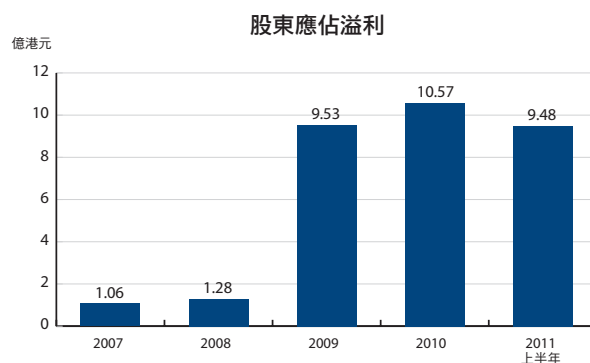


2011 年中期業績撮要

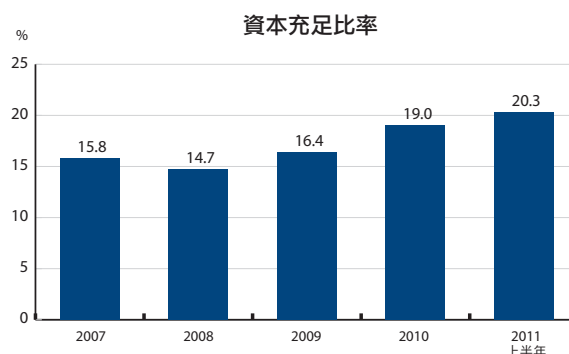
業績撮要

- 在非利息收入急增 75.1% 至 9.21 億港元的帶動下，經營收入上升 18.1% 至 18.08 億港元
- 貸款及墊款及其他賬項錄得淨減值回撥 7,300 萬港元
- 股東應佔溢利上升 61.6% 至 9.48 億港元，創出半年業績的歷史新高



財務狀況穩健

- 致力提升資產負債管理，控制總貸款溫和上升 5.7% 至 939 億港元
- 儘管市場競爭激烈，總存款仍上升 1.9% 至 1,227 億港元
- 資本充足比率增加超過 1 個百分點至 20.3%



核心業務表現

- 零售銀行部：CITICfirst 客戶數目增加 11.3% 至 18,900 人，替客戶管理資產規模達 539 億港元。私人銀行服務於 4 月正式推出，成為中信銀行私人銀行平台在港的延伸
- 企業銀行部：稅前溢利創新高及減少對資產負債表的依賴，非貸款相關費用收入（包括財資收入在內）佔總收入的比例，由 2010 年的 15.7% 增至 37.8%
- 中國業務：通過與中信銀行及中信集團系內公司的緊密合作，提升在人民幣及跨境業務發展上的市場地位，發揮境外融資及產品開發平台的作用
- 財資部：在強勁的人民幣產品銷售帶動下，交叉銷售財資產品的費用收入急升 185.5% 至 1.98 億港元



中信銀行國際
CITIC BANK
INTERNATIONAL

中信銀行國際有限公司

(根據公司條例於香港註冊成立之有限公司)

2011年度中期業績公告

中信銀行國際有限公司「本行」董事會欣然宣佈本行及其附屬公司(統稱「本集團」)截至2011年6月30日止6個月未經審核的綜合業績。本中期財務報告乃未經審核，惟已由畢馬威會計師事務所，根據香港會計師公會所頒佈的《香港審閱工作準則》第2410號「獨立核數師對中期財務信息的審閱」進行審閱。

綜合收益表

截至2011年6月30日止6個月 - 未經審核

(以港幣為單位)

		截至6月30日止6個月	
	附註	2011年 港幣千元	2010年 港幣千元
利息收入	4	1,585,304	1,374,416
利息支出		(698,790)	(369,660)
淨利息收入		886,514	1,004,756
費用及佣金收入		280,402	341,244
費用及佣金支出		(17,579)	(14,913)
淨費用及佣金收入	5	262,823	326,331
淨交易收入	6	374,455	154,420
指定為通過損益以反映公允價值的金融工具的淨收入	7	10,088	14,857
淨對沖虧損	8	(655)	(730)
出售可供出售證券淨收益	9	3,347	15,561
其他經營收入	10	270,930	15,696
經營收入		1,807,502	1,530,891
經營支出	11	(780,104)	(722,128)
扣除減值準備前的經營溢利		1,027,398	808,763
貸款及墊款及其他賬項減值回撥 / (虧損)	12	73,007	(120,249)
可供出售證券減值回撥		-	6
減值回撥 / (虧損)		73,007	(120,243)
經營溢利		1,100,405	688,520
出售物業及設備淨收益		10	62
投資物業重估收益		27,774	12,690
稅前溢利		1,128,189	701,272
所得稅	13	(180,081)	(114,565)
期內溢利		948,108	586,707
歸屬於本行股東的權益		948,108	586,707

綜合全面收益表

截至2011年6月30日止6個月 - 未經審核

(以港幣為單位)

	截至6月30日止6個月	
	2011年 港幣千元	2010年 港幣千元
期內溢利	<u>948,108</u>	<u>586,707</u>
期內其他全面收益 (除稅及重新分類調整後)		
換算海外附屬子公司的財務報表的匯兌差額	25,727	-
可供出售證券		
— 公允價值的變動	78,787	(238,167)
— 出售時轉至收益表	(4,147)	(17,874)
— (轉入) / 轉自遞延稅項	<u>(12,448)</u>	<u>42,247</u>
	<u>87,919</u>	<u>(213,794)</u>
期內全面收益總額	<u>1,036,027</u>	<u>372,913</u>
歸屬於本行股東的權益	<u>1,036,027</u>	<u>372,913</u>

綜合財務狀況表
於2011年6月30日 - 未經審核
(以港幣為單位)

		2011年 6月30日 港幣千元	2010年 12月31日 港幣千元
	附註		
資產			
現金及在銀行、中央銀行及其他金融機構的結存	14	18,430,660	21,225,122
在銀行、中央銀行及其他金融機構的存款及墊款	15	18,228,311	12,229,126
交易用途資產	16	1,702,462	1,633,657
指定為通過損益以反映公允價值的證券	17	870,751	646,508
客戶貸款及墊款及其他賬項	18	95,621,531	90,714,680
可供出售證券	19	18,878,667	20,857,745
物業及設備	20		
— 投資物業		187,024	159,250
— 其他物業及設備		629,394	582,496
可收回稅項	24(a)	628	59,744
遞延稅項資產	24(b)	82,262	100,573
資產總額		154,631,690	148,208,901
權益及負債			
銀行及其他金融機構的存款及結存		4,681,420	1,850,372
客戶存款	21	112,890,743	113,466,113
交易用途負債	22	1,281,819	1,477,528
已發行存款證	23	9,794,865	6,985,054
已發行債務證券	25	478,389	231,900
本期稅項	24(a)	82,655	18,972
遞延稅項負債	24(b)	1,164	2,197
其他負債	26	3,168,731	3,061,233
債務資本	27	7,864,074	7,763,729
負債總額		140,243,860	134,857,098
權益			
股本	28(a)	7,283,341	7,283,341
儲備	28(b)	7,104,489	6,068,462
歸屬於本行股東的權益總額		14,387,830	13,351,803
權益及負債總額		154,631,690	148,208,901

綜合權益變動表
截至2011年6月30日止6個月 - 未經審核
(以港幣為單位)

	股本 港幣千元	股份溢價 港幣千元	資本儲備 港幣千元	一般儲備 港幣千元	匯兌差額 儲備 港幣千元	物業重估 儲備 港幣千元	投資重估 儲備 港幣千元	法定盈餘 公積 港幣千元	法定一般 儲備 港幣千元	保留溢利 港幣千元	儲備總額 (附註28(b)) 港幣千元	權益總額 港幣千元
於2011年1月1日	7,283,341	282,930	6,589	100,000	22,415	4,718	(232,010)	11,802	73,636	5,798,382	6,068,462	13,351,803
截至2011年6月30日止6個月的權益變動：												
期內溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	948,108	948,108	948,108
期內其他全面收益總額	-	-	-	-	25,727	-	62,192	-	-	-	87,919	87,919
期內全面收益總額	-	-	-	-	25,727	-	62,192	-	-	948,108	1,036,027	1,036,027
於2011年6月30日	7,283,341	282,930	6,589	100,000	48,142	4,718	(169,818)	11,802	73,636	6,746,490	7,104,489	14,387,830
於2010年1月1日	7,283,341	282,930	6,589	100,000	(15)	20,932	(270,815)	6,567	57,099	4,744,079	4,947,366	12,230,707
截至2010年6月30日止6個月的權益變動：												
期內溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	586,707	586,707	586,707
期內其他全面收益總額	-	-	-	-	-	-	(213,794)	-	-	-	(213,794)	(213,794)
期內全面收益總額	-	-	-	-	-	-	(213,794)	-	-	586,707	372,913	372,913
於2010年6月30日	7,283,341	282,930	6,589	100,000	(15)	20,932	(484,609)	6,567	57,099	5,330,786	5,320,279	12,603,620
於2010年7月1日	7,283,341	282,930	6,589	100,000	(15)	20,932	(484,609)	6,567	57,099	5,330,786	5,320,279	12,603,620
截至2010年12月31日止6個月的權益變動：												
期內溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	469,950	469,950	469,950
期內其他全面收益總額	-	-	-	-	22,430	3,204	252,599	-	-	-	278,233	278,233
期內全面收益總額	-	-	-	-	22,430	3,204	252,599	-	-	469,950	748,183	748,183
轉自保留溢利	-	-	-	-	-	-	-	5,235	16,537	(21,772)	-	-
因出售物業而實現的儲備	-	-	-	-	-	(19,418)	-	-	-	19,418	-	-
於2010年12月31日	7,283,341	282,930	6,589	100,000	22,415	4,718	(232,010)	11,802	73,636	5,798,382	6,068,462	13,351,803

簡明綜合現金流量表
截至2011年6月30日止6個月 - 未經審核
(以港幣為單位)

		截至6月30日止6個月	
	附註	2011年 港幣千元	2010年 港幣千元
來自經營業務的現金額		3,713,606	13,891,971
已付所得稅		(50,287)	(5,939)
來自經營業務的現金淨額		3,663,319	13,886,032
用於投資業務的現金淨額		(85,717)	(45,764)
(用於)／來自融資業務的現金淨額		(317,269)	3,678,906
現金及現金等值項目增加淨額		3,260,333	17,519,174
於1月1日的現金及現金等值項目		30,903,532	11,988,356
於6月30日的現金及現金等值項目	29	34,163,865	29,507,530

中期財務報告附註 - 未經審核
(除特別列明外，均以港幣為單位)

(1) 編製基礎

本中期財務報告及刊載於第33頁至第50頁的未經審核財務資料補充是根據香港會計師公會頒佈《香港會計準則》第34號「中期財務報告」的規定編製而成，並完全符合香港金融管理局（「金管局」）所頒佈《銀行業（披露）規則》的披露規定。

本中期財務報告已符合香港會計準則第34條的編製規定，管理層需要對會計政策的應用及截至報表日的資產及負債、年度累計收入及支出總額等作出判斷、估計及假設。而實際的結果可能與該些估計存在差異。

本中期財務報告的編製除了將會於2011年度財務報表內反映的會計政策有所改變，與2010年度財務報表內所採用的會計政策是一致的。這些會計政策的改變已詳列於附註2。

本中期財務報告未經審核，惟已由畢馬威會計師事務所根據香港會計師公會頒佈的《香港審閱工作準則》第2410號「獨立核數師對中期財務信息的審閱」作出審閱。

(2) 會計政策的修訂

除下述外，編製本中期財務報告所採用的各項會計政策，與2010年賬項所採用者基本上一致：

香港會計師公會頒佈了一系列香港財務報告準則的修改及一項新訂的詮釋，這些改變在本集團及本行的當前會計期間首次生效。其中，以下為與本集團的財務報告相關的發展。

- 《香港會計準則》第24號（2009年修訂）—「關聯方披露」
- 《香港財務報告準則》的改進（2010）
- 香港（國際財務報告準則詮釋委員會）詮釋第19條—「以股權工具消除金融負債」
- 經修訂香港（國際財務報告準則詮釋委員會）詮釋第14條，《香港會計準則》第19號—「界定福利資產限額、最低資金要求及兩者相互關係—最低資金要求之預付款」

本集團並無採用任何在當前會計期間尚未生效的新準則或詮釋。

經修訂香港（國際財務報告準則詮釋委員會）詮釋第14條已與本集團採用的會計政策一致，因此對本集團的財務報表沒有重大影響。香港（國際財務報告準則詮釋委員會）詮釋第19條也並未對本集團的財務報表產生重大影響，因有關變動將會在集團進行相關交易時首次生效（例如：股權掉期交易中的債務人）。

餘下的發展主要是為了闡明適用於本集團財務報表有關的若干披露規定。這些發展對本期財務報告並無重大影響。

(3) 分部報告

分部資料的呈報形式是按呈報與主要營運決策人用作定期審閱及內部評核以決定如何分配資源和評核表現的方式一致。本集團確認了以下四大主要呈報分部。

企業銀行業務主要包括貿易融資、銀團貸款及其他企業財務及借貸。

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。

財資市場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。另外還包括本行經外界基金經理管理的基金投資。

其他業務主要包括未分配收入及支出，總行及企業支出。

就分部報告而言，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「其他」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。

(a) 分部呈報

	截至2011年6月30日止6個月				
	企業銀行 港幣千元	零售銀行 港幣千元	財資市場 港幣千元	其他 港幣千元	綜合 港幣千元
淨利息收入／(支出)	458,055	390,195	(104,723)	142,987	886,514
其他經營收入	144,263	436,169	335,966	1,243	917,641
出售可供出售證券淨收益	5	-	3,342	-	3,347
經營收入	602,323	826,364	234,585	144,230	1,807,502
經營支出	(116,185)	(229,649)	(29,737)	(404,533)	(780,104)
分部間的經營收入／(支出)	(83,070)	(110,202)	(33,477)	226,749	-
扣除減值準備前的 經營溢利／(虧損)	403,068	486,513	171,371	(33,554)	1,027,398
貸款及墊款及其他賬項減值虧損 回撥／(準備)	68,474	5,479	-	(946)	73,007
經營溢利／(虧損)	471,542	491,992	171,371	(34,500)	1,100,405
出售物業及設備淨(虧損)／收益	-	(4)	-	14	10
投資物業重估收益	-	-	-	27,774	27,774
稅前溢利／(虧損)	471,542	491,988	171,371	(6,712)	1,128,189
所得稅	-	-	-	(180,081)	(180,081)
期內溢利／(虧損)	471,542	491,988	171,371	(186,793)	948,108
其他分部項目：					
折舊	(4,600)	(7,086)	(54)	(30,535)	(42,275)
	2011年6月30日				
其他分部項目：					
分部資產	59,085,772	34,008,764	61,920,197	(383,043)	154,631,690
分部負債	61,836,593	59,114,887	22,238,345	(2,945,965)	140,243,860
期內產生的資本開支	44,909	17,559	1,365	24,434	88,267

(3) 分部報告 (續)

(a) 分部呈報 (續)

	截至2010年6月30日止6個月				
	企業銀行 港幣千元	零售銀行 港幣千元	財資市場 港幣千元	其他 港幣千元	綜合 港幣千元
淨利息收入	465,958	421,503	27,380	89,915	1,004,756
其他經營收入	180,553	189,609	126,724	13,688	510,574
出售可供出售證券淨收益	-	-	15,561	-	15,561
經營收入	646,511	611,112	169,665	103,603	1,530,891
經營支出	(87,878)	(192,009)	(17,494)	(424,747)	(722,128)
分部間的經營收入／(支出)	(75,256)	(92,345)	(34,346)	201,947	-
扣除減值準備前的 經營溢利／(虧損)	483,377	326,758	117,825	(119,197)	808,763
貸款及墊款及其他賬項 減值虧損(準備)／回撥	(123,777)	536	-	2,992	(120,249)
可供出售證券減值虧損回撥	-	6	-	-	6
減值虧損(準備)／回撥	(123,777)	542	-	2,992	(120,243)
經營溢利／(虧損)	359,600	327,300	117,825	(116,205)	688,520
出售物業及設備淨(虧損)／收益	(31)	(17)	-	110	62
投資物業重估收益	-	-	-	12,690	12,690
稅前溢利／(虧損)	359,569	327,283	117,825	(103,405)	701,272
所得稅	-	-	-	(114,565)	(114,565)
期內溢利／(虧損)	359,569	327,283	117,825	(217,970)	586,707
其他分部項目：					
折舊	(1,378)	(4,509)	(130)	(29,299)	(35,316)
	2010年12月31日				
其他分部項目：					
分部資產	56,094,264	31,841,713	56,515,297	3,757,627	148,208,901
分部負債	59,455,273	57,108,175	18,700,806	(407,156)	134,857,098
年內產生的資本開支	22,269	36,684	11,738	40,332	111,023

(3) 分部報告 (續)

(b) 區域資料

區域資料的分析是根據附屬公司的主要業務所在地點，或按負責報告業績或將資產及負債入賬的本行及其分行位置予以披露。

	截至6月30日止6個月			
	2011年 稅前溢利 港幣千元	2010年 稅前溢利 / (虧損) 港幣千元	2011年 經營收入 港幣千元	2010年 經營收入 港幣千元
香港	1,039,767	650,448	1,611,468	1,407,605
中國內地	68,065	44,660	126,974	93,582
美國	3,284	(540)	22,594	16,618
其他	6,209	(276)	46,400	13,208
分部間項目	10,864	6,980	66	(122)
	<u>1,128,189</u>	<u>701,272</u>	<u>1,807,502</u>	<u>1,530,891</u>
	2011年 6月30日 總資產 港幣千元	2010年 12月31日 總資產 港幣千元	2011年 6月30日 總負債 港幣千元	2010年 12月31日 總負債 港幣千元
香港	146,915,838	142,400,913	133,100,194	129,529,906
中國內地	10,373,982	9,016,339	8,913,376	7,642,692
美國	1,908,996	1,558,498	1,815,897	1,452,247
其他	6,049,299	1,077,551	6,020,604	1,054,452
分部間項目	(10,616,425)	(5,844,400)	(9,606,211)	(4,822,199)
	<u>154,631,690</u>	<u>148,208,901</u>	<u>140,243,860</u>	<u>134,857,098</u>

(4) 利息收入

	截至6月30日止6個月	
	2011年 港幣千元	2010年 港幣千元
上市證券	19,012	47,283
非上市證券	210,985	178,817
其他	1,355,307	1,148,316
	1,585,304	1,374,416

截至2011年及2010年6月30日止6個月，以上所有利息收入和利息支出，包括於收益表內並非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2011年6月30日止6個月，以上利息收入已包括減值金融資產的應計利息收入港幣16,877,000元（2010年6月30日止6個月：港幣12,831,000元），其中已包括貸款減值虧損折現撥回的利息收入港幣6,728,000元（2010年6月30日止6個月：港幣714,000元）。

(5) 淨費用及佣金收入

	截至6月30日止6個月	
	2011年 港幣千元	2010年 港幣千元
費用及佣金收入：		
票據佣金	53,308	35,008
信用卡相關收入	9,726	10,261
一般銀行服務	35,646	27,366
保險	62,516	61,660
投資及結構性投資產品	56,657	46,700
貸款、透支及融資費用	62,188	159,920
其他	361	329
	280,402	341,244
費用及佣金支出	(17,579)	(14,913)
	262,823	326,331
其中：		
淨費用及佣金收入（不包括用作計算實際利率的金額），屬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	71,914	170,181
—費用及佣金支出	(7,070)	(7,045)
	64,844	163,136

(6) 淨交易收入

	截至6月30日止6個月	
	2011年 港幣千元	2010年 港幣千元
買賣外幣收益減虧損	193,783	115,880
買賣交易用途證券收益減虧損	1,302	(27,228)
其他買賣活動收益減虧損	191,795	75,087
交易用途資產利息收入		
— 非上市	-	77
交易用途負債利息支出	(12,425)	(9,396)
	<u>374,455</u>	<u>154,420</u>

(7) 指定為通過損益以反映公允價值的金融工具的淨收入

	截至6月30日止6個月	
	2011年 港幣千元	2010年 港幣千元
淨收入	2,215	5,527
利息收入		
— 上市	2,481	2,477
— 非上市	9,235	6,853
利息支出	(3,843)	-
	<u>10,088</u>	<u>14,857</u>

(8) 淨對沖虧損

	截至6月30日止6個月	
	2011年 港幣千元	2010年 港幣千元
公允價值對沖淨虧損	655	730

(9) 出售可供出售證券淨收益

	截至6月30日止6個月	
	2011年 港幣千元	2010年 港幣千元
由儲備轉撥的淨重估收益	4,147	17,874
本期產生的淨虧損	(800)	(2,313)
	<u>3,347</u>	<u>15,561</u>

(10) 其他經營收入

	截至6月30日止6個月	
	2011年	2010年
	港幣千元	港幣千元
可供出售證券股息收入		
－上市	29	48
－非上市	2,500	3,260
投資物業租金收入減直接支出：港幣64,000元 (2010年6月30日止6個月：港幣66,000元)	2,762	2,066
其他（附註）	265,639	10,322
	<u>270,930</u>	<u>15,696</u>

附註：

繼Lehman Brothers Special Financial Inc.（「雷曼兄弟」）、受托人、接管人（作為發行人的代理而並沒有個人責任）和其他有關各方於2011年3月28日已達成「有條件協議」，包括已解決了雷曼兄弟就收回雷曼迷債押品提出的對立申索。該協議已於2011年6月30日止期內獲得批准並全面實施。本行於2008年和2009年期間從客戶回購了雷曼迷債，作為迷債持有人，本行將享有「有條件協議」項下收取分派的權利。

本行於2008年和2009年對所回購的迷債已計提撥備共計約港幣298,000,000元，經計入「有條件協議」項下雷曼迷債的收回款項、本行根據「特惠款項安排」支付的款項，以及根據「開支資金協議」增加的資金，本行於2011年6月30日止期內將大部份往年度已計提撥備約港幣229,000,000元回撥至收益表。

(11) 經營支出

	截至6月30日止6個月	
	2011年	2010年
	港幣千元	港幣千元
(a) 員工成本		
薪金及其他員工成本	454,924	447,297
退休金成本	29,198	24,514
	<u>484,122</u>	<u>471,811</u>
(b) 折舊		
物業及設備折舊		
－根據經營租賃持有的資產	6,650	4,321
－其他資產	35,625	30,995
	<u>42,275</u>	<u>35,316</u>
(c) 其他經營支出		
物業及設備支出（不包括折舊）		
－物業租金	75,817	51,060
－其他	50,517	40,957
核數師酬金	2,831	2,492
廣告費	12,289	20,792
通訊費、印刷及文儀用品	33,118	29,077
法律及專業費用	14,233	16,547
其他	64,902	54,076
	<u>253,707</u>	<u>215,001</u>
經營支出總額	<u>780,104</u>	<u>722,128</u>

截至2011年6月30日止6個月，其他經營支出包括根據經營租賃支付的最低應付租賃支出，分別為設備租賃支出港幣839,000元（2010年6月30日止6個月：港幣649,000元）及物業和其他資產租賃支出港幣72,833,000元（2010年6月30日止6個月：港幣48,724,000元）。

(12) 貸款及墊款及其他賬項減值虧損

	截至6月30日止6個月	
	2011年	2010年
	港幣千元	港幣千元
減值虧損回撥／(準備)		
— 貸款及墊款	13,047	(57,173)
— 其他賬項	59,960	(63,076)
	<u>73,007</u>	<u>(120,249)</u>
貸款及墊款及其他賬項減值虧損回撥／(準備)		
— 個別評估	53,981	(116,303)
— 綜合評估	19,026	(3,946)
	<u>73,007</u>	<u>(120,249)</u>
其中：		
— 新提撥	(12,124)	(147,330)
— 回撥	64,225	14,950
— 收回金額	20,906	12,131
	<u>73,007</u>	<u>(120,249)</u>

(13) 綜合收益表所示的所得稅

	截至6月30日止6個月	
	2011年	2010年
	港幣千元	港幣千元
本期稅項—香港利得稅		
期內準備	162,804	98,914
過往年度稅項準備補提	4,723	-
	<u>167,527</u>	<u>98,914</u>
本期稅項—海外稅項		
期內準備	9,878	13,897
過往年度稅項準備回撥	(2,318)	(1,369)
	<u>7,560</u>	<u>12,528</u>
遞延稅項		
暫時性差額產生	4,994	3,123
	<u>180,081</u>	<u>114,565</u>

香港利得稅稅項以期內估計應課稅溢利按稅率16.5%（截至2010年6月30日止6個月：16.5%）計算。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。

(14) 現金及在銀行、中央銀行及其他金融機構的結存

	2011年 6月30日 港幣千元	2010年 12月31日 港幣千元
現金	171,954	185,482
在中央銀行的結存	640,073	906,542
在銀行的結存	17,142,378	9,208,301
在其他金融機構的結存	476,255	10,924,797
	18,430,660	21,225,122

(15) 在銀行、中央銀行及其他金融機構的存款及墊款

	2011年 6月30日 港幣千元	2010年 12月31日 港幣千元
在銀行的存款	13,772,507	8,127,133
在銀行的墊款	4,455,804	4,101,993
	18,228,311	12,229,126
到期日：		
—1個月內	11,224,270	6,879,447
—1個月至1年內	5,791,578	4,019,890
—1年後	1,212,463	1,329,789
	18,228,311	12,229,126

於2011年6月30日及2010年12月31日，本集團在銀行及其他金融機構的墊款中並無減值墊款，亦無就該等墊款提撥作個別減值準備。

(16) 交易用途資產

	2011年 6月30日 港幣千元	2010年 12月31日 港幣千元
權益證券	2,891	3,029
投資基金	2,813	4,162
交易用途證券	5,704	7,191
衍生工具的正公允價值 (附註32(b))	1,696,758	1,626,466
	1,702,462	1,633,657
以上項目的發行機構如下：		
企業	5,704	7,191
按上市地點分析：		
於香港以外地區上市	2,891	3,029
非上市	2,813	4,162
	5,704	7,191

(17) 指定為通過損益以反映公允價值的證券

	2011年 6月30日 港幣千元	2010年 12月31日 港幣千元
已發行存款證	197,389	-
債務證券	673,362	646,508
	870,751	646,508
以上項目的發行機構如下：		
政府機關	30,793	29,729
銀行及其他金融機構	701,749	485,181
企業	138,209	131,598
	870,751	646,508
按上市地點分析：		
於香港以外地區上市	80,480	81,992
非上市	790,271	564,516
	870,751	646,508

(18) 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減值準備

	2011年 6月30日 港幣千元	2010年 12月31日 港幣千元
客戶貸款及墊款總額	93,919,650	88,818,235
減值準備		
— 個別評估	(264,192)	(297,634)
— 綜合評估	(339,932)	(359,960)
	<u>93,315,526</u>	<u>88,160,641</u>
應計利息及其他賬項	2,308,226	2,619,750
減值準備		
— 個別評估	(2,221)	(65,711)
	<u>2,306,005</u>	<u>2,554,039</u>
	<u>95,621,531</u>	<u>90,714,680</u>
其中在客戶貸款及墊款包括：		
貿易票據	5,749,839	1,658,060
減值準備		
— 綜合評估	(1,209)	(655)
	<u>5,748,630</u>	<u>1,657,405</u>

截至2011年6月30日止期內，其他賬項內包括一項賬面價值為港幣174,602,000元的持作出售資產，此資產是透過收回一項已減值貸款獲得並已經通過股權轉讓協議出售予獨立第三者。因此，本集團收到金額約港幣268,500,000元(已扣除相關交易成本)。相關減值虧損回撥約港幣58,078,000元以及淨收益約港幣25,382,000元已在收益表中確認。

(18) 客戶貸款及墊款及其他賬項 (續)

(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金管局所採用的分類及定義作出。

	2011年6月30日		2010年12月31日	
	客戶貸款 及墊款總額 港幣千元	有抵押的 客戶貸款及墊款 總額百分率	客戶貸款 及墊款總額 港幣千元	有抵押的 客戶貸款及墊款 總額百分率
工商金融				
— 物業發展	4,000	100	313,400	100
— 物業投資	12,397,083	99	11,585,272	98
— 金融企業	3,721,023	59	4,386,559	45
— 股票經紀	33,000	100	182,000	7
— 批發及零售業	4,733,762	73	9,189,862	34
— 製造業	6,814,897	50	9,490,999	39
— 運輸及運輸設備	2,816,676	74	2,940,451	71
— 娛樂活動	275,700	74	261,747	80
— 資訊科技	16,965	43	16,370	41
— 其他	2,434,748	52	2,692,537	47
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	24,563	100	25,806	100
— 購買其他住宅物業的貸款	10,573,630	100	10,912,294	100
— 信用卡墊款	239,821	-	267,441	-
— 其他	5,048,514	95	4,430,096	95
在香港使用的貸款及墊款總額	49,134,382	82	56,694,834	69
貿易融資	10,186,954	22	7,360,087	25
在香港以外使用的貸款及墊款總額	34,598,314	39	24,763,314	36
客戶貸款及墊款總額	93,919,650	60	88,818,235	56

(c) 減值客戶貸款及墊款

佔客戶貸款及墊款總額10%或以上，並按個別貸款用途分類的減值客戶貸款及墊款分析如下：

	個別 減值準備 港幣千元	2011年6月30日 綜合 減值準備 港幣千元	減值客戶 貸款及墊款 港幣千元
物業投資	-	1,048	-
購買其他住宅物業的貸款	-	67	7,337
貿易融資	64,752	60,281	139,564
在香港以外使用的貸款及墊款總額	140,539	84,025	896,548
	205,291	145,421	1,043,449

	個別 減值準備 港幣千元	2010年12月31日 綜合 減值準備 港幣千元	減值客戶 貸款及墊款 港幣千元
物業投資	-	1,975	-
批發及零售業	18,337	69,472	43,769
製造業	59,219	94,796	130,950
購買其他住宅物業的貸款	865	85	13,793
在香港以外使用的貸款及墊款總額	153,582	70,766	919,941
	232,003	237,094	1,108,453

(19) 可供出售證券

	2011年 6月30日 港幣千元	2010年 12月31日 港幣千元
持有的存款證	2,385,533	1,480,621
債務證券	13,990,563	16,727,106
國庫券 (包括外匯基金票據)	2,459,667	2,610,576
權益證券	42,904	39,442
	18,878,667	20,857,745
以上項目的發行機構如下：		
政府機關	2,615,603	2,771,218
銀行及其他金融機構	12,542,601	14,480,134
企業	3,720,463	3,606,393
	18,878,667	20,857,745
按上市地點分析：		
於香港以外地區上市	196,351	1,608,651
非上市	18,682,316	19,249,094
	18,878,667	20,857,745
個別減值的債務證券的公允價值	139	124

(20) 物業及設備

	投資物業 港幣千元	其他物業 港幣千元	傢俬、固定 裝置及設備 港幣千元	總額 港幣千元
成本或估值：				
於2011年1月1日	159,250	641,814	785,450	1,586,514
增加	-	-	88,267	88,267
出售	-	-	(2,185)	(2,185)
重估盈餘	27,774	-	-	27,774
匯兌調整	-	-	2,349	2,349
於2011年6月30日	187,024	641,814	873,881	1,702,719
上述資產的成本或估值分析如下：				
成本	-	624,217	873,881	1,498,098
估值				
— 1985年	-	17,597	-	17,597
— 2011年	187,024	-	-	187,024
	187,024	641,814	873,881	1,702,719
於2010年1月1日	183,192	1,011,270	705,317	1,899,779
增加	-	-	111,023	111,023
出售	(38,800)	(369,456)	(30,823)	(439,079)
重估盈餘	14,858	-	-	14,858
匯兌調整	-	-	(67)	(67)
於2010年12月31日	159,250	641,814	785,450	1,586,514
上述資產的成本或估值分析如下：				
成本	-	624,217	785,450	1,409,667
估值				
— 1985年	-	17,597	-	17,597
— 2010年	159,250	-	-	159,250
	159,250	641,814	785,450	1,586,514
累計折舊：				
於2011年1月1日	-	243,490	601,278	844,768
期內折舊	-	7,043	35,232	42,275
因出售而撥回	-	-	(2,173)	(2,173)
匯兌調整	-	-	1,431	1,431
於2011年6月30日	-	250,533	635,768	886,301
於2010年1月1日	-	301,148	570,292	871,440
年度折舊	-	22,628	52,150	74,778
因出售而撥回	-	(80,286)	(20,880)	(101,166)
匯兌調整	-	-	(284)	(284)
於2010年12月31日	-	243,490	601,278	844,768
賬面淨值：				
於2011年6月30日	187,024	391,281	238,113	816,418
於2010年12月31日	159,250	398,324	184,172	741,746

(21) 客戶存款

	2011年 6月30日 港幣千元	2010年 12月31日 港幣千元
活期及往來賬戶存款	13,148,200	14,818,265
儲蓄存款	22,386,158	24,472,934
定期、即期及短期通知存款	77,356,385	74,174,914
	112,890,743	113,466,113

(22) 交易用途負債

	2011年 6月30日 港幣千元	2010年 12月31日 港幣千元
衍生工具的負公允價值 (附註32(b))	1,281,819	1,477,528

(23) 已發行存款證

	2011年 6月30日 港幣千元	2010年 12月31日 港幣千元
指定為通過損益以反映公允價值	776,552	775,217
非交易用途	9,018,313	6,209,837
	9,794,865	6,985,054

指定為通過損益以反映公允價值的已發行存款證具備可改變現金流量的內含衍生工具，若內含衍生工具未能有效改變現金流量，則兩者需要分別入賬。

指定為通過損益以反映公允價值的已發行存款證的賬面值於2011年6月30日較到期時應付合約金額高於港幣1,552,000元(2010年12月31日：較到期時應付合約金額高於港幣217,000元)，主要是因為基準利率變動而產生。

(24) 綜合財務狀況表所示的所得稅

(a) 綜合財務狀況表所示的本期稅項為：

	2011年 6月30日 港幣千元	2010年 12月31日 港幣千元
期內／年內香港利得稅準備	162,804	88,073
已付暫繳利得稅	(40,749)	(136,551)
	122,055	(48,478)
與以往年度有關的利得稅準備結餘	(45,889)	-
	76,166	(48,478)
海外稅項準備	5,861	7,706
	82,027	(40,772)
其中：		
可收回稅項	(628)	(59,744)
本期稅項	82,655	18,972
	82,027	(40,772)

(b) 已確認的遞延稅項資產及負債

已於綜合財務狀況表確認的遞延稅項(資產)/負債的組合及於本期內的變動如下：

	折舊免稅額 超過有關 折舊 港幣千元	貸款及墊款 減值準備 港幣千元	物業重估 調整 港幣千元	可供出售 證券 重估調整 港幣千元	稅項虧損 港幣千元	其他 港幣千元	總額 港幣千元
遞延稅項源自：							
於2011年1月1日	13,347	(58,464)	13,153	(45,854)	(385)	(20,173)	(98,376)
綜合收益表內撇銷/(回撥)							
(附註13)	2,370	1,828	1,393	-	(20)	(577)	4,994
儲備內撇銷	-	-	-	12,448	-	-	12,448
匯兌及其他調整	(7)	(1)	(1)	-	-	(155)	(164)
於2011年6月30日	15,710	(56,637)	14,545	(33,406)	(405)	(20,905)	(81,098)
於2010年1月1日	8,679	(52,038)	14,163	(53,514)	(1,414)	(15,513)	(99,637)
綜合收益表內撇銷/(回撥)	4,663	(6,308)	2,194	-	1,029	(4,261)	(2,683)
儲備內撇銷/(回撥)	-	-	(3,204)	7,660	-	-	4,456
匯兌及其他調整	5	(118)	-	-	-	(399)	(512)
於2010年12月31日	13,347	(58,464)	13,153	(45,854)	(385)	(20,173)	(98,376)

	2011年 6月30日 港幣千元	2010年 12月31日 港幣千元
在綜合財務狀況表確認的淨遞延稅項資產	(82,262)	(100,573)
在綜合財務狀況表確認的淨遞延稅項負債	1,164	2,197
	(81,098)	(98,376)

(c) 未確認的遞延稅項資產

由於未來可能沒有適用於有關稅務機關的應課稅溢利以彌補有關虧損，於2011年6月30日，本集團並未確認累計稅項虧損的遞延稅項資產港幣5,300,000元(2010年12月31日：港幣5,300,000元)。根據現時稅務條例，這些稅項虧損沒有到期日。

(25) 已發行債務證券

	2011年 6月30日 港幣千元	2010年 12月31日 港幣千元
非交易性已發行債務證券	478,389	231,900

(26) 其他負債

	2011年 6月30日 港幣千元	2010年 12月31日 港幣千元
與其他金融機構結算應付項目	1,676	725
應計及其他應付賬項	3,167,055	3,060,508
	3,168,731	3,061,233

(27) 債務資本

	2011年 6月30日 港幣千元	2010年 12月31日 港幣千元
年息率為9.125%，面值美元250,000,000元的後償票據 *	1,964,998	1,972,153
年息率為倫敦銀行同業拆息率加1.75%，面值美元250,000,000元的 後償票據 **	1,945,662	1,943,529
年息率為6.875%，面值美元500,000,000元的後償票據 ***	3,953,414	3,848,047
	7,864,074	7,763,729

* 年息率為9.125%，面值美元250,000,000元（等值港幣1,944,100,000元）的後償票據於2002年5月23日由本行的全資附屬公司CKWH-UT2 Limited發行，並合資格列作第二級資本。本行無條件及不可撤回地對這些票據的所有應付金額作出擔保。CKWH-UT2 Limited可於2012年提前贖回年息率為9.125%的永久後償票據。

** 2007年12月11日，本行根據美元2,000,000,000元的中期票據計劃，發行年息率為三個月美元存款適用於倫敦銀行同業拆息率加1.75%，面值美元250,000,000元（等值港幣1,949,500,000元）的浮動利率後償票據。這些票據在新加坡交易所有限公司上市，並將於2017年12月12日到期。

*** 2010年6月24日，本行根據以上的中期票據計劃及於2010年6月發出的發售通函，發行年息率為6.875%，面值美元500,000,000元（等值港幣3,888,900,000元）的定息後償票據。這些票據在新加坡交易所有限公司上市，並將於2020年6月24日到期。

(28) 資本及儲備

(a) 股本

(i) 法定及已發行股本

	2011年 6月30日 港幣千元	2010年 12月31日 港幣千元
法定股本：		
每股面值港幣1元的普通股8,000,000,000股	8,000,000	8,000,000
已發行及繳足股本：		
於2011年1月1日，2011年 6月30日及2010年12月31日：		
每股面值港幣1元的普通股7,283,341,176股 (2010年：7,283,341,176股)	7,283,341	7,283,341

普通股持有人有權收取不時宣派的股息，亦有權於本行的會議上按每股一票的方式投票。所有普通股均有同等地位享有於本行的剩餘資產。

(ii) 期內發行的股份

於2011年6月30日期內，本行並沒有再發行股本。

(28) 資本及儲備 (續)

(b) 儲備性質及目的

(i) 股份溢價

股份溢價賬的應用受香港《公司條例》第48B條所管轄。

(ii) 資本儲備

資本儲備乃不可分派予股東。

(iii) 一般儲備

一般儲備是從保留溢利轉出一部份來設立，並且可分派予股東。

(iv) 匯兌差額儲備

匯兌差額儲備包括所有因換算海外業務的財務報表而產生的匯兌差額。

(v) 物業重估儲備

物業重估儲備是不可分派予股東，因為根據香港《公司條例》第79B(2)條的定義，這些儲備不屬於已實現溢利。

(vi) 投資重估儲備

投資重估儲備包括於結算日持有的可供出售證券的累計淨公允價值變動。

(vii) 法定盈餘公積

根據中國相關法例規定，本行於中國全資擁有的附屬子銀行，中信銀行國際(中國)有限公司(「中信銀行國際(中國)」)需要從其每年的稅後溢利中轉撥百分之十作為不能分派予股東的法定盈餘公積，直至法定盈餘公積達至法定股本之百分之五十的水平。

(viii) 法定一般儲備

根據中國銀行法規，中信銀行國際(中國)需設立一個法定一般儲備，透過從當年度的利潤分配，直接轉撥提取一般準備以彌補未被發現的潛在損失，提取的考慮是基於風險資產在結算日的總賬面值的百分之一計算。法定一般準備是本集團權益的組成部份。

(ix) 保留溢利

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2011年6月30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1,082,951,000元（2010年12月31日：港幣732,504,000元），但於派發前本行須諮詢金管局。

(29) 現金及現金等值項目

	2011年 6月30日 港幣千元	2010年 6月30日 港幣千元
(i) 綜合現金流量表內的現金及現金等值項目		
現金及在銀行、中央銀行及其他金融機構的結存	18,430,660	10,573,477
在銀行、中央銀行及其他金融機構的存款及墊款（原於3個月內到期）	13,336,626	18,610,607
國庫券及持有的存款證（原於3個月內到期）：		
— 可供出售證券	2,396,579	323,446
	34,163,865	29,507,530
(ii) 與綜合財務狀況表的對賬		
現金及在銀行、中央銀行及其他金融機構的結存	18,430,660	10,573,477
在銀行、中央銀行及其他金融機構的存款及墊款	18,228,311	24,111,020
國庫券及持有的存款證：		
— 可供出售證券	4,845,200	1,789,318
綜合財務狀況表所示的數額	41,504,171	36,473,815
減：原到期日超過3個月的數額	(7,340,306)	(6,966,285)
綜合現金流量表內的現金及現金等值項目	34,163,865	29,507,530

(30) 到期日分析

以下到期日分析是以結算日至合約到期日的餘下期間為準。

由於交易用途資產組合可能在到期前出售，而客戶存款則可能在沒有提取的情況下到期，因此，合約到期日並不代表預計獲得未來現金流量的日期。

2011年6月30日								
	總額 港幣千元	即時償還 港幣千元	1個月內 港幣千元	1個月以上至 3個月 港幣千元	3個月以上至 1年 港幣千元	1年以上至5年 港幣千元	5年以上 港幣千元	無註明日期 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	18,430,660	18,430,660	-	-	-	-	-	-
在銀行、中央銀行及其他 金融機構的存款及墊款	18,228,311	-	11,224,270	2,964,891	2,826,687	650,818	561,645	-
交易用途資產	1,702,462	1,696,758	-	-	-	-	-	5,704
指定為通過損益以反映 公允價值的證券	870,751	-	391,742	100,386	273,274	60,850	-	44,499
客戶貸款及墊款及其他賬項	95,621,531	2,178,487	5,081,409	11,683,506	22,895,079	29,289,309	21,627,862	2,865,879
可供出售證券	18,878,667	-	2,092,034	2,541,826	4,126,739	8,540,634	1,534,391	43,043
可收回稅項	628	-	-	-	628	-	-	-
無註明日期資產	898,680	-	-	-	-	-	-	898,680
資產總額	154,631,690	22,305,905	18,789,455	17,290,609	30,122,407	38,541,611	23,723,898	3,857,805
負債								
銀行及其他金融機構的存款及結存	4,681,420	1,280,673	2,400,310	232,324	467,411	300,702	-	-
客戶存款	112,890,743	35,534,359	50,935,704	16,374,600	5,500,902	4,545,178	-	-
交易用途負債	1,281,819	1,281,819	-	-	-	-	-	-
已發行存款證	9,794,865	-	601,875	43,000	5,688,982	3,272,882	188,126	-
已發行債務證券	478,389	-	10,900	21,000	57,357	389,132	-	-
債務資本	7,864,074	-	-	-	1,964,998	1,945,661	3,953,415	-
本期稅項	82,655	-	-	-	82,655	-	-	-
其他負債	3,168,731	253,774	1,675	-	-	-	-	2,913,282
無註明日期負債	1,164	-	-	-	-	-	-	1,164
負債總額	140,243,860	38,350,625	53,950,464	16,670,924	13,762,305	10,453,555	4,141,541	2,914,446
資產 - 負債差距		(16,044,720)	(35,161,009)	619,685	16,360,102	28,088,056	19,582,357	
2010年12月31日								
	總額 港幣千元	即時償還 港幣千元	1個月內 港幣千元	1個月以上至 3個月 港幣千元	3個月以上至 1年 港幣千元	1年以上至5年 港幣千元	5年以上 港幣千元	無註明日期 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	21,225,122	21,225,122	-	-	-	-	-	-
在銀行、中央銀行及其他 金融機構的存款及墊款	12,229,126	-	6,879,447	1,891,304	2,128,586	542,144	787,645	-
交易用途資產	1,633,657	1,626,466	-	-	-	-	-	7,191
指定為通過損益以反映 公允價值的證券	646,508	-	-	-	503,062	100,015	-	43,431
客戶貸款及墊款及其他賬項	90,714,680	1,744,503	3,723,930	9,863,830	20,473,993	31,099,247	20,828,444	2,980,733
可供出售證券	20,857,745	-	1,035,522	6,152,194	5,957,813	6,162,270	1,510,379	39,567
可收回稅項	59,744	-	-	-	59,744	-	-	-
無註明日期資產	842,319	-	-	-	-	-	-	842,319
資產總額	148,208,901	24,596,091	11,638,899	17,907,328	29,123,198	37,903,676	23,126,468	3,913,241
負債								
銀行及其他金融機構的存款及結存	1,850,372	369,489	438,061	272,094	301,725	469,003	-	-
客戶存款	113,466,113	39,291,199	44,577,905	19,039,528	7,031,421	3,526,060	-	-
交易用途負債	1,477,528	1,477,528	-	-	-	-	-	-
已發行存款證	6,985,054	-	-	227,550	3,766,852	2,808,437	182,215	-
已發行債務證券	231,900	-	-	12,500	219,400	-	-	-
債務資本	7,763,729	-	-	-	-	3,915,682	3,848,047	-
本期稅項	18,972	-	-	-	18,972	-	-	-
其他負債	3,061,233	253,436	725	-	-	-	-	2,807,072
無註明日期負債	2,197	-	-	-	-	-	-	2,197
負債總額	134,857,098	41,391,652	45,016,691	19,551,672	11,338,370	10,719,182	4,030,262	2,809,269
資產 - 負債差距		(16,795,561)	(33,377,792)	(1,644,344)	17,784,828	27,184,494	19,096,206	

(31) 重大關聯方交易

除在本財務報表其他部份披露的交易及結餘外，本集團進行了以下重大關聯方交易：

(a) 與集團公司的交易

期內，本集團在其日常銀行業務過程中與關聯方進行了多項交易，其中特別包括借貸、接受及存放同業存款、參與銀團貸款、往來銀行交易和外匯交易。這些交易的合約定價是按照每次進行交易時的相關市場利率而定，並與提供給本集團其他交易方及客戶的條款相同。董事會認為，這些交易是按正常商業條款進行。

期內／年度內，關聯方交易的數額及於結算日的結欠如下：

	最終控股方		直接控股母公司 (附註(iii))		同系附屬公司		聯營公司 (附註(i))		關聯公司 (附註(ii))	
	2011年 港幣千元	2010年 港幣千元	2011年 港幣千元	2010年 港幣千元	截至6月30日止6個月		2011年 港幣千元	2010年 港幣千元	2011年 港幣千元	2010年 港幣千元
利息收入	-	-	-	-	10,281	14,635	3,873	204	66,344	17,393
利息支出	(1,680)	(5,834)	(1,681)	(1,309)	(46,636)	(15,638)	(9,317)	(4,097)	(78,857)	(17,965)
其他經營收入	-	-	131	197	-	-	22,050	22,463	-	1,703
經營支出	-	-	(4,932)	(2,356)	(2,305)	(2,304)	(1,487)	(3,999)	-	-
衍生金融工具交易 收益／(虧損)	316	-	-	-	14,619	(628)	-	-	(6,716)	41,968

2011年6月30日／2010年12月31日

資產										
可供出售證券	-	-	-	-	-	316,667	-	-	1,052,611	1,107,819
衍生金融工具	866	342	-	-	14,701	7,708	-	-	117,726	37,678
其他應收賬項	-	-	253,774	253,436	2,045	4,023	2,604	1,453	26,351	28,046

負債										
衍生金融工具	550	1,050	-	-	82	23	-	-	125,885	135,196
其他應付賬項	172	10	6,271	229	39,049	43,760	4,246	2,232	45,196	33,239
債務資本	-	-	-	-	880,212	800,734	-	-	2,988,451	2,934,659

貸款活動：

於6月30日／ 於12月31日	-	-	-	-	385,917	367,365	296,498	321,150	8,767,777	2,710,230
期內／年度平均金額	-	-	-	-	376,777	508,704	360,452	189,689	6,808,291	1,457,530

接受存款：

於6月30日／ 於12月31日	573,534	601,915	437,515	429,995	4,047,958	11,651,779	3,125,927	3,215,155	184,185	303,968
期內／年度平均金額	578,379	2,981,786	431,362	430,798	6,755,666	10,067,516	3,126,381	3,100,452	162,386	171,827

財務狀況表外項目

—應收(應付) 合約金 額	-	-	3,295,172	889,359	-	(161)	-	(3,000)	-	-
衍生金融工具 — 名義金額	793,760	1,904,823	-	-	1,048,407	446,707	-	-	26,583,185	20,909,228

並無就上述關聯方貸款及存款作出減值準備。

附註：

(i) 本集團的聯營公司包括屬於最終控股方及直接控股母公司的聯營公司。

(ii) 關聯公司是指對直接控股母公司有重要影響的一位直接控股母公司的股東。

(iii) 關於本集團持有由Farmington Financial Limited (「Farmington」)發行並於2010年全額撤值的資本票據，本集團已在過往年度與Farmington的高級債務提供者共訂立了兩份票面價值為4.56億美元（等值35.489億港元）的信用違約掉期合約，向此高級債務提供者為其提供予Farmington的有期貨款作出部份信貸違約保護。

於2010年，本集團與其直接控股母公司，中信國際金融控股有限公司（「中信國金」），簽訂了一份再承保協議。根據該協議，中信國金同意將以現金償還的形式，承擔本集團因該信用違約掉期合約產生的任何潛在損失最高不超過1.47億美元（等值11.428億港元）。截至2011年6月30日止期內，本集團與中信國金訂立另外一份再承保協議，中信國金同意承擔本集團因信用違約掉期合約產生的任何潛在損失最高不超過3.09億美元（等值24.048億港元）。根據這兩份協議，中信國金將承擔信用違約掉期合約產生的最大潛在損失總額為4.56億美元（等值35.489億港元）。依據以上提及的兩份再承保協議的條款，截至2011年6月30日止期內，本集團同意繳付中信國金年費總額約50萬美元（等值420萬港元）。

截至2011年6月30日止期內，本集團已開始與高級債務提供者就這兩份信用違約掉期合約的結算安排進行磋商，但尚未達成結論。於2011年6月30日之後，此高級債務提供者已與受託人安排於2011年8月初以公開拍賣的方式出售Farmington的抵押品。根據2011年8月25日，高級債務提供者向本集團發出的繳款通知，要求繳付208,648,560.66美元（約值16.238億港元），作為結清以上信用違約掉期合約。由於與中信國金所訂立的再承保安排，上述結算將不會對本集團的收益表產生淨額影響。

(31) 重大關聯方交易 (續)

(b) 與主要管理人員的交易

本集團主要管理人員酬金包括付予本集團董事及若干最高薪金僱員，詳情如下：

	截至6月30日止6個月 2011年 港幣千元	2010年 港幣千元
短期僱員福利	26,046	20,087
離職後福利	1,254	1,200
	27,300	21,287

酬金總額已計入「員工成本」（附註11(a)）。

期內，本集團向本集團內部及其控股公司的主要管理人員和他們的近親及由他們控制或受他們重大影響的公司提供信貸融資。信貸融資是在日常業務過程中提供，並與身份類似人仕或（如適用）與其他僱員進行可比較交易的條款大致相同。

	2011年 港幣千元	2010年 港幣千元
於1月1日的結餘	9,416	14,655
於2011年6月30日／2010年12月31日的結餘	14,064	9,416
期內／年內最高結欠總額	14,668	18,167

本集團沒有就主要管理人員於期內的結欠額確認任何減值虧損，也沒有就主要管理人員和他們的近親於期末的結欠額提撥個別評估的減值準備。

(32) 衍生工具

(a) 衍生工具的名義金額

衍生工具是指根據一項或多項相關資產或指數的價值來釐定其價值的財務合約。這些工具的名義數額代表未完成的交易額，並不代表風險數額。

以下是本集團各種主要衍生工具的名義金額概要：

	2011年6月30日				2010年12月31日			
	為對沖持有 港幣千元	與指定為 通過損益以 反映公允價 值的金融 工具一併 進行管理 港幣千元	其他 (包括持作 買賣) 港幣千元	總額 港幣千元	為對沖持有 港幣千元	與指定為 通過損益以 反映公允價 值的金融 工具一併 進行管理 港幣千元	其他 (包括持作 買賣) 港幣千元	總額 港幣千元
匯率衍生工具								
遠期交易	-	-	107,063,970	107,063,970	-	-	109,088,547	109,088,547
掉期交易	-	287,216	69,954,507	70,241,723	-	78,000	48,492,288	48,570,288
買入期權	-	-	14,291,391	14,291,391	-	-	5,526,754	5,526,754
賣出期權	-	-	14,235,406	14,235,406	-	-	5,580,800	5,580,800
利率衍生工具								
遠期交易及期貨	-	-	1,690,979	1,690,979	-	-	-	-
掉期交易	6,134,455	775,000	45,258,241	52,167,696	6,898,787	775,000	47,412,028	55,085,815
買入期權	-	-	274,598	274,598	-	-	277,147	277,147
賣出期權	-	-	274,598	274,598	-	-	277,147	277,147
股權衍生工具								
掉期交易	-	-	178,514	178,514	-	-	463,800	463,800
	6,134,455	1,062,216	253,222,204	260,418,875	6,898,787	853,000	217,118,511	224,870,298

交易包括本集團的金融工具自營買賣倉盤、由執行客戶的交易指令或從事莊家活動而產生的倉盤，以及為對沖其他交易元素而持有的倉盤。

(b) 衍生工具的公允價值及信貸風險加權數額

	2011年6月30日			2010年12月31日		
	公允價值 資產 港幣千元	公允價值 負債 港幣千元	信貸風險 加權數額 港幣千元	公允價值 資產 港幣千元	公允價值 負債 港幣千元	信貸風險 加權數額 港幣千元
利率衍生工具	627,431	523,905	526,103	700,257	657,502	627,776
匯率衍生工具	1,063,076	751,663	3,596,640	919,819	813,636	2,303,093
股權衍生工具	6,251	6,251	1,077	6,390	6,390	22,037
	1,696,758	1,281,819	4,123,820	1,626,466	1,477,528	2,952,906
	(附註16)	(附註22)		(附註16)	(附註22)	

信貸風險加權數額是指按照《銀行業(資本)規則》有關資本充足的要求，並取決於交易對手的財政狀況及到期的情況下計算。或有負債及承擔的風險加權由0%至150%不等（2010年12月31日：0%至150%），而匯率、利率及其他衍生工具合約則由0%至150%不等（2010年12月31日：0%至150%）。

本集團沒有在期內訂立任何雙邊淨額結算安排，因此，上述數額是以總額列示。

(32) 衍生工具 (續)

(c) 指定為對沖工具的衍生工具的公允價值

以下是本集團持作對沖用途的衍生工具按產品類別劃分的公允價值概要：

	2011年6月30日		2010年12月31日	
	公允價值 資產 港幣千元	公允價值 負債 港幣千元	公允價值 資產 港幣千元	公允價值 負債 港幣千元
利率合約	139,208	-	56,119	46,342

公允價值對沖主要包括用作保障若干固定利率資產或負債的公允價值因市場利率變動而出現變化的利率掉期。

(d) 衍生工具的餘下年期

下表提供本集團根據有關到期類別（按於結算日的餘下結算期間計算）劃分的衍生工具名義金額分析：

	2011年6月30日 餘下年期的名義金額			
	總額 港幣千元	1年或以下 港幣千元	1年以上 至5年 港幣千元	5年以上 港幣千元
利率衍生工具	54,407,871	16,593,389	33,743,159	4,071,323
匯率衍生工具	205,832,490	128,058,673	77,773,817	-
股權衍生工具	178,514	178,514	-	-
	260,418,875	144,830,576	111,516,976	4,071,323

	2010年12月31日 餘下年期的名義金額			
	總額 港幣千元	1年或以下 港幣千元	1年以上 至5年 港幣千元	5年以上 港幣千元
利率衍生工具	55,640,109	18,496,864	33,076,187	4,067,058
匯率衍生工具	168,766,389	134,565,724	34,200,665	-
股權衍生工具	463,800	463,800	-	-
	224,870,298	153,526,388	67,276,852	4,067,058

(33) 或有資產、負債及承擔

(a) 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：

	2011年 6月30日 港幣千元	2010年 12月31日 港幣千元
直接信貸代替品	5,182,324	5,514,355
與交易有關的或有項目	1,113,280	394,540
與貿易有關的或有項目	3,119,654	1,840,502
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	26,139,121	21,470,921
—原到期日在1年或以下	7,326,541	9,295,373
—原到期日在1年以上	3,451,597	5,984,814
	46,332,517	44,500,505
信貸風險加權數額	9,278,015	9,130,072

或有負債及承擔是與信貸相關的工具，包括遠期有期存款、信用證和提供信貸的擔保及承擔。涉及的風險基本上與向客戶提供貸款融資額涉及的信貸風險相同。合約金額是指在合約全數提取後發生客戶拖欠而需承擔風險的金額。由於融資額可能在到期時仍未動用，故合約金額並非預期未來現金流量。

用於計算信貸風險加權數額的風險加權由0%至150%（2010年12月31日：0%至150%）不等。

於2011年6月30日，本集團有一項4.234億美元(等值32.952億港元)（2010年12月31日：1.144億美元(等值8.894億港元)）的或有資產，作為本集團承受信用違約掉期合約產生的任何潛在損失，按附註31(a)(iii)提到的兩項再承保協議的條款，本集團的直接控股母公司中信國金將向本集團全數補償該等損失。

(b) 資本承擔

於結算日，因購入物業及設備未償付而又未在財務報表內提撥準備的資本承擔如下：

	2011年 6月30日 港幣千元	2010年 12月31日 港幣千元
已授權及訂約	34,857	43,885
已授權但未訂約	15,400	19,519
	50,257	63,404

(c) 因法律索償而引起的或有負債

本行及其附屬公司並沒有涉及任何法律行動會對本集團的財務狀況構成重大影響。

未經審核財務資料補充

(除特別列明外，均以港幣為單位)

(A) 財務狀況摘要

	2011年 6月30日 港幣千元	2010年 12月31日 港幣千元
客戶貸款及墊款及貿易票據	93,919,650	88,818,235
減值準備	604,124	657,594
資產總額	154,631,690	148,208,901
存款總額	122,685,608	120,451,167
歸屬於本行股東的權益總額	14,387,830	13,351,803
<u>財務比率</u>		
資本充足比率	20.3%	19.0%
核心資本比率	11.9%	11.2%
期內／全年平均流動資金比率* (2010年6月30日止6個月: 39.7%)	42.3%	44.7%
貸存比率	76.6%	73.7%
貸款對資產總值比率	60.7%	59.9%
成本對收入比率	43.2%	48.3%
資產回報率	1.1%	0.8%
本行股東平均權益回報率	12.1%	8.2%

* 期內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，並根據香港金融管理局(「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。

未經審核財務資料補充

(B) (i) 扣除減項後資本基礎

	2011年 6月30日 港幣千元	2010年 12月31日 港幣千元
核心資本		
實繳普通股本	7,283,341	7,283,341
股份溢價	282,930	282,930
儲備	4,785,785	3,991,655
損益賬	948,021	1,056,657
減：遞延稅項淨資產	(81,098)	(98,376)
扣除減項前的核心資本總額	13,218,979	12,516,207
減：核心資本的扣減項目	(4,593)	(514,786)
扣除減項後的核心資本總額	13,214,386	12,001,421
補助資本		
一般銀行業風險的法定儲備	1,043,780	732,504
綜合評估減值準備	339,932	359,960
永久後償債項	1,964,998	1,972,153
有期後償債項	5,899,076	5,791,576
扣除減項前補助資本總額	9,247,786	8,856,193
扣除減項前合格補助資本總額	9,247,786	8,856,193
減：補助資本的扣減項目	(4,593)	(514,786)
扣除減項後補助資本總額	9,243,193	8,341,407
扣除減項後總資本基礎	22,457,579	20,342,828
核心資本及補助資本的扣減項目總額	9,186	1,029,572
風險加權數額		
— 信貸風險	102,528,851	99,703,001
— 市場風險	2,425,563	2,195,788
— 營運風險	5,698,713	5,000,600
	110,653,127	106,899,389

於2011年6月30日及2010年12月31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的規定及《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」。

未經審核財務資料補充

(B) (ii) 綜合基礎

除特別列明外，本中期財務報告裏的所有財務資料均以就會計而言的綜合基礎編製。

本集團的資本充足比率及流動資金比率，乃根據就監管而言的綜合基礎編製。綜合基礎就會計而言與就監管而言的主要分別在於前者包括本行及本行所有附屬公司，而後者則只包括本行及本行若干附屬公司，詳情如下：

本行的資本充足比率是根據於2007年1月1日生效的《銀行業(資本)規則》計算。金管局已批准本行根據《銀行業(資本)規則》第28(2)(a)條，就單一綜合基礎包括下列本行的附屬公司計算本行的資本充足比率，以取代按單一基礎計算：

附屬公司名稱

CKWH-UT2 Limited

恒康香港有限公司

另一方面，本行須根據《銀行業條例》第98(2)(b)條，就綜合基礎包括以下附屬公司以計算其資本充足比率：

附屬公司名稱

香港華人財務有限公司

中信保險服務有限公司

嘉華銀行（信託）有限公司

KWB Management Limited

CKWH-UT2 Limited

恒康香港有限公司

啓福國際有限公司

中信銀行國際(中國)有限公司

CKWB-SN Limited

Ka Wah International Services Limited

嘉華投資有限公司

嘉華國際財務有限公司

根據《銀行業(資本)規則》第三部份，本行的資本基礎並不包括以下附屬公司：

附屬公司名稱

嘉華銀行（代理）有限公司

Security Nominees Limited

香港華人銀行（代理人）有限公司

未經審核財務資料補充

(C) 客戶貸款及墊款的分部資料 - 按地區劃分

	客戶貸款 及墊款 港幣千元	逾期客戶 貸款及墊款 港幣千元	2011年6月30日 減值客戶 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
香港	61,256,152	318,293	341,394	113,747	220,053
中國內地	22,658,905	57,113	57,113	1,349	99,698
美國	1,389,665	-	-	-	2,128
其他	8,614,928	739,365	800,572	149,096	18,053
	93,919,650	1,114,771	1,199,079	264,192	339,932
	客戶貸款 及墊款 港幣千元	逾期客戶 貸款及墊款 港幣千元	2010年12月31日 減值客戶 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
香港	59,947,840	307,795	349,791	133,449	229,106
中國內地	19,626,028	78,498	56,132	1,461	90,087
美國	1,795,773	-	-	-	5,528
其他	7,448,594	744,438	824,889	162,724	35,239
	88,818,235	1,130,731	1,230,812	297,634	359,960

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。由與交易對手處於不同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需個別評估的貸款。

未經審核財務資料補充

(D) 客戶逾期貸款及墊款

	2011年6月30日		2010年12月31日	
	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	85,040	0.09	56,383	0.06
— 6個月以上至1年	24,998	0.03	808,971	0.91
— 1年以上	1,004,733	1.07	265,377	0.30
	1,114,771	1.19	1,130,731	1.27
有抵押逾期貸款及墊款	273,599		207,008	
無抵押逾期貸款及墊款	841,172		923,723	
	1,114,771		1,130,731	
持有有抵押逾期貸款及墊款的抵押品市值	529,141		384,033	
個別減值準備	235,707		241,294	

有明確還款日的貸款及墊款，若其本金或利息已逾期，並於期末仍未償還，則列作逾期處理。即時到期的貸款，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，本行持有的合格實質抵押品主要包括房地產物業。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) 本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) 本行在有需要時可對該資產行使控制權。

於2011年6月30日及2010年12月31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。

未經審核財務資料補充

(E) 其他逾期資產

	2011年 6月30日 港幣千元	2010年 12月31日 港幣千元
可供出售證券已逾期達： — 1年以上	<u>13,436</u>	<u>13,421</u>

(F) 經重組貸款

	2011年6月30日		2010年12月31日	
	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	<u>254,868</u>	<u>0.27</u>	<u>283,179</u>	<u>0.32</u>

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2011年6月30日及2010年12月31日，本集團並無已重組的銀行及其他金融機構墊款。

(G) 取回資產

	2011年 6月30日 港幣千元	2010年 12月31日 港幣千元
已計入客戶貸款及墊款及其他賬項中	<u>15,888</u>	<u>4,000</u>

此數額為於2011年6月30日及2010年12月31日的收回資產的估計市值。

未經審核財務資料補充

(H) 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，於財務狀況表內呈示的交易對手風險額。由與交易對手處於不同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：

	2011年6月30日			總額 港幣千元
	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	
香港以外亞太區	24,369,463	235,031	21,656,521	46,261,015
其中中國內地	18,719,524	69,779	17,438,951	36,228,254
西歐	13,479,099	2,875	2,846,998	16,328,972
其中法國	3,551,540	-	11,973	3,563,513
其中西班牙	1,827,739	-	1,032,164	2,859,903
其中英國	3,952,454	1,044	650,491	4,603,989
	2010年12月31日			總額 港幣千元
	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	
香港以外亞太區	16,406,753	236,008	21,761,227	38,403,988
其中澳洲	2,970,715	1,950	733,512	3,706,177
其中中國內地	8,362,781	66,054	18,290,877	26,719,712
西歐	10,087,353	2,401	2,141,922	12,231,676
其中法國	1,285,045	-	6,614	1,291,659
其中荷蘭	951,367	-	719,951	1,671,318
其中西班牙	1,112,956	-	215,048	1,328,004
其中瑞士	1,161,563	-	158,524	1,320,087
其中英國	2,580,236	971	567,109	3,148,316

未經審核財務資料補充

(I) 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的風險承擔。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的分類。

2011年6月30日				
	財務狀況表內的 風險承擔 港幣千元	財務狀況表外的 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	16,535,110	8,271,273	24,806,383	11,048
信貸額用於中國內地的非中國 內地公司及個人	26,039,618	14,802,498	40,842,116	35,600
	42,574,728	23,073,771	65,648,499	46,648
2010年12月31日				
	財務狀況表內的 風險承擔 港幣千元	財務狀況表外的 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	16,096,399	7,878,958	23,975,357	11,048
信貸額用於中國內地的非中國 內地公司及個人	26,151,097	14,784,059	40,935,156	35,600
	42,247,496	22,663,017	64,910,513	46,648

(J) 風險管理

本集團透過董事會及其授權的委員會密切監督以管理各類型的風險。本集團的風險管理部獲授權擔當持續的管理職責，為集團確認、量化、監察及減低各類風險，包括集團信貸風險、市場風險、風險資產管理、風險評估與環球風險管理及風險基建與業務操作風險管理等職能。本集團不斷修改及提升其風險管理政策和系統，以緊貼市場、產品提供及國際最佳風險管理程序。本集團的內部核數師亦會定期進行獨立審核，以確保遵守內部政策和監管要求。

本集團自2009年起推出一個全面的風險管理計劃，該計劃繼續落實《新巴塞爾資本協定》的各項措施、信貸風險、業務操作風險、市場風險及管理信息系統以提升並推進本集團的風險基建、風險管理方法及操作的持續發展。

本集團管理的風險主要包括以下各類：

(i) 信貸風險管理

信貸風險是透過定期分析源自客戶或交易對手不能履行其財務責任所招致的損失的目前及潛在風險來管理。本集團因其放貸、交易及資本市場營運而承受信貸風險。本集團對單一客戶的信貸風險定義為所有因對該客戶營運而可能招致的最大金額損失。這些風險不僅由財務狀況表內業務產生，也包括財務狀況表外業務，如包括尚待履行的貸款承諾、信用證及財務擔保等。

信貸風險管理是透過監察執行已採納釐定本集團的風險胃納、借款人的信貸可信度、信貸風險分類、貸款應用程序及貸款決策程序的信貸政策來進行。本集團對或有負債採用與財務狀況表內記錄的金融工具相同的信貸政策，根據貸款審批程序使用限額以減低風險及監察。信貸風險亦透過向借款人及第三者取得以抵押資產形式的抵押品及擔保而減低。

本集團亦制定信貸風險管理操作守則，目的是確保風險評估過程的獨立性和完整性。本集團一般依據借款人的風險特質、還款來源及相關抵押品性質，以進行信貸風險評估，同時亦充分考慮當時借款人所面對的事件和市場的發展。本集團亦根據資產組合的標準以產品、行業及地理分佈來作信貸資產組合上的風險管理，以避免風險過分集中。

(J) 風險管理 (續)

(ii) 流動資金風險管理

流動資金風險乃指本集團不可能在提供資金以應付資產增加或履行到期債務時而不須承受不可接受之損失的風險。

流動資金風險管理框架包括：

- 本集團的流動資金風險管理，乃受財務管理部認可並經信貸及風險管理委員會核准的流動資金風險管理政策監管。
- 信貸及風險管理委員會獲董事會授權，負責監察本集團的流動資金風險管理，其主要責任在於檢討及批核政策，制定策略，界定風險取向及可接受的風險水平限額。
- 資產及負債委員會獲信貸及風險管理委員會授權，負責制定及執行政策、策略、指引及限額架構。此外，亦負責識別、計量及監管流動資金狀況，以確保能應付現在及將來之資金需求。財務管理部會定期進行情景分析及壓力測試，並由資產及負債委員會審閱。另外，中央財資部亦建立了一套資金應變計劃，並由資產及負債委員會定期審閱及批核。
- 日常流動資金管理由中央財資部負責，並按批核的限額範圍監控資金需求。內部稽核部門會定期作出檢討，確保流動資金風險管理功能得以有效執行。

流動資金管理於本集團層面、銀行層面、各海外分行及附屬公司中進行，財務附屬公司及海外分行會按照資產及負債委員會訂立之框架及當地監管機構之要求，執行其流動資金管理政策。資產及負債委員會亦會一併監控其流動資金情況。對於提供資金予海外分行及附屬公司，本集團亦設立交易對手限額。通過跟存款人、客戶、銀行同業、關聯公司及金管局建立並維持良好的關係，本集團期待各部門同心協力使銀行無論在何種情況下都能夠成功、有效地管理流動資金。

流動資金管理之目標為履行於正常及緊急情況下到期之債務，提供資金以應付資產增長與及符合法定之流動資金比率。為此，本集團有以下之流動資金管理程序：

- 在正常及壓力情景下估算現金流，利用資產負債錯配淨缺口評估資金需求；
- 按照內部及監管機構的規定，監控財務狀況表的流動資金比率及貸存比率；
- 藉監控存款組合之結構、穩定性及核心水平，以確保穩健及多元化之資金來源；
- 預測短期至中期之流動資金比率，以至能及早察覺流動資金問題，並確保比率在法定要求及內部預警之內；
- 於每年預算過程中，預測資金需求及資金結構，以確保充足資金及適當資金組合；
- 在新產品業務推出前，須先進行風險評估程序，包括評估其潛在的流動資金風險；
- 為應付無法預測之資金需求，本集團持有高素質流動資產，包括現金及具投資評級之證券。另外，本集團維持充足的備用信貸，以應付任何未能預料的大量資金需求；
- 持續使用同業拆借市場；
- 維持各項債務融資計劃；及
- 維持適當應變計劃，包括設定預警指標（包括內部及市場指標），並且描述若出現危機時應採取之相應行動，以致將業務所受的任何長遠負面影響減至最低。

本集團業務所需的資金來自多元化資金來源，主要來自其零售及企業客戶的核心存款。與此同時，本集團亦積極從事批發銀行業務，透過發行港幣及美元存款證來取得穩定的資金來源。截至2011年6月30日止，本集團多次成功發行存款證，合共等值100億港元的資金（2010年12月31日：等值70億港元）。本集團並定期監察存款之期限組合及債務到期日，以確保一個適當之資金到期組合。

本集團時常維持適當流動資金比率，以確保本集團有能力應付不利或無法預計的經濟情況下所引致市場流動資金突然流失的情況。在2011年首6個月，本集團的平均流動資金比率為42.3%（2010年年內：44.7%）。本集團持有高素質的短期證券投資組合，必要時可透過購回安排或在二級市場上出售而獲得流動資金。

本集團經常持有充足現金、流動資產及高素質資產作為於緊急情況下可獲得之緩衝資金。

(J) 風險管理 (續)

(iii) 市場風險管理

市場風險源於所有對市場風險敏感的金融工具，包括證券，外匯合約，股票和衍生工具，以及可供出售證券或結構性持倉。本集團的市場風險主要分為交易用途組合及可供出售證券組合。交易用途組合包括自營交易持倉和其他按市值計的持倉。可供出售組合主要包括來自本集團於證券投資的持倉，但不屬於擬持有至到期日或用作交易用途的。交易組合由市場風險所產生的估值變化反映在收益表內，而可供出售證券組合由市場風險所產生的估值變化反映在投資重估儲備。本集團有必要確保來自市場風險的影響在收益表和儲備會受到適當而審慎的控制。市場風險管理的目標是：

- 通過風險的測量而鑑別，監測和控制市場風險；根據本集團的一級資本基礎而設定建立持倉的限額，敏感性及風險值限額，以及與高級管理人員溝通以上相關的風險；
- 參考風險控制的架構以支援業務增長；及
- 確保風險與回報得到適當的平衡。

市場風險的架構

透過建立限額結構，交易用途及可供出售證券組合的預警訊息和政策，本集團有明確的市場風險偏好。限額再界定為分層次的政策限額，業務限額和交易限額。這個市場風險偏好已獲得資產及負債委員會批准，並通過信貸及風險管理委員會得到董事會贊同。設立分層次的限額結構可以控制由組合水平以至個別交易員的持倉大小，損益和敏感度。所有涉及市場風險的業務單位都必須嚴格遵守政策和限額的限制。財資部是涉及市場風險承擔的主要業務部門。市場風險部門是一個獨立的風險測量和監控單位，負責監督市場風險的主管須向風險管理總監匯報。市場風險部門使用了一套量化技術來識別，測量和監控市場風險，並定期向資產及負債委員會和通過信貸及風險管理委員會向董事會報告。這些技術包括敏感性分析，風險值和壓力測試，用以衡量相對於本集團的資本基礎。

下表提供以量化度量的各種市場風險概述報告：

風險類型	交易用途組合	可供出售證券組合
	風險測試	風險測試
外匯	風險值	不適用
利率	風險值及敏感度	風險值及敏感度
商品	風險值	不適用
股票	風險值	敏感度
信貸息差	不適用	風險值及敏感度
組合類型	風險值、敏感度及壓力測試	風險值、敏感度及壓力測試

本集團透過「新產品批核流程」，控制其對新產品批核之程序。在此程序中，產品如符合新產品定義將經歷一個「新產品批核流程」，並由風險管理委員會評估當中所有涉及的風險領域。至於新產品獲得批准與否將取決於風險管理委員會完成深入風險分析后所作出的決定。

市場風險模型的方法和特點

本集團採用的量化風險度量種類解釋如下：

敏感性分析

敏感度測試是用於監測對各種類型風險承擔的市場風險狀況。例如，可利用利率和信貸息差因一個基點的變動所產生的現值作為監測目的。

(J) 風險管理 (續)

(iii) 市場風險管理 (續)

市場風險模型的方法和特點 (續)

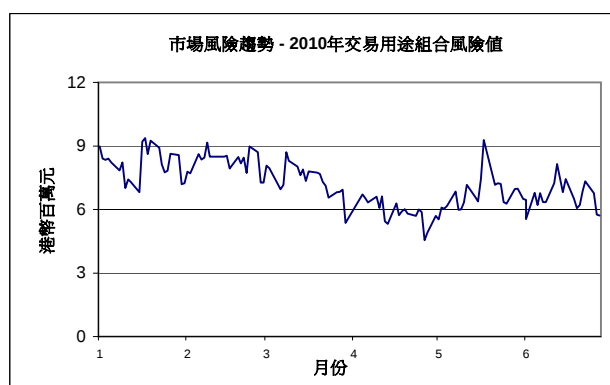
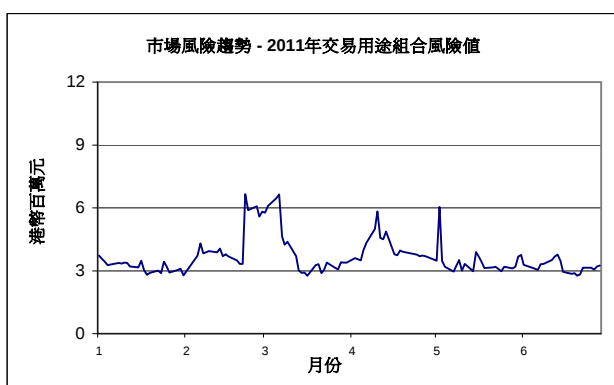
風險值

風險值是一種衡量風險的技術，用以估計在指定期間和置信水平內，因市場利率和價格的波動而導致風險持倉的潛在損失。該模型是爲了捕捉不同的風險類型，包括利率風險、外匯風險、信貸息差風險、股票風險、商品風險和波幅的風險。

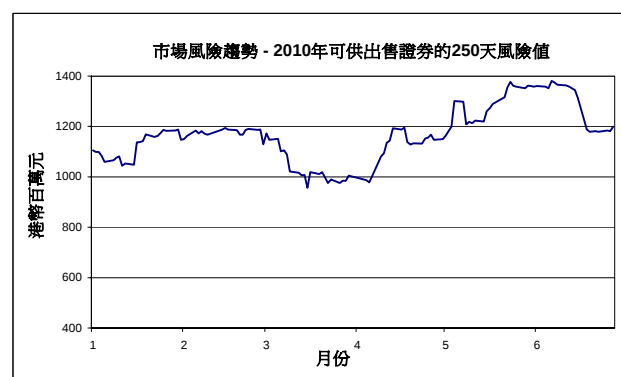
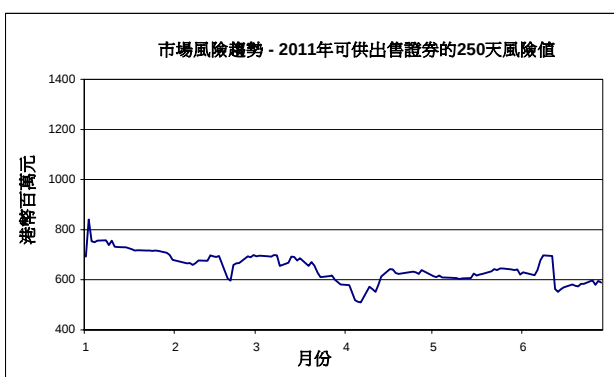
本集團所用的風險值模型，主要是根據歷史模擬和蒙特卡洛模擬來作爲參考。這些模型從過往市場利率及價格推斷出未來可能出現的情況，並同時考慮到不同市場和比率之間的相關性，如利率和匯率。該模型亦包括了嵌入式期權的風險持倉的影響。

本集團所採用的歷史模擬模型包括下列元素：

- 一 潛在的市場走勢計算參照過去兩年的持倉交易組合及可供出售證券投資組合的數據，包括歷史市場利率，價格和相關的波動；
- 一 對持倉交易組合，風險值是以99%的置信水平及以 1天持有期爲計算依據；



- 一 對可供出售證券投資組合，風險值以99%的置信水平及以 250天的持有期爲計算依據；及



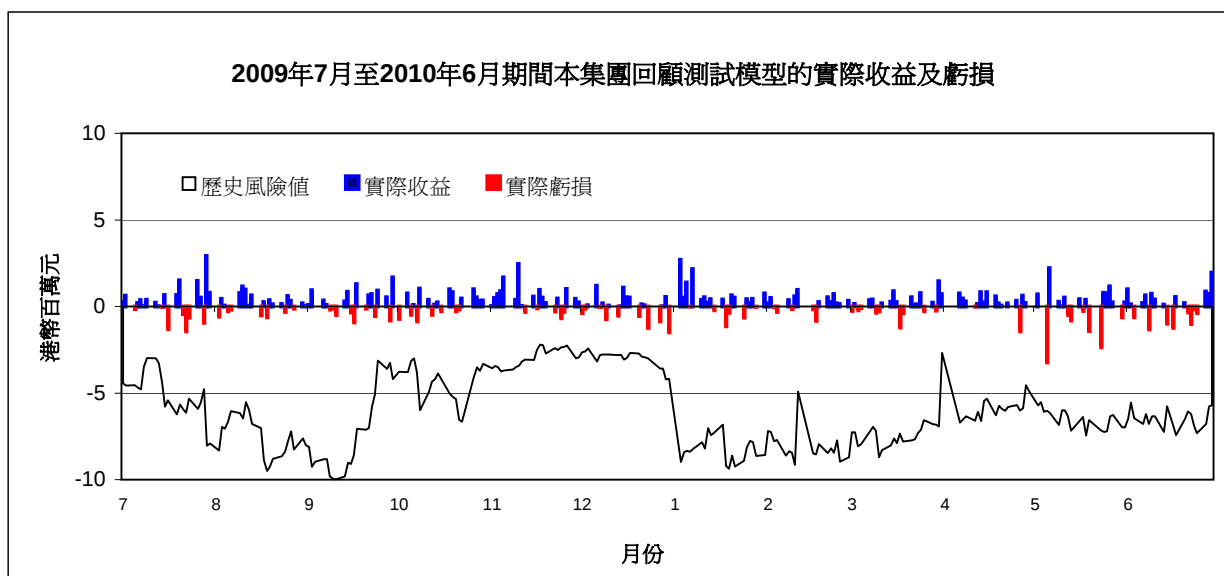
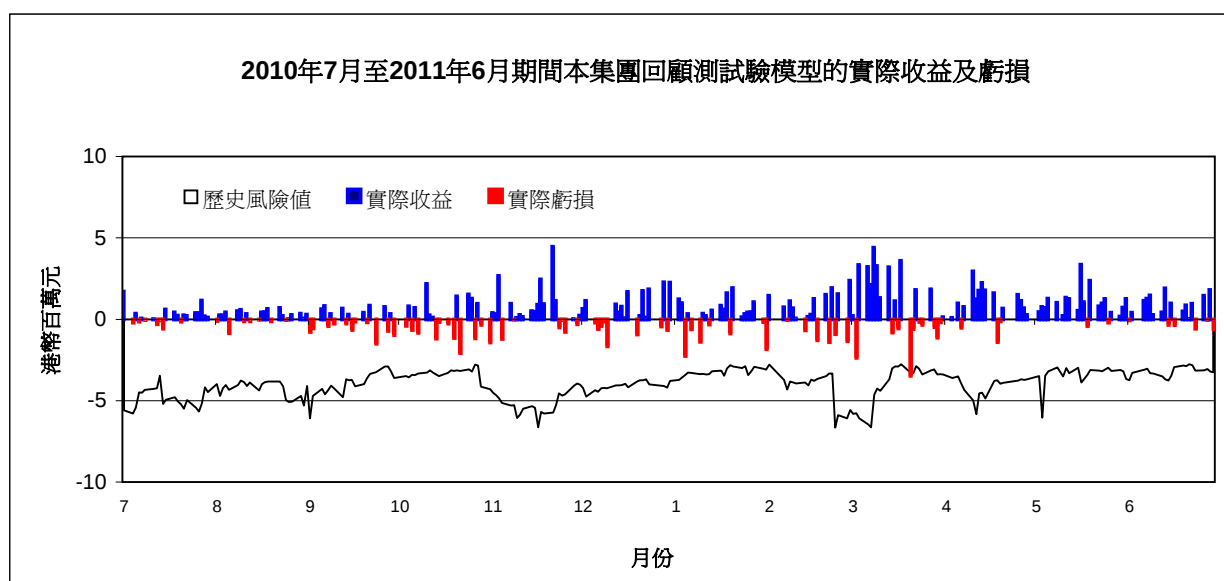
(J) 風險管理 (續)

(iii) 市場風險管理 (續)

市場風險模型的方法和特點 (續)

風險值 (續)

- 一 由2009年開始，本集團利用回顧測試比較經調整後的實際和假設每日損益結果，調整項目包括服務費和佣金，對照相應的風險值的數字，用以定期驗證持倉交易盤的風險值模型的準確性。根據統計，本集團期望於一年時間內超過風險值的損失只有百分之一的時間。在此期間實際超出的數字，可以用來衡量這模型的表現。於2010年7月1日至2011年6月30日的一年內，回顧測試有一次例外發生。(2009年7月2日至2010年6月30日：無例外發生。) 它相當於由香港金融管理局和國際巴塞爾原則所指定的綠色區域內。



雖然風險值計算在正常的市場條件下可以作為一個很好的市場風險指引，但也有其局限性。例如，利用歷史數據作為一個代替可能無法涵蓋所有可能的潛在情況和未能考慮超出了百分之九十九的置信水平的情況。為了減輕這種限制，市場風險部門提供資產及負債委員會的壓力測試結果反映了交易用途組合和可供出售證券組合的風險持倉可能出現的潛在極端情況。

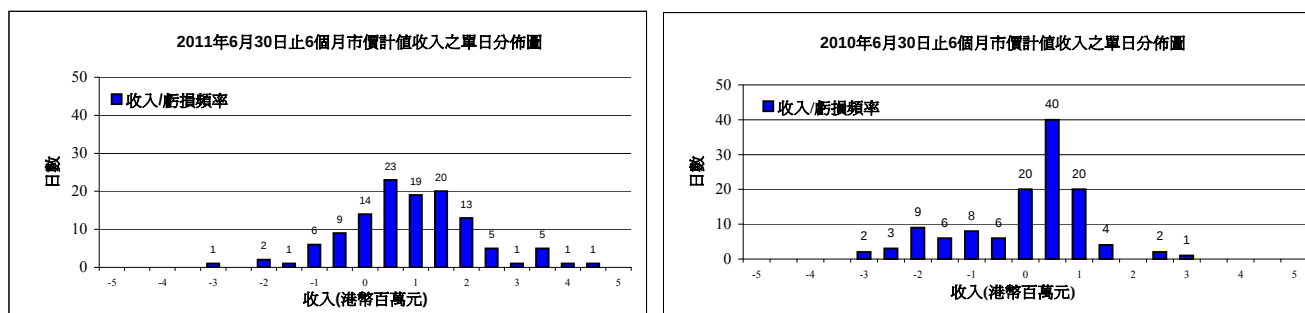
(J) 風險管理 (續)

(iii) 市場風險管理 (續)

市場風險模型的方法和特點 (續)

風險值 (續)

截至2011年6月30日止6個月，本集團持倉交易盤及基金投資（撇除結構性投資工具）之單日平均收入為港幣661,000元（2010年6月30日止6個月：虧損為港幣232,000元），單日平均收入標準誤差為港幣1,271,000元（2010年6月30日止6個月：港幣1,136,000元）。下圖顯示截至2011年及2010年6月30日止6個月本集團按市價計值收入之單日分佈圖。



下表顯示了交易賬冊及可供出售證券組合的風險值統計數字。

	持倉交易盤的市場風險 - 一天風險值99%							
	2011年6月30日止6個月			截至	2010年6月30日止6個月			截至
	最高	最低	平均	2011年	最高	最低	平均	2010年
	港幣千元	港幣千元	港幣千元	6月30日	港幣千元	港幣千元	港幣千元	6月30日
外匯風險	4,103	880	1,973	1,831	3,577	263	1,240	335
利率風險	6,055	646	1,934	1,577	10,712	2,747	7,370	5,907
風險值總額	6,662	2,767	3,676	3,246	9,368	4,548	7,186	5,707

	可供出售證券組合的市場風險							
	2011年6月30日止6個月			截至	2010年6月30日止6個月			截至
	最高	最低	平均	2011年	最高	最低	平均	2010年
	港幣千元	港幣千元	港幣千元	6月30日	港幣千元	港幣千元	港幣千元	6月30日
利率風險	215,650	150,654	190,064	152,396	704,930	394,240	549,534	665,935
信貸息差風險	739,489	483,767	596,314	523,404	1,290,596	881,034	1,086,969	1,108,743
250天風險								
值總額	840,933	509,523	649,791	588,474	1,381,291	956,317	1,167,476	1,198,803

壓力測試

壓力測試的實施是為減輕風險值模型弱點的影響，以涵蓋遙遠但可能發生的事件。本集團對下列情況進行市場風險壓力測試：

- 敏感性分析情況，以考慮未能被風險值模型涵蓋的任何一個風險因素或一組因素的影響，如港元與美元貨幣的脫鈎；及
- 歷史情況，其中包含以前壓力期間不能被風險值模型涵蓋的歷史觀察市場走勢，如近期信貸危機情況對估值的影響。

壓力測試結果向資產及負債委員會提供了這類情況對本集團的損益表和儲備的財務影響。於2011年首六個月交易用途組合每天虧損及可供出售證券組合的年均負儲備影響已涵蓋在壓力測試虧損情況中，並已報告資產及負債委員會。

信貸息差風險

始於2007年中的金融危機，除了利率風險和極端的市場波動外，危機的另一個特點是信貸息差顯著擴闊，嚴重影響了對可供出售證券組合的估值。此外，極端的市場條件下，取得的某些非頻密交易的證券的市場價格，在一定程度上較不可靠，這也進一步增加了可供出售證券組合估值的挑戰和複雜性。

為了加強對可供出售證券組合的風險監控，市場風險部於2009年9月建立了一個框架，將估計期權調整利差的公允價值，用於計算流動不足證券的公允價值，還有計算250天信貸息差的風險值，信貸息差的風險敏感度統計及壓力測試從而建立有限額結構和早期預警指標。選擇250天信貸息差的風險值統計，目的在於量度對本集團每年儲備潛在的負面影響。

(J) 風險管理 (續)

(iii) 市場風險管理 (續)

(a) 外匯風險

本集團的外匯風險源自外匯買賣盤、商業交易、外匯證券投資、本集團及海外分行和附屬公司的營運。本集團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）。截至2011年6月30日止6個月，外匯買賣的平均單日損益為收益港幣387,000元（2010年6月30日止6個月：收益為港幣77,000元）及其標準誤差為港幣848,000元（2010年6月30日止6個月：港幣249,000元）。

於結算日的重大外匯風險如下：

相等於港幣千元	2011年6月30日			總額
	美元	人民幣	其他貨幣	
現貨資產	51,611,026	24,705,485	5,552,009	81,868,520
現貨負債	(32,618,869)	(21,751,813)	(13,557,464)	(67,928,146)
遠期買入	72,702,935	44,648,769	20,536,981	137,888,685
遠期賣出	(90,926,884)	(47,054,531)	(12,538,601)	(150,520,016)
期權盤淨額	(11,547)	-	16,916	5,369
長盤淨額	756,661	547,910	9,841	1,314,412
結構盤淨額	-	601,875	48,545	650,420

相等於港幣千元	2010年12月31日			總額
	美元	人民幣	其他貨幣	
現貨資產	52,053,543	13,545,912	3,866,923	69,466,378
現貨負債	(35,441,270)	(9,597,738)	(10,928,279)	(55,967,287)
遠期買入	68,147,181	42,123,945	13,801,988	124,073,114
遠期賣出	(84,304,550)	(45,427,531)	(6,753,175)	(136,485,256)
期權盤淨額	(1,011)	-	6,369	5,358
長／(短)盤淨額	453,893	644,588	(6,174)	1,092,307
結構盤淨額	-	236,058	48,489	284,547

期權盤淨額是按照金管局所核准的模式使用者法計算。

(b) 利率風險

本集團的資產及負債委員會負責監控所有由其資產及負債利率組合產生的利率風險。本集團的利率風險承擔主要來自銀行賬冊及自營買賣賬冊。銀行賬冊之利率風險是由於到期日差距、息率基點風險、收益率曲線變動、重訂息率風險和內含期權風險（如有）而產生的。本集團對銀行賬冊之利率風險管理是根據利率風險管理政策「政策」— 銀行賬冊的指引。財資及市場部根據此政策來管理銀行賬冊之利率風險。

為減低利率風險，本集團使用了利率衍生工具（主要是利率掉期）來對可供出售證券及非交易用途負債等資產及負債進行對沖。本集團亦採納了對沖會計原則，以便將可供出售證券／非交易用途負債的公允價值變動，與相應對沖衍生工具互相抵銷。

本集團對自營買賣賬冊之利率風險管理是根據「利率風險管理政策—自營買賣賬冊」的指引。本集團主要以基點現值變動計量其持倉交易盤之利率風險。截至2011年6月30日止6個月，本集團涉及利率風險的買賣之平均單日損益為收益港幣222,000元（2010年6月30日止6個月：收益港幣53,000元）及其標準誤差為港幣999,000元（2010年6月30日止6個月：港幣691,000元）。

(J) 風險管理 (續)

(iv) 資本管理

本集團管理資本有以下主要目的：

- 為符合市場上銀行監管機構對在本集團營運的實體的資本要求；
- 保持一個強大的資本基礎以支持其業務的發展；及
- 維護本集團持續發展的能力，從而能夠繼續為股東提供回報，並為其他利益相關者提供利益。

金管局制定及監察本集團整體的資本規定，而其中一間銀行子公司則直接受其當地銀行監管機構所監管。為了實行當前的資本規定，金管局要求本集團須維持一個總資本對總風險加權資產的設定比率。本集團採用標準計算法以計算其在持倉交易盤及信貸風險加權的市場風險，而業務操作風險則採用基本指標法。銀行業務被歸類為交易賬或銀行賬，而風險加權資產是按照嘗試反映資產所附帶的不同風險程度和財務狀況表外風險承擔的指明規定加以釐定。

本集團積極及定期檢討和管理其資本架構，以在維持較高槓桿比率可能帶來的高股東回報與穩健資本狀況的優點和保證之間取得平衡，並因應不同的經濟狀況為資本架構作出調整。

按照行業慣常做法，本集團以資本充足比率監管其資本架構，而於期內，本集團的資本管理政策並無重大變動。

於2011年6月30日的資本充足比率是本集團及其若干附屬公司根據金管局為監管而要求的綜合基準計算，並已遵照《銀行業(資本)規則》。

截至2011年6月30日止期內及2010年12月31日止年度，本集團及其個別受監管的業務均一直遵守所有外部施加的資本規定，且有關資本水平一直遠高於金管局要求的最低比率。

(J) 風險管理 (續)

(v) 業務操作風險管理

業務操作風險是因內部程序、人員及操作系統的不當與失誤，或因外在事件而造成損失的風險。這些風險幾乎存在於本集團所有業務活動當中。業務操作風險管理的目的是確保本集團能一致及全面地識辨、評估、減輕/控制、監察及匯報業務操作風險。

於本集團，董事會授權予信貸及風險管理委員會監督業務操作風險。本集團定期對業務操作風險管理的架構進行檢討及審批，而本集團的高級管理人員則負責貫徹執行有關政策。

日常的業務操作風險管理(包括現有、新增及潛在的風險)經由各業務及職能單位自行負責。業務操作風險管理小組，作為集團風險管理部的一個獨立單位，負責設計和促進各種業務操作風險評估工具的實施並編制業務操作風險管理報告予管理層。

現時，本集團透過不同的方法管理業務操作風險，例如：

- 業務操作風險架構乃根據集團業務操作風險管理政策的指引而確立及受其監管。
- 通過事件匯報系統及由該系統數據建立並提交高級管理人員的相關管理報告以監控及匯報業務操作風險事件及損失。
- 通過由各業務及職能單位進行的業務風險自我評估測試以協助識辨、分析及緩減本集團潛在的業務操作風險。
- 通過主要風險指標評估和監控集團營運部門的業務操作風險概況。
- 已設立一套新產品批核流程，確保本集團的新產品及服務於提交高級管理人員審批和推出前，已經由各有關支援部門評估及確保有足夠的人力資源、流程和系統科技以支持新產品運作，而新產品所衍生的各種風險已得到充分識辨、分析、了解及回應。
- 制訂人力資源政策及執行守則，以釐定員工正確的營運工作行為並加以鼓勵，並且確保員工擁有所需的資歷和培訓。
- 設定和每年測試重大突發事件的應變和業務延續計劃。測試事項包括業務操作地點倒塌，失火或其他事項所導致的資料庫嚴重故障。而由市場傳聞或其他原因而引致的突然大規模擠提等測試，則每兩年進行測試。
- 審計部定期獨立地對本集團的內部監控系統作出檢討以確保系統足夠及有效。審核範圍覆蓋所有主要監控系統，包括金融，業務和合規管理及風險管理功能。

在西班牙對外銀行（本集團的策略股東）所提供的專業指導下，本集團正積極提升業務操作風險管理架構的水平，務求將業務操作風險管理水平達至國際標準。本集團將持續評估和優化各主要操作風險管理工具，包括損失數據庫、自我評估測試及主要風險指標，以確保集團具備足夠的數據作計量分析以協助監控由各業務操作衍生的現有或潛在業務操作風險程度。

重整後的業務操作風險管理工具可令本集團逐步由現在的「基本指標法」提升到「標準方法」，而最終達至「高級內部評級基準計算法」，從而因法例所要求的資本減少而受惠。

(J) 風險管理 (續)

(vi) 法律風險管理

本集團緊貼所有適用於其管治及營運的最新法律和監管規定，不斷致力培育員工，以及提升系統和程序，以建立對新規定要求警覺意識和執行必要的變動。有關法律和監管規定制定政策和程序亦不時定期進行檢討，並以內部溝通及相關培訓的形式傳遞這些政策和程序。本集團亦設立了一項強力的程序以確保有效地界定及控制法律及監管風險。如有任何重大未符合規事件發生，法律及合規職能部門都會匯報於本集團的審核委員會，信貸及風險管理委員會以及高級管理層。

法律部及合規部在本集團的運作扮演著極為重要的角色，並為各部門提供法律與合規的意見及支援。在2011年上半年，法律部及合規部積極參與本集團推出的新產品及業務，重要的策略性交易及商業合約、外緩合約、以及為本集團處理其遍及不同地域及範疇商業活動的日常業務。與此同時，合規部亦積極參與監測和確保符合急速變化的投資者保障監管規定。於2011年下半年，法律部及合規部將繼續就本集團的需要提供意見及支援以盡力克服現時環境轉變所帶來的挑戰。

(vii) 策略及聲譽風險管理

策略風險管理是源自本集團為建立、支持及施行有關長期增長及發展的策略性決定所付出的努力。聲譽風險管理則源自本集團致力保護其品牌及業務經營權免除由有關本集團經營慣例、行為或財務狀況的負面公眾消息所導致的潛在損害。

本集團的信貸及風險管理委員會定期開會，監察和管理本集團的策略性及聲譽風險。本集團高級管理層認為當前要務是確保能妥善制定及執行業務和營運策略，並以專業手法及按合適時機進行。此等策略會定時作出檢討以使本集團能與不斷變化的營運及監管環境同步並進。本集團以銀行整體基礎為業務重點，連同一些能清楚配合支持本集團策略的個別業務及職能單位，可計量的目標會分配到不同單位以確保能完善執行。本集團亦非常關注保護本集團的聲譽及加強其品牌效應達至最大效益，此需要持續致力監管及確保客戶的滿意度、營運的效率、法律與監管的合規性、與公眾的溝通及發佈的管理等方面能維持高水平。

行政總裁報告

經營情況

2011 年上半年香港經濟持續較快增長，在內部消費及商業活動暢旺帶動下，貸款增速顯著；市民對財富管理產品的興趣，亦因為經濟及就業情況改善而增加，加上貸款素質普遍維持較佳水平，以及香港離岸人民幣市場在中央政策全力支持下迅速發展，帶動人民幣相關業務及交易量顯著增長等，均為香港銀行業創造較理想的經營環境。

可是，歐洲債務危機重燃，而美國經濟依然表現疲弱，使環球經濟的復蘇前景殊不明朗。中國內地為遏止經濟過熱而不斷深化調控措施，對香港的資金環境構成壓力，銀行業競逐客戶存款轉趨激烈，大幅推高資金成本，加上人力市場漸見緊張及通脹加劇，均為銀行業帶來新的挑戰。

中信銀行國際有限公司（「中信銀行國際」或「本行」）在 2011 年上半年抓緊香港經濟向好及離岸人民幣業務高速發展的機遇，積極推動業務發展及盈利增長。同時，按照既定策略落實兩項重要業務部署，包括於 4 月上旬新加坡分行正式開業，成為開拓東盟市場的重要策略性據點；又於 4 月下旬在港推出嶄新的私人銀行服務，與母行中信銀行股份有限公司（「中信銀行」）攜手打造境內外的一站式私人銀行平台，這些策略性部署不但體現本行作為中信銀行集團國際化平台的角色，而且為本行開拓充滿商機的新市場領域，對支持業務長遠持續穩步發展，發揮相當重要的作用。

業績

盈利

中信銀行國際於 2011 年上半年中港經濟向好的環境下，積極推動業務發展，特別是憑藉在人民幣業務已建立的領先優勢，抓緊香港離岸人民幣業務高速發展的機遇，與內地具有龐大網絡及客戶群的中信銀行緊密合作，適時推出多樣化的人民幣產品及服務，有效為客戶解決投資及對沖的需要，帶動非利息收入增加，抵銷淨利息收入因為資金成本上漲而下降的不利影響，支持本行整體收入及盈利持續增長。期內，本行經營收入按年上升 18.1% 至 18.08 億港元，而未計減值準備前經營溢利更增加 27.0% 至 10.27 億港元。

本行過去兩年多一直著力於提升風險管理水平，借助策略股東西班牙對外銀行的管理經驗，推出全面的風險管理計劃，有效提升資產素質，使本行減值準備情況持續改善。2011 年上半年，錄得淨減值回撥 7,300 萬港元，去年同期則為淨減值虧損 1.2 億港元。計及投資物業重估收益 2,800 萬港元，稅前溢利按年上升 60.9% 至 11.28 億港元，股東應佔溢利較去年同期高出 61.6%，達 9.48 億港元，兩者同創出半年業績的歷史新高。

淨利息收入

2011 年上半年本行維持穩健的貸款增長，總貸款較去年底增加 5.7%，加上重訂企業貸款組合的息率持續發揮效用，支持利息收入按年增長 15.3%。可是，在銀行業競逐客戶存款轉趨激烈下，資金成本顯著上升，期內淨利息收入因而回落 11.8% 至 8.87 億港元。淨息差同樣主要受到存款息率上漲的影響而按年下降 46 點子至 1.23%。

非利息收入

期內，本行非利息收入按年大幅增長 75.1% 至 9.21 億港元，這除了由於財資部與企業銀行部及零售銀行部緊密合作，在離岸人民幣產品需求急增的環境下有效進行交叉銷售財資產品，帶動相關收入按年急增 185.5% 以外，市民對財富管理產品需求持續回升，帶動相關收入按年上升 13.9%，以及貿易票據佣金收入顯著增長 52.3%，亦成為推動非利息收入增長的重要動力。此外，今年 3 月本行聯同其他 15 家銀行與有關方面就雷曼迷債最終處理方案達成協議，據此本行透過收回雷曼迷債抵押品而獲得一筆一次性回撥，亦已於期內非利息收入中反映出來。

經營支出

本行於今年上半年積極推動業務發展，而新加坡分行亦已正式開業，因此在人才及系統設備等均投放更多資源，加上工資及物業租金均見上調壓力，引致期內本行經營支出按年上升 8.0% 至 7.80 億港元。不過，由於整體經營收入錄得強勁增長，本行的成本對收入比率回落至 43.2%，優於去年上半年 47.2% 的水平。

減值準備

由於本行嚴控資產素質，期內錄得貸款及墊款及其他賬項淨回撥 7,300 萬港元，去年同期則錄得淨減值虧損 1.2 億港元。個別評估貸款及綜合評估貸款分別錄得淨回撥 3,700 萬港元及 1,500 萬港元，去年同期兩者分別錄得淨減值 1.24 億港元及 800 萬港元；壞賬回收按年增加 72.3% 至 2,100 萬港元。

資產素質

資產、貸款及存款規模

由於銀行之間競逐客戶存款轉趨激烈，本行於今年上半年致力提升資產負債管理，加強調節貸款及存款的增長速度，使之互相配合，以達至改善收益率，同時確保流動性充足。截至 2011 年 6 月底，本行總貸款較 2010 年底溫和上升 5.7% 至 939 億港元，總資產上升 4.3% 至 1,546 億港元。同期，本行透過推出多樣化及切合客戶需要的存款產品，有效減輕業界競逐客戶存款的不利影響，總存款較 2010 年底輕微上升 1.9% 至 1,227 億港元。

資產素質指標

截至今年 6 月底，減值貸款比率降至 1.28%，較 2010 年 6 月底的 1.62% 及同年 12 月底的 1.39% 為佳，反映本行嚴控資產素質的成果。此外，本行的樓宇按揭素質，亦繼續錄得優於市場平均的表現。

財務狀況

為支持快速增長的業務及應對環球銀行業日益提高的監管及資本要求，本行相信把資本充足率維持於相對較強的水平會有利長線發展。截至 2011 年 6 月底，本行資本充足比率達 20.3%，較去年底 19.0% 上升超過 1 個百分點。另一方面，雖然市場流動資金情況漸見緊張，但透過一連串成功的客戶存款推廣活動及積極的資產負債管理，於 2011 年 6 月底，平均流動資金比率及貸存比率分別處於 42.3% 及 76.6% 的健康水平。

中信銀行國際主要財務比率

	2011 年 6 月 30 日	2010 年 12 月 31 日
資本充足比率	20.3%	19.0%
核心資本充足比率	11.9%	11.2%
平均流動資金比率	42.3%	44.7%
貸存比率	76.6%	73.7%
貸款對資產總值比率	60.7%	59.9%
減值貸款比率	1.28%	1.39%
覆蓋率 ¹	46.3%	45.5%
貸款虧損覆蓋率	50.4%	53.4%
內地放款佔總貸款比率	24.1%	22.1%

¹ 計法為將個別評估減值準備及減值貸款抵押品之和除以減值貸款總額。

業務發展

零售銀行部

隨著香港經濟增長加快，零售銀行部又著力於業務擴展，支持 2011 年上半年繼續錄得理想的業績。截至 2011 年 6 月底，零售貸款總額較 2010 年年底上升 7.0% 至 335 億港元。儘管客戶存款市場競爭激烈，但零售銀行部透過擴大分行網絡及加強其他分銷渠道實力，同期零售存款依然增長 3.4% 至 541 億港元。淨利息收入因客戶存款資金成本上漲而按年下降 7.4% 至 3.90 億港元，但非利息收入卻按年急升 130.0% 至 4.36 億港元，原因包括雷曼回撥及財富管理業務表現理想，來自貨幣掛鈎存款、外匯及單位信託產品的收入均錄得顯著增長。

經營開支按年上升 19.5% 至 3.40 億港元，主要由於加大對前線員工及新增分行的投資，以配合包括推出私人銀行服務在內的多項業務發展需要。零售銀行部的資產素質維持於甚佳水平，2011 年上半年錄得貸款回撥 550 萬港元。整體而言，今年上半年零售銀行部錄得稅前溢利 4.92 億港元，按年上升 50.3%。

CITICfirst 客戶數目持續錄得令人鼓舞的增長。截至 2011 年 6 月底，CITICfirst 客戶人數約 18,900 人，較去年年底增加 11.3%；同時為 CITICfirst 客戶管理資產總額亦上升 8.5% 至 539 億港元。

本行於 2011 年 4 月正式推出私人銀行服務，在香港打造具中信特色的私人銀行平台，並透過與母行中信銀行緊密合作所發揮的龐大協同效應，展現雄厚實力和獨到的市場觸覺，為中國內地和香港的高淨值個人客戶和企業家提供優越的財富管理方案。本行私人銀行的投資服務哲學是以穩中求進作為成功的基礎，貫徹著中國人的價值觀，服務推出以來，深受客戶歡迎。截至 2011 年 6 月底，私人銀行服務的客戶人數及管理資產規模均能按既定的策略目標推進。

企業銀行部

企業銀行部致力落實於 2010 年年初所訂下的業務模式，於今年上半年取得稅前溢利創新高的驕人紀錄，按年上升 31.1%。盈利穩步增長有賴於成功吸納新客戶及加強與核心客戶的關係、收入多元化、產品實力提升、經營效率提高、生產力增強及審慎的風險管理。

企業銀行部透過增加新客戶及為核心客戶提供緊貼市場的方案，有效減少對傳統貸款收入的依賴，非貸款相關費用收入(包括財資收入在內)佔總收入的比例，由 2010 年的 15.7%，增至今年上半年 37.8%。當中財資收入表現尤為強勁，按年急增接近兩倍。

為提供以客為尊的服務，企業銀行部繼續於產品開發和銷售渠道作出投資，並在現金管理及貿易融資、環球市場、結構融資及銀團貸款等業務上取得理想進展。本行與中信集團成員和中信銀行之間的緊密聯繫，使企業銀行部能適時地開發創新產品，把握跨境業務增長和人民幣國際化所帶來的機遇。截至今年 6 月底，企業銀行部的人民幣存款較 2010 年年底上升 264.5%，而人民幣跨境貿易結算總額亦按年增長達 366.0%。此外，企業銀行部於 2011 年 2 月與西班牙對外銀行攜手合作，成功承銷本行為企業客戶推出的首宗香港人民幣債券。

企業銀行部繼續著力於資產負債管理，並確保在既定的風險及回報參數範圍內有效運用資源，以取得兩者之間的健康平衡。企業銀行部稅前溢利創出新高，部份原因是由於企業銀行部進一步加強風險管理措施，令信貸支出下降所致。

中國業務

2011 年上半年，本行與母行中信銀行及最終母公司中信集團之間的跨境業務合作進一步增強，尤其是在人民幣業務和產品創新方面取得重大突破。上半年，本行成功開發一系列新的人民幣產品，包括為中信銀行及其他銀行提供人民幣項下代付、企業客戶人民幣信用證貼現及融資服務，以及為企業客戶提供以人民幣備用信用證為抵押的外幣貸款等。存放於中信銀行的人民幣存款收益率亦因此獲得提升。

作為中信銀行的國際平台，本行開始通過紐約分行和新加坡分行，為中信銀行客戶提供備用信用證貸款和三合一貸款，並透過銀團貸款及信用證保兌服務，將中信銀行的貸款轉售至其他銀行。

此外，本行亦擔當著中信集團的境外企業銀行平台角色，於今年上半年協助集團子公司及上下游企業完成多項重要交易，其中包括夥拍馬來亞銀行及招商銀行為中信裕聯投資提供 5 億港元銀團貸款、代表中信資本中國房地產基金 III 安排三組合共 1.6 億人民幣的委託貸款、向中信富通融資租賃的業務夥伴購買兩宗總額達 1.5 億人民幣的應收租賃賬款，以及為中信產業基金之項目安排總值 4,000 萬美元的結構性貸款等。

中信銀行國際（中國）有限公司繼續致力改善其作為本行跨境業務境內平台的功能，期內加強與本行香港團隊的合作，在開發及完成上述多項產品及交易中擔當重要的角色，特別是透過開發一系列新產品，包括國內信用證項下代付、國內信用證項下代付及保兌、國內人民幣匯款項下代付和國內美元匯款項下代付等，推動金融機構業務收入顯著增長。

財資部

財資部於 2011 年上半年把握香港離岸人民幣業務高速發展的機遇，積極開拓相關業務及適時為客戶提供切合需要的人民幣產品，因而取得令人欣喜的業績。在人民幣產品銷售收入強勁增長下，環球市場業務中交叉銷售財資產品的費用收入按年急升 185.5% 至 1.98 億港元，帶動財資部稅前溢利上升 45.5% 至 1.71 億港元的歷史新高。

為加強環球市場業務的分銷實力，期內環球市場產品部規模進一步擴大，並為客戶提供一系列自行研發的結構性產品，相關產品的銷售收入因此按年增長 609.1%，並佔環球市場業務收入的 37.2%。

透過與策略股東西班牙對外銀行的緊密合作，財資部成功開拓債務資本市場實力，今年上半年以聯席牽頭行身份協助兩家企業在港發行人民幣點心債。與此同時，本行夥拍中信証券國際為首宗香港人民幣新股國際配售作結算安排。此外，本行亦積極參與香港離岸人民幣市場，是表現最為活躍的市場莊家之一，約佔當中同業外匯交易 15% 的市場份額。

中央財資管理方面，期內本行投資證券組合受到資金成本上漲及信貸息差收窄的雙重影響，不利整體組合的回報。可喜的是財資部有效提高本行所持人民幣資金的回報，包括利用有關資金擴大本行人民幣貿易貸款規模，以及把握內地流動資金偏緊的情況，透過存放在內地結算銀行賬戶內的人民幣結算餘額獲取較高的息率回報。

風險管理

2011 年上半年，環球經濟環境充滿不明朗因素。在波動的經濟環境下，本行的集團風險管理部依然專注致力於收緊信貸審批，執行嚴格的風險評估，主動管理高風險的貸款組合，優化本行的投資策略，並提升重要的風險工具和方法，來實施全面的風險管理計劃。

本行繼續借助策略股東西班牙對外銀行全面的風險管理經驗及專業知識，推行完善的風險管理計劃，旨在建立一個達到世界級水平的風險架構，用以辨識、量化、監控和減低本行所承受的風險，同時創造價值及維護財務實力。該風險管理計劃致力於確保適當的風險工具、方法和流程，以及在關鍵風險領域中滿足巴塞爾資本協定框架下有關風險管理的最高標準。

本行的風險政策及程序均受到嚴格管治及監督。由董事會授權的信貸及風險管理委員會負責監督及批核本行的風險系統、政策及敞口。本行備有完善的風險管理程序

及監控制度以辨認、量化、監控和減低各種風險，當中包括信貸風險、市場風險、業務操作風險、流動資金風險、利率風險、策略風險和聲譽風險。此外，稽核部定時對銀行的風險管理操作進行獨立審視以確保符合內部政策及監管要求。

本行與中信銀行及西班牙對外銀行已建立良好策略合作夥伴關係，致力於風險管理範疇上創造協同效應。持續的風險知識分享及技術交流均有助本行設立更先進的風險管理系統及更優秀的操作模式。

展望未來

由於歐美多個發達國家仍然飽受內部經濟問題所困擾，未來環球經濟復蘇將依賴亞洲區新興市場的經濟表現。作為區內最大經濟體的中國，雖然也面對經濟過熱及通脹惡化的挑戰，但整體經濟增長速度依然強勁，香港背靠祖國的強大後盾，本身又有基礎穩固的金融體系，具備較佳抵禦外圍金融波動的條件，因此香港經濟前景依然令人審慎樂觀。

更重要的是香港全力發展的離岸人民幣中心正逐步成形，中港以至環球市場對離岸人民幣產品及服務的龐大需求，推動相關業務在香港以驚人的速度增長，為香港金融業發展帶來源源不絕的新動力。

未來，本行將繼續發揮人民幣業務的領先優勢，在人民幣相關產品的研發上投放更多資源，並結合中信銀行在內地龐大網絡及客戶群的有利條件，積極推進在港及跨境人民幣業務的發展。

與此同時，本行亦將繼續擴大網絡規模，計劃於今年下半年在港增設多家分行，以配合零售銀行業務的擴展計劃。香港以外，本行亦正推進在澳洲設立新代辦處的工作。近年來澳洲與中國之間的商貿活動蓬勃發展，跨境業務頻繁，繼新加坡以後，本行將以澳洲作為推進中信銀行集團國際化進程的另一重要據點。本行深信，貫徹執行區域性網絡及業務擴展策略，將有助大大提升本行為具有區內業務需要及發展計劃的中、港及區內客戶提供更佳服務的能力。

陳許多琳
行政總裁

香港，2011年8月29日