

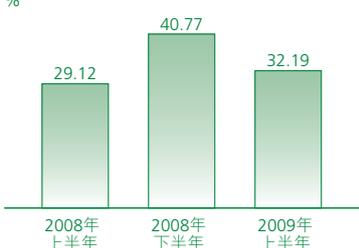
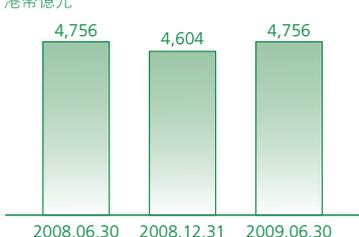
# 管理層討論及分析

本部分對集團表現、財務狀況及風險管理提供數據及分析，請結合本中期報告中的中期財務資料一併閱讀。

## 財務表現及狀況摘要

下表為集團2009年上半年度主要財務結果的概要，以及與過去兩個半年度的比較。

財務指標		2009年上半年表現								
1. 股東應佔溢利	<p>港幣百萬元</p> <table border="1"> <tr> <th>期間</th> <th>股東應佔溢利 (港幣百萬元)</th> </tr> <tr> <td>2008年上半年</td> <td>7,088</td> </tr> <tr> <td>2008年下半年</td> <td>(3,745)</td> </tr> <tr> <td>2009年上半年</td> <td>6,691</td> </tr> </table>	期間	股東應佔溢利 (港幣百萬元)	2008年上半年	7,088	2008年下半年	(3,745)	2009年上半年	6,691	<p><b>股東應佔溢利</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>股東應佔溢利為港幣66.91億元，較上年同期下降港幣3.97億元或5.6%。</li> </ul>
期間	股東應佔溢利 (港幣百萬元)									
2008年上半年	7,088									
2008年下半年	(3,745)									
2009年上半年	6,691									
2. 平均股東資金回報率(年度化)	<table border="1"> <tr> <th>期間</th> <th>平均股東資金回報率 (%)</th> </tr> <tr> <td>2008年上半年</td> <td>15.09</td> </tr> <tr> <td>2008年下半年</td> <td>(8.43)</td> </tr> <tr> <td>2009年上半年</td> <td>15.13</td> </tr> </table>	期間	平均股東資金回報率 (%)	2008年上半年	15.09	2008年下半年	(8.43)	2009年上半年	15.13	<p><b>平均股東資金回報率</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>平均股東資金回報率為15.13%，同比上升0.04個百分點。</li> </ul>
期間	平均股東資金回報率 (%)									
2008年上半年	15.09									
2008年下半年	(8.43)									
2009年上半年	15.13									
3. 平均總資產回報率(年度化)	<table border="1"> <tr> <th>期間</th> <th>平均總資產回報率 (%)</th> </tr> <tr> <td>2008年上半年</td> <td>1.32</td> </tr> <tr> <td>2008年下半年</td> <td>(0.75)</td> </tr> <tr> <td>2009年上半年</td> <td>1.23</td> </tr> </table>	期間	平均總資產回報率 (%)	2008年上半年	1.32	2008年下半年	(0.75)	2009年上半年	1.23	<p><b>平均總資產回報率</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>平均總資產回報率為1.23%，同比下降0.09個百分點。</li> </ul>
期間	平均總資產回報率 (%)									
2008年上半年	1.32									
2008年下半年	(0.75)									
2009年上半年	1.23									
4. 淨息差	<table border="1"> <tr> <th>期間</th> <th>淨息差 (%)</th> </tr> <tr> <td>2008年上半年</td> <td>2.03</td> </tr> <tr> <td>2008年下半年</td> <td>1.97</td> </tr> <tr> <td>2009年上半年</td> <td>1.76</td> </tr> </table>	期間	淨息差 (%)	2008年上半年	2.03	2008年下半年	1.97	2009年上半年	1.76	<p><b>淨息差</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>淨息差為1.76%，同比下降27個基點，源自於市場利率下降及後償貸款的資金成本較高。</li> <li>淨息差較2008年下半年下降21個基點。</li> </ul>
期間	淨息差 (%)									
2008年上半年	2.03									
2008年下半年	1.97									
2009年上半年	1.76									

財務指標		2009年上半年表現								
<p><b>5. 成本對收入比率</b></p>	<p>%</p>  <table border="1"> <tr><th>期間</th><th>比率 (%)</th></tr> <tr><td>2008年上半年</td><td>29.12</td></tr> <tr><td>2008年下半年</td><td>40.77</td></tr> <tr><td>2009年上半年</td><td>32.19</td></tr> </table>	期間	比率 (%)	2008年上半年	29.12	2008年下半年	40.77	2009年上半年	32.19	<p><b>成本對收入比率</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 成本對收入比率同比上升3.07個百分點，原因是經營支出上升2.6%，而經營收入下降7.2%。</li> <li>• 成本對收入比率較2008年下半年下降8.58個百分點，原因是經營支出下降10.4%，而經營收入增加13.4%。</li> </ul>
期間	比率 (%)									
2008年上半年	29.12									
2008年下半年	40.77									
2009年上半年	32.19									
<p><b>6. 客戶貸款</b></p>	<p>港幣億元</p>  <table border="1"> <tr><th>日期</th><th>金額 (港幣億元)</th></tr> <tr><td>2008.06.30</td><td>4,756</td></tr> <tr><td>2008.12.31</td><td>4,604</td></tr> <tr><td>2009.06.30</td><td>4,756</td></tr> </table>	日期	金額 (港幣億元)	2008.06.30	4,756	2008.12.31	4,604	2009.06.30	4,756	<p><b>客戶貸款</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 雖然整體貸款需求疲弱，並呈收縮，集團客戶貸款較2008年底上升3.3%至港幣4,756億元，表現優於市場。</li> </ul>
日期	金額 (港幣億元)									
2008.06.30	4,756									
2008.12.31	4,604									
2009.06.30	4,756									
<p><b>7. 特定分類或減值貸款比率</b></p>	<p>%</p>  <table border="1"> <tr><th>日期</th><th>比率 (%)</th></tr> <tr><td>2008.06.30</td><td>0.34</td></tr> <tr><td>2008.12.31</td><td>0.46</td></tr> <tr><td>2009.06.30</td><td>0.37</td></tr> </table>	日期	比率 (%)	2008.06.30	0.34	2008.12.31	0.46	2009.06.30	0.37	<p><b>特定分類或減值貸款比率</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 特定分類或減值貸款比率由2008年底的0.46%下降至0.37%。</li> <li>• 新增特定分類貸款維持在低水平，約佔貸款總額的0.1%。</li> </ul>
日期	比率 (%)									
2008.06.30	0.34									
2008.12.31	0.46									
2009.06.30	0.37									
<p><b>8. 客戶存款 (包括結構性存款)</b></p>	<p>港幣億元</p>  <table border="1"> <tr><th>日期</th><th>金額 (港幣億元)</th></tr> <tr><td>2008.06.30</td><td>8,227</td></tr> <tr><td>2008.12.31</td><td>8,115</td></tr> <tr><td>2009.06.30</td><td>8,247</td></tr> </table>	日期	金額 (港幣億元)	2008.06.30	8,227	2008.12.31	8,115	2009.06.30	8,247	<p><b>客戶存款</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 總存款較2008年底增長1.6%至港幣8,247億元，存款結構得到改善。</li> </ul>
日期	金額 (港幣億元)									
2008.06.30	8,227									
2008.12.31	8,115									
2009.06.30	8,247									
<p><b>9. 資本充足比率</b></p>	<p>%</p>  <table border="1"> <tr><th>日期</th><th>比率 (%)</th></tr> <tr><td>2008.06.30</td><td>13.87</td></tr> <tr><td>2008.12.31</td><td>16.17</td></tr> <tr><td>2009.06.30</td><td>16.10</td></tr> </table>	日期	比率 (%)	2008.06.30	13.87	2008.12.31	16.17	2009.06.30	16.10	<p><b>資本充足比率</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 於2009年6月底，資本充足比率維持在16.10%的高水平。</li> <li>• 一級資本充足比率為11.24%。</li> </ul>
日期	比率 (%)									
2008.06.30	13.87									
2008.12.31	16.17									
2009.06.30	16.10									
<p><b>10. 平均流動資金比率</b></p>	<p>%</p>  <table border="1"> <tr><th>期間</th><th>比率 (%)</th></tr> <tr><td>2008年上半年</td><td>42.47</td></tr> <tr><td>2008年下半年</td><td>41.01</td></tr> <tr><td>2009年上半年</td><td>39.70</td></tr> </table>	期間	比率 (%)	2008年上半年	42.47	2008年下半年	41.01	2009年上半年	39.70	<p><b>平均流動資金比率 (%)</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 2009年上半年，平均流動資金比率達39.70%的健康水平。</li> </ul>
期間	比率 (%)									
2008年上半年	42.47									
2008年下半年	41.01									
2009年上半年	39.70									

### 經濟背景及經營環境

2009年上半年，整體經營環境仍然嚴峻，面對全球金融危機，世界經濟步入放緩。美國第一季國內生產總值(「GDP」)錄得6.4%收縮，歐元區及日本亦分別下降9.7%及14.2%。相關政府採取的強烈措施和低利率政策的成效仍有待觀察。香港本地生產總值(「GDP」)同期亦下降7.8%，主要受疲弱的外貿、私人消費及投資影響。經濟收縮幅度為自1997年亞洲金融風暴以來最嚴重。勞動市場亦受損害，6月底失業率升至5.4%，為自2005年11月以來最高水平，影響幾乎遍及各個行業。6月份綜合消費物價指數(「CCPI」)較2008年底下降0.5%，顯示通貨膨脹壓力緩和。

在經濟衰退的陰霾下，本地銀行業無可避免地受到影響。經濟活動放緩侵蝕了銀行貸款業務的利息收入及財富管理

業務的服務費收入。由於對貸款及其他銀行服務的市場需求下降，以及低利率令淨息差收窄，影響銀行的盈利能力。特別是雷曼兄弟迷你債券事件發生後，投資產品的銷售幾乎停止。

然而，美國及歐洲經濟的下降在第二季有放緩跡象。在國內，經濟活動亦受惠於中國政府的政策大力刺激，對香港經濟起着正面的作用。同時，香港受惠於資金流入，帶動股票市場及住宅物業市場強勁反彈，惟按揭業務的競爭加劇。

7月份，中國人民銀行及其他內地監管部門批准香港試行「跨境貿易人民幣結算業務」，容許內地的外資銀行附屬機構在香港發行人民幣債券，為香港進一步發展成為人民幣離岸中心奠定了基礎。

## 綜合財務回顧

2009年上半年，全球金融危機的負面影響仍嚴重。在此背景下，集團繼續鞏固其財務實力，保持穩健的資本基礎，加強風險管理，同時，重點推動傳統銀行業務收入的增長，並採取嚴謹的成本控制措施。2009年上半年，集團提取減值準備前之經營溢利同比下降港幣11.17億元或11.2%至港幣88.34億元，主要由於淨利息收入及銀行業務淨交易性收入下降。然而，集團淨服務費及佣金收入和集團保險業務的經營收入均錄得上升。期內，集團證券投

資減值撥備減少及貸款減值準備錄得淨撥回。集團的股東應佔溢利減少港幣3.97億元或5.6%至港幣66.91億元。每股盈利為港幣0.6329元，下降港幣0.0375元。平均總資產回報率及平均股東資金回報率分別為1.23%及15.13%。

與2008年下半年相比，集團提取減值準備前之經營溢利增加港幣20.30億元或29.8%。淨服務費及佣金收入、銀行業務淨交易性收入和集團保險業務經營收入均增加，經營成本下降，抵銷了淨利息收入減少的影響。

## 財務表現

港幣百萬元，百分比除外	半年結算至 2009年 6月30日	半年結算至 2008年 12月31日	半年結算至 2008年 6月30日
經營收入	13,028	11,487	14,039
經營支出	(4,194)	(4,683)	(4,088)
提取減值準備前之經營溢利	8,834	6,804	9,951
減值準備淨撥備	(1,115)	(10,346)	(2,227)
其他	525	(814)	710
除稅前溢利／(虧損)	8,244	(4,356)	8,434
本公司股東應佔溢利／(虧損)	6,691	(3,745)	7,088
每股盈利(港元)	0.6329	(0.3542)	0.6704
平均總資產回報率	1.23%	(0.75%)	1.32%
平均股東資金回報率*	15.13%	(8.43%)	15.09%
提取減值準備前之平均總資產回報率	1.58%	1.23%	1.83%
提取減值準備前之平均股東資金回報率*	19.98%	15.31%	21.18%
淨息差	1.76%	1.97%	2.03%
非利息收入佔總經營收入比率	31.46%	11.83%	28.56%
成本對收入比率	32.19%	40.77%	29.12%

\* 股東資金指本公司股東應佔股本和儲備。

集團的財務表現及業務經營狀況將於以下章節作出分析。

**淨利息收入及淨息差**

	半年結算至 2009年 6月30日	半年結算至 2008年 12月31日	半年結算至 2008年 6月30日
港幣百萬元，百分比除外			
利息收入	11,993	17,176	18,105
利息支出	(3,064)	(7,048)	(8,076)
淨利息收入	8,929	10,128	10,029
平均生息資產	1,023,452	1,024,038	988,746
淨利差	1.69%	1.77%	1.79%
淨息差	1.76%	1.97%	2.03%

2009年上半年的市場短期利率處於低水平。與2008年上半年比較，平均1個月香港銀行同業拆息下降177個基點至0.21%，而平均1個月倫敦銀行同業拆息下降253個基點至0.42%。集團平均港幣最優惠利率同比下降62個基點至5.00%，令港幣最優惠利率與1個月香港銀行同業拆息差（以下簡稱「最優惠利率與香港銀行同業拆息差」）擴闊115個基點至4.79%。

集團淨利息收入較去年同期減少港幣11.00億元或11.0%至港幣89.29億元，主要由於淨息差下降，但部分影響因平均生息資產較2008年上半年增加港幣347.06億元或3.5%而抵銷。

淨息差下降27個基點至1.76%，主要是由於在低利率環境下，淨無息資金貢獻減少，以及淨利差收窄。

與2008年上半年比較，生息資產的平均收益率下降145個基點，而付息負債的平均利率下降135個基點。淨無息資金對淨息差的貢獻下降17個基點至7個基點。

淨利差的收窄主要由於後償貸款\*的資金成本較高。期內，集團審慎管理資金成本。存款結構改善，即期存款及往來存款和儲蓄存款的平均餘額佔平均存款總額的比例增加。淨利差下降10個基點至1.69%。

\* 集團的主要營運附屬公司中國銀行(香港)有限公司，分別在2008年6月及12月取得由中國銀行發放的兩筆後償貸款。

下表列示各項資產及負債的平均餘額和平均利率：

資產	半年結算至 2009年6月30日		半年結算至 2008年12月31日		半年結算至 2008年6月30日	
	平均餘額 港幣百萬元	平均收益率 %	平均餘額 港幣百萬元	平均收益率 %	平均餘額 港幣百萬元	平均收益率 %
庫存現金及在銀行及其他 金融機構的結餘	235,320	1.49	309,519	1.82	213,538	2.53
債務證券投資	325,425	2.54	301,124	4.05	312,522	4.49
客戶貸款	451,590	2.38	401,366	4.00	447,133	3.68
其他生息資產	11,117	1.53	12,029	3.05	15,553	2.82
總生息資產	1,023,452	2.22	1,024,038	3.35	988,746	3.67
無息資產	96,879		83,992		101,572	
資產總額	1,120,331	2.02	1,108,030	3.09	1,090,318	3.33

負債	半年結算至 2009年6月30日		半年結算至 2008年12月31日		半年結算至 2008年6月30日	
	平均餘額 港幣百萬元	平均利率 %	平均餘額 港幣百萬元	平均利率 %	平均餘額 港幣百萬元	平均利率 %
銀行及其他金融機構之存款及結餘	100,535	1.62	89,327	1.80	70,561	2.04
往來、儲蓄及定期存款	763,486	0.39	775,768	1.46	758,195	1.85
發行之存款証	846	3.94	1,046	5.39	1,905	2.81
其他付息負債	20,779	0.29	25,096	4.11	30,112	2.23
總付息負債	885,646	0.53	891,237	1.58	860,773	1.88
無息存款	42,278		32,588		41,542	
股東資金*及其他無息負債	192,407		184,205		188,003	
負債總額	1,120,331	0.42	1,108,030	1.27	1,090,318	1.49

\* 股東資金指本公司股東應佔股本和儲備。

與2008年下半年相比，淨利息收入下跌港幣11.99億元或11.8%。平均生息資產輕微下跌港幣5.86億元或0.1%。淨息差下降21個基點，而淨利差及淨無息資金貢獻分別下跌8個基點及13個基點。

與2008年下半年相比，平均1個月倫敦銀行同業拆息下降201個基點至0.42%，而平均1個月香港銀行同業拆息下降181個基點至0.21%。集團平均港幣最優惠利率下降18個基點，最優惠利率與香港銀行同業拆息差擴闊163個基點。淨利息收入下跌主要來自市場利率下降，令淨無息資金貢獻減少，以及淨利差收窄。淨利差收窄主要因前述的後償貸款的資金成本較高。

淨服務費及佣金收入

港幣百萬元	半年結算至 2009年 6月30日	半年結算至 2008年 12月31日	半年結算至 2008年 6月30日
投資及保險服務費收入	1,741	1,221	1,743
證券經紀(股票)	1,625	1,091	1,289
證券經紀(債券)	4	39	220
基金分銷	38	61	157
人壽保險*	74	30	77
信用卡	705	754	663
貸款佣金	398	250	263
匯票佣金	310	354	329
繳款服務	227	247	239
賬戶服務	132	115	146
買賣貨幣	87	96	108
信託服務	82	86	87
一般保險	48	47	55
代理行	21	23	21
託管業務	15	16	29
新股上市相關業務	1	0	30
其他	117	160	132
服務費及佣金收入	3,884	3,369	3,845
服務費及佣金支出	(937)	(1,089)	(946)
淨服務費及佣金收入	2,947	2,280	2,899

\* 人壽保險服務費收入經集團綜合併賬對銷後，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同比上升港幣0.48億元或1.7%至港幣29.47億元，主要由於集團貸款增長，以及銀團貸款的佣金收入增加，帶動貸款佣金收入顯著增長港幣1.35億元或51.3%。集團被委任為中國銀行集團的「亞太銀團貸款中心」(「銀團中心」)，不但加強了集團與其他中國銀行集團成員的合作關係，集團在區內的服務地域也得到擴展。經由銀團中心的銀團貸款業務的佣金收入較去年同期增長。而投資及保險相關的服務費收入則微降港幣0.02億元或0.1%，該部分將在下節「投資及保險業務」中予以討論。信用卡業務的服務費收入增長港幣0.42億元或6.3%，主要由於卡戶消費額及商戶收單額分別上升1.4%及5.8%。來自集團其他傳統銀行業務如匯票業務、繳款

服務及買賣貨幣的服務費收入錄得下降，主要由於經濟衰退而引致業務量下降。由於市場新股上市活動銳減，新股上市相關業務的服務費收入下跌。同時，服務費及佣金支出下跌港幣0.09億元或1.0%。

與2008年下半年比較，淨服務費及佣金收入上升港幣6.67億元或29.3%，主要由於投資及保險服務費收入上升港幣5.20億元或42.6%。同時，來自放款的服務費及佣金收入上升59.2%。隨著2009年第二季經濟下滑速度放緩，其他傳統銀行業務的交易量及其相關的服務費收入較2009年第一季錄得廣泛升幅。

## 投資及保險業務

港幣百萬元	半年結算至 2009年 6月30日	半年結算至 2008年 12月31日	半年結算至 2008年 6月30日
投資及保險服務費收入			
證券經紀（股票）	1,625	1,091	1,289
證券經紀（債券）	4	39	220
基金分銷	38	61	157
人壽保險*	74	30	77
	<b>1,741</b>	1,221	1,743
中銀人壽保險及投資收入			
淨保費收入	2,261	1,390	4,501
利息收入	562	584	538
界定為以公平值變化計入損益之 金融工具淨（虧損）／收益	(1,575)	1,256	(1,392)
其他	5	9	8
中銀人壽保險及投資毛收入#	1,253	3,239	3,655
減：保險索償利益淨額	(919)	(4,107)	(3,602)
	<b>334</b>	(868)	53
投資及保險收入總計	<b>2,075</b>	353	1,796
其中：人壽保險服務費收入*	74	30	77
中銀人壽保險收入／（虧損）#	334	(868)	53
人壽保險收入／（虧損）總計	408	(838)	130
投資服務費收入	1,667	1,191	1,666
投資及保險收入總計	<b>2,075</b>	353	1,796

\* 人壽保險服務費收入經集團綜合併賬對銷後，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。

集團投資及保險收入較去年同期增加港幣2.79億元或15.5%至港幣20.75億元。受金融危機影響，債券及基金分銷的佣金收入大幅倒退。隨著2009年第二季的市場氣氛及資金流動改善，股票市場強勁反彈。集團發揮龐大的分銷網絡及交易平台的優勢，抓住股票交易量上升的商機，成功將代客買賣股票的收入提昇港幣3.36億元或26.1%。同時，來自中銀人壽的收入亦增加港幣2.81億元或5倍多至港幣3.34億元，這主要由於長期利率上升，引

致保險索償利益淨額減少，但部分增幅被界定為以公平值變化計入損益之金融工具淨虧損增加所抵銷。

與2008年下半年相比，總投資及保險收入增加17.22億元或4倍多。其中，投資及保險服務費收入上升港幣5.20億元或42.6%，來自代客買賣股票的收入顯著增長。中銀人壽保險及投資收入錄得港幣3.34億元，而2008年下半年則受去年信用息差擴闊及利率低企因素影響而錄得虧損港幣8.68億元。

淨交易性收入

港幣百萬元	半年結算至 2009年 6月30日	半年結算至 2008年 12月31日	半年結算至 2008年 6月30日
外匯交易及外匯交易產品	790	934	875
利率工具	28	(333)	206
股份權益工具	17	(16)	135
商品	54	92	21
淨交易性收入	889	677	1,237

淨交易性收入較去年同期下跌港幣3.48億元或28.1%至港幣8.89億元，原因是外匯交易及相關產品、利率工具及股份權益工具的淨交易性收入下降。

來自外匯交易及相關產品的淨交易性收入減少港幣0.85億元或9.7%。全球經濟衰退及商品貿易收縮，令外匯需求疲弱。此外，因市場對人民幣升值的預期減退，人民幣相關的外匯交易顯著減少。結構性存款的業務量亦下降。因此，與外匯交易相關的收入減少港幣3.60億元或36.5%，但部分跌幅被外匯掉期合約\*市場劃價收益上升所抵銷。利率工具產生的淨交易性收入下降港幣1.78億元

或86.4%，主要由於個別債務證券投資的市場劃價出現虧損，部分被利率掉期合約的市場劃價收益上升所抵銷。股份權益工具產生的淨交易性收入減少港幣1.18億元或87.4%，主要由於股票掛鈎工具的收入減少。

與2008年下半年比較，淨交易性收入上升港幣2.12億元或31.3%，主要是由於2009年上半年利率掉期合約的市場劃價錄得收益，而2008年下半年則為虧損，部分升幅被來自個別債務證券的公平值下降及外匯掉期合約\*的市場劃價收益下跌所抵銷。

\* 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）以即期匯率調換為另一種貨幣（掉期貨幣）（即期交易），同時承諾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調換為另一種貨幣，達到流動性及資金配備的目的而沒有任何匯率風險。按照香港會計準則第39條的規定，即期及遠期合約所產生的匯兌差異將列入外匯兌換損益（屬於「淨交易收入」），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（虧損）／收益

港幣百萬元	半年結算至 2009年 6月30日	半年結算至 2008年 12月31日	半年結算至 2008年 6月30日
界定為以公平值變化計入損益之銀行業務 金融工具淨收益／（虧損）	180	(224)	(92)
界定為以公平值變化計入損益之中銀人壽 金融工具淨（虧損）／收益	(1,575)	1,256	(1,392)
界定為以公平值變化計入損益之 金融工具淨（虧損）／收益	(1,395)	1,032	(1,484)

界定為以公平值變化計入損益之金融工具的淨虧損較上年同期減少港幣0.89億元或6.0%至港幣13.95億元，主要由於集團銀行業務個別債務證券的市場劃價錄得收益。中銀人壽債務證券的淨虧損上升，原因是2009年上半年市場長期利率變化，引致該等債務證券的市場價值受到不利影響。

2009年上半年集團界定為以公平值變化計入損益之金融工具錄得淨虧損港幣13.95億元，而2008年下半年則為淨收益港幣10.32億元。收益下降港幣24.27億元，主要由於在2009年上半年，中銀人壽的債務證券投資的市場劃價錄得虧損，而在2008年下半年，由於市場長期利率變化，令中銀人壽的債務證券投資的市場劃價錄得收益。

### 經營支出

港幣百萬元，百分比除外	半年結算至 2009年 6月30日	半年結算至 2008年 12月31日	半年結算至 2008年 6月30日
人事費用	2,256	2,072	2,482
房屋及設備支出（不包括折舊）	538	581	495
自用固定資產折舊	496	512	480
其他經營支出	904	1,518	631
經營支出	4,194	4,683	4,088
成本對收入比率	32.19%	40.77%	29.12%

鑒於經濟環境不穩定，集團在2009年上半年繼續保持緊縮開支，並推行了多項成本控制措施。因此，集團的核心經營支出控制良好。

總經營支出同比增加港幣1.06億元或2.6%至港幣41.94億元，主要來自雷曼兄弟迷你債券（「迷你債券」）相關支

出\*合共港幣2.22億元。成本對收入比率較上年同期上升3.07個百分點至32.19%。若剔除主要為迷你債券相關的支出\*，集團的經營支出較上年同期將減少港幣1.16億元或2.8%，而成本對收入比率則只上升1.37個百分點至30.49%。

\* 包括相關法律費用

## 管理層討論及分析

人事費用減少港幣2.26億元或9.1%，主要因與績效掛鈎的酬金減少，部分減幅被2008年4月薪金上調的因素所抵銷。與2008年6月底相比，全職員工數目減少3.0%至2009年6月底的13,209人。

房屋及設備支出增加港幣0.43億元或8.7%，主要來自租金上升。

其他經營支出上升港幣2.73億元或43.3%，主要來自迷你債券相關的支出\*。

與2008年下半年相比，總經營支出下降港幣4.89億元或10.4%，主要由於迷你債券相關支出\*減少，2009年上半年及2008年下半年迷你債券相關支出\*分別為港幣2.22億元及港幣7.69億元。此外，於2008年下半年錄得與績效掛鈎的酬金的一次性撥回。若剔除主要為迷你債券相關的支出\*及上述撥回，核心經營支出將錄得下降，主要來自資訊科技開支及推廣費用的減少。

### 貸款減值準備淨撥回／(撥備)

港幣百萬元	半年結算至 2009年 6月30日	半年結算至 2008年 12月31日	半年結算至 2008年 6月30日
貸款減值準備淨撥回／(撥備)			
個別評估			
－ 新提準備	(163)	(671)	(142)
－ 撥回	87	21	62
－ 收回已撇銷賬項	142	535	187
組合評估			
－ 新提準備	(198)	(492)	(199)
－ 撥回	174	3	7
－ 收回已撇銷賬項	18	14	14
撥回／(撥備) 收益表淨額	60	(590)	(71)

在2009年上半年，集團錄得港幣0.60億元的貸款減值準備淨撥回，與上年同期貸款減值準備淨撥備港幣0.71億元相比，淨撥回主要來自組合評估的撥回增加。組合評估準備撥回港幣1.74億元，主要是由於集團加強風險管理措施，令貸款及應收款的資產質量得到改善，以及經濟環境從2009年第二季起轉為穩定所致。

與2008年下半年相比，個別評估及組合評估的新提準備減少。個別評估的新提準備減少，主要因為在2008年下半年，全球金融危機惡化，導致貸款於這期間減值。組合評估的減值淨撥備下降，原因是整體貸款及應收款的資產質量於2009年上半年得以改善，而去年下半年的貸款質量則惡化，但這些正面因素部分被收回已撇銷賬項減少所抵銷。

\* 包括相關法律費用

**證券投資減值準備淨撥備**

港幣百萬元	半年結算至 2009年 6月30日	半年結算至 2008年 12月31日	半年結算至 2008年 6月30日
持有至到期日之證券	(439)	(3,099)	(962)
可供出售之證券	(729)	(6,652)	(1,187)
證券投資減值準備淨撥備	<b>(1,168)</b>	(9,751)	(2,149)

2009年第二季，資本市場穩定，對集團證券投資及相關撥備帶來正面影響。集團證券投資的減值準備淨撥備較上年同期大幅下降港幣9.81億元或45.6%至港幣11.68億元。2008年集團所持有的東亞銀行有限公司（「東亞」）投資錄得港幣27.30億元的減值準備淨撥備，雖然東亞股價

於2009年6月底較2008年底回升，但是集團根據會計政策，有關的正面影響需在權益內的可供出售證券公平值變動儲備反映。下表為2009年上半年集團各項證券投資的減值準備淨撥備：

港幣百萬元	半年結算至 2009年 6月30日	半年結算至 2008年 12月31日	半年結算至 2008年 6月30日
<b>美國non-agency住宅按揭抵押證券</b>			
次級按揭	(23)	102	420
Alt-A	(173)	(1,079)	(655)
Prime	(1,016)	(5,127)	(1,914)
	<b>(1,212)</b>	(6,104)	(2,149)
<b>其他債務證券</b>	<b>44</b>	(917)	-
小計	<b>(1,168)</b>	(7,021)	(2,149)
東亞銀行有限公司投資	-	(2,730)	-
證券投資減值準備淨（撥備）／撥回總額	<b>(1,168)</b>	(9,751)	(2,149)

有關集團證券投資組合的構成詳情，請參閱中期財務資料附註24。

與2008年下半年相比，減值準備淨撥備顯著下跌港幣85.83億元或88.0%。

剔除迷你債券，集團於2009年6月30日持有雷曼兄弟發行的債券（全為高級無擔保債券）賬面值為港幣0.53億元，累計減值準備為港幣3.23億元，賬面值較去年底上升港幣0.14億元或35.9%，主要由於上述債券的市場價值變化，引致減值準備錄得淨撥回。

物業重估

港幣百萬元	半年結算至 2009年 6月30日	半年結算至 2008年 12月31日	半年結算至 2008年 6月30日
房產重估淨收益／(虧損)	4	(16)	(8)
投資物業公平值調整之淨收益／(虧損)	527	(833)	701
遞延稅項	(82)	146	(53)
除稅後投資物業公平值調整之淨收益／(虧損)	445	(687)	648

2009年上半年，物業重估對收益表帶來稅前收益港幣5.31億元，包括投資物業重估之淨收益港幣5.27億元，以及房產重估之淨收益港幣0.04億元。而投資物業重估的相關遞延稅項為港幣0.82億元。因此，2009年上半年除稅

後投資物業公平值調整之淨影響為港幣4.45億元。物業重估之淨收益與2009年上半年物業價格的上升一致。

集團的投資物業重估於2009年上半年錄得淨收益，2008年下半年則錄得除稅後淨虧損港幣6.87億元。

## 財務狀況

港幣百萬元，百分比除外	2009年 6月30日	2008年 12月31日
庫存現金及在銀行及其他金融機構的結餘	113,032	153,269
一至十二月到期之銀行及其他金融機構存款	111,655	89,718
香港特別行政區政府負債證明書	36,570	34,200
證券投資 <sup>1</sup>	329,308	335,493
貸款及其他賬項	485,356	469,493
固定資產及投資物業	32,087	30,522
其他資產 <sup>2</sup>	38,142	34,549
<b>資產總額</b>	<b>1,146,150</b>	<b>1,147,244</b>
香港特別行政區流通紙幣	36,570	34,200
銀行及其他金融機構之存款及結餘	77,116	88,779
客戶存款	820,977	802,577
按攤銷成本發行之債務證券 <sup>3</sup>	136	1,042
對投保人保單之負債	27,695	28,274
其他賬項及準備 <sup>4</sup>	60,351	80,501
後償負債 <sup>5</sup>	27,339	27,339
<b>負債總額</b>	<b>1,050,184</b>	<b>1,062,712</b>
少數股東權益	1,817	1,813
本公司股東應佔股本和儲備	94,149	82,719
<b>負債及資本總額</b>	<b>1,146,150</b>	<b>1,147,244</b>
<b>貸存比率</b>	<b>57.66%</b>	<b>56.74%</b>

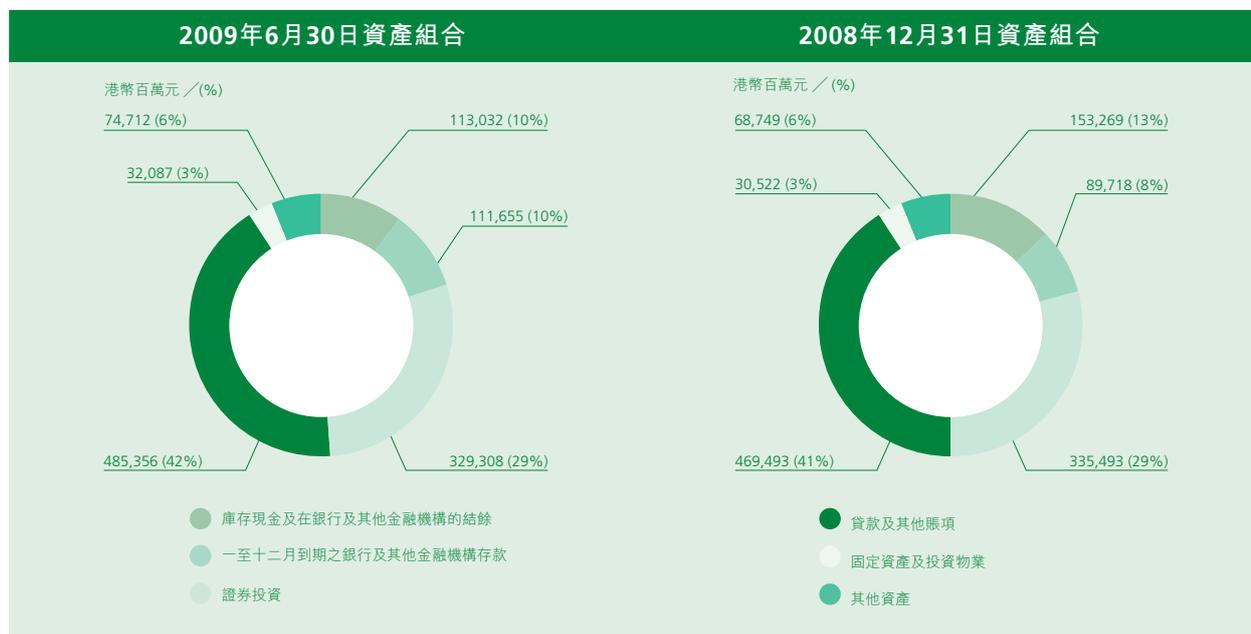
1 證券投資包括證券投資及公平值變化計入損益之金融資產。

2 其他資產包括聯營公司權益、遞延稅項資產及衍生金融資產。

3 按攤銷成本發行之債務證券指在集團票據計劃下發行的票據。

4 其他賬項及準備包括公平值變化計入損益之金融負債、衍生金融負債、本年稅項負債及遞延稅項負債。

5 後償負債為集團母行中國銀行提供的後償貸款。



截至2009年6月30日，集團總資產為港幣11,461.50億元，較2008年底下跌港幣10.94億元或0.1%。主要變化包括：

- 庫存現金及在銀行及其他金融機構的結餘減少港幣402.37億元或26.3%，而客戶貸款和一至十二月到期之銀行及其他金融機構存款增加。
- 一至十二月到期之銀行及其他金融機構存款增加港幣219.37億元或24.5%。集團延長了銀行同業拆放檔期，以獲得較高回報。
- 貸款及其他賬項增加港幣158.63億元或3.4%，主要由客戶貸款增長港幣151.17億元或3.3%所帶動。
- 證券投資下跌港幣61.85億元或1.8%。集團重新配置剩餘資金，增大對政府相關和政府擔保的債務證券投資。至2009年6月30日，集團所持有的美國non-agency RMBS賬面值由2008年底的港幣193億元減少至港幣149億元。集團佔51%股份的附屬公司中銀人壽持有的結構性投資工具(SIV)，至2009年6月底的總賬面值為港幣0.02億元，而2008年底則約為港幣0.57億元。

### 客戶貸款

港幣百萬元，百分比除外	2009年		2008年	
	6月30日	%	12月31日	%
在香港使用之貸款	361,272	75.9	336,597	73.1
工商金融業	213,386	44.8	188,774	41.0
個人	147,886	31.1	147,823	32.1
貿易融資	25,052	5.3	24,555	5.3
在香港以外使用之貸款	89,240	18.8	99,295	21.6
客戶貸款總額	475,564	100.0	460,447	100.0

儘管2009年上半年香港市場的整體貸款餘額下降，但集團客戶貸款總額仍增加港幣151.17億元或3.3%至港幣4,755.64億元，增長主要來自企業貸款及貿易融資。這一增長歸功於集團業務策略的成功落實，有效的營銷，以及中銀香港作為中國銀行集團「亞太銀團貸款中心」的成果。

在香港使用之貸款增長7.3%：

- 工商金融業貸款增長港幣246.12億元或13.0%至港幣2,133.86億元，增長涵蓋不同行業。
- 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18.64億元或1.6%至港幣1,181.67億元。
- 信用卡貸款微跌港幣0.61億元或0.9%至港幣64.92億元。
- 其他個人貸款減少港幣10.51億元或9.1%至港幣104.39億元，主要由於個別大戶提早償還貸款。

儘管2009年上半年香港商品貿易下跌，集團貿易融資餘額較2008年底增加港幣4.97億元或2.0%。另一方面，在香港以外使用之貸款減少港幣100.55億元或10.1%，主要由於個別大戶提早還款，以及集團內地的貸款業務放緩。

#### 客戶存款\*

港幣百萬元，百分比除外	2009年		2008年	
	6月30日	%	12月31日	%
即期存款及往來存款	59,520	7.2	46,042	5.7
儲蓄存款	450,060	54.5	377,273	46.5
定期、短期及通知存款	311,397	37.8	379,262	46.7
	820,977	99.5	802,577	98.9
結構性存款	3,767	0.5	8,939	1.1
客戶存款	824,744	100.0	811,516	100.0

\* 包括結構性存款

客戶存款增加港幣132.28億元或1.6%至港幣8,247.44億元，存款結構亦得到改善。即期存款及往來存款上升港幣134.78億元或29.3%，儲蓄存款上升港幣727.87億元或19.3%，定期、短期及通知存款則下跌港幣678.65億元或17.9%。在低利率環境下，客戶繼續尋求流動性，將資金轉移至較流動的儲蓄存款。結構性存款受市場氣氛影響下跌港幣51.72億元或57.9%，該存款品種乃結合存款及衍生產品的特點，並可提供較高單面利率。由於集團的貸款總額增長高於存款增長，貸存比率在2009年6月底上升0.92個百分點至57.66%。

貸款質量

	2009年 6月30日	2008年 12月31日
港幣百萬元，百分比除外		
客戶貸款	475,564	460,447
特定分類或減值貸款比率 <sup>1</sup>	0.37%	0.46%
減值準備	2,020	2,301
一般銀行風險之法定儲備	4,618	4,503
總準備及法定儲備	6,638	6,804
總準備佔客戶貸款之比率	0.42%	0.50%
總準備及法定儲備佔客戶貸款之比率	1.40%	1.48%
減值準備佔特定分類或減值貸款比率 <sup>2</sup>	38.05%	38.96%
住宅按揭貸款 <sup>3</sup> －拖欠及經重組貸款比率 <sup>4</sup>	0.07%	0.05%
信用卡貸款－拖欠比率 <sup>4,5</sup>	0.35%	0.29%

	半年結算至 2009年 6月30日	半年結算至 2008年 6月30日
信用卡貸款－撇賬比率 <sup>5</sup>	3.14%	2.14%

1 特定分類或減值貸款乃按集團貸款質量分類，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。收回資產按其收回日之公平價值扣除出售成本，或有關貸款的攤銷成本，以較低者列賬。有關貸款及應收款需從客戶貸款及應收款中扣減。

2 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減值準備。

3 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。

4 拖欠比率指逾期超過3個月之貸款佔未償還貸款總額之比率。

5 不包括長城卡並按金管局的定義計算。

集團的貸款質量繼續改善，特定分類或減值貸款比率由2008年底的0.46%降至0.37%。特定分類或減值貸款下降約港幣3.64億元或17.0%至港幣17.74億元，主要由於撇銷及收回賬項。新增特定分類貸款保持在低水平，佔總貸款約0.1%。

總貸款減值準備（包括個別評估及組合評估）為港幣20.20億元。減值準備佔特定分類或減值貸款比率為38.05%。集團的法定儲備隨著客戶貸款總額上升而增加港幣1.15億元至港幣46.18億元。

集團住宅按揭貸款質量維持良好，拖欠及經重組貸款比率微升0.02個百分點至2009年6月底的0.07%。信用卡貸款的質量保持良好，2009年上半年撇賬比率為3.14%。

**資本比率及流動資金比率**

	<b>2009年 6月30日</b>	2008年 12月31日
港幣百萬元，百分比除外		
核心資本	<b>70,905</b>	65,172
扣減項目	<b>(3,664)</b>	(1,536)
扣減後的核心資本總額	<b>67,241</b>	63,636
附加資本	<b>32,710</b>	32,675
扣減項目	<b>(3,664)</b>	(1,536)
扣減後的附加資本總額	<b>29,046</b>	31,139
扣減後的資本基礎總額	<b>96,287</b>	94,775
風險加權資產		
信貸風險	<b>555,584</b>	545,107
市場風險	<b>10,873</b>	9,097
營運風險	<b>45,676</b>	44,144
扣減項目	<b>(14,080)</b>	(12,273)
風險加權資產總額	<b>598,053</b>	586,075
資本充足比率（綜合）		
核心資本比率	<b>11.24%</b>	10.86%
資本充足比率	<b>16.10%</b>	16.17%
	<b>半年結算至 2009年 6月30日</b>	半年結算至 2008年 6月30日
平均流動資金比率	<b>39.70%</b>	42.47%

依據2007年1月1日起生效的《銀行業（資本）規則》，集團採用標準法計算資本充足比率。

2009年6月30日銀行集團綜合資本充足比率為16.10%，較2008年底下降0.07個百分點。隨着留存盈利增加及可供出售證券的公平值儲備的虧損減少，資本基礎總額上升1.6%至港幣962.87億元；風險加權資產增加2.0%至港幣5,980.53億元，主要由於銀行同業存款增加及客戶貸款上升。

2009年上半年平均流動資金比率為39.70%，較上年同期下降2.77個百分點，主要由於市場變化，中銀香港資產結構做了調整所致。始於2008年底全球信貸市場不穩，中銀香港開始增持高流動性政府債券。隨著各國政府聯手向金融體系注入資金，全球步入低利率環境。中銀香港在已增持高流動性資產的基礎上，適當延長了拆借資金的權期。綜合上述資產調整策略，令流動資金比率略為下降。

## 業務回顧

本節介紹本集團業務分部的表現以及財務數據。

### 個人銀行

港幣百萬元，百分比除外	半年結算至 2009年 6月30日	半年結算至 2008年 6月30日	增加／(減少)
淨利息收入	2,849	3,330	-14.4%
其他經營收入	2,218	2,532	-12.4%
經營收入	5,067	5,862	-13.6%
經營支出	(2,771)	(2,879)	-3.8%
提取減值準備前之經營溢利	2,296	2,983	-23.0%
貸款減值準備淨撥備	(74)	(14)	+428.6%
其他	(6)	(4)	+50.0%
除稅前溢利	2,216	2,965	-25.3%

	2009年 6月30日	2008年 12月31日	增加／(減少)
分部資產	169,513	165,148	+2.6%
分部負債	558,739	523,682	+6.7%

註：詳細分部資料請見中期財務資料附註41。

### 業績

2009年上半年個人銀行的除稅前溢利錄得港幣22.16億元。提取減值準備前之經營溢利下跌23.0%至港幣22.96億元，主要由於淨利息收入及其他經營收入的減少。

淨利息收入下降14.4%，主要由於低利率環境的影響使存款利差收窄。其他經營收入下降12.4%，原因是市場氣氛淡靜，分銷基金和債券的服務費收入減少，以及外匯交易活動和結構性產品的淨交易性收入下跌。然而，受惠於第二季股票市場反彈，集團代理股票業務的收入得到增長。

貸款減值準備淨撥備上升至港幣0.74億元，主要由於信用卡應收款較上年同期上升及卡戶的還款能力因經濟衰退而下降所致。

貸款及其他賬項(包括按揭貸款及信用卡貸款)上升1.0%至港幣1,537.55億元。客戶存款上升6.6%至港幣5,335.66億元。

### 第二季住宅按揭業務重拾增長動力

本地物業市場在2009年第二季復甦，集團抓緊新的商機，進行有效的市場營銷，並推出多元化的按揭產品，新造按揭業務取得理想成績。2009年上半年，集團推出「定息按揭計劃」，提供不同定息年期，讓客戶在定息期內鎖定按揭利率，免受利率波動的影響。集團亦與主要房地產發展商維持合作伙伴關係，參與主要房地產發展項目的聯合營銷推廣活動。這些措施有助於集團保持新造按揭的市場地位。至2009年6月底，集團的住宅按揭貸款餘額較2008年底上升1.6%。面對經濟衰退，集團繼續對樓按業務實行嚴格的風險評估和控制。至2009年6月底，住宅按揭的貸款質量保持良好，拖欠及經重組貸款比率處於0.07%的低水平。

### 推動代理股票業務的增長 保持保險業務的競爭優勢

受金融市場波動及全球經濟衰退影響，2009年第一季，投資市場氣氛仍然嚴峻。而第二季的形勢轉趨穩定，本地股票市場反彈，有助推動集團代理股票業務收入的增長。憑藉強大分銷網絡及交易平台，集團能夠抓住股票市場轉趨活躍的新的業務時機，取得強勁的業務增長。集團優化了「月供股票計劃」，並向新開立月供股票計劃的特選客戶推出手續費回贈優惠。2009年6月，集團推出證券孖展服務推廣優惠，提供佣金折扣及特惠貸款利率。同時，集

團提昇了網上證券孖展按金功能，讓客戶可透過網上銀行服務，更靈活地調撥及提取股票孖展按金。所取得的成果是，集團代理股票業務量錄得7.9%的同比增長，而集團代理股票的市場份額亦創近年新高。

銀行保險業務方面，集團繼續秉承以顧客為主的理念，擴展產品種類並研發客戶適用的新產品。集團推出新的醫療保障產品「中銀醫療綜合保障計劃(系列一)」，涵蓋客戶家庭各方面的需要，包括住院、牙科、門診、產科及危疾等保障。此外，透過一系列的市場營銷推廣及各種具吸引的優惠，提昇品牌形象及市場知名度。與此同時，集團持續為員工提供強化培訓及市場信息，以提昇產品和服務的專業水平。

### 鞏固與高資產值客戶的關係

集團致力維持與財富管理客戶的長期客戶關係。期內，集團推出「中銀理財新客戶聯繫推廣計劃」，以吸納更多財富管理客戶，加強客戶關係。另外，集團亦建立「客戶流失預警模型」，為集團保留客戶。集團亦與母行合作，擴展跨境財富管理服務。為了提高整體運作效率，集團改進了母行內地17個城市分行開展的「跨境見證開戶服務」業務流程。截至2009年6月底，「中銀理財」客戶\*總戶數及在集團的資產值分別較2008年底增加3.5%及15.7%。

\* 包括中銀理財尊貴蒼及中銀理財晉富集客戶

### 信用卡業務穩定增長

儘管全球金融危機及甲型H1N1流感爆發影響客戶消費，集團信用卡業務在2009年上半年仍維持良好增長。發行人卡數量較去年底則增長10.1%。信用卡卡戶消費額錄得1.4%增長，商戶收單額上升5.8%，主要受惠於銀聯收單業務的增長。此外，2008年12月推出的「中銀銀聯雙幣信用卡」獲得客戶的熱烈反應，發行人卡數量在2009年6月底已增長至逾200,000張。與此同時，集團透過在香港、澳門及內地全面覆蓋的商戶網絡，繼續向客戶擴展商戶優惠計劃。2009年5月，集團推出「銀聯網上繳款服務」，讓商戶可以為其客戶，特別是內地客戶，提供安全的網上繳款服務。至2009年6月底，集團信用卡貸款質量維持良好，年度化撇賬率為3.14%。

集團信用卡業務的成功經營得到了業界的廣泛認可，年內分別榮獲由威士國際、萬事達卡及中國銀聯所頒發的獎項共28個。

### 維持香港人民幣銀行業務增長 保持領先地位

集團保持了在香港人民幣銀行業務的領導地位。期內，集團以人民幣綜合理財、「人民幣快匯通」及「人民幣兌換通」服務為重點，推出推廣優惠以提高人民幣存款業務的市場份額，並取得良好成果。集團人民幣信用卡發卡業務的領先地位也得到鞏固，人民幣信用卡發行人卡數量較2008年底強勁增長96.4%，而人民幣卡戶消費額同樣按

年強勁增長90.8%。隨着香港人民幣貿易清算服務正式在2009年7月6日推出，集團已於同日為其一企業客戶辦理了第一筆在香港通過清算行渠道完成的人民幣貿易結算業務（有關詳情，請參考第32頁，企業銀行章節內集團貿易融資業務的討論）。

### 渠道優化及電子渠道的發展

集團繼續優化其分銷渠道。面對經濟環境的轉變及新的業務商機，集團調整了分行網絡，以迎合不同客戶群的需要。至2009年6月底，集團在香港的服務網絡包括280家分行、104家「中銀理財」中心及21家「中銀理財」尊貴薈。

為鼓勵客戶使用自動化銀行服務，集團不斷優化服務網絡，增設自動櫃員機、存支票機及存鈔機，並為存支票機設立了收款功能。

集團成功抓住本地股票市場復甦的商機，提高了自動化電話股票專線的容量，並改善了網上股票孖展買賣功能。與此同時，集團推出了新的網上申請信用卡及保險服務的功能，並延長了部分業務的網上交易時間，以提供客戶更有效率的電子銀行服務。個人網上銀行客戶戶數較去年底增長3.1%，而在2009年上半年經電子渠道進行的股票買賣交易佔總交易量的75.8%。

## 企業銀行

港幣百萬元，百分比除外	半年結算至 2009年 6月30日	半年結算至 2008年 6月30日	增加／(減少)
淨利息收入	2,644	2,972	-11.0%
其他經營收入	1,197	1,132	+5.7%
經營收入	3,841	4,104	-6.4%
經營支出	(1,039)	(1,081)	-3.9%
提取減值準備前之經營溢利	2,802	3,023	-7.3%
貸款減值準備淨撥回／(撥備)	134	(57)	+335.1%
其他	(1)	(3)	-66.7%
除稅前溢利	2,935	2,963	-0.9%

	2009年 6月30日	2008年 12月31日	增加／(減少)
分部資產	338,687	324,606	+4.3%
分部負債	293,447	309,254	-5.1%

註：詳細分部資料請見中期財務資料附註41。

## 業績

2009年上半年企業銀行錄得除稅前溢利港幣29.35億元。淨利息收入減少，但淨服務費及佣金收入上升，及貸款減值準備錄得淨撥回的成效抵銷了部分跌幅，除稅前溢利輕微下降0.9%。

市場利率下跌令存款息差收窄，儘管平均貸款上升，新造企業放款平均定價得到改善，淨利息收入仍減少11.0%。其他經營收入增加5.7%，主要受益於放款的服務費收入上升。

2009年上半年，貸款減值準備錄得淨撥回港幣1.34億元，而2008年上半年則錄得貸款減值準備淨撥備港幣0.57億元。淨撥回反映企業銀行的貸款質量得到改善。

貸款及其他賬項增加4.3%至港幣3,372.44億元。而客戶存款下跌5.0%至港幣2,904.12億元。

## 企業貸款穩步增長

儘管市場對貸款的需求減弱，集團仍能在企業貸款業務獲得穩健增長。2009年6月底，集團企業貸款的餘額較2008年底上升4.5%。同時，集團繼續保持香港—澳門銀團貸款市場的安排行領導地位。作為中國銀行集團的「亞太銀團貸款中心」，集團在區內進一步擴展其銀團貸款業務。2009年上半年，集團完成了數項大額銀團貸款，有助於提昇中國銀行集團在亞太區的市場排名。繼去年推出第一階段的「銀團貸款授信信息管理系統」後，集團在2009年上半年進行第二階段的工作。新系統連接中國銀行集團在亞太地區主要分行之間的相類網絡，加強資訊管理和提高區內的整體營運效率。

### 發展中小企業業務 並得到市場認可

在支持香港特區政府的中小企扶助措施方面，集團投放了更多資源推廣「中小企業信貸保障計劃」和「特別信貸保證計劃」。在該等計劃下，政府作為擔保人，協助企業向參與銀行取得貸款，用作一般業務用途。2009年5月，集團推出「中銀八達通商戶收款服務」，提供商戶一站式的現金管理服務，處理顧客付款和商戶結算及入賬程序，並同時提供全方位理財配套服務。此項服務深受商戶歡迎，至2009年6月底，已有逾500家商戶登記使用。為表彰集團的優質服務及對中小企的貢獻，香港中小型企業商會連續第二年向集團頒發「2009中小企業最佳拍檔獎」。

### 跨境貿易結算和融資業務取得突破性進展

2009年上半年，集團推出一系列跨境貿易融資產品，並加強了與母行的合作。同時，繼續透過2008年推出的「貿易融資額度改革」項目，優化授信審批流程，並提高授信額度使用率。貿易業務經過第一季度的收縮後，隨着第二季度經濟環境轉趨穩定，集團的貿易結算和貿易融資業務量反彈。集團在跨境貿易結算方面進展良好。在「跨境貿易人民幣結算試點管理辦法」推出後，2009年7月4日，集團與中國人民銀行簽署了「關於人民幣業務的清算協議」，成為香港人民幣業務唯一的清算行。新的人民幣貿易清算服務不僅成為境外人民幣業務的有序及有利平台，同時亦擴大了香港人民幣業務的範疇。2009年7月6日，集團在香港通過清算渠道為其一企業客戶率先辦理了第一筆人民幣貿易結算業務。憑藉其在內地與香港貿易服務和貿易融資的專業優勢，集團已站在人民幣貿易和金融服務的前列。除此之外，集團亦提昇了「人民幣商貿通」服

務，為企業客戶提供一站式服務，協助進行現金管理，及對沖由跨境貿易衍生的匯率風險。

### 現金管理業務取得良好進展

集團現金管理業務發展取得良好成績。2009年3月，集團在香港成為本港與內地互聯互通的即時支付結算系統的美元代理行，並積極向客戶推廣此項新服務及中銀快匯。2009年6月，集團推出了嶄新的商戶特快收款服務，為商戶提供特快收款服務，向其持有集團存款賬戶的顧客收款。這項服務不僅令集團獲取更高的業務量，提高集團的競爭優勢，並鼓勵商戶使用集團賬戶作為其主要的操作賬戶。2009年6月底，中銀快匯的收匯網點已逾2,900家，而中銀企業網上銀行(CBS Online)及中銀企業財智客戶數目分別上升23.0%及2.5%。

### 加強託管業務的基礎建設 為市場復甦作準備

為迎接新股和合資格境內投資者(QDII)市場的復甦，集團進一步強化了與客戶關係和產品基礎。與此同時，集團繼續與母行密切合作，探索新業務契機。2009年6月底，集團託管的總資產值為港幣2,910億元，較2008年底增加45.5%。

### 加強與母行的業務聯動

集團繼續與母行密切合作，共同發展業務。在母行的支持下，集團在4月份開始落實「全球客戶經理制」試行計劃。這一分階段實行的計劃將有利於鞏固集團全球信貸業務，並提昇對高端客戶的整體服務能力。

### 實施主動的風險管理措施

由於2009年上半年營商環境仍不明朗，集團繼續重點加強維護資產質量，密切監測不同業務線的企業客戶狀況，特別是受全球經濟衰退影響較嚴重的客戶。集團旗下的三間銀行之間共享市場資訊，加強整體預警和監測能力。此外，集團亦加強了信貸審批前後的信貸風險管理。這些行動皆有助集團制定措施，於早期階段化解風險。

### 內地業務

#### 擴展內地服務領域及網絡

集團繼續擴展跨境金融服務，為個人及企業客戶提供更佳服務。南商（中國）的上海徐匯支行於1月開業，北京建國門支行及成都分行亦先後於5月及6月啟業，加上集友銀行的廈門集美支行於3月開業，集團在內地的分支行總數迄至2009年6月底增至22家。當中，12家已獲准經營全方位的人民幣業務，9家獲准經營非內地居民的人民幣業務，其餘1家只經營外匯服務。集團與多家保險公司建

立戰略聯盟，交叉銷售各種一般保險及人壽保險產品。與此同時，集團推出一系列存款產品，包括「零存整取」、「期權寶」及「非標準定期存款」。集團亦推廣多元化的按揭計劃，如「置理想」。2009年5月4日，中銀香港的內地分支行獲得中國銀行業監督管理委員會批准併入南商（中國），而中銀香港上海分行則重組及轉名成為南商的上海分行，負責外匯批發銀行業務。隨著以上重組於2009年8月1日生效，相關分行在架構轉變後於2009年8月3日開業。此重組不僅有利於集團全面開拓內地業務的潛力，發揮集團獨特優勢，並標誌著南商（中國）在擴展內地業務上邁出了重大的一步。

業務表現方面，2009年上半年，客戶存款增長6.3%，其中人民幣存款上升10.5%。客戶貸款下跌9.9%，當中人民幣貸款減少13.5%，主要由於部分大戶提早還款所致。貸款質量維持良好，特定分類貸款比率為0.48%，較2008年底的0.88%下降0.40個百分點。

財資業務

	半年結算至 2009年 6月30日	半年結算至 2008年 6月30日	增加／(減少)
港幣百萬元，百分比除外			
淨利息收入	2,914	3,456	-15.7%
其他經營收入	832	933	-10.8%
經營收入	3,746	4,389	-14.7%
經營支出	(394)	(431)	-8.6%
提取減值準備前之經營溢利	3,352	3,958	-15.3%
證券投資減值準備淨撥備	(1,168)	(2,149)	-45.6%
除稅前溢利	2,184	1,809	+20.7%

	2009年 6月30日	2008年 12月31日	增加／(減少)
分部資產	581,630	603,965	-3.7%
分部負債	169,588	203,481	-16.7%

註：詳細分部資料請見中期財務資料附註41。

業績

2009年上半年財資業務的除稅前溢利上升20.7%至港幣21.84億元，主要由於證券投資減值準備淨撥備減少。而提取減值準備前之經營溢利下跌15.3%至港幣33.52億元，主要由於淨利息收入下跌。

淨利息收入減少15.7%，主要由於在低利率環境下，無息資金貢獻減少，以及後償貸款的資金成本較高。

其他經營收入下跌10.8%，主要是由於股票掛鈎工具的收入及證券投資的淨收益減少。

強化資產負債管理 維持剩餘資金的穩定回報

年初，全球金融市場仍然不振，大型及主要銀行錄得大幅虧損，引起對銀行整體的資本充足狀況，以致整個金融體

系的穩定性的關注。同時，全球政府迅速反應，從財政及貨幣方面廣泛採取措施。這些措施自第二季起，對全球金融市場穩定發揮一定作用，令市場波動減低及信用息差收窄。集團藉著收益率曲線變得較陡峭，增加政府相關及政府擔保的高質素固定利率債務證券投資，並延長存放同業的檔期，在低利率環境中獲得穩定回報。

鑒於市場環境及經濟前景的不明朗，集團堅持審慎的資產負債管理，並加強管理銀行投資盤。集團主要通過正常還款及選擇性減持較高風險證券，減少投資組合的整體信貸風險。集團持有的美國non-agency RMBS的賬面值較2008年底減少港幣44億元或23.1%至2009年6月底達港幣149億元。這一下降主要由於出售及持續還款。在集團持有的美國non-agency RMBS中，約44.7%源自\*2006年以前，49.4%源自\*2006年，及5.9%源自\*2007年。（有

\* 美國non-agency RMBS的年份分析為基於其首度發行的年份

關集團的美國non-agency RMBS的進一步分析詳見中期財務資料附註3.1)。

#### 拓展傳統業務 收緊內部監控

2009年上半年，外匯及貴金屬市場仍然波動。在投資者信心仍處恢復時期，集團抓住商機，推廣外匯及貴金屬相關傳統產品。由於利率處於低位，集團主力為企業客戶提供外匯及利率掛鈎的對沖產品。期內，集團全面重檢並更

新了結構性財資產品的相關內部規章、銷售程序及風險披露政策，以更好保障投資者的權益。於2008年底成立的「財資產品委員會」(「委員會」) 在本年正式運作，負責監督並加強集團提供的所有財資產品的管理。在2009年上半年，委員會討論及審批了一系列的業務策略及產品管理指引，使集團的業務發展符合最新的監管要求及最佳市場做法。

#### 保險業務

港幣百萬元，百分比除外	半年結算至 2009年 6月30日	半年結算至 2008年 6月30日	增加／(減少)
淨利息收入	562	538	+4.5%
其他經營收入	573	2,955	-80.6%
經營收入	1,135	3,493	-67.5%
保險索償利益淨額	(919)	(3,602)	-74.5%
淨經營收入	216	(109)	+298.2%
經營支出	(61)	(69)	-11.6%
除稅前溢利／(虧損)	155	(178)	+187.1%

	2009年 6月30日	2008年 12月31日	增加／(減少)
分部資產	31,802	31,703	+0.3%
分部負債	30,932	30,977	-0.1%

註：詳細分部資料請見中期財務資料附註41。

#### 業績

集團保險業務錄得除稅前盈利港幣1.55億元。資本市場在2009年第一季仍持續波動，但隨市場氣氛改善，第二季度明顯好轉，這令中銀人壽2009年上半年的業績較上年同期得到改善。

2009年上半年，淨利息收入上升4.5%，主要由於債務證券投資增加。其他經營收入減少80.6%，主要由於保費收入下跌，以及界定為以公平值變化計入損益之金融工具淨虧損增加。市場氣氛淡靜，令躉繳產品的銷售下跌61.7%。鑒於市場變化，中銀人壽主力銷售期繳產品，令

相關保費收入上升53.3%。界定為以公平值變化計入損益之金融工具的淨虧損增加，主要由於市場長期利率上升，令債務證券的市場劃價錄得虧損。與此同時，利率變化令保險索償利益淨額下跌74.5%，部分跌幅被界定為以公平值變化計入損益之金融工具淨虧損增加所抵銷。

### 擴大產品供應 發展多渠道平台

集團繼續擴大其產品種類，拓展新的產品，以滿足不斷變化的客戶需要。在2009年上半年，推出了新的期繳產品，如「豐裕人生入息保險計劃」和「百載人生保險計劃」，同時亦推出了一項新的躉繳產品「享無憂五年期保險計劃II」。集團亦投入更多資源銷售期繳產品，以滿足客戶的需要，並在不明朗的投資環境下控制風險，因此，期繳產品銷售額較上年同期增長31%，而保費收入則增長53.3%。

集團在2009年4月成立了一支財務策劃團隊，採用「客戶需求導向銷售」，分析及照顧客戶不同人生階段的需要。與此同時，亦成立了銷售質素管理團隊，以確保向集團客戶提供高質素的專業服務。

### 注資中銀人壽

中銀香港（控股）有限公司（「本公司」）繼於2008年6月25日為中銀人壽注入了港幣2.55億元的資本後，於2009年7月6日再次為中銀人壽注入了港幣7.65億元的資本。兩次注資均是運用本公司的內部資源並以現金支付。由於雙方均是按持股比例注資，注資後，本公司維持持有中銀人壽51%股權，而中銀集團保險有限公司持有中銀人壽49%股權。中銀人壽現已具備更強大的資本基礎，以應付發展及業務增長。

## 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貸風險、利率風險、市場風險、流動資金風險、操作風險、信譽風險、法律及合規風險及策略風險。集團的風險管理目標是在提高股東價值的同時確保風險控制在可接受的水平之內。

#### 風險管理管治架構

集團風險管理管治架構覆蓋業務發展的全部過程，以保證在業務經營中的各類風險都能得到有效管理及控制。集團擁有完善的風險管理架構，並有一套全面的風險管理政策及程序，用以識別、量度、監察及控制可能出現的各類風險。集團亦定期重檢及更新風險管理政策及程序，以配合市場及業務策略的轉變。不同層面的風險承擔者分別負責與其相關的風險管理責任。

董事會代表著股東的利益，是集團風險管理的最高決策機構，並對風險管理負最終責任。董事會在其屬下委員會的協助下，負責確定集團的總體風險管理策略，並確保集團具備有效的風險管理系統以落實執行有關策略。董事會下設常設委員會即風險委員會，負責監控本集團各類風險；審批高層次的風險相關政策，並監督其執行；審查重大的或高風險的風險承擔或交易，並對認為不應該進行的交易行使否決權。稽核委員會協助董事會履行內部監控系統的監控職責。

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

本集團的不同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，而風險管理單位則獨立於業務單位，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與本集團簽訂的合約責任的風險。信貸風險主要來自借貸、貿易融資及資金業務，包括銀行同業交易、債券及證券投資。信貸風險主管負責管理信貸風險，並領導制定所有信貸風險管理政策與程序；信貸定量模型總監負責內部評級模型的開發維護和評級標準。信貸風險主管及信貸定量模型總監直接向風險總監匯報。不同客戶、交易對手或交易會根據其風險程度採用不同的信貸審批及監控程序。企業及金融

機構信貸申請一般由風險管理單位進行獨立審核及客觀評估；對於零售暴露的信貸申請可採取信貸評分系統審批；須由副總裁級或以上人員審批的大額信貸申請，則由集團授信和其他業務專家組成的信貸評審委員會進行獨立風險評審。

參照金管局貸款分類制度的指引，集團實施五級的信貸評級系統。風險管理部定期提供信貸風險管理報告，並按管理委員會、風險委員會及董事會的特別要求，提供專題報告，以供集團管理層持續監控信貸風險。

為管理投資於債務證券及證券化資產的信貸風險，集團會評估外部信貸評級和證券相關資產池的質素，並設定客戶及證券發行人限額；對於衍生產品，集團會採用客戶限額及與客戶貸款一致的審批及監控程序管理信貸風險，並制定持續監控及止損程序。

集團採用全面的方法評估各類資產抵押證券或按揭抵押證券(ABS/MBS)是否已減值。在此方法之下，集團不僅會考慮該債券的市場價格(MTM)及其外部評級，也會考慮其他因素包括資產池的FICO評分、發行年期、押品所在地、需作按揭利率調整(ARM)情況、拖欠比率、押品保障水平、貸款與估值比率及提前還款速度。在參考以上因素後，ABS/MBS還需符合集團所要求的信貸提昇覆蓋比率。此項比率基於對該項ABS/MBS所掌握的拖欠、強制收回及收回押品(REO)的數據，以及對違約率採用假設來確定。

### 利率風險管理

集團的利率風險主要是結構性風險。結構性持倉的主要利率風險類別為：

- 利率重訂風險 — 由於資產及負債到期日或重訂價格期限可能出現錯配
- 利率基準風險 — 不同交易的不同定價基準，令資產的收益率和負債的成本可能會在同一重訂價格期間以不同的幅度變化
- 收益率曲線風險 — 由於收益率曲線非平行式移動，如變得較傾斜或較橫向，而產生對淨利息收入或經濟價值的負面影響
- 客戶擇權風險 — 由於資產、負債或表外項目所附設的期權，當期權行使時會改變相關資產負債之現金流

集團的資產負債管理委員會主責利率風險管理；風險委員會審批由資產負債管理委員會制訂的利率風險管理政策。集團每日識別及衡量利率風險。資產負債管理部根據既定政策對利率風險進行管理，並定期向資產負債管理委員會匯報。風險管理部對資產負債管理部提出的政策、辦法及限額進行審核。

缺口分析是集團用來量度利率重訂風險的工具之一。由於個別產品的潛藏期權風險令產品的風險變得複雜，需以習性假設以反映實質利率風險水平，其中主要假設包括定息按揭抵押貸款證券（美國prime及Alt-A）採用習性到期日假設代替其合約到期日。這項分析提供資產負債狀況的到期情況及重訂價格特點的靜態資料。集團採用利率衍生工具來對沖利率風險，在一般情況下會利用簡單的利率互換合約對沖有關風險。

盈利及經濟價值對利率變化的敏感度（涉險盈利及涉險經濟價值）通過模擬孳息曲線平衡移動200個基點的利率震盪來計算。涉險盈利及涉險經濟價值分別控制在經風險委員會核定的估當年預算淨利息收入及最新資本基礎的一個特定百分比之內。有關結果定期向資產負債管理委員會及風險委員會報告。

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

集團進行壓力測試以量度收益率曲線變得傾斜或橫向時對盈利及經濟價值的影響。活期及儲蓄存款的客戶擇權及按揭客戶提早還款的影響亦以不同的壓力測試情景加以量度。資產抵押債券／按揭抵押債券亦以加權平均壽命延長或縮短的敏感度對盈利及經濟價值的影響以測算提前償還風險。

在新產品或業務推出前，相關單位須先進行風險評估程序，包括評估其潛在的利率風險，並考慮現行的利率風險監控機制是否足夠。如新產品或業務對銀行利率風險造成重大影響，須向財務總監及風險總監提交建議。

### 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。集團交易賬的市場風險包括來自客戶業務及自營持倉。自營持倉每日均會按市值計價。風險包括因為外匯、利率、股票和商品價格波動引致的潛在損失。

集團銀行賬的市場風險來自集團債券投資盤。風險包括因為市場參數變化而引致的潛在損失（例如授信、流動及利率風險）。持倉每月均會按市值計價。

#### 市場風險管理架構

交易賬的市場風險根據風險委員會批核的主要風險限額，包括頭盤限額和／或風險因素敏感度限額進行管理。由2007年4月份開始中銀香港正式應用涉險值限額作為日常風險控管工具。整體風險限額參照不同的風險產品，包括利率、匯率、商品及股票價格，再細分為不同限額。而風險產品分類是根據交易內所含風險特點劃分為不同的風險產品類別。

集團銀行賬產生之市場風險須按資產負債管理委員會審批的主要風險限額，包括管理層關注虧損上限及管理層關注預警虧損上限進行管理。有關報告每月定期向資產負債管理委員會匯報。

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。集團之市場風險管理框架包括三個層次：董事會以及轄下的風險委員會為最高決策機構。制訂風險管理程序、實施機制、及監控合規情況，主要由高級管理層（包括總裁、風險總監）負責。風險管理部負責監察集團市場風險，確保整體和個別的市場風險均控制在集團可接受的風險水平之內。另每天對風險暴露進行監控，以確保控制在既定的風險限額內並且定期向管理層匯報。南商和集友均設有獨立的風險監控單位，每日對限額合規進行監控。

集團規定各單位在經過風險委員會批核的各市場風險限額和高級管理層批准的可供做工具清單內經營業務，從而控制市場風險，並且規定各單位需執行嚴謹的新產品審批程序以確保全面識別、正確度量 and 充分監控所有的風險。

集團也採用涉險值技術量度交易賬的潛在損失和市場風險，定期向風險委員會和高級管理層報告。涉險值是一種統計學方式，用以估量在一段特定時間內，按指定的置信度，所持頭盤可能造成的損失。中銀香港作為集團內承擔主要交易賬市場風險的銀行機構，其市場風險以主要貨幣外匯敞口為主，日常亦以涉險值監控其交易賬市場風險。

雖然涉險值是量度風險的一項重要指引，但應留意它有一定局限性，例如：

- 採用過往數據作為估計未來動態的準則，未能顧及所有可能出現的情況，特別是一些極端情況；
- 一日持倉期的計算方法乃假設所有頭盤均可以在一日內套現或對沖。這項假設未必能完全反映市場風險，尤其在市場流通度極低時，可能未及在一日持倉期內套現或對沖所有頭盤，因而產生的市場風險；
- 根據定義，當採用99%置信水平時，即未有考慮在此置信水平以外或會出現的虧損；以及
- 涉險值是以營業時間結束時的頭盤作計算基準，因此並不一定反映交易時段內的風險。

集團理解上述局限，並制定其他頭盤及敏感度限額，以補充涉險值限額的局限性。此外，集團亦對個別組合及集團的整體頭盤情況進行多種壓力測試。交易賬壓力測試包括按不同風險因素改變的嚴峻程度所作的敏感性測試，以及對歷史事件的情景分析，包括1987股災，1994債券市場危機，1997亞洲金融風暴和2001年911事件。集團高層管理人員透過壓力測試，評估當出現特定的極端事故時所引致的金融衝擊對集團所承擔的市場風險的影響。

### 流動資金風險管理

流動資金風險管理的目標是令集團即使在惡劣市況下，仍能以合理成本按時提供所需資金，以償付到期債務、資產增長和落實戰略的要求。

流動資金風險管理在集團和子公司兩個層面同時進行。在平衡風險承擔和流動性的基礎上，中銀香港及所有子公司均需要保持充足的日常流動性頭寸和恰當的現金流水平，確保所有的到期債務都能獲得有效償付。子公司需定期向中銀香港報告流動性狀況。另外，集團還會對不同的壓力情境進行壓力測試，確保流動資金風險控制在集團風險承受能力以內。

流動資金風險計量和監控程序根據監管當局發佈的指引制定，並在風險委員會及資產負債管理委員會簽發的相關政策及辦法中予以明確。集團資產負債管理策略的主要目標，是要在有效的風險管理機制內保持足夠的流動性和資本金，同時爭取最佳回報。資產負債管理委員會負責制訂政策方針（包括流動資金風險應變計劃），風險委員會負責審批流動資金管理政策。資產負債管理部根據既定政策

對流動資金風險進行管理，並定期向資產負債管理委員會匯報。風險管理部對資產負債管理部提出的政策、辦法及限額進行審核。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、風險集中度、錯配比率、貸存比率及投資組合的流動資金狀況，來監察流動資金風險。

集團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，或透過調整集團的投資組合內資產結構以獲取資金。集團將資金大部分用於貸款、投資債務證券或拆放同業。

### 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事件等因素造成損失的風險。操作風險隱藏於業務操作的各個環節，是銀行在日常操作活動中面對的風險。

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。企業層面的操作風險管理政策及程序由風險管理部制定，交風險委員會審批。

集團的操作風險管理框架採用「三道防線」的模型：各業務單位為第一道防線，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。風險管理部連同一些與操作風險管理相關的功能部門為第二道防線。風險管理部除制定操作風險管理政策和程序之外，亦負責開發和引

入操作風險管理工具，監控各單位管理操作風險的表現和結果，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，以協助從總體上管理集團操作風險。部分功能部門包括：人力資源部、資訊科技部、法律及合規部、公司服務部、財務管理部及會計部，需就其功能所負責的風險範圍內履行企業層面的操作風險管理職能，並就指定的操作風險管理範疇向其他單位提供專業意見／培訓。稽核部為第三道防線，負責對風險管理工作的合規性及有效性作獨立檢查。

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。

### 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，本集團制訂並遵循信譽風險管理政策。此政策的目的是當信譽風險事件發生時本集團應盡早識別和積極防範，同時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。

「雷曼兄弟迷你債券事件」對本集團的信譽構成了負面影響，因有個案指控集團錯誤銷售相關產品。本集團謹慎地處理相關客戶投訴個案，以減低銀行的信譽風險。

### 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。法律及合規風險由法律合規部管理，領導該部門的總經理需向風險總監匯報。

### 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。

本集團會因應最新市場情況及發展，定期檢討業務策略。

### 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，以達致目標的加權平均資本成本。資產負債管理委員會負責監控集團的資本充足性。在經營期間內，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，本集團已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捕捉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及額外資本需要，從而設定最低資本充足率。另外，本集團亦設定了資本充足率運作區間，以支持業務發展需要及促進資本的有效運用。

### 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。集團內各風險管理單位定期進行壓力測試，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，財務管理部定期向董事會及風險委員會匯報綜合測試結果。

### 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引致的主要風險為保險風險及市場風險。中銀人壽獨立管理上述風險，並定期向其風險委員會匯報。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。

由於整體死亡率及續保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。

### 市場風險管理

#### 一、利率風險管理

利率的增加可能導致債券組合貶值，同時可能加速客戶退保。相反地，利率下調亦可能導致未能兌現保證回報或導致回報下降從而導致客戶不滿。中銀人壽在已建立的資產負債管理框架下管理其資產負債配對狀況，以達致投資回報配對其保單責任。

#### 二、流動資金風險管理

中銀人壽的流動資金風險是指可能要承受不欲接受的損失，否則便無法提供資金以應付資產增加或履行到期義務的風險。中銀人壽的資產負債管理框架包括現金流管理，保持資金之流動性以支付不時之保單支出。中銀人壽在一般業務情況下，新造保費會提供持續的現金流入，而使資產組合相應續步增長以符合未來之流動資金要求。

三、 信貸風險管理

中銀人壽面對的信貸風險，主要來自客戶或交易對手未能或不願意履行合約責任的風險。中銀人壽保險業務主要面對的風險包括：

- 債務證券發行人及結構性產品交易對手未能履行責任的風險
- 因信貸評級變更（下調）而引致信貸息差擴大
- 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，以管理信貸風險。管理層每年會就有關上限進行一次或以上的檢討。

為加強信貸風險管理，中銀人壽與集團之資產負債管理部保持緊密聯繫，並密切注視及定期重檢已制定之金融機構出售名單及觀察名單，以確保集團信貸風險管理及投資策略的一致性。