

我们从「北京2008年奥运会港币纪念钞票」销售净收益中拨出港币9,000万元，特别设立「中银香港暖心爱港计划」，旨在扶贫济困。



连系

CONNECTED

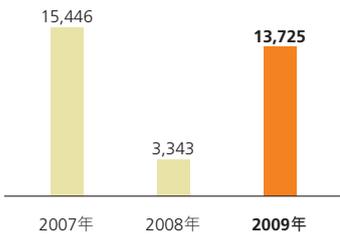
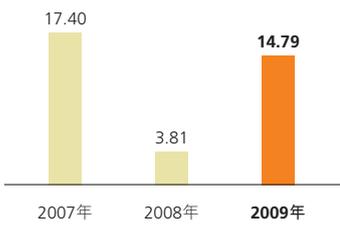
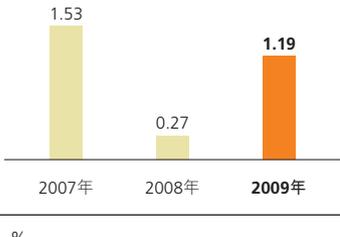
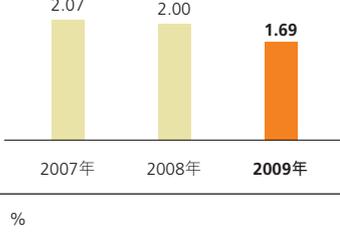
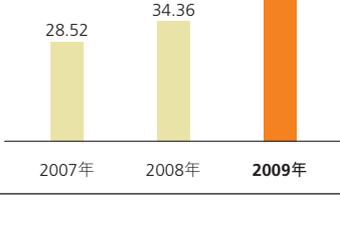


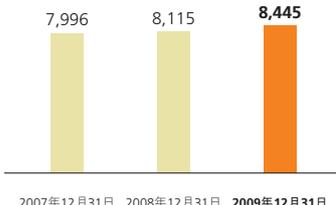
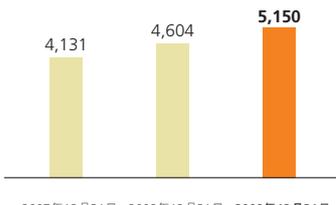
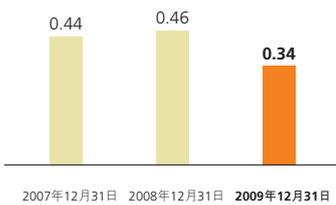
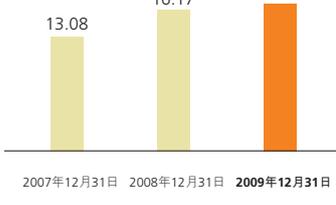
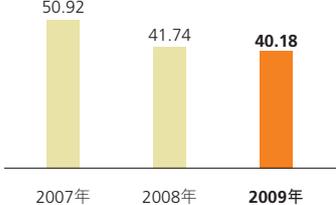
管理层讨论及分析

本部分对集团2009年的表现、财务状况及风险管理提供数据及分析，请结合本年报中的财务报表一并阅读。

财务表现及状况摘要

下表概括了集团在2009年度的主要财务结果，以及与过去两个财务年度的比较。

财务指标		2009年表现
1. 股东应占溢利	港币百万元 	股东应占溢利 <ul style="list-style-type: none"> 股东应占溢利为港币137.25亿元，较2008年强劲增长。集团展现了在极具挑战的经营环境中核心银行业务领域的优势。
2. 本公司平均股东应占股本和储备回报率 ¹	% 	本公司平均股东应占股本和储备回报率 <ul style="list-style-type: none"> 本公司平均股东应占股本和储备回报率为14.79%，同比上升10.98个百分点，较2008年强劲反弹。
3. 平均总资产回报率 ²	% 	平均总资产回报率 <ul style="list-style-type: none"> 平均总资产回报率为1.19%，同比上升0.92个百分点。
4. 净息差	% 	净息差 <ul style="list-style-type: none"> 净息差为1.69%，同比下降31个基点，是由于市场利率在2009年下降。
5. 成本对收入比率 ³	% 	成本对收入比率 <ul style="list-style-type: none"> 成本对收入比率为46.60%，同比上升12.24个百分点。经营支出上升38.4%，主要来自雷曼兄弟相关产品的支出³；而经营收入上升2.1%。

财务指标		2009年表现
6. 客户存款 (包括结构性存款)	<p>港币亿元</p>  <p>2007年12月31日 2008年12月31日 2009年12月31日</p>	<p>客户存款</p> <ul style="list-style-type: none"> 总存款较2008年底增长4.1%至港币8,445亿元，存款结构持续改善。
7. 客户贷款	<p>港币亿元</p>  <p>2007年12月31日 2008年12月31日 2009年12月31日</p>	<p>客户贷款</p> <ul style="list-style-type: none"> 集团客户贷款较2008年底强劲增长11.8%至港币5,150亿元，相对于在2009年贷款增长仍然疲弱的本地市场，表现较佳。
8. 特定分类或减值贷款比率 ⁴	<p>%</p>  <p>2007年12月31日 2008年12月31日 2009年12月31日</p>	<p>特定分类或减值贷款比率</p> <ul style="list-style-type: none"> 特定分类或减值贷款比率由2008年底的0.46%下降至0.34%。 新增特定分类贷款维持在低水平，约占贷款总额的0.3%。
9. 资本充足比率	<p>%</p>  <p>2007年12月31日 2008年12月31日 2009年12月31日</p>	<p>资本充足比率</p> <ul style="list-style-type: none"> 于2009年底，资本充足比率维持在16.85%的高水平。 核心资本比率为11.64%。
10. 平均流动资金比率	<p>%</p>  <p>2007年 2008年 2009年</p>	<p>平均流动资金比率</p> <ul style="list-style-type: none"> 2009年平均流动资金比率维持在40.18%的稳健水平。

1 本公司平均股东应占股本和储备回报率的定义请见「财务摘要」。

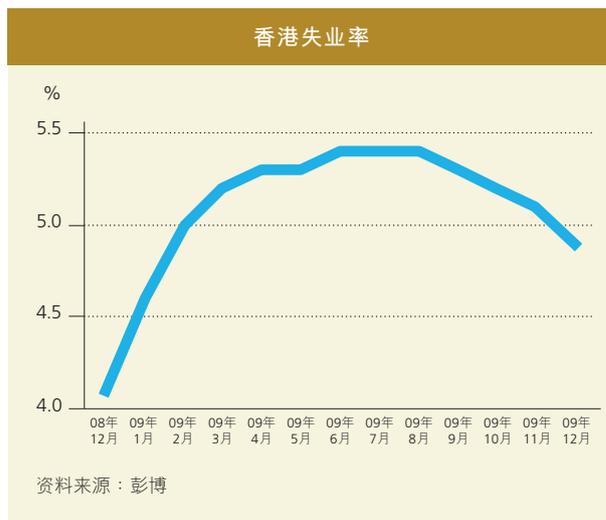
2 平均总资产回报率的定义请见「财务摘要」。

3 雷曼兄弟相关产品的支出主要来自雷曼兄弟迷你债券(「迷你债券」)于2009年7月22日公布的回购安排。若剔除雷曼兄弟相关产品的支出，2009年及2008年的核心成本对收入比率分别为34.02%及31.35%。

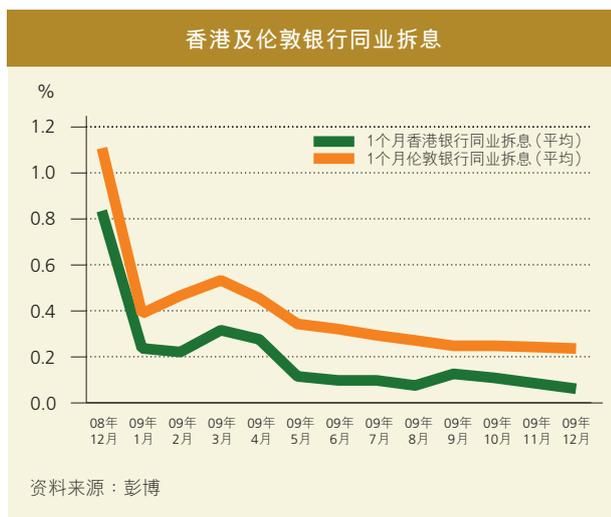
4 特定分类或减值贷款是按集团的贷款质量分类，列为「次级」、「呆滞」或「亏损」的贷款，或已被个别评估为减值贷款的贷款。

经济背景及经营环境

2009年全球经济环境仍然严峻，自2008年金融危机所带来的严重冲击依然存在。上半年，全球经济总体继续下滑。全球多国政府与中央银行需以激烈的措施推动需求及稳定经济。美国联邦储备局维持目标利率于接近零的水平，而其他中央银行亦维持基准利率低企。这些非常的财政及货币政策在下半年度开始取得成果，一些主要经济体如美国及欧元区出现复苏迹象，而亚洲经济复苏的动力较强，特别是中国经济在公共基建投资的刺激及房地产复苏的带动下更加强劲。其他亚洲经济在财政刺激方案、市场信心上升及股市反弹带来的财富效应下出现恢复，惟幅度略低。



香港经济于2009年第四季明显出现改善迹象，实质本地生产总值比上年同期上升2.6%，主要受本地需求及商业投资上升所带动。下半年劳工市场有所改善，第三季度失业率下降至5.3%，并于2009年年底进一步降至4.9%，消费者信心随之回复，私人消费开支因而出现反弹。同时，整体投资支出亦因公共建筑工程带动而上升。随着金融市场回复稳定，物业市场出现复苏，股票市场投资大幅上升。香港的通胀压力保持轻微，2009年年底的综合消费物价指数按年温和增长1.3%。



本地货币市场方面，香港金融管理局（「金管局」）因应全球金融危机推出多项相应措施。港元银行同业拆息在第一季度维持在低水平，并随美元利率于年内进一步下降。平均1个月香港银行同业拆息及1个月伦敦银行同业拆息由年初的0.23%及0.38%分别下降至12月的0.06%及0.23%。



随着市场气氛改善及资金涌入，本地股票市场自2009年第二季度起反弹并持续上扬。恒生指数在2009年底以21,873点收市，与2008年底的14,387点相比上升了逾50%。新股上市活动自2009年9月起再次活跃，2009年总集资额达港币2,439亿元，较上年上升了269.6%。

本地住宅物业市场上扬，楼价及成交量均上升到金融危机前的水平。自第二季起，经济复苏的迹象越见明显，使物业成交重拾增长动力，但由于预期利率回升，最后一季成交稍见缓和。以楼宇买卖合约数目计，2009年成交量较2008年上升18.2%。2009年私人本地物业价格较2008年累积上升27.6%。

2009年本地银行业仍然充满挑战，竞争激烈，利率低企。然而，金融市场的逐渐稳定，投资及消费气氛的好转，有助于改善银行业的盈利能力。虽然利息收入受持续低息及价格竞争激烈影响进一步萎缩，股市上扬带来较高的非利息收入。此外，资产质素改善亦令贷款和投资准备支出减少。

2010年展望

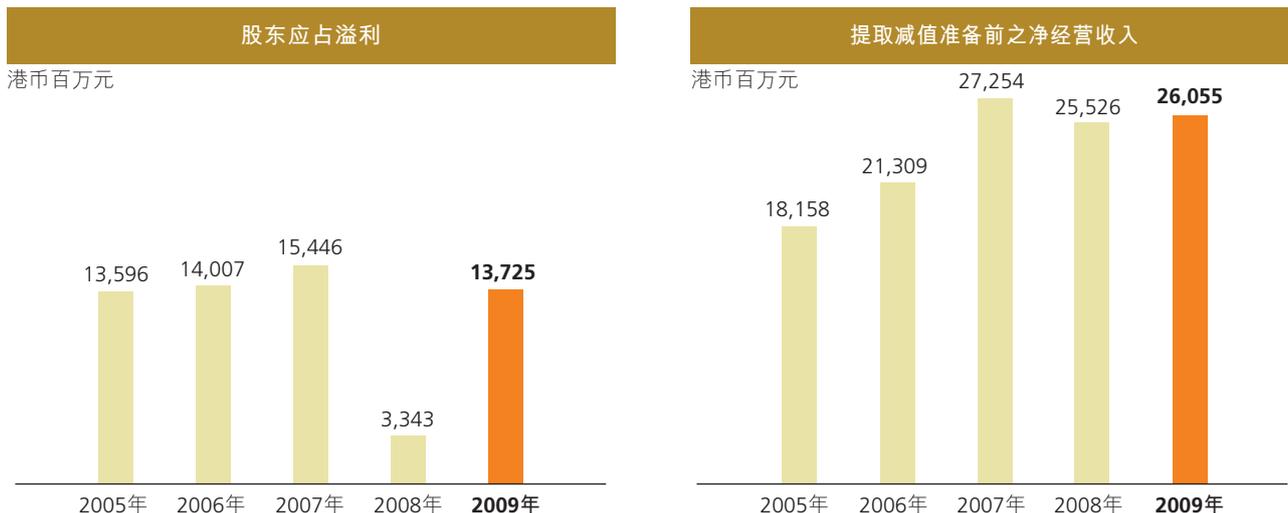
在回顾集团2009年详细财务表现之前，以下列出一些或会影响集团2010年财务展望的因素：

- 经济基础仍然脆弱，复苏的动力主要仍然来自政府推出的财政及货币纾缓政策。而政府采取刺激经济的措施，可能导致通货膨胀及资产泡沫。面对如此困境，主要央行可能会被迫收紧货币政策，随之而来的资金流走或会抑制经济活动。
- 在香港，资金流入的走势可能出现逆转，并引发利率和资产价值的变化，由此而来的不确定因素可能会阻碍经济复苏的步伐。
- 银行面对更加严格的监管要求，包括产品销售、客户服务、资金流动和资本管理等方面，需要采取相应的措施，应对监管要求的变化。

综合财务回顾

财务表现

尽管2009年经济环境充满挑战，集团取得令人鼓舞的业绩。集团发挥了在核心业务方面的优势，抓紧经济复苏带来的机遇，盈利迅速恢复增长。集团在关键业务领域努力扩展服务范围，提升服务水平，取得了更大市场份额。面对不明朗的市场情况，集团继续稳固财务基础，以及加强风险管理。



2009年集团提取减值准备前的净经营收入上升港币5.29亿元或2.1%至港币260.55亿元，主要来自净服务费及佣金收入以及集团保险业务的净经营收入的改善。然而，净利息收入减少。经营支出增加，主要来自雷曼兄弟相关产品的支出。集团的证券投资减值准备录得净拨回，而2008年则为净拨备，贷款减值准备净拨备也显著减少。此外，集团物业录得重估收益，而去年则为亏损。

集团的股东应占溢利大幅上升港币103.82亿元或310.6%至港币137.25亿元。每股盈利由2008年的港币0.3162元上升至港币1.2981元。平均总资产回报率及本公司平均股东应占股本和储备回报率分别为1.19%及14.79%。

2009年影响集团表现的因素

在全球金融危机为市场带来不明朗因素的环境下，集团继续致力发挥品牌优势，提升业务实力。集团优化了经营策略，以推动传统核心业务的增长，成功抓住新的商机。

- 在流动资金充裕及市场气氛改善的环境下，本地股票市场强劲反弹。集团透过其经提升及可靠的股票交易平台，成功抓住商机，代理股票手续费收入录得52.9%的强劲升幅，表现优于市场。核心业务的手续费收入亦在下半年大幅攀升。
- 通过加强对本地及内地企业的服务，并在中国银行「亚太银团贷款中心」担任主要角色，集团的贷款余额取得增长，市场份额显著扩大。贷款佣金收入亦录得强劲升幅。
- 随着服务平台的提升，及资本市场渐趋稳定，集团保险业务的财务表现显著改善，净经营收入及市场份额均有显著增长。
- 集团积极管理其持有的美国non-agency住宅按揭抵押证券（「RMBS」）组合。随着投资气氛及市场流动性的改善，集团迅速大幅减少对美国non-agency RMBS的持有量，使减值准备大幅拨回。

集团2009年的财务表现亦受到以下负面因素的影响：

- 利率维持在极低水平，加上在2008年取得的两项后偿贷款对2009年的全年影响，对集团的净利息收入造成较大压力。
- 于2009年录得与雷曼兄弟相关产品的大额支出。（详情请参阅财务报表附注13）

财务重点

港币百万元，百分比除外	2009年	2008年
净利息收入	17,932	20,157
其他经营收入	8,123	5,369
经营收入	26,055	25,526
经营支出	(12,141)	(8,771)
提取减值准备前之经营溢利	13,914	16,755
减值准备净拨回／(拨备)	1,190	(12,573)
其他	1,620	(104)
除税前溢利	16,724	4,078
本公司股东应占溢利	13,725	3,343
每股盈利(港币)	1.2981	0.3162
平均总资产回报率	1.19%	0.27%
本公司平均股东应占股本和储备回报率	14.79%	3.81%
净息差	1.69%	2.00%
非利息收入比率	31.18%	21.03%
成本对收入比率	46.60%	34.36%

集团的财务表现及业务经营状况将于以下章节作出分析。

净利息收入及净息差

港币百万元，百分比除外	2009年	2008年
利息收入	21,684	35,281
利息支出	(3,752)	(15,124)
净利息收入	17,932	20,157
平均生息资产	1,060,961	1,006,440
净利差	1.62%	1.78%
净息差	1.69%	2.00%

随着大量资金的流入，银行同业市场流动资金充裕，香港的短期市场利率在2009年进一步下降，并维持在极低的水平。与2008年比较，2009年平均1个月香港银行同业拆息下降185个基点至0.15%，而平均1个月伦敦银行同业拆息下降235个基点至0.33%。集团的平均港元最优惠利率下降40个基点至5.00%，令港元最优惠利率与1个月香港银行同业拆息息差（以下简称「最优惠利率与香港银行同业拆息息差」）扩阔145个基点至4.85%。与此同时，收益率曲线变得陡峭，2009年2年期与10年期外汇基金票据的平均息差由2008年的111个基点扩大至164个基点。

2009年集团的净利息收入减少港币22.25亿元或11.0%至港币179.32亿元，减幅主要来自净息差的下降，但平均生息资产的增加抵销了部分减幅。净息差下降31个基点至1.69%，其中净利差和净无息资金的贡献分别减少了16个基点和15个基点。平均生息资产上升港币545.21亿元或5.4%至港币10,609.61亿元。

管理层讨论及分析

下表为各资产及负债项目分类的平均余额和平均利率：

资产	截至2009年12月31日年度		截至2008年12月31日年度**	
	平均余额 港币百万元	平均收益率 %	平均余额 港币百万元	平均收益率 %
存放银行及其他金融机构的款项	241,683	1.21	228,901	2.41
债务证券投资	332,865	2.44	306,807	4.27
客户贷款	473,888	2.22	456,946	3.56
其他生息资产	12,525	1.16	13,786	2.92
总生息资产	1,060,961	2.04	1,006,440	3.51
无息资产	117,552	–	92,758	–
资产总额	1,178,513	1.84	1,099,198	3.21

负债	截至2009年12月31日年度		截至2008年12月31日年度**	
	平均余额 港币百万元	平均利率 %	平均余额 港币百万元	平均利率 %
银行及其他金融机构之存款及结余	100,284	1.44	79,969	1.91
其中：后偿负债	27,092	3.40	4,442	5.61
往来、储蓄及定期存款	777,529	0.29	767,006	1.65
发行之存款证	519	4.06	1,474	3.73
其他付息负债	21,940	0.25	27,597	3.08
总付息负债	900,272	0.42	876,046	1.73
无息存款	73,376	–	37,053	–
股东资金*及其他无息负债	204,865	–	186,099	–
负债总额	1,178,513	0.32	1,099,198	1.38

* 股东资金指本公司股东应占股本和储备。

** 年内，本公司优化了编制基础，个别项目的2008年比较数据因而作出调整。

2009年总生息资产的平均收益率较2008年下降1.47个百分点，而总付息负债的平均利率则下降1.31个百分点，因而令净利差收窄16个基点。由于市场利率下跌，令净无息资金的贡献也减少。

总生息资产的平均收益率由于重新定价的利率较低而下降，然而总付息负债的平均利率下降幅度则较少，主要由于两笔分别在2008年6月及12月取得的后偿贷款*对2009年全年的影响。而存款成本亦因已处于非常低的水平，进一步下降的空间有限。

* 中国银行（香港）有限公司（「中银香港」）为集团主要营运附属公司，分别在2008年6月和12月从中国银行获得两笔后偿贷款。在资产负债表日期后，中银香港在2010年2月11日发行本金总额为16亿美元的固定利率后偿票据。中银香港使用这一后偿票据发行所得款项于偿还由中国银行2008年12月向中银香港提供的部分后偿贷款（关于此事项的详情，请参阅财务报表附注56）。

尽管如此，集团存款结构持续改善，即期及往来存款和储蓄存款的平均余额占总平均存款总额的比重均上升。这有助纾缓上述因素的负面影响。收益率较高的资产，如客户放款及证券投资均录得增长。

下半年表现

与2009年上半年相比，短期市场利率进一步下跌，平均1个月香港银行同业拆息下降12个基点，而平均1个月伦敦银行同业拆息下降17个基点。集团净利息收入上升港币0.74亿元或0.8%。平均生息资产增长港币744.05亿元或7.3%。净息差及净利差分别下跌13个基点及11个基点。

净利息收入的上升主要是来自平均生息资产的增加，而净息差下降抵销了大部分升幅。净利差的收窄，主要由于总生息资产平均收益率的下降大于存款成本的下降，因为存款成本已接近零，进一步降低的幅度较小。客户贷款占平均生息资产比重增加，以及存款结构改善，部分抵销了净利差下降的影响。

净服务费及佣金收入

港币百万元	2009年	2008年
投资及保险服务费收入	3,886	2,964
证券经纪		
— 股票	3,638	2,380
— 债券	39	259
基金分销	97	218
人寿保险*	112	107
信用卡	1,511	1,417
贷款佣金	922	513
汇票佣金	627	683
缴款服务	495	486
账户服务	276	261
买卖货币	213	204
信托服务	178	173
一般保险	100	102
代理行	45	44
托管业务	36	45
新股上市相关业务	41	30
其他	206	292
服务费等及佣金收入	8,536	7,214
服务费等及佣金支出	(2,028)	(2,035)
净服务费及佣金收入	6,508	5,179

* 人寿保险服务费收入经集团合并对销后，仅包括来自集团保险业务夥伴的服务费收入。

管理层讨论及分析

净服务费及佣金收入上升港币13.29亿元或25.7%至港币65.08亿元，主要来自代理股票服务费收入强劲增加港币12.58亿元或52.9%，详见下节「投资及保险业务」。贷款佣金收入也大幅增长港币4.09亿元或79.7%，主要受惠于集团贷款的增长，以及担任中国银行集团「亚太银团贷款中心」角色贡献的增加。信用卡业务的服务费收入增加港币0.94亿元或6.6%，卡户消费额及商户收单额分别增长9.4%及11.4%。新股上市相关业务的服务费收入上升36.7%，这是由于集团成功把握2009年9月以来的新股上市活动热潮所带来的商机。集团的其他传统银行业务，如缴款服务、账户服务及买卖货币的服务费收入均录得稳定增长。但是，汇票佣金减少港币0.56亿元或8.2%，这与年内香港对外贸易的减少一致。同时，服务费及佣金支出减少港币0.07亿元或0.3%。

下半年表现

与2009年上半年比较，下半年净服务费及佣金收入上升港币6.14亿元或20.8%，主要由于代理股票服务费收入增加港币3.88亿元或23.9%。贷款佣金收入及信用卡业务的服务费收入分别增加港币1.26亿元或31.7%及港币1.01亿元或14.3%。自2009年9月起，新股上市活动畅旺，推动集团相关业务的服务费收入上升港币0.39亿元。同时，缴款服务、买卖货币、信托服务、代理行和托管业务的服务费及佣金收入较上半年皆录得双位数字的升幅。服务费及佣金支出增加16.4%，主要由于信用卡及代理股票业务支出增加。

投资及保险业务

港币百万元	2009年	2008年
投资及保险服务费收入		
证券经纪		
— 股票	3,638	2,380
— 债券	39	259
基金分销	97	218
人寿保险*	112	107
	3,886	2,964
中银人寿净经营收入／(亏损) #		
净保费收入	7,744	5,891
利息收入	1,271	1,122
界定为以公允价值变化计入损益之金融工具净亏损	(939)	(136)
其他	10	17
中银人寿毛经营收入#	8,086	6,894
减：保险索偿利益净额	(7,286)	(7,709)
	800	(815)
投资及保险收入总计	4,686	2,149
其中：人寿保险服务费收入*	112	107
中银人寿净经营收入／(亏损) #	800	(815)
人寿保险收入／(亏损) 总计	912	(708)
投资服务费收入	3,774	2,857
投资及保险收入总计	4,686	2,149

* 人寿保险服务费收入经集团综合并账对销后，仅包括来自集团保险业务夥伴的服务费收入。

扣除佣金支出前。

随着资金的持续流入和投资者信心的恢复，自本年第二季开始，资本市场开始稳定，本地股票市场转趋活跃。在此背景下，集团的投资及保险总收入大幅上升港币25.37亿元或118.1%至港币46.86亿元，主要由代理股票服务费收入及中银人寿收入增加所带动。集团继续提升交易平台，抓住股票交易上升所带来的机遇，使代理股票服务费收入大幅上升港币12.58亿元或52.9%。中银人寿方面，录得净经营收入港币8.00亿元，而2008年则为亏损港币8.15亿元。中银人寿业绩显著改善，主要由于承保业绩改善。随着新产品和销售策略成功推行，销售额提高，净保费收入大幅增加港币18.53亿元或31.5%。年内，成立了财务策划专队，深入分析客户的独有财务需要，并为客户提供专业的保险服务。而产品结构亦持续得到改善，期缴产品的净保费收入大幅增加142.4%。

由于结构性产品和基金的需求持续疲弱，债券销售的服务费收入下降港币2.20亿元或84.9%。集团基金分销的服务费收入减少港币1.21亿元或55.5%。

下半年表现

与2009年上半年相比，投资及保险收入上升港币5.36亿元或25.8%。随着下半年市场气氛转好，市场需求增加，投资及保险服务费收入增长港币4.04亿元或23.2%。代理股票服务费收入上升港币3.88亿元或23.9%。受惠于集团作为数笔人民币债券发行的联席牵头行、入账行及配售银行，债券分销服务费收入增加。基金分销服务费收入在开放式基金销售的带动下也录得增长。中银人寿的净经营收入增加港币1.32亿元或39.5%，主要来自2009年4月财务策划专队成立后，净保费收入的大幅增加，以及期内信用息差收窄，使部分债务证券的市场划价录得收益。

净交易性收入

港币百万元	2009年	2008年
外汇交易及外汇交易产品	1,273	1,809
利率工具	62	(127)
股份权益工具	26	119
商品	124	113
净交易性收入	1,485	1,914

净交易性收入为港币14.85亿元，较去年同期下降港币4.29亿元或22.4%，主要来自外汇交易及相关产品的净交易性收入下降港币5.36亿元或29.6%，但部分减幅被利率工具的净交易性收入增加港币1.89亿元所抵销。外汇交易收入的减少，主要由于市场对人民币升值的预期降温，人民币相关的外汇交易减少，而结构性存款的业务量也出现下降。利率工具的净交易性收入上升，主要是利率掉期合约的市场划价录得收益，而2008年则录得亏损。股份权益工具的净交易性收入减少港币0.93亿元或78.2%，主要是股票挂钩产品的收入因相关产品的市场需求疲弱而减少。

下半年表现

与2009年上半年比较，下半年净交易性收入下降港币2.93亿元或33.0%，跌幅主要来自外汇掉期合约*产生亏损，而上半年则录得收益。若剔除外汇掉期合约收入下降的影响，外汇交易及外汇交易产品的净交易性收入将为增长10.5%。

* 集团通常使用外汇掉期合约进行流动性管理和资金配置。在外汇掉期合约下，集团将一种货币（原货币）以即期汇率调换为另一种货币（掉期货币）（即期交易），同时承诺即期合约中的同一组货币在一指定期限，以预先决定的汇率转换回来（远期交易）。这使得原货币的剩馀资金调换为另一种货币，达到流动性及资金配备的目的而没有任何汇率风险。即期及远期合约所产生的汇兑差异将列入外汇兑换损益（属于「净交易收入」），而相应的原货币剩馀资金及掉期货币的利息差异反映在净利息收入。

界定为以公允价值变化计入损益之金融工具净亏损

港币百万元	2009年	2008年
集团银行业务	261	(316)
中银人寿	(939)	(136)
界定为以公允价值变化计入损益之金融工具净亏损总计	(678)	(452)

界定为以公允价值变化计入损益之金融工具净亏损增加港币2.26亿元或50.0%，这主要由于在2008年底市场长期利率从极低水平回升，使中银人寿所持有的债务证券在2009年出现市场划价亏损。但因市场利率变动，导致反映在保险索偿利益净额中的保险准备金减少，完全抵销了中银人寿上述的市场划价亏损。

下半年表现

集团于2009年上半年界定为以公允价值变化计入损益之金融工具录得净亏损港币13.95亿元，而下半年则为净收益港币7.17亿元，这主要由于信用息差迅速收窄，使中银人寿部分债务证券投资的市场划价于下半年录得收益，而于上半年则为市场划价亏损。

经营支出

港币百万元，百分比除外	2009年	2008年
人事费用	5,091	4,554
房屋及设备支出（不包括折旧）	1,160	1,076
自用固定资产折旧	1,018	992
其他经营支出	1,594	1,380
核心经营支出	8,863	8,002
雷曼兄弟相关产品的支出 [#]	3,278	769
总经营支出	12,141	8,771
成本对收入比率	46.60%	34.36%
核心成本对收入比率	34.02%	31.35%

[#] 包括相关法律费用。

集团总经营支出增加港币33.70亿元或38.4%至港币121.41亿元，其中包括雷曼兄弟相关产品的支出合共港币32.78亿元，而2008年相关支出为港币7.69亿元。若剔除2009年及2008年雷曼兄弟相关产品的支出，集团核心经营支出增加港币8.61亿元或10.8%，核心成本对收入比率上升2.67个百分点至2009年的34.02%。

2009年集团采取了一系列成本控制措施，继续节省成本。随着本年下半年市场环境复苏的迹象更为清晰，集团增加了投入于推广和营销等的相关业务的费用，有助集团把握经济复苏所带来的商机，推动业务增长。

人事费用上升港币5.37亿元或11.8%，主要由于与绩效挂钩的酬金有所增加，以及集团投放于内地业务的人力资源上升。全职员工数目较2008年底下降219人至2009年底的13,244人。

房屋及设备支出增加港币0.84亿元或7.8%，主要由于本地分行的租金上升，以及内地新分行开业。

自用固定资产折旧上升港币0.26亿元或2.6%至港币10.18亿元，主要来自集团持续改善基础设施而形成电脑设备增加。

其他经营支出增加港币2.14亿元或15.5%至港币15.94亿元。

下半年表现

与2009年上半年相比，总经营支出增加港币37.53亿元或89.5%，主要来自雷曼兄弟相关产品的支出。若剔除雷曼兄弟相关产品的支出，经营支出上升港币9.19亿元或23.1%，主要由于人事费用及推广费用上升。

贷款减值准备净拨备

港币百万元	2009年	2008年
贷款减值准备净(拨备)/拨回		
个别评估		
— 新提准备	(391)	(813)
— 拨回	150	83
— 收回已撤销账项	446	722
组合评估		
— 新提准备	(358)	(691)
— 拨回	15	10
— 收回已撤销账项	35	28
收益表拨备净额	(103)	(661)

2009年集团的贷款质量继续改善。贷款减值准备净拨备大幅下降港币5.58亿元或84.4%至港币1.03亿元。新提拔的个别评估及组合评估准备皆有减少，但部分减幅被收回已撤销账项下降所抵销。

新提拔个别减值准备为港币3.91亿元，较2008年的港币8.13亿元下降港币4.22亿元。

新提拔组合减值准备为港币3.58亿元，较2008年的港币6.91亿元下降港币3.33亿元。2009年整体贷款质量得到改善。

个别评估的收回已撤销账项达港币4.46亿元，较2008年下降港币2.76亿元。

下半年表现

集团2009年下半年贷款减值准备净拨备为港币1.63亿元，而上半年则为净拨回港币0.60亿元。来自组合评估的贷款减值净准备增加，主要由于下半年贷款总额增加，以及评估方法的优化。而下半年个别评估的贷款减值准备上升，主要由于个别新的减值户口。

证券投资减值准备净拨回／(拨备)

港币百万元	2009年	2008年
持有至到期日之证券	690	(4,061)
可供出售之证券	612	(7,839)
证券投资减值准备净拨回／(拨备)	1,302	(11,900)

资本市场自2009年第二季起趋于稳定，对集团的证券投资及相关拨备产生正面影响。集团采取了积极措施，减持高风险证券，包括已减值的美国non-agency RMBS，以减低投资组合的整体信贷风险，以致录得减值准备拨回。同时，投资气候改善亦使新生的已减值证券数量及相应的减值拨备减少。因此，集团2009年录得证券投资减值准备净拨回港币13.02亿元，而2008年则录得净拨备港币119.00亿元。集团2008年的减值准备净拨备包括对其投资的东亚银行有限公司（「东亚银行」）因股价下跌而作出港币27.30亿元的拨备。其后东亚银行的股价上升，2009年底的股价高于2008年底。然而，根据会计政策，公允价值变化的正面影响已在权益内的可供出售证券公允价值变动储备中反映。下表列示2009年和2008年集团各项证券投资的减值准备净拨回／(拨备)。

港币百万元	2009年	2008年
美国non-agency住宅按揭抵押证券		
次级按揭	30	522
Alt-A	16	(1,734)
Prime	1,140	(7,041)
	1,186	(8,253)
其他债务证券	116	(917)
	1,302	(9,170)
东亚银行有限公司投资	-	(2,730)
证券投资减值准备净拨回/(拨备)总额	1,302	(11,900)

有关集团证券投资组合的构成详情、投资减值和拨备政策，请参阅财务报表附注28、附注2和附注3。

下半年表现

2009年下半年，集团录得减值准备净拨回港币24.70亿元，而上半年则录得净拨备港币11.68亿元。这主要由于市场气氛转好，集团于下半年出售了美国non-agency RMBS。

物业重估

港币百万元	2009年	2008年
投资物业公平值调整之净收益/(亏损)	1,554	(132)
(计入)/拨回递延税项	(237)	93
除税后投资物业公平值调整之净收益/(亏损)	1,317	(39)
房产重估净收益/(亏损)	15	(24)
(计入)/拨回递延税项	(2)	4
除税后房产重估净收益/(亏损)	13	(20)

2009年，物业重估对收益表带来的影响合计为税前收益港币15.69亿元，其中包括投资物业重估的净收益港币15.54亿元及房产重估的净收益港币0.15亿元，相关投资物业重估递延税项为港币2.37亿元。因此，投资物业公平值调整对集团2009年股东应占溢利的净影响为收益港币13.17亿元。物业重估的净收益与2009年物业价格回升的情况一致。

下半年表现

投资物业重估录得税后净收益港币8.72亿元，较2009年上半年增加港币4.27亿元。

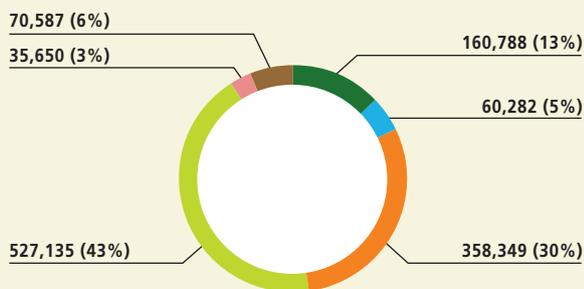
财务状况

港币百万元，百分比除外	2009年 12月31日	2008年 12月31日
库存现金及在银行及其他金融机构的结余	160,788	153,269
一至十二月到期之银行及其他金融机构存款	60,282	89,718
香港特别行政区政府负债证明书	38,310	34,200
证券投资 ¹	358,349	335,493
贷款及其他账项	527,135	469,493
固定资产及投资物业	35,650	30,522
其他资产 ²	32,277	34,549
资产总额	1,212,791	1,147,244
香港特别行政区流通纸币	38,310	34,200
银行及其他金融机构之存款及结余	99,647	88,779
客户存款	842,321	802,577
按摊销成本发行之债务证券 ³	—	1,042
对投保人保单之负债	33,408	28,274
其他账项及准备 ⁴	66,694	80,501
后偿负债 ⁵	26,776	27,339
负债总额	1,107,156	1,062,712
少数股东权益	2,733	1,813
本公司股东应占股本和储备	102,902	82,719
负债及资本总额	1,212,791	1,147,244
贷存比率⁶	60.98%	56.74%

- 1 证券投资包括证券投资及公允价值变化计入损益之金融资产。
- 2 其他资产包括联营公司权益、递延税项资产及衍生金融资产。
- 3 按摊销成本发行之债务证券指在集团票据计划下发行的票据。
- 4 其他账项及准备包括公允价值变化计入损益之金融负债、衍生金融负债、本年税项负债及递延税项负债。
- 5 后偿负债为集团母行中国银行提供的后偿贷款。
- 6 其中的客户存款包括记入「公允价值变化计入损益之金融负债」的结构性存款。

2009年12月31日资产组合

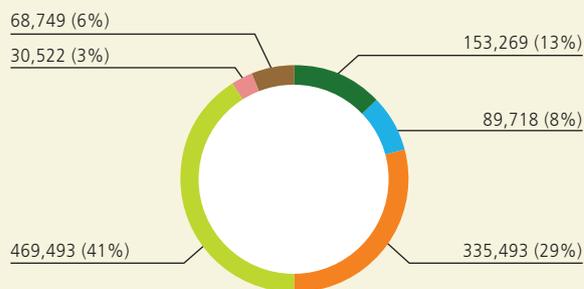
港币百万元/(%)



- 库存现金及在银行及其他金融机构的结余
- 一至十二月到期之银行及其他金融机构存款
- 证券投资

2008年12月31日资产组合

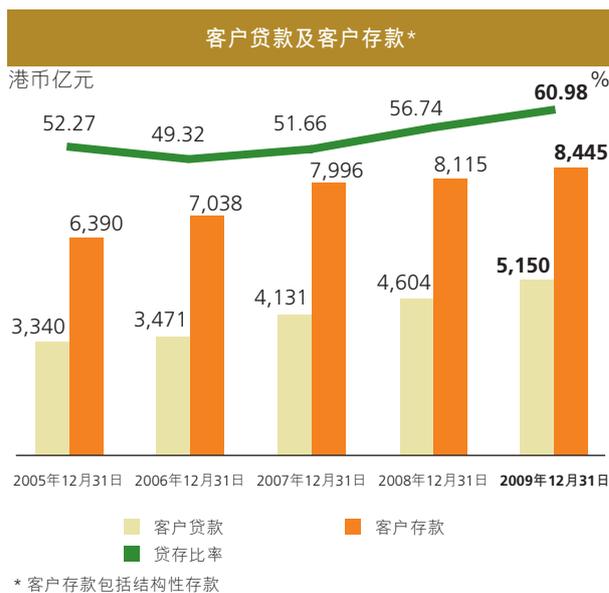
港币百万元/(%)



- 贷款及其他账项
- 固定资产及投资物业
- 其他资产

集团2009年12月31日的总资产为港币12,127.91亿元，较2008年底上升港币655.47亿元或5.7%。集团整体资产结构进一步改善，高收益资产如客户贷款及证券投资录得增长。主要变化包括：

- 库存现金及在银行及其他金融机构的结馀增加港币75.19亿元或4.9%，主要由于存放在中央银行的结馀，包括人民币业务参加行存放在中国人民银行的人民币存款上升。
- 一至十二月到期之银行及其他金融机构存款减少港币294.36亿元或32.8%，原因是集团将资金重新配置，投放于客户贷款及债务证券投资。
- 贷款及其他账项上升港币576.42亿元或12.3%，主要由客户贷款增长港币545.25亿元或11.8%所带动。
- 证券投资增加港币228.56亿元或6.8%。集团积极减持高风险证券，并增加政府相关及政府担保债务证券的投资。至2009年12月31日，集团所持有的美国non-agency RMBS账面值由2008年底的港币193亿元显著减少至港币38亿元或80.4%，这一下降主要是由于积极减持及持续还款。



客户贷款

港币百万元，百分比除外	2009年	%	2008年	%
	12月31日		12月31日	
在香港使用之贷款	381,394	74.1	336,597	73.1
工商金融业	224,261	43.6	188,774	41.0
个人	157,133	30.5	147,823	32.1
贸易融资	29,321	5.7	24,555	5.3
在香港以外使用之贷款	104,257	20.2	99,295	21.6
客户贷款总额	514,972	100.0	460,447	100.0

管理层讨论及分析

尽管香港市场的贷款需求呆滞，集团的客户贷款总额强劲增长港币545.25亿元或11.8%至港币5,149.72亿元。这主要受惠于集团积极的业务策略、有效的营销措施、以及集团作为中国银行集团「亚太银团贷款中心」的重要职能。

在香港使用之贷款增长13.3%：

- 工商金融业贷款增长港币354.87亿元或18.8%至港币2,242.61亿元，涵盖广泛行业。
- 住宅按揭贷款（不包括政府资助置屋计划下的按揭贷款）增长港币109.05亿元或9.4%至港币1,272.08亿元。这是由于集团的有效市场营销工作，以及2009年下半年物业市场需求增加。
- 信用卡贷款增加港币7.95亿元或12.1%至港币73.48亿元，与卡户消费的增长一致。

尽管在2009年本港商品贸易录得下跌，但集团的贸易融资录得港币47.66亿元或19.4%的稳健增长，这一突出表现主要是由于集团提升了服务平台，以及内地对商品的需求大增。

在香港以外使用之贷款增加港币49.62亿元或5.0%，主要由于集团内地业务的贷款录得增长。

下半年表现

与上半年相比，集团贷款业务的增长势头于下半年进一步加强。藉着抓紧经济复苏的机遇，集团的客户贷款总额在下半年大幅增长港币394.08亿元或8.3%。

客户存款*

港币百万元，百分比除外	2009年 12月31日	%	2008年 12月31日	%
即期存款及往来存款	65,440	7.7	46,042	5.7
储蓄存款	495,512	58.7	377,273	46.5
定期、短期及通知存款	281,369	33.3	379,262	46.7
结构性存款	842,321	99.7	802,577	98.9
	2,132	0.3	8,939	1.1
客户存款	844,453	100.0	811,516	100.0

* 包括结构性存款。

客户存款增加港币329.37亿元或4.1%至港币8,444.53亿元，存款结构有所改善。即期及往来存款显著上升港币193.98亿元或42.1%，储蓄存款上升港币1,182.39亿元或31.3%，定期、短期及通知存款则下跌港币978.93亿元或25.8%，主要由于客户在低利率环境下寻求流动性，将资金转移至较流动的储蓄存款和即期及往来存款。结构性存款下跌港币68.07亿元或76.1%，该存款品种乃结合存款及衍生产品的特点，并提供较高单面利率。由于集团的贷款总额增长高于存款增长，贷存比率在2009年底上升4.24个百分点至60.98%。

下半年表现

在2009年下半年，客户存款增加港币197.09亿元或2.4%。存款结构的变化与全年的变化一致，即期及往来存款上升港币59.20亿元或9.9%，储蓄存款上升港币454.52亿元或10.1%。在低利率环境下，定期、短期及通知存款下跌港币300.28亿元或9.6%，而结构性存款则减少港币16.35亿元或43.4%。

贷款质量

港币百万元，百分比除外	2009年 12月31日	2008年 12月31日
客户贷款	514,972	460,447
特定分类或减值贷款比率 ¹	0.34%	0.46%
减值准备	2,269	2,301
一般银行风险之法定储备	4,040	4,503
总准备及法定储备	6,309	6,804
总准备占客户贷款之比率	0.44%	0.50%
总准备及法定储备占客户贷款之比率	1.23%	1.48%
减值准备占特定分类或减值贷款比率 ²	39.57%	38.96%
住宅按揭贷款 ³ — 拖欠及经重组贷款比率 ⁴	0.04%	0.05%
信用卡贷款 — 拖欠比率 ^{4,5}	0.23%	0.29%

	2009年	2008年
信用卡贷款 — 撇账比率 ^{5,6}	2.69%	2.22%

- 1 特定分类或减值贷款乃按集团贷款质量分类，列为「次级」、「呆滞」或「亏损」的贷款，或已被个别评估为减值贷款的贷款。
- 2 指按本集团贷款质量定义被列为「次级」、「呆滞」或「亏损」的贷款，或已被个别评估为减值贷款的减值准备。
- 3 住宅按揭贷款不包括「居者有其屋」计划及其他政府资助置屋计划下的按揭贷款。
- 4 拖欠比率指逾期超过3个月之贷款占未偿还贷款总额之比率。
- 5 按金管局之定义计算，不包括长城卡。
- 6 撇账比率为全年撇账总额对年底信用卡应收账款总额的比率。



集团的贷款质量进一步改善，特定分类或减值贷款比率下降0.12个百分点至0.34%。特定分类或减值贷款减少约港币3.69亿元或17.3%至港币17.69亿元，主要来自撤销及催收所致。而2009年新增特定分类贷款占总贷款余额约0.3%。

包括个别评估及组合评估在内的总减值准备为港币22.69亿元。特定分类或减值贷款的减值准备占总特定分类或减值贷款比率为39.57%。

集团的住宅按揭贷款质量持续改善，拖欠及经重组贷款合并比率下降0.01个百分点至2009年底的0.04%。2009年信用卡贷款撇账比率上升0.47个百分点至2.69%，主要由于上半年经济衰退，信用卡客户的还款能力普遍恶化。

资本比率及流动资金比率

港币百万元，百分比除外	2009年 12月31日	2008年 12月31日
核心资本	72,465	65,172
扣减项目	(334)	(1,536)
扣减后的核心资本总额	72,131	63,636
附加资本	32,638	32,675
扣减项目	(334)	(1,536)
扣减后的附加资本总额	32,304	31,139
扣减后的资本基础总额	104,435	94,775
风险加权资产		
信贷风险	578,374	545,107
市场风险	12,023	9,097
营运风险	47,352	44,144
扣减项目	(17,954)	(12,273)
风险加权资产总额	619,795	586,075
资本充足比率(综合)		
核心资本比率	11.64%	10.86%
资本充足比率	16.85%	16.17%

	2009年	2008年
平均流动资金比率	40.18%	41.74%

集团采用标准法计算资本充足比率。

2009年12月31日银行集团的综合资本充足比率为16.85%，较2008年底上升0.68个百分点。资本基础总额增加10.2%至港币1,044.35亿元，主要来自留存盈利的上升，以及可供出售证券公允价值变动储备的亏损减少。资本基础的增加，也来自集团年内积极减持美国non-agency RMBS，令扣减项目减少。与此同时，信贷风险的风险加权资产增加6.1%至港币5,783.74亿元，主要由客户贷款增加所带动。市场风险的风险加权资产亦增加32.2%，主要由于交易账的业务量上升。

2009年平均流动资金比率维持在40.18%的稳健水平。

业务回顾

2009年业务摘要

业务重点	2009年摘要
<p>个人银行</p> <ul style="list-style-type: none"> 提升集团核心实力，巩固零售银行业务的领导地位 重检及调整集团财富管理业务策略，应对经营及监管环境的转变 将财富管理及跨境服务拓展至内地客户 加强与中国银行的更紧密合作 发展本港个人人民币业务，善用集团的市场领导地位 	<ul style="list-style-type: none"> 维持住宅按揭的领导地位，按揭贷款余额增长9.4% 代理股票业务量强劲增长45.0%，而市场则录得下降 改革财富管理模式及销售文化，针对客户需要，提供贴身的财富管理产品和专业理财服务 与中国银行紧密合作，为内地客户提供跨境财富管理服务和全面的银行服务 与中国银行共同启动多项计划：「亚太区个人金融产品中心」，「海外银行卡业务」及「电话服务中心」 领先本地市场，发行人民币及港币双币信用卡，总发卡量接近40万张 担任首宗人民币国债，及其他主要人民币债券发行的联席牵头行、入账行及配售银行
<p>企业银行</p> <ul style="list-style-type: none"> 深化客户关系，发展与主要企业及中小企的业务关系，并实施审慎的风险管理 与中国银行发展更紧密的合作关系，更好地服务客户，以及将集团的服务延伸至香港以外 优化业务能力，提供「全方位服务解决方案」 抓住离岸人民币业务范围扩大所带来的新机遇 	<ul style="list-style-type: none"> 企业贷款较2008年底强劲增长14.5%，表现远优于市场 积极推广中小企业业务，参与香港特区政府的「中小企业信贷保障计划」 巩固香港—澳门银团贷款市场的领先地位 通过扩充与中国银行平台的直接网络连系，强化现金管理服务平台 作为中国银行的「亚太银团贷款中心」，集团在亚太地区的业务渗透率大为提高，有助于中国银行跃升至为亚太银团贷款市场的首席位置 透过「全球客户经理制」和「全球统一授信」，为中国银行集团的主要客户提供一站式服务 率先办理香港首笔跨境贸易人民币结算业务，扩大集团的服务范围及产品线，并将人民币贸易结算业务延伸至东盟国家

业务重点	2009年摘要
财资业务 <ul style="list-style-type: none"> 维持积极的银行投资盘管理，因应市场变化，调整投资结构 按照市场趋势优化风险调整回报 注重个人客户的传统投资产品及企业客户用以对冲和投资用途的跨境投资 	<ul style="list-style-type: none"> 增加对政府相关的固定利率证券的投资，并延长档期，以提高收益 选择性减持高风险美国non-agency RMBS和信贷证券。美国non-agency RMBS的持有量较2008年底显著减少80.4% 零售客户的外汇和贵金属等传统产品取得理想成绩。企业客户的人民币不交收远期合约的交易量创历史新高
保险业务 <ul style="list-style-type: none"> 实施全新的人寿保险业务模式，加强「客户需求导向销售」，并辅以新的产品线，满足客户在不同人生阶段的需要 显著提升期缴产品的销售，以确保稳定的回报并扩大收入来源 修订风险管理策略，着重于分散风险和主动的资产负债管理 	<ul style="list-style-type: none"> 实施并扩大全新的财务策划专班模型，取得满意成绩 期缴产品的净保费收入较2008年上升141.8% 新造业务标准保费总收入的市占率及市场排名显著提升 按照法定偿付准备金的规定，建立目标偿付框架和优化偿付风险治理
内地业务 <ul style="list-style-type: none"> 确保集团在内地的分支机构顺利整合，打造南商（中国）为主要品牌，扩大业务规模 继续优化集团业务平台，扩展针对企业和个人客户的产品和服务 	<ul style="list-style-type: none"> 完成中银香港内地分支行并入南商（中国）的重组工作 进一步扩展网络，增设5家新的分支行 加快个人银行业务的发展，丰富产品种类，包括借记卡、存款、按揭、财富管理服务及跨境见证服务 客户贷款录得令人鼓舞的增长

2010年业务重点

集团将继续维持其财务实力，提升主要业务线的核心竞争力。个人银行方面，集团将继续发挥强大的优势，提供多元化按揭产品，巩固市场领先地位。财富管理方面，集团将继续加强代理股票业务，改革业务模型，使理财产品更能针对客户需要。集团亦将与中国银行紧密合作，将其银行服务扩展至内地的客户。

企业银行方面，集团将深化企业客户关系，创造更多交叉销售机遇。除了进一步巩固本地企业放款市场的领先地位，集团将透过与中国银行加强协作，推动在内地及亚太地区的贷款业务。同时，集团将进一步加强「全球客户经理制」平台，强化其作为中国银行「亚太银团贷款中心」的策略性定位，保持银团贷款业务的市场领导地位。为了抓住扩大离岸人民币业务范围所带来的机遇，集团将重点拓展人民币贸易结算及融资服务，发展更有特色及更全面的人民币产品和服务。

集团将继续审慎管理银行投资盘。同时，在财资产品开发上，将建立客户导向模型，以满足客户需要，集团还将协助中国银行将其财资业务扩展至亚太地区及海外地区。

在保险业务方面，集团透过银行保险模式捕捉增长机会。集团将持续完善产品结构，以满足客户需要。而新的财务策划专队将于更多的分行提供服务。

在内地方面，集团将继续扩大企业银行业务，增加存、放款。同时，集团将以跨境及本地客户为重点，继续加快零售银行业务的发展。集团将积极推广跨境财富管理业务，并在主要城市加强营销工作。

以下章节提供本集团2009年业务分部的表现及其财务数据。

个人银行

港币百万元，百分比除外	2009年	2008年	增加／(减少)
净利息收入	5,795	6,511	-11.0%
其他经营收入	4,853	4,179	+16.1%
经营收入	10,648	10,690	-0.4%
经营支出	(5,983)	(5,669)	+5.5%
提取减值准备前之经营溢利	4,665	5,021	-7.1%
贷款减值准备净拨备	(150)	(120)	+25.0%
其他	(11)	(9)	+22.2%
除税前溢利	4,504	4,892	-7.9%

	2009年 12月31日	2008年 12月31日	增加／(减少)
分部资产	178,026	165,148	+7.8%
分部负债	570,566	523,682	+9.0%

注：详细分部资料请见财务报表附注49。

财务业绩

2009年个人银行的除税前溢利为港币45.04亿元。尽管受到净利息收入下降的压力，由于2009年其他经营收入录得强劲增长，经营收入仍维持在去年水平。提取减值准备前之经营溢利下跌7.1%至港币46.65亿元，主要由于经营支出上升。

净利息收入下降11.0%至港币57.95亿元，主要由于低利率环境令存款利差收窄。其他经营收入上升16.1%至港币48.53亿元，主要由代理股票业务的服务费收入强劲增长所带动，但基金分销和债券销售的服务费收入减少，而外汇交易活动又因需求疲弱引致使相关业务量减少，令净交易性收入下跌，抵销了部分增幅。

经营支出增加5.5%至港币59.83亿元，主要由于人事费用上升。分行租金支出亦上升。

贷款减值准备净拨备上升25.0%至港币1.50亿元，主要由于信用卡应收款增加，以及因2009年上半年整体经济衰退令卡户的还款能力下降所致。

包括按揭贷款及信用卡贷款在内的贷款及其他账项上升6.7%至港币1,624.22亿元。客户存款增加8.4%至港币5,426.52亿元。

业务经营情况

2009年，个人银行业务取得良好进展，代理股票、住宅楼宇按揭、信用卡及人民币银行业务均取得稳健的增长。尽管按揭业务竞争非常激烈，但集团按揭贷款仍取得增长，并保持了市场领导地位。集团在代理股票业务和新股上市活动方面也取得突出成绩。集团不仅保持了香港人民币银行业务的领先地位，更与中国银行紧密合作，将人民币相关业务拓展至亚太地区。

住宅物业按揭重拾增长动力

随着自2009年第二季度本地物业市道复苏，集团成功抓住新的商机，通过有效的营销和推出多元化的按揭产品，新造住宅按揭贷款取得增长。年内，集团推出「定息按揭计划」，以满足不同客户的财务需求。此外，集团改良了以银行同业拆息为基础的按揭计划，为客户提供更贴近市场利率走势的按揭产品。在2009年最后一个季度，为响应政府出售剩馀及回购居者有其屋（「居屋」）单位的计划，集团推出专享推广计划，包括现场促销及广告活动，并提供多种具吸引力的优惠。集团亦积极开展楼盘促销活动，加强与主要房地产发展商的合作关系，并参与主要房地产发展项目的联合营销活动，取得了令人满意的成果。同时，集团在2009年下半年提升了其网上服务平台，推出多项新功能。这些举措有助巩固集团新造按揭贷款的领先地位。2009年底，集团的住宅按揭贷款余额按年增长9.4%。年内，集团对其按揭业务保持严格的风险评估及监控，住宅按揭贷款的信贷质量保持稳健，拖欠及经重组贷款比率由2008年的0.05%进一步下降至2009年的0.04%。

投资和保险业务稳健扩展

凭藉庞大的分销网络和交易平台，以及有效的营销策略，集团抓住了本地股票市场反弹所带来的商机。年内，集团推出了一系列宣传和市场营销活动，包括赞助电台节目和投资讲座。透过推出多项推广活动，吸引了不同的目标股票客户。集团还透过与「中银理财」和「好自在」综合账户推出捆绑式的推广，吸纳新的股票客户。与此同时，集团推出「证券孖展电子审批流程」，简化了整体的审批流程，缩短了开户时间。2009年集团代理股票业务量上升45.0%，市场份额亦有令人鼓舞的增长。此外，集团在2009年亦成功担任22项在本港新股上市活动的主要收票行。

银行保险业务方面，集团继续秉承客户主导的理念，提升服务质素，扩大产品系列，为客户推出有保证价值和保障元素的核心产品，包括「享无忧五年期保险计划」、「目标五年保险计划」及「益寿丰年保险计划」。集团还推出了新的医疗保障产品「中银医疗综合保障计划」。同时，集团还优化了「环宇旅游综合险」计划，为客户提供更佳保障，而且费用更相宜。此外，集团推出一系列市场营销推广及客户奖赏，广受欢迎，加强了集团的品牌形象及市场知名度。

扩大高资产值客户群 巩固内地服务据点

集团继续推行客户分层策略，进一步扩大了高资产值客户群。年内，集团推出了「中银理财新客户联系推广计划」，并推出了一系列「财富凝聚，共享丰盛」推广计划，以招揽新的客户。同时，集团为保留客户，建立了「客户流失预警模型」，并提供贴身的财务策划方案，加强与客户的长期关系。在内地，集团与中国银行紧密合作，提供跨境财富管理服务。集团在内地扩大高资产值客户群，为内地客户推出专业服务，更好处理和管理跨境资产。此外，集团为内地17个城市的187家中国银行分行优化了「跨境见证开户服务」的操作流程，提高了整体效率。集团亦抓住商机，与中国银行紧密合作，透过中国银行的中银理财全球服务及香港特区政府推出的资本投资者入境计划，为内地客户提供全面的银行服务。与此同时，2009年举办了一系列财富管理讲座，为客户提供最新的投资市场信息。2009年底，集团的「中银理财」客户*总户数及其在集团的资产值分别较2008年底增加11.9%及31.2%。

* 包括中银理财尊贵荟及中银理财晋富集客户。

信用卡业务稳健增长

尽管受到全球金融危机及上半年爆发甲型流感H1N1的负面影响，集团的信用卡业务在2009年全年仍维持增长势头。信用卡贷款及发卡数量分别增长12.1%及12.7%，信用卡卡户消费则上升9.4%。集团亦保持了其中国银联（「银联」）卡收单业务的领先地位，商户收单量激增53.1%，为2009年总商户收单量上升11.4%作出了主要贡献。同时，于2008年12月推出的「中银银联双币信用卡」广受客户欢迎。至2009年底新卡发行量达约40万张。藉着在信用卡市场的强大竞争优势，集团透过在香港、澳门及内地全面覆盖的商户网络，继续扩展商户优惠计划。同时，集团推出「银联网上缴款服务」，让商户可以为其客户，特别是内地客户，提供安全的网上缴款服务。2009年8月，集团推出了「银联免息分期服务」，让商户瞄准在内地发行的银联卡。集团信用卡贷的信贷质量保持稳健，2009年的撇账率维持在2.69%。

2009年集团信用卡业务的成功拓展得到了业界的广泛认同，年内荣获分别由威士国际、万事达卡及中国银联所颁发的奖项共28个。

巩固香港人民币业务的领导地位 提供全方位人民币银行业务

集团继续保持在本地人民币银行业务的市场领导地位。2009年集团重点拓展两项人民币综合服务-「人民币快汇通」和「人民币兑换通」，并推出推广优惠，以进一步增加人民币存款，使人民币存款较2008年增加16.9%。为满足香港与内地跨境旅客的需要，集团于2008年12月推出了「中银银联双币信用卡」，并深受客户欢迎。年内，集团获中华人民共和国财政部委任，成为首次在内地以外发行人民币国债的联席牵头行和入账行。此外，集团还担任了绝大部分在香港发行的人民币债券的联席牵头行、入账行和配售银行，巩固了集团在香港人民币债券市场的领导地位。

同时，集团与母行中国银行继续紧密合作，扩展人民币相关业务，并开始在部分亚太地区的中国银行分行经营人民币业务。在中国银行的支持下，集团启动多项计划，包括「亚太区个人金融产品中心」、「海外银行卡业务」及「电话服务中心」。此外，在产品开发和专业传授方面，集团与中国银行建立了一个深化合作的框架，旨在确立集团作为中国银行集团在亚太地区的主要产品平台及服务支援中心的地位。

渠道优化及电子渠道的发展

优化分销渠道仍然是集团2009年的策略重点。面对经济环境的不断变化及新的商机，集团重整分行网络，以满足不同客户层的需要。至2009年底，集团在香港的服务网络共有272家分行。

为鼓励更多客户使用电子平台进行交易或获取服务，集团推出大规模的营销活动，有效地推动了网上银行账户和交易的增长。2009年网上银行客户户数增加了10.1%。在高效的平台支持下，通过电子渠道进行的股票买卖交易量已占总交易量76.2%。此外，集团提升了电话银行服务，有效推动了本港首宗人民币国债的认购。

集团继续提升自动银行设施，在没有分行的地区安装了新的自动柜员机，并增加了存支票机和存钞机。集团还在存支票机增设收款功能，为市场首创的服务。

为了应对产品销售及客户服务方面的监管要求，集团优化了销售过程，及为销售人员提供了密集式的强化课程，以确保获取足够的知识并符合监管要求。与此同时，集团加强了为客户服务员而设的客户服务培训计划，以提升整体服务质素和客户体验。

为表彰集团的卓越服务，集团荣获本地财经杂志《资本一周》颁发「2009年网上理财服务大奖」。此外，在香港客户中心协会主办的第十届2009年度香港客户中心协会年奖中，集团的电话中心荣获多个奖项，其中包括「最佳企业社会责任客户中心」及「最佳外呼客户（50席以下）」的金奖，以及其余6个单项奖项。

企业银行

港币百万元，百分比除外	2009年	2008年	增加／(减少)
净利息收入	5,502	5,949	-7.5%
其他经营收入	2,685	2,262	+18.7%
经营收入	8,187	8,211	-0.3%
经营支出	(2,321)	(2,143)	+8.3%
提取减值准备前之经营溢利	5,866	6,068	-3.3%
贷款减值准备净拨回／(拨备)	47	(541)	+108.7%
其他	2	(3)	+166.7%
除税前溢利	5,915	5,524	+7.1%

	2009年 12月31日	2008年 12月31日	增加／(减少)
分部资产	372,443	324,606	+14.7%
分部负债	304,882	309,254	-1.4%

注：详细分部资料请见财务报表附注49。

财务业绩

企业银行在2009年录得令人满意的成绩。除税前溢利增加7.1%至港币59.15亿元，这一增长主要由其他经营收入上升及新增减值准备下降所带动，但净利息收入有所减少，经营成本有所增加。

净利息收入下降7.5%，尽管平均贷款增加，新增企业贷款的定价在信贷紧缩的环境下也有所改善，但是由于在低利率环境下存款利差收窄，令净利息收入减少。其他经营收入大幅增加18.7%，主要受惠于贷款业务的服务费收入上升。

经营支出增加8.3%至港币23.21亿元，主要由于人事费用上升。内地分行网络扩充亦使相关支出上升。

2009年贷款减值准备为净拨回港币0.47亿元，而2008年则为净拨备港币5.41亿元。2009年的减值净回拨反映出分部资产质量有所改善，新增减值准备显著下降。而2008年的净拨备，主要由于经济衰退，需为个别减值贷款拨备。

贷款及其他账项增加14.6%至港币3,705.23亿元。客户存款减少1.4%至港币3,013.63亿元。

业务经营情况

2009年，尽管市场需求疲弱，企业银行业务仍录得强劲增长。集团在香港的工商金融业贷款较2008年大幅上升。除了取得数项大型融资项目外，由于集团增拨资源，协助中小企业客户渡过全球金融危机，使中小企业业务也录得增长。作为中国银行的「亚太银团贷款中心」，集团的银团贷款录得强劲增长。7月初，集团率先办理全港首笔跨境人民币贸易结算，并在扩大现金管理和托管业务方面取得令人满意的进展。在专注业务发展的同时，集团全年始终贯彻高度审慎的风险管理，以确保资产质量良好。

企业贷款增长优于市场

虽然2009年全球经济呈现复苏迹象，但整体贷款需求于接近年底时才稍为好转。凭藉雄厚资本实力和与母行的紧密合作关系，集团调整了业务策略，更加专注于满足本地和内地企业的融资需要，这一策略对于推动贷款增长非常奏效。整体企业贷款较2008年因而强劲增长14.5%，表现优于市场。

集团不仅维持在香港—澳门银团贷款市场最大安排行的地位，也显著扩大了市场份额。作为中国银行的「亚太银团贷款中心」，集团加大了在亚太地区银团贷款的渗透，对中国银行于2009年跃升成为区内最大安排行作出贡献。自2008年成功推行「银团贷款信息管理系统」的第一阶段的工作后，2009年的第二阶段工作亦进展良好。新系统连接中国银行集团亚太区主要分行之间的相类网络，加强了区内的资讯管理，提高了整体营运效率。

中小业务获得市场认同

集团投入更多的资源推广由香港特区政府推出的「中小企业信贷保障计划」和「特别信贷保证计划」，协助企业获取贷款，抵御金融危机的影响。2009年5月，集团推出「中银八达通商户收款服务」，为商户提供一站式的现金管理服务，处理顾客付款、商户结算及入账程序。该新服务深受客户欢迎，至2009年底已有超过1000名商户加入。为表彰集团对中小型企业提供的优质服务及贡献，集团连续第二年荣获香港中小型企业商会颁发的「中小企业最佳拍档奖」。

跨境贸易结算和融资业务取得突破

随着中央政府公布「跨境贸易人民币结算试点计划」，集团于2009年7月6日率先透过清算渠道完成首笔该类交易。集团在内地和香港的贸易服务及贸易融资的专业实力，以及作为本地唯一的人民币清算行的独有地位，使其在推出全面的人民币跨境贸易结算服务方面独具优势。截至2009年底，在集团开立人民币贸易结算账户的企业户超过5,000户。年内，集团亦为东盟国家推出了人民币贸易结算服务，标志着集团的人民币银行服务已延伸至香港境外。为配合业务策略，集团还推出了多项创新、定价灵活、业务流程具弹性的人民币贸易产品和服务。

尽管外围贸易环境低迷，集团的贸易融资放款仍取得增长。与2008年比较，余额大幅上升19.4%，表现优于市场。集团年内推出多项具跨境特色的贸易新产品。通过优化中银企业网上银行(CBS Online)系统，集团提供了更多网上贸易服务，并加强了信用卡账户管理。

现金管理业务进展显著

集团现金管理业务进展显著。年内，集团的企业网上银行平台与母行中国银行及海外分行成功连接，使客户可以在香港、内地及部分亚太地区国家进行账户余额查询及资金转拨。同时，集团通过推出新的应收账款、应付账款和企业存款产品，丰富了产品系列。集团亦首创在存支票机增设支付账单功能。2009年3月，集团被委任为本港与内地互联互通的即时支付结算系统于香港的美元代理行。2009年底，中银快汇在内地的收汇网点已逾3,000个，该服务更已延伸至部分亚太地区国家。集团提升了企业客户网上银行平台的投资功能，中银企业网上银行客户数目大幅上升43.4%。

扩大托管服务据点

在上半年，集团积极加强客户关系，提供多元化产品，为经济复苏作好准备。随着下半年市场气氛转好，集团的托管业务在多个领域成功取得突破：一、集团成功取得一些中央政府企业及国有银行处理海外投资的托管业务；二、集团成为一家台资券商的托管人，为寻找更多台湾商机铺路；三、集团被委任为一家强积金信托人公司的强积金计划托管行，现只待监管机构完成正式手续，这意味着集团托管服务已涵盖强积金的相关资产；最后，集团与中国银行上海分行合作，成功为多个内地高资产净值个人客户在香港开户，并提供资产监管服务。在累积经验后，这项独特的服务模型将在下一阶段推广到内地其他城市。至2009年底，集团托管的总资产值为港币3,920亿元，较2008年底增长95.9%。

加强与母行的业务联动

集团继续加强与母行中国银行的合作。凭藉母行的支持，集团落实了「全球客户经理制」和「全球统一授信计划」。这些计划有助巩固集团全球信贷业务，并提升对高端企业客户的整体服务能力。年内，集团特选了一些企业作为试点客户，向其推广多项贸易产品。此外，集团与母行在产品开发和专业传授方面也建立了合作机制。

提升企业信贷和客户关系管理效率

2009年集团继续优化贷款审批流程，成立了「企业信贷管理中心」，以提高授信审批的整体效率。透过推出「全方位服务解决方案」，集团一方面加强与主要企业的客户关系，另一方面透过销售一篮子产品，提高整体回报。此外，集团亦为目标客户提供度身订造的营销策略，为企业客户推介合适的财富管理和发薪账户、按揭、投资及信用卡等，成功地扩展有关业务。

采取主动措施 管理信贷风险的每个环节

尽管市场气氛改善，集团持续执行严格的风险管理。集团密切监控不同业务线的企业客户，特别是受到全球经济衰退严重影响的客户。此外，集团加强了中银香港、南商、集友之间的信息共享，提高整体的风险监控能力。透过强化信贷审批前后的信贷风险管理，集团亦可及早制订风险纾缓措施。营销部门也加强了潜在客户的尽职审查，提高了产品的合规和风险管理。

内地业务

整合和扩大内地业务

2009年5月4日，中银香港的内地分支行获得中国银行业监督管理委员会批准并入南商（中国），而上海分行已更名为南商的上海分行，负责外汇批发银行业务。有关上述业务重组于2009年8月1日生效。这不仅有助于集团充分发掘内地业务的潜力，发挥集团独有优势，并标志着南商（中国）在扩展内地业务上迈出了重要的一步。

2009年集团继续扩展跨境金融服务，为个人和企业客户提供服务。随着南商（中国）分别在上海徐汇区，上海陆家嘴，北京建国门和成都开立分支行，加上集友银行厦门集美支行开业，截至2009年底，集团在内地分支行总数增至23家。其中，18家已获准经营全面的人民币业务，4家获准经营非内地居民的人民币业务，其余1家只经营外汇服务。随着获得中国银行业监督管理委员会批准，集团现正筹建南商（中国）无锡分行。

零售银行业务发展增添动力

集团与多家保险公司建立了业务合作关系，向客户交叉销售多种一般保险及人寿保险产品。南商（中国）于2009年最后一季推出借记卡业务，共享中国银联的自动柜员机网络，将销售渠道扩展至零售客户。同时，南商（中国）推出了一系列存款产品，如「零存整取」、「期权宝」和「非标准期限定期存款」，并向零售客户推出多元化按揭产品，如「置理想」，以及「留学贷款」，亦向企业客户推出出口退税托管账户质押贷款。与此同时，新推出的多款保本理财产品，也深受企业客户和零售客户欢迎。

存放款增长理想

在业务表现方面，2009年客户存款增长48.8%，其中人民币存款增加58.7%。总客户贷款上升14.9%，扭转了2009年上半年的跌势，其中人民币贷款上升5.1%。总经营收入下降了2.8%，其中净利息收入下降，抵销了净服务费及佣金收入和其他经营收入的增长。贷款质量维持良好，特定分类贷款比率为0.44%，较2008年底的0.88%显著下降。

财资业务

港币百万元，百分比除外	2009年	2008年	增加／(减少)
净利息收入	5,422	7,178	-24.5%
其他经营收入	982	879	+11.7%
经营收入	6,404	8,057	-20.5%
经营支出	(742)	(831)	-10.7%
提取减值准备前之经营溢利	5,662	7,226	-21.6%
证券投资减值准备净拨回／(拨备)	1,302	(9,170)	+114.2%
除税前溢利／(亏损)	6,964	(1,944)	+458.2%

	2009年 12月31日	2008年 12月31日	增加／(减少)
分部资产	593,807	603,965	-1.7%
分部负债	195,956	203,481	-3.7%

注：详细分部资料请见财务报表附注49。

财务业绩

财资业务录得除税前盈利港币69.64亿元，而2008年则录得亏损港币19.44亿元。以上转变主要因2009年证券投资减值准备录得净拨回所带动，而2008年则为大额净拨备。由于净利息收入减少，提取减值准备前之经营溢利下跌21.6%至港币56.62亿元。

净利息收入下跌24.5%至港币54.22亿元，主要是由于在低利率环境下，净无息资金贡献减少。

其他经营收入上升11.7%，主要受惠于部分债务证券的市场划价收益，而有关收益部分被外汇掉期合约的市场划价亏损及结构性存款收入下降所抵销。

经营支出下跌10.7%至港币7.42亿元，主要由于电脑相关支出和电脑设备折旧均减少所致。

2009年证券投资减值准备净拨回为港币13.02亿元，而2008年则为净拨备港币91.70亿元。净拨回主要来自出售美国non-agency RMBS而录得的减值准备拨回，有关出售是集团于2009年把握市场气氛好转的时机出售了较高风险的证券。此外，市场气氛好转亦令新增减值证券较少，减值准备因而下降。

业务经营情况

维持主动的投资策略 审慎管理风险调整回报

鉴于市场环境及前景的不明朗，集团采取更为审慎的资产负债管理，并积极加强管理银行投资盘。鉴于收益率曲线变得较陡峭，集团增加了政府相关及政府担保的高质素固定利率债务证券投资，在低利率环境中获得稳定回报，并同时承担较低的信贷及利率风险。此外，在美国政府正式推出公私合营投资计划(Public-Private Investment Program)后，市场气氛转好，集团透过出售较高风险的美国non-agency RMBS及信贷证券，降低了投资组合的整体信贷风险。至2009年底，集团持有的美国non-agency RMBS的账面值较2008年底大幅减少港币155亿元或80.4%至港币38亿元。这一下降主要由于积极出售及持续还款。(有关集团的美国non-agency RMBS的进一步分析，详见财务报表附注4.1)。此外，集团增加了对短期政府证券的投资，从而令剩馀资金的信贷风险降到最低，同时提高流动性以抵御突发事件。

2009年末，部分欧洲国家出现债务危机，引起了国际金融市场对葡萄牙、爱尔兰、意大利、希腊、西班牙等国家发行债券风险的普遍关注。截至2009年12月31日，集团于上述五国中仅持有爱尔兰及意大利的金融机构债券，金额合共港币32.17亿元。有关债券并未出现减值迹象，本集团将持续跟踪相关事项的进展。

专注传统业务及内部监控

虽然外汇、贵金属及股票市场依然波动，随着市场气氛好转，客户信心回复，特别是2009年下半年。在此情况下，集团在外汇及贵金属等传统产品的推广获得理想成绩。在低利率环境中，集团专注为企业客户提供外汇及利率挂钩的对冲产品。透过中国银行，集团向内地客户销售自行开发的黄金挂钩投资产品。在中国银行的信贷支持下，集团向有内地背景的企业客户提供离岸对冲产品，令人民币不交收远期合约的成交量在年内创历史新高。与此同时，集团全面重检并更新了结构性财资产品的相关内部规章、销售程序及风险披露政策，以更好地保障投资者的权益。于2008年底成立的「财资产品委员会」(「委员会」)在2009年正式运作，负责监督并加强集团提供的所有财资产品的管理。年内，委员会讨论及审批了一系列的业务策略及产品管理指引，使集团的业务发展符合最新的监管要求、最佳市场做法及客户期望。

保险业务

港币百万元，百分比除外	2009年	2008年	增加／(减少)
净利息收入	1,271	1,122	+13.3%
其他经营收入	6,486	5,503	+17.9%
经营收入	7,757	6,625	+17.1%
保险索偿利益净额	(7,286)	(7,709)	-5.5%
净经营收入	471	(1,084)	+143.5%
经营支出	(176)	(147)	+19.7%
除税前溢利／(亏损)	295	(1,231)	+124.0%

	2009年 12月31日	2008年 12月31日	增加／(减少)
分部资产	37,963	31,703	+19.7%
分部负债	35,355	30,977	+14.1%

注：详细分部资料请见财务报表附注49。

财务业绩

2009年集团保险业务出现重大转折，2009年录得除税前溢利港币2.95亿元，而2008年则为除税前亏损港币12.31亿元。金融市场复苏，加上中银人寿成功提升服务平台、开发产品及销售，使中银人寿业务表现在2009年显著改善。净经营收入较上年同期强劲增长至港币4.71亿元。

净利息收入上升13.3%，主要由证券投资的增长所带动。其他经营收入增加17.9%至港币64.86亿元，主要由于净保费收入增长31.5%。大部分的销售量均是在2009年4月推行财务策划专队销售模式后，在2009年下半年取得。市场长期利率的上升亦对分部的盈利带来整体的正面影响。随着市场长期利率从2008年底的极低水平回升，债务证券的市场价值下跌，界定为以公允价值变化计入损益之金融工具净亏损增加。但是，市场利率的上升亦引致保险合同准备金相对减少，令保险索偿利益净额下跌，抵销了债务证券因市场价格波动带来的负面影响。

经营支出上升19.7%，主要由于成立财务策划专队引致的人事费用上升及租金支出增加。

保险分部的资产增长19.7%，主要由债务证券及股票在保费收入强劲增长下带动增加。负债上升14.1%，主要由于保险合同负债增加。

业务经营情况

扩展产品系列 期缴产品销售显著改善

2009年，集团继续扩展其保险产品种类和服务，以满足客户的不同需要。年内，共推出了23项新产品，主要针对客户对退休及财富管理的需要。持续的产品优化，加强了对期缴保险产品的销售，期缴保险产品的净保费收入较上年同期增长141.8%。

采取客户需求导向销售 推行全新人寿保险业务模型

随着2009年4月于特选分行试行新的财务策划专队销售模式，集团于各区分行扩展这一新的销售模式，以提高人寿保险业务在银行客户的渗透率。在发展新的财务策划专队销售模式的同时，集团继续加强电话直销业务。此外，集团开拓了更多元化的产品组合，以切合不同客户群的不同需要。这些举措均有助推动保费收入稳健增长31.5%。

提升市场形象及排名

为进一步加强集团于市场上的企业形象，集团推出了大型宣传，于2009年下半年推出以「因为爱」作为主题的广告，市场反应理想，其中电视广告效果最为显著，成功提升集团的保险业务品牌的知名度。集团在新造业务标准保费总收入的市场份额及市场排名均显著改善，反映集团于2009年度的卓越表现。

注资中银人寿

中银香港（控股）有限公司（「本公司」）继2008年6月为中银人寿注入了港币2.55亿元的资本后，于2009年7月再次为中银人寿注入了港币7.65亿元的资本。两次注资均是运用本公司的内部资源并以现金支付。注资后，本公司维持持有中银人寿51%股权，而中银集团保险有限公司持有中银人寿49%股权。中银人寿现已具备更强大的资本基础，以应付未来的发展及业务增长。

监管发展

巴塞尔新资本协议

自2007年香港银行根据合规要求引进新资本协议监管架构后，集团在「支柱一」方面，采用了标准法计算信贷风险、市场风险和操作风险的法定最低资本要求。集团亦将逐步采用对风险更为敏感的基础内部评级法（「FIRB」）和高级内部评级法（AIRB），分别计算非零售和零售信贷风险暴露的法定资本要求。2009年，集团已完成符合内部评级法合规要求的绝大部分开发工作，并将内部评级法应用于授信业务之中。集团现已对企业类和银行类客户采用了一个包括27个债务人评级（含26个正常评级和一个违约评级）和21个授信条件评级的二维评级系统，应用于内部评级，评级系统亦已被整合至集团的信贷管理流程之中，包括信贷审批、信贷监控、信贷管理报告及未来对外披露。展望未来，这些以内部评级为基础的系统将在信贷业务的法定资本计算及业务决策的形成发挥核心作用，并进一步提升集团风险管理的实务。

按照新资本协议「支柱二」要求，集团已建立并重检内部资本充足性评估程序（ICAAP），并继续完善以满足业务策略和监管要求。扩阔计算资本需要所涵盖的风险范围，改进风险计量方法的同时，集团亦已将前瞻性因素纳入内部资本充足评估程序中，从而更全面准确反映未来集团的风险取向及资本要求。

为了符合「支柱三」对于《银行业披露规则》（「披露规则」）规定的披露要求，集团制定了财务披露政策，并已根据披露规则列明的要求在2009年作出了相关的披露。

人力资源、科技及营运

人力资源

集团视人力资源发展为长期业务增长及实现策略目标的重要因素。集团推行了一项企业文化活动－「企业文化·从我做起」－以激励员工士气及加强归属感。自2008年起，集团推行2008年至2012年的中期人力资源策略；于2009年，集团进一步加强企业文化、改善人员架构和员工素质及优化人力资源机制。与此同时，集团继续优化员工绩效管理机制，并把「核心价值」定为其中一个绩效评估参数。

2009年，集团继续为各层级员工提供全面的培训课程，年内共开办了约2,900多期培训课程，出席人次超过210,000。集团与知名学府合作，为高层管理人员及特选员工提供行政人员发展课程。主要培训活动包括一系列的工作坊及研讨会，内容涵盖风险管理、法律及合规、企业管治、企业文化、销售及服务、技巧发展及领导才能发展。集团向前线和后勤员工提供培训课程，使他们有足够的知识应付经济不景、符合新的销售监管要求及促进个人发展。集团亦提供网上学习平台作为员工培训的辅助渠道。

科技及营运

2009年，集团继续落实资讯科技五年发展策略，加强资讯科技基建。年内完成多项主要计划。随着新柜员平台的推出，前线分行的设备更完善，以切合客户的需求。定期存款系统得以改进，以配合新产品推出。新的功能亦得以引入，可参照财富管理客户的资产总值预设证券孖展额度，并简化建立孖展额度的整体流程。2009年底，集团正式启动研发新一代流动电话银行服务的项目，旨在透过流动电话提供各种银行服务，以期提升电子渠道的服务质素及扩大客户层面至内地及海外。现金管理平台得到提升，确保更高的操作效率和更好的服务质素。自实施新资本协议后，集团完成建立资本充足比率的计算引擎，这将加强集团的信贷风险管理能力，并促进集团更有效地利用资本。与此同时，为了提高整体的经营效率，集团继续实施工作流程的简化及集中化，包括把操作工序由前线调配到后勤单位，并由香港迁移到内地。此外，为了提升中国银行集团之间的协同效应，集团亦参与了多项中国银行的计划，包括提升外汇交易流动性及风险管理的CLS (Continuous Linked Settlement) 结算平台、香港和内地外币即时支付结算系统互联互通(China Link)及跨境现金管理系统联通(Cash Management System Linkage)，将中国银行与集团现金管理服务连系，为客户提供跨境现金管理服务。

作为集团长远资讯科技策略的一环，集团在2006年开始发展「财务及财务风险管理系统」项目(FRMS)，以提升原有的电脑系统的不同财务功能，其中包括财务会计、管理报告、多维度盈利分析、资本管理及资产负债管理。继2007年资产负债管理系统及2008年第四季总账系统及资金转移价格系统投产后，应付账款系统及固定资产系统均在2009年11月投产；而盈利分析及资本管理系统亦在年内展开。

信用评级

2009年12月31日	长期	短期
惠誉	A	F1
穆迪	Aa3	P-1
标准普尔	A-	A-2

集团的信用评级自2007底以来没有改变。

2009年12月31日，惠誉给予中银香港的长期及短期外币发行人违约评级分别为A及F1，支持评级为2。

穆迪投资服务给予中银香港的评级中，长期及短期本地货币与外币银行存款评级分别仍维持在Aa3及P-1。财务实力评级为C+。

而标准普尔给予中银香港的长期及短期信用评级分别为A-及A-2。银行基本实力评级为B。

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。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平衡。集团业务的主要内在风险包括信贷风险、利率风险、市场风险、流动资金风险、操作风险、信誉风险、法律及合规风险及策略风险。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。有关风险管理政策及程序会定期重检及更新，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。

董事会代表着股东的利益，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，从而使集团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。

本集团的不同单位都有其相应的风险管理责任。业务单位是风险管理的第一道防线，而风险管理单位则独立于业务单位，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、南商(中国)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与本集团签订的合约责任的风险。信贷风险主要来自借贷、贸易融资及资金业务，包括银行同业交易、外汇及衍生交易、债券及证券投资。集团信贷风险管理之详细资料请见本年报中财务报表附注4。

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、利率基准风险、收益率曲线风险及客户择权风险。集团利率风险管理之详细资料请见本年报中财务报表附注4。

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交易账及银行账出现亏损的风险。集团交易账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。风险包括因为外汇、利率、股票和商品价格波动引致的潜在损失。集团银行账的头盘面利率及流动性风险，尤其是集团的债券投资盘，由于有关持仓每月均需按市值计价，故需承受因债务证券的市场价格变化而引致的潜在损失。

市场风险管理架构

市场风险根据风险委员会批核的主要风险限额，包括头盘限额和／或风险因素敏感度限额进行管理。由2007年4月份开始中银香港正式应用涉险值限额作为日常风险控管工具。整体风险限额参照不同的风险产品，包括利率、汇率、商品及股票价格，再细分为不同限额。而风险产品分类是根据交易内所含风险特点划分为不同的风险产品类别。

就中银香港而言，银行账产生之市场风险须按不同的风险限额进行管理，包括敏感度限额如基点价值限额与期权敏感度限额，及AFS涉险经济价值限额（用以控制可供出售债券投资组合的价格变化对资本基础的影响）。另外，本行亦设立管理层关注亏损上限以控制银行账的金融工具对银行盈利的影响。有关的限额由资产负债管理委员会审批，而结果会每月定期向资产负债管理委员会汇报。

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。集团之市场风险管理框架包括三个层次：董事会为最高决策机构。制订风险管理程序、实施机制、及监控合规情况，主要由高层管理人员（包括总裁及风险总监）负责。风险管理部负责监察集团市场风险，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。另每天对风险承担进行监控，以确保控制在既定的风险限额内并且定期向高层管理人员汇报。南商、南商（中国）、集友及中银人寿均设有独立的风险监控单位，每日对限额合规进行监控。

集团规定各单位在经过风险委员会批核的各市场风险限额和高层管理人员批准的可叙做工具清单内经营业务，从而控制市场风险，并且规定各单位需执行严谨的新产品审批程序以确保全面识别、正确度量和充分监控所有的风险。

集团也采用涉险值技术量度交易账的潜在损失和市场风险，定期向风险委员会和高层管理人员报告。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，所持头盘可能造成的损失。中银香港作为集团内承担主要交易账市场风险的银行机构，其市场风险以主要货币外汇敞口为主，日常亦以涉险值监控其交易账市场风险。

集团采用历史模拟法，以市场利率及价格的历史变动、99%置信水平及1天持有期等基准，计算组合及个别涉险值。利用过去2年的市场数据来计算市场价格的波动。

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¹。

港币百万元		12月31日	全年 最低数值	全年 最高数值	全年 平均数值
所有市场风险持仓之涉险值	- 2009	9.8	9.0	16.3	12.6
	- 2008	12.6	3.0	13.5	6.5
汇率风险产品持仓之涉险值	- 2009	7.7	7.4	15.8	11.3
	- 2008	13.1	2.5	14.2	6.0
利率风险产品持仓之涉险值	- 2009	6.4	2.1	12.8	5.7
	- 2008	4.2	1.0	5.9	2.9
股票风险产品持仓之涉险值	- 2009	0.1	0.1	2.5	0.3
	- 2008	0.2	0.1	2.8	0.5
商品风险产品持仓之涉险值	- 2009	0.0	0.0	0.1	0.0
	- 2008	0.0	0.0	0.5	0.0

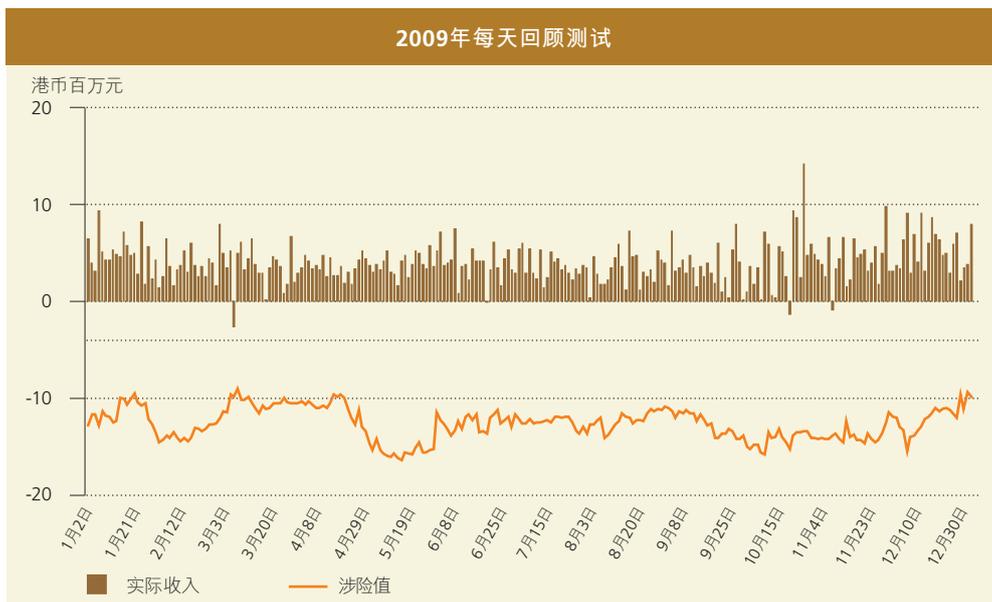
2009年，中银香港从市场风险相关的自营交易活动赚得的每日平均收益²为港币3.88百万元（2008年：港币5.35百万元）。

¹ 不包括外汇结构性敞口的涉险值。

² 不包括外汇结构性敞口的损益及背对背收入。

利用回顾测试可以检讨涉险值的准确性。回顾测试是将交易账持仓的涉险值数字与下一个交易日从这些持仓得到的实际收入作出比较，而实际交易收入中不包括非交易收益，例如费用及佣金。若交易收入为负值而且超越涉险值数字，则出现例外情况。回顾测试结果向集团高层管理人员（包括总裁及风险总监）报告。

一般而言，以99%置信水平计算的涉险值，在连续12个月内的例外情况应该不超过4次。中银香港每月进行回顾测试，下图表示中银香港实际交易收入以及回顾测试的结果。



在2009年内，中银香港没有实际交易损失超过涉险值的情况。

虽然涉险值是量度风险的一项重要指引，但应留意它有一定局限性，例如：

- 采用过往数据作为估计未来动态的准则，未能顾及所有可能出现的情况，特别是一些极端情况；
- 一日持仓期的计算方法乃假设所有头盘均可以在一日内套现或对冲。这项假设未必能完全反映市场风险，尤其在市场流通度极低时，可能未及在一日持仓期内套现或对冲所有头盘，因而产生的市场风险；
- 根据定义，当采用99%置信水平时，即未有考虑在此置信水平以外或会出现的亏损；以及
- 涉险值是以营业时间结束时的头盘作计算基准，因此并不一定反映交易时段内的风险。

集团理解上述局限，并制定其他头盘及敏感度限额，以补充涉险值限额的局限性。此外，集团亦对个别组合及集团的整体头盘情况进行多种压力测试。交易账压力测试包括按不同风险因素改变的严峻程度所作的敏感性测试，以及对历史事件的情景分析，包括1987股灾、1994债券市场危机、1997亚洲金融风暴和2001年美国911事件。因应2008年金融市场的动荡情况，集团亦重检相关的压力测验以确保其足够性。集团高层管理人员透过压力测试，评估当出现特定的极端事故时所引致的金融冲击对集团所承担的市场风险的影响。

流动资金风险管理

流动资金风险管理的目标是令集团即使在恶劣市况下，仍能以合理成本按时提供所需资金，以偿付到期债务、资产增长和落实战略的要求。

流动资金风险管理在集团和子公司两个层面同时进行。在平衡风险承担和流动性的基础上，中银香港及所有子公司均需保持充足的日常流动性头寸和恰当的现金流水平，确保所有的到期债务都能获得有效偿付。子公司需定期向中银香港报告流动性状况。2009年期内，集团对不同的压力情境进行压力测试，确保流动资金风险控制在集团风险承受能力以内。

流动资金风险计量和监控程序根据监管当局发布的指引制定，并在风险委员会及资产负债管理委员会签发的相关政策及办法中予以明确。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，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（包括流动资金风险应变计划），风险委员会负责审批流动资金管理政策。资产负债管理部根据既定政策对流动资金风险进行管理，并定期向资产负债管理委员会汇报。风险管理部对资产负债管理部提出的政策、办法及限额进行审核。透过现金流分析（分别在正常及压力情况下）和检视存款到期结构、风险集中度、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，或透过调整集团的投资组合内资产结构以获取资金。集团将资金大部分用于贷款、投资债务证券或拆放同业。

操作风险管理

操作风险是指因操作流程不完善或失效、人为过失、电脑系统故障或外界事件等因素造成损失的风险。操作风险隐藏于业务操作的各个环节，是银行在日常操作活动中面对的风险。

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授权乃集团紧守的基本原则。企业层面的操作风险管理政策及程序由操作风险及合规部制定，交风险委员会审批。

集团的操作风险管理框架采用「三道防线」的模型：所有部门及业务单位为第一道防线，透过采用合适的工具，例如重要风险指标、自我评估及操作风险事件汇报机制来识别、评估及控制潜在于业务／功能流程、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。操作风险及合规部连同集团内一些与操作风险管理相关的功能部门为第二道防线。操作风险及合规部除制定操作风险管理政策和程序之外，亦负责开发和引入操作风险管理工具，监控各单位管理操作风险的表现和结果，对操作风险状况进行评估，记录操作风险数据，并向风险委员会及高层管理人员汇报操作风险事项，以协助从总体上管理集团操作风险。部分功能部门包括：人力资源部、资讯科技部、公司服务部、财务管理部、会计部及操作风险及合规部，需就其功能所负责的风险范围内履行企业层面的操作风险管理职能，并就指定的操作风险管理范畴向其他单位提供专业意见／培训。稽核部为第三道防线，负责对操作风险管理工作的合规性及有效性作独立检查。

集团亦透过购买保险将未能预见的操作风险转移。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。

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），可能引致客户基础缩小、成本高昂的诉讼或收入减少等风险。信誉风险隐藏于各业务运作环节，涉及面广。

为减低信誉风险，本集团制订并遵循信誉风险管理政策。此政策的目的是当信誉风险事件发生时本集团应尽早识别和积极防范，同时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。

在「雷曼兄弟迷你债券事件」上，本集团根据监管指引谨慎地处理相关客户投诉个案，及根据回购计划和投诉处理程序回购了大部分未到期的迷你债券，以减低银行的信誉风险。

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或财务状况出现混乱或负面影响的风险。合规风险指因未有遵守所有适用的法律和监管规例而可能导致银行须承受法律或监管机构制裁、财务损失或信誉损失的风险。法律及合规风险由操作风险及合规部管理，领导该部门的总经理需向风险总监汇报。

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的财务状况和市场地位的风险。董事会检讨和审批策略风险管理政策。重点战略事项均得到高层管理人员与董事会的充分评估与适当的审批。

本集团会因应最新市场情况及发展，定期检讨业务策略。

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。资产负债管理委员会负责监控集团的资本充足性。在2009年的经营期间内，本集团的资本水平符合各项法定要求。

为符合香港金融管理局监管政策手册「监管审查程序」内的要求，本集团已建立内部资本充足评估程序(ICAAP)。以法定最低资本充足率(8%)为出发点，对涵盖第一支柱所未能捕捉的风险所需的额外资本作出评估。本集团采用计分卡的方法评估集团的风险状况及额外资本需要，从而设定最低资本充足率。另外，本集团亦设定了资本充足率运作区间，以支持业务发展需要及促进资本的有效运用。

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。集团内各风险管理单位定期进行压力测试，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，财务管理部定期向董事会及风险委员会汇报综合测试结果。

中银人寿保险

中银人寿的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。中银人寿的保险业务引致的主要风险为保险风险、利率风险、流动资金风险及信贷风险。中银人寿严谨监控上述风险，并定期向其风险委员会汇报。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分集中。此情况可能因单一或少量相关的保险合同所产生，而导致理赔责任大增。

对仍生效的保险合同，大部分的潜在保单责任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，每一投保人均设有自留额。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）的保单当中超过自留额的保障利益部分作再保险安排。

由于整体死亡率及续保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

利率的增加可能导致债券组合贬值，同时可能加速客户退保。相反地，利率下调亦可能导致未能兑现保证回报或导致回报下降从而导致客户不满。中银人寿在已建立的资产负债管理框架下管理其资产负债配对状况，以达致投资回报配对其保单责任。

流动资金风险管理

中银人寿的流动资金风险是指可能要承受不欲接受的损失，否则便无法提供资金以应付资产增加或履行到期义务的风险。中银人寿的资产负债管理框架包括现金流管理，保持资金之流动性以支付不时之保单支出。中银人寿在一般业务情况下，新造保费会提供持续的现金流入，而使资产组合相应续步增长以符合未来之流动资金要求。

信贷风险管理

中银人寿面对的信贷风险，主要来自客户或交易对手未能或不愿意履行合约责任的风险。中银人寿保险业务主要面对的风险包括：

- 债务证券发行人及结构性产品交易对手未能履行责任的风险
- 因信贷评级变更（下调）而引致信贷息差扩大
- 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，以管理信贷风险。管理层每年会就有关上限进行一次或以上的检讨。

为加强信贷风险管理，中银人寿与集团之投资管理保持紧密联系，并密切注视及定期重检已制定之出售名单及观察名单，以确保集团信贷风险管理及投资策略的一致性。