

此部分對集團表現、財務狀況及風險管理進行分析，請結合本年報中的財務報表一併閱讀。

## 表現衡量

集團在2007年取得令人滿意成績。下表概括了集團的財務表現，包括盈利、派息、成本效益、資產增長、貸款質量及資本實力方面。這些令人鼓舞的成績可歸功於成功落實集團的2006-2011年發展策略，以及有利的經濟環境。

| 財務指標                                          | 表現                                                                                                                                                             | 主要成績                                                                                                     |
|-----------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 盈利                                            | <ul style="list-style-type: none"> <li>提取減值準備前之經營溢利增加32.1%至港幣194.81億元。</li> <li>股東應佔溢利增加10.3%至港幣154.46億元。</li> </ul>                                           | <ul style="list-style-type: none"> <li>提取減值準備前之經營溢利及股東應佔溢利：上市以來新高</li> </ul>                             |
| 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>平均股東資金回報率及平均總資產回報率分別為17.40%及1.53%。</li> <li>提取減值準備前平均股東資金回報率及提取減值準備前平均總資產回報率分別上升4.03和0.28個百分點至21.95%和1.89%。</li> </ul>  | <ul style="list-style-type: none"> <li>平均股東資金回報率：<b>17.40%</b></li> <li>平均總資產回報率：<b>1.53%</b></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62.6%，該比率在集團派息政策的範圍內。                                                                                                                       | <ul style="list-style-type: none"> <li>2007年全年每股派息額上升<b>7.9%</b></li> </ul>                              |
| 淨利息收入與淨利息收益率                                  | <ul style="list-style-type: none"> <li>淨利息收入增加22.5%至港幣193.95億元。</li> <li>淨利息收益率由2006年的1.90%上升至2007年的2.07%，主要由於淨息差的改善。</li> </ul>                               | <ul style="list-style-type: none"> <li>淨利息收入增加<b>22.5%</b></li> <li>淨利息收益率：<b>2.07%</b></li> </ul>       |
| 非利息收入 <sup>3</sup>                            | 非利息收入增長43.6%，主要由投資相關的中介服務費收入所帶動。非利息收入佔經營收入 <sup>4</sup> 的比率增加3.15個百分點至28.84%，主要由於非利息收入的增幅大於淨利息收入的增幅。                                                           | <ul style="list-style-type: none"> <li>非利息收入佔經營收入的比率：<b>28.84%</b></li> </ul>                            |
| 成本效益                                          | 成本對收入比率進一步下降2.26個百分點至28.52%，主要由於經營收入的增幅大於經營支出。經營收入增長27.9%，而經營支出增長18.5%。                                                                                        | <ul style="list-style-type: none"> <li>成本對收入比率：<b>28.52%</b>，遠低於市場平均水平</li> </ul>                        |
| 總資產                                           | 總資產增加14.9%至港幣10,676億元，而客戶存款增長14.2%至港幣7,936億元。                                                                                                                  | <ul style="list-style-type: none"> <li>總資產增長<b>14.9%</b></li> </ul>                                      |
| 貸款質量                                          | <ul style="list-style-type: none"> <li>新增的特定分類貸款<sup>5</sup>維持在低水平，小於總貸款的0.3%。</li> <li>特定分類或減值貸款<sup>6</sup>比率從2006年的0.57%下降0.13個百分點至2007年底的0.44%。</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>特定分類或減值貸款比率：<b>0.44%</b></li> </ul>                               |
| 資本實力及流動性                                      | 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：<b>13.08%</b></li> <li>流動資金比率：<b>50.92%</b></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、界定為以公平值變化計入損益之金融工具淨收益／(虧損)、證券投資之淨收益／(虧損)、淨保費收入、其他經營收入及保險索償利益淨額。

(4) 經營收入包括淨利息收入及上述(3)所定義之非利息收入。

(5) 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。

(6) 特定分類或減值貸款為根據集團的貸款質量分類，列為「次級」、「呆滯」或「虧損」的客戶貸款，或已被個別評估為減值貸款的貸款。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。有關貸款已從客戶貸款中扣減。

## 集團2006-2011年發展策略的重點實施進展

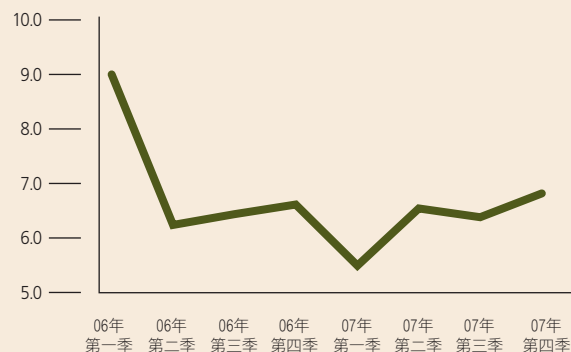
集團在2006年制定並開始實行2006-2011年的發展策略，透過在香港的雄厚基礎，鞏固在中國內地的地位，在區域市場建立戰略據點，致力成為最佳服務質素的金融服務集團。2007年為集團落實本發展策略的第二年，已取得重大進展（詳細內容請參閱在本報告第49至50頁的「2006-2011年發展策略的落實進度」）。

- 集團分別在香港、澳門及內地的銀團貸款市場、本地住宅按揭業務、本港人民幣銀行業務、人民幣信用卡商戶收單及發卡業務保持**領先地位**。集團亦一直擔任所有在香港發行的三種人民幣債券的聯席牽頭行及簿記行，並居市場領先地位。
- 2005年開始建立更強大的**財富管理**平台有助財富管理客戶數目及管理資產顯著增加，在2007年，分別上升68%及46%。年內成功推出私人配售服務，為高資產值客戶群提供更優質的服務。
- 集團完成推行**RPC模型**。集團組成了專責及專業的團隊，集中發展產品及客戶關係。集團的分銷網絡進一步優化。年內各項業務模型得到改善及工作流程得以理順。以上措施使集團在2007年錄得存款及放款全面增長。尤其重要的是在投資及保險業務、內地分行放款、貿易融資及中小企業貸款等**高收益業務**方面，均錄得強勁增長。
- 集團**產品製造能力**得到進一步提升。年內開發並推出一系列新產品，包括集團品牌的結構性票據、股份權證及QDII產品。證券產品包括代客股票買賣服務亦得到提升，以應付激增的交易量。
- 集團**擴展其服務平台**至託管服務。組成了託管業務團隊並建立了主要服務平台，為日後擴展鋪路。與此同時，集團與母行成立合營機構，為內地中銀集團銀行卡提供後勤支援服務。
- 2007年12月，南洋商業銀行（中國）有限公司（簡稱南商（中國））在內地成立及開展業務。南商（中國）是集團雙線發展**內地業務模型**中的重要一環。

## 經營環境

香港實質本地生產總值

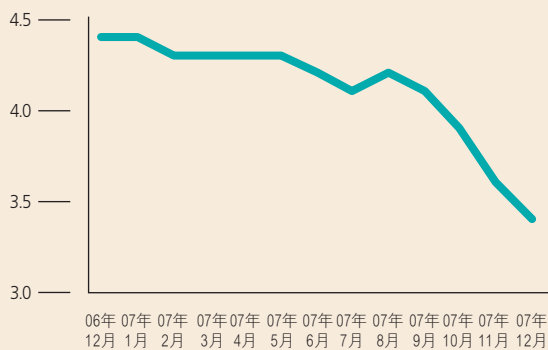
年度變化%



資料來源：彭博

香港失業率

%

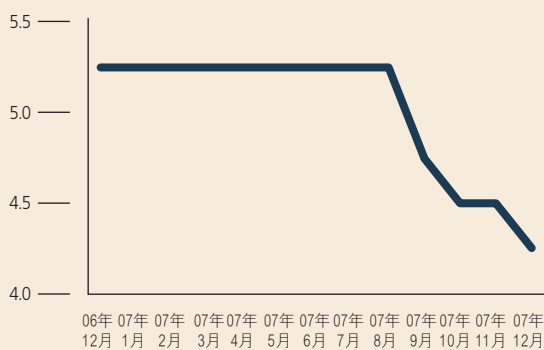


資料來源：彭博

2007年，在香港經濟強勁增長的支持下，本地銀行業得以在有利的環境下經營。在強勁的個人消費、商業投資、訪港旅遊、出口商品和服務以及活躍的金融市場帶動下，香港經濟連續4年錄得增長，2007年實質本地生產總值增長達6.3%，失業率更下降至3.4%。但是，由於內部需求強勁及受到輸入通脹影響，令通脹壓力加大，香港的消費者綜合物價指數於年底時上升3.8%。

美國聯邦基金目標利率

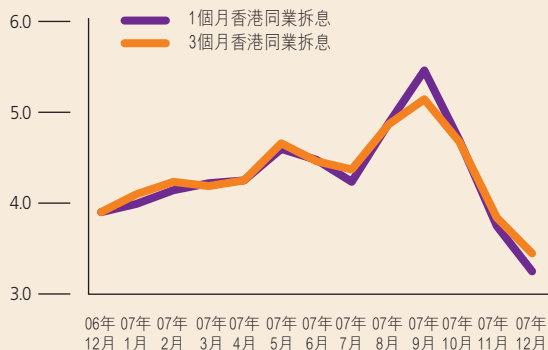
%



資料來源：彭博

香港銀行同業拆息

%

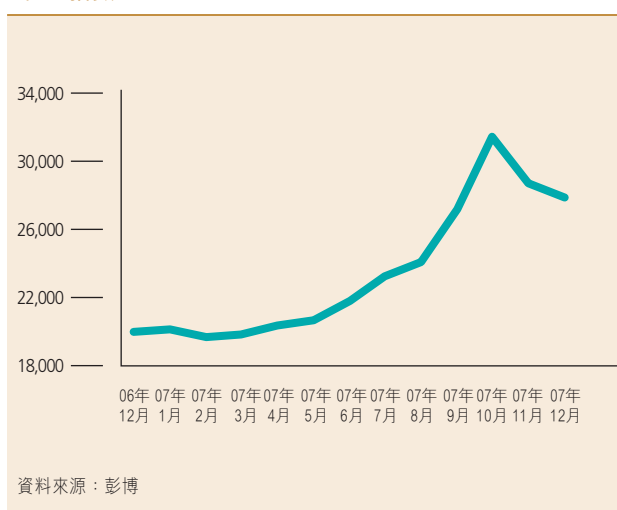


資料來源：彭博

港元及美元利率在2007年上半年比較平穩，但在下半年變得較為波動。上半年美國聯邦基金目標利率維持在5.25%，而倫敦銀行同業拆息保持平穩。與此同時，由於新股上市資金需求增加，香港短期市場利率逐漸上升。然而，因環球市場的信貸緊縮，新股活動引致的本地流動資金需求增加，短期市場利率在8月急速上升，收緊銀行同業資金流動性。在9月，為了舒緩緊張的銀行同業市場，美國聯邦儲備局降低美國聯邦基金目標利率，標誌着減息週期的開始。在第四季，美國聯邦基金目標利率共調低100個基點至4.25%。香港的銀行跟隨減息，1個月香港銀行同業拆息及倫敦銀行同業拆息均在同期下降。年內，2年期與10年期外匯基金票據的平均息差由2006年的31個基點升至2007年的52個基點，反映了收益率曲線傾斜度加大。

在2007年，集團的港元平均最優惠利率下降44個基點，而平均1個月香港銀行同業拆息上升16個基點。因此，港幣最優惠利率對1個月香港銀行同業拆息息差（以下稱「最優惠利率與香港銀行同業拆息息差」）收窄60個基點至3.31%。

恒生指數



在香港全面的經濟增長及持續的資金流入支持下，2007年本地股票市場表現強勁而波動。受惠於大量的新股上市活動及合資格境內機構投資者（QDII）計劃的延續，恒生指數在10月份一度升上30,000點以上的歷史新高。可是，由於環球信貸市場的不明朗因素，市場變得反覆。恒生指數在2007年底以27,813點收市，但仍然比2006年底上升39%。股票交易量上升一倍以上。在上漲的股票市場中，投資關連工具的需求熾熱，一連串新股上市活動也帶動了本港銀行的新股上市融資業務。

由於家庭入息增加及按揭利率下降，本地物業市場持續復甦。年內，物業價格明顯上升且交易量急升至10年來新高。通脹以及因美元利率大幅下調而對香港出現負實際利率的憂慮，導致物業投資需求上漲，繼而推動按揭貸款業務增長。

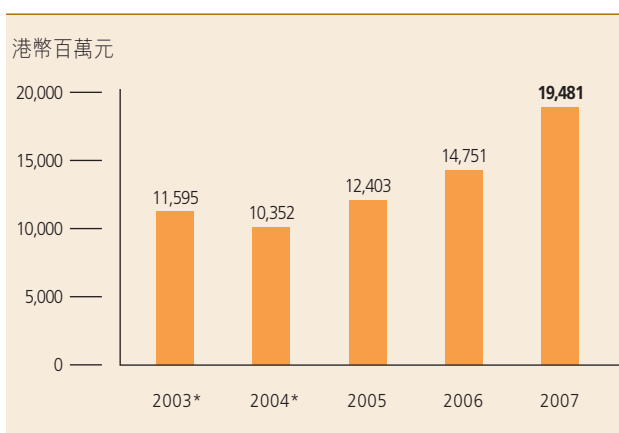
有利的經濟基本因素令本地銀行界得以繼續在良好的信用環境下經營。零售銀行的貸款質量進一步改善，在2007年底，特定分類貸款比率下降至0.86%。

總體而言，儘管在2007年面對經營支出上升以及激烈競爭引致利差收窄的情況，本地銀行仍能受惠於本地需求增長，投資市場上漲及貸款質量的改善。

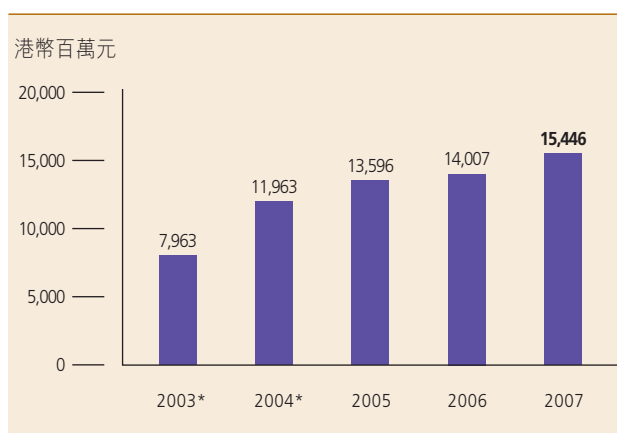
## 綜合財務回顧

2007年集團取得滿意的財務表現，並在實施2006-2011年發展策略方面取得顯著進展，提取減值準備前之經營溢利及股東應佔溢利均創2002年上市後新高。在核心盈利的強勁增長帶動下，提取減值準備前之經營溢利增加港幣47.30億元或32.1%至港幣194.81億元。儘管為證券投資提取減值撥備及貸款減值準備淨撥回減少對全年盈利表現產生負面影響，集團股東應佔溢利上升港幣14.39億元或10.3%至港幣154.46億元。每股盈利為港幣1.4609元，上升港幣0.1361元。平均總資產回報率及平均股東資金回報率分別為1.53%及17.40%。減值準備前平均總資產回報率及平均股東資金回報率分別改善0.28個百分點及4.03個百分點至1.89%及21.95%。

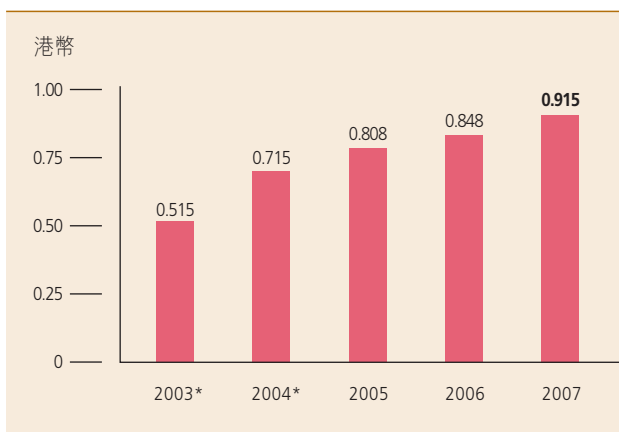
提取減值準備前之經營溢利



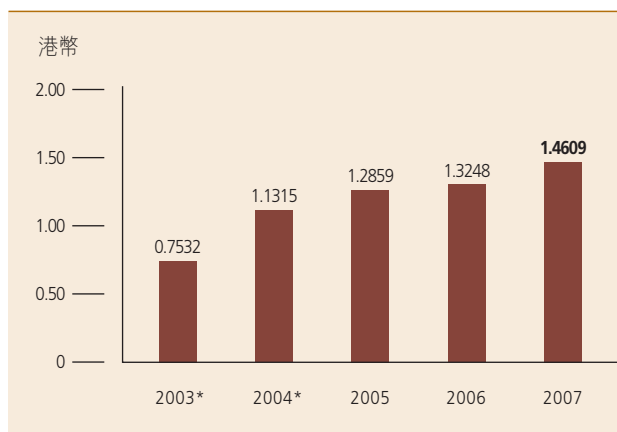
股東應佔溢利



每股股息



每股盈利



\* 不包括中銀人壽

## 主要財務表現

| 港幣百萬元，百分比除外       | 2007年          | 2006年   |
|-------------------|----------------|---------|
| 經營收入              | <b>27,254</b>  | 21,309  |
| 經營支出              | <b>(7,773)</b> | (6,558) |
| 提取減值準備前之經營溢利      | <b>19,481</b>  | 14,751  |
| 減值準備淨(撥備)/撥回      | <b>(1,448)</b> | 1,794   |
| 其他                | <b>1,093</b>   | 594     |
| 除稅前溢利             | <b>19,126</b>  | 17,139  |
| 本公司股東應佔溢利         | <b>15,446</b>  | 14,007  |
| 每股盈利(港幣)          | <b>1.4609</b>  | 1.3248  |
| 平均總資產回報率          | <b>1.53%</b>   | 1.56%   |
| 平均股東資金回報率*        | <b>17.40%</b>  | 17.02%  |
| 提取減值準備前平均總資產回報率   | <b>1.89%</b>   | 1.61%   |
| 提取減值準備前平均股東資金回報率* | <b>21.95%</b>  | 17.92%  |
| 淨利息收益率            | <b>2.07%</b>   | 1.90%   |
| 非利息收入佔總經營收入比率     | <b>28.84%</b>  | 25.69%  |
| 成本對收入比率           | <b>28.52%</b>  | 30.78%  |

\* 股東資金指本公司股東應佔股本和儲備。

集團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 | 2007年           | 2006年    |
|-------------|-----------------|----------|
| 利息收入        | <b>46,056</b>   | 40,271   |
| 利息支出        | <b>(26,661)</b> | (24,436) |
| 淨利息收入       | <b>19,395</b>   | 15,835   |
| 平均生息資產      | <b>938,377</b>  | 835,493  |
| 淨息差         | <b>1.65%</b>    | 1.47%    |
| 淨利息收益率      | <b>2.07%</b>    | 1.90%    |

淨利息收入較上年增加港幣35.60億元或22.5%至港幣193.95億元。平均生息資產增加港幣1,028.84億元或12.3%至港幣9,383.77億元。淨息差增加18個基點，帶動淨利息收益率由2006年的1.90%上升17個基點至2.07%，而淨無息資金的貢獻減少1個基點。

2007年市場平均利率高於2006年。2007年上半年，市場利率相對平穩，然而，在2007年8月，緊縮的信貸市場及對流動資金收緊的恐懼帶動了1個月倫敦銀行同業拆息急升。經過2007年下半年美國聯邦儲備局三次下調利率後，1個月倫敦銀行同業拆息從2007年9月的頂點5.82%下降至2007年底的4.60%。同時，港幣短期利率大致跟隨美元利率走勢。在2007年10月，1個月香港銀行同業拆息達到5.70%的最高點，然後在2007年底回落至3.25%。平均1個月香港銀行同業拆息上升16個基點至4.28%，而上年為4.12%，平均1個月倫敦銀行同業拆息亦增加15個基點至5.25%。集團的平均港幣最優惠利率下降44個基點至7.59%，因而「最優惠利率與香港銀行同業拆息息差」收窄60個基點至3.31%。

集團的淨利息收入的增加主要由於生息資產增加以及淨利息收益率擴闊。在平均客戶存款增加的帶動下，平均生息資產增長12.3%。隨著所持有的低收益債務證券逐漸到期並以較高利率再投資而重新定價，債務證券平均毛收益率上升32個基點。同時，集團資產組合得到改善，平均貸款佔平均生息資產上升至40.71%，比上年上升0.75個百分點。貸款結構亦隨著高收益貸款，包括內地貸款，中小企貸款以及貿易融資錄得強勁增長而改善。但當「最優惠利率與香港銀行同業拆息息差」收窄和定價壓力持續，貸款息差被壓縮。住宅按揭組合（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港幣最優惠利率減2.56%下降10個基點至港幣最優惠利率減2.66%。與此同時，由於儲蓄存款利差因平均市場利率上升而有所拉闊，使總存款息差擴大。集團亦透過加強應用儲蓄存款的利率分級制度，積極做好資金成本的管理。

下表列示各項資產及負債的平均餘額和平均利率：

| 資產             | 截至2007年12月31日年度 |            | 截至2006年12月31日年度 |            |
|----------------|-----------------|------------|-----------------|------------|
|                | 平均餘額<br>(港幣百萬元) | 平均收益率<br>% | 平均餘額<br>(港幣百萬元) | 平均收益率<br>% |
| 存放銀行及其他金融機構的款項 | 207,454         | 4.01       | 177,465         | 3.90       |
| 債務證券投資         | 331,422         | 4.92       | 302,349         | 4.60       |
| 客戶貸款           | 382,040         | 5.45       | 333,901         | 5.65       |
| 其他生息資產         | 17,461          | 3.73       | 21,778          | 2.63       |
| 總生息資產          | 938,377         | 4.91       | 835,493         | 4.82       |
| 無息資產           | 94,200          | —          | 80,407          | —          |
| 資產總額           | 1,032,577       | 4.46       | 915,900         | 4.40       |

| 負債              | 截至2007年12月31日年度 |           | 截至2006年12月31日年度 |           |
|-----------------|-----------------|-----------|-----------------|-----------|
|                 | 平均餘額<br>(港幣百萬元) | 平均利率<br>% | 平均餘額<br>(港幣百萬元) | 平均利率<br>% |
| 銀行及其他金融機構之存款及結餘 | 45,819          | 3.38      | 44,859          | 2.99      |
| 往來、儲蓄及定期存款      | 742,152         | 3.27      | 653,237         | 3.35      |
| 發行之存款証          | 2,266           | 3.58      | 3,484           | 3.22      |
| 其他付息負債          | 27,189          | 2.92      | 28,232          | 3.78      |
| 總付息負債           | 817,426         | 3.26      | 729,812         | 3.35      |
| 無息存款            | 36,866          | —         | 32,807          | —         |
| 股東資金*及其他無息負債    | 178,285         | —         | 153,281         | —         |
| 負債總額            | 1,032,577       | 2.58      | 915,900         | 2.67      |

\* 股東資金指本公司股東應佔股本和儲備。

### 下半年表現

與2007年上半年相比，下半年淨利息收入上升港幣15.89億元或17.8%。平均生息資產增加港幣1,097.91億元或12.4%。淨利息收益率和淨息差均上升7個基點。

淨利息收入的改善主要受益於生息資產的增加和淨利息收益率的持續改善。平均市場利率上升及已到期債務證券的再投資令債務證券的毛收益率提升15個基點。高收益貸款（包括內地貸款、中小企貸款及貿易融資）的增加有助改善貸款息差。然而，當「最優惠利率與香港銀行同業拆息息差」收窄及定價壓力持續，整體貸款息差被壓縮。住宅按揭組合（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1個基點至港幣最優惠利率減2.66%。另一方面，市場平均利率上升及儲蓄存款利率下調，令總存款息差擴闊。

### 淨服務費及佣金收入

| 港幣百萬元      | 2007年   | 2006年   |
|------------|---------|---------|
| 匯票佣金       | 588     | 537     |
| 貸款佣金       | 347     | 273     |
| 投資及保險服務費收入 | 4,511   | 1,851   |
| 證券經紀（股票）   | 3,560   | 1,383   |
| 證券經紀（債券）   | 211     | 105     |
| 資產管理       | 683     | 317     |
| 人壽保險*      | 57      | 46      |
| 一般保險       | 96      | 96      |
| 信託服務       | 153     | 118     |
| 繳款服務       | 464     | 418     |
| 信用卡        | 1,027   | 807     |
| 賬戶服務       | 290     | 304     |
| 擔保         | 32      | 44      |
| 買賣貨幣       | 184     | 117     |
| 人民幣業務      | 137     | 77      |
| 代理行        | 37      | 31      |
| 新股上市相關業務   | 105     | 60      |
| 其他         | 206     | 252     |
| 服務費及佣金收入   | 8,177   | 4,985   |
| 服務費及佣金支出   | (1,903) | (1,268) |
| 淨服務費及佣金收入  | 6,274   | 3,717   |

\* 鑑於2006年併入中銀人壽，人壽保險服務費收入經集團合併對銷後，僅包括來自集團保險業務夥伴的服務費收入。

淨服務費及佣金收入增加港幣25.57億元或68.8%至港幣62.74億元，主要由於投資及保險服務費收入大幅增長港幣26.60億元或143.7%，以及信用卡業務服務費收入增加港幣2.20億元或27.3%。為抓緊股票市場暢旺及新股上市活躍所帶來的商機，集團採取多項措施推動業務增長並成功將投資佣金收入推向歷史新高。信用卡服務費收入亦取得滿意增長，卡戶消費及商戶收單額分別上升24.1%及32.3%。人民幣業務、買賣貨幣、信託服務、貸款及繳款服務的收費和佣金收入均錄得雙位數字的上升，分別為77.9%、57.3%、29.7%、27.1%及11.0%。受惠於新股上市活動激增，集團在收票行服務費及新股上市有關經紀費用的收入急升75.0%。由於交易量增加，服務費及佣金支出上升港幣6.35億元或50.1%，主要是由於代客買賣股票、信用卡及人民幣有關服務費用上升。在2006年9月實施的存款保障計劃，亦令服務費及佣金支出增加。



### 下半年表現

與2007年上半年相比，下半年的淨服務費及佣金收入增加港幣10.10億元或38.4%。集團的代客買賣股票業務持續表現良好，業務量上升令有關收入增加港幣9.12億元或68.9%。債券銷售收入受強勁增長的人民幣債券及結構性票據銷售量帶動，大幅上升港幣0.81億元或124.6%。隨著業務量上升，貸款及匯票的佣金收入分別增長69.0%及15.4%。信用卡、人民幣相關業務、買賣貨幣及新股上市有關業務的服務費及佣金收入亦分別上升18.0%、53.7%、52.1%及44.2%。服務費及佣金支出上升港幣2.89億元或35.8%，主要由於代客買賣股票費用、信用卡費用及業務推廣費用增加。

### 投資及保險業務

| 港幣百萬元                 | 2007年   | 2006年   |
|-----------------------|---------|---------|
| 投資及保險服務費收入            |         |         |
| 證券經紀（股票）              | 3,560   | 1,383   |
| 證券經紀（債券）              | 211     | 105     |
| 資產管理                  | 683     | 317     |
| 人壽保險*                 | 57      | 46      |
|                       | 4,511   | 1,851   |
| 中銀人壽保險收入              |         |         |
| 淨保費收入                 | 8,426   | 6,195   |
| 利息收入                  | 788     | 473     |
| 界定為以公平值變化計入損益之金融工具淨收益 | 893     | 420     |
| 其他                    | 15      | 6       |
| 中銀人壽保險及投資毛收入#         | 10,122  | 7,094   |
| 減：保險索償利益淨額            | (9,440) | (6,655) |
|                       | 682     | 439     |
| 投資及保險收入總計             | 5,193   | 2,290   |
| 其中：人壽保險收入*            | 57      | 46      |
| 中銀人壽保險收入#             | 682     | 439     |
| 總人壽保險收入               | 739     | 485     |
| 投資費用收入                | 4,454   | 1,805   |
| 總投資及保險收入              | 5,193   | 2,290   |

\* 因2006年併入中銀人壽，人壽保險服務費收入經集團合併對銷後，僅包括來自集團保險業務夥伴的服務費收入。

# 扣除佣金支出前

總投資及保險收入強勁增長126.8%至港幣51.93億元，投資及保險收入顯著上升港幣26.60億元或143.7%，而中銀人壽的保險收入上升港幣2.43億元或55.4%。面對暢旺的股票市場，集團採取措施提升代客買賣股票的交易平台及服務，令代客買賣股票業務量及相關佣金收入分別躍升187.5%及157.4%。銷售債券佣金收入增加港幣1.06億元或101.0%，其中，透過引入私人配售服務而帶動結構性票據的銷售量顯著上升195.8%。同期，資產管理收入上升港幣3.66億元或115.5%，當中，開放式基金的銷售量上升125.8%，這些成果反映集團積極進行產品改革的成效，包括推出自行開發的開放式基金、具特色的基金及中國股票基金。來自集團保險業務夥伴的收入隨銷售量的增加而上升港幣0.11億元或23.9%。另一方面，中銀人壽的保險及投資收入上升港幣2.43億元或55.4%，主要來自證券投資的利息收入增加。同期，淨保費收入上升36.0%，所有期繳及躉繳產品的銷售量均有增加。在計入集團保險業務夥伴貢獻的港幣0.57億元收入後，人壽保險總收入為港幣7.39億元，增長港幣2.54億元或52.4%，人壽保險產品的總業務量上升45.2%。

#### 下半年表現

與2007年上半年相比，下半年的投資及保險收入增加港幣11.39億元或56.2%，主要是由於投資及保險服務費收入增加港幣9.83億元或55.7%。同期，中銀人壽的保險及投資收入增加港幣1.56億元或59.3%。

#### 淨交易性收入

| 港幣百萬元       | 2007年 | 2006年 |
|-------------|-------|-------|
| 外匯交易及外匯交易產品 | 800   | 1,113 |
| 利率工具        | 30    | 304   |
| 股份權益工具      | 181   | 72    |
| 商品          | 2     | 78    |
| 淨交易性收入總計    | 1,013 | 1,567 |

淨交易性收入錄得港幣5.54億元或35.4%的下跌，主要是由於外匯交易及外匯交易產品的淨交易性收入下跌，以及利率工具的淨交易性收入減少。外匯交易及外匯交易產品的淨交易性收入減少港幣3.13億元，主要是由於外匯掉期合約\*\*的淨交易虧損。同時，其他外匯交易活動，包括代客業務，則表現良好，收入上升26.8%。利率工具的淨交易性收入下跌港幣2.74億元，主要來自利率掉期合約按市價調整而產生的虧損。股份權益工具的淨交易性收入上升港幣1.09億元或151.4%，主要由於成功推出結構性票據計劃和股份權證後，期權金及相關的交易性收入增加所帶動。商品交易的淨交易性收入的下跌主要是由於市場波動性減少，令貴金屬產品的客戶需求下降及部分商品工具的淨交易虧損增加。

#### 下半年表現

與2007年上半年相比，下半年淨交易性收入增加港幣1.79億元或42.9%，主要是外匯掉期合約\*\*的淨交易虧損大幅減少，但部分升幅被利率掉期合約按市價調整的虧損所抵銷。同期，其他外匯交易活動表現良好，相關淨交易性收入上升20.9%。隨著集團結構性票據計劃下的期權金收入增加，股份權益工具的淨交易性收入亦上升港幣0.41億元或58.6%。

\*\* 集團通常使用外匯掉期合約進行流動性管理和資金配置。在外匯掉期合約下，集團將一種貨幣（原貨幣）以即期匯率掉換為另一種貨幣（掉期貨幣）（即期交易），同時承諾將即期合約中的同一組貨幣在一指定期限，以預先決定的匯率轉換回來（遠期交易）。這使得原貨幣的剩餘資金掉換為另一種貨幣，達到流動性及資金配置的目的。在香港會計準則第39條的要求下，即期及遠期合約所產生的匯兌差異列入外匯兌換損益（屬於「淨交易性收入」），而相應的原貨幣剩餘資金及掉期貨幣的利息差異反映在淨利息收入。

界定為以公平值變化計入損益之金融工具淨收益／(虧損)

| 港幣百萬元                     | 2007年 | 2006年 |
|---------------------------|-------|-------|
| 界定為以公平值變化計入損益之銀行業務金融工具淨虧損 | (25)  | (99)  |
| 界定為以公平值變化計入損益之中銀人壽金融工具淨收益 | 893   | 420   |
| 界定為以公平值變化計入損益之金融工具淨收益     | 868   | 321   |

界定為以公平值變化計入損益之金融工具淨收益上升港幣5.47億元或170.4%，主要由於證券投資錄得資本增值，使中銀人壽金融工具淨收益上升。

下半年表現

相對2007年上半年的港幣3.94億元的淨虧損，下半年界定為以公平值變化計入損益之金融工具錄得淨收益港幣12.62億元，主要由於按市價調整的債務證券投資增值及中銀人壽持有的股票投資錄得資本增值。

淨保費收入

| 港幣百萬元         | 2007年        | 2006年        |
|---------------|--------------|--------------|
| 人壽及年金         | 6,595        | 5,852        |
| 長期相連投資        | 1,840        | 348          |
| 退休計劃          | —            | 3            |
| 已賺取之保費總額之再保分額 | 8,435<br>(9) | 6,203<br>(8) |
| 淨保費收入         | 8,426        | 6,195        |

淨保費收入增長港幣22.31億元或36.0%至港幣84.26億元，主要由於新造保單的保費收入增加36.9%。集團通過推出一系列宣傳活動推廣期繳及投資相連的產品，持續改善產品組合，亦推出多種新的躉繳保險產品以滿足不同顧客的需要。因此，期繳及躉繳的淨保費收入分別上升37.0%及27.4%。其中，與投資相連的產品的淨保費收入攀升了428.5%。

下半年表現

與2007年上半年相比，淨保費收入顯著上升港幣25.60億元或87.3%至港幣54.93億元，主要受益於新造保單筆數增長89.6%。

## 保險索償利益淨額

| 港幣百萬元           | 2007年 | 2006年 |
|-----------------|-------|-------|
| 人壽及年金           | 7,527 | 6,309 |
| 長期相連投資          | 1,915 | 344   |
| 退休計劃            | 2     | 3     |
|                 | 9,444 | 6,656 |
| 已付索償、利益及退保之再保分額 | (4)   | (1)   |
| 保險索償利益淨額        | 9,440 | 6,655 |

保險索償利益淨額上升港幣27.85億元或41.8%至港幣94.40億元，與淨保費收入的增長同步。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2007年上半年相比，保險索償利益淨額顯著上升港幣41.76億元或158.7%，主要由業務增加及市場利率變化所帶動。

## 經營支出

| 港幣百萬元，百分比除外    | 2007年  | 2006年  |
|----------------|--------|--------|
| 人事費用           | 4,656  | 4,004  |
| 房屋及設備支出（不包括折舊） | 958    | 868    |
| 自用固定資產折舊       | 787    | 671    |
| 其他經營支出         | 1,372  | 1,015  |
| 經營支出           | 7,773  | 6,558  |
| 成本對收入比率        | 28.52% | 30.78% |

隨著集團整體業務的擴大，經營支出增加港幣12.15億元或18.5%至港幣77.73億元。其中，因加薪及集團因業務擴展和架構重整而招聘新員工，使人事費用增加港幣6.52億元或16.3%。全職員工數目較2006年底增加429人至2007年底的13,427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0.90億元或10.4%。

自用固定資產折舊增加港幣1.16億元或17.3%至7.87億元，主要來自銀行物業的升值及電腦設備折舊費用的增加。

其他經營支出增加港幣3.57億元或35.2%，主要由於業務量的增長以及推廣費用增加。

## 下半年表現

與2007年上半年相比，總經營支出增加港幣9.37億元或27.4%，主要由於業務量增加，以及因本年第二季薪酬調整，令人事費用上升。

### 貸款減值準備撥回

| 港幣百萬元          | 2007年 | 2006年 |
|----------------|-------|-------|
| 貸款減值準備淨撥回／(撥備) |       |       |
| 個別評估           |       |       |
| — 新提準備         | (330) | (647) |
| — 撥回           | 299   | 313   |
| — 收回已撇銷賬項      | 1,311 | 2,053 |
| 組合評估           |       |       |
| — 新提準備         | (625) | (194) |
| — 撥回           | —     | 203   |
| — 收回已撇銷賬項      | 30    | 62    |
| 撥回收益表淨額        | 685   | 1,790 |

集團錄得港幣6.85億元貸款減值準備淨撥回，較2006年減少港幣11.05億元或61.7%，主要由於收回已撇銷款項及減值準備撥回下降所致。

由於絕大部分新提的減值準備被減值準備撥回所抵銷，個別評估的減值準備為淨提撥港幣0.31億元（不計收回已撇銷賬項），減少港幣3.03億元。減值準備淨撥備（不計收回已撇銷賬項）下降，主要原因是貸款質量持續改善令新提減值準備減少。新提的減值準備為港幣3.30億元，這是為新形成的減值貸款和現有減值賬戶的進一步惡化提供保障。

組合評估的淨撥備為港幣6.25億元（不計收回已撇銷賬項），而2006年為淨撥回港幣0.09億元。減值淨撥備（不計收回已撇銷賬項）的增加主要是由於貸款組合增長及組合評估方式的不斷優化。近數年貸款質量明顯改善而令準備回撥減少亦導致減值淨撥備增加。

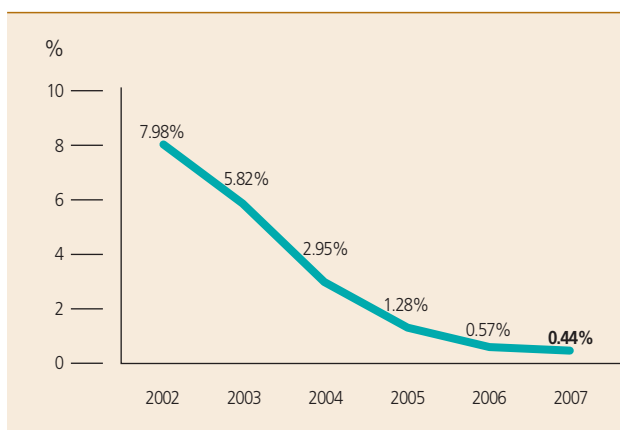
集團繼續在收回已撇銷賬項的工作上取得進展。收回的個別評估及組合評估已撇銷賬項達港幣13.41億元，比2006年下降港幣7.74億元，而2006年當年收回了個別大額賬戶。

#### 下半年表現

2007年下半年貸款減值準備淨撥回增加港幣3.53億元或212.7%，主要是由於收回個別大額賬戶，但部分被組合評估及個別評估的減值準備淨撥備增加所抵銷。

集團的貸款質量持續改善，2007年底特定分類或減值貸款比率<sup>#</sup>改善了0.13個百分點至0.44%，主要由於特定分類或減值貸款下降9.3%以及客戶貸款餘額增加19.0%。

#### 特定分類貸款比率



特定分類貸款比率<sup>\*</sup>亦下降0.13個百分點至2007年底的歷史低位0.44%。在過去6年裏，集團的特定分類貸款以41%的年複合速度下降，特定分類貸款比率由2002年底的7.98%顯著下降至2007年底的0.44%。

\* 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。

# 特定分類或減值貸款指按本集團放款質量分類為「次級」、「呆滯」或「虧損」的貸款或已被個別評估為減值貸款的貸款。

#### 證券投資減值準備撥備

| 港幣百萬元       | 2007年   | 2006年 |
|-------------|---------|-------|
| 持有至到期日之證券   | (1,844) | —     |
| 可供出售之證券     | (289)   | —     |
| 證券投資減值準備總撥備 | (2,133) | —     |

2007年，由於市場波動增大，集團採取恰當的撥備政策，對持有的美國資產抵押證券提取了港幣21.33億元減值準備。

在2008年，市場進一步波動。集團將繼續密切注視市場走向，並根據2008年第一季末的狀況進行全面的減值評估。關於集團投資證券的組成和變化，以及投資的減值和撥備政策的詳細內容，請參閱財務報表的附註28和附註2。

#### 下半年表現

2007年下半年，集團就其所持有的美國資產抵押證券提取了港幣21.33億元減值準備撥備。

#### 物業重估

| 港幣百萬元            | 2007年 | 2006年 |
|------------------|-------|-------|
| 房產重估淨收益／（虧損）     | 19    | (1)   |
| 公平值調整投資物業之淨收益    | 1,056 | 574   |
| 遞延稅項             | (143) | (55)  |
| 除稅後公平值調整投資物業之淨收益 | 913   | 519   |

物業重估帶來的稅前收益為港幣10.75億元，其中來自投資物業重估的淨增值為港幣10.56億元，來自銀行房產重估的淨增值為港幣0.19億元。投資物業重估收益的相關遞延稅項為港幣1.43億元，因此，投資物業的公平值變動對2007年集團股東應佔溢利的淨影響為港幣9.13億元。物業重估淨收益與房地產價格在2007年的升勢相吻合。

#### 下半年表現

與2007年上半年相比，由於本地樓價在2007年下半年攀升，投資物業重估的淨收益除稅後增加港幣2.03億元。

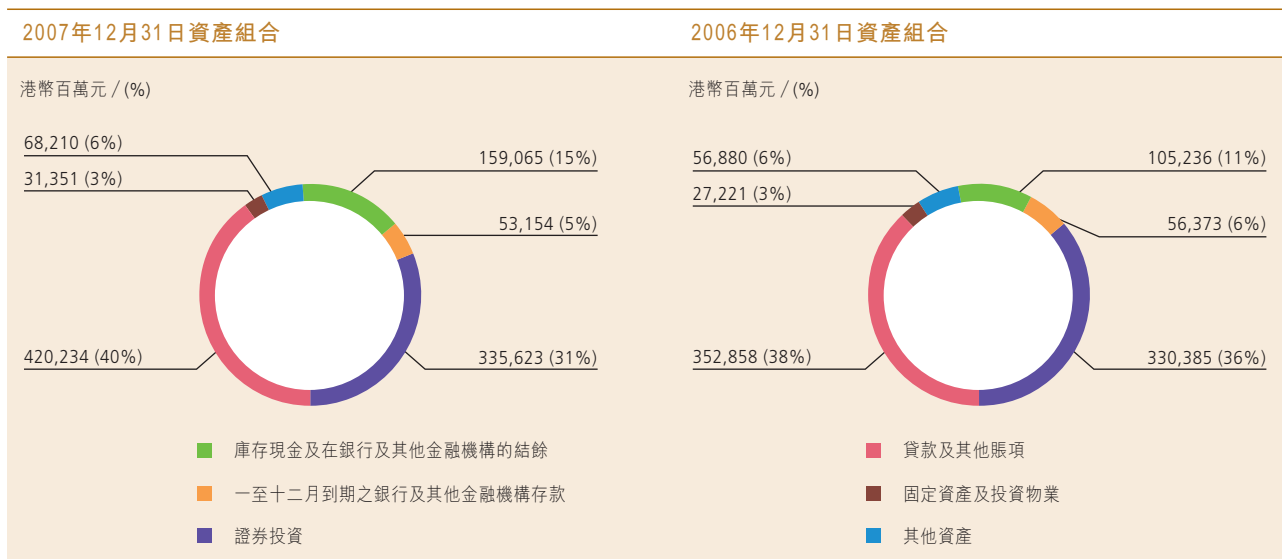
#### 財務狀況

| 港幣百萬元，百分比除外         | 2007年12月31日 | 2006年12月31日 |
|---------------------|-------------|-------------|
| 庫存現金及在銀行及其他金融機構的結餘  | 159,065     | 105,236     |
| 一至十二月到期之銀行及其他金融機構存款 | 53,154      | 56,373      |
| 香港特別行政區政府負債證明書      | 32,770      | 34,750      |
| 證券投資*               | 335,623     | 330,385     |
| 貸款及其他賬項             | 420,234     | 352,858     |
| 固定資產及投資物業           | 31,351      | 27,221      |
| 其他資產**              | 35,440      | 22,130      |
| 資產總額                | 1,067,637   | 928,953     |
| 香港特別行政區流通紙幣         | 32,770      | 34,750      |
| 銀行及其他金融機構之存款及結餘     | 60,599      | 49,034      |
| 客戶存款                | 793,606     | 694,691     |
| 按攤銷成本發行之債務證券***     | 2,089       | —           |
| 對投保人保單之負債           | 22,497      | 14,239      |
| 其他賬項及準備             | 61,018      | 49,599      |
| 負債總額                | 972,579     | 842,313     |
| 少數股東權益              | 2,216       | 1,985       |
| 本公司股東應佔股本和儲備        | 92,842      | 84,655      |
| 負債及資本總額             | 1,067,637   | 928,953     |
| 貸存比率                | 51.66%      | 49.32%      |

\* 證券投資包括證券投資及公平值變化計入損益之金融資產。

\*\* 其他資產包括對聯營公司權益、衍生金融工具及遞延稅項資產。

\*\*\* 以攤銷成本所發行之債務證券指在集團票據計劃下發行的票據。



集團2007年12月31日的資產總額為港幣10,676.37億元，較2006年底增加港幣1,386.84億元或14.9%。主要變化包括：

- 由於一個月內到期之同業存款增加，庫存現金及在銀行及其他金融機構的結餘上升港幣538.29億元或51.2%。
- 貸款及其他賬項增加港幣673.76億元或19.1%，主要由客戶貸款增加港幣659.72億元或19.0%所帶動。
- 證券投資微增港幣52.38億元或1.6%。集團所持有的美國次級資產抵押證券由2007年6月底的港幣128億元，下降至2007年12月31日的港幣41億元。
- 其他資產增加港幣133.10億元或60.1%，主要來自因客戶股票交易量上升而令衍生金融工具、股票證券投資及股票應收賬款增加。

#### 客戶貸款

| 港幣百萬元，百分比除外 | 2007年12月31日 | %     | 2006年12月31日 | %     |
|-------------|-------------|-------|-------------|-------|
| 在香港使用之貸款    | 305,677     | 74.0  | 274,290     | 79.0  |
| 工商金融業       | 168,656     | 40.8  | 148,780     | 42.9  |
| 個人          | 137,021     | 33.2  | 125,510     | 36.1  |
| 貿易融資        | 24,275      | 5.9   | 16,865      | 4.9   |
| 在香港以外使用之貸款  | 83,110      | 20.1  | 55,935      | 16.1  |
| 客戶貸款總額      | 413,062     | 100.0 | 347,090     | 100.0 |

總客戶貸款，包含公司放款及個人放款，大幅增長港幣659.72億元或19.0%。高收益的內地貸款、貿易融資及中小企放款均錄得顯著增長，分別上升60.9%、43.9%和32.2%。貸款強勁的增長主要來自集團有效地實施新的業務模型的策略，以及在有利的經濟基礎支持下的本地市場需求增長。



在香港使用的貸款增加11.4%：

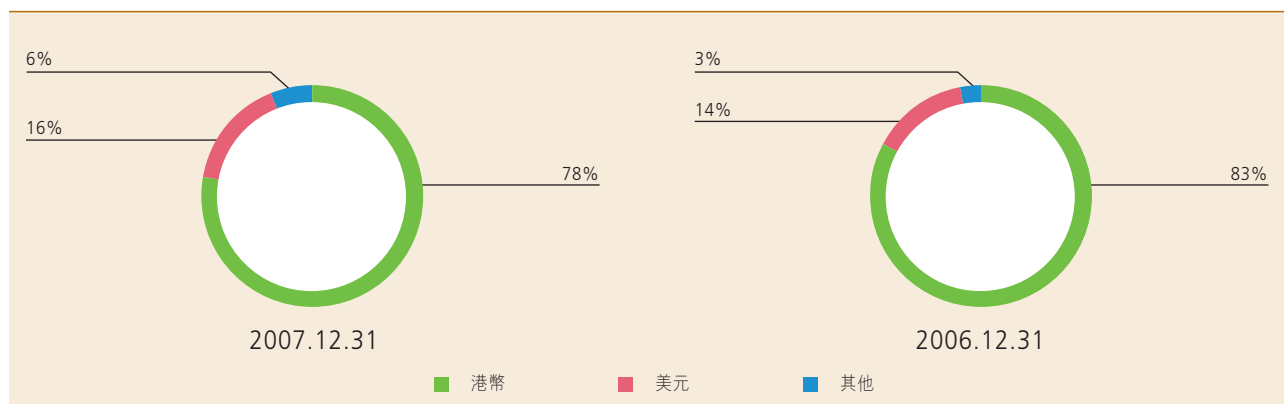
- 工商金融業貸款增加港幣198.76億元或13.4%至港幣1,686.56億元，主要由物業投資、運輸及運輸設備和製造業的貸款所帶動。
- 住宅按揭貸款（不包括政府資助置屋計劃下的按揭貸款）增長港幣96.30億元或9.9%至港幣1,065.83億元，主要由於集團有效的產品創新及市場推廣，以及物業市場需求增加所帶動。
- 由於卡戶消費上升，使信用卡貸款增加港幣9.55億元或19.9%至港幣57.61億元。
- 其他消費貸款顯著增加港幣11.93億元或12.5%至港幣107.08億元，主要由個人貸款及稅務貸款的增加所帶動。

受惠於集團有效的宣傳推廣、業務模型的改善以及進出口貿易的強勁發展，貿易融資顯著增加港幣74.10億元或43.9%。同時，香港以外地區貸款顯著增加港幣271.75億元或48.6%，主要來自海外貸款及集團內地分行貸款的增長。

#### 下半年表現

下半年集團的放款增長動力繼續增強。雖然2007年上半年的數字已包括了大額新股融資，總放款在下半年仍然增加港幣202.51億元或5.2%。剔除新股融資影響後，總客戶放款錄得更為強勁的9.4%增長。個人放款、貿易融資及香港以外地區放款均呈現強勁的增長勢頭。住宅按揭貸款增加港幣64.66億元或6.5%，貿易融資增加港幣26.77億元或12.4%。香港以外使用的放款顯著增加港幣170.20億元或25.8%。剔除2007年6月底新股融資影響後，在香港使用的企業放款增加港幣73.10億元或4.5%。

客戶貸款總額按貨幣分佈 (%)



按貸款貨幣分類，所有貨幣種類的客戶貸款均較2006年底增加。2007年底港幣和美元客戶貸款分別佔78.4%和15.6%，其他貨幣的客戶貸款僅佔6.0%。

## 客戶存款

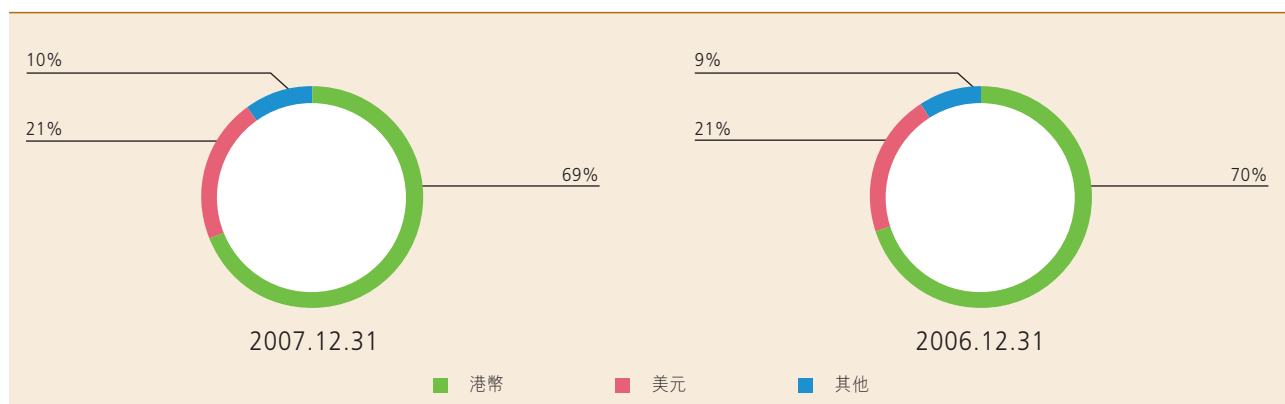
| 港幣百萬元，百分比除外 | 2007年12月31日 | %     | 2006年12月31日 | %     |
|-------------|-------------|-------|-------------|-------|
| 即期存款及往來存款   | 40,499      | 5.1   | 30,979      | 4.4   |
| 儲蓄存款        | 286,653     | 35.9  | 256,653     | 36.5  |
| 定期、短期及通知存款  | 466,454     | 58.3  | 407,059     | 57.8  |
| 總客戶存款       | 793,606     | 99.3  | 694,691     | 98.7  |
| 結構性存款       | 5,959       | 0.7   | 9,085       | 1.3   |
| 調整後客戶存款總額   | 799,565     | 100.0 | 703,776     | 100.0 |

總客戶存款為港幣7,936.06億元，增加港幣989.15億元或14.2%。即期及往來存款增加30.7%或港幣95.20億元，儲蓄存款增加11.7%或港幣300.00億元，同時，定期、短期及通知存款增加14.6%或港幣593.95億元。由於客戶在良好的投資環境下將資金轉移到其他投資產品上，結合零售存款和衍生產品的特點於一身且具較高的單面利率的結構性存款減少34.4%或港幣31.26億元。在2007年底，因貸款增幅超過存款增幅，令集團的貸存比率上升2.34個百分點至51.66%。

## 下半年表現

由於2007年上半年有大額新股存款，2007年下半年總客戶存款下降港幣103.08億元或1.3%。即期及往來存款下降64.9%或港幣749.44億元，儲蓄存款增加16.2%或港幣400.03億元，而定期、短期及通知存款增加5.6%或港幣246.33億元。另外，結構性存款下降48.6%或港幣56.44億元。若剔除新股相關資金的估計影響後，總客戶存款將為增加8.9%。

調整後總客戶存款按貨幣分佈 (%)



按貨幣分類，2007年底港幣和美元客戶存款分別佔69.1%和21.0%，其他貨幣存款佔9.9%。集團的港幣貸存比率由2006年底的58.3%上升至58.7%，主要是由於港幣貸款增幅大於港幣存款增幅。

## 貸款質量

| 港幣百萬元，百分比除外                        | 2007年12月31日    | 2006年12月31日 |
|------------------------------------|----------------|-------------|
| 客戶貸款                               | <b>413,062</b> | 347,090     |
| 特定分類或減值貸款比率 <sup>&amp;</sup>       | <b>0.44%</b>   | 0.57%       |
| 減值準備                               | <b>1,385</b>   | 1,103       |
| 一般銀行風險之法定儲備                        | <b>4,130</b>   | 3,621       |
| 總準備及法定儲備                           | <b>5,515</b>   | 4,724       |
| 總準備佔客戶貸款之比率                        | <b>0.34%</b>   | 0.32%       |
| 總準備及法定儲備佔客戶貸款之比率                   | <b>1.34%</b>   | 1.36%       |
| 減值準備佔特定分類或減值貸款比率 <sup>**</sup>     | <b>22.52%</b>  | 28.62%      |
| 住宅按揭貸款* — 拖欠及經重組貸款比率 <sup>**</sup> | <b>0.15%</b>   | 0.21%       |
| 信用卡貸款 — 拖欠比率 <sup>**#</sup>        | <b>0.28%</b>   | 0.25%       |

|                           | 2007年        | 2006年 |
|---------------------------|--------------|-------|
| 信用卡貸款 — 撇賬比率 <sup>#</sup> | <b>2.40%</b> | 2.44% |

<sup>&</sup> 特定分類或減值貸款乃按本集團放款質量分類標準被分類為「次級」、「呆滯」或「虧損」的貸款或已被個別評估為減值貸款的貸款。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。

<sup>\*</sup> 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。

<sup>\*\*</sup> 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。

<sup>#</sup> 不包括長城卡並按金管局的定義計算。

<sup>\*\*</sup> 包括按本集團貸款質量定義被列為「次級」、「呆滯」或「虧損」的貸款或已被個別評估為減值貸款的貸款。

## 特定分類貸款之變動

| 港幣十億元     | 2007年        | 2006年 |
|-----------|--------------|-------|
| 期初餘額      | <b>2.0</b>   | 4.3   |
| 新增特定分類貸款  | <b>1.2</b>   | 0.9   |
| 升級之特定分類貸款 | <b>(0.1)</b> | (0.3) |
| 催理收回      | <b>(1.1)</b> | (2.0) |
| 核銷        | <b>(0.3)</b> | (0.8) |
| 其他        | <b>0.1</b>   | (0.1) |
| 期末餘額      | <b>1.8</b>   | 2.0   |

2007年集團的貸款質量持續改善，特定分類貸款由2006年底的0.57%降至歷史低位的0.44%。特定分類貸款下降約港幣2.00億元或9.4%至港幣18億元，新增特定分類貸款保持在低水平，低於總貸款餘額的0.3%。催理收回貸款約達港幣11億元，特定分類貸款的核銷金額為港幣3億元。

包括個別評估及組合評估的總貸款減值準備為港幣13.85億元。減值準備佔特定分類或減值貸款比率為22.52%。集團的法定儲備隨著客戶貸款總值上升而增加港幣5.09億元至港幣41.30億元。

集團住宅按揭貸款質量持續改善，拖欠及經重組貸款比率由2006年底的0.21%下降0.06個百分點至2007年底的0.15%。信用卡貸款的質量保持良好，2007年撇賬比率由2.44%下降至2.40%。

#### 資本比率及流動比率

| 港幣百萬元，百分比除外    | 2007年12月31日 | 重列<br>2006年12月31日<br>(未經審核) |
|----------------|-------------|-----------------------------|
| 核心資本           | 67,145      | 68,295                      |
| 扣減項目           | (483)       | (486)                       |
| 扣減後的核心資本基礎總額   | 66,662      | 67,809                      |
| 附加資本           | 5,161       | 4,194                       |
| 扣減項目           | (483)       | (486)                       |
| 扣減後的附加資本基礎總額   | 4,678       | 3,708                       |
| 扣減後的資本基礎總額     | 71,340      | 71,517                      |
| 風險加權資產         |             |                             |
| 信貸風險           | 510,970     | 426,130                     |
| 市場風險           | 7,998       | 5,001                       |
| 營運風險           | 39,139      | 32,901                      |
| 扣減項目           | (12,875)    | (9,124)                     |
| 風險加權資產總額       | 545,232     | 454,908                     |
| 資本充足比率（銀行集團層面） |             |                             |
| 核心資本比率         | 12.23%      | 14.91%                      |
| 資本充足比率         | 13.08%      | 15.72%                      |

|          | 2007年  | 2006年  |
|----------|--------|--------|
| 平均流動資金比率 | 50.92% | 50.46% |

因應2007年1月1日起生效的《銀行業（資本）規則》，集團採用了標準法計算在2007年12月31日的資本充足比率，2006年12月31日的比較數字亦相應重列。

2007年12月31日銀行集團綜合資本充足比率為13.08%，較2006年底下降2.64個百分點，主要由於風險加權資產顯著增加。風險加權資產增加19.9%至港幣5,452.32億元，主要由於客戶貸款及同業拆放增加。

平均流動資金比率保持穩健，由2006年的50.46%提升至50.92%。儘管平均客戶存款增加引致平均合資格負債增加，同業拆放及市場債務證券增加帶動平均流動資產上升，令平均流動資金比率微升。

## 業務回顧

本節介紹本集團業務分部的業務回顧以及財務數據。

### 個人銀行

| 港幣百萬元，百分比除外    | 全年結算至2007年<br>12月31日 | 重列<br>全年結算至2006年<br>12月31日 | 增加／<br>(減少) |
|----------------|----------------------|----------------------------|-------------|
| 淨利息收入          | 8,144                | 7,003                      | +16.3%      |
| 其他經營收入         | 5,931                | 3,049                      | +94.5%      |
| 經營收入           | 14,075               | 10,052                     | +40.0%      |
| 經營支出           | (5,829)              | (4,853)                    | +20.1%      |
| 提取貸款減值準備前之經營溢利 | 8,246                | 5,199                      | +58.6%      |
| 貸款減值準備淨提撥      | (112)                | (37)                       | +202.7%     |
| 其他             | (5)                  | (18)                       | -72.2%      |
| 除稅前溢利          | 8,129                | 5,144                      | +58.0%      |

|      | 2007年12月31日 | 重列<br>2006年12月31日 | 增加／<br>(減少) |
|------|-------------|-------------------|-------------|
| 分部資產 | 162,634     | 144,828           | +12.3%      |
| 分部負債 | 545,397     | 516,848           | +5.5%       |

註：詳細分部資料請見財務報表附註48。

### 業績

2007年個人銀行錄得強勁增長，受淨利息收入增加16.3%及其他經營收入（主要是源自銷售股票及基金收入）增加94.5%所帶動。經營收入增長40.0%至港幣140.75億元。提取貸款減值準備前的經營溢利上升港幣58.6%至港幣82.46億元，除稅前溢利較2006年上升港幣29.85億元或58.0%至港幣81.29億元。

淨利息收入增長16.3%至港幣81.44億元，主要由於按揭貸款和其他消費貸款的增長以及存款利差拉闊。儲蓄存款利差隨市場利率上升，令存款利差拉闊。但由於最優惠利率與香港銀行同業拆息息差收窄及激烈的競爭，引致貸款利差收窄，因此部分抵銷了以上的正面因素。

其他經營收入大幅上升94.5%至港幣59.31億元，主要來自淨服務費及佣金收入增長106.5%。為抓緊股票市場暢旺以及新股上市活動活躍的商機，集團進一步強化了零售股票交易平台，從而推動代理股票業務大幅上升187.5%，及代理股票佣金收入上升157.4%。由於實行各項措施，包括推出集團自行開發的開放式基金和一些主題特色的基金及中國股票基金，開放式基金銷售量上升125.8%。同時，由於結構性票據的銷售量顯著上升，債券銷售佣金增長101.0%。2007年下半年，來自Visa Inc.的首次認可股份以收益入賬亦對其他營運收入的上升作出貢獻。

經營支出增加20.1%至港幣58.29億元，主要因業務增長及加薪引致的人事費用增長。

因收回貸款減少及細化貸款減值評估方法，貸款減值準備淨提撥大幅上升202.7%至港幣1.12億元。

貸款及其他賬項，包括按揭貸款及信用卡貸款，上升10.5%至港幣1,421.69億元。客戶存款上升4.9%至5,130.27億元。

### 推動投資及保險業務增長

投資及保險業務繼續對集團2007年的盈利產生重要貢獻。集團投資業務的增長，主要受到產品創新和新的業務舉措的推動。藉着暢旺的股票市場及新股上市熱潮，集團積極推動代理股票業務以迎接迅速增長的需求。因此，2007年股票買賣業務量大幅上升187.5%，優於同期市場交易量158.7%的增幅。通過採取措施，加強電話銀行系統及改善網上平台，經自動化渠道的業務量上升287.4%。為回應客戶對高收益投資產品的需求，集團透過新推出的私人配售服務擴大結構性票據的供應。集團亦積極擴闊產品種類，引入不同產品以在愈趨波動的市況中迎合不同客戶需要。這些措施令結構票據的銷售錄得195.8%的穩健增長。有見於中國及亞洲市場的投資漸受歡迎，集團推出了一系列具主題概念或與新興市場、中國股票及房地產有關的新股基金。同時，集團推出一些自行開發的開放式基金，例如「南商中國股票基金」及「南商中國原動力基金」。這些措施受到客戶的熱烈歡迎，帶動開放式基金的銷售量上升125.8%。

2007年集團銀行保險業務錄得可觀業務量增長，其業務平台也得到強化，以促進產品開發、品牌建立、市場營銷及銷售人員的發展。集團現已能夠按客戶的需求提供產品選擇。

同時，集團擴闊了產品跨度，引入不同類別度身訂造的產品以迎合客戶不同生命階段的多樣化需求，例如「升息俱全07—五年期儲蓄保險計劃」、「益壽豐年保險計劃」、「五載豐收5年期儲蓄保險計劃」、「豐盛8年保險計劃」、「康兒住院保險計劃」。另外，現有人壽保險產品的特性得到改善，以實現對客戶更好的產品質量。除產品外，集團還通過在香港主要媒體的廣告及市場營銷，建立良好的品牌形象及市場認知。年內，集團向前線員工提供廣泛的研討會及培訓課程，以求提高其產品專業知識及銷售技巧。這些舉措令集團爭取到顯著的市場份額及在2007年取得達45.2%的顯著銷售增長。

### 住宅按揭保持市場領先地位及強勁增長

2007年物業市場繼續復甦，集團通過進取的營銷及推出更多樣化的按揭產品來推動住宅按揭業務的增長，令住宅按揭比2006年有9.9%的增長，同期市場增長只有5.4%。繼2006年推出的「香港同業拆息按揭計劃」，集團繼續提供新按揭計劃以迎合客戶財務上的不同需要。年內，推出「七成半免保費按揭保險計劃」及「五彩繽紛迎奧運－置合息按揭計劃」，前者以貸款對估值比率略高於70%的住宅買家為對象，後者則以高資產值客戶為目標。集團亦致力發展物業投資市場的按揭業務，引入「投資物業按揭計劃」，包括租賃代理及物業管理服務的借貸方案。集團繼續保持其在住宅按揭市場的領先地位，新造按揭較上年同期大幅上升73.7%，表現優於市場平均的50.7%。與此同時，住宅按揭貸款質量持續改善，拖欠及重組比率進一步下降至0.15%。

### 擴展高資產值客戶基礎及管理資產規模

集團繼續向高資產值客戶群提供優質服務。2007年1月，集團推出私人配售服務，向高資產值客戶提供在債券及結構性產品方面的新投資機會。同時，集團為財富管理客戶提升了債券經紀服務。為提高專業財富管理服務提供者的形象，集團參加了數項財富管理展覽會，以介紹全面的財富管理服務。此外，集團還舉辦了一些投資講座，為客戶提供最新的投資環境及投資機會的資訊。為加強其「財富管理藝術」專家的形象及擴展高資產值客戶群，年內集團舉辦了大型營銷活動。另外，集團成立了內部培訓機構「財富管理學院」，對相關員工提供專業培訓。2007年，財富管理客戶及管理資產分別比2006年增加68%及46%。

### 信用卡業務持續增長

隨著香港經濟增長，本地消費持續上升，集團積極發展信用卡業務，並取得令人鼓舞的成績。信用卡應收款及發卡數目分別上升19.9%及10.2%。與此同時，信用卡客戶消費額及商戶收單額分別錄得24.1%及32.3%的健康增長。此外，撇賬比率下降至2.40%，遠低於市場平均水平。

年內，集團推出各類創新產品。為慶祝2008年北京奧運會舉行，集團在2007年5月發行了「中銀VISA奧運版預付卡」，成為第一家以北京奧運吉祥物為主題的預付卡發卡行。年內，集團加強營銷能力，推出「月結單訊息管理系統」和EMV晶片的「中銀白金信用卡」及開發「個人消費優惠系統」，該系統可分析客戶消費行為及向客戶提供因人而異的優惠。為加強商戶收單業務，集團在2007年5月採用名為萬事達卡系統的全新網上繳付通道系統，以求為網上商戶提供更佳服務。為抓緊內地業務增長的機會，集團與母行在11月成立合營機構，為內地中銀集團銀行卡提供後勤支援服務。這是集團擴展內地信用卡業務的重要策略行動。

### 擴展及保持在香港人民幣銀行業務的領先地位

2007年集團繼續保持在香港人民幣銀行服務的市場領先地位。集團仍享有最大的本地人民幣存款市場份額，人民幣存款按年增加41.3%。集團亦鞏固在人民幣信用卡發卡及商戶收單業務方面的市場領先地位。在2007年人民幣信用卡發行量上升31.6%，收單業務量及卡戶消費額分別錄得80.2%及65.2%的強勁增長。2007年6月，為抓住香港發行人民幣債券的商機，集團推出新的人民幣債券服務，向客戶提供方便的人民幣債券申購、存倉及利息收取一站式服務。另外，集團推出一系列推廣優惠，包括「人民幣綜合服務」迎新優惠、「兌換通」及人民幣優惠匯率等，皆受到客戶的歡迎。年內，集團亦擔任主要內地銀行在香港發行價值100億人民幣債券的聯席牽頭行及簿記行。截至2007年底，提供人民幣提取服務的自動柜員機數目增至252台。

### 渠道優化及電子渠道的發展

為提高客戶服務質素及支持業務發展，集團繼續優化分行網絡。2007年集團在本港共新開3家分行，關閉2家分行，並重新裝修34家分行及新成立24家中銀理財中心。截至2007年底，集團在港的服務網絡包括288家分行。此外，95家中銀理財中心及20家中銀理財尊貴薈理財中心已投入運作，為客戶提供度身訂造的財務策劃服務。為鼓勵客戶使用自動銀行服務，除現設有的459台自動柜員機外，集團還在本港設立了80台支票存款機及135台現金存款機。

集團持續提升電子銀行功能，尤其在投資業務領域。電子銀行客戶數量上升28.0%，經電子渠道進行的股票買賣交易佔總交易量的73%。為支援急增的電子銀行股票買賣交易，自動化股票買賣交易電話線路數目較07年初增加250%。此外，網上股票資訊服務的容量也有所擴充，以提供更佳的服務質素。

### 企業銀行

| 港幣百萬元，百分比除外    | 全年結算至2007年<br>12月31日 | 重列<br>全年結算至2006年<br>12月31日 | 增加／<br>(減少) |
|----------------|----------------------|----------------------------|-------------|
| 淨利息收入          | 5,739                | 5,009                      | +14.6%      |
| 其他經營收入         | 1,930                | 1,687                      | +14.4%      |
| 經營收入           | 7,669                | 6,696                      | +14.5%      |
| 經營支出           | (1,940)              | (1,653)                    | +17.4%      |
| 提取貸款減值準備前之經營溢利 | 5,729                | 5,043                      | +13.6%      |
| 貸款減值準備淨撥回      | 797                  | 1,827                      | -56.4%      |
| 其他             | —                    | (3)                        | N/A         |
| 除稅前溢利          | 6,526                | 6,867                      | -5.0%       |

|      | 2007年12月31日 | 2006年12月31日 | 增加／<br>(減少) |
|------|-------------|-------------|-------------|
| 分部資產 | 281,680     | 227,527     | +23.8%      |
| 分部負債 | 284,353     | 209,363     | +35.8%      |

註：詳細分部資料請見財務報表附註48。



## 業績

企業銀行在2007年錄得滿意成績。受淨利息收入及其他經營收入的增長所帶動，經營收入增長14.5%至港幣76.69億元。計入經營支出增加17.4%後，提取貸款減值準備前之經營溢利增加13.6%至港幣57.29億元。但由於貸款減值準備淨撥回的顯著減少，除稅前溢利下跌5.0%至港幣65.26億元。

淨利息收入增加14.6%至港幣57.39億元，主要受平均貸款增加所帶動。其他經營收入增加14.4%至港幣19.30億元，主要來自放款和匯票佣金收入上升，以及信託和繳款服務費收入的增長。

經營支出由於加薪及招聘新員工而增加17.4%至港幣19.40億元。

貸款減值準備淨撥回為港幣7.97億元，下降56.4%，主要由於貸款收回減少，以及不斷細化貸款減值評估方法而令減值撥備增加。客戶貸款的增長，以及近數年因貸款質量明顯改善而令準備回撥減少，也令貸款減值準備淨撥回減少。

貸款及其他賬項增加23.8%至港幣2,805.69億元。客戶存款增加36.1%至港幣2,814.87億元。

## 維持銀團貸款市場的領先地位

集團在香港、澳門及內地銀團貸款市場仍保持領先地位。根據亞洲資本市場的權威雜誌《基點》(Basis Point) 報導，2007年集團再次成為香港－澳門和內地－香港－澳門銀團貸款市場的第一大安排行。集團銀團貸款的卓越表現得到市場認同，其中一宗銀團貸款交易獲另一權威資本市場雜誌Euromoney評選為亞太地區最佳的三筆項目融資之一。

## 新股融資業務表現出色

受惠於暢旺的股票市場及集團強勢的市場營銷，2007年集團在新股融資業務方面錄得大幅增長。在48家新上市公司在香港首次公開招股期間，向企業及零售客戶提供了港幣5,280億元的融資貸款，較2006年增長162.1%。

## 發展中小企業業務

為發展高收益客戶群及改善貸款組合，集團將中小企業業務視為其策略目標之一。2007年集團落實「中小企業業務發展五年計劃」取得良好進展，中小企放款再次錄得雙位數字的增長。年內，集團進一步優化中小企業業務模型，成立了「中小企市場營銷管理」團隊，負責統籌中小企客戶分層的業務發展、策略分析、產品設計及市場營銷。此外，為加強中小企業業務發展，集團增設了中小企中心及工商理財中心，以強化客戶分層及營銷。同時，審批效率於期內得到進一步提升。為提高中小企業業務的競爭力，集團推出了數項新產品，及改善了現有產品，如「中小企快達錢」、「信用卡商戶信透計劃」及「工商客戶奧運迎新計劃」。透過這些措施，2007年中小企放款增幅達32.2%。

## 貿易融資業務大幅增長

在有效的推廣努力下，2007年集團貿易融資業務獲得強勁增長。年內，集團為企業客戶推出一系列的推廣及優惠計劃，包括「季節性貿易融資增額計劃」及「積分獎賞計劃」。同時，年內成立貿易產品團隊，負責貿易產品的開發及營銷工作。通過上述各項措施，2007年貿易融資餘額及貿易結算業務量分別錄得43.9%及22.9%的增長。此外，中小企所佔貿易融資業務的份額進一步提高，對整體盈利做出貢獻。

### 現金管理業務強勁增長

集團在發展現金管理業務方面取得良好進展。年內建立了一個專業的現金管理產品團隊，負責產品開發與營銷。集團積極設計度身訂造的現金管理方案並改善了其服務平台。集團亦成功地為一家尋求國際業務擴展的內地重點企業推出海外現金管理計劃。同時，數個針對內地企業的現金管理計劃亦正在籌備中。透過改進的電子平台及有效的市場營銷，在2007年中銀企業網上銀行（CBS Online）客戶數目大幅上升64.0%，而中銀企業財智客戶數目增加8倍。

### 積極發展託管業務

鑑於託管業務日益重要，集團在2007年成立了託管服務團隊，向公司客戶及「合資格境內機構投資者」（QDII）提供證券結算及託管服務。涵蓋本地託管、環球託管及代管服務的主要服務平台已建立起來，為未來發展鋪路。集團亦與母行合作，成功落實了數個主要「合資格境內機構投資者」的委託，並在市場上成為「合資格境內機構投資者」的主要託管服務供應商。截至2007年底，集團託管的資產總額達到港幣3,780億元。年內，集團就在內地證券市場投資業務向中國證券監督管理委員會（CSRC）遞交「合資格境外機構投資者」（QFII）資格的申請。

### 擴展內地及澳門清算服務

在2007年初，中銀香港再獲中國人民銀行委任繼續作為香港人民幣業務的清算行。自2002年，集團作為香港與深圳之間、以及廣東與香港之間的港幣支票和美元支票清算服務代理。在2007年，清算服務再擴展到澳門。考慮到香港與澳門之間日益增加的商業活動，2007年8月，集團引入「港澳跨境港幣可轉讓工具清算服務」，作為代理為澳門的銀行提供結算服務，收集從各香港銀行提取的港幣支票資金。

### 內地相關業務

#### 內地相關業務強勁增長

中國業務一直是集團的重點業務之一。南洋商業銀行（中國）有限公司（南商（中國））在2007年12月14日正式成立，並於2007年12月24日在上海開業，這是集團發展內地相關業務的一個里程碑。2007年集團推出多項發展內地業務的措施。為滿足企業客戶需在內地及香港靈活進行財務調度的需要，集團推出多種跨境服務。同時，集團與母行的雙邊業務合作繼續為雙方帶來重大的雙邊利益。

2007年集團內地分支行繼續取得良好業績。提取減值準備前之經營溢利增加港幣2.00億元或53.5%，主要來自客戶貸款增加。總客戶貸款增加60.9%至港幣300億元，其中人民幣貸款大幅上升194.2%。客戶存款上升48.4%至港幣58億元。貸款質量維持在良好水平，特定分類貸款比率為0.68%。

集團內地分支行的業務範圍進一步擴展。截至2007年底，集團共有15家內地分支行，其中12家內地分支行已獲准經營人民幣業務\*，而15家內地分支行已獲准開辦衍生工具業務，14家內地分支行已獲得經營保險代理服務的牌照。2007年，集團以更大力度推動住宅按揭業務，推出一系列新產品，如「兩星期按揭還款計劃」。為進一步發展內地財富管理業務，集團推出了一系列結構性產品。此外，集團與保險公司成立策略性聯盟，開發內地保險代理業務。13家內地分行及支行被授予QDII的資格。年內，集團引入一些QDII產品，包括「南商中國股票基金」及「中銀香港洋紫荊」，全部受到客戶歡迎。為滿足內地客戶的新需要，2007年10月已推出全新的網頁，使他們可通過網上銀行使用全面的銀行服務。

\* 內地居民除外

## 財資業務

| 港幣百萬元，百分比除外 | 全年結算至2007年<br>12月31日 | 重列<br>全年結算至2006年<br>12月31日 | 增加／<br>(減少) |
|-------------|----------------------|----------------------------|-------------|
| 淨利息收入       | 5,869                | 4,406                      | +33.2%      |
| 其他經營收入      | 206                  | 743                        | -72.3%      |
| 經營收入        | 6,075                | 5,149                      | +18.0%      |
| 經營支出        | (627)                | (521)                      | +20.3%      |
| 經營溢利        | 5,448                | 4,628                      | +17.7%      |
| 證券投資減值淨撥備   | (2,133)              | -                          | N/A         |
| 其他          | -                    | (2)                        | N/A         |
| 除稅前溢利       | 3,315                | 4,626                      | -28.3%      |

|      | 2007年12月31日 | 重列<br>2006年12月31日 | 增加／<br>(減少) |
|------|-------------|-------------------|-------------|
| 分部資產 | 566,661     | 517,200           | +9.6%       |
| 分部負債 | 116,095     | 98,532            | +17.8%      |

註：詳細分部資料請見財務報表附註48。

## 業績

集團財資業務的除稅前溢利錄得港幣33.15億元。淨利息收入增加33.2%。但其他經營收入下降、經營支出上升、以及證券投資減值淨撥備增加抵銷了淨利息收入的增長。

淨利息收入增加主要由於剩餘資金增長，以及較高的平均投資回報。市場利率上升及已到期債務證券的再投資，帶動集團2007年的投資回報上升。

其他經營收入減少72.3%至港幣2.06億元，主要是外匯掉期合約出現淨交易性虧損以及利率工具及商品的淨交易性收入下降。同時，股權工具的淨交易性收入在成功推出結構性票據及股份權證後增加。

經營支出增加20.3%至港幣6.27億元，主要因加薪及招聘新員工令相關費用增加。

年內，集團需為持有的美國資產抵押證券組合提取港幣21.33億元的證券投資減值淨撥備。

### 分散投資組合，大力拓展IPO業務

2007年資本市場變得更為波動。由於下半年信貸收緊，借貸成本飆昇及信貸息差拉闊，為財資業務管理營造了極具挑戰性的環境。面對多變的市場環境，集團密切監控資產負債結構以及信貸息差的走勢，採取恰當的投資策略以提昇剩餘資金的回報。年內集團調整其資產分佈，增加投資於大型商業銀行的債務證券來提昇利息收入。集團亦在2007年8月推出資產負債管理系統，進一步加強資產負債表管理及結構性風險管理。在2007年，集團共在36個IPO項目中承擔了收票行工作，處理IPO相關資金總額超過港幣19,000億元。

### 擴展多元化產品及加強在香港的市場地位

集團持續開發財資產品以滿足客戶的需要。集團認為暢旺的投資市場提供了一個良好的機遇來拓闊財資產品的領域，並展開自有品牌的票據計劃。2007年2月，集團發行了該計劃的首批結構性票據，此產品獲得客戶的熱烈反應。同時，股份權證亦在2007年推出市場，並於港交所掛牌交易。鑒於客戶對對沖人民幣匯率波動風險的需求增加，集團對人民幣不交割遠期合約業務加強了市場推廣力度。這些新產品不僅有助集團的財資產品組合更加多元化，而且鞏固了集團在本地人民幣業務的市場地位。

### 保險業務

| 港幣百萬元，百分比除外 | 全年結算至2007年<br>12月31日 | 重列<br>全年結算至2006年<br>12月31日 | 增加／<br>(減少) |
|-------------|----------------------|----------------------------|-------------|
| 淨利息收入       | 788                  | 473                        | +66.6%      |
| 其他經營收入      | 9,030                | 6,421                      | +40.6%      |
| 經營收入        | 9,818                | 6,894                      | +42.4%      |
| 保險索償利益淨額    | (9,440)              | (6,655)                    | +41.8%      |
| 淨經營收入       | 378                  | 239                        | +58.2%      |
| 經營支出        | (117)                | (65)                       | +80.0%      |
| 除稅前溢利       | 261                  | 174                        | +50.0%      |

|      | 2007年12月31日 | 重列<br>2006年12月31日 | 增加／<br>(減少) |
|------|-------------|-------------------|-------------|
| 分部資產 | 24,545      | 15,804            | +55.3%      |
| 分部負債 | 23,182      | 14,649            | +58.2%      |

註：詳細分部資料請見財務報表附註48。

## 業績

2007年集團在保險分部取得良好成績，除稅前溢利增加50.0%至港幣2.61億元，主要由淨利息收入顯著增加帶動。

淨利息收入增長66.6%至港幣7.88億元，主要是保費收入顯著增長，帶動債務證券的投資增加。其他經營收入上升40.6%至港幣90.30億元，主要來自淨保費收入的增加。隨著淨保費收入的增加，集團保險索償利益淨額相應上升了41.8%至港幣94.40億元。

經營支出上升80.0%至港幣1.17億元，主要是由於推廣費用及新增聘員工令相關費用增加。

保險分部的資產增長了55.3%，原因是增加了利率工具及股權工具的投資。而保險合約負債的增加令負債上升了58.2%。

## 開拓產品種類，加強營銷力度

2006年併入中銀人壽後，集團繼續拓展保險業務，一方面推出各式各樣的躉繳保險產品，同時提供更多元化的期繳及其他投資相連保險產品，以滿足客戶需求。新的躉繳保險產品，包括「升息俱全五年期儲蓄保險計劃」及「五福臨門」儲蓄保險計劃，受到客戶的熱烈反應。同時，集團擴闊期繳保險產品種類，例如「豐盛8年」及「享自在」儲蓄保險計劃。此外，通過提供更多的投資基金系列從而改良投資相連保險產品。為加強期繳產品和投資相連計劃的銷售，集團舉辦了一連串的宣傳推廣、客戶轉介計劃及宣傳贊助的活動。因此，期繳產品和投資相連計劃的銷售分別上升了27.4%及428.5%。

集團的內部培訓機構，中銀集團人壽保險專業學院，繼續向前線人員提供不同的培訓項目。年內，集團進一步加強培訓，舉辦了超過30班課程，加深及擴闊了前線員工的專業知識並提升了營銷技巧。另外亦向集團分行的前線員工安排實地培訓。

## 強化分銷網絡

在集團的RPC模型下，保險產品的分銷平台得以進一步強化。鑒於集團擁有廣大客戶基礎及龐大的分銷網絡，前線與中銀人壽採取措施改進集團內營銷效率，於去年10月成立電話營銷中心，向目標客戶直接推銷產品。集團還成立了兩個專門小組，分別服務個人及企業客戶，以提高營銷效率，同時也加強了中銀人壽與集團其他營銷單位的合作。

## 監管發展

### 巴塞爾新資本協議

隨著2004年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——即「新資本協議」(Basel II)，香港銀行業於2007年1月實施新資本協議。新框架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。它促使監管當局推出針對資本充足性的監管規定並對資本充足性和風險管理提出了更為廣泛的披露要求。

集團投入了大量資源配合新資本協議的實施，並於2007年取得了顯著進展。在「支柱一」方面，集團採用了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。集團亦將逐步採用對風險更為敏感的基礎內部評級法（「FIRB」）計算最低資本要求。集團已完成相關數據差異的分析及路線圖以達到FIRB的要求。同時，集團已完成開發數個評級模型，而有關程序亦正進行優化。

「支柱二」方面，集團已建立內部資本充足性評估程序（「ICAAP」）。為了決定目標資本充足比率，集團採用計分卡方法來決定額外資本及最低資本充足比率。集團認為ICCAP是一個持續的資本管理及定期重檢資本結構的過程。

為了符合「支柱三」對於《銀行業披露規則》規定的披露要求，集團制定了披露政策，並根據披露規則執行此披露政策。

### 實施客戶關係－產品－分銷網絡（RPC）模型

根據集團2006-2011年的發展策略，集團於2007年3月開始實施客戶關係－產品－分銷網絡（RPC）模型。集團堅信以客戶為中心的管理概念將使集團提供適合客戶需要的產品及服務，以更好地服務客戶，同時提高營運效率。在此模型下，集團通過採用更精細的客戶分層模型，建立專業的產品管理和服務隊伍，優化渠道和工作流程，強化客戶關係管理、產品管理，以及分銷網絡管理的能力。年內集團在推行此模型方面取得重大進展，包括調整組織架構、建立客戶關係和產品管理隊伍、改善分銷網絡管理系統、細化績效考核系統、重檢並調整政策及業務流程、優化授權程序、以及組織各級員工的培訓。與此同時，客戶關係團隊、產品管理團隊以及分銷網路管理建立了定期溝通渠道，以便深入了解客戶需求並強化營銷力量。如前面章節所述，第一年實行RPC模型的成效已明顯體現在各業務分部的業績中。

### 企業發展、科技及營運

#### 人力資源管理

集團相信，持續地投資於人力資源對於長期業務增長及實現其策略目標及願景至關重要。在RPC模型下，集團進行了各項改革，包括調整組織架構、員工調崗及完善員工績效管理機制。為滿足業務單位的需要，亦招聘了新員工。同時，集團對不同的工作職能及崗位進行了重檢及細化，以期推動職業發展，提高員工責任感及鼓勵自主性，目的是進一步提升集團的以績效為本的企業文化並保留人材。

2007年集團繼續為各級員工提供不同的培訓項目，從而改善生產力及提高服務質素。集團與知名大學，如哈佛大學及牛津大學，合作舉辦為高級管理人員及特選員工而提供的行政人員工商管理碩士課程及行政人員發展培訓項目。按照員工發展計劃，開辦了1,700多項內部培訓課程。這些課程包括工作坊及座談會，涉及經濟發展、風險管理、法律合規、企業管治、企業文化、市場營銷及領導才能等內容。2007年4月，集團成立了財富管理專業學院，提升前線員工營銷能力。集團向前線及內地員工提供幫助他們考取專業資格的专业資格課程。自2006起，集團開始舉辦三年期的管理人員培訓及一年期的主任培訓項目。

### 科技及營運

2007年，集團繼續落實資訊科技五年發展策略，加強資訊科技基建。為支持業務發展，集團已開展多個項目以提昇資訊科技平台功能及擴大處理容量。例如，加強了人民幣結算平台以支持更佳的人民幣債券服務。而託管平台也增大了處理容量，改善了操作效率及服務質素。集團還及時擴大了股票系統的容量，以應付2007年創紀錄的高股票交易量。電話銀行系統的容量也得到提升。客戶柜員平台亦正在分階段更新改進。2007年10月新放款系統的投產，促進開發新放款產品，分析貸款表現，並推動產品管理及改善操作效率。此外，處理樓按貸款的工作流程也得到優化，以應付上升的交易量並有助維持集團在樓按業務的領先地位。

隨著南商（中國）的成立，集團理順中國相關業務的營運，完善營運政策及程序，優化業務流程及安排相應員工培訓。

作為集團資訊科技發展策略的一個部分，分階段投入運作的「財務及財務風險管理系統」項目（FRMS）已開始更新現有電腦系統的不同財務功能，包括財務會計、管理會計、多維度盈利分析、資本管理及資產負債管理。在2007年8月份，集團的資產負債管理系統（ALM）成功投產，是該項目的一個里程碑，而總賬系統正按計劃進行更新。

### 信用評級

| 2007年12月31日 | 長期  | 短期  |
|-------------|-----|-----|
| 惠譽          | A   | F1  |
| 穆迪          | Aa3 | P-1 |
| 標準普爾        | A-  | A-2 |

2007年12月31日，惠譽給予中銀香港的長期及短期外幣發行人違約評級分別為A及F1，支持評級為2。

2007年5月30日，穆迪投資服務將中銀香港的長期銀行存款評級展望由正面調為穩定。同時，穆迪確認中銀香港的長期及短期本地貨幣與外幣銀行存款評級分別為Aa3及P-1。中銀香港的財務實力評級為C+。

2007年2月16日，標準普爾將中銀香港的長期信用評級調高至A-，短期信用評級確認為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。下表簡述了集團在2007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>集團繼續保持在香港、澳門及內地的銀團貸款市場、本地樓宇按揭業務、人民幣銀行業務、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>：建立了強大的財富管理平台，令集團財富管理客戶數量及管理資產總值分別增加68%及46%；投資及保險服務費收入增長143.7%，其中來自股票經紀及基金銷售的服務費收入分別增長157.4%及115.5%。</li> <li>– <b>消費貸款</b>：信用卡貸款及其它消費貸款分別上升19.9%及12.5%。</li> <li>– <b>現金管理</b>：設立了現金管理平台，集團成功吸納了數家尋找國際擴張機會的內地大型企業成為客戶。</li> <li>– <b>中小企業業務</b>：集團的中小企業貸款繼續取得雙位數字的增長。已成立「中小企業營銷管理單位」，進一步加強客戶業務分層的管理。</li> <li>– <b>人民幣銀行業務</b>：集團繼續保持在香港人民幣業務市場的領先地位，亦已經取得中國人民銀行委任繼續成為本地的人民幣業務清算行。集團亦擔任所有在香港發行的三種人民幣債券的聯席牽頭行及簿記行，並為此項業務的市場領導者。</li> </ul> |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>• 加強產品製造及分銷能力</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>– 隨著RPC模型的實施，集團內部的產品製造能力得以進一步增強。年內，集團推出了若干自營品牌的產品，例如2月份的票據產品，6月的股份權證，以及QDII產品，包括「南商中國股票基金」及「中銀香港洋紫荊」。</li> <li>– 為高端客戶提供更優質服務，成功推出了私人配售服務。</li> <li>– 證券產品包括代客股票買賣服務得到提升，以應付激增的交易量。</li> <li>– 為創造及發展託管業務，組成了託管服務團隊，建立了涵蓋本地託管、環球託管及代管服務的主要服務平台，為未來發展鋪路。</li> <li>– 集團與母行成立合營機構，為內地中銀集團銀行卡提供後勤支援服務，這將有助集團拓展內地銀行卡業務。</li> <li>– 收購了中銀人壽51%的控制性權益後，集團積極擴大保險產品組合。年內推出了一系列的新保險產品，期繳保險及投資相連產品的銷售分別上升27.4%及428.5%。</li> </ul>                                                                                                                                         |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>• 建立更穩固的內地業務</li> </ul>  | <p>2007年是集團內地業務的一個里程碑。</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– 在2007年，集團內地分行客戶放款及存款總額分別錄得60.9%及48.4%的升幅。</li> <li>– 在集團的雙線發展內地業務模型下，南洋商業銀行（中國）有限公司成立。</li> <li>– 集團已遞交開設杭州分行的申請。</li> <li>– 開設廣州番禺支行的申請已獲批准。</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |



|                                                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|-----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <ul style="list-style-type: none"> <li>• 尋求區域擴展機會</li> </ul>    | <p>集團已建立一支收購合併團隊，並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>– 為維持業務的長期增長，集團對各工作崗位分類正進行重檢，以期推動職業發展，提高員工責任感及鼓勵積極性。</li> <li>– 集團積極參與各種社會公益活動及義務工作，履行社會責任。有關集團參與社會服務詳情，請參閱第86至88頁－良好企業公民。</li> </ul> <p><b>核心優勢</b></p> <p>年內集團在資訊披露、市場營銷、銀行服務等主要方面所取得的成績，取得公眾的認同（詳情請參閱此報告的相應章節）。</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。董事會在風險委員會的協助下，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。

本集團的不同單位都有其相應的風險管理責任。業務單位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），可能引致客戶基礎縮小、成本高昂的訴訟或收入減少等風險。信譽風險隱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或財務狀況出現混亂或負面影響的風險。合規風險指因未有遵守所有適用的法律和監管規例而可能導致銀行須承受法律或監管機構制裁、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的財務狀況和市場地位的風險。

董事會檢討和審批策略風險管理政策。重點戰略事項均得到管理層與董事會的充分評估與適當的審批。

#### 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。信貸風險主要來自借貸、貿易融資、資金業務及同業交易。集團信貸風險管理之詳細資料請見財務報表附註4。

#### 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的交易賬。集團市場風險管理之詳細資料請見財務報表附註4。

#### 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、利率基準風險、收益率曲線風險及客戶擇權風險。集團利率風險管理之詳細資料請見財務報表附註4。

### 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（分別在正常及壓力情況下）和檢視存款穩定性、風險集中性、流動比率、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。資產負債管理委員會主責流動資金風險管理；委員會制訂的流動資金風險管理政策須由風險委員會審批。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，定期向資產負債管理委員會匯報。風險管理部對司庫部提出的政策、辦法及限額進行審核。

### 操作風險管理

操作風險是指因操作流程不完善或失效、人為過失、電腦系統故障或外界突發事件等因素造成損失的風險。

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授權乃集團緊守的基本原則。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。各業務單位的管理層透過採用合適的工具，例如重要風險指標、自我評估及操作風險事件匯報機制來識別、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。除當前的操作風險狀況之外，過往數據所得出的趨勢亦作為潛在風險的預警信息。另外，風險管理部對操作風險狀況進行評估，記錄操作風險數據，並向風險委員會及高級管理層匯報操作風險事項。集團亦透過購買保險將未能預見的操作風險轉移。

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。

### 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，以達致所需的資本回報率。資產負債管理委員會負責監控集團的資本充足性。在經營期間內，本集團的資本水平符合各項法定要求。

為符合香港金融管理局監管政策手冊「監管審查程序」內的要求，本集團著手部署建立內部資本充足評估程序(ICAAP)。以法定最低資本充足率8%為出發點，對涵蓋第一支柱所未能涵蓋的風險所需的額外資本作出評估。本集團採用計分卡的方法評估集團的風險狀況，並按此結果轉換為額外資本需要，從而設定為支持集團的長遠增長所需的最低資本充足率。

### 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。

### 中銀人壽保險

中銀人壽的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。中銀人壽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，並定期向風險委員會匯報。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分集中。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，每一投保人均設有自留額。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）的保單當中超過自留額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。

#### 交易對手風險管理

中銀人壽面對的交易對手風險，主要來自交易對手未能於期滿時支付全部款項。中銀人壽保險業務主要面對的風險包括：

- 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，以管理交易對手風險。管理層每年會就有關上限進行一次或以上的檢討。



本集團的全資附屬機構南洋商業銀行(中國)已於2007年12月24日正式在上海開業，為內地客戶提供全面優質的專業金融服務。

**更快 · 更高 · 更強**

歡呼喝采 喜迎奧運

