



2009 年中期業績

2009.08.27

前瞻性說明的免責聲明

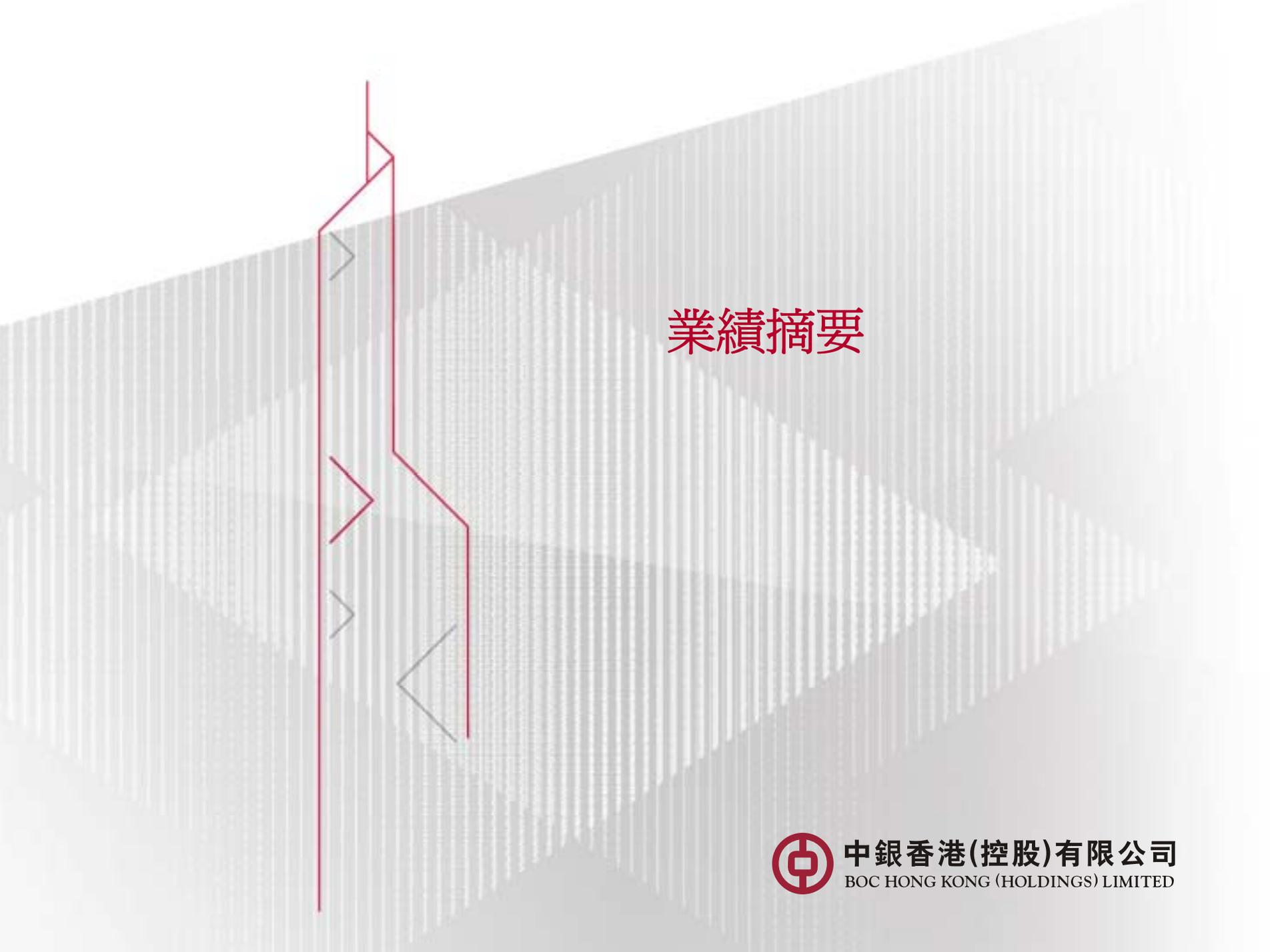
本報告及相應的討論可能包含涉及風險和不確定因素的前瞻性說明。這些說明的表述通常會使用前瞻性的字眼，例如相信、期望、預期、預計、計劃、預測、目標、可能、將會，或者某些行動可能或預期會在將來產生結果等等。閣下不應過份倚賴此等僅適用於本報告發表日的前瞻性說明。這些前瞻性的說明基於來自本公司以及其他我們相信可靠的來源的資料。本公司的實際業績可能遠不及此等前瞻性說明，從而可能對本公司股價和一級美國預托股份之市價造成不利影響。

與會的高層管理人員

| | |
|-------|----------|
| 和廣北先生 | 副董事長兼總裁 |
| 林炎南先生 | 副總裁 |
| 高迎欣先生 | 執行董事兼副總裁 |
| 卓成文先生 | 財務總監 |
| 張祐成先生 | 風險總監 |
| 王仕雄先生 | 副總裁 |

程序

- 業績摘要
- 財務表現
- 前景展望



業績摘要

09年上半年經營環境

- 整體經營環境仍然嚴峻
- 金融危機的影響漸次減退，特別是進入**09年**第二季
- 經濟環境回穩，本地股票及物業市場反彈

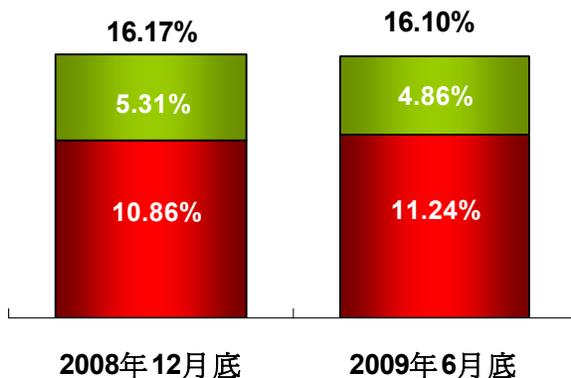
業績概要

- 採取有效措施，保持雄厚的財務實力
- 發揮核心優勢，把握業務機會，提昇品牌地位
- 在風險管理及業務增長間取得良好平衡

財務實力雄厚

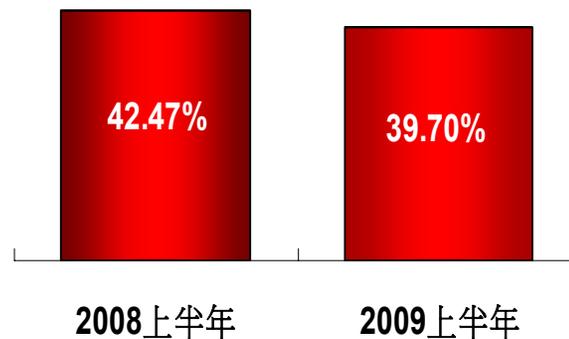
資本充裕

■ 一級資本 ■ 二級資本



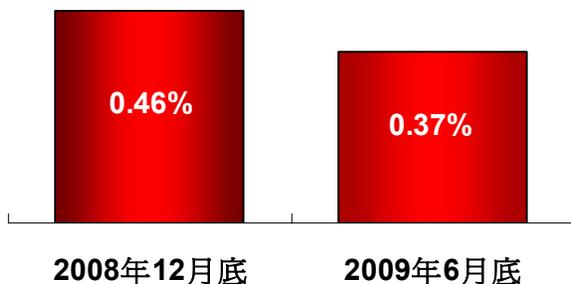
流動性高

流動資金比率
維持在 39.70% 的穩健水平



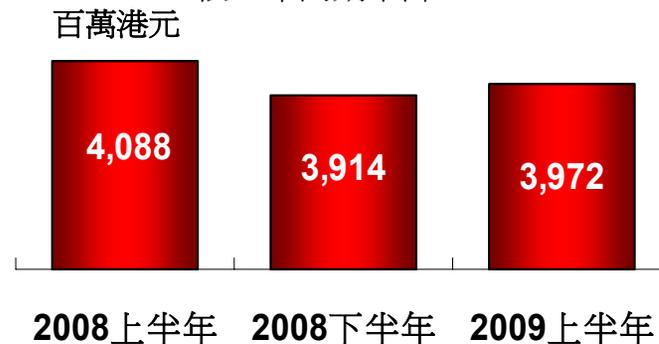
貸款質量良好

特定分類或減值貸款比率
下降 9 個基點至 0.37%



嚴格控制成本

核心經營支出*
較上年同期下降 2.8%



主要財務表現

| 百萬港元 | 2009上半年 | 2008下半年 | 2008上半年 | 與08上半年 比較% | 與08下半年 比較% |
|-------------------|---------|---------|---------|---------------|---------------|
| 提取減值準備前的淨經營收入 | 13,028 | 11,487 | 14,039 | ↓ 7.2% | ↑ 13.4% |
| 提取減值準備前的經營溢利 | 8,834 | 6,804 | 9,951 | ↓ 11.2% | ↑ 29.8% |
| 股東應佔溢利 | 6,691 | -3,745 | 7,088 | ↓ 5.6% | --- |
| 每股盈利 (港元) | 0.6329 | -0.3542 | 0.6704 | ↓ 5.6% | --- |
| 每股股息 (港元) | 0.2850 | --- | 0.4380 | ↓ 34.9% | --- |
| 平均股東資金回報率 | 15.13% | -8.43% | 15.09% | ↑ 0.04pp | ↑ 23.56pp |
| 提取減值準備前的平均股東資金回報率 | 19.98% | 15.31% | 21.18% | ↓ 1.20pp | ↑ 4.67pp |
| 平均總資產回報率 | 1.23% | -0.75% | 1.32% | ↓ 0.09pp | ↑ 1.98pp |
| 提取減值準備前的平均總資產回報率 | 1.58% | 1.23% | 1.83% | ↓ 0.25pp | ↑ 0.35pp |

- 經營收入較上年同期下降，主要由於市場利率低企令淨利息收入減少
- 股東應佔溢利僅溫和下降，得助於證券投資減值準備減少
- **09**年上半年與**08**年下半年比較，呈改善趨勢，特別是在第二季

核心業務表現穩健

市況維艱，仍把握業務機會
充分發揮核心優勢

貸款增長良好

- 儘管市場需求疲弱，貸款仍增長 **3.3%**
- 在香港使用的企業貸款大幅增長**13%**

存款基礎雄厚

- 存款網絡強大，客戶存款總額增長 **1.6%**
- 採取積極策略控制資金成本，進一步優化存款結構

服務費收入

- 儘管市場商業活動放緩，淨服務費仍較上年同期穩增
- 主要增長項目包括代理股票、貸款及信用卡佣金
- 大部分業務領域在第二季較第一季有改善趨勢

強大的品牌優勢

■ 個人銀行業務

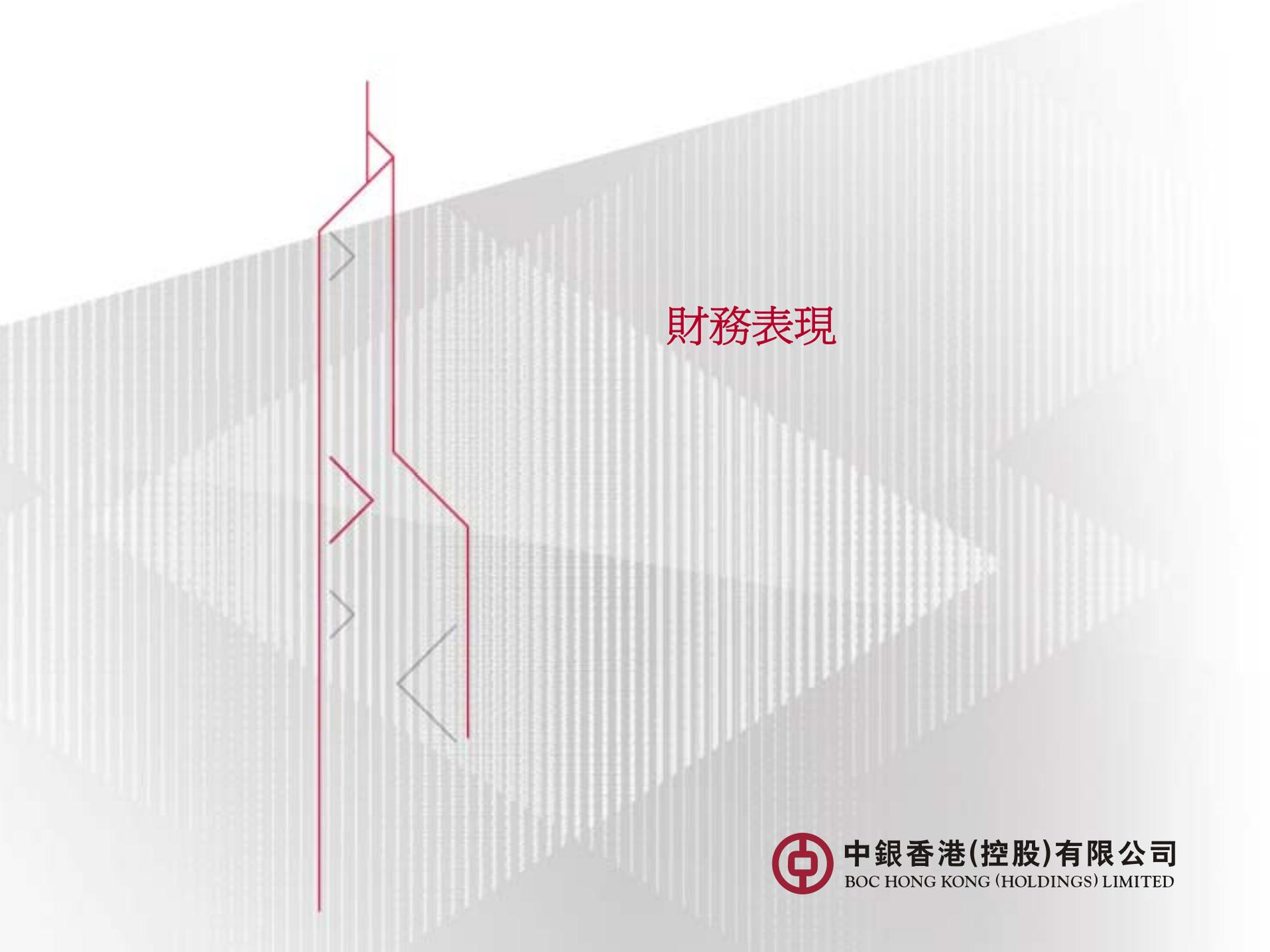
- 強大的存款基礎及分銷網絡
- 在住宅按揭及代理股票零售業務位居前列
- 信用卡業務市場地位穩固，獲行業及客戶廣泛認同

■ 企業銀行業務

- 銀團貸款：成功擴展在亞太地區的銀團貸款業務
- 一站式全方位服務：在提昇服務及擴大產品範圍方面繼續取得進展（如現金管理、託管、跨境服務等）
- 中小企服務：獲**2009**年中小企業最佳拍檔獎

■ 人民幣服務最當然選擇

- 在本地人民幣存款業務位居前列
- 作為香港唯一的人民幣清算行
- 在人民幣貿易結算及融資業務享有獨特優勢



財務表現

收益賬摘要

經營收入及盈利表現均較08年下半年顯著改善

百萬港元

| | 2009上半年 | 2008下半年 | 2008上半年 | 與08上半年 比較% | 與08下半年 比較% |
|---------------|---------|----------|---------|---------------|---------------|
| 淨利息收入 | 8,929 | 10,128 | 10,029 | ↓ 11.0 | ↓ 11.8 |
| 淨服務費及佣金收入 | 2,947 | 2,280 | 2,899 | ↑ 1.7 | ↑ 29.3 |
| 其他經營收入 | 1,152 | (921) | 1,111 | ↑ 3.7 | --- |
| 提取減值準備前的淨經營收入 | 13,028 | 11,487 | 14,039 | ↓ 7.2 | ↑ 13.4 |
| 減值準備淨(撥備)/撥回 | (1,115) | (10,346) | (2,227) | ↓ 49.9 | ↓ 89.2 |
| 淨經營收入 | 11,913 | 1,141 | 11,812 | ↑ 0.9 | ↑ 944.1 |
| 經營支出 | (4,194) | (4,683) | (4,088) | ↑ 2.6 | ↓ 10.4 |
| 經營溢利 | 7,719 | (3,542) | 7,724 | ↓ 0.1 | --- |
| 非經營項目 | 525 | (814) | 710 | ↓ 26.1 | --- |
| 股東應佔溢利 | 6,691 | (3,745) | 7,088 | ↓ 5.6 | --- |

淨利息收入

淨利息收入減少，主要由於淨息差下降

| 百萬港元 | 2009上半年 | 2008下半年 | 2008上半年 | 與08上半年 比較% | 與08下半年 比較% |
|-----------|-----------|-----------|---------|---------------|---------------|
| 利息收入 | 11,993 | 17,176 | 18,105 | ↓ 33.8 | ↓ 30.2 |
| 利息支出 | 3,064 | 7,048 | 8,076 | ↓ 62.1 | ↓ 56.5 |
| 淨利息收入 | 8,929 | 10,128 | 10,029 | ↓ 11.0 | ↓ 11.8 |
| 平均生息資產 | 1,023,452 | 1,024,038 | 988,746 | ↑ 3.5 | ↓ 0.1 |
| 淨息差 (NIM) | 1.76% | 1.97% | 2.03% | ↓ 0.27pp | ↓ 0.21pp |

淨服務費及佣金收入

儘管商業活動放緩，淨服務費及佣金收入卻較上年同期溫和增長
代理股票及貸款佣金大幅增長

百萬港元

| | 2009上半年 | 2008下半年 | 2008上半年 | 與08上半年 比較% | 與08下半年 比較% |
|-------------------|--------------|----------------|--------------|---------------|---------------|
| 投資及保險服務費收入 | | | | | |
| 證券經紀(股票) | 1,625 | 1,091 | 1,289 | ↑ 26.1 | ↑ 48.9 |
| 證券經紀(債券) | 4 | 39 | 220 | ↓ 98.2 | ↓ 89.7 |
| 基金分銷 | 38 | 61 | 157 | ↓ 75.8 | ↓ 37.7 |
| 人壽保險 | 74 | 30 | 77 | ↓ 3.9 | ↑ 146.7 |
| | 1,741 | 1,221 | 1,743 | ↓ 0.1 | ↑ 42.6 |
| 傳統銀行業務 | | | | | |
| 匯票佣金 | 310 | 354 | 329 | ↓ 5.8 | ↓ 12.4 |
| 貸款佣金 | 398 | 250 | 263 | ↑ 51.3 | ↑ 59.2 |
| 信託服務 | 82 | 86 | 87 | ↓ 5.7 | ↓ 4.7 |
| 繳款服務 | 227 | 247 | 239 | ↓ 5.0 | ↓ 8.1 |
| 信用卡 | 705 | 754 | 663 | ↑ 6.3 | ↓ 6.5 |
| 賬戶服務 | 132 | 115 | 146 | ↓ 9.6 | ↑ 14.8 |
| 買賣貨幣 | 87 | 96 | 108 | ↓ 19.4 | ↓ 9.4 |
| 新股上市相關業務 | 1 | 0 | 30 | ↓ 96.7 | --- |
| 其他 | 201 | 246 | 237 | ↓ 15.2 | ↓ 18.3 |
| | 2,143 | 2,148 | 2,102 | ↑ 2.0 | ↓ 0.2 |
| 總服務費及佣金收入 | 3,884 | 3,369 | 3,845 | ↑ 1.0 | ↑ 15.3 |
| 減：服務費及佣金支出 | (937) | (1,089) | (946) | ↓ 1.0 | ↓ 14.0 |
| 淨服務費及佣金收入 | 2,947 | 2,280 | 2,899 | ↑ 1.7 | ↑ 29.3 |

非利息收入

非利息收入改善
主要由於中銀人壽經營虧損減少

百萬港元

| | 2009上半年 | 2008下半年 | 2008上半年 | 與08上半年 比較% | 與08下半年 比較% |
|--|---------|---------|---------|---------------|---------------|
| 淨服務費及佣金收入 | 2,947 | 2,280 | 2,899 | ↑ 1.7 | ↑ 29.3 |
| 其他經營收入 - 銀行業務 | 1,380 | 531 | 1,596 | ↓ 13.5 | ↑ 159.9 |
| 淨交易收入 | 889 | 677 | 1,237 | ↓ 28.1 | ↑ 31.3 |
| 界定為以公平值變化計入損益的金融工具淨收益/ (虧損) | 180 | (224) | (92) | --- | --- |
| 其他收入 | 311 | 78 | 451 | ↓ 31.0 | ↑ 298.7 |
| 中銀人壽 [#] 非利息收入 | (228) | (1,452) | (485) | --- | --- |
| 界定為以公平值變化計入損益的金融工具淨收益/ (虧損) - 中銀人壽 [#] | (1,575) | 1,256 | (1,392) | --- | --- |
| 淨保費收入 | 2,261 | 1,390 | 4,501 | ↓ 49.8 | ↑ 62.7 |
| 保險索償利益淨額 | (919) | (4,107) | (3,602) | ↓ 74.5 | ↓ 77.6 |
| 其他收入 | 5 | 9 | 8 | ↓ 37.5 | ↓ 44.4 |
| 總額 | 4,099 | 1,359 | 4,010 | ↑ 2.2 | ↑ 201.6 |

[#] 中銀人壽 = 中銀集團人壽保險有限公司

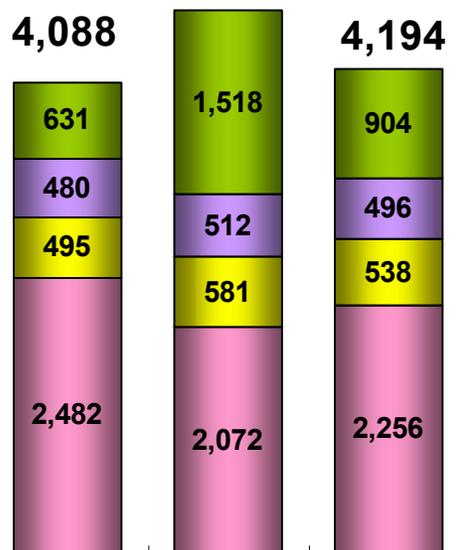
經營支出

嚴控成本，核心經營支出*得到良好控制

經營支出

百萬港元

4,088 4,683 4,194



- 其他
- 折舊
- 房產及設備
- 人事費用

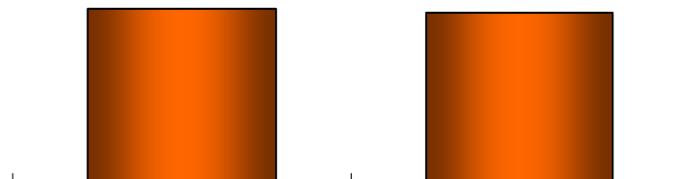
2008上半年 2008下半年 2009上半年

29.12% 40.77% 32.19%

成本對收入比率

分行數目

305 (286) 303 (280)



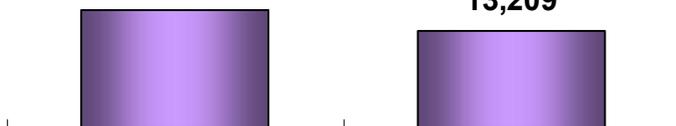
2008年12月底

2009年6月底

() - 括號內數字為在香港的分行數目

員工數目

13,463 13,209



2008年12月底

2009年6月底

減值準備淨(撥備)/撥回

由於撥回增加，貸款減值準備錄得淨撥回
隨著資本市場回穩，證券投資撥備減少

百萬港元

客戶貸款

個別評估

| | 2009上半年 | 2008下半年 | 2008上半年 | 與08上半年 比較% | 與08下半年 比較% |
|-----------|---------|---------|---------|---------------|---------------|
| - 新提準備 | (163) | (671) | (142) | ↑ 14.8 | ↓ 75.7 |
| - 撥回 | 87 | 21 | 62 | ↑ 40.3 | ↑ 314.3 |
| - 收回已撇銷賬項 | 142 | 535 | 187 | ↓ 24.1 | ↓ 73.5 |

組合評估

| | | | | | |
|-----------|-------|-------|-------|--------|--------|
| - 新提準備 | (198) | (492) | (199) | ↓ 0.5 | ↓ 59.8 |
| - 撥回 | 174 | 3 | 7 | --- | --- |
| - 收回已撇銷賬項 | 18 | 14 | 14 | ↑ 28.6 | ↑ 28.6 |

貸款減值準備淨(撥備)/撥回

| | | | | | |
|--|----|-------|------|-----|-----|
| | 60 | (590) | (71) | --- | --- |
|--|----|-------|------|-----|-----|

證券投資

| | | | | | |
|------------------------|---------|---------|---------|--------|--------|
| 美國 non-agency 住宅按揭抵押債券 | (1,212) | (6,104) | (2,149) | ↓ 43.6 | ↓ 80.1 |
| 其他債務證券 | 44 | (917) | 0 | --- | --- |
| 東亞銀行投資 | 0 | (2,730) | 0 | --- | --- |

證券投資減值準備淨(撥備)/撥回

| | | | | | |
|--|---------|---------|---------|--------|--------|
| | (1,168) | (9,751) | (2,149) | ↓ 45.6 | ↓ 88.0 |
|--|---------|---------|---------|--------|--------|

其他

| | | | | | |
|--|-----|-----|-----|-----|--------|
| | (7) | (5) | (7) | --- | ↑ 40.0 |
|--|-----|-----|-----|-----|--------|

收益表總(撥備)/撥回

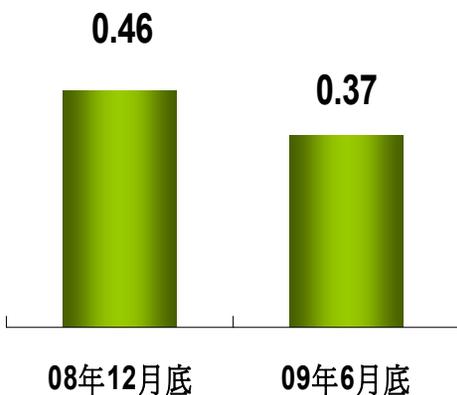
| | | | | | |
|--|---------|----------|---------|--------|--------|
| | (1,115) | (10,346) | (2,227) | ↓ 49.9 | ↓ 89.2 |
|--|---------|----------|---------|--------|--------|

貸款質量

特定分類或減值貸款比率下降至 **0.37%**

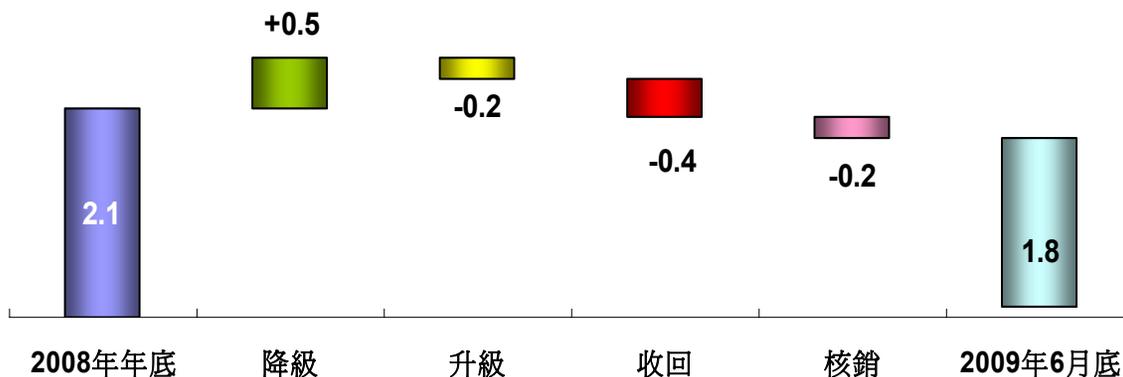
特定分類或減值貸款比率

%



特定分類貸款的遷移

十億港元



資產負債表摘要

資產負債管理保持審慎

| 百萬港元 | 30.06.2009 | 31.12.2008 | 變化 % |
|------------------------|------------------|------------------|---------------|
| 資產總額 | 1,146,150 | 1,147,244 | ↓ 0.1 |
| 庫存現金及在銀行及其他金融機構 的結餘 | 113,032 | 153,269 | ↓ 26.3 |
| 銀行及其他金融機構存款 | 111,655 | 89,718 | ↑ 24.5 |
| 證券投資 | 329,308 | 335,493 | ↓ 1.8 |
| 貸款及其他賬項 | 485,356 | 469,493 | ↑ 3.4 |
| 固定資產及投資物業 | 32,087 | 30,522 | ↑ 5.1 |
| 負債總額 | 1,050,184 | 1,062,712 | ↓ 1.2 |
| 銀行同業存款 | 77,116 | 88,779 | ↓ 13.1 |
| 客戶存款* | 824,744 | 811,516 | ↑ 1.6 |
| 後償負債 | 27,339 | 27,339 | --- |
| 資本總額 | 95,966 | 84,532 | ↑ 13.5 |
| 少數股東權益 | 1,817 | 1,813 | ↑ 0.2 |
| 股東資金 | 94,149 | 82,719 | ↑ 13.8 |

客戶貸款

在香港使用的企業貸款大幅增長，推動集團貸款增長高於市場

| 百萬港元 | 30.06.2009 | 31.12.2008 | 變化 % |
|---------------|----------------|----------------|--------------|
| 在香港使用的貸款－企業 | 213,386 | 188,774 | ↑ 13.0 |
| 在香港使用的貸款－個人 | 147,886 | 147,823 | ↑ 0.0 |
| 住宅按揭貸款* | 118,167 | 116,303 | ↑ 1.6 |
| 信用卡貸款 | 6,492 | 6,553 | ↓ 0.9 |
| 貿易融資 | 25,052 | 24,555 | ↑ 2.0 |
| 在香港以外地區使用的貸款 | 89,240 | 99,295 | ↓ 10.1 |
| 客戶貸款總額 | 475,564 | 460,447 | ↑ 3.3 |
| 貸存比率 | 57.66% | 56.74% | |

* 購買除「居者有其屋計劃」、「私人機構參建居屋計劃」及「租者置其屋計劃」外其他住宅物業的按揭貸款

客戶存款

存款溫和增長，存款結構進一步改善

百萬港元

| | 30.06.2009 | 31.12.2008 | 變化 % |
|---------------|----------------|----------------|--------------|
| 即期存款及往來存款 | 59,520 | 46,042 | ↑ 29.3 |
| 儲蓄存款 | 450,060 | 377,273 | ↑ 19.3 |
| 定期、短期及通知存款 | 311,397 | 379,262 | ↓ 17.9 |
| 結構性存款 | 3,767 | 8,939 | ↓ 57.9 |
| 客戶存款總額 | 824,744 | 811,516 | ↑ 1.6 |

證券投資

維持審慎的投資策略 繼續減持美國住宅按揭抵押證券

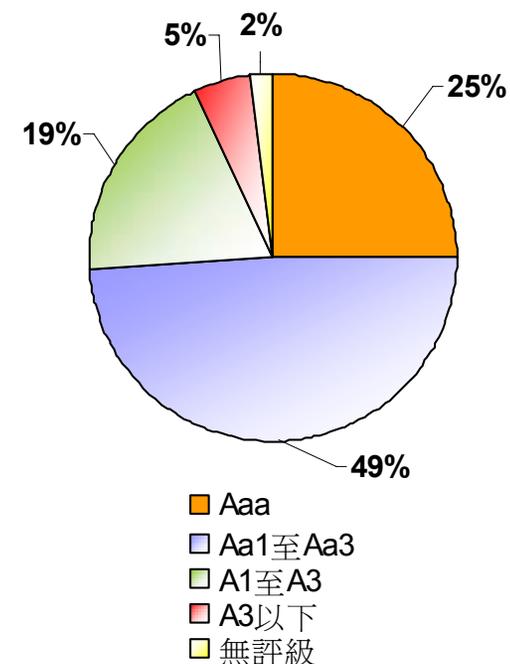
| 百萬港元 | 30.06.2009 | 31.12.2008 | 變化 % |
|-----------|----------------|----------------|--------------|
| 主權政府 | 73,057 | 84,435 | ↓ 13.5 |
| 公共機構 | 23,286 | 23,474 | ↓ 0.8 |
| 公司企業 | 35,496 | 44,991 | ↓ 21.1 |
| 銀行及其他金融機構 | 197,469 | 182,593 | ↑ 8.1 |
| 總額 | 329,308 | 335,493 | ↓ 1.8 |

美國 non-agency 住宅按揭抵押證券

| | | | |
|--------------|---------------|---------------|---------------|
| 次級按揭 | 812 | 1,047 | ↓ 22.4 |
| Alt-A | 1,709 | 2,334 | ↓ 26.8 |
| Prime | 12,339 | 15,935 | ↓ 22.6 |
| 總額 | 14,860 | 19,316 | ↓ 23.1 |

佔總投資的 % 4.5% 5.8%

債務證券按信貸評級分類

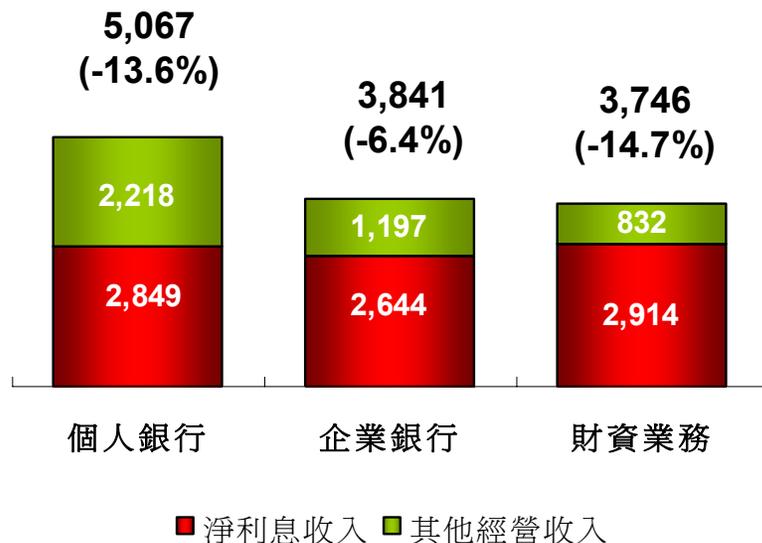


註：對於無評級的債務證券，按發行人的評級列示分佈

各主要業務線表現

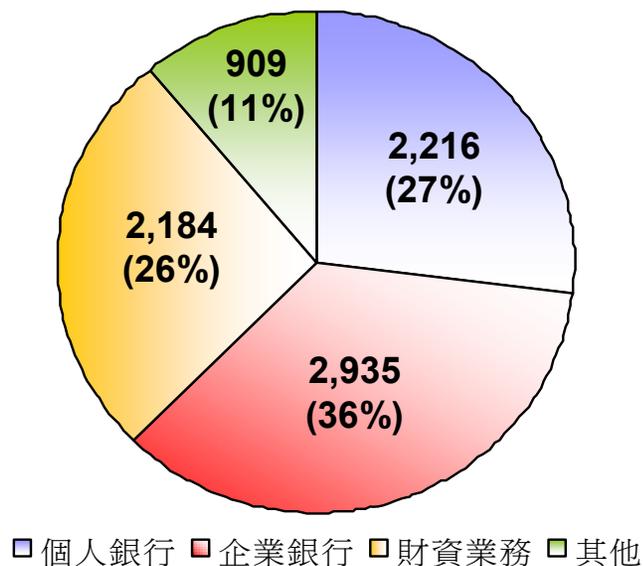
經營收入

百萬港元 (與08上半年比較 %)



除稅前溢利

百萬港元 (佔總數 %)



- 三個主要業務的經營業績均受到市場利率低企導致淨利息收入減少的不利影響
- 在多個領域加強業務平台，進展理想

內地業務

通過擴大網絡及整合，加強內地業務平台

| 百萬港元 | 2009上半年 | 2008上半年 | 與08上半年 比較% |
|--------------|---------|---------|---------------|
| 經營收入 | 466 | 405 | ↑ 15.1 |
| 經營支出 | 237 | 187 | ↑ 26.7 |
| 提取減值準備前的經營溢利 | 229 | 218 | ↑ 5.0 |
| 除稅前溢利 | 308 | 236 | ↑ 30.5 |

註：盈利較上年同期上升，主要是由於09年上半年資本金的匯兌損失減少

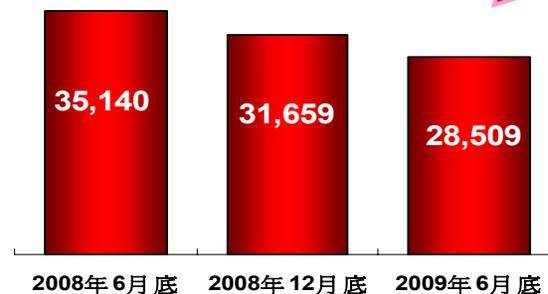
客戶存款

百萬港元

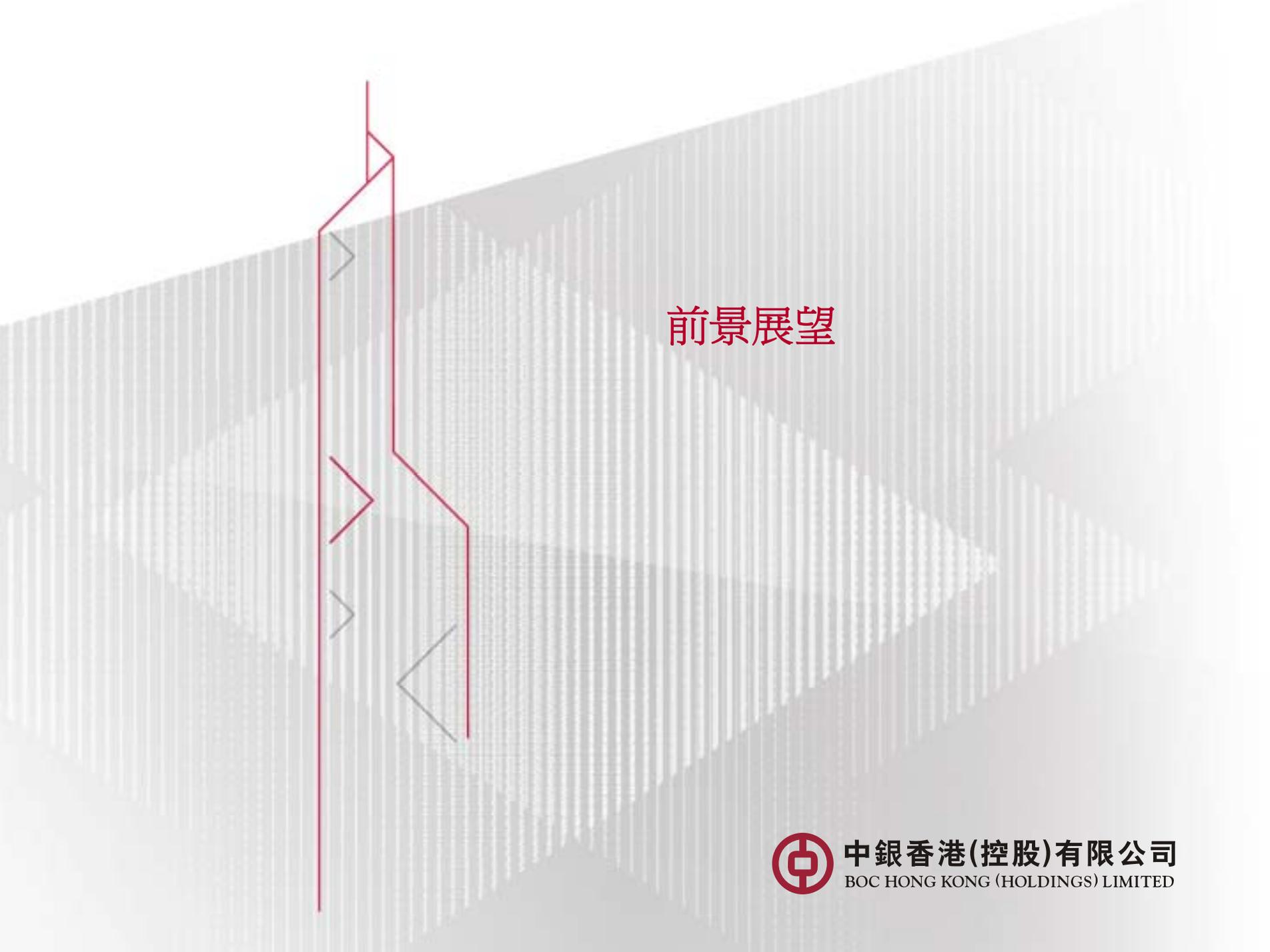


客戶貸款

百萬港元



0.78% 0.88% 0.48%
特定分類貸款比率



前景展望

前景展望及發展策略

財務實力雄厚，有助靈活應變
在不明朗的市場環境中捕捉業務發展機會

- 繼續著重鞏固財務實力，加強風險管理
- 利用核心優勢，促進業務增長，提昇品牌地位
 - ✓ 加強業務能力，為客戶提供更佳服務（如中銀人壽、一站式服務）
- 把握面前的大量增長機遇
 - ✓ 中國銀行－中銀香港的強大合作平台
 - ✓ 集團已作好準備，因應香港人民幣業務範圍的不斷擴大，爭取更多的業務機會



2009 年中期業績

2009.08.27