



2010年中期业绩

2010.08.26

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价和一级美国预托股份之市价造成不利影响。

与会的高级管理人员

和广北先生

副董事长兼总裁

林炎南先生

副总裁

高迎欣先生

执行董事兼副总裁

卓成文先生

财务总监

王仕雄先生

副总裁

程序

- 业绩摘要
- 财务表现
- 前景及策略



业绩摘要

- 全球经济改善，但经营环境仍然充满挑战
- 利率低徊
- 本地银行业竞争加剧，影响息差
- 离岸人民币业务进一步放宽，缔造业务良机

致力平衡发展，实现优质增长

- 积极推动业务并管理风险，实现优质增长
- 把握新机遇，策略重点业务进展良好
- 财务实力雄厚，支持业务发展

业绩要点

核心业务保持增长势头

贷款

存款

总服务费收入

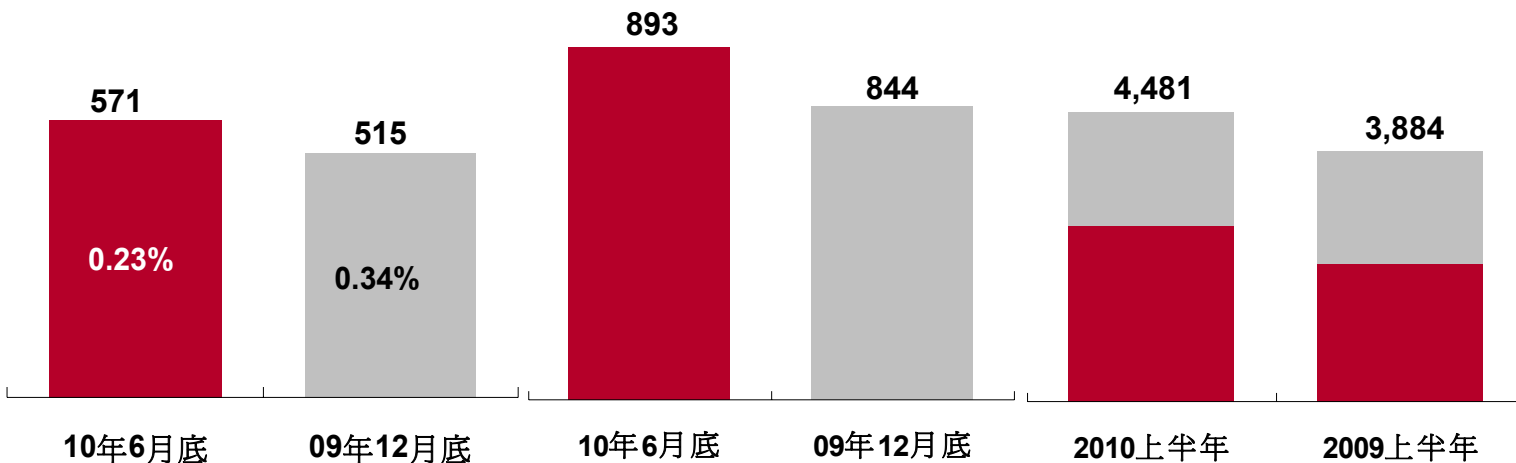
% 为特定分类或减值贷款比率

■ 投资及保险业务
■ 传统银行业务

十亿港元 比09年底 +11.0%

十亿港元 比09年底 +5.7%

百万港元 比09年上半年+15.4%



- 贷款强劲增长，贷款质量良好
- 客户存款录得令人鼓舞的增长
- 虽然股票经纪服务费收入减少，但服务费收入仍有稳健贡献

主要财务表现

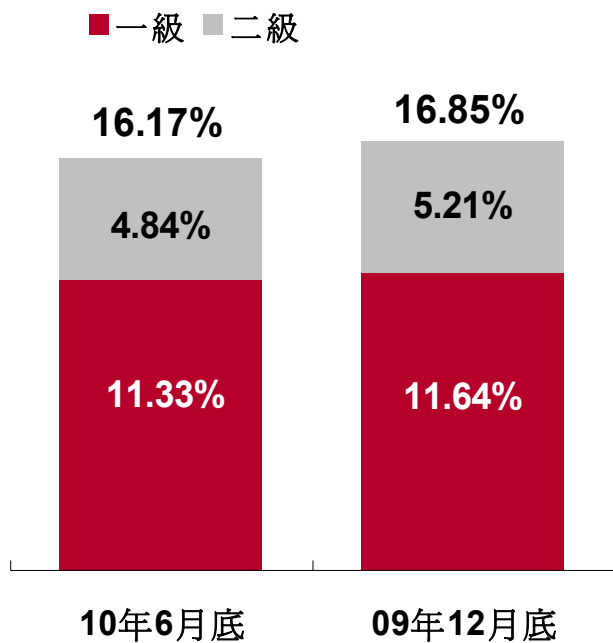
百万港元	2010 上半年	2009 上半年	2009 下半年	与09上半年 比较 %	与09下半年 比较 %
提取减值准备前的净经营收入	12,541	13,028	13,027	↓ 3.7	↓ 3.7
提取减值准备前的经营溢利	8,007	8,834	5,080	↓ 9.4	↑ 57.6
股东应占溢利	7,190	6,691	7,034	↑ 7.5	↑ 2.2
每股盈利 (港元)	0.6800	0.6329	0.6652	↑ 7.5	↑ 2.2
每股股息 (港元)	0.400	0.285	0.570	↑ 40.4	↓ 29.8
平均股东应占股本和储备回报率	13.72%	15.13%	14.28%	↓ 1.41pp	↓ 0.56pp
平均总资产回报率	1.17%	1.23%	1.16%	↓ 0.06pp	↑ 0.01pp

- 尽管利率低企，竞争激烈，但净经营收入只轻微下降
- 股东应占溢利增长**7.5%**，来自核心业务的稳定贡献，以及证券减值准备的改善
- 每股盈利增长**7.5%**，中期股息每股增加**40.4%**而为**0.40**港元，派息比率为**58.8%**

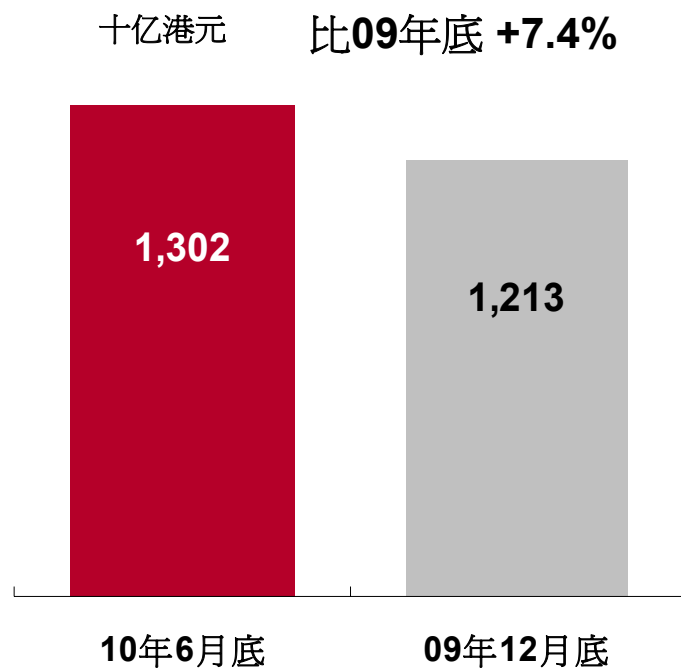
资本实力雄厚

资本实力雄厚，有助持续增长

资本充足比率



总资产





财务表现

收益表摘要

股东应占溢利较09年上、下半年均有改善

百万港元

	2010上半年	2009上半年	2009下半年	与09上半年 比较%	与09下半年 比较%
净利息收入	8,964	9,014	8,918	↓ 0.6	↑ 0.5
净服务费及佣金收入	3,397	2,947	3,561	↑ 15.3	↓ 4.6
其它经营收入	180	1,067	548	↓ 83.1	↓ 67.2
提取减值准备前的净经营收入	12,541	13,028	13,027	↓ 3.7	↓ 3.7
减值准备净拨回/(拨备)	161	(1,115)	2,305	---	↓ 93.0
净经营收入	12,702	11,913	15,332	↑ 6.6	↓ 17.2
经营支出	(4,534)	(4,194)	(7,947)	↑ 8.1	↓ 42.9
经营溢利	8,168	7,719	7,385	↑ 5.8	↑ 10.6
非经营项目	599	525	1,095	↑ 14.1	↓ 45.3
股东应占溢利	7,190	6,691	7,034	↑ 7.5	↑ 2.2

净利息收入

净利息收入持平
平均生息资产的增长抵销了净息差收窄的压力

百万港元	2010上半年	2009上半年	2009下半年	与09上半年 比较 %	与09下半年 比较 %
利息收入	10,671	11,331	10,353	↓ 5.8	↑ 3.1
利息支出	1,707	2,317	1,435	↓ 26.3	↑ 19.0
净利息收入	8,964	9,014	8,918	↓ 0.6	↑ 0.5
平均生息资产	1,142,383	1,014,954	1,101,861	↑ 12.6	↑ 3.7
净息差 (NIM)	1.58%	1.79%	1.61%	↓ 0.21pp	↓ 0.03pp

净服务费及佣金收入

多项传统银行业务增长，推动手续费收入稳增

百万港元	2010上半年	2009上半年	2009下半年	与09上半年 比较%	与09下半年 比较%
<i>投资及保险服务费收入</i>					
证券经纪(股票)	1,506	1,625	2,013	↓ 7.3	↓ 25.2
证券经纪(债券)	3	4	35	↓ 25.0	↓ 91.4
基金分销	67	38	59	↑ 76.3	↑ 13.6
人寿保险	172	74	38	↑ 132.4	↑ 352.6
	1,748	1,741	2,145	↑ 0.4	↓ 18.5
<i>传统银行业务</i>					
汇票佣金	371	310	317	↑ 19.7	↑ 17.0
贷款佣金	623	398	524	↑ 56.5	↑ 18.9
信托服务	98	82	96	↑ 19.5	↑ 2.1
缴款服务	272	227	268	↑ 19.8	↑ 1.5
信用卡	903	705	806	↑ 28.1	↑ 12.0
账户服务	136	132	144	↑ 3.0	↓ 5.6
买卖货币	125	87	126	↑ 43.7	↓ 0.8
新股上市相关业务	9	1	40	↑ 800.0	↓ 77.5
其它	196	201	186	↓ 2.5	↑ 5.4
	2,733	2,143	2,507	↑ 27.5	↑ 9.0
总服务费及佣金收入	4,481	3,884	4,652	↑ 15.4	↓ 3.7
减：服务费及佣金支出	(1,084)	(937)	(1,091)	↑ 15.7	↓ 0.6
净服务费及佣金收入	3,397	2,947	3,561	↑ 15.3	↓ 4.6

非利息收入

非利息收入减少
主要是由于净交易收入下降

百万港元

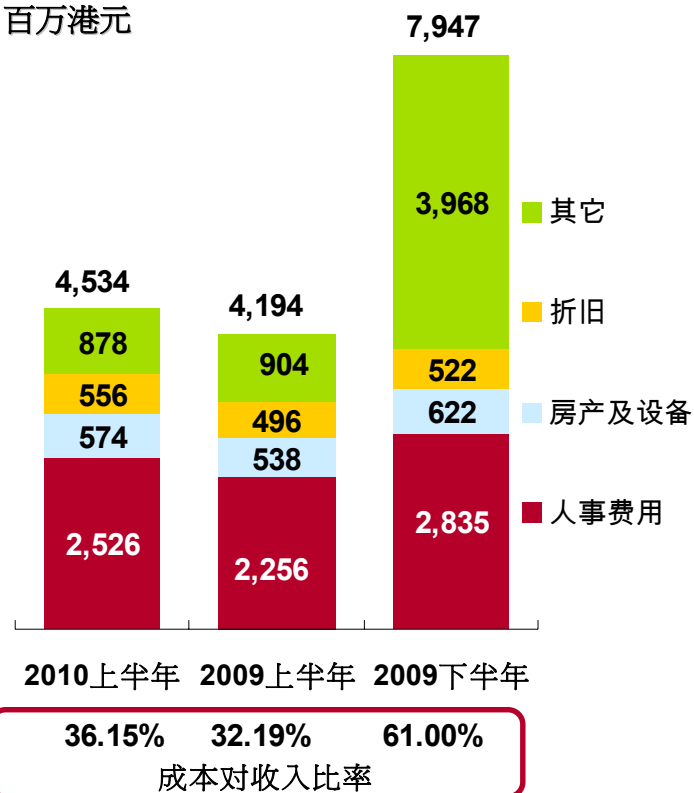
	2010上半年	2009上半年	2009下半年	与09上半年 比较%	与09下半年 比较%
净服务费及佣金收入	3,397	2,947	3,561	↑ 15.3	↓ 4.6
其它经营收入 - 银行营运	544	1,295	791	↓ 58.0	↓ 31.2
净交易(亏损)/收益	(32)	804	682	---	---
界定为以公允价值变化计入损益的金融工具					
净收益	49	180	81	↓ 72.8	↓ 39.5
其它收入	527	311	28	↑ 69.5	↑ 1,782.1
中银人寿# 非利息收入/(亏损)	(364)	(228)	(243)	↑ 59.6	↑ 49.8
净交易(亏损)/收益	(4)	0	(1)	---	↑ 300.0
界定为以公允价值变化计入损益的金融工具					
净收益/(亏损) - 中银人寿#	591	(1,575)	636	---	↓ 7.1
净保费收入	2,798	2,261	5,483	↑ 23.8	↓ 49.0
保险索偿利益净额	(3,875)	(919)	(6,367)	↑ 321.7	↓ 39.1
其它收入	126	5	6	↑ 2,420.0	↑ 2,000.0
总额	3,577	4,014	4,109	↓ 10.9	↓ 12.9

经营支出

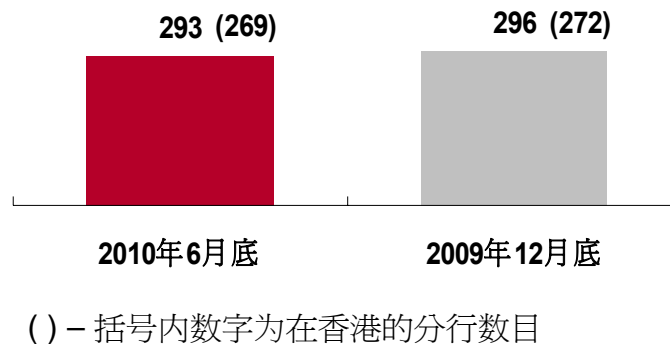
维持审慎的成本管理
经营支出从09年上半年的较低水平回升

经营支出

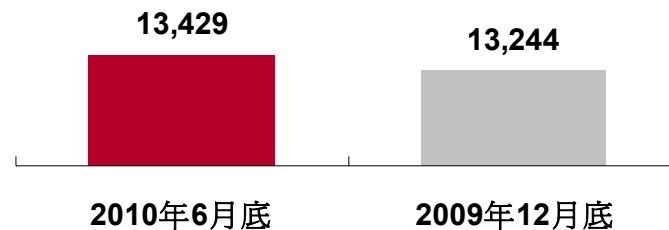
百万港元



分行数目



员工数目



减值准备净拨回/(拨备)

减值准备录得净拨回
因贷款质量有所改善，证券投资准备录得拨回

百万港元

客户贷款

个别评估

- 收回已撤销账项前的准备净拨回/(拨备)

2010上半年 2009上半年 2009下半年 与09上半年比较% 与09下半年比较%

组合评估

- 收回已撤销账项前的准备净(拨备)

(256) (24) (319) ↑ 966.7 ↓ 19.7

收回已撤销账项

294 160 321 ↑ 83.8 ↓ 8.4

贷款减值准备净拨回/(拨备)

94 60 (163) ↑ 56.7 ---

证券投资

美国 non-agency 住宅按揭抵押证券

45 (1,212) 2,398 --- ↓ 98.1

其它债务证券

27 44 72 ↓ 38.6 ↓ 62.5

证券投资减值准备净拨回/(拨备)

72 (1,168) 2,470 --- ↓ 97.1

其它

(5) (7) (2) ↓ 28.6 ↑ 150.0

收益账总拨回/(拨备)

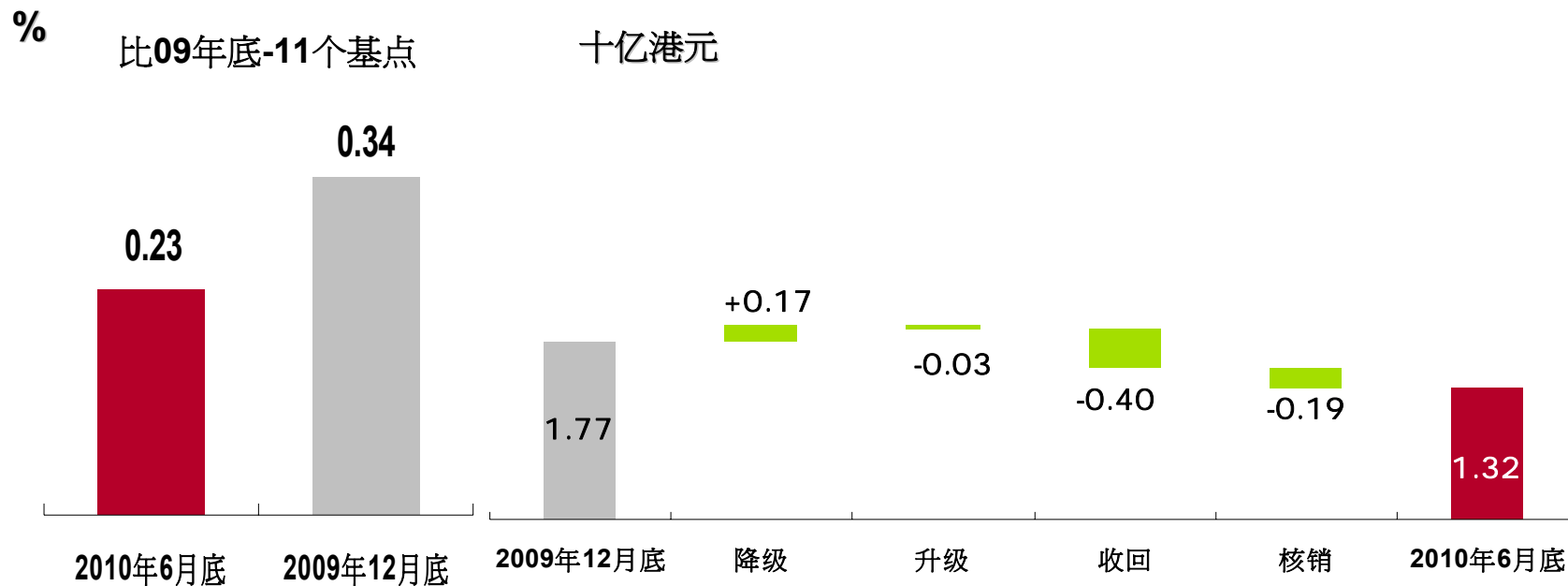
161 (1,115) 2,305 --- ↓ 93.0

贷款质量

有效的风险管理和客户优化，造就良好的贷款质量

特定分类或减值贷款比率

特定分类贷款的转移



资产负债表摘要

总资产稳健增长，高收益资产余额增加

百万港元	30.06.2010	31.12.2009	变化 %
资产总额	1,302,176	1,212,791	↑ 7.4
库存现金及在银行及其它金融机构的结余	169,554	160,788	↑ 5.5
银行及其它金融机构存款	35,958	60,282	↓ 40.4
证券投资	383,609	358,349	↑ 7.0
贷款及其它账项	597,306	527,135	↑ 13.3
固定资产及投资物业	37,558	35,650	↑ 5.4
负债总额	1,192,639	1,107,156	↑ 7.7
银行同业存款	110,786	99,647	↑ 11.2
客户存款*	892,737	844,453	↑ 5.7
后偿负债	27,192	26,776	↑ 1.6
资本总额	109,537	105,635	↑ 3.7
少数股东权益	2,826	2,733	↑ 3.4
股东资金	106,711	102,902	↑ 3.7

客户贷款

维持强劲增长势头，继续优化业务结构

百万港元	30.06.2010	31.12.2009	变化 %
在香港使用的贷款－企业	256,389	224,261	↑ 14.3
在香港使用的贷款－个人	160,792	157,133	↑ 2.3
住宅按揭贷款*	131,491	127,208	↑ 3.4
信用卡贷款	7,143	7,348	↓ 2.8
贸易融资	39,285	29,321	↑ 34.0
在香港以外地区使用的贷款	115,020	104,257	↑ 10.3
客户贷款总额	571,486	514,972	↑ 11.0

贷存比率	64.02%	60.98%
------	--------	--------

* 购买除「居者有其屋计划」、「私人机构参建居屋计划」及「租者置其屋计划」外其他住宅物业的按揭贷款

客户存款

有效的存款策略，支持业务增长

百万港元

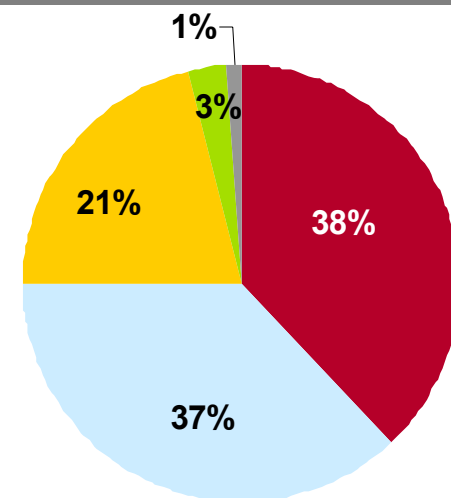
	30.06.2010	31.12.2009	变化 %
即期存款及往来存款	67,122	65,440	↑ 2.6
储蓄存款	473,492	495,512	↓ 4.4
定期、短期及通知存款	351,597	281,369	↑ 25.0
结构性存款	526	2,132	↓ 75.3
客户存款总额	892,737	844,453	↑ 5.7

证券投资

采取积极的投资管理策略
在波动的市况下优化投资组合

百万港元	30.06.2010	31.12.2009	变化 %
主权政府	93,557	76,824	↑ 21.8
公共机构	37,739	34,529	↑ 9.3
公司企业	26,837	26,005	↑ 3.2
银行及其它金融机构	225,476	220,991	↑ 2.0
总额	383,609	358,349	↑ 7.0

债务证券按信贷评级分类



■ Aaa
■ Aa1 至 Aa3
■ A1 至 A3
■ A3 以下
■ 无评级

注: 对于无评级的债务证券, 按发行人的评级列示分布

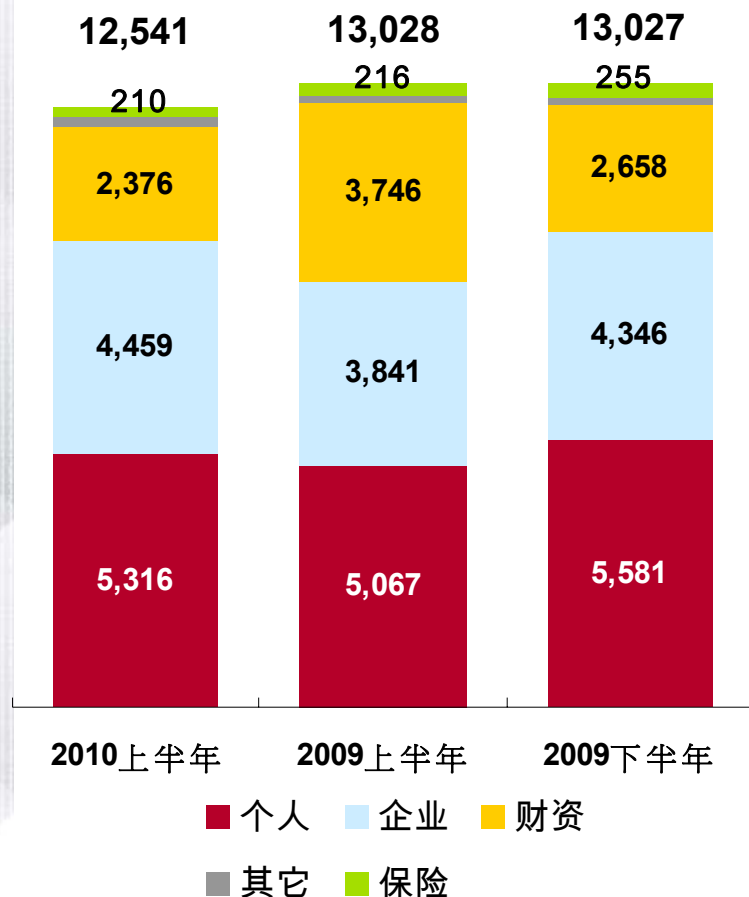
美国 non-agency 住宅按揭抵押证券

次级按揭	439	547	↓ 19.7
Alt-A	318	384	↓ 17.2
Prime	2,212	2,853	↓ 22.5
总额	2,969	3,784	↓ 21.5
占总投资的 %	0.8%	1.1%	

分部业务表现

分部业务的经营收入

百万港元



- 个人银行：按揭稳步增长，信用卡业务表现令人鼓舞
- 企业银行：巩固客户关系，提升业务能力，推动业务强劲增长
- 财资业务：采取积极的投资策略，确保已计及风险因素的回报
- 保险业务：优化产品组合，推出人民币保险产品

内地业务

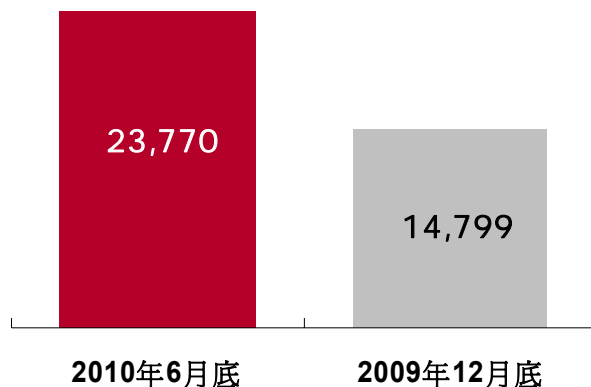
持续提升业务平台，带动增长

百万港元

	2010上半年	2009上半年	2009下半年	与09上半年比较%	与09下半年比较%
经营收入	521	466	496	↑ 11.8	↑ 5.0
经营支出	284	237	329	↑ 19.8	↓ 13.7
提取减值准备前的经营溢利	237	229	167	↑ 3.5	↑ 41.9
除税前溢利	256	308	170	↓ 16.9	↑ 50.6

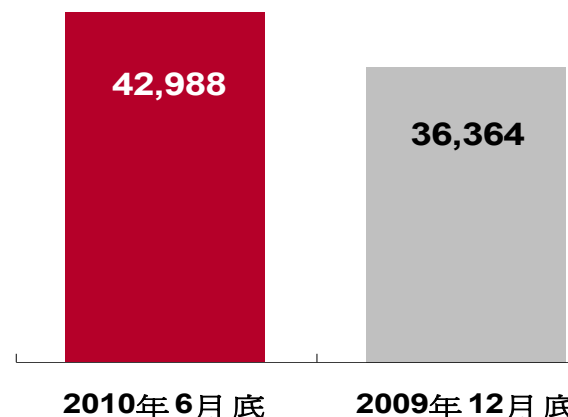
客户存款

百万港元 比09年底 +60.6%



客户贷款

百万港元 比09年底 +18.2%



0.37% 0.44%
特定分类贷款比率



前景及策略

前景及策略

采取积极而平衡的策略，实现长期可持续增长

- 保持财务实力，把握商机，持续增长
- 积极主动，确保在业务增长和已计及风险因素的回报之间取得良好平衡
- 进一步强化策略重点领域的业务能力
- 优化业务及经营结构



2010年中期业绩

2010.08.26