



永隆銀行有限公司

(於香港註冊成立之有限公司)

股份代號：0096

截至二零零八年三月三十一日止三個月的財務回顧

謹此提述永隆銀行有限公司(「本行」)於二零零八年四月三十日發出有關其截至二零零八年三月三十一日止三個月若干未經審核財務資料的公告(「該公告」)。如該公告所述，根據香港公司收購及合併守則(「收購守則」)第10.9條，其所披露的未經審核財務資料須予以報告，而本行的外聘核數師及財務顧問正處理報告該等未經審核財務資料的事宜。

本行欣然宣佈，該等未經審核財務資料已獲本行的外聘核數師及財務顧問作出報告，並刊載於下。

本公告為一次性公告，並根據本集團截至二零零七年十二月三十一日止年度的年度財務報表所採用之會計政策而編製。

本行謹此提醒投資人士，本公告所載資料及數據乃根據本行未經審核綜合財務報表而編製。股東及有意投資人士切勿不當地依賴該等資料。股東及有意投資人士在買賣本行股份或其他證券時，務請謹慎行事。

本行謹此提述該公告。

如該公告所述，根據收購守則第 10.9 條，該公告所披露的未經審核財務資料須予以報告，而本行的外聘核數師及財務顧問正處理報告該等未經審核財務資料的事宜。

本行欣然宣佈，該公告所載的未經審核財務資料已獲本行的外聘核數師及財務顧問作出報告。

在市場情況充滿挑戰下，本行的資產負債表及核心業務仍得到穩健發展。二零零八年第一季度，淨利息收入為港幣 360,100,000元，較二零零七年同期減少 1.4%。二零零八年第一季度，服務費及佣金淨收入較二零零七年同期增加 2.9%，為港幣90,900,000元。

二零零八年第一季度，本行的除稅前淨虧損為港幣 94,100,000元，主要由於本行所持結構性投資工具錄得減值虧損港幣 284,400,000元及債務抵押證券投資錄得未變現重估虧損港幣 192,300,000元所致。倘剔除淨交易收益和虧損以及信貸損失之減值調撥，本行的除稅前溢利為港幣382,800,000元。於二零零八年首三個月，本行維持借貸業務的動力，而其減值貸款比率繼續維持低水平。本行於二零零八年四月的表現一直令人滿意，而資本基礎繼續強勁，資本充裕程度較監管規定者為高，備有充裕流動資金。

本公告為一次性公告，並根據本集團截至二零零七年十二月三十一日止年度的年度財務報表所採用之會計政策而編製。

本行謹此提醒投資人士，本公告所載資料及數據乃根據本行未經審核綜合財務報表而編製。股東及有意投資人士切勿不當地依賴該等資料。股東及有意投資人士在買賣本行股份或其他證券時，務請謹慎行事。

A. 未經審核綜合收益表資料

	截至三月三十一日止三個月期間	
	二零零八年 未經審核 港幣千元	二零零七年 未經審核 港幣千元
利息收入	939,131	1,051,786
利息支出	(579,049)	(686,446)
淨利息收入	360,082	365,340
服務費及佣金收入	107,151	102,690
服務費及佣金支出	(16,267)	(14,372)
服務費及佣金淨收入	90,884	88,318
保險營業收入	108,947	106,162
淨交易(虧損)／收益 ⁽¹⁾	(194,150)	39,590
出售可供出售證券之淨收益	2,864	-
其他營業收入	34,588	31,172
營業收入	403,215	630,582
營業支出	(211,139)	(171,565)
信貸損失之減值調撥 ⁽²⁾	(282,691)	(9,398)
保險申索準備	(85,583)	(93,017)
出售其他物業及設備之淨虧損	(298)	(610)
其他投資收益前之營業(虧損)／溢利	(176,496)	355,992
投資物業公平價值調整	110,292	69,890
應佔共同控制實體之淨(虧損)／溢利	(28,663)	5,488
應佔聯營公司之淨溢利	803	148
除稅前(虧損)／溢利	(94,064)	431,518
稅項	11,532	(55,286)
除稅後(虧損)／溢利	(82,532)	376,232

附註:

1. 包括債務抵押證券之市值損失港幣192,310,000元（二零零七年首三個月：港幣1,070,000元）。
2. 包括結構性投資工具投資之減值虧損港幣284,373,000元（二零零七年首三個月：港幣零元）。

B. 未經審核綜合資產負債表資料

	於二零零八年 三月三十一日 未經審核 港幣千元	於二零零七年 十二月三十一日 經審核 港幣千元
資產		
庫存現金及短期資金	27,328,267	26,384,235
同業定期存放及貸款	2,646,286	3,602,908
持作買賣用途之證券	7,596,631	2,218,841
衍生金融工具	51,396	35,813
以公平價值誌入損益賬之金融資產	2,857,726	2,934,803
可供出售之證券	2,460,476	3,240,308
持至到期證券	4,934,850	6,883,979
貸款及其他賬項	45,112,622	44,531,182
共同控制實體權益	195,877	224,018
聯營公司權益	7,064	6,184
投資物業	2,327,550	2,254,600
租賃土地權益	240,301	241,345
其他物業及設備	457,057	424,420
可回收稅項	85,693	58,704
遞延稅項資產	6,799	6,799
總資產	96,308,595	93,048,139
負債		
同業存款	1,163,650	1,157,049
交易賬項下之負債	6,020,988	351,210
衍生金融工具	625,548	601,692
以公平價值誌入損益賬之金融負債	1,380,174	2,159,028
客戶存款	68,805,568	70,481,358
發行之存款證	1,982,997	1,773,194
當期稅項	38,403	40,547
遞延稅項負債	442,458	470,958
其他賬項及預提	3,827,242	3,533,000
擬派股息	348,285	-
總負債	84,635,313	80,568,036
權益		
股本	1,160,951	1,160,951
儲備	10,512,331	11,319,152
權益總額	11,673,282	12,480,103
權益及負債總額	96,308,595	93,048,139

財務摘要

本行二零零八年首三個月未經審核綜合財務業績，與二零零七年第一季度比較如下：

- 淨利息收入為港幣 360,100,000元，微減 1.4%，原因是在較低利率環境下無利息成本資金收益下跌。
- 服務費及佣金淨收入增加 2.9%，為港幣 90,900,000元，主要源自證券業務的增長。
- 保險業務的營業收入較二零零七年同期增加 2.6%，為港幣 108,900,000元。
- 本行分別為所持之結構性投資工具及債務抵押證券提撥減值損失約港幣 284,400,000元及港幣192,300,000 元。於二零零八年三月三十一日，所持餘下之結構性投資工具及債務抵押證券組合的淨現存價值維持於港幣 566,600,000 元的水平。
- 二零零八年第一季度的營業支出增加至港幣 211,100,000 元。為拓展財富管理業務及證券經紀業務，於二零零八年三月三十一日本行僱員人數增至1,676名，而於二零零七年三月三十一日，則為 1,483名。亦因慶祝 75 周年，本行於第一季度額外增加了廣告與宣傳開支。
- 倘剔除淨交易收益和虧損以及信貸損失之減值調撥，與二零零七年同期除稅前溢利港幣 401,300,000元相比，本行錄得除稅前溢利為港幣 382,800,000元。

關於結構性投資的其他披露

基於結構性投資對本行財務業績影響重大，本行特此將其所持結構性投資工具及債務抵押證券的其他資料陳述如下：

結構性投資工具

本行所持結構性投資工具於二零零八年三月三十一日的面值為港幣 721,000,000 元，發起人皆為銀行。自二零零七年十二月三十一日起，本行並無增持結構性投資工具。本行持有的其中一項結構性投資工具於二零零八年二月重組為四項獨立結構性投資工具，其公平價值於二零零八年三月微增。至於其他結構性投資工具，在有資產保證的證券市場轉趨惡化情況下，本行已採取保守態度為結構性投資工具作了撥備。在所有結構性投資工具中，已就其中四項作出全數撥備，包括 Whistlejacket Capital Limited， Beta Finance Corporation， Dorada Corporation 及 Five Finance Corporation。截至二零零七年十二月三十一日止財政年度內，本行就結構性投資工具錄得港幣 463,000,000 元的累計減值虧損，並於

截至二零零八年三月三十一日的三個月內，提撥港幣 284,400,000 元的額外減值虧損。二零零八年第一季撇銷減值虧損港幣 58,000,000 元。於二零零八年三月三十一日，累計減值撥備維持於結構性投資工具總風險額 95.6%的水平，投資淨值為港幣 33,700,000 元。

債務抵押證券

於二零零八年三月三十一日，本行所持債務抵押證券面值為港幣 856,300,000 元。

組合概要

到期日	現行評級	證券 數目	二零零八年第一季與市場價格比較的虧損		截至二零零八年三月與市場價格比較的累計虧損		扣減與市場價格比較的累計虧損之金額	覆蓋率
			面值 (港幣百萬元)	(港幣百萬元)	(港幣百萬元)	(港幣百萬元)		
3/2010	A-	1	233.5	31.2	50.9	182.6	21.8%	
6/2011	BBB+	2	311.4	79.7	118.6	192.8	38.1%	
9/2012	A / A2	2	311.4	81.4	153.9	157.5	49.4%	
總計		5	856.3	192.3	323.4	532.9	37.8%	

於二零零八年三月三十一日，本行所持債務抵押證券組合由 5 項證券所組成，全部屬中級證券，評級為投資類別。本行所持債務抵押證券並無包括抵押擔保證券（包括美國住宅次按）相關連資產，而組合平均到期日約為三年零四個月。於二零零八年三月三十一日，本行所持債務抵押證券中的相關實體並無出現任何違約事項。

二零零七年下半年度的信貸市場條件充滿挑戰，並於二零零八年首三個月進一步轉差。所持債務抵押證券市場（尤其美國）因而收緊，而本行對所持債務抵押證券投資的估值亦反映上述危機情況。本行繼續在計算所持債務抵押證券投資方面採取保守態度，考慮影響估值的不同因素，包括現時市場情況、信貸質素、到期日以及其他資料。因此，本行於截至二零零七年十二月三十一日止財政年度的所持債務抵押證券組合市值損失為港幣 131,100,000 元，其後於截至二零零八年三月三十一日止三個月，作出額外市值損失港幣 192,300,000 元；所持債務抵押證券風險淨額維持於港幣 532,900,000 元的水平，覆蓋率為 37.8%。於二零零八年三月三十一日，本行所持債務抵押證券投資組合風險淨額並不算重大，約相當於本行綜合總資產 0.6%。

未經審核財務資料

根據收購守則第10.9條，未經審核綜合收益表資料及未經審核綜合資產負債表資料乃由本行的聯席財務顧問瑞士銀行及瑞士信貸(香港)有限公司及本行的外聘核數師羅兵咸永道會計師事務所作出報告。瑞士銀行、瑞士信貸(香港)有限公司及羅兵咸永道會計師事務所的報告已向證券及期貨事務監察委員會企業融資部執行人員提交。

截至本公告日期，本行之常務董事為伍步高博士(董事長)、伍步剛博士(副董事長)、伍步謙博士(行政總裁)及鍾子森先生，非執行董事為伍步昌先生、伍步揚先生及伍尚豐先生，獨立非執行董事為梁乃鵬博士、蘇洪亮先生、曾崇光先生及陳智思議員。馬毅強先生為伍步揚先生之代行董事及伍尚思小姐為伍步昌先生之代行董事。

承董事會命
秘書
馮蘊蒨
永隆銀行有限公司
謹啟

香港，二零零八年五月十六日

本行董事願就本公告所載資料的準確性共同及個別承擔全部責任，並在作出一切合理查詢後確認，就他們所深知，本公告所發表的意見乃經審慎考慮後始行作出，且本公告並無遺漏任何其他事實，致使本公告所載陳述有誤導成分。