中銀香港(控股)有限公司
BOC HONG KONG (HOLDINGS) LIMITED

2008 中期業績報告

股份代號: 2388

目錄

	頁數
財務摘要	1
董事長報告書	2
總裁報告	4
管理層討論及分析	10
簡要綜合收益表	42
簡要綜合資產負債表	43
簡要綜合權益變動表	44
簡要綜合現金流量表	46
中期財務資料附註	
1. 編制基準及會計政策	47
2. 應用會計政策時之重大會計估計及判斷	47
3. 金融風險管理	47
4. 淨利息收入	69
5. 淨服務費及佣金收入	70
6. 淨交易性收入	71
7. 證券投資之淨收益	71
8. 淨保費收入	71
9. 其他經營收入	72
10. 保險索償利益淨額	72
11. 減值準備淨（撥備）／撥回	73
12. 經營支出	74
13. 投資物業出售／公平值調整之淨收益	74
14. 出售／重估物業、廠房及設備之淨（虧損）／收益	74
15. 稅項	75
16. 股息	76
17. 歸屬於本公司股東之每股盈利	76
18. 退休福利成本	76
19. 認股權計劃	77
20. 庫存現金及在銀行及其他金融機構的結餘	79
21. 公平值變化計入損益之金融資產	79
22. 衍生金融工具	81
23. 貸款及其他賬項	87
24. 證券投資	88
25. 投資物業	90
26. 物業、廠房及設備	90
27. 其他資產	91
28. 公平值變化計入損益之金融負債	91
29. 客戶存款	92
30. 其他賬項及準備	93
31. 已抵押資產	93
32. 遞延稅項	93
33. 對投保人保單之負債	95
34. 後償負債	95

		頁數
35.	股本	96
36.	儲備	96
37.	簡要綜合現金流量表附註	96
38.	或然負債及承擔	97
39.	資本承擔	98
40.	經營租賃承擔	98
41.	分類報告	99
42.	主要之有關連人士交易	102
43.	流動資金比率	111
44.	貨幣風險	111
45.	跨國債權	112
46.	非銀行的中國內地風險承擔	113
47.	最終控股公司	114
48.	符合香港會計準則第34號	114
49.	法定賬目	114

其他資料

1.	企業資訊	115
2.	股息及暫停辦理股份過戶登記手續	116
3.	主要股東權益	116
4.	董事認購股份之權益	117
5.	董事及總裁於股份、相關股份及債券中之權益	118
6.	購買、出售或贖回本公司股份	118
7.	稽核委員會	118
8.	符合《上市規則》中的《企業管治常規守則》	119
9.	符合董事證券交易的標準守則	119
10.	符合《銀行業（披露）規則》及《上市規則》	119
11.	中期業績報告	119
12.	香港財務報告準則和國際財務報告準則／中國企業會計準則之對賬調整	120

獨立審閱報告 122

附錄

本公司之附屬公司 123

釋義 127

財務摘要

	半年結算至 2008年 6月30日 港幣百萬元	半年結算至 2007年 6月30日 港幣百萬元	全年結算至 2007年 12月31日 港幣百萬元
提取減值準備前之淨經營收入	**14,039**	12,060	27,254
經營溢利	**7,724**	8,808	18,033
除税前溢利	**8,434**	9,227	19,126
本期／年度溢利	**7,181**	7,628	15,817
本公司股東應佔溢利	**7,088**	7,466	15,446
	港幣	港幣	港幣
每股盈利	**0.6704**	0.7062	1.4609
每股股息	**0.4380**	0.4280	0.9150
	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元
本公司股東應佔股本和儲備	**95,047**	87,749	92,842
已發行及繳足股本	**52,864**	52,864	52,864
資產總額	**1,127,168**	1,047,095	1,067,637
財務比率	**%**	%	%
平均總資產回報率[1]	**1.32**	1.57	1.53
平均本公司股東應佔股本和儲備回報率[2]	**15.09**	17.32	17.40
成本對收入比率	**29.12**	28.34	28.52
貸存比率[3]	**57.81**	48.17	51.66
平均流動資金比率[4]	**42.47**	50.08	50.92
資本充足比率[5]	**13.87**	14.29	13.08

1. 平均總資產回報率 = $\frac{\text{本期／年度溢利}}{\text{每日資產總額平均值}}$

2. 平均本公司股東應佔股本和儲備回報率 = $\frac{\text{本公司股東應佔溢利}}{\text{本公司股東應佔股本和儲備之期初及期末餘額的平均值}}$

3. 貸存比率以2008年6月30日、2007年6月30日及2007年12月31日結算日數額計算。貸款為客戶貸款總額。存款包括記入「公平值變化計入損益之金融負債」的結構性存款。

4. 平均流動資金比率是以中銀香港期內每月平均流動資金比率的簡單平均值計算。

5. 資本充足比率乃根據《銀行業（資本）規則》及按金管局就監管規定要求以綜合基準計算中銀香港及其指定之附屬公司財務狀況的比率。

董事長報告書

於2008年上半年，本集團核心業務在更具挑戰的環境中仍繼續取得良好進展，這是憑藉去年採取多項加強我們主要市場地位的措施的成果。本集團的提取減值準備前之淨經營收入增長16.4%至140.39億港元，而提取減值準備前之經營溢利增長15.1%至99.51億港元。

全球信貸市場的持續動盪，對我們證券投資產生了不利影響。由於信貸環境轉弱，期內我們亦為集團所持有的美國資產抵押證券提取撥備。因此，雖然2008年上半年核心業務表現強勁，本集團盈利受到21億港元的證券投資減值準備淨撥備所影響。本集團的股東應佔溢利為70.88億港元，而每股盈利0.6704港元，同比下跌5.1%。

截至2008年6月底，本集團的財務狀況保持穩健，資產總額達港幣11,272億港元，較2007年年底增長5.6%。本集團在存款及貸款業務兩方面增長的表現均優於市場，貸存比率由2007年年底的51.66%顯著改善至57.81%。我們的貸款業務增長理想，較去年年底上升15.1%，而貸款質量仍然穩健，整體特定分類或減值貸款比率由2007年底的0.44%，進一步改善至0.34%。本集團自2006年成功落實推行五年戰略計劃以來，一直保持良好的增長勢頭。考慮到本集團的中長期的發展計劃，並得到母行中國銀行股份有限公司（「中國銀行」）的支持，向本集團提供了6.6億歐羅後償貸款，本集團進一步強化資本基礎和改善資本結構。資本充足比率於2008年6月底為13.87%，而平均流動比率保持在42.47%的良好水平。考慮到本集團就業務擴展的資本需要及集團的派息政策，董事會宣佈派發中期股息每股 0.4380 港元，同比增加2.3%。

業務發展方面，在業務平台不斷提昇下我們取得顯著進展。我們投資相關的服務費收入雖然受股市低迷的氣氛所影響，但我們仍不斷拓展創新產品以回應客戶的需求。我們的傳統銀行服務手續費收入，包括貸款及匯票佣金、信用卡、人民幣業務等等，亦錄得可觀的增長。這再次反映了我們基礎業務的實力。於核心業務方面，當中包括住宅按揭、銀團貸款及香港人民幣業務，我們繼續保持市場領先地位。

除了在香港打造更堅實的平台，我們亦繼續努力不懈拓展在香港以外的業務，並取得良好進展。尤其是與母行中國銀行合作方面，我們進一步加強有關業務聯動，拓展商機，以達到互利共贏。我在2007年的年報提及，中銀香港獲委任為中國銀行集團的亞太銀團貸款中心的主辦行。憑藉我們的專業知識和分銷能力，我們在今年上半年已成功地安排了多筆銀團貸款。這不僅有助提高我們在亞太地區的經營優勢和市場地位，同時也帶來可觀的相關手續費收入。此外，我們也通過與母行中國銀行緊密合作，捕捉商機，為內地企業的海外運營和擴展提供更全面的跨境銀行服務。

我們將內地業務重整，納入南洋商業銀行（中國）有限公司（「南商（中國）」），並已從去年年底開始運作。為滿足客戶需要，我們不斷擴展產品平台，包括與保險公司結成戰略合作聯盟，及推出各種結構性產品和QDII產品。儘管在通脹環境下，本集團需加強成本控制，惟內地的拓展將仍是本集團投資重點之一。我們將繼續投入更多的資源，擴大內地的分行網絡，並提昇南商（中國）的品牌優勢。

展望未來，我們預期經營環境將更具挑戰，而我們會時刻保持警醒，為防禦全球信貸市場不明朗、美國經濟放緩及環球通脹壓力所引致的經營風險升溫做好準備。香港放緩的跡象亦逐漸變得明顯，如房地產市場投資氣氛變淡、出口減少和本地公司經營成本上升等。本集團認為在當前經營環境下，穩健的風險管理尤其重要。雖然在今年上半年集團的貸款質量持續改善，但我們已積極採取了更嚴格的風險管理措施，以應對企業盈利可能轉差的情況。為抵抗通脹升溫，我們已落實成本管理機制，讓我們能更靈活地平衡開支與收入的增長。此外，本集團將在加強控制成本的同時，將按業務發展的重要性繼續投放資源，拓展商機。我們維持良好的資本實力和流動性，使我們能夠承受市場的潛在風險，以及確保我們能繼續為客戶提供優質服務。面對更具挑戰的經營環境，我們將通過優化的業務平台及採用更積極主動的風險管理，致力保持卓越的增長。正如本集團的五年戰略規劃所述，我們將繼續致力拓展一個更強大和更全面的業務平台以確保集團的長期增長和盈利能力。

我想藉此機會向我們的客戶、廣大市民和我們的員工致意，感謝他們的快速響應，慷慨解囊，支持本行的籌款活動，使五月份受四川地震影響的災民獲得及時援助。

我亦要感謝我們的客戶和股東的鼎力支持，同時感謝董事們的睿智與指導。此外，自本年7月1日起，王仕雄先生獲委任為本集團的副總裁，全面負責監督本集團金融市場業務線，並為有關業務帶來廣博的經驗和專業知識。我謹代表董事會歡迎王先生正式加入。通過我們管理團隊的全力領導，及員工高度投入和不懈努力，我深信，我們將進一步提昇中銀香港的市場優勢，為我們的股東增創更高的價值。

董事會主席
肖鋼

2008年8月28日

總裁報告

今年，銀行業經營環境充滿挑戰。美國次按危機引發的全球金融市場動盪，對美國經濟造成嚴重打擊，對全球經濟也帶來廣泛影響。中國內地有關當局為冷卻過熱經濟推出多項宏觀調控措施，令增長步伐如預期地放緩。在本港，雖然本地消費及外貿數字在首幾個月仍能保持強勁，投資氣氛卻已明顯逆轉。新股上市熱潮減退，股票交投大跌；物業市道在首季大幅增長後亦告放緩。與此同時，通脹壓力增加，令成本控制問題愈見棘手。

儘管面對上述挑戰，集團大部分核心業務在2008年上半年仍取得增長，經營業績較2007年同期理想，發展業務及增加收入的能力保持穩健。集團繼續推進「客戶關係－產品－分銷網絡」(RPC)業務模型，落實戰略發展計劃，業務得以持續增長，經營收入有所提高，在主要業務領域保持了市場領先地位，同時開拓了新的業務領域，在內地市場也建立了更穩固的據點。

業績要點

現將集團上半年主要業績簡述如下：

- 與上年同期比較，核心業務增長理想。淨利息收入、淨服務費及佣金收入和淨交易收入均有增長，帶動總經營收入穩健增長。
- 核心貸款業務取得廣泛而強勁的增長，其中包括企業貸款、私人貸款及住宅按揭。
- 貿易融資、中小企貸款及內地貸款等高收益業務進一步增長，信用卡業務也見持續增長。
- 集團在銀團貸款、住宅按揭及香港人民幣銀行服務等領域繼續保持市場領先地位。
- 財富管理業務持續增長，高資產值客戶基礎進一步擴大。
- 通過實施「雙線並進」的中國業務模型，集團內地業務經營收入錄得大幅增長，分行網絡逐步擴大。
- 集團作為中國銀行集團「亞太銀團貸款中心」的牽頭行，為整個中國銀行集團的銀團貸款業務作出重大貢獻，並加強了集團在香港、澳門及內地市場的領導地位。
- 集團總資產繼續擴大，貸款質量進一步提高。

財務表現

2008年上半年，集團提取減值準備前的淨經營收入較2007年同期增長16.4%，達港幣140.39億元，主要是由淨利息收入、淨服務費及佣金收入以及淨交易收入等各方面的增長所帶動。提取減值準備前的經營溢利較上年同期穩健增長15.1%，達港幣99.51億元。

經過2007年的較佳增長後，股東應佔溢利在2008年上半年下降了5.1%，為港幣70.88億元，這主要是由於今年上半年提取的減值準備有所增加。期內，資本市場低迷及不明朗，對集團所持有美國資產抵押證券投資的價值帶來不利影響，集團因而對所持美國資產抵押證券投資組合提取了港幣21.49

億元的淨減值準備。這一因素不可避免地侵蝕了我們上半年的盈利。

平均總資產回報率及平均股東資金回報率分別為1.32%及15.09%，2007年同期則為1.57%及17.32%。提取減值準備前的平均總資產回報率上升0.05個百分點而為1.83%，而提取減值準備前的平均股東資金回報率亦上升1.13個百分點而為21.18%。

淨利息收入增長12.6%，達港幣100.29億元。生息資產的增幅與之相若，主要是受到集團貸款業務及客戶存款增長所帶動。淨利息收益率維持在2.03%，這已計入中銀香港作為本地人民幣清算行的角色的影響。隨著參加行在香港吸收的人民幣存款顯著上升，對本集團淨利息收益率的影響有所增加。若剔除這一因素，淨利息收益率較2007年同期上升3個基點而為2.10%。

集團企業及私人貸款業務錄得令人鼓舞的15.1%增長。其中，企業貸款增長19.1%，住宅按揭貸款增長9.0%。其他消費者貸款，包括私人貸款，也錄得雙位數字增長。集團在銀團貸款及住宅按揭方面保持市場領先地位。更重要的是，受惠於業務平台的提昇和廣泛的分行網絡，集團的高收益貸款業務持續增長。貿易融資大幅增長30.5%，中小企貸款增長16.1%，內地貸款增長17.2%。2008年上半年，由於貸款增幅高於存款，集團的貸存比率上升6.15個百分點而為57.81%。

雖然市場環境欠佳，集團的服務費收入仍取得增長。淨服務費及佣金收入較上年同期增加10.1%，達港幣28.99億元。期內集團貸款組合大幅擴展，令貸款業務的服務費收入增長逾倍，達港幣2.63億元。信用卡業務、人民幣相關業務、買賣貨幣、信託及匯票服務均大幅增長。新推出的託管業務，以及集團在今年初被委任為中國銀行集團「亞太銀團貸款中心」所帶來的業務，均有助增加服務費收入。

投資市場經過2007年的大牛市後，在2008年上半年彌漫悲觀情緒，致使集團代客買賣股票服務費收入較2007年上半年下降2.6%，較2007年下半年更下降達42.4%。基金銷售的業務量下降，也令收入減少達54.1%。幸而，集團通過分銷債券，使相關的服務費收入較2007年同期大幅增長238.5%。

淨交易收入較2007年同期大幅增長196.6%，達港幣12.37億元，主要是由於外匯及相關產品的淨交易收入增長近5倍。這是由於業務量大增，以及外匯掉期合約的市場劃價虧損減少所致。

保險業務通過產品創新和營銷有道，推動淨保費收入大幅增長53.5%，達港幣45.01億元，其中，來自躉繳產品的保費收入增幅尤為可觀。

在經營支出方面，集團繼續實施審慎的成本控制，成本對收入比率維持在理想水平。2008年上半年，總經營支出上升19.6%，達港幣40.88億元，主要是由於員工加薪，以及為配合本地及內地業務發展

而增聘人員所致。其他因素還包括：業務擴展令經營支出增加，以及集團為提昇服務而持續投資於基礎建設及設備令折舊費用相應增加。然而，集團上半年的成本對收入比率仍維持在29.12%的低水平。

至2008年6月底，集團總資產達港幣11,272億元，較2007年同期增加7.6%，較2007年12月底增加5.6%。由於採取了嚴格的風險管理及有效的內部監控，集團資產質量保持良好。集團特定分類或減值貸款比率由2007年年底的0.44%下降至2008年6月底的0.34%。

集團資本及流動資金狀況持續良好。由於總資本基礎增加，綜合資本充足比率由2007年年底的13.08%上升至2008年6月底的13.87%。集團在2008年6月從中國銀行取得一筆6.6億歐羅的後償貸款，使總資本基礎增長13.0%。集團平均流動比率維持在42.47%的健康水平，2007年上半年則為50.08%。平均流動比率下降，是由於有價債務證券減少，令平均流動資產減少；而客戶存款增加，則令平均合資格負債上升。

業務回顧

2008年上半年，集團在市場環境欠佳的情況下依然穩步增長，充分反映現行的業務模型及經提昇後的業務平台有助推動業務增長。

個人銀行

個人銀行業務在上半年的表現有升有降。經過2007年大幅增長後，個人銀行業務的經營收入在今年上半年下降5.0%。由於存款利差收窄，淨利息收入減少13.3%而為港幣33.30億元。然而，其他經營收入增長8.6%，達港幣25.32億元。儘管市況不景導致代客買賣股票及基金銷售的收入減少，但集團的淨服務費及佣金收入仍上升5.1%，這是由於債券銷售、人民幣相關業務、信用卡業務及貨幣兌換業務均有所增長。外滙買賣收入因業務量大增而顯著上升。個人銀行業務的除稅前溢利下降16.2%而為港幣29.65億元。

雖然市場競爭激烈，但集團在2008年上半年通過推出多個創新的按揭產品，使住宅按揭業務增長達9.0%。集團為支援按揭業務發展，在四個特選地點成立了「按揭顧問中心」，為客戶提供專業的顧問服務。通過種種措施，集團在新造按揭業務方面的增長優於同業，保持了市場領先地位。集團出色的按揭業務亦獲得市場的認同。

上半年股票市場疲跌，令股票相關代理業務受到不利影響。惟集團仍通過產品創新和提昇業務平台，使服務費收入保持增長。在過去幾個月，集團擴展和加強了債券和壽險代理業務，並通過繼續擴大結構性產品的品種範圍，以及加強私人配售服務，使結構性票據的銷售大幅增長達200.2%。

集團的代理保險業務在今年上半年增長良好。通過產品創新、加強營銷、提昇服務質素和提高營運效率，壽險產品的銷售量及相關佣金收入分別比去年同期上升64.7%及70.0%。

集團積極拓展財富管理業務，推出具競爭力的市場營銷及推廣計劃，藉以擴大高資產值客戶基礎。上半年，財富管理客戶數目增長14.4%。

本港個人消費持續活躍，集團信用卡業務進一步增長。發卡量增長5.4%，卡戶消費額及商戶收單額分

別增長17.2%及23.2%。信用卡業務取得令人鼓舞的成績，是中銀信用卡公司把握北京奧運及其他業務商機，推出創新的產品及加強市場營銷的成果。內地信用卡業務在強化產品後也見持續增長。此外，集團屬下信用卡公司與中國銀行在2007年11月成立合營機構「中銀金融商務有限公司」，為集團提供支援服務，也令我們有所裨益。

集團在香港人民幣銀行業務方面保持市場領先地位。上半年，集團推出了新的人民幣服務，以配合人民幣存款在上半年逾倍的增長，並繼續在人民幣存款市場上佔有最大的份額。人民幣信用卡也錄得大幅增長，發卡量較2007年年底增加22.4%，卡戶消費額及商戶收單額分別較2007年上半年大幅增長66.0%及73.2%。

集團進一步加強電子銀行渠道，尤其是其投資功能，為業務增長提供支援。上半年，電子銀行客戶數目上升6.2%，而通過電子銀行進行的股票交易佔總交易量的77.5%。

企業銀行

2008年上半年，集團企業銀行業務的經營收入穩增11.9%，達港幣41.04億元。提取減值準備前的經營溢利增長9.3%，達港幣30.23億元。除税前溢利持平，為港幣29.63億元，這是由於收回已撇銷賬項較去年同期有所減少，貸款減值準備則有所增加。

淨利息收入較2007年同期增長6.0%，達港幣29.72億元，主要受貸款及墊款大幅增加所帶動，然而，存款利差卻隨著利率下降而收窄。鑑於市況逆轉，集團相應調整了貸款定價策略。另方面，其他經營收入上升了31.2%，達港幣11.32億元，主要是貸款及匯票服務的服務費收入大幅增長所致。

集團在上半年繼續推動銀團貸款業務增長，保持了在香港－澳門，以及在內地－香港－澳門市場的領先地位。我們在2008年1月獲委任為中國銀行集團的「亞太銀團貸款中心」，有助於集團更好地發掘和把握跨境及區域業務機會，亦有助於提高集團的貸款服務費收入。

集團成功拓展高收益業務。通過提昇服務和產品創新，中小企客戶貸款較2007年年底大幅增長16.1%。集團優質的中小企服務榮獲中小企業界及傳媒頒發獎項。同時，集團貿易融資業務通過加大營銷力度及提高營運效率，取得顯著增長，貿易融資餘額在2008年6月底較2007年年底增長30.5%，貿易結算業務量較2007年同期上升44%。

2008年上半年，集團通過產品優化及創新，加強了現金管理業務，並繼續為尋求國際業務擴展的內地企業提供度身訂造的跨境現金管理方案。此外，集團新設立的託管業務積極發掘本地及海外業務商機，取得令人鼓舞的成績。例如，集團為一個本地投資基金擔任託管行，並為一家主要合營投資銀行首隻合資格境內機構投資者(「QDII」)產品擔任境外託管行。集團也成功落實多項QDII的委託。

內地業務

在「雙線並進」業務模型推動下，集團內地業務增幅強勁，發展理想。由於淨利息收入和淨服務費及佣金收入均有增長，總經營收入穩健增長15.4%，達港幣4.05億元。提取減值準備前的經營溢利下降7.6%，主要是由於期內人民幣升值，使南商（中

國）的港元資本金在兑換重估後出現虧損。若剔除此項虧損，則提取減值準備前的經營溢利增長40.3%。

內地貸款業務在上半年錄得理想增長。客戶貸款總額增長17.2%，達等值港幣351億元，其中人民幣貸款上升26.0%。貸款質量保持良好，特定分類貸款比率為0.78%。客戶存款大幅上升119.7%，達港幣127億元。

2008年7月，南商（中國）獲准在內地經營人民幣零售銀行業務。此外，南商（中國）獲准增設四家分支行，其中一家已開業，其餘三家將於未來數月內開業。上半年內，集團有系統地推出新產品，拓展內地財富管理業務，同時提昇跨境服務。

值得指出的是，我們與母行中國銀行集團的合作取得了重要進展。為把握新的市場機遇，實現互利共贏，我們與中國銀行在所有主要業務領域密切合作，範圍遍及產品開發、客戶互介、建立共用的服務平台、市場拓展和後勤服務等方面。除了上述提及我們獲委任為中國銀行集團「亞太銀團貸款中心」所帶來的積極成果外，我們在發展理財業務、為內地客戶提供離岸銀行服務和信用卡業務等方面都進展良好。我們還利用中國銀行的網絡，在亞太地區分銷本集團的產品。

財資業務

集團財資業務的經營收入較2007年同期大幅增長75.4%，達港幣43.89億元。提取減值準備前的經營溢利也大幅增長76.4%，達港幣39.58億元。除税前溢利下降19.4%，主要是對持有的美國資產抵押證券投資提取了港幣21.49億元的減值準備。

集團充分利用近年建立的增長動力及業務發展能力，繼續分散投資組合，並加強組合管理，在不利的經營環境中爭取提高投資回報。我們利用產品發展能力的提高，推出更多財資產品，滿足客戶的投資需要。此外，通過與企業銀行業務單位的合作，為企業客戶提供與貨幣掛鈎的結構性存款，大大提高結構性產品的銷售量。我們在2008年1月推出了自營品牌的股票掛鈎投資產品。

保險業務

上半年，集團保險業務保持強勁的增長動力。經營收入增長25.3%，達港幣34.93億元；其中，淨利息收入大幅增長55.5%，其他經營收入增長21.1%，其中淨保費收入大幅增長53.4%。另一方面，由於新造業務增加令保險索償利益淨額大幅增加36.9%，加上經營支出增加43.8%，致使保險業務在2008年上半年錄得除税前虧損港幣1.78億元。

在產品創新及服務平台提昇的帶動下，集團保險業務強勁增長。2008年上半年，我們推出了一系列躉繳保險產品及多種期繳保險產品。這些創新產品，加上一系列的市場推廣活動，造就了保險業務的理想業績。此外，保險直銷專隊的成立及長駐於集團分行，使集團和中銀人壽的銷售及分銷平台得以加強。我們還繼續通過市場推廣及促銷計劃，加強中銀人壽的品牌。

前景展望

展望前景，鑑於美國經濟及全球金融市場的不明朗因素增加，市場競爭及通脹壓力加大，我們預期，銀行業的經營環境在可見的將來仍具挑戰性。有跡象顯示，本地經濟經過長時間的蓬勃增長後正在放緩，投資和需求將受影響。此外，預期利率在未來數月內將較為波動。

在這樣的經營環境下，我們應採取更為審慎的業務發展和投資策略，實施更為嚴格的風險管理和監控，以確保貸款質量保持良好。同時，成本控制將繼續是重點任務之一。

我們將繼續利用集團的穩健基礎發展業務。我們將加強產品創新能力，擴大服務及產品種類，以配合現時市況下客戶的不同需要。同時，我們將充分利用客戶關係平台及經優化的分銷網絡，促銷產品。

財富管理仍是我們的業務發展重點之一。我們將通過擴大高資產值客戶基礎及提昇服務，進一步擴展在香港和內地的財富管理業務。我們將通過客戶分層和交叉銷售，發掘不同客戶群的增長潛力。例如，我們最近推出全新的「好自在」綜合賬戶服務，為廣濶層面的客戶提供綜合性的銀行及投資服務。

企業銀行上半年業績良好，為進一步拓展業務，我們將繼續提昇服務質素，提供一條龍式的「全辦妥」方案，以滿足大、中型企業客戶的銀行和金融服務需要。我們也將充分利用本身的獨有優勢，加強與母行中國銀行的合作，為企業客戶提供全面的跨境服務，以及在亞太地區的銀行服務。

因應市場轉變，我們將擴大財資產品組合，以創造需求、加快增長。我們在建立託管業務及擴展現金管理服務等方面正朝著正確的方向邁進，今後將加倍努力發展這些業務，並繼續開拓新的增長領域。

內地業務方面，我們將充分發揮「雙線並進」業務模型的增長潛力，深化在內地的發展。南商（中國）在內地的人民幣零售銀行業務計劃在今年稍後時間鋪開。為支持業務的長遠發展，我們正在擴展內地分行網絡，加強貸款業務，提昇跨境服務質素。

保險業務仍是業務發展重點之一。我們將通過產品創新、服務提昇和員工發展，帶動銷售和市場份額的增長。

我們將繼續優化分銷網絡，提高營運效率及經營效益。我們也將加強和擴大自動化服務渠道，包括自動櫃員機及網上銀行服務，以配合客戶需求，支持業務增長。

最後，我想強調，不管在可見的將來存在多少挑戰，我相信，憑著集團本身的優勢和能力，在董事會的指導下，在股東、客戶和員工的繼續支持下，我們一定能夠繼續穩步前進。

副董事長兼總裁

和廣北

香港，2008年8月28日

此部分對集團表現、財務狀況及風險管理提供數據及分析，請結合本中期報告中的中期財務資料一併閱讀。

綜合財務回顧

2008年首6個月，集團在執行策略上取得良好進展，核心盈利在充滿挑戰的環境下獲得穩健增長。在淨利息收入、淨服務費及佣金收入和淨交易性收入增長的帶動下，提取減值準備前之經營溢利同比上升港幣13.09億元或15.1%至港幣99.51億元。然而，由於證券投資減值準備及貸款減值準備錄得淨撥備，令股東應佔溢利下跌港幣3.78億元或5.1%至港幣70.88億元。每股盈利為港幣0.6704元，下跌港幣0.0358元。平均總資產回報率(ROA)及平均股東資金回報率(ROE)分別為1.32%和15.09%。提取減值準備前之平均總資產回報率及平均股東資金回報率分別增長0.05個百分點及1.13個百分點至1.83%及21.18%。

財務表現

港幣百萬元，百分比除外	**半年結算至 2008年 6月30日**	半年結算至 2007年 12月31日	半年結算至 2007年 6月30日
經營收入	**14,039**	15,194	12,060
經營支出	**(4,088)**	(4,355)	(3,418)
提取減值準備前之經營溢利	**9,951**	10,839	8,642
減值準備淨(撥備)／撥回	**(2,227)**	(1,614)	166
其他	**710**	674	419
除税前溢利	**8,434**	9,899	9,227
本公司股東應佔溢利	**7,088**	7,980	7,466
每股盈利（港元）	**0.6704**	0.7547	0.7062
平均總資產回報率	**1.32%**	1.50%	1.57%
平均股東資金回報率*	**15.09%**	17.68%	17.32%
提取減值準備前之平均總資產回報率	**1.83%**	1.98%	1.78%
提取減值準備前之平均股東資金回報率*	**21.18%**	24.01%	20.05%
淨利息收益率 (NIM)	**2.03%**	2.10%	2.03%
調整後淨利息收益率**	**2.10%**	2.12%	2.07%
非利息收入佔總經營收入比率	**28.56%**	30.95%	26.18%
成本對收入比率	**29.12%**	28.66%	28.34%

* 股東資金指本公司股東應佔股本和儲備。

** 已調整來自中銀香港人民幣清算功能的估計影響。

自2003年12月起，中銀香港作為清算行，為本港參與人民幣業務的銀行提供人民幣清算服務。作為清算行，中銀香港把參與行在香港吸收的人民幣存款存放在中國人民銀行。同時，集團在從參與行收到並存放在中國人民銀行的人民幣資金中賺取息差。隨著人民幣存款的上升，集團平均生息資產及淨利息收益率 (NIM) 所受影響日益明顯。有見及此，有必要提供不包括人民幣清算業務估計影響的淨利息收益率（下稱「調整後淨利息收益率」）。2008年上半年的調整後淨利息收益率為2.10%。

集團的財務表現及業務經營狀況將於以下章節作出分析。

淨利息收入及淨利息收益率

港幣百萬元，百分比除外	**半年結算至2008年6月30日**	半年結算至2007年12月31日	半年結算至2007年6月30日
利息收入	**18,105**	24,572	21,484
利息支出	**(8,076)**	(14,080)	(12,581)
淨利息收入	**10,029**	10,492	8,903
平均生息資產	**988,746**	992,821	883,030
淨息差	**1.79%**	1.68%	1.61%
淨利息收益率	**2.03%**	2.10%	2.03%
已調整來自中銀香港人民幣清算功能的估計影響調整後淨利息收益率	**2.10%**	2.12%	2.07%

淨利息收入較去年同期增加港幣11.26億元或12.6%至港幣100.29億元。淨利息收益率維持在2.03%，主要由於淨息差的上升被因市場利率下降而導致淨無息資金貢獻減少的因素所抵銷。參與行的人民幣存款上升亦對淨利息收益率的持平有一定影響。若剔除中銀香港在港人民幣清算業務的估計影響，調整後淨利息收益率上升3個基點至2.10%。

2008年上半年的市場利率低於2007年同期。與2007年上半年比較，平均1個月香港銀行同業拆息下降226個基點至1.98%，而平均1個月倫敦銀行同業拆息下降237個基點至2.95%。同時，集團平均港幣最優惠利率同比下降213個基點至5.62%，令港幣最優惠利率與1個月香港銀行同業拆息的息差（以下簡稱「最優惠利率與香港銀行同業拆息息差」）擴闊13個基點至3.64%。

淨利息收入的改善主要由於平均生息資產增長港幣1,057.16億元或12.0%，主要受惠於平均客戶存款的上升。淨息差受證券息差的改善而得以擴闊，並對淨利息收入增長有所貢獻，但被淨無息資金貢獻的減少所抵銷。儘管期內緊縮的信貸環境下新企業放款的平均定價有所改善，放款息差依然收窄。高收益放款包括內地放款、貿易融資及中小企放款持續增長。總存款利差在低市場利率的環境下收窄。

下表列示各項資產及負債的平均餘額和平均利率：

資產	半年結算至2008年6月30日 平均餘額 港幣百萬元	平均收益率 %	半年結算至2007年12月31日 平均餘額 港幣百萬元	平均收益率 %	半年結算至2007年6月30日 平均餘額 港幣百萬元	平均收益率 %
庫存現金及在銀行及其他金融機構的結餘	**213,538**	**2.53**	242,913	4.15	171,408	3.80
債務證券投資	**312,522**	**4.49**	332,810	4.99	330,010	4.84
客戶貸款	**447,133**	**3.68**	400,028	5.39	363,753	5.51
其他生息資產	**15,553**	**2.82**	17,070	2.90	17,859	4.53
總生息資產	**988,746**	**3.67**	992,821	4.91	883,030	4.91
無息資產	**101,572**		100,579		87,716	
資產總額	**1,090,318**	**3.33**	1,093,400	4.46	970,746	4.46

負債	半年結算至2008年6月30日 平均餘額 港幣百萬元	平均利率 %	半年結算至2007年12月31日 平均餘額 港幣百萬元	平均利率 %	半年結算至2007年6月30日 平均餘額 港幣百萬元	平均利率 %
銀行及其他金融機構之存款及結餘	**70,561**	**2.04**	48,224	3.45	43,374	3.31
往來、儲蓄及定期存款	**758,195**	**1.85**	787,418	3.24	696,136	3.30
發行之存款証	**1,905**	**2.81**	2,062	3.62	2,473	3.54
其他付息負債	**30,112**	**2.23**	27,627	2.54	26,743	3.31
總付息負債	**860,773**	**1.88**	865,331	3.23	768,726	3.30
無息存款	**41,542**		40,495		33,178	
股東資金*及其他無息負債	**188,003**		187,574		168,842	
負債總額	**1,090,318**	**1.49**	1,093,400	2.55	970,746	2.61

* 股東資金指本公司股東應佔股本和儲備。

與2007年下半年相比，淨利息收入下跌港幣4.63億元或4.4%。平均生息資產下跌港幣40.75億元或0.4%，主要因為在2008年上半年新股上市活動減少而令認購新股的資金下跌。淨利息收益率下跌7個基點，這是由於淨無息資金的貢獻減少了18個基點，完全抵銷了淨息差上升11個基點的貢獻。而參與行人民幣存款的增加也使得淨利息收益率下降。若剔除中銀香港在港人民幣清算業務的估計影響，調整後淨利息收益率僅下跌2個基點至2.10%。

與2007年下半年相比，平均1個月倫敦銀行同業拆息下跌223個基點至2.95%，而平均1個月香港銀行同業拆息下跌235個基點至1.98%。集團平均港幣最優惠利率下跌182個基點，令最優惠利率與香港銀行同業拆息息差擴闊53個基點。淨利息收入下跌主要因為市場利率下降令淨無息資金的貢獻減少。同時，資金成本下降令證券息差得以改善。高收益貸款包括內地放款、貿易融資及中小企放款持續增長。放款利差亦隨著最優惠利率與香港銀行同業拆息息差的擴闊而上升。總存款利差收窄，主要因市場利率下跌幅度大於集團存款平均利率的下降幅度。

淨服務費及佣金收入

港幣百萬元	**半年結算至2008年6月30日**	半年結算至2007年12月31日	半年結算至2007年6月30日
匯票佣金	**329**	315	273
貸款佣金	**263**	218	129
投資及保險服務費收入	**1,743**	2,747	1,764
證券經紀（股票）	**1,289**	2,236	1,324
證券經紀（債券）	**220**	146	65
基金銷售	**157**	341	342
人壽保險*	**77**	24	33
一般保險	**55**	44	52
信託服務	**87**	87	66
繳款服務	**239**	243	221
信用卡	**578**	556	471
賬戶服務	**146**	137	153
擔保	**26**	8	24
買賣貨幣	**108**	111	73
人民幣業務	**99**	83	54
代理行	**21**	20	17
新股上市相關業務	**30**	62	43
其他	**121**	107	99
服務費及佣金收入	**3,845**	4,738	3,439
服務費及佣金支出	**(946)**	(1,096)	(807)
淨服務費及佣金收入	**2,899**	3,642	2,632

* 人壽保險服務費收入經集團合併對銷後，僅包括來自集團保險業務夥伴的服務費收入。

淨服務費及佣金收入較去年同期增加港幣2.67億元或10.1%至港幣28.99億元。由於集團放款組合的擴大，放款業務的服務費收入顯著增加港幣1.34億元或103.9%。這主要得益於集團成功推行新的業務模型，以及本年初被委任為中國銀行集團「亞太區銀團貸款中心」所帶來的業務增長。信用卡業務的服務費收入錄得港幣1.07億元或22.7%的升幅，增長令人滿意，而相關卡戶消費額及商戶收單額分別增長17.2%及23.2%。人民幣相關業務、買賣貨幣、信託服務及匯票服務的服務費收入分別錄得83.3%、47.9%、31.8%及20.5%的雙位數字增幅。集團的託管業務亦對服務費及佣金收入的增長有所貢獻。但是，股票市場投資氣氛的改變對投資相關代理業務的服務費收入帶來負面影響。代理買賣股票服務費收入下跌港幣0.35億元或2.6%，而基金銷售服務費收入亦下跌港幣1.85億元或54.1%；但部分跌幅被分銷債券的服務費收入上升港幣1.55億元或238.5%所抵銷。同時，服務費及佣金支出上升港幣1.39億元或17.2%，與交易量增長一致。服務費及佣金支出的增長主要來自信用卡服務、人民幣相關業務及買賣貨幣。

與2007年下半年比較，淨服務費及佣金收入下跌港幣7.43億元或20.4%，主要由於業務量下降而令代客買賣股票服務費收入減少港幣9.47億元或42.4%及基金銷售服務費收入下跌港幣1.84億元或54.0%。同時，來自放款業務、一般保險、人民幣相關業務及信用卡業務的服務費及佣金收入分別增加20.6%、25.0%、19.3%及4.0%。服務費及佣金支出下跌13.7%，主要由於代客買賣股票支出減少。

投資及保險業務

港幣百萬元	**半年結算至 2008年 6月30日**	半年結算至 2007年 12月31日	半年結算至 2007年 6月30日
投資及保險服務費收入			
證券經紀（股票）	**1,289**	2,236	1,324
證券經紀（債券）	**220**	146	65
基金銷售	**157**	341	342
人壽保險*	**77**	24	33
	1,743	2,747	1,764
中銀人壽保險及投資收入			
淨保費收入	**4,501**	5,493	2,933
利息收入	**538**	442	346
界定為以公平值變化計入損益之金融工具淨（虧損）／收益	**(1,392)**	1,282	(389)
其他	**8**	10	5
中銀人壽保險及投資毛收入#	**3,655**	7,227	2,895
減：保險索償利益淨額	**(3,602)**	(6,808)	(2,632)
	53	419	263
投資及保險收入總計	**1,796**	3,166	2,027
其中：人壽保險服務費收入*	**77**	24	33
中銀人壽保險收入#	**53**	419	263
人壽保險收入總計	**130**	443	296
投資服務費收入	**1,666**	2,723	1,731
投資及保險收入總計	**1,796**	3,166	2,027

* 人壽保險服務費收入經集團合併對銷後，僅包括來自集團保險業務夥伴的服務費收入。

\# 扣除佣金支出前。

總投資及保險收入較去年同期下降港幣2.31億元或11.4%至港幣17.96億元。投資及保險服務費收入輕微下降港幣0.21億元或1.2%，但中銀人壽保險收入下降港幣2.10億元或79.8%。投資及保險服務費收入減少，主要是由於基金銷售及代客買賣股票業務的貢獻下降，但大部分被銷售債券及人壽保險業務的增長所抵銷。基金銷售服務費收入下降港幣1.85億元或54.1%，主要來自開放式基金的銷售額在疲弱的市場中下跌64.8%。尤其是中國股票基金及一些具主題特色基金的銷售量在2008年上半年股票市場萎縮的環境下顯著下降。代客買賣股票業務佣金收入亦減少港幣0.35億元或2.6%，由於佔集團客戶大部分的零售客戶在波動的市況下交易欠活躍。同時，來自債券銷售的佣金顯著上升港幣1.55億元或238.5%，主要由於集團成功地擴大結構性產品種類，並加強了私人配售服務，以滿足客戶需要，結構性票據的銷售顯著上升200.2%。來自集團保險業務夥伴的服務費收入在銷售額上升83.1%的帶動下亦強勁增長港幣0.44億元或133.3%。中銀人壽儘管因市場價值下降而錄得投資虧損，保費收入強勁增長，淨保

費收入上升53.5%，而利息收入亦上升55.5%。但是，中銀人壽的保險收入下降港幣2.10億元或79.8%至港幣0.53億元，主要由於債務證券及股票投資的市場劃價虧損而令界定為以公平值變化計入損益之金融工具淨虧損增加，及新契約盈餘侵蝕所致。若計入集團保險業務夥伴的服務費收入港幣0.77億元的貢獻，人壽保險收入總計為港幣1.30億元，下降港幣1.66億元或 56.1%。

與2007年下半年相比，總投資和保險收入下降港幣13.70億元或43.3%，主要是由於投資及保險服務費收入下降港幣10.04億元或36.5%，其中代客買賣股票業務及基金銷售的佣金收入分別下跌42.4%及54.0%。與此同時，中銀人壽的保險收入亦下降港幣3.66億元或87.4%，主要由於2008年上半年投資組合錄得市場劃價虧損，而在2007年下半年股票投資則錄得資本收益。

淨交易性收入

港幣百萬元	**半年結算至 2008年 6月30日**	半年結算至 2007年 12月31日	半年結算至 2007年 6月30日
外匯交易及外匯交易產品	**875**	645	155
利率工具	**206**	(162)	192
股份權益工具	**135**	111	70
商品	**21**	2	–
淨交易性收入	**1,237**	596	417

淨交易性收入為港幣12.37億元，較去年同期上升港幣8.20億元或196.6%，主要因為外匯交易及外匯交易產品所產生的淨交易性收入大幅增加港幣7.20億元或464.5%，其中外匯掉期合約*的市場劃價虧損顯著減少港幣3.46億元，而其他外匯交易活動收入顯著上升港幣4.77億元或90.7%。其他外匯交易活動收入的增長主要來自外匯交易量及結構性存款的上升。但部分增幅被南洋商業銀行（中國）有限公司（「南商（中國）」）在其港幣資本金兑換為人民幣的重估過程中所產生的外匯交易虧損所抵銷。利率工具產生的淨交易性收入增加港幣0.14億元或7.3%。股份權益工具的淨交易性收入亦增加港幣0.65億元或92.9%，主要來自新推出的「股票掛鈎投資」所收取的期權金收入及集團發行的股份權證的公平值上升。商品交易的淨交易性收入上升港幣0.21億元，主要因為在炙熱的投資環境下，客戶對貴金屬產品需求上升。

與2007年下半年相比，淨交易性收入上升港幣6.41億元或107.6%。增幅主要來自利率掉期合約的公平值上升及外匯交易活動和結構性存款收入增長。

* 集團通常使用外匯掉期合約進行流動性管理和資金配置。在外匯掉期合約下，集團將一種貨幣（原貨幣）以即期匯率掉換為另一種貨幣（掉期貨幣）（即期交易），同時承諾將即期合約中的同一組貨幣在一指定期限，以預先決定的匯率轉換回來（遠期交易）。這使得原貨幣的剩餘資金掉換為另一種貨幣，達到流動性及資金配置的目的。在香港會計準則第39條的要求下，即期及遠期合約所產生的匯兑差異列入外匯兑換損益（屬於「淨交易性收入」），而相應的原貨幣剩餘資金及掉期貨幣的利息差異反映在淨利息收入。

界定為以公平值變化計入損益之金融工具淨(虧損)／收益

港幣百萬元	**半年結算至2008年6月30日**	半年結算至2007年12月31日	半年結算至2007年6月30日
界定為以公平值變化計入損益之銀行業務金融工具淨(虧損)／收益	**(92)**	(20)	(5)
界定為以公平值變化計入損益之中銀人壽金融工具淨(虧損)／收益	**(1,392)**	1,282	(389)
界定為以公平值變化計入損益之金融工具淨(虧損)／收益	**(1,484)**	1,262	(394)

界定為以公平值變化計入損益之金融工具淨虧損較去年同期增加港幣10.90億元或276.6%，主要由於中銀人壽所持有的債務證券及股票投資的市場劃價虧損增加所致。

與2007年下半年錄得港幣12.62億元的淨收益比較，2008年上半年界定為以公平值變化計入損益之金融工具淨虧損為港幣14.84億元。此港幣27.46億元的減幅主要因為中銀人壽所持有的債務證券在2008年上半年錄得市場劃價虧損，而中銀人壽去年下半年則錄得股票投資資本收益及債務證券投資市場劃價收益。

淨保費收入

港幣百萬元	**半年結算至2008年6月30日**	半年結算至2007年12月31日	半年結算至2007年6月30日
人壽及年金	**4,195**	4,237	2,358
長期相連投資	**316**	1,262	578
退休計劃	**–**	–	–
	4,511	5,499	2,936
已賺取之保費總額之再保分額	**(10)**	(6)	(3)
淨保費收入	**4,501**	5,493	2,933

淨保費收入上升港幣15.68億元或53.5%至港幣45.01億元，主要由躉繳產品的保費收入增加所帶動。在今年上半年，集團加大營銷力度，推出了一系列的推廣活動，並改善其多渠道營銷平台。因此，躉繳及期繳產品的淨保費收入分別上升56.5%及31.7%。

與2007年下半年相比，淨保費收入減少港幣9.92億元或18.1%，主要因為2008年上半年市場欠活躍，令投資相連產品的保費收入減少。另一方面，期繳產品的淨保費收入增加6.8%。

保險索償利益淨額

港幣百萬元	**半年結算至2008年6月30日**	半年結算至2007年12月31日	半年結算至2007年6月30日
人壽及年金	**3,601**	5,443	2,084
長期相連投資	**1**	1,364	551
退休計劃	**1**	4	(2)
	3, 603	6,811	2,633
已付索償、利益及退保之再保分額	**(1)**	(3)	(1)
保險索償利益淨額	**3,602**	6,808	2,632

保險索償利益淨額上升港幣9.70億元或36.9%至港幣36.02億元，主要由於淨保費收入錄得增長。有關負債是在對死亡率、投資收入及相關投資的公平值變化所作的假設的基礎上計算出來。

與2007年下半年相比，保險索償利益淨額下降港幣32.06億元或47.1%，主要來自業務量減少及市場利率的改變。

經營支出

港幣百萬元，百分比除外	**半年結算至2008年6月30日**	半年結算至2007年12月31日	半年結算至2007年6月30日
人事費用	**2,482**	2,547	2,109
房屋及設備支出（不包括折舊）	**495**	541	417
自用固定資產折舊	**480**	414	373
其他經營支出	**631**	853	519
經營支出	**4,088**	4,355	3,418
成本對收入比率	**29.12%**	28.66%	28.34%

總經營支出較去年同期增加港幣6.70億元或19.6%至港幣40.88億元，這與整體業務增長大致同步。人事費用由於加薪及配合業務擴展招聘新員工而上升港幣3.73億元。與2007年6月底相比，全職員工人數增加750人至2008年6月底的13,616人。

由於租金上升及資訊科技費用增加，房屋及設備支出增加港幣0.78億元或18.7%。

自用固定資產折舊上升港幣1.07億元或28.7%至港幣4.80億元，主要來自集團持續改善其基建設施令電腦設備增加，以及銀行物業的升值。

其他經營支出增加港幣1.12億元或21.6%，主要是業務量上升帶動經營支出增加，內地業務增長令營業稅上升，以及推廣和捐款等支出增加。

與2007年下半年相比，總經營支出下降港幣2.67億元或6.1%，主要由於推廣費用及個別業務支出隨著業務量下降而減少。

貸款減值準備淨(撥備)／撥回

港幣百萬元	**半年結算至 2008年 6月30日**	半年結算至 2007年 12月31日	半年結算至 2007年 6月30日
貸款減值準備（撥備）／撥回			
個別評估			
— 新提準備	**(142)**	(224)	(106)
— 撥回	**62**	190	109
— 收回已撇銷賬項	**187**	971	340
組合評估			
— 新提準備	**(199)**	(433)	(192)
— 撥回	**7**	—	—
— 收回已撇銷賬項	**14**	15	15
（撥備）／撥回收益表淨額	**(71)**	519	166

2008年上半年，集團錄得港幣0.71億元的貸款減值準備淨撥備。與2007年上半年貸款減值準備淨撥回港幣1.66億元相比，貸款減值準備淨撥備的增加主要來自收回已撇銷賬項減少，以及個別評估的減值準備（收回已撇銷賬項前）淨撥備增加。

個別評估的減值準備淨撥備（收回已撇銷賬項前）為港幣0.80億元，而2007年上半年則錄得港幣0.03億元的減值準備淨撥回。減值準備淨撥備的增加（收回已撇銷賬項前），主要因為新增提的貸款減值準備增加，為新形成的減值貸款和現有減值賬戶的進一步惡化提供保障。過去數年貸款素質顯著改善令撥回的準備減少，也導致減值淨增提上升。

組合評估的減值準備淨撥備（收回已撇銷賬項前）達港幣1.92億元，與去年同期持平。集團貸款組合擴張而相應新提取了減值準備。

集團持續收回已撇銷賬項，收回的個別評估及組合評估下的已撇銷賬項達港幣2.01億元，較2007年上半年減少港幣1.54億元。

與2007年下半年因收回一些大戶欠款而錄得貸款減值準備淨撥回相比，集團在2008年上半年錄得貸款減值準備淨撥備。

證券投資減值準備淨撥備

港幣百萬元	**半年結算至2008年6月30日**	半年結算至2007年12月31日	半年結算至2007年6月30日
持有至到期日之證券	**(962)**	(1,844)	–
可供出售之證券	**(1,187)**	(289)	–
證券投資減值準備總撥備	**(2,149)**	(2,133)	–

2008年上半年，資本市場進一步惡化對集團在美國的證券投資及其相關撥備均產生影響。集團根據投資的相關準則及其他特色，對減值撥備採取全面的評估，並相應增加其撥備。就此，集團對持有的美國按揭抵押證券組合錄得港幣21.49億元淨減值準備，其中包括港幣4.20億元的美國次級按揭抵押證券淨撥回、港幣6.55億元的Alt-A淨撥備及港幣19.14億元的Prime住宅按揭抵押證券淨撥備。至於集團證券投資組合的構成以及證券減值和撥備政策的詳細資料，請見中期財務資料附註24、1及2。

與2007年下半年相比，減值準備淨撥備增加港幣0.16億元或0.8%。

物業重估

港幣百萬元	**半年結算至2008年6月30日**	半年結算至2007年12月31日	半年結算至2007年6月30日
房產重估淨收益／(虧損)	**(8)**	12	7
公平值調整投資物業之淨收益	**701**	642	414
遞延稅項	**(53)**	(84)	(59)
除稅後公平值調整投資物業之淨收益	**648**	558	355

2008年上半年，物業重估合計對損益表的稅前影響為港幣6.93億元，其中港幣7.01億元來自投資物業重估的淨收益，部分被港幣0.08億元的房產重估的淨虧損所抵減。投資物業重估收益的相關遞延稅項為港幣0.53億元，因此投資物業公平值調整對2008年上半年集團股東應佔溢利的除稅後淨影響為港幣6.48億元。物業重估錄得淨收益與2008年上半年樓價上升的情況相吻合。

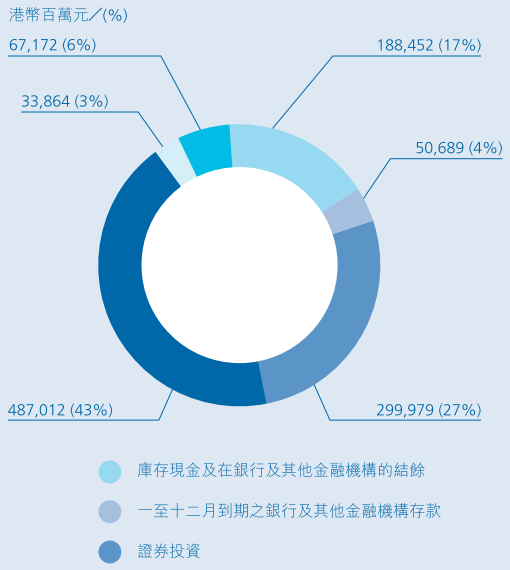
與2007年下半年相比，投資物業重估的除稅後淨收益增加港幣0.90億元或16.1%。

財務狀況

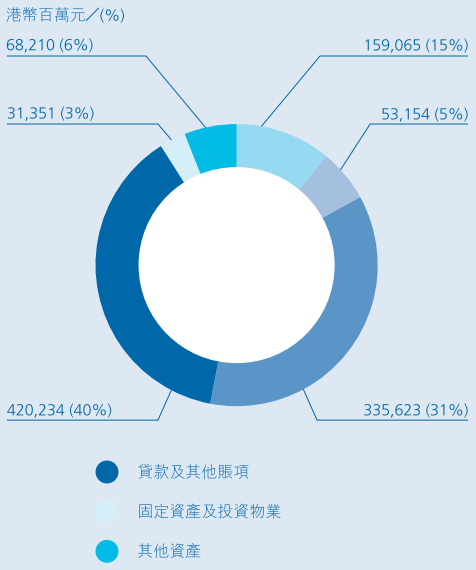
港幣百萬元，百分比除外	**2008年6月30日**	2007年12月31日
庫存現金及在銀行及其他金融機構的結餘	**188,452**	159,065
一至十二月到期之銀行及其他金融機構存款	**50,689**	53,154
香港特別行政區政府負債證明書	**32,430**	32,770
證券投資[1]	**299,979**	335,623
貸款及其他賬項	**487,012**	420,234
固定資產及投資物業	**33,864**	31,351
其他資產[2]	**34,742**	35,440
資產總額	**1,127,168**	1,067,637
香港特別行政區流通紙幣	**32,430**	32,770
銀行及其他金融機構之存款及結餘	**81,625**	60,599
客戶存款	**819,110**	793,606
按攤銷成本發行之債務證券[3]	**2,756**	2,089
對投保人保單之負債	**25,070**	22,497
其他賬項及準備	**60,508**	61,018
後償負債[4]	**8,150**	—
負債總額	**1,029,649**	972,579
少數股東權益	**2,472**	2,216
本公司股東應佔股本和儲備	**95,047**	92,842
負債及資本總額	**1,127,168**	1,067,637
貸存比率	**57.81%**	51.66%

1 證券投資包括證券投資及公平值變化計入損益之金融資產。
2 其他資產包括對聯營公司權益、遞延税項資產及衍生金融工具。
3 以攤銷成本所發行之債務證券指在集團票據計劃下發行的票據。
4 後償負債為集團母行中國銀行提供的後償貸款。

2008年6月30日資產組合



2007年12月31日資產組合



集團2008年6月30日的資產總額為港幣11,271.68億元，較2007年底增加595.31億元或5.6%。主要變化包括：

- 庫存現金及在銀行及其他金融機構的結餘上升港幣293.87億元或18.5%，主要由於存放於中國人民銀行的來自參與行的人民幣存款增長。
- 貸款及其他賬項增加港幣667.78億元或15.9%，主要因為客戶貸款增加港幣625.25億元或15.1%。
- 證券投資因資金被轉投向客戶貸款而下降港幣356.44億元或10.6%。截至2008年6月30日，集團所持有的美國次級按揭抵押證券由2007年底的港幣41億元下降至2008年6月底的港幣12億元。

客戶貸款

港幣百萬元，百分比除外	**2008年6月30日**	**%**	2007年12月31日	%
在香港使用之貸款	**342,227**	**72.0**	305,677	74.0
工商金融業	**194,423**	**40.9**	168,656	40.8
個人	**147,804**	**31.1**	137,021	33.2
貿易融資	**31,683**	**6.7**	24,275	5.9
在香港以外使用之貸款	**101,677**	**21.3**	83,110	20.1
客戶貸款總額	**475,587**	**100.0**	413,062	100.0

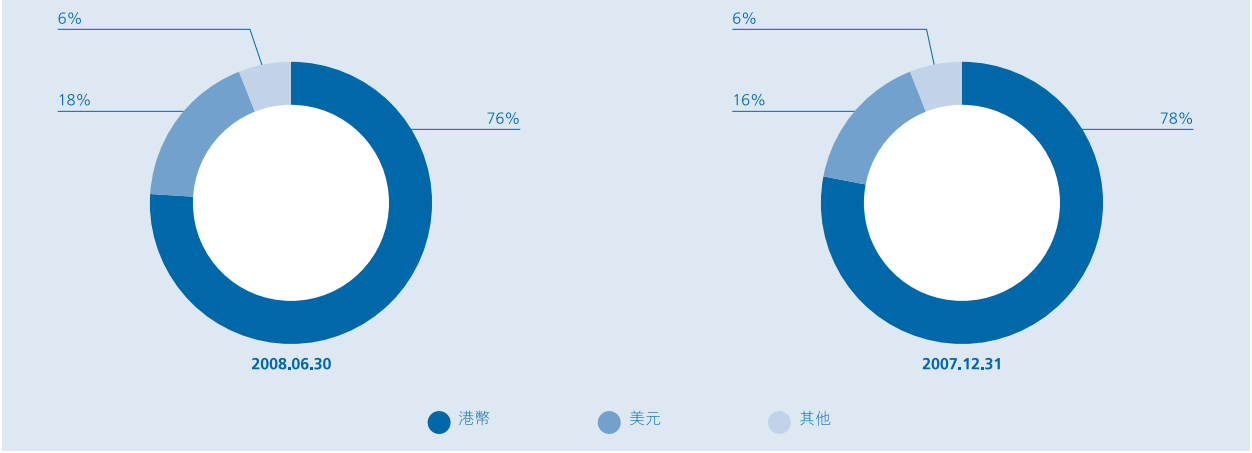
承接上年的增長動力，客戶貸款總額強勁增長港幣625.25億元或15.1%至港幣4,755.87億元。放款的增長全面，涵蓋企業及個人貸款，這應歸功於集團有效落實在新業務模型下業務策略的成果。今年年初集團被委任為中國銀行集團「亞太區銀團貸款中心」，亦有助銀團貸款的增長。

在香港使用之貸款增加12.0%：

- 工商金融業貸款增長港幣257.67億元或15.3%至港幣1,944.23億元，主要由物業投資、物業發展、資訊科技、製造業以及批發和零售貸款的增長所帶動。
- 住宅按揭貸款（不包括政府資助置屋計劃下的按揭貸款）增長港幣95.65億元或9.0%至港幣1,161.48億元，主要來自集團有效的產品創新及營銷努力。
- 信用卡貸款減少港幣0.95億元或1.6%至港幣56.66億元。
- 其他消費貸款增加港幣11.53億元或10.8%至港幣118.61億元，主要由個人貸款增加所帶動。

貿易融資顯著增加港幣74.08億元或30.5%受惠於集團的宣傳推廣、業務模型的改善以及進出口貿易的強勁發展。與此同時，在香港以外使用之貸款也強勁增長港幣185.67億元或22.3%，主要由海外貸款及集團內地業務的貸款增長所帶動。

客戶貸款總額按貨幣分佈（%）



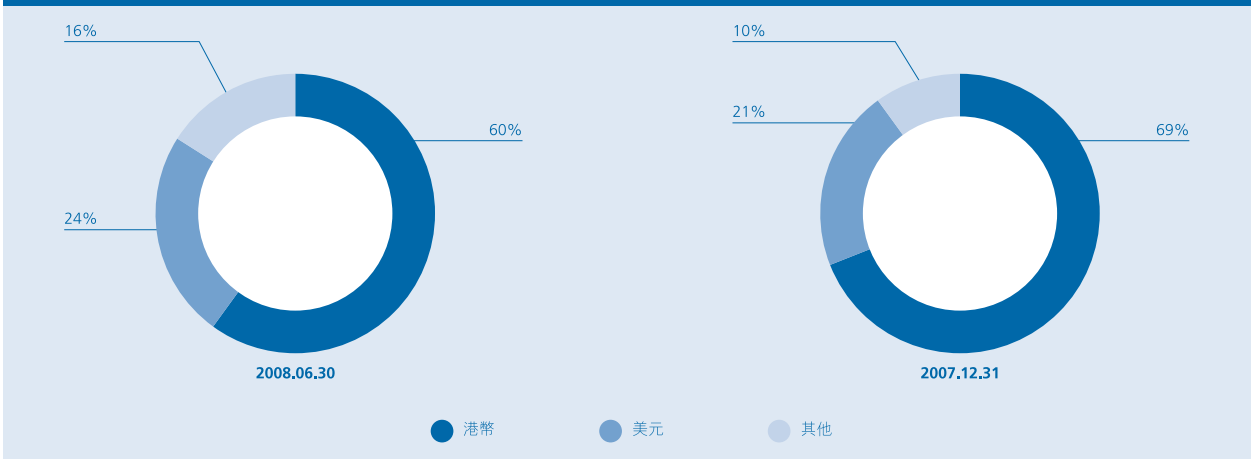
按貸款貨幣分類，2008年6月底，港幣和美元客戶貸款分別佔總數的75.7%和18.3%，而人民幣及其他貨幣的客戶貸款分別佔3.6%和2.4%。美元客戶貸款比重上升2.7%，而港元客戶貸款比重則下跌2.7%。其他貨幣貸款的分佈在2008年上半年沒有明顯變化。

客戶存款

港幣百萬元，百分比除外	2008年6月30日	%	2007年12月31日	%
即期存款及往來存款	**40,907**	**5.0**	40,499	5.1
儲蓄存款	**295,502**	**35.9**	286,653	35.9
定期、短期及通知存款	**482,701**	**58.7**	466,454	58.3
總客戶存款	**819,110**	**99.6**	793,606	99.3
結構性存款	**3,601**	**0.4**	5,959	0.7
調整後客戶存款總額	**822,711**	**100.0**	799,565	100.0

總客戶存款增加港幣255.04億元或3.2%至港幣8,191.10億元。即期及往來存款增加港幣4.08億元或1.0%，儲蓄存款增加港幣88.49億元或3.1%。定期、短期及通知存款增加港幣162.47億元或3.5%。而結構性存款，一種結合存款及衍生產品的特點，並可提供較高單面利率的存款，由於客戶在波動的投資環境下將資金轉移到其他投資工具而減少港幣23.58億元或39.6%。至2008年6月底，集團的貸存比率由於貸款增幅超過存款增幅而上升6.15個百分點至57.81%。

調整後總客戶存款按貨幣分佈（%）



按貨幣分類，2008年6月底港幣和美元存款分別佔60.3%和23.8%，而人民幣及其他貨幣存款分別佔5.1%和10.8%。港幣存款比重較2007年底下降8.8個百分點，而人民幣及其他貨幣存款比重分別上升2.9個百分點及3.1個百分點，反映客戶在人民幣升值的預期下傾向將資金轉移至人民幣存款，以及轉移至其他貨幣存款從而享受更高的回報。美元存款的比重也上升2.8%。由於港幣貸款增加而存款減少，集團的港幣貸存比率由2007年底的58.7%上升至72.6%。

貸款質量

港幣百萬元，百分比除外	**2008年 6月30日**	2007年 12月31日
客戶貸款	**475,587**	413,062
特定分類或減值貸款比率[&]	**0.34%**	0.44%
減值準備	**1,524**	1,385
一般銀行風險之法定儲備	**4,620**	4,130
總準備及法定儲備	**6,144**	5,515
總準備佔客戶貸款之比率	**0.32%**	0.34%
總準備及法定儲備佔客戶貸款之比率	**1.29%**	1.34%
減值準備佔特定分類或減值貸款比率[##]	**27.50%**	22.52%
住宅按揭貸款* — 拖欠及經重組貸款比率**	**0.08%**	0.15%
信用卡貸款 — 拖欠比率**[#]	**0.30%**	0.28%

	半年結算至 2008年 6月30日	半年結算至 2007年 6月30日
信用卡貸款 — 撇賬比率[#]	**2.14%**	2.59%

& 特定分類或減值貸款乃按本集團放款質量分類標準被分類為「次級」、「呆滯」或「虧損」的貸款或已被個別評估為減值貸款的貸款。被收回之抵押資產按其收回日之公平價值扣減售出成本或有關貸款之攤餘成本，以較低者列賬。有關貸款需從客戶貸款中扣減。

* 住宅按揭貸款不包括「居者有其屋」計劃及其他政府資助置屋計劃下的按揭貸款。

** 拖欠比率指逾期超過3個月之貸款總額佔未償還貸款總額之比率。

\# 不包括長城卡並按金管局的定義計算。

包括按本集團貸款質量定義被列為「次級」、「呆滯」或「虧損」的貸款或已被個別評估為減值貸款的貸款。

集團的貸款質量持續改善，特定分類或減值貸款比率由2007年底的0.44%降至歷史低位的0.34%。特定分類貸款下降約港幣2.0億元或10.8%至港幣16.0億元。新增特定分類貸款保持在低水平，小於總貸款餘額的0.1%。

包括個別評估及組合評估的總貸款減值準備為港幣15.24億元。減值準備佔特定分類或減值貸款比率為27.50%。集團的法定儲備隨著客戶貸款總值上升而增加港幣4.90億元至港幣46.20億元。

集團住宅按揭貸款質量持續改善，拖欠及經重組貸款比率下降0.07個百分點至2008年6月底的0.08%。信用卡貸款的質量保持良好，2008年上半年撇賬比率保持在2.14%。兩項比率均遠低於市場平均水平。

資本比率及流動比率

港幣百萬元，百分比除外	**2008年6月30日**	2007年12月31日
核心資本	**67,155**	67,145
扣減項目	**(274)**	(483)
扣減後的核心資本基礎總額	**66,881**	66,662
附加資本	**14,032**	5,161
扣減項目	**(274)**	(483)
扣減後的附加資本基礎總額	**13,758**	4,678
扣減後的資本基礎總額	**80,639**	71,340
風險加權資產		
信貸風險	**547,432**	510,970
市場風險	**6,299**	7,998
營運風險	**42,631**	39,139
扣減項目	**(15,085)**	(12,875)
風險加權資產總額	**581,277**	545,232
資本充足比率（銀行集團層面）		
核心資本比率	**11.51%**	12.23%
資本充足比率	**13.87%**	13.08%

	半年結算至2008年6月30日	半年結算至2007年6月30日
平均流動資金比率	**42.47%**	50.08%

因應2007年1月1日起生效的《銀行業（資本）規則》，集團採用了標準法計算資本充足比率。

2008年6月30日銀行集團綜合資本充足比率為13.87%，較2007年底上升0.79個百分點，主要由於總資本基礎增加。總資本基礎上升13.0%至港幣806.39億元，主要是從集團母行—中國銀行有限公司在2008年6月27日取得一筆6.6億歐羅（約港幣81.5億元）的後償貸款所帶動。這筆後償貸款符合《銀行業（資本）規則》所列載的條件，在計算銀行集團的資本基礎時可視為附加資本。與此同時，風險加權資產增加6.6%至港幣5,812.77億元，主要由客戶貸款顯著增加所帶動。

相對於2007年上半年的50.08%，平均流動資金比率保持在42.47%的穩健水平。有價債務證券減少令平均流動資產下降，加上客戶存款增加引致平均合資格負債上升，均導致平均流動資金比率下降。

業務回顧

本節介紹本集團業務分部的業務回顧以及財務數據。

個人銀行

港幣百萬元，百分比除外	**半年結算至2008年6月30日**	重列半年結算至2007年6月30日	增加／(減少)
淨利息收入	**3,330**	3,841	-13.3%
其他經營收入	**2,532**	2,332	+8.6%
經營收入	**5,862**	6,173	-5.0%
經營支出	**(2,879)**	(2,581)	+11.5%
提取減值準備前之經營溢利	**2,983**	3,592	-17.0%
貸款減值準備淨撥備	**(14)**	(54)	-74.1%
其他	**(4)**	—	N/A
除稅前溢利	**2,965**	3,538	-16.2%

	2008年6月30日	2007年12月31日	增加／(減少)
分部資產	**165,005**	162,634	+1.5%
分部負債	**524,774**	545,397	-3.8%

註： 詳細的分部資料請見中期財務資料附註41。

業績

2008年上半年個人銀行錄得港幣29.65億元的除稅前溢利。提取減值準備前的經營溢利下跌17.0%至港幣29.83億元，原因是淨利息收入減少及經營支出增加，而其他經營收入的上升抵銷了部分跌幅。

淨利息收入下降13.3%至港幣33.30億元，主要由於市場平均利率下降令存款利差收窄。其他經營收入上升8.6%至港幣25.32億元。淨服務費及佣金收入增長5.1%，主要來自債券及結構性產品的銷售、人民幣相關業務、信用卡業務及買賣貨幣的收入增長。代理買賣股票業務及基金銷售的佣金收入下跌。然而，來自外匯交易活動的收入受業務量增長帶動而錄得強勁增長。

經營支出增加11.5%至港幣28.79億元，主要因為員工人數上升及加薪令人事費用增長。推廣性支出及資訊科技費用上升也導致經營支出增加。

貸款減值準備淨撥備下降74.1%至港幣0.14億元，此反映因呆賬遷移率較低，抵押品價值上升，以及收回已撇銷賬項收入增加，令資產質量改善。

包括按揭貸款及信用卡貸款在內的貸款及其他賬項上升7.8%至港幣1,532.05億元。客戶在低息環境下將資金轉移到其他較高收益的投資，客戶存款下跌2.3%至港幣5,010.81億元。

住宅按揭保持增長並受到市場認可

雖然市場競爭激烈，集團採取了有效市場營銷及推出不同類型的按揭產品，如「08奧運 • 8重優惠」按揭計劃及「奧運十項全能」按揭計劃，使得住宅按揭業務增長9.0%。集團在四個特選地區設置「按揭顧問中心」，向客戶提供專業的顧問服務。這些創新的努力，加上集團自身的實力及過去的業績，確保了集團能繼續保持其在住宅按揭市場的領先地位，新造按揭較上年同期上升65.4%，優於市場平均的61.7%。與此同時，住宅按揭貸款質量持續改善，拖欠及經重組貸款比率進一步下降至0.08%。為了表彰集團優秀的按揭服務，集團分別獲得由《星島日報》頒發的「星鑽服務品牌大獎 - 按揭及貸款組別」以及《資本壹週》頒發的「資本壹週2008物業按揭服務大獎」。

投資及保險業務保持競爭力

在2008年上半年，隨著對國際信用危機的憂慮增加，對投資環境失去信心，全球股市經歷了重大的向下調整。這自然對集團投資相關代理業務造成了不利影響。雖然如此，集團在產品創新和進一步改善業務平台方面取得了良好的進展，以滿足顧客的需求。此外，集團於期內大幅擴展其債券和壽險的代理業務。集團繼續推動代理股票業務，改善交易平台和服務，如推出收市競價時段交易及網上證券孖展服務。因預期2008年的市況將更為波動，集團在2007年12月已推出「精選平衡系列基金」(簡稱「系列」)，目的在於提高客戶對投資組合風險管理的意識，同時為客戶提供廣泛的投資產品。因此，該系列內可供選擇的基金數目有所增加，以及其對基金總銷售量的貢獻也有明顯改善。集團繼續擴大結構性產品的範圍並加強私人配售服務，令結構性票據的銷售錄得200.2%的強勁增長。

代理壽險業務方面，隨着有效的市場營銷、強化的員工培訓、運作流程優化加上產品創新，壽險產品的銷售量及相關佣金收入分別較去年同期*上升64.7%及70.0%。在產品創新方面，集團於期內推出一連串度身訂造產品，例如「五福臨門」及「息得樂」，以滿足客戶的不同需要。

為配合客戶對全面保障產品的需求，集團在市場上推出了首創的捆綁式保障產品，名為「中銀家庭綜合保障計劃」。該產品為客戶提供廣泛的保障，範圍包括家居、全年旅遊、個人意外、高爾夫球及家傭。該產品正如預期得到了客戶的高度評價。

繼續擴展高資產值客戶基礎

集團致力於向高資產值客戶群提供優質服務。2008年上半年，集團加強其私人配售業務，令結構性票據的銷售量上升200.2%。為擴展其高資產值客戶群，集團舉辦「奧運五環賞」等市場推廣活動，提供包括外幣定期存款、人民幣服務、基金認購及證券交易等指定交易的專享優惠。集團並且推出「中銀理財」客戶推薦獎賞計劃，為現有財富管理客戶提供新客戶轉介的特優獎賞。至2008年6月底，財富管理客戶**的總人數較2007年底增加14.4%。但由於股票市場波動，財富管理客戶存放在集團的資產值下跌1.8%。

* 跨業務分部對銷前數據

** 包括中銀理財尊貴會及中銀理財晉富集客戶

信用卡業務穩定增長

在活躍的個人消費帶動下，集團信用卡業務繼續壯大，發卡量較去年底上升5.4%。同時，信用卡卡戶消費額及商戶收單額分別錄得17.2%及23.2%的增長。

為了把握2008北京奧運所帶來的商機，集團在2008年5月推出了「中銀VISA奧運白金卡」。同月，一張新的聯營卡「中銀Esso萬事達卡」推出，為卡戶提供獨有專享優惠。這些新卡的發行不但豐富了集團的產品種類，並且提高了與其他競爭對手產品的差異化。此外，集團內地信用卡業務繼續增長，期內推出了「EMV鈦金卡」。中銀信用卡及中國銀行的合營公司－中銀金融商務有限公司於2007年11月成立後，集團業已受惠於內地銀行卡相關服務及來自內地市場的支援。

發展香港人民幣銀行業務及保持領先地位

集團保持著在香港人民幣銀行服務的市場領先地位。2008年上半年，為滿足迅速增長的人民幣存款的需求，集團推出「人民幣兑換通」，向客戶提供更便利的人民幣兑換服務。同時，集團在2008年4月推出「快匯通」，為客戶提供內地銀行戶口匯款服務，並可享受優惠收費。集團繼續享有最大的本地人民幣存款市場份額，人民幣存款於2008年上半年錄得一倍以上的增長。人民幣信用卡業務方面，集團亦維持其市場領先地位，人民幣信用卡發卡量較2007年底增加22.4%，收單業務量及卡戶消費額分別較去年同期增長73.2%及66.0%。截至2008年6月底，提供人民幣取款服務的自動柜員機數目增至326台。受惠於集團人民幣業務的領先地位，在2008年上半年經集團的自動柜員機提取人民幣的交易筆數較2007年同期大幅增長81.5%。

渠道優化及電子渠道的發展

集團繼續優化分銷網絡。2008年上半年，集團在香港新開1家分行，裝修了12家分行，並新增6家中銀理財中心和4家按揭顧問中心。截至2008年6月底，集團在港的服務網絡包括289家分行。

客戶對集團服務質量的滿意度對集團至關重要。2008年上半年，集團在分行推出了一項全面的交易調查，收集顧客對集團服務改善計劃的回饋意見。同時，集團持續改善電子銀行渠道，尤其是投資功能，以加強網上投資服務的競爭優勢。2008年上半年，電子銀行客戶數量上升6.2%，經電子渠道進行的股票買賣交易佔總交易宗數的77.5%。

企業銀行

港幣百萬元，百分比除外	**半年結算至2008年6月30日**	重列半年結算至2007年6月30日	增加／(減少)
淨利息收入	**2,972**	2,803	+6.0%
其他經營收入	**1,132**	863	+31.2%
經營收入	**4,104**	3,666	+11.9%
經營支出	**(1,081)**	(899)	+20.2%
提取減值準備前之經營溢利	**3,023**	2,767	+9.3%
貸款減值準備淨(撥備)／撥回	**(57)**	220	N/A
其他	**(3)**	—	N/A
除稅前溢利	**2,963**	2,987	-0.8%

	2008年6月30日	2007年12月31日	增加／(減少)
分部資產	**339,456**	281,680	+20.5%
分部負債	**324,447**	284,353	+14.1%

註： 詳細的分部資料請見中期財務資料附註41。

業績

企業銀行在2008年上半年錄得滿意成績。受淨利息收入及其他經營收入的增長所帶動，經營收入增長11.9%至港幣41.04億元。計入經營支出增加20.2%後，提取減值準備前之經營溢利增加9.3%至港幣30.23億元。除稅前溢利下跌0.8%至港幣29.63億元，主要由於收回已撇銷賬項減少及貸款減值撥備的增加。

淨利息收入增加6.0%至港幣29.72億元，主要受貸款及墊款增加所帶動；然而，存款利差隨着市場平均利率下降而收窄，抵銷了部分增幅。其他經營收入增加31.2%至港幣11.32億元，主要受益於貸款和匯票服務的服務費收入增長。

經營支出增加20.2%至港幣10.81億元，主要由於員工人數上升及加薪令人事費用上升。內地業務增長引致的營業稅上升以及電腦設備折舊支出的增加，亦導致經營支出上升。

貸款減值準備淨撥備錄得港幣0.57億元，而相比之下2007年上半年則為港幣2.20億元淨撥回。淨撥備反映出收回已撇銷賬項減少，而新形成的減值貸款和現有已減值賬戶的進一步惡化所需貸款減值撥備增加。鑒於宏觀經濟前景不樂觀及美國經濟出現惡化的跡象，集團已採取審慎措施，例如收緊授信的審批標準及監控中小企業貸款，並重檢有關行業借貸及定價策略。

貸款及其他賬項顯著增加20.3%至港幣3,375.68億元。客戶存款增加13.9%至港幣3,206.92億元。

銀團貸款蓬勃增長

集團繼續在香港、澳門及內地銀團貸款市場保持其領先地位。根據《基點》(Basis Point)報導，集團於2008年上半年仍是香港－澳門和內地－香港－澳門銀團貸款市場的最大安排行。2008年1月，集團被委任為中國銀行集團的「亞太銀團貸款中心」，主責亞太地區銀團貸款業務的發動、統籌、協調及管理工作。是次委任不單標誌著集團在銀團貸款市場的專業地位及豐富經驗獲得認同，也有助集團在更廣闊的地區拓展跨境業務。除了增加銀團貸款外，它亦有助於提高集團的貸款服務費收入。2008年上半年，集團完成了「銀團貸款授信信息管理系統」的第一階段工作，把中國銀行主要分行之同類網絡相連。新系統不但優化集團成員間的信息共享，亦可提高業務的整體營運效率。

中小企業務擴展進度表現良好

高收益的中小企業務仍是集團策略目標之一。2008年上半年，中小企貸款穩健增長。集團於期內舉辦多項主題性的市場營銷計劃，亦贊助連串的市場推廣活動，進一步加強了與中小企客戶的關係。集團同時繼續增加產品種類及優化產品。2008年1月，集團與香港生產力促進局共同推出「環保易」機器融資優惠計劃，此計劃為企業客戶購置環保設備提供貸款優惠。此外，集團於選定分行推出「商盈尊貴薈」專櫃服務，為目標企業客戶提供貼身服務。這些措施有助保持中小企業務的增長勢頭，使中小企貸款於2008年上半年錄得雙位數字增長。集團出色的中小企業務，亦獲得外界充分肯定，期內集團先後榮獲香港中小型企業商會頒發的「2008中小企業最佳拍檔獎」及由《資本壹週》頒發的「資本壹週2008中小企銀行服務大獎」。

貿易融資業務穩健增長

集團繼續加強營銷力度，推動貿易融資業務的增長。2008年上半年，集團為了進一步改善營運效率，調整部分操作模式。此外，集團於2008年3月底推行「貿易融資額度改革」，簡化授信審批流程，並提高授信額度的使用率。通過上述各項措施，貿易融資餘額較2007年底大幅增長30.5%。貿易結算業務量同樣較去年同期大幅增長44.0%。

現金管理業務強勁增長

2008年上半年，集團繼續為尋求國際業務擴展的內地企業，設計及整合跨境現金管理方案。同時，集團致力維持本地現金管理業務的競爭優勢，不斷優化現有產品，例如應收及應付賬管理產品；並開發新產品以滿足客戶的不同需要。透過有效的市場營銷，中銀企業網上銀行(CBS Online) 客戶數目上升23.0%，而中銀企業財智客戶數目增加6.6%。

託管業務迅速發展

2008年上半年，託管業務持續增長。集團積極開拓本地及海外市場，並成功為一本地上市投資基金擔任託管商。2008年1月，內地其中一間最大的合營投資銀行委任本集團，為其首隻合資格境內機構投資者(QDII)產品的境外託管商，這也是第一個在中國內地獲批的經紀類別QDII產品。集團亦在2008年上半年成功落實多項QDII的委託。截至2008年6月底，集團託管的資產總值為港幣2,950億元。

內地業務

內地業務強勁增長

內地業務繼續為集團的高增長業務板塊之一。隨著去年12月南商（中國）正式在內地開業，集團的「雙線並進」中國業務發展策略成功落實，內地業務的發展取得良好進展。客戶貸款總額增加17.2%至港幣351億元，其中人民幣貸款上升26.0%。客戶存款上升119.7%至港幣127億元。在淨利息收入及淨服務費及佣金收入的強勁增長帶動下，總經營收入較去年同期增長15.4%，令人滿意。然而，人民幣升值，卻令南商（中國）的港元資本金在重估時產生外匯交易虧損，抵銷了部分經營收入的增長。提取減值準備前之經營溢利同比下跌7.6%。但剔除內地業務資本金兌換重估的估計影響後*，提取減值準備前之經營溢利實質增加40.3%。貸款質量保持良好，特定分類貸款比率為0.78%，較2007年底上升0.10個百分點，主要由於一個戶口被調低評級。

截至2008年6月底，集團於內地共有15家內地分支行（包括南商（中國）內地分支行在內）。其中13家分支行已獲准經營人民幣業務**。2008年7月24日，南商（中國）總行獲准展開其境內居民人民幣零售業務。2008年上半年，南商（中國）獲得中國銀行業監督管理委員會批准成立杭州分行、南寧分行及上海徐匯支行，而廣州番禺支行已於2008年7月23日開業。此外，集團在推出一系列結構性產品及QDII產品，擴展其內地財富管理業務，同時提昇其跨境財務服務的質素，服務個人及企業客戶。

* 內地業務資本金兌換重估的估計影響包括南商（中國）港元資本金兌換重估虧損及集團其他內地分行人民幣業務資金兌換重估收益

** 不包括內地居民

財資業務

港幣百萬元，百分比除外	**半年結算至2008年6月30日**	重列半年結算至2007年6月30日	增加／(減少)
淨利息收入	**3,456**	2,451	+41.0%
其他經營收入	**933**	51	+1,729.4%
經營收入	**4,389**	2,502	+75.4%
經營支出	**(431)**	(258)	+67.1%
提取減值準備前之經營溢利	**3,958**	2,244	+76.4%
證券投資減值準備淨撥備	**(2,149)**	—	N/A
除税前溢利	**1,809**	2,244	-19.4%

	2008年6月30日	2007年12月31日	增加／(減少)
分部資產	**563,506**	566,661	-0.6%
分部負債	**154,217**	116,095	+32.8%

註： 詳細的分部資料請見中期財務資料附註41。

業績

財資分部經營收入較去年同期上升75.4%至港幣43.89億元，主要是由淨利息收入及其他經營收入增加所帶動。在計入經營支出上升67.1%的影響後，提取減值準備前之經營溢利仍增長76.4%至港幣39.58億元。但由於提取了港幣21.49億元的證券投資減值淨撥備，除税前溢利下跌19.4%。

淨利息收入增加41.0%，主要是由於利息下降，資金成本降低，令債務證券組合的息差拉闊。

其他經營收入亦大幅上升港幣8.82億元至港幣9.33億元，主要因為外匯掉期合約市價劃價虧損減少及由外匯交易及結構性存款業務量增長而帶動的其他外匯交易活動收入上升。股份權益工具及商品所帶來的收入亦有所上升，主要是由新推出的「股票掛鈎投資」及客戶對貴金屬產品需求增加所帶動。與此同時，出售Visa Inc.股票錄得出售證券收益。

經營支出上升67.1%至港幣4.31億元，主要是由於員工人數增加及加薪導致人事費用上升，以及資訊科技費用與電腦設備折舊費用增加。

2008年上半年，資本市場進一步低迷對集團的美國證券投資及其相關撥備均產生影響。集團根據投資的相關準則及其他特色，對減值撥備採取全面的評估，並相應增加其撥備。因此，集團對持有的美國按揭抵押證券組合淨提取了港幣21.49億元減值準備。在報告期末後，市場持續疲

弱，這將進一步對集團的證券投資產生影響。集團將會密切監察未來市場發展和積極地管理其投資組合。

2008年6月底，集團債務證券投資達港幣2,589億元，其中98%屬A級或更佳*評級。集團持有的美國次級按揭抵押證券、美國Alt-A及Prime住宅按揭抵押證券金額分別為港幣12億元、港幣52億元及港幣244億元，持有美國按揭證券公司一房貸美（Freddie Mac）及房利美（Fannie Mae）總額為港幣55億元。

* 採用穆迪評級或其他同等評級對個別債務證券作出評級。對於沒有評級的債券，會採用發行人之評級。

分散投資組合及優化組合管理

在2008年上半年，由於信貸收緊以及對流動性的擔憂，資本市場的市場氣氛進一步轉差，使財資業務的經營環境充滿挑戰。儘管如此，信貸息差被拉闊至近年來的最高水平。集團詳細分析及密切監察財資組合，以確保整體的信貸風險維持在一個可接受的水平。同時集團亦採取適當的投資策略以把握在低息的環境下信貸息差擴闊所帶來的好處。通過增持一些高質素的大型商業銀行債務證券，集團不僅分散了其投資組合，投資回報亦有所提昇。此外，透過三支專注於不同市場的專業投資團隊的運作及去年投產的資產負債管理系統，集團投資決策程序及組合管理得到進一步加強。更先進的分析模型和系統的運用有助剩餘資金的投資在波動的市場中獲得最大的回報。

提高產品開發能力及改善產品交叉銷售

集團持續開發財資產品以滿足客戶的需要，因應股票及外匯交易市場的波動擴闊產品種類。繼去年推出了第一張結構性票據及股份權證後，集團於2008年1月推出了首個自營品牌的股票掛鈎投資產品。同時，通過與企業銀行單位進行交叉銷售，向主要企業客戶提供與貨幣掛鈎的結構性存款，使結構性產品的銷售量獲得大幅度的提昇。

保險業務

港幣百萬元，百分比除外	**半年結算至2008年6月30日**	半年結算至2007年6月30日	增加／(減少)
淨利息收入	**538**	346	+55.5%
其他經營收入	**2,955**	2,441	+21.1%
經營收入	**3,493**	2,787	+25.3%
保險索償利益淨額	**(3,602)**	(2,632)	+36.9%
淨經營收入	**(109)**	155	N/A
經營支出	**(69)**	(48)	+43.8%
除稅前（虧損）／溢利	**(178)**	107	N/A

	2008年6月30日	2007年12月31日	增加／(減少)
分部資產	**27,738**	24,545	+13.0%
分部負債	**25,982**	23,182	+12.1%

註： 詳細分部資料請見中期財務資料附註41。

業績

集團保險分部的經營收入錄得25.3%的增長，主要是由淨利息收入及其他經營收入增加所帶動。然而，在計入保險索償利益淨額增加36.9%及經營支出上升43.8%後，保險分部於2008上半年錄得港幣1.78億元的除稅前虧損。

淨利息收入上升55.5%至港幣5.38億元，主要因為保費收入顯著增長，帶動債務證券投資增加。其他經營收入在淨保費收入上升53.4%的帶動下，上升21.1%至港幣29.55億元，但部分增長被債務證券及股票市場劃價虧損所抵銷。同時，保險索償利益淨額亦由於新做業務增長而上升36.9%。期間，分部的躉繳保險產品錄得強勁增長，對當年盈利產生新契約盈餘侵蝕。這是由於新保單投保時，佣金及儲備等項目需在初期支付。然而，來自相關投資的未來收入會逐步償還此初期支出並在未來的盈利內反映。

債務證券投資的增加令保險分部的資產上升13.0%。而對投保人保單之負債增加則令分部負債上升12.1%。

產品創新帶動營銷

透過推出多種保險產品，集團繼續擴展其保險業務。在2008年上半年，集團推出新的躉繳保險產品，包括「五福臨門」及「息得樂」儲蓄保險計劃，深受客戶的歡迎。集團亦新推出專為中小型企業而制定的人壽保險產品。同時，集團舉辦了一系列宣傳及市場營銷活動以推動「伴您一生」保險計劃及「享自在」儲蓄保險計劃等期繳保險產品的銷售。故此，躉繳保險產品及期繳保險產品*的保費收入分別因此同比增長了56.5%及31.2%。2008年第一季，中銀人壽的總新造業務保費收入在市場中佔第一位，2008年第一季的市場佔有率較2007年底上升。

* 集團合併對銷前數據

發展多渠道平台

繼中銀人壽於2007年底成立電話銷售中心後，2008年上半年成立了保險直銷專隊，長駐於集團分行，為客戶提供財務分析及向客戶交叉銷售人壽產品，進一步強化了中銀人壽以及集團的保險產品銷售與分銷平台。

風險管理

集團銀行業務

總覽

集團深信良好的風險管理是企業成功的重要元素，因此，在日常經營中高度重視風險管理，並強調風險控制與業務增長及發展之間要取得有機平衡。集團業務的主要內在風險包括信譽風險、法律及合規風險、策略風險、信貸風險、市場風險、利率風險、流動資金風險及操作風險。集團的風險管理目標是在提高股東價值的同時確保風險控制在可接受的水平之內。

風險管理管治架構

集團風險管理管治架構覆蓋業務發展的全部過程，以保證在業務經營中的各類風險都能得到有效管理及控制。集團擁有完善的風險管理架構，並有一套全面的風險管理政策及程序，用以識別、量度、監察及控制可能出現的各類風險。集團亦定期重檢及更新風險管理政策及程序，以配合市場及業務策略的轉變。不同層面的風險承擔者分別負責與其相關的風險管理責任。

董事會代表著股東的利益，是集團風險管理的最高決策機構，並對風險管理負最終責任。董事會在其屬下委員會的協助下，負責確定集團的總體風險管理策略，並確保集團具備有效的風險管理系統以落實執行有關策略。董事會下設常設委員會即風險委員會，負責監控本集團各類風險；審批高層次的風險相關政策，並監督其執行；審查重大的或高風險的風險承擔或交易，並對認為不應該進行的交易行使否決權。稽核委員會協助董事會履行內部監控系統的監控職責。

總裁負責管理本集團各類風險，審批詳細的風險管理政策，在董事會授權範圍內審批重大風險承擔或交易。風險總監負責協助總裁履行對各類風險日常管理的職責，提出新的風險管理策略、項目和措施以配合監管要求的變化，從而更好地監察及管理新業務、產品及營運環境轉變而引致的風險。風險總監還根據授權負責審核重大風險承擔或交易，並對認為不應該進行的交易行使否決權。

本集團的不同單位都有其相應的風險管理責任。業務單位是風險管理的第一道防線，而風險管理單位則獨立於業務單位，負責各類風險的日常管理，以及草擬、檢查和更新各類風險管理政策和程序。

集團的主要附屬銀行南商及集友，亦採用與集團一致的風險管理政策。這些附屬公司獨立執行其風險管理策略，並定期向集團管理層匯報。

信貸風險管理

信貸風險指因客戶或交易對手未能或不願意履行與本集團簽訂的合約責任而導致財務損失的風險。信貸風險主管負責管理信貸風險，並領導制定所有信貸風險管理政策與程序，直接向風險總監匯報。不同客戶、交易對手或交易會根據其風險程度採用不同的信貸審批及監控程序。企業及金融機構授信申請由風險管理單位進行獨立審核及客觀評估；小企業授信採用評分卡支援信貸決策； 零售授信交易包括住宅按揭貸款、私人貸款及信用卡等採取信貸評分系統審批；須由副總裁級或以上人員審批的大額授信申請，則由集團授信和其他業務專家組成的信貸評審委員會進行獨立風險評審。

參照金管局貸款分類制度的指引，集團實施五級的信貸評級系統。風險管理部定期提供信貸風險管理報告，並按管理委員會、風險委員會及董事會的特別要求，提供專題報告，以供集團管理層持續監控信貸風險。

為管理投資於債務證券及證券化資產的信貸風險，集團會評估外部信貸評級和證券相關資產的質素，並設定客戶及證券發行人限額；對於衍生產品，集團會採用客戶限額及與客戶貸款一致的審批及監控程序管理信貸風險，並制定持續監控及止損程序。

集團採用全面的方法評估各項資產抵押證券或按揭抵押證券（ABS/MBS）是否已減值。在此方法之下，集團不僅會考慮該債券的市場價格（MTM）及其外部評級，也會考慮其他因素包括FICO評分、發行年期、押品所在地、需作按揭利率調整（ARM）情況、拖欠比率、押品保障水平、貸款與估值比率及提前還款速度。在參考以上因素後，ABS/

MBS還需符合集團所要求的信貸提升覆蓋比率。此項比率基於對該項ABS/MBS所掌握的拖欠、強制收回及收回押品（REO）的數據，以及對違約率採用假設來確定。

利率風險管理

集團的利率風險主要是結構性風險。結構性持倉的主要利率風險類別為：

- 利率重訂風險－由於資產及負債到期日或重訂價格期限可能出現錯配
- 利率基準風險－不同交易的不同定價基準，令資產的收益率和負債的成本可能會在同一重訂價格期間以不同的幅度變化
- 收益率曲線風險－由於收益率曲線非平行式移動，如變得較傾斜或較橫向，而產生對淨利息收入或經濟價值的負面影響
- 客戶擇權風險－由於資產、負債或表外項目所附設的期權，當期權行使時會改變相關資產負債之現金流

集團的資產負債管理委員會主責利率風險管理；風險委員會審批由資產負債管理委員會制訂的利率風險管理政策。集團每日識別及衡量利率風險。司庫部根據既定政策對利率風險進行管理。財務部密切監察有關風險，並定期向資產負債管理委員會匯報。風險管理部對司庫部提出的政策、辦法及限額進行審核。

缺口分析是集團用來量度利率重訂風險的工具之一。這項分析提供資產負債狀況的到期情況及重訂價格特點的靜態資料。集團採用利率衍生工具來對沖利率風險，在一般情況下會利用簡單的利率互換合約對沖有關風險。

盈利及經濟價值對利率變化的敏感度（涉險盈利及涉險經濟價值）通過模擬孳息曲線平衡移動200個基點的利率震盪來計算。涉險盈利及涉險經濟價值分別控制在經風險委員會核定的佔當年預算淨利息收入及最新資本基礎的一個特定百分比之內。有關結果定期向資產負債管理委員會及風險委員會報告。

集團透過情景分析，監察利率基準風險因收益率及成本率不同步變化對淨利息收入所預計產生的影響，及設定相同訂息基準的資產負債比例以作監控。

集團進行壓力測試以量度收益率曲線變得傾斜或橫向時對盈利及經濟價值的影響。活期及儲蓄存款的客戶擇權及按揭客戶提早還款的影響亦以不同的壓力測試情景加以量度。資產抵押債券／按揭抵押債券亦以加權平均壽命延長或縮短的敏感度對盈利及經濟價值的影響以測算提前償還風險。

市場風險管理

市場風險是指因為市場利率或價格波動導致出現虧損的風險。集團的市場風險包括來自客戶業務及自營持倉。自營持倉每日均會按市值計價。風險包括因為外匯、利率、股票和商品價格波動引致的潛在損失。

市場風險管理架構

市場風險根據風險委員會批核的主要風險限額，包括頭盤限額和／或風險因素敏感度限額進行管理。由2007年4月份開始中銀香港正式應用涉險值限額作為日常風險控管工具。整體風險限額參照不同的風險產品，包括利率、匯率、商品及股票價格，再細分為不同限額。而風險產品分類是根據交易內所含風險特點劃分為不同的風險產品類別。

集團的風險管理目標是在提高股東價值的同時確保風險控制在可接受的水平之內。集團之市場風險管理框架包括三個層次：董事會以及轄下的風險委員會為最高決策機構。制訂風險管理程序、實施機制、及監控合規情況，主要由高級管理層（包括總裁、風險總監）負責。風險管理部負責監察集團市場風險，確保整體和個別的市場風險均控制在集團可接受的風險水平之內。另每天對風險暴露進行監控，以確保控制在既定的風險限額內並且定期向管理層匯報。南商和集友均設有獨立的風險監控單位，每日對限額合規進行監控。

集團規定各單位在經過風險委員會批核的各市場風險限額和高級管理層批准的可敘做工具清單內經營業務，從而控制市場風險，並且執行嚴謹的新產品審批程序以確保全面識別、正確度量和充分監控所有的風險。

集團也採用涉險值技術量度交易賬的潛在損失和市場風險，定期向風險委員會和高級管理層報告。涉險值是一種統計學方式，用以估量在一段特定時間內，按指定的置信度，所持頭盤可能造成的損失。

自2007年4月起，涉險值的計算由方差／協方差的方法更改為歷史模擬法。集團採用市場利率及價格的歷史變動、99%置信水平及1天持有期等基準，計算組合及個別涉險值。利用過去2年的市場數據來計算市場價格的波動。

涉險值

以下表格詳述中銀香港自營市場風險持倉的涉險值[1]：

港幣百萬元	**2008年6月30日**	**2008年上半年最低數值**	**2008年上半年最高數值**	**2008年上半年平均數值**
所有市場風險持倉之涉險值	**6.3**	**3.0**	**7.8**	**5.2**
匯率風險產品持倉之涉險值	**5.7**	**2.8**	**7.3**	**4.6**
利率風險產品持倉之涉險值	**3.3**	**1.0**	**3.8**	**2.1**
股票風險產品持倉之涉險值	**0.2**	**0.2**	**2.8**	**0.6**
商品風險產品持倉之涉險值	**0.0**	**0.0**	**0.5**	**0.1**

港幣百萬元	2007年6月30日	2007年上半年最低數值	2007年上半年最高數值	2007年上半年平均數值
所有市場風險持倉之涉險值	2.8	1.4	4.8	3.1
匯率風險產品持倉之涉險值	3.5	1.0	5.2	3.4
利率風險產品持倉之涉險值	1.3	0.7	3.1	1.8
股票風險產品持倉之涉險值	0.3	0.1	0.6	0.3
商品風險產品持倉之涉險值	0.0	0.0	0.4	0.1

1 不包括外匯結構性敞口的涉險值

2 不包括外匯結構性敞口的損益及背對背收入

2008年上半年，中銀香港從市場風險相關的自營交易活動賺得的每日平均收益[2]為港幣600萬元（2007年上半年：港幣260萬元）。

雖然涉險值是量度風險的一項重要指引，但應留意它有一定局限性，例如：

- 採用過往數據作為估計未來動態的準則，未能顧及所有可能出現的情況，特別是一些極端情況；
- 一日持倉期的計算方法乃假設所有頭盤均可以在一日內套現或對沖。這項假設未必能完全反映市場風險，尤其在市場流通度極低時，可能未及在一日持倉期內套現或對沖所有頭盤，因而產生的市場風險；
- 根據定義，當採用99%置信水平時，即未有考慮在此置信水平以外或會出現的虧損；以及
- 涉險值是以營業時間結束時的頭盤作計算基準，因此並不一定反映交易時段內的風險。

集團理解上述局限，並制定其他頭盤及敏感度限額，以補充涉險值限額的局限性。此外，集團亦對個別組合及集團的整體頭盤情況進行多種壓力測試。交易賬壓力測試包括按不同風險因素改變的嚴峻程度所作的敏感性測試，以及對歷史事件的情景分析，包括1997亞洲金融風暴和2001年911事件。集團高層管理人員透過壓力測試，評估當出現特定的極端事故時所引致的金融衝擊對集團所承擔的市場風險的影響。

流動資金風險管理

流動資金管理的目標是令集團即使在惡劣市況下，仍能按時應付所有到期債務，以及為其資產增長和策略機會提供所需資金，避免要在緊急情況下被迫出售資產套現。

集團業務所需的資金主要來自零售及企業客戶的存款。此外，集團亦可發行存款證以獲取長期資金，或透過調整集團資產組合內的投資組合獲取資金。集團將資金大部分用於貸款、投資債務證券或拆放同業。

集團透過現金流分析（分別在正常及壓力情況下）和檢視存款穩定性、風險集中性、錯配比率、貸存比率及投資組合的流動資金狀況，來監察流動資金風險。集團資產負債管理策略的主要目標，是要在有效的風險管理機制內保持足夠的流動性和資本金水平，同時爭取最佳回報。資產負債管理委員會負責制訂政策方針（包括流動風險應變計劃），風險委員會負責審批流動資金管理政策。司庫部根據既定政策對流動資金風險進行管理。財務部負責監察集團的流動資金風險，定期向資產負債管理委員會匯報。風險管理部對司庫部提出的政策、辦法及限額進行審核。

操作風險管理

操作風險是指因操作流程不完善或失效、人為過失、電腦系統故障或外界突發事件等因素造成損失的風險。

集團建立了有效的內部控制程序，對所有重大活動訂下詳細的政策及監控措施。設置適當的職責分工和授權乃集團緊守的基本原則。風險管理部制定企業層面的操作風險管理政策及程序，由風險委員會審批。各業務單位的管理層透過採用合適的工具，例如重要風險指標、自我評估及操作風險事件匯報機制來識別、評估及控制潛在於業務流程、活動及產品內的風險，承擔管理及匯報其內部操作風險的責任。風險管理部對其變化進行定期監督及持續檢查。除當前的操作風險狀況之外，過往數據所得出的趨勢

亦作為潛在風險的預警信息。另外，風險管理部對操作風險狀況進行評估，記錄操作風險數據，並向風險委員會及高級管理層匯報操作風險事項。集團亦透過購買保險將未能預見的操作風險轉移。

對支援緊急或災難事件時的業務運作備有緊急事故應變方案，並維持充足的後備設施及定期進行演練。

信譽風險管理

信譽風險指因與本集團業務經營有關的負面報道（不論是否屬實），可能引致客戶基礎縮小、成本高昂的訴訟或收入減少等風險。信譽風險隱藏於各業務運作環節，涉及面廣。

為減低信譽風險，集團制訂並切實執行信譽風險管理政策。此政策為盡早識別和積極防範信譽風險事故提供了指引，要求緊密監察外界的信譽風險事故，並從金融業界已公開的信譽風險事件中汲取經驗。

法律及合規風險管理

法律風險指因不可執行合約、訴訟或不利判決而可能使本集團運作或財務狀況出現混亂或負面影響的風險。合規風險指因未有遵守所有適用的法律和監管規例而可能導致銀行須承受法律或監管機構制裁、財務損失或信譽損失的風險。風險總監領導法律及合規部，負責制訂及維護相應的政策指引，主動識別和管理這些風險。

策略風險管理

策略風險是指因在策略制訂和實施過程中失當，或未能對市場變化作出及時的調整，從而影響集團現在或未來的財務狀況和市場地位的風險。

董事會檢討和審批策略風險管理政策。重點戰略事項均得到管理層與董事會的充分評估與適當的審批。

資本管理

資本管理的主要目標是維持與其綜合風險狀況相稱的資本實力，同時為股東帶來最大回報。集團定期檢討其資本結構，並在有需要時考慮調整資本組合，以達致目標的加權平均資本成本。資產負債管理委員會負責監控集團的資本充足性。在經營期間內，本集團的資本水平符合各項法定要求。

為符合香港金融管理局監管政策手冊「監管審查程序」內的要求，本集團已建立內部資本充足評估程序(ICAAP)。以法定最低資本充足率(8%)為出發點，對涵蓋第一支柱所未能捕捉的風險所需的額外資本作出評估。本集團採用計分卡的方法評估集團的風險狀況及額外資本需要，從而設定最低資本充足率。另外，本集團亦設定了資本充足率運作區間，以支持業務發展需要及促進資本的有效運用。

壓力測試

集團以壓力測試輔助各項風險的分析工作。壓力測試是一種風險管理工具，用以評估當市場或宏觀經濟因素急劇變化並產生極端不利的經營環境時銀行風險暴露的情況。集團定期進行壓力測試，資產負債管理委員會根據風險委員會批准的限額，對壓力測試的結果進行監控，並向董事會及風險委員會匯報測試結果。

中銀人壽保險

中銀人壽的業務主要為在香港承保人壽及年金等長期保險，以及與投資產品和退休管理計劃相連的人壽保險業務。中銀人壽的保險業務涉及的主要風險包括保險風險、

利率風險、投資風險及信貸風險。中銀人壽獨立管理上述風險，並定期向風險委員會匯報。保險業務的主要風險及相關的控制程序如下：

保險風險管理

中銀人壽的業務為承保投保人的死亡、疾病、傷殘、危疾、意外及相關風險。中銀人壽透過實施承保政策和再保險安排來管理上述風險。

承保策略旨在釐訂合理的保費價格水平，使其符合所承保的風險。中銀人壽的承保程序包括審查過程，如檢查投保人的健康狀況及家庭醫療記錄等。

在保險過程中，中銀人壽可能會受某一特定或連串事件影響，令理賠責任的風險過分集中。此情況可能因單一或少量相關的保險合約所產生，而導致理賠責任大增。

對仍生效的保險合約，大部分的潛在保單責任都和儲蓄壽險及投資相連保險有關。中銀人壽所發行的大部分保單中，每一投保人均設有自留額。根據溢額分佈的再保險安排，中銀人壽會為標準風險（由醫療角度而言）的保單當中超過自留額的保障利益部分作再保險安排。中銀人壽沒有為保障生存風險的保單提供再保險安排。

由於整體死亡率的長期變化不可預計，所以不易準確估測長期保險合約中的未來利益支出及保費收入。為了評估因死亡假設和失效假設所引致的不確定性，中銀人壽進行了死亡率研究和失效率研究，以選擇合適的假設。這些研究均顯示，上述兩項假設的結果具有一致性，並留有合理的餘地。

投資風險管理

中銀人壽的主要投資管理目標為確保投資回報滿足償付並配置其保險負債。市場的波動如利率上升可引致定息投資工具的價值下跌。而股票市場的波動亦可影響資產值及投資回報。中銀人壽有制定其投資市場風險管理指引及相關的規章程序，以確保其投資符合該指引，並由投資管理委員會負責監控有關的投資管理程序。

利率風險管理

基於中銀人壽的投資及保單責任的性質，其主要面對的是利率風險。中銀人壽在已建立的資產負債管理框架下管理有關風險，以達致長期投資回報高於保單需承擔的支出。每一個特定類別的保單責任，都各自有一個獨立的資產組合。資產負債管理的主要做法，是根據投保人可得的利益種類計算保單債務，然後配以相應的資產。

交易對手風險管理

中銀人壽面對的交易對手風險，主要來自交易對手未能於期滿時支付全部款項。中銀人壽保險業務主要面對的風險包括:

- 結構性產品及債務證券的交易對手未能履行責任的風險
- 再保險公司所承擔的未支付保險債務
- 再保險公司所應承擔的已支付賠款
- 保單持有人所應支付的款額
- 保險中介人所應支付的款額

中銀人壽透過對單一或多名投資對手設定交易上限，以管理交易對手風險。管理層每年會就有關上限進行一次或以上的檢討。

簡要綜合收益表

	附註	（未經審核） 半年結算至 2008年6月30日 港幣百萬元	（未經審核） 半年結算至 2007年6月30日 港幣百萬元
利息收入		**18,105**	21,484
利息支出		**(8,076)**	(12,581)
淨利息收入	4	**10,029**	8,903
服務費及佣金收入		**3,845**	3,439
服務費及佣金支出		**(946)**	(807)
淨服務費及佣金收入	5	**2,899**	2,632
淨交易性收入	6	**1,237**	417
界定為以公平值變化計入損益之金融工具淨虧損		**(1,484)**	(394)
證券投資之淨收益	7	**128**	2
淨保費收入	8	**4,501**	2,933
其他經營收入	9	**331**	199
總經營收入		**17,641**	14,692
保費索償利益淨額	10	**(3,602)**	(2,632)
提取減值準備前之淨經營收入		**14,039**	12,060
減值準備淨（撥備）／撥回	11	**(2,227)**	166
淨經營收入		**11,812**	12,226
經營支出	12	**(4,088)**	(3,418)
經營溢利		**7,724**	8,808
投資物業出售／公平值調整之淨收益	13	**710**	416
出售／重估物業、廠房及設備之淨（虧損）／收益	14	**(8)**	5
應佔聯營公司之溢利扣減虧損		**8**	(2)
除税前溢利		**8,434**	9,227
税項	15	**(1,253)**	(1,599)
本期溢利		**7,181**	7,628
應佔溢利：			
本公司股東權益		**7,088**	7,466
少數股東權益		**93**	162
		7,181	7,628
股息	16	**4,631**	4,525
		港幣	港幣
歸屬於本公司股東之每股盈利	17	**0.6704**	0.7062

第47至114頁之附註屬本中期財務資料之組成部分。

簡要綜合資產負債表

	附註	（未經審核） 2008年6月30日 港幣百萬元	（經審核） 2007年12月31日 港幣百萬元
資產			
庫存現金及在銀行及其他金融機構的結餘	20	**188,452**	159,065
一至十二個月內到期之銀行及其他金融機構存款		**50,689**	53,154
公平值變化計入損益之金融資產	21	**37,282**	34,440
衍生金融工具	22	**21,397**	14,477
香港特別行政區政府負債證明書		**32,430**	32,770
貸款及其他賬項	23	**487,012**	420,234
證券投資	24	**262,697**	301,183
聯營公司權益		**89**	83
投資物業	25	**8,634**	8,058
物業、廠房及設備	26	**25,230**	23,293
遞延稅項資產	32	**93**	23
其他資產	27	**13,163**	20,857
資產總額		**1,127,168**	1,067,637
負債			
香港特別行政區流通紙幣		**32,430**	32,770
銀行及其他金融機構之存款及結餘		**81,625**	60,599
公平值變化計入損益之金融負債	28	**12,113**	11,405
衍生金融工具	22	**17,705**	11,092
客戶存款	29	**819,110**	793,606
按攤銷成本發行之債務證券		**2,756**	2,089
其他賬項及準備	30	**24,875**	33,344
稅項負債		**1,862**	1,210
遞延稅項負債	32	**3,953**	3,967
對投保人保單之負債	33	**25,070**	22,497
後償負債	34	**8,150**	—
負債總額		**1,029,649**	972,579
資本			
股本	35	**52,864**	52,864
儲備	36	**42,183**	39,978
本公司股東應佔股本和儲備		**95,047**	92,842
少數股東權益		**2,472**	2,216
資本總額		**97,519**	95,058
負債及資本總額		**1,127,168**	1,067,637

第47至114頁之附註屬本中期財務資料之組成部分。

簡要綜合權益變動表

	（經審核）								
	歸屬於本公司股東								
	股本	房產重估儲備	可供出售證券公平值變動儲備	法定儲備*	換算儲備	留存盈利	總計	少數股東權益	資本總額
	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元
於2007年1月1日	52,864	6,040	(115)	3,621	–	22,245	84,655	1,985	86,640
2007年上半年之淨溢利	–	–	–	–	–	7,466	7,466	162	7,628
貨幣換算差額	–	–	–	–	6	–	6	–	6
2006年已付末期股息	–	–	–	–	–	(4,726)	(4,726)	(79)	(4,805)
房產重估	–	1,168	–	–	–	–	1,168	7	1,175
因房產出售之轉撥	–	(2)	–	–	–	2	–	–	–
可供出售證券之公平值變化計入股東權益	–	–	(625)	–	–	–	(625)	–	(625)
由可供出售證券轉至持有至到期日證券產生之攤銷	–	–	10	–	–	(70)	(60)	–	(60)
因出售可供出售證券之儲備轉撥	–	–	(56)	–	–	1	(55)	3	(52)
由股東權益（計入）／貸記遞延稅項負債	–	(194)	114	–	–	–	(80)	(2)	(82)
留存盈利轉撥	–	–	–	351	–	(351)	–	–	–
於2007年6月30日	52,864	7,012	(672)	3,972	6	24,567	87,749	2,076	89,825
本公司及附屬公司	52,864	7,012	(672)	3,972	6	24,526	87,708		
聯營公司	–	–	–	–	–	41	41		
	52,864	7,012	(672)	3,972	6	24,567	87,749		
於2007年7月1日	52,864	7,012	(672)	3,972	6	24,567	87,749	2,076	89,825
2007年下半年之淨溢利	–	–	–	–	–	7,980	7,980	209	8,189
貨幣換算差額	–	–	–	–	8	–	8	–	8
2007年已付中期股息	–	–	–	–	–	(4,525)	(4,525)	(78)	(4,603)
房產重估	–	1,742	–	–	–	–	1,742	10	1,752
因房產出售之轉撥	–	(21)	–	–	–	21	–	–	–
可供出售證券之公平值變化計入股東權益	–	–	(143)	–	–	–	(143)	3	(140)
由可供出售證券轉至持有至到期日證券產生之攤銷	–	–	2	–	–	(45)	(43)	–	(43)
減值撥備淨額轉撥損益	–	–	289	–	–	–	289	–	289
因出售可供出售證券之儲備轉撥	–	–	73	–	–	(1)	72	(3)	69
由股東權益計入遞延稅項負債	–	(282)	(5)	–	–	–	(287)	(1)	(288)
留存盈利轉撥	–	–	–	158	–	(158)	–	–	–
於2007年12月31日	52,864	8,451	(456)	4,130	14	27,839	92,842	2,216	95,058
本公司及附屬公司	52,864	8,451	(456)	4,130	14	27,794	92,797		
聯營公司	–	–	–	–	–	45	45		
	52,864	8,451	(456)	4,130	14	27,839	92,842		

	(未經審核)								
	歸屬於本公司股東								
	股本	房產重估儲備	可供出售證券公平值變動儲備	法定儲備*	換算儲備	留存盈利	總計	少數股東權益	資本總額
	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元
於2008年1月1日	52,864	8,451	(456)	4,130	14	27,839	92,842	2,216	95,058
2008年上半年之淨溢利	–	–	–	–	–	7,088	7,088	93	7,181
貨幣換算差額	–	–	–	–	198	–	198	1	199
2007年已付末期股息	–	–	–	–	–	(5,149)	(5,149)	(107)	(5,256)
房產重估	–	2,148	–	–	–	–	2,148	25	2,173
因房產出售之轉撥	–	(23)	–	–	–	23	–	–	–
可供出售證券之公平值變化計入股東權益	–	–	(3,217)	–	–	–	(3,217)	3	(3,214)
由可供出售證券轉至持有至到期日證券產生之攤銷	–	–	–	–	–	(44)	(44)	–	(44)
減值撥備淨額轉撥損益	–	–	1,187	–	–	–	1,187	–	1,187
因出售可供出售證券之儲備轉撥	–	–	17	–	–	–	17	–	17
由股東權益(計入)／貸記遞延稅項負債	–	(263)	240	–	–	–	(23)	(4)	(27)
留存盈利轉撥	–	–	–	490	–	(490)	–	–	–
附屬公司發行資本所增加的少數股東權益	–	–	–	–	–	–	–	245	245
於2008年6月30日	52,864	10,313	(2,229)	4,620	212	29,267	95,047	2,472	97,519
本公司及附屬公司	52,864	10,313	(2,229)	4,620	212	29,216	94,996		
聯營公司	–	–	–	–	–	51	51		
	52,864	10,313	(2,229)	4,620	212	29,267	95,047		
組成如下：									
2008年擬派中期股息(附註16)						4,631			
其他						24,636			
於2008年6月30日之留存盈利						29,267			

* 除按香港會計準則第39號對貸款提取減值準備外，按金管局要求撥轉部分留存盈利至法定儲備用作銀行一般風險之用(包括未來損失或其他不可預期風險)。

第47至114頁之附註屬本中期財務資料之組成部分。

簡要綜合現金流量表

	附註	（未經審核） 半年結算至 2008年6月30日 港幣百萬元	（未經審核） 半年結算至 2007年6月30日 港幣百萬元
經營業務之現金流量			
除税前經營現金之流入	37(a)	**44,380**	11,322
支付香港利得税		**(645)**	(545)
支付海外利得税		**(67)**	(44)
經營業務之現金流入淨額		**43,668**	10,733
投資業務之現金流量			
購入物業、廠房及設備		**(217)**	(287)
出售物業、廠房及設備所得款項		**1**	16
出售投資物業所得款項		**98**	80
聯營公司清盤所得款項		**—**	1
收取聯營公司股息		**2**	2
投資業務之現金流出淨額		**(116)**	(188)
融資業務之現金流量			
支付本公司股東股息		**(5,149)**	(4,726)
支付少數股東股息		**(107)**	(79)
附屬公司發行資本所得款項		**245**	—
後償貸款所得款項		**8,144**	—
融資業務之現金流入／(流出) 淨額		**3,133**	(4,805)
現金及等同現金項目增加		**46,685**	5,740
於1月1日之現金及等同現金項目		**152,070**	128,257
於6月30日之現金及等同現金項目	37(b)	**198,755**	133,997

第47至114頁之附註屬本中期財務資料之組成部分。

中期財務資料附註

1. 編製基準及會計政策

編製基準

此未經審核之中期報告，乃按照香港會計師公會所頒佈之香港會計準則第34號「中期財務報告」而編製。

會計政策

此未經審核之中期報告所採用之會計政策及計算辦法，均與截至2007年12月31日止之本集團財務報表之編製基礎一致，並需連同本集團2007年之年度報告一併閱覽。

2. 應用會計政策時之重大會計估計及判斷

本集團採用的估計及假設均與截至2007年12月31日本集團財務報告內的一致。

3. 金融風險管理

本集團因從事各類業務而涉及金融風險。主要金融風險包括信貸風險、市場風險（包括貨幣及利率風險）及流動資金風險。本附註概述總結本集團的這些風險承擔。

3.1 信貸風險

總貸款

(a) 減值貸款

當有客觀證據反映金融資產出現一項或多項損失事件，經過評估後相信有關損失事件已影響其未來現金流，則該金融資產已出現減值損失。

如有客觀證據反映金融資產已出現減值損失，有關損失按賬面值與未來現金流折現值兩者間之差額計量；金融資產已出現減值損失的客觀證據包括那些已有明顯訊息令資產持有人知悉發生了損失事件。

3. 金融風險管理（續）

3.1 信貸風險（續）

總貸款（續）

(a) 減值貸款（續）

	2008年6月30日港幣百萬元	2007年12月31日港幣百萬元
減值之客戶貸款總額	**649**	697
就有關貸款作個別評估之貸款減值準備	**416**	381
就上述有抵押品覆蓋的客戶貸款之抵押品市值	**441**	559
上述有抵押品覆蓋之客戶貸款	**335**	410
上述沒有抵押品覆蓋之客戶貸款	**314**	287
總減值之客戶貸款對總客戶貸款比率	**0.14%**	0.17%

貸款減值準備之撥備已考慮有關貸款之抵押品價值。

特定分類或減值之客戶貸款分析如下：

	2008年6月30日港幣百萬元	2007年12月31日港幣百萬元
特定分類或減值之客戶貸款總額	**1,607**	1,803
總特定分類或減值之客戶貸款對總客戶貸款比率	**0.34%**	0.44%

特定分類或減值之客戶貸款乃按《銀行業（披露）規則》內的定義界定及按本集團放款質量分類的「次級」、「呆滯」或「虧損」貸款或已被個別評估為減值貸款。

3. 金融風險管理（續）

3.1 信貸風險（續）

總貸款（續）

(b) 逾期超過3個月之貸款

有明確到期日之貸款，若其本金或利息已逾期及仍未償還，則列作逾期貸款。須定期分期償還之貸款，若其中一次分期還款已逾期及仍未償還，則列作逾期處理。須即期償還之貸款若已向借款人送達還款通知，但借款人未按指示還款，或貸款一直超出借款人獲通知之批准貸款限額，亦列作逾期處理。

逾期超過3個月之貸款總額分析如下：

	2008年6月30日		2007年12月31日	
	金額	**佔客戶貸款總額百分比**	金額	佔客戶貸款總額百分比
	港幣百萬元		港幣百萬元	
客戶貸款總額，已逾期：				
— 超過3個月但不超過6個月	**171**	**0.03%**	242	0.06%
— 超過6個月但不超過1年	**184**	**0.04%**	163	0.04%
— 超過1年	**619**	**0.13%**	652	0.16%
逾期超過3個月之貸款	**974**	**0.20%**	1,057	0.26%
就上述之貸款作個別評估之貸款減值準備	**345**		305	

3. 金融風險管理（續）

3.1 信貸風險（續）

總貸款（續）

(b) 逾期超過3個月之貸款（續）

	2008年6月30日 港幣百萬元	2007年12月31日 港幣百萬元
就上述有抵押品覆蓋的客戶貸款之抵押品市值	**1,922**	1,970
上述有抵押品覆蓋之客戶貸款	**723**	847
上述沒有抵押品覆蓋之客戶貸款	**251**	210

逾期貸款或減值貸款的抵押品主要包括公司授信戶項下的商用資產如商業及住宅樓宇、個人授信戶項下的住宅按揭物業。

於2008年6月30日及2007年12月31日，沒有逾期超過3個月之銀行及其他金融機構貸款。

(c) 經重組貸款

	2008年6月30日		2007年12月31日	
	金額 港幣百萬元	**佔客戶貸款總額百分比**	金額 港幣百萬元	佔客戶貸款總額百分比
經重組客戶貸款於扣減已包含於「逾期超過3個月之貸款」部分後淨額	**116**	**0.02%**	186	0.05%

於2008年6月30日及2007年12月31日，沒有經重組之銀行及其他金融機構貸款。

經重組貸款乃指客戶因為財政困難或無能力如期還款而經雙方同意達成重整還款計劃之貸款，而經修訂之還款條款（例如利率或還款期）並非一般商業條款。修訂還款計劃後之經重組貸款如仍逾期超過3個月，則包括在逾期貸款內。

3. 金融風險管理（續）

3.1 信貸風險（續）

總貸款（續）

(d) 客戶貸款集中度

(i) 按行業分類之客戶貸款總額

根據在香港境內或境外以及借貸人從事之業務作出分類之客戶貸款總額分析如下：

	2008年6月30日					
	客戶貸款 港幣百萬元	抵押品覆蓋之百分比	特定分類或減值 港幣百萬元	逾期* 港幣百萬元	個別評估之貸款減值準備 港幣百萬元	組合評估之貸款減值準備 港幣百萬元
在香港使用之貸款						
工商金融業						
– 物業發展	19,195	37.78%	6	32	3	52
– 物業投資	72,249	87.85%	229	645	17	200
– 金融業	13,500	7.00%	–	8	–	41
– 股票經紀	177	14.66%	–	–	–	–
– 批發及零售業	16,273	60.16%	217	352	94	44
– 製造業	16,313	57.88%	131	259	42	52
– 運輸及運輸設備	22,289	20.60%	2	10	1	62
– 休閒活動	25	92.16%	–	–	–	–
– 資訊科技	8,244	22.29%	–	79	–	22
– 其他	26,158	36.58%	84	450	17	72
個人						
– 購買居者有其屋計劃、私人機構參建居屋計劃及租者置其屋計劃樓宇之貸款	14,129	99.90%	111	501	6	12
– 購買其他住宅物業之貸款	116,148	99.96%	193	1,547	6	77
– 信用卡貸款	5,666	–	25	1,267	–	62
– 其他	11,861	79.61%	94	548	42	15
在香港使用之貸款總額	342,227	72.06%	1,092	5,698	228	711
貿易融資	31,683	32.44%	146	441	111	95
在香港以外使用之貸款	101,677	34.54%	369	472	77	302
客戶貸款總額	475,587	61.40%	1,607	6,611	416	1,108

3. 金融風險管理（續）

3.1 信貸風險（續）

總貸款（續）

(d) 客戶貸款集中度（續）

(i) 按行業分類之客戶貸款總額（續）

	2007年12月31日					
	客戶貸款 港幣百萬元	抵押品覆蓋之百分比	特定分類或減值 港幣百萬元	逾期* 港幣百萬元	個別評估之貸款減值準備 港幣百萬元	組合評估之貸款減值準備 港幣百萬元
在香港使用之貸款						
工商金融業						
－物業發展	17,979	33.97%	16	18	3	52
－物業投資	65,963	86.50%	343	961	14	187
－金融業	12,346	6.05%	–	14	–	43
－股票經紀	242	12.10%	–	–	–	–
－批發及零售業	13,572	65.05%	238	382	85	41
－製造業	14,468	58.08%	138	550	37	48
－運輸及運輸設備	21,001	21.11%	3	25	1	60
－休閒活動	30	93.53%	–	–	–	–
－資訊科技	2,009	37.39%	–	2	–	6
－其他	21,046	41.70%	90	584	16	65
個人						
－購買居者有其屋計劃、私人機構參建居屋計劃及租者置其屋計劃樓宇之貸款	13,969	99.78%	129	599	8	13
－購買其他住宅物業之貸款	106,583	99.87%	284	2,078	18	81
－信用卡貸款	5,761	–	23	245	–	63
－其他	10,708	79.61%	119	314	50	14
在香港使用之貸款總額	305,677	73.31%	1,383	5,772	232	673
貿易融資	24,275	40.71%	105	399	73	77
在香港以外使用之貸款	83,110	39.76%	315	375	76	254
客戶貸款總額	413,062	64.64%	1,803	6,546	381	1,004

* 有明確到期日之貸款，若其本金或利息已逾期及仍未償還，則列作逾期貸款。

3. 金融風險管理（續）

3.1 信貸風險（續）

總貸款（續）

(d) 客戶貸款集中度（續）

(ii) 按地理區域分類之客戶貸款總額及逾期貸款

下列關於客戶貸款總額和逾期貸款之地理區域分析是根據交易對手之所在地，並已顧及有關貸款之風險轉移因素。

客戶貸款總額

	2008年6月30日港幣百萬元	2007年12月31日港幣百萬元
香港	**391,429**	351,102
中國內地	**57,858**	39,050
其他	**26,300**	22,910
	475,587	413,062
就客戶貸款總額作組合評估之貸款減值準備		
香港	**895**	827
中國內地	**155**	124
其他	**58**	53
	1,108	1,004

3. 金融風險管理（續）

3.1 信貸風險（續）

總貸款（續）

(d) 客戶貸款集中度（續）

(ii) 按地理區域分類之客戶貸款總額及逾期貸款（續）

逾期貸款

	2008年6月30日港幣百萬元	2007年12月31日港幣百萬元
香港	**6,050**	6,221
中國內地	**415**	278
其他	**146**	47
	6,611	6,546
就逾期貸款作個別評估之貸款減值準備		
香港	**319**	284
中國內地	**56**	46
其他	**10**	2
	385	332
就逾期貸款作組合評估之貸款減值準備		
香港	**59**	60
中國內地	**7**	10
其他	**1**	–
	67	70

3. 金融風險管理（續）

3.1 信貸風險（續）

總貸款（續）

(d) 客戶貸款集中度（續）

(ii) 按地理區域分類之客戶貸款總額及逾期貸款（續）

特定分類或減值貸款

	2008年6月30日港幣百萬元	2007年12月31日港幣百萬元
香港	**1,373**	1,572
中國內地	**234**	223
其他	**–**	8
	1,607	1,803
就特定分類或減值貸款作個別評估之貸款減值準備		
香港	**355**	333
中國內地	**61**	46
其他	**–**	2
	416	381
就特定分類或減值貸款作組合評估之貸款減值準備		
香港	**22**	19
中國內地	**4**	6
	26	25

收回資產

本集團於2008年6月30日持有的收回資產之估值為港幣2.23億元（2007年12月31日：港幣1.16億元）。這包括本集團通過對抵押資產取得處置或控制權（如通過法律程序或業主自願交出抵押資產方式取得）而對借款人的債務進行全數或部分減除的資產。

3. 金融風險管理（續）

3.1 信貸風險（續）

債務證券

下表為以信貸評級及信貸風險性質分析之證券投資賬面值，並按穆迪評級或其他同等評級對個別投資債券的評級分類。

	2008年6月30日				
	美國住房抵押相關債券*				
	次級 港幣百萬元	Alt-A 港幣百萬元	Prime 港幣百萬元	其他** 港幣百萬元	總計 港幣百萬元
Aaa	**1,213**	**5,110**	**24,297**	**50,369**	**80,989**
Aa1至Aa3	**–**	**101**	**–**	**96,857**	**96,958**
A1至A3	**30**	**–**	**53**	**26,055**	**26,138**
A3以下	**–**	**–**	**–**	**2,771**	**2,771**
無評級	**–**	**–**	**–**	**52,028**	**52,028**
	1,243	**5,211**	**24,350**	**228,080**	**258,884**

	2007年12月31日				
	美國住房抵押相關債券*				
	次級 港幣百萬元	Alt-A 港幣百萬元	Prime 港幣百萬元	其他** 港幣百萬元	總計 港幣百萬元
Aaa	4,118	6,567	29,014	54,673	94,372
Aa1至Aa3	–	–	–	88,952	88,952
A1至A3	–	–	–	27,062	27,062
A3以下	–	–	–	2,772	2,772
無評級	–	–	–	83,445	83,445
	4,118	6,567	29,014	256,904	296,603

* 指有關住房抵押之債券。

** 包括對房貸美及房利美之風險承擔。

3. 金融風險管理（續）

3.1 信貸風險（續）

債務證券（續）

就以上沒有評級的債券投資，按發行人之評級分析如下：

	2008年6月30日港幣百萬元	2007年12月31日港幣百萬元
Aaa	**8,355**	16,917
Aa1至Aa3	**32,313**	47,998
A1至A3	**9,058**	7,663
A3以下	**448**	490
無評級	**1,854**	10,377
	52,028	83,445

本集團定義的美國次級住房抵押相關債券是指以美國個人次級住房按揭貸款為抵押支持而發行的債券。於2008年6月30日，本集團美國次級住房按揭貸款敞口僅限於美國次級住房抵押相關債券。

就債券的風險管理，本集團對美國資產抵押債券的關鍵要素進行分析，如發行年份、拖欠率、信用評級和基礎資產池品質等。

本集團於2008年6月30日持有的可供出售債券及持有至到期日債券之減值準備分別為港幣13.08億元及港幣22.81億元（2007年12月31日：港幣1.9億元及港幣16.82億元），對應的可供出售及持有至到期日減值債券賬面值分別為港幣47.85 億元及港幣59.47億元（2007年12月31日：港幣5.56億元及港幣37.38億元）。

其中，於2008年6月30日持有的美國次級住房抵押相關債券之減值準備為港幣4.5億元（2007年12月31日：港幣12.53億元），對應的減值債券賬面值為港幣8.94億元（2007年12月31日：港幣28.56億元）。

本集團於2008年6月30日持有的美國Alt-A資產抵押債券之減值準備為港幣12.29億元（2007年12月31日：港幣5.73億元），對應的減值債券賬面值為港幣32.15億元（2007年12月31日：港幣13.80億元）。

本集團於2008年6月30日持有的美國Prime資產抵押債券之減值準備為港幣19.10億元（2007年12月31日：港幣4.6千萬元），對應的減值債券賬面值為港幣66.23億元（2007年12月31日：港幣5.8千萬元)。

於2008年6月30日及2007年12月31日並沒有逾期債務證券。

3. 金融風險管理（續）

3.2 市場風險

涉險值

以下表格詳述中銀香港自營市場風險持倉的涉險值[1]。

港幣百萬元		6月30日	上半年最低數值	上半年最高數值	上半年平均數值
所有市場風險持倉之涉險值	– 2008	6.3	3.0	7.8	5.2
	– 2007	2.8	1.4	4.8	3.1
匯率風險產品持倉之涉險值	– 2008	5.7	2.8	7.3	4.6
	– 2007	3.5	1.0	5.2	3.4
利率風險產品持倉之涉險值	– 2008	3.3	1.0	3.8	2.1
	– 2007	1.3	0.7	3.1	1.8
股票風險產品持倉之涉險值	– 2008	0.2	0.2	2.8	0.6
	– 2007	0.3	0.1	0.6	0.3
商品風險產品持倉之涉險值	– 2008	0.0	0.0	0.5	0.1
	– 2007	0.0	0.0	0.4	0.1

2008年上半年，中銀香港從市場風險相關的自營交易活動賺得的每日平均收益[2]為港幣6.0百萬元（2007年上半年：港幣2.6百萬元）。

1 不包括外匯結構性敞口的涉險值。
2 不包括外匯結構性敞口的損益及背對背收入。

3. 金融風險管理（續）

3.2 市場風險（續）

匯率風險

下表概述了本集團於2008年6月30日及2007年12月31日之外幣匯率風險承擔。表內以折合港元賬面值列示本集團之資產及負債，並按原幣分類。

	2008年6月30日							
	人民幣 港幣百萬元	美元 港幣百萬元	港元 港幣百萬元	歐羅 港幣百萬元	日圓 港幣百萬元	英鎊 港幣百萬元	其他 港幣百萬元	總計 港幣百萬元
資產								
庫存現金及在銀行及其他金融機構的結餘	85,278	40,984	48,131	1,037	127	9,090	3,805	188,452
一至十二個月內到期之銀行及其他金融機構存款	615	17,166	32,277	182	11	–	438	50,689
公平值變化計入損益之金融資產	707	8,714	27,787	–	–	–	74	37,282
衍生金融工具	–	892	20,505	–	–	–	–	21,397
香港特別行政區政府負債證明書	–	–	32,430	–	–	–	–	32,430
貸款及其他賬項	16,810	98,693	359,174	3,833	1,728	1,372	5,402	487,012
證券投資								
– 可供出售證券	145	63,630	24,826	15,916	533	2,172	11,895	119,117
– 持有至到期日證券	920	67,226	36,740	5,613	1,425	1,210	20,371	133,505
– 貸款及應收款	–	612	7,996	120	–	148	1,199	10,075
聯營公司權益	–	–	89	–	–	–	–	89
投資物業	–	–	8,634	–	–	–	–	8,634
物業、廠房及設備	78	1	25,151	–	–	–	–	25,230
其他資產（包括遞延稅項資產）	57	2,327	10,706	16	25	24	101	13,256
資產總額	104,610	300,245	634,446	26,717	3,849	14,016	43,285	1,127,168
負債								
香港特別行政區流通紙幣	–	–	32,430	–	–	–	–	32,430
銀行及其他金融機構之存款及結餘	58,416	13,837	7,043	226	249	580	1,274	81,625
公平值變化計入損益之金融負債	–	1,250	10,812	–	–	–	51	12,113
衍生金融工具	–	1,747	15,958	–	–	–	–	17,705
客戶存款	42,273	195,317	492,689	9,805	2,625	22,699	53,702	819,110
按攤銷成本發行之債務證券	–	693	2,003	–	–	–	60	2,756
其他賬項及準備（包括稅項及遞延稅項負債）	1,454	7,737	19,734	336	49	276	1,104	30,690
對投保人保單之負債	–	4,591	20,479	–	–	–	–	25,070
後償負債	–	–	–	8,150	–	–	–	8,150
負債總額	102,143	225,172	601,148	18,517	2,923	23,555	56,191	1,029,649
資產負債表頭寸淨值	2,467	75,073	33,298	8,200	926	(9,539)	(12,906)	97,519
表外資產負債頭寸淨值*	390	(71,924)	66,440	(8,779)	(1,194)	9,549	12,308	6,790
或然負債及承擔	9,453	62,162	159,177	4,045	816	411	1,793	237,857

* 表外資產負債頭寸淨值指外匯衍生金融工具的名義合約數額淨值。外匯衍生金融工具主要用來減低本集團之匯率變動風險。

3. 金融風險管理（續）

3.2 市場風險（續）

匯率風險（續）

	2007年12月31日							
	人民幣 港幣百萬元	美元 港幣百萬元	港元 港幣百萬元	歐羅 港幣百萬元	日圓 港幣百萬元	英鎊 港幣百萬元	其他 港幣百萬元	總計 港幣百萬元
資產								
庫存現金及在銀行及其他金融機構的結餘	30,849	49,833	71,731	1,147	160	1,815	3,530	159,065
一至十二個月內到期之銀行及其他金融機構存款	375	23,854	28,750	–	–	–	175	53,154
公平值變化計入損益之金融資產	917	8,997	24,286	–	–	–	240	34,440
衍生金融工具	–	773	13,703	–	–	–	1	14,477
香港特別行政區政府負債證明書	–	–	32,770	–	–	–	–	32,770
貸款及其他賬項	13,335	71,309	323,495	4,202	1,667	1,006	5,220	420,234
證券投資								
– 可供出售證券	90	62,612	26,697	7,005	28	1,321	6,900	104,653
– 持有至到期日證券	864	84,686	59,565	2,486	–	1,554	16,273	165,428
– 貸款及應收款	–	3,594	26,511	428	–	–	569	31,102
聯營公司權益	–	–	83	–	–	–	–	83
投資物業	–	–	8,058	–	–	–	–	8,058
物業、廠房及設備	72	1	23,220	–	–	–	–	23,293
其他資產（包括遞延稅項資產）	69	947	19,361	161	61	145	136	20,880
資產總額	46,571	306,606	658,230	15,429	1,916	5,841	33,044	1,067,637
負債								
香港特別行政區流通紙幣	–	–	32,770	–	–	–	–	32,770
銀行及其他金融機構之存款及結餘	27,173	19,422	9,090	147	2,141	92	2,534	60,599
公平值變化計入損益之金融負債	–	2,717	8,688	–	–	–	–	11,405
衍生金融工具	–	1,257	9,824	–	–	–	11	11,092
客戶存款	17,360	166,416	548,223	8,432	2,492	12,284	38,399	793,606
按攤銷成本發行之債務證券	–	667	1,422	–	–	–	–	2,089
其他賬項及準備（包括稅項及遞延稅項負債）	574	9,751	26,706	311	31	387	761	38,521
對投保人保單之負債	–	4,284	18,213	–	–	–	–	22,497
負債總額	45,107	204,514	654,936	8,890	4,664	12,763	41,705	972,579
資產負債表頭寸淨值	1,464	102,092	3,294	6,539	(2,748)	(6,922)	(8,661)	95,058
表外資產負債頭寸淨值*	394	(97,215)	89,481	(6,478)	2,436	7,050	8,975	4,643
或然負債及承擔	4,873	55,183	163,697	4,693	1,017	259	1,581	231,303

3. 金融風險管理（續）

3.2 市場風險（續）

利率風險

下表概述了本集團於2008年6月30日及2007年12月31日的利率風險承擔。表內以賬面值列示本集團之資產及負債，並按重定息率日期或到期日（以較早者為準）分類。衍生金融工具主要用作減低本集團於利率變動之風險暴露，其賬面值已納入「不計息」項目中。

	2008年6月30日						
	一個月內	一至三個月	三至十二個月	一至五年	五年以上	不計息	總計
	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元
資產							
庫存現金及在銀行及其他金融機構的結餘	181,649	–	–	–	–	6,803	188,452
一至十二個月內到期之銀行及其他金融機構存款	–	37,480	13,209	–	–	–	50,689
公平值變化計入損益之金融資產	4,659	3,116	1,571	7,953	16,883	3,100	37,282
衍生金融工具	–	–	–	–	–	21,397	21,397
香港特別行政區政府負債證明書	–	–	–	–	–	32,430	32,430
貸款及其他賬項	374,303	68,631	30,732	9,326	947	3,073	487,012
證券投資							
– 可供出售證券	21,084	22,980	5,523	37,188	28,529	3,813	119,117
– 持有至到期日證券	33,961	39,380	14,992	25,075	20,097	–	133,505
– 貸款及應收款	4,203	2,560	3,312	–	–	–	10,075
聯營公司權益	–	–	–	–	–	89	89
投資物業	–	–	–	–	–	8,634	8,634
物業、廠房及設備	–	–	–	–	–	25,230	25,230
其他資產（包括遞延稅項資產）	–	–	–	–	–	13,256	13,256
資產總額	619,859	174,147	69,339	79,542	66,456	117,825	1,127,168
負債							
香港特別行政區流通紙幣	–	–	–	–	–	32,430	32,430
銀行及其他金融機構之存款及結餘	68,346	3,123	5,378	–	–	4,778	81,625
公平值變化計入損益之金融負債	5,508	5,457	289	859	–	–	12,113
衍生金融工具	–	–	–	–	–	17,705	17,705
客戶存款	639,630	112,674	31,574	483	–	34,749	819,110
按攤銷成本發行之債務證券	–	–	2,756	–	–	–	2,756
其他賬項及準備（包括稅項及遞延稅項負債）	8,592	–	569	138	–	21,391	30,690
對投保人保單之負債	–	–	–	–	–	25,070	25,070
後償負債	–	–	8,150	–	–	–	8,150
負債總額	722,076	121,254	48,716	1,480	–	136,123	1,029,649
利率敏感度缺口	(102,217)	52,893	20,623	78,062	66,456	(18,298)	97,519

3. 金融風險管理（續）

3.2 市場風險（續）

利率風險（續）

	2007年12月31日						
	一個月內	一至三個月	三至十二個月	一至五年	五年以上	不計息	總計
	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元
資產							
庫存現金及在銀行及其他金融機構的結餘	152,746	–	–	–	–	6,319	159,065
一至十二個月內到期之銀行及其他金融機構存款	–	42,230	10,924	–	–	–	53,154
公平值變化計入損益之金融資產	3,562	1,839	2,164	5,894	17,397	3,584	34,440
衍生金融工具	–	–	–	–	–	14,477	14,477
香港特別行政區政府負債證明書	–	–	–	–	–	32,770	32,770
貸款及其他賬項	328,750	58,396	19,372	9,487	643	3,586	420,234
證券投資							
– 可供出售證券	11,668	21,320	6,257	19,959	40,869	4,580	104,653
– 持有至到期日證券	25,562	43,920	18,534	43,022	34,390	–	165,428
– 貸款及應收款	7,459	11,444	12,199	–	–	–	31,102
聯營公司權益	–	–	–	–	–	83	83
投資物業	–	–	–	–	–	8,058	8,058
物業、廠房及設備	–	–	–	–	–	23,293	23,293
其他資產（包括遞延稅項資產）	–	–	–	–	–	20,880	20,880
資產總額	529,747	179,149	69,450	78,362	93,299	117,630	1,067,637
負債							
香港特別行政區流通紙幣	–	–	–	–	–	32,770	32,770
銀行及其他金融機構之存款及結餘	45,728	3,428	6,897	–	–	4,546	60,599
公平值變化計入損益之金融負債	6,600	2,355	1,531	919	–	–	11,405
衍生金融工具	–	–	–	–	–	11,092	11,092
客戶存款	623,009	98,440	35,157	547	–	36,453	793,606
按攤銷成本發行之債務證券	–	–	1,977	112	–	–	2,089
其他賬項及準備（包括稅項及遞延稅項負債）	7,624	107	–	128	–	30,662	38,521
對投保人保單之負債	–	–	–	–	–	22,497	22,497
負債總額	682,961	104,330	45,562	1,706	–	138,020	972,579
利率敏感度缺口	(153,214)	74,819	23,888	76,656	93,299	(20,390)	95,058

3. 金融風險管理（續）

3.3 流動資金風險

下表為本集團之資產及負債於2008年6月30日及2007年12月31日的到期日分析，並按於結算日時，資產及負債相距合約到期日的剩餘期限分類。

	2008年6月30日							
	即期	一個月內	一至三個月	三至十二個月	一至五年	五年以上	不確定日期	總計
	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元
資產								
庫存現金及在銀行及其他金融機構的結餘	92,602	95,850	–	–	–	–	–	188,452
一至十二個月內到期之銀行及其他金融機構存款	–	–	37,480	13,209	–	–	–	50,689
公平值變化計入損益之金融資產								
– 交易性債務證券								
– 其他	–	3,442	2,482	1,734	725	3	–	8,386
– 界定為以公平值變化計入損益之債務證券								
– 持有之存款證	–	–	–	25	1,127	1,359	–	2,511
– 其他	–	–	101	742	6,576	15,866	–	23,285
– 股份證券	–	–	–	–	–	–	3,100	3,100
衍生金融工具	17,845	474	297	1,746	844	191	–	21,397
香港特別行政區政府負債證明書	32,430	–	–	–	–	–	–	32,430
貸款及其他賬項								
– 客戶貸款	29,007	15,649	29,278	57,561	201,189	140,361	1,018	474,063
– 貿易票據	18	4,349	3,920	981	–	–	–	9,268
– 銀行及其他金融機構貸款	28	80	309	189	3,075	–	–	3,681
證券投資								
– 可供出售之債務證券								
– 持有之存款證	–	1,072	383	1,290	3,831	–	–	6,576
– 其他	–	4,228	6,188	5,775	50,671	37,081	4,785	108,728
– 持有至到期日之債務證券								
– 持有之存款證	–	1,387	1,132	3,826	7,198	–	–	13,543
– 其他	–	635	2,452	19,703	64,018	27,207	5,947	119,962
– 貸款及應收款之債務證券	–	4,203	2,560	3,312	–	–	–	10,075
– 股份證券	–	–	–	–	–	–	3,813	3,813
聯營公司權益	–	–	–	–	–	–	89	89
投資物業	–	–	–	–	–	–	8,634	8,634
物業、廠房及設備	–	–	–	–	–	–	25,230	25,230
其他資產（包括遞延稅項資產）	5,212	7,618	8	169	87	–	162	13,256
資產總額	177,142	138,987	86,590	110,262	339,341	222,068	52,778	1,127,168

3. 金融風險管理（續）

3.3 流動資金風險（續）

	2008年6月30日							
	即期	一個月內	一至三個月	三至十二個月	一至五年	五年以上	不確定日期	總計
	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元
負債								
香港特別行政區流通紙幣	32,430	–	–	–	–	–	–	32,430
銀行及其他金融機構之存款及結餘	59,374	13,750	3,123	5,378	–	–	–	81,625
公平值變化計入損益之金融負債								
– 發行之存款證	–	–	962	–	861	–	–	1,823
– 其他	–	3,669	3,347	2,513	478	283	–	10,290
衍生金融工具	13,710	642	306	1,799	981	267	–	17,705
客戶存款	338,799	335,080	111,325	32,266	1,640	–	–	819,110
按攤銷成本發行之債務證券	–	–	–	2,756	–	–	–	2,756
其他賬項及準備（包括稅項及遞延稅項負債）	14,879	7,821	12	2,909	4,096	19	954	30,690
對投保人保單之負債	1,955	4	1	815	16,280	6,015	–	25,070
後償負債	–	–	–	–	–	8,150	–	8,150
負債總額	461,147	360,966	119,076	48,436	24,336	14,734	954	1,029,649
流動資金缺口	(284,005)	(221,979)	(32,486)	61,826	315,005	207,334	51,824	97,519

3. 金融風險管理（續）

3.3 流動資金風險（續）

	2007年12月31日							
	即期	一個月內	一至三個月	三至十二個月	一至五年	五年以上	不確定日期	總計
	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元
資產								
庫存現金及在銀行及其他金融機構的結餘	40,100	118,965	–	–	–	–	–	159,065
一至十二個月內到期之銀行及其他金融機構存款	–	–	42,230	10,924	–	–	–	53,154
公平值變化計入損益之金融資產								
– 交易性債務證券								
– 持有之存款證	–	–	–	80	–	–	–	80
– 其他	–	1,697	779	2,342	1,307	32	–	6,157
– 界定為以公平值變化計入損益之債務證券								
– 持有之存款證	–	–	–	415	393	2,316	–	3,124
– 其他	–	36	343	272	5,376	15,468	–	21,495
– 股份證券	–	–	–	–	–	–	3,584	3,584
衍生金融工具	12,686	228	129	929	459	46	–	14,477
香港特別行政區政府負債證明書	32,770	–	–	–	–	–	–	32,770
貸款及其他賬項								
– 客戶貸款	21,196	16,345	25,968	43,608	173,120	130,067	1,373	411,677
– 貿易票據	12	2,815	2,227	280	–	–	–	5,334
– 銀行及其他金融機構貸款	27	–	600	440	2,156	–	–	3,223
證券投資								
– 可供出售之債務證券								
– 持有之存款證	–	701	462	2,614	3,689	–	–	7,466
– 其他	–	5,886	3,776	7,515	30,790	44,084	556	92,607
– 持有至到期日之債務證券								
– 持有之存款證	–	1,097	1,490	2,426	6,351	624	–	11,988
– 其他	–	4,278	12,309	17,166	81,918	34,031	3,738	153,440
– 貸款及應收款之債務證券	–	7,459	11,444	12,199	–	–	–	31,102
– 股份證券	–	–	–	–	–	–	4,580	4,580
聯營公司權益	–	–	–	–	–	–	83	83
投資物業	–	–	–	–	–	–	8,058	8,058
物業、廠房及設備	–	–	–	–	–	–	23,293	23,293
其他資產（包括遞延稅項資產）	3,360	16,219	24	174	202	–	901	20,880
資產總額	110,151	175,726	101,781	101,384	305,761	226,668	46,166	1,067,637

3. 金融風險管理（續）

3.3 流動資金風險（續）

	2007年12月31日							
	即期	一個月內	一至三個月	三至十二個月	一至五年	五年以上	不確定日期	總計
	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元
負債								
香港特別行政區流通紙幣	32,770	–	–	–	–	–	–	32,770
銀行及其他金融機構之存款及結餘	28,200	22,074	3,428	6,897	–	–	–	60,599
公平值變化計入損益之金融負債								
– 發行之存款證	–	–	–	1,086	868	–	–	1,954
– 其他	–	2,554	1,925	3,680	983	309	–	9,451
衍生金融工具	8,320	418	355	954	831	214	–	11,092
客戶存款	329,544	329,918	98,440	35,157	547	–	–	793,606
按攤銷成本發行之債務證券	–	–	–	1,977	112	–	–	2,089
其他賬項及準備（包括稅項及遞延稅項負債）	15,446	15,543	1,071	1,660	4,100	–	701	38,521
對投保人保單之負債	2,054	–	–	535	13,786	6,122	–	22,497
負債總額	416,334	370,507	105,219	51,946	21,227	6,645	701	972,579
流動資金缺口	(306,183)	(194,781)	(3,438)	49,438	284,534	220,023	45,465	95,058

上述到期日分類乃按照《銀行業（披露）規則》之相關條文而編制。本集團將逾期不超過1個月之貸款及債務證券申報為「即期」資產。對於按不同款額或分期償還之資產，只有該資產中實際逾期之部分被視作逾期。其他未到期之部分仍繼續根據剩餘期限申報，但假若對該資產之償還能力有疑慮，則將該等款項列為「不確定日期」。上述列示之資產已扣除任何相關準備（如有）。

按尚餘到期日對債券資產之分析是為符合《銀行業（披露）規則》之相關條文而披露的。所作披露不代表此等證券將持有至到期日。

以上與對投保人保單之負債的相關分析，乃代表於2008年6月30日及2007年12月31日就表內已確認的對投保人保單之負債，其淨現金流出的估計到期日分類。

3.4 保險風險

本集團的業務為承保投保人的死亡、疾病、傷殘、危疾、意外及相關風險。本集團透過實施承保政策和再保險安排來管理上述風險。

承保策略旨在釐訂合理的保費價格水平，使其符合所承保的風險。本集團的承保程序包括審查過程，如檢查投保人的健康狀況及家庭醫療記錄等。

3. 金融風險管理（續）

3.4 保險風險（續）

在保險過程中，本集團可能會受某一特定或連串事件影響，令理賠責任的風險過分集中。此情況可能因單一或少量相關的保險合約所產生，而導致理賠責任大增。

對仍生效的保險合約，大部分的潛在保單責任都和儲蓄壽險及投資相連保險有關。本集團所發行的大部分保單中，每一投保人均設有自留額。根據溢額分佈的再保險安排，本集團會為標準風險（由醫療角度而言）的保單當中超過自留額的保障利益部分作再保險安排。本集團沒有為保障生存風險的保單提供再保險安排。

由於整體死亡率的長期變化不可預計，所以不易準確估測長期保險合約中的未來利益支出及保費收入。為了評估因死亡假設和失效假設所引致的不確定性，本集團進行了死亡率研究和失效率研究，以選擇合適的假設。這些研究均顯示，上述兩項假設的結果具有一致性，並留有合理的餘地。

3.5 資本管理

(a) 資本充足比率

	2008年6月30日	2007年12月31日
資本充足比率	**13.87%**	13.08%
核心資本比率	**11.51%**	12.23%

資本比率乃根據《銀行業（資本）規則》及按金管局就監管規定要求以綜合基準計算中銀香港及其指定之附屬公司財務狀況的比率。

按會計及監管要求所採用不同之綜合基礎，對其差異之描述見於第123頁「附錄 — 本公司之附屬公司」。

3. 金融風險管理（續）

3.5 資本管理（續）

(b) 扣減後的資本基礎成份

用於計算以上2008年6月30日及2007年12月31日之資本充足比率及已匯報金管局之扣減後的綜合資本基礎分析如下：

	2008年6月30日 港幣百萬元	2007年12月31日 港幣百萬元
核心資本：		
繳足股款的普通股股本	**43,043**	43,043
儲備	**19,572**	22,611
損益賬	**3,310**	207
少數股東權益	**1,230**	1,284
	67,155	67,145
核心資本之扣減	**(274)**	(483)
核心資本	**66,881**	66,662
附加資本：		
重估可供出售證券之公平值收益	**157**	18
界定為以公平值變化計入損益之證券公平值收益	**3**	9
按組合評估之貸款減值準備	**1,108**	1,004
法定儲備	**4,620**	4,130
定期後償債項	**8,144**	—
	14,032	5,161
附加資本之扣減	**(274)**	(483)
附加資本	**13,758**	4,678
扣減後的資本基礎總額	**80,639**	71,340

不納入計算資本充足比率之附屬公司見於第123頁「附錄 — 本公司之附屬公司」。該等附屬公司之投資成本會從資本基礎中扣減。

4. 淨利息收入

	半年結算至 2008年 6月30日 港幣百萬元	半年結算至 2007年 6月30日 港幣百萬元
利息收入		
現金及存放於同業和其他金融機構的款項	**2,694**	3,229
客戶貸款	**8,197**	9,940
上市證券投資	**1,369**	1,239
非上市證券投資	**5,626**	6,675
其他	**219**	401
	18,105	21,484
利息支出		
同業、客戶及其他金融機構存放的款項	**(7,710)**	(12,098)
債務證券發行	**(58)**	(49)
後償負債	**(6)**	—
其他	**(302)**	(434)
	(8,076)	(12,581)
淨利息收入	**10,029**	8,903

2008年上半年之利息收入包括港幣2.1千萬元（2007年上半年：港幣1.4千萬元）被界定為減值貸款的確認利息。減值證券投資產生的利息收入為港幣1.3千萬元（2007年上半年：無）。

非以公平值變化計入損益之金融資產與金融負債所產生的利息收入及利息支出分別為港幣174.16億元（2007年上半年：港幣208.82億元）及港幣76.70億元（2007年上半年：港幣121.92億元）。

5. 淨服務費及佣金收入

	半年結算至 2008年 6月30日 港幣百萬元	半年結算至 2007年 6月30日 港幣百萬元
服務費及佣金收入		
證券經紀		
— 股票	**1,289**	1,324
— 債券	**220**	65
信用卡	**578**	471
匯票佣金	**329**	273
貸款佣金	**263**	129
繳款服務	**239**	221
資產管理	**157**	342
保險	**132**	85
信託服務	**87**	66
擔保	**26**	24
其他		
— 買賣貨幣	**108**	73
— 人民幣業務	**99**	54
— 保管箱	**96**	99
— 資訊調查	**25**	23
— 代理行	**21**	17
— 小額存戶	**15**	17
— 中銀卡	**13**	14
— 郵電	**13**	12
— 代理業務	**11**	8
— 不動戶口	**9**	11
— 其他	**115**	111
	3,845	3,439
服務費及佣金支出	**(946)**	(807)
淨服務費及佣金收入	**2,899**	2,632
其中源自		
— 非以公平值變化計入損益之金融資產或負債		
— 服務費及佣金收入	**288**	158
— 服務費及佣金支出	**(14)**	(36)
	274	122
— 信託及其他受託活動		
— 服務費及佣金收入	**169**	66
— 服務費及佣金支出	**(3)**	—
	166	66

6. 淨交易性收入

	半年結算至 2008年 6月30日 港幣百萬元	半年結算至 2007年 6月30日 港幣百萬元
淨收益源自：		
— 外匯交易及外匯交易產品	**875**	155
— 利率工具	**206**	192
— 股份權益工具	**135**	70
— 商品	**21**	—
	1,237	417

7. 證券投資之淨收益

	半年結算至 2008年 6月30日 港幣百萬元	半年結算至 2007年 6月30日 港幣百萬元
出售可供出售證券之淨收益	**129**	1
贖回持有至到期日證券之淨（虧損）／收益	**(1)**	1
	128	2

8. 淨保費收入

	半年結算至 2008年 6月30日 港幣百萬元	半年結算至 2007年 6月30日 港幣百萬元
保費收入總額	**4,511**	2,936
減：保費收入總額之再保分額	**(10)**	(3)
淨保費收入	**4,501**	2,933

9. 其他經營收入

	半年結算至2008年6月30日港幣百萬元	半年結算至2007年6月30日港幣百萬元
證券投資股息收入		
— 上市證券投資	**91**	—
— 非上市證券投資	**9**	9
投資物業之租金總收入	**151**	123
減：有關投資物業之支出	**(24)**	(22)
處置附屬公司之淨收益	**—**	1
其他	**104**	88
	331	199

「有關投資物業之支出」包括港幣1百萬元（2007年上半年：港幣2百萬元）屬於期內未出租投資物業之直接經營支出。

10. 保險索償利益淨額

	半年結算至2008年6月30日港幣百萬元	半年結算至2007年6月30日港幣百萬元
已付索償、利益及退保	**741**	440
負債變動	**2,862**	2,193
已付索償、利益及退保和負債變動總額	**3,603**	2,633
減：已付索償、利益及退保之再保分額和負債變動	**(1)**	(1)
已付保險索償、利益及退保和負債變動淨額	**3,602**	2,632

11. 減值準備淨（撥備）／撥回

	半年結算至2008年6月30日港幣百萬元	半年結算至2007年6月30日港幣百萬元
客戶貸款		
個別評估		
— 新提準備	**(142)**	(106)
— 撥回	**62**	109
— 收回已撇銷賬項	**187**	340
按個別評估貸款減值準備淨撥回	**107**	343
組合評估		
— 新提準備	**(199)**	(192)
— 撥回	**7**	—
— 收回已撇銷賬項	**14**	15
按組合評估貸款減值準備淨撥備	**(178)**	(177)
貸款減值準備淨（撥備）／撥回	**(71)**	166
可供出售證券		
可供出售證券減值虧損		
— 個別評估	**(1,187)**	—
持有至到期日證券		
持有至到期日證券減值準備淨撥備		
— 個別評估	**(962)**	—
其他	**(7)**	—
減值準備淨（撥備）／撥回	**(2,227)**	166

12. 經營支出

	半年結算至 2008年 6月30日 港幣百萬元	半年結算至 2007年 6月30日 港幣百萬元
人事費用（包括董事酬金）		
— 薪酬及其他費用	**2,302**	1,957
— 補償費用	**2**	6
— 退休成本	**178**	146
	2,482	2,109
房產及設備支出（不包括折舊）		
— 房產租金	**193**	168
— 資訊科技	**184**	143
— 其他	**118**	106
	495	417
折舊	**480**	373
核數師酬金		
— 審計服務	**5**	4
— 非審計服務	**1**	1
其他經營支出	**625**	514
	4,088	3,418

13. 投資物業出售／公平值調整之淨收益

	半年結算至 2008年 6月30日 港幣百萬元	半年結算至 2007年 6月30日 港幣百萬元
出售投資物業之淨收益	**9**	2
投資物業公平值調整之淨收益	**701**	414
	710	416

14. 出售／重估物業、廠房及設備之淨（虧損）／收益

	半年結算至 2008年 6月30日 港幣百萬元	半年結算至 2007年 6月30日 港幣百萬元
出售其他固定資產之淨虧損	**—**	(2)
重估房產之淨（虧損）／收益	**(8)**	7
	(8)	5

15. 稅項

簡要綜合收益表內之稅項組成如下：

	半年結算至2008年6月30日 港幣百萬元	半年結算至2007年6月30日 港幣百萬元
香港利得稅		
一本期稅項	**1,286**	1,508
(撥回)／計入遞延稅項	**(111)**	44
香港利得稅	**1,175**	1,552
海外稅項	**78**	47
	1,253	1,599

香港利得稅乃按照截至2008年上半年估計應課稅溢利依稅率16.5%(2007年：17.5%)提撥準備。海外溢利之稅款按照2008年上半年估計應課稅溢利依集團經營業務所在國家之現行稅率計算。

本集團除稅前溢利產生的實際稅項，與根據香港利得稅率計算的稅項差異如下：

	半年結算至2008年6月30日 港幣百萬元	半年結算至2007年6月30日 港幣百萬元
除稅前溢利	**8,434**	9,227
按稅率16.5%(2007：17.5%)計算的稅項	**1,392**	1,615
其他國家稅率差異的影響	**32**	(11)
無需課稅之收入	**(225)**	(52)
稅務上不可扣減之開支	**54**	54
使用往年未確認的稅務虧損	**—**	(7)
計入稅項	**1,253**	1,599
實際稅率	**14.9%**	17.3%

16. 股息

	半年結算至 2008年6月30日		半年結算至 2007年6月30日	
	每股 港幣	總額 港幣百萬元	每股 港幣	總額 港幣百萬元
中期股息	**0.438**	**4,631**	0.428	4,525

根據2008年8月28日所召開之會議，董事會宣告派發2008年上半年每股普通股港幣0.438元中期股息，總額約為港幣46.31億元。此擬派股息並無於本中期財務資料中列作應付股息，惟將於截至2008年12月31日止年度列作留存分配。

17. 歸屬於本公司股東之每股盈利

2008年上半年之每股基本盈利乃根據本公司股東應佔綜合溢利約為港幣70.88億元（2007年上半年：港幣74.66億元）及按已發行普通股之股數10,572,780,266股（2007年：10,572,780,266普通股）計算。

由於本集團於截至2008年上半年內並沒有發行任何潛在普通股本，因此每股盈利並不會被攤薄（2007年上半年：無）。

18. 退休福利成本

本集團給予本集團員工的定額供款計劃主要為獲強積金條例豁免之職業退休計劃及中銀保誠簡易強積金計劃。根據職業退休計劃，僱員須向職業退休計劃之每月供款為彼等基本薪金之5%，而僱主之每月供款為僱員基本月薪之5%至15%不等（視乎彼等之服務年期）。僱員有權於20年服務期屆滿後，在僱用期終止時收取100%之僱主供款，或於3年至20年以下服務期屆滿後，在退休、提前退休、永遠喪失工作能力及健康欠佳或僱用期終止等情況（被即時解僱除外）下，收取20%至95%之僱主供款。

隨著強積金條例於2000年12月1日實施，本集團亦參與中銀保誠簡易強積金計劃，該計劃之受託人為中銀國際英國保誠信託有限公司，投資管理人為中銀國際英國保誠資產管理有限公司，此兩間公司均為本公司之有關連人士。

截至2008年6月30日止，在扣除約港幣7百萬元（2007年上半年：約港幣7百萬元）之沒收供款後，職業退休計劃之供款總額約為港幣1.49億元（2007年上半年：約港幣1.29億元），而本集團向強積金計劃之供款總額則約為港幣1.9千萬元（2007年上半年：約港幣1.3千萬元）。

19. 認股權計劃

(a) 認股權計劃及股份儲蓄計劃

認股權計劃及股份儲蓄計劃的主要條款已於2002年7月10日由本公司的全體股東以書面決議案批准並採納。

認股權計劃旨在向參與人提供購買本公司專有權益的機會。董事會可以完全根據自己的決定，將認股權授予董事會可能選擇的任何人士。股份認購價格將根據董事會的決定於授出日期按既定規則計算每股價格。認股權可於董事會確定的任何日期之後的任何時間，或在要約不時規定的時間，或於董事會確定的終止日期當日或之前，可部分或全部行使。

股份儲蓄計劃旨在鼓勵僱員認購本公司股份。每月為認股權支付的款項應該是合資格僱員在其申請表格中指明願意支付的額度，該額度必須不少於合資格僱員於申請日期的月薪的1%亦不得多於10%，或董事會當時可能釐定的最高或最低額度。認股權可於行使期間內全部或部分行使。

上述兩個計劃在2008年上半年並未有授出認股權（2007年上半年：無）。

19. 認股權計劃（續）

(b) 上市前認股權計劃

於2002年7月5日，本公司直接控股公司中銀（BVI）根據上市前認股權計劃向若干董事及另外約60名本集團高級管理人員和中國銀行員工授予認股權，彼等可據此向中銀（BVI）購入合共31,132,600股本公司現有已發行股份。本集團受惠於香港財務報告準則第2號53段之過渡條文內列明新確認及計量政策並不應用於2002年11月7日或之前授予員工的認股權。

截至2008年6月30日止認股權詳情披露如下：

	董事	高級管理人員	其他*	認股權總計	平均行使價（每股港幣）
於2008年1月1日	**6,651,600**	**2,253,100**	**1,446,000**	**10,350,700**	**8.5**
減：期內行使之認股權	**(361,500)**	**(587,500)**	**(1,446,000)**	**(2,395,000)**	**8.5**
於2008年6月30日	**6,290,100**	**1,665,600**	**–**	**7,955,700**	**8.5**
於2008年6月30日可行使之認股權	**6,290,100**	**1,665,600**	**–**	**7,955,700**	**8.5**
於2007年1月1日	8,459,100	3,980,450	1,446,000	13,885,550	8.5
轉賬	(1,446,000)	–	1,446,000	–	8.5
減：年內行使之認股權	(361,500)	(1,727,350)	(1,446,000)	(3,534,850)	8.5
於2007年12月31日	6,651,600	2,253,100	1,446,000	10,350,700	8.5
於2007年12月31日可行使之認股權	6,651,600	2,253,100	1,446,000	10,350,700	8.5

* 代表本集團前董事持有的認股權。

認股權於期內曾多次被行使，有關之加權平均股價為港幣19.23元（2007年12月31日：港幣19.38元）。

根據此計劃而授出之認股權之行使價為每股港幣8.50元，而相對之認股權價為港幣1.00元。該等認股權由本公司股份於聯交所開始買賣日期起計的4年內歸屬，有效行使期為10年。於本公司股份開始在聯交所買賣之日或其後，將不會再根據上市前認股權計劃授出任何認股權。

20. 庫存現金及在銀行及其他金融機構的結餘

	2008年 6月30日 港幣百萬元	2007年 12月31日 港幣百萬元
庫存現金	**4,089**	3,334
在中央銀行的結餘	**83,826**	30,627
在銀行及其他金融機構的結餘	**4,687**	6,139
一個月內到期之銀行及其他金融機構存款	**95,850**	118,965
	188,452	159,065

21. 公平值變化計入損益之金融資產

	界定為以公平值變化計入損益之金融資產					
	交易性證券				總計	
	2008年 6月30日 港幣百萬元	2007年 12月31日 港幣百萬元	**2008年 6月30日 港幣百萬元**	2007年 12月31日 港幣百萬元	**2008年 6月30日 港幣百萬元**	2007年 12月31日 港幣百萬元
按公平值入賬						
債務證券						
一於香港上市	**476**	190	**330**	895	**806**	1,085
一於海外上市	**168**	537	**3,266**	2,687	**3,434**	3,224
	644	727	**3,596**	3,582	**4,240**	4,309
一非上市	**7,742**	5,510	**22,200**	21,037	**29,942**	26,547
	8,386	6,237	**25,796**	24,619	**34,182**	30,856
股份證券						
一於香港上市	**72**	327	**304**	349	**376**	676
一非上市	**115**	94	**2,609**	2,814	**2,724**	2,908
	187	421	**2,913**	3,163	**3,100**	3,584
總計	**8,573**	6,658	**28,709**	27,782	**37,282**	34,440

21. 公平值變化計入損益之金融資產（續）

公平值變化計入損益之金融資產按發行機構之分類如下：

	2008年6月30日港幣百萬元	2007年12月31日港幣百萬元
主權政府	**7,294**	4,197
公共機構	**1,719**	1,333
銀行及其他金融機構	**24,576**	24,820
公司企業	**3,693**	4,090
	37,282	34,440

公平值變化計入損益之金融資產分類如下：

	2008年6月30日港幣百萬元	2007年12月31日港幣百萬元
庫券	**6,586**	3,517
持有之存款證	**2,511**	3,204
其他公平值變化計入損益之金融資產	**28,185**	27,719
	37,282	34,440

22. 衍生金融工具

本集團訂立下列股份權益、匯率、利率及貴金屬相關的衍生金融工具合約用作買賣及風險管理之用：

遠期外匯合約是指於未來某一日期買或賣外幣的承諾。利率期貨是指根據合約按照利率的變化收取或支付一個淨金額的合約，或在交易所管理的金融市場上按約定價格在未來的某一日期買進或賣出利率金融工具的合約。遠期利率合同是經單獨協商而達成的利率期貨合約，要求在未來某一日根據合約利率與市場利率的差異及名義本金的金額進行計算及現金交割。

貨幣、利率及貴金屬掉期是指交換不同現金流量或商品的承諾。掉期的結果是不同貨幣、利率（如固定利率與浮動利率）或貴金屬（如白銀掉期）的交換或以上的所有組合（如交叉貨幣利率掉期）。除某些貨幣掉期合約外，該等交易無需交換本金。

外匯、利率、股份權益合約及貴金屬期權是指期權的賣方（出讓方）為買方（持有方）提供在未來某一特定日期或未來一定時期內按約定的價格買進（認購期權）或賣出（認沽期權）一定數量的金融工具的權利（而非承諾）的一種協定。考慮到外匯和利率風險，期權的賣方從購買方收取一定的期權費。本集團期權合約是與對手方在場外協商達成協定的或透過交易所進行（如於交易所進行買賣之期權）。

本集團之衍生金融工具合約／名義合約數額及其公平值詳列於下表。資產負債表日各類型金融工具的合約／名義合約數額僅顯示了於資產負債表日之未完成交易量，而若干金融工具之合約／名義合約數額則提供了一個與簡要綜合資產負債表內所確認的公平值資產或負債的對比基礎。但是，這並不代表所涉及的未來的現金流量或當前的公平值，因而也不能反映本集團所面臨的信用風險或市場風險。隨著與衍生金融工具合約條款相關的市場利率、匯率或股份權益和貴金屬價格的波動，衍生金融工具的估值可能產生對銀行有利（資產）或不利（負債）的影響，這些影響可能在不同期間有較大的波動。

22. 衍生金融工具（續）

以下為衍生金融工具中每項重要類別於2008年6月30日及2007年12月31日之合約／名義合約數額之摘要：

	2008年6月30日			
	買賣 港幣百萬元	風險對沖 港幣百萬元	不符合採用對沖會計法* 港幣百萬元	總計 港幣百萬元
匯率合約				
即期及遠期	288,861	–	–	288,861
掉期	192,702	–	68	192,770
外匯交易期權合約				
– 買入期權	5,137	–	–	5,137
– 賣出期權	5,181	–	–	5,181
	491,881	–	68	491,949
利率合約				
期貨	4,821	–	–	4,821
掉期	48,826	22,917	5,184	76,927
利率期權合約				
– 賣出掉期期權	702	–	–	702
– 賣出債券期權	468	–	–	468
	54,817	22,917	5,184	82,918
貴金屬合約	16,769	–	–	16,769
股份權益合約	8,931	–	–	8,931
其他合約	157	–	–	157
總計	572,555	22,917	5,252	600,724

* 為符合《銀行業（披露）規則》要求，需分別披露不符合採用對沖會計法資格，但與指定以公平價值經收益表入賬的金融工具一併管理的衍生金融工具。

22. 衍生金融工具（續）

	2007年12月31日			
	買賣 港幣百萬元	風險對沖 港幣百萬元	不符合採用對沖會計法 港幣百萬元	總計 港幣百萬元
匯率合約				
即期及遠期	258,556	—	1,495	260,051
掉期	156,554	—	—	156,554
外匯交易期權合約				
— 買入期權	5,607	—	—	5,607
— 賣出期權	5,875	—	—	5,875
	426,592	—	1,495	428,087
利率合約				
期貨	226	—	—	226
掉期	36,714	6,708	3,253	46,675
利率期權合約				
— 賣出掉期期權	780	—	—	780
— 賣出債券期權	780	—	—	780
	38,500	6,708	3,253	48,461
貴金屬合約	12,950	—	—	12,950
股份權益合約	5,378	—	—	5,378
其他合約	172	—	—	172
總計	483,592	6,708	4,748	495,048

22. 衍生金融工具（續）

以下為各類衍生金融工具於2008年6月30日及2007年12月31日之公平值摘要：

	2008年6月30日							
	公平值資產				公平值負債			
	買賣	風險對沖	不符合採用對沖會計法	總計	買賣	風險對沖	不符合採用對沖會計法	總計
	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元
匯率合約								
即期及遠期	17,649	–	–	17,649	(12,681)	–	–	(12,681)
掉期	613	–	1	614	(727)	–	(1)	(728)
外匯交易期權合約								
– 買入期權	27	–	–	27	–	–	–	–
– 賣出期權	–	–	–	–	(26)	–	–	(26)
	18,289	–	1	18,290	(13,434)	–	(1)	(13,435)
利率合約								
期貨	1	–	–	1	(9)	–	–	(9)
掉期	700	379	8	1,087	(1,153)	(153)	(78)	(1,384)
利率期權合約								
– 賣出掉期期權	–	–	–	–	(5)	–	–	(5)
– 賣出債券期權	–	–	–	–	(7)	–	–	(7)
	701	379	8	1,088	(1,174)	(153)	(78)	(1,405)
貴金屬合約	890	–	–	890	(1,728)	–	–	(1,728)
股份權益合約	1,129	–	–	1,129	(1,137)	–	–	(1,137)
總計	21,009	379	9	21,397	(17,473)	(153)	(79)	(17,705)

22. 衍生金融工具（續）

	2007年12月31日							
	公平值資產				公平值負債			
	買賣	風險對沖	不符合採用對沖會計法	總計	買賣	風險對沖	不符合採用對沖會計法	總計
	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元
匯率合約								
即期及遠期	12,588	–	–	12,588	(7,822)	–	(10)	(7,832)
掉期	269	–	–	269	(634)	–	–	(634)
外匯交易期權合約								
– 買入期權	48	–	–	48	–	–	–	–
– 賣出期權	–	–	–	–	(51)	–	–	(51)
	12,905	–	–	12,905	(8,507)	–	(10)	(8,517)
利率合約								
掉期	492	10	23	525	(885)	(124)	(90)	(1,099)
利率期權合約								
– 賣出掉期期權	–	–	–	–	(17)	–	–	(17)
– 賣出債券期權	–	–	–	–	(23)	–	–	(23)
	492	10	23	525	(925)	(124)	(90)	(1,139)
貴金屬合約	774	–	–	774	(1,110)	–	–	(1,110)
股份權益合約	273	–	–	273	(326)	–	–	(326)
總計	14,444	10	23	14,477	(10,868)	(124)	(100)	(11,092)

22. 衍生金融工具（續）

上述衍生金融工具之信貸風險加權數額如下：

	2008年6月30日 港幣百萬元	2007年12月31日 港幣百萬元
匯率合約		
遠期合約	**659**	1,017
掉期	**660**	492
外匯交易期權合約		
一買入期權	**6**	19
利率合約		
掉期	**265**	104
貴金屬合約	**50**	63
股份權益合約	**79**	49
	1,719	1,744

信貸風險加權數額是根據《銀行業（資本）規則》計算。計算之金額與交易對手之情況及各類合約之期限特徵有關。

雙邊淨額結算安排對衍生金融工具之公平值或信貸風險加權數額並沒有影響。

本集團約56%（2007年12月31日：52%）的衍生金融工具交易是與其他金融機構簽訂的。

23. 貸款及其他賬項

	2008年 6月30日 港幣百萬元	2007年 12月31日 港幣百萬元
個人貸款	**152,491**	141,708
公司貸款	**323,096**	271,354
客戶貸款	**475,587**	413,062
貸款減值準備		
— 按個別評估	**(416)**	(381)
— 按組合評估	**(1,108)**	(1,004)
	474,063	411,677
貿易票據	**9,268**	5,334
銀行及其他金融機構貸款	**3,681**	3,223
總計	**487,012**	420,234

於2008年6月30日，客戶貸款包括總貸款應計利息港幣11.47億元（2007年12月31日：港幣14.54億元）。

於2008年6月30日及2007年12月31日，對貿易票據和銀行及其他金融機構之貸款並無作出任何貸款減值準備。

24. 證券投資

		2008年 6月30日 港幣百萬元	2007年 12月31日 港幣百萬元
(a)	**可供出售證券**		
	債務證券，按公平值入賬		
	— 於香港上市	**2,794**	3,659
	— 於海外上市	**33,415**	18,455
		36,209	22,114
	— 非上市	**79,095**	77,959
		115,304	100,073
	股份證券，按公平值入賬		
	— 於香港上市	**3,282**	4,135
	— 於海外上市	**453**	—
		3,735	4,135
	— 非上市	**78**	445
		3,813	4,580
		119,117	104,653
(b)	**持有至到期日證券**		
	上市，按攤銷成本入賬		
	— 於香港上市	**4,078**	4,107
	— 於海外上市	**23,165**	21,078
		27,243	25,185
	非上市，按攤銷成本入賬	**108,543**	141,925
		135,786	167,110
	減值準備	**(2,281)**	(1,682)
		133,505	165,428
(c)	**貸款及應收款**		
	非上市，按攤銷成本入賬	**10,075**	31,102
總計		**262,697**	301,183
持有至到期日之上市證券市值		**26,708**	24,776

24. 證券投資（續）

證券投資按發行機構之分類如下：

	2008年6月30日			
	可供出售證券 港幣百萬元	持有至到期日證券 港幣百萬元	貸款及應收款 港幣百萬元	總計 港幣百萬元
主權政府	**15,474**	**1,463**	**–**	**16,937**
公共機構	**7,697**	**18,341**	**–**	**26,038**
銀行及其他金融機構	**64,948**	**84,932**	**10,075**	**159,955**
公司企業	**30,998**	**28,769**	**–**	**59,767**
	119,117	**133,505**	**10,075**	**262,697**

	2007年12月31日			
	可供出售證券 港幣百萬元	持有至到期日證券 港幣百萬元	貸款及應收款 港幣百萬元	總計 港幣百萬元
主權政府	13,402	1,814	–	15,216
公共機構	9,673	20,530	–	30,203
銀行及其他金融機構	47,989	108,547	31,102	187,638
公司企業	33,589	34,537	–	68,126
	104,653	165,428	31,102	301,183

可供出售證券及持有至到期日證券分類如下：

	可供出售證券		持有至到期日證券	
	2008年6月30日 **港幣百萬元**	2007年12月31日 港幣百萬元	**2008年6月30日** **港幣百萬元**	2007年12月31日 港幣百萬元
庫券	**9,425**	9,396	**100**	200
持有之存款證	**6,576**	7,466	**13,543**	11,988
其他	**103,116**	87,791	**119,862**	153,240
	119,117	104,653	**133,505**	165,428

25. 投資物業

	2008年 6月30日 港幣百萬元	2007年 12月31日 港幣百萬元
於1月1日	**8,058**	7,481
出售	**(89)**	(200)
公平值收益（附註13）	**701**	1,056
重新分類轉至物業、廠房及設備（附註26）	**(36)**	(279)
於期／年末	**8,634**	8,058

26. 物業、廠房及設備

	房產 港幣百萬元	設備、固定設施及裝備 港幣百萬元	總計 港幣百萬元
於2008年1月1日之賬面淨值	**20,783**	**2,510**	**23,293**
增置	**13**	**204**	**217**
出售	**–**	**(1)**	**(1)**
重估	**2,165**	**–**	**2,165**
本期折舊（附註12）	**(191)**	**(289)**	**(480)**
由投資物業重新分類轉入（附註25）	**36**	**–**	**36**
於2008年6月30日之賬面淨值	**22,806**	**2,424**	**25,230**
於2008年6月30日			
成本或估值	**22,806**	**5,795**	**28,601**
累計折舊及準備	**–**	**(3,371)**	**(3,371)**
於2008年6月30日之賬面淨值	**22,806**	**2,424**	**25,230**
於2007年1月1日之賬面淨值	17,906	1,834	19,740
增置	–	1,147	1,147
出售	(16)	(17)	(33)
重估	2,946	–	2,946
本年度折舊	(332)	(455)	(787)
由投資物業重新分類轉入（附註25）	279	–	279
匯兑調整	–	1	1
於2007年12月31日之賬面淨值	20,783	2,510	23,293
於2007年12月31日			
成本或估值	20,783	5,642	26,425
累計折舊及準備	–	(3,132)	(3,132)
於2007年12月31日之賬面淨值	20,783	2,510	23,293

26. 物業、廠房及設備（續）

上述資產之成本值或估值分析如下：

	房產 港幣百萬元	設備、固定設施及裝備 港幣百萬元	總計 港幣百萬元
於2008年6月30日			
按成本值	**–**	**5,795**	**5,795**
按估值	**22,806**	**–**	**22,806**
	22,806	**5,795**	**28,601**
於2007年12月31日			
按成本值	–	5,642	5,642
按估值	20,783	–	20,783
	20,783	5,642	26,425

27. 其他資產

	2008年6月30日 港幣百萬元	2007年12月31日 港幣百萬元
收回資產	**136**	76
貴金屬	**1,843**	1,741
應收賬項及預付費用	**11,184**	19,040
	13,163	20,857

28. 公平值變化計入損益之金融負債

	2008年6月30日 港幣百萬元	2007年12月31日 港幣百萬元
交易性負債		
– 外匯基金票據短盤（附註31）	**6,689**	3,492
界定為以公平值變化計入損益的金融負債		
– 結構性存款（附註29）	**3,601**	5,959
– 發行之存款證	**1,823**	1,954
	5,424	7,913
	12,113	11,405

28. 公平值變化計入損益之金融負債（續）

2008年6月30日界定為以公平值變化計入損益的金融負債的賬面值比本集團於到期日約定支付予持有人之金額多港幣3.3千萬元。2007年12月31日相關賬面值比本集團於到期日約定支付予持有人之金額少港幣4.4千萬元。由信貸風險變化引致公平值變化計入損益之金融負債之公平值變動金額（包括期內及累計至期末）並不重大。

29. 客戶存款

	2008年6月30日 港幣百萬元	2007年12月31日 港幣百萬元
往來、儲蓄及其他存款（於簡要綜合資產負債表）	**819,110**	793,606
列為公平值變化計入損益之金融負債的結構性存款（附註28）	**3,601**	5,959
	822,711	799,565
分類：		
即期存款及往來存款		
— 公司客戶	**32,682**	32,645
— 個人客戶	**8,225**	7,854
	40,907	40,499
儲蓄存款		
— 公司客戶	**74,292**	76,668
— 個人客戶	**221,210**	209,985
	295,502	286,653
定期、短期及通知存款		
— 公司客戶	**212,440**	172,342
— 個人客戶	**273,862**	300,071
	486,302	472,413
	822,711	799,565

30. 其他賬項及準備

	2008年6月30日 港幣百萬元	2007年12月31日 港幣百萬元
其他應付賬項	**24,864**	33,335
準備	**11**	9
	24,875	33,344

31. 已抵押資產

截至2008年6月30日，本集團之負債港幣66.89億元（2007年12月31日：港幣34.92億元）是以存放於中央保管系統以便結算之資產作抵押。此外，本集團以債務證券抵押之售後回購協議負債為港幣36.75億元（2007年12月31日：無）。本集團為擔保此等負債而質押之資產金額為港幣116.29億元（2007年12月31日：港幣38.36億元），並於「交易性證券」及「可供出售證券」內列賬。

32. 遞延稅項

遞延稅項是根據香港會計準則第12號「所得稅」計算，就資產負債之稅務基礎與其在本中期財務資料內賬面值兩者之暫時性差額作提撥。

簡要綜合資產負債表內之遞延稅項資產及負債主要組合，以及其在2008年上半年及於截至2007年12月31日止年度之變動如下：

	2008年6月30日					
	加速折舊免稅額 港幣百萬元	資產重估 港幣百萬元	稅項虧損 港幣百萬元	準備 港幣百萬元	其他暫時性差額 港幣百萬元	總計 港幣百萬元
於2008年1月1日	**533**	**3,777**	**(15)**	**(169)**	**(182)**	**3,944**
於收益表內（撥回）／支取（附註15）	**(43)**	**(26)**	**(73)**	**8**	**23**	**(111)**
借記／（貸記）權益及少數股東權益	**–**	**262**	**–**	**–**	**(235)**	**27**
於2008年6月30日	**490**	**4,013**	**(88)**	**(161)**	**(394)**	**3,860**

32. 遞延稅項（續）

	2007年12月31日					
	加速折舊免稅額 港幣百萬元	資產重估 港幣百萬元	稅項虧損 港幣百萬元	準備 港幣百萬元	其他暫時性差額 港幣百萬元	總計 港幣百萬元
於2007年1月1日	401	3,155	(71)	(89)	(74)	3,322
於收益表內支取／（撥回）	132	143	56	(80)	1	252
借記／（貸記）權益及少數股東權益	–	479	–	–	(109)	370
於2007年12月31日	533	3,777	(15)	(169)	(182)	3,944

當有法定權利可將現有稅項資產與現有稅項負債抵銷，而遞延稅項涉及同一財政機關，則可將個別法人的遞延稅項資產與遞延稅項負債互相抵銷。下列在簡要綜合資產負債表內列賬之金額，已計入適當抵銷：

	2008年6月30日 港幣百萬元	2007年12月31日 港幣百萬元
遞延稅項資產	**(93)**	(23)
遞延稅項負債	**3,953**	3,967
	3,860	3,944

	2008年6月30日 港幣百萬元	2007年12月31日 港幣百萬元
遞延稅項資產（超過12個月後收回）	**(93)**	(23)
遞延稅項負債（超過12個月後支付）	**4,334**	4,115
	4,241	4,092

32. 遞延稅項（續）

在2008年上半年及於截至2007年12月31日止年度借記／(貸記) 權益的遞延稅項如下：

	2008年6月30日 港幣百萬元	2007年12月31日 港幣百萬元
資本內的公平值儲備：		
— 房產	**263**	476
— 可供出售證券	**(240)**	(109)
— 少數股東權益	**4**	3
	27	370

33. 對投保人保單之負債

	2008年6月30日 港幣百萬元	2007年12月31日 港幣百萬元
總額及淨額		
於1月1日	**22,497**	14,239
已付利益	**(737)**	(881)
已承付索償及負債變動	**3,310**	9,139
於期／年末	**25,070**	22,497

34. 後償負債

	2008年6月30日 港幣百萬元	2007年12月31日 港幣百萬元
後償貸款	**8,150**	—

2008年6月，本公司之間接控股公司中國銀行提供6.6億歐元浮動息率的後償貸款予中銀香港。此後償貸款應於2018年6月到期支付。利息每半年支付一次，最初5年之利率為歐元銀行同業拆息加0.85%，其後剩餘期間的利率為歐元銀行同業拆息加1.35%。

35. 股本

	2008年6月30日 港幣百萬元	2007年12月31日 港幣百萬元
法定：		
20,000,000,000股每股面值港幣5.00元之普通股	**100,000**	100,000
已發行及繳足：		
10,572,780,266股每股面值港幣5.00元之普通股	**52,864**	52,864

36. 儲備

本集團本期及往期的儲備金額及變動情況載於第44至45頁之簡要綜合權益變動表。

37. 簡要綜合現金流量表附註

(a) 經營溢利與除稅前經營現金之流入對賬

	半年結算至2008年6月30日 港幣百萬元	半年結算至2007年6月30日 港幣百萬元
經營溢利	**7,724**	8,808
折舊	**480**	373
減值準備淨撥備／(撥回)	**2,227**	(166)
折現減值回撥	**(21)**	(14)
已撇銷之貸款(扣除收回款額)	**86**	214
後償負債利息支出	**6**	—
原到期日超過3個月之庫存現金及在銀行及其他金融機構的結餘之變動	**17,866**	(6,883)
原到期日超過3個月之銀行及其他金融機構存款之變動	**(627)**	(9,863)
公平值變化計入損益之金融資產之變動	**565**	2,360
衍生金融工具之變動	**(307)**	(615)
貸款及其他賬項之變動	**(66,914)**	(46,767)
證券投資之變動	**33,400**	(1,751)
其他資產之變動	**7,689**	(46,795)
銀行及其他金融機構之存款及結餘之變動	**21,026**	(2,316)
公平值變化計入損益之金融負債之變動	**708**	3,077
客戶存款之變動	**25,504**	109,223
按攤銷成本發行之債務證券之變動	**667**	283
其他賬項及準備之變動	**(8,471)**	(48)
對投保人保單之負債之變動	**2,573**	2,196
匯兑差額	**199**	6
除稅前經營現金之流入	**44,380**	11,322
經營業務之現金流量中包括：		
— 已收利息	**19,220**	21,158
— 已付利息	**7,254**	12,427
— 已收股息	**100**	9

37. 簡要綜合現金流量表附註（續）

(b) 現金及等同現金項目結存分析

	2008年 6月30日 港幣百萬元	2007年 6月30日 港幣百萬元
庫存現金及原到期日在3個月內之在銀行及其他金融機構的結餘	**173,272**	110,712
原到期日在3個月內之銀行及其他金融機構存款	**10,847**	14,339
原到期日在3個月內之庫券	**12,820**	8,244
原到期日在3個月內之持有之存款證	**1,816**	702
	198,755	133,997

38. 或然負債及承擔

或然負債及承擔中每項重要類別之合約數額及相對之總信貸風險加權數額摘要如下：

	2008年 6月30日 港幣百萬元	2007年 12月31日 港幣百萬元
直接信貸替代項目	**1,511**	2,120
與交易有關之或然負債	**8,186**	7,075
與貿易有關之或然負債	**33,231**	29,081
不需事先通知的無條件撤銷之承諾	**53,169**	50,034
其他承擔，原到期日為		
— 一年或以下	**93,133**	84,804
— 一年以上	**48,627**	58,189
	237,857	231,303
信貸風險加權數額	**45,867**	47,356

信貸風險加權數額的計算基礎已於附註22說明。

39. 資本承擔

本集團未於本中期財務資料中撥備之資本承擔金額如下：

	2008年6月30日港幣百萬元	2007年12月31日港幣百萬元
已批准及簽約但未撥備	**318**	165
已批准但未簽約	**54**	1
	372	166

以上資本承擔大部分為將購入之電腦硬件及軟件，及本集團之樓宇裝修工程之承擔。

40. 經營租賃承擔

(a) 本集團作為承租人

根據不可撤銷之經營租賃合約，下列為本集團未來有關租賃承擔所須支付之最低租金：

	2008年6月30日港幣百萬元	2007年12月31日港幣百萬元
土地及樓宇		
— 不超過1年	**357**	321
— 1年以上至5年內	**378**	297
— 5年後	**5**	—
	740	618

上列若干不可撤銷之經營租約可再商議及參照協議日期之市值而作租金調整。

40. 經營租賃承擔（續）

(b) 本集團作為出租人

根據不可撤銷之經營租賃合約，下列為本集團與租客簽訂合約之未來有關租賃之最低應收租金：

	2008年6月30日港幣百萬元	2007年12月31日港幣百萬元
土地及樓宇		
— 不超過1年	**276**	251
— 1年以上至5年內	**272**	215
	548	466

本集團以經營租賃形式租出投資物業（附註25）；租賃年期通常由1年至3年。租約條款一般要求租客提交保證金及因應租務市況之狀況而調整租金。所有租約並不包括或有租金。

41. 分類報告

本集團在多個地區經營許多業務。但在分類報告中，只按業務分類提供資料，沒有列示地區分類資料，此乃由於本集團的收入及稅前利潤超過90%產生自香港的資產。

本集團提供四個業務分類的資料，它們分別是個人銀行業務、企業銀行業務、財資業務和保險業務。

個人銀行和企業銀行業務線均會提供全面的銀行服務；個人銀行業務線是服務個人客戶，而企業銀行業務線是服務非個人客戶。至於財資業務線，除了自營買賣，還負責管理本集團的資本、流動資金、利率和外匯敞口。保險業務線主要提供長期人壽保險產品，包括傳統和與投資相連的個人壽險及團體壽險產品。「其他」這一欄，涵蓋有關本集團整體、但獨立於其餘四個業務線的活動，包括本集團持有房地產、投資物業、聯營公司權益等等。

一個業務線的收入、支出、資產和負債，主要包括直接歸屬於該業務線的項目；如佔用本集團的物業，按佔用面積以市場租值內部計收租金；至於管理費用，會根據合理基準攤分。於2007年下半年，集團修訂了攤分的基準，若干比較數字已重新分類，以符合本期的呈報方式。這些調整將不會對集團的收益表和資產負債表產生影響。關於業務線之間資金調動流轉的價格，則按集團內部資金轉移價格機制釐定，主要是參照對應的同業拆放市場利率定價。

41. 分類報告（續）

	半年結算至2008年6月30日							
	個人銀行	企業銀行	財資業務	保險業務	其他	小計	合併抵銷	綜合
	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元
淨利息（支出）／收入								
– 外來	(1,950)	3,092	8,319	538	30	10,029	–	10,029
– 跨業務	5,280	(120)	(4,863)	–	(297)	–	–	–
	3,330	2,972	3,456	538	(267)	10,029	–	10,029
淨服務費及佣金收入／（支出）	2,141	1,012	(2)	(164)	(22)	2,965	(66)	2,899
淨交易性收入／（支出）	370	90	898	–	(121)	1,237	–	1,237
界定為以公平值變化計入損益之金融工具淨虧損	–	–	(92)	(1,392)	–	(1,484)	–	(1,484)
證券投資之淨收益	–	–	128	–	–	128	–	128
淨保費收入	–	–	–	4,503	–	4,503	(2)	4,501
其他經營收入	21	30	1	8	977	1,037	(706)	331
總經營收入	5,862	4,104	4,389	3,493	567	18,415	(774)	17,641
保險索償利益淨額	–	–	–	(3,602)	–	(3,602)	–	(3,602)
提取減值準備前之淨經營收入	5,862	4,104	4,389	(109)	567	14,813	(774)	14,039
減值準備淨撥備	(18)	(60)	(2,149)	–	–	(2,227)	–	(2,227)
淨經營收入／（支出）	5,844	4,044	2,240	(109)	567	12,586	(774)	11,812
經營支出	(2,879)	(1,081)	(431)	(69)	(402)	(4,862)	774	(4,088)
經營溢利／（虧損）	2,965	2,963	1,809	(178)	165	7,724	–	7,724
投資物業出售／公平值調整之淨收益	–	–	–	–	710	710	–	710
出售／重估物業、廠房及設備之淨虧損	–	–	–	–	(8)	(8)	–	(8)
應佔聯營公司之溢利扣減虧損	–	–	–	–	8	8	–	8
除稅前溢利／（虧損）	2,965	2,963	1,809	(178)	875	8,434	–	8,434
於2008年6月30日								
資產								
分部資產	165,005	339,456	563,506	27,738	41,196	1,136,901	(10,370)	1,126,531
聯營公司權益	–	–	–	–	89	89	–	89
未分配公司資產	–	–	–	–	548	548	–	548
	165,005	339,456	563,506	27,738	41,833	1,137,538	(10,370)	1,127,168
負債								
分部負債	524,774	324,447	154,217	25,982	282	1,029,702	(10,370)	1,019,332
未分配公司負債	–	–	–	–	10,317	10,317	–	10,317
	524,774	324,447	154,217	25,982	10,599	1,040,019	(10,370)	1,029,649
半年結算至2008年6月30日								
其他資料								
增置物業、廠房及設備	4	1	–	1	211	217	–	217
折舊	133	65	52	2	228	480	–	480
證券攤銷	–	–	(73)	–	–	(73)	–	(73)

41. 分類報告（續）

	半年結算至2007年6月30日							
	個人銀行	企業銀行	財資業務	保險業務	其他	小計	合併抵銷	綜合
	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元
淨利息（支出）／收入								
– 外來	(4,198)	2,746	9,956	346	53	8,903	–	8,903
– 跨業務	8,039	57	(7,505)	–	(591)	–	–	–
	3,841	2,803	2,451	346	(538)	8,903	–	8,903
淨服務費及佣金收入／（支出）	2,037	781	7	(111)	(33)	2,681	(49)	2,632
淨交易性收入	268	81	46	–	22	417	–	417
界定為以公平值變化計入損益之金融工具淨虧損	–	–	(5)	(389)	–	(394)	–	(394)
證券投資之淨收益	–	–	2	–	–	2	–	2
淨保費收入	–	–	–	2,936	–	2,936	(3)	2,933
其他經營收入	27	1	1	5	804	838	(639)	199
總經營收入	6,173	3,666	2,502	2,787	255	15,383	(691)	14,692
保險索償利益淨額	–	–	–	(2,632)	–	(2,632)	–	(2,632)
提取減值準備前之淨經營收入	6,173	3,666	2,502	155	255	12,751	(691)	12,060
減值準備淨（撥備）／撥回	(54)	220	–	–	–	166	–	166
淨經營收入	6,119	3,886	2,502	155	255	12,917	(691)	12,226
經營支出	(2,581)	(899)	(258)	(48)	(323)	(4,109)	691	(3,418)
經營溢利／（虧損）	3,538	2,987	2,244	107	(68)	8,808	–	8,808
投資物業出售／公平值調整之淨收益	–	–	–	–	416	416	–	416
出售／重估物業、廠房及設備之淨收益	–	–	–	–	5	5	–	5
應佔聯營公司之溢利扣減虧損	–	–	–	–	(2)	(2)	–	(2)
除稅前溢利	3,538	2,987	2,244	107	351	9,227	–	9,227
於2007年12月31日								
資產								
分部資產	162,634	281,680	566,661	24,545	37,567	1,073,087	(5,771)	1,067,316
聯營公司權益	–	–	–	–	83	83	–	83
未分配公司資產	–	–	–	–	238	238	–	238
	162,634	281,680	566,661	24,545	37,888	1,073,408	(5,771)	1,067,637
負債								
分部負債	545,397	284,353	116,095	23,182	2,539	971,566	(5,771)	965,795
未分配公司負債	–	–	–	–	6,784	6,784	–	6,784
	545,397	284,353	116,095	23,182	9,323	978,350	(5,771)	972,579
半年結算至2007年6月30日								
其他資料								
增置物業、廠房及設備	2	–	–	–	285	287	–	287
折舊	104	47	23	1	198	373	–	373
證券攤銷	–	–	919	–	–	919	–	919

42. 主要之有關連人士交易

有關連人士指有能力直接或間接控制另一方，或可在財政及經營決策方面向另一方行使重大影響之人士。倘有關方受共同控制，亦被視為有關連人士。有關連人士可為個人或其他公司。

本集團在正常業務中為有關連人士提供貸款和信貸融資。此等交易與本集團跟其他第三者交易所訂定的條款相比，並無享有特別優惠。

本集團與有關連人士於期內進行之交易摘要如下：

(a) 中國銀行集團公司提供擔保之第三者貸款

於2008年6月30日，間接控股公司中國銀行為本集團給予若干第三者之貸款港幣74.50億元（2007年12月31日：港幣36.93億元）提供擔保。中國銀行擁有該等第三者不超過20%之股份權益。

(b) 承讓中國銀行之貸款

於2008年上半年內，本集團與中國銀行訂立協議，承讓已提供予客戶總值美元3億元之貿易融資貸款。該貸款於資產負債表日之餘額已包括於本中期財務資料中「客戶貸款」內。

42. 主要之有關連人士交易（續）

(c) 與中國銀行集團公司在正常業務範圍內進行之交易摘要

與本公司之直接控股公司、間接控股公司、本公司之聯營公司及中國銀行之附屬公司和聯營公司達成之有關連人士交易所產生之總收入及支出摘要如下：

		半年結算至2008年6月30日		
	附註	直接及間接控股公司 港幣百萬元	聯營公司 港幣百萬元	其他有關連人士[1] 港幣百萬元
收益表項目：				
利息收入	(i)	574	–	7
利息支出	(ii)	(235)	(1)	(63)
已付保險費用（淨額）	(iii)	–	–	(14)
已收／應收行政服務費用	(iv)	15	–	12
已收／應收租金	(iv)	1	–	27
已付／應付信用卡佣金（淨額）	(v)	(43)	–	(1)
已付／應付證券經紀佣金（淨額）	(v)	–	–	(188)
已付／應付租務、物業管理及租務代理費用	(v)	–	–	(48)
已收基金銷售佣金	(vi)	–	–	40
已收代理銀行業務費用	(vii)	7	–	–
淨交易性虧損		(7)	–	(76)

42. 主要之有關連人士交易（續）

(c) 與中國銀行集團公司在正常業務範圍內進行之交易摘要（續）

		半年結算至2007年6月30日		
	附註	直接及間接控股公司 港幣百萬元	聯營公司 港幣百萬元	其他有關連人士[1] 港幣百萬元
收益表項目：				
利息收入	(i)	205	—	9
利息支出	(ii)	(232)	(2)	(168)
已付保險費用（淨額）	(iii)	—	—	(20)
已收／應收行政服務費用	(iv)	16	—	16
已收／應收租金	(iv)	—	—	11
已付／應付信用卡佣金（淨額）	(v)	(42)	—	(1)
已付／應付證券經紀佣金（淨額）	(v)	—	—	(178)
已付／應付租務、物業管理及租務代理費用	(v)	—	—	(40)
已收基金銷售佣金	(vi)	—	—	71
已收代理銀行業務費用	(vii)	7	—	—
已收貸款服務費		—	—	1
淨交易性收益		11	—	54

42. 主要之有關連人士交易（續）

(c) 與中國銀行集團公司在正常業務範圍內進行之交易摘要（續）

		2008年6月30日		
	附註	直接及間接控股公司 港幣百萬元	聯營公司 港幣百萬元	其他有關連人士[1] 港幣百萬元
資產負債表項目：				
庫存現金及在銀行及其他金融機構的結餘	(i)	21,056	–	21
一至十二個月內到期之銀行及其他金融機構存款	(i)	14,013	–	–
公平值變化計入損益之金融資產		297	–	2,030
衍生金融工具資產	(viii)	38	–	3
貸款及其他賬項	(i)	45	–	860
證券投資	(i)	367	–	–
其他資產	(ix)	52	–	1,351
銀行及其他金融機構之存款及結餘	(ii)	11,473	–	617
客戶存款	(ii)	84	75	4,473
衍生金融工具負債	(viii)	25	–	89
其他賬項及準備	(ix)	54	–	2,306
後償負債	(x)	8,150	–	–
資產負債表外項目：				
或然負債及承擔	(xi)	7,422	–	722

42. 主要之有關連人士交易（續）

(c) 與中國銀行集團公司在正常業務範圍內進行之交易摘要（續）

		2007年12月31日		
	附註	直接及間接控股公司 港幣百萬元	聯營公司 港幣百萬元	其他有關連人士[1] 港幣百萬元
資產負債表項目：				
庫存現金及在銀行及其他金融機構的結餘	(i)	22,854	—	30
一至十二個月內到期之銀行及其他金融機構存款	(i)	8,917	—	—
公平值變化計入損益之金融資產		438	—	2,097
衍生金融工具資產	(viii)	30	—	3
貸款及其他賬項	(i)	21	—	—
證券投資	(i)	347	—	—
其他資產	(ix)	64	—	5,154
銀行及其他金融機構之存款及結餘	(ii)	15,478	—	680
客戶存款	(ii)	74	85	7,158
衍生金融工具負債	(viii)	14	—	23
其他賬項及準備	(ix)	100	—	5,538
資產負債表外項目：				
或然負債及承擔	(xi)	2,248	—	3,722

1 其他有關連人士包括中國銀行之附屬公司和聯營公司及提供本公司員工福利之退休福利計劃，而若干其他有關連人士為國有企業。

附註：

(i) **利息收入**

本集團在正常業務中與中國銀行集團公司進行多種交易，包括接受現金及在銀行及其他金融機構的結餘及存款，證券投資及提供貸款和信貸融資。此等交易與本集團跟其他第三者交易所訂定的價格與條款相比，並無享有特別優惠。

42. 主要之有關連人士交易（續）

(c) 與中國銀行集團公司在正常業務範圍內進行之交易摘要（續）

附註：（續）

(ii) **利息支出**

本集團在正常業務中接受中國銀行集團公司之同業存款及往來、定期、儲蓄及其他存款，均按當時之市場價格進行。後償貸款之利息是按附註34所述之合約利率支付。

(iii) **已付保險費用／已收保險佣金（淨額）**

本集團在正常業務中向中國銀行集團公司提供保險代理服務及購買一般保險單，均按當時之市場價格進行。

(iv) **已收／應收行政服務費及租金**

本集團在正常業務中向中國銀行集團公司提供內部稽核、科技、人力資源支援及培訓等各項行政服務，主要按成本加5%的基礎來收取費用。此外，本集團向中國銀行集團公司按當時之市場價格收取寫字樓物業租金。

(v) **已付／應付佣金、物業管理、租務代理費用及租務費用**

本集團在正常業務中就信用卡之行政管理及推廣服務、證券經紀服務、物業管理及租務代理支付佣金予中國銀行集團公司，並向中國銀行集團公司支付租務費用。此等交易均按當時之市場價格在正常業務中進行。

(vi) **已收基金銷售佣金**

本集團在正常業務中會向本集團客戶推廣和銷售一間中國銀行集團公司的基金產品並收取佣金，此等業務均按當時之市場價格進行。

(vii) **已收代理銀行業務費用**

中國銀行在正常業務中向本集團客戶提供代理銀行服務，其中包括匯款及通知和託收本集團向客戶發出之信用證。本集團與中國銀行雙方按不時議定之比例分攤客戶所付費用。

(viii) **衍生金融工具資產／負債**

本集團在正常業務中與中國銀行集團公司訂立了外匯合約及利率合約。於2008年6月30日，該等衍生交易之名義數額總值為港幣232.7億元（2007年12月31日：港幣132.19億元）。而於該日相關之衍生金融工具資產及負債分別為港幣4.1千萬元（2007年12月31日：港幣3.3千萬元）及港幣1.14億元（2007年12月31日：港幣3.7千萬元）。此等交易按當時之市場價格進行。

42. 主要之有關連人士交易（續）

(c) 與中國銀行集團公司在正常業務範圍內進行之交易摘要（續）

附註：（續）

(ix) 其他資產及其他賬項及準備

「其他資產」及「其他賬項及準備」包括了向中國銀行集團公司之應收及應付賬款，主要是由於代本集團客戶買賣股票而對一間中國銀行之附屬公司所產生的應收及應付賬款。此等應收及應付賬款從正常業務範圍進行之交易中產生。

(x) 後償負債

中銀香港與中國銀行簽訂之後償貸款協議是本集團的資本管理措施。主要商業條款已於附註34說明。

(xi) 或然負債及承擔

本集團在正常業務中按市場之一般商業條款為中國銀行、中國銀行之附屬公司及聯營公司提供貸款融資、貿易融資服務及為其責任作出擔保。

(d) 主要高層人員

主要高層人員是指某些能直接或間接擁有權力及責任來計劃、指導及掌管集團業務之人士，包括董事及高層管理人員。本集團在正常業務中會接受主要高層人員存款及向其提供貸款及信貸融資。於期內及去年，本集團並沒有與中銀香港及其控股公司之主要高層人員或其有關連人士進行重大交易。

主要高層人員於半年結算至2008年及2007年6月30日之薪酬如下：

	半年結算至2008年6月30日港幣百萬元	半年結算至2007年6月30日港幣百萬元
薪酬及其他短期員工福利	**31**	27
退休福利	**1**	1
	32	28

42. 主要之有關連人士交易（續）

(e) 與匯金及其他匯金控制之公司進行的交易

匯金是經中華人民共和國國務院批准代表國家行使出資人權力，並為中國銀行之主要控股公司。因此，匯金代表國家通過其在中國銀行的權益而成為本公司的最終控股公司。

於半年結算至2008年及2007年6月30日本集團與匯金沒有任何結餘及沒有進行任何交易（2007年12月31日：無）。

匯金於某些內地企業均擁有控制權益。本集團在正常業務中與該等公司進行銀行業務交易，包括貸款、證券投資及貨幣市場交易，其於結算日之結餘及於期內相關的收入及支出摘要如下：

	2008年		2007年	
	半年結算至6月30日之利息收入／（支出）港幣百萬元	**6月30日結餘港幣百萬元**	半年結算至6月30日之利息收入／（支出）港幣百萬元	12月31日結餘港幣百萬元
客戶／銀行及其他金融機構貸款	**–**	**–**	–	23
證券投資	**50**	**3,989**	36	2,433
公平值變化計入損益之金融資產	**9**	**15**	–	9
存放銀行及其他金融機構	**28**	**501**	35	1,443
銀行及其他金融機構之存款	**(16)**	**1,286**	(1)	2,417

42. 主要之有關連人士交易（續）

(f) 與財政部、中國人民銀行及其他國有企業進行的交易

本集團在正常業務中與財政部及中國人民銀行進行銀行業務交易，包括買入及贖回庫券及貨幣市場交易。

除匯金、其他匯金控制之公司、間接控股公司中國銀行及其附屬公司外，國有企業指由中華人民共和國政府透過政府機構、代理及附屬成員直接或間接持有50%以上股權或投票權、能控制或有權支配企業的財務或營運政策之企業。本集團與其他國有企業有大量交易。這些交易在正常業務中進行，包括但不局限於下列各項：

- 借貸、提供貸項及擔保和接受存款；
- 銀行同業之存放及結餘；
- 售賣、購買、包銷及贖回由其他國有企業所發行之債券；
- 提供外匯、匯款及相關投資服務；
- 提供信託業務；及
- 購買公共事業、交通工具、電信及郵政服務。

43. 流動資金比率

	半年結算至 2008年 6月30日	半年結算至 2007年 6月30日
平均流動資金比率	**42.47%**	50.08%

平均流動資金比率是以中銀香港期內每月平均流動資金比率的簡單平均值計算。

流動資金比率是根據《銀行業條例》附表四及以單獨基準（即只包括香港辦事處）計算。

44. 貨幣風險

下表列出因外匯自營交易、非自營交易及結構性倉盤而產生之主要外幣風險額。期權盤淨額乃根據所有外匯期權合約之「得爾塔加權持倉」為基礎計算。

	2008年6月30日							
	港幣百萬元等值							
	美元	日圓	歐羅	澳元	英鎊	人民幣	其他貨幣	總計
現貨資產	**326,686**	**3,956**	**27,299**	**33,774**	**14,207**	**102,775**	**11,345**	**520,042**
現貨負債	**(253,254)**	**(3,029)**	**(19,165)**	**(30,888)**	**(23,735)**	**(101,853)**	**(27,127)**	**(459,051)**
遠期買入	**211,449**	**28,741**	**29,660**	**33,092**	**28,738**	**28,235**	**49,473**	**409,388**
遠期賣出	**(284,037)**	**(29,936)**	**(38,151)**	**(36,246)**	**(19,217)**	**(27,835)**	**(33,835)**	**(469,257)**
期權盤淨額	**470**	**4**	**(7)**	**(40)**	**18**	**–**	**(69)**	**376**
長／(短) 盤淨額	**1,314**	**(264)**	**(364)**	**(308)**	**11**	**1,322**	**(213)**	**1,498**
結構倉盤淨額	**235**	**–**	**–**	**–**	**–**	**1,378**	**–**	**1,613**

	2007年12月31日							
	港幣百萬元等值							
	美元	日圓	歐羅	澳元	英鎊	人民幣	其他貨幣	總計
現貨資產	327,003	2,019	15,739	27,376	6,028	44,929	7,364	430,458
現貨負債	(224,622)	(4,764)	(9,215)	(24,055)	(12,951)	(44,055)	(19,615)	(339,277)
遠期買入	159,983	22,718	25,775	22,051	25,907	26,760	43,162	326,356
遠期賣出	(257,677)	(20,215)	(32,238)	(25,426)	(18,858)	(26,322)	(30,823)	(411,559)
期權盤淨額	107	(16)	(17)	22	(5)	–	(9)	82
長／(短) 盤淨額	4,794	(258)	44	(32)	121	1,312	79	6,060
結構倉盤淨額	84	–	–	–	–	459	–	543

45. 跨國債權

跨國債權資料顯示對海外交易對手之最終風險之地區分佈，並會按照交易對手所在地計入任何風險轉移。一般而言，假如債務之擔保人所處國家與借貸人不同，或債務由某銀行之海外分行作出而其總公司位處另一國家，則會確認跨國債權風險之轉移。佔總跨國債權10%或以上之地區方作分析及披露如下：

	銀行 港幣百萬元	公共機構 港幣百萬元	其他 港幣百萬元	總計 港幣百萬元
於2008年6月30日				
亞洲，不包括香港				
— 中國內地	**65,516**	**83,408**	**47,413**	**196,337**
— 其他	**67,896**	**117**	**20,696**	**88,709**
	133,412	**83,525**	**68,109**	**285,046**
北美洲				
— 美國	**11,630**	**19,891**	**71,554**	**103,075**
— 其他	**12,075**	**323**	**152**	**12,550**
	23,705	**20,214**	**71,706**	**115,625**
西歐				
— 德國	**35,499**	**990**	**1,361**	**37,850**
— 其他	**116,501**	**265**	**8,484**	**125,250**
	152,000	**1,255**	**9,845**	**163,100**
總計	**309,117**	**104,994**	**149,660**	**563,771**

45. 跨國債權（續）

	銀行 港幣百萬元	公共機構 港幣百萬元	其他 港幣百萬元	總計 港幣百萬元
於2007年12月31日				
亞洲，不包括香港				
— 中國內地	56,017	30,926	29,699	116,642
— 其他	75,767	469	19,585	95,821
	131,784	31,395	49,284	212,463
北美洲				
— 美國	9,726	27,179	78,144	115,049
— 其他	18,081	95	68	18,244
	27,807	27,274	78,212	133,293
西歐				
— 德國	42,651	—	2,331	44,982
— 其他	155,136	3	11,827	166,966
	197,787	3	14,158	211,948
總計	357,378	58,672	141,654	557,704

46. 非銀行的中國內地風險承擔

非銀行業之交易對手乃按照金管局報表「貸款、墊款及準備金分析季報表」內的定義界定。有關非銀行的內地風險承擔如下：

	2008年6月30日			
	資產負債表內的風險承擔 港幣百萬元	**資產負債表外的風險承擔 港幣百萬元**	**總風險承擔 港幣百萬元**	**個別評估之減值準備 港幣百萬元**
中國內地機構	**85,387**	**37,231**	**122,618**	**30**
中國境外公司及個人用於境內的信貸	**28,811**	**17,364**	**46,175**	**36**
其他非銀行的中國內地風險承擔	**12,419**	**5,322**	**17,741**	**9**
	126,617	**59,917**	**186,534**	**75**

46. 非銀行的中國內地風險承擔（續）

	2007年12月31日			
	資產負債表內的風險承擔 港幣百萬元	資產負債表外的風險承擔 港幣百萬元	總風險承擔 港幣百萬元	個別評估之減值準備 港幣百萬元
中國內地機構	60,275	44,693	104,968	23
中國境外公司及個人用於境內的信貸	23,142	17,535	40,677	13
其他非銀行的中國內地風險承擔	10,133	8,261	18,394	8
	93,550	70,489	164,039	44

47. 最終控股公司

匯金代表國家為本公司之最終控股公司。而中國銀行則為本公司之間接控股公司。

48. 符合香港會計準則第34號

截至2008年上半年止的中期業績報告符合香港會計師公會所頒佈之香港會計準則第34號「中期財務報告」之要求。

49. 法定賬目

此中期業績報告所載為未經審核資料，並不構成法定賬目。 截至2007年12月31日止之法定賬目，已送呈公司註冊處及金管局。 該法定賬目載有於2008年3月25日發出之無保留意見的核數師報告。

其他資料

1. 企業資訊

董事會

董事長	肖　鋼#
副董事長	孫昌基#
	和廣北
董事	李早航#
	周載群#
	張燕玲#
	李永鴻
	高迎欣
	馮國經*
	高銘勝*
	單偉建*
	董建成*
	童偉鶴*
	楊曹文梅*

\# 非執行董事
* 獨立非執行董事

高層管理人員

總裁	和廣北
副總裁	林炎南
財務總監	李永鴻
副總裁	高迎欣
風險總監	張祐成
副總裁	王仕雄
公司秘書	楊志威

註冊地址

香港花園道1號中銀大廈52樓

核數師

羅兵咸永道會計師事務所

股份過戶登記處

香港中央證券登記有限公司
香港灣仔皇后大道東183號
合和中心17樓
1712-1716室

美國預託股份託管銀行

花旗銀行（Citibank, N.A.）
388 Greenwich Street
14th Floor
New York, NY 10013
United States of America

信用評級（長期）

標準普爾：	A-
穆迪投資服務：	Aa3
惠譽國際評級：	A

指數成份股

本公司為下列指數之成份股：
恒生指數
恒生倫敦參考指數
摩根士丹利資本國際（MSCI）指數
富時環球香港指數
新華富時中國25指數

股份代號

普通股：

香港聯合交易所有限公司：	2388
路透社：	2388.HK
彭博：	2388 HK

一級美國預託股份：

CUSIP號碼：	096813209
場外交易代碼：	BHKLY

網址

www.bochk.com

2. 股息及暫停辦理股份過戶登記手續

董事會宣佈將於2008年9月25日（星期四）向於2008年9月18日（星期四）名列本公司股東名冊內之股東派發中期股息，每股港幣0.438元（2007：港幣0.428元）。

本公司將由2008年9月16日（星期二）至9月18日（星期四）（首尾兩天包括在內），暫停辦理股份過戶登記手續，以確定有權收取中期股息的股東名單。股東如欲收取中期股息，須於2008年9月12日（星期五）下午4時半前，將股票連同股份過戶文件一併送交位於香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室之本公司股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司，辦妥過戶登記手續。本公司股份將由2008年9月11日（星期四）起除息。

3. 主要股東權益

於2008年6月30日，本公司根據《證券及期貨條例》第336條而備存的登記冊，載錄下列公司擁有本公司的權益（按照該條例所定義者）如下：

公司名稱	本公司每股面值港幣5元的股份數目（佔已發行股份總數的百分比）	
匯金	6,953,617,435	（65.77%）
中國銀行	6,953,617,435	（65.77%）
中銀香港（集團）	6,949,330,256	（65.73%）
中銀（BVI）	6,949,330,256	（65.73%）

註：

1. 自中國銀行於2004年8月改制後，匯金便代表國家控股中國銀行，因此，根據《證券及期貨條例》，匯金被視為擁有與中國銀行相同的權益。

2. 中國銀行持有中銀香港（集團）的全部已發行股本，而中銀香港（集團）則持有中銀（BVI）的全部已發行股本。因此，根據《證券及期貨條例》，中國銀行及中銀香港（集團）均被視為擁有與中銀（BVI）相同的本公司權益。中銀（BVI）實益持有本公司6,949,330,256股股份的權益。

3. 中國銀行於本公司持有的股份權益包括其全資附屬公司中銀保險持有的4,000,000股股份，中銀保險已於報告期內出售該等股份。

4. 中國銀行持有中銀國際全部已發行股本，而中銀國際則持有中銀國際亞洲有限公司及中銀國際金融產品有限公司全部已發行股本。因此，根據《證券及期貨條例》，中國銀行被視為擁有與中銀國際亞洲有限公司及中銀國際金融產品有限公司相同的本公司權益。中銀國際亞洲有限公司持有本公司91,500股股份的權益及持有本公司117,000股以實物結算的股本衍生工具股份的權益，中銀國際金融產品有限公司則持有本公司78,679股股份的權益。

上述全部權益皆屬好倉。除上述披露外，於2008年6月30日，本公司根據《證券及期貨條例》第336條而設立之登記冊並無載錄其他權益或淡倉。

4. 董事認購股份之權益

於2002年7月5日，本公司直接控股公司中銀（BVI）根據上市前認股權計劃向下列董事授予認股權，彼等可據此向中銀（BVI）購入本公司現有已發行股份，行使價為每股港幣8.50元。該等認股權自2002年7月25日起的4年內歸屬，有效行使期為10年。

以下列出截至2008年6月30日根據上市前認股權計劃向董事授予的尚未行使認股權的詳情：

				認股權數量					
董事姓名	授出日期	每股行使價（港元）	行使期限	於2002年7月5日授出之認股權	於2008年1月1日	期內已行使之認股權	期內已放棄之認股權	期內已作廢之認股權	於2008年6月30日
孫昌基	2002年7月5日	8.50	2003年7月25日至2012年7月4日	1,590,600	1,590,600	—	—	—	1,590,600
和廣北	2002年7月5日	8.50	2003年7月25日至2012年7月4日	1,446,000	723,000	—	—	—	723,000
李早航	2002年7月5日	8.50	2003年7月25日至2012年7月4日	1,446,000	1,446,000	—	—	—	1,446,000
周載群	2002年7月5日	8.50	2003年7月25日至2012年7月4日	1,446,000	1,446,000	361,500	—	—	1,084,500
張燕玲	2002年7月5日	8.50	2003年7月25日至2012年7月4日	1,446,000	1,446,000	—	—	—	1,446,000
共				7,374,600	6,651,600	361,500	—	—	6,290,100

除上文披露外，於期內任何時間內，本公司及其控股公司、附屬公司或各同系附屬公司概無訂立任何安排，使董事可藉購買本公司或任何其他法人團體之股份或債券而獲益。

5. 董事及總裁於股份、相關股份及債券中之權益

於2008年6月30日，本公司董事、總裁及彼等各自的聯繫人在本公司的股份及相關股份中，擁有以下根據《證券及期貨條例》第352條須予備存的登記冊所記錄之權益或根據《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》須知會本公司及聯交所之權益：

	持有股份／相關股份數目					
董事姓名	個人權益	家族權益	公司權益	其他權益	總數	佔已發行股本百分比
孫昌基	1,590,600[1]	—	—	—	1,590,600	0.015%
和廣北	723,000[1]	—	—	—	723,000	0.007%
李早航	1,446,000[1]	—	—	—	1,446,000	0.014%
周載群	1,085,000[2]	—	—	—	1,085,000	0.010%
張燕玲	1,446,000[1]	—	—	—	1,446,000	0.014%
共	6,290,600	—	—	—	6,290,600	0.060%

註：

1. 該權益代表各董事按上市前認股權計劃所獲得的認股權的權益。認股權的權益詳情請參照「董事認購股份之權益」部分。

2. 該權益包括周先生於500股股份的權益及按上市前認股權計劃所獲得的1,084,500份認股權的權益。認股權的權益詳情請參照「董事認購股份之權益」部分。

除上文披露外，於2008年6月30日，本公司董事、總裁或彼等各自的聯繫人概無在本公司或其任何相關法團（按《證券及期貨條例》第XV部所指的定義）的股份、相關股份或債券中擁有任何權益或淡倉，而該等權益或淡倉由根據《證券及期貨條例》第352條須予備存的登記冊所記錄或根據《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》須知會本公司及聯交所。

6. 購買、出售或贖回本公司股份

於期內，本公司及其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何股份。

7. 稽核委員會

稽核委員會全部由非執行董事組成，其中獨立非執行董事佔多數，主席由獨立非執行董事單偉建先生擔任，其他成員包括：周載群先生、馮國經博士、董建成先生、楊曹文梅女士、童偉鶴先生及高銘勝先生。

該委員會按照獨立性的原則，協助董事會對本集團的財務報告、內部控制、內部審計和外部審計等方面實施監督。

7. 稽核委員會（續）

因應本公司稽核委員會之要求，本集團外部核數師已按照香港會計師公會頒佈的香港審閱準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」對此中期財務資料進行審閱。稽核委員會會同管理層審閱集團所採用之會計準則及做法，並已就有關審計、內部監控及財務報告等事項（包括審閱未經審計之中期業績報告）進行商討。

8. 符合《上市規則》中的《企業管治常規守則》

本公司秉承維持和強化良好公司治理之理念，不斷加強和完善本公司的公司治理。自香港聯合交易所《上市規則》附錄十四《企業管治常規守則》（「《守則》」）於2005年1月1日正式生效後，本公司已參考《守則》的要求以及國際最佳常規進一步強化本公司的公司治理制度。本公司欣然宣佈，本公司於期內已全面符合《守則》中的所有守則條文，同時亦在絕大多數方面符合《守則》中所列明的建議最佳常規。有關具體資料請參閱載列於本公司2007年年報中的「公司治理」部分。

9. 符合董事證券交易的標準守則

本公司已採納實施了一套《董事證券交易守則》（「《本公司守則》」）以規範董事就本公司證券的交易事項。本公司守則的條款比上市規則附錄十《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》（「《標準守則》」）中的強制性標準更為嚴格。此外，自本公司的母公司中國銀行於2006年6月在香港聯合交易所上市後，本公司守則除適用於董事於本公司的證券交易外，亦同時適用於董事於中國銀行的證券交易。經就此事向所有董事作出特定查詢，所有董事均已確認其於期內嚴格遵守了《本公司守則》及《標準守則》有關條文的規定。

10. 符合《銀行業（披露）規則》及《上市規則》

本未經審核之中期報告符合《銀行業條例》項下《銀行業（披露）規則》之要求，及符合《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》有關財務披露之規定。

11. 中期業績報告

本中期業績報告備有中、英文版。閣下可致函本公司股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司（地址：香港灣仔皇后大道東183號合和中心18樓1806-1807室）索取英文版本。閣下亦可在本公司網頁www.bochk.com及香港交易及結算所有限公司網頁www.hkexnews.hk閱覽本中期業績報告之中、英文版本。

倘　閣下對如何索取本中期業績報告或如何在本公司網頁上閱覽該文件有任何疑問，請致電本公司熱線（852）2846 2700。

12. 香港財務報告準則和國際財務報告準則／中國企業會計準則之對賬調整

本公司理解到，作為本公司的中介控股公司和控股股東，中國銀行將根據國際財務報告準則及中國企業會計準則編制及披露綜合財務資料，當中本公司及其附屬公司將組成該中期財務資料的其中一部分。中國企業會計準則是指由2007年1月1日起的會計年度開始生效，適用於中國內地公開上市之公司的中國企業新會計準則。中國企業會計準則的要求基本上與香港財務報告準則和國際財務報告準則趨同。

中國銀行將在其中期財務資料中披露的有關期間「中銀香港集團」綜合財務資料，將不同於本公司按照香港有關法例及條例印發公佈的本集團在有關期間的綜合財務資料。出現這種情況的原因有兩個。

首先「中銀香港集團」(如中國銀行為財務披露之目的所採用的)和「本集團」(如本公司在編制和列示其綜合財務資料時所採用的)的定義不同：「中銀香港集團」指中銀香港(集團)有限公司及其附屬公司，而「本集團」則指本公司及其附屬公司(請見下述機構圖)。儘管「中銀香港集團」與「本集團」的定義不同，它們的財務結果在有關期間卻基本上相同。這是因為中銀香港(集團)有限公司和中銀(BVI)僅是控股公司，其沒有自己的實質業務。

其次，本集團在2005年1月1日以前是按照香港公認會計準則和在2005年1月1日起是按照香港財務報告準則編制其中期財務資料；而匯報給中國銀行的綜合財務資料則是分別按國際財務報告準則和中國企業會計準則編制。儘管香港財務報告準則與國際財務報告準則已接軌，但由於本集團和中國銀行於不同時期首先採用香港財務報告準則和國際財務報告準則，因此仍存在時間上的差異。

董事會認為，為了確保股東和公眾投資者理解本公司印發公佈的綜合財務資料與中國銀行在其中期財務資料中披露的中銀香港集團綜合財務資料之間的主要差異，最佳的方法是列示集團在有關期間分別按香港財務報告準則及國際財務報告準則／中國企業會計準則編制的稅後利潤／淨資產之對賬調整。

由於國際財務報告準則或中國企業會計準則採用不同的計量基礎，以及香港財務報告準則和國際財務報告準則在不同時期被首先採用，因此導致香港財務報告準則與國際財務報告準則／中國企業會計準則之間存在與下述各項相關的主要差異：

- 重新計量資金產品之賬面值；
- 重列銀行房產之賬面值；及
- 上述不同計量基礎而產生的遞延稅項影響。

12. 香港財務報告準則和國際財務報告準則／中國企業會計準則之對賬調整（續）

(a) 重新計量資金產品之賬面值

因在不同時期首先按香港財務報告準則與國際財務報告準則編制報表，若干投資證券的分類和計量在香港公認會計準則／香港財務報告準則和國際財務報告準則項下並不相同。因此，需按照有關期間的中國銀行會計政策，對投資證券進行重新分類和重新計量。國際財務報告準則與中國企業會計準則之間在分類及計量上基本相同。

(b) 重列銀行房產之賬面值

本公司已選擇按照香港財務報告準則採用重估模型（而不是成本模型）計量銀行房產及投資物業。相反，中國銀行已選擇在國際財務報告準則及中國企業會計準則下採用成本模型計量銀行房產和採用重估模型計量投資物業。因此，已按照國際財務報告準則及中國企業會計準則調整銀行房產之賬面值，重新計算折舊金額及出售之盈虧。

(c) 遞延稅項調整

該等調整反映了上述調整的遞延稅項結果。

展望將來，由於香港財務報告準則、國際財務報告準則和中國企業會計準則項下容許對銀行房產採用不同的計量基礎，因此就重列銀行房產之賬面值而產生的差異，在將來仍會反覆出現。而由計量投資證券引起的時間性差異，將來則會逐漸沖回及消除。

稅後利潤／淨資產之對賬調整

香港財務報告準則與國際財務報告準則／中國企業會計準則的差異

	稅後利潤		淨資產	
	半年結算至 2008年 6月30日 港幣百萬元	半年結算至 2007年 6月30日 港幣百萬元	**2008年 6月30日 港幣百萬元**	2007年 12月31日 港幣百萬元
中銀香港（控股）有限公司 根據香港財務報告準則 編製的稅後利潤／淨資產	**7,181**	7,628	**97,519**	95,058
加：國際財務報告準則／中國企業會計準則調整				
重新計量資金產品之賬面值	**(51)**	(66)	**(7)**	1
重列銀行房產之賬面值	**101**	106	**(12,050)**	(9,990)
遞延稅項調整	**(18)**	(21)	**1,943**	1,692
中銀香港（控股）有限公司 根據國際財務報告準則／中國企業會計準則 編製的稅後利潤／淨資產	**7,213**	7,647	**87,405**	86,761

獨立審閱報告

中期財務資料的審閱報告
致中銀香港（控股）有限公司董事會

（於香港註冊成立的有限公司）

引言

本核數師（以下簡稱「我們」）已審閱列載於第42至114頁的中期財務資料，此中期財務資料包括中銀香港（控股）有限公司（「貴公司」）及其子公司（合稱「貴集團」）於二零零八年六月三十日的簡要綜合資產負債表與截至該日止六個月期間的相關簡要綜合收益表、權益變動表和現金流量表，以及主要會計政策概要和其他附註解釋。香港聯合交易所有限公司主板證券上市規則規定，就中期財務資料編製的報告必須符合以上規則的有關條文以及香港會計師公會頒佈的香港會計準則第34號「中期財務報告」。貴公司董事須負責根據香港會計準則第34號「中期財務報告」編製及列報該等中期財務資料。我們的責任是根據我們的審閱對該等中期財務資料作出結論，並按照委聘之條款僅向整體董事會報告，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

審閱範圍

我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。審閱中期財務資料包括主要向負責財務和會計事務的人員作出查詢，及應用分析性和其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據香港審計準則進行審核的範圍為小，故不能令我們可保證我們將知悉在審核中可能被發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審核意見。

結論

按照我們的審閱，我們並無發現任何事項，令我們相信中期財務資料在各重大方面未有根據香港會計準則第34號「中期財務報告」編製。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，2008年8月28日

本公司之附屬公司

本公司附屬公司的具體情況如下：

公司名稱	註冊／營業地點及日期	已發行並繳足股本／註冊資本	所佔股權百分比	主要業務
直接持有：				
中國銀行（香港）有限公司	1964年10月16日 於香港	普通股份 43,042,840,858港元	100.00%	銀行業務
中銀集團人壽保險有限公司*	1997年3月12日 於香港	普通股份 868,000,000港元	51.00%	人壽保險業務
間接持有：				
南洋商業銀行有限公司	1948年2月2日 於香港	普通股份 600,000,000港元	100.00%	銀行業務
集友銀行有限公司	1947年4月24日 於香港	普通股份 300,000,000港元	70.49%	銀行業務
中銀信用卡（國際）有限公司	1980年9月9日 於香港	普通股份 480,000,000港元	100.00%	信用卡服務
安聯貿易有限公司	1978年8月22日 於香港	普通股份 500,000港元	100.00%	物業持有及物業投資
中國銀行（香港）代理人有限公司*	1985年10月1日 於香港	普通股份 2港元	100.00%	代理人服務
中國銀行（香港）信託有限公司*	1987年11月6日 於香港	普通股份 3,000,000港元	100.00%	信託及代理服務
中銀集團信託人有限公司*	1997年12月1日 於香港	普通股份 200,000,000港元	64.20%	信託服務
中銀旅遊有限公司	1982年8月24日 於香港	普通股份 2,000,000港元	100.00%	旅遊服務
中銀香港金融產品（開曼）有限公司	2006年11月10日 於開曼	普通股份 50,000美元	100.00%	發行結構性票據
中銀信息科技（深圳）有限公司*	1990年4月16日 於中國	註冊資本 70,000,000港元	100.00%	物業持有及物業投資
中銀信息技術服務（深圳）有限公司*	1993年5月26日 於中國	註冊資本 40,000,000港元	100.00%	信息技術服務

本公司之附屬公司（續）

公司名稱	註冊／營業地點及日期	已發行並繳足股本／註冊資本	所佔股權百分比	主要業務
中銀國際英國保誠信託有限公司*	1999年10月11日 於香港	普通股份 300,000,000港元	41.10%	信託服務
浙興（代理人）有限公司*	1980年4月23日 於香港	普通股份 10,000港元	100.00%	代理人服務及投資控股
集友銀行（代理人）有限公司*	1981年11月3日 於香港	普通股份 100,000港元	70.49%	投資控股
中捷有限公司	1980年4月9日 於香港	普通股份 200港元	100.00%	物業持有及物業投資
Dwell Bay Limited	1980年12月19日 於香港	普通股份 100,000港元	100.00%	物業持有及物業投資
亮澤有限公司*	2001年3月26日 於香港	普通股份 2港元	70.49%	投資控股
朗權有限公司*	2001年5月4日 於香港	普通股份 2港元	70.49%	投資控股
欣澤有限公司*	2001年5月4日 於香港	普通股份 2港元	70.49%	投資控股
港中銀縮微技術（深圳）有限公司*	1993年9月24日 於中國	註冊資本 40,000,000港元	100.00%	物業持有及物業投資
僑商（代理人）有限公司*	1986年10月28日 於香港	普通股份 10,000港元	100.00%	代理人服務
京城財務（香港）有限公司	1979年3月30日 於香港	普通股份 225,000,000港元	100.00%	借貸融資
金城投資發展（香港）有限公司	1981年5月15日 於香港	普通股份 6,000港元	100.00%	物業持有及物業投資
金城（代理人）有限公司*	1980年12月12日 於香港	普通股份 100,000港元	100.00%	代理人服務
僑南置業有限公司	1963年11月9日 於香港	普通股份 2,000,000港元	100.00%	物業持有及物業投資
廣利南投資管理有限公司*	1984年5月25日 於香港	普通股份 3,050,000港元	100.00%	投資代理

本公司之附屬公司（續）

公司名稱	註冊／營業地點及日期	已發行並繳足股本／註冊資本	所佔股權百分比	主要業務
南商有限公司*	1965年4月13日 於香港	普通股份 1,000,000港元	100.00%	物業投資及投資控股
南洋商業銀行（中國）有限公司	2007年12月14日 於中國	註冊資本 2,500,000,000人民幣	100.00%	銀行業務
南洋商業銀行（代理人）有限公司*	1980年8月22日 於香港	普通股份 50,000港元	100.00%	代理人服務
南洋商業銀行信託有限公司*	1976年10月22日 於香港	普通股份 3,000,000港元	100.00%	信託服務
南洋財務有限公司	1979年3月16日 於香港	普通股份 50,000,000港元	100.00%	財務服務
Pacific Trend Profits Corporation*	2001年4月20日 於英屬處女群島	註冊股份 1美元	70.49%	投資控股
百信有限公司*	1970年8月18日 於香港	普通股份 1,000,000港元	100.00%	物業投資
柏浪濤有限公司	1983年9月27日 於香港	普通股份 10,000港元	100.00%	物業持有及物業投資
寶喜企業有限公司	1979年10月2日 於香港	普通股份 100,000港元	100.00%	物業持有及物業投資
寶生金融投資服務有限公司*	1980年9月23日 於香港	普通股份 25,000,000港元	100.00%	黃金買賣及投資控股
寶生期貨有限公司*	1993年10月19日 於香港	普通股份 25,000,000港元	100.00%	商品經紀
寶生（代理人）有限公司*	1993年4月29日 於香港	普通股份 10,000港元	100.00%	代理人服務
羊城（代理人）有限公司*	1986年5月2日 於香港	普通股份 2,000,000港元	100.00%	代理人服務及投資控股
興光投資有限公司	2000年1月24日 於香港	普通股份 2港元	100.00%	物業持有及物業投資

本公司之附屬公司（續）

公司名稱	註冊／營業地點及日期	已發行並繳足股本／註冊資本	所佔股權百分比	主要業務
誠信置業有限公司*	1961年12月11日 於香港	普通股份 2,800,000港元	70.49%	投資控股
興通有限公司	1979年9月4日 於香港	普通股份 2港元	100.00%	物業持有及物業投資
新僑企業有限公司*	1961年9月13日 於香港	普通股份 3,000,000港元	100.00%	物業持有及物業投資
新華信託有限公司*	1978年10月27日 於香港	普通股份 3,000,000港元	100.00%	信託服務
新美（代理人）有限公司*	1982年4月27日 於香港	普通股份 100,000港元	100.00%	代理人服務及投資控股
新月城有限公司	1980年11月28日 於香港	普通股份 100,000港元	100.00%	物業持有及物業投資
中訊資訊服務有限公司	1993年2月11日 於香港	普通股份 7,000,000港元	100.00%	資訊服務
中南（代理人）服務有限公司*	1981年2月13日 於香港	普通股份 100,000港元	100.00%	代理人服務
國華商業（代理人）有限公司*	1982年5月14日 於香港	普通股份 100,000港元	100.00%	代理人服務及投資控股
國華信託有限公司*	1981年7月17日 於香港	普通股份 3,000,000港元	100.00%	信託服務
倬伶投資有限公司	1994年2月8日 於香港	普通股份 2港元	100.00%	物業持有及物業投資
鹽業（代理人）有限公司*	2001年6月26日 於香港	普通股份 2,000港元	100.00%	代理人服務及投資控股

寶生（代理人）有限公司於2008年7月31日進入股東自動清盤程序。

備註:

以上表內的附屬公司名稱末附有*者，表示該公司並無納入按監管在計算資本充足率所要求的綜合基礎內。中銀香港及其按金管局指定的附屬公司根據《銀行業（資本）規則》組成綜合基礎。在會計處理方面，附屬公司則按照會計準則進行綜合，有關會計準則乃由香港會計師公會依據《專業會計師條例》18A所頒佈的。

釋義

在本中期業績報告中，除非文義另有所指，否則下列詞彙具有以下涵義：

詞彙	涵義
「美國預託股份」	託管銀行發行的美國預託股份
「董事會」	本公司的董事會
「中國銀行」	中國銀行股份有限公司，一家根據中國法例成立之商業銀行及股份制有限責任公司，其H股及A股股份分別於香港聯交所及上海證券交易所掛牌上市
「中銀（BVI）」	BOC Hong Kong（BVI）Limited，根據英屬處女群島法例註冊成立之公司，並為中銀香港（集團）之全資附屬公司
「中銀保險」	中銀集團保險有限公司，根據香港法例註冊成立之公司，並為中國銀行之全資附屬公司
「中銀人壽」	中銀集團人壽保險有限公司，根據香港法例註冊成立之公司，本集團及中銀保險分別佔51%及49%股權
「中銀信用卡公司」	中銀信用卡（國際）有限公司，根據香港法例註冊成立之公司，並為中銀香港之全資附屬公司
「中銀香港」	中國銀行（香港）有限公司，根據香港法例註冊成立之公司，並為本公司之全資附屬公司
「中銀香港（集團）」	中銀香港（集團）有限公司，根據香港法例註冊成立之公司，並為中國銀行之全資附屬公司
「中銀國際」	中銀國際控股有限公司，根據香港法例註冊成立之公司，並為中國銀行之全資附屬公司
「匯金」	中央匯金投資有限責任公司
「集友」	集友銀行有限公司，根據香港法例註冊成立之公司，中銀香港佔其70.49%股權
「本公司」	中銀香港（控股）有限公司，根據香港法例註冊成立的公司
「本集團」	本公司及其附屬公司

詞彙	涵義
「惠譽」	惠譽國際評級
「金管局」	香港金融管理局
「上市規則」	香港聯合交易所有限公司證券上市規則
「內地」或「中國內地」	中華人民共和國內地
「強積金」	強制性公積金
「強積金條例」	強制性公積金計劃條例，香港法例第 485 章（修訂）
「穆迪」	穆迪投資者服務
「南商」	南洋商業銀行有限公司，根據香港法例註冊成立之公司，並為中銀香港之全資附屬公司
「南商（中國）」	南洋商業銀行（中國）有限公司，根據中國法例註冊成立之公司，並為南商之全資附屬公司
「中國」	中華人民共和國
「人民幣」	人民幣，中國法定貨幣
「證券及期貨條例」	證券及期貨條例，香港法例第 571 章
「認股權計劃」	本公司股東於2002年7月10日有條件地批准及採納的認股權計劃
「股份儲蓄計劃」	本公司股東於2002年7月10日有條件地批准及採納的股份儲蓄計劃

詞彙	涵義
「標準普爾」	標準普爾評級服務
「聯交所」或「香港聯合交易所」	香港聯合交易所有限公司
「涉險值」	風險持倉涉險值

中銀香港(控股)有限公司
BOC HONG KONG (HOLDINGS) LIMITED

香港花園道1號中銀大廈52樓
網址：www.bochk.com

本報告以環保及無氯氣漂染紙印製

設計及製作：設計堂有限公司 www.ida.com.hk