

整合資源 · 穩中求進

Stability and Growth



中信嘉華銀行
CITIC
KA WAH
BANK

2008年度業績撮要

業績撮要

- 淨利息收入上升10.4% 至15.46億港元
- 非利息收入轉虧為盈錄得2.56億港元，主要是由於結構性投資工具的撇值影響大幅減少
- 未計減值準備前經營溢利錄得4.76億港元，上升2.8倍
- 股東應佔溢利為1.28億港元，上升20.6%
- 若撇除基金投資及結構性投資工具撇值，股東應佔溢利為7.96億港元



財務狀況健康

- 資產總值為1,218億港元，擴大10.0%
- 總貸款為742億港元，增長10.2%，主要受惠於2008年上半年強勁的企業貸款增長
- 客戶總存款上升9.4% 至995億港元
- 資本充足比率處於14.7% 健康水平



核心業務表現

- 零售銀行部：CITICfirst 客戶總數增長 32.3% 至13,700人，其中逾 21.0% 為中信嘉華的新客戶，為客戶管理資產總額上升 7.6% 至370億港元
- 企業銀行部：全年貸款及存款分別上升14.3% 及16.4%，非利息收入增加11.8%，佔其整體經營收入35.8%
- 中國業務：中信銀行轉介至中信嘉華並成功獲批核的信貸額達85億港元，上升35%
- 財資部：貨幣市場的差距配對活動錄得2.33億港元回報，上升30.2%

基金投資業務

- 2008年上半年將餘下的7.18億港元結構性投資工具全數撇值
- 按原定計劃贖回對沖基金中基金

主要企業發展

- 母公司中信國金成功私有化並於2008年11月5日撤銷其上市地位
- 中信公司及西班牙對外銀行承諾為中信國金提供30億港元備用資金，有需要時可於董事會審批後下放至中信嘉華
- 中信公司部署將所持有的中信國金股權注入中信銀行，並於注資完成後把中信嘉華更名為中信銀行國際有限公司
- 中信嘉華與中信銀行及西班牙對外銀行三方聯盟已啟動各業務上的共同策略規劃



中信嘉華銀行有限公司

CITIC KA WAH BANK LIMITED

(根據公司條例於香港註冊成立之有限公司)

二零零八年度末期業績公告

中信嘉華銀行有限公司（「本行」）董事會欣然宣佈，本行及其附屬公司（統稱「本集團」）截至二零零八年十二月三十一日止年度的綜合業績。

綜合收益表

截至二零零八年十二月三十一日止年度

(以港幣為單位)

	二零零八年 港幣千元	二零零七年 港幣千元
利息收入	4,019,835	5,057,239
利息支出	(2,474,170)	(3,657,411)
淨利息收入	1,545,665	1,399,828
費用及佣金收入	760,310	835,875
費用及佣金支出	(16,779)	(13,835)
淨費用及佣金收入	743,531	822,040
結構性投資工具淨虧損及撇值	(717,885)	(1,311,170)
其他淨交易收入	231,554	576,543
淨交易虧損	(486,331)	(734,627)
指定為通過損益以反映公允價值 之金融工具淨虧損	(74,422)	(249,014)
淨對沖收益	2,933	2,455
其他經營收入	70,220	61,127
經營收入	1,801,596	1,301,809
經營支出	(1,325,218)	(1,179,048)
扣除減值準備前之經營溢利	476,378	122,761
貸款及墊款減值虧損	(383,185)	(72,476)
持有至到期投資減值虧損回撥	-	242
可供出售證券減值虧損回撥	292	-
物業及設備減值虧損	-	(30,068)
減值虧損	(382,893)	(102,302)
出售可供出售證券淨溢利	46,195	6,905
經營溢利	139,680	27,364
出售物業及設備淨溢利	24,185	18,859
投資物業重估收益	446	60,104
稅前溢利	164,311	106,327
所得稅	(36,003)	38
本年度溢利	128,308	106,365

綜合資產負債表

於二零零八年十二月三十一日

(以港幣為單位)

	二零零八年 港幣千元	二零零七年 港幣千元
資產		
現金及在銀行、中央銀行及其他金融機構的結存	10,754,122	1,502,875
在銀行、中央銀行及其他金融機構的存款及墊款	10,473,951	12,647,588
貿易票據	816,069	1,523,200
交易用途資產	2,065,746	3,479,009
指定為通過損益以反映公允價值的證券	521,834	531,025
客戶貸款及墊款及其他賬項	75,183,429	67,751,338
可供出售證券	20,683,453	22,125,403
物業及設備		
— 投資物業	148,076	238,380
— 其他物業及設備	887,788	845,856
可收回稅項	167,267	71,248
遞延稅項資產	108,095	67,155
資產總額	121,809,830	110,783,077
權益及負債		
銀行及其他金融機構的存款及結存	927,337	1,539,030
客戶存款	95,332,338	84,018,313
交易用途負債	1,385,886	879,690
已發行存款證	4,121,408	6,863,124
已發行債務證券	2,333,727	2,314,394
本期稅項	10,128	6,760
遞延稅項負債	1,350	-
其他負債	4,239,497	1,596,952
債務資本	3,927,221	3,926,390
負債總額	112,278,892	101,144,653
權益		
股本	5,583,341	5,583,341
儲備	3,947,597	4,055,083
歸屬於本行股東的權益總額	9,530,938	9,638,424
權益及負債總額	121,809,830	110,783,077

綜合權益變動表
截至二零零八年十二月三十一日止年度
(以港幣為單位)

	二零零八年		二零零七年	
	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元
於一月一日權益總額		<u>9,638,424</u>		<u>7,282,339</u>
於權益內直接確認的淨支出：				
換算海外附屬公司的 財務報表之匯兌差額		15,148		15,238
因出售投資物業而實現的 重估盈餘		277		6,011
因稅率改變對一月一日遞延稅項 餘額之影響		(784)		-
可供出售證券				
－ 公允價值的變動	(269,459)		(337,476)	
－ 出售時轉至收益表	(45,612)		(7,356)	
－ 轉至遞延稅項	<u>51,987</u>		<u>60,346</u>	
		<u>(263,084)</u>		<u>(284,486)</u>
		(248,443)		(263,237)
本年度溢利		<u>128,308</u>		<u>106,365</u>
本年度確認的收入及支出總額		<u>(120,135)</u>		<u>(156,872)</u>
進行資本交易所產生的權益變動：				
發行及分配新股	-		2,500,000	
以股權償付的股份交易	<u>12,649</u>	<u>12,649</u>	<u>12,957</u>	<u>2,512,957</u>
於十二月三十一日權益總額		<u>9,530,938</u>		<u>9,638,424</u>

綜合現金流量表
截至二零零八年十二月三十一日止年度
(以港幣為單位)

	二零零八年 港幣千元	二零零七年 港幣千元
經營業務		
稅前溢利	164,311	106,327
非現金項目調整：		
貸款及墊款減值虧損	383,185	72,476
投資物業重估收益	(446)	(60,104)
結構性投資工具淨虧損及撇值	717,885	1,311,170
出售物業及設備淨溢利	(24,185)	(18,859)
出售可供出售證券淨溢利	(46,195)	(6,905)
持有至到期投資減值虧損回撥	-	(242)
可供出售證券減值虧損回撥	(292)	-
物業及設備減值虧損	-	30,068
以股權償付的股份支出	16,129	12,957
遞延支出攤銷	69,483	66,236
物業及設備折舊	77,713	83,069
權益證券股息收入	(4,100)	(20,291)
債務資本利息支出	275,396	318,035
匯兌差額	(25,281)	36,662
	1,603,603	1,930,599
經營資產（增加）／減少		
原到期日超過3個月的在銀行、中央銀行及 其他金融機構的存款及墊款	(953,409)	(2,115,988)
原到期日超過3個月的國庫券	499,609	(499,609)
原到期日超過3個月的持有存款證	150,033	(99,734)
交易用途資產	695,378	1,563,797
指定為通過損益以反映公允價值的證券	9,191	472,554
客戶貸款及墊款、其他賬項及貿易票據	(7,164,186)	(16,999,056)
持有至到期投資	-	9,988,152
可供出售證券	1,675,890	(16,768,423)
	(5,087,494)	(24,458,307)
經營負債增加／（減少）		
銀行及其他金融機構的存款及結存	(611,693)	707,057
客戶存款	11,314,025	18,052,706
交易用途負債	506,196	451,042
已發行存款證	(2,751,653)	(399,015)
已發行債務證券	31,808	4,945
其他負債	2,669,597	42,290
	11,158,280	18,859,025
來自／（用於）經營業務的現金額	7,674,389	(3,668,683)

	二零零八年 港幣千元	二零零七年 港幣千元
來自／（用於）經營業務的現金額	7,674,389	(3,668,683)
已付所得稅		
已付香港利得稅	(101,237)	(192,372)
已付海外稅項	(15,620)	(7,501)
來自／（用於）經營業務的現金淨額	7,557,532	(3,868,556)
投資業務		
已收權益證券股息	4,100	20,291
購入物業及設備	(40,601)	(54,390)
出售物業及設備所得款項	35,861	29,143
用於投資業務的現金淨額	(640)	(4,956)
融資業務		
發行股份所得款項	-	2,500,000
支付債務資本利息	(280,526)	(319,337)
發行債務資本所得款項	-	1,949,500
贖回債務資本	-	(1,949,363)
（用於）／來自融資業務的現金淨額	(280,526)	2,180,800
現金及現金等值增加／（減少）淨額	7,276,366	(1,692,712)
於一月一日的現金及現金等值項目	10,339,283	12,031,995
於十二月三十一日的現金及現金等值項目	17,615,649	10,339,283
經營業務產生的現金流量包括：		
已收利息	4,046,642	5,046,218
已付利息	(2,181,594)	(3,209,371)

附註：

(除特別列明外以港幣為單位)

1 編製基礎

- (1) 本年度業績公告所載有關截至二零零八年十二月三十一日止財政年度的財務資料並不構成本集團該財政年度的法定財務報表，惟乃源自有關的財務報表。截至二零零八年十二月三十一日止年度的法定財務報表將上載於本行網頁及可於本行註冊辦事處索取。
- (2) 本集團之法定財務報表的編制已完全符合《銀行業（披露）規則》內有關的披露條例並跟二零零七年度賬目所採納的會計政策及方法一致。
- (3) 香港會計師公會頒佈了以下新訂的詮釋和經修訂的《香港財務報告準則》。這些準則和詮釋在本集團的當前會計期間首次生效：
 - 香港（國際財務報告準則詮釋委員會）詮釋第11號，《香港財務報告準則》第2號 — 「集團及庫存股份交易」
 - 香港（國際財務報告準則詮釋委員會）詮釋第12號 — 「服務經營權安排」
 - 香港（國際財務報告準則詮釋委員會）詮釋第14號，《香港會計準則》第19號 — 「界定福利資產、最低供款要求和兩者的互相影響」
 - 對《香港會計準則》第39號 — 「金融工具：確認和計量」和《香港財務報告準則》第7號 — 「金融工具：披露—金融資產的重新分類」作出的修訂

這些香港財務報告準則的發展與本集團已採用的會計準則一致或與本集團現有的營運並不相關，故此對本集團的財務報表並沒有重大影響。

2 利息收入

	二零零八年 港幣千元	二零零七年 港幣千元
上市證券	348,506	450,986
非上市證券	394,010	488,512
其他	3,277,319	4,117,741
	4,019,835	5,057,239

截至二零零八年十二月三十一日及二零零七年十二月三十一日止年度，以上利息收入和支出並非屬於按公允價值計入損益賬的金融資產的利息收入及金融負債的利息支出。

截至二零零八年十二月三十一日止年度，其他利息收入包括減值金融資產的應計利息收入港幣2,985,000元（二零零七年：港幣18,172,000元），其中已包括貸款減值虧損折現撥回的利息收入港幣2,136,000元（二零零七年：港幣1,820,000元）。

3 淨費用及佣金收入

	二零零八年 港幣千元	二零零七年 港幣千元
費用及佣金收入：		
票據佣金	78,241	67,184
信用卡相關收入	30,410	36,549
一般銀行服務	60,306	52,373
保險	107,317	125,543
投資及結構性投資產品	159,410	270,818
貸款、透支及融資費用	323,658	282,509
其他	968	899
	760,310	835,875
費用及佣金支出	(16,779)	(13,835)
	743,531	822,040
其中：		
淨費用及佣金收入，不包括用作計算實際利率之金額， 關於並非按公允價值計入損益賬的金融資產及負債：		
－ 費用及佣金收入	354,068	319,058
－ 費用及佣金支出	(6,593)	(4,641)
	347,475	314,417

4 淨交易虧損

	二零零八年 港幣千元	二零零七年 港幣千元
結構性投資工具淨虧損及撤值	(717,885)	(1,311,170)
其他淨交易收入：		
買賣外幣收益減虧損	171,638	133,058
買賣交易用途證券收益減虧損	(43,560)	178,958
其他買賣活動收益減虧損	99,579	160,407
交易用途資產利息收入		
－ 上市	36	13,752
－ 非上市	3,861	73,937
非上市交易用途證券股息收入	-	16,431
	231,554	576,543
	(486,331)	(734,627)

本集團於結構性投資工具的投資於年內由於其公允價值的變動錄得淨虧損及撤值港幣717,885,000元（二零零七年：港幣1,311,170,000元）。

5 指定為通過損益以反映公允價值之金融工具的淨虧損

	二零零八年 港幣千元	二零零七年 港幣千元
淨虧損	(40,561)	(103,020)
利息收入		
－ 上市	4,964	11,304
－ 非上市	17,680	22,899
利息支出	(56,505)	(180,197)
	(74,422)	(249,014)

6	淨對沖收益	二零零八年 港幣千元	二零零七年 港幣千元
	公允價值對沖收益	<u>2,933</u>	<u>2,455</u>
7	其他經營收入	二零零八年 港幣千元	二零零七年 港幣千元
	可供出售權益證券股息收入		
	－ 上市	40	-
	－ 非上市	4,060	3,860
	投資物業租金收入減直接支出：港幣240,000元 (二零零七年：港幣217,000元)	4,132	5,201
	其他	<u>61,988</u>	<u>52,066</u>
		<u>70,220</u>	<u>61,127</u>
8	經營支出	二零零八年 港幣千元	二零零七年 港幣千元
	(a) 員工成本		
	薪金及其他員工成本	686,798	631,772
	退休金成本	46,115	41,064
	以股權償付的支出		
	－ 以股權償付的股份支出	16,129	12,957
	－ 以現金償付的股份支出	4,997	12,828
		<u>754,039</u>	<u>698,621</u>
	(b) 折舊		
	物業及設備折舊		
	－ 根據經營租賃持有的資產	10,678	13,212
	－ 其他資產	67,035	69,857
		<u>77,713</u>	<u>83,069</u>
	(c) 其他經營支出		
	物業及設備支出（不包括折舊）		
	－ 物業租金	88,167	81,357
	－ 其他	88,322	69,143
	核數師酬金	6,238	5,169
	廣告費	41,326	56,039
	通訊費、印刷及文儀用品	64,188	60,815
	法律及專業費用	33,389	15,910
	其他	171,836	108,925
		<u>493,466</u>	<u>397,358</u>
	經營支出總額	<u>1,325,218</u>	<u>1,179,048</u>

9 貸款及墊款減值虧損

	二零零八年 港幣千元	二零零七年 港幣千元
個別評估準備		
－ 新提撥	(453,922)	(158,954)
－ 撥回	43,226	11,037
－ 收回金額	50,092	53,559
	(360,604)	(94,358)
綜合評估（準備）／回撥	(22,581)	21,882
	(383,185)	(72,476)

10 出售可供出售證券淨溢利

	二零零八年 港幣千元	二零零七年 港幣千元
由儲備轉撥的淨重估收益	45,612	7,356
年度內產生的淨溢利／（虧損）	583	(451)
	46,195	6,905

11 綜合收益表所示的所得稅

	二零零八年 港幣千元	二零零七年 港幣千元
本期稅項－香港利得稅		
年內準備	5,856	9,544
過往年度稅項準備（回撥）／補提	(657)	3,655
	5,199	13,199
本期稅項－海外稅項		
年內準備	18,473	10,755
過往年度稅項準備補提	441	-
	18,914	10,755
遞延稅項		
暫時性差額的產生及轉回	8,821	(23,992)
因稅率改變對一月一日遞延稅項 餘額之影響	3,069	-
	11,890	(23,992)
	36,003	(38)

於二零零八年二月，香港政府頒佈香港利得稅稅率由17.5%減至16.5%，此稅率適用於本集團截至二零零八年十二月三十一日止年度在香港的業務。在編製本集團的二零零八年財務報表時已計入稅率下調的影響。因此，二零零八年度香港利得稅稅項是以年度預計應課稅溢利按稅率16.5%（二零零七年：17.5%）計算，而遞延稅項的承前結餘亦已作重新估計。海外分行及附屬公司的稅項則按照相關國家的適當現行稅率提撥準備。

12 交易用途資產

	二零零八年 港幣千元	二零零七年 港幣千元
債務證券	619,782	1,335,609
權益證券	2,340	5,612
投資基金	5,534	1,238,246
交易用途證券	627,656	2,579,467
衍生工具的正公允價值	1,438,090	899,542
	2,065,746	3,479,009
以上項目的發行機構如下：		
政府機關	-	898
公營機構	-	2,355
銀行及其他金融機構	619,782	628,054
企業	7,874	1,948,160
	627,656	2,579,467
按上市地點分析：		
於香港上市	-	1,095
於香港以外地區上市	2,340	200,165
	2,340	201,260
非上市	625,316	2,378,207
	627,656	2,579,467

13 指定為通過損益以反映公允價值的證券

	二零零八年 港幣千元	二零零七年 港幣千元
債務證券	521,834	531,025
以上項目的發行機構如下：		
銀行及其他金融機構	257,471	134,422
企業	264,363	396,603
	521,834	531,025
按上市地點分析：		
於香港以外地區上市	82,029	82,844
非上市	439,805	448,181
	521,834	531,025

14 客戶貸款及墊款及其他賬項

(a) 客戶貸款及墊款及其他賬項減值準備

	二零零八年 港幣千元	二零零七年 港幣千元
客戶貸款及墊款總額	73,414,516	65,833,430
減值準備		
— 個別評估	(247,227)	(70,883)
— 綜合評估	(237,579)	(223,540)
	72,929,710	65,539,007
應計利息及其他賬項減值準備	2,253,719	2,212,331
	75,183,429	67,751,338

(b) 按行業分析的客戶貸款及墊款

以下按經濟行業進行的分析是根據香港金融管理局(「金管局」)所採用的分類及定義作出。

	二零零八年		二零零七年	
	客戶貸款 及墊款總額	減值貸款 及墊款	客戶貸款 及墊款總額	減值貸款 及墊款
	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元
工商金融				
— 物業發展	110,000	-	207,000	-
— 物業投資	9,124,397	11,465	7,740,669	21,931
— 金融企業	4,494,391	142	5,061,032	323
— 股票經紀	11,360	-	181,000	-
— 批發及零售業	3,440,433	44,491	3,383,895	95,552
— 製造業	6,420,287	53,016	5,833,965	8,208
— 運輸及運輸設備	2,902,689	362	3,394,165	2,750
— 娛樂活動	125,358	-	100,800	-
— 資訊科技	20,845	-	1,122	-
— 其他	3,065,534	35,671	3,332,366	24,483
個人				
— 購買居者有其屋計劃、 私人發展商參建居屋計劃及 租者置其屋計劃的樓宇貸款	32,148	-	34,963	-
— 購買其他住宅物業的貸款	10,398,618	4,448	11,284,553	13,927
— 信用卡墊款	381,074	1,969	506,775	488
— 其他	3,174,606	8,419	2,401,149	11,781
在香港使用的貸款及墊款總額	43,701,740	159,983	43,463,454	179,443
貿易融資	4,495,859	223,740	4,467,495	44,838
在香港以外使用的貸款及墊款總額	25,216,917	1,000,456	17,902,481	532,931
客戶貸款及墊款總額	73,414,516	1,384,179	65,833,430	757,212

(c) 減值客戶貸款及墊款

	二零零八年 港幣千元	二零零七年 港幣千元
減值客戶貸款及墊款總額	1,384,179	757,212
減值準備 — 個別評估	(247,227)	(70,883)
	1,136,952	686,329
減值貸款及墊款總額佔客戶貸款及墊款總額的百分率	1.89%	1.15%

減值貸款及墊款是根據個別具有減值的客觀證據，以作個別減值評估的貸款。

經個別評估的減值準備已計算本集團就這些貸款及墊款所持抵押品的可變現價值，為港幣878,996,000元（二零零七年：港幣601,359,000元）。這些抵押品主要由住宅或商業物業按揭權益和在本集團的現金存款組成。

15 可供出售證券

	二零零八年 港幣千元	二零零七年 港幣千元
持有的存款證	200,014	150,033
債務證券	19,219,141	21,157,046
國庫券 (包括外匯基金票據)	1,173,721	721,180
權益證券	34,306	40,212
投資基金	56,271	56,932
	20,683,453	22,125,403
以上項目的發行機構如下：		
政府機關	1,173,721	805,060
公營機構	727,720	710,682
銀行及其他金融機構	14,434,242	15,450,543
企業	4,347,770	5,159,118
	20,683,453	22,125,403
按上市地點分析：		
於香港上市	500,428	864,142
於香港以外地區上市	4,897,115	6,473,642
	5,397,543	7,337,784
非上市	15,285,910	14,787,619
	20,683,453	22,125,403

16 儲備

	二零零八年 港幣千元	二零零七年 港幣千元
股份溢價	282,930	282,930
資本儲備	6,589	6,589
一般儲備	100,000	100,000
匯兌差額儲備	40,848	25,700
物業重估儲備	20,932	22,066
投資重估儲備	(350,829)	(86,694)
購股權儲備	-	25,785
法定盈餘公積	3,475	-
法定一般儲備	47,236	-
保留溢利*	3,796,416	3,678,707
總額	3,947,597	4,055,083

* 為符合香港《銀行業條例》有關審慎監管的規定，本行需在規管儲備中維持超過已經確認減值損失的將會或可能產生的貸款及墊款（於二零零七年並包括投資）的減值損失金額。經諮詢金管局後，儲備的變動已直接在保留溢利內劃定。於二零零八年十二月三十一日，保留溢利中包括與此有關並屬可派發予本行股東的金額為港幣675,465,000元（二零零七年：港幣957,055,000元）。但本行於派發前須諮詢金管局。

17 提供信貸的或有負債及承擔

以下是每類主要或有負債及承擔的合約金額概要：

	二零零八年 港幣千元	二零零七年 港幣千元
直接信貸代替品	4,818,512	4,391,322
與交易有關的或有項目	357,938	576,339
與貿易有關的或有項目	989,214	1,746,636
其他承擔：		
－ 銀行可無條件取消或在借款人的信貸狀況轉壞時可自動取消	18,894,280	15,921,154
－ 原到期日在1年或以下	4,258,945	3,551,324
－ 原到期日在1年以上	3,468,674	3,488,150
	32,787,563	29,674,925
信貸風險加權數額	5,269,794	4,472,023

用於計算信貸風險加權數額的風險加權由0%至150% (二零零七年：0%至150%)不等。

18 外匯風險

本行的外匯風險源自外匯買賣盤、商業交易、外匯證券投資、本行及海外分行和附屬公司的營運。本行的外匯買賣盤限額均須經由資產及負債委員會核准。用以量度外匯風險的指標包括個別貨幣和整體持倉金額以及敏感度如Greeks（適用於外匯期權）。

於結算日的重大外匯風險如下：

相等於港幣千元	二零零八年			總額
	美元	人民幣	其他貨幣	
現貨資產	42,574,348	1,914,543	3,304,502	47,793,393
現貨負債	(43,668,983)	(1,512,671)	(6,202,653)	(51,384,307)
遠期買入	21,011,235	2,987,077	7,554,558	31,552,870
遠期賣出	(18,906,234)	(3,069,207)	(4,697,912)	(26,673,353)
期權盤淨額	-	-	-	-
長／(短) 盤淨額	1,010,366	319,742	(41,505)	1,288,603
結構盤淨額	-	227,390	48,515	275,905

相等於港幣千元	二零零七年			
	美元	人民幣	其他貨幣	總額
現貨資產	38,538,910	1,255,843	5,102,714	44,897,467
現貨負債	(34,921,047)	(891,646)	(7,187,422)	(43,000,115)
遠期買入	25,333,018	8,026,722	9,424,640	42,784,380
遠期賣出	(28,515,984)	(8,016,877)	(7,328,437)	(43,861,298)
期權盤淨額	-	-	-	-
長盤淨額	434,897	374,042	11,495	820,434
結構盤淨額	-	213,555	48,559	262,114

期權盤淨額是按照金管局所核准的模式使用者法計算。

19 非調整結算日後事項

於二零零九年一月本集團與 Farmington Finance Limited (「Farmington」) 的高級債務提供者訂立第二份信用違約掉期合約，為此高級債務提供者所提供缺乏表現的 Farmington 有期貸款作出部份信貸保護。根據信用違約掉期兩份合約的條款，本集團現時需要承擔首項虧損不多於投資組合票面值456,000,000美元（二零零七年：347,300,000美元），等值港幣3,535,700,000元（二零零七年：港幣2,708,300,000元）。

未經審核財務補充資料

(除特別列明外以港幣為單位)

(A) 資本充足比率

(i) 資本充足比率

	二零零八年	二零零七年
於十二月三十一日的資本充足比率	14.71%	15.77%
於十二月三十一日的核心資本比率	9.61%	10.13%

於二零零八年十二月三十一日及二零零七年十二月三十一日，資本充足比率及核心資本比率，是根據金管局用作監管用途之規定及《銀行業(資本)規則》，按本行及其若干附屬公司的合併基準計算。本行採用「標準方法」計算信貸風險及市場風險的風險加權數額，而業務操作風險就採用「基本指標法」。

(ii) 扣除減項後資本基礎

	二零零八年 港幣千元	二零零七年 港幣千元
核心資本		
實繳普通股本	5,583,341	5,583,341
股份溢價	282,930	282,930
儲備	2,782,734	2,686,681
損益賬	170,834	106,352
扣除減項前的核心資本總額	8,819,839	8,659,304
減：遞延稅項淨資產	(106,745)	(67,155)
減：核心資本的扣減項目	(473,652)	(357,533)
扣除減項後的核心資本總額	8,239,442	8,234,616
合格補助資本		
因按公允價值重估持有被指定為通過損益以反映公允價值之 股份及債務證券而產生的未實現盈利（於補助資本內）	6,616	-
一般銀行業風險的法定儲備	675,465	795,023
綜合評估減值準備	237,758	223,695
永久後償債項	1,989,718	1,976,738
有期後償債項	1,937,504	1,949,652
扣除減項前的補助資本總額	4,847,061	4,945,108
減：補助資本的扣減項目	(473,652)	(357,533)
扣除減項後的補助資本總額	4,373,409	4,587,575
扣除減項後的總資本基礎	12,612,851	12,822,191
核心資本及補助資本的扣減項目總額	947,304	715,066
風險加權數額		
— 信貸風險	81,447,518	77,053,822
— 市場風險	959,975	875,063
— 營運風險	3,323,050	3,384,425
	85,730,543	81,313,310

(iii) 流動資金比率

截至12月31日止年度平均流動資金比率 *	37.00%	40.77%
-----------------------	--------	--------

* 本年度的平均流動資金比率為每個月份平均流動資金比率之簡單平均數，並根據金管局為監管目的所規定，按本行及其若干附屬公司的合併基準，並符合香港《銀行業條例》附表四的基準計算。

(B) 分部資料

分部資料是按本集團的業務及地區分部作出呈述。由於董事會認為業務分部資料較切合本集團的內部財務資料匯報，故已採納此為基本報告形式。

(i) 按業務劃分

本集團主要從事提供銀行及相關金融服務。以下是本集團的主要業務組成部份：

零售銀行業務： 主要包括存款戶口服務、住宅物業按揭、其他消費借貸、信用卡服務及融資租賃。

企業銀行業務： 主要包括貿易融資、銀團貸款及其他企業借貸。

財資業務： 包括提供外匯交易服務、資金市場活動、管理投資證券及中央現金管理。

基金投資業務： 主要包括本行經外界基金經理管理之基金投資。

未分配業務： 主要包括本行物業及不能合理地列入特定業務分部的任何項目。

就分部匯報而言，經營收入的分配是根據內部轉讓價格機制反映資金的利益分配到業務分部上。

成本的分配是根據各業務分部的直接成本及合理基準分配經常費用予各業務分部。使用銀行物業產生的市值租金會反映於「未分配業務」下的分部間經營收入及各業務分部的分部間經營支出中。

二零零八年

	企業銀行 港幣千元	零售銀行 港幣千元	財資 港幣千元	基金投資 港幣千元	未分配 港幣千元	綜合 港幣千元
淨利息收入／（支出）	651,394	633,077	99,144	(42,180)	204,230	1,545,665
其他經營收入／（支出）	362,805	435,657	155,196	(758,335)	60,608	255,931
經營收入／（支出）	1,014,199	1,068,734	254,340	(800,515)	264,838	1,801,596
經營支出	(171,532)	(459,221)	(32,469)	-	(661,996)	(1,325,218)
分部間之經營支出	(159,447)	(252,772)	(46,940)	-	459,159	-
扣除減值準備前之 經營溢利／（虧損）	683,220	356,741	174,931	(800,515)	62,001	476,378
貸款及墊款減值虧損	(302,509)	(50,084)	-	-	(30,592)	(383,185)
可供出售證券 減值虧損回撥	163	128	-	-	1	292
減值虧損	(302,346)	(49,956)	-	-	(30,591)	(382,893)
出售可供出售證券淨溢利	9,645	756	35,794	-	-	46,195
經營溢利／（虧損）	390,519	307,541	210,725	(800,515)	31,410	139,680
出售物業及設備 淨溢利／（虧損）	(203)	(2,764)	(7)	-	27,159	24,185
投資物業重估收益	-	-	-	-	446	446
稅前溢利／（虧損）	390,316	304,777	210,718	(800,515)	59,015	164,311
所得稅	-	-	-	-	(36,003)	(36,003)
本年度溢利／（虧損）	390,316	304,777	210,718	(800,515)	23,012	128,308
本年度折舊	(3,471)	(13,634)	(200)	-	(60,408)	(77,713)
分部資產	47,462,577	25,632,612	48,241,247	894,176	(420,782)	121,809,830
分部負債	50,846,600	48,826,264	16,146,354	-	(3,540,326)	112,278,892
本年度產生的資本開支	1,073	27,197	461	-	11,870	40,601

二零零七年						
	企業銀行	零售銀行	(附註) (重報) 財資	基金投資	(附註) (重報) 未分配	綜合
	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元
淨利息收入／（支出）	635,929	664,512	137,757	(293,469)	255,099	1,399,828
其他經營收入／（支出）	324,593	571,785	(64,358)	(998,975)	68,936	(98,019)
經營收入／（支出）	960,522	1,236,297	73,399	(1,292,444)	324,035	1,301,809
經營支出	(147,804)	(418,850)	(27,474)	-	(584,920)	(1,179,048)
分部間之經營支出	(131,661)	(242,568)	(56,731)	-	430,960	-
扣除減值準備前 之經營溢利／（虧損）	681,057	574,879	(10,806)	(1,292,444)	170,075	122,761
貸款及墊款減值虧損 （準備）／回撥	(56,657)	(23,664)	-	-	7,845	(72,476)
持有至到期投資 減值虧損回撥	-	242	-	-	-	242
物業及設備減值虧損	-	-	-	-	(30,068)	(30,068)
減值虧損	(56,657)	(23,422)	-	-	(22,223)	(102,302)
出售可供出售證券淨溢利	-	-	6,905	-	-	6,905
經營溢利／（虧損）	624,400	551,457	(3,901)	(1,292,444)	147,852	27,364
出售物業及設備 淨溢利／（虧損）	(3)	(703)	-	-	19,565	18,859
投資物業重估收益	-	-	-	-	60,104	60,104
稅前溢利／（虧損）	624,397	550,754	(3,901)	(1,292,444)	227,521	106,327
所得稅	-	-	-	-	38	38
本年度溢利／（虧損）	624,397	550,754	(3,901)	(1,292,444)	227,559	106,365
本年度折舊	(3,836)	(15,023)	(182)	(27)	(64,001)	(83,069)
分部資產	43,024,517	25,873,041	37,137,738	4,846,946	(99,165)	110,783,077
分部負債	43,692,816	42,827,062	16,331,955	2,065	(1,709,245)	101,144,653
本年度產生的資本開支	2,488	23,203	1,103	-	27,596	54,390

附註：為了進一步提升按業務劃分的分部管理，內部資本支出的分配政策於二零零八年內有所更改。由此，部份比較數字包含於二零零七年的分部資料需要作出重報以符合披露的一致性。包括在財資業務及未分配業務的淨利息收入分別由港幣333,299,000元及港幣59,557,000元重報為港幣137,757,000元及港幣255,099,000元。

(ii) 按地區劃分

二零零八年					
	稅前溢利 / (虧損)	總資產	總負債	經營收入	或有負債 及承擔
	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元
香港	48,109	119,499,885	110,270,863	1,528,173	29,587,668
中國內地	90,505	6,905,392	5,654,967	195,581	844,168
美國	13,506	1,690,064	1,539,559	51,424	865,611
其他	12,239	1,630,056	1,604,849	26,514	1,490,116
分部間項目	(48)	(7,915,567)	(6,791,346)	(96)	-
	164,311	121,809,830	112,278,892	1,801,596	32,787,563
二零零七年					
	稅前溢利 / (虧損)	總資產	總負債	經營收入	或有負債 及承擔
	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元
香港	(31,146)	108,215,373	98,738,530	1,092,362	26,570,652
中國內地	51,563	5,941,578	5,322,139	108,609	689,495
美國	61,375	1,921,844	1,778,619	72,433	618,920
其他	17,364	1,757,310	1,736,415	28,643	1,795,858
分部間項目	7,171	(7,053,028)	(6,431,050)	(238)	-
	106,327	110,783,077	101,144,653	1,301,809	29,674,925

上述地區分析是根據附屬公司或海外分行的主要業務所在地予以劃分。

二零零八年					
	客戶貸款 及墊款	逾期貸款 及墊款	減值貸款 及墊款	個別 減值準備	綜合 減值準備
	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元
香港	52,926,670	268,039	489,615	215,435	171,430
中國內地	12,102,527	520,855	517,303	107	41,731
美國	1,661,738	-	38,711	-	1,489
其他	6,723,581	233,686	338,550	31,685	22,929
	73,414,516	1,022,580	1,384,179	247,227	237,579
二零零七年					
	客戶貸款 及墊款	逾期貸款 及墊款	減值貸款 及墊款	個別 減值準備	綜合 減值準備
	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元
香港	46,888,980	183,628	254,867	29,969	142,348
中國內地	11,397,494	502,346	502,345	40,914	55,616
美國	1,787,427	-	-	-	1,618
其他	5,759,529	51,034	-	-	23,958
	65,833,430	737,008	757,212	70,883	223,540

上述地區分析已按交易對手的所在地劃分，並已考慮風險轉移。由與交易對手不同的國家的一方作出擔保的債權風險將轉至擔保方的國家賬項中。

逾期貸款及墊款是指逾期超過三個月的貸款。

減值貸款及墊款是指按個別基準出現客觀減值證據而須個別評估的貸款。

(C) 按行業進一步分析客戶貸款及墊款

客戶貸款及墊款是按抵押品、逾期金額及減值準備作出分析。按經濟行業進行的分析是以金管局所採用的分類及定義為準。

	二零零八年		二零零七年	
	客戶貸款 及墊款總額 港幣千元	有抵押的 貸款及墊款 百分率	客戶貸款 及墊款總額 港幣千元	有抵押的 貸款及墊款 百分率
工商金融				
— 物業發展	110,000	-	207,000	-
— 物業投資	9,124,397	96	7,740,669	98
— 金融企業	4,494,391	53	5,061,032	36
— 股票經紀	11,360	92	181,000	6
— 批發及零售業	3,440,433	48	3,383,895	54
— 製造業	6,420,287	29	5,833,965	24
— 運輸及運輸設備	2,902,689	75	3,394,165	81
— 娛樂活動	125,358	100	100,800	99
— 資訊科技	20,845	88	1,122	80
— 其他	3,065,534	66	3,332,366	60
個人				
— 購買居者有其屋計劃、 私人發展商參建居屋計劃及 租者置其屋計劃的樓宇貸款	32,148	100	34,963	100
— 購買其他住宅物業的貸款	10,398,618	100	11,284,553	99
— 信用卡墊款	381,074	-	506,775	-
— 其他	3,174,606	89	2,401,149	83
在香港使用的貸款及墊款總額	43,701,740	74	43,463,454	70
貿易融資	4,495,859	33	4,467,495	38
在香港以外使用的貸款及墊款總額	25,216,917	44	17,902,481	42
客戶貸款及墊款總額	73,414,516	61	65,833,430	61

佔客戶貸款及墊款總額百份之十或以上，並按個別貸款用途分類的減值貸款及墊款分析如下：

二零零八年					
	逾期貸款 及墊款 港幣千元	個別 減值準備 港幣千元	綜合 減值準備 港幣千元	減值貸款 及墊款 港幣千元	年內在收益 表列支的 減值虧損 港幣千元
物業投資	8,517	3,377	4,993	11,465	630
購買其他住宅物業的 貸款及墊款	2,979	-	943	4,448	3,705
在香港以外使用的 貸款及墊款總額	826,354	70,182	69,216	1,000,456	141,477
	837,850	73,559	75,152	1,016,369	145,812
二零零七年					
	逾期貸款 及墊款 港幣千元	個別 減值準備 港幣千元	綜合 減值準備 港幣千元	減值貸款 及墊款 港幣千元	年內在收益 表列支的 減值虧損 港幣千元
物業投資	63,650	3,059	7,486	21,931	-
購買其他住宅物業的 貸款及墊款	7,238	1,944	4,470	13,927	1,378
在香港以外使用的 貸款及墊款總額	582,837	52,846	63,886	532,931	16,197
	653,725	57,849	75,842	568,789	17,575

(D) 逾期資產

(i) 逾期客戶貸款及墊款

	二零零八年		二零零七年	
	港幣千元	佔客戶貸款 及墊款總額 百分率	港幣千元	佔客戶貸款 及墊款總額 百分率
貸款及墊款總額已逾期達：				
— 3個月以上至6個月	229,009	0.31	100,158	0.15
— 6個月以上至1年	127,815	0.17	55,274	0.08
— 1年以上	665,756	0.91	581,576	0.88
	1,022,580	1.39	737,008	1.11
有抵押逾期貸款及墊款	722,164		679,136	
無抵押逾期貸款及墊款	300,416		57,872	
	1,022,580		737,008	
持有有抵押逾期貸款及墊款 之抵押品市值	867,174		982,533	
個別減值準備	99,952		61,491	

有明確還款日之貸款及墊款，若其本金或利息已逾期，並於年結日仍未償還，則列作逾期處理。即時到期之貸款，若已向借款人送達還款通知，但借款人仍未按指示還款，及/或貸款已超出借款人獲通知的批准限額，而此情況持續超過上述逾期期限，亦列作逾期處理。

對於逾期貸款及墊款，本行主要持有之抵押品為房地產物業。合格抵押品須符合下列條件：

- (a) 該資產的市值是可即時決定或可合理地確定及證實；
- (b) 該資產可於市場出售及有二手市場可即時將該資產出售；
- (c) 銀行擁有可在沒有障礙的情況下按法律行使收回資產的權利；及
- (d) 銀行在有需要時可對該資產行使控制權。

「合格抵押品」之主要種類為「合格實質抵押品」，主要包括房地產物業。

於二零零八年十二月三十一日及二零零七年十二月三十一日，本集團並無逾期超過三個月的銀行及其他金融機構墊款。

(ii) 其他逾期資產

	二零零八年 港幣千元	二零零七年 港幣千元
貿易票據總額已逾期達：		
— 3個月以上至6個月	11,650	-
可供出售證券已逾期達：		
— 1年以上	15,500	15,597

(E) 經重組貸款

	二零零八年		二零零七年	
	港幣千元	佔客戶貸款 及墊款總額 百分率	港幣千元	佔客戶貸款 及墊款總額 百分率
經重組貸款	15,297	0.02	15,970	0.02

經重組貸款是指借款人因為財政困難或無能力如期還款而經雙方同意達成重組還款計劃的墊款，這些經修訂的還款條件對本集團而言並非一般商業條款。客戶重組貸款已扣除其後逾期超過三個月並已於附註(D)匯報的逾期墊款。

於二零零八年十二月三十一日及二零零七年十二月三十一日，本集團並無已重組的銀行及其他金融機構墊款。

(F) 取回資產

	二零零八年 港幣千元	二零零七年 港幣千元
已計入客戶貸款及墊款及其他賬項中	69,008	37,773

此數額為於二零零八年十二月三十一日及二零零七年十二月三十一日的收回資產的估計市值。

(G) 跨境債權

跨境債權是經考慮風險轉移後按交易對手所在地計算，於資產負債表內呈示的交易對手風險額。由與交易對手不同的國家的一方作出擔保的債權風險將轉至擔保方的國家賬項中。銀行或其他金融機構分行的債權風險則轉至其總部所在國家的賬項中。轉移風險後達總跨境債權百分之十或以上的個別國家或地區的債權如下：

二零零八年				
	銀行及其他 金融機構 港幣千元	公營機構 港幣千元	其他 港幣千元	總額 港幣千元
香港以外亞太區	9,519,509	33,333	14,697,159	24,250,001
其中澳洲	3,264,931	829	351,026	3,616,786
其中中國內地	2,798,451	30,636	11,764,953	14,594,040
西歐	16,189,713	1,924	2,861,252	19,052,889
其中法國	3,691,215	-	706,087	4,397,302
其中德國	2,612,756	-	19,498	2,632,254
其中荷蘭	1,421,752	-	924,932	2,346,684
其中英國	5,285,005	518	653,923	5,939,446
二零零七年				
	銀行及其他 金融機構 港幣千元	公營機構 港幣千元	其他 港幣千元	總額 港幣千元
香港以外亞太區	12,793,868	112,353	14,251,739	27,157,960
其中澳洲	4,620,357	1,212	352,456	4,974,025
其中中國內地	4,976,665	109,598	10,889,775	15,976,038
加勒比海	-	-	3,256,767	3,256,767
其中百慕達	-	-	482,910	482,910
其中開曼群島	-	-	2,185,974	2,185,974
其中英屬維爾京群島	-	-	587,884	587,884
西歐	15,516,696	2,451	2,946,157	18,465,304
其中法國	1,746,454	-	791,162	2,537,616
其中德國	3,394,903	-	2,287	3,397,190
其中荷蘭	1,593,567	-	886,191	2,479,758
其中英國	3,789,650	402	566,492	4,356,544

(H) 中國內地非銀行對手風險承擔

中國內地非銀行對手風險承擔是指在中國內地與非銀行對手交易所產生之風險承擔。以下項目是本行根據《銀行業條例》第63章提交予金管局的中國內地非銀行對手風險承擔作出分類。

二零零八年				
	資產負債表內的風險承擔 港幣千元	資產負債表外的風險承擔 港幣千元	總額 港幣千元	個別減值準備 港幣千元
中國內地機構	16,883,465	5,898,957	22,782,422	15,516
信貸額用於中國內地之非中國內地公司及個人	14,160,597	5,798,051	19,958,648	125,336
	31,044,062	11,697,008	42,741,070	140,852
二零零七年				
	資產負債表內的風險承擔 港幣千元	資產負債表外的風險承擔 港幣千元	總額 港幣千元	個別減值準備 港幣千元
中國內地機構	14,800,862	5,346,463	20,147,325	37,836
信貸額用於中國內地之非中國內地公司及個人	13,212,306	6,549,817	19,762,123	10,520
	28,013,168	11,896,280	39,909,448	48,356

(I) 結構性投資的額外資料

(i) 結構性投資工具

於二零零七年十二月三十一日止年度，本集團就所持有的結構性投資工具因公允價值變動而撇值港幣1,311,200,000元，此等投資工具包括Beta Finance Corporation（「Beta」），Five Finance Corporation（「Five」），Victoria Finance Limited（「Victoria」）及Whistlejacket Capital Limited。

於二零零八年十二月三十一日止年度，本集團對Beta及Five再撇值港幣717,900,000元，由此，所有結構性投資工具已全數撇值。於二零零八年十二月三十一日止，本集團再沒有任何風險承擔於結構性投資工具。

(ii) 債務抵押證券

截至二零零八年十二月三十一日，由Farmington Finance Limited（「Farmington」）（於二零零七年十一月由Victoria的結構性投資工具所重組）發行之票面值120,000,000美元（港幣930,000,000元）資本票據是本集團仍然持有唯一的現金流債務抵押證券，此資本票據代表權益分券。於二零零八年十二月九日，Farmington 所獲得的長期資金評級由「AAA」降級至「A+」，而面值114,000,000美元（港幣883,500,000元）的Farmington資本票據亦由「BBB」降級至「CCC」，其餘下的6,000,000美元（港幣46,500,000元）資本票據則不獲評級。

資本票據被本集團視為一種可供出售證券，截至二零零八年十二月三十一日止根據其淨現值69.2%計算，其賬面值為83,100,000美元（港幣644,000,000元）。淨現值是根據其相關投資組合以折現方式計算其未來現金流量，並已考慮到此工具將維持運作直至其所有資產到期，而該資產組合所有還付的本金將會重新投資直至二零零九年十一月，並且將會同時減去資產組合中未能償付的預計虧損。

於二零零八年十二月三十一日止，Farmington之相關投資組合持續符合預期的現金流量。而相關組合質素顯示部份轉趨惡化的情況與一般信貸市場情況相若。但由於投資組合多元化分佈於約400種不同級別的資產，於二零零八年十二月三十一日止，約77%獲評為A-或以上評級，16%獲評為B-至A-級，另只有7%被評為CCC+或以下評級。Farmington 的投資組合包括約8%為金融機構之債務證券，約15%為單線保證金融機構證券，約18%為住宅首次按揭抵押擔保證券，而餘下59%則為其他結構性信貸證券。於二零零八年十二月三十一日，其整體投資組合之加權平均年期為3.99年。Farmington 因未能通過 WARF 測試（加權平均評級因素），故此於二零零八年要暫時停止再投資活動，但已於二零零九年一月恢復再投資活動。本集團認為以上相關組合對次按相關按揭擔保證券的直接風險並不顯著。

除了於年報內匯報的信用違約掉期合約外，於二零零九年一月本集團與Farmington Finance Limited的高級債務提供者訂立第二份信用違約掉期合約，為此高級債務提供者所提供缺乏表現的Farmington有期貸款作出部份信貸保護。根據信用違約掉期兩份合約的條款，本集團現時需要承擔首項虧損不多於投資組合票面值456,000,000美元（二零零七年：347,300,000美元）等值港幣3,535,700,000元（二零零七年：港幣2,708,300,000元）。於二零零八年十二月三十一日，本集團在會計賬內把首項信用違約掉期合約列作或有負債，而第二項信用違約掉期合約將列入下一個財務年度的會計賬內。由於截至報告日止並沒有收到對信用違約掉期合約索償的要求，亦沒有資料顯示Farmington相關之資產信貸質素下降導致Farmington對長期高級債務到期之償還能力構成威脅，因此於本年度無需對信用違約掉期合約作出撥備。

如上述所示，Farmington受某些引發事件所支配，包括相關資產之信貸質素及其投資組合之現金流量。當上述任何引發事件發生，高級債務提供者將有權變現投資組合中之抵押品。

截至二零零八年十二月三十一日止，本集團除上述Farmington的債務抵押證券投資外，並再沒有持有其他債務抵押證券投資。

行政總裁報告

經營情況

二零零八年下半年由美國次按問題引發的金融海嘯席捲全球，繼雷曼兄弟於九月宣佈申請破產保護後，多間歐美大型金融企業先後陷入財困，各地經濟急轉直下，環球信貸市場頓時癱瘓，金融市場出現空前的信心危機。香港作為亞洲區金融中心之一，難免受到波及，不但股市急跌，本地銀行同業拆息亦曾顯著急升，大大增加銀行業的資金成本，削弱其貸款意欲及能力。

另一方面，雷曼兄弟事件令眾多已購入有關結構性產品的香港零售投資者蒙受損失，所引發的民情及政治迴響極具爭議性，迫使香港銀行重新思考財富管理業務經營模式。再加上在市場資金緊絀的環境下，企業倒閉消息接踵而來，影響銀行的資產質素及盈利能力。香港銀行業在各種內外因素的影響下，面對着數十年來前所未見的嚴峻經營環境。

幸而，中國綜合國力進一步增強，經濟仍能維持相對快速的增長，背靠祖國的香港自然受惠，加上中央政府在龐大財政儲備支持下銳意刺激內需，又在人民幣業務方面推出更多利港措施，為本港銀行業提供新的機遇，創造抵禦逆境的條件。

中信嘉華銀行有限公司（「中信嘉華」或「本行」）在二零零八年積極採取防守性策略，保障整體業務的穩健性，一面透過資源整合提高資源配置效益，一面持續與中信銀行股份有限公司（「中信銀行」）緊密合作，進一步深化一站式跨境金融平台的模式，為未來發展作好準備，務求能夠穩中求進，成為客戶在亞洲的「首選中資銀行」。

此外，鑑於環球信貸市場持續惡化，本行於去年上半年作出果斷行動，將餘下的兩項結構性投資工具全數撇值。縱使如此，結構性投資工具對二零零八年業績的影響仍遠較二零零七年為小，有助本行錄得較理想盈利表現（有關本行餘下的基金投資組合詳情請見以下業務發展－財資部章節。）

企業發展

二零零八年六月，本行母公司中信國際金融控股有限公司（「中信國金」）宣佈接獲 **Gloryshare Investments Limited**（「GIL」）與西班牙對外銀行一致行動的通知，建議根據香港公司條例第一六六條以協議安排方式私有化中信國金（「私有化建議」）。當時北京中國中信集團公司（「中信公司」）全資附屬公司 **GIL** 及西班牙對外銀行分別佔中信國金約 **55%** 及 **15%** 權益。該私有化建議乃中信公司重整中國及香港商業銀行業務策略（「重整策略」）的其中一環。

中信國金於二零零八年十月十六日舉行的法院會議及股東特別大會上，獲少數股東以大比數通過私有化建議。十一月五日，協議安排生效，中信國金撤銷其於香港聯交所的上市地位，標誌著中信公司重整策略的首個里程碑。現時中信公司及西班牙對外銀行分別持有中信國金 **70%** 及 **30%** 權益。在協議安排生效及相關條款達成後，中信國金亦已按原訂計劃將所持中信銀行股權按比例轉讓予兩大股東，以及償還五十一億港元過渡貸款。

中信國金成功私有化，令本行與中信銀行更能互相配合發展境內外商業銀行業務，同時，現時中信國金的股本及監管架構獲得簡化，亦有利本行進一步發揮與中信銀行及西班牙對外銀行三方聯盟的協同效益。

為完成重整策略統一旗下商業銀行業務，中信公司部署在取得所有必要的第三方及監管批准後，將所持有的中信國金股權注入中信銀行，並將視乎有關工作的進度，盡快把中信嘉華更名為中信銀行國際有限公司，以更貼切反映本行作為在三方聯盟中拓展及經營在香港及亞洲商業銀行業務平台的角色。

業績

盈利

二零零八年下半年，香港銀行業受到環球金融海嘯沖擊，本行核心業務在上半年度已建立的基礎上，仍能錄得相對穩健的全年表現，淨利息收入較二零零七年上升 **10.4%**，淨費用及佣金收入則下跌 **9.6%**。期內結構性投資工具錄得七億一千八百萬港元撇值，影響明顯較二零零七年的十三億一千一百萬港元為低，令未計減值準備前經營溢利錄得四億七千六百萬港元，較二零零七年大幅升二點八倍。

年內，經濟逆轉令信貸市場急速轉壞，本行錄得淨減值虧損三億八千三百萬港元，出售可供出售證券獲利四千六百萬港元，總計錄得一億四千萬元經營溢利。計及其他項目及所得稅項後，股東應佔溢利為一億二千八百萬港元，較二零零七年上升 **20.6%**。

若撇除基金投資及結構性投資工具的撇值，本行計及減值準備及其他項目後經營溢利實質錄得九億四千萬元，較二零零七年下跌 **28.8%**；股東應佔溢利則下跌 **32.1%** 至七億九千六百萬港元。

淨利息收入

二零零八年，本行淨利息收入按年增加 **10.4%** 至十五億四千六百萬港元，這主要由於貸款組合於上半年的增長，同時隨著本地信貸市場普遍收緊，貸款組合得以逐步調高訂價所致。此外，二零零七年十二月中信國金向本行注資二十五億港元後，本行無利息成本資金大幅增加，亦有助提高淨利息收入。

然而，去年九月雷曼兄弟破產，令環球金融市場陷入恐慌，香港銀行同業拆息大幅飆升，嚴重影響中小型銀行的資金成本。雖然香港金融管理局為捍衛聯匯制度而多番向銀行體系注資，使香港銀行同業拆息自十一月起回落至較正常的水平，但中小型銀行的淨息差已普遍受市場動盪影響而收窄。本行經調整餘下基金投資的資金成本後，淨息差較二零零七年下跌三十三點子至 **1.53%**。

非利息收入

二零零八年本行非利息收入轉虧為盈，錄得二億五千六百萬港元，二零零七年為九千八百萬港元虧損，主要是由於結構性投資工具的撇值影響大幅減少所致。年內，買賣外匯收益上升 **29.0%**，企業貸款帶來的費用收入上升 **17.4%**，貿易票據佣金收益上升 **16.5%**；惟下半年起投資者信心受到市場波動及雷曼兄弟倒閉所嚴重打擊，令財富管理有關收益大幅下跌 **28.3%**，帶動淨費用及佣金收入下跌 **9.6%**。

經營支出

二零零八年經營支出較二零零七年上升 **12.4%**，主要金額增長來自佔經營開支逾半的僱員成本，這是因為本行重視人力資源，於年內繼續投資在吸納及保留優秀專業人士及管理人才，為發展成為區域性銀行作好準備，令有關支出上升 **7.9%**。此外，中信嘉華銀行（中國）有限公司（「中信嘉華（中國）」）的成立和中國業務重組，以及提升現有系統基建的一次過投資亦導致資訊科技方面開支上升 **27.7%**。受到結構性投資工具的撇值影響，成本對收入比率為 **73.6%**。若只計入核心業務的經營收入表現，則成本對收入比率為 **52.6%**。

減值準備

在信貸市場風險驟增的情況下，本行採取嚴謹的減值政策，二零零八年淨減值準備錄得三億八千三百萬港元，較二零零七年上升 **274.3%**。個別評估貸款淨準備按年上升 **179.3%** 至四億零八百萬港元；綜合評估貸款錄得三千一百萬港元淨準備，而二零零七年則錄得淨回撥一千一百萬港元；壞賬回收按年減少 **10.9%** 至五千六百萬港元。

資產素質

資產、貸款及存款規模

於二零零八年底，本行資產總值為一千二百一十八億港元，較二零零七年底規模進一步擴大 **10.0%**，主要由於年末受惠於大規模的企業存款，增強了本行的流動資金及大幅提升其現金及在銀行、中央銀行及其他金融機構的結存。同時，本行亦努力維護企業銀行貸款業務在上半年所取得的強勁增長，全年總貸款達七百四十二億港元，較二零零七年增長 **10.2%**。另一方面，本行在吸納存款方面取得佳績，客戶存款增加 **13.5%**，帶動總存款上升 **9.4%** 至九百九十五億港元。

資產素質指標

年內，雖然本行資產素質受到經濟環境轉差的不利影響，但值得一提的是，本行住宅樓宇按揭貸款拖欠比率由二零零七年的 **0.06%** 進一步下調至二零零八年底的 **0.03%**，同時亦較香港金融管理局公佈的市場平均水平 **0.05%** 優勝。惠譽國際及穆迪投資在二零零八年七月分別確認本行信貸評級為 **BBB+** 及 **Baa2**。惠譽國際預期中信國金私有化計劃完成後，本行與中信銀行及西班牙對外銀行的協作會進一步加強，有助本行穩步轉型成為紮根香港的區域性金融方案提供者，服務中國、香港及其他地區性企業。與此同時，穆迪投資指出本行具備穩固的資本基礎及穩健的資本管理能力。

財務狀況

於二零零八年底，本行資本充足比率處於 **14.7%** 健康水平。中信國金私有化計劃完成後，中信公司及西班牙對外銀行承諾為中信國金提供三十億港元備用資金，有需要時中信國金可於董事會審批後下放至本行，以支持本行資本需求及業務增長。另一方面，在市場資金普遍緊縮的環境下，本行積極推行存款及資產負債管理計劃，於二零零八年底，流動資金比率及貸存比率分別錄得 **37.0%** 及 **74.6%**，較中期有所改善。

中信嘉華主要財務比率

	二零零八年 十二月三十一日	二零零七年 十二月三十一日
資本充足比率	14.7%	15.8%
主要資本充足比率	9.6%	10.1%
平均流動資金比率	37.0%	40.8%
貸存比率	74.6%	74.1%
貸款對資產總值比率	60.9%	60.8%
減值貸款比率	1.89%	1.15%
覆蓋率 ¹	81.2%	84.6%
貸款虧損覆蓋率	35.0%	38.9%
綜合減值準備覆蓋率	0.32%	0.33%
內地放款佔總貸款比率	16.5%	17.3%

¹ 計法為將個別評估減值準備及減值貸款押品之和除以減值貸款總額。

業務發展

零售銀行部

股票市場極度波動，加上雷曼兄弟倒閉後金融市場信心危機進一步加劇，令零售投資者對風險甚為抗拒，財富管理產品及服務需求因而大降，帶動零售銀行部非利息收入按年下跌 23.8% 至四億三千六百萬港元。與此同時，配合本行流動資金策略，零售銀行部積極推出吸納存款計劃，刺激零售存款額增長 13.6%，淨利息收入則輕微下降 4.7% 至六億三千三百萬港元，全年稅前盈利按年下跌 44.7% 至三億零五百萬港元。

縱然經營環境充滿挑戰，本行繼續擴大 CITICfirst 私人財富管理業務，擴充及翻新 CITICfirst 理財中心，貫徹為客戶帶來創新及獨特服務體驗的承諾。連同三間新增理財中心，現時港九新界的 CITICfirst 理財中心數目共達十四間。客戶總數較二零零七年強勁增長 32.3% 至一萬三千七百人，其中逾 21.0% 為本行的新客戶。雖然證券市場資產價格普遍下跌，但 CITICfirst 為客戶管理資產總額仍溫和上升 7.6% 至三百七十億港元。

零售融資及信貸方面，零售銀行部在經濟疲弱及市況不穩的情況下採取審慎增長策略，維持零售貸款總額在二零零七年水平，重點將零售貸款產品定位重整為向核心客戶群提供整體服務方案的其中一環，同時亦刻意避開市場上的割價競爭，故新住宅按揭貸款的價格按年上升四十點子。

企業銀行部

企業銀行部秉持為亞洲主要客戶提供全面增值方案的使命，在二零零八年艱難的經營環境下仍取得穩健業績。全年貸款及存款分別較二零零七年上升 14.3% 及 16.4%，非利息收入增加 11.8%，佔其整體經營收入 35.8%。可是，由於去年尤其是下半年起市場資金成本急升，而貸款息率未能同步重訂，加上環球信貸市場逆轉令撥備開支增加，導致稅前溢利較二零零七年下跌 37.5% 至三億九千萬港元。

二零零八年企業銀行部繼續加強與中信銀行合作（亦見於以下中國業務一節）及分散擴展客戶組合至其他亞洲區域，同時致力增強產品實力，令客戶組合素

質及核心客戶關係均得到進一步提升。年內銀團貸款籌組達三十六宗，合共為客戶籌得六十八億港元，其中十四宗擔任牽頭經理角色。香港方面的貿易融資收入及總額分別按年上升 23.0% 及 33.5% 至一億五千三百四十萬港元及三百九十二億港元。

面對史無前例的金融海嘯衝擊，企業銀行部在二零零八初起已進行嚴格風險管理，確保訂價策略能恰當反映有關風險及資金成本，同時將重點放在業務與中國有關的核心客戶上，減少對高風險客戶或項目的借貸。

另外，企業銀行部亦肩負為本行與中信銀行及西班牙對外銀行三方聯盟開拓亞洲區內新市場的責任，申請開設新加坡分行的基本準備工作現已完成，待市場穩定後將可繼續推進擴展計劃。

中國業務

本行作為中信公司在海外的商業銀行平台，一直積極與中信銀行緊密合作，主力為中信銀行的重點戰略客戶提供海外融資及有關銀行服務，幫助內地企業走出中國，另一方面透過中信銀行在內地提供人民幣銀行業務方案，幫助香港及海外企業走進內地。

年內，本行除了協助中信銀行滿足其內地客戶的外匯融資需求之外，並在全球／本地客戶關係統一管理模式下成功開發多項嶄新產品，包括離岸貿易融資方案、內保外貸及外保內貸等。二零零八年中信銀行轉介至本行並成功獲批核的信貸額達八十五億港元，較二零零七年上升 35%。一站式跨境金融平台模式的日趨成熟，不但讓本行深化中國業務發展，同時有助中信銀行提升境內客戶服務優勢。

本行全資擁有的內地註冊子銀行中信嘉華（中國）於二零零八年四月正式開業，首個營運年頭已在業務定位、架構重整及提升盈利等方面超過了預算目標，未來將靈活運用外資銀行的體制待遇，做好與中信銀行及西班牙對外銀行在中國境內三方合作業務平台的角色，提供清晰的溝通及服務渠道，以更有效率地執行三方之間的聯合業務，優化工作流程及服務效率，為客戶帶來協調及一致的一站式跨境融資及服務方案。

財資部

在市場瞬息萬變的環境下，財資部透過與企業銀行部及零售銀行部緊密合作，為客戶提供一系列財資相關增值產品及方案，包括協助企業客戶鎖定借貸成本的利率對沖及掉期產品，為對沖人民幣外匯風險而設的人民幣不交收遠期合約，以及針對市場存款利率偏低為零售客戶推出的結構性存款產品等。

貨幣市場運作方面亦取得理想成績。由於預期二零零八年美元及港元利率下調，財資部審慎管理本行短期投資組合，令貨幣市場的差距配對活動錄得二億三千三百萬港元回報，較二零零七年上升達 30.2%。

至於基金投資業務，本行上半年已按計劃完成贖回選類投資組合中所有對沖基金中基金。組合內僅餘的便攜式阿爾法投資票據於二零零八年底總市值約為六億二千萬港元，與二零零七年底市值相約，但由於市場目前環境及前景不穩定，本行決定持有該批票據至二零一零年期滿以減免回購成本。

本行僅持有的兩項結構性投資工具 **Beta Finance Corporation** 及 **Five Finance Corporation** 於二零零八年十二月宣佈清盤，但由於本行於上半年業績中已將其當時七億一千八百萬港元的餘下價值全數撇值，所以未有對下半年業績構成進一步影響。

另外，本行於二零零七年十一月將其持有資本票據投資的一項結構性投資工具 **Victoria Finance Limited** 重組成為具充份長期資金支持的債務抵押證券 **Farmington Finance Limited**（「**Farmington**」）。於二零零八年十二月三十一日，**Farmington** 淨現值為 69.2%，高於二零零七年底的 59.2%。截至二零零八年底，**Farmington** 旗下投資組合一直如期提供現金流，雖然組合資產素質隨著整體信貸市場走勢亦出現輕微下降，但其投資已充份分散於四百多種不同資產類別上。由於截至報告日並沒有收到對 **Farmington** 的信貸違約掉期合約索償的要求，亦沒有資料顯示其相關的資產素質下降導致 **Farmington** 對長期高級債務到期之償還能力構成威脅，因此無需於該段期間對信貸違約掉期合約作出撥備（有關 **Farmington** 進一步詳情請見未經審核補充財務資料附註 (I)）。

風險管理

中信嘉華一向致力保障業務基礎，在金融及經濟環境急劇變化的一年，加倍注重有效執行穩健的風險管理措施，尤其是信貸及流動資金管理。為此，本行特別強化現行政策，持續嚴格地進行風險評估，在客戶及產品組合兩個層面上不斷分析及改進，並特別重視預警監察系統的運作。當前金融海嘯迅速由產品層面蔓延至流動資金、金融業的信貸素質以至全球經濟，清晰顯示不同風險之間的密切連繫及傳導性。本行的企業風險管理模式正是要針對這種風險特性，在所有不同壓力情況下作出有效和一致的回應。

本行通過建立清晰明確的風險額度制訂程序，以配合其可承受的市場風險程度。在嚴格的風險監控制度下，本行每日進行市場風險額度監控及壓力測試，並且對看似可信但不尋常的事件進行監察。此外，前線業務部門和市場風險部亦會緊密聯繫，主動因應策略轉變而檢討額度。

本行透過積極提升系統和專業技能，不斷加強風險管理基建。未來會繼續致力開發更敏銳及以資本為基礎的風險管理工具及提高透明度，例如以風險水平作準則的訂價制度及表現測量系統，本行深信這將是未來業務及盈利持續增長的成功關鍵。本行將借助重要股東之一的西班牙對外銀行作為主要國際性銀行在這方面的豐富經驗，引進其先進的風險管理模式，以達成以上目標。

本行於二零零八年間亦繼續完善現時業務操作風險的架構及管理工具，如改良對風險及監控的自我評估及主要風險指標的制定程序，以更有效確認、評估、減低和匯報業務操作風險。配合其他措施的實施，將令本行更有效達致《新巴塞爾資本協定》中第二支柱的要求。

展望二零零九年，本行會繼續執行並不斷改進現時的風險管理措施，以持續提升本行實力。

人力資源發展

保留及孕育人才，並培養員工的歸屬感，一直是本行的首要重點。二零零八年本行整體員工人數上升 6.3%，主要是上半年經濟環境仍然良好時增聘人手以配合業務擴展所致。期內保留人才的措施尤為成功，在表現卓越的員工之中，離職率僅錄得單位數字，相對二零零七年的雙位數字流失率明顯較低。本行亦在年內委任了兩個重要高級管理職位，分別是新司庫及首席風險管理總監，這兩個業務領域均對本行應付目前經營環境的挑戰舉足輕重，相信藉著這兩位新加盟高級管理人員的才能及經驗將可大幅加強有關方面的核心優勢。

在過去持續專注增強員工歸屬感及團隊合作的努力下，這個企業文化已在本行植根，並成為本行其中一個致勝之道。去年發生雷曼兄弟迷你債券事件時，員工們對工作的熱誠及投入，令本行能在短短數日內調配不同部門的資深員工組成一個具規模的專責小組，以積極及專業的態度處理監管機構查詢及異常大量的客戶投訴，不少員工更是主動踏出其日常職責範疇以分擔有關工作。

為配合成為「首選中資銀行」的定位，本行在嚴控成本的前提下推出不少培訓及發展計劃。新計劃包括針對新晉升至經理級員工的課程，目的是協助他們提升管理才能，並能以較短時間掌握新知識及技能；此外，去年亦連續第二年舉辦為中高級經理員工而設的「商業領袖培訓計劃」。年內，每名員工平均接受五日培訓。

本行定期舉行不同類型的員工活動，包括業務溝通會議、行政人員論壇、行政總裁聊天室等，讓高級管理層與員工分享業務策略及計劃，並直接聽取他們的意見。年內，人力資源部及職員康樂會為本行舉辦超過五十項活動，鼓勵員工終身學習，並在工作與生活之間取得適當平衡。其中的「Team Power Olympics」員工運動會，特別透過一系列體育項目，促進各部門及中信國金旗下公司之間相互競爭但又彼此合作的工作文化。

本行定期檢討為一千五百五十三名員工而設的薪酬結構及內容，按員工的不同表現作分層獎勵，藉以激勵員工發揮最佳表現，並確保本行能在瞬息萬變的市場環境中取得最大的成本效益。為了執行業務策略及取得佳績，本行將繼續透過人才升級法及接班計劃提升人才素質，此等措施不但是持續取得業務成功的關鍵，而且為未來發展奠下穩固基礎。

展望未來

展望未來，國際金融危機繼續蔓延，世界經濟增長將明顯減速或衰退，本港金融業將面臨更加嚴峻的挑戰和考驗。但與此同時，中央政府致力擴內需、保增長，鼓勵企業「走出去」。作為中國實施「走出去」戰略的重要跳板，香港的國際金融中心地位自然得到中央政府大力支持，一系列促進跨境金融服務及香港人民幣業務的措施已相繼出台，為香港發展成為人民幣離岸中心鋪路；更重要的是，珠三角與港澳經濟大融合獲提升為國家發展戰略，在許多領域提供了創新發展的難得機遇。

本行過去幾年重點為活躍於中國及跨境業務的客戶提供全面增值方案，貫徹執行轉型成為區域性中資銀行及為中信商業銀行業務開拓亞洲領域的策略，加上去年中信公司整合境內外商業銀行業務的部署，均令本行處於極有利位置，可以有效把握目前經濟形勢下的機遇。

未來本行將以堅定信心，加大改革、創新、整合、發展力度，在確保流動性的前提下實現安全營運和健康發展，首要任務是全力協調中信公司把持有中信國金股權注入中信銀行的事宜，使中信商業銀行業務成為一個有機整體，為中信銀行走向國際化提供平台，為本行發展注入資金和活力。現時本行與中信銀行及西班牙對外銀行已着力啟動各業務上的共同策略規劃，本行將繼續積極推動有關工作，協調三方的共同業務發展需要及目標，做好作為三方亞洲區新業務發展平台的角色。本行有信心這個三方業務模式將在區內構建成一個擁有龐大競爭優勢的獨特聯盟，令中信嘉華成為客戶在亞洲的「首選中資銀行」。

陳許多琳
中信嘉華銀行有限公司
總裁兼行政總裁

香港，二零零九年三月二十四日