

2008 中期业绩报告

目录

	页数
财务摘要	1
董事长报告书	2
总裁报告	4
管理层讨论及分析	10
简要综合收益表	42
简要综合资产负债表	43
简要综合权益变动表	44
简要综合现金流量表	46
中期财务资料附注	
1. 编制基准及会计政策	47
2. 应用会计政策时之重大会计估计及判断	47
3. 金融风险管理	47
4. 净利息收入	69
5. 净服务费及佣金收入	70
6. 净交易性收入	71
7. 证券投资之净收益	71
8. 净保费收入	71
9. 其他经营收入	72
10. 保险索偿利益净额	72
11. 减值准备净(拨备)/拨回	73
12. 经营支出	74
13. 投资物业出售/公平值调整之净收益	74
14. 出售/重估物业、厂房及设备之净(亏损)/收益	74
15. 税项	75
16. 股息	76
17. 归属于本公司股东之每股盈利	76
18. 退休福利成本	76
19. 认股权计划	77
20. 库存现金及在银行及其他金融机构的结余	79
21. 公平值变化计入损益之金融资产	79
22. 衍生金融工具	81
23. 贷款及其他账项	87
24. 证券投资	88
25. 投资物业	90
26. 物业、厂房及设备	90
27. 其他资产	91
28. 公平值变化计入损益之金融负债	91
29. 客户存款	92
30. 其他账项及准备	93
31. 已抵押资产	93
32. 递延税项	93
33. 对投保人保单之负债	95
34. 后偿负债	95

目录

	页数
35. 股本	96
36. 储备	96
37. 简要综合现金流量表附注	96
38. 或然负债及承担	97
39. 资本承担	98
40. 经营租赁承担	98
41. 分类报告	99
42. 主要之有关连人士交易	102
43. 流动资金比率	111
44. 货币风险	111
45. 跨国债权	112
46. 非银行的中国内地风险承担	113
47. 最终控股公司	114
48. 符合香港会计准则第34号	114
49. 法定账目	114
其他资料	
1. 企业资讯	115
2. 股息及暂停办理股份过户登记手续	116
3. 主要股东权益	116
4. 董事认购股份之权益	117
5. 董事及总裁于股份、相关股份及债券中之权益	118
6. 购买、出售或赎回本公司股份	118
7. 稽核委员会	118
8. 符合《上市规则》中的《企业管治常规守则》	119
9. 符合董事证券交易的标准守则	119
10. 符合《银行业（披露）规则》及《上市规则》	119
11. 中期业绩报告	119
12. 香港财务报告准则和国际财务报告准则／中国企业会计准则之对账调整	120
独立审阅报告	122
附录	
本公司之附属公司	123
释义	127

财务摘要

	半年结算至 2008年 6月30日 港币百万元	半年结算至 2007年 6月30日 港币百万元	全年结算至 2007年 12月31日 港币百万元
提取减值准备前之净经营收入	14,039	12,060	27,254
经营溢利	7,724	8,808	18,033
除税前溢利	8,434	9,227	19,126
本期／年度溢利	7,181	7,628	15,817
本公司股东应占溢利	7,088	7,466	15,446
	港币	港币	港币
每股盈利	0.6704	0.7062	1.4609
每股股息	0.4380	0.4280	0.9150
	港币百万元	港币百万元	港币百万元
本公司股东应占股本和储备	95,047	87,749	92,842
已发行及缴足股本	52,864	52,864	52,864
资产总额	1,127,168	1,047,095	1,067,637
财务比率	%	%	%
平均总资产回报率 ¹	1.32	1.57	1.53
平均本公司股东应占股本和储备回报率 ²	15.09	17.32	17.40
成本对收入比率	29.12	28.34	28.52
贷存比率 ³	57.81	48.17	51.66
平均流动资金比率 ⁴	42.47	50.08	50.92
资本充足比率 ⁵	13.87	14.29	13.08

1. 平均总资产回报率 = $\frac{\text{本期／年度溢利}}{\text{每日资产总额平均值}}$

2. 平均本公司股东应占股本和储备回报率 = $\frac{\text{本公司股东应占溢利}}{\text{本公司股东应占股本和储备之期初及期末余额的平均值}}$

3. 贷存比率以2008年6月30日、2007年6月30日及2007年12月31日结算日数额计算。贷款为客户贷款总额。存款包括记入「公允价值变化计入损益之金融负债」的结构存款。

4. 平均流动资金比率是以中银香港期内每月平均流动资金比率的简单平均值计算。

5. 资本充足比率乃根据《银行业（资本）规则》及按金管局就监管规定要求以综合基准计算中银香港及其指定之附属公司财务状况的比率。

董事长报告书

于2008年上半年，本集团核心业务在更具挑战的环境中仍继续取得良好进展，这是凭藉去年采取多项加强我们主要市场地位的措施的成果。本集团的提取减值准备前之净经营收入增长16.4%至140.39亿港元，而提取减值准备前之经营溢利增长15.1%至99.51亿港元。

全球信贷市场的持续动荡，对我们证券投资产生了不利影响。由于信贷环境转弱，期内我们亦为集团所持有的美国资产抵押证券提取拨备。因此，虽然2008年上半年核心业务表现强劲，本集团盈利受到21亿港元的证券投资减值准备净拨备所影响。本集团的股东应占溢利为70.88亿港元，而每股盈利0.6704港元，同比下跌5.1%。

截至2008年6月底，本集团的财务状况保持稳健，资产总额达港币11,272亿港元，较2007年年底增长5.6%。本集团在存款及贷款业务两方面增长的表现均优于市场，贷存比率由2007年年底的51.66%显著改善至57.81%。我们的贷款业务增长理想，较去年年底上升15.1%，而贷款质量仍然稳健，整体特定分类或减值贷款比率由2007年年底的0.44%，进一步改善至0.34%。本集团自2006年成功落实推行五年战略计划以来，一直保持良好的增长势头。考虑到本集团的中长期的发展计划，并得到母行中国银行股份有限公司（「中国银行」）的支持，向本集团提供了6.6亿欧罗后偿贷款，本集团进一步强化资本基础和改善资本

结构。资本充足比率于2008年6月底为13.87%，而平均流动比率保持在42.47%的良好水平。考虑到本集团就业务扩展的资本需要及集团的派息政策，董事会宣布派发中期股息每股 0.4380 港元，同比增加2.3%。

业务发展方面，在业务平台不断提升下我们取得显著进展。我们投资相关的服务费收入虽然受股市低迷的气氛所影响，但我们仍不断拓展创新产品以回应客户的需求。我们的传统银行服务手续费收入，包括贷款及汇票佣金、信用卡、人民币业务等等，亦录得可观的增长。这再次反映了我们基础业务的实力。于核心业务方面，当中包括住宅按揭、银团贷款及香港人民币业务，我们继续保持市场领先地位。

除了在香港打造更坚实的平台，我们亦继续努力不懈拓展在香港以外的业务，并取得良好进展。尤其是与母行中国银行合作方面，我们进一步加强有关业务联动，拓展商机，以达到互利共赢。我在2007年的年报提及，中银香港获委任为中国银行集团的亚太银团贷款中心的主办行。凭藉我们的专业知识和分销能力，我们在今年上半年已成功地安排了多笔银团贷款。这不仅有助提高我们在亚太地区的经营优势和市场地位，同时也带来可观的相关手续费收入。此外，我们也通过与母行中国银行紧密合作，捕捉商机，为内地企业的海外运营和扩展提供更全面的跨境银行服务。

我们将内地业务重整，纳入南洋商业银行（中国）有限公司（「南商（中国）」），并已从去年年底开始运作。为满足客户需要，我们不断扩展产品平台，包括与保险公司结成战略合作联盟，及推出各种结构性产品和QDII产品。尽管在通胀环境下，本集团需加强成本控制，惟内地的拓展将仍是本集团投资重点之一。我们将继续投入更多的资源，扩大内地的分行网络，并提升南商（中国）的品牌优势。

展望未来，我们预期经营环境将更具挑战，而我们会时刻保持警醒，为防御全球信贷市场不明朗、美国经济放缓及环球通胀压力所引致的经营风险升温做好准备。香港放缓的迹象亦逐渐变得明显，如房地产市场投资气氛变淡、出口减少和本地公司经营成本上升等。本集团认为在当前经营环境下，稳健的风险管理尤其重要。虽然在今年上半年集团的贷款质量持续改善，但我们已积极采取了更严格的风险管理措施，以应对企业盈利可能转差的情况。为抵抗通胀升温，我们已落实成本管理机制，让我们能更灵活地平衡开支与收入的增长。此外，本集团将在加强控制成本的同时，将按业务发展的重要性继续投放资源，拓展商机。我们维持良好的资本实力和流动性，使我们能够承受市场的潜在风险，以及确保我们能继续为客户提供优质服务。面对更具挑战的经营环境，我们将通过优化的业务平台及采用更积极主动的风险管理，致力保持卓越的增长。正如本集团的五年战略规划所述，我们将继续致力拓展

一个更强大和更全面的业务平台以确保集团的长期增长和盈利能力。

我想藉此机会向我们的客户、广大市民和我们的员工致意，感谢他们的快速响应，慷慨解囊，支持本行的筹款活动，使五月份受四川地震影响的灾民获得及时援助。

我亦要感谢我们的客户和股东的鼎力支持，同时感谢董事们的睿智与指导。此外，自本年7月1日起，王仕雄先生获委任为本集团的副总裁，全面负责监督本集团金融市场业务线，并为有关业务带来广博的经验和专业知识。我谨代表董事会欢迎王先生正式加入。通过我们管理团队的全力领导，及员工高度投入和不懈努力，我深信，我们将进一步提升中银香港的市场优势，为我们的股东增创更高的价值。



董事会主席

肖钢

2008年8月28日

今年，银行业经营环境充满挑战。美国次按危机引发的全球金融市场动荡，对美国经济造成严重打击，对全球经济也带来广泛影响。中国内地有关当局为冷却过热经济推出多项宏观调控措施，令增长步伐如预期地放缓。在本港，虽然本地消费及外贸数字在首几个月仍能保持强劲，投资气氛却已明显逆转。新股上市热潮减退，股票交投大跌；物业市道在首季大幅增长后亦告放缓。与此同时，通胀压力增加，令成本控制问题愈见棘手。

尽管面对上述挑战，集团大部分核心业务在2008年上半年仍取得增长，经营业绩较2007年同期理想，发展业务及增加收入的能力保持稳健。集团继续推进「客户关系－产品－分销网络」(RPC)业务模型，落实战略发展计划，业务得以持续增长，经营收入有所提高，在主要业务领域保持了市场领先地位，同时开拓了新的业务领域，在内地市场也建立了更稳固的据点。

业绩要点

现将集团上半年主要业绩简述如下：

- 与上年同期比较，核心业务增长理想。净利息收入、净服务费及佣金收入和净交易收入均有增长，带动总经营收入稳健增长。
- 核心贷款业务取得广泛而强劲的增长，其中包括企业贷款、私人贷款及住宅按揭。
- 贸易融资、中小企贷款及内地贷款等高收益业务进一步增长，信用卡业务也见持续增长。
- 集团在银团贷款、住宅按揭及香港人民币银行服务等领域继续保持市场领先地位。
- 财富管理业务持续增长，高资产值客户基础进一步扩大。
- 通过实施「双线并进」的中国业务模型，集团内地业务经营收入录得大幅增长，分行网络逐步扩大。
- 集团作为中国银行集团「亚太银团贷款中心」的牵头行，为整个中国银行集团的银团贷款业务作出重大贡献，并加强了集团在香港、澳门及内地市场的领导地位。
- 集团总资产继续扩大，贷款质量进一步提高。

财务表现

2008年上半年，集团提取减值准备前的净经营收入较2007年同期增长16.4%，达港币140.39亿元，主要是由净利息收入、净服务费及佣金收入以及净交易收入等各方面的增长所带动。提取减值准备前的经营溢利较上年同期稳健增长15.1%，达港币99.51亿元。

经过2007年的较佳增长后，股东应占溢利在2008年上半年下降了5.1%，为港币70.88亿元，这主要是由于今年上半年提取的减值准备有所增加。期内，资本市场低迷及不明朗，对集团所持有美国资产抵押证券投资的价值带来不利影响，集团因而对所持美国资产抵押证券投资组合提取了港币21.49

亿元的净减值准备。这一因素不可避免地侵蚀了我们上半年的盈利。

平均总资产回报率及平均股东资金回报率分别为1.32%及15.09%，2007年同期则为1.57%及17.32%。提取减值准备前的平均总资产回报率上升0.05个百分点而为1.83%，而提取减值准备前的平均股东资金回报率亦上升1.13个百分点而为21.18%。

净利息收入增长12.6%，达港币100.29亿元。生息资产的增幅与之相若，主要是受到集团贷款业务及客户存款增长所带动。净利息收益率维持在2.03%，这已计入中银香港作为本地人民币清算行的角色的影响。随著参加行在香港吸收的人民币存款显著上升，对本集团净利息收益率的影响有所增加。若剔除这一因素，净利息收益率较2007年同期上升3个基点而为2.10%。

集团企业及私人贷款业务录得令人鼓舞的15.1%增长。其中，企业贷款增长19.1%，住宅按揭贷款增长9.0%。其他消费者贷款，包括私人贷款，也录得双位数字增长。集团在银团贷款及住宅按揭方面保持市场领先地位。更重要的是，受惠于业务平台的提升和广泛的分行网络，集团的高收益贷款业务持续增长。贸易融资大幅增长30.5%，中小企业贷款增长16.1%，内地贷款增长17.2%。2008年上半年，由于贷款增幅高于存款，集团的贷存比率上升6.15个百分点而为57.81%。

虽然市场环境欠佳，集团的服务费收入仍取得增长。净服务费及佣金收入较上年同期增加10.1%，达港币28.99亿元。期内集团贷款组合大幅扩展，令贷款业务的服务费收入增长逾倍，达港币2.63亿元。信用卡业务、人民币相关业务、买卖货币、信托及汇票服务均大幅增长。新推出的托管业务，以及集团在今年初被委任为中国银行集团「亚太银团贷款中心」所带来的业务，均有助增加服务费收入。

投资市场经过2007年的大牛市后，在2008年上半年弥漫悲观情绪，致使集团代客买卖股票服务费收入较2007年上半年下降2.6%，较2007年下半年更下降达42.4%。基金销售的业务量下降，也令收入减少达54.1%。幸而，集团通过分销债券，使相关的服务费收入较2007年同期大幅增长238.5%。

净交易收入较2007年同期大幅增长196.6%，达港币12.37亿元，主要是由于外汇及相关产品的净交易收入增长近5倍。这是由于业务量大增，以及外汇掉期合约的市场划价亏损减少所致。

保险业务通过产品创新和营销有道，推动净保费收入大幅增长53.5%，达港币45.01亿元，其中，来自趸缴产品的保费收入增幅尤为可观。

在经营支出方面，集团继续实施审慎的成本控制，成本对收入比率维持在理想水平。2008年上半年，总经营支出上升19.6%，达港币40.88亿元，主要是由于员工加薪，以及为配合本地及内地业务发展

而增聘人员所致。其他因素还包括：业务扩展令经营支出增加，以及集团为提升服务而持续投资于基础建设及设备令折旧费用相应增加。然而，集团上半年的成本对收入比率仍维持在29.12%的低水平。

至2008年6月底，集团总资产达港币11,272亿元，较2007年同期增加7.6%，较2007年12月底增加5.6%。由于采取了严格的风险管理及有效的内部监控，集团资产质量保持良好。集团特定分类或减值贷款比率由2007年年底的0.44%下降至2008年6月底的0.34%。

集团资本及流动资金状况持续良好。由于总资本基础增加，综合资本充足比率由2007年年底的13.08%上升至2008年6月底的13.87%。集团在2008年6月从中国银行取得一笔6.6亿欧罗的后偿贷款，使总资本基础增长13.0%。集团平均流动比率维持在42.47%的健康水平，2007年上半年则为50.08%。平均流动比率下降，是由于有价债务证券减少，令平均流动资产减少；而客户存款增加，则令平均合格负债上升。

业务回顾

2008年上半年，集团在市场环境欠佳的情况下依然稳步增长，充分反映现行的业务模型及经提升后的业务平台有助推动业务增长。

个人银行

个人银行业务在上半年的表现有升有降。经过2007年大幅增长后，个人银行业务的经营收入在今年上半年下降5.0%。由于存款利差收窄，净利息收入减少13.3%而为港币33.30亿元。然而，其他经营收入增长8.6%，达港币25.32亿元。尽管市况不景导

致代客买卖股票及基金销售的收入减少，但集团的净服务费及佣金收入仍上升5.1%，这是由于债券销售、人民币相关业务、信用卡业务及货币兑换业务均有所增长。外汇买卖收入因业务量大增而显著上升。个人银行业务的除税前溢利下降16.2%而为港币29.65亿元。

虽然市场竞争激烈，但集团在2008年上半年通过推出多个创新的按揭产品，使住宅按揭业务增长达9.0%。集团为支援按揭业务发展，在四个特选地点成立了「按揭顾问中心」，为客户提供专业的顾问服务。通过种种措施，集团在新造按揭业务方面的增长优于同业，保持了市场领先地位。集团出色的按揭业务亦获得市场的认同。

上半年股票市场疲跌，令股票相关代理业务受到不利影响。惟集团仍通过产品创新和提升业务平台，使服务费收入保持增长。在过去几个月，集团扩展和加强了债券和寿险代理业务，并通过继续扩大结构性产品的品种范围，以及加强私人配售服务，使结构性票据的销售大幅增长达200.2%。

集团的代理保险业务在今年上半年增长良好。通过产品创新、加强营销、提升服务质素和提高营运效率，寿险产品的销售量及相关佣金收入分别比去年同期上升64.7%及70.0%。

集团积极拓展财富管理业务，推出具竞争力的市场营销及推广计划，藉以扩大高资产值客户基础。上半年，财富管理客户数目增长14.4%。

本港个人消费持续活跃，集团信用卡业务进一步增长。发卡量增长5.4%，卡户消费额及商户收单额分

别增长17.2%及23.2%。信用卡业务取得令人鼓舞的成绩，是中银信用卡公司把握北京奥运及其他业务商机，推出创新的产品及加强市场营销的成果。内地信用卡业务在强化产品后也见持续增长。此外，集团属下信用卡公司与中国银行在2007年11月成立合营机构「中银金融商务有限公司」，为集团提供支援服务，也令我们有所裨益。

集团在香港人民币银行业务方面保持市场领先地位。上半年，集团推出了新的人民币服务，以配合人民币存款在上半年逾倍的增长，并继续在人民币存款市场上占有最大的份额。人民币信用卡也录得大幅增长，发卡量较2007年年底增加22.4%，卡户消费额及商户收单额分别较2007年上半年大幅增长66.0%及73.2%。

集团进一步加强电子银行渠道，尤其是其投资功能，为业务增长提供支援。上半年，电子银行客户数目上升6.2%，而通过电子银行进行的股票交易占总交易量的77.5%。

企业银行

2008年上半年，集团企业银行业务的经营收入稳增11.9%，达港币41.04亿元。提取减值准备前的经营溢利增长9.3%，达港币30.23亿元。除税前溢利持平，为港币29.63亿元，这是由于收回已撤销账项较去年同期有所减少，贷款减值准备则有所增加。

净利息收入较2007年同期增长6.0%，达港币29.72亿元，主要受贷款及垫款大幅增加所带动，然而，存款利差却随著利率下降而收窄。鉴于市况逆转，集团相应调整了贷款定价策略。另一方面，其他经营收入上升了31.2%，达港币11.32亿元，主要是贷

款及汇票服务的服务费收入大幅增长所致。

集团在上半年继续推动银团贷款业务增长，保持了在香港－澳门，以及在内地－香港－澳门市场的领先地位。我们在2008年1月获委任为中国银行集团的「亚太银团贷款中心」，有助于集团更好地发掘和把握跨境及区域业务机会，亦有助于提高集团的贷款服务费收入。

集团成功拓展高收益业务。通过提升服务和产品创新，中小企客户贷款较2007年年底大幅增长16.1%。集团优质的中小企服务荣获中小企业界及传媒颁发奖项。同时，集团贸易融资业务通过加大营销力度及提高营运效率，取得显著增长，贸易融资余额在2008年6月底较2007年年底增长30.5%，贸易结算业务量较2007年同期上升44%。

2008年上半年，集团通过产品优化及创新，加强了现金管理业务，并继续为寻求国际业务扩展的内地企业提供度身订造的跨境现金管理方案。此外，集团新设立的托管业务积极发掘本地及海外业务商机，取得令人鼓舞的成绩。例如，集团为一个本地投资基金担任托管行，并为一家主要合营投资银行首只合格境内机构投资者（「QDII」）产品担任境外托管行。集团也成功落实多项QDII的委托。

内地业务

在「双线并进」业务模型推动下，集团内地业务增幅强劲，发展理想。由于净利息收入和净服务费及佣金收入均有增长，总经营收入稳健增长15.4%，达港币4.05亿元。提取减值准备前的经营溢利下降7.6%，主要是由于期内人民币升值，使南商（中

国)的港元资本金在兑换重估后出现亏损。若剔除此项亏损,则提取减值准备前的经营溢利增长40.3%。

内地贷款业务在上半年录得理想增长。客户贷款总额增长17.2%,达等值港币351亿元,其中人民币贷款上升26.0%。贷款质量保持良好,特定分类贷款比率为0.78%。客户存款大幅上升119.7%,达港币127亿元。

2008年7月,南商(中国)获准在内地经营人民币零售银行业务。此外,南商(中国)获准增设四家分支行,其中一家已开业,其余三家将于未来数月内开业。上半年内,集团有系统地推出新产品,拓展内地财富管理业务,同时提升跨境服务。

值得指出的是,我们与母行中国银行集团的合作取得了重要进展。为把握新的市场机遇,实现互利共赢,我们与中国银行在所有主要业务领域密切合作,范围遍及产品开发、客户互介、建立共用的服务平台、市场拓展和后勤服务等方面。除了上述提及我们获委任为中国银行集团「亚太银团贷款中心」所带来的积极成果外,我们在发展理财业务、为内地客户提供离岸银行服务和信用卡业务等方面都进展良好。我们还利用中国银行的网络,在亚太地区分销本集团的产品。

财资业务

集团财资业务的经营收入较2007年同期大幅增长75.4%,达港币43.89亿元。提取减值准备前的经

营溢利也大幅增长76.4%,达港币39.58亿元。除税前溢利下降19.4%,主要是对持有的美国资产抵押证券投资提取了港币21.49亿元的减值准备。

集团充分利用近年建立的增长动力及业务发展能力,继续分散投资组合,并加强组合管理,在不利的经营环境中争取提高投资回报。我们利用产品发展能力的提高,推出更多财资产品,满足客户的投资需要。此外,通过与企业银行业务单位的合作,为企业客户提供与货币挂钩的结构性存款,大大提高结构性产品的销售量。我们在2008年1月推出了自营品牌的股票挂钩投资产品。

保险业务

上半年,集团保险业务保持强劲的增长动力。经营收入增长25.3%,达港币34.93亿元;其中,净利息收入大幅增长55.5%,其他经营收入增长21.1%,其中净保费收入大幅增长53.4%。另一方面,由于新造业务增加令保险索偿利益净额大幅增加36.9%,加上经营支出增加43.8%,致使保险业务在2008年上半年录得除税前亏损港币1.78亿元。

在产品创新及服务平台提升的带动下,集团保险业务强劲增长。2008年上半年,我们推出了一系列趸缴保险产品等多种期缴保险产品。这些创新产品,加上一系列的市场推广活动,造就了保险业务的理想业绩。此外,保险直销专队的成立及长驻于集团分行,使集团和中银人寿的销售及分销平台得以加强。我们还继续通过市场推广及促销计划,加强中银人寿的品牌。

前景展望

展望前景，鉴于美国经济及全球金融市场的不明朗因素增加，市场竞争及通胀压力加大，我们预期，银行业的经营环境在可见的将来仍具挑战性。有迹象显示，本地经济经过长时间的蓬勃增长后正在放缓，投资和需求将受影响。此外，预期利率在未来数月内将较为波动。

在这样的经营环境下，我们应采取更为审慎的业务发展和投资策略，实施更为严格的风险管理和监控，以确保贷款质量保持良好。同时，成本控制将继续是重点任务之一。

我们将继续利用集团的稳健基础发展业务。我们将加强产品创新能力，扩大服务及产品种类，以配合现时市况下客户的不同需要。同时，我们将充分利用客户关系平台及经优化的分销网络，促销产品。

财富管理仍是我们的业务发展重点之一。我们将通过扩大高资产值客户基础及提升服务，进一步扩展在香港和内地的财富管理业务。我们将通过客户分层和交叉销售，发掘不同客户群的增长潜力。例如，我们最近推出全新的「好自在」综合账户服务，为广阔层面的客户提供综合性的银行及投资服务。

企业银行上半年业绩良好，为进一步拓展业务，我们将继续提升服务质素，提供一条龙式的「全办妥」方案，以满足大、中型企业客户的银行和金融服务需要。我们也将充分利用本身的独有优势，加强与母行中国银行的合作，为企业客户提供全面的跨境服务，以及在亚太地区的银行服务。

因应市场转变，我们将扩大财资产品组合，以创造需求、加快增长。我们在建立托管业务及扩展现金管理服务等方面正朝著正确的方向迈进，今后将加倍努力发展这些业务，并继续开拓新的增长领域。

内地业务方面，我们将充分发挥「双线并进」业务模型的增长潜力，深化在内地的发展。南商（中国）在内地的人民币零售银行业务计划在今年稍后时间铺开。为支持业务的长远发展，我们正在扩展内地分行网络，加强贷款业务，提升跨境服务质素。

保险业务仍是业务发展重点之一。我们将通过产品创新、服务提升和员工发展，带动销售 and 市场份额的增长。

我们将继续优化分销网络，提高营运效率及经营效益。我们也将加强和扩大自动化服务渠道，包括自动柜员机及网上银行服务，以配合客户需求，支持业务增长。

最后，我想强调，不管在可见的将来存在多少挑战，我相信，凭著集团本身的优势和能力，在董事会的指导下，在股东、客户和员工的继续支持下，我们一定能够继续稳步前进。



副董事长兼总裁

和广北

香港，2008年8月28日

管理层讨论及分析

此部分对集团表现、财务状况及风险管理提供数据及分析，请结合本中期报告中的中期财务资料一并阅读。

综合财务回顾

2008年首6个月，集团在执行策略上取得良好进展，核心盈利在充满挑战的环境下获得稳健增长。在净利息收入、净服务费及佣金收入和净交易性收入增长的带动下，提取减值准备前之经营溢利同比上升港币13.09亿元或15.1%

至港币99.51亿元。然而，由于证券投资减值准备及贷款减值准备录得净拨备，令股东应占溢利下跌港币3.78亿元或5.1%至港币70.88亿元。每股盈利为港币0.6704元，下跌港币0.0358元。平均总资产回报率(ROA)及平均股东资金回报率(ROE)分别为1.32%和15.09%。提取减值准备前之平均总资产回报率及平均股东资金回报率分别增长0.05个百分点及1.13个百分点至1.83%及21.18%。

财务表现

	半年结算至 2008年 6月30日	半年结算至 2007年 12月31日	半年结算至 2007年 6月30日
港币百万元，百分比除外			
经营收入	14,039	15,194	12,060
经营支出	(4,088)	(4,355)	(3,418)
提取减值准备前之经营溢利	9,951	10,839	8,642
减值准备净(拨备)/拨回	(2,227)	(1,614)	166
其他	710	674	419
除税前溢利	8,434	9,899	9,227
本公司股东应占溢利	7,088	7,980	7,466
每股盈利(港元)	0.6704	0.7547	0.7062
平均总资产回报率	1.32%	1.50%	1.57%
平均股东资金回报率*	15.09%	17.68%	17.32%
提取减值准备前之平均总资产回报率	1.83%	1.98%	1.78%
提取减值准备前之平均股东资金回报率*	21.18%	24.01%	20.05%
净利息收益率(NIM)	2.03%	2.10%	2.03%
调整后净利息收益率**	2.10%	2.12%	2.07%
非利息收入占总经营收入比率	28.56%	30.95%	26.18%
成本对收入比率	29.12%	28.66%	28.34%

* 股东资金指本公司股东应占股本和储备。

** 已调整来自中银香港人民币清算功能的估计影响。

自2003年12月起，中银香港作为清算行，为本港参与人民币业务的银行提供人民币清算服务。作为清算行，中银香港把参与行在香港吸收的人民币存款存放在中国人民银行。同时，集团在从参与行收到并存放在中国人民银行的人民币资金中赚取息差。随著人民币存款的上升，集团平均生息资产及净利息收益率 (NIM) 所受影响日益明显。有

见及此，有必要提供不包括人民币清算业务估计影响的净利息收益率（下称「调整后净利息收益率」）。2008年上半年的调整后净利息收益率为2.10%。

集团的财务表现及业务经营状况将于以下章节作出分析。

净利息收入及净利息收益率

	半年结算至 2008年 6月30日	半年结算至 2007年 12月31日	半年结算至 2007年 6月30日
港币百万元，百分比除外			
利息收入	18,105	24,572	21,484
利息支出	(8,076)	(14,080)	(12,581)
净利息收入	10,029	10,492	8,903
平均生息资产	988,746	992,821	883,030
净息差	1.79%	1.68%	1.61%
净利息收益率	2.03%	2.10%	2.03%
已调整来自中银香港人民币清算功能的估计影响 调整后净利息收益率	2.10%	2.12%	2.07%

净利息收入较去年同期增加港币11.26亿元或12.6%至港币100.29亿元。净利息收益率维持在2.03%，主要由于净息差的上升被因市场利率下降而导致净无息资金贡献减少的因素所抵销。参与行的人民币存款上升亦对净利息收益率的持平有一定影响。若剔除中银香港在港人民币清算业务的估计影响，调整后净利息收益率上升3个基点至2.10%。

2008年上半年的市场利率低于2007年同期。与2007年上半年比较，平均1个月香港银行同业拆息下降226个基点至1.98%，而平均1个月伦敦银行同业拆息下降237个基点至2.95%。同时，集团平均港币最优惠利率同比下降

213个基点至5.62%，令港币最优惠利率与1个月香港银行同业拆息的息差（以下简称「最优惠利率与香港银行同业拆息息差」）扩阔13个基点至3.64%。

净利息收入的改善主要由于平均生息资产增长港币1,057.16亿元或12.0%，主要受惠于平均客户存款的上升。净息差受证券息差的改善而得以扩阔，并对净利息收入增长有所贡献，但被净无息资金贡献的减少所抵销。尽管期内紧缩的信贷环境下新企业放款的平均定价有所改善，放款息差依然收窄。高收益放款包括内地放款、贸易融资及中小企放款持续增长。总存款利差在低市场利率的环境下收窄。

下表列示各项资产及负债的平均余额和平均利率：

资产	半年结算至 2008年6月30日		半年结算至 2007年12月31日		半年结算至 2007年6月30日	
	平均余额 港币百万元	平均收益率 %	平均余额 港币百万元	平均收益率 %	平均余额 港币百万元	平均收益率 %
库存现金及在银行及其他 金融机构的结余	213,538	2.53	242,913	4.15	171,408	3.80
债务证券投资	312,522	4.49	332,810	4.99	330,010	4.84
客户贷款	447,133	3.68	400,028	5.39	363,753	5.51
其他生息资产	15,553	2.82	17,070	2.90	17,859	4.53
总生息资产	988,746	3.67	992,821	4.91	883,030	4.91
无息资产	101,572		100,579		87,716	
资产总额	1,090,318	3.33	1,093,400	4.46	970,746	4.46

负债	半年结算至 2008年6月30日		半年结算至 2007年12月31日		半年结算至 2007年6月30日	
	平均余额 港币百万元	平均利率 %	平均余额 港币百万元	平均利率 %	平均余额 港币百万元	平均利率 %
银行及其他金融机构之 存款及结余	70,561	2.04	48,224	3.45	43,374	3.31
往来、储蓄及定期存款	758,195	1.85	787,418	3.24	696,136	3.30
发行之存款证	1,905	2.81	2,062	3.62	2,473	3.54
其他付息负债	30,112	2.23	27,627	2.54	26,743	3.31
总付息负债	860,773	1.88	865,331	3.23	768,726	3.30
无息存款	41,542		40,495		33,178	
股东资金*及其他无息负债	188,003		187,574		168,842	
负债总额	1,090,318	1.49	1,093,400	2.55	970,746	2.61

* 股东资金指本公司股东应占股本和储备。

与2007年下半年相比，净利息收入下跌港币4.63亿元或4.4%。平均生息资产下跌港币40.75亿元或0.4%，主要因为在2008年上半年新股上市活动减少而令认购新股的资金下跌。净利息收益率下跌7个基点，这是由于净无息

资金的贡献减少了18个基点，完全抵销了净息差上升11个基点的贡献。而参与行人民币存款的增加也使得净利息收益率下降。若剔除中银香港在港人民币清算业务的估计影响，调整后净利息收益率仅下跌2个基点至2.10%。

与2007年下半年相比，平均1个月伦敦银行同业拆息下跌223个基点至2.95%，而平均1个月香港银行同业拆息下跌235个基点至1.98%。集团平均港币最优惠利率下跌182个基点，令最优惠利率与香港银行同业拆息息差扩阔53个基点。净利息收入下跌主要因为市场利率下降令净无

息资金的贡献减少。同时，资金成本下降令证券息差得以改善。高收益贷款包括内地放款、贸易融资及中小企放款持续增长。放款利差亦随著最优惠利率与香港银行同业拆息息差的扩阔而上升。总存款利差收窄，主要因市场利率下跌幅度大于集团存款平均利率的下降幅度。

净服务费及佣金收入

港币百万元	半年结算至 2008年 6月30日	半年结算至 2007年 12月31日	半年结算至 2007年 6月30日
汇票佣金	329	315	273
贷款佣金	263	218	129
投资及保险服务费收入	1,743	2,747	1,764
证券经纪（股票）	1,289	2,236	1,324
证券经纪（债券）	220	146	65
基金销售	157	341	342
人寿保险*	77	24	33
一般保险	55	44	52
信托服务	87	87	66
缴款服务	239	243	221
信用卡	578	556	471
账户服务	146	137	153
担保	26	8	24
买卖货币	108	111	73
人民币业务	99	83	54
代理行	21	20	17
新股上市相关业务	30	62	43
其他	121	107	99
服务费及佣金收入	3,845	4,738	3,439
服务费及佣金支出	(946)	(1,096)	(807)
净服务费及佣金收入	2,899	3,642	2,632

* 人寿保险服务费收入经集团合并对销后，仅包括来自集团保险业务夥伴的服务费收入。

净服务费及佣金收入较去年同期增加港币2.67亿元或10.1%至港币28.99亿元。由于集团放款组合的扩大，放款业务的服务费收入显著增加港币1.34亿元或103.9%。这主要得益于集团成功推行新的业务模型，以及本年初被委任为中国银行集团「亚太区银团贷款中心」所带来的业务增长。信用卡业务的服务费收入录得港币1.07亿元或22.7%的升幅，增长令人满意，而相关卡户消费额及商户收单额分别增长17.2%及23.2%。人民币相关业务、买卖货币、信托服务及汇票服务的服务费收入分别录得83.3%、47.9%、31.8%及20.5%的双位数字增幅。集团的托管业务亦对服务费及佣金收入的增长有所贡献。但是，股票市场投资气氛的改变对投资相关代理业务的服务费收入带来负面影响。代理买卖股票服务费收入下跌港币0.35亿元或2.6%，而基金销售服务费收入亦下跌港币

1.85亿元或54.1%；但部分跌幅被分销债券的服务费收入上升港币1.55亿元或238.5%所抵销。同时，服务费及佣金支出上升港币1.39亿元或17.2%，与交易量增长一致。服务费及佣金支出的增长主要来自信用卡服务、人民币相关业务及买卖货币。

与2007年下半年比较，净服务费及佣金收入下跌港币7.43亿元或20.4%，主要由于业务量下降而令代客买卖股票服务费收入减少港币9.47亿元或42.4%及基金销售服务费收入下跌港币1.84亿元或54.0%。同时，来自放款业务、一般保险、人民币相关业务及信用卡业务的服务费及佣金收入分别增加20.6%、25.0%、19.3%及4.0%。服务费及佣金支出下跌13.7%，主要由于代客买卖股票支出减少。

投资及保险业务

港币百万元	半年结算至 2008年 6月30日	半年结算至 2007年 12月31日	半年结算至 2007年 6月30日
投资及保险服务费收入			
证券经纪（股票）	1,289	2,236	1,324
证券经纪（债券）	220	146	65
基金销售	157	341	342
人寿保险*	77	24	33
	1,743	2,747	1,764
中银人寿保险及投资收入			
净保费收入	4,501	5,493	2,933
利息收入	538	442	346
界定为以公允价值变化计入损益之 金融工具净（亏损）／收益	(1,392)	1,282	(389)
其他	8	10	5
中银人寿保险及投资毛收入#	3,655	7,227	2,895
减：保险索偿利益净额	(3,602)	(6,808)	(2,632)
	53	419	263
投资及保险收入总计	1,796	3,166	2,027
其中：人寿保险服务费收入*	77	24	33
中银人寿保险收入#	53	419	263
人寿保险收入总计	130	443	296
投资服务费收入	1,666	2,723	1,731
投资及保险收入总计	1,796	3,166	2,027

* 人寿保险服务费收入经集团合并对销后，仅包括来自集团保险业务夥伴的服务费收入。

扣除佣金支出前。

总投资及保险收入较去年同期下降港币2.31亿元或11.4%至港币17.96亿元。投资及保险服务费收入轻微下降港币0.21亿元或1.2%，但中银人寿保险收入下降港币2.10亿元或79.8%。投资及保险服务费收入减少，主要是由于基金销售及代客买卖股票业务的贡献下降，但大部分被销售债券及人寿保险业务的增长所抵销。基金销售服务费收入下降港币1.85亿元或54.1%，主要来自开放式基金的销售额在疲弱的市场中下跌64.8%。尤其是中国股票基金及一些具主题特色基金的销售量在2008年上半年股票市场萎

缩的环境下显著下降。代客买卖股票业务佣金收入亦减少港币0.35亿元或2.6%，由于占集团客户大部分的零售客户在波动的市况下交易欠活跃。同时，来自债券销售的佣金显著上升港币1.55亿元或238.5%，主要由于集团成功地扩大结构性产品种类，并加强了私人配售服务，以满足客户需要，结构性票据的销售显著上升200.2%。来自集团保险业务夥伴的服务费收入在销售额上升83.1%的带动下亦强劲增长港币0.44亿元或133.3%。中银人寿尽管因市场价值下降而录得投资亏损，保费收入强劲增长，净保

费收入上升53.5%，而利息收入亦上升55.5%。但是，中银人寿的保险收入下降港币2.10亿元或79.8%至港币0.53亿元，主要由于债务证券及股票投资的市场划价亏损而令界定为以公允价值变化计入损益之金融工具净亏损增加，及新契约盈余侵蚀所致。若计入集团保险业务夥伴的服务费收入港币0.77亿元的贡献，人寿保险收入总计为港币1.30亿元，下降港币1.66亿元或 56.1%。

与2007年下半年相比，总投资和保险收入下降港币13.70亿元或43.3%，主要是由于投资及保险服务费收入下降港币10.04亿元或36.5%，其中代客买卖股票业务及基金销售的佣金收入分别下跌42.4%及54.0%。与此同时，中银人寿的保险收入亦下降港币3.66亿元或87.4%，主要由于2008年上半年投资组合录得市场划价亏损，而在2007年下半年股票投资则录得资本收益。

净交易性收入

港币百万元	半年结算至 2008年 6月30日	半年结算至 2007年 12月31日	半年结算至 2007年 6月30日
外汇交易及外汇交易产品	875	645	155
利率工具	206	(162)	192
股份权益工具	135	111	70
商品	21	2	—
净交易性收入	1,237	596	417

净交易性收入为港币12.37亿元，较去年同期上升港币8.20亿元或196.6%，主要因为外汇交易及外汇交易产品所产生的净交易性收入大幅增加港币7.20亿元或464.5%，其中外汇掉期合约*的市场划价亏损显著减少港币3.46亿元，而其他外汇交易活动收入显著上升港币4.77亿元或90.7%。其他外汇交易活动收入的增长主要来自外汇交易量及结构性存款的上升。但部分增幅被南洋商业银行（中国）有限公司（「南商（中国）」）在其港币资本金兑换为人民币的重估过程中所产生的外汇交易亏损所抵销。利率工具产生的净交易性收入增加港币0.14亿元或

7.3%。股份权益工具的净交易性收入亦增加港币0.65亿元或92.9%，主要来自新推出的「股票挂钩投资」所收取的期权金收入及集团发行的股份权证的公平值上升。商品交易的净交易性收入上升港币0.21亿元，主要因为在炙热的投资环境下，客户对贵金属产品需求上升。

与2007年下半年相比，净交易性收入上升港币6.41亿元或107.6%。增幅主要来自利率掉期合约的公平值上升及外汇交易活动和结构性存款收入增长。

* 集团通常使用外汇掉期合约进行流动性管理和资金配置。在外汇掉期合约下，集团将一种货币（原货币）以即期汇率掉换为另一种货币（掉期货币）（即期交易），同时承诺将即期合约中的同一组货币在一指定期限，以预先决定的汇率转换回来（远期交易）。这使得原货币的剩余资金掉换为另一种货币，达到流动性及资金配置的目的。在香港会计准则第39条的要求下，即期及远期合约所产生的汇兑差异列入外汇兑换损益（属于「净交易性收入」），而相应的原货币剩余资金及掉期货币的利息差异反映在净利息收入。

界定为以公允价值变化计入损益之金融工具净(亏损)/收益

港币百万元	半年结算至 2008年 6月30日	半年结算至 2007年 12月31日	半年结算至 2007年 6月30日
界定为以公允价值变化计入损益之银行业务 金融工具净(亏损)/收益	(92)	(20)	(5)
界定为以公允价值变化计入损益之中银人寿 金融工具净(亏损)/收益	(1,392)	1,282	(389)
界定为以公允价值变化计入损益之 金融工具净(亏损)/收益	(1,484)	1,262	(394)

界定为以公允价值变化计入损益之金融工具净亏损较去年同期增加港币10.90亿元或276.6%，主要由于中银人寿所持有的债务证券及股票投资的市场划价亏损增加所致。

为港币14.84亿元。此港币27.46亿元的减幅主要因为中银人寿所持有的债务证券在2008年上半年录得市场划价亏损，而中银人寿去年下半年则录得股票投资资本收益及债务证券投资市场划价收益。

与2007年下半年录得港币12.62亿元的净收益比较，2008年上半年界定为以公允价值变化计入损益之金融工具净亏损

净保费收入

港币百万元	半年结算至 2008年 6月30日	半年结算至 2007年 12月31日	半年结算至 2007年 6月30日
人寿及年金	4,195	4,237	2,358
长期相连投资	316	1,262	578
退休计划	—	—	—
已赚取之保费总额之再保分额	4,511 (10)	5,499 (6)	2,936 (3)
净保费收入	4,501	5,493	2,933

净保费收入上升港币15.68亿元或53.5%至港币45.01亿元，主要由趸缴产品的保费收入增加所带动。在今年上半年，集团加大营销力度，推出了一系列的推广活动，并改善其多渠道营销平台。因此，趸缴及期缴产品的净保费收入分别上升56.5%及31.7%。

与2007年下半年相比，净保费收入减少港币9.92亿元或18.1%，主要因为2008年上半年市场欠活跃，令投资相连产品的保费收入减少。另一方面，期缴产品的净保费收入增加6.8%。

保险索偿利益净额

	半年结算至 2008年 6月30日	半年结算至 2007年 12月31日	半年结算至 2007年 6月30日
港币百万元			
人寿及年金	3,601	5,443	2,084
长期相连投资	1	1,364	551
退休计划	1	4	(2)
	3,603	6,811	2,633
已付索偿、利益及退保之再保份额	(1)	(3)	(1)
保险索偿利益净额	3,602	6,808	2,632

保险索偿利益净额上升港币9.70亿元或36.9%至港币36.02亿元，主要由于净保费收入录得增长。有关负债是在对死亡率、投资收入及相关投资的公平值变化所作的假设的基础上计算出来。

与2007年下半年相比，保险索偿利益净额下降港币32.06亿元或47.1%，主要来自业务量减少及市场利率的改变。

经营支出

	半年结算至 2008年 6月30日	半年结算至 2007年 12月31日	半年结算至 2007年 6月30日
港币百万元，百分比除外			
人事费用	2,482	2,547	2,109
房屋及设备支出（不包括折旧）	495	541	417
自用固定资产折旧	480	414	373
其他经营支出	631	853	519
经营支出	4,088	4,355	3,418
成本对收入比率	29.12%	28.66%	28.34%

总经营支出较去年同期增加港币6.70亿元或19.6%至港币40.88亿元，这与整体业务增长大致同步。人事费用由于加薪及配合业务扩展招聘新员工而上升港币3.73亿元。与2007年6月底相比，全职员工人数增加750人至2008年6月底的13,616人。

由于租金上升及资讯科技费用增加，房屋及设备支出增加港币0.78亿元或18.7%。

自用固定资产折旧上升港币1.07亿元或28.7%至港币4.80

亿元，主要来自集团持续改善其基础设施令电脑设备增加，以及银行物业的升值。

其他经营支出增加港币1.12亿元或21.6%，主要是业务量上升带动经营支出增加，内地业务增长令营业税上升，以及推广和捐款等支出增加。

与2007年下半年相比，总经营支出下降港币2.67亿元或6.1%，主要由于推广费用及个别业务支出随业务量下降而减少。

贷款减值准备净(拨备)/拨回

	半年结算至 2008年 6月30日	半年结算至 2007年 12月31日	半年结算至 2007年 6月30日
港币百万元			
贷款减值准备(拨备)/拨回			
个别评估			
— 新提准备	(142)	(224)	(106)
— 拨回	62	190	109
— 收回已撤销账项	187	971	340
组合评估			
— 新提准备	(199)	(433)	(192)
— 拨回	7	—	—
— 收回已撤销账项	14	15	15
(拨备)/拨回收益表净额	(71)	519	166

2008年上半年，集团录得港币0.71亿元的贷款减值准备净拨备。与2007年上半年贷款减值准备净拨回港币1.66亿元相比，贷款减值准备净拨备的增加主要来自收回已撤销账项减少，以及个别评估的减值准备(收回已撤销账项前)净拨备增加。

个别评估的减值准备净拨备(收回已撤销账项前)为港币0.80亿元，而2007年上半年则录得港币0.03亿元的减值准备净拨回。减值准备净拨备的增加(收回已撤销账项前)，主要因为新增提的贷款减值准备增加，为新形成的减值贷款和现有减值账户的进一步恶化提供保障。过去数年贷款素质显著改善令拨回的准备减少，也导致减值净增提上升。

组合评估的减值准备净拨备(收回已撤销账项前)达港币1.92亿元，与去年同期持平。集团贷款组合扩张而相应新提取了减值准备。

集团持续收回已撤销账项，收回的个别评估及组合评估下的已撤销账项达港币2.01亿元，较2007年上半年减少港币1.54亿元。

与2007年下半年因收回一些大户欠款而录得贷款减值准备净拨回相比，集团在2008年上半年录得贷款减值准备净拨备。

证券投资减值准备净拨备

	半年结算至 2008年 6月30日	半年结算至 2007年 12月31日	半年结算至 2007年 6月30日
港币百万元			
持有至到期日之证券	(962)	(1,844)	—
可供出售之证券	(1,187)	(289)	—
证券投资减值准备总拨备	(2,149)	(2,133)	—

2008年上半年，资本市场进一步恶化对集团在美国的证券投资及其相关拨备均产生影响。集团根据投资的相关准则及其他特色，对减值拨备采取全面的评估，并相应增加其拨备。就此，集团对持有的美国按揭抵押证券组合录得港币21.49亿元净减值准备，其中包括港币4.20亿元的美国次级按揭抵押证券净拨回、港币6.55亿元的Alt-A净拨备及港币19.14亿元的Prime住宅按揭抵押证券净拨备。至

于集团证券投资组合的构成以及证券减值和拨备政策的详细资料，请见中期财务资料附注24、1及2。

与2007年下半年相比，减值准备净拨备增加港币0.16亿元或0.8%。

物业重估

	半年结算至 2008年 6月30日	半年结算至 2007年 12月31日	半年结算至 2007年 6月30日
港币百万元			
房产重估净收益／(亏损)	(8)	12	7
公平值调整投资物业之净收益	701	642	414
递延税项	(53)	(84)	(59)
除税后公平值调整投资物业之净收益	648	558	355

2008年上半年，物业重估合计对损益表的税前影响为港币6.93亿元，其中港币7.01亿元来自投资物业重估的净收益，部分被港币0.08亿元的房产重估的净亏损所抵减。投资物业重估收益的相关递延税项为港币0.53亿元，因此投资物业公平值调整对2008年上半年集团股东应占溢利

的除税后净影响为港币6.48亿元。物业重估录得净收益与2008年上半年楼价上升的情况相吻合。

与2007年下半年相比，投资物业重估的除税后净收益增加港币0.90亿元或16.1%。

财务状况

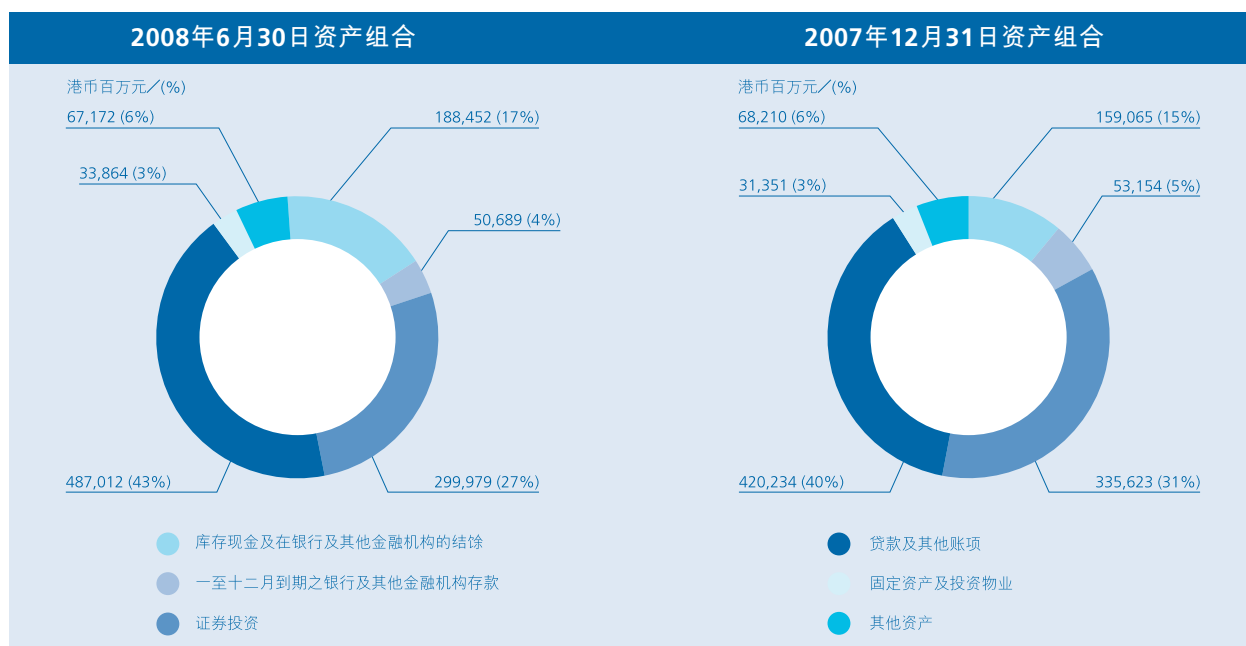
港币百万元，百分比除外	2008年 6月30日	2007年 12月31日
库存现金及在银行及其他金融机构的结余	188,452	159,065
一至十二月到期之银行及其他金融机构存款	50,689	53,154
香港特别行政区政府负债证明书	32,430	32,770
证券投资 ¹	299,979	335,623
贷款及其他账项	487,012	420,234
固定资产及投资物业	33,864	31,351
其他资产 ²	34,742	35,440
资产总额	1,127,168	1,067,637
香港特别行政区流通纸币	32,430	32,770
银行及其他金融机构之存款及结余	81,625	60,599
客户存款	819,110	793,606
按摊销成本发行之债务证券 ³	2,756	2,089
对投保人保单之负债	25,070	22,497
其他账项及准备	60,508	61,018
后偿负债 ⁴	8,150	—
负债总额	1,029,649	972,579
少数股东权益	2,472	2,216
本公司股东应占股本和储备	95,047	92,842
负债及资本总额	1,127,168	1,067,637
贷存比率	57.81%	51.66%

¹ 证券投资包括证券投资及公允价值变化计入损益之金融资产。

² 其他资产包括对联营公司权益、递延税项资产及衍生金融工具。

³ 以摊销成本所发行之债务证券指在集团票据计划下发行的票据。

⁴ 后偿负债为集团母行中国银行提供的后偿贷款。



集团2008年6月30日的资产总额为港币11,271.68亿元，较2007年底增加595.31亿元或5.6%。主要变化包括：

- 库存现金及在银行及其他金融机构的结余上升港币293.87亿元或18.5%，主要由于存放于中国人民银行的来自参与行的人民币存款增长。
- 贷款及其他账项增加港币667.78亿元或15.9%，主要因为客户贷款增加港币625.25亿元或15.1%。
- 证券投资因资金被转投向客户贷款而下降港币356.44亿元或10.6%。截至2008年6月30日，集团所持有的美国次级按揭抵押证券由2007年底的港币41亿元下降至2008年6月底的港币12亿元。

客户贷款

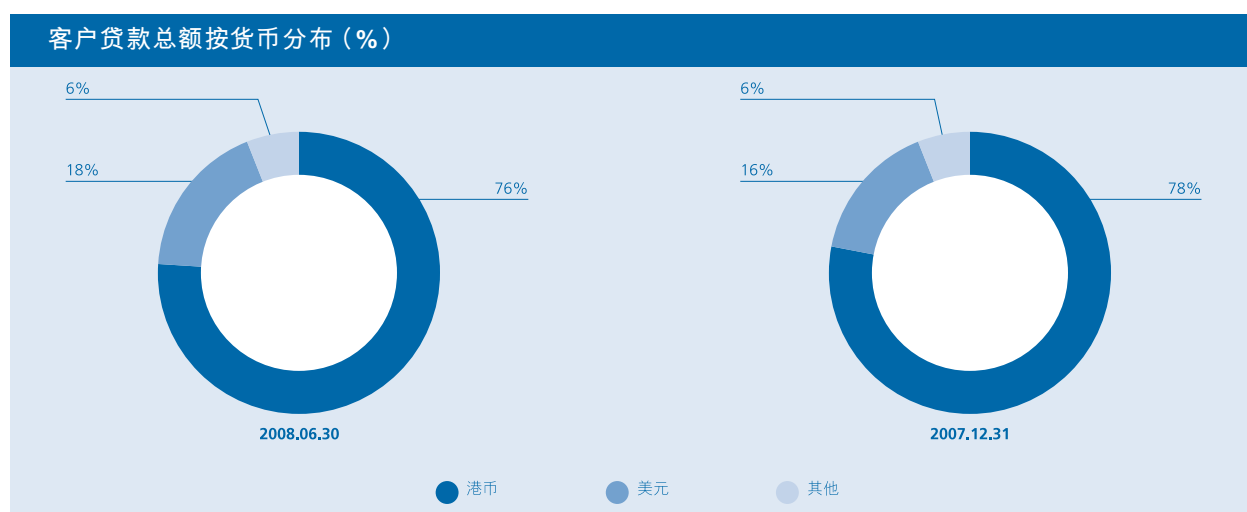
港币百万元，百分比除外	2008年		2007年	
	6月30日	%	12月31日	%
在香港使用之贷款	342,227	72.0	305,677	74.0
工商金融业	194,423	40.9	168,656	40.8
个人	147,804	31.1	137,021	33.2
贸易融资	31,683	6.7	24,275	5.9
在香港以外使用之贷款	101,677	21.3	83,110	20.1
客户贷款总额	475,587	100.0	413,062	100.0

承接上年的增长动力，客户贷款总额强劲增长港币625.25亿元或15.1%至港币4,755.87亿元。放款的增长全面，涵盖企业及个人贷款，这应归功于集团有效落实在新业务模型下业务策略的成果。今年年初集团被委任为中国银行集团「亚太区银团贷款中心」，亦有助银团贷款的增长。

在香港使用之贷款增加12.0%：

- 工商金融业贷款增长港币257.67亿元或15.3%至港币1,944.23亿元，主要由物业投资、物业发展、资讯科技、制造业以及批发和零售贷款的增长所带动。
- 住宅按揭贷款（不包括政府资助置屋计划下的按揭贷款）增长港币95.65亿元或9.0%至港币1,161.48亿元，主要来自集团有效的产品创新及营销努力。
- 信用卡贷款减少港币0.95亿元或1.6%至港币56.66亿元。
- 其他消费贷款增加港币11.53亿元或10.8%至港币118.61亿元，主要由个人贷款增加所带动。

贸易融资显著增加港币74.08亿元或30.5%受惠于集团的宣传推广、业务模型的改善以及进出口贸易的强劲发展。与此同时，在香港以外使用之贷款也强劲增长港币185.67亿元或22.3%，主要由海外贷款及集团内地业务的贷款增长所带动。

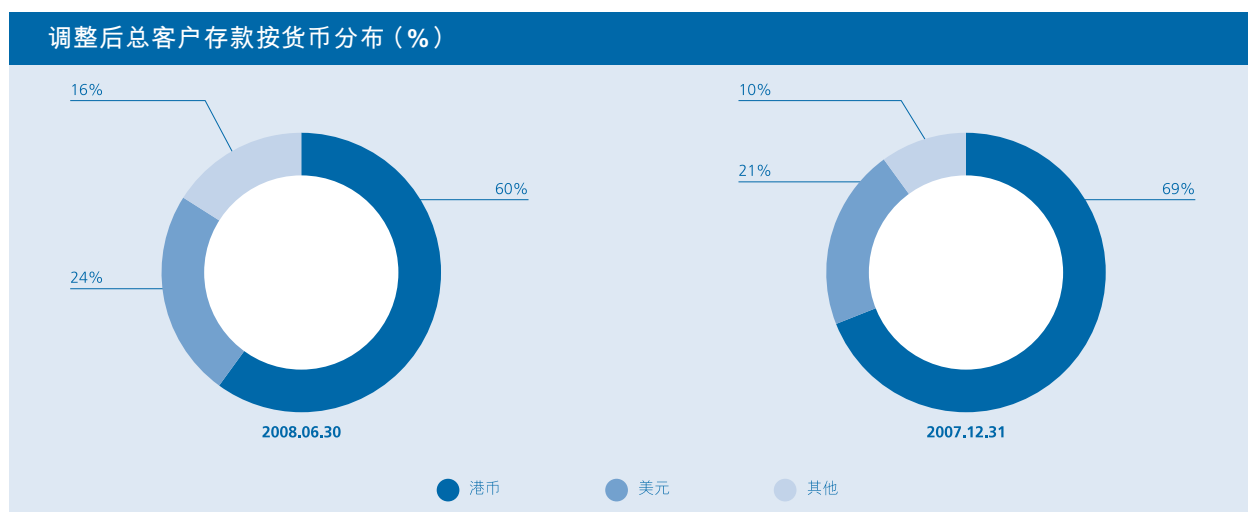


按贷款货币分类，2008年6月底，港币和美元客户贷款分别占总数的75.7%和18.3%，而人民币及其他货币的客户贷款分别占3.6%和2.4%。美元客户贷款比重上升2.7%，而港元客户贷款比重则下跌2.7%。其他货币贷款的分布在2008年上半年没有明显变化。

客户存款

港币百万元，百分比除外	2008年		2007年	
	6月30日	%	12月31日	%
即期存款及往来存款	40,907	5.0	40,499	5.1
储蓄存款	295,502	35.9	286,653	35.9
定期、短期及通知存款	482,701	58.7	466,454	58.3
总客户存款	819,110	99.6	793,606	99.3
结构性存款	3,601	0.4	5,959	0.7
调整后客户存款总额	822,711	100.0	799,565	100.0

总客户存款增加港币255.04亿元或3.2%至港币8,191.10亿元。即期及往来存款增加港币4.08亿元或1.0%，储蓄存款增加港币88.49亿元或3.1%。定期、短期及通知存款增加港币162.47亿元或3.5%。而结构性存款，一种结合存款及衍生产品的特点，并可提供较高单面利率的存款，由于客户在波动的投资环境下将资金转移到其他投资工具而减少港币23.58亿元或39.6%。至2008年6月底，集团的贷存比率由于贷款增幅超过存款增幅而上升6.15个百分点至57.81%。



按货币分类，2008年6月底港币和美元存款分别占60.3%和23.8%，而人民币及其他货币存款分别占5.1%和10.8%。港币存款比重较2007年底下降8.8个百分点，而人民币及其他货币存款比重分别上升2.9个百分点及3.1个百分点，反映客户在人民币升值的预期下倾向将资金转移至人民币存款，以及转移至其他货币存款从而享受更高的回报。美元存款的比重也上升2.8%。由于港币贷款增加而存款减少，集团的港币贷存比率由2007年底的58.7%上升至72.6%。

贷款质量

	2008年 6月30日	2007年 12月31日
港币百万元，百分比除外		
客户贷款	475,587	413,062
特定分类或减值贷款比率&	0.34%	0.44%
减值准备	1,524	1,385
一般银行风险之法定储备	4,620	4,130
总准备及法定储备	6,144	5,515
总准备占客户贷款之比率	0.32%	0.34%
总准备及法定储备占客户贷款之比率	1.29%	1.34%
减值准备占特定分类或减值贷款比率##	27.50%	22.52%
住宅按揭贷款* — 拖欠及经重组贷款比率**	0.08%	0.15%
信用卡贷款 — 拖欠比率***	0.30%	0.28%

	半年结算至 2008年 6月30日	半年结算至 2007年 6月30日
信用卡贷款 — 撇账比率#	2.14%	2.59%

& 特定分类或减值贷款乃按本集团放款质量分类标准被分类为「次级」、「呆滞」或「亏损」的贷款或已被个别评估为减值贷款的贷款。被收回之抵押资产按其收回日之公允价值扣减售出成本或有关贷款之摊余成本，以较低者列账。有关贷款需从客户贷款中扣减。

* 住宅按揭贷款不包括「居者有其屋」计划及其他政府资助置屋计划下的按揭贷款。

** 拖欠比率指逾期超过3个月之贷款总额占未偿还贷款总额之比率。

不包括长城卡并按金管局之定义计算。

包括按本集团贷款质量定义被列为「次级」、「呆滞」或「亏损」的贷款或已被个别评估为减值贷款的贷款。

集团的贷款质量持续改善，特定分类或减值贷款比率由2007年底的0.44%降至历史低位的0.34%。特定分类贷款下降约港币2.0亿元或10.8%至港币16.0亿元。新增特定分类贷款保持在低水平，小于总贷款余额的0.1%。

包括个别评估及组合评估的总贷款减值准备为港币15.24亿元。减值准备占特定分类或减值贷款比率为27.50%。集团的法定储备随著客户贷款总值上升而增加港币4.90亿元至港币46.20亿元。

集团住宅按揭贷款质量持续改善，拖欠及经重组贷款比率下降0.07个百分点至2008年6月底的0.08%。信用卡贷款的质量保持良好，2008年上半年撇账比率保持在2.14%。两项比率均远低于市场平均水平。

资本比率及流动比率

港币百万元，百分比除外	2008年 6月30日	2007年 12月31日
核心资本	67,155	67,145
扣减项目	(274)	(483)
扣减后的核心资本基础总额	66,881	66,662
附加资本	14,032	5,161
扣减项目	(274)	(483)
扣减后的附加资本基础总额	13,758	4,678
扣减后的资本基础总额	80,639	71,340
风险加权资产		
信贷风险	547,432	510,970
市场风险	6,299	7,998
营运风险	42,631	39,139
扣减项目	(15,085)	(12,875)
风险加权资产总额	581,277	545,232
资本充足比率（银行集团层面）		
核心资本比率	11.51%	12.23%
资本充足比率	13.87%	13.08%

	半年结算至 2008年 6月30日	半年结算至 2007年 6月30日
平均流动资金比率	42.47%	50.08%

因应2007年1月1日起生效的《银行业（资本）规则》，集团采用了标准法计算资本充足比率。

2008年6月30日银行集团综合资本充足比率为13.87%，较2007年底上升0.79个百分点，主要由于总资本基础增加。总资本基础上升13.0%至港币806.39亿元，主要是从集团母行—中国银行股份有限公司在2008年6月27日取得一笔6.6亿欧元（约港币81.5亿元）的后偿贷款所带动。这笔后偿贷款符合《银行业（资本）规则》所刊载的条件，在计算

银行集团的资本基础时可视为附加资本。与此同时，风险加权资产增加6.6%至港币5,812.77亿元，主要由客户贷款显著增加所带动。

相对于2007年上半年的50.08%，平均流动资金比率保持在42.47%的稳健水平。有价债务证券减少令平均流动资产下降，加上客户存款增加引致平均合格负债上升，均导致平均流动资金比率下降。

业务回顾

本节介绍本集团业务分部的业务回顾以及财务数据。

个人银行

港币百万元，百分比除外	半年结算至 2008年 6月30日	重列 半年结算至 2007年 6月30日	增加／(减少)
净利息收入	3,330	3,841	-13.3%
其他经营收入	2,532	2,332	+8.6%
经营收入	5,862	6,173	-5.0%
经营支出	(2,879)	(2,581)	+11.5%
提取减值准备前之经营溢利	2,983	3,592	-17.0%
贷款减值准备净拨备	(14)	(54)	-74.1%
其他	(4)	—	N/A
除税前溢利	2,965	3,538	-16.2%

	2008年 6月30日	2007年 12月31日	增加／(减少)
分部资产	165,005	162,634	+1.5%
分部负债	524,774	545,397	-3.8%

注：详细的分部资料请见中期财务资料附注41。

业绩

2008年上半年个人银行录得港币29.65亿元的除税前溢利。提取减值准备前的经营溢利下跌17.0%至港币29.83亿元，原因是净利息收入减少及经营支出增加，而其他经营收入的上升抵销了部分跌幅。

净利息收入下降13.3%至港币33.30亿元，主要由于市场平均利率下降令存款利差收窄。其他经营收入上升8.6%至港币25.32亿元。净服务费及佣金收入增长5.1%，主要来自债券及结构性产品的销售、人民币相关业务、信用卡业务及买卖货币的收入增长。代理买卖股票业务及基金销售的佣金收入下跌。然而，来自外汇交易活动的收入受业务量增长带动而录得强劲增长。

经营支出增加11.5%至港币28.79亿元，主要因为员工人数上升及加薪令人事费用增长。推广性支出及资讯科技费用上升也导致经营支出增加。

贷款减值准备净拨备下降74.1%至港币0.14亿元，此反映因呆账迁移率较低，抵押品价值上升，以及收回已撤销账项收入增加，令资产质量改善。

包括按揭贷款及信用卡贷款在内的贷款及其他账项上升7.8%至港币1,532.05亿元。客户在低息环境下将资金转移到其他较高收益的投资，客户存款下跌2.3%至港币5,010.81亿元。

住宅按揭保持增长并受到市场认可

虽然市场竞争激烈，集团采取了有效市场营销及推出不同类型的按揭产品，如「08奥运•8重优惠」按揭计划及「奥运十项全能」按揭计划，使得住宅按揭业务增长9.0%。集团在四个特选地区设置「按揭顾问中心」，向客户提供专业的顾问服务。这些创新的努力，加上集团自身的实力及过去的业绩，确保了集团能继续保持其在住宅按揭市场的领先地位，新造按揭较上年同期上升65.4%，优于市场平均的61.7%。与此同时，住宅按揭贷款质量持续改善，拖欠及经重组贷款比率进一步下降至0.08%。为了表彰集团优秀的按揭服务，集团分别获得由《星岛日报》颁发的「星钻服务品牌大奖 - 按揭及贷款组别」以及《资本壹周》颁发的「资本壹周2008物业按揭服务大奖」。

投资及保险业务保持竞争力

在2008年上半年，随著对国际信用危机的忧虑增加，对投资环境失去信心，全球股市经历了重大的向下调整。这自然对集团投资相关代理业务造成了不利影响。虽然如此，集团在产品创新和进一步改善业务平台方面取得了良好的进展，以满足顾客的需求。此外，集团于期内大幅扩展其债券和寿险的代理业务。集团继续推动代理股票业务，改善交易平台和服务，如推出收市竞价时段交易及网上证券孖展服务。因预期2008年的市况将更为波动，集团在2007年12月已推出「精选平衡系列基金」(简称「系列」)，目的在于提高客户对投资组合风险管理的意识，同时为客户提供广泛的投资产品。因此，该系列内可供选择的基金数目有所增加，以及其对基金总销售量的贡献也有

明显改善。集团继续扩大结构性产品的范围并加强私人配售服务，令结构性票据的销售录得200.2%的强劲增长。

代理寿险业务方面，随着有效的市场营销、强化的员工培训、运作流程优化加上产品创新，寿险产品的销售量及相关佣金收入分别较去年同期*上升64.7%及70.0%。在产品创新方面，集团于期内推出一连串度身订造产品，例如「五福临门」及「息得乐」，以满足客户的不同需要。

为配合客户对全面保障产品的需求，集团在市场上推出了首创的捆绑式保障产品，名为「中银家庭综合保障计划」。该产品为客户提供广泛的保障，范围包括家居、全年旅游、个人意外、高尔夫球及家佣。该产品正如预期得到了客户的高度评价。

继续扩展高资产值客户基础

集团致力于向高资产值客户群提供优质服务。2008年上半年，集团加强其私人配售业务，令结构性票据的销售量上升200.2%。为扩展其高资产值客户群，集团举办「奥运五环赏」等市场推广活动，提供包括外币定期存款、人民币服务、基金认购及证券交易等指定交易的专享优惠。集团并且推出「中银理财」客户推荐奖赏计划，为现有财富管理客户提供新客户转介的特优奖赏。至2008年6月底，财富管理客户**的总人数较2007年底增加14.4%。但由于股票市场波动，财富管理客户存放在集团的资产值下跌1.8%。

* 跨业务分部对销前数据

** 包括中银理财尊贵荟及中银理财晋富集客户

信用卡业务稳定增长

在活跃的个人消费带动下，集团信用卡业务继续壮大，发卡量较去年底上升5.4%。同时，信用卡卡户消费额及商户收单额分别录得17.2%及23.2%的增长。

为了把握2008北京奥运所带来的商机，集团在2008年5月推出了「中银VISA奥运白金卡」。同月，一张新的联营卡「中银Esso万事达卡」推出，为卡户提供独有专享优惠。这些新卡的发行不但丰富了集团的产品种类，并且提高了与其他竞争对手产品的差异化。此外，集团内地信用卡业务继续增长，期内推出了「EMV钛金卡」。中银信用卡及中国银行的合营公司－中银金融商务有限公司于2007年11月成立后，集团业已受惠于内地银行卡相关服务及来自内地市场的支援。

发展香港人民币银行业务及保持领先地位

集团保持著在香港人民币银行服务的市场领先地位。2008年上半年，为满足迅速增长的人民币存款的需求，集团推出「人民币兑换通」，向客户提供更便利的人民币兑换服务。同时，集团在2008年4月推出「快汇通」，为客户提供内地银行户口汇款服务，并可享受优惠收费。集团继续享有最大的本地人民币存款市场份额，人民币存款于

2008年上半年录得一倍以上的增长。人民币信用卡业务方面，集团亦维持其市场领先地位，人民币信用卡发卡量较2007年底增加22.4%，收单业务量及卡户消费额分别较去年同期增长73.2%及66.0%。截至2008年6月底，提供人民币取款服务的自动柜员机数目增至326台。受惠于集团人民币业务的领先地位，在2008年上半年经集团的自动柜员机提取人民币的交易笔数较2007年同期大幅增长81.5%。

渠道优化及电子渠道的发展

集团继续优化分销网络。2008年上半年，集团在香港新开1家分行，装修了12家分行，并新增6家中银理财中心和4家按揭顾问中心。截至2008年6月底，集团在港的服务网络包括289家分行。

客户对集团服务质量的满意度对集团至关重要。2008年上半年，集团在分行推出了一项全面的交易调查，收集顾客对集团服务改善计划的回馈意见。同时，集团持续改善电子银行渠道，尤其是投资功能，以加强网上投资服务的竞争优势。2008年上半年，电子银行客户数量上升6.2%，经电子渠道进行的股票买卖交易占总交易宗数的77.5%。

企业银行

港币百万元，百分比除外	半年结算至 2008年 6月30日	重列 半年结算至 2007年 6月30日	增加／(减少)
净利息收入	2,972	2,803	+6.0%
其他经营收入	1,132	863	+31.2%
经营收入	4,104	3,666	+11.9%
经营支出	(1,081)	(899)	+20.2%
提取减值准备前之经营溢利	3,023	2,767	+9.3%
贷款减值准备净(拨备)／拨回	(57)	220	N/A
其他	(3)	—	N/A
除税前溢利	2,963	2,987	-0.8%

	2008年 6月30日	2007年 12月31日	增加／(减少)
分部资产	339,456	281,680	+20.5%
分部负债	324,447	284,353	+14.1%

注：详细的分部资料请见中期财务资料附注41。

业绩

企业银行在2008年上半年录得满意成绩。受净利息收入及其他经营收入的增长所带动，经营收入增长11.9%至港币41.04亿元。计入经营支出增加20.2%后，提取减值准备前之经营溢利增加9.3%至港币30.23亿元。除税前溢利下跌0.8%至港币29.63亿元，主要由于收回已撤销账项减少及贷款减值拨备的增加。

净利息收入增加6.0%至港币29.72亿元，主要受贷款及垫款增加所带动；然而，存款利差随着市场平均利率下降而收窄，抵销了部分增幅。其他经营收入增加31.2%至港币11.32亿元，主要受益于贷款和汇票服务的服务费收入增长。

经营支出增加20.2%至港币10.81亿元，主要由于员工人

数上升及加薪令人事费用上升。内地业务增长引致的营业税上升以及电脑设备折旧支出的增加，亦导致经营支出上升。

贷款减值准备净拨备录得港币0.57亿元，而相比之下2007年上半年则为港币2.20亿元净拨回。净拨备反映出收回已撤销账项减少，而新形成的减值贷款和现有已减值账户的进一步恶化所需贷款减值拨备增加。鉴于宏观经济前景不乐观及美国经济出现恶化的迹象，集团已采取审慎措施，例如收紧授信的审批标准及监控中小企业贷款，并重检有关行业借贷及定价策略。

贷款及其他账项显著增加20.3%至港币3,375.68亿元。客户存款增加13.9%至港币3,206.92亿元。

银团贷款蓬勃增长

集团继续在香港、澳门及内地银团贷款市场保持其领先地位。根据《基点》(Basis Point)报导，集团于2008年上半年仍是香港－澳门和内地－香港－澳门银团贷款市场的最大安排行。2008年1月，集团被委任为中国银行集团的「亚太银团贷款中心」，主责亚太地区银团贷款业务的发动、统筹、协调及管理工作。是次委任不单标志著集团在银团贷款市场的专业地位及丰富经验获得认同，也有助集团在更广阔的地区拓展跨境业务。除了增加银团贷款外，它亦有助于提高集团的贷款服务费收入。2008年上半年，集团完成了「银团贷款授信信息管理系统」的第一阶段工作，把中国银行主要分行之同类网络相连。新系统不但优化集团成员间的信息共享，亦可提高业务的整体营运效率。

中小企业业务扩展进度表现良好

高收益的中小企业业务仍是集团策略目标之一。2008年上半年，中小企贷款稳健增长。集团于期内举办多项主题性的市场营销计划，亦赞助连串的市场推广活动，进一步加强了与中小企客户的关系。集团同时继续增加产品种类及优化产品。2008年1月，集团与香港生产力促进局共同推出「环保易」机器融资优惠计划，此计划为企业客户购置环保设备提供贷款优惠。此外，集团于选定分行推出「商盈尊贵荟」专柜服务，为目标企业客户提供贴身服务。这些措施有助保持中小企业业务的增长势头，使中小企贷款于2008年上半年录得双位数字增长。集团出色的中小企业业务，亦获得外界充分肯定，期内集团先后荣获香港中小型企业商会颁发的「2008中小企业最佳拍档奖」及由《资本壹周》颁发的「资本壹周2008中小企银行服务大奖」。

贸易融资业务稳健增长

集团继续加强营销力度，推动贸易融资业务的增长。2008年上半年，集团为了进一步改善营运效率，调整部分操作模式。此外，集团于2008年3月底推行「贸易融资额度改革」，简化授信审批流程，并提高授信额度的使用率。通过上述各项措施，贸易融资余额较2007年底大幅增长30.5%。贸易结算业务量同样较去年同期大幅增长44.0%。

现金管理业务强劲增长

2008年上半年，集团继续为寻求国际业务扩展的内地企业，设计及整合跨境现金管理方案。同时，集团致力维持本地现金管理业务的竞争优势，不断优化现有产品，例如应收及应付账管理产品；并开发新产品以满足客户的不同需要。透过有效的市场营销，中银企业网上银行(CBS Online) 客户数目上升23.0%，而中银企业财智客户数目增加6.6%。

托管业务迅速发展

2008年上半年，托管业务持续增长。集团积极开拓本地及海外市场，并成功为一本地上市投资基金担任托管商。2008年1月，内地其中一间最大的合营投资银行委任本集团，为其首只合资格境内机构投资者(QDII)产品的境外托管商，这也是第一个在中国内地获批的经纪类别QDII产品。集团亦在2008年上半年成功落实多项QDII的委托。截至2008年6月底，集团托管的资产总值为港币2,950亿元。

内地业务

内地业务强劲增长

内地业务继续为集团的高增长业务板块之一。随著去年12月南商（中国）正式在内地开业，集团的「双线并进」中国业务发展策略成功落实，内地业务的发展取得良好进展。客户贷款总额增加17.2%至港币351亿元，其中人民币贷款上升26.0%。客户存款上升119.7%至港币127亿元。在净利息收入及净服务费及佣金收入的强劲增长带动下，总经营收入较去年同期增长15.4%，令人满意。然而，人民币升值，却令南商（中国）的港元资本金在重估时产生外汇交易亏损，抵销了部分经营收入的增长。提取减值准备前之经营溢利同比下跌7.6%。但剔除内地业务资本金兑换重估的估计影响后*，提取减值准备前之经营溢利实

质增加40.3%。贷款质量保持良好，特定分类贷款比率为0.78%，较2007年底上升0.10个百分点，主要由于一个户口被调低评级。

截至2008年6月底，集团于内地共有15家内地分支行（包括南商（中国）内地分支行在内）。其中13家分支行已获准经营人民币业务**。2008年7月24日，南商（中国）总行获准展开其境内居民人民币零售业务。2008年上半年，南商（中国）获得中国银行业监督管理委员会批准成立杭州分行、南宁分行及上海徐汇支行，而广州番禺支行已于2008年7月23日开业。此外，集团在推出一系列结构性产品及QDII产品，扩展其内地财富管理业务，同时提升其跨境财务服务的质素，服务个人及企业客户。

* 内地业务资本金兑换重估的估计影响包括南商（中国）港元资本金兑换重估亏损及集团其他内地分行人民币业务资金兑换重估收益

** 不包括内地居民

财资业务

港币百万元，百分比除外	半年结算至 2008年 6月30日	重列 半年结算至 2007年 6月30日	增加 / (减少)
净利息收入	3,456	2,451	+41.0%
其他经营收入	933	51	+1,729.4%
经营收入	4,389	2,502	+75.4%
经营支出	(431)	(258)	+67.1%
提取减值准备前之经营溢利	3,958	2,244	+76.4%
证券投资减值准备净拨备	(2,149)	—	N/A
除税前溢利	1,809	2,244	-19.4%

	2008年 6月30日	2007年 12月31日	增加 / (减少)
分部资产	563,506	566,661	-0.6%
分部负债	154,217	116,095	+32.8%

注：详细的分部资料请见中期财务资料附注41。

业绩

财资分部经营收入较去年同期上升75.4%至港币43.89亿元，主要是由净利息收入及其他经营收入增加所带动。在计入经营支出上升67.1%的影响后，提取减值准备前之经营溢利仍增长76.4%至港币39.58亿元。但由于提取了港币21.49亿元的证券投资减值净拨备，除税前溢利下跌19.4%。

净利息收入增加41.0%，主要是由于利息下降，资金成本降低，令债务证券组合的息差拉阔。

其他经营收入亦大幅上升港币8.82亿元至港币9.33亿元，主要因为外汇掉期合约市价计价亏损减少及由外汇交易及结构性存款业务量增长而带动的其他外汇交易活动收入上

升。股份权益工具及商品所带来的收入亦有所上升，主要是由新推出的「股票挂钩投资」及客户对贵金属产品需求增加所带动。与此同时，出售Visa Inc.股票录得出售证券收益。

经营支出上升67.1%至港币4.31亿元，主要是由于员工人数增加及加薪导致人事费用上升，以及资讯科技费用与电脑设备折旧费用增加。

2008年上半年，资本市场进一步低迷对集团的美国证券投资及其相关拨备均产生影响。集团根据投资的相关准则及其他特色，对减值拨备采取全面的评估，并相应增加其拨备。因此，集团对持有的美国按揭抵押证券组合净提取了港币21.49亿元减值准备。在报告期末后，市场持续疲

弱，这将进一步对集团的证券投资产生影响。集团将会密切监察未来市场发展和积极地管理其投资组合。

2008年6月底，集团债务证券投资达港币2,589亿元，其中98%属A级或更佳*评级。集团持有的美国次级按揭抵押证券、美国Alt-A及Prime住宅按揭抵押证券金额分别为港币12亿元、港币52亿元及港币244亿元，持有美国按揭证券公司一房贷美（Freddie Mac）及房利美（Fannie Mae）总额为港币55亿元。

* 采用穆迪评级或其他同等评级对个别债务证券作出评级。对于没有评级的债券，会采用发行人之评级。

分散投资组合及优化组合管理

在2008年上半年，由于信贷收紧以及对流动性的担忧，资本市场的市场气氛进一步转差，使财资业务的经营环境充满挑战。尽管如此，信贷息差被拉阔至近年来的最高水

平。集团详细分析及密切监察财资组合，以确保整体的信贷风险维持在一个可接受的水平。同时集团亦采取适当的投资策略以把握在低息的环境下信贷息差扩阔所带来的好处。通过增持一些高质素的大型商业银行债务证券，集团不仅分散了其投资组合，投资回报亦有所提升。此外，透过三支专注于不同市场的专业投资团队的运作及去年投产的资产负债管理系统，集团投资决策程序及组合管理得到进一步加强。更先进的分析模型和系统的运用有助剩馀资金的投资在波动的市场中获得最大的回报。

提高产品开发能力及改善产品交叉销售

集团持续开发财资产品以满足客户的需要，因应股票及外汇交易市场的波动扩阔产品种类。继去年推出了第一张结构性票据及股份权证后，集团于2008年1月推出了首个自营品牌的股票挂钩投资产品。同时，通过与企业银行单位进行交叉销售，向主要企业客户提供与货币挂钩的结构性存款，使结构性产品的销售量获得大幅度的提升。

保险业务

	半年结算至 2008年 6月30日	半年结算至 2007年 6月30日	增加／(减少)
港币百万元，百分比除外			
净利息收入	538	346	+55.5%
其他经营收入	2,955	2,441	+21.1%
经营收入	3,493	2,787	+25.3%
保险索偿利益净额	(3,602)	(2,632)	+36.9%
净经营收入	(109)	155	N/A
经营支出	(69)	(48)	+43.8%
除税前（亏损）／溢利	(178)	107	N/A

	2008年 6月30日	2007年 12月31日	增加／(减少)
分部资产	27,738	24,545	+13.0%
分部负债	25,982	23,182	+12.1%

注：详细分部资料请见中期财务资料附注41。

业绩

集团保险分部的经营收入录得25.3%的增长，主要是由净利息收入及其他经营收入增加所带动。然而，在计入保险索偿利益净额增加36.9%及经营支出上升43.8%后，保险分部于2008上半年录得港币1.78亿元的除税前亏损。

净利息收入上升55.5%至港币5.38亿元，主要因为保费收入显著增长，带动债务证券投资增加。其他经营收入在净保费收入上升53.4%的带动下，上升21.1%至港币29.55亿元，但部分增长被债务证券及股票市场划价亏损所抵销。同时，保险索偿利益净额亦由于新做业务增长而上升36.9%。期间，分部的趸缴保险产品录得强劲增长，对当年盈利产生新契约盈余侵蚀。这是由于新保单投保时，佣金及储备等项目需在初期支付。然而，来自相关投资的未来收入会逐步偿还此初期支出并在未来的盈利内反映。

债务证券投资的增加令保险分部的资产上升13.0%。而对投保人保单之负债增加则令分部负债上升12.1%。

产品创新带动营销

透过推出多种保险产品，集团继续扩展其保险业务。在2008年上半年，集团推出新的趸缴保险产品，包括「五福临门」及「息得乐」储蓄保险计划，深受客户的欢迎。集团亦新推出专为中小型企业而制定的人寿保险产品。同时，集团举办了一系列宣传及市场营销活动以推动「伴您一生」保险计划及「享自在」储蓄保险计划等期缴保险产品的销售。故此，趸缴保险产品*及期缴保险产品*的保费收入分别因此同比增长了56.5%及31.2%。2008年第一

* 集团合并对销前数据

季，中银人寿的总新造业务保费收入在市场中占第一位，2008年第一季的市场占有率较2007年底上升。

发展多渠道平台

继中银人寿于2007年底成立电话销售中心后，2008年上半年成立了保险直销专队，长驻于集团分行，为客户提供财务分析及向客户交叉销售人寿产品，进一步强化了中银人寿以及集团的保险产品销售与分销平台。

风险管理

集团银行业务

总览

集团深信良好的风险管理是企业成功的重要元素，因此，在日常经营中高度重视风险管理，并强调风险控制与业务增长及发展之间要取得有机平衡。集团业务的主要内在风险包括信誉风险、法律及合规风险、策略风险、信贷风险、市场风险、利率风险、流动资金风险及操作风险。集团的风险管理目标是在提高股东价值的同时确保风险控制可在可接受的水平之内。

风险管理管治架构

集团风险管理管治架构覆盖业务发展的全部过程，以保证在业务经营中的各类风险都能得到有效管理及控制。集团拥有完善的风险管理架构，并有一套全面的风险管理政策及程序，用以识别、量度、监察及控制可能出现的各类风险。集团亦定期重检及更新风险管理政策及程序，以配合市场及业务策略的转变。不同层面的风险承担者分别负责与其相关的风险管理责任。

董事会代表著股东的利益，是集团风险管理的最高决策机构，并对风险管理负最终责任。董事会在其属下委员会的协助下，负责确定集团的总体风险管理策略，并确保集团具备有效的风险管理系统以落实执行有关策略。董事会下设常设委员会即风险委员会，负责监控本集团各类风险；审批高层次的风险相关政策，并监督其执行；审查重大的或高风险的风险承担或交易，并对认为不应该进行的交易行使否决权。稽核委员会协助董事会履行内部监控系统的监控职责。

总裁负责管理本集团各类风险，审批详细的风险管理政策，在董事会授权范围内审批重大风险承担或交易。风险总监负责协助总裁履行对各类风险日常管理的职责，提出新的风险管理策略、项目和措施以配合监管要求的变化，从而更好地监察及管理新业务、产品及营运环境转变而引致的风险。风险总监还根据授权负责审核重大风险承担或交易，并对认为不应该进行的交易行使否决权。

本集团的不同单位都有其相应的风险管理责任。业务单位是风险管理的第一道防线，而风险管理单位则独立于业务单位，负责各类风险的日常管理，以及草拟、检查和更新各类风险管理政策和程序。

集团的主要附属银行南商及集友，亦采用与集团一致的风险管理政策。这些附属公司独立执行其风险管理策略，并定期向集团管理层汇报。

信贷风险管理

信贷风险指因客户或交易对手未能或不愿意履行与本集团签订的合约责任而导致财务损失的风险。信贷风险主管负责管理信贷风险，并领导制定所有信贷风险管理政策与程序，直接向风险总监汇报。不同客户、交易对手或交易会根据其风险程度采用不同的信贷审批及监控程序。企业及金融机构授信申请由风险管理单位进行独立审核及客观评估；小企业授信采用评分卡支援信贷决策；零售授信交易包括住宅按揭贷款、私人贷款及信用卡等采取信贷评分系统审批；须由副总裁级或以上人员审批的大额授信申请，则由集团授信和其他业务专家组成的信贷评审委员会进行独立风险评审。

参照金管局贷款分类制度的指引，集团实施五级的信贷评级系统。风险管理部定期提供信贷风险管理报告，并按管理委员会、风险委员会及董事会的特别要求，提供专题报告，以供集团管理层持续监控信贷风险。

为管理投资于债务证券及证券化资产的信贷风险，集团会评估外部信贷评级和证券相关资产的质素，并设定客户及证券发行人限额；对于衍生产品，集团会采用客户限额及与客户贷款一致的审批及监控程序管理信贷风险，并制定持续监控及止损程序。

集团采用全面的方法评估各项资产抵押证券或按揭抵押证券（ABS/MBS）是否已减值。在此方法之下，集团不仅会考虑该债券的市场价格（MTM）及其外部评级，也会考虑其他因素包括FICO评分、发行年期、押品所在地、需作按揭利率调整（ARM）情况、拖欠比率、押品保障水平、贷款与估值比率及提前还款速度。在参考以上因素后，ABS/

MBS还需符合集团所要求的信贷提升覆盖比率。此项比率基于对该项ABS/MBS所掌握的拖欠、强制收回及收回押品(REO)的数据,以及对违约率采用假设来确定。

利率风险管理

集团的利率风险主要是结构性风险。结构性持仓的主要利率风险类别为:

- 利率重订风险 — 由于资产及负债到期日或重订价格期限可能出现错配
- 利率基准风险 — 不同交易的不同定价基准,令资产的收益率和负债的成本可能会在同一重订价格期间以不同的幅度变化
- 收益率曲线风险 — 由于收益率曲线非平行式移动,如变得较倾斜或较横向,而产生对净利息收入或经济价值的负面影响
- 客户择权风险 — 由于资产、负债或表外项目所附设的期权,当期权行使时会改变相关资产负债之现金流

集团的资产负债管理委员会主责利率风险管理;风险委员会审批由资产负债管理委员会制订的利率风险管理政策。集团每日识别及衡量利率风险。司库部根据既定政策对利率风险进行管理。财务部密切监察有关风险,并定期向资产负债管理委员会汇报。风险管理部对司库部提出的政策、办法及限额进行审核。

缺口分析是集团用来量度利率重订风险的工具之一。这项分析提供资产负债状况的到期情况及重订价格特点的静态资料。集团采用利率衍生工具来对冲利率风险,在一般情况下会利用简单的利率互换合约对冲有关风险。

盈利及经济价值对利率变化的敏感度(涉险盈利及涉险经济价值)通过模拟孳息曲线平衡移动200个基点的利率震荡来计算。涉险盈利及涉险经济价值分别控制在经风险委员会核定的占当年预算净利息收入及最新资本基础的一个特定百分比之内。有关结果定期向资产负债管理委员会及风险委员会报告。

集团透过情景分析,监察利率基准风险因收益率及成本率不同步变化对净利息收入所预计产生的影响,及设定相同订息基准的资产负债比例以作监控。

集团进行压力测试以量度收益率曲线变得倾斜或横向时对盈利及经济价值的影响。活期及储蓄存款的客户择权及按揭客户提早还款的影响亦以不同的压力测试情景加以量度。资产抵押债券/按揭抵押债券亦以加权平均寿命延长或缩短的敏感度对盈利及经济价值的影响以测算提前偿还风险。

市场风险管理

市场风险是指因为市场利率或价格波动导致出现亏损的风险。集团的市场风险包括来自客户业务及自营持仓。自营持仓每日均会按市值计价。风险包括因为外汇、利率、股票和商品价格波动引致的潜在损失。

市场风险管理架构

市场风险根据风险委员会批核的主要风险限额,包括头盘限额和/或风险因素敏感度限额进行管理。由2007年4月份开始中银香港正式应用涉险值限额作为日常风险管控工具。整体风险限额参照不同的风险产品,包括利率、汇率、商品及股票价格,再细分为不同限额。而风险产品分类是根据交易所含风险特点划分为不同的风险产品类别。

集团的风险管理目标是在提高股东价值的同时确保风险控制可在可接受的水平之内。集团之市场风险管理框架包括三个层次：董事会以及辖下的风险委员会为最高决策机构。制订风险管理程序、实施机制、及监控合规情况，主要由高级管理层（包括总裁、风险总监）负责。风险管理部负责监察集团市场风险，确保整体和个别的市场风险均控制在集团可接受的风险水平之内。另每天对风险暴露进行监控，以确保控制在既定的风险限额内并且定期向管理层汇报。南商和集友均设有独立的风险监控单位，每日对限额合规进行监控。

集团规定各单位在经过风险委员会批核的各市场风险限额和高级管理层批准的可叙做工具清单内经营业务，从而控

制市场风险，并且执行严谨的新产品审批程序以确保全面识别、正确度量和充分监控所有的风险。

集团也采用涉险值技术量度交易账的潜在损失和市场风险，定期向风险委员会和高级管理层报告。涉险值是一种统计学方式，用以估量在一段特定时间内，按指定的置信度，所持头盘可能造成的损失。

自2007年4月起，涉险值的计算由方差／协方差的方法更改为历史模拟法。集团采用市场利率及价格的历史变动、99%置信水平及1天持有期等基准，计算组合及个别涉险值。利用过去2年的市场数据来计算市场价格的波动。

涉险值

以下表格详述中银香港自营市场风险持仓的涉险值¹：

港币百万元	2008年 6月30日	2008年 上半年 最低数值	2008年 上半年 最高数值	2008年 上半年 平均数值
所有市场风险持仓之涉险值	6.3	3.0	7.8	5.2
汇率风险产品持仓之涉险值	5.7	2.8	7.3	4.6
利率风险产品持仓之涉险值	3.3	1.0	3.8	2.1
股票风险产品持仓之涉险值	0.2	0.2	2.8	0.6
商品风险产品持仓之涉险值	0.0	0.0	0.5	0.1

港币百万元	2007年 6月30日	2007年 上半年 最低数值	2007年 上半年 最高数值	2007年 上半年 平均数值
所有市场风险持仓之涉险值	2.8	1.4	4.8	3.1
汇率风险产品持仓之涉险值	3.5	1.0	5.2	3.4
利率风险产品持仓之涉险值	1.3	0.7	3.1	1.8
股票风险产品持仓之涉险值	0.3	0.1	0.6	0.3
商品风险产品持仓之涉险值	0.0	0.0	0.4	0.1

1 不包括外汇结构性敞口的涉险值

2 不包括外汇结构性敞口的损益及背对背收入

2008年上半年，中银香港从市场风险相关的自营交易活动赚得的每日平均收益²为港币600万元（2007年上半年：港币260万元）。

虽然涉险值是量度风险的一项重要指引，但应留意它有一定局限性，例如：

- 采用过往数据作为估计未来动态的准则，未能顾及所有可能出现的情况，特别是一些极端情况；
- 一日持仓期的计算方法乃假设所有头盘均可以在一日内套现或对冲。这项假设未必能完全反映市场风险，尤其在市场流通度极低时，可能未及在一日持仓期内套现或对冲所有头盘，因而产生的市场风险；
- 根据定义，当采用99%置信水平时，即未有考虑在此置信水平以外或会出现的亏损；以及
- 涉险值是以营业时间结束时的头盘作计算基准，因此并不一定反映交易时段内的风险。

集团理解上述局限，并制定其他头盘及敏感度限额，以补充涉险值限额的局限性。此外，集团亦对个别组合及集团的整体头盘情况进行多种压力测试。交易账压力测试包括按不同风险因素改变的严峻程度所作的敏感性测试，以及对历史事件的情景分析，包括1997亚洲金融风暴和2001年911事件。集团高层管理人员透过压力测试，评估当出现特定的极端事故时所引致的金融冲击对集团所承担的市场风险的影响。

流动资金风险管理

流动资金管理的目标是令集团即使在恶劣市况下，仍能按时应付所有到期债务，以及为其资产增长和策略机会提供所需资金，避免要在紧急情况下被迫出售资产套现。

集团业务所需的资金主要来自零售及企业客户的存款。此外，集团亦可发行存款证以获取长期资金，或透过调整集团资产组合内的投资组合获取资金。集团将资金大部分用于贷款、投资债务证券或拆放同业。

集团透过现金流分析（分别在正常及压力情况下）和检视存款稳定性、风险集中性、错配比率、贷存比率及投资组合的流动资金状况，来监察流动资金风险。集团资产负债管理策略的主要目标，是要在有效的风险管理机制内保持足够的流动性和资本金水平，同时争取最佳回报。资产负债管理委员会负责制订政策方针（包括流动风险应变计划），风险委员会负责审批流动资金管理政策。司库部根据既定政策对流动资金风险进行管理。财务部负责监察集团的流动资金风险，定期向资产负债管理委员会汇报。风险管理部对司库部提出的政策、办法及限额进行审核。

操作风险管理

操作风险是指因操作流程不完善或失效、人为过失、电脑系统故障或外界突发事件等因素造成损失的风险。

集团建立了有效的内部控制程序，对所有重大活动订下详细的政策及监控措施。设置适当的职责分工和授权乃集团紧守的基本原则。风险管理部制定企业层面的操作风险管理政策及程序，由风险委员会审批。各业务单位的管理层透过采用合适的工具，例如重要风险指标、自我评估及操作风险事件汇报机制来识别、评估及控制潜在业务风险、活动及产品内的风险，承担管理及汇报其内部操作风险的责任。风险管理部对其变化进行定期监督及持续检查。除当前的操作风险状况之外，过往数据所得出的趋势

亦作为潜在风险的预警信息。另外，风险管理部对操作风险状况进行评估，记录操作风险数据，并向风险委员会及高级管理层汇报操作风险事项。集团亦透过购买保险将未能预见的操作风险转移。

对支援紧急或灾难事件时的业务运作备有紧急事故应变方案，并维持充足的后备设施及定期进行演练。

信誉风险管理

信誉风险指因与本集团业务经营有关的负面报道（不论是否属实），可能引致客户基础缩小、成本高昂的诉讼或收入减少等风险。信誉风险隐藏于各业务运作环节，涉及面广。

为减低信誉风险，集团制订并切实执行信誉风险管理政策。此政策为尽早识别和积极防范信誉风险事故提供了指引，要求紧密监察外界的信誉风险事故，并从金融业界已公开的信誉风险事件中汲取经验。

法律及合规风险管理

法律风险指因不可执行合约、诉讼或不利判决而可能使本集团运作或财务状况出现混乱或负面影响的风险。合规风险指因未有遵守所有适用的法律和监管规例而可能导致银行须承受法律或监管机构制裁、财务损失或信誉损失的风险。风险总监领导法律及合规部，负责制订及维护相应的政策指引，主动识别和管理这些风险。

策略风险管理

策略风险是指因在策略制订和实施过程中失当，或未能对市场变化作出及时的调整，从而影响集团现在或未来的财务状况和市场地位的风险。

董事会检讨和审批策略风险管理政策。重点战略事项均得到管理层与董事会的充分评估与适当的审批。

资本管理

资本管理的主要目标是维持与其综合风险状况相称的资本实力，同时为股东带来最大回报。集团定期检讨其资本结构，并在有需要时考虑调整资本组合，以达致目标的加权平均资本成本。资产负债管理委员会负责监控集团的资本充足性。在经营期间内，本集团的资本水平符合各项法定要求。

为符合香港金融管理局监管政策手册「监管审查程序」内的要求，本集团已建立内部资本充足评估程序(ICAAP)。以法定最低资本充足率(8%)为出发点，对涵盖第一支柱所未能捕捉的风险所需的额外资本作出评估。本集团采用计分卡的方法评估集团的风险状况及额外资本需要，从而设定最低资本充足率。另外，本集团亦设定了资本充足率运作区间，以支持业务发展需要及促进资本的有效运用。

压力测试

集团以压力测试辅助各项风险的分析工作。压力测试是一种风险管理工具，用以评估当市场或宏观经济因素急剧变化并产生极端不利的经营环境时银行风险暴露的情况。集团定期进行压力测试，资产负债管理委员会根据风险委员会批准的限额，对压力测试的结果进行监控，并向董事会及风险委员会汇报测试结果。

中银人寿保险

中银人寿的业务主要为在香港承保人寿及年金等长期保险，以及与投资产品和退休管理计划相连的人寿保险业务。中银人寿的保险业务涉及的主要风险包括保险风险、

利率风险、投资风险及信贷风险。中银人寿独立管理上述风险，并定期向风险委员会汇报。保险业务的主要风险及相关的控制程序如下：

保险风险管理

中银人寿的业务为承保投保人的死亡、疾病、伤残、危疾、意外及相关风险。中银人寿透过实施承保政策和再保险安排来管理上述风险。

承保策略旨在厘订合理的保费价格水平，使其符合所承保的风险。中银人寿的承保程序包括审查过程，如检查投保人的健康状况及家庭医疗记录等。

在保险过程中，中银人寿可能会受某一特定或连串事件影响，令理赔责任的风险过分集中。此情况可能因单一或少量相关的保险合同所产生，而导致理赔责任大增。

对仍生效的保险合同，大部分的潜在保单责任和储蓄寿险及投资相连保险有关。中银人寿所发行的大部分保单中，每一投保人均设有自留额。根据溢额分布的再保险安排，中银人寿会为标准风险（由医疗角度而言）的保单当中超过自留额的保障利益部分作再保险安排。中银人寿没有为保障生存风险的保单提供再保险安排。

由于整体死亡率的长期变化不可预计，所以不易准确估测长期保险合同中的未来利益支出及保费收入。为了评估因死亡假设和失效率假设所引致的不确定性，中银人寿进行了死亡率研究和失效率研究，以选择合适的假设。这些研究均显示，上述两项假设的结果具有一致性，并留有合理的余地。

投资风险管理

中银人寿的主要投资管理目标为确保投资回报满足偿付并配置其保险负债。市场的波动如利率上升可引致定息投资工具的价值下跌。而股票市场的波动亦可影响资产值及投资回报。中银人寿有制定其投资市场风险管理指引及相关的规程序，以确保其投资符合该指引，并由投资管理委员会负责监控有关的投资管理程序。

利率风险管理

基于中银人寿的投资及保单责任的性质，其主要面对的是利率风险。中银人寿在已建立的资产负债管理框架下管理有关风险，以达致长期投资回报高于保单需承担的支出。每一个特定类别的保单责任，都各自有一个独立的资产组合。资产负债管理的主要做法，是根据投保人可得的利益种类计算保单债务，然后配以相应的资产。

交易对手风险管理

中银人寿面对的交易对手风险，主要来自交易对手未能于期满时支付全部款项。中银人寿保险业务主要面对的风险包括：

- 结构性产品及债务证券的交易对手未能履行责任的风险
- 再保险公司所承担的未支付保险债务
- 再保险公司所应承担的已支付赔款
- 保单持有人所应支付的款额
- 保险中介人所应支付的款额

中银人寿透过对单一或多名投资对手设定交易上限，以管理交易对手风险。管理层每年会就有关上限进行一次或以上的检讨。

简要综合收益表

	附注	(未经审核) 半年结算至 2008年6月30日 港币百万元	(未经审核) 半年结算至 2007年6月30日 港币百万元
利息收入		18,105	21,484
利息支出		(8,076)	(12,581)
净利息收入	4	10,029	8,903
服务费及佣金收入		3,845	3,439
服务费及佣金支出		(946)	(807)
净服务费及佣金收入	5	2,899	2,632
净交易性收入	6	1,237	417
界定为以公允价值变化计入损益之金融工具净亏损		(1,484)	(394)
证券投资之净收益	7	128	2
净保费收入	8	4,501	2,933
其他经营收入	9	331	199
总经营收入		17,641	14,692
保费索偿利益净额	10	(3,602)	(2,632)
提取减值准备前之净经营收入		14,039	12,060
减值准备净(拨备)/拨回	11	(2,227)	166
净经营收入		11,812	12,226
经营支出	12	(4,088)	(3,418)
经营溢利		7,724	8,808
投资物业出售/公允价值调整之净收益	13	710	416
出售/重估物业、厂房及设备之净(亏损)/收益	14	(8)	5
应占联营公司之溢利扣减亏损		8	(2)
除税前溢利		8,434	9,227
税项	15	(1,253)	(1,599)
本期溢利		7,181	7,628
应占溢利：			
本公司股东权益		7,088	7,466
少数股东权益		93	162
		7,181	7,628
股息	16	4,631	4,525
		港币	港币
归属于本公司股东之每股盈利	17	0.6704	0.7062

第47至114页之附注属本中期财务资料之组成部分。

简要综合资产负债表

		(未经审核) 2008年6月30日 港币百万元	(经审核) 2007年12月31日 港币百万元
	附注		
资产			
库存现金及在银行及其他金融机构的结余	20	188,452	159,065
一至十二个月内到期之银行及其他金融机构存款		50,689	53,154
公平值变化计入损益之金融资产	21	37,282	34,440
衍生金融工具	22	21,397	14,477
香港特别行政区政府负债证明书		32,430	32,770
贷款及其他账项	23	487,012	420,234
证券投资	24	262,697	301,183
联营公司权益		89	83
投资物业	25	8,634	8,058
物业、厂房及设备	26	25,230	23,293
递延税项资产	32	93	23
其他资产	27	13,163	20,857
资产总额		1,127,168	1,067,637
负债			
香港特别行政区流通纸币		32,430	32,770
银行及其他金融机构之存款及结余		81,625	60,599
公平值变化计入损益之金融负债	28	12,113	11,405
衍生金融工具	22	17,705	11,092
客户存款	29	819,110	793,606
按摊销成本发行之债务证券		2,756	2,089
其他账项及准备	30	24,875	33,344
税项负债		1,862	1,210
递延税项负债	32	3,953	3,967
对投保人保单之负债	33	25,070	22,497
后偿负债	34	8,150	—
负债总额		1,029,649	972,579
资本			
股本	35	52,864	52,864
储备	36	42,183	39,978
本公司股东应占股本和储备		95,047	92,842
少数股东权益		2,472	2,216
资本总额		97,519	95,058
负债及资本总额		1,127,168	1,067,637

第47至114页之附注属本中期财务资料之组成部分。

简要综合权益变动表

	(经审核)								
	归属于本公司股东								
	可供出售						少数股东		
	股本	房产	证券公允价值	法定储备*	换算储备	留存盈利	总计	权益	资本总额
	港币百万元	港币百万元	港币百万元	港币百万元	港币百万元	港币百万元	港币百万元	港币百万元	港币百万元
于2007年1月1日	52,864	6,040	(115)	3,621	—	22,245	84,655	1,985	86,640
2007年上半年之净溢利	—	—	—	—	—	7,466	7,466	162	7,628
货币换算差额	—	—	—	—	6	—	6	—	6
2006年已付末期股息	—	—	—	—	—	(4,726)	(4,726)	(79)	(4,805)
房产重估	—	1,168	—	—	—	—	1,168	7	1,175
因房产出售之转拨	—	(2)	—	—	—	2	—	—	—
可供出售证券之公允价值变化计入股东权益	—	—	(625)	—	—	—	(625)	—	(625)
由可供出售证券转至持有至到期日									
证券产生之摊销	—	—	10	—	—	(70)	(60)	—	(60)
因出售可供出售证券之储备转拨	—	—	(56)	—	—	1	(55)	3	(52)
由股东权益(计入)/贷记递延税项负债	—	(194)	114	—	—	—	(80)	(2)	(82)
留存盈利转拨	—	—	—	351	—	(351)	—	—	—
于2007年6月30日	52,864	7,012	(672)	3,972	6	24,567	87,749	2,076	89,825
本公司及附属公司	52,864	7,012	(672)	3,972	6	24,526	87,708		
联营公司	—	—	—	—	—	41	41		
	52,864	7,012	(672)	3,972	6	24,567	87,749		
于2007年7月1日	52,864	7,012	(672)	3,972	6	24,567	87,749	2,076	89,825
2007年下半年之净溢利	—	—	—	—	—	7,980	7,980	209	8,189
货币换算差额	—	—	—	—	8	—	8	—	8
2007年已付中期股息	—	—	—	—	—	(4,525)	(4,525)	(78)	(4,603)
房产重估	—	1,742	—	—	—	—	1,742	10	1,752
因房产出售之转拨	—	(21)	—	—	—	21	—	—	—
可供出售证券之公允价值变化计入股东权益	—	—	(143)	—	—	—	(143)	3	(140)
由可供出售证券转至持有至到期日									
证券产生之摊销	—	—	2	—	—	(45)	(43)	—	(43)
减值拨备净额转拨损益	—	—	289	—	—	—	289	—	289
因出售可供出售证券之储备转拨	—	—	73	—	—	(1)	72	(3)	69
由股东权益计入递延税项负债	—	(282)	(5)	—	—	—	(287)	(1)	(288)
留存盈利转拨	—	—	—	158	—	(158)	—	—	—
于2007年12月31日	52,864	8,451	(456)	4,130	14	27,839	92,842	2,216	95,058
本公司及附属公司	52,864	8,451	(456)	4,130	14	27,794	92,797		
联营公司	—	—	—	—	—	45	45		
	52,864	8,451	(456)	4,130	14	27,839	92,842		

	(未经审核)								
	归属于本公司股东								
	可供出售						少数股东		
	股本	房产	证券公平值	法定储备*	换算储备	留存盈利	总计	权益	资本总额
	港币百万元	港币百万元	港币百万元	港币百万元	港币百万元	港币百万元	港币百万元	港币百万元	港币百万元
于2008年1月1日	52,864	8,451	(456)	4,130	14	27,839	92,842	2,216	95,058
2008年上半年之净溢利	—	—	—	—	—	7,088	7,088	93	7,181
货币换算差额	—	—	—	—	198	—	198	1	199
2007年已付末期股息	—	—	—	—	—	(5,149)	(5,149)	(107)	(5,256)
房产重估	—	2,148	—	—	—	—	2,148	25	2,173
因房产出售之转拨	—	(23)	—	—	—	23	—	—	—
可供出售证券之公平值变化计入股东权益	—	—	(3,217)	—	—	—	(3,217)	3	(3,214)
由可供出售证券转至持有至到期日									
证券产生之摊销	—	—	—	—	—	(44)	(44)	—	(44)
减值拨备净额转拨损益	—	—	1,187	—	—	—	1,187	—	1,187
因出售可供出售证券之储备转拨	—	—	17	—	—	—	17	—	17
由股东权益(计入)/贷记递延税项负债	—	(263)	240	—	—	—	(23)	(4)	(27)
留存盈利转拨	—	—	—	490	—	(490)	—	—	—
附属公司发行资本所增加的少数股东权益	—	—	—	—	—	—	—	245	245
于2008年6月30日	52,864	10,313	(2,229)	4,620	212	29,267	95,047	2,472	97,519
本公司及附属公司	52,864	10,313	(2,229)	4,620	212	29,216	94,996		
联营公司	—	—	—	—	—	51	51		
	52,864	10,313	(2,229)	4,620	212	29,267	95,047		
组成如下：									
2008年拟派中期股息(附注16)						4,631			
其他						24,636			
于2008年6月30日之留存盈利						29,267			

* 除按香港会计准则第39号对贷款提取减值准备外，按金管局要求拨转部分留存盈利至法定储备用作银行一般风险之用(包括未来损失或其他不可预期风险)。

第47至114页之附注属本中期财务资料之组成部分。

简要综合现金流量表

		(未经审核) 半年结算至 2008年6月30日 港币百万元	(未经审核) 半年结算至 2007年6月30日 港币百万元
	附注		
经营业务之现金流量			
除税前经营现金之流入	37(a)	44,380	11,322
支付香港利得税		(645)	(545)
支付海外利得税		(67)	(44)
经营业务之现金流入净额		43,668	10,733
投资业务之现金流量			
购入物业、厂房及设备		(217)	(287)
出售物业、厂房及设备所得款项		1	16
出售投资物业所得款项		98	80
联营公司清盘所得款项		—	1
收取联营公司股息		2	2
投资业务之现金流出净额		(116)	(188)
融资业务之现金流量			
支付本公司股东股息		(5,149)	(4,726)
支付少数股东股息		(107)	(79)
附属公司发行资本所得款项		245	—
后偿贷款所得款项		8,144	—
融资业务之现金流入／(流出) 净额		3,133	(4,805)
现金及等同现金项目增加		46,685	5,740
于1月1日之现金及等同现金项目		152,070	128,257
于6月30日之现金及等同现金项目	37(b)	198,755	133,997

第47至114页之附注属本中期财务资料之组成部分。

1. 编制基准及会计政策

编制基准

此未经审核之中期报告，乃按照香港会计师公会所颁布之香港会计准则第34号「中期财务报告」而编制。

会计政策

此未经审核之中期报告所采用之会计政策及计算方法，均与截至2007年12月31日止之本集团财务报表之编制基础一致，并需连同本集团2007年之年度报告一并阅览。

2. 应用会计政策时之重大会计估计及判断

本集团采用的估计及假设均与截至2007年12月31日本集团财务报告内的一致。

3. 金融风险

本集团因从事各类业务而涉及金融风险。主要金融风险包括信贷风险、市场风险（包括货币及利率风险）及流动资金风险。本附注概述总结本集团的这些风险承担。

3.1 信贷风险

总贷款

(a) 减值贷款

当有客观证据反映金融资产出现一项或多项损失事件，经过评估后相信有关损失事件已影响其未来现金流，则该金融资产已出现减值损失。

如有客观证据反映金融资产已出现减值损失，有关损失按账面值与未来现金流折现值两者间之差额计量；金融资产已出现减值损失的客观证据包括那些已有明显讯息令资产持有人知悉发生了损失事件。

3. 金融风险管理 (续)

3.1 信贷风险 (续)

总贷款 (续)

(a) 减值贷款 (续)

	2008年 6月30日 港币百万元	2007年 12月31日 港币百万元
减值之客户贷款总额	649	697
就有关贷款作个别评估之贷款减值准备	416	381
就上述有抵押品覆盖的客户贷款之抵押品市值	441	559
上述有抵押品覆盖之客户贷款	335	410
上述没有抵押品覆盖之客户贷款	314	287
总减值之客户贷款对总客户贷款比率	0.14%	0.17%

贷款减值准备之拨备已考虑有关贷款之抵押品价值。

特定分类或减值之客户贷款分析如下：

	2008年 6月30日 港币百万元	2007年 12月31日 港币百万元
特定分类或减值之客户贷款总额	1,607	1,803
总特定分类或减值之客户贷款对总客户贷款比率	0.34%	0.44%

特定分类或减值之客户贷款乃按《银行业(披露)规则》内的定义界定及按本集团放款质量分类的「次级」、「呆滞」或「亏损」贷款或已被个别评估为减值贷款。

3. 金融风险管理 (续)

3.1 信贷风险 (续)

总贷款 (续)

(b) 逾期超过3个月之贷款

有明确到期日之贷款，若其本金或利息已逾期及仍未偿还，则列作逾期贷款。须定期分期偿还之贷款，若其中一次分期还款已逾期及仍未偿还，则列作逾期处理。须即期偿还之贷款若已向借款人送达还款通知，但借款人未按指示还款，或贷款一直超出借款人获通知之批准贷款限额，亦列作逾期处理。

逾期超过3个月之贷款总额分析如下：

	2008年6月30日		2007年12月31日	
	金额 港币百万元	占客户 贷款总额 百分比	金额 港币百万元	占客户 贷款总额 百分比
客户贷款总额，已逾期：				
— 超过3个月但不超过6个月	171	0.03%	242	0.06%
— 超过6个月但不超过1年	184	0.04%	163	0.04%
— 超过1年	619	0.13%	652	0.16%
逾期超过3个月之贷款	974	0.20%	1,057	0.26%
就上述之贷款作个别评估 之贷款减值准备	345		305	

3. 金融风险管理 (续)

3.1 信贷风险 (续)

总贷款 (续)

(b) 逾期超过3个月之贷款 (续)

	2008年 6月30日 港币百万元	2007年 12月31日 港币百万元
就上述有抵押品覆盖的客户贷款之抵押品市值	1,922	1,970
上述有抵押品覆盖之客户贷款	723	847
上述没有抵押品覆盖之客户贷款	251	210

逾期贷款或减值贷款的抵押品主要包括公司授信户项下的商用资产如商业及住宅楼宇、个人授信户项下的住宅按揭物业。

于2008年6月30日及2007年12月31日，没有逾期超过3个月之银行及其他金融机构贷款。

(c) 经重组贷款

	2008年6月30日		2007年12月31日	
	金额 港币百万元	占客户 贷款总额 百分比	金额 港币百万元	占客户 贷款总额 百分比
经重组客户贷款于扣减已包含于「逾期超过3个月之贷款」部分后净额	116	0.02%	186	0.05%

于2008年6月30日及2007年12月31日，没有经重组之银行及其他金融机构贷款。

经重组贷款乃指客户因为财政困难或无能力如期还款而经双方同意达成重整还款计划之贷款，而经修订之还款条款（例如利率或还款期）并非一般商业条款。修订还款计划后之经重组贷款如仍逾期超过3个月，则包括在逾期贷款内。

3. 金融风险管理 (续)

3.1 信贷风险 (续)

总贷款 (续)

(d) 客户贷款集中度

(i) 按行业分类之客户贷款总额

根据在香港境内或境外以及借贷人从事之业务作出分类之客户贷款总额分析如下：

	2008年6月30日					
	客户贷款 港币百万元	抵押品 覆盖之 百分比	特定分类 或减值	逾期*	个别评估 之贷款	组合评估 之贷款
			港币百万元		港币百万元	减值准备 港币百万元
在香港使用之贷款						
工商金融业						
— 物业发展	19,195	37.78%	6	32	3	52
— 物业投资	72,249	87.85%	229	645	17	200
— 金融业	13,500	7.00%	—	8	—	41
— 股票经纪	177	14.66%	—	—	—	—
— 批发及零售业	16,273	60.16%	217	352	94	44
— 制造业	16,313	57.88%	131	259	42	52
— 运输及运输设备	22,289	20.60%	2	10	1	62
— 休闲活动	25	92.16%	—	—	—	—
— 资讯科技	8,244	22.29%	—	79	—	22
— 其他	26,158	36.58%	84	450	17	72
个人						
— 购买居有其屋计划、 私人机构参建居屋计划 及租者置其屋计划楼宇 之贷款	14,129	99.90%	111	501	6	12
— 购买其他住宅物业之贷款	116,148	99.96%	193	1,547	6	77
— 信用卡贷款	5,666	—	25	1,267	—	62
— 其他	11,861	79.61%	94	548	42	15
在香港使用之贷款总额	342,227	72.06%	1,092	5,698	228	711
贸易融资	31,683	32.44%	146	441	111	95
在香港以外使用之贷款	101,677	34.54%	369	472	77	302
客户贷款总额	475,587	61.40%	1,607	6,611	416	1,108

3. 金融风险管理 (续)

3.1 信贷风险 (续)

总贷款 (续)

(d) 客户贷款集中度 (续)

(i) 按行业分类之客户贷款总额 (续)

	2007年12月31日					
	客户贷款 港币百万元	抵押品 覆盖之 百分比	特定分类 或减值 港币百万元	逾期*	个别评估 之贷款 减值准备 港币百万元	组合评估 之贷款 减值准备 港币百万元
				港币百万元		
在香港使用之贷款						
工商金融业						
— 物业发展	17,979	33.97%	16	18	3	52
— 物业投资	65,963	86.50%	343	961	14	187
— 金融业	12,346	6.05%	—	14	—	43
— 股票经纪	242	12.10%	—	—	—	—
— 批发及零售业	13,572	65.05%	238	382	85	41
— 制造业	14,468	58.08%	138	550	37	48
— 运输及运输设备	21,001	21.11%	3	25	1	60
— 休闲活动	30	93.53%	—	—	—	—
— 资讯科技	2,009	37.39%	—	2	—	6
— 其他	21,046	41.70%	90	584	16	65
个人						
— 购买居者有其屋计划、 私人机构参建居屋计划 及租者置其屋计划楼宇 之贷款	13,969	99.78%	129	599	8	13
— 购买其他住宅物业之贷款	106,583	99.87%	284	2,078	18	81
— 信用卡贷款	5,761	—	23	245	—	63
— 其他	10,708	79.61%	119	314	50	14
在香港使用之贷款总额	305,677	73.31%	1,383	5,772	232	673
贸易融资	24,275	40.71%	105	399	73	77
在香港以外使用之贷款	83,110	39.76%	315	375	76	254
客户贷款总额	413,062	64.64%	1,803	6,546	381	1,004

* 有明确到期日之贷款，若其本金或利息已逾期及仍未偿还，则列作逾期贷款。

3. 金融风险管理 (续)

3.1 信贷风险 (续)

总贷款 (续)

(d) 客户贷款集中度 (续)

(ii) 按地理区域分类之客户贷款总额及逾期贷款

下列关于客户贷款总额和逾期贷款之地理区域分析是根据交易对手之所在地，并已顾及有关贷款之风险转移因素。

客户贷款总额

	2008年 6月30日 港币百万元	2007年 12月31日 港币百万元
香港	391,429	351,102
中国内地	57,858	39,050
其他	26,300	22,910
	475,587	413,062
就客户贷款总额作组合评估之贷款减值准备		
香港	895	827
中国内地	155	124
其他	58	53
	1,108	1,004

3. 金融风险管理 (续)

3.1 信贷风险 (续)

总贷款 (续)

(d) 客户贷款集中度 (续)

(ii) 按地理区域分类之客户贷款总额及逾期贷款 (续)

逾期贷款

	2008年 6月30日 港币百万元	2007年 12月31日 港币百万元
香港	6,050	6,221
中国内地	415	278
其他	146	47
	6,611	6,546
就逾期贷款作个别评估之贷款减值准备		
香港	319	284
中国内地	56	46
其他	10	2
	385	332
就逾期贷款作组合评估之贷款减值准备		
香港	59	60
中国内地	7	10
其他	1	—
	67	70

3. 金融风险管理 (续)

3.1 信贷风险 (续)

总贷款 (续)

(d) 客户贷款集中度 (续)

(ii) 按地理区域分类之客户贷款总额及逾期贷款 (续)

特定分类或减值贷款

	2008年 6月30日 港币百万元	2007年 12月31日 港币百万元
香港	1,373	1,572
中国内地	234	223
其他	—	8
	1,607	1,803
就特定分类或减值贷款作个别评估 之贷款减值准备		
香港	355	333
中国内地	61	46
其他	—	2
	416	381
就特定分类或减值贷款作组合评估 之贷款减值准备		
香港	22	19
中国内地	4	6
	26	25

收回资产

本集团于2008年6月30日持有的收回资产之估值为港币2.23亿元(2007年12月31日:港币1.16亿元)。这包括本集团通过对抵押资产取得处置或控制权(如通过法律程序或业主自愿交出抵押资产方式取得)而对借款人的债务进行全数或部分减除的资产。

3. 金融风险管理 (续)

3.1 信贷风险 (续)

债务证券

下表为以信贷评级及信贷风险性质分析之证券投资账面值，并按穆迪评级或其他同等评级对个别投资债券的评级分类。

	2008年6月30日				
	美国住房抵押相关债券*				总计 港币百万元
	次级 港币百万元	Alt-A 港币百万元	Prime 港币百万元	其他** 港币百万元	
Aaa	1,213	5,110	24,297	50,369	80,989
Aa1至Aa3	—	101	—	96,857	96,958
A1至A3	30	—	53	26,055	26,138
A3以下	—	—	—	2,771	2,771
无评级	—	—	—	52,028	52,028
	1,243	5,211	24,350	228,080	258,884

	2007年12月31日				
	美国住房抵押相关债券*				总计 港币百万元
	次级 港币百万元	Alt-A 港币百万元	Prime 港币百万元	其他** 港币百万元	
Aaa	4,118	6,567	29,014	54,673	94,372
Aa1至Aa3	—	—	—	88,952	88,952
A1至A3	—	—	—	27,062	27,062
A3以下	—	—	—	2,772	2,772
无评级	—	—	—	83,445	83,445
	4,118	6,567	29,014	256,904	296,603

* 指有关住房抵押之债券。

** 包括对房贷美及房利美之风险承担。

3. 金融风险(续)

3.1 信贷风险(续)

债务证券(续)

就以上没有评级的债券投资，按发行人之评级分析如下：

	2008年 6月30日 港币百万元	2007年 12月31日 港币百万元
Aaa	8,355	16,917
Aa1至Aa3	32,313	47,998
A1至A3	9,058	7,663
A3以下	448	490
无评级	1,854	10,377
	52,028	83,445

本集团定义的美国次级住房抵押相关债券是指以美国个人次级住房按揭贷款为抵押支持而发行的债券。于2008年6月30日，本集团美国次级住房按揭贷款敞口仅限于美国次级住房抵押相关债券。

就债券的风险管理，本集团对美国资产抵押债券的关键要素进行分析，如发行年份、拖欠率、信用评级和基础资产池品质等。

本集团于2008年6月30日持有的可供出售债券及持有至到期日债券之减值准备分别为港币13.08亿元及港币22.81亿元（2007年12月31日：港币1.9亿元及港币16.82亿元），对应的可供出售及持有至到期日减值债券账面值分别为港币47.85亿元及港币59.47亿元（2007年12月31日：港币5.56亿元及港币37.38亿元）。

其中，于2008年6月30日持有的美国次级住房抵押相关债券之减值准备为港币4.5亿元（2007年12月31日：港币12.53亿元），对应的减值债券账面值为港币8.94亿元（2007年12月31日：港币28.56亿元）。

本集团于2008年6月30日持有的美国Alt-A资产抵押债券之减值准备为港币12.29亿元（2007年12月31日：港币5.73亿元），对应的减值债券账面值为港币32.15亿元（2007年12月31日：港币13.80亿元）。

本集团于2008年6月30日持有的美国Prime资产抵押债券之减值准备为港币19.10亿元（2007年12月31日：港币4.6千万元），对应的减值债券账面值为港币66.23亿元（2007年12月31日：港币5.8千万元）。

于2008年6月30日及2007年12月31日并没有逾期债务证券。

3. 金融风险管理（续）

3.2 市场风险

涉险值

以下表格详述中银香港自营市场风险持仓的涉险值¹。

港币百万元		6月30日	上半年 最低数值	上半年 最高数值	上半年 平均数值
所有市场风险持仓之涉险值	– 2008	6.3	3.0	7.8	5.2
	– 2007	2.8	1.4	4.8	3.1
汇率风险产品持仓之涉险值	– 2008	5.7	2.8	7.3	4.6
	– 2007	3.5	1.0	5.2	3.4
利率风险产品持仓之涉险值	– 2008	3.3	1.0	3.8	2.1
	– 2007	1.3	0.7	3.1	1.8
股票风险产品持仓之涉险值	– 2008	0.2	0.2	2.8	0.6
	– 2007	0.3	0.1	0.6	0.3
商品风险产品持仓之涉险值	– 2008	0.0	0.0	0.5	0.1
	– 2007	0.0	0.0	0.4	0.1

2008年上半年，中银香港从市场风险相关的自营交易活动赚得的每日平均收益²为港币6.0百万元（2007年上半年：港币2.6百万元）。

1 不包括外汇结构性敞口的涉险值。

2 不包括外汇结构性敞口的损益及背对背收入。

3. 金融风险管理 (续)

3.2 市场风险 (续)

汇率风险

下表概述了本集团于2008年6月30日及2007年12月31日之外币汇率风险承担。表内以折合港元账面值列示本集团之资产及负债，并按原币分类。

	2008年6月30日							
	人民币 港币百万元	美元 港币百万元	港元 港币百万元	欧罗 港币百万元	日圆 港币百万元	英镑 港币百万元	其他 港币百万元	总计 港币百万元
资产								
库存现金及在银行及其他金融 机构的结余	85,278	40,984	48,131	1,037	127	9,090	3,805	188,452
一至十二个月内到期之银行 及其他金融机构存款	615	17,166	32,277	182	11	—	438	50,689
公平值变化计入损益之金融资产	707	8,714	27,787	—	—	—	74	37,282
衍生金融工具	—	892	20,505	—	—	—	—	21,397
香港特别行政区政府负债证明书	—	—	32,430	—	—	—	—	32,430
贷款及其他账项	16,810	98,693	359,174	3,833	1,728	1,372	5,402	487,012
证券投资								
— 可供出售证券	145	63,630	24,826	15,916	533	2,172	11,895	119,117
— 持有至到期日证券	920	67,226	36,740	5,613	1,425	1,210	20,371	133,505
— 贷款及应收款	—	612	7,996	120	—	148	1,199	10,075
联营公司权益	—	—	89	—	—	—	—	89
投资物业	—	—	8,634	—	—	—	—	8,634
物业、厂房及设备	78	1	25,151	—	—	—	—	25,230
其他资产 (包括递延税项资产)	57	2,327	10,706	16	25	24	101	13,256
资产总额	104,610	300,245	634,446	26,717	3,849	14,016	43,285	1,127,168
负债								
香港特别行政区流通纸币	—	—	32,430	—	—	—	—	32,430
银行及其他金融机构之存款及结余	58,416	13,837	7,043	226	249	580	1,274	81,625
公平值变化计入损益之金融负债	—	1,250	10,812	—	—	—	51	12,113
衍生金融工具	—	1,747	15,958	—	—	—	—	17,705
客户存款	42,273	195,317	492,689	9,805	2,625	22,699	53,702	819,110
按摊销成本发行之债务证券	—	693	2,003	—	—	—	60	2,756
其他账项及准备 (包括税项 及递延税项负债)	1,454	7,737	19,734	336	49	276	1,104	30,690
对投保人保单之负债	—	4,591	20,479	—	—	—	—	25,070
后偿负债	—	—	—	8,150	—	—	—	8,150
负债总额	102,143	225,172	601,148	18,517	2,923	23,555	56,191	1,029,649
资产负债表头寸净值	2,467	75,073	33,298	8,200	926	(9,539)	(12,906)	97,519
表外资产负债头寸净值*	390	(71,924)	66,440	(8,779)	(1,194)	9,549	12,308	6,790
或然负债及承担	9,453	62,162	159,177	4,045	816	411	1,793	237,857

* 表外资产负债头寸净值指外汇衍生金融工具的名义合约净额净值。外汇衍生金融工具主要用来减低本集团之汇率变动风险。

3. 金融风险(续)

3.2 市场风险(续)

汇率风险(续)

	2007年12月31日							
	人民币	美元	港元	欧罗	日圆	英镑	其他	总计
	港币百万元	港币百万元	港币百万元	港币百万元	港币百万元	港币百万元	港币百万元	港币百万元
资产								
库存现金及在银行及其他金融机构的结余	30,849	49,833	71,731	1,147	160	1,815	3,530	159,065
一至十二个月内到期之银行及其他金融机构存款	375	23,854	28,750	—	—	—	175	53,154
公平值变化计入损益之金融资产	917	8,997	24,286	—	—	—	240	34,440
衍生金融工具	—	773	13,703	—	—	—	1	14,477
香港特别行政区政府负债证明书	—	—	32,770	—	—	—	—	32,770
贷款及其他账项	13,335	71,309	323,495	4,202	1,667	1,006	5,220	420,234
证券投资								
— 可供出售证券	90	62,612	26,697	7,005	28	1,321	6,900	104,653
— 持有至到期日证券	864	84,686	59,565	2,486	—	1,554	16,273	165,428
— 贷款及应收款	—	3,594	26,511	428	—	—	569	31,102
联营公司权益	—	—	83	—	—	—	—	83
投资物业	—	—	8,058	—	—	—	—	8,058
物业、厂房及设备	72	1	23,220	—	—	—	—	23,293
其他资产(包括递延税项资产)	69	947	19,361	161	61	145	136	20,880
资产总额	46,571	306,606	658,230	15,429	1,916	5,841	33,044	1,067,637
负债								
香港特别行政区流通纸币	—	—	32,770	—	—	—	—	32,770
银行及其他金融机构之存款及结余	27,173	19,422	9,090	147	2,141	92	2,534	60,599
公平值变化计入损益之金融负债	—	2,717	8,688	—	—	—	—	11,405
衍生金融工具	—	1,257	9,824	—	—	—	11	11,092
客户存款	17,360	166,416	548,223	8,432	2,492	12,284	38,399	793,606
按摊销成本发行之债务证券	—	667	1,422	—	—	—	—	2,089
其他账项及准备(包括税项及递延税项负债)	574	9,751	26,706	311	31	387	761	38,521
对投保人保单之负债	—	4,284	18,213	—	—	—	—	22,497
负债总额	45,107	204,514	654,936	8,890	4,664	12,763	41,705	972,579
资产负债表头寸净值	1,464	102,092	3,294	6,539	(2,748)	(6,922)	(8,661)	95,058
表外资产负债头寸净值*	394	(97,215)	89,481	(6,478)	2,436	7,050	8,975	4,643
或然负债及承担	4,873	55,183	163,697	4,693	1,017	259	1,581	231,303

3. 金融风险管理 (续)

3.2 市场风险 (续)

利率风险

下表概述了本集团于2008年6月30日及2007年12月31日的利率风险承担。表内以账面值列示本集团之资产及负债，并按重定息率日期或到期日（以较早者为准）分类。衍生金融工具主要用作减低本集团于利率变动之风险暴露，其账面值已纳入「不计息」项目中。

	2008年6月30日						
	一至	三至					总计
	一个月 港币百万元	三个月 港币百万元	十二个月 港币百万元	一至五年 港币百万元	五年以上 港币百万元	不计息 港币百万元	
资产							
库存现金及在银行及其他金融 机构的结余	181,649	—	—	—	—	6,803	188,452
一至十二个月内到期之银行 及其他金融机构存款	—	37,480	13,209	—	—	—	50,689
公允价值变化计入损益之金融资产	4,659	3,116	1,571	7,953	16,883	3,100	37,282
衍生金融工具	—	—	—	—	—	21,397	21,397
香港特别行政区政府负债证明书	—	—	—	—	—	32,430	32,430
贷款及其他账项	374,303	68,631	30,732	9,326	947	3,073	487,012
证券投资							
— 可供出售证券	21,084	22,980	5,523	37,188	28,529	3,813	119,117
— 持有至到期日证券	33,961	39,380	14,992	25,075	20,097	—	133,505
— 贷款及应收款	4,203	2,560	3,312	—	—	—	10,075
联营公司权益	—	—	—	—	—	89	89
投资物业	—	—	—	—	—	8,634	8,634
物业、厂房及设备	—	—	—	—	—	25,230	25,230
其他资产（包括递延税项资产）	—	—	—	—	—	13,256	13,256
资产总额	619,859	174,147	69,339	79,542	66,456	117,825	1,127,168
负债							
香港特别行政区流通纸币	—	—	—	—	—	32,430	32,430
银行及其他金融机构之存款及结余	68,346	3,123	5,378	—	—	4,778	81,625
公允价值变化计入损益之金融负债	5,508	5,457	289	859	—	—	12,113
衍生金融工具	—	—	—	—	—	17,705	17,705
客户存款	639,630	112,674	31,574	483	—	34,749	819,110
按摊销成本发行之债务证券	—	—	2,756	—	—	—	2,756
其他账项及准备（包括税项 及递延税项负债）	8,592	—	569	138	—	21,391	30,690
对投保人保单之负债	—	—	—	—	—	25,070	25,070
后偿负债	—	—	8,150	—	—	—	8,150
负债总额	722,076	121,254	48,716	1,480	—	136,123	1,029,649
利率敏感度缺口	(102,217)	52,893	20,623	78,062	66,456	(18,298)	97,519

3. 金融风险管理 (续)

3.2 市场风险 (续)

利率风险 (续)

	2007年12月31日						
	一个月至	一至	三至	一至五年	五年以上	不计息	总计
	个月内	三个月	十二个月	港币百万元	港币百万元	港币百万元	港币百万元
资产	港币百万元	港币百万元	港币百万元	港币百万元	港币百万元	港币百万元	港币百万元
库存现金及在银行及其他金融							
机构的结余	152,746	—	—	—	—	6,319	159,065
一至十二个月内到期之银行							
及其他金融机构存款	—	42,230	10,924	—	—	—	53,154
公平值变化计入损益之金融资产	3,562	1,839	2,164	5,894	17,397	3,584	34,440
衍生金融工具	—	—	—	—	—	14,477	14,477
香港特别行政区政府负债证明书	—	—	—	—	—	32,770	32,770
贷款及其他账项	328,750	58,396	19,372	9,487	643	3,586	420,234
证券投资							
— 可供出售证券	11,668	21,320	6,257	19,959	40,869	4,580	104,653
— 持有至到期日证券	25,562	43,920	18,534	43,022	34,390	—	165,428
— 贷款及应收款	7,459	11,444	12,199	—	—	—	31,102
联营公司权益	—	—	—	—	—	83	83
投资物业	—	—	—	—	—	8,058	8,058
物业、厂房及设备	—	—	—	—	—	23,293	23,293
其他资产 (包括递延税项资产)	—	—	—	—	—	20,880	20,880
资产总额	529,747	179,149	69,450	78,362	93,299	117,630	1,067,637
负债							
香港特别行政区流通纸币	—	—	—	—	—	32,770	32,770
银行及其他金融机构之存款及结余	45,728	3,428	6,897	—	—	4,546	60,599
公平值变化计入损益之金融负债	6,600	2,355	1,531	919	—	—	11,405
衍生金融工具	—	—	—	—	—	11,092	11,092
客户存款	623,009	98,440	35,157	547	—	36,453	793,606
按摊销成本发行之债务证券	—	—	1,977	112	—	—	2,089
其他账项及准备 (包括税项							
及递延税项负债)	7,624	107	—	128	—	30,662	38,521
对投保人保单之负债	—	—	—	—	—	22,497	22,497
负债总额	682,961	104,330	45,562	1,706	—	138,020	972,579
利率敏感度缺口	(153,214)	74,819	23,888	76,656	93,299	(20,390)	95,058

3. 金融风险管理 (续)

3.3 流动资金风险

下表为本集团之资产及负债于2008年6月30日及2007年12月31日的到期日分析，并按于结算日时，资产及负债相距合约到期日的剩余期限分类。

	2008年6月30日							
	即期 港币百万元	一个月内 港币百万元	一至 三个月 港币百万元	三至 十二个月 港币百万元	一至五年 港币百万元	五年以上 港币百万元	不确定日期 港币百万元	总计 港币百万元
资产								
库存现金及在银行及其他 金融机构的结余	92,602	95,850	—	—	—	—	—	188,452
一至十二个月内到期之银行 及其他金融机构存款	—	—	37,480	13,209	—	—	—	50,689
公允价值变化计入损益之金融资产								
— 交易性债务证券								
— 其他	—	3,442	2,482	1,734	725	3	—	8,386
— 界定为以公允价值变化计入 损益之债务证券								
— 持有之存款证	—	—	—	25	1,127	1,359	—	2,511
— 其他	—	—	101	742	6,576	15,866	—	23,285
— 股份证券	—	—	—	—	—	—	3,100	3,100
衍生金融工具	17,845	474	297	1,746	844	191	—	21,397
香港特别行政区政府负债证明书	32,430	—	—	—	—	—	—	32,430
贷款及其他账项								
— 客户贷款	29,007	15,649	29,278	57,561	201,189	140,361	1,018	474,063
— 贸易票据	18	4,349	3,920	981	—	—	—	9,268
— 银行及其他金融机构贷款	28	80	309	189	3,075	—	—	3,681
证券投资								
— 可供出售之债务证券								
— 持有之存款证	—	1,072	383	1,290	3,831	—	—	6,576
— 其他	—	4,228	6,188	5,775	50,671	37,081	4,785	108,728
— 持有至到期日之债务证券								
— 持有之存款证	—	1,387	1,132	3,826	7,198	—	—	13,543
— 其他	—	635	2,452	19,703	64,018	27,207	5,947	119,962
— 贷款及应收款之债务证券	—	4,203	2,560	3,312	—	—	—	10,075
— 股份证券	—	—	—	—	—	—	3,813	3,813
联营公司权益	—	—	—	—	—	—	89	89
投资物业	—	—	—	—	—	—	8,634	8,634
物业、厂房及设备	—	—	—	—	—	—	25,230	25,230
其他资产 (包括递延税项资产)	5,212	7,618	8	169	87	—	162	13,256
资产总额	177,142	138,987	86,590	110,262	339,341	222,068	52,778	1,127,168

3. 金融风险管理 (续)

3.3 流动资金风险 (续)

	2008年6月30日							
	即期	一个月内	一至	三至	一至五年	五年以上	不确定日期	总计
	港币百万元	港币百万元	三个月 港币百万元	十二个月 港币百万元	港币百万元	港币百万元	港币百万元	港币百万元
负债								
香港特别行政区流通纸币	32,430	—	—	—	—	—	—	32,430
银行及其他金融机构之存款及结余	59,374	13,750	3,123	5,378	—	—	—	81,625
公平值变化计入损益之金融负债								
— 发行之存款证	—	—	962	—	861	—	—	1,823
— 其他	—	3,669	3,347	2,513	478	283	—	10,290
衍生金融工具	13,710	642	306	1,799	981	267	—	17,705
客户存款	338,799	335,080	111,325	32,266	1,640	—	—	819,110
按摊销成本发行之债务证券	—	—	—	2,756	—	—	—	2,756
其他账项及准备 (包括税项 及递延税项负债)	14,879	7,821	12	2,909	4,096	19	954	30,690
对投保人保单之负债	1,955	4	1	815	16,280	6,015	—	25,070
后偿负债	—	—	—	—	—	8,150	—	8,150
负债总额	461,147	360,966	119,076	48,436	24,336	14,734	954	1,029,649
流动资金缺口	(284,005)	(221,979)	(32,486)	61,826	315,005	207,334	51,824	97,519

3. 金融风险(续)

3.3 流动资金风险(续)

	2007年12月31日							
	即期	一个月内	一至	三至	一至五年	五年以上	不确定日期	总计
	港币百万元	港币百万元	三个月	十二个月	港币百万元	港币百万元	港币百万元	港币百万元
资产								
库存现金及在银行及其他金融机构的结余	40,100	118,965	—	—	—	—	—	159,065
一至十二个月内到期之银行及其他金融机构存款	—	—	42,230	10,924	—	—	—	53,154
公平值变化计入损益之金融资产								
— 交易性债务证券								
— 持有之存款证	—	—	—	80	—	—	—	80
— 其他	—	1,697	779	2,342	1,307	32	—	6,157
— 界定为以公平值变化计入损益之债务证券								
— 持有之存款证	—	—	—	415	393	2,316	—	3,124
— 其他	—	36	343	272	5,376	15,468	—	21,495
— 股份证券	—	—	—	—	—	—	3,584	3,584
衍生金融工具	12,686	228	129	929	459	46	—	14,477
香港特别行政区政府负债证明书	32,770	—	—	—	—	—	—	32,770
贷款及其他账项								
— 客户贷款	21,196	16,345	25,968	43,608	173,120	130,067	1,373	411,677
— 贸易票据	12	2,815	2,227	280	—	—	—	5,334
— 银行及其他金融机构贷款	27	—	600	440	2,156	—	—	3,223
证券投资								
— 可供出售之债务证券								
— 持有之存款证	—	701	462	2,614	3,689	—	—	7,466
— 其他	—	5,886	3,776	7,515	30,790	44,084	556	92,607
— 持有至到期日之债务证券								
— 持有之存款证	—	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
— 贷款及应收款之债务证券	—	7,459	11,444	12,199	—	—	—	31,102
— 股份证券	—	—	—	—	—	—	4,580	4,580
联营公司权益	—	—	—	—	—	—	83	83
投资物业	—	—	—	—	—	—	8,058	8,058
物业、厂房及设备	—	—	—	—	—	—	23,293	23,293
其他资产(包括递延税项资产)	3,360	16,219	24	174	202	—	901	20,880
资产总额	110,151	175,726	101,781	101,384	305,761	226,668	46,166	1,067,637

3. 金融风险管理 (续)

3.3 流动资金风险 (续)

	2007年12月31日							
	即期	一个月内	一至	三至	一至五年	五年以上	不确定日期	总计
	港币百万元	港币百万元	三个月	十二个月	港币百万元	港币百万元	港币百万元	港币百万元
负债								
香港特别行政区流通纸币	32,770	—	—	—	—	—	—	32,770
银行及其他金融机构之存款及结余	28,200	22,074	3,428	6,897	—	—	—	60,599
公平值变化计入损益之金融负债								
— 发行之存款证	—	—	—	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
客户存款	329,544	329,918	98,440	35,157	547	—	—	793,606
按摊销成本发行之债务证券	—	—	—	1,977	112	—	—	2,089
其他账项及准备 (包括税项及递延税项负债)	15,446	15,543	1,071	1,660	4,100	—	701	38,521
对投保人保单之负债	2,054	—	—	535	13,786	6,122	—	22,497
负债总额	416,334	370,507	105,219	51,946	21,227	6,645	701	972,579
流动资金缺口	(306,183)	(194,781)	(3,438)	49,438	284,534	220,023	45,465	95,058

上述到期日分类乃按照《银行业 (披露) 规则》之相关条文而编制。本集团将逾期不超过1个月之贷款及债务证券申报为「即期」资产。对于按不同款额或分期偿还之资产，只有该资产中实际逾期之部分被视作逾期。其他未到期之部分仍继续根据剩余期限申报，但假若对该资产之偿还能力有疑虑，则将该等款项列为「不确定日期」。上述列示之资产已扣除任何相关准备 (如有)。

按尚余到期日对债券资产之分析是为符合《银行业 (披露) 规则》之相关条文而披露的。所作披露不代表此等证券将持有至到期日。

以上与对投保人保单之负债的相关分析，乃代表于2008年6月30日及2007年12月31日就表内已确认的对投保人保单之负债，其净现金流出的估计到期日分类。

3.4 保险风险

本集团的业务为承保投保人的死亡、疾病、伤残、危疾、意外及相关风险。本集团透过实施承保政策和再保险安排来管理上述风险。

承保策略旨在厘订合理的保费价格水平，使其符合所承保的风险。本集团的承保程序包括审查过程，如检查投保人的健康状况及家庭医疗记录等。

3. 金融风险(续)

3.4 保险风险(续)

在保险过程中，本集团可能会受某一特定或连串事件影响，令理赔责任的风险过分集中。此情况可能因单一或少量相关的保险合约所产生，而导致理赔责任大增。

对仍生效的保险合约，大部分的潜在保单责任都和储蓄寿险及投资相连保险有关。本集团所发行的大部分保单中，每一投保人均设有自留额。根据溢额分布的再保险安排，本集团会为标准风险（由医疗角度而言）的保单当中超过自留额的保障利益部分作再保险安排。本集团没有为保障生存风险的保单提供再保险安排。

由于整体死亡率的长期变化不可预计，所以不易准确估测长期保险合约中的未来利益支出及保费收入。为了评估因死亡假设和失效假设所引致的不确定性，本集团进行了死亡率研究和失效率研究，以选择合适的假设。这些研究均显示，上述两项假设的结果具有一致性，并留有合理的余地。

3.5 资本管理

(a) 资本充足比率

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

资本比率乃根据《银行业（资本）规则》及按金管局就监管规定要求以综合基准计算中银香港及其指定之附属公司财务状况的比率。

按会计及监管要求所采用不同之综合基础，对其差异之描述见于第123页「附录 — 本公司之附属公司」。

3. 金融风险管理 (续)

3.5 资本管理 (续)

(b) 扣减后的资本基础成份

用于计算以上2008年6月30日及2007年12月31日之资本充足比率及已汇报金管局之扣减后的综合资本基础分析如下：

	2008年 6月30日 港币百万元	2007年 12月31日 港币百万元
核心资本：		
缴足股款的普通股股本	43,043	43,043
储备	19,572	22,611
损益账	3,310	207
少数股东权益	1,230	1,284
	67,155	67,145
核心资本之扣减	(274)	(483)
核心资本	66,881	66,662
附加资本：		
重估可供出售证券之公平值收益	157	18
界定为以公平值变化计入损益之证券公平值收益	3	9
按组合评估之贷款减值准备	1,108	1,004
法定储备	4,620	4,130
定期后偿债项	8,144	—
	14,032	5,161
附加资本之扣减	(274)	(483)
附加资本	13,758	4,678
扣减后的资本基础总额	80,639	71,340

不纳入计算资本充足比率之附属公司见于第123页「附录 — 本公司之附属公司」。该等附属公司之投资成本会从资本基础中扣减。

4. 净利息收入

	半年结算至 2008年 6月30日 港币百万元	半年结算至 2007年 6月30日 港币百万元
利息收入		
现金及存放于同业和其他金融机构的款项	2,694	3,229
客户贷款	8,197	9,940
上市证券投资	1,369	1,239
非上市证券投资	5,626	6,675
其他	219	401
	18,105	21,484
利息支出		
同业、客户及其他金融机构存放的款项	(7,710)	(12,098)
债务证券发行	(58)	(49)
后偿负债	(6)	—
其他	(302)	(434)
	(8,076)	(12,581)
净利息收入	10,029	8,903

2008年上半年之利息收入包括港币2.1千万元（2007年上半年：港币1.4千万元）被界定为减值贷款的确认利息。减值证券投资产生的利息收入为港币1.3千万元（2007年上半年：无）。

非以公平值变化计入损益之金融资产与金融负债所产生的利息收入及利息支出分别为港币174.16亿元（2007年上半年：港币208.82亿元）及港币76.70亿元（2007年上半年：港币121.92亿元）。

5. 净服务费及佣金收入

	半年结算至 2008年 6月30日 港币百万元	半年结算至 2007年 6月30日 港币百万元
服务费及佣金收入		
证券经纪		
— 股票	1,289	1,324
— 债券	220	65
信用卡	578	471
汇票佣金	329	273
贷款佣金	263	129
缴款服务	239	221
资产管理	157	342
保险	132	85
信托服务	87	66
担保	26	24
其他		
— 买卖货币	108	73
— 人民币业务	99	54
— 保管箱	96	99
— 资讯调查	25	23
— 代理行	21	17
— 小额存户	15	17
— 中银卡	13	14
— 邮电	13	12
— 代理业务	11	8
— 不动户口	9	11
— 其他	115	111
	3,845	3,439
服务费及佣金支出	(946)	(807)
净服务费及佣金收入	2,899	2,632
其中源自		
— 非以公允价值变化计入损益之金融资产或负债		
— 服务费及佣金收入	288	158
— 服务费及佣金支出	(14)	(36)
	274	122
— 信托及其他受托活动		
— 服务费及佣金收入	169	66
— 服务费及佣金支出	(3)	—
	166	66

6. 净交易性收入

	半年结算至 2008年 6月30日 港币百万元	半年结算至 2007年 6月30日 港币百万元
净收益源自：		
－ 外汇交易及外汇交易产品	875	155
－ 利率工具	206	192
－ 股份权益工具	135	70
－ 商品	21	—
	1,237	417

7. 证券投资之净收益

	半年结算至 2008年 6月30日 港币百万元	半年结算至 2007年 6月30日 港币百万元
出售可供出售证券之净收益	129	1
赎回持有至到期日证券之净(亏损)/收益	(1)	1
	128	2

8. 净保费收入

	半年结算至 2008年 6月30日 港币百万元	半年结算至 2007年 6月30日 港币百万元
保费收入总额	4,511	2,936
减：保费收入总额之再保份额	(10)	(3)
净保费收入	4,501	2,933

9. 其他经营收入

	半年结算至 2008年 6月30日 港币百万元	半年结算至 2007年 6月30日 港币百万元
证券投资股息收入		
— 上市证券投资	91	—
— 非上市证券投资	9	9
投资物业之租金总收入	151	123
减：有关投资物业之支出	(24)	(22)
处置附属公司之净收益	—	1
其他	104	88
	331	199

「有关投资物业之支出」包括港币1百万元（2007年上半年：港币2百万元）属于期内未出租投资物业之直接经营支出。

10. 保险索偿利益净额

	半年结算至 2008年 6月30日 港币百万元	半年结算至 2007年 6月30日 港币百万元
已付索偿、利益及退保	741	440
负债变动	2,862	2,193
已付索偿、利益及退保和负债变动总额	3,603	2,633
减：已付索偿、利益及退保之再保份额和负债变动	(1)	(1)
已付保险索偿、利益及退保和负债变动净额	3,602	2,632

11. 减值准备净(拨备)/拨回

	半年结算至 2008年 6月30日 港币百万元	半年结算至 2007年 6月30日 港币百万元
客户贷款		
个别评估		
— 新提准备	(142)	(106)
— 拨回	62	109
— 收回已撤销账项	187	340
按个别评估贷款减值准备净拨回	107	343
组合评估		
— 新提准备	(199)	(192)
— 拨回	7	—
— 收回已撤销账项	14	15
按组合评估贷款减值准备净拨备	(178)	(177)
贷款减值准备净(拨备)/拨回	(71)	166
可供出售证券		
可供出售证券减值亏损		
— 个别评估	(1,187)	—
持有至到期日证券		
持有至到期日证券减值准备净拨备		
— 个别评估	(962)	—
其他	(7)	—
减值准备净(拨备)/拨回	(2,227)	166

12. 经营支出

	半年结算至 2008年 6月30日 港币百万元	半年结算至 2007年 6月30日 港币百万元
人事费用（包括董事酬金）		
－薪酬及其他费用	2,302	1,957
－补偿费用	2	6
－退休成本	178	146
	2,482	2,109
房产及设备支出（不包括折旧）		
－房产租金	193	168
－资讯科技	184	143
－其他	118	106
	495	417
折旧	480	373
核数师酬金		
－审计服务	5	4
－非审计服务	1	1
其他经营支出	625	514
	4,088	3,418

13. 投资物业出售／公平值调整之净收益

	半年结算至 2008年 6月30日 港币百万元	半年结算至 2007年 6月30日 港币百万元
出售投资物业之净收益	9	2
投资物业公平值调整之净收益	701	414
	710	416

14. 出售／重估物业、厂房及设备之净（亏损）／收益

	半年结算至 2008年 6月30日 港币百万元	半年结算至 2007年 6月30日 港币百万元
出售其他固定资产之净亏损	—	(2)
重估房产之净（亏损）／收益	(8)	7
	(8)	5

15. 税项

简要综合收益表内之税项组成如下：

	半年结算至 2008年 6月30日 港币百万元	半年结算至 2007年 6月30日 港币百万元
香港利得税		
— 本期税项	1,286	1,508
(拨回)／计入递延税项	(111)	44
香港利得税	1,175	1,552
海外税项	78	47
	1,253	1,599

香港利得税乃按照截至2008年上半年估计应课税溢利依税率16.5%（2007年：17.5%）提拨准备。海外溢利之税款按照2008年上半年估计应课税溢利依集团经营业务所在国家之现行税率计算。

本集团除税前溢利产生的实际税项，与根据香港利得税率计算的税项差异如下：

	半年结算至 2008年 6月30日 港币百万元	半年结算至 2007年 6月30日 港币百万元
除税前溢利	8,434	9,227
按税率16.5%（2007：17.5%）计算的税项	1,392	1,615
其他国家税率差异的影响	32	(11)
无需课税之收入	(225)	(52)
税务上不可扣减之开支	54	54
使用往年未确认的税务亏损	—	(7)
计入税项	1,253	1,599
实际税率	14.9%	17.3%

16. 股息

	半年结算至 2008年6月30日		半年结算至 2007年6月30日	
	每股 港币	总额 港币百万元	每股 港币	总额 港币百万元
中期股息	0.438	4,631	0.428	4,525

根据2008年8月28日所召开之会议，董事会宣告派发2008年上半年每股普通股港币0.438元中期股息，总额约为港币46.31亿元。此拟派股息并无于本中期财务资料中列作应付股息，惟将于截至2008年12月31日止年度列作留存分配。

17. 归属于本公司股东之每股盈利

2008年上半年之每股基本盈利乃根据本公司股东应占综合溢利约为港币70.88亿元（2007年上半年：港币74.66亿元）及按已发行普通股之股数10,572,780,266股（2007年：10,572,780,266普通股）计算。

由于本集团于截至2008年上半年内并没有发行任何潜在普通股本，因此每股盈利并不会被摊薄（2007年上半年：无）。

18. 退休福利成本

本集团给予本集团员工的定额供款计划主要为获强积金条例豁免之职业退休计划及中银保诚简易强积金计划。根据职业退休计划，雇员须向职业退休计划之每月供款为彼等基本薪金之5%，而雇主之每月供款为雇员基本月薪之5%至15%不等（视乎彼等之服务年期）。雇员有权于20年服务期届满后，在雇佣期终止时收取100%之雇主供款，或于3年至20年以下服务期届满后，在退休、提前退休、永远丧失工作能力及健康欠佳或雇佣期终止等情况（被即时解雇除外）下，收取20%至95%之雇主供款。

随著强积金条例于2000年12月1日实施，本集团亦参与中银保诚简易强积金计划，该计划之受托人为中银国际英国保诚信托有限公司，投资管理人为中银国际英国保诚资产管理有限公司，此两间公司均为本公司之有关连人士。

截至2008年6月30日止，在扣除约港币7百万元（2007年上半年：约港币7百万元）之没收供款后，职业退休计划之供款总额约为港币1.49亿元（2007年上半年：约港币1.29亿元），而本集团向强积金计划之供款总额则约为港币1.9千万元（2007年上半年：约港币1.3千万元）。

19. 认股权计划

(a) 认股权计划及股份储蓄计划

认股权计划及股份储蓄计划的主要条款已于2002年7月10日由本公司的全体股东以书面决议案批准并采纳。

认股权计划旨在向参与人提供购买本公司专有权益的机会。董事会可以完全根据自己的决定，将认股权授予董事会可能选择的任何人士。股份认购价格将根据董事会的决定于授出日期按既定规则计算每股价格。认股权可于董事会确定的任何日期之后的任何时间，或在要约不时规定的时间，或于董事会确定的终止日期当日或之前，可部分或全部行使。

股份储蓄计划旨在鼓励雇员认购本公司股份。每月为认股权支付的款项应该是合资格雇员在其申请表格中指明愿意支付的额度，该额度必须不少于合资格雇员于申请日期的月薪的1%亦不得多于10%，或董事会当时可能厘定的最高或最低额度。认股权可于行使期间内全部或部分行使。

上述两个计划在2008年上半年并未有授出认股权（2007年上半年：无）。

19. 认股权计划（续）

(b) 上市前认股权计划

于2002年7月5日，本公司直接控股公司中银（BVI）根据上市前认股权计划向若干董事及另外约60名本集团高级管理人员和中国银行员工授予认股权，彼等可据此向中银（BVI）购入合共31,132,600股本公司现有已发行股份。本集团受惠于香港财务报告准则第2号53段之过渡条文内列明新确认及计量政策并不应用于2002年11月7日或之前授予员工的认股权。

截至2008年6月30日止认股权详情披露如下：

	董事	高级管理人员	其他*	认股权总计	平均行使价 (每股港币)
于2008年1月1日	6,651,600	2,253,100	1,446,000	10,350,700	8.5
减：期内行使之认股权	(361,500)	(587,500)	(1,446,000)	(2,395,000)	8.5
于2008年6月30日	6,290,100	1,665,600	—	7,955,700	8.5
于2008年6月30日 可行使之认股权	6,290,100	1,665,600	—	7,955,700	8.5
于2007年1月1日	8,459,100	3,980,450	1,446,000	13,885,550	8.5
转账	(1,446,000)	—	1,446,000	—	8.5
减：年内行使之认股权	(361,500)	(1,727,350)	(1,446,000)	(3,534,850)	8.5
于2007年12月31日	6,651,600	2,253,100	1,446,000	10,350,700	8.5
于2007年12月31日 可行使之认股权	6,651,600	2,253,100	1,446,000	10,350,700	8.5

* 代表本集团前董事持有的认股权。

认股权于期内曾多次被行使，有关之加权平均股价为港币19.23元（2007年12月31日：港币19.38元）。

根据此计划而授出之认股权之行使价为每股港币8.50元，而相对之认股权价为港币1.00元。该等认股权由本公司股份于联交所开始买卖日期起计的4年内归属，有效行使期为10年。于本公司股份开始在联交所买卖之日或其后，将不会再根据上市前认股权计划授出任何认股权。

20. 库存现金及在银行及其他金融机构的结余

	2008年 6月30日 港币百万元	2007年 12月31日 港币百万元
库存现金	4,089	3,334
在中央银行的结余	83,826	30,627
在银行及其他金融机构的结余	4,687	6,139
一个月内到期之银行及其他金融机构存款	95,850	118,965
	188,452	159,065

21. 公平值变化计入损益之金融资产

	界定为以公平值变化计入损益 之金融资产					
	交易性证券		之金融资产		总计	
	2008年 6月30日 港币百万元	2007年 12月31日 港币百万元	2008年 6月30日 港币百万元	2007年 12月31日 港币百万元	2008年 6月30日 港币百万元	2007年 12月31日 港币百万元
按公平值入账						
债务证券						
— 于香港上市	476	190	330	895	806	1,085
— 于海外上市	168	537	3,266	2,687	3,434	3,224
	644	727	3,596	3,582	4,240	4,309
— 非上市	7,742	5,510	22,200	21,037	29,942	26,547
	8,386	6,237	25,796	24,619	34,182	30,856
股份证券						
— 于香港上市	72	327	304	349	376	676
— 非上市	115	94	2,609	2,814	2,724	2,908
	187	421	2,913	3,163	3,100	3,584
总计	8,573	6,658	28,709	27,782	37,282	34,440

21. 公平值变化计入损益之金融资产（续）

公平值变化计入损益之金融资产按发行机构之分类如下：

	2008年 6月30日 港币百万元	2007年 12月31日 港币百万元
主权政府	7,294	4,197
公共机构	1,719	1,333
银行及其他金融机构	24,576	24,820
公司企业	3,693	4,090
	37,282	34,440

公平值变化计入损益之金融资产分类如下：

	2008年 6月30日 港币百万元	2007年 12月31日 港币百万元
库券	6,586	3,517
持有之存款证	2,511	3,204
其他公平值变化计入损益之金融资产	28,185	27,719
	37,282	34,440

22. 衍生金融工具

本集团订立下列股份权益、汇率、利率及贵金属相关的衍生金融工具合约用作买卖及风险管理之用：

远期外汇合约是指于未来某一日期买或卖外币的承诺。利率期货是指根据合约按照利率的变化收取或支付一个净金额的合约，或在交易所管理的金融市场上按约定价格在未来的某一日期买进或卖出利率金融工具的合约。远期利率合同是经单独协商而达成的利率期货合约，要求在未来某一日期根据合约利率与市场利率的差异及名义本金的金额进行计算及现金交割。

货币、利率及贵金属掉期是指交换不同现金流量或商品的承诺。掉期的结果是不同货币、利率（如固定利率与浮动利率）或贵金属（如白银掉期）的交换或以上的所有组合（如交叉货币利率掉期）。除某些货币掉期合约外，该等交易无需交换本金。

外汇、利率、股份权益合约及贵金属期权是指期权的卖方（出让方）为买方（持有方）提供在未来某一特定日期或未来一定时期内按约定的价格买进（认购期权）或卖出（认沽期权）一定数量的金融工具的权利（而非承诺）的一种协定。考虑到外汇和利率风险，期权的卖方从购买方收取一定的期权费。本集团期权合约是与对手方在场外协商达成协定的或透过交易所进行（如于交易所进行买卖之期权）。

本集团之衍生金融工具合约／名义合约数额及其公平值详列于下表。资产负债表日各类型金融工具的合约／名义合约数额仅显示了于资产负债表日之未完成交易量，而若干金融工具之合约／名义合约数额则提供了一个与简要综合资产负债表内所确认的公平值资产或负债的对比基础。但是，这并不代表所涉及的未来的现金流量或当前的公平值，因而也不能反映本集团所面临的信用风险或市场风险。随著与衍生金融工具合约条款相关的市场利率、汇率或股份权益和贵金属价格的波动，衍生金融工具的估值可能产生对银行有利（资产）或不利（负债）的影响，这些影响可能在不同期间有较大的波动。

22. 衍生金融工具(续)

以下为衍生金融工具中每项重要类别于2008年6月30日及2007年12月31日之合约／名义合约数额之摘要：

	2008年6月30日			
	买卖 港币百万元	风险对冲 港币百万元	不符合采用 对冲会计法* 港币百万元	总计 港币百万元
汇率合约				
即期及远期	288,861	—	—	288,861
掉期	192,702	—	68	192,770
外汇交易期权合约				
— 买入期权	5,137	—	—	5,137
— 卖出期权	5,181	—	—	5,181
	491,881	—	68	491,949
利率合约				
期货	4,821	—	—	4,821
掉期	48,826	22,917	5,184	76,927
利率期权合约				
— 卖出掉期期权	702	—	—	702
— 卖出债券期权	468	—	—	468
	54,817	22,917	5,184	82,918
贵金属合约	16,769	—	—	16,769
股份权益合约	8,931	—	—	8,931
其他合约	157	—	—	157
总计	572,555	22,917	5,252	600,724

* 为符合《银行业(披露)规则》要求，需分别披露不符合采用对冲会计法资格，但与指定以公允价值经收益表入账的金融工具一并管理的衍生金融工具。

22. 衍生金融工具 (续)

	2007年12月31日			
	买卖 港币百万元	风险对冲 港币百万元	不符合采用 对冲会计法 港币百万元	总计 港币百万元
汇率合约				
即期及远期	258,556	—	1,495	260,051
掉期	156,554	—	—	156,554
外汇交易期权合约				
— 买入期权	5,607	—	—	5,607
— 卖出期权	5,875	—	—	5,875
	426,592	—	1,495	428,087
利率合约				
期货	226	—	—	226
掉期	36,714	6,708	3,253	46,675
利率期权合约				
— 卖出掉期期权	780	—	—	780
— 卖出债券期权	780	—	—	780
	38,500	6,708	3,253	48,461
贵金属合约	12,950	—	—	12,950
股份权益合约	5,378	—	—	5,378
其他合约	172	—	—	172
总计	483,592	6,708	4,748	495,048

22. 衍生金融工具（续）

以下为各类衍生金融工具于2008年6月30日及2007年12月31日之公平值摘要：

	2008年6月30日							
	公平值资产				公平值负债			
	不符合采用				不符合采用			
	买卖	风险对冲	对冲会计法	总计	买卖	风险对冲	对冲会计法	总计
	港币百万元	港币百万元	港币百万元	港币百万元	港币百万元	港币百万元	港币百万元	港币百万元
汇率合约								
即期及远期	17,649	—	—	17,649	(12,681)	—	—	(12,681)
掉期	613	—	1	614	(727)	—	(1)	(728)
外汇交易期权合约								
— 买入期权	27	—	—	27	—	—	—	—
— 卖出期权	—	—	—	—	(26)	—	—	(26)
	18,289	—	1	18,290	(13,434)	—	(1)	(13,435)
利率合约								
期货	1	—	—	1	(9)	—	—	(9)
掉期	700	379	8	1,087	(1,153)	(153)	(78)	(1,384)
利率期权合约								
— 卖出掉期期权	—	—	—	—	(5)	—	—	(5)
— 卖出债券期权	—	—	—	—	(7)	—	—	(7)
	701	379	8	1,088	(1,174)	(153)	(78)	(1,405)
贵金属合约	890	—	—	890	(1,728)	—	—	(1,728)
股份权益合约	1,129	—	—	1,129	(1,137)	—	—	(1,137)
总计	21,009	379	9	21,397	(17,473)	(153)	(79)	(17,705)

22. 衍生金融工具 (续)

	2007年12月31日							
	公平值资产				公平值负债			
	买卖 港币百万元	风险对冲 港币百万元	不符合采用 对冲会计法 港币百万元	总计 港币百万元	买卖 港币百万元	风险对冲 港币百万元	不符合采用 对冲会计法 港币百万元	总计 港币百万元
汇率合约								
即期及远期	12,588	—	—	12,588	(7,822)	—	(10)	(7,832)
掉期	269	—	—	269	(634)	—	—	(634)
外汇交易期权合约								
— 买入期权	48	—	—	48	—	—	—	—
— 卖出期权	—	—	—	—	(51)	—	—	(51)
	12,905	—	—	12,905	(8,507)	—	(10)	(8,517)
利率合约								
掉期	492	10	23	525	(885)	(124)	(90)	(1,099)
利率期权合约								
— 卖出掉期期权	—	—	—	—	(17)	—	—	(17)
— 卖出债券期权	—	—	—	—	(23)	—	—	(23)
	492	10	23	525	(925)	(124)	(90)	(1,139)
贵金属合约	774	—	—	774	(1,110)	—	—	(1,110)
股份权益合约	273	—	—	273	(326)	—	—	(326)
总计	14,444	10	23	14,477	(10,868)	(124)	(100)	(11,092)

22. 衍生金融工具（续）

上述衍生金融工具之信贷风险加权数额如下：

	2008年 6月30日 港币百万元	2007年 12月31日 港币百万元
汇率合约		
远期合约	659	1,017
掉期	660	492
外汇交易期权合约		
— 买入期权	6	19
利率合约		
掉期	265	104
贵金属合约	50	63
股份权益合约	79	49
	1,719	1,744

信贷风险加权数额是根据《银行业（资本）规则》计算。计算之金额与交易对手之情况及各类合约之期限特徵有关。

双边净额结算安排对衍生金融工具之公平值或信贷风险加权数额并没有影响。

本集团约56%（2007年12月31日：52%）的衍生金融工具交易是与其他金融机构签订的。

23. 贷款及其他账项

	2008年 6月30日 港币百万元	2007年 12月31日 港币百万元
个人贷款	152,491	141,708
公司贷款	323,096	271,354
客户贷款	475,587	413,062
贷款减值准备		
— 按个别评估	(416)	(381)
— 按组合评估	(1,108)	(1,004)
	474,063	411,677
贸易票据	9,268	5,334
银行及其他金融机构贷款	3,681	3,223
总计	487,012	420,234

于2008年6月30日，客户贷款包括总贷款应计利息港币11.47亿元（2007年12月31日：港币14.54亿元）。

于2008年6月30日及2007年12月31日，对贸易票据和银行及其他金融机构之贷款并无作出任何贷款减值准备。

24. 证券投资

	2008年 6月30日 港币百万元	2007年 12月31日 港币百万元
(a) 可供出售证券		
债务证券，按公允价值入账		
— 于香港上市	2,794	3,659
— 于海外上市	33,415	18,455
	36,209	22,114
— 非上市	79,095	77,959
	115,304	100,073
股份证券，按公允价值入账		
— 于香港上市	3,282	4,135
— 于海外上市	453	—
	3,735	4,135
— 非上市	78	445
	3,813	4,580
	119,117	104,653
(b) 持有至到期日证券		
上市，按摊销成本入账		
— 于香港上市	4,078	4,107
— 于海外上市	23,165	21,078
	27,243	25,185
非上市，按摊销成本入账	108,543	141,925
	135,786	167,110
减值准备	(2,281)	(1,682)
	133,505	165,428
(c) 贷款及应收款		
非上市，按摊销成本入账	10,075	31,102
总计	262,697	301,183
持有至到期日之上市证券市值	26,708	24,776

24. 证券投资(续)

证券投资按发行机构之分类如下：

	2008年6月30日			
	可供出售证券 港币百万元	持有至 到期日证券 港币百万元	贷款及应收款 港币百万元	总计 港币百万元
主权政府	15,474	1,463	—	16,937
公共机构	7,697	18,341	—	26,038
银行及其他金融机构	64,948	84,932	10,075	159,955
公司企业	30,998	28,769	—	59,767
	119,117	133,505	10,075	262,697

	2007年12月31日			
	可供出售证券 港币百万元	持有至 到期日证券 港币百万元	贷款及应收款 港币百万元	总计 港币百万元
主权政府	13,402	1,814	—	15,216
公共机构	9,673	20,530	—	30,203
银行及其他金融机构	47,989	108,547	31,102	187,638
公司企业	33,589	34,537	—	68,126
	104,653	165,428	31,102	301,183

可供出售证券及持有至到期日证券分类如下：

	可供出售证券		持有至到期日证券	
	2008年 6月30日 港币百万元	2007年 12月31日 港币百万元	2008年 6月30日 港币百万元	2007年 12月31日 港币百万元
库券	9,425	9,396	100	200
持有之存款证	6,576	7,466	13,543	11,988
其他	103,116	87,791	119,862	153,240
	119,117	104,653	133,505	165,428

25. 投资物业

	2008年 6月30日 港币百万元	2007年 12月31日 港币百万元
于1月1日	8,058	7,481
出售	(89)	(200)
公平值收益(附注13)	701	1,056
重新分类转至物业、厂房及设备(附注26)	(36)	(279)
于期／年末	8,634	8,058

26. 物业、厂房及设备

	房产 港币百万元	设备、固定 设施及装备 港币百万元	总计 港币百万元
于2008年1月1日之账面净值	20,783	2,510	23,293
增置	13	204	217
出售	—	(1)	(1)
重估	2,165	—	2,165
本期折旧(附注12)	(191)	(289)	(480)
由投资物业重新分类转入(附注25)	36	—	36
于2008年6月30日之账面净值	22,806	2,424	25,230
于2008年6月30日 成本或估值	22,806	5,795	28,601
累计折旧及准备	—	(3,371)	(3,371)
于2008年6月30日之账面净值	22,806	2,424	25,230
于2007年1月1日之账面净值	17,906	1,834	19,740
增置	—	1,147	1,147
出售	(16)	(17)	(33)
重估	2,946	—	2,946
本年度折旧	(332)	(455)	(787)
由投资物业重新分类转入(附注25)	279	—	279
汇兑调整	—	1	1
于2007年12月31日之账面净值	20,783	2,510	23,293
于2007年12月31日 成本或估值	20,783	5,642	26,425
累计折旧及准备	—	(3,132)	(3,132)
于2007年12月31日之账面净值	20,783	2,510	23,293

26. 物业、厂房及设备(续)

上述资产之成本值或估值分析如下：

	房产 港币百万元	设备、固定 设施及装备 港币百万元	总计 港币百万元
于2008年6月30日			
按成本值	—	5,795	5,795
按估值	22,806	—	22,806
	22,806	5,795	28,601
于2007年12月31日			
按成本值	—	5,642	5,642
按估值	20,783	—	20,783
	20,783	5,642	26,425

27. 其他资产

	2008年 6月30日 港币百万元	2007年 12月31日 港币百万元
收回资产	136	76
贵金属	1,843	1,741
应收账款及预付费用	11,184	19,040
	13,163	20,857

28. 公平值变化计入损益之金融负债

	2008年 6月30日 港币百万元	2007年 12月31日 港币百万元
交易性负债		
— 外汇基金票据短盘(附注31)	6,689	3,492
界定为以公平值变化计入损益的金融负债		
— 结构性存款(附注29)	3,601	5,959
— 发行之存款证	1,823	1,954
	5,424	7,913
	12,113	11,405

28. 公平值变化计入损益之金融负债（续）

2008年6月30日界定为以公平值变化计入损益的金融负债的账面值比本集团于到期日约定支付予持有人之金额多港币3.3千万元。2007年12月31日相关账面值比本集团于到期日约定支付予持有人之金额少港币4.4千万元。由信贷风险变化引致公平值变化计入损益之金融负债之公平值变动金额（包括期内及累计至期末）并不重大。

29. 客户存款

	2008年 6月30日 港币百万元	2007年 12月31日 港币百万元
往来、储蓄及其他存款（于简要综合资产负债表）	819,110	793,606
列为公平值变化计入损益之金融负债的结构性存款（附注28）	3,601	5,959
	822,711	799,565
分类：		
即期存款及往来存款		
— 公司客户	32,682	32,645
— 个人客户	8,225	7,854
	40,907	40,499
储蓄存款		
— 公司客户	74,292	76,668
— 个人客户	221,210	209,985
	295,502	286,653
定期、短期及通知存款		
— 公司客户	212,440	172,342
— 个人客户	273,862	300,071
	486,302	472,413
	822,711	799,565

30. 其他账项及准备

	2008年 6月30日 港币百万元	2007年 12月31日 港币百万元
其他应付账项 准备	24,864 11	33,335 9
	24,875	33,344

31. 已抵押资产

截至2008年6月30日，本集团之负债港币66.89亿元（2007年12月31日：港币34.92亿元）是以存放于中央保管系统以便结算之资产作抵押。此外，本集团以债务证券抵押之售后回购协议负债为港币36.75亿元（2007年12月31日：无）。本集团为担保此等负债而质押之资产金额为港币116.29亿元（2007年12月31日：港币38.36亿元），并于「交易性证券」及「可供出售证券」内列账。

32. 递延税项

递延税项是根据香港会计准则第12号「所得税」计算，就资产负债之税务基础与其在本中期财务资料内账面值两者之暂时性差额作提拨。

简要综合资产负债表内之递延税项资产及负债主要组合，以及其在2008年上半年及于截至2007年12月31日止年度之变动如下：

	2008年6月30日					
	加速折旧 免税额 港币百万元	资产重估 港币百万元	税项亏损 港币百万元	准备 港币百万元	其他 暂时性差额 港币百万元	总计 港币百万元
于2008年1月1日	533	3,777	(15)	(169)	(182)	3,944
于收益表内（拨回）／ 支取（附注15）	(43)	(26)	(73)	8	23	(111)
借记／（贷记）权益及 少数股东权益	—	262	—	—	(235)	27
于2008年6月30日	490	4,013	(88)	(161)	(394)	3,860

32. 递延税项 (续)

	2007年12月31日					
	加速折旧 免税额 港币百万元	资产重估 港币百万元	税项亏损 港币百万元	准备 港币百万元	其他 暂时性差额 港币百万元	总计 港币百万元
于2007年1月1日	401	3,155	(71)	(89)	(74)	3,322
于收益表内支取／ (拨回)	132	143	56	(80)	1	252
借记／(贷记) 权益及 少数股东权益	—	479	—	—	(109)	370
于2007年12月31日	533	3,777	(15)	(169)	(182)	3,944

当有法定权利可将现有税项资产与现有税项负债抵销，而递延税项涉及同一财政机关，则可将个别法人的递延税项资产与递延税项负债互相抵销。下列在简要综合资产负债表内列账之金额，已计入适当抵销：

	2008年 6月30日 港币百万元	2007年 12月31日 港币百万元
递延税项资产	(93)	(23)
递延税项负债	3,953	3,967
	3,860	3,944

	2008年 6月30日 港币百万元	2007年 12月31日 港币百万元
递延税项资产 (超过12个月后收回)	(93)	(23)
递延税项负债 (超过12个月后支付)	4,334	4,115
	4,241	4,092

32. 递延税项(续)

在2008年上半年及于截至2007年12月31日止年度借记／(贷记) 权益的递延税项如下：

	2008年 6月30日 港币百万元	2007年 12月31日 港币百万元
资本内的公平值储备：		
— 房产	263	476
— 可供出售证券	(240)	(109)
— 少数股东权益	4	3
	27	370

33. 对投保人保单之负债

	2008年 6月30日 港币百万元	2007年 12月31日 港币百万元
总额及净额		
于1月1日	22,497	14,239
已付利益	(737)	(881)
已承付索偿及负债变动	3,310	9,139
于期／年末	25,070	22,497

34. 后偿负债

	2008年 6月30日 港币百万元	2007年 12月31日 港币百万元
后偿贷款	8,150	—

2008年6月，本公司之间接控股公司中国银行提供6.6亿欧元浮动息率的后偿贷款予中银香港。此后偿贷款应于2018年6月到期支付。利息每半年支付一次，最初5年之利率为欧元银行同业拆息加0.85%，其后剩余期间的利率为欧元银行同业拆息加1.35%。

35. 股本

	2008年 6月30日 港币百万元	2007年 12月31日 港币百万元
法定：		
20,000,000,000股每股面值港币5.00元之普通股	100,000	100,000
已发行及缴足：		
10,572,780,266股每股面值港币5.00元之普通股	52,864	52,864

36. 储备

本集团本期及往期的储备金额及变动情况载于第44至45页之简要综合权益变动表。

37. 简要综合现金流量表附注

(a) 经营溢利与除税前经营现金之流入对账

	半年结算至 2008年 6月30日 港币百万元	半年结算至 2007年 6月30日 港币百万元
经营溢利	7,724	8,808
折旧	480	373
减值准备净拨备／(拨回)	2,227	(166)
折现减值回拨	(21)	(14)
已撤销之贷款(扣除收回款额)	86	214
后偿负债利息支出	6	—
原到期日超过3个月之库存现金及在银行及 其他金融机构的结余之变动	17,866	(6,883)
原到期日超过3个月之银行及其他金融机构存款之变动	(627)	(9,863)
公平值变化计入损益之金融资产之变动	565	2,360
衍生金融工具之变动	(307)	(615)
贷款及其他账项之变动	(66,914)	(46,767)
证券投资之变动	33,400	(1,751)
其他资产之变动	7,689	(46,795)
银行及其他金融机构之存款及结余之变动	21,026	(2,316)
公平值变化计入损益之金融负债之变动	708	3,077
客户存款之变动	25,504	109,223
按摊销成本发行之债务证券之变动	667	283
其他账项及准备之变动	(8,471)	(48)
对投保人保单之负债之变动	2,573	2,196
汇兑差额	199	6
除税前经营现金之流入	44,380	11,322
经营业务之现金流量中包括：		
— 已收利息	19,220	21,158
— 已付利息	7,254	12,427
— 已收股息	100	9

37. 简要综合现金流量表附注(续)

(b) 现金及等同现金项目结存分析

	2008年 6月30日 港币百万元	2007年 6月30日 港币百万元
库存现金及原到期日在3个月内之在银行及 其他金融机构的结余	173,272	110,712
原到期日在3个月内之银行及其他金融机构存款	10,847	14,339
原到期日在3个月内之库券	12,820	8,244
原到期日在3个月内之持有之存款证	1,816	702
	198,755	133,997

38. 或然负债及承担

或然负债及承担中每项重要类别之合约数额及相对之总信贷风险加权数额摘要如下：

	2008年 6月30日 港币百万元	2007年 12月31日 港币百万元
直接信贷替代项目	1,511	2,120
与交易有关之或然负债	8,186	7,075
与贸易有关之或然负债	33,231	29,081
不需事先通知的无条件撤销之承诺	53,169	50,034
其他承担，原到期日为		
— 一年或以下	93,133	84,804
— 一年以上	48,627	58,189
	237,857	231,303
信贷风险加权数额	45,867	47,356

信贷风险加权数额的计算基础已于附注22说明。

39. 资本承担

本集团未于本中期财务资料中拨备之资本承担金额如下：

	2008年 6月30日 港币百万元	2007年 12月31日 港币百万元
已批准及签约但未拨备	318	165
已批准但未签约	54	1
	372	166

以上资本承担大部分为将购入之电脑硬件及软件，及本集团之楼宇装修工程之承担。

40. 经营租赁承担

(a) 本集团作为承租人

根据不可撤销之经营租赁合同，下列为本集团未来有关租赁承担所须支付之最低租金：

	2008年 6月30日 港币百万元	2007年 12月31日 港币百万元
土地及楼宇		
— 不超过1年	357	321
— 1年以上至5年内	378	297
— 5年后	5	—
	740	618

上列若干不可撤销之经营租约可再商议及参照协议日期之市值而作租金调整。

40. 经营租赁承担(续)

(b) 本集团作为出租人

根据不可撤销之经营租赁合同，下列为本集团与租客订约之未来有关租赁之最低应收租金：

	2008年 6月30日 港币百万元	2007年 12月31日 港币百万元
土地及楼宇		
— 不超过1年	276	251
— 1年以上至5年内	272	215
	548	466

本集团以经营租赁形式租出投资物业(附注25)；租赁年期通常由1年至3年。租约条款一般要求租客提交保证金及因应租务市况之状况而调整租金。所有租约并不包括或有租金。

41. 分类报告

本集团在多个地区经营许多业务。但在分类报告中，只按业务分类提供资料，没有列示地区分类资料，此乃由于本集团的收入及税前利润超过90%产生自香港的资产。

本集团提供四个业务分类的资料，它们分别是个人银行业务、企业银行业务、财资业务和保险业务。

个人银行和企业银行业务线均会提供全面的银行服务；个人银行业务线是服务个人客户，而企业银行业务线是服务非个人客户。至于财资业务线，除了自营买卖，还负责管理本集团的资本、流动资金、利率和外汇敞口。保险业务线主要提供长期人寿保险产品，包括传统和与投资相连的个人寿险及团体寿险产品。「其他」这一栏，涵盖有关本集团整体、但独立于其余四个业务线的活动，包括本集团持有房地产、投资物业、联营公司权益等等。

一个业务线的收入、支出、资产和负债，主要包括直接归属于该业务线的项目；如占用本集团的物业，按占用面积以市场租值内部计收租金；至于管理费用，会根据合理基准摊分。于2007年下半年，集团修订了摊分的基准，若干比较数字已重新分类，以符合本期的呈报方式。这些调整将不会对集团的收益表和资产负债表产生影响。关于业务线之间资金调动流转的价格，则按集团内部资金转移价格机制厘定，主要是参照对应的同业拆放市场利率定价。

41. 分类报告 (续)

	半年结算至2008年6月30日							
	个人银行 港币百万元	企业银行 港币百万元	财资业务 港币百万元	保险业务 港币百万元	其他 港币百万元	小计 港币百万元	合并抵销 港币百万元	综合 港币百万元
净利息(支出)/收入								
— 外来	(1,950)	3,092	8,319	538	30	10,029	—	10,029
— 跨业务	5,280	(120)	(4,863)	—	(297)	—	—	—
	3,330	2,972	3,456	538	(267)	10,029	—	10,029
净服务费及佣金收入/(支出)	2,141	1,012	(2)	(164)	(22)	2,965	(66)	2,899
净交易性收入/(支出)	370	90	898	—	(121)	1,237	—	1,237
界定为以公允价值变化计入								
损益之金融工具净亏损	—	—	(92)	(1,392)	—	(1,484)	—	(1,484)
证券投资之净收益	—	—	128	—	—	128	—	128
净保费收入	—	—	—	4,503	—	4,503	(2)	4,501
其他经营收入	21	30	1	8	977	1,037	(706)	331
总经营收入	5,862	4,104	4,389	3,493	567	18,415	(774)	17,641
保险索偿利益净额	—	—	—	(3,602)	—	(3,602)	—	(3,602)
提取减值准备前之净经营收入	5,862	4,104	4,389	(109)	567	14,813	(774)	14,039
减值准备净拨备	(18)	(60)	(2,149)	—	—	(2,227)	—	(2,227)
净经营收入/(支出)	5,844	4,044	2,240	(109)	567	12,586	(774)	11,812
经营支出	(2,879)	(1,081)	(431)	(69)	(402)	(4,862)	774	(4,088)
经营溢利/(亏损)	2,965	2,963	1,809	(178)	165	7,724	—	7,724
投资物业出售/公允价值调整								
— 之净收益	—	—	—	—	710	710	—	710
出售/重估物业、厂房及								
— 设备之净亏损	—	—	—	—	(8)	(8)	—	(8)
应占联营公司之溢利扣减亏损	—	—	—	—	8	8	—	8
除税前溢利/(亏损)	2,965	2,963	1,809	(178)	875	8,434	—	8,434
于2008年6月30日								
资产								
分部资产	165,005	339,456	563,506	27,738	41,196	1,136,901	(10,370)	1,126,531
联营公司权益	—	—	—	—	89	89	—	89
未分配公司资产	—	—	—	—	548	548	—	548
	165,005	339,456	563,506	27,738	41,833	1,137,538	(10,370)	1,127,168
负债								
分部负债	524,774	324,447	154,217	25,982	282	1,029,702	(10,370)	1,019,332
未分配公司负债	—	—	—	—	10,317	10,317	—	10,317
	524,774	324,447	154,217	25,982	10,599	1,040,019	(10,370)	1,029,649
半年结算至2008年6月30日								
其他资料								
增置物业、厂房及设备	4	1	—	1	211	217	—	217
折旧	133	65	52	2	228	480	—	480
证券摊销	—	—	(73)	—	—	(73)	—	(73)

41. 分类报告 (续)

	半年结算至2007年6月30日							
	个人银行 港币百万元	企业银行 港币百万元	财资业务 港币百万元	保险业务 港币百万元	其他 港币百万元	小计 港币百万元	合并抵销 港币百万元	综合 港币百万元
净利息(支出)/收入								
— 外来	(4,198)	2,746	9,956	346	53	8,903	—	8,903
— 跨业务	8,039	57	(7,505)	—	(591)	—	—	—
	3,841	2,803	2,451	346	(538)	8,903	—	8,903
净服务费及佣金收入/(支出)	2,037	781	7	(111)	(33)	2,681	(49)	2,632
净交易性收入	268	81	46	—	22	417	—	417
界定为以公允价值变化计入								
损益之金融工具净亏损	—	—	(5)	(389)	—	(394)	—	(394)
证券投资之净收益	—	—	2	—	—	2	—	2
净保费收入	—	—	—	2,936	—	2,936	(3)	2,933
其他经营收入	27	1	1	5	804	838	(639)	199
总经营收入	6,173	3,666	2,502	2,787	255	15,383	(691)	14,692
保险索偿利益净额	—	—	—	(2,632)	—	(2,632)	—	(2,632)
提取减值准备前之净经营收入	6,173	3,666	2,502	155	255	12,751	(691)	12,060
减值准备净(拨备)/拨回	(54)	220	—	—	—	166	—	166
净经营收入	6,119	3,886	2,502	155	255	12,917	(691)	12,226
经营支出	(2,581)	(899)	(258)	(48)	(323)	(4,109)	691	(3,418)
经营溢利/(亏损)	3,538	2,987	2,244	107	(68)	8,808	—	8,808
投资物业出售/公允价值调整								
之净收益	—	—	—	—	416	416	—	416
出售/重估物业、厂房及								
设备之净收益	—	—	—	—	5	5	—	5
应占联营公司之溢利扣减亏损	—	—	—	—	(2)	(2)	—	(2)
除税前溢利	3,538	2,987	2,244	107	351	9,227	—	9,227
于2007年12月31日								
资产								
分部资产	162,634	281,680	566,661	24,545	37,567	1,073,087	(5,771)	1,067,316
联营公司权益	—	—	—	—	83	83	—	83
未分配公司资产	—	—	—	—	238	238	—	238
	162,634	281,680	566,661	24,545	37,888	1,073,408	(5,771)	1,067,637
负债								
分部负债	545,397	284,353	116,095	23,182	2,539	971,566	(5,771)	965,795
未分配公司负债	—	—	—	—	6,784	6,784	—	6,784
	545,397	284,353	116,095	23,182	9,323	978,350	(5,771)	972,579
半年结算至2007年6月30日								
其他资料								
增置物业、厂房及设备	2	—	—	—	285	287	—	287
折旧	104	47	23	1	198	373	—	373
证券摊销	—	—	919	—	—	919	—	919

42. 主要之有关连人士交易

有关连人士指有能力直接或间接控制另一方，或可在财政及经营决策方面向另一方行使重大影响之人士。倘有关方受共同控制，亦被视为有关连人士。有关连人士可为个人或其他公司。

本集团在正常业务中为有关连人士提供贷款和信贷融资。此等交易与本集团跟其他第三者交易所订定的条款相比，并无享有特别优惠。

本集团与有关连人士于期内进行之交易摘要如下：

(a) 中国银行集团公司提供担保之第三者贷款

于2008年6月30日，间接控股公司中国银行为本集团给予若干第三者之贷款港币74.50亿元（2007年12月31日：港币36.93亿元）提供担保。中国银行拥有该等第三者不超过20%之股份权益。

(b) 承让中国银行之贷款

于2008年上半年内，本集团与中国银行订立协议，承让已提供予客户总值美元3亿元之贸易融资贷款。该贷款于资产负债表日之余额已包括于本中期财务资料中「客户贷款」内。

42. 主要之有关连人士交易（续）

(c) 与中国银行集团有限公司在正常业务范围内进行之交易摘要

与本公司之直接控股公司、间接控股公司、本公司之联营公司及中国银行之附属公司和联营公司达成之有关连人士交易所产生之总收入及支出摘要如下：

	半年结算至2008年6月30日			
	附注	直接及间接 控股公司 港币百万元	联营公司 港币百万元	其他 有关连人士 ¹ 港币百万元
收益表项目：				
利息收入	(i)	574	—	7
利息支出	(ii)	(235)	(1)	(63)
已付保险费用（净额）	(iii)	—	—	(14)
已收／应收行政服务费用	(iv)	15	—	12
已收／应收租金	(iv)	1	—	27
已付／应付信用卡佣金（净额）	(v)	(43)	—	(1)
已付／应付证券经纪佣金（净额）	(v)	—	—	(188)
已付／应付租务、物业管理及 租务代理费用	(v)	—	—	(48)
已收基金销售佣金	(vi)	—	—	40
已收代理银行业务费用	(vii)	7	—	—
净交易性亏损		(7)	—	(76)

42. 主要之有关连人士交易（续）

(c) 与中国银行集团有限公司在正常业务范围内进行之交易摘要（续）

	半年结算至2007年6月30日			
	附注	直接及间接 控股公司 港币百万元	联营公司 港币百万元	其他 有关连人士 ¹ 港币百万元
收益表项目：				
利息收入	(i)	205	—	9
利息支出	(ii)	(232)	(2)	(168)
已付保险费用（净额）	(iii)	—	—	(20)
已收／应收行政服务费用	(iv)	16	—	16
已收／应收租金	(iv)	—	—	11
已付／应付信用卡佣金（净额）	(v)	(42)	—	(1)
已付／应付证券经纪佣金（净额）	(v)	—	—	(178)
已付／应付租务、物业管理及 租务代理费用	(v)	—	—	(40)
已收基金销售佣金	(vi)	—	—	71
已收代理银行业务费用	(vii)	7	—	—
已收贷款服务费		—	—	1
净交易性收益		11	—	54

42. 主要之有关连人士交易 (续)

(c) 与中国银行集团有限公司在正常业务范围内进行之交易摘要 (续)

	2008年6月30日			
	附注	直接及间接 控股公司 港币百万元	联营公司 港币百万元	其他 有关连人士 ¹ 港币百万元
资产负债表项目：				
库存现金及在银行及 其他金融机构的结余	(i)	21,056	—	21
一至十二个月内到期之银行及 其他金融机构存款	(i)	14,013	—	—
公平值变化计入损益之金融资产		297	—	2,030
衍生金融工具资产	(viii)	38	—	3
贷款及其他账项	(i)	45	—	860
证券投资	(i)	367	—	—
其他资产	(ix)	52	—	1,351
银行及其他金融机构之存款及结余	(ii)	11,473	—	617
客户存款	(ii)	84	75	4,473
衍生金融工具负债	(viii)	25	—	89
其他账项及准备	(ix)	54	—	2,306
后偿负债	(x)	8,150	—	—
资产负债表外项目：				
或然负债及承担	(xi)	7,422	—	722

42. 主要之有关连人士交易（续）

(c) 与中国银行集团有限公司在正常业务范围内进行之交易摘要（续）

	2007年12月31日			
	附注	直接及间接 控股公司 港币百万元	联营公司 港币百万元	其他 有关连人士 ¹ 港币百万元
资产负债表项目：				
库存现金及在银行及 其他金融机构的结余	(i)	22,854	—	30
一至十二个月内到期之银行及 其他金融机构存款	(i)	8,917	—	—
公平值变化计入损益之金融资产		438	—	2,097
衍生金融工具资产	(viii)	30	—	3
贷款及其他账项	(i)	21	—	—
证券投资	(i)	347	—	—
其他资产	(ix)	64	—	5,154
银行及其他金融机构之存款及结余	(ii)	15,478	—	680
客户存款	(ii)	74	85	7,158
衍生金融工具负债	(viii)	14	—	23
其他账项及准备	(ix)	100	—	5,538
资产负债表外项目：				
或然负债及承担	(xi)	2,248	—	3,722

1 其他有关连人士包括中国银行之附属公司和联营公司及提供本公司员工福利之退休福利计划，而若干其他有关连人士为国有企业。

附注：

(i) 利息收入

本集团在正常业务中与中国银行集团有限公司进行多种交易，包括接受现金及在银行及其他金融机构的结余及存款，证券投资及提供贷款和信贷融资。此等交易与本集团跟其他第三者交易所订定的价格与条款相比，并无享有特别优惠。

42. 主要之有关连人士交易（续）

(c) 与中国银行集团有限公司在正常业务范围内进行之交易摘要（续）

附注：（续）

(ii) 利息支出

本集团在正常业务中接受中国银行集团公司之同业存款及往来、定期、储蓄及其他存款，均按当时之市场价格进行。后偿贷款之利息是按附注34所述之合约利率支付。

(iii) 已付保险费用／已收保险佣金（净额）

本集团在正常业务中向中国银行集团公司提供保险代理服务及购买一般保险单，均按当时之市场价格进行。

(iv) 已收／应收行政服务费及租金

本集团在正常业务中向中国银行集团公司提供内部稽核、科技、人力资源支援及培训等各项行政服务，主要按成本加5%的基础来收取费用。此外，本集团向中国银行集团公司按当时之市场价格收取写字楼物业租金。

(v) 已付／应付佣金、物业管理、租务代理费用及租务费用

本集团在正常业务中就信用卡之行政管理及推广服务、证券经纪服务、物业管理及租务代理支付佣金予中国银行集团公司，并向中国银行集团公司支付租务费用。此等交易均按当时之市场价格在正常业务中进行。

(vi) 已收基金销售佣金

本集团在正常业务中会向本集团客户推广和销售一间中国银行集团公司的基金产品并收取佣金，此等业务均按当时之市场价格进行。

(vii) 已收代理银行业务费用

中国银行在正常业务中向本集团客户提供代理银行服务，其中包括汇款及通知和托收本集团向客户发出之信用证。本集团与中国银行双方按不时议定之比例分摊客户所付费用。

(viii) 衍生金融工具资产／负债

本集团在正常业务中与中国银行集团公司订立了外汇合约及利率合约。于2008年6月30日，该等衍生交易之名义数额总值为港币232.7亿元（2007年12月31日：港币132.19亿元）。而于该日相关之衍生金融工具资产及负债分别为港币4.1千万元（2007年12月31日：港币3.3千万元）及港币1.14亿元（2007年12月31日：港币3.7千万元）。此等交易按当时之市场价格进行。

42. 主要之有关连人士交易（续）

(c) 与中国银行集团有限公司在正常业务范围内进行之交易摘要（续）

附注：（续）

(ix) 其他资产及其他账项及准备

「其他资产」及「其他账项及准备」包括了向中国银行集团公司之应收及应付账款，主要是由于代本集团客户买卖股票而对一间中国银行之附属公司所产生的应收及应付账款。此等应收及应付账款从正常业务范围进行之交易中产生。

(x) 后偿负债

中银香港与中国银行签订之后偿贷款协议是本集团的资本管理措施。主要商业条款已于附注34说明。

(xi) 或然负债及承担

本集团在正常业务中按市场之一般商业条款为中国银行、中国银行之附属公司及联营公司提供贷款融资、贸易融资服务及为其责任作出担保。

(d) 主要高层人员

主要高层人员是指某些能直接或间接拥有权力及责任来计划、指导及掌管集团业务之人士，包括董事及高层管理人员。本集团在正常业务中会接受主要高层人员存款及向其提供贷款及信贷融资。于期内及去年，本集团并没有与中银香港及其控股公司之主要高层人员或其有关连人士进行重大交易。

主要高层人员于半年结算至2008年及2007年6月30日之薪酬如下：

	半年结算至 2008年 6月30日 港币百万元	半年结算至 2007年 6月30日 港币百万元
薪酬及其他短期员工福利	31	27
退休福利	1	1
	32	28

42. 主要之有关连人士交易（续）

(e) 与汇金及其他汇金控制之公司进行的交易

汇金是经中华人民共和国国务院批准代表国家行使出资人权力，并为中国银行之主要控股公司。因此，汇金代表国家通过其在中国银行的权益而成为本公司的最终控股公司。

于半年结算至2008年及2007年6月30日本集团与汇金没有任何结余及没有进行任何交易（2007年12月31日：无）。

汇金于某些内地企业均拥有控制权益。本集团在正常业务中与该等公司进行银行业务交易，包括贷款、证券投资及货币市场交易，其于结算日之结余及于期内相关的收入及支出摘要如下：

	2008年		2007年	
	半年结算至 6月30日之 利息收入／ (支出) 港币百万元	6月30日 结余 港币百万元	半年结算至 6月30日之 利息收入／ (支出) 港币百万元	12月31日 结余 港币百万元
客户／银行及其他金融 机构贷款	—	—	—	23
证券投资	50	3,989	36	2,433
公平值变化计入损益之 金融资产	9	15	—	9
存放银行及其他金融机构	28	501	35	1,443
银行及其他金融机构之存款	(16)	1,286	(1)	2,417

42. 主要之有关连人士交易（续）

(f) 与财政部、中国人民银行及其他国有企业进行的交易

本集团在正常业务中与财政部及中国人民银行进行银行业务交易，包括买入及赎回库券及货币市场交易。

除汇金、其他汇金控制之公司、间接控股公司中国银行及其附属公司外，国有企业指由中华人民共和国政府透过政府机构、代理及附属成员直接或间接持有50%以上股权或投票权、能控制或有权支配企业的财务或营运政策之企业。本集团与其他国有企业有大量交易。这些交易在正常业务中进行，包括但不限于下列各项：

- 借贷、提供贷项及担保和接受存款；
- 银行同业之存放及结余；
- 售卖、购买、包销及赎回由其他国有企业所发行之债券；
- 提供外汇、汇款及相关投资服务；
- 提供信托业务；及
- 购买公共事业、交通工具、电信及邮政服务。

43. 流动资金比率

	半年结算至 2008年 6月30日	半年结算至 2007年 6月30日
平均流动资金比率	42.47%	50.08%

平均流动资金比率是以中银香港期内每月平均流动资金比率的简单平均值计算。

流动资金比率是根据《银行业条例》附表四及以单独基准（即只包括香港办事处）计算。

44. 货币风险

下表列出因外汇自营交易、非自营交易及结构性仓盘而产生之主要外币风险额。期权盘净额乃根据所有外汇期权合约之「得尔塔加权持仓」为基础计算。

	2008年6月30日							
	港币百万元等值							
	美元	日圆	欧罗	澳元	英镑	人民币	其他货币	总计
现货资产	326,686	3,956	27,299	33,774	14,207	102,775	11,345	520,042
现货负债	(253,254)	(3,029)	(19,165)	(30,888)	(23,735)	(101,853)	(27,127)	(459,051)
远期买入	211,449	28,741	29,660	33,092	28,738	28,235	49,473	409,388
远期卖出	(284,037)	(29,936)	(38,151)	(36,246)	(19,217)	(27,835)	(33,835)	(469,257)
期权盘净额	470	4	(7)	(40)	18	—	(69)	376
长／(短) 盘净额	1,314	(264)	(364)	(308)	11	1,322	(213)	1,498
结构仓盘净额	235	—	—	—	—	1,378	—	1,613

	2007年12月31日							
	港币百万元等值							
	美元	日圆	欧罗	澳元	英镑	人民币	其他货币	总计
现货资产	327,003	2,019	15,739	27,376	6,028	44,929	7,364	430,458
现货负债	(224,622)	(4,764)	(9,215)	(24,055)	(12,951)	(44,055)	(19,615)	(339,277)
远期买入	159,983	22,718	25,775	22,051	25,907	26,760	43,162	326,356
远期卖出	(257,677)	(20,215)	(32,238)	(25,426)	(18,858)	(26,322)	(30,823)	(411,559)
期权盘净额	107	(16)	(17)	22	(5)	—	(9)	82
长／(短) 盘净额	4,794	(258)	44	(32)	121	1,312	79	6,060
结构仓盘净额	84	—	—	—	—	459	—	543

45. 跨国债权

跨国债权资料显示对海外交易对手之最终风险之地区分布，并会按照交易对手所在地计入任何风险转移。一般而言，假如债务之担保人所处国家与借贷人不同，或债务由某银行之海外分行作出而其总公司位处另一国家，则会确认跨国债权风险之转移。占总跨国债权10%或以上之地区方作分析及披露如下：

	银行 港币百万元	公共机构 港币百万元	其他 港币百万元	总计 港币百万元
于2008年6月30日				
亚洲，不包括香港				
— 中国内地	65,516	83,408	47,413	196,337
— 其他	67,896	117	20,696	88,709
	133,412	83,525	68,109	285,046
北美洲				
— 美国	11,630	19,891	71,554	103,075
— 其他	12,075	323	152	12,550
	23,705	20,214	71,706	115,625
西欧				
— 德国	35,499	990	1,361	37,850
— 其他	116,501	265	8,484	125,250
	152,000	1,255	9,845	163,100
总计	309,117	104,994	149,660	563,771

45. 跨国债权（续）

	银行 港币百万元	公共机构 港币百万元	其他 港币百万元	总计 港币百万元
于2007年12月31日				
亚洲，不包括香港				
— 中国内地	56,017	30,926	29,699	116,642
— 其他	75,767	469	19,585	95,821
	131,784	31,395	49,284	212,463
北美洲				
— 美国	9,726	27,179	78,144	115,049
— 其他	18,081	95	68	18,244
	27,807	27,274	78,212	133,293
西欧				
— 德国	42,651	—	2,331	44,982
— 其他	155,136	3	11,827	166,966
	197,787	3	14,158	211,948
总计	357,378	58,672	141,654	557,704

46. 非银行的中国内地风险承担

非银行业之交易对手乃按照金管局报表「贷款、垫款及准备金分析季报表」内的定义界定。有关非银行的内地风险承担如下：

	2008年6月30日			
	资产负债表内 的风险承担 港币百万元	资产负债表外 的风险承担 港币百万元	总风险承担 港币百万元	个别评估 之减值准备 港币百万元
中国内地机构	85,387	37,231	122,618	30
中国境外公司及个人用于境内的信贷	28,811	17,364	46,175	36
其他非银行的中国内地风险承担	12,419	5,322	17,741	9
	126,617	59,917	186,534	75

46. 非银行的中国内地风险承担（续）

	2007年12月31日			
	资产负债表内 的风险承担 港币百万元	资产负债表外 的风险承担 港币百万元	总风险承担 港币百万元	个别评估 之减值准备 港币百万元
中国内地机构	60,275	44,693	104,968	23
中国境外公司及个人用于境内的信贷	23,142	17,535	40,677	13
其他非银行的中国内地风险承担	10,133	8,261	18,394	8
	93,550	70,489	164,039	44

47. 最终控股公司

汇金代表国家为本公司之最终控股公司。而中国银行则为本公司之间接控股公司。

48. 符合香港会计准则第34号

截至2008年上半年止的中期业绩报告符合香港会计师公会所颁布之香港会计准则第34号「中期财务报告」之要求。

49. 法定账目

此中期业绩报告所载为未经审核资料，并不构成法定账目。截至2007年12月31日止之法定账目，已送呈公司注册处及金管局。该法定账目载有于2008年3月25日发出之无保留意见的核数师报告。

其他资料

1. 企业资讯

董事会

董事长	肖 钢 [#]
副董事长	孙昌基 [#] 和广北
董事	李早航 [#] 周戟群 [#] 张燕玲 [#] 李永鸿 高迎欣 冯国经 [*] 高铭胜 [*] 单伟建 [*] 董建成 [*] 童伟鹤 [*] 杨曹文梅 [*]

[#] 非执行董事

^{*} 独立非执行董事

高层管理人员

总裁	和广北
副总裁	林炎南
财务总监	李永鸿
副总裁	高迎欣
风险总监	张祐成
副总裁	王仕雄
公司秘书	杨志威

注册地址

香港花园道1号中银大厦52楼

核数师

罗兵咸永道会计师事务所

股份过户登记处

香港中央证券登记有限公司
香港湾仔皇后大道东183号
合和中心17楼
1712-1716室

美国预托股份托管银行

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

信用评级 (长期)

标准普尔：	A-
穆迪投资服务：	Aa3
惠誉国际评级：	A

指数成份股

本公司为下列指数之成份股：

恒生指数
恒生伦敦参考指数
摩根士丹利资本国际 (MSCI) 指数
富时环球香港指数
新华富时中国25指数

股份代号

普通股：	
香港联合交易所有限公司：	2388
路透社：	2388.HK
彭博：	2388 HK
一级美国预托股份：	
CUSIP号码：	096813209
场外交易代码：	BHKLY

网址

www.bochk.com

2. 股息及暂停办理股份过户登记手续

董事会宣布将于2008年9月25日（星期四）向于2008年9月18日（星期四）名列本公司股东名册内之股东派发中期股息，每股港币0.438元（2007：港币0.428元）。

本公司将由2008年9月16日（星期二）至9月18日（星期四）（首尾两天包括在内），暂停办理股份过户登记手续，以确定有权收取中期股息的股东名单。股东如欲收取中期股息，须于2008年9月12日（星期五）下午4时半前，将股票连同股份过户文件一并送交位于香港湾仔皇后大道东183号合和中心17楼1712-1716室之本公司股份过户登记处香港中央证券登记有限公司，办妥过户登记手续。本公司股份将由2008年9月11日（星期四）起除息。

3. 主要股东权益

于2008年6月30日，本公司根据《证券及期货条例》第336条而备存的登记册，载录下列公司拥有本公司的权益（按照该条例所定义者）如下：

公司名称	本公司每股面值港币5元的股份数目 (占已发行股份总数的百分比)	
汇金	6,953,617,435	(65.77%)
中国银行	6,953,617,435	(65.77%)
中银香港(集团)	6,949,330,256	(65.73%)
中银(BVI)	6,949,330,256	(65.73%)

注：

1. 自中国银行于2004年8月改制后，汇金便代表国家控股中国银行，因此，根据《证券及期货条例》，汇金被视为拥有与中国银行相同的权益。
2. 中国银行持有中银香港(集团)的全部已发行股本，而中银香港(集团)则持有中银(BVI)的全部已发行股本。因此，根据《证券及期货条例》，中国银行及中银香港(集团)均被视为拥有与中银(BVI)相同的本公司权益。中银(BVI)实益持有本公司6,949,330,256股股份的权益。
3. 中国银行于本公司持有的股份权益包括其全资附属公司中银保险持有的4,000,000股股份，中银保险已于报告期内出售该等股份。
4. 中国银行持有中银国际全部已发行股本，而中银国际则持有中银国际亚洲有限公司及中银国际金融产品有限公司全部已发行股本。因此，根据《证券及期货条例》，中国银行被视为拥有与中银国际亚洲有限公司及中银国际金融产品有限公司相同的本公司权益。中银国际亚洲有限公司持有本公司91,500股股份的权益及持有本公司117,000股以实物结算的股本衍生工具股份的权益，中银国际金融产品有限公司则持有本公司78,679股股份的权益。

上述全部权益皆属好仓。除上述披露外，于2008年6月30日，本公司根据《证券及期货条例》第336条而设立之登记册并无载录其他权益或淡仓。

4. 董事认购股份之权益

于2002年7月5日，本公司直接控股公司中银（BVI）根据上市前认股权计划向下列董事授予认股权，彼等可据此向中银（BVI）购入本公司现有已发行股份，行使价为每股港币8.50元。该等认股权自2002年7月25日起的4年内归属，有效行使期为10年。

以下列出截至2008年6月30日根据上市前认股权计划向董事授予的尚未行使认股权的详情：

董事姓名	授出日期	每股 行使价 (港元)	行使期限	认股权数量					于2008年 6月30日
				于2002年 7月5日授出 之认股权	于2008年 1月1日	期内已行使 之认股权	期内已放弃 之认股权	期内已作废 之认股权	
孙昌基	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
和广北	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
周载群	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
张燕玲	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，于期内任何时间内，本公司及其控股公司、附属公司或各同系附属公司概无订立任何安排，使董事可藉购买本公司或任何其他法人团体之股份或债券而获益。

5. 董事及总裁于股份、相关股份及债券中之权益

于2008年6月30日，本公司董事、总裁及彼等各自的联系人在本公司的股份及相关股份中，拥有以下根据《证券及期货条例》第352条须予备存的登记册所记录之权益或根据《上市发行人董事进行证券交易的标准守则》须知会本公司及联交所之权益：

董事姓名	持有股份／相关股份数目				占已发行股本	
	个人权益	家族权益	公司权益	其他权益	总数	百分比
孙昌基	1,590,600 ¹	—	—	—	1,590,600	0.015%
和广北	723,000 ¹	—	—	—	723,000	0.007%
李早航	1,446,000 ¹	—	—	—	1,446,000	0.014%
周载群	1,085,000 ²	—	—	—	1,085,000	0.010%
张燕玲	1,446,000 ¹	—	—	—	1,446,000	0.014%
共	6,290,600	—	—	—	6,290,600	0.060%

注：

1. 该权益代表各董事按上市前认股权计划所获得的认股权的权益。认股权的权益详情请参照「董事认购股份之权益」部分。
2. 该权益包括周先生于500股股份的权益及按上市前认股权计划所获得的1,084,500份认股权的权益。认股权的权益详情请参照「董事认购股份之权益」部分。

除上文披露外，于2008年6月30日，本公司董事、总裁或彼等各自的联系人概无在本公司或其任何相关法团（按《证券及期货条例》第XV部所指的定义）的股份、相关股份或债券中拥有任何权益或淡仓，而该等权益或淡仓由根据《证券及期货条例》第352条须予备存的登记册所记录或根据《上市发行人董事进行证券交易的标准守则》须知会本公司及联交所。

6. 购买、出售或赎回本公司股份

于期内，本公司及其任何附属公司概无购买、出售或赎回本公司任何股份。

7. 稽核委员会

稽核委员会全部由非执行董事组成，其中独立非执行董事占多数，主席由独立非执行董事单伟建先生担任，其他成员包括：周载群先生、冯国经博士、董建成先生、杨曹文梅女士、童伟鹤先生及高铭胜先生。

该委员会按照独立性的原则，协助董事会对本集团的财务报告、内部控制、内部审计和外部审计等方面实施监督。

7. 稽核委员会（续）

因应本公司稽核委员会之要求，本集团外部核数师已按照香港会计师公会颁布的香港审阅准则第2410号「由实体的独立核数师执行中期财务资料审阅」对此中期财务资料进行审阅。稽核委员会会同管理层审阅集团所采用之会计准则及做法，并已就有关审计、内部监控及财务报告等事项（包括审阅未经审计之中期业绩报告）进行商讨。

8. 符合《上市规则》中的《企业管治常规守则》

本公司秉承维持和强化良好公司治理之理念，不断加强和完善本公司的公司治理。自香港联合交易所《上市规则》附录十四《企业管治常规守则》（「《守则》」）于2005年1月1日正式生效后，本公司已参考《守则》的要求以及国际最佳常规进一步强化本公司的公司治理制度。本公司欣然宣布，本公司于期内已全面符合《守则》中的所有守则条文，同时亦在绝大多数方面符合《守则》中所列明的建议最佳常规。有关具体资料请参阅载列于本公司2007年年报中的「公司治理」部分。

9. 符合董事证券交易的标准守则

本公司已采纳实施了一套《董事证券交易守则》（「《本公司守则》」）以规范董事就本公司证券的交易事项。本公司守则的条款比上市规则附录十《上市发行人董事进行证券交易的标准守则》（「《标准守则》」）中的强制性标准更为严格。此外，自本公司的母公司中国银行于2006年6月在香港联合交易所上市后，本公司守则除适用于董事于本公司的证券交易外，亦同时适用于董事于中国银行的证券交易。经就此事向所有董事作出特定查询，所有董事均已确认其于期内严格遵守了《本公司守则》及《标准守则》有关条文的规定。

10. 符合《银行业（披露）规则》及《上市规则》

本未经审核之中期报告符合《银行业条例》项下《银行业（披露）规则》之要求，及符合《香港联合交易所有限公司证券上市规则》有关财务披露之规定。

11. 中期业绩报告

本中期业绩报告备有中、英文版。阁下可致函本公司股份过户登记处香港中央证券登记有限公司（地址：香港湾仔皇后大道东183号合和中心18楼1806-1807室）索取英文版本。阁下亦可在本公司网页www.bochk.com及香港交易及结算所有限公司网页www.hkexnews.hk阅览本中期业绩报告之中、英文版本。

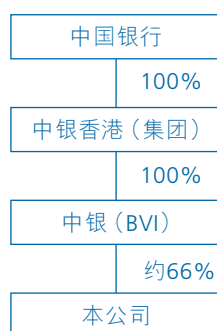
倘 阁下有如何索取本中期业绩报告或如何在本公司网页上浏览该文件有任何疑问，请致电本公司热线（852）2846 2700。

12. 香港财务报告准则和国际财务报告准则／中国企业会计准则之对账调整

本公司理解到，作为本公司的中介控股公司和控股股东，中国银行将根据国际财务报告准则及中国企业会计准则编制及披露综合财务资料，当中本公司及其附属公司将组成该中期财务资料的其中一部分。中国企业会计准则是指由2007年1月1日起的会计年度开始生效，适用于中国内地公开上市之公司的中国企业新会计准则。中国企业会计准则的要求基本上与香港财务报告准则和国际财务报告准则趋同。

中国银行将在其中期财务资料中披露的有关期间「中银香港集团」综合财务资料，将不同于本公司按照香港有关法例及条例印发公布的本集团在有关期间的综合财务资料。出现这种情况的原因有两个。

首先「中银香港集团」（如中国银行为财务披露之目的所采用的）和「本集团」（如本公司在编制和列示其综合财务资料时所采用的）的定义不同：「中银香港集团」指中银香港（集团）有限公司及其附属公司，而「本集团」则指本公司及其附属公司（请见下述机构图）。尽管「中银香港集团」与「本集团」的定义不同，它们的财务结果在有关期间却基本上相同。这是因为中银香港（集团）有限公司和中银（BVI）仅是控股公司，其没有自己的实质业务。



其次，本集团在2005年1月1日以前是按照香港公认会计准则和在2005年1月1日起是按照香港财务报告准则编制其中期财务资料；而汇报给中国银行的综合财务资料则是分别按国际财务报告准则和中国企业会计准则编制。尽管香港财务报告准则与国际财务报告准则已接轨，但由于本集团和中国银行于不同时期首先采用香港财务报告准则和国际财务报告准则，因此仍存在时间上的差异。

董事会认为，为了确保股东和公众投资者理解本公司印发公布的综合财务资料与中国银行在其中期财务资料中披露的中银香港集团综合财务资料之间的主要差异，最佳的方法是列示集团在有关期间分别按香港财务报告准则及国际财务报告准则／中国企业会计准则编制的税后利润／净资产之对账调整。

由于国际财务报告准则或中国企业会计准则采用不同的计量基础，以及香港财务报告准则和国际财务报告准则在不同时期被首先采用，因此导致香港财务报告准则与国际财务报告准则／中国企业会计准则之间存在与下述各项相关的主要差异：

- 重新计量资金产品之账面值；
- 重列银行房产之账面值；及
- 上述不同计量基础而产生的递延税项影响。

12. 香港财务报告准则和国际财务报告准则／中国企业会计准则之对账调整（续）

(a) 重新计量资金产品之账面值

因在不同时期首先按香港财务报告准则与国际财务报告准则编制报表，若干投资证券的分类和计量在香港公认会计准则／香港财务报告准则和国际财务报告准则项下并不相同。因此，需按照有关期间的中国银行会计政策，对投资证券进行重新分类和重新计量。国际财务报告准则与中国企业会计准则之间在分类及计量上基本相同。

(b) 重列银行房产之账面值

本公司已选择按照香港财务报告准则采用重估模型（而不是成本模型）计量银行房产及投资物业。相反，中国银行已选择在国际财务报告准则及中国企业会计准则下采用成本模型计量银行房产和采用重估模型计量投资物业。因此，已按照国际财务报告准则及中国企业会计准则调整银行房产之账面值，重新计算折旧金额及出售之盈亏。

(c) 递延税项调整

该等调整反映了上述调整的递延税项结果。

展望将来，由于香港财务报告准则、国际财务报告准则和中国企业会计准则项下容许对银行房产采用不同的计量基础，因此就重列银行房产之账面值而产生的差异，在将来仍会反覆出现。而由计量投资证券引起的时间性差异，将来则会逐渐冲回及消除。

税后利润／净资产之对账调整

香港财务报告准则与国际财务报告准则／中国企业会计准则的差异

	税后利润		净资产	
	半年结算至 2008年 6月30日 港币百万元	半年结算至 2007年 6月30日 港币百万元	2008年 6月30日 港币百万元	2007年 12月31日 港币百万元
中银香港（控股）有限公司 根据香港财务报告准则 编制的税后利润／净资产	7,181	7,628	97,519	95,058
加：国际财务报告准则／ 中国企业会计准则调整				
重新计量资金产品之账面值	(51)	(66)	(7)	1
重列银行房产之账面值	101	106	(12,050)	(9,990)
递延税项调整	(18)	(21)	1,943	1,692
中银香港（控股）有限公司 根据国际财务报告准则／ 中国企业会计准则 编制的税后利润／净资产	7,213	7,647	87,405	86,761

独立审阅报告

中期财务资料的审阅报告

致中银香港（控股）有限公司董事会

（于香港注册成立的有限公司）

引言

本核数师（以下简称「我们」）已审阅刊载于第42至114页的中期财务资料，此中期财务资料包括中银香港（控股）有限公司（「贵公司」）及其子公司（合称「贵集团」）于二零零八年六月三十日的简要综合资产负债表与截至该日止六个月期间的相关简要综合收益表、权益变动表和现金流量表，以及主要会计政策概要和其他附注解释。香港联合交易所有限公司主板证券上市规则规定，就中期财务资料编制的报告必须符合以上规则的有关条文以及香港会计师公会颁布的香港会计准则第34号「中期财务报告」。贵公司董事须负责根据香港会计准则第34号「中期财务报告」编制及列报该等中期财务资料。我们的责任是根据我们的审阅对该等中期财务资料作出结论，并按照委聘之条款仅向整体董事会报告，除此之外本报告别无其他目的。我们不会就本报告的内容向任何其他人士负上或承担任何责任。

审阅范围

我们已根据香港会计师公会颁布的香港审阅准则第2410号「由实体的独立核数师执行中期财务资料审阅」进行审阅。审阅中期财务资料包括主要向负责财务和会计事务的人员作出查询，及应用分析性和其他审阅程序。审阅的范围远较根据香港审计准则进行审核的范围为小，故不能令我们可保证我们将知悉在审核中可能被发现的所有重大事项。因此，我们不会发表审核意见。

结论

按照我们的审阅，我们并无发现任何事项，令我们相信中期财务资料在各重大方面未有根据香港会计准则第34号「中期财务报告」编制。



罗兵咸永道会计师事务所

执业会计师

香港，2008年8月28日

附录

本公司之附属公司

本公司附属公司的具体情况如下：

公司名称	注册／营业 地点及日期	已发行并缴足股本／ 注册资本	所占股权 百分比	主要业务
直接持有：				
中国银行（香港）有限公司	1964年10月16日 于香港	普通股份 43,042,840,858港元	100.00%	银行业务
中银集团人寿保险有限公司*	1997年3月12日 于香港	普通股份 868,000,000港元	51.00%	人寿保险业务
间接持有：				
南洋商业银行有限公司	1948年2月2日 于香港	普通股份 600,000,000港元	100.00%	银行业务
集友银行有限公司	1947年4月24日 于香港	普通股份 300,000,000港元	70.49%	银行业务
中银信用卡（国际）有限公司	1980年9月9日 于香港	普通股份 480,000,000港元	100.00%	信用卡服务
安联贸易有限公司	1978年8月22日 于香港	普通股份 500,000港元	100.00%	物业持有及物业投资
中国银行（香港）代理人 有限公司*	1985年10月1日 于香港	普通股份 2港元	100.00%	代理人服务
中国银行（香港）信托 有限公司*	1987年11月6日 于香港	普通股份 3,000,000港元	100.00%	信托及代理服务
中银集团信托人有限公司*	1997年12月1日 于香港	普通股份 200,000,000港元	64.20%	信托服务
中银旅游有限公司	1982年8月24日 于香港	普通股份 2,000,000港元	100.00%	旅游服务
中银香港金融产品 （开曼）有限公司	2006年11月10日 于开曼	普通股份 50,000美元	100.00%	发行结构性票据
中银信息科技（深圳） 有限公司*	1990年4月16日 于中国	注册资本 70,000,000港元	100.00%	物业持有及物业投资
中银信息技术服务（深圳） 有限公司*	1993年5月26日 于中国	注册资本 40,000,000港元	100.00%	信息技术服务

本公司之附属公司 (续)

公司名称	注册／营业 地点及日期	已发行并缴足股本／ 注册资本	所占股权 百分比	主要业务
中银国际英国保诚信托有限公司*	1999年10月11日 于香港	普通股份 300,000,000港元	41.10%	信托服务
浙兴(代理人)有限公司*	1980年4月23日 于香港	普通股份 10,000港元	100.00%	代理人服务及投资控股
集友银行(代理人)有限公司*	1981年11月3日 于香港	普通股份 100,000港元	70.49%	投资控股
中捷有限公司	1980年4月9日 于香港	普通股份 200港元	100.00%	物业持有及物业投资
Dwell Bay Limited	1980年12月19日 于香港	普通股份 100,000港元	100.00%	物业持有及物业投资
亮泽有限公司*	2001年3月26日 于香港	普通股份 2港元	70.49%	投资控股
朗权有限公司*	2001年5月4日 于香港	普通股份 2港元	70.49%	投资控股
欣泽有限公司*	2001年5月4日 于香港	普通股份 2港元	70.49%	投资控股
港中银缩微技术(深圳)有限公司*	1993年9月24日 于中国	注册资本 40,000,000港元	100.00%	物业持有及物业投资
侨商(代理人)有限公司*	1986年10月28日 于香港	普通股份 10,000港元	100.00%	代理人服务
京城财务(香港)有限公司	1979年3月30日 于香港	普通股份 225,000,000港元	100.00%	借贷融资
金城投资发展(香港)有限公司	1981年5月15日 于香港	普通股份 6,000港元	100.00%	物业持有及物业投资
金城(代理人)有限公司*	1980年12月12日 于香港	普通股份 100,000港元	100.00%	代理人服务
侨南置业有限公司	1963年11月9日 于香港	普通股份 2,000,000港元	100.00%	物业持有及物业投资
广利南投资管理有限公司*	1984年5月25日 于香港	普通股份 3,050,000港元	100.00%	投资代理

本公司之附属公司(续)

公司名称	注册／营业 地点及日期	已发行并缴足股本／ 注册资本	所占股权 百分比	主要业务
南商有限公司*	1965年4月13日 于香港	普通股份 1,000,000港元	100.00%	物业投资及投资控股
南洋商业银行(中国) 有限公司	2007年12月14日 于中国	注册资本 2,500,000,000人民币	100.00%	银行业务
南洋商业银行(代理人) 有限公司*	1980年8月22日 于香港	普通股份 50,000港元	100.00%	代理人服务
南洋商业银行信托有限公司*	1976年10月22日 于香港	普通股份 3,000,000港元	100.00%	信托服务
南洋财务有限公司	1979年3月16日 于香港	普通股份 50,000,000港元	100.00%	财务服务
Pacific Trend Profits Corporation*	2001年4月20日 于英属处女群岛	注册股份 1美元	70.49%	投资控股
百信有限公司*	1970年8月18日 于香港	普通股份 1,000,000港元	100.00%	物业投资
柏浪涛有限公司	1983年9月27日 于香港	普通股份 10,000港元	100.00%	物业持有及物业投资
宝喜企业有限公司	1979年10月2日 于香港	普通股份 100,000港元	100.00%	物业持有及物业投资
宝生金融投资服务有限公司*	1980年9月23日 于香港	普通股份 25,000,000港元	100.00%	黄金买卖及投资控股
宝生期货有限公司*	1993年10月19日 于香港	普通股份 25,000,000港元	100.00%	商品经纪
宝生(代理人)有限公司*	1993年4月29日 于香港	普通股份 10,000港元	100.00%	代理人服务
羊城(代理人)有限公司*	1986年5月2日 于香港	普通股份 2,000,000港元	100.00%	代理人服务及投资控股
兴光投资有限公司	2000年1月24日 于香港	普通股份 2港元	100.00%	物业持有及物业投资

本公司之附属公司 (续)

公司名称	注册／营业 地点及日期	已发行并缴足股本／ 注册资本	所占股权 百分比	主要业务
诚信置业有限公司*	1961年12月11日 于香港	普通股份 2,800,000港元	70.49%	投资控股
兴通有限公司	1979年9月4日 于香港	普通股份 2港元	100.00%	物业持有及物业投资
新侨企业有限公司*	1961年9月13日 于香港	普通股份 3,000,000港元	100.00%	物业持有及物业投资
新华信托有限公司*	1978年10月27日 于香港	普通股份 3,000,000港元	100.00%	信托服务
新美(代理人)有限公司*	1982年4月27日 于香港	普通股份 100,000港元	100.00%	代理人服务及投资控股
新月城有限公司	1980年11月28日 于香港	普通股份 100,000港元	100.00%	物业持有及物业投资
中讯资讯服务有限公司	1993年2月11日 于香港	普通股份 7,000,000港元	100.00%	资讯服务
中南(代理人)服务 有限公司*	1981年2月13日 于香港	普通股份 100,000港元	100.00%	代理人服务
国华商业(代理人) 有限公司*	1982年5月14日 于香港	普通股份 100,000港元	100.00%	代理人服务及投资控股
国华信托有限公司*	1981年7月17日 于香港	普通股份 3,000,000港元	100.00%	信托服务
倬伶投资有限公司	1994年2月8日 于香港	普通股份 2港元	100.00%	物业持有及物业投资
盐业(代理人)有限公司*	2001年6月26日 于香港	普通股份 2,000港元	100.00%	代理人服务及投资控股

宝生(代理人)有限公司于2008年7月31日进入股东自动清盘程序。

备注:

以上表内的附属公司名称未附有*者，表示该公司并无纳入按监管在计算资本充足率所要求的综合基础内。中银香港及其按金管局指定的附属公司根据《银行业(资本)规则》组成综合基础。在会计处理方面，附属公司则按照会计准则进行综合，有关会计准则乃由香港会计师公会依据《专业会计师条例》18A所颁布的。

释义

在本中期业绩报告中，除非文义另有所指，否则下列词汇具有以下涵义：

词汇	涵义
「美国预托股份」	托管银行发行的美国预托股份
「董事会」	本公司的董事会
「中国银行」	中国银行股份有限公司，一家根据中国法例成立之商业银行及股份制有限责任公司，其H股及A股股份分别于香港联交所及上海证券交易所挂牌上市
「中银（BVI）」	BOC Hong Kong (BVI) Limited，根据英属处女群岛法例注册成立之公司，并为中银香港（集团）之全资附属公司
「中银保险」	中银集团保险有限公司，根据香港法例注册成立之公司，并为中国银行之全资附属公司
「中银人寿」	中银集团人寿保险有限公司，根据香港法例注册成立之公司，本集团及中银保险分别占51%及49%股权
「中银信用卡公司」	中银信用卡（国际）有限公司，根据香港法例注册成立之公司，并为中银香港之全资附属公司
「中银香港」	中国银行（香港）有限公司，根据香港法例注册成立之公司，并为本公司之全资附属公司
「中银香港（集团）」	中银香港（集团）有限公司，根据香港法例注册成立之公司，并为中国银行之全资附属公司
「中银国际」	中银国际控股有限公司，根据香港法例注册成立之公司，并为中国银行之全资附属公司
「汇金」	中央汇金投资有限责任公司
「集友」	集友银行有限公司，根据香港法例注册成立之公司，中银香港占其70.49%股权
「本公司」	中银香港（控股）有限公司，根据香港法例注册成立的公司
「本集团」	本公司及其附属公司

词汇	涵义
「惠誉」	惠誉国际评级
「金管局」	香港金融管理局
「上市规则」	香港联合交易所有限公司证券上市规则
「内地」或「中国内地」	中华人民共和国内地
「强积金」	强制性公积金
「强积金条例」	强制性公积金计划条例，香港法例第 485 章（修订）
「穆迪」	穆迪投资者服务
「南商」	南洋商业银行有限公司，根据香港法例注册成立之公司，并为中银香港之全资附属公司
「南商（中国）」	南洋商业银行（中国）有限公司，根据中国法例注册成立之公司，并为南商之全资附属公司
「中国」	中华人民共和国
「人民币」	人民币，中国法定货币
「证券及期货条例」	证券及期货条例，香港法例第 571 章
「认股权计划」	本公司股东于2002年7月10日有条件地批准及采纳的认股权计划
「股份储蓄计划」	本公司股东于2002年7月10日有条件地批准及采纳的股份储蓄计划

词汇	涵义
「标准普尔」	标准普尔评级服务
「联交所」或「香港联合交易所」	香港联合交易所有限公司
「涉险值」	风险持仓涉险值

