

營業紀錄

下文載列的綜合財務及營運資料摘選，以及載列於附錄一的會計師報告須一併閱讀。下文所載截至 2001 年 12 月 31 日止三個年度的損益表摘選資料以及於 1999 年、2000 年及 2001 年 12 月 31 日的資產負債表摘選資料，乃摘取自載列於附錄一的會計師報告。編製基準載於會計師報告附註 2(a)。

上市規則第 8.06 條規定，本公司的核數師及申報會計師羅兵咸永道會計師事務所最近報告的財務期間，須為截至本招股書刊發日期前六個月內。鑑於羅兵咸永道會計師事務所在附錄一所載的會計師報告匯報的最近財務期間為截至 2001 年 12 月 31 日，本招股書最遲必須於 2002 年 6 月 30 日前刊發，方符合第 8.06 條的規定。聯交所已就此項規定，向本公司授出豁免。

董事確認，彼等已就本集團進行盡職審查，確保本集團的財務或營運狀況或前景於 2001 年 12 月 31 日至本招股書刊發日期止，並無任何重大不利變動，而自 2001 年 12 月 31 日起，並無發生任何事件會對附錄一會計師報告所載的資料構成重大影響。

財務資料

綜合財務及營運資料摘選

	截至 12 月 31 日止年度		
	1999 年	2000 年	2001 年
	(以百萬港元計，每股的數據除外)		
損益表數據：			
利息收入	51,409	55,449	38,307
利息支出	(36,589)	(39,403)	(23,320)
淨利息收入	14,820	16,046	14,987
其它經營收入 ⁽¹⁾	4,661	4,652	4,022
經營收入	19,481	20,698	19,009
經營支出	(6,334)	(5,734)	(5,847)
提取撥備前的經營溢利	13,147	14,964	13,162
計提呆壞帳撥備	(9,966)	(8,593)	(7,412)
提取撥備後的經營溢利	3,181	6,371	5,750
重組費用 ⁽²⁾	—	—	(937)
出售或重估固定資產的淨溢利／（虧損）	183	90	(1,237) ⁽³⁾
其它非經營盈利／（虧損） ⁽⁴⁾	407	(85)	157
除稅前溢利	3,771	6,376	3,733
稅項	(550)	(1,178)	(832)
除稅後溢利	3,221	5,198	2,901
少數股東權益	(154)	(151)	(133)
股東應佔溢利	3,067	5,047	2,768
股息	438	962	—
每股盈利 ⁽⁵⁾	0.058	0.095	0.052
每股盈利（經調整） ⁽⁶⁾	0.290	0.477	0.262

(1) 主要包括淨費用及佣金收入（包括貸款承貸及銀團貸款手續費、證券或經紀佣金及信用卡手續費）、外匯淨盈利、其它證券投資的已變現和未變現淨盈利、投資物業的總租金收入以及證券投資的股息收入。

(2) 包括有關重組及合併的直接成本，包括印花稅及遣散費用。

(3) 包括出售固定資產的淨盈利 400 萬港元，以及重估固定資產的淨虧損 12.41 億港元。

(4) 包括出售持有至到期日證券及投資證券的淨盈利、持有至到期日證券及投資證券的減值撥備或撥回、出售附屬公司盈利、出售聯營公司的盈利或虧損、聯營公司的減值撥備以及應佔聯營公司的純利或淨虧損。

(5) 股東應佔溢利除以 2001 年 10 月 1 日的已發行股份數目（假設於所有相關期間該等股份均流通在外），所得數額即為每股盈利。

(6) 每股盈利計及於 2002 年 7 月 10 日進行的股份合併。

財務資料

	於 12 月 31 日		
	1999 年	2000 年	2001 年
(以百萬港元計，每股的數據除外)			
資產負債表數據：			
資產			
現金及短期資金	261,098	255,248	196,255
於一至十二個月內到期存於銀行和 其它金融機構的存款	74,134	108,414	80,773
貿易票據	486	539	382
持有的存款證	13,881	25,673	19,474
香港特區政府的負債證明書	27,890	22,370	25,510
持有至到期日證券	44,840	48,326	50,988
投資證券	392	313	44
其它證券投資	13,107	33,890	56,169
墊款及其它帳項淨額	317,556	325,569	308,108
投資聯營公司	735	742	416
固定資產	10,299	10,571	21,049
其它資產	8,536	7,715	6,972
資產總額	772,954	839,370	766,140
平均資產總額	816,778	830,331	810,702
負債			
香港特區的流通紙幣	27,890	22,370	25,510
銀行和其它金融機構的存款及餘額	97,081	129,766	55,295
客戶的往來、定期、儲蓄及其它存款	589,421	624,726	606,428
發行的存款證	9,660	9,000	5,000
其它帳項及撥備	16,440	18,631	20,671
負債總額	740,492	804,493	712,904
資本來源			
少數股東權益	1,456	1,532	1,066
股東資金	31,006	33,345	52,170
平均股東資金	30,367	32,176	37,889
每股股東資金 ⁽¹⁾	0.59	0.63	0.99
每股股東資金（經調整） ⁽²⁾	2.95	3.15	4.95

(1) 股東資金除以 2001 年 10 月 1 日的已發行股份數目（假設於所有相關期間該等股份均流通在外），所得數額即為每股股東資金。

(2) 每股股東資金計及於 2002 年 7 月 10 日進行的股份合併。

財務資料

	於或截至 12 月 31 日止年度		
	1999 年	2000 年	2001 年
	(百分比及比率)		
財務比率：			
盈利能力比率			
淨利息收益率	1.93	2.06	1.95
其它經營收入比經營收入	23.9	22.5	21.2
成本收入比率（經營支出比經營收入）.....	32.5	27.7	30.8
平均總資產回報率 ⁽¹⁾	0.39	0.63	0.36
平均股東資金回報率 ⁽²⁾			7.31
資產及信貸質素比率			
呆壞帳貸款的特殊撥備比借予客戶的貸款	4.40	3.23	3.27
呆壞帳貸款的特殊撥備比不履約貸款	34.6	31.7	29.8
呆壞帳貸款的特殊撥備 比特定分類貸款	27.8	30.5	28.5
呆壞帳貸款的特殊撥備 比重組後及逾期貸款	31.4	30.5	39.0
呆壞帳貸款的特殊及一般 撥備比借予客戶的貸款	6.59	5.76	5.30
呆壞帳貸款的特殊及一般 撥備比不履約貸款	51.7	56.6	48.2
特定分類貸款比客戶總貸款	15.9	10.6	11.5
重組後及逾期貸款比借予客戶的貸款	14.0	10.6	8.4
核銷的特殊撥備比借予客戶的貸款	0.96	3.24	3.22
核銷撥備加權益	6.28	21.04	15.06
特定分類貸款減呆壞帳貸款撥備 佔股東資金的百分比 ⁽²⁾	—	—	50.8
其它比率⁽³⁾			
資本充足比率 ⁽⁴⁾	—	—	14.38
經調整資本充足比率 ⁽⁴⁾	—	—	14.57
平均流動資金比率—中銀香港 ⁽⁵⁾	—	—	39.88

(1) 平均總資產回報率乃以年內的除稅後溢利除以資產總額的每日餘額平均值計算。

(2) 由於重組合併後的股東資金大幅增加，因此與 1999 年及 2000 年的數據比較並無意義，故並無呈列該等年度的數字。平均股東資金回報率乃按股東應佔溢利除以平均股東資金計算。平均股東資金乃計算為年內股東資金的期初餘額及期終餘額計算（經若干資本化事件作調整）。

(3) 其它比率乃就中銀香港及其附屬公司作基準計算，摘取自附錄二的未經審核補充財務資料。請與附錄二所載的資料一併閱讀。

(4) 由於轉讓銀行的香港分行（僑商除外）於重組及合併前毋須維持最低資本充足比率，比較 1999 年及 2000 年的資本充足比率及經調整資本充足比率並無意義，因此並無呈列有關數字。

(5) 於重組及合併前，各轉讓銀行的流動資金比率乃個別管理。因此，中銀香港在重組及合併前期間的平均流動資金比率不可作為比較，因此並無呈列。

財務資料

以下對本公司財務狀況和經營業績的討論與分析應當與載於附錄一的會計師報告一併閱讀。會計師報告是根據香港公認會計原則編製。香港公認會計原則與美國公認會計原則在某些重要方面存在差別。

概述

本公司是香港一家具主導地位的商業銀行集團，向客戶提供各種金融產品與服務。按資產及客戶存款計算，本公司是香港第二大商業銀行集團。在 2001 年 12 月 31 日，本公司為香港兩大貸款人之一。在 2001 年 12 月 31 日，本公司的資產總額為 7,661.40 億港元，客戶總存款為 6,064.28 億港元，客戶未償貸款總額為 3,230.38 億港元。

編製基準及重要會計政策

本公司在 2001 年 9 月 12 日註冊成立，並在 2001 年 9 月 30 日收購了中銀香港的全部股權。2001 年 10 月 1 日，本公司還透過中銀香港收購了本公司在南商、集友和中銀信用卡公司的權益，以及中國銀行控制下其它實體的某些資產、負債和業務。呈報的所有期間的本公司綜合財務報表是假設當前的集團結構及業務於整個呈報期間一直存在而編製。請參閱載於附錄一會計師報告中「第一節—集團重組及採納合併會計方法」一節。

對本公司經營業績最關鍵的會計政策是本公司有關將貸款分類以及為呆壞帳作出特殊及一般撥備的政策。本公司的貸款分類及撥備政策是以香港金融管理局對貸款分類及貸款虧損撥備發出的指引為基礎。本公司以一般撥備承擔本公司若干貸款中未能繳付本金或利息的風險。本公司根據貸款組合某百分比釐定本公司的一般撥備。本公司就涉及特定虧損風險的特定貸款作出特殊撥備。本公司根據貸款價值超過貸款抵押品的價值的金額百分比釐定特殊撥備，該百分比的金額是根據本公司對特定貸款虧損風險水平的分類而釐定。

本公司根據香港金融管理局的指引將貸款分類，規定將貸款分類的主要決定因素為借款人還款能力的評估，以及貸款的本金或利息的可收回情況。本公司亦會考慮可以顯示貸款可收回情況的特定指標，例如利息及／或本金的逾期時間以及抵押品的質素。本公司的原則是，根據本公司對借款人及借款人抵押品的定性評估、任何貸款重組進展的狀況及依據香港金融管理局貸款分類指引的借款人酌情履行的整體可能性而作出評估。本公司已在「本公司資產與負債概述—特定分類貸款—現行貸款撥備政策」一節詳細闡述此原則。

2001 年 10 月 1 日，本公司更改會計政策，以配合本公司樓宇及投資物業在每個結算日的公平市值約數。本公司聘請獨立估值師每五年釐定物業的公平市值，並每三年釐定投資物業的公平市值。期間，如本公司認為價值出現重大變動，則會審核各個別物業的帳面值並作出調整。就樓宇而

財務資料

言，任何有關特定資產的公平市值增加，均列帳入樓宇重估儲備中。其後個別物業任何公平市值的減少，將先在同一項樓宇儲備中就有關物業抵銷，再於本公司的損益表中扣除。樓宇以個別基準重估，而有關個別樓宇的價值變動並未扣除其它物業的價值變動。於出售樓宇時，在過往估值中變現的重估儲備乃轉撥入保留盈利。就投資物業而言，雖然估值以組合方式進行，而增加及減少則互相扣除，估值產生的任何淨增值乃計入物業重估儲備內，而任何淨減值先按組合基準在較早估值中的增幅對銷，其後則自損益表中扣除。樓宇價值變動並未扣除投資物業的價值變動。因此，本公司於2001年錄得重估固定資產淨虧損12.41億港元，以及主要因重估而導致固定資產由2000年的105.71億港元增至210.49億港元。請參閱載於附錄一的會計師報告附註2(g)及26。

本集團於截至2001年12月31日止三個年度的財務報表項目乃計入於綜合財務報表內，猶如集團結構於所呈列較早期間開始時一直存在。因此，本公司作為重組及合併一部分而發行的股本被視作猶如於1999年1月1日起計三個年度已發行。由於以此方式呈列股本，合併儲備則呈列為於1999年1月1日產生。此合併儲備反映記錄為本公司於2001年10月1日發行的股本的股份面值，加以現金或其它資產方式支付的代價，與因重組及合併而收購的所有附屬公司記錄的股本面值之間的差額。由於重組及合併，本集團於2001年10月1日將在中國組織的銀行分行及因合併與重組而收購的附屬公司的儲備實際撥作資本。

本公司已評估編製本公司財務報表時採用的會計政策，相信這些會計原則是恰當而合理的，完全符合在香港的類似金融機構的要求。此外，本公司所有主要會計政策大致上已獲本公司稽核委員會審核並獲得批准。

本公司的其它主要會計政策，包括有關收入確認、附屬公司、聯營公司、投資證券、其它撥備、資產負債表外金融工具、或然負債及或然資產的會計政策，均詳載於附錄一會計師報告附註2。

業務環境

本公司的財務狀況與經營業績主要受到香港經濟狀況的影響，其次則受到中國內地的影響。從1997年下半年直至1999年上半年，由於1997年亞洲金融風暴，香港經濟經歷了重大衰退。期間，證券價值、房地產和其它資產價值相繼下跌，利率攀升，服務與商品出口放緩，經濟增長速度降低，失業率上升，個人收入下降，對個人消費及本地需求造成打擊。由於上述事件影響，1998年香港本地生產總值萎縮了5.3%，1999年則僅增長3.0%。因為利差縮窄及特定分類貸款引致的呆壞帳

撥備大幅上升，香港銀行的盈利能力在該期間亦受到不利影響。另外，貸款需求全面萎縮導致利息收入水平下降。

雖然香港經濟從 1999 年下半年開始復甦，2000 年本地生產總值增長 10.5%，但整體經濟狀況於 2001 年仍顯著惡化，對香港的若干行業，包括本公司大量借款人集中經營的行業，產生了嚴重不利影響。因此，對批發和零售行業以及進出口行業的貸款額在 2000 年和 2001 年有所減少。2001 年，香港經濟大幅放緩，本地生產總值增長率僅有 0.2%，綜合消費物價指數更下調 1.6%。香港政府預測香港 2002 年的本地生產總值增長率將為 1%，中期增長率為 3%，而中短期內更會面對進一步的通縮壓力。此外，美國及其它一些發達國家亦經歷了嚴重的經濟衰退，而 2001 年 9 月發生在美國的恐怖襲擊事件更是雪上加霜。這次全球性經濟放緩很大程度上將令香港經濟進一步衰退。而香港經濟復甦的所需時間及程度將部分取決於全球經濟，尤其是美國及中國內地的經濟表現。香港經濟持續不振，可能導致本公司信貸組合的質素及規模以及本公司其它資產的表現惡化。有關香港及中國內地的經濟風險，請參閱「風險因素—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」一節。

1997 年亞洲金融風暴及經濟環境持續疲軟，對香港物業市場產生了顯著而持續的不利影響。這對本公司在此行業的借款人及本公司貸款組合內貸款的抵押品價值造成重大的不良影響。1998 年，由於消費者信心疲弱及貨幣供應緊縮，物業價值以及租金大幅下跌。物業市場在 1999 年和 2000 年持續衰落，即使其速度已經減慢。至 2000 年底，物業價值已經大幅下跌，與 1997 年相比，住宅物業價值下降了 45.2%，工用物業價值下降了 46.4%，商用物業價值下降了 58.3%，零售物業價值則下降了 47.9%。在 2001 年，香港物業市場持續衰退，住宅物業價值下降 12.2%，工用物業價值下降 10.1%，商用物業價值下降 12.6%，零售物業價值則下降 7.3%。

由於市場利率下降，流動資金過剩，香港的銀行近期的邊際利率壓力越來越大。因應美國聯邦儲備局貼現率在 2000 年及 2001 年大幅調低，1 個月香港銀行同業拆息率已由 1998 年 12 月 31 日的 7.44% 降低至 2001 年 12 月 31 日的 3.61%。此外，香港銀行在 2000 年及 2001 年的可動用現金大量增加。2001 年 12 月 31 日，香港所有法定機構的所有貨幣整體存貸比率是 65.1%，而 1999 年 12 月 31 日的存貸比率則為 88.5%。流動資金的增加，整體反映了對貸款需求的減少，而客戶存款則有所增加。因而，雖然由於本公司的資產及負債到期日不同，重定價格時出現時差，本公司的邊際利率在 2000 年整體上升，但本公司貸款的邊際利率在 2000 年年底有向下的趨勢，且在 2001 年繼續下降。

中國內地經濟整體上大幅增長，1999 年，本地生產總值增長 7.1%，2000 年增長 8.0%，2001 年增長 7.3%。國際貨幣基金組織指出，預期中國內地經濟於 2002 年將以 7.0% 的速度增長。但是，

中國內地經濟也經歷了貨幣通縮。中國最近加入世貿組織，預期將對中國內地經濟產生長期積極影響。本公司預期本公司的財務狀況和經營業績將日益受到中國內地經濟的影響。

資產質素

自 1997 年，本公司的不履約貸款及呆壞帳撥備均有所上升，嚴重影響本公司的盈利能力。本公司過往的貸款慣例存在的弊端，為本公司貸款組合信貸質素下降的主要原因。有關本公司過往貸款慣例的討論，見「本公司資產與負債概述—資產—特定分類貸款—已改良信貸批核、監察及評估方法」。此外，本公司部分借款人所從事的行業正面臨不利的市場及經營環境。由於此等借款人面臨財政困難，本公司的特定分類貸款增加，導致本公司的呆壞帳及核銷水平顯著上升。

1999 年，本公司向中國銀行全資附屬公司 Zhong Gang 無追索權地出售貸款總帳面值 269.15 億港元。該等貸款包括特定分類貸款約 254.14 億港元，以及未分類物業相關貸款約 15.01 億港元。本公司出售該等貸款以減少本公司的特定分類貸款結餘，另一方面可分散本公司的貸款組合。本公司就有關已出售貸款以總額 53.63 億港元作呆壞帳撥備。出售這些貸款獲得現金 218.52 億港元（已扣除撥備），高於貸款帳面值 3 億港元，導致中國銀行對本公司作出同等金額的資本貢獻。本公司並無在這些貸款或其有關擔保中保留任何直接或間接經濟權益。本公司繼續代表 Zhong Gang 對這些貸款的客戶提供服務，並因而為本公司的實際開支收取費用及償款。由於是項出售，本公司的過往貸款撥備數據並不十足反映本公司資產質素的惡化。此外，有關本公司貸款撥備的任何趨勢，必須由這次出售的角度審視。雖然此項出售導致本公司根據香港公認會計原則而編製的財務報表中的貸款自轉讓日期起不再獲得確認，本公司認為根據美國公認會計原則不可達到類似的會計處理。此外，本公司不能保證此項出售不獲其它司法權區普遍接納的會計原則確認。

本公司的特定分類貸款特殊撥備水平，尤其受到本公司過往貸款慣例存在的弊端影響。本公司按貸款的未償還本金金額及應計利息超過潛在抵押品的價值來釐定特殊撥備金額。由於本公司的企業貸款中大部分是以香港房地產為抵押，香港房地產價值大幅度下跌導致抵押品價值大幅下降，最終導致貸款中無抵押部分大幅上升。由於該等貸款的抵押不足，迫使本公司進一步增加撥備。有關影響特定分類貸款、撥備和核銷水平的各種因素，請參閱「本公司資產與負債概述—資產—特定分類貸款」。

本公司按照香港金融管理局的撥備指引，釐定基於貸款分類作出特殊撥備的金額。本公司根據香港金融管理局的指引，根據本公司對本身貸款組合的整體風險評估而釐定一般撥備的金額。本公司每一年年底的累積撥備數額之增加幅度為該年度所作的額外撥備，在損益表內列作計提呆壞帳撥

財務資料

備。該累積撥備按已經核銷或以其它方式處理的貸款撥備數額抵銷或削減。如果本公司認為一筆貸款無法收回，並且已採用所有追收措施，就會將該筆貸款核銷。

下表列出各有關年度內不履約貸款累積撥備的變化，並就各期間列出損益表呆壞帳計提的撥備、就核銷對貸款累積撥備所作調整、收回及出售。

	截至 12 月 31 日止年度		
	1999 年	2000 年	2001 年
		(百萬港元)	
期初餘額	20,804	22,102	19,655
計提呆壞帳撥備	9,966	8,593	7,412
核銷數額	(3,332)	(11,139)	(10,435)
往年核銷的款項回收	27	99	530
出售貸款而作出的核銷款項	(5,363)	—	—
期終餘額	22,102	19,655	17,162

1999 年，本公司的呆壞帳撥備為 99.66 億港元。此項撥備反映了本公司的借款人正面對經濟困難，以及本公司借款人的房地產抵押品價值持續下降。本公司在 1999 年核銷 33.32 億港元的已確定無法收回特定分類貸款撥備總額。本公司在 1999 年因向 Zhong Gang 轉讓貸款而錄得的撥備減少 53.63 億港元。

2000 年，本公司的呆壞帳撥備為 85.93 億港元，主要反映了本公司的貸款組合質素進一步下降，以及本公司借款人的房地產抵押品的房地產及其它抵押品或擔保價值進一步下跌。此外，2000 年本公司核銷已確定無法回收的特定分類貸款撥備總額 111.39 億港元。

2001 年，本公司的呆壞帳撥備為 74.12 億港元。本公司還在 2001 年核銷本公司釐定為不可收回的特定分類貸款撥備總額 104.35 億港元。

本公司的呆壞帳撥備對本公司扣除撥備後的經營溢利有重大影響。本公司於 2000 年作撥備後的經營溢利大幅上升，部分原因是本公司於該年度的呆壞帳撥備減少所致。儘管本公司於 2001 年的呆壞帳撥備跌至本公司經營溢利的 56.3%，該等撥備繼續對本公司 2001 年的經營溢利產生重大影響。

重組及合併的影響

就重組及合併而言，本公司已就業務作出重大變動。此等變動包括以四個策略業務單位為中心重組本公司的業務運作、管理人員和僱員，這四個策略業務單位是一零售銀行、企業銀行及資金、業務規劃及財務，以及業務支援服務。

本公司亦對其風險管理監控作出重大變動，並已採納符合國際標準的更集中、獨立而全面的風險管理制度及政策，以支援本公司的業務。此外，作為本公司致力提高其資產質素的部分舉措，本

財務資料

公司已採納並正執行強化的信貸批核、監察及評估政策，著重一系列信貸質素指標，如借款人的盈利能力、現金流量、流動資金、淨值狀況、以及抵押品及表現記錄。儘管本公司的特定分類貸款及呆壞帳撥備水平有所增加，本公司相信實施該等強化政策長遠而言將有助提高本公司的資產質素。

於 2001 年，本公司之重組費用為 9.37 億港元，主要包括印花稅及遣散費用。

少數股東權益

少數股東權益主要包含本公司附屬銀行之一集友的少數股東權益。於 2001 年 12 月 31 日，少數股東權益為 10.66 億港元，於 2000 年 12 月 31 日為 15.32 億港元，1999 年 12 月 31 日為 14.56 億港元。上述數字變化反映了在有關期間，少數股東權益應佔本公司的總資產與負債的變動。

近期發展

2002 年貸款銷售

2002 年 6 月 26 日，本公司向中國銀行開曼群島分行無追索權地出售總帳面值 114.01 億港元貸款組合（「**2002 年貸款組合**」）。2002 年貸款組合包括關注貸款本金額約 40.36 億港元，其中約 36.49 億港元為借予關連人士的貸款，約 73.44 億港元為特定分類貸款，乃有關(i)早前錄得的呆壞帳撥備合共約 26.79 億港元，(ii)已核銷約 4,500 萬港元。本公司已出售有關連人士貸款，以減低本公司的有關連人士貸款結欠。已轉讓的特定分類貸款包括：

- 借予關連人士的貸款；
- 借予於 1999 年轉讓貸款予 Zhong Gang 的借款人的未償還貸款；及
- 在收回過程中有重大的法律或實際妨礙的貸款。

出售貸款所得現金相等於其在轉讓日期的帳面值（經扣除呆壞帳撥備），於轉讓日期為 87.22 億港元。本公司在該等貸款並無保留直接或間接的經濟權益。本公司代中國銀行開曼群島分行服務該等貸款戶，而本公司將因此為本公司的實際開支收取費用及償款。此項出售將導致本公司按香港公認會計原則編製的財務報表中的已售貸款不獲確認，本公司認為，根據美國公認會計原則可達到類似會計處理。

根據備考基準，假設本公司於 2001 年 12 月 31 日轉讓 2002 年貸款組合後，本公司錄得：(1)特定分類貸款合共 295.40 億港元，若不進行轉讓則為 370.86 億港元，以及(2)特定分類貸款比率 9.48%，若不進行轉移則為 11.48%。

特別股息

於 2002 年 6 月 28 日，本公司股東通過於 2002 年 1 月 1 日至 2002 年 6 月 18 日止期間的特別股息每股普通股 0.0366 港元（並無計及股份合併）或每股股份 0.183 港元（經計及股份合併）。此項特別股息的總金額為 19.35 億港元，已由本公司的業務產生的現金支付。

財務資料

經營業績

經營業績比較

2001 年與 2000 年比較

淨利息收入。本公司的淨利息收入受本公司賺息資產的回報及本公司資金成本之間的差額，與本公司賺息資產的平均數額所影響。淨利差指本公司平均賺息資產的回報率及本公司資金的平均成本之間的差額。該等資產的平均回報及資金的平均成本主要受市場利率影響，此等利率用作下列各項的基本市場利率：本公司借予銀行的貸款、銀行和其它金融機構發行的賺息證券和其它工具、以及本公司的客戶貸款和其它賺息資產，以及本公司的計息負債。市場利率受總體經濟、金融和流動資金狀況，以及美國聯邦儲備局貼現率和香港金融管理局貼現率影響。本公司的平均回報，同時受本公司不同到期日的賺息資產數額，以及本公司證券投資回報的轉變所影響。

下表載列的是各年度本公司資產與債務的平均餘額及相關利息收入、利息支出、平均回報及成本、淨利息收益率及淨利差：

	截至 12 月 31 日止年度					
	2000 年			2001 年		
	平均餘額	利息收入／支出	平均收益率／成本	平均餘額	利息收入／支出	平均收益率／成本
	(除百分比外，以百萬港元計)					
資產						
借予客戶的貸款	339,884	28,093	8.27%	330,101	19,273	5.84%
借予銀行的貸款 ⁽¹⁾	325,040	20,061	6.17	298,765	12,441	4.16
賺息證券 ⁽²⁾	108,309	6,961	6.43	135,080	6,432	4.76
其它賺息資產 ⁽³⁾	6,809	334	4.91	4,579	161	3.52
賺息資產總額	780,042	55,449	7.11	768,525	38,307	4.98
呆壞帳撥備	(23,524)	—	—	(16,925)	—	—
非賺息資產	73,813	—	—	59,102	—	—
資產及利息收入總額	830,331	55,449	6.68%	810,702	38,307	4.73%
負債						
銀行和其它金融機構的						
存款及餘額	108,394	6,103	5.63%	90,461	2,933	3.24%
客戶的往來、定期、儲蓄及						
其它存款	590,432	32,196	5.45	598,596	19,686	3.29
發行的存款證	9,244	605	6.54	8,374	369	4.41
其它計息債務 ⁽⁴⁾	8,493	499	5.88	8,015	332	4.14
計息債務總額	716,563	39,403	5.50	705,446	23,320	3.31
非計息存款	17,609	—	—	16,873	—	—
股東資金及非計息負債	96,159	—	—	88,383	—	—

財務資料

	截至 12 月 31 日止年度					
	2000 年			2001 年		
	平均 餘額	利息收入／ 支出	平均 收益率／ 成本	平均 餘額	利息收入／ 支出	平均 收益率／ 成本
(除百分比外，以百萬港元計)						
股東資金及負債及						
利息支出總額	830,331	39,403	4.75%	810,702	23,320	2.88%
淨利息收入	—	16,046	—	—	14,987	—
淨利息收益率 ⁽⁵⁾	—	—	2.06%	—	—	1.95%
淨利差 ⁽⁶⁾	—	—	1.61%	—	—	1.67%

- (1) 包括借予其它財務機構的貸款，含餘額（活期存款）、即期及短期通知存款（於一個月內到期）、放款（於一至十二個月內到期）、墊款（一般為十二個月後到期）及貿易票據。本公司的貿易票據是本公司以折讓價向客戶買入的第三者信用證責任。
- (2) 包括中央政府及銀行、公營機構、銀行及其它金融機構及企業實體的債務證券及存款證。本公司將該等票據視為持至到期日證券、投資證券或其它證券投資。於 2001 年 12 月 31 日，本公司的證券投資組合亦計入 1.34 億港元的股本證券，其中包括非上市證券 1.01 億港元和上市證券 3,300 萬港元。請參閱附錄一會計師報告附註 16、18、19、20 和 21。
- (3) 包括其它金融機構存款及其它賺息資產。
- (4) 包括孖展帳戶及其它由本公司付息的存款。
- (5) 指淨利息收入相對平均賺息資產總額的比率。
- (6) 指本公司平均賺息資產總額平均收益率及本公司平均計息負債總額平均成本的差異。

本公司的淨利息收入總額從 2000 年的 160.46 億港元下跌至 2001 年的 149.87 億港元，跌幅為 6.6%，主要由於相對 2000 年的市場息率下跌，大幅減低本公司包括股東資金及非計息存款的計息業務資金所帶來的收益。本公司的淨利息收入亦受資產組合轉變及客戶貸款利差普遍收窄所影響。

本公司借予銀行的貸款平均數額由 2000 年的 3,250.40 億港元減少 8.1%，至 2001 年的 2,987.65 億港元。跌幅主要由於中國銀行存放於本公司的銀行同業存款減少，導致本公司存置於其它銀行的較短期低回報定期存款及存款減少。此外，本公司借予銀行的貸款額因本公司將資金重新分配至證券投資資金而減少。本公司借予銀行的貸款淨利差由 2000 年的 0.67% 增至 2001 年的 0.85%。淨利差增加主要由於本公司借予銀行的較短期低回報貸款平均數額減少所致。

本公司借予客戶的貸款淨利差由 2000 年的 2.77% 下跌至 2001 年的 2.53%，主要原因是經濟不景下的市場競爭壓力令借貸利率調低，導致（其中包括）本公司向客戶徵收的按揭利率大幅下降。此外，本公司借予客戶的貸款平均數額由 2000 年的 3,398.84 億港元，減少 2.9% 至 2001 年的 3,301.01 億港元。本公司借予客戶的貸款平均數額減少，反映本公司 2001 年的企業貸款組合數額減少，主要

財務資料

原因是由於香港經濟不景，導致企業貸款需求下降所致。部分跌幅因本公司零售貸款組合數額增加所抵銷，亦反映出本公司的香港政府擔保的居屋貸款數額上升，原因是本公司對此市場加強關注，並且由於物業價格較低促使房屋需求上升。

本公司的淨利息收入亦因本公司的其它賺息資產由 2000 年的 68.09 億港元減少 32.8% 至 2001 年的 45.79 億港元，以及該等資產的淨利差由 2000 年的負 0.59% 增至 2001 年的 0.21% 所影響。

下表將 2001 年與 2000 年的利息收入及利息支出變化以平均數額變動及平均利率變動顯示。數額及利率差異按平均餘額於上述年度內的變動及每日平均賺息資產及計息負債的利率變動計算。數額及利率變動引致的差異已撥入利率。下表包括的行列項目的定義載列於第 216 及 217 頁的圖表附註內。

	2001 年與 2000 年比較		
	淨變動	平均數額 變動 (百萬港元)	平均比率 變動
利息收入：			
借予客戶的貸款	(8,820)	(809)	(8,011)
借予銀行的貸款	(7,620)	(1,621)	(5,999)
賺息證券	(529)	1,721	(2,250)
其它賺息資產	(173)	(109)	(64)
利息收入總額	(17,142)	(818)	(16,324)
利息支出：			
銀行和其它金融機構的存款及餘額	(3,170)	(1,010)	(2,160)
客戶的往來、定期、儲蓄及其它存款	(12,510)	445	(12,955)
發行的存款證	(236)	(57)	(179)
其它計息負債	(167)	(28)	(139)
利息支出總額	(16,083)	(650)	(15,433)
淨利息收入	(1,059)	—	—

淨利息收益率。本公司的淨利息收益率於 2001 年為 1.95%，2000 年則為 2.06%。

其它經營收入。其它收入下降 13.5%，從 2000 年的 46.52 億港元下降至 2001 年的 40.22 億港元。其它經營收入主要包含手續費、佣金和下列各項收入：

- 企業和零售承貸；
- 銀團貸款；
- 信用證（跟單匯票）和匯款（支付帳單或電匯）服務；及
- 客戶和專營外匯交易、證券和保險經紀服務、支票結算服務以及其它服務。

財務資料

下表列出各年度其它經營收入的主要組成部分：

	截至 12 月 31 日止年度	
	2000 年	2001 年
	(百萬港元)	
手續費和佣金收入		
貸款承貸、銀團貸款手續費及跟單匯票手續費	1,588	1,330
匯款服務	255	276
保險佣金	140	136
證券經紀佣金	781	457
資產管理和信託服務	21	109
擔保費	58	47
信用卡手續費	490	553
其它	641	677
手續費和佣金收入總額	3,974	3,585
手續費和佣金支出	(972)	(889)
手續費和佣金淨收入	3,002	2,696
其它證券投資已變現和未變現淨盈利	130	108
外匯淨盈利	845	816
投資物業租金收入總額	125	177
附加其它經營收入 ⁽¹⁾	550	225
其它經營收入總額	4,652	4,022

(1) 主要為股息收入、其它買賣活動的淨盈利、僱員退休計劃清算的退款以及資料及支票處理服務收入。

2001 年其它經營收入下降的主要原因是貸款承貸、銀團貸款手續費及跟單匯票手續費、證券經紀佣金及其它收入減少。

淨手續費和佣金收入下降 10.2%，從 2000 年的 30.02 億港元下降至 2001 年的 26.96 億港元。雖然本公司的手續費和佣金收入減少 9.8%，從 2000 年的 39.74 億港元下降至 2001 年的 35.85 億港元，但本公司的手續費和佣金支出卻減少了 8.5%，從 2000 年的 9.72 億港元下降至 2001 年的 8.89 億港元。本公司的手續費和佣金收入下降的主要原因是來自零售業務的手續費減少，包括證券經紀佣金及貸款承貸手續費，以及本公司企業貸款承貸、銀團貸款手續費收入以及跟單匯票服務費（如發行信用證的手續費）下跌。本公司手續費和佣金收入因本公司成功推出投資產品服務而受到積極影響，導致本公司的資產管理及信託服務收入由 2000 年的 2,100 萬港元增至 2001 年的 1.09 億港元。本公司的手續費和佣金支出減少的主要原因是根據置業按揭現金回贈計劃向借款人支付的回扣減少，以及根據聯合銀行安排向其它銀行支付的費用、跟單匯票費用和往來銀行匯款服務費用減少。

本公司透過在進行客戶外匯交易時收取差價，以及專營外匯交易來賺取外匯溢利。外匯淨盈利下降 3.4%，從 2000 年的 8.45 億港元下降至 2001 年的 8.16 億港元，原因是客戶數量和專營外匯交

財務資料

易數量減少。投資物業的租金收入總額則上升41.6%，從2000年的1.25億港元上升至2001年的1.77億港元，原因是該等投資物業的出租率上升。

附加其它經營收入減少 59.1%，從 2000 年的 5.5 億港元增長至 2001 年的 2.25 億港元，原因是其它買賣活動的淨盈利、資料處理及支票結算所服務收入，以及結束僱員退休計劃的退款在 2001 年減少。

經營收入。由於上述變化，本公司的經營收入下降 8.2%，從 2000 年的 206.98 億港元下降至 2001 年的 190.09 億港元。

出售或重估固定資產的淨盈利及虧損。由於本公司物業資產重估減值 12.41 億港元，本公司於 2001 年因出售或重估固定資產而出現淨虧損 12.37 億港元。重估乃配合本公司有關樓宇及投資物業的會計政策變動而進行。請參閱「—概述—編製基準及重要會計政策」。由於出售本公司若干物業資產，於 2000 年出售固定資產的淨收益為 9,000 萬港元。

經營支出。經營支出增加 2.0%，從 2000 年的 57.34 億港元增加至 2001 年的 58.47 億港元。本公司 2001 年的經營支出反映職員薪金支出（包括薪金、退休福利）以及向董事支付的袍金、津貼和獎金增加。職員薪金支出增加 7.7%，從 2000 年的 35.23 億港元上升至 2001 年的 37.96 億港元，原因是本公司全體僱員的薪金於 2001 年普遍增加，以及支付與重組及合併有關的僱員超時工作津貼。折舊支出下降 10.5%，從 2000 年的 5.14 億港元下降至 4.60 億港元，原因是本公司將本公司分行及辦事處總數減少 17 家，並減少設備購置及減少了 2001 年的房屋租金支出。本公司亦減少其它經營支出，原因是採用減少成本的政策。

與資訊科技相關的支出下跌了 18.8%，從 2000 年的 4.69 億港元跌至 2001 年的 3.81 億港元，原因是本公司完成了資訊科技系統的初步升級。

撥備前經營溢利。由於上述變化，本公司的撥備前經營溢利下降了 12.0%，從 2000 年的 149.64 億港元下降至 2001 年的 131.62 億港元。

呆壞帳撥備的淨計提額。呆壞帳撥備的淨計提額下降 13.7%，從 2000 年的 85.93 億港元下降至 2001 年的 74.12 億港元。鑑於本公司借款人的表現較差，本公司新提撥撥備增加 40.4%，由 2000 年的 75.83 億港元增至 2001 年的 106.49 億港元。新提撥撥備因本公司將一般撥備減少 20.62 億港元所抵銷，原因是本公司認為累積的一般撥備已超出本公司的合格貸款及關注貸款構成的風險。此外，本公司於 2001 年的呆壞帳撥備的淨計提額減少，原因是撥回過往撥備 6.45 億港元，撥回過往撥備乃升級及償還過往的特定分類貸款所致。本公司亦於 2001 年收回過往核銷的貸款 5.3 億港元。收回款項則令本公司的呆壞帳淨撥備減少。見附錄一會計師報告附註 6。請參閱「本公司資產與負債概述—資產—特定分類貸款」一節。

撥備前經營溢利。由於上述變化，本公司的經營溢利減少 9.8%，從 2000 年的 63.71 億港元下降至 2001 年的 57.50 億港元。

財務資料

非經營盈利（虧損）。2001 年的非經營虧損為 20.17 億港元，而 2000 年的非經營虧損則為 500 萬港元。本公司於 2001 年出現非經營虧損，主要原因是出售或重估物業資產而錄得 12.37 億港元的虧損，以及 9.37 億港元的重組費用。本公司於 2000 年的非經營盈利，主要由於出售固定資產所致。重組費用指重組及合併而直接產生的開支。下表為 2001 年重組費用的詳細資料：

	截至 2001 年 12 月 31 日止年度
	(百萬港元)
不動產資產的印花稅	584
股份的印花稅	64
遣散費	112
法律及專業人士費用	39
其它	138
合計	937

除稅前溢利。由於上述變化，本公司的除稅前溢利減少 41.5%，從 2000 年的 63.76 億港元下降至 2001 年的 37.33 億港元。

稅項。本公司在香港必須繳納 16% 的利得稅，在設有分行的其它司法權區則採用不同的稅率。本公司的利得稅下降 29.4%，從 2000 年的 11.78 億港元下降至 2001 年的 8.32 億港元，主要原因是 2001 年溢利減少。

股東應佔溢利。由於上述變化，在 2001 年和 2000 年分別扣除 1.33 億港元和 1.51 億港元的少數股東權益後，本公司的股東應佔溢利下降 45.2%，從 2000 年的 50.47 億港元下降至 2001 年的 27.68 億港元。

財務資料

2000 年與 1999 年比較

淨利息收入。淨利息收入從 1999 年的 148.20 億港元增加至 2000 年的 160.46 億港元，升幅為 8.3%。此項升幅主要由於本公司借予銀行的貸款淨利差增加，以及本公司賺息證券的平均數額增加所致。下表列出各年度本公司資產與負債的平均餘額及相關利息收入、利息支出、平均回報及成本、淨利息收益率及淨利差：

	截至 12 月 31 日止年度					
	1999 年			2000 年		
	平均 餘額	利息收入 ⁽¹⁾ ／ 支出	平均 收益率／ 成本	平均 餘額	利息收入 ⁽¹⁾ ／ 支出	平均 收益率／ 成本
	(除百分比外，以百萬港元計)					
資產						
借予客戶的貸款	347,479	27,949	8.04%	339,884	28,093	8.27%
借予銀行的貸款 ⁽¹⁾	347,570	19,042	5.48	325,040	20,061	6.17
賺息證券 ⁽²⁾	66,994	4,148	6.19	108,309	6,961	6.43
其它賺息資產 ⁽³⁾	5,076	270	5.32	6,809	334	4.91
賺息資產總額	767,119	51,409	6.70	780,042	55,449	7.11
呆壞帳撥備	(19,674)	—	—	(23,524)	—	—
非賺息資產	69,333	—	—	73,813	—	—
資產及利息收入總額	816,778	51,409	6.29%	830,331	55,449	6.68%
負債						
銀行和其它金融						
機構的存款及餘額	121,261	6,417	5.29%	108,394	6,103	5.63%
客戶的往來、定期、						
儲蓄及其它存款	574,494	29,106	5.07	590,432	32,196	5.45
發行的存款證	10,401	653	6.28	9,244	605	6.54
其它計息債務 ⁽⁴⁾	5,410	413	7.63	8,493	499	5.88
計息債務總額	711,566	36,589	5.14	716,563	39,403	5.50
非計息存款	15,474	—	—	17,609	—	—
股東資金及						
非計息負債	89,738	—	—	96,159	—	—
股東資金及債務及						
利息支出總額	816,778	36,589	4.48%	830,331	39,403	4.75%
淨利息收入	—	14,820	—	—	16,046	—
淨利息收益率 ⁽⁵⁾	—	—	1.93%	—	—	2.06%
淨利差 ⁽⁶⁾	—	—	1.56%	—	—	1.61%

(1) 包括借予其它財務機構的貸款，含餘額（活期存款）、即期及短期通知存款（於一個月內到期）、放款（於一至十二個月內到期）、墊款（一般為十二個月後到期）及貿易票據。本公司的貿易票據是本公司以折讓價向客戶買入的第三者信用證責任。

(2) 包括中央政府及銀行、公營機構、銀行及其它金融機構和企業實體的債務證券及存款證。本公司將該等票據視為持有至到期日證券、投資證券或其它證券投資。於 2000 年 12 月 31 日，本公司的證券投資組合亦計入 4.31 億港元的股本證券，其中包括非上市證券 3.83 億港元和上市證券 4,800 萬港元。請參閱附錄一會計師報告附註 16、18、19、20 和 21。

(3) 包括其它金融機構存款及其它賺息資產。

(4) 包括孖展帳戶及其它由本公司付息的存款。

財務資料

(5) 指淨利息收入相對平均賺息資產總額的比率。

(6) 指本公司平均賺息資產總額平均收益率及本公司平均計息負債總額平均成本的差異。

本公司給予銀行的貸款淨利差由 1999 年的 0.34% 增至 2000 年的 0.67%，此項增幅主要由於本公司給予銀行的較短期和較低回報貸款數額下降。本公司的淨利差增幅因本公司給予銀行的貸款平均數額由 1999 年的 3,475.70 億港元減少至 2000 年的 3,250.40 億港元減少 6.5% 而部分抵銷。本公司給予銀行的平均數額減少主要由於來自中國銀行的存款減少，以及本公司將其多出現金大量重新投放於較高回報投資。

本公司的淨利息收入亦由於本公司賺息證券組合的平均數額由 1999 年的 669.94 億港元增至 2000 年的 1,083.09 億港元增加 61.7% 所致。本公司提高本公司證券組合的規模，務求自此等工具獲得更高回報，同時由於香港當時存在的不明朗政治環境令客戶對貸款的需求下降。平均數額增加的影響因本公司的賺息證券淨利差由 1999 年的 1.05% 減至 2000 年的 0.93% 而被部分抵銷。

本公司借予銀行的淨利差增加以及本公司淨利息收入的賺息證券平均數額增加的上述正面影響因本公司於 2000 年的淨利差收窄以及本公司借予客戶的貸款平均數額減少而部分抵銷。本公司借予客戶的貸款淨利差由 1999 年的 2.90% 下降至 2000 年的 2.77%，此項減少乃由於貸款需求普遍放緩，導致借貸利率出現競爭壓力所致。此跌幅亦反映，由於香港經濟狀況欠佳令貸款需求下降，導致本公司的企業貸款數額下跌。由於物業價格下跌，房屋需求上升，促使零售貸款增加，至於按揭貸款，本公司針對開戶費用的靈活付款計劃則受到歡迎，上述跌幅部分因而被抵銷。

財務資料

下表將 2000 年與 1999 年的利息收入及利息支出變化以平均數額變動及平均利率變動顯示。數額及利率差異按平均餘額於上述年度內的變動及每月日平均賺息資產及計息負債的利率變動計算。數額及利率變動引致的差異已撥入利率。下表包括的行列項目的定義載列於第 216 及 217 頁的圖表附註內。

	2000 年與 1999 年比較		
	因下列項目導致增加（減少）		
	淨變動	平均數額變動	平均利率變動
	（百萬港元）		
利息收入：			
借予客戶的貸款	144	(611)	755
借予銀行的貸款	1,019	(1,235)	2,254
賺息證券	2,813	2,557	256
其它賺息資產	64	92	(28)
賺息資產總額	4,040	803	3,237
利息支出：			
銀行和其它金融機構的存款及餘額	(314)	(681)	367
客戶的往來、定期、儲蓄及其它存款	3,090	808	2,282
發行的存款證	(48)	(73)	25
其它計息負債	86	235	(149)
計息負債總額	2,814	289	2,525
淨利息收入	1,226	514	712

淨利息收益率。本公司的淨利息收益率從 1999 年的 1.93% 上升至 2000 年的 2.06%。本公司的淨利息收益率於 2000 年增加乃主要由於本公司給予銀行的貸款利差增加以及本公司的賺息證券數額增加導致淨利息收入增加，並部分由本公司借予客戶的貸款的淨利差減少所抵銷。

其它經營收入。其它經營收入下降 0.2%，從 1999 年的 46.61 億港元下跌至 2000 年的 46.52 億港元。

財務資料

下表列出在各年度，本公司其它經營收入的主要組成部分：

	截至 12 月 31 日止年度	
	1999 年	2000 年
	(百萬港元)	
手續費和佣金收入		
貸款承貸、銀團貸款手續費和跟單匯票手續費	1,464	1,588
匯款服務	229	255
保險佣金	169	140
證券經紀佣金	543	781
資產管理和信託服務	2	21
擔保費	70	58
信用卡手續費	440	490
其它	719	641
手續費和佣金收入總額	3,636	3,974
手續費和佣金支出	(600)	(972)
手續費和佣金淨收入	3,036	3,002
其它證券投資已變現和未變現淨盈利	199	130
外匯淨盈利	987	845
投資物業租金收入總額	132	125
附加其它經營收入 ⁽¹⁾	307	550
其它經營收入總額	4,661	4,652

(1) 主要為證券投資的股息收入、其它買賣活動的淨盈利、僱員退休計劃清算的退款以及數據及支票處理服務收入。

淨手續費和佣金收入基本保持不變，1999 年為 30.36 億港元，2000 年為 30.02 億港元。雖然手續費和佣金收入增長 9.3%，從 1999 年的 36.36 億港元增長至 2000 年的 39.74 億港元，但手續費和佣金支出增長 62.0%，從 1999 年的 6.00 億港元增長至 2000 年的 9.72 億港元。手續費和佣金收入增長的主要原因是(1)來自本公司零售業務的收費增加，包括證券經紀佣金和匯款服務、信用卡和貸款承貸手續費，及(2)來自本公司企業業務的收費增長，包括貸款承貸費、銀團貸款手續費、以及跟單匯票服務費。本公司的手續費和佣金支出增長的主要原因是本公司根據置業按揭現金回贈計劃作出現金回贈，另外還由於根據聯合銀行安排向其它銀行支付的費用。

其它證券投資已變現和未變現收益總淨額下降 34.7%，從 1999 年的 1.99 億港元下降至 2000 年的 1.30 億港元，部分原因是此類投資的市值下降。

淨外匯收益下降 14.4%，從 1999 年的 9.87 億港元下降至 2000 年的 8.45 億港元，原因是客戶和專營外匯交易量略微減少。

附加其它經營收入增長 79.2%，從 1999 年的 3.07 億港元增長至 2000 年的 5.50 億港元，包括證券投資的股息收入、資料及支票處理服務收入，以及結束僱員退休計劃的退款在 2000 年增加。

財務資料

經營收入。由於上述各項，本公司的經營收入增長 6.2%，從 1999 年的 194.81 億港元增長至 2000 年的 206.98 億港元。

經營支出。經營支出下降 9.5%，從 1999 年的 63.34 億港元下降至 2000 年的 57.34 億港元，主要原因是員工和折舊費用減少，但此項減少由於資訊科技系統升級費用增長而被部分抵銷。員工費用（包括工資、退休福利以及向董事支付的袍金、津貼和獎金）下降 15.6%，從 1999 年的 41.75 億港元下降至 2000 年的 35.23 億港元，原因是採取了削減成本措施，包括把員工人數從 15,109 人減少至 14,430 人。折舊支出下降 15.6%，從 1999 年的 6.09 億港元下降至 2000 年的 5.14 億港元，原因是本公司的分行及辦事處總數減少了 14 家，並減少了設備購置費用。與資訊科技相關的費用上升了 6.8%，從 1999 年的 4.39 億港元上升至 2000 年的 4.69 億港元，原因是本公司繼續升級資訊科技系統。其它經營支出（包括數筆與資訊科技有關的開支）增加 10.6%，從 1999 年的 9.32 億港元上升至 2000 年的 10.31 億港元，原因是本公司擴展營運規模。

撥備前經營溢利。由於上述各項，本公司的撥備前經營溢利增長了 13.8%，從 1999 年的 131.47 億港元增長至 2000 年的 149.64 億港元。

呆壞帳撥備支出。本公司的呆壞帳撥備下降 13.8%，從 1999 年的 99.66 億港元下降至 2000 年的 85.93 億港元，主要原因是香港經濟條件改善，新提撥撥備減少 40%，由 1999 年的 126.40 億港元減至 2000 年的 75.83 億港元。

撥備後經營溢利。由於上述各項，本公司的撥備後經營溢利增加 100.3%，從 1999 年的 31.81 億港元增長至 2000 年的 63.71 億港元。

非經營盈利（虧損）。2000 年的非經營盈利為 500 萬港元，1999 年的非營運收益則為 5.90 億港元。本公司於 2000 年產生非經營盈利，主要原因為出售固定資產及投資物業。本公司在 1999 年的非經營盈利，主要包括向關連方出售一間非銀行附屬公司的收益 5.62 億港元，以及出售本公司若干銀行設施的收益 1.83 億港元（部分出售予關連方）。

上述收益由主要有關（其中包括）聯營公司虧損 9,900 萬港元的非營運虧損，以及持至到期日證券及投資證券的減值撥備 6,500 萬港元而被部分抵銷。

除稅前溢利。由於上述各項，本公司的除稅前溢利增長 69.1%，從 1999 年的 37.71 億港元增長至 2000 年的 63.76 億港元。

稅項。本公司的利得稅從 1999 年的 5.50 億港元增加至 2000 年的 11.78 億港元，主要原因是 2000 年溢利增加，以及 1999 年利得稅退稅計劃終止。本公司 1999 年的納稅額減少的另一項原因是該年度獲得退稅 2.26 億港元。

股東應佔溢利。由於上述各項，在 1999 年和 2000 年分別扣除 1.54 億港元和 1.51 億港元的少數股東權益後，本公司股東應佔溢利增長 64.6%，從 1999 年的 30.67 億港元增長至 2000 年的 50.47 億港元。

稅率

香港利得稅以本公司的估計應課稅溢利按稅率 16% 計算。海外溢利的稅項以估計應課稅溢利，按本集團經營業務所在國家的稅率計算。本公司的實際稅率或本公司按稅前溢利計算的百分比稅

財務資料

率，於 1999 年、2000 年及 2001 年分別為 14.6%、18.5% 及 22.3%。本公司於 1999 年的實際稅率下降，原因是香港政府就本公司於 1997 / 98 課稅年度的稅項作出 10% 特別利得稅退款。退款令本公司於 1999 年的稅項責任減少 2.26 億港元。此外，本公司於 1999 年、2000 年及 2001 年的實際稅率下降，原因是本公司在若干特定夥伴的權益確認稅項虧損。本公司於 2001 年在該等實體的參與率減少，令該等交易的利益亦因而減少。此外，本公司於 2001 年的實際稅率上升，原因是本公司的部分重組開支 9.37 億港元以及因重估固定資產而引致的淨虧損 12.41 億港元用作扣減。倘不計及 1999 年的特別利得稅退回以及有關該等夥伴的虧損的影響，本公司於 1999 年、2000 年及 2001 年的實際稅率則分別為 21.8%、19.3% 及 22.8%。另外，倘不計及於 2001 年的不可扣稅重組支出以及重估固定資產的淨虧損的影響，本公司的實際稅率應為 15.1%。

按照業務部門總結的經營業績

自 2001 年的重組及合併以來，本公司的運作劃分為三個業務部門以便匯報：零售銀行、企業銀行與資金業務。本公司的經營收入主要來自零售銀行、企業銀行和資金業務。由於本公司未來的業務將按策略業務部門重組，下表呈報的業務部門業績分析可能不足以反映本公司在此項重組完成後未來業務的業績。為方便按業務部門匯報，本公司已將所有客戶存款列作零售業務，而所有貸款（信用卡貸款、以按揭人個人名義授出的置業按揭貸款及居屋貸款除外）則列作企業銀行業務。本公司的資金業務包括本公司的貨幣市場管理業務、銀行同業間的資金及存款、本公司的貿易及投資組合、外匯及其它買賣活動。於 2001 年 10 月 1 日實施重組及合併前，本集團的業務部門並無正式劃分為獨立業務部門。尤其是直接及間接成本並無分開列出，以及就零售銀行及企業銀行業務部門計算。由於經營收入資料乃按業務部門及產品分類編製，不可能按業務分類取得有意義的營運開支資料，因而並無呈列此項資料。本公司已綜合呈列本公司零售及企業業務單位的稅前溢利資料。有關本公司零售及企業銀行業務單位核銷本公司呆壞帳的資料，見「本公司資產與負債概述—特定分類貸款—撥備及核銷」。

本公司在各業務部門間以跨部門之資金轉移系統轉移內部資金。跨部門之資金乃來自業務部門之間可使用之資金，該等資金以反映銀行同業市場融資成本之息率借貸，使本公司可釐定各業務部門之相對還款息率，如同向對外渠道借貸及為投資業務融資。透過這個轉移定價機制計算跨部門之利息開支及利息收入，從營運綜合業績中扣除。但每個就由借款予其它部門而得的跨部門利息收入及因向其它部門借款而支付之利息支出而得之利息收入的部門帳目。

財務資料

下表列出各有關年度內零售和企業業務部門經營溢利的構成：

零售銀行業務			
截至 12 月 31 日止年度			
	1999	2000	2001
	(百萬港元)		
利息收入	8,088	9,161	6,872
跨部門利息收入	31,501	36,563	23,263
利息支出	(29,525)	(33,125)	(20,244)
跨部門利息支出	(5,015)	(6,244)	(3,942)
淨利息收入	5,049	6,355	5,949
手續費和佣金收入	1,969	2,234	2,172
手續費和佣金支出	(487)	(810)	(771)
其它經營收入	80	73	107
經營收入	6,611	7,852	7,457

企業銀行業務			
截至 12 月 31 日止年度			
	1999	2000	2001
	(百萬港元)		
利息收入	20,375	19,809	12,637
跨部門利息收入	118	126	83
跨部門利息支出	(12,759)	(13,378)	(7,911)
淨利息收入	7,734	6,557	4,809
手續費和佣金收入	1,667	1,740	1,413
手續費和佣金支出	(63)	(113)	(78)
其它經營收入	17	180	82
經營收入	9,355	8,364	6,226

下表列出各有關年度內本公司合併零售和企業業務部門的稅前溢利總計的構成部分：

零售和企業銀行業務			
截至 12 月 31 日止年度			
	1999	2000	2001
	(百萬港元)		
經營收入	15,966	16,216	13,683
其它經營支出	(4,654)	(4,311)	(4,811)
提取撥備前經營溢利	11,312	11,905	8,872
計提呆壞帳撥備	(9,966)	(8,593)	(7,412)
除稅前溢利	1,346	3,312	1,460

財務資料

下表列出各有關年度內本公司資金業務的稅前溢利構成部分：

	資金業務		
	截至 12 月 31 日止年度		
	1999	2000	2001
	(百萬港元)		
利息收入	22,879	26,409	18,699
跨部門利息收入	18,624	20,816	12,712
利息支出	(7,008)	(6,212)	(3,023)
跨部門利息支出	(31,832)	(37,253)	(23,636)
資本費用	(1,480)	(1,797)	(1,514)
淨利息收入	1,183	1,963	3,238
手續費和佣金支出	(50)	(49)	(40)
其它投資證券的淨盈利	199	130	108
外匯淨盈利	987	845	816
其它經營收入	3	2	4
經營收入	2,322	2,891	4,126
其它經營支出	(206)	(198)	(335)
撥備前後經營溢利	2,116	2,693	3,791
出售持至到期日證券及投資證券淨收益	3	9	—
持至到期日證券及投資證券的減值撤回／（撥備）	(49)	(15)	23
稅前溢利	2,070	2,687	3,814

零售。來自本公司零售業務的淨利息收入由 1999 年的 50.49 億港元增至 2000 年的 63.55 億港元，增幅為 25.9%，主要原因是本公司的零售貸款增加，以及本公司自非計息及低成本存款所得利益獲得較高利率所致。淨利息收入減少 6.4% 至 2001 年的 59.49 億港元，主要由於本公司自非計息及低成本存款所得利益獲得較高利率所致。

本公司的零售貸款組合於 2000 年及 2001 年均有所增加，主要由於本公司的置業按揭貸款組合增加所致。此等貸款組合的增長反映了本公司增加對這些市場的重視程度。儘管本公司在零售置業按揭貸款的盈利一般較本公司的其它貸款為低，由於這些借款人按時償還債務的百分比一般較高，本公司展望該等貸款對於長遠的盈利水平來說，前景甚為樂觀。

本公司的客戶存款於 2000 年至 2001 年窄幅波動，反映香港銀行業存款的普遍趨向。本公司並無以零售或企業客戶劃分客戶的存款，實際上本公司一般將旗下的所有客戶存款劃分為零售類。本公司將該等資金調撥至旗下企業及資金業務以作貸款及投資之用。因而，於 2000 年及 2001 年，本公司在旗下的零售業務錄得重大的跨部門利息收入。同樣，本公司的企業及資金業務因收到此等資金而產生重大的跨部門利息支出。因此，本公司過往的業績或未能全面反映出旗下零售業務的實際表現，尤以盈利水平為甚。

財務資料

本公司的淨零售手續費和佣金收入減少 1.6% 至 2001 年的 14.01 億港元，主要由於證券經紀費用減少，部分因按揭貸款現金回贈費用減少及成功推行本公司的投資基金銷售計劃所抵銷。為提高本公司盈利及減輕利率和其它市場波動對本公司運作的影響，本公司日益增加各業務部門的手續費和佣金收入。零售手續費淨額和佣金收入從 1999 年的 14.82 億港元下降 3.9% 至 2000 年的 14.24 億港元。儘管本公司加強推銷此等服務，使業務量上升，證券和保險經紀佣金以及信用卡及貸款承貸費增加，但上述增長被較高的零售手續費和佣金的支出部分抵銷，該部分由 1999 年 4.87 億港元上升 66.3% 至 2000 年 8.10 億港元。此類支出包括於 1999 年末開始的本公司按揭貸款現金回贈計劃之已付回贈、就代理匯款和信用證服務向其它銀行支付的費用，以及郵遞及電報開支。

企業。本公司來自企業銀行業務的淨利息收入由 1999 年的 77.34 億港元下降至 2000 年的 65.57 億港元，跌幅為 15.2%。淨利息收入進一步減少 26.7%，至 2001 年的 48.09 億港元，主要原因是香港的經濟及市場狀況在 2001 年持續不景，本公司企業貸款量下降，而本公司給予客戶的貸款利差收窄。

本公司的企業利息收入大部分來自物業投資、物業發展、批發和零售業、製造業及貿易融資等行業的企業貸款。因而，在很大程度上，如果經濟事件和市場趨勢影響上述行業的借款人的貸款量，本公司的企業利息收入也會受到影響。尤其是，1997 年亞洲金融風暴和持續至 1999 年上半年的香港經濟衰退，對許多上述借款人的業務造成負面影響，因此也影響融資需求。此外，企業貸款數額也由於此類借款人面臨中國內地企業的競爭壓力等因素而受到影響。由於越來越多的消費者前往中國內地鄰近城市購物。香港的進出口行業亦整體出現下滑。香港製造業也面臨勞動力和其它營運成本較低的中國內地企業之競爭。另外，由於大多數企業借款人以房地產為抵押，香港物業價值下跌，抵押品之價值減少，也限制這些企業的借款能力。有關本公司的貸款組合相關的風險，請參閱「本公司資產與負債概述—資產—外匯風險」及「本公司資產與負債概述—資產—不履約貸款—按借款人類別劃分的撥備及核銷」兩節。

本公司的企業手續費和佣金收入主要由貸款承貸費及銀團貸款手續費，以及信用證及其它服務的手續費構成。此項收入很大程度上受本公司新企業貸款及客戶的總體銀行活動影響。企業手續費淨額及佣金收入從 1999 年 16.04 億港元上升 1.4% 至 2000 年 16.27 億港元，於 2001 年下降 17.9% 至 13.35 億港元。2000 年的企業手續費和佣金收入增長，主要由於銀團貸款手續費增加，有關增幅已由根據聯合銀行安排支付予其它銀行的手續費增加所抵銷。2001 年的跌幅，主要原因是貸款額下降導致貸款承貸手續費減少和銀團貸款手續費減少，以及信用證服務費下降。

財務資料

企業手續費和佣金支出從 1999 年 6,300 萬港元增長 79.4% 至 2000 年 1.13 億港元，於 2001 年下跌 31.0% 至 0.78 億港元。於 2000 年的增加，主要由於支付予聯合銀行安排下其它銀行的手續費增加所致，而於 2001 年的下跌，則由於聯合銀行安排的手續費減少所致。

資金。資金業務利息收入淨值於 2000 年增長 66%，由 1999 年的 11.83 億港元增至 2000 年的 19.63 億港元，於 2001 年增長 65% 至 32.38 億港元，主要由於本公司給予銀行的貸款淨利差增加，以及轉移至較高回報的賺息證券。

本公司的資金營運通過客戶及專營外匯買賣獲得外匯收益。外匯收益由 1999 年的 9.87 億港元於下降 14.4% 至 2000 年的 8.45 億港元，因為過往年度存在的大量套戥機會。此外，本公司客戶的外匯交易量減少。同樣地，外匯收益於 2001 年下跌 3.4%，主要是由於本公司客戶的外匯交易量下跌。

由於上述原因，本公司的資金經營溢利從 1999 年的 23.22 億港元增長 24.5% 至 2000 年的 28.91 億港元，並於 2001 年增長 42.7% 至 41.26 億港元。

財務狀況

資產

總資產。本公司於 2001 年 12 月 31 日的總資產為 7,661.40 億港元，較 2000 年 12 月 31 日的 8,393.70 億港元減少 8.7%，主要由於本公司向銀行和其它金融機構作出的墊款及存於該等機構的存款減少、及本公司之現金及短期資金減少所致。本公司於 2000 年 12 月 31 日的總資產較 1999 年 12 月 31 日的 7,729.54 億港元增加 8.6%，主要由於本公司存放於銀行和其它金融機構的款項增加、證券投資組合數額增加，以及本公司墊款金額增加所致。

存於銀行和其它金融機構的存款。存於銀行和其它金融機構的存款主要為於一至十二個月內到期的短期貸款。於 2001 年 12 月 31 日，本公司存於銀行和其它金融機構的存款為 807.73 億港元，較 2000 年 12 月 31 日的 1,084.14 億港元減少 25.5%，主要由於中國銀行及其同系附屬公司及聯營公司在本公司的存款減少及本公司將資金重新分配到證券投資所致。於 2000 年 12 月 31 日，本公司存於銀行和其它金融機構的存款為 1,084.14 億港元，較 1999 年的 741.34 億港元增加 46.2%。由於本公司存於銀行和其它金融機構的存款以及在客戶存款均有增加，本公司的可動用現金增加，因此於 2000 年增加存於銀行和其它金融機構的存款。

墊款及其它帳款。本公司的墊款及其它帳款包括向客戶貸款、向銀行（包括十二個月後到期的貸款）和其它金融機構貸款，以及應計利息，並扣除呆壞帳撥備。2001 年 12 月 31 日的墊款及其它帳款為 3,081.08 億港元，較 2000 年 12 月 31 日的 3,255.69 億港元減少 5.4%，主要由於向物業投資、批發及零售業、製造業及進出口等行業的企業貸款減少所致。本公司於 2000 年 12 月 31 日的墊

財務資料

款及其它帳款為 3,255.69 億港元，較 1999 年的 3,175.56 億港元增加 2.5%，主要由於本公司的置業按揭貸款及居屋貸款組合的數額增加所致。請參閱「本公司資產及負債概述—資產—借予客戶的貸款—按貸款人類別劃分的貸款集中程度」。

持有的證券。本公司持有的投資證券主要包括國庫券、持有的存款證、持有至到期日證券、投資證券及其它證券投資。請參閱載於附錄一會計師報告的附註 16、18、19、20 和 21。自 1999 年以來，本公司不斷增加證券投資，以便從這些收益較高的證券中獲利。具體而言，於 2001 年 12 月 31 日本公司持有的投資證券為 1,455.86 億港元、於 2000 年 12 月 31 日為 1,221.77 億港元、於 1999 年 12 月 31 日為 948.74 億港元。

負債

總負債。本公司於 2001 年 12 月 31 日的總負債為 7,129.04 億港元，較 2000 年 12 月 31 日的 8,044.93 億港元減少 11.4%。本公司於 2000 年 12 月 31 日的總負債較 1999 年的 7,404.92 億港元增加 8.6%。於上述期間本公司的總負債金額有所波動，主要由於本公司的銀行和其它金融機構的存款及餘額水平變動及本公司的客戶存款水平變動所致。

銀行和其它金融機構的存款及餘額。於 2001 年 12 月 31 日，本公司的銀行和其它金融機構存款及餘額為 552.95 億港元，較 2000 年 12 月 31 日的 1,297.66 億港元減少 57.4%，主要由於中國銀行及其同系附屬公司及聯營公司存於本公司的港元存款額減少。於 2000 年 12 月 31 日，本公司的銀行和其它金融機構存款及餘額較 1999 年的 970.81 億港元增加 33.7%。中國銀行及其同系附屬公司及聯營公司存於本公司的港元存款過去曾佔本公司的銀行和其它金融機構存款及餘額的頗大部分。所以，於上述期間本公司的銀行和其它金融機構存款及餘額波動，主要由於中國銀行存於本公司的存款額水平有所變動所致。

客戶存款。本公司於 2001 年 12 月 31 日的客戶存款為 6,064.28 億港元，較 2000 年 12 月 31 日的 6,247.26 億港元減少 2.9%。本公司於 2000 年 12 月 31 日的客戶存款較 1999 年 12 月 31 日的 5,894.21 億港元增加 6.0%。本公司的客戶存款水平有所變動，反映了香港銀行業當時的普遍趨勢。

財務資料

股東資金

股東資金。下表列出在各年度本公司股東資金總額的構成部分、本公司每個年度的儲備變動，以及該等變動對本公司股東資金的影響：

	股本 ⁽²⁾	儲備 (百萬港元)	股東資金 總額
於 1999 年 1 月 1 日	52,864	(23,136)	29,728
年內溢利	—	3,067	3,067
已付股息 ⁽¹⁾	—	(659)	(659)
合併分行溢利匯款	—	(2,911)	(2,911)
中國銀行的資本貢獻	—	1,781	1,781
於 1999 年 12 月 31 日	52,864	(21,858)	31,006
於 2000 年 1 月 1 日	52,864	(21,858)	31,006
匯兌差額	—	3	3
年內溢利	—	5,047	5,047
已付股息 ⁽¹⁾	—	(858)	(858)
合併分行溢利匯款	—	(2,171)	(2,171)
中國銀行的資本貢獻	—	318	318
於 2000 年 12 月 31 日	52,864	(19,519)	33,345
於 2001 年 1 月 1 日	52,864	(19,519)	33,345
匯兌差額	—	(2)	(2)
年內溢利	—	2,768	2,768
已付股息 ⁽¹⁾	—	(542)	(542)
合併分行溢利匯款	—	(3,034)	(3,034)
中國銀行的資本貢獻	—	8,068	8,068
重估物業	—	11,567	11,567
於 2001 年 1 月 31 日	52,864	(694)	52,170

(1) 包括中期及末期股息。請參閱附錄一會計師報告附註 32。

(2) 為配合重組及合併已發行的所有股份，包括因是次資本化已發行的股份，均當作於 1999 年 1 月 1 日已發行。

本公司的股東資金由 2000 年的 333.45 億港元增至 2001 年的 521.70 億港元，增幅為 56.5%，原因是(i)為配合本公司會計政策於 2001 年變動而重估本公司若干物業資產，導致本公司物業重估儲備增值 115.67 億港元，以及(ii)中國銀行資本出資 80.68 億港元。本公司將合併分行及僑商業務所支付的若干結餘撥作有效資本，作為重組及合併的部分。合併分行及僑商業務資本化所帶來的利益，乃計算作資本出資。中國銀行於 1999 年及 2000 年的資本出資，主要為出售中銀保險權益所得款項及來自中銀保險的股息。

少數股東權益。2001 年 12 月 31 日、2000 年 12 月 31 日和 1999 年 12 月 31 日本公司綜合財務報表所反映的於附屬公司少數股東權益分別為 10.66 億港元、15.32 億港元和 14.56 億港元。附屬

財務資料

公司少數股東權益代表了除本公司之外其它實體對本公司的附屬公司擁有之股權，此等附屬公司的財務業績和本公司的財務業績在整合後合併。

資產負債表以外的風險

本公司於資產負債表以外的風險包括擔保和跟單信用證，據此，本公司須面對或有負債、衍生工具及其它外匯、利率和金銀合約的風險。於 2001 年 12 月 31 日，這些文據中絕大部分均歸入「合格」和「關注」類別，而本公司於此等文據的預留款項足以應付有關風險。

本公司於 1999 年向中國銀行一間附屬公司的出售貸款概不受認沽期權、期權，或本公司有追索權的其它合約或或有項目所限制。

或有負債

作為商業銀行活動的一部分，本公司簽發擔保文據和跟單信用證（如信用證），以及構成或有負債的其它文據。

下表概述上述票據各重大類別於列示期間的合約數額：

	於 12 月 31 日		
	1999 年	2000 年	2001 年
	(百萬港元)		
直接信貸替代項目 ⁽¹⁾	7,656	5,515	1,967
交易相關或有負債 ⁽²⁾	3,189	3,528	2,273
貿易相關或有負債 ⁽³⁾	26,672	22,088	16,391
其它承擔 ⁽⁴⁾			
—於一年內到期或可無條件取消	81,527	86,072	84,497
—原本於一年後到期的承擔	24,120	24,733	43,879
已存入的期貨按金	1,676	6,988	11,872
其它	145	115	88
合計	144,985	149,039	160,967

- (1) 為與直接信貸承擔同等信貸風險的不可撤回未計入資產負債表責任，表示本公司承諾在客戶無法償債的情況下，代有關客戶履行財務責任，包括擔保、承兌信用證、作為貸款的財務擔保的備用信用證、抵押及其它財務責任，以及因承兌貼現通融票據而產生的若干債務。
- (2) 為因本公司作出不可撤回承諾在客戶無法履行若干合約及非財務責任時向一名受益人支付款項而產生的或有負債，並包括履約保證、投標保證金、保證及與個別交易相關之備用信用證所產生的或有負債。
- (3) 為與貿易相關之債務所產生的或有負債，包括已發出的信用證、貿易承兌票據、已發出的付運擔保及任何其它與貿易相關的或然項目。
- (4) 為規定本公司須於日後某些日子提供資金的任何具約束力安排的未提取部分，包括任何周轉或無日期／無限制承擔，如透支或未用的信用卡簽帳額。

財務資料

外匯、利率及貴金屬合約

本公司為客戶帳戶及本身的帳戶進行外匯交易。本公司的外匯合約是與企業客戶、零售客戶和銀行同業交易對手進行的即期和遠期外匯交易。本公司就客戶交易賺取匯率差，就銀行同業交易之購買率和出售率賺取差價。本公司亦可就客戶進行的交易建立頭寸。本公司亦為對沖本身的證券組合所承擔的利率風險而進行利率掉期交易，以及為客戶帳戶及本身帳戶進行貴金屬交易。這些交易中絕大部分均代客戶進行。有關其它資料，請參閱「業務—本公司主要業務—資金業務—外匯」一節。

下表列出在各列示日期發行在外的外匯、利息及貴金屬合約名義本金總額，以及有關金額佔本公司股東資金的百分比：

於 12 月 31 日												
1999 年				2000 年				2001 年				
交易	對沖	合計	佔股東 資金的 百分比	交易	對沖	合計	佔股東 資金的 百分比	交易	對沖	合計	佔股東 資金的 百分比	
(百萬港元)												
匯率合約												
即期	8,662	—	8,662	27.9%	41,629	—	41,629	124.8%	18,766	—	18,776	36.0%
遠期與期貨	2,197	—	2,197	7.1%	22,825	—	22,825	68.5%	3,224	—	3,224	6.2%
掉期	110,087	3,038	113,125	364.9%	139,351	3,573	142,924	428.6%	124,585	4,688	129,273	247.8%
購入期權	634	—	634	2.0%	706	—	706	2.1%	2,195	—	2,195	4.2%
核銷期權	1,026	—	1,026	3.3%	2,628	—	2,628	7.9%	19,850	—	19,850	38.1%
利率合約												
掉期	300	3,078	3,378	10.9%	516	6,379	6,895	20.7%	60	10,088	10,148	19.5%
遠期協議	—	—	—	—	—	—	—	—	1,280	—	1,280	2.5%
貴金屬合約	405	—	405	1.3%	446	—	446	1.3%	545	—	545	1.0%

風險管理部負責控制本公司交易帳的衍生工具合約的市場風險。本公司將每張合約的風險化作各項元素，並按各項元素釐定市場價值和辨別市場風險水平，然後按綜合基準評估主要元素的市場風險，以釐定該合約的風險。本公司採用指定的市場風險控制軟件，以進行持續風險監察。本公司相信本公司的衍生工具風險管理人員已有效辨別和重估本公司交易帳的衍生工具合約的整體風險。上述資產負債表以外的項目中的重置成本和信貸風險為加權平均數值，未計入如下所列的雙邊沖銷協議之影響。重置成本指在訂約方違返本身責任的情況下，需要取代以市值計算擁有正數價值的合

財務資料

約所引致的全部成本。信貸風險加權平均數值則列示根據業務對手的信貸特點、有關合約的到期日和其它特點計算在風險下的合約金額。

於 12 月 31 日						
	1999 年		2000 年		2001 年	
	重置成本	信貸風險 加權平均數	重置成本	信貸風險 加權平均數	重置成本 加權平均數	信貸風險
(百萬港元)						
或有負債和承擔	不適用	25,083	不適用	22,388	不適用	29,490
匯率合約	532	382	791	534	457	407
利率合約	187	42	204	48	99	37
貴金屬合約	11	4	3	3	6	5
	730	25,511	998	22,973	562	29,939

流動資金

本公司主要透過客戶存款、銀行及其它金融機構的存款及結餘（主要屬短期性質），為本公司的貸款及投資業務進行融資。在本公司負債總額中，87.9%或6,264.90億港元於三個月或以下到期，儘管本公司資產中的 46.7% 或 3,575.65 億港元於三個月後到期，本公司相信本公司之融資業務可確保穩定的資金來源及有效的流動資產管理。透過銀行同業借貸及客戶存款市場獲得足夠的短期資本，本公司相信，足夠的短期資金來源可在銀行同業拆借及客戶存款市場獲取，可讓在可見未來達到資金需求，並支持本公司的債務。有關對本公司短期債務及資金來源的進一步討論，請參閱「本公司資產及負債概述—債務及資金來源」一節。

資本支出

1999 年資本支出為 3.95 億港元，2000 年為 3.16 億港元，下降 20.0%，主要原因是樓宇及汽車、傢俱、裝置、設備及資訊科技相關資產等其它固定資產的支出減少。1999 年樓宇資本支出為 1.34 億港元，2000 年為 1.06 億港元，下降 20.9%，主要原因是樓宇支出減少。本公司將持續審查在市場內開設辦事處及分行之需要，並在有需要的時候合併或擴展本公司之分行。1999 年與租賃改良相關的資本支出為 1,000 萬港元，2000 年為 900 萬港元。1999 年汽車、傢俱、裝置、設備及資訊科技相關資產的支出為 2.61 億港元，2000 年為 2.10 億港元，下降 19.5%。資訊科技相關資本支出減少 18.8%，由 1999 年的 1.76 億港元減少至 2000 年的 1.43 億港元。1999 年的資本支出亦反映了後台支援處理中心的支出。

資本支出自 2000 年的 3.16 億港元增加 353% 至 2001 年的 14.33 億港元。2001 年的資本支出包括物業 11.47 億港元，包括本公司為若干後台服務運作而額外購置單位。此外，本公司亦花費 2.86 億港元購買裝置、設備、傢俱、汽車及資訊科技相關資產等固定資產。資訊科技相關資產的資本支出於 2001 年增加 33.6% 至 1.91 億港元，原因是本公司就重組及合併進行資訊科技系統升級。

本公司預計在 2004 年之前花費大約 23.00 億港元的資本支出，包括 11.00 億港元用於增強和更換現有電腦系統以及建立數據庫，後者將提供客戶資訊、營運統計數據及信貸分析。此外，本公司

財務資料

預計花費大約 9,500 萬港元，用於在香港增設電子銀行中心和自動櫃員機，以便加強本公司的競爭能力及滿足客戶的需求。本公司計劃透過業務帶來的現金支付該等營運開支。

資本承擔

本公司並無任何重大合約責任或商業承擔，包括長期債務、租金承擔、經營租約承擔、購買承擔或其它資本承擔，不包括附錄一會計師報告附註 36 及 37 所載者。

關於市場風險的定量和質量資料披露

利率風險。本公司利率風險的主要來源是，受利率影響的資產與負債的到期日或重新定價期間出現不匹配的情況，以及調整利率範圍帶來的變動。本公司使用差距分析量度本公司的利率風險承擔。本公司的利率風險主要由旗下司庫管理，司庫負責籌劃及實行利率風險管理政策，而資產負債管理委員會則負責批核該等政策及為本公司定下利率風險承擔的整體目標水平。有關本公司利率風險討論的詳盡資料，請參閱「業務—風險管理—市場風險—利率風險」一節。

下表列出 2001 年 12 月 31 日本公司的資產與負債利率差額和敏感度變化：

於 2001 年 12 月 31 日 ⁽¹⁾⁽²⁾						
	3 個月內	3 個月至 1 年內	1 年至 5 年內	5 年後	不計息	合計
(除百分比外，均以百萬港元為單位)						
資產						
現金	—	—	—	—	3,240	3,240
借予銀行的貸款	227,612	27,132	—	—	519	255,263
借予客戶的貸款						
企業客戶	201,051	8,552	342	31	6,433	216,409
零售客戶	105,871	134	118	78	428	106,629
呆壞帳撥備	—	—	—	—	(17,114)	(17,114)
賺息證券 ⁽³⁾	84,368	28,916	29,013	3,197	—	145,494
不賺息證券 ⁽⁴⁾	—	—	—	—	147	147
證券減值撥備	—	—	—	—	(55)	(55)
其它資產	52	—	—	—	56,075	56,127
小計	618,954	64,734	29,473	3,306	49,673	766,140

財務資料

於 2001 年 12 月 31 日⁽¹⁾⁽²⁾

	3 個月內	3 個月至 1 年內	1 年至 5 年內	5 年後	不計息	合計
(除百分比外，均以百萬港元為單位)						
負債及股東資金						
銀行及其它金融 機構的存款 及餘額	53,219	1,665	—	—	411	55,295
儲蓄帳戶	184,288	—	—	—	—	184,288
定期存款	367,965	30,915	179	—	—	399,059
活期帳戶	149	—	—	—	18,490	18,639
其它客戶帳戶	2,321	1,327	794	—	—	4,442
已簽發存款證 ⁽³⁾	5,000	—	—	—	—	5,000
其它負債	1,215	598	—	—	45,434	47,247
股東資金	—	—	—	—	52,170	52,170
小計	614,157	34,505	973	—	116,505	766,140
資產負債表以外 項目 (資產或負債) 的淨額影響	7,738	1,598	(4,079)	(4,064)	—	1,193
利率重新 定價差額 ⁽⁵⁾	12,535	31,827	24,421	(758)	(66,832)	1,193
累積利率重新 定價差額	12,535	44,362	68,783	68,025	1,193	
敏感度： ⁽⁶⁾						
每上升 500 基點	627	1,591	1,221	(38)		3,401
每下降 500 基點	(627)	(1,591)	(1,221)	38		(3,401)
每上升 100 基點	125	318	244	(8)		679
每下降 100 基點	(125)	(318)	(244)	8		(679)
每上升 50 基點	63	159	122	(4)		340
每下降 50 基點	(63)	(159)	(122)	4		(340)

- (1) 基於剩餘償還日期或重新定價日期 (以二者中較早者為準)，資產、負債和資產負債表以外項目之淨額歸入有關類別。
- (2) 無償還期限及無須重新定價的項目歸入「非賺息」類別，包括股東資金、固定資產、呆壞帳撥備和證券價值損失撥備。
- (3) 基於本公司於 2001 年 12 月 31 日的資產負債狀況，本公司相信利率的假定變動主要會影響賺息證券的公平值及現金流量。
- (4) 不賺息證券包括 1.34 億港元的股本證券，其中 1.01 億港元為非上市證券，而 3,300 萬港元為上市證券。概無就市價的假定變動編製敏感度分析，原因是變動的影響並不重大。
- (5) 相等於總資產加上資產負債表以外項目 (資產或負債) 的淨額，再減去總負債及股東資金。
- (6) 以上敏感度分析列出各有關重新定價階段利率變化對總投資組合淨利息收入之影響。例如，如果利率上升 100 個基點，本公司預期 2001 年 12 月 31 日三個月以內投資組合總計之淨利息收入將上升 1.25 億港元。本敏感度分析僅用於風險管理，假設投資組合並未發生任何其它變化。淨利息收入之實際變化可能與本模式不同。

匯率風險。本公司因資金業務部門進行的外匯交易、以及來自其它一般銀行業務的貨幣風險 (如外匯存款及貸款) 而承擔外匯風險。本公司透過與銀行同業市場活動對沖而管理匯率風險。風險

財務資料

管理部門每日監管本公司的外匯風險及虧損限制。有關本公司匯率風險的詳盡論述，請參閱「業務—風險管理—市場風險—匯率風險」一節。

下表列出 2001 年 12 月 31 日匯率變化對資產和負債中每一種主要外幣淨頭寸之影響：

	於 2001 年 12 月 31 日 ⁽¹⁾						淨頭寸
	澳元	紐元	英鎊	日圓 (百萬港元)	美元	其它貨幣	
總資產	29,939	15,378	21,226	14,262	267,997	34,839	383,641
總負債	29,918	15,344	21,204	14,271	258,954	34,666	374,357
淨未拋補頭寸 ⁽²⁾	21	34	22	(9)	9,043	173	9,284
敏感度： ⁽³⁾							
每上升 500 基點 ...	1	1.7	1.1	(0.45)	452	8.65	464
每下降 500 基點 ...	(1)	(1.7)	(1.1)	0.45	(452)	(8.65)	(464)
每上升 100 基點 ...	0.21	0.34	0.22	(0.09)	90.43	1.73	92.84
每下降 100 基點 ...	(0.21)	(0.34)	(0.22)	0.09	(90.43)	(1.73)	(92.84)
每上升 50 基點	0.11	0.17	0.11	(0.05)	45.22	0.87	46.43
每下降 50 基點	(0.11)	(0.17)	(0.11)	0.05	(45.22)	(0.87)	(46.43)

(1) 外幣數額按照 2001 年 12 月 31 日適用匯率換算為港元數額。

(2) 相等於總資產減總負債。

(3) 以上敏感度分析列出匯率變化對總投資組合中每一種主要外幣淨頭寸之影響。例如，如果匯率上升 100 個基點，本公司預期 2001 年 12 月 31 日美元投資組合總計之資產淨值將上升 9,040 萬港元。本敏感度分析僅用於風險管理，假設投資組合沒有發生任何其它變化。外匯頭寸之實際變化可能與本模式不同。

資本充足狀況

香港自 1989 年底開始應用國際間接受的由巴塞爾銀行監管委員會在 1988 年提出的資本充足性架構。「銀行業條例」要求持牌銀行（如中銀香港、有限制牌照銀行和在香港註冊的接受存款公司）最低保持 8.0% 的資本充足比率。據銀行業條例第 98 章，並不於香港成立之銀行毋須遵守資本充足性之要求。在重組及合併前，香港中銀集團（寶生、僑商、南商及集友）僅四間成員銀行於香港成立，因此須遵守銀行業條例第 98 條的資本充足性規則。香港金融管理局的資本充足性指引詳情，見附錄五之「監管及規例—持牌銀行的主要義務—資本充足比率」一節。

下表分別列出根據香港金融管理局指引於 2001 年 12 月 31 日的本公司核心及補充資本及資本充足比率。由於轉讓銀行的香港分行（僑商除外）於重組及合併前毋須維持最低資本水平，1999 年及 2000 年的比較資本充足比率及資本基礎並無意義，故並無於此呈列：

財務資料

	於 2001 年 12 月 31 日 (百萬港元)
核心資本：	
繳足普通股股本.....	43,043
儲備.....	9,541
核心資本總額.....	52,584
合資格補充資本：	
一般呆壞帳撥備.....	4,943
未經扣除前資本基礎總額.....	57,527
資本基礎總額的扣除項目.....	(979)
經扣除後資本基礎總額.....	56,548
於 2001 年 12 月 31 日的資本充足比率.....	14.38%
於 2001 年 12 月 31 日計入市場風險的 經調整資本充足比率.....	14.57%

負債

於 2002 年 5 月 31 日（即本招股書付印前以確定本債務聲明的最後可行日期）營業時間結束時，本集團的債務如下：

- (a) 價值 50 億港元將於 2002 年 7 月到期的可轉讓浮息港元存款證；
- (b) 本公司主要附屬公司中銀香港、南商及集友在各自銀行業務的一般業務過程中接納來自客戶及其它銀行的存款及貨幣市場收入；及
- (c) 本集團從事的銀行業務的一般業務過程中產生的直接信貸替代項目、交易相關或有負債及其它承擔。

除本招股書另有披露及集團內公司間的債務外，於 2002 年 5 月 31 日營業時間結束時，本集團內成員公司概無任何尚未償還的按揭、抵押、債券或其它借貸資本（已發行或同意將予發行）、銀行透支、貸款、承兌債務或其它類似債務、租購或財務租約承擔或任何擔保或其它重大或然債務。

上市規則第 19 項應用指引

在日常業務過程中，本公司按一般商業條款與銀行訂立貨幣市場交易，亦有可能與本公司的最終控股股東中國銀行訂立上述交易。截至 2001 年 12 月 31 日止三個年度，因與銀行進行貨幣市場交易而產生的淨餘額總額超過本集團淨資產的 25%。於 2001 年 12 月 31 日，應收中國銀行的淨餘額總額為 373.85 億港元及擔保 2.97 億港元超過本集團淨資產的 25%。

本公司的重大風險乃根據銀行業條例的規定，定期向香港金融管理局匯報。

溢利預測

董事會相信，根據附錄三列出的基準及假設，且無不可預料的情況，本公司截至 2002 年 12 月 31 日止年度的股東應佔綜合溢利不會少於 62.81 億港元。董事會現時並不知道有關截至 2002 年 12 月 31 日止年度的已產生或可能產生的任何非經常性項目。

假設在全球售股前於截至 2002 年 12 月 31 日止年度已發行 10,572,780,266 股股份，預測截至 2002 年 12 月 31 日止年度的每股盈利為 0.594 港元，如發售價為每股發售股份 6.93 港元及 9.50 港元，則市盈率分別為 11.7 倍及 16.0 倍。該計算並無計及因行使根據認股權計劃或股份儲蓄計劃授出的認股權時可予發行的任何股份，或根據附錄六「有關本公司的其它資料—本公司全體股東的書面決議案」一節所述發行授權或回購授權（視情況而定）而可予發行或回購的任何股份。

股息政策

本公司可根據一般香港法例及組織章程，以本公司的可供分派溢利支付股息。有關詳情見附錄五「股息」一節。

宣派股息乃由董事會酌情決定，而各財政年度的末期股息均須經由股東批准。會否宣派或支付任何股息，以及實際支付予股份持有人的股息金額，將視乎多項因素而定，其中包括：

- 本公司的財務業績；
- 監管規定；
- 資金規定；
- 股東權益；及
- 董事會認為有關的任何其它因素。

股息將以港元宣派。美國預託股份持有人將有權收取就美國預託股份所屬股份應付的股息。託管銀行將以港元股息款項兌換為美元股息款項，並在扣除託管銀行的兌換開支後將美元股息分派予美國預託股份持有人。

董事會可隨時按照組織章程宣派中期股息。董事會預期，於隨後財政年度，本公司將因應本公司的財務表現支付兩次股息，分別為於 9 月派付的中期股息及於 4 月派付的末期股息。

於 2002 年 6 月 28 日，本公司股東通過於 2002 年 1 月 1 日起至 2002 年 6 月 18 日止期間的特別股息每股普通股 0.0366 港元（並無計及股份合併）或每股股份 0.183 港元（經計及股份合併）。此項特別股息的總金額為 19.35 億港元，已由本公司的業務產生的現金支付。

財務資料

在無不可預見情況下，董事會建議就截至 2002 年 12 月 31 日止年度派付末期股息，約於 2003 年 4 月支付。董事會擬訂出截至 2002 年 12 月 31 日止年度的初步股息派發比率為本公司股東應佔溢利約 60% 至 70%。由於本公司於截至 2002 年 12 月 31 日止整個年度並無上市，故該股息金額將根據由上市日期起至 2002 年 12 月 31 日止期間按比例計算。

本公司並無就派付股份的股息與中國銀行或 BOC(BVI)訂立任何協議。

本公司認為股息政策可讓本公司維持足夠的流動資金比率，達到本公司的策略性目標。

根據現行香港法例，本公司毋須就任何已派股息預繳任何稅項。

可供分派儲備

本公司於 2001 年 12 月 31 日並無可向本公司股東分派的儲備。請參閱「一股息政策」及「一概覽—編製基準及重要會計政策」各節。

經調整有形資產淨值

下列本集團的經調整有形資產淨值報表是基於本集團於 2001 年 12 月 31 日的經審核綜合有形資產淨值算出，該報表載於附錄一會計師報告，並按下述予以調整：

	(百萬港元)
本集團於 2001 年 12 月 31 日的綜合有形資產淨值	52,170
截至 2002 年 4 月 30 日止四個月的未經審核股東應佔溢利	2,379
於 2002 年 6 月 28 日通過由 2002 年 1 月 1 日起至 2002 年 6 月 18 日止期間 的股息 ⁽¹⁾	(1,935)
經調整有形資產淨值（扣除股息後） ⁽¹⁾	52,614
經調整每股有形資產淨值（扣除股息後） ⁽²⁾	4.98
經調整有形資產淨值（扣除股息前）	54,549
經調整每股有形資產淨值（扣除股息前） ⁽²⁾	5.16

(1) 於 2002 年 6 月 28 日，本公司股東批准派發由 2002 年 1 月 1 日起至 2002 年 6 月 18 日止期間的特別股息每股普通股 0.0366 港元（並無計及股份合併）或每股股份 0.183 港元（經計及股份合併）。此項特別股息的總金額為 19.35 億港元。

(2) 扣除股息前後的經調整每股有形資產淨值乃經上文所述的調整後，以緊接全球售股完成後已發行股份 10,572,780,266 股作基準計算，並無計及因行使認股權計劃或股份儲蓄計劃授出的認股權而將予發行的任何股份或根據發行授權或購回授權（視情況而定）而可能發行或購回的任何股份。

無重大負面變動

除本招股書所披露之外，董事會相信本公司的財務或營業狀況或前景自 2001 年 12 月 31 日以來並無任何重大負面變動。

豁免

上市規則附錄 1A 第 36 段（「第 36 段」）規定，本招股書必須載有一份由董事發出的陳述，表明彼等認為本集團有充裕的營運資金，如沒有足夠資金，則須註明董事對如何籌集所需額外營運資金的建議。本公司認為，「營運資金」的傳統概念並不適用於銀行及信用卡業務。此外，本公司的銀行附屬公司須符合銀行業條例及香港金融管理局指引規定的最低資本充足要求及流動資金要求，並定期匯報彼等的資本充足狀況及流動資金狀況，基於上述理由，本公司已向聯交所申請並且獲得批准，豁免嚴格遵守第 36 段的規定，董事毋須在本招股書內作出有關營運資金的陳述。