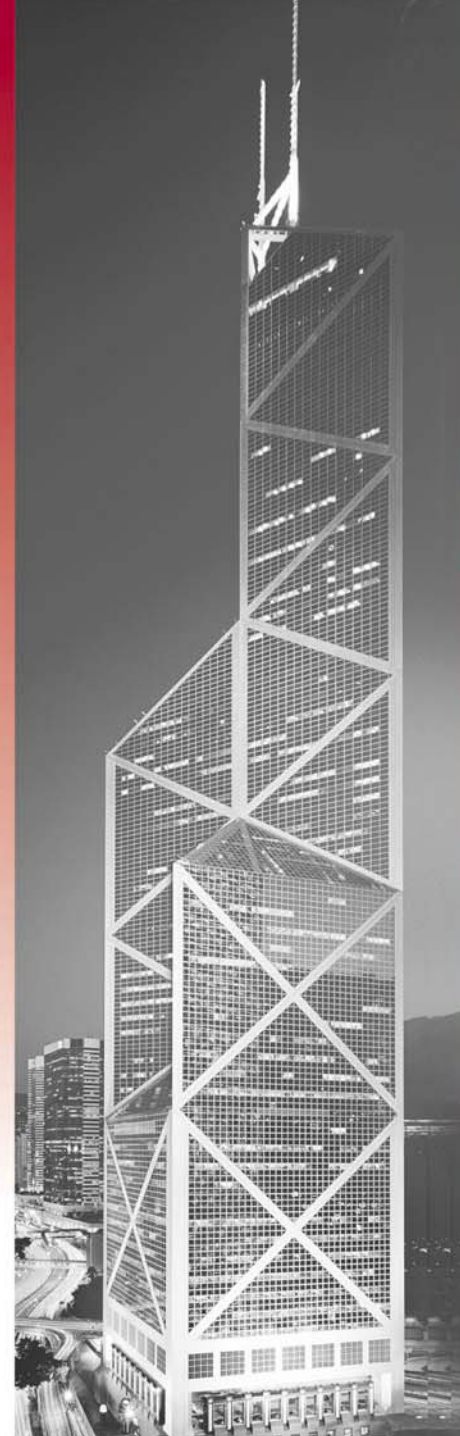


中国银行（香港）

2004年11月3日



中銀香港(控股)有限公司
BOC HONG KONG (HOLDINGS) LIMITED



前瞻性说明的免责声明

本报告及相应的讨论可能包含涉及风险和不确定因素的前瞻性说明。这些说明的表述通常会使用前瞻性的字眼，例如相信、期望、预期、预计、计划、预测、目标、可能、将会，或者某些行动可能或预期会在将来产生结果等等。阁下不应过份倚赖此等仅适用于本报告发表日的前瞻性说明。这些前瞻性的说明基于来自本公司以及其他我们相信可靠的来源的资料。本公司的实际业绩可能远不及此等前瞻性说明，从而可能对本公司股份和美国预托股份之市价造成不利影响。

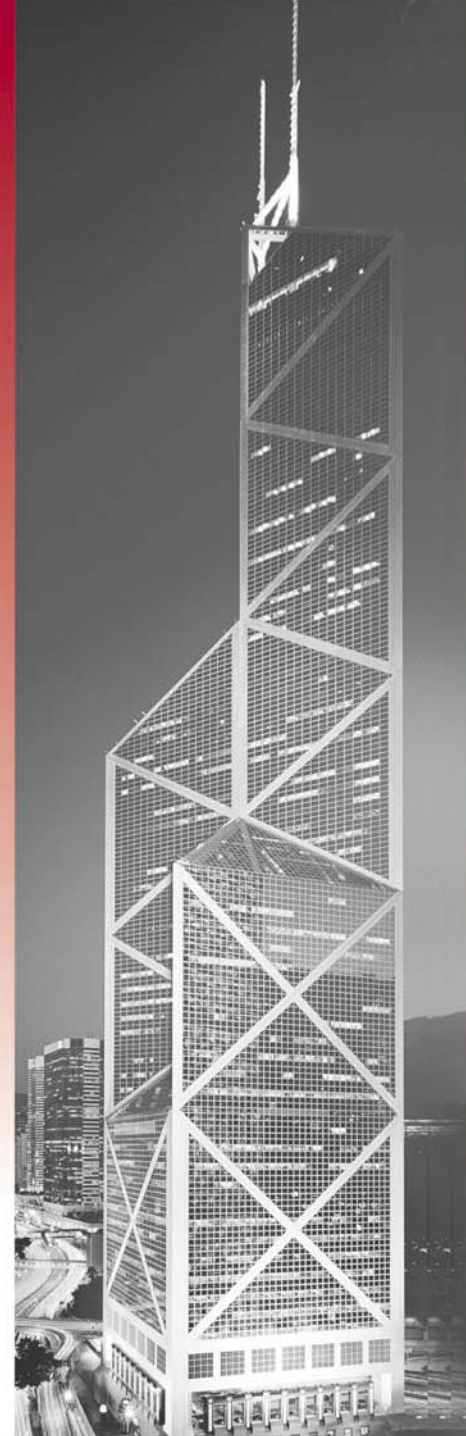
主要议题

- 市场分析
- 中国银行（香港）（“中银香港”）
业务回顾
- 2004-2005战略重点及前景展望

市场 分析



中銀香港(控股)有限公司
BOC HONG KONG (HOLDINGS) LIMITED





经济复苏



信贷环境改善

货币市场资金充裕

- HIBOR持续低企 
- 存款利率下降 
- 最优惠利率与 HIBOR 差额较以往为高

*** 信贷活动收益增加，但投资收益减少 ***

消费者对银行产品创新需求增加

- 需求更高回报率的投资产品
- 需求更多产品捆绑的银行服务
- 对服务质量期望更高

信息科技投资需求增加

香港中型及中小企业重要性增加

- 信贷数据库的成立
- 对综合性的企业银行服务需求增加
- 大企业继续利用债务市场融资

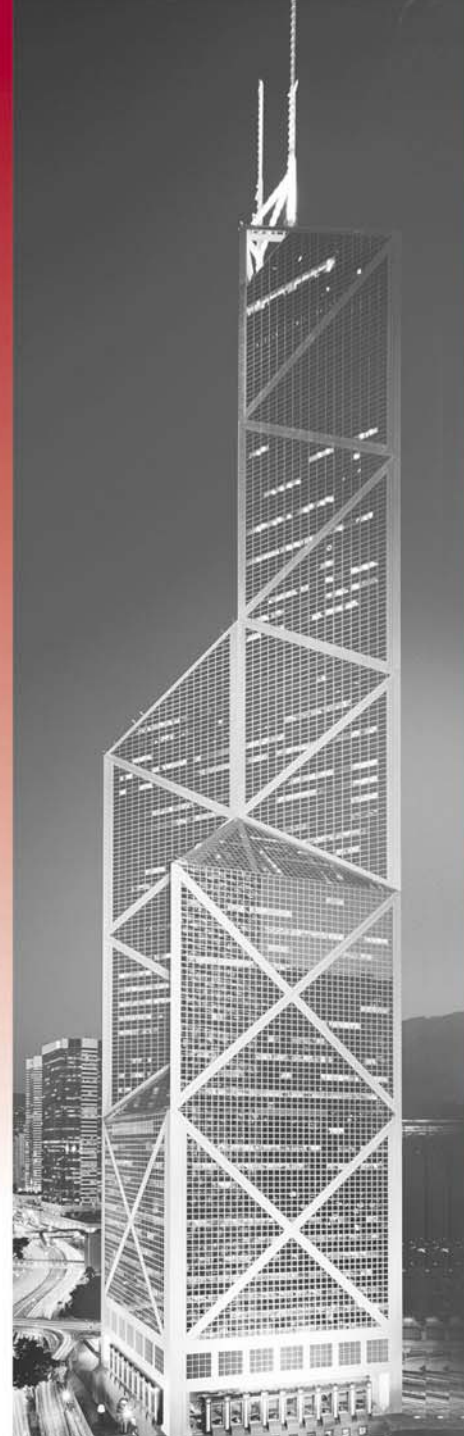
*** 信贷文化改变，对风险调整后回报关注增加 ***

监管及会计准则改变

- 国际财务报告准则及国际会计准则第 39 条
- 巴塞尔协议 II（新巴塞尔资本协议）

*** 资源投入需要增加 ***

中银香港业务回顾



背景简介

中国银行（香港）（“中银香港”）

- 於2001年10月1日成立
- 由12家香港注册银行合并组成
- 2002年7月25日在香港证券交易所上市
- 中国银行持股比例约 66%

背景简介

- 香港三家发钞行之一
- 香港第二大银行集团
- 部分主要统计数据*
 - 总资产： 7,520亿港元
 - 总市值： 1,406 亿港元
 - 分行数量：

香港	287
中国内地	14
美国	1

*截至2004年6月30日

2004年业务重点

- 分散贷款组合风险
- 增加消费市场渗透度
- 拓展手续费业务
- 致力於提高信贷业务回报
- 充分利用中国业务机会
- 提高管理层基础建设

分散贷款组合风险

- 贷款组合多元化
- 利用 RAROC* 改善定价策略
- 不履约贷款率持续下降

4.1%

*RAROC指经风险调整后资本回报

消费市场渗透度

- 丰富产品种类
- 巩固按揭及存款市场的领先地位
- 提高财富管理业务能力
- 整合零售销售网点

手续费用业务

- 巩固零售经纪业务的市场领先地位
- 拓展其他投资及保险销售服务
- 加强非信贷产品的创新

信贷业务回报

- 调整企业贷款组合，提高中型企业和中小企业比重
- 改善提高现有 RAROC 定价方法
- 通过经改善的 RAROC 方法，改善目标组合定价
- 改善贷款组合，提高现有组合的 RAROC

充分利用中国业务机会

- 调整中国市场业务模型
- 引入产品营销理念
- 充分利用与大股东(中国银行)的关系
- 引入全新的中国业务总部组织架构
- 香港人民币清算业务
- 中国Visa银行卡 (双品牌)

提高管理层基础建设

- 近期对管理层职责结构的重新调整
- 持续开发各种管理工具
- 全球招聘国际资深银行专才

财务回顾 经营结果

股东应占溢利增加 **85.3%**
每股股息增加 **64.1%**

股东应占溢利

百万港元



每股股息

港元



财务回顾

损益表

非利息收入增加和呆坏账净拨回，抵销了净利息收入的下降，使经营溢利大幅增长

百万港元	2004年 上半年	2003年 下半年	2003年 上半年	04上半 年比03 下半年	04上半 年比03 上半年
				%	%
经营收入	8,023	8,417	8,836	(4.7)	(9.2)
经营支出	2,667	2,961	2,697	(9.9)	(1.1)
拨备前经营溢利	5,356	5,456	6,139	(1.8)	(12.8)
呆坏账净拨回 / (拨备)	1,240	(2)	(1,669)	-	-
经营溢利	6,596	5,454	4,470	20.9	47.6
非经营项目	180	(8)	(1,225)	-	-
股东应占溢利	5,581	4,951	3,012	12.7	85.3
— 特殊项目除外*	5,581	4,839	3,486	15.3	60.1

* 2003 年上半年的特殊项目包括：重估亏损 12.23 亿港元，相关递延税项 0.31 亿港元，以及合并行的税项亏损及中银香港的税务状况获确认而回拨 7.18 亿港元税项拨备。2003 年下半年的特殊项目包括：投资物业的重估增值 1.12 亿港元。

财务回顾

资产负债表

预期利息回升，有效管理资产负债

百万港元	2004.6.30	2003.12.31	变化 %
资产总额	752,017	762,587	-1.4%
库存现金及短期资金	126,705	134,106	-5.5%
银行同业存款	78,753	78,240	0.7%
持有之存款证	18,837	18,776	0.3%
证券投资	164,946	172,518	-4.4%
客户贷款	308,513	308,582	0.0%
固定资产	17,144	17,582	-2.5%
负债总额	688,384	701,170	-1.8%
银行同业存款	64,156	41,347	55.2%
客户存款	564,149	600,642	-6.1%
发行之存款证	2,423	2,432	-0.4%
股东资金	62,456	60,261	3.6%

财务回顾

股本回报率和资产回报率上升

	2004年 上半年	2003年 下半年	2003年 上半年
%			
总资产回报率	1.48	1.32	0.82
股东资金回报率	18.19	16.70	10.56
净利息收益率	1.56	1.75	1.89
非利息收入比率	31.33	25.27	25.49
成本对收入比率	33.24	35.18	30.52
不履约贷款比率	4.11	5.78	7.80
贷存比率	54.69	51.38	54.89
平均流动资金比率	34.64	37.76*	37.93
资本充足比率	16.52	15.11	14.66

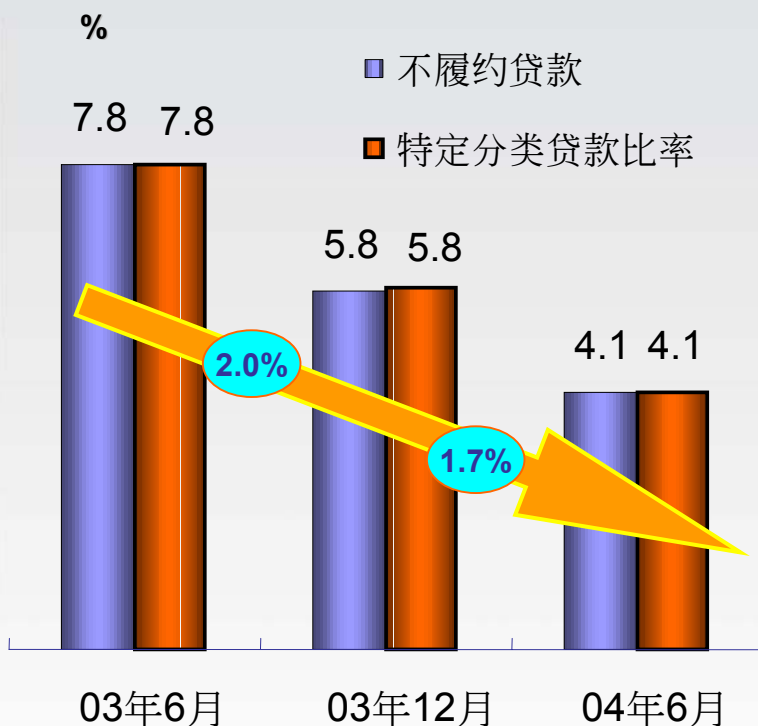
* 2003 年平均

财务回顾

资产素质显著改善

不履约贷款比率进一步跌至 4.1%

不履约贷款 / 特定分类贷款比率



资产质量

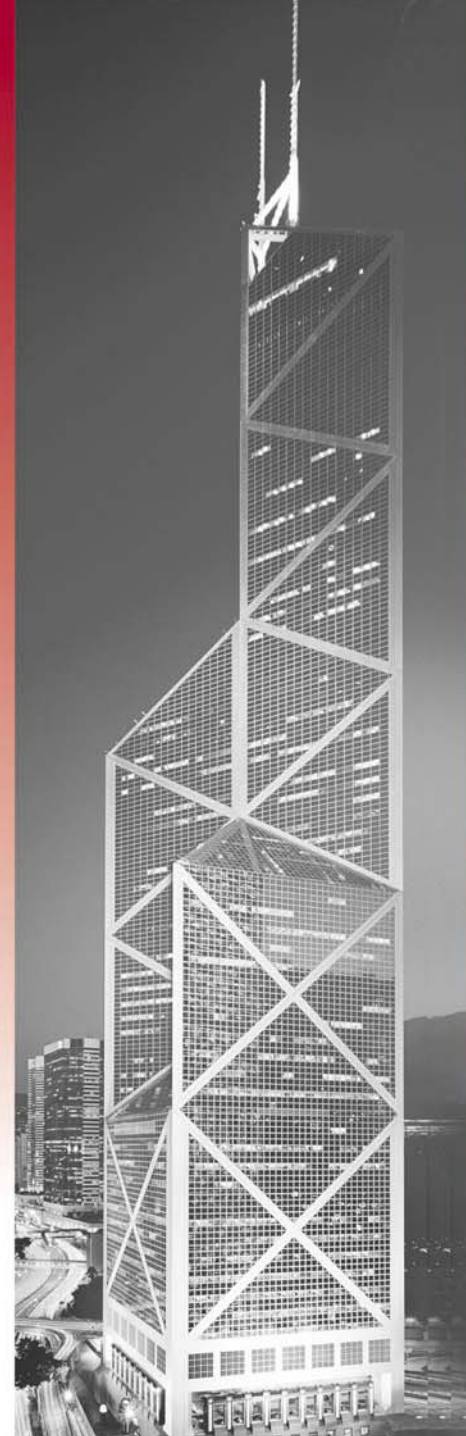
百万港元	2004.6.30	2003.12.31
一般準備	5,415	5,406
特別準備	3,410	5,507
不履約貸款	12,673	17,832
特別準備/不履約貸款	26.5%	30.7%
一般準備/總貸款	1.8%	1.8%
總準備/不履約貸款	69.6%	61.2%
特別準備 + 押品覆蓋率	93.7%	91.0%

财务回顾

2004 年展望

- 业务经营环境稳定
- 贷款需求和净利息收入略为改善
- 不履约贷款回收速度放缓
- 经营成本轻微上升

2005年战略重点 及前景展望



2005年香港展望

- 在现有政府政策下，房地产市场应可保持稳定
- 失业状况可望进一步改善 5.8-6%
- 通胀温和
- CEPA 继续推动香港经济 1.5%
- 随著中国游客自由行的进一步放宽和主题公园的开放，消费支出持续增加
- GDP增长放缓但依然强劲 4-4.5%

2005年银行业展望

Fr 4%
to 3%

- 最优惠利率与 HIBOR 差额收窄
- 信贷增长由消费信贷增长主导
- 中国相关的业务及利润贡献进一步增加
- 不履约贷款清收周期基本结束，银行将回复温和的贷款损失拨备
- 新会计准则的实施影响银行业务策略

2005年中银香港展望

- “愿景、使命、价值观” (VMV) 的实施
- 增加收入及盈利贡献，主要来自：
 - 财富管理客户
 - 消费信贷
 - 中型企业及中小企业
 - 中国业务
 - 资产负债管理

2005年中银香港展望

- 致力於进一步降低不履约贷款率至行业平均水平
- 对基础IT项目建设的持续投资
- 招聘高层管理人员
- 继续推行人力资源改革，重点改善员工素质和薪酬结构

中国银行（香港）

2004年11月3日



中銀香港(控股)有限公司
BOC HONG KONG (HOLDINGS) LIMITED

