

綜合收益表

截至二零零六年十二月三十一日止年度

	附註	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元 經重列
利息收入	5	2,294,607	1,773,009
利息支出	6	(1,577,391)	(1,111,458)
淨利息收入		717,216	661,551
其他收入淨額	7	154,410	125,685
經營收入		871,626	787,236
經營支出	8	(117,799)	(115,937)
未計貸款減值前的經營溢利		753,827	671,299
貸款減值撥備的撥回	9	8,473	19,235
除稅前溢利		762,300	690,534
稅項	10(a)	(79,627)	(89,272)
本年度溢利	12	682,673	601,262
擬派股息	13	250,000	250,000

綜合資產負債表

於二零零六年十二月三十一日

	附註	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元 經重列
資產			
現金及短期資金	14	1,914,806	2,495,327
應收利息及匯款	15	556,107	389,828
預付款項、按金及其他資產	16	13,371	15,657
可收回稅項	10(b)	–	5,053
衍生金融工具	17	262,760	87,890
貸款組合淨額	18	32,394,092	33,548,858
證券投資			
– 可供出售	19(a)	4,614,519	1,989,973
– 持有至到期	19(b)	4,673,090	4,524,894
固定資產	20	19,356	22,158
再保險資產	23	373,901	429,178
		44,822,002	43,508,816
負債			
應付利息		349,973	257,933
應付賬項、應付開支及其他負債	22	4,204,591	4,365,341
衍生金融工具	17	162,952	344,730
應付稅項	10(b)	16,511	–
遞延稅項負債	10(b)	27,810	21,691
保險負債	23	624,856	684,212
已發行債務證券	24	28,935,470	27,995,867
已發行按揭證券	25	5,361,260	5,164,376
		39,683,423	38,834,150
股東資金			
股本	27	2,000,000	2,000,000
保留溢利		2,678,722	2,269,002
風險儲備	28	84,678	61,725
公平值儲備	28	125,179	93,939
擬派股息	13	250,000	250,000
		5,138,579	4,674,666
		44,822,002	43,508,816

董事局已於二零零七年四月二十六日批准及授權刊行。



任志剛

副主席



彭醒棠

執行董事

第140至182頁所載附註為綜合財務報表的一部分。

資產負債表

於二零零六年十二月三十一日

	附註	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
資產			
現金及短期資金	14	1,529,323	2,474,338
應收利息及匯款	15	535,112	349,687
預付款項、按金及其他資產	16	43,824	47,410
可收回稅項	10(b)	–	4,994
衍生金融工具	17	254,069	85,266
貸款組合淨額	18	28,570,494	29,417,710
證券投資			
– 可供出售	19(a)	4,614,519	1,989,973
– 持有至到期	19(b)	4,673,090	4,524,894
附屬公司投資	21	32,180	60,960
固定資產	20	19,356	22,158
再保險資產	23	373,901	429,178
		40,645,868	39,406,568
負債			
應付利息		329,418	237,103
應付賬項、應付開支及其他負債	22	5,422,358	5,480,687
衍生金融工具	17	148,269	308,915
應付稅項	10(b)	16,511	–
遞延稅項負債	10(b)	28,019	21,824
保險負債	23	624,856	684,212
已發行債務證券	24	28,935,470	27,995,867
		35,504,901	34,728,608
股東資金			
股本	27	2,000,000	2,000,000
保留溢利		2,681,110	2,272,296
風險儲備	28	84,678	61,725
公平值儲備	28	125,179	93,939
擬派股息	13	250,000	250,000
		5,140,967	4,677,960
		40,645,868	39,406,568

董事局已於二零零七年四月二十六日批准及授權刊行。



任志剛
副主席



彭醒棠
執行董事

綜合權益變動表

截至二零零六年十二月三十一日止年度

	附註	股本 千港元	保留溢利 千港元	其他儲備 千港元	合計 千港元
於二零零五年一月一日結餘，如前呈報		2,000,000	2,191,307	41,670	4,232,977
採納香港會計準則第27號(修訂)的影響	2.1	–	(3,512)	–	(3,512)
於二零零五年一月一日結餘，經重列		2,000,000	2,187,795	41,670	4,229,465
扣除稅項後的公平值收益					
– 可供出售證券	28	–	–	93,939	93,939
本年度溢利，經重列	2.1	–	601,262	–	601,262
由保留溢利撥入風險儲備已滿期風險保費淨額的50%	2.18	–	(20,055)	20,055	–
已付二零零四年股息		–	(250,000)	–	(250,000)
於二零零五年十二月三十一日結餘，經重列		2,000,000	2,519,002	155,664	4,674,666
扣除稅項後的公平值收益					
– 可供出售證券	28	–	–	31,240	31,240
本年度溢利		–	682,673	–	682,673
由保留溢利撥入風險儲備已滿期風險保費淨額的50%	2.18	–	(22,953)	22,953	–
已付二零零五年股息	13	–	(250,000)	–	(250,000)
於二零零六年十二月三十一日結餘		2,000,000	2,928,722	209,857	5,138,579

第140至182頁所載附註為綜合財務報表的一部分。

綜合現金流量表

截至二零零六年十二月三十一日止年度

附註	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元 經重列
經營業務所得現金流量		
除稅前溢利	762,300	690,534
就以下各項作出的調整：		
折舊	10,594	10,952
固定資產出售虧損	2	-
債務證券折讓攤銷	42,116	2,708
貸款減值撥備的撥回	(8,473)	(19,235)
扣除收回貸款後撇銷的貸款組合	(17,146)	(58,595)
證券投資折讓攤銷	(102,042)	(10,086)
出售可供出售證券虧損淨額	-	6,989
金融工具公平值變動	25,487	14,461
	712,838	637,728
於三個月後到期的定期存款(增加)/減少	(197,283)	21,000
應收利息及匯款(增加)/減少	(166,279)	57,267
預付款項、按金及其他資產減少/(增加)	2,286	(8,702)
貸款組合減少	1,180,385	7,254,321
應付利息增加	92,040	19,069
應付賬項、應付開支及其他負債減少	(160,750)	(280,727)
保險負債淨額(減少)/增加	(4,079)	77,232
外幣匯兌差額	(17,413)	9,490
經營業務所得現金	1,441,745	7,786,678
已付香港利得稅	(58,570)	(146,011)
經營業務所得現金淨額	1,383,175	7,640,667
投資活動所得現金流量		
購買固定資產	20	(7,794)
購買可供出售證券	19(a)	(21,051,103)
購買持有至到期證券	19(b)	(357,028)
出售及贖回可供出售證券所得款項	19(a)	18,602,056
贖回持有至到期證券所得款項	19(b)	209,631
投資活動所用現金淨額	(2,604,238)	(2,323,799)
融資前現金(流出)/流入淨額	(1,221,063)	5,316,868
融資活動所得現金流量		
發行債務證券所得款項	24	13,222,900
贖回已發行債務證券	24	(12,699,326)
發行按揭證券所得款項	25	2,000,000
已發行按揭證券還款	25	(1,830,315)
已付股息		(250,000)
融資活動所得/(所用)現金淨額	443,259	(8,173,417)
現金及等同現金項目減少淨額	(777,804)	(2,856,549)
年初的現金及等同現金項目	2,495,327	5,351,876
年終的現金及等同現金項目	14	1,717,523

第 140 至 182 頁所載附註為綜合財務報表的一部分。

綜合財務報表附註

1. 編製基準

香港按揭證券有限公司（「本公司」）及其附屬公司（統稱「本集團」）的綜合財務報表乃按照由香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港財務報告準則（「香港財務報告準則」，此詞包括所有適用的個別香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）、香港會計準則（「香港會計準則」）及會計實務準則及詮釋）、香港公認的會計原則，以及香港公司條例的規定編製。

本綜合財務報表乃按歷史成本慣例編製，並已就可供出售證券投資、以公平值變化計入損益的金融資產及金融負債（包括衍生金融工具）的重估作出調整。

編製此等綜合財務報表所使用的會計政策及計算方法與以往呈報的所有年度所應用的貫徹一致，惟本集團就二零零六年一月一日或以後開始的會計期間採納已生效的新增／經修訂香港財務報告準則更改其若干會計政策除外。本集團會計政策的更改及採納新政策的影響載於下文附註2。

按香港財務報告準則編製財務報表時需採用若干重要的會計估計，亦要求管理層於採用本集團會計政策的過程中作出判斷。涉及較多判斷或複雜性的方面，或對本綜合財務報表而言屬重要的假設及估計，已在附註4內披露。

2. 主要會計政策

2.1. 採納香港財務報告準則

於二零零六年，本集團採納下列與本集團業務相關的新增／經修訂之香港財務報告準則。二零零五年的比較數字已按有關規定的要求作出修訂。

- 香港會計準則第19號（修訂）僱員福利

香港會計準則第19號（修訂）須於本集團在二零零六年一月一日或以後開始的會計期間強制應用。此準則引入有關精算損益另一確認方法的選擇，可能會對並無足夠資料應用界定福利會計處理法的多僱主計劃實施額外確認規定，並增加新披露要求。由於本集團採納界定供款會計處理法，且並無參與任何多僱主計劃，故採納此準則僅影響財務報表中所呈列披露項目的形式及範圍。

- 香港（國際財務報告詮釋委員會）— 詮釋第4號釐定安排是否包含租賃

香港（國際財務報告詮釋委員會）— 詮釋第4號須於本集團在二零零六年一月一日或以後開始的會計期間強制應用。此詮釋規定須評估若干供應安排實質上是否包含應按照香港會計準則第17號「租賃」由「出租人」及「承租人」雙方確認的租賃。本集團已按照本詮釋的規定審閱合約，並無其他合約按香港會計準則第17號應列為租約。

- 香港會計準則第27號(修訂)綜合及獨立財務報表

採納香港會計準則第27號(修訂)導致有關將特設公司綜合入賬的會計政策有變。

本公司採用兩家特設公司透過有擔保按揭通遞證券化計劃(「按揭證券化計劃」)及30億美元按揭證券化計劃(「Bauhinia按揭證券化計劃」)將按揭貸款組合證券化。

於二零零六年一月一日前特設公司並無按早前適用的香港會計準則第27號(修訂)綜合入賬，因為根據當時的香港《公司條例》該等公司並不歸類為附屬公司。對於二零零六年一月一日或以後開始的會計期間有效的二零零五年《公司(修訂)條例》，刪除了有關禁止在香港註冊成立的公司於其集團財務報表內，將根據香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)須綜合處理但不符合當時香港《公司條例》中附屬公司的法定釋義的特設公司綜合入賬的法律限制，而香港會計準則第27號(修訂)已相應作出修訂。

根據由《2005公司(修訂)條例》(於二零零六年一月一日開始的期間生效)，引入的香港《公司條例》第2B(3)條，就編製集團賬目而言，該兩間特設公司應視作本公司的附屬企業處理。因此，兩家特設公司已自二零零六年一月一日起綜合計入本集團的財務報表。就香港會計準則第27號(修訂)，往年比較數字已追溯應用。採納香港會計準則第27號(修訂)須作出的調整，導致於二零零四年及二零零五年十二月三十一日的股東資金分別減少350萬港元及290萬港元，及截至二零零五年十二月三十一日止年度的溢利增加60萬港元。下表披露按照香港會計準則第27號(修訂)分別對資產負債表及收益表項目作出改動的影響。

估計採納香港會計準則第27號(修訂)對綜合資產負債表項目的影響

集團	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
於十二月三十一日資產的增加/(減少)		
現金及短期資金	383,832	18,795
應收利息及匯款	20,822	39,906
預付款項、按金及其他資產	(30,453)	(31,753)
可收回稅項	-	(3)
衍生金融工具	8,691	2,624
貸款組合淨額	3,794,224	4,073,196
	4,177,116	4,102,765
於十二月三十一日負債的(增加)/減少		
應付利息	(20,555)	(20,830)
應付賬項、應付開支及其他負債	1,217,795	1,115,375
衍生金融工具	(14,683)	(35,815)
已發行按揭證券	(5,361,260)	(5,164,376)
	(4,178,703)	(4,105,646)
於十二月三十一日股東資金減少		
保留溢利	(1,587)	(2,881)

估計採納香港會計準則第27號(修訂)對截至二零零六年及二零零五年十二月三十一日止年度綜合收益表的影響

	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
本年度溢利增加/(減少)		
淨利息收入	42,945	40,918
其他收入	(42,425)	(39,576)
經營支出	(479)	(1,305)
減值撥備的撥回	1,249	596
稅項抵免/(支出)	4	(2)
	1,294	631

香港會計師公會已頒佈多項對於二零零七年一月一日或以後開始的會計期間有效的新訂及經修訂香港財務報告準則。本集團未有提早採納以下與其業務有關的新準則、修訂及詮釋：

香港會計準則第1號(修訂)	財務報表之呈報：資本披露
香港財務報告準則第7號	金融工具：披露
香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第9號	重估嵌入衍生工具

本集團已評估香港財務報告準則第7號及香港會計準則第1號修訂的影響，並確定主要影響大致上是增加披露公平值計量及風險管理的質量。因此，採納此等準則將不會對本集團經營業績或財務狀況有任何影響。本集團將於二零零七年一月一日開始的年度期間應用香港財務報告準則第7號及香港會計準則第1號(修訂)。

本集團已評估是否須於有關公司首次訂立嵌入衍生工具合約時將此合約與總合約分開，並按衍生工具入賬。其後不得進行重估。本集團將於二零零七年一月一日起應用香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第9號，惟預期不會對本集團財務報表構成任何重大影響。

2.2. 綜合賬目

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司截至十二月三十一日的財務報表。

附屬公司為所有本集團有權控制其財務及營運政策的公司(包括特設公司)，一般為擁有該公司達過半數投票權的持股量。評估本集團是否控制另一公司時，會考慮是否存在現時可行使或轉換的潛在投票權以及其影響。附屬公司自控制權轉讓予本集團之日起全面綜合入賬，並自該控制權終止之日起終止綜合入賬。

本集團成員公司間的交易、結餘及未實現收益已對銷。除非交易能提供證據證明所轉讓的資產出現減值，否則未實現虧損亦應予以沖銷。如有需要，附屬公司的會計政策需作出調整，以確保與本集團採納的政策的一致性。

在本公司的資產負債表中，於附屬公司的投資按成本扣減任何減值撥備列賬。附屬公司之業績已由本公司按已收及應收股息之基準列入本公司賬目。

2.3. 利息收入及支出

以攤銷成本列賬的所有工具，其利息收入及支出均採用實際利息法於收益表內確認。

實際利息法是一種計算金融資產或金融負債之攤銷成本，以及在有關期內攤分利息收入或利息支出之方法。實際利率是指準確地將估計未來現金支出或收入，在金融工具之預計年期或較短的時間（如適用）內折現至金融資產或金融負債的賬面淨值的利率。當計算實際利率時，本集團會考慮金融工具的一切合約條款，以估計現金流量，但不會計及未來信貸虧損。計算範圍包括訂約雙方所支付或所收取的一切費用而屬於整體有效收益一部分，以及交易成本及所有其他溢價或折讓。

當一項金融資產或一組同類的金融資產因出現減值虧損而折減其價值時，會按照計算減值虧損時用以折現未來現金流量的利率，按折減後之價值確認利息收入。

2.4. 費用及佣金收入

費用及佣金一般是當提供服務時以應計基準確認。屬於實際利率不可分割一部分的一次性前期安排手續費作為對貸款實際利率的調整確認。

2.5. 金融資產

本集團按以下類別對金融資產進行分類：以公平值變化計入損益的金融資產、貸款及應收款、持有至到期的投資及可供出售金融資產。該分類取決於持有目的作分類。管理層於初始確認時決定其投資之分類，並於每個結算日重新評估此劃分。

(a) 以公平值變化計入損益的金融資產

此類別可細分為持作買賣用途的金融資產及於初始分類時指定為以公平值變化計入損益的金融資產。倘購入的金融資產是旨在短期內出售，或倘此資產為集合管理的可識別金融工具組合其中一部分及有證據顯示近期有實際短期獲利情況，則歸類為持作買賣用途。衍生工具，除非已指定作為對沖用途，否則亦歸類為持作買賣用途。

符合以下條件之金融資產，一般會被界定為以公平值變化計入損益類別：

- (i) 若該界定能消除或大幅減少因按不同基準計量金融資產或金融負債之價值或確認其盈利或虧損，而出現不一致的計量或確認情況（有時稱為「會計錯配」）；或
- (ii) 若根據明文規定的風險管理或投資策略，有一組金融資產及/或金融負債需按公平值基準管理及評估表現，而內部亦根據該基準向管理層呈報有關該組金融資產及/或金融負債。

(b) 貸款及應收款項

貸款及應收款項是擁有固定或可確定之還款額及沒有於活躍市場上定價之非衍生金融資產，且本集團無意將有關的貸款及應收款項作買賣交易。

(c) 持有至到期投資

持有至到期投資為擁有固定或可確定之還款額及還款期的非衍生金融資產，以及本集團管理層有明確意向及能力持有至到期。若本集團出售其持有至到期的資產中多於不重大部分，則整個資產類別將受影響並重新分類至可供出售資產。

(d) 可供出售投資

可供出售投資為被指定為此類者或並無歸入任何其他類別者的非衍生金融工具。可供出售投資為沒有限定持有時間的投資，並可因應流動資金需要或利率、匯率或市價變動而出售。可供出售投資初步按公平值（包括直接及遞增交易成本）確認，其後按公平值持有。

金融資產的買賣於交收日確認。所有並非以公平值變化計入損益賬的金融資產於初始時按公平值加上交易成本一併確認。以公平值變化計入損益的金融資產初步按公平值確認，而交易成本則在收益表列作支出。在該等金融資產取得現金流量的權利完結或本集團已轉讓所有風險及回報時，則撤銷對該等金融資產之確認。

可供出售金融資產及以公平值變化計入損益的金融資產其後以公平值列賬。貸款及應收款項及持有至到期的投資則採用實際利息法以攤銷成本列賬。「以公平值變化計入損益的金融資產」類別的公平值的變動所產生的收益及虧損，於產生時列入該期間的收益表。可供出售金融資產公平值變動產生的收益及虧損於權益儲備中直接確認，直至有關金融資產被註銷或減值時，則將在權益儲備內以前已確認之累計盈虧撥轉至收益表。然而，使用實際利息法計算的利息乃於收益表中確認。可供出售股權工具之所得股息則於有關公司取得獲派股息權利時於收益表確認。

以外幣列值及分類為可供出售的貨幣證券的公平值變動按有關證券的攤銷成本與證券賬面值的其他變動之間產生的換算差額計算。貨幣證券的換算差額於收益表確認，非貨幣證券的換算差額於股東權益確認。歸類為可供出售的貨幣及非貨幣證券的公平值於股東權益確認。

於交投活躍市場報價之投資公平值乃按現行買入價計算。倘金融資產的市場並不活躍，本集團會採用估值方法訂出公平值，包括採用近期按公平原則進行的交易、參考其他大致相同的工具、現金流量折現分析及市場參與者廣泛採用的其他估值方法釐定公平值。

2.6. 金融資產減值

(a) 以攤銷成本列賬之資產

本集團於每個結算日評估個別金融資產或一組金融資產是否存在減值之客觀證據。於初始確認資產後，必須要發生一個或多個損失事件（「損失事件」）以產生減值之客觀證據，而該宗（或該等）損失事件需可靠地估量對該金融資產或一組金融資產之未來現金流量構成影響，則該金融資產或一組金融資產將被視作減值及出現減值虧損。顯示個別或一組金融資產減值之客觀證據包括本集團已注意到相關可供觀察資料之以下損失事件：

- 發行人或欠債人遇到嚴重財政困難；
- 違約，例如逾期或拖欠利息或本金還款；
- 因應與借款人之財政困難有關之經濟或法律理由，本集團給予借款人在一般情況下放款人不予考慮之優惠條件；
- 借款人有可能破產或進行其他財務重組；
- 因財政困難至使金融資產之活躍市場消失；或
- 可察覺的資料顯示某一金融資產組合所產生之未來預計現金流量將較最初確認時有可量度之下降，雖然有關下降並未能明確為該組合內之個別金融資產。資料包括：
 - 該組合的供款人之還款狀況有不利轉變；或
 - 與該組合資產之逾期還款相關之經濟狀況。

本集團會首先評估金額重大之個別金融資產有否出現客觀之減值證據，以及個別地或/組合地評估金額不重大之個別金融資產。若本集團確定被評估之個別金融資產並沒有存在減值之客觀證據，不論是否屬重大，則需將該資產包含於信貸風險特徵相若組合中，以作出組合評估。組合評估並不包括已被個別評估為需減值或需繼續減值之資產。

如有客觀證據證明以攤銷成本列賬之貸款及應收款或持有至到期日投資出現減值虧損，損失額將以資產賬面值，與預計未來現金流量（不包括未產生的未來信貸損失），並經該金融資產原有實際利率的折現差額計算。資產的賬面值通過撥備賬目而調減，虧損金額則於收益表內確認。倘一項貸款或持有至到期日的投資按變動利率計算，計量任何減值虧損的折現率為合約下釐定的現行實際利率。實務上，本集團可採用可供觀察的市價作為金融工具之公平值基準並計算減值。

對有抵押金融資產之預計未來現金流量之現值計算，可反映因收回抵押品後扣除取得及出售抵押品之成本所可能產生的現金流量，不論是否可能取消贖回權。

就整體之組合減值評估而言，金融資產是按相若信貸風險特徵為基準歸類，這些特徵與預測該等資產群組之未來現金流量有關，可顯示所評估資產在合約條款下其債務人清還所有到期債務的能力。

一組共同進行減值評估的金融資產的未來現金流量，是按群組內資產的合約現金流量，及與其具相若信貸風險特徵的資產之以往虧損經驗為基準估量。過往虧損經驗會根據現時可觀察的資料作調整，以反映並沒有對過往經驗所依據的該期間產生影響的現有狀況的影響，以及消除於過往期間出現但現時並不存在的條件的影響。

預期一組資產未來現金流量的改變，並須反映與期間相關的可觀察數據顯示該組資產損失的可能性及損失程度的變動一致。本集團定期檢討用作預計未來現金流量的方法及假設，以減低虧損估計與實際虧損間的差距。

如果貸款無法收回，則由信貸委員會酌情決定從相關貸款減值損失撥備內將貸款撇銷。這些貸款會於完成所有必需程序及確定損失金額後撇銷。如日後收回以往已撇銷的金額，將用作減低收益表中之減值虧損。

如日後減值虧損準備減少，並與減值獲確認後發生的事存有客觀關係，以往確認的減值虧損則透過調整撥備賬目回撥。回撥的金額於收益表內確認。

(b) 以公平值列賬的資產

本集團在每個結算日評估個別金融資產或一組金融資產有否出現減值之客觀證據。如可供出售金融資產存在此類減值證據時，其累計虧損即其購入成本與現時公平值之差額，扣減之前已記入損益賬內之累計減值虧損，需從權益儲備撥轉至收益表。如日後被分類為可供出售金融資產之債務工具的公平值增加，並與減值獲確認後發生之事項存有客觀關係，有關之減值虧損將於收益表內回撥。

2.7. 金融負債

金融負債劃分為兩個分類：按公平值變化計入損益的金融負債及其他金融負債。所有金融負債於初始時分類，並初步按公平值確認。

根據債券發行計劃（「債券發行計劃」）發行的債券、根據債務工具發行計劃（「債務工具計劃」）發行的債券及可轉讓貸款證（「可轉讓貸款證」），以及透過配售銀行於獨立零售債券發行及根據零售債券發行計劃（「零售債券發行計劃」）向零售投資者發售的債券，於資產負債表列賬為已發行債務證券。特設公司透過按揭證券化計劃及 Bauhinia 按揭證券化計劃發行的按揭證券（「按揭證券」）於綜合處理特設公司時在資產負債表列賬為已發行按揭證券。該等債券（包括按揭證券）初步指定為金融負債：(i) 按公平值變化計入損益或 (ii) 其他金融負債。

當債券（包括已發行嵌藏衍生工具的債券）被界定為以公平值對沖下之被對沖項目及初始分類時以公平值變化計入損益，以公平值確認，而公平值變動則記錄於收益表。

指定為其他金融負債的債券按成本計量，即所收取代價的公平值減所產生的交易成本淨額。債券其後按攤銷成本列賬，扣除交易成本後的所得款項淨額與贖回價值間的任何差額，於債務證券期間以實際利息法在收益表確認。

凡贖回或回購債券時所得的收益或虧損，即所贖回或回購債券的金額與票面面值之間的差額，均於贖回或回購發生的期間於收益表入賬確認。

2.8. 衍生金融工具及對沖會計處理

衍生工具最初於訂立衍生工具合約之日按公平值確認，其後按公平值重新計量。公平值乃根據活躍市場的報價釐定，包括最近市場交易及通過使用估值方法（包括現金流量折現模型及期權定價模型）。當衍生工具的公平值為正數時，均作為資產入賬；當公平值為負數時，則作為負債入賬。

除非在通過與相同工具（不經修改或重新包裝）之其他可觀察當前市場交易加以比較，或根據一項變數只包括可觀察市場數據的估值方法，以證明一項工具的公平值。否則，於初始確認時，最佳顯示該衍生工具之公平值應為其交易價值（即已付或已收代價之公平值）。當有該顯示時，本集團會即日確認溢利。

若干嵌藏於其他金融工具之衍生工具，其經濟特徵及所具風險與所屬的主合同沒有密切關係，且主合同並非以公平值變化計入損益計量，則該嵌入衍生工具會作為獨立衍生工具處理。該類嵌藏的衍生工具以公平值計量，而公平值之變動則確認於收益表內。

公平值收益或虧損確認方法取決於衍生工具是否指定為對沖工具，如屬對沖工具則須取決對沖項目性質。本集團指定若干衍生工具為：(1) 對沖已確認資產或負債或落實承擔的公平值（公平值對沖）；或(2) 對沖已確認資產或負債所產生極有可能的未來現金流或預期交易（現金流對沖）。以此方法指定的衍生工具採納對沖會計方式處理，須符合若干條件。

本集團於交易發生時會記錄對沖工具與相關被對沖項目之關係，風險管理目的和進行各類對沖交易時所採取策略。本集團並於對沖活動發生時及其間，評估有關衍生工具能否高度有效地抵銷相關被對沖項目之公平值或現金流量變動，並作出記錄。

(a) 公平值對沖

被指定為合資格之公平值對沖，其衍生工具之公平值變動，連同被對沖之資產或負債之公平值變動，一併於收益表內確認。

倘對沖不再符合對沖會計處理的標準，被對沖項目按實際利息法計算賬面值上所作之調整，將於到期日之期間攤銷至損益。

(b) 現金流對沖

指定為及符合條件可列為現金流量對沖的衍生工具，其公平值改變的有效對沖部分，將於股東權益中列賬。無效部份的損益即時在收益表中確認。

股東權益內累積的損益金額，將於相關之對沖項目影響損益時從股東權益轉出並撥入收益表。

當對沖工具到期或出售時，或對沖工具不再符合對沖會計的條件時，股東權益中的任何累計損益仍會留在股東權益內，直至預計進行的交易最終於收益表確認時始撥入收益表內。如預計進行的交易不會落實進行，股東權益所列的累計損益將隨即撥入收益表。

(c) 按公平值變化計入損益的衍生工具

凡不符合採用對沖會計處理作經濟對沖的衍生工具以按公平值變動計入損益。其公平值變動即時於收益表內確認。

2.9. 對銷金融工具

如金融資產和金融負債具法定權利可抵銷確認金額及有計劃以淨額基準作結算，或同時變賣資產以清償負債，則該金融資產和金融負債可互相抵銷，而兩者之淨額列於資產負債表內。

2.10. 外幣換算

(a) 功能及呈列貨幣

本集團旗下各公司的財務報表中所載項目乃採用該公司營運的主要經濟環境所使用的貨幣（「功能貨幣」）計量。綜合財務報表乃以港元呈列。港元乃本公司之功能及呈列貨幣。

(b) 交易及結餘

外幣交易按交易當日之匯率換算為功能貨幣。貨幣性資產或負債按年終日的匯率換算，該等以外幣交易結算所產生的匯兌收益及虧損，將於收益表內確認，惟遞延至股東資金內合資格現金流量對沖除外。

持有以公平值變化計入損益的非貨幣性項目的換算差額作為公平值收益或虧損的一部分呈報。非貨幣性項目的換算差額分類為可供出售金融資產則列入股東資金的公平值儲備內。

2.11. 固定資產

固定資產按歷史成本減折舊及減值損失載列。歷史成本包括收購該等項目直接支出。

只有當與該項目相關連的未來經濟利益可能流入本集團，以及該項目的成本可以可靠地計量的情況下，本集團才會將其後成本計入為資產賬面值之一部分或確認為獨立資產項目（如適用）。被替換部份的賬面值終止確認。其他所有修理及保養開支均於產生時於當其收益表內確認。

折舊採用直線法計算，將成本按剩餘價值及估計使用年期攤銷：

租賃物業裝修	按租約尚未屆滿的期間
傢俬及裝置	按租約尚未屆滿的期間
電腦	三年
辦公室設備	三年
汽車	四年

於每年結算日將需檢討資產的剩餘價值及使用年期，並在合適的情況下作調整。

出售固定資產的損益均以所得款項與賬面值差價計算並於收益表中確認。

2.12. 於附屬公司的投資及非金融資產減值

具無限定可使用年期或尚未可投入運作的資產不作攤銷，但會每年檢測有否減值。須作出攤銷的資產於出現其賬面值可能不能收回的事件或環境變動時需要進行損失評估。倘若資產的賬面值超出其可收回金額，則資產的賬面值即時撇減至其可收回金額。可收回金額為資產的公平值減出售成本，以及使用價值兩者中的較高者。

2.13. 遞延稅項

所有綜合財務報表中資產及負債的稅務基礎與其賬面值之暫時性差異而產生之遞延稅項，均全數以負債法提撥。遞延稅項是按結算日已執行或實際會執行之稅率，及預期於相關之遞延稅項資產實現時或遞延稅項負債需清付時所適用之稅率計算。

遞延稅項資產乃於未來將有可能產生應課稅溢利以致可動用暫時差額以作抵銷時方予確認。遞延稅項須就投資於附屬公司而產生的暫時差異作出撥備，除非暫時差異的撥回由本集團控制及該暫時差異很可能不會在可見未來撥回。

應付所得稅是按所產生利潤當期確認為支出。結轉所得稅虧損的稅務影響於該等虧損可用於抵銷日後應課稅利潤時確認為資產。

與可供出售的投資及現金流對沖的公平值重新計量相關的遞延稅項，亦直接在權益中扣除或計入權益，其後連同遞延損益在收益表中確認。

2.14. 僱員福利

(a) 僱員假期享有權

僱員年假及長期服務假期享有權在累計予僱員時予以確認。僱員提供服務所得，截至資產負債表結算日的年假及長期服務假期的估計負債，已列為應計項目。

僱員可享的病假、產假及陪產假，於僱員休假時確認。

(b) 花紅計劃

本公司根據一項程式考慮到若干調整後所得溢利以確認花紅開支及負債。本公司根據合約責任或過往經驗建立推定性責任時，有關花紅撥備予以確認。

(c) 退休金承擔

本公司為僱員提供強制性公積金計劃及界定供款計劃，有關計劃之資產一般由獨立信託人所管理之基金持有。這些退休金計劃一般由僱員及本公司作出供款。

本公司對強制性公積金及界定供款退休計劃的供款，於作出供款時列作支出。僱員於全數享有其應得之僱主供款部分前退出此計劃，因而被沒收僱主供款部分，會被用作扣減僱主目前供款負擔。

(d) 終止利益

當在正式退休日期前終止僱傭關係，或當僱員接受自願離職換取利益時，本公司應付終止利益。當本公司明確地承諾根據一個不可能撤回周詳正式計劃終止僱用現有僱員，或為鼓勵自願離職而提供終止利益，則本公司確認終止利益。於結算日後超過十二個月到期的利益需折現至現值。

2.15. 撥備

當本集團因已發生之事件而須承擔法律性或推定性之現有責任，而解除責任導致經濟資源流出的可能性高於不會導致經濟流出的可能性，需在責任金額能夠可靠作出估計之情況下，為有關責任確認撥備。

撥備按預期就解除責任所需開支以反映責任金額的時間價值當前市場評估與有關責任的特定風險的稅前折現率所計算得出的現值計量。

2.16. 租賃

(a) 經營租約

經營租賃是指由出租人保留資產擁有權的絕大部分風險及回報之租賃。本集團主要以承租人身分訂立經營租約。經營租約下的租約款項（扣除出租人給予的任何優惠後）於租約期內以直線法在收益表中計賬。

若經營租約於租約期滿前終止，任何需繳付予出租人之罰款將於結束發生期間確認為開支。

(b) 融資租約

融資租約是指實質上由本集團擁有資產的絕大部分風險及回報之資產租約。本集團主要以出租人身分訂立融資租約。融資租約於租約開始時按租賃物業公平值與最低租約款項現值之較低金額資本化。每項租約款項會於負債及融資支出間作出分配，以便就尚餘融資額定出固定支銷率。當資產按融資租約租出時，租約款項的現值會確認為應收款項。應收款項總額與應收款項現值之間的差額按未賺取融資收入確認。租約收入按租期以反映固定回報率的淨投資法確認。具有融資租約特性的租購合約按融資租約相同方式列賬。減值撥備按附註2.6所載會計政策列賬。

2.17. 現金及等同現金項目

就現金流量表而言，現金及等同現金項目包括於購入時起計三個月內到期的結餘，包括現金、銀行及其他金融機構的結存。

2.18. 按揭保險合約

本集團的按揭保險業務根據年度會計基準入賬。依照年度會計的方法，本集團按未來收入及支出的可靠預測作出撥備，決定本會計年度的承保業績。承保業績包括更正過往估計而作出的修訂。

毛保費指本會計年度透過認可機構參與直接承保業務的保費。扣除折扣後的毛保費包括向再保險公司支付再保險保費、本集團應收風險保費及供款管理費。而保險費淨額是按保險生效期間之時間比例確認為收入。

未滿期保費為結算日後估計承擔風險及提供服務所需保險費淨額部份。

於每期末，就未決申索、已申索但未報告及損失儲備作撥備。至於分擔風險業務方面，根據有關監管指引及在董事認為適當的情況下，將已滿期風險保費淨額的50%，於一段合理時間內，預留作為風險儲備。

再保險合約指本集團與再保險公司訂立的合約，據此本集團就本集團發出一份或以上保險合約獲賠償損失。本集團在再保險合約下所獲得的利益，確認為再保險資產。這些資產包括從再保險公司可收回的申索及應收款項，該申索及應收款項是根據有關再保險合約所預期的申索及利益。從再保險公司可收回款項或應付再保險公司與再保險合約相關金額的計量，及每份再保險合約的條款貫徹一致。再保險負債主要為再保險合約的應付溢價，及於到期時確認為開支。

2.19. 財務擔保合同

財務擔保合同指本集團需要向持有人支付定額款項以補償指定欠款人未能按債務工具條款支付到期款項所產生損失的合約。財務擔保於發行按揭證券時向投資者作出。

財務擔保初按作出擔保當日的公平值於財務報表確認。初步確認後，本集團根據有關擔保的責任以按照香港會計準則第37號「撥備、或然負債及或然資產」釐定的金額與初步確認金額減已確認累計攤銷的較高者計量。與財務擔保有關的責任之任何變動會於收益表處理。

2.20. 股息

於結算日後建議或擬派的股息作為股東資金獨立組成部份披露。

3. 財務風險管理

3.1. 採用金融工具策略

本集團的主要業務為 (i) 向有關批授人、發行人、擁有人或賣方購買在香港或其他地區的按揭或貸款組合，無論它們屬於無物業或有物業或其他抵押品作抵押、或汽車及其他資產租購或租賃安排下的權益及利益，或其他債權證、應收款項、金融資產及任何類別的據法權產；(ii) 透過發行債券為購買資產籌集資金；(iii) 透過特設公司將按揭組合證券化發行按揭證券；及 (iv) 向認可機構所承造以香港住宅物業作抵押的按揭貸款，提供按揭保險。

根據其性質，本集團的業務主要與使用金融工具有關，金融工具包括現金、貸款、債務及衍生工具。本集團亦進行公平值對沖，透過利率掉期對沖定息債券發行大部分現行利率風險，將浮息資金與浮息資產互調以作出更好配對。此等指定為公平值對沖的利率掉期於二零零六年十二月三十一日的公平淨值收益為124,362,000港元(附註17(b))。

3.2. 信貸風險

本集團主要金融資產為其貸款組合、證券投資、現金及短期資金。流動資金及投資的信貸風險有限，主要因為對手是主權國、半主權國機構、極高信貸評級的銀行及公司。

本集團的信貸風險主要來自其貸款組合，即是借款人於款項到期時未能全數償還的風險。本集團就於結算日已產生的虧損作出減值撥備。

經濟及本港物業市場出現的重大轉變，可能導致有別於結算日已撥備之虧損。本集團因此就管理信貸風險訂下審慎政策。

為維持貸款及按揭保險組合的資產質素，本集團採取四路策略：(i) 謹慎挑選核准賣方；(ii) 審慎的資產購買準則及保險申請標準；(iii) 進行有效的核查程序；及 (iv) 加強較高風險交易的管理。本集團信貸風險並不集中，所承擔的信貸風險分攤於眾多客戶、交易對手及分佈於香港不同地區的相關抵押品。

至於金融工具，如衍生工具，本集團按照其投資指引及信貸風險政策為交易對手制定的風險限額予以監察。交易對手風險限額由信貸風險委員會每半年定期檢討。於任何時候，信貸風險的上限為對本集團有利的工具（即公平值為正數的資產）現有公平值，就衍生工具而言，這只佔合約價值，或用於表達未平倉工具數量的估算價值的小部分。信貸風險作為交易對手整體信貸限額的一部分，連同市場波動的潛在風險予以管理。

3.3. 匯率風險

本集團因現行外幣市場匯率波動對其財務狀況及現金流的影響而承擔風險。董事局設定可准許投資的外幣。現時，本集團的外幣風險承擔只限於美元。資產負債管理委員會設定可承受外幣風險承擔的限額，並每日進行監察。

下表概列本集團的外匯匯率風險。表內所載為本集團按賬面值列值的資產與負債，並按貨幣種類分類。

本集團	港元 千港元	美元 千港元	總額 千港元
於二零零六年十二月三十一日			
資產			
現金及短期資金	1,069,268	845,538	1,914,806
應收利息及匯款	493,901	62,206	556,107
預付款項、按金及其他資產	13,371	-	13,371
衍生金融工具	234,711	28,049	262,760
貸款組合淨額	32,394,092	-	32,394,092
證券投資：			
- 可供出售	793,444	3,821,075	4,614,519
- 持有至到期	2,261,866	2,411,224	4,673,090
固定資產	19,356	-	19,356
再保險資產	373,901	-	373,901
總資產	37,653,910	7,168,092	44,822,002
負債			
應付利息	343,059	6,914	349,973
應付賬款、應付開支及其他負債	4,204,591	-	4,204,591
衍生金融工具	117,968	44,984	162,952
應付稅項	16,511	-	16,511
遞延稅項負債	27,810	-	27,810
保險負債	624,856	-	624,856
已發行債務證券	28,454,325	481,145	28,935,470
已發行按揭證券	5,361,260	-	5,361,260
總負債	39,150,380	533,043	39,683,423
持倉淨額	(1,496,470)	6,635,049	5,138,579
資產負債表外淨名義持倉[#]	5,419,876	(5,419,883)	(7)

[#] 資產負債表外淨名義持倉指外幣衍生金融工具（主要用以削減本集團於貨幣波動的風險）的名義金額與其公平值的差異。

本公司	港元 千港元	美元 千港元	總額 千港元
於二零零六年十二月三十一日			
資產			
現金及短期資金	683,785	845,538	1,529,323
應收利息及匯款	472,906	62,206	535,112
預付款項、按金及其他資產	43,824	–	43,824
衍生金融工具	226,020	28,049	254,069
貸款組合淨額	28,570,494	–	28,570,494
證券投資：			
– 可供出售	793,444	3,821,075	4,614,519
– 持有至到期	2,261,866	2,411,224	4,673,090
附屬公司的投資	32,180	–	32,180
固定資產	19,356	–	19,356
再保險資產	373,901	–	373,901
總資產	33,477,776	7,168,092	40,645,868
負債			
應付利息	322,504	6,914	329,418
應付賬款、應付開支及其他負債	5,422,358	–	5,422,358
衍生金融工具	103,285	44,984	148,269
應付稅項	16,511	–	16,511
遞延稅項負債	28,019	–	28,019
保險負債	624,856	–	624,856
已發行債務證券	28,454,325	481,145	28,935,470
總負債	34,971,858	533,043	35,504,901
持倉淨額	(1,494,082)	6,635,049	5,140,967
資產負債表外淨名義持倉[#]	5,419,876	(5,419,883)	(7)

[#] 資產負債表外淨名義持倉指外幣衍生金融工具(主要用以削減本公司於貨幣波動的風險)的名義金額與其公平值的差異。

本集團	港元 千港元	美元 千港元	總額 千港元
於二零零五年十二月三十一日 (經重列)			
資產			
現金及短期資金	1,376,726	1,118,601	2,495,327
應收利息及匯款	350,952	38,876	389,828
預付款項、按金及其他資產	15,657	-	15,657
可收回稅項	5,053	-	5,053
衍生金融工具	87,890	-	87,890
貸款組合淨額	33,548,858	-	33,548,858
證券投資：			
- 可供出售	596,461	1,393,512	1,989,973
- 持有至到期	2,114,492	2,410,402	4,524,894
固定資產	22,158	-	22,158
再保險資產	429,178	-	429,178
總資產	38,547,425	4,961,391	43,508,816
負債			
應付利息	256,077	1,856	257,933
應付賬款、應付開支及其他負債	4,365,341	-	4,365,341
衍生金融工具	344,730	-	344,730
遞延稅項負債	21,691	-	21,691
保險負債	684,212	-	684,212
已發行債務證券	27,854,985	140,882	27,995,867
已發行按揭證券	5,164,376	-	5,164,376
總負債	38,691,412	142,738	38,834,150
持倉淨額	(143,987)	4,818,653	4,674,666
資產負債表外淨名義持倉[#]	141,363	(140,882)	481

[#] 資產負債表外淨名義持倉指外幣衍生金融工具 (主要用以削減本集團於貨幣波動的風險) 的名義金額與其公平值的差異。

本公司	港元 千港元	美元 千港元	總額 千港元
於二零零五年十二月三十一日			
資產			
現金及短期資金	1,355,737	1,118,601	2,474,338
應收利息及匯款	310,811	38,876	349,687
預付款項、按金及其他資產	47,410	–	47,410
可收回稅項	4,994	–	4,994
衍生金融工具	85,266	–	85,266
貸款組合淨額	29,417,710	–	29,417,710
證券投資：			
– 可供出售	596,461	1,393,512	1,989,973
– 持有至到期	2,114,492	2,410,402	4,524,894
附屬公司的投資	60,960	–	60,960
固定資產	22,158	–	22,158
再保險資產	429,178	–	429,178
總資產	34,445,177	4,961,391	39,406,568
負債			
應付利息	235,247	1,856	237,103
應付賬款、應付開支及其他負債	5,480,687	–	5,480,687
衍生金融工具	308,915	–	308,915
遞延稅項負債	21,824	–	21,824
保險負債	684,212	–	684,212
已發行債務證券	27,854,985	140,882	27,995,867
總負債	34,585,870	142,738	34,728,608
持倉淨額	(140,693)	4,818,653	4,677,960
資產負債表外淨名義持倉 [#]	141,363	(140,882)	481

[#] 資產負債表外淨名義持倉指外幣衍生金融工具(主要用以削減本公司於貨幣波動的風險)的名義金額與其公平值的差異。

3.4. 現金流量及公平值利率風險

現金流量利率風險乃指金融工具的未來現金流量將隨著市場利率改變而波動的风险。公平值利率風險乃指金融工具的價值將隨著市場利率改變而波動的风险。現行市場利率水平的波動會造成本集團的公平值利率風險及現金流量利率風險。由於利率變動，息差可能會增加，但倘若發生未能預計的波動，亦會減少或引致虧損。資產負債管理委員會設定息率錯配水平的限額，並定期對該限額進行監控。

本集團審慎使用多種金融工具，如利率掉期、基點掉期、遠期協議及發行按揭債券以管理利率錯配風險。定息債務證券的所得款項一般通過利率掉期轉換為以香港銀行同業拆息計息的資金。通過使用該等掉期工具，利息支出由定息基準轉為浮息基準，以更好配對從按揭資產所得的浮息收入。

下表概述本集團所面臨的利率風險，並按賬面值列示本集團的資產及負債，而資產及負債則按重定息日或到期日(以較早者為準)分類。衍生金融工具(主要用於削減本集團於利率波動承擔的風險)的賬面值列於「不計息」項目中。

預計重定息日或到期日將不會與合約日期有重大差別。

本集團	一個月內 千港元	一個月 以上至 三個月 千港元	三個月 以上至 一年 千港元	一年 以上至 五年 千港元	五年以上 千港元	不計息 千港元	總額 千港元
於二零零六年十二月三十一日							
資產							
現金及短期資金	1,562,244	110,245	197,283	-	-	45,034	1,914,806
應收利息及匯款	-	-	-	-	-	556,107	556,107
預付款項、按金及其他資產	-	-	-	-	-	13,371	13,371
衍生金融工具	-	-	-	-	-	262,760	262,760
貸款組合淨額	28,237,191	4,049,776	68,894	36,347	1,884	-	32,394,092
證券投資：							
– 可供出售	2,475,848	455,640	140,602	763,489	236,931	542,009	4,614,519
– 持有至到期	241,768	370,086	641,668	2,256,445	1,163,123	-	4,673,090
固定資產	-	-	-	-	-	19,356	19,356
再保險資產	-	-	-	-	-	373,901	373,901
總資產	32,517,051	4,985,747	1,048,447	3,056,281	1,401,938	1,812,538	44,822,002
負債							
應付利息	-	-	-	-	-	349,973	349,973
應付賬款、應付開支及其他負債	4,120,474	-	-	-	-	84,117	4,204,591
衍生金融工具	-	-	-	-	-	162,952	162,952
應付稅項	-	-	-	-	-	16,511	16,511
遞延稅項負債	-	-	-	-	-	27,810	27,810
保險負債	-	-	-	-	-	624,856	624,856
已發行債務證券	2,798,933	5,789,542	4,942,558	13,045,490	2,358,947	-	28,935,470
已發行按揭證券	2,127,252	-	696,315	2,537,693	-	-	5,361,260
總負債	9,046,659	5,789,542	5,638,873	15,583,183	2,358,947	1,266,219	39,683,423
利息敏感度缺口總額*	23,470,392	(803,795)	(4,590,426)	(12,526,902)	(957,009)		

* 未計入衍生金融工具重定息對已發行債務證券及已發行按揭證券的影響。

本公司	一個月內 千港元	一個月 以上至 三個月 千港元	三個月 以上至 一年 千港元	一年 以上至 五年 千港元	五年以上 千港元	不計息 千港元	總額 千港元
於二零零六年十二月 三十一日							
資產							
現金及短期資金	1,485,284	-	-	-	-	44,039	1,529,323
應收利息及匯款	-	-	-	-	-	535,112	535,112
預付款項、按金及 其他資產	-	-	-	-	-	43,824	43,824
衍生金融工具	-	-	-	-	-	254,069	254,069
貸款組合淨額	24,425,408	4,047,262	67,738	30,086	-	-	28,570,494
證券投資：							
– 可供出售	2,475,848	455,640	140,602	763,489	236,931	542,009	4,614,519
– 持有至到期	241,768	370,086	641,668	2,256,445	1,163,123	-	4,673,090
附屬公司的投資	21,307	-	1,227	6,646	2,000	1,000	32,180
固定資產	-	-	-	-	-	19,356	19,356
再保險資產	-	-	-	-	-	373,901	373,901
總資產	28,649,615	4,872,988	851,235	3,056,666	1,402,054	1,813,310	40,645,868
負債							
應付利息	-	-	-	-	-	329,418	329,418
應付賬款、應付開支及 其他負債	5,202,563	-	-	-	-	219,795	5,422,358
衍生金融工具	-	-	-	-	-	148,269	148,269
應付稅項	-	-	-	-	-	16,511	16,511
遞延稅項負債	-	-	-	-	-	28,019	28,019
保險負債	-	-	-	-	-	624,856	624,856
已發行債務證券	2,798,933	5,789,542	4,942,558	13,045,490	2,358,947	-	28,935,470
總負債	8,001,496	5,789,542	4,942,558	13,045,490	2,358,947	1,366,868	35,504,901
利息敏感度缺口總額*	20,648,119	(916,554)	(4,091,323)	(9,988,824)	(956,893)		

* 未計入衍生金融工具重定息對已發行債務證券的影響。

本集團	一個月內 千港元	一個月 以上至 三個月 千港元	三個月 以上至 一年 千港元	一年 以上至 五年 千港元	五年以上 千港元	不計息 千港元	總額 千港元
於二零零五年十二月 三十一日(經重列)							
資產							
現金及短期資金	2,465,294	6,800	-	-	-	23,233	2,495,327
應收利息及匯款	-	-	-	-	-	389,828	389,828
預付款項、按金及 其他資產	-	-	-	-	-	15,657	15,657
可收回稅項	-	-	-	-	-	5,053	5,053
衍生金融工具	-	-	-	-	-	87,890	87,890
貸款組合淨額	33,165,505	230,116	81,284	71,953	-	-	33,548,858
證券投資：							
– 可供出售	851,092	728,377	-	-	-	410,504	1,989,973
– 持有至到期	-	675,273	506,000	2,182,126	1,161,495	-	4,524,894
固定資產	-	-	-	-	-	22,158	22,158
再保險資產	-	-	-	-	-	429,178	429,178
總資產	36,481,891	1,640,566	587,284	2,254,079	1,161,495	1,383,501	43,508,816
負債							
應付利息	-	-	-	-	-	257,933	257,933
應付賬款、應付開支及 其他負債	4,278,202	-	-	-	-	87,139	4,365,341
衍生金融工具	-	-	-	-	-	344,730	344,730
遞延稅項負債	-	-	-	-	-	21,691	21,691
保險負債	-	-	-	-	-	684,212	684,212
已發行債務證券	2,779,677	3,806,397	9,297,010	7,752,058	4,360,725	-	27,995,867
已發行按揭證券	3,697,567	-	-	1,466,809	-	-	5,164,376
總負債	10,755,446	3,806,397	9,297,010	9,218,867	4,360,725	1,395,705	38,834,150
利息敏感度缺口總額*	25,726,445	(2,165,831)	(8,709,726)	(6,964,788)	(3,199,230)		

* 未計入衍生金融工具重定息對已發行債務證券及已發行按揭證券的影響。

本公司	一個月內	一個月	三個月	一年	五年以上	不計息	總額
	千港元	以上至 三個月	以上至 一年	以上至 五年			
於二零零五年十二月三十一日							
資產							
現金及短期資金	2,445,917	6,800	-	-	-	21,621	2,474,338
應收利息及匯款	-	-	-	-	-	349,687	349,687
預付款項、按金及其他資產	-	-	-	-	-	47,410	47,410
可收回稅項	-	-	-	-	-	4,994	4,994
衍生金融工具	-	-	-	-	-	85,266	85,266
貸款組合淨額	29,079,967	210,902	54,888	71,953	-	-	29,417,710
證券投資：							
– 可供出售	851,092	728,377	-	-	-	410,504	1,989,973
– 持有至到期	-	675,273	506,000	2,182,126	1,161,495	-	4,524,894
附屬公司的投資	26,292	6,357	27,311	-	-	1,000	60,960
固定資產	-	-	-	-	-	22,158	22,158
再保險資產	-	-	-	-	-	429,178	429,178
總資產	32,403,268	1,627,709	588,199	2,254,079	1,161,495	1,371,818	39,406,568
負債							
應付利息	-	-	-	-	-	237,103	237,103
應付賬款、應付開支及其他負債	5,254,078	-	-	-	-	226,609	5,480,687
衍生金融工具	-	-	-	-	-	308,915	308,915
遞延稅項負債	-	-	-	-	-	21,824	21,824
保險負債	-	-	-	-	-	684,212	684,212
已發行債務證券	2,779,677	3,806,397	9,297,010	7,752,058	4,360,725	-	27,995,867
總負債	8,033,755	3,806,397	9,297,010	7,752,058	4,360,725	1,478,663	34,728,608
利息敏感度缺口總額*	24,369,513	(2,178,688)	(8,708,811)	(5,497,979)	(3,199,230)		

* 未計入衍生金融工具重定息對已發行債務證券的影響。

下表概述本集團未有以公平值變化計損益之主要貨幣金融工具(按主要貨幣劃分)之實際利率*：

	於二零零六年十二月三十一日		於二零零五年十二月三十一日	
	港元 %	美元 %	港元 %	美元 %
資產				
現金及短期資金	4.00%	5.31%	4.05%	4.38%
貸款組合	5.20%	-	5.48%	-
證券投資	4.21%	5.23%	4.20%	4.61%
負債				
其他負債	3.90%	-	4.23%	-
已發行債務證券	4.18%	5.00%	4.23%	3.10%
已發行按揭證券	4.11%	-	4.12%	-

* 未計入衍生金融工具重定息對已發行債務證券及已發行按揭證券的影響。

3.5. 流動性風險

流動性風險代表本集團未能償還其債項或為已承諾購買的按揭貸款提供資金的風險。本集團每日監測資金流入及流出，並在所有工具到期期限的基礎上預計遠期資金流入及流出。本集團從不同資金來源支持其業務增長及維持負債的均衡組合。下表按結算日時，本集團的資產與負債相距合約到期日的餘下期限劃分。

本集團	即時還款 千港元	一個月內 千港元	一個月 以上至 三個月 千港元	三個月 以上至 一年 千港元	一年 以上至 五年 千港元	五年以上 千港元	無期限 千港元	總額 千港元
於二零零六年十二月三十一日								
資產								
現金及短期資金	47,081	1,560,197	110,245	197,283	-	-	-	1,914,806
貸款組合	15,074	599,507	388,961	2,622,862	16,906,126	11,819,544	72,246	32,424,320
證券投資								
– 可供出售	-	2,679,490	-	140,602	1,015,487	236,931	542,009	4,614,519
– 持有至到期	-	241,768	357,940	641,668	2,268,591	1,163,123	-	4,673,090
	62,155	5,080,962	857,146	3,602,415	20,190,204	13,219,598	614,255	43,626,735
負債								
已發行債務證券	-	949,054	5,190,505	6,641,483	13,795,482	2,358,946	-	28,935,470
已發行按揭證券	40	39,738	34,052	768,930	2,852,654	1,665,846	-	5,361,260
	40	988,792	5,224,557	7,410,413	16,648,136	4,024,792	-	34,296,730

本公司	即時還款 千港元	一個月內 千港元	一個月 以上至 三個月 千港元	三個月 以上至 一年 千港元	一年 以上至 五年 千港元	五年以上 千港元	無期限 千港元	總額 千港元
於二零零六年十二月三十一日								
資產								
現金及短期資金	45,430	1,483,893	-	-	-	-	-	1,529,323
貸款組合	9,227	401,262	305,529	2,196,052	14,741,001	10,874,104	71,686	28,598,861
證券投資								
– 可供出售	-	2,679,490	-	140,602	1,015,487	236,931	542,009	4,614,519
– 持有至到期	-	241,768	357,940	641,668	2,268,591	1,163,123	-	4,673,090
	54,657	4,806,413	663,469	2,978,322	18,025,079	12,274,158	613,695	39,415,793
負債								
已發行債務證券	-	949,054	5,190,505	6,641,483	13,795,482	2,358,946	-	28,935,470

本集團	即時還款	一個月內	一個月	三個月	一年	五年以上	無期限	總額
	千港元	千港元	以上至	以上至	以上至			
	千港元	千港元	三個月	一年	五年	千港元	千港元	千港元
於二零零五年十二月三十一日(經重列)								
資產								
現金及短期資金	44,170	2,444,357	6,800	-	-	-	-	2,495,327
貸款組合	40,852	470,633	393,300	2,857,195	14,064,178	15,691,936	86,611	33,604,705
證券投資								
- 可供出售	-	851,092	308,962	-	419,415	-	410,504	1,989,973
- 持有至到期	-	-	659,497	506,000	2,182,125	1,177,272	-	4,524,894
	85,022	3,766,082	1,368,559	3,363,195	16,665,718	16,869,208	497,115	42,614,899
負債								
已發行債務證券	-	1,279,677	1,906,461	8,928,218	11,520,785	4,360,726	-	27,995,867
已發行按揭證券	14	12,745	1,690	1,027,629	1,939,326	2,182,972	-	5,164,376
	14	1,292,422	1,908,151	9,955,847	13,460,111	6,543,698	-	33,160,243

本公司	即時還款	一個月內	一個月	三個月	一年	五年以上	無期限	總額
	千港元	千港元	以上至	以上至	以上至			
	千港元	千港元	三個月	一年	五年	千港元	千港元	千港元
於二零零五年十二月三十一日								
資產								
現金及短期資金	41,976	2,425,562	6,800	-	-	-	-	2,474,338
貸款組合	16,491	340,425	336,810	2,496,468	12,216,479	13,979,402	84,349	29,470,424
證券投資								
- 可供出售	-	851,092	308,962	-	419,415	-	410,504	1,989,973
- 持有至到期	-	-	659,497	506,000	2,182,125	1,177,272	-	4,524,894
	58,467	3,617,079	1,312,069	3,002,468	14,818,019	15,156,674	494,853	38,459,629
負債								
已發行債務證券	-	1,279,677	1,906,461	8,928,218	11,520,785	4,360,726	-	27,995,867

3.6. 按揭保險風險

本公司為核准賣方/管理供款機構提供按揭保險，當貸款額逾訂立按揭貸款時物業價值的70%時，獲提供的信貸虧損風險保險額最高可達按揭貸款的物業價值的25%。

任何一份保險合約下的風險為已投保事件發生的可能性及所引致的申索金額的不確定性。根據保險合約本身的特質，此類風險屬隨機，因此不能預計。

對一組保險合約而言，當機會率的理論應用到定價及撥備時，本集團在保險合約面對的主要風險為實際申索超出保險負債賬面值。當申索的次數及金額超過所估計的金額，上述情況便可能發生。保險事件為隨機，而申索及利益的實際次數及金額，將與使用統計方法得出的估計數字，每年有所差別。

經驗顯示類似保險合約的組合越大，預期後果的相對可變性則越低。此外，組合越多元化，越是不會由於組合內任何一組分支的變動而影響整個組合。本集團所發展的業務策略，為分散所接納按揭保險風險種類，並在每個主要類別內歸納足夠宗數的風險，從而降低預期後果的可變性。

申索的次數及金額可受多項因素所影響。最重大的因素為出現經濟衰退及本港物業市場下滑的情況。經濟衰退可能引致拖欠付款的個案增加，影響申索的次數。物業價格下跌，會使抵押品價值低於按揭貸款未償還餘額，因而帶動索償金額上升。

本集團採納一套審慎的保險資格準則管理此等風險。為確保預留充足撥備應付未來索償付款，本集團以審慎負債估值假設及按監管指引內規定的方法計算技術儲備。本集團亦向核准再保險公司按比例投保攤分再保險，致力限制其承擔的風險。本集團進行全面的評估，包括按照信貸委員會制定的核准挑選架構，對按揭再保險公司的財力及信貸評級進行評估。本集團會定期檢討核准再保險公司。

3.7. 金融資產及負債的公平值

下表概述並未於本集團資產負債表內全部按公平價值呈列的金融資產及負債的賬面值和公平價值。買入價用於估計資產的公平值，而賣出價則用於負債。

	賬面值		公平值	
	於二零零六年 十二月三十一日 千港元	於二零零五年 十二月三十一日 千港元 經重列	於二零零六年 十二月三十一日 千港元	於二零零五年 十二月三十一日 千港元 經重列
金融資產				
現金及短期資金	1,914,806	2,495,327	1,914,806	2,495,327
貸款組合淨額	32,394,092	33,548,858	32,394,092	33,548,858
證券投資				
– 持有至到期	4,673,090	4,524,894	4,634,046	4,473,414
金融負債				
其他負債	4,120,474	4,278,202	4,120,474	4,278,202
已發行債務證券	28,935,470	27,995,867	28,955,238	28,002,890
已發行按揭證券	5,361,260	5,164,376	5,354,783	5,155,390

(a) 現金及短期資金

現金及短期資金包括銀行存款。浮息存款的公平值即其帳面值，定息存款（存款期通常少於三個月）的估計公平值，是基於按貨幣市場類似信貸風險債務的利率及剩餘年期計算之折現現金流量。因此，公平值約等於其賬面值。

(b) 貸款組合淨額及根據按揭通遞證券化計劃發行的按揭證券

貸款組合於扣除減值撥備後列賬。小部分貸款組合以定息計息。因此，貸款組合及已發行按揭證券的賬面值為公平值的合理估計。

(c) 證券投資

由於可供出售資產已經以公平值估量，所以證券投資只包括持有至到期計息資產。持有至到期資產之公平值以市價或經紀/交易商報價為基礎。當本集團未能取得這項資料時，公平值使用信貸、到期日及收益率特點相近之證券的市價報價予以估計。

(d) 已發行債務證券

公平值總額以市價報價為基礎計算。至於未有取得市價報價的債券，本集團採用以現時收益率曲線及相關之剩餘限期為基礎的現金流量貼現模型計算。

(e) 根據 Bauhinia 按揭證券化計劃發行的按揭證券

公平值總額以市價報價為基礎計算。至於未有取得市價報價的債券，本集團採用以現時收益率曲線及相關之剩餘限期為基礎的現金流量貼現模型計算。

(f) 其他負債

其他負債指二零零三年十二月及二零零四年一月自香港特別行政區（「香港特區」）政府購買的按揭貸款加強信貸安排的遞延代價。其他負債的公平值為其賬面值。

(g) 於財務報表以公平值估量的金融工具

於本年度使用估值方法估計，並在損益確認的公平值變動總額為25,263,000港元（二零零五年：14,687,000港元）。以公平值估量的金融工具並無（二零零五年：無）使用不獲明顯市場數據所證明的估值方法。

4. 關鍵會計估計及假設

本集團採用對下一財政年度的資產及負債列帳額具有影響之估計及假設。本集團會根據過往經驗及其他因素（包括於有關情況下，對未來事項作出被認為合理的預期），持續評估所作出的估計及判斷。

4.1. 貸款組合的減值撥備

本集團至少每季檢討其貸款組合一次，以評估減值。對於應否於收益表內列入減值虧損，（在找出導致減值的個別貸款前）本集團會判斷是否有明顯數據，反映貸款組合的預計現金流量出現可量化的下降。此等證據包括有可觀察數據顯示某一組別借款人的還款狀況出現逆轉，或出現與某一組別資產拖欠相關的經濟狀況。管理層就未來現金流量作出估計時，會依據貸款風險特徵及客觀減值證據與有關組合相若的資產的過往虧損經驗作出評估。用以預算未來現金流量的金額及時間的方法及假設將定期進行檢討，以拉近預計及實際虧損經驗的差別。

4.2. 衍生工具的公平值

不在活躍市場報價的金融工具的公平值採用估值方法釐定。當使用估值方法（例如模型）釐定公平值時，該等方法經獨立於建立此等模型的合資格人士核實及定期檢討。所有模型於使用前均被核實，並調整至確保結果反映實際數據及可比較市價。在可行的情況下，此等模型只使用可觀察數據，然而，一些範疇如信貸風險、波幅及相關系數，需要管理層作出估計。此等因素假設的轉變可能影響金融工具所呈報的公平值。

4.3. 可供出售投資減值

若可供出售投資的公平值明顯或持續地低於其成本，本集團即判定其價值已有所減值。釐定重大及持續的定義需要作出判斷。於作出該等判斷時，本集團評估包括上市價格日常波動的其他因素。此外，倘投資的財務穩健程度、行業及類別表現惡化，技術、營運及融資現金流量出現變動，亦顯示可能適宜作出減值。

4.4. 利得稅

本集團在香港須繳納利得稅。釐定利得稅撥備時需作出重大估計。於日常業務過程中進行的很多交易及計算，其最終的稅項無法確定。本集團會按是否有應繳的額外稅項，就預期的稅務事宜確認負債。如此等事宜的最終稅務結果有別於原先記錄的金額，該等差別將在釐定的年度內影響所得稅及遞延稅項撥備。

5. 利息收入

	本集團	
	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元 經重列
貸款組合	1,783,988	1,468,612
現金及短期資金	129,553	98,977
證券投資 — 上市	119,691	73,610
證券投資 — 非上市	261,375	131,810
	2,294,607	1,773,009

本年度利息收入內包括 1,317,000 港元（二零零五年：834,000 港元）已減值按揭貸款組合的應計利息收入。

6. 利息支出

	本集團	
	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元 經重列
須於五年內悉數償還的銀行貸款、已發行債務及按揭證券	1,153,444	778,701
毋須於五年內悉數償還的已發行債務及按揭證券	423,947	332,757
	1,577,391	1,111,458

7. 其他收入淨額

	本集團	
	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元 經重列
提早還款費用及過期罰款	19,560	27,967
已滿期保費淨額(附註11)	102,394	101,181
匯兌差額	23,216	5,217
金融工具公平值變動(附註19(a))	(7,459)	(2,112)
可供出售上市投資的股息收入	15,998	–
發行債務證券及按揭證券的成本	(4,196)	(4,136)
出售可供出售證券的虧損淨額	–	(6,989)
其他	4,897	4,557
	154,410	125,685

金融工具公平值變動相當於以下各項的總和：(i) 指定以公平值變化計入損益入賬的金融工具所變現的公平值收益17,804,000港元(二零零五年：12,575,000港元)及(ii) 公平值對沖及指定以公平值變化計入損益的衍生工具及金融工具按市值列值的虧損25,263,000港元(二零零五年：14,687,000港元)。

8. 經營支出

	本集團	
	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元 經重列
僱員成本		
薪金及福利	70,222	71,511
退休金成本 — 界定供款積金計劃	4,504	4,239
辦公室		
租金	6,368	6,368
其他	4,603	4,259
董事酬金	–	–
折舊	10,594	10,952
僱問費	6,817	3,049
其他經營支出	14,691	15,559
	117,799	115,937

核數師酬金包括審核及其他服務的費用分別為600,000港元(二零零五年：485,000港元)及479,000港元(二零零五年：279,000港元)。

9. 貸款減值撥備的撥回

	本集團	
	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元 經重列
貸款減值撥備的撥回 — 組合評估(附註18(b))	8,473	19,235

10. 稅項

(a) 於綜合收益表內扣除的稅項包括：

	本集團	
	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元 經重列
香港利得稅		
– 本年度撥備	78,201	87,767
– 往年度撥備不足	1,933	429
	80,134	88,196
遞延稅項		
– 本年度(抵免)/支出	(507)	1,076
	79,627	89,272

香港利得稅撥備就本年度產生的估計應課稅溢利按 17.5% (二零零五年：17.5%) 的稅率計算。遞延稅項是以負債法按 17.5% (二零零五年：17.5%) 的主要稅率計算悉數的暫時差異。

本集團的除稅前溢利的稅項與採用香港稅率而產生的理論金額的分別如下：

	本集團	
	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元 經重列
除稅前溢利	762,300	690,534
按 17.5% 的稅率計算	133,403	120,843
毋須繳稅的收入	(85,091)	(52,608)
不可供扣稅的開支	29,382	20,608
往年度撥備不足	1,933	429
稅項開支	79,627	89,272

(b) 資產負債表內的稅項撥備/(可收回稅項)包括：

	本集團		本公司	
	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元 經重列	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
香港利得稅可收回稅項	–	(5,053)	–	(4,994)
香港利得稅撥備	16,511	–	16,511	–
遞延稅項負債	27,810	21,691	28,019	21,824
	44,321	16,638	44,530	16,830

於二零零六年十二月三十一日及截至二零零六年十二月三十一日止年度，概無任何重大未撥備遞延稅項。

遞延稅項(資產)/負債的主要部份及本年度變動如下：

	本集團				
	加速 稅項折舊 千港元	減值撥備 千港元	稅項虧損 千港元	公平值 變動 千港元	總額 千港元
於二零零五年一月一日	3,407	(2,719)	–	–	688
於收益表確認	5	1,194	(123)	–	1,076
於權益內扣除(附註28)	–	–	–	19,927	19,927
於二零零五年十二月三十一日	3,412	(1,525)	(123)	19,927	21,691
於收益表確認	(347)	(84)	(76)	–	(507)
於權益內扣除(附註28)	–	–	–	6,626	6,626
於二零零六年十二月三十一日	3,065	(1,609)	(199)	26,553	27,810

	本公司			
	加速 稅項折舊 千港元	減值撥備 千港元	公平值 變動 千港元	總額 千港元
於二零零五年一月一日	3,407	(2,699)	–	708
於收益表確認	5	1,184	–	1,189
於權益內扣除(附註28)	–	–	19,927	19,927
於二零零五年十二月三十一日	3,412	(1,515)	19,927	21,824
於收益表確認	(347)	(84)	–	(431)
於權益內扣除(附註28)	–	–	6,626	6,626
於二零零六年十二月三十一日	3,065	(1,599)	26,553	28,019

綜合資產負債表及本公司資產負債表所示的金額分別包括於超過十二個月後將予收回的遞延稅項資產1,808,000港元(二零零五年：1,648,000港元)及1,599,000港元(二零零五年：1,515,000港元)。

11. 按揭保險業務的收益賬

	本集團	
	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
毛保費	211,479	459,465
再保險保費	(112,891)	(281,277)
保險費淨額	98,588	178,188
未滿期保費的減少/(增加)淨額	4,400	(77,519)
已滿期保費淨額	102,988	100,669
未決申索及已招致但未申報申索的(撥備)/撥回(附註26)	(594)	512
撥備後已滿期保費淨額(附註7)	102,394	101,181
管理開支	(7,529)	(9,226)
承保收益	94,865	91,955

管理開支已構成附註8經營支出的一部分。

12. 本年度溢利

本公司財務報表所載本年度溢利為681,767,000港元(二零零五年:601,223,000港元)。

13. 股息

	本公司	
	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
擬派股息每股普通股0.125港元(二零零五年:0.125港元)	250,000	250,000

於二零零六年已付二零零五年度股息250,000,000港元。於二零零七年四月二十六日，董事建議就二零零六年派發末期股息每股普通股0.125港元。此項建議股息並無列為於二零零六年十二月三十一日的應付股息。

14. 現金及短期資金

	本集團		本公司	
	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元 經重列	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
銀行現金	47,081	44,170	45,430	41,976
銀行定期存款	1,867,725	2,451,157	1,483,893	2,432,362
	1,914,806	2,495,327	1,529,323	2,474,338

就現金流量表而言，現金及等同現金項目包括以下自購入日期起計三個月內到期的結餘。

	本集團		本公司	
	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元 經重列	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
銀行現金	47,081	44,170	45,430	41,976
銀行定期存款	1,670,442	2,451,157	1,483,893	2,432,362
現金及等同現金項目	1,717,523	2,495,327	1,529,323	2,474,338

15. 應收利息及匯款

	本集團		本公司	
	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元 經重列	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
以下各項的應收利息：				
– 利率掉期合約	339,240	114,079	337,137	111,870
– 證券投資	107,254	79,138	107,255	79,138
– 銀行定期存款	6,435	1,371	2,270	1,318
貸款組合的應收利息及分期付款	103,178	195,240	88,450	157,361
	556,107	389,828	535,112	349,687

16. 預付款項、按金及其他資產

	本集團		本公司	
	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元 經重列	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
公司會籍債券	750	750	750	750
其他	12,621	14,907	43,074	46,660
	13,371	15,657	43,824	47,410

17. 衍生金融工具

本集團就對沖及非對沖用途使用以下衍生工具：

貨幣遠期為購買外幣及本地貨幣的承諾，包括未交付的現貨交易。

貨幣及利率掉期為轉換一組現金流量為另一組現金流量的承諾。掉期導致貨幣或利率或兩者組合的經濟轉換。除若干貨幣掉期外，該等交易不會轉換本金。本集團的信貸風險為交易對手未能履行其責任而重置掉期合約的潛在成本。本集團參考現行公平值、名義合約數額的某一比例，及市場的流通量以持續監測此風險。

若干種類金融工具的名義金額，為於資產負債表確認的工具提供一個比較的基準，但這並不一定反映涉及的未來現金流量的金額或工具當前的公平值，因此，並不能顯示本集團所承受的信貸或價格風險。隨著市場利率及匯率相對其條款的波動，衍生工具可能對本集團產生有利（資產）或不利（負債）的影響。衍生工具的合約或名義金額總額，上述之有利或不利影響幅度，及衍生金融資產及負債之公平值總額，可不時有較大的波動。本集團及本公司所持有衍生工具的公平值載於下文。

	本集團					
	二零零六年			二零零五年		
	合約/名義 金額 千港元	公平值		合約/名義 金額 千港元 經重列	公平值	
資產 千港元		負債 千港元	資產 千港元 經重列		負債 千港元 經重列	
(a) 指定以公平值變化計入 損益的衍生工具						
利率掉期	49,752,948	45,158	(48,441)	40,007,850	33,371	(78,122)
貨幣掉期	58,467	-	(974)	58,467	-	(1,306)
貨幣遠期	15,752,300	-	(20,189)	-	-	-
		45,158	(69,604)		33,371	(79,428)
(b) 指定為公平值對沖的 衍生工具						
利率掉期	25,198,946	217,579	(93,217)	23,101,280	54,519	(264,971)
貨幣掉期	424,663	23	(131)	82,896	-	(331)
		217,602	(93,348)		54,519	(265,302)
已確認衍生資產/ (負債)總額		262,760	(162,952)		87,890	(344,730)

	本公司					
	二零零六年			二零零五年		
	合約/名義 金額 千港元	公平值		合約/名義 金額 千港元	公平值	
資產 千港元		負債 千港元	資產 千港元		負債 千港元	
(a) 指定以公平值變化計入 損益的衍生工具						
利率掉期	49,752,948	45,158	(48,441)	40,007,850	33,371	(78,122)
貨幣掉期	58,467	-	(974)	58,467	-	(1,306)
貨幣遠期	15,752,300	-	(20,189)	-	-	-
		45,158	(69,604)		33,371	(79,428)
(b) 指定為公平值對沖的 衍生工具						
利率掉期	21,958,946	208,888	(78,534)	21,601,280	51,895	(229,156)
貨幣掉期	424,663	23	(131)	82,896	-	(331)
		208,911	(78,665)		51,895	(229,487)
已確認衍生資產/ (負債)總額		254,069	(148,269)		85,266	(308,915)

衍生工具合約的重置成本及潛在未來信貸風險金額如下。此等金額並無計入與交易對手進行雙邊淨額結算安排的影響。

	本集團			
	二零零六年		二零零五年	
	重置成本 千港元	潛在未來 信貸風險 千港元	重置成本 千港元 經重列	潛在未來 信貸風險 千港元 經重列
利率合約	598,804	149,434	176,975	127,392
匯率合約				
- 貨幣掉期	5,300	24,156	293	3,752
- 貨幣遠期	-	157,523	-	-
	5,300	181,679	293	3,752
	604,104	331,113	177,268	131,144

	本公司			
	二零零六年		二零零五年	
	重置成本 千港元	潛在未來 信貸風險 千港元	重置成本 千港元	潛在未來 信貸風險 千港元
利率合約	589,993	136,734	174,053	119,892
匯率合約				
- 貨幣掉期	5,300	24,156	293	3,752
- 貨幣遠期	-	157,523	-	-
	5,300	181,679	293	3,752
	595,293	318,413	174,346	123,644

重置成本為重置所有按市價估值後其價值為正數的衍生工具合約的成本。潛在未來信貸風險指根據資本對資產比率指引(附註35)計算的金額。本集團從未遇到交易對手不履約的情形。

18. 貸款組合淨額

(a) 貸款組合減撥備

	本集團		本公司	
	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元 經重列	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
按揭貸款組合				
所持組合	27,337,240	29,528,436	27,307,829	29,470,424
證券化組合(附註30)	3,796,048	4,076,269	–	–
非按揭貸款組合	1,291,032	–	1,291,032	–
貸款減值撥備	(30,228)	(55,847)	(28,367)	(52,714)
	32,394,092	33,548,858	28,570,494	29,417,710

於二零零六年十二月三十一日，以貸款合約為基準計算，本公司按揭貸款組合的加權平均年期為九年，惟並未有考慮到按揭貸款任何提早還款的情況。按揭貸款組合最遲於二零四七年到期。

貸款減值撥備總額佔貸款組合尚未償還本金結餘的百分比如下：

	本集團		本公司	
	二零零六年	二零零五年 經重列	二零零六年	二零零五年
貸款減值撥備總額佔貸款組合 總額的百分比	0.09%	0.17%	0.10%	0.18%

(b) 貸款減值撥備

	本集團		本公司	
	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元 經重列	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
組合評估				
於一月一日，如前呈報	52,774	70,478	52,714	70,395
採納香港會計準則第27號 (修訂)的影響	3,073	3,669	–	–
撇銷為不可收回的貸款	(20,289)	(63,609)	(20,289)	(63,609)
撥回收益表(附註9)	(8,473)	(19,235)	(7,201)	(18,616)
轉撥自其他應收款項	–	59,530	–	59,530
收回已撇銷貸款	3,143	5,014	3,143	5,014
於十二月三十一日	30,228	55,847	28,367	52,714

作出貸款減值撥備時，已考慮到拖欠貸款的抵押品的目前市值。

按組合基準評估的已減值貸款分析如下：

	本集團		本公司	
	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元 經重列	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
減值貸款組合總額	89,414	132,050	89,414	132,050
貸款減值撥備	(19,207)	(44,058)	(19,207)	(44,058)
	70,207	87,992	70,207	87,992
貸款減值撥備佔減值 貸款組合總額的百分比	21.5%	33.4%	21.5%	33.4%
減值貸款組合總額佔 貸款組合總額的百分比	0.3%	0.4%	0.3%	0.4%

(c) 貸款組合內的融資租約投資淨額

	本集團及本公司		
	二零零六年		
	最低應收租約 款項現值 千港元	未來期間的 利息收入 千港元	最低應收租約 款項總額 千港元
於以下期間應收款項：			
– 一年內	121,613	60,105	181,718
– 一年後但五年內	408,729	188,306	597,035
– 五年後	760,690	200,581	961,271
	1,291,032	448,992	1,740,024

於二零零六年十二月三十一日，本集團及本公司並無就融資租約應收款項作出減值撥備。

19. 證券投資

(a) 可供出售證券

	本集團及本公司	
	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
按公平值列賬的債務證券		
非上市	3,625,784	1,563,461
於香港上市	163,039	16,008
於香港以外地區上市	283,687	–
按公平值列賬的其他證券		
於香港上市	542,009	410,504
可供出售證券總額	4,614,519	1,989,973

以下為按發行機構類別分析可供出售證券：

	本集團及本公司	
	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
銀行及其他金融機構	2,916,136	1,176,062
公司企業	436,278	233,458
公營機構	553,694	—
其他	708,411	580,453
	4,614,519	1,989,973

可供出售證券的變動如下：

	本集團及本公司	
	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
於一月一日	1,989,973	—
增加	21,051,103	4,094,763
處置(出售及贖回)	(18,602,056)	(2,224,488)
攤銷	108,549	9,245
公平值變動	56,843	113,866
外幣匯兌差額	10,107	(3,413)
於十二月三十一日	4,614,519	1,989,973

公平值變動包括根據公平值對沖持有的可供出售證券應佔的公平值收益18,977,000港元，因此，收益減除對沖衍生工具的公平值變動淨額2,042,000港元已計入收益表(附註7)。

(b) 持有至到期證券

	本集團及本公司	
	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
按攤銷成本列賬的債務證券		
於香港上市	586,009	592,656
於香港以外地區上市	1,012,062	998,012
	1,598,071	1,590,668
非上市	3,075,019	2,934,226
持有至到期證券總額	4,673,090	4,524,894
上市證券的市值－持有至到期	1,579,872	1,580,266

以下為按發行機構類別分析持有至到期證券：

	本集團及本公司	
	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
銀行及其他金融機構	2,347,894	2,207,929
公司企業	1,108,615	1,094,916
公營機構	871,082	877,050
中央政府	345,499	344,999
	4,673,090	4,524,894

持有至到期證券的變動如下：

	本集團及本公司	
	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
於一月一日	4,524,894	4,093,253
增加	357,028	6,054,641
處置(贖回)	(209,631)	(5,617,764)
攤銷	(6,507)	841
外幣匯兌差額	7,306	(6,077)
於十二月三十一日	4,673,090	4,524,894

20. 固定資產

	本集團及本公司				
	租賃物業 裝修 千港元	辦公室 設備、傢俬 及裝置 千港元	電腦 千港元	汽車 千港元	總額 千港元
成本值					
於二零零六年一月一日	7,176	5,888	93,280	539	106,883
添置	552	185	6,831	226	7,794
出售/撤銷	-	(3)	(745)	(539)	(1,287)
於二零零六年十二月三十一日	7,728	6,070	99,366	226	113,390
累計折舊					
於二零零六年一月一日	1,651	3,336	79,199	539	84,725
本年度折舊(附註8)	1,131	1,042	8,383	38	10,594
出售/撤銷	-	(1)	(745)	(539)	(1,285)
於二零零六年十二月三十一日	2,782	4,377	86,837	38	94,034
賬面淨值					
於二零零六年十二月三十一日	4,946	1,693	12,529	188	19,356
於二零零五年十二月三十一日	5,525	2,552	14,081	-	22,158

21. 附屬公司投資

	本公司	
	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
非上市股份，成本值	1,000	1,000
附屬公司所欠款項	31,180	59,960
	32,180	60,960

附屬公司所欠款項為無抵押及無固定還款期。利息乃按市場利率收取。

於二零零六十二月三十一日，附屬公司的詳情如下：

名稱	註冊成立 地點	主要業務	已發行股本 的面值	所持股份 類別	直接持有 普通股百分比
香港按揭管理有限公司	香港	購入及管理按揭貸款	1,000,000 港元 每股面值 1 港元	普通股	100%

22. 應付賬項、應付開支及其他負債

	本集團		本公司	
	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元 經重列	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
應付賬項及應計開支	77,962	79,792	213,764	219,413
其他應付款項	–	–	1,082,089	975,876
其他負債	4,120,474	4,278,202	4,120,474	4,278,202
其他撥備	6,155	7,347	6,031	7,196
	4,204,591	4,365,341	5,422,358	5,480,687

其他負債是指用於二零零三年十二月及二零零四年一月自香港特別行政區（「香港特區」）政府購買的按揭貸款加強信貸安排的遞延代價。

於二零零五年及二零零六年十一月，本公司向 Bauhinia MBS Limited 分別出售 10 億港元及 20 億港元按揭貸款，其根據 Bauhinia 按揭證券化計劃發行相同價值的按揭證券。本公司繼續就擔保及持續參與於「貸款組合淨額」中確認資產。「其他應付款項」中所示一筆應付 Bauhinia MBS Limited 的負債亦已確認。於二零零六年十二月三十一日，本公司資產負債表中的其他應付款為 1,082,089,000 港元（二零零五年：975,876,000 港元）。

23. 保險負債及再保險資產

	本集團及本公司	
	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
毛額		
未期滿保費	622,959	681,469
已申報及未決申索	534	1,930
已產生但未申報申索	1,363	813
保障負債總額，毛額	624,856	684,212
再保險		
未期滿保費	372,893	427,003
已申報及未決申索	(7)	1,478
已產生但未申報申索	1,015	697
再保險公司應佔保險負債總額	373,901	429,178
淨額		
未期滿保費	250,066	254,466
已申報及未決申索	541	452
已產生但未申報申索	348	116
保險負債總額，淨額	250,955	255,034

24. 已發行債務證券

	本集團及本公司	
	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
按攤銷成本列賬的債務證券		
債務工具計劃債券	3,848,817	3,900,000
按攤銷成本列賬的債務證券總額	3,848,817	3,900,000
指定為公平值對沖的債務證券		
債券發行計劃債券	–	1,005,619
債務工具計劃債券	17,694,653	15,996,080
零售債券發行計劃及其他債券	4,410,475	4,494,241
指定為公平值對沖的債務證券總額	22,105,128	21,495,940
於初始確認時指定為以公平值變化計入損益的債務證券		
債務工具計劃債券	2,159,916	1,934,939
零售債券發行計劃及其他債券	821,609	664,988
於初始確認時指定為以公平值變化計入損益的債務證券總額	2,981,525	2,599,927
已發行債務證券總額	28,935,470	27,995,867

於年內，本集團於初始確認時指定此等金融債務的405,200,000港元名義價值以公平值變化計入損益。此等金融負債之公平值變動源於指定為以公平值變化計入損益的債務證券的基準利率的變動。於初始確認時指定為以公平值變化計入損益的金融負債的賬面值較本集團根據合約規定於到期時向債券持有人支付的金額少87,482,000港元(二零零五年：63,900,000港元)。

	本集團及本公司	
	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
於一月一日	28,248,003	35,494,740
於本年度發行	13,343,663	5,101,063
減：本年度贖回	(12,699,326)	(12,347,800)
名義價值總額	28,892,340	28,248,003
折讓未攤銷部分	(89,989)	(11,342)
公平值調整	133,119	(240,794)
於十二月三十一日	28,935,470	27,995,867

本年度發行的債券：

	本集團及本公司	
	債券工具 計劃 千港元	零售債券 發行計劃 千港元
已發行金額面值	12,053,000	1,290,663
已收取款項	12,006,400	1,216,500

所有已發行的債務證券構成本集團的無抵押責任，而發行這些債務證券旨在提供一般營運資金及作再融資用途。

25. 已發行按揭證券

	本集團	
	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元 經重列
按攤銷成本列賬的按揭證券		
按揭證券化計劃	277,844	409,842
Bauhinia 按揭證券化計劃	1,849,408	3,287,725
	2,127,252	3,697,567
指定為公平值對沖的按揭證券		
Bauhinia 按揭證券化計劃	3,234,008	1,466,809
已發行按揭證券總額	5,361,260	5,164,376
於一月一日	5,197,567	5,869,148
本年度發行	2,000,000	1,000,000
減：年內贖回	(1,830,315)	(1,671,581)
總名義價值	5,367,252	5,197,567
公平值調整	(5,992)	(33,191)
於十二月三十一日	5,361,260	5,164,376

所有按揭證券均為特設公司的抵押責任，並是為了提供資金向本公司購買按揭貸款組合而發行。按揭貸款組合中 4,878,137,000 港元已作為所發行按揭證券的抵押品（附註 33）。

26. 按揭保險業務撥備

按揭保險業務的未決申索撥備已扣除核准按揭再保險公司已付賠償金，截至二零零六年十二月三十一日止年度，就承擔風險業務的申索撥備於本集團收益表撥回 201,000 港元（二零零五年：698,000 港元）。申索總額（已扣除核准機構的已付賠償金）為 2,696,000 港元（二零零五年：944,000 港元），而核准按揭再保險公司已賠償其中 1,901,000 港元（二零零五年：758,000 港元）。

27. 股本

	二零零六年及 二零零五年 千港元
法定	
每股面值 1 港元的 30 億股普通股	3,000,000
已發行及繳足	
每股面值 1 港元的 20 億股普通股	2,000,000

28. 其他儲備

	本集團及本公司		
	風險儲備 千港元	公平值儲備 千港元	總額 千港元
於二零零五年一月一日	41,670	–	41,670
由保留溢利轉撥已滿期風險保費淨額的50%	20,055	–	20,055
可供出售證券的公平值變動	–	113,866	113,866
稅務影響(附註10(b))	–	(19,927)	(19,927)
於二零零五年十二月三十一日	61,725	93,939	155,664
於二零零六年一月一日	61,725	93,939	155,664
由保留溢利轉撥已滿期風險保費淨額的50%	22,953	–	22,953
可供出售證券的公平值變動	–	37,866	37,866
稅務影響(附註10(b))	–	(6,626)	(6,626)
於二零零六年十二月三十一日	84,678	125,179	209,857

29. 與有關人士訂立的重大交易

- (a) 有關人士指有能力直接或間接控制另一人士制定財務及經營決策或就此對另一人士有重大影響的人士。受共同控制或受共同重大影響的人士亦被視為有關人士。有關人士可為個人或其他實體。

年內，本公司與有關人士按公平原則及商業基準進行多項交易，交易的性質載列如下：

姓名	職銜	有關交易的性質 — 見下文附註
唐英年先生，GBS，太平紳士	財政司司長 外匯基金的管理人	(1) (3) (9)
任志剛先生，GBS，太平紳士	香港金融管理局總裁	(2) (3) (9)
彭醒棠先生，太平紳士	香港金融管理局副總裁	(2) (3) (9)
蔡耀君先生，太平紳士	香港金融管理局副總裁	(2) (3) (9)
陳鑑林先生，SBS，太平紳士	立法會議員 香港房屋委員會委員	(4)
林建新先生 (於二零零六年四月二十八日退任)	星展銀行有限公司香港分行 環球金融市場高級副總裁	(10)
林炎南先生 (於二零零六年四月二十八日退任)	中國銀行(香港)有限公司副總裁	(4) (5) (6) (7)
李國寶博士，GBS，LLD (CANTAB)， 太平紳士	東亞銀行有限公司主席兼行政總裁	(4) (5) (6) (7)
馬時亨先生，太平紳士	財經事務及庫務局局長 香港房屋委員會正式委員	(1) (4)
邵柏寧先生	香港上海滙豐銀行有限公司 亞太區個人理財業務主管 滙豐保險(亞洲)有限公司董事	(4) (5) (6) (7) (8)

姓名	職銜	有關交易的性質 — 見下文附註
單仲偕先生，太平紳士	立法會議員 香港房屋委員會委員	(4)
孫明揚先生，GBS，太平紳士	房屋及規劃地政局局長 香港房屋委員會主席	(1) (4)
陳清賜先生	花旗銀行新加坡分行 環球個人金融部 亞太區資金部總監 (前花旗集團董事總經理及香港財資部主管 暨司庫(直至二零零六年十一月五日) 及 Citicorp International Limited 董事 (直至二零零六年十二月一日))	(11)

- (1) 二零零六年，本公司向香港特區政府購入約1.07億港元的按揭貸款(二零零五年：1.74億港元)。
- (2) 本公司為香港金融管理局(「香港金管局」)所營運的債務工具中央結算系統服務的成員，債務工具中央結算系統為本公司的債務證券提供託管及結算代理服務。二零零六年，本公司就該等服務向香港金管局支付80萬港元(二零零五年：40萬港元)。
- (3) 外匯基金透過香港金管局向本公司提供100億港元的循環信貸。於二零零六年十二月三十一日，本公司並無未償還餘額(二零零五年：無)。
- (4) 參與購買按揭貸款計劃，不時就購買按揭貸款與本公司訂立協議的金融機構或組織的執行董事或高級管理人員，其相關職責見前列職銜欄內。
- (5) 參與按揭保險計劃，不時就申請按揭保險保障與本公司訂立協議的金融機構或組織的執行董事或高級管理人員，其相關職責見前列職銜欄內。
- (6) 曾就400億港元債務工具發行計劃與本公司訂立協議的主要交易商或銷售銀團成員的金融機構的執行董事或高級管理人員，其相關職責見前列職銜欄內。
- (7) 曾就200億港元零售債券發行計劃與本公司訂立協議的配售銀行的金融機構的執行董事或高級管理人員，其相關職責見前列職銜欄內。
- (8) 曾作為安排人或牽頭經辦人/聯席牽頭經辦人，參與本公司一項或多項按揭證券發行(包括30億美元 Bauhinia 按揭證券化計劃)與本公司訂立協議的金融機構的執行董事或高級管理人員，其相關職責見前列職銜欄內。
- (9) 二零零四年四月二十一日，本公司與財政司司長法團訂立一項租約，由二零零五年一月一日起計，為期六年。據此，財政司司長法團向本公司出租香港中環金融街8號國際金融中心二期79樓7902室及80樓全層。按財政司司長法團的指示，本公司將租金支付予香港金管局。於二零零六年，本公司已支付6,400,000港元(二零零五年：6,400,000港元)予香港金管局。

(10) 星展銀行有限公司為星展銀行（香港）有限公司的母公司。星展銀行（香港）有限公司與本公司就上文第 (4)、(5)、(6) 及 (7) 段所載的事宜訂立協議。

(11) 花旗集團為花旗銀行（香港）有限公司及 Citicorp International Limited 的母公司。花旗銀行（香港）有限公司與本公司就上文第 (4)、(5) 及 (7) 段所載的事宜訂立協議。Citicorp International Limited 與本公司就上文第 (6) 及 (8) 段所載的事宜訂立協議。

(b) 主要管理層人員

主要管理層為直接或間接有權力及負責策劃、指導及控制本集團業務的人士，包括董事及高級管理人員。

本年度主要管理層的薪酬包括：

	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
薪金及其他短期僱員福利	11,260	11,772
離職後福利	784	832
	12,044	12,604

30. 特設公司及證券化

本公司使用兩家特設公司進行按揭貸款組合證券化的工作，因而向兩家特設公司轉讓按揭貸款組合。該等轉讓可能導致有關按揭貸款組合須全面或局部終止於本公司資產負債表內的確認。

當本公司轉讓其自按揭貸款組合收取現金流的合約權利及其擁有權絕大部分風險及回報時，會全面終止確認。

當本公司出售或以其他方式轉讓按揭貸款組合，以致轉讓擁有權中某一部分（而非絕大部分風險及回報），但仍保留控制權，則會局部終止確認。該等按揭貸款組合按持續參與程度在資產負債表確認。

大部分轉讓予特設公司的按揭貸款組合而不符合全面終止確認條件，為本公司擔保的按揭證券。

本公司因繼續參與證券化活動而仍保留的權利及責任，初步分配列於被終止確認部分及在轉讓日期繼續確認部分的金融資產公平值。於二零零六年十二月三十一日，本公司持續參與符合於本公司本年度資產負債表局部終止確認條件的該等轉讓予 Bauhinia MBS Limited 的按揭貸款賬面值分析如下：

	已轉讓資產 的賬面值 千港元	已確認資產 的賬面值 千港元
年內按揭證券化	1,740,000	260,000

香港會計準則詮釋第12號規定，當特設公司與申報公司之間的關係實質上反映出特設公司由該公司控制，則須綜合計入特設公司。此導致須於綜合資產負債表重新綜合計入已轉讓的資產。下表概述於二零零五年前所有年度轉讓予特設公司而已終止於本公司資產負債表確認，但因香港會計準則詮釋第12號而重新綜合計入綜合資產負債表的按揭貸款組合未償還本金結餘。

	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
香港按揭證券融資(第一)有限公司	273,496	404,689
Bauhinia MBS Limited	3,522,552	3,671,580
已轉讓予特設公司的按揭貸款組合(附註18(a))	3,796,048	4,076,269

31. 承擔

(a) 資本

	本集團及本公司	
	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
已批准但未訂約	6,638	7,756

(b) 經營租約

本集團按經營租約租賃辦公室物業。辦公室物業租約初步為期六年，附有選擇權按當時現行的公開市場租金續約。於結算日，根據不可註銷的經營租約而須作出的未來最低租金付款總額分析如下：

	本集團及本公司	
	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
辦公室物業		
不多於一年	6,368	6,368
多於一年但不多於五年	19,103	25,471
	25,471	31,839

32. 按揭保險業務

本公司按分擔風險方式經營其按揭保險業務，就按揭保險自行承擔最多達50%的擔保風險，而其餘的擔保風險則向核准再保險公司購買再保險。

於二零零六年十二月三十一日，風險投保總額約為81.4億港元(二零零五年：80.5億港元)，其中52.2億港元(二零零五年：54.1億港元)已向核准按揭再保險公司購買再保險，而本公司則自行承擔餘下風險29.2億港元(二零零五年：26.4億港元)。

33. 已抵押資產

特設公司已將其資產抵押作擔保或透過抵押方式進行轉讓，以根據有關證券化計劃規定發行有擔保或無擔保按揭證券。有關證券化計劃下委任的抵押信託人將於有關特設公司（及就有擔保按揭證券，則本公司作為擔保人）拖欠支付任何一批按揭證券或就任何一批按揭證券發生失責事件時，行使該等作為已抵押資產的抵押品。

	本集團	
	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
已抵押資產		
銀行定期存款	383,833	18,795
按揭貸款組合	4,878,137	5,052,145
應收利息	8,605	16,251
	5,270,575	5,087,191

	本集團	
	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
有抵押負債		
已發行按揭證券(附註25)	5,361,260	5,164,376

已抵押按揭貸款組合包括特設公司賬冊所載的證券化按揭貸款組合(附註30)，和已轉讓按揭貸款組合按擔保及持續參與程度繼續於「貸款組合淨額」確認為資產(附註22)。

34. 或然負債

按揭證券化計劃下所作擔保合約金額：

	本公司	
	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
擔保	3,627,252	5,197,567

35. 資本對資產比率

為確保本集團的審慎管理，香港特別行政區政府財政司司長就本集團需要維持的最低資本對資產比率已發出指引。指引內規定最低資本對資產比率是5%。

	本集團	
	二零零六年	二零零五年 經重列
資本對資產比率	11.2%	12.0%

資本對資產比率以比率計算，用百分率表示本集團資本總額對資產負債表內總資產與資產負債表外列賬之總和。

36. 通過財務報表

董事局於二零零七年四月二十六日通過本財務報表。