



服務客戶

# 優質專業



舉辦中銀理財「投資現在·晉富未來」博覽會，讓客戶了解本行的投資理財產品

## 管理層討論及分析

此部分對集團表現、財務狀況及風險管理進行分析。閱讀時應結合本年度報告內的財務報表。就2006年6月1日收購中銀人壽，集團採用合併會計原則處理，並對2005年比較數字做出適當調整。

### 表現衡量

集團2006年的盈利創歷史新高，這是集團通過有效地落實發展策略而取得的強勁業務增長的結果。下表總結了集團在2006年所取得的成績。

財務指標	表現	主要成績
平均股東資金回報率 <sup>1</sup> 及平均總資產回報率 <sup>2</sup>	<ul style="list-style-type: none"> <li>提取減值準備前之經營溢利增加18.9%至港幣147.51億元</li> <li>股東應佔溢利增加3.0%至港幣140.07億元</li> <li>平均股東資金回報率和平均總資產回報率分別為17.02%和1.56%</li> <li>提取貸款減值準備前平均股東資金回報率及提取貸款減值準備前平均總資產回報率分別上升1.25和0.12個百分點至17.92%和1.61%</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>提取減值準備前之經營溢利增加18.9%及股東應佔溢利增加3.0%</li> <li>平均股東資金回報率：17.02%</li> <li>平均總資產回報率：1.56%</li> </ul>
派息比率	擬派末期股息加中期股息的合計派息比率為64.01%，該比率在集團派息政策的範圍內。	<ul style="list-style-type: none"> <li>派息比率：64.01%</li> </ul>
利息收益率與非利息收入 <sup>3</sup>	<ul style="list-style-type: none"> <li>淨利息收益率由2005年的1.72%上升至2006年的1.90%，主要來自淨無息資金的貢獻增加。</li> <li>非利息收入增長8.4%，主要受投資相關的中介服務費收入所帶動。非利息收入佔總經營收入的比率下降2.10個百分點至25.69%，主要由於淨利息收入的增幅大於非利息收入的增幅。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>淨利息收益率：1.90%</li> <li>非利息收入佔總經營收入比率：25.69%</li> </ul>
成本效益	成本對收入比率進一步下降0.97個百分點至30.78%，主要由於經營收入的增幅大於經營支出。經營收入增長17.2%，經營支出增長13.6%。	<ul style="list-style-type: none"> <li>成本對收入比率：30.78%</li> </ul>
資產質量	<ul style="list-style-type: none"> <li>新增的特定分類貸款<sup>4</sup>維持在總貸款0.3%的低水平。特定分類貸款比率從2005年的1.28%顯著下降0.71個百分點至2006年的0.57%。</li> <li>2006年底已減值貸款<sup>5</sup>比率下降0.30個百分點至0.26%。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>特定分類貸款比率：0.57%</li> <li>已減值貸款比率：0.26%</li> </ul>
資本充足性及流動性	資本充足比率及流動資金比率維持在充裕水平。	<ul style="list-style-type: none"> <li>資本充足比率：13.99%</li> <li>流動資金比率：50.46%</li> </ul>

(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。

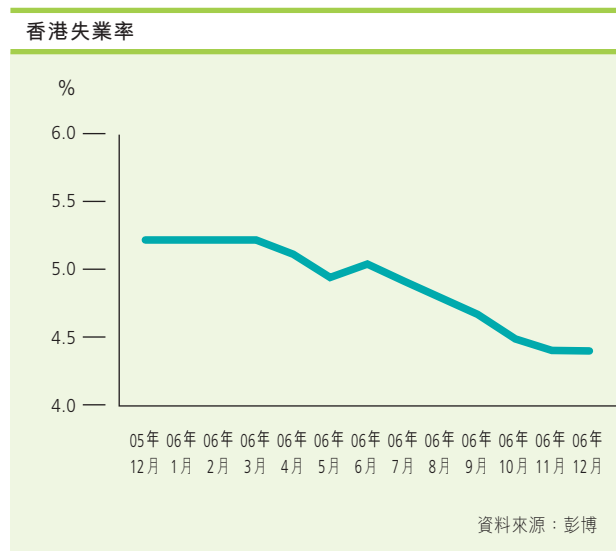
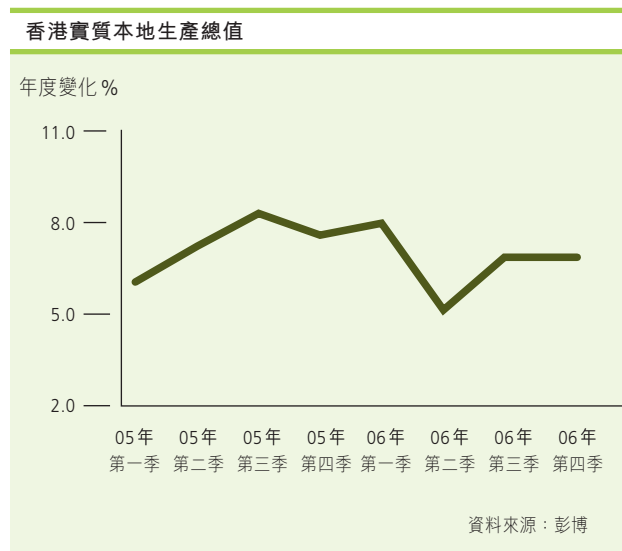
(2) 平均總資產回報率的定義可見「財務摘要」。

(3) 非利息收入指淨服務費及佣金收入、淨交易性收入、證券投資淨損失、淨保費收入、其他經營收入及保險索償利益淨額。

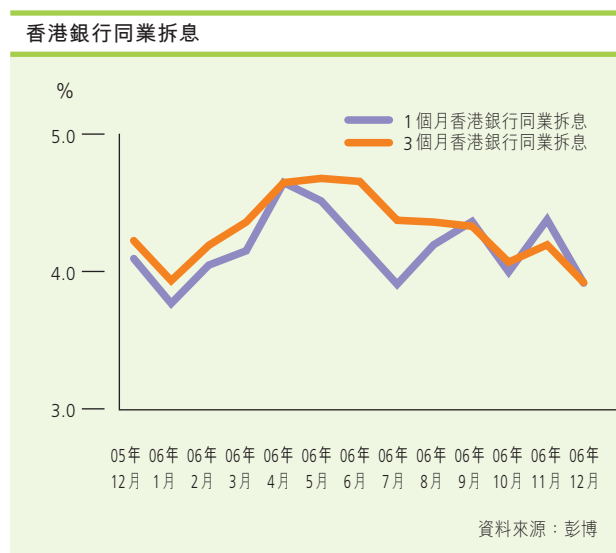
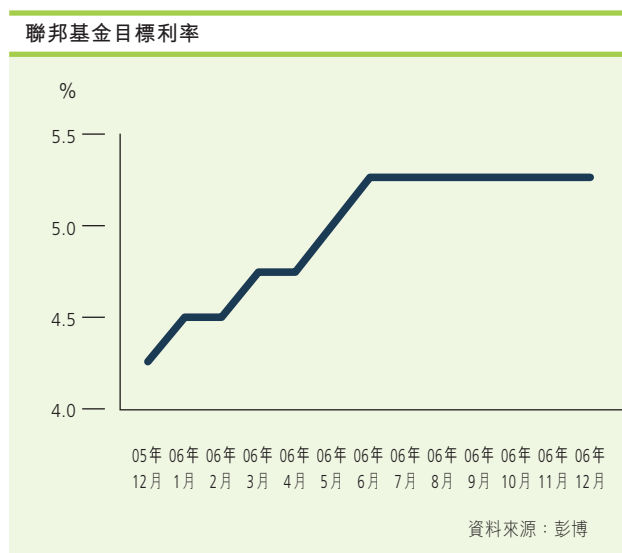
(4) 根據集團的貸款質量分類，特定分類貸款包括列為「次級」、「呆滯」或「虧損」的客戶貸款。

(5) 已減值貸款指那些客觀證據顯示了不可能全部歸還本金或利息的貸款。

## 經營環境



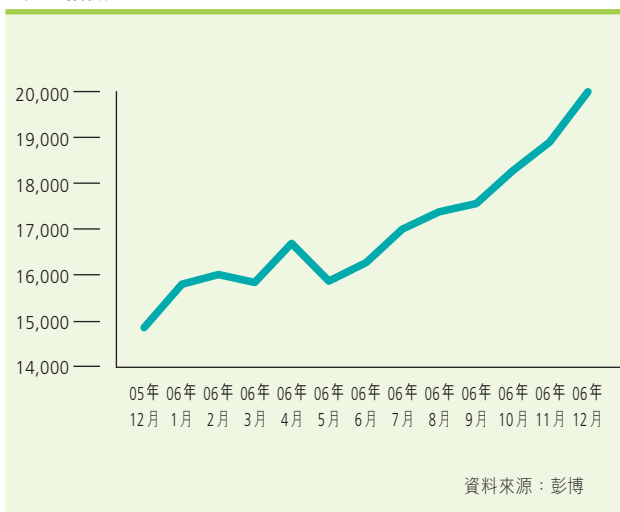
2006年經營環境持續向好。在活躍的投資、強勁的本地消費以及健康的外部出口的支持下，香港經濟連續第三年錄得優於走勢線的增長。香港實質本地生產總值增長達6.8%。通脹溫和，消費者綜合物價指數較2005年平均上升2.0%。就業市場持續改善，年底失業率降至4.4%。



在2006年上半年，美國聯邦基金目標利率累積上升100個基點至5.25%。與美國利率攀升相一致，平均1個月及3個月香港銀行同業拆息均有所上升。在2006年下半年，儘管存在通脹壓力，但由於經濟疲軟，美國聯邦基金利率維持不變，而平均1個月及3個月香港銀行同業拆息因為本地銀行資金流動性過剩而有所下調。2年期與10年期外匯基金票據的平均息差由82個基點降至2006年年底的31個基點，反映孳息率曲線趨於平緩，降低了債務證券的再投資回報率。

2006年美元與港元的息差有所擴大。在2006年，集團的港元平均最優惠利率較上年上升了186個基點，同期美國聯邦基金利率較上年上升了176個基點。與此同時，2006年平均1個月香港銀行同業拆息與平均1個月美元倫敦銀行同業拆息分別上升118個基點和171個基點。

恒生指數



在流動資金充裕的情況下，2006年本地股市交投活躍。2006年下半年，主要新股上市獲得市場熱烈反應，令市場氣氛更為炙熱。2006年新股集資金額達港幣3,340億元，較2005年高出一倍以上。恒生指數全年上升34.2%至2006年12月底的19,964.72點。股票市場暢旺，帶動了銀行業的代客買賣股票及新股上市相關業務。

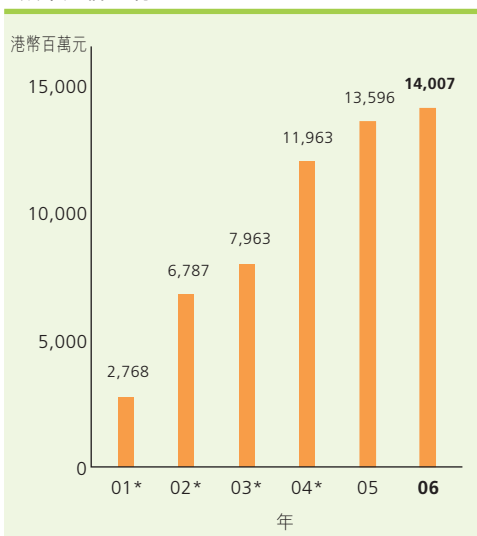
本地物業市場在2006年上半年較為沉寂，於下半年重拾增長動力。隨著2006年下半年美息見頂，成交量有所增加。然而，由於市場競爭激烈，對按揭收益構成更大的下調壓力。年內，1個月香港銀行同業拆息維持在較低水平，令同業拆息按揭計劃深受市場歡迎。

2006年，本地銀行業繼續在健康的信貸環境下經營。零售銀行整體特定分類貸款比率由2005年年底的1.37%進一步降至2006年年底的1.11%。總體而言，本地銀行業受惠於經濟持續增長、投資市場暢旺及資產質量改善所帶來的好處，但同時也面臨著市場競爭激烈、本地放款市場機會有限等挑戰。

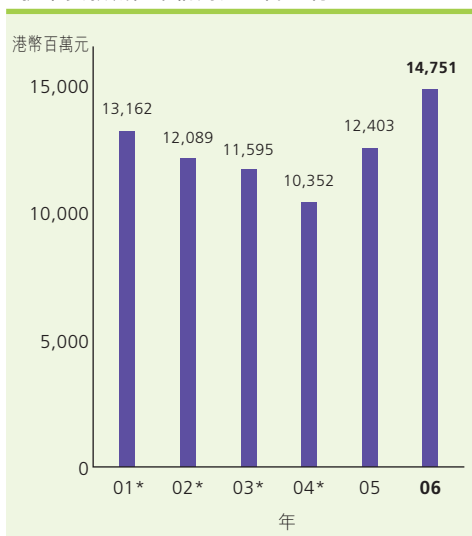
綜合財務回顧

集團2006年的財務表現令人鼓舞。提取貸款減值準備前之經營溢利和股東應佔溢利均創新高。集團核心盈利大幅增長，使提取貸款減值準備前之經營溢利上升港幣23.48億元或18.9%至港幣147.51億元。儘管貸款減值準備撥回（貸款減值準備撥回主要是因為收回欠款）及投資物業重估淨增值有所減少，但股東應佔溢利仍上升港幣4.11億元或3.0%至港幣140.07億元。每股盈利為港幣1.3248元，上升港幣0.0389元。平均總資產回報率及平均股東資金回報率分別為1.56%和17.02%，較去年為低，主要是由於2005年錄得相對較高的貸款減值準備撥回及物業重估淨增值所致。事實上，2006年貸款減值準備前平均總資產回報率和平均股東資金回報率分別上升0.12和1.25個百分點至1.61%和17.92%。

股東應佔溢利

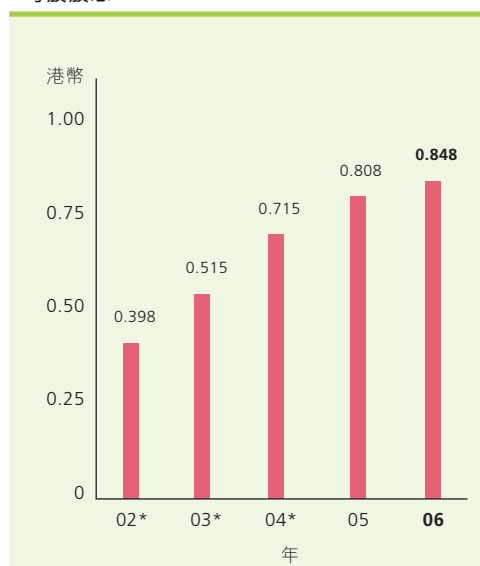


提取貸款減值準備前之經營溢利

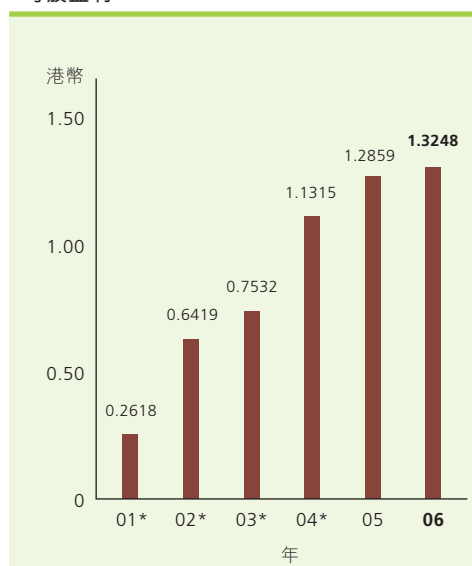


\* 不包括中銀人壽

每股股息



每股盈利



\* 不包括中銀人壽

財務表現

港幣百萬元，百分比除外	2006年	重列 2005年
經營收入	21,309	18,174
經營支出	(6,558)	(5,771)
提取貸款減值準備前之經營溢利	14,751	12,403
貸款減值準備撥回	1,790	2,645
其他	598	1,454
除稅前溢利	17,139	16,502
本公司股東應佔溢利	14,007	13,596
每股盈利 (港幣)	1.3248	1.2859
平均總資產回報率	1.56%	1.67%
平均股東資金回報率*	17.02%	18.27%
提取貸款減值準備前平均總資產回報率	1.61%	1.49%
提取貸款減值準備前平均股東資金回報率*	17.92%	16.67%
淨利息收益率	1.90%	1.72%
非利息收入佔總經營收入比率	25.69%	27.79%
成本對收入比率	30.78%	31.75%

\* 股東資金指本公司股東應佔股本和儲備。

集團 2006 年的財務表現和業務經營狀況將於以下章節作出分析。

淨利息收入及淨利息收益率		
港幣百萬元，百分比除外	2006 年	2005 年
利息收入	<b>40,271</b>	26,177
利息支出	<b>(24,436)</b>	(13,053)
淨利息收入	<b>15,835</b>	13,124
平均生息資產	<b>835,493</b>	760,914
淨息差	<b>1.47%</b>	1.47%
淨利息收益率	<b>1.90%</b>	1.72%

2006 年，淨利息收入較上年增加港幣 27.11 億元或 20.7% 至港幣 158.35 億元。平均生息資產增加港幣 745.79 億元或 9.8% 至港幣 8,354.93 億元，主要由於存款增長（包括來自認購新股的資金）所帶動。淨利息收益率上升 18 個基點至 1.90%，而淨息差保持平穩。在利率上升的帶動下，淨無息資金的貢獻增加 18 個基點。

2006 年的市場利率較 2005 年為高。隨著香港特區政府在 2005 年 5 月實施優化聯繫匯率制度的措施，1 個月香港銀行同業拆息由 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% 的高點。自 2006 年下半年開始，1 個月香港銀行同業拆息逐步下跌，於 8 月中跌至 3.87%，在第四季度則相對平穩，保持在平均 4.05% 的水平。但倫敦銀行同業拆息則呈相反趨勢 – 1 個月倫敦銀行同業拆息上升並於 2006 年 8 月達到 5.42% 的頂點，此後至 2006 年年底保持平穩。2006 年平均 1 個月香港銀行同業拆息較上年的 2.94% 上升 118 個基點至 4.12%，同期，平均 1 個月倫敦銀行同業拆息上升 171 個基點至 5.10%。與此同時，集團的平均港幣最優惠利率在 2006 年上升至 8.03%，去年同期為 6.17%，令港幣平均最優惠利率對 1 個月香港銀行同業拆息的息差（以下稱「最優惠利率與香港銀行同業拆息息差」）擴大 68 個基點至 3.91%。

淨利息收入的增加主要來自於平均生息資產和淨無息資金貢獻的增加。2006 年，集團貸款的平均毛收益率上升 157 個基點至 5.65%，主要是受惠於市場利率趨升以及高收益貸款，如信用卡應收賬和內地分行貸款的增加。儘管住宅按揭貸款組合（不包括政府資助置屋計劃下的按揭貸款）的加權平均收益率由 2006 年的港幣最優惠利率減 2.44% 下跌 12 個基點至最優惠利率減 2.56%，但整體貸款息差隨著最優惠利率與香港銀行同業拆息息差擴大而拓闊。集團繼續有效地實施投資組合多元化，通過增加對資產擔保債券、抵押擔保債券和公司債券的投資，將債務證券的毛收益率提昇了 126 個基點。然而，孳息曲綫趨平限制了債務證券投資組合收益的改善。集團積極做好資金成本管理，拓寬了定期存款利差，但存款利率上升及平均定期存款增加令整體資金成本上升。例如，儲蓄存款和定期存款的平均利率分別上升了 159 和 119 個基點。

下表列示各項資產負債的平均餘額和平均年利率：

資產	截至 2006 年 12 月 31 日年度		重列 截至 2005 年 12 月 31 日年度	
	平均餘額	平均收益率	平均餘額	平均收益率
	(港幣百萬元)	%	(港幣百萬元)	%
存放銀行及其他金融機構的款項	177,465	3.90	166,224	2.38
債務證券投資	302,349	4.60	251,424	3.34
客戶貸款	333,901	5.65	323,359	4.08
其他生息資產	21,778	2.63	19,907	3.21
總生息資產	835,493	4.82	760,914	3.44
無息資產	80,407	–	70,875	–
資產總額	915,900	4.40	831,789	3.15

負債	截至 2006 年 12 月 31 日年度		重列 截至 2005 年 12 月 31 日年度	
	平均餘額	平均利率	平均餘額	平均利率
	(港幣百萬元)	%	(港幣百萬元)	%
銀行及其他金融機構之存款及結餘	44,859	2.99	33,865	2.21
往來、儲蓄及定期存款	653,237	3.35	597,279	1.93
發行之存款証	3,484	3.22	3,800	2.94
其他付息負債	28,232	3.78	27,374	2.35
總付息負債	729,812	3.35	662,318	1.97
無息存款	32,807	–	33,911	–
股東資金* 及其他無息負債	153,281	–	135,560	–
負債總額	915,900	2.67	831,789	1.57

\* 股東資金指本公司股東應佔股本和儲備。



下半年表現

與2006年上半年相比，下半年淨利息收入上升港幣8.27億元或11.0%。平均生息資產增加港幣32.66億元或0.4%。淨利息收益率和淨息差分別上升16和15個基點，淨無息資金的貢獻增加1個基點。

市場利率在2006年上半年急速上升後，在下半年漸趨平穩。由於市場資金充裕，2006年下半年的平均1個月香港銀行同業拆息較上半年下降15個基點。與此同時，平均1個月倫敦銀行同業拆息僅上升49個基點，淨無息資金貢獻的改善速度也因此而放緩。集團繼續受惠於債務證券投資的多元化，債務證券毛收益率上升了41個基點。此外，由於高收益貸款增加，加上最優惠利率與香港銀行同業拆息差的擴闊，集團貸款息差得以改善。住宅按揭貸款組合（不包括政府資助置屋計劃下的按揭貸款）的加權平均收益率下降8個基點至港幣最優惠利率減2.60%。總存款息差因儲蓄利率下降但平均市場利率上升而有所擴大。

淨服務費及佣金收入		
港幣百萬元	2006年	2005年
匯票佣金	537	532
貸款佣金	273	263
投資及保險服務費收入	1,851	1,139
證券經紀(股票)	1,383	714
證券經紀(債券)	105	120
資產管理	317	203
人壽保險	46	102
一般保險	96	103
信託服務	118	107
繳款服務	418	381
信用卡	807	737
賬戶服務	304	298
擔保	44	43
買賣貨幣	117	102
人民幣業務	77	43
代理行	31	19
新股上市相關業務	60	12
其他	252	227
服務費及佣金收入	4,985	4,006
服務費及佣金支出	(1,268)	(1,061)
淨服務費及佣金收入	3,717	2,945

淨服務費及佣金收入增加港幣7.72億元或26.2%至港幣37.17億元，主要是由於代客買賣股票佣金收入顯著增加港幣6.69億元或93.7%，以及資產管理服務費收入增加港幣1.14億元或56.2%。證券市場暢旺，上市活動頻仍，令證券交易量上升。隨著集團推出新的電子新股認購(eIPO)服務和新股推廣活動，集團的代客買賣股票業務量顯著增加112%。與此同時，開放式基金的銷售亦錄得90.0%的增長。然而，結構性票據的銷售量下降令相關收入減少港幣0.15億元或12.5%。此外，由於收購了中銀人壽，在集團綜合對銷後，保險服務費收入只包括來自集團其他保險業務合作夥伴的服務費收入，而這部分保險服務費收入因競爭激烈而下降港幣0.56億元或54.9%。信用卡業務的服務費收入錄得9.5%的增長，主要是由於卡戶消費額及商戶收單額分別增長13.7%和22.5%。信託服務和繳款服務的服務費收入分別增長10.3%和9.7%。受惠於IPO活動頻繁，集團來自IPO相關業務的服務費收入，如收票行服務費收入及經紀佣金收入大幅上升港幣0.48億元或四倍，同時，與人民幣相關的服務費收入亦增長港幣0.34億元或79.1%。服務費及佣金支出增加港幣2.07億元或19.5%，這是由於集團繼續擴大代客買賣股票、信用卡及與人民幣相關的業務。此外，2006年9月推出的「存款保障計劃」引致的額外支出，亦使服務費及佣金支出增加。

### 下半年表現

與2006年上半年相比，下半年的淨服務費及佣金收入增加港幣1.95億元或11.1%。香港股票市場暢旺，令集團代客買賣股票的佣金收入增加港幣0.95億元或14.8%。銷售債券的服務費收入大幅增加港幣0.47億元或162.1%，這與零售債券銷售量的增幅相吻合。由於業務量增加，貸款佣金收入增加港幣0.41億元或35.3%。信用卡業務、信託服務的服務費收入和匯票佣金亦分別增長15.2%、18.5%及7.3%。期內，服務費及佣金支出增加港幣0.86億元或14.6%，主要由於代客買賣股票及信用卡業務支出增加，以及因「存款保障計劃」而產生的額外費用。

投資與保險業務		
港幣百萬元	2006年	2005年
投資及保險服務費收入		
證券經紀(股票)	1,383	714
證券經紀(債券)	105	120
資產管理	317	183
人壽保險	46	102
	1,851	1,119
中銀人壽保險及投資收入		
淨保費收入	6,195	3,630
利息收入	473	318
淨交易性收入	420	(305)
服務費收入 — 資產管理	—	20
其他	6	3
中銀人壽保險及投資毛收入*	7,094	3,666
減：保險索償利益淨額	(6,655)	(3,362)
	439	304
投資及保險收入總計	2,290	1,423

\*除佣金支出前。

2006年投資及保險收入總計大幅增加港幣8.67億元或60.9%至港幣22.90億元，主要由於投資及保險服務費收入增加港幣7.32億元或65.4%，以及來自中銀人壽的保險及投資收入增加港幣1.35億元或44.4%。中銀人壽的保險及投資收入增加，主要原因是在保費收入顯著增長的帶動下證券投資的利息收入增加，以及淨交易性收入上升，但部分增幅被保險索償利益淨額的增長所抵銷。

### 下半年表現

與2006年上半年相比，下半年的投資及保險收入總計增加港幣1.56億元或14.6%，主要是由於投資及保險服務費收入增加港幣1.35億元或15.7%。中銀人壽的保險及投資收入增加港幣0.21億元或10.0%。

淨交易性收入		
港幣百萬元	2006年	2005年
銀行業務淨交易性收入		
外匯交易及外匯交易產品	1,113	1,414
利率工具	204	277
股份權益工具	73	8
商品	78	52
	<b>1,468</b>	1,751
中銀人壽淨交易性收入		
外匯交易及外匯交易產品	1	-
利率工具	359	(317)
股份權益工具	60	12
商品	-	-
	<b>420</b>	(305)
淨交易性收入總計	<b>1,888</b>	1,446

2006年淨交易性收入為港幣18.88億元，其中港幣14.68億元來自集團的銀行業務，港幣4.20億元來自中銀人壽。來自銀行業務的淨交易性收入減少港幣2.83億元或16.2%，主要由於外匯交易及外匯交易相關產品的淨交易性收入下降港幣3.01億元或21.3%，下降的主要原因是外匯掉期合約的淨交易性收入減少。由於集團利率掉期合約的公平值下降，使利率工具的淨交易性收入亦減少港幣0.73億元，部分減幅被股份權益工具和商品的淨交易性收入增加所抵銷。中銀人壽的淨交易性收入增加港幣7.25億元，而2005年則是虧損港幣3.05億元。淨交易性收入增加，主要是由於利率工具的淨交易性收入增加港幣6.76億元，以及股份權益工具的淨交易性收入增加港幣0.48億元。利率工具的淨交易性收入錄得淨盈利港幣3.59億元，而2005年則是淨虧損港幣3.17億元，這是由於中銀人壽所持有的證券投資及結構性票據的公平值出現有利的變化。

#### 下半年表現

與2006年上半年相比，下半年淨交易性收入增加港幣4.90億元或70.1%，主要是中銀人壽持有的證券投資及結構性票據的公平值上升。有關升幅部分被銀行業務外匯掉期合約的淨交易性收入下降及利率掉期合約公平值下降所抵銷。

淨保費收入		
港幣百萬元	2006年	2005年
人壽及年金	5,855	3,216
長期相連投資	348	419
退休計劃	-	1
	<b>6,203</b>	3,636
已賺取之保費總額之再保分額	(8)	(6)
淨保費收入	<b>6,195</b>	3,630

與2005年相比，淨保費收入大幅增加港幣25.65億元或70.7%至港幣61.95億元，這是受簽訂保單數量增長58.5%所帶動。保費收入強勁增長，是年內新人壽產品銷情理想的成果。

#### 下半年表現

與2006年上半年相比，淨保費收入下跌港幣7.57億元或21.8%至港幣27.19億元，下降主要是由於經過上半年強勁的增長後，下半年的保單銷售量相對減少。

保險索償利益淨額		
港幣百萬元	2006年	2005年
人壽及年金	6,309	2,965
長期相連投資	344	397
退休計劃	3	1
	<b>6,656</b>	3,363
已付索償、利益及退保和負債變動之再保分額	(1)	(1)
保險索償利益淨額	<b>6,655</b>	3,362

在人壽及年金保險承保業務的增長帶動下，集團2006年的保險索償利益淨額較2005年增加港幣32.93億元或97.9%至港幣66.55億元。有關負債是在對死亡率、投資收入及相關投資的公平值變化所作的假設的基礎上計算出來。

#### 下半年表現

與2006年上半年相比，下半年的保險索償利益淨額增加港幣5.35億元或17.5%至港幣35.95億元，主要來自新業務的增長。

經營支出		
港幣百萬元，百分比除外	2006年	2005年
人事費用	4,004	3,493
房屋及設備支出(不包括折舊)	868	740
自有固定資產折舊	671	568
其他經營支出	1,015	970
經營支出	<b>6,558</b>	5,771
成本對收入比率	<b>30.78%</b>	31.75%

隨著集團整體業務的擴大，集團的經營支出增加港幣7.87億元或13.6%至港幣65.58億元。2006年4月的加薪及集團按需要招聘新員工，使人事費用增加港幣5.11億元或14.6%。全職員工數目由2005年年底的12,933人增加65人至2006年年底的12,998人。

由於租金上升及電腦費用增加，房屋及設備支出上升港幣1.28億元或17.3%。

2006年自有固定資產折舊增加港幣1.03億元或18.1%至港幣6.71億元，主要來自銀行物業的升值。

#### 下半年表現

與2006年上半年相比，經營支出上升港幣6.16億元或20.7%，這一增長基本上與季節性趨勢相吻合，特別是每年第二季度開始的調薪。

貸款減值準備撥回		
港幣百萬元	2006年	2005年
貸款減值準備撥回／(提撥)		
個別評估		
– 新提準備	(647)	(1,304)
– 撥回	313	1,042
– 收回已撇銷賬項	2,053	1,639
組合評估		
– 新提準備	(194)	(11)
– 撥回	203	1,279
– 收回已撇銷賬項	62	–
撥回收益賬淨額	1,790	2,645

2006年，集團得益於收回已撇銷賬項而錄得港幣17.90億元的貸款減值準備淨撥回，但較2005年下降8.55億元或32.3%，主要是貸款減值準備撥回有所下降。

個別評估的減值準備淨提撥增加港幣0.72億元，主要由於貸款減值撥回減少。2005年的大額撥回主要是由於收回了一名客戶的大額欠款。新增提的減值準備為港幣6.47億元，較2005年減少港幣6.57億元，這是以保障新形成的已減值貸款<sup>#</sup>和現有已減值賬戶的進一步惡化。

組合評估的淨撥回顯著減少港幣12.59億元。在經濟環境好轉及借款人還債能力改善的情況下，集團資產質量在上年顯著改善，令貸款遷移率的改善速度有所放緩，貸款減值準備撥回也因而下降。

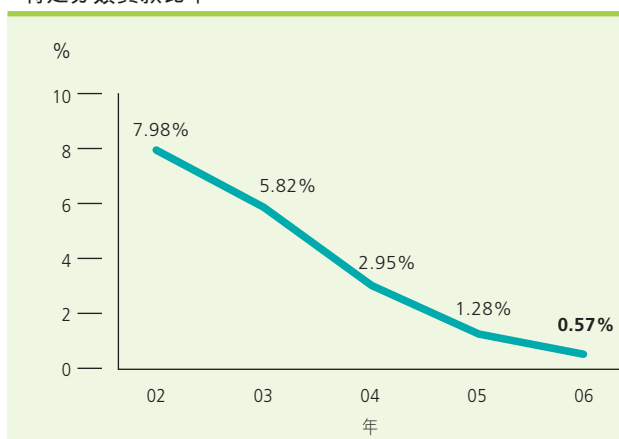
集團在收回已撇銷賬項的工作上取得顯著進步，收回總額(包括個別及組合評估)為港幣21.15億元，上升港幣4.76億元，主要是由於個別大額賬戶的收回。

#### 下半年表現

與2006年上半年相比，貸款減值準備撥回在下半年上升港幣5.06億元，主要是由於個別大額賬戶的收回，但部分被下半年組合減值準備撥回的減少所抵銷。

<sup>#</sup> 已減值貸款指那些客觀證據顯示了不可能全部歸還本金或利息的貸款。

### 特定分類貸款比率



隨著新增特定分類貸款處於低水平及催理效果顯著，特定分類貸款\*在2006年減少港幣22.75億元或53.4%。特定分類貸款比率由2005年的1.28%下降至2006年年底的0.57%新低。同時，已減值貸款比率由0.56%減至2006年年底的0.26%。

在過去5年裏，集團的資產質量有重大改善。特定分類貸款以47%的年複合速度下降，特定分類貸款比率由2002年年底的7.98%顯著下降至2006年年底的0.57%。

\* 特定分類貸款指按照集團貸款質量分類標準，列作「次級」、「呆滯」或「虧損」類的貸款。

### 物業重估

港幣百萬元	2006年	2005年
房產重估淨(虧損)/收益	(1)	63
公平值調整投資物業之淨收益	574	1,386
遞延稅項	(55)	(339)
除稅後公平值調整投資物業之淨收益	519	1,047

物業重估對稅前收益賬的總效益為港幣5.73億元，其中來自投資物業重估的淨增值為港幣5.74億元，而銀行房產重估則虧損港幣0.01億元。投資物業重估收益的相關遞延稅項為港幣0.55億元，因此，投資物業的公平值變動對2006年集團應佔溢利的淨影響為港幣5.19億元。與2005年相比，物業重估淨收益的下降與房地產價格轉趨平穩相吻合。

### 下半年表現

與2006年上半年相比，下半年投資物業重估淨收益下降港幣3.91億元，與本地物業價格走勢一致。

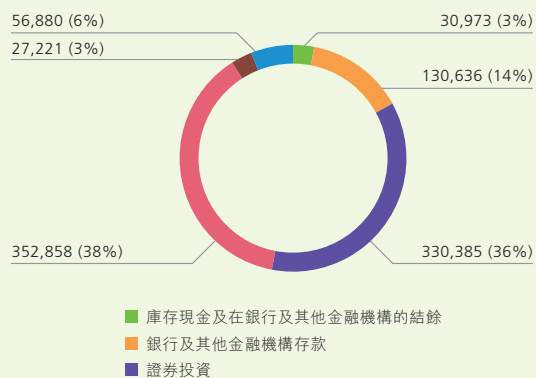
財務狀況	2006年 12月31日	重列 2005年 12月31日
港幣百萬元，百分比除外		
庫存現金及在銀行及其他金融機構的結餘	<b>30,973</b>	30,704
銀行及其他金融機構存款	<b>130,636</b>	125,862
香港特別行政區政府負債證明書	<b>34,750</b>	32,630
證券投資*	<b>330,385</b>	264,209
貸款及其他賬項	<b>352,858</b>	338,403
固定資產及投資物業	<b>27,221</b>	26,117
其他資產**	<b>22,130</b>	13,077
資產總額	<b>928,953</b>	831,002
香港特別行政區流通紙幣	<b>34,750</b>	32,630
銀行及其他金融機構之存款及結餘	<b>49,034</b>	40,655
客戶存款	<b>694,691</b>	632,658
發行之存款証	<b>2,498</b>	3,965
對投保人保單之負債	<b>14,239</b>	7,968
其他賬項及準備	<b>47,101</b>	31,413
負債總額	<b>842,313</b>	749,289
少數股東權益	<b>1,985</b>	1,778
本公司股東應佔股本和儲備	<b>84,655</b>	79,935
負債及資本總額	<b>928,953</b>	831,002
貸存比率	<b>49.32%</b>	52.27%

\* 證券投資包括證券投資、交易證券以及其他公平值變化計入損益之金融工具。

\*\* 其他資產包括對聯營公司及衍生金融工具的投資。

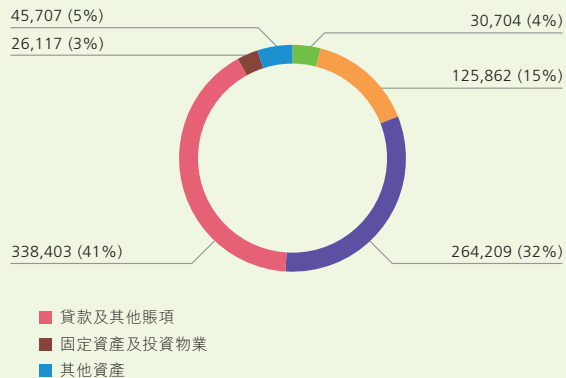
2006年12月31日資產組合

港幣百萬元/(%)



2005年12月31日資產組合

港幣百萬元/(%)



集團2006年12月31日的資產總額為港幣9,289.53億元，較2005年年底增加港幣979.51億元或11.8%：

- 庫存現金及在銀行及其他金融機構的結餘上升港幣2.69億元或0.9%，同業存款上升港幣47.74億元或3.8%。
- 因集團通過增加在資產擔保債券、抵押擔保債券及經篩選的公司債券的投資以提昇證券投資對盈利的貢獻，證券投資上升港幣661.76億元或25.0%至港幣3,303.85億元。
- 集團繼續進行積極的資產負債管理，使短期剩餘資金佔總資產的比率下降，同時證券投資的比重增加。

#### 客戶貸款

港幣百萬元，百分比除外	2006年 12月31日	%	2005年 12月31日	%
在香港使用之貸款	<b>274,290</b>	<b>79.0</b>	274,002	82.0
工商金融業	<b>148,780</b>	<b>42.9</b>	146,100	43.7
個人	<b>125,510</b>	<b>36.1</b>	127,902	38.3
貿易融資	<b>16,865</b>	<b>4.9</b>	16,079	4.8
在香港以外使用之貸款	<b>55,935</b>	<b>16.1</b>	43,942	13.2
客戶貸款總額	<b>347,090</b>	<b>100.0</b>	334,023	100.0

客戶貸款總額上升港幣130.67億元或3.9%，主要來自在香港以外使用之貸款及本港企業貸款的增長，但部分增長被同業競爭激烈及市場疲弱而導致的住宅按揭貸款減少所抵銷。

在香港使用的貸款微升0.1%：

- 工商金融業貸款增加港幣26.80億元或1.8%，主要由物業投資和交通及運輸設備業貸款所帶動。
- 住宅按揭貸款（不包括政府資助置屋計劃下的按揭貸款）下降港幣22.18億元或2.2%至港幣969.53億元，主要受市場價格競爭激烈（特別是上半年）所影響。
- 由於卡戶消費額上升，使信用卡貸款增加港幣8.22億元或17.6%至港幣54.90億元。
- 其他消費貸款上升港幣7.51億元或9.3%至港幣88.31億元。

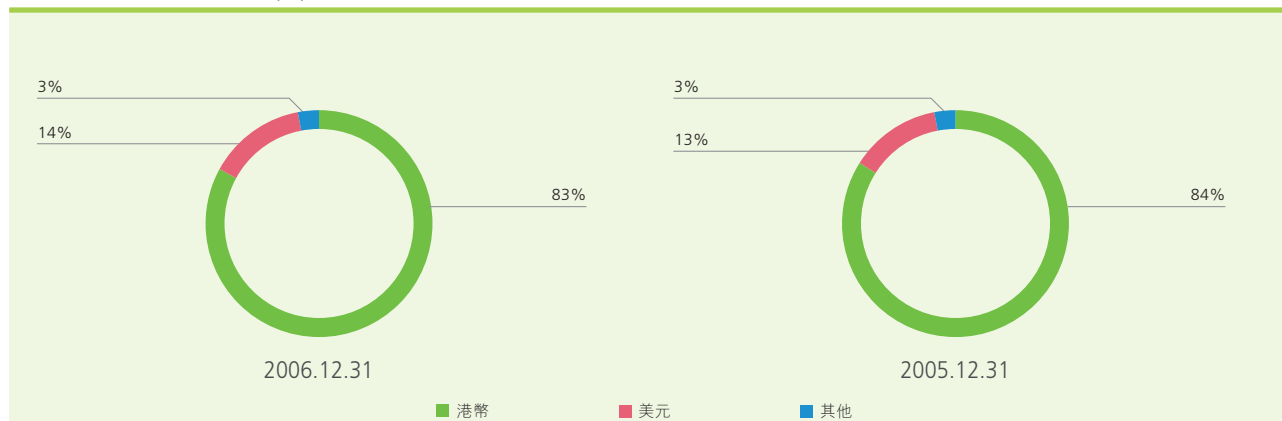
受惠於強勁的商品出口及內部需求，貿易融資上升港幣7.86億元或4.9%。與此同時，在香港以外使用的貸款顯著增加港幣119.93億元或27.3%，增長主要由海外貸款及內地分行貸款的增長所帶動。

#### 下半年表現

與2006年上半年相比，貸款總額在下半年錄得廣泛增長。強勁的增長動力同時反映在私人及企業貸款上。集團對按揭產品的新定價策略廣受歡迎，住宅按揭貸款上升港幣25.11億元或2.7%，追回上半年落後的大部分失地。在香港使用的企業貸款上升港幣15.36億元或1.0%，貿易融資上升港幣10.57億元或6.7%。在香港以外使用的貸款顯著增加港幣80.47億元或16.8%，其中內地分行貸款上升港幣34.30億元或22.6%。



客戶貸款總額按貨幣分佈(%)



按貸款貨幣分類，2006年年底港幣和美元客戶貸款分別佔82.5%和14.1%，其他貨幣的客戶貸款僅佔3.4%。2006年貸款貨幣分佈沒有明顯變化。

客戶存款

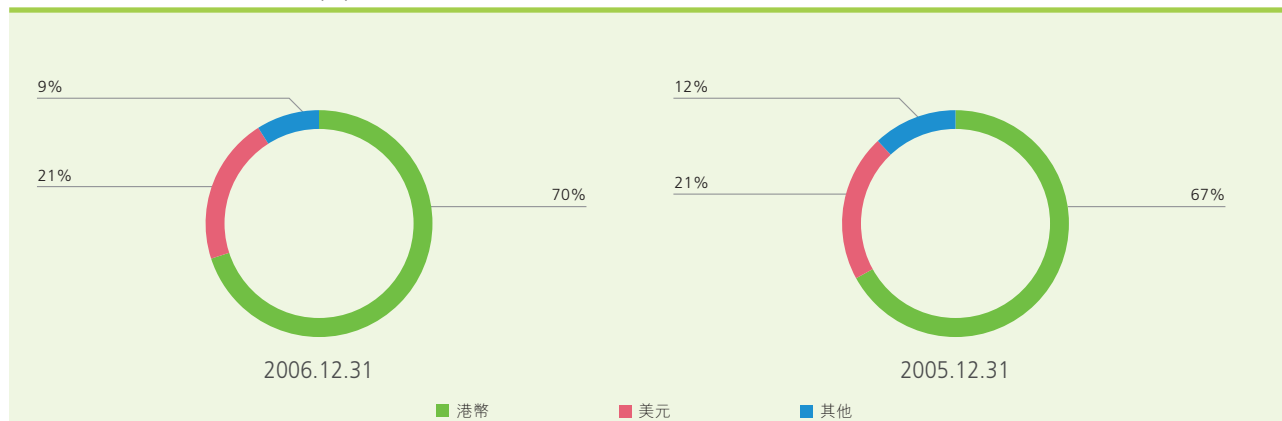
港幣百萬元，百分比除外	2006年 12月31日	%	2005年 12月31日	%
即期存款及往來存款	30,979	4.4	28,948	4.5
儲蓄存款	256,653	36.5	216,540	33.9
定期、短期及通知存款	407,059	57.8	387,170	60.6
總客戶存款	694,691	98.7	632,658	99.0
結構性存款	9,085	1.3	6,373	1.0
調整後客戶存款總額	703,776	100.0	639,031	100.0

2006年總客戶存款較2005年年底上升港幣620.33億元或9.8%至港幣6,946.91億元。由於股市暢旺，客戶傾向維持較高的流動性，因此，儲蓄存款大幅增加18.5%或港幣401.13億元。定期、短期及通知存款增加5.1%或港幣198.89億元，即期和往來存款增加7.0%或港幣20.31億元。集團較低成本的往來及儲蓄存款賬戶佔總存款比率由2005年年底的38.4%上升至2006年年底的40.9%，使存款組合得以改善。結構性存款集零售存款和衍生產品之特點於一身，為存戶提供較高的單面利率，因而需求量增加。結構性存款達港幣90.85億元，增加了港幣27.12億元或42.6%，佔調整後客戶存款總額約1.3%。在2006年年底，集團的貸存比率為49.32%。

下半年表現

與2006年6月底相比，下半年的總客戶存款增加港幣538億元或8.4%，儲蓄存款增加港幣326.85億元或14.6%。定期、短期及通知存款增加185.71億元或4.8%，即期及往來存款則增加港幣25.44億元或8.9%。

調整後總客戶存款按貨幣分佈(%)



按貨幣分類，2006年年底港幣和美元客戶存款分別佔69.8%和20.9%，其他貨幣存款佔9.3%。集團的港幣貸存比率由2005年年底的65.0%降至58.3%，主要是由於港幣存款增幅大於港幣貸款增幅。

### 資產質量

港幣百萬元，百分比除外	2006年 12月31日	2005年 12月31日
客戶貸款	347,090	334,023
特定分類貸款比率 <sup>&amp;</sup>	0.57%	1.28%
減值準備	1,103	1,714
一般銀行風險之法定儲備	3,621	3,526
總準備及法定儲備	4,724	5,240
總準備佔客戶貸款之比率	0.32%	0.51%
總準備及法定儲備／準備佔客戶貸款之比率	1.36%	1.57%
減值準備佔特定分類貸款比率 <sup>##</sup>	28.62%	29.77%
總覆蓋比率(包括押品價值) <sup>##</sup>	106.74%	99.88%
住宅按揭貸款* — 拖欠及經重組貸款比率 <sup>**</sup>	0.21%	0.30%
信用卡貸款 — 拖欠比率 <sup>**#</sup>	0.25%	0.32%
	2006年	2005年
信用卡貸款 — 撇賬比率 <sup>#</sup>	2.44%	2.67%

<sup>&</sup> 特定分類貸款指按照集團貸款質量分類標準，列作「次級」、「呆滯」或「虧損」類的貸款。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，以較低者列賬。有關貸款需從客戶貸款中扣減。

\* 住宅按揭貸款不包括「居者有其屋」計劃及其他政府資助的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。

# 不包括長城卡並按照金管局的定義計算。

## 僅包括按照本集團貸款質量定義被列為「次級」、「呆滯」或「虧損」貸款的減值準備。

特定分類貸款之變動		
港幣十億元	2006年	2005年
期初餘額	4.3	9.2
新增特定分類貸款	0.9	1.7
升級之特定分類貸款	(0.3)	(1.2)
催理收回	(2.0)	(3.8)
核銷	(0.8)	(1.1)
其他	(0.1)	(0.5)
期末餘額	2.0	4.3

由於貸款質量良好及催理、核銷成效顯著，集團的資產質量持續改善，特定分類貸款比率由2005年年底的1.28%下降至0.57%的歷史新低。特定分類貸款下降約港幣23億元或53%至港幣20億元。新增特定分類貸款維持在低水平，佔總貸款餘額的0.3%。催理收回達港幣20億元，特定分類貸款的核銷金額為港幣8億元。在減少的特定分類貸款中，約港幣1億元是來自處理被收回的抵押資產，直接抵銷了未償還的特定分類貸款。

總貸款減值準備，包括個別評估及組合評估，達港幣11.03億元。特定分類貸款的減值準備比率為28.62%。若計入押品值，總覆蓋率上升至106.74%。集團的法定儲備隨著客戶貸款增加而增加港幣0.95億元至港幣36.21億元。

集團住宅按揭貸款質量持續改善，拖欠及經重組貸款的合併比率從2005年年底的0.30%下降至2006年年底的0.21%。信用卡貸款的質量也續有改善，撇賬比率由去年的2.67%下降至2.44%。

資本比率及流動資金比率		
港幣百萬元，百分比除外	2006年 12月31日	2005年 12月31日
第一級資本	68,458	64,213
第二級資本	4,060	3,991
扣除未綜合計算之投資及其他項目	(971)	(1,004)
扣減後的資本基礎總額	71,547	67,200
風險加權資產		
資產負債表內	479,082	412,851
資產負債表外	39,968	30,713
扣減項目	(7,741)	(6,450)
風險加權資產總額	511,309	437,114
經調整市場風險後之風險加權資產總額	513,707	438,213
資本充足比率（銀行集團層面）		
未調整市場風險		
第一級比率	13.39%	14.69%
總比率	13.99%	15.37%
經調整市場風險後		
第一級比率*	13.33%	14.65%
總比率*	13.93%	15.33%
	全年結算至 2006年 12月31日	全年結算至 2005年 12月31日
平均流動資金比率	50.46%	42.02%

\* 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上升6.5%而達港幣715.47億元，反映留存盈利增加。儘管如此，由於風險加權資產總額增長17.0%，令銀行集團的綜合資本充足比率從2005年年底的15.37%下降至13.99%。風險加權資產的增長是由於證券投資增加所致。

平均流動資金比率由2005年的42.02%上升至50.46%。集團繼續進行積極的資產負債管理，對高流動性證券的投資有所增加，令資金流動性得以增強。

## 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。

零售銀行			
港幣百萬元，百分比除外	全年結算至 2006年 12月31日	全年結算至 2005年 12月31日	增加／(減少)
淨利息收入	7,851	7,326	+7.2%
其他經營收入	3,534	2,632	+34.3%
經營收入	11,385	9,958	+14.3%
經營支出	(5,033)	(4,514)	+11.5%
提取貸款減值準備前之經營溢利	6,352	5,444	+16.7%
貸款減值準備淨撥回／(提撥)	(27)	956	N/A
其他	(18)	(12)	+50.0%
除稅前溢利	6,307	6,388	-1.3%

	2006年 12月31日	2005年 12月31日	增加／(減少)
分部資產	169,595	158,844	+6.8%
分部負債	578,249	554,244	+4.3%

註：詳細分部資料請見財務報表附註51。

## 業績

2006年集團零售銀行業務錄得健康增長。經營收入按年計增長14.3%至港幣113.85億元，主要源於淨利息收入及其他經營收入的增加。提取貸款減值準備前的經營溢利上升港幣9.08億元或16.7%至港幣63.52億元，除稅前溢利較2005年下降港幣0.81億元或1.3%至港幣63.07億元，主要是2005年貸款減值準備撥回較多。

淨利息收入增長7.2%至港幣78.51億元。零售銀行的貸款資產大部分以最優惠利率為基礎計息，由於最優惠利率與香港銀行同業拆息的息差擴闊，使該部分資產的整體收益得以改善。但儲蓄利率升幅超過市場利率的升幅，導致整體存款利差收窄，抵銷了部分貸款利差的改善。

其他經營收入大幅上升34.3%至港幣35.34億元，主要是淨服務費及佣金收入強勁增長38.8%。股票市場暢旺及眾多新股集資活動，令集團的代客股票交易量上升，增加了股票買賣佣金收入。此外，銷售開放式基金的佣金收入同時增加，足以抵銷結構性票據佣金收入下降的影響。

經營支出上升11.5%至港幣50.33億元，主要是因為調升了員工薪酬，以及集團為拓展業務而招聘新員工，令人事費用上升。

2006年零售銀行分部錄得貸款減值淨提撥港幣0.27億元，而2005年則為淨撥回港幣9.56億元。貸款減值準備的淨提撥反映了貸款遷移率改善速度放緩，以及為信用卡貸款增加而提供的額外撥備。

貸款及其他賬項，包括按揭貸款及信用卡貸款，上升0.7%至港幣1,301.24億元。客戶存款增長3.0%至港幣5,499.82億元。

### 投資及保險業務強勁增長

投資及保險業務一直是集團的業務重點，在2006年繼續錄得令人鼓舞的成績。集團把握熾熱的股票市場投資氣氛，通過進一步完善交易平台，推動股票買賣業務量顯著增長112%。同時，隨著銷售能力的提高以及產品種類的拓廣，開放式基金的銷售額增長了90.0%，其中，中國股票基金及新興市場股票基金為銷量最佳的基金。

集團抓緊IPO活動頻繁的契機，推出電子認購新股(eIPO)融資服務，有力地帶動了IPO相關業務的發展。集團成功成為香港大部分大型IPO活動的主要收票行，2006年接收及處理的認購申請創下了新高，其中50%以上的申購通過自助渠道遞交。

通過有效的營銷活動和度身訂造服務，集團的理財客戶數量及資產管理總值分別上升45.9%及42.9%。

為了進一步拓展壽險業務，集團在2006年推出了不同類型的新產品，包括「升息俱全06五年期儲蓄保險計劃」、「智息創富五年期儲蓄保險計劃」、「伴您一生保險計劃」及「智選退休計劃」，廣受客戶歡迎。「智選退休計劃」亦為銀行業市場上首個與投資相連的年金產品。

### 住宅按揭貸款恢復增長動力

2006年上半年，市場競爭激烈及住宅物業市場放緩對集團的住宅按揭貸款業務產生了負面影響。集團調整了推廣策略，並推出靈活的按揭產品，如「定息按揭貸款計劃」、「同業拆息按揭貸款計劃」、「置理想」及「置合息」等，以滿足客戶不同的融資需要。下半年集團新做按揭大幅增長97%，重奪市場的領導地位。同時，住宅按揭貸款的資產質量持續改善，拖欠及經重組貸款的合併比率進一步下降至0.21%。

### 通過專業優質服務贏得高資產價值客戶群

2006年集團繼續致力於爭取高端客戶，為他們提供更好的服務。集團與中國銀行合作於2005年12月推出一項新的服務，此服務令財富管理客戶在整個亞太地區的中國銀行分行都能享受到優先及尊貴的銀行服務。此外，亦為內地客戶度身訂造高增值的銀行服務，包括投資管理、財務策劃及預約銀行服務。年內，集團舉辦了「中銀理財 – 投資現在，晉富未來」博覽會，並定期籌辦各類大型投資講座，為客戶提供最新的投資市場資訊。

集團加強了財務策劃系統Wealth MaxiWiser的組合管理諮詢功能，成功地提昇客戶管理效率，以及為客戶財富爭取最大回報。目前，集團已設立100家中銀理財中心和20家中銀理財尊貴管理理財中心，為客戶提供度身訂造的財務策劃服務。

### 信用卡業務持續增長

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。信用卡應收賬貸款增長17.6%，發卡量上升4.1%。信用卡客戶消費額及商戶收單總額分別錄得13.7%和22.5%的增長。

2006年，集團推出了「中銀VISA奧運版信用卡」。憑藉自身強大的競爭優勢，集團繼續通過遍佈香港、澳門及中國內地的廣泛的商戶網絡向客戶推出具有吸引力的商戶計劃。在商戶收單業務方面，集團推出了「實時貨幣轉換服務」，為商戶及卡戶提供實時貨幣轉換的增值服務。

截至2006年底，集團作為香港首家合資格的EMV收單行，擁有本地市場覆蓋面最廣的標準晶片卡終端機。

集團信用卡業務的經營表現和服務質素得到了業界的認可。年內，集團贏取了分別由萬事達卡國際、威士國際、中國銀聯、香港貿易發展局(HKTDC)與國際專利授權業者協會(LIMA)所頒發的獎項共22個。

#### 保持個人人民幣銀行業務的領先地位

集團在個人人民幣銀行業務繼續保持市場領先地位，提供廣泛的個人人民幣銀行服務。2006年底，人民幣存款較一年前增長1.8%。集團在人民幣信用卡發卡及收單業務方面亦繼續保持市場領先地位，收單業務量及卡戶消費額分別錄得91.9%及46.9%的強勁增長。人民幣信用卡發卡量亦增加了22.7%。年內，集團提昇了人民幣信用卡的功能，客戶可以基於安全的考慮自行選擇自己賬戶的提款限額，也可根據不同的需要啟用在內地的人民幣終端機功能。截至2006年底，提供人民幣提取服務的自動櫃員機數目增至230台。

2006年3月，集團推出人民幣交收系統(RSS)，為香港擴大後的人民幣業務提供清算服務。全新推出的RSS為人民幣業務提供了一個優質的清算平台，並且為香港人民幣業務的進一步發展奠定了堅實的基礎。與此同時，集團推出個人人民幣支票服務，讓客戶可以用支票在廣東省地區付款。

#### 分行網絡的優化及電子渠道的發展

2006年集團繼續優化分行網絡。年內，集團新開3家分行，並重新裝修了54家分行及14家中銀理財中心。截至2006年底，集團在港分行數目為287家，自動櫃員機總數為445台。

為了向客戶提供更為方便可靠的電子服務，集團繼續改善網上銀行服務。除了增加投資功能及新的電子銀行產品外，還更新了網上銀行的版面設計，以加強網上銷售與推廣。年內集團的電子銀行客戶數量及交易量分別上升了15.2%及62.6%。

企業銀行			
	全年結算至 2006年 12月31日	全年結算至 2005年 12月31日	增加／(減少)
港幣百萬元，百分比除外			
淨利息收入	4,281	3,776	+13.4%
其他經營收入	1,209	1,113	+8.6%
經營收入	5,490	4,889	+12.3%
經營支出	(1,500)	(1,293)	+16.0%
提取貸款減值準備前之經營溢利	3,990	3,596	+11.0%
貸款減值準備淨撥回	1,817	1,689	+7.6%
其他	(3)	(1)	+200.0%
除稅前溢利	5,804	5,284	+9.8%
	2006年 12月31日	2005年 12月31日	增加／(減少)
分部資產	222,701	211,834	+5.1%
分部負債	148,353	101,719	+45.8%

註：詳細分部資料請見財務報表附註51。

## 業績

2006年企業銀行除稅前溢利較2005年增加港幣5.20億元或9.8%至港幣58.04億元，提取貸款減值準備前之經營溢利增長11.0%至港幣39.90億元。淨利息收入及其他經營收入分別增長13.4%及8.6%，貸款減值準備撥回則增加7.6%。

淨利息收入的增加主要受惠於放款利差及存款利差的拓闊，其他經營收入增加主要來自放款及匯款的淨服務費及佣金收入的增加。經營支出增加16.0%至港幣15.00億元，主要是人事費用上升。

貸款減值準備淨撥回為港幣18.17億元，增加7.6%，主要由於收回了個別大戶的已撤銷賬項。

企業銀行分部的貸款及其他賬項上升6.5%至港幣2,215.52億元。客戶存款大幅增加46.6%至港幣1,457.81億元。

## 保持銀團貸款的領先地位

集團繼續在香港、澳門及內地銀團貸款市場保持領先地位。根據亞洲資本市場的權威雜誌《Basis Point》報導，集團是2006年內地 — 香港 — 澳門銀團貸款市場的第一大安排行。

## IPO 融資業務強勁發展

集團把握股市暢旺的機遇，大力拓展了IPO融資業務，在28家公司在香港首次公開招股期間，向企業及零售客戶提供了超過港幣2,000億元的融資貸款，集團2006年的IPO放款金額超過2005年十倍以上。

## 擴展中小企貸款及客戶基礎

2006年集團致力調整業務結構和客戶組合，加大力度發展中小企業業務。集團制定了中小企業業務五年發展計劃，重點放在改善中小企業業務模型、優化中小企授信審批程序、理順現行工作流程和提高對客戶的服務效率。集團中小企放款餘額達兩位數字增長，顯示這些努力已經初見成效。為了更好地服務客戶，集團成功推出和改善了一系列產品，包括「設備通」、「專業通」和「貿易季季通」等。

## 提昇現金管理業務及電子銀行服務平台

為了拓展現金管理業務，集團進一步完善現金管理服務平台，擴大業務覆蓋面，加強與中國銀行海外分行的聯繫，提昇為大型企業度身訂造服務方案的功能。與此同時，集團推出了標準化現金管理產品「中銀企業財智」，透過提供一站式、多渠道和多賬戶平台，讓中小企客戶能有效地管理公司的財務，為他們提供最佳的服務。年內，集團成立了「現金管理服務中心」以提高現金管理業務的競爭力。

集團繼續加強電子銀行功能，推廣中銀企業網上銀行（CBS Online）服務。中銀企業網上銀行用戶顯著增加。截至2006年底，中銀企業網上銀行用戶數目比上年增加98%。

## 拓展及加強貿易融資業務

集團調整了貿易融資額度結構，簡化配置和使用程序，以增強額度使用的彈性，提高使用率。同時，集團還推出了若干貿易融資新產品及業務推廣計劃，包括：「備貨融資」和「押匯業務促銷計劃」等。這些措施令2006年集團押匯結算業務量增長了16.5%。

### 優化業務模型

2006年，集團圍繞RPC（客戶關係-產品-分銷網絡管理）模型，改進了業務模型、組織架構、管理機制及企業銀行業務流程，例如檢討和優化各類業務授權、推行「二級審批制」、簡化授信轉期和重檢手續等。集團亦實施了「客戶經理制優化方案」和「產品經理制」，以加強客戶關係和產品專業隊伍。在這一經改進的業務模型下，集團可以根據客戶所屬行業、所處地域、業務分類特徵等，為客戶度身訂造配合其特別需求的產品，進一步提昇與客戶的關係和產品開發能力。

### 內地分行業務穩定增長

內地分行業務在2006年上半年增長稍緩，但因下半年重新恢復增長動力，故全年仍取得理想成績。提取貸款減值準備前之經營溢利上升港幣0.64億元或20.6%，主要因為客戶貸款增加。客戶放款總額增長22.7%至港幣186億元，客戶存款增長67.4%至港幣39億元。資產質量持續好轉，特定分類貸款比率下降0.34個百分點至0.23%。

年內集團進一步拓展了內地分支行的業務範圍。截至2006年底，集團共有11家內地分支行獲准經營人民幣業務，此外，青島分行已經提交了開辦人民幣業務的申請。全線14家分支行已獲准開辦衍生工具業務及經營保險代理服務。集團並已於2006年把財富管理產品推介至內地市場。鑑於內地市場對投資產品的需求殷切，集團繼2005年推出與貨幣掛鈎的存款產品後，再於2006年推出與商品掛鈎的存款產品。10月份，集團申請開辦QDII業務獲得銀監會通過後，又向外匯管理局提交了購匯額度的申請。11月份隨著《中華人民共和國外資銀行管理條例》的出台，集團決定由其全資附屬公司南洋商業銀行在內地註冊成為當地法人銀行，以零售銀行業務為重點開展全面銀行業務，而中銀香港仍保持外資銀行的模式，著重發展在內地的企業銀行及外匯業務。

### 財資業務

港幣百萬元，百分比除外	全年結算至 2006年 12月31日	全年結算至 2005年 12月31日	增加／(減少)
淨利息收入	4,286	2,428	+76.5%
其他經營收入	743	1,021	-27.2%
經營收入	5,029	3,449	+45.8%
經營支出	(458)	(308)	+48.7%
經營溢利	4,571	3,141	+45.5%
其他	(2)	-	N/A
除稅前溢利	4,569	3,141	+45.5%

	2006年 12月31日	2005年 12月31日	增加／(減少)
分部資產	497,155	426,791	+16.5%
分部負債	98,531	82,381	+19.6%

註：詳細分部資料請見財務報表附註51。



## 業績

2006年，財資業務的除稅前溢利顯著增長港幣14.28億元或45.5%，主要因為淨利息收入急速增加，而其他經營收入下降港幣2.78億元或27.2%，經營支上上升港幣1.50億元或48.7%至港幣4.58億元。

淨利息收入顯著增加港幣18.58億元或76.5%，主要由於市場利率上升令淨無息資金的貢獻增加，以及集團通過加強資產負債管理，令債務證券組合的回報有所提高。

其他經營收入減少港幣2.78億元或27.2%，主要是用於資金調度的外匯掉期合約所產生的淨交易性收入下降。

### 分散投資組合，大力拓展IPO業務，提高收益率

2006年，集團優化了司庫部的架構及組合管理策略，將重點放在資產負債管理和結構性風險管理方面。為了提高收益，集團組建了利率產品、信用產品和證券化產品等三個專業組合管理團隊，負責提供對不同市場和產品的專業分析和資訊。年內，集團積極管理投資組合，進一步分散投資至按揭抵押證券、抵押債券及公司債券等，藉以提高剩餘資金的回報。多元化投資有利於建立更為平衡的組合和減低過度集中的風險。這些措施令集團在孳息率曲綫趨平的市場環境下取得了超越目標的投資回報。此外，集團2006年在23個IPO項目中承擔了收票行工作，處理IPO相關資金超過港幣10,000億元，創歷史新高。

### 加強在香港及內地市場的產品開發及推廣

2006年，利率、匯價、商品及本地股票市場波動，為各類財資產品發展提供了更多的機會。因應市場上結構投資產品漸趨普及，集團推出了一系列分別與利率、匯價及貴金屬價格掛鈎的結構性存款產品。年內，集團分別在本港及內地推出了多項結構性存款產品。為積極推動與零售客戶及企業客戶的交叉銷售，集團在2005年年底成立了專業的財資業務營銷團隊，為本地及內地客戶提供度身訂造的服務。該團隊更為其他營銷隊伍提供培訓及顧問服務。這不但有助於增強各財資產品業務單位的財資產品營銷能力，而且有利於拓展集團財資業務的客戶基礎。2006年財資客戶數目增長了42.3%。

保險業務			
港幣百萬元，百分比除外	全年結算至 2006年 12月31日	全年結算至 2005年 12月31日	增加／(減少)
淨利息收入	473	318	+48.7%
其他經營收入	6,421	3,230	+98.8%
經營收入	6,894	3,548	+94.3%
保險索償利益淨額	(6,655)	(3,362)	+97.9%
淨經營收入	239	186	+28.5%
經營支出	(65)	(56)	+16.1%
經營溢利	174	130	+33.8%
其他	-	12	N/A
除稅前溢利	174	142	+22.5%

	2006年 12月31日	2005年 12月31日	增加／(減少)
分部資產	15,804	9,343	+69.2%
分部負債	14,649	8,365	+75.1%

註：詳細分部資料請見財務報表附註51。

## 業績

保險分部除稅前溢利較2005年增加港幣0.32億元或22.5%至港幣1.74億元，主要因為淨利息收入增加。

淨利息收入增長48.7%至港幣4.73億元，主要是集團在成功推出若干新的保險產品帶動保費收入顯著增長的基礎上，增加了債務證券的投資。其他經營收入增長98.8%至港幣64.21億元，主要來自保費收入的增加以及利率工具及結構性票據公平值的提高。由於保費收入增加，集團保險索償利益淨額相應提昇了97.9%至港幣66.55億元。

隨著利率工具及結構性票據投資的增長，保險分部的資產增長了69.2%。而保險合約的增加令負債上升了75.1%。

### 成功收購中銀人壽控制性股權

集團於2006年6月成功向其母行中國銀行集團收購了中銀人壽51%的控股權。並透過自身龐大的分行網絡，銷售人壽保險、與人壽保險相關的投資產品和退休管理計劃。這有助加強集團的財富管理業務平台、鞏固客戶基礎及擴闊集團的非利息收入來源。

### 開拓產品種類，加強營銷培訓

收購中銀人壽後，集團著力根據客戶需求提供更為多元化的保險產品。2006年，集團推出了一系列新的保險產品，廣為客戶所接受。2006年來自新產品的保費收入增長了77%。為了提高前綫員工的專業知識及銷售技巧，集團內部成立了培訓學院－「中銀集團人壽保險專業學院」，向集團營銷人員提供系統化的專業培訓，培訓重點放在銷售長期保險產品方面。截至2006年底，參與培訓的員工已超過110名。

### 建立中銀人壽品牌形象

為了提昇中銀人壽在香港的品牌形象，集團舉辦了以「中銀香港保險服務 關心多一點」為主題的大型宣傳活動。為增加品牌宣傳效果，集團同時推出了一系列推廣活動。

## 實施客戶關係-產品-分銷網絡管理(RPC)模型

集團堅信以客戶為中心的管理及業務模型是確保業務及盈利持續增長從而實現股東盈利最大化的關鍵因素。根據集團2006-2011年的發展策略，集團於2007年初開始實施RPC(客戶關係、產品、分銷網絡管理)模型。正如2006年報告中所述，模型的目標是建立專門及專業管理團隊，拓展產品及服務範圍以滿足不同類別客戶的需求，同時優化分銷網絡管理及業務流程以推動銷售和營銷。通過建立RPC模型，集團將進一步加強客戶關係管理(R)、產品管理(P)及分銷網絡管理(C)。為了確保RPC項目順利推進，集團成立了RPC業務模型實施指導委員會和實施工作小組，負責釐定實施計劃，監督及指導實施過程。同時，又從各業務單位抽調代表按不同職能組成了定崗及配崗、硬件配置、員工溝通、培訓及財務等五個專責工作組，負責統籌、執行和嚴密監控項目進度。

## 企業發展、科技及營運

### 人力資源管理

為了支持業務的發展和實現「客戶最佳選擇」的企業願景，集團年內繼續致力投入人力資源的開發。集團採取了一些中期措施以提昇員工投入度、改善生產力和優化資源配置。此外，集團還制訂並推出了配合RPC模型實施的相關策略及具體行動計劃。

2006年，集團推出了新的員工績效管理機制，強調須對員工的工作表現作全年持續的績效評估管理，並制訂員工培訓與發展計劃。實施新機制的目的是提高集團整體績效水平，並協助發展以績效為本的企業文化。

2006年，集團共開辦各類型培訓班約1,500期，參與培訓員工超過91,000人次。培訓內容包括財富管理、財務策劃、風險管理、企業管治及企業文化等方面的課程與講座。集團也為員工提供了其他培訓渠道，例如，建立網上學習平台，提供在綫互動培訓；推出以遙距自學形式為主的自學計劃，輔以小組導修及課後測試。此外，為配合集團長期業務發展，集團為新招聘的大學畢業生提供了為期一年的在職培訓計劃。2006年亦為從本地及海外大學招聘的見習管理人員開辦為期3年的密集式、系統化培訓計劃。

### 科技及營運

為配合業務發展和RPC模型的實施，集團繼續加強資訊科技基建及落實資訊科技五年發展策略。股票系統交易處理能力大幅提高，滿足不斷增長的股票交易量。2006年3月推出的eIPO服務，亦有助集團在投資暢旺的股票市場爭取業務機會。2006年10月，集團又成功推出了白表認購新股的eIPO服務。集團的網上銀行功能，如股票及期貨交易服務、外匯孖展交易及賬戶管理，亦有所加強。同時，集團網站推出嶄新版面，為客戶提供更豐富的財務及其他資訊。2006年建立的客戶關係管理系統，為前綫人員提供客戶的綜合資訊，有助他們更好地進行客戶分析和分類，以及制定市場策略。

集團於2006年啟動了「財務及財務風險管理系統」項目（FRMS），作為集團資訊科技五年策略的一個組成部分。該項目的目標是對現行提供總賬、管理會計、多維度盈利管理和資本管理功能的各財務系統進行更新，同時提昇集團的資產負債管理能力。項目現正分為多個階段推進，年內已開始FRMS項目準則的制訂、總賬的設計及資產負債管理系統的實施。預計系統將有助提高集團自動化水平，改善操作效率，以及為管理層提供更具決策分析價值的資訊。

為了理順運作流程，提高工作效率，集團於2006年1月成立了「業務優化中心」，以推動業務流程的改革和統籌項目管理，包括實施RPC模型、制定優化項目計劃、啟動及推進業務流程重整項目。

### 監管發展

#### 巴塞爾新資本協議

2004年6月巴塞爾銀行監管委員會公佈了新的國際資本充足比率框架 – 《統一資本計量與資本標準的國際協議：修訂稿》（即「新資本協議」(Basel II)），香港是首批於2007年1月開始實施新資本協議的國際金融中心之一。新的資本充足比率框架包含三大「支柱」，風險敏感度比1988年的協議更高。「支柱一」對最低資本要求的規定更加準確地反映了潛在風險，並將操作風險納入資本監管範疇；「支柱二」提出了監管當局對資本充足比率的監管規定；「支柱三」則對資本充足比率和風險管理資訊提出了更為廣範的披露要求。

集團投入了大量資源配合新資本協議的實施，並取得了顯著進展。新資本協議的推行得到管理層全力支持，在總裁的直接領導下成立了「落實新資本協議指導委員會」，以加強和監督新資本協議的實施，同時還設立了直接向風險總監匯報工作的落實新資本協議執行辦公室，協調和確保工作妥善執行。

在「支柱一」方面，包括提昇系統及匯報機制在內的準備工作已經就緒。集團將採用標準法計算信用風險、市場風險和操作風險的最低資本要求。此外，集團亦同步開發配合現行資本要求的資本充足比率計算方法。

「支柱二」鼓勵認可機構開發用於處理資本充足性評估程式（CAAP）的系統。目前集團已經著手制訂「支柱二」的實施計劃。「支柱三」的重點在於《銀行業披露規則》規定的披露要求和政策，預計將於2007年6月全面實行。集團預計新資本協議的全面實施將牽涉大量資源投入，並認為持續監察有關進度和政策十分重要。集團亦相信，新的監管框架將有助於增強集團的風險管理能力，提高其資本規劃及管理水平。

## 信用評級

2006年12月31日	長期	短期
惠譽國際信用評級指數	A	F1
穆迪信用評級指數	A2	P-1
標準普爾信用評級指數	BBB+ (2007年2月16日 提昇至'A-')	A-2

年內主要評級公司均修訂了對中銀香港的評級。

2006年6月19日，惠譽國際評級將中銀香港的個別評級由B/C提昇至B。2006年12月31日，惠譽確認中銀香港的長期及短期外幣發行人違約評級分別為A級及F1級，支持評級為2級。

2006年7月7日，穆迪投資服務將中銀香港的評級由穩定上調至正面。2006年8月11日穆迪檢討提高集團財務實力評級的可行性。截至2006年12月31日，穆迪給予中銀香港的長期及短期外幣銀行存款評級分別為A2及P-1。

2006年12月31日，標準普爾給予中銀香港的長期及短期信用評級分別為BBB+及A-2。在2007年2月16日，標準普爾再將中銀香港的長期信用評級調高至A-，而短期信用評級維持A-2。

## 2006-2011年發展策略的落實進度

2006年3月，集團宣佈了2006-2011年的發展策略：透過在香港的雄厚基礎，鞏固在中國內地的地位，在亞洲區域市場建立戰略據點，致力成為最佳服務質素的金融服務集團。年內，集團在實施重點策略方面取得了良好進展。下表簡述了集團在2006年取得的主要進展。

<ul style="list-style-type: none"> <li>• 強化在香港的領先地位</li> </ul>	<p>集團繼續保持在內地-香港-澳門銀團貸款市場、本地樓宇按揭業務、個人人民幣業務、人民幣信用卡的收單及發卡業務的領先地位。集團在發展高資本回報率業務上取得了良好的進展，主要表現在以下幾個方面：</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- <b>財富管理</b>：集團財富管理客戶數量及管理資產總值分別增加45.9%及42.9%；投資及保險服務費收入增長62.5%，其中來自股票經紀及基金銷售的服務費收入分別增長93.7%及56.2%；</li> <li>- <b>消費貸款</b>：信用卡貸款及其它消費貸款分別上升17.6%及9.3%；</li> <li>- <b>現金管理</b>：設立了現金管理團隊，加強現金管理平台，為客戶提供更多相關的服務與產品；</li> <li>- <b>中小企業務</b>：集團的中小企業貸款取得兩位數字的增長；中小企業分部的管理模式已確立以推動業務的發展；客戶關係管理團隊將致力壯大中小企客戶的數量；</li> <li>- <b>人民幣銀行業務</b>：集團繼續保持在香港個人人民幣業務市場的領先地位，亦已經取得中國人民銀行授權繼續成為本地的人民幣業務清算行。集團於年內推出了人民幣交收系統(RSS)和人民幣支票清算服務。隨著香港發行人民幣債券，中銀香港的人民幣清算的範圍將擴展至人民幣債券的清算。</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• 加強產品創新及分銷能力</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 集團積極尋求和審慎考慮在香港的收購合併機會；</li> <li>- 集團收購了中銀人壽51%的控制性權益，令保險及投資收入、盈利及資產大幅增長；</li> <li>- 集團的保險產品組合亦顯著增加。2006年推出了一系列新產品，廣為客戶接受；</li> <li>- 集團採取積極措施，提昇保險銷售能力。集團成立了內部保險專業學院，為集團前綫員工提供有關銷售長期保險產品的系統化培訓；2006年超過110名營銷人員接受了培訓。</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• 建立更穩固的內地業務</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 2006年，集團內地分行客戶存放款總額分別錄得67.4%及22.7%的升幅；</li> <li>- 集團申請以其全資附屬公司南洋商業銀行在內地註冊為當地法人銀行，以零售銀行業務為重點，開展全面銀行業務。</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• 尋求區域擴展機會</li> </ul>	<p>集團積極在區域內尋求收購合併機會，祈能發掘真正合適的併購目標。</p>

<ul style="list-style-type: none"> <li>• 提昇企業價值與核心優勢</li> </ul>	<p><b>企業價值</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 年內集團實施了新的員工績效管理系統，強調持續的培訓及對員工表現的評核；同時，為實踐長遠人力資源發展的承諾，集團分別為大學畢業生及見習管理人員提供培訓計劃。</li> <li>- 9月份開始，集團實施5天工作制，使員工有更多的休憩時間及追求個人目標，享受更優質生活。</li> <li>- 集團積極參與各種社會公益活動及義務工作，履行了社會責任。有關集團履行的社會責任詳情，請參閱第82頁至第84頁–良好企業公民。</li> </ul> <p><b>核心優勢</b></p> <p>年內，集團在企業管治、資訊披露、市場營銷、銀行服務等方面所取得的成績，取得公眾的認同（詳情請參閱相應章節）。</p>
---	--

## 風險管理

### 集團銀行業務

#### 總覽

集團深信良好的風險管理是企業成功的重要元素，因此，在日常經營中高度重視風險管理，並強調風險控制與業務增長及發展之間要取得有機平衡。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在提高股東價值的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，以保證在業務經營中的各類風險都能得到有效管理及控制。集團擁有完善的風險管理架構，並有一套全面的風險管理政策及程序，用以識別、量度、監察及控制可能出現的各類風險。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負責與其相關的風險管理責任。

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系統以落實執行有關策略。董事會下設常設委員會即風險委員會，負責監控本集團各類風險；審批高層次的風險相關政策，並監督其執行；審查重大的或高風險的風險承擔或交易，並對認為不應該進行的交易行使否決權。稽核委員會協助董事會履行內部監控系統的監控職責。

總裁負責管理本集團各類風險，審批詳細的風險管理政策，在董事會授權範圍內審批重大風險承擔或交易。風險總監負責協助總裁履行對各類風險日常管理的職責，提出新的風險管理策略、項目和措施以配合監管要求的變化，從而更好地監察及管理新業務、產品及營運環境轉變而引致的風險。風險總監還根據授權負責審核重大風險承擔或交易，並對認為不應該進行的交易行使否決權。

本集團的不同部門都有其相應的風險管理責任。業務部門是風險管理的第一道防線，而風險管理部門則獨立於業務部門，負責各類風險的日常管理，以及草擬、檢查和更新各類風險管理政策和程序。

集團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政策。這些附屬公司獨立執行其風險管理策略，並定期向集團管理層匯報。

### 信譽風險管理

信譽風險指因與本集團業務經營有關的負面報道，不論是否屬實，可能引致集團客戶基礎縮小、需支付高昂的訴訟費用或收入減少的風險。信譽風險潛藏於各業務運作環節，涉及面廣。

為減低信譽風險，集團制訂並切實執行信譽風險管理政策。此政策為盡早識別和積極防範信譽風險事故提供了指引，要求緊密監察外界的信譽風險事故，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本集團運作中斷，或對運作和財務狀況造成不利影響的風險。合規風險指因未有遵守經營所在地對相關業務的監管規例而可能面臨監管機構處罰的風險。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

策略風險是指因在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，從而影響集團現在或未來集團的財務和市場地位的風險。集團制定了策略風險管理政策，為有關風險的管理和監督提供清晰的指引。

### 信貸風險管理

信貸風險指因客戶或交易對手未能或不願意履行合約責任的風險。風險總監領導的風險管理部負責本集團信貸風險的集中化管理。本集團對不同客戶或交易採用不同的信貸審批及監控程序。企業授信申請由風險管理單位進行獨立審核及客觀評估；零售授信交易包括住宅按揭貸款、私人貸款及信用卡等採取信貸評分系統審批；須由副總裁級或以上人員審批的大額授信申請，則由集團授信和其他業務專家組成的信貸評審委員會進行獨立風險評審。

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

### 市場風險管理

市場風險是指因為市場利率或價格波動導致出現虧損的風險。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。市場風險根據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，再細分為不同限額。

風險管理部負責集團市場風險管理，確保整體和個別的市場風險均控制在集團可接受的風險水平之內；另每天對風險暴露進行監控，以確保控制在既定的風險限額內。

涉險值是一種統計學方式，用以估量在一段特定時間內，按指定的置信度，風險持倉可能造成的損失。集團採用市場利率及價格的歷史變動趨勢、99%置信水平及1天持有期等基準，計算組合及個別涉險值。

以下表格詳述中銀香港自營市場風險持倉的涉險值。

港幣百萬元	12月31日	年內最低數值	年內最高數值	全年平均數值	
所有市場風險持倉之涉險值	- 2006	1.5	1.3	5.0	2.8
	- 2005	1.8	1.2	5.8	2.6
匯率風險持倉之涉險值	- 2006	1.7	0.7	5.3	2.8
	- 2005	1.2	0.6	5.2	1.9
利率風險持倉之涉險值	- 2006	0.7	0.7	3.0	1.6
	- 2005	1.4	0.9	3.7	2.1
股票風險持倉之涉險值	- 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，中銀香港從市場風險相關的自營交易活動賺得的每日平均收益為港幣250萬元（2005年：港幣200萬元），其標準差為港幣150萬元（2005年：港幣180萬元）。

### 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可能出現錯配

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。集團每日識別及衡量利率風險。司庫部根據既定政策對利率風險進行管理，財務部密切監察有關風險，並定期向風險委員會及資產負債管理委員會匯報。



缺口分析是集團用來量度利率重訂風險的工具之一。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）通過模擬孳息曲線平衡移動200個基點的利率震盪來計算。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佔當年預算淨利息收入及最新資本基礎的一個特定百分比之內。有關結果定期向資產負債管理委員會及風險委員會報告。

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預計產生的影響，及設定相同訂息基準的資產負債比例以作監控。

### 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策略機會提供所需資金，避免要在緊急情況下被迫出售資產套現。

集團業務所需的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。集團將資金大部分用於貸款、投資債務證券或拆放同業。

集團透過現金流分析和檢視存款穩定性、風險集中性、錯配比率、貸存比率及投資組合的流動資金狀況，來監察流動資金風險。集團資產負債管理策略的主要目標，是要在有效的風險管理機制內保持足夠的流動性和資本金水平，同時爭取最佳回報。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），風險委員會負責審批流動資金管理政策。司庫部根據既定政策對流動資金風險進行管理。財務部負責監察集團的流動資金風險，定期向管理層及資產負債管理委員會匯報。

### 操作風險管理

操作風險涉及因內部流程不完善或失效、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，承擔管理及匯報其內部操作風險的責任，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估，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。

集團對支援緊急或災難事件時的業務運作備有緊急事故應變方案，並維持充足的後備設施及定期進行演練。集團已購買保險，以減低因操作風險引致的潛在損失。

### 資本管理

資本管理的主要目標是維持與其綜合風險狀況相稱的資本實力，同時為股東帶來最大回報。集團定期檢討其資本結構，並在有需要時考慮調整資本組合，以達致最低的整體資本成本。資產負債管理委員會負責監控集團的資本充足性。在報表披露的經營期間內，本集團的資本水平符合各項法定要求。

### 壓力測試

集團以壓力測試輔助各項風險的分析工作。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，資產負債管理委員會根據風險委員會批准的限額，對壓力測試的結果進行監控，並向董事會及風險委員會匯報測試結果。

### 集團保險業務

本集團的保險業務主要為在香港承保人壽及年金等長期保險，以及與投資產品和退休管理計劃相連的人壽保險業務。本集團的保險業務涉及的主要風險包括保險風險、利率風險及信貸風險。中銀人壽獨立管理上述風險，並定期向集團管理層匯報。保險業務的主要風險及相關的控制程序如下：

#### 保險風險管理

中銀人壽的業務為承保投保人的死亡、疾病、傷殘、危疾、意外及相關風險。中銀人壽透過實施承保政策和再保險安排來管理上述風險。

承保策略旨在釐訂合理的保費價格水平，使其符合所承保的風險。中銀人壽的承保程序包括審查過程，如檢查投保人的健康狀況及家庭醫療記錄等。

在保險過程中，中銀人壽可能會受某一特定或連串事件影響，令理賠責任的風險過份集中。此情況可能因單一或少量相關的保險合約所產生，而導致理賠責任大增。

對仍生效的保險合約，大部分的潛在保單責任都和儲蓄壽險及投資相連保險有關。中銀人壽所發行的大部分保單中，每一投保人的自留額為港幣40萬元。根據溢額分佈的再保險安排，中銀人壽會為標準風險（由醫療角度而言）的保單當中超過港幣40萬元的保障利益部分作再保險安排。中銀人壽沒有為保障生存風險的保單提供再保險安排。

由於整體死亡率的長期變化不可預計，所以不易準確估測長期保險合約中的未來利益支出及保費收入。為了評估因死亡假設和失效假設所引致的不確定性，中銀人壽進行了死亡率研究和失效率研究，以選擇合適的假設。這些研究均顯示，上述兩項假設的結果具有一致性，並留有合理的餘地。

### 利率風險管理

基於中銀人壽的投資及保單責任的性質，其主要面對的是利率風險。中銀人壽在已建立的資產負債管理框架下管理有關風險，以達致長期投資回報高於保單需承擔的支出。每一個特定類別的保單責任，都各自有一個獨立的資產組合。資產負債管理的主要做法，是根據投保人可得的利益種類計算保單債務，然後配以相應的資產。

### 信貸風險管理

中銀人壽面對的信貸風險，主要來自交易對手未能於期滿時支付全部款項。中銀人壽保險業務的信貸風險主要範圍包括：

- 結構性產品及債務證券的交易對手未能履行責任的風險
- 再保險公司所承擔的未支付保險債務
- 再保險公司所應承擔的已支付賠款
- 保單持有人所應支付的款額
- 保險中介人所應支付的款額

中銀人壽透過對單一或多名投資對手設定交易上限，以把集團可接受的信貸風險水平維持於一個可接受的水平。有關風險每年會進行一次或以上的檢討。而管理層亦會就每個類別的信貸風險上限定期作出檢討及審批。