

2011 中期業績報告

目錄

	頁數
財務摘要	1
董事長報告書	2
總裁報告	4
管理層討論及分析	8
簡要綜合收益表	38
簡要綜合全面收益表	39
簡要綜合資產負債表	40
簡要綜合權益變動表	41
簡要綜合現金流量表	42
中期財務資料附註	
1. 編製基準及主要會計政策	43
2. 應用會計政策時之重大會計估計及判斷	46
3. 金融風險管理	46
4. 淨利息收入	74
5. 淨服務費及佣金收入	75
6. 淨交易性收益／(虧損)	76
7. 證券投資之淨收益	76
8. 其他經營收入	76
9. 保險索償利益總額	77
10. 減值準備淨(撥備)／撥回	77
11. 經營支出	78
12. 投資物業出售／公平值調整之淨收益	78
13. 出售／重估物業、廠房及設備之淨虧損	78
14. 稅項	79
15. 股息	80
16. 歸屬於本公司股東之每股盈利	80
17. 退休福利成本	80
18. 認股權計劃	81
19. 庫存現金及存放銀行及其他金融機構的結餘	82
20. 公平值變化計入損益之金融資產	83
21. 衍生金融工具	84
22. 貸款及其他賬項	89
23. 證券投資	90
24. 投資物業	92
25. 物業、廠房及設備	92
26. 其他資產	93
27. 公平值變化計入損益之金融負債	93
28. 客戶存款	94
29. 其他賬項及準備	94
30. 已抵押資產	94
31. 遞延稅項	95
32. 對投保人保單之負債	96
33. 後償負債	97
34. 股本	97

目錄

	頁數
35. 儲備	97
36. 簡要綜合現金流量表附註	98
37. 或然負債及承擔	99
38. 資本承擔	99
39. 經營租賃承擔	100
40. 分類報告	101
41. 主要之有關連人士交易	104
42. 貨幣風險	106
43. 跨國債權	107
44. 非銀行的中國內地風險承擔	108
45. 符合香港會計準則第34號	109
46. 法定賬目	109
其他資料	
1. 企業資訊	110
2. 股息及暫停辦理股份過戶登記手續	111
3. 主要股東權益	111
4. 董事認購股份之權益	112
5. 董事及總裁於股份、相關股份及債券中之權益	112
6. 董事資料的變動	113
7. 購買、出售或贖回本公司股份	113
8. 稽核委員會	114
9. 符合《企業管治常規守則》	114
10. 符合董事證券交易的標準守則	114
11. 符合《銀行業（披露）規則》及《上市規則》	114
12. 中期業績報告	115
13. 香港財務報告準則和國際財務報告準則／中國企業會計準則之對賬調整	115
獨立審閱報告	118
附錄	
本公司之附屬公司	119
釋義	123

財務摘要

本期／年度	2011年6月30日 港幣百萬元	2010年6月30日 ⁷ 港幣百萬元	2010年12月31日 港幣百萬元
提取減值準備前之淨經營收入	15,126	12,541	27,508
經營溢利	13,103	8,168	18,239
除稅前溢利	14,587	8,767	19,742
本期／年度溢利	12,354	7,355	16,690
本公司股東應佔溢利	11,993	7,192	16,196
每股計	港幣	港幣	港幣
每股基本盈利	1.1343	0.6802	1.5319
每股股息	0.6300	0.4000	0.9720
於期／年末	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元
本公司股東應佔股本和儲備	126,163	107,991	115,181
已發行及繳足股本	52,864	52,864	52,864
資產總額	1,830,379	1,302,179	1,661,040
財務比率	%	%	%
平均總資產回報率 ¹	1.33	1.17	1.21
平均股東權益回報率 ²	19.88	13.56	14.77
成本對收入比率 ³	13.18	36.15	34.84
貸存比率 ⁴	60.95	64.02	59.69
平均流動資金比率 ⁵	36.38	37.81	38.77
資本充足比率 ⁶	17.62	16.17	16.14

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

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

3. 用以計算2011年上半年之成本對收入比率的成本包括從雷曼兄弟迷你債券取回的款項。

4. 貸存比率以2011年6月30日、2010年6月30日及2010年12月31日結算日數額計算。貸款為客戶貸款總額。存款包括記入「公平值變化計入損益之金融負債」的結構性存款。

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

6. 資本充足比率乃根據《銀行業（資本）規則》及按金管局就監管規定要求以綜合基準計算中銀香港及其指定之附屬公司財務狀況的比率。於2011年6月30日，本集團採用基礎內部評級算法計算信用風險，而有關利率及匯率的一般市場風險，中銀香港採用內部模型法計算，而於2010年12月31日，本集團則採用標準（信用風險）算法及標準（市場風險）算法。由於採用的基準有所改變，上表列示的資本比率不應作直接比較。

7. 若干比較數字已被重列以反映提前採納香港會計準則第12號（經修訂）「所得稅」。

董事長報告書

2011年首6個月，本集團繼續採取積極的發展戰略並取得了令人滿意的成績。我們的業績堅實而均衡，在核心業務持續增長的同時，保持雄厚的財務實力及健全的風險管理。截至2011年6月底，本集團總資產增長10.2%至18,304億港元。提取減值準備前之經營收入按年增長20.6%至151.26億港元。提取減值準備前之經營溢利增長64.0%至131.33億港元。本集團股東應佔溢利按年增長66.8%至119.93億港元或每股1.1343港元。淨利潤的增加主要是由核心業務的增長及雷曼迷你債券的相關回撥所帶動。董事會宣佈派發中期股息每股0.63港元，較去年同期每股0.40港元增長57.5%。

在今年上半年，香港貸款需求仍然非常強勁，但存款增長則持續落後，引起市場關注香港銀行業信貸持續快速增長及其可能對銀行流動性及風險管理所產生的壓力。本集團一貫採取平衡增長策略，以持續發展為目的，2010年的業績已引證了有關策略的成效。期內，我們延續該經營策略並保持適當的增長步伐。在抓緊增長機遇的同時，嚴格控制風險並積極做好資產負債管理。我們恪守穩健的信貸政策並注重客戶的挑選，以確保具質素的增長。截至2011年6月底，我們維持發展勢頭，進一步擴大貸款規模，錄得9.7%的增幅。此外，貸款資產的質量保持良好，特定分類或減值貸款比率從2010年年底的0.14%再微降至0.10%。基於存款市場競爭激

烈，為支持業務增長，我們積極吸收存款，包括推出創新產品和推動市場營銷。客戶存款增加7.5%。貸存比率為60.95%，而2010年年底則為59.69%。平均流動資金比率維持在36.38%的穩健水平。

2011年本集團的資本管理取得重要進展。我們已根據巴塞爾協議II的資本充足框架按基礎內部評級法來量化信貸風險。截至2011年6月，本集團的資本充足率為17.62%，維持在穩固的水平。基礎內部評級法的實施為本集團信貸業務及風險管理提供了重要的支持，而雄厚的資本基礎讓本集團在計劃未來業務發展時更靈活，及抵禦市場波動時更穩固。我們將持續以審慎積極的態度去管理本集團的資本及流動性，以應對外部環境的變化和更趨嚴謹的監管要求。

就業務發展而言，我們繼續加強業務平台的建設並加深與客戶的往來關係，以推動本集團長遠可持續的增長。本集團強勁的客戶基礎及業務優勢不斷為我們帶來新的商機。透過全球客戶關係經理計劃，我們與中國銀行緊密合作，為核心企業客戶提供整體解決方案。透過為財富管理客戶提供差異化服務，我們擴大了高質素和跨境客戶的基礎。人民幣離岸業務是使我們抓緊更多商機並深化客戶關係的另一個重要領域。期內，我們人民幣存款基礎持續擴大，貿易結算和外匯交易亦錄得理想的升幅。我

們亦加強了人民幣資金的使用，擴大了人民幣產品的範圍，提高盈利及服務能力。作為本港人民幣業務的唯一清算行，我們會致力推動人民幣離岸市場健康有序地發展，為人民幣參加行提供高效完善的清算服務。我們於上半年推出人民幣回購服務，提升香港人民幣市場的流動性。同時，亦推出人民幣託管賬戶方案，使參加行能有效管理其與清算行的業務。

此外，我很高興有關雷曼兄弟迷你債券的最終處理方案付諸實現，投資者收回相關系列押品的款項，正式為該事件劃上句號。我想藉此機會感謝我們的客戶、股東和利益相關者在此過程中的理解和支持。我們珍惜多年來與客戶所建立的長期關係，而往後我們將進一步深化與客戶的緊密關係，並遵循為客戶提供專業服務以滿足其需求和期望為首要任務之一。

展望下半年，預計整體環境仍存在很多不明朗及令市場波動的因素。美國經濟復甦緩慢、歐洲債務危機陰霾未散、日本災後尚待重建，加上通脹壓力升溫，這等因素都可能令全球環境呈現弱勢增長。近期，美國主權債務評級被下調，觸發市場擔心全球經濟前景惡化，令全球金融市場出現動盪。展望未來，我們仍需保持警覺並有所準備。我們將繼續專注於積極且審慎地管理資本、流動性及風險，以可

持續及平衡的方式延續增長態勢。憑藉本集團的財務實力和積極的管理措施，我們有信心在防範市場不確定性的同時，亦將全力捕捉各項業務商機。

本集團的業績持續表現理想，實在是我們管理層和員工專注及勤奮的成果。我想藉此機會感謝他們每一位為本集團所作出的貢獻。此外，我還要感謝客戶和股東的一貫支持及董事會的出謀獻策。我將與全體同事繼續努力不懈，持續提升本集團的效益，為股東創造更大的價值。



董事長

肖鋼

2011年8月24日

總裁報告

本人欣然告訴各位，在2011年上半年，集團充分利用核心競爭力及自身優勢，在收入及盈利方面均取得強勁增長，同時鞏固了在主要業務領域的市場領先地位。集團提取減值準備前的淨經營收入、經營溢利以及股東應佔溢利均創中期紀錄新高，而派發予股東的中期股息也上升至新高水平。

上半年，我們在一個機會與不確定性並存的環境中經營。外部局勢仍然動盪，特別是歐洲、美國及日本。幸而，亞洲經濟整體向好，中國內地經濟表現尤為強勁。香港也因而受惠，本地生產總值增長良好。對本地銀行業而言，貸款及金融服務需求上升，人民幣離岸銀行業務的市場迅速擴大。但銀行仍面對通脹壓力加劇、利率特低及競爭激烈等挑戰。

我們對市場的波動及挑戰保持警覺，實施了主動積極的管理策略，推動穩定及可持續的增長。我們在恪守風險管理的前提下，充分利用經濟復甦的機遇，抓緊新的商機，致力收入及盈利的均衡增長。與此同時，我們密切監控主要財務比率，在有需要時及時調整業務策略。作為一個具前瞻性的銀行集團，我們著眼於增長的質量及其可持續性，確保在增長、回報及風險之間取得恰如其份的平衡。

業績要點

我們在2011年上半年取得的主要業績，再次顯示了集團有能力為股東提供堅實及持續的增長。

- 我們在收入及盈利方面錄得廣泛的增長。所有核心業務，包括個人銀行、企業銀行、財資業務、人民幣銀行及保險業務等均穩健增長。從另一角度看，所有收入來源，包括淨利息收入、淨服務

費及佣金收入以及淨交易收入等，也錄得令人滿意的增長。

- 我們透過擴大服務範圍，創造新的需求及擴大客戶基礎，促進人民幣業務的增長。我們為個人及企業客戶開拓多項人民幣產品。人民幣相關業務的業務量及收入均取得令人鼓舞的增長，現已成為集團一股新的增長動力和新的盈利來源。
- 在貸款業務上，我們以增長的質量為重點，堅守審慎的信貸政策，繼續均衡拓展貸款業務。與此同時，客戶存款在激烈的市場競爭下仍有良好的增長。由於我們的貸款增長及存款增長之間的差距較整體市場的差距為小，令集團的貸存比率維持在穩健的水平。
- 我們充分利用在傳統業務上的優勢，服務費及佣金收入錄得理想增長，涵蓋信用卡、保險、貸款、匯票、買賣貨幣及其他服務等範圍。在投資氣氛改善的背景下，我們的基金分銷業務顯著擴大。人壽保險業務在保費收入及盈利方面保持強勁的增長勢頭，並取得更大的市場份額。
- 集團不但在業務上取得佳績，而且成本管理成效卓著。我們的成本對收入比率在本地市場名列前茅。
- 我們通過有效管理，保持了雄厚的財務實力和良好的資產質量。資本充足比率處於本地業界最佳水平。特定分類或減值貸款比率進一步下降，仍踞市場最低水平。
- 此外，雷曼兄弟迷債事件已圓滿結束，早前的支出大部分得以收回。

財務表現

2011年上半年，集團股東應佔溢利強勁增長66.8%而為港幣119.93億元，這是由於核心業務的盈利增長，以及雷曼兄弟迷你債券相關抵押品淨取回港幣28.54億元。若剔除上述的淨取回及雷曼兄弟相關支出的影響，股東應佔溢利仍大幅上升33.4%而為港幣96.79億元。

集團提取減值準備前的淨經營收入為港幣151.26億元，按年上升20.6%。提取減值準備前的經營溢利為港幣131.33億元，按年上升64.0%。

平均總資產回報率及平均股東權益回報率分別為1.33%及19.88%，2010年上半年則分別為1.17%及13.56%。

儘管利率持續低徊令利差受壓，淨利息收入仍比去年同期上升13.8%，達港幣102.05億元，主要由於平均生息資產增長達48.7%，抵銷了上半年淨息差收窄37個基點至1.21%的影響。淨息差收窄的部分原因是中銀香港人民幣清算行業務對淨息差有攤薄的影響。若剔除這一因素，淨息差只收窄16個基點至1.48%。

淨服務費及佣金收入按年增長17.3%而為港幣39.86億元。其中，保險佣金、基金銷售服務費及匯票佣金收入分別增長177.3%、162.7%及12.7%；此外，來自信用卡業務、買賣貨幣、信託服務、繳費服務的服務費收入均顯著增長，分別為31.7%、79.2%、25.5%和11.4%。

2011年上半年，集團錄得淨交易收益港幣7.61億元，而去年同期則為淨交易虧損港幣0.36億元。主要原因是外匯交易及相關產品的淨交易收益增加，以及利率工具的虧損大幅減少。

在主動積極的管理策略下，集團貸款穩步增長。客戶貸款總額增長9.7%，達港幣6,728.58億元，主要是由於企業貸款增長8.5%及住宅按揭貸款增長14.0%。在香港使用的貸款增長12.3%，而在香港以外使用的貸款則增加3.3%。由於預見到市場情況可能出現變化，期內我們在敘做貸款業務時更為審慎，同時採取措施改善新造企業貸款的定價。

客戶存款增長7.5%，達港幣11,040.04億元。其中，人民幣存款上升39.9%，達港幣2,188.23億元，反映了客戶對人民幣的喜好。至2011年6月底，集團的貸存比率維持在60.95%。

2011年6月30日，集團資產總額增加至港幣18,303.79億元，較去年底上升10.2%。有效的風險管理確保了集團資產的質素。特定分類或減值貸款比率由2010上半年的0.23%及2010年底的0.14%進一步下降至2011年上半年的0.10%，為市場最低的比率。

鑑於通脹加劇，同時為了進一步提高生產力，集團一如既往，恪守嚴格的成本控制。總經營支出按年下降56.0%，其中包含了雷曼兄弟相關產品的影響。若剔除這一因素，總經營支出則增加8.3%而為港幣48.28億元，主要反映出人事費用的增加，包括對良好表現予以獎勵，以及增聘員工以支持業務發展。核心成本對收入比率（剔除雷曼兄弟相關產品的影響）為31.92%，屬市場最佳水平。

我們的資本及資金流動性充裕。自2011年1月1日起，集團採用基礎內部評級計算法計算資本充足比率。新計算法強調風險控制，讓集團更有效地管理業務。至2011年6月30日，集團的綜合資本充足比率為17.62%，其中核心資本比率為12.87%。集團平均流動資金比率維持在36.38%的穩健水平。

總裁報告

業務回顧

集團各項主要業務的收入及盈利均有所提高。

個人銀行業務延續其增長勢頭，穩步擴展。經營收入增長4.6%而為港幣55.63億元，除稅前溢利增長22.1%而為港幣27.23億元。

廣泛業務領域均見增長。隨著物業市場蓬勃發展，我們採取措施滿足客戶對住宅按揭貸款的需求增長。集團透過推出新的按揭產品，以及與主要地產發展商合作，推動住宅按揭貸款增長14.0%。更重要的是，鑑於資金成本上升，集團調高了以香港銀行同業拆息為基礎的按揭貸款利率，藉以提高收益。為了充分把握本地居民和來港旅客消費支出大增的商機，我們加大力度拓展信用卡業務，使卡戶消費及商戶收單量分別增長26.2%及38.4%。集團透過服務提升及產品創新，在人民幣－港幣雙幣信用卡業務市場繼續保持領先地位。在銀行保險業務方面，我們透過有效的銷售、營銷及服務優化策略，使有關業務得以蓬勃發展。值得指出的是基金分銷業務的發展，集團通過加強零售基金顧問服務，成立投資產品顧問團隊，使基金分銷業務量按年大幅增長近2.4倍。

為了更好地服務本地及跨境客戶，集團繼續提升及優化分銷渠道。至6月底，集團的服務網絡中，共有132家財富管理中心及21家內地客戶專用服務中心。在上半年，「中銀理財」客戶總戶數及其在集團的資產總值分別增長9.7%及4.0%。

集團**企業銀行業務**在上半年同樣蓬勃發展。經營收入增長29.7%，達港幣57.85億元；除稅前溢利增長32.6%，達港幣44.53億元。

企業貸款按年增長8.5%，同時，貸款定價及貸款質量均有所改善。我們提升並擴大了對本地及跨境

企業客戶的金融服務。受惠於全球貿易復甦，集團的貿易融資業務量顯著增長，跨境貿易結算量更是大幅上升了138%。集團的託管業務也取得進一步發展，獲得多家合資格境內機構投資者及其他金融機構委託，為其提供全球託管服務。至2011年6月底，集團託管的總資產值達港幣4,817億元。此外，集團在現金管理業務方面進展良好，特別是人民幣現金管理業務。集團進一步提升了對根基穩健的本地中小企客戶的服務，業務有所擴大。

集團**財資業務**上半年業績理想。經營收入增長32.4%，達港幣31.45億元；除稅前溢利增長35.3%，達港幣28.65億元。我們採取主動積極的管理策略，以流動性和安全為首要任務，增加了集團投資組合的多元化，並減持高風險投資。集團對受債務危機困擾的「歐豬」5國的風險敞口已下降至微不足道的水平。另一方面，我們利用收益曲線傾斜度增加的時機，增加對定息債務證券的投資，特別是政府相關證券及優質金融機構和企業債券。因應市場瞬息萬變，集團不時調整投資策略，在防範風險的同時提高回報。

內地業務繼續穩健發展，資產與貸款結構均有所改善。存款按年增長34.9%，貸存比率因而顯著改善。淨利息收入也有所增長。我們擴大了客戶基礎，進一步擴大了在內地的分行網絡。在服務提升方面，集團豐富了財富管理產品系列，並提升了網上平台，更好地服務企業客戶。

集團的**保險業務**在上半年表現良好。淨經營收入增長101.4%，達港幣4.23億元；除稅前溢利增長近2倍，達港幣2.91億元。由於期繳產品大幅增長，使毛保費收入大增132.1%。透過豐富產品供應－特別是期繳產品（包括人民幣產品）及服務提升，我們成功擴大了在保險市場的份額，鞏固了市場地位。

人民幣離岸銀行業務是我們的策略重點之一。集團的人民幣業務已擴展至所有業務分部。我們很高興地看到，人民幣銀行業務在集團已經發展成為日益重要的增長動力和盈利來源。我們在人民幣市場保持領先地位，透過擴大人民幣產品的範圍及提升客戶服務能力，滿足本地、跨境及海外客戶的廣泛需要。集團進一步擴大人民幣存款基礎，在人民幣貿易結算業務方面也繼續位居前列。除了推出市場首創的「中銀銀聯雙幣商務卡」外，集團也推出了一系列新的人民幣保險產品，廣受客戶歡迎。此外，我們率先推出人民幣本票服務、人民幣繳付賬單服務（透過支票存款機進行）以及跨境繳付賬單服務。在企業客戶方面，我們推出了多項人民幣繳費及收款產品，包括人民幣發薪、人民幣自動轉賬，以及為人民幣計價的證券提供人民幣派息服務。為了在政策框架內提高人民幣資產的回報，集團在貸款及投資業務上擴大了人民幣資金的使用。在上半年，我們向高端客戶推出了首個「中銀香港人民幣債券基金」。

前景展望

今年下半年伊始，市場已出現大幅波動，特別是在美國政府信貸評級被下調及歐元區的債務危機擴大之後。我們預期在今年餘下的幾個月內，經營環境將更為嚴峻。要在目前全面評估近期市場發展的影響，言之尚早，但估計全球經濟復甦步伐很可能因而放緩。低利率將延續更長時間，通脹仍揮之不去。全球金融市場動盪加劇，對投資者信心將構成負面影響。

儘管面對上述種種挑戰，我們相信香港仍不乏增長的機會，特別是人民幣相關業務及跨境金融服務。因此，我們將繼續採取主動積極的管理策略，推動業務的可持續增長。我們將憑藉本身的核心競爭力及獨特的市場地位，力爭在收益及盈利方面實現優質增長，同時維持雄厚的財務實力，以推動業務增長，並防範市場逆轉。

我們在對市場變化保持警覺的前提下，將加強產品開拓，優化服務質素，提升服務能力，推動核心業務的增長。我們將深化與客戶的關係，擴大本地及跨境客戶的基礎，並加強與中國銀行及其海外分行的緊密合作。我們將繼續專注發展核心業務，並因應市場情況變化為各項業務制訂不同的發展策略。

具體來說，我們將進一步發展人民幣離岸銀行業務，提升服務的廣度及深度，並通過產品創新及服務提升，繼續帶領市場，推動香港人民幣相關業務的發展。我們將進一步擴大跨境銀行服務的範圍，致力為個人及企業客戶提供全方位服務。在這方面，我們須與中國銀行加強合作。我們亦將擴大南商（中國）的分行網絡，擴大在內地的業務。

在推動增長的同時，我們必須審慎管理成本。同時，我們將繼續投資於具戰略性增長計劃的業務，如提升服務基礎設施及人力資源，兩者對集團的長遠發展皆不可或缺。鑒於市場不確定性增加及經濟增長較預期疲弱，我們務須保持穩健的財務狀況和良好的資產質素。我們將密切監察投資組合，並隨形勢變化及時作出調整。

總括而言，我們的業務策略進展良好。在董事會、股東、客戶及全體同事的繼續支持下，我們將處於有利地位，在應對挑戰的同時，把握市場所帶來的各項商機。



副董事長兼總裁
和廣北

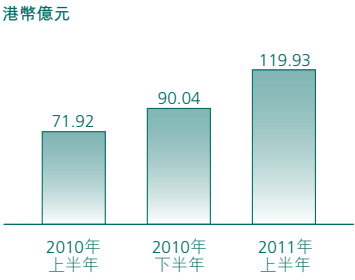
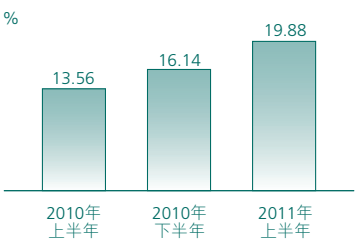
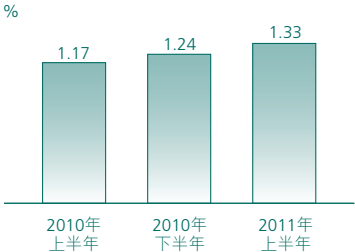
2011年8月24日

管理層討論及分析

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

財務表現及狀況摘要

下表為集團2011年上半年主要財務結果的概要，以及與2010年上半年和下半年的比較。

財務指標	2011年上半年表現									
1. 股東應佔溢利	<p>港幣億元</p>  <table border="1"> <caption>股東應佔溢利 (港幣億元)</caption> <thead> <tr> <th>期間</th> <th>溢利</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>2010年上半年</td> <td>71.92</td> </tr> <tr> <td>2010年下半年</td> <td>90.04</td> </tr> <tr> <td>2011年上半年</td> <td>119.93</td> </tr> </tbody> </table>	期間	溢利	2010年上半年	71.92	2010年下半年	90.04	2011年上半年	119.93	<p>股東應佔溢利</p> <ul style="list-style-type: none"> 集團盈利持續增長。股東應佔溢利為港幣119.93億元，較去年同期上升港幣48.01億元或66.8%。 集團錄得雷曼兄弟迷你債券相關抵押品的淨取回共港幣28.54億元。* 剔除上述的淨取回以及雷曼兄弟相關產品的支出（以下稱「雷曼兄弟相關產品的影響」），股東應佔溢利為港幣96.79億元，較去年同期上升港幣24.23億元或33.4%，創上市以來新高。 <p>* 請參照中期財務報表附註2及附註11。</p>
期間	溢利									
2010年上半年	71.92									
2010年下半年	90.04									
2011年上半年	119.93									
2. 平均股東權益回報率¹	<p>%</p>  <table border="1"> <caption>平均股東權益回報率 (%)</caption> <thead> <tr> <th>期間</th> <th>回報率</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>2010年上半年</td> <td>13.56</td> </tr> <tr> <td>2010年下半年</td> <td>16.14</td> </tr> <tr> <td>2011年上半年</td> <td>19.88</td> </tr> </tbody> </table>	期間	回報率	2010年上半年	13.56	2010年下半年	16.14	2011年上半年	19.88	<p>平均股東權益回報率</p> <ul style="list-style-type: none"> 平均股東權益回報率為19.88%，較去年同期上升6.32個百分點。 剔除雷曼兄弟相關產品的影響，平均股東權益回報率為15.75%，較去年同期上升2.49個百分點。
期間	回報率									
2010年上半年	13.56									
2010年下半年	16.14									
2011年上半年	19.88									
3. 平均總資產回報率²	<p>%</p>  <table border="1"> <caption>平均總資產回報率 (%)</caption> <thead> <tr> <th>期間</th> <th>回報率</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>2010年上半年</td> <td>1.17</td> </tr> <tr> <td>2010年下半年</td> <td>1.24</td> </tr> <tr> <td>2011年上半年</td> <td>1.33</td> </tr> </tbody> </table>	期間	回報率	2010年上半年	1.17	2010年下半年	1.24	2011年上半年	1.33	<p>平均總資產回報率</p> <ul style="list-style-type: none"> 平均總資產回報率為1.33%，較去年同期上升0.16個百分點。 剔除雷曼兄弟相關產品的影響，平均總資產回報率為1.07%，較去年同期下降0.11個百分點，主要由於平均資產規模隨著客戶貸款及在同業的人民幣結餘增加而上升。
期間	回報率									
2010年上半年	1.17									
2010年下半年	1.24									
2011年上半年	1.33									

財務指標		2011年上半年表現								
4. 淨息差	% <table border="1"> <tr><th>期間</th><th>淨息差 (%)</th></tr> <tr><td>2010年上半年</td><td>1.58</td></tr> <tr><td>2010年下半年</td><td>1.42</td></tr> <tr><td>2011年上半年</td><td>1.21</td></tr> </table>	期間	淨息差 (%)	2010年上半年	1.58	2010年下半年	1.42	2011年上半年	1.21	淨息差 <ul style="list-style-type: none"> 淨息差為1.21%，較去年同期下降37個基點，這是由於在低利率環境下市場利率基準貸款增長、激烈的存款競爭及本地人民幣業務對淨息差有攤薄的影響。 剔除中銀香港人民幣清算行業務的估計影響後，淨息差為1.48%，較去年同期下降16個基點。
期間	淨息差 (%)									
2010年上半年	1.58									
2010年下半年	1.42									
2011年上半年	1.21									
5. 成本對收入比率	% <table border="1"> <tr><th>期間</th><th>成本對收入比率 (%)</th></tr> <tr><td>2010年上半年</td><td>36.15</td></tr> <tr><td>2010年下半年</td><td>33.74</td></tr> <tr><td>2011年上半年</td><td>13.18</td></tr> </table>	期間	成本對收入比率 (%)	2010年上半年	36.15	2010年下半年	33.74	2011年上半年	13.18	成本對收入比率 <ul style="list-style-type: none"> 成本對收入比率為13.18%，較去年同期下降22.97個百分點，主要由於雷曼兄弟迷你債券相關抵押品的淨取回。 剔除雷曼兄弟相關產品的影響後，成本對收入比率為31.92%，較去年同期下降3.62個百分點。
期間	成本對收入比率 (%)									
2010年上半年	36.15									
2010年下半年	33.74									
2011年上半年	13.18									
6. 客戶存款（包括結構性存款）	港幣億元 <table border="1"> <tr><th>日期</th><th>客戶存款 (港幣億元)</th></tr> <tr><td>2010.06.30</td><td>8,927</td></tr> <tr><td>2010.12.31</td><td>10,273</td></tr> <tr><td>2011.06.30</td><td>11,040</td></tr> </table>	日期	客戶存款 (港幣億元)	2010.06.30	8,927	2010.12.31	10,273	2011.06.30	11,040	客戶存款 <ul style="list-style-type: none"> 總存款較2010年底增長7.5%，其中人民幣與美元存款表現強勁。
日期	客戶存款 (港幣億元)									
2010.06.30	8,927									
2010.12.31	10,273									
2011.06.30	11,040									
7. 客戶貸款	港幣億元 <table border="1"> <tr><th>日期</th><th>客戶貸款 (港幣億元)</th></tr> <tr><td>2010.06.30</td><td>5,715</td></tr> <tr><td>2010.12.31</td><td>6,132</td></tr> <tr><td>2011.06.30</td><td>6,729</td></tr> </table>	日期	客戶貸款 (港幣億元)	2010.06.30	5,715	2010.12.31	6,132	2011.06.30	6,729	客戶貸款 <ul style="list-style-type: none"> 客戶貸款較2010年底穩健增加9.7%。集團貸款定價有所改善。
日期	客戶貸款 (港幣億元)									
2010.06.30	5,715									
2010.12.31	6,132									
2011.06.30	6,729									
8. 特定分類或減值貸款比率³	% <table border="1"> <tr><th>日期</th><th>特定分類或減值貸款比率 (%)</th></tr> <tr><td>2010.06.30</td><td>0.23</td></tr> <tr><td>2010.12.31</td><td>0.14</td></tr> <tr><td>2011.06.30</td><td>0.10</td></tr> </table>	日期	特定分類或減值貸款比率 (%)	2010.06.30	0.23	2010.12.31	0.14	2011.06.30	0.10	特定分類或減值貸款比率 <ul style="list-style-type: none"> 特定分類或減值貸款比率為0.10%，較2010年底下降0.04個百分點。 新增特定分類貸款維持在低水平，約佔貸款總額的0.03%。
日期	特定分類或減值貸款比率 (%)									
2010.06.30	0.23									
2010.12.31	0.14									
2011.06.30	0.10									

管理層討論及分析

財務指標		2011年上半年表現								
9. 資本充足比率⁴	% <table border="1"> <tr> <th>日期</th> <th>資本充足比率 (%)</th> </tr> <tr> <td>2010.06.30</td> <td>16.17</td> </tr> <tr> <td>2010.12.31</td> <td>16.14</td> </tr> <tr> <td>2011.06.30</td> <td>17.62</td> </tr> </table>	日期	資本充足比率 (%)	2010.06.30	16.17	2010.12.31	16.14	2011.06.30	17.62	資本充足比率 <ul style="list-style-type: none"> 資本充足比率維持在17.62%的高水平。 核心資本比率為12.87%。
日期	資本充足比率 (%)									
2010.06.30	16.17									
2010.12.31	16.14									
2011.06.30	17.62									
10. 平均流動資金比率	% <table border="1"> <tr> <th>期間</th> <th>平均流動資金比率 (%)</th> </tr> <tr> <td>2010年上半年</td> <td>37.81</td> </tr> <tr> <td>2010年下半年</td> <td>39.74</td> </tr> <tr> <td>2011年上半年</td> <td>36.38</td> </tr> </table>	期間	平均流動資金比率 (%)	2010年上半年	37.81	2010年下半年	39.74	2011年上半年	36.38	平均流動資金比率 <ul style="list-style-type: none"> 平均流動資金比率維持在36.38%的健康水平。
期間	平均流動資金比率 (%)									
2010年上半年	37.81									
2010年下半年	39.74									
2011年上半年	36.38									

1 平均股東權益回報率的定義請見「財務摘要」。

2 平均總資產回報率的定義請見「財務摘要」。

3 特定分類或減值貸款是按集團的貸款質量分類，列為「次級」、「呆滯」或「虧損」的貸款，或已被個別評估為減值貸款的貸款。

4 資本充足比率乃根據《銀行業（資本）規則》及按金管局就監管規定要求以綜合基準計算中銀香港及其指定之附屬公司財務狀況的比率。於2011年6月30日，本集團採用基礎內部評級計算法計算信用風險，而有關利率及匯率的一般市場風險，中銀香港採用內部模型計算法計算，而於2010年12月31日，本集團則採用標準（信用風險）計算法及標準（市場風險）計算法。由於採用的基準有所改變，上表列示的資本比率不應作直接比較。

經濟背景和經營環境

儘管外圍環境仍不明朗，如歐洲債務危機和日本地震災難帶來的負面影響，香港經濟仍得以持續復甦。受惠於強勁的私人消費和商品出口，香港上半年的本地生產總值增長6.3%。勞動市場持續改善，失業率在第二季度下降至3.5%。通脹壓力增加，2011年6月的整體消費物價按年上升5.6%。市場利率持續偏低，2011年上半年的平均1個月香港銀行同業拆息維持於約0.18%的水平。

物業市道保持暢旺，本地私人住宅物業平均價格承接2010年21.0%的升幅，於2011年上半年上升了14.0%。政府及監管機構推出一系列的措施以確保物業市場及按揭環境的穩定，包括政府計劃增加土地供應，以及香港金融管理局發出新的指引，降低按揭貸款的按揭成數。同時，鑑於資金成本上升，銀行在本年上半年多次調高了以香港銀行同業拆息為利率基準按揭定價。

2011年上半年，受歐洲債務危機、全球經濟增長放緩的擔憂情緒及內地的緊縮政策影響，香港股市投資氣氛轉弱。

貸款增長勢頭仍然強勁，這是由於市場需求上升，部分原因是內地實施了信貸緊縮。同時，存款市場競爭日益加劇，導致資金成本上升。

香港人民幣離岸市場繼續循序漸進地擴展。人民幣貿易結算需求增長迅速，同時本地人民幣存款也穩健地增長。境外貨幣監管機構及合資格的銀行獲准參與內地人民幣債券市場。香港人民幣清算行業務方面，其中一個重大發展便是人民幣託管賬戶服務的推出，這有助參加行更妥善管理對清算行的交易對手風險。

綜上所述，在2011年上半年，銀行業的經營環境仍具挑戰。在面對淨息差收窄的同時，通脹壓力也令銀行的盈利增長受壓。然而，貸款的強勁需求和人民幣市場的迅速擴展則為銀行業帶來了重要的發展機遇。

展望本年餘下時期，香港經濟仍會面對不確定因素，包括尚未解決的歐洲債務危機及美國經濟復甦進程緩慢。近期，美國主權評級被下調，觸發市場擔心全球經濟前景惡化，令全球金融市場出現動蕩。這些因素對金融市場及銀行業的潛在影響將不容忽視。

管理層討論及分析

綜合財務回顧

財務要點

港幣百萬元，百分比除外	半年結算至 2011年 6月30日	半年結算至 2010年 12月31日	半年結算至 2010年 6月30日
淨利息收入	10,205	9,770	8,964
其他經營收入	4,921	5,197	3,577
提取減值準備前之淨經營收入	15,126	14,967	12,541
經營支出	(1,993)	(5,050)	(4,534)
提取減值準備前之經營溢利	13,133	9,917	8,007
減值準備淨(撥備)/撥回	(30)	154	161
其他	1,484	904	599
除稅前溢利	14,587	10,975	8,767
本公司股東應佔溢利	11,993	9,004	7,192
每股盈利(港幣)	1.1343	0.8517	0.6802
平均總資產回報率	1.33%	1.24%	1.17%
平均股東權益回報率	19.88%	16.14%	13.56%
淨息差	1.21%	1.42%	1.58%
非利息收入比率	32.53%	34.72%	28.52%
成本對收入比率	13.18%	33.74%	36.15%

2011年上半年，集團繼續致力於平衡增長，以促進長遠發展。集團抓緊經濟復甦和人民幣離岸市場迅速發展所帶來的機遇，取得了理想成績。同時，集團對經營環境中的各種風險保持警覺，並繼續實施審慎的風險管理。

與2010年上半年比較，集團的提取減值準備前之淨經營收入增加港幣25.85億元或20.6%至港幣151.26億元。增長主要由淨利息收入、淨服務費及佣金收入和淨交易性收益上升所帶動。因雷曼兄弟迷你債券相關抵押品的淨取回，經營支出大幅下跌。減值準備錄得小額淨撥備。物業重估淨收益較去年同期增加。集團的股東應佔溢利增加港

幣48.01億元或66.8%至港幣119.93億元。每股盈利為港幣1.1343元，較去年同期上升港幣0.4541元。平均總資產回報率為1.33%，平均股東權益回報率為19.88%。

與2010年下半年相比，集團的股東應佔溢利增加港幣29.89億元或33.2%，主要由於淨經營收入上升、雷曼兄弟迷你債券相關抵押品的淨取回及物業重估淨收益上升。淨利息收入和淨服務費及佣金收入均上升。然而，淨交易性收益下降，主要因為部分金融工具的市場劃價收益減少。

管理層討論及分析

以下章節將分析集團的財務表現及業務經營狀況。

淨利息收入及淨息差

港幣百萬元，百分比除外	半年結算至 2011年 6月30日	半年結算至 2010年 12月31日	半年結算至 2010年 6月30日
利息收入	15,156	12,778	10,671
利息支出	(4,951)	(3,008)	(1,707)
淨利息收入	10,205	9,770	8,964
平均生息資產	1,698,704	1,367,524	1,142,383
淨利差	1.14%	1.35%	1.53%
淨息差	1.21%	1.42%	1.58%
調整後的淨息差* (調整清算行業務)	1.48%	1.55%	1.64%

* 調整後的淨息差剔除了中銀香港人民幣清算行業務的估計影響。自2003年12月起，中銀香港被委任為清算行，在香港提供人民幣清算服務。

與2010年上半年相比，集團淨利息收入增加港幣12.41億元或13.8%，主要由平均生息資產增加所帶動，而淨息差收窄繼續令淨利息收入受壓。

增長所帶動。淨息差為1.21%，較2010年上半年下降37個基點。若剔除中銀香港人民幣清算行業務的估計影響，調整後的淨息差為1.48%，下跌16個基點。

2011年上半年，平均生息資產按年增加港幣5,563.21億元或48.7%，主要由客戶存款及清算行業務人民幣資金的

管理層討論及分析

下表為各類資產及負債項目的平均餘額和平均利率：

資產	半年結算至 2011年6月30日		半年結算至 2010年12月31日		半年結算至 2010年6月30日	
	平均餘額 港幣百萬元	平均收益率 %	平均餘額 港幣百萬元	平均收益率 %	平均餘額 港幣百萬元	平均收益率 %
存放銀行及其他金融機構的結餘	628,593	1.21	341,069	1.15	211,521	0.95
債務證券投資	423,344	2.36	418,023	2.20	369,306	2.28
客戶貸款	630,343	2.02	593,731	2.02	547,281	2.00
其他生息資產	16,424	1.74	14,701	1.48	14,275	1.26
總生息資產	1,698,704	1.80	1,367,524	1.85	1,142,383	1.88
無息資產	160,827	–	136,300	–	116,018	–
資產總額	1,859,531	1.64	1,503,824	1.69	1,258,401	1.71

負債	半年結算至 2011年6月30日		半年結算至 2010年12月31日		半年結算至 2010年6月30日	
	平均餘額 港幣百萬元	平均利率 %	平均餘額 港幣百萬元	平均利率 %	平均餘額 港幣百萬元	平均利率 %
銀行及其他金融機構之存款及結餘	441,309	0.89	179,419	0.87	105,914	0.58
往來、儲蓄及定期存款	1,000,360	0.53	910,007	0.41	807,886	0.27
後償負債	27,094	2.11	27,840	1.68	26,373	2.10
其他付息負債	41,910	0.40	68,091	0.35	39,572	0.31
總付息負債	1,510,673	0.66	1,185,357	0.50	979,745	0.35
無息存款	67,777	–	76,078	–	57,847	–
股東資金 [#] 及無息負債	281,081	–	242,389	–	220,809	–
負債總額	1,859,531	0.54	1,503,824	0.40	1,258,401	0.27

[#] 股東資金指本公司股東應佔股本和儲備。

生息資產平均收益率下跌8個基點，而付息負債平均利率則上升31個基點，淨利差因而按年下降39個基點。淨無息資金的貢獻上升2個基點。

以銀行同業拆息為利率基準的貸款（以下稱「市場利率基準貸款」）比重上升，對集團的資產收益率造成壓力。同時，本地人民幣存款（包括來自清算行業務及集團的客戶）增長顯著，而在人民幣離岸資金運用渠道有限的情況下，其利差持續偏低。市場激烈競爭也令存款成本上升。

管理層討論及分析

集團客戶貸款等高收益資產增長，令上述負面影響有所緩和。集團亦專注於優化企業貸款的定價。期內，新造企業貸款定價有所改善。2011年的第二季度，集團數度提升了市場利率基準住宅按揭貸款的定價。

與2010年下半年相比，淨利息收入增加港幣4.35億元或4.5%，主要由平均生息資產增加所帶動。淨息差為

1.21%，下降21個基點。若剔除中銀香港人民幣清算行業務的估計影響，調整後的淨息差為1.48%，下跌7個基點。

持續的低利率環境，存款成本增加，市場利率基準貸款佔比上升，以及本地人民幣資產增長均為集團的淨息差帶來壓力。但隨著客戶貸款和債務證券投資等較高收益率的資產增加，上述負面因素被部分抵銷。

淨服務費及佣金收入

港幣百萬元	半年結算至 2011年 6月30日	半年結算至 2010年 12月31日	半年結算至 2010年 6月30日
證券經紀	1,485	1,829	1,509
信用卡	1,189	1,100	903
保險	610	341	220
貸款佣金	588	338	623
匯票佣金	418	380	371
繳款服務	303	296	272
買賣貨幣	224	207	125
基金分銷	176	93	67
信託服務	123	108	98
保管箱	107	97	103
其他	209	209	190
服務費及佣金收入	5,432	4,998	4,481
服務費及佣金支出	(1,446)	(1,351)	(1,084)
淨服務費及佣金收入	3,986	3,647	3,397

淨服務費及佣金收入按年上升港幣5.89億元或17.3%至港幣39.86億元，主要由於保險業務佣金收入增加港幣3.90億元或177.3%以及基金分銷服務費收入增加港幣1.09億元或162.7%。保險業務－包括代理人壽保險、一般保險及再保險業務－的佣金收入隨業務量增加而增長。為提升基金銷售量，集團加強營銷力度，並藉著投資產品顧問團隊加強對客戶的服務。隨著卡戶消費及商戶收單量分別上升26.2%或38.4%，信用卡業務的服務費收入也有所上升。買賣貨幣、匯票、信託服務及繳款服務的佣金收入亦錄得令人滿意的升幅。服務費及佣金支出上升港幣3.62

億元或33.4%，主要由於信用卡業務及保險佣金支出的增加。

與2010年下半年相比，淨服務費及佣金收入上升港幣3.39億元或9.3%，增長主要受貸款佣金增加港幣2.50億元或74.0%及保險業務佣金收入增加港幣2.69億元或78.9%所帶動。同時，信用卡業務服務費收入上升港幣0.89億元或8.1%，基金分銷服務費收入則增加港幣0.83億元或89.2%。其他傳統業務服務費及佣金收入，例如匯票、買賣貨幣及信託服務均有增長。投資氣氛在2011年上半年有所轉弱，證券經紀佣金收入減少港幣3.44億元或18.8%。

管理層討論及分析

淨交易性收益／(虧損)

港幣百萬元	半年結算至 2011年 6月30日	半年結算至 2010年 12月31日	半年結算至 2010年 6月30日
外匯交易及外匯交易產品	662	649	350
利率工具及公平值對沖的項目	(4)	686	(424)
股份權益工具	32	12	(20)
商品	71	58	58
淨交易性收益／(虧損)	761	1,405	(36)

淨交易性收益為港幣7.61億元，較去年同期上升港幣7.97億元，主要由外匯交易及相關產品的淨交易性收益增加，以及利率工具及公平值對沖的項目淨虧損減少所帶動。外匯交易及相關產品的淨交易性收益上升港幣3.12億元或89.1%，主要來自增長迅速的外匯交易業務。利率工具及

公平值對沖的項目的淨虧損減少，主要是部分利率工具的市場劃價有所變化。

與2010年下半年比較，淨交易性收益減少港幣6.44億元或45.8%。下降主要由於部分利率工具的市場劃價收益減少。

界定為以公平值變化計入損益之金融工具淨收益／(虧損)

港幣百萬元	半年結算至 2011年 6月30日	半年結算至 2010年 12月31日	半年結算至 2010年 6月30日
集團銀行業務	18	(5)	49
中銀人壽	380	107	591
界定為以公平值變化計入損益之金融工具淨收益	398	102	640

2011年上半年，集團界定以公平值變化計入損益之金融工具錄得港幣3.98億元的淨收益，較去年同期下跌港幣2.42億或37.8%。下降的主要原因是中銀人壽部分債務證券的市場劃價收益因市場利率變化而減少。而市場利率變

化也會引致保險準備金的變化，並反映在保險索償利益淨額中，從而抵銷大部分債務證券市場劃價變化的影響。

與2010年下半年比較，界定以公平值變化計入損益之金融工具的淨收益上升港幣2.96億元。增長主要原因是中銀人壽部分債務證券投資錄得市場劃價收益。

管理層討論及分析

經營支出

港幣百萬元，百分比除外	半年結算至 2011年 6月30日	半年結算至 2010年 12月31日	半年結算至 2010年 6月30日
人事費用	2,740	2,831	2,526
房屋及設備支出（不包括折舊）	610	627	574
自用固定資產折舊	614	575	556
其他經營支出	864	1,005	801
核心經營支出	4,828	5,038	4,457
雷曼兄弟相關產品的影響*	(2,835)	12	77
總經營支出	1,993	5,050	4,534
成本對收入比率	13.18%	33.74%	36.15%
核心成本對收入比率	31.92%	33.66%	35.54%

* 有關詳細資料，請見中期財務報表附註2及附註11。

集團總經營支出下降港幣25.41億元或56.0%至港幣19.93億元，主要是由於雷曼兄弟迷你債券相關抵押品淨取回港幣28.54億元。集團核心經營支出則增加港幣3.71億元或8.3%。2011年上半年，集團在費用投入方面以提升營運效率及推進業務發展為重點。

人事費用上升港幣2.14億元或8.5%，主要由於集團增加人力資源投放，特別是前線單位，以及薪酬及與績效掛鈎的酬金上升。與2010年6月30日相比，全職員工數目上升675人至2011年6月30日的14,104人。

房屋及設備支出增加港幣0.36億元或6.3%，這是由於本地及內地分行租金上升。自用固定資產折舊上升港幣0.58億元或10.4%，主要是由於重估增值令房屋折舊支出上升。

其他經營支出增加港幣0.63億元或7.9%，是由於營銷和推廣費用以及與業務量增長相關的支出上升。

與2010年下半年相比，經營支出下降港幣30.57億元或60.5%。這是主要由於雷曼兄弟相關產品的影響，以及人事費用及推廣費用較低。

貸款減值準備淨（撥備）／撥回

港幣百萬元	半年結算至 2011年 6月30日	半年結算至 2010年 12月31日	半年結算至 2010年 6月30日
收回已撤銷賬項前之準備淨撥回／（撥備）			
— 個別評估	42	93	56
— 組合評估	(295)	(272)	(256)
收回已撤銷賬項	216	155	294
貸款減值準備淨（撥備）／撥回	(37)	(24)	94

管理層討論及分析

2011年上半年，集團錄得小額貸款減值準備淨撥備，為港幣0.37億元。

由於經濟環境持續向好，集團收回已撇銷賬項前的個別評估貸款減值準備錄得淨撥回港幣0.42億元，而收回已撇銷賬項前的組合評估貸款減值準備淨撥備按年增長港幣0.39

億元或15.2%至港幣2.95億元，主要是貸款增長及對評估模型中的參數定期重檢所致。

與2010年下半年相比，貸款減值準備淨撥備增加港幣0.13億元或54.2%。收回已撇銷賬項前的組合評估貸款減值準備淨撥備增加是由於貸款在2011年上半年增長。

財務狀況

港幣百萬元，百分比除外	2011年 6月30日	2010年 12月31日
庫存現金及存放銀行及其他金融機構的結餘	419,231	415,812
在銀行及其他金融機構一至十二個月內到期之定期存放	89,618	39,499
香港特別行政區政府負債證明書	54,460	46,990
證券投資 ¹	441,973	430,060
貸款及其他賬項	719,500	645,424
固定資產及投資物業	47,774	41,391
其他資產 ²	57,823	41,864
資產總額	1,830,379	1,661,040
香港特別行政區流通紙幣	54,460	46,990
銀行及其他金融機構之存款及結餘	386,904	313,784
客戶存款	1,103,435	1,027,033
對投保人保單之負債	43,045	39,807
其他賬項及準備 ³	85,074	88,260
後償負債 ⁴	27,838	26,877
負債總額	1,700,756	1,542,751
非控制權益	3,460	3,108
本公司股東應佔股本和儲備	126,163	115,181
負債及資本總額	1,830,379	1,661,040
貸存比率⁵	60.95%	59.69%

1 證券投資包括證券投資及公平值變化計入損益之金融資產。

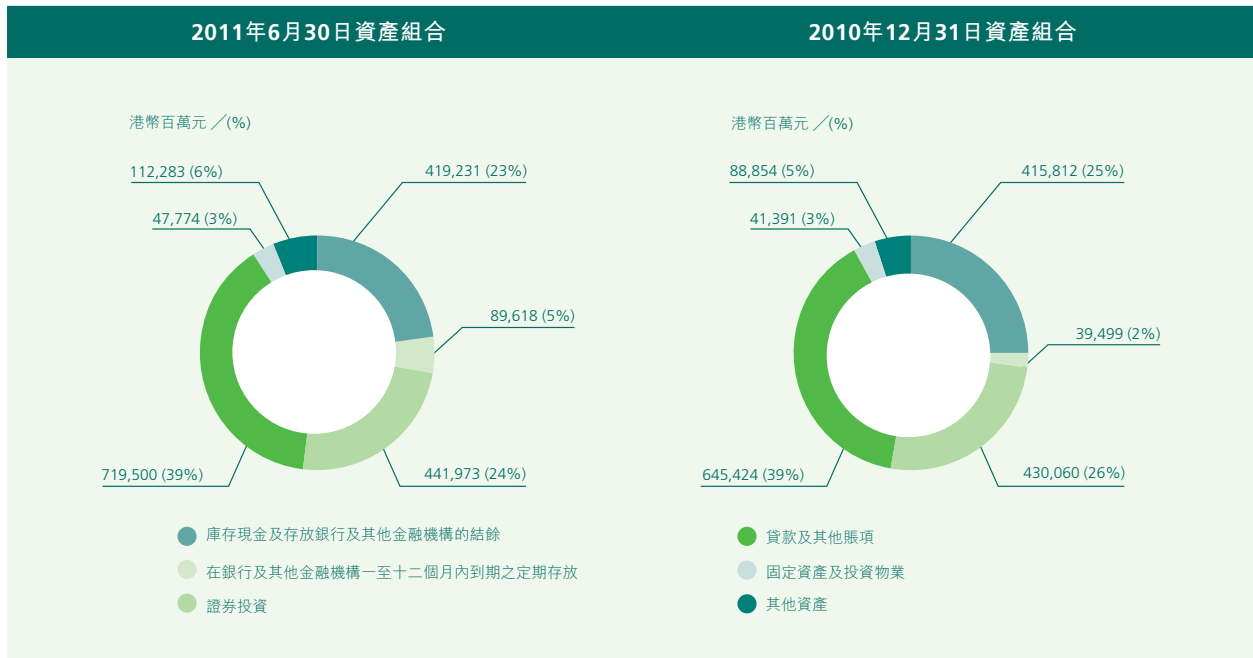
2 其他資產包括聯營公司權益、遞延稅項資產及衍生金融資產。

3 其他賬項及準備包括公平值變化計入損益之金融負債、衍生金融負債、按攤銷成本發行之債務證券、本年稅項負債及遞延稅項負債。

4 後償負債包括在2010年發行的美元後償票據，和中國銀行在2008年提供的歐元後償貸款。

5 存款基礎亦包括計入「公平值變化計入損益之金融負債」的結構性存款。

管理層討論及分析

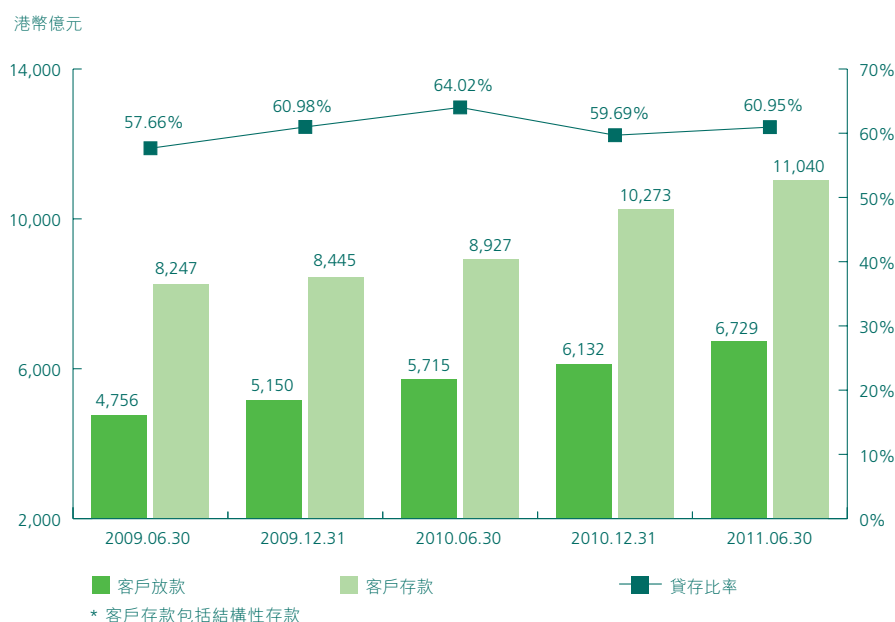


截至2011年6月30日，集團的總資產為港幣18,303.79億元，較2010年底上升港幣1,693.39億元或10.2%。整體資產的增長主要由集團核心銀行業務及其在港的人民幣業務擴充帶動。主要變化包括：

- 在銀行及其他金融機構一至十二個月內到期之定期存放增加港幣501.19億元或126.9%，主要由於對銀行及其他金融機構的人民幣拆放增長。
- 證券投資上升港幣119.13億元或2.8%，主要由於政府相關債券和優質金融機構及企業債券投資有所增長。
- 貸款及其他賬項增加港幣740.76億元或11.5%，主要是由於客戶貸款增長港幣596.39億元或9.7%。
- 其他資產增加港幣159.59億元或38.1%，主要因衍生金融工具及應收賬項上升。
- 銀行及其他金融機構之存款及結餘增加港幣731.20億元或23.3%，主要由於同業拆入及人民幣同業存款上升。

管理層討論及分析

客戶貸款及客戶存款*



客戶貸款

港幣百萬元，百分比除外	2011年 6月30日		2010年 12月31日	
		%		%
在香港使用之貸款	434,636	64.6	387,087	63.1
工商金融業	231,812	34.5	206,947	33.7
個人	202,824	30.1	180,140	29.4
貿易融資	59,840	8.9	53,396	8.7
在香港以外使用之貸款	178,382	26.5	172,736	28.2
客戶貸款總額	672,858	100.0	613,219	100.0

集團繼續對貸款實施均衡增長的業務策略，並致力優化貸款結構和提升定價。在2011年上半年，集團的放款健康增長港幣596.39億元或9.7%至港幣6,728.58億元。

在香港使用之貸款增長港幣475.49億元或12.3%：

- 工商金融業貸款增長港幣248.65億元或12.0%至港幣2,318.12億元，增長涵蓋廣泛行業。集團在批發及零售業、物業投資和運輸及運輸設備等行業的貸款均錄得明顯增長。
- 住宅按揭貸款（不包括政府資助置屋計劃下的按揭貸款）增長港幣206.60億元或14.0%至港幣1,680.84億元，主要由於集團在物業市場活躍的環境下（尤其是2011年第一季）推出有效的銷售策略。以香港銀行同業拆息作為利率基準的新造住宅按揭貸款比例上升，主要由於同業拆息低企，客戶傾向選取此類計劃。

貿易融資上升港幣64.44億元或12.1%。此外，在香港以外使用之貸款增加港幣56.46億元或3.3%。

管理層討論及分析

客戶存款*

港幣百萬元，百分比除外	2011年		2010年	
	6月30日	%	12月31日	%
即期存款及往來存款	70,619	6.4	70,453	6.9
儲蓄存款	522,972	47.4	528,035	51.4
定期、短期及通知存款	509,844	46.2	428,545	41.7
	1,103,435	100.0	1,027,033	100.0
界定以公平值變化計入損益之結構性存款	569	0.0	234	0.0
客戶存款	1,104,004	100.0	1,027,267	100.0

* 包括結構性存款

2011年上半年，集團客戶存款增長港幣767.37億元或7.5%至港幣11,040.04億元。在香港銀行業激烈的競爭下，客戶為獲得較高利率而將資金轉存至定期存款。定期、短期及通知存款上升港幣812.99億元或19.0%至港幣5,098.44億元。儲蓄存款下跌港幣50.63億元或1.0%。集團貸存比率上升1.26個百分點至2011年6月底的60.95%。

貸款質量

港幣百萬元，百分比除外	2011年	2010年
	6月30日	12月31日
客戶貸款	672,858	613,219
特定分類或減值貸款比率 ¹	0.10%	0.14%
減值準備	2,470	2,311
一般銀行風險之法定儲備	6,595	5,076
總準備及法定儲備	9,065	7,387
總準備佔客戶貸款之比率	0.37%	0.38%
減值準備 ² 佔特定分類或減值貸款比率	38.53%	40.02%
住宅按揭貸款 ³ －拖欠及經重組貸款比率 ⁴	0.01%	0.02%
信用卡貸款－拖欠比率 ^{4,5}	0.15%	0.15%
	半年結算至	半年結算至
	2011年	2010年
	6月30日	6月30日
信用卡貸款－撇賬比率 ^{5,6}	1.07%	1.56%

1 特定分類或減值貸款是按集團貸款質量分類，列為「次級」、「呆滯」或「虧損」的貸款，或已被個別評估為減值貸款的貸款。

2 指按集團貸款質量定義被列為「次級」、「呆滯」或「虧損」的貸款，或已被個別評估為減值貸款的減值準備。

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

4 拖欠比率指逾期超過3個月之貸款佔未償還貸款總額的比率。

5 不包括長城卡並按金管局的定義計算。

6 撇賬比率為期內撇賬總額對期內平均信用卡應收款的比率。

管理層討論及分析

集團的貸款質量保持良好，特定分類或減值貸款比率下降0.04個百分點至0.10%。特定分類或減值貸款餘額下降港幣1.61億元或18.6%至港幣7.06億元，主要由於催理收回，以及新增特定分類貸款減少。2011年上半年新增的特定分類貸款約佔貸款總餘額的0.03%。

總貸款減值準備（包括個別評估及組合評估）為港幣24.70億元。特定分類或減值貸款的總減值準備佔總特定分類或減值貸款餘額的比率為38.53%。

集團住宅按揭貸款質量維持穩健，2011年6月底拖欠及經重組貸款合併比率處於0.01%的低水平。與2010年上半年比較，信用卡貸款的撇賬比率下降0.49個百分點至1.07%，主要由於信用卡客戶的還款能力隨經濟環境改善而有所提升。

資本比率及流動資金比率

港幣百萬元，百分比除外	2011年 6月30日	2010年 12月31日
核心資本	83,563	78,275
扣減項目	(791)	(332)
扣減後的核心資本	82,772	77,943
附加資本	31,347	33,876
扣減項目	(791)	(332)
扣減後的附加資本	30,556	33,544
扣減後的資本基礎總額	113,328	111,487
風險加權資產		
信貸風險	561,273	648,236
市場風險	21,722	18,328
營運風險	48,789	47,895
資本下限調整	41,768	–
扣減項目	(30,230)	(23,862)
風險加權資產總額	643,322	690,597
資本充足比率（綜合）		
核心資本比率	12.87%	11.29%
資本充足比率	17.62%	16.14%
	半年結算至 2011年 6月30日	半年結算至 2010年 6月30日
平均流動資金比率	36.38%	37.81%

管理層討論及分析

本集團自2011年1月1日開始採用基礎內部評級計算法計算信用風險，而若干獲豁免的信用風險暴露則以標準（信用風險）計算法計算。本集團市場風險主要源自中銀香港。自2011年4月1日起，中銀香港採用內部模型法計算利率及匯率的一般市場風險。同時，本集團繼續採用標準（市場風險）計算法計量其餘市場風險。此外，本集團繼續採用標準（業務操作風險）計算法計算操作風險。本集團以上述各類風險計量為依據，計算資本充足比率。

本集團於2010年12月31日採用標準（信用風險）計算法及標準（市場風險）計算法分別計算信用風險及市場風險。由於採用的基準有所改變，上表列示的數額不應作直接比較。

2011年6月30日銀行集團的綜合資本充足比率為17.62%。集團總資本基礎增長1.7%至港幣1,133.28億元，主要由於留存盈利增加。

2011年上半年，平均流動資金比率維持在36.38%的穩健水平。

業務回顧

個人銀行

港幣百萬元	半年結算至 2011年 6月30日	半年結算至 2010年 6月30日
淨利息收入	2,843	2,932
其他經營收入	2,720	2,384
經營收入	5,563	5,316
經營支出	(2,754)	(3,044)
提取減值準備前之經營溢利	2,809	2,272
貸款減值準備淨撥備	(77)	(37)
其他	(9)	(5)
除稅前溢利	2,723	2,230

	2011年 6月30日	2010年 12月31日
分部資產	237,746	210,978
分部負債	656,172	657,605

註：詳細分部資料請見中期財務報表附註40。

財務業績

集團個人銀行2011年上半年錄得除稅前溢利港幣27.23億元，按年上升港幣4.93億元或22.1%。經營收入上升4.6%，主要受淨服務費及佣金收入的增長所帶動，惟增幅部分被淨利息收入下跌所抵銷。提取減值準備前之經營溢利為港幣28.09億元，上升23.6%。

雖然平均貸款餘額有所增長，但淨利息收入仍下跌3.0%，主要由於存款成本上升。其他經營收入上升14.1%，主要受惠於保險和基金分銷的服務費及佣金收入的強勁增長。

管理層討論及分析

期內，集團採用了更細緻及全面的成本攤分機制，對過往的比較數字並未作出修訂。若在去年同期採用相同的成本攤分機制，則2011年上半年的經營支出預計按年上升港幣1.79億元，主要由於與業務相關的支出上升，如營銷及推廣費用等。

貸款減值準備淨撥備為港幣0.77億元，主要由於客戶貸款餘額上升令組合評估的貸款減值準備增加。

貸款(包括按揭貸款和信用卡貸款)及其他賬項上升12.3%至港幣2,206.49億元，而客戶存款則下降0.3%至港幣6,261.72億元。

業務經營情況

2011年上半年，集團各主要個人銀行業務增長良好。住宅按揭貸款業務增長理想，同時以香港銀行同業拆息為利率基礎的新造按揭貸款定價亦有所提升。集團透過新的手機銀行渠道繼續加強股票業務平台。集團亦致力為財富管理客戶提供差異化服務。信用卡業務在發卡及收單業務方面穩步發展。為滿足客戶對人民幣銀行產品和服務的需求，集團不斷擴大其產品系列，進一步鞏固其在香港人民幣銀行業務的領先地位。

住宅按揭貸款增長強勁

2011年上半年，集團的住宅按揭貸款業務繼續保持穩步增長。集團推出了「首年以香港銀行同業拆息為利率基準，餘下期數以最優惠利率為基準」的按揭貸款計劃，以滿足客戶需求。與此同時，集團繼續加強與本港主要地產發展商的夥伴合作關係，並參與主要房地產發展項目的聯合營銷活動。集團的住宅按揭貸款餘額較2010年底上升

14.0%。因應資金成本上升，集團調高香港銀行同業拆息按揭計劃的利率。此外，集團對按揭業務保持嚴格的風險評估及監控，按揭貸款的信貸質量保持良好。

投資及保險業務持續增長

集團擴大股票經紀業務服務範圍，推出了一系列宣傳推廣和營銷活動。在手機銀行的支持下，通過此渠道進行的股票交易量取得令人滿意的增長。基金分銷方面，集團引入更多的人民幣基金。銷售人員與新成立的投資產品顧問團隊聯動，提供專業的零售基金顧問服務，是集團零售基金分銷業務量按年大幅上升237.1%的部分原因。

銀行保險業務方面，集團通過優化其銷售模式、開展有效的市場營銷活動和實施多渠道銷售策略，維持競爭優勢。理財策劃專隊的銷售模式效果理想，並持續發展。期內，保險產品的銷售顯著上升。集團推出更多的人民幣保險產品，以滿足市場的需求。集團致力提升服務質素，推出客戶滿意度調查等新措施，以提升服務。

信用卡業務增長良好

集團的信用卡業務保持增長勢頭。信用卡總發卡量較去年底增長6.4%，而卡戶消費及商戶收單量按年分別上升26.2%和38.4%。集團保持了其在中國銀聯(「銀聯」)卡商戶收單業務及「銀聯」卡發行業務的領先地位，相關商戶收單量及卡戶消費按年分別大增56.1%和85.6%。

繼「中銀銀聯雙幣信用卡」獲得成功後，集團推出了「中銀銀聯雙幣商務卡」，這是香港首張供企業客戶使用、以人民幣和港幣為結算貨幣的雙幣信用卡。集團信用卡業務的成功拓展得到了業界的廣泛認同，年內榮獲分別由威士國際、萬事達卡及中國銀聯所頒發的獎項共30個。

管理層討論及分析

集團信用卡貸款的信貸質量保持穩健，今年上半年，年度化撇賬率維持在1.07%。

鞏固與高潛質客戶群的關係

為進一步擴大高端客戶群，集團繼續致力維持與財富管理客戶的長期客戶關係，通過不同的服務渠道，為財富管理客戶提供一系列差異化服務和度身訂造的財富管理方案。集團還推出一系列營銷活動，為財富管理客戶提供多元化的市場資訊。集團透過「客戶推薦計劃」和「新客戶聯繫推廣優惠計劃」，以交叉銷售和捆綁式推廣，擴大客戶群。截至2011年6月底，「中銀理財」客戶總戶數及其在集團的資產總值分別較2010年底增加9.7%及4.0%。

優化分銷渠道及提升電子平台服務

集團繼續優化分銷渠道，以滿足跨境和本地客戶的需求。至2011年6月底，集團在香港的服務網絡共有266家分行，其中包括132家財富管理中心和21家內地客戶服務中

心。此外，集團特別設立了新的專用電話熱線，為內地客戶提供查詢服務。

集團繼續投資於自助銀行網絡設施，以方便客戶在銀行營業時間以外使用銀行服務，包括增添最新設計的自動櫃員機，以及加強功能的存鈔機和存支票機。為加強多貨幣的存、提款服務，集團對存支票機進行了升級，除了港元支票外，也可接受人民幣及美元支票，這是香港首台有這項功能的存支票機。集團還加強了電子銀行平台的功能，包括延長外匯和貴金屬孖展的交易時間。此外，集團將網上銀行服務擴展至手機銀行平台，深受客戶歡迎。自2010年底以來，集團手機銀行的客戶數量錄得顯著增長。

集團的電子平台和卓越的客戶服務廣受認同，榮獲「2011年資本壹週服務大獎」中的「最佳網上銀行」和「最佳手機銀行」獎項。

企業銀行

港幣百萬元	半年結算至 2011年 6月30日	半年結算至 2010年 6月30日
淨利息收入	4,163	2,995
其他經營收入	1,622	1,464
經營收入	5,785	4,459
經營支出*	(1,371)	(1,232)
提取減值準備前之經營溢利	4,414	3,227
貸款減值準備淨撥回	40	131
其他	(1)	-
除稅前溢利	4,453	3,358

	2011年 6月30日	2010年 12月31日
分部資產	508,613	458,928
分部負債	487,944	407,328

註：詳細分部資料請見中期財務報表附註40。

* 期內，集團採用了更細緻及全面的成本攤分機制，對過往的比較數字並未作出修訂。

管理層討論及分析

財務業績

2011年上半年企業銀行除稅前溢利增長強勁，按年上升港幣10.95億元或32.6%至港幣44.53億元，提取減值準備前之經營溢利上升36.8%至港幣44.14億元，增長主要由淨利息收入上升所帶動。

淨利息收入上升39.0%，主要由於貸款及存款平均餘額增加及貸款定價有所改善。其他經營收入上升10.8%，主要由於繳費服務、買賣貨幣的服務費收入增長，以及匯票佣金增加所帶動。

若在去年同期採用相同的成本攤分機制，則經營支出*按年上升港幣1.35億元，主要因與業務相關的支出及人事費用增加。

貸款減值準備淨撥回因收回已撇銷賬項減少而下降。

貸款及其他賬項增加10.9%至港幣5,063.17億元。客戶存款增長20.2%至港幣4,823.04億元。

* 期內，集團採用了更細緻及全面的成本攤分機制，對過往的比較數字並未作出修訂。

業務經營情況

2011年上半年，集團企業銀行業務繼續採取均衡增長的策略。在定價得到改善的同時，企業貸款也錄得穩定增長。此外，集團致力為核心企業客戶提供全方位服務，包括跨境金融服務。

在人民幣企業銀行方面，集團積極拓寬產品服務系列及加強業務推廣，有關業務穩健增長。此外，集團進一步優化

服務平台，並針對客戶實際需要，不僅成功爭取新客戶，並把握交叉銷售的業務機會進一步提升業務收入。

同時，集團繼續採取審慎的風險管理措施，以確保業務平穩和可持續增長。

企業貸款穩健增長

2011年上半年，客戶對企業融資的需求進一步提高。集團抓住市場機遇，以均衡增長策略擴大信貸組合。集團在發放新增貸款時保持審慎，並關注貸款的定價。有關策略行之有效，使集團2011年上半年企業貸款錄得8.5%的健康增長，而且貸款定價和貸款質量在上半年均得到改善。集團與中國銀行保持緊密合作，通過「全球客戶經理制計劃」及「全球統一授信安排」，繼續為客戶提供更好的服務。2011年上半年，集團繼續成為香港一澳門銀團貸款市場的最大安排行。

中小企業業務穩步發展

集團響應香港按揭證券有限公司推出的「中小企業融資擔保計劃」，繼續優化服務模式及不斷改良產品，並為中小企客戶提供全方位服務，以進一步拓展中小企業業務。集團加強與中國銀行及南商（中國）的聯動，並深化與大型貿易商會的合作，持續開拓新的目標客戶。2011年5月，中銀香港連續第四年榮獲香港中小型企業商會頒發「中小企業最佳拍檔獎」。

貿易融資及貿易結算業務穩定增長

全球貿易興旺，帶動集團的貿易融資業務上升。集團持續加強與中國銀行的緊密合作，為香港及內地的企業客戶提供跨境貿易融資服務，包括以人民幣結付的服務等。截至2011年6月底，集團的貿易融資餘額較2010年底上升12.1%。跨境貿易結算量按年大幅上升138%。

託管服務進展良好

託管業務於2011年上半年持續發展。集團加強了營銷力度，並已成功獲多家合資格境內機構投資者，以及內地和境外其他機構包括大型銀行、基金公司及保險公司和證券公司所委託，為其提供全球託管服務。人民幣投資工具的託管業務持續增加，而且集團繼續為大型企業提供特殊委託服務。此外，集團深化與企業客戶的關係，並從中積極尋求商機。截至2011年6月底，剔除人民幣託管賬戶後，集團託管的總資產值為港幣4,817億元，較2010年底增長4.7%。

現金管理服務範圍有所擴大

集團在發展現金管理業務方面繼續取得進展。集團推出新服務以推動增長及增強競爭力。2011年3月，藉著香港銀行同業結算有限公司發展本地銀行同業人民幣自動轉賬系統，集團推出了廣泛的人民幣支付和收款的產品。集團亦推出可讓深圳商戶通過中銀香港賬戶進行收款的跨境人民幣賬單支付服務。同時，集團加強與中國銀行及其海外分行現金管理服務平台之間的聯繫。透過有效的營銷，中銀企業網上銀行(CBS Online)的客戶數目較2010年底上升12.4%。

積極主動的風險管理

集團繼續採取審慎的風險管理，實施嚴密的信貸監控以保障資產質量。集團密切監察那些受到內地生產成本上升、人民幣升值、商品價格上漲及日本和歐洲地區風險上升等負面影響的企業客戶。

內地業務

內地業務穩步增長

2011年上半年，集團內地業務錄得令人滿意的增長。期內，集團專注於加強存款基礎以支持長遠發展。客戶存款上升34.9%，客戶貸款則錄得1.2%的降幅，貸存比率因而有所改善。集團亦致力於透過加強客戶服務能力，以及為內地客戶提供更多的人民幣財富管理產品，以擴大客戶基礎。

進一步擴大內地分銷及分行網絡

集團進一步擴大在內地的網絡。南商(中國)北京中關村支行已於2011年3月1日開業。截至2011年6月底，集團在內地的分支行數目已增至26家。同時，南商(中國)開立佛山支行及青島經濟技術開發區支行的申請已獲中國銀行業監督管理委員會批准。此外，集團升級網上銀行渠道的平台及功能，以提升客戶體驗。企業網上銀行的新功能已於上半年推出，而新的個人網上銀行也將在2011年下半年推出。

管理層討論及分析

財資業務

港幣百萬元	半年結算至 2011年 6月30日	半年結算至 2010年 6月30日
淨利息收入	2,393	2,341
其他經營收入	752	35
經營收入	3,145	2,376
經營支出*	(323)	(330)
提取減值準備前之經營溢利	2,822	2,046
證券投資減值準備淨撥回	43	72
除稅前溢利	2,865	2,118

	2011年 6月30日	2010年 12月31日
分部資產	992,322	910,772
分部負債	509,338	437,174

註：詳細分部資料請見中期財務資料附註40。

財務業績

在2011年上半年，財資業務的除稅前溢利按年上升35.3%至港幣28.65億元。提取減值準備前之經營溢利上升37.9%至港幣28.22億元，主要由淨利息收入及其他經營收入改善所帶動。

淨利息收入上升2.2%，主要由於人民幣業務增長及其資產收益率亦有提升。其他經營收入大幅上升，主要因外匯兌換和相關產品的淨交易性收益上升，以及部分利率工具的市場劃價變動所致。

若在去年同期採用相同的成本攤分機制，則經營支出*下跌港幣0.57億元。

* 期內，集團採用了更細緻及全面的成本攤分機制，對過往的比較數字並未作出修訂。

業務經營情況

加強投資組合管理

面對金融市場上的多項不明朗因素，集團積極主動地管理銀行投資盤。抓住收益率曲線變陡峭的機會，集團繼續增加對固定利率債務證券的投資，特別是政府相關債券、高質素金融機構及企業債券等。集團減持低收益債券以改善資產負債結構。此外，集團把握人民幣投資市場擴展的機遇，積極發展內地人民幣債券業務。

集團在管理投資組合時保持審慎。關於受債務危機影響的歐洲國家（包括葡萄牙、愛爾蘭、意大利、希臘和西班牙），集團在2011年6月底只持有愛爾蘭及意大利的金融機構債務證券，總額為港幣10.02億元（2010年底為港幣12.38億元）。

管理層討論及分析

發展傳統及人民幣相關業務

集團通過提升客戶服務質素，優化面向高端客戶群的投資產品顧問團隊，以持續鞏固其傳統產品服務。此外，集團將人民幣相關業務作為重要的策略，繼續取得可觀成果。集團外匯兌換收入錄得強勁增長。香港人民幣清算行業務方面，其中一個重大發展便是人民幣託管賬戶服務的推出，這有助參加行更妥善管理對清算行的交易對手風險。

集團亦透過債券工具中央結算系統推出證券出售及回購服務（人民幣回購服務），協助參加行加強日間流動資金管理。同時，繼去年底成立的資產管理平台，集團向高端客戶推出了「中銀香港人民幣債券基金」。集團亦與中國銀行海外分行合作，建設全球人民幣現鈔配送網絡，並為其海外分行提供產品支援及報價服務。

保險業務

港幣百萬元	半年結算至 2011年 6月30日	半年結算至 2010年 6月30日
淨利息收入	847	724
保費收益總額	6,530	2,813
保費收益總額之再保分額	(3,133)	(11)
其他經營收入	399	559
經營收入	4,643	4,085
保險索償利益淨額	(4,220)	(3,875)
淨經營收入	423	210
經營支出	(101)	(104)
提取減準備前之經營溢利	322	106
證券投資減值準備淨撥備	(31)	-
除稅前溢利	291	106

	2011年 6月30日	2010年 12月31日
分部資產	53,186	48,195
分部負債	49,850	45,149

註：詳細分部資料請見中期財務報表附註40。

財務業績

集團保險業務在2011年上半年錄得強勁業績增長，除稅前溢利增長174.5%至港幣2.91億元。增長主要由於承保利潤的改善以及人民幣產品策略的成功。

淨利息收入上升17.0%，主要由於新增保費收入用於投資令債務證券的增加。毛保費收入大幅增長132.1%，當中

絕大部分為期繳產品收入。保險索償利益淨額（反映保險合約準備金變化）上升8.9%，主要因保險業務整體增長。

保險分部的資產增長10.4%，主要是對應新增保費收入的債務及股份證券增加。負債隨保險合約負債增加而上升10.4%。

管理層討論及分析

業務經營情況

進一步優化產品結構，提升服務質素及市場份額

集團在保險業務方面保持增長勢頭。集團繼續專注於期繳產品的銷售。其旗艦產品「目標五年保險計劃系列」和「隨心所享儲蓄保險計劃」均錄得強勁的銷售。集團亦於上半年推出「策略投資保險計劃」及「存享保費回贈個人意外保險計劃」等新產品。此外，集團加強承保及理賠的速度和質素，以提升其服務水平。透過持續優化產品結構和服務質量，集團進一步鞏固其市場地位，並擴大市場份額。

保持人民幣保險市場的領導地位

為滿足市場的強勁需求，集團於上半年開發及推出更多的人民幣保險產品，包括於深受客戶歡迎的「目標五年保險計劃系列」及「隨心所享儲蓄保險計劃」等計劃中加入人民幣系列，進一步鞏固集團在人民幣保險市場的領導地位。

風險管理

集團銀行業務

總覽

集團深信良好的風險管理是企業成功的重要元素。在日常經營中高度重視風險管理，並強調風險控制與業務增長及發展之間要取得平衡。集團業務的主要內在風險包括信貸風險、利率風險、市場風險、流動資金風險、操作風險、信譽風險、法律及合規風險及策略風險。集團的風險管理目標是在提高股東價值的同時確保風險控制在可接受的水平之內。集團設有風險偏好陳述，經董事會審批，表達集團為達到利益相關者的期望，在風險可控的前提下實現業務發展目標而願意承擔的風險類型與程度。

風險管理管治架構

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

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

總裁負責管理本集團各類風險，審批詳細的風險管理政策，在董事會授權範圍內審批重大風險承擔或交易。風險總監負責協助總裁履行對各類風險日常管理的職責，提出新的風險管理策略、項目和措施以配合監管要求的變化，

管理層討論及分析

從而使集團更好地監察及管理新業務、產品及營運環境轉變而引致的風險。風險總監還根據授權負責審核重大風險承擔或交易，並對認為不應該進行的交易行使否決權。

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

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

信貸風險管理

信貸風險指因客戶或交易對手未能或不願意履行償債責任而造成損失的風險。銀行的交易帳戶和銀行帳戶、以及資產負債表內和表外均存在這種風險。信貸風險主要來自借貸、貿易融資及資金業務，包括銀行同業交易、外匯及衍生交易、債券及證券投資。信貸風險主管負責主持各類信貸風險管理工作，並在與集團制定的信貸風險管理原則及要求相一致前提下管控附屬機構的信貸風險暴露；信貸定量模型總監負責內部評級模型的開發維護和評級標準。信貸風險主管及信貸定量模型總監直接向風險總監匯報。不同客戶、交易對手或交易會根據其風險程度採用不同的信貸審批及監控程序。須由副總裁級或以上人員審批的大額授信申請，由集團信貸和其他業務專家組成的信貸評審委員會進行獨立風險評審。企業及金融機構授信申請由風險管理單位進行獨立審核、客觀評估，並確定債務人評級和授信條件分級；零售授信交易包括零售小企業貸款、住宅按揭貸款、私人貸款及信用卡等採取零售內部評級系統進

行信貸風險評估。本集團會應用債務人評級和損失預測結果（如適用）於支持信貸審批。

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

本集團會應用貸款分類級別、債務人評級和損失預測結果（如適用）於支持信貸監控、信貸風險報告及分析。對於較高風險的企業及金融機構客戶，本集團會採取更頻密的評級重檢及更密切的監控；零售暴露則會在組合層面應用每月更新的內部評級及損失預測結果進行監察，對識別為高風險組別客戶，會進行更全面檢討。本集團已制定適用於內部評級的總評級尺度表，該總尺度表符合《銀行業（資本）規則》對於內部評級結構的要求。除了債務人評級以外，集團還採用了授信條件分級系統，以在授信審批時用於評估不同授信條件的風險水平。上述兩維評級系統的制定符合金融管理局關於內部評級體系實施的合規要求。

至2011年6月底，集團繼續參照金管局貸款分類制度的指引，實施信貸資產的五級分類。風險管理部定期提供信貸風險管理報告，並按管理委員會、風險委員會及董事會的特別要求，提供專題報告，以供集團管理層持續監控信貸風險。

對於債務證券及證券化資產，集團會應用債務人評級或外部信貸評級、通過評估證券相關資產的質素及設定客戶及證券發行人限額，以管理債務證券及證券化資產的信貸風險；對於衍生產品，集團會採用客戶限額及與客戶貸款一致的審批及監控程序管理信貸風險，並制定持續監控及止損程序。

管理層討論及分析

集團採用全面的方法評估各類資產抵押證券或按揭抵押證券(ABS/MBS)是否已減值。在此方法之下，集團不僅會考慮該債券的市場價格(MTM)及其外部評級，也會考慮其他因素包括資產池的FICO評分、發行年期、所在地、需作按揭利率調整(ARM)情況、拖欠比率、押品保障水平、貸款與估值比率及提前還款速度。在參考以上因素後，ABS/MBS還需符合集團所要求的信貸提升覆蓋比率。此項比率基於對該項ABS/MBS所掌握的拖欠、強制收回及收回押品(REO)的數據，以及對違約率採用假設來確定。

利率風險管理

利率風險是指因利率水平、資產負債期限結構等要素發生不利變動而可能導致銀行整體收益和經濟價值承受損失。本集團的利率風險主要來自銀行賬下的結構性持倉。結構性持倉的主要利率風險類別為：

- 利率重訂風險 — 資產與負債的到期日或重訂價格期限可能錯配，進而影響淨利息收益；
- 利率基準風險 — 不同交易的定價基準不同，令資產的收益率和負債的成本可能會在同一重訂價格期間以不同的幅度變化；
- 收益率曲線風險 — 由於收益率曲線非平行式移動而對淨利息收入或經濟價值產生負面影響；
- 客戶擇權風險 — 由於資產、負債或表外項目附設有期權，當期權行使時會改變相關資產或負債的現金流。

本集團設定利率風險指標及限額，用於識別、計量、監測和控制利率風險。主要風險指標和限額包括但不限於重定價缺口、利率基準風險、久期、基點現值(PVBP)、期權價

格波動(Greeks)、淨利息波動比率(NII)、經濟價值波動比率(EV) (包括AFS債券組合EV限額)等。

主要風險指標和限額視管理需要劃分為兩個層級，分別由風險委員會和資產負債管理委員會批准。承擔利率風險的各業務單位必須在批核的利率風險指標限額範圍內開展相關業務。集團推出銀行賬新產品或新業務前，須先執行風險評估程序，包括評估其潛在的利率風險，並考慮現行的利率風險監控機制是否足夠。如擬推出的新產品或新業務對銀行利率風險造成重大影響，須向財務總監及風險總監提交建議，並報風險委員會批准。

淨利息(NII)波動比率和經濟價值(EV)波動比率反映利率風險對銀行淨利率收入和資本基礎的影響，是本集團管理利率風險的重要風險指標。前者衡量利率變動導致的淨利息收入變動佔當年預算淨利息收入的比率；後者衡量利率變化對銀行經濟價值(即按市場利率折算的資產、負債及表外業務預測現金流的淨現值)的影響佔最新資本基礎的比率。風險委員會為這兩項指標設定限額，用來監測和控制集團銀行賬利率風險。

本集團採用情景分析和壓力測試方法，評估不利市況下銀行賬可能承受的利率風險。集團採用選擇活期及儲蓄存款客戶擇權及按揭客戶提早還款的情景，以及資產抵押債券／按揭抵押債券加權平均壽命改變導致提前還款的情景，測試其對銀行預期利息收益和經濟價值乃至資本基礎的影響。

市場風險管理

市場風險是指因金融市場價格(債券價格／利率、匯率、股票價格、商品價格)變化導致銀行的外匯和商品持倉值及交易賬利率和股票持倉值波動而可能給銀行帶來的損失。本集團採取穩健的市場風險偏好，保持風險與收益

管理層討論及分析

的平衡。市場風險管理的目標，是根據本集團的風險偏好和資金業務發展策略，依靠完善的風險管理制度和管理手段，有效管理銀行業務中可能發生的市場風險，促進資金業務健康發展。

本集團按照風險管理管治架構管理市場風險，董事會及風險委員會、高層管理人員和職能部門，各司其職，各負其責。風險管理部（市場風險管理）是市場風險管理的主責單位，協助高層管理人員履行日常管理職責，獨立監察中銀香港及整個集團的市場風險狀況以及管理政策和限額執行情況，確保整體和個別的市場風險均控制在可接受的風險水平內。

本集團市場風險管理的範圍，包括集團層面和各附屬機構。集團制訂統一的市場風險管理政策，規範本集團及各附屬機構的市場風險管理工作，同時，設置集團風險值限額，並根據各附屬機構業務需求和風險承受能力，統一配置和監督使用。在符合集團政策規定的前提下，各附屬機構管理者可以制訂具體的實施辦法（需經中銀香港認可），並須承擔管理其機構日常市場風險的責任。各附屬機構設有獨立的風險監控單位，監控每日的市場風險及限額執行情況，並定期向中銀香港提交管理信息和報告。

本集團設定市場風險指標及限額，用於識別、計量、監測和控制市場風險。主要風險指標和限額包括但不限於風險值、止損額、敞口額、壓力測試以及敏感性分析（基點價值、期權敏感度）等。主要風險指標和限額視管理需要劃分為三個層級，分別由風險委員會、管理委員會或風險總監及資金業務的主管副總裁批准，中銀香港資金業務單位

及各附屬機構（就集團限額而言）必須在批核的市場風險指標和限額範圍內開展業務。

本集團用於管理市場風險的核心指標是風險值。它是採用統計學方式估量的一段特定時間內和指定的置信度下，銀行所持有的交易賬頭盤可能形成的最大損失。本集團採用統一的風險值計量模型，運用歷史模擬法，以過去2年的市場數據為參照，計算99%置信水平下及1天持有期內集團層面及各附屬機構的風險值，並設定集團總體和各附屬機構的風險值限額。

本集團採用回顧測試檢討風險值模型計量結果的準確性。回顧測試是將交易賬持盤的風險值數字與下一個交易日從這些持盤得到的實際收入作出比較，而實際交易收入中不包括非交易收益，例如服務費及佣金。若交易收入為負值，且超越風險值數字，則視為出現例外情況。一般而言，在連續12個月內的例外情況應該不超過4次。回顧測試結果需要向集團高層管理人員（包括總裁及風險總監）報告。中銀香港每月對風險值模型計算結果進行回顧測試。

雖然風險值是量度市場風險的一項重要指標，但它也有一定局限性，例如：

- 採用過往數據估計未來動態未能顧及所有可能出現的情況，特別是一些極端情況；
- 一日持倉期的計算方法假設所有頭盤均可以在一日內套現或對沖。這項假設未必能完全反映市場風險，尤其在市場流通度極低時，可能未及在一日持倉期內套現或對沖所有頭盤；

管理層討論及分析

- 根據定義，當採用99%置信水平時，即未有考慮在此置信水平以外或會出現的虧損；以及
- 風險值是以營業時間結束時的頭盤作計算基準，因此並不一定反映交易時段內的風險。

本集團充分了解風險值指標的局限性，因此，制定了壓力測試指標及限額以評估和管理風險值不能涵蓋的剩餘市場風險。交易賬市場風險壓力測試包括按不同風險因素改變的嚴峻程度所作的敏感性測試，以及對歷史事件的情景分析，如1987股災、1994債券市場危機、1997亞洲金融風暴、2001年美國911事件以及2008金融海嘯等。

香港金融管理局已批准中銀香港一行利用內部模型法計算利率風險和外匯風險的一般市場風險資本要求。該批准自2011年4月1日起生效。

流動資金風險管理

流動資金風險是指銀行因無法提供資金以應對資產增加或履行到期義務，而可能要承受的不欲接受的損失。本集團遵循穩健的流動資金風險偏好，確保在正常情況或壓力情景下均有能力提供穩定、可靠和足夠的現金來源，滿足流動資金需求；在極端情景下無需借助金管局的流動性支持，累積的淨現金流為正值，可以保證基本生存期內的流動資金需要。

本集團管理流動資金風險的目標，是按照流動資金風險偏好，以合理的成本有效管理資產負債表內及表外業務的流動性，實現穩健經營和持續盈利本集團根據不同期限及壓力情景下的流動資金需求，安排資產組合的結構（包括貸款、債券投資或拆放同業等），保持充足的高流動性資產，以便提供足夠的流動資金支持正常業務需要，及在緊急情況下有能力以合理的成本及時籌集到資金，保證對外

支付。本集團致力實現資金運用和融資渠道的多樣化，以避免資產負債過於集中，防止因資金來源或運用過於集中在某個方面，當其出現問題時，導致整個資金供應鏈斷裂，觸發流動資金風險。本集團注重表外業務，如貸款承諾、衍生工具、期權及其他複雜的結構性產品可能產生的流動資金風險，將其納入整體流動資金風險管理。本集團的流動資金風險管理策略還涵蓋了外幣資產負債流動性、即日流動性、集團內流動性以及其它風險引致的流動資金風險等，並針對流動資金風險制訂了應急方案。

本集團設定流動資金風險指標和限額，用來識別、計量、監測和控制流動資金風險，包括但不限於流動比率、存款穩定性比率、貸存比率，以及最大累計現金流出、流動性緩衝資產組合等。本集團採用現金流量分析（正常及壓力情況下）和壓力測試（包括本機構危機及市場危機情況）等方法，預測及評估銀行滿足流動資金需求的能力。本集團建立了資產負債管理系統(ALM)，為管理好流動資金風險提供技術支持。

本集團對流動資金風險的管理，適用於新產品或新業務。有關產品或業務推出前，相關單位必須首先履行風險評估程序，包括評估潛在的流動資金風險，並考慮現行管理措施是否足夠控制相關風險。如果新產品或新業務可能對銀行流動資金風險形成重大影響，須上報風險委員會審批。

本集團制訂統一的流動資金風險管理政策，規範和指導全集團及各附屬機構的流動風險管理；各附屬機構根據集團的統一政策，結合自身特點制訂具體的管理辦法（需經中銀香港認可），並承擔管理本機構流動資金風險的責任。各附屬機構須定期向中銀香港報告流動資金風險管理信息，中銀香港風險管理部（市場風險管理）匯總各附屬機構的信息，對整個集團的流動資金風險狀況進行監控。

操作風險管理

操作風險是指由不完善或有問題的內部程序、員工、資訊科技系統，以及外部事件所造成損失的風險。操作風險隱藏於業務操作的各個環節，是銀行在日常操作活動中面對的風險。

集團建立了有效的內部控制程序，對所有重大活動訂下政策及監控措施。設置適當的職責分工和授權乃集團緊守的基本原則。企業層面的操作風險管理政策及程序由操作風險及合規部制定，交風險委員會審批。

集團的操作風險管理治理架構採用「三道防線」的模型：所有部門為第一道防線，是操作風險的所有者，通過自我評估、自我檢查、自我整改來履行業務經營過程中自我風險管控職能。操作風險及合規部連同一些與操作風險管理相關的專門職能單位為第二道防線，負責評估和監控第一道防線操作風險狀況，對其工作提供指導；獨立於業務單位的操作風險及合規部，履行操作風險的中央管理職能，除制定操作風險管理政策和程序之外，亦負責設計操作風險的評估方法、工具及匯報機制（含操作風險事件損失數據收集），透過操作風險管理工具監控各部門對政策及操作程序的執行情況，評估及向管理層、風險委員會匯報總體操作風險狀況。人力資源部、資訊科技部、公司服務部、操作風險及合規部、財務管理部、會計部等專門職能單位對操作風險的一些特定範疇，履行第二道防線的管理責任，除負責本單位操作風險管理外，亦須就指定的操作風險管理範疇向其他單位提供專業意見／培訓並履行企

業層面的操作風險牽頭管理。稽核部為第三道防線，提供對操作風險管理框架的獨立評估，需定期稽查全行各部門、業務單位操作風險管理工作的合規性、有效性，並提出整改意見。

集團採用重要風險指標、自我評估、操作風險事件匯報及檢查等工具或方法來識別、評估、監察及控制潛在於業務活動及產品內的風險，同時透過購買保險將未能預見的操作風險轉移。對支援緊急或災難事件時的業務運作備有緊急事故應變方案，並維持充足的後備設施及定期進行演練。

信譽風險管理

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

為減低信譽風險，本集團制定並遵循信譽風險管理政策。此政策的目的是當信譽風險事件發生時本集團能夠盡早識別和積極防範。鑒於信譽風險往往是由各種可能令公眾對本集團信任受損的操作及策略失誤所引發，本集團建立關鍵控制自我評估機制以評估各主要風險可能對本集團造成的嚴重影響，包括對本集團信譽的損害程度。此外，本集團建立包括系統支援在內的監控機制，以緊密監測外界的信譽風險事故，並借鑒金融界已公開的信譽風險事件，汲取經驗。

管理層討論及分析

法律及合規風險管理

法律風險是指因不可執行合約、訴訟或不利判決而使本集團運作或財務狀況出現混亂或負面影響的風險。合規風險是指因未有遵循所有適用的法律和監管規例而可能導致本集團承受法律或監管機構制裁、財務損失或信譽損失的風險。法律及合規風險由操作風險及合規部管理，該部門直接向風險總監匯報工作。所有法律事務均由法律服務中心處理，該中心向營運總監匯報工作。操作風險及合規部在法律服務中心的協助下負責管理法律風險。法律合規風險管理政策是集團公司治理架構的組成部分，由董事會屬下的風險管理委員會審批。

策略風險管理

策略風險是指因在策略制訂和實施過程中失當，或未能對市場變化作出及時的調整，從而影響集團現在或未來的財務狀況和市場地位的風險。董事會檢討和審批策略風險管理政策。重點戰略事項均得到高層管理人員與董事會的充分評估與適當的審批。

本集團會因應最新市場情況及發展，定期檢討業務策略。

資本管理

集團資本管理的主要目標是維持與集團整體風險狀況相稱的資本充足水平，同時為股東帶來最大回報。集團定期檢討其資本結構，並在需要時進行調整。資產負債管理委員會負責監控集團的資本充足性。本集團在申報時段內符合各項法定資本要求。

為符合香港金融管理局監管政策手冊「監管審查程序」內的要求，本集團已建立內部資本充足評估程序(ICAAP)並每年作出重檢。ICAAP以法定最低資本充足率(8%)為出發點，評估第一支柱未能捕捉的風險所需的額外資本。本集

團採用符合香港金融管理局第二支柱合規指引的計分卡評估集團的風險狀況，以推斷在第一支柱基礎之上所需的第二支柱額外資本需要，從而設定最低資本充足率。另外，本集團亦設定了資本充足率運作區間，以支持業務發展需要及促進資本的有效運用。2011年度本集團增設了最低普通股資本充足率及最低核心資本充足率，以回應巴塞爾協議III對核心資本的要求。因應本集團於2011年度起採用基礎內部評級法計算信貸風險，各項資本充足性指標均按基礎內部評級法設定。

壓力測試

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

中銀人壽保險

中銀人壽的業務主要為在香港承保人壽及年金等長期保險，以及投資相連保險和退休管理計劃。中銀人壽的保險業務引致的主要風險為保險風險、利率風險、流動性風險及信貸風險。中銀人壽嚴密監控上述風險，並定期向其風險委員會匯報。保險業務的主要風險及相關的控制程序如下：

保險風險管理

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

管理層討論及分析

承保策略旨在釐定合理的保費價格水平，使其符合所承保的風險。中銀人壽的承保程序包括篩查過程，如檢查投保人的健康狀況及家族病史等。

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

對仍有效的保險合約，大部分的潛在保單責任都和儲蓄壽險及投資相連保險有關。中銀人壽所簽發的大部分保單中，每一投保人均設有自留額。根據溢額分出的再保險安排，中銀人壽會將標準風險（由醫療角度而言）的保單當中超過自留額的保障利益部分分出給再保險人。

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

利率風險管理

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

流動性風險管理

中銀人壽的流動性風險是指不能在不承受難以接受的損失之情況下，提供資金以應付資產增加或履行到期義務的風險。中銀人壽的資產負債管理框架包括現金流管理，能夠保持資金之流動性以支付不時之保單支出。中銀人壽在正常營運之情況下，新造保費會提供持續的現金流入，而使資產組合相應續步增長以符合未來之流動性要求。

信貸風險管理

中銀人壽面對的信貸風險，主要來自客戶或交易對手未能或不願意履行合約責任的風險。中銀人壽保險業務主要面對的信貸風險包括：

- 債券發行人及結構性產品交易對手的違約風險
- 因信貸評級變更（下調）而引致信貸息差擴大
- 再保險公司所承擔的未支付保險債務
- 再保險公司所應承擔的已支付賠款
- 保單持有人所應支付的款額
- 保險中介人所應支付的款額

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

為加強信貸風險管理，中銀人壽與集團之投資管理保持緊密聯繫，並密切監控及定期重檢已制定之出售名單及觀察名單，以確保與集團信貸風險管理及投資策略的一致性。

簡要綜合收益表

	附註	(未經審核) 半年結算至 2011年6月30日 港幣百萬元	(重列) (未經審核) 半年結算至 2010年6月30日 港幣百萬元
利息收入		15,156	10,671
利息支出		(4,951)	(1,707)
淨利息收入	4	10,205	8,964
服務費及佣金收入		5,432	4,481
服務費及佣金支出		(1,446)	(1,084)
淨服務費及佣金收入	5	3,986	3,397
保費收益總額		6,524	2,809
保費收益總額之再保分額		(3,133)	(11)
淨保費收入		3,391	2,798
淨交易性收益／(虧損)	6	761	(36)
界定為以公平值變化計入損益之金融工具淨收益		398	640
證券投資之淨收益	7	360	404
其他經營收入	8	245	249
總經營收入		19,346	16,416
保險索償利益總額	9	(7,100)	(3,880)
保險索償利益之再保分額		2,880	5
保險索償利益淨額		(4,220)	(3,875)
提取減值準備前之淨經營收入		15,126	12,541
減值準備淨(撥備)／撥回	10	(30)	161
淨經營收入		15,096	12,702
經營支出	11	(1,993)	(4,534)
經營溢利		13,103	8,168
投資物業出售／公平值調整之淨收益	12	1,486	601
出售／重估物業、廠房及設備之淨虧損	13	(5)	(1)
應佔聯營公司之稅後溢利扣減虧損		3	(1)
除稅前溢利		14,587	8,767
稅項	14	(2,233)	(1,412)
本期溢利		12,354	7,355
應佔溢利：			
本公司股東權益		11,993	7,192
非控制權益		361	163
		12,354	7,355
股息	15	6,661	4,229
		港幣	港幣
歸屬於本公司股東之每股盈利			
基本及攤薄	16	1.1343	0.6802

第43至109頁之附註屬本中期財務資料之組成部分。

簡要綜合全面收益表

		(未經審核) 半年結算至 2011年6月30日 港幣百萬元	(重列) (未經審核) 半年結算至 2010年6月30日 港幣百萬元
	附註		
本期溢利		12,354	7,355
可供出售證券之公平值變化		1,001	1,681
現金流對沖之公平值變化		-	(1)
房產重估		5,252	1,953
貨幣換算差額		170	25
淨投資對沖下對沖工具之公平值變化		(52)	-
遞延稅項淨額影響	31	(958)	(566)
重新分類調整			
因出售可供出售證券之轉撥		(318)	(380)
可供出售證券之減值準備淨撥回轉撥收益表	10	(6)	(40)
由可供出售證券轉至持有至到期日證券產生之攤銷		(17)	(22)
本期除稅後其他全面收益		5,072	2,650
本期全面收益總額		17,426	10,005
應佔全面收益總額：			
本公司股東權益		17,030	9,839
非控制權益		396	166
		17,426	10,005

第43至109頁之附註屬本中期財務資料之組成部分。

簡要綜合資產負債表

	附註	(未經審核) 於2011年 6月30日 港幣百萬元	(經審核) 於2010年 12月31日 港幣百萬元
資產			
庫存現金及存放銀行及其他金融機構的結餘	19	419,231	415,812
在銀行及其他金融機構一至十二個月內到期之定期存放		89,618	39,499
公平值變化計入損益之金融資產	20	48,337	69,876
衍生金融工具	21	27,554	23,854
香港特別行政區政府負債證明書		54,460	46,990
貸款及其他賬項	22	719,500	645,424
證券投資	23	393,636	360,184
聯營公司權益		214	212
投資物業	24	11,664	10,342
物業、廠房及設備	25	36,110	31,049
遞延稅項資產	31	147	157
其他資產	26	29,908	17,641
資產總額		1,830,379	1,661,040
負債			
香港特別行政區流通紙幣		54,460	46,990
銀行及其他金融機構之存款及結餘		386,904	313,784
公平值變化計入損益之金融負債	27	4,875	25,493
衍生金融工具	21	23,940	21,355
客戶存款	28	1,103,435	1,027,033
按攤銷成本發行之債務證券		5	–
其他賬項及準備	29	47,842	35,480
應付稅項負債		3,334	1,726
遞延稅項負債	31	5,078	4,206
對投保人保單之負債	32	43,045	39,807
後償負債	33	27,838	26,877
負債總額		1,700,756	1,542,751
資本			
股本	34	52,864	52,864
儲備	35	73,299	62,317
本公司股東應佔股本和儲備		126,163	115,181
非控制權益		3,460	3,108
資本總額		129,623	118,289
負債及資本總額		1,830,379	1,661,040

第43至109頁之附註屬本中期財務資料之組成部分。

簡要綜合權益變動表

	(未經審核)									
	歸屬於本公司股東									
	股本 港幣百萬元	房產 重估儲備 港幣百萬元	可供出售 證券公平值 變動儲備 港幣百萬元	現金流 對沖儲備 港幣百萬元	法定儲備* 港幣百萬元	換算儲備 港幣百萬元	留存盈利 港幣百萬元	總計 港幣百萬元	非控制權益 港幣百萬元	資本總額 港幣百萬元
於2010年1月1日之早期列賬 提前採納香港會計準則第12號 (經修訂)之影響	52,864	11,559	1,880	-	4,040	225	32,334	102,902	2,733	105,635
	-	101	-	-	-	-	1,176	1,277	3	1,280
於2010年1月1日之重列	52,864	11,660	1,880	-	4,040	225	33,510	104,179	2,736	106,915
全面收益	-	1,629	974	(1)	-	66	7,171	9,839	166	10,005
因房產出售之轉撥	-	(30)	-	-	-	-	30	-	-	-
留存盈利轉撥	-	-	-	-	571	-	(571)	-	-	-
已付股息	-	-	-	-	-	-	(6,027)	(6,027)	(72)	(6,099)
於2010年6月30日	52,864	13,259	2,854	(1)	4,611	291	34,113	107,991	2,830	110,821
本公司及附屬公司 聯營公司	52,864	13,259	2,854	(1)	4,611	291	34,062	107,940		
	-	-	-	-	-	-	51	51		
	52,864	13,259	2,854	(1)	4,611	291	34,113	107,991		
於2010年7月1日之早期列賬 提前採納香港會計準則第12號 (經修訂)之影響	52,864	13,157	2,854	(1)	4,611	291	32,935	106,711	2,826	109,537
	-	102	-	-	-	-	1,178	1,280	4	1,284
於2010年7月1日之重列	52,864	13,259	2,854	(1)	4,611	291	34,113	107,991	2,830	110,821
全面收益	-	2,496	(225)	1	-	162	8,985	11,419	334	11,753
因房產出售之轉撥	-	(5)	-	-	-	-	5	-	-	-
留存盈利轉撥	-	-	-	-	465	-	(465)	-	-	-
已付股息	-	-	-	-	-	-	(4,229)	(4,229)	(56)	(4,285)
於2010年12月31日	52,864	15,750	2,629	-	5,076	453	38,409	115,181	3,108	118,289
本公司及附屬公司 聯營公司	52,864	15,750	2,629	-	5,076	453	38,359	115,131		
	-	-	-	-	-	-	50	50		
	52,864	15,750	2,629	-	5,076	453	38,409	115,181		
於2011年1月1日	52,864	15,750	2,629	-	5,076	453	38,409	115,181	3,108	118,289
全面收益	-	4,369	588	-	-	97	11,976	17,030	396	17,426
因房產出售之轉撥	-	(19)	-	-	-	-	19	-	-	-
留存盈利轉撥	-	-	-	-	1,519	-	(1,519)	-	-	-
已付股息	-	-	-	-	-	-	(6,048)	(6,048)	(44)	(6,092)
於2011年6月30日	52,864	20,100	3,217	-	6,595	550	42,837	126,163	3,460	129,623
本公司及附屬公司 聯營公司	52,864	20,100	3,217	-	6,595	550	42,785	126,111		
	-	-	-	-	-	-	52	52		
	52,864	20,100	3,217	-	6,595	550	42,837	126,163		
組成如下：										
2011年中期股息(附註15)							6,661			
其他							36,176			
於2011年6月30日之留存盈利							42,837			

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

第43至109頁之附註屬本中期財務資料之組成部分。

簡要綜合現金流量表

	附註	(未經審核) 半年結算至 2011年6月30日 港幣百萬元	(未經審核) 半年結算至 2010年6月30日 港幣百萬元
經營業務之現金流量			
除稅前經營現金之流入	36(a)	7,166	21,742
支付香港利得稅		(583)	(325)
支付海外利得稅		(118)	(32)
經營業務之現金流入淨額		6,465	21,385
投資業務之現金流量			
購入物業、廠房及設備		(255)	(162)
購入投資物業		(12)	(2)
出售物業、廠房及設備所得款項		5	93
出售投資物業所得款項		6	163
收取聯營公司股息		1	3
投資業務之現金(流出)／流入淨額		(255)	95
融資業務之現金流量			
支付本公司股東股息		(6,048)	(6,027)
支付非控制權益股息		(44)	(72)
發行後償票據所得款項		-	19,261
償還後償貸款		-	(19,418)
支付後償負債利息		(296)	(156)
融資業務之現金流出淨額		(6,388)	(6,412)
現金及等同現金項目(減少)／增加		(178)	15,068
於1月1日之現金及等同現金項目		446,679	182,708
於6月30日之現金及等同現金項目	36(b)	446,501	197,776

第43至109頁之附註屬本中期財務資料之組成部分。

中期財務資料附註

1. 編製基準及主要會計政策

編製基準

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

主要會計政策

除以下所述外，此未經審核之中期財務資料所採用之主要會計政策及計算辦法，均與截至2010年12月31日止之本集團年度財務報表之編製基礎一致，並需連同本集團2010年之年度報告一併閱覽。

已強制性地於2011年1月1日起開始的會計年度首次生效的經修訂之準則及修訂

- 香港會計準則第24號（經修訂）「有關連人士披露」。本集團於2009年12月31日年結之年度財務報表內提前採納了與政府相關實體交易之披露要求的部分豁免。於本年度，已應用此經修訂準則的餘下部分，即關於有關連人士的定義修訂，並不會對本集團構成重大影響。
- 香港會計準則第34號（經修訂）「中期財務報告」。此修訂乃「2010年完善香港財務報告準則」的一部分，並強調了香港會計準則第34號中的現行披露原則，並加入進一步指引，以說明如何應用此等原則。此外，亦更注重對重大事項和交易的披露原則。新增的要求涵蓋了對公平值計量變動（如重大）的披露，以及需要更新源於最近期年報的相關信息。採納此修訂只對本集團的財務報表列示有所影響。
- 其他對香港財務報告準則的完善包含多項被香港會計師公會認為非緊急但有需要的修訂。當中包括引致在列示、確認或計量方面出現會計變更的修訂，以及多項與個別在香港財務報告準則相關之術語或編輯上的修訂。對於由2011年1月1日起開始的會計年度生效的修訂，預期不會對會計政策構成重大的變動。

已頒佈並與本集團相關但尚未強制性生效及沒有被本集團於2011年提前採納之準則及修訂

準則	內容	起始適用之年度
香港會計準則第27號(2011)	獨立財務報表	2013年1月1日
香港會計準則第28號(2011)	聯營公司及合資企業的投資	2013年1月1日
香港財務報告準則第9號	金融工具	2013年1月1日
香港財務報告準則第10號	綜合財務報表	2013年1月1日
香港財務報告準則第11號	合資安排	2013年1月1日
香港財務報告準則第12號	其他企業投資權益的披露	2013年1月1日
香港財務報告準則第13號	公平值計量	2013年1月1日

中期財務資料附註

1. 編製基準及主要會計政策 (續)

主要會計政策 (續)

已頒佈並與本集團相關但尚未強制性生效及沒有被本集團於2011年提前採納之準則及修訂 (續)

於2011年上半年新頒佈，並與本集團相關的準則：

- 香港財務報告準則第10號「綜合財務報表」。香港財務報告準則第10號取代了香港會計準則第27號(經修訂)「綜合及獨立財務報表」中所有對控制和合併的指引規定和HK(SIC)-Int 12「合併－特殊目的企業」。香港會計準則第27號(經修訂)餘下部分將更名為香港會計準則第27號(2011)「獨立財務報表」，專為處理獨立財務報表而設，其內容並沒有對獨立財務報表的現有指引作出改變。
- 香港財務報告準則第11號「合資安排」。香港財務報告準則第11號對定義的修改會令合資安排的類別減少至兩個：合資作業及合資企業。合資作業屬於一種合資安排，並讓該安排的各方直接對資產擁有權利和對負債承擔義務。至於在香港會計準則第31號「合資企業權益」中被歸類為「共同控制資產」的類別，將合併於合資作業，因為此兩種類別的安排，一般會導致相同的會計結果。相反，合資企業讓合資夥伴對合資安排的淨資產或業績擁有權利。合資企業按照香港會計準則第28號「聯營公司投資」(此準則更名為香港會計準則第28號(2011)「聯營公司及合資企業投資」，以將合資企業納入其應用範圍，並與HK(SIC)-Int 13「合資控制企業－合營者的非貨幣性投入」合併)。採用權益法核算。應用此會計準則後，企業將不可再以比例合併的方法來核算合資企業。
- 香港財務報告準則第12號「其他企業投資權益的披露」。香港財務報告準則第12號規定了企業按香港財務報告準則第10號及香港財務報告準則第11號兩個新準則，以及按經修訂後的香港會計準則第28號(2011)編製報告時所需要披露的信息。香港會計準則第27號(經修訂)對獨立財務報表的現行指引和信息披露要求維持不變。香港財務報告準則第12號要求企業需披露能協助財務報表使用者評估企業投資於附屬公司、聯營公司、合資安排及非綜合的結構企業之性質，風險和財務影響相關的信息。

香港財務報告準則第10號、香港財務報告準則第11號、香港財務報告準則第12號、香港會計準則第27號(2011)及香港會計準則第28號(2011)為一組共5項於2011年6月頒佈的新準則。並將取代香港會計準則第27號(經修訂)、香港會計準則第28號、香港會計準則第31號、HK(SIC)-Int 12及HK(SIC)-Int 13。此等準則獲准可提前實施，但必須同時開始一起應用。本集團仍在評估上述準則對合併財務報表的影響。

- 香港財務報告準則第13號「公平值計量」。此項於2011年6月頒佈的新準則為所有與公平值計量相關的會計準則提供了一個精確的公平值定義、單一的公平值計量方法和信息披露要求，並取代了現時載於個別會計準則內有關公平值計量的指引。有關的要求並沒有擴闊公平值會計的應用範圍，只是對現已於香港財務報告準則內被要求或被允許應用的公平值會計提供了應用指引。本集團仍在評估應用此準則的財務影響。

1. 編製基準及主要會計政策（續）

主要會計政策（續）

尚未強制性生效但被本集團提前採納之已頒佈修訂

準則	內容	起始適用之年度	於本年度與本集團相關	提前採納年度
香港會計準則第12號（經修訂）	所得稅	2012年1月1日	是	2010

- 香港會計準則第12號（經修訂）「所得稅」。此會計準則於2010年12月被修訂，將於2012年1月1日起開始的會計年度生效，並容許提前應用。本集團考慮到修訂準則的處理要求更能反映本集團持有投資物業的相關稅務責任的實況，因此以追溯調整方式自2010年12月31日結算之年度起提前採納此項經修訂的準則。

當提前採納時，重估投資物業的遞延稅項負債會以追溯方式以零稅率計算。於2010年6月30日，採納此修訂準則之影響如下：

	於2010年 6月30日 港幣百萬元
簡要綜合資產負債表項下：	
增加遞延稅項資產	3
淨增加資產	3
減少遞延稅項負債	(1,281)
淨減少負債	(1,281)
增加房產重估儲備	102
增加留存盈利	1,178
增加非控制權益	4
淨增加資本	1,284

	半年結算至 2010年6月30日 港幣百萬元
簡要綜合收益表項下：	
減少稅項	(2)

	半年結算至 2010年6月30日 港幣
增加每股盈利，基本及攤薄	0.0002

中期財務資料附註

2. 應用會計政策時之重大會計估計及判斷

除以下所述，本集團會計估計的性質及假設，均與本集團截至2010年12月31日的財務報告內所採用的一致。

於2011年6月15日，本集團與其他13家雷曼兄弟迷你債券（「迷債」）的分銷銀行，就有關若干迷債系列的最終處理方案（「最終方案」）聯合刊發了公告。作為此最終方案的一部分，各分銷銀行主動提出向合資格客戶支付特惠款項，及同意向迷債受託人（「受託人」）提供進一步的資助，用以支付可能與收回迷債的相關押品及受託人就迷債所擔任角色相關的支出。本集團從迷債的相關押品取回的款項，扣除特惠款項及對受託人的撥備支出後之淨額，已於截至2011年6月30日之6個月期間的簡要綜合收益表內沖回經營支出（附註11）。

3. 金融風險管理

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

3.1 信貸風險

(A) 總貸款及其他賬項

(a) 減值貸款

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

3. 金融風險管理 (續)

3.1 信貸風險 (續)

(A) 總貸款及其他賬項 (續)

(a) 減值貸款 (續)

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

	於2011年 6月30日 港幣百萬元	於2010年 12月31日 港幣百萬元
減值之客戶貸款總額	345	455
就上述貸款作個別評估之貸款減值準備	249	326
就上述有抵押品覆蓋之客戶貸款之抵押品市值	63	109
上述有抵押品覆蓋之客戶貸款	51	80
上述沒有抵押品覆蓋之客戶貸款	294	375
總減值之客戶貸款對總客戶貸款比率	0.05%	0.07%

貸款減值準備之撥備已考慮有關貸款之抵押品價值。

特定分類或減值之客戶貸款分析如下：

	於2011年 6月30日 港幣百萬元	於2010年 12月31日 港幣百萬元
特定分類或減值之客戶貸款總額	706	867
總特定分類或減值之客戶貸款對總客戶貸款比率	0.10%	0.14%

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

中期財務資料附註

3. 金融風險管理（續）

3.1 信貸風險（續）

(A) 總貸款及其他賬項（續）

(b) 逾期超過3個月之貸款

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

逾期超過3個月之貸款總額分析如下：

	於2011年6月30日		於2010年12月31日	
	金額 港幣百萬元	佔客戶貸款 總額百分比	金額 港幣百萬元	佔客戶貸款 總額百分比
客戶貸款總額，已逾期：				
— 超過3個月但 不超過6個月	63	0.01%	38	0.01%
— 超過6個月但 不超過1年	28	0.01%	38	0.01%
— 超過1年	307	0.04%	359	0.05%
逾期超過3個月之貸款	398	0.06%	435	0.07%
就上述之貸款作個別評估之 貸款減值準備	189		194	

	於2011年 6月30日 港幣百萬元	於2010年 12月31日 港幣百萬元
就上述有抵押品覆蓋之客戶貸款之抵押品市值	518	558
上述有抵押品覆蓋之客戶貸款	168	213
上述沒有抵押品覆蓋之客戶貸款	230	222

3. 金融風險管理 (續)

3.1 信貸風險 (續)

(A) 總貸款及其他賬項 (續)

(b) 逾期超過3個月之貸款 (續)

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

於2011年6月30日及2010年12月31日，沒有逾期超過3個月之銀行及其他金融機構貸款。

(c) 經重組貸款

	於2011年6月30日		於2010年12月31日	
	金額 港幣百萬元	佔客戶貸款 總額百分比	金額 港幣百萬元	佔客戶貸款 總額百分比
經重組客戶貸款淨額 (已扣減包含於 「逾期超過3個月之貸款」 部分)	115	0.02%	228	0.04%

於2011年6月30日及2010年12月31日，沒有經重組之銀行及其他金融機構貸款。

經重組貸款乃指客戶因為財政困難或無能力如期還款而經雙方同意達成重整還款計劃之貸款。修訂還款計劃後之經重組貸款如仍逾期超過3個月，則包括在逾期貸款內。

中期財務資料附註

3. 金融風險管理 (續)

3.1 信貸風險 (續)

(A) 總貸款及其他賬項 (續)

(d) 客戶貸款集中度

(i) 按行業分類之客戶貸款總額

根據在香港境內或境外以及借貸人從事之業務作出分類之客戶貸款總額分析如下：

	於2011年6月30日					
	抵押品覆蓋之 客戶貸款 港幣百萬元	百分比	特定分類 或減值 港幣百萬元	逾期* 港幣百萬元	個別評估之 貸款減值準備 港幣百萬元	組合評估之 貸款減值準備 港幣百萬元
在香港使用之貸款						
工商金融業						
— 物業發展	30,767	39.34%	3	3	–	105
— 物業投資	70,522	86.63%	87	197	6	397
— 金融業	9,720	29.75%	–	–	–	57
— 股票經紀	1,625	63.74%	–	–	–	7
— 批發及零售業	32,296	70.05%	30	104	16	162
— 製造業	16,559	44.82%	54	155	16	103
— 運輸及運輸設備	26,535	37.60%	70	4	1	95
— 休閒活動	593	15.50%	–	–	–	2
— 資訊科技	14,994	0.67%	2	5	1	51
— 其他	28,201	38.54%	43	150	20	115
個人						
— 購買居者有其屋計劃、 私人機構參建居屋計劃及 租者置其屋計劃樓宇之貸款	11,643	99.96%	54	321	–	10
— 購買其他住宅物業之貸款	168,084	99.99%	44	961	–	109
— 信用卡貸款	8,595	–	20	238	–	75
— 其他	14,502	64.29%	49	157	20	19
在香港使用之貸款總額	434,636	72.99%	456	2,295	80	1,307
貿易融資	59,840	15.35%	128	164	90	263
在香港以外使用之貸款	178,382	22.34%	122	166	79	651
客戶貸款總額	672,858	54.44%	706	2,625	249	2,221

3. 金融風險管理 (續)

3.1 信貸風險 (續)

(A) 總貸款及其他賬項 (續)

(d) 客戶貸款集中度 (續)

(i) 按行業分類之客戶貸款總額 (續)

	於2010年12月31日					
	客戶貸款 港幣百萬元	抵押品覆蓋之 百分比	特定分類 或減值 港幣百萬元	逾期* 港幣百萬元	個別評估之 貸款減值準備 港幣百萬元	組合評估之 貸款減值準備 港幣百萬元
在香港使用之貸款						
工商金融業						
— 物業發展	29,542	34.21%	3	3	-	93
— 物業投資	67,265	88.59%	87	273	7	374
— 金融業	9,011	30.57%	-	4	-	50
— 股票經紀	556	69.32%	-	-	-	2
— 批發及零售業	24,300	67.23%	29	127	12	131
— 製造業	15,125	44.57%	70	118	22	83
— 運輸及運輸設備	23,409	34.39%	80	21	2	80
— 休閒活動	521	19.00%	-	-	-	2
— 資訊科技	14,212	0.62%	3	3	1	44
— 其他	23,006	42.85%	48	168	7	86
個人						
— 購買居者有其屋計劃、 私人機構參建居屋計劃及 租者置其屋計劃樓宇之貸款	12,291	99.96%	64	377	-	10
— 購買其他住宅物業之貸款	147,424	99.99%	75	1,199	-	84
— 信用卡貸款	8,230	-	18	217	-	75
— 其他	12,195	63.44%	44	179	20	15
在香港使用之貸款總額	387,087	72.71%	521	2,689	71	1,129
貿易融資	53,396	16.73%	95	141	57	228
在香港以外使用之貸款	172,736	24.45%	251	153	198	628
客戶貸款總額	613,219	54.24%	867	2,983	326	1,985

* 有明確到期日之貸款，若其本金或利息已逾期及仍未償還，則列作逾期貸款。

中期財務資料附註

3. 金融風險管理 (續)

3.1 信貸風險 (續)

(A) 總貸款及其他賬項 (續)

(d) 客戶貸款集中度 (續)

(ii) 按地理區域分類之客戶貸款總額

下列關於客戶貸款之地理區域分析是根據交易對手之所在地，並已顧及風險轉移因素。一般而言，假如客戶貸款之擔保人所處國家與客戶不同，則會確認有關貸款之風險轉移。

客戶貸款總額

	於2011年 6月30日 港幣百萬元	於2010年 12月31日 港幣百萬元
香港	487,844	447,494
中國內地	144,794	127,436
其他	40,220	38,289
	672,858	613,219
就客戶貸款總額作組合評估之 貸款減值準備		
香港	1,514	1,375
中國內地	554	478
其他	153	132
	2,221	1,985

3. 金融風險管理 (續)

3.1 信貸風險 (續)

(A) 總貸款及其他賬項 (續)

(d) 客戶貸款集中度 (續)

(ii) 按地理區域分類之客戶貸款總額 (續)

逾期貸款

	於2011年 6月30日 港幣百萬元	於2010年 12月31日 港幣百萬元
香港	2,379	2,761
中國內地	145	207
其他	101	15
	2,625	2,983
就逾期貸款作個別評估之 貸款減值準備		
香港	154	137
中國內地	42	64
其他	37	2
	233	203
就逾期貸款作組合評估之 貸款減值準備		
香港	61	51
中國內地	5	5
其他	2	-
	68	56

中期財務資料附註

3. 金融風險管理 (續)

3.1 信貸風險 (續)

(A) 總貸款及其他賬項 (續)

(d) 客戶貸款集中度 (續)

(ii) 按地理區域分類之客戶貸款總額 (續)

特定分類或減值貸款

	於2011年 6月30日 港幣百萬元	於2010年 12月31日 港幣百萬元
香港	582	656
中國內地	74	113
其他	50	98
	706	867
就特定分類或減值貸款作個別評估之 貸款減值準備		
香港	170	163
中國內地	42	65
其他	37	98
	249	326
就特定分類或減值貸款作組合評估之 貸款減值準備		
香港	20	19
中國內地	2	2
其他	1	–
	23	21

(B) 收回資產

本集團於2011年6月30日持有的收回資產之估值為港幣2.88億元(2010年12月31日:港幣2.80億元)。這包括本集團通過對抵押資產取得處置或控制權(如通過法律程序或業主自願交出抵押資產方式取得)而對借款人的債務進行全數或部分減除的資產。

3. 金融風險管理 (續)

3.1 信貸風險 (續)

(C) 債務證券

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

	於2011年6月30日							
	無評級							總計
	Aaa	Aa1至Aa3	A1至A3	A3以下	香港政府 及其機構	其他 國家政府 及其機構	其他	
港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	
證券投資								
美國non-agency								
住房貸款抵押								
– 次級	174	37	102	–	–	–	–	313
– Alt-A	26	21	–	94	–	–	–	141
– Prime	90	46	110	93	–	–	–	339
房利美								
– 擔保的住房貸款								
抵押債券	–	–	–	–	–	10	–	10
房貸美								
– 發行的債券	79	–	–	–	–	–	–	79
– 擔保的住房貸款								
抵押債券	–	–	–	–	–	454	–	454
其他住房貸款／資產								
抵押債券	2,094	201	–	–	–	9,721	–	12,016
其他債券	92,470	71,737	49,801	5,462	36,736	49,133	71,405	376,744
小計	94,933	72,042	50,013	5,649	36,736	59,318	71,405	390,096
公平值變化計入損益之								
金融資產								
其他住房貸款／								
資產抵押債券	19	–	–	–	–	–	–	19
其他債券	3,141	6,862	17,019	1,483	11,358	15	2,791	42,669
小計	3,160	6,862	17,019	1,483	11,358	15	2,791	42,688
總計	98,093	78,904	67,032	7,132	48,094	59,333	74,196	432,784

中期財務資料附註

3. 金融風險管理 (續)

3.1 信貸風險 (續)

(C) 債務證券 (續)

	於2010年12月31日							總計 港幣百萬元
	無評級							
	Aaa 港幣百萬元	Aa1至Aa3 港幣百萬元	A1至A3 港幣百萬元	A3以下 港幣百萬元	香港政府 及其機構 港幣百萬元	其他 國家政府 及其機構 港幣百萬元	其他 港幣百萬元	
證券投資								
美國non-agency 住房貸款抵押								
— 次級	351	1	5	-	-	-	-	357
— Alt-A	90	112	40	-	-	-	-	242
— Prime	391	64	87	53	-	-	-	595
房利美								
— 擔保的住房貸款 抵押債券	-	-	-	-	-	15	-	15
房貸美								
— 發行的債券	79	158	-	-	-	-	-	237
— 擔保的住房貸款 抵押債券	-	-	-	-	-	602	-	602
其他住房貸款/資產 抵押債券	2,490	282	-	-	-	7,334	-	10,106
其他債券	99,456	79,249	45,852	6,885	15,989	49,260	47,812	344,503
小計	102,857	79,866	45,984	6,938	15,989	57,211	47,812	356,657
公平值變化計入損益之 金融資產								
其他住房貸款/ 資產抵押債券	19	-	-	-	-	-	-	19
其他債券	1,303	7,958	17,037	1,682	33,486	-	3,306	64,772
小計	1,322	7,958	17,037	1,682	33,486	-	3,306	64,791
總計	104,179	87,824	63,021	8,620	49,475	57,211	51,118	421,448

於2011年6月30日無評級之總金額為港幣1,816.23億元(2010年12月31日:港幣1,578.04億元),其中沒有發行人評級僅為港幣139.56億元(2010年12月31日:港幣66.97億元),詳情請參閱第57頁。

3. 金融風險管理 (續)

3.1 信貸風險 (續)

(C) 債務證券 (續)

就以上沒有評級的債務證券，按發行人之評級分析如下：

	於2011年6月30日					
	Aaa 港幣百萬元	Aa1至Aa3 港幣百萬元	A1至A3 港幣百萬元	A3以下 港幣百萬元	無評級 港幣百萬元	總計 港幣百萬元
可供出售證券	37,055	61,452	12,603	6,263	12,445	129,818
持有至到期日證券	431	20,517	700	100	512	22,260
貸款及應收款	-	14,089	1,292	-	-	15,381
公平值變化計入損益之 金融資產	-	11,443	1,722	-	999	14,164
總計	37,486	107,501	16,317	6,363	13,956	181,623

	於2010年12月31日					
	Aaa 港幣百萬元	Aa1至Aa3 港幣百萬元	A1至A3 港幣百萬元	A3以下 港幣百萬元	無評級 港幣百萬元	總計 港幣百萬元
可供出售證券	39,825	34,342	8,321	4,833	5,638	92,959
持有至到期日證券	668	10,910	1,119	-	-	12,697
貸款及應收款	-	11,187	4,169	-	-	15,356
公平值變化計入損益之 金融資產	-	33,581	2,152	-	1,059	36,792
總計	40,493	90,020	15,761	4,833	6,697	157,804

中期財務資料附註

3. 金融風險管理 (續)

3.1 信貸風險 (續)

(C) 債務證券 (續)

減值債務證券之信貸評級分析如下：

	於2011年6月30日						
	賬面值						其中：累計 減值準備
	Aaa 港幣百萬元	Aa1至Aa3 港幣百萬元	A1至A3 港幣百萬元	A3以下 港幣百萬元	無評級 港幣百萬元	總計 港幣百萬元	
證券投資							
美國non-agency 住房貸款抵押							
一次級	174	37	94	-	-	305	30
- Prime	-	-	16	13	-	29	3
其他債券	-	-	-	36	-	36	3
總計	174	37	110	49	-	370	36
其中：累計減值準備	19	5	8	4	-	36	

	於2010年12月31日						
	賬面值						其中：累計 減值準備
	Aaa 港幣百萬元	Aa1至Aa3 港幣百萬元	A1至A3 港幣百萬元	A3以下 港幣百萬元	無評級 港幣百萬元	總計 港幣百萬元	
證券投資							
美國non-agency 住房貸款抵押							
一次級	345	1	-	-	-	346	36
- Alt-A	-	36	40	-	-	76	30
- Prime	48	-	45	12	-	105	26
其他住房貸款/ 資產抵押債券	-	15	-	-	-	15	-
其他債券	-	-	-	271	-	271	56
總計	393	52	85	283	-	813	148
其中：累計減值準備	53	14	21	60	-	148	

於2011年6月30日及2010年12月31日，沒有逾期之債務證券。

3. 金融風險管理 (續)

3.1 信貸風險 (續)

(C) 債務證券 (續)

住房貸款／資產抵押債券

下表為本集團住房貸款／資產抵押債券風險承擔之地理區域分析：

	於2011年6月30日		
	賬面值		其中： 累計減值準備 港幣百萬元
	總計 港幣百萬元	已減值證券 港幣百萬元	
美國住房貸款／資產抵押債券			
Non-agency住房貸款抵押			
— 次級	313	305	30
— Alt-A	141	—	—
— Prime	339	29	3
真利美	9,721	—	—
房利美	10	—	—
房貸美	454	—	—
其他	623	—	—
	11,601	334	33
其他國家住房貸款／ 資產抵押債券			
住房貸款抵押	1,672	—	—
商用貸款抵押	19	—	—
	1,691	—	—
住房貸款／資產抵押債券總計	13,292	334	33

中期財務資料附註

3. 金融風險管理 (續)

3.1 信貸風險 (續)

(C) 債務證券 (續)

住房貸款／資產抵押債券 (續)

	於2010年12月31日		
	賬面值		其中： 累計減值準備 港幣百萬元
	總計 港幣百萬元	已減值證券 港幣百萬元	
美國住房貸款／資產抵押債券			
Non-agency住房貸款抵押			
– 次級	357	346	36
– Alt-A	242	76	30
– Prime	595	105	26
真利美	7,334	–	–
房利美	15	–	–
房貸美	602	–	–
其他	850	–	–
	9,995	527	92
其他國家住房貸款／ 資產抵押債券			
住房貸款抵押	1,860	15	–
商用貸款抵押	81	–	–
	1,941	15	–
住房貸款／資產抵押債券總計	11,936	542	92

	於2011年 6月30日 港幣百萬元	於2010年 12月31日 港幣百萬元
期／年內有關住房貸款／資產抵押債券之可供 出售證券儲備的公平值增加 (扣除減值準備撥回 轉撥收益表後淨額，不包括遞延稅項影響)	68	53
與住房貸款／資產抵押債券有關之可供出售證券 儲備期／年末結餘 (不包括遞延稅項影響)	31	(37)

3. 金融風險管理 (續)

3.1 信貸風險 (續)

(C) 債務證券 (續)

住房貸款／資產抵押債券 (續)

下表為2011年6月30日及2010年12月31日持有的住房貸款／資產抵押債券於期／年內減值準備淨(撥回)／撥備分析：

	於2011年6月30日					
	Aaa 港幣百萬元	Aa1至Aa3 港幣百萬元	A1至A3 港幣百萬元	A3以下 港幣百萬元	無評級 港幣百萬元	總計 港幣百萬元
美國住房貸款／資產抵押債券						
Non-agency住房貸款抵押						
– 次級	(4)	–	(1)	–	–	(5)
– Prime	–	–	(1)	(2)	–	(3)
住房貸款／資產抵押債券總計	(4)	–	(2)	(2)	–	(8)
	於2010年12月31日					
	Aaa 港幣百萬元	Aa1至Aa3 港幣百萬元	A1至A3 港幣百萬元	A3以下 港幣百萬元	無評級 港幣百萬元	總計 港幣百萬元
美國住房貸款／資產抵押債券						
Non-agency住房貸款抵押						
– 次級	(16)	(2)	–	–	–	(18)
– Alt-A	–	(2)	(4)	–	–	(6)
– Prime	(4)	–	5	(2)	–	(1)
	(20)	(4)	1	(2)	–	(25)
其他國家住房貸款／ 資產抵押債券						
住房貸款抵押	–	(4)	–	–	–	(4)
住房貸款／資產抵押債券總計	(20)	(8)	1	(2)	–	(29)

註：以上減值準備淨(撥回)／撥備不包括期／年內已處置之住房貸款／資產抵押債券。

中期財務資料附註

3. 金融風險管理 (續)

3.2 市場風險

(A) 風險值

本集團用於管理市場風險的核心指標是風險值。它是採用統計學方式估量的一段特定時間內和指定的置信度下，銀行所持有的交易賬頭盤可能形成的最大損失。本集團採用統一的風險值計量模型，運用歷史模擬法，以過去2年的市場數據為參照，計算99%置信水平下及1天持有期內集團層面及各附屬機構的風險值，並設定集團總體和各附屬機構的風險值限額。

下表詳述中銀香港自營盤市場風險持倉的風險值¹。

	年份	於6月30日 港幣百萬元	上半年 最低數值 港幣百萬元	上半年 最高數值 港幣百萬元	上半年 平均數值 港幣百萬元
全部市場風險持倉之風險值	2011	13.0	6.8	14.6	9.6
	2010	7.4	6.9	15.7	10.5
匯率風險產品持倉之風險值	2011	9.6	1.9	12.8	6.3
	2010	5.6	2.3	11.2	5.2
利率風險產品持倉之風險值	2011	7.5	5.1	9.4	7.5
	2010	6.0	5.1	13.6	8.7
股票風險產品持倉之風險值	2011	0.1	0.0	0.4	0.1
	2010	0.0	0.0	1.7	0.3
商品風險產品持倉之風險值	2011	0.2	0.0	0.6	0.1
	2010	0.0	0.0	0.2	0.0

2011年上半年，中銀香港從市場風險相關的自營交易賺得的每日平均收益²為港幣7.2百萬元（2010年上半年：港幣4.5百萬元）。

註：

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

本集團採用回顧測試檢討風險值模型計量結果的準確性。回顧測試是將交易賬持盤的風險值數字與下一個交易日從這些持盤得到的實際收入作出比較，而實際交易收入中不包括非交易收益，例如服務費及佣金。若交易收入為負值，且超越風險值數字，則視為出現例外情況。一般而言，在連續12個月內的例外情況應該不超過4次。回顧測試結果需要向集團高層管理人員（包括總裁及風險總監）報告。中銀香港每月對風險值模型計算結果進行回顧測試。

(B) 外匯風險

本集團的資產及負債均以主要貨幣為主，尤其集中在港元、美元及人民幣。為確保外匯風險暴露保持在可接受水平，集團利用風險限額（例如頭盤及風險值限額）作為監控工具。此外，集團致力於減少相同貨幣資產與負債的錯配，並通常利用外匯合約（例如外匯掉期）管理由外幣資產負債所產生的匯率風險。

3. 金融風險管理 (續)

3.2 市場風險 (續)

(B) 外匯風險 (續)

下表概述了本集團於2011年6月30日及2010年12月31日之外幣匯率風險承擔。表內以折合港元賬面值列示資產及負債，並按原幣分類。

	於2011年6月30日							
	人民幣 港幣百萬元	美元 港幣百萬元	港元 港幣百萬元	歐羅 港幣百萬元	日圓 港幣百萬元	英鎊 港幣百萬元	其他 港幣百萬元	總計 港幣百萬元
資產								
庫存現金及存放銀行及 其他金融機構的結餘	378,135	20,430	17,168	1,139	142	1,021	1,196	419,231
在銀行及其他金融機構一至 十二個月內到期之定期存放	71,445	14,040	3,675	30	13	150	265	89,618
公平值變化計入損益之金融資產	1,571	13,881	32,676	129	-	-	80	48,337
衍生金融工具	301	2,834	24,387	10	-	-	22	27,554
香港特別行政區政府負債證明書	-	-	54,460	-	-	-	-	54,460
貸款及其他賬項	29,774	217,736	454,658	5,997	2,137	63	9,135	719,500
證券投資								
— 可供出售證券	24,628	160,954	77,546	17,099	1,333	272	33,231	315,063
— 持有至到期日證券	17,795	23,877	10,911	1,706	2,055	8	6,840	63,192
— 貸款及應收款	-	-	4,004	1,431	-	9,688	258	15,381
聯營公司權益	-	-	214	-	-	-	-	214
投資物業	102	-	11,562	-	-	-	-	11,664
物業、廠房及設備	436	1	35,673	-	-	-	-	36,110
其他資產 (包括遞延稅項資產)	5,199	3,800	19,757	520	218	151	410	30,055
資產總額	529,386	457,553	746,691	28,061	5,898	11,353	51,437	1,830,379
負債								
香港特別行政區流通紙幣	-	-	54,460	-	-	-	-	54,460
銀行及其他金融機構之存款及結餘	272,183	70,045	35,043	578	170	34	8,851	386,904
公平值變化計入損益之金融負債	28	192	4,436	-	-	-	219	4,875
衍生金融工具	282	3,328	19,707	485	1	-	137	23,940
客戶存款	218,795	208,140	608,788	15,086	1,427	15,798	35,401	1,103,435
按攤銷成本發行之債務證券	-	-	5	-	-	-	-	5
其他賬項及準備 (包括應付稅項 及遞延稅項負債)	3,896	14,009	35,255	1,128	441	726	799	56,254
對投保人保單之負債	6,181	6,646	30,218	-	-	-	-	43,045
後償負債	-	20,399	-	7,439	-	-	-	27,838
負債總額	501,365	322,759	787,912	24,716	2,039	16,558	45,407	1,700,756
資產負債表頭寸淨值	28,021	134,794	(41,221)	3,345	3,859	(5,205)	6,030	129,623
表外資產負債頭寸淨值*	(15,970)	(127,470)	156,177	(3,353)	(3,867)	5,245	(5,944)	4,818
或然負債及承擔	19,756	99,615	241,458	4,779	1,197	793	3,295	370,893

中期財務資料附註

3. 金融風險管理 (續)

3.2 市場風險 (續)

(B) 外匯風險 (續)

	於2010年12月31日							
	人民幣 港幣百萬元	美元 港幣百萬元	港元 港幣百萬元	歐羅 港幣百萬元	日圓 港幣百萬元	英鎊 港幣百萬元	其他 港幣百萬元	總計 港幣百萬元
資產								
庫存現金及存放銀行及 其他金融機構的結餘	369,368	18,084	22,058	2,762	657	1,884	999	415,812
在銀行及其他金融機構一至 十二個月內到期之定期存放	8,886	22,840	6,279	42	-	144	1,308	39,499
公平值變化計入損益之金融資產	1,560	16,413	51,716	112	-	-	75	69,876
衍生金融工具	122	2,540	21,144	18	-	-	30	23,854
香港特別行政區政府負債證明書 貸款及其他賬項	-	-	46,990	-	-	-	-	46,990
證券投資								
- 可供出售證券	15,279	155,583	46,438	22,876	4,421	1,767	40,080	286,444
- 持有至到期日證券	6,577	28,811	11,567	1,743	2,028	15	7,643	58,384
- 貸款及應收款	-	5,791	9,565	-	-	-	-	15,356
聯營公司權益	-	-	212	-	-	-	-	212
投資物業	96	-	10,246	-	-	-	-	10,342
物業、廠房及設備	420	-	30,629	-	-	-	-	31,049
其他資產 (包括遞延稅項資產)	2,200	404	14,916	77	89	40	72	17,798
資產總額	429,807	441,401	685,527	33,077	8,455	3,903	58,870	1,661,040
負債								
香港特別行政區流通紙幣	-	-	46,990	-	-	-	-	46,990
銀行及其他金融機構之存款及結餘	241,539	42,496	13,393	99	252	15	15,990	313,784
公平值變化計入損益之金融負債	-	76	25,280	-	-	-	137	25,493
衍生金融工具	130	3,599	16,863	681	2	-	80	21,355
客戶存款	156,391	184,993	612,360	15,764	1,921	16,745	38,859	1,027,033
其他賬項及準備 (包括應付稅項 及遞延稅項負債)	4,430	10,799	24,267	535	48	642	691	41,412
對投保人保單之負債	2,761	6,963	30,083	-	-	-	-	39,807
後償負債	-	20,029	-	6,848	-	-	-	26,877
負債總額	405,251	268,955	769,236	23,927	2,223	17,402	55,757	1,542,751
資產負債表頭寸淨值	24,556	172,446	(83,709)	9,150	6,232	(13,499)	3,113	118,289
表外資產負債頭寸淨值*	(17,769)	(165,279)	192,604	(9,078)	(6,290)	13,368	(3,256)	4,300
或然負債及承擔	11,813	85,973	227,256	5,720	1,559	1,076	3,313	336,710

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

3. 金融風險管理 (續)

3.2 市場風險 (續)

(C) 利率風險

下表概述了本集團於2011年6月30日及2010年12月31日的利率風險承擔。表內以賬面值列示資產及負債，並按合約重定息率日期或到期日（以較早者為準）分類。

	於2011年6月30日						
	一個月內 港幣百萬元	一至三個月 港幣百萬元	三至十二個月 港幣百萬元	一至五年 港幣百萬元	五年以上 港幣百萬元	不計息 港幣百萬元	總計 港幣百萬元
資產							
庫存現金及存放銀行及 其他金融機構的結餘	413,624	-	-	-	-	5,607	419,231
在銀行及其他金融機構一至 十二個月內到期之定期存放	-	34,369	55,249	-	-	-	89,618
公平值變化計入損益之金融資產	6,741	6,986	2,452	12,984	13,525	5,649	48,337
衍生金融工具	-	-	-	-	-	27,554	27,554
香港特別行政區政府負債證明書	-	-	-	-	-	54,460	54,460
貸款及其他賬項	531,932	128,908	41,466	12,418	111	4,665	719,500
證券投資							
— 可供出售證券	37,814	57,696	50,270	120,427	45,316	3,540	315,063
— 持有至到期日證券	7,997	15,636	10,633	20,047	8,879	-	63,192
— 貸款及應收款	2,856	1,206	11,319	-	-	-	15,381
聯營公司權益	-	-	-	-	-	214	214
投資物業	-	-	-	-	-	11,664	11,664
物業、廠房及設備	-	-	-	-	-	36,110	36,110
其他資產（包括遞延稅項資產）	-	-	-	-	-	30,055	30,055
資產總額	1,000,964	244,801	171,389	165,876	67,831	179,518	1,830,379
負債							
香港特別行政區流通紙幣	-	-	-	-	-	54,460	54,460
銀行及其他金融機構之存款及結餘	357,801	11,371	2,452	-	-	15,280	386,904
公平值變化計入損益之金融負債	1,392	2,562	679	221	21	-	4,875
衍生金融工具	-	-	-	-	-	23,940	23,940
客戶存款	820,643	138,094	80,202	9,544	-	54,952	1,103,435
按攤銷成本發行之債務證券	-	-	5	-	-	-	5
其他賬項及準備（包括應付稅項 及遞延稅項負債）	11,824	648	1,832	479	-	41,471	56,254
對投保人保單之負債	-	-	-	-	-	43,045	43,045
後償負債	-	-	7,439	-	20,399	-	27,838
負債總額	1,191,660	152,675	92,609	10,244	20,420	233,148	1,700,756
利率敏感度缺口	(190,696)	92,126	78,780	155,632	47,411	(53,630)	129,623

中期財務資料附註

3. 金融風險管理 (續)

3.2 市場風險 (續)

(C) 利率風險 (續)

	於2010年12月31日						
	一個月內 港幣百萬元	一至三個月 港幣百萬元	三至十二個月 港幣百萬元	一至五年 港幣百萬元	五年以上 港幣百萬元	不計息 港幣百萬元	總計 港幣百萬元
資產							
庫存現金及存放銀行及 其他金融機構的結餘	409,210	-	-	-	-	6,602	415,812
在銀行及其他金融機構一至 十二個月內到期之定期存放	-	19,346	20,153	-	-	-	39,499
公平值變化計入損益之金融資產	3,439	30,225	3,638	14,214	13,275	5,085	69,876
衍生金融工具	-	-	-	-	-	23,854	23,854
香港特別行政區政府負債證明書	-	-	-	-	-	46,990	46,990
貸款及其他賬項	513,018	92,528	27,356	7,659	119	4,744	645,424
證券投資							
— 可供出售證券	34,227	41,732	49,471	125,084	32,403	3,527	286,444
— 持有至到期日證券	7,142	16,570	9,808	16,132	8,732	-	58,384
— 貸款及應收款	5,791	3,402	6,163	-	-	-	15,356
聯營公司權益	-	-	-	-	-	212	212
投資物業	-	-	-	-	-	10,342	10,342
物業、廠房及設備	-	-	-	-	-	31,049	31,049
其他資產 (包括遞延稅項資產)	-	-	-	-	-	17,798	17,798
資產總額	972,827	203,803	116,589	163,089	54,529	150,203	1,661,040
負債							
香港特別行政區流通紙幣	-	-	-	-	-	46,990	46,990
銀行及其他金融機構之存款及結餘	298,078	8,729	969	-	-	6,008	313,784
公平值變化計入損益之金融負債	4,996	16,993	3,316	168	20	-	25,493
衍生金融工具	-	-	-	-	-	21,355	21,355
客戶存款	787,316	107,409	73,421	5,010	-	53,877	1,027,033
其他賬項及準備 (包括應付稅項 及遞延稅項負債)	11,005	1,070	2,163	394	-	26,780	41,412
對投保人保單之負債	-	-	-	-	-	39,807	39,807
後償負債	-	-	6,848	-	20,029	-	26,877
負債總額	1,101,395	134,201	86,717	5,572	20,049	194,817	1,542,751
利率敏感度缺口	(128,568)	69,602	29,872	157,517	34,480	(44,614)	118,289

3. 金融風險管理 (續)

3.3 流動資金風險

(A) 流動資金比率

	半年結算至 2011年6月30日	半年結算至 2010年6月30日
平均流動資金比率	36.38%	37.81%

平均流動資金比率是以中銀香港期內每月平均流動資金比率的簡單平均值計算。

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

中期財務資料附註

3. 金融風險管理 (續)

3.3 流動資金風險 (續)

(B) 到期日分析

下表為本集團之資產及負債於2011年6月30日及2010年12月31日的到期日分析，並按於結算日時，資產及負債相距合約到期日的剩餘期限分類。

	於2011年6月30日							
	即期 港幣百萬元	一個月內 港幣百萬元	一至三個月 港幣百萬元	三至十二個月 港幣百萬元	一至五年 港幣百萬元	五年以上 港幣百萬元	不確定日期 港幣百萬元	總計 港幣百萬元
資產								
庫存現金及存放銀行及 其他金融機構的結餘	366,804	52,427	-	-	-	-	-	419,231
在銀行及其他金融機構一至 十二個月內到期之定期存放 公平值變化計入損益之 金融資產	-	-	34,369	55,249	-	-	-	89,618
— 交易性債務證券								
— 持有之存款證	-	200	1,179	-	2	-	-	1,381
— 其他	-	6,550	5,011	1,029	2,880	5,003	-	20,473
— 界定為以公平值變化 計入損益之債務證券								
— 持有之存款證	-	-	430	22	1,312	490	-	2,254
— 其他	-	50	112	1,583	9,052	7,783	-	18,580
— 基金及股份證券	-	-	-	-	-	-	5,649	5,649
衍生金融工具	22,709	552	471	684	1,433	1,705	-	27,554
香港特別行政區政府 負債證明書	54,460	-	-	-	-	-	-	54,460
貸款及其他賬項								
— 客戶貸款	55,889	13,123	49,886	116,556	249,499	184,812	623	670,388
— 貿易票據	33	13,629	17,848	15,316	37	-	-	46,863
— 銀行及其他金融機構貸款	-	1	73	1,320	855	-	-	2,249
證券投資								
— 可供出售之債務證券								
— 持有之存款證	-	1,450	4,591	11,807	15,316	-	-	33,164
— 其他	-	20,496	29,473	49,139	129,676	49,515	60	278,359
— 持有至到期日之債務證券								
— 持有之存款證	-	444	1	804	2,675	161	-	4,085
— 其他	-	3,320	4,709	12,075	28,300	10,393	310	59,107
— 貸款及應收款之債務證券	-	2,856	1,206	11,319	-	-	-	15,381
— 股份證券	-	-	-	-	-	-	3,540	3,540
聯營公司權益	-	-	-	-	-	-	214	214
投資物業	-	-	-	-	-	-	11,664	11,664
物業、廠房及設備	-	-	-	-	-	-	36,110	36,110
其他資產 (包括遞延稅項資產)	6,862	17,730	28	253	4,200	888	94	30,055
資產總額	506,757	132,828	149,387	277,156	445,237	260,750	58,264	1,830,379

3. 金融風險管理 (續)

3.3 流動資金風險 (續)

(B) 到期日分析 (續)

	於2011年6月30日							總計 港幣百萬元
	即期 港幣百萬元	一個月內 港幣百萬元	一至三個月 港幣百萬元	三至十二個月 港幣百萬元	一至五年 港幣百萬元	五年以上 港幣百萬元	不確定日期 港幣百萬元	
負債								
香港特別行政區流通紙幣	54,460	-	-	-	-	-	-	54,460
銀行及其他金融機構之 存款及結餘	313,144	59,937	11,371	2,452	-	-	-	386,904
公平值變化計入損益之 金融負債								
— 發行之存款證	-	-	-	-	-	-	-	-
— 其他	-	1,392	2,562	679	221	21	-	4,875
衍生金融工具	17,490	702	525	794	3,470	959	-	23,940
客戶存款	594,576	278,395	137,054	82,568	10,842	-	-	1,103,435
按攤銷成本發行之債務證券	-	-	-	5	-	-	-	5
其他賬項及準備 (包括應付 稅項及遞延稅項負債)	28,102	16,254	778	5,247	5,873	-	-	56,254
對投保人保單之負債	980	419	30	3,424	27,050	11,142	-	43,045
後償負債	-	-	420	1	-	27,417	-	27,838
負債總額	1,008,752	357,099	152,740	95,170	47,456	39,539	-	1,700,756
流動資金缺口	(501,995)	(224,271)	(3,353)	181,986	397,781	221,211	58,264	129,623

中期財務資料附註

3. 金融風險管理 (續)

3.3 流動資金風險 (續)

(B) 到期日分析 (續)

	於2010年12月31日							總計 港幣百萬元
	即期 港幣百萬元	一個月內 港幣百萬元	一至三個月 港幣百萬元	三至十二個月 港幣百萬元	一至五年 港幣百萬元	五年以上 港幣百萬元	不確定日期 港幣百萬元	
資產								
庫存現金及存放銀行及 其他金融機構的結餘	374,818	40,994	-	-	-	-	-	415,812
在銀行及其他金融機構一至 十二個月內到期之定期存放 公平值變化計入損益之 金融資產	-	-	19,346	20,153	-	-	-	39,499
- 交易性債務證券								
- 持有之存款證	-	-	568	1,678	2	-	-	2,248
- 其他	-	3,209	27,603	2,628	3,179	5,054	-	41,673
- 界定為以公平值變化 計入損益之債務證券								
- 持有之存款證	-	-	118	422	1,316	474	-	2,330
- 其他	-	63	180	722	9,964	7,611	-	18,540
- 基金及股份證券	-	-	-	-	-	-	5,085	5,085
衍生金融工具	19,539	507	509	1,080	1,167	1,052	-	23,854
香港特別行政區政府 負債證明書	46,990	-	-	-	-	-	-	46,990
貸款及其他賬項								
- 客戶貸款	43,572	17,031	43,051	107,513	232,575	166,473	693	610,908
- 貿易票據	53	10,109	16,190	5,253	-	-	-	31,605
- 銀行及其他金融機構貸款	-	1	147	1,209	1,554	-	-	2,911
證券投資								
- 可供出售之債務證券								
- 持有之存款證	-	303	501	11,577	11,248	-	-	23,629
- 其他	-	18,164	12,873	48,637	142,051	37,144	419	259,288
- 持有至到期日之債務證券								
- 持有之存款證	-	3	41	1,280	2,910	366	-	4,600
- 其他	-	1,054	3,743	11,637	26,645	10,311	394	53,784
- 貸款及應收款之債務證券	-	5,791	3,402	6,163	-	-	-	15,356
- 股份證券	-	-	-	-	-	-	3,527	3,527
聯營公司權益	-	-	-	-	-	-	212	212
投資物業	-	-	-	-	-	-	10,342	10,342
物業、廠房及設備	-	-	-	-	-	-	31,049	31,049
其他資產 (包括遞延稅項資產)	4,609	10,744	6	211	2,125	-	103	17,798
資產總額	489,581	107,973	128,278	220,163	434,736	228,485	51,824	1,661,040

3. 金融風險管理 (續)

3.3 流動資金風險 (續)

(B) 到期日分析 (續)

	於2010年12月31日							總計 港幣百萬元
	即期 港幣百萬元	一個月內 港幣百萬元	一至三個月 港幣百萬元	三至十二個月 港幣百萬元	一至五年 港幣百萬元	五年以上 港幣百萬元	不確定日期 港幣百萬元	
負債								
香港特別行政區流通紙幣	46,990	-	-	-	-	-	-	46,990
銀行及其他金融機構之 存款及結餘	260,453	43,633	8,729	969	-	-	-	313,784
公平值變化計入損益之 金融負債								
— 發行之存款證	-	-	-	-	-	-	-	-
— 其他	-	4,996	16,994	3,316	167	20	-	25,493
衍生金融工具	14,706	1,040	495	1,287	3,082	745	-	21,355
客戶存款	599,586	239,253	107,982	74,014	6,198	-	-	1,027,033
其他賬項及準備 (包括應付 稅項及遞延稅項負債)	22,967	8,579	1,829	3,237	4,800	-	-	41,412
對投保人保單之負債	1,407	1,131	55	3,413	25,351	8,450	-	39,807
後償負債	-	-	419	1	-	26,457	-	26,877
負債總額	946,109	298,632	136,503	86,237	39,598	35,672	-	1,542,751
流動資金缺口	(456,528)	(190,659)	(8,225)	133,926	395,138	192,813	51,824	118,289

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

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

以上與對投保人保單之負債的相關分析，乃代表於2011年6月30日及2010年12月31日就表內已確認的對投保人保單之負債，其淨現金流出的估計到期日分類。

中期財務資料附註

3. 金融風險管理 (續)

3.4 保險風險

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

承保策略旨在釐定合理的保費價格水平，使其符合所承保的風險。本集團的承保程序包括篩查過程，如檢查投保人的健康狀況及家族病史等。

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

對仍生效的保險合約，大部分的潛在保單責任都和儲蓄壽險有關。本集團所簽發的大部分保單中，每一投保人均設有自留額。根據溢額分出的再保險安排，本集團會將標準風險（由醫療角度而言）的保單當中超過自留額的保障利益部分分出給再保險人。此外，集團下的保險業務附屬公司通過另一份再保險協議，將部分人民幣保險業務的大部分保險風險分保予再保險公司。

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

3.5 資本管理

本集團自2011年1月1日開始採用基礎內部評級計算法計算信用風險，而若干獲豁免的信用風險暴露則以標準（信用風險）計算法計算。本集團市場風險主要源自中銀香港。自2011年4月1日起，中銀香港採用內部模型法計算利率及匯率的一般市場風險。同時，本集團繼續採用標準（市場風險）計算法計量其餘市場風險。此外，本集團繼續採用標準（業務操作風險）計算法計算操作風險。本集團以上述各類風險計量為依據，計算資本充足比率。

本集團於2010年12月31日採用標準（信用風險）計算法及標準（市場風險）計算法分別計算信用風險及市場風險。由於採用的基準有所改變，下表列示的數額不應作直接比較。

(A) 資本充足比率

	於2011年 6月30日	於2010年 12月31日
資本充足比率	17.62%	16.14%
核心資本比率	12.87%	11.29%

3. 金融風險管理 (續)

3.5 資本管理 (續)

(A) 資本充足比率 (續)

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

按會計及監管要求所採用不同之綜合基礎，對其差異之描述見於第122頁「附錄 – 本公司之附屬公司」。

(B) 扣減後的資本基礎成份

用於計算以上2011年6月30日及2010年12月31日之資本充足比率及已匯報金管局之扣減後的綜合資本基礎分析如下：

	於2011年 6月30日 港幣百萬元	於2010年 12月31日 港幣百萬元
核心資本：		
繳足股款的普通股股本	43,043	43,043
儲備	32,509	28,475
損益賬	6,401	5,332
非控制權益	1,610	1,425
	83,563	78,275
核心資本之扣減	(791)	(332)
核心資本	82,772	77,943
附加資本：		
重估可供出售證券之公平值收益	931	588
重估界定為以公平值變化計入損益之證券 公平值收益	35	29
按組合評估之貸款減值準備	92	1,985
法定儲備	247	5,076
過剩準備	3,232	–
定期後償債項	26,810	26,198
	31,347	33,876
附加資本之扣減	(791)	(332)
附加資本	30,556	33,544
扣減後的資本基礎總額	113,328	111,487

不納入計算資本充足比率之附屬公司見於第119至122頁「附錄 – 本公司之附屬公司」。該等附屬公司之投資成本會從資本基礎中扣減。

定期後償債項指根據金管局的監管要求，可作為中銀香港二級資本的後償負債。

中期財務資料附註

4. 淨利息收入

	半年結算至 2011年6月30日 港幣百萬元	半年結算至 2010年6月30日 港幣百萬元
利息收入		
存放於同業及其他金融機構的款項	3,760	996
客戶貸款	6,306	5,419
上市證券投資	2,240	1,934
非上市證券投資	2,708	2,233
其他	142	89
	15,156	10,671
利息支出		
同業及其他金融機構存放的款項	(1,949)	(303)
客戶存款	(2,636)	(1,068)
後償負債	(283)	(275)
其他	(83)	(61)
	(4,951)	(1,707)
淨利息收入	10,205	8,964

2011年上半年之利息收入包括港幣1百萬元（2010年上半年：港幣5百萬元）被界定為減值貸款的確認利息。減值證券投資產生的利息收入為港幣1千萬元（2010年上半年：港幣5千萬元）。

非以公平值變化計入損益之金融資產與金融負債所產生的未計算對沖影響之利息收入及利息支出分別為港幣151.13億元（2010年上半年：港幣105.93億元）及港幣52.53億元（2010年上半年：港幣19.06億元）。

5. 淨服務費及佣金收入

	半年結算至 2011年6月30日 港幣百萬元	半年結算至 2010年6月30日 港幣百萬元
服務費及佣金收入		
證券經紀	1,485	1,509
信用卡	1,189	903
保險	610	220
貸款佣金	588	623
匯票佣金	418	371
繳款服務	303	272
買賣貨幣	224	125
基金分銷	176	67
信託服務	123	98
保管箱	107	103
其他	209	190
	5,432	4,481
服務費及佣金支出		
信用卡	(950)	(668)
證券經紀	(234)	(234)
繳款服務	(44)	(42)
其他	(218)	(140)
	(1,446)	(1,084)
淨服務費及佣金收入	3,986	3,397
其中源自		
— 非以公平值變化計入損益之金融資產或金融負債		
— 服務費及佣金收入	690	725
— 服務費及佣金支出	(1)	(4)
	689	721
— 信託及其他受託活動		
— 服務費及佣金收入	249	213
— 服務費及佣金支出	(3)	(3)
	246	210

中期財務資料附註

6. 淨交易性收益／(虧損)

	半年結算至 2011年6月30日 港幣百萬元	半年結算至 2010年6月30日 港幣百萬元
淨收益／(虧損) 源自：		
－ 外匯交易及外匯交易產品	662	350
－ 利率工具及公平值對沖的項目	(4)	(424)
－ 股份權益工具	32	(20)
－ 商品	71	58
	761	(36)

7. 證券投資之淨收益

	半年結算至 2011年6月30日 港幣百萬元	半年結算至 2010年6月30日 港幣百萬元
出售可供出售證券之淨收益	359	404
贖回持有至到期日證券之淨收益	1	–
	360	404

8. 其他經營收入

	半年結算至 2011年6月30日 港幣百萬元	半年結算至 2010年6月30日 港幣百萬元
證券投資股息收入		
－ 上市證券投資	48	41
－ 非上市證券投資	14	13
投資物業之租金總收入	184	164
減：有關投資物業之支出	(41)	(30)
其他	40	61
	245	249

「有關投資物業之支出」包括港幣4百萬元（2010年上半年：港幣7百萬元）屬於期內未出租投資物業之直接經營支出。

9. 保險索償利益總額

	半年結算至 2011年6月30日 港幣百萬元	半年結算至 2010年6月30日 港幣百萬元
已付索償、利益及退保 負債變動	3,866 3,234	2,239 1,641
	7,100	3,880

10. 減值準備淨（撥備）／撥回

	半年結算至 2011年6月30日 港幣百萬元	半年結算至 2010年6月30日 港幣百萬元
客戶貸款		
個別評估		
— 新提準備	(79)	(46)
— 撥回	121	102
— 收回已撇銷賬項	204	277
按個別評估貸款減值準備淨撥回	246	333
組合評估		
— 新提準備	(357)	(265)
— 撥回	62	9
— 收回已撇銷賬項	12	17
按組合評估貸款減值準備淨撥備	(283)	(239)
貸款減值準備淨（撥備）／撥回	(37)	94
可供出售證券		
可供出售證券減值準備淨撥回		
— 個別評估	6	40
持有至到期日證券		
持有至到期日證券減值準備淨撥回		
— 個別評估	6	32
其他	(5)	(5)
減值準備淨（撥備）／撥回	(30)	161

中期財務資料附註

11. 經營支出

	半年結算至 2011年6月30日 港幣百萬元	半年結算至 2010年6月30日 港幣百萬元
人事費用(包括董事酬金)		
— 薪酬及其他費用	2,529	2,332
— 退休成本	211	194
	2,740	2,526
房產及設備支出(不包括折舊)		
— 房產租金	286	249
— 資訊科技	178	183
— 其他	146	142
	610	574
折舊	614	556
核數師酬金		
— 審計服務	4	4
— 非審計服務	2	6
雷曼兄弟相關產品*	(2,835)	77
其他經營支出	858	791
	1,993	4,534

* 包括本集團扣除特惠款項及對受託人的撥備支出後，從迷債的相關押品取回的淨額港幣28.54億元(附註2)。

12. 投資物業出售／公平值調整之淨收益

	半年結算至 2011年6月30日 港幣百萬元	半年結算至 2010年6月30日 港幣百萬元
投資物業公平值調整之淨收益	1,486	601

13. 出售／重估物業、廠房及設備之淨虧損

	半年結算至 2011年6月30日 港幣百萬元	半年結算至 2010年6月30日 港幣百萬元
出售其他固定資產之淨虧損	(7)	(2)
重估房產之淨收益	2	1
	(5)	(1)

14. 稅項

簡要綜合收益表內之稅項組成如下：

	半年結算至 2011年6月30日 港幣百萬元	(重列) 半年結算至 2010年6月30日 港幣百萬元
香港利得稅		
本年稅項		
— 本期稅項	2,168	1,341
(撥回)／計入遞延稅項	(76)	18
香港利得稅	2,092	1,359
海外稅項	141	53
	2,233	1,412

香港利得稅乃按照截至2011年上半年估計應課稅溢利依稅率16.5% (2010年：16.5%) 提撥準備。海外溢利之稅款按照2011年上半年估計應課稅溢利依集團經營業務所在國家之現行稅率計算。

本集團除稅前溢利產生的實際稅項，與根據香港利得稅率計算的稅項差異如下：

	半年結算至 2011年6月30日 港幣百萬元	(重列) 半年結算至 2010年6月30日 港幣百萬元
除稅前溢利	14,587	8,767
按稅率16.5% (2010年：16.5%) 計算的稅項	2,407	1,447
其他國家稅率差異的影響	17	14
無需課稅之收入	(269)	(99)
稅務上不可扣減之開支	108	47
未確認的稅務虧損	2	3
使用往年未確認的稅務虧損	(32)	—
計入稅項	2,233	1,412
實際稅率	15.3%	16.1%

中期財務資料附註

15. 股息

	半年結算至 2011年6月30日		半年結算至 2010年6月30日	
	每股 港幣	總額 港幣百萬元	每股 港幣	總額 港幣百萬元
中期股息	0.63	6,661	0.40	4,229

根據2011年8月24日所召開之會議，董事會宣告派發2011年上半年每股普通股港幣0.63元中期股息，總額約為港幣66.61億元。此擬派股息並無於本中期財務資料中列作應付股息，惟將於截至2011年12月31日止年度列作留存分配。

16. 歸屬於本公司股東之每股盈利

2011年上半年之每股基本盈利乃根據本公司股東應佔綜合溢利約為港幣119.93億元（2010年上半年：港幣71.92億元）及按已發行普通股之股數10,572,780,266股（2010年：10,572,780,266普通股）計算。

由於截至2011年上半年內並沒有發行任何潛在普通股本，因此每股盈利並不會被攤薄（2010年上半年：無）。

17. 退休福利成本

本集團給予本集團員工的定額供款計劃主要為獲強積金條例豁免之職業退休計劃及中銀保誠簡易強積金計劃。根據職業退休計劃，僱員須向職業退休計劃之每月供款為彼等基本薪金之5%，而僱主之每月供款為僱員基本月薪之5%至15%不等（視乎彼等之服務年期）。僱員有權於10年服務期屆滿後，在僱用期終止時收取100%之僱主供款，或於3年至10年以下服務期屆滿後，在退休、提前退休、永遠喪失工作能力及健康欠佳或僱用期終止等情況（被即時解僱除外）下，收取30%至90%之僱主供款。

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

截至2011年上半年止，在扣除約港幣2.5百萬元（2010年上半年：約港幣5.9百萬元）之沒收供款後，職業退休計劃之供款總額約為港幣1.61億元（2010年上半年：約港幣1.55億元），而本集團向強積金計劃之供款總額則約為港幣2.5千萬元（2010年上半年：約港幣2.2千萬元）。

18. 認股權計劃

(a) 認股權計劃及股份儲蓄計劃

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

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

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

上述兩個計劃在2011年上半年並未有授出認股權（2010年上半年：無）。

(b) 上市前認股權計劃

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

中期財務資料附註

18. 認股權計劃（續）

(b) 上市前認股權計劃（續）

截至2011年6月30日及2010年12月31日止認股權詳情披露如下：

	董事	高層管理人員	認股權總計	平均行使價 (每股港幣)
於2011年1月1日及 於2011年6月30日	3,976,500	247,300	4,223,800	8.5
於2011年6月30日 可行使之認股權	3,976,500	247,300	4,223,800	8.5
於2010年1月1日	3,976,500	1,074,300	5,050,800	8.5
減：年內行使之認股權	–	(827,000)	(827,000)	8.5
於2010年12月31日	3,976,500	247,300	4,223,800	8.5
於2010年12月31日 可行使之認股權	3,976,500	247,300	4,223,800	8.5

認股權於期內未有被行使。認股權於2010年年間曾多次被行使，有關之加權平均股價為港幣22.73元。

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

19. 庫存現金及存放銀行及其他金融機構的結餘

	於2011年 6月30日 港幣百萬元	於2010年 12月31日 港幣百萬元
庫存現金	4,558	4,571
存放中央銀行的結餘	321,945	336,923
存放銀行及其他金融機構的結餘	40,301	33,324
在銀行及其他金融機構一個月內到期之定期存放	52,427	40,994
	419,231	415,812

20. 公平值變化計入損益之金融資產

	交易性證券		界定為以公平值變化計入損益之金融資產		總計	
	於2011年 6月30日 港幣百萬元	於2010年 12月31日 港幣百萬元	於2011年 6月30日 港幣百萬元	於2010年 12月31日 港幣百萬元	於2011年 6月30日 港幣百萬元	於2010年 12月31日 港幣百萬元
按公平值入賬						
債務證券						
— 於香港上市	2,030	1,398	794	829	2,824	2,227
— 於海外上市	5,185	5,188	2,897	3,253	8,082	8,441
	7,215	6,586	3,691	4,082	10,906	10,668
— 非上市	14,639	37,335	17,143	16,788	31,782	54,123
	21,854	43,921	20,834	20,870	42,688	64,791
基金						
— 非上市	—	—	2,958	3,028	2,958	3,028
股份證券						
— 於香港上市	31	38	2,329	1,810	2,360	1,848
— 於海外上市	—	—	200	112	200	112
— 非上市	131	97	—	—	131	97
	162	135	2,529	1,922	2,691	2,057
總計	22,016	44,056	26,321	25,820	48,337	69,876

公平值變化計入損益之金融資產按發行機構之分類如下：

	於2011年 6月30日 港幣百萬元	於2010年 12月31日 港幣百萬元
主權政府	14,322	35,223
公共機構*	281	302
銀行及其他金融機構	24,003	25,135
公司企業	9,731	9,216
	48,337	69,876

* 包括在公平值變化計入損益之金融資產港幣2.37億元（2010年12月31日：港幣2.58億元）在《銀行業（資本）規則》內認可為公共機構。

中期財務資料附註

20. 公平值變化計入損益之金融資產（續）

公平值變化計入損益之金融資產分類如下：

	於2011年 6月30日 港幣百萬元	於2010年 12月31日 港幣百萬元
庫券	11,378	32,840
持有之存款證	3,635	4,578
其他公平值變化計入損益之金融資產	33,324	32,458
	48,337	69,876

21. 衍生金融工具

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

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

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

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

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

21. 衍生金融工具 (續)

下表概述衍生金融工具中每項重要類別於2011年6月30日及2010年12月31日之合約／名義合約數額：

	於2011年6月30日			
	買賣 港幣百萬元	風險對沖 港幣百萬元	不符合採用 對沖會計法* 港幣百萬元	總計 港幣百萬元
匯率合約				
即期及遠期	333,433	–	321	333,754
掉期	310,258	4,442	4,086	318,786
外匯交易期權				
– 買入期權	3,006	–	–	3,006
– 賣出期權	3,227	–	–	3,227
	649,924	4,442	4,407	658,773
利率合約				
期貨	4,047	–	–	4,047
掉期	344,942	12,313	3,432	360,687
利率期權				
– 買入掉期期權	1,006	–	–	1,006
– 賣出掉期期權	506	–	–	506
	350,501	12,313	3,432	366,246
貴金屬合約	13,585	–	–	13,585
股份權益合約	112	–	–	112
其他合約	89	–	–	89
總計	1,014,211	16,755	7,839	1,038,805

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

中期財務資料附註

21. 衍生金融工具 (續)

	於2010年12月31日			
	買賣 港幣百萬元	風險對沖 港幣百萬元	不符合採用 對沖會計法 港幣百萬元	總計 港幣百萬元
匯率合約				
即期及遠期	332,032	-	111	332,143
掉期	310,451	4,437	2,993	317,881
外匯交易期權				
— 買入期權	1,543	-	-	1,543
— 賣出期權	2,601	-	-	2,601
	646,627	4,437	3,104	654,168
利率合約				
期貨	7,735	-	-	7,735
掉期	266,326	46,345	3,144	315,815
	274,061	46,345	3,144	323,550
貴金屬合約	13,761	-	-	13,761
股份權益合約	145	-	-	145
其他合約	99	-	-	99
總計	934,693	50,782	6,248	991,723

21. 衍生金融工具 (續)

下表概述各類衍生金融工具於2011年6月30日及2010年12月31日之公平值：

	於2011年6月30日							
	公平值資產				公平值負債			
	買賣	風險對沖	不符合採用 對沖會計法	總計	買賣	風險對沖	不符合採用 對沖會計法	總計
港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元
匯率合約								
即期及遠期	22,386	-	2	22,388	(17,400)	-	(1)	(17,401)
掉期	739	68	78	885	(960)	(72)	(79)	(1,111)
外匯交易期權								
- 買入期權	10	-	-	10	-	-	-	-
- 賣出期權	-	-	-	-	(12)	-	-	(12)
	23,135	68	80	23,283	(18,372)	(72)	(80)	(18,524)
利率合約								
期貨	1	-	-	1	(3)	-	-	(3)
掉期	3,227	3	1	3,231	(4,027)	(535)	(108)	(4,670)
利率期權								
- 買入掉期期權	10	-	-	10	-	-	-	-
- 賣出掉期期權	-	-	-	-	(14)	-	-	(14)
	3,238	3	1	3,242	(4,044)	(535)	(108)	(4,687)
貴金屬合約	1,027	-	-	1,027	(728)	-	-	(728)
股份權益合約	2	-	-	2	(1)	-	-	(1)
總計	27,402	71	81	27,554	(23,145)	(607)	(188)	(23,940)

中期財務資料附註

21. 衍生金融工具 (續)

	於2010年12月31日							
	公平值資產				公平值負債			
	買賣	風險對沖	不符合採用 對沖會計法	總計	買賣	風險對沖	不符合採用 對沖會計法	總計
港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元
匯率合約								
即期及遠期	19,376	-	1	19,377	(14,673)	-	-	(14,673)
掉期	843	56	63	962	(1,315)	(74)	(83)	(1,472)
外匯交易期權								
- 買入期權	11	-	-	11	-	-	-	-
- 賣出期權	-	-	-	-	(12)	-	-	(12)
	20,230	56	64	20,350	(16,000)	(74)	(83)	(16,157)
利率合約								
期貨	-	-	-	-	(3)	-	-	(3)
掉期	1,592	869	1	2,462	(2,339)	(1,842)	(114)	(4,295)
	1,592	869	1	2,462	(2,342)	(1,842)	(114)	(4,298)
貴金屬合約	1,040	-	-	1,040	(899)	-	-	(899)
股份權益合約	2	-	-	2	(1)	-	-	(1)
總計	22,864	925	65	23,854	(19,242)	(1,916)	(197)	(21,355)

上述衍生金融工具之信貸風險加權數額如下：

	於2011年 6月30日 港幣百萬元	於2010年 12月31日 港幣百萬元
匯率合約		
遠期	2,069	1,938
掉期	975	1,365
外匯交易期權		
- 買入期權	1	-
利率合約		
掉期	1,071	1,165
利率期權		
- 買入掉期期權	3	-
貴金屬合約	25	2
	4,144	4,470

21. 衍生金融工具 (續)

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

本集團於2011年6月30日採用基礎內部評級計算法計算信貸風險，而於2010年12月31日則採用標準(信用風險)計算法。由於採用的基準有所改變，上表列示的風險加權數額不應作直接比較。

衍生金融工具之公平值或信貸風險加權數額並沒有受雙邊淨額結算安排所影響。

22. 貸款及其他賬項

	於2011年 6月30日 港幣百萬元	於2010年 12月31日 港幣百萬元
個人貸款	210,458	187,000
公司貸款	462,400	426,219
客戶貸款*	672,858	613,219
貸款減值準備		
— 按個別評估	(249)	(326)
— 按組合評估	(2,221)	(1,985)
	670,388	610,908
貿易票據	46,863	31,605
銀行及其他金融機構貸款	2,249	2,911
總計	719,500	645,424

於2011年6月30日，客戶貸款包括應計利息港幣10.66億元(2010年12月31日：港幣8.86億元)。

於2011年6月30日及2010年12月31日，對貿易票據和銀行及其他金融機構之貸款並無作出任何貸款減值準備。

* 包括港元客戶貸款港幣4,537.03億元(2010年12月31日：港幣4,155.85億元)及美元客戶貸款折合港幣1,774.71億元(2010年12月31日：港幣1,597.66億元)。

中期財務資料附註

23. 證券投資

	於2011年 6月30日 港幣百萬元	於2010年 12月31日 港幣百萬元
(a) 可供出售證券		
債務證券，按公平值入賬		
— 於香港上市	10,990	10,176
— 於海外上市	112,934	111,966
	123,924	122,142
— 非上市	187,599	160,775
	311,523	282,917
股份證券，按公平值入賬		
— 於香港上市	2,909	2,971
— 非上市	631	556
	3,540	3,527
	315,063	286,444
(b) 持有至到期日證券		
上市，按攤銷成本入賬		
— 於香港上市	1,167	1,121
— 於海外上市	16,947	19,296
	18,114	20,417
非上市，按攤銷成本入賬	45,110	38,016
	63,224	58,433
減值準備	(32)	(49)
	63,192	58,384
(c) 貸款及應收款		
非上市，按攤銷成本入賬	15,381	15,356
總計	393,636	360,184
持有至到期日之上市證券市值	18,269	20,414

23. 證券投資（續）

證券投資按發行機構之分類如下：

	於2011年6月30日			
	可供出售證券 港幣百萬元	持有至 到期日證券 港幣百萬元	貸款及應收款 港幣百萬元	總計 港幣百萬元
主權政府	80,206	21,248	–	101,454
公共機構*	39,341	8,611	–	47,952
銀行及其他金融機構	173,926	29,155	15,381	218,462
公司企業	21,590	4,178	–	25,768
	315,063	63,192	15,381	393,636

	於2010年12月31日			
	可供出售證券 港幣百萬元	持有至 到期日證券 港幣百萬元	貸款及應收款 港幣百萬元	總計 港幣百萬元
主權政府	73,394	10,507	–	83,901
公共機構*	32,975	7,741	–	40,716
銀行及其他金融機構	165,201	34,647	15,356	215,204
公司企業	14,874	5,489	–	20,363
	286,444	58,384	15,356	360,184

* 包括在可供出售證券港幣242.01億元（2010年12月31日：港幣159.73億元）及持有至到期日證券港幣19.71億元（2010年12月31日：港幣8.22億元）在《銀行業（資本）規則》內認可為公共機構。

可供出售及持有至到期日證券分類如下：

	可供出售證券		持有至到期日證券	
	於2011年 6月30日 港幣百萬元	於2010年 12月31日 港幣百萬元	於2011年 6月30日 港幣百萬元	於2010年 12月31日 港幣百萬元
庫券	39,956	23,847	9,681	5,037
持有之存款證	33,164	23,629	4,085	4,600
其他	241,943	238,968	49,426	48,747
	315,063	286,444	63,192	58,384

中期財務資料附註

24. 投資物業

	於2011年 6月30日 港幣百萬元	於2010年 12月31日 港幣百萬元
於1月1日	10,342	9,364
增置	12	2
出售	(6)	(171)
公平值收益	1,486	1,511
重新分類轉至物業、廠房及設備(附註25)	(171)	(365)
匯兌差額	1	1
於期／年末	11,664	10,342

25. 物業、廠房及設備

	房產 港幣百萬元	設備、固定 設施及裝備 港幣百萬元	總計 港幣百萬元
於2011年1月1日之賬面淨值	28,581	2,468	31,049
增置	24	231	255
出售	(4)	(8)	(12)
重估	5,254	–	5,254
本期折舊(附註11)	(283)	(331)	(614)
重新分類轉自投資物業(附註24)	171	–	171
匯兌差額	4	3	7
於2011年6月30日之賬面淨值	33,747	2,363	36,110
於2011年6月30日 成本或估值	33,747	7,019	40,766
累計折舊及準備	–	(4,656)	(4,656)
於2011年6月30日之賬面淨值	33,747	2,363	36,110
於2010年1月1日之賬面淨值	23,701	2,585	26,286
增置	92	596	688
出售	(106)	(11)	(117)
重估	4,946	–	4,946
年度折舊	(484)	(647)	(1,131)
重新分類轉自／(轉至)投資物業(附註24)	378	(13)	365
轉撥	47	(47)	–
匯兌差額	7	5	12
於2010年12月31日之賬面淨值	28,581	2,468	31,049
於2010年12月31日 成本或估值	28,581	6,859	35,440
累計折舊及準備	–	(4,391)	(4,391)
於2010年12月31日之賬面淨值	28,581	2,468	31,049

25. 物業、廠房及設備（續）

上述資產之成本值或估值分析如下：

	房產 港幣百萬元	設備、固定 設施及裝備 港幣百萬元	總計 港幣百萬元
於2011年6月30日			
按成本值	-	7,019	7,019
按估值	33,747	-	33,747
	33,747	7,019	40,766
於2010年12月31日			
按成本值	-	6,859	6,859
按估值	28,581	-	28,581
	28,581	6,859	35,440

26. 其他資產

	於2011年 6月30日 港幣百萬元	於2010年 12月31日 港幣百萬元
收回資產	71	81
貴金屬	4,617	3,664
再保險資產	4,988	2,158
應收賬項及預付費用	20,232	11,738
	29,908	17,641

27. 公平值變化計入損益之金融負債

	於2011年 6月30日 港幣百萬元	於2010年 12月31日 港幣百萬元
交易性負債		
— 外匯基金票據及債券短盤	4,306	25,259
界定為以公平值變化計入損益之金融負債		
— 結構性存款（附註28）	569	234
	4,875	25,493

2011年6月30日界定為以公平值變化計入損益之金融負債的賬面值比本集團於到期日約定支付予持有人之金額多港幣2百萬元。（2010年12月31日：港幣2百萬元）。由信貸風險變化引致公平值變化計入損益之金融負債之公平值變動金額（包括期內及累計至期末）並不重大。

中期財務資料附註

28. 客戶存款

	於2011年 6月30日 港幣百萬元	於2010年 12月31日 港幣百萬元
往來、儲蓄及其他存款（於簡要綜合資產負債表）	1,103,435	1,027,033
列為公平值變化計入損益之金融負債的結構性存款（附註27）	569	234
	1,104,004	1,027,267
分類：		
即期存款及往來存款		
－ 公司	55,726	54,660
－ 個人	14,893	15,793
	70,619	70,453
儲蓄存款		
－ 公司	168,111	158,284
－ 個人	354,861	369,751
	522,972	528,035
定期、短期及通知存款		
－ 公司	303,714	235,283
－ 個人	206,699	193,496
	510,413	428,779
	1,104,004	1,027,267

29. 其他賬項及準備

	於2011年 6月30日 港幣百萬元	於2010年 12月31日 港幣百萬元
其他應付賬項	47,505	35,284
準備	337	196
	47,842	35,480

30. 已抵押資產

截至2011年6月30日，本集團之負債港幣54.50億元（2010年12月31日：港幣238.32億元）是以存放於中央保管系統以便利結算之資產作抵押。此外，本集團通過售後回購協議的債務證券抵押之負債為港幣426.21億元（2010年12月31日：港幣140.71億元）。本集團為擔保此等負債而質押之資產金額為港幣483.38億元（2010年12月31日：港幣379.32億元），並於「交易性證券」及「可供出售證券」內列賬。

31. 遞延稅項

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

簡要綜合資產負債表內之遞延稅項（資產）／負債主要組合，以及其在2011年上半年及於截至2010年12月31日止年度之變動（包括提前採納香港會計準則第12號（經修訂）「所得稅」之影響），列示如下：

	於2011年6月30日					
	加速折舊 免稅額	物業重估	虧損	減值準備	其他 暫時性差額	總計
	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元
於2011年1月1日	535	3,881	(124)	(333)	90	4,049
於簡要收益表內（撥回）／ 支取（附註14）	(15)	3	—	(44)	(20)	(76)
借記其他全面收益	—	855	—	—	103	958
匯兌差額	—	1	—	(1)	—	—
於2011年6月30日	520	4,740	(124)	(378)	173	4,931

	於2010年12月31日					
	加速折舊 免稅額	物業重估	虧損	減值準備	其他 暫時性差額	總計
	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元
於2010年1月1日之早期列賬	540	4,359	(139)	(274)	(44)	4,442
提前採納香港會計準則第12號 （經修訂）之影響	(11)	(1,269)	—	—	—	(1,280)
於2010年1月1日之重列	529	3,090	(139)	(274)	(44)	3,162
於收益表內支取／（撥回）	6	1	15	(57)	5	(30)
借記其他全面收益	—	788	—	—	129	917
匯兌差額	—	2	—	(2)	—	—
於2010年12月31日	535	3,881	(124)	(333)	90	4,049

中期財務資料附註

31. 遞延稅項 (續)

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

	於2011年 6月30日 港幣百萬元	於2010年 12月31日 港幣百萬元
遞延稅項資產	(147)	(157)
遞延稅項負債	5,078	4,206
	4,931	4,049

	於2011年 6月30日 港幣百萬元	於2010年 12月31日 港幣百萬元
遞延稅項資產 (超過12個月後收回)	(119)	(106)
遞延稅項負債 (超過12個月後支付)	4,878	4,085
	4,759	3,979

於期內借記其他全面收益各成份之遞延稅項如下：

	半年結算至 2011年6月30日 港幣百萬元	(重列) 半年結算至 2010年6月30日 港幣百萬元
可供出售證券之公平值變化	103	253
房產重估	849	313
非控制權益	6	-
	958	566

32. 對投保人保單之負債

	於2011年 6月30日 港幣百萬元	於2010年 12月31日 港幣百萬元
於1月1日	39,807	33,408
已付利益	(3,689)	(3,366)
已承付索償及負債變動	6,927	9,765
於期／年末	43,045	39,807

對投保人保單之負債中包含之再保險安排為港幣49.22億元 (2010年12月31日：港幣20.53億元)，其相關的再保險資產港幣49.88億元 (2010年12月31日：港幣21.58億元) 包括在「其他資產」(附註26) 內。

33. 後償負債

	於2011年 6月30日 港幣百萬元	於2010年 12月31日 港幣百萬元
後償貸款，按攤銷成本列賬 6.6億歐羅*	7,439	6,848
後償票據，按攤銷成本及公平值對沖調整列賬 25億美元**	20,399	20,029
總額	27,838	26,877

於2008年，中銀香港獲得本集團之間接控股公司中國銀行提供浮動息率的後償貸款。該等後償貸款可於首5年貸款期後在借款人之選擇下償還。於2010年，中銀香港發行總值25億美元上市後償票據。

按監管要求可作為附加資本之後償負債金額，於附註3.5(B)中列示。

* 利息每半年支付一次，首5年利率為6個月歐元銀行同業拆息加0.85%，剩餘期間的利率為6個月歐元銀行同業拆息加1.35%，2018年6月到期。

** 利息每半年支付一次，年利率5.55%，2020年2月到期。

34. 股本

	於2011年 6月30日 港幣百萬元	於2010年 12月31日 港幣百萬元
法定： 20,000,000,000股每股面值港幣5元之普通股	100,000	100,000
已發行及繳足： 10,572,780,266股每股面值港幣5元之普通股	52,864	52,864

35. 儲備

本集團本期及往期的儲備金額及變動情況載於第41頁之簡要綜合權益變動表。

中期財務資料附註

36. 簡要綜合現金流量表附註

(a) 經營溢利與除稅前經營現金之流入對賬

	半年結算至 2011年6月30日 港幣百萬元	半年結算至 2010年6月30日 港幣百萬元
經營溢利	13,103	8,168
折舊	614	556
減值準備淨撥備／(撥回)	30	(161)
折現減值準備回撥	(1)	(5)
已撇銷之貸款(扣除收回款額)	118	115
後償負債之變動	1,257	729
原到期日超過3個月之存放銀行及其他金融機構之 結餘之變動	(230)	5,726
原到期日超過3個月之在銀行及其他金融機構之 定期存放之變動	(50,019)	21,741
公平值變化計入損益之金融資產之變動	16,782	(17,019)
衍生金融工具之變動	(1,115)	247
貸款及其他賬項之變動	(74,235)	(70,191)
證券投資之變動	(31,490)	(3,771)
其他資產之變動	(12,272)	(2,438)
銀行及其他金融機構之存款及結餘之變動	73,120	11,139
公平值變化計入損益之金融負債之變動	(20,618)	10,588
客戶存款之變動	76,402	49,890
按攤銷成本發行之債務證券之變動	5	-
其他賬項及準備之變動	12,362	4,760
對投保人保單之負債之變動	3,238	1,642
匯兌差額	115	26
除稅前經營現金之流入	7,166	21,742
經營業務之現金流量中包括：		
－已收利息	14,178	10,135
－已付利息*	4,034	1,296
－已收股息	62	54

* 比較數字已作修訂，以符合本期之呈報方式。

(b) 現金及等同現金項目結存分析

	於2011年 6月30日 港幣百萬元	於2010年 6月30日 港幣百萬元
庫存現金及原到期日在3個月內之存放銀行及 其他金融機構的結餘	412,673	158,378
原到期日在3個月內之在銀行及其他金融機構之 定期存放	13,651	12,769
原到期日在3個月內之庫券	20,177	26,629
	446,501	197,776

37. 或然負債及承擔

或然負債及承擔中每項重要類別之合約數額及相對之總信貸風險加權數額概述如下：

	於2011年 6月30日 港幣百萬元	於2010年 12月31日 港幣百萬元
直接信貸替代項目	6,377	5,619
與交易有關之或然負債	12,397	7,262
與貿易有關之或然負債	49,081	42,691
不需事先通知的無條件撤銷之承諾	242,833	216,626
其他承擔，原到期日為		
— 一年或以下	12,686	15,470
— 一年以上	47,519	49,042
	370,893	336,710
信貸風險加權數額	44,182	38,282

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

本集團於2011年6月30日採用基礎內部評級計算法計算信貸風險，而於2010年12月31日則採用標準（信用風險）計算法。由於採用的基準有所改變，上表列示的風險加權數額不應作直接比較。

38. 資本承擔

本集團未於本中期財務資料中撥備之資本承擔金額如下：

	於2011年 6月30日 港幣百萬元	於2010年 12月31日 港幣百萬元
已批准及簽約但未撥備	322	169
已批准但未簽約	23	12
	345	181

以上資本承擔大部分為將購入之電腦硬件及軟件，及本集團之樓宇裝修工程之承擔。

中期財務資料附註

39. 經營租賃承擔

(a) 作為承租人

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

	於2011年 6月30日 港幣百萬元	於2010年 12月31日 港幣百萬元
土地及樓宇		
— 不超過1年	543	474
— 1年以上至5年內	861	547
— 5年後	307	22
	1,711	1,043

上列若干不可撤銷之經營租約可再商議及參照協議日期之市值而作租金調整。

(b) 作為出租人

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

	於2011年 6月30日 港幣百萬元	於2010年 12月31日 港幣百萬元
土地及樓宇		
— 不超過1年	356	309
— 1年以上至5年內	504	594
	860	903

本集團以經營租賃形式租出投資物業（附註24）；租賃年期通常由1年至3年。租約條款一般要求租客提交保證金及因應租務市況之狀況而調整租金。所有租約並不包括或有租金。

40. 分類報告

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

分類報告提供四個業務分類的資料，它們分別是個人銀行業務、企業銀行業務、財資業務和保險業務。業務線的分類是基於不同客戶層及產品種類，這與集團推行的RPC（客戶關係、產品管理及分銷渠道）管理模型是一致的。

本集團的主要收入來源為利息收入，並且高層管理人員主要用淨利息收入來評估各業務分類的業績，因此所有業務分類的利息收入及支出以淨額列示。

個人銀行和企業銀行業務線均會提供全面的銀行服務；個人銀行業務線主要是服務個人客戶，而企業銀行業務線主要是服務非個人客戶。至於財資業務線，除了自營買賣，還負責管理本集團的資本、流動資金、利率和外匯敞口。保險業務線主要提供長期人壽保險產品，包括傳統和與投資相連的個人壽險及團體壽險產品，並且高層管理人員主要用淨保費收入及索償利益來評估業務分類的業績。「其他」這一欄，乃涵蓋有關本集團整體，而非由其餘四個業務線所直接引起的活動，包括本集團持有房地產、投資物業、股權投資及聯營公司權益等等。

一個業務線的收入、支出、資產和負債，主要包括直接歸屬於該業務線的項目。關於業務線之間資金調動流轉的價格，則按集團內部資金轉移價格機制釐定。如佔用本集團的物業，會按佔用面積以市場租值內部計收租金；至於管理費用，會根據合理基準攤分。本期的成本攤分已採用一個更細緻及更全面的機制。但沒有對去年同期比較數字作出修訂；不過，若在去年同期採用相同的成本攤分機制，估計個人銀行、企業銀行、財資及其他業務線的經營支出會分別減少港幣4.69億元及增加港幣4百萬元、港幣5百萬元及港幣8.8百萬元。

中期財務資料附註

40. 分類報告 (續)

	個人銀行 港幣百萬元	企業銀行 港幣百萬元	財資業務 港幣百萬元	保險業務 港幣百萬元	其他 港幣百萬元	小計 港幣百萬元	合併抵銷 港幣百萬元	綜合 港幣百萬元
半年結算至2011年6月30日								
淨利息收入／(支出)								
－外來	820	3,287	5,262	847	(11)	10,205	－	10,205
－跨業務	2,023	876	(2,869)	－	(30)	－	－	－
	2,843	4,163	2,393	847	(41)	10,205	－	10,205
淨服務費及佣金收入	2,407	1,483	57	19	66	4,032	(46)	3,986
淨保費收入	－	－	－	3,397	－	3,397	(6)	3,391
淨交易性收益／(虧損)	301	139	352	(2)	(29)	761	－	761
界定為以公平值變化計入								
損益之金融工具淨收益	－	－	18	380	－	398	－	398
證券投資之淨收益	－	－	324	－	36	360	－	360
其他經營收入	12	－	1	2	663	678	(433)	245
總經營收入	5,563	5,785	3,145	4,643	695	19,831	(485)	19,346
保險索償利益淨額	－	－	－	(4,220)	－	(4,220)	－	(4,220)
提取減值準備前之淨經營收入	5,563	5,785	3,145	423	695	15,611	(485)	15,126
減值準備淨(撥備)／撥回	(82)	40	43	(31)	－	(30)	－	(30)
淨經營收入	5,481	5,825	3,188	392	695	15,581	(485)	15,096
經營支出	(2,754)	(1,371)	(323)	(101)	2,071	(2,478)	485	(1,993)
經營溢利	2,727	4,454	2,865	291	2,766	13,103	－	13,103
投資物業出售／公平值調整								
之淨收益	－	－	－	－	1,486	1,486	－	1,486
出售／重估物業、廠房及								
設備之淨虧損	(4)	(1)	－	－	－	(5)	－	(5)
應佔聯營公司之稅後溢利								
扣減虧損	－	－	－	－	3	3	－	3
除稅前溢利	2,723	4,453	2,865	291	4,255	14,587	－	14,587
於2011年6月30日								
資產								
分部資產	237,746	508,613	992,322	53,186	56,310	1,848,177	(18,012)	1,830,165
聯營公司權益	－	－	－	－	214	214	－	214
	237,746	508,613	992,322	53,186	56,524	1,848,391	(18,012)	1,830,379
負債								
分部負債	656,172	487,944	509,338	49,850	15,464	1,718,768	(18,012)	1,700,756
半年結算至2011年6月30日								
其他資料								
資本性支出	6	－	－	－	261	267	－	267
折舊	164	75	25	2	348	614	－	614
證券攤銷	－	－	(23)	34	－	11	－	11

40. 分類報告 (續)

	個人銀行 港幣百萬元	企業銀行 港幣百萬元	財資業務 港幣百萬元	保險業務 港幣百萬元	其他 港幣百萬元	小計 港幣百萬元	合併抵銷 港幣百萬元	綜合 港幣百萬元
半年結算至2010年6月30日								
淨利息收入／(支出)								
— 外來	1,358	3,235	3,647	724	—	8,964	—	8,964
— 跨業務	1,574	(240)	(1,306)	—	(28)	—	—	—
	2,932	2,995	2,341	724	(28)	8,964	—	8,964
淨服務費及佣金收入／(支出)	2,160	1,382	(4)	(154)	67	3,451	(54)	3,397
淨保費收入	—	—	—	2,802	—	2,802	(4)	2,798
淨交易性收益／(虧損)	205	81	(296)	(4)	(18)	(32)	(4)	(36)
界定為以公平值變化計入								
— 損益之金融工具淨收益	—	—	49	591	—	640	—	640
— 證券投資之淨收益	—	—	286	118	—	404	—	404
— 其他經營收入	19	1	—	8	968	996	(747)	249
總經營收入	5,316	4,459	2,376	4,085	989	17,225	(809)	16,416
保險索償利益淨額	—	—	—	(3,875)	—	(3,875)	—	(3,875)
提取減值準備前之淨經營收入	5,316	4,459	2,376	210	989	13,350	(809)	12,541
減值準備淨(撥備)／撥回	(42)	131	72	—	—	161	—	161
淨經營收入	5,274	4,590	2,448	210	989	13,511	(809)	12,702
經營支出	(3,044)	(1,232)	(330)	(104)	(633)	(5,343)	809	(4,534)
經營溢利	2,230	3,358	2,118	106	356	8,168	—	8,168
投資物業出售／公平值調整 之淨收益	—	—	—	—	601	601	—	601
出售／重估物業、廠房及 設備之淨虧損	—	—	—	—	(1)	(1)	—	(1)
應佔聯營公司之稅後溢利 扣減虧損	—	—	—	—	(1)	(1)	—	(1)
除稅前溢利	2,230	3,358	2,118	106	955	8,767	—	8,767
於2010年12月31日								
資產								
分部資產	210,978	458,928	910,772	48,195	50,650	1,679,523	(18,695)	1,660,828
聯營公司權益	—	—	—	—	212	212	—	212
	210,978	458,928	910,772	48,195	50,862	1,679,735	(18,695)	1,661,040
負債								
分部負債	657,605	407,328	437,174	45,149	14,190	1,561,446	(18,695)	1,542,751
半年結算至2010年6月30日								
其他資料								
資本性支出	1	1	—	—	162	164	—	164
折舊	154	78	36	2	286	556	—	556
證券攤銷	—	—	25	47	—	72	—	72

中期財務資料附註

41. 主要之有關連人士交易

中華人民共和國國務院通過中國投資有限責任公司（「中投」）、其全資附屬公司中央匯金投資有限責任公司（「匯金」）及匯金擁有控制權益之中國銀行，對本集團實行控制。

(a) 與母公司及母公司控制之其他公司進行的交易

母公司的基本資料：

本集團受中國銀行控制。匯金是中國銀行之主要控股公司，亦是中投的全資附屬公司，而中投是從事外匯資金投資管理業務的國有獨資公司。

匯金於某些內地企業均擁有控制權益。

本集團在正常業務中與該等公司進行銀行及其他業務交易，包括貸款、證券投資、貨幣市場及再保險交易。

(b) 與政府機構、代理機構、附屬機構及其他國有控制實體的交易

中華人民共和國國務院通過中投及匯金對本集團實施控制，而中華人民共和國國務院亦通過政府機構、代理機構、附屬機構及其他國有控制實體直接或間接控制大量其他實體。本集團按一般商業條款與政府機構、代理機構、附屬機構及其他國有控制實體之間進行的銀行業務交易。

這些交易包括但不局限於下列各項：

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

41. 主要之有關連人士交易 (續)

(c) 與聯營公司及其他有關連人士在正常業務範圍內進行之交易摘要

與本集團之聯營公司及其他有關連人士達成之有關連人士交易所產生之總收入及支出概述如下：

	半年結算至2011年6月30日		半年結算至2010年6月30日	
	聯營公司 港幣百萬元	其他 有關連人士 港幣百萬元	聯營公司 港幣百萬元	其他 有關連人士 港幣百萬元
收益表項目： 已收／應收行政服務費用	-	4	-	4

	於2011年6月30日		於2010年12月31日	
	聯營公司 港幣百萬元	其他 有關連人士 港幣百萬元	聯營公司 港幣百萬元	其他 有關連人士 港幣百萬元
資產負債表項目： 客戶存款	166	-	157	-

(d) 主要高層人員

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

主要高層人員之薪酬如下：

	半年結算至 2011年6月30日 港幣百萬元	半年結算至 2010年6月30日 港幣百萬元
薪酬及其他短期員工福利	21	23
退休福利	1	1
	22	24

中期財務資料附註

42. 貨幣風險

下表列出因自營交易、非自營交易及結構性倉盤而產生之主要外幣風險額，並參照金管局報表「認可機構持有外匯情況」的填報指示而編製。期權盤淨額乃根據所有外匯期權合約之「得爾塔加權持倉」為基礎計算。

	於2011年6月30日							
	港幣百萬元等值							
	美元	日圓	歐羅	澳元	英鎊	人民幣	其他外幣	外幣總計
現貨資產	476,409	6,041	28,395	38,501	11,777	538,097	17,000	1,116,220
現貨負債	(341,308)	(2,181)	(24,808)	(30,859)	(16,982)	(514,418)	(18,560)	(949,116)
遠期買入	264,114	28,875	29,491	25,919	21,609	103,611	31,189	504,808
遠期賣出	(391,984)	(32,739)	(33,087)	(33,514)	(16,369)	(119,572)	(29,534)	(656,799)
期權盤淨額	154	(1)	5	(21)	(8)	(1)	14	142
長／(短) 盤淨額	7,385	(5)	(4)	26	27	7,717	109	15,255
結構性倉盤淨額	316	-	-	-	-	5,135	-	5,451

	於2010年12月31日							
	港幣百萬元等值							
	美元	日圓	歐羅	澳元	英鎊	人民幣	其他外幣	外幣總計
現貨資產	454,733	8,486	33,414	46,818	4,366	434,077	15,517	997,411
現貨負債	(281,774)	(2,250)	(23,881)	(37,113)	(17,865)	(412,948)	(22,109)	(797,940)
遠期買入	250,546	28,083	20,996	22,732	32,637	91,295	34,530	480,819
遠期賣出	(417,632)	(34,375)	(30,466)	(32,549)	(19,273)	(109,072)	(27,925)	(671,292)
期權盤淨額	262	1	3	(19)	(7)	-	15	255
長／(短) 盤淨額	6,135	(55)	66	(131)	(142)	3,352	28	9,253
結構性倉盤淨額	296	-	-	-	-	3,309	-	3,605

43. 跨國債權

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

	銀行 港幣百萬元	公共機構* 港幣百萬元	其他 港幣百萬元	總計 港幣百萬元
於2011年6月30日				
亞洲，不包括香港				
— 中國內地	233,460	337,664	110,728	681,852
— 其他	53,613	7,039	29,488	90,140
	287,073	344,703	140,216	771,992
北美洲				
— 美國	5,887	49,115	34,761	89,763
— 其他	7,748	2,941	208	10,897
	13,635	52,056	34,969	100,660
西歐				
— 英國	31,511	1,916	3,022	36,449
— 其他	42,673	18,878	5,502	67,053
	74,184	20,794	8,524	103,502
總計	374,892	417,553	183,709	976,154

中期財務資料附註

43. 跨國債權 (續)

	銀行 港幣百萬元	公共機構*	其他 港幣百萬元	總計 港幣百萬元
於2010年12月31日				
亞洲，不包括香港				
— 中國內地	155,935	347,683	87,066	590,684
— 其他	51,481	12,405	27,333	91,219
	207,416	360,088	114,399	681,903
北美洲				
— 美國	5,653	51,303	30,968	87,924
— 其他	8,761	3,438	125	12,324
	14,414	54,741	31,093	100,248
西歐				
— 英國	29,834	2,722	1,246	33,802
— 其他	56,616	14,083	4,989	75,688
	86,450	16,805	6,235	109,490
總計	308,280	431,634	151,727	891,641

* 包括在美國港幣97.21億元(2010年12月31日：港幣73.34億元)、其他北美洲國家港幣29.06億元(2010年12月31日：港幣34.05億元)及其他西歐國家港幣115.82億元(2010年12月31日：港幣50.26億元)在《銀行業(資本)規則》內認可為公共機構。

44. 非銀行的中國內地風險承擔

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

	於2011年6月30日			
	資產負債表內 的風險承擔 港幣百萬元	資產負債表外 的風險承擔 港幣百萬元	總風險承擔 港幣百萬元	個別評估之 減值準備 港幣百萬元
中國內地機構	207,821	59,196	267,017	30
中國境外公司及個人用於境內的信貸	34,365	15,270	49,635	18
其他非銀行的中國內地風險承擔	35,814	1,544	37,358	45
	278,000	76,010	354,010	93

44. 非銀行的中國內地風險承擔（續）

	於2010年12月31日			
	資產負債表內 的風險承擔 港幣百萬元	資產負債表外 的風險承擔 港幣百萬元	總風險承擔 港幣百萬元	個別評估之 減值準備 港幣百萬元
中國內地機構	185,309	48,278	233,587	59
中國境外公司及個人用於境內的信貸	25,600	11,827	37,427	18
其他非銀行的中國內地風險承擔	30,170	3,838	34,008	44
	241,079	63,943	305,022	121

45. 符合香港會計準則第34號

截至2011年上半年止的未經審核中期財務資料符合香港會計師公會所頒佈之香港會計準則第34號「中期財務報告」之要求。

46. 法定賬目

此中期業績報告所載為未經審核資料，並不構成法定賬目。截至2010年12月31日止之法定賬目，已送呈公司註冊處及金管局。該法定賬目載有於2011年3月24日發出之無保留意見的核數師報告。

其他資料

1. 企業資訊

董事會

董事長	肖鋼#
副董事長	李禮輝# 和廣北
董事	李早航# 周載群# 張燕玲# 高迎欣 馮國經* 高銘勝* 單偉建* 董建成* 童偉鶴*

非執行董事

* 獨立非執行董事

高層管理人員

總裁	和廣北
副總裁	高迎欣
財務總監	卓成文
副總裁	王仕雄
副總裁	楊志威（於2011年4月1日獲委任） 林炎南（自2011年4月1日起退任）
風險總監	李久仲
營運總監	李永達
助理總裁	朱燕來

公司秘書

陳振英（於2011年4月1日獲委任）
楊志威（自2011年4月1日起停任）

註冊地址

香港花園道1號中銀大廈52樓

核數師

羅兵咸永道會計師事務所

股份過戶登記處

香港中央證券登記有限公司
香港灣仔皇后大道東183號
合和中心17M樓

美國預託證券託管銀行

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

信用評級（長期）

標準普爾	A-
穆迪投資服務	Aa3
惠譽國際評級	A

指數成份股

本公司為下列指數之成份股：
恒生指數
恒生可持續發展企業指數
恒生內地及香港可持續發展企業指數
摩根士丹利綜合指數
富時環球指數系列

股份代號

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

一級美國預託股份：

CUSIP號碼 096813209
場外交易代碼 BHKLY

網址

www.bochk.com

2. 股息及暫停辦理股份過戶登記手續

董事會宣佈將於2011年9月23日（星期五）向於2011年9月15日（星期四）名列本公司股東名冊內之股東派發中期股息，每股0.63港元（2010：0.40港元）。

本公司將由2011年9月12日（星期一）至2011年9月15日（星期四）（包括首尾兩天）暫停辦理股份過戶登記手續，以確定有權收取中期股息的股東名單。股東如欲收取中期股息，須於2011年9月9日（星期五）下午4時半前，將股票連同所有過戶文件一併送交本公司股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室，辦妥過戶登記手續。本公司股份將由2011年9月8日（星期四）起除息。

3. 主要股東權益

於2011年6月30日，本公司根據《證券及期貨條例》第336條而備存的登記冊載錄下列各方擁有本公司的權益（按照《證券及期貨條例》所定義者）：

公司名稱	本公司每股面值5.00港元的股份數目 (佔已發行股份總數的百分比)	
匯金	6,984,274,213	(66.06%)
中國銀行	6,984,274,213	(66.06%)
中銀香港（集團）	6,984,175,056	(66.06%)
中銀(BVI)	6,984,175,056	(66.06%)

註：

1. 自中國銀行於2004年8月改制後，匯金便代表國家控股中國銀行，因此，根據《證券及期貨條例》，匯金被視為擁有與中國銀行相同的本公司權益。
2. 中國銀行持有中銀香港（集團）的全部已發行股本，而中銀香港（集團）則持有中銀(BVI)的全部已發行股本。因此，根據《證券及期貨條例》，中國銀行及中銀香港（集團）均被視為擁有與中銀(BVI)相同的本公司權益。中銀(BVI)實益持有本公司6,984,175,056股股份的權益。
3. 中國銀行持有中銀國際的全部已發行股本，而中銀國際則持有中銀國際亞洲有限公司及中銀國際金融產品有限公司的全部已發行股本。因此，根據《證券及期貨條例》，中國銀行被視為擁有與中銀國際亞洲有限公司及中銀國際金融產品有限公司相同的本公司權益。中銀國際亞洲有限公司持有本公司24,479股股份的權益及持有本公司72,000股以實物結算的股本衍生工具股份的權益，中銀國際金融產品有限公司則持有本公司2,678股股份的權益。

上述全部權益皆屬好倉。除上述披露外，於2011年6月30日，中銀國際金融產品有限公司持有屬淡倉的143,522股股份。根據《證券及期貨條例》，中國銀行及匯金被視為擁有該等股份的權益。除披露外，於2011年6月30日，本公司根據《證券及期貨條例》第336條而備存之登記冊並無載錄其他權益或淡倉。

其他資料

4. 董事認購股份之權益

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

以下列出截至2011年6月30日根據上市前認股權計劃向董事授予的尚未行使認股權的詳情：

董事姓名	授出日期	每股 行使價 (港元)	行使期限	認股權數量					於2011年 6月30日
				於2002年 7月5日授出 之認股權	於2011年 1月1日	期內已行使 之認股權	期內已放棄 之認股權	期內已作廢 之認股權	
				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	
周載群	2002年7月5日	8.50	2003年7月25日至 2012年7月4日	1,446,000	1,084,500	-	-	-	1,084,500
張燕玲	2002年7月5日	8.50	2003年7月25日至 2012年7月4日	1,446,000	1,446,000	-	-	-	1,446,000
共				4,338,000	3,976,500	-	-	-	3,976,500

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

5. 董事及總裁於股份、相關股份及債券中之權益

於2011年6月30日，本公司董事、總裁及彼等各自的聯繫人在本公司的股份及相關股份中擁有以下權益，而該等權益是根據《證券及期貨條例》第352條須予備存的登記冊內或根據《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》須知會本公司及聯交所之權益：

董事姓名	持有股份／相關股份數目					佔已發行 股本百分比
	個人權益	家屬權益	公司權益	其他權益	總數	
和廣北	100,000	-	-	-	100,000	0.001%
李早航	1,446,000 ^註	-	-	-	1,446,000	0.014%
周載群	1,084,500 ^註	-	-	-	1,084,500	0.010%
張燕玲	1,446,000 ^註	-	-	-	1,446,000	0.014%
共	4,076,500	-	-	-	4,076,500	0.039%

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

5. 董事及總裁於股份、相關股份及債券中之權益（續）

除上文披露外，於2011年6月30日，本公司董事、總裁或彼等各自的聯繫人概無在本公司或其任何相關法團（按《證券及期貨條例》第XV部所指的定義）的股份、相關股份或債券中擁有任何權益或淡倉，而該等權益或淡倉是須記錄在根據《證券及期貨條例》第352條須予備存的登記冊內或須根據《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》知會本公司及聯交所之權益。

6. 董事資料的變動

根據《上市規則》第13.51B(1)條，自本公司2010年年報於2011年3月24日刊發後至2011年8月24日（通過本中期業績報告當日）期間，董事須按第13.51(2)條第(a)至(e)段及第(g)段規定披露的更新資料如下：

擔任其他公司董事職務及其他主要任命

- (a) 周載群先生（其為本公司非執行董事）自2011年5月28日起辭任中國銀行（其為一間於香港聯合交易所及上海證券交易所上市之公司，亦為本公司之控股股東）執行董事、董事會下設專業委員會委員及副行長職務。
- (b) 馮國經博士（其為本公司獨立非執行董事）自2011年4月7日起擔任Koc Holding A.S.（其為一間於伊斯坦堡交易所上市之公司）之獨立非執行董事。
- (c) 單偉建先生（其為本公司獨立非執行董事）自2011年6月7日起擔任China Venture Capital and Private Equity Association Limited之理事。
- (d) 董建成先生（其為本公司獨立非執行董事）自2011年5月18日起退任中國石油天然氣股份有限公司（其為一間於香港聯合交易所、上海證券交易所及紐約證券交易所上市之公司）之獨立非執行董事。
- (e) 董偉鵬先生（其為本公司獨立非執行董事）自2011年7月1日起獲委任為投資公司Investcorp（其為一間於盧森堡註冊成立的公司）北美地區總裁，主責私募股權、房地產、對沖基金及科技投資業務。

7. 購買、出售或贖回本公司股份

於期內，本公司及其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何股份。

其他資料

8. 稽核委員會

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

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

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

9. 符合《企業管治常規守則》

本公司秉承維持和強化良好公司治理之理念。於期內，本公司已全面符合《上市規則》附錄十四《企業管治常規守則》（「《守則》」）中的所有守則條文，同時亦在絕大多數方面符合《守則》中所列明的建議最佳常規。有關具體資料請參閱載列於本公司2010年年報中的「公司治理」部分。

10. 符合董事證券交易的標準守則

本公司已採納實施了一套《董事證券交易守則》（「內部守則」）以規範董事的證券交易事項。內部守則的條款比《上市規則》附錄十《上市發行人董事證券交易的標準守則》（《標準守則》）中的強制性標準更為嚴格。此外，自本公司的母公司中國銀行股份有限公司於2006年6月在香港聯合交易所上市後，內部守則除適用於董事於本公司的證券交易外，亦同時適用於董事於中國銀行股份有限公司的證券交易。經就此事專門徵詢所有董事，彼等均已確認其於期內嚴格遵守了內部守則及標準守則有關條款的規定。本公司於2010年12月對內部守則進行了重檢，是次重檢並無原則性的修訂，只作出適應性修改，藉以優化內部守則。

11. 符合《銀行業（披露）規則》及《上市規則》

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

12. 中期業績報告

本中期業績報告備有中、英文版。閣下可致函本公司股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司（地址：香港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓）或電郵至bochk.ecom@computershare.com.hk索取本中期業績報告之英文版本。

閣下亦可在本公司網址www.bochk.com及香港交易及結算所有限公司網址www.hkexnews.hk閱覽本中期業績報告之中、英文版本。為支持環保，建議閣下透過上述網址閱覽本中期業績報告及其他公司通訊，以代替收取公司通訊文件的印刷本。我們相信這亦是我們與股東通訊的最方便快捷的方法。

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

13. 香港財務報告準則和國際財務報告準則／中國企業會計準則之對賬調整

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

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

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



其他資料

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

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

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

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

- 重新計量資金產品之賬面值；
- 重列銀行房產之賬面值；
- 上述不同計量基礎而產生的遞延稅項影響；及
- 提前採納經修訂的香港會計準則第12號。

(a) 重新計量資金產品之賬面值

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

(b) 重列銀行房產之賬面值

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

(c) 遞延稅項調整

該等調整反映了上述調整的遞延稅項結果。

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

(d) 提前採納經修訂的香港會計準則第12號

本公司提前採納了經修訂的香港會計準則第12號，而中國銀行則沒有選擇提前採納國際會計準則及中國會計準則的相關修訂。因此，把提前採納經修訂的香港會計準則第12號之影響調回。

稅後利潤／淨資產之對賬調整

香港財務報告準則與國際財務報告準則／中國企業會計準則的差異

	稅後利潤		淨資產	
	半年結算至 2011年 6月30日 港幣百萬元	半年結算至 2010年 6月30日 港幣百萬元	於2011年 6月30日 港幣百萬元	於2010年 12月31日 港幣百萬元
中銀香港（控股）有限公司 根據香港財務報告準則 編製的稅後利潤／淨資產	12,354	7,355	129,623	118,289
加：國際財務報告準則／ 中國企業會計準則調整				
重新計量資金產品之賬面值	(14)	(17)	-	(3)
重列銀行房產之賬面值	181	172	(22,757)	(17,726)
遞延稅項調整	8	(40)	3,779	2,931
提前採納香港會計準則第12號 （經修訂）之影響	(214)	(2)	(1,658)	(1,449)
中銀香港（控股）有限公司 根據國際財務報告準則／ 中國企業會計準則 編製的稅後利潤／淨資產	12,315	7,468	108,987	102,042

獨立審閱報告

中期財務資料的審閱報告

致中銀香港（控股）有限公司董事會

（於香港註冊成立的有限公司）

引言

本核數師（以下簡稱「我們」）已審閱列載於第38至109頁的中期財務資料，此中期財務資料包括中銀香港（控股）有限公司（「貴公司」）及其子公司（合稱「貴集團」）於二零一一年六月三十日的簡要綜合資產負債表與截至該日止六個月期間的相關簡要綜合收益表、簡要綜合全面收益表、簡要綜合權益變動表和簡要綜合現金流量表，以及主要會計政策概要和其他附註解釋。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，就中期財務資料編製的報告必須符合以上規則的有關條文以及香港會計師公會頒佈的香港會計準則第34號「中期財務報告」。貴公司董事須負責根據香港會計準則第34號「中期財務報告」編製及列報該等中期財務資料。我們的責任是根據我們的審閱對該等中期財務資料作出結論，並按照委聘之條款僅向整體董事會報告，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

審閱範圍

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

結論

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



羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，2011年8月24日

附錄

本公司之附屬公司

本公司附屬公司的具體情況如下：

公司名稱	註冊／營業地點及日期	已發行並繳足股本／註冊資本	所佔股權百分比	主要業務
直接持有：				
中國銀行（香港）有限公司	1964年10月16日 於香港	普通股份 43,042,840,858港元	100.00%	銀行業務
中銀集團人壽保險有限公司*	1997年3月12日 於香港	普通股份 2,868,000,000港元	51.00%	人壽保險業務
BOCHK Asset Management (Cayman) Limited*	2010年10月7日 於開曼群島	普通股份 30,000,000港元	100.00%	投資控股
間接持有：				
南洋商業銀行有限公司	1948年2月2日 於香港	普通股份 700,000,000港元	100.00%	銀行業務
集友銀行有限公司	1947年4月24日 於香港	普通股份 300,000,000港元	70.49%	銀行業務
中銀信用卡（國際）有限公司	1980年9月9日 於香港	普通股份 480,000,000港元	100.00%	信用卡服務
中國銀行（香港）代理人有限公司*	1985年10月1日 於香港	普通股份 2港元	100.00%	代理人服務
中國銀行（香港）信託有限公司*	1987年11月6日 於香港	普通股份 3,000,000港元	100.00%	信託及代理服務
中銀集團信託人有限公司*	1997年12月1日 於香港	普通股份 200,000,000港元	64.20%	信託服務
中銀旅遊有限公司*	1982年8月24日 於香港	普通股份 2,000,000港元	100.00%	旅遊服務
中銀香港資產管理有限公司*	2010年10月28日 於香港	普通股份 29,500,000港元	100.00%	資產管理
中銀香港金融產品（開曼）有限公司	2006年11月10日 於開曼群島	普通股份 50,000美元	100.00%	發行結構性票據
中銀信息科技（深圳）有限公司*	1990年4月16日 於中國	註冊資本 70,000,000港元	100.00%	物業持有及物業投資
中銀信息技術服務（深圳）有限公司*	1993年5月26日 於中國	註冊資本 40,000,000港元	100.00%	信息技術服務

附錄

本公司之附屬公司（續）

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

本公司之附屬公司(續)

公司名稱	註冊／營業 地點及日期	已發行並繳足股本／ 註冊資本	所佔股權 百分比	主要業務
南商有限公司*	1965年4月13日 於香港	普通股份 1,000,000港元	100.00%	物業投資及投資控股
南洋商業銀行(中國) 有限公司	2007年12月14日 於中國	註冊資本 4,100,000,000人民幣	100.00%	銀行業務
南洋商業銀行(代理人) 有限公司*	1980年8月22日 於香港	普通股份 50,000港元	100.00%	代理人服務
南洋商業銀行信託有限公司*	1976年10月22日 於香港	普通股份 3,000,000港元	100.00%	信託服務
南洋財務有限公司	1979年3月16日 於香港	普通股份 50,000,000港元	100.00%	財務服務
Pacific Trend Profits Corporation*	2001年4月20日 於英屬處女群島	註冊股份 1美元	70.49%	投資控股
百信有限公司*	1970年8月18日 於香港	普通股份 1,000,000港元	100.00%	物業投資
柏浪濤有限公司	1983年9月27日 於香港	普通股份 10,000港元	100.00%	物業持有及物業投資
寶喜企業有限公司	1979年10月2日 於香港	普通股份 100,000港元	100.00%	物業持有及物業投資
寶生金融投資服務有限公司*	1980年9月23日 於香港	普通股份 25,000,000港元	100.00%	黃金買賣及投資控股
寶生期貨有限公司*	1993年10月19日 於香港	普通股份 25,000,000港元	100.00%	商品經紀
誠信置業有限公司*	1961年12月11日 於香港	普通股份 2,800,000港元	70.49%	投資控股
興通有限公司	1979年9月4日 於香港	普通股份 2港元	100.00%	物業持有及物業投資
新僑企業有限公司*	1961年9月13日 於香港	普通股份 3,000,000港元	100.00%	物業持有及物業投資
新華信託有限公司*	1978年10月27日 於香港	普通股份 3,000,000港元	100.00%	信託服務

附錄

本公司之附屬公司（續）

公司名稱	註冊／營業地點及日期	已發行並繳足股本／註冊資本	所佔股權百分比	主要業務
新美（代理人）有限公司*	1982年4月27日 於香港	普通股份 100,000港元	100.00%	代理人服務
新月城有限公司	1980年11月28日 於香港	普通股份 100,000港元	100.00%	物業持有及物業投資
中訊資訊服務有限公司*	1993年2月11日 於香港	普通股份 7,000,000港元	100.00%	資訊服務
中南（代理人）服務有限公司*	1981年2月13日 於香港	普通股份 100,000港元	100.00%	代理人服務
倬伶投資有限公司	1994年2月8日 於香港	普通股份 2港元	100.00%	物業持有及物業投資

朗權有限公司已於2011年1月7日撤銷。

南洋財務有限公司、百信有限公司及南商有限公司於2011年3月23日進入股東自動清盤程序。

Dwell Bay Limited、柏浪濤有限公司及興通有限公司於2011年6月30日進入股東自動清盤程序。

亮澤有限公司於2011年3月18日出售全部股權予第三者。

備註：

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

釋義

在本中期業績報告中，除非文義另有所指，否則下列詞彙具有以下涵義：

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

釋義

詞彙	涵義
「中銀國際」	中銀國際控股有限公司，根據香港法例註冊成立之公司，並為中國銀行之全資附屬公司
「中投」	中國投資有限責任公司
「匯金」	中央匯金投資有限責任公司
「集友」	集友銀行有限公司，根據香港法例註冊成立之公司，中銀香港佔其70.49%股權
「本公司」	中銀香港（控股）有限公司，根據香港法例註冊成立的公司
「本集團」	本公司及其附屬公司
「金管局」	香港金融管理局
「香港」	香港特別行政區

詞彙	涵義
「上市規則」	香港聯合交易所有限公司證券上市規則
「內地」或「中國內地」	中華人民共和國內地
「強積金」	強制性公積金
「強積金條例」	強制性公積金計劃條例，香港法例第485章（修訂）
「穆迪」	穆迪投資者服務
「南商」	南洋商業銀行有限公司，根據香港法例註冊成立之公司，並為中銀香港之全資附屬公司
「南商（中國）」	南洋商業銀行（中國）有限公司，根據中國法例註冊成立之公司，並為南商之全資附屬公司
「中國」	中華人民共和國

釋義

詞彙	涵義
「人民幣」	人民幣，中國法定貨幣
「證券及期貨條例」	證券及期貨條例，香港法例第571章
「認股權計劃」	本公司股東於2002年7月10日有條件地批准及採納的認股權計劃
「股份儲蓄計劃」	本公司股東於2002年7月10日有條件地批准及採納的股份儲蓄計劃
「標準普爾」	標準普爾評級服務
「聯交所」或「香港聯交所」或 「香港聯合交易所」	香港聯合交易所有限公司
「風險值」	風險持倉涉險值



香港花園道1號中銀大廈52樓
網址：www.bochk.com

 本報告以環保及無氯氣漂染紙印製