



2010 年中期業績

2010.08.26

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

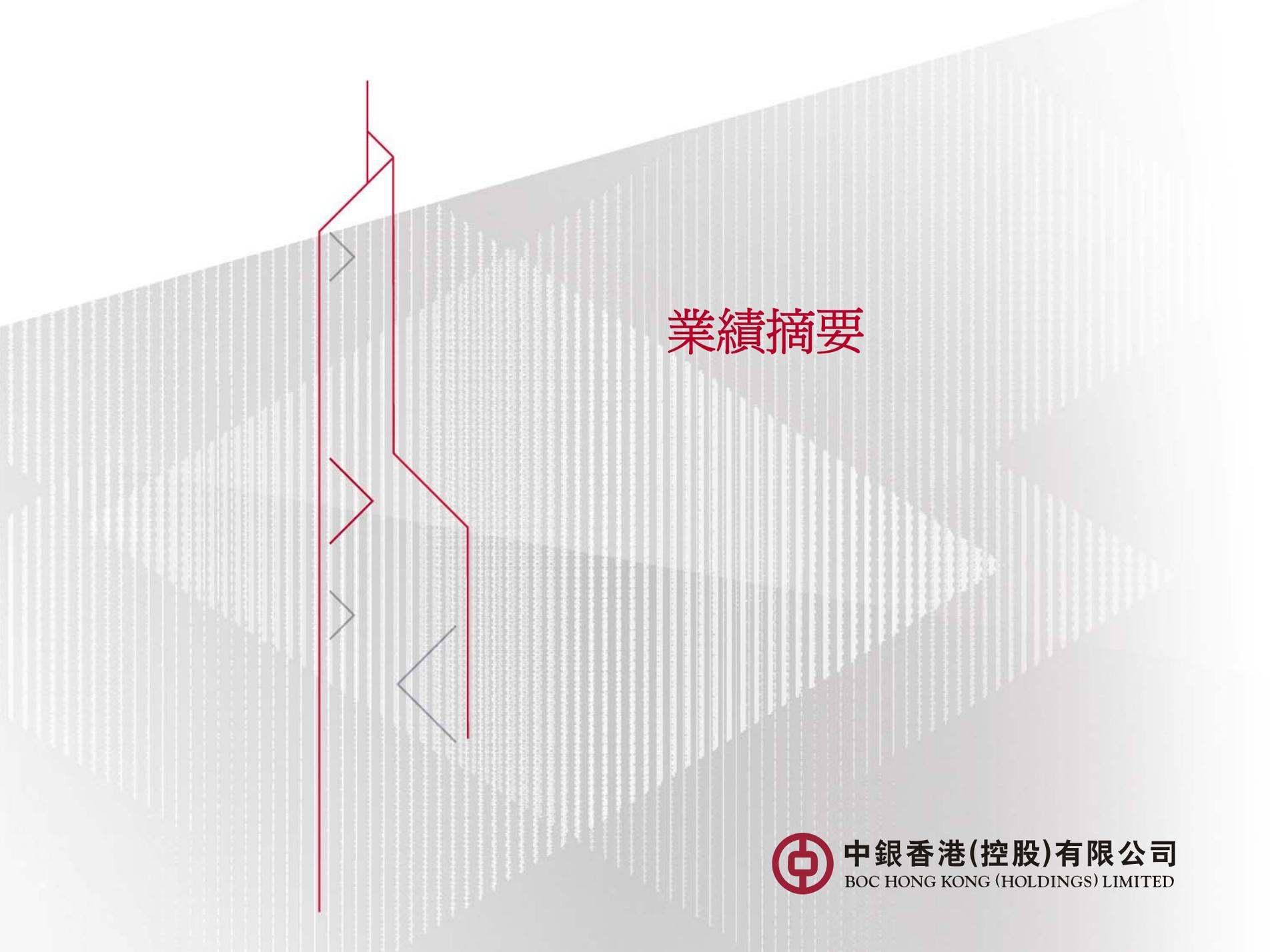
財務總監

王仕雄先生

副總裁

程序

- 業績摘要
- 財務表現
- 前景及策略



業績摘要

- 全球經濟改善，但經營環境仍然充滿挑戰
- 利率低徊
- 本地銀行業競爭加劇，影響息差
- 離岸人民幣業務進一步放寬，締造業務良機

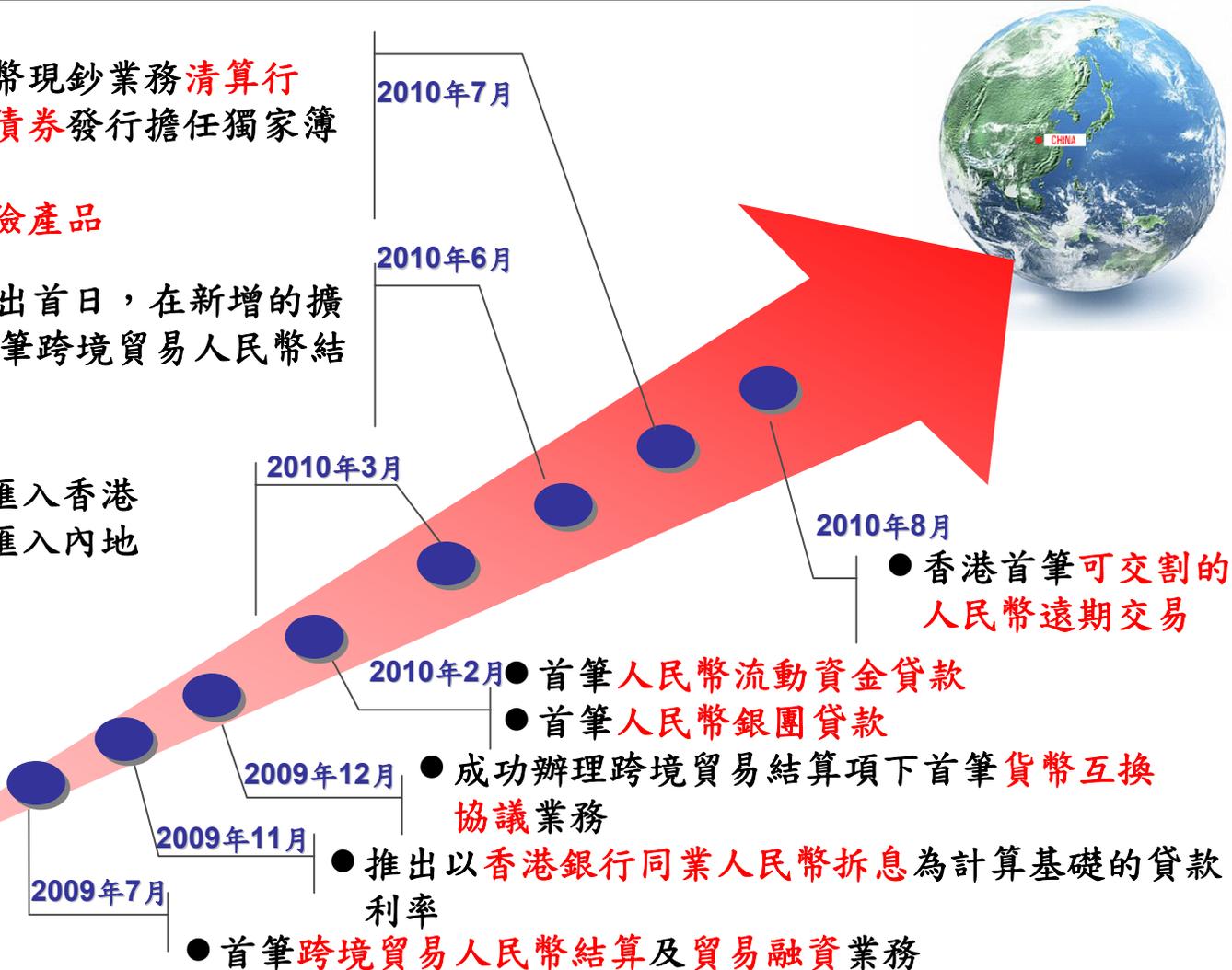
致力平衡發展，實現優質增長

- 積極推動業務並管理風險，實現優質增長
- 把握新機遇，策略重點業務進展良好
- 財務實力雄厚，支持業務發展

人民幣業務處於領先地位

- 獲委任為**台灣**人民幣現鈔業務**清算行**
- 為首筆**企業人民幣債券**發行擔任獨家簿記管理行和牽頭行
- 推出首項**人民幣壽險產品**
- 在擴大**試點計劃**推出首日，在新增的擴大試點地區辦理**34筆**跨境貿易人民幣結算業務

- 首筆**人民幣直接投資**匯入香港
- 首筆**人民幣直接投資**匯入內地
- 人民幣**股息**匯款服務



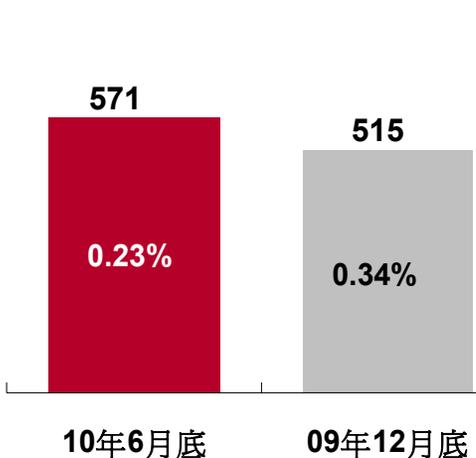
業績要點

核心業務保持增長勢頭

貸款

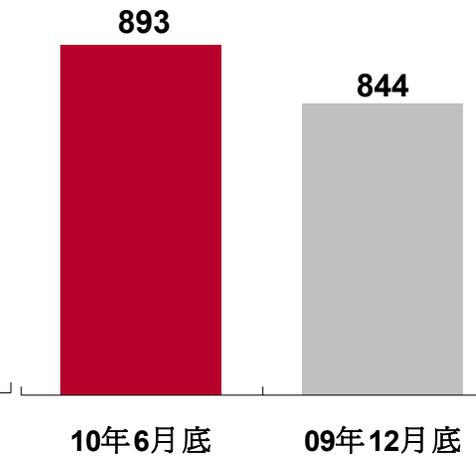
% 為特定分類或減值貸款比率

十億港元 比09年底 +11.0%



存款

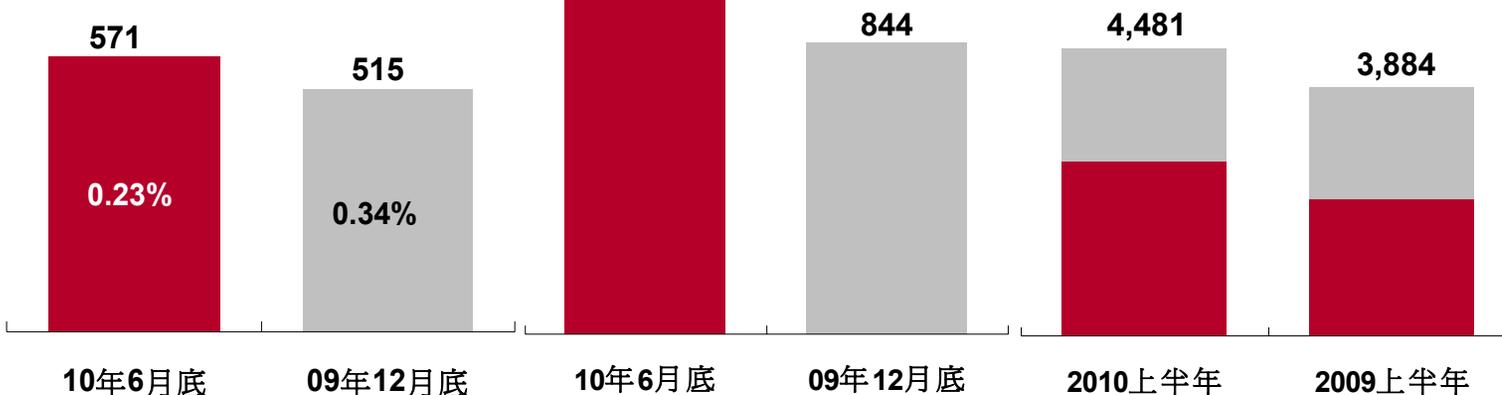
十億港元 比09年底 +5.7%



總服務費收入

- 投資及保險業務
- 傳統銀行業務

百萬港元 比09年上半年 +15.4%



- 貸款強勁增長，貸款質量良好
- 客戶存款錄得令人鼓舞的增長
- 雖然股票經紀服務費收入減少，但服務費收入仍有穩健貢獻

主要財務表現

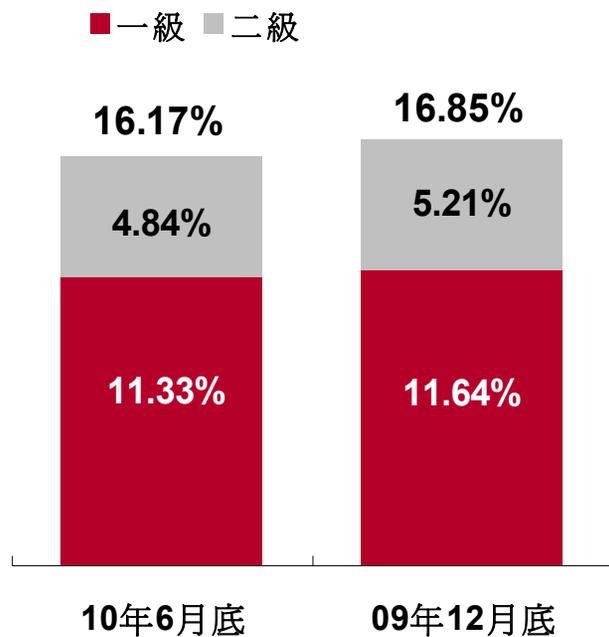
百萬港元	2010 上半年	2009 上半年	2009 下半年	與09上半年 比較 %	與09下半年 比較 %
提取減值準備前的淨經營收入	12,541	13,028	13,027	↓ 3.7	↓ 3.7
提取減值準備前的經營溢利	8,007	8,834	5,080	↓ 9.4	↑ 57.6
股東應佔溢利	7,190	6,691	7,034	↑ 7.5	↑ 2.2
每股盈利 (港元)	0.6800	0.6329	0.6652	↑ 7.5	↑ 2.2
每股股息 (港元)	0.400	0.285	0.570	↑ 40.4	↓ 29.8
平均股東應佔股本和儲備回報率	13.72%	15.13%	14.28%	↓ 1.41pp	↓ 0.56pp
平均總資產回報率	1.17%	1.23%	1.16%	↓ 0.06pp	↑ 0.01pp

- 儘管利率低企，競爭激烈，但淨經營收入只輕微下降
- 股東應佔溢利增長**7.5%**，來自核心業務的穩定貢獻，以及證券減值準備的改善
- 每股盈利增長**7.5%**，中期股息每股增加**40.4%**而為**0.40**港元，派息比率為**58.8%**

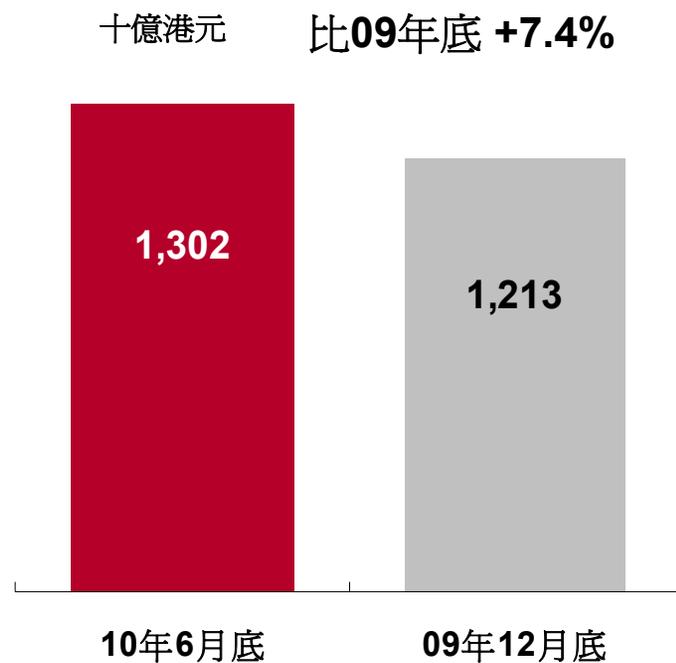
資本實力雄厚

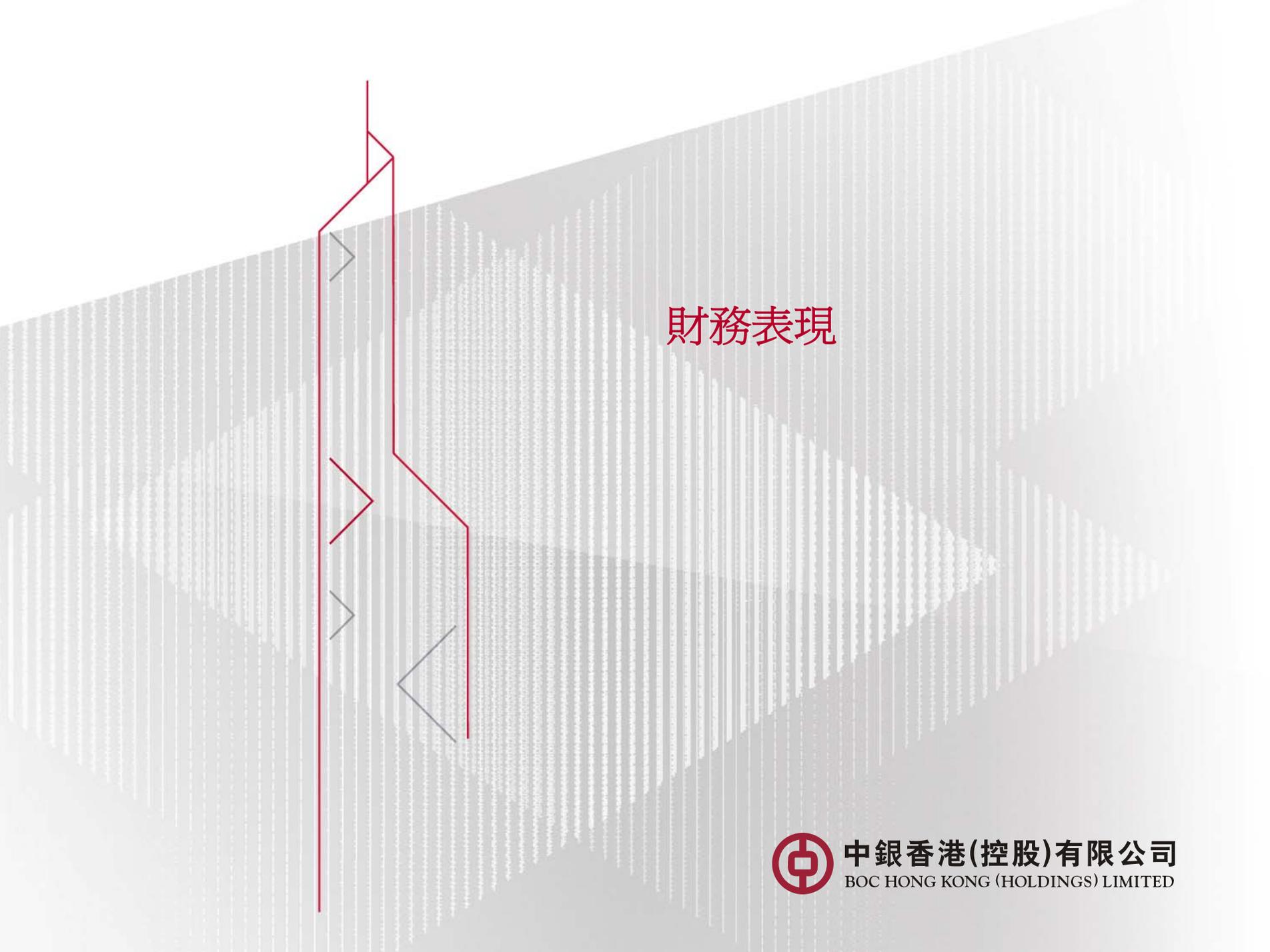
資本實力雄厚，有助持續增長

資本充足比率



總資產





財務表現

收益表摘要

股東應佔溢利較09年上、下半年均有改善

百萬港元

	2010上半年	2009上半年	2009下半年	與09上半年 比較%	與09下半年 比較%
淨利息收入	8,964	9,014	8,918	↓ 0.6	↑ 0.5
淨服務費及佣金收入	3,397	2,947	3,561	↑ 15.3	↓ 4.6
其他經營收入	180	1,067	548	↓ 83.1	↓ 67.2
提取減值準備前的淨經營收入	12,541	13,028	13,027	↓ 3.7	↓ 3.7
減值準備淨撥回/(撥備)	161	(1,115)	2,305	---	↓ 93.0
淨經營收入	12,702	11,913	15,332	↑ 6.6	↓ 17.2
經營支出	(4,534)	(4,194)	(7,947)	↑ 8.1	↓ 42.9
經營溢利	8,168	7,719	7,385	↑ 5.8	↑ 10.6
非經營項目	599	525	1,095	↑ 14.1	↓ 45.3
股東應佔溢利	7,190	6,691	7,034	↑ 7.5	↑ 2.2

淨利息收入

淨利息收入持平
平均生息資產的增長抵銷了淨息差收窄的壓力

百萬港元	2010上半年	2009上半年	2009下半年	與09上半年 比較 %	與09下半年 比較 %
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
淨利息收入	8,964	9,014	8,918	↓ 0.6	↑ 0.5
平均生息資產	1,142,383	1,014,954	1,101,861	↑ 12.6	↑ 3.7
淨息差 (NIM)	1.58%	1.79%	1.61%	↓ 0.21pp	↓ 0.03pp

淨服務費及佣金收入

多項傳統銀行業務增長，推動手續費收入穩增

百萬港元	2010上半年	2009上半年	2009下半年	與09上半年 比較%	與09下半年 比較%
投資及保險服務費收入					
證券經紀(股票)	1,506	1,625	2,013	↓ 7.3	↓ 25.2
證券經紀(債券)	3	4	35	↓ 25.0	↓ 91.4
基金分銷	67	38	59	↑ 76.3	↑ 13.6
人壽保險	172	74	38	↑ 132.4	↑ 352.6
	1,748	1,741	2,145	↑ 0.4	↓ 18.5
傳統銀行業務					
匯票佣金	371	310	317	↑ 19.7	↑ 17.0
貸款佣金	623	398	524	↑ 56.5	↑ 18.9
信託服務	98	82	96	↑ 19.5	↑ 2.1
繳款服務	272	227	268	↑ 19.8	↑ 1.5
信用卡	903	705	806	↑ 28.1	↑ 12.0
賬戶服務	136	132	144	↑ 3.0	↓ 5.6
買賣貨幣	125	87	126	↑ 43.7	↓ 0.8
新股上市相關業務	9	1	40	↑ 800.0	↓ 77.5
其他	196	201	186	↓ 2.5	↑ 5.4
	2,733	2,143	2,507	↑ 27.5	↑ 9.0
總服務費及佣金收入	4,481	3,884	4,652	↑ 15.4	↓ 3.7
減：服務費及佣金支出	(1,084)	(937)	(1,091)	↑ 15.7	↓ 0.6
淨服務費及佣金收入	3,397	2,947	3,561	↑ 15.3	↓ 4.6

非利息收入

非利息收入減少
主要是由於淨交易收入下降

百萬港元

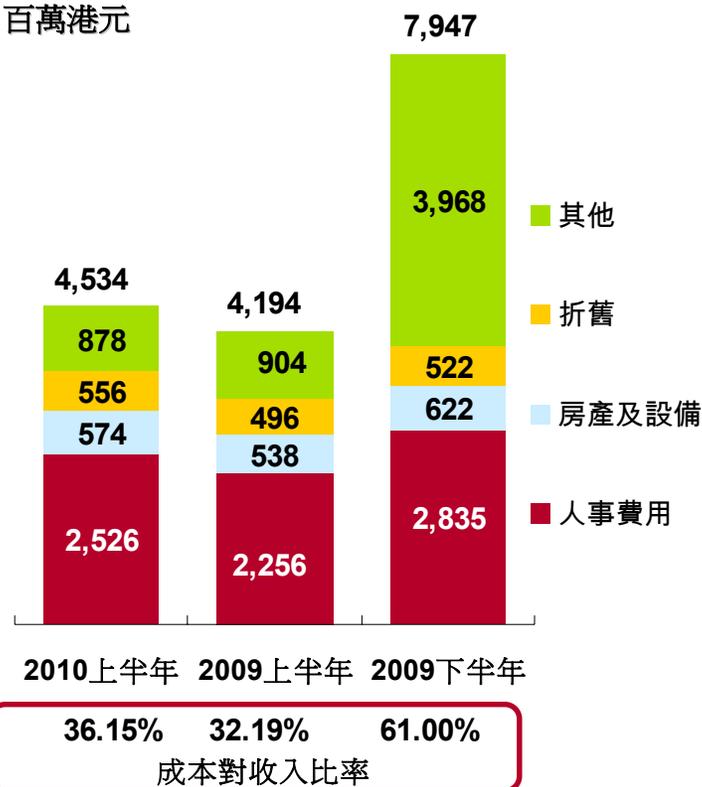
	2010上半年	2009上半年	2009下半年	與09上半年 比較%	與09下半年 比較%
淨服務費及佣金收入	3,397	2,947	3,561	↑ 15.3	↓ 4.6
其他經營收入 - 銀行營運	544	1,295	791	↓ 58.0	↓ 31.2
淨交易(虧損)/收益	(32)	804	682	---	---
界定為以公平值變化計入損益的金融工具 淨收益	49	180	81	↓ 72.8	↓ 39.5
其他收入	527	311	28	↑ 69.5	↑ 1,782.1
中銀人壽 [#] 非利息收入/(虧損)	(364)	(228)	(243)	↑ 59.6	↑ 49.8
淨交易(虧損)/收益	(4)	0	(1)	---	↑ 300.0
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 [#]	591	(1,575)	636	---	↓ 7.1
淨保費收入	2,798	2,261	5,483	↑ 23.8	↓ 49.0
保險索償利益淨額	(3,875)	(919)	(6,367)	↑ 321.7	↓ 39.1
其他收入	126	5	6	↑ 2,420.0	↑ 2,000.0
總額	3,577	4,014	4,109	↓ 10.9	↓ 12.9

經營支出

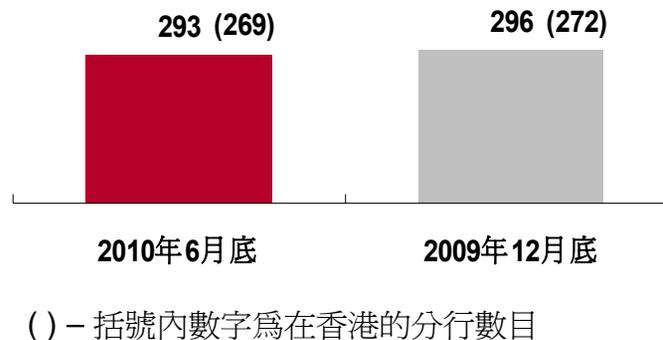
維持審慎的成本管理
經營支出從09年上半年的較低水平回升

經營支出

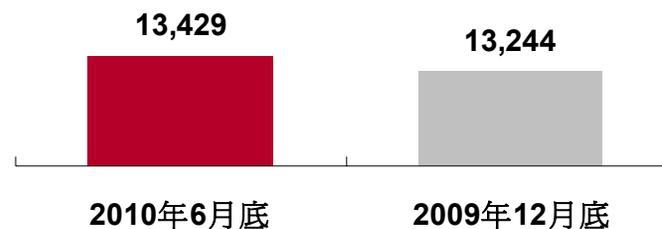
百萬港元



分行數目



員工數目



減值準備淨撥回/(撥備)

減值準備錄得淨撥回
因貸款質量有所改善，證券投資準備錄得撥回

百萬港元

客戶貸款

個別評估

- 收回已撇銷賬項前的準備淨撥回/(撥備)

2010上半年 2009上半年 2009下半年 與09上半年比較% 與09下半年比較%

組合評估

- 收回已撇銷賬項前的準備淨(撥備)

(256) (24) (319) ↑ 966.7 ↓ 19.7

收回已撇銷賬項

294 160 321 ↑ 83.8 ↓ 8.4

貸款減值準備淨撥回/(撥備)

94 60 (163) ↑ 56.7 ---

證券投資

美國 non-agency 住宅按揭抵押證券

45 (1,212) 2,398 --- ↓ 98.1

其他債務證券

27 44 72 ↓ 38.6 ↓ 62.5

證券投資減值準備淨撥回/(撥備)

72 (1,168) 2,470 --- ↓ 97.1

其他

(5) (7) (2) ↓ 28.6 ↑ 150.0

收益賬總撥回/(撥備)

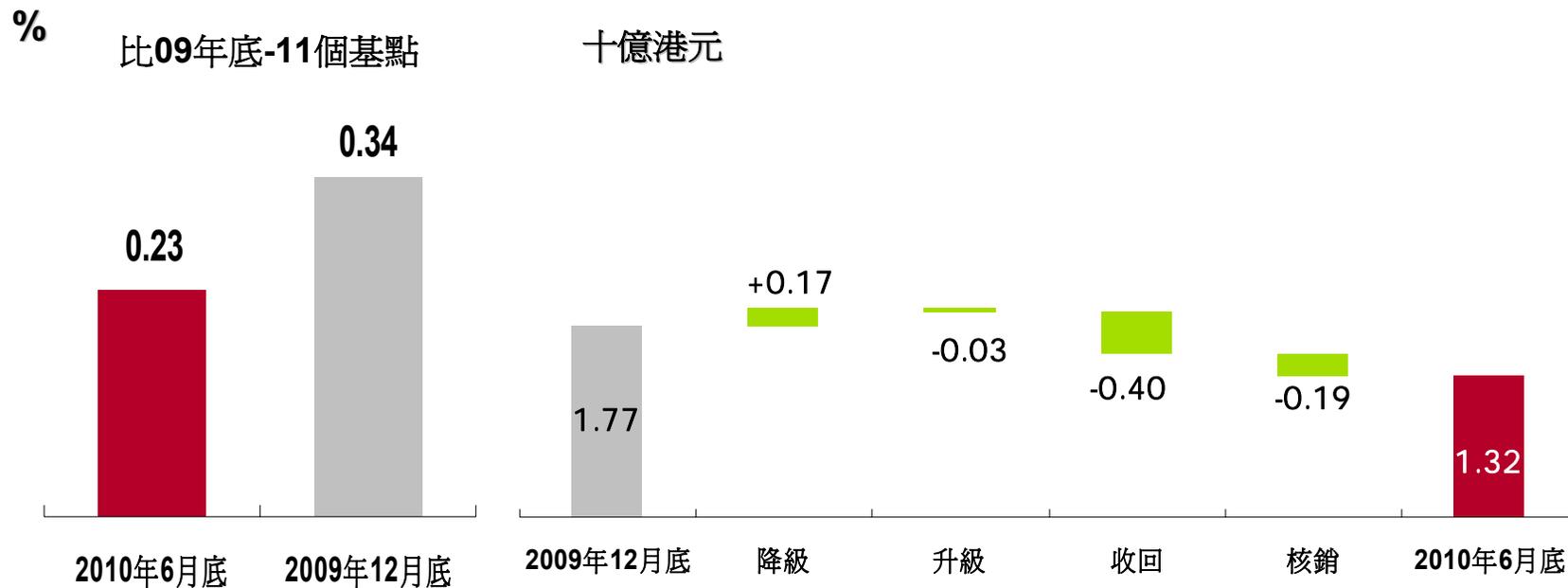
161 (1,115) 2,305 --- ↓ 93.0

貸款質量

有效的風險管理和客戶優化，造就良好的貸款質量

特定分類或減值貸款比率

特定分類貸款的轉移



資產負債表摘要

總資產穩健增長，高收益資產餘額增加

百萬港元	30.06.2010	31.12.2009	變化 %
資產總額	1,302,176	1,212,791	↑ 7.4
庫存現金及在銀行及其他金融機構 的結餘	169,554	160,788	↑ 5.5
銀行及其他金融機構存款	35,958	60,282	↓ 40.4
證券投資	383,609	358,349	↑ 7.0
貸款及其他賬項	597,306	527,135	↑ 13.3
固定資產及投資物業	37,558	35,650	↑ 5.4
負債總額	1,192,639	1,107,156	↑ 7.7
銀行同業存款	110,786	99,647	↑ 11.2
客戶存款*	892,737	844,453	↑ 5.7
後償負債	27,192	26,776	↑ 1.6
資本總額	109,537	105,635	↑ 3.7
少數股東權益	2,826	2,733	↑ 3.4
股東資金	106,711	102,902	↑ 3.7

客戶貸款

維持強勁增長勢頭，繼續優化業務結構

百萬港元	30.06.2010	31.12.2009	變化 %
在香港使用的貸款－企業	256,389	224,261	↑ 14.3
在香港使用的貸款－個人	160,792	157,133	↑ 2.3
住宅按揭貸款*	131,491	127,208	↑ 3.4
信用卡貸款	7,143	7,348	↓ 2.8
貿易融資	39,285	29,321	↑ 34.0
在香港以外地區使用的貸款	115,020	104,257	↑ 10.3
客戶貸款總額	571,486	514,972	↑ 11.0

貸存比率	64.02%	60.98%
------	--------	--------

* 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

有效的存款策略，支持業務增長

百萬港元

	30.06.2010	31.12.2009	變化 %
即期存款及往來存款	67,122	65,440	↑ 2.6
儲蓄存款	473,492	495,512	↓ 4.4
定期、短期及通知存款	351,597	281,369	↑ 25.0
結構性存款	526	2,132	↓ 75.3
客戶存款總額	892,737	844,453	↑ 5.7

證券投資

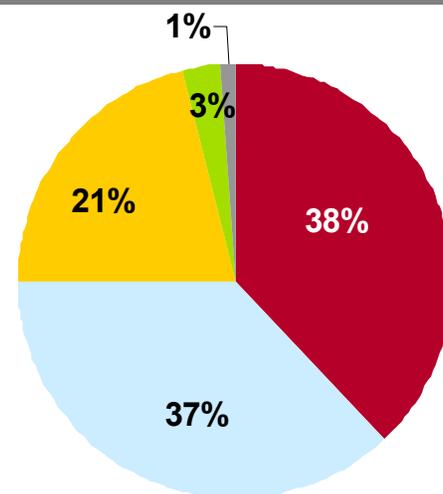
採取積極的投資管理策略
在波動的市況下優化投資組合

百萬港元	30.06.2010	31.12.2009	變化 %
主權政府	93,557	76,824	↑ 21.8
公共機構	37,739	34,529	↑ 9.3
公司企業	26,837	26,005	↑ 3.2
銀行及其他金融機構	225,476	220,991	↑ 2.0
總額	383,609	358,349	↑ 7.0

美國 non-agency 住宅按揭抵押證券

次級按揭	439	547	↓ 19.7
Alt-A	318	384	↓ 17.2
Prime	2,212	2,853	↓ 22.5
總額	2,969	3,784	↓ 21.5
佔總投資的 %	0.8%	1.1%	

債務證券按信貸評級分類



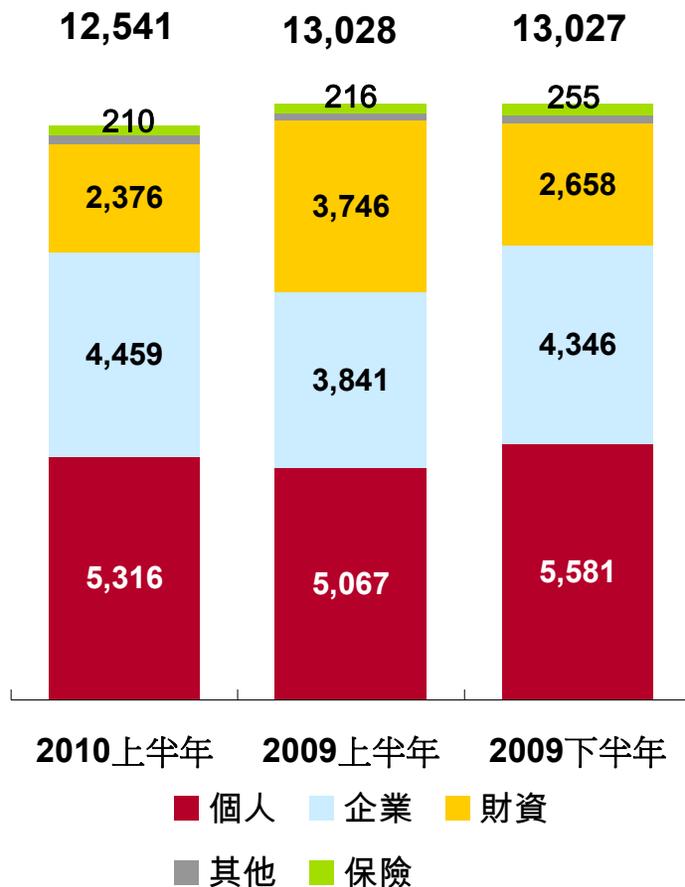
- Aaa
- Aa1 至 Aa3
- A1 至 A3
- A3 以下
- 無評級

註：對於無評級的債務證券，按發行人的評級列示分佈

分部業務表現

分部業務的經營收入

百萬港元



- 個人銀行：按揭穩步增長，信用卡業務表現令人鼓舞
- 企業銀行：鞏固客戶關係，提升業務能力，推動業務強勁增長
- 財資業務：採取積極的投資策略，確保已計及風險因素的回報
- 保險業務：優化產品組合，推出人民幣保險產品

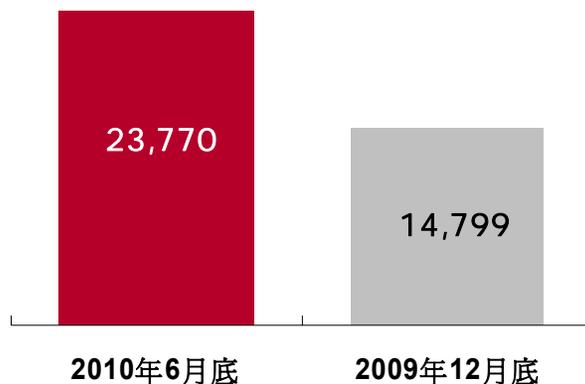
繼續提升業務平台，帶動增長

百萬港元

	2010上半年	2009上半年	2009下半年	與09上半年 比較%	與09下半年 比較%
經營收入	521	466	496	↑ 11.8	↑ 5.0
經營支出	284	237	329	↑ 19.8	↓ 13.7
提取減值準備前的經營溢利	237	229	167	↑ 3.5	↑ 41.9
除稅前溢利	256	308	170	↓ 16.9	↑ 50.6

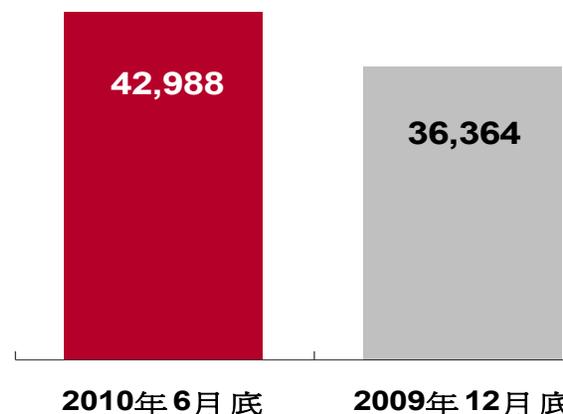
客戶存款

百萬港元 比09年底 +60.6%



客戶貸款

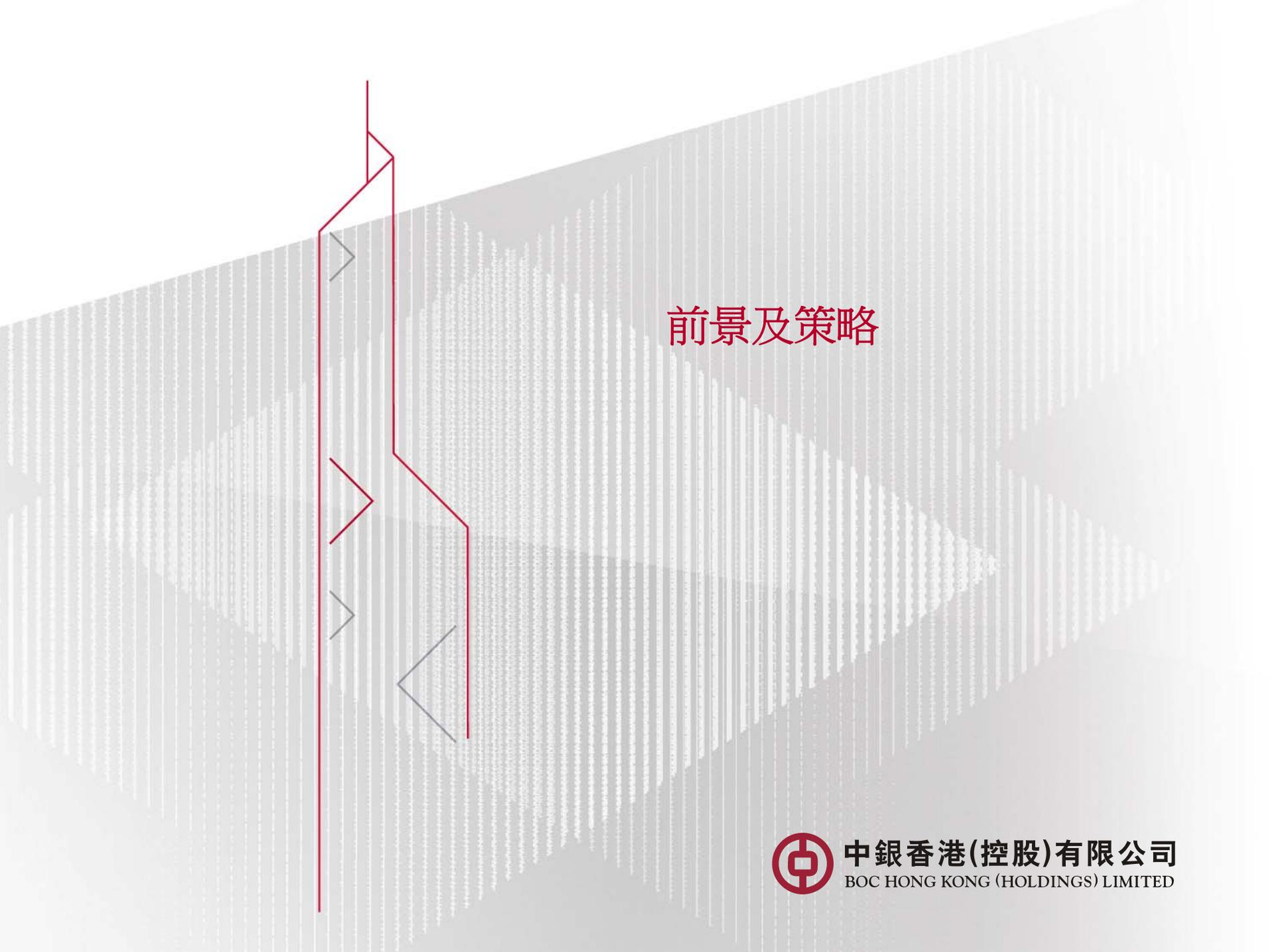
百萬港元 比09年底 +18.2%



0.37%

0.44%

特定分類貸款比率



前景及策略

前景及策略

採取積極而平衡的策略，實現長期可持續增長

- 保持財務實力，把握商機，持續增長
- 積極主動，確保在業務增長和已計及風險因素的回報之間取得良好平衡
- 進一步強化策略重點領域的業務能力
- 優化業務及經營結構



2010 年中期業績

2010.08.26