

2008 年中期業績

28.8.2008



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

前瞻性說明的免責聲明

本報告及相應的討論可能包含涉及風險和不確定因素的前瞻性說明。這些說明的表述通常會使用前瞻性的字眼，例如相信、期望、預期、預計、計劃、預測、目標、可能、將會，或者某些行動可能或預期會在將來產生結果等等。閣下不應過份倚賴此等僅適用於本報告發表日的前瞻性說明。這些前瞻性的說明基於來自本公司以及其他我們相信可靠的來源的資料。本公司的實際業績可能遠不及此等前瞻性說明，從而可能對本公司股價和一級美國預托股份之市價造成不利影響。

與會的高層管理人員

和廣北先生	副董事長兼總裁
林炎南先生	副總裁
李永鴻先生	執行董事兼財務總監
高迎欣先生	執行董事兼副總裁
張祐成先生	風險總監
王仕雄先生	副總裁

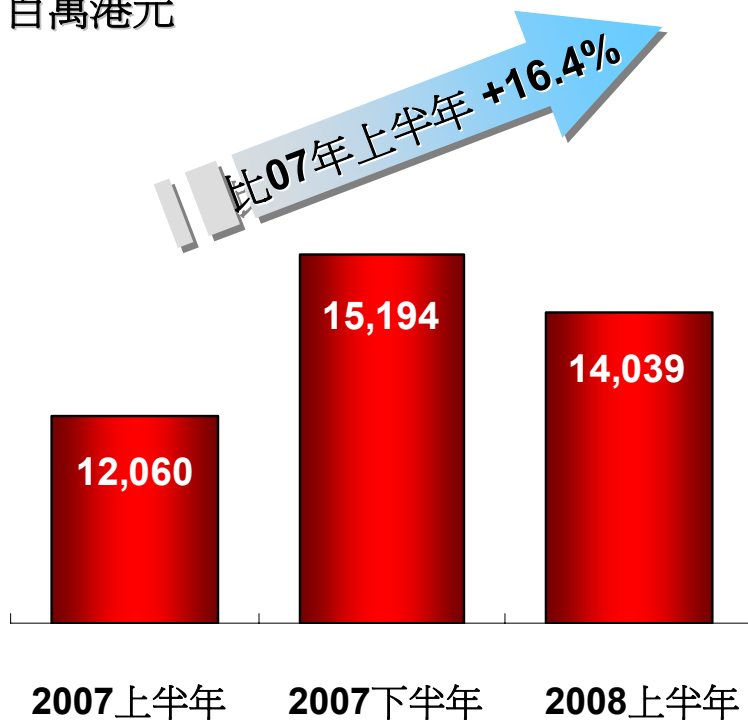
- 業績摘要
- 財務表現
- 前景展望

業績摘要

經營業績穩健增長

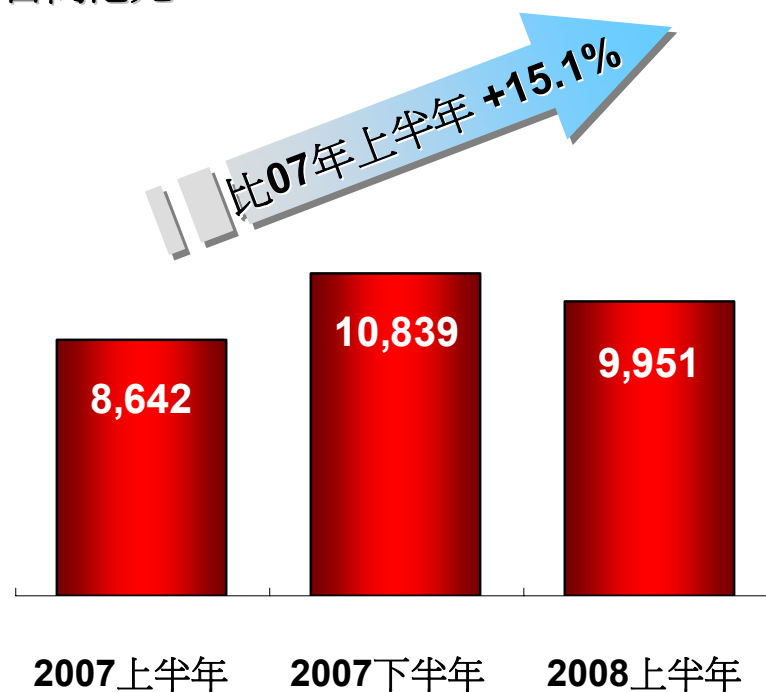
提取減值準備前的淨經營收入

百萬港元



提取減值準備前的經營溢利

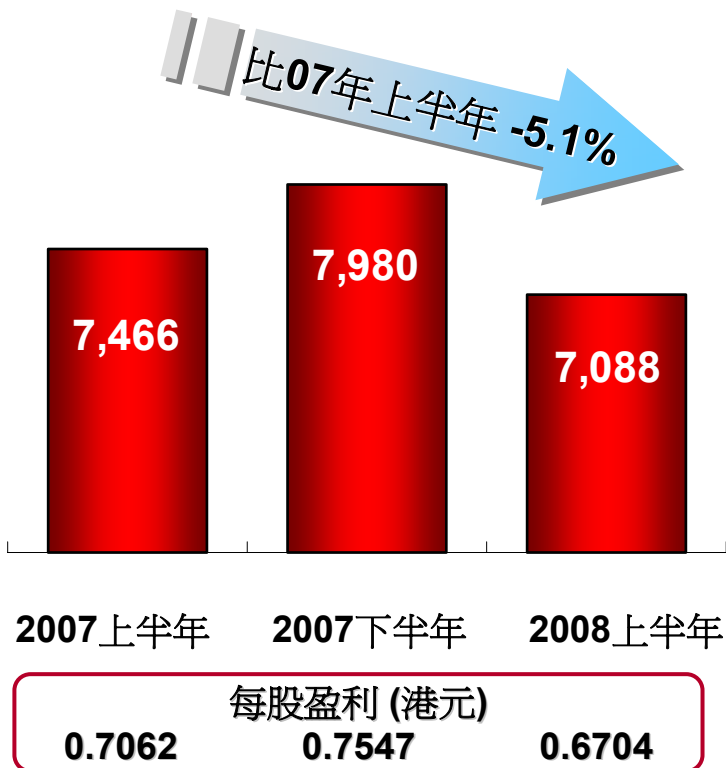
百萬港元



股東應佔溢利及每股股息

股東應佔溢利

百萬港元



每股股息

港元



每股盈利 (港元)

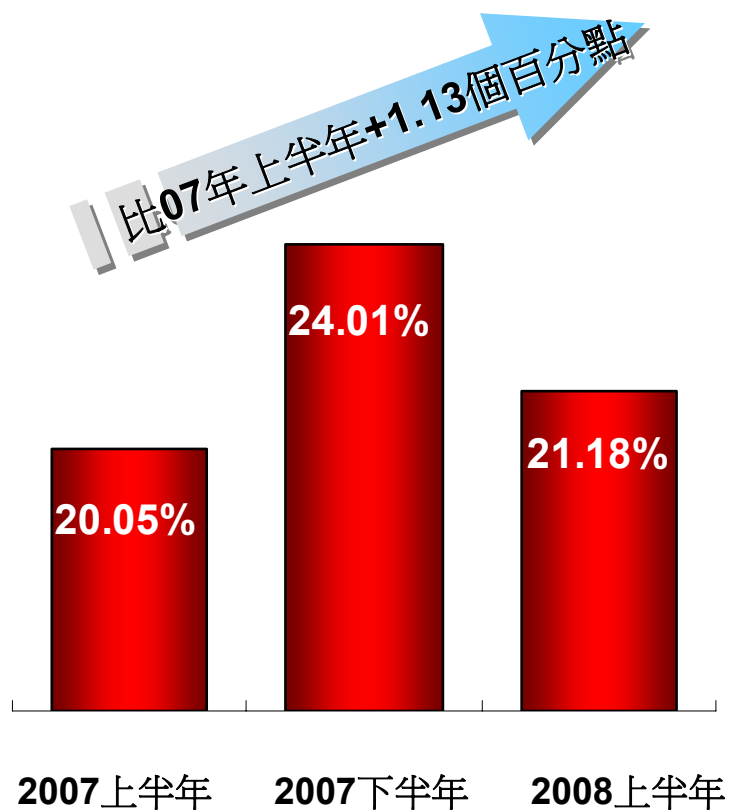
0.7062

0.7547

0.6704

平均股東資金回報率

提取減值準備前的
平均股東資金回報率

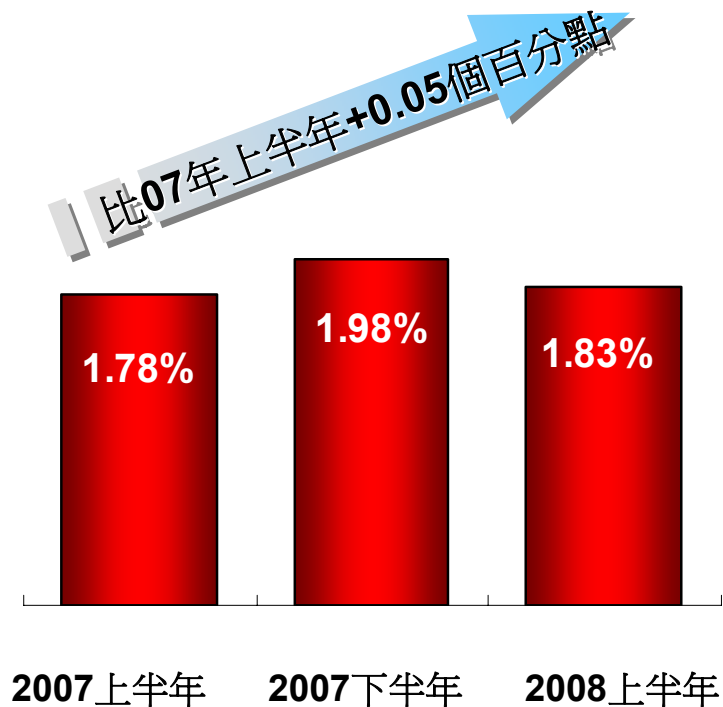


平均股東資金回報率

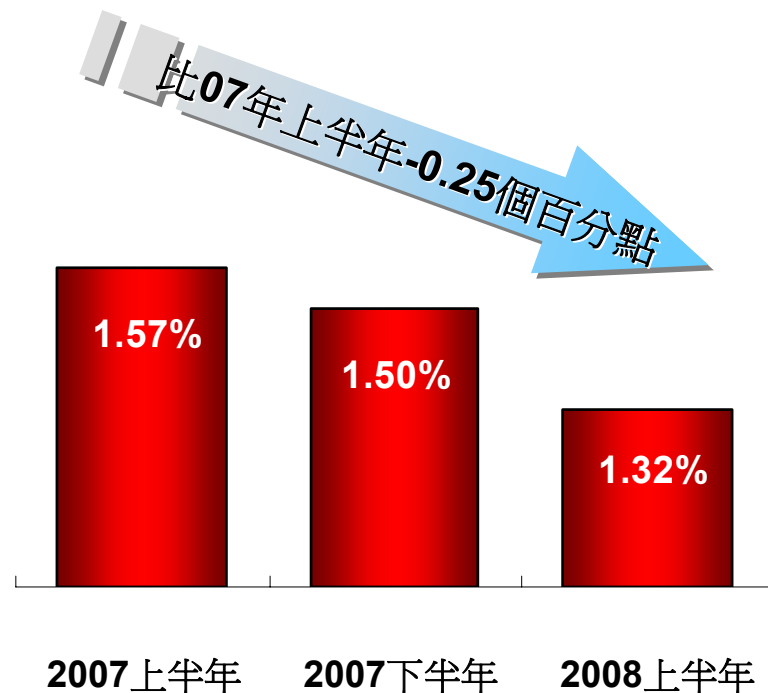


平均總資產回報率

提取減值準備前的
平均總資產回報率



平均總資產回報率



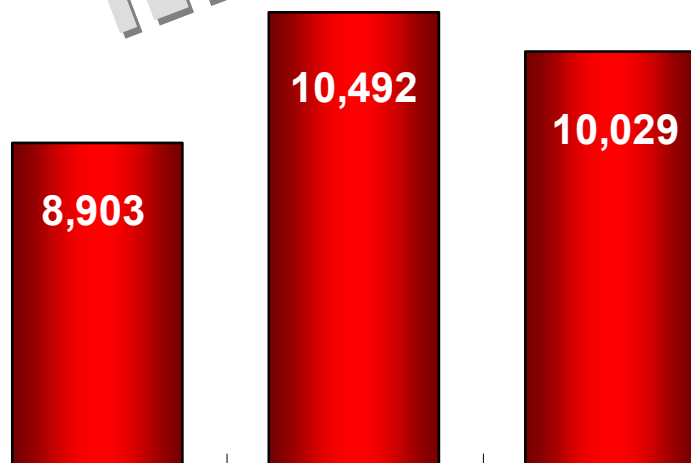
- 經營環境充滿挑戰
 - 全球金融市場動盪
 - 通脹壓力加大
 - 油價上升
- 內地繼續採取宏觀調控措施
- 股票交易量及物業買賣減少
- 市場利率下降，港元最優惠利率與香港銀行同業拆息之間的息差擴闊

核心盈利穩健增長

淨利息收入

百萬港元

比07年上半年 +12.6%

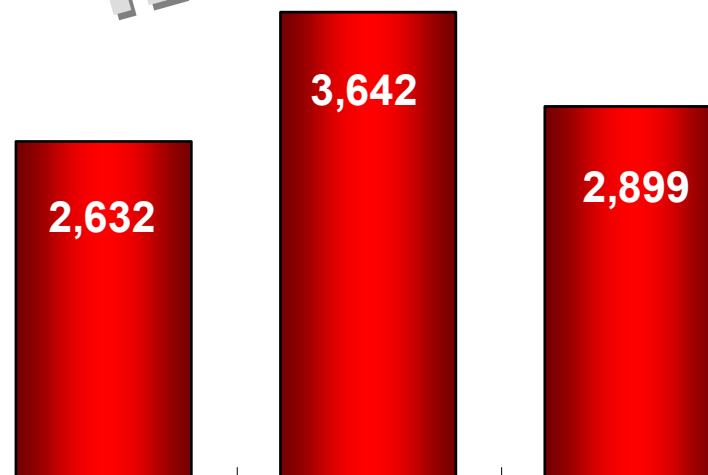


2007上半年 2007下半年 2008上半年

淨服務費及佣金收入

百萬港元

比07年上半年 +10.1%



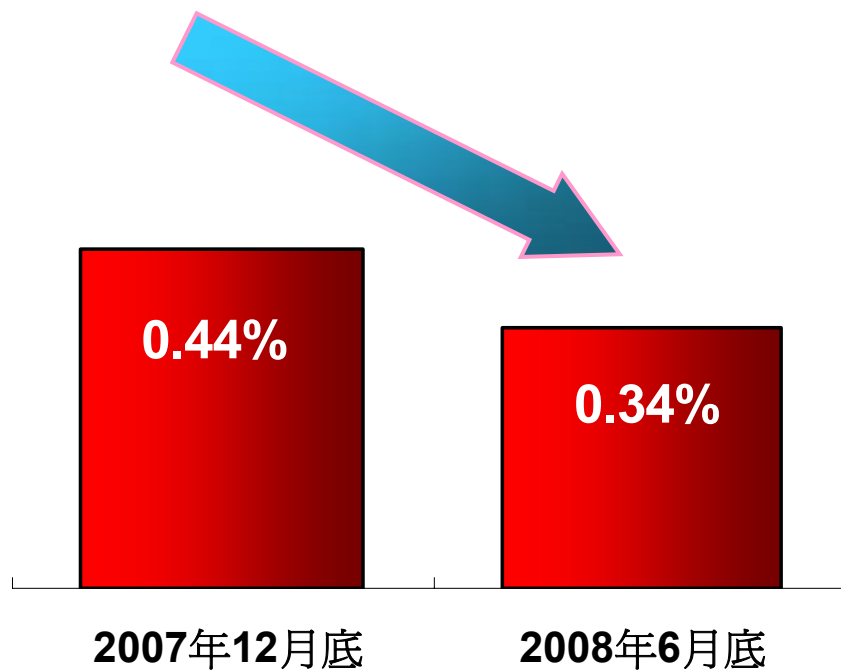
2007上半年 2007下半年 2008上半年

業務亮點

- 貸款業務廣泛增長 (+15.1%)
 - 貿易融資 (+30.5%)，中小企貸款 (+16.1%)，內地貸款 (+17.2%)
- 客戶存款增加 (+2.9%)
- 來自傳統銀行服務的淨服務費收入取得令人鼓舞的增長 (+25.5%)
- 由外匯業務帶動的淨交易收入強勁增長 (+196.6%)
- 成功開拓亞太地區的跨境銀團貸款業務
- 在按揭、銀團貸款及香港人民幣業務方面保持市場領先地位
- 客戶基礎得以進一步提昇
 - 財富管理 (+14.4%)
 - 「好自在」 (+178.8%)

貸款質量進一步改善

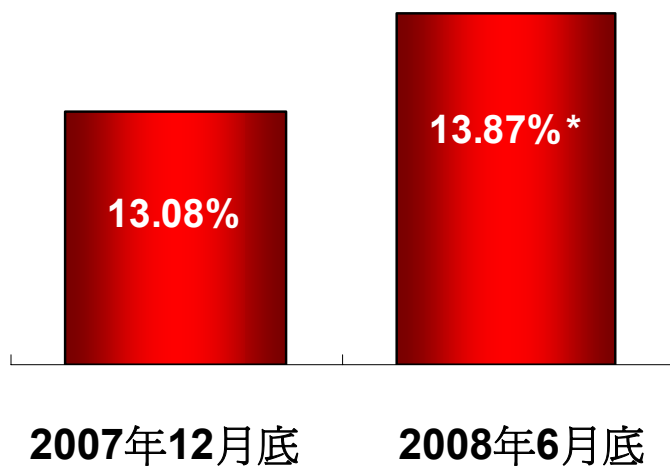
特定分類或減值貸款比率降至 **0.34%**



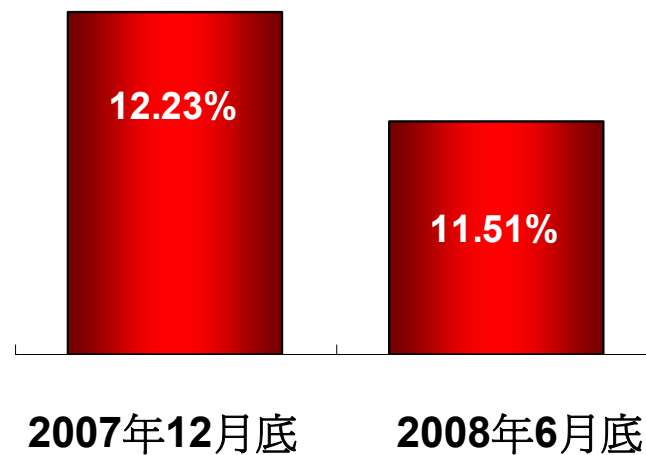
註：特定分類或減值貸款是按銀行業（披露）規則內的定義界定及按本集團貸款質量分類標準被分類為“次級”、“呆滯”或“虧損”的貸款或已被個別評估為減值貸款的貸款。

資本充足比率維持在**13.87%**的健康水平

總比率



核心比率



* 總資本包括在2008年6月從母行中國銀行股份有限公司取得的6.6億歐羅後償貸款

財務表現



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

收益賬摘要

經營業績良好
股東應佔溢利受到提取證券減值準備的不利影響

百萬港元	2008上半年	2007下半年	2007上半年	與07上半年 比較%	與07下半年 比較%
淨利息收入	10,029	10,492	8,903	↑ 12.6	↓ 4.4
淨服務費及佣金收入	2,899	3,642	2,632	↑ 10.1	↓ 20.4
其他經營收入	1,111	1,060	525	↑ 111.6	↑ 4.8
提取減值準備前的淨經營收入	14,039	15,194	12,060	↑ 16.4	↓ 7.6
減值準備淨(撥備)/撥回	(2,227)	(1,614)	166	---	↑ 38.0
淨經營收入	11,812	13,580	12,226	↓ 3.4	↓ 13.0
經營支出	(4,088)	(4,355)	(3,418)	↑ 19.6	↓ 6.1
經營溢利	7,724	9,225	8,808	↓ 12.3	↓ 16.3
非經營項目	710	674	419	↑ 69.5	↑ 5.3
股東應佔溢利	7,088	7,980	7,466	↓ 5.1	↓ 11.2

主要財務比率

	2008上半年	2007下半年	2007上半年	與07上半年 比較	與07下半年 比較
提取減值準備前的平均股東 資金回報率	21.18%	24.01%	20.05%	↑ 1.13pp	↓ 2.83pp
平均股東資金回報率	15.09%	17.68%	17.32%	↓ 2.23pp	↓ 2.59pp
提取減值準備前的平均總資 產回報率	1.83%	1.98%	1.78%	↑ 0.05pp	↓ 0.15pp
平均總資產回報率	1.32%	1.50%	1.57%	↓ 0.25pp	↓ 0.18pp
淨利息收益率	2.03%	2.10%	2.03%	↑ 0.00pp	↓ 0.07pp
非利息收入比率	28.56%	30.95%	26.18%	↑ 2.38pp	↓ 2.39pp
成本對收入比率	29.12%	28.66%	28.34%	↑ 0.78pp	↑ 0.46pp
	30.06.2008	31.12.2007	30.06.2007	與31.12.2007 比較	與30.06.2007 比較
特定分類或減值貸款比率	0.34%	0.44%	0.41%	↓ 0.10pp	↓ 0.07pp
資本充足比率	13.87%	13.08%	14.29%	↑ 0.79pp	↓ 0.42pp
貸存比率	57.81%	51.66%	48.17%	↑ 6.15pp	↑ 9.64pp

淨利息收入增加

平均生息資產增加，帶動淨利息收入上升
淨息差拓闊，但被淨無息資金貢獻減少所抵銷，淨利息收益率持平

百萬港元

	2008上半年	2007下半年	2007上半年	與07上半年 比較 %	與07下半年 比較 %
利息收入	18,105	24,572	21,484	↓ 15.7	↓ 26.3
利息支出	8,076	14,080	12,581	↓ 35.8	↓ 42.6
淨利息收入	10,029	10,492	8,903	↑ 12.6	↓ 4.4
平均生息資產	988,746	992,821	883,030	↑ 12.0	↓ 0.4
淨利息收益率	2.03%	2.10%	2.03%	---	↓ 0.07pp
淨利息收益率 (NIM)*	2.10%	2.12%	2.07%	↑ 0.03pp	↓ 0.02pp

* 剔除中銀香港作為香港人民幣清算行的預計影響

淨服務費及佣金收入

業務組合優化，傳統業務的服務費收入增加，
包括貸款佣金、人民幣業務、買賣貨幣、信託服務及信用卡

百萬港元	2008 上半年	2007 下半年	2007 上半年	與07上半 年比較 %	與07下半年 比較 %
投資及保險服務費收入					
證券經紀(股票)	1,289	2,236	1,324	↓ 2.6	↓ 42.4
證券經紀(債券)	220	146	65	↑ 238.5	↑ 50.7
基金銷售	157	341	342	↓ 54.1	↓ 54.0
人壽保險	77	24	33	↑ 133.3	↑ 220.8
	1,743	2,747	1,764	↓ 1.2	↓ 36.5
匯票佣金	329	315	273	↑ 20.5	↑ 4.4
貸款佣金	263	218	129	↑ 103.9	↑ 20.6
信託服務	87	87	66	↑ 31.8	- 0.0
繳款服務	239	243	221	↑ 8.1	↓ 1.6
信用卡	578	556	471	↑ 22.7	↑ 4.0
賬戶服務	146	137	153	↓ 4.6	↑ 6.6
買賣貨幣	108	111	73	↑ 47.9	↓ 2.7
人民幣業務	99	83	54	↑ 83.3	↑ 19.3
新股上市相關業務	30	62	43	↓ 30.2	↓ 51.6
其他	223	179	192	↑ 16.1	↑ 24.6
總服務費及佣金收入	3,845	4,738	3,439	↑ 11.8	↓ 18.8
減：服務費及佣金支出	(946)	(1,096)	(807)	↑ 17.2	↓ 13.7
淨服務費及佣金收入	2,899	3,642	2,632	↑ 10.1	↓ 20.4

非利息收入強勁增長

淨服務費收入及銀行其他營運收入增加，有助提高非利息收入

百萬港元

	2008上半年	2007下半年	2007上半年	與07上半 年比較 %	與07下半 年比較 %
淨服務費及佣金收入	2,899	3,642	2,632	↑ 10.1	↓ 20.4
其他經營收入 - 銀行營運	1,596	1,083	608	↑ 162.5	↑ 47.4
淨交易收入*	1,237	596	417	↑ 196.6	↑ 107.6
界定為以公平值變化計入損益的金融工具淨虧損	(92)	(20)	(5)	---	---
其他收入	451	507	196	↑ 130.1	↓ 11.0
中銀人壽 [#] 非利息收入	(485)	(23)	(83)	---	---
界定為以公平值變化計入損益的金融工具淨收益 /(虧損) - 中銀人壽 [#]	(1,392)	1,282	(389)	---	---
淨保費收入	4,501	5,493	2,933	↑ 53.5	↓ 18.1
保險索償利益淨額	(3,602)	(6,808)	(2,632)	↑ 36.9	↓ 47.1
其他收入	8	10	5	↓ 60.0	↑ 20.0
總額	4,010	4,702	3,157	↑ 27.0	↓ 14.7

* 集團通常使用外匯掉期合約進行資金配置。在香港會計準則第39條的要求下，即期及遠期合約所產生的匯兌差異列入淨交易性收入的外匯兌換損益，而相應的原貨幣及掉期貨幣資金的利息差異則反映在淨利息收入項下。

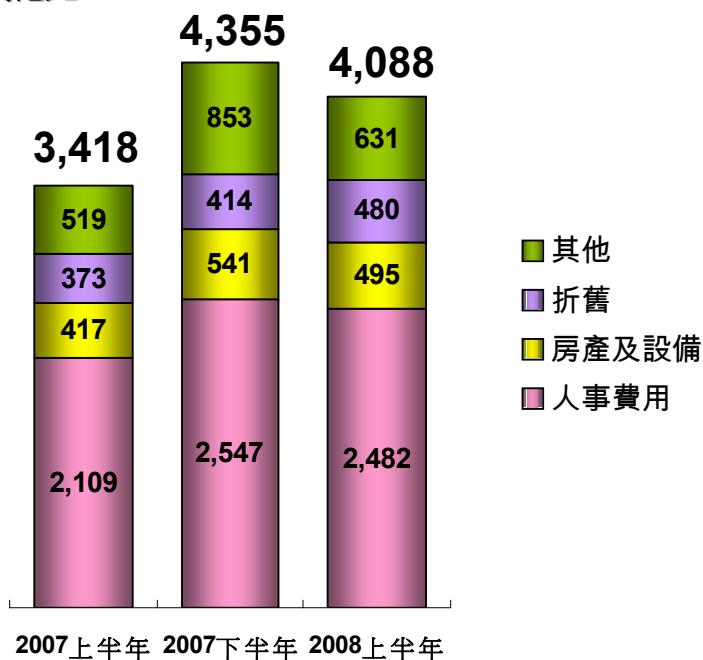
[#] 中銀人壽 = 中銀集團人壽保險有限公司

成本控制有效

儘管持續投資於人力資源及資訊科技，但仍有效控制成本

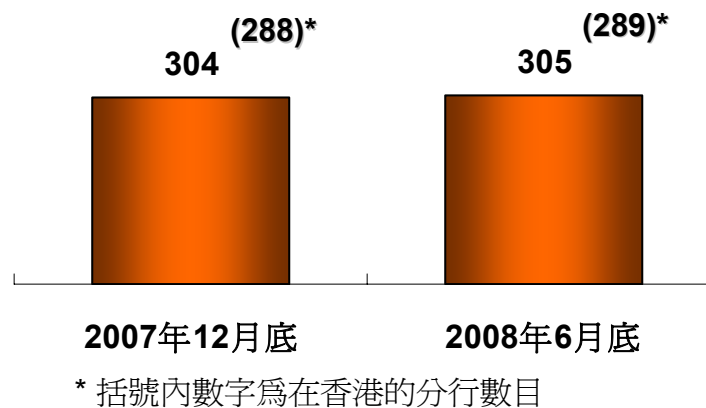
經營支出

百萬港元

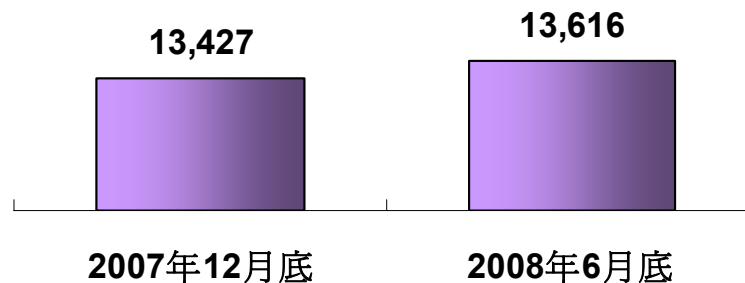


28.34% 28.66% 29.12%
成本對收入比率

分行數目



員工人數 (相等於全職員工計算)



減值準備淨(撥備)/撥回

收回已撇銷賬項及撥回減少，令貸款減值準備需作小量淨撥備；
為資產抵押證券投資進一步提取淨減值撥備

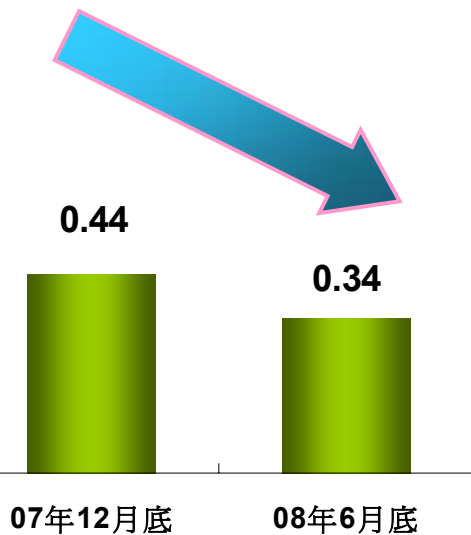
百萬元	2008上半年	2007下半年	2007上半年	與07上半年 比較 %	與07下半年 比較 %
客戶貸款					
個別評估					
- 新提準備	(142)	(224)	(106)	↑ 34.0	↓ 36.6
- 撥回	62	190	109	↓ 43.1	↓ 67.4
- 收回已撇銷賬項	187	971	340	↓ 45.0	↓ 80.7
組合評估					
- 新提準備	(199)	(433)	(192)	↑ 3.6	↓ 54.0
- 撥回	7	0	0	---	---
- 收回已撇銷賬項	14	15	15	↓ 6.7	↓ 6.7
貸款減值準備淨(撥備)/撥回	(71)	519	166	---	---
債務證券					
- 持有至到期日證券	(962)	(1,844)	0	---	↓ 47.8
- 可供出售證券	(1,187)	(289)	0	---	↑ 310.7
債務證券減值淨撥備	(2,149)	(2,133)	0	---	↑ 0.8
物業、廠房及設備減值淨(撥備)/撥回	(7)	0	0	---	---
收益賬總(撥備)/撥回	(2,227)	(1,614)	166	---	↑ 38.0

貸款質量進一步改善

特定分類或減值貸款比率下降至**0.34%**

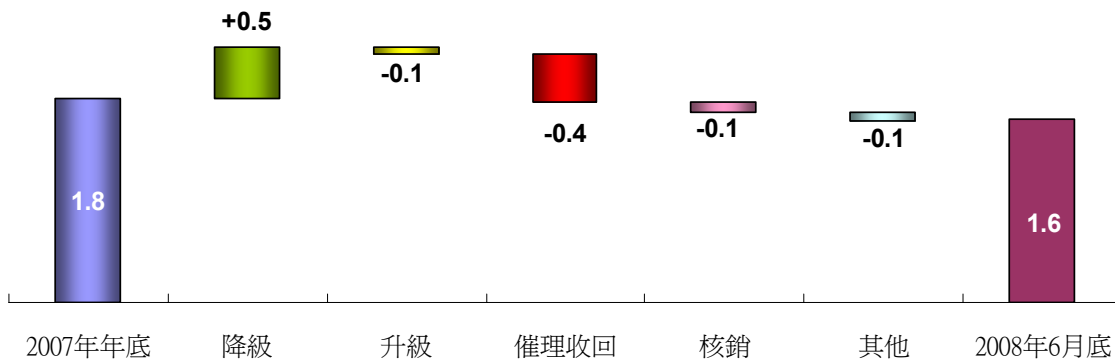
特定分類或減值貸款比率

%



特定分類貸款的轉移

十億港元



資產負債表摘要

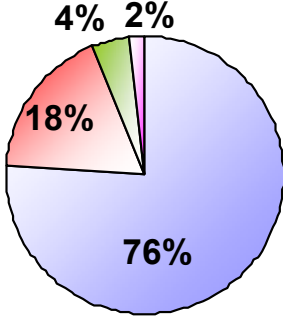
客戶存款增加，加上銀行同業存放的人民幣存款大增，
令資產總額續升

百萬港元	30.06.2008	31.12.2007	變化 %	
資產總額	1,127,168	1,067,637	↑	5.6
庫存現金及在銀行及其他金融機構的結餘	188,452	159,065	↑	18.5
銀行及其他金融機構存款	50,689	53,154	↓	4.6
證券投資	299,979	335,623	↓	10.6
客戶貸款	475,587	413,062	↑	15.1
固定資產及投資物業	33,864	31,351	↑	8.0
負債總額	1,029,649	972,579	↑	5.9
銀行同業存款	81,625	60,599	↑	34.7
客戶存款*	822,711	799,565	↑	2.9
後償負債	8,150	0		---
資本總額	97,519	95,058	↑	2.6
少數股東權益	2,472	2,216	↑	11.6
股東資金	95,047	92,842	↑	2.4

* 包括結構性存款

客戶貸款廣泛增長

客戶貸款廣泛增長
在香港使用的企業貸款、貿易融資及在香港以外地區使用的貸款增幅均達雙位數

百萬港元	30.06.2008	31.12.2007	變化 %	貸款貨幣組合
在香港使用的貸款－企業	194,423	168,656	↑ 15.3	
在香港使用的貸款－個人	147,804	137,021	↑ 7.9	
住宅按揭貸款*	116,148	106,583	↑ 9.0	
信用卡貸款	5,666	5,761	↓ 1.6	
貿易融資	31,683	24,275	↑ 30.5	
在香港以外地區使用的貸款	101,677	83,110	↑ 22.3	
客戶貸款總額	475,587	413,062	↑ 15.1	
貸存比率	57.81%	51.66%		■ 港元 ■ 美元 ■ 人民幣 ■ 其他

* 購買除「居者有其屋計劃」、「私人機構參建居屋計劃」及「租者置其屋計劃」外其他住宅物業的按揭貸款

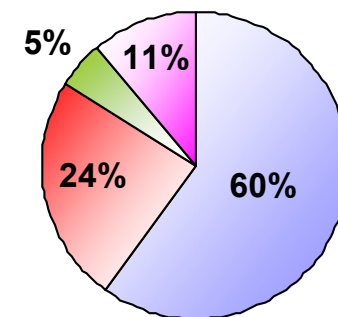
客戶存款增加

存款溫和增長，增幅高於市場

百萬港元

	30.06.2008	31.12.2007	變化 %
即期存款及往來存款	40,907	40,499	↑ 1.0
儲蓄存款	295,502	286,653	↑ 3.1
定期、短期及通知存款	482,701	466,454	↑ 3.5
結構性存款	3,601	5,959	↓ 39.6
客戶存款總額	822,711	799,565	↑ 2.9

存款貨幣組合

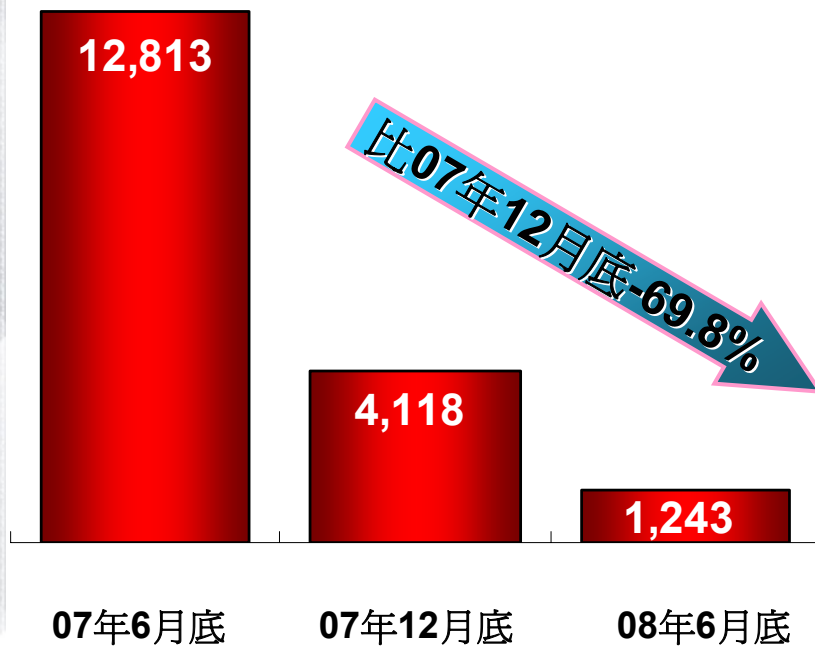


■ 港元 ■ 美元 ■ 人民幣 ■ 其他

所持次按資產大幅減少

積極管理投資組合
次按資產大幅下降

百萬港元

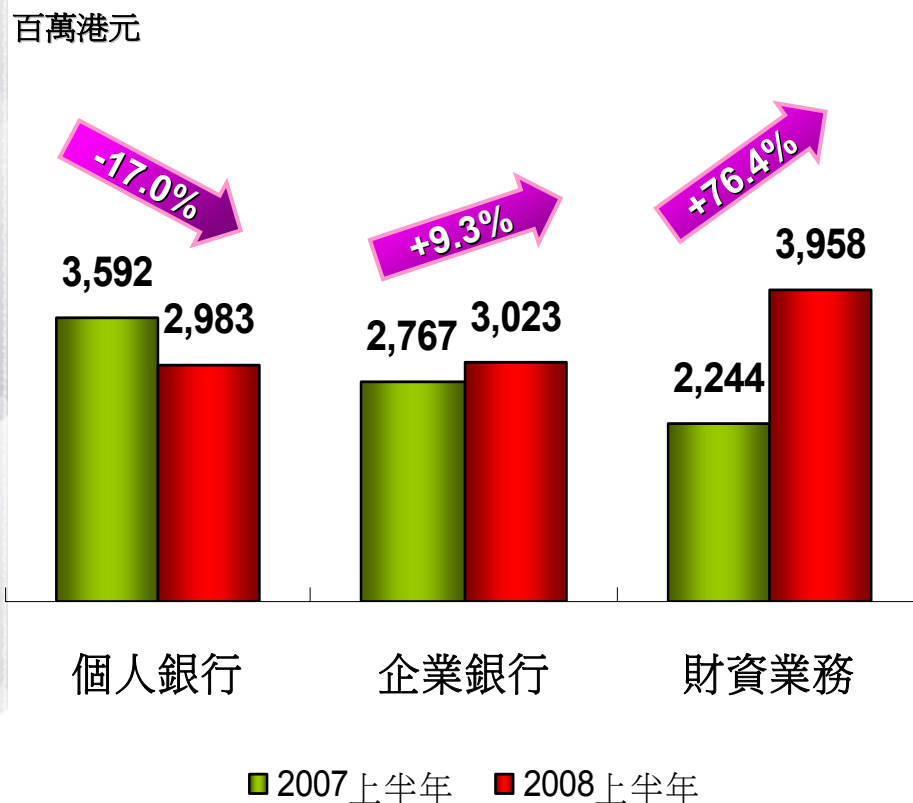


- 次按資產上半年大減，主要由於資產處理及償還
- 至08年6月底，為次按資產減值撥備4.5億元

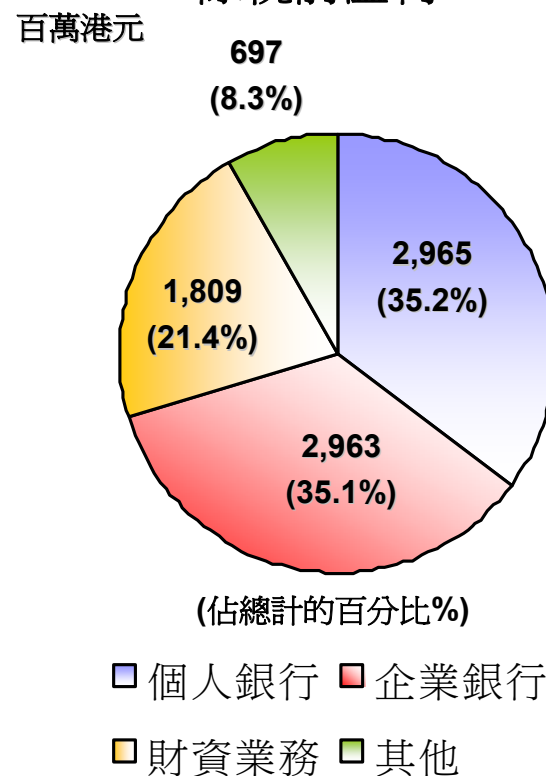
分類業務的盈利貢獻

企業銀行業務增長良好；財資業務表現穩健
個人銀行業務因淨利息收入減少而下降

提取減值準備前的經營溢利



除稅前溢利



上半年人民幣存款增長近倍，客戶貸款及客戶存款總額均顯著提高；
若剔除外匯虧損，提取減值準備前的經營溢利有所增長

百萬港元

經營收入
經營支出
提取減值準備前的經營溢利
提取減值準備前的經營溢利*
除稅前溢利
除稅前溢利*

2008上半年

405

187

218

296

236

314

2007上半年

351

115

236

211

283

258

與07年上半年
比較%

↑ 15.4

↑ 62.6

↓ 7.6

↑ 40.3

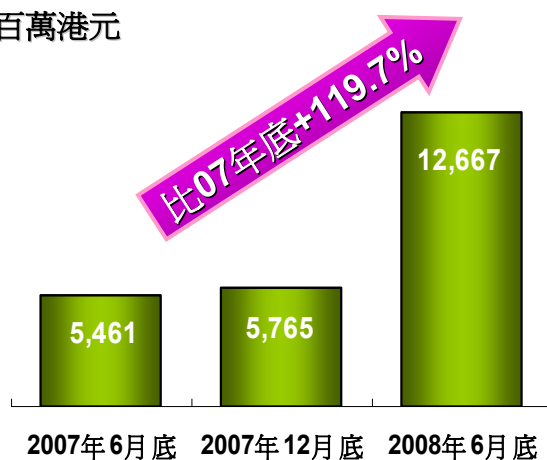
↓ 16.6

↑ 21.7

*若不計內地業務資本金兌換重估的影響

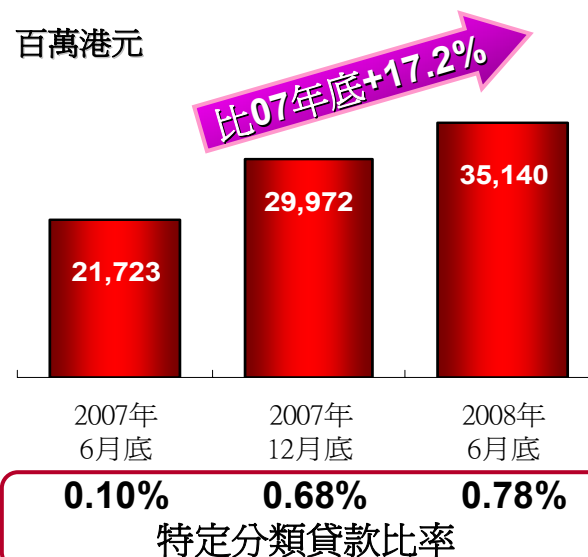
客戶存款

百萬港元



客戶貸款

百萬港元



0.10%

0.68%

0.78%

特定分類貸款比率

前景展望



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

前景展望 – 經營環境更具挑戰性

- 全球經濟及金融市況惡化更嚴峻、更持續
- 金融市場動盪，美國經濟放緩，通貨膨脹加劇，均對香港經濟前景造成不利影響
- 宏調令增長放慢，但內地經濟仍保持穩健增長
- 香港與內地的密切連繫，繼續為香港經濟提供增長機會，但增幅將放緩

業務重點

在發展業務的同時審慎管理

- 財務實力：保持穩健的資本基礎和良好的資金流動狀況
- 成本控制：實施有效措施以抗衡通脹風險，按發展策略的優先次序進行投資，同時嚴控成本
- 貸款質素：緊貼市場趨勢，積極管理風險
- 投資組合：保持警覺，在波動的市況下積極做好證券投資管理

業務重點

著重於長期和優質的增長

- 加強核心業務的領先地位
- 通過客戶分層及產品創新，加強交叉銷售，提高產品滲透率
- 與中國銀行緊密合作，把握業務機會，實現互利共贏
- 繼續擴大業務領域：
 - 南商(中國)：投資重點是擴大分行網絡，提高品牌地位
 - 區域擴展：充分利用中銀集團亞太銀團貸款中心擴展業務，提高品牌
- 按照五年發展策略，尋求發展機會

2008 年中期業績

28.8.2008