(上接D38版)

6.1.5 现金流量分析

截至2008年末，集团现金及现金等价物余额为9,214.07亿元人民币，较上年末净增加3,924.70亿元人民币。

经营活动产生现金净流入4,247.67亿元人民币，其中：现金流入13,705.19亿元人民币，较上年多流入5,528.77亿元人民币，主要是由于客户存款和同业存放款项净增加额较上年多增加5,263.01亿元人民币；现金流出9,457.52亿元人民币，较上年略有减少。

投资活动产生现金净流入250.40亿元人民币，其中：现金流入13,346.79亿元人民币，较上年少流入3,300.77亿元人民币，主要是由于收回投资收到的现金较上年减少3,201.01亿元人民币；现金流出13,096.39亿元人民币，较上年少流出1,662.68亿元人民币，主要是由于投资支付的现金较上年少支付1,759.84亿元人民币。

筹资活动产生现金净流出311.61亿元人民币，其中：现金流入32.48亿元人民币，较上年少流入11.98亿元人民币，主要是由于发行债券收到的现金较上年减少10.69亿元人民币；现金流出344.09亿元人民币，较上年多流出176.88亿元人民币，主要是由于向本行股东分配股利支付的现金较上年多增加152.30亿元人民币。

6.1.6 地区分部报告

集团主要在中国内地、港澳地区以及其他境外地区开展业务活动。三大地区的利润贡献及资产负债总体情况如下表所示：

单位：百万元人民币

项目	中国内地		港澳地区		其他国家和地区		抵销		集团	
	2008年	2007年	2008年	2007年	2008年	2007年	2008年	2007年	2008年	2007年
利息净收入	139,412	[illegible]	19,429	[illegible]	4,095	[illegible]	-	-	162,936	[illegible]
非利息收入	46,217	[illegible]	18,773	[illegible]	592	[illegible]	(200)	[illegible]	65,382	[illegible]
其中：手续费及佣金净收入	32,791	[illegible]	6,085	[illegible]	1,125	[illegible]	(106)	-	39,9[illegible]	[illegible]
营业支出	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	220	[illegible]	[illegible]	[illegible]
其中：资产减值损失	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	-	-	[illegible]	[illegible]
营业利润	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]		[illegible]	[illegible]
所得税	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	-	-	[illegible]	[illegible]
净利润	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	-	[illegible]	[illegible]
分部资产										
资产	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	6,955,694	[illegible]
负债	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	6,461,793	[illegible]

2008年，中国内地机构各项业务实现健康发展。截至2008年末，中国内地资产总额[1]为55,750.06亿元人民币，较上年末增加7,918.15亿元人民币，增幅16.55%，占集团资产总额的75.23%。2008年，中国内地机构实现净利润599.58亿元人民币，较上年增加241.46亿元人民币，增幅67.42%。其中，利息净收入增幅6.80%，手续费及佣金净收入增幅28.18%，营业收入增幅23.13%，营业支出增幅52.74%，增幅低于营业收入增幅0.39个百分点。中国内地机构对集团净利润的贡献为91.91%，贡献度持续上升。

---

[1] 分部资产总额、税后利润，以及在集团中的占比均为抵销前数据。

港澳地区资产总额为12,505.09亿元人民币，较上年末增加915.96亿元人民币，增幅7.90%，占集团资产总额的16.87%。2008年，港澳地区实现净利润46.35亿元人民币，较上年减少200.06亿元人民币，主要原因是受国际金融危机影响，本行港澳地区机构经营业绩受到一定影响，详见「业务回顾」部分。

其他境外地区资产总额为5,853.65亿元人民币，较上年末增加3,486.11亿元人民币，增幅147.25%，占集团资产总额的7.90%。2008年，该地区实现净利润6.41亿元人民币，较上年减少9.23亿元人民币。

有关业务条线的分部分析详见「业务回顾」部分。

6.1.7 主要会计估计和假设

本集团作出的会计估计和假设通常会影响下一会计年度的资产和负债的账面价值。本集团根据历史经验以及对未来事件的合理预期等因素作出会计估计和判断，并且会不断地对其进行评估。集团管理层相信，本集团作出的估计和假设，均已适当地反映了本集团面临的经济状况。

6.1.8 公允价值计量

根据《商业银行市场风险管理指引》、《企业会计准则2006》及《国际财务报告准则》，参照《巴塞尔新资本协议》，并借鉴国际同业在估值方面的实践经验，本行制定了《中国银行股份有限公司金融工具（资金产品）估值及估值校正管理办法（试行）》，以规范本行金融工具公允价值计量，及对其进行信息披露。

对于存在活跃市场的金融工具，本行采用活跃市场中的报价确定公允价值；对于不存在活跃市场的金融工具，采用估值技术确定公允价值。这些估值技术包括：参考熟悉情况并自愿交易的各方最近市场交易中使用的价格，参照实质上相同的其他金融工具当前公允价值、现金流量折现法及期权定价模型等市场参与者普遍认同，且被以往市场实际交易价格验证具有可靠性的估值技术。其中：

(1) 本外币债券主要采用市场价格计量评估日的公允价值；

(2) 外汇远期、掉期及衍生业务以各货币即远期汇率为基础计量评估日的公允价值；

(3) 对利率及货币互换业务以各货币收益率曲线为基础，采用未来现金流量折现模型计量评估日的公允价值；

(4) 对期权及信用互换业务采用期权估值模型（例如Black-Scholes模型等），计量评估日的公允价值。

风险承担部门基于交易或投资目的评估金融工具的公允价值；财务管理部门根据会计准则要求，获取市场报价或采用估值技术，对金融工具公允价值进行初始计量及后续计量，定期编制估值计量报告，发送风险管理部门及风险承担部门，加强公允价值计量信息沟通；风险管理部门负责估值模型审核和验证。

新产品公允价值计量方法、获取途径、估值模型、市场价格及模型参数等，经风险承担部门、财务管理部门、风险管理部门共同研究，报管理层审批；不具备估值能力的资金产品，原则上不得投资。产品存续期间，结合市场情况对市场价格及模型参数的合理性进行定期验证，并有调整，报管理层审批。对复杂资金产品，如复杂结构性债券，风险承担部门从公开市场、交易对手或独立专业价格服务机构等渠道获取多个价格，对公允价值进行分析和评估，若存在公允价值减损，需计提减值准备；风险管理部门和财务管理部门分别从风险计量和会计计量角度对上述估值结果进行再评估和验证。

2009年，本行将以实施新资本协议为契机，进一步加强复杂金融工具公允价值计量的研究与分析。

6.2 业务回顾

2008年，集团继续致力于全面提高核心竞争力，各项业务积极发展。截至2008年末，集团主要存贷款业务及变动情况如下表所示：

单位：百万元人民币（百分比除外）

项目		2008年12月31日	2007年12月31日	变动
公司存款				
中国内地：	人民币	1,712,083	1,447,091	18.31%
	各外币折人民币	139,177	123,350	12.83%
境外机构：	各货币折人民币	310,887	299,276	3.88%
小计		2,162,147	1,869,717	15.64%
储蓄存款				
中国内地：	人民币	2,020,900	1,616,234	25.04%
	各外币折人民币	175,403	177,895	(1.40%)
境外机构：	各货币折人民币	527,208	561,592	(6.12%)
小计		2,723,511	2,355,721	15.61%
其他客户存款				
中国内地：	人民币	221,851	181,332	22.35%
	各外币折人民币	53,678	58,512	(8.26%)
境外机构：	各货币折人民币	12,165	15,303	(20.51%)
小计		287,694	255,147	12.76%
金融机构存款				
中国内地：	人民币	308,701	266,274	15.93%
	各外币折人民币	188,327	110,738	70.07%
小计		497,028	377,012	31.83%
公司贷款				
中国内地：	人民币	1,684,690	1,370,321	22.94%
	各外币折人民币	323,881	359,851	(10.00%)
境外机构：	各货币折人民币	484,143	387,805	24.84%
小计		2,492,714	2,117,977	17.69%
个人贷款				
中国内地：	人民币	653,994	585,317	11.73%
	各外币折人民币	239	216	10.65%
境外机构：	各货币折人民币	149,199	147,051	1.46%
小计		803,432	732,584	9.67%

注：1 本表所示各类存贷款余额不含已发行存款证、同业及其他金融机构存放款项，其中中国内地公司存款、储蓄存款和其他客户存款在「其他存款」项目中反映。

2 其他客户存款包括存入保证金、待结汇资金、发行存款证等。

6.2.1 公司金融业务

本行继续实施重点发展优质客户与中小企业客户协调发展策略，积极优化客户结构与行业结构，不断完善重点客户营销服务体系，加大产品创新力度，努力提高公司金融核心竞争力。2008年，公司金融业务实现税前利润603.34亿元人民币，同比增加127.40亿元人民币，增幅26.82%。

加大存款业务营销力度，大力拓展存款业务，公司存款规模持续稳步增长。截至2008年末，中国内地人民币和外币公司存款在全部金融机构中的市场份额[1]分别为8.40%和19.35%，较上年末分别上升0.27和0.54个百分点。

继续调整贷款结构，优化信贷资源配置，积极贯彻落实国家扩大内需、促进经济增长政策，加大对重点行业和产业的信贷投放，公司贷款业务稳步增长。截至2008年末，中国内地人民币公司贷款市场份额为6.54%，较上年末上升0.29个百分点；外币公司贷款市场份额为19.45%，继续保持市场领先地位。

积极推进中小企业业务新模式的试点和推广工作。2008年初本行在上海、福建开展新模式试点，效果良好；年底新模式已在广东、江苏、深圳、天津、福建等多家分行推广；加大中小企业贷款投放力度。2008年底，本行中小企业授信余额5,720.73亿元人民币，比年初有所增加；不良余额419.42亿元人民币，比年初减少72.90亿元人民币。

积极推进金融机构业务。面对经济金融环境的巨大变化，本行建立了主要金融机构客户名单，制定了差异化的风险管理措施，保障了本行金融机构业务健康发展。同时，积极推进金融机构业务转型，加快产品创新，强化授信风险管理，通过互荐客户、资源共享和共同开发新产品等方式，持续深化与金融机构客户的全面合作。第三方存管业务顺利开展，客户总量达到521万户，当年新增90万户。托管业务、信贷资产转让、融资互换、保险同业、第三方存管、代理行业务与国内外金融机构客户的合作进一步加强。

国际结算及贸易融资业务是本行传统优势业务。2008年，本行努力克服国际金融危机影响，充分发挥贸易金融产品、境内外机构联动优势，国际结算及贸易融资业务保持较快速发展。2008年，集团国际结算业务量16,985.48亿美元，较上年增长20.94%，在全球银行业中继续保持领先地位。中国内地机构国际结算业务量11,183.75亿美元，较上年增长17.72%。其中，国际贸易结算量7,327.29亿美元，较上年增长21.41%，国家外汇管理局统计口径市场份额为29.67%，继续保持市场领先；非贸易国际结算量3,856.46亿美元，较上年增长11.29%。保函业务优势突出，2008年，本行中国内地机构开出外汇保函269.89亿美元，较上年增长38.00%，年末余额490.01亿美元，较上年末增长45.96%，在国内大型商业银行中继续保持绝对领先地位；开出人民币保函1,129.08亿元，较上年增长15.25%，年末余额1,886.79亿元，较上年末增长17.21%。贸易融资稳步提高，2008年，本行中国内地机构叙做外币贸易融资513.74亿美元，较上年增长43.53%，外币贸易融资余额一度突破200亿美元，年末余额151.06亿美元，较上年末增长25.10%，继续领先于国内同业；叙做人民币贸易融资956.83亿元，较上年增长19.96%，年末余额336.56亿元，较上年末增长35.50%。2008年，本行中国内地机构国际保理业务量129.19亿美元，较上年增长51.53%，出口双保理业务量21.01亿美元，较上年增长112.17%，继续保持全球领先。

---

[1] 市场份额指占中国人民银行公布的中国金融机构本外币信贷收支月报表中的全金融机构（含外资）口径，下文同。

加大产品创新力度，不断提升核心竞争能力。2008年，本行致力于为公司客户提供综合金融服务方案，创新了「投资—融资—投资」模式的融资结构和营运架构，继续推广船舶融资结构性产品；正式推出资产（商业用房）支持债券产品；房地产产业链融资体系进一步完善；量身定制汽车企业上游供应商结算融资平台、下游经销商及重点结算与融资平台，融资业务从上游企业延伸至终端消费者；研发并推出「人民币外币结构性存款」、「人民币固定期限定期存款产品」、「大额」17天、14天定期存款产品等大额外币公司存款产品；开发大公司客户本外币现金管理系统和跨境现金管理系统，以「汇利达」、「融信达」、「达」系列贸易金融产品为代表的贸易金融产品发展迅速；推进中国出口信用保险项下融资产品；继续推进世界银行下属国际金融公司(IFC)担保项下融资、出口双保理项下第三方融资等新产品；海外方面，推进海外分行产品实现快速发展；与SWIFT组织合作的「TSU银行间付款计划」、参与IFC全球贸易融资项目(GTFP)产品顺利；与欧洲复兴开发银行(EBRD)、亚洲开发银行(ADB)、泛美开发银行(IDB)项下相关贸易促进计划加以持续推进。

2009年，本行将积极响应国家宏观经济政策，进一步转变业务增长模式，加快优势业务和核心业务增长，扩大公司金融业务规模，强化客户基础，加强营销管理，提高营销能力，持续提升产品创新能力，巩固公司金融优势与传统地位，深化流程改革，提高风险管控能力，实施海内外一体化发展，加强队伍建设，夯实业务发展基础，实现公司金融业务全面协调可持续发展。在当前的经济与金融环境下，2009年本行贷款增速预计将达到17%左右。

6.2.2 个人金融业务

个人金融业务稳步发展，建立面向市场、以客户为中心的服务模式；全面落实重点地区与城市、中高端客户为主的发展战略；巩固优势产品，提升特色产品影响力；加快网点转型，提高网点综合效能，构建全球化的个人金融服务网络，为个人客户提供全方位的跨境服务。2008年，个人金融业务实现税前利润232.18亿元人民币。

以客户为中心，加强客户关系管理，以中高端客户为重点，扩大有效客户规模，积极开展个人客户综合营销；充分利用资本市场调整的契机，大力吸收储蓄存款。截至2008年末，中国内地人民币储蓄存款余额突破2万亿元，当年新增逾4,000亿元；外币储蓄存款止跌回升，在全部金融机构（不含外资）中的市场份额为52.38%，较上年末提高0.59个百分点，继续保持绝对领先地位。继续深化「理想之家」品牌建设，着力打造「直客式」业务模式，不断优化营销流程，积极创新管理模式，全面推广「个贷宝」等个人贷款产品。2008年中国内地人民币个人贷款新增686.77亿元，市场份额提升至16.06%。

大力发展个人中间业务，积极推广个人外汇及结算业务，提供一站式、全流程服务，扩大市场份额；明显加大外汇理财业务推广，推广「外汇通」业务，拓宽境外汇款渠道，个人结售汇、国际汇款业务继续保持市场领先地位；充分把握大宗商品机遇，销售奥运特许产品和贵金属产品实现净收入近11亿元人民币。

加强三级财富管理体系建设，正式推出「中银财富管理」品牌，全年新建理财中心159家，财富管理中心50家，私人银行10家。截至2008年末，中高端客户和金融资产余额分别较上年末增长16.44%和15.97%。网点与三级财富管理体系差异化的业务模式基本确立，服务模式转变步伐加快，客户分层管理进一步加强，对传统网点客户提供标准化服务，对理财中心客户提供销售式服务，对财富中心客户提供顾问式服务，对私人银行客户提供管家式服务。海外中高端客户服务渠道建设取得重大进展。2008年，本行率先在澳门分行建立私人银行，成立专营私人银行业务的部门工作，新加坡分行财富管理中心也正在筹建中。

大力推进营业网点转型，截至2008年末，本行在中国内地拥有营业网点9,980家，累计改造网点6,761家，网点改造率67.75%；投放ATM设备6,220台；柜台业务迁移率达到71.35%。进一步推动了网点业务分流和客户分层。在实施硬件改造的同时，本行大力推进服务销售流程、业务操作流程、管理流程整合工作，积极推进网点专业营销队伍建设工作，加大网点人员结构调整，推广综合柜员制，做实网点专业营销队伍。截至2008年末，专职大堂经理5,300余人，专职人员经理网点配备达53%，较上年末提高19个百分点。

全力拓展银行卡业务。截至2008年末，本行在中国内地累计发行信用卡1,578.61万张，较上年末增长38.60%。其中，贷记卡972.26万张，较上年末增长88.42%。累计发行借记卡12,757.40万张，较上年末增长14.69%。其中，海外借记卡5.83万张，较上年末增长156.04%。2008年，实现银行卡消费额3,132.49亿元人民币；人民币卡商户收单交易量3,140.93亿元；代理外卡收单交易额267.85亿元人民币，分别较上年增长24.68%、33.00%和2.98%；外卡商户收单量继续保持市场第一。

进一步细分客户差异化需求，不断创新个人金融产品与服务。2008年，本行依托奥运平台，成功推出长城支付宝和长城信用卡，开发推出「投资通定投账户」、「惠民」存单、「福利存折」等产品；依托全球化机构网络打造跨境综合服务平台，推出为拿大投资移民全程金融服务，代办在华就读的中国留学生服务；开展美国、加拿大、澳大利亚见证开户业务；加强银行卡产品和服务创新：实现营销资源共享；广中高端客户大力推广广会卡；广财政预算单位和大型企业推出公务卡系列产品；推出长城国际卡和长城信用卡等特色联名卡；完善银行卡网上支付和网银注册功能；推进小额支付卡业务；大力推广海外银行卡业务，在新加坡率先发行新币标准信用卡；在澳门、香港等6个地区和国家发行海外借记卡；完成奥运城市和重点地区商户卡（EMV）受理工作，圆满完成奥运服务任务。

2009年，本行将秉承「以客户为中心、以市场为导向」的服务宗旨，以「建设国际一流零售银行，成为个人中高端客户首选的商业银行；成为个人金融业务国际化程度最高的本土商业银行」为目标，整合业务架构，完善三级财富管理体系，改善收入结构，转变服务模式，加快产品创新，推进网点转型，优化业务流程，提高网点效能，加强品牌建设，构建全球化客户服务体系，实现海内外个人金融业务一体化发展。

6.2.3 金融市场业务

2008年，本行进一步加快业务结构调整，提高创新能力，优化投资组合，强化风险监控能力，适度减持外币债券头寸，资产组合风险进一步降低。金融市场业务实现税前利润157.81亿元人民币。

本行全球投资业务主要包括人民币投资和外币投资。截至2008年末，本行债券投资余额为16,315.95亿元人民币，较上年末减少584.89亿元人民币。

本行人民币投资主要包括国债、央行票据以及金融债券等。2008年，本行适应市场变化，加大投资力度，加快投资进度，适度拉长投资久期，提高投资收益率。截至2008年末，人民币债券投资余额10,309.12亿元，较上年末增加662.43亿元。

本行外币投资主要包括政府债券、机构债券、信用债券、住房按揭抵押债券(MBS)、资产支持债券(ABS)等。2008年，本行根据「压缩规模、优化结构、降低风险、简化产品」的方针，适时调整外币投资结构，及时减持高风险债券，大幅压缩结构类及信用类债券规模，相应增加政府类债券占比，组合风险进一步降低。

截至2008年末，集团持有美国次级住房贷款抵押债券的账面价值为25.90亿美元（折人民币177.02亿元），占集团证券投资总额的1.08%。其中：AAA评级占58.83%，AA评级占26.38%，A评级占10.62%。该类债券2008年末的减值准备余额为22.45亿美元（折人民币153.44亿元）。此外，集团还针对该类债券公允价值的下降，在所有者权益之「资本公积」项目中累计确认了2.61亿美元（折人民币17.85亿元）的公允价值变动储备。

截至2008年末，集团持有美国Alt-A住房贷款抵押债券的账面价值为11.48亿美元（折人民币78.45亿元），占集团证券投资总额的0.48%，其中：AAA评级占47.34%，该类债券2008年末的减值准备余额为7.09亿美元（折人民币48.44亿元）。

截至2008年末，集团持有美国Non-Agency住房贷款抵押债券的账面价值为35.12亿美元（折人民币240.00亿元），占集团证券投资总额的1.46%，其中：AAA评级占60.65%。该类债券2008年末的减值准备余额为15.06亿美元（折人民币102.93亿元）。

截至2008年末，集团持有美国房地美公司(Freddie Mac)和房利美公司(Fannie Mae)发行债券的账面价值为80.15亿美元（折人民币544.84亿元），其中，AAA评级占99.16%；「两房」担保住房贷款抵押债券的账面价值为37.11亿美元（折人民币253.60亿元），目前以上两类债券还本付息正常。

本集团将持续跟踪国际金融市场的进展，并根据会计准则的要求审慎评估相关资产减值准备。

本行交易业务主要分为自营交易、做市报价交易和代客交易。2008年，本行继续贯彻「全面、全程、全方位」的风险管理理念，严格控制交易风险，自营交易盈利能力进一步提高。在外币债券交易方面，本行在有效控制风险的前提下，积极把握市场行情，增加交易利润；在本币债券交易方面，国内债券市场大幅波动，本行密切关注市场变化，积极调整交易策略，获得了良好收益。

在做市报价业务方面，本行坚持「客户为先」的理念，积极发展代客报价业务。2008年，本行被中国外汇交易中心评为「年度最佳做市商」、「年度最具影响力做市商」及「年度最佳衍生产品做市商」；黄金交易快速增长，继续保持上海黄金交易所第一；人民币债券回购及现券交易量继续保持市场第一，人民币现券交易量市场排名位列第二。

本行进一步优化产品定位与客户定位，丰富产品系列，中间业务持续健康发展。2008年，本行发售并完成理财产品共计565款，其中针对高端和私人银行客户发售92款外币和150款人民币理财产品，外币理财业务继续保持市场领先地位；人民币理财积极创新，推出23期183.40亿元的中银货币市场增值理财计划（原中银月月红系列），推出「中银平稳收益」（承诺保证）理财计划。在债券资产托管业务方面，主动调整客户定位，加大对总分行重点优质客户的营销力度；主承销（包括联席主承销）短期融资券233.50亿元人民币，中期票据184.00亿元人民币；代销基金等集合理财产品近290只，较上年增加近150只，代销金额约1,023亿元人民币；年末托管资产净值约6,320亿元人民币；加大企业年金业务营销力度，推出多款中银年金系列产品，为上千家企业提供企业年金账户管理和年金托管业务服务，为企业和本行的发展、为社会保障体系的建立做出了贡献。

2009年，本行将积极应对金融危机和经济增长放缓的影响，抓住国内宽松政策与货币政策调整带来的机遇，继续开展外汇和自营业务优势地位，不断提升本行和代客业务竞争力，促进金融市场业务持续健康发展。

6.2.4 国际化、多元化业务平台

2008年，本行国际化、多元化平台继续取得长足发展。海内外业务联动进一步加强，海内外一体化发展的经营管理模式成效显著。海外机构国际结算和贸易融资量大幅增长，三大集团贷款中心经营顺利，海外网络稳步扩张，布里斯班分行、乌兰巴托分行正式开业；投资银行、保险、直接投资等全大综合金融业务平台为本行持续提供多元化的收入来源。

6.2.4.1 中银香港业务

中银香港及其附属机构通过设在香港的280多家分行、470多部自动柜员机和其他服务及销售渠道，向零售客户和企业客户提供全面的金融产品与服务。中银香港是香港三家发钞银行之一，此外，中银香港及其附属机构在中国内地设有18家分支行，为其在香港及中国内地的客户提供跨境银行服务。中银香港获中国人民银行委任为香港人民币业务的清算行。中银香港（控股）持有中银香港的全部股权，其股份于2002年7月25日开始在香港联合交易所主板上市。

受国际金融危机影响，2008年，中银香港实现净利润28.26亿元人民币，较上年大幅减少。

面对动荡的经济环境，中银香港加强资产负债管理，加强流动资金管理，采取更严谨的风险管理。2008年，该行全面接受本行提供的后备支持，资本基础进一步加强。凭借雄厚的资本与自身优势，传统银行业务持续健康发展，通过完善「客户关系、产品、分销渠道、业务平台」，服务质量和创新能力进一步提高，继续保持香港市场的领先地位。

作为香港地区人民币业务清算行，2008年，中银香港加快发展人民币汇款及汇兑业务，提高人民币业务综合服务能力，在港人民币业务保持领先地位。截至2008年末，在港人民币存款余额较上年末增长58.5%；人民币信用卡发行量保持市场领先，较上年末增长24.6%，消费额较上年增长49.8%。

作为集团「亚太银团贷款中心」主办行，中银香港积极承担集团亚太地区银团贷款业务的发起、筹组工作，在亚太地区及包括中国内地、香港、澳门在内的亚太地区银团贷款市场份额继续保持领先。在按揭贷款方面，中银香港继续为客户提供多元化按揭产品，按揭业务的增长优于同业。

中银香港进一步加大产品与服务创新力度。2008年，中银香港在香港率先推出首张以「银联」标识发行、以人民币及港币为结算单位的「中银银联双币信用卡」；借助奥运契机，推出「奥运三级跳定期存款」等新产品，大力推动客户存款业务的增长；成功发行了首款2008年奥运会港币纪念钞票；发行首款与内地股票挂钩投资产品；针对客户财务需要，成立专业的商业理财团队，为企业客户提供量身定制的理财方案；增加具有人民币提款功能的自动柜员机，不断扩大服务网络。

中国内地业务稳步推进。内地注册的法人银行南商（中国）新增广州番禺支行、杭州分行、南宁分行。截至2008年末，南商（中国）辖属六家分支机构均已获准全面经营人民币业务。此外，中银香港的内地分行获中银行了服务范围，加强了两地银行联动，积极开办包括人民币汇款、境外居民内地开户等跨境金融服务。

2009年，中银香港将借业务调整之契机，重新构建合理的业务结构、客户结构和收益结构，建立均衡的业务和区域发展策略，继续巩固和强化传统优势业务，不断提升核心竞争力；同时，进一步加强与总行的合作，充分发挥协同效应，加快内地业务发展，强化集团在亚太地区的经营优势。

（读者欲进一步了解中银香港的经营业绩及有关情况，请阅读同期中银香港业绩报告。）

6.2.4.2 投资银行业务

中银国际 本行通过中银国际经营投资银行业务。中银国际通过在中国内地、香港、美国、英国及新加坡设立的分支机构为国内外客户提供包括股本融资、收购兼并、财务顾问、证券销售、私人财富管理等广泛的投资银行产品和服务。

受香港和内地资本市场持续深度调整、交易量大幅下滑影响，2008年，中银国际实现净利润4.62亿元人民币，较上年大幅减少。

面对严峻的市场环境，中银国际积极寻找市场机会，大力加强产品营销、产品创新和风险管理，努力开拓境外市场。2008年，中银国际以独家全球协调人、账簿管理人、联席保荐人及联席全球协调人的角色，成功完成大型商业红筹股上市项目的公开发售项目；并以独家安排行、独家簿记管理人及联席账簿管理人的角色，完成福田能源的资产收购及配股集资项目。

2008年，全球信贷市场不断萎缩，流动性一度枯竭，债券一级市场新发行项目近乎停顿，中银国际定息收益业务受到严峻考验。在艰难的市场环境下，中银国际以联合牵头承销商身份参与了欧洲投资银行(EIB)两次中期票据发行，并作为联合主承销商和簿记行成功安排了本行30亿元人民币债券的全部发行。

旗下合资资产管理公司中银国际保诚继续保持市场领先，在香港强积金市场份额继续保持市场前五位，专门服务企业客户市场份额继续名列前茅。2008年，中银国际保诚积极推进产品创新工作，推出标普沪深300指数基金上市；又推出了香港首个上市「中证香港100指数」的交易所基金，为QDII投资者提供了参与香港证券市场的便捷投资渠道。

中银国际积极开展红筹及新股融资业务，成功为多家企业的红筹收购、二市及项目建设等提供专业的融资及资金支持，充分显示了中银国际在收购兼并、股本融资及债务融资等业务领域的综合实力。

中银国际通过中银国际证券经营内地业务。2008年，该公司各项业务实现稳步发展，固定收益承销在内地证券公司中排名第三，企业债主承销家数排名第四，银行间债券现券交易量排名第三；该资料收益证券发行份额名列前茅；A股融资、收购兼并和收购资金额排名第七。2008年，中银国际证券以牵头主承销商及联席保荐人身份，完成内地资本市场首家产业链出海集团中国——海唯原组业在A股首发上市；以及年内最大单公开发行项目——华夏银行定向增发；完成了多家国内大型企业集团的企业债发行，以及大型中央企业的公司债发行工作。2008年，中银国际期货有限责任公司正式成立，商品期货经纪业务、期货信息咨询及培训服务等业务逐步展开。

2009年，中银国际将继续推进良好公司治理机制建设，不断完善风险管理和内控机制，全力推行「全功能投资银行」的运营模式，积极推动业务创新，努力打造具有可持续发展能力的一流投资银行。

中银基金 2008年，中银基金采取多种措施积极应对资本市场调整的影响，以财务管理和预算管理为工作重点，强化内控管理与成本控制，借助集团优势，加强营销力度，资产管理份额稳步增长。截至2008年末，公司资产管理份额304.66亿份，较上年末增长45.43%；资产管理规模222.61亿元人民币，较上年末减少27.65亿元人民币，下降11.05%，在全行业资产管理规模大幅下滑的情况下，仍保持了较为平稳的发展态势。

2009年，中银基金将进一步完善公司治理架构和内控体系，有效控制风险，积极扩大市场份额，努力拓展资产管理规模，不断提升投资管理能力和市场影响力，实现各项业务平稳较快发展。

6.2.4.3 保险业务

本行通过在香港注册的全资子公司中银集团保险经营保险业务。中银集团保险主要经营一般保险业务，通过其中银香港（控股）共同持有的中银集团人寿经营人寿保险业务，通过其全资子公司中银保险在内地经营财险业务。中银集团保险目前在香港拥有6家分公司，在香港财险市场处于领先地位。

2008年，中银集团保险实现毛保费收入14.16亿港元（折人民币12.60亿元），较上年增加2.41亿港元，增幅20.51%。

中银集团保险加大市场营销力度，加强和巩固集团在港机构业务合作，积极推动银行保险合作，强化集团统一品牌，整合销售及服务部门架构，积极开展在港中资企业保险业务，开拓新的代理分销渠道，竞争实力日益加强。优化业务结构，加强风险管理，高风险保险业务占比进一步降低。

中银集团人寿继续深化与中银香港的合作，凭借中银香港庞大的销售及市场网络，向客户提供系列优质的保险产品。2008年，中银集团人寿进一步丰富产品种类，大力加强市场营销，积极开展新产品。个人寿险业务市场占有率进一步提升。

旗下中银保险一步调整业务结构，大力发展效益较好的险种，非车险业务占比提高至30%，处于行业较好水平；银保合作网络深度发展，对保费收入的贡献进一步提高。2008年，中银保险实现总保费收入17.22亿元人民币，较上年大幅增长；市场份额较上年末上升0.41个百分点，行业排名由上年的第23位上升到第18位。截至2008年末，中银保险在中国内地19个省份设有分公司，业务覆盖了全国大部分地区。

2009年，中银集团保险将不断创新产品及服务，大力拓展分销渠道，优化产品结构，调整业务结构，继续深化与中银香港、本行、集团等集团内行的合作，加强中国内地、香港和澳门三地业务联动；充分利用集团品牌、渠道和客户资源，提高一体化金融服务水平。

6.2.4.4 投资业务

中银集团投资 本行通过全资子公司中银集团投资从事直接投资和投资管理业务。该公司总部在香港，深入内地，面向全球，主要从事企业股权投资、不良资产(NPA)投资、不动产投资与管理等业务。

2008年，中银集团投资积极推进各项业务，提升投资价值；不断探索与开拓业务模式，增长模式和管理机制，各项业务健康发展。2008年，实现净利润2.49亿元人民币。

2008年，外部环境变化对直接投资业务造成较大影响。中银集团投资相应调整投资节奏和策略，明确投资重点，拓展和维护业务渠道，精细投资产品，有效优选项目和拓展业务，完成多项企业股权私募基金投资，加强与集团及同业的合作；不良资产投资业务取得良好成效，优化改造NPA投资资产，积极探索购置收购新业务模式，加强不动产投资模式，严格准入标准，积极慎重地选择投资项目，保持了投资项目的良好回报。

2009年，中银集团投资将密切关注宏观经济走势，着眼长远发展规划，适应新的竞争形势和客户需求变化，不断探索新的运作模式和产品，提升项目运作和执行能力，分析和把握潜在的业务机遇，积极有效地推进各项投资业务健康发展。

中银航空租赁 旗下中银航空租赁实现税后利润1.07亿美元，较上年增加0.26亿美元，增幅32%。面对全球经济衰退的不利局面，中银航空租赁积极把握市场机遇，不断扩大优质客户基础；进一步拓展融资，持续的租赁收入来源，继续保持业务领先地位。截至2008年末，公司与7家航空公司签订了32架飞机的租赁合同，以购机回租的形式从美国西北航空等航空公司购买飞机20架；机队组合共有飞机92架，另有71架飞机订单，分别较上年末增长21%和18%。

6.3 风险管理

2008年，本行围绕提升核心竞争力目标，审慎经营，有效应对宏观政策和经济形势变化影响，加强全面风险管理，提高风险管理的前瞻性和精细化程度，加快推进巴塞尔新资本协议实施，进一步提高风险管理实力。

本行风险管理的目标是在满足监管部门、存款人和其他利益相关者对银行稳健经营要求的前提下，在可接受的风险范围内，实现股东利益的最大化。本行秉承「适中型」的风险偏好，并妥善处理「业务发展、稳健、审慎」和收益与风险的关系。

本行董事会及其下属风险政策委员会、管理层下设的内部控制委员会、风险管理工作委员会和资产处置委员会、风险管理部、授信执行部、财务管理部、法律与合规部等相关部门共同构成本行风险管理的主要组织架构。本行通过垂直管理模式管理分行的风险状况，通过条线风险管理模式管理业务部门的风险状况，通过委任子公司的董事会或风险管理委员会的若干成员，监控子公司的风险管理。

6.3.1 信用风险

信用风险是因借款人或交易对手未能或不愿意履行偿债义务的风险。本行的信用风险主要来源于贷款、贸易融资和资金业务。

2008年，本行积极应对宏观经济形势的变化，进一步强化资产质量监控，加强敏感行业压力测试，及时调整授信策略，加大对重点优质客户授信支持力度，主动退出低质量、高风险客户，不断优化授信结构。2008年末，本行中国内地机构A类客户授信余额占比51.3%，较年初上升0.7个百分点。

在公司金融业务方面，本行密切关注行业经济形势，跟踪宏观调控敏感行业信贷风险状况；加强资产组合监测，分析认识宏观调控影响较大行业的分布与结构；调整行业授信策略，有效控制行业风险；对大额重点风险授信客户实施名单式风险监控管理，加大客户风险化解和退出力度，强化重大风险事项报告制度；加强关注类贷款风险排查管理，细化预警机制。在个人金融业务方面，继续实施预警监控机制，加强个人住房贷款管理，改进个人贷款抵押登记办理流程，继续推广个人授信决策引擎。

本行巴塞尔新资本协议实施方案于2008年2月获董事会批准，实施进程进一步加快，并按照「统一规划、分步实施；统一标准、分别监管」的总体要求，推进有关模块及子项目的实施工作。同时，本行对中国银监会规定的第一支柱各项指标情况进行自我评估，为未来第一阶段全面实施申请工作奠定了重要基础，境外机构新资本协议的实施工作按照当地监管要求稳步推进。

本行根据中国银监会制定的《贷款风险分类指引》衡量及管理本行授信资产的质量。《贷款风险分类指引》要求中国商业银行将授信资产分为正常、关注、次级、可疑、损失五类，其中后三类贷款被视为不良贷款。本行海外业务适用：若当地适用规则及要求比《贷款风险分类指引》更审慎，则本行按当地规则及要求进行授信资产分类。

2008年，本行中国内地机构继续执行授信资产风险分类的集中化管理，由总行和中国内地一级分行集中审核决定公司贷款风险分类，对授信资产进行分类时，本行充分考虑影响授信质量的各项因素，按照「资产回收的可能性和损失的程度」这一核心标准进行判断，并通过初分、复核、专业审阅、认定等环节最终认定分类级别，对风险状况发生重大变化的实施动态调整。

截至2008年末，集团不良贷款总额为874.90亿元人民币，较上年末减少13.12亿元人民币，不良贷款率2.65%，较上年末下降0.47个百分点。中国内地机构不良贷款总额为833.05亿元人民币，较上年末减少37.06亿元人民币，不良贷款率3.13%，较上年末下降0.63个百分点。本行关注类贷款余额1,599.88亿元人民币，较年初增加149.97亿元人民币，关注类贷款占比4.85%，较年初下降0.23个百分点。

贷款五级分类状况

单位：百万元人民币（百分比除外）

	2008年12月31日		2007年12月31日		2006年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
集团						
正常	3,048,668	92.50%	2,616,768	91.80%	2,135,654	87.81%
关注	159,988	4.85%	144,991	5.08%	198,145	8.15%
次级	39,411	1.20%	35,103	1.23%	39,390	1.62%
可疑	35,212	1.06%	40,897	1.43%	44,100	1.81%
损失	12,867	0.39%	12,800	0.46%	14,730	0.61%
合计	3,296,146	100.00%	2,850,561	100.00%	2,432,019	100.00%
不良贷款总额	87,490	2.65%	88,802	3.12%	98,220	4.04%
中国内地						
正常	2,436,838	91.51%	2,089,139	90.21%	1,703,908	85.69%
关注	142,661	5.36%	139,555	6.03%	188,604	9.49%
次级	36,585	1.38%	34,216	1.48%	38,517	1.94%
可疑	34,354	1.29%	40,308	1.74%	43,119	2.17%
损失	12,366	0.46%	12,487	0.54%	14,186	0.71%
合计	2,662,804	100.00%	2,315,705	100.00%	1,988,334	100.00%
不良贷款总额	83,305	3.13%	87,011	3.76%	95,822	4.82%

根据《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》的规定，当有客观证据表明贷款的预计未来现金流量减少且减少金额可以可靠计量时，本行确认该客户贷款已减值，并计提减值准备。截至2008年末，集团已识别减值贷款总额为908.79亿元人民币，较上年末增加5.62亿元人民币，减值贷款率2.76%，较上年末下降0.41个百分点。中国内地机构已识别减值贷款总额873.52亿元人民币，较上年末减少20.85亿元人民币，减值贷款率3.28%，较上年末下降0.58个百分点。境外机构已识别减值贷款总额为35.27亿元人民币，较上年末增加26.47亿元人民币，减值贷款率0.56%，较上年末上升0.40个百分点。

(下转D40版)