



中銀香港(控股)有限公司

BOC HONG KONG (HOLDINGS) LIMITED

(于香港注册成立的有限公司)

(「本公司」，股份代号：2388)

公 告

2008年第一季度财务及业务回顾

本公司是根据《香港联合交易所有限公司证券上市规则》第13.09条而作出本公告

以下的描述提供有关本公司截至2008年第一季度经营表现之若干财务资料。

财务表现

截至2008年3月31日止的3个月，本集团⁽¹⁾提取减值准备前之经营溢利为港币52.60亿元；提取减值准备前之净经营收入为港币72.18亿元，经营支出则为港币19.58亿元。本季度内本集团提取减值准备前之经营溢利录得按年增长。

2008年第一季与2007年第一季比较

2008年的第一季，本集团录得满意成绩，提取减值准备前之经营溢利较上年同期有所增长，主要来自净利息收入及净服务费及佣金收入增长的带动，而净交易性收入及其他经营收入亦有改善。净经营收入的增幅高于经营支出，带动成本对收入比率同比下降。

净利息收入的改善主要受惠于平均生息资产增加及净息差扩阔。自2007年第三季起市场利率下降而导致较低资金成本，令债务证券组合之利差得以上升。收益较高之放款强劲增长亦有助于扩阔净息差，惟无息资金贡献下降部分抵销了净息差的拉阔。净服务费及佣金收入的增长受代理股票及结构性票据之服务费收入上升所带动，信用卡业务之服务费收入也有改善。净交易性收入的增长主要是来自客户外汇交易活动的收入上升。经营支出增加主要是由于薪酬调整及因业务扩展而聘请新员工令人事费用上升，及资讯科技系统的投资及业务量增加等因素所致。本集团贷款减值准备净拨备录得温和水平。

2008年第一季与2007年第四季比较

与上一季相比，本集团2008年第一季提取减值准备前之经营溢利下跌，主要由于净利息收入及净服务费及佣金收入减少所致。净交易性收入亦减少，主要是掉期合约的市场划价改变及南商中国录得的汇差亏损所致，由于南商中国的港元资金正待中国国家外汇管理局批准结汇为人民币，因此人民币升值对该项资金便产生汇率重估的亏损。同时，因为较多资讯科技费用及人事费用在2007年第四季出账，经营支出较上一季减少。本集团的成本对收入比率维持在低水平。

净利息收入下跌主要是本集团平均生息资产减少，因今年第一季公开招股活动显著减少，令招股相关资金下跌；另一方面，在利率下降的趋势下，无息资金贡献下降也导致净利息收入减少。净息差较上一季收窄，但仍高于2007年全年平均水平。股票经纪及基金销售收入因本地股票市场交易量从去年第四季高水平回落而下跌，对净服务费及佣金收入带来不利影响。

财务状况

本集团的资产负债表现维持稳健。截至2008年3月31日止，总资产较2007年底轻微上升。在低息的环境下，客户将资金转移至其他收益较高的工具，令客户存款下跌。总客户放款承接去年的势头持续增长。特定分类或减值贷款比率进一步改善。截至2008年3月底止，银行集团的资本充足比率因业务增长对资本的使用而进一步下降，但仍保持健康水平。

业务回顾

本集团**个人银行业务**继续取得良好的增长及发展。与去年同期相比，投资及保险业务录得按年增长，持续地为本集团盈利增长作出重大贡献。市场交易量增加及本集团致力提升股票买卖平台及服务，有助推动股票交易的交易量及相关佣金收入。自去年三月推出私人配售服务后，结构性票据销售增加。此外，本集团之按揭业务持续增长，维持新批出按揭的领先地位。信用卡业务方面，信用卡相关的服务费收入随著卡户消费额增长而上升。

本集团**企业银行业务**在第一季度录得良好成绩，与2007年底比较，企业贷款全面增长。高收益放款如中小企放款、贸易融资及内地放款皆保持增长势头。本银行⁽²⁾已获母公司中国银行任命为其亚太银团中心，帮助巩固中国银行集团在亚太区的银团贷款市场的领先地位。此项重大任命为本银行在中港以外的亚太地区扩展业务提供了额外优势。同时，本集团及中国银行已获内地其中最大的一间合营投资银行委任为其首只境内合资格机构投资者(QDII)产品的境外及本地托管商，这是第一个在中国内地获批的经纪类别QDII产品。

财资业务方面，本集团向来积极为企业及零售客户发展结构性产品。因应波动的外汇及股票市场，为主要企业客户提供货币挂钩结构性存款。至于零售客户，本集团持续扩阔产品结构及种类，首次推出自家品牌的股权挂钩投资产品。同时，本集团继续主动地密切监控及管理其资产负债结构，采取适宜的投资策略改善剩余资金的回报。至2008年3月31日，集团持有的美国次级资产抵押证券由去年底的港币41亿元下降至港币20亿元，而Alt-A证券则由去年底的港币66亿元下降至港币58亿元。在本期内损益账项下，为美国资产抵押证券提拨了港币5.55亿元的净减值准备。

本集团**保险业务**净保费收入较上年同季录得强劲增长，主要是来自趸缴和期缴产品以及投资相连计划的保费收入广泛上升所致。但是，净经营收入同比下跌，主要原因是预期的保单利益支付的负债受市场利率改变而增加，及趸缴保险产品的销售量上升。同时，本集团继续投资于员工培训，为销售及财富管理员工增加专业知识及改进销售技巧。

附注：

- (1) 「本集团」指中银香港(控股)有限公司及其附属公司。
- (2) 「本银行」指中国银行(香港)有限公司，乃本公司一全资拥有附属公司。

一般资料

本公告可能包含涉及风险和不确定因素的前瞻性陈述。本公司股东及潜在投资者不应过份依赖本公司于本公告日的前瞻性陈述。此前瞻性陈述是来自本集团自有的资料及其他我们相信可靠来源的资料。本集团的实际业绩可能远不及此等前瞻性陈述，从而可能对本公司股份及美国预托股份之市价造成不良影响。

谨请投资者关注中国银行股份有限公司(「中行」)(股份代号：3988)于2008年4月28日发放未经审计季度业绩公告。中行拥有本公司约65.77%的权益，因此本公司的财务资料已综合于中行的披露资料内。该公告可以从中行的网址www.boc.cn和香港交易及结算所有限公司的网址www.hkexnews.hk下载。投资者切勿就中行所发公告对本公司的表现作出任何结论。

本公司股东及潜在投资者应知悉本公告所载资料乃未经审计的资料。此公告内所载资料不应被视为对本集团截至2008年3月31日止期间财务表现的任何指示或保证。

本公司股东及潜在投资者在买卖本公司股份时应审慎，如对其投资状况有任何疑问，应征询专业顾问的意见。

承董事会命
公司秘书
杨志威

香港，2008年4月28日

本公司董事会目前由肖钢先生* (董事长)、孙昌基先生* (副董事长)、和广北先生 (副董事长兼总裁)、李早航先生*、周载群先生*、张燕玲女士*、李永鸿先生、高迎欣先生、冯国经博士**、高铭胜先生**、单伟建先生**、董建成先生**、童伟鹤先生**及杨曹文梅女士**组成。

* 非执行董事

** 独立非执行董事