



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

股份代號: 2388



穩植根基 應對挑戰

2008 年報



本公司2008年報之印刷本將於2009年4月中旬取代此版本。



年報主題

2008年對本集團和整個香港都是充滿挑戰的一年。年內，我們集中力量維護集團的財務實力，提昇競爭能力。

如同大自然一樣，集團積極面對種種挑戰，並且具有強大的更生能力。為此，我們以「穩植根基 • 應對挑戰」為今年年報的主題。

在瞬息萬變的環境中，我們憑藉穩固根基（根深）和強大網絡（葉茂），主動調整發展策略，把握業務先機（茁長），致力為相關持份者創造美好前景（綠遍）。



願景

您的 最佳選擇

使命的英文部分每句首個字母組成
中國銀行的英文縮寫“B.O.C.”
核心價值觀的英文部分每句首個字母組成
精神的英文縮寫“S.P.I.R.I.T.”
兩者組合成為“BOC SPIRIT”

中銀精神

使命

服務客戶 • 優質專業
激勵員工 • 盡展所長
回報股東 • 增創價值

核心價值觀

以人為本
我們珍惜每個人

團結協作
我們共同協作，邁向成功

講求績效
我們按成就給予獎賞及報酬

進取創新
我們鼓勵創意

恪守誠信
我們誠實可靠，堅守商業道德和操守

關愛社會
我們關心社會並致力回饋社群

目錄

- 2 財務摘要
- 3 五年財務摘要
- 6 董事長報告書
- 8 總裁報告
- 16 管理層討論及分析
- 54 企業資訊
- 55 董事會及高層管理人員簡介
- 59 董事會報告
- 67 公司治理
- 77 投資者關係
- 84 企業社會責任
- 88 員工關係
- 92 財務資料
- 227 附錄 – 本公司之附屬公司
- 230 釋義
- 233 分行網絡與企業銀行商務中心



香港2009東亞運動會鑽石伙伴 Diamond Partner



中銀香港(控股)有限公司(「本公司」)於2001年9月12日在香港註冊成立，持有本公司主要營運附屬機構中國銀行(香港)有限公司(「中銀香港」)的全部股權。中國銀行股份有限公司透過其間接全資附屬公司中銀香港(BVI)有限公司持有其於本公司的大部分權益。

中銀香港是香港主要商業銀行集團之一，中銀香港及其附屬機構通過設在香港的280多家分行、470多部自動櫃員機和其他服務及銷售渠道，向零售客戶和企業客戶提供全面的金融產品與服務。中銀香港是香港三家發鈔銀行之一。此外，中銀香港及其附屬機構在中國內地設有19家分支行，為其在香港及中國內地的客戶提供跨境銀行服務。中銀香港獲中國人民銀行委任為香港人民幣業務的清算銀行。

本公司股份於2002年7月25日開始在香港聯合交易所主板上市，股份代號「2388」，美國預託證券場外交易代碼「BHKLY」。

財務摘要

全年	2008年 港幣百萬元	2007年 港幣百萬元	變化 + / (-)%
提取減值準備前之淨經營收入	25,526	27,254	(6.34)
經營溢利	4,182	18,033	(76.81)
除稅前溢利	4,078	19,126	(78.68)
本年度溢利	3,007	15,817	(80.99)
本公司股東應佔溢利	3,343	15,446	(78.36)
每股計	港幣	港幣	+ / (-)%
每股盈利	0.3162	1.4609	(78.36)
每股股息	0.4380	0.9150	(52.13)
於年結日	港幣百萬元	港幣百萬元	+ / (-)%
本公司股東應佔股本和儲備	82,719	92,842	(10.90)
已發行及繳足股本	52,864	52,864	-
資產總額	1,147,244	1,067,637	7.46
財務比率	%	%	
平均總資產回報率 ¹	0.27	1.53	
平均本公司股東應佔股本和儲備回報率 ²	3.81	17.40	
成本對收入比率	34.36	28.52	
貸存比率 ³	56.74	51.66	
平均流動資金比率 ⁴	41.74	50.92	
資本充足比率 ⁵	16.17	13.08	

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

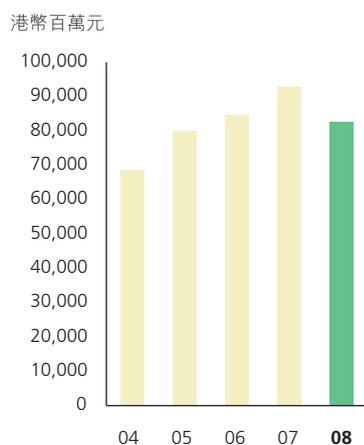
$$2. \text{ 平均本公司股東應佔股本和儲備回報率} = \frac{\text{本公司股東應佔溢利}}{\text{本公司股東應佔股本和儲備之年初及年末餘額的平均值}}$$

3. 貸存比率以年結日數額計算。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。

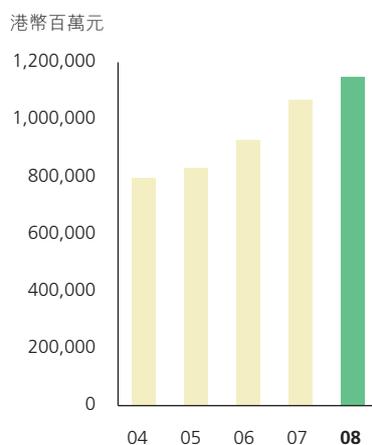
4. 平均流動資金比率是以中銀香港年內每月平均流動資金比率的簡單平均值計算。

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。

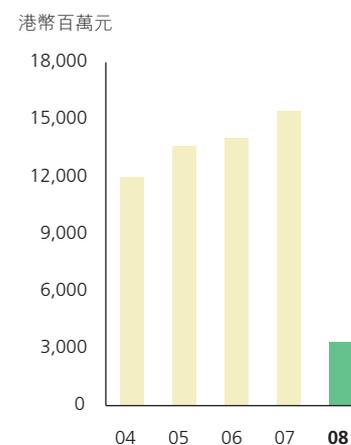
本公司股東應佔股本和儲備



資產總額



本公司股東應佔溢利



五年財務摘要

自2004年1月1日始，本集團最近5年之財務資料概述如下：

全年	2008年 港幣百萬元	2007年 港幣百萬元	2006年 港幣百萬元	2005年 ³ 港幣百萬元	2004年 ^{2,4} 港幣百萬元
提取減值準備前之淨經營收入	25,526	27,254	21,309	18,158	15,909
經營溢利	4,182	18,033	16,545	15,052	12,184
除稅前溢利	4,078	19,126	17,139	16,502	14,252
本年度溢利	3,007	15,817	14,284	13,856	12,121
本公司股東應佔溢利	3,343	15,446	14,007	13,596	11,963
每股計	港幣	港幣	港幣	港幣	港幣
每股盈利	0.3162	1.4609	1.3248	1.2859	1.1315
於年結日	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
貸款及其他賬項	469,493	420,234	352,858	338,403	309,211
資產總額	1,147,244	1,067,637	928,953	831,002	796,776
每日資產總額平均值	1,099,198	1,032,577	915,900	831,789	776,792
客戶存款 ¹	811,516	799,565	703,776	639,031	631,330
負債總額	1,062,712	972,579	842,313	749,289	727,016
已發行及繳足股本	52,864	52,864	52,864	52,864	52,864
本公司股東應佔股本和儲備	82,719	92,842	84,655	79,935	68,521
財務比率	%	%	%	%	%
平均總資產回報率	0.27	1.53	1.56	1.67	1.56
成本對收入比率	34.36	28.52	30.78	31.75	34.72
貸存比率 ¹	56.74	51.66	49.32	52.27	49.61

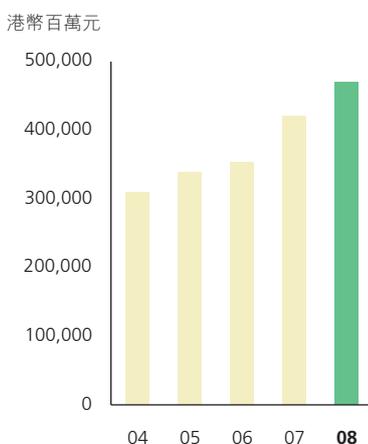
1. 自2005年，客戶存款包括記入「公平值變化計入損益之金融負債」的結構性存款。

2. 於2005年1月1日，多項新頒佈及經修訂的香港財務報告準則及香港會計準則生效。會計政策之變動及多項損益及資產負債表項目之呈報可能導致2004年若干比較數字不能直接地比較。

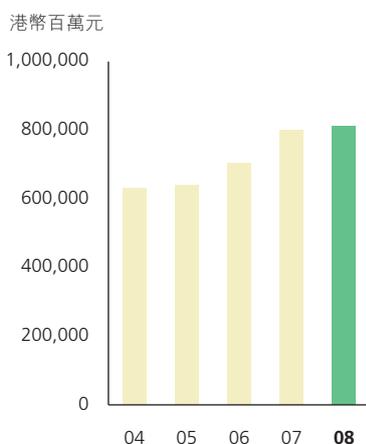
3. 本公司於2006年6月收購一家受共同控制公司——中銀人壽之51%控股權，因此本集團根據香港會計師公會頒佈的會計指引第5號「共同控制合併之合併會計處理」編製財務報告。2005年之比較數據已按合併會計原則重列，即假設本公司與中銀人壽自最初受到共同控制後，即進行合併。

4. 因重列的數據與重列前分別不大，故2004年的財務資料並未被重列以反映因收購中銀人壽而採用合併會計法之影響。

貸款及其他賬款



客戶存款







根深

**Solid
Foundation**

董事長報告書



2008年是極具挑戰的一年，異常的困境接踵而至。世界各地主要金融市場極度波動，特別是在下半年，由於雷曼兄弟倒閉，引發更大的動盪。全球金融風暴對香港的影響亦於下半年更加顯現。雖然集團的傳統銀行業務持續錄得穩固表現，但與投資相關的業務則受壓於金融危機帶來的不利影響。本集團的提取減值準備前之淨經營收入下降6.3%至255.26億港元，而提取減值準備前之經營溢利下降14.0%至167.55億港元。本集團的股東應佔溢利按年下跌78.4%至33.43億港元或每股0.3162港元。盈利大幅下降主要是由於本集團為所持有的證券投資持續減值，導致本年度撥備總額達119.00億港元。考慮到受2008年下半年盈利情況的影響及於動盪的市況下保存資本實力的需要，董事會建議不派發2008年末期股息（2008年中期股息：每股0.4380港元）。

於此次前所未有的危機下，我們2008年的首要任務仍是保障本集團的財務實力及競爭力。我們已採取了一系列積極主動的措施，重點為穩固我們的資本實力、確保資金的流動性及監控風險。我們已通過由母行中國銀行所提供的後償貸款來加強資本基礎。強大的資本基礎為集團的經營提供了更大的靈活性，以滿足業務發展需要及抵禦全球金融波動引起的經濟不穩。集團2008年末的綜合資本充足比率維持在16.17%充裕的水平。此外，我們繼續實行嚴格的風險控制和加強流動資金管理。截至2008年末，本集團的財務狀況保持穩健，資產總額達11,472億港元，較2007年末增長7.5%。流動資金狀況保持強勁，全年平均流動資金比率為41.74%。貸款質素良好，特定分類或減值貸款比率處於0.46%的較低水平，較去年的0.44%僅輕微上升。

為了應對市場變化及不確定性，我們迅速地調整業務策略，採取更謹慎的態度，並精簡開支。本集團於艱難市場環境中，持續發揮業務優勢，個人及公司客戶群不斷擴大，特別是於新的重點領域取得良好進展，如託管及現金管理業務。我們繼續保持強勁的存款基礎，較2007年末有所增加外，亦進一步改善存款組合。我們繼續審慎地放貸，並於住宅按揭貸款及銀團貸款業務方面保持市場領先地位。儘管面臨利率下降的壓力，本集團的淨利息收入創新高水平。另一方面，源於傳統銀行業務的手續費收入，包括源自貸款手續費、信用卡、人民幣業務之手續費收入亦錄得穩步增長。我們將繼續鞏固集團在香港人民幣銀行業務方面的市場領先地位。

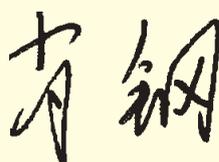
在此，我想談談有關雷曼兄弟迷你債券的問題。雷曼兄弟破產的影響之深，遠遠超過市場預期。不幸的是，我們投資於雷曼相關的結構性投資產品的客戶也因此受到影響。作為一家關心客戶利益及負責任的銀行，我們對那些受影響客戶的痛苦和焦慮一直深感關切。每一位客戶對我們來說都至關重要。我們已積極主動地與客戶跟進事件，我衷心希望有關問題能儘快得到滿意的解決。

展望2009年，預期市場環境仍然極具挑戰及非常波動，而世界各國的經濟會繼續受壓。短期內，我們或會繼續受全球經濟危機所影響。因此，我們必須保持靈活、警覺，並積極主動地去管理集團的風險、資本、流動資金及開支。全球經濟不景，商業活動或會放緩，但我們將藉此機會提高集團的業務能力及經營效率，為市場復甦作好準備。因應行業環境的變化，本集團亦會相應調整業務策略，以發揮集團核心業務優勢。我們亦將按照集團的戰略重點，繼續審慎地投資，確保業務的長遠增長。

儘管市場未來仍充滿不明朗因素，但對中銀香港來說仍存在廣泛的商機，特別是通過促進與母行中國銀行更密切的合作。去年成立的中國銀行集團亞太銀團貸款中心，就是利用中銀香港的專業知識、中國銀行在亞太地區的網絡以及中國銀行集團的優勢，因而取得了重大成功。通過與中國銀行的緊密合作，中銀香港具備有利條件為「走出去」的中國企業提供全面的離岸

金融服務。我們將於各個業務領域繼續加強中銀香港與中國銀行之間這一獨特的合作平台，以擴充我們在該地區的實力，滿足客戶的需要。我深信這些合作機會將為中銀香港及中國銀行的客戶及股東創造價值。

在極富挑戰的環境下，相信對於全體董事會成員來說，去年是特別忙碌的一年。在此，我要感謝他們不懈的貢獻及睿智的指導。我還要衷心感謝我們的管理團隊及全體員工在這過去一年內全心全意的奉獻及努力。此外，本集團財務總監及本公司執行董事李永鴻先生即將於2009年6月1日起退休，我亦藉此機會謹代表董事會，對李先生在任期間對集團作出寶貴之貢獻表示感謝。我們已經啟動有關招募，聘選合適及具資格的人士填補財務總監的職位。董事會將於適當時候另行公告有關事件的進展情況。最後，但同樣重要的是，我要感謝股東及客戶一直對本集團的支持，對本集團長遠的成功，這一點至關重要。



董事長

肖鋼

2009年3月24日

總裁報告



去年，銀行業經營環境面臨的嚴峻挑戰，數十年僅見。金融風暴席捲全球，負面影響遍及全球經濟各行各業，尤以下半年為烈。我們看到信貸全面緊縮，許多金融業及工商業大機構出現資金流動性問題。在香港，金融業固然難在金融危機中獨善其身，製造業及出口亦因外需萎縮而受損，影響就業及收入水平，進而打擊零售業。多個投資市場瀰漫悲觀氣氛。

重點措施

面對前所未有的危機，我們集中精力維護集團財務實力，提昇競爭能力。過去一年內，我們採取了多項主動措施充實資本金、保持資金流動性、管理風險和控制成本，藉以強化根基。

- 我們採取果斷措施，獲母行支持安排了兩筆後償貸款，充實了資本基礎，優化了資本結構。
- 我們通過積極主動調整資產分佈，降低資產負債表的風險規模。
- 在極為波動的市況下，我們嚴格監控銀行的資金流動性。
- 我們對貸款組合持續進行風險重檢，迅速而審慎地調整貸款策略。
- 因應經營環境惡化，我們及時採取成本管控措施。

業績要點

面對市場環境急劇變化和經濟前景不明朗，我們對業務發展策略作出調整，充分發揮核心優勢，在困難環境下繼續發展業務。雖然2008年是動盪的一年，我們在傳統業務方面仍有穩定的表現。

- 淨利息收入作為集團核心經營收入的一個主要部分，在利率下調的壓力下仍取得增長。
- 集團貸款業務的增長高於市場，放款總額錄得雙位數字增長。
- 貸存比率穩步上升，貸款質素保持理想，存款基礎擴大，存款組合得以優化。
- 集團來自傳統銀行業務的服務費收入健康增長，反映集團核心業務的優勢。
- 集團在住宅按揭貸款、銀團貸款及香港人民幣銀行業務等方面繼續保持市場領先地位。
- 集團內地業務的經營收入有所增長，內地貸款質素良好。
- 我們在不同業務領域與中國銀行加強合作，進展良好。

財務表現

由於市場情況嚴重惡化，集團2008年的財務表現受損。

集團經營收入下降6.3%而為港幣255.26億元。雖然淨利息收入增加3.9%，卻因服務費及佣金收入下降17.5%，以及集團保險業務錄得經營虧損所抵銷。另一方面，經營支出上升12.8%，使得集團提取減值準備前的經營溢利下降14.0%而為港幣167.55億元。由於證券投資減值準備大幅上升至港幣119.00億元，集團股東應佔溢利較上年下降78.4%而為港幣33.43億元。每股盈利也跌78.4%，為港幣0.3162元。

平均總資產回報率及平均股東資金回報率分別為0.27%及3.81%，2007年則分別為1.53%及17.40%。提取減值準備前的平均總資產回報率及平均股東資金回報率分別為1.52%及19.09%。

淨利息收入增至港幣201.57億元，主要原因是集團平均生息資產增加7.3%，達港幣10,064.40億元，反映貸款業務擴大，以及來自客戶、銀行和其他金融機構的平均存款上升。高收益貸款進一步增長。與此同時，隨著市場信貸收緊，我們調整了企業新造貸款的定價。年內，由於市場利率顯著下降令淨無息資金的貢獻減少，淨利息收益率下降0.07個百分點而為2%。此外，集團擔任香港人民幣業務的清算行，因年內人民幣參加行的存款大幅增加，使淨利息收益率下降0.04個百分點。若剔除這一因素的影響，調整後的淨利息收益率為2.07%，僅下降0.03個百分點。

2008年集團主要貸款業務整體表現理想。下半年因應信貸市場情況不明朗，集團採取了更為審慎的策略，使增長略為放緩。客戶貸款總額穩增11.5%而為港幣4,604.47億元。多項貸款均見增長，其中，企業貸款增加13.7%，住宅按揭增9.1%，信用卡貸款增13.7%。此外，在香港以外使用的貸款錄得19.5%的增長，其中內地貸款增長5.6%。由於放款增幅高於存款，集團的貸存比率至2008年年底上升5.08個百分點，達56.74%。

年內，集團淨服務費及佣金收入下降17.5%而為港幣51.79億元，主要是投資相關服務費收入減少。隨著投資環境在全球金融危機衝擊下轉疲，客戶對投資產品的需求明顯減弱，致使投資及保險服務費收入減少34.3%而為港幣29.64億元。

積極的一面是，集團來自傳統銀行業務的服務費收入錄得16%的增長。受惠於貸款增長以及成為中國銀行集

團的「亞太銀團貸款中心」，放款的佣金收入大幅增長47.8%，達港幣5.13億元。人民幣業務增長甚佳，相關收入上升62.8%。此外，來自信用卡業務、匯票服務及貨幣買賣等業務的收入也分別增長18.8%、16.2%及10.9%。同時，託管和現金管理等新業務也取得良好進展，為集團的服務費收入帶來貢獻。

淨交易收入上半年增長強勁，全年增幅達88.9%而為港幣19.14億元，主要受惠於外匯交易及外匯交易產品的交易性收入大幅增加126.1%。外匯市場大幅波動，加上預期人民幣升值，令客戶對外匯相關產品的需求增加，我們把握住這一商機，推出相關產品以滿足客戶需要。此外，外匯掉期合約的市場劃價也有助淨交易收入顯著改善。

中銀人壽的保險及投資收入下降了港幣14.97億元，主要原因是投資資產表現欠佳，以及下半年業務量下降所致。

鑑於市場不穩，集團對減值撥備進行了全面的重估，並相應增提撥備。其中，對美國按揭抵押證券及其他債務證券組合共提取了港幣91.70億元的減值準備，對集團所持東亞銀行投資提取的減值準備則為港幣27.30億元。

在經濟逆轉的情況下，集團非常審慎地控制經營支出，下半年的主要經營支出較上半年減少了4.3%。全年內，主要經營支出只增2.9%，成本對收入比率上升2.83個百分點而為31.35%，優於同業平均水平。然而，由於主要與雷曼兄弟迷你債券相關的額外支出合共達港幣7.69億元，使集團的總經營支出上升12.8%，整體成本對收入比率也上升5.84個百分點而為34.36%。

集團財務狀況持續穩健。至2008年年底，集團總資產達港幣11,472.44億元，較2007年年底增加7.5%，主要是由於放款組合擴大。集團特定分類或減值貸款比率僅微升0.02個百分點而為0.46%，仍然大大低於市場平均的1.24%。

為對金融市場的不明朗情況作好準備，我們通過中國銀行在6月及12月分別提供6.6億歐羅及25億美元的兩筆後償貸款，進一步加強了資本實力。集團綜合資本充足比率在2008年底達16.17%，上升3.09個百分點；一級資本充足比率為10.86%。與此同時，集團流動資金充裕，平均流動資金比率維持在41.74%，上年則為50.92%。

業務回顧

個人銀行

集團的個人銀行業務在下半年受到利率下調及市場氣氛逆轉所影響，全年經營收入下降24%而為港幣106.90億元，淨利息收入和其他經營收入分別下降20.1%和29.5%。除稅前溢利下降39.8%而為港幣48.92億元。

年內，具傳統優勢的業務繼續取得增長。我們採取多方面的措施，加強業務發展能力，保持競爭實力。

住宅按揭業務持續增長，保持市場領先地位。我們透過推出多項市場營銷計劃和提昇服務水平，取得較市場為佳的業績，按揭貸款較2007年增長9.1%，增幅高於市場平均的5.1%。在下半年，我們加強了對按揭業務的風險評估和控制。按揭貸款質素保持良好，拖欠及經重組貸款比率進一步下降至0.05%，優於市場平均的0.19%。

信用卡業務保持增長勢頭。信用卡貸款及發卡數量分別增長13.7%及2.8%，卡戶消費額及商戶收單額分別增長12.7%及19.9%。我們藉著新的業務商機，例如北京奧運，推出了一系列新卡，擴大相關業務。此外，我們與中國銀聯合作，在2008年12月推出了「中銀銀聯雙幣信用卡」。信用卡業務的資產質素保持良好，撇賬率為2.22%，遠低於市場平均。

我們在香港人民幣銀行業務上保持市場領先地位。2008年，集團的人民幣存款大幅增長58.5%，佔最大的市場份額。在人民幣信用卡業務方面，我們也位居前列，發卡數量、卡戶消費額及商戶收單額分別增長24.6%、49.8%及60.5%。我們更將人民幣提款服務擴展至港鐵沿線各站的自動櫃員機，更好地服務客戶。年內，我們亦擔任3家內地主要銀行在港發行人民幣債券的聯席牽頭行、簿記行及分銷行，3家銀行的發債額共達90億元人民幣。

通過充分發揮網絡優勢，我們的高資產值客戶基礎繼續有所擴大，並加強了作為財富管理服務提供者的專業地位。此外，我們與中國銀行緊密合作，為在內地向客戶提供跨境財富管理服務作好準備，預計可在2009年上半年在中國銀行的內地指定分行推出。至2008年年底，集團財富管理客戶數目較去年底增加了21.5%。

為了提高營運效率，我們繼續對投資、保險及財富管理的服務平台作出整合，同時進一步優化分銷網絡。為向不同分層的客戶提供高效專業的服務，我們增設了新的理財中心和按揭諮詢中心，提昇了電子銀行渠道，方便客戶敘做交易。

企業銀行

過去一年內，企業銀行業務保持穩定增長的勢頭。在淨利息收入及其他經營收入上升的帶動下，經營收入增加7.1%而為港幣82.11億元。但因為貸款減值準備淨撥備有所增加，除稅前溢利下降15.4%而為港幣55.24億元。

企業銀行無論在核心業務和新業務方面都有良好進展，企業客戶的服務平台也得以加強。

我們在「香港－澳門」及「內地－香港－澳門」兩個地區銀團貸款市場的領先地位有所加強，市場份額有所擴大。我們在中期業績報告中已提及，集團在2008年1月被委任為中國銀行集團的「亞太銀團貸款中心」。其後，我們隨即將業務擴展至更廣闊的亞太地區，成功爭取成為澳洲兩家主要企業的銀團貸款唯一安排行，提昇了市場地位。

與此同時，我們繼續提昇業務平台。透過優化產品、服務及銷售渠道，中小企貸款較上年穩定增長，並為我們贏得支持香港中小企業發展的獎項。通過產品創新和優化信貸審批流程，貿易融資業務得以擴大，在上半年錄得強勁增長，但隨著香港外貿逆轉，增長在第四季已放緩。貿易融資餘額較2007年底微增1.2%，但全年貿易結算量仍大幅增長32.0%。

我們不斷開拓新的業務領域，取得理想成績。我們繼續加強對內地大型企業的服務，使跨境現金管理業務有所擴大。在本地，我們透過產品創新及優化，擴大現金管理客戶的基礎。託管業務持續增長，客戶數目有所增加。在2008年，我們為多家本地上市或海外註冊的投資基金擔任託管機構。集團也獲內地一家合營投資銀行委任為其首隻合資格境內機構投資者(QDII)產品的境外託管商，這是

首個在內地獲批的經紀類別QDII產品。至2008年年底，集團託管的總資產值為港幣2,000億元。

年內，集團為提昇對企業客戶的金融服務，成立了「商業理財團隊」，由專業人員為客戶提供度身訂造的金融管理策略，定期評估效益，協助客戶充分發揮財富增值潛力，同時有效管理風險。

隨著經濟衰退持續，集團制定了一系列預防措施以控制對企業客戶的風險，包括成立專責工作小組評估集團貸款組合的風險，對主要業務類別的客戶進行全面及經常性的信貸風險重新評估及壓力測試。此外，我們根據市場情況綜合考慮資金流動性及風險因素，調整貸款定價策略。

內地業務

集團的內地業務進一步發展，在2008年取得理想增長。總客戶貸款增加5.6%，其中人民幣貸款大幅增加12.6%；客戶存款增加72.5%。總經營收入上升15.9%而為港幣9.90億元，淨利息收入和服務費及佣金收入均有所增長，但由於南商（中國）的港幣資本金在兌換成人民幣的重估過程中因人民幣升值而產生外匯虧損，部分抵銷了上述增幅。提取減值準備前的經營溢利較上年下跌3.1%。若剔除內地業務資本金兌換重估的影響，則提取減值準備前的經營溢利應有23.3%的增長。內地資產質量保持良好。由於個別大戶被調低評級，特定分類貸款比率上升0.20個百分點而為0.88%。

我們在過去一年進一步擴大對個人及企業客戶的跨境金融服務，推出新的存款、按揭及其他貸款產品，客戶反應良好。此外，我們在目標地點陸續開設新的分支行，至2008年年底，集團在內地的分支行達18家，並將進一步增加。

財資業務

2008年，財資業務的經營收入錄得32.6%的增長，主要受惠於淨利息收入及其他經營收入的增加。提取減值準備前的經營溢利增加32.6%，達港幣72.26億元。然而，由於證券投資減值準備的淨撥備大幅增加，致使財資業務錄得港幣19.44億元的除稅前虧損。

鑑於全球金融危機的衝擊在年內愈趨劇烈，我們不遺餘力，加強對投資組合的管理，保障投資的安全性，減低潛在虧損。在制訂投資策略時，資金安全性及流動性成為我們的首要考慮因素。集團所持美國non-agency住宅按揭抵押證券在年內減少51.3%而為港幣193億元，其中，次按相關的投資下降至港幣10.5億元。儘管市場波動，但住宅按揭抵押證券投資組合並沒有出現違約，並繼續收到該等按揭抵押證券的利息及還款。此外，所持的相關證券也因出售而減少。我們調整了投資策略，加大優質債務證券包括政府相關證券的比重。至2008年年底，政府相關證券投資在集團投資組合中所佔比重從2007年的6%增至25%。

集團在年內成功推動傳統業務的增長，進一步提高產品製造能力。透過有效推廣與商品及貨幣相關的財資產品，令收入大幅增加。與此同時，我們擴大了向客戶提供的產品種類，推出了自身品牌的投資產品。面對全球金融風暴，我們即時全面評估所有經銷產品的風險，重檢內部監控、風險控制措施和合規程序。

保險業務

集團保險業務經營收入下降32.5%而為港幣66.25億元。其中，淨利息收入上升42.4%而為港幣11.22億元，其他經營收入下降39.1%而為港幣55.03億元。其他經營收入下降，是由於投資資產表現疲弱，以及保費收入下降。保險業務錄得除稅前虧損港幣12.31億元。

我們繼續落實業務發展策略，推出更多元化的產品以配合客戶需要。年內，我們舉辦了大型的市場推廣及營銷活動，推動產品銷售，強化品牌形象，擴大市場份額。我們繼續建立多渠道的銷售平台，並擴大了銷售隊伍。

前景展望

香港經濟以外向型為特點，2009年前景順逆，端繫於全球經濟發展好壞。國際金融市場仍受眾多不明朗因素困擾，預期經營環境在未來一年甚至更長時間內還將非常嚴峻。現已看到的是，本地生產總值增長萎縮，失業率上升，財富負效應顯現。儘管如此，香港仍然處於較為有利的地位。這是因為，我們得助於內地的全力支持，而內地無論在經濟和財務實力上都較其他地區相對穩定。中央政府在2008年11月公佈的4萬億元人民幣刺激經濟方案，以及其後推出的多項刺激經濟政策及措施，將為香港經濟及其金融服務業帶來新的機遇。

在管理方面，為了防禦現已出現或未能預見的困難，我們將繼續加強風險管理和內部監控，保持高度警覺，積極主

動地應對市場變化，評估形勢發展。憑藉穩固的資本基礎和資金流動性，我們現在更有實力對抗金融風暴，也有更大的靈活性滿足業務發展所需。但我們在促進增長、拓展業務的同時，將繼續嚴控成本。

在業務方面，我們將充分發揮集團的根本優勢，進一步提昇核心業務的競爭能力，利用我們的強大網絡，推動傳統銀行業務的發展。我們將通過平衡放款組合、優化存款組合、強化客戶基礎，力求改善整體業務結構，提高經營效率。

為了滿足客戶的多元化需求，我們將因應市場情況適時調整業務策略，配合客戶現時更著眼於穩定性、安全性及資金流動性等因素，為客戶提供優質銀行及金融服務。

我們在確保香港人民幣銀行業務領先地位的同時，期待即將推出的人民幣貿易結算試點計劃，通過在廣東、長江三角洲及香港特別行政區使用人民幣進行貿易結算，將為集團擴大人民幣銀行業務帶來新的發展機遇。此外，我們與中國銀聯在香港聯合推出首張雙幣（港幣－人民幣）信用卡，有助加強集團在香港和內地開拓信用卡業務的優勢。我們亦將繼續為企業及個人客戶開拓更多的跨境金融服務。

我們與中國銀行的合作將進一步加強，捕捉在內地的商機，為有意到海外發展的內地企業提供更廣泛的跨境銀行

服務。集團作為中國銀行集團的「亞太銀團貸款中心」，將在區內發掘新的業務發展機會，擴大銀團貸款的地域覆蓋面。我們將利用本身的經驗和專業能力，在中國銀行亞太業務中擔任高效的產品製作中心及服務支援中心的角色。預見到內地市場的需求增長，我們已經與中國銀行在內地成立了一家合資商務公司，提供銀行卡相關的服務和支持。

我們預料，目前這場金融風暴難以在短期內結束。但是，憑藉集團近年來有系統地建立的雄厚根基，在董事會一如既往的指導下，在股東、客戶和員工的支持下，我堅信，我們在度過這場風暴後將會變得更好。



副董事長兼總裁

和廣北

香港，2009年3月24日





葉茂

**Extensive
Network**

管理層討論及分析

本部分對集團表現、財務狀況及風險管理提供數據及分析，請結合本年報中的財務報表一併閱讀。

表現衡量

下表概括了集團在2008年的財務表現，包括盈利、派息、成本效益、資產增長、貸款質量及資本實力方面。

財務指標	表現	主要結果
盈利	<p>盈利受環球經濟放緩及金融市場波動加劇的影響而錄得下跌。</p> <ul style="list-style-type: none"> 提取減值準備前之經營溢利下跌14.0%至港幣167.55億元。 股東應佔溢利下跌78.4%至港幣33.43億元。 	<ul style="list-style-type: none"> 提取減值準備前之經營溢利：下跌14.0% 股東應佔溢利：下跌78.4%
平均股東資金回報率 ¹ 及平均總資產回報率 ²	<ul style="list-style-type: none"> 平均股東資金回報率及平均總資產回報率分別為3.81%及0.27%。 提取減值準備前平均股東資金回報率及提取減值準備前平均總資產回報率分別為19.09%及1.52%。 	<ul style="list-style-type: none"> 平均股東資金回報率：3.81% 平均總資產回報率：0.27%
派息比率	已付中期股息每股港幣0.438元。董事會建議不派發2008年末期股息。	<ul style="list-style-type: none"> 2008年全年每股派息：港幣0.438元
淨利息收入與淨利息收益率	<ul style="list-style-type: none"> 淨利息收入增長3.9%至港幣201.57億元。 2008年淨利息收益率為2.00%。淨息差擴闊，但被市場利率下跌令淨無息資金貢獻減少的因素所抵銷。企業新增貸款的定價亦在信貸緊縮的環境下得到改善。 	<ul style="list-style-type: none"> 淨利息收入：上升3.9% 淨利息收益率：2.00%
非利息收入 ³	非利息收入佔經營收入 ⁴ 比率為21.03%，下跌7.81個百分點，主要由於投資相關的代理服務費收入下跌，以及人壽保險業務錄得經營虧損。	<ul style="list-style-type: none"> 非利息收入佔經營收入比率：21.03%
成本效益	成本對收入比率上升5.84個百分點至34.36%，其中經營支出上升12.8%，而經營收入下降6.3%。	<ul style="list-style-type: none"> 成本對收入比率為34.36%，維持大幅低於市場平均水平
總資產	<ul style="list-style-type: none"> 總資產增長7.5%至港幣11,472億元。貸款及存款⁵分別上升11.5%及1.5%。 	<ul style="list-style-type: none"> 總資產：增長7.5%
貸款質量	<ul style="list-style-type: none"> 新增特定分類貸款⁶維持在低水平，低於總貸款的0.4%。 特定分類或減值貸款⁷比率由2007年底的0.44%輕微上升0.02個百分點至2008年底的0.46%。 	<ul style="list-style-type: none"> 特定分類或減值貸款比率為0.46%，大幅低於市場平均水平。
資本實力及流動性	<ul style="list-style-type: none"> 資本結構改善，資本充足比率上升3.09個百分點至16.17%。其中一級資本充足比率為10.86%。 流動資金維持充裕。 	<ul style="list-style-type: none"> 資本充足比率：16.17% 流動資金比率：41.74%

(1) 平均股東資金回報率指本公司平均股東應佔股本和儲備的回報率。

(2) 平均總資產回報率定義可見「財務摘要」。

(3) 非利息收入指淨服務費及佣金收入、淨交易性收入、界定為以公平值變化計入損益之金融工具淨收益／(虧損)、證券投資淨收益／(虧損)、淨保費收入、其他經營收入及保險索償利益淨額。

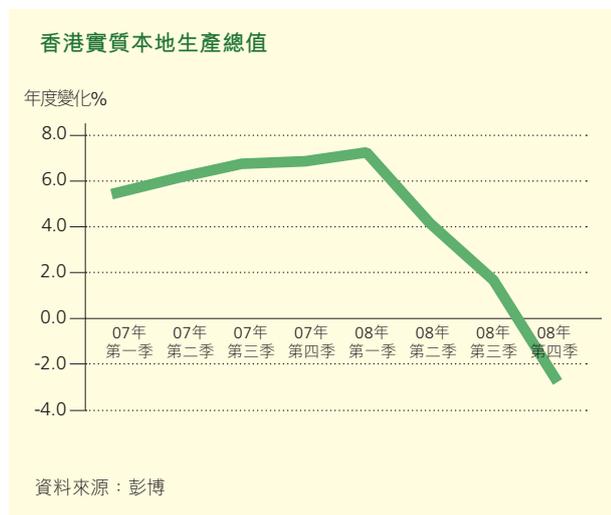
(4) 經營收入包括淨利息收入及上述(3)所定義之非利息收入。

(5) 包括結構性存款。

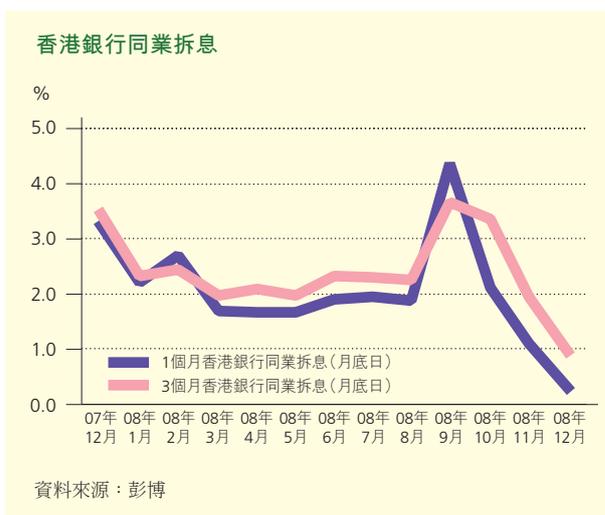
(6) 根據集團的貸款質量分類，特定分類貸款包括列為「次級」、「呆滯」或「虧損」的客戶貸款。

(7) 特定分類或減值貸款乃按集團的貸款質量分類，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。收回資產按其收回日之公平價值扣除出售成本，或有關貸款之攤餘成本，以較低者列賬。有關貸款及應收款已從客戶貸款及應收款中扣減。

經營環境



2008年，經濟環境急速惡化，銀行業的經營異常嚴峻。上半年，隨着美國次級按揭貸款危機的出現，已響起環球經濟放緩的警號。下半年，美國次級按揭危機加劇，並且蔓延至其他的信用市場。環球金融境況呈現陰霾，金融體系面對嚴重衝擊。美國兩大房貸公司房利美和房貸美需要美國政府的挽救，投資銀行雷曼兄弟(控股)有限公司(簡稱「雷曼兄弟」)的破產，以及保險業巨頭美國國際集團(AIG)瀕臨倒閉，引發對金融機構穩定性的廣泛關注，全球銀行同業市場受到交易對手風險急升的嚴重影響。全球金融危機和經濟衰退無可避免地對香港產生不利影響。香港經濟經過四年的增長後，於2008年第二季度開始錄得逐季的收縮。經濟活動減慢主要來自個人消費疲弱，商品出口下降，以及失業率的上升。至2008年底失業率上升至4.1%。上半年香港的通脹壓力仍然存在，7月份綜合消費物價指數(“CCPI”)較2007年底上升3.3%。然而，下半年通脹壓力稍為消退，商品、原油價格及工資開始下降，至2008年底，綜合消費物價指數的升幅放緩至2.1%。



世界各地中央政府已經採取各項嚴厲措施拯救其金融體系及經濟。美國聯邦儲備局自2007年9月以來持續減息，大幅調減美國聯邦基金目標利率累計達400個基點至2008年底的0.25%。同時，本港銀行也調減了最優惠利率。平均1個月香港銀行同業拆息及1個月倫敦銀行同業拆息由2007年9月的4.97%和5.49%分別大幅下降至2008年5月的1.46%和2.51%，但在9月份分別回升至2.75%及2.93%，這是由於雷曼兄弟破產後，交易對手風險上升及流動資金需求激增。利率波動增大，以及香港銀行同業拆息與倫敦銀行同業拆息之間的利差波動亦加劇。為紓緩貨幣市場壓力，香港金融管理局向銀行體系注入流動資金，同時採取其他前瞻性的措施，例如提供流動資金支持和降低銀行借貸成本等。最終使香港銀行同業拆息隨倫敦銀行同業拆息大幅下降。

恒生指數



資料來源：彭博

本地股票市場在2008年持續跌勢，恒生指數進一步下跌。4月份由於大型企業公佈錄得大額盈利，本地股票價格曾一度反彈。然而，隨著全球金融危機加劇，下半年股票價格開始急劇下跌。恒生指數在2008年底以14,387點收市，與2007年底的27,813點相比，總市場價值蒸發了接近一半。

本地住宅物業市場方面，樓價自2007年後期及2008年初急劇上升後，在2008年第三季度顯著下降。信貸氣氛緊縮以及經濟前景疲弱壓抑了房屋需求及炒賣活動，令市場交易量急降。由於經濟及勞工市場仍然受較多不明朗因素所籠罩，2008年下半年房屋需求持續呆滯。各類樓宇買賣合約的簽約數量較2007年大幅收縮22.2%。

金融危機和經濟衰退為本地銀行業2008年的經營環境帶來巨大挑戰，銀行盈利受到嚴重侵蝕。資產質量惡化，導致貸款和投資組合的減值準備增多。

2008年底，零售銀行的特定分類貸款比率上升至平均的1.24%。

綜合財務回顧

2008年，金融危機給環球經濟包括香港帶來損失，尤以下半年為甚。金融危機加劇，以及金融市場波動增大，令市場氣氛及經營環境迅速惡化。在這樣的背景下，整體銀行業遭受負面影響。集團於本年首6個月核心業務強勁增長，取得令人滿意的業績，然而，受到下半年市場環境急劇變化的嚴重影響，2008年全年的財務表現大為削弱。集團提取減值準備前之經營溢利下降港幣27.26億元或14.0%至港幣167.55億元。雖然淨利息收入及銀行業務的淨交易性收入均有增長，然而，這些增長因集團保險業務出現虧損、淨服務費及佣金收入下降及經營支出增加而完全抵銷。集團股東應佔溢利下降港幣121.03億元或78.4%至港幣33.43億元，主要由於證券投資減值準備大幅上升，貸款減值準備淨撥備，以及物業重估錄得虧損。每股盈利為港幣0.3162元。平均總資產回報率及平均股東資金回報率分別為0.27%及3.81%，而提取減值準備前平均總資產回報率及平均股東資金回報率分別為1.52%及19.09%。

主要財務表現

港幣百萬元，百分比除外	2008年	2007年
經營收入	25,526	27,254
經營支出	(8,771)	(7,773)
提取減值準備前之經營溢利	16,755	19,481
減值準備淨(撥備)/撥回	(12,573)	(1,448)
其他	(104)	1,093
除稅前溢利	4,078	19,126
本公司股東應佔溢利	3,343	15,446
每股盈利(港幣)	0.3162	1.4609
平均總資產回報率	0.27%	1.53%
平均股東資金回報率*	3.81%	17.40%
提取減值準備前平均總資產回報率	1.52%	1.89%
提取減值準備前平均股東資金回報率*	19.09%	21.95%
淨利息收益率	2.00%	2.07%
調整後淨利息收益率**	2.07%	2.10%
非利息收入佔經營收入比率	21.03%	28.84%
成本對收入比率	34.36%	28.52%

* 股東資金指本公司股東應佔股本和儲備。

** 已調整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。集團從所收取中國人民銀行對人民幣資金的利率與支付參與行利率之間賺取利差。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」)。

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	2008年	2007年
利息收入	35,281	46,056
利息支出	(15,124)	(26,661)
淨利息收入	20,157	19,395
平均生息資產	1,006,440	938,377
淨息差	1.78%	1.65%
淨利息收益率	2.00%	2.07%
調整後淨利息收益率*	2.07%	2.10%

* 剔除中銀香港人民幣清算功能的估計影響

2008年淨利息收入增加港幣7.62億元或3.9%至港幣201.57億元。平均生息資產上升港幣680.63億元或7.3%至港幣10,064.40億元。雖然淨息差增加13個基點，但由於淨無息資金的貢獻減少20個基點，淨利息收益率下降7個基點至2.00%。2008年參與的人民幣存款上升亦導致淨利息收益率下降。若剔除中銀香港在港人民幣清算功能的估計影響，調整後淨利息收益率下降3個基點至2.07%。

2008年市場利率波動。自2007年9月美國聯邦儲備局減息週期開始後，市場利率大幅下跌，2008年上半年維持在低水平。然而，隨著金融危機不斷惡化及2008年9月中雷曼兄弟申請破產，貨幣市場受到嚴重的壓力。2008年10月初，1個月倫敦銀行同業拆息曾一度攀升至4.59%的高峰。美國聯邦基金目標利率的進一步下調，加上美國政府7,000億美元救市方案，有助緩和銀行同業信用市場的緊張狀況。2008年底，1個月倫敦銀行同業拆息下跌至0.44%。與此同時，港元利率大致跟隨美元利率的走勢。2008年平均1個月香港銀行同業拆息較2007年下降228個基點至2.00%，而平均1個月倫敦銀行同業拆息較2007年下降257個基點至2.68%。集團平均港幣最優惠利率下降219個基點至5.40%，令港幣最優惠利率對1個月香港銀行同業拆息息差（以下簡稱「最優惠利率與香港銀行同業拆息息差」）擴闊9個基點至3.40%。

淨利息收入增長的主要原因是平均生息資產上升，主要來自平均客戶存款，以及銀行及其他金融機構存款上升所帶動。在利率下調的環境下，證券息差擴闊令淨息差擴大。收益較平均高的放款如內地放款及貿易融資持續增長。同時，在緊縮的信貸環境下，企業新增放款的定價獲得改善。然而，按揭組合平均定價下降引致放款息差收窄。集團積極做好資金成本管理及改善存款組合，即期及往來存款*及儲蓄存款的平均餘額佔平均存款總額的比例增加。在存款利率處於極低水平的情況下，市場利率下降，令存款息差收窄。淨無息資金的貢獻亦因市場利率顯著下跌而下降。

* 不包括認購新股的相關資金

下表列示各資產及負債項目的平均餘額和平均利率：

資產	截至2008年12月31日年度		截至2007年12月31日年度	
	平均餘額 (港幣百萬元)	平均收益率 %	平均餘額 (港幣百萬元)	平均收益率 %
存放銀行及其他金融機構的款項	261,660	2.11%	207,454	4.01
債務證券投資	306,807	4.27%	331,422	4.92
客戶貸款	424,187	3.83%	382,040	5.45
其他生息資產	13,786	2.92%	17,461	3.73
總生息資產	1,006,440	3.51%	938,377	4.91
無息資產	92,758	—	94,200	—
資產總額	1,099,198	3.21%	1,032,577	4.46

負債	截至2008年12月31日年度		截至2007年12月31日年度	
	平均餘額 (港幣百萬元)	平均收益率 %	平均餘額 (港幣百萬元)	平均收益率 %
銀行及其他金融機構之存款及結餘	79,969	1.91%	45,819	3.38%
往來、儲蓄及定期存款	767,006	1.65%	742,152	3.27%
發行之存款證	1,474	3.73%	2,266	3.58%
其他付息負債	27,597	3.08%	27,189	2.92%
總付息負債	876,046	1.73%	817,426	3.26%
無息存款	37,053	—	36,866	—
股東資金*及其他無息負債	186,099	—	178,285	—
負債總額	1,099,198	1.38%	1,032,577	2.58%

* 股東資金指本公司股東應佔股本和儲備。

下半年表現

與2008年上半年相比，淨利息收入上升港幣0.99億元或1.0%。平均生息資產增長港幣352.92億元或3.6%。淨利息收益率及淨息差分別下跌6個基點及2個基點。淨無息資金的貢獻下降4個基點。

淨利息收入增加，主要由於平均客戶存款上升，以及平均銀行及其他金融機構之存款及結餘增加，帶動平均生息資產上升。但由於市場利率下降，淨無息資金的貢獻減少，抵銷了淨利息收入的部分增長。隨着金融危機加劇，由於證券週期性重定息率以及投放於較低收益的流動證券增加，使債務證券的毛收益率下降。企業新增放貸的平均定價繼續改善，然而，由於最優惠利率與香港銀行同業拆息差較2008年上半年收窄48個基點，令放款息差收窄。存款組合得以改善，即期及往來存款*及儲蓄存款的平均餘額佔集團平均存款總額的比例增加。而集團亦更審慎管理其資金成本，令存款息差上升。

* 不包括認購新股有關資金

淨服務費及佣金收入

港幣百萬元	2008年	2007年
投資及保險服務費收入	2,964	4,511
證券經紀（股票）	2,380	3,560
證券經紀（債券）	259	211
基金銷售	218	683
人壽保險*	107	57
信用卡	1,220	1,027
匯票佣金	683	588
貸款佣金	513	347
繳款服務	486	464
賬戶服務	261	290
人民幣業務	223	137
買賣貨幣	204	184
信託服務	173	153
一般保險	102	96
代理行	44	37
擔保	37	32
託管業務	45	4
新股上市相關業務	30	105
其他	229	202
服務費及佣金收入	7,214	8,177
服務費及佣金支出	(2,035)	(1,903)
淨服務費及佣金收入	5,179	6,274

* 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下降港幣10.95億元或17.5%至港幣51.79億元，主要由於投資相關的服務費收入下降，詳見下節「投資及保險業務」。而來自集團傳統銀行業務的服務費收入則得到改善。放款佣金收入強勁增加港幣1.66億元或47.8%。這主要得益於集團成功推行新的業務模型，以及集團在2008年初被委任為中國銀行集團「亞太銀團貸款中心」後，銀團貸款業務的增長。信用卡業務的服務費收入錄得港幣1.93億元或18.8%的良好增長，卡戶消費額及商戶收單額分別增長12.7%及19.9%。來自匯票服務、人民幣相關業務及買賣貨幣的服務費收入分別錄得16.2%、62.8%及10.9%的雙位數字增幅。集團的託管業務於2007年開展，2008年對集團服務費收入的貢獻令人鼓舞。然而，由於新股上市活動顯著減少，新股上市相關業務的服務費收入顯著下跌71.4%。同時，服務費及佣金支出增加港幣1.32億元或6.9%，主要由於信用卡、買賣貨幣服務及人民幣相關業務支出增加。

下半年表現

與2008年上半年比較，下半年的淨服務費及佣金收入下降港幣6.19億元或21.4%，主要由於投資相關的服務費收入下降，詳見下一節的討論。然而，來自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25.3%及11.1%。服務費及佣金支出增加15.1%，主要由於信用卡、買賣貨幣服務及人民幣相關業務支出增加。

投資及保險業務

港幣百萬元	2008年	2007年
投資及保險服務費收入		
證券經紀（股票）	2,380	3,560
證券經紀（債券）	259	211
基金銷售	218	683
人壽保險*	107	57
	2,964	4,511
中銀人壽保險及投資收入		
淨保費收入	5,891	8,426
利息收入	1,122	788
界定為以公平值變化計入損益之金融工具淨（虧損）／收益	(136)	893
其他	17	15
中銀人壽保險及投資毛收入#	6,894	10,122
減：保險索償利益淨額	(7,709)	(9,440)
	(815)	682
投資及保險收入總計	2,149	5,193
其中：人壽保險服務費收入*	107	57
中銀人壽保險收入#	(815)	682
人壽保險收入總計	(708)	739
投資服務費收入	2,857	4,454
投資及保險收入總計	2,149	5,193

* 人壽保險服務費收入經集團綜合併賬對銷後，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。

2008年，尤其在下半年，隨著金融危機加劇，投資者對投資及財富管理產品的意欲進一步減退，令集團投資和保險相關業務繼2007年強勁增長後，受到負面影響而大幅下降。集團投資及保險總收入下降港幣30.44億元或58.6%至港幣21.49億元，主要由於代客買賣股票及基金銷售的收入減少，以及保險業務錄得虧損。代客買賣股票佣金收入下降港幣11.80億元或33.1%，主要由於市場交易量下降令集團業務量減少。基金銷售服務費收入下降港幣4.65億元或68.1%，主要由於開放式基金銷售額因需求萎縮而下跌。與此同時，來自債券銷售的佣金上升港幣0.48億元或22.7%，主要由於上半年集團成功推出私募配售服務，令結構性票據銷售增加15.8%。來自集團保險業務夥伴的服務費收入增加港幣0.50億元或87.7%，主要來自銷售量上升56.9%的帶動。中銀人壽保險收入減少港幣14.97億元，主要由於投資資產表現欠佳而錄得港幣1.36億元的虧損，而2007年則錄得港幣8.93億元的收益。淨保費收入下降港幣25.35億元或30.1%，主要由於銷售放緩。上半年，集團舉辦了多項大型推廣及市場營銷活動，以強化品牌形象，並促進期繳保險產品的銷售。隨著產品組合持續改善，來自期繳保險產品的淨保費收入較去年同期上升39.6%。

下半年表現

與2008年上半年相比，總投資及保險收入下降14.43億元或80.3%。由於下半年市場需求進一步萎縮，投資和保險服務費收入全面下降港幣5.22億元或29.9%。中銀人壽的保險收入減少港幣9.21億元，主要由於投資資產的表現欠佳，淨保費收入減少，以及市場利率下降令保險索償利益淨額增加。

淨交易性收入

港幣百萬元	2008年	2007年
外匯交易及外匯交易產品	1,809	800
利率工具	(127)	30
股份權益工具	119	181
商品	113	2
淨交易性收入	1,914	1,013

淨交易性收入為港幣19.14億元，較去年同期上升港幣9.01億元或88.9%，主要來自外匯交易及外匯交易產品的淨交易性收入大幅增加港幣10.09億元或126.1%。2008年內外匯市場波動，加上預期人民幣升值，提高了客戶對外匯相關產品的意欲。借助需求增長的優勢，集團外匯交易活動的收入成功增長港幣4.82億元或42.1%。同時，外匯掉期合約*的市場劃價令淨交易性收入顯著改善港幣6.62億元。然而，此增幅部分被南洋商業銀行（中國）有限公司（「南商（中國）」）的港幣資本在兌換成人民幣的重估過程中，因人民幣升值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下降港幣1.57億元，主要由於利率掉期合約的市場劃價出現虧損。股份權益工具產生的淨交易性收入減少港幣0.62億元或34.3%，主要由於個別股份權益工具的公平值下降。部分跌幅被新推出的「股票掛鈎投資」的期權金收入所抵銷。商品的淨交易性收入增加港幣1.11億元，主要來自客戶對貴金屬產品需求上升。

* 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）以即期匯率調換為另一種貨幣（掉期貨幣）（即期交易），同時承諾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調換為另一種貨幣，達到流動性及資金配備的目的而沒有任何匯率風險。按照香港會計準則第39條的規定，即期及遠期合約所產生的匯兌差異將列入外匯兌換損益（屬於「淨交易收入」），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。

下半年表現

與2008年上半年比較，淨交易性收入在下半年下降港幣5.60億元或45.3%，跌幅主要來自利率掉期合約的公平值下跌。來自外匯交易活動及結構性存款的收入也有所下降，主要由於2008年下半年市場氣氛急劇惡化，加上美元轉強，引致消費者需求減弱。但此跌幅被外匯掉期合約的市場劃價收益所抵銷。

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	2008年	2007年
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	(316)	(25)
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	(136)	893
界定為以公平值變化計入損益之金融工具淨（虧損）／收益	(452)	868

與2007年錄得港幣8.68億元淨收益相比，2008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4.52億元。這主要由於中銀人壽所持有的股票投資錄得淨虧損，而在2007年則錄得淨收益。另外，受金融危機的不利影響，集團銀行業務和中銀人壽的界定為以公平值變化計入損益的個別債務證券的市場劃價錄得虧損，這包括來自雷曼兄弟所發行的債券產生的淨虧損港幣1.30億元。

下半年表現

與2008年上半年淨虧損港幣14.84億元比較，2008年下半年界定為以公平值變化計入損益之金融工具錄得淨收益港幣10.32億元。這主要由於在2008年下半年的低息環境下，中銀人壽的債務證券投資的市場劃價錄得淨收益。

經營支出

港幣百萬元，百分比除外	2008年	2007年
人事費用	4,554	4,656
房屋及設備支出（不包括折舊）	1,076	958
自用固定資產折舊	992	787
其他經營支出	2,149	1,372
經營支出	8,771	7,773
成本對收入比率	34.36%	28.52%

鑒於本地經濟疲弱及全球金融危機加劇，集團採取了主動的措施，於下半年推行了各項嚴控成本的做法。因此，與績效掛鈎的酬金、市場推廣費用及其他業務相關費用得到了良好的控制。這些舉措已見成效，下半年經營支出的增長大幅低於上半年。

總經營支出增加港幣9.98億元或12.8%至港幣87.71億元，其中包括主要為雷曼兄弟迷你債券（「迷你債券」）相關的支出*合共港幣7.69億元。成本對收入比率較2007年上升5.84個百分點至34.36%。若剔除上述主要為迷你債券相關的費用*，集團經營支出將為增加港幣2.29億元或2.9%，而成本對收入比率則為上升2.83個百分點至31.35%。

人事費用下降港幣1.02億元或2.2%，主要因與績效掛鈎的酬金減少。全職員工數目較2007年底輕微增加36人至2008年底的13,463人。

房屋及設備支出增加港幣1.18億元或12.3%，主要由於在2008年資訊科技成本及租金上升，以及上半年通脹壓力增大。

自用固定資產折舊上升港幣2.05億元或26.0%至港幣9.92億元，主要因為集團持續改善基建設施令電腦設備增加，以及銀行物業於上半年升值的影響。

其他經營支出增加港幣7.77億元或56.6%，主要來自迷你債券相關的額外支出。營業稅亦因內地業務增長而增加，以及較大額的捐款，引致經營支出上升，但推廣費用則下降。若剔除主要為迷你債券相關的支出*，其他經營支出僅微升港幣0.08億元或0.6%。

下半年表現

與2008年上半年相比，總經營支出增加港幣5.95億元或14.6%，主要來自迷你債券相關的額外支出。若剔除主要為迷你債券相關的支出*，經營支出將為下降港幣1.74億元或4.3%。

* 包括相關法律費用

貸款減值準備淨（撥備）／撥回

港幣百萬元	2008年	2007年
貸款減值準備淨（撥備）／撥回		
個別評估		
— 新提準備	(813)	(330)
— 撥回	83	299
— 收回已撇銷賬項	722	1,311
組合評估		
— 新提準備	(691)	(625)
— 撥回	10	—
— 收回已撇銷賬項	28	30
（撥備）／撥回收益表淨額	(661)	685

2008年集團錄得港幣6.61億元的貸款減值準備淨撥備。與2007年貸款減值準備淨撥回港幣6.85億元相比，貸款減值準備淨撥備的變化主要來自個別評估的減值準備淨撥備（收回已撇銷賬項前）的增加，以及收回已撇銷賬項的下降。

個別評估的減值準備淨撥備（收回已撇銷賬項前）錄得港幣7.30億元，較2007年的港幣0.31億元上升港幣6.99億元。減值準備淨撥備（收回已撇銷賬項前）的增加，主要因經濟衰退令借款人的還款能力下降，形成新的減值貸款，以及現有減值賬戶進一步惡化，引致新提準備增加。另外，因2007年收回個別大額賬戶，令2008年撥回的準備相應減少，也導致減值淨撥備上升。

組合評估的減值準備淨撥備（收回已撇銷賬項前）為港幣6.81億元。新提的準備主要來自貸款組合的增長，以及在金融危機下，貸款及應收款的資產質量惡化。

集團持續收回已撇銷賬項，收回個別評估及組合評估的已撇銷賬項合共港幣7.50億元，較2007年減少港幣5.91億元，主要因為2007年收回個別大額賬戶。

下半年表現

2008年下半年貸款減值準備淨撥備增加港幣5.19億元，主要由於下半年經濟開始放緩，導致大部分新的減值貸款在這期間形成，令個別評估新提準備增加。而組合評估的減值撥備上升，主要是由於在下半年貸款及應收款的資產質量惡化。個別評估及組合評估的減值撥備的部分增幅被收回已撇銷賬項上升所抵銷。

證券投資減值準備淨撥備

港幣百萬元	2008年	2007年
持有至到期日之證券	(4,061)	(1,844)
可供出售之證券	(7,839)	(289)
證券投資減值準備淨撥備	(11,900)	(2,133)

隨著下半年金融危機加劇，集團的證券投資受到負面影響。鑒於主要資本市場的波動加劇，集團對其減值撥備進行了全面的評估，包括相關投資準則及投資特性等，並相應增加撥備。因此，集團對持有的美國non-agency住宅按揭抵押證券（「RMBS」）及其他債務證券組合共提撥了港幣91.70億元的淨撥備。由於東亞銀行有限公司（「東亞」）股價在金融風暴中大幅下跌，集團亦對所持有的東亞投資提取了港幣27.30億元的減值準備撥備。下表列示2008年及2007年集團各項證券投資的減值準備淨撥備：

港幣百萬元	2008年	2007年
美國non-agency住宅按揭抵押證券		
次級按揭	522	(1,513)
Alt-A	(1,734)	(574)
Prime	(7,041)	(46)
	(8,253)	(2,133)
其他債務證券	(917)	–
	(9,170)	(2,133)
東亞銀行有限公司投資	(2,730)	–
證券投資減值準備淨(撥備)/撥回總計	(11,900)	(2,133)

集團證券投資組合的構成，投資減值以及撥備政策的詳細資料，請參閱財務報表附註28、2及3。

下半年表現

與2008年上半年相比，下半年的減值準備淨撥備顯著上升港幣76.02億元。

在2008年12月31日，集團持有由雷曼兄弟發行的債券賬面值為港幣0.39億元，當中全屬高級無擔保債券。2008年，集團對上述債券分別錄得港幣3.52億元的減值準備淨撥備及港幣1.30億元的界定為以公平值變化計入損益之金融工具的淨虧損。

物業重估

港幣百萬元	2008年	2007年
房產重估淨(虧損)/收益	(24)	19
公平值調整投資物業之淨(虧損)/收益	(132)	1,056
遞延稅項	93	(143)
除稅後公平值調整投資物業之淨(虧損)/收益	(39)	913

2008年物業重估對收益表帶來的影響為稅前虧損港幣1.56億元，其中來自投資物業重估的虧損為港幣1.32億元，而來自房產重估的虧損為港幣0.24億元，這與上半年錄得淨收益的情況相反。這是因為本港樓價在2007年後期及2008年初急速上升後，在第三季起大幅向下調整。而投資物業重估的相關遞延稅項收益為港幣0.93億元。因此，投資物業公平值調整對2008年集團股東應佔溢利的淨影響為虧損港幣0.39億元。

下半年表現

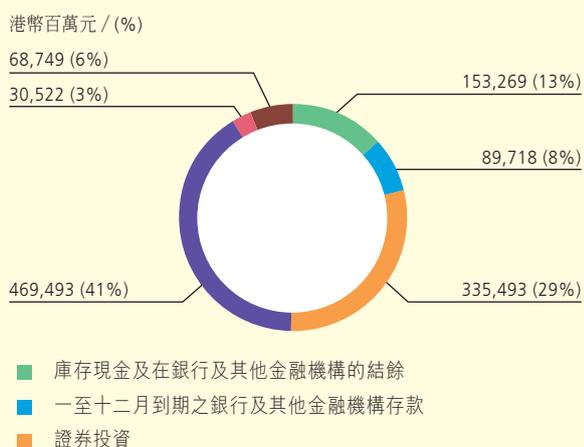
除稅後投資物業重估在下半年錄得淨虧損港幣6.87億元，2008年上半年則錄得淨收益港幣6.48億元，這與樓價從本年第三季起下跌的情況大致相符。

財務狀況

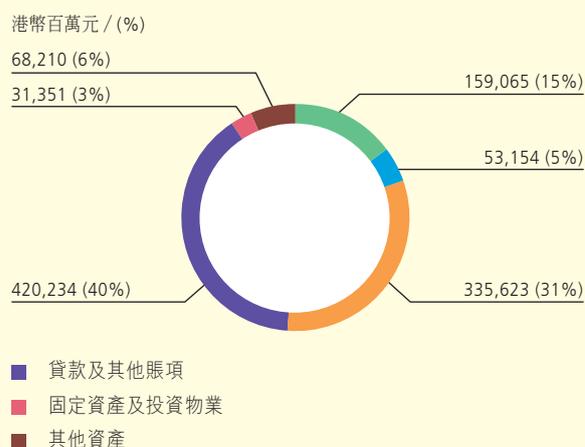
港幣百萬元，百分比除外	2008年 12月31日	2007年 12月31日
庫存現金及在銀行及其他金融機構的結餘	153,269	159,065
一至十二月到期之銀行及其他金融機構存款	89,718	53,154
香港特別行政區政府負債證明書	34,200	32,770
證券投資 ¹	335,493	335,623
貸款及其他賬項	469,493	420,234
固定資產及投資物業	30,522	31,351
其他資產 ²	34,549	35,440
資產總額	1,147,244	1,067,637
香港特別行政區流通紙幣	34,200	32,770
銀行及其他金融機構之存款及結餘	88,779	60,599
客戶存款	802,577	793,606
按攤銷成本發行之債務證券 ³	1,042	2,089
對投保人保單之負債	28,274	22,497
其他賬項及準備	80,501	61,018
後償負債 ⁴	27,339	–
負債總額	1,062,712	972,579
少數股東權益	1,813	2,216
本公司股東應佔股本和儲備	82,719	92,842
負債及資本總額	1,147,244	1,067,637
貸存比率	56.74%	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 其他資產包括聯營公司權益、遞延稅項資產及衍生金融工具。
- 3 按攤銷成本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12月31日資產組合



2007年12月31日資產組合



集團2008年12月31日的總資產為港幣11,472.44億元，較2007年底上升港幣796.07億元或7.5%。主要變化包括：

- 庫存現金及在銀行及其他金融機構的結餘減少港幣57.96億元或3.6%，主要由於一個月內到期之銀行及其他金融機構存款下跌，部分跌幅因來自參與行存放在中國人民銀行的人民幣存款上升而被抵銷。
- 在低利率的環境下，集團延長銀行同業存款檔期，令一至十二月到期之銀行及其他金融機構存款上升港幣365.64億元或68.8%。
- 貸款及其他賬項增長港幣492.59億元或11.7%，主要由客戶貸款增長港幣473.85億元或11.5%所帶動。
- 證券投資微跌港幣1.30億元。為維持資金流動性及確保剩餘資金的安全，集團增加了對短期政府票據的投資，並增大了對政府和政府擔保機構的債務證券的投資。於2008年12月31日，集團所持有的美國non-agency RMBS的賬面值由2007年底的港幣397億元減少至港幣193億元。集團佔51%股份的附屬公司中銀人壽，持有結構性投資工具(SIV)，於2008年底的總持有量賬面值為港幣0.57億元(2007年底：約為港幣1.00億元)。而集團於2008年底則並未持有債務抵押證券(CDO)(2007年底：無)。

客戶貸款

港幣百萬元，百分比除外	2008年		2007年	
	12月31日	%	12月31日	%
在香港使用之貸款	336,597	73.1	305,677	74.0
工商金融業	188,774	41.0	168,656	40.8
個人	147,823	32.1	137,021	33.2
貿易融資	24,555	5.3	24,275	5.9
在香港以外使用之貸款	99,295	21.6	83,110	20.1
客戶貸款總額	460,447	100.0	413,062	100.0

由於公司放款、個人放款及香港以外使用之貸款均有增長，客戶貸款總額上升港幣473.85億元或11.5%至港幣4,604.47億元。這主要來自於集團業務策略在新的業務模型下成功落實，有效的營銷，以及2008年初銀行獲委任為中國銀行集團「亞太銀團貸款中心」的成果。

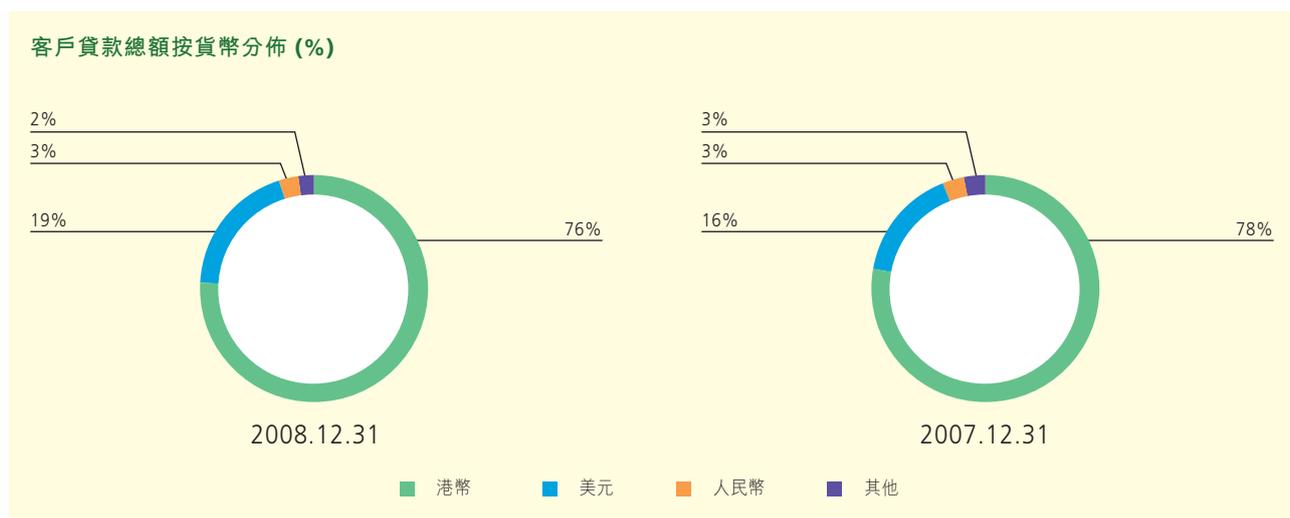
在香港使用之貸款增長10.1%：

- 工商金融業貸款增長港幣201.18億元或11.9%至港幣1,887.74億元，主要由物業投資、批發和零售、資訊科技、物業發展、及製造業貸款增長所帶動。
- 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97.20億元或9.1%至港幣1,163.03億元，主要由於集團有效的營銷，及產品創新。
- 信用卡貸款增加港幣7.92億元或13.7%至港幣65.53億元，與卡戶消費的增長相符。
- 其他個人貸款上升港幣7.82億元或7.3%至港幣114.90億元，主要由於私人貸款增加。

貿易融資錄得港幣2.80億元或1.2%的溫和增長，而本港進出口貿易在2008年則錄得下跌。另一方面，在香港以外使用之貸款強勁增長港幣161.85億元或19.5%。

下半年表現

與表現強勁的上半年比較，經濟環境於下半年顯著惡化，因而阻礙了客戶貸款的進一步增長。同時面對環球經濟衰退，集團採取了一系列的策略性舉措，控制風險。因此，集團的客戶貸款總額在下半年下跌港幣151.40億元或3.2%。



按貨幣分類，2008年底港幣和美元的客戶貸款分別佔總數的75.5%和19.0%，而人民幣及其他貨幣的客戶貸款則分別佔3.3%和2.2%。美元客戶貸款比重上升3.4個百分點，而港幣比重則下降2.9個百分點。

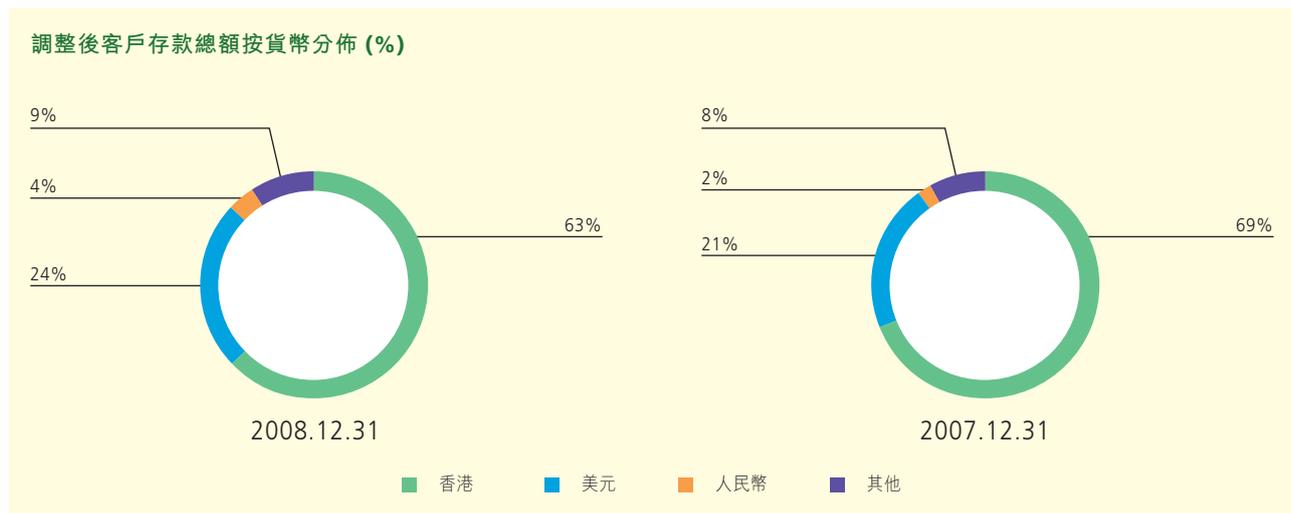
客戶存款

港幣百萬元，百分比除外	2008年		2007年	
	12月31日	%	12月31日	%
即期存款及往來存款	46,042	5.7	40,499	5.1
儲蓄存款	377,273	46.5	286,653	35.9
定期、短期及通知存款	379,262	46.7	466,454	58.3
總客戶存款	802,577	98.9	793,606	99.3
結構性存款	8,939	1.1	5,959	0.7
調整後客戶存款總額	811,516	100.0	799,565	100.0

總客戶存款增加港幣89.71億元或1.1%至港幣8,025.77億元，存款組合亦有所改善。即期存款及往來存款上升港幣55.43億元或13.7%，儲蓄存款上升港幣906.20億元或31.6%，定期、短期及通知存款則下跌港幣871.92億元或18.7%，主要由於客戶在低利率環境下尋求流動性，將資金轉移至儲蓄存款。結構性存款增長港幣29.80億元或50.0%，該存款品種乃結合存款及衍生產品的特點，並可提供較高單面利率。由於集團的貸款總額增長高於存款增長，貸存比率在2008年底上升5.08個百分點至56.74%。

下半年表現

總客戶存款在下半年減少港幣165.33億元或2.0%。即期存款及往來存款上升港幣51.35億元或12.6%，儲蓄存款上升港幣817.71億元或27.7%。然而，定期、短期及通知存款下跌港幣1,034.39億元或21.4%。結構性存款則在低利率環境下顯著增長港幣53.38億元或148.2%。



按貨幣分類，2008年12月底港幣和美元存款分別佔62.8%和24.1%，而人民幣及其他貨幣存款分別佔3.7%和9.4%。與2007年底比較，港幣存款比重下降6.3個百分點，而人民幣及其他貨幣存款比重分別上升1.5個百分點及1.7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以享受更高回報的取向。美元存款比重也上升3.1個百分點。由於港幣貸款增加而港幣存款減少，集團的港幣貸存比率由2007年底的58.7%上升至68.3%。

貸款質量

港幣百萬元，百分比除外	2008年 12月31日	2007年 12月31日
客戶貸款	460,447	413,062
特定分類或減值貸款比率 ¹	0.46%	0.44%
減值準備	2,301	1,385
一般銀行風險之法定儲備	4,503	4,130
總準備及法定儲備	6,804	5,515
總準備佔客戶貸款之比率	0.50%	0.34%
總準備及法定儲備佔客戶貸款之比率	1.48%	1.34%
減值準備佔特定分類或減值貸款比率 ²	38.96%	22.52%
住宅按揭貸款 ³ – 拖欠及經重組貸款比率 ⁴	0.05%	0.15%
信用卡貸款 – 拖欠比率 ^{4,5}	0.29%	0.28%

	2008年	2007年
信用卡貸款 – 撇賬比率 ⁵	2.22%	2.40%

1 特定分類或減值貸款乃按集團貸款質量分類，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。收回資產按其收回日之公平價值扣除出售成本，或有關貸款之攤餘成本，以較低者列賬。有關貸款及應收款需從客戶貸款及應收款中扣減。

2 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的減值準備。

3 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。

4 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。

5 不包括長城卡並按金管局的定義計算。

集團的貸款質量維持健康水平，特定分類或減值貸款比率輕微上升0.02個百分點至0.46%，遠低於市場平均水平。特定分類貸款上升約港幣3億元或18.6%至港幣21億元。2008年新增的特定分類貸款佔總貸款餘額約0.4%。

包括個別評估及組合評估在內的總減值準備為港幣23.01億元。減值準備佔特定分類或減值貸款比率為38.96%。集團的法定儲備隨著客戶貸款總值上升而增加港幣3.73億元至港幣45.03億元。

集團的住宅按揭貸款質量持續改善，拖欠及經重組貸款比率下降0.10個百分點至2008年底的0.05%。信用卡貸款質量保持良好，撇賬比率由2007年的2.40%下降至2008年的2.22%。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 12月31日	2007年 12月31日
核心資本	65,172	67,145
扣減項目	(1,536)	(483)
扣減後的核心資本總額	63,636	66,662
附加資本	32,675	5,161
扣減項目	(1,536)	(483)
扣減後的附加資本總額	31,139	4,678
扣減後的資本基礎總額	94,775	71,340
風險加權資產		
信貸風險	545,107	510,970
市場風險	9,097	7,998
營運風險	44,144	39,139
扣減項目	(12,273)	(12,875)
風險加權資產總額	586,075	545,232
資本充足比率（綜合）		
核心資本比率	10.86%	12.23%
資本充足比率	16.17%	13.08%
	2008年	2007年
平均流動資金比率	41.74%	50.92%

2008年12月31日銀行集團的綜合資本充足比率為16.17%，較2007年底上升3.09個百分點，主要由於資本基礎總額增加。資本基礎總額上升32.8%至港幣947.75億元，增長主要來自母行中國銀行有限公司在2008年6月27日及2008年12月23日分別發放6.6億元歐羅及25億美元的兩項後償貸款。該等後償貸款符合《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視為附加資本。2008年底，集團的資本結構因附加資本對資本基礎總額的比重增加而進一步改善。與此同時，風險加權資產增加7.5%至港幣5,860.75億元，主要由客戶貸款增加所帶動。

2008年平均流動資金比率保持在41.74%的穩健水平。

業務回顧

本節介紹本集團業務分部的表現以及財務數據。

個人銀行

港幣百萬元，百分比除外	全年結算至 2008年 12月31日	全年結算至 2007年 12月31日	增加／ (減少)
淨利息收入	6,511	8,144	-20.1%
其他經營收入	4,179	5,931	-29.5%
經營收入	10,690	14,075	-24.0%
經營支出	(5,669)	(5,829)	-2.7%
提取減值準備前之經營溢利	5,021	8,246	-39.1%
貸款減值準備淨撥備	(120)	(112)	+7.1%
其他	(9)	(5)	+80.0%
除稅前溢利	4,892	8,129	-39.8%

	2008年 12月31日	2007年 12月31日	增加／ (減少)
分部資產	165,148	162,634	+1.5%
分部負債	523,682	545,397	-4.0%

註：詳細分部資料請見財務報表附註49。

業績

2008年個人銀行的除稅前溢利錄得港幣48.92億元。低利率環境及投資市場蕭條，對淨利息收入，以及來自投資相關代理業務的服務費及佣金收入均產生不利影響。因此，提取減值準備前之經營溢利較去年同期下跌39.1%至港幣50.21億元。

淨利息收入下降20.1%至港幣65.11億元，主要由於存款利差收窄。其他經營收入下降29.5%至港幣41.79億元，主要由於代客買賣股票業務及開放式基金銷售的手續費及佣金收入下跌。由於2007年錄得因初始確認Visa Inc. 股票而產生的非經常性收益，比較下，2008年的其他經營收入減少。

經營支出減少2.7%至港幣56.69億元，主要因為績效掛鈎的酬金減少令人事費用下降。市場推廣費用下降也令經營支出減少。

貸款減值準備淨撥備上升7.1%至港幣1.20億元，主要由於借款人的還款能力下降、抵押品價值下降，以及收回已撇銷賬項減少。

包括按揭貸款及信用卡貸款在內的貸款及其他賬項上升7.1%至港幣1,522.85億元。客戶存款下跌2.5%至港幣5,003.91億元。

住宅按揭業務保持市場領先地位

本地物業市場繼2007年後期復蘇之後，於2008年下半年轉向低落。2008年第三季度以來，房屋價格和交易量均顯著下降。儘管如此，集團通過有效的市場營銷及推出更廣泛的按揭產品，令住宅按揭業務取得良好成績。至2008年底，住宅按揭貸款餘額增長9.1%，高於市場5.1%的增長。為紀念2008北京奧運會，集團推出一系列如「08奧運•8重優惠」及「奧運十項全能」等的新按揭計劃。為加強市場營銷力度，集團加強與戰略夥伴的關係，參與了大型地產發展商的聯合推廣活動。2008年3月，集團在特選地區設立4個「按揭顧問中心」，向客戶提供便捷及專業的諮詢服務。這些措施使集團保持了住宅按揭市場的競爭優勢，以及鞏固了新造按揭的領先地位。鑒於經濟低迷及金融市場動盪，集團進一步加強按揭業務的風險評估和控制。與此同時，住宅按揭貸款質量保持良好，拖欠及經重組貸款比率進一步下降至0.05%。集團傑出的服務分別獲得由《星島日報》頒發的「2008星鑽服務品牌－按揭服務大獎」，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優勢

2008年，全球金融危機引發全球股市大幅下跌。本地股市的重挫，加上雷曼兄弟的倒閉，進一步削弱投資者對於投資及財富管理產品的意欲，對集團投資相關分銷業務產生不利影響。儘管如此，集團努力保持其競爭力，並致力優化交易平台以滿足客戶的不同需求。年內推出「網上證券孖展」和「收市競價時段證券交易」服務。集團亦推出特別為財富管理客戶而設的「自動化股票專線」服務。同時，集團繼續支持環保，推出「證券電子結單服務」。由於預計2008年市場較為波動，集團在2007年底推出「精選平衡系列基金」(「系列」)，以提昇客戶對組合風險管理的意識，同時提供廣泛的投資產品。

在銀行保險業務方面，集團持續優化產品，強化品牌以及發展銷售團隊。

為滿足個人和企業客戶在保障及累積財富的需要，年內推出了一系列新保險產品。在累積財富方面，在2008年第一季及第四季分別推出「五福臨門」儲蓄保險計劃及「享無憂五年期保險計劃」，為客戶提供保證現金價值及保證可支取現金。在保障方面，集團於2008年5月推出市場首創的網綁式保障產品「中銀家庭綜合保障計劃」，涵蓋家居財物、全年旅遊、人身意外、高爾夫球及家庭傭工等範疇，為客戶提供全面性的保障。2008年9月，集團為企業客戶推出「中銀商業綜合保障計劃」的一站式專業保險綜合計劃。另外，集團亦於市場推出「息得樂五年期儲蓄保險計劃」、「盈豐收保險計劃」及「中國通意外急救醫療計劃」，使集團顯著豐富保險產品系列種類，並照顧客戶在人生不同階段中的理財和保障需要。

除產品創新外，本年集團透過主要媒體推出不同類型的宣傳和市場營銷活動，以強化品牌形象，及回饋客戶對集團銀行保險服務的支持。集團並為前線銷售隊伍提供了大量培訓及支援，以提昇產品和服務的專業水平。

擴展高資產值客戶基礎及服務據點

雖然2008年下半年本地經濟整體放緩，但集團在擴展高資產值客戶基礎方面仍取得良好進展，並加強了專業財富管理服務提供者的定位。年內，集團推出「奧運五環賞」，向客戶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專享優惠。為提昇財富管理服務的專業水平，集團舉辦多場財富管理博覽會、投資研討會，並且贊助本地報張的市場資訊及評論。集團通過與母行密切的合作，抓住內地日漸增長的商機，推出跨境財富管理服務，這一服務在母行內地的指定分行推出，並預計將於2009年進一步簡化操作流程。同時，集團簡化開戶手續，讓潛在客戶透過電話服務中心及網上銀行等新渠道享用「中銀理財」服務。2008年底，「中銀理財」客戶總數增長21.5%，然而，受市場環境負面影響，集團「中銀理財」客戶總資產值下降了12.7%。

拓展大眾客戶基礎

集團持續發掘大眾客戶的增長潛力，擴展個人銀行業務。2008年，集團重新包裝了「好自在」綜合賬戶服務（簡稱「好自在」），為客戶提供一個一站式、多維度的銀行服務，涵蓋各種銀行服務範圍。這一服務重新訂位，切合年輕客戶群健康、有活力的生活方式。集團推出集合強積金、人民幣存款、發薪及投資服務等各項迎客推廣活動。同時，集團推出「操作性客戶關係管理」系統，為前線人員提供一個綜合的客戶聯繫平台進行銷售及服務，從而增進客戶體驗及加強集團的市場營銷能力。因此，2008年「好自在」客戶總數和存放在集團的相關資產值分別大幅增長322.4%及197.3%。

信用卡業務持續增長

集團信用卡業務在信用卡貸款和客戶基礎方面保持增長勢頭。信用卡貸款和發行人數量較去年底分別增長13.7%和2.8%。信用卡卡戶消費額及商戶收單額分別取得12.7%和19.9%的增長。同時，集團不斷進行產品創新以提供多樣化的新產品。為推廣北京2008年奧運會，集團在2008年5月推出「中銀VISA奧運版白金卡」。2008年8月，集團亦推出「中銀尊卓白金商務卡」，靈活照顧企業客戶財務上的需要。此外，兩張聯名卡「中銀Esso萬事達卡」和「崇光VISA白金卡」分別於5月和9月推出，為客戶提供非凡的購物體驗和消費專享。2008年12月，集團與中國銀聯合作，推出「中銀銀聯雙幣信用卡」。作為北京奧運的合作伙伴，集團獲授權在香港奧運村、馬術比賽場館和傳媒酒店內的商戶提供商戶收單服務。此外，集團內地信用卡業務繼續增長，年內推出「EMV鈦金卡」。繼中銀信用卡（國際）有限公司與母行的合營公司—中銀金融商務有限公司於2007年後期成立後，集團從加強銀行卡相關服務及支援快速增長的內地市場的機遇中受惠。同時，信用卡撇賬率為2.22%，遠低於市場平均水平。

香港人民幣銀行業務保持領先地位

集團繼續在香港人民幣銀行業務中獨佔鰲頭。集團仍然佔據本地人民幣存款市場的最大份額，人民幣存款在2008年增長58.5%。同時，集團保持其在人民幣信用卡業務的領先地位，人民幣信用卡發卡數目增長24.6%，而人民幣信用卡商戶收單業務量及人民幣卡戶消費額分別增長60.5%及49.8%。為滿足市場對人民幣存款的巨大需求，集團推出「人民幣兌換通」，為客戶提供更方便的人民幣兌換服務。同時，集團亦推出「快匯通」，為客戶提供匯款至集團內地分行戶口的服務，並提供收費優惠。年內，集團亦擔任主要內地銀行在港發行共值90億元人民幣的人民幣債券的聯席牽頭行、簿記行和配售銀行。

* 包括「中銀理財」尊貴薈及「中銀理財」晉富集客戶

渠道優化及電子渠道的發展

集團不斷優化分銷渠道。2008年，集團在本港網絡中新增14家「中銀理財」中心及4家按揭顧問中心。至2008年底，集團在本港的服務網絡包括共286家分行（2007年底：288家分行）。在此網絡中，共有108家「中銀理財」中心和21家「中銀理財」尊貴薈，為特選客戶提供專享的金融服務。

為鞏固在本港人民幣業務的領先地位，集團將人民幣自動櫃員機提款服務擴展至所有集團設於港鐵站的自動櫃員機。2008年底，集團提供人民幣提款服務的自動櫃員機達429台。2008年，通過集團的自動櫃員機提取人民幣的交易筆數較2007年顯著增長。鑒於客戶對人民幣提款和支付服務需求日增，集團與中國銀聯合作，使集團新的提款卡持有人可在中國銀聯龐大的自動櫃員機網絡使用人民幣自動櫃員機服務，以及在內地和全球超過100萬家商店享用零售付款服務。此外，外幣現鈔兌換服務已擴展至集團所有的分行。

集團繼續改善網上銀行平台，為客戶提供更有效率的網上銀行服務。個人網上銀行客戶數目增長12.2%，而經各電子渠道進行的股票買賣交易已佔總交易量的76.2%。集團亦提昇自動化語音系統，提供更易使用的電話銀行服務，並提高了電話服務中心的電話銷售能力。

在香港客戶中心協會主辦的2008第九屆年度比賽中，我集團員工榮獲香港客戶中心協會「傑出對外客戶中心服務代表」銀獎，以及「傑出對內客戶中心服務代表」銅獎。

推出北京2008年奧運會港幣紀念鈔票

為紀念北京2008年奧運會，集團作為獨家銀行贊助商，於2008年7月發行和公開銷售北京2008年奧運會港幣紀念鈔票，並獲得熱烈反響。這是現代奧運會歷史上首次發行奧運紀念鈔票，有關奧運會港幣紀念鈔票的銷售收益已捐贈作慈善用途。

企業銀行

港幣百萬元，百分比除外	全年結算至 2008年 12月31日	全年結算至 2007年 12月31日	增加／ (減少)
淨利息收入	5,949	5,739	+3.7%
其他經營收入	2,262	1,930	+17.2%
經營收入	8,211	7,669	+7.1%
經營支出	(2,143)	(1,940)	+10.5%
提取減值準備前之經營溢利	6,068	5,729	+5.9%
貸款減值準備淨(撥備)／撥回	(541)	797	-167.9%
其他	(3)	-	N/A
除稅前溢利	5,524	6,526	-15.4%

	2008年 12月31日	2007年 12月31日	增加／ (減少)
分部資產	324,606	281,680	+15.2%
分部負債	309,254	284,353	+8.8%

註：詳細分部資料請見財務報表附註49。

業績

企業銀行的提取準備前盈利及業務發展取得良好成績。提取減值準備前之經營溢利較去年同期增加5.9%至港幣60.68億元。增長主要由淨利息收入及其他經營收入上升所帶動。然而，計入貸款減值準備淨撥備後，除稅前溢利下跌15.4%。

淨利息收入增加3.7%至港幣59.49億元，主要受平均貸款及應收款增加所帶動，部分增幅因存款利差隨着市場利率的下降而收窄所抵銷。其他經營收入增加17.2%，主要受益於貸款和匯票服務的服務費收入上升。

經營支出增加10.5%至港幣21.43億元，主要由於內地分行員工人數上升令人事費用增加，內地業務營業稅支出增加，以及電腦設備折舊支出增加所致。

貸款減值準備淨撥備錄得港幣5.41億元，而2007年則錄得港幣7.97億元淨撥回。這反映出收回已撇銷賬項減少，及因經濟衰退令個別客戶的還款能力下降，形成新的減值貸款，以及現有減值賬戶進一步惡化，引致貸款減值準備撥備增加。

貸款及其他賬項增加15.2%至港幣3,232.68億元。客戶存款增加8.5%至港幣3,055.46億元。

保持銀團貸款市場領先地位

集團在銀團貸款市場繼續領先。2008年集團不僅於繼續保持在香港－澳門和內地－香港－澳門銀團貸款市場保持最大安排行地位，市場份額亦顯著上升。繼2008年1月被委任為中國銀行集團的「亞太銀團貸款中心」後，集團已將其銀團貸款上的優勢擴展至更廣闊的亞太地區。集團於年內成功爭取成為兩家澳洲具規模的企業銀團貸款的唯一安排行，提昇了集團在該地區的市場地位。中國銀行集團在亞太地區的相關排名因而在年內顯著上升。2008年上半年，集團完成了「銀團貸款授信信息管理系统」第一階段的工作。新系統將連接中國銀行集團主要分行之間的相類網絡，加強集團成員間的資訊共享，亦可同時提高整體營運效率。

中小企業務獲得市場肯定

集團繼續增加產品種類及優化產品，以迎合市場需求的變化。2008年初，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，為企業客戶購置環保設備提供貸款優惠。集團亦於74家指定分行推出「商盈尊貴薈」服務，為目標企業客戶提供度身訂造的服務。同時，集團相繼成立兩家商業中心和一家中小企業中心，加強對中小企業務的服務支援。為響應特區政府在全球金融危機中支持中小企業務的措施，集團投入更多資源推廣「中小企業信貸保障計劃」。政府在計劃下為中小企業作擔保人，協助它們向參與銀行取得貸款，用作一般業務用途。為表彰集團中小企業務的成就及創新服務，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」，以及《資本壹週》頒發的「資本壹週2008中小企業銀行服務大獎」。年內，集團的中小企業貸款錄得按年穩步增長。

環球貿易收縮不利貿易融資業務

為提昇競爭力和市場滲透率，集團年內持續積極發展貿易融資業務，推出了多項新的保理產品，並優化了產品特性。集團還推行了「貿易融資額度改革」，以簡化授信審批流程，並提高授信額度的使用率。因此，本年上半年貿易融資業務取得強勁增長。然而，由於外圍經濟環境惡化，貿易融資業務在第四季度放緩，加上集團執行風險管理措施，貿易融資餘額較2007年底的增長放緩至1.2%。集團貿易結算量較2007年增長32.0%，主要受2008年首三個季度強勁的進出口貿易所帶動。

現金管理業務強勁增長

集團現金管理業務取得良好成績。集團年內繼續為頂級內地企業設計及整合跨境現金管理方案，並與多家尋求海外擴展的大型內地企業簽署現金管理服務協議。同時，集團致力提高本地現金管理業務的競爭優勢，優化現有產品，如「應收與應付賬管理產品」，並不斷開發新產品以滿足客戶的不同需要。2008年7月，集團推出「銀企直聯」，以便客戶可透過其本身的財務系統，處理各種現金管理交易。中銀快匯的收匯網點增加至逾2,900家。2008年底，中銀企業網上銀行（CBS Online）客戶數目上升60.5%，中銀企業財智客戶數目則增加32.7%。

積極發展託管業務

繼2007年託管團隊成立後，2008年集團託管業務保持增長勢頭，客戶數目較2007年底錄得滿意增長。在波動的市況下，集團成為機構客戶存放投資資產的安全港。年內集團成功為多項本地上市或海外註冊的投資基金擔任託管商。2008年1月，集團獲內地一家合營投資銀行委任為其首隻合資格境內機構投資者（QDII）產品的境外託管商，這也是第一個在內地獲批的經紀類別QDII產品。通過與母行中國銀行的緊密合作，集團年內成功落實多項QDII任務。同時，集團與母行密切合作，進行業務檢視並探索新商業契機。2008年底，集團託管的總資產值為港幣2,000億元。

擴展企業客戶金融服務

集團致力提供全面的金融服務，以滿足客戶需求。2008年，集團成立一支「商業理財團隊」的專隊，為企業客戶提供專業財富管理服務。該專隊制定度身訂造的金融管理策略，定期為客戶回顧收益，協助客戶充分發揮財富的增長潛力，同時採用專業手段管理風險。

採取主動風險管理措施對抗環球經濟衰退

為了應對全球經濟衰退，集團制定一系列策略性措施以控制風險。這些措施包括加強監察企業風險，及建立「危機和風險管理」專責工作小組，全面評估集團貸款組合的風險。此外，集團對主要業務類別的客戶，特別是受全球經濟衰退影響較嚴重的客戶，進行全面的信貸風險重新評估及壓力測試。被評定為較高風險的客戶則受到密切監控。另一方面，鑒於在市場資金緊絀的情況下風險溢價上升，集團年內相應提高了新增企業貸款的平均定價。

內地業務

內地業務發展取得良好進展

內地業務仍然是集團的策略重點所在，並繼續錄得令人滿意的增長。隨著2007年12月南商（中國）在內地正式成立，集團的內地業務發展取得良好進展。2008年總客戶貸款增加5.6%，其中人民幣貸款急升12.6%，客戶存款大幅增長72.5%。在淨利息收入和淨服務費及佣金收入的增長帶動下，總經營收入錄得15.9%的增長；然而，人民幣升值，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，令提取減值準備前之經營溢利較去年同期下跌3.1%。若剔除內地業務資本金兌換重估的估計影響**，提取減值準備前之經營溢利將為增加23.3%。貸款質量保持良好，特定分類貸款比率為0.88%，較2007年底上升0.20個百分點，主要由於個別大戶被調低評級所致。

** 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營運資金兌換重估收益

在擴展跨境金融服務方面，集團繼續取得良好進展，為個人及企業客戶提供更佳服務。隨著廣州番禺支行、杭州和南寧分行年內開業，集團在內地的分支行總數迄至2008年底增至18家。在這18家分支行中，6家已獲准經營全方位的人民幣業務，10家獲准經營除內地居民外的人民幣業務。另外，南商（中國）上海徐匯支行已於2009年1月開業，而成都分行及北京建國門支行已獲得中國銀行業監督管理委員會的批准，正在籌備中。集團積極推廣其跨境服務，包括人民幣匯款服務及境外居民的開戶服務。隨著內地的人民幣業務的增長，集團推出廣泛的存款產品，如「通知存款」及「置合息」，以及「置理想」等各種按揭產品。除此之外，推出新的貸款產品，並獲企業客戶的好評。

財資業務

港幣百萬元，百分比除外	全年結算至 2008年 12月31日	全年結算至 2007年 12月31日	增加／ (減少)
淨利息收入	7,178	5,869	+22.3%
其他經營收入	879	206	+326.7%
經營收入	8,057	6,075	+32.6%
經營支出	(831)	(627)	+32.5%
提取減值準備前之經營溢利	7,226	5,448	+32.6%
證券投資減值準備淨撥備	(9,170)	(2,133)	+329.9%
除稅前(虧損)／溢利	(1,944)	3,315	-158.6%

	2008年 12月31日	2007年 12月31日	增加／ (減少)
分部資產	603,965	566,661	+6.6%
分部負債	203,481	116,095	+75.3%

註：詳細分部資料請見財務報表附註49。

業績

2008年財資分部的經營收入錄得32.6%增長，主要由淨利息收入及其他經營收入增加所帶動，但部分增幅為經營支出上升所抵銷。提取減值準備前之經營溢利增長32.6%至港幣72.26億元。然而，財資業務錄得除稅前虧損港幣19.44億元，主要由於集團投資組合中的美國non-agency RMBS及其他債務證券錄得減值準備淨撥備港幣91.70億元。

淨利息收入增加22.3%，主要是由於市場利率下降，資金成本降低，令債務證券組合的息差擴闊。

其他經營收入大幅上升326.7%，主要因為外匯掉期合約的市場劃價令淨交易性收入改善，以及其他外匯交易活動收入上升。年內外匯市場波動，人民幣升值的預期推升了客戶對貨幣相關產品的需求。因此，外匯交易的業務量上升。商品所產生的收入增加，亦帶動經營收入有所上升，原因是商品市場波動令客戶對貴金屬產品需求增加。

經營支出上升32.5%至港幣8.31億元，主要由於電腦設備的折舊支出增加，以及人事費用上升。

保護投資資產及加強組合管理

2008年下半年，全球股票市場大幅下跌，銀行同業收緊貸款，以及環球投資者承險意欲下降，對集團投資組合的管理提出了嚴峻的挑戰。為維持資金流動性和確保充裕資金，集團調整其資產分佈，增加短期政府票據的投資。透過增加政府及政府擔保機構的高質素固定利率債務證券投資，儘管在低息環境中，集團仍能獲取穩定的收入。此外，藉著三支專注於不同市場的專業投資團隊的運作，並借助去年投入運作的資產負債管理系統，集團投資決策程序及組合風險管理得以強化。投資團隊與集團附屬機構之間有關市場發展最新資訊的溝通得到進一步加強。

針對金融危機，集團密切監察市場變化，詳細分析其組合的潛在風險，並積極主動地管理銀行盤投資。集團建立減持和觀察名單，並對市場環境進行動態評估，採取適當措施以保障集團的投資。2008年底，集團持有的美國non-agency RMBS的賬面值下跌51.3%至港幣193億元。賬面值的下降除了來自投資組合的減值準備外，也來自還款和出售。在集團持有的美國non-agency RMBS中，約39.5%源自*2006年以前，53.3%源自*2006年，及7.2%源自*2007年（有關集團的美國non-agency RMBS的進一步分析詳見財務報表附註4.1）。

* 美國non-agency RMBS的年份分析為基於其首度發行的年份。

有關集團持有由銀行及其他金融機構發行的債務證券，來自不同類別和地區的組合。下表為這些債務證券於2008年12月31日的分析，包括債券發行人的所屬國家、信貸評級及信貸風險特性，按穆迪評級或其他同等評級對個別債務證券作出的評級列示比重分佈：

%	美國	澳洲	英國	歐盟	中國內地	加拿大	其他	總計	總計**
Aaa	0.7	1.6	1.8	6.6	–	2.1	3.8	16.6	18.9
Aa1至Aa3	6.9	12.0	7.3	11.1	–	3.0	8.2	48.5	60.1
A1至A3	5.3	0.4	0.5	1.6	3.9	0.1	2.7	14.5	17.6
A3以下	–	–	0.2	0.5	0.3	–	0.1	1.1	1.1
無評級	–	1.1	4.2	6.2	3.3	0.5	4.0	19.3	2.3
總計	12.9	15.1	14.0	26.0	7.5	5.7	18.8	100.0	100.0

** 對於無評級的債務證券，取以發行人的評級，列示分佈。

拓展傳統業務 改善產品開發能力

2008年，外匯及貴金屬市場大幅波動，加上人民幣升值的預期，為傳統財資產品提供了業務契機。集團抓住機遇，推廣傳統產品，帶動外匯交易和商品相關的收入錄得強勁增長。同時，集團不斷改進產品開發能力，並推出新的財資產品，以滿足客戶的不同需求。年內，集團推出首個自身品牌的股票掛鈎投資產品，並推出多項新的股票掛鈎票據及股份權證，從而進一步擴展產品供應。鑒於全球金融風暴，集團即時全面評估所有經銷產品的風險，以及重檢內部監控、風險控制措施和合規程序。集團亦為客戶提供最新市場訊息以保障客戶投資，並向前線員工提供主題式培訓和服務以應對客戶諮詢。

保險業務

港幣百萬元，百分比除外	全年結算至 2008年 12月31日	全年結算至 2007年 12月31日	增加／ (減少)
淨利息收入	1,122	788	+42.4%
其他經營收入	5,503	9,030	-39.1%
經營收入	6,625	9,818	-32.5%
保險索償利益淨額	(7,709)	(9,440)	-18.3%
淨經營收入	(1,084)	378	-386.8%
經營支出	(147)	(117)	+25.6%
除稅前(虧損)／溢利	(1,231)	261	-571.6%

	2008年 12月31日	2007年 12月31日	增加／ (減少)
分部資產	31,703	24,545	+29.2%
分部負債	30,977	23,182	+33.6%

註：詳細分部資料請見財務報表附註49。

業績

2008年，集團保險分部錄得除稅前虧損港幣12.31億元，主要是由於投資資產表現疲弱及保費收入下跌，令其他經營收入下降所致。部分減幅因淨利息收入增加及保險索償利益淨額下降而抵銷。

淨利息收入上升42.4%，主要由於2008年保費收入作為資金來源的債務證券投資金額增加。其他經營收入減少39.1%，主要由於銷售顯著萎縮，及投資資產錄得淨虧損，而2007年則錄得盈利，令淨保費收入下跌。保險索償利益淨額減少18.3%，主要由於淨保費收入下跌。

經營支出上升25.6%，主要由於員工人數增加導致人事費用上升。

保險分部的資產增長29.2%主要受債務證券投資及銀行存款上升所帶動。分部負債上升33.6%主要由於保險合約負債及後償負債增加。

擴展產品供應及提昇品牌知名度

為滿足客戶日益增長的需求，集團繼續拓寬其產品種類，並設計新的產品。新的躉繳保險產品，如「五福臨門」、「息得樂」儲蓄保險計劃及「享無憂」五年期保險計劃，獲得良好反應。為配合市場變化，上半年推出了一項以中小企為目標的新的人壽保險產品。7月份，集團推出獨特的、以後置式收費的投資相連「盈豐收」保險計劃。除產品創新外，集團上半年舉辦了大型宣傳及市場營銷活動，以強化品牌形象，及推動各期繳保險產品的銷售。期繳保險產品的保費收入較去年同期增長40.1%，而2008年度集團個別新造業務標準保費總收入的市佔率及市場排名均較去年同期上升。

進一步發展多渠道平台

發展多渠道平台仍為集團2008年的重點工作。繼中銀人壽於2007年後期成立電話銷售中心後，2008年上半年成立了一支駐分行的保險直銷專隊，專門為客戶分析財務需要及交叉銷售人壽保險產品。一支流動專隊於第四季成立，進一步擴展銷售網路。2008年，透過非分行渠道進行的新業務銷售的貢獻顯著增加。

監管發展

巴塞爾新資本協議

「新資本協議」(Basel II)是2004年巴塞爾銀行監管委員會採用的新國際資本充足比率框架，以取代1988年的巴塞爾協議。新框架由三個支柱構成，使法定資本要求更加準確地反映潛在風險，並將操作風險納入資本監管範疇。它促使監管當局推出針對資本充足性的監管規定並對資本充足性和風險管理提出了更為廣泛的披露要求。自2007年香港銀行引進新資本協議後，集團在「支柱一」方面，採用了標準法計算信用風險、市場風險和操作風險的法定最低資本要求。集團亦將逐步採用對風險更為敏感的基礎內部評級法(「FIRB」)計算法定資本要求。2008年，集團繼續投入大量資源配合新資本協議實施的準備工作。隨著集團企業銀行業務實施債務人評級模型及授信條件評級系統，以及個人銀行業務採用違約概率、違約暴露及違約損失率模型，配合支援系統平台，電子化流程系統支援自動化信貸申請及批核程序，以及資本充足比率計算引擎，集團在採用FIRB方面已建立一套穩健的基礎。對於FIRB要求的核心架構，包括相關主要模型，系統平台，程序及政策均接近完成，而計算法定資本要求的用戶驗收測試亦在進行中。

「支柱二」方面，集團已建立內部資本充足性評估程序(「ICAAP」)。以法定的最低資本充足比率作為起始，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。集團採用計分卡的方法評估集團的風險狀況，從而衡量額外資本需要及設定最低資本充足率。另外，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有效運用資本。

為了符合「支柱三」對於《銀行業披露規則》(「披露規則」)規定的披露要求，集團制定了財務披露政策，並根據披露規則在2008年作出了相關的披露。

客戶關係－產品－分銷網絡(RPC)模型

2007年3月實施客戶關係－產品－分銷網絡(RPC)模型後，集團通過更專注的客戶分層模型，建立專業的產品管理和服務隊伍，以及優化網絡和工作流程，繼續強化客戶關係管理、產品管理，以及分銷網絡管理的能力。年內，集團在加強RPC模型的運作及有效性方面，取得進一步進展，其中包括填補主要職位的空缺，或從其他居市場領先地位的機構聘請高層管理人員，重整產品管理團隊，為集團企業客戶制定新的營銷項目。此外，為了讓客戶關係經理或前線員工更了解客戶需要及發掘交叉銷售商機，優化了內部管理資訊系統及商業智能功能，並進一步簡化分行的運作和流程，以提高營銷和服務比率及加強市場推廣力度。

企業發展、科技及營運

人力資源管理

儘管金融危機令經營環境困難，集團在人力資源發展方面持續投資，以確保長期業務增長，並實現其願景和策略目標。年內，集團重檢並推行了2008年至2012年的中期人力資源策略，作為集團未來數年改善人員架構和員工質素的人力資源發展藍本。與此同時，集團亦已優化了員工绩效管理機制。整體而言，有關措施的落實將優化集團人員結構、提昇員工質素及生產力。

2008年，集團繼續為各層級員工提供全面的培訓課程。對於高級管理人員及特選員工，集團與哈佛大學及牛津大學等知名學府合作舉辦了行政人員工商管理碩士課程及行政人員發展課程。年內共開辦了約2,400多項內部培訓課程，出席人員數目超過134,000人。集團亦向前線員工提供培訓課程，以協助他們考取專業資格。與此同時，集團亦提供網上學習平台作為輔助渠道，以提供便捷的員工培訓。此外，自2006起，集團開辦了三年期的見習管理人員培訓及一年期的見習主任培訓項目。

科技及營運

2008年，集團繼續落實資訊科技五年發展策略，加強資訊科技基建。集團在年內完成多項計劃，包括：展開資金平台第二期項目，以支援額度管理及加強頭盤管理；建立了CLS (Continuous Linked Settlement) 結算平台，以加強外匯交易的流動性管理及風險管理；推出電子授信審批流程的授信及額度評分平台，以提昇授信審批效率；現金管理平台及託管平台得到改進，以提昇操作效率及服務質素。與此同時，年內推出第二階段操作性客戶關係管理系統 (OCRM) 功能，以提昇整體客戶關係的管理。另外，集團大部分的本地分行亦已設置新櫃員平台。

作為集團長遠資訊科技策略的一環，集團在2006年開始發展「財務及財務風險管理系統」項目 (FRMS)，更新現有電腦系統的不同財務功能，包括財務會計、管理報告、多維度盈利分析、資本管理及資產負債管理。繼2007年資產負債管理系統 (ALM) 成功投產後，總賬系統及資金轉移價格系統均在2008年第四季成功投產。

信用評級

2008年12月31日	長期	短期
惠譽	A	F1
穆迪	Aa3	P-1
標準普爾	A-	A-2

集團的信用評級自2007底以來沒有改變。

2008年12月31日，惠譽給予中銀香港的長期及短期外幣發行人違約評級分別為A及F1，支持評級為2。

關於穆迪投資服務給予中銀香港的評級，長期及短期本地貨幣與外幣銀行存款評級分別仍維持為Aa3及P-1。財務實力評級為C+。

標準普爾給予中銀香港的長期及短期信用評級分別為A-及A-2。銀行基本實力評級為B。

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、南商（中國）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的風險。信貸風險主要來自借貸、貿易融資及資金業務，包括銀行同業交易、債券及證券投資。集團信貸風險管理之詳細資料請見本年報中財務報表附註4。

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、利率基準風險、收益率曲線風險及客戶擇權風險。集團利率風險管理之詳細資料請見本年報中財務報表附註4。

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。集團交易賬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。集團銀行賬的市場風險來自集團債券投資盤。風險包括因為市場參數變化而引致的潛在損失（例如授信、流動及利率風險）。持倉每月均會按市值計價。

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。

集團銀行賬產生之市場風險須按資產負債管理委員會審批的主要風險限額，包括管理層關注虧損上限及管理層關注預警虧損上限進行管理。有關報告每月定期向資產負債管理委員會匯報。

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。另每天對風險承擔進行監控，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，並且規定各單位需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。中銀香港作為集團內承擔主要交易帳市場風險的銀行機構，其市場風險以主要貨幣外匯敞口為主，日常亦以涉險值監控其交易帳市場風險。

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		12月31日	本年 最低數值	本年 最高數值	本年 平均數值
所有市場風險持倉之涉險值	- 2008	12.6	3.0	13.5	6.5
	- 2007	3.2	1.4	10.4	4.1
匯率風險產品持倉之涉險值	- 2008	13.1	2.5	14.2	6.0
	- 2007	2.7	1.0	9.4	4.0
利率風險產品持倉之涉險值	- 2008	4.2	1.0	5.9	2.9
	- 2007	1.5	0.5	3.9	1.6
股票風險產品持倉之涉險值	- 2008	0.2	0.1	2.8	0.5
	- 2007	0.4	0.1	1.1	0.4
商品風險產品持倉之涉險值	- 2008	0.0	0.0	0.5	0.0
	- 2007	0.0	0.0	0.4	0.1

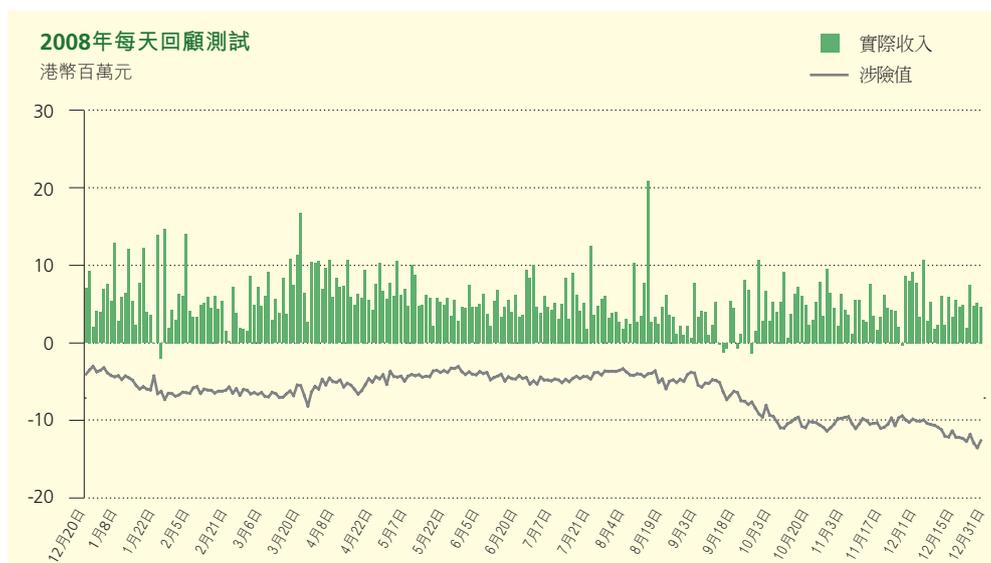
2008年，中銀香港從市場風險相關的自營交易活動賺得的每日平均收益²為港幣5.35百萬元（2007年：港幣3.06百萬元）。

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。

利用回顧測試可以檢討涉險值的準確性。回顧測試是將交易帳持盤的涉險值數字與下一個交易日從這些持盤得到的實際收入作出比較，而實際交易收入中不包括非交易收益，例如費用及佣金。若交易收入為負值而且超越涉險值數字，則出現例外情況。回顧測試結果向集團高級管理層（包括總裁及風險總監）報告。

一般而言，以99%置信水平計算的涉險值，在連續12個月內的例外情況應該不超過4次。中銀香港每月進行回顧測試，下圖表示中銀香港實際交易收入以及回顧測試的結果。



在2008年內，中銀香港沒有實際交易損失超過涉險值的情況。

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1987股災、1994債券市場危機、1997亞洲金融風暴和2001年美國911事件。因應2008年金融市場的動蕩情況，集團亦重檢相關的壓力測驗以確保其足夠性。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。

在2008年，本集團進一步強化自身的流動資金風險管理程序，因應當時的市場情況加入更多嚴謹的壓力測試要求。

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，本集團制訂並遵循信譽風險管理政策。此政策的目的是當信譽風險事件發生時本集團應盡早識別和積極防範，同時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。

近日的“雷曼迷你債券事件”對本集團的信譽構成了負面影響，因有個案指控集團錯誤銷售相關產品。本集團將謹慎地處理相關客戶投訴個案，以減低銀行信譽風險。

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。法律及合規風險由法律合規部管理，領導該部門的總經理需向風險總監匯報。

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。

本集團會因應最新市場情況及發展，定期檢討業務策略。

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2008年的經營期間內，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。

在2008年，本集團採取了進一步措施以強化本集團的資本實力，包括向母行借入後償貸款。

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承擔的情況。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，並定期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引致的主要風險為保險風險及市場風險。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。

由於整體死亡率及續保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。

市場風險管理

一. 利率風險管理

利率的增加可能導致債券組合貶值，同時可能加速客戶退保。相反地，利率下調亦可能導致未能兌現保證回報或導致回報下降從而導致客戶不滿。中銀人壽在已建立的資產負債管理框架下管理其資產負債配對狀況，以達致投資回報配對其保單責任。

二. 流動資金風險管理

中銀人壽的流動資金風險是指可能要承受不欲接受的損失，否則便無法提供資金以履行到期義務的風險。中銀人壽的資產負債管理框架包括現金流管理，保持資金之流動性以支付不時之保單支出。中銀人壽在一般業務情況下，新造保費會提供持續的現金流入，而使資產組合相應續步增長以符合未來之流動資金要求。

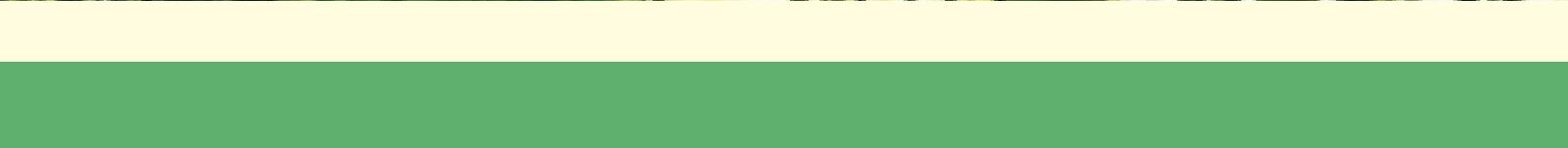
三. 信貸風險管理

中銀人壽面對的信貸風險，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：

- 債務證券發行人及結構性產品交易對手未能履行責任的風險
- 因信貸評級變更（下調）而引致信貸息差擴大
- 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，以管理信貸風險。管理層每年會就有關上限進行一次或以上的檢討。

為加強信貸風險管理，中銀人壽與集團之司庫部保持緊密聯繫，並密切注視及定期重檢已制定之金融機構出售名單及觀察名單，以確保集團信貸風險管理及投資策略的一致性。





茁
長

Growth

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^{*}
董偉鶴^{*}
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

網址

www.bochk.com

董事會及高層管理人員簡介



肖鋼先生



孫昌基先生



和廣北先生



李早航先生



周載群先生

董事

肖鋼先生

董事長

50歲，為本公司及中銀香港董事長，並於2006年3月之前擔任風險委員會主席。彼亦為中銀(BVI)及中銀香港(集團)董事。肖先生於2003年3月至2004年8月擔任中國銀行董事長、行長，並自中國銀行於2004年8月重組後擔任中國銀行董事長。在加入中國銀行以前，肖先生從1981年開始在中國人民銀行工作，曾擔任中國人民銀行政策研究室主任、中國外匯交易中心總經理、計劃資金司司長、行長助理兼貨幣政策司司長、行長助理兼中國人民銀行廣東省分行行長、國家外匯管理局廣東省分局局長，並於1998年至2003年期間擔任中國人民銀行副行長。於2003年6月至2004年12月期間，他曾獲委任為中國銀行業協會會長。肖先生畢業於中國人民大學法學院，取得法學碩士學位。

孫昌基先生

副董事長

66歲，為本公司及中銀香港副董事長、提名及薪酬委員會主席。彼亦為中銀(BVI)及中銀香港(集團)董事。孫先生於2000年至2004年期間曾擔任中國銀行副董事長，並於1999年至2004年出任中國銀行副行長。自1999年至2001年，彼同時擔任中國東方資產管理公司總裁。於2003年，孫先生當選為中國人

民政治協商會議第十屆全國委員會委員。孫先生是一名研究員級高級工程師。於1998年至1999年期間，他曾出任中國國家機械工業局常務副局長；自1993年至1998年，彼擔任中國國家機械工業部副部長；自1991年至1993年，孫先生曾出任國家機械工業部生產司副司長。孫先生於1966年在清華大學畢業，取得學士學位。

和廣北先生

副董事長兼總裁

54歲，為本公司及中銀香港副董事長兼總裁，負責中銀香港整體業務及營運。彼亦為戰略及預算委員會成員，南商、南商(中國)、集友及中銀人壽董事長、香港總商會副主席、香港銀行同業結算有限公司、香港銀行同業結算服務有限公司及香港印鈔有限公司董事。和先生為中銀香港於香港銀行公會之指定代表並於2008年擔任該會主席。彼亦擔任多項公職，包括金管局外匯基金諮詢委員會及銀行業諮詢委員會成員、香港政府策略發展委員會成員、香港機場管理局董事會成員、香港中國企業協會名譽會長及香港總商會理事會成員。和先生於1980年加入中國銀行，自此於中國銀行擔任不同職位，曾先後在紐約分行及巴黎分行工作，並自1999年至2004年擔任中國銀行常務董事；自2000年至2003年期間擔任中國銀行副行長。和先生於1979年在北京第二外語學院畢

業，取得學士學位，並於1985年在美國德克薩斯州立大學取得國際管理學碩士學位。

李早航先生

非執行董事

53歲，為本公司及中銀香港非執行董事、提名及薪酬委員會成員。李先生於1980年加入中國建設銀行，曾工作於多個崗位，先後擔任經理、分行行長、總行部門總經理及副行長。李先生自2000年起服務於中國銀行擔任副行長，並曾先後出任常務董事、執行董事職位。李先生畢業於南京信息工程大學。

周載群先生

非執行董事

56歲，為本公司及中銀香港非執行董事、稽核委員會及戰略及預算委員會成員。彼亦為中銀信用卡公司董事長。周先生現為中國銀行執行董事及副行長，並曾於2000年至2004年期間出任中國銀行常務董事。周先生於銀行業擁有逾20年經驗。周先生曾於1999年至2000年期間出任中國工商銀行(「工行」)北京市分行行長，並於1997年至1999年期間出任工行規劃及財務部總經理。周先生於1997年在東北財經大學取得碩士學位。



張燕玲女士



李永鴻先生



高迎欣先生



馮國經博士

董事

張燕玲女士 非執行董事

57歲，為本公司及中銀香港非執行董事、風險委員會成員。彼亦為中國銀行副行長、中國銀行（英國）有限公司董事長及中銀國際副董事長。此外，張女士還自2003年起擔任國際商會銀行委員會副主席。張女士於1977年加入中國銀行，並曾於2000年至2002年期間擔任中國銀行行長助理。自2000年至2001年期間，張女士曾擔任中國銀行米蘭分行總經理；2001年至2002年兼任中國銀行總行法律事務部總經理；彼於1992年至1997年擔任中國銀行教育部副總經理，1997年至2000年期間出任營業部總經理，並於2000年至2004年擔任中國銀行常務董事。張女士於1977年在遼寧大學畢業，取得學士學位，並於1999年在武漢大學取得碩士學位。

李永鴻先生 執行董事兼財務總監

59歲，為本公司及中銀香港執行董事及本集團財務總監。彼亦為南商、南商（中國）、中銀信用卡公司及中銀人壽董事。李先生為特許公認會計師公會資深會員及香港會計師公會成員，在本地及海外銀行業積逾30年豐富的國際銀行經驗。在加入本集團前，李先生

自2002年至2003年擔任中信國際金融控股有限公司董事、替代總裁及董事總經理，並自1999年至2002年擔任香港華人銀行董事兼總裁。在1992年至1999年期間，李先生獲紐約銀行借調出任永亨銀行董事兼替代總裁；在此期間，李先生亦同時擔任紐約銀行高級副總裁及董事總經理。李先生於1982年加入紐約銀行，並曾在紐約及多倫多擔任不同職位。1982年前，李先生在美國銀行工作了8年，在亞洲及北美洲多個城市擔任不同職位。

高迎欣先生 執行董事兼副總裁

46歲，為本公司及中銀香港執行董事及本集團副總裁，主管企業銀行及金融機構。彼亦為南商（中國）副董事長，南商及中銀保險董事。在加入中銀香港前，他曾擔任中銀國際總裁兼營運總監。高先生於1986年加入中國銀行集團，開始在中國銀行北京總行從事多項業務領域的項目融資工作，並於1999年擔任中國銀行總行公司業務部總經理，領導和管理中國銀行集團的跨國公司客戶和內地重要客戶的客戶關係和全球授信業務，以及大型項目融資工作。彼於1995至1996年期間在加拿大北方電訊公司總部財務部工作。高先生於1986年畢業於上海華東理工大學，獲頒發工學碩士學位。

馮國經博士 獨立非執行董事

63歲，為本公司及中銀香港獨立非執行董事、稽核委員會成員、提名及薪酬委員會成員。馮博士持有麻省理工學院電機工程學士及碩士學位，並獲哈佛大學頒發商業經濟學士學位。彼為利豐(1937)有限公司及該集團旗下上市公司包括利豐有限公司、利和經銷集團有限公司及利亞零售有限公司的集團主席。彼亦為東方海外（國際）有限公司、新加坡CapitaLand Limited、中華人民共和國寶鋼集團有限公司的獨立非執行董事及星加坡Hup Soon Global Corporation Limited的非執行董事。馮博士亦擔任多項公職，現為國際商會(the International Chamber of Commerce)的主席，並為中國人民政治協商會議全國委員會委員及香港政府策略發展委員會行政委員會的成員。馮博士亦為香港大學校務委員會、大珠三角商務委員會、港日經濟合作委員會的主席。彼於1991年至2000年期間擔任香港貿易發展局主席，及於1996年至2003年期間擔任亞太經合組織轄下商務諮詢委員會(APEC Business Advisory Council)香港代表。彼亦於1999年6月至2008年5月期間擔任香港機場管理局主席。於2003年，馮博士獲香港政府頒授金紫荊星章，以表揚其對社會作出之傑出貢獻。



高銘勝先生



單偉建先生



董建成先生



童偉鶴先生

董事

高銘勝先生

獨立非執行董事

58歲，為本公司及中銀香港獨立非執行董事、風險委員會主席、稽核委員會成員。現為新加坡商業和管理顧問公司Octagon Advisors Pte Ltd的行政總裁，彼亦擔任三間新加坡上市公司Singapore Technologies Engineering Ltd、Fraser and Neave Limited和大東方控股有限公司獨立非執行董事、星翰國際金融服務有限公司及Japan Wealth Management Securities Company Limited董事。由2000年至2004年期間，高先生出任新加坡大華銀行(United Overseas Bank)的副行長，及該銀行的執行委員會成員。於此期間，彼主管該銀行的營運、銷售渠道、資訊科技、公司業務、風險管理及合規職能，並於2001年為該銀行與新加坡另一銀行集團華聯銀行(Overseas Union Bank)的成功整合擔當重要角色。在此之前，高先生曾任職新加坡金融管理局24年，在任期間，彼曾以該局銀行及金融機構部副局長的身份，對新加坡金融業的發展及監督作出重大貢獻。高先生曾任半導體製造商Chartered Semiconductor Manufacturing董事、國際貨幣基金組織兼職顧問。高先生畢業於新加坡南洋大學，主修商科，並取得美國哥倫比亞大學工商管理碩士。

單偉建先生

獨立非執行董事

55歲，為本公司及中銀香港獨立非執行董事、稽核委員會主席、提名及薪酬委員會成員。單先生現任美國德太投資集團合伙人，且為多家公司之董事，包括深圳發展銀行股份有限公司、台泥國際集團有限公司、彰化商業銀行股份有限公司、台灣水泥股份有限公司及台新金融控股股份有限公司。彼曾為JP摩根銀行之董事總經理、韓國第一銀行董事、賓夕凡尼亞大學沃頓商學院教授及世界銀行之投資管理人員。單先生於1979年畢業於北京對外貿易學院，主修英語。彼於1981年取得三藩市大學工商管理碩士學位，並分別於1984年及1987年取得加州大學(柏克萊)經濟學文學碩士學位及工商管理博士學位。

董建成先生

獨立非執行董事

66歲，為本公司及中銀香港獨立非執行董事、稽核委員會成員、提名及薪酬委員會成員。董先生現為東方海外(國際)有限公司主席兼行政總裁。彼亦擔任多家上市公司的獨立非執行董事，包括浙江滬杭甬高速公路股份有限公司、中國石油天然氣股份有限公司、永亨銀行有限公司、裕民航運股份有限公司及星島新聞集團有限公司。董先生也是國泰航空公司之獨立非常務董事。董先生於

英國利物浦大學接受教育，並於1964年取得理學學士學位，其後於1966年在麻省理工學院取得機械工程碩士學位。

童偉鶴先生

獨立非執行董事

57歲，為本公司及中銀香港獨立非執行董事、稽核委員會成員、風險委員會成員、戰略及預算委員會成員。童先生為投資公司Investcorp的創辦合伙人之一，並擔任該公司的董事總經理及科技投資集團的主管直至2009年2月。彼現時尚為該公司科技投資委員會的顧問及主席。於1984年加入Investcorp之前，彼曾於美國大通銀行工作近11年，於前、中、後台擔任不同崗位，並曾在該公司位於紐約、巴林、阿布達比和倫敦的辦事處工作。童先生擔任過Investcorp投資的多家公司的董事會成員，包括Club Car、Circle K、Saks Fifth Avenue、Simmons Mattresses、Star Market以及Stratus Computer。彼現為Wireless Telecom Group的董事會主席。童先生亦同時擔任Aaron Diamond愛滋病研究中心的董事會成員兼財務總監，該中心是洛克菲勒大學的附屬機構。此外，彼亦是百人會(The Committee of 100)的董事會成員。童先生持有美國哥倫比亞大學化學的學士學位，是該大學的理事會成員、投資管理公司董事會成員、預算委員會主席及醫學中心委員會成員。



楊曹文梅女士



林炎南先生



張祐成先生



王仕雄先生



楊志威先生

董事

楊曹文梅女士 獨立非執行董事

82歲，為本公司及中銀香港獨立非執行董事、戰略及預算委員會創會主席、稽核委員會成員、提名及薪酬委員會成員。自2000年起，楊女士出任亞洲公司管治協會（Asian Corporate Governance Association (ACGA)）主席，該協會是一間以香港為基地並由會員資助的非牟利機構，其宗旨是透過教育、調研及推廣以達到促進亞洲區企業的公司治理的目標。楊女士亦為The Pacific Pension Institute顧問團成員及亞洲基金會trustee。該會在亞洲有十七所辦事處。楊女士於1993年獲克林頓總統委任為美國駐亞洲開發銀行大使及執行董事，並為第一位亞洲人及第一位女性獲美國政府委任擔任多邊金融機構董事。楊女士於1999年12月退任時，獲當時美國財政部長Dr. Larry Summers頒發財政部的「傑出服務獎」(Distinguished Service Award)，以表揚她為1997至1998年亞洲金融風暴受影響國家籌建援助計劃所作出的貢獻，以及在改善該銀行運作及私人領域發展策略方面的貢獻。在此以前，他曾擔任美國加州儲蓄貸款局局長（California's Savings and Loan Commissioner）和美國加州公務員退休基金（Public Employees' Retirement System of the State of California (CalPERS)）副主席及投資委員會副主席。楊女士畢業於上海聖約翰大學，並取得紐約哥倫比亞大學經濟碩士學位。

高層管理人員

林炎南先生 副總裁

56歲，為本集團副總裁，主管個人金融及產品管理、分銷網絡及中銀信用卡公司。彼亦為中銀信用卡公司及中銀人壽董事。林先生積逾25年銀行經驗。於1989年至1998年期間，他曾出任廣東省銀行香港分行副總經理；並於1998年至1999年期間出任中國銀行香港分行副總經理，及於2000年至2001年期間擔任浙江興業銀行香港分行代理總經理。林先生畢業於香港中文大學，取得工商管理學士及碩士學位。

張祐成先生 風險總監

47歲，為本集團風險總監，負責本集團的整體風險管理工作，並監控中銀香港的風險管理部及法律及合規部，彼亦為南商及南商（中國）董事。張先生擁有逾20年銀行及會計經驗。任職中銀香港之前，他曾於恒生銀行工作逾9年，並擔任不同職位，包括助理總經理兼信貸主管、信貸風險管理部及稽核部主管。在加入恒生銀行之前，他曾擔任大通銀行副總裁及審計經理。此外，張先生曾分別擔任香港政府及畢馬威會計師事務所的審計及會計師工作。張先生於1984年畢業於香港大學，獲得經濟及管理學社會科學學士學位，也是特許公認會計師公會資深會員及香港會計師公會專業會計師。

王仕雄先生 副總裁

55歲，為本集團副總裁，主管金融市場業務線，包括全球市場、現金管理業務、託管業務、投資管理及保險業務，以及與資本市場相關的其他業務。王先生在加入本集團前，為荷蘭銀行的董事總經理及執行總裁，負責荷蘭銀行在東南亞地區的營運。王先生於1995年加入荷蘭銀行，歷任荷蘭銀行不同業務範疇的高級管理職位，包括金融市場業務地區主管、新加坡地區執行總裁及香港分行董事總經理。王先生在銀行界工作超過25年，在財資及金融產品方面具有豐富的知識和經驗。王先生現時兼任新加坡能源管理局及新加坡公共服務學院董事局成員。王先生畢業於新加坡大學，取得工商管理學士學位，並在香港科技大學取得投資管理學理學碩士學位。

楊志威先生 董事會秘書及公司秘書

54歲，為本公司及中銀香港董事會秘書及公司秘書。楊先生於企業及商業法方面執業逾10年。楊先生於2001年加入中銀集團前，曾任中國光大控股有限公司法律顧問兼董事，及胡關李羅律師行合夥人。楊先生亦曾在香港證券及期貨事務監察委員會任職。楊先生於香港大學接受教育，取得社會科學學士學位。其後於英國法律學院畢業，再取得加拿大西安大略大學法律學士學位及該大學之Richard Ivey School of Business工商管理碩士。

董事會報告

董事會同仁謹此提呈本公司及其附屬公司截至2008年12月31日止之董事會報告及經審核之綜合財務報表。

主要業務

本集團之主要業務為提供銀行及相關之金融服務。本集團於本年度按業務分類的經營狀況分析詳情載於財務報表附註49。

業績及分配

本集團在本年度之業績載於第94頁之綜合收益表。

董事會已建議為日後保留足夠營運資金，並不建議派發截至2008年12月31日止年度末期股息。2008年中派發中期股息每股0.438港元，全年股息為每股0.438港元。

暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將由2009年5月15日(星期五)至5月21日(星期四)(首尾兩天包括在內)，暫停辦理股份過戶登記手續。為

符合出席應屆股東週年大會的資格，所有過戶文件連同股票，須於2009年5月14日(星期四)下午4時半前送交本公司股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司，地址是香港皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室，辦妥過戶登記手續。

儲備

本集團之儲備變動詳情載於第97頁至第98頁之綜合權益變動表。

捐款

本集團於年內之慈善及其他捐款總額約為港幣2.1千萬元。

物業、廠房及設備

本集團之物業、廠房及設備變動詳情載於財務報表附註32。

股本

本集團之股本詳情載於財務報表附註42。

於本年報付印前之最後可行日期及根據已公開資料，本公司的公眾持股量約34%。據此，董事認為本公司具有足夠的公眾持股量。

可供分派儲備

按照香港公司條例第79B條，本公司於2008年12月31日的可供分派儲備約為港幣27.47億元。

五年財務摘要

本集團過去五個財政年度之業績、資產及負債之摘要載於第3頁。

董事

本公司現任董事載列於第54頁。董事與高層管理人員簡介載於本年報第55頁至第58頁。每位非執行董事的任期約為3年。

本公司於2009年2月6日宣佈李永鴻先生將於2009年6月1日起退任集團的執行董事及財務總監。

本公司組織章程細則第98條規定，於每年股東週年大會上，三分之一的董事或最接近但不少於三分之一之董事將輪流退任，但可膺選連任。因此，肖鋼先生、李早航先生、周載群先生、高銘勝先生及童偉鶴先生將依章輪值並於即將舉行之股東週年大會上告退，並願意膺選連任。

將於股東週年大會上膺選連任的獨立非執行董事：高銘勝先生及童偉鶴先生已分別就其獨立性向本公司作出年度書面確認。基於該等確認及董事會所掌握的資料，及參考董事會採納的並載列比《上市規則》更嚴謹的獨立性要求的《董事獨立性政策》，董事會認為高先生及童先生乃屬獨立人士。此外，由於前述各董事皆具備豐富的學識及相關經驗，董事會相信其膺選連任符合本公司及整體股東的最佳利益。

董事之服務合約

所有在即將舉行的股東週年大會上膺選連任的董事，均未與本公司或其任何附

屬公司訂立任何在1年內不能終止，或除正常法定補償外還須支付任何補償方可終止的服務合約。

董事於重大合約之權益

於2008年度內，本公司、其控股公司、附屬公司或各同系附屬公司概無就本集團業務訂立任何重大、而任何董事直接或間接擁有重大權益的合約。

董事在與集團構成競爭的業務所佔之權益

肖鋼先生、李早航先生及周載群先生是中國銀行的執行董事；張燕玲女士是中國銀行高級管理層的成員。

中國銀行是一家中國內地的商業銀行及股份制有限責任公司，透過其分佈全球的聯繫公司提供全面的商業銀行及其他金融服務。本集團若干業務與中國銀行及其聯繫公司的業務重疊及／或互相補足。就本集團與中國銀行及其聯繫公司的競爭而言，董事相信憑藉良好的公司治理，加上獨立非

執行董事的參與，本集團的利益將獲得足夠的保障。

另外，本公司董事會的職責約章亦已明文規定，除非有關法律或監管規則允許，否則若有大股東或董事在董事會將予考慮的議題中存在利益衝突，有關議題將不會以書面決議的方式處理，而應就該議題舉行董事會會議；在交易中沒有重大利益的獨立非執行董事應出席該次董事會會議。

除上述披露外，並無任何董事在與本集團直接或間接構成或可能構成競爭的業務中持有任何權益。

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8.50港元。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12月31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：

董事姓名	授出日期	每股 行使價 (港幣)	行使期限	認股權數量					於2008年 12月31日
				於2002年 7月5日授出 之認股權	於2008年 1月1日	年內已行使 之認股權	年內已放棄 之認股權	年內已作廢 之認股權	
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，於本年度任何時間內，本公司、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。

董事及總裁於股份、相關股份及債券中之權益

於2008年12月31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權益，而該等權益是根據《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之權益。

董事姓名	持有股份／相關股份數目				佔已發行股本	
	個人權益	家族權益	公司權益	其他權益	總數	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：

- 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。
- 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12月31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，而該等權益或淡倉是根據《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之權益。

主要股東權益

於2008年12月31日，本公司根據《證券及期貨條例》第336條而備存的登記冊，載錄下列各方擁有本公司的權益（按照該條例所定義者）如下：

公司名稱	本公司每股面值5港元的股份數目 (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12月31日，本公司根據《證券及期貨條例》第336條而設之登記冊並無載錄其他權益或淡倉。

管理合約

於本年度內，本公司並無就整體或任何重要業務的管理和行政工作簽訂或存有任何合約。

認股權

根據本公司全體股東於2002年7月10日通過的書面決議案，本公司批准及採納認股權計劃及股份儲蓄計劃。本公司並未根據認股權計劃或股份儲蓄計劃於年內授出任何認股權。

以下列出根據上市規則規定而披露的關於認股權計劃及股份儲蓄計劃的摘要：

	認股權計劃	股份儲蓄計劃
目的	認股權計劃旨在向參與者提供購買本公司股份權益之機會，以吸引及挽留最優秀之員工，鼓勵及促使參與者努力提昇本公司之價值及股份之價值，容許彼等參與本公司之發展，以及將本公司股東及參與者之利益掛鉤。	股份儲蓄計劃旨在鼓勵僱員認購股份，以提高僱員對股價之注意力及加強僱員對股價表現之參與感，為僱員提供積聚資產之機會，以及將全體僱員與本公司股東之利益掛鉤。
參與者	在符合適用法例之前提下，參與者包括本集團之全職或兼職僱員、行政人員或高級職員、本集團之執行董事或非執行董事、或身為本集團任何委員會成員之中國銀行或其任何附屬公司之全職或兼職僱員、行政人員、高級職員或董事。	於受邀之日並未獲授認股權計劃項下任何認股權，並符合董事會不時訂定之服務年資（如有）之本集團僱員、行政人員、高級職員或董事。
可予發行之股份總數，及其於2008年12月31日佔本公司已發行股本之百分比	根據認股權計劃、股份儲蓄計劃、及本集團任何成員公司之其他認股權計劃或以儲蓄為基礎之認股權計劃（「其他計劃」）可授予之最高股份總數不得超過本公司於2002年7月10日已發行股份之10%，即1,057,278,026股股份。	與認股權計劃相同。

	認股權計劃	股份儲蓄計劃
每名參與者可獲授權益上限	根據認股權計劃及其他計劃已授予或將授予任何一位參與者之認股權（包括已行使、已取消或尚未行使之認股權）行使以後已發行或將發行之股份總數，不得在授出日期前之任何12個月期間（包括授出日期在內）超過當時已發行股份之1%。	根據認股權可供認購之最高股份數目相等於，按參與者於到期日（定義見下文）所約定之供款額及相應利息之總和，以行售價可認購之最高股份數目（捨至最接近之整數）。然而，根據股份儲蓄計劃及其他計劃已授予或將授予任何一位參與者之認股權（包括已行使、已取消或尚未行使之認股權）行使以後已發行或將發行之股份總數，不得在授出日期前之任何12個月期間（包括授出日期在內）超過當時已發行股份之1%。每名參與者之每月供款不得少於該參與者於申請日之月薪之1%亦不得多於其10%，或董事會當時可能釐定的最高或最低額度。
認購股份之期限	由董事會規定並列於要約函內之期限。	緊接授出日期或董事會決定之其他日期起計首個及第2個週年日後之30日期間（不包括首個及第2個週年日），或緊接授出日期或董事會決定之其他日期起計第3個週年日（「到期日」）後之30日期間，或董事會決定之任何其他期間。

	認股權計劃	股份儲蓄計劃
認股權行使前必須持有之最短期限	由董事會規定並列於有關要約函內之最短期限。	1年。
(a) 參與者接受認股權時須支付之金額	(a) 1.00港元。	(a) 1.00港元。
(b) 付款或通知付款之期限	(b) 參與者必須於要約函內列明之有效接受期限內(該期限不得少於發出要約函後7日)向本公司付款,或向本公司作出付款承諾。	(b) 參與者必須於邀請函內列明之限期前向本公司付款或向本公司作出付款承諾。
(c) 償還申請認股權貸款之期限	(c) 不適用。	(c) 不適用。
行使價之釐定基準	行使價將由董事會於授出認股權當日按下列基準(不少於以下之最高者)而釐定: (a) 本公司股份之面值; (b) 於授出日(該日必須是營業日)聯交所每日報價表上之本公司股份收市價; 及 (c) 授出日前5個營業日內,聯交所每日報價表上之本公司股份平均收市價。	與認股權計劃相同。
尚餘之有效期	認股權計劃之有效期為本公司股份在聯交所買賣首日(即2002年7月25日)起計10年。	股份儲蓄計劃之有效期為自本公司股東批准及採納該計劃之日(即2002年7月10日)起計10年。

關於中銀(BVI)根據上市前認股權計劃就本公司股份授出的認股權,請參照「董事認購股份之權益」。

購買、出售或贖回本公司股份

於本年度內，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。

符合《企業管治常規守則》

本公司已全面符合《上市規則》附錄十四《企業管治常規守則》中載列的所有守則條文，同時亦在絕大多數方面符合了該守則中所列明的建議最佳常規。有關具體資料，請參照載列於本年報中的《公司治理報告》。

主要客戶

在本年度內，本集團最大5名客戶佔本集團之利息收入及其他經營收入總金額少於30%。

關連交易

就於2008年1月2日公布的需予披露的關連交易，本公司獨立非執行董事已審閱並核實此等交易為：

- (i) 按本集團日常及一般業務過程中進行；
- (ii) 按一般商業條款進行交易，或若無足夠的可比較交易以判斷是否按一般商業條款進行，則按本公司股東而言屬公平合理的條款進行；

(iii) 該等交易已按監管該等交易的協議所載條款或（如無該等協議）不遜於給予或獲自（如適用）獨立第三方的條款進行；及

(iv) 就設有年度金額上限的交易類別，該等交易的年度交易總額不超過年度金額上限。

根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則第14A.38條，董事會已委聘本公司核數師按照香港會計師公會發出的香港相關服務準則4400「就財務資料執行協定程序的聘用協定」，以抽樣方式對上述持續關連交易執行若干事實查明程序。核數師已將其對所選擇的樣本根據協定程序進行的事實結果向董事會報告。

預算管理及匯報

每年制定的財務預算須由董事會審批，方予管理層實施。財務及業務指標將會分發至業務單位及附屬公司。本集團定有明確程序，以評估、檢討和審批主要的資本開支及經常性開支。現有的核准預算範圍或估算以外的重大支出建議，將呈交董事會或其轄下有關的委員會決定，並參照指標，定期向董事會匯報財務業績。如年中集團經營狀況出現重大變化，本集團將適時向董事會呈交有關的財務預測修訂報告以供審核。

符合《銀行業（披露）規則》及《上市規則》

截至2008年12月31日止的財務報表符合《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。

核數師

2008年度之財務報表乃由羅兵咸永道會計師事務所審計。在即將舉行的股東週年大會上，將提呈重新委任羅兵咸永道會計師事務所作為核數師之決議。

承董事會命



董事長

肖鋼

香港，2009年3月24日

公司治理

為保障股東、客戶和員工的利益，本公司致力維持和強化高水準的公司治理。除了全面符合香港當地有關的法律法規以及香港金融管理局、香港證券及期貨事務監察委員會、香港聯交所等監管機構的各項規定和指引外，本公司不時對所採用的公司治理實務作出檢討，並力求符合國際和當地有關公司治理最佳慣例的要求。

本公司已全面符合香港上市規則附錄所載的《企業管治常規守則》(《守則》)中的所有守則條文，同時亦在絕大多數方面符合了《守則》中所列明的建議最佳常規。其中，本公司已對外披露季度財務及業務回顧，以便股東及投資者可以更及時地掌握關於本公司業務表現、財務狀況和前景的信息。本公司的全資附屬及主要營運公司，中銀香港已全面符合由香港金融管理局發出的監管政策手冊CG-1「本地註冊認可機構的企業管治」。

公司治理架構

董事會作為本公司治理架構核心，與管理層之間具有明確分工。董事會負責給予管理層高層指引和有效監控。一般而言，董事會負責：

- 制訂本集團的長期戰略並監控其執行情況；
- 審批年度業務計劃和財務預算；
- 批准有關年度、中期及季度業績；
- 審查及監控本集團的風險管理及內部監控；
- 負責本集團的公司治理及合規；及
- 監察本集團管理層的工作表現。

董事會特別授權管理層執行已確定的策略方針，由其負責日常營運並向董事會報告。為此，董事會訂立了清晰的書面指引，特別明確了在何種情況下管理層應向董事會匯報，以及在代表本集團作出何種決定或訂立何種承諾前應取得董事會批准等。董事會將定期對這些授權和指引進行重檢。

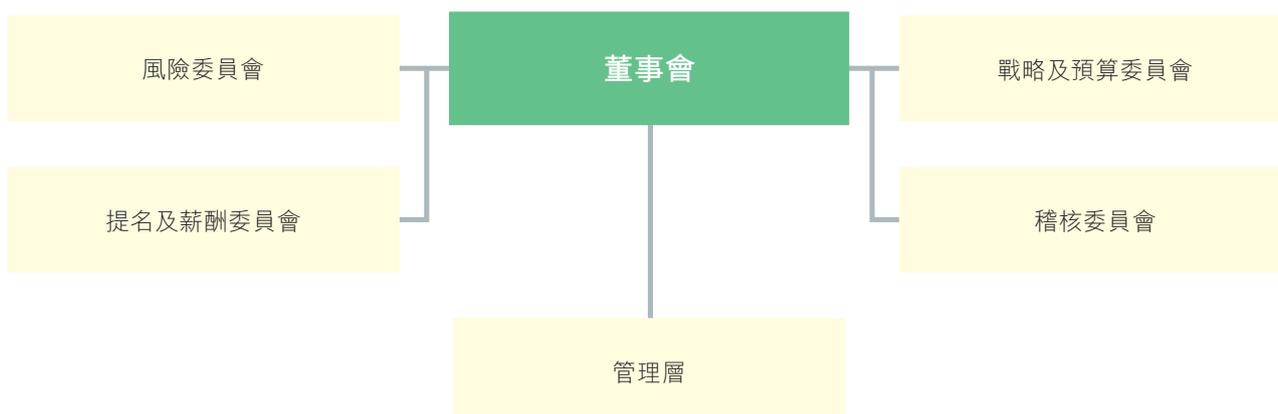
為避免使權力集中於一位人士，本公司董事長及總裁分別由兩人擔任，兩者之間分工明確並已在董事會的職責約章中作出明文規定。簡而言之，董事長負責確保董事會適當地履行其職能，貫徹良好公司治理常規及程序；此外，作為董事會的主席，董事長亦負責確保所有董

事均適當知悉當前的事項，及時得到充分、完備、可靠的信息。而總裁則負責領導整個管理層，推行董事會所採納的重要策略及發展戰略。

董事會在考慮有關的業界做法和公司治理國際最佳慣例的基礎上，下設**四個常設附屬委員會**—稽核委員會、提名及薪酬委員會、風險委員會、戰略及預算委員會，負責協助董事會履行其職責。此外，董事會亦會按需要授權一個完全由獨立非執行董事組成的獨立董事委員會，負責審閱、批准和監控根據有關法律和監管規定要求須由董事會批准的關連交易(包括持續關連交易)。

各附屬委員會均具有清晰界定的職責約章，並就其職權範圍內的有關事項向董事會提出意見，或在適當情況下按轉授權力作出決定。所有附屬委員會均獲指派專業秘書部門，以確保有關委員會備有足夠資源，有效地及恰當地履行其職責。董事會及附屬委員會亦有參與各專業秘書部門的年度考核工作，以保證及提昇各專業秘書部門的服務質量及向董事會及附屬委員會提供充分的支援服務。此外，根據其職責約章的規定，董事會及各附屬委員會亦會定期評估及審查其工作程序及有效性，以確定須予改進的地方。

有關本公司的公司治理架構可以參見下圖：



有關董事會所採用的公司治理原則和架構、董事會及各附屬委員會的組成及其職責約章摘要、股東權利及訊息公平披露政策等信息，在本公司的網址：www.bochk.com均有詳細載列。

董事會

本公司董事會以非執行董事及獨立非執行董事為主，以保證董事會決策的獨立、客觀及對管理層實行全面和公正的監控。董事會誠實、善意地行事，按照本集團的最佳利益客觀地做出決策，以盡力實現股東長期價值的最大化和切實履行對本集團其他利益相關者的公司責任。

董事會現時共有董事14名，包括6名獨立非執行董事，5名非執行董事及3名執行董事。於本年度及截至本報告日期止，並無董事會成員變動。

目前董事會成員中，所有董事均擁有廣泛的銀行業與管理經驗；此外，獨立非執行董事的佔比超過董事會成員的三分之一，並包括了多名具備財務及／或風險管理專長的獨立非執行董事。董事會採納了《董事獨立性政策》，部分條款內容超過了《上市規則》第3.13條的有關規定。本公司已收到每名獨立非執行董事根據該政策就其獨立性而作出的年度書面確認。基於該等確認及董事會所掌握的資料，本公司繼續確認其獨立身分。關於董事會成員的詳細資料，請參見本年報中「董事會及高層管理人員簡介」一節，及本公司網頁www.bochk.com。

本公司目前所有非執行董事、獨立非執行董事均有固定任期，並獲發正式聘書，以訂明其委任的主要條款及條件。本公司組織章程細則規定，所有董事（包括董事長、副董事長及總裁）須

至少每三年一次輪流於股東週年大會上告退，但可膺選連任，新委任董事在獲委任首年的股東大會上需經股東正式選舉。此外，提名及薪酬委員會制定了一套關於委任獨立非執行董事的正式書面制度，以確保委任程序的規範化、全面性及透明度。

董事會成員之間並不存在任何關係，包括財務、業務、家屬或其他重大或相關的關係。肖鋼先生、李早航先生及周載群先生是中國銀行的執行董事；張燕玲女士是該公司高級管理層的成員。本公司董事會的職責約章中已明文規定，除非有關法律或監管規則允許，否則若有大股東或董事在董事會將予考慮的議題中存在利益衝突，應就該議題舉行董事會會議；在交易中沒有重大利益的獨立非執行董事應出席該次董事會會議。

本公司於年度內為每位董事會成員購買了適當的董事責任保險，以保障其因企業行為而引起之賠償責任，該保險的保額及保障範圍每年均會進行檢討。

為確保新任董事對本集團的運作及業務均有充足瞭解，及確保所有董事能定期更新其知識及技能，以便向董事會提供具有充分依據的建議及意見，並對董事會作出貢獻，董事會已制訂了一套關於董事入職介紹及持續專業發展的正式

制度。董事會於2008年度特別邀請了兩位在公共政策及經濟學上有豐富知識的講者，為董事會成員分別介紹全球經濟危機對中國內地經濟及香港經濟的影響。

董事會於2008年內共召開10次會議，會議平均出席率達89%。會議時間安排在上一年度即已擬定通過。所有會議材料連同會議議程一般在會議預定日期

至少7天前送達全體董事會成員審閱。每次會議議程內容均在事前充分諮詢各董事會成員及管理層意見後，經董事長確認而制訂。此外，為便於非執行董事之間公開坦誠的討論，董事長於每次董事會開始時候均與非執行董事（包括獨立非執行董事）進行沒有執行董事及管理層在場的討論，有關做法已予制度化並列入董事會的工作規則內。於2008年，各位董事的出席率詳列如下：

董事	出席董事會會議次數	出席率
非執行董事		
肖鋼先生 (董事長)	10次中出席7次	70%
孫昌基先生 (副董事長)	10次中出席10次	100%
李早航先生	10次中出席10次	100%
周載群先生	10次中出席9次	90%
張燕玲女士	10次中出席8次	80%
獨立非執行董事		
馮國經博士	10次中出席8次	80%
高銘勝先生	10次中出席10次	100%
單偉建先生	10次中出席8次	80%
董建成先生	10次中出席9次	90%
董偉鶴先生	10次中出席10次	100%
楊曹文梅女士	10次中出席10次	100%
執行董事		
和廣北先生 (副董事長兼總裁)	10次中出席10次	100%
李永鴻先生	10次中出席10次	100%
高迎欣先生	10次中出席6次	60%

除正式董事會會議及股東週年大會外，本公司亦安排其他相對較輕鬆的場合以便加強董事會及管理層之間的溝通及交流。例如，本公司會藉著各董事會成員的專長及經驗，定期邀請董事會成員向本公司中、高層管理人員舉行各種課題的講座。同時，本公司亦會安排外地參觀活動，以促進董事會成員之間、董事會與管理層成員之間的溝通。

稽核委員會

稽核委員會目前由7名成員組成，其中1名成員為非執行董事，6名成員為獨立非執行董事，獨立非執行董事佔委員會成員的86%，主席由獨立非執行董事單偉建先生擔任。

稽核委員會協助董事會對本公司及其附屬公司在以下方面（但不僅限於以下方面）實現監控職責：

- 財務報告的真實性和財務報告程式；
- 內部監控系統；
- 內部稽核職能的有效性及內部稽核主管的績效評估；
- 外部核數師的聘任、資格及獨立性的審查和工作表現的評估，及（如獲董事會授權）酬金的釐定；
- 本公司及本集團財務報表、財務及業務回顧的定期審閱和年度審計；

- 遵循有關會計準則及法律和監管規定中有關財務資訊披露的要求；及

- 本集團的公司治理架構及實施。

稽核委員會在2008年內的主要工作包括審議及（如適用）審批：

- 本公司截至2007年12月31日止年度的董事會報告與財務報表及全年業績公告，並建議董事會通過；
- 本公司截至2008年6月30日止6個月的中期財務報表和中期業績公告，並建議董事會通過；
- 本公司截至2008年3月31日及2008年9月30日止的季度財務及業績回顧公告，並建議董事會通過；
- 由外部核數師提交的審計報告及內部控制改善建議書、監管機構的現場審查報告；
- 年度外部核數師聘任的建議、支付予外部核數師的年度審計費用、審

閱中期報表的費用及其他非審計服務費用；

- 本集團於2008年度的內部稽核工作計劃，以及所認定的重點範疇；
- 本集團內部稽核部門的人力資源安排及薪酬水平、該部門2008年的費用預算；及
- 內部稽核主管及內部稽核部門的2007年度績效評估及2008年度主要績效考核指標。

自董事會採納本集團《員工內部舉報及處理政策》以來，有關機制有效運作。於年內，若干舉報個案均通過有關政策提供的管道接收及按照既定的程序得以有效地處理。

根據《守則》第C.2條之有關規定，稽核委員會亦已於2008年對本集團的內部監控系統是否有效進行了年度檢討。有關檢討涵蓋所有重要的監控，包括財務、運作及合規、及風險管理功能。有關此次檢討的具體內容，可參見下列「內部監控」一節。

稽核委員會於2008年內共召開6次會議，平均出席率達93%，有關董事的出席率詳列如下：

董事	出席委員會會議次數	出席率
單偉建先生（委員會主席）	6次中出席6次	100%
周載群先生	6次中出席6次	100%
馮國經博士	6次中出席5次	83%
高銘勝先生	6次中出席6次	100%
董建成先生	6次中出席4次	67%
童偉鶴先生	6次中出席6次	100%
楊曹文梅女士	6次中出席6次	100%

提名及薪酬委員會

提名及薪酬委員會現時成員共6名，由2名非執行董事及4名獨立非執行董事組成，獨立非執行董事佔委員會成員的三分之二，委員會主席由副董事長孫昌基先生擔任。

該委員會負責協助董事會對本公司及其附屬公司在以下方面（但不僅限於以下方面）實現監控職責：

- 本集團的人力資源戰略和薪酬戰略；
- 董事、董事會附屬委員會成員、及由董事會不時指定的高級管理人員的篩選和提名；
- 董事和各委員會的結構、規模、組成（包括成員的技能、經驗和知識）；
- 董事、各委員會成員和指定高級管理人員的薪酬；及
- 董事會及各委員會的有效性。

該委員會於2008年內的工作主要包括：

- 審議執行董事及指定高級管理人員2007年度的績效考核結果；
- 審議本集團（含指定高級管理人員）2007年度花紅發放方案及2008年度薪酬調整方案；

- 審議2008年度本集團及指定高級管理人員的主要績效指標；
- 監控本集團的中期人力資源策略及其他重要人事政策的執行情況；
- 分析及匯報董事會及各附屬委員會的自我評估結果，並就此向董事會提出建議，以進一步完善董事會及各附屬委員會的職能及效益；
- 處理有關聘請集團指定高級管理人員的事宜；
- 審議重要人力資源及政策的制訂、重檢和修訂；及

- 處理有關本集團內主要附屬公司調整及委任董事事宜。

根據本公司採納的《董事薪酬政策》，提名及薪酬委員會在建議董事會成員的袍金水平時，須參考同類型業務或規模公司的袍金水平，及董事會和附屬委員會的工作性質及工作量（包括會議次數及議程內容），以達到合理的補償水平。該委員會定期檢討、審議並向董事會建議有關董事的袍金水平，經董事會審議後，交由股東於股東大會上作最終審批。**任何董事會成員均不得參與釐定其個人的特定薪酬待遇。**每位董事於2008年度的具體薪酬資料已詳列於本年報附註22。本公司現時董事袍金水平，包括擔任董事會附屬委員會成員的額外酬金，載列如下：

董事會：	
所有董事	每年200,000港元
董事會附屬委員會：	
主席	每年100,000港元
其他委員會成員	每年50,000港元

提名及薪酬委員會已獲得董事會轉授有關職責，負責釐定全體執行董事及指定高級管理人員的特定薪酬待遇，包括股票期權、非金錢利益、退休金權利等。目前，對於執行董事及指定高級管理人員而言，其薪酬主要由基本薪金、酌情花紅及其他非金錢福利構成，而其中的酌情花紅部分將在很大程度上由本集團

及該董事或指定高級管理人員當年的表現所決定。提名及薪酬委員會透過參照董事會不時通過的企業目標，檢討及向董事會建議執行董事及指定高級管理人員的年度績效目標，按照設定的績效目標對執行董事及指定高級管理人員進行持續考核，並檢討和審批按表現而釐定的薪酬待遇。

提名及薪酬委員會於2008年內共召開8次會議，平均出席率達92%，有關董事的出席率詳列如下：

董事	出席委員會會議次數	出席率
孫昌基先生 (委員會主席)	8次中出席8次	100%
李早航先生	8次中出席8次	100%
馮國經博士	8次中出席7次	87.5%
單偉建先生	8次中出席7次	87.5%
董建成先生	8次中出席6次	75%
楊曹文梅女士	8次中出席8次	100%

風險委員會

在2008年，本公司風險委員會成員共3名。該委員會成員包括了2名獨立非執行董事及1名非執行董事，並由獨立非執行董事高銘勝先生擔任委員會主席。獨立非執行董事和戰略及預算委員會主席楊曹文梅女士，以觀察員身分不時參加會議。

風險委員會負責協助董事會對本公司及其附屬公司在以下方面（但不僅限於以下方面）實現監控職責：

- 建立本集團的風險取向和風險管理戰略，確定本集團的風險組合狀況；
- 識別、評估、管理本集團不同業務單位面臨的重大風險；
- 審查和評估本集團風險管理程序、制度和內部監控的充分性及有效性；

- 審視及監察本集團資本金管理；
 - 審查及監控本集團對風險管理政策、程序、制度及內部監控的遵守情況，包括本集團在開展業務時是否符合審慎、合法及合規的要求；
 - 審查和批准本集團高層次的風險管理政策和制度；及
 - 審查重大的或高風險的風險承擔或交易。
- 風險、法律及合規風險、壓力測試等政策；
- 審查和監控新資本協議的執行情況，特別是FIRB和ICAAP的落實進度情況，以及FIRB模型審批；
 - 審批中銀香港資本管理政策、資本優化計劃、資本充足性評估機制及最低資本充足率，以及中銀香港集團資本充足率運作區間；
 - 審閱固定收入投資策略；

風險委員會在2008年內的主要工作包括：

- 重檢風險管理限額；
- 重檢《中銀香港集團營運總則》、《風險管理政策陳述》以及策略風險、信譽風險、信貸風險、市場風險、利率風險、流動性風險、操作

風險委員會於2008年內共召開9次會議，平均出席率達100%，有關董事的出席率詳列如下：

董事	出席委員會會議次數	出席率
高銘勝先生 (委員會主席)	9次中出席9次	100%
張燕玲女士	9次中出席9次	100%
童偉鶴先生	9次中出席9次	100%

戰略及預算委員會

戰略及預算委員會成員共4名，由2名獨立非執行董事、1名非執行董事及本公司總裁暨執行董事組成。主席由獨立非執行董事楊曹文梅女士擔任。

該委員會負責協助董事會對本公司及其附屬公司在以下方面（但不僅限於以下方面）履行職責：

- 起草、審查、動議及監控本集團的中長期戰略；

- 審查及監控本集團定期／週期性（包括年度）業務計劃和財務預算；
- 起草及審查公司中長期戰略的制定程式，確保其已充分考慮到一定範圍內的備選方案；
- 按照既定的標準監控中長期戰略實施情況，向管理層提供方向性的指引；及
- 就本集團主要資本性支出和戰略性承諾向董事會提出建議並監控其實施情況。

戰略及預算委員會在本年度監控管理層對董事會通過的集團中長期戰略的實施情況，並推動落實本集團的重點業務策略，包括進一步發展中國業務和與銀聯合作拓展銀行卡業務。上半年，委員會審議並向董事會提出建議通過集團2008-2012年滾動式戰略規劃和2008年度財務預算和業務規劃。下半年，委員會審議了本集團2009年度財務預算和業務規劃初稿。

戰略及預算委員會於2008年內共召開8次會議，平均出席率達97%，有關董事的出席率詳列如下：

董事	出席委員會會議次數	出席率
楊曹文梅女士 (委員會主席)	8次中出席8次	100%
和廣北先生	8次中出席8次	100%
周載群先生	8次中出席7次	87.5%
童偉鶴先生	8次中出席8次	100%

臨時委員會

於年內董事會成立了一個臨時獨立董事委員會及一個臨時招聘委員會。

招聘委員會

集團副總裁（投資產品管理）陳子政先生，於2008年3月辭職後，招聘委員會開始進行全球性的公開招聘，以選聘合適及具資格的人士填補陳先生的職位。委員會由獨立非執行董事馮國經博士擔任主席，其成員包括孫昌基先生、和廣

北先生以及獨立非執行董事高銘勝先生、單偉建先生、董建成先生、童偉鶴先生及楊曹文梅女士。委員會聘請了一間獨立的專業獵頭公司協助委員會完成此次全球性的公開招聘。經過幾輪篩選，並由提名及薪酬委員會推薦，董事會決議，任命王仕雄先生自2008年7月1日起出任集團副總裁，統領金融市場業務線的所有事務，包括投資、全球市場部、現金管理業務、託管業務、投資及保險產品、及其它資本市場相關的業務。

於2008年8月，董事會決議招聘一位集團營運總監以統領及監察集團的資訊科技、銀行營運、業務優化及公司服務。在專業獵頭公司的協助下，委員會（成員包括上述成員及非執行董事李早航先生）已召開會議以展開公開招聘及至目前為止取得實質進展。基於集團執行董事兼財務總監李永鴻先生將於2009年6月1日退休，委員會已於2009年2月召開會議，透過公開及全球招聘，聘選合適及具資格的人士填補集團財務總監的職位。

獨立董事委員會

根據董事會決議，董事會分別於2008年5月及11月成立獨立董事委員會，以審查和批核關於向中國銀行借取後償貸款以改善本銀行附加資本的建議。該委員會由本公司所有獨立非執行董事組成，並由董建成先生擔任主席。為此，委員會聘請獨立財務顧問協助委員會審查向中國銀行借取後償貸款的建議及其條款。基於獨立財務顧問的意見及委員會的審查結果，委員會認為後償貸款相關交易條款是公平及合理、按公平磋商基準及一般商業條款，符合本公司及其股東的整體利益。

董事的證券交易

本公司已採納實施了一套《董事證券交易守則》以規範董事就本公司證券的交易事項。該內部守則的條款比《上市規則》附錄十《上市發行人董事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股份有限公司於2006年6月上市後，該內部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。經就此事專門徵詢所有董事，彼等均已確認其於2008年度內嚴格遵守了前述內部守則及標準守則有關條款的規定。該內部守則已於2009年1月及3月作出修訂以反

映《標準守則》的修訂，其中包括董事買賣本公司證券的延長「禁止買賣期」。

外部核數師

根據董事會採納的《外部審計師管理政策》，**稽核委員會**已按該政策內參考國際最佳慣例而制訂的原則及標準，**對本集團外部核數師羅兵咸永道會計師事務所的獨立性、客觀性及其審計程序的有效性作出檢討及監察，並滿意有關檢討的結果。**根據稽核委員會的建議，董事會將向股東建議於2009年度股東週年大會上重新委任羅兵咸永道會計師事務所為本集團核數師；倘獲股東授權，董事會將授權稽核委員會釐定羅兵咸永道會計師事務所的酬金。於2008年度，本集團須向羅兵咸永道會計師事務所支付的費用合共3,800萬港元，其中3,300萬港元為審計費，而500萬港元為其他費用。於2007年度，羅兵咸永道會計師事務所所收取的費用合共3,700萬港元，其中3,200萬港元為審計費，而500萬港元為其他服務的費用。

稽核委員會對2008年度非審計服務並沒有影響到羅兵咸永道會計師事務所的獨立性感到滿意。2008年度非審計服務主要包括稅務相關的服務(費用約300萬港元)、新會計準則諮詢、轉制切換日審計及南洋商業銀行(中國)有

限公司驗資(費用約100萬港元)及其他非審計服務(費用約100萬港元)。

內部監控

董事會有責任維持本集團的內部監控系統穩健妥善而且有效，以保障本集團的資產。根據董事會的授權範圍，管理層負責日常的運作及各類風險管理的工作。

內部監控系統旨在提供最大化保證，以防出現嚴重錯漏或損失的情況，並管理運作系統故障的風險，以及協助達致本集團的目標。除保障本集團資產安全外，亦確保妥善的會計紀錄及遵守有關法例及規定。

本集團每年對內部監控系統進行檢討，有關檢討工作是以監管機構及專業團體的指引、定義為基礎，根據內部監控環境、風險識別、監控措施、資訊與交流及監控機制的五項內部監控元素進行評估，涵蓋所有重要的監控及措施，包括財務、運作及合規、及風險管理功能。有關檢討由本集團內部稽核部門統籌，透過管理層及業務部門的自我評估，內部稽核部門對檢討過程及結果進行獨立的檢查及後評價工作。有關2008年度的檢討結果已向稽核委員會及董事會匯報。

此外，本集團已基本建立且落實執行各項監控程序及措施，主要包括：

- 建立了相應的組織架構和各級人員的職、權、責，制定書面的政策和程序，對各單位建立了相互牽制的職能分工，合理地保障本集團的各項資產安全，及內部監控措施的執行，並能在合法合規及風險控制方面經營及運作；
- 管理層制定並持續監察本集團的發展策略、業務計劃及財務預算的執行情況，並已設置了會計管理制度，提供衡量財務及營運表現的基礎；
- 本集團制定了相應的風險管理政策及人力資源管理政策，對各重大風險類別均設既定單位和人員承擔職責及處理程式，在風險的識別、評估及管理範疇，包括信譽、策略、法律、合規、信貸、市場、業務操作、流動性、利率等，均發揮了應有的監控功能（本集團的風險管理管治架構詳列於本年報第46至第51頁）；
- 本集團確立的資訊科技管治架構，設有多元化的資訊系統及管理報

告，包括各類業務的監察資料、財務資訊、營運表現等，為管理層及業務單位、監管機構等提供衡量及監控的訊息；各單位、層級亦已建立了適當的溝通管道和匯報機制，以確保訊息的交流；

- 本集團的內部稽核部門採用風險為本的評估方法，根據董事會轄下稽核委員會內部審核的年度計劃，對財務範疇、各業務領域、各風險類別、職能運作及活動進行獨立的檢查，直接向稽核委員會提交報告，對須關注的事項及需改善的方面有系統地及時跟進，並將跟進情況向管理層及稽核委員會報告；及
- 稽核委員會審閱外部核數師在年度審計中致本集團管理層的報告以及監管機構提出的內部監控建議，並由內部稽核部門持續跟進以確保本集團有計劃地實施有關建議，並定期向管理層及稽核委員會報告建議的落實情況。

本集團致力提升管治水平，對附屬公司以及外地機構持續監控，於2008年度，集團在組織架構分工、風險管理程序及提高披露透明度等方面做出持續改善。因應全球經濟危機引致外間經濟

環境發生重大變化，集團整體上採取了一系列應對措施，並將持續檢討改善集團監控機制的成效。2008年內發現需改進的地方已予確認，並已採取相應措施。

與股東的溝通及股東權利

董事會高度重視與股東持續保持溝通，尤其是藉著股東週年大會與股東直接溝通及鼓勵他們的參與。

董事會主席、附屬委員會主席及成員、及羅兵咸永道會計師事務所的代表均出席了本公司於2008年5月20日於中銀大廈舉行的2008年度股東週年大會，以回應股東於會上提出的查詢。於2008年度股東週年大會通過的決議包括：採納本公司及本集團2007年度財務報告書、宣佈分派2007年度末期股息、重選董事、重聘核數師及向董事會授予有關發行及購回股份的一般性授權。

董事會注意到投資者對因行使發行股份的一般性授權而可能引致的攤薄股東價值的關注。有鑑於此，董事會已將當發行股份純粹為籌集資金並與任何收購事項無關時的一般授權上限自願地調低至5%（相對《上市規則》所准許20%而言）以呈股東於2009年度股東週年大會上通過。為貫徹董事會對採納高標

準公司治理機制的承諾，董事會已於2008年度股東週年大會上宣佈，在純粹為籌集資金而行使發行新股及在購回股份的一般性授權時，董事會將採納若干內部政策，詳情如下：

- 當發行價對股份收市價的折扣率亦不能對股東價值造成重大攤薄時，董事會將不會行使發行新股的一般授權。就此，董事會將考慮一切有關因素，包括資本充足比率，特別是其一級資本、籌集二級資本的效益、本集團業務發展所需的資金、股東獲公平對待的原則、及按比例分配的股東權利供股等其他選擇；
- 董事會亦設定了可能啟動購回股份機制的觸發事項，包括：本公司股價低於股份的公允價值；本集團出現盈餘資金，而該資金超過本集團短期至中期業務發展的需求；及董事會認為行使有關授權以增加本公司的股東資金回報率、淨資產回報率或每股盈利屬恰當及合適的做法。一般情況下，股份回購會在聯交所進行。但是，如果預計股份回購的規模可能會擾亂本公司股份於市場上的交易時，董事會可以考慮通過公開要約，即按現有股東的持

股量按比例回購的形式進行股份回購。至於回購價格方面，則不應高於本公司股份的公允價值。

倘董事會獲股東於2009年度股東週年大會上授予發行新股及購回股份的一般性授權，董事會已決議將同樣採納上述內部政策。

本公司將於**2009年度股東週年大會上以按點算股數的方式對所有決議案進行表決**。為此，本公司委任了本公司的股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司作為監票人。有關投票結果將於點票程序完結後盡快上載於本公司的網頁(www.bochk.com)及聯交所的網頁(www.hkexnews.hk)，以便股東查閱。

此外，為了股東能更瞭解報呈2009年度股東週年大會審議的事項，並藉此鼓勵股東積極參與本公司股東大會，加強雙邊交流及溝通，**本公司特意於致股東通函中向股東提供關於2009年度股東週年大會的詳盡資料**，包括擬在股東週年大會上通過的決議案的說明、退任董事的資料、及關於2009年度股東週年大會及投票的常見問題（當中包括股東如何召開股東特別大會，及如何提呈建議以供股東於股東大會上審議）。

有關本公司股份的進一步資料請參閱本年報「投資者關係」一節。若股東需要向董事會提出查詢，可隨時致函本公司的公司秘書，地址為：香港花園道1號中銀大廈52樓。

董事關於財務報告書的責任聲明

以下聲明應與本年報中核數師報告內的核數師責任聲明一併閱讀。該聲明旨在區別董事及核數師在財務報告書方面的責任。

董事須按香港《公司條例》規定編制真實兼公平之財務報告書。除非並不適宜假設本公司及本集團將繼續其業務，否則財務報告書必須以持續經營基準編制。董事有責任確保本公司存置的會計紀錄，可合理準確披露本公司財務狀況以及可確保所編制的財務報告書符合香港《公司條例》的規定。董事亦有責任採取合理可行的步驟，以保護本集團資產，並且防止及揭發欺詐及其他不正常情況。

董事認為於編制載於本年報的財務報告書時，本公司已採用合適的會計政策並貫徹使用，且具有合理及審慎的判斷及估計支持，並已遵守所有適用的會計標準。

投資者關係

投資者關係政策及指引

本公司在公平和及時的基礎上，致力為股東、投資界人士及公眾人士提供最佳投資決策時合理需要的主要訊息。此類訊息包括本公司的企業策略、業務表現與前景、以及企業主要發展事項的最新訊息。

為實踐高水平的投資者關係，本公司制定了《訊息公平披露政策》，並上載於本公司網頁供公眾參閱。該政策清楚闡明了有關指引，旨在確保：

1. 股價敏感訊息披露符合「上市規則」及其他監管要求。

2. 與公眾（包括投資界及傳媒）的所有溝通為公平的。
3. 重要的非公開訊息不會被選擇性地發佈。

投資者關係計劃

由總裁擔任主席，其他委員包括其他高層管理人員，本公司的投資者關係委員會負責制定本公司的投資者關係策略及管理有關投資者關係計劃。董事會及委員會亦定時評估投資者關係計劃的效能。

透過不同的渠道，本公司致力與投資界維持及時和有效的溝通，以提高

投資界對本公司的認識及了解。本公司亦致力推行全球性的投資者關係活動，以提高本公司在國際投資界的地位。

查閱企業資料

為確保投資者在公平和及時的基礎上獲得企業的關鍵訊息，本公司網站中的投資者關係網頁 (<http://www.bochk.com/ir>) 上載了所有相關資訊，以確保投資者獲得本公司的最新訊息。本公司鼓勵股東和投資者以電子化方式收取公司通訊資料，以支持公司傳揚社會環境意識方面承擔的義務。投資者關係網站亦提供電郵提示服務，讓有興趣人士登記，以獲得最新的企業消息。



2008年投資者關係活動概述

2008年，本公司繼續致力提供有效的渠道，與投資者作積極溝通。

股東週年大會

於2008年5月舉行的股東週年大會上，本公司董事長、稽核委員會、提名及薪酬委員會、風險委員會和戰略及預算委員會主席、以及外部審計師均出席了大會以回應股東提問及意見。

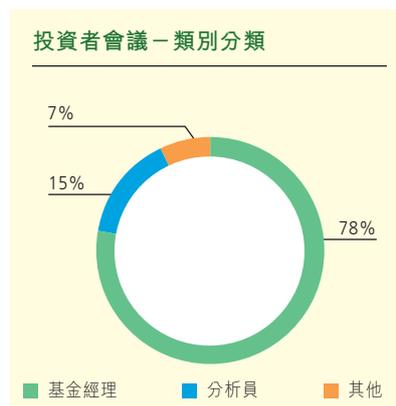
業績公佈

本集團舉行2007年全年業績公佈及2008年中期業績公佈時，本集團總裁亦帶領其他高層管理人員一同出席分析員及新聞界發佈會，就本公司的經營業績、業務戰略及前景展望進行了簡介及回答提問。公眾亦可於本集團網頁收看業績發佈網上直播及查閱相關紀錄，包括演示材料及公告。

除中期及全年業績公佈外，本公司亦編制季度財務及業務回顧，確保股東獲得有關本公司最新情況及財務狀況。

與投資者的溝通

2008年，通過全球路演、國際投資者研討會和公司拜訪，本公司共與來自世界各地的投資者召開了超過230次會議。此外，逾20家證券研究機構撰寫有關本公司的分析報告。



通過與投資者持續對話以及投資者反饋調查，本公司繼續提升與投資界的雙向溝通。透過以上舉措，收集投資者寶貴的意見，讓本公司更了解市場關注的焦點及制定日後投資者關係溝通計劃。

市場認同

本公司致力提高透明度及維持高水平的信息披露，並於2008年持續獲得市場的認同。本公司2007年年報在香港管理專業協會所舉辦的2008年最佳年報獎比賽中，榮獲「一般機構」類別的銀獎。這是本公司年報連續第二年獲得該機構頒發的嘉許。

展望未來

秉承及時、公平和公開的原則，本公司將繼續積極拓展有效的投資者溝通計劃，以確保投資者充分得到有關本公司的發展方向和策略動向的最新資料。

投資者查詢

投資者如有查詢請聯絡：

中銀香港（控股）有限公司
投資者關係處
香港花園道1號中銀大廈52樓
電話： (852) 2903 6602/
(852) 2826 6314
傳真： (852) 2810 5830
電郵地址： investor_relations@bochk.com

股東參考資料

2009年度財務日誌

公佈2008年度全年業績	3月24日（星期二）
於香港買賣未除出席2009年度股東週年大會權利股份之最後限期	5月12日（星期二）
於香港交回股份過戶文件以便享有出席2009年度股東週年大會權利之最後限期	5月14日（星期四）下午4時半
暫停辦理股份過戶登記手續（首尾兩天包括在內）	5月15日（星期五）至5月21日（星期四）
確定可享有出席2009年度股東週年大會權利之記錄日期	5月21日（星期四）
交回2009年度股東週年大會之代表委任表格之最後限期	5月19日（星期二）下午3時正
2009年度股東週年大會	5月21日（星期四）下午3時正
公佈2009年度中期業績	8月中至下旬

股東週年大會

本公司2009年度股東週年大會訂於2009年5月21日（星期四）下午3時正，假座香港灣仔博覽道1號香港會議展覽中心會議室S421（請使用港灣道入口）舉行。

股份資料

上市及股份代號

普通股		一級美國預託股份	
本公司之普通股於聯交所上市及交易。		本公司為本公司之美國預託股份設立了一級美國預託證券計劃（Level 1 ADR facility）。每股美國預託股份代表本公司20股普通股。	
股份代號		股份代號	
香港聯合交易所有限公司	2388	CUSIP號碼：	096813209
路透社	2388.HK	場外交易代碼：	BHKLY
彭博	2388 HK		

市值及指數認可

於2008年12月31日，本公司市值為928億港元，為香港聯合交易所主板上市公司首20大市值公司之一。基於本公司高市值及高流動量，其股票為恒生指數、摩根士丹利綜合指數及富時環球指數系列的成份股。

股價及交易資料

股價 (港元)	2008	2007	2006
是年度最高成交價	24.10	22.70	22.10
是年度最低成交價	7.33	16.78	14.45
年底的收市價	8.78	21.85	21.10
每交易日平均成交量 (百萬股)	23.47	26.20	28.56
發行股價總數 (股)	10,572,780,266		
公眾持股量	約34%		
每股面值	5.0港元		

股息

董事會建議不派發2008年度末期股息。按2008年中期股息每股0.438港元，全年股息為每股0.438港元。



全年股息收益率是依照該年實際已付股東的股息 (即往年末期股息與年內中期股息) 及年底的收市價計算。



股東總回報率是依照股價升值及將股息再投資計算。

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

股權結構及股東基礎

截至2008年12月31日，本公司共發行股份為10,572,780,266股，其中公眾持股量約佔34%，以美國預托證券形式持有的佔0.2%。本公司註冊股東共有96,686名，廣泛遍佈世界各地，包括亞洲、歐洲及北美。除中國銀行外，本公司並未發現其他主要股東因持有本公司股份比例超過5%，而需根據香港證券及期貨條例予以披露。

本年，我們的股東結構保持穩定，依照股東名冊及中央結算交收系統於2008年12月31日編纂的參與者股權報告，本公司編制了以下股東分佈表供投資者參考：

類別	註冊 股東數量	佔註冊 股東比例%	持股數量	佔已發行 股份比例%
個人投資者	96,544	99.9	224,222,870	2.1
機構投資者、企業投資者及代理人	141	0.1	3,403,804,840	32.2
中國銀行集團	1	0.0	6,944,752,556	65.7
合計	96,686	100.0	10,572,780,266	100.0

股東查詢

股東如對所持股份有任何查詢，例如股份轉讓、轉名、更改地址、報失股票及股息單等事項，請致函下列地址：

香港	香港中央證券登記有限公司 香港皇后大道東183號 合和中心18樓1806－1807室 電話：(852) 2862 8555 傳真：(852) 2865 0990/(852) 2529 6087 電郵：bochk.ecom@computershare.com.hk
美國	花旗銀行股東服務 250 Royall Street Canton, MA 02021, USA 電話：1-877-248-4237 (免費) 1-781-575-4555 (美國以外) 電郵：Citibank@shareholders-online.com

其他資料

本年報備有中、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：香港皇后大道東183號合和中心18樓1806-1807室）或電郵至bochk.ecom@computershare.com.hk索取另一種語言編制之版本。閣下亦可在本公司網址www.bochk.com及聯交所網址www.hkexnews.hk閱覽本年報之英文及中文版本。為推動環保，閣下宜透過上述網址閱覽本公司通訊，以代替收取公司通訊文件的印刷本。我們相信這亦是我們與股東通訊的最方便快捷的方法。

倘閣下對如何索取本年報或如何在本公司網址上閱覽該文件有任何疑問，請致電本公司熱線(852) 2846 2700。





綠 遍

Prospects

企業社會責任

本集團「服務香港、植根香港」，深明履行企業社會責任對企業成功的重要性。我們透過多元化的贊助活動，致力回饋社會，因此，中銀香港已連續第六年獲香港社會服務聯會嘉許為「商界展關懷」機構。

「中銀香港慈善基金」(「基金」) 參與和捐助港澳和內地的多項公益慈善活動，範圍遍及文化教育、體育保健、環境保護、賑災籌款和扶貧濟困等多個領域，廣受社會認同。

支持北京奧運 推廣體育發展

2008年在北京舉行的奧運會及殘疾人奧運會，以及由香港協辦的馬術比賽項目，為推動香港體育發展締造了黃金機會。中國銀行是2008年北京奧運會的銀行合作伙伴，為紀其盛，中銀

香港特別發行港幣20圓面額的「北京2008年奧運會港幣紀念鈔票」作公開銷售，並推出「港幣奧運紀念鈔慈善珍藏版」供公開競投，公眾反應熱烈，所有淨收益將撥捐慈善用途。

集團把握奧運契機，結合「人文奧運」和「綠色奧運」元素，支持多項大型體育及文化活動，與全港市民一起迎接奧運，包括贊助國家文物局與康樂及文化事務署合辦的「天馬神駿－中國馬的藝術和文化」、在蘭桂坊舉行的「中銀香港『人文奧運』嘉年華」、「中銀香港·新城市廣場『全城慶賀奧運嘉年華』」、「中銀香港·奧海城躍動體壇夢想」，以及香港旅遊發展局主辦的「香港奧林匹克廣場」，帶動熾熱的奧運氣氛達至頂峰。集團推出一系列以

奧運為主題的創新活動，更獲得2008年美國Mercury Awards國際公關傳訊大賽金獎。

為表達對精英運動員的支持，基金率先捐贈港幣100萬元予由中國香港體育協會暨奧林匹克委員會(「港協暨奧委會」) 籌劃的「香港運動員就業及教育計劃」，支持香港體育事業的人才培訓及持續發展。基金自2006年起連續三年贊助由港協暨奧委會主辦的「中銀香港傑出運動員選舉」，並設立「中銀香港星中之星傑出運動員大獎」，表揚運動員的體育成就和對香港體壇的貢獻。

基金積極推廣「全民運動」的信息，連續第三年冠名贊助「中銀香港體育節」，各體育總會在為期4個月內舉辦



我們積極支持多項與北京奧運會有關的項目，如贊助「中銀香港體育節」，推廣全民運動的健康生活方式



近80項體育活動，滲透至全港18區；開幕禮首次移師往人流暢旺的商場舉行，並加插大量「人文奧運」元素，共吸引逾萬人參加。

羽毛球是基金重點發展的體育項目。過去10年，基金投入發展羽毛球運動的資源逾955萬元，惠及近62萬名參加者。基金承諾繼續捐款360萬元贊助「2008-2011年度中銀香港全港羽毛球發展及培訓計劃」，並在奧運年特別設立羽毛球奧運盃比賽。

基金已連續7年贊助本地學界運動比賽中最具規模的「港島及九龍地域校際運動比賽」，設立最高榮譽獎「中銀香港紫荊盃」，發掘學界具潛質的運動員。

2008年，來自275家學校的74,000名人次參加了逾8,400場比賽。基金更分別向學界運動會組織得獎學校及社會服務聯會，送贈北京奧運會及奧運馬術，以及殘奧馬術比賽門票；讓他們有機會參與奧運盛會，觀摩學習。

弘揚文化藝術 豐富文娛生活

基金在年內贊助了一系列大型國際文化藝術活動，彰顯「人文奧運」的特色。為配合2008年北京奧運會馬術項目在香港舉行，基金在年初贊助了首次由法國專程來港、集馬術、歌劇及舞蹈於一身的香港藝術節協會節目「星躍馬術奇藝坊」(Zingaro)，一連公演32場，入場人數超過39,500名，口碑載道。11月，基金贊助了「馬友友與香港

管弦樂團」音樂會。基金將120張門票送贈予香港公益金及香港演藝學院，讓社會各階層人士有機會欣賞殿堂級大提琴家馬友友造詣超凡的演出。

年內，基金還冠名贊助由香港管弦樂團主辦的「迪華特與李雲迪」音樂會；並贊助李雲迪以「演藝到訪院士」身份主持的4次大師班，讓本港鋼琴學生得以擴闊國際視野。

宣揚環保意識 建設綠色香港

在推動環保方面，集團與香港生產力促進局攜手推出「環保易機器融資優惠計劃」，幫助中小企添置合符環保原



我們特別舉辦集奧運、環保及慈善於一身的創新步行活動「綠色奧運－慈善環保行」

由基金贊助的「馬友友與香港管弦樂團」音樂會，讓聽眾欣賞大提琴家馬友友的非凡造詣



鳴謝Stephan Danelian提供照片

則的機器，既可提高生產力及營運效率，同時減低對環境造成污染。集團鼓勵客戶選用網上銀行及電子綜合月結單服務，減少用紙。

本集團年報除使用環保及無氯氣漂染紙印製外，更鼓勵股東採用網上形式閱覽本公司所發出的通訊文件，包括年報及股東大會通知等。集團在內部積極推動無紙化辦公，採用電子化方式處理通訊及文件；員工可在網上教學平台索閱培訓教材；中銀大廈、中銀中心及中國銀行大廈各樓層均設置環保書報回收箱，供回收廢棄書籍、報刊及雜誌，致力減低對環境的影響。

年內，中銀大廈及中銀中心獲發ISO14001環境管理系統認證；中銀大廈獲環境保護署頒發「室內空氣質素檢定證書《卓越級》」，以及水務署頒發「達至食水系統優質維修認可計劃的標準」證書。中銀大廈及中銀中心使用耗電量低的慳電燈泡及節能裝置，以及更換高效能製冷機，以減低二氧化碳的排放；另加設一系列節省用水的措施。本集團在六月參與由地球之友舉辦的「夠照•熄燈」運動，宣傳節約能源及減少污染的訊息。

為響應「綠色奧運」的主題，中銀香港在太平山頂主辦了集奧運、環保及慈善於一身的創新步行活動「綠色奧運－慈善環保行」，參加者沿途透過

專家及生態導遊的講解，了解生態特色，共有2,008人參加，包括本集團800名員工及親屬，以及逾1,000名廣大市民和「香港綠色學校獎」師生。基金更為此活動捐助「極地博物館基金」，宣揚環保訊息。此外，基金繼續透過贊助「香港綠色學校獎」，致力推廣及提高師生、家長及社會人士的環保意識。

培育年青才俊 促進社會發展

基金在教育及培養年青一代方面不遺餘力。為表揚成績優秀的同學及資助經濟有困難的學生，基金在本港各大學和專上院校設立獎、助學金。自1990年以來，基金累計頒發的獎助學金逾港幣1,138萬元，受惠學生1,194人。



我們贊助學界運動會，積極支持青少年體育發展



集團及時捐助四川地震災民，以濟其燃眉之困

香港與內地經濟愈趨融合，為此，基金連續第四年在暑假舉辦「中國內地財經專才實習培訓班」，並結合本集團首次舉辦的「暑期大專學生實習計劃」舉行，讓本地大學及大專學生有機會到中國銀行內地分行實習，加強他們對內地經濟及金融發展的認識，以迎接未來挑戰。

積極賑災籌款 參與公益慈善

在2008年2月初內地發生雪災，基金率先捐出港幣300萬元，以濟災區燃眉之困；基金還利用中銀香港廣泛的分行網絡，設立賑災專戶，代收集團同事、客戶和社會各界的捐款共188萬元。

基金是在5月12日四川大地震後首家向香港紅十字會捐款的機構，捐助港幣300萬元，請紅十字會代轉災區。連同是次基金捐款，本集團合共撥捐港幣1,000萬元予四川災區；代收客戶及社會人士捐款更達港幣2,491萬元，支持救災和災後重建。

基金贊助了公益金的「新界區百萬行」，有32,000人參加，本集團逾千名員工及家屬積極參與，共同創下新界區百萬行參與人數新紀錄。

其他慈善捐助包括：連續11年出任保良局年度鑽石贊助人，並贊助該局的慈善高爾夫球賽；贊助東華三院每

年度重點籌款項目「歡樂滿東華」；贊助香港紅十字會特殊學校聖誕聯歡會、香港外展訓練學校「衝勁樂2008」等。為響應醫管局「健康創繁榮」運動，基金贊助了「地鐵競步賽2008」，並組織員工隊伍參賽和啦啦隊到場打氣，推動員工對社會公益事務的支持。

通過本集團龐大的客戶基礎，基金協助了7個慈善團體隨月結單附寄募捐單張及宣傳小冊子逾280萬份。

儘管未來充滿挑戰，我們將繼續履行企業社會責任，為建設和諧社會作出貢獻。



我們贊助「近代中國證券展覽」，加深市民對中國證券發展的知識



享譽全球的「星躍馬術奇藝坊」，集馬術、歌劇及舞蹈於一身，深受觀眾歡迎

鳴謝Antoine Poupel提供照片

員工關係

員工是企業的重要資產。年內，我們繼續在人力機制、招聘程序、員工培訓等作出改革，體現「以人為本」的精神。此外，配合2008年北京奧運會及殘奧會的舉行，本集團積極參與及組織多項相關活動，與員工共同慶賀這項全球華人引以為傲的體壇盛事。

改革人力機制

為確保人力資源管理工作配合最新市場發展，並切實體現「以人為本」的核心價值觀，集團進一步完善人力資源及薪酬管理政策，通過優化薪酬福利制度，為員工提供更具市場競爭力的薪酬，以便更好地保留、吸納及激勵人才。

此外，為使崗位為本的管理機制更好地配合集團的業務發展，集團因應市場變化加速員工結構調整，並透過優

化崗位設置、建立專業序列等措施，讓員工能盡展所長，達致推動業務發展的目標。

完善招聘程序

為配合集團的業務發展需要及加強人力資本，我們一直致力在本港、內地及海外招攬各類高素質的管理及業務專才，充分融合各地人才的優勢；並利用一系列系統化及科學化的測評機制，進一步強化我們的專業團隊。

集團特設「見習管理人員計劃」及「大學畢業生計劃」，吸納各地著名大學具潛質的畢業生，培育他們成為集團未來的管理人才及業務骨幹。

加強員工培訓

2008年，我們全年共開辦約2,400期各類型的培訓班，參與培訓者約134,000

人次。培訓工作以三大重點方向為主：一是配合集團業務總體戰略及人力資源發展規劃，協助部門完成業務目標；二是推動員工自我增值及事業發展，建構「學習型組織」；三是改善資源投放及運用，加強與母行業務聯動，強化培訓工作的整體效益。

培訓活動主要包括：開展一系列有關風險管理、法律合規、企業管治、企業文化、銷售及服務技能、管理人員發展的課程和講座；啟動中文大學行政人員工商管理碩士課程及牛津、哈佛及科大等培訓項目；持續為客戶經理安排穆迪的信貸風險管理課程及測試，進一步提昇其專業能力；安排前線銷售人員參加中介人持續培訓、專



業資格認證課程、專業銷售技巧培訓、新產品或新系統的投產前培訓等；透過「中銀理財專業學院」，開辦提昇客戶關係管理能力及銷售技巧的課程；透過多元化、多渠道的培訓方式，積極籌建網上學習平台，以電子化形式輔助培訓工作，使員工培訓更具普及性和靈活性。

推廣企業文化

2008年，我們繼續聯同外間機構組織合作，積極鼓勵員工參與義務工作及社會服務，包括香港銀行公會「活用銀行自動櫃員機教育活動」、保良局「地區安老服務計劃」、與仁愛堂在新市鎮舉辦家庭活動、公益金百萬行籌款活動及競步賽等，提高員工的社會公民意識。年中，四川汶川發生大地震，

集團除作出捐款外，也鼓勵員工捐款以及參與賑災籌款活動，發揚本集團「關愛社會」的精神。

為體現「以人為本」的核心價值觀，我們開展了一系列關愛員工的活動，包括安排管理層探訪退休員工、舉辦聯歡及文體活動、組織員工免費體檢等，以提昇團隊的歸屬感。此外，在全球經濟危機的影響下，各部員工面對沉重工作量及壓力，我們特別送上心意卡、健康早餐及健康操電子簡張，為同事激勵打氣。

促進員工關係

為促進管理層與員工的互動溝通，本集團在2008年開展了多種形式的活

動。為嘉許表現卓越的員工，集團在2008年舉行了「優秀團隊及個人頒獎典禮」，頒發10名中銀之星、412名優秀個人和43個優秀團隊獎項。集團並舉辦「團結協作獎勵計劃」，鼓勵員工主動參加跨部門活動，發揮「團結協作」精神。

年內，集團也舉辦了一系列以奧運為題的體育賽事及活動，包括羽毛球賽、網球賽及保齡球賽等，並同時加入親子同樂活動，讓員工及家屬一起以喜悅的心情迎接奧運盛事，從中發揮互相合作的體育精神，促進家庭和諧關係。此外，為積極配合宣傳奧運，我們不但選派員工參與火炬傳遞，集團更大力支持25名員工及家屬成為奧運金融服務志願者。



集團舉辦優秀團隊及個人頒獎典禮，表彰傑出員工



我們為員工及其家屬提供多元化、有益身心的文康活動

更快 · 更高 · 更強



現代奧運史上首次發行的「北京2008年奧運會港幣紀念鈔票」



Our Dream Our Games Our Pride
迎奧運 從這一刻開始

2 Congratulations on the year Countdown to the Beijing 2008 Olympic Games

Bank of China (Hong Kong) greets the Olympic Games with the following initiatives:

- May 2005** In support of the institution's work in celebrating the Hong Kong Reclamation Commission & Training Officers and Planning the set up of the Olympic Pioneer Team.
- November 2005** Launch of the Visa BOC Olympic Games Card, the first credit card with the theme of Beijing 2008 Olympic Games ever issued in the Hong Kong and Macau regions.
- September 2006** Sponsorship of the first school Sports Competition, Hong Kong Olympic Sports Club and the 1st Hong Kong School Sports Week, which is the largest school sports event in the world. Also, the first school sports week in the world. Also, the first school sports week in the world.

For programme details and terms and conditions, please refer to the promotional video.

Our Dream Our Games Our Pride
迎奧運 從這一刻開始

1 Celebrating Beijing 2008 Olympic Games

Welcome the Beijing 2008 Olympic Games with BOCHK's special offers

In less than a year, we are ready to welcome the long-awaited Beijing 2008 Olympic Games. BOCHK is delighted to present you with the following amazing offers and activity:

- Olympic Target High Yield Deposit**
From 1 July 2007 to 31 October 2008, BOCHK will offer a special high yield deposit rate of 4.5% for deposits of HK\$100,000 or above. The rate is subject to the availability of funds and the bank's discretion.
- Welcome to the Olympic "Smart Mortgage Scheme"**
From 1 July 2007 to 31 October 2008, BOCHK will offer a special mortgage rate of 4.5% for new mortgage loans of HK\$100,000 or above. The rate is subject to the availability of funds and the bank's discretion.
- Commercial Customers Olympic Welcome Offer**
From 1 July 2007 to 31 October 2008, BOCHK will offer a special commercial discount rate of 4.5% for new commercial loans of HK\$100,000 or above. The rate is subject to the availability of funds and the bank's discretion.

For programme details and terms and conditions, please refer to the promotional video.

中銀香港 五彩繽紛 迎奧運 慶年華

歡迎各界人士踴躍參加

中銀香港為慶祝北京2008年奧運會，特別推出「迎奧運 慶年華」系列活動，包括：奧運倒數廣告、奧運紀念鈔票、奧運紀念章、奧運紀念品等。歡迎各界人士踴躍參加，共同慶祝這一盛事。



推出一系列奧運倒數廣告活動





以北京奧運會吉祥物「福娃」為卡面主題的中銀VISA奧運版預付卡



中銀VISA奧運版信用卡－五環五彩系列



在奧運馬術場地內設置外型設計獨特的中銀香港自動櫃員機



在奧運馬術場地為海內外參賽選手、觀眾、評判及奧委會成員提供優質現場金融服務



在中銀大廈開設全港規模最大、貨品最全面及最新穎的奧運特許商品旗艦店(香港)，深受市民歡迎



中銀香港員工全體整裝待發，迎接北京奧運會的來臨

93	獨立核數師報告
94	綜合收益表
95	綜合資產負債表
96	資產負債表
97	綜合權益變動表
99	權益變動表
100	綜合現金流量表
101	財務報表附註
224	未經審核之補充財務資料

獨立核數師報告

致中銀香港（控股）有限公司股東
（於香港註冊成立的有限公司）

本核數師（以下簡稱「我們」）已審核列載於第94至第223頁中銀香港（控股）有限公司（「貴公司」）及其附屬公司（以下合稱「貴集團」）的綜合財務報表，此綜合財務報表包括於二零零八年十二月三十一日的綜合及公司資產負債表與截至該日止年度的綜合收益表、綜合及公司權益變動表和綜合現金流量表，以及主要會計政策摘要及其他附註解釋。

董事就財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則及香港《公司條例》編製及真實而公平地列報該等綜合財務報表。這責任包括設計、實施及維護與編製及真實而公平地列報財務報表相關的內部控制，以使財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述；選擇和應用適當的會計政策；及按情況下作出合理的會計估計。

核數師的責任

我們的責任是根據我們的審核對該等綜合財務報表作出意見，並按照香港《公司條例》第141條僅向整體股東報告，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。

我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則進行審核。這些準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行審核，以合理確定此等財務報表是否不存有任何重大錯誤陳述。

審核涉及執行程序以獲取有關財務報表所載金額及披露資料的審核憑證。所選定的程序取決於核數師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致財務報表存有重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，核數師考慮與該公司編製及真實而公平地列報財務報表相關的內部控制，以設計適當的審核程序，但並非為對公司的內部控制的效能發表意見。審核亦包括評價董事所採用的會計政策的合適性及所作出的會計估計的合理性，以及評價財務報表的整體列報方式。

我們相信，我們所獲得的審核憑證是充足和適當地為我們的審核意見提供基礎。

意見

我們認為，該等綜合財務報表已根據香港財務報告準則真實而公平地反映貴公司及貴集團於二零零八年十二月三十一日的事務狀況及貴集團截至該日止年度的利潤及現金流量，並已按照香港《公司條例》妥為編製。



羅兵咸永道會計師事務所
執業會計師
香港，2009年3月24日

綜合收益表

截至12月31日止年度	附註	2008年 港幣百萬元	2007年 港幣百萬元
利息收入		35,281	46,056
利息支出		(15,124)	(26,661)
淨利息收入	5	20,157	19,395
服務費及佣金收入		7,214	8,177
服務費及佣金支出		(2,035)	(1,903)
淨服務費及佣金收入	6	5,179	6,274
淨交易性收入	7	1,914	1,013
界定為以公平值變化計入損益之金融工具淨(虧損)/收益		(452)	868
證券投資之淨虧損	8	(15)	(53)
淨保費收入	9	5,891	8,426
其他經營收入	10	561	771
總經營收入		33,235	36,694
保費索償利益淨額	11	(7,709)	(9,440)
提取減值準備前之淨經營收入		25,526	27,254
減值準備淨撥備	12	(12,573)	(1,448)
淨經營收入		12,953	25,806
經營支出	13	(8,771)	(7,773)
經營溢利		4,182	18,033
投資物業出售/公平值調整之淨(虧損)/收益	14	(118)	1,064
出售/重估物業、廠房及設備之淨收益	15	7	26
應佔聯營公司之溢利扣減虧損	30	7	3
除稅前溢利		4,078	19,126
稅項	16	(1,071)	(3,309)
年度溢利		3,007	15,817
應佔溢利：			
本公司股東權益		3,343	15,446
少數股東權益		(336)	371
		3,007	15,817
股息	18	4,631	9,674
		港幣	港幣
歸屬於本公司股東之每股盈利	19	0.3162	1.4609

第101頁至第223頁之附註屬本財務報表之組成部分。

綜合資產負債表

於12月31日	附註	2008年 港幣百萬元	2007年 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	23	153,269	159,065
一至十二個月內到期之銀行及其他金融機構存款		89,718	53,154
公平值變化計入損益之金融資產	24	43,812	34,440
衍生金融工具	25	19,628	14,477
香港特別行政區政府負債證明書		34,200	32,770
貸款及其他賬項	26	469,493	420,234
證券投資	28	291,681	301,183
聯營公司權益	30	88	83
投資物業	31	7,727	8,058
物業、廠房及設備	32	22,795	23,293
遞延稅項資產	39	154	23
其他資產	33	14,679	20,857
資產總額		1,147,244	1,067,637
負債			
香港特別行政區流通紙幣	34	34,200	32,770
銀行及其他金融機構之存款及結餘		88,779	60,599
公平值變化計入損益之金融負債	35	21,938	11,405
衍生金融工具	25	20,450	11,092
客戶存款	36	802,577	793,606
按攤銷成本發行之債務證券		1,042	2,089
其他賬項及準備	37	34,873	33,344
本年稅項負債		441	1,210
遞延稅項負債	39	2,799	3,967
對投保人保單之負債	40	28,274	22,497
後償負債	41	27,339	-
負債總額		1,062,712	972,579
資本			
股本	42	52,864	52,864
儲備	43	29,855	39,978
本公司股東應佔股本和儲備		82,719	92,842
少數股東權益		1,813	2,216
資本總額		84,532	95,058
負債及資本總額		1,147,244	1,067,637

第101頁至第223頁之附註屬本財務報表之組成部分。

經董事會於2009年3月24日通過核准並由以下人士代表簽署：



董事
肖鋼



董事
和廣北

資產負債表

於12月31日	附註	2008年 港幣百萬元	2007年 港幣百萬元
資產			
銀行結存		337	376
證券投資	28	1,256	4,135
投資附屬公司	29	54,019	53,764
其他資產		-	5,896
		55,612	64,171
負債			
其他賬項及準備		1	3
資本			
股本	42	52,864	52,864
儲備	43	2,747	11,304
本公司股東應佔股本和儲備		55,611	64,168
負債及資本總額		55,612	64,171

第101頁至第223頁之附註屬本財務報表之組成部分。

經董事會於2009年3月24日通過核准並由以下人士代表簽署：



董事
肖鋼



董事
和廣北

綜合權益變動表

	歸屬於本公司股東								
	可供出售							少數股東 權益	資本總額
	股本	房產 重估儲備	證券公平值 變動儲備	法定儲備*	換算儲備	留存盈利	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	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
年度之淨溢利	-	-	-	-	-	15,446	15,446	371	15,817
貨幣換算差額	-	-	-	-	14	-	14	-	14
2006年已付末期股息	-	-	-	-	-	(4,726)	(4,726)	(79)	(4,805)
2007年已付中期股息	-	-	-	-	-	(4,525)	(4,525)	(78)	(4,603)
房產重估	-	2,910	-	-	-	-	2,910	17	2,927
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	-	-	(768)	-	-	-	(768)	3	(765)
由可供出售證券轉至持有至 到期日證券產生之攤銷	-	-	12	-	-	(115)	(103)	-	(103)
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	-	-	17	-	-	-	17	-	17
遞延稅項之轉撥	-	(476)	109	-	-	-	(367)	(3)	(370)
留存盈利轉撥	-	-	-	509	-	(509)	-	-	-
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		

綜合權益變動表

	歸屬於本公司股東								
	可供出售							少數股東 權益	資本總額
	股本	房產 重估儲備	證券公平值 變動儲備	法定儲備*	換算儲備	留存盈利	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	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
年度之淨溢利	-	-	-	-	-	3,343	3,343	(336)	3,007
貨幣換算差額	-	-	-	-	212	-	212	-	212
2007年已付末期股息	-	-	-	-	-	(5,149)	(5,149)	(107)	(5,256)
2008年已付中期股息	-	-	-	-	-	(4,631)	(4,631)	(217)	(4,848)
房產重估	-	(250)	-	-	-	-	(250)	9	(241)
因房產出售之轉撥	-	(96)	-	-	-	96	-	-	-
可供出售證券之公平值變化 計入股東權益	-	-	(12,251)	-	-	-	(12,251)	4	(12,247)
由可供出售證券轉至持有至 到期日證券產生之攤銷	-	-	1	-	-	(88)	(87)	-	(87)
減值撥備淨額轉撥損益	-	-	7,839	-	-	-	7,839	-	7,839
因出售可供出售證券之 儲備轉撥	-	-	15	-	-	-	15	-	15
遞延稅項之轉撥	-	109	727	-	-	-	836	(1)	835
留存盈利轉撥	-	-	-	373	-	(373)	-	-	-
附屬公司發行資本所增加的 少數股東權益	-	-	-	-	-	-	-	245	245
於2008年12月31日	52,864	8,214	(4,125)	4,503	226	21,037	82,719	1,813	84,532
本公司及附屬公司	52,864	8,214	(4,125)	4,503	226	20,987	82,669		
聯營公司	-	-	-	-	-	50	50		
	52,864	8,214	(4,125)	4,503	226	21,037	82,719		

* 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101頁至第223頁之附註屬本財務報表之組成部分。

權益變動表

	歸屬於本公司股東			
	股本 港幣百萬元	可供出售 證券公平值 變動儲備 港幣百萬元	留存盈利 港幣百萬元	資本總額 港幣百萬元
於2007年1月1日	52,864	–	5,965	58,829
年度之淨溢利(附註17)	–	–	14,441	14,441
2006年已付末期股息	–	–	(4,726)	(4,726)
2007年已付中期股息	–	–	(4,525)	(4,525)
可供出售證券之公平值變化計入股東權益	–	149	–	149
於2007年12月31日	52,864	149	11,155	64,168
於2008年1月1日	52,864	149	11,155	64,168
年度之淨溢利(附註17)	–	–	1,372	1,372
2007年已付末期股息	–	–	(5,149)	(5,149)
2008年已付中期股息	–	–	(4,631)	(4,631)
可供出售證券之公平值變化計入股東權益	–	(2,879)	–	(2,879)
減值撥備轉撥損益	–	2,730	–	2,730
於2008年12月31日	52,864	–	2,747	55,611

第101頁至第223頁之附註屬本財務報表之組成部分。

綜合現金流量表

截至12月31日止年度	附註	2008年 港幣百萬元	2007年 港幣百萬元
經營業務之現金流量			
除稅前經營現金之流入	44(a)	7,503	37,047
支付香港利得稅		(2,173)	(2,822)
支付海外利得稅		(131)	(85)
經營業務之現金流入淨額		5,199	34,140
投資業務之現金流量			
購入物業、廠房及設備	32	(818)	(1,147)
收購聯營公司	30	–	(24)
出售物業、廠房及設備所得款項		104	40
出售投資物業所得款項		200	208
聯營公司清盤所得款項	30	–	1
收取聯營公司股息	30	2	3
投資業務之現金流出淨額		(512)	(919)
融資業務之現金流量			
支付本公司股東股息		(9,780)	(9,251)
支付少數股東股息		(324)	(157)
附屬公司發行資本所得款項		245	–
後償貸款所得款項		28,254	–
支付後償貸款利息		(226)	–
融資業務之現金流入／(流出)淨額		18,169	(9,408)
現金及等同現金項目增加		22,856	23,813
於1月1日之現金及等同現金項目		152,070	128,257
於12月31日之現金及等同現金項目	44(b)	174,926	152,070

第101頁至第223頁之附註屬本財務報表之組成部分。

財務報表附註

1. 主要業務

本公司是一家投資控股公司。本公司附屬公司主要於香港從事提供銀行及相關之金融服務。

本公司是一家於香港成立及上市的有限債務公司。公司註冊地址是香港花園道1號中銀大廈52樓。

2. 主要會計政策摘要

用於編製本綜合財務報表之主要會計政策詳列如下。

除特別註明外，該等會計政策均被一致地應用於所有列示之財務年度中。

2.1 編製基準

本集團之綜合財務報表乃按照香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則（香港財務報告準則為一統稱，當中包括所有適用之香港財務報告準則、香港會計準則及詮釋）編製，並符合香港公認會計準則及香港公司條例之規定。

本綜合財務報表乃按歷史成本法編製，惟就重估可供出售證券、以公平值變化計入損益的金融資產及金融負債（包括衍生金融工具）、以公平值列賬之投資物業及以公平值或重估扣除累計折舊及累計減值損失後列賬之房產作出調整。

按照香港財務報告準則編製財務報表時，需採用若干重大之會計估算。管理層亦需於採用本集團之會計政策時作出有關判斷。當中涉及高度判斷、複雜之範疇、或對綜合財務報表而言屬重大影響之假設及估算，已載於附註3。

新採納之香港財務報告準則

香港會計準則第39號「金融工具－確認及計量」，對金融資產重新分類的修訂容許在符合特定的條件下，金融資產可由持作交易用途及可供出售的類別重新分類為其他類別。相關的香港財務報告準則第7號「金融工具－披露」的修訂引入關於金融資產由持作交易用途及可供出售重新分類為其他類別的披露要求。該修訂於2008年7月1日以非追溯應用方式生效。該修訂對本集團的財務報表沒有任何影響，因為本集團沒有重新分類任何金融資產。

已於2008年生效但與本集團運作不相關之對現行準則之詮釋

以下對現行準則之詮釋於2008年1月1日起開始的會計年度經已生效，但與本集團之運作並不相關：

- HK(IFRIC)-Int 11「香港財務報告準則第2號有關集團及庫存股票之交易」（於2007年3月1日起開始的會計年度生效）
- HK(IFRIC)-Int 12「服務經營權安排」（於2008年1月1日起開始的會計年度生效）
- HK(IFRIC)-Int 14「香港會計準則第19號－界定福利資產的最低資金規定及其互動性」（於2008年1月1日起開始的會計年度生效）

2. 主要會計政策摘要 (續)

2.1 編製基準 (續)

未被本集團提早採納而且並未生效之準則及對現行準則之詮釋

本集團沒有提前採納以下經已頒佈但於2008年1月1日起開始的會計年度尚未生效之準則及對現行準則之詮釋：

- 香港會計準則第1號(經修訂)「財務報表的列示」(於2009年1月1日起開始生效)。該經修訂的準則將會禁止收入及支出(即「非股東權益變動」)的項目列示於權益變動表,而要求「非股東權益變動」與股東權益變動分別列示。所有非股東權益變動需列示於績效表內。如企業重列或重新分類比較資料,除按現行要求列示於本年末及比較年度末的資產負債表之外,亦需於經重列的資產負債表列示比較年度開始的資料。採納此經修訂的準則會影響本集團的財務報表之列示。
- 香港會計準則第27號(經修訂)「綜合及獨立財務報表」(於2009年7月1日起開始生效)。該經修訂的準則要求若沒有導致失去控制權,母公司對附屬公司所擁有權益之改變需於權益賬內計量。該準則亦規定失去控制權時的會計處理方法。任何對該企業的剩餘權益需以公平值重新計量,並於收益表內確認為盈利或虧損。本集團將於2010年1月1日起以非追溯方式應用香港會計準則第27號(經修訂)。
- 香港財務報告準則第3號(經修訂)「企業合併」(於2009年7月1日起開始生效)。該經修訂的準則繼續以收購法應用於企業合併中,並包含一些重大改變。例如,所有用以購入業務的支付需以收購日的公平值計量,而被分類為債務工具的或然支付需進行後續計量並反映於綜合收益表內。所有與收購有關的成本需列支為費用。本集團將應用香港財務報告準則第3號(經修訂)於所有在2010年1月1日起收購的企業合併(共同控制合併除外)。
- 香港財務報告準則第8號「經營分類」(於2009年1月1日起開始生效)。香港財務報告準則第8號將會取代香港會計準則第14號「分類報告」。香港會計準則第14號要求分類以風險與回報分析的方法識別和報告;而報告項目以外部報告所採用之會計政策的方式列示。香港財務報告準則第8號採納了內部管理模式,報告的分類是指企業的管理層會定時檢視的業務部分。其報告項目會基於內部報告的形式列示。本集團將由2009年1月1日起採納香港財務報告準則第8號,而據此列示的分類資料,將可反映屆時用以作出經營決策的經營分類。
- HK(IFRIC)-Int 13「客戶維繫計劃」(於2008年7月1日起開始生效)。HK(IFRIC)-Int 13訂明當企業以客戶維繫計劃用作鼓勵客戶購買貨品或服務時(例如客戶累積積分以換取免費或有折扣的貨品或服務),與原銷售相關的已收或應收收益的公平值,需分配於獎賞和銷售貨品或服務相關的部分。本集團將於2009年1月1日起應用該詮釋。預期不會對本集團的營運和財務狀況構成重大影響。
- 上文並沒有提及香港會計師公會於2008年10月公布對香港財務報告準則之若干輕微改善及修訂,以下的修訂不會對本集團的財務報表構成重大影響,因此並沒有進行詳細分析。
 - 香港會計準則第1號(經修訂)「財務報表的列示」(於2009年1月1日起開始生效)

2. 主要會計政策摘要 (續)

2.1 編製基準 (續)

未被本集團提早採納而且並未生效之準則及對現行準則之詮釋 (續)

- 香港會計準則第8號「會計政策、會計估計更改及錯誤更正」(於2009年1月1日起開始生效)
- 香港會計準則第10號「資產負債表日後事項」(於2009年7月1日起開始生效)
- 香港會計準則第18號「收入」(於2009年1月1日起開始生效)
- 香港會計準則第34號「中期財務報告」(於2009年1月1日起開始生效)
- 香港會計準則第39號(經修訂)「金融工具－確認及計量」(於2009年7月1日起開始生效)
- 香港財務報告準則第5號(經修訂)「待售非流動資產及已終止業務」(於2009年7月1日起開始生效)
- 香港財務報告準則第7號「金融工具－披露」(於2009年1月1日起開始生效)

尚未生效及經評估與本集團運作不相關之準則、修訂及對現行準則之詮釋

- 香港會計準則第16號(經修訂)「物業、廠房及設備」(及隨之修訂的香港會計準則第7號「現金流量表」)(於2009年1月1日起開始生效)
- 香港會計準則第19號(經修訂)「僱員福利」(於2009年1月1日起開始生效)
- 香港會計準則第20號(經修訂)「政府援助的會計處理及政府資助的披露」(於2009年1月1日起開始生效)
- 香港會計準則第23號(經修訂)「借貸成本」(於2009年1月1日起生效)
- 香港會計準則第27號(經修訂)「綜合及獨立財務報表」(於2009年1月1日起生效)
- 香港會計準則第28號(經修訂)「聯營公司投資」(及隨之修訂的香港會計準則第32號「金融工具－列示」及香港財務報告準則第7號「金融工具－披露」)(於2009年1月1日起生效)
- 香港會計準則第29號(經修訂)「惡性通貨膨脹經濟中之財務報告」(於2009年1月1日起生效)
- 香港會計準則第31號(經修訂)「合營公司權益」(及隨之修訂的香港會計準則第32號及香港財務報告準則第7號)(於2009年1月1日起開始生效)
- 香港會計準則第32號(經修訂)「金融工具－列示」及香港會計準則第1號(經修訂)「財務報表的列示」·「可沽售金融工具及清盤產生之責任」(於2009年1月1日起生效)

2. 主要會計政策摘要 (續)

2.1 編製基準 (續)

尚未生效及經評估與本集團運作不相關之準則、修訂及對現行準則之詮釋 (續)

- 香港會計準則第38號 (經修訂)「無形資產」(於2009年1月1日起開始生效)
- 香港會計準則第40號 (經修訂)「投資物業」(及隨之修訂的香港會計準則第16號)(於2009年1月1日起開始生效)
- 香港會計準則第41號 (經修訂)「農業」(於2009年1月1日起開始生效)
- 香港財務報告準則第1號 (經修訂)「首次採納香港財務報告準則」及香港會計準則第27號「綜合及獨立財務報表」(於2009年1月1日起開始生效)
- 香港財務報告準則第2號 (經修訂)「以股權償付」(於2009年1月1日起開始生效)
- HK(IFRIC)-Int 15「物業建築協議」(於2009年1月1日起開始生效並取代HK Int-3「收入－銷售發展物業之完成前合約」)
- HK(IFRIC)-Int 16「海外運作淨投資之對沖」(於2008年10月1日起開始生效)
- HK(IFRIC)-Int 17「對權益人分派非現金資產」(於2009年7月1日起開始生效)
- HK(IFRIC)-Int 18「從客戶轉來的資產」(於2009年7月1日起開始生效)

2.2 綜合財務報表

綜合財務報表包含本公司及所有其附屬公司截至12月31日的財務報表。

(1) 附屬公司

附屬公司是指由本集團有權支配其財務和經營政策的所有實體 (包括特殊目的實體)，通常體現為對該實體董事會組成的控制，對該實體擁有半數以上的表決權或持有其過半數的已發行股權，或本集團以任何其他方式控制該實體的財務及經營政策。在判斷是否對某個實體存在控制權時，本集團亦會考慮目前可行使或可轉換的潛在表決權的存在及其影響。附屬公司於控制權轉入本集團之日起完全納入合併，並於本集團的控制權終止當日不再納入合併。

合併會計處理會被應用於收購受共同控制之公司。合併會計的原則是按被收購方之業務乃一直由收購方經營的假設，去合併受共同控制的公司。本集團的綜合財務報表之綜合業績，綜合現金流量及綜合財務狀況，會按本公司與被收購方自最初受到共同控制後，即進行合併的假設而編製 (即在合併日不需進行公平值調整)。在合併時購入價與賬面值的差額，將於權益賬內列為合併儲備。在編製本集團的綜合財務報表時，對於所有本集團與被收購方之間的交易，不論是在合併前或是在合併後發生，其影響均會被對銷。合併之交易成本會於收益表上被列支為費用。

2. 主要會計政策摘要 (續)

2.2 綜合財務報表 (續)

(1) 附屬公司 (續)

本集團在收購非受共同控制之附屬公司時，採用購入法進行會計處理。該收購成本為於交易日付出的資產、發行的權益性工具及發生或承擔的負債的公平值，加上收購的直接成本。因企業合併而取得的可識別資產以及承擔的負債和或然負債，均按收購日的公平值初始計量，不需在此扣除少數股東所佔權益；收購成本高於本集團應佔被收購附屬公司可識別淨資產公平值的部分，將被確認為商譽。如果收購成本低於本集團應佔被收購附屬公司的可識別淨資產公平值，差額則直接在收益表中反映。

集團內部交易、交易餘額、以及未實現收益已被抵銷；除非能提供內部交易所轉讓資產已發生減值的證據，否則未實現損失也將被抵銷。如有需要，附屬公司的會計政策會作出適當調整，以確保本集團所採用會計政策的一致性。

於本公司的資產負債表內，附屬公司投資是以成本扣除減值損失準備列賬。本公司按照已收及應收股息基準確認附屬公司之業績。

出售附屬公司之收益或虧損指下列之差額：(a)出售權益之所得，及(b)本集團應佔該公司之資產淨值，包括扣除累計減值損失後之收購時商譽及任何有關之累計外幣換算差額。

少數股東權益指外界股東在附屬公司之經營業績及資產淨值中擁有之權益。

(2) 聯營公司

聯營公司是指本集團對其雖無控制但能夠施加重大影響的實體，通常本集團擁有其20%至50%的表決權。本集團對聯營公司的股權投資按照初始投資成本計量，並採用權益法進行核算。本集團對聯營公司的投資包含扣除累計減值損失後之商譽及任何有關之累計外幣換算差額。

本集團購買聯營公司後，於收益表中確認應佔的購入後收益或虧損，及於儲備內確認應佔的購入後儲備變動，並將於投資成本中調整購買聯營公司後其發生的累計變動。除非本集團已為聯營公司承擔債務或已為其墊付資金，否則本集團在確認應佔聯營公司發生的虧損時，將以投資賬面價值為限。

本集團與聯營公司間交易的未實現收益按本集團在聯營公司的投資比例進行抵銷；除非交易提供了轉讓資產已發生減值的證據，否則未實現損失也將被抵銷。

在本公司的資產負債表內，對聯營公司的投資以成本扣除減值損失準備列賬。本公司對聯營公司的投資收益按已收及應收股息確認。

2. 主要會計政策摘要 (續)

2.3 分類報告

業務分類是指一組提供產品或服務的資產和經營活動組合，在與其他業務分類組合相比，其面對的風險及收益並不相同。地區分類是指一組在特定的經濟環境下提供產品或服務的資產和經營活動組合，在與其他特定經濟環境下經營的分類相比，其面對的風險及收益並不相同。

2.4 外幣換算

本集團各實體的財務報表所載項目均按各實體於主要經濟環境營運的貨幣計量（「功能貨幣」）。本綜合財務報表以港幣列示，即本公司之功能及呈列貨幣。

外幣交易以交易日之匯率結算所引致的匯兌損益，以及以外幣為本位的貨幣性資產及負債按結算日的匯率換算的匯兌損益，均直接於收益表確認。

對於被分類為可供出售，以外幣為本位的貨幣性證券，其公平值變動可分為源自證券攤餘成本變動的兌換差額和證券賬面值的其他兌換變動兩部分。源自證券攤餘成本變動的兌換差額會於收益表內確認，而證券賬面值的其他兌換變動則被確認於權益賬。

對於非貨幣性項目（例如以公平值變化計入損益的股權投資），其兌換差額會作為公平值盈利或虧損的一部分。而非貨幣性資產（例如可供出售股權投資）的兌換差額會包含在權益賬的可供出售儲備內。

所有本集團內非以港幣為功能貨幣的實體，其業績及財務狀況按以下方式換算為港幣：

- 資產及負債按結算日之收市匯率換算；
- 收入及支出按平均匯率換算；
- 所有產生之換算差額於權益項目下之貨幣換算儲備內確認。

於合併財務報表時，換算對外國實體之淨投資、借款及其他被界定為對沖此投資的貨幣工具所產生之換算差額需列入股東權益。當出售該外國實體投資時，此外幣兌換差額需列作為出售盈虧的一部分，並確認於收益表內。

2.5 衍生金融工具及對沖會計

衍生金融工具以衍生交易合同簽訂當日的公平值進行初始確認，並以公平值進行後續計量。公平值從活躍市場上的公開市場報價中取得，包括最近的市場交易，或通過使用估值方法，包括貼現現金流量分析模型、期權定價模型（如適用）。當公平值為正值時，衍生金融工具將被列為資產；當公平值為負值時，則被列為負債。

除非衍生工具已被界定為用作對沖，並且是屬於有效之對沖工具，則需按對沖會計之要求計量，否則，將被分類為以公平值變化計入損益下用作交易之類別。

2. 主要會計政策摘要 (續)

2.5 衍生金融工具及對沖會計 (續)

初始確認衍生金融工具公平值的最佳證據，就是其交易價格 (如付出或收到代價的公平值)。

若干衍生金融工具會嵌藏在其他的金融工具中，如可轉換債券持有人擁有的可轉換期權。當其經濟特徵和風險與主合同沒有緊密關聯，而主合同並非以公平值變化計入損益時，這些嵌藏式衍生金融工具需要單獨以公平值計量，並且其公平值變動計入收益表。

本集團界定若干衍生工具以對沖已確認之資產、負債或為確切承擔之公平值作對沖 (公平值對沖)。被界定為此類對沖之衍生工具，會採用對沖會計入賬。

本集團於交易發生時會記錄對沖工具與相關被對沖項目之關係、風險管理目的和進行各類對沖交易時所採取之策略。本集團並於對沖活動發生時及期間，評估有關衍生工具能否高度有效地抵銷相關被對沖項目之公平值變動，並作出記錄。此等乃符合採用對沖會計方法處理之先決條件。

被界定為有效之公平值對沖，其衍生工具之公平值變動，連同被對沖風險之資產或負債相關之公平值變動，一併於收益表內確認。

若對沖不再符合對沖會計之要求，於被對沖項目按實際利息法計算之賬面值上所作出之調整，將於直至到期日之期間內攤銷至收益表。

持作交易用途之衍生工具，其公平值變動即時於收益表內確認。

2.6 金融工具之對銷

若存在法律上可行使的權利，可對已確認入賬之項目進行抵銷，且有意以淨額方式結算，或將資產變現並同時清償債務，則金融資產及負債可予抵銷，並把淨額於資產負債表內列賬。

2.7 利息收入及支出、服務費及佣金收入及支出

所有金融資產和金融負債，其利息收入和支出按實際利息法在收益表中確認。

實際利息法是一種計算金融資產或金融負債的攤餘成本以及在相關期間分攤利息收入或利息支出的方法。實際利率是在金融工具預計到期日或較短期間 (如適用) 內，將其未來現金流貼現為金融工具或金融資產賬面淨額所使用的利率。在計算實際利率時，本集團在估計未來現金流時，會考慮金融工具的所有合同條款 (如提前還款權或為住宅按揭貸款客戶提供的優惠)，但不會考慮未來的信用損失。計算範圍包括訂約各方所支付或所收取的費用、溢價或折讓和點子，以及貸款貸出時產生而屬於整體有效利息一部分之相關費用及成本，並於金融工具之預計期限內攤銷為利息收入或支出。

當一項金融資產或一組類似的金融資產確認減值損失後，會按照計量減值損失時對未來現金流進行貼現時使用的利率，按折減後之價值確認利息收入。而日後釋出之貼現準備亦將確認為利息收入。

2. 主要會計政策摘要 (續)

2.7 利息收入及支出、服務費及佣金收入及支出 (續)

不屬於整體有效利息一部分的服務費及佣金收入，例如行政費、資產管理費和托管服務費，通常在提供相關服務時，以應計基準按比例地於服務期間內確認。當銀團貸款安排已完成且本集團未保留任何貸款或按其他銀團成員相同的實際利率保留部分貸款時，銀團貸款服務費確認為收入。

2.8 金融資產

本集團將金融資產分為四類：以公平值變化計入損益的金融資產、貸款及應收款、持有至到期日投資和可供出售金融資產。管理層在初始確認時即對金融資產進行分類。金融資產是按持有目的作分類，並以公平值作初始確認。除以公平值變化計入損益的金融資產外，其他金融資產之交易成本均已包含於攤餘成本內。

(1) 以公平值變化計入損益的金融資產

這類金融資產包括兩個細項：持作交易用途的金融資產，以及購入時即界定為以公平值變化計入損益的金融資產。

如果取得該金融資產主要是以短期沽售為目的，或屬於組合一部分並共同管理的可識別金融工具，若有證據表明其短期獲利行為，則被分類為持作交易用途。除被界定為有效對沖工具外，所有衍生工具均被分類為持作交易用途類別。

除持作交易用途的金融資產外，如能滿足以下條件，金融資產會被管理層界定為以公平值變化計入損益的金融資產：

- 可以消除或明顯減少因按不同基準計量金融資產之價值，或確認其盈利或虧損，而出現不一致之計量或確認情況（一般被稱為「會計錯配」）；或
- 應用於一組金融資產、金融負債、或兩者兼有的組合，其管理是依據事先書面確立的風險管理或投資策略來運作，其表現是按公平值為基礎來衡量，並向主要管理層作出內部報告；或
- 與包含一個或多個嵌藏式衍生工具的金融資產相關，且這些嵌藏式衍生工具對該等金融資產的現金流產生重大影響。

這些資產以公平值進行初始確認，並以公平值進行後續計量。交易費用直接計入綜合收益表。

該等資產的公平值變化所產生的損益（不包括利息部分）計入淨交易性收入或界定為以公平值變化計入損益之金融工具淨收益／虧損。而利息部分則計入作為利息收入之一部分。此類資產項下之股權工具，其股息於本集團收取股息之權利確定時，於綜合收益表內確認。

2. 主要會計政策摘要 (續)

2.8 金融資產 (續)

(2) 貸款及應收款

貸款及應收款是指具有固定或可確定支付金額且不在活躍市場報價的非衍生金融資產，主要包括銀行及其他金融機構結餘及存款、沒有活躍市場的債券投資和客戶貸款及應收款。當本集團直接向債務人提供資金、貨品或服務，而沒有出售應收款的意圖時，本集團將其確認為貸款及應收款。貸款及應收款以公平值加上直接相關的交易費用進行初始入賬，並以使用實際利息法計算的攤餘成本扣除減值損失準備進行後續計量。

(3) 持有至到期日投資

分類為持有至到期日投資類別是指能於活躍市場中買賣，並擁有固定或可確定之還款額及還款期，以及本集團管理層有意向及能力持有至到期日之金融資產。如本集團出售持有至到期日資產中多於不重大部分，則整個資產類別將受到影響，需要重新分類至可供出售金融資產。持有至到期日投資以公平值加上直接相關的交易費用進行初始入賬，並以實際利息法計算的攤餘成本扣除減值損失準備進行後續計量。

(4) 可供出售金融資產

可供出售金融資產包括界定為此類的金融資產以及不屬於以上分類的金融資產。此等金融資產的持有期限不確定，有可能依據流動資金需求或利率、匯率及權益價格的變動而被出售。

可供出售金融資產以公平值加上直接相關的交易費用進行初始入賬，並以公平值進行後續計量。因該等投資之公平值變化而產生之未實現盈虧直接確認在股東權益中；當該類金融資產被出售或減值時，之前確認於權益儲備中的累計收益或損失將轉入綜合收益表內。惟包括折溢價攤銷的利息收入將按照實際利息法計算確認在綜合收益表中。分類為可供出售之股權工具，其股息於本集團收取股息之權利確定時於綜合收益表內確認。

2.9 金融負債

本集團按以下類別分類金融負債：交易性負債、界定為以公平值變化計入損益的金融負債、存款、已發行債務證券、後償負債及其他負債。所有金融負債於交易發生時界定其分類並以公平值進行初始確認。

(1) 交易性負債

旨在短期內購回之金融負債被分類為持作交易用途之負債。除被界定為有效對沖工具外，所有衍生工具均被分類為持作交易用途類別。交易性負債以公平值列賬，公平值之變動所產生的盈利或虧損確認於收益表內。

2. 主要會計政策摘要 (續)

2.9 金融負債 (續)

(2) 界定為以公平值變化計入損益的金融負債

金融負債於交易時被界定為以公平值變化計入損益之金融負債。被界定為此類別之金融負債包括若干已發行之存款證及若干嵌藏衍生工具之客戶存款。符合以下條件之金融負債一般會被界定為此類別：

- 可以消除或明顯減少因按不同基準計量金融負債之價值，或確認其盈利或虧損，而出現不一致之計量或確認情況（一般被稱為「會計錯配」）；或
- 應用於一組金融資產、金融負債、或兩者兼有的組合，其管理是依據事先書面確立的風險管理或投資策略來運作，其表現是按公平值為基礎來衡量，並向主要管理層作出內部報告；或
- 與包含一個或多個嵌藏式衍生工具的金融負債相關，且這些嵌藏式衍生工具對該等金融負債的現金流產生重大影響。

被界定為以公平值變化計入損益的金融負債以公平值列賬，因公平值變化而產生之盈利或虧損確認於收益表內。

(3) 存款、已發行債務證券、後償負債及其他負債

除被分類為交易性負債或以公平值變化計入損益的金融負債外，其他存款、已發行債務證券、後償負債及其他負債均以攤餘成本或成本列賬。扣除交易費用後之淨收款和贖回價值的差額（如有），按照實際利息法於期內在收益表中確認。

2.10 金融工具的確認和撤銷

以公平值變化計入損益、可供出售及持有至到期日之金融資產，其買賣會於交易當日（即本集團購入或售出资產當日）確認。貸款及應收款（沒有活躍市場的投資證券除外）於付出現金予借款人時確認。在該等金融資產取得現金流之權利完結或本集團已轉讓所有風險及回報時，則撤銷對該等金融資產之確認。

交易性負債、被界定為以公平值變化計入損益的金融負債、及已發行債務證券於交易當日確認。交易性負債以外的存款在收到客戶款項時確認，而其他負債於有關責任產生時確認。只有當合約中的指定責任被履行、取消或到期，該金融負債才可從資產負債表上撤銷確認。如本集團回購本身的債務，則該債務將從資產負債表上撤銷，而該債務之賬面值及支付金額的差額被確認為淨交易性收入。

售出予交易對手之證券及票據，如根據回購協議，附有按預定價格並於將來指定時間回購之責任稱為「回購」。而向交易對手購入之證券及票據，如根據回售協議，附有按預定價格於將來指定時間再出售予交易對手之責任則稱為「反向回購」。

2. 主要會計政策摘要 (續)

2.10 金融工具的確認和撤銷 (續)

「回購」或借出證券於初始時按已向交易對手所取得之實際現金額，列賬於應付銀行款項或銀行及其他金融機構之存款及結餘 (如適用)。用作抵押回購協議之金融資產應列為投資證券或以公平值變化計入損益的金融資產。「反向回購」或借入證券則於初始時按已付予交易對手之實際現金額，於資產負債表內列為庫存現金及應收銀行款項或銀行及其他金融機構存款 (如適用)。於反向回購協議下所收到用作抵押之金融資產將不會列於資產負債表上。出售價與回購價之差額則以實際利息法於協議年內分期確認為利息收入或利息支出。

2.11 釐定金融工具之公平值

於活躍市場內具報價之金融資產及金融負債，其公平值乃分別按當時之買盤價及當時之賣盤價釐定。若金融資產及金融負債所處之市場並不活躍 (包括非上市證券)，本集團會以估值方法釐定其公平值，包括運用當時之公平市場交易、貼現現金流量分析、定價模型及其他市場參與者通用之估值方法。

2.12 貴金屬

貴金屬包括黃金、銀及其他貴金屬。貴金屬以其公平值初始確認，其後再按結算日之市價重新計量。貴金屬於進行市場劃價後所產生之盈利或虧損，將包括於淨交易性收入內。

2.13 金融資產減值

本集團於每個結算日對個別或一組金融資產是否存在減值的客觀證據進行評估。當有客觀減值證據表明金融資產在初始確認後因發生一項或多項事件 (「損失事件」)，且該損失事件對可靠估計該項金融資產或該組金融資產的預計未來現金流產生影響時，則該項或該組金融資產被認為已發生減值並出現減值損失。顯示個別或一組金融資產可能出現減值之客觀證據包括本集團已注意到相關可供觀察資料之以下可能出現之損失事件：

- (i) 發行人或欠債人遇到嚴重財政困難；
- (ii) 違約，例如逾期或拖欠利息或本金還款；
- (iii) 因應與借款人之財政困難相關之經濟或法律原因，本集團給予借款人在一般情況下放款人不予考慮之優惠條件；
- (iv) 借款人有可能破產或進行其他財務重組；
- (v) 因財政困難致使該金融資產之活躍市場消失或其投資評級被降至投資級別以下；或
- (vi) 可察覺的資料顯示某一金融資產組合所產生之未來預計現金流量將較最初確認時有可量度之下降，雖然有關下降並未能明確為該組合內之個別金融資產。資料包括：
 - 該組合之供款人之還款狀況有不利轉變；或
 - 與該組合資產之逾期還款相關之全國性或本地經濟狀況。

2. 主要會計政策摘要（續）

2.13 金融資產減值（續）

(1) 以攤餘成本計量的資產

本集團首先對單項金額重大的金融資產是否存在減值的客觀證據進行個別評估。如果本集團沒有發現客觀證據表明進行個別評估的金融資產存在減值情況，本集團將其連同其他單項金額不重大的金融資產或尚未識別減值的金融資產包括在具有類似信用風險特徵的金融資產組別中，進行組合減值評估。經個別進行減值評估並且已確認或繼續確認減值損失的資產，不再納入組合減值評估的範圍。

如果有客觀證據表明貸款及應收款或持有至到期日債券已發生減值損失，則其減值損失將按照該資產的賬面金額與該金融資產按原來實際利率貼現後的預計未來現金流（不包括尚未發生的未來信用損失）的現值之間的差額進行計量。減值損失通過使用準備金來減少該資產的賬面金額，並確認於收益表內。如果貸款或持有至到期日投資為浮動利率，用於計量減值損失的貼現率為按合約確定的當前實際利率。實務上，本集團亦可以採用觀察到的市場價值確定某項金融工具的公平值，並以此作為基準計算減值。

附有抵押品的金融資產之預計未來現金流的現值包含按照止贖抵押品的價值扣除獲取和出售該抵押品之成本後的現金流。

本集團在進行組合減值評估時，將根據信用風險特徵的相似性和相關性對金融資產進行分組。此等特徵與預計該等資產組合之未來現金流相關，可以反映債務人按照該等被評估資產的合約條款償還所有到期金額的能力。

對一組金融資產進行組合減值評估測算時，其預計未來現金流乃按該組資產的合約現金流以及於本集團內與該組金融資產具有類似信用風險特徵的資產的歷史損失經驗為基準。以上歷史損失經驗將根據當期可觀察數據進行調整，以反映並不會影響該段歷史損失期間的當前情況，及從歷史損失經驗數據中移除那些當期已不存在的影響事項。

當貸款無法收回時，在完成所有必要程序及確定損失金額後，本集團對該等貸款進行核銷，沖減相應的貸款損失減值準備。核銷後收回的貸款金額沖減在收益表中列支的貸款減值損失。

如果在以後的會計報表期間，減值損失的金額減少，且該等減少與確認減值後發生的事件有客觀關聯（例如債務人信用評級的改善），則之前已確認的減值損失將通過調整準備金予以回撥，回撥的金額於收益表內確認。

當貸款條款經重新商訂後與原來出現重大差異時，該貸款不再被視為逾期貸款，而作為新貸款處理。

2. 主要會計政策摘要 (續)

2.13 金融資產減值 (續)

(2) 被分類為可供出售的資產

如可供出售金融資產存在減值證據時，其累計虧損 — 即其購入成本或攤餘成本與現時公平值之差額，扣除該金融資產之前已記入收益表內之累計減值損失 — 需從權益儲備撥轉至收益表內。對於被界定為可供出售的股權投資，在決定其是否出現減值時，會考慮其公平值是否嚴重地或長期地低於其成本。如日後被分類為可供出售金融資產之債務工具之公平值增加，並與收益表確認減值後發生之事項有客觀關聯，有關之減值損失將於收益表內回撥。至於股權工具方面，該回撥會透過權益項下之可供出售投資儲備進行回撥。

2.14 對附屬公司及聯營公司之投資及非金融資產之減值

使用壽命無限或尚未投入使用之資產並不會被攤銷，但會每年進行減值測試。對於已進行攤銷之資產，如因發生事件或情況已改變，並顯示該等資產之賬面值或將無法被收回，則會進行減值重檢。資產的賬面值超逾其可收回金額的部分會被確認為減值損失。可收回金額是指資產的公平值扣除出售成本後與其使用價值的較高者。為作出減值評估，資產乃按其最小的可分開識別現金流（現金產出單元）層次分類。於每一財務報告日，會對已發生減值的資產進行重檢以確定需否回撥。

2.15 財務擔保合約

財務擔保合約是指簽發人需要在指定的債務人未能根據持有人與債務人之間的債務合約條款履行還款責任時，需向持有人償付因此產生的指定損失金額。

財務擔保合約以合約簽發當日的公平值於財務報表內初始確認為金融負債並列在「其他賬項及準備」項下。其後本集團之責任按以下兩者之較高者計量：(i)根據香港會計準則第37號「準備、或然負債及或然資產」釐定之金額；及(ii)初始確認之金額減按直線法於擔保有效期內確認之累計攤銷（如適用）。財務擔保合約負債的變動則於收益表中確認。

2.16 固定資產

(1) 房產、設備、固定設施及裝置

房產主要包括分行及辦公樓。房產需定期但最少每年以取自外間獨立估價師之公平值扣除隨後發生之折舊額列示。重估當日之累計折舊額需先沖銷資產之賬面毛值，沖減後之淨額則重新調整至該資產之重估價值。相隔期間由董事參考相近物業之公開市值以檢討房產之賬面值，如董事認為該房產價值有重大變動則會作出相應調整。所有設備、固定設施及裝置均以扣除累計折舊及減值後之成本列賬。成本包括因取得及安裝該項目而直接產生之費用。

與資產有關的後續支出，只有當其產生的未來經濟利益很可能流入本集團，並且該支出能夠可靠地計量時，才能將其計入資產的賬面價值或作為單獨的一項資產進行確認（如適當）。所有其他修理維護費用均在發生時計入當期收益表。

2. 主要會計政策摘要 (續)

2.16 固定資產 (續)

(1) 房產、設備、固定設施及裝置 (續)

房產重估後之賬面增值撥入股東權益之房產重估儲備中。與同一個別資產早前之增值作對銷之減值部分，直接於權益項中之房產重估儲備中扣減；餘下之減值額則確認於收益表內。其後任何增值將撥入收益表（以早前扣減之金額為限），然後撥至房產重估儲備內。出售房產時，房產重估儲備中與先前估值有關之已實現部分，將從房產重估儲備撥轉至留存盈利。

折舊以直線法，將資產之成本值或重估值於其如下估計可用年限內攤銷：

- 房產 按租約餘期
- 設備、固定設施及裝置 3至15年之間

本集團在每個結算日重檢資產的可用年限，並已按適當情況作出調整。

在每個結算日，源自內部及外界之資料均會被用作評定房產、設備、固定設施及裝置是否出現減值之跡象。如該跡象存在，則估算資產之可收回價值，及在合適情況下將減值損失確認以將資產減至其可收回價值。該等減值損失在收益表內確認，但假若某資產乃按估值列賬，而減值損失又不超過同一資產之重估盈餘，此等損失則當作重估減值。可收回價值指該資產之公平值扣除出售成本後之金額，與其使用價值之較高者。減值損失會按情況於重估儲備或收益表內回撥。

出售之盈利及虧損是按出售淨額與有關資產賬面值之差額而釐定，並於收益表內確認。

(2) 發展中物業

發展中物業是指正在建設或安裝的資產，以扣除減值損失後之成本值列賬。成本包括設備成本、發展、建築及安裝成本、利息和其他因該發展而產生的直接成本。分類為發展中物業的項目，在該等資產達到預定可使用狀態時，轉入房產或投資物業，並於該等資產轉入房產的當月起開始計提折舊。

對於停建且管理層認為在可見未來不會重新啟動的發展中物業工程，需對其計提減值準備。減值準備等於估計可收回金額低於賬面價值的部分。可收回金額為該資產之公平值扣除出售成本後之金額。任何減值損失或回撥會於收益表內確認。

2.17 投資物業

持作賺取長期租金收益或資本增值或兩者兼備者，且並非集團旗下各公司所佔用之物業，均列作投資物業。出租予本集團內公司之物業，於個別公司之財務報表中分類為投資物業，及於綜合財務報表中分類為房產。若經營租賃中之土地部分符合投資物業之其他定義，則需列作為投資物業。經營租賃當為融資租賃處理。

2. 主要會計政策摘要 (續)

2.17 投資物業 (續)

投資物業最初以成本值 (包括相關交易成本) 計量。經初始確認後, 投資物業按專業估價師之公開市值為基礎之公平值入賬。若沒有公開市值的相關資料, 則會使用其他估值方法代替, 例如在較不活躍市場的最近價格或貼現現金流量估算。這些估值均以國際估值準則委員會頒布的指引進行。

只有在與項目相關的未來經濟利益有可能流入本集團, 並能夠可靠地計量項目成本的情況下, 本集團才會將其後之成本計入為資產賬面值之一部分。所有其他維護及保養費用均需於產生時確認於當期收益表內。

任何公平值之變動會直接於收益表內反映。根據香港會計準則第12號「所得稅項」有關之詮釋第21號「所得稅項—收回經重新估值之非折舊資產」, 投資物業重估增值需計算遞延所得稅項。

倘投資物業改為自用, 則重新分類為房產, 而就會計用途而言, 其於重新分類日期之公平值成為其成本值。倘房產項目因其用途改變而成為投資物業, 則根據香港會計準則第16號「物業、廠房及設備」將此項目於轉讓日之賬面值與公平值間任何差額於權益項中確認為房產重估。惟若公平值增值抵銷以往之重估損失或減值損失, 該增值則於收益表內確認, 並以過往已確認的損失金額為限。

2.18 租賃

(1) 經營租賃

經營租賃是指實質上由出租公司保留擁有資產之大部分風險及回報之租賃。經營租賃之租金款額 (扣除自出租公司收取之任何回扣款額), 當中包括於租約開始當日能識別之土地使用權付款部分, 將於租賃期內以直線法在收益表中確認。

若經營租賃於租約到期前已結束, 任何需繳付予出租人之罰款將於結束發生當月於收益表內確認為支出。

若本集團為出租方, 經營租賃的土地及房產會被列為投資物業。經營租賃之租金收入在租約期內以直線法確認。

(2) 物業之融資租賃

以租約業權型式擁有之自用物業, 若租約開始當日能可靠地分攤其土地及房產之價值, 而且該土地的經濟年限並無限期, 則土地租約業權及其使用權確認為「經營租賃」。購置租約業權土地及其使用權之預付費用或有關其他成本, 將按租賃期限以直線法攤銷記入收益表。如以上之預付費用出現減值, 該減值需即時於收益表內確認。若租約開始當日未能可靠地劃分其土地及房產之價值, 則土地與房產部分均繼續被視為融資租賃, 並以公平值列賬。

若本集團擁有之土地及房產部分均被分類為投資物業猶如其為融資租賃, 並以公平值列賬, 則其土地及房產部分並不需分開估量。

2. 主要會計政策摘要 (續)

2.18 租賃 (續)

(2) 物業之融資租賃 (續)

根據中國銀行(香港)有限公司(合併)條例(「合併條例」)2001, 被指定分行及附屬公司之所有資產及負債, 以及在香港之中銀集團所遺留下之若干實體之股權, 均被有效地轉移到中銀香港, 而中銀香港乃由之後新成立之中銀香港(控股)有限公司直接擁有(下稱「合併」)。此乃本集團之重大事件, 本集團因此採用了合併時之估值, 作為以租約業權型式擁有物業之設定成本, 以反映合併當時之情況。

於合併時採納設定成本後, 本集團參考獨立專業估價師為合併而於2001年8月31日所進行之估值, 當時並沒有對以租約業權型式擁有之物業按土地與房產部分所佔之價值進行劃分。任何其後對合併時之租約業權型式擁有之物業所作之土地與房產部分之劃分, 均屬於假設性, 並不能反映具可靠性之資料。因此, 本集團之租約業權型式擁有之物業, 因不能可靠地劃分土地及房產之價值, 而整體被視為融資租賃。本集團亦根據香港會計準則第16號「物業、廠房及設備」, 採用了重估模型, 對此等被列為融資租賃之自用資產, 均以扣除累計折舊及減值損失後之公平值列賬。

2.19 保險合約

(1) 有關保險合約的分類、確認及計量

本集團的保險附屬公司根據本地監管機構的要求計量對保險合約之負債。

本集團之保險附屬公司簽發之保險合約轉移重大保險風險。作為一般指引, 本集團界定重大保險風險為有可能須於受保事件發生時支付的賠償, 較並無發生受保事件時須支付的賠償高最少10%。本集團之保險附屬公司簽發長期業務保險合約, 長時間承保與人壽相關的事件(如身故、存活或完全永久傷殘)。因未來合約利益而產生的合約責任, 須於有關保費被確認時予以確認為負債。

對於含有嵌藏衍生工具(與主保險合約有密切關係)的相連式長期保險合約, 合約持有人的利益與本集團設立的投資基金單位掛鉤, 有關負債需因應相對資產公平值之變化而作出調整, 並包含預期未來於保費被確認時產生的合約利益賠償責任。

根據保險公司條例定義為退休計劃管理類別III保險合約承保與該類計劃有關的人壽相關事件。因未來合約利益而產生的合約責任, 須於有關保費被確認時予以確認為負債。於結算日已收到的有效保單保費, 其與未到期風險相關的保費收入部分被列為遞延保費負債。

保費於合約持有人到期支付時(扣除佣金前)確認為收入。利益及索償於產生時列作開支。

本集團並沒有分開計量符合保險合約定義的嵌藏衍生工具或具有以固定金額(或以固定金額加上利率計算的金額)選擇放棄保險合同的期權。

2. 主要會計政策摘要 (續)

2.19 保險合約 (續)

(2) 負債充足性測試

於各結算日，本集團均會進行負債充足性測試，以保證具備充足的能力以履行保險合約負債。在進行此測試時，會採用對未來合約現金流量、索償的處理及行政費用、以及支持該等負債的相關資產所產生投資收益的最佳預測來進行。任何不足之金額須隨即計入綜合收益表，並將負債充足性測試中產生之損失提撥準備金。

2.20 現金及等同現金項目

就綜合現金流量表而言，現金及等同現金項目指按原來到期日，於購入日期起計三個月內到期之結餘，包括現金、銀行及其他金融機構之結餘、短期票據及被分類為投資證券及存款證之票據。

2.21 準備

當本集團因為已發生之事件而須承擔法律性或推定性之現有責任，而解除該責任時有可能消耗有經濟利益之資源，需在責任金額能夠可靠地作出估算之情況下，為確認有關責任而撥備。

2.22 僱員福利

(1) 退休福利成本

本集團根據認可職業退休計劃或強積金計劃之定額供款退休計劃作出供款，集團僱員均可參與。在職業退休計劃下，集團與僱員之供款按僱員基本薪金之百分比計算，在強積金計劃下該等供款則按強積金規例計算。退休福利計劃成本代表本集團應向此等計劃支付之供款，會於產生時在收益表支取。僱員於全數享有其應得之集團供款部分前退出此職業退休計劃，因而被沒收之本集團供款，會被本集團用作扣減其目前供款負擔或根據職業退休計劃信託契據條款沖減其開支。

退休計劃之資產與本集團之資產分開持有，並由獨立管理基金保管。

(2) 有償缺勤

僱員獲享之年度休假及病假在累積時確認，本集團會對僱員服務至結算日所累積，但尚未使用之年度休假及預計所需支付之病假作出估算及撥備。

年度休假及病假以外之其他有償缺勤均不允許累積。若僱員於獲享有償缺勤之年度內未能悉數享用該等可用缺勤，剩餘之可用缺勤將被取消。僱員於離職時亦無權收取現金以彌補任何未被使用之可用缺勤。故集團於此類缺勤發生時始予以確認。

(3) 獎金計劃

若因僱員提供之服務而令集團產生法律性或推定性之現有責任，而該責任之金額亦能可靠地作出估算，集團需確認該預期之獎金支出並以負債列賬。獎金計劃之負債預期會於12個月內被償付，並以償付時之預期金額計算。

2. 主要會計政策摘要 (續)

2.23 本期及遞延所得稅項

在有關期間的稅務支出包括本期及遞延稅項。除直接於權益賬內確認的項目亦需於權益賬內確認其稅項外，稅項於收益表內確認。

基於溢利而需支付之所得稅，是根據本公司、附屬公司及聯營公司在營運及產生應課收入之司法管轄地區於結算日已執行或實際會執行之適用稅法計算，並於溢利產生當期確認為本期所得稅項支出。

所有因綜合財務報表內資產及負債之稅務基礎與其賬面值之暫時性差異而產生之遞延所得稅項均以資產負債表負債法提撥。遞延所得稅項是按結算日已執行或實際會執行之稅率，及預期於相關之遞延所得稅資產實現時或遞延所得稅負債需清付時所適用之稅率計算。

主要之暫時性差異源於資產減值準備、物業及設備之折舊、若干資產之重估，包括可供出售證券及物業、以及結轉之稅務虧損。除企業合併外，若資產或負債在交易初始確認時，並未有對會計損益或應課稅損益構成影響，則無需確認遞延所得稅項。

所有因應課稅暫時性差異而產生之遞延所得稅項負債均會被確認，而當未來之應課稅利潤預計可被用作抵消暫時性差異時，因該暫時性差異而產生之遞延所得稅資產將被確認。

遞延所得稅項乃記於收益表內。但因可供出售證券的公平值重新計量及對物業之重估直接計入權益內，故由此產生的遞延稅項也直接計入權益內，並於以後隨著相關遞延收益和損失的確認而一同確認為收益表中。

2.24 收回資產

收回資產按其收回日之公平值扣除出售成本後之淨值及有關貸款之攤餘成本之較低者列賬。有關貸款及應收款及有關已提準備於資產負債表中予以註銷。其後，收回資產取其成本及公平值扣除出售成本後之淨值中之較低者計量，並於「其他資產」項下之「待售非流動資產」列賬。

2.25 信託業務

本集團一般以信託人或其他授託人身分，代表個人、信託及其他機構持有或管理資產。由於該等資產並不屬於本集團資產，據此而產生之資產及任何收入或虧損，將不計入本財務報表內。

2.26 或然負債及或然資產

或然負債是指由過去已發生的事件引起的可能需要履行的責任，其存在將由一宗或多宗本集團所不能完全控制的未來不確定事件出現與否來確認。或然負債也可能是由於過去已發生事件而引致的現有責任，但由於估計不會導致經濟利益的流出或因不能可靠地計量責任金額，故未有被確認。

2. 主要會計政策摘要 (續)

2.26 或然負債及或然資產 (續)

或然負債不會被確認為準備，但會在財務報表附註中加以披露。如情況發生變化，使經濟利益的流出變得很有可能時，則會將其確認為準備。

或然資產指因為已發生之事件而可能產生之資產，此等資產只能就本集團不能完全控制之一宗或多宗未來不確定事件之出現與否才能確認。

或然資產不會被確認，但如有可能收到經濟利益時，會在財務報表附註中披露。若將會收到之經濟利益可被實質確定時，將確認為資產。

2.27 有關連人士

就此等財務報表而言，倘本集團有能力直接或間接控制另一方，或可對另一方之財務及經營決策發揮重大影響力，或相反，或倘本集團與此方人士受到共同控制，則該等人士被視為有關連人士。有關連人士可為個人或實體。

3. 應用會計政策時之重大會計估計及判斷

本集團作出的會計估計和假設通常會影響下一會計年度的資產和負債的賬面價值。該等估計及判斷是根據過往歷史經驗及於有關情況下被認為合理之其他因素，包括對未來事件的預期而作出，並會持續接受評估。對因必要的估計及判斷轉變，而會影響其賬面值的資產及負債項目範圍，將列示如下。如可釐定，重要假設或其他估量所存在之不明朗因素及其轉變所帶來之影響將於以下列出。而未來有可能根據實際情況的變化對這些會計估計做出重大調整。

3.1 貸款及應收款減值準備

本集團至少每季對貸款組合的減值損失情況進行一次評估。於決定是否確認減值損失於綜合收益表時，本集團於識別某一貸款組合內個別貸款之減值損失前，會首先判斷是否有可觀察數據顯示該貸款組合所產生之未來預計現金流量將出現有可量度之下降。該證據包括顯示該組合內借款人之還款狀況有不利轉變（如拖欠或逾期還款）或與組合內貸款資產違約有關的經濟狀況。管理層於估計未來現金流量時，將根據具有與該組合類似之信貸風險特徵及客觀減值證據之資產之過往損失經驗作為估計基準。用作估計未來現金流量金額及時間之方法及假設會被定期檢討，藉以減少估計損失與實際損失經驗間之差異。

3.2 持有至到期日和可供出售投資減值

本集團至少每季對其持有至到期日和可供出售投資組合的減值損失情況進行一次評估。於決定該等投資是否出現減值時，會評估其風險特徵和表現，例如外部評級、市場價值等。本集團會參照該等組合的市場表現、發行人的目前付款情況、相關資產表現、與抵押資產違約直接相關的經濟情況，而對每一項投資的違約率和損失嚴重性作出估計。

3. 應用會計政策時之重大會計估計及判斷（續）

3.2 持有至到期日和可供出售投資減值（續）

對於各類資產抵押證券或按揭抵押證券（ABS/MBS），本集團採用全面的方法評估某一證券是否已減值。在此方法之下，本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、可調整利率之按揭（ARM）的情況、拖欠比率、押品保障水平、貸款與估值比率及相關資產的提前還款速度。在參考以上因素後，ABS/MBS還需符合集團所設定的信貸提昇覆蓋比率。此項比率乃基於對該項ABS/MBS所掌握的拖欠、強制收回及收回押品（REO）的數據，對違約率作出的假設來確定。

以上評估所使用的方法和假設會被定期檢討。在評估年內ABS/MBS的減值時，本集團繼續考慮以ABS/MBS的市場價值出現重大下跌作為一個減值的主要指標。此外，因為本集團持有的若干ABS/MBS之市場流動性減少及其參考價格分佈擴寬，所以本集團在評估所持有的每項證券的信貸提昇覆蓋比率是否存在重大的不利轉變時，會考慮其相關按揭組合的已知拖欠及信用損失，以確保對信貸的減值有足夠的客觀證據支持。

不少本集團所持有的ABS/MBS結構複雜，並涉及持續多年的現金流。此等未來的現金流乃取決於美國的住宅樓宇價格及美國經濟表現等經濟因素。因此，該等證券的可收回金額於現結算日未必可被準確估計，未來的會計年度有可能需計提額外的減值損失或將減值損失撥回。

3.3 衍生金融工具的公平值

沒有活躍市場報價之衍生金融工具，其公平值會根據估值方法釐定。所採用之估值方法包括貼現現金流量分析，以及從外間購入，並被業內廣泛採用之財務分析或風險管理系統之內置模型。若實際操作上行，定價模型將只採用可觀察數據。

3.4 結構投資工具的公平值

本集團其中一間非銀行附屬公司投資於一項由第三者組合經理所管理的結構投資工具，並列於本集團之以公平值變化計入損益的金融資產分類的投資組合。由於現時此項投資並沒有活躍的市場，管理層乃參照從第三者組合經理所取得之估值以評估其公平值。於2008年12月31日，此項結構投資工具的投資淨賬面值約為港幣5.7千萬元（2007年：約為港幣1.00億元）。

3.5 持有至到期日投資

本集團跟循香港會計準則第39號之指引，將具有固定或確定付款額及還款期的若干非衍生工具金融資產分類為持有至到期日投資。此分類需運用重大判斷。於使用該判斷時，本集團會考慮其持有之意向及能持有該資產至到期日之能力。除香港會計準則第39號所列出的特定情況下，例如出售金額不重大之接近到期日投資，若本集團未能持有該等投資至到期日，則整個類別需被重新分類為可供出售投資，而該投資將以公平值計量，而不能以攤餘成本計量。

3. 應用會計政策時之重大會計估計及判斷（續）

3.6 對長期保險合約產生未來利益支出及保費收入的估計

本集團源自保險合約的長期業務準備金是遵照保險公司條例（長期負債釐定）規例釐定，並採用審慎的假設，包括對相關因素的不利偏差維持合適的裕量。本集團會對涉及風險的每一年度內的預計死亡人數作出估計。該等估計乃基於標準保險行業及反映近期死亡率歷史經驗之香港受保障壽命之死亡率表HKA01，再經適當調整以反映本集團的經驗。對於與人壽風險相關的保險合約，亦已對預計死亡率的改善作出適當及審慎的調整。有關利益支出及保費價值的估值，則取決於對死亡人數的估計。而主要的不確定性源於傳染性疾病如愛滋病、嚴重急性呼吸綜合病症、禽流感及廣泛的生活方式轉變，例如飲食、吸煙及運動等生活習慣轉變，均可能會導致本集團面對重大死亡風險的年齡組別，於未來之死亡率較過往顯著惡化。另一方面，醫療保健及社會環境的持續改善，會帶來實際壽命延長，以致於超過本集團於面對人壽風險時，用以釐定保險合約負債時所使用的假設。

如未來年度之死亡數字比管理層之估計出現10%之差異，長期業務準備金將增加約港幣1.06億元（2007年：港幣7.26千萬元），約為負債之0.39%（2007年：0.36%）。在此情況下，已假設有關於之責任不能透過持有之再保險合約抵銷。

對含有人壽保障元素之相連式長期保險合約，已假設本集團可通過增加未來年度之死亡風險收費以符合新發生之死亡率經驗。

具有資產支持的長期保險合約，其資產之未來投資收益亦已作出估計，此等估計乃基於目前之市場回報率，以及對未來經濟及財務發展之預期。如未來投資平均收益比管理層之估計出現50個基點之下降，長期業務準備金將增加港幣9.98億元（2007年：約港幣10.09億元）。在此情況下，已假設有關之責任不能透過持有之再保險合約抵銷。

本集團亦會按保險公司條例評估是否需要作出支出撥備。支出撥備是指假設本集團在估值日後十二個月停止進行新交易的情況下，需為滿足合約而很有可能產生的淨成本合計金額。在計算費用儲備時，本集團假設保險業務在未來十二個月會不斷售出新保單而不是停止進行新交易。

在長期業務基金的負債中，按保險公司條例（釐定長期負債）規例建立了一個彈性儲備，為對用作滿足負債的資產價值的未來可能變動提供審慎的準備。彈性儲備乃基於精算師建議的相關資產及估算利率的15點子（2007年：50點子）市場收益變動而建立。需建立的彈性儲備金額取決於對利率變動程度的假設。

3.7 準備

集團在每個資產負債表日都會判斷是否過去事項導致了存在現時的法定義務和推定義務，同時判斷履行相關義務導致經濟利益流出的可能性，並確定該義務金額的可靠估計數。

4. 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（包括貨幣風險及利率風險）及流動資金風險。本附註總結本集團的這些風險承擔，以及其目標、風險管理的政策與程序及量度這些風險的方法。

金融風險管理架構

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。董事會在風險委員會的協助下，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。

風險委員會是董事會成立的常設委員會，負責監控本集團的各類風險；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。

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。

集團建立了合適的內部控制程序，包括設立權責分立清晰的組織架構，以監察業務運作是否符合既定政策、程序及限額。適當的匯報機制也充分地使監控職能獨立於業務範疇，同時促成機構內適當的職責分工，有助營造適當的內部控制環境。

產品開發

為了提高風險評估工作的有效性，本行建立了一套完善的產品開發管理制度。在產品開發過程中，本行各單位具有清晰的職責及分工，並需要遵循既定的風險評估程序開展工作。

根據管理層提出的年度發展目標，產品管理單位負責提出相應的業務發展和新產品開發計劃，進行具體的產品開發工作。策略發展部門負責確保產品開發符合銀行整體策略；風險管理、法律合規、財務等部門負責對風險評估結果進行審核。

除負責本單位新產品開發項目的項目管理工作外，產品管理部門將與風險評估部門共同負責識別和分析項目所涉及的各项風險。而出於內部控制的考慮，風險評估部門需要對項目的風險評估結果和風險管理措施進行獨立審核；只有在各風險評估部門均確認同意項目的風險管理措施有效可行，有關產品才能最終推出市場。

4. 金融風險管理（續）

4.1 信貸風險

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的風險。信貸風險主要來自借貸、貿易融資及資金業務，包括銀行同業交易、債券及證券投資。

信貸風險管理架構

集團制定了一套全面的信貸風險管理政策與程序和恰當的信貸風險限額，用以管理及控制信貸風險。集團定期重檢及更新該等政策與程序及限額，以配合市場及業務策略的轉變。

集團的組織架構適當制定了明確的授權及職責，以監控遵守政策、程序及限額的情況。

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。本集團的不同單位都有其相應的信貸風險管理責任。業務單位是風險管理的第一道防線，而風險管理部門則獨立於業務單位，負責信貸風險的日常管理，以及草擬、檢查和更新信貸風險管理政策與程序。集團的主要附屬銀行南商、南商（中國）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。

總裁在董事會授予之權限內按管理需要轉授權予相關下級人員。集團按照信貸業務性質、評級、信貸風險承擔大小，設置信貸業務的審批權限。

信貸風險評估及監控

因應次按危機爆發以來迅速變化的市場情況，本行已持續重檢信貸策略，並對關注的組合開展嚴格的信貸重檢。

客戶貸款

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、客觀評估及監察；小企業授信採用評分卡作為輔助工具以支援信貸決策；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；同時亦採用銀行評分卡支援信貸決策；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。

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。

集團按照行業、地區、客戶或交易對手等維度識別信貸風險集中，並監察每一交易對手信貸風險、信貸資產組合質素、信貸風險集中度的變化，定期向管理高層匯報。

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。

4. 金融風險管理（續）

4.1 信貸風險（續）

信貸風險評估及監控（續）

客戶貸款（續）

「合格」是指借款人目前有履行還款責任的貸款，同時全數償還利息及本金的機會也不成疑問。

「需要關注」是指借款人正面對困難，可能會影響銀行收回貸款的本金及利息。現時並未預期出現最終損失，但如不利情況持續，有可能出現最終損失。

「次級」是指借款人正出現明顯問題，以致可能影響還款的貸款。

「呆滯」是指不大可能全數收回，而銀行在扣除抵押品的可變現淨值後預計會承受本金和／或利息虧損的貸款。

「虧損」是指用盡所有追討欠款方法後（如變賣抵押品、提出法律訴訟等）仍被視為無法收回的貸款。

債務證券及衍生產品

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，並制定持續監控程序。

集團採用全面的方法評估各類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資產池的FICO評分、發行年期、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昇覆蓋比率。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。

結算風險主要來自交易對手相關外匯交易，並同時產生自因以現金、證券或股票結算支付時，尚未相應收回對方的現金、證券或股票。集團對各客戶或交易對手制定每日結算限額，以涵蓋任何單一日子集團的交易而產生的所有結算風險。

抵押品及其他改善信貸條件

集團制定抵押品估值及管理的政策，明確抵押品的接受準則、法律有效力、貸款與估值比率、估損折扣比率、估值及保險等規定。集團須定期重估抵押品價值，並按抵押品種類、擔保的授信性質及風險狀況而採用不同的估值頻率及方式。物業是集團主要押品，集團已建立機制利用指數以組合形式對物業進行估值。抵押品須購買保險並以本集團作為第一受益人。個人貸款以物業、存款、證券及投資基金作為主要抵押品；工商貸款則主要以物業、證券、應收賬項、存款及機器作押。

對於由第三者提供擔保的貸款，集團會評估擔保人的財政狀況、信貸記錄及履約能力。

於2008年12月31日及2007年12月31日，本集團並無持有任何允許於借款人未違約情況下出售或再抵押之抵押品。

4. 金融風險管理 (續)

4.1 信貸風險 (續)

信貸風險承擔

未計所持抵押品或其他改善信貸條件之最高信貸風險摘要如下：

	2008年 港幣百萬元	2007年 港幣百萬元
與資產負債有關的信貸風險承擔：		
庫存現金及在銀行及其他金融機構的結餘	153,269	159,065
一至十二個月內到期之銀行及其他金融機構存款	89,718	53,154
公平值變化計入損益之金融資產		
— 債務證券	41,438	30,856
衍生金融工具	19,628	14,477
香港特別行政區政府負債證明書	34,200	32,770
貸款及其他賬項	469,493	420,234
證券投資		
— 債務證券 — 可供出售	170,935	100,073
— 債務證券 — 持有至到期日	106,465	165,428
— 債務證券 — 貸款及應收款	12,595	31,102
其他資產	13,332	20,857
與資產負債表外項目有關的信貸風險承擔：		
開出擔保函	11,838	9,407
貸款承擔及其他信貸有關負債	241,551	221,896
	1,364,462	1,259,319

總貸款

提取貸款減值準備前之總貸款按產品類別分析如下：

	2008年 港幣百萬元	2007年 港幣百萬元
客戶貸款		
個人		
— 按揭	130,980	121,663
— 信用卡	6,445	5,641
— 其他	14,359	14,404
公司		
— 商業貸款	284,108	247,079
— 貿易融資	24,555	24,275
	460,447	413,062
貿易票據	7,609	5,334
銀行及其他金融機構貸款	3,738	3,223
總計	471,794	421,619

4. 金融風險管理（續）

4.1 信貸風險（續）

總貸款（續）

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。

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。

集團根據以下客觀證據來識別金融資產是否已出現減值損失：

- 借款人出現重大的財務困難；
- 出現違約事件，例如不履行或逾期償還本金或利息；
- 當借款人出現財務困難，貸款人基於經濟或法律因素考慮而特別給予借款人貸款條件上的優惠；
- 有證據顯示借款人將會破產或進行財務重整；或
- 其他明顯訊息反映有關授信資產的未來現金流將會出現明顯下降。

4. 金融風險管理(續)

4.1 信貸風險(續)

總貸款(續)

(a) 非減值未逾期貸款

非減值未逾期貸款按內部信貸評級分析如下：

	2008年			
	合格 港幣百萬元	需要關注 港幣百萬元	次級或以下 港幣百萬元	總計 港幣百萬元
客戶貸款				
個人				
— 按揭	128,545	155	88	128,788
— 信用卡	6,179	—	—	6,179
— 其他	13,839	75	10	13,924
公司				
— 商業貸款	275,844	6,349	274	282,467
— 貿易融資	23,381	538	5	23,924
	447,788	7,117	377	455,282
貿易票據	7,084	523	2	7,609
銀行及其他金融機構貸款	3,738	—	—	3,738
總計	458,610	7,640	379	466,629
	2007年			
	合格 港幣百萬元	需要關注 港幣百萬元	次級或以下 港幣百萬元	總計 港幣百萬元
客戶貸款				
個人				
— 按揭	118,583	229	112	118,924
— 信用卡	5,397	—	—	5,397
— 其他	13,737	78	20	13,835
公司				
— 商業貸款	243,140	908	349	244,397
— 貿易融資	23,052	795	4	23,851
	403,909	2,010	485	406,404
貿易票據	5,255	74	1	5,330
銀行及其他金融機構貸款	3,223	—	—	3,223
總計	412,387	2,084	486	414,957

當貸款受全數抵押擔保，即使發生損失事件亦未必導致減值損失。該等被評為「次級」或以下的貸款，被視為非減值貸款於上表中列示。

4. 金融風險管理 (續)

4.1 信貸風險 (續)

總貸款 (續)

(b) 逾期末減值貸款

總逾期末減值貸款分析如下：

	2008年					
	逾期3個月 或以下 港幣百萬元	逾期超過 3個月但不 超過6個月 港幣百萬元	逾期超過 6個月但不 超過1年 港幣百萬元	逾期 超過1年 港幣百萬元	總計 港幣百萬元	抵押品市值 港幣百萬元
客戶貸款						
個人						
— 按揭	2,065	34	12	30	2,141	4,870
— 信用卡	237	—	—	—	237	—
— 其他	318	3	3	32	356	731
公司						
— 商業貸款	832	8	9	156	1,005	2,437
— 貿易融資	81	4	—	15	100	178
總計	3,533	49	24	233	3,839	8,216
	2007年					
	逾期3個月 或以下 港幣百萬元	逾期超過 3個月但不 超過6個月 港幣百萬元	逾期超過 6個月但不 超過1年 港幣百萬元	逾期 超過1年 港幣百萬元	總計 港幣百萬元	抵押品市值 港幣百萬元
客戶貸款						
個人						
— 按揭	2,465	77	45	48	2,635	5,634
— 信用卡	221	—	—	—	221	—
— 其他	428	3	12	31	474	875
公司						
— 商業貸款	1,997	54	42	203	2,296	4,509
— 貿易融資	315	7	2	11	335	410
	5,426	141	101	293	5,961	11,428
貿易票據	4	—	—	—	4	—
總計	5,430	141	101	293	5,965	11,428

4. 金融風險管理(續)

4.1 信貸風險(續)

總貸款(續)

(b) 逾期末減值貸款(續)

	2008年 港幣百萬元	2007年 港幣百萬元
就上述有抵押品覆蓋之客戶貸款之抵押品市值	8,216	11,428
上述有抵押品覆蓋之客戶貸款	3,341	4,929
上述沒有抵押品覆蓋之客戶貸款	498	1,032

(c) 減值貸款

已個別識別減值貸款按產品類別分析如下：

	2008年		2007年	
	總貸款 港幣百萬元	抵押品市值 港幣百萬元	總貸款 港幣百萬元	抵押品市值 港幣百萬元
客戶貸款				
個人				
— 按揭	51	50	104	95
— 信用卡	29	—	23	—
— 其他	79	21	95	54
公司				
— 商業貸款	636	434	386	392
— 貿易融資	531	205	89	18
總計	1,326	710	697	559
就有關貸款作出之貸款減值準備	829		403	

貸款減值準備之撥備已考慮有關貸款之抵押品價值。

	2008年 港幣百萬元	2007年 港幣百萬元
就上述有抵押品覆蓋之客戶貸款之抵押品市值	710	559
上述有抵押品覆蓋之客戶貸款	628	410
上述沒有抵押品覆蓋之客戶貸款	698	287

4. 金融風險管理 (續)

4.1 信貸風險 (續)

總貸款 (續)

(c) 減值貸款 (續)

特定分類或減值之客戶貸款分析如下：

	2008年 港幣百萬元	2007年 港幣百萬元
特定分類或減值之客戶貸款總額	2,138	1,803
總特定分類或減值之客戶貸款對總客戶貸款比率	0.46%	0.44%
就有關貸款作個別評估之貸款減值準備	800	381

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。

(d) 逾期超過3個月之貸款

逾期超過3個月之貸款總額分析如下：

	2008年		2007年	
	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
客戶貸款總額，已逾期：				
— 超過3個月但不超過6個月	339	0.07%	242	0.06%
— 超過6個月但不超過1年	66	0.02%	163	0.04%
— 超過1年	571	0.12%	652	0.16%
逾期超過3個月之貸款	976	0.21%	1,057	0.26%
就上述之貸款作個別評估之 貸款減值準備	439		305	

4. 金融風險管理 (續)

4.1 信貸風險 (續)

總貸款 (續)

(d) 逾期超過3個月之貸款 (續)

	2008年 港幣百萬元	2007年 港幣百萬元
就上述有抵押品覆蓋之客戶貸款之抵押品市值	1,436	1,970
上述有抵押品覆蓋之客戶貸款	604	847
上述沒有抵押品覆蓋之客戶貸款	372	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12月31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。

(e) 經重組貸款

	2008年		2007年	
	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	127	0.03%	186	0.05%

於2008年12月31日，當年經重組客戶貸款總額為港幣5.4千萬元（2007年：港幣8.8千萬元）。

於2008年12月31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。

4. 金融風險管理 (續)

4.1 信貸風險 (續)

總貸款 (續)

(f) 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					
	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	組合評估
					之貸款 減值準備 港幣百萬元	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	19,856	40.49%	2	14	1	66
— 物業投資	71,374	88.00%	294	585	30	312
— 金融業	11,547	8.63%	—	—	1	56
— 股票經紀	124	10.33%	—	—	—	—
— 批發及零售業	18,156	52.85%	218	300	71	98
— 製造業	16,410	53.67%	234	298	138	80
— 運輸及運輸設備	21,590	13.82%	2	9	1	81
— 休閒活動	139	46.87%	—	—	—	—
— 資訊科技	6,049	2.21%	—	3	—	19
— 其他	23,529	26.91%	68	213	13	83
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	13,477	99.91%	98	510	4	12
— 購買其他住宅 物業之貸款	116,303	99.97%	153	1,650	7	74
— 信用卡貸款	6,553	—	30	273	—	71
— 其他	11,490	77.92%	107	333	57	20
在香港使用 之貸款總額	336,597	70.84%	1,206	4,188	323	972
貿易融資	24,555	30.36%	560	494	355	108
在香港以外使用 之貸款	99,295	22.38%	372	235	122	421
客戶貸款總額	460,447	58.23%	2,138	4,917	800	1,501

4. 金融風險管理(續)

4.1 信貸風險(續)

總貸款(續)

(f) 客戶貸款集中度(續)

(i) 按行業分類之客戶貸款總額(續)

	2007年					
	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	組合評估
					之貸款 減值準備 港幣百萬元	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。

4. 金融風險管理 (續)

4.1 信貸風險 (續)

總貸款 (續)

(f) 客戶貸款集中度 (續)

(i) 按行業分類之客戶貸款總額 (續)

於收益表撥備之新提減值準備，及當年撇銷特定分類或減值貸款如下：

	2008年		2007年	
	新提減值準備 港幣百萬元	撇銷特定分類 或減值貸款 港幣百萬元	新提減值準備 港幣百萬元	撇銷特定分類 或減值貸款 港幣百萬元
在香港使用之貸款				
工商金融業				
— 物業發展	28	—	25	—
— 物業投資	139	5	99	9
— 金融業	24	—	22	—
— 股票經紀	—	—	—	—
— 批發及零售業	120	103	149	98
— 製造業	249	125	58	18
— 運輸及運輸設備	34	—	31	—
— 休閒活動	—	—	—	—
— 資訊科技	9	—	3	—
— 其他	34	8	77	5
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	1	1	13	4
— 購買其他住宅物業 之貸款	8	—	79	1
— 信用卡貸款	157	141	124	126
— 其他	61	47	50	50
在香港使用之貸款總額	864	430	730	311
貿易融資	374	26	76	15
在香港以外使用之貸款	266	19	149	1
客戶貸款總額	1,504	475	955	327

4. 金融風險管理(續)

4.1 信貸風險(續)

總貸款(續)

(f) 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 港幣百萬元	2007年 港幣百萬元
香港	374,506	351,102
中國內地	55,318	39,050
其他	30,623	22,910
	460,447	413,062
就客戶貸款總額作組合評估之貸款減值準備		
香港	1,172	827
中國內地	221	124
其他	108	53
	1,501	1,004

逾期貸款

	2008年 港幣百萬元	2007年 港幣百萬元
香港	4,622	6,221
中國內地	266	278
其他	29	47
	4,917	6,546
就逾期貸款作個別評估之貸款減值準備		
香港	554	284
中國內地	99	46
其他	21	2
	674	332
就逾期貸款作組合評估之貸款減值準備		
香港	50	60
中國內地	6	10
	56	70

4. 金融風險管理 (續)

4.1 信貸風險 (續)

總貸款 (續)

(f) 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 港幣百萬元	2007年 港幣百萬元
香港	1,792	1,572
中國內地	323	223
其他	23	8
	2,138	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	677	333
中國內地	100	46
其他	23	2
	800	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	26	19
中國內地	7	6
	33	25

收回資產

於年內，本集團通過對抵押物行使收回資產權而取得的資產按性質及賬面值摘要如下：

	2008年 港幣百萬元	2007年 港幣百萬元
商用物業	18	10
住宅物業	85	43
	103	53

本集團於2008年12月31日持有的收回資產之估值為港幣1.73億元（2007年：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。

4. 金融風險管理（續）

4.1 信貸風險（續）

收回資產（續）

當收回資產的變現能力受到影響時，本集團將按情況以下列方式處理：

- 調整出售價格
- 連同抵押資產一併出售貸款
- 安排債務重組

在銀行及其他金融機構的結餘及存款

下表為在銀行及其他金融機構的非減值未逾期結餘及存款於12月31日按評級機構之評級分析，並按穆迪評級或其他同等評級分類。

	2008年			
	Aaa至A3 港幣百萬元	A3以下 港幣百萬元	無評級 港幣百萬元	總計 港幣百萬元
中央銀行	66,158	–	–	66,158
銀行及其他金融機構	168,456	586	3,555	172,597
	234,614	586	3,555	238,755

	2007年			
	Aaa至A3 港幣百萬元	A3以下 港幣百萬元	無評級 港幣百萬元	總計 港幣百萬元
中央銀行	30,627	–	–	30,627
銀行及其他金融機構	173,248	2,047	2,963	178,258
	203,875	2,047	2,963	208,885

於2008年12月31日及2007年12月31日，沒有減值或逾期之銀行及其他金融機構結餘及存款。

4. 金融風險管理 (續)

4.1 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債務證券賬面值，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							
	無評級							總計 港幣百萬元
	其他國家							
	Aaa	Aa1至Aa3	A1至A3	A3以下	香港政府 及其機構	政府及 其機構	其他	
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	
證券投資								
美國non-agency住房 貸款抵押								
— 次級	913	—	30	104	—	—	—	1,047
— Alt-A	1,245	383	274	432	—	—	—	2,334
— Prime	9,549	1,558	2,878	1,950	—	—	—	15,935
房利美								
— 發行的債券	1,504	—	—	—	—	—	—	1,504
— 擔保的住房貸款 抵押債券	—	—	—	—	—	88	—	88
房貸美								
— 發行的債券	864	162	—	—	—	—	—	1,026
— 擔保的住房貸款 抵押債券	—	—	—	—	—	1,633	—	1,633
其他住房貸款/ 資產抵押債券	6,874	24	63	—	—	3,807	—	10,768
其他債券	40,537	83,827	27,509	4,371	12,175	51,368	35,873	255,660
小計	61,486	85,954	30,754	6,857	12,175	56,896	35,873	289,995
公平值變化計入損益之 金融資產								
房利美								
— 發行的債券	287	—	—	—	—	—	—	287
其他住房貸款/ 資產抵押債券	27	—	—	—	—	—	—	27
其他債券	2,304	15,417	10,233	1,457	11,358	—	355	41,124
小計	2,618	15,417	10,233	1,457	11,358	—	355	41,438
總計	64,104	101,371	40,987	8,314	23,533	56,896	36,228	331,433

註：於2007年，由真利美發行之債券港幣33.65億元被披露為Aaa評級，而本年該類債券港幣38.07億元則包括於上述「無評級之其他國家政府及其機構」中。

4. 金融風險管理（續）
 4.1 信貸風險（續）
 債務證券（續）

	2007年							
	無評級							總計 港幣百萬元
	其他國家							
	Aaa 港幣百萬元	Aa1至Aa3 港幣百萬元	A1至A3 港幣百萬元	A3以下 港幣百萬元	香港政府 及其機構	政府及 其機構	其他	
港幣百萬元					港幣百萬元	港幣百萬元		
證券投資								
美國non-agency住房 貸款抵押								
— 次級	4,118	-	-	-	-	-	-	4,118
— Alt-A	6,567	-	-	-	-	-	-	6,567
— Prime	29,014	-	-	-	-	-	-	29,014
房利美								
— 發行的債券	4,243	-	-	-	-	-	-	4,243
— 擔保的住房貸款 抵押債券	-	-	-	-	-	104	-	104
房貸美								
— 發行的債券	2,753	165	-	-	-	-	-	2,918
— 擔保的住房貸款 抵押債券	-	-	-	-	-	1,683	-	1,683
其他住房貸款/ 資產抵押債券	14,105	78	-	-	-	-	139	14,322
其他債券	33,572	88,709	27,062	2,772	6,946	-	74,573	233,634
小計	94,372	88,952	27,062	2,772	6,946	1,787	74,712	296,603
公平值變化計入損益之 金融資產								
房利美								
— 發行的債券	268	-	-	-	-	-	-	268
其他住房貸款/ 資產抵押債券	40	-	-	-	-	-	-	40
其他債券	2,986	12,238	7,370	1,136	3,518	-	3,300	30,548
小計	3,294	12,238	7,370	1,136	3,518	-	3,300	30,856
總計	97,666	101,190	34,432	3,908	10,464	1,787	78,012	327,459

於2008年12月31日無評級之總金額為港幣1,166.57億元（2007年：港幣902.63億元），其中沒有發行人評級為港幣89.75億元（2007年：港幣106.72億元），詳情請參閱第140頁。

4. 金融風險管理 (續)

4.1 信貸風險 (續)

債務證券 (續)

就以上沒有評級的債務證券，按發行人之評級分析如下：

	2008年					
	Aaa 港幣百萬元	Aa1至Aa3 港幣百萬元	A1至A3 港幣百萬元	A3以下 港幣百萬元	無評級 港幣百萬元	總計 港幣百萬元
可供出售證券	18,180	49,408	3,293	35	5,481	76,397
持有至到期日證券	624	10,140	2,037	–	3,151	15,952
貸款及應收款	3,386	8,768	397	–	44	12,595
公平值變化計入損益 之金融資產	1	11,413	–	–	299	11,713
總計	22,191	79,729	5,727	35	8,975	116,657

	2007年					
	Aaa 港幣百萬元	Aa1至Aa3 港幣百萬元	A1至A3 港幣百萬元	A3以下 港幣百萬元	無評級 港幣百萬元	總計 港幣百萬元
可供出售證券	2,486	8,166	3,818	440	1,708	16,618
持有至到期日證券	5,859	20,467	3,765	50	5,584	35,725
貸款及應收款	8,572	19,365	80	–	3,085	31,102
公平值變化計入損益 之金融資產	29	4,234	2,085	175	295	6,818
總計	16,946	52,232	9,748	665	10,672	90,263

4. 金融風險管理 (續)

4.1 信貸風險 (續)

債務證券 (續)

下表為非逾期或減值之債務證券於12月31日按評級機構之評級分析，並按穆迪評級或其他同等評級對個別債務證券作出評級。

	2008年					
	Aaa 港幣百萬元	Aa1至Aa3 港幣百萬元	A1至A3 港幣百萬元	A3以下 港幣百萬元	無評級 港幣百萬元	總計 港幣百萬元
可供出售證券	32,231	41,722	12,752	1,839	76,362	164,906
持有至到期日證券	22,667	42,554	16,201	2,067	15,952	99,441
貸款及應收款	-	-	-	-	12,595	12,595
公平值變化計入損益 之金融資產	2,618	15,417	10,233	1,457	11,709	41,434
總計	57,516	99,693	39,186	5,363	116,618	318,376

	2007年					
	Aaa 港幣百萬元	Aa1至Aa3 港幣百萬元	A1至A3 港幣百萬元	A3以下 港幣百萬元	無評級 港幣百萬元	總計 港幣百萬元
可供出售證券	42,166	28,588	10,686	1,459	16,618	99,517
持有至到期日證券	47,912	60,364	16,376	1,313	35,725	161,690
貸款及應收款	-	-	-	-	31,102	31,102
公平值變化計入損益 之金融資產	3,294	12,238	7,370	1,136	6,818	30,856
總計	93,372	101,190	34,432	3,908	90,263	323,165

4. 金融風險管理 (續)

4.1 信貸風險 (續)

債務證券 (續)

減值債務證券賬面值之信貸評級分析如下：

	2008年						
	Aaa	Aa1至Aa3	A1至A3	A3以下	無評級	總計	其中： 減值準備
	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
可供出售證券	3,451	814	542	1,187	35	6,029	4,561
持有至到期日證券	3,137	864	1,259	1,764	–	7,024	4,440
總計	6,588	1,678	1,801	2,951	35	13,053	9,001
其中：減值準備	4,195	1,400	976	2,078	352	9,001	

	2007年						
	Aaa	Aa1至Aa3	A1至A3	A3以下	無評級	總計	其中： 減值準備
	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
可供出售證券	556	–	–	–	–	556	190
持有至到期日證券	3,738	–	–	–	–	3,738	1,682
總計	4,294	–	–	–	–	4,294	1,872
其中：減值準備	1,872	–	–	–	–	1,872	

逾期末減值之債務證券分析如下：

	逾期超過3個月但不超過6個月	
	2008年 港幣百萬元	2007年 港幣百萬元
公平值變化計入損益之金融資產	4	–

註：公平值變化計入損益之金融資產並不計算減值，因該資產是根據公平值變動來管理，而其公平值變動是直接計入收益表，故此相關逾期債券反映於「逾期末減值」中。

4. 金融風險管理(續)

4.1 信貸風險(續)

債務證券(續)

逾期超過3個月之債務證券分析如下：

	逾期超過3個月但不超過6個月	
	2008年 港幣百萬元	2007年 港幣百萬元
可供出售證券	35	—
公平值變化計入損益之金融資產	4	—
	39	—

住房貸款／資產抵押債券

下表為本集團住房貸款／資產抵押債券風險承擔之地理區域分析：

	2008年		
	賬面值 港幣百萬元	其中：已減值 港幣百萬元	其中：減值準備 港幣百萬元
美國住房貸款／資產抵押債券			
Non-agency住房貸款抵押			
— 次級	1,047	829	339
— Alt-A	2,334	1,750	1,302
— Prime	15,935	9,594	6,479
真利美	3,807	—	—
房利美	88	—	—
房貸美	1,633	—	—
商用貸款抵押	929	—	—
其他	2,806	—	—
	28,579	12,173	8,120
其他國家住房貸款／資產抵押債券			
住房貸款抵押	2,649	69	27
商用貸款抵押	454	—	—
其他	150	—	—
	3,253	69	27
住房貸款／資產抵押債券總計	31,832	12,242	8,147

4. 金融風險管理 (續)

4.1 信貸風險 (續)

債務證券 (續)

住房貸款／資產抵押債券 (續)

	2007年		
	賬面值 港幣百萬元	其中：已減值 港幣百萬元	其中：減值準備 港幣百萬元
美國住房貸款／資產抵押債券			
Non-agency住房貸款抵押			
— 次級	4,118	2,856	1,253
— Alt-A	6,567	1,380	573
— Prime	29,014	58	46
真利美	3,365	—	—
房利美	104	—	—
房貸美	1,683	—	—
商用貸款抵押	997	—	—
其他	3,692	—	—
	49,540	4,294	1,872
其他國家住房貸款／資產抵押債券			
住房貸款抵押	5,189	—	—
商用貸款抵押	561	—	—
其他	558	—	—
	6,308	—	—
住房貸款／資產抵押債券總計	55,848	4,294	1,872

	2008年 港幣百萬元	2007年 港幣百萬元
年內有關住房貸款／資產抵押債券之可供出售儲備的公允值變動 (扣除減值撥備撥轉收益表後淨額，不包括遞延稅項影響)	(1,340)	(364)
與住房貸款／資產抵押債券有關之可供出售儲備年末結餘 (不包括遞延稅項影響)	(1,707)	(367)

4. 金融風險管理(續)

4.1 信貸風險(續)

債務證券(續)

住房貸款／資產抵押債券(續)

減值住房貸款／資產抵押債券賬面值之信貸評級之分析如下：

	2008年						
	Aaa	Aa1至Aa3	A1至A3	A3以下	無評級	總計	其中： 減值準備
	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
美國住房貸款／ 資產抵押債券							
Non-agency住房 貸款抵押							
— 次級	695	—	30	104	—	829	339
— Alt-A	662	383	274	431	—	1,750	1,302
— Prime	5,162	1,295	1,312	1,825	—	9,594	6,479
	6,519	1,678	1,616	2,360	—	12,173	8,120
其他國家住房貸款／ 資產抵押債券							
住房貸款抵押	69	—	—	—	—	69	27
住房貸款／資產抵押 債券總計	6,588	1,678	1,616	2,360	—	12,242	8,147
其中：減值準備	4,195	1,400	938	1,614	—	8,147	

	2007年						
	Aaa	Aa1至Aa3	A1至A3	A3以下	無評級	總計	其中： 減值準備
	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
美國住房貸款／ 資產抵押債券							
Non-agency住房 貸款抵押							
— 次級	2,856	—	—	—	—	2,856	1,253
— Alt-A	1,380	—	—	—	—	1,380	573
— Prime	58	—	—	—	—	58	46
住房貸款／資產 抵押債券總計	4,294	—	—	—	—	4,294	1,872
其中：減值準備	1,872	—	—	—	—	1,872	

4. 金融風險管理 (續)

4.1 信貸風險 (續)

債務證券 (續)

住房貸款／資產抵押債券 (續)

下表為12月31日持有的住房貸款／資產抵押債券於年度計提之減值撥備分析：

	2008年					
	Aaa 港幣百萬元	Aa1至Aa3 港幣百萬元	A1至A3 港幣百萬元	A3以下 港幣百萬元	無評級 港幣百萬元	總計 港幣百萬元
美國住房貸款／ 資產抵押債券						
Non-agency住房 貸款抵押						
— 次級	(90)	—	27	27	—	(36)
— Alt-A	394	299	157	359	—	1,209
— Prime	3,725	1,055	658	1,094	—	6,532
	4,029	1,354	842	1,480	—	7,705
其他國家住房貸款／ 資產抵押債券						
住房貸款抵押	27	—	—	—	—	27
住房貸款／資產抵押 債券總計	4,056	1,354	842	1,480	—	7,732

	2007年					
	Aaa 港幣百萬元	Aa1至Aa3 港幣百萬元	A1至A3 港幣百萬元	A3以下 港幣百萬元	無評級 港幣百萬元	總計 港幣百萬元
美國住房貸款／資產 抵押債券						
Non-agency住房 貸款抵押						
— 次級	1,253	—	—	—	—	1,253
— Alt-A	573	—	—	—	—	573
— Prime	46	—	—	—	—	46
住房貸款／資產抵押 債券總計	1,872	—	—	—	—	1,872

4.2 市場風險

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。集團交易賬的市場風險來自客戶業務及自營持倉，金融工具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。另外，集團銀行賬的市場風險來自集團債券投資盤。風險包括因為市場參數變化而引致的潛在損失（例如授信、流動及利率風險，及阻礙集團以賬面值實現其證券投資的價格變動）。持倉每月均會按市值計價。本集團對交易賬及銀行賬的市場風險分別管理。

4. 金融風險管理 (續)

4.2 市場風險 (續)

市場風險管理架構

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。另每天對風險承擔進行監控，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、集友和中銀人壽均設有獨立的風險監控單位，每日對限額的合規性進行監控。

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、正確量度和充分監控所有的風險。

交易賬的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。中銀香港作為集團內承擔主要交易賬市場風險的銀行機構，其市場風險以主要貨幣外匯敞口為主，日常亦以涉險值監控其交易賬市場風險。

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		12月31日	全年 最低數值	全年 最高數值	全年 平均數值
所有市場風險持倉之涉險值	- 2008	12.6	3.0	13.5	6.5
	- 2007	3.2	1.4	10.4	4.1
匯率風險產品持倉之涉險值	- 2008	13.1	2.5	14.2	6.0
	- 2007	2.7	1.0	9.4	4.0
利率風險產品持倉之涉險值	- 2008	4.2	1.0	5.9	2.9
	- 2007	1.5	0.5	3.9	1.6
股票風險產品持倉之涉險值	- 2008	0.2	0.1	2.8	0.5
	- 2007	0.4	0.1	1.1	0.4
商品風險產品持倉之涉險值	- 2008	0.0	0.0	0.5	0.0
	- 2007	0.0	0.0	0.4	0.1

2008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5.35百萬元（2007年：港幣3.06百萬元）。

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。

4. 金融風險管理（續）

4.2 市場風險（續）

涉險值（續）

利用回顧測試可以檢討涉險值的準確性。回顧測試是將交易賬持盤的涉險值數字與下一個交易日從這些持盤得到的實際收入作出比較，而實際交易收入中不包括非交易收益，例如費用及佣金。若交易收入為負值而且超越涉險值數字，則出現例外情況。回顧測試結果向集團高級管理層（包括總裁及風險總監）報告。

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1987股災、1994債券市場危機、1997亞洲金融風暴和2001年911事件。因應2008年金融市場的動蕩情況，集團亦重檢相關的壓力測試以確保其嚴謹及完善。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。

就中銀香港而言，集團銀行賬產生之市場風險須按資產負債管理委員會審批的主要風險限額，包括管理層關注虧損上限及管理層關注預警虧損上限進行管理。而對可供出售債券投資組合亦有涉險經濟價值次限額監管價格變化風險對資本充足率的影響。有關報告每月定期向資產負債管理委員會匯報。

4. 金融風險管理(續)

4.2 市場風險(續)

匯率風險

下表概述了本集團於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							
	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	53,381	36,592	53,720	2,662	1,425	3,163	2,326	153,269
一至十二個月內到期之銀行及其他金融機構存款	504	31,441	38,728	5,924	-	6,487	6,634	89,718
公平值變化計入損益之金融資產	1,274	7,670	34,817	-	-	-	51	43,812
衍生金融工具	-	485	19,032	99	1	-	11	19,628
香港特別行政區政府負債證明書	-	-	34,200	-	-	-	-	34,200
貸款及其他賬項	15,056	97,002	347,249	2,915	1,622	1,002	4,647	469,493
證券投資								
— 可供出售證券	828	71,883	25,396	21,160	40,652	1,651	11,051	172,621
— 持有至到期日證券	2,165	52,352	33,652	6,132	1,823	791	9,550	106,465
— 貸款及應收款	-	2,243	9,039	108	-	110	1,095	12,595
聯營公司權益	-	-	88	-	-	-	-	88
投資物業	63	-	7,664	-	-	-	-	7,727
物業、廠房及設備	98	-	22,697	-	-	-	-	22,795
其他資產(包括遞延稅項資產)	121	244	13,545	596	220	19	88	14,833
資產總額	73,490	299,912	639,827	39,596	45,743	13,223	35,453	1,147,244
負債								
香港特別行政區流通紙幣	-	-	34,200	-	-	-	-	34,200
銀行及其他金融機構之存款及結餘	38,131	24,191	18,558	2,251	693	2,494	2,461	88,779
公平值變化計入損益之金融負債	-	1,852	19,890	-	-	-	196	21,938
衍生金融工具	-	513	19,622	297	1	-	17	20,450
客戶存款	30,518	193,952	502,199	15,584	2,135	13,445	44,744	802,577
按攤銷成本發行之債務證券	-	148	845	-	-	-	49	1,042
其他賬項及準備(包括本年稅項及遞延稅項負債)	1,331	9,682	17,874	325	7,907	348	646	38,113
對投保人保單之負債	-	4,447	23,827	-	-	-	-	28,274
後償負債	-	19,394	735	7,210	-	-	-	27,339
負債總額	69,980	254,179	637,750	25,667	10,736	16,287	48,113	1,062,712
資產負債表頭寸淨值	3,510	45,733	2,077	13,929	35,007	(3,064)	(12,660)	84,532
表外資產負債頭寸淨值*	(4)	(33,929)	68,465	(13,826)	(34,817)	3,043	12,542	1,474
或然負債及承擔	9,132	62,401	176,092	3,032	551	303	1,878	253,389

* 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。

4. 金融風險管理(續)

4.2 市場風險(續)

匯率風險(續)

	2007年							總計 港幣百萬元
	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	
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(包括本年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

4. 金融風險管理（續）

4.2 市場風險（續）

利率風險

中銀香港制定利率風險管理政策，明確架構及採用方法以識別、量度、監察及控制利率風險。

利率風險管理由資產負債管理委員會及風險委員會負責。資產負債管理委員會主責利率風險管理監督；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。集團每日識別及量度利率風險。司庫部根據既定政策對利率風險進行管理。財務部根據批准限額密切監察有關風險，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。

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
- 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
- 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
- 客戶擇權風險 — 由於資產、負債或表外項目所附設的期權，當被行使時會改變相關資產負債之現金流

缺口分析是集團用來量度利率風險的工具之一。由於個別產品的潛藏期權風險令產品的風險變得複雜，是以習性假設更能反映實質利率風險水平，其中主要假設包括定息按揭抵押貸款證券（美國prime及Alt-A）採用習性到期日假設代替其合約到期日。這項分析提供資產負債的到期情況及重訂價格特性的靜態資料。

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限額之內。有關結果每月定期向資產負債管理委員會及風險委員會報告。

4. 金融風險管理（續）

4.2 市場風險（續）

利率風險（續）

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。

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。

再者，沒有固定到期的存款的客戶擇權及按揭客戶提前還款的影響亦以不同的壓力測試情景加以量度。

通過以下限額控制中銀香港利率風險水平：

1. 涉險盈利限額
2. 涉險經濟價值限額
3. 利率敏感缺口限額

除此之外，集團亦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。

在新產品業務推出前，相關單位須先進行風險評估程序，包括評估其潛在的利率風險，並考慮現行的利率風險監控機制是否足夠。如新產品或服務對我行利率風險造成重大影響，須及時向財務總監提交建議。

4. 金融風險管理(續)

4.2 市場風險(續)

利率風險(續)

下表概述了本集團於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。

	2008年						總計 港幣百萬元
	一個月內 港幣百萬元	一至三個月 港幣百萬元	三至十二個月 港幣百萬元	一至五年 港幣百萬元	五年以上 港幣百萬元	不計息 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	134,723	-	-	-	-	18,546	153,269
一至十二個月內到期之銀行及其他金融機構存款	-	38,622	51,096	-	-	-	89,718
公平值變化計入損益之金融資產	5,103	7,473	2,311	9,415	17,136	2,374	43,812
衍生金融工具	-	-	-	-	-	19,628	19,628
香港特別行政區政府負債證明書	-	-	-	-	-	34,200	34,200
貸款及其他賬項	366,619	76,378	20,873	1,258	159	4,206	469,493
證券投資							
— 可供出售證券	31,282	28,066	42,437	47,155	21,995	1,686	172,621
— 持有至到期日證券	24,837	38,406	12,514	17,371	13,337	-	106,465
— 貸款及應收款	1,755	2,675	8,165	-	-	-	12,595
聯營公司權益	-	-	-	-	-	88	88
投資物業	-	-	-	-	-	7,727	7,727
物業、廠房及設備	-	-	-	-	-	22,795	22,795
其他資產(包括遞延稅項資產)	-	-	-	-	-	14,833	14,833
資產總額	564,319	191,620	137,396	75,199	52,627	126,083	1,147,244
負債							
香港特別行政區流通紙幣	-	-	-	-	-	34,200	34,200
銀行及其他金融機構之存款及結餘	55,274	10,655	3,272	-	-	19,578	88,779
公平值變化計入損益之金融負債	6,769	13,412	1,749	8	-	-	21,938
衍生金融工具	-	-	-	-	-	20,450	20,450
客戶存款	629,855	102,169	32,532	253	-	37,768	802,577
按攤銷成本發行之債務證券	459	148	435	-	-	-	1,042
其他賬項及準備(包括本年稅項及遞延稅項負債)	8,036	116	493	136	-	29,332	38,113
對投保人保單之負債	-	-	-	-	-	28,274	28,274
後償負債	-	735	26,604	-	-	-	27,339
負債總額	700,393	127,235	65,085	397	-	169,602	1,062,712
利率敏感度缺口	(136,074)	64,385	72,311	74,802	52,627	(43,519)	84,532

4. 金融風險管理(續)

4.2 市場風險(續)

利率風險(續)

	2007年						
	一個月內 港幣百萬元	一至三個月 港幣百萬元	三至十二個月 港幣百萬元	一至五年 港幣百萬元	五年以上 港幣百萬元	不計息 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	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(包括本年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

4. 金融風險管理 (續)

4.2 市場風險 (續)

利率風險 (續)

本集團銀行賬內市場風險承擔之敏感度分析

集團主要面對港元及美元利率風險。於2008年12月31日，若港元及美元市場利率上移100基點，其他因素不變情況下，本年度的稅後溢利將會減少港幣0.89億元(2007年：港幣1.02億元)，負面影響較2007年減少主要由於短期檔利率敏感負缺口縮窄所致。而就可供出售債券投資組合因上述模擬市場利率變化而預期會出現的估值減幅，令儲備將會減少港幣13.90億元(2007年：港幣15.98億元)。上述利率敏感度分析僅供說明用途。

銀行賬利率風險

下列為若市場利率變化而對銀行賬主要貨幣利率風險潛在之影響：

盈利角度 測試情景	於12月31日影響	
	2008年 港幣百萬元	2007年 港幣百萬元
港元孳息曲線平行下移100基點	(257)	(402)
美元孳息曲線平行上移100基點	(364)	(562)

註：

2007年分析不包括中銀人壽及中銀信用卡公司。

2008年分析包括中銀人壽及中銀信用卡公司。

若市場利率受一些特殊但有可能發生的事件影響而變化，預計變動反映對未來12個月盈利及經濟價值產生影響。盈利影響採用淨利息收入量度；經濟價值影響採用預計市場利率折扣後預期未來現金淨流量量度。在盈利及經濟價值影響壓力情景下，主要假設包括港元息口與美元息口相關性變化，而其他假設則包括利率平行移動，在沒有採取緩釋風險情況下所有持倉均計至到期日為止及同一期檔內利率重新訂價或到期。上述壓力測試僅供說明用途。

4. 金融風險管理（續）

4.3 流動資金風險

流動資金風險指本集團可能要承受不欲接受的損失，否則便無法提供資金以應付資產增加或履行到期義務的風險。

流動資金風險管理框架

集團之流動資金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，就符合監管機構的要求負責。高級管理層（包括總裁、財務總監、風險總監以及資產負債管理委員會）主要負責制定關於風險管控的措施及執行機制，並監督其合規性。日常之流動性管理由司庫部主責，並由其他職能部門協助，包括財務部及風險管理部，負責監控流動資金風險及定期提供報告予管理層及本地監管機構。

流動資金管理程序於集團層面執行。集團之主要附屬公司會按照集團之風險管理政策獨立地執行其風險管理策略，並定期向集團管理層匯報。

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，或透過調整集團投資組合內的結構成份以鞏固資金來源。集團將資金大部分用於貸款、投資債務證券或拆放同業。

集團已建立完善流動資金風險管理機制，目的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。集團透過維持高流動性資產組合及建立適度分散的負債組合從而達到以上目的。

風險管理程序包括：

- 在正常及壓力情景下估算現金流，利用資產負債錯配淨缺口評估資金需求；
- 維持限定錯配缺口以控制累積淨錯配情況；
- 維持充足的流動比率以符合內部及外部監管機構之要求；
- 確保穩健及充裕之資金來源並維持穩定及多元化之核心存款；
- 維持適度之高流動性資產以作為緊急情況下之流動性緩衝；
- 監控存款組合之結構及穩定性；
- 評估於同業貨幣市場之拆入能力及監控貸款者組合以避免過分依賴貨幣市場資金；
- 建立適當應變計劃，包括設定及持續監察預警指標（包括內部及市場指標）、設立匯報機制及應變措施。

4. 金融風險管理 (續)

4.3 流動資金風險 (續)

流動資金風險管理框架 (續)

集團設立三項主要監控比率：一個月流動比率、一個月錯配比率及貸存比率，通過制定限額、定期評估及監控比率，作為識別、量度、監察及控制流動風險的主要工具。此外亦利用現金流分析、檢視存款穩定性、大戶存款的集中度及投資組合的流動性作為輔助監控。

在新產品業務推出前，相關單位須先進行風險評估程序，包括評估其潛在的流動資金風險，並考慮現行的流動資金風險監控機制是否足夠。如新產品或服務對我行流動資金風險造成重大影響，須及時向風險總監及財務總監提交建議。

(a) 按合約到期日之未折現現金流分析

非衍生工具之現金流

下表概述了本集團於12月31日之非衍生金融負債以剩餘合約到期日列示之現金流。

	2008年					
	一個月內 港幣百萬元	一至三個月 港幣百萬元	三至十二個月 港幣百萬元	一至五年 港幣百萬元	五年以上 港幣百萬元	總計 港幣百萬元
香港特別行政區流通紙幣	34,200	-	-	-	-	34,200
銀行及其他金融機構之存款及結餘	74,864	10,696	3,291	-	-	88,851
公平值變化計入損益之金融負債	6,114	6,404	9,077	253	294	22,142
客戶存款	667,726	101,097	33,052	1,392	-	803,267
按攤銷成本發行之債務證券	459	148	436	-	-	1,043
後償負債	-	7	1,051	4,978	32,233	38,269
其他金融負債	27,329	198	1,836	4	238	29,605
	810,692	118,550	48,743	6,627	32,765	1,017,377

	2007年					
	一個月內 港幣百萬元	一至三個月 港幣百萬元	三至十二個月 港幣百萬元	一至五年 港幣百萬元	五年以上 港幣百萬元	總計 港幣百萬元
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	50,290	3,456	6,951	-	-	60,697
公平值變化計入損益之金融負債	2,563	1,966	4,788	1,976	364	11,657
客戶存款	659,884	99,025	35,789	585	-	795,283
按攤銷成本發行之債務證券	7	13	2,021	116	-	2,157
其他金融負債	29,192	412	450	133	501	30,688
	774,706	104,872	49,999	2,810	865	933,252

4. 金融風險管理 (續)

4.3 流動資金風險 (續)

(a) 按合約到期日之未折現現金流分析 (續)

衍生工具之現金流

(i) 按淨額基準結算之衍生工具

本集團之按淨額基準結算之衍生工具包括：

- 外匯衍生工具：不交割之場外貨幣期權、貨幣期貨、不交割之貨幣遠期；
- 利率衍生工具：利率掉期；
- 股權衍生工具：於交易所買賣的股權期權；及
- 貴金屬衍生工具：貴金屬孖展合約。

下表為本集團按淨額基準結算之衍生金融負債於12月31日的到期日分析，並按於結算日時，其相距合約到期日的剩餘期限分類。表內披露公平值為淨負值之衍生工具合約未折現現金流。

	2008年					
	一個月內 港幣百萬元	一至三個月 港幣百萬元	三至十二個月 港幣百萬元	一至五年 港幣百萬元	五年以上 港幣百萬元	總計 港幣百萬元
按淨額基準結算之衍生工具						
— 外匯衍生工具	(10,465)	(99)	(235)	-	-	(10,799)
— 利率衍生工具	-	(178)	(884)	(3,023)	(724)	(4,809)
— 貴金屬衍生工具	(91)	-	-	-	-	(91)
	(10,556)	(277)	(1,119)	(3,023)	(724)	(15,699)
	2007年					
	一個月內 港幣百萬元	一至三個月 港幣百萬元	三至十二個月 港幣百萬元	一至五年 港幣百萬元	五年以上 港幣百萬元	總計 港幣百萬元
按淨額基準結算之衍生工具						
— 外匯衍生工具	(7,221)	(12)	456	21	-	(6,756)
— 利率衍生工具	(1)	(23)	(143)	(309)	(66)	(542)
— 股權衍生工具	-	(58)	-	-	-	(58)
— 貴金屬衍生工具	(1,110)	-	-	-	-	(1,110)
	(8,332)	(93)	313	(288)	(66)	(8,466)

4. 金融風險管理 (續)

4.3 流動資金風險 (續)

(a) 按合約到期日之未折現現金流分析 (續)

衍生工具之現金流 (續)

(ii) 按總額基準結算之衍生工具

本集團之按總額基準結算之衍生工具包括場外貨幣期權、貨幣遠期、交叉貨幣利率掉期、場外股權期權、股權掛鈎掉期及貴金屬掉期。

下表為本集團按總額基準結算之衍生金融工具於12月31日的到期日分析，並按於結算日時，其相距合約到期日的剩餘期限分類。表內披露所有以總額基準結算之衍生工具之合約未折現現金流。

	2008年				
	一個月內 港幣百萬元	一至三個月 港幣百萬元	三至十二個月 港幣百萬元	一至五年 港幣百萬元	總計 港幣百萬元
按總額基準結算之衍生工具					
— 外匯衍生工具：					
— 流出	(146,872)	(69,270)	(62,608)	(1,722)	(280,472)
— 流入	145,552	68,892	62,246	1,709	278,399
— 利率衍生工具：					
— 流出	-	-	-	-	-
— 流入	316	-	-	-	316
— 股權衍生工具：					
— 流出	(444)	(236)	(1,659)	-	(2,339)
— 流入	462	237	1,659	-	2,358
— 貴金屬衍生工具：					
— 流出	(226)	(131)	-	-	(357)
— 流入	-	-	-	-	-
總流出	(147,542)	(69,637)	(64,267)	(1,722)	(283,168)
總流入	146,330	69,129	63,905	1,709	281,073

4. 金融風險管理 (續)

4.3 流動資金風險 (續)

(a) 按合約到期日之未折現現金流分析 (續)

衍生工具之現金流 (續)

(ii) 按總額基準結算之衍生工具 (續)

	2007年				
	一個月內 港幣百萬元	一至三個月 港幣百萬元	三至十二個月 港幣百萬元	一至五年 港幣百萬元	總計 港幣百萬元
按總額基準結算之衍生工具					
– 外匯衍生工具：					
– 流出	(96,928)	(52,508)	(24,477)	(1,869)	(175,782)
– 流入	96,743	52,301	24,380	1,866	175,290
– 利率衍生工具：					
– 流出	-	-	-	-	-
– 流入	-	316	-	-	316
– 股權衍生工具：					
– 流出	(128)	(70)	(1,002)	(28)	(1,228)
– 流入	221	99	1,002	28	1,350
– 貴金屬衍生工具：					
– 流出	(223)	(427)	(715)	-	(1,365)
– 流入	-	-	-	-	-
總流出	(97,279)	(53,005)	(26,194)	(1,897)	(178,375)
總流入	96,964	52,716	25,382	1,894	176,956

資產負債表外項目

貸款承擔

有關本集團於2008年12月31日向客戶承諾延長信貸及其他融資之表外金融工具，合約金額為港幣2,193.36億元（2007年：港幣1,930.27億元），其到期日乃少於1年。

財務擔保及其他財務融資

財務擔保於2008年12月31日之金額為港幣340.53億元（2007年：港幣382.76億元），其到期日乃少於1年。

4. 金融風險管理 (續)

4.3 流動資金風險 (續)

(b) 到期日分析

下表為本集團之資產及負債於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							總計 港幣百萬元
	即期 港幣百萬元	一個月內 港幣百萬元	一至 三個月 港幣百萬元	三至 十二個月 港幣百萬元	一至五年 港幣百萬元	五年以上 港幣百萬元	不確定日期 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	77,935	75,334	-	-	-	-	-	153,269
一至十二個月內到期之銀行及其他金融機構存款	-	-	38,622	51,096	-	-	-	89,718
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	-	-	-	-	-	-	-	-
— 其他	-	4,628	6,685	1,927	685	6	-	13,931
— 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	-	-	2,008	1,536	-	3,569
— 其他	-	226	426	384	7,058	15,840	4	23,938
— 股份證券	-	-	-	-	-	-	2,374	2,374
衍生金融工具	14,844	756	1,253	1,439	1,216	120	-	19,628
香港特別行政區政府負債證明書	34,200	-	-	-	-	-	-	34,200
貸款及其他賬項								
— 客戶貸款	21,980	17,656	31,084	51,336	197,399	137,684	1,007	458,146
— 貿易票據	-	2,910	4,022	677	-	-	-	7,609
— 銀行及其他金融機構貸款	27	-	-	885	2,826	-	-	3,738
證券投資								
— 可供出售之債務證券								
— 持有之存款證	-	-	23	5,236	2,096	-	-	7,355
— 其他	-	19,849	13,349	40,054	58,135	26,164	6,029	163,580
— 持有至到期日之債務證券								
— 持有之存款證	-	2,040	2,173	2,162	6,073	-	-	12,448
— 其他	-	2,115	4,933	14,560	49,480	15,905	7,024	94,017
— 貸款及應收款之債務證券	-	1,755	2,675	8,165	-	-	-	12,595
— 股份證券	-	-	-	-	-	-	1,686	1,686
聯營公司權益	-	-	-	-	-	-	88	88
投資物業	-	-	-	-	-	-	7,727	7,727
物業、廠房及設備	-	-	-	-	-	-	22,795	22,795
其他資產 (包括遞延稅項資產)	2,185	12,027	11	126	157	-	327	14,833
資產總額	151,171	139,321	105,256	178,047	327,133	197,255	49,061	1,147,244
負債								
香港特別行政區流通紙幣	34,200	-	-	-	-	-	-	34,200
銀行及其他金融機構之存款及結餘	61,206	13,646	10,655	3,272	-	-	-	88,779
公平值變化計入損益之金融負債								
— 發行之存款證	-	-	-	858	-	-	-	858
— 其他	-	6,111	6,363	8,170	166	270	-	21,080
衍生金融工具	10,556	2,137	1,689	1,967	2,822	1,279	-	20,450
客戶存款	428,849	238,769	100,891	32,696	1,372	-	-	802,577
按攤銷成本發行之債務證券	-	459	148	435	-	-	-	1,042
其他賬項及準備 (包括本年稅項及遞延稅項負債)	16,328	16,003	204	2,341	2,857	232	148	38,113
對投保人保單之負債	1,406	792	2	16	18,033	8,025	-	28,274
後償負債	-	-	-	21	735	26,583	-	27,339
負債總額	552,545	277,917	119,952	49,776	25,985	36,389	148	1,062,712
流動資金缺口	(401,374)	(138,596)	(14,696)	128,271	301,148	160,866	48,913	84,532

4. 金融風險管理(續)

4.3 流動資金風險(續)

(b) 到期日分析(續)

	2007年							總計 港幣百萬元
	即期 港幣百萬元	一個月內 港幣百萬元	一至 三個月 港幣百萬元	三至 十二個月 港幣百萬元	一至五年 港幣百萬元	五年以上 港幣百萬元	不確定日期 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
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(包括本年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

4. 金融風險管理（續）

4.3 流動資金風險（續）

(b) 到期日分析（續）

上述到期日分類乃按照《銀行業（披露）規則》之相關條文而編製。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。

4.4 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。

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份集中。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。

由於整體死亡率及續保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。

4. 金融風險管理（續）

4.5 資本管理

集團之資本管理的主要目標是維持與集團整體風險狀況相稱的資本充足水平，同時為股東帶來最大回報。集團定期檢討其資本結構，並在需要時調整資本結構，以滿足股東對資本回報率的要求。

集團已經建立一套有效的資本管理政策和調控機制，並且運行良好。此套機制保證集團在支持業務發展的同時，滿足法定資本充足率的要求。資產負債管理委員會負責監控集團的資本充足性。本集團在所有申報時段內符合各項法定資本要求。

2007年，為實施新資本協議，集團已根據《銀行業（資本）規則》而採用第一支柱下的標準法去計算抵禦信用風險、市場風險和操作風險所需的資本。新的資本監管體系能夠更緊密地聯繫法定資本與集團面臨的內在風險。

集團在2007年度建立了內部資本充足性評估程序，利用既定的評估模型對集團業務活動帶來的主要風險作出評估，並結合集團的管治文化等對綜合風險狀況作出全面判斷，通過風險資本聯繫的機制，設定最低資本充足比率，以抵禦集團面臨的各項風險。集團認為內部資本充足性評估程序是一個持續的資本管理過程，集團會定期檢討其資本結構，並因應自身的整體風險狀況而不時調整其資本結構。

此外，集團每年制定年度資本規劃，由資產負債管理委員會審議後呈董事會批准。資本規劃中包涵：從業務策略、股東回報、風險取向、評級考慮、監控要求等多維度預測對資本充足比率的影響，從而預測未來資本需求、資本融資方法等，以保障集團能維持良好的資本充足性及資本組合結構上，配合業務發展，保持風險與資本的最佳平衡。

(a) 資本充足比率

	2008年	2007年
資本充足比率	16.17%	13.08%
核心資本比率	10.86%	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227頁「附錄－本公司之附屬公司」。

4. 金融風險管理（續）

4.5 資本管理（續）

(b) 扣減後的資本基礎成份

用於計算以上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 港幣百萬元	2007年 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	18,049	22,611
損益賬	2,956	207
少數股東權益	1,124	1,284
	65,172	67,145
核心資本之扣減	(1,536)	(483)
核心資本	63,636	66,662
附加資本：		
重估可供出售證券之公平值收益	87	18
界定為以公平值變化計入損益之證券公平值收益	-	9
按組合評估之貸款減值準備	1,502	1,004
法定儲備	4,503	4,130
定期後償債項	26,583	-
	32,675	5,161
附加資本之扣減	(1,536)	(483)
附加資本	31,139	4,678
扣減後的資本基礎總額	94,775	71,340

不納入計算資本充足比率之附屬公司見於第227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。

定期後償債項指根據金管局的監管要求，可作為中銀香港二級資本的後償貸款。未來中銀香港仍會採取積極主動的資本管理措施，以滿足其戰略發展的需要。

4. 金融風險管理 (續)

4.5 資本管理 (續)

(c) 信用、市場及操作風險資本要求

上述資本充足比率根據《銀行業(資本)規則》，以監管要求之綜合基礎計算。下表概述於該綜合基礎上，以風險加權數額的百分之八計算之信用、市場及操作風險資本要求。

	2008年 港幣百萬元	2007年 港幣百萬元
信用風險	43,609	40,878
市場風險	728	640
操作風險	3,531	3,131
	47,868	44,649

(i) 信用風險資本要求

	2008年					
	風險承擔 總額 港幣百萬元	減低信用風險措施後金額*		風險加權數額		資本要求** 港幣百萬元
		獲評級 港幣百萬元	不獲評級 港幣百萬元	獲評級 港幣百萬元	不獲評級 港幣百萬元	
資產負債表內風險承擔						
官方實體	137,693	142,513	-	602	-	48
公營單位	5,289	21,507	-	4,301	-	344
多邊發展銀行	5,887	5,887	-	-	-	-
銀行	321,992	318,872	12,807	96,789	5,909	8,216
證券商號	12	-	-	-	-	-
法團	321,192	67,091	234,426	34,821	234,426	21,540
現金項目	39,451	-	39,451	-	-	-
監管零售	31,919	-	30,312	-	22,734	1,819
住宅按揭貸款	149,084	-	132,716	-	53,708	4,296
不屬逾期風險承擔的其他風險承擔	34,896	-	34,313	-	34,313	2,745
逾期風險承擔	800	-	800	-	871	70
資產負債表內風險承擔總額	1,048,215	555,870	484,825	136,513	351,961	39,078
資產負債表外風險承擔						
除場外衍生工具交易及信用衍生工具 合約外的資產負債表外風險承擔	46,045	11,156	34,889	6,144	34,113	3,221
場外衍生工具交易	6,243	5,750	493	1,871	448	186
資產負債表外風險承擔總額	52,288	16,906	35,382	8,015	34,561	3,407
非證券化風險承擔總額	1,100,503	572,776	520,207	144,528	386,522	42,485
證券化風險承擔	24,144	24,144	-	14,057	-	1,124
	1,124,647	596,920	520,207	158,585	386,522	43,609

4. 金融風險管理 (續)

4.5 資本管理 (續)

(c) 信用、市場及操作風險資本要求 (續)

(i) 信用風險資本要求 (續)

	2007年					
	風險承擔 總額 港幣百萬元	減低信用風險措施後金額*		風險加權數額		資本要求** 港幣百萬元
		獲評級 港幣百萬元	不獲評級 港幣百萬元	獲評級 港幣百萬元	不獲評級 港幣百萬元	
資產負債表內風險承擔						
官方實體	46,140	47,096	-	603	-	48
公營單位	6,091	22,366	-	4,473	-	358
多邊發展銀行	1,396	1,396	-	-	-	-
銀行	357,628	349,758	12,481	90,907	4,856	7,661
證券商號	34	-	13	-	6	1
法團	297,638	77,134	208,248	34,861	208,248	19,449
現金項目	37,446	-	37,446	-	-	-
監管零售	29,867	-	28,232	-	21,174	1,694
住宅按揭貸款	137,562	-	121,271	-	48,718	3,897
不屬逾期風險承擔的其他風險承擔	37,667	-	36,892	-	36,891	2,951
逾期風險承擔	1,080	71	1,009	14	1,095	89
資產負債表內風險承擔總額	952,549	497,821	445,592	130,858	320,988	36,148
資產負債表外風險承擔						
除場外衍生工具交易及信用衍生工具 合約外的資產負債表外風險承擔	54,841	8,046	46,795	4,864	42,494	3,789
場外衍生工具交易	3,717	2,565	1,152	643	1,101	139
資產負債表外風險承擔總額	58,558	10,611	47,947	5,507	43,595	3,928
非證券化風險承擔總額	1,011,107	508,432	493,539	136,365	364,583	40,076
證券化風險承擔	50,110	50,110	-	10,022	-	802
	1,061,217	558,542	493,539	146,387	364,583	40,878

* 認可減低信用風險措施符合《銀行業(資本)規則》訂定的要求及條件。

** 因應披露所需，資本要求以風險加權數額的百分之八計算，可能與本集團之實際監管資本有異。

於2008年12月31日，從資本基礎中扣除的信用風險承擔金額為港幣25.71億元(2007年：港幣4.72億元)。

本集團採用標準(信用風險)計算法計算信用風險。

4. 金融風險管理 (續)

4.5 資本管理 (續)

(c) 信用、市場及操作風險資本要求 (續)

(i) 信用風險資本要求 (續)

集團認可的外部信用評級機構包括標準普爾、穆迪和惠譽。集團採用外部評級的方法來決定下述包括證券化風險承擔在內的各種風險承擔的風險權重：

- 官方實體
- 公營單位
- 多邊發展銀行
- 銀行
- 證券商號
- 法團

本集團將外部信用評級機構發債人評級對照至銀行賬風險承擔的過程，屬《銀行業(資本)規則》第4部所述過程。

交易對手信用風險承擔

本集團在銀行賬冊及自營賬冊下來自場外衍生工具交易、回購形式交易之交易對手信用風險是在上述風險管理框架下一致管控。集團通過一般信貸批核程序核定每一交易對手之結算前風險承擔額度以控制場外衍生工具結算前風險，及結算額度以控制與外匯交收有關的結算風險。集團採用每日盯市之現時風險承擔及潛在風險承擔方法監察。任何超額已由風險管理單位密切和及時地識別與監控。

由於本集團尚未實施資本分配政策，因此並無內部資本分配予交易對手風險承擔。

本集團已制定抵押與擔保管理辦法並同時適用於交易對手信貸風險。除此，我們亦為債券回購形式交易下之抵押債券，制定審慎的認可準則及抵押折扣率。

本集團根據交易對手的違約可能性及逾期時間制定了授信資產分類政策。若果已有客觀證據證明一項資產減值損失已出現，將根據香港會計準則及監管要求進行資產減值準備。

4. 金融風險管理 (續)

4.5 資本管理 (續)

(c) 信用、市場及操作風險資本要求 (續)

(i) 信用風險資本要求 (續)

交易對手信用風險承擔 (續)

下表概述本集團與對手在場外協商達成的衍生工具交易中產生的風險承擔：

	2008年 港幣百萬元	2007年 港幣百萬元
總正數公平價值	3,120	1,239
信貸等值數額	6,243	3,717
減：認可抵押品	-	-
信貸等值淨額	6,243	3,717
以發行機構類別分類之信貸等值淨額：		
官方實體	4	8
銀行	5,830	2,654
法團	406	1,006
其他	3	49
	6,243	3,717
以發行機構類別分類之風險加權數額：		
官方實體	4	8
銀行	1,908	685
法團	405	1,002
其他	3	49
	2,320	1,744
提供信用保障之認可信用衍生工具合約名義數額	-	-

於2008年12月31日，雙邊淨額結算安排對衍生工具交易信貸等值數額並沒有影響（2007年：無）。

於2008年12月31日及2007年12月31日，並無尚未完結的回購形式交易和信用衍生工具合約。

4. 金融風險管理（續）

4.5 資本管理（續）

(c) 信用、市場及操作風險資本要求（續）

(i) 信用風險資本要求（續）

信用風險緩釋

對於抵押品的估值和管理，集團已制定明確政策和程序，該政策和程序符合《銀行業（資本）規則》有關適用於信用風險緩釋的認可抵押品的操作要求。

適用於未逾期風險承擔的認可抵押品主要包括保證金、金條、債券、股權和基金。此外，不動產亦可用作逾期風險承擔的抵押物。集團取得的這些抵押品滿足《銀行業（資本）規則》有關適用於信用風險緩釋的認可抵押品處理的全面方法的要求。

根據符合《銀行業（資本）規則》，在標準法下，適用於信用風險緩釋的認可擔保包括由主權國家、公營機構、多邊發展銀行、銀行和證券公司提供的擔保，這些保證人的風險權重須低於銀行的交易對手；外部評級不低於A-的公司亦可提供獲認可擔保。

抵押品的集中度風險管理是集團抵押品管理政策的一個內在部分，相關政策還包括壓力測試。為配合支柱二的要求，我們採用了評分卡的方法來評估信用集中度風險，並在此基礎上考慮是否需要額外的資本以覆蓋該風險。

至報告日，集團仍未採用任何認可信用衍生工具合約、表內或表外認可淨額計算方法以減低信用風險的資本要求。

除源於場外協商的衍生工具交易及回購形式交易外的風險承擔，其已採取認可減低信用風險措施的部分分析如下：

	2008年		2007年	
	認可抵押品 涵蓋部分 港幣百萬元	認可擔保 涵蓋部分 港幣百萬元	認可抵押品 涵蓋部分 港幣百萬元	認可擔保 涵蓋部分 港幣百萬元
資產負債表內風險承擔				
公營單位	-	70	-	-
證券商號	12	-	21	-
法團	5,266	23,915	6,593	16,950
監管零售	1,575	40	1,590	45
住宅按揭貸款	84	16,283	157	16,134
不屬逾期風險承擔的				
其他風險承擔	583	-	775	-
逾期風險承擔	688	34	862	74
資產負債表外風險承擔	11,145	8,161	9,069	8,612
	19,353	48,503	19,067	41,815

4. 金融風險管理 (續)

4.5 資本管理 (續)

(c) 信用、市場及操作風險資本要求 (續)

(i) 信用風險資本要求 (續)

資產證券化

本集團於年內未有作為證券化交易的發行機構。源於本集團投資活動的證券化風險承擔分析如下：

	2008年			
	總風險承擔 港幣百萬元	風險加權數額 港幣百萬元	法定資本 港幣百萬元	從資本基礎中 扣除的 風險承擔 港幣百萬元
傳統證券化				
住宅按揭	19,830	13,175	1,054	1,769
商業按揭	1,382	277	22	-
學生貸款	1,953	390	31	-
汽車貸款	785	176	14	-
信用卡應收賬項	194	39	3	-
	24,144	14,057	1,124	1,769
	2007年			
	總風險承擔 港幣百萬元	風險加權數額 港幣百萬元	法定資本 港幣百萬元	從資本基礎中 扣除的 風險承擔 港幣百萬元
傳統證券化				
住宅按揭	44,370	8,874	710	-
商業按揭	1,560	312	25	-
學生貸款	1,641	328	26	-
汽車貸款	1,760	352	28	-
信用卡應收賬項	779	156	13	-
	50,110	10,022	802	-

4. 金融風險管理 (續)

4.5 資本管理 (續)

(c) 信用、市場及操作風險資本要求 (續)

(ii) 市場風險資本要求

	2008年 港幣百萬元	2007年 港幣百萬元
利率風險承擔	569	450
股權風險承擔	14	56
外匯風險承擔	142	132
商品風險承擔	3	2
	728	640

本集團採用標準 (市場風險) 計算法計算市場風險。

本集團納入標準 (市場風險) 計算法計算的持倉如下：

	2008年		2007年	
	長倉 港幣百萬元	短倉 港幣百萬元	長倉 港幣百萬元	短倉 港幣百萬元
利率風險承擔	383,286	382,934	208,062	207,180
股權風險承擔	82	22	333	303
外匯風險承擔 (淨額)	1,463	-	1,458	-
商品風險承擔	11	15	11	20
	384,842	382,971	209,864	207,503

銀行賬的股權風險承擔

持有其他企業的股權，是在開始獲得有關股權時，根據持有該等股權的意圖而入賬。因關係及策略性理由而持有的股權將與因其他理由 (包括資本增值的理由) 而持有的股權分開入賬。

與股權承擔有關之收益或虧損概述如下：

	2008年 港幣百萬元	2007年 港幣百萬元
出售或清盤產生的已實現收益	97	1
於儲備而非損益中確認之未實現重估收益	163	27
包括於附加資本中的未實現收益	87	18

4. 金融風險管理（續）

4.5 資本管理（續）

(c) 信用、市場及操作風險資本要求（續）

(iii) 操作風險資本要求

	2008年 港幣百萬元	2007年 港幣百萬元
操作風險資本要求	3,531	3,131

本集團採用標準（業務操作風險）計算法計算操作風險。

4.6 金融資產和負債的公平值

公平值是在一特定時點按相關市場資料及不同金融工具之資料來評估。以下之方法及假設已應用於評估各類金融工具之公平值。

在銀行及其他金融機構之結餘及貿易票據

此等金融資產及負債均於一年內到期，其賬面值與公平值相若。

客戶貸款及銀行及其他金融機構貸款

大部分之客戶貸款及銀行及其他金融機構貸款是浮動利率，按市場息率計算利息，其賬面值與公平值相若。

持有至到期日證券

持有至到期日證券之公平值是按市場價格或經紀／交易商之報價為基礎。若沒有相關資料提供，公平值會採用類似如信貸、到期日及收益等特徵之證券市場報價來估計，於2008年12月31日其賬面值與公平值分別為港幣1,064.65億元（2007年：港幣1,654.28億元）及港幣1,032.20億元（2007年：港幣1,661.10億元）。

貸款及應收款、發行之存款證和發行之債務證券

採用以現時收益率曲線及相關之剩餘限期為基礎的現金流量貼現模型計算，其賬面值與公平值相若。

客戶存款

大部分之客戶存款將於年結日後一年內到期，其賬面值與公平值相若。

後償負債

所有後償負債均為浮動利率，按市場息率計算利息，其賬面值與公平值相若。

5. 淨利息收入

	2008年 港幣百萬元	2007年 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	5,523	8,311
客戶貸款	16,246	20,803
上市證券投資	3,042	2,593
非上市證券投資	10,067	13,698
其他	403	651
	35,281	46,056
利息支出		
同業、客戶及其他金融機構存放的款項	(13,968)	(25,787)
債務證券發行	(130)	(103)
後償負債	(250)	-
其他	(776)	(771)
	(15,124)	(26,661)
淨利息收入	20,157	19,395

截至2008年12月31日止年度之利息收入包括港幣2千萬元（2007年：港幣4.7千萬元）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3.62億元（2007年：港幣1百萬元）。

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336.64億元（2007年：港幣447.91億元）及港幣143.38億元（2007年：港幣259.07億元）。

6. 淨服務費及佣金收入

	2008年 港幣百萬元	2007年 港幣百萬元
服務費及佣金收入		
證券經紀		
— 股票	2,380	3,560
— 債券	259	211
信用卡	1,220	1,027
匯票佣金	683	588
貸款佣金	513	347
繳款服務	486	464
資產管理	218	683
保險	209	153
信託服務	173	153
擔保	37	32
其他		
— 人民幣業務	223	137
— 買賣貨幣	204	184
— 保管箱	188	182
— 資訊調查	44	42
— 代理行	44	37
— 小額存戶	28	33
— 郵電	18	27
— 不動戶口	17	20
— 代理業務	16	20
— 中銀卡	10	28
— 其他	244	249
	7,214	8,177
服務費及佣金支出	(2,035)	(1,903)
淨服務費及佣金收入	5,179	6,274
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	680	403
— 服務費及佣金支出	(42)	(58)
	638	345
— 信託及其他受託活動		
— 服務費及佣金收入	296	254
— 服務費及佣金支出	(6)	(6)
	290	248

7. 淨交易性收入

	2008年 港幣百萬元	2007年 港幣百萬元
淨收益／(虧損) 源自：		
－ 外匯交易及外匯交易產品	1,809	800
－ 利率工具	(127)	30
－ 股份權益工具	119	181
－ 商品	113	2
	1,914	1,013

8. 證券投資之淨虧損

	2008年 港幣百萬元	2007年 港幣百萬元
出售可供出售證券之淨虧損	(14)	(55)
贖回持有至到期日證券之淨收益	－	2
出售貸款及應收款之淨虧損	(1)	－
	(15)	(53)

9. 淨保費收入

	2008年 港幣百萬元	2007年 港幣百萬元
已賺取之保費總額	5,921	8,435
減：保費收入總額之再保分額	(30)	(9)
淨保費收入	5,891	8,426

10. 其他經營收入

	2008年 港幣百萬元	2007年 港幣百萬元
證券投資股息收入		
－ 上市證券投資	109	－
－ 非上市證券投資	17	15
投資物業之租金總收入	320	254
減：有關投資物業之支出	(52)	(52)
其他	167	554
	561	771

「有關投資物業之支出」包括港幣2百萬元（2007年：港幣3百萬元）屬於年內未出租投資物業之直接經營支出。

11. 保險索償利益淨額

	2008年 港幣百萬元	2007年 港幣百萬元
已付索償、利益及退保 負債變動	1,297 6,419	1,360 8,084
已付索償、利益及退保和負債變動總額	7,716	9,444
減：已付索償、利益及退保之再保分額和負債變動	(7)	(4)
已付保險索償、利益及退保和負債變動淨額	7,709	9,440

12. 減值準備淨撥備

	2008年 港幣百萬元	2007年 港幣百萬元
客戶貸款		
個別評估		
— 新提準備	813	330
— 撥回	(83)	(299)
— 收回已撇銷賬項	(722)	(1,311)
按個別評估貸款減值準備淨撥備／(撥回)(附註27)	8	(1,280)
組合評估		
— 新提準備	691	625
— 撥回	(10)	—
— 收回已撇銷賬項	(28)	(30)
按組合評估貸款減值準備淨撥備(附註27)	653	595
貸款減值準備淨撥備／(撥回)	661	(685)
可供出售證券		
可供出售證券減值虧損		
個別評估	7,839	289
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(附註28)	4,061	1,844
其他	12	—
減值準備淨撥備	12,573	1,448

13. 經營支出

	2008年 港幣百萬元	2007年 港幣百萬元
人事費用(包括董事酬金)		
— 薪酬及其他費用	4,128	4,341
— 補償費用	55	14
— 退休成本	371	301
	4,554	4,656
房產及設備支出(不包括折舊)		
— 房產租金	408	347
— 資訊科技	411	378
— 其他	257	233
	1,076	958
折舊(附註32)	992	787
核數師酬金		
— 審計服務	33	32
— 非審計服務	5	5
其他經營支出	2,111	1,335
	8,771	7,773

14. 投資物業出售／公平值調整之淨(虧損)／收益

	2008年 港幣百萬元	2007年 港幣百萬元
出售投資物業之淨收益	14	8
投資物業公平值調整之淨(虧損)／收益(附註31)	(132)	1,056
	(118)	1,064

15. 出售／重估物業、廠房及設備之淨收益

	2008年 港幣百萬元	2007年 港幣百萬元
出售房產之淨收益	35	23
出售其他固定資產之淨虧損	(4)	(16)
重估房產之淨(虧損)／收益(附註32)	(24)	19
	7	26

16. 稅項

收益表內之稅項組成如下：

	2008年 港幣百萬元	2007年 港幣百萬元
香港利得稅		
本年稅項		
— 本年利得稅	1,326	2,985
— 往年超額撥備	(13)	(29)
	1,313	2,956
(撥回)／計入遞延稅項(附註39)		
— 暫時性差額及回撥	(341)	252
— 稅率下調之影響	(123)	—
	(464)	252
香港利得稅	849	3,208
海外稅項	222	101
	1,071	3,309

香港利得稅乃按照截至本年度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本年度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：

	2008年 港幣百萬元	2007年 港幣百萬元
除稅前溢利	4,078	19,126
按稅率16.5%（2007年：17.5%）計算的稅項	673	3,347
其他國家稅率差異的影響	64	5
無需課稅之收入	(295)	(121)
稅務上不可扣減之開支	522	107
未確認的稅務虧損	137	1
使用往年未確認的稅務虧損	(17)	(1)
往年超額撥備	(13)	(29)
計入稅項	1,071	3,309
實際稅率	26.3%	17.3%

17. 本公司股東應佔溢利

截至2008年12月31日止年度之本公司股東應佔本公司溢利為港幣13.72億元（2007年：港幣144.41億元），並已列入本公司之財務報表內。

18. 股息

	2008年		2007年	
	每股 港幣	總額 港幣百萬元	每股 港幣	總額 港幣百萬元
已付中期股息	0.438	4,631	0.428	4,525
擬派末期股息	-	-	0.487	5,149
	0.438	4,631	0.915	9,674

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。

根據2009年3月24日所召開之會議，董事會建議為日後保留足夠營運資金，宣告不派發截至2008年12月31日止年度末期股息。

19. 歸屬於本公司股東之每股盈利

截至2008年12月31日止年度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33.43億元（2007年：港幣154.46億元）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12月31日止年度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：無）。

20. 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12月31日，在扣除約港幣1千萬元（2007年：約港幣1.5千萬元）之沒收供款後，職業退休計劃之供款總額約為港幣3.12億元（2007年：約港幣2.61億元），而本集團向強積金計劃之供款總額則約為港幣3.8千萬元（2007年：約港幣2.8千萬元）。

21. 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年並未有授出認股權（2007年：無）。

(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12月31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：年內行使之認股權	(361,500)	(891,900)	(1,446,000)	(2,699,400)	8.5
於2008年12月31日	6,290,100	1,361,200	-	7,651,300	8.5
於2008年12月31日可行使之認股權	6,290,100	1,361,200	-	7,651,300	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。

21. 認股權計劃 (續)

(b) 上市前認股權計劃 (續)

認股權於年內曾多次被行使，有關之加權平均股價為港幣18.65元 (2007年：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之後，將不會再根據上市前認股權計劃授出任何認股權。

22. 董事及高級管理人員酬金

(a) 董事酬金

本年度本集團就公司董事為本公司及管理附屬公司提供之服務而已付及其應收未收之酬金詳情如下：

截至2008年止	基本薪金、津貼及退休金				總計 港幣千元
	董事袍金 港幣千元	實物福利 港幣千元	計劃供款 港幣千元	花紅 港幣千元	
執行董事					
和廣北	100	6,013	-	-	6,113
李永鴻	414	6,979	247	-	7,640
高迎欣	100	4,308	-	-	4,408
	614	17,300	247	-	18,161
非執行董事					
肖鋼	-	-	-	-	-
孫昌基	300	-	-	-	300
李早航	250	-	-	-	250
周載群	365	-	-	-	365
張燕玲	250	-	-	-	250
馮國經*	300	-	-	-	300
高銘勝*	350	-	-	-	350
單偉建*	350	-	-	-	350
董建成*	300	-	-	-	300
童偉鶴*	350	-	-	-	350
楊曹文梅*	400	-	-	-	400
	3,215	-	-	-	3,215
	3,829	17,300	247	-	21,376

註：2008年度之基本薪金、津貼及實物福利包括合約保證花紅。

22. 董事及高級管理人員酬金(續)

(a) 董事酬金(續)

截至2007年止	基本薪金、 津貼及 退休金				
	董事袍金 港幣千元	實物福利 港幣千元	計劃供款 港幣千元	花紅 港幣千元	總計 港幣千元
執行董事					
和廣北	100	5,326	–	3,000	8,426
李永鴻**	259	3,044	112	1,339	4,754
高迎欣**	100	2,278	–	1,120	3,498
	459	10,648	112	5,459	16,678
非執行董事					
肖鋼	–	–	–	–	–
孫昌基	300	–	–	–	300
華慶山	137	–	–	–	137
李早航	250	–	–	–	250
周載群	300	–	–	–	300
張燕玲	250	–	–	–	250
馮國經*	300	–	–	–	300
高銘勝*	350	–	–	–	350
單偉建*	350	–	–	–	350
董建成*	300	–	–	–	300
童偉鶴*	350	–	–	–	350
楊曹文梅*	400	–	–	–	400
	3,287	–	–	–	3,287
	3,746	10,648	112	5,459	19,965

註：

* 獨立非執行董事

** 有關董事於2007年5月25日獲委任，故其2007年酬金額按比例披露。

2002年7月，本公司直接控股公司中銀(BVI)根據載於附註21(b)的上市前認股權計劃向若干董事授予認股權，詳情見附註21。年內若干認股權被行使，惟上述披露之董事酬金中並無包括因該等認股權而產生的利益；而收益表亦無需就此作出反映。

截至2008年12月31日止年度，其中一名董事放棄其酬金港幣200,000元(2007年：港幣200,000元)。

22. 董事及高級管理人員酬金 (續)

(b) 五位最高薪酬人士

本年度，本集團內五位最高薪酬人士包括2名(2007年：2名)董事，其酬金已載於上文分析。其餘3名(2007年：3名)最高薪酬人士之酬金分析如下：

	2008年 港幣百萬元	2007年 港幣百萬元
基本薪金及津貼	13	11
花紅	-	4
退休金計劃供款	1	1
附屬公司董事袍金	1	-
支付作為加入本集團之獎勵酬金	-	4
	15	20

註：2008年度之基本薪金及津貼包括合約保證花紅。

彼等酬金之組別如下：

	人數	
	2008年	2007年
4,000,001港元至4,500,000港元	1	-
4,500,001港元至5,000,000港元	1	-
5,500,001港元至6,000,000港元	1	1
6,500,001港元至7,000,000港元	-	1
7,500,001港元至8,000,000港元	-	1

23. 庫存現金及在銀行及其他金融機構的結餘

	2008年 港幣百萬元	2007年 港幣百萬元
庫存現金	4,232	3,334
在中央銀行的結餘	66,158	30,627
在銀行及其他金融機構的結餘	7,545	6,139
一個月內到期之銀行及其他金融機構存款	75,334	118,965
	153,269	159,065

24. 公平值變化計入損益之金融資產

	交易性證券		界定為以公平值變化計入損益之金融資產		總計	
	2008年 港幣百萬元	2007年 港幣百萬元	2008年 港幣百萬元	2007年 港幣百萬元	2008年 港幣百萬元	2007年 港幣百萬元
按公平值入賬						
債務證券						
— 於香港上市	412	190	557	895	969	1,085
— 於海外上市	35	537	3,095	2,687	3,130	3,224
	447	727	3,652	3,582	4,099	4,309
— 非上市	13,484	5,510	23,855	21,037	37,339	26,547
	13,931	6,237	27,507	24,619	41,438	30,856
基金						
— 非上市	—	—	2,168	2,814	2,168	2,814
股份證券						
— 於香港上市	20	327	124	349	144	676
— 非上市	62	94	—	—	62	94
	82	421	124	349	206	770
總計	14,013	6,658	29,799	27,782	43,812	34,440

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 港幣百萬元	2007年 港幣百萬元
主權政府	13,082	4,197
公共機構	1,791	1,333
銀行及其他金融機構	25,668	24,820
公司企業	3,271	4,090
	43,812	34,440

公平值變化計入損益之金融資產分類如下：

	2008年 港幣百萬元	2007年 港幣百萬元
庫券	12,458	3,517
持有之存款證	3,569	3,204
其他公平值變化計入損益之金融資產	27,785	27,719
	43,812	34,440

25. 衍生金融工具及對沖會計

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，要求在未來某一日期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。

(a) 衍生金融工具

本集團進行場外及場內衍生產品交易的主要目的是開展客戶業務。集團敘做的所有對客戶及對同業市場的衍生產品交易均需嚴格遵從本集團的各相關風險管理政策及規定。

衍生產品亦應用於管理銀行賬的利率風險，只有獲批准之產品名單上載有的衍生產品方可進行交易。由衍生產品交易產生的風險承擔名義數額以設限控制，並制訂交易的最長期限及其損益之管理預警限額（MAL）。每宗衍生產品交易必須記錄於相應的系統，以進行結算、市場劃價、報告及監控。

25. 衍生金融工具及對沖會計(續)

(a) 衍生金融工具(續)

以下為衍生金融工具中每項重要類別於12月31日之合約／名義合約數額之摘要：

	2008年			
	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	182,624	—	—	182,624
掉期	248,956	—	68	249,024
外匯交易期權合約				
— 買入期權	2,518	—	—	2,518
— 賣出期權	2,754	—	—	2,754
	436,852	—	68	436,920
利率合約				
期貨	4,290	—	—	4,290
掉期	68,392	19,931	10,045	98,368
利率期權合約				
— 賣出債券期權	775	—	—	775
	73,457	19,931	10,045	103,433
貴金屬合約	3,880	—	—	3,880
股份權益合約	5,070	—	—	5,070
其他合約	144	—	—	144
總計	519,403	19,931	10,113	549,447

* 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。

25. 衍生金融工具及對沖會計(續)

(a) 衍生金融工具(續)

	2007年			
	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

25. 衍生金融工具及對沖會計(續)

(a) 衍生金融工具(續)

以下為各類衍生金融工具於12月31日之公平值摘要：

	2008年							
	公平值資產				公平值負債			
	買賣	風險對沖	不符合採用		買賣	風險對沖	不符合採用	
			對沖會計法	總計			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	15,152	-	-	15,152	(10,962)	-	-	(10,962)
掉期	1,624	-	1	1,625	(3,933)	-	(3)	(3,936)
外匯交易期權合約								
— 買入期權	21	-	-	21	-	-	-	-
— 賣出期權	-	-	-	-	(24)	-	-	(24)
	16,797	-	1	16,798	(14,919)	-	(3)	(14,922)
利率合約								
期貨	2	-	-	2	(6)	-	-	(6)
掉期	1,420	-	18	1,438	(2,329)	(1,769)	(166)	(4,264)
利率期權合約								
— 賣出債券期權	-	-	-	-	(25)	-	-	(25)
	1,422	-	18	1,440	(2,360)	(1,769)	(166)	(4,295)
貴金屬合約	248	-	-	248	(91)	-	-	(91)
股份權益合約	1,142	-	-	1,142	(1,142)	-	-	(1,142)
總計	19,609	-	19	19,628	(18,512)	(1,769)	(169)	(20,450)

25. 衍生金融工具及對沖會計 (續)

(a) 衍生金融工具 (續)

	2007年							
	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	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)

25. 衍生金融工具及對沖會計(續)

(a) 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 港幣百萬元	2007年 港幣百萬元
匯率合約		
遠期合約	318	1,017
掉期	1,377	492
外匯交易期權合約		
— 買入期權	4	19
利率合約		
期貨	2	—
掉期	577	104
貴金屬合約	5	63
股份權益合約	37	49
	2,320	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69%(2007年:52%)的衍生金融工具交易是與其他金融機構簽訂的。

(b) 對沖會計

本集團將全部持有作為風險對沖之衍生金融工具界定為公平值風險對沖。

本集團利用利率掉期合約對沖由市場利率引致的金融資產公平值變動。

公平值風險對沖於年內之收益或虧損如下：

	2008年 港幣百萬元	2007年 港幣百萬元
淨收益/(虧損)		
— 風險對沖工具	(1,656)	(125)
— 被對沖項目	1,677	114
	21	(11)

26. 貸款及其他賬項

	2008年 港幣百萬元	2007年 港幣百萬元
個人貸款	151,784	141,708
公司貸款	308,663	271,354
客戶貸款	460,447	413,062
貸款減值準備		
— 按個別評估	(800)	(381)
— 按組合評估	(1,501)	(1,004)
	458,146	411,677
貿易票據	7,609	5,334
銀行及其他金融機構貸款	3,738	3,223
總計	469,493	420,234

於2008年12月31日，客戶貸款包括總貸款應計利息港幣12.93億元（2007年：港幣14.54億元）。

於2008年12月31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。

27. 貸款減值準備

	2008年		
	按個別評估		
	個人 港幣百萬元	公司 港幣百萬元	總計 港幣百萬元
於2008年1月1日	82	299	381
於收益表（撥回）／撥備（附註12）	(30)	38	8
年內核銷之未收回貸款	(13)	(286)	(299)
收回已撤銷賬項	33	689	722
折現減值回撥	(1)	(11)	(12)
於2008年12月31日	71	729	800

	2008年		
	按組合評估		
	個人 港幣百萬元	公司 港幣百萬元	總計 港幣百萬元
於2008年1月1日	173	831	1,004
於收益表撥備（附註12）	156	497	653
年內核銷之未收回貸款	(175)	(1)	(176)
收回已撤銷賬項	28	—	28
折現減值回撥	(3)	(5)	(8)
於2008年12月31日	179	1,322	1,501

27. 貸款減值準備(續)

	2007年		
	按個別評估		
	個人 港幣百萬元	公司 港幣百萬元	總計 港幣百萬元
於2007年1月1日	117	429	546
於收益表撥回(附註12)	(52)	(1,228)	(1,280)
年內核銷之未收回貸款	(27)	(145)	(172)
收回已撇銷賬項	50	1,261	1,311
折現減值回撥	(6)	(18)	(24)
於2007年12月31日	82	299	381

	2007年		
	按組合評估		
	個人 港幣百萬元	公司 港幣百萬元	總計 港幣百萬元
於2007年1月1日	107	450	557
於收益表撥備(附註12)	197	398	595
年內核銷之未收回貸款	(155)	–	(155)
收回已撇銷賬項	30	–	30
折現減值回撥	(6)	(17)	(23)
於2007年12月31日	173	831	1,004

28. 證券投資

	2008年 港幣百萬元	2007年 港幣百萬元
本集團		
(a) 可供出售證券		
債務證券，按公平值入賬		
— 於香港上市	4,588	3,659
— 於海外上市	44,692	18,455
	49,280	22,114
— 非上市	121,655	77,959
	170,935	100,073
股份證券，按公平值入賬		
— 於香港上市	1,256	4,135
— 非上市	430	445
	1,686	4,580
	172,621	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	4,082	4,107
— 於海外上市	21,302	21,078
	25,384	25,185
非上市，按攤銷成本入賬	85,521	141,925
	110,905	167,110
減值準備	(4,440)	(1,682)
	106,465	165,428
(c) 貸款及應收款		
非上市，按攤銷成本入賬	12,595	31,102
總計	291,681	301,183
持有至到期日之上市證券市值	24,354	24,776
	2008年 港幣百萬元	2007年 港幣百萬元
本公司		
可供出售證券		
股份證券，按公平值入賬		
— 於香港上市	1,256	4,135

28. 證券投資（續）

證券投資按發行機構之分類如下：

	2008年			
	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
本集團				
主權政府	70,274	1,079	–	71,353
公共機構	9,202	12,481	–	21,683
銀行及其他金融機構	71,832	72,498	12,595	156,925
公司企業	21,313	20,407	–	41,720
	172,621	106,465	12,595	291,681

	2007年			
	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
本集團				
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

本公司於2008年12月31日及2007年12月31日所持有之可供出售證券均由銀行及其他金融機構發行。

證券投資之變動摘要如下：

	2008年		
	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
本集團			
於2008年1月1日	104,653	165,428	31,102
增加	182,457	57,186	33,918
處置、贖回及到期	(101,229)	(106,014)	(52,627)
攤銷	544	(1,035)	640
公平值變動	(10,570)	–	–
減值虧損	–	(4,061)	–
匯兌差異	(3,234)	(5,039)	(438)
於2008年12月31日	172,621	106,465	12,595

28. 證券投資 (續)

	2007年		
	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
本集團			
於2007年1月1日	100,389	165,588	36,114
增加	107,581	93,912	59,147
處置、贖回及到期	(104,590)	(94,989)	(65,713)
攤銷	378	225	1,472
公平值變動	(654)	-	-
減值虧損	-	(1,844)	-
匯兌差異	1,549	2,536	82
於2007年12月31日	104,653	165,428	31,102

	可供出售證券	
	2008年 港幣百萬元	2007年 港幣百萬元
本公司		
於1月1日	4,135	-
增加	-	3,986
公平值變動	(2,879)	149
於12月31日	1,256	4,135

可供出售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 港幣百萬元	2007年 港幣百萬元	2008年 港幣百萬元	2007年 港幣百萬元
本集團				
庫券	60,980	9,396	100	200
持有之存款證	7,355	7,466	12,448	11,988
其他	104,286	87,791	93,917	153,240
	172,621	104,653	106,465	165,428

28. 證券投資（續）

持有至到期日證券之減值準備變動摘要如下：

	2008年 港幣百萬元	2007年 港幣百萬元
本集團		
於1月1日	1,682	—
撥備於收益表內（附註12） 處置	4,061 (1,303)	1,844 (162)
於12月31日	4,440	1,682

29. 投資附屬公司

	2008年 港幣百萬元	2007年 港幣百萬元
非上市股份，按成本值入賬	54,019	53,764

本公司所有直接及間接之附屬公司詳情載於本年報附錄「本公司之附屬公司」。於2008年12月31日之主要附屬公司呈列如下：

名稱	註冊及營業地點	已發行股本	持有權益	主要業務
中國銀行（香港）有限公司	香港	43,042,840,858普通股 每股面值港幣1元	*100%	銀行業務
中銀集團人壽保險有限公司	香港	136,800,000普通股 每股面值港幣10元	*51%	人壽保險業務
南洋商業銀行有限公司	香港	6,000,000普通股 每股面值港幣100元	100%	銀行業務
集友銀行有限公司	香港	3,000,000普通股 每股面值港幣100元	70.49%	銀行業務
中銀信用卡（國際）有限公司	香港	4,800,000普通股 每股面值港幣100元	100%	信用卡服務
寶生期貨有限公司	香港	250,000普通股 每股面值港幣100元	100%	商品經紀

* 本公司直接持有股份

30. 聯營公司權益

	2008年 港幣百萬元	2007年 港幣百萬元
於1月1日	83	60
投資成本增加	-	24
應佔盈利	9	4
應佔稅項	(2)	(1)
已收股息	(2)	(3)
聯營公司清盤分派	-	(1)
於12月31日	88	83

本集團之聯營公司均為非上市公司，主要聯營公司呈列如下：

名稱	中華保險顧問有限公司		銀聯通寶有限公司		中銀金融商務有限公司	
註冊地點	2008年及2007年 香港		2008年及2007年 香港		2008年及2007年 中國	
已發行股本／註冊資本	6,000,000普通股 每股面值港幣1元		100,238普通股 每股面值港幣100元		註冊資本 人民幣50,000,000元	
主要業務	保險經紀		自動櫃員機服務及 銀行私人訊息轉換網絡		信用卡後台服務支援	
	2008年 港幣千元	2007年 港幣千元	2008年 港幣千元	2007年 港幣千元	2008年 港幣千元	2007年 港幣千元
資產	47,846	64,331	371,144	354,104	108,145	53,677
負債	35,310	51,815	86,283	77,593	45,250	-
收入	11,389	10,330	75,297	70,033	118,274	-
除稅後溢利	1,519	1,481	34,752	33,649	5,166	-
	2008年	2007年	2008年	2007年	2008年	2007年
持有權益	33.33%	33.33%	19.96%	19.96%	45.00%	45.00%

31. 投資物業

	2008年 港幣百萬元	2007年 港幣百萬元
於1月1日	8,058	7,481
出售	(186)	(200)
公平值(虧損)/收益(附註14)	(132)	1,056
重新分類轉至物業、廠房及設備(附註32)	(13)	(279)
於12月31日	7,727	8,058

於2008年12月31日，列於綜合資產負債表內之投資物業，乃依據獨立特許測量師萊坊測計師行有限公司於2008年12月31日以公平值為基準所進行之專業估值。

投資物業之賬面值按租約剩餘期限分析如下：

	2008年 港幣百萬元	2007年 港幣百萬元
在香港持有		
長期租約(超過50年)	7,040	7,251
中期租約(10年至50年)	505	528
短期租約(少於10年)	–	48
在海外持有		
長期租約(超過50年)	1	3
中期租約(10年至50年)	177	224
短期租約(少於10年)	4	4
	7,727	8,058

32. 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	42	776	818
出售	(68)	(5)	(73)
重估	(265)	–	(265)
本年度折舊(附註13)	(400)	(592)	(992)
由投資物業重新分類轉入(附註31)	13	–	13
匯兌差額	–	1	1
於2008年12月31日之賬面淨值	20,105	2,690	22,795
於2008年12月31日 成本或估值	20,105	6,239	26,344
累計折舊及準備	–	(3,549)	(3,549)
於2008年12月31日之賬面淨值	20,105	2,690	22,795
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(附註13)	(332)	(455)	(787)
由投資物業重新分類轉入(附註31)	279	–	279
匯兌差額	–	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
上述資產之成本值或估值分析如下：			
於2008年12月31日 按成本值	–	6,239	6,239
按估值	20,105	–	20,105
	20,105	6,239	26,344
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

32. 物業、廠房及設備（續）

房產之賬面值按租約剩餘期限分析如下：

	2008年 港幣百萬元	2007年 港幣百萬元
在香港持有		
長期租約（超過50年）	12,825	12,955
中期租約（10年至50年）	6,873	7,584
在海外持有		
長期租約（超過50年）	75	57
中期租約（10年至50年）	306	170
短期租約（少於10年）	26	17
	20,105	20,783

於2008年12月31日，列於綜合資產負債表內之房產，乃依據獨立特許測量師萊坊測計師行有限公司於2008年12月31日以公平值為基準所進行之專業估值。

根據上述之重估結果，本集團之房產估值變動已分別於本集團之房產重估儲備、收益表及少數股東權益確認如下：

	2008年 港幣百萬元	2007年 港幣百萬元
(借記)／貸記房產重估儲備之重估(減值)／增值	(250)	2,910
於收益表內(撥備)／撥回之重估(減值)／增值(附註15)	(24)	19
貸記少數股東權益之重估增值	9	17
	(265)	2,946

於2008年12月31日，假若房產按成本值扣減累計折舊及減值虧損列賬，本集團之綜合資產負債表內之房產之賬面淨值應為港幣61.23億元（2007年：港幣60.72億元）。

33. 其他資產

	2008年 港幣百萬元	2007年 港幣百萬元
收回資產	124	76
貴金屬	1,347	1,741
應收賬項及預付費用	13,208	19,040
	14,679	20,857

34. 香港特別行政區流通紙幣

香港特別行政區流通紙幣由持有之香港特別行政區政府負債證明書之存款基金作擔保。

35. 公平值變化計入損益之金融負債

	2008年 港幣百萬元	2007年 港幣百萬元
交易性負債		
— 外匯基金票據短盤 (附註38)	12,141	3,492
界定為以公平值變化計入損益之金融負債		
— 結構性存款 (附註36)	8,939	5,959
— 發行之存款證	858	1,954
	9,797	7,913
	21,938	11,405

2008年12月31日界定為以公平值變化計入損益之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5百萬元。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 (包括年內及累計至年底) 並不重大。

36. 客戶存款

	2008年 港幣百萬元	2007年 港幣百萬元
往來、儲蓄及其他存款 (於綜合資產負債表)	802,577	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35)	8,939	5,959
	811,516	799,565
分類：		
即期存款及往來存款		
— 公司客戶	35,867	32,645
— 個人客戶	10,175	7,854
	46,042	40,499
儲蓄存款		
— 公司客戶	115,918	76,668
— 個人客戶	261,355	209,985
	377,273	286,653
定期、短期及通知存款		
— 公司客戶	150,526	172,342
— 個人客戶	237,675	300,071
	388,201	472,413
	811,516	799,565

37. 其他賬項及準備

	2008年 港幣百萬元	2007年 港幣百萬元
其他應付賬項	34,297	33,335
準備	576	9
	34,873	33,344

38. 已抵押資產

截至2008年12月31日，本集團之負債港幣121.41億元（2007年：港幣34.92億元）是以存放於中央保管系統以方便結算之資產作抵押。本集團為擔保此等負債而質押之資產金額為港幣122.43億元（2007年：港幣38.36億元），並於「交易性證券」及「可供出售證券」內列賬。

39. 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財務報表內賬面值兩者之暫時性差額作提撥。

綜合資產負債表內之遞延稅項資產及負債主要組合，以及其在年度內之變動如下：

	2008年					
	加速折舊 免稅額	資產重估	虧損	減值準備	其他 暫時性差額	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
於2008年1月1日	533	3,777	(15)	(169)	(182)	3,944
於收益表內支取／(撥回)(附註16)	12	(205)	(111)	(85)	(75)	(464)
貸記權益及少數股東權益	-	(108)	-	-	(727)	(835)
於2008年12月31日	545	3,464	(126)	(254)	(984)	2,645
	2007年					
	加速折舊 免稅額	資產重估	虧損	減值準備	其他 暫時性差額	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
於2007年1月1日	401	3,155	(71)	(89)	(74)	3,322
於收益表內支取／(撥回)(附註16)	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

39. 遞延稅項 (續)

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。下列在綜合資產負債表內列賬之金額，已計入適當抵銷：

	2008年 港幣百萬元	2007年 港幣百萬元
遞延稅項資產	(154)	(23)
遞延稅項負債	2,799	3,967
	2,645	3,944

	2008年 港幣百萬元	2007年 港幣百萬元
遞延稅項資產 (超過12個月後收回)	(154)	(23)
遞延稅項負債 (超過12個月後支付)	3,762	4,115
	3,608	4,092

在年度內 (貸記) / 借記權益的遞延稅項如下：

	2008年 港幣百萬元	2007年 港幣百萬元
資本內的公平值儲備：		
— 房產	(109)	476
— 可供出售證券	(727)	(109)
— 少數股東權益	1	3
	(835)	370

40. 對投保人保單之負債

	2008年 港幣百萬元	2007年 港幣百萬元
總額及淨額		
於1月1日	22,497	14,239
已付利益	(1,359)	(881)
已承付索償及負債變動	7,136	9,139
於12月31日	28,274	22,497

41. 後償負債

本金	利率	到期日	於12月31日之賬面值	
			2008年 港幣百萬元	2007年 港幣百萬元
後償貸款				
6.6億歐羅	6個月歐元銀行同業拆息 + 0.85%*	2018年6月	7,210	—
25億美元	6個月倫敦銀行同業拆息 + 2.00%**	2018年12月	19,394	—
7.35億港元	3個月香港銀行同業拆息 + 3.00%***	2013年10月	735	—
			27,339	—

2008年間，本集團獲得間接控股公司中國銀行提供浮動息率的後償貸款。6.6億歐羅及25億美元的後償貸款可於首5年貸款期後在借款人之選擇下償還。按監管要求可作為附加資本之後償貸款金額，於附註4.5(b)中列示。

* 利息每6個月支付一次，首5年利率為6個月歐元銀行同業拆息加0.85%，剩餘期間的利率為6個月歐元銀行同業拆息加1.35%。

** 利息每6個月支付一次，首5年利率為6個月倫敦銀行同業拆息加2.00%，剩餘期間的利率為6個月倫敦銀行同業拆息加2.50%。

*** 利息每3個月支付一次，5年期之利率為3個月香港銀行同業拆息加3.00%。

42. 股本

	2008年 港幣百萬元	2007年 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

43. 儲備

本集團及本公司之本年度及往年的儲備金額及變動情況載於第97及第99頁之綜合權益變動表及權益變動表。

44. 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

	2008年 港幣百萬元	2007年 港幣百萬元
經營溢利	4,182	18,033
折舊	992	787
減值準備淨撥備	12,573	1,448
折現減值回撥	(20)	(47)
已撇銷之貸款(扣除收回款額)	275	1,014
後償負債利息支出	250	–
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	7,781	(27,873)
原到期日超過3個月之銀行及其他金融機構存款之變動	(26,893)	(2,613)
公平值變化計入損益之金融資產之變動	(1,096)	(5,297)
衍生金融工具之變動	4,207	(44)
貸款及其他賬項之變動	(50,175)	(67,658)
證券投資之變動	(3,954)	1,053
其他資產之變動	6,166	(6,317)
銀行及其他金融機構之存款及結餘之變動	28,180	11,565
公平值變化計入損益之金融負債之變動	10,533	(3,722)
客戶存款之變動	8,971	98,915
按攤銷成本發行之債務證券之變動	(1,047)	2,089
其他賬項及準備之變動	1,529	7,443
對投保人保單之負債之變動	5,777	8,258
匯兌差額	(728)	13
除稅前經營現金之流入	7,503	37,047
經營業務之現金流量中包括：		
– 已收利息	36,379	44,927
– 已付利息	15,206	27,023
– 已收股息	126	15

(b) 現金及等同現金項目結存分析

	2008年 港幣百萬元	2007年 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	128,004	126,019
原到期日在3個月內之銀行及其他金融機構存款	23,610	13,939
原到期日在3個月內之庫券	22,277	10,244
原到期日在3個月內之持有之存款證	1,035	1,868
	174,926	152,070

45. 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 港幣百萬元	2007年 港幣百萬元
直接信貸替代項目	1,419	2,120
與交易有關之或然負債	10,153	7,075
與貿易有關之或然負債	22,481	29,081
不需事先通知的無條件撤銷之承諾	103,684	50,034
其他承擔，原到期日為		
— 一年或以下	63,252	84,804
— 一年以上	52,400	58,189
	253,389	231,303
信貸風險加權數額	40,251	47,356

信貸風險加權數額的計算基礎已於財務報表附註25說明。

46. 資本承擔

本集團未於財務報表中撥備之資本承擔金額如下：

	2008年 港幣百萬元	2007年 港幣百萬元
已批准及簽約但未撥備	121	165
已批准但未簽約	15	1
	136	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。

47. 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 港幣百萬元	2007年 港幣百萬元
土地及樓宇		
— 不超過1年	427	321
— 1年以上至5年內	531	297
— 5年後	14	—
	972	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。

47. 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 港幣百萬元	2007年 港幣百萬元
土地及樓宇		
– 不超過1年	270	251
– 1年以上至5年內	234	215
	504	466

本集團以經營租賃形式租出投資物業(附註31)；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。

48. 訴訟

本集團目前正面對多項由獨立人士提出的索償及反索償。該等索償及反索償與本集團的正常商業活動有關。

由於董事認為本集團可對申索人作出有力抗辯或預計該等申索所涉及的數額不大，故並未對該等索償及反索償作出重大撥備。

49. 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、稅前利潤和資產，超過90%來自香港。

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、股權投資及聯營公司權益等等。

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。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。

49. 分類報告 (續)

	2008年							
	個人銀行 港幣百萬元	企業銀行 港幣百萬元	財資業務 港幣百萬元	保險業務 港幣百萬元	其他 港幣百萬元	小計 港幣百萬元	合併抵銷 港幣百萬元	綜合 港幣百萬元
淨利息(支出)/收入								
– 外來	(3,241)	6,924	15,322	1,122	30	20,157	–	20,157
– 跨業務	9,752	(975)	(8,144)	–	(633)	–	–	–
	6,511	5,949	7,178	1,122	(603)	20,157	–	20,157
淨服務費及佣金收入/(支出)	3,597	2,032	(95)	(277)	35	5,292	(113)	5,179
淨交易性收入/(支出)	548	186	1,298	–	(119)	1,913	1	1,914
界定為以公平值變化計入損益之								
– 金融工具淨虧損	–	–	(316)	(136)	–	(452)	–	(452)
– 證券投資之淨虧損	–	–	(15)	–	–	(15)	–	(15)
淨保費收入	–	–	–	5,899	–	5,899	(8)	5,891
其他經營收入	34	44	7	17	1,829	1,931	(1,370)	561
總經營收入	10,690	8,211	8,057	6,625	1,142	34,725	(1,490)	33,235
保險索償利益淨額	–	–	–	(7,709)	–	(7,709)	–	(7,709)
提取減值準備前之								
– 淨經營收入/(支出)	10,690	8,211	8,057	(1,084)	1,142	27,016	(1,490)	25,526
– 減值準備淨撥備	(129)	(544)	(9,170)	–	(2,730)	(12,573)	–	(12,573)
淨經營收入/(支出)	10,561	7,667	(1,113)	(1,084)	(1,588)	14,443	(1,490)	12,953
經營支出	(5,669)	(2,143)	(831)	(147)	(1,471)	(10,261)	1,490	(8,771)
經營溢利/(虧損)	4,892	5,524	(1,944)	(1,231)	(3,059)	4,182	–	4,182
投資物業出售/公平值調整之								
– 淨虧損	–	–	–	–	(118)	(118)	–	(118)
出售/重估物業、廠房及設備之								
– 淨收益	–	–	–	–	7	7	–	7
應佔聯營公司之溢利扣減虧損	–	–	–	–	7	7	–	7
除稅前溢利/(虧損)	4,892	5,524	(1,944)	(1,231)	(3,163)	4,078	–	4,078
資產								
– 分部資產	165,148	324,606	603,965	31,703	32,016	1,157,438	(10,844)	1,146,594
– 聯營公司權益	–	–	–	–	88	88	–	88
– 未分配公司資產	–	–	–	–	562	562	–	562
	165,148	324,606	603,965	31,703	32,666	1,158,088	(10,844)	1,147,244
負債								
– 分部負債	523,682	309,254	203,481	30,977	1,447	1,068,841	(10,844)	1,057,997
– 未分配公司負債	–	–	–	–	4,715	4,715	–	4,715
	523,682	309,254	203,481	30,977	6,162	1,073,556	(10,844)	1,062,712
其他資料								
– 增置物業、廠房及設備	12	5	–	5	796	818	–	818
– 折舊	271	132	108	3	478	992	–	992
– 證券攤銷	–	–	149	–	–	149	–	149

49. 分類報告 (續)

	2007年							
	個人銀行 港幣百萬元	企業銀行 港幣百萬元	財資業務 港幣百萬元	保險業務 港幣百萬元	其他 港幣百萬元	小計 港幣百萬元	合併抵銷 港幣百萬元	綜合 港幣百萬元
淨利息(支出)/收入								
– 外來	(8,552)	5,067	22,015	788	77	19,395	–	19,395
– 跨業務	16,696	672	(16,146)	–	(1,222)	–	–	–
	8,144	5,739	5,869	788	(1,145)	19,395	–	19,395
淨服務費及佣金收入/(支出)	4,983	1,778	47	(307)	(116)	6,385	(111)	6,274
淨交易性收入	538	151	236	–	87	1,012	1	1,013
界定為以公平值變化計入損益之								
金融工具淨(虧損)/收益	–	–	(25)	893	–	868	–	868
證券投資之淨虧損	–	–	(53)	–	–	(53)	–	(53)
淨保費收入	–	–	–	8,429	–	8,429	(3)	8,426
其他經營收入	410	1	1	15	1,688	2,115	(1,344)	771
總經營收入	14,075	7,669	6,075	9,818	514	38,151	(1,457)	36,694
保險索償利益淨額	–	–	–	(9,440)	–	(9,440)	–	(9,440)
提取減值準備前之淨經營收入	14,075	7,669	6,075	378	514	28,711	(1,457)	27,254
減值準備淨(撥備)/撥回	(112)	797	(2,133)	–	–	(1,448)	–	(1,448)
淨經營收入	13,963	8,466	3,942	378	514	27,263	(1,457)	25,806
經營支出	(5,829)	(1,940)	(627)	(117)	(717)	(9,230)	1,457	(7,773)
經營溢利/(虧損)	8,134	6,526	3,315	261	(203)	18,033	–	18,033
投資物業出售/公平值調整之								
淨收益	–	–	–	–	1,064	1,064	–	1,064
出售/重估物業、廠房及設備之								
淨(虧損)/收益	(5)	–	–	–	31	26	–	26
應佔聯營公司之溢利扣減虧損	–	–	–	–	3	3	–	3
除稅前溢利	8,129	6,526	3,315	261	895	19,126	–	19,126
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
其他資料								
增置物業、廠房及設備	14	8	–	2	1,123	1,147	–	1,147
折舊	234	90	56	2	405	787	–	787
證券攤銷	–	–	2,075	–	–	2,075	–	2,075

50. 董事及高級職員貸款

根據香港公司條例第161B條的規定，向公司董事及高級職員提供之貸款詳情如下：

	2008年 港幣百萬元	2007年 港幣百萬元
於年末尚未償還之貸款總額	655	622
於年內未償還貸款之最高總額	667	839

51. 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年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12月31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69.80億元（2007年：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，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財務報表中「客戶貸款」內。

51. 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：

	附註	2008年		
		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)	1,047	-	23
利息支出	(ii)	(672)	(1)	(119)
已收保險佣金（淨額）	(iii)	-	-	9
已收／應收行政服務費用	(iv)	33	-	19
已收／應收租金	(iv)	4	-	56
已付／應付信用卡佣金（淨額）	(v)	(56)	-	(3)
已付／應付證券經紀佣金（淨額）	(v)	-	-	(322)
已付／應付租務、物業管理及 租務代理費用	(v)	-	-	(94)
已收基金銷售佣金	(vi)	-	-	70
已收代理銀行業務費用	(vii)	13	-	-
淨保費收入	(iii)	-	-	1
已收貸款服務費		-	-	2
淨交易性收益／（虧損）		692	-	(30)

51. 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	2007年		
		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)	596	–	25
利息支出	(ii)	(442)	(3)	(332)
(已付保險費用)／已收保險佣金 (淨額)	(iii)	–	(2)	28
已收／應收行政服務費用	(iv)	33	–	43
已收／應收租金	(iv)	–	–	29
已付／應付信用卡佣金(淨額)	(v)	(96)	–	(3)
已付／應付證券經紀佣金(淨額)	(v)	–	–	(496)
已付／應付租務、物業管理及 租務代理費用	(v)	–	–	(82)
已收基金銷售佣金	(vi)	–	–	224
已收代理銀行業務費用	(vii)	14	–	–
已收貸款服務費		–	–	2
淨交易性收益／(虧損)		11	–	(96)

51. 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	2008年		
		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)	25,614	—	26
一至十二個月內到期之銀行及 其他金融機構存款	(i)	8,489	—	—
公平值變化計入損益之金融資產		618	—	2,087
衍生金融工具資產	(viii)	782	—	4
貸款及其他賬項	(i)	1	—	854
證券投資	(i)	1,280	—	—
其他資產	(ix)	55	—	2,050
銀行及其他金融機構之存款及結餘	(ii)	31,497	—	463
客戶存款	(ii)	97	46	8,019
衍生金融工具負債	(viii)	68	—	161
其他賬項及準備	(ix)	99	—	2,210
後償負債	(x)	27,339	—	—
資產負債表外項目：				
或然負債及承擔	(xi)	9,037	—	4,222

51. 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	2007年		
	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。

(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41所述之合約利率支付。

(iii) 已付保險費用／已收保險佣金（淨額）及淨保費收入

本集團在正常業務中向中國銀行集團公司提供保險單、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。

51. 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）

(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12月31日，該等衍生交易之名義數額總值為港幣252.36億元（2007年：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7.86億元（2007年：港幣3.3千萬元）及港幣2.29億元（2007年：港幣3.7千萬元）。此等交易按當時之市場價格進行。

(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

本集團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41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。

51. 主要之有關連人士交易（續）

(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。於本年及去年，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。

主要高層人員截至2008年12月31日及2007年12月31日止年度之薪酬如下：

	2008年 港幣百萬元	2007年 港幣百萬元
薪酬及其他短期員工福利	53	43
退休福利	1	1
	54	44

(e) 與財政部及中國人民銀行進行的交易

本集團在正常業務中與該等企業進行銀行業務交易，包括買入及贖回庫券及貨幣市場交易，其於結算日之結餘及於年內相關的收入及支出摘要如下：

	2008年		2007年	
	利息收入／ (支出) 港幣百萬元	年末結餘 港幣百萬元	利息收入／ (支出) 港幣百萬元	年末結餘 港幣百萬元
貸款及其他賬項	4	81	8	120
庫券	79	1,776	62	1,600
存放銀行及其他金融機構	660	51,769	262	29,405
銀行及其他金融機構之存款	(1)	2	(1)	1

51. 主要之有關連人士交易 (續)

(f) 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。

截至2008年12月31日止年度內，本集團與匯金沒有任何結餘及沒有進行任何交易(2007年：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年內相關的收入及支出摘要如下：

	2008年		2007年	
	利息收入／ (支出) 港幣百萬元	年末結餘 港幣百萬元	利息收入／ (支出) 港幣百萬元	年末結餘 港幣百萬元
貸款及其他賬項	-	-	-	23
證券投資	196	5,479	89	2,433
公平值變化計入損益之金融資產	-	20	-	9
存放銀行及其他金融機構	171	3,780	85	1,443
銀行及其他金融機構之存款	(67)	1,214	(21)	2,417

(g) 與其他國有企業進行的交易

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。

51. 主要之有關連人士交易（續）

(g) 與其他國有企業進行的交易（續）

公共事務、交通工具、電信及郵政服務是由服務提供者按市場價格收費。管理層相信按其評估，於年內該等有
關連人士交易之數額並不重大，故沒有披露。

其他與國有企業在正常業務中進行之交易及結餘詳盡資料如下：

(i) 金融資產／金融負債

	2008年		2007年	
	利息收入／ (支出) 港幣百萬元	年末結餘 港幣百萬元	利息收入／ (支出) 港幣百萬元	年末結餘 港幣百萬元
貸款及其他賬項（總額）	1,870	57,260	1,899	39,828
按個別評估貸款減值準備	-	122	-	28
證券投資	276	6,153	323	7,158
公平值變化計入損益之 金融資產	44	847	31	1,219
存放銀行及其他金融機構	107	2,155	452	6,970
銀行及其他金融機構之 存款	(237)	25,082	(286)	18,667
客戶存款	(808)	59,983	(1,163)	29,927

(ii) 或然負債及承擔（包括擔保）

	2008年 港幣百萬元	2007年 港幣百萬元
或然負債及承擔（包括擔保）	43,866	36,145

(iii) 衍生工具之結餘（名義合約數額）

	2008年 港幣百萬元	2007年 港幣百萬元
衍生工具之結餘（名義合約數額）	6,685	1,686

52. 流動資金比率

	2008年	2007年
平均流動資金比率	41.74%	50.92%

平均流動資金比率是以中銀香港年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。

53. 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							
	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	329,063	45,677	39,953	26,578	13,662	69,588	11,006	535,527
現貨負債	(282,888)	(10,671)	(26,033)	(28,009)	(16,730)	(68,161)	(22,252)	(454,744)
遠期買入	328,459	28,024	31,497	17,948	18,249	22,282	39,376	485,835
遠期賣出	(364,547)	(62,847)	(45,720)	(16,688)	(15,190)	(22,273)	(28,126)	(555,391)
期權盤淨額	131	2	7	8	(9)	-	3	142
長／(短) 盤淨額	10,218	185	(296)	(163)	(18)	1,436	7	11,369
結構倉盤淨額	158	-	-	-	-	1,719	-	1,877

	2007年							
	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

54. 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12月31日				
亞洲，不包括香港				
— 中國內地	62,948	52,228	47,650	162,826
— 日本	19,475	39,462	1,522	60,459
— 其他	46,292	54	16,293	62,639
	128,715	91,744	65,465	285,924
北美洲				
— 美國	8,235	29,065	62,240	99,540
— 其他	20,380	686	150	21,216
	28,615	29,751	62,390	120,756
西歐				
— 德國	37,262	664	1,252	39,178
— 其他	135,312	353	6,992	142,657
	172,574	1,017	8,244	181,835
總計	329,904	122,512	136,099	588,515

54. 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
— 日本	26,513	—	2,222	28,735
— 其他	49,254	469	17,363	67,086
	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

55. 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。於12月31日有關非銀行的內地風險承擔如下：

	2008年			
	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	78,600	66,102	144,702	53
中國境外公司及個人用於境內的信貸	25,979	13,701	39,680	119
其他非銀行的中國內地風險承擔	14,095	7,824	21,919	56
	118,674	87,627	206,301	228

55. 非銀行的中國內地風險承擔（續）

	2007年			
	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

56. 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。

57. 財務報表核准

本財務報表已於2009年3月24日經董事會通過及核准發佈。

未經審核之補充財務資料

1. 關連交易

在2008年，本公司之全資附屬公司中國銀行（香港）有限公司及其附屬公司與中國銀行及其聯繫人士在日常業務過程中按常規之準則訂立多項交易。由於中國銀行為本公司之控股股東，並因此為本公司之關連人士，所有上述交易將根據香港聯合交易所頒佈之《證券上市規則》構成關連交易。中央匯金投資有限責任公司（「匯金」）是本公司的最終控股股東，由於匯金的職能是代表國家行使出資人的權利，並不從事任何商業性經營活動，因此，按這年報目的，匯金及其聯繫公司不被視為關連人士。

該等交易分為以下三個類別：

1. 在日常業務過程中按一般商業條款進行的獲豁免的交易，此類交易將根據上市規則14A.31、14A.33及14A.65條獲得豁免披露及獨立股東批准；
2. 本公司發出的若干需予披露的常規銀行交易，該等交易均為全年發生的持續性交易。本公司已根據《證券上市規則》第14A.47條於2008年1月2日刊登公告，並於2008年5月20日獲獨立股東批准。公告列出一些會超過最低豁免要求的持續關連交易，並設定相關限額，供公司在2008-2010年遵從。這些交易均在日常業務按一般商業條款進行。有關持續關連交易的詳情請見下表及參閱本公司網頁發出的公告。

交易種類	2008年 上限 (港幣百萬元)	2008年 實際金額 (港幣百萬元)
證券交易	2,700	324
基金分銷交易	2,700	70
信用卡服務	1,100	116
資訊科技服務	1,100	42
物業交易	1,100	104
鈔票交付	1,100	88
保險代理	2,700	343
提供保險覆蓋	1,100	105
外匯交易	2,700	200
財務資產交易	50,000	4,150
銀行同業資本市場	50,000	1,709

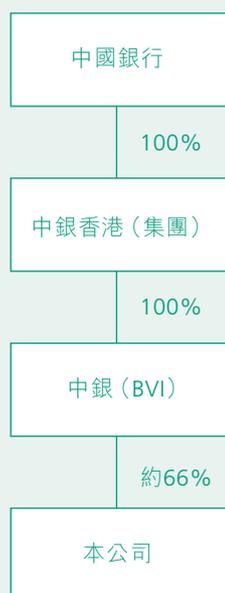
3. 本公司分別在2008年6月25日及2008年12月12日公告與中國銀行簽署兩份後償貸款協議的關連交易。根據該等協議，中國銀行向中銀香港分別發放660,000,000歐元後償貸款及2,500,000,000美元後償貸款。有關後償貸款條款經雙方公平協商確定，是按一般商業條款提供。在每項的交易，獨立董事委員會經考慮獨立財務顧問提供的建議後，認為後償貸款合同的條款是公平合理。有關關連交易的詳情請參閱本公司網頁發出的公告。

2. 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製及披露綜合財務資料，當中本公司及其附屬公司將組成該綜合財務報表的其中一部分。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。

中國銀行將在其綜合財務報表中披露的有關期間「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」（如本公司在編製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製其綜合財務報表；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製。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財務報表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製的稅後利潤／淨資產之對賬調整。

2. 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）

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。

(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製報表，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	
	2008年 港幣百萬元	2007年 港幣百萬元	2008年 港幣百萬元	2007年 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	3,007	15,817	84,532	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	(54)	(146)	35	1
重列銀行房產之賬面值	280	125	(9,445)	(9,990)
遞延稅項調整	(51)	(3)	1,534	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	3,182	15,793	76,656	86,761

附錄

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 1,368,000,000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
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
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

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
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 100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
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

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
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
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
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
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
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

寶生（代理人）有限公司將於2009年5月正式解散。

備註：

以上表內的附屬公司名稱未附有*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

在本年報中，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
「聯繫人士」	按上市規則賦予「聯繫人士」的釋義
「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
「中銀香港慈善基金」	中國銀行(香港)有限公司慈善基金(前稱中銀集團慈善基金)成立於1994年7月

詞彙	涵義
「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之公司
「本集團」	本公司及其附屬公司
「惠譽」	惠譽國際評級
「金管局」	香港金融管理局
「香港政府」	香港特別行政區政府
「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

釋義

詞彙	涵義
「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
「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

分行網絡與企業銀行商務中心

中國銀行（香港）－ 分行網絡 香港島

分行名稱	地址	電話號碼
中西區		
中銀大廈分行	香港花園道1號	2826 6888
上環分行	香港德輔道中252號	2541 1601
上環皇后大道西分行	香港上環皇后大道西2-12號	2815 6888
干諾道中分行	香港干諾道中13-14號	2841 0410
中區分行	香港德輔道中2號A	2160 8888
中環永安集團大廈分行	香港德輔道中71號	2843 6111
石塘咀分行	香港石塘咀皇后大道西534號	2819 7277
西區分行	香港德輔道西386-388號	2549 9828
信德中心分行	香港干諾道中200號信德中心二樓225號	2291 6081
皇后大道中分行	香港中環皇后大道中81-83號	2588 1288
般含道分行	香港般含道63號	2517 7066
國際金融中心 中銀理財中心	香港中環港景街1號國際金融中心商場3樓3001號	2523 8180
堅尼地城分行	香港堅尼地城吉席街2-2F海怡花園	2818 6162
堅道分行	香港堅道57號	2521 3318
第一街分行	香港西營盤第一街55號A	2517 3399
統一中心分行	香港金鐘道95號統一中心商場1021號	2861 1889
雲咸街分行	香港中環雲咸街1-3號	2843 2888
德輔道西分行	香港德輔道西111-119號	2546 1134
機利文街分行	香港德輔道中136號	2135 1123
灣仔區		
軒尼詩道409號分行	香港灣仔軒尼詩道409-415號	2835 6118
莊士敦道分行	香港灣仔莊士敦道152-158號	2574 8257
港灣道分行	香港灣仔港灣道28號灣景中心地下4號舖	2827 8407
渣甸街分行	香港銅鑼灣渣甸街23號兆基商業中心地下	2882 1383
跑馬地分行	香港跑馬地景光街11號	2838 6668
銅鑼灣分行	香港銅鑼灣波斯富街18號	2572 4273
灣仔中國海外大廈分行	香港灣仔軒尼詩道139號	2529 0866
灣仔胡忠大廈分行	香港灣仔皇后大道東213號	2892 0909
灣仔軒尼詩道分行	香港灣仔軒尼詩道310-312號	2923 5628
灣仔道分行	香港灣仔道127-135號	2577 4862
東區		
小西灣分行	香港小西灣富怡花園商舖19號	2505 2399
太古城分行	香港太古城耀星閣G1012	2886 0612
太古城分行 保管箱服務中心	香港太古城海星閣G1006	2885 4582
北角分行	香港北角英皇道464號樂嘉中心商場	2811 8880
北角英皇中心分行	香港北角英皇道193-209號	2286 2000
北角恒英大廈分行	香港北角英皇道318-328號B1舖	2887 1199
北角僑輝大廈分行	香港北角英皇道413-415號	2562 6108
西灣河分行	香港西灣河筲箕灣道142-146號	2886 3344
利眾街分行	香港柴灣利眾街29-31號	2557 3283
杏花邨分行	香港柴灣杏花邨東翼商場205-208號	2897 1131
金華街分行	香港筲箕灣金華街3號	2885 9311
城市花園分行	香港北角電氣道233號	2571 2878
英皇道分行	香港北角英皇道131-133號	2887 0282
柴灣分行	香港柴灣道341-343號宏德居B座	2558 6433
柴灣分行 保管箱服務中心	香港柴灣道345號金源洋樓27號	2557 0248
健康村分行	香港北角英皇道668號健康村二期1-2號	2563 2278
常安街分行	香港柴灣常安街77號	2897 0923
愛蝶灣分行	香港筲箕灣愛蝶灣商舖58號	3196 4956

分行名稱	地址	電話號碼
筲箕灣寶文大廈分行	香港筲箕灣道260-262號	2568 5211
鯽魚涌分行	香港鯽魚涌英皇道1060號柏惠苑	2564 0333
南區		
田灣分行	香港田灣嘉禾街2-12號	2553 0135
赤柱分行	香港赤柱廣場購物中心401號	2813 2290
香港仔分行	香港仔湖北街25號	2553 4165
海怡分行	香港鴨脷洲海怡半島西翼商場G38	2580 0345
海怡分行 保管箱服務中心	香港鴨脷洲海怡東商場118號	2555 7477
華貴邨分行	香港華貴邨商場7號	2550 2298
黃竹坑道分行	香港黃竹坑道40號	2814 8272
置富南區廣場分行	香港薄扶林置富南區廣場510號	2551 2282
鴨脷洲分行	香港鴨脷洲惠風街13-15號	2554 6487

九龍

分行名稱	地址	電話號碼
九龍城區		
九龍城太子道分行	九龍城太子道382-384號	2926 6038
土瓜灣分行	九龍土瓜灣道80號N	2364 4344
北帝街分行	九龍土瓜灣北帝街4-6號	2760 7773
紅磡中銀理財中心	九龍紅磡馬頭圍道37-39號	2170 0888
紅磡義達大廈分行	九龍紅磡馬頭圍道21號	2764 8363
香港公開大學分行	九龍何文田牧愛街30號香港公開大學	2760 9099
馬頭角道分行	九龍土瓜灣馬頭角道39-45號	2714 9118
馬頭圍道分行	九龍紅磡馬頭圍道47-49號	2926 5123
黃埔花園十一期分行	九龍紅磡黃埔花園第十一期G6	2363 3982
黃埔花園分行	九龍紅磡黃埔花園第一期商場G8B號	2764 7233
衙前圍道分行	九龍城衙前圍道25號	2383 2316
窩打老道分行	九龍窩打老道86號萬基大廈A2舖	2363 9231
黃大仙區		
大有街分行	九龍新蒲崗大有街35號	2328 0087
竹園邨分行	九龍竹園南邨竹園中心商場S1號	2325 5261
彩虹分行	九龍牛池灣清水灣道19號	2327 0271
彩虹道分行	九龍新蒲崗彩虹道58-68號	2927 6111
彩雲邨分行	九龍彩雲邨商場A3-18	2754 5911
黃大仙分行	九龍黃大仙中心地下G13號	2327 8147
新蒲崗永樂大廈分行	九龍新蒲崗爵祿街28-34號	2328 7915
毓華街分行	九龍慈雲山毓華街46-48號	2927 6655
樂富分行	九龍樂富中心第二期商場2號	2337 0271
爵祿街中銀理財中心	九龍新蒲崗爵祿街86號	2326 2883
雙鳳街分行	九龍慈雲山雙鳳街66-68號	2327 8118
鑽石山分行	九龍鑽石山荷里活廣場G107號	2955 5088
觀塘區		
九龍灣中銀理財中心	九龍灣宏開道16號德福大廈2號	2759 9339
九龍灣分行	九龍灣宏開道17號	2331 3783
牛頭角花園大廈分行	九龍牛頭角道297號觀塘花園大廈玉蓮臺第二座6號	2763 5456
牛頭角道169號分行	九龍牛頭角道169號	2750 7311
牛頭角道177號分行	九龍牛頭角道177號	2927 4321

中國銀行（香港）－分行網絡（續）

分行名稱	地址	電話號碼
平田邨分行	九龍藍田平田商場二樓225號	2927 7828
宏冠道分行	九龍灣宏冠道南豐商業中心G1	2755 0268
秀茂坪分行	九龍秀茂坪商場214號	2772 0028
協和街分行	九龍觀塘協和街195-197號	2345 0102
定富街分行	九龍牛頭角定富街11-13號	2756 4621
油塘分行	九龍油塘中心嘉富商場G1-G27	2349 9191
開源道分行	九龍觀塘開源道55號	2763 2127
翠屏邨分行	九龍觀塘翠屏邨商場二樓116號	2345 3238
輔仁街26號分行	九龍觀塘輔仁街26-32號	2342 5262
輔仁街95號分行	九龍觀塘輔仁街95號	2343 4141
德福花園中銀理財中心	九龍灣德福花園商場P8A號	2758 3987
德福花園分行	九龍灣德福花園商場P2號	2796 1551
藍田分行	九龍藍田啟田道49號12號舖	2347 1456
觀塘分行	九龍觀塘裕民坊20-24號	2344 4116
觀塘牛頭角道分行	九龍觀塘牛頭角道327號	2389 3301
觀塘廣場分行	九龍觀塘開源道68號觀塘廣場G1	2342 4295
油尖旺區		
大角咀分行	九龍大角咀道73-77號	2395 3269
山東街分行	九龍旺角山東街42-48號	2332 5461
中港城分行	九龍尖沙咀廣東道33號中港城高層地下28號	2367 6164
太子上海街分行	九龍旺角上海街689-693號	2391 0502
太子分行	九龍彌敦道774號	2399 3000
尖沙咀分行	九龍尖沙咀加拿芬道24-28號	2721 6242
尖沙咀東分行	九龍尖沙咀加連威老道94號明輝中心G02-03	2739 0308
佐敦分行	九龍彌敦道328-330號	2928 6111
佐敦道分行	九龍佐敦道23-29號新寶廣場一樓	2730 0883
旺角上海街分行	九龍旺角上海街611-617號	2394 4181
旺角分行	九龍旺角彌敦道589號	2332 0111
旺角太子道西分行	九龍旺角太子道西116-118號	2928 4138
旺角道分行	九龍旺角道50-52號	2395 3263
旺角銀高國際大廈分行	九龍旺角彌敦道707-713號B舖	2391 6677
旺角總統商業大廈分行	九龍旺角彌敦道608號	2384 7191
油麻地分行	九龍油麻地彌敦道471號	2780 2307
金巴利道分行	九龍尖沙咀金巴利道37號	2739 1886
金馬倫道中銀理財中心	九龍尖沙咀金馬倫道30號	2312 0010
堪富利士道分行	九龍尖沙咀堪富利士道4-4A	2311 3822
奧海城分行	九龍海庭道18號奧海城二期一樓133號	2749 2110
福全街分行	九龍大角咀福全街32-40號	2391 8468
廣東道分行	九龍尖沙咀廣東道60號	2730 0688
深水埗區		
九龍廣場分行	九龍青山道485號九龍廣場1號	2370 8928
又一城分行	九龍塘又一城LG256號	2265 7288
汝州街分行	九龍深水埗汝州街42-46號	2397 1123
西九龍中心分行	九龍深水埗欽州街37號K西九龍中心206A號	2788 3238
李鄭屋邨分行	九龍李鄭屋邨商業中心108號	2729 8251
長沙灣青山道分行	九龍長沙灣青山道365-371號	2728 3311
長沙灣道108號分行	九龍深水埗長沙灣道108號	2779 0157
長沙灣道194號分行	九龍深水埗長沙灣道194-196號	2728 9389
長沙灣廣場分行	九龍長沙灣道833號長沙灣廣場G08號	2745 7088
青山道248號分行	九龍長沙灣青山道244-248號	2386 1233

分行名稱	地址	電話號碼
南昌街223號分行	九龍深水埗南昌街223號	2928 2088
美孚二期分行	九龍美孚新邨吉利徑19號	2370 8382
美孚尊貴貴	九龍美孚新邨萬事達廣場N47-49	2742 8003
美孚萬事達廣場分行	九龍美孚新邨萬事達廣場17-B	2742 6611
荔枝角道分行	九龍深水埗荔枝角道282-284號	2728 7216
深水埗分行	九龍深水埗南昌街207-211號	2777 0171
深水埗安寧大廈分行	九龍深水埗青山道147-149號	2708 3678

新界及離島

分行名稱	地址	電話號碼
沙田區		
乙明邨分行	新界沙田乙明邨明耀樓地下1號	2647 8784
大圍道41號分行	新界沙田大圍道41-45號	2929 4288
大圍道74號分行	新界沙田大圍道74-76號	2699 9523
火炭分行	新界火炭山尾街18-24號沙田商業中心1樓2號	2691 7193
好運中心分行	新界沙田橫壩街好運中心	2605 6556
沙田第一城分行	新界沙田第一城銀城商場16-20號A座	2648 8083
沙田尊貴貴	新界沙田沙田廣場L1層18號	2688 7668
沙角邨分行	新界沙田沙角邨商場39號	2648 0302
恆安邨分行	新界馬鞍山恆安邨商場203號	2642 0111
馬鞍山廣場分行	新界馬鞍山西沙路馬鞍山廣場L2層2103號	2631 0063
隆亨邨分行	新界沙田隆亨邨商場103號	2605 8618
新城市廣場分行	新界沙田新城市廣場第一期六樓608號	2606 6163
新港城分行	新界馬鞍山新港城C、D座16號	2631 1011
瀝源分行	新界沙田瀝源邨福海樓1號	2605 3021
大埔區		
大光里分行	新界大埔墟大光里16-22號	2652 2133
大埔分行	新界大埔墟寶鄉街68-70號	2657 2121
大埔廣場分行	新界大埔安泰路1號大埔廣場地下商場4號	2665 5890
安慈路分行	新界大埔安慈路3號翠屏花園10-11號	2665 1966
富亨邨分行	新界大埔富亨邨商場1-2號	2661 6278
富善邨分行	新界大埔富善邨商場G11號	2663 2788
廣福道分行	新界大埔墟廣福道40-50號	2658 2268
西貢區		
西貢分行	新界西貢灣景街7-11號	2792 1465
東港城分行	新界將軍澳東港城101號	2628 7238
厚德邨分行	新界將軍澳厚德商場地下15號	2703 5203
香港科技大學分行	新界清水灣道香港科技大學	2358 2345
將軍澳廣場分行	新界將軍澳將軍澳廣場L1層112-125號	2702 0282
新都城分行	新界將軍澳新都城一期二樓209號	2701 4962
荃灣區		
大窩口分行	新界荃灣大窩口大慶街5-9號	2429 0304
青山道407號分行	新界荃灣青山道407-411號	2920 3211
祈德尊新邨分行	新界荃灣海盛路24號祈德尊新邨商場1-3號	2412 2202
荃灣分行	新界荃灣沙咀道297-299及313號	2411 1321
荃灣青山道	新界荃灣青山道167號	2406 9932
中銀理財中心		
荃灣青山道分行	新界荃灣青山道201-207號	2416 6577

中國銀行(香港)－分行網絡(續)

分行名稱	地址	電話號碼
荃灣尊貴薈	新界荃灣眾安街31-33號	2406 8908
深井分行	新界深井海韻花園商場G1及G2	2491 0038
福來邨分行	新界荃灣沙咀道129-135號	2499 0755
德士古道分行	新界荃灣德士古道36號 東亞花園A112號	2414 4287
葵青區		
下葵涌分行	新界葵涌興芳路192-194號	2424 9823
上葵涌分行	新界上葵涌石宜路7-11號	2480 6161
長康邨分行	新界青衣島長康邨第二商場 201-202號	2497 7718
長發邨分行	新界青衣島長發邨商場317號	2433 1689
青衣長康商業中心分行	新界青衣島長康邨商業中心 地下2號	2497 0325
青衣城分行	新界青衣島青衣城115號	2436 9298
梨木樹分行	新界葵涌梨木樹商場22號	2428 5731
新都會廣場分行	新界葵涌興芳道223號 新都會廣場260-265號	2420 2686
葵昌路分行	新界葵涌葵昌路40號	2480 3311
葵涌分行	新界葵涌青山道432-436號	2410 9133
葵涌道分行	新界葵涌道1009號	2424 3021
葵涌廣場分行	新界葵涌葵富路7-11號葵涌廣場 地下A18-20號	2920 2468
屯門區		
屯門中銀理財中心	新界屯門時代廣場商場北翼 第一層5號	2404 9777
屯門市廣場分行	新界屯門市廣場第二期商場2號	2450 8877
屯門花園分行	新界屯門青海圍6號G及H舖	2458 1033
屯門新墟分行	新界屯門鄉事會路雅都花園商場 G13-14號	2457 3501
兆康苑分行	新界屯門兆康苑商場226號	2466 6703
良景邨分行	新界屯門良景邨商場211號	2463 3855
建榮街分行	新界屯門建榮街24-30號	2465 2212
海麗花園分行	新界屯門良德街海麗花園商場 地下13-15號	2455 1288
蝴蝶邨分行	新界屯門蝴蝶邨蝶翎樓123-130號	2920 5188
元朗區		
大棠道分行	新界元朗大棠道23號合益廣場 1字樓A135	2479 2113
元朗分行	新界元朗青山公路102-108號	2474 2211
元朗青山道分行	新界元朗青山公路162號	2476 2193
元朗恒發樓分行	新界元朗青山公路8-18號	2475 3777
天瑞邨分行	新界天水圍天瑞商場108-109號	2445 8728
教育路分行	新界元朗教育路18-24號	2473 2833
嘉湖山莊分行	新界天水圍嘉湖山莊 新北江商場A189號	2448 3313
嘉湖銀座分行	新界天水圍嘉湖銀座第一期G73號	2616 4233
北區		
上水中心分行	新界上水水中心第一層 1007-1009號	2670 3131
上水分行	新界上水新豐路61號	2671 0155
上水尊貴薈	新界上水新豐路33號	2639 9233
沙頭角分行	新界沙頭角沙頭角邨16-18座	2674 4011

分行名稱	地址	電話號碼
花都廣場分行	新界粉嶺百和路88號花都廣場28號	2675 6683
粉嶺中心分行	新界粉嶺中心2D-E及H號	2669 7899
新豐路136號分行	新界上水新豐路136號	2670 6138
聯和墟分行	新界粉嶺聯和墟和豐街17-19號	2675 5113
聯盛街分行	新界粉嶺聯和墟聯盛街10-16號B舖	2675 6113
離島區		
長洲分行	長洲大新街53-55號	2981 0021
香港國際機場分行	香港國際機場客運大樓7T075	2326 1883

中國內地分支行

分行名稱	地址	電話號碼
深圳分行	深圳市人民南路1013號 廣東省銀行大廈	(86-755) 8233 0230
深圳寶安支行	深圳市寶安34-2區新安四路 旭仕達名苑一層108號	(86-755) 2785 3302
深圳福田支行	深圳市福田區彩田路 深業花園會所1樓	(86-755) 8294 2929
汕頭分行	汕頭市迎賓路3號	(86-754) 8826 8266
上海分行	上海市南京西路389號 明天廣場2樓B201-B202	(86-21) 2306 9090
青島分行	青島市市南區東海西路 41號2號樓1-2層東側	(86-532) 6670 7676

企業銀行及金融機構商務中心、中小企中心

商務中心	地址	電話號碼
企業業務	香港花園道1號中銀大廈10樓	2826 6889
企業融資	香港花園道1號中銀大廈10樓	2826 6491
工商業務(一)	香港花園道1號中銀大廈9樓	3419 3509
工商業務(二)	香港花園道1號中銀大廈9樓	3419 3555
工商業務(三)	九龍尖沙咀廣東道21號海港城港威大廈 3座英國保誠保險大樓701-706室	2247 8888
金融機構	香港花園道1號中銀大廈33樓	2903 6666
中西區工商中心	香港花園道1號中銀大廈24樓	3419 3513
中西區中小企中心		
中環工商中心	香港德輔道中71號永安集團大廈1樓	2109 5888
中環中小企中心		
港島東工商中心	香港港島東英皇道981號太古坊 康橋大廈13樓	2910 9393
港島東中小企中心		
銅鑼灣工商中心	香港灣仔軒尼詩道393-407號 東區商業大廈3樓	2833 8790
銅鑼灣中小企中心		
九龍東工商中心	九龍九龍灣宏開道16號德福大廈 6樓607-610室	3406 7300
九龍東中小企中心		
新蒲崗工商中心	九龍新蒲崗太子道東698號 寶光商業中心6樓601室	2263 4900
新蒲崗中小企中心		
紅磡工商中心	九龍紅磡馬頭圍道37-39號	2197 0188
紅磡中小企中心	紅磡商業中心A座5樓506-507室	
九龍西工商中心	九龍旺角彌敦道589號廣東省 銀行大廈9樓	3412 1688
九龍西中小企中心		
尖沙咀工商中心	九龍尖沙咀加連威老道94號	2301 9788
尖沙咀中小企中心	明輝中心UG 01舖	
新界東工商中心	新界大埔墟寶鄉街68-70號3樓	2654 3222
新界東中小企中心		
火炭工商中心	新界沙田火炭山尾街18-24號	2687 5665
火炭中小企中心	沙田商業中心14樓7-12、15-17及19室	
新界西工商中心	新界荃灣青山道264-298號南豐中心	3412 7044
新界西中小企中心	1720-1724及1716B-1719室	

企業銀行及金融機構商務中心、中小企中心（續）

商務中心	地址	電話號碼
元朗工商中心 元朗中小企中心	新界元朗青山道102-108號 廣東省銀行大廈4樓	2442 8788
貿易產品	西九龍海輝道11號奧海城中銀中心5樓	3198 3544
信德中心 工商理財中心	香港干諾道中200號信德中心2樓225號	2108 9662
長沙灣 工商理財中心	九龍青山道485號九龍廣場1號	2370 8928

南洋商業銀行 — 分行網絡

分行名稱	地址	電話號碼
總行	香港中環德輔道中151號	2852 0888
香港島		
西區分行	香港上環文咸東街128號	2851 1100
銅鑼灣分行	香港銅鑼灣軒尼詩道472號	2832 9888
跑馬地分行	香港跑馬地黃泥涌道29號	2893 3383
堅尼地城分行	香港堅尼地城卑路乍街86號	2817 1946
鰂魚涌分行	香港鰂魚涌英皇道1014號	2563 2286
德輔道西分行	香港德輔道西334號	2540 4532
香港仔分行	香港香港仔大道171號	2553 4115
北角分行	香港北角英皇道351號	2566 8116
上環分行	香港上環干諾道西21號	2559 0888
西灣河分行	香港西灣河筲箕灣道63號	2567 0315
灣仔分行	香港灣仔莊士敦道123號	2574 8118
灣景中心分行	香港灣仔港灣道28號灣景中心 地下9-10號舖	2827 6338
中區分行	香港中環德己立街1-13號世紀廣場2樓	2522 5011
新寧道分行	香港銅鑼灣新寧道8號	2882 7668
九龍		
旺角分行	九龍旺角彌敦道727號	2394 8206
油麻地分行	九龍油麻地彌敦道309號	2782 9888
渡船角分行	九龍油麻地渡船街32-36號 富利來商業大廈地下D-F舖	2332 0738
何文田分行	九龍何文田窩打老道71號A	2715 7518
彌敦道分行	九龍旺角彌敦道570號	2780 0166
荔枝角道分行	九龍深水埗荔枝角道236號	2396 4164
佐敦道分行	九龍油麻地佐敦道20號	2735 3301
土瓜灣分行	九龍土瓜灣道62號	2764 6666
觀塘分行	九龍觀塘道410號地下1號舖及1樓2號舖	2389 6266
尖沙咀分行	九龍尖沙咀漢口道28號亞太中心1樓A舖	2376 3988
紅磡分行	九龍紅磡蕪湖街69號A	2362 2301
深水埗分行	九龍深水埗大埔道198-200號	2777 0147
宜安街分行	九龍康寧道45號宜安中心地下4-6號舖	2790 6688
半島中心分行	九龍尖沙咀麼地道67號 半島中心商場G48號舖	2722 0823
新蒲崗分行	九龍新蒲崗行慶街41-45號地下	2328 5555
九龍城分行	九龍九龍城衙前圍道86號	2716 6033
麗港城分行	九龍茶果嶺道麗港城商場第一期26號舖	2772 3336
新界		
葵涌分行	新界葵涌梨木道100號	2480 1118
大埔分行	新界大埔安慈路1號海寶花園地下11號	2656 5201
元朗分行	新界元朗大棠道同益大廈地下	2479 0231
下葵涌分行	新界葵涌興芳道180號	2429 4242
荃灣分行	新界荃灣眾安街78號	2492 0243
上水分行	新界上水符興街31號	2679 4333
屯門分行	新界屯門仁政街富華大廈地下	2459 8181
沙田分行	新界沙田好運中心7-8號舖	2605 9188
富華中心分行	新界青山公路210號富華中心2樓A舖	2498 4411
西貢分行	新界西貢墟萬年街西貢花園11-12號舖	2791 1122
長沙灣 工商服務中心	九龍長沙灣道833號長沙灣廣場2期1005室	2785 6182
海外		
三藩市分行	美國三藩市加利福尼亞街50號31樓	(1-415) 398 8866

南洋商業銀行（中國）— 分行網絡

分行名稱	地址	電話號碼
中國內地		
總行	上海市浦東新區陸家嘴環路166號 未來資產大廈19-20樓	(86-21) 3856 6666
深圳分行	深圳市羅湖區建設路2002號南洋大廈	(86-755) 2515 6333
深圳蛇口支行	深圳市蛇口太子路22號金融中心地下	(86-755) 2682 8788
海口分行	海口市國貿大道2號海南時代廣場一層	(86-898) 6650 0038
廣州分行	廣州市天河區天河北路233號 中信廣場402商舖	(86-20) 3891 2668
廣州番禺支行	廣州市番禺區市橋富華西路2號 C001-C008、C101-C106號商舖	(86-20) 3451 0228
大連分行	大連市人民路87號安和大廈B1,1,2,3,5樓	(86-411) 8282 3636
北京分行	北京市朝陽區建國門外大街乙八號 麗晶苑一層	(86-10) 6568 4728
上海分行	上海市南京西路389號明天廣場1樓 A103-A107室	(86-21) 6375 5858
上海徐匯支行	上海市徐匯區天朝橋路500弄1號華富城	(86-21) 6468 1999
杭州分行	杭州市慶春路195-1號國貿大廈1-2樓	(86-571) 8703 8080
南寧分行	南寧市金湖路63號金源CBD現代城 一樓、二樓	(86-771) 555 8333

集友銀行 — 分行網絡

分行名稱	地址	電話號碼
總行	香港中環德輔道中78號	2843 0111
香港島		
北角分行	香港北角英皇道390-394號	2570 6381
灣仔分行	香港灣仔軒尼詩道325號	2572 2823
上環分行	香港皇后大道中315-319號利豐大廈 地下3號舖	2544 1678
西區分行	香港皇后大道西443號	2548 2298
鰂魚涌分行	香港鰂魚涌英皇道967-967A號	2811 3131
香港仔分行	香港香港仔大道138-140號地下	2553 0603
九龍		
紅磡分行	九龍紅磡機利士路23-25號	2362 0051
觀塘分行	九龍觀塘物華街42-44號	2343 4174
深水埗分行	九龍荔枝角道235-237號	2789 8668
新蒲崗分行	九龍新蒲崗康強街61-63號	2328 5691
油麻地分行	九龍油麻地上海街117-119號	2332 2533
青山道分行	九龍青山道226-228號	2720 5187
九龍灣分行	九龍灣啟業邨啟樂樓10號地下	2796 8968
土瓜灣分行	九龍土瓜灣道78號11-13號舖	2765 6118
慈雲山分行	九龍慈雲山毓華街23號慈雲山中心 7樓703A號舖	2322 3313
新界		
友愛邨分行	新界屯門友愛邨商場地下103-104號	2452 3666
葵興分行	新界葵涌葵興邨興逸樓地下1號	2487 3332
太和分行	新界大埔太和邨安和樓地下112-114號	2656 3386
麗城分行	新界荃灣麗城花園麗城廣場地下5號A	2411 6789
荃灣分行	新界荃灣青山道398號愉景新城商場 二樓1及1d商舖	2413 8111
穗禾苑分行	新界沙田穗禾苑商場F7號舖	2601 5888
馬鞍山分行	新界馬鞍山海柏花園馬鞍山廣場 三樓313號舖	2640 0733
尚德分行	新界將軍澳尚德邨商場238號舖	2178 2278
中國內地		
廈門分行	廈門市廈禾路859號一樓	(86-592) 5851 691
福州分行	福州市五四路210號國際大廈一樓	(86-591) 8781 0078
廈門集美支行	廈門集美區集源路88號	(86-592) 6193 302

保護環境 共建未來

作為良好企業公民，我們在2008年年報沒有採用市場慣用的過膠和局部光膠技術，而代之以環保的光油技術，內頁則以環保再造及無氯氧漂染紙印製，以履行我們的企業責任，為下一代建立美好的將來。



香港花園道1號中銀大廈52樓
網址：www.bochk.com