

总裁报告

藉本公司在香港上市十周年之际，我欣然向大家报告，我们已发展成为一个更具活力的银行集团，致力实践为股东和客户增创价值的承诺。在2012年上半年，我们的收入和盈利再次稳健增长，净经营收入及核心股东应占溢利均创中期业绩新高纪录。我们在主要业务领域保持市场领先地位，财务实力有所加强，在捕捉新的业务机遇以及收入和盈利多元化方面，也有良好进展。

与去年同期相比，经营环境更不明朗、风险更大。欧元区主权债务危机加剧，美国经济复苏失去动力，内地经济经过多年高速增长后，增长步伐也开始放缓。在香港，虽然入境旅游仍为零售业提供强大支持，但本地生产总值的增长势头却因外贸及本地消费低迷而转弱。对银行业而言，虽然整体通胀压力稍纾，但经营成本压力却持续上升。利率低徊，惟存款竞争加剧，推高资金成本。从积极方面看，随著离岸人民币银行业务在香港和海外进一步发展，新的商机大量涌现。

主要策略措施及成效

- 我们通过采取积极主动的业务增长策略，巩固核心业务，扩大收入和利润来源。我们凭藉雄厚根基和核心竞争力，得以捕捉多方面的增长机会。我们的离岸人民币银行业务蓬勃发展，进一步巩固了集团的市场领先地位，并且在成为集团新的增长引擎方面进展良好。贷款业务稳健增长，其中人民币贷款增长理想。基金和债券分销业务在波动的投资市场中仍取得强劲增长。把握本地物业市场在三月下旬出现的「小阳春」，我们的住宅按揭贷款有所增长，并在新造按揭贷款市场居于领先地位。
- 我们在过去几年采取主动的资产负债管理策略，集团的盈利持续提高，证明这一策略对提高集团的盈利能力不可或缺。我们扩大了人民币资金的配置，改善了贷款定价，并通过灵活的吸存策略，扩大存款基础，同时控制资金成本。因此，净息差得以显著改善，从而推动净利息收入及整体盈利稳健增长。
- 我们厉行风险管理政策，有效确保集团的资产质量良好。我们采取审慎和择优而贷的授信政策，以防出现新的减值贷款，并将特定分类或减值贷款比率维持在市场最佳水平。我们通过积极而审慎的投资策略，更好地管理投资组合，争取提高回报和减低风险。我们优化了投资组合，减少集团对欧洲市场的敞口，同时增持由亚太区机构和企业发行的优质债券。
- 我们成功保持财务实力，支持业务增长和发展。我们的资本实力雄厚，综合资本充足比率及核心资本比率均处于本地业界的最佳水平。平均流动资金比率及贷存比率保持稳健，成本对收入比率也处于业界最佳水平。《彭博市场杂志》按财务实力、资产质量和经营效率等因素考虑，在2012年5月把中银香港评为全球最稳健银行第二名及香港区首名。这是对我们能抵御潜在风险并持续增长的核心优势的又一项国际认可。

财务表现

2012年上半年，本公司股东应占溢利为港币112.43亿元，较2011年上半年减少6.3%，主要原因是2011年上半年有来自雷曼兄弟迷你债券相关抵押品净取回港币28.54亿元的得益。若剔除雷曼兄弟相关因素，本公司股东应占溢利比去年同期上升16.2%，差不多所有核心业务均呈稳健增长。

集团提取减值准备前的净经营收入为港币181.65亿元，按年增长20.1%。与2011年下半年比较，今年上半年集团提取减值准备前的净经营收入、提取减值准备前的经营溢利及股东应占溢利分别增长15.6%、29.7%及33.3%。

平均总资产回报率及平均股东权益回报率分别为1.35%及16.63%，2011年上半年则为1.33%及19.88%。

期内，净利息收入按年增加23.7%，达港币126.19亿元，增长主要由净息差按年显著上升43个基点、较2011年下半年上升20个基点至1.64%所带动。净息差上升，主要是因为人民币资金在贷款及投资方面的运用均有所扩大，以及企业及个人客户新造贷款的定价均有所提高。离岸人民币业务的近期发展，加上托管账户方案的推出，令参加行存放在清算行中银香港的人民币存款减少，使有关存款对集团净息差的摊薄效应得以纾缓。至2012年6月30日，集团平均生息资产为港币15,446.63亿元，下降9.1%，主要就是因为参加行的人民币存款减少所致。

净服务费及佣金收入按年上升2.9%，达港币41.02亿元。贷款佣金强劲增长54.6%。集团基金分销业务—特别是人民币基金—表现强劲，使相关的佣金收入大增31.8%。信用卡业务的服务费收入增加

15.3%。信托及托管和缴款服务手续费收入也稳步增长。

集团净交易收益按年大幅增长85.0%，达港币14.08亿元，主要由于外汇交易及相关产品的净交易收益上升，以及利率工具及公平值对冲的项目录得净收益。

在波动的市场环境下，集团继续实施严格及择优而贷的授信政策，确保优质增长。客户贷款较去年底增长6.8%，达港币7,467.52亿元。企业贷款及个人贷款分别增加7.9%及4.2%。与此同时，透过提高新造贷款的定价，提高了贷款业务的回报。

上半年，集团存款基础进一步扩大。鉴于人民币存款竞争加剧，我们采取更灵活的存款策略，以支持业务增长及控制资金成本。至2012年6月30日，集团的客户存款达港币11,852.81亿元，较去年底增长3.4%。集团的贷存比率上升至63.0%，较去年底上升2个百分点。

截至2012年6月30日，集团总资产减少3.1%而为港币16,847.22亿元。总资产下跌主要是由于参加行存放在清算行中银香港的人民币资金减少。在资产配置及风险管理方面，我们继续采取主动而均衡的策略，确保资金得到更佳运用，同时有效控制风险。集团的资产质量保持良好，至2012年6月30日，特定分类或减值贷款比率维持在0.10%的低水平，与去年同期一样。

期内，我们继续审慎控制成本。由于2011年上半年因雷曼兄弟迷你债券相关抵押品录得大额净取回，令2012年上半年集团的总经营支出显著增加170.5%，达港币53.91亿元。若剔除这一因素的影响，核心经营支出应只增长11.7%。核心经营支出增加，是由于我们对人力资源和服务基础设施等投

总裁报告

放资源，以支持未来的业务增长，也显示了本集团决心维持对员工薪酬的竞争力。2012年上半年，集团的成本对收入比率维持在29.68%的良好水平。

集团的资本实力雄厚，流动性充裕。至2012年6月30日，综合资本充足比率为17.43%，较去年底上升0.53个百分点。核心资本比率为12.96%，去年底和去年6月30日则分别为12.51%和12.87%。平均流动资金比率维持在39.87%的稳健水平，高于去年同期的36.38%。

业务回顾

上半年，我们在所有核心业务取得广泛的增长。

集团**企业银行**业务上半年表现突出，提取减值准备前的净经营收入强劲增长15.6%，达港币66.87亿元。除税前溢利也增15.5%，达港币51.42亿元。

在经济放缓的背景下，企业银行业务仍然保持增长势头。企业贷款增长7.9%，而且新造贷款定价有所提升。人民币贷款及非人民币贷款均持续增长，带动企业贷款的增长。我们继续成为香港银团贷款市场的最大安排行，期内筹组了香港首个全额人民币银团贷款。我们提升对中小企客户的服务，透过特设的工商中心及广泛的分行网络，为其提供一站式的金融服务，同时进一步配合香港按揭证券有限公司推出的「中小企融资担保计划」特别优化措施。透过产品创新及服务提升，集团的贸易融资余额增长14.0%。此外，我们加强与中国银行及南商（中国）的紧密合作，提高对跨境客户的服务能力。托管业务有显著的进展。我们获得多只人民币基金产品委

托，并成为本地市场上人民币合格境外机构投资者(RQFII)基金产品的最大服务供应商。与此同时，我们为合格境内机构投资者(QDII)及不同类型的基金客户提供全球托管服务，扩大客户基础。配合香港人民币即时支付结算系统在6月份作出的新安排，我们提升了相关服务，延长了即日到账的人民币电汇及特快转账的服务时间，促进人民币贸易结算及世界各地企业的资金调拨。我们透过与中国银行及其海外分行的电子银行平台的连接，大大提升了跨境现金管理能力。

在**个人银行**业务方面，贷款及存款均稳步增长。提取减值准备前的净经营收入及除税前溢利分别达港币56.16亿元及港币27.63亿元。

随著今年较早时本地物业市道回暖，集团的住宅按揭贷款增长4.6%。期内，我们在新造按揭贷款市场居于领先地位。尽管股市交投疲弱对证券经纪佣金收入造成影响，但集团其他投资服务特别是基金及债券的分销却有不俗的表现，对服务费及佣金收入的增加作出较大贡献。我们是香港最大的RQFII基金的零售分销商。在六月份推出的「中银香港－世界银行新兴市场债券基金」，不仅标志著集团与世界银行首度携手合作，也是香港首只以中国为主题的全球新兴市场债券基金。此外，债券分销业务的进展令人鼓舞，推出了二级市场债券的私人配售服务。我们在香港特区政府通胀挂钩债券场外交易成交额居于市场首位。集团的保险业务继续健康发展。通过产品创新及品牌塑造，中银人寿巩固其作为卓越的人寿保险公司的地位，并保持在人民币保险市场的领先地位。信用卡业务的卡户消费及商户收单量分别增长10.8%及16.8%。在理财业务方面，我们

完成了理财服务平台的整合，提升了品牌知名度及市场地位。我们也继续与中国银行紧密合作，为特选客户提供度身订造的服务。在推动业务增长的同时，我们继续优化分销渠道，以提升客户服务。我们扩大了电子银行服务平台的功能，更率先推出首张具备加强保安功能的晶片提款卡。

在2012年上半年，集团的**财资业务**再次录得稳健的财务业绩。由净利息收入大幅增长所带动，提取减值准备前的净经营收入按年增长68.2%，达港币52.91亿元。除税前溢利上升64.1%，达港币47.02亿元。

在波动的市场环境下，我们继续采取主动而审慎的策略管理银行投资盘，对市场变化及时作出反应。为保障资产质量及回报，我们进一步优化了投资组合，以控制风险及提高回报。一方面，我们继续减持欧洲债券；另一方面，增持由亚太区机构和企业发行的优质债券。在产品拓展方面，我们预先评估客户的需求，推出新的产品组合，协助客户减低汇率风险及融资成本。我们继续积极参与离岸人民币债券承销业务，并推出三项新的离岸人民币债券分类指数，为离岸人民币债券市场提供参考基准。

集团的**内地业务**在上半年健康增长。净经营收入上升32.7%，客户贷款及客户存款分别增长1.2%及9.8%。我们透过加强营销及宣传，加上与中国银行紧密合作以及开拓电子银行渠道，扩大存款基础和在内地的零售银行业务。我们丰富了理财产品的种类，以支持理财业务的增长，并积极推进在内地发行信用卡的筹备工作。期内，南商（中国）在内地的分销网络增加了四家支行。

保险业务强劲增长，并巩固了在人民币保险市场的地位。提取减值准备前的净经营收入按年增长34.8%，达港币5.70亿元；除税前溢利大幅增长55.0%，达港币4.51亿元。盈利显著增长，主要是由于投资表现较去年同期为佳。股票投资已实现收益及债券投资市场划价收益上升，均令投资收入得到改善。与此同时，我们进一步扩大了人民币产品的种类，推出新的保险计划，巩固了我们作为人民币保险服务提供者的领先地位。

前景展望

欧元区债务危机和有关国家实施紧缩措施持续造成的逆风，令全球金融市场继续处于脆弱和波动的状况。预期全球经济在未来几个月仍将不明朗，经营环境将更为严峻。对本地银行而言，内地及香港经济增长放缓可能窒碍贷款增长。利率持续低徊、竞争加剧和资金成本上升，则会对银行业净息差及净利息收入造成不利影响。但另一方面，离岸人民币银行业务的进一步开放，将为我们带来新的业务机会。内地的稳定经济措施，也将为内地和香港的增长提供支持。

凭藉本身的核心竞争力和财务实力，我们将处于更有利位置，继续推行积极主动的业务发展策略，在下半年以至更长时间内争取实现平衡和可持续的增长。我们将致力保持增长势头，捕捉新的业务机会，特别着眼于优质增长和整体成本效益。稳健的财务实力足以支持我们投放资源提升业务平台，为客户提供增值服务。对一个具前瞻性的银行集团如我们来说，这显然是不可或缺的：我们为集团的长远持续发展进行投资，即使

总裁报告

是在过去几年金融危机和经济放缓的困难时期，亦未间断。

我们将充分利用集团实力和竞争优势，继续推动离岸人民币银行业务的增长。香港金融管理局对人民币流动性管理的新规定，为银行配置人民币资产提供了更大的灵活性，有利于人民币业务的发展。最近公布的有关人民币银行服务可扩展至非香港居民的安排，为扩大人民币服务开辟了新的窗口。配合有关安排在8月初实施以来，我们已有一个良好的开端，为全球客户提供一系列的人民币服务。为了更好地装备集团，以把握今后的人民币业务机遇，我们将继续提升及优化产品平台，以提升客户服务和扩大客户群。离岸人民币银行业务已成为中国银行集团全球发展战略的一个组成部分，我们将加强与中国银行及其海外分行的紧密合作，共同开拓新的业务，开发新的市场。

与此同时，我们将透过服务提升及创新，加强我们在香港银行业的领先地位。在致力保持核心业务的增长势头及市场地位的同时，我们将加紧开发具潜力的新收入来源，如基金及债券分销、现金管理、资产管理及托管服务等；透过不断提升服务平台，加强服务能力，为高净值客户提供更多元化的理财服务。我们在下半年将推出私人银行服务，以便更好地拓展理财业务，加快增长。新设于分行的工商服务专柜，加上特设的工商中心，将能更好地服务商业客户。

我们在致力增加收入和盈利的同时，将继续对瞬息万变的当地及世界市场局势保持高度警觉，实行严格的风险管理，以保障资产质量，维护资本实力。尽管香港的通胀压力稍纾，我们在开拓业务时仍会保持节约成本的意识，努力提高成本效益。

本公司在香港上市十周年之际取得亮丽的中期业绩，本人深感欣慰，感谢董事会、股东、客户和全体同仁一贯以来对我们的信任和支持。我相信，集团稳健的财务实力，有助其在业务增长和发展方面更上层楼，为利益相关者增创价值。



副董事长兼总裁

和广北

香港，2012年8月23日