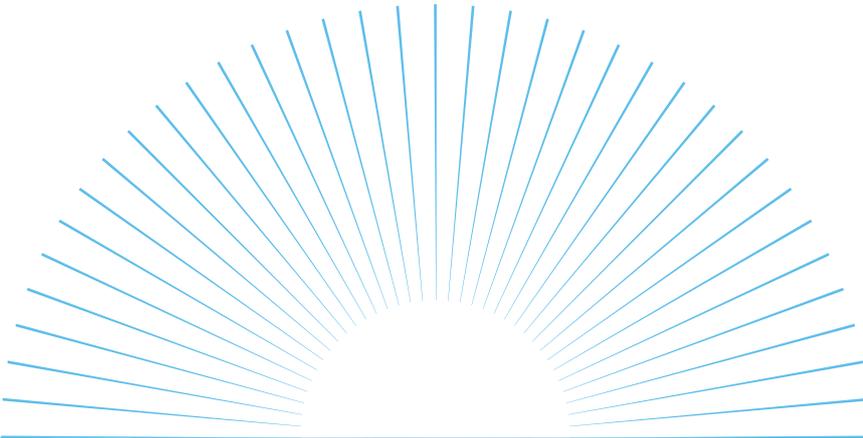


跨境

100

企业银行服务



管理层讨论及分析

财务表现及状况摘要

依靠其核心竞争力，集团2011年取得了令人鼓舞的业绩。股东应占溢利创出新高。所有财务比率及风险指标保持稳健。



股东应占溢利创新高

- 股东应占溢利增长26.1%至港币204.30亿元，部分增长来自雷曼兄弟相关产品的正面影响³。若剔除此影响，股东应占溢利为港币181.48亿元，仍较去年上升11.5%，创上市以来新高。

稳健回报及持续增长

- 平均股东权益回报率为16.68%。若剔除雷曼兄弟相关产品的影响，平均股东权益回报率为14.55%，较去年同期上升0.15个百分点。
- 平均总资产回报率为1.14%。若剔除雷曼兄弟相关产品的影响，平均总资产回报率为1.01%，较去年同期下降0.20个百分点，主要是因为本地人民币清算业务对盈利有摊薄影响及集团其他资产的平均收益率下降。

股东回报持续增加

- 每股盈利为港币1.9323元。每股股息为港币1.188元，较去年上升22.2%。

财务状况		
贷存比率 ⁴	资本充足比率 ⁵	平均流动资金比率
<p>2007年 2008年 2009年 2010年 2011年</p>	<p>2007年 2008年 2009年 2010年 2011年</p> <p>■ 核心资本比率 ■ 资本充足比率</p>	<p>2007年 2008年 2009年 2010年 2011年</p>
* 截至12月31日	* 截至12月31日	

存贷款均衡增长

- 客户贷款稳健增长14.1%，而客户存款则增长11.6%。贷存比率为61.00%。

资本基础雄厚，支持业务增长

- 资本充足比率处于16.90%的充足水平，而核心资本比率则保持在12.51%。

流动性保持良好

- 平均流动资金比率维持在36.17%的良好水平。

主要经营指标		
净息差	成本对收入比率	特定分类或减值贷款比率 ⁶
<p>2007年 2008年 2009年 2010年 2011年</p>	<p>2007年 2008年 2009年 2010年 2011年</p>	<p>2007年 2008年 2009年 2010年 2011年</p>
		* 截至12月31日

净息差于下半年反弹

- 由于市场利率持续低企、本地人民币业务对净息差的摊薄影响及资金成本不断上升，2011年的净息差为1.32%，同比下降17基点。然而，下半年的净息差为1.44%，较上半年上升23基点。

有效的成本控制

- 成本对收入比率为25.49%。若剔除雷曼兄弟相关产品的影响，成本对收入比率则为34.56%，为同业中最低之一。

在严谨审慎的风险管理下，特定分类或减值贷款比率维持在低水平

- 特定分类或减值贷款比率为0.10%，新增特定分类贷款维持在低水平。

1. 平均股东权益回报率的定义请见「财务摘要」。

2. 平均总资产回报率的定义请见「财务摘要」。

3. 有关若干雷曼迷债系列的最终处理方案已于2011年6月15日公布。集团扣除特惠款项及对受托人的拨备支出后，从雷曼迷债的相关押品取回的净额为港币28.54亿元，并于2011年经营支出内冲回。该净额取回以及雷曼兄弟相关产品的支出在「管理层讨论及分析」内简称为「雷曼兄弟相关产品的影响」。

4. 存款基础包括属「公允价值变化计入损益之金融负债」的结构性存款。

5. 资本充足比率乃根据《银行业（资本）规则》及香港金融管理局的监管要求，以综合基准计算中银香港及其指定之附属公司财务状况的比率。有关信用风险、市场风险及业务操作风险计算监管资本的基准已于本年财报附表附注4.5中描述。由于采用的基准有所改变，上表列示的资本比率不应作直接比较。

6. 特定分类或减值贷款乃按《银行业条例》项下《银行业（披露）规则》内的定义界定，包括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。

管理层讨论及分析

经济背景及经营环境

2011年全球经济环境动荡不稳，对整体银行业构成重大挑战。多项事件及危机，包括日本大地震及核危机、美国主权信用评级被下调和欧洲债务危机的恶化，均导致市场的不确定性因素增加。美国继续使用非常规性的货币宽松措施以刺激经济，而欧盟国家则努力遏制主权债务危机从外围国家蔓延至核心国家。在亚洲，中国内地仍是经济增长的重要引擎，其国内生产总值增长率达9.2%。然而，内地通胀压力在年内进一步加剧，促使内地实施紧缩的货币政策，如提升存款准备金率及基准利率。

香港实质本地生产总值

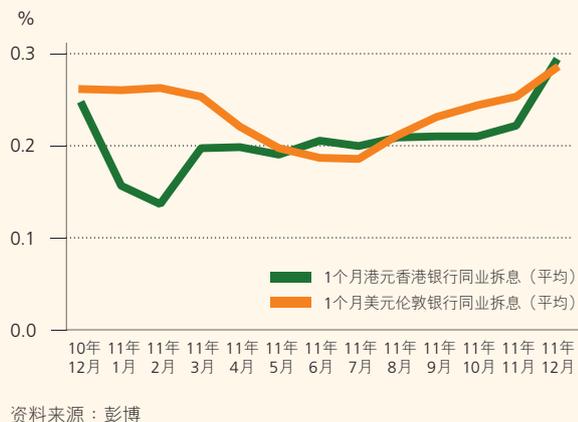


香港失业率



香港经济在2011年继续保持增长，尽管增速自第二季度起有所放缓。在私人消费及固定投资的支撑下，香港2011年全年本地生产总值较去年同期增长5.0%。失业率维持在低水平。通胀压力上升，2011年12月的综合消费物价指数按年增长5.7%。

港元及美元银行同业拆息



受美国的第二轮量化宽松措施影响，银行同业拆息维持低位。平均一个月的港元香港银行同业拆息及美元伦敦银行同业拆息由2010年12月的0.24%及0.26%分别只轻微上升至2011年12月的0.29%及0.28%。

年内，本港股票市场较为波动。受全球经济前景不明朗、欧洲债务危机恶化、以及内地紧缩货币政策影响，市场情绪转弱。恒生指数于十月份跌至全年最低的16,250点，并于2011年底以18,434点收市，按年下跌20.0%。

管理层讨论及分析

2011年上半年本地住宅物业市道保持畅旺，但在全球经济增长转弱、按揭息率上调及香港政府采取的各种稳定楼市措施的综合影响下，市场在下半年有所降温。2011年下半年，住宅物业交易量大幅下跌，物业价格亦略有下降。

人民币离岸市场进一步扩大，并取得多项重大突破。人民币贸易结算的需求迅速增长，而本港人民币贷款及存款均录得显著增加。外国投资者获准以离岸人民币资金在内地作直接投资。境外货币当局及合格的银行开始参与投资内地银行间债券市场。香港人民币清算行业务方面，一大进展便是人民币托管账户服务的推出，有助参加行更妥善管理对清算行的信贷风险。

总体而言，银行业2011年的经营环境极具挑战性。利率持续低企继续对银行的净利息收入造成压力。存款竞争激烈，令资金成本上升。经营成本上涨，也对银行的盈利带来了负面影响。然而，企业贷款需求殷切及香港人民币离岸市场的进一步扩大带来了商机，令银行业普遍受惠。

2012年展望

未来一年，外部经济环境或将维持不稳定的格局。欧洲债务危机将继续对全球金融市场带来负面影响并导致系统性风险上升。鉴于经济前景疲弱，发达经济体的货币政策将保持宽松。经济放缓将是中国内地经济在未来一年面临的主要风险。面对新的资本充足要求，一些银行或面临去杠杆化的压力。

本港人民币贷款的需求于2011年下半年快速增加。人民币离岸债券市场的发展动力或将进一步扩大。人民币外商直接投资及人民币合格境外机构投资者将为人民币资金运用提供新的途径。因此，预计人民币离岸相关服务将是银行业2012年的重点业务。

管理层讨论及分析

综合财务回顾

财务要点



港币百万元	2011年	2010年
提取减值准备前之净经营收入	30,846	27,508
经营支出	(7,862)	(9,584)
提取减值准备前之经营溢利	22,984	17,924
提取减值准备后之经营溢利	22,478	18,239
除税前溢利	24,680	19,742
本公司股东应占溢利	20,430	16,196

受传统业务稳健增长及人民币资金获得更佳的运用所带动，集团的提取减值准备前之净经营收入按年增加港币33.38亿元或12.1%至港币308.46亿元，创历史新高。各项收入广泛增长，净利息收入、净服务费及佣金收入及外汇买卖的净交易性收益均上升。然而，一些金融工具因市场动荡而录得投资亏损。经营支出大幅下降，主要因雷曼兄弟迷你债券相关抵押品录得净取回。集团录得小额减值准备净拨备。物业重估净收益亦较去年同期增加。本公司股东应占溢利较2010年上升26.1%。

与2011年上半年相比，下半年集团提取减值准备前之净经营收入增加3.9%。净利息收入上升是主要动力。股东应占溢利减少港币35.56亿元或29.7%，主要因为上半年录得雷曼兄弟迷你债券相关抵押品净取回。减值准备增加及物业重估净收益下降亦令下半年股东应占溢利减少。

影响集团2011年表现的因素

以下为影响集团2011年财务表现的主要正面因素：

- 集团**贷款及存款维持稳健增长**，贷款定价亦有所改善。这有利于增加净利息收入及支持其他银行业务发展。
- **传统银行业务**的净服务费及佣金收入录得双位数增长。
- 集团在**香港人民币业务**发展方面取得理想进展。人民币资金运用渠道拓宽，带动盈利上升。
- 集团进一步提升服务能力及专注于提升**营运效率**。
- 2011年上半年录得雷曼兄弟迷你债券相关**抵押品净取回港币28.54亿元**。

集团2011年的财务表现亦受到以下主要负面因素的影响：

- 极低的市场利率持续对集团的**资产收益**带来压力，而本港及内地存款竞争激烈，亦令**资金成本**上升。
- 下半年市场波动加剧，**部分金融工具录得投资亏损**。

收益表分析

集团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	2011年	2010年
利息收入	31,931	23,449
利息支出	(9,952)	(4,715)
净利息收入	21,979	18,734
平均生息资产	1,662,201	1,255,879
净利差	1.24%	1.43%
净息差 [#]	1.32%	1.49%
调整后的净息差*（调整清算行业务）	1.49%	1.59%

[#] 净息差计算是以净利息收入除以平均生息资产。

* 调整后的净息差剔除了中银香港人民币清算行业务的估计影响。自2003年12月起，中银香港被委任为清算行，在香港提供人民币清算服务。

受平均生息资产增加带动，净利息收入按年上升港币32.45亿元或17.3%。平均生息资产增加港币4,063.22亿元或32.4%，主要由集团的客户存款及清算行业务的人民币资金增加所带动。净息差为1.32%，较2010年下跌17个基点。净利差收窄19个基点，而净无息资金贡献上升2个基点。

净息差下降，主要因本地人民币业务增加，其利差较非人民币业务为低。若剔除中银香港人民币清算行业务的估计影响，调整后的净息差为1.49%，按年下跌10个基点。市场竞争激烈令存款成本上升亦对利差构成压力。在资产方面，在低息环境下，以银行同业拆息为利率基准的贷款比重上升，拉低了资产收益水平。

管理层讨论及分析

下表为各类资产及负债项目的平均余额和平均利率：

资产	截至2011年12月31日年度		截至2010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 %
在银行及其他金融机构的结余及定期存放	571,705	1.48%	276,827	1.07%
债务证券投资	420,154	2.35%	393,865	2.24%
客户贷款	654,802	2.04%	570,697	2.01%
其他生息资产	15,540	1.50%	14,490	1.37%
总生息资产	1,662,201	1.92%	1,255,879	1.87%
无息资产	161,788	—	126,242	—
资产总额	1,823,989	1.75%	1,382,121	1.70%

负债	截至2011年12月31日年度		截至2010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	378,841	0.77%	142,969	0.76%
往来、储蓄及定期存款	1,023,278	0.61%	859,366	0.34%
后偿负债	27,800	2.02%	27,113	1.88%
其他付息负债	39,403	0.50%	53,949	0.33%
总付息负债	1,469,322	0.68%	1,083,397	0.44%
无息存款	69,877	—	67,037	—
股东资金*及无息负债	284,790	—	231,687	—
负债总额	1,823,989	0.55%	1,382,121	0.34%

* 股东资金指本公司股东应占股本和储备。

下半年表现

与2011年上半年相比，净利息收入上升港币15.69亿元或15.4%至港币117.74亿元。增长主要由于净息差上升。

平均生息资产较上半年下降4.3%，主要由于参加行存放清算行的存款余额下降。自4月份推出了人民币托管账户服务后，参加行可选择存放其人民币资金于托管账户，而相关资金并不反映在集团的资产负债表上。下半年人民币离岸资金运用进一步扩宽，亦可能导致参加行存放清算行的存款减少。

净息差为1.44%，较上半年上升23个基点。若剔除中银香港人民币清算行业务的估计影响，调整后的净息差为1.51%，上升3个基点。同业存放清算行的余额下降，令集团人民币清算行业务产生的摊薄效应得以纾缓。集团扩大人民币资金运用渠道，人民币贷款、同业拆放及债券等较高收益的资产上升。同时，企业及住宅按揭贷款的定价进一步得到改善，但存款成本上升继续令净利差受压。

管理层讨论及分析

净服务费及佣金收入

港币百万元	2011年	2010年
信用卡业务	2,887	2,222
证券经纪	2,782	3,338
贷款佣金	1,160	961
保险	1,097	561
汇票佣金	854	751
缴款服务	637	568
信托及托管服务	379	249
基金分销	337	160
保管箱	211	200
买卖货币	156	113
其他	358	356
服务费及佣金收入	10,858	9,479
服务费及佣金支出	(3,025)	(2,435)
净服务费及佣金收入	7,833	7,044

净服务费及佣金收入上升港币7.89亿元或11.2%至港币78.33亿元，增长来源广泛。信用卡业务的服务费收入增加29.9%，由卡户消费和商户收单分别上升20.6%及34.1%所带动。保险业务佣金收入，包括代理人寿保险、一般保险及再保险业务，随业务量增长而增加95.5%。贷款佣金及汇票佣金分别增长20.7%及13.7%。集团利用市场推广并通过投资产品顾问团队提升服务素质，带动基金分销佣金收入显著增长110.6%。信托及托管服务、缴款服务和买卖货币的服务费及佣金收入均录得令人满意的的增长。但是，证券经纪收入因市场环境疲弱而下跌16.7%。服务费及佣金支出上升港币5.90亿元或24.2%，主要由于信用卡和保险业务支出增加。

下半年表现

与2011年上半年相比，下半年的净服务费及佣金收入下跌港币1.39亿元或3.5%。信用卡、信托及托管服务、缴款服务及汇票佣金等传统业务的服务费收入均录得增长。然而，证券经纪服务费收入和保险业务佣金收入因市场气氛转弱而下跌。

净交易性收益／(亏损)

港币百万元	2011年	2010年
外汇交易及外汇交易产品	1,430	999
利率工具及公平值对冲的项目	12	262
股份权益工具	82	(8)
商品	186	116
净交易性收益	1,710	1,369

净交易性收益为港币17.10亿元，按年上升港币3.41亿元或24.9%。受惠于快速增长的外汇交易业务及外汇掉期合约*的汇兑亏损减少，外汇交易及相关产品的净交易性收益上升港币4.31亿元或43.1%。利率工具及公平值对冲的项目的净交易性收益下降港币2.50亿元或95.4%，主要反映部分利率工具的市场划价转盈为亏。贵金属交易量上升令商品的交易性收益增加。

管理层讨论及分析

下半年表现

与2011年上半年相比，净交易性收益上升港币1.88亿元或24.7%。主要由于外汇掉期合约的汇兑亏损减少及源自贵金属交易的贡献增加。

* 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），同时承诺即期交易中的同一组货币在一指定到期日，以预先决定的汇率转换回来（远期交易）。这使得原货币的剩余额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列入外汇兑换损益（属于「净交易收益／（亏损）」），而相应的原货币剩余额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）／收益

港币百万元	2011年	2010年
集团银行业务*	(1)	44
中银人寿	(339)	698
界定为以公允价值变化计入损益之金融工具净（亏损）／收益	(340)	742

* 2011年之金额已经集团合并对销。

2011年，集团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3.40亿元，而去年则录得净收益。2011年的净亏损主要因金融市场疲弱，中银人寿的投资组合录得亏损。

下半年表现

下半年界定为以公允价值变化计入损益之金融工具净亏损为港币7.38亿元，而上半年录得净收益港币3.98亿元。下半年录得亏损主要来自中银人寿的投资组合。

经营支出

港币百万元	2011年	2010年
人事费用	6,038	5,357
房屋及设备支出（不包括折旧）	1,390	1,201
自用固定资产折旧	1,277	1,131
其他经营支出	1,954	1,806
核心经营支出	10,659	9,495
雷曼兄弟相关产品的影响*	(2,797)	89
总经营支出	7,862	9,584

	2011年12月31日	2010年12月31日
全职员工数目	14,475	13,806

* 有关若干雷曼迷债系列的最终处理方案已于2011年6月15日公布。集团扣除特惠款项及对受托人的拨备支出后，从雷曼迷债的相关押品取回的净额为港币28.54亿元，并于2011年经营支出内冲回。

管理层讨论及分析

总经营支出减少港币17.22亿元或18.0%至港币78.62亿元，主要由于2011年雷曼兄弟迷你债券相关抵押品净取回港币28.54亿元。核心经营支出增加港币11.64亿元或12.3%，反映集团在维持严格的成本控制同时，持续投放资源以支持长期的业务增长。集团亦增加了对策略重点领域（如内地业务）的业务拓展费用。

人事费用上升12.7%，主要由于年度调薪及增加人手导致薪金上升，以及与绩效挂钩的酬金增加。

房屋及设备支出上升15.7%，这是由于香港及内地分行的租金上升，以及资讯科技的支出增加。自用固定资产折旧上升12.9%，主要由于折旧支出随香港物业重估增值而上升。

其他经营支出上升8.2%，主要是由于业务量增长致使相关的支出增加。

与2010年底相比，全职员工数目上升669人，主要是前线职员有所增加。因南商（中国）业务拓展需要，内地业务的员工数目亦有所增加。

下半年表现

与2011年上半年相比，经营支出增加港币38.76亿元。剔除雷曼兄弟相关产品的影响，核心经营支出上升港币10.03亿元或20.8%，主要由于下半年人事费用、推广、资讯科技及租金费用上升。

贷款减值准备净（拨备）／拨回

港币百万元	2011年	2010年
收回已撤销账项前之准备净（拨备）／拨回		
— 个别评估	(12)	149
— 组合评估	(720)	(528)
收回已撤销账项	353	449
贷款减值准备净（拨备）／拨回	(379)	70

集团于2011年录得贷款减值准备净拨备港币3.79亿元，而2010年则录得净拨回港币0.70亿元。个别评估减值准备在2011年录得小额净拨备港币0.12亿元，而2010年则录得净拨回港币1.49亿元。由于贷款增长以及定期对组合评估模型中的参数进行重估，令组合评估的减值准备净拨备有所增加。

下半年表现

2011年下半年录得贷款减值准备净拨备港币3.42亿元，较上半年增加港币3.05亿元，这是由于定期对组合评估模型中的参数进行重估，组合评估的减值准备净拨备有所增加，以及下半年收回已撤销账项减少。

证券投资减值净（拨备）／拨回

港币百万元	2011年	2010年
持有至到期日之证券	(124)	46
可供出售之证券	7	208
证券投资减值准备净（拨备）／拨回	(117)	254

管理层讨论及分析

集团于2011年录得证券投资减值准备净拨备港币1.17亿元，而2010年则为净拨回港币2.54亿元。2011年的减值准备净拨备包括为爱尔兰及意大利的金融机构债券（及后于下半年沽售）所作的净拨备港币1.61亿元（2010年为港币0.56亿元）。

下半年表现

集团于2011年下半年录得证券投资减值准备净拨备港币1.29亿元，而上半年则为净拨回港币0.12亿元。下半年的净拨备主要是为意大利的金融机构债券提拨。

资产负债表分析

资产配置

港币百万元，百分比除外	2011年12月31日		2010年12月31日	
	余额	占比	余额	占比
库存现金及存放银行及其他金融机构的结餘 在银行及其他金融机构一至十二个月内到期 之定期存放	278,795	16.0%	415,812	25.0%
香港特别行政区政府负债证明书	107,910	6.2%	39,499	2.4%
证券投资 ¹	65,890	3.8%	46,990	2.8%
贷款及其他账項	425,600	24.5%	430,060	25.9%
固定资产及投资物业	755,229	43.5%	645,424	38.9%
其他资产 ²	52,091	3.0%	41,391	2.5%
其他资产 ²	52,995	3.0%	41,864	2.5%
资产总额	1,738,510	100.0%	1,661,040	100.0%

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工具。

集团在2011年积极管理资产负债，着重优化资产配置。客户存、贷款均衡增长，并专注于定期存款及优质贷款。资金重新调拨至较高收益的资产，如客户贷款、人民币同业拆放及人民币债券。截至2011年12月31日，集团总资产达港币17,385.10亿元，较2010年底增加港币774.70亿元或4.7%。

集团总资产的主要变化包括：

- 库存现金及存放银行及其他金融机构的结餘减少33.0%，主要由于参加行存放在清算行的人民币资金有所下降，令中银香港清算行业务存放于中国人民银行的人民币资金减少。
- 在银行及其他金融机构一至十二个月内到期之定期存放增加173.2%，主要因为本地人民币业务相关存放有所增加。
- 证券投资减少1.0%，因集团积极减持欧洲国家及较低收益债券以改善组合结构，同时增持收益较高的人民币债券。
- 贷款及其他账項增加17.0%，主要由于客户贷款增长14.1%及贸易票据增长78.8%。
- 其他资产增加26.6%，主要受衍生金融工具及再保险资产上升所带动。

管理层讨论及分析



客户贷款

港币百万元，百分比除外	2011年12月31日		2010年12月31日	
	余额	占比	余额	占比
在香港使用之贷款	444,540	63.6%	387,087	63.1%
工商金融业	237,557	34.0%	206,947	33.7%
个人	206,983	29.6%	180,140	29.4%
贸易融资	59,508	8.5%	53,396	8.7%
在香港以外使用之贷款	195,331	27.9%	172,736	28.2%
客户贷款总额	699,379	100.0%	613,219	100.0%

集团继续优化贷款组合结构，着眼于贷款质素和盈利能力。2011年，集团的贷款稳健增长港币861.60亿元或14.1%至港币6,993.79亿元，而且新造企业贷款及住宅按揭的定价有所提升。

在香港使用之贷款增长港币574.53亿元或14.8%：

- 工商金融业贷款增长港币306.10亿元或14.8%至港币2,375.57亿元，增长涵盖广泛行业。零售业销售额因本地消费需求强劲而上升，带动批发及零售业贷款强劲增长34.8%。制造业、物业投资和运输及运输设备行业的贷款亦分别增长14.7%、8.4%及13.3%。
- 个人贷款增长港币268.43亿元或14.9%。由于物业市道活跃（特别在今年上半年），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15.2%。信用卡发卡量上升12.4%以及卡户消费额增加20.6%，带动信用卡贷款增加17.3%。其他个人贷款大增35.8%。

贸易融资上升港币61.12亿元或11.4%。此外，受内地相关信贷需求殷切所带动，在香港以外使用之贷款增加港币225.95亿元或13.1%。集团继续采取高度审慎的风险管理及择优而贷的信贷审批。

管理层讨论及分析

下半年表现

随著前景转差及本地经济增长放缓，集团坚守严谨的风险监控，令下半年贷款增长有所放缓。客户贷款总额增加港币265.21亿元或3.9%，主要受香港以外使用之贷款及工商金融业贷款增长所带动。

贷款质量

港币百万元，百分比除外	2011年12月31日	2010年12月31日
客户贷款	699,379	613,219
特定分类或减值贷款比率 ¹	0.10%	0.14%
减值准备	2,830	2,311
一般银行风险之监管储备	6,967	5,076
总准备及监管储备	9,797	7,387
总准备占客户贷款之比率	0.40%	0.38%
减值准备 ² 占特定分类或减值贷款比率	39.86%	40.02%
住宅按揭贷款 ³ – 拖欠及经重组贷款比率 ⁴	0.01%	0.02%
信用卡贷款 – 拖欠比率 ^{4,5}	0.16%	0.15%

	2011年	2010年
信用卡贷款 – 撇账比率 ^{5,6}	1.07%	1.36%

1. 特定分类或减值贷款乃按《银行业条例》项下《银行业（披露）规则》内的定义界定，包括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的比率。
5. 不包括长城卡并按香港金融管理局的定义计算。
6. 撇账比率为期内撇账总额对期内平均信用卡应收款的比率。



集团的贷款质量保持良好。特定分类或减值贷款比率下降0.04个百分点至0.10%，为业内最低比率之一。特定分类或减值贷款余额下降港币1.57亿元或18.1%至港币7.10亿元，主要由于催理收回。2011年新增特定分类贷款维持在低水平，占贷款总余额约0.07%。

总贷款减值准备（包括个别评估及组合评估）为港币28.30亿元。特定分类或减值贷款的总减值准备占总特定分类或减值贷款余额的比率为39.86%。

集团住宅按揭贷款质量维持稳健，2011年底拖欠及经重组贷款合并比率处于0.01%的低水平。与2010年比较，信用卡贷款撇账比率下降0.29个百分点至1.07%，主要由于信用卡客户的还款能力有所提升。

管理层讨论及分析

客户存款*

港币百万元，百分比除外	2011年12月31日		2010年12月31日	
	余额	占比	余额	占比
即期存款及往来存款	77,440	6.7%	70,453	6.9%
储蓄存款	504,868	44.0%	528,035	51.4%
定期、短期及通知存款	563,643	49.2%	428,545	41.7%
	1,145,951	99.9%	1,027,033	100.0%
结构性存款	639	0.1%	234	0.0%
客户存款	1,146,590	100.0%	1,027,267	100.0%

* 包括结构性存款

集团采取灵活的存款策略，以支持业务发展。尽管竞争激烈，集团的存款规模仍增长港币1,193.23亿元或11.6%至港币11,465.90亿元。集团采取一系列措施优化存款结构，维持稳定的存款增长。措施包括创新的宣传推广活动及推出多种存款产品等。即期存款及往来存款上升9.9%，定期、短期及通知存款上升31.5%，储蓄存款下跌4.4%。集团贷存比率上升1.31个百分点至2011年12月底的61.00%。

下半年表现

2011年下半年，客户存款增加港币425.86亿元或3.9%，即期存款及往来存款上升9.7%，定期、短期及通知存款上升10.6%，储蓄存款下跌3.5%。

优先票据

作为集团资产负债的主动管理措施之一，中银香港在2011年11月通过中期票据计划，向专业及机构投资者发行7.50亿美元的优先票据。优先票据的余额列于资产负债表上的「按摊销成本发行之债务证券」。

后偿负债

后偿负债的余额包括由中国银行于2008年提供的付息后偿贷款及于2010年由中银香港发行的定息后偿票据。两笔后偿负债均为中银香港的二级资本，有助集团更好地管理其资本结构。

本公司股东应占股本和储备

港币百万元	2011年12月31日	2010年12月31日
股本	52,864	52,864
房产重估储备	23,150	15,750
可供出售证券公允价值变动储备	1,787	2,629
监管储备	6,967	5,076
换算储备	674	453
留存盈利	44,323	38,409
储备	76,901	62,317
本公司股东应占股本和储备	129,765	115,181

管理层讨论及分析

截至2011年12月31日，本公司股东应占股本和储备增加港币145.84亿元或12.7%至港币1,297.65亿元。留存盈利上升15.4%，反映2011年分派股息后之盈利。由于2011年物业价格上升，房产重估储备上升47.0%。房产重估后之账面增值会拨入房产重估储备中，而投资物业公平值的上升则直接在收益表内反映。因贷款增长及储备比率的要求提高，监管储备上升37.3%。可供出售证券公平值变动储备下跌32.0%，反映可供出售债务证券的公平值因信用息差扩阔而下跌。

资本比率及流动资金比率

港币百万元，百分比除外	2011年12月31日	2010年12月31日
扣减后的核心资本	84,600	77,943
扣减后的附加资本	29,654	33,544
扣减后的资本基础总额	114,254	111,487
风险加权资产总额	676,024	690,597
资本充足比率（综合）		
核心资本比率	12.51%	11.29%
资本充足比率	16.90%	16.14%

	2011年	2010年
平均流动资金比率	36.17%	38.77%

集团在过往年度分别采用标准（信用风险）算法及标准（市场风险）算法计量信用风险资本要求及市场风险资本要求。

集团获香港金融管理局批准由2011年1月1日起，以基础内部评级基准算法计算大部分非证券化风险承担的信用风险资本要求，及以内部评级基准（证券化）算法计算证券化风险承担的信用风险资本要求。小部分的信贷风险承担经香港金融管理局审批同意豁免使用基础内部评级基准算法，并继续按标准（信用风险）算法计算。

2011年12月31日，除中银香港采用内部模式算法计算外汇及利率的一般市场风险资本要求外，集团继续采用标准（市场风险）算法计算其余市场风险资本要求。

集团在2011年继续按标准（业务操作风险）算法计算操作风险最低资本要求。

2011年12月31日的综合资本充足比率为16.90%。由于计算监管资本所采用的基准有所改变，上表列示的数额不应作直接比较。

2011年的平均流动资金比率维持在36.17%的稳健水平。

业务回顾

2011年业务要点

个人银行

- 保持住宅按揭业务的领先地位
- 通过提升销售模型及专业化，推动基金销售量上升122.7%
- 信用卡业务大幅增长，信用卡贷款强劲增长17.3%
- 财富管理客户基础增长17.4%
- 荣获「2011年资本壹周服务大奖」中的「最佳网上银行」及「最佳手机银行」奖项

企业银行

- 企业贷款稳健增长13.5%，新造贷款的定价有所改善
- 保持香港－澳门银团贷款市场最大安排行地位
- 推出创新的现金管理产品，客户群有所扩大，中银企业网上银行客户数目增加26.8%
- 托管服务客户群有所扩大
- 连续第4年荣获「中小企业最佳拍档奖」

财资业务

- 因应市场波动加剧，集团主动减持欧洲国家和较低收益证券以改善投资组合结构
- 调整资产配置及组合期限以提高资金流动性

保险业务

- 保持人寿保险业务的市场领先地位
- 进一步改善产品组合，期缴毛保费收入增长56.4%
- 理财策划专队有效提升保险产品销售

内地业务

- 加强存款基础，确保贷存比率符合监管要求
- 改善资产组合及贷款定价，以抵御资金成本上升带来的负面影响
- 随著两家新支行开业，网点总数于2011年底增至27家
- 加强集团与中国银行服务平台的联系，使借记卡客户可通过中国银行的网络使用服务

本地人民币业务

- 保持在人民币业务领域的领导地位，包括存款、贸易结算、信用卡和保险
- 再度获中国人民银行委任为香港人民币业务的清算行
- 推出证券交易及缴款服务、贸易融资及现金管理产品；另推出两个自有品牌的人民币债券基金
- 与中国银行海外分行发展全球人民币现钞配送网络
- 推出人民币托管账户方案和人民币回购服务

管理层讨论及分析

2012年业务重点

外围经济环境（特别是全球金融市场）的不确定性仍将持续。有鉴于此，集团在利用其核心竞争力落实增长策略同时，亦将保持高度警觉，通过实施严紧的风险管控维护资产及投资的安全。

人民币离岸业务是集团其中一项主要策略重点。集团将致力推动业务增长及提升人民币银行服务能力。集团亦将与中国银行紧密合作，开拓跨境金融业务需求，并为从内地「走出去」的企业寻找商机。

集团将继续致力改善客户分层及提升市场渗透，进一步加强对高端客户的服务模式，以提升服务质量及推动财富管理相关业务。

内地业务方面，集团将优化分销渠道，并通过与中国银行紧密合作，重点发展综合性的跨境金融服务平台。

业务分部的表现

港币百万元，百分比除外	个人银行	企业银行	财资业务	保险业务	其他 ¹	综合
2011年						
除税前溢利	4,896	8,636	6,515	33	4,600	24,680
占比	19.8%	35.0%	26.4%	0.1%	18.7%	100.0%
2010年						
除税前溢利	4,656	6,961	5,463	505	2,157	19,742
占比	23.6%	35.3%	27.7%	2.5%	10.9%	100.0%

1. 2011年「其他」的除税前溢利包含雷曼兄弟迷你债券相关抵押品净取回。

2. 详细分部资料请见财务报表附注49。

个人银行

财务业绩

个人银行录得除税前溢利港币48.96亿元。

净利息收入下跌3.7%。贷款平均余额上升，但贷款及存款利差因市场竞争激烈而收窄。个人贷款及客户存款较上年底分别增长15.4%及1.3%。

净服务费及佣金收入下跌3.0%，主要由于证券经纪佣金收入减少。集团营销专队有助保险业务及基金分销的服务费收入取得良好增长。净交易性收益上升17.8%，主要由股份权益工具的市场划价收益带动。

业务经营情况

2011年，集团个人银行业务取得良好进展。客户存款及住宅按揭业务均稳健增长，并保持在市场领先地位。基金分销及人寿保险业务表现强劲。信用卡业务持续增长，扩大了市场份额。人民币产品系列随著人民币信用卡、投资及保险产品的推出而进一步扩宽。

管理层讨论及分析

住宅按揭贷款 — 增长15.2%

受惠于住宅物业市道畅旺，特别是2011年上半年，集团的住宅按揭贷款较2010年底增长15.2%。因应市场情况，新造住宅按揭贷款的定价有所调高，而集团亦提供以香港银行同业拆息及最优惠利率为基准的按揭贷款计划，以满足客户需求。集团亦成功参与由香港按揭证券有限公司推出的「安老按揭计划」，并取得了领先的市场份额。集团加强与本港主要地产发展商的夥伴合作关系，并参与了大部分主要房地产发展项目的联合营销活动。

投资及保险业务 — 基金及保险产品销售强劲增长

集团扩大股票经纪业务服务范围，包括流动交易平台，以巩固在个人证券业务的强势地位。随著人民币证券交易服务的推出，集团的交易系统有所提升，为本地人民币证券业务的发展奠定了基础。基金分销业务方面，集团为高端客户推出新产品及提供度身订造的服务。集团向目标客户推出两个自有品牌的私人配售基金 — 「中银香港人民币债券基金」及「中银香港人民币高息债券基金」，加上投资产品顾问团队为客户就投资产品提供专业的服务，使基金分销佣金收入大幅上升110.6%。

银行保险业务方面，集团继续巩固其作为人寿业务卓越供应商的地位，以及保持在人民币保险市场的领先地位。鉴于市场对人民币产品的需求持续增加，集团推出全新的旗舰产品 — 「人民币万用寿险计划」，并深受客户的欢迎。集团进一步优化理财策划专队及提升交叉销售能力，于年内取得令人鼓舞的成果。

信用卡业务 — 商户收单量及卡户消费增幅优于市场

集团的信用卡业务于2011年录得强劲增长，并扩大了市场份额。集团保持了在中国银联（「银联」）商户收单业务及发卡业务的领先地位。年内推出「中银银联双币商务卡」，深受企业客户欢迎。集团还推出一系列联营卡以吸纳新的优质卡户。此外，集团向特选的分层客户推出奖励计划，以提升客户的忠诚度及卡户消费额。信用卡总发卡量增长12.4%，商户收单量及卡户消费额分别大增34.1%和20.6%。信用卡贷款增长17.3%。

理财客户 — 较2010年底增加17.4%

集团继续为财富管理客户提供差异化服务和度身订造的财富管理方案，以建立长期客户关系。通过资本投资者入境计划以及与中国银行分行和南商（中国）的紧密合作，集团得以吸纳大量香港和内地的高端客户。「中银理财」客户总数较去年增加17.4%。集团亦进一步提升投资产品顾问团队，以服务高端客户群。

分销渠道 — 提升电子渠道以促进超卓客户服务

集团继续优化分销渠道，以满足本地和跨境客户的需求。截至2011年底，集团在香港的服务网络共有266家分行，其中包括133家财富管理中心和21家内地客户服务中心。2011年，集团扩大了电话服务中心的服务范围。此外，集团特设新的专用电话热线，为内地客户提供查询服务。

集团进一步投资于自助银行渠道，对存支票机进行了升级，除了港元支票外，也接受人民币及美元支票。这是香港首台提供这项功能的存支票机。集团也提升了电子银行平台的功能，包括延长外汇和贵金属孖展的交易时间及功能。此外，因应客户增加使用智能手机，集团进一步丰富和扩大手机银行服务。

2011年，集团为押汇中心的营运建立质量管理体系，并成功获取ISO 9001:2008认证。集团的电子平台和卓越的客户服务广受认同，荣获「2011年资本壹周服务大奖」中的「最佳网上银行」和「最佳手机银行」奖。集团亦荣获香港客户中心协会颁发的2011年「香港客户中心协会年度大奖」及「亚太区客户服务中心领袖联盟」香港区大奖及16个其他奖项。

管理层讨论及分析

企业银行

财务业绩

企业银行的除税前溢利录得增长港币16.75亿元或24.1%，主要来自净利息收入以及净服务费及佣金收入的增加。

净利息收入上升30.5%，由贷款及存款余额增长、贷款平均定价和存款利差改善等因素综合带动。企业贷款及客户存款较去年分别上升13.5%及25.0%。

净服务费及佣金收入增长17.4%，由贷款及汇票佣金、买卖货币及缴款服务等服务费收入增长所带动。净交易性收益上升82.8%，主要由较高的外汇买卖业务收入所带动。

业务经营情况

2011年，集团企业银行业务保持增长势头，企业贷款增长良好，新造贷款的定价亦有所改善，客户群进一步扩大。集团为核心企业客户提供全方位金融服务（包括跨境服务），并继续为中小企业提供高效的服务。年内，集团的托管和现金管理业务均取得良好进展。

企业借贷业务 — 企业贷款增长13.5%

由于内地信贷紧缩，年内企业贷款的需求保持强劲。集团企业贷款增长13.5%，且新造贷款的定价得到进一步提升。集团透过全方位的服务及利用强大的跨境客户关系及服务专案—「全球客户经理制计划」和「全球统一授信安排」，提升服务能力，并强化授信及风险管理。年内，集团优化客户行业管理，进一步实现行业专业化管理，以及优化客户及营销分层。2011年，集团继续成为香港—澳门银团贷款市场的最大安排行。

中小企业务 — 连续第四年荣获「中小企业最佳拍挡奖」

集团透过提供全方位服务，积极参与政府的「中小企融资担保计划」及推出新的「银行特别信贷保证计划」，提升对中小企客户的服务。集团亦通过与中国银行和南商（中国）紧密合作，吸纳新的目标客户。集团亦建立了一家旗舰商务中心，以进一步满足企业客户及中小企客户的银行业务需求。2011年5月，中银香港连续第四年荣获香港中小型企业商会颁发的「中小企业最佳拍挡奖」。

贸易融资 — 推出创新产品

集团利用其强劲的跨境业务能力及人民币离岸业务政策的进一步放宽，抓紧更多业务机会。集团与中国银行联动，为香港和内地企业客户提供跨境贸易融资产品，如人民币海外代付，并于年内推出多项创新的贸易融资产品。2011年，集团贸易融资余额上升11.4%。

托管服务 — 客户基础进一步扩大

2011年，集团成功扩大托管业务的客户基础。除了为合资格境内机构投资者及不同种类的基金客户提供服务外，集团亦主动争取人民币合资格境外机构投资者带来的商机。人民币投资工具的托管业务量有所增长。集团继续为大型企业提供特殊委托服务，并加强与专业中介公司的合作。截至2011年底，若剔除参加行的人民币托管资金户，集团托管的总资产价值约为港币4,000亿元。

现金管理服务 — 推出人民币相关产品及服务

集团持续提升现金管理的服务平台，不仅向中小企客户提供商业综合理财户口，亦加强流动资金管理服务。集团强化了企业网上银行平台的功能，方便企业客户处理本地及跨境业务。同时，亦推出新的产品和服务，包括一系列人民币支付及收款产品。集团作为香港联合交易所的人民币代理行，在香港首只人民币股票成功上市中担当重要角色。中银快汇的收汇网点扩展至约5,000个。年内，中银企业网上银行的客户数录得良好增长。

风险管理 — 实施积极主动的应对措施

集团继续实施严紧的风险管理及信贷监控以保障资产质量。集团密切监察那些或受到全球经济环境波动影响的企业客户，频密而全面地做好市场调研及行业分析，以制定及时、有效的应对措施。集团采取措施跟进客户的资金投向，并加强贷后的重检工作。集团亦对内地经济发展及中央政府紧缩措施可能带来的影响保持警惕，并特别关注地方政府融资的最新情况。对受影响的客户及交易对手，集团采取预防性的管控措施及实施审慎的贷款标准。

内地业务

分销渠道 — 开设两家新支行及提升与中国银行服务平台的联系

集团进一步提升内地业务的客户服务能力及分行网络。通过加强与中国银行服务平台的联系，南商（中国）的借记卡客户可以利用中国银行的网络获取服务。集团亦提升电子银行的服务平台及功能，以提升客户体验。继续与中国银行紧密合作，通过建立多种联动模式，深化双方合作关系并寻求业务转介机会。集团亦建立新的业务平台，以扩展中小企及信用卡业务。年内，两家分别位于北京中关村及青岛经济技术开发区的支行相继开业。南商（中国）亦已获批准筹建佛山支行、东莞支行、上海黄埔支行及成都创业路支行。截至2011年底，集团内地的分支行数目增至27家。

财务表现 — 客户存款增长52.7%

2011年，集团内地业务保持健康增长。客户存款增长52.7%，进一步增强了存款基础。客户贷款下降8.9%，但整体贷款质量维持稳健。作为内地法人银行，南商（中国）2011年底的贷存比率为70.2%，符合监管要求。为纾缓存款准备金率持续上升对净息差造成的影响，集团优化资产结构及提升贷款定价。在净利息收入和净服务费及佣金收入显著增长的带动下，总经营收入增加42.2%。

财资业务

财务业绩

财资业务的除税前溢利录得快速增长，较去年同期上升19.3%。

净利息收入上升27.7%，因人民币资金的利差得到改善，以及债务证券收益得到提升。

外汇及贵金属交易的净交易收益增加令净交易性收益上升。然而，部分利率工具的市场划价由去年的盈利转为亏损。

管理层讨论及分析

业务经营情况

积极主动的投资策略 — 减持欧洲及较低收益债券

集团继续采取积极主动策略管理银行投资盘，以多元化的投资分散地域及交易对手风险。年内，集团延长投资组合的存续期，并增加投资于政府相关债券及高质素金融机构及企业债券。面对市场波动加剧，集团迅速调整策略，主动减持欧洲及较低收益债券以改善投资组合结构。截至2011年底，集团没有持有希腊、意大利、爱尔兰、葡萄牙或西班牙的金融机构、政府或其他私人实体发行的债券。

人民币相关业务 — 香港人民币外汇交易及衍生工具产品的主要市场庄家

年内，集团成为香港人民币离岸拆借市场的主要市场庄家，并成为境内银行间市场首家实现「货银两讫」结算安排的境外机构。集团积极参与人民币债券承销业务，亦与中国银行海外分行合作，构建全球人民币现钞配送网络，为这些海外分行提供产品支援及报价服务，并与该些分行所在国家的央行及金融机构建立更紧密的业务关系。

人民币清算行业务 — 为香港及离岸市场提供最佳的清算行服务

中银香港再度获委任为香港人民币离岸业务的清算行，也是向台湾银行提供人民币现钞清算服务的唯一银行。集团进一步加强清算服务，扩展全球性的人民币业务网络。集团推出人民币托管账户方案服务，以减少参加行对清算行的交易对手风险。年内，进一步提升人民币清算功能及基础建设。人民币回购服务有助参加行加强日间流动资金管理。集团亦全力推广境外人民币拆借市场及香港银行同业人民币拆息定价。

保险业务

财务业绩

2011年，集团保险业务除税前溢利下跌93.5%至港币0.33亿元。下跌主要原因是市场利率下降导致保单责任的拨备增加，以及投资环境动荡不稳，导致证券组合录得投资亏损。

净利息收入上升13.8%，主要由于新收保费所作的证券投资规模扩大。毛保费收入上升49.5%，期缴保费大幅上升。年内，中银人寿的证券投资录得港币1.67亿元的减值拨备，主要是为所持的意大利及爱尔兰债务证券投资而提拨，而相关债券于2011年底已悉数出售。

业务经营情况

优化产品结构 — 期缴保费显著增长

集团透过「客户需求导向销售」模式及扩展产品结构，持续推动保险业务发展。期缴产品仍是集团专注重点，期缴毛保费总额较去年上升56.4%。年内，「策略投资保险计划」及「人民币万用寿险计划」等新产品相继推出。2011年，中银人寿保持香港人寿保险业务的市场领先地位。

年内，在「亚洲保险业大奖」颁发的2011年度「最佳人寿保险公司大奖」中，中银人寿入围最后三强。中银人寿卓越的服务质量管理获得认同，年内荣获香港管理专业协会颁发的优质管理奖中的「最佳管理培训及发展金奖」、「最具创意奖」及「最佳表现奖」。

管理层讨论及分析

人民币保险产品 — 卓越的供应商

透过人民币保险产品的发展与革新，集团于人民币保险市场的领导地位得以巩固。广受欢迎好评的人民币保险产品，如「目标五年保险计划系列」及「随心所享储蓄保险计划」继续带来大量新业务。年内，集团亦推出另一新产品「人民币万用寿险计划」，为客户提供终身保障及灵活的储蓄目标。

监管发展

实施巴塞尔资本协定三

2010年12月，巴塞尔银行监管委员会（「巴塞尔委员会」）颁布两份文件：「建设更稳健的银行及银行体系的全球监管框架」及「流动资金风险计量、标准及监察的国际框架」，以订立更优质的资本框架、引进杠杆比率以符合风险为本的资本要求、推出措施以增强银行业抵御经济周期性冲击之能力及设立全球的流动性标准。集团已成立由高层管理人员领导的工作组，负责统筹集团各单位落实各项新要求，监察巴塞尔协定三的落实工作，以及考虑集团的发展战略。集团已对新资本规则的影响进行了详细分析，并与监管机构定期沟通。巴塞尔协定三的目的，是为了在未来提高银行业对因金融及经济压力而产生之冲击的抵御能力。集团将遵照香港金融管理局的时间安排，实施巴塞尔资本协定三。

信用评级

2011年12月31日	长期	短期
标准普尔	A+	A-1
穆迪	Aa3	P-1
惠誉	A	F1

2011年11月29日，标准普尔调升中银香港的长期信用评级，由A-调升至A+，及其短期信用评级，由A-2调升至A-1。是次调升证明集团数年来一贯坚持的均衡、可持续的经营发展策略的成效。

截至2011年12月31日，穆迪给予中银香港的长期及短期本地货币与外币银行存款评级分别为Aa3及P-1。银行财务实力评级为C+。

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，而支持评级则为1。

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，集团高度重视风险管理，并强调风险控制与业务增长及发展之间必需取得平衡。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。集团设有经董事会审批的风险偏好陈述，表达集团在风险可控的前提下所愿意承担的风险类型与程度，以实现业务发展目标和达到利益相关者的期望。有关集团风险管理管治架构的详细资料，请见本年报中财务报表附注4。

管理层讨论及分析

信贷风险管理

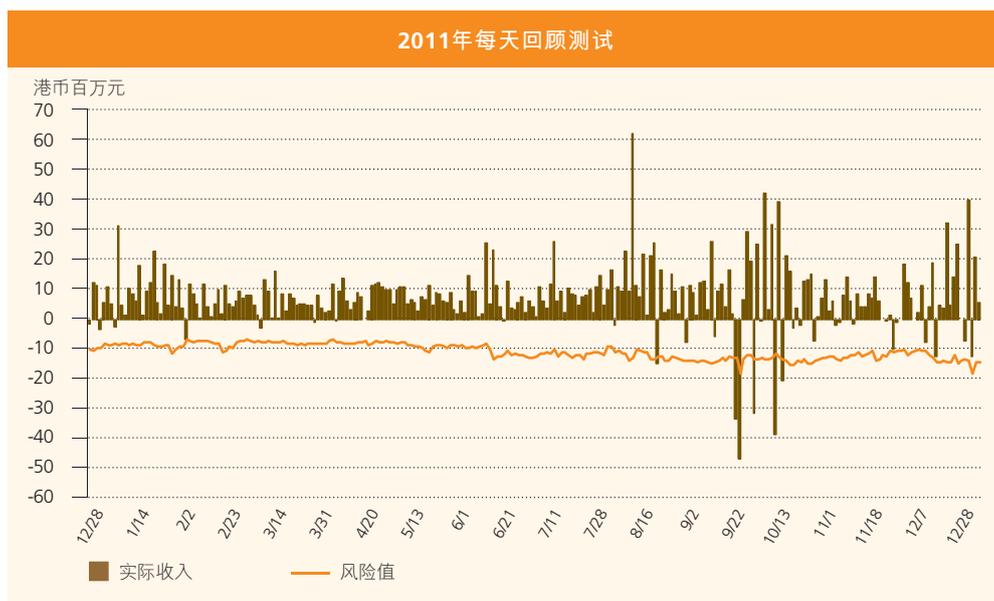
信贷风险指因客户或交易对手未能或不愿意履行偿债责任而造成损失的风险。银行的交易账户和银行账户、以及资产负债表内和表外均存在这种风险。信贷风险主要来自借贷、贸易融资及资金业务，包括银行同业交易、外汇及衍生交易、债券及证券投资。有关集团信贷风险管理之详细资料请见本年报中财务报表附注4.1。

市场风险管理

市场风险是指因金融市场价格（债券价格／利率、汇率、股票价格、商品价格）波动，导致集团的外汇和商品持仓值及交易账利率和股票持仓值出现负面变化而可能给集团带来的损失。本集团采取稳健的市场风险偏好，保持风险与收益的平衡。有关集团市场风险管理之详细资料请见本年报中财务报表附注4.2。

集团采用风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。集团采用统一的风险值计量模型，运用历史模拟法，以过去2年的市场数据为参照，计算99%置信水平下及1天持有期内集团层面及各附属机构的风险值，并设定集团总体和各附属机构的风险值限额。

集团采用回顾测试检讨风险值模型计量结果的准确性。回顾测试是将交易账持仓的风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。一般而言，在99%置信度下，在连续12个月内的例外情况应该不超过4次。中银香港每月对风险值模型计算结果进行回顾测试。下图表示中银香港交易账风险值回顾测试结果。



2011年内回顾测试结果显示，实际交易损失超过风险值的情况发生过7次。例外事件主要是由不可预测的市场波动所造成。针对此情况，集团已采取措施优化模型。

利率风险管理

利率风险是指因利率水平、资产负债期限结构等要素，发生不利变动而可能导致银行整体收益和经济价值承受损失。本集团的利率风险主要来自银行账下的结构性持仓。结构性持仓的主要利率风险类别分为利率重订风险、利率基准风险、收益率曲线风险及客户择权风险。有关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4.2。

管理层讨论及分析

流动资金风险管理

流动资金风险是指银行因无法提供资金以应对资产增加或履行到期义务，而可能要承受的不欲接受的损失。本集团遵循稳健的流动资金风险偏好，确保在正常情况或压力情景下均有能力提供稳定、可靠和足够的现金来源，满足流动资金需求；在极端情景下无需借助香港金融管理局的流动性支持，累积的净现金流为正值，可以保证基本生存期内的流动资金需要。有关集团流动资金风险管理之详细资料请见本年报中财务报表附注4.3。

操作风险管理

操作风险是指由不完善或有问题的内部程序、员工、资讯科技系统，以及外部事件所造成损失的风险。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治理架构采用「三道防线」的模型：所有部门为第一道防线，是操作风险的所有者，通过自我评估、自我检查、自我整改来履行业务经营过程中自我风险管控职能。操作风险及合规部连同一些与操作风险管理相关的专门职能单位为第二道防线，负责评估和监控第一道防线操作风险状况，对其工作提供指导；独立于业务单位的操作风险及合规部，履行操作风险的中央管理职能，除制定操作风险管理政策和程序之外，亦负责设计操作风险的评估方法、工具及汇报机制（含操作风险事件损失数据收集），透过操作风险管理工具监控各部门对政策及操作程序的执行情况，评估及向管理层、风险委员会汇报总体操作风险状况。人力资源部、资讯科技部、公司服务部、操作风险及合规部、财务管理部、会计部等专门职能单位对操作风险的一些特定范畴，履行第二道防线的管理责任，除负责本单位操作风险管理外，亦须就指定的操作风险管理范畴向其他单位提供专业意见／培训并履行企业层面的操作风险牵头管理。集团稽核为第三道防线，提供对操作风险管理框架的独立评估，需定期稽查全行各部门、业务单位操作风险管理工作的合规性、有效性，并提出整改意见。

集团采用重要风险指标、自我评估、操作风险事件汇报及检查等工具或方法来识别、评估、监察及控制潜在于业务活动及产品内的风险，同时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持续业务运作计划，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导（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。信誉风险隐藏于其他风险及各业务运作环节，涉及层面广泛。

管理层讨论及分析

为减低信誉风险，本集团制定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能够尽早识别和积极防范。鉴于信誉风险往往是由各种可能令公众对本集团信任受损的操作及策略失误所引发，本集团建立关键控制自我评估机制包括相关风险评估工具，以评估各主要风险可能对本集团造成的严重影响，包括对本集团信誉的损害程度。此外，本集团建立包括系统支援在内的监控机制，以紧密监测外界的信誉风险事故，并借鉴金融界已公开的信誉风险事件，汲取经验。

法律及合规风险管理

法律风险指因不可执行合约、诉讼或不利判决而可能使本集团运作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法例及规则，而可能导致本集团须承受遭法律或监管机构制裁、引致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，该部门直接向风险总监汇报工作。所有法律事务均由法律服务中心处理，该中心向营运总监汇报工作。操作风险及合规部在法律服务中心的协助下负责管理法律风险。法律合规风险管理政策是集团公司治理架构的组成部分，由董事会属下的风险管理委员会审批。

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。

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

集团资本管理的主要目标是维持与集团整体风险状况相称的资本充足水平，同时为股东带来最大回报。集团定期检讨其资本结构，并在需要时调整资本结构，以满足股东对资本回报率的要求。

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，集团已建立内部资本充足评估程序(ICAAP)并每年作出重检。ICAAP以法定最低资本充足率(8%)为出发点，评估第一支柱未能捕捉的风险所需的额外资本。集团采用符合香港金融管理局第二支柱合规指引的计分卡评估集团的风险状况，以推断所需的额外资本，从而设定最低资本充足率。另外，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。2011年度，集团于ICAAP中增设了最低普通股资本充足率及最低核心资本充足率，以回应巴塞尔协定三对核心资本的要求。

压力测试

集团以压力测试辅助各项风险的分析工作。压力测试是一种风险管理工具，用以评估当市场或宏观经济因素急剧变化并产生极端不利的经营环境时银行风险暴露的情况。集团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主要风险限额，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，以及投资相连保险和退休管理计划。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、流动性风险及信贷风险。中银人寿严密监控上述风险，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：

管理层讨论及分析

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。

承保策略旨在厘定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筛查过程，如检查投保人的健康状况及家族病史等。

然而，再保险安排并未免除中银人寿作为主承保人的责任。若再保险公司于任何理由下未能支付赔款，中银人寿仍须承担对投保人支付的法律义务。与再保险公司订立任何合约前，需审查其财务实力以厘定其信誉。中银人寿按评级机构给予的信用评级及其他公开财务资讯，以订定其再保险分配政策及评估所有再保险公司和中介公司的信誉。中银人寿亦持续监控对再保险资产的回收能力，并保存与其经营一般业务的重大合约持有人的支付历史记录。

有关集团保险风险管理之详细资料请见本年报中财务报表附注4.4。

利率风险管理

利率上升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保单责任增加及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匹配状况，以达致投资回报匹配其保单责任。

流动性风险管理

中银人寿的流动性风险是指不能在不承担难以接受的损失之情况下，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，能够保持资金之流动性以支付不时之保单支出。中银人寿在正常营运之情况下，新造保费会提供持续的现金流入，而使资产组合相应逐步增长以符合未来之流动性要求。

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信贷风险包括：

- 债券发行人及结构性产品交易对手的违约风险
- 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，并密切监控及定期重检已制定之债券发行人出售名单及观察名单，以确保与集团信贷风险管理及投资策略的一致性。