

香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



中信國際金融控股有限公司

CITIC INTERNATIONAL FINANCIAL HOLDINGS LIMITED

(根據公司條例在香港註冊成立的有限公司)

(股份代號：183)

根據上市規則第13.09條發表的公佈

本公告乃本公司遵照上市規則第13.09條作出，內容有關中信嘉華銀行之資本計劃、中信嘉華銀行增加資本、擴充銀行業務及整體展望。

本公告乃中信國際金融控股有限公司（「本公司」）遵照香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）第13.09條作出。

中信嘉華銀行有限公司（「中信嘉華銀行」或「該銀行」）之資本計劃

最近於二零零七年十一月十六日舉行之本公司董事會（「董事會」）會議上，董事會一致批准其全資附屬公司中信嘉華銀行之資本計劃，以支持該銀行之內部增長，及其在中國及區域性之業務擴充計劃。

集資

貸款及注資

董事會批准本公司獲取貸款不超於港幣二十五億元，藉以將所取得該筆貸款之所得款項淨額注資中信嘉華銀行，以作為擴展該銀行之銀行業務及一般企業用途之資金。新資本將有助加強該銀行之核心資本比率及總資本充足比率，該比率於二零零七年六月三十日分別為8.8%及15.3%。

本公司相信，注資將為中信嘉華銀行規劃未來發展扎穩資本基礎。

中期票據計劃

中信嘉華銀行之董事會於二零零七年十一月二十六日批准推出一項中期票據計劃（「計劃」）。計劃將為該銀行增添靈活彈性，以於計劃年期內自資本市場集資。計劃之所得款項淨額將用作擴充銀行業務所需資本及一般企業用途。

中信嘉華銀行擴充銀行業務

西班牙對外銀行（「BBVA」）

早前於多份公告所提及有關與BBVA締結之夥伴關係，乃中信嘉華銀行成立區域性企業銀行平台之戰略性基石之一。繼本公司日期為二零零六年十一月二十三日及二零零七年七月二十四日之公告後，本公司與BBVA就雙方於二零零六年十一月二十二日簽訂之諒解備忘錄內所述之股權增加、業務合作及業務轉讓等第二階段之討論，正取得穩健進展。本公司將於二零零七年十二月二十二日或之前就最新情況另行刊發公告。

中國銀行業務

於二零零七年年中期報告內，本公司匯報中信嘉華銀行之全資附屬公司中國國際財務有限公司（深圳），已獲得中國銀行業監督管理委員會正式批准改制，以於中國內地籌建成立外商獨資法人銀行。該改制已告完成，現時只待中國有關機關之最終批准。新銀行將命名為中信嘉華銀行（中國）有限公司（「中信嘉華（中國）」），總部設於深圳，並將設立上海分行及北京分行。中信嘉華（中國）將作為該銀行中國業務戰略上之平台，向客戶提供全面銀行及財務解決方案，以配合客戶匯款進出中國之跨境需要，同時初步為中國及跨境企業客戶提供人民幣企業銀行服務及相關財資服務。中信嘉華（中國）亦將提供一個靈活架構，在中國內地與中信銀行及BBVA開拓合作機會方面擔當重要角色。

整體展望

隨著上述銀行業務擴充，本公司持續拓展其核心銀行業務，同時穩步建立國際金融服務品牌。上述資本計劃為實現本公司於二零零五年所訂定戰略性業務發展計劃邁進一大步，該戰略以雙管齊下之策，一方面加強其核心業務實力，同時構建可充分發揮中信國際金融服務品牌之業務框架。

於二零零七年下半年，由於國際投資者對與美國次按市場有關聯的附有資產擔保票據之投資深表關注，令全球金融服務市場面臨重重挑戰。謹此知會本公司股東及潛在投資者，中信嘉華銀行分別於四項個別獨立管理之結構性投資工具或結構性投資公司之資本票據上，投資二億九千萬美元及四千萬歐元（或合共相當於約三億四千萬美元），而該等結構性投資公司主要投資於多元化的高評級投資組合。

中信嘉華銀行於二零零四年首次投資該等結構性投資公司之資本票據，現時投資於該等票據的總投資額約為三億四千萬美元。該銀行確認去年並無增加其於結構性投資公司之投資，而其現時組合分拆如下：

結構性投資 公司名稱	由以下公司 成立及管理	投資	現有評級
Victoria Finance Ltd.	Ceres Capital Partners, LLC	一億二千萬美元	Caa3 穩定*#
Beta Finance Corporation	Citibank International Plc	一億二千萬美元	Baa1 負面觀察*
Five Finance Corporation	Citibank International Plc	一千萬美元	BBB+ 穩定**
		四千萬歐元	BBB+ 穩定**
Whistlejacket Capital Ltd.	渣打銀行	四千萬美元	Baa2 負面觀察*

* 穆迪評級

** 標準普爾評級

Victoria Finance Ltd. 已自上述評級後重組（見下文）。

於二零零七年十一月二十一日，穆迪發表新聞公告，宣佈調低中信嘉華銀行之信貸評級至Baa2，即回復該銀行於二零零七年五月八日前之評級。按公告所述，於此特定時刻下調該銀行之評級，乃跟隨「穆迪最近就結構性投資公司作出評級，包括調低若干結構性投資公司資本票據之評級」而作出。

調低若干結構性投資公司之資本票據評級，乃由於短期借貸市場流動資金不足，無法為此等及其他結構性投資公司持有之長期投資提供資金，形成或導致結構性投資公司日後或將會被迫以不利的價格出售資產。

穆迪在新聞公告內亦提及：「該銀行於結構性投資公司及其他另類投資上投入港幣四十六億元，相當於其基金投資組合之82%及一級資本之67%」。本公司確認，該銀行之另類投資組合（主要包括投資於對沖基金的基金），每年帶來穩健回報，而該銀行之結構性投資公司組合佔該銀行總投資組合（當中包括基金投資組合和高級別的定息及浮息債券組合）總額約16.8%及該銀行股本約34.4%。

穆迪在新聞公告內進一步表示：「倘現行市況持續，中信嘉華銀行可能需要承擔有關結構性投資公司之減值支出，數目可能相當於全年盈利.....我們假設評級為Caa1或以下的結構性投資公司之資本票據可能沒有價值，並將所有評級較理想之結構性投資公司資本票據減值25%，以反映最近就主要結構性投資公司觀察所得之平均資產淨值。」涵蓋結構性投資公司之最終減值支出尚未釐定。

Victoria Finance Ltd.（「Victoria」）之重組於二零零七年十一月二十三日完成。根據重組，Farmington Finance Ltd.（「Farmington」）得以設立為具長期資金支持之新工具。中信嘉華銀行以其於Victoria之一億二千萬美元資本票據交換由Farmington發行之「一億二千萬美元資本票據」，該新工具並非結構性投資公司，乃屬於具充分資金支持之工具。Farmington獲充分資金支持之性質，將有助即時消除於資產擔保商業票據市場上融資及需要出售資產之壓力。標準普爾已對Farmington獲取之長期資金評級為「AAA」，而用以交換原有Victoria資本票據之一億一千四百萬美元新Farmington資本票據則評為「BBB」，惟餘下六百萬美元資本票據將不獲評級。

中信嘉華銀行持有資本票據的其餘三家結構性投資公司直至二零零七年底一直獲得資金支持，本公司得悉現已就下一步計劃進行商討。

考慮到所有上述意見、Victoria之重組、該銀行之主要業務發展走勢及本公司迄今之聯營公司，本公司於本財政年度之業績及表現仍然大致符合現時市場分析員之預期。

本公司現正密切注意中信嘉華銀行於結構性投資公司之投資，並將在適當時候根據上市規則另行刊發公告。

承董事會命
中信國際金融控股有限公司
公司秘書
黃婉貞

香港，二零零七年十一月二十六日

於本公告刊發日期，本公司董事長為孔丹先生；本公司副董事長為常振明先生；本公司執行董事為竇建中先生、陳許多琳女士、盧永逸先生、施柏雅先生及趙盛彪先生；本公司非執行董事為何塞•巴雷伊洛先生、陳小憲先生、范一飛先生、馮曉增先生、康樂德先生、居偉民先生、劉基輔先生及王東明先生；及本公司獨立非執行董事為席伯倫先生、林廣兆先生及曾耀強先生。