



提呈發售

關於招商銀行股份有限公司

每股面值人民幣**1.00**元現有已發行普通**H**股的
200,000,000份於二零零九年十一月二日到期總額記名形式

歐式(現金結算)認購權證

行使價：每十份權證**12.38**港元(系列甲)

(證券代號：**15777**)

提呈發售

關於招商銀行股份有限公司

每股面值人民幣**1.00**元現有已發行普通**H**股的
200,000,000份於二零零九年十一月十六日到期總額記名形式

歐式(現金結算)認購權證

行使價：每十份權證**15.18**港元(系列乙)

(證券代號：**15778**)

香港聯合交易所有限公司(聯交所)及香港中央結算有限公司(香港結算)對本文件的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本文件全部或任何部份內容而產生，或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

本文件載有遵照香港聯合交易所有限公司證券上市規則(規則)的規定提供有關發行人的資料。發行人對本公司於二零零八年四月十五日刊發的基本上市文件及本文件所載的資料的準確性承擔全部責任，並經作出一切合理查詢後確認，就彼等所知及所信，並無遺漏其他事實導致本公司的基本上市文件及／或本文件內任何陳述在各重大方面有所誤導。

投資者務請留意，權證的價格可急升亦可急跌，持有人可能會蒙受全部投資的損失。因此，有意購買權證的人士投資於權證前，應確保了解權證的性質，仔細研究本文件內所列的風險因素，並於有需要時尋求專業意見。

權證構成本公司的一般無抵押合約責任，而並非任何其他人士的責任。如閣下購買權證，閣下即依賴發行人的信譽，而權證並無賦予權利針對發行權證的公司。

二零零八年十一月二十日

重要提示

閣下如對本文件任何內容有任何疑問，應諮詢閣下的股票經紀或其他註冊證券商、銀行經理、律師、專業會計師或其他專業顧問。

閣下投資權證前，應先閱覽本文件及本公司的基本上市文件。

本公司不能向閣下提供投資建議。閣下須自行決定權證是否符合閣下的投資需要，並於適當時聽取專業意見。

本公司保證下列文件可於權證在聯交所上市的期間內在Credit Suisse (Hong Kong) Limited的辦事處(地址為香港中環干諾道中8號交易廣場第二座45樓)供查閱：

- (a) 本公司的基本上市文件(英文版本及中文譯本)及基本上市文件的任何增編或續編(英文版本及中文譯本)；
- (b) 本文件(英文版本及中文譯本)；
- (c) 瑞信集團(Credit Suisse Group AG)最近期可供查閱的年報、中期報告或季度財務報表(如有)；及
- (d) 本公司基本上市文件所述本公司核數師的同意函件。

We undertake during the period in which the warrants are listed on the stock exchange to make available to you for inspection at the office of Credit Suisse (Hong Kong) Limited, which is presently at 45th Floor, Two Exchange Square, 8 Connaught Place, Central, Hong Kong:

- (a) a copy of our base listing document (both the English version and the Chinese translation) together with any addenda or successor to our base listing document (both the English version and the Chinese translation);
- (b) a copy of this document (both the English version and the Chinese translation);
- (c) a copy of the latest publicly available annual report, interim report or quarterly financial statements (if any) of the Credit Suisse Group AG; and
- (d) a copy of the consent letter of our auditors referred to in our base listing document.

目 錄

	頁次
風險因素	4
發行概要	5
權證的條款及細則	8
有關該公司的資料	9
有關流通量提供者的資料	10
其他資料	12
有關本公司權證的其他資料	13
有關本公司的補充資料	14
附件A	15
附件B	16
附件C	22
附錄I	23
附錄II	28

風險因素

閣下作出任何投資決定前，應考慮下列風險概要及本公司的基本上市文件所列的風險因素，以及本文件及基本上市文件所載的所有其他資料。下列概要未必載列所有有關權證的風險，閣下不應在沒有參考本文件及基本上市文件所載各項細則的情況下信賴下列概要。閣下如對權證有任何問題或疑問，應徵詢專業顧問意見。

- 權證的價格可急升亦可急跌，閣下可能會蒙受全部投資的損失。
- 如閣下購買權證，閣下即依賴本公司的信譽，而權證並無賦予權利針對發行相關股份的公司。
- 如相關股份在聯交所暫停買賣，則權證亦會同時暫停買賣。
- 行使權證與付款之間存在時差。
- 或會出現可能影響相關股份價值的事件。如毋須因該等事件而對權證作出調整，則權證的價格或會受到影響。
- 本公司或流通量提供者可能是權證的唯一市場參與者。權證的第二市場可能有限。
- 權證的價值與相關股份的價格變動未必相關，並可能因距離到期尚餘的時間而有所影響。
- 本公司的整體活動或本公司的聯屬公司的活動可能會引致各種潛在及實際的利益衝突。
- 於本公司日常業務過程中，本公司可為本身賬戶或客戶的賬戶進行交易，並持有相關股份的倉盤。
- 本公司並非本公司所屬集團的最終控股公司。本公司所屬集團的最終控股公司為瑞信集團(Credit Suisse Group AG)。
- 由於權證以總額記名形式發行，香港中央結算(代理人)有限公司將為權證的唯一合法擁有人。閣下將須依賴中央結算及交收系統(中央結算系統)及／或閣下的經紀(a)決定閣下於權證的實際權益，(b)收取有關權證的公佈及／或資料及(c)向本公司收取款項。

發行概要

下文僅為權證條款的概要。閣下應閱覽本文件全文以及基本上市文件。

	系列甲	系列乙
證券代號	15777	15788
權證	關於該公司股份於二零零九年十一月二日到期總額記名形式歐式(現金結算)認購權證。	關於該公司股份於二零零九年十一月十六日到期總額記名形式歐式(現金結算)認購權證。
該公司及其股份	招商銀行股份有限公司每股面值人民幣1.00元的現有已發行普通H股	招商銀行股份有限公司每股面值人民幣1.00元的現有已發行普通H股
	倘發生有關該公司的公司事件，例如供股、發行紅股、股份分拆或合併，則本公司或會調整權證的條款，以計及該等事件的結果。有關在該等情況下作出調整的詳情，請參閱產品細則5。	
與權證有關的股份數目	20,000,000 股股份	20,000,000 股股份
推出日	二零零八年 十一月十四日	二零零八年 十一月十四日
權證數目	200,000,000 份權證	200,000,000 份權證
發行價	0.46港元	0.375港元
行使數額	十份權證	十份權證
現金結算金額 金款項：	每個行使數額賦予閣下權利，可收取本公司按下列公式計算的港元現金款項：	
	$\text{權利} \times (\text{收市價} - \text{行使價}) - \text{行使費用}$	
權利	一股股份	一股股份
收市價	一股股份於每個估值日的收市價(由聯交所每日報價列表得出，但可根據產品細則5作出任何調整)的算術平均數。	
估值日	緊接到期日前五個營業日的每日。 如聯交所在香港公開買賣以及香港的銀行公開營業(星期六除外)，則該日為營業日。	

系列甲**系列乙**

倘於估值日出現市場中斷事件，則估值日將會推遲。有關在該情況下所發生事項以及本公司何時須要對股份價值作真誠估計的詳情，請參閱根據產品細則1下估值日的定義。

到期日

二零零九年十一月二日

二零零九年十一月十六日

如該日並非營業日，則為下一個營業日。

到期時行使

權證僅可於到期日按5,000份權證（適用於系列甲及系列乙）的完整倍數行使。

如於到期日的現金結算金額大於零，則權證將會自動行使，而閣下將毋須發出任何行使通知。

如於到期日的現金結算金額相等於或少於零，則閣下將喪失投資價值。

支付現金結算金額

倘權證於到期日自動行使，本公司將向閣下支付現金結算金額（如有）。

權證於到期日行使時，閣下須支付本身的行使費用。支付行使費用已反映在現金結算金額的計算中。

本公司將於到期日後三個營業日內支付現金結算金額。就本公司而言，根據權證的一般細則，香港中央結算（代理人）有限公司為唯一合法的「持有人」。任何現金結算金額將交付予身為權證登記持有人的香港中央結算（代理人）有限公司，並透過中央結算系統交付予閣下或根據中央結算系統一般規則及中央結算系統運作程序交付予閣下的經紀／託管人。閣下可依靠閣下的經紀／託管人，確保現金結算金額記入閣下在彼等開設的戶口。

每個行使

12.38港元

15.18港元

數額的行使價**行使及交易貨幣**

港元。

上市

本公司已向聯交所申請，而聯交所亦已原則上同意權證上市及買賣。發行權證須在取得批准後方可作實。預期權證將約於二零零八年十一月二十一日開始在聯交所買賣。

除聯交所外，本公司無意申請權證在任何其他證券交易所上市。

系列甲

系列乙

獲納入中央 結算系統

本公司已作出一切所需安排，使權證獲納入中央結算系統。所有在中央結算系統進行的活動，均須根據不時有效的中央結算系統一般規則及中央結算系統運作程序進行。倘閣下為中央結算系統投資者參與者，閣下可於閣下在中央結算系統的賬戶持有閣下的權證。倘閣下並無持有中央結算系統賬戶，則閣下的經紀(中央結算系統參與者)將安排為閣下於中央結算系統的賬戶持有權證。

形式

權證以香港中央結算(代理人)有限公司名義登記的記名形式總額證書表示。閣下無權享有票額證書。Credit Suisse (Hong Kong) Limited 將在香港存置登記冊，顯示香港中央結算(代理人)有限公司為權證的登記持有人。向身為權證登記持有人的香港中央結算(代理人)有限公司發出的任何通知書，將根據中央結算系統一般規則及中央結算系統運作程序傳達至閣下或身為中央結算系統參與者的閣下的經紀/託管人。閣下可依賴閣下的經紀/託管人，確保通知書送交予閣下。

閣下作為權證的實益擁有人，無權享有任何代表閣下的權證權益的證書。閣下可參閱中央結算系統或閣下的經紀/託管人的紀錄以及閣下從中央結算系統或經紀/託管人收取的結單，以決定閣下於權證的實益權益。

權證的轉讓

閣下僅可根據中央結算系統一般規則及中央結算系統運作程序以每手買賣單位或其完整倍數在中央結算系統轉讓權證。倘透過聯交所轉讓權證，必須於進行交易後兩個交易日內交收。

權證於清盤時 的地位

權證構成本公司的一般無抵押合約責任，而並非任何其他人士的責任。各份權證之間與本公司的所有其他無抵押責任具有同等地位(法律規定有優先地位的若干責任除外)。

管轄法律

香港法律。

存置登記冊

Credit Suisse (Hong Kong) Limited 將為權證存置登記冊。

流通量提供者

Credit Suisse Securities (Hong Kong) Limited

(經紀編號：9579)

香港

中環

康樂廣場8號

交易廣場三座21樓

電話：(852) 2101 6619

權證的條款及細則

適用於權證的細則載於本公司的基本上市文件附錄一「結構性產品一般細則」(一般細則)一節及載於本公司的基本上市文件附錄二A部份「認購／認沽權證(現金結算)的產品細則」(產品細則)一節(一般細則及產品細則統稱為細則)。就該等細則而言，下列詞語具有以下涵義：

	系列甲	系列乙
每手買賣單位：	5,000份權證	5,000份權證
該公司：	招商銀行股份有限公司	招商銀行股份有限公司
開始買賣日期：	二零零八年十一月二十一日	二零零八年十一月二十一日
權利：	一股股份	一股股份
行使數額：	十份權證	十份權證
行使價：	12.38港元	15.18港元
發行日期：	二零零八年十一月二十日	二零零八年十一月二十日
到期日	二零零九年十一月二日	二零零九年十一月十六日
股份：	該公司每股面值人民幣1.00元的現有已發行普通H股	該公司每股面值人民幣1.00元的現有已發行普通H股
權證：	關於股份的200,000,000份於二零零九年十一月二日到期總額記名形式歐式(現金結算)認購權證	關於股份的200,000,000份於二零零九年十一月十六日到期總額記名形式歐式(現金結算)認購權證

有關該公司的資料

閣下可從何處取得該公司的資料，例如其已發表的綜合財務報表及中期財務報表(如有)？

閣下可：

- 向 閣下的財務顧問查詢
- 瀏覽聯交所網站(www.hkex.com.hk)
- 瀏覽該公司網站(www.cmbchina.com)。該公司未必經常設置網站，亦可能更改或增設新網站，或可能修改或刪除有關網站展示的資料。 閣下應自行在網上搜尋，確保所瀏覽的該公司網站是最新版本。本公司對上述資料並不負責，包括資料是否準確、完整或最新。

有關流通量提供者的資料

權證會否有市場？

聯交所規定本公司為權證提供流通量，確保經常存在可供買賣權證的市價(受下文所述的情況限制)。本公司已委任Credit Suisse Securities (Hong Kong) Limited(經紀編號：9579)為權證的流通量提供者。

何謂流通量提供者？

流通量提供者是與本公司訂立協議的本公司聯屬公司經紀。流通量提供者為聯交所參與者，因此須受聯交所和證券及期貨事務監察委員會對聯交所參與者審慎行事及行為的規例限制。流通量提供者已同意作為本公司代理，提供權證的流通量。倘若流通量提供者未能履行其功能，本公司將為權證委任替代的流通量提供者。

流通量提供者如何提供流通量？

流通量提供者將不斷地於聯交所交易系統輸入買入價及賣出價，以及就要求開出買入價及賣出價作出回應，合理地盡力為權證建立市場。閣下可致電(852) 2101 6619要求開價。流通量提供者接獲報價要求後，將於10分鐘內回應。

所有報價將顯示在指定的權證股份頁。流通量提供者之報價適用於最少10個買賣單位之權證，而買入價與賣出價相差最多為25個價位(為聯交所規則所述的「價位」)。流通量提供者將於權證有效期內在第二市場向閣下

提供權證的價格。報價將於權證在聯交所買賣的每個營業日早上交易時段開始五分鐘後提供，直至持續交易時段(定義見聯交所規則及規例)結束為止。

流通量提供者如何計算價格？

流通量提供者提供的任何價格將基於定價模式作出，並考慮到流通量提供者認為合適的因素，包括但不限於股份的波動性及水平、權證到期前的剩餘時間、權證的行使價、過往股份派息紀錄及當時的利率預期。

會否出現流通量提供者無法提供流通量的情況？

在某些情況下，流通量提供者未必可以，亦無責任提供流通量。這些情況包括：

- (i) 當權證不論因任何原因而暫停交易，包括但不限於因股份暫停交易而導致；
- (ii) 當並無權證可供流通量提供者進行莊家活動時(在此情況下，將只提供權證的買入價)。謹此說明，於釐定權證是否可供進行莊家活動時，由本公司或其任何聯屬公司以受託人或代理身份(與擁有權相對)代本公司持有的權證不應被視為可供進行莊家活動；
- (iii) 緊接權證到期日前五個營業日的期間；

- (iv) 影響流通量提供者提供流通量能力的操作及技術問題，或影響聯交所正常運作的操作及技術問題；
- (v) 當股票市場出現不尋常價格波動及波幅，即於大起大落的市場；
- (vi) 出現干擾市場的事件，包括但不限於股份或有關股份的權證、期權合約或期貨合約暫停買賣或對買賣施加限制（因價格波動超過有關交易所容許之上下限或其他原因）；
- (vii) 倘流通量提供者真誠地全權酌情認為流通量提供者代表本公司作出對沖或解除現有對沖的能力受當時市況的重大影響（在該情況下，只可提供權證的買入價或賣出價，而不得同時提供兩者的報價）；及
- (viii) 當每份權證的公平值（為流通量提供者根據定價模式所釐定者）少於0.01港元，則流通量提供者將無責任為權證提供買入價。

其他資料

本公司是否受規則所指的任何機構監管？

本公司為註冊機構，受香港金融管理局監管。本公司亦受(其中包括) Swiss Federal Banking Commission及Swiss National Bank監管。

本公司有否獲任何信貸評級機構評級？

截至本文件日期，本公司的最高長期債務評級為：穆迪投資者服務公司評為Aa1級；標準普爾評級集團評為AA-級及Fitch IBCA Ltd. 評為AA-級。

本公司是否涉及任何訴訟？

除本文件及本公司基本上市文件所述者外，本公司及本公司的聯屬公司並無涉及任何對發行權證而言屬重大的訴訟、索償或仲裁程序。而就本公司所知，並無任何針對本公司或本公司的聯屬公司或待決的有關程序或索償。

是否有任何重大不利變動？

除本文件及本公司基本上市文件所述者外，自二零零七年十二月三十一日以來，本公司的財務狀況並無重大不利變動。

誰負責釐定及計算？

本公司將就權證進行任何必須的釐定或計算。

閣下可從何處找到有關本公司的資料？

閣下可在本公司所屬公司集團的網站，即 www.credit-suisse.com，找到有關本公司的更多資料。

是否有任何專家／核數師參與？

本公司的核數師KPMG Klynveld Peat Marwick Goerdeler SA已發出而且並無撤回

同意書，同意在基本上市文件內轉載彼等於二零零八年三月十八日的三份報告，內容有關本公司的：(i)綜合財務報表；(ii)財務申報的內部監控及程序；及(iii)母公司財務報表，及／或以基本上市文件及本文件內轉載的形式及內容引述彼等的名稱。彼等的三份報告並非專為載入基本上市文件而編製。核數師在本公司或本公司任何附屬公司均無任何股權，亦無權利(無論可依法執行與否)認購或提名他人認購本公司或本公司任何附屬公司的證券。

是否與經紀有任何安排？

本公司並無就分銷權證與任何經紀有任何特別安排。

聯交所和證券及期貨事務監察委員會會否收取任何費用？

對於在聯交所進行的每項交易，聯交所按有關證券的價值向買賣雙方徵收0.005%的交易費，而證券及期貨事務監察委員會則徵收0.004%的交易徵費。現時暫停收取投資者賠償基金徵費。

是否應付印花稅？

在香港轉讓權證無須支付印花稅。

自本公司的基本上市文件日期以來，是否有任何有關本公司的最新資料？

除本文件所修訂及補充者外，本公司的基本上市文件所載資料屬最新，於本文件日期仍真實準確。

有關本公司權證的其他資料

倘在估值日發生市場中斷事件，如何處理？

一般而言，倘本公司認為在估值日發生市場中斷事件，則該估值日將延遲至下一個並無發生市場中斷事件的營業日。然而，延遲的估值日延後至到期日或更遲，則到期日前的營業日將為估值日，即使該日可能發生市場中斷事件。在此情況下，本公司將真誠地估計股份在該估值日的價值。有關構成市場中斷情況的事件及估值日的定義的詳情，請參閱產品細則1。

誰應購買權證？權證是否適合所有人？

權證並非所有人均適合。閣下應確保閣下清楚了解權證的條款、權證的運作及所附帶的風險。本公司基本上市文件中風險因素一節及本文件摘錄當中重要的附帶風險，閣下應仔細閱讀。閣下在決定投資權證前，亦應考慮閣下的財務狀況及投資目標。最重要的是，閣下應諮詢閣下的財務顧問、會計及稅務專業人士(如有需要)。

閣下如何取得更多有關本公司及權證的資料？

本公司的權證乃根據香港上市結構性產品計劃發行。計劃的資料在本公司日期為二零零八年四月十五日的基本上市文件內詳述。閣下在決定是否購買本公司權證前，應仔細閱讀本公司的基本上市文件，以及本文件。本公司的基本上市文件載有若干重要資料，其中包括：

- 本公司的業務及財務狀況；

- 購買本公司權證的風險；
- 有關本公司權證的香港及瑞士稅務事宜；及
- 權證的法定約束的細則。

我們並無授權任何人給予閣下有關本公司權證而並非載於本文件及基本上市文件的資料。閣下不應依賴任何其他資料，本公司將不會就因該等其他資料引起的任何損失承擔責任。本公司的基本上市文件及本文件亦備有中文譯本。

有關本公司的補充資料

自二零零八年五月六日起，瑞信集團(Credit Suisse Group)之英文法定名稱更名為瑞信集團(Credit Suisse Group AG)，因此，基本上市文件中對瑞信集團(Credit Suisse Group)之所有提述將由瑞信集團(Credit Suisse Group AG)取代。

截至本文件日期，除附件A、附件B、附件C、附錄I及附錄II所述者外，並無其他有關本公司的資料。

附件 A

英國金融服務管理局(UKFSa)在二零零八年八月十三日發出最後通知，認為本公司的附屬公司Credit Suisse International 及Credit Suisse Securities (Europe) Limited違反其經營原則，因有關本公司投資銀行部門結構性產品業務若干有資產抵押證券發出不確言論及定價錯誤，尤其是該等附屬公司違反第2項原則，當中規定公司須盡力、盡心及盡職審查其進行的業務，並違反第3項原則，當中規定公司須合理審慎可靠而有效組織與控制其事務，具有良好風險管理系統。該等附屬公司同意繳納罰款560萬英鎊。有關不確言論及定價錯誤與相關解決計劃已予披露。

附件 B

日期為二零零八年十月十六日之新聞稿

新聞稿

瑞信擁有強大資本

- 瑞信已在資本目標及槓桿規定方面與瑞士聯邦銀行業委員會 (Swiss Federal Banking Commission) (SFBC)就同意判令達成協議。
- 瑞信已向少數主要環球投資者籌集第一級資本，其中最大的參與投資者為 Qatar Investment Authority的全資附屬公司 Qatar Holding LLC，集資方法如下：
- 出售約93百萬瑞信集團庫存股份，換取約32億瑞士法郎普通權益所得款項；
- 發行可交換為約50百萬普通權益新股份的強制性可換股債權，換取約17億瑞士法郎的所得款項；
- 發行非攤薄混合第一級資本，換取所得款項淨額約55億瑞士法郎。
- 通過此項交易，第一級資本的所得款項淨額的增幅約為100億瑞士法郎，使截至二零零八年九月三十日的第一級資本 (按備考基準計算) 增至約13.7%；而截至第三季末的第一級資本比率則增至約10.4%。
- 瑞信現時已超越SFBC的二零一三年資本目標及最低槓桿規定。
- 另外，瑞士當局今天公佈適用於包括瑞信在內的瑞士銀行體系的措施，瑞信對此表示歡迎。這些措施對瑞士金融機構十分重要。
- 然而，在長遠融資結構及相關資本投資方面，鑒於瑞信的投資組合內受影響資產的數目偏低，加上瑞信有良好的資本市場網絡，故瑞信現時決定不參與有關業務。
- 瑞信集團預期會於二零零八年第三季錄得淨虧損約13億瑞士法郎。
- 私人銀行服務於第三季錄得強勁的經營業績，財富管理以及瑞士企業及零售銀行業務均錄得強勁的新資產流入淨額。

- 投資銀行業務分部錄得除稅前虧損約32億瑞士法郎，反映槓桿式融資及結構性產品業務撇賬約24億瑞士法郎以及九月份特別惡劣的經營環境。

二零零八年十月十六日，蘇黎世 瑞信今天宣佈在未來資本目標及槓桿規定方面與瑞士聯邦銀行業委員會(SFBC)就同意判令達成協議。為配合有關規定，瑞信已透過銷售瑞信集團庫存股份、通過強制性可換股債券發行新瑞信集團股份及發行非攤薄混合第一級資本籌得合共約100億瑞士法郎淨額。以籌得資金補充瑞信本身的雄厚資本，將讓瑞信能夠繼續建立其客戶基礎及善用目標增長機遇。

已獲全面承諾的資本提升包括即時銷售約93百萬股庫存股份，總值約32億瑞士法郎；透過強制性可換股債券發行約50百萬股股份，總值約17億瑞士法郎，以及55億瑞士法郎淨額的第一級資本。這些批次將於二零零八年十月二十二日前結清。連同這些措施，第一級資本所得款項淨額將增加約100億瑞士法郎，而截至二零零八年九月三十日的第一級資本比率(按備考基準計算)增至約13.7%。截至第三季末，第一級資本比率約為10.4%。藉此資本增加，瑞信現時已超越SFBC的二零一三年資本目標及最低槓桿規定。瑞信正就這些投資的一部份提供中期融資。

將透過強制性可換股債券發行的庫存股份及股份將佔已發行普通股約12%。強制性可換股債券將於一年內轉換。這些證券的若干部份設有一年禁售期並規定於若干情況下發行額外證券。混合第一級資本為無限期及後償性質，美元計值證券的每年股息為11%，以瑞士法郎計值證券的每年股息為10%，並一般可於第五年開始贖回。所發行的股本及可換股證券乃於上週末按瑞信集團股份於二零零八年十月十日(星期五)的收市價訂價。

鑒於現時市況及經濟環境以及無容置疑的資本能力的重要性，瑞信已結束於二零零七年股東週年大會上批准的股份購回計劃的餘下部份，而截至第三季末僅累計名義每年股息。與SFBC就資本目標及最低槓桿規定所達成協議的條款不會對瑞信於日後購回股份或支付股息的能力造成限制。

行政總裁Brady W. Dougan稱：「過去數月，我們就有關未來的資本要求與監管機構進行了具建設性及緊密的對話。我們對能夠達成可進一步鞏固我們的資本基礎和確保我們的競爭力的解決方案感到欣喜。瑞信資本雄厚，這些措施意味著我們能即時超越二零一三年的經修訂監管要求。這令我們能夠理想地好好利用我們在目標業務的進一步增長機遇。我們與多名策略性投資者關係緊密，這些投資者對我們的清晰策略和穩健業務模式充滿信心，令我們能夠籌集所需資金，對此我深感喜悅。」

他續稱：「瑞士當局今天公佈適用於包括瑞信在內的瑞士銀行體系的措施，我們對此十分歡迎。這些措施對瑞士金融機構十分重要。在長遠融資結構及相關資本投資方面，鑒於瑞信的投資組合內受影響資產的數目偏低，加上瑞信有良好的資本市場網絡，故瑞現時決定不參與有關業務。」

談及第三季的表現時，他說：「金融服務界於九月份經歷前所未有的市場波動，競爭環境經歷出現極大轉變。這些事件導致經營環境非常困難，尤其在投資銀行業務方面。我們的投資銀行受到變化多端的環境影響，業績反映我們的槓桿式融資和結構性產品業務進一步撇賬，九月份格外負面的經營環境亦導致其他虧損。我們預期會於第三季錄得淨虧損約13億瑞士法郎。儘管這情況在困難的市場環境下可以理解，但這業績的確令人失望。」

「我們仍然堅守策略。我們將繼續投資於我們的私人銀行業務，並會以進取方式改革我們的投資銀行業務，以降低我們的整體風險和使我們的收入來源更趨多元化。我們亦將以有秩序和保守的方式管理我們的業務，以維持我們的獨特資本能力和把握增長機遇。」

私人銀行分部預期會於第三季公佈強勁的經營表現；然而，除稅前溢利約800百萬瑞士法郎受到總額約300百萬瑞士法郎的拍賣標價證券撥備影響。私人銀行分部的強大新淨資產流入達到約140億瑞士法郎，其中110億瑞士法郎來自財富管理，30億瑞士法郎來自瑞士企業及零售銀行業務，突顯出客戶對瑞信的信賴。資產管理分部預期將公佈除稅前虧損約50百萬瑞士法郎。

投資銀行預期公佈為數約32億瑞士法郎的除稅前虧損，反映於槓桿式融資及結構產品業務約24億瑞士法郎的撇減，以及九月份格外負面的經營環境。此業績被瑞信本身債

項的公平值收益約19億瑞士法郎所部分抵銷。槓桿式融資及結構產品於該季持續減縮。儘管投資銀行分部多個業務層面的交易受到負面影響，但多項業務如全球利率、外匯、股本衍生工具、電子交易及主要服務的客戶活動暢旺，後者受惠於新結餘顯著上升。

瑞信以恆之有效的保本業務模式、充裕的流動資金及全球銀行中最穩固的資本基礎，維持著一貫的穩健營運。

瑞信於今日將有下列活動：

1. 於歐洲中部夏令時間上午八時十五分發表新聞通訊：電話：+ 41 44 580 33 97；參考：「瑞信集團新聞通信」。
2. 於歐洲中部夏令時間上午九時三十分舉行分析員及傳媒語音網絡廣播及電話會議。詳情按此。

瑞信集團預期於二零零八年十月二十三日發表其第三季度整體業績。

查詢

瑞信傳媒關係－電話：+41 844 33 88 44；電郵：media.relations@credit-suisse.com

瑞信投資者關係－電話：+41 44 333 71 49；電郵：investor.relations@credit-suisse.com

瑞信

身為全球領先的銀行，瑞信為全球客戶提供私人銀行、投資銀行及資產管理服務。瑞信為全球範圍內的企業、機構客戶及富有私人客戶，以及瑞士的零售客戶提供諮詢服務、綜合解決方案及創新產品。瑞信活躍於全球超過50個國家，聘用約49,000人。瑞信由全球多家法律實體組成，總部設於蘇黎世。瑞信的母公司瑞信 Group AG的註冊股份 (CSGN) 於瑞士上市，並以美國預託證券形式在紐約上市。有關瑞信的其他資料載於 www.credit-suisse.com。

與前瞻性資料有關的提示聲明

本新聞稿載有構成前瞻性陳述 (定義見私人有價證券訴訟改革法令) 的陳述。此外，本銀行日後可能作出，及其他人士日後可能代本銀行作出構成前瞻性陳述的陳述。該等前瞻性陳述可能包括 (但不限於) 下列：

- － 本銀行的計劃、宗旨或目標；
- － 本銀行將來的經濟表現或前景；
- － 若干或然事件對本銀行日後表現的潛在影響；及
- － 與該等陳述有關的假設。

「相信」、「預測」、「預期」、「擬」及「計劃」等字眼及類似的表達方式是用以辨別前瞻性陳述，但非只為辨別該等陳述。除非適用的證券法律規定，否則我們不擬更新此等前瞻性陳述。鑑於此等陳述的性質，前瞻性陳述涉及固有的一般性及特別風險及不明朗因素，前瞻性陳述中所述或隱含的預測、期望、預計及其他結果可能不會實現。本銀行提示閣下多項重要因素可能導致與該等前瞻性陳述中的計劃、宗旨、預期、估計及意向有重大偏離。此等因素包括：

- 維持足夠流動資金及進入資本市場的能力；
- 市場及利率波動；
- 全球經濟整體的表現，以及特別是本銀行業務所在的國家的經濟表現，特別是美國或全球經濟可能在二零零八年及之後持續不景氣；
- 次級及其他房地產市場持續惡化造成的直接及間接影響；
- 信貸評級機構對結構性信貸產品或其他信貸相關所承擔風險或專業保險公司採取額外不利評級行動；
- 對手方對本銀行履行其責任的能力；
- 金融、貨幣、貿易及稅務政策的影響及變動，以及貨幣波動；
- 政治及社會發展，包括戰爭、社會動亂或恐怖活動；
- 本銀行經營業務的國家實施外匯管制、徵用、國有化或充公資產的可能性；
- 操作因素，例如系統故障、人為錯誤，或未能正確執行程序；
- 監管機構在本銀行經營業務的一個或多個國家採取行動針對本銀行的業務及做法；
- 法律、規例或會計政策或慣例的改變的影響；
- 本銀行經營業務的地區或業務領域出現競爭；
- 挽留及招聘合資格人員的能力；
- 保持本銀行的聲譽及推廣本銀行品牌的能力；
- 增加市場佔有率及控制開支的能力；
- 技術改良；
- 適時開發及獲使用者接受本銀行的新產品及服務，以及使用者對此等產品及服務的普遍觀感；
- 收購(包括成功綜合收購業務的能力)及出售業務(包括銷售非核心資產的能力)；
- 不利的訴訟裁決及其他或然事件；及
- 本銀行成功管理上述所涉及的風險。

本銀行提示閣下，上文所列舉的各項重要因素並未涵蓋所有；於評估前瞻性陳述時，閣下須仔細考慮上述的因素及其他不明朗因素及事件，以及本銀行於表格20-F項目3—主要資料—風險因素中所載的資料。

附件 C

本公司為瑞信集團 (Credit Suisse Group AG) 之全資附屬公司。有關本公司二零零八年第三季度業績，已於二零零八年十月二十四日及二零零八年十月三十一日以相關表格6-K於美國證券及交易委員會存檔 (美國證交會報告)。附件I及附件II分別載有自該等美國證交會報告之摘錄。有關本公司第三季度業績之其他資料，請參閱本公司網站www.credit-suisse.com所載之完整Credit Suisse二零零八年第三季度財務報告。

附錄 I

摘錄自日期為二零零八年十月二十四日之表格 6-K

本附件所引述之頁碼指表格6-K頁碼而非本文件之頁碼。

主要資料

選定財務數據

選定收益表資料

於	零八年 第三季	零七年 第三季	變動 百分比	零八年 九個月	零七年 九個月	變動 百分比
收益表(以百萬瑞士法郎計)						
收益淨額	2,150	6,069	(65)	12,229	29,659	(59)
信貸虧損撥備	126	4	—	312	32	—
薪酬及福利	2,859	2,208	29	9,941	12,234	(19)
一般及行政開支	1,939	1,766	10	5,034	4,964	1
佣金開支	521	612	(15)	1,651	1,753	(6)
其他經營開支總額	2,460	2,378	3	6,685	6,717	0
經營開支總額	5,319	4,586	16	16,626	18,951	(12)
除稅及少數股東權益前收入／(虧損)	(3,295)	1,479	—	(4,709)	10,676	—
所得稅開支／(福利)	(1,384)	(381)	263	(1,687)	1,250	—
少數股東權益	(456)	770	—	(415)	3,161	—
收入／(虧損)淨額	(1,455)	1,090	—	(2,607)	6,265	—

選定資產負債表資料

截至	零八年第三季	零七年第四季	變動百分比
資產負債表數據(以百萬瑞士法郎計)			
資產總值	1,368,973	1,333,742	3
股本	4,400	4,400	0

有關截至二零零八年及二零零七年九月三十日止三個月及九個月的簡明綜合收益表及於二零零八年九月三十日及二零零七年十二月三十一日的簡明綜合資產負債表的進一步資料，請參閱Credit Suisse零八年第三季財務報告內「V－簡明綜合財務報表－未經審核」附註22「附屬公司擔保資料」。有關影響本銀行經營業績的因素的詳情，請參閱Credit Suisse二零零七年20-F內「II－經營及財務回顧－經營環境」及Credit Suisse二零零八年第三季財務報告內「I－Credit Suisse業績－經營環境」。

BIS數據

截至	零八年第三季	巴塞爾II 零七年第四季	巴塞爾I 零七年第四季	巴塞爾II 變動百分比 按季
資本(以百萬瑞士法郎計)				
第一組資本	28,207	29,828	32,254	(5)
其中非累計永續優先證券及 資本票據	5,045	3,514	3,514	44
BIS監管總資本	42,841	40,892	44,318	5
資本比率(%)				
第一級比率	9.6	9.6	11.0	—
BIS監管總資本比率	14.6	13.2	15.1	—

業務及財務回顧與展望

除所註釋者外，本銀行的業務大致上與本集團的業務相同，而本銀行乃透過私人銀行、投資銀行及資產管理分類經營其絕大部份業務。此等分類業績包含於核心業績。若干其他資產、負債及經營業績作為該三個分類的部份活動管理。然而，由於此等項目在法律上由本集團擁有，故並無列入本銀行的綜合財務報表。此等項目主要與Clariden Leu、Neue Aargauer Bank及BANK-now有關，乃作為私人銀行的一部份管理。核心業績亦包括不適用於本銀行的若干本集團企業中心活動。

這些經營及活動每個期間皆有變化，導致本銀行的綜合資產、負債、收益及開支(包括退休金及稅項)與本集團出現差異。

本集團與本銀行業務的差異

實體	主要業務活動
Clariden Leu ¹	銀行及證券
Neue Aargauer Bank	銀行(於瑞士Aargau州)
BANK-now ²	私人信貸及汽車租賃(於瑞士)
本集團的融資目的公司	專為本集團各項集資活動(包括籌措綜合資本)而成立的特殊目的公司

¹ 於二零零七年一月一日通過將四家私人銀行，分別為克拉瑞丹銀行(Clariden Bank)、人民銀行(Bank Leu)、豪夫曼銀行集團(Bank Hofmann)及BGP銀行(BGP Banca die Gestione Patrimoniale)，以及證券商Credit Suisse Fides合併而組成。² 於二零零七年一月三日成立作為瑞信集團的附屬公司。包含BANK-now的業務先前於本銀行入賬。

綜合收益表的比較

於	銀行		集團	
	零八年第三季	零七年第三季	零八年第三季	零七年第三季
收益表(以百萬瑞士法郎計)				
收益淨額	2,150	6,069	2,770	6,842
經營開支總額	5,319	4,586	5,497	4,802
除稅及少數股東權益前收入／(虧損)	(3,295)	1,479	(2,858)	2,036
收入／(虧損)淨額	(1,455)	1,090	(1,261)	1,302

綜合收益表的比較

於	銀行		集團	
	零八年九個月	零七年九個月	零八年九個月	零七年九個月
收益表(以百萬瑞士法郎計)				
收益淨額	12,229	29,659	14,002	31,499
經營開支總額	16,626	18,951	17,221	19,563
除稅及少數股東權益前收入／(虧損)	(4,709)	10,676	(3,546)	11,899
收入／(虧損)淨額	(2,607)	6,265	(2,194)	7,220

綜合資產負債表的比較

截至	銀行		集團	
	零八年第三季	零七年第四季	零八年第三季	零七年第四季
資產負債表數據 (以百萬瑞士法郎計)				
資產總值	1,368,973	1,333,742	1,393,599	1,360,680
負債總額	1,341,245	1,302,408	1,354,576	1,317,481

有關本銀行業務及財務回顧與展望的資料，請參考第6至18頁「I－Credit Suisse業績」、第19至44頁「II－按部門分類的業績」，以及第45至50頁「III－業績回顧及管理資產」。此等章節載於Credit Suisse零八年第三季財務報告。

法律程序

本銀行涉及若干與進行業務有關而產生的司法、監管及仲裁法律程序。其中若干法律行動乃由不同索償組別代表提出以尋求重大及／或不確定金額的損失賠償。根據現有可得資料及律師意見，本銀行相信該等法律程序的結果合計將不會對本銀行的財務狀況造成重大不利影響，惟可能對某一特定期間的經營業績造成重大影響(視乎該期間的經營業績而定)。

有關本銀行所涉及法律程序的資料載於Credit Suisse零八年第三季財務報告「V－簡明綜合財務報表－未經審核」內附註23「－訴訟」。

瑞信目前正就由機構客戶就買賣拍賣利率證券提出的少量金融行業監管協會仲裁進行抗辯。

庫務及風險管理

有關本銀行庫務及風險管理的資料，請參閱Credit Suisse零八年第三季財務報告第51至64頁「IV – 庫務及風險管理」，有關資料亦收錄於本文以供參考。

附件

編號	內容
99.1	Credit Suisse零八年第三季財務報告

簽署

根據一九三四年證券交易法的規定，登記人已妥為促使本報告交由下以獲妥善授權人士代表簽署。

CREDIT SUISSE

(登記人)

日期：二零零八年十月二十四日

代表：

[經Brady Dougan簽署]

行政總裁

Brady Dougan

代表：

[經Renato Fassbind簽署]

財務總監

Renato Fassbind

附錄 II

摘錄自日期為二零零八年十月三十一日之表格 6-K

本附件所引述之頁碼指表格6-K頁碼而非本文件之頁碼。

闡釋附註

表格6-K中的本報告存檔乃僅為補充Credit Suisse 零八年第三季財務報告，有關報告已於二零零八年十月二十四日刊發表格6-K中的報告存檔，以包括(i)公平值披露；(ii)Credit Suisse獨立合資格會計師樓的審閱意見及(iii)有關Credit Suisse與Swiss Federal Banking Commission就未來資金目標及槓桿要求訂立的協議，以及Credit Suisse於二零零八年十月籌集第一級資本約100億瑞士法郎的資料。並無有關Credit Suisse 零八年第三季財務報告的其他資料經修訂或修改。

附件

編號	內容
99.1	Credit Suisse零八年第三季財務報告

簽署

根據一九三四年證券交易法的規定，登記人已妥為促使本報告交由下以獲妥善授權人士代表簽署。

CREDIT SUISSE

(登記人)

日期：二零零八年十月三十一日

代表：

[經Brady Dougan簽署]

行政總裁

Brady Dougan

代表：

[經Renato Fassbind簽署]

財務總監

Renato Fassbind

發行人的註冊辦事處

Paradeplatz 8
8070 Zurich
Switzerland

過戶辦事處

Credit Suisse (Hong Kong) Limited

香港
中環
交易廣場第二座45樓

流通量提供者

Credit Suisse Securities (Hong Kong) Limited

香港
中環
康樂廣場8號
交易廣場第三座21樓

核數師

發行人

KPMG Klynveld Peat Marwick Goerdeler SA

Badenerstrasse 172
8004 Zurich
Switzerland

保薦人兼經辦人

Credit Suisse (Hong Kong) Limited

香港
中環
交易廣場第二座45樓