



创新人民币服务



管理层讨论及分析

财务表现及状况摘要

本集团2012年再次取得了令人鼓舞的业绩，股东应占溢利创出新高。财务状况及主要财务比率保持稳健。

主要表现趋势																																																		
股东应占溢利	平均股东权益回报率 ¹ 及 平均总资产回报率 ²	每股盈利及每股股息																																																
<p>港币亿元</p> <table border="1"> <caption>股东应占溢利 (港币亿元)</caption> <tr><th>年份</th><td>2008年</td><td>2009年</td><td>2010年</td><td>2011年</td><td>2012年</td></tr> <tr><th>溢利</th><td>33.13</td><td>139.30</td><td>161.96</td><td>204.30</td><td>209.30</td></tr> </table>	年份	2008年	2009年	2010年	2011年	2012年	溢利	33.13	139.30	161.96	204.30	209.30	<p>平均股东权益回报率 %</p> <p>平均总资产回报率 %</p> <table border="1"> <caption>平均回报率 (%)</caption> <tr><th>年份</th><td>2008年</td><td>2009年</td><td>2010年</td><td>2011年</td><td>2012年</td></tr> <tr><th>平均股东权益回报率</th><td>3.73</td><td>14.83</td><td>14.77</td><td>16.68</td><td>14.91</td></tr> <tr><th>平均总资产回报率</th><td>0.27</td><td>1.21</td><td>1.21</td><td>1.14</td><td>1.24</td></tr> </table>	年份	2008年	2009年	2010年	2011年	2012年	平均股东权益回报率	3.73	14.83	14.77	16.68	14.91	平均总资产回报率	0.27	1.21	1.21	1.14	1.24	<p>港元</p> <table border="1"> <caption>每股盈利及每股股息 (港元)</caption> <tr><th>年份</th><td>2008年</td><td>2009年</td><td>2010年</td><td>2011年</td><td>2012年</td></tr> <tr><th>每股盈利</th><td>0.4380</td><td>1.3175</td><td>1.5319</td><td>1.9323</td><td>1.9796</td></tr> <tr><th>每股股息</th><td>0.3134</td><td>0.8550</td><td>0.9720</td><td>1.1880</td><td>1.2380</td></tr> </table>	年份	2008年	2009年	2010年	2011年	2012年	每股盈利	0.4380	1.3175	1.5319	1.9323	1.9796	每股股息	0.3134	0.8550	0.9720	1.1880	1.2380
年份	2008年	2009年	2010年	2011年	2012年																																													
溢利	33.13	139.30	161.96	204.30	209.30																																													
年份	2008年	2009年	2010年	2011年	2012年																																													
平均股东权益回报率	3.73	14.83	14.77	16.68	14.91																																													
平均总资产回报率	0.27	1.21	1.21	1.14	1.24																																													
年份	2008年	2009年	2010年	2011年	2012年																																													
每股盈利	0.4380	1.3175	1.5319	1.9323	1.9796																																													
每股股息	0.3134	0.8550	0.9720	1.1880	1.2380																																													
<p>股东应占溢利创新高</p> <ul style="list-style-type: none"> • 股东应占溢利同比增长2.4%至港币209.30亿元，创上市以来新高。若剔除雷曼兄弟相关产品的影响³，股东应占溢利较去年上升14.9%。 <p>稳健回报及持续增长</p> <ul style="list-style-type: none"> • 平均股东权益回报率为14.91%。若剔除雷曼兄弟相关产品的影响，平均股东权益回报率为14.74%，较去年同期上升0.19个百分点。 • 平均总资产回报率为1.24%。若剔除雷曼兄弟相关产品的影响，平均总资产回报率仍为1.24%，较去年同期上升0.23个百分点。 <p>股东回报保持稳定</p> <ul style="list-style-type: none"> • 每股盈利为港币1.9796元。每股股息为港币1.238元，较去年增加4.2%。 																																																		



财务状况

贷存比率 ⁴	资本充足比率 ⁵	平均流动资金比率 ⁶
<p>2008年 2009年 2010年 2011年 2012年</p>	<p>2008年 2009年 2010年 2011年 2012年</p> <p>■ 核心资本比率 ■ 资本充足比率</p>	<p>2008年 2009年 2010年 2011年 2012年</p>
* 截至12月31日	* 截至12月31日	

贷存款增长良好

- 客户贷款增长11.3%，而客户存款则增长7.2%。贷存比率为63.32%。

资本基础雄厚，支持业务增长

- 资本充足比率为16.80%，而核心资本比率则为12.31%。

流动性充裕

- 平均流动资金比率上升至41.20%。

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 ⁷
<p>2008年 2009年 2010年 2011年 2012年</p>	<p>2008年 2009年 2010年 2011年 2012年</p>	<p>2008年 2009年 2010年 2011年 2012年</p>
		* 截至12月31日

净息差显著改善

- 净息差为1.60%，同比上升28个基点。贷款定价及离岸人民币业务收益均改善，人民币清算业务⁸对净息差的摊薄影响亦有所减弱。

有效的成本控制

- 成本对收入比率为31.88%，为同业中最低之一。若剔除雷曼兄弟相关产品的影响，成本对收入比率则按年下跌2.41个百分点。

特定分类或减值贷款比率维持在低水平

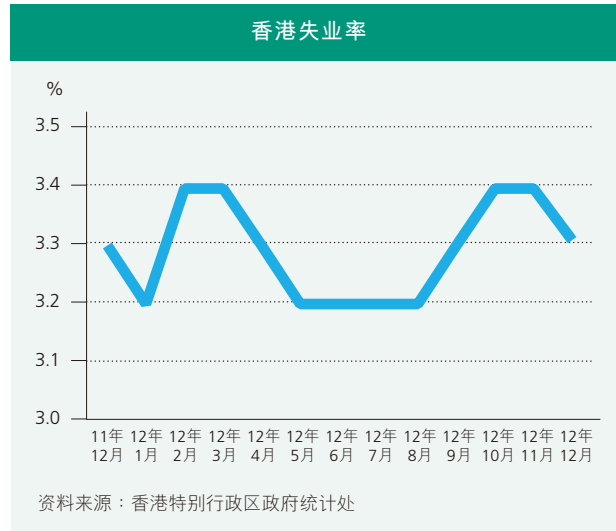
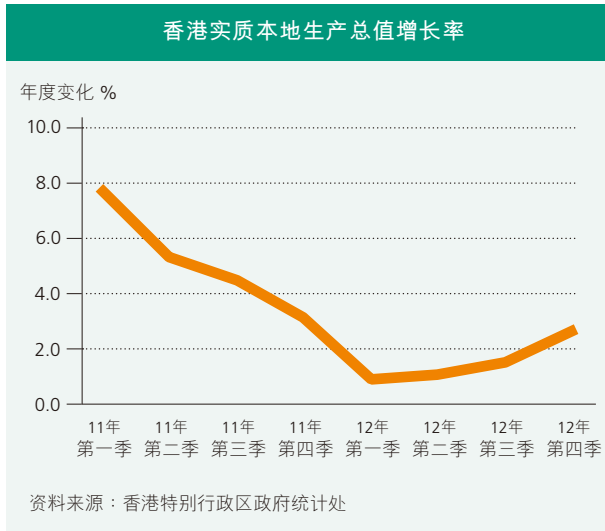
- 特定分类或减值贷款比率处于0.26%的稳健水平，低于市场平均。

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. 本集团于2012年从雷曼迷债的相关押品取回的净额为港币0.97亿元，并于经营支出内冲回（2011年：港币28.54亿元）。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。有关信贷风险、市场风险及业务操作风险计算监管资本的基准已于本年报财务报表附注4.5中描述。
6. 平均流动资金比率是以中银香港年内每月平均流动资金比率的平均值简单计算。
7. 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，包括按本集团贷款质量分类，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。
8. 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。

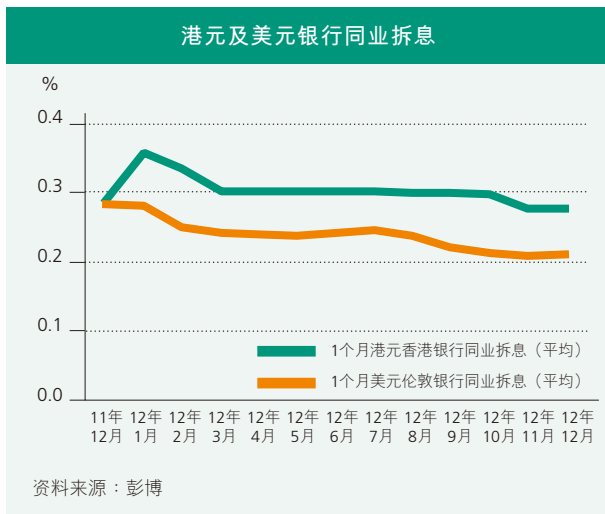
管理层讨论及分析

经济背景及经营环境

2012年，香港银行业的经营环境仍然困难。欧债危机及美国经济缓慢复苏持续令全球经济受压。尽管欧洲央行承诺支持欧元令债务危机得以稳定，但欧元区的经济基础仍进一步恶化。家庭财务状况疲弱以及国家财政的不确定性增加，持续阻碍美国的增长。面对需求疲弱及高失业率，联邦储备局在6月延续扭曲操作计划，并在9月宣布无限期实施量化宽松政策。市场利率维持在极低水平。幸而，内地经济从年初的显著放缓中复苏，工业生产、投资及消费均录得增长。



尽管外部需求减弱，香港经济持续以温和的步伐增长。2012年本地生产总值上升1.4%。失业率维持在低水平。通胀压力温和，2012年的综合消费物价指数按年上升4.1%。



由于美国继续实施宽松的货币政策，香港的低息环境持续。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2011年12月的0.29%和0.28%分别轻微下跌至2012年12月的0.28%和0.21%。

面对外围环境转坏，香港股市的投资情绪在上半年减弱。然而，美国采取额外的宽松措施以及内地经济增长有复苏的迹象，令市场情绪在第四季度有所改善。恒生指数在6月跌至18,186点的年度最低位，在2012年底以22,657点收市，按年上升22.9%。



自2012年3月起，本地住宅物业市道畅旺。物业市场兴旺促使政府实施稳定措施，包括进一步收紧按揭规管准则，提高额外印花税及延长禁售期。结果，交易量在年底趋向平稳，2012年登记的住宅物业单位买卖合同较2011年下跌。同时，本地私人物业平均价格较2011年进一步上升。

年内，香港离岸人民币业务进一步扩大。一系列支持人民币业务发展的措施相继出台，包括进一步放松有关人民币合格境外机构投资者(RQFII)方案的限制，将人民币服务扩展至非香港居民，以及引入全新的前海深港现代服务业合作区（「前海合作区」），作为融合内地及香港的金融及商业枢纽。在监管方面，香港金融管理局修订监管要求，以提高香港离岸人民币市场的流动性。这些改变为银行提供了更多商机及给予额外的灵活性和流动性，以促进离岸人民币交易。

总体而言，2012年银行业的经营环境极具挑战性。本地经济增长疲弱，市场竞争激烈。低息环境下，银行的净息差提升亦受到限制。然而，离岸人民币业务的进一步扩大将持续为银行业带来商机。

2013年展望

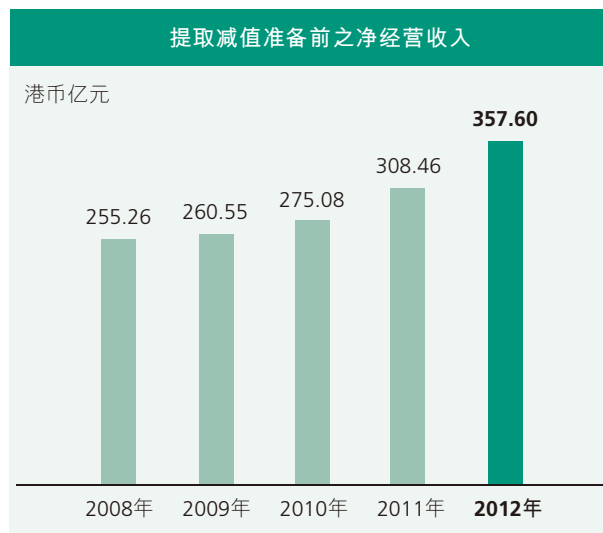
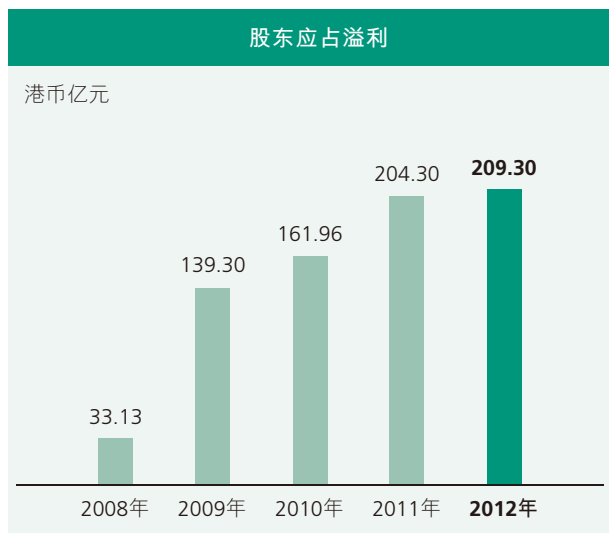
展望2013年香港经济仍具挑战性。预期本地经济将继续受惠于美国经济的逐步复苏及内地经济回暖，但是外围环境的不稳定及挑战仍然并存。美国财政政策的不确定性及欧洲债务危机的进一步演变，可对环球经济以至香港的外部需求带来重要威胁。本地方面，充裕的流动资金令楼市过热及资产价格进一步上扬，可令金融市场带来巨大波动。与此同时，持续的低利率继续为银行业的盈利带来压力。新增的监管要求，包括实施巴塞尔资本协定三，或增加银行业的经营成本。

幸而，香港的离岸人民币业务持续扩展将提供新的机遇。预期在2013年前海合作区及RQFII等新措施将会为银行业带来新客户及商机。

管理层讨论及分析

综合财务回顾

财务要点



港币百万元	2012年	2011年
提取减值准备前之净经营收入	35,760	30,846
经营支出	(11,402)	(7,862)
提取减值准备前之经营溢利	24,358	22,984
提取减值准备后之经营溢利	23,499	22,478
除税前溢利	25,521	24,680
本公司股东应占溢利	20,930	20,430

尽管外围环境不明朗且需求疲弱，本集团在2012年取得令人鼓舞的财务业绩。借着核心竞争力及积极主动的资产负债管理，本集团迅速回应市场的变化并得以捕捉新的商机，核心业务录得稳健增长，离岸人民币业务贡献增加。同时，在更具挑战性的环境下，本集团坚持严谨的风险管理，财务状况和财务比率均保持稳健。

本集团提取减值准备前之净经营收入按年增加港币49.14亿元或15.9%至港币357.60亿元。净利息收入是增长的主要动力。净利息收入增加主要来自贷款余额增长和其收益率改善，以及人民币资金运用的优化。净服务费及佣金收入轻微上升。其他收入录得增长，主要由市场划价收益及本集团的保险业务收入增长带动。经营支出上升45.0%，主要是2011年因雷曼兄弟迷你债券相关抵押品录得净取回。提取减值准备前之经营溢利增长6.0%，若剔除雷曼兄弟相关产品的影响则上升20.2%。贷款减值准备净拨备增加而投资物业重估净收益则按年减少。综合以上因素，股东应占溢利较2011年上升2.4%，若剔除雷曼兄弟相关产品的影响，股东应占溢利则增加14.9%。

与2012年上半年相比，下半年本集团提取减值准备前之净经营收入下跌3.1%。下跌主要是净利息收入及净服务费及佣金收入减少，部分跌幅被其他收入上升所抵销。本集团在下半年录得较高的贷款减值准备净拨备及较低的投资物业重估净收益，股东应占溢利较上半年减少港币15.56亿元或13.8%。



影响本集团2012年表现的因素

以下为影响本集团2012年财务表现的主要正面因素：

- 本集团积极主动管理资产及负债，使**贷款及存款健康增长**，**存款成本得以有效控制**，**贷款定价亦有所改善**。
- **传统银行业务及基金分销**的服务费及佣金收入录得双位数的强劲增长。
- 本集团成功捕捉**离岸人民币业务**的商机，人民币资金运用有所改善，是带动盈利上升的重要因素之一。
- 进一步提升服务能力及锐意改善**营运效率**。

本集团2012年的财务表现亦受到以下主要负面因素影响：

- 极低的市场利率限制了本集团**资产收益**的提升，而存款竞争激烈，亦令**资金成本**上升。
- 经济前景不明朗，导致**需求低迷和贸易活动放缓**，对相关的服务费收入产生不利影响。

收益表分析

净利息收入及净息差

港币百万元，百分比除外	2012年	2011年
利息收入	35,413	31,931
利息支出	(10,705)	(9,952)
净利息收入	24,708	21,979
平均生息资产	1,542,565	1,662,201
净利差	1.49%	1.24%
净息差 [#]	1.60%	1.32%

[#] 净息差计算是以净利息收入除以平均生息资产。

净利息收入按年上升港币27.29亿元或12.4%，主要由净息差扩阔所带动。平均生息资产减少港币1,196.36亿元或7.2%，主要是参加行存放清算行的人民币存款下降。净息差为1.60%，较2011年上升28个基点，其中净利差上升25个基点及净无息资金贡献上升3个基点。

净息差增长，主要原因是离岸人民币业务的回报得到改善及本集团人民币清算行业务对净息差产生的摊薄效应得以纾缓。离岸人民币业务的回报随着人民币贷款及债券等资金运用的增加而改善。过往，本集团人民币清算行业务的平均利差较其他业务为低，拉低了整体的净息差。随着离岸人民币市场的新发展，参加行存放在清算行的人民币存款余额下降。因此，本集团人民币清算行业务对净息差产生的摊薄效应于2012年已变得不明显。与此同时，企业及住宅按揭贷款定价亦有所改善。然而，由于市场竞争激烈令存款成本上升，以及增持较低收益的短期债券，部分抵销了上述的正面影响。

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2012年12月31日年度		截至2011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	335,842	2.43%	571,705	1.48%
债务证券投资	471,662	2.07%	420,154	2.35%
客户贷款	720,488	2.38%	654,802	2.04%
其他生息资产	14,573	1.71%	15,540	1.50%
总生息资产	1,542,565	2.29%	1,662,201	1.92%
无息资产	191,823	—	161,788	—
资产总额	1,734,388	2.04%	1,823,989	1.75%

负债	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	143,219	0.68%	378,841	0.77%
往来、储蓄及定期存款	1,112,820	0.81%	1,023,278	0.61%
后偿负债	28,678	1.09%	27,800	2.02%
其他付息负债	44,012	0.92%	39,403	0.50%
总付息负债	1,328,729	0.80%	1,469,322	0.68%
无息存款	83,588	—	69,877	—
股东资金*及无息负债	322,071	—	284,790	—
负债总额	1,734,388	0.62%	1,823,989	0.55%

* 股东资金指本公司股东应占股本和储备。

下半年表现

与上半年相比，净利息收入减少港币5.30亿元或4.2%至港币120.89亿元。平均生息资产轻微下跌0.3%。净息差为1.56%，较上半年下降8个基点。由于市场利率下跌，债务证券投资及存放同业的平均收益率下降。市场竞争激烈令人民币存款成本上升，以及增持较低收益的短期债券，均对净息差构成压力。同时，人民币债券及贷款仍持续增加，而企业及住宅按揭贷款定价在下半年亦有所改善。



净服务费及佣金收入

港币百万元	2012年	2011年
信用卡业务	3,307	2,887
证券经纪	2,114	2,782
贷款佣金	1,628	1,160
保险	965	1,097
汇票佣金	736	854
缴款服务	667	637
基金分销	540	337
信托及托管服务	360	379
保管箱	228	211
买卖货币	156	156
其他	409	358
服务费及佣金收入	11,110	10,858
服务费及佣金支出	(3,204)	(3,025)
净服务费及佣金收入	7,906	7,833

净服务费及佣金收入增加港币0.73亿元或0.9%至港币79.06亿元。贷款、信用卡及基金分销的服务费及佣金收入增长强劲，但因投资者情绪及贸易活动减弱，令证券经纪、保险及汇票佣金收入下跌，大部分抵销了前述的增长。贷款佣金大幅上升40.3%，主要因企业贷款佣金收入上升。信用卡业务的服务费收入增加14.5%，由卡户消费和商户收单量分别上升10.9%及14.6%所带动。本集团分销RQFII基金表现突出，并不断丰富产品系列以满足客户需求，带动基金分销佣金收入显著增加60.2%。同时，缴款服务费收入亦录得增长。

下半年表现

与2012年上半年相比，下半年的净服务费及佣金收入下跌港币2.98亿元或7.3%。信用卡业务和基金分销的服务费及佣金收入保持上半年的增长动力。然而，贷款佣金从上半年的高位回落，保险佣金收入亦有所减少。

净交易性收益

港币百万元	2012年	2011年
外汇交易及外汇交易产品	1,988	1,430
利率工具及公平值对冲的项目	900	12
股份权益工具	120	82
商品	121	186
净交易性收益	3,129	1,710

净交易性收益为港币31.29亿元，按年增加港币14.19亿元或83.0%。外汇掉期合约*的汇兑亏损减少是外汇交易及外汇交易产品的净交易性收益上升的主要原因，惟部分被兑换业务的收益减少所抵销。利率工具及公平值对冲的项目的净交易性收益增加，主要因部分利率工具受市场利率变动而引致市场划价出现变化。深受客户欢迎的股票挂钩结构性产品的收益带动了股份权益工具的净交易性收益上升。贵金属交易量下降则令商品的交易性收益减少。

管理层讨论及分析

下半年表现

与2012年上半年相比，净交易性收益上升港币3.13亿元或22.2%，主要反映外汇掉期合约及部分利率工具的市场划价变化。

* 本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，本集团将一种货币（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收益／（亏损）

港币百万元	2012年	2011年
集团银行业务	42	(1)
中银人寿	705	(339)
界定为以公允价值变化计入损益之金融工具净收益／（亏损）	747	(340)

界定为以公允价值变化计入损益之金融工具于本年录得净收益港币7.47亿元，而去年则录得净亏损。2012年的净收益主要源自中银人寿债务证券的市场划价变化及股票投资的收益，而去年受金融市场疲弱影响而录得净亏损。上述证券组合的市场价值变化，大部分被市场利率变动而引致的保险准备金变化所抵销，而这些保险准备金的变化已反映在保险索偿利益净额的变动中。

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收益为港币5.61亿元，较上半年增长港币3.75亿元。下半年录得收益，主要因中银人寿的投资组合表现随金融市场复苏而好转。

经营支出

港币百万元	2012年	2011年
人事费用	6,406	6,038
房屋及设备支出（不包括折旧）	1,456	1,390
自用固定资产折旧	1,493	1,277
其他经营支出	2,143	1,954
核心经营支出	11,498	10,659
雷曼兄弟相关产品的影响*	(96)	(2,797)
总经营支出	11,402	7,862

	2012年12月31日	2011年12月31日
全职员工数目	14,638	14,475

* 详细资料请见财务报表附注12。



总经营支出增加港币35.40亿元或45.0%至港币114.02亿元，主要由于2011年雷曼兄弟迷你债券相关抵押品净取回金额较高。核心经营支出上升港币8.39亿元或7.9%。本集团着重经营效率及维持严格的成本控制，并持续对新业务平台及内地业务投放资源，以支持长期的业务增长。

人事费用增加6.1%，主要由于年度调薪及增加人手导致薪金上升。

房屋及设备支出上升4.7%，主要由于本地及内地分行的租金增加。

自用固定资产折旧增加16.9%，主要由于房屋折旧支出随香港物业重估增值而上升，以及本集团持续对资讯科技基础设施投放资源，令资讯科技设备折旧支出上升。

其他经营支出上升9.7%，主要由于支持业务增长的支出（如推广费用）及南商（中国）的营业税增加。

与2011年底相比，全职员工数目增加163人，主要由于南商（中国）业务拓展，令内地的员工数目有所增加。

下半年表现

与2012年上半年相比，经营支出增加港币6.20亿元，是由于下半年人事费用、业务推广费、租金支出、折旧以及内地业务的营业税上升。

贷款减值准备净拨备

港币百万元	2012年	2011年
收回已撤销账项前之准备净拨备		
— 个别评估	(512)	(12)
— 组合评估	(606)	(720)
收回已撤销账项	264	353
贷款减值准备净拨备	(854)	(379)

经济环境动荡，本集团继续保持严谨的风险管理，整体贷款质量保持良好。贷款减值准备净拨备为港币8.54亿元，较去年增加港币4.75亿元，主要由于个别评估的减值准备净拨备有所增加。

个别评估减值准备净拨备为港币5.12亿元，主要因个别企业贷款的评级被调低。

组合评估减值准备净拨备同比下跌，主要由于2011年贷款增幅较大令净拨备较高。

收回已撤销账项为港币2.64亿元，较2011年减少港币0.89亿元或25.2%。

下半年表现

2012年下半年录得贷款减值准备净拨备港币7.67亿元，较上半年的净拨备港币0.87亿元为高，主要由于个别评估减值准备净拨备增加。

管理层讨论及分析

总贷款减值准备对总客户贷款比率

	2012年12月31日	2011年12月31日
贷款减值准备		
— 个别评估	0.10%	0.03%
— 组合评估	0.38%	0.37%
总贷款减值准备	0.48%	0.40%

资产负债表分析

资产配置

港币百万元，百分比除外	2012年12月31日		2011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余	198,748	10.9%	278,795	16.0%
在银行及其他金融机构一至十二个月内到期之定期存放	66,025	3.6%	107,910	6.2%
香港特别行政区政府负债证明书	82,930	4.5%	65,890	3.8%
证券投资 ¹	531,696	29.0%	425,600	24.5%
贷款及其他账项	819,739	44.8%	755,229	43.5%
固定资产及投资物业	63,107	3.4%	52,091	3.0%
其他资产 ²	68,518	3.8%	52,995	3.0%
资产总额	1,830,763	100.0%	1,738,510	100.0%

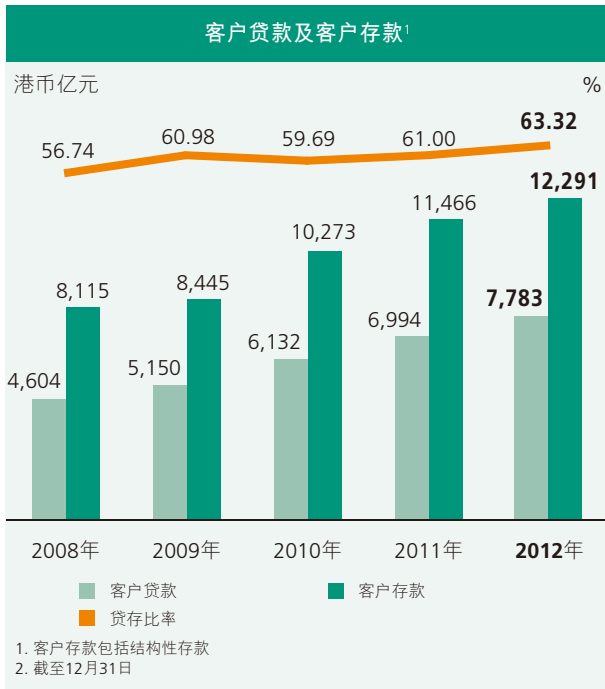
1. 证券投资包括证券投资及公允价值变化计入损益之金融资产。

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。

截至2012年12月31日，本集团总资产达港币18,307.63亿元，较2011年底增加港币922.53亿元或5.3%。本集团在2012年持续加强资产负债管理以改善盈利能力及风险承担。本集团维持均衡的业务增长策略，并着重提高贷款定价、控制资金成本及优化资产配置。

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余减少28.7%，主要由于参加行存放在清算行的人民币存款持续下降，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相应减少。
- 在银行及其他金融机构一至十二个月内到期之定期存放下跌38.8%，主要因为本集团将这部分资金转而投放于客户贷款及证券投资。
- 证券投资增加24.9%，因本集团增持政府相关债券，以及高质素的金融机构和企业债券。
- 贷款及其他账项上升8.5%，主要由于客户贷款增长11.3%。
- 其他资产增加29.3%，受再保险资产、衍生金融工具以及应收账款和预付费用上升所带动。



客户贷款

港币百万元，百分比除外	2012年12月31日		2011年12月31日	
	余额	占比	余额	占比
在香港使用之贷款	480,753	61.8%	444,540	63.6%
工商金融业	252,877	32.5%	237,557	34.0%
个人	227,876	29.3%	206,983	29.6%
贸易融资	67,137	8.6%	59,508	8.5%
在香港以外使用之贷款	230,374	29.6%	195,331	27.9%
客户贷款总额	778,264	100.0%	699,379	100.0%

尽管全球经济增长放缓，本集团继续凭借稳健的客户基础及财务状况，抓住贷款增长机遇，并同时坚守严格的风险管控，坚持择优而贷，以实现优质和可持续的增长。2012年，本集团的客户贷款增长港币788.85亿元或11.3%至港币7,782.64亿元。

在香港使用之贷款上升港币362.13亿元或8.1%。

- 工商金融业贷款增加港币153.20亿元或6.4%至港币2,528.77亿元，增长涵盖广泛行业。资讯科技、制造业及物业投资行业的贷款分别上升33.1%、25.4%及5.6%。
- 个人贷款上升港币208.93亿元或10.1%。本集团抓紧本地住宅物业市场转趋活跃的增长机遇，令住宅按揭贷款（不包括政府资助置屋计划下的按揭贷款）增加9.9%。信用卡贷款上升19.5%，其他个人贷款增加20.1%。

贸易融资上升港币76.29亿元或12.8%。在香港以外使用之贷款则增加港币350.43亿元或17.9%。

管理层讨论及分析

下半年表现

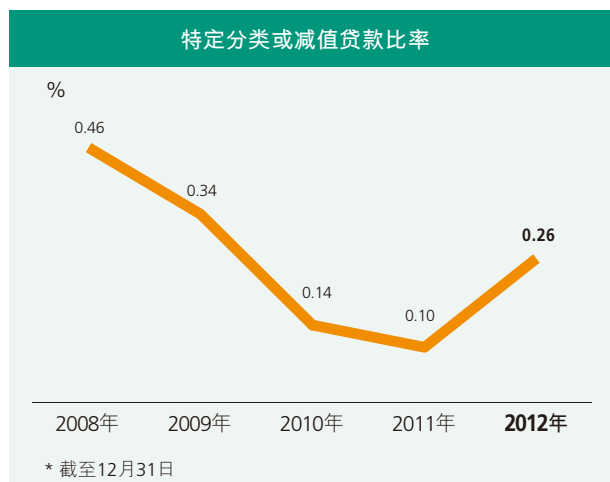
随着经济增长放缓，下半年贷款增长有所放缓。客户贷款总额增加港币315.12亿元或4.2%，主要受个人贷款及在香港以外使用之贷款增长所带动。

贷款质量

港币百万元，百分比除外	2012年12月31日	2011年12月31日
客户贷款	778,264	699,379
特定分类或减值贷款比率	0.26%	0.10%
减值准备	3,705	2,830
一般银行风险之监管储备	7,754	6,967
总准备及监管储备	11,459	9,797
总准备占客户贷款之比率	0.48%	0.40%
减值准备 ¹ 占特定分类或减值贷款比率	37.44%	39.86%
住宅按揭贷款 ² — 拖欠及经重组贷款比率 ³	0.02%	0.01%
信用卡贷款— 拖欠比率 ³	0.17%	0.16%

	2012年	2011年
信用卡贷款— 撇账比率 ⁴	1.24%	1.07%

1. 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。
2. 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。
3. 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。
4. 撇账比率为年内撇账总额对年内平均信用卡应收款的比率。



本集团的贷款质量保持良好，特定分类或减值贷款比率为0.26%。特定分类或减值贷款余额上升港币13.44亿元至港币20.54亿元，主要由于个别企业贷款的评级被调低。2012年新发生特定分类贷款占贷款总余额约0.26%。

总贷款减值准备（包括个别评估及组合评估）为港币37.05亿元。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37.44%。

住宅按揭贷款质量维持稳健，2012年底拖欠及经重组贷款合并比率为0.02%。与2011年比较，信用卡贷款撇账比率上升0.17个百分点至1.24%，优于市场平均水平。



客户存款*

港币百万元，百分比除外	2012年12月31日		2011年12月31日	
	余额	占比	余额	占比
即期存款及往来存款	97,295	7.9%	77,440	6.7%
储蓄存款	603,565	49.1%	504,868	44.0%
定期、短期及通知存款	525,430	42.8%	563,643	49.2%
	1,226,290	99.8%	1,145,951	99.9%
结构性存款	2,841	0.2%	639	0.1%
客户存款	1,229,131	100.0%	1,146,590	100.0%

* 包括结构性存款

本集团维持积极主动的存款策略，以支持业务发展，同时审慎控制资金成本。尽管市场竞争激烈，本集团存款增加港币825.41亿元或7.2%至港币12,291.31亿元。即期存款及往来存款上升25.6%，储蓄存款增加19.5%，定期、短期及通知存款则减少6.8%。本集团贷存比率与上年底比较上升2.32个百分点至2012年底的63.32%。

下半年表现

2012年下半年，客户存款增加港币438.50亿元或3.7%，即期存款及往来存款上升31.5%，储蓄存款增长15.0%，定期、短期及通知存款下跌10.1%。

本公司股东应占股本和储备

港币百万元	2012年12月31日	2011年12月31日
股本	52,864	52,864
房产重估储备	31,259	23,150
可供出售证券公允价值变动储备	5,510	1,787
监管储备	7,754	6,967
换算储备	771	674
留存盈利	52,811	44,323
储备	98,105	76,901
本公司股东应占股本和储备	150,969	129,765

截至2012年12月31日，本公司股东应占股本和储备增加港币212.04亿元或16.3%至港币1,509.69亿元。留存盈利上升19.2%，反映2012年分派股息后的盈利。由于2012年物业价格上扬，房产重估储备上升35.0%。贷款增长，令监管储备上升11.3%。可供出售证券公允价值变动储备增加208.3%，主要原因是市场利率变化。

管理层讨论及分析

资本比率及流动资金比率

港币百万元，百分比除外	2012年12月31日	2011年12月31日
扣减后的核心资本	89,096	84,600
扣减后的附加资本	32,452	29,654
扣减后的资本基础总额	121,548	114,254
风险加权资产总额	723,699	676,024
资本充足比率（综合）		
核心资本比率	12.31%	12.51%
资本充足比率	16.80%	16.90%

	2012年	2011年
平均流动资金比率	41.20%	36.17%

2012年12月31日的综合资本充足比率为16.80%，较2011年底下降0.10个百分点。资本基础总额增长6.4%至港币1,215.48亿元，主要由于留存盈利增加。风险加权资产总额上升7.1%至港币7,236.99亿元。增长主要由于2012年贷款及债券投资增加令信贷风险加权资产上升。但由于本集团的资本要求已超出资本下限要求*，期内无需再为满足资本下限而额外增加风险加权资产，此效应部分抵销了风险加权资产的升幅。

有关资本基础总额的结构及使用的资本工具类别，请见本年报中财务报表附注4.5及41。

2012年的平均流动资金比率维持在41.20%的稳健水平。

* 香港金融管理局要求所有使用内部评级基准方法（不论是基础或高级）以计算资本充足率的机构，须于采用内部评级方法的首三年受资本下限约束。采用资本下限是为了防止仅因计算信贷风险的风险加权数额的方法改变而导致资本要求突然下降。资本下限的计算是按标准（信贷风险）计算法计算的资本要求，并在计算时加入调整百分比，而此调整百分比于实施内部评级法的第一年为90%、第二年为80%及第三年为70%。截至2012年12月31日及在使用基础内部评级基准计算法的第二年，本集团的资本要求已超出香港金融管理局的资本下限要求，因此期内无需再为此额外增加风险加权资产。



业务回顾

2012年业务要点

个人银行

- 保持在住宅按揭业务的领先地位，进一步扩大市场份额
- 通过扩大产品系列，推出以客户为本的产品及优化销售模型，推动基金分销佣金收入大幅上升60.2%
- 通过中银香港资产管理有限公司推出三只新基金
- 整合「中银理财」平台并向高资产净值客户推出私人银行服务
- 信用卡业务增长强劲，信用卡贷款增长19.5%
- 持续投放资源，通过提升分行、电子渠道及跨境联动的服务能力，提升客户体验
- 荣获「2012年资本壹周服务大奖」的「最佳网上银行」及「最佳手机银行」奖

企业银行

- 保持香港－澳门银团贷款市场最大安排行地位
- 企业贷款稳健增长11.6%，贷款定价得到改善
- 连续第五年荣获「中小企业最佳拍档奖」
- 进一步扩大现金管理服务范畴，并推出新的企业网上银行平台「中行网银（香港）」
- 托管服务客户基础有所扩大，中银香港荣获「2012年亚洲投资人服务提供者奖项」的「最佳跨境托管亚洲银行奖」

财资业务

- 积极主动调整投资组合结构，增持政府相关债券、高质素的金融机构和企业债券，以及人民币债券，密切注视风险，同时提升回报
- 扩展海外人民币现钞业务，与不同国家及地区的银行、金融机构及非银行机构建立业务关系

保险业务

- 保持香港人民币保险市场的领先地位
- 加强产品特色，提供多样化的产品，以满足客户不断变化的需求
- 获批直接投资在内地银行同业债券市场

内地业务

- 注重资产负债管理，改善资产收益率及存款结构
- 新增9家支行，分行网点总数于2012年底增至36家
- 与中国银行合作的「渠道共享」模型带来令人满意的业务增长，并成为重要的服务渠道
- 中小企业业务平台成功为业务带来强劲增长动力

本地人民币业务

- 保持在离岸人民币业务的领先地位，包括存款、贸易结算、债券承销、信用卡和保险
- 筹组首笔全额人民币银团贷款
- 自2012年8月起，为非香港居民提供人民币服务
- 继续成为市场上RQFII认可基金产品的最大服务供应商
- 推出三项全新人民币离岸债券分类指数
- 延长人民币即时支付结算系统的营运时间

其他

- 中银香港资产管理有限公司在香港与世界银行、在德国与一家著名的私人银行以及在台湾与一家具声望的资产管理公司在提供投资服务上建立合作夥伴关系
- 中银香港资产管理有限公司荣获《亚洲资产管理》杂志颁发五项「2012年最佳资产管理大奖」

管理层讨论及分析

业务分类的表现

业务分类的除税前溢利

港币百万元，百分比除外	2012年		2011年	
	余额	占比	余额	占比
个人银行	5,513	21.6%	4,896	19.8%
企业银行	9,725	38.1%	8,636	35.0%
财资业务	8,382	32.8%	6,515	26.4%
保险业务	609	2.4%	33	0.1%
其他 ¹	1,292	5.1%	4,600	18.7%
除税前溢利总额	25,521	100.0%	24,680	100.0%

1. 2012年及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. 详细分类资料请见财务报表附注49。

个人银行

财务业绩

个人银行除税前溢利增加港币6.17亿元或12.6%。

净利息收入显著增长15.5%，主要由贷款及存款平均余额增长，以及存款利差改善所带动。个人贷款及客户存款较上年底分别上升10.7%及10.9%。

净服务费及佣金收入减少2.4%，主要因证券经纪佣金收入受投资者情绪转弱影响而下跌。然而，基金分销及信用卡服务费收入录得强劲增长。净交易性收益下跌4.1%，因兑换业务相关收入减少。

业务经营情况

2012年，本集团个人银行业务继续增长，存款及贷款业务均录得令人满意的表现。新造住宅按揭业务保持市场领先地位，并扩大了按揭余额的市场份额；基金及债券分销业务表现强劲。除了将资源投放在服务提升及整合财富管理业务外，本集团还推出了新的私人银行服务，为高资产值客户提供独有和贴身的私人银行服务。此外，本集团不断优化分销渠道以提升客户体验。

住宅按揭贷款 – 扩大市场份额

凭借最广泛的产品及专业服务系列，本集团成为最佳银行之选，并在新造按揭贷款保持市场领先地位。「一天即批按揭服务」是市场上首创的服务，使合格的住宅买家于一个工作天内取得住宅按揭贷款的正式批核。此外，本集团为非香港居民推出人民币住宅按揭贷款服务，也创市场先河。截至2012年底，本集团按揭贷款余额按年增长9.9%。

投资及保险业务 – 基金及债券销售强劲增长

2012年，虽然本地股票市场的气氛受到外围环境的负面影响，但本集团继续扩大代理股票业务服务范畴，以巩固在个人证券业务的优势。年内，除了透过不同的渠道（包括网上、手机和电话银行以及分行）维持稳定的交易环境外，亦推出一系列新服务以丰富服务系列；透过手机银行进行新股认购及新股融资，为客户提供便利；推出「证券专员服务」，为高端客户提供更灵活、方便的交易服务。本集团亦推出创新的「证券会籍计划」，针对不同客户的需要提供合适的服务。



基金分销方面，本集团为高端及大众客户推出了新产品，包括一只私募基金－「中银香港亚洲动力收益基金」，以及两只零售基金－「中银香港－世界银行新兴市场债券基金」及「中银香港全天候环球投资基金」。年内，本集团分销了14只RQFII基金，成为香港最大的RQFII基金分销商，令基金分销的佣金收入按年大幅增加60.2%。本集团也积极参与债券分销业务，承销市场上大部分人民币债券发行，交易额较2011年大幅提升。同时，本集团加强拓展多元化的业务，参与美元及港币的债券发行，受到客户欢迎。2012年1月推出二级市场债券的私人配售服务。同时，在香港政府通胀挂钩债券场外交易成交额位居市场领先地位。因此，债券分销佣金收入有明显改善。

银行保险业务方面，本集团巩固其作为人寿业务卓越供应商的地位，并继续在人民币保险市场位居前列。为了成为客户的终身夥伴，本集团继续推出不同的新产品，以满足客户于不同人生阶段的需要。年内推出「丰裕年年入息保险计划」，提供寿险保障及保证可支取年金。此外，为财务策略专队提供持续性的专业培训，提升综合销售能力。

信用卡业务－业务量录得双位数增长

信用卡业务于2012年继续稳步增长，并保持在中国银联商户收单及发卡业务的领先地位。年内，为香港及非香港居民提供双币信用卡服务。本集团继续发挥竞争优势，利用在香港、澳门及内地的广泛商户网络，向客户提供更多具吸引力的商户优惠计划。信用卡贷款按年上升19.5%，卡户消费及商户收单量分别增长10.9%及14.6%。

财富管理服务－提供一站式理财方案

2012年，本集团整合了「中银理财」服务平台以加强品牌认知度及市场定位。本集团继续提供更多多样化的服务及度身订造的理财方案，力求与「中银理财」客户建立长期关系。此外，推出私人银行服务，以迎合高资产值客户更高层次的需要，以及满足内地及亚洲其他地区客户对优质服务日益增加的需求。本集团加强与中国银行各分行的合作，为两行的客户提供更便捷的银行服务。中银香港与中国银行的客户服务热线连线已完成，提供两行之间的跨境查询服务。本集团推出「时间管家」服务，为中银香港及中国银行广东省地区分行的理财客户，预约在两地所选定的分行办理指定服务。截至2012年底，「中银理财」客户总数及资产值较2011年底分别增长6.7%及18.0%。

分销渠道－新概念分行已全面开幕

本集团继续优化分销渠道以满足本地及跨境客户的需要。年内，一家全新概念的分行已于铜锣湾开业，以独特及现代化设计理念提升客户体验。截至2012年底，本集团在香港的服务网络共有269家分行，包括140家理财中心。

本集团持续对自助银行渠道投放资源。于4月成功推出本港首张具备加强保安性能及崭新银行服务功能的晶片提款卡。电子银行服务平台功能亦得到扩大，包括采用新保安编码器进行双重认证。

为表彰其广受欢迎的电子平台及卓越服务，本集团在「2012年资本壹周服务大奖」评选中连续第四年荣获「最佳网上银行」奖和连续第二年荣获「最佳手机银行」奖。本集团亦荣获「亚太区客户服务中心领袖联盟」颁发「2012年亚太区客户服务中心领袖联盟成就奖－香港客户中心协会最佳持续客户服务中心奖」和香港客户中心协会颁发11个其他奖项。

管理层讨论及分析

企业银行

财务业绩

企业银行除税前溢利增加港币10.89亿元或12.6%，主要来自净利息收入以及净服务费及佣金收入的增长。

净利息收入上升14.0%，主要由贷款及存款余额增长所带动。企业贷款及客户存款分别上升11.6%及3.3%。

净服务费及佣金收入增加13.4%，主要由贷款及信托佣金收入上升所带动，但部分被汇票佣金收入下降所抵销。净交易性收益上升22.1%，主要因兑换业务相关收入增加。

业务经营情况

2012年，尽管企业需求放缓，本集团企业银行仍保持增长势头。本集团持续向企业客户提供全方位服务，并同时推出全面的金融服务以更好地满足客户需求，这些服务包括创新的贸易相关产品及「工商综合型分行」。因此，本集团企业贷款增长良好，且贷款定价有所提升。托管及现金管理业务于年内亦取得良好进展，成为市场上最大的RQFII认可基金的托管服务供应商，现金管理业务的服务范畴亦显著扩展，并成功推出新的企业网上银行平台－「中行网银（香港）」。

企业借贷业务－企业贷款增长11.6%

本集团继续向核心企业客户提供全方位服务，并为大型企业及公营机构提供量身订造的服务。此外，透过「全球客户经理制计划」与中国银行紧密合作，向客户提供全面的跨境服务。年内，透过更佳的客户分层，进一步实现行业专业化管理，以提升客户关系。截至2012年底，本集团企业贷款余额较2011年底增长11.6%，且贷款定价有所提升。2012年，成功筹组香港首笔全额人民币银团贷款，并继续成为香港－澳门银团贷款市场的最大安排行。

中小业务－连续第五年荣获「中小企业最佳拍挡奖」

本集团透过提供全方位服务，并积极参与香港特区政府的「中小企融资担保计划」，提升中小企客户的服务；亦透过在特选分行设立专用柜台的方式优化「工商综合型分行」的业务模型，并推出「商业综合理财户口」，为中小企业及其经营者、合作夥伴和股东提供一站式的金融服务。为表彰其对香港中小企的长期支持，本集团连续第五年荣获香港中小企业总商会颁发的「中小企业最佳拍挡奖」。

贸易融资－推出创新产品

本集团进一步提升在贸易融资业务的竞争力，并在产品创新方面领先市场。年内成功推出「人民币协议融资」及「供应链融资」等一系列新产品和服务。为表扬在船舶融资领域所作的贡献，并充分显示其首创「多货币船舶融资（人民币和美元）」方案的重要性，本集团荣获全球航运权威媒体「劳氏日报」颁发「2012年劳氏全球商业创新大奖」，该产品开创多项业界先河，包括首笔以人民币结算的出口船舶造船合约及首张跨境人民币退款保函。截止2012年底，本集团贸易融资余额较2011年底上升12.8%。



现金管理服务 – 扩大服务系列

本集团在拓展现金管理业务取得稳步进展。为满足目标中至大型企业的现金管理需要及提供全面的电子银行服务，成功推出新的企业网上银行平台 – 「中行网银（香港）」。年内，推出「商业综合理财户口」，为企业客户提供更佳的银行服务。另外，为配合企业客户管理集团内部流动现金的需要，推出日间共用资金池服务，方便客户构建内部资金池。此外，还推出「企业电文服务」，让客户客户可通过SWIFT网络向银行作出指令并与银行进行沟通。

托管服务 – 客户基础进一步扩大

2012年，托管业务继续蓬勃发展。年内，本集团成功获多只RQFII基金产品委托，并成为市场上RQFII认可基金产品的最大服务供应商。同时，不断扩大机构客户基础，并持续为合资格境内机构投资者提供全球托管服务。为表扬其在跨境托管服务的出色表现，中银香港荣获「2012年亚洲投资人服务提供者奖项」的「最佳跨境托管亚洲银行奖」。截至2012年底，剔除参加行的人民币托管账户，本集团托管的总资产值为港币6,190亿元。

风险管理 – 实施积极主动的应对措施保障资产质量

在动荡不稳的经济环境下，本集团继续实施审慎的风险管理及信贷监控，以保障资产质量。通过频密而全面的市场调研及行业分析，在「了解你的客户」的原则下为企业信贷建立了审慎的贷款标准。此外，实施严格的贷后监控措施，以识别资产质量恶化的先兆，并采取及时有效的预防措施。

内地业务

财务表现 – 保持可观增长

2012年，本集团内地业务于充满挑战的经营环境下仍保持可观的增长。客户存款及贷款与去年底比较，分别上升12.8%及21.2%。贷款质量保持稳健。年内，中国人民银行降低存贷款基准利率及调整利率的浮动区间，两项调整均对内地业务的息差带来负面影响。然而，本集团通过迅速调整资产及负债结构提高了收益率，并带动净经营收入增长17.9%。

产品及服务提供 – 提升产品及服务能力

因应客户对财富管理需求日渐增加，本集团成功开发新的理财产品「益达」系列，该产品收益与利率、汇率、黄金以及商品价格挂钩；并于2012年下半年开发首个表外理财产品「益享」系列。所有理财产品均可透过网上银行办理。此外，南商（中国）已获批准在内地发行信用卡。中小企业业务平台对「中小企商贸赢」产品系列的构建起了重大作用，带动中小企存贷款业务强劲增长。

分销渠道 – 扩展分行网络及与中国银行渠道共享

本集团持续深化与中国银行的业务联动。「渠道共享」让南商（中国）借记卡卡户可于中国银行的分行及自动柜员机享用服务，这模式不但有助推动存款增长，而且带来更多的零售银行业务，并逐步成为南商（中国）对卡户的重要服务渠道。同时，对网银平台进行升级取得成功，新开立账户数目及交易量均录得大幅增长。年内，共有九家新支行（包括南商（中国）八家支行及集友银行一家支行）开业。截止2012年底，本集团内地的分支行数目增至36家。



管理层讨论及分析

财资业务

财务业绩

财资业务的除税前溢利按年强劲增长28.7%。

净利息收入增长15.4%，主要由于债务证券投资余额增长及同业拆放收益得到改善带动。

净交易性收益上升158.7%，原因是外汇掉期合约的汇兑亏损减少及部分利率工具的市场划价变化有所改善。

业务经营情况

积极主动的投资策略 – 密切注视风险并致力提升组合回报

本集团继续实施积极主动的策略管理银行投资盘，密切注视市场变化，并迅速采取行动，调整投资组合以提升回报。2012年，本集团选择性地增持政府相关债券以及高质素的金融机构和企业债券。此外，亦增持了人民币债券。

产品创新 – 回应客户需求

本集团继续遵循以客户为本的理念，通过研发创新的产品，满足客户需要。年内，推出多项创新的产品，获客户高度评价。新的产品组合将离岸人民币汇率和利率相关的产品与存款、贷款和贸易融资捆绑，以减低客户的汇率风险及融资成本。

为促进离岸人民币债券市场的发展，本集团推出三项人民币离岸债券分类指数，分别为「中银香港人民币离岸中国主权债券指数」、「中银香港人民币离岸投资级别债券指数」及「中银香港人民币离岸一至三年期中央政府债券指数」，为离岸人民币债券市场提供参考基准。同时，持续积极参与离岸人民币债券承销业务，业务量按年显著增长。

人民币清算行服务 – 延长离岸市场的服务时间

本集团继续对清算行服务提供有力支持，延长了人民币即时支付结算系统的营运时间，覆盖包括欧洲和美国等其他主要金融中心的工作时间。同时，人民币即时支付结算系统的运用已扩展至多家海外参加行，包括中国银行在欧洲及亚洲的海外分行。这不仅为使用量趋升的人民币跨境结算和支付提供便利，亦提升了中银香港人民币清算的效率及服务能力。

现钞业务 – 扩展全球网络

本集团继续与中国银行发展海外人民币现钞业务，并成功与不同国家及地区的其他银行、金融机构及非银行机构建立现钞业务关系。



保险业务

财务业绩

本集团保险业务除税前溢利为港币6.09亿元，而2011年则为港币0.33亿元。增长主要由于债务证券的市场划价以及股票投资的收益有所改善；而2011年因受金融市场信贷波动影响而录得投资亏损。

净保费收入增加13.5%。

证券投资减值准备按年显著减少，原因是2012年信贷市场相对平稳。

业务经营情况

提升产品及服务以带动业务增长

本集团继续扩大保险产品系列及加强产品特色。新的主要产品「丰裕年年入息保险计划」广受客户欢迎，为客户提供人寿保障及保证可支取年金。举办一系列培训计划以加强销售团队的综合能力。中银人寿亦透过多项推广优惠计划，促进产品销售。投资相连产品的销售录得令人满意的增长。

转换核心系统以提升长远竞争力

年内，中银人寿成功将寿险管理系统升级，有助提升服务速度、销售支援以及整体服务质素。此平台更能有效配合中银人寿的长远发展。

人民币保险产品 – 卓越的供应商

本集团透过优化及推出创新的人民币产品，使其在人民币保险市场的领先地位得以巩固。广受欢迎的人民币保险产品如「目标五年保险计划系列」、「随心所享储蓄保险计划」及「人民币万用寿险计划」继续带来大量新业务。为满足客户需要，推出人民币「丰裕年年入息保险计划」。年内，中银人寿获批准直接投资在内地银行同业债券市场，为扩大人民币资产规模及进一步开发人民币保险产品创造了有利条件。中银人寿对人民币保险市场的重大贡献获得认同，年内荣获由新城财经台及新城数码财经台主办及香港文汇报协办的「香港离岸人民币中心 – 首届人民币业务杰出大奖」之「杰出保险业务」奖项。

其他

资产管理服务 – 取得稳步进展

继2011年成功推出两只私人配售人民币债券基金后，本集团于2012年透过中银香港（控股）有限公司的全资附属公司 – 中银香港资产管理有限公司（「中银香港资产管理」），向高端及大众客户推出三只新的基金，当中包括一只私募基金及两只零售基金，三只基金均广受客户欢迎。年内，中银香港资产管理在香港与世界银行、在德国与一家著名的私人银行及在台湾与一家具声望的资产管理公司在提供投资服务上建立合作夥伴关系。

中银香港资产管理自2010年12月成立以来的卓越表现得到肯定，荣获亚洲资产管理杂志颁发五项「2012年最佳资产管理大奖」，其中包括三项香港及两项区域大奖。此外，于2011年推出的人民币债券基金「中银香港人民币高息债券基金」于2012年获彭博评选为全球发行表现最佳的离岸人民币债券基金。



管理层讨论及分析

2013年业务重点

2013年将为银行业带来挑战及机遇。本集团将坚守严谨的风险管理和监控，同时对市场变化保持高度警觉，并迅速作出应对。

为了巩固于本地市场的优势，本集团锐意加强目标客户的业务渗透，着重进一步提升客户体验以满足现有客户的需要，并进一步拓展新业务平台的产品及服务，将之与传统核心业务配合，以提升本集团的服务能力及竞争优势。

本集团将抓住离岸人民币业务进一步扩展的契机，继续加强核心竞争力，并着重构建于国际平台的比较优势。同时，将与中国银行在跨境服务方面紧密合作，以提升中国银行集团的整体服务能力。

内地方面，本集团将继续在现有的业务基础上，加强推出贴身和创新的产品，并扩展对中小企和个人客户的服务能力及产品供应。此外，凭借中国银行集团的整体优势，进一步扩大业务网络及加强业务合作。

监管发展

实施巴塞尔资本协定三

随着立法会已完成《2012年银行业(资本)(修订)规则》的先订立后审议程序，第一阶段巴塞尔资本协定三的要求于2013年1月1日实施。规则对本地注册认可机构的资本要求作出了修订，修订主要包括：

1. 修订最低资本比率要求(将现行的资本充足比率扩充为三个比率，即普通股一级资本比率、一级资本比率及总资本比率)及监管资本的定义；
2. 优化交易对手信贷风险框架，包括修订中央交易对手风险承担的资本框架；及
3. 修订某些贸易融资活动和证券融资交易的资本处理方法。

巴塞尔资本协定三之实施将有助提升香港银行体系的稳健性。本集团已就有关影响作出评估，并为落实新资本要求做好准备。

实施LM-2《稳健的流动资金风险管理系统及管控措施》

香港金融管理局于2011年颁布监管政策手册LM-2《稳健的流动资金风险管理系统及管控措施》，对认可机构应具备的流动资金风险管理机制、风险管理措施及披露等要求作出了详细解说。按政策规定，本集团已为现有的现金流分析当中所采用的习性模型和假设及压力测试重检，以提升本集团在正常和压力情景下的现金流分析能力。此外，本集团已制订政策，管理压力情况下的资金需求。应急计划亦已订立，并详细阐述了行动方案、相关流程及各部门的职责。有关本集团就实施LM-2已采取的措施，请见本年报中财务报表附注4.3。



科技及营运

2012年，本集团持续强化资讯科技及业务营运基础设施以支持业务增长及提升营运效率。通过提升企业网上银行，增加一系列新功能，以提升客户体验。已完成与中国银行环球现金管理平台的对接，为跨国企业提供本地及跨境的资金收集服务，为中国银行集团在环球现金管理的领先地位提供了有效支持。建立中央额度管控及客户集团限额管理平台，全面集中所有授信额度信息以支援信贷监控、风险分析与报告。中银人寿核心系统亦已完成升级，通过较强的参数化功能，能简化新保险产品开发工作，缩短开发时间，更快回应市场需要。

信用评级

2012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

2012年10月25日，标准普尔确认中银香港的长期A+与短期A-1的发行人信用评级。评级展望为稳定。

2012年8月2日，穆迪确认中银香港的长期Aa3及短期P-1本地货币及外币银行存款评级。评级展望为稳定。银行财务实力评级为C+。

2012年10月31日，惠誉国际评级确认中银香港的长期A及短期F1外币发行人违约评级。评级展望为稳定。

风险管理

集团银行业务

总览

本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，本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须取得平衡。本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。本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。本集团设有经董事会审批的风险偏好陈述，表达本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。有关本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。

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。有关本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。

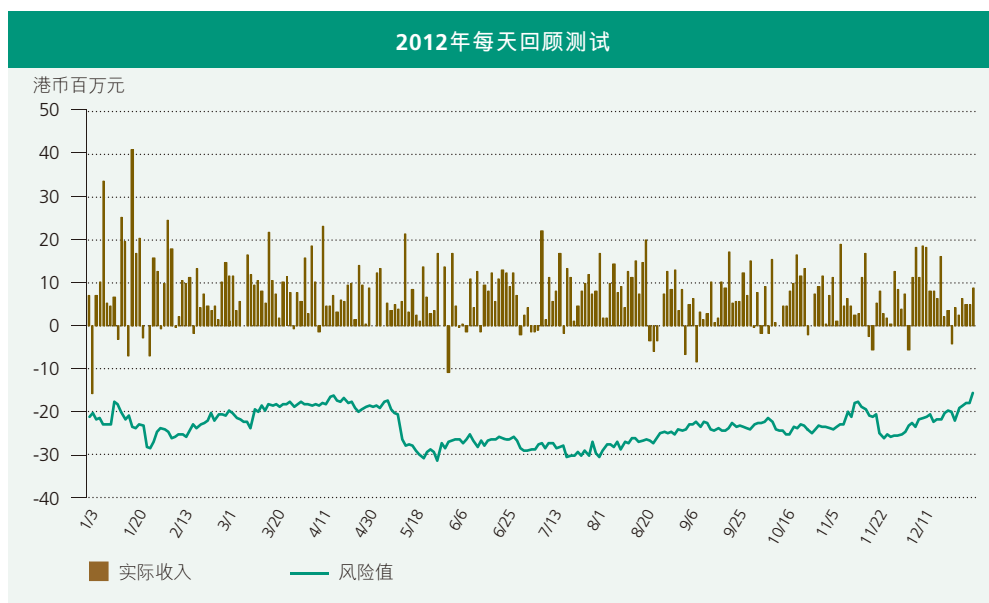
管理层讨论及分析

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）波动导致整体的外汇、商品、利率和股票持仓值出现负面变化而可能给本集团带来的损失。本集团采取稳健的市场风险偏好，实现风险与收益的平衡。有关本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。

本集团采用风险值量度一般市场风险，并定期向风险委员会和高层管理人员报告。本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。

本集团采用回顾测试衡量风险值模型计量结果的准确性。回顾测试是将市场风险的风险值数字与下一个交易日从这些持仓得到的实际及假设收入作出比较。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。下图列示本集团风险值与实际收入比较之回顾测试结果。



2012年内回顾测试结果显示，并无实际交易损失超过风险值的情况。

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。本集团的利率风险承担主要来自结构性持仓。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。有关本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。

流动资金风险管理

流动资金风险是指银行因无法提供充裕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。有关本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，是本集团在日常操作活动中面对的风险。

本集团实施操作风险管理「三道防线」体系：所有部门或功能单位为第一道防线，是操作风险管理的第一责任人，通过自我评估、自我检查、自我整改、自我培训来履行业务经营过程中自我风险控制职能。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（统称为「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，负责协助管理层管理本集团的操作风险，包括制定和重检操作风险管理政策和框架、设计操作风险的管理机制和工具、评估及向管理层和风险委员会汇报总体操作风险状况；专门职能单位对操作风险的一些特定的范畴或与其相关事项，履行第二道防线的牵头管理责任，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／培训并履行集团整体的操作风险牵头管理。集团稽核为第三道防线，对操作风险管理框架的健全与充足性作独立评估，需定期稽查本集团各部门或功能单位操作风险管理工作的合规性、有效性，并提出整改意见。

本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本集团紧守的基本原则。本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不同的操作风险管理工具或方法来识别、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。

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，本集团建立完善机制持续监测金融界所发生的信誉风险事件，以有效管理、控制及减低信誉风险事件的潜在负面影响。本集团亦借助健全有效机制及时向利益相关者披露信息，由此建立公众信心及树立本集团良好公众形象。



管理层讨论及分析

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

策略风险指本集团在实施各项策略，包括宏观战略与政策，以及为执行战略与政策而制定各项具体的计划、方案和制度时，由于在策略制定、实施及调整过程中失当，从而使本集团的盈利、资本、信誉和市场地位受到影响的的风险。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。

本集团因应最新市场情况及发展，定期检讨业务策略。

资本管理

本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。资产负债管理委员会定期检讨本集团资本结构，并在需要时进行调整以保持风险、回报与资本充足性的最佳平衡。

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，本集团采用内部资本充足评估程序并每年作出重检。按香港金融管理局对第二支柱的指引，内部资本充足评估程序主要用以评估未能在第一支柱下涵盖的重大风险所需的额外资本，从而设定出本集团最低普通股资本充足比率、最低核心资本充足率及最低资本充足率。同时，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。

巴塞尔资本协定三资本要求于2013年1月1日起开始运作。本集团已就有关影响作出评估，并为落实新资本要求做好准备。

压力测试

本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。本集团内各风险管理单位按香港金融管理局监管政策手册「压力测试」内的原则，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本集团的综合测试结果。

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：

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。

再保险安排将保险合同中的保险风险转移至第三者，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风险。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。

有关本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承受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，新造及现有保单的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，以确保与本集团信贷风险管理及投资策略的一致性。