(上接D10版)

定息收益

中银国际控股集团于2007年上半年以安排行、联席全球协调人和簿记人等身份成功在香港主板上市大多家企业及金融机构发行债券，截至2007年6月末，中银国际控股集团在中国内地完成的主承销债券金额在所有参与券商中位居第一，综合排名（除包括银行、券商及投资银行）位居第六。

资产管理

截至2007年6月末，中银国际保险业务持续稳步发展。其管理的总资产值超过330亿港元，较上年末增加14.60%。累积全市场份额继续保持在香港市场前四位。

直接投资

2006年，中银国际控股牵头组建了总规模达200亿元人民币的海外基金和境内产业投资基金管理公司，2007年上半年，项目开发工作进展顺利，在以地人民币产业投资基金领域保持了较强势。

展望

知晓内地经济的快速发展及内地资本市场的不断进大，香港与内地经济融合互动的趋势日益明显，香港股票市场与内地股票市场的关系日益密切。中银国际控股集团将以建设良好公司治理机制为基础，不断完善风险管理和内控机制，建立以人为本，以客户为中心的企业文化，全力推行直接投资与传统投资银行业务相结合发展战略，加强市场营销，产品创新，不断推动成本费用的联动管制，努力打造具有可持续发展能力的投资银行。

5.2.4 *保险业务*

本行通过全资子公司中银集团保险经营一般保险业务，中银集团保险总部设在香港近十五年，经营发展业务，拥有庞大的业务网络，经营险种繁多。2006年，中银集团一般保险业务按总保费收入计于香港市场列第二名。

2007年上半年，香港的一般保险市场竞争激烈，中银集团保险继续执行三稳业务，并继续控制承保风险，减少参与高风险业务，拓展低风险的优质业务，2007年上半年，中银集团保险推出创新产品方案，积极响应香港政府推行用者自付的医疗改革理念，针对竞争第四市场环境及客户需求，继续推广医疗保险产品，与此同时，积极开展专业责任保险、船舶意外责任保险、专业人员保险、写字保险等。

随着电子通讯方式的进步，配合科技的发展，根据香港地区客户经营点，中银集团保险公司成功拓展网上投保业务，推出了多项个人保险产品供客户投保，成效显著，发展潜力较大。

中银人寿

2007年上半年，中银人寿紧合中银香港客户需要，利用中银香港强大的销售渠道及网络优势，不断推出新的保险产品，加强优化产品组合，主力推广期付保费及投资联结等产品。2007年上半年，中银人寿税后利润较去年同期增长。

信托业务

紧合本行业务战略，作为本集团发展其内地保险业务的平台之一，中银信托成立了全资子公司——中银保险有限公司。

2007年，中银保险有限公司完成筹备和组建的一年，中国保监会同意将公司作为中资保险公司管理，结束需要成立境外母公司受外资保险公司及它的控股，公司将通此渠道加快推进机构建设并开拓更加广阔的业务领域。2007年一年，中银保险与中国保监会积极沟通，获得批准建7家分公司，并根据上半年申请筹备5家分公司。中银保险有限公司将按照既定的战略目标全面推进各项工作，扩大与加强知名的经纪公司的合作，加强各项基础管理工作，提升管理水平。

2007年上半年，中银保险有限公司增设了团体保险部，从而形成了三商得益，个人保险，永险和团体保险等四个单元化优化经营管理，中银保险有限公司亦与银行及分行加强合作，并发有关信用卡银行类保险、贷款险产品，银行保险产品，证券银证通等产品。

证券

2007年，保险市场竞争主体三益增加，竞争日趋激烈。本行将乘势而上，大力加快保险业务发展，提升业务风险控制能力，经营支持能力和效率，增强高效服务体系，满足业务发展及竞争需要，在国内保险市场占得先机。

5.2.5 *地区及业务分部报告（见附注）*

5.2.7 *风险管理*

2007年上半年，本行进一步加强风险管理，提高风险管理的实力和能力，推进风险管理的独立性、集中化、专业化水平。本行将按广信中国内的风险偏好、步骤原、适性、稳健、审慎、的原则处理风险和收益的关系。

5.2.7.1 *信用风险*

2007年上半年，本行继续加大授信结构调整力度，支持重点行业的授信投放，加大高风险客户的授信退出；继续完善授信集中审批制度，授信业审批工作流程顺畅，其它专业审批人员开始独立行使职责；同一涉及集团客户授信管理，相关集团客户、集团成员企业在内地退出集团客户的信息维护，加强集团客户监控管理。本行制定了新的客户评级管理办法，稳步推进与基于违约概率（PD）模型的客户评级体系运行。截至2007年6月30日，本行中国内地机构A类客户授信余额占245.6%，较上年末上升0.3个百分点，BB级以上客户授信余额占88.4%，较上年末上升2.8个百分点。

本行根据中国银监会制定的《贷款风险分类指导原则》编制及管理本行授信资产的流程。《贷款风险分类指导原则》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，其中后三类统称为不良贷款。鉴于本行海外业务而言，本当地适用规则及类似《贷款风险分类指导原则》要求，本行按当地规则及要求进行授信资产分类。

2007年上半年，本行中国内地机构开始执行修订后的《授信资产风险分类管理办法》，继续在总行和中国内地一级分行集中审核认定公司贷款风险分类。对授信资产进行分类时，本行需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可能，这一指标标准进行判断，经过初分、复核、专业审核、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交易动态调整。

5.2.7.2 *市场风险*

5.2.7.2.1 交易账户市场风险管理

本行根据银监会批准的交易账户总体风险价值限额管理上限限额，以及外币交易的敞口限额，在各个交易台和交易员之间进行分配，设定相应的头寸限额和止损限额，并在日常按交易账户的风险价值及交易员的敞口和价值情况。

风险价值（VaR）是指在一定的持有期和给定的置信水平下，利率、汇率等市场风险要素发生变化时可能对某项资产头寸或资产组合造成的最大损失。目前本行按1天持有期和95%置信水平，采用蒙特卡洛模拟法（Monte Carlo Simulation Method）计算交易账户的风险价值，期间在1天持有期内，本行交易账户头寸亏损超过风险价值的可能性不超过5%。

截至2007年6月29日，总行外币交易账户风险价值的具体情况如下：

单位：百万美元

	截至2007年6月29日				截至2006年12月31日			
	期末	平均	最高	最低	期末	平均	最高	最低
利率风险	**7.54**	**5.11**	**8.96**	**1.33**	**1.79**	2.71	16.25	0.54
汇率风险	**0.96**	**1.29**	**8.24**	**0.2**	**0.81**	2.99	14.07	0.39
波动率风险	**0.54**	**0.41**	**0.97**	**0.1**	**0.13**	0.79	6.19	0.07
总额	**7.93**	**5.3**	**9.07**	**2.49**	**2.07**	5.64	19.15	0.86

5.2.7.2.2 利率风险管理

本行银行账户面临的主要市场风险是利率风险。利率风险主要源于本行银行账户资产及负债项目到期日或重新定价期限不相匹配。2007年上半年人民币存贷款受到于三月及元月两次、总两次，总除元月份利率调整了定期存款利率调整幅度大于贷款利率调整幅度，但由于两次加息中与市场总额较大北京的活期存款利率并未上调，加息后市场利率水平上升使投资收益增加，具体情况，人民币加息对本行净利息收入有利。2007年一季度，美元Libor利率水平基本保持稳定，但中长期债券投资收益比上月较低，按月了债券投资收益水平，对本行净利息收入有正面影响。

5.2.7.2.3 汇率风险管理

本行对汇率风险管理主要包括非交易性汇率风险管理及交易性汇率风险管理。非交易性汇率风险主要来自外汇资本金、外币盈利或亏损以及海外附属机构投资。

本行在降低外汇敞口方面主要采取了如下措施：

本行于2005年与汇金签署了一份外汇期权合同，名义本金为180亿美元，对冲注资引起的外汇敞口进行了经济意义保值，该期权从2007年1月起分12期执行，执行日为每月月初。截至2007年6月30日，该期权已执行6期，名义本金共计90亿美元。

截至2007年6月30日止期间，本行通过叙做128亿美元的外汇交易，进一步降低外汇敞口。

本行外汇净资产11由2006年底157亿美元下降到2007年6月底40亿美元，有效降低了本行面临的汇率风险。自资产负债表日至本财务报告日止，本行三机构行两笔与汇金进行的外汇期权交易，名义金额30亿美元。本行还通过叙做外汇交易，进一步降低外汇敞口净额30亿美元。

5.2.7.2.4 流动性风险

本行的流动性管理目标一般从管理原则、主要通过定期更新的管理政策指引，流动性指标管理，流动性缺口管理，资产管理，总分行间资金余额管理，流动性资产组合管理和融资管理等手段，确保全行资产负债业务的正常开展，同时把全行流动性水平调控到适当的水平之上，并通过预警指标，应急方案，筹资能力测试等手段，运用及时发现和化解风险的目的。

2007年上半年，国内市场形势对本行人民币流动性形成一定压力，一是中国人民银行五次上调人民币法定存款准备金率，两次发行定向票据，从银行体系回收了相当数量的流动性，二是受美国市场市场金融市场持续复苏因素影响，本行在2007年4月份，给人民币储蓄存款已现近年少有的下降状况，稳定的资金来源有所减少，可供流动性较好，造成了较大的流动性压力，此状况已于6月份有所好转；三是受人民币及外汇冻结已新资金影响，资金大进大出，增加了日常流动性管理的难度。

在此情况下，本行采取了如负债多元渠道：加大金融机构存款的吸存力度以及继续增长存款增长速方的能力，截至2007年6月30日，本集团的资产状况保持良好及稳健，流动性状况良好，反映流动性状况的有关指标均达到监管要求，具体如下表：（流动性比率为衡量日常指标，贷存比率与超额备付率仅适用中国内地分行指标）

2007/6/30	人民币	外币
流动性比例：	36.10%	58.55%
境内存贷款比：	61.49%	69.52%
超额备付率：	3.15%	22.10%

5.2.7.2.5 内部资金转移定价

内部资金转移（Funds Transfer）是指本行（包括总行，境内外分行及附属行）内部各业务部门间资金交易，2006年，本行制定了统一集团银行内部资金转移体系广泛指导方，确定了FTP的年度目标，定价机制和转移程序，明确了本行内部资金管理的发展方向。

2007年本行在业务分部基础上继续推进多币种多期限的利率曲线，该方案有效地降低了各业务分部的利率风险，有效一加强本行对资产负债的管理能力，提升本行资金管理水平。目前，本行已经启动建设一套先进的内部资金转移管理IT系统，该系统计划在2008年初完成第一期功能并分阶段投产。

5.2.7.2.6 资本管理

本行资本管理的目标是通过资本充足率监管要求的有效实施，保证本行的资本充足以满足外部监管、信用评级、流动性外债和股东回报的要求；同时，充分利用资本投资工具和资本配置管理手段控制优化资本的财务效率，提升股东价值，实现以风险控制为基础的股东价值最大化。

2007年本行年报纳对内地机构实施经济资本配置管理的原则，已将经济资本指标纳入海外机构的绩效考核管理指标体系，实现了对海外机构经济资本指标责任的落实，分析与考核。此外，本行以经济资本控制为主对业务发展的协调发展考核并参照海外业务条线、各机构操作性风险历史数据，提资本要求，到各机构、各业务条线的操作性风险实施资本配置。

第六节 其他重要事项

6.1 报告期内本行利润分配情况

经股东大会审议批准，本行已按法定公积金2,282,685,170.09元人民币、按规定一般准备金4,537,062,364.04元人民币，不提取任意公积金，按照每股0.04元人民币（含税）分派股息，分派股息总额约为101.54亿元人民币，上述分配方案已实施。

6.2 首次公开募集资金的使用情况

本行2006年于境内外募集资金全部用于补充本行资本金。

6.3 重大诉讼、仲裁事项

本行在日常业务一发生的若干法律诉讼及仲裁事项，经与专业法律机构咨询，本行管理层认为该等法律诉讼及其他事项不会对本集团的财务状况产生重大影响。

6.4 收购及出售资产、吸收合并事项的简要情况

报告期内本行未发生重大收购及出售资产、吸收合并事项。截至2007年6月30日，本行库藏股数约为1,659万股。

6.5 根据中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第3号（半年度报告的内容与格式（2007年修订））》（证监公司字[2007]100号）的要求披露的信息。

6.5.1 *公司持有其他上市公司发行的股票和证券投资情况*

本行在海外子公司中银香港集团、中银国际控股、中银集团保险有限公司经营证券经营中持有其他上市公司发行的股票。

序号	股票代码	简称	持股数量（单位：股）	占该公司股权比例	初始投资成本（单位：元）	期末账面价值（单位：元）	会计核算科目
1	000002 CH	万科A	82,531,544	1.44%	849,936,923	1,603,372,369	交易性债权投资
2	1088 HK	中国神华能源	86,565,500	2.55%	653,702,303	2,284,821,773	交易性债权投资，可供出售债权投资
3	3002 HK	瑞声科技	112,300,000	8.53%	379,775,896	750,776,756	可供出售债权投资
4	0005 HK	汇丰控股	7,289,498	0.01%	297,607,728	917,573,777	交易性债权投资
5	1398 HK	工商银行	94,538,000	0.11%	287,159,578	357,555,776	交易性债权投资，可供出售债权投资
6	2006 HK	上海实业控股	70,780,000	5.09%	153,260,622	279,220,550	可供出售债权投资
7	3983 HK	中国石油化学	8,860,000	4.62%	153,083,008	339,796,276	可供出售债权投资
8	600030 CH	中信证券	5,195,150	0.17%	147,741,310	275,125,897	交易性债权投资
9	600837 CH	海通证券	5,778,580	1.01%	143,497,361	151,423,578	交易性债权投资
10	600036 CH	招商银行	7,891,714	0.07%	129,691,021	154,009,880	交易性债权投资
期末持有的其他证券投资					1,521,502,830.872	1,514,288,242.359	
合计	—	—	—	—	1,524,758,284.[illegible]	1,520,880,708.356	—

注：

(1) 此类证券投资对公司在长期股权投资、可供出售金融资产、交易性金融资产中核算的证券其他上市公司发行股票情况，按公司长期投资成本金额大小排序列示前十只股票情况。

(2) 报告期内买卖股票：报告期内买卖其他上市公司股票，包括投资（产生投资收益）、出售（产生投资收益）、处置（产生投资收益）、减值等。

6.5.2 *公司持有非上市金融企业、拟上市公司股权的情况*

持有对象名称	最初投资成本（单位：元）	持股数量（单位：股）	占该公司股权比例	期末账面价值（单位：元）
东风标致雪铁龙汽车金融有限公司	235,084,487		50.0%	251,431,315
中国银联股份有限公司	90,000,000	90,000,000	5.452%	225,000,000
江苏国投集团财务有限公司	56,831,286		20.0%	57,726,414
烟台华发财务有限公司	28,325,441	—	10.0%	29,031,652
中华保险股份有限公司	730,800	2,000,000	33.3%	4,491,635
负责管理公司	16,175	1,660	16.7%	16,175
小计	409,988,169	—	—	567,682,191

注：(1) 金融企业包括银行、证券公司、保险公司、信托公司、期货公司等；

(2) 本表按期末持有的前十家填列，若期末持有的前十家不足，则按实际填列；

(3) 本表按期末持有比例产生长期股权投资的股权比例不足5%，除非特别披露，则不披露。

6.6 关联交易事项

关联交易

如果一方有能力直接或间接控制、共同控制另一方或对另一方的财务和经营决策产生重大影响，或本集团与另一方或多方同受一方控制，均被视为存在关联关系。中国政府通过汇金持有本行股权并对本集团实行控制。

与汇金之间的交易

(1) *应付/已付股利*

	2007年1-6月	2006年1-6月
应付股利	(6,853)	—
已付股利		(1,375)

(2) *存款*

	2007年1-6月	2006年
期/年初余额	22,060	38,869
当期/年吸收的存款	116,662	288,128
当期/年归还的存款及其他变动	(95,427)	(304,937)
期/年末余额	43,295	22,060

根据当期市场及币种状况，汇金存款在2007年1-6月份的利率范围为0.72%至5.23%。

与持有本行5%以上（含5%）股份股东之间的交易

除汇金外，于2007年6月30日持有本行5%以上（含5%）股份的股东为RBS China Investments S.a.r.l。本行与该股东之间在2007年1-6月未重大交易，截至2007年6月30日未重大余额。

与联营企业、合营企业及汇金下属公司之间的交易

本集团在日常业务过程中与联营企业、合营企业及汇金下属公司之间进行银行业务交易。2007年1-6月的交易与本集团2006年合并财务报表中披露的交易性质和内容一致，均属于正常业务范围，其中包括但不限于以下事项：

— 贷款、提供信贷和担保及吸收存款；

— 银行间拆借；

— 买卖、承销及原国际证券发行的债券和证券投资；

— 衍生外汇、利率、权益相关业务；及

— 委托贷款及提供其他托管服务。

与关键管理人员的交易

关键管理人员是指有权直接或间接规划、指导及控制本集团业务的人士，其中包括董事及高级管理人员。

本集团在日常业务中与关键管理人员进行正常的银行业务交易，2007年1-6月和2006年度，本集团与关键管理人员的交易金额及余额单笔均不重大。

与子公司的余额

本行资产负债表项目中包含与子公司的余额列示如下：

	2007年6月30日	2006年12月31日
存放同业	296	3,334
拆放同业	26,233	36,673
同业存入	(3,865)	(4,[illegible]11)
同业拆入	(18,418)	(11,647)

6.7 预测年初至下一报告期期末的累计净利润可能为亏损或者与上年同期相比发生大幅度变动的警示及说明

□适用 ✓不适用

6.8 经营计划的修改情况

报告期内，除已披露外，本行未修改经营计划。

6.9 对净利润产生重大影响的其他经营业务

□适用 ✓不适用

6.10 参股公司经营情况（见中银香港部分内容）

✓适用 □不适用

6.11 主营业务及其结构与上年度发生重大变化的原因说明

□适用 ✓不适用

6.12 主营业务盈利能力（毛利率）与上年度相比发生重大变化的原因说明

□适用 ✓不适用

6.13 利润构成与上年度相比发生重大变化的原因分析

□适用 ✓不适用

6.14 预测年初至下一报告期期末的净利润可能为亏损或者与上年同期相比发生大幅度变动的警示及原因说明

□适用 ✓不适用

6.15 公司管理层对会计师事务所本报告期「非标意见」的说明

□适用 ✓不适用

6.16 公司管理层对会计师事务所上年度「非标意见」涉及事项的变化及处理情况的说明

□适用 ✓不适用

6.17 本行及本行董事、监事高级管理人员受处罚情况

✓适用 □不适用

报告期内，本行董事、监事及高级管理人员无受中国证监会稽查、行政处罚和证券交易所公开谴责情况发生。

本行在日常业务中发生的行政处罚事项，经与专业法律机构咨询，本行管理层认为该等行政处罚事项不会对本集团的财务状况产生重大影响。银监会于2007年6月发布的关于企业使用信贷资金的八家银行的通报，涉及本行上海市分行的分支机构，本行已安排各分行认真吸取教训，采取严格措施，从思想观念、内部控制、防范信贷资金流入股市、上海市分行上市贷款的本息已于2006年6月全部收回。

6.18 符合香港上市规则《企业管治常规守则》

✓适用 □不适用

根据联交所于香港上市规则附录十四的《企业管治常规守则》，本行逐步完善了公司治理有关制度，本行已全面遵守该守则的条文，同时符合其中所列明的绝大多数建议最佳常规。

6.19 稽核委员会

✓适用 □不适用

本行稽核委员会全部由非执行董事组成，包括3名非执行董事和3名独立非执行董事。三位独立非执行董事Patrick de Saint-Aignan先生、委员会主席Pi Chong、高西庆、余珠发、徐定邦、William Peter Cooke、Alberto Togni。该委员会按照独立性的原则，每位董事会对本集团的财务报告、内部控制、内部审计及外部审计等方面实施监督。

稽核委员会已审阅本年中期业绩，本行外部审计师已按照《中国注册会计师审阅准则第2101号——财务报表审阅》对此中期报告进行审阅。稽核委员会已就财务报表采用的会计原则及惯例、内部监控及财务报告等事项进行商讨。

注：(1) 2007年6月23日，因政策原因任期届满退任，董事会重新选举徐定邦为稽核委员会成员，其他委员先生担任稽核委员会副主席，王国强先生担任稽核委员会委员。

6.20 符合《企业会计准则(2006)》的要求

✓适用 □不适用

本行2007年中期报告符合《企业会计准则(2006)》的要求。

(下转D12版)