

2009 中期业绩报告

目录

	页数
财务摘要	1
董事长报告书	2
总裁报告	4
管理层讨论及分析	10
简要综合收益表	44
简要综合全面收益表	45
简要综合资产负债表	46
简要综合权益变动表	47
简要综合现金流量表	49
中期财务资料附注	
1. 编制基准及会计政策	50
2. 应用会计政策时之重大会计估计及判断	51
3. 金融风险管理	51
4. 净利息收入	79
5. 净服务费及佣金收入	80
6. 净交易性收入	81
7. 证券投资之净收益	81
8. 净保费收入	81
9. 其它经营收入	81
10. 保险索偿利益净额	82
11. 减值准备净拨备	82
12. 经营支出	83
13. 投资物业出售／公平值调整之净收益	83
14. 出售／重估物业、厂房及设备之净亏损	83
15. 税项	84
16. 股息	85
17. 归属于本公司股东之每股盈利	85
18. 退休福利成本	85
19. 认股权计划	86
20. 库存现金及在银行及其它金融机构的结余	88
21. 公平值变化计入损益之金融资产	88
22. 衍生金融工具	90
23. 贷款及其它账项	96
24. 证券投资	97
25. 投资物业	99
26. 物业、厂房及设备	99
27. 其它资产	100
28. 公平值变化计入损益之金融负债	100
29. 客户存款	101
30. 其它账项及准备	101
31. 已抵押资产	102
32. 递延税项	102
33. 对投保人保单之负债	103
34. 后偿负债	104

目录

	页数
35. 股本	104
36. 储备	104
37. 简要综合现金流量表附注	105
38. 或然负债及承担	106
39. 资本承担	106
40. 经营租赁承担	107
41. 分类报告	108
42. 主要之有关连人士交易	111
43. 流动资金比率	118
44. 货币风险	119
45. 跨国债权	120
46. 非银行的中国内地风险承担	121
47. 期后事项	122
48. 符合香港会计准则第34号	122
49. 法定账目	122
其它资料	
1. 企业资讯	123
2. 股息及暂停办理股份过户登记手续	124
3. 主要股东权益	124
4. 董事认购股份之权益	125
5. 董事及总裁于股份、相关股份及债券中之权益	126
6. 购买、出售或赎回本公司股份	126
7. 稽核委员会	126
8. 符合《上市规则》中的《企业管治常规守则》	127
9. 符合董事证券交易的标准守则	127
10. 符合《银行业（披露）规则》及《上市规则》	127
11. 中期业绩报告	127
12. 香港财务报告准则和国际财务报告准则／中国企业会计准则之对账调整	128
独立审阅报告	130
附录	
本公司之附属公司	131
释义	135

财务摘要

	半年结算至 2009年 6月30日 港币百万元	半年结算至 2008年 6月30日 港币百万元	全年结算至 2008年 12月31日 港币百万元
提取减值准备前之净经营收入	13,028	14,039	25,526
经营溢利	7,719	7,724	4,182
除税前溢利	8,244	8,434	4,078
本期／年度溢利	6,875	7,181	3,007
本公司股东应占溢利	6,691	7,088	3,343
	港币	港币	港币
每股盈利	0.6329	0.6704	0.3162
每股股息	0.2850	0.4380	0.4380
	港币百万元	港币百万元	港币百万元
本公司股东应占股本和储备	94,149	95,047	82,719
已发行及缴足股本	52,864	52,864	52,864
资产总额	1,146,150	1,127,168	1,147,244
财务比率	%	%	%
平均总资产回报率 ¹	1.23	1.32	0.27
平均本公司股东应占股本和储备回报率 ²	15.13	15.09	3.81
成本对收入比率	32.19	29.12	34.36
贷存比率 ³	57.66	57.81	56.74
平均流动资金比率 ⁴	39.70	42.47	41.74
资本充足比率 ⁵	16.10	13.87	16.17

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

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

3. 贷存比率以2009年6月30日、2008年6月30日及2008年12月31日结算日数额计算。贷款为客户贷款总额。存款包括记入「公允价值变化计入损益之金融负债」的结构存款。

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

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

董事长报告书

虽然自2009年第二季度以来，全球金融危机的影响显现出消退迹象，但今年首6个月的整体经营环境依然严峻。面对2008年下半年市场前所未有的波动，我们采取了一系列保障集团财务实力的措施，成效显著。业务基础维持坚实稳固，让我们于逆境中努力抓紧商机，并继续提升我们的业务优势。

在极具挑战性的环境下，集团提取减值准备前之净经营收入下降7.2%至130.28亿港元。我们继续遵行成本管控措施，有效控制核心经营支出的增长。提取减值准备前之经营溢利下降11.2%至88.34亿港元。股东应占溢利同比减少了5.6%至66.91亿港元或每股0.6329港元。董事会宣布派发中期股息每股0.285港元，相对去年同期每股0.438港元。

面对不稳定的经济及金融环境，我们维持谨慎的财务策略，保障集团的实力。截至2009年6月底，集团的综合资本充足比率达16.10%的充裕水平，流动资金状况维持稳健，平均流动资金比率为39.70%。总资产达11,462亿港元。就债券投资方面，我们维持主动及谨慎的管理策略，密切注意市场变化，优化投资结构。相比去年同期以及去年下半年，证券投资净拨备支出亦显著减少。

随著全球经济放缓，市场需求疲弱，风险水平仍然高企。在争取业务增长的同时，我们亦注重平衡有关风险。风险管理仍是集团的首要任务，在发展新业务时，我们采取了务实的方式及利用集团的核心优势。尽管市场贷款需求萎缩，我们有关业务仍录

得出色的表现，贷款业务增长3.3%，而贷款佣金收入亦增长51.3%。我们在银团贷款市场和住宅按揭贷款市场继续保持领先地位。我们还在香港特区政府信贷保证计划支持下，积极推动中小企业务，支持香港中小企的发展。尤值一提的是，我们的贷款质量保持稳健，特定分类及减值贷款比率由2008年年底的0.46%进一步改善至0.37%，优于同业平均水平。此外，凭藉集团强大而高效率的股票交易平台，代理股票业务能捕捉股市回升的势头，代理股票佣金收入同比增长26.1%，且大多数交易均通过自动化渠道完成。

尽管整体经济活动放缓，在重要的业务机会上，我们专注提升相关的业务优势和基础，致力为集团提供长远可持续的增长动力。我们进一步调整集团保险分部中银人寿的业务平台和战略。为应对市场变化，我们丰富产品组合以满足客户需求，并增强我们多渠道销售战略和提升销售效率。同时，我们亦建立新的专业销售队伍，重点推销期缴保险产品。这一销售模式初步反应理想，并在2009年第二季度取得了令人鼓舞的进展。此外，作为核心战略的一部分，我们继续加强与母行中国银行的合作。除了亚太银团贷款中心的成功运作外，我们进一步拓展了其它合作领域。我们加强与中国银行在促进一些跨境贸易融资产品方面的合作。我们还推出了一项「全球客户经理」的试行计划，旨在提高我们对中国银行集团重要企业客户的全球服务能力。凭藉我们的经验和能力，我们的长远计划是成为中国银行集团在亚太地区的一个主要的产品生产平台和服务支援中心。

2009年7月22日，中银香港集团公布了与监管机构和其它13家分销银行所达成和解协议的具体内容，向合格的客户提出雷曼兄弟迷你债券回购计划。有关协议为处理该事件迈出重要一步，是各方合力寻求坚守原则和平衡各方利益的解决方法而努力的结果，亦充分反映中银香港坚持致力维护客户的利益。我们相信，回购计划将增强公众对香港银行业、金融业和监管体系的信心，让我们重新向前迈步，共同渡过目前的金融危机，把握经济复苏带来的机遇。

展望未来，尽管市场氛围有所改善，由于全球经济依然脆弱，我们预计经营环境仍具挑战。因此我们必须保持警觉，灵活调整战略以应对市场变化。我们坚实的财务实力，让我们在不确定的市场灵活把握商机。于7月份，香港人民币贸易结算试点计划正式出台。我们成功办理了香港首笔跨境人民币贸易结算业务及首笔人民币贸易融资业务，进一步巩固了我们的市场领先地位，并能抓紧本港人民币业务范围持续扩大所带来的机遇。中银香港作为香港的唯一人民币清算行，在内地与香港贸易结算和贸易融资服务方面享有独特优势。利用我们在跨境服务网络方面的核心优势和竞争力，我们将继续与中国银行密切合作，为客户提供全面、专业及优质的人民币贸易结算和金融服务。

我们继续加强自身业务能力的同时，也同样专注于推动集团的企业文化，以提高集团的凝聚力，集团上下每一位成员为共同的愿景和价值而努力向前。

这在当前市场环境下及对集团的长期成功尤为重要。我想借此机会诚挚感谢我们的员工和管理团队的不懈努力，以及董事会同人的睿智，敢于迎接挑战，使我们的成就得以实现。

鉴于本集团的发展需要，我们继续扩充和加强集团的管理团队。我谨代表董事会欢迎卓成文先生和李永逵先生加入本集团。卓先生和李先生分别于2009年6月1日和7月2日起获委任为集团财务总监和营运总监。卓先生和李先生将带来广博的经验和专业知识，连同管理团队的其它成员，进一步提升中银香港的经营优势。

最后，但同样重要的是，我要感谢客户和股东的坚定支持和信任，使我们得以锐意发展、力臻卓越。

董事长
肖钢

2009年8月27日

总裁报告

踏入2009年，银行及金融服务业的经营环境仍然十分严峻。去年爆发的全球金融风暴前所未有，由此衍生的不明朗因素继续存在：贷款需求持续疲弱，商品贸易萎缩，失业率攀升，私人消费呆滞。然而，情况在第二季起渐趋稳定，正面发展渐次显现，如资金流入，投资者对股票及物业市场恢复信心。

集团密切注视经济及市场气氛的转变，不失时机地调整业务策略，加大力度推动业务增长。集团在保持资本实力和流动性、控制风险及成本的同时，采取积极措施，把握新的业务机会，推动传统核心业务的增长。凭藉稳固根基及强大网络，集团经营表现较去年下半年大为改善，在艰难的市场环境下完成了大部分业务指标。

总的来说，集团在经历了严峻的2008年后，现已重振增长动力，不但在很大程度上收复了去年的失地，更提升了业务能力，让集团可以更好地把握即将到来的经济复苏良机，实现可持续发展。

业绩要点及措施

现将2009年上半年主要业绩及重点措施简述如下：

- 在核心业务增长的带动下，经营收入及经营溢利较2008年下半年显著改善，加上减值准备净拨备大幅下降，股东应占溢利转亏为盈。
- 虽然经济衰退加剧令整体市场贷款萎缩，本集团的贷款业务却录得健康增长，从而扩大了我们的贷款业务市场份额，并使贷款佣金收入大幅增长。
- 集团在企业贷款、银团贷款、住宅按揭及香港人民币银行业务等领域继续保持领先地位。
- 受惠于股票交易量近月大增，集团利用早前提升了的股票服务平台，并通过采取业务促销措施，在代理股票业务上录得显著增长。
- 我们通过与中国银行合作，以及利用作为中国银行「亚太银团贷款中心」的地位，在区域内的银团贷款业务取得良好增长，相关收入大幅增加。
- 集团贷款质素保持良好，特定分类或减值贷款比率在市场逆境下仍有所下降。上半年，贷款减值准备录得净拨回。
- 集团通过积极、果断地调整资产分布，减低投资组合的风险规模。随著资本市场气氛好转，证券投资的减值拨备大幅减少。
- 因应经营环境恶化，集团严格控制经营支出，成本对收入比率维持在行业低位。
- 集团藉加强资本金及流动性管理，进一步巩固根基，以备市场波动所带来的不测及不利变化。

财务表现

2009年上半年，集团的经营收入为港币130.28亿元，较上年同期下降7.2%，但较2008年下半年上升13.4%。提取减值准备前的经营溢利为港币88.34亿元，较上年同期下降11.2%，但较2008年下半年上升29.8%。

由于净息差收窄使净利息收入减少，期内股东应占溢利为港币66.91亿元，较上年同期温和下跌5.6%。然而，与2008年下半年录得净亏损港币37.45亿元相比，已有明显改善，主要得助于经营收入上升，以及证券投资减值拨备减少。

平均总资产回报率及平均股东资金回报率分别为1.23%及15.13%，2008年同期则分别为1.32%及15.09%。

净利息收入较上年同期下降11.0%而为港币89.29亿元。净息差收窄27个基点至1.76%。净利息收入下降，部分被平均生息资产的增加所抵销。至2009年6月底，平均生息资产上升3.5%，达港币10,234.5亿元。净息差收窄是由于在利率低企的环境下，净无息资金的贡献减少及利差收窄所致。

净服务费及佣金收入较上年同期上升1.7%而为港币29.47亿元，较2008年下半年大幅上升29.3%。主要动力来自代理股票业务的增长。受惠于本地股票市场反弹，集团凭藉优化了的服务平台，令代理股票业务的服务费收入较上年同期上升26.1%，达港币16.25亿元。与此同时，来自放款业务的佣金收入也较去年上半年大幅上升51.3%。

净交易收入为港币8.89亿元，较上年同期下跌28.1%。这是由于经济下滑令需求减少，使外汇交易及相关产品、利率工具及股份权益工具的净交易收入减少。但与2008年下半年相比，则录得31.3%的增长，主要是由于利率调期合约的市场划价录得收益。

在支出方面，集团继续执行严格的成本控制。期内，总经营支出为港币41.94亿元，较上年同期上升2.6%，但与2008年下半年比较则下降10.4%。若剔除主要与雷曼兄弟迷你债券相关的支出，总经营支出较上年同期下降2.8%，主要来自人事费用的减少。集团成本对收入比率维持在32.19%的低位，上年同期则为29.12%。若剔除主要与雷曼兄弟迷你债券相关的支出，成本对收入比率为30.49%。

随著全球资本市场从第二季起出现回稳迹象，集团证券投资的减值准备净拨备较上年同期下降45.6%、较去年下半年下降88.0%，为港币11.68亿元。此外，集团贷款减值准备录得港币6,000万元的净拨回，2008年上半年则为净拨备港币7,100万元。

尽管市场需求疲弱，但集团努力加强核心贷款业务，成绩彰然。期内，整个市场的贷款余额平均下跌2.5%，但本集团的客户贷款总额却增长了3.3%，达港币4,755.64亿元，其中企业贷款增加4.5%，住宅按揭贷款增加1.6%。此外，受惠于获委任为中国银行「亚太银团贷款中心」，集团的银团贷款业务得以扩展至香港及内地以外的地区。集团贷存比率为57.66%，上年底则为56.74%。

至2009年6月底，集团资产总额达港币11,461.5亿元。集团继续严格、有效地管理风险，贷款质量保持良好。2009年上半年，集团特定分类或减值贷款比率为0.37%，去年底则为0.46%。

集团资本及流动资金状况持续良好。至2009年6月底，综合资本充足比率为16.10%，只略低于上年底的16.17%。平均流动资金比率维持在39.70%的稳健水平，去年上半年为42.47%。

业务回顾

上半年，集团在市场不景下仍能取得良好的经营表现，显示集团业务发展的实力。

个人银行

集团个人银行业务的经营收入为港币50.67亿元，除税前溢利为港币22.16亿元，分别较上年同期下降13.6%及25.3%，主要由于净利息收入及其它经营收入减少。净利息收入下降，是由于本地存款利率已接近零，令存款利差收窄。销售开放式基金和结构性票据，以及外汇交易的减少，则令其它经营收入下降。

经营环境在第一季以后开始改善，集团即时采取措施，进一步巩固市场地位。集团通过有效营销、创新产品及与房地产发展商合作，在住宅物业按揭业务重拾增长动力，并保持市场地位。期内，集团按揭贷款余额较2008年12月底上升1.6%。与此同时，集团继续关注按揭贷款的质素，实施严格的风险评估及监控，使拖欠及经重组贷款比率维持在0.07%的低水平。

期内，随著本地股票市场渐趋活跃，集团的代理股票业务也大幅反弹。集团不久前大大提升了股票买卖的服务平台，特别是电子渠道，令集团得以受惠于股票市场好转，交易量有所增长。集团代理股票业务量较去年同期上升7.9%，与去年下半年比较则上升52.8%，而集团的市场份额亦升至新高点。

集团透过提升服务及为客户提供度身订造的服务，推动财富管理业务的发展。集团提供一系列的推广优惠，吸纳新的财富管理客户。同时，通过与中国银行合作，扩展了跨境财富管理服务。上半年，财富管理客户总数及相关资产值分别增加3.5%及15.7%。

尽管客户消费受到经济下滑的影响，集团的信用卡业务维持增长。发卡量较2008年年底增长10.1%。卡户消费额及商户收单额分别较上年同期增长1.4%及5.8%。2008年12月推出的「中银银联双币信用卡」获得客户的热烈反应，发卡量在2009年6月底已逾200,000张，反映跨境往来令客户对「中银银联双币信用卡」的需求增加。信用卡贷款质量维持良好，年度化信用卡撇账率为3.14%。

集团在香港人民币银行业务市场居于领先地位。今年的重点是人民币综合服务，包括「人民币快汇通」及「人民币兑换通」。此外，为扩大人民币存款的市场份额，集团推出了多项推广优惠，使人民币存款的市场份额在上半年有所上升。集团人民币信用卡业务大幅增长，并在多个领域位居前列。期内，人民币信用卡发卡量较去年底大增96.4%；商户收

单额及卡户消费额较上年同期分别增加47.0%及90.8%。

为实现长期增长，集团持续提升基础建设，特别是电子银行渠道。在上半年，个人网上银行客户数目增长3.1%，经电子渠道进行的股票交易量大增10.8%。

企业银行

集团企业银行业务较2008年下半年大幅增长。经营收入较上年同期温和下跌6.4%而为港币38.41亿元，主要由于净利息收入下跌；其它经营收入则因放款服务费收入上升而有所增加。除税前溢利微跌0.9%而为港币29.35亿元。

集团充分利用本身优势及与中国银行的密切关系，使企业银行业务取得良好业绩。

尽管经济衰退令贷款需求疲弱，集团企业贷款组合在上半年仍增长4.5%，并扩大了市场份额。此外，集团继续保持香港—澳门地区银团贷款市场安排行的领先地位。集团作为中国银行「亚太银团贷款中心」，积极扩展区内的银团贷款业务，银团贷款增长有助增加贷款佣金收入。

中小企是香港经济的支柱，集团继续扩展中小企业业务，支持香港特区政府在经济不景之下推出的扶助中小企措施，积极推广「中小企信贷保障计划」和「特别信贷保证计划」，并为企业客户—包括中小企客户—推出一站式的现金管理服务。集团中小企

服务的质量良好和广泛服务，连续两年为集团赢得「中小企业最佳拍档奖」。

期内，集团加强与中国银行合作，推出一系列跨境贸易融资产品。虽然在2009年初，世界贸易不景仍对整体贸易融资业务造成不利影响，但集团凭藉不懈努力和服务创新，使有关业务在第二季度录得反弹。与此同时，集团作为香港人民币业务的清算行，在2009年7月4日与中国人民银行签署「关于人民币业务的清算协议」，并在2009年7月6日正式推出跨境贸易人民币结算的清算服务。

集团通过加强服务，使现金管理业务取得良好进展。2009年3月，集团获委任为香港与内地即时支付结算系统在香港的美元代理行，并积极向客户推广这项新服务。2009年6月，集团为企业客户提供特快收款服务，以争取更高业务量，并鼓励客户使用集团账户作为其主要的操作账户。

内地业务

集团内地业务的经营收入增加15.1%，达港币4.66亿元。除税前溢利为港币3.08亿元，上升30.5%，主要由于资本金的汇兑损失减少，以及收回已撇销账项增加。客户存款增加6.3%，其中人民币存款增加10.5%。客户贷款下降9.9%。贷款质量保持良好，特定分类贷款比率维持在0.48%，2008年年底为0.88%。

期内，集团继续扩大在内地的分行网络，迄今在内地已有22家分支行。此外，集团为个人及企业客户扩展了跨境服务，推出多元化的存款及按揭产品，又与多家保险公司建立战略联盟，为客户提供多种

一般保险及人寿保险产品，以迎合客户需求的不断增长。

财资业务

集团财资业务的经营收入为港币37.46亿元，下降14.7%，其中净利息收入下降15.7%至港币29.14亿元。除税前溢利上升20.7%，达港币21.84亿元，主要由于证券投资减值准备净拨备下降。提取减值准备前的经营溢利下跌15.3%而为港币33.52亿元。

集团继续实施审慎策略，保障投资组合，同时保持弹性，争取扩大投资利润。年初，鉴于市场波动，集团将大部分投资集中在短期政府票据。随著市场在第二季回稳，集团逐步将投资转移至政府相关及政府担保的高质素固定债务证券投资，并延长存放同业的档期，以取得较稳定的回报。

集团在资产分配方面取态审慎而不失主动。期内，集团致力减少投资组合的整体信贷风险。2009年上半年，集团持有的美国non-agency住宅按揭抵押证券的账面值下跌23.1%而为港币149亿元，主要由于出售及持续还款。

在财资投资产品方面，上半年的重点是与外汇及贵金属相关的传统产品。因应利率低企，集团向企业客户提供外汇及利率挂钩对冲产品。

集团在2008年年底成立「财资产品委员会」，现时在管理财资产品方面更具优势。

保险业务

集团保险业务的经营收入为港币11.35亿元，下降67.5%，主要是因为保费收入减少，以及债务证券投资的市场划价亏损增加。在计及保险索偿利益净额的下降后，上半年的除税前溢利为港币1.55亿元，2008年上半年则有港币1.78亿元的亏损。

在产品供应方面，2009年的重点是扩大产品种类，涵盖更多期缴产品。这些产品推出以来，客户反应良好，令相关的保费收入较上年同期增加逾50%。与此同时，集团亦推出一些新的趸缴产品，以满足客户的需要。

2009年7月6日，本公司向中银人寿注资港币7.65亿元，使其资本基础更为稳健，以应付业务发展。

前景展望

现阶段要说全球经济全面复苏，言之尚早，但近期市场已有迹象显示整体经济逐步回稳。随著金融风暴及其影响开始减退，预料近期内可能出现更多业务机会。集团在全球金融风暴后仍能保持雄厚和稳固的根基，现时应比一年前更能集中力量发展业务，增加收益。我们仍将继续密切注视市场潜在的风险，更审慎地维护财务实力，做好风险及成本管理。为了在业务增长及风险控制中取得平衡，我们将采取审慎而具弹性的发展策略，以应对环境的变化、挑战和竞争。

此外，集团3家银行（中银香港、南商、集友）连同香港其它13家银行与监管机构于7月22日就回购雷曼迷你债券达成协议，分销银行从维系社会和谐、

维护香港整体利益的角度出发，在不承担任何法律责任的大前提下，以最大的诚意主动提出回购计划，为迷债事件提供了全面、合理的解决方案。这将有助银行业和香港社会重新向前迈步，更好地把握经济复苏带来的机会。

上半年业绩，反映我们在重拾增长动力和加强盈利能力方面的进展。在2009年余下的日子里，我们将继续致力业务增长—特别是在核心业务领域，提高盈利能力，以及进一步加强在香港、内地及区域的市场地位。

我们将充分发挥基本优势，继续集中发展具优势的传统业务，加强在这些业务领域的竞争能力。集团将因应市场变化，调整产品供应策略，并提供优质服务，以配合客户的不同需要。集团拥有广泛的分销渠道、不断优化的业务平台、良好的产品制造能力，以及密切的客户关系，有助我们发展核心业务，包括贷款、存款及代理投资服务等，也有助推动保险及信用卡等业务的增长。

进一步扩大服务范围是集团的发展重点之一。我们将继续提升业务平台，开拓新的业务领域，包括现金管理及托管业务。为了实现长期的可持续发展，我们将发掘具发展潜力的新业务领域，如有需要，将对与之相关的基础设施进行投资。

作为香港人民币业务唯一的清算行，我们将积极扩展人民币相关银行业务。凭藉在人民币业务的市场领先地位，以及本身的经验和能力，我们将充分把握跨境贸易人民币结算服务的业务机会，为企业客

户推出一系列相关服务，包括香港与内地指定城市之间的汇款、托收及信用证服务，促进业务增长。此外，为配合内地的发展，我们将进一步提升「人民币商贸通」服务，为企业客户提供一站式服务，并为个人客户提升「综合人民币」服务。

我们将加强与母行中国银行的合作，互惠互利。作为中国银行「亚太银团贷款中心」，我们在发掘具潜质客户、发展区域银团贷款业务方面，将发挥更积极的作用。中国银行在4月份推出「全球客户经理」试行计划，我们作为该计划的伙伴，将有助提升对高端企业客户在世界各地的服务能力。此外，我们将利用在香港这个国际金融中心多年来累积的经验和能力，争取成为中国银行集团在亚太地区的产品制造中心及服务支援中心。

我相信，集团在经历全球金融风暴后保持了完好的根基，并已整装待发，把握新的业务机会，迎接新的挑战。在董事会一如既往的指导下，在股东、客户和员工的支持下，我坚信，集团将在瞬息万变的金融市场中迈向新的境界，为相关持份者创造更高价值。

副董事长兼总裁
和广北

2009年8月27日

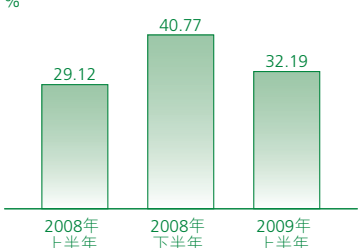
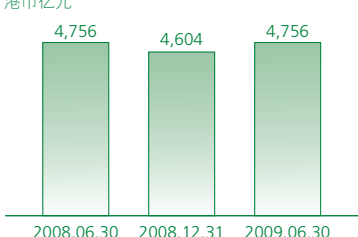
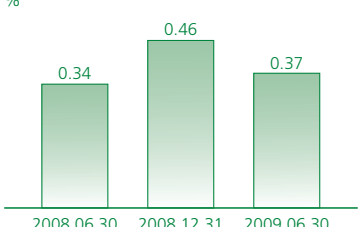
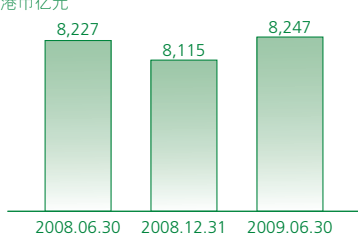
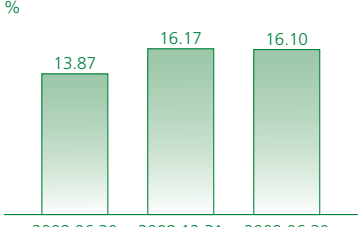
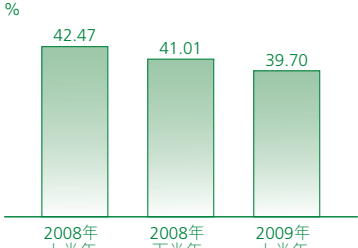
管理层讨论及分析

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

财务表现及状况摘要

下表为集团2009年上半年度主要财务结果的概要，以及与过去两个半年度的比较。

财务指标		2009年上半年表现								
1. 股东应占溢利	<p>港币百万元</p> <table border="1"> <tr> <th>期间</th> <th>港币百万元</th> </tr> <tr> <td>2008年上半年</td> <td>7,088</td> </tr> <tr> <td>2008年下半年</td> <td>(3,745)</td> </tr> <tr> <td>2009年上半年</td> <td>6,691</td> </tr> </table>	期间	港币百万元	2008年上半年	7,088	2008年下半年	(3,745)	2009年上半年	6,691	<p>股东应占溢利</p> <ul style="list-style-type: none"> 股东应占溢利为港币66.91亿元，较上年同期下降港币3.97亿元或5.6%。
期间	港币百万元									
2008年上半年	7,088									
2008年下半年	(3,745)									
2009年上半年	6,691									
2. 平均股东资金回报率(年度化)	<p>%</p> <table border="1"> <tr> <th>期间</th> <th>%</th> </tr> <tr> <td>2008年上半年</td> <td>15.09</td> </tr> <tr> <td>2008年下半年</td> <td>(8.43)</td> </tr> <tr> <td>2009年上半年</td> <td>15.13</td> </tr> </table>	期间	%	2008年上半年	15.09	2008年下半年	(8.43)	2009年上半年	15.13	<p>平均股东资金回报率</p> <ul style="list-style-type: none"> 平均股东资金回报率为15.13%，同比上升0.04个百分点。
期间	%									
2008年上半年	15.09									
2008年下半年	(8.43)									
2009年上半年	15.13									
3. 平均总资产回报率(年度化)	<p>%</p> <table border="1"> <tr> <th>期间</th> <th>%</th> </tr> <tr> <td>2008年上半年</td> <td>1.32</td> </tr> <tr> <td>2008年下半年</td> <td>(0.75)</td> </tr> <tr> <td>2009年上半年</td> <td>1.23</td> </tr> </table>	期间	%	2008年上半年	1.32	2008年下半年	(0.75)	2009年上半年	1.23	<p>平均总资产回报率</p> <ul style="list-style-type: none"> 平均总资产回报率为1.23%，同比下降0.09个百分点。
期间	%									
2008年上半年	1.32									
2008年下半年	(0.75)									
2009年上半年	1.23									
4. 净息差	<p>%</p> <table border="1"> <tr> <th>期间</th> <th>%</th> </tr> <tr> <td>2008年上半年</td> <td>2.03</td> </tr> <tr> <td>2008年下半年</td> <td>1.97</td> </tr> <tr> <td>2009年上半年</td> <td>1.76</td> </tr> </table>	期间	%	2008年上半年	2.03	2008年下半年	1.97	2009年上半年	1.76	<p>净息差</p> <ul style="list-style-type: none"> 净息差为1.76%，同比下降27个基点，源自于市场利率下降及后偿贷款的资金成本较高。 净息差较2008年下半年下降21个基点。
期间	%									
2008年上半年	2.03									
2008年下半年	1.97									
2009年上半年	1.76									

财务指标		2009年上半年表现								
<p>5. 成本对收入比率</p>	<p>%</p>  <table border="1"> <tr><th>期间</th><th>比率 (%)</th></tr> <tr><td>2008年上半年</td><td>29.12</td></tr> <tr><td>2008年下半年</td><td>40.77</td></tr> <tr><td>2009年上半年</td><td>32.19</td></tr> </table>	期间	比率 (%)	2008年上半年	29.12	2008年下半年	40.77	2009年上半年	32.19	<p>成本对收入比率</p> <ul style="list-style-type: none"> 成本对收入比率同比上升3.07个百分点，原因是经营支出上升2.6%，而经营收入下降7.2%。 成本对收入比率较2008年下半年下降8.58个百分点，原因是经营支出下降10.4%，而经营收入增加13.4%。
期间	比率 (%)									
2008年上半年	29.12									
2008年下半年	40.77									
2009年上半年	32.19									
<p>6. 客户贷款</p>	<p>港币亿元</p>  <table border="1"> <tr><th>日期</th><th>港币亿元</th></tr> <tr><td>2008.06.30</td><td>4,756</td></tr> <tr><td>2008.12.31</td><td>4,604</td></tr> <tr><td>2009.06.30</td><td>4,756</td></tr> </table>	日期	港币亿元	2008.06.30	4,756	2008.12.31	4,604	2009.06.30	4,756	<p>客户贷款</p> <ul style="list-style-type: none"> 虽然整体贷款需求疲弱，并呈收缩，集团客户贷款较2008年底上升3.3%至港币4,756亿元，表现优于市场。
日期	港币亿元									
2008.06.30	4,756									
2008.12.31	4,604									
2009.06.30	4,756									
<p>7. 特定分类或减值贷款比率</p>	<p>%</p>  <table border="1"> <tr><th>日期</th><th>比率 (%)</th></tr> <tr><td>2008.06.30</td><td>0.34</td></tr> <tr><td>2008.12.31</td><td>0.46</td></tr> <tr><td>2009.06.30</td><td>0.37</td></tr> </table>	日期	比率 (%)	2008.06.30	0.34	2008.12.31	0.46	2009.06.30	0.37	<p>特定分类或减值贷款比率</p> <ul style="list-style-type: none"> 特定分类或减值贷款比率由2008年底的0.46%下降至0.37%。 新增特定分类贷款维持在低水平，约占贷款总额的0.1%。
日期	比率 (%)									
2008.06.30	0.34									
2008.12.31	0.46									
2009.06.30	0.37									
<p>8. 客户存款（包括结构性存款）</p>	<p>港币亿元</p>  <table border="1"> <tr><th>日期</th><th>港币亿元</th></tr> <tr><td>2008.06.30</td><td>8,227</td></tr> <tr><td>2008.12.31</td><td>8,115</td></tr> <tr><td>2009.06.30</td><td>8,247</td></tr> </table>	日期	港币亿元	2008.06.30	8,227	2008.12.31	8,115	2009.06.30	8,247	<p>客户存款</p> <ul style="list-style-type: none"> 总存款较2008年底增长1.6%至港币8,247亿元，存款结构得到改善。
日期	港币亿元									
2008.06.30	8,227									
2008.12.31	8,115									
2009.06.30	8,247									
<p>9. 资本充足比率</p>	<p>%</p>  <table border="1"> <tr><th>日期</th><th>比率 (%)</th></tr> <tr><td>2008.06.30</td><td>13.87</td></tr> <tr><td>2008.12.31</td><td>16.17</td></tr> <tr><td>2009.06.30</td><td>16.10</td></tr> </table>	日期	比率 (%)	2008.06.30	13.87	2008.12.31	16.17	2009.06.30	16.10	<p>资本充足比率</p> <ul style="list-style-type: none"> 于2009年6月底，资本充足比率维持在16.10%的高水平。 一级资本充足比率为11.24%。
日期	比率 (%)									
2008.06.30	13.87									
2008.12.31	16.17									
2009.06.30	16.10									
<p>10. 平均流动资金比率</p>	<p>%</p>  <table border="1"> <tr><th>期间</th><th>比率 (%)</th></tr> <tr><td>2008年上半年</td><td>42.47</td></tr> <tr><td>2008年下半年</td><td>41.01</td></tr> <tr><td>2009年上半年</td><td>39.70</td></tr> </table>	期间	比率 (%)	2008年上半年	42.47	2008年下半年	41.01	2009年上半年	39.70	<p>平均流动资金比率 (%)</p> <ul style="list-style-type: none"> 2009年上半年，平均流动资金比率达39.70%的健康水平。
期间	比率 (%)									
2008年上半年	42.47									
2008年下半年	41.01									
2009年上半年	39.70									

经济背景及经营环境

2009年上半年，整体经营环境仍然严峻，面对全球金融危机，世界经济步入放缓。美国第一季国内生产总值(「GDP」)录得6.4%收缩，欧元区及日本亦分别下降9.7%及14.2%。相关政府采取的强烈措施和低利率政策的成效仍有待观察。香港本地生产总值(「GDP」)同期亦下降7.8%，主要受疲弱的外贸、私人消费及投资影响。经济收缩幅度为自1997年亚洲金融风暴以来最严重。劳动市场亦受损害，6月底失业率升至5.4%，为自2005年11月以来最高水平，影响几乎遍及各个行业。6月份综合消费物价指数(「CCPI」)较2008年底下降0.5%，显示通货膨胀压力缓和。

在经济衰退的阴霾下，本地银行业无可避免地受到影响。经济活动放缓侵蚀了银行贷款业务的利息收入及财富管理

业务的服务费收入。由于对贷款及其它银行服务的市场需求下降，以及低利率令净息差收窄，影响银行的盈利能力。特别是雷曼兄弟迷你债券事件发生后，投资产品的销售几乎停止。

然而，美国及欧洲经济的下降在第二季有放缓迹象。在国内，经济活动亦受惠于中国政府的政策大力刺激，对香港经济起着正面的作用。同时，香港受惠于资金流入，带动股票市场及住宅物业市场强劲反弹，惟按揭业务的竞争加剧。

7月份，中国人民银行及其它内地监管部门批准香港试行「跨境贸易人民币结算业务」，容许内地的外资银行附属机构在香港发行人民币债券，为香港进一步发展成为人民币离岸中心奠定了基础。

综合财务回顾

2009年上半年，全球金融危机的负面影响仍严重。在此背景下，集团继续巩固其财务实力，保持稳健的资本基础，加强风险管理，同时，重点推动传统银行业务收入的增长，并采取严谨的成本控制措施。2009年上半年，集团提取减值准备前之经营溢利同比下降港币11.17亿元或11.2%至港币88.34亿元，主要由于净利息收入及银行业务净交易性收入下降。然而，集团净服务费及佣金收入和集团保险业务的经营收入均录得上升。期内，集团证券投资

减值拨备减少及贷款减值准备录得净拨回。集团的股东应占溢利减少港币3.97亿元或5.6%至港币66.91亿元。每股盈利为港币0.6329元，下降港币0.0375元。平均总资产回报率及平均股东资金回报率分别为1.23%及15.13%。

与2008年下半年相比，集团提取减值准备前之经营溢利增加港币20.30亿元或29.8%。净服务费及佣金收入、银行业务净交易性收入和集团保险业务经营收入均增加，经营成本下降，抵销了净利息收入减少的影响。

财务表现

港币百万元，百分比除外	半年结算至 2009年 6月30日	半年结算至 2008年 12月31日	半年结算至 2008年 6月30日
经营收入	13,028	11,487	14,039
经营支出	(4,194)	(4,683)	(4,088)
提取减值准备前之经营溢利	8,834	6,804	9,951
减值准备净拨备	(1,115)	(10,346)	(2,227)
其它	525	(814)	710
除税前溢利/(亏损)	8,244	(4,356)	8,434
本公司股东应占溢利/(亏损)	6,691	(3,745)	7,088
每股盈利(港元)	0.6329	(0.3542)	0.6704
平均总资产回报率	1.23%	(0.75%)	1.32%
平均股东资金回报率*	15.13%	(8.43%)	15.09%
提取减值准备前之平均总资产回报率	1.58%	1.23%	1.83%
提取减值准备前之平均股东资金回报率*	19.98%	15.31%	21.18%
净息差	1.76%	1.97%	2.03%
非利息收入占总经营收入比率	31.46%	11.83%	28.56%
成本对收入比率	32.19%	40.77%	29.12%

* 股东资金指本公司股东应占股本和储备。

集团的财务表现及业务经营状况将于以下章节作出分析。

净利息收入及净息差

	半年结算至 2009年 6月30日	半年结算至 2008年 12月31日	半年结算至 2008年 6月30日
港币百万元，百分比除外			
利息收入	11,993	17,176	18,105
利息支出	(3,064)	(7,048)	(8,076)
净利息收入	8,929	10,128	10,029
平均生息资产	1,023,452	1,024,038	988,746
净利差	1.69%	1.77%	1.79%
净息差	1.76%	1.97%	2.03%

2009年上半年的市场短期利率处于低水平。与2008年上半年比较，平均1个月香港银行同业拆息下降177个基点至0.21%，而平均1个月伦敦银行同业拆息下降253个基点至0.42%。集团平均港币最优惠利率同比下降62个基点至5.00%，令港币最优惠利率与1个月香港银行同业拆息差（以下简称「最优惠利率与香港银行同业拆息息差」）扩阔115个基点至4.79%。

集团净利息收入较去年同期减少港币11.00亿元或11.0%至港币89.29亿元，主要由于净息差下降，但部分影响因平均生息资产较2008年上半年增加港币347.06亿元或3.5%而抵销。

净息差下降27个基点至1.76%，主要是由于在低利率环境下，净无息资金贡献减少，以及净利差收窄。

与2008年上半年比较，生息资产的平均收益率下降145个基点，而付息负债的平均利率下降135个基点。净无息资金对净息差的贡献下降17个基点至7个基点。

净利差的收窄主要由于后偿贷款*的资金成本较高。期内，集团审慎管理资金成本。存款结构改善，即期存款及往来存款和储蓄存款的平均余额占平均存款总额的比例增加。净利差下降10个基点至1.69%。

* 集团的主要营运附属公司中国银行(香港)有限公司，分别在2008年6月及12月取得由中国银行发放的两笔后偿贷款。

下表列示各项资产及负债的平均余额和平均利率：

资产	半年结算至 2009年6月30日		半年结算至 2008年12月31日		半年结算至 2008年6月30日	
	平均余额 港币百万元	平均收益率 %	平均余额 港币百万元	平均收益率 %	平均余额 港币百万元	平均收益率 %
库存现金及在银行及其它 金融机构的结余	235,320	1.49	309,519	1.82	213,538	2.53
债务证券投资	325,425	2.54	301,124	4.05	312,522	4.49
客户贷款	451,590	2.38	401,366	4.00	447,133	3.68
其它生息资产	11,117	1.53	12,029	3.05	15,553	2.82
总生息资产	1,023,452	2.22	1,024,038	3.35	988,746	3.67
无息资产	96,879		83,992		101,572	
资产总额	1,120,331	2.02	1,108,030	3.09	1,090,318	3.33

负债	半年结算至 2009年6月30日		半年结算至 2008年12月31日		半年结算至 2008年6月30日	
	平均余额 港币百万元	平均利率 %	平均余额 港币百万元	平均利率 %	平均余额 港币百万元	平均利率 %
银行及其它金融机构之存款及结余	100,535	1.62	89,327	1.80	70,561	2.04
往来、储蓄及定期存款	763,486	0.39	775,768	1.46	758,195	1.85
发行之存款证	846	3.94	1,046	5.39	1,905	2.81
其它付息负债	20,779	0.29	25,096	4.11	30,112	2.23
总付息负债	885,646	0.53	891,237	1.58	860,773	1.88
无息存款	42,278		32,588		41,542	
股东资金*及其它无息负债	192,407		184,205		188,003	
负债总额	1,120,331	0.42	1,108,030	1.27	1,090,318	1.49

* 股东资金指本公司股东应占股本和储备。

与2008年下半年相比，净利息收入下跌港币11.99亿元或11.8%。平均生息资产轻微下跌港币5.86亿元或0.1%。净息差下降21个基点，而净利差及净无息资金贡献分别下跌8个基点及13个基点。

与2008年下半年相比，平均1个月伦敦银行同业拆息下降201个基点至0.42%，而平均1个月香港银行同业拆息下降181个基点至0.21%。集团平均港币最优惠利率下降18个基点，最优惠利率与香港银行同业拆息息差扩阔163个基点。净利息收入下跌主要来自市场利率下降，令净无息资金贡献减少，以及净利差收窄。净利差收窄主要因前述的后偿贷款的资金成本较高。

净服务费及佣金收入

港币百万元	半年结算至 2009年 6月30日	半年结算至 2008年 12月31日	半年结算至 2008年 6月30日
投资及保险服务费收入	1,741	1,221	1,743
证券经纪(股票)	1,625	1,091	1,289
证券经纪(债券)	4	39	220
基金分销	38	61	157
人寿保险*	74	30	77
信用卡	705	754	663
贷款佣金	398	250	263
汇票佣金	310	354	329
缴款服务	227	247	239
账户服务	132	115	146
买卖货币	87	96	108
信托服务	82	86	87
一般保险	48	47	55
代理行	21	23	21
托管业务	15	16	29
新股上市相关业务	1	0	30
其它	117	160	132
服务费及佣金收入	3,884	3,369	3,845
服务费及佣金支出	(937)	(1,089)	(946)
净服务费及佣金收入	2,947	2,280	2,899

* 人寿保险服务费收入经集团综合并账对销后，仅包括来自集团保险业务伙伴的服务费收入。

净服务费及佣金收入同比上升港币0.48亿元或1.7%至港币29.47亿元，主要由于集团贷款增长，以及银团贷款的佣金收入增加，带动贷款佣金收入显著增长港币1.35亿元或51.3%。集团被委任为中国银行集团的「亚太银团贷款中心」(「银团中心」)，不但加强了集团与其它中国银行集团成员的合作关系，集团在区内的服务地域也得到扩展。经由银团中心的银团贷款业务的佣金收入较去年同期增长。而投资及保险相关的服务费收入则微降港币0.02亿元或0.1%，该部分将在下节「投资及保险业务」中予以讨论。信用卡业务的服务费收入增长港币0.42亿元或6.3%，主要由于卡户消费额及商户收单额分别上升1.4%及5.8%。来自集团其它传统银行业务如汇票业务、缴款

服务及买卖货币的服务费收入录得下降，主要由于经济衰退而引致业务量下降。由于市场新股上市活动锐减，新股上市相关业务的服务费收入下跌。同时，服务费及佣金支出下跌港币0.09亿元或1.0%。

与2008年下半年比较，净服务费及佣金收入上升港币6.67亿元或29.3%，主要由于投资及保险服务费收入上升港币5.20亿元或42.6%。同时，来自放款的服务费及佣金收入上升59.2%。随著2009年第二季经济下滑速度放缓，其它传统银行业务的交易量及其相关的服务费收入较2009年第一季录得广泛升幅。

投资及保险业务

港币百万元	半年结算至 2009年 6月30日	半年结算至 2008年 12月31日	半年结算至 2008年 6月30日
投资及保险服务费收入			
证券经纪（股票）	1,625	1,091	1,289
证券经纪（债券）	4	39	220
基金分销	38	61	157
人寿保险*	74	30	77
	1,741	1,221	1,743
中银人寿保险及投资收入			
净保费收入	2,261	1,390	4,501
利息收入	562	584	538
界定为以公允价值计入损益之 金融工具净（亏损）／收益	(1,575)	1,256	(1,392)
其它	5	9	8
中银人寿保险及投资毛收入#	1,253	3,239	3,655
减：保险索偿利益净额	(919)	(4,107)	(3,602)
	334	(868)	53
投资及保险收入总计	2,075	353	1,796
其中：人寿保险服务费收入*	74	30	77
中银人寿保险收入／（亏损）#	334	(868)	53
人寿保险收入／（亏损）总计	408	(838)	130
投资服务费收入	1,667	1,191	1,666
投资及保险收入总计	2,075	353	1,796

* 人寿保险服务费收入经集团综合并账对销后，仅包括来自集团保险业务伙伴的服务费收入。

扣除佣金支出前。

集团投资及保险收入较去年同期增加港币2.79亿元或15.5%至港币20.75亿元。受金融危机影响，债券及基金分销的佣金收入大幅倒退。随著2009年第二季的市场气氛及资金流动改善，股票市场强劲反弹。集团发挥庞大的分销网络及交易平台的优势，抓住股票交易量上升的商机，成功将代客买卖股票的收入提升港币3.36亿元或26.1%。同时，来自中银人寿的收入亦增加港币2.81亿元或5倍多至港币3.34亿元，这主要由于长期利率上升，引

致保险索偿利益净额减少，但部分增幅被界定为以公允价值计入损益之金融工具净亏损增加所抵销。

与2008年下半年相比，总投资及保险收入增加17.22亿元或4倍多。其中，投资及保险服务费收入上升港币5.20亿元或42.6%，来自代客买卖股票的收入显著增长。中银人寿保险及投资收入录得港币3.34亿元，而2008年下半年则受去年信用息差扩阔及利率低企因素影响而录得亏损港币8.68亿元。

净交易性收入

港币百万元	半年结算至 2009年 6月30日	半年结算至 2008年 12月31日	半年结算至 2008年 6月30日
外汇交易及外汇交易产品	790	934	875
利率工具	28	(333)	206
股份权益工具	17	(16)	135
商品	54	92	21
净交易性收入	889	677	1,237

净交易性收入较去年同期下跌港币3.48亿元或28.1%至港币8.89亿元，原因是外汇交易及相关产品、利率工具及股份权益工具的净交易性收入下降。

来自外汇交易及相关产品的净交易性收入减少港币0.85亿元或9.7%。全球经济衰退及商品贸易收缩，令外汇需求疲弱。此外，因市场对人民币升值的预期减退，人民币相关的外汇交易显著减少。结构性存款的业务量亦下降。因此，与外汇交易相关的收入减少港币3.60亿元或36.5%，但部分跌幅被外汇掉期合约*市场划价收益上升所抵销。利率工具产生的净交易性收入下降港币1.78亿元

或86.4%，主要由于个别债务证券投资的市场划价出现亏损，部分被利率掉期合约的市场划价收益上升所抵销。股份权益工具产生的净交易性收入减少港币1.18亿元或87.4%，主要由于股票挂钩工具的收入减少。

与2008年下半年比较，净交易性收入上升港币2.12亿元或31.3%，主要是由于2009年上半年利率掉期合约的市场划价录得收益，而2008年下半年则为亏损，部分升幅被来自个别债务证券的公平值下降及外汇掉期合约*的市场划价收益下跌所抵销。

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

界定为以公允价值变化计入损益之金融工具净(亏损)/收益

港币百万元	半年结算至 2009年 6月30日	半年结算至 2008年 12月31日	半年结算至 2008年 6月30日
界定为以公允价值变化计入损益之银行业务 金融工具净收益/(亏损)	180	(224)	(92)
界定为以公允价值变化计入损益之中银人寿 金融工具净(亏损)/收益	(1,575)	1,256	(1,392)
界定为以公允价值变化计入损益之 金融工具净(亏损)/收益	(1,395)	1,032	(1,484)

界定为以公允价值变化计入损益之金融工具的净亏损较上年同期减少港币0.89亿元或6.0%至港币13.95亿元，主要由于集团银行业务个别债务证券的市场划价录得收益。中银人寿债务证券的净亏损上升，原因是2009年上半年市场长期利率变化，引致该等债务证券的市场价值受到不利影响。

2009年上半年集团界定为以公允价值变化计入损益之金融工具录得净亏损港币13.95亿元，而2008年下半年则为净收益港币10.32亿元。收益下降港币24.27亿元，主要由于在2009年上半年，中银人寿的债务证券投资的市场划价录得亏损，而在2008年下半年，由于市场长期利率变化，令中银人寿的债务证券投资的市场划价录得收益。

经营支出

港币百万元，百分比除外	半年结算至 2009年 6月30日	半年结算至 2008年 12月31日	半年结算至 2008年 6月30日
人事费用	2,256	2,072	2,482
房屋及设备支出(不包括折旧)	538	581	495
自用固定资产折旧	496	512	480
其它经营支出	904	1,518	631
经营支出	4,194	4,683	4,088
成本对收入比率	32.19%	40.77%	29.12%

鉴于经济环境不稳定，集团在2009年上半年继续保持紧缩开支，并推行了多项成本控制措施。因此，集团的核心经营支出控制良好。

总经营支出同比增加港币1.06亿元或2.6%至港币41.94亿元，主要来自雷曼兄弟迷你债券(「迷你债券」)相关支

出*合共港币2.22亿元。成本对收入比率较上年同期上升3.07个百分点至32.19%。若剔除主要为迷你债券相关的支出*，集团的经营支出较上年同期将减少港币1.16亿元或2.8%，而成本对收入比率则只上升1.37个百分点至30.49%。

* 包括相关法律费用

管理层讨论及分析

人事费用减少港币2.26亿元或9.1%，主要因与绩效挂钩的酬金减少，部分减幅被2008年4月薪金上调的因素所抵销。与2008年6月底相比，全职员工数目减少3.0%至2009年6月底的13,209人。

房屋及设备支出增加港币0.43亿元或8.7%，主要来自租金上升。

其它经营支出上升港币2.73亿元或43.3%，主要来自迷你债券相关的支出*。

与2008年下半年相比，总经营支出下降港币4.89亿元或10.4%，主要由于迷你债券相关支出*减少，2009年上半年及2008年下半年迷你债券相关支出*分别为港币2.22亿元及港币7.69亿元。此外，于2008年下半年录得与绩效挂钩的酬金的一次性拨回。若剔除主要为迷你债券相关的支出*及上述拨回，核心经营支出将录得下降，主要来自资讯科技开支及推广费用的减少。

贷款减值准备净拨回／(拨备)

港币百万元	半年结算至 2009年 6月30日	半年结算至 2008年 12月31日	半年结算至 2008年 6月30日
贷款减值准备净拨回／(拨备)			
个别评估			
— 新提准备	(163)	(671)	(142)
— 拨回	87	21	62
— 收回已撤销账项	142	535	187
组合评估			
— 新提准备	(198)	(492)	(199)
— 拨回	174	3	7
— 收回已撤销账项	18	14	14
拨回／(拨备) 收益表净额	60	(590)	(71)

在2009年上半年，集团录得港币0.60亿元的贷款减值准备净拨回，与上年同期贷款减值准备净拨备港币0.71亿元相比，净拨回主要来自组合评估的拨回增加。组合评估准备拨回港币1.74亿元，主要是由于集团加强风险管理措施，令贷款及应收款的资产质量得到改善，以及经济环境从2009年第二季起转为稳定所致。

与2008年下半年相比，个别评估及组合评估的新提准备减少。个别评估的新提准备减少，主要因为在2008年下半年，全球金融危机恶化，导致贷款于这期间减值。组合评估的减值净拨备下降，原因是整体贷款及应收款的资产质量于2009年上半年得以改善，而去年下半年的贷款质量则恶化，但这些正面因素部分被收回已撤销账项减少所抵销。

* 包括相关法律费用

证券投资减值准备净拨备

港币百万元	半年结算至 2009年 6月30日	半年结算至 2008年 12月31日	半年结算至 2008年 6月30日
持有至到期日之证券	(439)	(3,099)	(962)
可供出售之证券	(729)	(6,652)	(1,187)
证券投资减值准备净拨备	(1,168)	(9,751)	(2,149)

2009年第二季，资本市场稳定，对集团证券投资及相关拨备带来正面影响。集团证券投资的减值准备净拨备较上年同期大幅下降港币9.81亿元或45.6%至港币11.68亿元。2008年集团所持有的东亚银行有限公司（「东亚」）投资录得港币27.30亿元的减值准备净拨备，虽然东亚股价

于2009年6月底较2008年底回升，但是集团根据会计政策，有关的正面影响需在权益内的可供出售证券公允价值变动储备反映。下表为2009年上半年集团各项证券投资的减值准备净拨备：

港币百万元	半年结算至 2009年 6月30日	半年结算至 2008年 12月31日	半年结算至 2008年 6月30日
美国non-agency住宅按揭抵押证券			
次级按揭	(23)	102	420
Alt-A	(173)	(1,079)	(655)
Prime	(1,016)	(5,127)	(1,914)
	(1,212)	(6,104)	(2,149)
其它债务证券	44	(917)	-
小计	(1,168)	(7,021)	(2,149)
东亚银行有限公司投资	-	(2,730)	-
证券投资减值准备净（拨备）／拨回总额	(1,168)	(9,751)	(2,149)

有关集团证券投资组合的构成详情，请参阅中期财务资料附注24。

与2008年下半年相比，减值准备净拨备显著下跌港币85.83亿元或88.0%。

剔除迷你债券，集团于2009年6月30日持有雷曼兄弟发行的债券（全为高级无担保债券）账面值为港币0.53亿元，累计减值准备为港币3.23亿元，账面值较去年底上升港币0.14亿元或35.9%，主要由于上述债券的市场价值变化，引致减值准备录得净拨回。

物业重估

港币百万元	半年结算至 2009年 6月30日	半年结算至 2008年 12月31日	半年结算至 2008年 6月30日
房产重估净收益／(亏损)	4	(16)	(8)
投资物业公平值调整之净收益／(亏损)	527	(833)	701
递延税项	(82)	146	(53)
除税后投资物业公平值调整之净收益／(亏损)	445	(687)	648

2009年上半年，物业重估对收益表带来税前收益港币5.31亿元，包括投资物业重估之净收益港币5.27亿元，以及房产重估之净收益港币0.04亿元。而投资物业重估的相关递延税项为港币0.82亿元。因此，2009年上半年除税

后投资物业公平值调整之净影响为港币4.45亿元。物业重估之净收益与2009年上半年物业价格的上升一致。

集团的投资物业重估于2009年上半年录得净收益，2008年下半年则录得除税后净亏损港币6.87亿元。

财务状况

港币百万元，百分比除外	2009年 6月30日	2008年 12月31日
库存现金及在银行及其它金融机构的结余	113,032	153,269
一至十二月到期之银行及其它金融机构存款	111,655	89,718
香港特别行政区政府负债证明书	36,570	34,200
证券投资 ¹	329,308	335,493
贷款及其它账项	485,356	469,493
固定资产及投资物业	32,087	30,522
其它资产 ²	38,142	34,549
资产总额	1,146,150	1,147,244
香港特别行政区流通纸币	36,570	34,200
银行及其它金融机构之存款及结余	77,116	88,779
客户存款	820,977	802,577
按摊销成本发行之债务证券 ³	136	1,042
对投保人保单之负债	27,695	28,274
其它账项及准备 ⁴	60,351	80,501
后偿负债 ⁵	27,339	27,339
负债总额	1,050,184	1,062,712
少数股东权益	1,817	1,813
本公司股东应占股本和储备	94,149	82,719
负债及资本总额	1,146,150	1,147,244
贷存比率	57.66%	56.74%

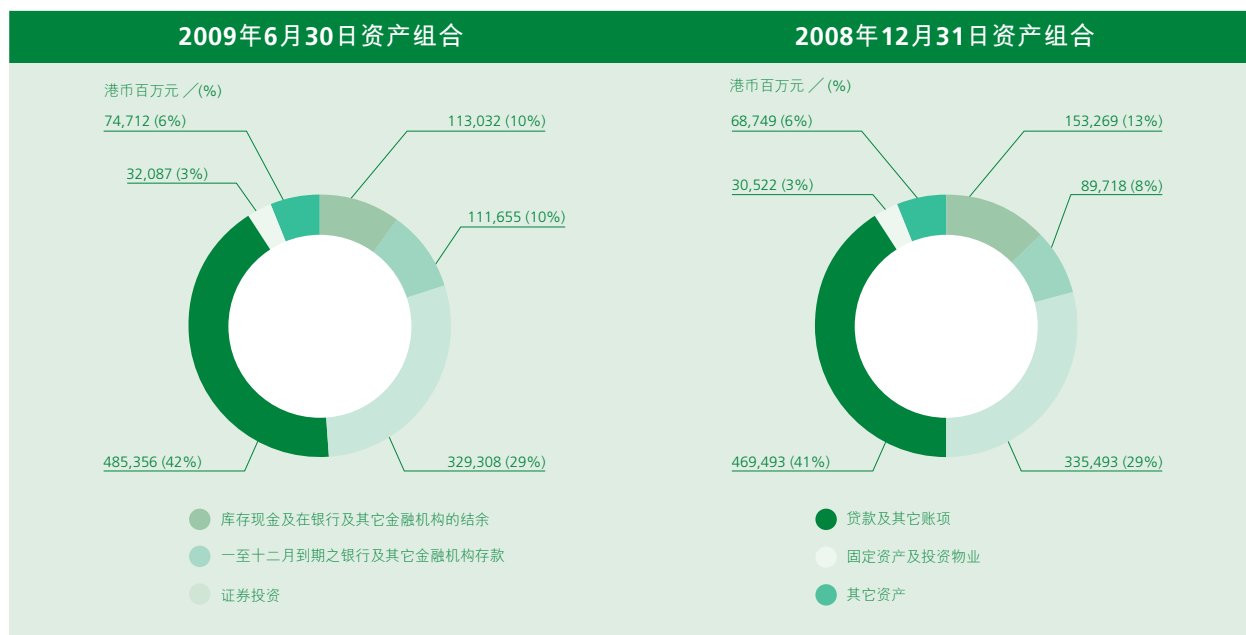
1 证券投资包括证券投资及公允价值变化计入损益之金融资产。

2 其它资产包括联营公司权益、递延税项资产及衍生金融资产。

3 按摊销成本发行之债务证券指在集团票据计划下发行的票据。

4 其它账项及准备包括公允价值变化计入损益之金融负债、衍生金融负债、本年税项负债及递延税项负债。

5 后偿负债为集团母行中国银行提供的后偿贷款。



截至2009年6月30日，集团总资产为港币11,461.50亿元，较2008年底下跌港币10.94亿元或0.1%。主要变化包括：

- 库存现金及在银行及其它金融机构的结余减少港币402.37亿元或26.3%，而客户贷款和一至十二月到期之银行及其它金融机构存款增加。
- 一至十二月到期之银行及其它金融机构存款增加港币219.37亿元或24.5%。集团延长了银行同业拆放档期，以获得较高回报。
- 贷款及其它账项增加港币158.63亿元或3.4%，主要由客户贷款增长港币151.17亿元或3.3%所带动。
- 证券投资下跌港币61.85亿元或1.8%。集团重新配置剩余资金，增大对政府相关和政府担保的债务证券投资。至2009年6月30日，集团所持有的美国non-agency RMBS账面值由2008年底的港币193亿元减少至港币149亿元。集团占51%股份的附属公司中银人寿持有的结构性投资工具(SIV)，至2009年6月底的总账面值为港币0.02亿元，而2008年底则约为港币0.57亿元。

客户贷款

港币百万元，百分比除外	2009年		2008年	
	6月30日	%	12月31日	%
在香港使用之贷款	361,272	75.9	336,597	73.1
工商金融业	213,386	44.8	188,774	41.0
个人	147,886	31.1	147,823	32.1
贸易融资	25,052	5.3	24,555	5.3
在香港以外使用之贷款	89,240	18.8	99,295	21.6
客户贷款总额	475,564	100.0	460,447	100.0

尽管2009年上半年香港市场的整体贷款余额下降，但集团客户贷款总额仍增加港币151.17亿元或3.3%至港币4,755.64亿元，增长主要来自企业贷款及贸易融资。这一增长归功于集团业务策略的成功落实，有效的营销，以及中银香港作为中国银行集团「亚太银团贷款中心」的成果。

在香港使用之贷款增长7.3%：

- 工商金融业贷款增长港币246.12亿元或13.0%至港币2,133.86亿元，增长涵盖不同行业。
- 住宅按揭贷款（不包括政府资助置屋计划下的按揭贷款）增长港币18.64亿元或1.6%至港币1,181.67亿元。
- 信用卡贷款微跌港币0.61亿元或0.9%至港币64.92亿元。
- 其它个人贷款减少港币10.51亿元或9.1%至港币104.39亿元，主要由于个别大户提早偿还贷款。

尽管2009年上半年香港商品贸易下跌，集团贸易融资余额较2008年底增加港币4.97亿元或2.0%。另一方面，在香港以外使用之贷款减少港币100.55亿元或10.1%，主要由于个别大户提早还款，以及集团内地的贷款业务放缓。

客户存款*

港币百万元，百分比除外	2009年		2008年	
	6月30日	%	12月31日	%
即期存款及往来存款	59,520	7.2	46,042	5.7
储蓄存款	450,060	54.5	377,273	46.5
定期、短期及通知存款	311,397	37.8	379,262	46.7
	820,977	99.5	802,577	98.9
结构性存款	3,767	0.5	8,939	1.1
客户存款	824,744	100.0	811,516	100.0

* 包括结构性存款

客户存款增加港币132.28亿元或1.6%至港币8,247.44亿元，存款结构亦得到改善。即期存款及往来存款上升港币134.78亿元或29.3%，储蓄存款上升港币727.87亿元或19.3%，定期、短期及通知存款则下跌港币678.65亿元或17.9%。在低利率环境下，客户继续寻求流动性，将资金转移至较流动的储蓄存款。结构性存款受市场气氛影响下跌港币51.72亿元或57.9%，该存款品种乃结合存款及衍生产品的特点，并可提供较高单面利率。由于集团的贷款总额增长高于存款增长，贷存比率在2009年6月底上升0.92个百分点至57.66%。

贷款质量

港币百万元，百分比除外	2009年 6月30日	2008年 12月31日
客户贷款	475,564	460,447
特定分类或减值贷款比率 ¹	0.37%	0.46%
减值准备	2,020	2,301
一般银行风险之法定储备	4,618	4,503
总准备及法定储备	6,638	6,804
总准备占客户贷款之比率	0.42%	0.50%
总准备及法定储备占客户贷款之比率	1.40%	1.48%
减值准备占特定分类或减值贷款比率 ²	38.05%	38.96%
住宅按揭贷款 ³ －拖欠及经重组贷款比率 ⁴	0.07%	0.05%
信用卡贷款－拖欠比率 ^{4,5}	0.35%	0.29%

	半年结算至 2009年 6月30日	半年结算至 2008年 6月30日
信用卡贷款－撇账比率 ⁵	3.14%	2.14%

1 特定分类或减值贷款乃按集团贷款质量分类，列为「次级」、「呆滞」或「亏损」的贷款，或已被个别评估为减值贷款的贷款。收回资产按其收回日之公允价值扣除出售成本，或有关贷款的摊销成本，以较低者列账。有关贷款及应收款需从客户贷款及应收款中扣减。

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

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

4 拖欠比率指逾期超过3个月之贷款占未偿还贷款总额之比率。

5 不包括长城卡并按金管局之定义计算。

集团的贷款质量继续改善，特定分类或减值贷款比率由2008年底的0.46%降至0.37%。特定分类或减值贷款下降约港币3.64亿元或17.0%至港币17.74亿元，主要由于撤销及收回账项。新增特定分类贷款保持在低水平，占总贷款约0.1%。

总贷款减值准备（包括个别评估及组合评估）为港币20.20亿元。减值准备占特定分类或减值贷款比率为38.05%。集团的法定储备随著客户贷款总额上升而增加港币1.15亿元至港币46.18亿元。

集团住宅按揭贷款质量维持良好，拖欠及经重组贷款比率微升0.02个百分点至2009年6月底的0.07%。信用卡贷款的质量保持良好，2009年上半年撇账比率为3.14%。

资本比率及流动资金比率

	2009年 6月30日	2008年 12月31日
港币百万元，百分比除外		
核心资本	70,905	65,172
扣减项目	(3,664)	(1,536)
扣减后的核心资本总额	67,241	63,636
附加资本	32,710	32,675
扣减项目	(3,664)	(1,536)
扣减后的附加资本总额	29,046	31,139
扣减后的资本基础总额	96,287	94,775
风险加权资产		
信贷风险	555,584	545,107
市场风险	10,873	9,097
营运风险	45,676	44,144
扣减项目	(14,080)	(12,273)
风险加权资产总额	598,053	586,075
资本充足比率(综合)		
核心资本比率	11.24%	10.86%
资本充足比率	16.10%	16.17%
	半年结算至 2009年 6月30日	半年结算至 2008年 6月30日
平均流动资金比率	39.70%	42.47%

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

2009年6月30日银行集团综合资本充足比率为16.10%，较2008年底下降0.07个百分点。随着留存盈利增加及可供出售证券的公允价值储备的亏损减少，资本基础总额上升1.6%至港币962.87亿元；风险加权资产增加2.0%至港币5,980.53亿元，主要由于银行同业存款增加及客户贷款上升。

2009年上半年平均流动资金比率为39.70%，较上年同期下降2.77个百分点，主要由于市场变化，中银香港资产结构做了调整所致。始于2008年底全球信贷市场不稳，中银香港开始增持高流动性政府债券。随著各国政府联手向金融体系注入资金，全球步入低利率环境。中银香港在已增持高流动性资产的基础上，适当延长了拆借资金的档期。综合上述资产调整策略，令流动资金比率略为下降。

业务回顾

本节介绍本集团业务分部的表现以及财务数据。

个人银行

港币百万元，百分比除外	半年结算至 2009年 6月30日	半年结算至 2008年 6月30日	增加／(减少)
净利息收入	2,849	3,330	-14.4%
其它经营收入	2,218	2,532	-12.4%
经营收入	5,067	5,862	-13.6%
经营支出	(2,771)	(2,879)	-3.8%
提取减值准备前之经营溢利	2,296	2,983	-23.0%
贷款减值准备净拨备	(74)	(14)	+428.6%
其它	(6)	(4)	+50.0%
除税前溢利	2,216	2,965	-25.3%

	2009年 6月30日	2008年 12月31日	增加／(减少)
分部资产	169,513	165,148	+2.6%
分部负债	558,739	523,682	+6.7%

注：详细分部资料请见中期财务资料附注41。

业绩

2009年上半年个人银行的除税前溢利录得港币22.16亿元。提取减值准备前之经营溢利下跌23.0%至港币22.96亿元，主要由于净利息收入及其它经营收入的减少。

净利息收入下降14.4%，主要由于低利率环境的影响使存款利差收窄。其它经营收入下降12.4%，原因是市场气氛淡静，分销基金和债券的服务费收入减少，以及外汇交易活动和结构性产品的净交易性收入下跌。然而，受惠于第二季股票市场反弹，集团代理股票业务的收入得到增长。

贷款减值准备净拨备上升至港币0.74亿元，主要由于信用卡应收款较上年同期上升及卡户的还款能力因经济衰退而下降所致。

贷款及其它账项(包括按揭贷款及信用卡贷款)上升1.0%至港币1,537.55亿元。客户存款上升6.6%至港币5,335.66亿元。

第二季住宅按揭业务重拾增长动力

本地物业市场在2009年第二季复苏，集团抓紧新的商机，进行有效的市场营销，并推出多元化的按揭产品，新造按揭业务取得理想成绩。2009年上半年，集团推出「定息按揭计划」，提供不同定息年期，让客户在定息期内锁定按揭利率，免受利率波动的影响。集团亦与主要房地产发展商维持合作伙伴关系，参与主要房地产发展项目的联合营销推广活动。这些措施有助于集团保持新造按揭的市场地位。至2009年6月底，集团的住宅按揭贷款余额较2008年底上升1.6%。面对经济衰退，集团继续对楼按业务实行严格的风险评估和控制。至2009年6月底，住宅按揭的贷款质量保持良好，拖欠及经重组贷款比率处于0.07%的低水平。

推动代理股票业务的增长 保持保险业务的竞争优势

受金融市场波动及全球经济衰退影响，2009年第一季，投资市场气氛仍然严峻。而第二季的形势转趋稳定，本地股票市场反弹，有助推动集团代理股票业务收入的增长。凭借强大分销网络及交易平台，集团能够抓住股票市场转趋活跃的新的业务时机，取得强劲的业务增长。集团优化了「月供股票计划」，并向新开立月供股票计划的特选客户推出手续费回赠优惠。2009年6月，集团推出证券孖展服务推广优惠，提供佣金折扣及特惠贷款利率。同时，集

团提升了网上证券孖展按金功能，让客户可透过网上银行服务，更灵活地调拨及提取股票孖展按金。所取得的成果是，集团代理股票业务量录得7.9%的同比增长，而集团代理股票的市场份额亦创近年新高。

银行保险业务方面，集团继续秉承以顾客为主要的理念，扩展产品种类并研发客户适用的新产品。集团推出新的医疗保障产品「中银医疗综合保障计划(系列一)」，涵盖客户家庭各方面的需要，包括住院、牙科、门诊、产科及危疾等保障。此外，透过一系列的市场营销推广及各种具吸引力的优惠，提升品牌形象及市场知名度。与此同时，集团持续为员工提供强化培训及市场信息，以提升产品和服务的专业水平。

巩固与高资产值客户的关系

集团致力维持与财富管理客户的长期客户关系。期内，集团推出「中银理财新客户联系推广计划」，以吸纳更多财富管理客户，加强客户关系。另外，集团亦建立「客户流失预警模型」，为集团保留客户。集团亦与母行合作，扩展跨境财富管理业务。为了提高整体运作效率，集团改进了母行内地17个城市分行开展的「跨境见证开户服务」业务流程。截至2009年6月底，「中银理财」客户*总户数及在集团的资产值分别较2008年底增加3.5%及15.7%。

* 包括中银理财尊贵荟及中银理财晋富集客户

信用卡业务稳定增长

尽管全球金融危机及甲型H1N1流感爆发影响客户消费，集团信用卡业务在2009年上半年仍维持良好增长。发卡数量较去年底则增长10.1%。信用卡卡户消费额录得1.4%增长，商户收单额上升5.8%，主要受惠于银联收单业务的增长。此外，2008年12月推出的「中银银联双币信用卡」获得客户的热烈反应，发卡数量在2009年6月底已增长至逾200,000张。与此同时，集团透过在香港、澳门及内地全面覆盖的商户网络，继续向客户扩展商户优惠计划。2009年5月，集团推出「银联网上缴款服务」，让商户可以为其客户，特别是内地客户，提供安全的网上缴款服务。至2009年6月底，集团信用卡贷款质量维持良好，年度化撇账率为3.14%。

集团信用卡业务的成功经营得到了业界的广泛认可，年内分别荣获由威士国际、万事达卡及中国银联所颁发的奖项共28个。

维持香港人民币银行业务增长 保持领先地位

集团保持了在香港人民币银行业务的领导地位。期内，集团以人民币综合理财、「人民币快汇通」及「人民币兑换通」服务为重点，推出推广优惠以提高人民币存款业务的市场份额，并取得良好成果。集团人民币信用卡发卡业务的领先地位也得到巩固，人民币信用卡发卡数量较2008年底强劲增长96.4%，而人民币卡户消费额同样按

年强劲增长90.8%。随着香港人民币贸易清算服务正式在2009年7月6日推出，集团已于同日为其一企业客户办理了第一笔在香港通过清算行渠道完成的人民币贸易结算业务（有关详情，请参考第32页，企业银行章节内集团贸易融资业务的讨论）。

渠道优化及电子渠道的发展

集团继续优化其分销渠道。面对经济环境的转变及新的业务商机，集团调整了分行网络，以迎合不同客户群的需要。至2009年6月底，集团在香港的服务网络包括280家分行、104家「中银理财」中心及21家「中银理财」尊贵荟。

为鼓励客户使用自动化银行服务，集团不断优化服务网络，增设自动柜员机、存支票机及存钞机，并为存支票机设立了收款功能。

集团成功抓住本地股票市场复苏的商机，提高了自动化电话股票专线的容量，并改善了网上股票孖展买卖功能。与此同时，集团推出了新的网上申请信用卡及保险服务的功能，并延长了部分业务的网上交易时间，以提供客户更有效率的电子银行服务。个人网上银行客户户数较去年底增长3.1%，而在2009年上半年经电子渠道进行的股票买卖交易占总交易量的75.8%。

企业银行

港币百万元，百分比除外	半年结算至	半年结算至	增加／(减少)
	2009年 6月30日	2008年 6月30日	
净利息收入	2,644	2,972	-11.0%
其它经营收入	1,197	1,132	+5.7%
经营收入	3,841	4,104	-6.4%
经营支出	(1,039)	(1,081)	-3.9%
提取减值准备前之经营溢利	2,802	3,023	-7.3%
贷款减值准备净拨回／(拨备)	134	(57)	+335.1%
其它	(1)	(3)	-66.7%
除税前溢利	2,935	2,963	-0.9%

	2009年	2008年	增加／(减少)
	6月30日	12月31日	
分部资产	338,687	324,606	+4.3%
分部负债	293,447	309,254	-5.1%

注：详细分部资料请见中期财务资料附注41。

业绩

2009年上半年企业银行录得除税前溢利港币29.35亿元。净利息收入减少，但净服务费及佣金收入上升，及贷款减值准备录得净拨回的成效抵销了部分跌幅，除税前溢利轻微下降0.9%。

市场利率下跌令存款息差收窄，尽管平均贷款上升，新造企业放款平均定价得到改善，净利息收入仍减少11.0%。其它经营收入增加5.7%，主要受益于放款的服务费收入上升。

2009年上半年，贷款减值准备录得净拨回港币1.34亿元，而2008年上半年则录得贷款减值准备净拨备港币0.57亿元。净拨回反映企业银行的贷款质量得到改善。

贷款及其它账项增加4.3%至港币3,372.44亿元。而客户存款下跌5.0%至港币2,904.12亿元。

企业贷款稳步增长

尽管市场对贷款的需求减弱，集团仍能在企业贷款业务获得稳健增长。2009年6月底，集团企业贷款的余额较2008年底上升4.5%。同时，集团继续保持香港—澳门银团贷款市场的安排行领导地位。作为中国银行集团的「亚太银团贷款中心」，集团在区内进一步扩展其银团贷款业务。2009年上半年，集团完成了数项大额银团贷款，有助于提升中国银行集团在亚太区的市场排名。继去年推出第一阶段的「银团贷款授信信息管理系统」后，集团在2009年上半年进行第二阶段的工作。新系统连接中国银行集团在亚太地区主要分行之间的相类网络，加强资讯管理和提高区内的整体营运效率。

发展中小企业务 并得到市场认可

在支持香港特区政府的中小企扶助措施方面，集团投放了更多资源推广「中小企业信贷保障计划」和「特别信贷保证计划」。在该等计划下，政府作为担保人，协助企业向参与银行取得贷款，用作一般业务用途。2009年5月，集团推出「中银八达通商户收款服务」，提供商户一站式的现金管理服务，处理顾客付款和商户结算及入账程序，并同时提供全方位理财配套服务。此项服务深受商户欢迎，至2009年6月底，已有逾500家商户登记使用。为表彰集团的优质服务及对中小企的贡献，香港中小型企业商会连续第二年向集团颁发「2009中小企业最佳拍档奖」。

跨境贸易结算和融资业务取得突破性进展

2009年上半年，集团推出一系列跨境贸易融资产品，并加强了与母行的合作。同时，继续透过2008年推出的「贸易融资额度改革」项目，优化授信审批流程，并提高授信额度使用率。贸易业务经过第一季度的收缩后，随着第二季度经济环境转趋稳定，集团的贸易结算和贸易融资业务量反弹。集团在跨境贸易结算方面进展良好。在「跨境贸易人民币结算试点管理办法」推出后，2009年7月4日，集团与中国人民银行签署了「关于人民币业务的清算协议」，成为香港人民币业务唯一的清算行。新的人民币贸易清算服务不仅成为境外人民币业务的有序及有利平台，同时亦扩大了香港人民币业务的范畴。2009年7月6日，集团在香港通过清算渠道为某一企业客户率先办理了第一笔人民币贸易结算业务。凭藉其在内地与香港贸易服务和贸易融资的专业优势，集团已站在人民币贸易和金融服务的前列。除此之外，集团亦提升了「人民币商贸通」服

务，为企业客户提供一站式服务，协助进行现金管理，及对冲由跨境贸易衍生的汇率风险。

现金管理业务取得良好进展

集团现金管理业务发展取得良好成绩。2009年3月，集团在香港成为本港与内地互联互通的即时支付结算系统的美元代理行，并积极向客户推广此项新服务及中银快汇。2009年6月，集团推出了崭新的商户特快收款服务，为商户提供特快收款服务，向其持有集团存款账户的顾客收款。这项服务不仅令集团获取更高的业务量，提高集团的竞争优势，并鼓励商户使用集团账户作为其主要的操作账户。2009年6月底，中银快汇的收汇网点已逾2,900家，而中银企业网上银行(CBS Online)及中银企业财智客户数目分别上升23.0%及2.5%。

加强托管业务的基础建设 为市场复苏作准备

为迎接新股和合资格境内投资者(QDII)市场的复苏，集团进一步强化了与客户关系和产品基础。与此同时，集团继续与母行密切合作，探索新业务契机。2009年6月底，集团托管的总资产值为港币2,910亿元，较2008年底增加45.5%。

加强与母行的业务联动

集团继续与母行密切合作，共同发展业务。在母行的支持下，集团在4月份开始落实「全球客户经理制」试行计划。这一分阶段实行的计划将有利于巩固集团全球信贷业务，并提升对高端客户的整体服务能力。

实施主动的风险管理措施

由于2009年上半年营商环境仍不明朗，集团继续重点加强维护资产质量，密切监测不同业务线的企业客户状况，特别是受全球经济衰退影响较严重的客户。集团旗下的三间银行之间共享市场资讯，加强整体预警和监测能力。此外，集团亦加强了信贷审批前后的信贷风险管理。这些行动皆有助集团制定措施，于早期阶段化解风险。

内地业务

扩展内地服务领域及网络

集团继续扩展跨境金融服务，为个人及企业客户提供更佳服务。南商(中国)的上海徐汇支行于1月开业，北京建国门支行及成都分行亦先后于5月及6月启业，加上集友银行的厦门集美支行于3月开业，集团在内地分支行总数迄至2009年6月底增至22家。当中，12家已获准经营全方位的人民币业务，9家获准经营非内地居民的人民币业务，其余1家只经营外汇服务。集团与多家保险公司建

立战略联盟，交叉销售各种一般保险及人寿保险产品。与此同时，集团推出一系列存款产品，包括「零存整取」、「期权宝」及「非标准定期存款」。集团亦推广多元化的按揭计划，如「置理想」。2009年5月4日，中银香港的内地分支行获得中国银行业监督管理委员会批准并入南商(中国)，而中银香港上海分行则重组及转名成为南商的上海分行，负责外汇批发银行业务。随著以上重组于2009年8月1日生效，相关分行在架构转变后于2009年8月3日开业。此重组不仅有利于集团全面开拓内地业务的潜力，发挥集团独特优势，并标志著南商(中国)在扩展内地业务上迈出了重大的一步。

业务表现方面，2009年上半年，客户存款增长6.3%，其中人民币存款上升10.5%。客户贷款下跌9.9%，当中人民币贷款减少13.5%，主要由于部分大户提早还款所致。贷款质量维持良好，特定分类贷款比率为0.48%，较2008年底的0.88%下降0.40个百分点。

财资业务

	半年结算至 2009年 6月30日	半年结算至 2008年 6月30日	增加／(减少)
港币百万元，百分比除外			
净利息收入	2,914	3,456	-15.7%
其它经营收入	832	933	-10.8%
经营收入	3,746	4,389	-14.7%
经营支出	(394)	(431)	-8.6%
提取减值准备前之经营溢利	3,352	3,958	-15.3%
证券投资减值准备净拨备	(1,168)	(2,149)	-45.6%
除税前溢利	2,184	1,809	+20.7%

	2009年 6月30日	2008年 12月31日	增加／(减少)
分部资产	581,630	603,965	-3.7%
分部负债	169,588	203,481	-16.7%

注：详细分部资料请见中期财务资料附注41。

业绩

2009年上半年财资业务的除税前溢利上升20.7%至港币21.84亿元，主要由于证券投资减值准备净拨备减少。而提取减值准备前之经营溢利下跌15.3%至港币33.52亿元，主要由于净利息收入下跌。

净利息收入减少15.7%，主要由于在低利率环境下，无息资金贡献减少，以及后偿贷款的资金成本较高。

其它经营收入下跌10.8%，主要是由于股票挂钩工具的收入及证券投资的净收益减少。

强化资产负债管理 维持剩余资金的稳定回报

年初，全球金融市场仍然不振，大型及主要银行录得大幅亏损，引起对银行整体的资本充足状况，以致整个金融体

系的稳定性的关注。同时，全球政府迅速反应，从财政及货币方面广泛采取措施。这些措施自第二季起，对全球金融市场稳定发挥一定作用，令市场波动减低及信用息差收窄。集团藉著收益率曲线变得较陡峭，增加政府相关及政府担保的高质素固定利率债券证券投资，并延长存放同业的档期，在低利率环境中获得稳定回报。

鉴于市场环境及经济前景的不明朗，集团坚持审慎的资产负债管理，并加强管理银行投资盘。集团主要通过正常还款及选择性减持较高风险证券，减少投资组合的整体信贷风险。集团持有的美国non-agency RMBS的账面值较2008年底减少港币44亿元或23.1%至2009年6月底达港币149亿元。这一下降主要由于出售及持续还款。在集团持有的美国non-agency RMBS中，约44.7%源自*2006年以前，49.4%源自*2006年，及5.9%源自*2007年。（有

* 美国non-agency RMBS的年份分析为基于其首度发行的年份

关集团的美国non-agency RMBS的进一步分析详见中期财务资料附注3.1)。

拓展传统业务 收紧内部监控

2009年上半年，外汇及贵金属市场仍然波动。在投资者信心仍处恢复时期，集团抓住商机，推广外汇及贵金属相关传统产品。由于利率处于低位，集团主力为企业客户提供外汇及利率挂钩的对冲产品。期内，集团全面重检并更

新了结构性财资产品的相关内部规章、销售程序及风险披露政策，以更好保障投资者的权益。于2008年底成立的「财资产品委员会」(「委员会」)在本年正式运作，负责监督并加强集团提供的所有财资产品的管理。在2009年上半年，委员会讨论及审批了一系列的业务策略及产品管理指引，使集团的业务发展符合最新的监管要求及最佳市场做法。

保险业务

港币百万元，百分比除外	半年结算至 2009年 6月30日	半年结算至 2008年 6月30日	增加／(减少)
净利息收入	562	538	+4.5%
其它经营收入	573	2,955	-80.6%
经营收入	1,135	3,493	-67.5%
保险索偿利益净额	(919)	(3,602)	-74.5%
净经营收入	216	(109)	+298.2%
经营支出	(61)	(69)	-11.6%
除税前溢利／(亏损)	155	(178)	+187.1%

	2009年 6月30日	2008年 12月31日	增加／(减少)
分部资产	31,802	31,703	+0.3%
分部负债	30,932	30,977	-0.1%

注：详细分部资料请见中期财务资料附注41。

业绩

集团保险业务录得除税前盈利港币1.55亿元。资本市场在2009年第一季仍持续波动，但随市场气氛改善，第二季度明显好转，这令中银人寿2009年上半年的业绩较上年同期得到改善。

2009年上半年，净利息收入上升4.5%，主要由于债务证券投资增加。其它经营收入减少80.6%，主要由于保费收入下跌，以及界定为以公允价值变化计入损益之金融工具净亏损增加。市场气氛淡静，令趸缴产品的销售下跌61.7%。鉴于市场变化，中银人寿主力销售期缴产品，令

相关保费收入上升53.3%。界定为以公允价值变化计入损益之金融工具的净亏损增加，主要由于市场长期利率上升，令债务证券的市场划价录得亏损。与此同时，利率变化令保险索偿利益净额下跌74.5%，部分跌幅被界定为以公允价值变化计入损益之金融工具净亏损增加所抵销。

扩大产品供应 发展多渠道平台

集团继续扩大其产品种类，拓展新的产品，以满足不断变化的客户需要。在2009年上半年，推出了新的期缴产品，如「丰裕人生入息保险计划」和「百载人生保险计划」，同时亦推出了一项新的趸缴产品「享无忧五年期保险计划II」。集团亦投入更多资源销售期缴产品，以满足客户的需要，并在不明朗的投资环境下控制风险，因此，期缴产品销售额较上年同期增长31%，而保费收入则增长53.3%。

集团在2009年4月成立了一支财务策划团队，采用「客户需求导向销售」，分析及照顾客户不同人生阶段的需要。与此同时，亦成立了销售质素管理团队，以确保向集团客户提供高质素的专业服务。

注资中银人寿

中银香港（控股）有限公司（「本公司」）继于2008年6月25日为中银人寿注入了港币2.55亿元的资本后，于2009年7月6日再次为中银人寿注入了港币7.65亿元的资本。两次注资均是运用本公司的内部资源并以现金支付。由于双方均是按持股比例注资，注资后，本公司维持持有中银人寿51%股权，而中银集团保险有限公司持有中银人寿49%股权。中银人寿现已具备更强大的资本基础，以应付发展及业务增长。

风险管理

集团银行业务

总览

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

风险管理管治架构

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

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

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

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

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

信贷风险管理

信贷风险指因客户或交易对手未能或不愿意履行与本集团签订的合约责任的风险。信贷风险主要来自借贷、贸易融资及资金业务，包括银行同业交易、债券及证券投资。信贷风险主管负责管理信贷风险，并领导制定所有信贷风险管理政策与程序；信贷定量模型总监负责内部评级模型的开发维护和评级标准。信贷风险主管及信贷定量模型总监直接向风险总监汇报。不同客户、交易对手或交易会根据其风险程度采用不同的信贷审批及监控程序。企业及金融

机构信贷申请一般由风险管理单位进行独立审核及客观评估；对于零售暴露的信贷申请可采取信贷评分系统审批；须由副总裁级或以上人员审批的大额信贷申请，则由集团授信和其它业务专家组成的信贷评审委员会进行独立风险评审。

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

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

集团采用全面的方法评估各类资产抵押证券或按揭抵押证券(ABS/MBS)是否已减值。在此方法之下，集团不仅会考虑该债券的市场价格(MTM)及其外部评级，也会考虑其它因素包括资产池的FICO评分、发行年期、押品所在地、需作按揭利率调整(ARM)情况、拖欠比率、押品保障水平、贷款与估值比率及提前还款速度。在参考以上因素后，ABS/MBS还需符合集团所要求的信贷提升覆盖比率。此项比率基于对该项ABS/MBS所掌握的拖欠、强制收回及收回押品(REO)的数据，以及对违约率采用假设来确定。

利率风险管理

集团的利率风险主要是结构性风险。结构性持仓的主要利率风险类别为：

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

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

缺口分析是集团用来量度利率重订风险的工具之一。由于个别产品的潜藏期权风险令产品的风险变得复杂，需以习性假设以反映实质利率风险水平，其中主要假设包括定息按揭抵押贷款证券（美国prime及Alt-A）采用习性到期日假设代替其合约到期日。这项分析提供资产负债状况的到期情况及重订价格特点的静态资料。集团采用利率衍生工具来对冲利率风险，在一般情况下会利用简单的利率互换合约对冲有关风险。

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

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

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

在新产品或业务推出前，相关单位须先进行风险评估程序，包括评估其潜在的利率风险，并考虑现行的利率风险监控机制是否足够。如新产品或业务对银行利率风险造成重大影响，须向财务总监及风险总监提交建议。

市场风险管理

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

集团银行账的市场风险来自集团债券投资盘。风险包括因为市场参数变化而引致的潜在损失（例如授信、流动及利率风险）。持仓每月均会按市值计价。

市场风险管理架构

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

集团银行账产生之市场风险须按资产负债管理委员会审批的主要风险限额，包括管理层关注亏损上限及管理层关注预警亏损上限进行管理。有关报告每月定期向资产负债管理委员会汇报。

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

集团规定各单位在经过风险委员会批核的各市场风险限额和高级管理层批准的可叙做工具清单内经营业务，从而控制市场风险，并且规定各单位需执行严谨的新产品审批程序以确保全面识别、正确度量 and 充分监控所有的风险。

集团也采用涉险值技术量度交易账的潜在损失和市场风险，定期向风险委员会和高级管理层报告。涉险值是一种统计学方式，用以估量在一段特定时间内，按指定的置信度，所持头盘可能造成的损失。中银香港作为集团内承担主要交易账市场风险的银行机构，其市场风险以主要货币外汇敞口为主，日常亦以涉险值监控其交易账市场风险。

虽然涉险值是量度风险的一项重要指引，但应留意它有一定局限性，例如：

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

集团理解上述局限，并制定其它头盘及敏感度限额，以补充涉险值限额的局限性。此外，集团亦对个别组合及集团的整体头盘情况进行多种压力测试。交易账压力测试包括按不同风险因素改变的严峻程度所作的敏感性测试，以及对历史事件的情景分析，包括1987股灾，1994债券市场危机，1997亚洲金融风暴和2001年911事件。集团高层管理人员透过压力测试，评估当出现特定的极端事故时所引致的金融冲击对集团所承担的市场风险的影响。

流动资金风险管理

流动资金风险管理的目标是令集团即使在恶劣市况下，仍能以合理成本按时提供所需资金，以偿付到期债务、资产增长和落实战略的要求。

流动资金风险管理在集团和子公司两个层面同时进行。在平衡风险承担和流动性的基础上，中银香港及所有子公司均需要保持充足的日常流动性头寸和恰当的现金流水平，确保所有的到期债务都能获得有效偿付。子公司需定期向中银香港报告流动性状况。另外，集团还会对不同的压力情境进行压力测试，确保流动资金风险控制在集团风险承受能力以内。

流动资金风险计量和监控程序根据监管当局发布的指引制定，并在风险委员会及资产负债管理委员会签发的相关政策及办法中予以明确。集团资产负债管理策略的主要目标，是要在有效的风险管理机制内保持足够的流动性和资本金，同时争取最佳回报。资产负债管理委员会负责制订政策方针（包括流动资金风险应变计划），风险委员会负责审批流动资金管理政策。资产负债管理部根据既定政策

对流动资金风险进行管理，并定期向资产负债管理委员会汇报。风险管理部对资产负债管理部提出的政策、办法及限额进行审核。透过现金流分析（分别在正常及压力情况下）和检视存款稳定性、风险集中度、错配比率、贷存比率及投资组合的流动资金状况，来监察流动资金风险。

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

操作风险管理

操作风险是指因操作流程不完善或失效、人为过失、电脑系统故障或外界事件等因素造成损失的风险。操作风险隐藏于业务操作的各个环节，是银行在日常操作活动中面对的风险。

集团建立了有效的内部控制程序，对所有重大活动订下详细的政策及监控措施。设置适当的职责分工和授权乃集团紧守的基本原则。企业层面的操作风险管理政策及程序由风险管理部制定，交风险委员会审批。

集团的操作风险管理框架采用「三道防线」的模型：各业务单位为第一道防线，透过采用合适的工具，例如重要风险指标、自我评估及操作风险事件汇报机制来识别、评估及控制潜在于业务流程、活动及产品内的风险，承担管理及汇报其内部操作风险的责任。风险管理部连同一些与操作风险管理相关的功能部门为第二道防线。风险管理部除制定操作风险管理政策和程序之外，亦负责开发和引

入操作风险管理工具，监控各单位管理操作风险的表现和结果，对操作风险状况进行评估，记录操作风险数据，并向风险委员会及高级管理层汇报操作风险事项，以协助从总体上管理集团操作风险。部分功能部门包括：人力资源部、资讯科技部、法律及合规部、公司服务部、财务管理部及会计部，需就其功能所负责的风险范围内履行企业层面的操作风险管理职能，并就指定的操作风险管理范畴向其它单位提供专业意见／培训。稽核部为第三道防线，负责对风险管理工作的合规性及有效性作独立检查。

集团亦透过购买保险将未能预见的操作风险转移。对支援紧急或灾难事件时的业务运作备有紧急事故应变方案，并维持充足的后备设施及定期进行演练。

信誉风险管理

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

为减低信誉风险，本集团制订并遵循信誉风险管理政策。此政策的目的是当信誉风险事件发生时本集团应尽早识别和积极防范，同时要求紧密监察外界的信誉风险事故，并从金融业界已公开的信誉风险事件中汲取经验。

「雷曼兄弟迷你债券事件」对本集团的信誉构成了负面影响，因有个案指控集团错误销售相关产品。本集团谨慎地处理相关客户投诉个案，以减低银行的信誉风险。

法律及合规风险管理

法律风险指因不可执行合约、诉讼或不利判决而可能使本集团运作或财务状况出现混乱或负面影响的风险。合规风险指因未有遵守所有适用的法律和监管规例而可能导致银行须承受法律或监管机构制裁、财务损失或信誉损失的风险。法律及合规风险由法律合规部管理，领导该部门的总经理需向风险总监汇报。

策略风险管理

策略风险是指因在策略制订和实施过程中失当，或未能对市场变化作出及时的调整，从而影响集团现在或未来的财务状况和市场地位的风险。董事会检讨和审批策略风险管理政策。重点战略事项均得到管理层与董事会的充分评估与适当的审批。

本集团会因应最新市场情况及发展，定期检讨业务策略。

资本管理

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

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

压力测试

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

中银人寿保险

中银人寿的业务主要为在香港承保人寿及年金等长期保险，以及与投资产品和退休管理计划相连的人寿保险业务。中银人寿的保险业务引致的主要风险为保险风险及市场风险。中银人寿独立管理上述风险，并定期向其风险委员会汇报。保险业务的主要风险及相关的控制程序如下：

保险风险管理

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

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

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

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

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

市场风险管理

一、利率风险管理

利率的增加可能导致债券组合贬值，同时可能加速客户退保。相反地，利率下调亦可能导致未能兑现保证回报或导致回报下降从而导致客户不满。中银人寿在已建立的资产负债管理框架下管理其资产负债配对状况，以达致投资回报配对其保单责任。

二、流动资金风险管理

中银人寿的流动资金风险是指可能要承受不欲接受的损失，否则便无法提供资金以应付资产增加或履行到期义务的风险。中银人寿的资产负债管理框架包括现金流管理，保持资金之流动性以支付不时之保单支出。中银人寿在一般业务情况下，新造保费会提供持续的现金流入，而使资产组合相应续步增长以符合未来之流动资金要求。

三、 信贷风险管理

中银人寿面对的信贷风险，主要来自客户或交易对手未能或不愿意履行合约责任的风险。中银人寿保险业务主要面对的风险包括：

- 债务证券发行人及结构性产品交易对手未能履行责任的风险
- 因信贷评级变更（下调）而引致信贷息差扩大
- 再保险公司所承担的未支付保险债务
- 再保险公司所应承担的已支付赔款

- 保单持有人所应支付的款额

- 保险中介人所应支付的款额

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

为加强信贷风险管理，中银人寿与集团之资产负债管理部保持紧密联系，并密切注视及定期重检已制定之金融机构出售名单及观察名单，以确保集团信贷风险管理及投资策略的一致性。

简要综合收益表

		(未经审核) 半年结算至 2009年6月30日 港币百万元	(未经审核) 半年结算至 2008年6月30日 港币百万元
	附注		
利息收入		11,993	18,105
利息支出		(3,064)	(8,076)
净利息收入	4	8,929	10,029
服务费及佣金收入		3,884	3,845
服务费及佣金支出		(937)	(946)
净服务费及佣金收入	5	2,947	2,899
净交易性收入	6	889	1,237
界定为以公允价值变化计入损益之金融工具净亏损		(1,395)	(1,484)
证券投资之净收益	7	67	128
净保费收入	8	2,261	4,501
其它经营收入	9	249	331
总经营收入		13,947	17,641
保费索偿利益净额	10	(919)	(3,602)
提取减值准备前之净经营收入		13,028	14,039
减值准备净拨备	11	(1,115)	(2,227)
净经营收入		11,913	11,812
经营支出	12	(4,194)	(4,088)
经营溢利		7,719	7,724
投资物业出售／公允价值调整之净收益	13	525	710
出售／重估物业、厂房及设备之净亏损	14	(1)	(8)
应占联营公司之溢利扣减亏损		1	8
除税前溢利		8,244	8,434
税项	15	(1,369)	(1,253)
本期溢利		6,875	7,181
应占溢利：			
本公司股东权益		6,691	7,088
少数股东权益		184	93
		6,875	7,181
股息	16	3,013	4,631
		港币	港币
归属于本公司股东之每股盈利	17	0.6329	0.6704

第50至122页之附注属本中期财务资料之组成部分。

简要综合全面收益表

		(未经审核) 半年结算至 2009年6月30日 港币百万元	(未经审核) 半年结算至 2008年6月30日 港币百万元
	附注		
本期溢利		6,875	7,181
可供出售证券之公平值变化之净额		3,449	(3,214)
房产重估		1,415	2,173
货币换算差额		(6)	199
直接计入权益的项目之递延税项净额	32	(747)	(27)
重新分类调整			
因出售可供出售证券之转拨		(64)	17
可供出售证券之减值拨备净额转拨损益	11	729	1,187
由可供出售证券转至持有至到期日证券产生之摊销		(37)	(44)
本期除税后其它全面收益		4,739	291
本期全面收益总额		11,614	7,472
应占全面收益总额：			
本公司股东权益		11,430	7,354
少数股东权益		184	118
		11,614	7,472

第50至122页之附注属本中期财务资料之组成部分。

简要综合资产负债表

		(未经审核) 2009年6月30日 港币百万元	(经审核) 2008年12月31日 港币百万元
	附注		
资产			
库存现金及在银行及其它金融机构的结余	20	113,032	153,269
一至十二个月内到期之银行及其它金融机构存款		111,655	89,718
公允价值变化计入损益之金融资产	21	31,678	43,812
衍生金融工具	22	17,263	19,628
香港特别行政区政府负债证明书		36,570	34,200
贷款及其它账项	23	485,356	469,493
证券投资	24	297,630	291,681
联营公司权益		86	88
投资物业	25	8,314	7,727
物业、厂房及设备	26	23,773	22,795
递延税项资产	32	160	154
其它资产	27	20,633	14,679
资产总额		1,146,150	1,147,244
负债			
香港特别行政区流通纸币		36,570	34,200
银行及其它金融机构之存款及结余		77,116	88,779
公允价值变化计入损益之金融负债	28	10,862	21,938
衍生金融工具	22	12,767	20,450
客户存款	29	820,977	802,577
按摊销成本发行之债务证券		136	1,042
其它账项及准备	30	31,545	34,873
税项负债		1,498	441
递延税项负债	32	3,679	2,799
对投保人保单之负债	33	27,695	28,274
后偿负债	34	27,339	27,339
负债总额		1,050,184	1,062,712
资本			
股本	35	52,864	52,864
储备	36	41,285	29,855
本公司股东应占股本和储备		94,149	82,719
少数股东权益		1,817	1,813
资本总额		95,966	84,532
负债及资本总额		1,146,150	1,147,244

第50至122页之附注属本中期财务资料之组成部分。

简要综合权益变动表

	(未经审核)									
	归属于本公司股东									
	股本	可供出售		法定储备*	换算储备	留存盈利	总计	少数股东	权益	资本总额
		重估储备	证券公平值							
港币百万元	港币百万元	港币百万元	港币百万元	港币百万元	港币百万元	港币百万元	港币百万元	港币百万元	港币百万元	
于2008年1月1日	52,864	8,451	(456)	4,130	14	27,839	92,842	2,216	95,058	
全面收益	-	1,885	(1,773)	-	198	7,044	7,354	118	7,472	
因房产出售之转拨	-	(23)	-	-	-	23	-	-	-	
留存盈利转拨	-	-	-	490	-	(490)	-	-	-	
2007年已付末期股息	-	-	-	-	-	(5,149)	(5,149)	(107)	(5,256)	
附属公司发行资本所 增加的少数股东权益	-	-	-	-	-	-	-	245	245	
于2008年6月30日	52,864	10,313	(2,229)	4,620	212	29,267	95,047	2,472	97,519	
本公司及附属公司	52,864	10,313	(2,229)	4,620	212	29,216	94,996			
联营公司	-	-	-	-	-	51	51			
	52,864	10,313	(2,229)	4,620	212	29,267	95,047			
于2008年7月1日	52,864	10,313	(2,229)	4,620	212	29,267	95,047	2,472	97,519	
全面收益	-	(2,026)	(1,896)	-	14	(3,789)	(7,697)	(442)	(8,139)	
因房产出售之转拨	-	(73)	-	-	-	73	-	-	-	
留存盈利转拨	-	-	-	(117)	-	117	-	-	-	
2008年已付中期股息	-	-	-	-	-	(4,631)	(4,631)	(217)	(4,848)	
于2008年12月31日	52,864	8,214	(4,125)	4,503	226	21,037	82,719	1,813	84,532	
本公司及附属公司	52,864	8,214	(4,125)	4,503	226	20,987	82,669			
联营公司	-	-	-	-	-	50	50			
	52,864	8,214	(4,125)	4,503	226	21,037	82,719			

简要综合权益变动表

	(未经审核)									
	归属于本公司股东									
	股本	可供出售		法定储备*	换算储备	留存盈利	总计	少数股东	权益	资本总额
		重估储备	证券公平值							
港币百万元	港币百万元	港币百万元	港币百万元	港币百万元	港币百万元	港币百万元	港币百万元	港币百万元	港币百万元	
于2009年1月1日	52,864	8,214	(4,125)	4,503	226	21,037	82,719	1,813	84,532	
全面收益	-	1,216	3,566	-	(6)	6,654	11,430	184	11,614	
因房产出售之转拨	-	(1)	-	-	-	1	-	-	-	
留存盈利转拨	-	-	-	115	-	(115)	-	-	-	
2008年已付末期股息	-	-	-	-	-	-	-	(180)	(180)	
于2009年6月30日	52,864	9,429	(559)	4,618	220	27,577	94,149	1,817	95,966	
本公司及附属公司	52,864	9,429	(559)	4,618	220	27,529	94,101			
联营公司	-	-	-	-	-	48	48			
	52,864	9,429	(559)	4,618	220	27,577	94,149			
组成如下：										
2009年拟派中期股息 (附注16)						3,013				
其它						24,564				
于2009年6月30日 之留存盈利						27,577				

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

第50至122页之附注属本中期财务资料之组成部分。

简要综合现金流量表

		(未经审核) 半年结算至 2009年6月30日 港币百万元	(未经审核) 半年结算至 2008年6月30日 港币百万元
	附注		
经营业务之现金流量			
除税前经营现金之(流出)/流入	37(a)	(25,354)	44,380
支付香港利得税		(126)	(645)
支付海外利得税		(59)	(67)
经营业务之现金(流出)/流入净额		(25,539)	43,668
投资业务之现金流量			
购入物业、厂房及设备		(149)	(217)
出售物业、厂房及设备所得款项		4	1
出售投资物业所得款项		23	98
收取联营公司股息		3	2
投资业务之现金流出净额		(119)	(116)
融资业务之现金流量			
支付本公司股东股息		-	(5,149)
支付少数股东股息		(180)	(107)
附属公司发行资本所得款项		-	245
后偿负债所得款项		-	8,144
支付后偿贷款利息		(552)	-
融资业务之现金(流出)/流入净额		(732)	3,133
现金及等同现金项目(减少)/增加		(26,390)	46,685
于1月1日之现金及等同现金项目		174,926	152,070
于6月30日之现金及等同现金项目	37(b)	148,536	198,755

第50至122页之附注属本中期财务资料之组成部分。

中期财务资料附注

1. 编制基准及会计政策

编制基准

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

会计政策

除以下所述外，此未经审核之中期报告所采用之会计政策及计算办法，均与截至2008年12月31日止之本集团财务报表之编制基础一致，并需连同本集团2008年之年度报告一并阅览。

以下之新准则、经修订之准则、以及诠释已强制性于2009年1月1日起开始的会计年度首次生效。

- 香港会计准则第1号(经修订)「财务报表的列示」。该经修订的准则禁止收入及支出(即「非拥有人之权益变动」)的项目列示于权益变动表，而要求「非拥有人之权益变动」与股东权益变动分别列示。所有「非拥有人之权益变动」需列示于绩效表内。

本集团已选择分开两份报表来列示本集团的绩效：收益表及全面收益表。此中期财务资料乃按照该等经修订的披露要求而编制。采纳此经修订的准则会影响本集团列示财务报表之方式。

- 香港财务报告准则第7号(经修订)「金融工具－披露」。该修订增加关于公允价值计量的披露要求，及强化现行对流动性风险的披露原则。该修订引入披露公允价值计量的三层体系，及要求对于该体系中最低层的金融工具作若干特定的定量披露。该修订并要求企业提供关于公允价值计量的相对可靠性之额外披露。此等披露会有助于改善企业间关于公允价值计量之影响的可比较性。此外，该修订明确及加强现行披露流动性风险的要求，主要是要求对衍生及非衍生金融负债提供独立的流动性风险分析。本集团将于截至2009年12月31日的财务报表内提供相关的额外披露。该修订并没有要求于应用的首年披露上年比较数字。
- 香港财务报告准则第8号「经营分类」。香港财务报告准则第8号取代香港会计准则第14号「分类报告」。香港财务报告准则第8号要求以内部管理模式列示分类资料－即反映管理层定时检视分类经营业绩，以作为经营决策及表现评估之用的分类资料，而该等分类资料的列示基础及方式，需与报告予管理层的内部报告一致。采纳香港财务报告准则第8号没有改变需要列示的业务线分类数目。不过，业务线之间资金调动流转的价格已更改，详情请阅本报告附注41。由于此改变并不构成重大影响，故没有重列去年数字。
- HK(IFRIC)-Int 13「客户维系计划」。HK(IFRIC)-Int 13订明当企业以客户维系计划用作鼓励客户购买货品或服务时(例如客户累积积分以换取免费或有折扣的货品或服务)，与原销售相关的已收或应收收益的公平值，需分配于奖赏和销售货品或服务相关的其它部分。该诠释对本集团的营运和财务状况并没有构成重大影响。

2. 应用会计政策时之重大会计估计及判断

本集团采用的估计及假设均与截至2008年12月31日本集团财务报告内的一致。

3. 金融风险管理

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

3.1 信贷风险

A. 总贷款

(a) 减值贷款

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

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

	2009年 6月30日 港币百万元	2008年 12月31日 港币百万元
减值之客户贷款总额	1,020	1,326
就有关贷款作个别评估之贷款减值准备	632	800
就上述有抵押品覆盖的客户贷款之 抵押品市值	554	710
上述有抵押品覆盖之客户贷款	478	628
上述没有抵押品覆盖之客户贷款	542	698
总减值之客户贷款对总客户贷款比率	0.21%	0.29%

贷款减值准备之拨备已考虑有关贷款之抵押品价值。

3. 金融风险管理 (续)

3.1 信贷风险 (续)

A. 总贷款 (续)

(a) 减值贷款 (续)

特定分类或减值之客户贷款分析如下：

	2009年 6月30日 港币百万元	2008年 12月31日 港币百万元
特定分类或减值之客户贷款总额	1,774	2,138
总特定分类或减值之客户贷款 对总客户贷款比率	0.37%	0.46%

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

(b) 逾期超过3个月之贷款

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

3. 金融风险(续)

3.1 信贷风险(续)

A. 总贷款(续)

(b) 逾期超过3个月之贷款(续)

逾期超过3个月之贷款总额分析如下：

	2009年6月30日		2008年12月31日	
	金额 港币百万元	占客户 贷款总额 百分比	金额 港币百万元	占客户 贷款总额 百分比
客户贷款总额，已逾期：				
— 超过3个月但 不超过6个月	315	0.07%	339	0.07%
— 超过6个月但 不超过1年	361	0.07%	66	0.02%
— 超过1年	553	0.12%	571	0.12%
逾期超过3个月之贷款	1,229	0.26%	976	0.21%
就上述之贷款作个别 评估之贷款减值准备	547		439	

	2009年 6月30日 港币百万元	2008年 12月31日 港币百万元
就上述有抵押品覆盖的客户贷款之 抵押品市值	1,416	1,436
上述有抵押品覆盖之客户贷款	759	604
上述没有抵押品覆盖之客户贷款	470	372

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

于2009年6月30日及2008年12月31日，没有逾期超过3个月之银行及其它金融机构贷款。

3. 金融风险管理 (续)

3.1 信贷风险 (续)

A. 总贷款 (续)

(c) 经重组贷款

	2009年6月30日		2008年12月31日	
	金额 港币百万元	占客户 贷款总额 百分比	金额 港币百万元	占客户 贷款总额 百分比
经重组客户贷款于 扣减已包含于 「逾期超过3个月之 贷款」部分后净额	255	0.05%	127	0.03%

于2009年6月30日及2008年12月31日，没有经重组之银行及其它金融机构贷款。

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

3. 金融风险管理 (续)

3.1 信贷风险 (续)

A. 总贷款 (续)

(d) 客户贷款集中度

(i) 按行业分类之客户贷款总额

根据在香港境内或境外以及借贷人从事之业务作出分类之客户贷款总额分析如下：

	2009年6月30日					
	客户贷款 港币百万元	抵押品 覆盖之 百分比	特定分类 或减值 港币百万元	逾期* 港币百万元	个别评估 之贷款 减值准备 港币百万元	组合评估 之贷款 减值准备 港币百万元
在香港使用之贷款						
工商金融业						
— 物业发展	22,961	34.36%	2	4	1	52
— 物业投资	72,782	85.35%	274	515	25	332
— 金融业	12,443	6.47%	—	9	—	41
— 股票经纪	3,449	96.26%	—	—	—	24
— 批发及零售业	20,471	49.91%	211	288	90	87
— 制造业	19,044	55.95%	179	288	83	109
— 运输及运输设备	25,152	14.77%	107	9	3	64
— 休闲活动	247	18.52%	—	—	—	1
— 资讯科技	4,138	3.26%	—	1	—	11
— 其它	32,699	24.93%	53	284	16	82
个人						
— 购买居者 有其屋计划、 私人机构参建 居屋计划及 租者置其屋 计划楼宇之 贷款	12,788	99.91%	84	488	2	8
— 购买其它住宅 物业之贷款	118,167	99.89%	152	1,506	3	47
— 信用卡贷款	6,492	—	34	213	—	73
— 其它	10,439	76.38%	111	323	59	17
在香港使用之 贷款总额	361,272	68.05%	1,207	3,928	282	948
贸易融资	25,052	26.40%	368	500	241	109
在香港以外使用之 贷款	89,240	24.41%	199	242	109	331
客户贷款总额	475,564	57.67%	1,774	4,670	632	1,388

3. 金融风险管理 (续)

3.1 信贷风险 (续)

A. 总贷款 (续)

(d) 客户贷款集中度 (续)

(i) 按行业分类之客户贷款总额 (续)

	2008年12月31日					
	客户贷款 港币百万元	抵押品 覆盖之 百分比	特定分类 或减值 港币百万元	逾期* 港币百万元	个别评估	组合评估
					之贷款 减值准备 港币百万元	之贷款 减值准备 港币百万元
在香港使用之贷款						
工商金融业						
— 物业发展	19,856	40.49%	2	14	1	66
— 物业投资	71,374	88.00%	294	585	30	312
— 金融业	11,547	8.63%	—	—	1	56
— 股票经纪	124	10.33%	—	—	—	—
— 批发及零售业	18,156	52.85%	218	300	71	98
— 制造业	16,410	53.67%	234	298	138	80
— 运输及运输设备	21,590	13.82%	2	9	1	81
— 休闲活动	139	46.87%	—	—	—	—
— 资讯科技	6,049	2.21%	—	3	—	19
— 其它	23,529	26.91%	68	213	13	83
个人						
— 购买居者 有其屋计划、 私人机构参建 居屋计划及 租者置其屋 计划楼宇之 贷款	13,477	99.91%	98	510	4	12
— 购买其它住宅 物业之贷款	116,303	99.97%	153	1,650	7	74
— 信用卡贷款	6,553	—	30	273	—	71
— 其它	11,490	77.92%	107	333	57	20
在香港使用之 贷款总额	336,597	70.84%	1,206	4,188	323	972
贸易融资	24,555	30.36%	560	494	355	108
在香港以外使用之 贷款	99,295	22.38%	372	235	122	421
客户贷款总额	460,447	58.23%	2,138	4,917	800	1,501

* 有明确到期日之贷款，若其本金或利息已逾期及仍未偿还，则列作逾期贷款。

3. 金融风险管理(续)

3.1 信贷风险(续)

A. 总贷款(续)

(d) 客户贷款集中度(续)

(ii) 按地理区域分类之客户贷款总额及逾期贷款

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

客户贷款总额

	2009年 6月30日 港币百万元	2008年 12月31日 港币百万元
香港	400,046	374,506
中国内地	49,940	55,318
其它	25,578	30,623
	475,564	460,447
就客户贷款总额作组合评估之 贷款减值准备		
香港	1,104	1,172
中国内地	215	221
其它	69	108
	1,388	1,501

3. 金融风险管理 (续)

3.1 信贷风险 (续)

A. 总贷款 (续)

(d) 客户贷款集中度 (续)

(ii) 按地理区域分类之客户贷款总额及逾期贷款 (续)

逾期贷款

	2009年 6月30日 港币百万元	2008年 12月31日 港币百万元
香港	4,404	4,622
中国内地	221	266
其它	45	29
	4,670	4,917
就逾期贷款作个别评估之 贷款减值准备		
香港	471	554
中国内地	115	99
其它	-	21
	586	674
就逾期贷款作组合评估之 贷款减值准备		
香港	73	50
中国内地	6	6
其它	2	-
	81	56

3. 金融风险管理 (续)

3.1 信贷风险 (续)

A. 总贷款 (续)

(d) 客户贷款集中度 (续)

(ii) 按地理区域分类之客户贷款总额及逾期贷款 (续)

特定分类或减值贷款

	2009年 6月30日 港币百万元	2008年 12月31日 港币百万元
香港	1,629	1,792
中国内地	144	323
其它	1	23
	1,774	2,138
就特定分类或减值贷款作个别评估 之贷款减值准备		
香港	519	677
中国内地	112	100
其它	1	23
	632	800
就特定分类或减值贷款作组合评估 之贷款减值准备		
香港	40	26
中国内地	3	7
	43	33

收回资产

本集团于2009年6月30日持有的收回资产之估值为港币1.42亿元(2008年12月31日:港币1.73亿元)。这包括本集团通过对抵押资产取得处置或控制权(如通过法律程序或业主自愿交出抵押资产方式取得)而对借款人的债务进行全数或部分减除的资产。

3. 金融风险管理 (续)

3.1 信贷风险 (续)

B. 债务证券

下表为以信贷评级及信贷风险性质分析之债务证券账面值，并按穆迪评级或其它同等评级对个别投资债券的评级分类。

	2009年6月30日							
	Aaa 港币百万元	Aa1至Aa3 港币百万元	A1至A3 港币百万元	A3以下 港币百万元	无评级			总计 港币百万元
					香港政府 及其机构 港币百万元	其它国家 政府及其机构 港币百万元	其它 港币百万元	
证券投资								
美国non-agency								
住房贷款抵押								
一次级	640	18	19	135	-	-	-	812
- Alt-A	312	237	38	1,122	-	-	-	1,709
- Prime	2,499	310	783	8,747	-	-	-	12,339
房利美								
- 发行的债券	1,348	-	-	-	-	-	-	1,348
- 担保的住房贷款								
抵押债券	-	-	-	-	-	70	-	70
房贷美								
- 发行的债券	865	161	-	-	-	-	-	1,026
- 担保的住房贷款								
抵押债券	-	-	-	-	-	1,388	-	1,388
其它住房贷款/ 资产抵押债券	5,638	263	42	-	-	3,076	-	9,019
其它债券	52,329	72,014	38,010	6,365	6,635	49,803	42,266	267,422
小计	63,631	73,003	38,892	16,369	6,635	54,337	42,266	295,133
公允价值变化计入 损益之金融资产								
房利美								
- 发行的债券	265	-	-	-	-	-	-	265
其它住房贷款/ 资产抵押债券	24	-	-	-	-	-	-	24
其它债券	1,176	7,334	13,653	836	5,801	-	174	28,974
小计	1,465	7,334	13,653	836	5,801	-	174	29,263
总计	65,096	80,337	52,545	17,205	12,436	54,337	42,440	324,396

3. 金融风险(续)

3.1 信贷风险(续)

B. 债务证券(续)

	2008年12月31日							
					无评级			总计 港币百万元
	Aaa 港币百万元	Aa1至Aa3 港币百万元	A1至A3 港币百万元	A3以下 港币百万元	香港政府 及其机构 港币百万元	其它国家 政府及其机构 港币百万元	其它 港币百万元	
证券投资								
美国non-agency 住房贷款抵押								
— 次级	913	-	30	104	-	-	-	1,047
— Alt-A	1,245	383	274	432	-	-	-	2,334
— Prime	9,549	1,558	2,878	1,950	-	-	-	15,935
房利美								
— 发行的债券	1,504	-	-	-	-	-	-	1,504
— 担保的住房贷款 抵押债券	-	-	-	-	-	88	-	88
房贷美								
— 发行的债券	864	162	-	-	-	-	-	1,026
— 担保的住房贷款 抵押债券	-	-	-	-	-	1,633	-	1,633
其它住房贷款/ 资产抵押债券	6,874	24	63	-	-	3,807	-	10,768
其它债券	40,537	83,827	27,509	4,371	12,175	51,368	35,873	255,660
小计	61,486	85,954	30,754	6,857	12,175	56,896	35,873	289,995
公允价值变化计入 损益之金融资产								
房利美								
— 发行的债券	287	-	-	-	-	-	-	287
其它住房贷款/ 资产抵押债券	27	-	-	-	-	-	-	27
其它债券	2,304	15,417	10,233	1,457	11,358	-	355	41,124
小计	2,618	15,417	10,233	1,457	11,358	-	355	41,438
总计	64,104	101,371	40,987	8,314	23,533	56,896	36,228	331,433

于2009年6月30日无评级之总金额为港币1,092.13亿元(2008年12月31日:港币1,166.57亿元),其中没有发行人评级为港币55.75亿元(2008年12月31日:港币89.75亿元),详情请参阅第62页。

3. 金融风险管理(续)

3.1 信贷风险(续)

B. 债务证券(续)

就以上没有评级的债务证券，按发行人之评级分析如下：

	2009年6月30日					
	Aaa 港币百万元	Aa1至Aa3 港币百万元	A1至A3 港币百万元	A3以下 港币百万元	无评级 港币百万元	总计 港币百万元
可供出售证券	13,205	49,002	4,720	400	4,256	71,583
持有至到期日证券	706	7,627	2,897	155	1,290	12,675
贷款及应收款	2,349	14,820	1,811	-	-	18,980
公平值变化计入 损益之金融资产	-	5,803	143	-	29	5,975
总计	16,260	77,252	9,571	555	5,575	109,213

	2008年12月31日					
	Aaa 港币百万元	Aa1至Aa3 港币百万元	A1至A3 港币百万元	A3以下 港币百万元	无评级 港币百万元	总计 港币百万元
可供出售证券	18,180	49,408	3,293	35	5,481	76,397
持有至到期日证券	624	10,140	2,037	-	3,151	15,952
贷款及应收款	3,386	8,768	397	-	44	12,595
公平值变化计入 损益之金融资产	1	11,413	-	-	299	11,713
总计	22,191	79,729	5,727	35	8,975	116,657

3. 金融风险管理 (续)

3.1 信贷风险 (续)

B. 债务证券 (续)

减值债务证券之信贷评级分析如下：

	2009年6月30日						
	账面值						其中：累计
	Aaa	Aa1至Aa3	A1至A3	A3以下	无评级	总计	减值准备
港币百万元	港币百万元	港币百万元	港币百万元	港币百万元	港币百万元	港币百万元	
证券投资							
美国non-agency 住房贷款抵押							
— 次级	514	—	19	135	—	668	362
— Alt-A	49	134	38	1,122	—	1,343	1,355
— Prime	1,338	169	334	7,816	—	9,657	6,214
其它住房贷款/ 资产抵押债券	82	—	—	—	—	82	64
其它债券	—	—	87	553	53	693	729
总计	1,983	303	478	9,626	53	12,443	8,724
其中：累计 减值准备	883	221	252	6,968	400	8,724	

	2008年12月31日						
	账面值						其中：累计
	Aaa	Aa1至Aa3	A1至A3	A3以下	无评级	总计	减值准备
港币百万元	港币百万元	港币百万元	港币百万元	港币百万元	港币百万元	港币百万元	
证券投资							
美国non-agency 住房贷款抵押							
— 次级	695	—	30	104	—	829	339
— Alt-A	662	383	274	431	—	1,750	1,302
— Prime	5,162	1,295	1,312	1,825	—	9,594	6,479
其它住房贷款/ 资产抵押债券	69	—	—	—	—	69	27
其它债券	—	—	185	591	35	811	854
总计	6,588	1,678	1,801	2,951	35	13,053	9,001
其中：累计 减值准备	4,195	1,400	976	2,078	352	9,001	

3. 金融风险管理 (续)

3.1 信贷风险 (续)

B. 债务证券 (续)

逾期超过3个月之债务证券分析如下：

	2009年6月30日		
	可供出售证券 港币百万元	公允价值变化 计入损益之 金融资产 港币百万元	总计 港币百万元
逾期超过6个月但不超过1年	72	-	72

	2008年12月31日		
	可供出售证券 港币百万元	公允价值变化 计入损益之 金融资产 港币百万元	总计 港币百万元
逾期超过3个月但不超过6个月	35	4	39

3. 金融风险管理 (续)

3.1 信贷风险 (续)

B. 债务证券 (续)

住房贷款／资产抵押债券

下表为本集团住房贷款／资产抵押债券风险承担之地理区域分析：

	2009年6月30日		
	账面值		其中：
	总计 港币百万元	已减值证券 港币百万元	累计减值准备 港币百万元
美国住房贷款／资产抵押债券			
Non-agency住房贷款抵押			
— 次级	812	668	362
— Alt-A	1,709	1,343	1,355
— Prime	12,339	9,657	6,214
真利美	3,076	—	—
房利美	70	—	—
房贷美	1,388	—	—
商用贷款抵押	915	—	—
其它	1,995	—	—
	22,304	11,668	7,931
其它国家住房贷款／			
 资产抵押债券			
住房贷款抵押	2,451	82	64
商用贷款抵押	505	—	—
其它	101	—	—
	3,057	82	64
住房贷款／资产抵押债券总计	25,361	11,750	7,995

3. 金融风险(续)

3.1 信贷风险(续)

B. 债务证券(续)

住房贷款/资产抵押债券(续)

	2008年12月31日		
	账面值		其中：
	总计 港币百万元	已减值证券 港币百万元	累计减值准备 港币百万元
美国住房贷款/资产抵押债券			
Non-agency住房贷款抵押			
— 次级	1,047	829	339
— Alt-A	2,334	1,750	1,302
— Prime	15,935	9,594	6,479
真利美	3,807	—	—
房利美	88	—	—
房贷美	1,633	—	—
商用贷款抵押	929	—	—
其它	2,806	—	—
	28,579	12,173	8,120
其它国家住房贷款/			
 资产抵押债券			
住房贷款抵押	2,649	69	27
商用贷款抵押	454	—	—
其它	150	—	—
	3,253	69	27
住房贷款/资产抵押债券总计	31,832	12,242	8,147

	2009年 6月30日 港币百万元	2008年 12月31日 港币百万元
期/年内有关住房贷款/资产抵押债券之 可供出售证券储备的公允价值增加/(减少) (扣除减值拨备转收益表后净额， 不包括递延税项影响)	1,443	(1,340)
与住房贷款/资产抵押债券有关之可供出售 证券储备期/年末结余(不包括递延税项影响)	(264)	(1,707)

3. 金融风险管理 (续)

3.1 信贷风险 (续)

B. 债务证券 (续)

住房贷款 / 资产抵押债券 (续)

下表为2009年6月30日及2008年12月31日持有的住房贷款 / 资产抵押债券于期 / 年内计提之减值拨备分析：

	2009年6月30日					
	Aaa 港币百万元	Aa1至Aa3 港币百万元	A1至A3 港币百万元	A3以下 港币百万元	无评级 港币百万元	总计 港币百万元
美国住房贷款 / 资产抵押债券						
Non-agency						
住房贷款抵押						
— 次级	(10)	—	(1)	34	—	23
— Alt-A	6	4	22	145	—	177
— Prime	246	(4)	98	898	—	1,238
	242	—	119	1,077	—	1,438
其它国家住房 贷款 / 资产 抵押债券						
住房贷款抵押	30	—	—	—	—	30
住房贷款 / 资产 抵押债券总计	272	—	119	1,077	—	1,468

	2008年12月31日					
	Aaa 港币百万元	Aa1至Aa3 港币百万元	A1至A3 港币百万元	A3以下 港币百万元	无评级 港币百万元	总计 港币百万元
美国住房贷款 / 资产抵押债券						
Non-agency						
住房贷款抵押						
— 次级	(90)	—	27	27	—	(36)
— Alt-A	394	299	157	359	—	1,209
— Prime	3,725	1,055	658	1,094	—	6,532
	4,029	1,354	842	1,480	—	7,705
其它国家住房 贷款 / 资产 抵押债券						
住房贷款抵押	27	—	—	—	—	27
住房贷款 / 资产 抵押债券总计	4,056	1,354	842	1,480	—	7,732

注：以上减值拨备不包括期 / 年内已处置之住房贷款 / 资产抵押债券。

3. 金融风险管理 (续)

3.2 市场风险

A. 涉险值

集团采用涉险值技术量度交易账的潜在损失和市场风险，定期向风险委员会和高级管理层报告。涉险值是一种统计学方式，用以估量在一段特定时间内，按指定的置信度，所持头盘可能造成的损失。中银香港作为集团内承担主要交易账市场风险的银行机构，其市场风险以主要货币外汇敞口为主，日常亦以涉险值监控其交易账市场风险。

集团采用历史模拟法、99%置信水平及1天持有期等基准，计算组合及个别涉险值。利用过去2年的市场数据来计算市场价格的历史波动。

以下表格详述中银香港自营市场风险持仓的涉险值¹。

港币百万元		6月30日	上半年 最低数值	上半年 最高数值	上半年 平均数值
所有市场风险持仓之涉险值	- 2009	11.6	9.0	16.3	12.3
	- 2008	6.3	3.0	7.8	5.2
汇率风险产品持仓之涉险值	- 2009	12.3	9.2	15.8	12.5
	- 2008	5.7	2.8	7.3	4.6
利率风险产品持仓之涉险值	- 2009	4.2	2.1	5.4	3.3
	- 2008	3.3	1.0	3.8	2.1
股票风险产品持仓之涉险值	- 2009	0.1	0.1	2.5	0.3
	- 2008	0.2	0.2	2.8	0.6
商品风险产品持仓之涉险值	- 2009	0.0	0.0	0.0	0.0
	- 2008	0.0	0.0	0.5	0.1

2009年上半年，中银香港从市场风险相关的自营交易活动赚得的每日平均收益²为港币3.9百万元（2008年上半年：港币6.0百万元）。

1 不包括外汇结构性敞口的涉险值。

2 不包括外汇结构性敞口的损益及背对背收入。

3. 金融风险管理(续)

3.2 市场风险(续)

B. 汇率风险

下表概述了本集团于2009年6月30日及2008年12月31日之外币汇率风险承担。表内以折合港元账面价值列示本集团之资产及负债，并按原币分类。

	2009年6月30日							总计 港币百万元
	人民币 港币百万元	美元 港币百万元	港元 港币百万元	欧罗 港币百万元	日圆 港币百万元	英镑 港币百万元	其它 港币百万元	
资产								
库存现金及在银行及 其它金融机构的结余	51,170	19,949	35,403	3,822	223	557	1,908	113,032
一至十二个月内到期之 银行及其它金融 机构存款	527	59,557	39,840	4,522	-	2,280	4,929	111,655
公平值变化计入损益之 金融资产	1,184	7,673	22,766	-	-	-	55	31,678
衍生金融工具	-	773	16,377	68	1	-	44	17,263
香港特别行政区政府 负债证明书	-	-	36,570	-	-	-	-	36,570
贷款及其它账项	12,946	93,933	367,487	4,592	1,191	40	5,167	485,356
证券投资								
— 可供出售证券	885	77,168	28,235	20,976	41,615	1,694	18,680	189,253
— 持有至到期日证券	2,161	38,578	31,427	6,396	3,160	384	7,291	89,397
— 贷款及应收款	-	2,045	15,222	870	-	-	843	18,980
联营公司权益	-	-	86	-	-	-	-	86
投资物业	58	-	8,256	-	-	-	-	8,314
物业、厂房及设备	166	-	23,607	-	-	-	-	23,773
其它资产 (包括递延税项资产)	130	692	19,604	59	162	31	115	20,793
资产总额	69,227	300,368	644,880	41,305	46,352	4,986	39,032	1,146,150
负债								
香港特别行政区流通纸币	-	-	36,570	-	-	-	-	36,570
银行及其它金融机构之 存款及结余	33,457	26,431	10,848	2,364	2,068	396	1,552	77,116
公平值变化计入损益之 金融负债	-	1,448	8,856	-	-	-	558	10,862
衍生金融工具	-	1,964	9,929	790	3	-	81	12,767
客户存款	31,271	164,746	548,022	14,224	2,323	14,366	46,025	820,977
按摊销成本发行之 债务证券	-	78	58	-	-	-	-	136
其它账项及准备 (包括税项及 递延税项负债)	867	10,778	22,929	401	40	385	1,322	36,722
对投保人保单之负债	-	4,731	22,964	-	-	-	-	27,695
后偿负债	-	19,389	735	7,215	-	-	-	27,339
负债总额	65,595	229,565	660,911	24,994	4,434	15,147	49,538	1,050,184
资产负债表头寸净值	3,632	70,803	(16,031)	16,311	41,918	(10,161)	(10,506)	95,966
表外资产负债头寸净值*	171	(56,520)	101,009	(16,853)	(41,841)	10,097	10,159	6,222
或然负债及承担	8,852	53,555	163,902	4,218	500	773	2,019	233,819

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

3. 金融风险(续)

3.2 市场风险(续)

B. 汇率风险(续)

	2008年12月31日							
	人民币 港币百万元	美元 港币百万元	港元 港币百万元	欧元 港币百万元	日元 港币百万元	英镑 港币百万元	其它 港币百万元	总计 港币百万元
资产								
库存现金及在银行及 其它金融机构的结余	53,381	36,592	53,720	2,662	1,425	3,163	2,326	153,269
一至十二个月内到期之 银行及其它金融 机构存款	504	31,441	38,728	5,924	-	6,487	6,634	89,718
公允价值变化计入损益之 金融资产	1,274	7,670	34,817	-	-	-	51	43,812
衍生金融工具	-	485	19,032	99	1	-	11	19,628
香港特别行政区政府 负债证明书	-	-	34,200	-	-	-	-	34,200
贷款及其它账项	15,056	97,002	347,249	2,915	1,622	1,002	4,647	469,493
证券投资								
— 可供出售证券	828	71,883	25,396	21,160	40,652	1,651	11,051	172,621
— 持有至到期日证券	2,165	52,352	33,652	6,132	1,823	791	9,550	106,465
— 贷款及应收款	-	2,243	9,039	108	-	110	1,095	12,595
联营公司权益	-	-	88	-	-	-	-	88
投资物业	63	-	7,664	-	-	-	-	7,727
物业、厂房及设备	98	-	22,697	-	-	-	-	22,795
其它资产 (包括递延税项资产)	121	244	13,545	596	220	19	88	14,833
资产总额	73,490	299,912	639,827	39,596	45,743	13,223	35,453	1,147,244
负债								
香港特别行政区流通纸币	-	-	34,200	-	-	-	-	34,200
银行及其它金融机构之 存款及结余	38,131	24,191	18,558	2,251	693	2,494	2,461	88,779
公允价值变化计入损益之 金融负债	-	1,852	19,890	-	-	-	196	21,938
衍生金融工具	-	513	19,622	297	1	-	17	20,450
客户存款	30,518	193,952	502,199	15,584	2,135	13,445	44,744	802,577
按摊销成本发行之 债务证券	-	148	845	-	-	-	49	1,042
其它账项及准备 (包括税项及 递延税项负债)	1,331	9,682	17,874	325	7,907	348	646	38,113
对投保人保单之负债	-	4,447	23,827	-	-	-	-	28,274
后偿负债	-	19,394	735	7,210	-	-	-	27,339
负债总额	69,980	254,179	637,750	25,667	10,736	16,287	48,113	1,062,712
资产负债表头寸净值	3,510	45,733	2,077	13,929	35,007	(3,064)	(12,660)	84,532
表外资产负债头寸净值	(4)	(33,929)	68,465	(13,826)	(34,817)	3,043	12,542	1,474
或然负债及承担	9,132	62,401	176,092	3,032	551	303	1,878	253,389

3. 金融风险管理 (续)

3.2 市场风险 (续)

C. 利率风险

下表概述了本集团于2009年6月30日及2008年12月31日的利率风险承担。表内以账面值列示本集团之资产及负债，并按重定息率日期或到期日（以较早者为准）分类。

	2009年6月30日						
	一个月内 港币百万元	一至三个月 港币百万元	三至十二个月 港币百万元	一至五年 港币百万元	五年以上 港币百万元	不计息 港币百万元	总计 港币百万元
资产							
库存现金及在银行及其它金融机构的结余	108,373	-	-	-	-	4,659	113,032
一至十二个月内到期之银行及其它金融机构存款	-	54,895	56,760	-	-	-	111,655
公允价值变化计入损益之金融资产	3,358	3,214	1,067	9,251	12,373	2,415	31,678
衍生金融工具	-	-	-	-	-	17,263	17,263
香港特别行政区政府负债证明书	-	-	-	-	-	36,570	36,570
贷款及其它账项	380,398	83,539	16,681	1,295	202	3,241	485,356
证券投资							
— 可供出售证券	38,798	26,758	28,761	69,737	22,702	2,497	189,253
— 持有至到期日证券	22,476	35,061	10,943	11,462	9,455	-	89,397
— 贷款及应收款	4,162	5,953	8,865	-	-	-	18,980
联营公司权益	-	-	-	-	-	86	86
投资物业	-	-	-	-	-	8,314	8,314
物业、厂房及设备	-	-	-	-	-	23,773	23,773
其它资产(包括递延税项资产)	-	-	-	-	-	20,793	20,793
资产总额	557,565	209,420	123,077	91,745	44,732	119,611	1,146,150
负债							
香港特别行政区流通纸币	-	-	-	-	-	36,570	36,570
银行及其它金融机构之存款及结余	70,271	2,971	1,995	-	-	1,879	77,116
公允价值变化计入损益之金融负债	5,310	3,931	1,621	-	-	-	10,862
衍生金融工具	-	-	-	-	-	12,767	12,767
客户存款	637,682	98,753	34,859	432	-	49,251	820,977
按摊销成本发行之债务证券	58	78	-	-	-	-	136
其它账项及准备(包括税项及递延税项负债)	8,812	4	295	136	-	27,475	36,722
对投保人保单之负债	-	-	-	-	-	27,695	27,695
后偿负债	735	-	26,604	-	-	-	27,339
负债总额	722,868	105,737	65,374	568	-	155,637	1,050,184
利率敏感度缺口	(165,303)	103,683	57,703	91,177	44,732	(36,026)	95,966

3. 金融风险管理(续)

3.2 市场风险(续)

C. 利率风险(续)

	2008年12月31日						
	一个月内 港币百万元	一至三个月 港币百万元	三至十二个月 港币百万元	一至五年 港币百万元	五年以上 港币百万元	不计息 港币百万元	总计 港币百万元
资产							
库存现金及在银行 及其它金融 机构的结余	134,723	-	-	-	-	18,546	153,269
一至十二个月内 到期之银行及 其它金融机构 存款	-	38,622	51,096	-	-	-	89,718
公允价值变化计入 损益之金融资产	5,103	7,473	2,311	9,415	17,136	2,374	43,812
衍生金融工具	-	-	-	-	-	19,628	19,628
香港特别行政区 政府负债证明书	-	-	-	-	-	34,200	34,200
贷款及其它账项	366,619	76,378	20,873	1,258	159	4,206	469,493
证券投资							
— 可供出售证券	31,282	28,066	42,437	47,155	21,995	1,686	172,621
— 持有至 到期日证券	24,837	38,406	12,514	17,371	13,337	-	106,465
— 贷款及应收款	1,755	2,675	8,165	-	-	-	12,595
联营公司权益	-	-	-	-	-	88	88
投资物业	-	-	-	-	-	7,727	7,727
物业、厂房及设备	-	-	-	-	-	22,795	22,795
其它资产(包括 递延税项资产)	-	-	-	-	-	14,833	14,833
资产总额	564,319	191,620	137,396	75,199	52,627	126,083	1,147,244
负债							
香港特别行政区 流通纸币	-	-	-	-	-	34,200	34,200
银行及其它金融 机构之存款及结余	55,274	10,655	3,272	-	-	19,578	88,779
公允价值变化计入 损益之金融负债	6,769	13,412	1,749	8	-	-	21,938
衍生金融工具	-	-	-	-	-	20,450	20,450
客户存款	629,855	102,169	32,532	253	-	37,768	802,577
按摊销成本发行之 债务证券	459	148	435	-	-	-	1,042
其它账项及准备 (包括税项及 递延税项负债)	8,036	116	493	136	-	29,332	38,113
对投保人保单之 负债	-	-	-	-	-	28,274	28,274
后偿负债	-	735	26,604	-	-	-	27,339
负债总额	700,393	127,235	65,085	397	-	169,602	1,062,712
利率敏感度缺口	(136,074)	64,385	72,311	74,802	52,627	(43,519)	84,532

3. 金融风险(续)

3.3 流动资金风险

下表为本集团之资产及负债于2009年6月30日及2008年12月31日的到期日分析，并按于结算日时，资产及负债相距合约到期日的剩余期限分类。

	2009年6月30日							总计 港币百万元
	即期 港币百万元	一个月内 港币百万元	一至三个月 港币百万元	三至十二个月 港币百万元	一至五年 港币百万元	五年以上 港币百万元	不确定日期 港币百万元	
资产								
库存现金及在银行及其它 金融机构的结余	60,294	52,738	-	-	-	-	-	113,032
一至十二个月内到期之银行及 其它金融机构存款	-	-	54,895	56,760	-	-	-	111,655
公允价值变化计入损益之金融资产								
— 交易性债务证券								
— 持有之存款证	-	-	-	-	-	-	-	-
— 其它	-	2,966	2,634	915	912	413	-	7,840
— 界定为以公允价值变化计入 损益之债务证券								
— 持有之存款证	-	-	-	-	1,790	811	-	2,601
— 其它	-	392	186	224	6,846	11,174	-	18,822
— 基金及股份证券	-	-	-	-	-	-	2,415	2,415
衍生金融工具	11,074	1,404	1,724	1,985	951	125	-	17,263
香港特别行政区政府负债证明书	36,570	-	-	-	-	-	-	36,570
贷款及其它账项								
— 客户贷款	32,954	14,562	29,548	53,649	206,466	135,345	1,020	473,544
— 贸易票据	225	3,341	3,844	317	-	-	-	7,727
— 银行及其它金融机构贷款	28	-	-	963	3,094	-	-	4,085
证券投资								
— 可供出售之债务证券								
— 持有之存款证	-	1,103	515	7,604	3,249	-	-	12,471
— 其它	-	25,571	9,783	26,290	81,087	24,959	6,595	174,285
— 持有至到期日之债务证券								
— 持有之存款证	-	-	725	3,114	4,420	619	-	8,878
— 其它	-	4,242	6,001	16,992	37,356	10,080	5,848	80,519
— 贷款及应收款之债务证券	-	4,162	5,953	8,865	-	-	-	18,980
— 股份证券	-	-	-	-	-	-	2,497	2,497
联营公司权益	-	-	-	-	-	-	86	86
投资物业	-	-	-	-	-	-	8,314	8,314
物业、厂房及设备	-	-	-	-	-	-	23,773	23,773
其它资产(包括递延税项资产)	2,865	16,955	52	287	135	-	499	20,793
资产总额	144,010	127,436	115,860	177,965	346,306	183,526	51,047	1,146,150

3. 金融风险(续)

3.3 流动资金风险(续)

	2009年6月30日							总计 港币百万元
	即期 港币百万元	一个月内 港币百万元	一至三个月 港币百万元	三至十二个月 港币百万元	一至五年 港币百万元	五年以上 港币百万元	不确定日期 港币百万元	
负债								
香港特别行政区流通纸币	36,570	-	-	-	-	-	-	36,570
银行及其它金融机构之存款及结余	46,831	25,309	2,980	1,996	-	-	-	77,116
公平值变化计入损益之金融负债								
- 发行之存款证	-	-	840	-	-	-	-	840
- 其它	-	5,245	1,492	3,240	-	45	-	10,022
衍生金融工具	6,849	1,518	694	516	2,349	841	-	12,767
客户存款	514,573	172,306	97,689	35,977	432	-	-	820,977
按摊销成本发行之债务证券	1	57	78	-	-	-	-	136
其它账项及准备(包括税项及 递延税项负债)	17,217	12,642	549	2,044	3,703	556	11	36,722
对投保人保单之负债	1,510	3	2	1,511	18,328	6,341	-	27,695
后偿负债	-	735	-	15	-	26,589	-	27,339
负债总额	623,551	217,815	104,324	45,299	24,812	34,372	11	1,050,184
流动资金缺口	(479,541)	(90,379)	11,536	132,666	321,494	149,154	51,036	95,966

3. 金融风险(续)

3.3 流动资金风险(续)

	2008年12月31日							总计 港币百万元
	即期 港币百万元	一个月内 港币百万元	一至三个月 港币百万元	三至十二个月 港币百万元	一至五年 港币百万元	五年以上 港币百万元	不确定日期 港币百万元	
资产								
库存现金及在银行及其它 金融机构的结余	77,935	75,334	-	-	-	-	-	153,269
一至十二个月内到期之银行及 其它金融机构存款	-	-	38,622	51,096	-	-	-	89,718
公允价值变化计入损益之金融资产								
— 交易性债务证券								
— 持有之存款证	-	-	-	-	-	-	-	-
— 其它	-	4,628	6,685	1,927	685	6	-	13,931
— 界定为以公允价值变化计入 损益之债务证券								
— 持有之存款证	-	25	-	-	2,008	1,536	-	3,569
— 其它	-	226	426	384	7,058	15,840	4	23,938
— 基金及股份证券	-	-	-	-	-	-	2,374	2,374
衍生金融工具	14,844	756	1,253	1,439	1,216	120	-	19,628
香港特别行政区政府负债证明书	34,200	-	-	-	-	-	-	34,200
贷款及其它账项								
— 客户贷款	21,980	17,656	31,084	51,336	197,399	137,684	1,007	458,146
— 贸易票据	-	2,910	4,022	677	-	-	-	7,609
— 银行及其它金融机构贷款	27	-	-	885	2,826	-	-	3,738
证券投资								
— 可供出售之债务证券								
— 持有之存款证	-	-	23	5,236	2,096	-	-	7,355
— 其它	-	19,849	13,349	40,054	58,135	26,164	6,029	163,580
— 持有至到期日之债务证券								
— 持有之存款证	-	2,040	2,173	2,162	6,073	-	-	12,448
— 其它	-	2,115	4,933	14,560	49,480	15,905	7,024	94,017
— 贷款及应收款之债务证券	-	1,755	2,675	8,165	-	-	-	12,595
— 股份证券	-	-	-	-	-	-	1,686	1,686
联营公司权益	-	-	-	-	-	-	88	88
投资物业	-	-	-	-	-	-	7,727	7,727
物业、厂房及设备	-	-	-	-	-	-	22,795	22,795
其它资产(包括递延税项资产)	2,185	12,027	11	126	157	-	327	14,833
资产总额	151,171	139,321	105,256	178,047	327,133	197,255	49,061	1,147,244

3. 金融风险(续)

3.3 流动资金风险(续)

	2008年12月31日							总计 港币百万元
	即期 港币百万元	一个月内 港币百万元	一至三个月 港币百万元	三至十二个月 港币百万元	一至五年 港币百万元	五年以上 港币百万元	不确定日期 港币百万元	
负债								
香港特别行政区流通纸币	34,200	-	-	-	-	-	-	34,200
银行及其它金融机构之存款及结余	61,206	13,646	10,655	3,272	-	-	-	88,779
公平值变化计入损益之金融负债								
- 发行之存款证	-	-	-	858	-	-	-	858
- 其它	-	6,111	6,363	8,170	166	270	-	21,080
衍生金融工具	10,556	2,137	1,689	1,967	2,822	1,279	-	20,450
客户存款	428,849	238,769	100,891	32,696	1,372	-	-	802,577
按摊销成本发行之债务证券	-	459	148	435	-	-	-	1,042
其它账项及准备(包括税项及 递延税项负债)	16,328	16,003	204	2,341	2,857	232	148	38,113
对投保人保单之负债	1,406	792	2	16	18,033	8,025	-	28,274
后偿负债	-	-	-	21	735	26,583	-	27,339
负债总额	552,545	277,917	119,952	49,776	25,985	36,389	148	1,062,712
流动资金缺口	(401,374)	(138,596)	(14,696)	128,271	301,148	160,866	48,913	84,532

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

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

以上与对投保人保单之负债的相关分析，乃代表于2009年6月30日及2008年12月31日就表内已确认的对投保人保单之负债，其净现金流出的估计到期日分类。

3. 金融风险(续)

3.4 保险风险

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

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

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

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

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

3.5 资本管理

(a) 资本充足比率

	2009年 6月30日	2008年 12月31日
资本充足比率	16.10%	16.17%
核心资本比率	11.24%	10.86%

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

按会计及监管要求所采用不同之综合基础，对其差异之描述见于第134页「附录一 本公司之附属公司」。

3. 金融风险管理 (续)

3.5 资本管理 (续)

(b) 扣减后的资本基础成份

用于计算以上2009年6月30日及2008年12月31日之资本充足比率及已汇报金管局之扣减后的综合资本基础分析如下：

	2009年 6月30日 港币百万元	2008年 12月31日 港币百万元
核心资本：		
缴足股款的普通股股本	43,043	43,043
储备	23,808	18,049
损益账	2,844	2,956
少数股东权益	1,210	1,124
	70,905	65,172
核心资本之扣减	(3,664)	(1,536)
核心资本	67,241	63,636
附加资本：		
重估可供出售证券之公平值收益	113	87
按组合评估之贷款减值准备	1,390	1,502
法定储备	4,618	4,503
定期后偿债项	26,589	26,583
	32,710	32,675
附加资本之扣减	(3,664)	(1,536)
附加资本	29,046	31,139
扣减后的资本基础总额	96,287	94,775

不纳入计算资本充足比率之附属公司见于第131至134页「附录一 本公司之附属公司」。该等附属公司之投资成本会从资本基础中扣减。

定期后偿债项指根据金管局的监管要求，可作为中银香港二级资本的后偿贷款。

4. 净利息收入

	半年结算至 2009年 6月30日 港币百万元	半年结算至 2008年 6月30日 港币百万元
利息收入		
现金及存放于同业和其它金融机构的款项	1,733	2,694
客户贷款	5,355	8,197
上市证券投资	1,247	1,369
非上市证券投资	2,676	5,626
其它	982	219
	11,993	18,105
利息支出		
同业、客户及其它金融机构存放的款项	(1,722)	(7,710)
债务证券发行	(16)	(58)
后偿负债	(546)	(6)
其它	(780)	(302)
	(3,064)	(8,076)
净利息收入	8,929	10,029

2009年上半年之利息收入包括港币8百万元（2008年上半年：港币2.1千万元）被界定为减值贷款的确认利息。减值证券投资产生的利息收入为港币3.15亿元（2008年上半年：港币1.3千万元）。

非以公允价值变化计入损益之金融资产与金融负债所产生的利息收入及利息支出分别为港币109.51亿元（2008年上半年：港币174.16亿元）及港币22.70亿元（2008年上半年：港币76.70亿元）。

5. 净服务费及佣金收入

	半年结算至 2009年 6月30日 港币百万元	半年结算至 2008年 6月30日 港币百万元
服务费及佣金收入		
证券经纪		
— 股票	1,625	1,289
— 债券	4	220
信用卡	705	663
贷款佣金	398	263
汇票佣金	310	329
缴款服务	227	239
保险	122	132
保管箱	98	96
买卖货币	87	108
信托服务	82	87
基金分销	38	157
其它	188	262
	3,884	3,845
服务费及佣金支出		
信用卡	(500)	(419)
证券经纪	(255)	(217)
缴款服务	(39)	(38)
其它	(143)	(272)
	(937)	(946)
净服务费及佣金收入	2,947	2,899
其中源自		
— 非以公允价值变化计入损益之金融资产或负债		
— 服务费及佣金收入	452	288
— 服务费及佣金支出	(11)	(14)
	441	274
— 信托及其它受托活动		
— 服务费及佣金收入	201	169
— 服务费及佣金支出	(4)	(3)
	197	166

6. 净交易性收入

	半年结算至 2009年 6月30日 港币百万元	半年结算至 2008年 6月30日 港币百万元
净收益源自：		
— 外汇交易及外汇交易产品	790	875
— 利率工具	28	206
— 股份权益工具	17	135
— 商品	54	21
	889	1,237

7. 证券投资之净收益

	半年结算至 2009年 6月30日 港币百万元	半年结算至 2008年 6月30日 港币百万元
出售可供出售证券之净收益	64	129
赎回持有至到期日证券之净收益/(亏损)	3	(1)
	67	128

8. 净保费收入

	半年结算至 2009年 6月30日 港币百万元	半年结算至 2008年 6月30日 港币百万元
保费收入总额	2,266	4,511
减：保费收入总额之再保份额	(5)	(10)
净保费收入	2,261	4,501

9. 其它经营收入

	半年结算至 2009年 6月30日 港币百万元	半年结算至 2008年 6月30日 港币百万元
证券投资股息收入		
— 上市证券投资	2	91
— 非上市证券投资	11	9
投资物业之租金总收入	179	151
减：有关投资物业之支出	(23)	(24)
其它	80	104
	249	331

「有关投资物业之支出」包括港币3百万元(2008年上半年：港币1百万元)属于期内未出租投资物业之直接经营支出。

10. 保险索偿利益净额

	半年结算至 2009年 6月30日 港币百万元	半年结算至 2008年 6月30日 港币百万元
已付索偿、利益及退保 负债变动	1,682 (762)	741 2,862
已付索偿、利益及退保和负债变动总额	920	3,603
减：已付索偿、利益及退保和负债变动之再保分额	(1)	(1)
已付保险索偿、利益及退保和负债变动净额	919	3,602

11. 减值准备净拨备

	半年结算至 2009年 6月30日 港币百万元	半年结算至 2008年 6月30日 港币百万元
客户贷款		
个别评估		
— 新提准备	163	142
— 拨回	(87)	(62)
— 收回已撤销账项	(142)	(187)
按个别评估贷款减值准备净拨回	(66)	(107)
组合评估		
— 新提准备	198	199
— 拨回	(174)	(7)
— 收回已撤销账项	(18)	(14)
按组合评估贷款减值准备净拨备	6	178
贷款减值准备净(拨回)/拨备	(60)	71
可供出售证券		
可供出售证券减值亏损		
— 个别评估	729	1,187
持有至到期日证券		
持有至到期日证券减值准备净拨备		
— 个别评估	439	962
其它	7	7
减值准备净拨备	1,115	2,227

12. 经营支出

	半年结算至 2009年 6月30日 港币百万元	半年结算至 2008年 6月30日 港币百万元
人事费用(包括董事酬金)		
— 薪酬及其它费用	2,057	2,302
— 补偿费用	5	2
— 退休成本	194	178
	2,256	2,482
房产及设备支出(不包括折旧)		
— 房产租金	241	193
— 资讯科技	161	184
— 其它	136	118
	538	495
折旧	496	480
核数师酬金		
— 审计服务	4	5
— 非审计服务	2	1
其它经营支出	898	625
	4,194	4,088

13. 投资物业出售／公平值调整之净收益

	半年结算至 2009年 6月30日 港币百万元	半年结算至 2008年 6月30日 港币百万元
出售投资物业之净(亏损)／收益	(2)	9
投资物业公平值调整之净收益	527	701
	525	710

14. 出售／重估物业、厂房及设备之净亏损

	半年结算至 2009年 6月30日 港币百万元	半年结算至 2008年 6月30日 港币百万元
出售其它固定资产之净亏损	(5)	—
重估房产之净收益／(亏损)	4	(8)
	(1)	(8)

15. 税项

简要综合收益表内之税项组成如下：

	半年结算至 2009年 6月30日 港币百万元	半年结算至 2008年 6月30日 港币百万元
香港利得税		
— 本期税项	1,169	1,286
计入／(拨回) 递延税项	127	(111)
香港利得税	1,296	1,175
海外税项	73	78
	1,369	1,253

香港利得税乃按照截至2009年上半年估计应课税溢利依税率16.5% (2008年：16.5%) 提拨准备。海外溢利之税款按照2009年上半年估计应课税溢利依集团经营业务所在国家之现行税率计算。

本集团除税前溢利产生的实际税项，与根据香港利得税率计算的税项差异如下：

	半年结算至 2009年 6月30日 港币百万元	半年结算至 2008年 6月30日 港币百万元
除税前溢利	8,244	8,434
按税率16.5% (2008年：16.5%) 计算的税项	1,360	1,392
其它国家税率差异的影响	3	32
无需课税之收入	(39)	(225)
税务上不可扣减之开支	43	54
未确认的税务亏损	2	—
计入税项	1,369	1,253
实际税率	16.6%	14.9%

16. 股息

	半年结算至 2009年6月30日		半年结算至 2008年6月30日	
	每股 港币	总额 港币百万元	每股 港币	总额 港币百万元
中期股息	0.285	3,013	0.438	4,631

根据2009年8月27日所召开之会议，董事会宣告派发2009年上半年每股普通股港币0.285元中期股息，总额约为港币30.13亿元。此拟派股息并无于本中期财务资料中列作应付股息，惟将于截至2009年12月31日止年度列作留存分配。

17. 归属于本公司股东之每股盈利

2009年上半年之每股基本盈利乃根据本公司股东应占综合溢利约为港币66.91亿元（2008年上半年：港币70.88亿元）及按已发行普通股之股数10,572,780,266股（2008年：10,572,780,266普通股）计算。

由于本集团于截至2009年上半年内并没有发行任何潜在普通股本，因此每股盈利并不会被摊薄（2008年上半年：无）。

18. 退休福利成本

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

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

截至2009年6月30日止，在扣除约港币2.3百万元（2008年上半年：约港币7百万元）之没收供款后，职业退休计划之供款总额约为港币1.61亿元（2008年上半年：约港币1.49亿元），而本集团向强积金计划之供款总额则约为港币1.8千万元（2008年上半年：约港币1.9千万元）。

19. 认股权计划

(a) 认股权计划及股份储蓄计划

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

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

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

上述两个计划在2009年上半年并未有授出认股权（2008年上半年：无）。

19. 认股权计划 (续)

(b) 上市前认股权计划

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

截至2009年6月30日及2008年12月31日止认股权详情披露如下：

	董事	高级 管理人员	其它*	认股权总计	平均行使价 (每股港币)
于2009年1月1日	6,290,100	1,361,200	-	7,651,300	8.5
转账	(1,590,600)	-	1,590,600	-	8.5
于2009年6月30日	4,699,500	1,361,200	1,590,600	7,651,300	8.5
于2009年6月30日可行使 之认股权	4,699,500	1,361,200	1,590,600	7,651,300	8.5
于2008年1月1日	6,651,600	2,253,100	1,446,000	10,350,700	8.5
减：年内行使之认股权	(361,500)	(891,900)	(1,446,000)	(2,699,400)	8.5
于2008年12月31日	6,290,100	1,361,200	-	7,651,300	8.5
于2008年12月31日可行使 之认股权	6,290,100	1,361,200	-	7,651,300	8.5

* 代表本集团前董事持有的认股权。

认股权于期内未有被行使。2008年年间之加权平均股价为港币18.65元。

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

20. 库存现金及在银行及其它金融机构的结余

	2009年 6月30日 港币百万元	2008年 12月31日 港币百万元
库存现金	3,886	4,232
在中央银行的结余	50,633	66,158
在银行及其它金融机构的结余	5,775	7,545
一个月内到期之银行及其它金融机构存款	52,738	75,334
	113,032	153,269

21. 公平值变化计入损益之金融资产

	交易性证券		界定为以公平值变化计入 损益之金融资产		总计	
	2009年 6月30日 港币百万元	2008年 12月31日 港币百万元	2009年 6月30日 港币百万元	2008年 12月31日 港币百万元	2009年 6月30日 港币百万元	2008年 12月31日 港币百万元
按公平值入账						
债务证券						
— 于香港上市	186	412	564	557	750	969
— 于海外上市	714	35	2,993	3,095	3,707	3,130
	900	447	3,557	3,652	4,457	4,099
— 非上市	6,940	13,484	17,866	23,855	24,806	37,339
	7,840	13,931	21,423	27,507	29,263	41,438
基金						
— 非上市	—	—	2,154	2,168	2,154	2,168
股份证券						
— 于香港上市	25	20	164	124	189	144
— 非上市	72	62	—	—	72	62
	97	82	164	124	261	206
总计	7,937	14,013	23,741	29,799	31,678	43,812

21. 公平值变化计入损益之金融资产 (续)

公平值变化计入损益之金融资产按发行机构之分类如下：

	2009年 6月30日 港币百万元	2008年 12月31日 港币百万元
主权政府	6,828	13,082
公共机构	1,568	1,791
银行及其它金融机构	21,244	25,668
公司企业	2,038	3,271
	31,678	43,812

公平值变化计入损益之金融资产分类如下：

	2009年 6月30日 港币百万元	2008年 12月31日 港币百万元
库券	5,799	12,458
持有之存款证	2,601	3,569
其它公平值变化计入损益之金融资产	23,278	27,785
	31,678	43,812

22. 衍生金融工具

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

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

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

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

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

22. 衍生金融工具 (续)

以下为衍生金融工具中每项重要类别于2009年6月30日及2008年12月31日之合约／名义合约数额之摘要：

	2009年6月30日			
	买卖 港币百万元	风险对冲 港币百万元	不符合采用 对冲会计法* 港币百万元	总计 港币百万元
汇率合约				
即期及远期	208,956	–	659	209,615
掉期	256,189	–	68	256,257
外汇交易期权合约				
– 买入期权	1,606	–	–	1,606
– 卖出期权	1,839	–	–	1,839
	468,590	–	727	469,317
利率合约				
期货	833	–	–	833
掉期	97,863	17,801	10,569	126,233
利率期权合约				
– 卖出掉期期权	155	–	–	155
– 卖出债券期权	3,797	–	–	3,797
	102,648	17,801	10,569	131,018
贵金属合约	4,682	–	–	4,682
股份权益合约	1,571	–	–	1,571
其它合约	131	–	–	131
总计	577,622	17,801	11,296	606,719

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

22. 衍生金融工具 (续)

	2008年12月31日			
	买卖 港币百万元	风险对冲 港币百万元	不符合采用 对冲会计法 港币百万元	总计 港币百万元
汇率合约				
即期及远期	182,624	-	-	182,624
掉期	248,956	-	68	249,024
外汇交易期权合约				
- 买入期权	2,518	-	-	2,518
- 卖出期权	2,754	-	-	2,754
	436,852	-	68	436,920
利率合约				
期货	4,290	-	-	4,290
掉期	68,392	19,931	10,045	98,368
利率期权合约				
- 卖出债券期权	775	-	-	775
	73,457	19,931	10,045	103,433
贵金属合约	3,880	-	-	3,880
股份权益合约	5,070	-	-	5,070
其它合约	144	-	-	144
总计	519,403	19,931	10,113	549,447

22. 衍生金融工具(续)

以下为各类衍生金融工具于2009年6月30日及2008年12月31日之公平值摘要：

	2009年6月30日							
	公平值资产				公平值负债			
	买卖	风险对冲	不符合采用		买卖	风险对冲	不符合采用	
			对冲会计法	总计			对冲会计法	总计
港币百万元	港币百万元	港币百万元	港币百万元	港币百万元	港币百万元	港币百万元	港币百万元	
汇率合约								
即期及远期	11,048	-	-	11,048	(6,953)	-	-	(6,953)
掉期	4,578	-	-	4,578	(2,138)	-	(2)	(2,140)
外汇交易期权合约								
- 买入期权	6	-	-	6	-	-	-	-
- 卖出期权	-	-	-	-	(6)	-	-	(6)
	15,632	-	-	15,632	(9,097)	-	(2)	(9,099)
利率合约								
期货	-	-	-	-	(3)	-	-	(3)
掉期	1,159	30	11	1,200	(2,374)	(904)	(96)	(3,374)
利率期权合约								
- 卖出掉期期权	-	-	-	-	(3)	-	-	(3)
- 卖出债券期权	-	-	-	-	(38)	-	-	(38)
	1,159	30	11	1,200	(2,418)	(904)	(96)	(3,418)
贵金属合约	299	-	-	299	(119)	-	-	(119)
股份权益合约	132	-	-	132	(131)	-	-	(131)
总计	17,222	30	11	17,263	(11,765)	(904)	(98)	(12,767)

22. 衍生金融工具 (续)

	2008年12月31日							
	公允价值资产				公允价值负债			
	买卖 港币百万元	风险对冲 港币百万元	不符合采用 对冲会计法 港币百万元	总计 港币百万元	买卖 港币百万元	风险对冲 港币百万元	不符合采用 对冲会计法 港币百万元	总计 港币百万元
汇率合约								
即期及远期	15,152	-	-	15,152	(10,962)	-	-	(10,962)
掉期	1,624	-	1	1,625	(3,933)	-	(3)	(3,936)
外汇交易期权合约								
- 买入期权	21	-	-	21	-	-	-	-
- 卖出期权	-	-	-	-	(24)	-	-	(24)
	16,797	-	1	16,798	(14,919)	-	(3)	(14,922)
利率合约								
期货	2	-	-	2	(6)	-	-	(6)
掉期	1,420	-	18	1,438	(2,329)	(1,769)	(166)	(4,264)
利率期权合约								
- 卖出债券期权	-	-	-	-	(25)	-	-	(25)
	1,422	-	18	1,440	(2,360)	(1,769)	(166)	(4,295)
贵金属合约	248	-	-	248	(91)	-	-	(91)
股份权益合约	1,142	-	-	1,142	(1,142)	-	-	(1,142)
总计	19,609	-	19	19,628	(18,512)	(1,769)	(169)	(20,450)

22. 衍生金融工具 (续)

上述衍生金融工具之信贷风险加权数额如下：

	2009年 6月30日 港币百万元	2008年 12月31日 港币百万元
汇率合约		
远期合约	240	318
掉期	2,341	1,377
外汇交易期权合约		
— 买入期权	1	4
利率合约		
期货	-	2
掉期	584	577
贵金属合约	1	5
股份权益合约	10	37
	3,177	2,320

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

衍生金融工具之公平值或信贷风险加权数额并没有受双边净额结算安排之影响。

本集团约69% (2008年12月31日：69%) 的衍生金融工具交易是与其它金融机构签订的。

23. 贷款及其它账项

	2009年 6月30日 港币百万元	2008年 12月31日 港币百万元
个人贷款	153,117	151,784
公司贷款	322,447	308,663
客户贷款	475,564	460,447
贷款减值准备		
— 按个别评估	(632)	(800)
— 按组合评估	(1,388)	(1,501)
	473,544	458,146
贸易票据	7,727	7,609
银行及其它金融机构贷款	4,085	3,738
总计	485,356	469,493

于2009年6月30日，客户贷款包括总贷款应计利息港币7.23亿元（2008年12月31日：港币12.93亿元）。

于2009年6月30日及2008年12月31日，对贸易票据和银行及其它金融机构之贷款并无作出任何贷款减值准备。

24. 证券投资

	2009年 6月30日 港币百万元	2008年 12月31日 港币百万元
(a) 可供出售证券		
债务证券，按公允价值入账		
— 于香港上市	7,212	4,588
— 于海外上市	57,294	44,692
	64,506	49,280
— 非上市	122,250	121,655
	186,756	170,935
股份证券，按公允价值入账		
— 于香港上市	2,016	1,256
— 非上市	481	430
	2,497	1,686
	189,253	172,621
(b) 持有至到期日证券		
上市，按摊销成本入账		
— 于香港上市	3,810	4,082
— 于海外上市	22,268	21,302
	26,078	25,384
非上市，按摊销成本入账	67,339	85,521
	93,417	110,905
减值准备	(4,020)	(4,440)
	89,397	106,465
(c) 贷款及应收款		
非上市，按摊销成本入账	18,980	12,595
总计	297,630	291,681
持有至到期日之上市证券市值	25,351	24,354

24. 证券投资 (续)

证券投资按发行机构之分类如下：

	2009年6月30日			
	可供 出售证券 港币百万元	持有至 到期日证券 港币百万元	贷款 及应收款 港币百万元	总计 港币百万元
主权政府	63,443	2,786	-	66,229
公共机构	14,964	6,754	-	21,718
银行及其它金融机构	92,508	64,737	18,980	176,225
公司企业	18,338	15,120	-	33,458
	189,253	89,397	18,980	297,630

	2008年12月31日			
	可供 出售证券 港币百万元	持有至 到期日证券 港币百万元	贷款 及应收款 港币百万元	总计 港币百万元
主权政府	70,274	1,079	-	71,353
公共机构	9,202	12,481	-	21,683
银行及其它金融机构	71,832	72,498	12,595	156,925
公司企业	21,313	20,407	-	41,720
	172,621	106,465	12,595	291,681

可供出售及持有至到期日证券分类如下：

	可供出售证券		持有至到期日证券	
	2009年 6月30日 港币百万元	2008年 12月31日 港币百万元	2009年 6月30日 港币百万元	2008年 12月31日 港币百万元
库券	47,356	60,980	1,398	100
持有之存款证	12,471	7,355	8,878	12,448
其它	129,426	104,286	79,121	93,917
	189,253	172,621	89,397	106,465

25. 投资物业

	2009年 6月30日 港币百万元	2008年 12月31日 港币百万元
于1月1日	7,727	8,058
出售	(25)	(186)
公平值收益/(亏损)(附注13)	527	(132)
重新分类转自/(转至) 物业、厂房及设备(附注26)	85	(13)
于期/年末	8,314	7,727

26. 物业、厂房及设备

	房产 港币百万元	设备、固定 设施及装备 港币百万元	总计 港币百万元
于2009年1月1日之账面净值	20,105	2,690	22,795
增置	-	149	149
出售	(3)	(6)	(9)
重估	1,419	-	1,419
本期折旧(附注12)	(187)	(309)	(496)
重新分类转至投资物业(附注25)	(83)	(2)	(85)
于2009年6月30日之账面净值	21,251	2,522	23,773
于2009年6月30日 成本或估值	21,251	6,304	27,555
累计折旧及准备	-	(3,782)	(3,782)
于2009年6月30日之账面净值	21,251	2,522	23,773
于2008年1月1日之账面净值	20,783	2,510	23,293
增置	42	776	818
出售	(68)	(5)	(73)
重估	(265)	-	(265)
本年度折旧	(400)	(592)	(992)
由投资物业重新分类转入(附注25)	13	-	13
汇兑差额	-	1	1
于2008年12月31日之账面净值	20,105	2,690	22,795
于2008年12月31日 成本或估值	20,105	6,239	26,344
累计折旧及准备	-	(3,549)	(3,549)
于2008年12月31日之账面净值	20,105	2,690	22,795

26. 物业、厂房及设备（续）

上述资产之成本值或估值分析如下：

	房产 港币百万元	设备、固定 设施及装备 港币百万元	总计 港币百万元
于2009年6月30日			
按成本值	-	6,304	6,304
按估值	21,251	-	21,251
	21,251	6,304	27,555
于2008年12月31日			
按成本值	-	6,239	6,239
按估值	20,105	-	20,105
	20,105	6,239	26,344

27. 其它资产

	2009年 6月30日 港币百万元	2008年 12月31日 港币百万元
收回资产	90	124
贵金属	2,014	1,347
应收账款及预付费用	18,529	13,208
	20,633	14,679

28. 公允价值变化计入损益之金融负债

	2009年 6月30日 港币百万元	2008年 12月31日 港币百万元
交易性负债		
— 外汇基金票据短盘	6,255	12,141
界定为以公允价值变化计入损益的金融负债		
— 结构性存款（附注29）	3,767	8,939
— 发行之存款证	840	858
	4,607	9,797
	10,862	21,938

28. 公平值变化计入损益之金融负债 (续)

2009年6月30日界定为以公平值变化计入损益的金融负债的账面值比本集团于到期日约定支付予持有人之金额多港币7百万元 (2008年12月31日: 港币5百万元)。由信贷风险变化引致公平值变化计入损益之金融负债之公平值变动金额 (包括期内及累计至期末) 并不重大。

29. 客户存款

	2009年 6月30日 港币百万元	2008年 12月31日 港币百万元
往来、储蓄及其它存款 (于简要综合资产负债表)	820,977	802,577
列为公平值变化计入损益之金融负债的结构性存款 (附注28)	3,767	8,939
	824,744	811,516
分类:		
即期存款及往来存款		
— 公司客户	46,576	35,867
— 个人客户	12,944	10,175
	59,520	46,042
储蓄存款		
— 公司客户	128,131	115,918
— 个人客户	321,929	261,355
	450,060	377,273
定期、短期及通知存款		
— 公司客户	116,348	150,526
— 个人客户	198,816	237,675
	315,164	388,201
	824,744	811,516

30. 其它账项及准备

	2009年 6月30日 港币百万元	2008年 12月31日 港币百万元
其它应付账项	31,135	34,297
准备	410	576
	31,545	34,873

31. 已抵押资产

截至2009年6月30日，本集团之负债港币61.45亿元（2008年12月31日：港币121.41亿元）是以存放于中央保管系统以便结算之资产作抵押。此外，本集团以债务证券抵押之售后回购协议负债为港币48.75亿元（2008年12月31日：无）。本集团为担保此等负债而质押之资产金额为港币114.27亿元（2008年12月31日：港币122.43亿元），并于「交易性证券」及「可供出售证券」内列账。

32. 递延税项

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

简要综合资产负债表内之递延税项资产及负债主要组合，以及其在2009年上半年及于截至2008年12月31日止年度之变动如下：

	2009年6月30日					
	加速折旧 免税额	物业重估	亏损	减值准备	其它 暂时性差额	总计
	港币百万元	港币百万元	港币百万元	港币百万元	港币百万元	港币百万元
于2009年1月1日	545	3,464	(126)	(254)	(984)	2,645
于简要收益表内（拨回）/ 支取（附注15）	(19)	98	3	7	38	127
借记权益及少数股东权益	-	195	-	-	552	747
于2009年6月30日	526	3,757	(123)	(247)	(394)	3,519

	2008年12月31日					
	加速折旧 免税额	物业重估	亏损	减值准备	其它 暂时性差额	总计
	港币百万元	港币百万元	港币百万元	港币百万元	港币百万元	港币百万元
于2008年1月1日	533	3,777	(15)	(169)	(182)	3,944
于收益表内支取/(拨回)	12	(205)	(111)	(85)	(75)	(464)
贷记权益及少数股东权益	-	(108)	-	-	(727)	(835)
于2008年12月31日	545	3,464	(126)	(254)	(984)	2,645

32. 递延税项 (续)

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

	2009年 6月30日 港币百万元	2008年 12月31日 港币百万元
递延税项资产	(160)	(154)
递延税项负债	3,679	2,799
	3,519	2,645

	2009年 6月30日 港币百万元	2008年 12月31日 港币百万元
递延税项资产 (超过12个月后收回)	(145)	(154)
递延税项负债 (超过12个月后支付)	4,062	3,762
	3,917	3,608

于本期全面收益各成份之借记/(贷记) 权益的递延税项如下：

	半年结算至 2009年 6月30日 港币百万元	半年结算至 2008年 6月30日 港币百万元
可供出售证券之公平值变化	552	(235)
房产重估	195	262
	747	27

33. 对投保人保单之负债

	2009年 6月30日 港币百万元	2008年 12月31日 港币百万元
总额及净额		
于1月1日	28,274	22,497
已付利益	(1,458)	(1,359)
已承付索偿及负债变动	879	7,136
于期/年末	27,695	28,274

34. 后偿负债

	账面值	
	2009年 6月30日 港币百万元	2008年 12月31日 港币百万元
本金		
后偿贷款		
6.6亿欧元*	7,215	7,210
25亿美元**	19,389	19,394
7.35亿港元***	735	735
	27,339	27,339

本集团获得间接控股公司中国银行提供浮动息率的后偿贷款。6.6亿欧元及25亿美元的后偿贷款可于首5年贷款期后在借款人之选择下偿还。按监管要求可作为附加资本之后偿贷款金额，于附注3.5(b)中列示。

* 利息每6个月支付一次，首5年利率为6个月欧元银行同业拆息加0.85%，剩余期间的利率为6个月欧元银行同业拆息加1.35%，2018年6月到期。

** 利息每6个月支付一次，首5年利率为6个月伦敦银行同业拆息加2.00%，剩余期间的利率为6个月伦敦银行同业拆息加2.50%，2018年12月到期。

*** 利率为适用之香港银行同业拆息加3.00%，已于2009年7月全数偿还。

35. 股本

	2009年 6月30日 港币百万元	2008年 12月31日 港币百万元
法定：		
20,000,000,000股每股面值港币5.00元之普通股	100,000	100,000
已发行及缴足：		
10,572,780,266股每股面值港币5.00元之普通股	52,864	52,864

36. 储备

本集团本期及往期的储备金额及变动情况载于第47至48页之简要综合权益变动表。

37. 简要综合现金流量表附注

(a) 经营溢利与除税前经营现金之(流出)/流入对账

	半年结算至 2009年 6月30日 港币百万元	半年结算至 2008年 6月30日 港币百万元
经营溢利	7,719	7,724
折旧	496	480
减值准备净拨备	1,115	2,227
折现减值回拨	(8)	(21)
已撤销之贷款(扣除收回款额)	(213)	86
后偿负债利息支出	546	6
原到期日超过3个月之库存现金及在银行及 其它金融机构的结余之变动	13,201	17,866
原到期日超过3个月之银行及其它金融机构存款之变动	(18,391)	(627)
公允价值变化计入损益之金融资产之变动	6,001	565
衍生金融工具之变动	(5,318)	(307)
贷款及其它账项之变动	(15,582)	(66,914)
证券投资之变动	193	33,400
其它资产之变动	(5,961)	7,689
银行及其它金融机构之存款及结余之变动	(11,663)	21,026
公允价值变化计入损益之金融负债之变动	(11,076)	708
客户存款之变动	18,400	25,504
按摊销成本发行之债务证券之变动	(906)	667
其它账项及准备之变动	(3,328)	(8,471)
对投保人保单之负债之变动	(579)	2,573
汇兑差额	-	199
除税前经营现金之(流出)/流入	(25,354)	44,380
经营业务之现金流量中包括：		
- 已收利息	13,466	19,220
- 已付利息	4,109	7,254
- 已收股息	13	100

(b) 现金及等同现金项目结存分析

	2009年 6月30日 港币百万元	2008年 6月30日 港币百万元
库存现金及原到期日在3个月内之在银行及 其它金融机构的结余	100,968	173,272
原到期日在3个月内之银行及其它金融机构存款	27,156	10,847
原到期日在3个月内之库券	19,412	12,820
原到期日在3个月内之持有之存款证	1,000	1,816
	148,536	198,755

38. 或然负债及承担

或然负债及承担中每项重要类别之合约数额及相对之总信贷风险加权数额摘要如下：

	2009年 6月30日 港币百万元	2008年 12月31日 港币百万元
直接信贷替代项目	1,745	1,419
与交易有关之或然负债	7,522	10,153
与贸易有关之或然负债	26,020	22,481
不需事先通知的无条件撤销之承诺	127,688	103,684
其它承担，原到期日为		
— 一年或以下	25,761	63,252
— 一年以上	45,083	52,400
	233,819	253,389
信贷风险加权数额	31,290	40,251

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

39. 资本承担

本集团未于本中期财务资料中拨备之资本承担金额如下：

	2009年 6月30日 港币百万元	2008年 12月31日 港币百万元
已批准及签约但未拨备	148	121
已批准但未签约	6	15
	154	136

以上资本承担大部分为将购入之电脑硬件及软件，及本集团之楼宇装修工程之承担。

40. 经营租赁承担

(a) 本集团作为承租人

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

	2009年 6月30日 港币百万元	2008年 12月31日 港币百万元
土地及楼宇		
— 不超过1年	407	427
— 1年以上至5年内	479	531
— 5年后	6	14
	892	972

上列若干不可撤销之经营租约可再商议及参照协议日期之市值而作租金调整。

(b) 本集团作为出租人

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

	2009年 6月30日 港币百万元	2008年 12月31日 港币百万元
土地及楼宇		
— 不超过1年	317	270
— 1年以上至5年内	292	234
	609	504

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

41. 分类报告

本集团由今年起已采用新的香港财务报告准则第8号「经营分类」。经评估内部财务报告过程后，认为原有的业务线分类已符合有关准则要求。不过，为与内部管理报告一致，业务线之间资金调动流转的价格已更改，由对应的同业拆放市场利率转为同业拆放市场利率加预定之利差。此利差乃反映个别产品的独特性。由于此改变对去年数字影响轻微，故没有重列去年数字。

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

分类报告提供四个业务分类的资料，它们分别是个人银行业务、企业银行业务、财资业务和保险业务。业务线的分类是基于不同客户层及产品种类，这与集团推行的RPC（客户关系、产品管理及分销渠道）管理模型是一致的。

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

一个业务线的收入、支出、资产和负债，主要包括直接归属于该业务线的项目；如占用本集团的物业，按占用面积以市场租值内部计收租金；至于管理费用，会根据合理基准摊分。关于业务线之间资金调动流转的价格，则按集团内部资金转移价格机制厘定。

41. 分类报告 (续)

	半年结算至2009年6月30日							
	个人银行 港币百万元	企业银行 港币百万元	财资业务 港币百万元	保险业务 港币百万元	其它 港币百万元	小计 港币百万元	合并抵销 港币百万元	综合 港币百万元
净利息收入/(支出)								
- 外来	902	3,027	4,440	562	(2)	8,929	-	8,929
- 跨业务	1,947	(383)	(1,526)	-	(38)	-	-	-
	2,849	2,644	2,914	562	(40)	8,929	-	8,929
净服务费及佣金收入/(支出)	1,970	1,100	(4)	(124)	50	2,992	(45)	2,947
净交易性收入/(支出)	236	67	587	-	(1)	889	-	889
界定为以公允价值变化计入 损益之金融工具净 收益/(亏损)	-	-	180	(1,575)	-	(1,395)	-	(1,395)
证券投资之净收益	-	-	67	-	-	67	-	67
净保费收入	-	-	-	2,267	-	2,267	(6)	2,261
其它经营收入	12	30	2	5	880	929	(680)	249
总经营收入	5,067	3,841	3,746	1,135	889	14,678	(731)	13,947
保险索偿利益净额	-	-	-	(919)	-	(919)	-	(919)
提取减值准备前之净经营 收入	5,067	3,841	3,746	216	889	13,759	(731)	13,028
减值准备净(拨备)/拨回	(80)	133	(1,168)	-	-	(1,115)	-	(1,115)
净经营收入	4,987	3,974	2,578	216	889	12,644	(731)	11,913
经营支出	(2,771)	(1,039)	(394)	(61)	(660)	(4,925)	731	(4,194)
经营溢利	2,216	2,935	2,184	155	229	7,719	-	7,719
投资物业出售/公允价值调整之 净收益	-	-	-	-	525	525	-	525
出售/重估物业、厂房及设备之 净亏损	-	-	-	-	(1)	(1)	-	(1)
应占联营公司之溢利扣减亏损	-	-	-	-	1	1	-	1
除税前溢利	2,216	2,935	2,184	155	754	8,244	-	8,244
于2009年6月30日								
资产								
分部资产	169,513	338,687	581,630	31,802	38,056	1,159,688	(13,624)	1,146,064
联营公司权益	-	-	-	-	86	86	-	86
	169,513	338,687	581,630	31,802	38,142	1,159,774	(13,624)	1,146,150
负债								
分部负债	558,739	293,447	169,588	30,932	11,102	1,063,808	(13,624)	1,050,184
半年结算至2009年6月30日 其它资料								
增置物业、厂房及设备	5	-	-	1	143	149	-	149
折旧	141	71	52	1	231	496	-	496
证券摊销	-	-	(310)	111	-	(199)	-	(199)

41. 分类报告 (续)

	半年结算至2008年6月30日							
	个人银行 港币百万元	企业银行 港币百万元	财资业务 港币百万元	保险业务 港币百万元	其它 港币百万元	小计 港币百万元	合并抵销 港币百万元	综合 港币百万元
净利息(支出)/收入								
— 外来	(1,950)	3,092	8,319	538	30	10,029	-	10,029
— 跨业务	5,280	(120)	(4,863)	-	(297)	-	-	-
	3,330	2,972	3,456	538	(267)	10,029	-	10,029
净服务费及佣金收入/(支出)	2,141	1,012	(2)	(164)	(22)	2,965	(66)	2,899
净交易性收入/(支出)	370	90	898	-	(121)	1,237	-	1,237
界定为以公允价值变化计入								
损益之金融工具净亏损	-	-	(92)	(1,392)	-	(1,484)	-	(1,484)
证券投资之净收益	-	-	128	-	-	128	-	128
净保费收入	-	-	-	4,503	-	4,503	(2)	4,501
其它经营收入	21	30	1	8	977	1,037	(706)	331
总经营收入	5,862	4,104	4,389	3,493	567	18,415	(774)	17,641
保险索偿利益净额	-	-	-	(3,602)	-	(3,602)	-	(3,602)
提取减值准备前之净经营收入								
/(支出)	5,862	4,104	4,389	(109)	567	14,813	(774)	14,039
减值准备净拨备	(18)	(60)	(2,149)	-	-	(2,227)	-	(2,227)
净经营收入/(支出)	5,844	4,044	2,240	(109)	567	12,586	(774)	11,812
经营支出	(2,879)	(1,081)	(431)	(69)	(402)	(4,862)	774	(4,088)
经营溢利/(亏损)	2,965	2,963	1,809	(178)	165	7,724	-	7,724
投资物业出售/公允价值调整之								
净收益	-	-	-	-	710	710	-	710
出售/重估物业、厂房及设备之								
净亏损	-	-	-	-	(8)	(8)	-	(8)
应占联营公司之溢利扣减亏损	-	-	-	-	8	8	-	8
除税前溢利/(亏损)	2,965	2,963	1,809	(178)	875	8,434	-	8,434
于2008年12月31日								
资产								
分部资产	165,148	324,606	603,965	31,703	32,578	1,158,000	(10,844)	1,147,156
联营公司权益	-	-	-	-	88	88	-	88
	165,148	324,606	603,965	31,703	32,666	1,158,088	(10,844)	1,147,244
负债								
分部负债	523,682	309,254	203,481	30,977	6,162	1,073,556	(10,844)	1,062,712
半年结算至2008年6月30日								
其它资料								
增置物业、厂房及设备	4	1	-	1	211	217	-	217
折旧	133	65	52	2	228	480	-	480
证券摊销	-	-	(73)	-	-	(73)	-	(73)

42. 主要之有关连人士交易

有关连人士指有能力直接或间接控制另一方，或可在财政及经营决策方面向另一方行使重大影响之人士。倘有关方受共同控制，亦被视为有关连人士。有关连人士可为个人或其它公司。中华人民共和国国务院通过中国投资有限责任公司（「中投」）、其附属公司中央汇金投资有限责任公司（「汇金」）及汇金拥有控制权益之中国银行，对本集团实行控制。

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

本集团与有关连人士于期内进行之交易摘要如下：

(a) 中国银行集团公司提供担保之第三者贷款

于2009年6月30日，间接控股公司中国银行为本集团给予若干第三者之贷款港币82.41亿元（2008年12月31日：港币69.80亿元）提供担保。中国银行拥有该等第三者不超过20%之股份权益。

(b) 与中国银行集团公司在正常业务范围内进行之交易摘要

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

	附注	半年结算至2009年6月30日		
		直接及间接 控股公司 港币百万元	联营公司 港币百万元	其它 有关连人士 港币百万元
收益表项目：				
利息收入	(i)	188	-	56
利息支出	(ii)	(615)	-	(24)
已付保险费用（净额）	(iii)	-	-	(39)
已收／应收行政服务费用	(iv)	14	-	9
已收／应收租金	(iv)	2	-	33
已付／应付信用卡佣金（净额）	(v)	(23)	-	(2)
已付／应付证券经纪佣金（净额）	(v)	-	-	(195)
已付／应付租务、物业管理及 租务代理费用	(v)	-	-	(50)
已收基金销售佣金	(vi)	-	-	20
已收代理银行业务费用	(vii)	2	-	-
净保费收入	(iii)	-	-	2
已收贷款服务费		-	-	1
净交易性（亏损）／收益		(8)	-	15

42. 主要之有关连人士交易 (续)

(b) 与中国银行集团有限公司在正常业务范围内进行之交易摘要 (续)

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

42. 主要之有关连人士交易 (续)

(b) 与中国银行集团有限公司在正常业务范围内进行之交易摘要 (续)

	附注	2009年6月30日		
		直接及间接 控股公司 港币百万元	联营公司 港币百万元	其它 有关连人士 港币百万元
资产负债表项目：				
库存现金及在银行及 其它金融机构的结余	(i)	18,765	-	43
一至十二个月内到期之银行及 其它金融机构存款	(i)	38,051	-	-
公允价值变化计入损益之金融资产		546	-	1,661
衍生金融工具资产	(viii)	81	-	1
贷款及其它账项	(i)	391	-	1,653
证券投资	(i)	1,216	-	-
其它资产	(ix)	61	-	3,833
银行及其它金融机构之存款及结余	(ii)	19,702	-	306
客户存款	(ii)	100	43	14,535
衍生金融工具负债	(viii)	73	-	6
其它账项及准备	(ix)	62	-	3,074
后偿负债	(x)	27,339	-	-
资产负债表外项目：				
或然负债及承担	(xi)	657	-	3,422

42. 主要之有关连人士交易 (续)

(b) 与中国银行集团有限公司在正常业务范围内进行之交易摘要 (续)

	附注	2008年12月31日		
		直接及间接 控股公司 港币百万元	联营公司 港币百万元	其它 有关连人士 港币百万元
资产负债表项目：				
库存现金及在银行及 其它金融机构的结余	(i)	25,614	-	26
一至十二个月内到期之银行及 其它金融机构存款	(i)	8,489	-	-
公平值变化计入损益之金融资产		618	-	2,087
衍生金融工具资产	(viii)	782	-	4
贷款及其它账项	(i)	1	-	854
证券投资	(i)	1,280	-	-
其它资产	(ix)	55	-	2,050
银行及其它金融机构之存款及结余	(ii)	31,497	-	463
客户存款	(ii)	97	46	8,019
衍生金融工具负债	(viii)	68	-	161
其它账项及准备	(ix)	99	-	2,210
后偿负债	(x)	27,339	-	-
资产负债表外项目：				
或然负债及承担	(xi)	9,037	-	4,222

42. 主要之有关连人士交易 (续)

(b) 与中国银行集团在正常业务范围内进行之交易摘要 (续)

附注：

(i) 利息收入

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

(ii) 利息支出

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

(iii) 已付保险费用／已收保险佣金(净额)及净保费收入

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

(iv) 已收／应收行政服务费及租金

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

(v) 已付／应付佣金、租务、物业管理及租务代理费用

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

(vi) 已收基金销售佣金

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

(vii) 已收代理银行业务费用

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

42. 主要之有关连人士交易 (续)

(b) 与中国银行集团有限公司在正常业务范围内进行之交易摘要 (续)

附注：(续)

(viii) 衍生金融工具资产 / 负债

本集团在正常业务中与中国银行集团有限公司订立了外汇合约及利率合约。于2009年6月30日，该等衍生交易之名义数额总值为港币121.36亿元(2008年12月31日：港币252.36亿元)。而于该日相关之衍生金融工具资产及负债分别为港币8.2千万元(2008年12月31日：港币7.86亿元)及港币7.9千万元(2008年12月31日：港币2.29亿元)。此等交易按当时之市场价格进行。

(ix) 其它资产及其它账项及准备

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

(x) 后偿负债

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

(xi) 或然负债及承担

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

(c) 主要高层人员

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

主要高层人员于半年结算至2009年及2008年6月30日之薪酬如下：

	半年结算至 2009年 6月30日 港币百万元	半年结算至 2008年 6月30日 港币百万元
薪酬及其它短期员工福利	22	31
退休福利	1	1
	23	32

42. 主要之有关连人士交易 (续)

(d) 与中国银行以外的母公司 (「其它母公司」) 及其它汇金控制之公司进行的交易

汇金是经中华人民共和国国务院批准代表国家行使出资人权力，并为中国银行之主要控股公司。汇金是中投的全资附属公司，而中投是从事外汇资金投资管理业务的国有独资公司。

汇金于某些内地企业均拥有控制权益。

本集团在正常业务中与该公司进行银行业务交易，包括贷款、证券投资及货币市场交易，其于结算日之结余及于期内相关的收入及支出摘要如下：

	2009年		2008年	
	半年结算至 6月30日之 利息收入／ (支出) 港币百万元	6月30日 结余 港币百万元	半年结算至 6月30日之 利息收入／ (支出) 港币百万元	12月31日 结余 港币百万元
证券投资	49	6,286	50	5,479
公允价值变化计入损益之金融资产	-	18	9	20
存放银行及其它金融机构	46	3,491	28	3,780
银行及其它金融机构之存款	(1)	1,597	(16)	1,214

截至2009年6月30日期间，本集团在正常业务中与其它母公司进行银行业务交易。

42. 主要之有关连人士交易 (续)

(e) 与财政部、中国人民银行及其它国有企业进行的交易

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

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

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

43. 流动资金比率

	半年结算至 2009年 6月30日	半年结算至 2008年 6月30日
平均流动资金比率	39.70%	42.47%

平均流动资金比率是以中银香港期内每月平均流动资金比率的简单平均值计算。

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

44. 货币风险

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

	2009年6月30日							
	港币百万元等值							
	美元	日圆	欧罗	澳元	英镑	人民币	其它货币	总计
现货资产	324,249	46,334	41,630	31,018	5,272	70,988	10,066	529,557
现货负债	(251,914)	(4,419)	(24,794)	(28,573)	(15,441)	(68,444)	(23,055)	(416,640)
远期买入	355,234	19,643	26,741	25,445	28,480	26,995	38,187	520,725
远期卖出	(412,831)	(61,484)	(44,127)	(28,223)	(18,366)	(26,824)	(25,189)	(617,044)
期权盘净额	254	-	(1)	(13)	(1)	-	2	241
长/(短) 盘净额	14,992	74	(551)	(346)	(56)	2,715	11	16,839
结构仓盘净额	166	-	-	-	-	1,530	-	1,696

	2008年12月31日							
	港币百万元等值							
	美元	日圆	欧罗	澳元	英镑	人民币	其它货币	总计
现货资产	329,063	45,677	39,953	26,578	13,662	69,588	11,006	535,527
现货负债	(282,888)	(10,671)	(26,033)	(28,009)	(16,730)	(68,161)	(22,252)	(454,744)
远期买入	328,459	28,024	31,497	17,948	18,249	22,282	39,376	485,835
远期卖出	(364,547)	(62,847)	(45,720)	(16,688)	(15,190)	(22,273)	(28,126)	(555,391)
期权盘净额	131	2	7	8	(9)	-	3	142
长/(短) 盘净额	10,218	185	(296)	(163)	(18)	1,436	7	11,369
结构仓盘净额	158	-	-	-	-	1,719	-	1,877

45. 跨国债权

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

	银行 港币百万元	公共机构 港币百万元	其它 港币百万元	总计 港币百万元
于2009年6月30日				
亚洲，不包括香港				
— 中国内地	94,385	51,503	46,298	192,186
— 日本	17,208	43,756	1,591	62,555
— 其它	45,861	—	16,460	62,321
	157,454	95,259	64,349	317,062
北美洲				
— 美国	5,318	21,457	52,241	79,016
— 其它	16,274	935	289	17,498
	21,592	22,392	52,530	96,514
西欧				
— 德国	36,342	1,006	728	38,076
— 其它	120,288	2,064	6,765	129,117
	156,630	3,070	7,493	167,193
总计	335,676	120,721	124,372	580,769

45. 跨国债权（续）

	银行 港币百万元	公共机构 港币百万元	其它 港币百万元	总计 港币百万元
于2008年12月31日				
亚洲，不包括香港				
— 中国内地	62,948	52,228	47,650	162,826
— 日本	19,475	39,462	1,522	60,459
— 其它	46,292	54	16,293	62,639
	128,715	91,744	65,465	285,924
北美洲				
— 美国	8,235	29,065	62,240	99,540
— 其它	20,380	686	150	21,216
	28,615	29,751	62,390	120,756
西欧				
— 德国	37,262	664	1,252	39,178
— 其它	135,312	353	6,992	142,657
	172,574	1,017	8,244	181,835
总计	329,904	122,512	136,099	588,515

46. 非银行的中国内地风险承担

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

	2009年6月30日			
	资产负债表内 的风险承担 港币百万元	资产负债表外 的风险承担 港币百万元	总风险承担 港币百万元	个别评估 之减值准备 港币百万元
中国内地机构	80,991	38,678	119,669	37
中国境外公司及个人用于境内的信贷	22,472	16,480	38,952	66
其它非银行的中国内地风险承担	16,341	6,814	23,155	39
	119,804	61,972	181,776	142

46. 非银行的中国内地风险承担 (续)

	2008年12月31日			
	资产负债表内 的风险承担 港币百万元	资产负债表外 的风险承担 港币百万元	总风险承担 港币百万元	个别评估 之减值准备 港币百万元
中国内地机构	78,600	66,102	144,702	53
中国境外公司及个人用于境内的信贷	25,979	13,701	39,680	119
其它非银行的中国内地风险承担	14,095	7,824	21,919	56
	118,674	87,627	206,301	228

47. 期后事项

2009年7月22日，本集团与证券及期货事务监察委员会、香港金融管理局和十三家分销银行达成协议，向合格客户提出要约，购回他们经本集团认购及持有的所有未到期雷曼兄弟迷你债券（「回购计划」）。回购计划之详情，包括合格客户及未到期雷曼兄弟迷你债券的定义，已载于本公司2009年7月22日的公告中（「公告」）。

于公告中，根据回购计划，本集团在没有承担责任的情况下，已向合格客户提出购回，价格相当于合格客户所投资的本金面值的60%（对在2009年7月1日年龄为65岁以下的合格客户）或70%（对在2009年7月1日年龄为65岁或以上的合格客户）。若某一系列所持有的抵押品在被执行后收回任何款项，本集团将再向接纳了回购计划的合格客户支付额外款项。对于已经与本集团达成和解协议且本应成为合格客户，本集团亦会自愿性地支付一笔恩恤金，让该等客户与回购计划要约看齐。本集团会再拨出约1.6亿港元（相等于作为雷曼兄弟迷你债券分销商所得的总佣金收入）予雷曼兄弟迷你债券受托人，用于变现未到期雷曼兄弟迷你债券的抵押品的开支。此金额预计会于下半年拨备予受托人作提取之用。

就回购计划及自愿性要约，本集团将根据会计政策，考虑其已付及须付的款项估计共36.26亿港元，于2009年6月30日已计提拨备8.67亿港元及可从雷曼兄弟迷你债券抵押品收回的款项净额等，于下半年计提额外拨备。因现阶段未能确定从雷曼兄弟迷你债券可收回的款项净额，故未能确实估计额外的提拨。

48. 符合香港会计准则第34号

截至2009年上半年止的中期业绩报告符合香港会计师公会所颁布之香港会计准则第34号「中期财务报告」之要求。

49. 法定账目

此中期业绩报告所载为未经审核资料，并不构成法定账目。截至2008年12月31日止之法定账目，已送呈公司注册处及金管局。该法定账目载有于2009年3月24日发出之无保留意见的核数师报告。

其它资料

1. 企业资讯

董事会

董事长	肖 钢 [#]
副董事长	李礼辉 [#] (于2009年6月26日获委任) 孙昌基 [#] (于2009年6月26日辞任) 和广北
董事	李早航 [#] 周载群 [#] 张燕玲 [#] 李永鸿 (于2009年6月1日辞任) 高迎欣 冯国经 [*] 高铭胜 [*] 单伟建 [*] 董建成 [*] 童伟鹤 [*] 杨曹文梅 [*]

[#] 非执行董事

^{*} 独立非执行董事

高层管理人员

总裁	和广北
副总裁	林炎南
副总裁	高迎欣
财务总监	卓成文 (于2009年6月1日获委任) 李永鸿 (于2009年6月1日辞任)
风险总监	张祐成
副总裁	王仕雄
营运总监	李永逵 (于2009年7月2日获委任)
公司秘书	杨志威

注册地址

香港花园道1号中银大厦52楼

核数师

罗兵咸永道会计师事务所

股份过户登记处

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

美国预托股份托管银行

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

信用评级 (长期)

标准普尔：	A-
穆迪投资服务：	Aa3
惠誉国际评级：	A

指数成份股

本公司为下列指数之成份股：
恒生指数
摩根士丹利综合指数
富时环球指数系列

股份代号

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

一级美国预托股份：

CUSIP号码： 096813209
场外交易代码： BHKLY

网址

www.bochk.com

2. 股息及暂停办理股份过户登记手续

董事会宣布将于2009年9月24日(星期四)向于2009年9月17日(星期四)名列本公司股东名册内之股东派发中期股息，每股港币0.285元(2008年：港币0.438元)。

本公司将由2009年9月14日(星期一)至9月17日(星期四)(首尾两天包括在内)，暂停办理股份过户登记手续，以确定有权收取中期股息的股东名单。股东如欲收取中期股息，须于2009年9月11日(星期五)下午4时半前，将股票连同股份过户文件一并送交位于香港湾仔皇后大道东183号合和中心17楼1712-1716室之本公司股份过户登记处香港中央证券登记有限公司，办妥过户登记手续。本公司股份将由2009年9月10日(星期四)起除息。

3. 主要股东权益

于2009年6月30日，本公司根据《证券及期货条例》第336条而备存的登记册，载录下列公司拥有本公司的权益(按照该条例所定义者)如下：

公司名称	本公司每股面值港币5元的股份数目 (占已发行股份总数的百分比)	
汇金	6,984,274,213	(66.06%)
中国银行	6,984,274,213	(66.06%)
中银香港(集团)	6,984,175,056	(66.06%)
中银(BVI)	6,984,175,056	(66.06%)

注：

1. 自中国银行于2004年8月改制后，汇金便代表国家控股中国银行，因此，根据《证券及期货条例》，汇金被视为拥有与中国银行相同的权益。
2. 中国银行持有中银香港(集团)的全部已发行股本，而中银香港(集团)则持有中银(BVI)的全部已发行股本。因此，根据《证券及期货条例》，中国银行及中银香港(集团)均被视为拥有与中银(BVI)相同的本公司权益。中银(BVI)实益持有本公司6,984,175,056股股份的权益。
3. 中国银行持有中银国际全部已发行股本，而中银国际则持有中银国际亚洲有限公司及中银国际金融产品有限公司全部已发行股本。因此，根据《证券及期货条例》，中国银行被视为拥有与中银国际亚洲有限公司及中银国际金融产品有限公司相同的本公司权益。中银国际亚洲有限公司持有本公司24,479股股份的权益及持有本公司72,000股以实物结算的股本衍生工具股份的权益，中银国际金融产品有限公司则持有本公司2,678股股份的权益。

上述全部权益皆属好仓。除上述披露外，于2009年6月30日，中银国际金融产品有限公司持有属淡仓的143,522股股份。根据《证券及期货条例》，中国银行及汇金被视为拥有该等股份中的权益。除披露外，于2009年6月30日本公司根据《证券及期货条例》第336条而设立之登记册并无载录其它权益或淡仓。

4. 董事认购股份之权益

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

以下列出截至2009年6月30日根据上市前认股权计划向董事授予的尚未行使认股权的详情：

董事姓名	授出日期	每股 行使价 (港元)	行使期限	认股权数量					
				于2002年 7月5日授出 之认股权	于2009年 1月1日	期内已行使 之认股权	期内已放弃 之认股权	期内已作废 之认股权	于2009年 6月30日
和广北	2002年 7月5日	8.50	2003年7月25日至 2012年7月4日	1,446,000	723,000	—	—	—	723,000
李早航	2002年 7月5日	8.50	2003年7月25日至 2012年7月4日	1,446,000	1,446,000	—	—	—	1,446,000
周载群	2002年 7月5日	8.50	2003年7月25日至 2012年7月4日	1,446,000	1,084,500	—	—	—	1,084,500
张燕玲	2002年 7月5日	8.50	2003年7月25日至 2012年7月4日	1,446,000	1,446,000	—	—	—	1,446,000
共：				5,784,000	4,699,500	—	—	—	4,699,500

注：孙昌基先生于2009年6月26日辞任本公司副董事长及非执行董事。根据上市前认股权计划的条款，于2002年7月5日授予孙昌基先生的1,590,600份认股权可于其辞任后三个月内继续行使。

除上文披露外，于期内任何时间内，本公司及其控股公司、附属公司或各同系附属公司概无订立任何安排，使董事可藉购买本公司或任何其它法人团体之股份或债券而获益。

5. 董事及总裁于股份、相关股份及债券中之权益

于2009年6月30日，本公司董事、总裁及彼等各自的联系人在本公司的股份及相关股份中，拥有以下根据《证券及期货条例》第352条须予备存的登记册所记录之权益或根据《上市发行人董事进行证券交易的标准守则》须知会本公司及联交所之权益：

董事姓名	持有股份／相关股份数目				占已发行股本	
	个人权益	家族权益	公司权益	其它权益	总数	百分比
和广北	723,000 ¹	—	—	—	723,000	0.007%
李早航	1,446,000 ¹	—	—	—	1,446,000	0.014%
周载群	1,085,000 ²	—	—	—	1,085,000	0.010%
张燕玲	1,446,000 ¹	—	—	—	1,446,000	0.014%
共：	4,700,000	—	—	—	4,700,000	0.045%

注：

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

除上文披露外，于2009年6月30日，本公司董事、总裁或彼等各自的联系人概无在本公司或其任何相关法团（按《证券及期货条例》第XV部所指的定义）的股份、相关股份或债券中拥有任何权益或淡仓，而该等权益或淡仓由根据《证券及期货条例》第352条须予备存的登记册所记录或根据《上市发行人董事进行证券交易的标准守则》须知会本公司及联交所。

6. 购买、出售或赎回本公司股份

于期内，本公司及其任何附属公司概无购买、出售或赎回本公司任何股份。

7. 稽核委员会

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

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

7. 稽核委员会 (续)

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

8. 符合《上市规则》中的《企业管治常规守则》

本公司秉承维持和强化良好公司治理之理念，不断加强和完善本公司的公司治理。自香港联合交易所《上市规则》附录十四《企业管治常规守则》（「守则」）于2005年1月1日正式生效后，本公司已参考《守则》的要求以及国际最佳常规进一步强化本公司的公司治理制度。本公司欣然宣布，本公司于期内已全面符合《守则》中的所有守则条文，同时亦在绝大多数方面符合《守则》中所列明的建议最佳常规。有关具体资料请参阅载列于本公司2008年年报中的「公司治理」部分。

9. 符合董事证券交易的标准守则

本公司已采纳实施了一套《董事证券交易守则》（「内部守则」）以规范董事就本公司证券的交易事项。该内部守则的条款比《上市规则》附录十《上市发行人董事证券交易的标准守则》（《标准守则》）中的强制性标准更为严格。此外，自本公司的母公司中国银行股份有限公司于2006年6月在香港联合交易所上市后，该内部守则除适用于董事于本公司的证券交易外，亦同时适用于董事于中国银行的证券交易。经就此事专门征询所有董事，彼等均已确认其于期内严格遵守了内部守则及标准守则有关条款的规定。该内部守则已于2009年1月及3月作出修订以反映《标准守则》的修订，其中包括董事买卖本公司证券的延长「禁止买卖期」。

10. 符合《银行业（披露）规则》及《上市规则》

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

11. 中期业绩报告

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

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

12. 香港财务报告准则和国际财务报告准则／中国企业会计准则之对账调整

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

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

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



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

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

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

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

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

(a) 重新计量资金产品之账面值

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

(b) 重列银行房产之账面值

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

(c) 递延税项调整

该等调整反映了上述调整的递延税项结果。

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

税后利润／净资产之对账调整

香港财务报告准则与国际财务报告准则／中国企业会计准则的差异

	税后利润		净资产	
	半年结算至 2009年 6月30日 港币百万元	半年结算至 2008年 6月30日 港币百万元	2009年 6月30日 港币百万元	2008年 12月31日 港币百万元
中银香港（控股）有限公司 根据香港财务报告准则 编制的税后利润／净资产	6,875	7,181	95,966	84,532
加：国际财务报告准则／ 中国企业会计准则调整				
重新计量资金产品之账面值	(73)	(51)	(2)	35
重列银行房产之账面值	65	101	(10,660)	(9,445)
递延税项调整	31	(18)	1,741	1,534
中银香港（控股）有限公司 根据国际财务报告准则／ 中国企业会计准则 编制的税后利润／净资产	6,898	7,213	87,045	76,656

独立审阅报告

中期财务资料的审阅报告

致中银香港（控股）有限公司董事会

（于香港注册成立的有限公司）

引言

本核数师（以下简称「我们」）已审阅刊载于第44至122页的中期财务资料，此中期财务资料包括中银香港（控股）有限公司（「贵公司」）及其子公司（合称「贵集团」）于二零零九年六月三十日的简要综合资产负债表与截至该日止六个月期间的相关简要综合收益表、全面收益表、权益变动表和现金流量表，以及主要会计政策概要和其它附注解释。香港联合交易所有限公司主板证券上市规则规定，就中期财务资料编制的报告必须符合以上规则的有关条文以及香港会计师公会颁布的香港会计准则第34号「中期财务报告」。贵公司董事须负责根据香港会计准则第34号「中期财务报告」编制及列报该等中期财务资料。我们的责任是根据我们的审阅对该等中期财务资料作出结论，并按照委聘之条款仅向整体董事会报告，除此之外本报告别无其它目的。我们不会就本报告的内容向任何其它人士负上或承担任何责任。

审阅范围

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

结论

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



罗兵咸永道会计师事务所

执业会计师

香港，2009年8月27日

附录

本公司之附属公司

本公司附属公司的具体情况如下：

公司名称	注册／营业地点及日期	已发行并缴足股本／注册资本	所占股权百分比	主要业务
直接持有：				
中国银行（香港）有限公司	1964年10月16日 于香港	普通股份 43,042,840,858港元	100.00%	银行业务
中银集团人寿保险有限公司*	1997年3月12日 于香港	普通股份 1,368,000,000港元	51.00%	人寿保险业务
间接持有：				
南洋商业银行有限公司	1948年2月2日 于香港	普通股份 600,000,000港元	100.00%	银行业务
集友银行有限公司	1947年4月24日 于香港	普通股份 300,000,000港元	70.49%	银行业务
中银信用卡（国际）有限公司	1980年9月9日 于香港	普通股份 480,000,000港元	100.00%	信用卡服务
安联贸易有限公司	1978年8月22日 于香港	普通股份 500,000港元	100.00%	物业持有及物业投资
中国银行（香港）代理人有限公司*	1985年10月1日 于香港	普通股份 2港元	100.00%	代理人服务
中国银行（香港）信托有限公司*	1987年11月6日 于香港	普通股份 3,000,000港元	100.00%	信托及代理服务
中银集团信托人有限公司*	1997年12月1日 于香港	普通股份 200,000,000港元	64.20%	信托服务
中银旅游有限公司	1982年8月24日 于香港	普通股份 2,000,000港元	100.00%	旅游服务
中银香港金融产品（开曼）有限公司	2006年11月10日 于开曼	普通股份 50,000美元	100.00%	发行结构性票据
中银信息科技（深圳）有限公司*	1990年4月16日 于中国	注册资本 70,000,000港元	100.00%	物业持有及物业投资
中银信息技术服务（深圳）有限公司*	1993年5月26日 于中国	注册资本 40,000,000港元	100.00%	信息技术服务

本公司之附属公司 (续)

公司名称	注册／营业地点及日期	已发行并缴足股本／注册资本	所占股权百分比	主要业务
中银国际英国保诚信托有限公司*	1999年10月11日于香港	普通股份 300,000,000港元	41.10%	信托服务
浙兴(代理人)有限公司*	1980年4月23日于香港	普通股份 10,000港元	100.00%	代理人服务
集友银行(代理人)有限公司*	1981年11月3日于香港	普通股份 100,000港元	70.49%	投资控股
中捷有限公司	1980年4月9日于香港	普通股份 200港元	100.00%	物业持有及物业投资
Dwell Bay Limited	1980年12月19日于香港	普通股份 100,000港元	100.00%	物业持有及物业投资
亮泽有限公司*	2001年3月26日于香港	普通股份 2港元	70.49%	投资控股
朗权有限公司*	2001年5月4日于香港	普通股份 2港元	70.49%	投资控股
欣泽有限公司*	2001年5月4日于香港	普通股份 2港元	70.49%	投资控股
港中银缩微技术(深圳)有限公司*	1993年9月24日于中国	注册资本 40,000,000港元	100.00%	物业持有及物业投资
侨商(代理人)有限公司*	1986年10月28日于香港	普通股份 10,000港元	100.00%	代理人服务
京城财务(香港)有限公司	1979年3月30日于香港	普通股份 100港元	100.00%	借贷融资
金城投资发展(香港)有限公司	1981年5月15日于香港	普通股份 6,000港元	100.00%	物业持有及物业投资
金城(代理人)有限公司*	1980年12月12日于香港	普通股份 100,000港元	100.00%	代理人服务
侨南置业有限公司	1963年11月9日于香港	普通股份 2,000,000港元	100.00%	物业持有及物业投资

本公司之附属公司(续)

公司名称	注册／营业地点及日期	已发行并缴足股本／注册资本	所占股权百分比	主要业务
广利南投资管理有限公司*	1984年5月25日 于香港	普通股份 3,050,000港元	100.00%	投资代理
南商有限公司*	1965年4月13日 于香港	普通股份 1,000,000港元	100.00%	物业投资及投资控股
南洋商业银行(中国)有限公司	2007年12月14日 于中国	注册资本 2,500,000,000人民币	100.00%	银行业务
南洋商业银行(代理人)有限公司*	1980年8月22日 于香港	普通股份 50,000港元	100.00%	代理人服务
南洋商业银行信托有限公司*	1976年10月22日 于香港	普通股份 3,000,000港元	100.00%	信托服务
南洋财务有限公司	1979年3月16日 于香港	普通股份 50,000,000港元	100.00%	财务服务
Pacific Trend Profits Corporation*	2001年4月20日 于英属处女群岛	注册股份 1美元	70.49%	投资控股
百信有限公司*	1970年8月18日 于香港	普通股份 1,000,000港元	100.00%	物业投资
柏浪涛有限公司	1983年9月27日 于香港	普通股份 10,000港元	100.00%	物业持有及物业投资
宝喜企业有限公司	1979年10月2日 于香港	普通股份 100,000港元	100.00%	物业持有及物业投资
宝生金融投资服务有限公司*	1980年9月23日 于香港	普通股份 25,000,000港元	100.00%	黄金买卖及投资控股
宝生期货有限公司*	1993年10月19日 于香港	普通股份 25,000,000港元	100.00%	商品经纪
羊城(代理人)有限公司*	1986年5月2日 于香港	普通股份 2,000,000港元	100.00%	代理人服务
兴光投资有限公司	2000年1月24日 于香港	普通股份 2港元	100.00%	物业持有及物业投资

本公司之附属公司 (续)

公司名称	注册／营业地点及日期	已发行并缴足股本／注册资本	所占股权百分比	主要业务
诚信置业有限公司*	1961年12月11日 于香港	普通股份 2,800,000港元	70.49%	投资控股
兴通有限公司	1979年9月4日 于香港	普通股份 2港元	100.00%	物业持有及物业投资
新侨企业有限公司*	1961年9月13日 于香港	普通股份 3,000,000港元	100.00%	物业持有及物业投资
新华信托有限公司*	1978年10月27日 于香港	普通股份 3,000,000港元	100.00%	信托服务
新美(代理人)有限公司*	1982年4月27日 于香港	普通股份 100,000港元	100.00%	代理人服务
新月城有限公司	1980年11月28日 于香港	普通股份 100,000港元	100.00%	物业持有及物业投资
中讯资讯服务有限公司	1993年2月11日 于香港	普通股份 7,000,000港元	100.00%	资讯服务
中南(代理人)服务有限公司*	1981年2月13日 于香港	普通股份 100,000港元	100.00%	代理人服务
国华商业(代理人)有限公司*	1982年5月14日 于香港	普通股份 100,000港元	100.00%	代理人服务
国华信托有限公司*	1981年7月17日 于香港	普通股份 3,000,000港元	100.00%	信托服务
倬伶投资有限公司	1994年2月8日 于香港	普通股份 2港元	100.00%	物业持有及物业投资
盐业(代理人)有限公司*	2001年6月26日 于香港	普通股份 2,000港元	100.00%	代理人服务

安联贸易有限公司、羊城(代理人)有限公司及盐业(代理人)有限公司于2009年6月8日进入股东自动清盘程序。

备注：

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

释义

在本中期业绩报告中，除非文义另有所指，否则下列词汇具有以下涵义：

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

释义

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

词汇	涵义
「股份储蓄计划」	本公司股东于2002年7月10日有条件地批准及采纳的股份储蓄计划
「标准普尔」	标准普尔评级服务
「联交所」或「香港联合交易所」	香港联合交易所有限公司
「涉险值」	风险持仓涉险值



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

香港花园道1号中银大厦52楼
网址：www.bochk.com

 本报告以环保及无氯气漂染纸印制