
風險因素

可能作出投資的人士在評估發售股份或美國預託股份之投資時，應謹慎考慮本招股書所載的所有資料，包括下文所述的風險因素。

與本公司貸款組合有關的風險

倘若本公司未能控制及減低貸款組合中特定分類貸款的水平，本公司的財務狀況及經營業績將會受到不利影響。

本公司的經營業績已經並將繼續蒙受本公司不履約貸款所帶來的不利影響。截至 2001 年 12 月 31 日止，本公司的特定分類貸款總額為 370.86 億港元，佔本公司借予客戶的貸款的 11.5%。截至 2001 年 12 月 31 日，本公司的一般及特殊呆壞帳撥備分別為 65.38 億港元及 105.76 億港元。截至 1999 年、2000 年及 2001 年 12 月 31 日止三個年度，本公司與貸款有關的呆壞帳撥備分別為 99.58 億港元、85.63 億港元及 74.23 億港元，分別佔本公司扣除撥備前經營溢利約 75.7%、57.2% 及 56.4%。本公司的特定分類貸款比例較香港主要競爭對手為高。

本公司於 1999 年將總帳面值約 254.14 億港元的特定分類貸款，連同 53.63 億港元的相關撥備出售予中國銀行的全資附屬公司 Zhong Gang。若沒有該次出售，本公司 1999 年、2000 年及 2001 年所呈報的特定分類貸款、累積撥備及呆壞帳撥備將會更高。此外，本公司於 2002 年 6 月 26 日將總帳面值 73.44 億港元的特定分類貸款出售予中國銀行開曼群島分行。按備考基準計算，2002 年組合轉讓後（猶如於 2001 年 12 月 31 日已經轉讓），本公司的特定分類貸款合共為 295.4 億港元，特定分類貸款比率為 9.5%。本公司的特定分類貸款往績數據及有關的呆壞帳撥備或許未能全面反映本公司的資產質素下降情況。故此，過往有關本公司特定分類貸款的任何趨向，必須考慮 1999 年出售的特定分類貸款。

本公司的撥備可能不足以應付特定分類貸款的進一步增加或日後本公司貸款組合（包括抵押品的價值）的整體信貸質素惡化。尤其是，由於本公司貸款組合的增長，或超出本公司控制範圍的因素（例如宏觀經濟趨勢的影響及影響香港的政治事件），均會導致本公司呈報的貸款虧損日後可能增加。此外，就定期核查本公司的營運而言，香港金融管理局過去曾經，將來亦可能會要求本公司更改本公司部分特定分類貸款，此舉或會使本公司之特定分類貸款增加。倘若本公司無法控制及減低特定分類貸款的水平，本公司的財務狀況及經營業績將會受到不利影響。

本公司實施改良後的信貸批核、監察及評估措施，可能導致貸款組別向下調整而呆壞帳撥備則有所增加，對本公司呈報的財務狀況及經營業績造成不利影響。

本公司重組及合併前，香港中銀集團各成員銀行已就撥備事宜制訂本身的批核、監察及評估措施。該等措施一般按照香港金融管理局的指引而訂立。在實施該等措施時，部分成員銀行較著重過期還款及貸款抵押品，因而可能令貸款級別劃分不一致、未有就貸款人及擔保人之還款能力作足夠評估、對貸款抵押品之估值不足、作出不恰當之貸款重組及為特定分類貸款續期。本公司相信，由於各成員銀行在實施這些措施時做法不一致，本公司的特定分類貸款及有關的呆壞帳撥備可能低於

風 險 因 素

其它主要國際商業銀行所錄得的水平。本公司以往的特定分類貸款及有關呆壞帳撥備數據可能因而未能反映本公司的資產質素下降。本公司為了進一步改善資產質素控制及審核程序，已改良貸款監察及評估措施及其實施方法。實施該等改良後的措施，可導致貸款評級下降及呆壞帳撥備增加。倘本公司因採取上述程序而導致所呈報的特定分類貸款增加、貸款評級下降及呆壞帳撥備增加，將對本公司呈報的財務狀況及經營業績造成不利影響。請參閱「本公司資產與負債概述—資產—特定分類貸款—本公司特定分類貸款、撥備及核銷的歷史因素」一節。

貸款增長持續放緩將導致收益及收入減少，對本公司的財務狀況及經營業績造成不利影響。

本公司客戶貸款淨額在 2000 年增加了 2.4%，而在 2001 年則下跌了 4.5%。下跌的一個主要原因是，2001 年香港經濟活動比 2000 年有所放緩。此外，美國以及若干其它已發展國家的經濟亦於 2001 年嚴重放緩，2001 年 9 月美國遭遇恐怖組織襲擊更令情況雪上加霜。儘管香港政府已表明預期香港的本地生產總值於 2002 年增長 1%，而於中期則增長 3%，相對 2001 年只有 0.2%，但本公司預期，在香港經濟復甦之前，本公司的貸款組合不會有重大實質增長。本公司亦相信，香港經濟能否復甦視乎美國、中國以及若干其它已發展國家的經濟表現而定。此外，本公司採納並更貫徹及嚴謹地實施信貸風險管理制度和方法，可能會導致客戶貸款減少。貸款增長持續放緩將導致收益及收入減少，對本公司的財務狀況及經營業績造成不利影響。

本公司大部分未償還貸款集中在物業發展業、物業投資業，以及批發和零售貿易業，倘若該等行業持續衰退，可能會對本公司的財務狀況及經營業績造成不利影響。

截至 2001 年 12 月 31 日，本公司的客戶貸款中約 15.2%、9.4% 及 7.6% 分別集中在物業投資業、物業發展業，以及批發和零售貿易業。截至同一日期止，本公司的特定分類貸款中約 24.6%、7.3% 及 17.8% 分別集中在這三個行業。此外，截至同一日，本公司客戶貸款中分別約 25.8% 及 6.3% 均集中在置業按揭貸款及居屋貸款上。香港地產市場有週期性，一般而言，物業價格起落不定。自 1997 年起，香港的物業發展及物業投資業一直飽受物業價格及成交量大幅下挫的不利影響；而批發及零售貿易業近年亦因香港經濟活動普遍放緩而蒙受不利影響。倘該等行業持續衰退，可能會導致該等行業的借款活動減少，並增加本公司的特定分類貸款水平及有關的呆壞帳撥備，減低本公司的純利，並對本公司的財務狀況及經營業績造成不利影響。

風 險 因 素

倘若擔保本公司貸款的抵押品價值大幅下跌，可能會對本公司的財務狀況及經營業績造成不利影響。

本公司貸款的大部分以香港的物業及其它資產作抵押。截至 2001 年 12 月 31 日止，本公司特定分類貸款中約 57.1% 的本金總額乃以按照當日記錄估值的抵押品作抵押。本公司預期，貸款的抵押品價值可能需要作進一步下調。此外，在香港經濟復甦或地產市場環境改善之前，該等抵押品的價值可能會持續下跌。倘若該等用以保障本公司貸款的抵押品價值下跌，可能會導致本公司的呆壞帳撥備增加，出售抵押品可收回的款額減少，繼而可能降低本公司的純利及資本，對本公司的財務狀況及經營業績造成不利影響。

香港銀行的貸款分類及撥備制度在若干方面與美國及其它若干已發展國家有所不同。

香港銀行業主要由香港金融管理局監管。香港金融管理局之指引列明，貸款分類主要應按貸款人的還款能力及對貸款本金或利息的可收回程度所作評估釐定。該等指引可能與美國及其它若干國家的銀行所採用的標準有所不同，故該等美國及其它若干國家的銀行確認貸款撥備水平時可能有別於香港的銀行。

香港銀行一般在採取所有合法收款的措施後，方會撇銷特定分類貸款，因此撇銷貸款的時間可能會比美國及其它若干國家銀行為遲。香港銀行撇銷特定分類貸款的時間可能延誤，或會導致其特定分類貸款及相關貸款撥備水平較美國及其它若干國家的銀行為高。

與本公司的業務有關的風險

改善本公司資產質素、增加本公司收益及減少本公司成本的措施未必奏效。

作為本公司重組及合併的一部分，本公司近期已開始制訂及實施多項措施，務求改善本公司的資產質素、增加本公司的收益及減少本公司的成本，見「業務—本公司的策略」一節。

本公司無法保證該等建議必定奏效，或該等措施可整體或於理想的時間內為本公司帶來預期的益處。倘若該等措施或其它措施的預期利益未能實現或延遲實現，可能會對本公司的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。

本公司正在實施改良後的風險管理制度及措施，並正加強本公司的內部稽核和合規功能，該等功能未必能在所有情況下奏效及在短期內完成；倘若本公司未能有效地實施本公司改良後的風險管理制度及措施和預期的合規措施，或本公司的員工未能貫徹執行該風險管理制度及措施和預期的合規措施，可能會對本公司的財務狀況及經營業績造成不利影響。

在重組及合併前，香港中銀集團各成員銀行按照中國銀行規定的指引及在中國銀行港澳管理處的直接監察下各自進行風險管理。雖然各成員銀行遵循某些共同的風險管理標準和規則，例如統一

風險因素

信貸評級和貸款撥備標準，但由於各成員銀行在風險管理文化及措施方面的差別，導致各成員銀行對該等標準的實施方法有異。同樣，各成員銀行之間的稽核和合規功能相對獨立，效率並不一致。由於上述領域的不足，在某些情況下導致成員銀行在遵從法例、規定及監管條例方面的失誤。在重組及合併過程中，本公司改良了風險管理監控制度及做法，並正加強本公司的內部稽核和合規功能。然而，實施該等改動屬於持續性工作，故此可能難以在所有情況下透過有效的報告程序監察該等新監控措施的遵守情況。此外，鑑於香港中銀集團成員銀行過往於重組及合併之前實行的信貸控制和合規措施，本公司員工可能需要較長的時間以適應該等新的或預期的監控和合規措施，本公司不能保證本公司的員工可於短期內貫徹遵守該等新監控措施及完成加強本公司之合規措施。請參閱「業務—風險管理」一節。倘若本公司未能有效地實施或貫徹遵守本公司改良後的風險管理制度及措施或本公司的預期合規措施，可能會對本公司的財務狀況及經營業績造成不利影響。

倘若未能妥善或及時地對本公司的資訊科技基建及管理資訊系統進行有計劃的大幅改善，可能會對本公司長遠的競爭力、財務狀況及經營業績造成不利影響。

本公司能否保持競爭力，若干程度上需視乎本公司能否以符合成本效益的方式及時將本公司的資訊科技基建升級。尤其是，為保持競爭力，本公司必須對資訊科技基建作出大量投資及改善。此外，現有可提供予本公司管理層的資訊系統、以及本公司的管理層透過該資訊系統獲得的資料，未必可及時並足以讓管理層管理風險，以及對現時經營環境的發展情況作出計劃及回應。因此，本公司計劃大幅改善或提升本公司的資訊科技基建及管理資訊系統。倘若未能妥善或及時大幅改善本公司的資訊科技基建及管理資訊系統，可能會對本公司長遠的競爭力、財務狀況及經營業績造成不利影響。

香港銀行業競爭劇烈，可能對本公司的盈利能力造成不利影響。

香港銀行業競爭日趨劇烈。本公司面對於香港註冊成立的其它銀行及國際銀行分行的競爭，其中若干銀行可能擁有較本公司龐大的財務、管理及其它資源。大部分該等銀行所爭取的貸款、存款及收費客戶基本上與本公司相同。此外，國際金融機構不斷在香港成立或在香港擴充業務，而較大型的香港本地金融機構亦一直透過收購銀行、財務公司及股票證券行鞏固其在香港銀行業的市場地位。同時，本公司與有限制持牌銀行、接受存款公司及保險公司競爭客戶。此外，本公司亦需與消費金融公司競爭零售銀行客戶，並需與投資銀行及其他金融中介機構競爭投資及集資客戶。愈趨激

風險因素

烈的競爭是引致近幾年來邊際利潤收窄及香港銀行業出現合併潮的原因之一。競爭加劇可能會因下列原因對本公司的財務狀況及經營業績造成不利影響，其中包括：

- 縮小本公司主要業務的市場份額；
- 減慢本公司貸款組合的增長；
- 減低本公司的淨利息收益率及淨利差；
- 減低來自新產品或服務的回報；或
- 增加非利息開支，例如銷售及市場營銷的開支。

本公司將由中國銀行控制，而中國銀行的利益未必經常與本公司其他股東的利益相符。

緊隨全球售股完成後（假設超額配股權未獲行使），中國銀行將間接控制本公司逾 70% 的已發行股份。故此，中國銀行可以對本公司的業務行使重大影響力，並將能控制需要股東批准的事宜，該等事宜包括：

- 推選董事；
- 本公司與其它實體合併或整合；
- 本公司派付股息的時間及股息的數額；及
- 需要本公司股東批准的其它行動。

中國銀行作為本公司最終控權股東，可能與本公司其他股東有利益衝突。

此外，本公司在開拓中國市場時亦可能與中國銀行競爭，而這些競爭將導致本公司收益減少或／及經營成本增加，並妨礙本公司與中國銀行在發展本公司中國內地相關業務上的有效合作，從而可能對本公司的業務、財務狀況及經營業績帶來不利影響。詳情請參閱「中國銀行及其與本公司的關係—重疊及互相補足的業務」一節。

本公司經營業務的能力，可能會受到中國銀行的信貸風險承擔限額所影響，削弱本公司業務的競爭力，並對本公司的財務狀況及經營業績帶來不利影響。

作為中國銀行的附屬公司，本公司向中國銀行的客戶或交易對手提供信貸的能力可能會受到中國銀行的整體信貸限額及對該客戶或交易對手的特定信貸限額所限制。假如本公司以最符合其經濟利益的方式經營業務的能力受到限制，可能會削弱本公司業務的競爭力，並對本公司的財務狀況及經營業績帶來不利影響。

本公司在未來或有額外資金需要，而本公司不能保證能夠以可接受的條款取得該等資金，亦不能保證取得該等資金。

香港、美國及若干其它已發展國家經濟放緩及不穩定的經濟前景，可能導致本公司資本充足比率下降。尤其是，本公司的資產質素可能進一步變差。假如本公司增加呆壞帳撥備（包括因實施本

風 險 因 素

公司改良後的貸款批核、監察及評估措施而增加的撥備），本公司扣除撥備後的經營溢利將會減少。倘本公司未來的經營收入不足以應付撥備需要，本公司的資本將受到侵蝕，而且可能需要獲得新的資本。此外，香港金融管理局過去曾經，將來亦可能會在定期核查本公司營運時，要求本公司增加撥備水平。倘本公司需大幅增加撥備，會對本公司的財務狀況、經營業績和資本狀況產生不利影響。此外，香港金融管理局未來可能提高本公司的資本額要求，以應對不利的經濟或信貸環境等情況。再者，為使本公司保持競爭力、開拓新業務，擴大營運基礎，本公司未來可能需要新的資本。本公司預期未來透過公開發行股票籌集額外資本。本公司不能保證可及時或以可接受的條款取得額外資本。此外，透過發行股本證券籌集額外資本的條款及金額可能會導致股東權益被大幅攤薄。

港元與美元的聯繫匯率脫鉤或修改、或港元貶值均可能對本公司的流動資金狀況、財務狀況及經營業績造成不利影響。

自 1983 年 10 月 17 日以來，港元與美元一直以 7.80 港元兌 1.00 美元的匯率掛鉤。香港政府已表明會在聯繫匯率制度下，全力維持匯率穩定。倘若此項政策改變，或倘若港元貶值，香港經濟將會受到不利影響，因而可能對本公司的財務狀況及經營業績構成不利影響。本公司不能保證港元會繼續與美元以目前的匯率掛鉤，亦不能保證港元與美元的聯繫匯率會繼續維持。於 2001 年 12 月 31 日，本公司約有 2,679.97 億港元以美元為單位的資產及約 2,589.54 億港元以美元為單位的負債，分別佔本公司於該日的資產及負債總額約 35.0% 及約 36.3%。倘若美元與港元的匯率出現重大轉變，可能會對本公司的流動資金、財務狀況及資本帶來不利影響。

本公司的業務會受到利率波動所影響，但利率波動非本公司所能控制。

本公司與大部分商業銀行相同，經營業績極大程度上倚賴其淨利息收入。截至 2001 年 12 月 31 日，本公司的淨利息收入佔其經營收入約 78.8%。市場利率變動可能會對本公司的賺息資產所收取的利率及其計息負債所支付的利率有不同的影響。兩者的差額可能會使利息支出相對於利息收入的比率增加，導致本公司的淨利息收入減少。香港的利率極易受到各種本公司無法控制的因素所影響，該等因素包括：

- 香港金融管理局的貨幣政策，該貨幣政策一般追隨美國的貨幣政策；
- 香港的銀行及金融業的監管架構；及
- 本地及國際的經濟及政治狀況。

利率的任何波動均可能會對本公司的財務狀況及經營業績造成不利影響。尤其是，香港現時的低利率環境已令本公司淨利息收益率縮窄，從而導致本公司淨利息收入遭受不利影響，盈利能力降低。本公司不能保證低利率環境在日後不會持續。

風 險 因 素

倘若本公司大部分存戶於存款到期後終止存款，本公司的流動資金狀況可能遭受不利影響。

目前，本公司的資金需求大部分來自短期資金，主要來源為存款，包括客戶存款及銀行同業存款（包括存款證）。於 2001 年 12 月 31 日，本公司按要求時應付的存款總額佔本公司存款總額約 31.6%。此外，於同日，剩餘到期日為三個月或不足三個月的定期存款佔本公司於同日的存款總額約 62.3%。據本公司過往的經驗，本公司絕大部分客戶於存款到期後均會為存款續期，一直是本公司的穩定資金來源。然而，本公司不能保證此情況會一直持續。倘若本公司絕大部分存戶於存款到期後終止存款，本公司的流動資金狀況可能會遭受不利影響，而本公司亦可能需要尋求成本更高的短期或長期資金來源，為本公司的業務提供資金。

倘若本公司無法及時察覺和防止本公司僱員或外人作出詐騙或其它不當行為，本公司的業務、聲譽和前景可能會遭受不利影響。

近年來，金融服務業僱員或外人涉及詐騙和不當行為的案件屢見不鮮。本公司的情況與其它銀行相同，亦面對僱員或外人可能作出詐騙或其它不當行為的風險，該等風險或會出現，並使本公司的業務、聲譽和前景遭受不利影響。本公司目前實施多種營運監督制度和程序，並計劃繼續改善本公司的監控和合規措施，包括本公司的管理資訊系統。但是，本公司目前的管理資訊系統及程序未必能識別或發覺所有可疑的交易。本公司需要進一步提高員工對可疑交易和正確呈報程序的警覺性。此外，本公司亦無法經常能察覺和防止僱員或外人可能進行的詐騙及其它不當行為，而本公司所採取的防止和察覺這些行為的措施亦未必在所有情況皆有效。

本公司房產及投資物業的價值下降，可能會對本公司的財務狀況及經營業績帶來不利影響。

本公司擁有大量房產及投資物業。於 2001 年 12 月 31 日，本公司擁有 202.06 億港元的房產及投資物業。本公司於 2001 年 10 月 1 日起更改有關房產及投資物業的會計政策，將它們按照概約公允值列帳。請參閱「財務資料—概述—編製基準及重要會計政策」一節及附錄一所載的「會計師報告」附註 2(g)。由於採納是項新會計政策，本公司房產及投資物業將需定期估值，因而可能影響本公司的經營業績，舉例而言，本公司在 2001 年因重估若干房產及投資物業產生淨虧損約 12.41 億港元。本公司無法保證，香港房地產和固定資產的價格不會繼續下跌及不會影響本公司之財務狀況及經營業績。

與重組及合併有關的風險

倘若本集團未能發展一套嶄新的企業和風險管理文化或及時將合併於中銀香港的實體的業務全面整合，可能會對本公司推行其策略的能力與全面實現重組及合併預計得到的好處造成不利影響。

於 2001 年 10 月 1 日，曾屬香港中銀集團旗下九家實體的商業銀行業務及有關資產與負債實質上全部轉讓予中銀香港。該九家實體包括中國銀行香港分行、在中國組織的銀行於香港及中國內地

風險因素

的分行及中國銀行於香港註冊的一家附屬銀行。同日，中國銀行於香港註冊的另外兩家附屬銀行及一家信用卡附屬公司，均成為中銀香港的附屬公司。請參閱「重組及合併」一節。

於本公司重組及合併前，上述各實體擁有各自的品牌、業務、資訊系統、管理層與僱員、風險管理措施、營運政策以及策略性計劃，以上各項均已促進各實體產生不同的企業和風險管理文化。本公司在集團內成功發展一套嶄新企業和風險管理文化的能力，對本公司推行策略及全面實現重組及合併預計好處尤其重要。本公司不能保證將能在集團內成功推廣和發展一套嶄新的企業和風險管理文化。此外，本公司未必能全面及迅速地將本公司的資產、資訊科技系統、業務整合為一組織架構。倘本公司未能成功發展一套嶄新的企業和風險管理文化或及時達致全面整合，本公司將在推行策略及全面實現重組及合併預計好處上遇上困難。此情況可能對本公司的業務及長遠競爭力造成不利影響。

本公司的綜合過往財務業績未必能反映本公司作為一家合併公司的業績。

本公司的主要營運附屬公司作為一家合併公司的經營歷史有限。重組及合併之前，本公司的各項業務分別由其最終控權股東中國銀行控制的不同實體擁有及經營。因此，招股書其它部分所載的本公司綜合過往財務報表不一定可反映，假設香港中銀集團的商業銀行業務於列示期間開始時便已合併的本公司財務狀況、經營業績及現金流量。例如，香港中銀集團成員銀行過往的業務基本上是按照獨立的銀行或分行組織及管理。作為重組及合併的一部分，中銀香港已將其經合併業務重組為四個策略性業務單位。因此，本公司的綜合過往財務業績或不能代表中銀香港作為一合併實體的業績，而檢視本公司的過往業績時亦須考慮重組及合併的背景。

中國銀行的經營風險

最近報告的中國銀行高級職員和客戶被指稱涉及的事件，以及未來任何類似不當行為事件的報告，均可能對本公司的業務前景及股價、財務狀況及經營業績帶來不利影響。

作為中國的銀行體系整體改革的一部分，中國銀行管理層現正轉型，務求將中國銀行建設成一家以市場為導向，以客戶為中心的世界級金融服務機構。中國銀行的管理層已專注於改善中國銀行的內部監控，視之為轉形的關鍵部分。改革內容包括完善公司管治、營運風險管理及資訊科技基礎設施。鑑於過往該設施在若干程度上出現不足，加上中國銀行業政策及監管環境時常變更，中國銀行過往曾出現操作上的問題，其中有涉及中國銀行高級管理層成員的行為不當。見「中國銀行及其與本公司的關係—對中國銀行聲譽產生不良影響的事件」一節及「業務—法律與監管訴訟—中銀香港涉及或被指稱涉及的事件」。中國銀行繼續加強公司管治、營運風險管理及信息技術基礎設施，

風險因素

但仍可能會出現其它問題令聲譽受損。本公司不能保證，這些報告的不當行為事件，以及未來任何類似有關不當行為事件的報告，不會對本公司的業務前景造成不利影響。再者，這些事件可能對本公司的股價、財務狀況及經營業績構成不利影響。

與香港及中國內地有關的風險

香港經濟衰退可能對本公司的財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

本公司大部分業務於香港經營，且大部分收入均來自香港。本公司的業績表現及資產的質素和增長必然受到香港整體經濟及政治環境影響。因此，香港經濟衰退可能對本公司的財務狀況及經營業績造成不利影響。舉例而言，1997年的亞洲金融風暴，以及其後引致的香港經濟衰退，已經造成貸款額下跌及特定分類貸款上升等後果，對本公司1998年的盈利能力造成不利影響，對1999年的影響則更為嚴重。儘管香港的經濟情況於1999年下半年至2000年期間有所改善，但與2000年相比，香港整體經濟環境在2001年顯著惡化。此外，香港經濟在2002年上半年將會繼續放緩。再者，美國及若干其它已發展國家的經濟亦嚴重放緩，而2001年9月美國遭受恐怖分子襲擊更令情況雪上加霜。儘管香港政府已表明預期香港的本地生產總值於2002年會增長1%及於中期增長3%，相對2001年只有0.2%，本公司預期，香港經濟復甦的速度在某種程度上取決於美國、中國及若干其它已發展國家的經濟表現。本公司不能保證香港未來的經濟狀況可以改善，亦不能保證本公司的業務不會受到香港經濟持續不景氣的影響。請參閱「財務資料—概述—業務環境」一節。

中國內地的經濟及政治環境惡化或人民幣的匯率日後出現任何波動，均可能對本公司的財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

本公司須就借予需承擔與中國內地有關風險的實體的貸款承擔重大的外匯風險。需承擔與中國內地有關風險的實體包括非銀行中資機構以及位於中國內地的其它實體。截至2001年12月31日，本公司須承擔與中國內地有關的外匯風險為987.82億港元，包括涉及位於中國內地或位於中國內地以外的交易對手、發行人或借款人的風險，但有關借款人向中國內地實體以擔保或其它形式轉讓其風險或責任。本公司須承擔的這些風險佔本公司於該日的資產總值約12.9%。於同日，借予非銀行中資機構的貸款總額為388.36億港元，佔本公司於當日向客戶發放總貸款額約12.0%。請參閱「本公司資產與負債概述—資產—外匯風險」一節。本公司於中國的風險在日後可能增加。本公司的業務會受到中國整體經濟狀況的影響，並可能受到中國政治、社會轉變或法律上的不明朗及變化所影響。此外，本公司不少客戶目前在不同程度上倚賴與中國的貿易往來及在中國的投資。該等客戶的

風險因素

經濟能力在不同程度上取決於中國的經濟及政治環境是否穩定。倘若中國的市場狀況變壞，如同香港的其它許多銀行一樣，本公司貸款組合的整體質素可能會變差，而本公司亦可能需要就中國市場的風險作出大筆額外撥備。此外，香港的經濟表現很大程度上受到中國內地的整體經濟及政治狀況所影響。

此外，本公司須承擔與中國進行跨境交易所涉及的一切風險，如對手風險及市場風險，以及中國法定貨幣人民幣的匯率波動風險。儘管本公司已採取政策，限制及管理有關風險，本公司不能保證中國的政治、經濟及其它情況或任何將來的人民幣匯率波動不會對本公司的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。

隨著中國加入世貿而進軍中國內地金融市場的新競爭對手可能令競爭加劇及降低本公司未來的盈利能力。

由於中國最近加入世貿，本公司預期中國政府將放寬外資參與中國內地金融市場的現有限制。此舉可能導致中國內地金融市場進一步對外國銀行及外國財務機構（包括本公司的競爭對手）開放，削弱本公司利用與中國銀行的關係而可能在大陸取得的競爭優勢。此外，本公司有意採取多項措施，擴展其與中國內地有關的業務。開放中國內地金融市場予外國銀行及其它外國金融機構可能對本公司與中國內地有關的業務造成不利影響，因而降低本公司未來的盈利能力。

與香港銀行業有關的風險

監管本公司及其業務的規例出現重大變動可能對本公司的業務及未來財務表現造成不利影響。

香港銀行的營運受到香港金融管理局的監管。本公司的業務直接受到香港金融管理局政策變動的影響，包括特定借貸活動、對資本充足比率及流動資金的要求等政策的變動。此外，規例和政府政策、所得稅法例和規則及會計準則，以及與商業銀行經營業務有關的國際慣例和標準的任何轉變，均可能影響本公司的經營。本公司不能保證香港銀行業監管環境日後的任何轉變不會對本公司的業務及未來財務表現構成不利影響。

與全球售股有關的風險

倘若本公司股份和美國預託股份無法發展或維持交投活躍的公開市場，股份和美國預託股份價格可能下跌。

全球售股前，本公司股份和美國預託股份並無公開市場。全球售股完成後，香港聯交所將是本公司股份的唯一市場。本公司無法保證本公司股份和美國預託股份將會發展交投活躍的市場，亦無法保證全球售股後股份和美國預託股份在公開市場的交易價將會等於或高於其首次公開招股價。本公司股份和美國預託股份的發售價預期將由聯席全球協調人（代表香港承銷商及國際買家）、中國

風險因素

銀行與售股股東（經諮詢本公司後）訂立協議而釐定，該發售價未必能作為股份和美國預託股份在全球售股後的參考市價。

本公司的實際財務表現可能與本招股書所載的預期財務資料有重大差異，從而可能對本公司股份和美國預託股份之市價造成不利影響。

載於「財務資料—溢利預測」一節的財務預測為本公司對截至 2002 年 12 月 31 日止年度之股東應佔溢利及每股盈利的估計。上述預測乃基於若干假設而作出，其中有些假設未必會實現或可能會改變。另外，不可預見的事件或會對 2002 年的實際業績帶來負面影響。因而，本公司的實際業績可能與此等預測相差甚遠。閣下不應過份倚賴此等預測。本公司已按照香港發售證券的慣例編製該等預測。

倘若日後本公司股份或美國預託股份在公開市場遭到大量拋售，可能對本公司股份或美國預託股份當時的市價造成不利影響。

本公司股份或美國預託股份的市價可能會由於下列原因而下跌：本公司股份、美國預託股份或與本公司股份相關的其它證券在公開市場被大量拋售或發行新股份；或者預期可能會出現此等拋售、轉讓或發行。上述情形不僅會導致股份和美國預託股份當時的市價下跌，亦會對本公司日後在其認為適當的時間以合適的價格進行融資的能力帶來重大及不利影響。此外，本公司如在未來的發售中發行新股本證券，則本公司股東持有的股份會被攤薄。