124
平均生息资产	835,493	760,914
净息差	1.47%	1.47%
净利息收益率	1.90%	1.72%

2006年，净利息收入较上年增加港币27.11亿元或20.7%至港币158.35亿元。平均生息资产增加港币745.79亿元或9.8%至港币8,354.93亿元，主要由于存款增长（包括来自认购新股的资金）所带动。净利息收益率上升18个基点至1.90%，而净息差保持平稳。在利率上升的带动下，净无息资金的贡献增加18个基点。

2006年的市场利率较2005年为高。随著香港特区政府在2005年5月实施优化联系汇率制度的措施，1个月香港银行同业拆息由2005年4月底的1.96%攀升至2005年12月底的4.10%，至2006年5月更升至4.68%的高点。自2006年下半年开始，1个月香港银行同业拆息逐步下跌，于8月中跌至3.87%，在第四季度则相对平稳，保持在平均4.05%的水平。但伦敦银行同业拆息则呈相反趋势 – 1个月伦敦银行同业拆息上升并于2006年8月达到5.42%的顶点，此后至2006年年底保持平稳。2006年平均1个月香港银行同业拆息较上年的2.94%上升118个基点至4.12%，同期，平均1个月伦敦银行同业拆息上升171个基点至5.10%。与此同时，集团的平均港币最优惠利率在2006年上升至8.03%，去年同期为6.17%，令港币平均最优惠利率对1个月香港银行同业拆息的息差（以下称「最优惠利率与香港银行同业拆息息差」）扩大68个基点至3.91%。

净利息收入的增加主要来自于平均生息资产和净无息资金贡献的增加。2006年，集团贷款的平均毛收益率上升157个基点至5.65%，主要是受惠于市场利率趋升以及高收益贷款，如信用卡应收账和内地分行贷款的增加。尽管住宅按揭贷款组合（不包括政府资助置屋计划下的按揭贷款）的加权平均收益率由2006年的港币最优惠利率减2.44%下跌12个基点至最优惠利率减2.56%，但整体贷款息差随著最优惠利率与香港银行同业拆息息差扩大而拓阔。集团继续有效地实施投资组合多元化，通过增加对资产担保债券、抵押担保债券和公司债券的投资，将债务证券的毛收益率提升了126个基点。然而，孳息曲线趋平限制了债务证券投资组合收益的改善。集团积极做好资金成本管理，拓宽了定期存款利差，但存款利率上升及平均定期存款增加令整体资金成本上升。例如，储蓄存款和定期存款的平均利率分别上升了159和119个基点。

下表列示各项资产负债的平均余额和平均年利率：

资产	截至2006年12月31日年度		重列 截至2005年12月31日年度	
	平均余额	平均收益率	平均余额	平均收益率
	(港币百万元)	%	(港币百万元)	%
存放银行及其他金融机构的款项	177,465	3.90	166,224	2.38
债务证券投资	302,349	4.60	251,424	3.34
客户贷款	333,901	5.65	323,359	4.08
其他生息资产	21,778	2.63	19,907	3.21
总生息资产	835,493	4.82	760,914	3.44
无息资产	80,407	—	70,875	—
资产总额	915,900	4.40	831,789	3.15

负债	截至2006年12月31日年度		重列 截至2005年12月31日年度	
	平均余额	平均利率	平均余额	平均利率
	(港币百万元)	%	(港币百万元)	%
银行及其他金融机构之存款及结余	44,859	2.99	33,865	2.21
往来、储蓄及定期存款	653,237	3.35	597,279	1.93
发行之存款证	3,484	3.22	3,800	2.94
其他付息负债	28,232	3.78	27,374	2.35
总付息负债	729,812	3.35	662,318	1.97
无息存款	32,807	—	33,911	—
股东资金*及其他无息负债	153,281	—	135,560	—
负债总额	915,900	2.67	831,789	1.57

* 股东资金指本公司股东应占股本和储备。

下半年表现

与2006年上半年相比，下半年净利息收入上升港币8.27亿元或11.0%。平均生息资产增加港币32.66亿元或0.4%。净利息收益率和净息差分别上升16和15个基点，净无息资金的贡献增加1个基点。

市场利率在2006年上半年急速上升后，在下半年渐趋平稳。由于市场资金充裕，2006年下半年的平均1个月香港银行同业拆息较上半年下降15个基点。与此同时，平均1个月伦敦银行同业拆息仅上升49个基点，净无息资金贡献的改善速度也因此而放缓。集团继续受惠于债务证券投资的多元化，债务证券毛收益率上升了41个基点。此外，由于高收益贷款增加，加上最优惠利率与香港银行同业拆息差的扩阔，集团贷款息差得以改善。住宅按揭贷款组合（不包括政府资助置屋计划下的按揭贷款）的加权平均收益率下降8个基点至港币最优惠利率减2.60%。总存款息差因储蓄利率下降但平均市场利率上升而有所扩大。

净服务费及佣金收入		
港币百万元	2006年	2005年
汇票佣金	537	532
贷款佣金	273	263
投资及保险服务费收入	1,851	1,139
证券经纪(股票)	1,383	714
证券经纪(债券)	105	120
资产管理	317	203
人寿保险	46	102
一般保险	96	103
信托服务	118	107
缴款服务	418	381
信用卡	807	737
账户服务	304	298
担保	44	43
买卖货币	117	102
人民币业务	77	43
代理行	31	19
新股上市相关业务	60	12
其他	252	227
服务费及佣金收入	4,985	4,006
服务费及佣金支出	(1,268)	(1,061)
净服务费及佣金收入	3,717	2,945

净服务费及佣金收入增加港币7.72亿元或26.2%至港币37.17亿元，主要是由于代客买卖股票佣金收入显著增加港币6.69亿元或93.7%，以及资产管理服务费收入增加港币1.14亿元或56.2%。证券市场畅旺，上市活动频仍，令证券交易量上升。随著集团推出新的电子新股认购(eIPO)服务和新股推广活动，集团的代客买卖股票业务量显著增加112%。与此同时，开放式基金的销售亦录得90.0%的增长。然而，结构性票据的销售量下降令相关收入减少港币0.15亿元或12.5%。此外，由于收购了中银人寿，在集团综合对销后，保险服务费收入只包括来自集团其他保险业务合作夥伴的服务费收入，而这部分保险服务费收入因竞争激烈而下降港币0.56亿元或54.9%。信用卡业务的服务费收入录得9.5%的增长，主要是由于卡户消费额及商户收单额分别增长13.7%和22.5%。信托服务和缴款服务的服务费收入分别增长10.3%和9.7%。受惠于IPO活动频繁，集团来自IPO相关业务的服务费收入，如收票行服务费收入及经纪佣金收入大幅上升港币0.48亿元或四倍，同时，与人民币相关的服务费收入亦增长港币0.34亿元或79.1%。服务费及佣金支出增加港币2.07亿元或19.5%，这是由于集团继续扩大代客买卖股票、信用卡及与人民币相关的业务。此外，2006年9月推出的「存款保障计划」引致的额外支出，亦使服务费及佣金支出增加。

下半年表现

与2006年上半年相比，下半年的净服务费及佣金收入增加港币1.95亿元或11.1%。香港股票市场畅旺，令集团代客买卖股票的佣金收入增加港币0.95亿元或14.8%。销售债券的服务费收入大幅增加港币0.47亿元或162.1%，这与零售债券销售量的增幅相吻合。由于业务量增加，贷款佣金收入增加港币0.41亿元或35.3%。信用卡业务、信托服务的服务费收入和汇票佣金亦分别增长15.2%、18.5%及7.3%。期内，服务费及佣金支出增加港币0.86亿元或14.6%，主要由于代客买卖股票及信用卡业务支出增加，以及因「存款保障计划」而产生的额外费用。

投资与保险业务		
港币百万元	2006 年	2005 年
投资及保险服务费收入		
证券经纪(股票)	1,383	714
证券经纪(债券)	105	120
资产管理	317	183
人寿保险	46	102
	1,851	1,119
中银人寿保险及投资收入		
净保费收入	6,195	3,630
利息收入	473	318
净交易性收入	420	(305)
服务费收入 — 资产管理	—	20
其他	6	3
中银人寿保险及投资毛收入 *	7,094	3,666
减：保险索偿利益净额	(6,655)	(3,362)
	439	304
投资及保险收入总计	2,290	1,423

*除佣金支出前。

2006年投资及保险收入总计大幅增加港币8.67亿元或60.9%至港币22.90亿元，主要由于投资及保险服务费收入增加港币7.32亿元或65.4%，以及来自中银人寿的保险及投资收入增加港币1.35亿元或44.4%。中银人寿的保险及投资收入增加，主要原因是在保费收入显著增长的带动下证券投资的利息收入增加，以及净交易性收入上升，但部分增幅被保险索偿利益净额的增长所抵销。

下半年表现

与2006年上半年相比，下半年的投资及保险收入总计增加港币1.56亿元或14.6%，主要是由于投资及保险服务费收入增加港币1.35亿元或15.7%。中银人寿的保险及投资收入增加港币0.21亿元或10.0%。

净交易性收入		
港币百万元	2006 年	2005 年
银行业务净交易性收入		
外汇交易及外汇交易产品	1,113	1,414
利率工具	204	277
股份权益工具	73	8
商品	78	52
	1,468	1,751
中银人寿净交易性收入		
外汇交易及外汇交易产品	1	—
利率工具	359	(317)
股份权益工具	60	12
商品	—	—
	420	(305)
净交易性收入总计	1,888	1,446

2006年净交易性收入为港币18.88亿元，其中港币14.68亿元来自集团的银行业务，港币4.20亿元来自中银人寿。来自银行业务的净交易性收入减少港币2.83亿元或16.2%，主要由于外汇交易及外汇交易相关产品的净交易性收入下降港币3.01亿元或21.3%，下降的主要原因是外汇掉期合约的净交易性收入减少。由于集团利率掉期合约的公平值下降，使利率工具的净交易性收入亦减少港币0.73亿元，部分减幅被股份权益工具和商品的净交易性收入增加所抵销。中银人寿的净交易性收入增加港币7.25亿元，而2005年则是亏损港币3.05亿元。净交易性收入增加，主要是由于利率工具的净交易性收入增加港币6.76亿元，以及股份权益工具的净交易性收入增加港币0.48亿元。利率工具的净交易性收入录得净盈利港币3.59亿元，而2005年则是净亏损港币3.17亿元，这是由于中银人寿所持有的证券投资及结构性票据的公平值出现有利的变化。

下半年表现

与2006年上半年相比，下半年净交易性收入增加港币4.90亿元或70.1%，主要是中银人寿持有的证券投资及结构性票据的公平值上升。有关升幅部分被银行业务外汇掉期合约的净交易性收入下降及利率掉期合约公平值下降所抵销。

净保费收入		
港币百万元	2006 年	2005 年
人寿及年金	5,855	3,216
长期相连投资	348	419
退休计划	—	1
	6,203	3,636
已赚取之保费总额之再保份额	(8)	(6)
净保费收入	6,195	3,630

与2005年相比，净保费收入大幅增加港币25.65亿元或70.7%至港币61.95亿元，这是受签订保单数量增长58.5%所带动。保费收入强劲增长，是年内新人寿产品销情理想的成果。

下半年表现

与2006年上半年相比，净保费收入下跌港币7.57亿元或21.8%至港币27.19亿元，下降主要是由于经过上半年强劲的增长后，下半年的保单销售量相对减少。

保险索偿利益净额		
港币百万元	2006 年	2005 年
人寿及年金	6,309	2,965
长期相连投资	344	397
退休计划	3	1
	6,656	3,363
已付索偿、利益及退保和负债变动之再保净额	(1)	(1)
保险索偿利益净额	6,655	3,362

在人寿及年金保险承保业务的增长带动下，集团2006年的保险索偿利益净额较2005年增加港币32.93亿元或97.9%至港币66.55亿元。有关负债是在对死亡率、投资收入及相关投资的公平值变化所作的假设的基础上计算出来。

下半年表现

与2006年上半年相比，下半年的保险索偿利益净额增加港币5.35亿元或17.5%至港币35.95亿元，主要来自新业务的增长。

经营支出		
港币百万元，百分比除外	2006 年	2005 年
人事费用	4,004	3,493
房屋及设备支出(不包括折旧)	868	740
自有固定资产折旧	671	568
其他经营支出	1,015	970
经营支出	6,558	5,771
成本对收入比率	30.78%	31.75%

随著集团整体业务的扩大，集团的经营支出增加港币7.87亿元或13.6%至港币65.58亿元。2006年4月的加薪及集团按需要招聘新员工，使人事费用增加港币5.11亿元或14.6%。全职员工数目由2005年年底的12,933人增加65人至2006年年底的12,998人。

由于租金上升及电脑费用增加，房屋及设备支出上升港币1.28亿元或17.3%。

2006年自有固定资产折旧增加港币1.03亿元或18.1%至港币6.71亿元，主要来自银行物业的升值。

下半年表现

与2006年上半年相比，经营支出上升港币6.16亿元或20.7%，这一增长基本上与季节性趋势相吻合，特别是每年第二季度开始的调薪。

贷款减值准备拨回		
港币百万元	2006 年	2005 年
贷款减值准备拨回／(提拨)		
个别评估		
– 新提准备	(647)	(1,304)
– 拨回	313	1,042
– 收回已撤销账项	2,053	1,639
组合评估		
– 新提准备	(194)	(11)
– 拨回	203	1,279
– 收回已撤销账项	62	–
拨回收益账净额	1,790	2,645

2006 年，集团得益于收回已撤销账项而录得港币 17.90 亿元的贷款减值准备净拨回，但较 2005 年下降 8.55 亿元或 32.3%，主要是贷款减值准备拨回有所下降。

个别评估的减值准备净提拨增加港币 0.72 亿元，主要由于贷款减值拨回减少。2005 年的大额拨回主要是由于收回了一名客户的大额欠款。新增提的减值准备为港币 6.47 亿元，较 2005 年减少港币 6.57 亿元，这是用以保障新形成的已减值贷款[#]和现有已减值账户的进一步恶化。

组合评估的净拨回显著减少港币 12.59 亿元。在经济环境好转及借款人还债能力改善的情况下，集团资产质量在上年显著改善，令贷款迁移率的改善速度有所放缓，贷款减值准备拨回也因而下降。

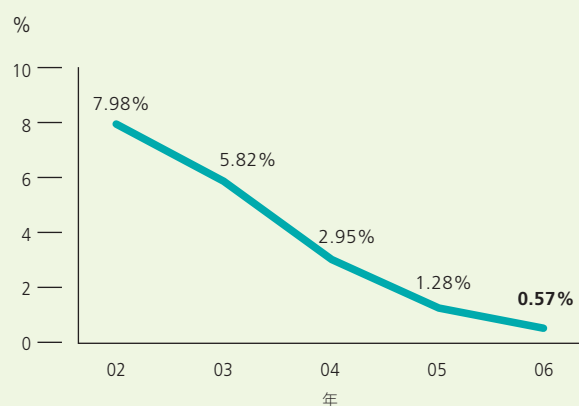
集团在收回已撤销账项的工作上取得显著进步，收回总额（包括个别及组合评估）为港币 21.15 亿元，上升港币 4.76 亿元，主要是由于个别大额账户的收回。

下半年表现

与 2006 年上半年相比，贷款减值准备拨回在下半年上升港币 5.06 亿元，主要是由于个别大额账户的收回，但部分被下半年组合减值准备拨回的减少所抵销。

[#] 已减值贷款指那些客观证据显示了不可能全部归还本金或利息的贷款。

特定分类贷款比率



随著新增特定分类贷款处于低水平及催理效果显著，特定分类贷款*在2006年减少港币22.75亿元或53.4%。特定分类贷款比率由2005年的1.28%下降至2006年年底的0.57%新低。同时，已减值贷款比率由0.56%减至2006年年底的0.26%。

在过去5年里，集团的资产质量有重大改善。特定分类贷款以47%的年复合速度下降，特定分类贷款比率由2002年年底的7.98%显著下降至2006年年底的0.57%。

* 特定分类贷款指按照集团贷款质量分类标准，列作「次级」、「呆滞」或「亏损」类的贷款。

物业重估

港币百万元	2006年	2005年
房产重估净(亏损)/收益	(1)	63
公平值调整投资物业之净收益	574	1,386
递延税项	(55)	(339)
除税后公平值调整投资物业之净收益	519	1,047

物业重估对税前收益账的总效益为港币5.73亿元，其中来自投资物业重估的净增值为港币5.74亿元，而银行房产重估则亏损港币0.01亿元。投资物业重估收益的相关递延税项为港币0.55亿元，因此，投资物业的公平值变动对2006年集团应占溢利的净影响为港币5.19亿元。与2005年相比，物业重估净收益的下降与房地产价格转趋平稳相吻合。

下半年表现

与2006年上半年相比，下半年投资物业重估净收益下降港币3.91亿元，与本地物业价格走势一致。

财务状况

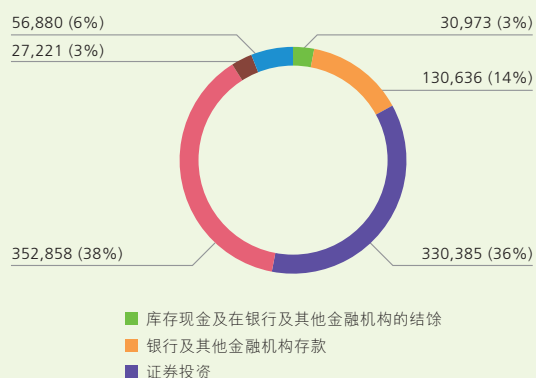
港币百万元，百分比除外	2006年 12月31日	重列 2005年 12月31日
库存现金及在银行及其他金融机构的结余	30,973	30,704
银行及其他金融机构存款	130,636	125,862
香港特别行政区政府负债证明书	34,750	32,630
证券投资*	330,385	264,209
贷款及其他账项	352,858	338,403
固定资产及投资物业	27,221	26,117
其他资产**	22,130	13,077
资产总额	928,953	831,002
香港特别行政区流通纸币	34,750	32,630
银行及其他金融机构之存款及结余	49,034	40,655
客户存款	694,691	632,658
发行之存款证	2,498	3,965
对投保人保单之负债	14,239	7,968
其他账项及准备	47,101	31,413
负债总额	842,313	749,289
少数股东权益	1,985	1,778
本公司股东应占股本和储备	84,655	79,935
负债及资本总额	928,953	831,002
贷存比率	49.32%	52.27%

* 证券投资包括证券投资、交易证券以及其他公允价值变化计入损益之金融工具。

** 其他资产包括对联营公司及衍生金融工具的投资。

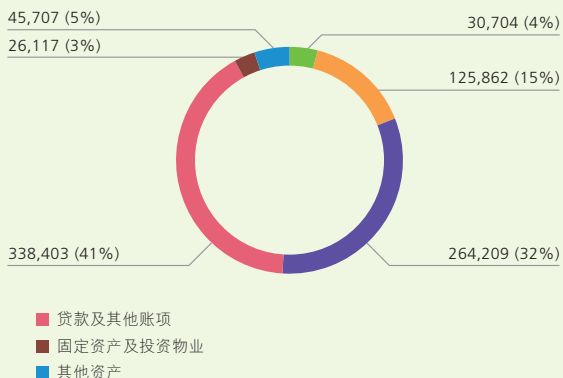
2006年12月31日资产组合

港币百万元/(%)



2005年12月31日资产组合

港币百万元/(%)



集团2006年12月31日的资产总额为港币9,289.53亿元，较2005年年底增加港币979.51亿元或11.8%：

- 库存现金及在银行及其他金融机构的结余上升港币2.69亿元或0.9%，同业存款上升港币47.74亿元或3.8%。
- 因集团通过增加在资产担保债券、抵押担保债券及经筛选的公司债券的投资以提升证券投资对盈利的贡献，证券投资上升港币661.76亿元或25.0%至港币3,303.85亿元。
- 集团继续进行积极的资产负债管理，使短期剩余资金占总资产的比率下降，同时证券投资的比重增加。

客户贷款

港币百万元，百分比除外	2006年 12月31日	%	2005年 12月31日	%
在香港使用之贷款	274,290	79.0	274,002	82.0
工商金融业	148,780	42.9	146,100	43.7
个人	125,510	36.1	127,902	38.3
贸易融资	16,865	4.9	16,079	4.8
在香港以外使用之贷款	55,935	16.1	43,942	13.2
客户贷款总额	347,090	100.0	334,023	100.0

客户贷款总额上升港币130.67亿元或3.9%，主要来自在香港以外使用之贷款及本港企业贷款的增长，但部分增长被同业竞争激烈及市场疲弱而导致的住宅按揭贷款减少所抵销。

在香港使用的贷款微升0.1%：

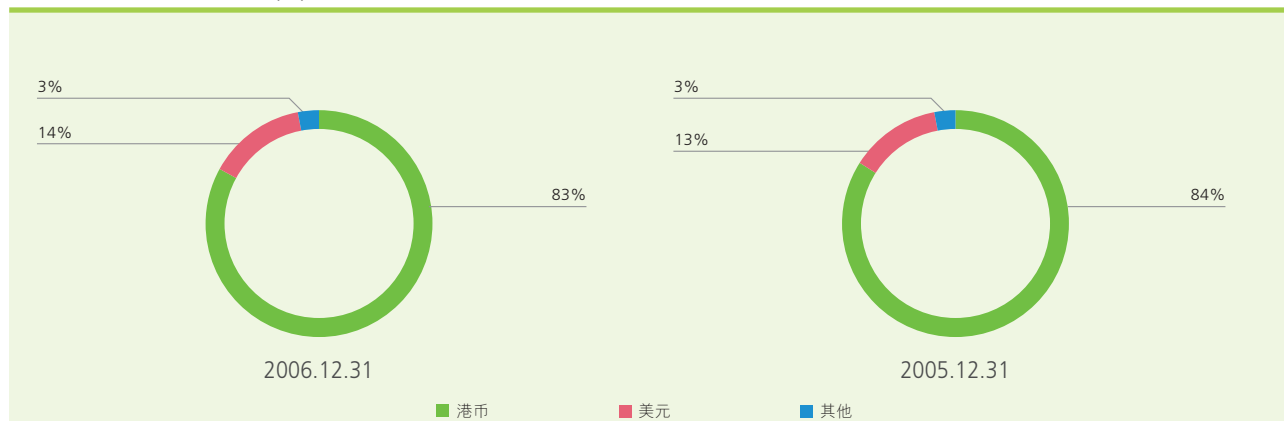
- 工商金融业贷款增加港币26.80亿元或1.8%，主要由物业投资和交通及运输设备业贷款所带动。
- 住宅按揭贷款（不包括政府资助置屋计划下的按揭贷款）下降港币22.18亿元或2.2%至港币969.53亿元，主要受市场价格竞争激烈（特别是上半年）所影响。
- 由于卡户消费额上升，使信用卡贷款增加港币8.22亿元或17.6%至港币54.90亿元。
- 其他消费贷款上升港币7.51亿元或9.3%至港币88.31亿元。

受惠于强劲的商品出口及内部需求，贸易融资上升港币7.86亿元或4.9%。与此同时，在香港以外使用的贷款显著增加港币119.93亿元或27.3%，增长主要由海外贷款及内地分行贷款的增长所带动。

下半年表现

与2006年上半年相比，贷款总额在下半年录得广泛增长。强劲的增长动力同时反映在私人及企业贷款上。集团对按揭产品的新定价策略广受欢迎，住宅按揭贷款上升港币25.11亿元或2.7%，追回上半年落后的大部分失地。在香港使用的企业贷款上升港币15.36亿元或1.0%，贸易融资上升港币10.57亿元或6.7%。在香港以外使用的贷款显著增加港币80.47亿元或16.8%，其中内地分行贷款上升港币34.30亿元或22.6%。

客户贷款总额按货币分布(%)



按贷款货币分类，2006年年底港币和美元客户贷款分别占82.5%和14.1%，其他货币的客户贷款仅占3.4%。2006年贷款货币分布没有明显变化。

客户存款

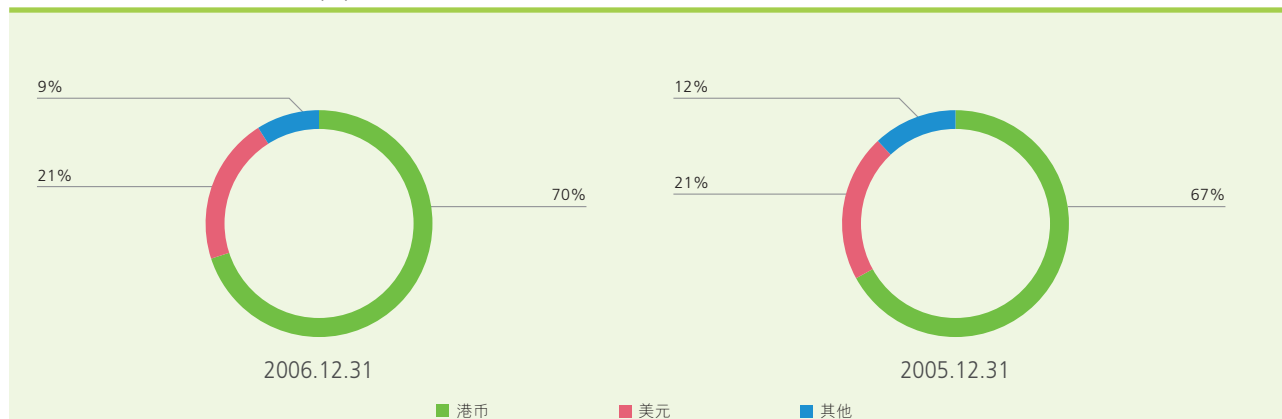
港币百万元，百分比除外	2006年 12月31日	%	2005年 12月31日	%
即期存款及往来存款	30,979	4.4	28,948	4.5
储蓄存款	256,653	36.5	216,540	33.9
定期、短期及通知存款	407,059	57.8	387,170	60.6
总客户存款	694,691	98.7	632,658	99.0
结构性存款	9,085	1.3	6,373	1.0
调整后客户存款总额	703,776	100.0	639,031	100.0

2006年总客户存款较2005年年底上升港币620.33亿元或9.8%至港币6,946.91亿元。由于股市畅旺，客户倾向维持较高的流动性，因此，储蓄存款大幅增加18.5%或港币401.13亿元。定期、短期及通知存款增加5.1%或港币198.89亿元，即期和往来存款增加7.0%或港币20.31亿元。集团较低成本的往来及储蓄存款账户占总存款比率由2005年年底的38.4%上升至2006年年底的40.9%，使存款组合得以改善。结构性存款集零售存款和衍生产品之特点于一身，为存户提供较高的单面利率，因而需求量增加。结构性存款达港币90.85亿元，增加了港币27.12亿元或42.6%，占调整后客户存款总额约1.3%。在2006年年底，集团的贷存比率为49.32%。

下半年表现

与2006年6月底相比，下半年的总客户存款增加港币538亿元或8.4%，储蓄存款增加港币326.85亿元或14.6%。定期、短期及通知存款增加185.71亿元或4.8%，即期及往来存款则增加港币25.44亿元或8.9%。

调整后总客户存款按货币分布(%)



按货币分类，2006年年底港币和美元客户存款分别占69.8%和20.9%，其他货币存款占9.3%。集团的港币贷存比率由2005年年底的65.0%降至58.3%，主要是由于港币存款增幅大于港币贷款增幅。

资产质量

港币百万元，百分比除外	2006年 12月31日	2005年 12月31日
客户贷款	347,090	334,023
特定分类贷款比率 ^{&}	0.57%	1.28%
减值准备	1,103	1,714
一般银行风险之法定储备	3,621	3,526
总准备及法定储备	4,724	5,240
总准备占客户贷款之比率	0.32%	0.51%
总准备及法定储备／准备占客户贷款之比率	1.36%	1.57%
减值准备占特定分类贷款比率 ^{##}	28.62%	29.77%
总覆盖比率（包括押品价值） ^{##}	106.74%	99.88%
住宅按揭贷款* — 拖欠及经重组贷款比率 ^{**}	0.21%	0.30%
信用卡贷款 — 拖欠比率 ^{**#}	0.25%	0.32%

	2006年	2005年
信用卡贷款 — 撇账比率 [#]	2.44%	2.67%

[&] 特定分类贷款指按照集团贷款质量分类标准，列作「次级」、「呆滞」或「亏损」类的贷款。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，以较低者列账。有关贷款需从客户贷款中扣减。

* 住宅按揭贷款不包括「居者有其屋」计划及其他政府资助的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。

不包括长城卡并按照金管局定义计算。

仅包括按照本集团贷款质量定义被列为「次级」、「呆滞」或「亏损」贷款的减值准备。

特定分类贷款之变动		
港币十亿元	2006 年	2005 年
期初余额	4.3	9.2
新增特定分类贷款	0.9	1.7
升级之特定分类贷款	(0.3)	(1.2)
催理收回	(2.0)	(3.8)
核销	(0.8)	(1.1)
其他	(0.1)	(0.5)
期末余额	2.0	4.3

由于贷款质量良好及催理、核销成效显著，集团的资产质量持续改善，特定分类贷款比率由2005年年底的1.28%下降至0.57%的历史新低。特定分类贷款下降约港币23亿元或53%至港币20亿元。新增特定分类贷款维持在低水平，占总贷款余额的0.3%。催理收回达港币20亿元，特定分类贷款的核销金额为港币8亿元。在减少的特定分类贷款中，约港币1亿元是来自处理被收回的抵押资产，直接抵销了未偿还的特定分类贷款。

总贷款减值准备，包括个别评估及组合评估，达港币11.03亿元。特定分类贷款的减值准备比率为28.62%。若计入押品值，总覆盖率上升至106.74%。集团的法定储备随著客户贷款增加而增加港币0.95亿元至港币36.21亿元。

集团住宅按揭贷款质量持续改善，拖欠及经重组贷款的合并比率从2005年年底的0.30%下降至2006年年底的0.21%。信用卡贷款的质量也续有改善，撇账比率由去年的2.67%下降至2.44%。

资本比率及流动资金比率		
港币百万元，百分比除外	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日
第一级资本	68,458	64,213
第二级资本	4,060	3,991
扣除未综合计算之投资及其他项目	(971)	(1,004)
扣减后的资本基础总额	71,547	67,200
风险加权资产		
资产负债表内	479,082	412,851
资产负债表外	39,968	30,713
扣减项目	(7,741)	(6,450)
风险加权资产总额	511,309	437,114
经调整市场风险后之风险加权资产总额	513,707	438,213
资本充足比率（银行集团层面）		
未调整市场风险		
第一级比率	13.39%	14.69%
总比率	13.99%	15.37%
经调整市场风险后		
第一级比率 *	13.33%	14.65%
总比率 *	13.93%	15.33%
	全年结算至 2006 年 12 月 31 日	全年结算至 2005 年 12 月 31 日
平均流动资金比率	50.46%	42.02%

* 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上升6.5%而达港币715.47亿元，反映留存盈利增加。尽管如此，由于风险加权资产总额增长17.0%，令银行集团的综合资本充足比率从2005年年底的15.37%下降至13.99%。风险加权资产的增长是由于证券投资增加所致。

平均流动资金比率由2005年的42.02%上升至50.46%。集团继续进行积极的资产负债管理，对高流动性证券的投资有所增加，令资金流动性得以增强。

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。

零售银行			
港币百万元，百分比除外	全年结算至 2006年 12月31日	全年结算至 2005年 12月31日	增加／(减少)
净利息收入	7,851	7,326	+7.2%
其他经营收入	3,534	2,632	+34.3%
经营收入	11,385	9,958	+14.3%
经营支出	(5,033)	(4,514)	+11.5%
提取贷款减值准备前之经营溢利	6,352	5,444	+16.7%
贷款减值准备净拨回／(提拨)	(27)	956	N/A
其他	(18)	(12)	+50.0%
除税前溢利	6,307	6,388	-1.3%

	2006年 12月31日	2005年 12月31日	增加／(减少)
分部资产	169,595	158,844	+6.8%
分部负债	578,249	554,244	+4.3%

注：详细分部资料请见财务报表附注51。

业绩

2006年集团零售银行业务录得健康增长。经营收入按年计增长14.3%至港币113.85亿元，主要源于净利息收入及其他经营收入的增加。提取贷款减值准备前的经营溢利上升港币9.08亿元或16.7%至港币63.52亿元，除税前溢利较2005年下降港币0.81亿元或1.3%至港币63.07亿元，主要是2005年贷款减值准备拨回较多。

净利息收入增长7.2%至港币78.51亿元。零售银行的贷款资产大部分以最优惠利率为基础计息，由于最优惠利率与香港银行同业拆息的息差扩阔，使该部分资产的整体收益得以改善。但储蓄利率升幅超过市场利率的升幅，导致整体存款利差收窄，抵销了部分贷款利差的改善。

其他经营收入大幅上升34.3%至港币35.34亿元，主要是净服务费及佣金收入强劲增长38.8%。股票市场畅旺及众多新股集资活动，令集团的代客股票交易量上升，增加了股票买卖佣金收入。此外，销售开放式基金的佣金收入同时增加，足以抵销结构性票据佣金收入下降的影响。

经营支出上升11.5%至港币50.33亿元，主要是因为调升了员工薪酬，以及集团为拓展业务而招聘新员工，令人事费用上升。

2006年零售银行分部录得贷款减值净提拨港币0.27亿元，而2005年则为净拨回港币9.56亿元。贷款减值准备的净提拨反映了贷款迁移率改善速度放缓，以及为信用卡贷款增加而提供的额外拨备。

贷款及其他账项，包括按揭贷款及信用卡贷款，上升0.7%至港币1,301.24亿元。客户存款增长3.0%至港币5,499.82亿元。

投资及保险业务强劲增长

投资及保险业务一直是集团的业务重点，在2006年继续录得令人鼓舞的成绩。集团把握炽热的股票市场投资气氛，通过进一步完善交易平台，推动股票买卖业务量显著增长112%。同时，随著销售能力的提高以及产品种类的拓广，开放式基金的销售额增长了90.0%，其中，中国股票基金及新兴市场股票基金为销量最佳的基金。

集团抓紧IPO活动频繁的契机，推出电子认购新股(eIPO)融资服务，有力地带动了IPO相关业务的发展。集团成功成为香港大部分大型IPO活动的主要收票行，2006年接收及处理的认购申请创下了新高，其中50%以上的申购通过自助渠道递交。

通过有效的营销活动和度身订造服务，集团的理财客户数量及资产管理总值分别上升45.9%及42.9%。

为了进一步拓展寿险业务，集团在2006年推出了不同类型的新产品，包括「升息俱全06五年期储蓄保险计划」、「智息创富五年期储蓄保险计划」、「伴您一生保险计划」及「智选退休计划」，广受客户欢迎。「智选退休计划」亦为银行业市场上首个与投资相连的年金产品。

住宅按揭贷款恢复增长动力

2006年上半年，市场竞争激烈及住宅物业市场放缓对集团的住宅按揭贷款业务产生了负面影响。集团调整了推广策略，并推出灵活的按揭产品，如「定息按揭贷款计划」、「同业拆息按揭贷款计划」、「置理想」及「置合息」等，以满足客户不同的融资需要。下半年集团新做按揭大幅增长97%，重夺市场的领导地位。同时，住宅按揭贷款的资产质量持续改善，拖欠及经重组贷款的合并比率进一步下降至0.21%。

通过专业优质服务赢得高资产值客户群

2006年集团继续致力于争取高端客户，为他们提供更好的服务。集团与中国银行合作于2005年12月推出一项新的服务，此服务令财富管理客户在整个亚太地区的中国银行分行都能享受到优先及尊贵的银行服务。此外，亦为内地客户度身订造高增值的银行服务，包括投资管理、财务策划及预约银行服务。年内，集团举办了「中银理财－投资现在，晋富未来」博览会，并定期筹办各类大型投资讲座，为客户提供最新的投资市场资讯。

集团加强了财务策划系统Wealth MaxiWiser的组合管理咨询功能，成功地提升客户管理效率，以及为客户财富争取最大回报。目前，集团已设立100家中银理财中心和20家中银理财尊贵荟理财中心，为客户提供度身订造的财务策划服务。

信用卡业务持续增长

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。信用卡应收账款贷款增长17.6%，发卡量上升4.1%。信用卡卡户消费额及商户收单总额分别录得13.7%和22.5%的增长。

2006年，集团推出了「中银VISA奥运版信用卡」。凭藉自身强大的竞争优势，集团继续通过遍布香港、澳门及中国内地的广泛的商户网络向客户推出具有吸引力的商户计划。在商户收单业务方面，集团推出了「实时货币转换服务」，为商户及卡户提供实时货币转换的增值服务。

截至2006年底，集团作为香港首家合格的EMV收单行，拥有本地市场覆盖面最广的标准晶片卡终端机。

集团信用卡业务的经营表现和服务质素得到了业界的认可。年内，集团赢得了分别由万事达卡国际、威士国际、中国银联、香港贸易发展局(HKTDC)与国际专利授权业者协会(LIMA)所颁发的奖项共22个。

保持个人人民币银行业务的领先地位

集团在个人人民币银行业务继续保持市场领先地位，提供广泛的个人人民币银行服务。2006年底，人民币存款较一年前增长1.8%。集团在人民币信用卡发卡及收单业务方面亦继续保持市场领先地位，收单业务量及卡户消费额分别录得91.9%及46.9%的强劲增长。人民币信用卡发卡量亦增加了22.7%。年内，集团提升了人民币信用卡的功能，客户可以基于安全的考虑自行选择自己账户的提款限额，也可根据不同的需要启用在内地的人民币终端机功能。截至2006年底，提供人民币提取服务的自动柜员机数目增至230台。

2006年3月，集团推出人民币交收系统(RSS)，为香港扩大后的人民币业务提供清算服务。全新推出的RSS为人民币业务提供了一个优质的清算平台，并且为香港人民币业务的进一步发展奠定了坚实的基础。与此同时，集团推出个人人民币支票服务，让客户可以用支票在广东省地区付款。

分行网络的优化及电子渠道的发展

2006年集团继续优化分行网络。年内，集团新开3家分行，并重新装修了54家分行及14家中银理财中心。截至2006年底，集团在港分行数目为287家，自动柜员机总数为445台。

为了向客户提供更为方便可靠的电子服务，集团继续改善网上银行服务。除了增加投资功能及新的电子银行产品外，还更新了网上银行的版面设计，以加强网上销售与推广。年内集团的电子银行客户数量及交易量分别上升了15.2%及62.6%。

企业银行			
港币百万元，百分比除外	全年结算至 2006年 12月31日	全年结算至 2005年 12月31日	增加／(减少)
净利息收入	4,281	3,776	+13.4%
其他经营收入	1,209	1,113	+8.6%
经营收入	5,490	4,889	+12.3%
经营支出	(1,500)	(1,293)	+16.0%
提取贷款减值准备前之经营溢利	3,990	3,596	+11.0%
贷款减值准备净拨回	1,817	1,689	+7.6%
其他	(3)	(1)	+200.0%
除税前溢利	5,804	5,284	+9.8%

	2006年 12月31日	2005年 12月31日	增加／(减少)
分部资产	222,701	211,834	+5.1%
分部负债	148,353	101,719	+45.8%

注：详细分部资料请见财务报表附注51。

业绩

2006年企业银行除税前溢利较2005年增加港币5.20亿元或9.8%至港币58.04亿元，提取贷款减值准备前之经营溢利增长11.0%至港币39.90亿元。净利息收入及其他经营收入分别增长13.4%及8.6%，贷款减值准备拨回则增加7.6%。

净利息收入的增加主要受惠于放款利差及存款利差的拓阔，其他经营收入增加主要来自放款及汇款的净服务费及佣金收入的增加。经营支出增加16.0%至港币15.00亿元，主要是人事费用上升。

贷款减值准备净拨回为港币18.17亿元，增加7.6%，主要由于收回了个别大户的已撤销账项。

企业银行分部的贷款及其他账项上升6.5%至港币2,215.52亿元。客户存款大幅增加46.6%至港币1,457.81亿元。

保持银团贷款的领先地位

集团继续在香港、澳门及内地银团贷款市场保持领先地位。根据亚洲资本市场的权威杂志《Basis Point》报导，集团是2006年内地 — 香港 — 澳门银团贷款市场的第一大安排行。

IPO融资业务强劲发展

集团把握股市畅旺的机遇，大力拓展了IPO融资业务，在28家公司在香港首次公开招股期间，向企业及零售客户提供了超过港币2,000亿元的融资贷款，集团2006年的IPO放款金额超过2005年十倍以上。

扩展中小企贷款及客户基础

2006年集团致力调整业务结构和客户组合，加大力度发展中小企业务。集团制定了中小企业务五年发展计划，重点放在改善中小企业务模型、优化中小企授信审批程序、理顺现行工作流程和提高对客户的服务效率。集团中小企放款余额达两位数字增长，显示这些努力已经初见成效。为了更好地服务客户，集团成功推出和改善了一系列产品，包括「设备通」、「专业通」和「贸易季季通」等。

提升现金管理业务及电子银行服务平台

为了拓展现金管理业务，集团进一步完善现金管理服务平台，扩大业务覆盖面，加强与中国银行海外分行的联系，提升为大型企业度身订造服务方案的功能。与此同时，集团推出了标准化现金管理产品「中银企业财智」，透过提供一站式、多渠道和多账户平台，让中小企客户能有效地管理公司的财务，为他们提供更佳的服务。年内，集团成立了「现金管理服务中心」以提高现金管理业务的竞争力。

集团继续加强电子银行功能，推广中银企业网上银行（CBS Online）服务。中银企业网上银行用户显著增加。截至2006年底，中银企业网上银行用户数目比上年增加98%。

拓展及加强贸易融资业务

集团调整了贸易融资额度结构，简化配置和使用程序，以增强额度使用的弹性，提高使用率。同时，集团还推出了若干贸易融资新产品及业务推广计划，包括：「备货融资」和「押汇业务促销计划」等。这些措施令2006年集团押汇结算业务量增长了16.5%。

优化业务模型

2006年，集团围绕RPC（客户关系-产品-分销网络管理）模型，改进了业务模型、组织架构、管理机制及企业银行业务流程，例如检讨和优化各类业务授权、推行「二级审批制」、简化授信转期和重检手续等。集团亦实施了「客户经理制优化方案」和「产品经理制」，以加强客户关系和产品专业队伍。在这一经改进的业务模型下，集团可以根据客户所属行业、所处地域、业务分类特征等，为客户度身订造配合其特别需求的产品，进一步提升与客户的关系和产品开发能力。

内地分行业务稳定增长

内地分行业务在2006年上半年增长稍缓，但因下半年重新恢复增长动力，故全年仍取得理想成绩。提取贷款减值准备前之经营溢利上升港币0.64亿元或20.6%，主要因为客户贷款增加。客户放款总额增长22.7%至港币186亿元，客户存款增长67.4%至港币39亿元。资产质量持续好转，特定分类贷款比率下降0.34个百分点至0.23%。

年内集团进一步拓展了内地分支行的业务范围。截至2006年底，集团共有11家内地分支行获准经营人民币业务，此外，青岛分行已经提交了开办人民币业务的申请。全线14家分支行已获准开办衍生工具业务及经营保险代理服务。集团并已于2006年把财富管理产品推介至内地市场。鉴于内地市场对投资产品的需求殷切，集团继2005年推出与货币挂钩的存款产品后，再于2006年推出与商品挂钩的存款产品。10月份，集团申请开办QDII业务获得银监会通过后，又向外汇管理局提交了购汇额度的申请。11月份随著《中华人民共和国外资银行管理条例》的出台，集团决定由其全资附属公司南洋商业银行在内地注册成为当地法人银行，以零售银行业务为重点开展全面银行业务，而中银香港仍保持外资银行的模式，著重发展在内地的企业银行及外汇业务。

财资业务

港币百万元，百分比除外	全年结算至 2006年 12月31日	全年结算至 2005年 12月31日	增加／(减少)
净利息收入	4,286	2,428	+76.5%
其他经营收入	743	1,021	-27.2%
经营收入	5,029	3,449	+45.8%
经营支出	(458)	(308)	+48.7%
经营溢利	4,571	3,141	+45.5%
其他	(2)	—	N/A
除税前溢利	4,569	3,141	+45.5%

	2006年 12月31日	2005年 12月31日	增加／(减少)
分部资产	497,155	426,791	+16.5%
分部负债	98,531	82,381	+19.6%

注：详细分部资料请见财务报表附注51。

业绩

2006年，财资业务的除税前溢利显著增长港币14.28亿元或45.5%，主要因为净利息收入急速增加，而其他经营收入下降港币2.78亿元或27.2%，经营支出上升港币1.50亿元或48.7%至港币4.58亿元。

净利息收入显著增加港币18.58亿元或76.5%，主要由于市场利率上升令净无息资金的贡献增加，以及集团通过加强资产负债管理，令债务证券组合的回报有所提高。

其他经营收入减少港币2.78亿元或27.2%，主要是用于资金调度的外汇掉期合约所产生的净交易性收入下降。

分散投资组合，大力拓展IPO业务，提高收益率

2006年，集团优化了司库部的架构及组合管理策略，将重点放在资产负债管理和结构性风险管理方面。为了提高收益，集团组建了利率产品、信用产品和证券化产品等三个专业组合管理团队，负责提供对不同市场和产品的专业分析和资讯。年内，集团积极管理投资组合，进一步分散投资至按揭抵押证券、抵押债券及公司债券等，藉以提高剩馀资金的回报。多元化投资有利于建立更为平衡的组合和减低过度集中的风险。这些措施令集团在孳息率曲线趋平的市场环境下取得了超越目标的投资回报。此外，集团2006年在23个IPO项目中承担了收票行工作，处理IPO相关资金超过港币10,000亿元，创历史新高。

加强在香港及内地市场的产品开发及推广

2006年，利率、汇价、商品及本地股票市场波动，为各类财资产品发展提供了更多的机会。因应市场上结构投资产品渐趋普及，集团推出了一系列分别与利率、汇价及贵金属价格挂钩的结构性存款产品。年内，集团分别在本港及内地推出了多项结构性存款产品。为积极推动与零售客户及企业客户的交叉销售，集团在2005年年底成立了专业的财资业务营销团队，为本地及内地客户提供度身订造的服务。该团队更为其他营销队伍提供培训及顾问服务。这不但有助于增强各财资产品业务单位的财资产品营销能力，而且有利于拓展集团财资业务的客户基础。2006年财资客户数目增长了42.3%。

保险业务			
港币百万元，百分比除外	全年结算至 2006年 12月31日	全年结算至 2005年 12月31日	增加／(减少)
净利息收入	473	318	+48.7%
其他经营收入	6,421	3,230	+98.8%
经营收入	6,894	3,548	+94.3%
保险索偿利益净额	(6,655)	(3,362)	+97.9%
净经营收入	239	186	+28.5%
经营支出	(65)	(56)	+16.1%
经营溢利	174	130	+33.8%
其他	—	12	N/A
除税前溢利	174	142	+22.5%

	2006年 12月31日	2005年 12月31日	增加／(减少)
分部资产	15,804	9,343	+69.2%
分部负债	14,649	8,365	+75.1%

注：详细分部资料请见财务报表附注51。

业绩

保险分部除税前溢利较2005年增加港币0.32亿元或22.5%至港币1.74亿元，主要因为净利息收入增加。

净利息收入增长48.7%至港币4.73亿元，主要是集团在成功推出若干新的保险产品带动保费收入显著增长的基础上，增加了债务证券的投资。其他经营收入增长98.8%至港币64.21亿元，主要来自保费收入的增加以及利率工具及结构性票据公平值的提高。由于保费收入增加，集团保险索偿利益净额相应提升了97.9%至港币66.55亿元。

随著利率工具及结构性票据投资的增长，保险分部的资产增长了69.2%。而保险合约的增加令负债上升了75.1%。

成功收购中银人寿控制性股权

集团于2006年6月成功向其母行中国银行集团收购了中银人寿51%的控股权。并透过自身庞大的分行网络，销售人寿保险、与人寿保险相关的投资产品和退休管理计划。这有助加强集团的财富管理业务平台、巩固客户基础及扩阔集团的非利息收入来源。

开拓产品种类，加强营销培训

收购中银人寿后，集团著力根据客户需求提供更为多元化的保险产品。2006年，集团推出了一系列新的保险产品，广为客户所接受。2006年来自新产品的保费收入增长了77%。为了提高前线员工的专业知识及销售技巧，集团内部成立了培训学院 – 「中银集团人寿保险专业学院」，向集团营销人员提供系统化的专业培训，培训重点放在销售长期保险产品方面。截至2006年底，参与培训的员工已超过110名。

建立中银人寿品牌形象

为了提升中银人寿在香港的品牌形象，集团举办了以「中银香港保险服务 关心多一点」为主题的大型宣传活动。为增加品牌宣传效果，集团同时推出了一系列推广活动。

实施客户关系-产品-分销网络管理(RPC)模型

集团坚信以客户为中心的管理及业务模型是确保业务及盈利持续增长从而实现股东盈利最大化的关键因素。根据集团2006-2011年的发展策略，集团于2007年初开始实施RPC（客户关系、产品、分销网络管理）模型。正如2006年报告中所述，模型的目标是建立专门及专业管理团队，拓展产品及服务范围以满足不同类别客户的需求，同时优化分销网络管理及业务流程以推动销售和营销。通过建立RPC模型，集团将进一步加强客户关系管理(R)、产品管理(P)及分销网络管理(C)。为了确保RPC项目顺利推进，集团成立了RPC业务模型实施指导委员会和实施工作小组，负责厘定实施计划，监督及指导实施过程。同时，又从各业务单位抽调代表按不同职能组成了定岗及配岗、硬件配置、员工沟通、培训及财务等五个专责工作组，负责统筹、执行和严密监控项目进度。

企业发展、科技及营运

人力资源管理

为了支持业务的发展和实现「客户最佳选择」的企业愿景，集团年内继续致力投入人力资源的开发。集团采取了一些中期措施以提升员工投入度、改善生产力和优化资源配置。此外，集团还制订并推出了配合RPC模型实施的相关策略及具体行动计划。

2006年，集团推出了新的员工绩效管理机制，强调须对员工的工作表现作全年持续的绩效评估管理，并制订员工培训与发展计划。实施新机制的目的是提高集团整体绩效水平，并协助发展以绩效为本的企业文化。

2006年，集团共开办各类型培训班约1,500期，参与培训员工超过91,000人次。培训内容包括财富管理、财务策划、风险管理、企业管治及企业文化等方面的课程与讲座。集团也为员工提供了其他培训渠道，例如，建立网上学习平台，提供在线互动培训；推出以遥距自学形式为主的自学计划，辅以小组导修及课后测试。此外，为配合集团长期业务发展，集团为新招聘的大学毕业生提供了为期一年的在职培训计划。2006年亦为从本地及海外大学招聘的见习管理人员开办为期3年的密集式、系统化培训计划。

科技及营运

为配合业务发展和RPC模型的实施，集团继续加强资讯科技基建及落实资讯科技五年发展策略。股票系统交易处理能力大幅提高，满足不断增长的股票交易量。2006年3月推出的eIPO服务，亦有助集团在投资畅旺的股票市场争取业务机会。2006年10月，集团又成功推出了白表认购新股的eIPO服务。集团的网上银行功能，如股票及期货交易服务、外汇孖展交易及账户管理，亦有所加强。同时，集团网站推出崭新版面，为客户提供更丰富的财务及其他资讯。2006年建立的客户关系管理系统，为前线人员提供客户的综合资讯，有助他们更好地进行客户分析和分类，以及制定市场策略。

集团于2006年启动了「财务及财务风险管理系统」项目（FRMS），作为集团资讯科技五年策略的一个组成部分。该项目的目标是对现行提供总账、管理会计、多维度盈利管理和资本管理功能的各财务系统进行更新，同时提升集团的资产负债管理能力。项目现正分为多个阶段推进，年内已开始FRMS项目准则的制订、总账的设计及资产负债管理系统的实施。预计系统将有助提高集团自动化水平，改善操作效率，以及为管理层提供更具决策分析价值的资讯。

为了理顺运作流程，提高工作效率，集团于2006年1月成立了「业务优化中心」，以推动业务流程的改革和统筹项目管理，包括实施RPC模型、制定优化项目计划、启动及推进业务流程重整项目。

监管发展

巴塞尔新资本协议

2004年6月巴塞尔银行监管委员会公布了新的国际资本充足比率框架 – 《统一资本计量与资本标准的国际协议：修订稿》（即「新资本协议」(Basel II)），香港是首批于2007年1月开始实施新资本协议的国际金融中心之一。新的资本充足比率框架包含三大「支柱」，风险敏感度比1988年的协议更高。「支柱一」对最低资本要求的规定更加准确地反映了潜在风险，并将操作风险纳入资本监管范畴；「支柱二」提出了监管当局对资本充足比率的监管规定；「支柱三」则对资本充足比率和风险管理资讯提出了更为广范的披露要求。

集团投入了大量资源配合新资本协议的实施，并取得了显著进展。新资本协议的推行得到管理层全力支持，在总裁的直接领导下成立了「落实新资本协议指导委员会」，以加强和监督新资本协议的实施，同时还设立了直接向风险总监汇报工作的落实新资本协议执行办公室，协调和确保工作妥善执行。

在「支柱一」方面，包括提升系统及汇报机制在内的准备工作已经就绪。集团将采用标准法计算信用风险、市场风险和操作风险的最低资本要求。此外，集团亦同步开发配合现行资本要求的资本充足比率计算方法。

「支柱二」鼓励认可机构开发用于处理资本充足性评估程式（CAAP）的系统。目前集团已经著手制订「支柱二」的实施计划。「支柱三」的重点在于《银行业披露规则》规定的披露要求和政策，预计将于2007年6月全面实行。集团预计新资本协议的全面实施将牵涉大量资源投入，并认为持续监察有关进度和政策十分重要。集团亦相信，新的监管框架将有助于增强集团的风险管理能力，提高其资本规划及管理水平。

信用评级

2006年12月31日	长期	短期
惠誉国际信用评级指数	A	F1
穆迪信用评级指数	A2	P-1
标准普尔信用评级指数	BBB+ (2007年2月16日 提升至'A-')	A-2

年内主要评级公司均修订了对中银香港的评级。

2006年6月19日，惠誉国际评级将中银香港的个别评级由B/C提升至B。2006年12月31日，惠誉确认中银香港的长期及短期外币发行人违约评级分别为A级及F1级，支持评级为2级。

2006年7月7日，穆迪投资服务将中银香港的评级由稳定上调至正面。2006年8月11日穆迪检讨提高集团财务实力评级的可行性。截至2006年12月31日，穆迪给予中银香港的长期及短期外币银行存款评级分别为A2及P-1。

2006年12月31日，标准普尔给予中银香港的长期及短期信用评级分别为BBB+及A-2。在2007年2月16日，标准普尔再将中银香港的长期信用评级调高至A-，而短期信用评级维持A-2。

2006-2011 年发展策略的落实进度

2006年3月，集团宣布了2006-2011年的发展策略：透过在香港的雄厚基础，巩固在中国内地的地位，在亚洲区域市场建立战略据点，致力成为最佳服务质素的金融服务集团。年内，集团在实施重点策略方面取得了良好进展。下表简述了集团在2006年取得的主要进展。

• 强化在香港的领先地位	集团继续保持在内陆—香港—澳门银团贷款市场、本地楼宇按揭业务、个人人民币业务、人民币信用卡的收单及发卡业务的领先地位。集团在发展高资本回报率业务上取得了良好的进展，主要表现在以下几个方面： — 财富管理：集团财富管理客户数量及管理资产总值分别增加45.9%及42.9%；投资及保险服务费收入增长62.5%，其中来自股票经纪及基金销售的服务费收入分别增长93.7%及56.2%； — 消费贷款：信用卡贷款及其它消费贷款分别上升17.6%及9.3%； — 现金管理：设立了现金管理团队，加强现金管理平台，为客户提供更多相关的服务与产品； — 中小企业业务：集团的中小企业贷款取得两位数字的增长；中小企业分部的管理模式已确立以推动业务的发展；客户关系管理团队将致力壮大中小企客户的数量； — 人民币银行业务：集团继续保持在香港个人人民币业务市场的领先地位，亦已经取得中国人民银行授权继续成为本地的人民币业务清算行。集团于年内推出了人民币交收系统(RSS)和人民币支票清算服务。随著香港发行人民币债券，中银香港的人民币清算的范围将扩展至人民币债券的清算。
• 加强产品创新及分销能力	— 集团积极寻求和审慎考虑在香港的收购合并机会； — 集团收购了中银人寿51%的控制性权益，令保险及投资收入、盈利及资产大幅增长； — 集团的保险产品组合亦显著增加。2006年推出了一系列新产品，广为客户接受； — 集团采取积极措施，提升保险销售能力。集团成立了内部保险专业学院，为集团前线员工提供有关销售长期保险产品的系统化培训；2006年超过110名营销人员接受了培训。
• 建立更稳固的内陆业务	— 2006年，集团内地分行客户存放款总额分别录得67.4%及22.7%的升幅； — 集团申请以其全资附属公司南洋商业银行在内陆注册为当地法人银行，以零售银行业务为重点，开展全面银行业务。
• 寻求区域扩展机会	集团积极在区域内寻求收购合并机会，祈能发掘真正合适的并购目标。

提升企业价值与核心优势	企业价值 - 年内集团实施了新的员工绩效管理系统，强调持续的培训及对员工表现的评估；同时，为实践长远人力资源发展的承诺，集团分别为大学毕业生及见习管理人员提供培训计划。 9月份开始，集团实施5天工作制，使员工有更多的休憩时间及追求个人目标，享受更优质生活。 - 集团积极参与各种社会公益活动及义务工作，履行了社会责任。有关集团履行的社会责任详情，请参阅第82页至第84页 – 良好企业公民。 核心优势 年内，集团在企业管治、资讯披露、市场营销、银行服务等方面所取得的成绩，取得公众的认同（详情请参阅相应章节）。
---	--

风险管理

集团银行业务

总览

集团深信良好的风险管理是企业成功的重要元素，因此，在日常经营中高度重视风险管理，并强调风险控制与业务增长及发展之间要取得有机平衡。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在提高股东价值的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，以保证在业务经营中的各类风险都能得到有效管理及控制。集团拥有完善的风险管理架构，并有一套全面的风险管理政策及程序，用以识别、量度、监察及控制可能出现的各类风险。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负责与其相关的风险管理责任。

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系统以落实执行有关策略。董事会下设常设委员会即风险委员会，负责监控本集团各类风险；审批高层次的风险相关政策，并监督其执行；审查重大的或高风险的风险承担或交易，并对认为不应该进行的交易行使否决权。稽核委员会协助董事会履行内部监控系统的监控职责。

总裁负责管理本集团各类风险，审批详细的风险管理政策，在董事会授权范围内审批重大风险承担或交易。风险总监负责协助总裁履行对各类风险日常管理的职责，提出新的风险管理策略、项目和措施以配合监管要求的变化，从而更好地监察及管理新业务、产品及营运环境转变而引致的风险。风险总监还根据授权负责审核重大风险承担或交易，并对认为不应该进行的交易行使否决权。

本集团的不同部门都有其相应的风险管理责任。业务部门是风险管理的第一道防线，而风险管理部门则独立于业务部门，负责各类风险的日常管理，以及草拟、检查和更新各类风险管理政策和程序。

集团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政策。这些附属公司独立执行其风险管理策略，并定期向集团管理层汇报。

信誉风险管理

信誉风险指因与本集团业务经营有关的负面报道，不论是否属实，可能引致集团客户基础缩小、需支付高昂的诉讼费用或收入减少的风险。信誉风险潜藏于各业务运作环节，涉及面广。

为减低信誉风险，集团制订并切实执行信誉风险管理政策。此政策为尽早识别和积极防范信誉风险事故提供了指引，要求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本集团运作中断，或对运作和财务状况造成不利影响的风险。合规风险指因未有遵守经营所在地对相关业务的监管规例而可能面临监管机构处罚的风险。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

策略风险是指因在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，从而影响集团现在或未来集团的财务和市场地位的风险。集团制定了策略风险管理政策，为有关风险的管理和监督提供清晰的指引。

信贷风险管理

信贷风险指因客户或交易对手未能或不愿意履行合约责任的风险。风险总监领导的风险管理部负责本集团信贷风险的集中化管理。本集团对不同客户或交易采用不同的信贷审批及监控程序。企业授信申请由风险管理单位进行独立审核及客观评估；零售授信交易包括住宅按揭贷款、私人贷款及信用卡等采取信贷评分系统审批；须由副总裁级以上人员审批的大额授信申请，则由集团授信和其他业务专家组成的信贷评审委员会进行独立风险评审。

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

市场风险管理

市场风险是指因为市场利率或价格波动导致出现亏损的风险。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。市场风险根据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，再细分为不同限额。

风险管理部负责集团市场风险管理，确保整体和个别的市场风险均控制在集团可接受的风险水平之内；另每天对风险暴露进行监控，以确保控制在既定的风险限额内。

涉险值是一种统计学方式，用以估量在一段特定时间内，按指定的置信度，风险持仓可能造成的损失。集团采用市场利率及价格的历史变动趋势、99%置信水平及1天持有期等基准，计算组合及个别涉险值。

以下表格详述中银香港自营市场风险持仓的涉险值。

港币百万元		12月31日	年内最低数值	年内最高数值	全年平均数值
所有市场风险持仓之涉险值	– 2006	1.5	1.3	5.0	2.8
	– 2005	1.8	1.2	5.8	2.6
汇率风险持仓之涉险值	– 2006	1.7	0.7	5.3	2.8
	– 2005	1.2	0.6	5.2	1.9
利率风险持仓之涉险值	– 2006	0.7	0.7	3.0	1.6
	– 2005	1.4	0.9	3.7	2.1
股票风险持仓之涉险值	– 2006	0.5	0.1	1.0	0.3
	– 2005	0.1	0.0	0.5	0.1

截至2006年12月31日，中银香港从市场风险相关的自营交易活动赚得的每日平均收益为港币250万元（2005年：港币200万元），其标准差为港币150万元（2005年：港币180万元）。

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可能出现错配

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。集团每日识别及衡量利率风险。司库部根据既定政策对利率风险进行管理，财务部密切监察有关风险，并定期向风险委员会及资产负债管理委员会汇报。

缺口分析是集团用来量度利率重订风险的工具之一。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）通过模拟孳息曲线平衡移动200个基点的利率震荡来计算。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占当年预算净利息收入及最新资本基础的一个特定百分比之内。有关结果定期向资产负债管理委员会及风险委员会报告。

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预计产生的影响，及设定相同订息基准的资产负债比例以作监控。

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策略机会提供所需资金，避免要在紧急情况下被迫出售资产套现。

集团业务所需的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。集团将资金大部分用于贷款、投资债务证券或拆放同业。

集团透过现金流分析和检视存款稳定性、风险集中性、错配比率、贷存比率及投资组合的流动资金状况，来监察流动资金风险。集团资产负债管理策略的主要目标，是要在有效的风险管理机制内保持足够的流动性和资本金水平，同时争取最佳回报。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），风险委员会负责审批流动资金管理政策。司库部根据既定政策对流动资金风险进行管理。财务部负责监察集团的流动资金风险，定期向管理层及资产负债管理委员会汇报。

操作风险管理

操作风险涉及因内部流程不完善或失效、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，承担管理及汇报其内部操作风险的责任，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估，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。

集团对支援紧急或灾难事件时的业务运作备有紧急事故应变方案，并维持充足的后备设施及定期进行演练。集团已购买保险，以减低因操作风险引致的潜在损失。

资本管理

资本管理的主要目标是维持与其综合风险状况相称的资本实力，同时为股东带来最大回报。集团定期检讨其资本结构，并在有需要时考虑调整资本组合，以达致最低的整体资本成本。资产负债管理委员会负责监控集团的资本充足性。在报表披露的经营期间内，本集团的资本水平符合各项法定要求。

压力测试

集团以压力测试辅助各项风险的分析工作。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，资产负债管理委员会根据风险委员会批准的限额，对压力测试的结果进行监控，并向董事会及风险委员会汇报测试结果。

集团保险业务

本集团的保险业务主要为在香港承保人寿及年金等长期保险，以及与投资产品和退休管理计划相连的人寿保险业务。本集团的保险业务涉及的主要风险包括保险风险、利率风险及信贷风险。中银人寿独立管理上述风险，并定期向集团管理层汇报。保险业务的主要风险及相关的控制程序如下：

保险风险管理

中银人寿的业务为承保投保人的死亡、疾病、伤残、危疾、意外及相关风险。中银人寿透过实施承保政策和再保险安排来管理上述风险。

承保策略旨在厘订合理的保费价格水平，使其符合所承保的风险。中银人寿的承保程序包括审查过程，如检查投保人的健康状况及家庭医疗记录等。

在保险过程中，中银人寿可能会受某一特定或连串事件影响，令理赔责任的风险过份集中。此情况可能因单一或少量相关的保险合约所产生，而导致理赔责任大增。

对仍生效的保险合约，大部分的潜在保单责任都和储蓄寿险及投资相连保险有关。中银人寿所发行的大部分保单中，每一投保人的自留额为港币40万元。根据溢额分布的再保险安排，中银人寿会为标准风险（由医疗角度而言）的保单当中超过港币40万元的保障利益部分作再保险安排。中银人寿没有为保障生存风险的保单提供再保险安排。

由于整体死亡率的长期变化不可预计，所以不易准确估测长期保险合同中的未来利益支出及保费收入。为了评估因死亡假设和失效假设所引致的不确定性，中银人寿进行了死亡率研究和失效率研究，以选择合适的假设。这些研究均显示，上述两项假设的结果具有一致性，并留有合理的余地。

利率风险管理

基于中银人寿的投资及保单责任的性质，其主要面对的是利率风险。中银人寿在已建立的资产负债管理框架下管理有关风险，以达致长期投资回报高于保单需承担的支出。每一个特定类别的保单责任，都各自有一个独立的资产组合。资产负债管理的主要做法，是根据投保人可得的利益种类计算保单债务，然后配以相应的资产。

信贷风险管理

中银人寿面对的信贷风险，主要来自交易对手未能于期满时支付全部款项。中银人寿保险业务的信贷风险主要范围包括：

- 结构性产品及债务证券的交易对手未能履行责任的风险
- 再保险公司所承担的未支付保险债务
- 再保险公司所应承担的已支付赔款
- 保单持有人所应支付的款额
- 保险中介人所应支付的款额

中银人寿透过对单一或多名投资对手设定交易上限，以把集团可接受的信贷风险水平维持于一个可接受的水平。有关风险每年会进行一次或以上的检讨。而管理层亦会就每个类别的信贷风险上限定期作出检讨及审批。