

香港交易及結算所有限公司及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。



STANDARD CHARTERED PLC (渣打集團有限公司)

(於英格蘭及威爾士註冊，編號966425)
(股份代號：02888)

截至二零零九年十二月三十一日止年度業績

摘要

已報告業績

- 經營收入上升9%至151.84億元(二零零八年：139.68億元)
- 除稅前溢利上升13%至51.51億元(二零零八年：45.68億元)³
- 普通股股東應佔溢利¹上升4.7%至32.79億元(二零零八年：31.31億元)³

業績表現數字²

- 按正常基準計算的每股盈利上升2.8%至179.8仙(二零零八年：174.9仙)
- 按正常基準計算的普通股股東權益回報率為14.3%(二零零八年：15.2%)
- 建議派付末期股息為每股44.80仙，致使二零零九年年度股息為每股66.03仙，較二零零八年每股61.62仙上升7.2%
- 按正常基準計算的成本收入比率為51.3%(二零零八年：56.1%)
- 墊款對存款比率為78.6%(二零零八年：74.8%)
- 核心第一級資本的比率為8.9%(二零零八年：7.5%)⁴
- 總資本比率為16.5%(二零零八年：15.6%)

突出表現

- 在變化萬端的期間，從多元化的收入來源取得創紀錄收入及溢利，並注重控制成本。
- 取得多元及廣泛分佈的收入和溢利－五個個別市場均錄得超過10億元收入，而印度亦繼香港之後首次錄得超過10億元經營溢利。
- 加強具流動性及審慎管理的資產負債表，並注重銀行的良好基礎。
- 持續下調資產狀況風險，並處於良好狀況，以應付不明朗環境所帶來的挑戰。
- 兩項業務下半年的貸款減損均見減少。
- 透過強勁的自然權益增長及集資，提升雄厚的資本狀況。
- 二零零九年度是本集團連續第七年錄得創紀錄的收入及溢利，以及第四年錄得超過10億元的自然收入增長。
- 兩項業務於二零一零年均有良好的開始。

對上述業績的評價，渣打集團有限公司主席 John Peace 表示：

「二零零九年是本集團連續第七年錄得創紀錄的收入及溢利。本銀行善用其雄厚資本、充裕流動資金及更強大的品牌，在市場提高佔有率，並深化與客戶的關係。本銀行以充滿朝氣及活力的形象跨進二零一零年。」

¹ 普通股股東應佔溢利已扣除應付予持有該等被分類為權益之非累計可贖回優先股人士之股息(請參閱第57頁附註8)。

² 按正常基準計算的業績反映渣打集團有限公司及其附屬公司(「本集團」)的業績，但不包括第58頁附註9所呈列之項目。

³ 如第80頁附註33所述予以重列。

⁴ 如第44頁所述予以重列。

渣打集團有限公司截至二零零九年十二月三十一日止年度業績

目錄

	頁碼
業績概要	3
主席報告	4
集團行政總裁回顧	6
財務回顧	12
集團概要	12
個人銀行業務	14
商業銀行業務	17
風險回顧	22
資本	43
財務報表	46
綜合損益賬	46
綜合全面收入表	47
綜合資產負債表	48
綜合權益變動表	49
綜合現金流量表	50
附註	51
董事責任聲明	84
附加資料	85
詞彙	86
索引	90

除另有指明其他貨幣外，本文件中提述的「元」字或「\$」符號概指美元，而「仙」字或「c」符號概指一百分之一美元。

於本文件內，「香港」指中華人民共和國香港特別行政區；韓國或南韓指大韓民國；中東及其他南亞地區（「中東及其他南亞地區」）包括巴基斯坦、阿拉伯聯合酋長國（「阿聯酋」）、巴林、卡塔爾、約旦、斯里蘭卡及孟加拉；而「其他亞太地區」包括中國、馬來西亞、印尼、汶萊、泰國、台灣、越南及菲律賓。

渣打集團有限公司－業績概要
截至二零零九年十二月三十一日止年度

	二零零九年 百萬元	二零零八年 百萬元
業績		
經營收入	15,184	13,968
貸款及墊款減損及其他信貸風險撥備	(2,000)	(1,321)
其他減損	(102)	(469)
除稅前溢利	5,151	4,568 ³
母公司股東應佔溢利	3,380	3,241 ³
普通股股東應佔溢利 ¹	3,279	3,131 ³
資產負債表		
總資產	436,653	435,068
權益總額	27,920	22,695
資本基礎總額(按新巴塞爾資本協定基準)	35,265	29,442
每股普通股資料		
	仙	仙
每股盈利－按正常基準	179.8	174.9
－基本	167.9	192.1 ³
每股股息	66.03	61.62
每股資產淨值	1,281.6	1,091.1
比率		
	%	%
普通股股東權益回報率－按正常基準 ²	14.3%	15.2%
成本收入比率－按正常基準 ²	51.3%	56.1%
資本比率(按新巴塞爾資本協定基準)：		
核心第一級資本	8.9%	7.5% ⁴
第一級資本	11.5%	9.9% ⁴
總資本	16.5%	15.6%

¹ 普通股股東應佔溢利已扣除應付予持有該等被分類為權益之非累計可贖回優先股人士之股息(請參閱第57頁附註8)。

² 按正常基準計算的業績反映渣打集團有限公司及其附屬公司(「本集團」)的業績，但不包括第58頁附註9所呈列之項目。

³ 如第80頁附註33所述予以重列。

⁴ 如第44頁所述予以重列。

渣打集團有限公司－主席報告

本人欣然報告，本集團於二零零九年連續第七年錄得創紀錄的收入及溢利。本銀行善用其雄厚資本、充裕流動資金及不斷強大的品牌，從競爭對手中奪取市場份額，並深化與客戶的關係。儘管全球經濟下滑，利率及匯率環境均存在不利因素，渣打取得收入及溢利增長。

- 收入增加9%至151.8億元
- 除稅前溢利上升13%至51.5億元
- 按正常基準計算的每股盈利上升2.8%至179.8仙

董事會建議派付末期股息每股44.80仙，全年股息總額每股66.03仙，增加7%。

於金融危機及經濟下滑的整段期間，我們持續錄得強勁業績。取得此成就，有賴我們堅守集團策略，並在此等困難時期全力支持客戶。於危機期間我們如常採取開放態度經營業務。

我們協助眾多客戶購置居所，所提供的按揭貸款增加100億元，總額達580億元。二零零九年，我們向客戶及金融機構作出的貸款總額增加280億元，上升10%。本銀行現於全球各地貸出款項超過2,500億元。

集團在多個市場擁有悠久的經營歷史，並以此為榮。這根基不但讓我們熟知各地情況，從而為客戶提供理想的服務，並令我們融入所在社區，成為其中一份子。

我們與眾多客戶建立世代相傳的合作關係，經濟的下滑造就我們進一步鞏固這些珍貴關係。我們

安然渡過危機，集團的客戶及股東亦因而受惠。

不過，與大部份銀行一樣，我們明白世界有所轉變，要支持全球復甦及發揮銀行業的社會功能，我們必須與監管機構、政府及同業合作，以確保更理想的金融系統。

有關花紅的問題近期備受關注。集團業務所在地區的人才競爭趨於國際化及白熱化。我們現時有逾75,000名員工，其中僅2,000人駐於英國。因此，我們在制定薪酬政策時必須採納國際視野。

本銀行就良好表現給予報酬，而劣績不會得到獎賞。我們持續地屢創收入及溢利紀錄。我們已增加資本基礎，提高股息，繼續對業務作出投資，並長期以來為股東創造重大價值。我們沒有使用政府就流動資金、資本或資產保護方面提供的支援。

董事會經綜合考慮後認為，就又一年取得出色業績給予管理團隊獎勵，並在激烈競爭的市場挽留精英，且僅在適當的範圍內這樣做，符合業務及股東的利益。

我們亦相信，我們的薪酬政策是鼓勵上述長期表現，而非獎賞對短期風險的追求。

我們全面支持英國金融服務管理局有關薪酬的守則，本銀行於去年已大致調整至與該守則一致，並於本年度在這方面作進一步調整。

因此，我們將根據該框架繼續獎勵表現。

渣打集團有限公司－主席報告(續)

然而，在制定本年花紅總額時，我們確已計及英國的花紅稅項，並將其成本攤分至各地的業務。過去兩年，我們的薪酬佔收入比例均下降至32%。

就行業及傳媒有關監管及薪酬的所有討論而言，關鍵在於監管改革須達致適當的平衡，避免產生有機會阻礙全球復甦的意外後果。要避免金融壓力及確保金融系統有效運作的最好方法是擁有穩健、管理及管治良好的金融機構。渣打很慶幸擁有經證明的策略及世界級管理團隊，兩者均成功抵禦過去數年的考驗。

我們亦已採取措施進一步加強企業管治，並委任新董事及改變董事委員會的架構。

我們已委任兩位新執行董事。

Mike Rees 於二零零九年八月獲委任為集團執行董事。Mike 自二零零二年起擔任商業銀行業務行政總裁，並在該業務轉型及增長方面有極出色的工作表現。

亞洲區行政總裁 Jaspal Bindra，於二零一零年一月一日獲委任為集團執行董事。彼擁有廣泛之國際經驗，包括先前擔任客戶關係環球主管及印度行政總裁。

我們亦已委任三位新非執行董事。

韓升洙博士於二零零八年及二零零九年出任大韓民國總理，擁有卓越的政治及外交生涯。Richard Delbridge 通過廣泛的銀行事業累積豐富之金融經驗。Simon Lowth 現為 AstraZeneca PLC 之執行董事及財務總監，彼將於五月一日起加入董事會，為董事會帶來豐富的商業及金融經驗。

本人謹藉此機會向另一位集團執行董事 Gareth Bullock 致謝，彼多年來為銀行取得的成功作出了重大貢獻。彼將於四月三十日自董事會退休卸任，惟會繼續負責整個非洲、歐洲、美洲及中東地區之增長及管治工作，直至其繼任人獲委任為止。

於二零零九年，董事會曾檢討及更改董事會委員會的架構，以鞏固最高水準的企業管治。變動包括將現有的審核及風險委員會分拆，以將重點集中於風險管理。

總括而言，二零零九年是本銀行另一個成功的年度。雖然我們在全球經濟及監管環境等方面均遇到挑戰，但董事會相信，渣打已經具備能帶來可持續增長的正確策略，本銀行以充滿朝氣及活力的形象跨進二零一零年。

主席

John Peace

二零一零年三月三日

渣打集團有限公司－集團行政總裁回顧

本集團業績非常突出，在收入創紀錄支持下，我們取得創紀錄溢利。我們的資產負債表更強勁，客戶網絡更深更廣。本銀行狀態極佳。

我們沒有讓危機阻礙我們持續為股東提供價值的佳績，亦無意讓其餘波使我們橫生枝節。兩項業務在二零一零年初段動力充沛，雖然經濟仍存在不明朗因素，以及監管的遊戲規則變化不定，我們以審慎樂觀的態度開展新一年度業務。

此外，在危機期間，我們自始至終沒有接受任何政府的資本或任何中央銀行的流動資金支援，亦沒有使用債務擔保計劃或資產保護安排。

與其只集中於我們二零零九年的成就，不如以我們曾經面對的問題或困難及將來會面對的挑戰作開始。最後本人會說明我們於二零一零年的策略重點。

挑戰

我在半年業績報告提到，我們面對三方面的特別挑戰：韓國的整體表現；中東及其他南亞地區的貸款減損；及個人銀行業務的財富管理及存款收入急跌。

以下我簡述其後的進展。韓國二零零九年下半年的表現大幅改善，並預期將於二零一零年取得更強勁的業績。中東及其他南亞地區方面，鑑於巴基斯坦的政治及安全形勢，廣泛報道的迪拜問題以及區內其他地方的信貸事件，我們預料挑戰會繼續存在。然而，重要的是我們應全面地看該等問題。我們已作出充分的撥備，對商業房地產的風險承擔有限，且基本業務實力雄厚。來自中東及南亞其他地區的收入於二零零九年增長25%。我們不會低估短期的挑戰，但仍堅守對該地區的承諾，並為增長作出投資。我們計劃本年內在沙特阿拉伯及利比亞開展業務。

財富管理與存款業務則情況各異。財富管理收入在二零零九年第四季顯著改善。存款邊際利潤則仍然受壓，儘管我們在吸納賬戶及結餘方面繼續十分成功。

若上述是我們所見年度上半年的挑戰，則下半年對本銀行整體表現的最大挑戰來自商業銀行業務自營賬收入的放緩，該等收入下跌47%。跌幅一部份源於週期性因素，因八月及十二月通常是買賣較淡靜的月份，但我們尚因買賣差價縮窄、市場波動性較低及資產負債管理的機會減少而受到影響。

這方面的放緩無須太過擔心，因為商業銀行業務增長的真正動力是客戶收入。自營賬收入佔總收入的比例會於15%至30%之間上落，視乎外在因素而定。去年上半年的收入在此範圍的頂部，而現時是回落至較正常水平。客戶收入動力是商業銀行業務可持續表現的基礎推動力，而這收入在整個二零零九年下半年保持強勢。此外，二零一零年一月的客戶收入較上年一月上升超過20%。

展望未來，我們於二零一零年最重大的挑戰並非來自特定市場，而是更關乎全球經濟前景的不明朗及銀行業監管的大幅和急遽轉變。

全球經濟展望

全球經濟於二零一零年初的情況無疑較一年前要好。經過在二零零九年收縮近2%後，全球經濟於二零一零年將回復增長。我們預期本年或會錄得2%或稍高的溫和復甦。然而，我們的市場與西方經濟體的前景有顯著差異。

渣打集團有限公司－集團行政總裁回顧(續)

但是，如果說我們從這次危機汲取到任何教訓，那就是全球經濟較大部份人所想像的更難以預測及更動盪不安。本人看到有五個風險。

第一，在達致全球經濟回復平衡方面進展極少。只要此等大幅失衡的情況存在，即有可能出現貨幣危機、資產泡沫及貿易戰。

第二，仍有大量去槓桿化的工作尚待進行，尤其是在西方國家，包括私人及公營部門。此等過程需時或須承受痛苦。

第三，現時完全無法肯定，一旦各國政府及中央銀行撤回特殊經濟刺激措施，復甦的力度會如何。

第四，全球多個地區失業率持續高企構成實在的風險，這情況可能使保護主義及其他民粹主義政策升溫，而這實際上會妨礙可持續增長的恢復。

最後，銀行業監管存在矯枉過正的風險，其結果是於信心及投資意欲剛開始復元之際，實體經濟卻存在信貸匱乏的情況。

我們的市場－尤其是亞洲，較世界大部份地區更能夠抵禦上述風險，但亦無法完全不受影響，因此我們不能沾沾自喜。不過，直至目前為止，亞洲大部份地區的決策者在應對危機方面相當有效。

監管

監管問題的爭論圍繞如何達致兩個重要目標。首先，要令銀行系統更安全，更能夠抵禦危機的衝擊。其二，確保我們有具效率及效益的銀行系統，而該系統可支持實體經濟的復甦及創造就業機會。

其挑戰性是要在上述目標之間作出真正的權衡取捨，決策者取得正確的平衡十分關鍵。某一方面做得不對會引致另一風險，在另一方面做得不對又會窒礙增長及就業機會並引致另一類風險。

有關資本水平的爭論可以說明這一點。銀行系統於危機前無疑持有太少優質資本。大部份銀行包括渣打，現已大幅改善其資本比率。

現在的問題是多少才算足夠？越接近危機爆發中心的監管機構的答案傾向越高。

我們可以很易看到，鐘擺可能向另一方向擺得太遠，對實體經濟及就業產生並無預期的巨大破壞性後果。因此非常關鍵的是我們在急於實行這些改變前，必須徹底考慮其整體影響。

這不是說我們反對所有建議或維護現有狀況。更好的監管明顯是有需要的，我們大致支持巴塞爾委員會提出的很多具體建議。我們支持的具體建議包括：

- 較高的資本水平和更強調資本的質量，及因而更注重核心權益，並採取貫徹一致的扣減方法；
- 對非權益資本採取新方法，以在實務上容許吸收更多虧損；
- 大幅增加買賣賬活動的風險權重；
- 更健全有效的流動資金規例；
- 簡化解決方法，尤其是涉及跨境，以減少「大得不能倒閉」的問題；
- 協調會計方法；
- 應用共同的國際薪酬原則；
- 引入宏觀審慎工具，例如貸款對價值(LTV)上限或流動資產儲備。這方面西方國家有很多地方可向亞洲學習，很多該等工具已穩健確立。

渣打集團有限公司－集團行政總裁回顧(續)

我們同意有很多改變是有意義的，並致力與政策制定者合作，確保該等轉變經過充分考慮及盡量實際可行。

不過我亦想指出，我們認為有些建議並非好主意。例如，任何形式的Glass-Steagal法案在我們看來都只是高度分散注意力、成本高昂以及不會使任何人或任何事情更安全。預先撥資的解決基金看來同樣欠吸引力，因其會將道德風險制度化。或然資本看來很像最初引發危機的一些過度複雜化的衍生工具，且在實務上無法如理論設想的運作。

本人支持有所行動，但須是深思熟慮及審慎的行動；簡單的行動，因複雜性會混淆視線，分散管理層及監管機構對真正風險的注意力；以及國際一致的行動，因若非如此則會刺激在不同監管管轄區之間的套現活動，造成進一步的複雜化。

我們亦應該接受一項事實，即無論規則怎樣理想，亦無法彌補不妥善的管理及監管。危機與監管框架(儘管存在漏洞)的關係較少，更多的是因為管理及管治欠佳以及現有規則的監管不足所致。

鑑於經濟不明朗及監管變動不定，我們有明確的策略及重點，且令員工、客戶及投資者充分明白該等策略及重點，十分重要。

集團策略

早於二零零三年，本集團提出希望成為全球最佳國際銀行，跨越亞洲、非洲和中東，步步領先。去年我們對策略作出反思，反問自己的問題包括鑑於發生金融危機，我們應否改變該策略？我們應否在西方國家擴展？我們應否更倚重收購？我們策略的基礎是尋求自然增長，專注於亞洲、非洲和中東，以及由資產負債表帶動的審慎業務模式，以及以銀行一體經營。我們的結論是以上的策略在現時情況甚至比危機前更加令人信服。

該策略的其中一個強項是令我們能夠一年復一年地在面對問題及逆境中邁進，並仍然取得超卓業績。

這適應力及多元化可見於本集團業績地區分佈。於二零零九年，印度、新加坡及非洲擔當領先角色。另外，英國、歐洲及美洲市場強勁反彈，而香港及其他亞太地區亦再錄得理想的溢利增長。

部分概要如下：

- 印度：香港於二零零七年成為我們首個溢利達到10億元的市場，而印度已於二零零九年達到此目標，僅排於香港之後。今年，如以溢利衡量我們最大的市場，香港與印度之間的競爭異常激烈。我們在印度擁有極佳的網絡，並計劃在今年以印度預託證券形式上市，在我們悠久的歷史增添新一頁。
- 非洲：溢利上升54%至4.82億元，表現非常出色。非洲與亞洲之間的貿易量及投資資金的流動迅速增長，我們因把握這商機而受惠。
- 新加坡：溢利因商業銀行業務帶動上升17%。
- 其他亞太地區、中國：溢利上升超過200%至2.80億元，而收入則上升17%，中國逐漸成為我們重要的業務分部。
- 英國、歐洲及美洲：溢利增長2.94億元，帶動的因素包括：我們成功整合美國運通銀行，而產生的協同效應更超過我們的預期；二零零八年須就策略性投資及資產抵押證券及衍生工具虧損作出的撇賬不再出現。

我們在各個快速增長的市場經營廣泛的業務，為我們在動盪的世界中提供巨大的適應力。

渣打集團有限公司－集團行政總裁回顧(續)

我們短期策略重點很明確。最優先的重點是保持往績，締造超卓的財務表現。為達到此目標，我們須維持商業銀行業務的動力，並完成個人銀行業務的改革。我們須對銀行業的基礎保持極度專注：在過程中管理流動資金、資本、風險及成本。我們亦須把握機會鞏固品牌。

商業銀行業務

維持商業銀行業務動力的關鍵在於客戶業務。我們將危機轉為機會，加強客戶關係，填補其他銀行的原有空間。我們於雷曼倒閉後採取的其中一項決定是對吸納新客戶實施嚴格限制。當時每日都有潛在客戶對我們翹首企盼，但我們希望讓現有客戶知道，在危機時期，他們對我們的流動資金及資本有優先使用權，我們正在那裡支持他們。

於二零零九年，來自50大客戶的收入增加38%，我們賺得收入超過1,000萬元的客戶數目則上升88%。我們與客戶更緊密聯繫，深化關係。我們亦擴展提供給客戶的產品及方案服務。

事實上，我們不斷透過自然增長及收購提升上述能力。有關行動包括收購美國運通銀行、Pembroke、Harrison Lovegrove及First Africa；最近於二零零九年一月收購嘉誠亞洲的股票業務(現稱為渣打證券)。有關成果已較我們的預期更佳。該公司經辦一系列首次招股上市、供股及配售委託，主要來自本銀行的現有客戶。這是一項深思熟慮策略的開始，旨在於我們的所在主要市場建立相關股票業務，擴展我們協助客戶籌集資金及增長的能力。

在商業銀行業務恒常更新已非常成功的客戶主導策略之時，個人銀行業務正在進行策略改革的中途。

個人銀行業務

直至近期，此業務大致是產品主導的業務，但於過去18個月，Steve Bertamini及其團隊一直在改造個人銀行業務，以令其同樣專注於建立深厚、長期及多產品的客戶關係。

這是大型、複雜的轉型計劃，現時雖然遠未完成，但已取得良好進展。

個人銀行業務表現受到危機重大打擊。由於失業率上升及小企業須掙扎求存，財富管理收入大減，負債邊際利潤急跌，以及貸款減損大幅上升。我們迅速行動及採取果斷的應對措施：削減成本、調整風險參數及重新平衡產品組合。

不過，我們沒有受這些策略重點影響而偏離該業務的策略性重整：包括聘用客戶經理、開設新分行、擴展及加強流動及互聯網業務途徑、修訂獎勵及衡量表現的機制及推出全新的客戶服務約章。

我們進行多項行動支持我們專注於與客戶建立深厚關係，明白他們的需要，設計解決方案配合此等需要，並改善客戶的體驗。

這次改革仍處於早期階段，我們仍未完全通過源自危機的不利邊際利潤情況，但已有令人十分鼓舞的跡象。下半年收入較上半年增加10%。雖然我們很多市場的需求疲弱，我們以較前更快的速度擴大了資產負債表的最重要因素，往來及儲蓄賬戶存款上升51%，貸款上升17%，並於所有主要市場大部份產品及分部提高市場佔有率。

就兩項業務而言，我們客戶關係的深度及質素對我們的策略和成功至為重要。客戶是我們的重點，加上堅守銀行業的基本原則，堅持以銀行一

渣打集團有限公司－集團行政總裁回顧(續)

體經營及正確路向，這些都是我們文化的主要元素，品牌的關鍵因素。

品牌

渣打是一間頗與眾不同的銀行。我們經營歷史達150年。二零零九年，我們發行了全球首張的「150元」紙幣，紀念我們在香港150週年。我們相信建立長期客戶關係。在不影響專注為股東創造價值下，我們致力成為生活及工作所在社區的有益力量。

毫無疑問，我們的品牌因我們在危機中的表現得到強化。不過，我仍然相信，是銀行的表現提升品牌，而並非品牌協助推動銀行的表現。我們擁有的品牌對於認識我們的人士而言極有意義。但在我們的市場內，太少人知道我們的品牌，太少人知道我們的主張。

因此，今年我們將投資於增加認知度，我們的名稱將印在利物浦足球會的球衣上，因此全球會有數以億計的人士在電視屏幕上看到。我們將更努力告訴別人我們的主張，我們有何獨特之處。

我們的品牌就是有關承諾。我們在這裡是長久的，為股東創造價值的，支持客戶及作為其夥伴的，並會向我們更廣泛的社區作出正面貢獻的。我們不會在環境艱難時一走了之，不會迴避艱難抉擇及妥協。這是我們經營的方式，這方式支持我們的策略及150年來在亞洲、非洲及中東的成功，並為我們未來的基礎。

展望

二零一零年兩項業務均有良好的開始。

本集團整體收入及溢利高於二零零九年一月，而我們在踏入二零零九年時業務取得長足進展。二零一零年一月的表現特別令人高興，因為我們兩項業務更為均衡。個人銀行業務對總收入的貢獻相對上升，而商業銀行業務的客戶收入強勁上升。

個人銀行業務收入方面，收入動力持續，收入增長快於二零零九年下半年的基本增長率。支出維持良好管控，貸款減損繼續改善。

商業銀行業務動力持續。客戶收入在一月創紀錄，佔商業銀行業務該月總收入約80%。自營賬雖然較二零零九年一月下降，但仍高於二零零九年下半年的增長率。我們的交易渠道維持活躍及強勁。

雖然這樣說，我們仍密切注視展望，對風險環境不會鬆懈，而我們充滿動力踏入今年。成本控制得宜，兩項業務的貸款減損均下降。二零一零年以強勢啟動。

我們仍然注重有效資本管理，維持高水平流動資金，進一步改善風險狀況及嚴格執行集團策略。確保本銀行的基礎在越來越政治化及混亂的監管環境情況下仍得到妥善管理。我們在增長市場準備就緒，在多種產品及多個地區均佔有更大市場佔有率，我們狀態極好。

渣打集團有限公司－集團行政總裁回顧(續)

概要

本人於二零零六年後期成為集團行政總裁，剛好於危機衝擊全球銀行之前。本人對渣打員工對危機的處理，將其轉為本銀行的策略機會，深感自豪。因此，本人謹藉此機會向員工致謝。

本人亦非常感謝客戶、投資者及監管機構的支持。我們視危機為轉折點。銀行業的轉變已經不可逆轉。我們在銀行界中的角色及位置已產生重大變化。我們不單要渡過危機，更要將危機轉化成我們的增長機會。

本人當然未敢輕視當前的挑戰及不明朗因素，但也禁不住為商機而感到鼓舞。我們選對了市場，有明確的策略，並有強大的品牌。

集團行政總裁

Peter Sands

二零一零年三月三日

渣打集團有限公司－財務回顧

集團概要

本集團截至二零零九年十二月三十一日止年度的業績再創新高。除稅前溢利上升13%至51.51億元，而經營收入則增加9%至151.84億元。按固定匯率基準計算，除稅前溢利上升18%，經營收入上升14%。

這是本集團連續第七年錄得佳績，彰顯我們持續締造經營收入及溢利新高的傑出往績。於該段期間，本集團的收入及溢利分別錄得複合年度的增長率為19%及22%。

按正常基準計算的成本收入比率由二零零八年的56.1%改善至51.3%。按正常基準計算的每股盈利增加2.8%至179.8仙。每股基本及攤薄盈利的其他詳情載於第58頁附註9。

於二零零八年後期的特殊事件後，本年度繼續為銀行業面臨挑戰及不明朗因素的一年。本集團於年內極重視良好銀行業務的基礎：資本及流動資金管理，積極的風險管理以及節制支出。

本集團的資本狀況穩健，核心第一級資本比率由二零零八年年底的7.5%至二零零九年十二月三十一日的8.9%。資本經自然權益增長逾30億元及二零零九年八月發行股份17億元得到加強。資產負債表及風險加權資產均有適度增長。

經營收入及溢利

	二零零九年 百萬元	二零零八年 百萬元	二零零九年對比 二零零八年 %
淨利息收入	7,623	7,387	3
費用及佣金收入淨額	3,370	2,941	15
買賣收入淨額	2,890	2,405	20
其他經營收入	1,301	1,235	5
	7,561	6,581	15
經營收入	15,184	13,968	9
經營支出	(7,952)	(7,611)	4
未計減損及稅項前經營溢利	7,232	6,357	14
貸款及墊款減損及其他信貸風險撥備	(2,000)	(1,321)	51
其他減損	(102)	(469)	(78)
聯營公司之溢利	21	1	不重大
除稅前溢利	5,151	4,568	13

集團表現

經營收入增長12.16億元或9%至151.84億元。這增長是在收入受不利因素拖累的情況下錄得的，該等因素包括負債的邊際利潤縮減及不利匯率變動，主要在印度、韓國及若干非洲國家出現。按固定匯率基準計算，收入上升14%。

收入增長由商業銀行業務驅動，收入來源的地區分佈廣泛，並在產品方面亦高度多元化。五個個別市場錄得超過10億元的收入。

淨利息收入增加2.36億元或3%。個人銀行業務淨利息收入減少3.31億元或8%，存款邊際利潤淨額較二零零八年下降60基點，

本集團維持高度的流動性。墊款對存款比率由二零零八年年底的74.8%至二零零九年十二月三十一日的78.6%。本集團仍為銀行同業市場的淨貸出者。本集團受惠於作為資金「流向優質」的存款機構，我們亦進一步改善負債組合。例如，低成本的往來及儲蓄賬戶結餘現時佔總存款基礎的53%，較二零零八年年底的43%為高。往來及儲蓄賬戶結餘強勁增長逾400億元至1,570億元，升幅34%。

資產負債表狀況穩健，問題資產類別的風險承擔只佔極少數。儘管本集團受惠於二零零九年下半年風險環境的改善，我們仍採取措施下調組合風險，兩項業務下半年的貸款減損均見下降。個人銀行業務超過75%現為有抵押的組合。

二零零九年的支出管理成效卓著，整體成本上升4%，遠低於收入增長的9%，經營「邊際盈餘」5%。本年初期經濟展望甚不明朗，本集團嚴控酌情開支。年內其後期間經營情況逐漸轉穩，本集團加快投資，以支持二零一零年的業務動力。

本集團資本、流動資金及風險基礎狀況理想，踏入二零一零年，我們充滿活力，並已為將會面對的機遇與挑戰準備就緒。

反映低息環境的影響。商業銀行業務淨利息收入上升5.67億元或17%。現金及託管業務亦受到低邊際利潤影響，儘管結餘增加24%。其收入仍下降24%，然而，貿易及貸款業務收入分別增加26%及54%，遠超過上述之減少，貿易及貸款業務的重新定價有助提高資產息差。本集團淨息差由二零零八年的2.5%減至2.3%，因資產息差上升及負債息差縮減的影響。

渣打集團有限公司－財務回顧(續)

非利息收入增加9.80億元或15%至75.61億元。

費用及佣金收入淨額增加4.29億元或15%至33.70億元。雖然財富管理產品需求年內持續改善，個人銀行業務的費用收入水平仍低於二零零八年。商業銀行業務費用收入上升，因為企業顧問收入及資本市場費用強勁，遠抵銷了託管收入的減少。

買賣收入淨額增加4.85億元或20%至28.90億元。資產及負債管理(「資產負債管理」)收入上升6%，乃透過變現於二零零八年年底所建立而取得高利率及擴闊信貸息差的持倉所致。買賣收入亦因客戶需求增加而錄得增長，證券、利率及信貸及其他衍生工具的收入均上升。

其他經營收入增加6,600萬元或5%至13.01億元。其他經營收入包括出售可供出售資產的淨利潤5.92億元，當中包括出售私募股權及策略組合，購回後償債務產生的收益2.64億元及與租賃收入有關的1.56億元。

經營支出增加3.41億元或4%至79.52億元，按固定匯率計算則增加10%。支出包括購回台灣保盛豐集團發行的結構性票據的1.70億元，以及有關英國銀行工資稅開支5,800萬元。該兩個項目均已按正常基準計算。本集團於本年度繼續嚴謹控制支出。本集團員工數目減少逾3,000人，透過自然流失及選擇性重組措施達致。個人銀行業務支出為37.09億元，較二零零八年減少3%。個人銀行業務繼續進行若干重組措施。支出於二零零九年近年底時增加，因鑑於有關業務收入及減損水平改善，而增加投資。商業銀行業務支出為41.85億元，上升11%。其增加受到過往年度投資於技能及基建而於本年繼續產生的影響，以及與強勁收入表現相關的浮動報酬所驅動。

本集團按正常基準計算的成本收入比率改善至51.3%，低於二零零八年的56.1%。

未計減損及稅項前經營溢利(亦稱為「運作溢利」)增加8.75億元或14%至72.32億元。按固定匯率計算，運作溢利增加19%。

貸款減損支出增加6.79億元或51%至20.00億元。在二零零八年下半年具挑戰性的信貸環境延續至本年初期。在下半年兩項業務的業績均普遍反映信貸環境改善，個人銀行業務及商業銀行業務的貸款減損分別較上半年下降13%及19%，儘管商業銀行業務須就中東的風險承擔提撥組合撥備。

其他減損支出由二零零八年的4.69億元減少至1.02億元，減幅78%。二零零九年其他減損支出主要與資產抵押證券有關，而二零零八年的支出則尚包括私募股權及策略投資組合的估值撇減。

除稅前溢利增加5.83億元或13%至51.51億元。印度繼香港之後成為第二個提供超過10億元經營溢利的地區。

本集團實際稅率為32.5%，高於二零零八年的26.8%。二零零九年實際稅率高於本集團的正常相關稅率，是由於與英國稅務機關HM Revenue and Customs協定由一九九零年至二零零六年過往年度英國稅項的最終計算並因而於本年度產生1.90億元的一次過淨額支出所致。

按正常基準計算的普通股股東權益回報率由15.2%下降至14.3%，反映本集團資本狀況進一步加強。

收購

於二零零九年一月三十日，我們在香港完成收購嘉誠亞洲有限公司(現稱為渣打證券(香港)有限公司)。

於二零零九年六月三十日，我們在南非完成收購First Africa其餘75%股權。

上述收購對二零零九年的表現並無重大影響。

於二零零九年六月三十日，台灣的亞洲信託投資公司的「良好銀行」部分的資產併入渣打國際商業銀行股份有限公司。業務整合已大致完成。

地區分部呈報

馬來西亞過往以獨立方式呈報，現已改為併入「其他亞太地區」作出呈報，此反映了本集團審視本身業務表現的方式。

渣打集團有限公司－財務回顧(續)

個人銀行業務

下表呈列個人銀行業務按地區劃分的經營溢利分析：

	二零零九年								個人銀行業務總計 百萬元
	亞太區				印度 百萬元	中東及其他 南亞地區 百萬元	非洲 百萬元	美洲、英國 及歐洲 百萬元	
	香港 百萬元	新加坡 百萬元	韓國 百萬元	其他 亞太地區 ¹ 百萬元					
經營收入	1,082	635	995	1,283	444	678	351	161	5,629
經營支出	(604)	(297)	(701)	(1,046)	(248)	(395)	(229)	(189)	(3,709)
貸款減損	(104)	(34)	(185)	(240)	(147)	(285)	(28)	(29)	(1,052)
其他減損	5	-	(1)	(2)	5	-	-	(8)	(1)
經營溢利／(虧損)	379	304	108	(5)	54	(2)	94	(65)	867

¹ 其他亞太地區包括馬來西亞：經營收入2.46億元、經營支出(1.22)億元、貸款減損(5,300)萬元及經營溢利7,100萬元。

	二零零八年								個人銀行業務總計 百萬元
	亞太區				印度 百萬元	中東及其他 南亞地區 百萬元	非洲 百萬元	美洲、英國 及歐洲 百萬元	
	香港 百萬元	新加坡 百萬元	韓國 百萬元	其他 亞太地區 ¹ 百萬元					
經營收入	1,163	618	1,017	1,393	484	700	344	233	5,952
經營支出	(587)	(289)	(726)	(1,007)	(317)	(410)	(250)	(257)	(3,843)
貸款減損	(106)	(20)	(161)	(311)	(89)	(178)	(19)	(53)	(937)
其他減損	(25)	-	-	(2)	(7)	-	-	(22)	(56)
經營溢利／(虧損)	445	309	130	73	71	112	75	(99)	1,116

¹ 其他亞太地區包括馬來西亞：經營收入2.65億元、經營支出(1.28)億元、貸款減損(4,800)萬元及經營溢利8,900萬元。

個人銀行業務按產品劃分之收入分析如下：

按產品劃分之經營收入

	二零零九年	二零零八年	二零零九年對比 二零零八年 %
	百萬元	百萬元	
信用卡、私人貸款及無抵押借貸	1,992	2,106	(5)
財富管理及存款	2,232	2,789	(20)
按揭及汽車融資	1,244	928	34
其他	161	129	25
經營收入總額	5,629	5,952	(5)

個人銀行業務繼續執行其變革措施，儘管經濟及業務環境仍具挑戰性，該等措施已迅速取得成效。

於二零零九年初期，二零零八年的艱鉅經營環境延續，且利率低企，致使負債息差受壓，對財富管理產品的需求疲弱及信貸環境具挑戰性。二零零九年下半年對個人銀行業務而言較值得鼓舞。財富管理產品的需求持續回升，有抵押貸款量上升及邊際利潤改善。由於信貸環境好轉，貸款減損下降。在盈利能力改善下，本集團加快作出投資。

上述情況影響著本集團所有個人銀行業務市場的業績；而業績因不利的貨幣換算進一步受到影響。

全年經營收入下降3.23億元或5%至56.29億元。按固定匯率計算，收入與二零零八年持平。下半年收入較上半年增加10%，按固定匯率計算上升6%。

淨利息收入減少3.31億元或8%至38.15億元。按揭貸款有理想增長，年內結餘上升21%，且邊際利潤較二零零八年上升。然而，

雖然負債結餘較二零零八年上升12%，負債的邊際利潤卻減少60基點，淨利息收入因而被拉低。

非利息收入為18.14億元，與上年持平。財富管理產品銷售為非利息收入的主要來源，該等產品的需求於二零零八年後期大幅下降。財富管理收入其後逐季穩定回升。

支出減少1.34億元或3%至37.09億元。按固定匯率基準計算，支出增加2%。支出包括於上半年購回台灣保盛豐集團發行的結構性票據之支出1.70億元。這由人手減少及其他提升效率措施抵銷，並於年度後期騰出資源投資於客戶經理、基建及產品。

貸款減損增加1.15億元或12%至10.52億元。二零零九年上半年不利的信貸環境繼續推升所有市場的減損，主要是無抵押及中

渣打集團有限公司－財務回顧(續)

個人銀行業務(續)

小企業組合。本集團一直積極下調該等組合風險，加上經濟環境好轉，拖欠率於本年度下半年有所改善。貸款減損較上半年減少13%。

經營溢利下降2.49億元或22%至8.67億元，惟下半年經營溢利較上半年上升49%。

個人銀行業務繼續是本集團流動資金的重要來源。負債增長由優先理財客戶上升12%及中小企業結餘上升21%驅動。存款組合亦有改善，定期及其他存款減少，而成本相對較低且更穩健的往來及儲蓄賬戶(「往來及儲蓄賬戶」)則增加。往來及儲蓄賬戶現已佔存款基礎60%，較上年所佔44%上升。

產品表現

信用卡、私人貸款及無抵押借貸減少1.14億元或5%至19.92億元，其下降由個人銀行業務鑑於印度、台灣及巴基斯坦等市場的信貸環境受壓而採取不著重無抵押貸款的策略所帶動。收入的減幅因韓國、香港及中國的業務量增長而被部份抵銷。

財富管理及存款的收入減少5.57億元或20%至22.32億元。收入減少由兩項主要因素造成。首先，儘管收入在二零零九年全年逐季穩定上升，財富管理產品的客戶需求仍遠低於二零零八年初水平。其次，存款結餘增加130億元，主要受惠於網上銀行功能提升及與商業銀行業務合作吸納支薪賬戶。不過，這存款量的增長不足以抵銷邊際利潤縮減60基點。

按揭及汽車融資(「按揭」)的收入增加3.16億元或34%至12.44億元。這強勁增長由本集團採取專注於較低風險的有抵押貸款產品的策略帶動。淨息差按年計有所改善，原因包括融資支出減低及按揭重新定價。物業市場尤其是新加坡及香港等國家及地區的改善，在年內較後期間對新按揭業務的擴展提供支持。

地區表現

香港

收入下降8,100萬元或7%至10.82億元。為彌補財富管理產品貢獻的下降，本集團專注於增加有抵押貸款。按揭結餘(包括中小企業客戶)增加20億元或16%，主要源自香港銀行同業拆息掛鈎按揭計劃。該等按揭的收入亦受到優惠利率與香港銀行同業拆息的息差擴大支持。本集團取得香港市場所有新按揭業務約17%，高於二零零八年的15.5%。中小企業貸款上升28%。結構性產品的需求亦有上升跡象，單位信託銷售費用收入在年內後期開始回升。經營支出只略為上升至6.04億元。這是有賴審慎管理酌情開支，及透過自然流失減少人手。運作溢利下降9,800萬元或17%

至4.78億元。貸款減損維持於1.04億元的持平水平。二零零八年後期來自中小企業分部的貸款減損上升，其上升趨勢因香港政府的中小企業信貸保證計劃得到制止，本集團目前在香港所有新承擔的中小企業風險均受該保證計劃覆蓋。個人破產於二零零九年四月見頂，並於其後一直回落。經營溢利下降6,600萬元或15%至3.79億元。

新加坡

收入上升1,700萬元或3%至6.35億元。財富管理收入仍然受壓，儘管例如ESaver加碼存款等計劃協助負債增長15%。按揭收入上升28%。按揭邊際利潤持平，業務量則受到例如「MortgageOne SIBOR」等客戶為主的創新產品帶動而有理想增長。在市場佔有率上升下，無抵押貸款的收入亦錄得雙位數增長。得到新加坡政府擔保計劃的支持，中小企業的收入隨業務量上升而增加。本集團於二零零九年為授出該等政府擔保貸款的領先銀行。經營支出增加800萬元或3%至2.97億元，其中於前線市場推廣及基建的投資大部份來自營運節約所得資金。運作溢利上升900萬元或3%至3.38億元。貸款減損上升1,400萬元或70%至3,400萬元，主要來自二零零九年上半年中小企業的相關減損。推出擔保計劃後中小企業貸款的狀況得到改善，減損在下半年大幅減少。經營溢利輕微減少500萬元或2%至3.04億元。

韓國

收入下降2,200萬元或2%至9.95億元。按固定匯率基準，按年計收入上升13%。財富管理及存款下降25%。由於有關業務減少無抵押借貸產品(如企業分期貸款)，中小企業收入亦減少逾30%。按揭業務因強勁銷售量及邊際利潤上升而錄得雙位數收入增長並抵銷了無抵押借貸產品的減幅。於二零零九年下半年，本集團因出售於BC卡的投資而錄得6,800萬元溢利。經營支出減少2,500萬元或3%至7.01億元。按固定匯率基準計算，支出上升13%，主要因投資於基建，例如對本集團物業組合進行大規模裝修工程，以及開設47間新分行。此增幅受上年終止退休計劃的回撥所影響。運作溢利維持於2.94億元。貸款減損上升2,400萬元或15%至1.85億元，主要為因破產及行業債務重組而增加的無抵押貸款減損。由於繼續下調中小企業組合的風險及環境改善，二零零九年下半年貸款減損較上半年下降41%。經營溢利減少2,200萬元或17%至1.08億元。按固定匯率基準計算，相等於下降10%。

其他亞太地區

收入下降1.10億元或8%至12.83億元。其他亞太地區的所有國家均因為財富管理業務放緩而受到不利影響。中國業務收入上升20%至1.72億元，由私人貸款及按揭業務量強勁增長及資產邊際利潤改善驅動。台灣的收入亦因邊際利潤縮窄而受到嚴重影響。然而，由於結餘按年增長10%，按揭收入錄得強勁的雙位數

渣打集團有限公司－財務回顧(續)

個人銀行業務(續)

增長。馬來西亞的業務收入下降7%至2.46億元，收入因低利率而受到不利影響。其他亞太地區的經營支出上升3,900萬元或4%至10.46億元。區內支出一般維持穩定或下降，而上升則由台灣驅動，主要由於購回台灣保盛豐集團發行的結構性票據的開支1.70億元所致，而該升幅被退休義務減少5,200萬元部份抵銷。中國的成本效益使支出減少4%至2.28億元，並投資於四個新分行。其他亞太地區的運作溢利下降1.49億元或39%至2.37億元。貸款減損下降7,100萬元或23%至2.40億元。台灣及泰國的減損分別下降5,700萬元及2,200萬元，這是由於收賬措施見效及拖欠率下降。中國的貸款減損亦減少1,100萬元至300萬元，由於貸款組合改善，使中國的個人銀行業務經營虧損減少至6,000萬元。其他亞太地區的經營虧損為500萬元，二零零八年則有溢利7,300萬元。

印度

收入下降4,000萬元或8%至4.44億元。按固定匯率基準計算，收入則上升1%。與其他地區一樣，財富管理業務受壓，收入於二零零八年下降。按揭業務在業務量上升及邊際利潤倍增下錄得75%的收入增長，儘管基數較低。中小企業收入由有抵押貸款及存款量增長帶動。經營支出下降6,900萬元或22%至2.48億元。按固定匯率基準計算，支出下降14%。支出下降的原因包括服務稅的退回，嚴謹成本控制及重組措施(例如合併聯絡中心)。本集團繼續在當地網絡作出投資，新開設四間分行及繼續翻新現有分行網絡。運作溢利上升2,900萬元或17%至1.96億元。按固定匯率基準計算，運作溢利上升28%。貸款減損上升5,800萬元或65%至1.47億元，主要為無抵押中小企業及私人貸款產品拖欠增加。經營溢利減少1,700萬元或24%至5,400萬元。按固定匯率基準計算，經營溢利減少18%。

中東及其他南亞地區

收入下降2,200萬元或3%至6.78億元。中東及其他南亞地區整體收入下降主要受到巴基斯坦的影響，該地客戶貸款大幅減少及邊際利潤縮小，抵銷存款強勁增長的有利因素。阿聯酋業務按年計收入平穩，高收益的私人貸款組合在經濟壓力及貸款標準

收緊下減少而受到影響。財富管理業務在上半年甚為困難，但年內其後有所復元。中東及其他南亞地區經營支出下降1,500萬元或4%至3.95億元。巴基斯坦的支出下降2,100萬元或16%，主要受惠於匯率變動以及提升效率措施。阿聯酋的支出上升1,400萬元或9%，用作在私人銀行業務及分行裝修方面的投資。中東及其他南亞地區運作溢利下降700萬元或2%至2.83億元。貸款減損上升至2.85億元，較二零零八年上升60%。減損的增加主要來自阿聯酋，其貸款減損在失業率上升下增加超過一倍，導致無抵押貸款及按揭的拖欠增加。中東及其他南亞地區錄得經營虧損200萬元，而二零零八年則有經營溢利1.12億元。

非洲

收入上升700萬元或2%至3.51億元。按固定匯率基準計算，收入增長20%。財富管理及存款業務相對於其他個人銀行業務市場表現頗佳，其收入增加6%。尼日利亞、加納及肯亞均推動收入增長，負債業務受惠於優質資金流向。此外，分銷保險產品的新策略夥伴增加了費用收入。中小企業增長動力強勁。經營支出減少2,100萬元或8%至2.29億元。按固定匯率基準計算，支出上升7%，主要受增加分銷網絡的投資以及推出新產品所致。非洲業務運作溢利上升2,800萬元或30%至1.22億元。按固定匯率基準計算，運作溢利上升55%。貸款減損增加900萬元或47%至2,800萬元。無抵押借貸的貸款減損上升，反映多個國家的失業率上升。經營溢利上升1,900萬元或25%至9,400萬元，按固定匯率基準計算，經營溢利增長52%。

美洲、英國及歐洲

收入下跌7,200萬元或31%，由2.33億元下跌至1.61億元。該地區的業務以私人銀行業務為主，因而在全球財富管理產品面對挑戰下特別受到影響。全球股市低迷及投資者信心低，導致管理資產減少15%或20億元，收入亦相應下降。利率低企令負債的邊際利潤受壓。透過嚴謹的成本管理及美國運通銀行的整合支出大幅減少，經營支出下降6,800萬元或26%。減損下降2,400萬元或45%。經營虧損由9,900萬元減少至6,500萬元，主要由於成本效率提高。

渣打集團有限公司－財務回顧(續)

商業銀行業務

下表呈列商業銀行業務按地區劃分的經營溢利分析：

	二零零九年								商業銀行 業務總計 百萬元
	亞太區				印度 百萬元	中東及其他 南亞地區 百萬元	非洲 百萬元	美洲、英國 及歐洲 百萬元	
	香港 百萬元	新加坡 百萬元	韓國 百萬元	其他 亞太地區 ¹ 百萬元					
經營收入	1,288	957	559	1,605	1,369	1,400	738	1,375	9,291
經營支出	(564)	(504)	(252)	(732)	(323)	(496)	(324)	(990)	(4,185)
貸款減損	(41)	(3)	(93)	(155)	(54)	(526)	(26)	(50)	(948)
其他減損	5	(40)	—	28	14	(10)	—	(79)	(82)
經營溢利	688	410	214	746	1,006	368	388	256	4,076

¹ 其他亞太地區包括馬來西亞：經營收入2.42億元、經營支出(8,500)萬元、貸款減值(800)萬元及經營溢利1.49億元。

	二零零八年 ¹								商業銀行 業務總計 百萬元
	亞太區				印度 百萬元	中東及其他 南亞地區 百萬元	非洲 百萬元	美洲、英國 及歐洲 百萬元	
	香港 百萬元	新加坡 百萬元	韓國 百萬元	其他 亞太地區 ² 百萬元					
經營收入	1,092	699	530	1,567	1,064	958	566	1,013	7,489
經營支出	(443)	(375)	(229)	(714)	(329)	(411)	(314)	(953)	(3,768)
貸款減損	(77)	5	(102)	(125)	(44)	(7)	(14)	(20)	(384)
其他減損	(27)	(30)	—	(100)	(17)	—	—	(162)	(336)
經營溢利／(虧損)	545	299	199	628	674	540	238	(122)	3,001

¹ 地區金額已如下文「地區表現」及第80頁附註33所述予以重列。二零零八年之集團經營收入總額或按產品劃分之經營收入並無變動。

² 其他亞太地區包括馬來西亞：經營收入2.65億元、經營支出(8,400)萬元、貸款減損100萬元、其他減損(2,100)萬元及經營溢利1.61億元。

下表呈列按產品劃分的收入：

按產品劃分之經營收入	二零零九年 百萬元	二零零八年 百萬元	二零零九年對比 二零零八年 %
借貸及組合管理	849	551	54
交易銀行服務	2,537	2,663	(5)
環球市場 ¹			
金融市場	3,311	2,365	40
資產負債管理	963	912	6
企業融資	1,294	745	74
本金融資	337	253	33
環球市場總計	5,905	4,275	38
經營收入總計	9,291	7,489	24

¹ 環球市場包括以下業務：金融市場(外匯、利率及其他衍生工具、商品及股票、債務資本市場、銀團貸款)；資產負債管理；企業融資(企業顧問、結構貿易融資、結構融資以及項目及出口融資)；以及本金融資(企業私募股權、房地產基建以及另類投資)。

按市場劃分之金融市場經營收入	二零零九年 百萬元	二零零八年 百萬元	二零零九年對比 二零零八年 %
外匯	1,349	1,194	13
利率	879	748	18
商品及股票	389	141	176
資本市場	409	234	75
信貸及其他	285	48	494
金融市場經營收入總計	3,311	2,365	40

商業銀行業務年內再創佳績，基礎廣泛的收入增長由持續的客戶收益動力所推動，此一直為持久和執行良好策略的基石。

二零零九年初期的市場混亂及波動讓商業銀行業務得以驅動特別強勁的收入增長。該業務市場佔有率上升，並受惠於資產邊

際利潤增加。競爭對手仍然受問題困擾，資產負債管理業務因在二零零八年後期建立的策略持倉而錄得強勁的應計項目收入。然而，利息偏低導致現金及託管收入下降，以及貸款減損

渣打集團有限公司－財務回顧(續)

商業銀行業務(續)

則因經濟環境欠佳而上升。下半年經濟狀況改善，收入增長亦隨之上升。客戶收入保持強勁，貸款及流量業務的相關業務量增幅可觀。貸款減損在經濟環境好轉下有所下降。

經營收入增加18.02億元或24%至92.91億元。按固定匯率基準計算，經營收入增加30%。

淨利息收入上升5.67億元或17%至38.08億元，而非利息收入則增加12.35億元或29%至54.83億元。客戶收益佔總收入之74%，較上年上升22%。

經營支出增加4.17億元或11%至41.85億元。按固定匯率基準計算，支出增加15%。支出增加遠低於收入的增幅，並主要來自員工成本。有關業務繼續對技能及專門知識作出投資，範圍包括銷售、交易及金融機構團隊等。

運作溢利增加13.85億元或37%至51.06億元。按固定匯率基準計算，運作溢利增加45%。

貸款減損增加5.64億元至9.48億元，反映具挑戰性的經濟環境。減損的重大部份來自中東及其他南亞地區，其他市場如韓國、印度及其他亞太地區亦受到影響，但程度較少。組合保持理想的多元化狀況，並進一步有充分抵押。

其他減損減少2.54億元或76%至8,200萬元。二零零八年的支出反映股票及其他市場下挫導致資產抵押證券、私募股權及策略投資組合的價值下跌。於二零零九年，經濟狀況回穩，減損減少。業務亦受惠於出售私募股權及策略投資的回撥。

經營溢利上升10.75億元或36%至40.76億元，佔集團溢利近80%。按固定匯率基準計算，則上升44%。下半年經營溢利較上半年下降19%，原因為息差收窄及市場波幅減少。

產品表現

借貸及組合管理的收入增加2.98億元或54%至8.49億元，主要由邊際利潤因重新定價而改善及新交易的費用收入增加帶動。

交易銀行服務的收入減少1.26億元或5%至25.37億元。儘管業務量下降10%，在邊際利潤上升下，貿易收入增加26%。現金業務收入下降23%，由於低息環境令邊際利潤縮減所致。然而，有關業務繼續爭取到大量現金管理委託，業務量上升約21%。

環球市場業務收入上升16.30億元或38%至59.05億元。

於環球市場內，金融市場業務為最大的貢獻者。收入增長9.46億元或40%至33.11億元。金融市場業務主要包括銷售及買賣外匯及利率產品。於二零零九年，收入來源進一步多元化，來自商品、股票及信貸衍生工具的貢獻增加。金融市場的收入近70%由客戶驅動，包括向客戶銷售配合其對沖需要的產品，並以經

提升的風險管理能力對該等業務加以支持。本集團作出有利定位，能夠配合客戶於波動及不明朗市場中對風險管理解決方案的需求，並受惠於較闊的買賣差價及利率業務年內創紀錄。這金融市場業務流量買賣因作為市場莊家的地位而上升，並為自營賬收入增加的主要推動力，本集團的自營賬收入亦包括資產負債管理及本金融資。

由於能源及金屬業務產生的機會驅動，商品及股票業務錄得出色的176%增幅，其中非洲地區最為顯著。股票業務錄得重大增長，初級交易業務量強勁。

資產負債管理收入增加5,100萬元或6%至9.63億元。因二零零八年年底建立的持倉捕捉到高固定利率及闊信貸息差，並受惠於低資金成本。除出售可供出售資產組合外，透過二零零九年全年於相對陡峭的孳息曲線再投資帶來應計項目的收入。

企業融資收入上升5.49億元或74%至12.94億元，所有產品均有強勁的收益增長。大部份增長來自企業顧問，由於印度及非洲錄得多項重要交易所帶動，其收入增加超過一倍。

本金融資收入上升8,400萬元或33%至3.37億元，變現受惠於亞洲市場價格上升。

地區表現

本集團於英國設有環球入賬單位，記錄與私募股權組合、組合管理及部份金融市場產品有關的收入及支出。於二零零八年，與私募股權組合有關的收入及支出於若干地區分配及呈報，而其餘的環球入賬單位則於美洲、英國及歐洲呈報。於二零零九年，金融市場收入及支出亦分配至其他地區，以便將財務報告與相關的組織轉變更一致。為便於作出更有意義的比較，二零零八年的商業銀行業務地區分拆已予重列。地區表現評述乃基於二零零八年的已重列數字。二零零八年原呈報及經重列業績的比較載於第80頁附註33。重列並未影響本集團的經營收入總額。

香港

收入上升1.96億元或18%至12.88億元。固定收入及資產負債管理的收入因掌握到利率及外匯市場波動的機會而上升。借貸及貿易收入受惠於重新定價拉闊息差，而借貸收入更因業務量上升而得益。然而，該等進展被現金及託管業務的邊際利潤縮減，以及管理資產減少所抵銷。經營支出增加1.21億元或27%至5.64億元，支出因員工成本上升，以及基建投資增加包括新交易室而上升。運作溢利上升7,500萬元或12%至7.24億元。貸款減損下降3,600萬元，較二零零八年減少近半。積極參與債務救助計劃有助降低減損。其他減損反映因變現投資而回撥若干其過往已提撥的減損。經營溢利上升1.43億元或26%至6.88億元。

渣打集團有限公司－財務回顧(續)

商業銀行業務(續)

新加坡

收入上升2.58億元或37%至9.57億元。客戶收入受惠於貿易融資增加，若干企業融資交易及透過離岸銀行單位增加業務量。因固定收入作好準備而能夠受惠於市場波動，推動買賣收入上升。經營支出增加1.29億元或34%至5.04億元。主要增加來自員工相關成本。去年招聘人員於本年度的全年開支，以及前線面向客戶的員工增加帶動員工開支上升。該等招聘是於專門團隊(範圍包括商品、期權及利率衍生工具)作出的投資，有助推動收入增長，可從邊際利潤增加得到證明。運作溢利上升40%至4.53億元。其他減損4,000萬元是為私募股權投資作出的撥備。經營溢利上升1.11億元或37%至4.10億元。

韓國

收入5.59億元，增加2,900萬元或5%。按固定匯率基準計算，收入上升22%。客戶收入大幅增長，由所有產品包括交易銀行、借貸及金融市場銷售的強勁業務動力帶動。自營賬收入下降，因資產負債管理應計項目因重新定價而受到不利影響。經營支出增加2,300萬元或10%至2.52億元。按固定匯率基準，支出上升27%，主要由於去年終止退休計劃的回撥所影響。相關支出上升是受到上年為擴展基建而作出的投資所帶動。運作溢利輕微上升600萬元或2%至3.07億元。按固定匯率基準計算，運作溢利上升18%。貸款減損下降9%至9,300萬元，主要包括因就若干外匯交易的風險作出的撥備。經營溢利上升1,500萬元或8%至2.14億元。按固定匯率基準，經營溢利則上升25%。

其他亞太地區

收入上升3,800萬元或2%至16.05億元。其他亞太地區，借貸收入因邊際利潤上升而有增長。然而，這被交易銀行的收入下降抵銷，交易銀行在低息環境及劇烈競爭下，受到邊際利潤下降所影響。中國為其他亞太地區的主要組成部份，錄得收入增長16%至5.66億元，並進一步受惠於私募股權組合。儘管負債水平創紀錄，台灣的業務收入下降19%，此乃由於現金及託管業務的邊際利潤均有所縮減所致。其他亞太地區的經營支出上升1,800萬元或3%至7.32億元。支出因員工及物業開支及上年作出的投資驅動上升。中國業務的經營支出上升10%至2.52億元。台灣經營支出下降9%，反映退休義務減少。其他亞太地區運作溢利上升2%至8.73億元。貸款減損由二零零八年的1.25億元增加3,000

萬元，增幅主要來自泰國及日本。中國的貸款減損減少400萬元至900萬元。台灣追收行動抵銷新貸款減損支出。其他減損因出售私募股權投資而受惠於回撥上年度的撥備。經營溢利上升1.18億元或19%至7.46億元。中國的經營溢利為3.33億元。

印度

收入上升3.05億元或29%至13.69億元，按固定匯率基準計算收入上升43%。收入增長基礎廣泛地來自所有產品。貿易及借貸收入透過重新定價及較高邊際利潤而增加。企業顧問服務收入上升，乃得到跨境融資及槓桿交易結構能力的支持。這有助減低現金及託管收入因邊際利潤縮減及股市呆滯所受到的影響。經營支出3.23億元，與二零零八年持平。按固定匯率基準計算，支出上升8%，主要因員工及物業相關成本而上升，同時亦被服務稅退稅部份所抵銷。運作溢利上升3.11億元或42%至10.46億元。按固定匯率基準計算，運作溢利上升59%。貸款減損上升1,000萬元或23%至5,400萬元，受中型市場客戶帶動。其他減損回撥1,400萬元，反映出售私募股權的回撥，而二零零八年則錄得1,700萬元減損。經營溢利上升3.32億元或49%至10.06億元。按固定匯率基準計算，經營溢利上升67%。該溢利佔本集團經營溢利20%，令印度成為商業銀行業務中首個溢利超過十億元的地區。

中東及其他南亞地區

收入上升4.42億元或46%至14億元，客戶及自營賬收入均錄得增長。資本市場錄得收入增長，受惠於債券授權業務，包括伊斯蘭債券。伊斯蘭銀行業務收入倍增至1.20億元。阿聯酋帶領收入增長，整體增幅為74%。卡塔爾收入倍增，由客戶收入帶動，主要來自外匯銷售及商品衍生工具。巴林業務收入上升28%，此乃由借貸業務量及重新定價、大型企業顧問交易及伊斯蘭銀行業務的強勁表現所驅動。巴基斯坦受到政治及經濟不明朗因素影響，商業情緒受到該等因素打擊。中東及其他南亞地區經營支出上升8,500萬元或21%至4.96億元，受員工及投資支出所驅動。中東及其他南亞地區運作溢利上升3.57億元或65%至9.04億元。貸款減損較二零零八年增加5.19億元，增幅的重大部份與就海灣區企業風險所作出的個別減損撥備以及區內組合減損撥備普遍增加有關。貸款組合總額達140億元，其中100億元來自阿聯酋。在此組合內，若干受關注的實體已出現受壓。我們為這些實體承受的風險約為5億元。我們正設法解決問題，但即使出現虧損，估計牽涉的款額也不會十分龐大。經營溢利較上年下降1.72億元或32%。

非洲

收入上升1.72億元或30%至7.38億元，由企業融資及資本市場的超卓表現帶動。按固定匯率基準，收入上升54%，受惠於來自亞洲的貿易流量及進取的重新定價，貿易及借貸收入在業務量增加下上升。這增長有助抵銷現金收入的下降，現金收入業務量的上升只可部份彌補邊際利潤的縮減。企業融資受惠於多項重

渣打集團有限公司－財務回顧(續)

商業銀行業務(續)

要交易。南非及加納錄得特別可觀的收入增長，而其他主要市場，如尼日利亞、肯亞、贊比亞及烏干達均錄得基礎廣泛的收入增長。經營支出上升1,000萬元或3%至3.24億元，按固定匯率基準，支出上升18%，反映於人員及基建作出的投資。運作溢利上升1.62億元或64%至4.14億元。貸款減損維持於2,600萬元的低水平。經營溢利上升1.50億元或63%至3.88億元，按固定匯率基準，經營溢利倍增。

美洲、英國及歐洲

收入上升3.62億元或36%至13.75億元。於二零零九年，商業銀行及買賣收入錄得基礎廣泛的收入增長。借貸及貿易業務量上

升，並進行重新定價，有助抵銷現金收入的下降。固定收入業務主要由利率及商品及股票衍生工具業務增長帶動。買賣收入受惠於低息環境下有利資產負債管理的應計項目及出售可供出售組合。

經營支出上升3,700萬元至9.90億元。員工支出的增加因成功整合美國運通銀行的協同效應下相關物業及其他支出減少而被部份抵銷。運作溢利增長3.25億元。減損上升3,000萬元或150%。其他減損7,900萬元，較二零零八年減少8,300萬元，反映策略投資的撤減。經營溢利2.56億元，上年則錄得經營虧損1.22億元。

資產負債表

	二零零九年 百萬元	二零零八年 百萬元	二零零九年對比 二零零八年 百萬元	%
資產				
墊款及投資				
現金及央行結存	18,131	24,161	(6,030)	(25)
銀行同業貸款及墊款	50,885	46,583	4,302	9
客戶貸款及墊款	198,292	174,178	24,114	14
以攤銷成本持有之投資證券	6,688	7,493	(805)	(11)
	273,996	252,415	21,581	9
按公允價值持有之資產				
按公允價值計入權益的投資證券	69,040	61,849	7,191	12
按公允價值計入損益的金融資產	22,446	15,425	7,021	46
衍生金融工具	38,193	69,657	(31,464)	(45)
	129,679	146,931	(17,252)	(12)
其他資產	32,978	35,722	(2,744)	(8)
總資產	436,653	435,068	1,585	-
負債				
存款及已發行債務證券				
銀行同業存款	38,461	31,909	6,552	21
客戶賬項	251,244	234,008	17,236	7
已發行債務證券	29,272	23,447	5,825	25
	318,977	289,364	29,613	10
按公允價值持有之負債				
按公允價值計入損益的金融負債	14,505	15,478	(973)	(6)
衍生金融工具	36,584	67,775	(31,191)	(46)
	51,089	83,253	(32,164)	(39)
後償負債及其他借貸資金	16,730	16,986	(256)	(2)
其他負債	21,937	22,770	(833)	(4)
總負債	408,733	412,373	(3,640)	(1)
權益	27,920	22,695	5,225	23
負債及股東權益總額	436,653	435,068	1,585	-

渣打集團有限公司－財務回顧(續)

資產負債表

二零零九年為繼續及高度重視資產負債表的一年，年內本集團鞏固資本及流動資金狀況，並致力進一步下調資產組合的風險。按年計，總資產增長16億元或少於0.4%，客戶墊款及按公允價值入賬的投資證券分別強勁增長240億元或14%及140億元或18%，但因衍生工具按市值計算而減少的310億元或45%而被抵銷。總負債減少40億元，存款及已發行債務證券強勁增長300億元或10%，但因衍生工具按市值計算而減少的310億元或46%而被抵銷。本集團持續關注流動性，來自客戶及銀行同業的存款因而大幅增長。本集團權益加強50億元或23%。

墊款、存款、投資及借款

我們資產負債表近70%按攤銷成本入賬。

客戶墊款增加240億元或14%，其中60%來自個人銀行業務。在個人銀行業務方面，按揭(有抵押貸款組合之主要組成部份)所佔其貸款賬之比例由二零零八年的59%增至61%。本集團透過新產品支持我們的中小企業客戶，包括在新加坡、香港及韓國等市場參與政府的支持措施。個人銀行業務佔本集團客戶墊款比重由45%增至47%。

商業銀行業務注重加強與主要客戶的關係，以及增加產品能力以支持當地貿易，提供短期營運資金，以及藉本集團網絡支持國際跨境流量。按行業而言，商業銀行業務的增長大部份來自商業及運輸，顯示本集團致力支持該等市場復甦。對建築以及商業不動產等行業的風險承擔按年增加約8%至10%，但所佔整體墊款的比例繼續維持於5%以下的低水平。對銀行及金融機構的風險減少，尤其是在英國，二零零八年存於央行的資金已移用於其他行業。

本集團繼續吸納客戶及銀行同業存款，並在例如非洲等市場受惠於資金流向優質。客戶存款錄得強勁增長170億元或7%。鑑於在脆弱及不明朗環境中流動資金的重要性，在二零零九年全年本集團繼續專注於吸納客戶及銀行同業存款。本集團推行的計劃，例如韓國的「Do Dream」、新加坡及香港的「eSaver」，成功吸納存款及提高市場佔有率。香港、台灣及中國等市場亦利用低息環境，透過增加往來及儲蓄賬戶及減少定期存款調整資產負債表組合。往來及儲蓄賬戶佔總存款比例由二零零八年十二月的43%顯著增加至53%。

本集團為銀行同業市場的淨貸出者，在香港及新加坡地區尤其強勁。由於我們繼續有選擇性地投放資金，該淨額由二零零八年的140億元輕微減少至二零零九年底的120億元。

本集團成功推展具競爭力的定價，並在英國籌集優先債務。已發行債務證券增加60億元。

本集團二零零九年十二月三十一日的墊款對存款比率為78.6%，而二零零八年則為74.8%。由於我們在每個地區均著重充裕的流動資金，墊款增長主要出現在存款錄得強勁增長的國家，即新加坡、韓國及香港。

按公允價值持有的資產及負債

衍生工具資產及負債按市價計值各減少約310億元，而其名義金額則持平。外匯合約及利率合約均錄得減少，減幅主要由市值波幅下降所造成。

本集團運用剩餘存款，投資於按公允價值入賬的投資證券及其他資產(主要為上市債務證券及國庫券)，致使該兩項投資上升140億元。

第三級風險承擔佔總資產少於0.5%。

權益

本集團資本十分充裕，並在二零零八年年底雄厚的資本狀況基礎上，透過再一年的創紀錄溢利進一步加強。

於二零零九年十二月三十一日，權益總額為280億元，較二零零八年十二月三十一日的230億元增加50億元。除保留溢利外，權益的增長來自二零零九年八月發行股份籌得的17億元，並由於派息(扣除以股代息)7.39億元部份抵銷。

與二零零八年確認28億元虧損比較，外匯對儲備的影響在二零零九年較不顯著。按年計，匯率相對維持平穩，儘管因韓圓對美元輕微上升而錄得收益。可供出售投資的影響與二零零八年比亦較不顯著，該年度撇減估值7億元。由於市場好轉及變現投資該撇減已大部份於二零零九年回撥。

權益內的少數股東權益並無重大變動。

概要

概括而言，本集團二零零九年業績再創紀錄，並於眾多收入來源錄得增長。我們繼續注重有效的風險及資本管理，並保持卓越的流動資金水平。本集團以充滿朝氣及活力的形象跨進二零一零年，並擁有優越業務條件及良好狀況。

渣打集團有限公司－風險回顧

風險概覽

渣打設有經董事會批准的明確可承受風險程度，即本集團願意承受的風險數量的標準，可承受風險程度在本集團發展其策略計劃及政策時佔有中心地位。本集團亦定期進行壓力測試，以確保本集團於各主要市場及客戶分部均在表明的可承受風險程度內營運業務。

本集團在多個國家、產品及客戶分部維持分散的組合，並對較高風險的資產類別及客戶分部承擔低量風險。本集團審慎管理流動性，並受惠於已確立的風險管治架構及富經驗的高級團隊。

本集團積極管理風險，在今次經濟危機早期即採取措施調整組合及收緊貸款標準，因而能夠減輕市場動盪對集團業績的影響。於二零零九年全年內，本集團資產負債表及流動資金狀況穩健充裕，具備優越條件應付二零一零年的進一步挑戰及可能出現的疲弱經濟情況。

本集團的貸款組合分散於多種產品、行業及客戶分部，以減輕風險。本集團業務遍及超過70個國家，而概無任何單一國家佔客戶貸款或經營收入20%以上。本集團跨境資產風險承擔亦實行分散，並反映本集團策略性專注於我們的核心市場及客戶分部。本集團客戶貸款及墊款大約一半為短期性質，商業銀行業務約70%的貸款及墊款之年期為一年以內。個人銀行業務之資產超過75%有抵押。

本集團較少投資於其核心市場及目標客戶以外的資產類別及分部。本集團於美國或英國並無擁有大眾市場業務。本集團房地產風險承擔佔資產總值2%以下，於槓桿貸款的承擔非常低，資產抵押證券則佔本集團資產總值1%以下。

市場風險以涉險值方法輔以詳細組合層面的敏感性措施、總名義限額及管理行動加以嚴格控制，再輔以計及極端價格波動的壓力測試。

本集團二零零九年的流動資金由於客戶存款穩定流入而加強，為本集團帶來強勁貸款存款比率。流動資金將可繼續用以支持渣打於特選市場擴展的機遇。本集團管理各業務地區多種貨幣的流動資金，確保能夠應付所有短期資金需求，以及維持資產負債表的穩健結構。本集團繼續為銀行同業貨幣市場流動資金的淨提供者。

本集團已確立穩健的風險管治架構，並擁有經驗豐富的高級團隊。高級領導層參與風險委員會，確保風險管理監察是本集團

所有董事的重點關注，而各個風險委員會有共同成員協助本集團處理風險類別之間的相互關係。

自二零零八年一月一日起，渣打已根據新巴塞爾資本協定監管架構採用進階內部評級基準計算法計算信貸風險資本。英國金融服務管理局亦已批准渣打的CAD2內部模型法，適用於買賣賬戶的大部份利率及外匯風險，以及貴金屬及基本金屬市場風險。進階內部評級基準計算法及CAD2範圍以外的資產及持倉則按照英國金融服務管理局的規則評估。

自二零一零年三月四日起，董事會審核及風險委員會將分為董事會風險委員會及董事會審核委員會，與Walker檢討的建議一致。另由二零一零年三月起，集團首席風險主任將向集團財務董事及董事會風險委員會匯報。

風險表現回顧

二零零九年第一季，本集團業務所在地區大部份的經濟情況繼續轉差，但隨著全球金融危機最壞情況的過去，信貸環境整體上在下半年開始改善。

個人銀行業務的貸款減損在上半年略為上升，因二零零八年第四季顯現的趨勢延續至二零零九年。主要由於無抵押組合因失業及破產率上升而受到影響。香港、韓國、印度及阿聯酋的無抵押組合受到最大影響，其中香港及韓國的提呈破產及債務重組計劃的個案顯著增加，印度的消費者槓桿借貸特別高，而阿聯酋的失業率上升及物業價格大幅下跌。

本年度下半年，由於信貸環境改善，本集團大部份主要市場及產品組合的拖欠及減損率有改善，並回落至低於二零零八年底的水平。

相對於二零零八年下半年，商業銀行業務的貸款減損於二零零九年上半年上升。增加主要見於當地企業組合，經濟環境惡化對該分部的影響最大。然而，在信貸環境逐漸改善下，商業銀行業務二零零九年下半年的減損低於二零零九年上半年。二零零九年商業銀行業務的減損較大部份集中於很少數目的賬戶。

其他方面的組合維持適應能力。二零零九年資產抵押證券的減損水平不高。資產抵押證券的賬面值減少，主要因為贖回及出售，而資產抵押證券賬目的整體質素維持良好，並無直接美國次按及絕少另類A級(AIt-A)的風險。資產抵押證券的風險淨額佔本集團總資產1%以下，對本集團表現的影響有限。

於雷曼兄弟在二零零八年九月倒閉後，信貸息差波幅急升，令到二零零九年大部份時間內非買賣賬戶的涉險值上升，而這是二零零九年平均涉險值總額較二零零八年增加的主要因素。

渣打集團有限公司－風險回顧(續)

主要不明朗因素

本集團經營的業務涉及選擇性的風險承擔，從而為股東創造價值。本集團尋求控制及減輕有關風險以確保其維持於本集團可承受風險的程度，並獲得充足補償。然而，風險的特性為不確定，風險的管理有賴對未來的判斷和預測。

有關本集團主要風險類別及風險管理方法的說明載於由第24頁開始風險管理一節。本集團於來年面臨的主要不明朗因素載列如下。這不應視為對本集團可能經歷的所有潛在風險及不明朗因素作出的完整和全面的陳述。

業務所在國家的宏觀經濟狀況的轉變

宏觀經濟狀況影響個人支出和消費、商業產品和服務需求、個人及業務的債務負擔、零售及企業借款入信貸整體上的供應以及本集團資本及流動資金融資的供應。所有該等因素均可能影響本集團表現。

全球經濟現在看來已走出自一九三零年代以來最惡劣的低潮。假若各國政府並無聯手實施大量貨幣及財政寬鬆計劃，應已出現更嚴重的衰退，該等計劃是本集團市場及全球目前逐漸回復增長的主要推動力量。於這些刺激措施被撤回時，存在經濟狀況再度惡化的風險，而這會影響到上文所述的本集團表現。本集團經營業務的主要市場為看來已為避免出現另一次大幅下滑做好準備的地區。

本集團會在計及經濟週期各個階段出現的環境變化下平衡風險與回報，密切監察其市場的經濟走勢，並持續檢視其風險政策和控制是否合適。本集團的風險管理程序是主動及靈活的，有助我們迅速回應經濟狀況或展望的變化。

監管轉變及合規

作為一家國際銀行，集團的業務受到複雜的監管架構規管，包括每個業務所在國家的法律、規例及實務守則。

關鍵不明朗因素與政府及監管機構如何就宏觀經濟及其他系統情況調整法律、規例及經濟政策有關。金融危機已觸發前所未見的擬改變監管金融機構法規的大量建議，且在很多司法權區仍在考慮進一步改變法規。

法例、規例及經濟政策未來轉變的性質及影響無法預測，並可能與本集團的策略權益有抵觸。本集團支持可改善金融系統整體穩定性的法律、規例及實務守則。然而，本集團亦顧慮，若干建設可能無法達致此希望的目標，並可能產生(其個別或集合的影響)預期之外的後果。建議的變動可能影響金融市場的波動性及流動性，並因而影響本集團進行業務及管理資本及流動資金的方式，其效果可能直接或間接影響本集團的財務表現。

本集團本身或透過參與業界研討會，致力對其主要市場相關法例和監管政策的發展發揮影響力。本集團亦密切留意主要的監管發展，以預計其轉變和潛在影響。

本集團致力與各業務所在國家的政府及監管機構維持密切的關係，並隨時會與不同國家的多個機關及監管機構就本集團過往或現在的業務活動進行討論。

英國財政部規例規定須遵守英國政府採納的制裁。同樣地，美國法律及規例規定須遵守美國對指定的外國、國民及其他方面實施的經濟制裁。本集團有美元付款及結算業務，並有為確保遵守有關法規而訂立政策、程序及監控。多個美國機關已就若干其他金融機構怎樣曾經為可能涉及受制裁人士處理美元付款而進行調查。鑑於該等活動有關其他金融機構，本集團已與美國當局開始討論其過往業務。

於二零零八年二月二十九日，本集團完成收購美國運通銀行。於收購前，美國運通銀行位於紐約及邁阿密的附屬公司就關注遵守監管反洗黑錢適用的聯邦法律及州法規方面的不足，分別與紐約州銀行廳訂立書面協議及與亞特蘭大聯邦儲備銀行訂立禁制令。

於二零一零年一月十五日，紐約州銀行廳通知本集團，Standard Chartered International (USA) Ltd. (前 American Express Bank Ltd) 已達成書面協議的條款及該協議因而已終止。禁制令仍有效。然而，董事會相信，於年內本集團能夠遵該文件的大部分條款。此事項的情況繼續受董事會密切監察。

金融市場失衡

金融市場的波動性於二零零九年下半年降低。然而，仍存在市場重現波動或金融市場突然出現失衡的風險，並因而可能影響本集團來年的表現。該等因素可影響本集團可供出售資產與買賣組合按市價作出的估值。若干持有衍生工具合約的客戶於金融市場波動期間產生的潛在虧損可能導致客戶爭議及公司違約的情況增加。

同時，金融市場不穩定可能導致部份金融機構交易對手面臨更為緊絀的流動資金狀況或甚至倒閉。政府的行動已減低系統性風險，但宏觀經濟環境的持續不明朗因素對金融服務業的影響顯示風險仍然存在。

本集團於高風險資產類別及分部只有少量風險承擔。本集團亦維持穩健的適當性及適合性程序，以減少客戶爭議的風險。本

渣打集團有限公司－風險回顧(續)

主要不明朗因素(續)

集團持續密切監控其金融機構交易對手的表現，並在有需要時調整對該等交易對手的風險承擔。

地緣政治事件

本集團在全球各地數量眾多的市場營運，我們的表現在一定程度依賴跨境貿易及資金流的開放性。本集團面對業務所在地區地緣政治緊張或衝突的風險，該等緊張或衝突可影響貿易流、客戶付款能力及本集團跨境管理資金或業務的能力。

本集團積極監察其主要市場的政治局勢，並進行壓力測試，以掌握極端但可能發生的地緣政治事件對本集團表現的影響，以及該等事件損害本集團於其指定可承受風險程度內營運之能力的潛力。

減少資金來源

本集團將流動資金風險界定為集團缺乏足夠財務資源償還所有到期債務及承擔，或只能以付出大量成本才可獲得所需要的資金的風險。不尋常市場事件可能對本集團產生不利影響，從而影響本集團償還到期債務的能力。流動資金風險的主要不明朗因素是客戶以大幅高於預期的程度撤走存款，或未能於擬定的到期日收到償還資產。

本集團尋求審慎管理於所有地區及所有貨幣的流動資金。本集團客戶存款的種類及到期日分佈甚為廣泛，我們對大額資金的倚賴性較低，並持有流動資產組合，倘流動資金壓力事件發生時可供變現。

匯率變動

匯率變動為影響本集團以外幣結算的資產及負債價值，以及本集團非以美元結算的分行及附屬公司的收入的因素之一。美元價值大幅下跌亦可影響貿易流及持有美元計值資產的客戶的財富，兩者均可影響本集團的表現。

本集團密切監察匯率變動，並相應調整其風險承擔。在若干情況下，本集團可能決定對沖其外匯風險，以保障本集團的資本比率免受匯率變動的影響。匯率變動對資產充足比率的影響，透過風險加權資產的相應變動而減輕。下表載列於二零零九年十二月三十一日及二零零八年十二月三十一日印度、韓國及新加坡貨幣兌美元的期末及平均匯率。

	截至二零零九年 十二月三十一日 止年度	截至二零零八年 十二月三十一日 止年度
印度盧比		
平均	48.35	43.50
期末	46.54	48.65
韓國		
平均	1,276.62	1,101.82
期末	1,164.47	1,259.91
新加坡元		
平均	1.45	1.42
期末	1.40	1.44

基於正常商業營運，渣打面對較前述主要風險更為廣泛的風險，本集團管理風險的方法載於以下數頁。

風險管理

風險管理是渣打業務的重心。本集團的其中一個主要風險是由透過其交易及貸款業務向客戶提供信貸所產生。於信貸風險之外，本集團亦面對跨地區及國家、市場、流動資金、營運、監管、退休金、聲譽及其他風險等一連串與集團的策略、產品和地區覆蓋有關的其他風險類別。

風險管理架構

有效的風險管理是能夠一直維持盈利的基本條件—並因此是本集團財務及經營管理的中心部分。

本集團透過其風險管理架構在整個企業管理風險，以增加風險調整回報及維持不超出可承受的風險程度。

作為本架構的一部分，本集團利用一系列原則，以維持本集團希望維持的風險管理文化：

- 平衡風險及回報：為應本集團利益相關團體的要求，本集團所承擔的風險，應在配合其策略及不超出可承受風險程度的情況下承擔。
- 責任：全體員工均有責任確保在有紀律及專注的情況下承擔風險。本集團於承擔風險賺取回報時亦同時需要顧及其社會、環境及道德責任。
- 問責：本集團只會按協定的權限內，在適當基礎建設及資源支持下承擔風險。所有風險承擔必須具透明度、受控制及予以申報。
- 預測：本集團尋求預測未來風險並加強察覺所有風險。
- 競爭優勢：本集團透過高效率 and 有效的風險管理及控制而達致競爭優勢。

風險管治

最終負責設定本集團的可承受風險程度及有效的風險管理乃渣打集團有限公司董事會(「董事會」)。風險管理的執行責任由渣打銀行諮議會(「諮議會」)負責，諮議會的成員包括集團執行董事及渣打銀行其他董事。

諮議會就風險管理向多個委員會授權。

除了諮議會授權集團資產負債委員會及集團退休金執行委員會管理的風險外，集團風險委員會負責管理所有風險。集團風險委員會負責制定及遵守有關信貸風險、跨地區及國家風險、市場風險、營運風險、監管風險及聲譽風險的政策。集團風險委員會亦負責界定本集團的整體風險管理架構。

集團資產負債委員會負責管理資本比率，以及制定及遵守有關資產負債管理的政策，包括管理本集團的流動資金、資本充足及結構性外幣匯率風險。

渣打集團有限公司－風險回顧(續)

風險管理(續)

集團退休金執行委員會於諮詢負責管理退休金風險。

諮詢會的成員亦為集團風險委員會及集團資產負債委員會的成員。集團風險委員會是由集團首席風險主任擔任主席。集團資產負債委員會則由集團財務董事擔任主席。

風險限額及風險承擔審批權力架構由集團風險委員會就信貸風險、跨地區及國家風險和市場風險而設立。集團資產負債委員會就流動資金風險設立審批權力架構。風險審批權力可由風險委員會或獲授權之個別人士行使。

審核及風險委員會(成員全部為本集團非執行董事)則獲董事會授權，審核特定風險範疇、監控集團風險委員會及集團資產負債委員會的活動。審核及風險委員會取得有關風險管理的定期報告，包括本集團的組合趨勢、政策和標準、內部監控、監管遵例、流動資金、資本充足，並獲授權調查或獲取任何有關於其權力範圍內活動的資料。由二零一零年三月四日起，審核及風險委員會將分為董事會風險委員會及董事會審核委員會。

委員會管治架構確保風險承擔權力及風險管理政策得以由董事會下達至各適當的職能、部門及國家市場層面的委員會。而有關重大風險問題及遵守政策及標準的信息則會傳達至國家、業務、職能及集團層面的各級委員會。

業務管治及職能總監須負責管理其本身業務及支援職能的風險，以及對其本身具有管治職責的國家負責。有關責任包括：

- 在各業務領域全面實施集團各級風險委員會協定的政策及準則。
- 配合集團各級風險委員會所協定的可承受風險程度管理風險。
- 建立及維持適當的風險管理基本架構和系統，以便遵守風險政策。

集團首席風險主任在直接管理風險職能上是獨立於業務來源、交易及銷售職務。集團首席風險主任亦擔任集團風險委員會主席，並為集團管理委員會的成員。商業及個人銀行業務之首席風險主任們主要向集團首席風險主任匯報。而各地區首席風險主任則承擔本集團主要地區風險的整體責任。

風險職能負責維持集團風險／回報決定完備可靠，特別是確保適當評估風險，風險／回報決定是具透明度地根據此適當風險評估作出，並按照集團準則受到控制。

風險職能獨立於業務來源及銷售職能，以確保風險／回報決定須受到的制衡不會因為要在短期內賺取收入的壓力而作出妥協。

風險職能亦負責維持風險管理架構，確保其持續適用於本集團

的活動，並有效地傳達及於本集團全面實施。風險職能亦管理本集團的風險相關管治及匯報程度。

本集團風險管理架構識別集團面對的各類風險，並由指定風險類別擁有者管理。以下章節將個別描述各主要風險類別。風險類別擁有者負責制定最低標準，並執行管治及保證程序。風險類別擁有者將經由專責風險委員會向集團風險委員會或集團資產負債委員會匯報。

集團內部審核部門是本集團一個獨立的功能組別，向審核及風險委員會主席和集團行政總裁匯報。其就有否遵守本集團及業務準則、政策及程序，給予獨立確認，並會視乎情況需要建議重訂或維持有關準則應採取的糾正措施。

可承受風險程度

本集團管理風險以在符合本集團所有利益相關人士的利益下建立可持續業務。

可承受風險程度是指本集團在達致策略性目標時願意承受的風險數量，反映本集團在承受一系列不同壓力的經營情況下承受損失及繼續履行其責任的能力。

本集團按盈利波幅程度和於壓力情況下維持最低監管資本要求的能力界定其可承受風險程度，亦就流動資金風險及聲譽風險界定可承受風險程度。

本集團定量風險情況透過涵蓋本集團所有主要業務地區和產品的「由下至上」分析方法進行評估。可承受風險程度獲董事會批准，並組成制訂風險參數的基準，業務必須遵守有關參數，包括於政策、集中限度及業務組合。

集團風險委員會負責確保本集團風險情況的管理與本集團的可承受風險程度一致。

壓力測試

壓力測試及情況分析用以評估渣打的財務及管理能力，能否在極端而有可能發生的經營情況下持續有效地營運。此等情況可能由經濟、法律、政治、環境及社會因素所產生。

本集團的壓力測試架構，旨在：

- 讓本集團能夠設定及監控其可承受風險程度。
- 識別集團的策略、財務狀況及信譽的主要風險。
- 審查風險情況的性質及走勢，並評估壓力對集團盈利能力及業務規劃的影響。
- 確保採取有效的管治、程序及系統，以協調及整合壓力測試。
- 知會高級管理層。
- 確保遵守監管規定。

渣打集團有限公司－風險回顧(續)

壓力測試(續)

壓力測試研討會由風險管理成員領導，參與者包括來自業務、集團財務、環球研究及集團司庫，其主要目的是確保全面了解特定壓力情況對盈利及資本的影響。壓力測試研討會找出及考慮對本集團業務可能構成不利影響的有關及潛在情況。

於二零零九年，國家、業務及集團層面均特別就若干資產類別、客戶分類及可能影響宏觀經濟的因素加強了壓力測試活動。壓力測試已考慮到日後可能因現行市況演變引起的潛在情況。

通脹、美元貶值、資產值下跌、豬流感或潛在邊境衝突等壓力測試主題由壓力測試研討會統籌，以確保對不同風險類別或地區的影響一致。其亦為地區或風險類別進行壓力測試。風險類別壓力測試的例子載於以下有關市場風險一節。

信貸風險

信貸風險是指金融交易對手因未能履行義務而導致渣打蒙受財務損失的風險。信貸風險可來自銀行賬及交易賬。

信貸風險是透過一個制定出涵蓋計量及管理信貸風險的政策與程序的架構作管理。有關達成交易與風險功能審批的職責是清楚劃分，兩者會分開處理。所有信貸風險限度均於界定信貸審批授權架構內審批。

信貸政策

集團風險委員會考慮及批准集團整體的信貸政策及準則。該委員會負責監管其授權的信貸審批及貸款減損撥備部門。

各業務特設的政策及程序，均由商業及個人銀行內的授權風險委員會設立。所訂定的政策和程序需要與集團的信貸政策一致，但亦會就不同的風險環境及組合特質而更為詳盡和作出調整。

信貸評級及計量

風險計量連同判斷和經驗，於就風險承擔和組合管理的知情決定方面發揮主要作用。其乃持續投資和高級管理層所注視的主要目標。

就內部評級基準計算組合而言，集團於商業及個人銀行使用一套按字母與數字評分的標準信貸風險級別系統。這項評分乃根據集團內部估計的一系列與數量和質量有關的數據來分析客戶於一年內拖欠款項的可能性。數字級別由1至14而部份級別再分為A、B或C級，信貸評分較細者被視為出現拖欠付款的機會較低。履約的客戶或賬戶均獲給予信貸評分1A至信貸評分12C；不履約或拖欠付款的客戶則獲給予信貸評分13及14。

商業銀行業務的信貸評分並非擬複製外部的信貸評級，且外部評級機構作出的評級不會用於本集團的內部信貸評分。然而，

用來評估借款人級別的因素可能類似，故外部評級機構評為差劣的借款人，一般亦被本集團評予較差的內部信貸評分。

進階內部評級基準計算模型涵蓋本集團絕大部分風險，並廣泛用於評估客戶及組合層面的風險、制定策略及作出最佳的集團風險回報決定。

就內部評級基準計算組合而言，風險計量模型於集團模型評估委員會推薦下獲負責的風險委員會批准。模型評估委員會於確保風險確認及計量能力方面支援風險委員會，向風險控制及風險起源決定提供正確意見。於模型評估委員會作出審視前，所有內部評級基準計算模型均由模型確認團隊詳細確認，該團隊獨立於開發及管理模型的團隊。有關模型至少每年進行一次詳細審視。倘於監察模型持續表現的程序中，發現模型的表現與預定標準比較顯示重大惡化，亦會觸發該等審視。

信貸審批

個別交易對手、關連交易對手集團及零售風險組合的主要信貸風險均由集團信貸委員會進行審視及審批。集團信貸委員會獲集團風險委員會授權。

所有其他信貸審批權力均由集團風險委員會根據其判斷及經驗及計及客戶或組合產生的估計最大潛在虧損所得的風險調整比率授出。除少數獲授權情況外，信貸的接受申請及審批程序均分開處理。於該等少數特別情況下，發出人僅可審批界定風險參數內的有限風險。

集中風險

信貸集中風險是依靠制定集中上限來管理的。在商業銀行業務方面，集中上限是以交易對手及其關連集團、行業分部及地區來設定。個人銀行業務方面，則以產品及地區作設定。另外在信貸評級設定指標來監察集中風險。

信貸集中風險由各業務內有關的風險委員會所監察，對本集團而言屬重大的集中風險限額至少每年由集團信貸委員會進行審視及審批。

信貸監察

本集團定期監察信貸風險、組合表現及可能影響風險管理結果的外在趨勢。

集團有關部門會向風險委員會呈交內部風險管理報告，當中載有主要組合及國家的主要環境、政治及經濟趨勢、組合的拖欠情況，及貸款減損表現等資料，以及內部評級基準計算組合等度量，包括在信貸評分的轉移。

商業銀行業務信貸問題研討會為商業銀行業務風險委員會轄下的委員會，該研討會定期開會評估外部事件及趨勢對商業銀行

渣打集團有限公司－風險回顧(續)

壓力測試(續)

業務信貸風險組合的影響，並就組合結構、包銷標準、風險政策及程序等方面的適當調整界定及實施本集團的回應。

一旦有跡象顯示企業賬戶或組合出現問題，或財務狀況轉壞，例如客戶在業內的地位轉差、違反契諾、不履行責任或存在擁有權或管理上的問題，即列入預警範圍。

該等賬戶及組合須受集團特別資產管理部(專責收回拖欠賬項的部門)監管下按特有序加以處理。期間會重估客戶計劃、協定補救行動及進行監察。補救行動包括(但不限於)減低貸款額、增加抵押品、取消有關賬戶或即時將有關賬戶調歸集團特別資產管理部監控。

個人銀行業務方面，組合拖欠走勢受持續詳細監察。個人客戶行為亦受追蹤，並為貸款決定提供意見。拖欠的賬戶面臨追收程序，並由風險職能獨立管理。不履約賬戶由特別追收團隊管理。於部分地區，追收職能已外判。

中小企業務在個人銀行業務內由兩個不同分部管理：小型業務及中型企業(按交易對手的年度營業額區分)。中型企業賬戶以商業銀行業務程序進行監察，而小型業務賬戶則按照其他個人銀行賬戶的方法進行監察。中型企業及私人銀行拖欠賬戶由集團特別資產管理部管理。

減低信貸風險

本集團利用抵押品、淨額結算協議、信貸保險、信貸衍生工具及其他擔保等一連串工具減少任何賬戶、客戶或組合產生的潛在信貸虧損。對該等工具的倚賴已就執法能力、市值及擔保人的對手方風險等問題作出審慎評估。

減低風險政策決定可接受的抵押品種類。可用以減低風險的抵押品之種類包括：現金、住宅、商業和工業物業；固定資產如汽車、飛機、廠房及機器；有價證券；商品；銀行擔保及信用證。渣打亦訂立抵押反向回購協議。

抵押品乃根據本集團的減低風險政策而予以估值。該政策規定了評估不同抵押品類別價值的頻度。估值頻度是根據每類抵押

品的價格波動及相關產品或風險的性質而定。就減損貸款而持有的抵押品乃維持在公允價值。

於適當時候，集團會使用信貸衍生工具以減低於組合內的信貸風險。由於可能會引起損益賬的波動，有關衍生工具只在受控制及經參考預期波幅後使用。

交易產品

公司及金融機構的交易產品信貸風險於整體可承受風險的程度內進行管理。

交易產品的信貸風險來自相關工具的正按市價計值，以及應付潛在市場變動的額外組成部分。

就衍生工具合約而言，本集團為了控制其信貸風險而與若干交易對手訂立淨額結算總協議。按照國際會計準則第32號的規定，在財務報表內，風險並非以淨額列賬。

此外，於抵押品被視為必須或需要用以減低風險時，本集團將與交易對手訂立信貸支援附件。於變動保證金程序下，倘無抵押風險總額(按市價計值)超出限度及信貸支援附件指明的最低轉移額，將向交易對手收取額外抵押品。於若干交易對手，信貸支援附件屬雙邊，倘整體按市價計值有利於對手方且超出協定限額，交易對手將要求本集團給予抵押品。

證券

就商業銀行業務而言，由包銷委員會就包銷及購買持作出售的所有預先界定證券資產，按業務單位批准組合限額及準則。包銷委員會根據集團風險委員會的授權成立。商業銀行業務是在所定的限制內經營。有關限制包括國家、單一發行商、持有期及信貸級別限制。

恆常的買賣證券信貸風險管理活動是由買賣信貸風險管理負責執行。其運作包括監管及審批在包銷委員會授權的水平內，臨時超額的個案。發行人信貸風險包括結算及結算前風險由商業銀行信貸風險監控，而價格風險則由集團市場風險監控。

包銷委員會批准新公司證券發行的個別包銷申請。倘持有包銷證券的期間較目標出售期為長，是否出售該持倉的最終決定權將轉移至風險職能。

渣打集團有限公司－風險回顧(續)

貸款組合

客戶貸款及墊款增加 233 億元至 2,018 億元。

二零零九年個人銀行業務組合較二零零八年增加 139 億元或 17%，主要因為按揭貸款增加。

按揭組合增長與個人銀行業務減低整體組合風險之策略同步，該策略擬增加有抵押墊款的比例及受惠於物業市場的轉強。增長大部來自韓國、新加坡及香港，分別增加 33 億元、21 億元及 18 億元。

商業銀行業務客戶組合增長了 96 億元或 10%。增長分佈於多個地區，新加坡尤其強勁，增長 69 億元，或為增長中的 72%。

新加坡增長主要來自貿易貸款(由於業務增長及取得新客戶)、應收款項融資及其他企業貸款。

銀行同業的風險承擔增加 10%，本集團繼續維持高水平的流動性，大部份流動資金存於優質銀行交易對手，並繼續是銀行同業市場的淨貸出者。

商業銀行業務組合在地域及行業仍保持多元化，並沒有顯著集中於製造業、融資、保險及商業服務、商業或運輸、倉庫及通訊的行業類別內。

單一借款人集中風險已經因為積極的資產分佈至銀行及機構投資者而減少，其中部分已透過信貸違約掉期合約及合成風險轉移架構而達致。

	二零零九年								
	亞太區				印度 百萬元	中東及 其他南亞 地區 百萬元	非洲 百萬元	美洲、英國 及歐洲 百萬元	總計 百萬元
	香港 百萬元	新加坡 百萬元	韓國 百萬元	其他亞太 地區 ¹ 百萬元					
個人貸款									
按揭	14,816	8,149	20,460	11,016	1,685	1,128	212	171	57,637
其他	2,971	4,957	4,951	5,012	772	2,396	678	1,909	23,646
中小型企業	1,641	2,370	4,024	3,258	1,255	636	113	3	13,300
個人銀行業務	19,428	15,476	29,435	19,286	3,712	4,160	1,003	2,083	94,583
農業、林業及漁業	16	81	25	351	75	150	613	630	1,941
建築業	274	49	370	350	342	788	116	234	2,523
商業	2,508	4,819	939	3,612	861	4,959	765	4,576	23,039
電力、煤氣及供水	538	53	188	523	31	371	239	1,395	3,338
融資、保險及商業服務	2,319	4,150	668	4,515	543	4,036	174	5,406	21,811
政府	—	966	344	3,256	1	250	34	366	5,217
礦業及採石	120	569	3	280	139	185	172	4,941	6,409
製造業	2,586	1,061	3,369	7,794	2,485	1,857	685	5,735	25,572
商業不動產	1,274	2,275	997	908	360	672	4	518	7,008
運輸、倉庫及通訊	579	1,438	310	1,024	399	1,115	258	4,323	9,446
其他	397	507	268	296	6	234	21	61	1,790
商業銀行業務	10,611	15,968	7,481	22,909	5,242	14,617	3,081	28,185	108,094
組合減損撥備	(66)	(45)	(112)	(203)	(88)	(293)	(55)	(12)	(874)
客戶貸款及墊款總額	29,973	31,399	36,804	41,992	8,866	18,484	4,029	30,256	201,803
銀行同業貸款及墊款總額	19,453	5,085	2,780	7,232	511	1,864	300	15,708	52,933

¹ 其他亞太地區包括馬來西亞：客戶貸款及墊款總額 90.22 億元；銀行同業貸款及墊款總額 3.90 億元。

客戶貸款及墊款總額包括按公允價值計入損益的 35.11 億元。銀行同業貸款及墊款總額包括按公允價值計入損益的 20.48 億元。

渣打集團有限公司－風險回顧(續)

二零零八年

	亞太區								總計 百萬元
	香港 百萬元	新加坡 百萬元	韓國 百萬元	其他亞太 地區 ¹ 百萬元	印度 百萬元	中東及 其他南亞 地區 百萬元	非洲 百萬元	美洲、英國 及歐洲 百萬元	
個人貸款									
按揭	12,977	6,044	17,120	8,786	1,447	891	171	131	47,567
其他	2,826	3,529	4,383	5,389	910	2,742	564	1,106	21,449
中小型企業	1,288	1,754	3,603	2,660	1,093	710	170	370	11,648
個人銀行業務	17,091	11,327	25,106	16,835	3,450	4,343	905	1,607	80,664
農業、林業及漁業	27	65	34	193	34	106	383	562	1,404
建築業	142	81	367	424	305	823	40	143	2,325
商業	2,150	2,685	964	3,533	749	4,150	725	2,395	17,351
電力、煤氣及供水	453	15	93	532	34	242	71	1,246	2,686
融資、保險及商業服務	3,455	2,303	427	2,988	533	3,329	453	12,075	25,563
政府	—	366	—	3,480	—	383	26	427	4,682
礦業及採石	—	355	26	174	104	257	194	4,710	5,820
製造業	2,756	1,153	3,475	7,866	2,255	1,864	598	4,892	24,859
商業不動產	1,353	1,265	787	1,245	332	526	10	839	6,357
運輸、倉庫及通訊	470	366	356	921	121	1,218	220	2,113	5,785
其他	168	415	217	403	12	319	48	85	1,667
商業銀行業務	10,974	9,069	6,746	21,759	4,479	13,217	2,768	29,487	98,499
組合減損撥備	(61)	(47)	(89)	(228)	(66)	(84)	(31)	(45)	(651)
客戶貸款及墊款總額	28,004	20,349	31,763	38,366	7,863	17,476	3,642	31,049	178,512
銀行同業貸款及墊款總額	18,963	9,283	1,594	5,201	291	1,504	587	10,523	47,946

¹ 其他亞太地區包括馬來西亞：客戶貸款及墊款總額79.55億元；銀行同業貸款及墊款總額4.11億元。

客戶貸款及墊款總額包括按公允價值計入損益的43.34億元。銀行同業貸款及墊款總額包括按公允價值計入損益的13.63億元。

渣打集團有限公司－風險回顧(續)

到期日分析

客戶貸款及墊款約有一半為短期性質，其合約到期日為一年或以下。商業銀行業務組合主要為短期貸款，70%貸款及墊款的合約到期日為一年或以下。個人銀行業務方面，組合當中61%為按揭賬目，傳統上年期會較長及取得妥善的抵押。

個人銀行業務中其他及中小企業貸款的合約到期日則較短，一般而言，此等貸款於正常業務過程中可予續期而以較長年期還款。

下表載列按借款人業務或行業主要類別分析客戶貸款及墊款的合約到期日：

	二零零九年			總計 百萬元
	一年或以下 百萬元	一年至五年 百萬元	五年以上 百萬元	
個人貸款				
按揭	2,455	7,818	47,364	57,637
其他	14,266	7,158	2,222	23,646
中小型企業	7,110	3,054	3,136	13,300
個人銀行業務	23,831	18,030	52,722	94,583
農業、林業及漁業	1,515	348	78	1,941
建築業	1,921	482	120	2,523
商業	19,981	2,919	139	23,039
電力、煤氣及供水	1,056	825	1,457	3,338
融資、保險及商業服務	15,282	6,484	45	21,811
政府	4,754	398	65	5,217
礦業及採石	3,296	1,531	1,582	6,409
製造業	18,979	5,286	1,307	25,572
商業不動產	3,325	3,523	160	7,008
運輸、倉庫及通訊	3,665	4,312	1,469	9,446
其他	1,369	268	153	1,790
商業銀行業務	75,143	26,376	6,575	108,094
組合減損撥備				(874)
				201,803
	二零零八年			
	一年或以下 百萬元	一年至五年 百萬元	五年以上 百萬元	總計 百萬元
個人貸款				
按揭	2,357	6,883	38,327	47,567
其他	11,575	7,118	2,756	21,449
中小型企業	6,780	2,653	2,215	11,648
個人銀行業務	20,712	16,654	43,298	80,664
農業、林業及漁業	1,008	259	137	1,404
建築業	1,943	356	26	2,325
商業	15,732	1,477	142	17,351
電力、煤氣及供水	1,108	345	1,233	2,686
融資、保險及商業服務	19,057	6,026	480	25,563
政府	4,476	43	163	4,682
礦業及採石	3,238	1,449	1,133	5,820
製造業	18,300	5,293	1,266	24,859
商業不動產	2,186	4,064	107	6,357
運輸、倉庫及通訊	2,988	1,743	1,054	5,785
其他	1,271	337	59	1,667
商業銀行業務	71,307	21,392	5,800	98,499
組合減損撥備				(651)
				178,512

渣打集團有限公司－風險回顧(續)

問題信貸管理及撥備

個人銀行業務

在小額貸款數目眾多的個人銀行業務，潛在減損的一個主要指標是拖欠。然而，並非所有拖欠均會減損(特別是處於早期拖欠的貸款)。在個人銀行業務方面，當款項沒有於到期日收訖，賬戶便被視為出現拖欠。就匯報拖欠付款而言，本集團跟從行業標準，以逾期日量度拖欠狀況，分為逾期1天、30天、60天、90天、120天及150天。本集團會密切監察逾期30天以上的未償還賬戶，並就此採取特別追收程序。

個人銀行業務撥備反映產品組合(不包括中小企業客戶內的中型企業及私人銀行客戶)包括數目眾多而金額相對較少的風險。因此，多數的撥備初步就每項產品於賬戶層面作出，而組合減損撥備則按組合基準作出。組合減損撥備乃根據過往經驗而預期的虧損率而設定，並以影響相關組合之特定因素之評估予以補足，包括評估經濟環境之影響、監管變化以及組合特性如違約趨勢及預警趨勢等。組合減損撥備法為尚未獲個別減損撥備的情況提供撥備。

就主要無抵押產品及以汽車作抵押的貸款而言，凡逾期150天的未償還款額一般全數撇銷。同樣地，無抵押消費者融資貸款凡逾期90天者會予以撇銷。就其他有抵押貸款(不包括以汽車作抵押者)而言，凡逾期150天(按揭)或90天(其他)者須提撥個別減損撥備。

下表載列個人銀行業務的不履約貸款總額：

	二零零九年								
	亞太區				印度 百萬元	中東及 其他南亞 地區 百萬元	非洲 百萬元	美洲、英國 及歐洲 百萬元	總計 百萬元
	香港 百萬元	新加坡 百萬元	韓國 百萬元	其他亞太 地區 ¹ 百萬元					
貸款及墊款									
不履約總額	80	47	190	482	65	263	28	97	1,252
個別減損撥備	(64)	(20)	(63)	(212)	(17)	(91)	(10)	(61)	(538)
不履約貸款扣除個別減損撥備	16	27	127	270	48	172	18	36	714
組合減損撥備									(519)
不履約貸款及墊款淨額									195
保障比率									84%

¹ 其他亞太地區包括馬來西亞：不履約總額1.66億元；個別減損撥備(4,700)萬元；不履約貸款扣除個別減損撥備1.19億元。

撥備乃根據未來現金流尤其是變現抵押品的估計現值作出。於該變現後，任何尚餘貸款會予撇銷。觸發撇銷及個別減損撥備的逾期天數主要根據過往經驗，取過往所顯示賬戶逾期至有關天數時收回款項的機會(變現抵押品除外(如適用))會偏低。就所有產品而言，如涉及破產、詐騙及死亡的情況，個別減損撥備過程將會加快。就所有經重組賬戶而言，撇銷及個別減損撥備分別加快至逾期90天(無抵押及汽車融資)及逾期120天(有抵押)。

管理私人銀行業務及個人銀行業務中小企業分部內的中型企業的處理問題信貸程序，跟第33頁所述商業銀行業務所採納的程序大致類同。

不履約貸款界定為貸款已逾期90天以上或已個別減損。由於採取下調風險行動及改善收賬程序，台灣及韓國個人銀行業務的不履約貸款水平已顯著改善。這在一定程度被印度及阿聯酋的增加抵銷。

保障比率是考慮撥備趨勢及不履約貸款的常用數據。然而，如上所述，須注意組合減損撥備的重大部份是擬反映拖欠少於90天並因而列為履約的貸款組合之潛在虧損。

渣打集團有限公司－風險回顧(續)

個人銀行業務(續)

二零零八年

	亞太區								總計 百萬元
	香港 百萬元	新加坡 百萬元	韓國 百萬元	其他亞太 地區 ¹ 百萬元	印度 百萬元	中東及 其他南亞 地區 百萬元	非洲 百萬元	美洲、英國 及歐洲 百萬元	
貸款及墊款									
不履約總額	85	65	287	601	49	170	35	95	1,387
個別減損撥備	(39)	(18)	(76)	(291)	(10)	(71)	(12)	(26)	(543)
不履約貸款扣除個別減損撥備 組合減損撥備	46	47	211	310	39	99	23	69	844 (449)
不履約貸款及墊款淨額									395
保障比率									72%

¹ 其他亞太地區包括馬來西亞：不履約總額1.64億元；個別減損撥備(4,100)萬元；不履約貸款扣除個別減損撥備1.23億元。

個人銀行業務總減損支出淨額增加1.15億元或12%。按揭佔個人銀行業務組合大部份，佔客戶貸款及墊款之61%。按揭組合平均貸款對價值比率為48%，虧損率較低，並於年度之下半年一直改善。例外為阿聯酋，該地區的按揭組合因迪拜物業價格大跌而受到影響。

減損增加主要來自中東及其他南亞地區、印度、新加坡及韓國的無抵押組合。阿聯酋減損支出受到失業上升影響，大部份減

損支出來自無抵押信用卡及私人貸款組合。該市場較多外籍客戶導致收賬較困難。印度減損支出由無抵押信用卡及分期貸款組合帶動，該等組合因該市場客戶債務槓桿水平高而受到影響。失業率上升及出口訂單下跌導致新加坡的無抵押及中小企業組合的減損增加。韓國無抵押組合亦因個人提早破產及債務重組計劃增加而受到影響。

下表載列按地區劃分的減損支出淨額：

二零零九年

	亞太區								總計 百萬元
	香港 百萬元	新加坡 百萬元	韓國 百萬元	其他亞太 地區 ¹ 百萬元	印度 百萬元	中東及 其他南亞 地區 百萬元	非洲 百萬元	美洲、英國 及歐洲 百萬元	
減損支出總額	139	64	200	424	163	256	31	33	1,310
收回款項／無須再作撥備的款項	(38)	(20)	(21)	(150)	(26)	(39)	(11)	(7)	(312)
個別減損支出淨額 組合減損撥備支出	101	44	179	274	137	217	20	26	998 54
減損支出淨額									1,052

¹ 其他亞太地區包括馬來西亞：減損支出總額9,000萬元；收回款項／無須再作撥備的款項(4,100)萬元；個別減損支出淨額4,900萬元。

二零零八年

	亞太區								總計 百萬元
	香港 百萬元	新加坡 百萬元	韓國 百萬元	其他亞太 地區 ¹ 百萬元	印度 百萬元	中東及 其他南亞 地區 百萬元	非洲 百萬元	美洲、英國 及歐洲 百萬元	
減損支出總額	135	39	165	442	110	197	27	64	1,179
收回款項／無須再作撥備的款項	(37)	(26)	(16)	(130)	(28)	(25)	(11)	(8)	(281)
個別減損支出淨額 組合減損撥備支出	98	13	149	312	82	172	16	56	898 39
減損支出淨額									937

¹ 其他亞太地區包括馬來西亞：減損支出總額8,500萬元；收回款項／無須再作撥備的款項(4,300)萬元；個別減損支出淨額4,200萬元。

渣打集團有限公司－風險回顧(續)

商業銀行業務

凡經分析及檢查顯示在足額支付利息或本金方面存在問題的貸款，或貸款的利息或本金拖欠逾90天或以上，即列作減損和視為不履約。減損之賬戶是由獨立於本集團主要業務的專業收回部門－特別資產管理部管理。若本集團認為任何款項將不可能收回，則需作出個別減損撥備。該撥備為貸款賬面值與未來現金流量估計之現值兩者之間的差異。

集團特別資產管理部估計未來現金流量時，會考慮每名客戶的個別情況。本集團會考慮所有途徑得來的現金流量，包括業務運作、出售資產或附屬公司、變現抵押品或受擔保項目之擔保人付款。本集團在決定提撥撥備時，會嘗試平衡經濟狀況、當地知識及經驗和獨立資產審核的結果。

若本集團認為部份已作減損撥備的賬戶將不會獲收回，即會撇銷有關金額。

就個人銀行業務而言，組合減損撥備乃為潛在風險的損失內提供保障，該等風險雖然並未確定，惟根據經驗應存在於任何組合。就商業銀行業務而言，組合減損撥備之設定，乃參考過去損失比率及各種主觀因素(例如經濟環境和若干重要的組合指標的走勢)而提撥撥備。組合減損撥備法為尚未獲個別減損撥備的情況提供撥備。

商業銀行業務不履約貸款總額自二零零八年以來增加11億元，主要來自少數目的個別重大賬戶，其中最大者為沙地阿拉伯的兩個緊密聯繫客戶(包括於中東及其他南地區)。

保障比率反映已提個別及組合減損撥備對不履約貸款總額之水平。保障比率由二零零八年十二月三十一日61%增加至二零零九年十二月三十一日的65%。保障比率繼續受預期可收回本金的賬戶評級下調影響，因此已根據國際會計準則第39號提撥較低水平的撥備。未提個別減損撥備之結餘反映所持有抵押品之價值及/或集團對任何試驗策略之估計淨值。

下表呈列商業銀行業務的不履約貸款組合總額：

	二零零九年								總計 百萬元
	亞太區				中東及其他南亞地區				
	香港 百萬元	新加坡 百萬元	韓國 百萬元	其他亞太 地區 ¹ 百萬元	印度 百萬元	中東及 其他南亞 地區 百萬元	非洲 百萬元	美洲、英國 及歐洲 百萬元	
貸款及墊款									
不履約總額	207	10	352	780	207	855	160	189	2,760
個別減損撥備	(117)	(7)	(204)	(408)	(74)	(469)	(53)	(115)	(1,447)
不履約貸款扣除個別減損撥備	90	3	148	372	133	386	107	74	1,313
組合減損撥備									(357)
不履約貸款及墊款淨額									956
保障比率									65%

¹ 其他亞太地區包括馬來西亞：不履約總額3,700萬元；個別減損撥備(1,800)萬元；不履約貸款及墊款扣除個別減損撥備1,900萬元。

渣打集團有限公司－風險回顧(續)

商業銀行業務(續)

二零零八年

	亞太區								總計 百萬元
	香港 百萬元	新加坡 百萬元	韓國 百萬元	其他亞太 地區 ¹ 百萬元	印度 百萬元	中東及 其他南亞 地區 百萬元	非洲 百萬元	美洲、英國 及歐洲 百萬元	
貸款及墊款									
不履約總額	201	3	193	533	61	241	80	308	1,620
個別減損撥備	(125)	(2)	(78)	(314)	(34)	(99)	(42)	(87)	(781)
不履約貸款									
扣除個別減損撥備	76	1	115	219	27	142	38	221	839
組合減損撥備									(208)
不履約貸款及墊款淨額									631
保障比率									61%

¹ 其他亞太地區包括馬來西亞：不履約總額1,600萬元；個別減損撥備(1,600)萬元；不履約貸款及墊款扣除個別減損撥備零元。

商業銀行業務總減損支出淨額增加5.64億元，主要因中東及其他南地區的增加所致。已就沙地阿拉伯的兩個緊密聯繫客戶提撥

重大個別減損支出。鑑於該地區仍受到特殊經濟壓力及非常不明朗的因素，本集團已於二零零九年大幅增加組合減損撥備。

下表載列按地區劃分的減損支出淨額：

二零零九年

	亞太區								總計 百萬元
	香港 百萬元	新加坡 百萬元	韓國 百萬元	其他亞太 地區 ¹ 百萬元	印度 百萬元	中東及 其他南亞 地區 百萬元	非洲 百萬元	美洲、英國 及歐洲 百萬元	
減損支出總額	52	3	111	194	55	394	15	58	882
收回款項／無須再作撥備的款項	(8)	(5)	(18)	(23)	(6)	(6)	(3)	(7)	(76)
個別減損支出淨額	44	(2)	93	171	49	388	12	51	806
組合減損撥備支出									142
減損支出淨額									948

¹ 其他亞太地區包括馬來西亞：減損支出總額1,100萬元；收回款項／無須再作撥備的款項(500)萬元；個別減損支出淨額600萬元。

二零零八年

	亞太區								總計 百萬元
	香港 百萬元	新加坡 百萬元	韓國 百萬元	其他亞太 地區 ¹ 百萬元	印度 百萬元	中東及 其他南亞 地區 百萬元	非洲 百萬元	美洲、英國 及歐洲 百萬元	
減損支出總額	94	—	89	118	35	6	8	44	394
收回款項／無須再作撥備的款項	(20)	(3)	—	(16)	(5)	(7)	(9)	(29)	(89)
個別減損支出／(回撥)淨額	74	(3)	89	102	30	(1)	(1)	15	305
組合減損撥備支出									79
減損支出淨額									384

¹ 其他亞太地區包括馬來西亞：減損支出總額零元；收回款項／無須再作撥備的款項(200)萬元；個別減損回撥淨額(200)萬元。

渣打集團有限公司－風險回顧(續)

集團個別減損撥備之變動

下表呈列本集團為貸款及墊款提撥的個別減損撥備總額之變動：

二零零九年									
亞太區									
	香港 百萬元	新加坡 百萬元	韓國 百萬元	其他亞太 地區 ¹ 百萬元	印度 百萬元	中東及 其他南亞 地區 百萬元	非洲 百萬元	美洲、英國 及歐洲 百萬元	總計 百萬元
二零零九年一月一日所持撥備	164	20	154	605	44	170	54	113	1,324
匯兌差額	—	—	21	26	4	(6)	3	1	49
撇銷款項	(154)	(50)	(215)	(501)	(162)	(218)	(24)	(5)	(1,329)
回撥收購項目的公允價值	—	—	(7)	(29)	—	(4)	—	—	(40)
收回之前撇銷的款項	32	14	6	100	19	19	—	3	193
折現值撥回	(6)	(1)	(13)	(27)	(2)	(6)	(2)	(2)	(59)
其他	—	—	49	1	2	(1)	—	(3)	48
新增撥備	191	69	311	618	218	651	46	83	2,187
收回款項／無須再作撥備的款項	(46)	(25)	(39)	(173)	(32)	(45)	(14)	(14)	(388)
於溢利中支銷的淨額	145	44	272	445	186	606	32	69	1,799
二零零九年十二月三十一日所持撥備	181	27	267	620	91	560	63	176	1,985

¹ 其他亞太地區包括馬來西亞：二零零九年十二月三十一日所持撥備6,400萬元。

二零零八年									
亞太區									
	香港 百萬元	新加坡 百萬元	韓國 百萬元	其他亞太 地區 ¹ 百萬元	印度 百萬元	中東及 其他南亞 地區 百萬元	非洲 百萬元	美洲、英國 及歐洲 百萬元	總計 百萬元
二零零八年一月一日所持撥備	74	44	137	623	44	197	66	88	1,273
匯兌差額	1	—	(43)	(24)	(10)	(28)	(9)	(3)	(116)
撇銷款項	(94)	(48)	(156)	(450)	(114)	(178)	(17)	(62)	(1,119)
回撥收購項目的公允價值	—	—	(19)	(55)	—	(4)	—	—	(78)
收回之前撇銷的款項	31	15	2	88	23	12	—	9	180
收購	—	—	3	28	—	—	—	15	46
折現值撥回	(3)	(1)	(9)	(24)	(1)	(1)	(1)	—	(40)
其他	—	—	10	5	(1)	1	—	(5)	10
新增撥備	213	39	245	560	136	203	33	109	1,538
收回款項／無須再作撥備的款項	(58)	(29)	(16)	(146)	(33)	(32)	(18)	(38)	(370)
於溢利中支銷的淨額	155	10	229	414	103	171	15	71	1,168
二零零八年十二月三十一日所持撥備	164	20	154	605	44	170	54	113	1,324

¹ 其他亞太地區包括馬來西亞：二零零八年十二月三十一日所持撥備5,700萬元。

渣打集團有限公司－風險回顧(續)

資產抵押證券

資產抵押證券風險總額

	二零零九年十二月三十一日				二零零八年十二月三十一日			
	組合名義值 百分比	名義值 百萬元	賬面值 百萬元	公允價值 ¹ 百萬元	組合名義值 百分比	名義值 百萬元	賬面值 百萬元	公允價值 ¹ 百萬元
住宅按揭抵押證券								
－美國另類A	2%	74	42	31	2%	84	57	35
－美國優質	—	1	—	—	—	2	1	—
－其他	24%	819	767	708	23%	1,024	969	858
抵押債務證券								
－資產抵押證券	2%	77	13	10	5%	208	32	30
－其他抵押債務證券	10%	353	285	273	9%	379	306	225
商業按揭抵押證券								
－美國商業按揭抵押證券	4%	139	122	108	3%	147	129	92
－其他	19%	664	480	373	15%	671	525	466
其他資產抵押證券	39%	1,315	1,227	1,204	43%	1,935	1,740	1,551
	100%	3,442	2,936	2,707	100%	4,450	3,759	3,257
其中計入：								
－按公允價值計入損益的金融資產	3%	103	97	97	—	—	—	—
－投資證券－可供出售	26%	903	608	608	26%	1,145	725	725
－投資證券－貸款及應收款項	71%	2,436	2,231	2,002	74%	3,305	3,034	2,532
	100%	3,442	2,936	2,707	100%	4,450	3,759	3,257

¹ 公允價值反映整個組合的價值，包括重定為貸款及應收款項的資產

資產抵押證券賬面值佔本集團總資產0.7%（二零零八年十二月三十一日：0.9%）。

資產抵押證券的名義值於二零零九年下降約10億元，此乃由於組合的自然贖回所致。受惠於贖回及若干資產類別的市價回升，餘下組合於二零零九年十二月三十一日的賬面值及公允價值差額收窄至2.29億元。

資產抵押證券組合的信貸質素仍然穩健。除受減損支出影響的證券外，整個組合的80%獲A級或以上評級，而整個組合的39%獲AAA級評級。組合在資產類別及地理區域上有廣泛多元化的分佈，並且沒有直接承擔美國次按市場的風險。組合之平均信貸級別為AA-級，與二零零八年底無變。

整個組合的26%投資於住宅按揭抵押證券，加權平均信用評級為AA級（二零零八年為AA+級），45%的住宅按揭風險源於二零零五年或之前產生。

撇減資產抵押證券

	買賣 百萬元	可供出售 百萬元	貸款及應收款項 百萬元	總計 百萬元
二零零九年十二月三十一日				
於可供出售儲備回撥	—	26	—	26
於損益賬支銷	—	(70)	(7)	(77)
二零零八年十二月三十一日				
於可供出售儲備支銷	—	(309)	—	(309)
於損益賬支銷	(74)	(90)	—	(164)

整個組合的12%為抵押債務證券。當中包括7,700萬元資產抵押證券其中之中等級及高等級抵押債務證券，其中5,600萬元已減損。餘下抵押債務證券的加權平均信用評級為BBB級（二零零八年為AA+級）。

整個組合的23%為商業按揭抵押證券，其中1.39億元涉及美國商業按揭抵押證券，加權平均信用評級為AAA級（二零零八年為AAA級）。其他商業按揭抵押證券的加權平均信用評級為A-級（二零零八年為AA級）。

整個組合的39%為其他資產抵押證券，包括由信用卡應收賬款、銀行貸款抵押證券及學生貸款抵押的證券，其加權平均信用評級為AA級。

自二零零八年七月一日起，本集團將若干資產抵押證券由買賣及可供出售重新分類為貸款及應收款項。該等證券於重新分類日按公允價值重新分類。第62頁附註10提供於二零零八年被重新分類的該等資產的餘下結餘詳情。截至二零零九年十二月三十一日止十二個月概無新資產被重新分類。

渣打集團有限公司－風險回顧(續)

債務國跨境風險

債務國跨境風險是指因為有關國家的政府採取若干行動(主要與外幣的可兌換性及轉讓性有關)，以致本集團不能向其客戶或第三方收回他們在合約責任下的款項的風險。

集團風險委員會負責本集團的債務國跨境風險之限額，並委託集團債務國風險職能設定及管理債務國的貸款限額。

有關業務及國家行政總裁遵循此等限額及政策管理風險。被指定為較高風險的國家須接受中央加強監察。

跨境資產包括交易對手位於紀錄有關資產所在地域以外的國家之貸款及墊款、其他銀行同業計息存款、貿易票據及其他票據、承兌票據、融資租賃應收款項、衍生工具、存款證及其他可轉讓票據、投資證券及正式承擔。跨境資產亦包括借予當地居民並以非當地貨幣計價的貸款。

中國、印度、香港、新加坡及阿聯酋的跨境風險與上年比較顯著上升，反映集團專注及持續擴展其核心國家，以及在該等主要市場執行其相關業務策略。

隨著本集團發展阿布扎比業務，阿聯酋的跨境風險增加。在南韓，商業銀行業務的增長被衍生工具倉盤按市價計值大幅減少而抵銷。美國的短期風險繼續增加，主要為支持集團擴大的結算能力。

本集團在並沒有設立具規模業務的國家的跨境風險主要涉及短期貨幣市場及環球企業活動。該項業務源自本集團的主要市場，惟有關風險乃按進行交易的對手之定居地而作申報，法國、澳洲、荷蘭及瑞士的倉盤增加即屬此情況。

下表乃根據本集團的內部債務國跨境風險申報規定，載列跨境資產(倘其佔本集團總資產高於1%)。

	二零零九年			二零零八年		
	一年或以下 百萬元	一年以上 百萬元	總計 百萬元	一年或以下 百萬元	一年以上 百萬元	總計 百萬元
美國	14,484	5,604	20,088	12,839	5,449	18,288
印度	8,370	10,470	18,840	8,806	6,862	15,668
香港	12,410	4,856	17,266	9,481	4,136	13,617
新加坡	13,135	3,411	16,546	9,715	3,003	12,718
韓國	8,555	6,500	15,055	8,803	7,040	15,843
阿聯酋	5,807	9,071	14,878	5,989	4,546	10,535
中國	5,979	4,007	9,986	4,480	3,292	7,772
法國	5,680	2,328	8,008	3,071	1,835	4,906
澳洲	2,466	2,566	5,032	2,000	1,552	3,552
荷蘭	2,350	2,461	4,811	2,445	1,648	4,093
瑞士	2,844	1,638	4,482	3,147	623	3,770

渣打集團有限公司－風險回顧(續)

市場風險

本集團識別市場風險為因市場價格及利率變動而產生的虧損風險。本集團面對的市場風險主要源自客戶主導交易。本集團所制訂的市場風險政策及程序之目標在於可滿足客戶要求的同時，亦可在風險及回報間取得最佳平衡。

渣打的市場風險主要有以下類別：

- 利率風險：因孳息曲線、信貸息差及利率期權引伸波幅變動而產生。
- 貨幣匯率風險：因匯率及外匯期權引伸波幅變動而產生。
- 商品價格風險：因商品價格及商品期權引伸波幅變動而產生，包括能源、貴金屬、基本金屬及農產品。
- 股票價格風險：因股票價格、股票指數、一籃子股票及有關期權引伸波幅變動而產生。

市場風險管治

集團風險委員會根據市場波幅變動、交易產品類別及資產類別、業務量及成交額，批准本集團可承受市場風險的程度。二零零九年可承受市場風險的程度大致維持穩定。

集團市場風險委員會根據集團風險委員會的授權，負責在集團可承受風險的程度內制訂市場風險的涉險值及壓力測試虧損限額。集團市場風險委員會亦負責有關控制市場風險的政策及其他準則，以及監察其有效執行。本集團的交易賬以及非交易賬均受上述政策管限。交易賬乃根據英國金融服務管理局手冊的 Prudential Sourcebook for Banks, Building Societies and Investment Firms 而定義。此定義與國際會計準則第39號「金融工具：確認及計量」作比較，前者限制較多，後者則較為廣泛。此乃由於英國金融服務管理局僅批准交易賬載有若干類別的金融工具或安排。各業務部門按照協定之政策條款就業務所在地和組合提出建議限額。

集團市場風險在獲授權力範圍內批核限額，並按這些限額監察風險。在適當情況下，集團會對某些風險集中的投資工具及持倉量施加限制。除涉險值外，敏感度測量亦用作風險管理工具。例如，利率敏感度是按收益率增加一個基點所產生的風險而衡量出來，而外匯、商品和股票敏感度則按涉及的相關價格或款項來作衡量。期權風險乃利用價格重估限額和波幅變動，波動風險的限額及其它對期權價值有影響的變數，來加以控制。

涉險值

本集團利用涉險值法衡量未來市價、價格及波動的潛在不利改變，而有可能出現虧損的風險。一般而言，涉險值為市場風險的定量計量，採用近期的過往市場情況估計在指定的統計置信

區內，於指定期間內不會超出的潛在未來市場價值虧損。涉險值可於不同時期用於各類交易業務及產品，並可就實際每日交易損益的結果制訂一致的計量。

涉險值是計算在97.5%的置信區間下，在最少一個營業日內的預期波動。這置信區間顯示，每年很可能會出現六次每日潛在損失比所計算的涉險值更大的情況。

本集團運用兩種涉險值法：

- 過往紀錄模擬法：涉及重估所有未到期合約的價值，來反映過往市場風險改變的因素，對現有組合價值的影響。本方法用於一般市場風險因素。
- Monte Carlo 模擬法：本方法與過往紀錄模擬法類似，但風險因素觀察項目更多。此乃由隨機取樣技術產生，但結果保留過往觀察的風險因素變動的關鍵不同點和關係。本方法用於信貸息差涉險值。

兩種方法均選用一年的觀察期。

涉險值是根據本集團在辦公時間結束時(通常為倫敦時間)，所面對的風險而進行計算。一日內的風險水平可能與於當日結束時所呈報的涉險值不同。

回溯測試

為評估其預測能力，涉險值模型會以實際結果作回溯測試。於二零零九年，在監管回溯測試中僅有一次出現例外情況，二零零八年則有三次。這結果符合國際銀行監管者採用的內部模型的「綠區」內，表示模型在統計學上的可靠性超過95%。

壓力測試

已設定置信範圍以外的損失並不包含在涉險值計算之內，因此，不能預計在該等情況下的損失。

集團市場風險會藉著每週對市場風險進行壓力測試來突顯罕有但有可能發生的極端市場事件的潛在風險，用以補足涉險值法。

壓力測試是市場風險管理架構不可分割的一部份。測試方法考慮到以往市場事件及未來情況。交易賬及非交易賬均採用一致的壓力測試方法。壓力測試方法是假設於發生壓力情況之下，可採取的管理行動將會有限，反映市場流動性會減低，此乃壓力情況下通常會出現的狀況。

壓力情況會定期更新，以反映風險概況及經濟事件的轉變。集團市場風險委員會負責檢討壓力概況，並在有需要時減低整體市場風險承擔。集團風險委員會視壓力測試的結果為監察風險承擔的其中一環。

常規的壓力測試情況考慮到利率、信貸息差、匯率、商品價格及股票價格，這涵蓋金融市場銀行及交易賬的所有資產類別。

渣打集團有限公司－風險回顧(續)

特別事況分析則用作反映特定的市場情況及業務中出現的特定集中風險。

市場風險變動

二零零九年涉險值平均總額與二零零八年比較有所增加，主要來自非交易賬涉險值，反映二零零八年九月雷曼兄弟倒閉後信貸息差波幅急劇上升。二零零九年大部分時間，涉險值模型仍然沿用過往一年歷史數據窗口，來反映這段時期信貸息差特別

高的波幅。商品風險及股票風險的涉險值的增加以致平均交易賬涉險值於二零零九年輕微上升，這是由於有關業務持續擴展。

分類為「貸款及應收款項」或「持有至到期」的證券從二零零九年六月的涉險值中移除。該等非交易證券按攤銷成本入賬，因此市價變動對損益或儲備並無影響。這項把涉險值調整至與會計處理方法一致的行動，涉險值總額於實施時共減少860萬元。自二零零九年十月，本集團非交易涉險值私募股權組合上市部分的納入涉險值內，導致總涉險值增加300萬元。

每日涉險值(按97.5%、1天的涉險值)

	二零零九年				二零零八年			
	平均 百萬元	高 ³ 百萬元	低 ³ 百萬元	實際 ⁴ 百萬元	平均 百萬元	高 ³ 百萬元	低 ³ 百萬元	實際 ⁴ 百萬元
交易及非交易								
利率風險 ¹	37.3	46.7	24.7	25.5	25.1	37.6	14.2	36.7
外匯風險	7.8	16.1	3.5	5.0	6.0	8.7	3.3	4.8
商品風險	3.0	5.5	1.3	3.7	1.3	2.4	0.6	2.1
股票風險	4.3	11.1	1.1	10.8	1.4	2.4	0.5	0.8
總計 ²	38.9	47.9	27.6	31.8	31.5	42.5	17.8	41.7
交易								
利率風險 ¹	11.7	17.8	8.7	10.5	12.0	16.0	8.5	9.3
外匯風險	7.8	16.1	3.5	5.0	6.0	8.7	3.3	4.8
商品風險	3.0	5.5	1.3	3.7	1.3	2.4	0.6	2.1
股票風險	2.7	3.6	1.0	2.5	1.4	2.4	0.5	0.8
總計 ²	14.5	19.3	9.9	13.2	14.2	20.6	9.2	9.8
非交易								
利率風險 ¹	32.4	41.0	20.8	22.2	19.8	39.6	10.6	38.8
股票風險 ⁵	1.8	9.9	—	9.1	—	—	—	—
總計 ²	32.7	41.0	22.6	23.5	19.8	39.6	10.6	38.8

¹ 利率風險涉險值包括持作買賣或可供出售證券所產生的信貸息差風險。

² 因各成分風險彼此互相抵銷的緣故，上表呈示的涉險值總計並不等於各成分風險之涉險值總和。

³ 各風險因素的最高及最低涉險值各自獨立，通常於不同日期產生。

⁴ 於結算日的實際一天涉險值。

⁵ 非交易股票風險涉險值僅自二零零九年十月起包括在內。二零零九年十月至十二月期間，非交易股票風險涉險值平均為910萬元，低位為870萬元。

來自市場風險相關活動的每日平均收入載述如下：

	二零零九年 百萬元	二零零八年 百萬元
交易		
利率風險	5.0	3.4
外匯風險	5.3	5.1
商品風險	1.0	0.6
股票風險	0.4	—
總計	11.7	9.1
非交易		
利率風險	4.5	3.2
總計	4.5	3.2

渣打集團有限公司－風險回顧(續)

市場風險(續)

市場風險涉險值覆蓋

所有來自非交易賬組合的利率風險均會轉移至金融市場部門，此部門由本地資產負債委員會監管的本地資產負債管理部管理。資產負債管理部使用已經批准的金融工具在市場上進行交易，按已經批准的涉險值及風險限額管理利率風險淨額。集團庫務部所發行證券的利率風險對沖為浮息，故並不包括於集團涉險值內。

涉險值及壓力測試也適用於非交易賬目的風險上，情況就跟交易賬目相同，包括可供出售上市證券。分類為「貸款及應收款項」或「持有至到期」的證券由於按攤銷成本入賬，市價變動對損益或儲備並無影響，因此，此兩類證券沒有在涉險值及壓力測試中反映。

非交易賬目組合的外匯風險是藉著將同一貨幣的集資資產與負債進行配對，來把風險盡量減低。結構性外匯貨幣風險不包括於集團涉險值內。

有關私募股權及策略投資的股票風險並未計入涉險值，它是透過授予之限額來獨立管理投資及撤資的決定，亦由投資委員會進行定期檢討。股票投資詳情載於第67頁附註16。

市場風險監管資本

於集團層面，英國金融服務管理局規定市場風險的最低資本需求。英國金融服務管理局已批准集團的CAD2內部模型，該模型覆蓋交易賬內的大部份利率及外匯風險。於二零零八年，該範圍擴大至包括貴金屬及基本金屬的市場風險。CAD2範圍外的倉盤按照標準的英國金融服務管理局規則評估。

於二零零九年十二月三十一日，本集團市場風險監管資本需求為16億元(二零零八年十二月三十一日：7億元)。雖然上文內部涉險值反映交易賬市場風險降低，但該增加仍出現，主要由於受英國金融服務管理局標準規則規限的能源衍生倉盤而產生，而本集團已向英國金融服務管理局申請就其使用CAD2計算法。

衍生工具

衍生工具以合約形式作出，其特質及價值由相關的金融工具、利率、匯率或指數而釐定。當中包括期貨、遠期、掉期及期權交易合約。對於銀行及其客戶而言，衍生工具是一項重要的風險管理工具，因為衍生工具可用於管理市場價格風險。衍生工具的市場風險，乃大致按其他交易產品的方法管理。

本集團的衍生工具交易之按市價計值乃參考獨立市場價格及估值報價而釐定。

本集團在正常業務中訂立衍生工具合約，以滿足客戶所需及管理本身所面對的市場價格的波動。

衍生工具按公允價值列賬，並於資產負債表上獨立呈列其資產及負債總額。公允價值之收益及虧損的確認，乃視乎該衍生工具被界別為交易或持有作對沖之用途而定。

所有金融衍生工具產生的信貸風險作為對金融機構及企業客戶整體借貸限額的一部份管理，進一步詳情載於第26頁信貸風險一節。

對沖

本集團各地區利用期貨、遠期、掉期及期權交易主要為減輕來自其所在國家風險承擔的利率及外匯風險。本公司亦利用期貨、遠期及期權對沖外匯及利率風險。

以國際會計準則第39號的規定，對沖可分為三個種類：公允價值對沖，主要指固定利率或匯率被兌換為浮動利率或匯率；現金流量對沖，主要指浮動利率或匯率被兌換為固定利率或匯率；以及為海外業務的投資淨額對沖，指其被兌換成母公司之功能貨幣(美元)。

與二零零八年比較，在二零零九年大幅增加使用利率掉期作對沖。增加的現金流量部份主要來自對沖於二零零九年隨韓國政府支持的按揭收購計劃取得的按揭抵押證券的回報。公允價值的對沖使用亦因本集團注重流動资金管理而擴大。本年內亦有訂立外匯期權，以提高本集團管理非美元成本基礎成分的外匯風險的靈活性。

在若干個別取得通過的情況下，本集團亦可訂立「經濟對沖」，該對沖不符合國際會計準則第39號的對沖會計法處理，因此它們會按市值於損益表列賬，因而形成會計上的不對稱。訂立該等對沖主要為確保有效地管理剩餘利率及外匯風險。

結構性貨幣風險管理

本集團於海外業務(附屬公司及分行)擁有以功能貨幣美元以外貨幣計值的投資。該等外幣淨投資的外匯變動計入本集團儲備；該等儲備構成資本基礎的一部分。由於該等投資的價值及該等貨幣的風險加權資產大致遵循同一匯率變動，故外匯匯率變動對資本比率的影响得以部分緩解。在有限情況下，倘預期資本比率將受匯率變動的的重大影響，本集團將對沖淨投資。

流動資金風險

本集團將流動資金風險界定為集團缺乏足夠財務資源償還到期債務及承擔、或只能以付出大量成本才可獲得所需要的財務資源的風險。

本集團的政策是在任何時間、任何地域及為所有貨幣維持足夠的流動資金以致有能力償還所有到期的債務。本集團按短期及中期基準管理流動資產風險。就短期而言，本集團集中於確保現金流量需求能夠透過到期資產，客戶存款及大額集資(如需要)而達致。中期而言，著重點為確保資產負債表保持結構性穩健。

渣打集團有限公司－風險回顧(續)

集團資產負債委員會是一個監管機關負責批准本集團的流動資金管理政策。流動資金管理委員會經集團資產負債委員會授權，負責制訂流動資金限額及建議流動資金風險政策及慣例。每個國家的流動資金是在不超出流動資金管理委員會預先訂立的流動資金限額內，由國家本身的資產負債委員會管理，並需要遵循本集團的流動資金政策及本土監管機關的規定。集團司庫及集團市場風險職能建議及監督政策的實施及其他有關上述風險的控制。

集團致力在所有地域及就所有貨幣實行審慎的流動資金管理。異常的市場事件可對集團造成不利影響，從而影響集團償還到期債務的能力。流動資金風險的主要不確定因素為存款客戶以意料之外的較快速度提取款項，或到期資產的還款未能於預定日期收到。為減低該等不確定性，集團的客戶存款基礎在種類及到期日均充分多元化。此外，本集團持有一個流動資產組合，可於出現流動資金壓力時將其變現，而在正常市況下，集團有備用途徑取得大額資金。

政策及程序

鑑於本集團業務範圍廣泛，集團之政策認為在所在國當地管理流動資金是更為有效。每個資產負債委員會有責任確保在不違反當地規例及既定之流動資金限額的前提下，令該國有足夠資金，且有能償還到期債務。

本集團的流動資金風險管理架構規定要為審慎的流動資金管理而設定限額。有關限額涉及以下各項：

- 本地及海外貨幣行為現金流量的錯誤配對。
- 大額借款水平，以確保這集資的數額與本土市場及集團的本土業務成比例。
- 資產負債表內及資產負債表外的承擔，以確保在該等承擔出現兌現的情況下，仍有足夠資金可用。
- 墊款對存款的比率，以確保商業墊款是由穩定的來源支持，且客戶貸款由客戶存款提供資金。
- 用以支持資產組合的中期集資額。
- 來自外幣資源的本地貨幣資金。

此外，本集團規定了一個流動資金壓力情況。該情況假設在某時期內存款加快撤走。每個國家必須確保在這情境下，現金流入量超過現金流出量。

本集團最少每年檢討所有限額一次，並在有需要時增加檢討次數，以確保限額仍然適合當時市況及業務策略。集團市場風險部負責獨立定期監管該等限額的遵守情況。超出限額的個案是需要向上級匯報並按照授權架構批核，並經由資產負債委員會審核。所有超出限額的個案都需要每月向流動資金管理委員會及集團資產負債委員會匯報，由彼等進一步監察超額的情況。

此外，定期向資產負債委員會提供的報告包括以下各項：

- 債務到期日的集中情況及分佈資料。
- 存戶集中報告，以監管對個別大存戶的依賴。

本集團持有大量市場流通的證券(主要是政府證券及銀行票據)，可在危機出現時需要流動資金的情況下予以折現，回購或用作抵押品。此外，集團本身及每個國家均設有流動資金危機管理計劃。該計劃會每年作出檢討及審批。流動資金危機管理計劃制訂何謂流動資金出現危機的觸發點及應對行動，以確保高級管理層可作出有效應對。

資金的主要來源

本集團的資產經費大多來自客戶存款，包括往來及儲蓄賬戶和其他存款。上述客戶存款的種類及到期日分佈甚為廣泛，屬於穩定的資金來源。每個國家的資產負債委員會監管資產負債表的走勢，確保有效關注到會影響該等存款的穩定性的因素。資產負債委員會亦審核資產負債表計劃，確保資產增長是相配以穩定的資產經費基礎。

本集團維持在所有主要金融中心及業務所在國家的銀行同業大額集資市場的渠道，以確保本集團有能力靈活地處理到期日轉移、擁有市場知識、維持穩定集資渠道，以及在進行利率風險管理活動時擔任價格決定者。

流動資金測量標準

本集團定期監察流動資金的主要測量標準。流動資金按國家以及整個集團合計管理。主要測量標準為：

墊款對存款比率

這比率界定為總客戶貸款及墊款對總客戶存款的比率。低墊款對存款比率表示因著重從客戶取得高水平的穩定資金，因而客戶存款多於客戶貸款。

十二月三十一日	二零零九年 百萬元	二零零八年 百萬元
客戶貸款及墊款 ¹	201,803	178,512
客戶存款 ²	256,746	238,591
	%	%
墊款對存款比率	78.6	74.8

¹ 見第65頁附註14。

² 見第71頁附註20。

流動資產比率

這是流動資產對資產總額的比率。資產負債表內持有重大水平的流動資產反映集團的流動資金政策及慣例的運用。下表列示流動資產與總資產比率：

十二月三十一日	二零零九年 %	二零零八年 %
流動資產 ¹ 對資產總額比率	26.2	23.1

¹ 流動資產是現金總額(減受限制結餘)、銀行同業淨拆放、國庫券及債務證券的總和，減不流通證券後得出的結果。

渣打集團有限公司－風險回顧(續)

營運風險

營運風險指因內部程序、人事及系統出錯，或來自外部事宜所產生的事件或行動而直接或間接招致虧損的風險。本集團在權衡成本的情況下，尋求降低營運風險。本集團透過推動風險識別、評估、控制及監察，使用一套連貫的管理程序，以管理營運風險。

集團營運風險委員會監察集團內營運風險的管理，並獲業務、功能及國家級別的委員會支持。此正式管治架構令集團風險委員會相信，營運風險獲積極確認及有效管理。

集團營運風險負責制定及維持管理及衡量營運風險資本的標準。獨立於業務的獨立保證小組負責確保遵守本集團的營運風險控制。

監管風險

監管風險包括由於未能符合適用於金融服務業的法例、規例或守則而產生虧損的風險。

集團法規及審核部門內的監管風險職能負責制定及維持所遵行的監管政策及程序合適框架。遵守有關政策及程序為所有僱員的責任，並由法規及審核職能監察。

集團監管風險及法規委員會檢討及批核集團的法規遵循標準及監察集團的主要監管風險。

聲譽風險

聲譽風險指未能滿足董事會所要求及各利害關係相關之人仕對企業及經營手法或行為標準所預期之水平的風險。本集團的政策是以時刻保護本銀行的聲譽為優先考慮。它在任何時候也較一切其他業務活動(包括產生收益)為重要。

聲譽風險可因未能有效減低一個或多個債務國、信貸、流動資金、市場、法規、營運、環境或社會的風險而產生。全體僱員均有責任恆常地識別及管理集團的聲譽風險。

商業銀行責任及聲譽風險委員會以及個人銀行責任及聲譽風險委員會負責管理其各自業務的聲譽風險，而集團風險委員會提供監督、制定集團政策及監察任何重大風險事宜。

於國家層面而言，國家行政總裁負責保護集團於該市場的聲譽。為達到此目的，國家行政總裁及國家管理委員會必須積極從事以下活動：

- 加強集團有關聲譽風險政策與程序的警覺性和應用。
- 鼓勵業務和部門在作出所有決策(包括與客戶及供應商之交涉)時考慮到集團的聲譽。
- 於所在國推行有效的申報系統，確保國家行政總裁及其管理委員會注意到所有潛在事宜。
- 提倡有效而積極的利益相關團體管理。

退休金風險

退休金風險是集團就其向僱員提供退休福利的責任而產生的風險。退休金風險與集團退休金計劃本身的財務表現無關，而是著重於集團因須履行提供退休金計劃資金的責任而對集團財務狀況產生的風險。該風險的評估著重於集團對其主要退休金計劃的責任，確保其為該等計劃提供資金的責任乃集團財務能力能夠輕鬆負擔的。退休金風險每季進行監察，計及資產價值的實際變動以及有關退休基金資產及負債發展的最新預期。

退休金執行委員會為負責退休金風險管治的組織，該委員會直接從諮議會獲得授權。

稅務風險

稅務風險為有關集團稅務狀況結果的不確定性風險。

集團透過稅務管理委員會管理稅務風險，該委員會從集團資產負債委員會獲得授權。稅務風險於國家及集團層面識別，按此方式識別到的重大稅務風險，已計劃及已採取的有關減低風險行動，均按季向稅務管理委員會及集團資產負債委員會匯報。

渣打集團有限公司－資本

資本管理

本集團的資本管理，旨在維持穩健的資本基準以支持其業務發展、時刻滿足監管資本需求，以及維持良好信貸評級。

本集團每年制定涵蓋三年的策略、業務及資本計劃，並經由董事會批核。該資本計劃確保本集團維持足夠的資本額度，以及維持在不同資本成分之間達成最理想組合，藉以支持本集團之策略。

資本計劃考慮以下各項：

- 監管資本需求。
- 預測資本需求，以支持信貸評級。
- 由於業務增長、市場沖擊或壓力而增加的資本需求。
- 各項可供應資本的途徑及集資選擇。
- 管理本集團的風險、表現及資本的內部控制及監管措施。

本集團利用資本模型來評估重大風險的資本需求及支持其內部資本充足評估。本集團亦會對各重大風險進行評估、考慮相關舒緩方法，以及亦釐定適當的資本水平。資本模型程序是本集團管理紀律的主要部分。

資本規劃及評估方法內包含適當有效的管治及程序架構。有效管理風險的總體責任由董事會負責。審核及風險委員會會審閱特定的風險範疇，並審閱各個主要資本管理委員會討論的問題。集團資產負債委員會制定內部觸發及目標範圍用於資本管理及監測。

資本充足規例之目前合規

本集團的主要監管機構是英國金融服務管理局。英國金融服務管理局規定本集團須持有的資本視乎集團的資產負債表、資產負債表外項目、交易對手及其他風險承擔而定。有關交易對手及風險承擔的進一步詳情載於風險回顧第22至42頁。

分行及附屬公司的資本維持在當地監管機構的監管規定水平。本集團已設置適合的程序及監控以監測及管理資本充足，確保旗下所有法律實體均遵守當地的監管比率。有關程序的設立乃為確保本集團有足夠的可用資本，於任何時間內均符合當地的資本的監管規定。

第44頁的表概述了本集團的綜合資本狀況概要。呈列在綜合資產負債表內，資本的主要形式乃包括以下項目：股本及儲備（已繳普通股股本及優先股、及合資格儲備）、後償負債（創新第一級證券及合資格後償負債）及銀行及客戶貸款（組合減損撥備）。

資本變動

按照新巴塞爾資本協定基準，年內總資本增加58.23億元。本公司於二零零九年八月發行股份，增加普通股本6,500萬元，合資格儲備增加50.73億元主要為保留溢利減已付股息。本集團期內

發行創新第一級證券15.00億元，並發出全數贖回5.00億歐元優先股的通知。合資格後償負債（已扣除相關攤銷）減少，乃因贖回不同的第二級高級及低級證券為數約10.00億元，其影響被發行100億台幣及3,000億韓圓第二級低級後償債務部份抵銷。

新巴塞爾資本協定

巴塞爾銀行監管委員會發佈了新巴塞爾資本協定(International Convergence of Capital Measurement and Capital Standards) (通常稱為「新巴塞爾資本協定」) 架構，取代原有的一九八八巴塞爾協定。新巴塞爾資本協定的結構包括三項「支柱」，以下為其概述：

- 第一支柱制定最低監管資本需求－銀行必須針對其承擔的風險而持有的最少資本額
- 第二支柱制定了銀行風險管理架構及其資本充足率的監管審查主要原則。它制定了董事會及高級管理層的具體監督責任，鞏固內部控制原則及其他公司管治慣例
- 第三支柱旨在透過提高銀行的披露程度而加強市場紀律。

新巴塞爾資本協定，按計算信貸風險資本的精確程度提供三種方法：標準法、基礎內部評等法及進階內部評等法。新巴塞爾資本協定亦首次引入營運風險的資本要求

授權於歐盟的資本相關規定指令(CRD) 新巴塞爾資本協定在歐盟區執行。就有關以進階法來計算信貸風險及營運風險相關條文而言，自二零零八年一月一日起實行。於英國，英國金融服務管理局是透過其General Prudential Sourcebook及Prudential Sourcebook for Banks, Building Societies and Investment Firms來執行CRD。

由二零零八年一月一日起，本集團已採用進階內部評等法，來計算信貸風險資本。這方法是建基於本集團的風險管理慣例，以及大量投資於數據庫及風險模型上而得以實行。

本集團採用涉險值模型，以根據英國金融服務管理局批准使用的模型為部份買賣賬風險衡量市場風險資本。倘若本集團的市場風險不獲批准包括在涉險值模型內，則資本需求是根據監管機關提供的標準規則而釐定。該標準規則的風險敏感度較低。

本集團採用標準法計算營運風險的資本需求。

在實施新巴塞爾資本協定規定初期的年度，最低資本水平乃參照舊巴塞爾資本協定框架受限制為不得下降至低於二零零九年的舊巴塞爾資本協定所規定的資本水平的80%。此限制於二零零九年底屆期，但英國金融服務管理局已決定無限期保留此資本下限。

渣打集團有限公司－資本（續）

集團資產負債委員會訂定第一級資本及資本總額比率分別在7%至9%及12%至14%的目標範圍內。鑑於不明朗的經濟環境，以及有關銀行資本結構的監管爭論的發展，我們相信維持高於本集團目標範圍的充裕資本屬恰當。

	二零零九年 百萬元	二零零八年 ¹ 百萬元
第一級資本：		
已繳普通股本	1,013	948
合資格儲備 ²	25,001	19,928
少數股東權益	256	228
減：額外預期損失 ³	(502)	(483)
減：證券化	(97)	(85)
商譽及其他無形資產	(6,620)	(6,361)
其他法規調整	51	5
核心第一級資本	19,102	14,180
創新第一級證券	2,860	1,974
優先股	2,694	2,664
額外預期損失稅項 ²	163	130
減：重大持有	(237)	(216)
第一級資本總額	24,582	18,732
第二級資本：		
合資格重估儲備	253	107
組合減損撥備	242	251
減：額外預期損失 ³	(502)	(483)
合資格後償負債：		
永久性後償債務	1,535	1,823
其他合資格後償債務	9,547	10,520
減：攤銷合資格後償負債	—	(1,126)
減：重大持有及證券化	(335)	(301)
第二級資本總額	10,740	10,791
第一級及第二級資本的扣減總額	(57)	(81)
資本基礎總額	35,265	29,442
風險加權資產		
信貸風險	173,315	161,276
營運風險	20,696	18,340
市場風險	19,912	9,205
風險加權資產總額	213,923	188,821
資本比率		
核心第一級資本	8.9%	7.5%
第一級資本	11.5%	9.9%
資本總額比率	16.5%	15.6%

¹ 按英國金融服務管理局於二零零九年五月一日告知，二零零八年十二月的資本已按核心第一級資本定義予以重列。

² 額外預期損失的稅務優惠50%計入合資格儲備及50%計入額外預期損失之稅項。

³ 額外預期損失以總額呈示。

渣打集團有限公司－資本（續）

風險加權資產

	二零零九年 百萬元	二零零八年 百萬元
個人銀行業務	53,215	52,124
商業銀行業務	160,708	136,697
總風險加權平均資產	213,923	188,821
香港	24,706	21,072
新加坡	21,531	15,064
韓國	26,093	27,020
其他亞太地區 ¹	41,276	37,053
印度	17,381	15,578
中東及其他南亞地區	28,727	22,070
非洲	10,228	7,247
美洲、英國及歐洲	52,921	51,744
	222,863	196,848
減：集團間結餘 ²	(8,940)	(8,027)
總風險加權資產	213,923	188,821

¹ 其他亞太地區包括馬來西亞風險加權資產70.41億元（二零零八年：63.14億元）。

² 集團間結餘在計算資本比率時扣除。

風險加權資產較二零零八年增加250億元或13%，主要透過商業銀行業務帶動，該業務的風險加權資產增加240億元或18%。風險加權資產增長集中於新加坡、香港及中東及其他南亞地區。

信貸風險的風險加權資產增加120億元或7%，主要因商業銀行業務內的降級導致信貸級別轉移而增加的130億元。信貸級別轉移速度於本年下半年放緩，佔全年130億元其中的20億元。風險加權資產增加16億元，這是由於資產增長不多，加上透過抵押品、更佳數據掌握及產品組合的較低風險權重達致風險加權資產節約（52億元）較高。其中，在挑戰性市場環境中使用抵押債務證券，帶來風險加權資產節約16億元。

個人銀行業務的風險加權資產增長更少，主要由其他亞太地區的增加（以房地產抵押及中小企業）及新加坡（由於信用卡、按揭、中小企業及私人銀行增加）帶動，而被零售及私人貸款的減少部份抵銷。

市場風險的風險加權資產增加110億元或116%，主要由於能源相關產品買賣增加，以及英國金融服務管理局改變信貸違約掉期對風險加權資產的計算方法有關。

營運風險的風險加權資產增加20億元或13%，由於其主要由來自三年滾動期間收入驅動來源的變動所決定，該增長反映商業銀行業務於該期間的強勁表現。

渣打集團有限公司

綜合損益賬

截至二零零九年十二月三十一日止年度

	附註	二零零九年 百萬元	二零零八年 ¹ 百萬元
利息收入		12,926	16,378
利息支出		(5,303)	(8,991)
淨利息收入		7,623	7,387
費用及佣金收入		3,824	3,420
費用及佣金支出		(454)	(479)
買賣收入淨額	3	2,890	2,405
其他經營收入	4	1,301	1,235
非利息收入		7,561	6,581
經營收入		15,184	13,968
員工成本		(4,912)	(4,737)
樓宇成本		(698)	(738)
一般行政支出		(1,822)	(1,711)
折舊及攤銷	5	(520)	(425)
經營支出		(7,952)	(7,611)
未計減損及稅項前經營溢利		7,232	6,357
貸款及墊款減損及其他信貸風險撥備		(2,000)	(1,321)
其他減損	6	(102)	(469)
聯營公司之溢利		21	1
除稅前溢利		5,151	4,568
稅項	7	(1,674)	(1,224)
本年度溢利		3,477	3,344
應佔溢利：			
少數股東權益	26	97	103
母公司股東		3,380	3,241
本年度溢利		3,477	3,344
每股盈利：			
每股普通股基本盈利(仙)	9	167.9	192.1
每股普通股攤薄盈利(仙)	9	165.3	191.1
每股普通股股息：			
已付中期股息(仙)	8	21.23	19.30
擬派末期股息(仙) ²	8	44.80	42.32
		66.03	61.62
股息總額：			
已付中期股息(百萬元)	8	425	364
擬派末期股息(百萬元)	8	904	801
		1,329	1,165

¹ 金額已按附註33所述予以重列。

² 末期股息將按附註8所述於二零一零年入賬。

渣打集團有限公司

綜合全面收入表

截至二零零九年十二月三十一日止年度

	附註	二零零九年 百萬元	二零零八年 ¹ 百萬元
本年度溢利		3,477	3,344
其他全面收入：			
海外業務匯兌差額：			
計入權益的收益／(虧損)淨額		600	(2,794)
退休福利計劃義務的精算虧損	23	(150)	(229)
分佔聯營公司其他全面收入		19	—
可供出售投資：			
計入權益的估值收益／(虧損)淨額		455	(738)
重新分類至收入		(580)	(198)
現金流量對沖：			
計入權益的收益／(虧損)淨額		14	(176)
重新分類至收入		106	(18)
其他全面收入之稅項		62	218
本年度除稅後之其他全面收入		526	(3,935)
本年度全面收入總額		4,003	(591)
應佔：			
少數股東權益	26	111	(3)
母公司股東		3,892	(588)
		4,003	(591)

¹ 金額已按附註33所述予以重列。

渣打集團有限公司

綜合資產負債表

於二零零九年十二月三十一日

	附註	二零零九年 百萬元	二零零八年 百萬元
資產			
現金及央行結存	10, 28	18,131	24,161
按公允價值計入損益的金融資產	10, 11	22,446	15,425
衍生金融工具	10, 12	38,193	69,657
銀行同業貸款及墊款	10, 13	50,885	46,583
客戶貸款及墊款	10, 14	198,292	174,178
投資證券	10, 16	75,728	69,342
其他資產	10, 18	17,201	20,374
當期稅項資產		203	764
預付款項及應計收入		3,241	3,466
聯營公司權益		514	511
商譽及無形資產		6,620	6,361
樓宇、機器及設備		4,103	3,586
遞延稅項資產		1,096	660
總資產		436,653	435,068
負債			
銀行同業存款	10, 19	38,461	31,909
客戶賬項	10, 20	251,244	234,008
按公允價值計入損益的金融負債	10, 11	14,505	15,478
衍生金融工具	10, 12	36,584	67,775
已發行債務證券	10, 21	29,272	23,447
其他負債	10, 22	16,139	17,363
當期稅項負債		802	512
應計項目及遞延收入		4,113	4,132
後償負債及其他借貸資金	10, 24	16,730	16,986
遞延稅項負債		193	176
負債及支出的撥備		184	140
退休福利計劃義務	23	506	447
總負債		408,733	412,373
權益			
股本	25	1,013	948
儲備		26,327	21,192
母公司股東權益總額		27,340	22,140
少數股東權益	26	580	555
權益總額		27,920	22,695
權益及負債總額		436,653	435,068

渣打集團有限公司

綜合權益變動表

截至二零零九年十二月三十一日止年度

	股本 百萬元	股份 溢價賬 百萬元	資本及 資本贖 回儲備 ¹ 百萬元	合併 儲備 ² 百萬元	可供出 售儲備 百萬元	現金流量 對沖儲備 百萬元	匯兌 儲備 百萬元	保留 溢利 ³ 百萬元	母公司 股東權益 百萬元	少數股 東權益 百萬元	總計 百萬元
於二零零八年一月一日	705	4,713	18	3,149	750	57	981	10,478	20,851	601	21,452
本年度溢利	-	-	-	-	-	-	-	3,408	3,408	103	3,511
其他全面收入	-	-	-	-	(755)	(140)	(2,765)	(169) ³	(3,829)	(106)	(3,935)
分派	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(147)	(147)
已發行股份(經扣除開支)	237	36	-	2,468	-	-	-	-	2,741	-	2,741
供股期權(經扣除稅項)	-	-	-	(167)	-	-	-	-	(167)	-	(167)
本身股份淨額調整	-	-	-	-	-	-	-	(67)	(67)	-	(67)
購股權開支(經扣除稅項)	-	-	-	-	-	-	-	128	128	-	128
以股代息的撥資	6	(6)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
股息(經扣除以股代息)	-	-	-	-	-	-	-	(925)	(925)	-	(925)
其他增加	-	-	-	-	-	-	-	-	-	104	104
於二零零八年十二月三十一日呈列 重列 ²	948	4,743	18	5,450	(5)	(83)	(1,784)	12,853	22,140	555	22,695
	-	-	-	167	-	-	-	(167)	-	-	-
於二零零八年十二月三十一日重列	948	4,743	18	5,617	(5)	(83)	(1,784)	12,686	22,140	555	22,695
本年度溢利	-	-	-	-	-	-	-	3,380	3,380	97	3,477
其他全面收入	-	-	-	-	(88)	98	599	(97) ⁴	512	14	526
分派	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(87)	(87)
已發行股份(經扣除開支)	44	106	-	1,667	-	-	-	-	1,817	-	1,817
本身股份淨額調整	-	-	-	-	-	-	-	(81)	(81)	-	(81)
購股權開支(經扣除稅項)	-	-	-	-	-	-	-	311	311	-	311
以股代息的撥資	21	(21)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
股息(經扣除以股代息)	-	-	-	-	-	-	-	(739)	(739)	-	(739)
其他增加	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1	1
於二零零九年十二月三十一日	1,013	4,828	18	7,284	(93)	15	(1,185)	15,460	27,340	580	27,920

¹ 包括於二零零八年一月一日，二零零八年十二月三十一日及二零零九年十二月三十一日資本儲備500萬元及資本贖回儲備1,300萬元。

² 金額已按附註33所述予以重列。

³ 包括精算虧損，經扣除稅項。

⁴ 包括精算虧損，經扣除稅項及少數股東權益1.16億元及分佔聯營公司全面收入1,900萬元。

渣打集團有限公司

現金流量表

截至二零零九年十二月三十一日止年度

	附註	二零零九年 百萬元	二零零八年 ¹ 百萬元
來自經營業務的現金流量			
除稅前溢利		5,151	4,568
就下列各項作出調整：			
計入損益賬的非現金項目	27	1,385	1,995
經營資產的變動	27	2,962	(88,103)
經營負債的變動	27	(11,219)	105,913
界定福利計劃的供款		(124)	(95)
已付英國及海外稅項(已扣除退款)		(1,210)	(1,400)
(用於)／來自經營業務的現金淨額		(3,055)	22,878
來自投資業務的現金流量淨額			
購買樓宇、機器及設備		(261)	(579)
出售樓宇、機器及設備		218	73
購入於附屬公司的投資，已扣除購入現金		(68)	6,209
出售於附屬公司的投資		—	159
購入投資證券		(129,739)	(109,938)
出售及到期投資證券		126,678	97,756
從聯營公司投資所得的股息		11	—
用於投資業務的現金淨額		(3,161)	(6,320)
融資業務的現金流量淨額			
發行普通股及優先股股本(已扣除費用)		1,817	2,753
購回本身股份		(103)	(76)
透過行政人員購股權計劃行使購股權		22	9
支付後償負債的利息		(361)	(718)
發行後償負債所得款項總額		2,063	3,667
償還後償負債		(2,440)	(1,436)
派付經扣除以股代息的少數股東權益及優先股股東的股息		(188)	(257)
派付經扣除以股代息的普通股股東的股息		(638)	(815)
來自融資業務的現金淨額		172	3,127
淨(減少)／增加現金及現金等值項目		(6,044)	19,685
年初現金及現金等值項目		73,699	55,338
匯率變動對現金及現金等值項目的影響		418	(1,324)
年末現金及現金等值項目	28	68,073	73,699

¹ 金額已如附註33所述予以重列。

渣打集團有限公司－附註

1. 編製基準

集團財務報表綜合渣打集團有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱為「本集團」)的財務報表，並以權益會計法綜合本集團於聯營公司的權益及按比例綜合共同控制機構的權益。董事已根據歐盟所採納的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)及國際財務報告準則詮釋委員會(「國際財務報告準則詮釋委員會」)的詮釋(統稱「已採納國際財務報告準則」)編製本集團的財務報表。

於二零零九年一月一日，本集團追溯採納國際會計準則第1號「財務報表的列報」(二零零七年經修訂)。因此，本集團財務報表內若干詞彙已轉變，並載入權益變動報表作為基本報表。

於二零零九年一月一日，本集團追溯採納國際財務報告準則第8號「業務分部」，此採納並無對本集團的財務報表造成重大影響。本集團須申報分部如附註2所述維持為個人銀行業務及商業銀行業務。此外，本集團繼續提供集團整體地區財務資料。

於二零零九年一月一日，本集團追溯採納國際財務報告詮釋委員會詮釋第13號「忠誠客戶優惠計劃」、國際財務報告詮釋委員會第16號「境外業務淨投資之對沖」、國際財務報告準則第2號的修訂「以股份為基礎的支付：歸屬條件及註銷」、經修訂國際會計準則第23號「借貸成本」及國際會計準則第32號的修訂「金融工具：呈列」，以上詮釋及準則均並無對本集團的財務報表造成重大影響。

於二零零九年一月一日，本集團就附屬公司、共同控制實體或聯營公司投資成本，採納國際會計準則第27號的修訂「綜合及獨立財務報表」，此修訂並無對本集團財務報表造成重大影響。

於二零零九年一月一日，本集團已採納國際財務報告準則第7號的修訂「金融工具：披露」。於二零零九年一月一日，本集團採納國際財務報告準則第7號「金融工具：披露」的修訂。惟在允許的情況下，比較數字並不載入此報表。

於二零零九年一月一日，本集團採納國際財務報告準則的改進項目(二零零八年)，乃多項國際財務報告準則修訂的統稱。對國際會計準則第19號、國際會計準則第20號、國際會計準則第28號、國際會計準則第31號、國際會計準則第32號及國際會計準則第40號的修訂已按預期基準採納。對國際會計準則第1號、國際會計準則第7號、國際會計準則第16號、國際會計準則第19號、國際會計準則第23號、國際會計準則第27號、國際會計準則第29號、國際會計準則第36號、國際會計準則第38號及國際會計準則第39號的修訂已按追溯基準採納。該等修訂並無對本集團的財務報表造成重大影響。然而，國際會計準則第7號的修訂導致投資業務與經營業務的現金流量於現金流量表內重新分類。進一步詳情載於附註33。

於二零零九年十二月三十一日，本集團在生效日期前按追溯基準採納國際會計準則第32號的修訂「金融工具：呈列」。該修訂允許以本公司功能貨幣以外定額而以固定金額換取固定股權的供股權於權益內入賬，而非產生衍生負債。影響為將二零零八年年度賬目的損益賬內確認的2.33億元供股期權收益及相關稅項6,600萬元於此等財務報表內重新分類為權益。詳情載於附註33。

本集團的主要會計政策摘要將會載入二零零九年的年報。

渣打集團有限公司－附註(續)

2. 分部資料

就管理及呈報方面而言，本集團在全球各地的業務組織劃分為兩個主要業務部門：個人銀行業務及商業銀行業務。該等部門提供的產品於下文「按產品劃分的收入」概述。該等業務的重點為擴闊及加深與客戶關係，而非擴大個別產品系列。因此，本集團乃按整體除稅前損益(不包括未分配企業項目)評估分部表現，而非按個別產品的盈利能力。產品收入資料乃用於作為評估客戶需要及市場趨勢的一種方法。個人銀行業務及商業銀行業務採取的策略須合乎當地市場及監管要求，而這是地區管理層的責任。雖然地區表現並非用於推動業務的主要因素，地區表現是本集團矩陣型架構的重要部份，並會用於評估員工的表現及獎勵。未分配企業項目並未合併計入業務乃由於其一次過之性質。

本集團整體披露包括按客戶所在地區作為地區分類。

業務分部及地區之間的交易乃按公平基準進行。除於過去兩年已收購的機構外，本集團總部支出已按直接成本依比例劃分到各個業務報分部及地區，而本集團資本增益亦按平均風險加權資產依比例劃分到各個分部。於收購當年，本集團並無支銷或分配集團的資本增益，而總部支出則分兩年年期根據有關收購的管理成本估計而作劃分。

按業務劃分

	二零零九年					二零零八年				
	個人銀行 業務 百萬元	商業銀行 業務 百萬元	須申報分部 總額 百萬元	未分配 企業項目 ³ 百萬元	總計 百萬元	個人銀行 業務 百萬元	商業銀行 業務 百萬元	須申報分部 總額 百萬元	未分配 企業項目 ⁴ 百萬元	總計 百萬元
內部收入	(55)	55	—	—	—	(78)	78	—	—	—
淨利息收入	3,876	3,747	7,623	—	7,623	4,224	3,163	7,387	—	7,387
其他收入	1,808	5,489	7,297	264	7,561	1,806	4,248	6,054	527	6,581
經營收入	5,629	9,291	14,920	264	15,184	5,952	7,489	13,441	527	13,968
經營支出	(3,709)	(4,185)	(7,894)	(58)	(7,952)	(3,843)	(3,768)	(7,611)	—	(7,611)
未計減損及稅項前經營 溢利	1,920	5,106	7,026	206	7,232	2,109	3,721	5,830	527	6,357
貸款及墊款減損及其他 信貸風險撥備	(1,052)	(948)	(2,000)	—	(2,000)	(937)	(384)	(1,321)	—	(1,321)
其他減損	(1)	(82)	(83)	(19)	(102)	(56)	(336)	(392)	(77)	(469)
聯營公司之溢利	—	—	—	21	21	—	—	—	1	1
除稅前溢利	867	4,076	4,943	208	5,151	1,116	3,001	4,117	451	4,568
所動用資產總額 ¹	103,534	331,306	434,840	1,813	436,653	86,402	346,731	433,133	1,935	435,068
所動用負債總額	144,167	263,571	407,738	995	408,733	129,029	282,656	411,685	688	412,373
其他分部項目：										
資本開支 ²	160	901	1,061	—	1,061	375	1,207	1,582	—	1,582
折舊	161	151	312	—	312	157	93	250	—	250
聯營公司權益 ¹	—	—	—	514	514	—	—	—	511	511
無形資產攤銷	71	137	208	—	208	93	82	175	—	175

¹ 之前於二零零八年十二月三十一日按業務分配的聯營公司權益共5.11億元現已計入「未分配企業項目」。

² 包括在商業銀行業務有關經營租賃資產的資本開支為6.31億元(二零零八年十二月三十一日：8.52億元)。

³ 與購回後債務收益、英國工資稅、聯營公司減損及本集團分佔聯營公司溢利有關。

⁴ 與購回後債務收益、出售業務、聯營公司及其他策略投資減損以及本集團分佔聯營公司溢利有關。

渣打集團有限公司－附註(續)

2. 分部資料(續)

整體資料

按地區劃分

本集團按全球基準管理其須申報業務部門。業務經營主要分為8個地區。英國乃母公司的所在地。

	二零零九年								總計 百萬元
	亞太區				印度 百萬元	中東 及其他 南亞地區 百萬元	非洲 百萬元	美洲、英國 及歐洲 ² 百萬元	
	香港 百萬元	新加坡 百萬元	韓國 百萬元	其他 亞太地區 ¹ 百萬元					
內部收入	14	(18)	(62)	43	195	(42)	39	(169)	—
淨利息收入	1,308	782	908	1,505	724	1,134	491	771	7,623
費用及佣金收入淨額	542	291	187	502	546	494	320	488	3,370
買賣收入淨額	456	357	322	502	259	356	221	417	2,890
其他經營收入	50	180	199	336	89	136	18	293	1,301
經營收入	2,370	1,592	1,554	2,888	1,813	2,078	1,089	1,800	15,184
經營支出	(1,168)	(801)	(953)	(1,778)	(571)	(891)	(553)	(1,237)	(7,952)
未計減損及稅項前 經營溢利	1,202	791	601	1,110	1,242	1,187	536	563	7,232
貸款及墊款減損及 其他信貸風險撥備	(145)	(37)	(278)	(395)	(201)	(811)	(54)	(79)	(2,000)
其他減損	10	(40)	(1)	26	19	(10)	—	(106)	(102)
聯營公司之(虧損)/溢利	(5)	—	—	29	—	—	—	(3)	21
除稅前溢利	1,062	714	322	770	1,060	366	482	375	5,151
客戶貸款及墊款 — 平均	29,194	25,938	32,372	38,972	8,351	18,972	3,316	31,336	188,451
淨息差(%)	1.8	1.7	1.8	2.3	3.8	3.7	4.8	1.0	2.3
客戶貸款及墊款 — 期末	29,973	31,399	36,804	41,992	8,866	18,484	4,029	30,256	201,803
銀行同業貸款及墊款 — 期末	19,453	5,085	2,780	7,232	511	1,864	300	15,708	52,933
所動用資產總額 ³	91,739	62,137	63,222	83,191	31,719	44,275	13,633	91,149	481,065
資本開支 ⁴	24	164	63	32	49	19	37	673	1,061

¹ 其他亞太地區包括馬來西亞：經營收入4.88億元；經營支出2.07億元，貸款及墊款減損及其他信貸風險撥備6,100萬元以及除稅前溢利2.20億元；所動用資產總額138.81億元。

² 美洲、英國及歐洲包括本公司註冊成立地點英國的經營收入9.67億元及所動用資產總額765.41億元。

³ 所動用資產總額計入集團之間項目457.11億元，惟不包括稅項資產12.99億元。總部持有的資產已根據各地區的所動用資產總額依比例劃分。

⁴ 包括在美洲、英國及歐洲有關經營租賃資產的資本開支為6.31億元。其他資本開支包括添置樓宇及設備及軟件相關無形資產，包括收購公司於收購後的添置。

渣打集團有限公司－附註(續)

2. 分部資料(續)

二零零八年⁵

	亞太區								總計 百萬元
	香港 百萬元	新加坡 百萬元	韓國 百萬元	其他 亞太地區 ¹ 百萬元	印度 百萬元	中東 及其他 南亞地區 百萬元	非洲 百萬元	美洲、英國 及歐洲 ² 百萬元	
內部收入	1	105	(109)	25	12	16	2	(52)	–
淨利息收入	1,296	364	1,234	1,575	724	991	503	700	7,387
費用及佣金收入淨額	507	246	183	501	450	452	227	375	2,941
買賣收入淨額	357	359	162	701	298	182	167	179	2,405
其他經營收入	94	243	77	158	210	17	11	425	1,235
經營收入	2,255	1,317	1,547	2,960	1,694	1,658	910	1,627	13,968
經營支出	(1,030)	(664)	(955)	(1,721)	(646)	(821)	(564)	(1,210)	(7,611)
未計減損及稅項前 經營溢利	1,225	653	592	1,239	1,048	837	346	417	6,357
貸款及墊款減損及 其他信貸風險撥備撥回	(183)	(15)	(263)	(436)	(133)	(185)	(33)	(73)	(1,321)
其他減損	(52)	(30)	–	(102)	(24)	–	–	(261)	(469)
聯營公司之(虧損)/溢利	(1)	–	–	4	–	–	–	(2)	1
除稅前溢利	989	608	329	705	891	652	313	81	4,568
客戶貸款及墊款 – 平均	26,610	19,610	34,867	40,116	8,612	16,041	3,091	29,970	178,917
淨息差(%)	2.1	1.3	2.3	2.4	3.5	3.7	4.5	1.1	2.5
客戶貸款及墊款 – 期末	28,004	20,349	31,763	38,366	7,863	17,476	3,642	31,049	178,512
銀行同業貸款及墊款 – 期末	18,963	9,283	1,594	5,201	291	1,504	587	10,523	47,946
所動用資產總額³	77,627	51,246	64,350	82,193	32,269	34,364	12,104	130,723	484,876
資本開支⁴	25	140	59	170	178	40	31	939	1,582

¹ 其他亞太地區包括馬來西亞：經營收入5.30億元；經營支出2.12億元；貸款及墊款減損及其他信貸風險撥備4,700萬元、其他減損2,100萬元以及除稅前溢利2.50億元；所動用資產總額135.57億元。

² 美洲、英國及歐洲包括有關本公司註冊成立地點英國的經營收入8.49億元及所動用資產總額1,159.00億元。

³ 所動用資產總額計入集團之間項目512.32億元，惟不包括稅項資產14.24億元。總部持有的資產已根據各地區的所動用資產總額依比例劃分。

⁴ 包括在美洲、英國及歐洲有關經營租賃資產的資本開支為8.52億元。其他資本開支包括添置樓宇及設備及軟件相關無形資產，包括收購公司於收購後的添置。

⁵ 已如附註33所述予以重列。

渣打集團有限公司－附註(續)

2. 分部資料(續)

下表列出於二零零九年十二月三十一日及於二零零八年十二月三十一日本集團按主要地區劃分的存款結構：

	二零零九年								
	亞太區				印度 百萬元	中東 及其他 南亞地區 百萬元	非洲 百萬元	美洲、英國 及歐洲 百萬元	總計 百萬元
香港 百萬元	新加坡 百萬元	韓國 百萬元	其他 亞太地區 ¹ 百萬元						
不計息往來及活期賬戶	6,220	6,343	81	4,393	2,779	6,571	2,274	1,911	30,572
計息往來賬戶及儲蓄存款	42,493	16,544	16,663	24,480	2,051	3,093	3,386	18,016	126,726
定期存款	22,964	20,731	13,840	27,855	5,101	11,086	1,694	30,611	133,882
其他存款	73	52	458	1,048	1,291	408	146	1,033	4,509
總計	71,750	43,670	31,042	57,776	11,222	21,158	7,500	51,571	295,689
銀行同業存款	2,898	1,972	8,287	6,673	620	1,353	294	16,846	38,943
客戶賬項	68,852	41,698	22,755	51,103	10,602	19,805	7,206	34,725	256,746
	71,750	43,670	31,042	57,776	11,222	21,158	7,500	51,571	295,689
已發行債務證券	145	679	12,608	1,695	520	45	326	17,241	33,259
總計	71,895	44,349	43,650	59,471	11,742	21,203	7,826	68,812	328,948

¹ 其他亞太地區包括馬來西亞：銀行同業存款7.10億元；客戶賬項93.65億元；已發行債務證券3.86億元。

	二零零八年								
	亞太區				印度 百萬元	中東 及其他 南亞地區 百萬元	非洲 百萬元	美洲、英國 及歐洲 百萬元	總計 百萬元
香港 百萬元	新加坡 百萬元	韓國 百萬元	其他 亞太地區 ¹ 百萬元						
不計息往來及活期賬戶	4,947	3,550	64	3,299	2,215	5,313	2,031	2,776	24,195
計息往來賬戶及儲蓄存款	27,131	9,340	14,094	22,030	1,634	2,888	2,632	13,343	93,092
定期存款	31,471	20,875	13,187	32,725	5,313	9,574	1,335	30,726	145,206
其他存款	52	92	1,079	727	677	1,320	75	8,062	12,084
總計	63,601	33,857	28,424	58,781	9,839	19,095	6,073	54,907	274,577
銀行同業存款	1,140	1,701	8,478	4,748	254	1,687	193	17,785	35,986
客戶賬項	62,461	32,156	19,946	54,033	9,585	17,408	5,880	37,122	238,591
	63,601	33,857	28,424	58,781	9,839	19,095	6,073	54,907	274,577
已發行債務證券	530	1,291	12,656	1,849	622	29	145	9,947	27,069
總計	64,131	35,148	41,080	60,630	10,461	19,124	6,218	64,854	301,646

¹ 其他亞太地區包括馬來西亞：銀行同業存款5.93億元；客戶賬項86.65億元；已發行債務證券6.17億元。

渣打集團有限公司－附註(續)

3. 買賣收入淨額

	二零零九年 百萬元	二零零八年 百萬元
持作買賣用途的工具的收益減虧損：		
外幣 ¹	1,830	2,596
買賣證券	329	238
利率衍生工具	576	(402)
信貸及其他衍生工具	35	(30)
	2,770	2,402
公允價值對沖的收益減虧損		
公允價值對沖項目的收益減虧損	454	(1,139)
公允價值對沖工具的收益減虧損	(462)	1,145
	(8)	6
指定為按公允價值列賬的工具的收益減虧損：		
指定為按公允價值計入損益的金融資產	22	150
指定為按公允價值計入損益的金融負債	70	(118)
以指定為按公允價值計入損益的金融工具管理的衍生工具	36	(35)
	128	(3)
	2,890	2,405

¹ 包括換算外幣貨幣資產及負債所產生的外幣收益及虧損

4. 其他經營收入

	二零零九年 百萬元	二零零八年 百萬元
其他經營收入包括：		
可供出售金融資產收益減虧損：		
出售	592	322
撤減資產抵押證券	(4)	(49)
股息收入	109	203
購回後償負債產生的收益	264	384
於收購時以公允價值計算資產所產生的收益	43	80
經營租賃資產的租賃收入	156	67
出售樓宇、機器及設備的溢利	40	10
確認Visa股份的溢利	—	17
出售業務的(虧損)/溢利	(2)	146

二零零八年出售業務的溢利指本集團於出售印度資產管理業務的收益。

於收購時以公允價值計算資產所產生的收益主要與收回貸款及墊款的公允價值調整有關。

5. 折舊及攤銷

	二零零九年 百萬元	二零零八年 百萬元
樓宇	119	98
設備	193	152
無形資產：		
軟件	139	94
透過業務合併所購入	69	81
	520	425

6. 其他減損

	二零零九年 百萬元	二零零八年 百萬元
可供出售金融資產的減損	123	417
於聯營公司投資的減損	19	46
其他	17	6
	159	469
出售股權工具時回撥以往的減損	(57)	—
	102	469

可供出售金融資產的減損包括有關股權投資的減損4,900萬元(二零零八年：3.15億元)、資產抵押證券的減損6,600萬元(二零零八年：4,100萬元)及其他債務證券的減損800萬元(二零零八年：6,100萬元)。於二零零九年錄得的5,700萬元減損回撥，與二零零九年出售私募及策略股權投資有關，該等投資之減損撥備乃於二零零八年內提撥。

渣打集團有限公司－附註(續)

7. 稅項

年內稅項支出分析：

	二零零九年 百萬元	二零零八年 ¹ 百萬元
根據本年度溢利計算的稅項支出包括：		
當期稅項：		
按英國公司稅稅率28%(二零零八年：28.5%)計算的稅項：		
本年度當期所得稅稅項	893	708
前期調整(包括雙重課稅寬免) ²	398	(135)
雙重課稅寬免	(623)	(602)
海外稅項：		
本年度當期所得稅稅項	1,309	1,221
前期調整	48	(117)
	2,025	1,075
遞延稅項：		
暫時差異的衍生／抵銷	(192)	89
前期調整	(159)	60
	(351)	149
日常業務溢利的稅項	1,674	1,224
有效稅率	32.5%	26.8%

¹ 金額已按附註33所述予以重列。

² 前期稅項支出調整包括與英國稅務機關HM Revenue and Customs協定有關一九九零年至二零零六年期間的英國稅務狀況而產生的一次過支出1.92億元(二零零八年：零元)。

海外稅項包括根據香港應課稅溢利按稅率16.5%(二零零八年：16.5%)提撥的香港利得稅1.51億元(二零零八年：1.56億元)。於二零零八年，英國公司稅稅率由30%減至28%，因此二零零八年的平均稅率為28.5%。

8. 股息

	二零零九年		二零零八年	
普通權益股	仙(每股)	百萬元	仙(每股)	百萬元
期內宣派並支付的末期股息	42.32	801	42.27	793
期內宣派並支付的中期股息	21.23	425	19.30	364
	63.55	1,226	61.57	1,157
優先股			二零零九年 百萬元	二零零八年 百萬元
非累計不可贖回優先股：	每股1英鎊7 ³ / ₈ %優先股 ¹		11	15
	每股1英鎊8 ¹ / ₄ %優先股 ¹		13	16
非累計可贖回優先股：	每股5元8.125%優先股 ¹		75	32
	每股5元7.014%優先股		53	62
	每股5元6.409%優先股		48	48

¹ 此等優先股的股息列作利息支出及已作出相應提撥。

普通權益股及被分類為權益的優先股的股息於宣派的期間列賬，而末期股息則已獲股東批准。因此，以上載列的末期普通權益股股息乃過往年度的股息。二零零九年末期普通權益股股息每股44.80仙(9.04億元)將於二零一零年五月十三日以英鎊、港幣或美元支付予於二零一零年三月十二日英國營業時間結束時名列英國股東名冊的股東，以及於二零一零年三月十二日香港營業時間開始時(香港時間上午九時正)名列香港股東名冊的股東。現擬股東將可選擇收取入賬列為繳足的股份代替全部或部分末期現金股息。

渣打集團有限公司－附註(續)

9. 每股普通股盈利

	二零零九年			二零零八年		
	溢利 ¹ 百萬元	加權平均 股份數目 ³ (千計)	每股款額 仙	溢利 ^{1,4} 百萬元	加權平均 股份數目 (千計)	每股款額 ⁴ 仙
每股普通股基本盈利	3,279	1,952,377	167.9	3,131	1,629,633	192.1
具攤薄潛力普通股的影響： 購股權 ²	—	31,632	—	—	8,622	—
每股普通股攤薄盈利	3,279	1,984,009	165.3	3,131	1,638,255	191.1

按正常基準計算之每股普通股盈利

本集團按正常基準計算每股盈利。這與國際會計準則第33號「每股盈利」所界定的盈利不同。

下表提供有關對賬。

	二零零九年 百萬元	二零零八年 百萬元
普通股股東應佔溢利	3,279	3,131 ⁴
攤銷由業務合併產生的無形資產	69	81
出售樓宇、機器及設備的溢利 ⁵	—	(10)
購回後償負債產生的收益	(264)	(384)
出售業務虧損／(溢利)	2	(146)
保盛豐集團結構性票據的虧損	170	—
於韓國金融控股公司的註冊前成本	5	—
英國銀行工資稅	58	—
策略投資首天投資虧損	—	3
聯營公司及其他策略投資的減損	19	77
與英國稅務機關一次過的稅項繳款 ⁶	190	—
按正常基準計算項目的稅項	(17)	98
按正常基準計算之盈利	3,511	2,850
按正常基準計算之每股普通股基本盈利(仙)	179.8	174.9
按正常基準計算之每股普通股攤薄盈利(仙)	177.0	174.0

¹ 溢利金額指普通股股東應佔溢利，為年度溢利扣除少數股東權益及已宣派予分類為權益的非累計可贖回優先股持有人的應付股息(見附註8)。

² 反攤薄購股權之影響已按國際會計準則第33號「每股盈利」所規定於該款項中扣除。

³ 於結算日後並無發行對以上計算所用的普通股數目造成重大影響的普通股，即使此等普通股於結算日前已發行。

⁴ 金額已如附註33所述予以重列。

⁵ 於二零零九年，本集團已預期重新評估按正常基準計算之盈利的定義，因此出售個人銀行業務分行的損益不再被視為按正常基準計算之項目，此乃由於其與持續進行之分行裝修及搬遷計劃有關，並因而視為日常業務之一部分。

⁶ 該金額為與英國稅務機關作一次過稅項繳款1.92億元，經已扣除應收稅項的除稅後利息收入200萬元。

渣打集團有限公司－附註(續)

10. 金融工具

分類

金融資產按照四項計量類別分類：按公允價值計入損益(包括買賣及指定的金融工具)、可供出售、貸款及應收款項及持有至到期，而金融負債則按照兩項計量類別分類：按公允價值計入損益(包括買賣及指定的金融工具)及攤銷成本。工具按其法律形式於資產負債表分類，惟持作買賣用途及本集團指定按公允價值計入損益的工具除外，後者合併列於資產負債表上，並視為按公允價值計入損益的金融資產或負債披露。

下表為本集團對主要金融資產及負債所作的分類摘要：

資產	按公允價值列值的資產				按攤銷成本列值的資產			總計 百萬元
	買賣 百萬元	持作 對沖的 衍生工具 百萬元	指定為 按公允價值 計入損益 百萬元	可供出售 百萬元	貸款及 應收款項 百萬元	持有 至到期 百萬元	非金融 資產 百萬元	
存於中央銀行的現金及結餘	—	—	—	—	18,131	—	—	18,131
按公允價值計入損益的金融資產								
銀行同業貸款及墊款	1,947	—	101	—	—	—	—	2,048
客戶貸款及墊款	3,373	—	138	—	—	—	—	3,511
國庫券及其他合資格票據	5,319	—	240	—	—	—	—	5,559
債務證券	9,941	—	170	—	—	—	—	10,111
股票	633	—	584	—	—	—	—	1,217
	21,213	—	1,233	—	—	—	—	22,446
衍生金融工具	36,858	1,335	—	—	—	—	—	38,193
銀行同業貸款及墊款	—	—	—	—	50,885	—	—	50,885
客戶貸款及墊款	—	—	—	—	198,292	—	—	198,292
投資證券								
國庫券及其他合資格票據	—	—	—	18,958	—	—	—	18,958
債務證券	—	—	—	48,433	6,657	31	—	55,121
股票	—	—	—	1,649	—	—	—	1,649
	—	—	—	69,040	6,657	31	—	75,728
其他資產	—	—	—	—	11,181	—	6,020	17,201
二零零九年十二月三十一日總計	58,071	1,335	1,233	69,040	285,146	31	6,020	420,876
存於中央銀行的現金及結餘	—	—	—	—	24,161	—	—	24,161
按公允價值計入損益的金融資產								
銀行同業貸款及墊款	1,351	—	12	—	—	—	—	1,363
客戶貸款及墊款	4,103	—	231	—	—	—	—	4,334
國庫券及其他合資格票據	2,502	—	205	—	—	—	—	2,707
債務證券	6,193	—	203	—	—	—	—	6,396
股票	165	—	460	—	—	—	—	625
	14,314	—	1,111	—	—	—	—	15,425
衍生金融工具	68,166	1,491	—	—	—	—	—	69,657
銀行同業貸款及墊款	—	—	—	—	46,583	—	—	46,583
客戶貸款及墊款	—	—	—	—	174,178	—	—	174,178
投資證券								
國庫券及其他合資格票據	—	—	—	16,713	—	—	—	16,713
債務證券	—	—	—	43,543	7,456	37	—	51,036
股票	—	—	—	1,593	—	—	—	1,593
	—	—	—	61,849	7,456	37	—	69,342
其他資產	—	—	—	—	14,773	—	5,601	20,374
二零零八年十二月三十一日總計	82,480	1,491	1,111	61,849	267,151	37	5,601	419,720

渣打集團有限公司－附註(續)

10. 金融工具(續)

分類(續)

負債	按公允價值列值的負債			攤銷成本 百萬元	非金融 負債 百萬元	總計 百萬元
	買賣 百萬元	持作 對沖的 衍生工具 百萬元	指定為 按公允價值 計入損益 百萬元			
按公允價值計入損益的金融負債						
銀行同業存款	432	—	50	—	—	482
客戶賬項	1,886	—	3,616	—	—	5,502
已發行債務證券	2,618	—	1,369	—	—	3,987
短倉	4,534	—	—	—	—	4,534
	9,470	—	5,035	—	—	14,505
衍生金融工具	36,007	577	—	—	—	36,584
銀行同業存款	—	—	—	38,461	—	38,461
客戶賬項	—	—	—	251,244	—	251,244
已發行債務證券	—	—	—	29,272	—	29,272
其他負債	—	—	—	8,513	7,626	16,139
後償負債及其他借貸資金	—	—	—	16,730	—	16,730
二零零九年十二月三十一日總計	45,477	577	5,035	344,220	7,626	402,935
按公允價值計入損益的金融負債						
銀行同業存款	4,028	—	49	—	—	4,077
客戶賬項	1,207	—	3,376	—	—	4,583
已發行債務證券	2,128	—	1,494	—	—	3,622
短倉	3,196	—	—	—	—	3,196
	10,559	—	4,919	—	—	15,478
衍生金融工具	67,212	563	—	—	—	67,775
銀行同業存款	—	—	—	31,909	—	31,909
客戶賬項	—	—	—	234,008	—	234,008
已發行債務證券	—	—	—	23,447	—	23,447
其他負債	—	—	—	9,401	7,962	17,363
後償負債及其他借貸資金	—	—	—	16,986	—	16,986
二零零八年十二月三十一日總計	77,771	563	4,919	315,751	7,962	406,966

估值架構

估值架構、及架構內每一等級的工具類別載列如下：

	第一級	第二級	第三級
使用右列項目釐定公允價值：	採用相同資產及負債於活躍市場中未經調整的報價	採用直接或間接市場可觀察數據的估值模型	採用大量非市場可觀察數據的估值模型
金融資產類別：	交投活躍的政府及機關證券 上市股票 上市衍生工具 擁有掛牌市價的公開買賣互惠基金的投資	企業及其他政府債券及貸款 場外衍生工具 資產抵押證券 私募股權投資	資產抵押證券 私募股權投資 無可觀察參數的高度結構性場外衍生工具 流動性不足的市場內的企業債券
金融負債類別：	上市衍生工具	場外衍生工具	無可觀察參數的高度結構性場外衍生工具

渣打集團有限公司－附註(續)

10. 金融工具(續)

估值架構(續)

下表載列於二零零九年十二月三十一日按公允價值持有的金融工具於上述估值架構的分類。

資產	第一級 百萬元	第二級 百萬元	第三級 百萬元	總計 百萬元
按公允價值計入損益的金融工具				
銀行同業貸款及墊款	372	1,676	—	2,048
客戶貸款及墊款	170	3,341	—	3,511
國庫券及其他合資格票據	4,537	1,022	—	5,559
債務證券	5,250	4,732	129	10,111
股票	604	37	576	1,217
	10,933	10,808	705	22,446
衍生金融工具	623	37,432	138	38,193
投資證券				
國庫券及其他合資格票據	12,794	6,164	—	18,958
債務證券	16,366	31,630	437	48,433
股票	595	298	756	1,649
	29,755	38,092	1,193	69,040
於二零零九年十二月三十一日	41,311	86,332	2,036	129,679
負債				
按公允價值計入損益的金融工具				
銀行同業存款	—	482	—	482
客戶賬項	39	5,463	—	5,502
已發行債務證券	—	3,987	—	3,987
短倉	4,302	232	—	4,534
	4,341	10,164	—	14,505
衍生金融工具	578	35,856	150	36,584
於二零零九年十二月三十一日	4,919	46,020	150	51,089

於二零零九年，第一級、第二級及第三級之間並無重大轉撥。

按攤銷成本計值的工具

下表概述並無按公允價值呈報於本集團的資產負債表內的相關金融資產及負債的賬面值及公允價值。下表的公允價值為十二月三十一日的公允價值，因此可能與金融工具結算或到期時將收取／支付的實際金額有所不同。

	二零零九年		二零零八年	
	賬面值 百萬元	公允價值 百萬元	賬面值 百萬元	公允價值 百萬元
資產				
存於中央銀行的現金及結餘	18,131	18,131	24,161	24,161
銀行同業貸款及墊款	50,885	50,906	46,583	45,855
客戶貸款及墊款	198,292	199,739	174,178	170,410
投資證券	6,688	6,556	7,493	6,729
其他資產	11,181	11,181	14,773	14,773
負債				
銀行同業存款	38,461	38,169	31,909	31,713
客戶賬項	251,244	249,548	234,008	230,558
已發行債務證券	29,272	27,261	23,447	23,097
後償負債及其他借貸資金	16,730	16,687	16,986	13,903
其他負債	8,513	8,513	9,401	9,401

渣打集團有限公司－附註(續)

10. 金融工具(續)

金融資產的重新分類

於二零零八年，由於若干金融資產不再被視為於短期內持作出售或購回之目的，本集團已將此等持作買賣的資產予以重新分類為可供出售的類別。於轉換時，本集團識別到此項轉換是在罕有情況下予以允許的，原因是金融市場出現持續信貸危機，特別是由二零零八年開始，信貸危機嚴重影響了若干市場的流動性。本集團亦將若干合資格金融資產從買賣及可供出售類別予以重新分類為貸款及應收款項。

下表提供有關二零零八年重新分類之資產於二零零九年十二月三十一日及二零零八年十二月三十一日之結餘詳情：

重新分類資產：	二零零九年 十二月三十一日 的賬面值 百萬元	二零零九年 十二月三十一日 的公允價值 百萬元	倘資產並無獲重新分類， 自二零零九年一月一日至 二零零九年十二月三十一日 其公允價值收益／(虧損)將確認於		二零零九年 於損益賬內確認 之收入／(支出) 百萬元	於重新 分類日的 實質利率 %
			收入 百萬元	可供出售儲備 百萬元		
自買賣至可供出售	593	593	(20) ¹	—	23	6.2
自買賣至貸款及應收款項	2,213	2,049	127	—	95	5.8
自可供出售至貸款及應收款項	1,362	1,216	—	145	49	5.3
	4,168	3,858	107	145	167	
其中資產抵押證券：						
重新分類為可供出售	148	148	(17) ¹	—	(36)	
重新分類為貸款及應收款項	2,231	2,002	21	145	76	

¹ 重新分類之後，此虧損已於可供出售儲備內確認。

重新分類資產：	於二零零八年 十二月三十一日 的賬面值 百萬元	於二零零八年 十二月三十一日 的公允價值 百萬元	倘資產並無獲重新分類， 自分類日期至 二零零八年十二月三十一日 其公允價值虧損將確認於		二零零八年 於損益賬內 確認之收入 百萬元	於重新 分類日的 實質利率 %
			收入 百萬元	可供出售儲備 百萬元		
自買賣至可供出售	2,485	2,485	(83) ¹	—	12	5.9
自買賣至貸款及應收款項	2,754	2,456	(298)	—	15	5.7
自可供出售至貸款及應收款項	2,095	1,685	—	(410)	11	5.3
	7,334	6,626	(381)	(410)	38	
其中資產抵押證券：						
重新分類為可供出售	171	171	(66) ¹	—	2	
重新分類為貸款及應收款項	3,034	2,532	(92)	(410)	15	

¹ 重新分類之後，此虧損已於可供出售儲備內確認。

渣打集團有限公司－附註(續)

11. 按公允價值計入損益的金融工具

按公允價值計入損益的金融資產

按公允價值計入損益的金融資產包括為買賣而持有的資產及已指定為按公允價值計入損益的金融資產。若干以固定利率計息的貸款及墊款及債務證券已購入利率掉期，藉以大幅減低利率風險。衍生工具按公允價值列賬，貸款及墊款則通常按攤銷成本列賬。為著大幅減低公允價值與攤銷成本的會計錯配問題，該等貸款及墊款及債務證券已指定為按公允價值計入損益。本集團將利率掉期的主要條款與相關的貸款及債務證券的條款作配對，以確保符合國際會計準則第39號所訂的條件。

按公允價值計入損益的投資證券

	二零零九年			
	債務證券 百萬元	股票 百萬元	國庫券 百萬元	總計 百萬元
由公營機構發行：				
政府證券	5,568			
其他公營部門證券	18			
	5,586			
由銀行發行：				
存款證	628			
其他債務證券	968			
	1,596			
由企業機構及其他發行人發行：				
其他債務證券	2,929			
債務證券總額	10,111			
其中：				
於認可英國交易所上市	440	—	—	440
於其他交易所上市	4,835	604	1,516	6,955
非上市	4,836	613	4,043	9,492
	10,111	1,217	5,559	16,887
上市證券市值	5,275	604	1,516	7,395
	二零零八年			
	債務證券 百萬元	股票 百萬元	國庫券 百萬元	總計 百萬元
由公營機構發行：				
政府證券	4,346			
其他公營部門證券	17			
	4,363			
由銀行發行：				
存款證	33			
其他債務證券	798			
	831			
由企業機構及其他發行人發行：				
其他債務證券	1,202			
債務證券總額	6,396			
其中：				
於認可英國交易所上市	14	—	—	14
於其他交易所上市	2,216	197	1,085	3,498
非上市	4,166	428	1,622	6,216
	6,396	625	2,707	9,728
上市證券市值	2,230	197	1,085	3,512

渣打集團有限公司－附註(續)

11. 按公允價值計入損益的金融工具(續)

按公允價值計入損益的金融負債

本集團指定若干金融負債按公允價值計入損益，此等負債具有以下特點：

- 按固定利率計算，並已購入利率掉期或其他利率衍生工具，擬大幅降低利率風險；或
- 承受外匯風險，並已購入衍生工具擬大幅降低市場變動風險；或
- 購入用作為替買賣資產組合或資產提供資金，或就已訂定之風險管理或投資策略政策而按公允價值基準來管理和評估其表現的資產及負債。

衍生工具以公允價值入賬，而非買賣的金融負債(除非指定為按公允價值入賬)則按已攤銷成本入賬。指定若干負債為按公允價值計入損益，大幅降低公允價值與攤銷成本於確認時出現的會計錯配(此乃國際會計準則第39號內的一項要求)。本集團將衍生工具的主要條款與相關負債按個別或組合基準配對，確保符合國際會計準則第39號的條件要求。

12. 衍生金融工具

衍生工具是根據有關利率、金融工具價格、商品價格、匯率、信貸風險及指數的變動而釐定其價格的金融工具。本集團所使用的衍生工具的種類載列如下。

所有衍生工具均被分類為買賣用途並且確認及其後按公允價值計量，並於損益中確認所有重估增值(已使用現金流量或投資淨額對沖者除外，而在此情況下，公允價值變動之有效部份則於儲備內確認)。

下表分析本集團衍生金融工具的名義本金額及正負公允價值。名義本金額乃於列報日期相關合約的本金額。

為控制因拖欠所帶來的信貸虧損風險，本集團與若干市場交易對手訂立總淨額結算協議。根據國際會計準則第32號的要求，此等並沒有於本賬目內以淨額呈列，因為此等交易在日常業務過程中並無計劃以淨額結算。

	二零零九年			二零零八年		
	名義本金額 百萬元	資產 百萬元	負債 百萬元	名義本金額 百萬元	資產 百萬元	負債 百萬元
衍生工具總計						
外匯衍生合約：						
遠期外匯合約	701,502	9,052	7,920	832,915	23,096	21,017
貨幣掉期及期權	448,615	9,753	9,621	528,215	18,760	19,253
經交易所買賣的期貨及期權	774	—	—	742	—	—
	1,150,891	18,805	17,541	1,361,872	41,856	40,270
利率衍生合約：						
掉期	1,210,432	14,230	13,946	1,089,407	21,992	21,451
遠期利率協議及期權	233,769	2,498	2,472	170,700	1,076	1,451
經交易所買賣的期貨及期權	252,625	83	84	242,694	557	429
	1,696,826	16,811	16,502	1,502,801	23,625	23,331
信貸衍生合約	35,133	835	845	29,033	926	961
股權及股票指數期權	3,208	470	613	1,075	219	233
商品衍生合約	19,066	1,272	1,083	16,200	3,031	2,980
衍生工具總計	2,905,124	38,193	36,584	2,910,981	69,657	67,775

渣打集團有限公司－附註(續)

12. 衍生金融工具(續)

為對沖而持有的衍生工具

本集團使用衍生工具的主要目的為減低利率及外匯風險。當符合國際會計準則第39號的要求，衍生工具及對沖項目按對沖會計法處理。下表所列為本集團按對沖會計法而持有的衍生工具類別：

	二零零九年			二零零八年		
	名義本金額 百萬元	資產 百萬元	負債 百萬元	名義本金額 百萬元	資產 百萬元	負債 百萬元
指定為公允價值對沖的衍生工具：						
利率掉期	29,595	1,247	440	18,376	1,393	251
貨幣掉期	607	14	9	—	—	—
遠期外匯合約	825	—	1	—	—	—
	31,027	1,261	450	18,376	1,393	251
指定為現金流量對沖的衍生工具：						
利率掉期	14,673	46	23	4,514	92	13
期權	898	23	—	—	—	—
遠期外匯合約	410	—	37	1,015	6	210
貨幣掉期	218	—	1	—	—	—
	16,199	69	61	5,529	98	223
指定為投資淨額對沖的衍生工具：						
遠期外匯合約	738	5	66	600	—	89
為對沖而持有的衍生工具總計	47,964	1,335	577	24,505	1,491	563

13. 銀行同業貸款及墊款

	二零零九年 百萬元	二零零八年 百萬元
銀行同業貸款及墊款	53,067	47,969
個別減損撥備(附註14)	(132)	(17)
組合減損撥備(附註14)	(2)	(6)
	52,933	47,946
其中：按公允價值計入損益的貸款及墊款(附註(10))	(2,048)	(1,363)
	50,885	46,583

14. 客戶貸款及墊款

	二零零九年 百萬元	二零零八年 百萬元
客戶貸款及墊款	204,530	180,470
個別減損撥備	(1,853)	(1,307)
組合減損撥備	(874)	(651)
	201,803	178,512
其中：按公允價值計入損益的貸款及墊款(附註10)	(3,511)	(4,334)
	198,292	174,178
受出售及回購交易限制的已售出的貸款及墊款	231	106

本集團已透過證券化向第三方轉讓若干客戶貸款資產的本金及利息的收款權利，該資產的賬面值為36.01億元(二零零八年：41.92億元)。本集團繼續就該等資產承受信貸及外匯風險。因此，本集團亦繼續確認該等資產，以及來自證券化所得款項及有關負債共30.63億元(二零零八年：45.83億元)。

本集團就組合管理目的訂立合成信用違約掉期，其相關的貸款資產的名義金額為157億元(二零零八年：157億元)。本集團繼續持有合成信用違約掉期合約的相關資產。

本集團向韓國及香港居民提供而尚未償還的住宅按揭貸款分別為205億元(二零零八年：171億元)及148億元(二零零八年：130億元)。

渣打集團有限公司－附註(續)

14. 客戶貸款及墊款(續)

下表載列二零零九年及二零零八年客戶及銀行同業貸款及墊款的減損撥備的變動：

	二零零九年 百萬元	二零零八年 百萬元
於一月一日	1,981	1,809
滙兌差額	70	(179)
收購	—	109
撤銷款額	(1,332)	(1,119)
回撥收購項目的公允價值	(39)	(78)
收回之前撤銷的款額	191	180
折現值撥回	(58)	(40)
其他	53	13
新增撥備	2,613	1,796
收回款項／無須再作撥備的款項	(618)	(510)
於溢利中支銷淨額	1,995	1,286
於十二月三十一日所持撥備	2,861	1,981
其中：		
個別減損撥備	1,985	1,324
組合減損撥備	876	657
於年末所持撥備	2,861	1,981

下表為貸款及墊款的減損撥備支銷與總減損支銷及其他信貸承擔之對賬：

	二零零九年 百萬元	二零零八年 百萬元
貸款及墊款溢利支銷淨額：		
個別減損支銷	1,799	1,168
組合減損支銷	196	118
	1,995	1,286
信貸承擔有關的(撥回)／撥備	(2)	27
界定為貸款的債務證券有關的減損支銷	7	8
減損支銷及其他信貸風險撥備總額	2,000	1,321

15. 個別減損貸款及墊款

	二零零九年				二零零八年			
	個人銀行業務 百萬元	商業銀行業務－ 客戶貸款 百萬元	商業銀行業務－ 銀行同業貸款 百萬元	總計 百萬元	個人銀行業務 百萬元	商業銀行業務－ 客戶貸款 百萬元	商業銀行業務－ 銀行同業貸款 百萬元	總計 百萬元
個別減損貸款	1,030	2,474	286	3,790	1,062	1,576	35	2,673
個別減損撥備	(538)	(1,315)	(132)	(1,985)	(543)	(764)	(17)	(1,324)
減損貸款淨額	492	1,159	154	1,805	519	812	18	1,349

個別減損撥備一般於逾期90日提撥撥備，個人銀行業務內之按揭則於逾期150日提撥撥備。個人銀行業務的個別減損撥備因此不會與第31頁所呈報的不履約貸款相等。如第31頁及第33頁所述，於提撥個別減損撥備前該等貸款的減損會由組合減損撥備覆蓋。

渣打集團有限公司－附註(續)

16. 投資證券

	二零零九年					總計 百萬元
	債務證券			股票 百萬元	國庫券 百萬元	
	持有至到期 百萬元	可供出售 百萬元	貸款及應收 款項 ¹ 百萬元			
由公營機構發行：						
政府證券	31	16,825	392			
其他公營部門證券	—	1,530	18			
	31	18,355	410			
由銀行發行：						
存款證	—	5,875	1,795			
其他債務證券	—	17,445	1,852			
	—	23,320	3,647			
由企業機構及其他發行人發行：						
其他債務證券	—	6,758	2,600			
債務證券總計	31	48,433	6,657			
於認可英國交易所上市	—	5,180	—	105	—	5,285
於其他地區上市	29	17,451	1,287	289	5,241	24,297
非上市	2	25,802	5,370	1,255	13,717	46,146
	31	48,433	6,657	1,649	18,958	75,728
上市證券市值	29	22,631	1,270	394	5,241	29,565
受出售及回購交易限制的投資證券	—	618	—	72	547	1,237

¹ 包括於認可英國交易所或其他地區上市的債務證券共8.50億元，但該等市場仍欠流動性。

渣打集團有限公司－附註(續)

16. 投資證券(續)

	二零零八年						
	債務證券			貸款及應收款項 ¹	股票	國庫券	總計
持有至到期	可供出售		百萬元				
由公營機構發行：							
政府證券	37	17,849	389				
其他公營部門證券	—	1,864	—				
	37	19,713	389				
由銀行發行：							
存款證	—	6,771	1,969				
其他債務證券	—	13,597	735				
	—	20,368	2,704				
由企業機構及其他發行人發行：							
其他債務證券	—	3,462	4,363				
債務證券總計	37	43,543	7,456				
於認可英國交易所上市	—	4,096	1,217	35	—	5,348	
於其他地區上市	35	15,479	2,750	586	5,711	24,561	
非上市	2	23,968	3,489	972	11,002	39,433	
	37	43,543	7,456	1,593	16,713	69,342	
上市證券市值	35	19,575	3,903	621	5,711	29,845	
受出售及回購交易限制的投資證券	—	1,855	—	—	1,455	3,310	

¹ 包括於認可英國交易所或其他地區上市的債務證券共9.72億元，但該等市場仍欠流動性。

投資證券賬面值的變動包括：

	二零零九年				二零零八年			
	債務證券	股票	國庫券	總計	債務證券	股票	國庫券	總計
	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元
於一月一日	51,036	1,593	16,713	69,342	40,917	2,690	11,667	55,274
滙兌差額	1,635	20	539	2,194	(3,318)	(97)	(2,171)	(5,586)
收購	—	1	—	1	2,572	4	382	2,958
增置	86,712	369	42,658	129,739	71,073	933	37,932	109,938
重新分類 ¹	—	—	—	—	5,237	(69)	43	5,211
於賣出業務時出售	—	—	—	—	—	(9)	—	(9)
期滿及出售	(84,857)	(807)	(41,014)	(126,678)	(65,426)	(854)	(31,476)	(97,756)
減損(扣除出售時收回之款項)	(81)	8	—	(73)	(109)	(315)	(1)	(425)
公允價值的變動(包括公允價值對沖的影響)	29	465	(53)	441	(106)	(687)	140	(653)
折讓及溢價的攤銷	647	—	115	762	196	(3)	197	390
於十二月三十一日	55,121	1,649	18,958	75,728	51,036	1,593	16,713	69,342

¹ 二零零八年，股票的重新分類與本集團私募股權業務持有的證券有關，其按國際會計準則第28號符合資格分類為指定為按公允價值計入損益。餘下之重新分類的證券在附註10所披露。

二零零八年，本集團利用紐約聯邦儲備銀行推出的「短期標售工具」(「TAF」)貸款28.50億元。根據「短期標售工具」的條款，沒有任何證券指定為貸款之抵押品。為有關貸款作抵押的證券總值為31.97億元，而借貸包括在客戶賬項內的出售及回購交易中。

於二零零九年十二月三十一日，持作投資用途的債務證券的未攤銷溢價為6.69億元(二零零八年：2.71億元)，而未攤銷的折讓價為7.25億元(二零零八年：7.43億元)。來自上市股票的收入為1,200萬元(二零零八年：2,000萬元)，而來自非上市股票的收入為9,700萬元(二零零八年：1.83億元)。

渣打集團有限公司－附註(續)

17. 業務合併

二零零九年的收購

於二零零九年一月三十日，本集團收購在亞洲資本市場、企業融資及機構經紀業務上佔領導地位的嘉誠亞洲有限公司(其後改名為渣打證券(香港)有限公司) 100% 股權。

於二零零九年六月三十日，本集團收購 First Africa 餘下 75% 少數股東權益，代價為 1,300 萬元。已確認商譽 500 萬元及已識別客戶關係無形資產 500 萬元。

二零零九年內，本集團以額外 800 萬元進一步收購其於加納的附屬公司的 2% 權益，並產生 600 萬元的商譽。

於二零零九年十二月三十一日，根據國際財務報告準則第 3 號「業務合併」的規定，本集團被視為就其於二零零五年收購 Korea First Bank (其後更名為 SC First Bank) 已支付或然代價 4,100 萬元，並因此已確認額外商譽 4,100 萬元。

倘若收購於二零零九年一月一日發生，本集團的經營收入將約為 151.84 億元及除稅前溢利將約為 51.47 億元。

因收購嘉誠亞洲而產生的資產及負債如下：

	公允價值 百萬元	被收購者 的賬面值 百萬元
銀行同業貸款及墊款	34	34
投資證券	1	1
無形資產(不包括商譽)	9	—
樓宇、機器及設備	1	1
其他資產	45	45
總資產	90	81
其他負債	39	39
應計項目及遞延收入	7	7
退休福利計劃義務	2	2
總負債	48	48
所收購資產淨值	42	33
以現金支付的購買代價	(73)	
所收購附屬公司的現金及現金等值項目	31	
收購的現金流出額	(42)	
購買代價：		
— 所支付現金	73	
購買代價總額	73	
減：所收購資產淨值的公允價值	(42)	
商譽	31	
所收購的無形資產：		
客戶關係	9	
總計	9	
由收購至二零零九年十二月三十一日的貢獻：		
經營收入	39	
除稅前虧損	(3)	

由收購產生的商譽主要來自預期其合併將會為本集團帶來協同效益及該等沒有獨立確認的無形資產(例如所收購的員工隊伍)。

渣打集團有限公司－附註(續)

17. 業務合併(續)

二零零八年的收購

於二零零八年二月二十五日，本集團收購韓國銀行業務公司Yeahreum Mutual Savings Bank(「Yeahreum」)的100%股本。於二零零八年二月二十九日，本集團收購金融服務公司American Express Bank Limited(「美國運通銀行」)的100%股本。本集團亦與American Express Company訂立認沽及認購期權協議，可於由收購美國運通銀行起十八個月內行使，收購American Express International Deposit Corporation的100%，收購價為其行使時資產淨值。於二零零八年十二月二十七日，本集團收購台灣銀行業務公司亞洲信託投資公司的「良好銀行」部分。

倘若收購於二零零八年一月一日發生，本集團的經營收入將約為140.93億元及除稅前溢利將約為45.76億元。

於二零零八年，本集團以代價800萬元收購A Brain Co. Limited餘下20%的少數股東權益，並產生額外500萬元的商譽。

因收購而產生的資產及負債如下：

	美國運通銀行		其他收購	
	公允價值 百萬元	被收購者的賬面值 百萬元	公允價值 百萬元	被收購者的賬面值 百萬元
現金及央行結存 ¹	1,041	1,041	131	131
衍生金融工具	511	511	—	—
銀行同業貸款及墊款	7,142	7,143	639	667
客戶貸款及墊款	4,781	4,783	233	233
投資證券	2,864	2,883	87	88
無形資產(不包括商譽)	88	4	—	—
樓宇、機器及設備	27	34	30	23
遞延稅項資產	10	—	4	—
其他資產	527	544	21	23
總資產	16,991	16,943	1,145	1,165
衍生金融工具	514	514	—	—
銀行同業存款	5,519	5,519	—	—
客戶賬項	8,392	8,392	1,192	1,192
其他負債	1,848	1,829	47	43
負債及支出的撥備	55	—	—	—
退休福利計劃義務	46	46	—	—
後償負債及其他借貸資金	190	190	—	—
總負債	16,564	16,490	1,239	1,235
所收購資產淨值	427	453	(94)	(70)
以現金支付的購買代價	(823)		(161)	
所收購附屬公司的現金及現金等值項目	6,700		551	
收購的現金流入額	5,877		390	
購買代價：				
— 所支付現金	798		160	
— 收購相關的直接成本	25		1	
購買代價總額	823		161	
減：所收購(承擔)資產(負債)淨值的公允價值	427		(94)	
商譽	396		255	
所收購的無形資產：				
客戶關係	84		—	
資本化軟件	4		—	
總計	88		—	
由收購至二零零八年十二月三十一日的貢獻：				
經營收入	552		1	
除稅前虧損	(124)		(9)	

¹ 現金及央行結存包括受法規限制的金額。

由收購美國運通銀行所產生的商譽來自其在本集團內發展而預期產生的重大協同效益，以及其他並無獨立確認的無形資產，例如分銷網絡及所收購的員工隊伍。由其他收購所產生的商譽來自於並無獨立確認的無形資產，如分銷網絡。

渣打集團有限公司－附註(續)

18. 其他資產

	二零零九年 百萬元	二零零八年 百萬元
按攤銷成本持有的金融工具(附註10)		
香港特別行政區政府負債證明書(附註22)	3,414	3,097
現金抵押品	4,557	9,102
承兌票據及背書	3,080	2,574
其他	130	—
	11,181	14,773
非金融資產		
其他資產	6,020	5,601
	17,201	20,374

香港特別行政區政府負債證明書就已發行的銀行票據後償於其他各方的索償。

19. 銀行同業存款

	二零零九年 百萬元	二零零八年 百萬元
銀行同業存款	38,461	31,909
銀行同業存款計入：		
按公允價值計入損益的金融負債(附註10)	482	4,077
	38,943	35,986

20. 客戶賬項

	二零零九年 百萬元	二零零八年 百萬元
客戶賬項	251,244	234,008
客戶賬項計入：		
按公允價值計入損益的金融負債(附註10)	5,502	4,583
	256,746	238,591

21. 已發行債務證券

	二零零九年			二零零八年		
	10萬元或 以上的存款證 百萬元	其他已發行 債務證券 百萬元	總計 百萬元	10萬元或 以上的存款證 百萬元	其他已發行 債務證券 百萬元	總計 百萬元
已發行債務證券	10,611	18,661	29,272	13,284	10,163	23,447
已發行債務證券計入：						
按公允價值計入損益的 金融負債(附註10)	865	3,122	3,987	460	3,162	3,622
	11,476	21,783	33,259	13,744	13,325	27,069

渣打集團有限公司－附註(續)

22. 其他負債

	二零零九年 百萬元	二零零八年 百萬元
按攤銷成本持有的金融負債(附註10)		
流通紙幣	3,414	3,097
承兌票據及背書	2,963	2,539
現金抵押品	2,136	3,765
	8,513	9,401
非金融負債		
現金結算以股份為基礎的支付款項	104	31
其他負債	7,522	7,931
	7,626	7,962
	16,139	17,363

香港流通紙幣34.14億元(二零零八年：30.97億元)乃以計入其他資產(附註18)內相同數額的香港特別行政區政府負債證明書作為擔保。

23. 退休福利計劃義務

退休福利計劃義務包括：

	二零零九年 百萬元	二零零八年 百萬元
資產總市值	2,009	1,721
計劃的負債的現值	(2,507)	(2,154)
界定福利計劃義務	(498)	(433)
界定供款計劃義務	(8)	(14)
賬面淨值	(506)	(447)

退休福利支出包括：

	二零零九年 百萬元	二零零八年 百萬元
界定福利計劃	30	45
界定供款計劃	108	127
於溢利中支銷	138	172

界定福利計劃的退休金開支：

	二零零九年 百萬元	二零零八年 百萬元
現時服務成本	86	88
過往服務(利益)/成本	(54)	5
結算及終止的收益	(11)	(54)
退休金計劃的資產的預期回報	(112)	(140)
退休金計劃的負債的利息	121	146
在除稅前溢利中扣除的支銷總額	30	45
低於預期回報的資產(收益)/虧損	(114)	333
負債的經驗虧損/(收益)	264	(104)
直接於全面收入表內確認的除稅前虧損總額	150	229
遞延稅項	(37)	(60)
除稅後虧損總額	113	169

渣打集團有限公司－附註(續)

24. 後償負債及其他借貸資金

	二零零九年 百萬元	二零零八年 百萬元
後償負債及其他借貸資金	16,730	16,986

上述所有後償負債均為無抵押、無擔保及後償於其他債權人(包括但不限於客戶存款及銀行同業存款)的索償。本集團有權於合約協議載列的若干情況下償還此等債務工具。

後償負債及其他借貸總額當中，合共115.64億元為按固定利率計息(二零零八年：118.65億元)。

於二零零九年四月二十一日，Standard Chartered First Bank Korea Limited (SCFB) 發行3,000億韓圓第2級低級票據，票息為7.05%，及於二零一九年到期，於二零一四年可贖回。

於二零零九年內，渣打銀行回購合共1.93億元其於二零一一年五月到期票面息率為8%的後償票據。

於二零零九年四月二十七日，渣打銀行所發行2.81億英鎊於二零二零年七月十四日可贖回的定息至浮息步升後償票據，已轉換為渣打集團有限公司發行的1.98億英鎊於二零一四年到期的高級票據。

於二零零九年六月十五日，渣打銀行發行15億元9.5%步升永久性優先證券，於二零一四年可贖回。

於二零零九年六月十七日，PT Bank Permata Tbk發行1億元後償票據，票息為9.75%，於二零二一年六月到期，於二零一六年六月可贖回。本集團以5,000萬元認購有關票據。由於PT Bank Permata Tbk為本集團的合營企業，按比例綜合基準，2,200萬元視為本集團之負債。

於二零零九年十月二十八日，渣打國際商業銀行股份有限公司發行100億台幣的後償票據，首五年票息固定為2.9%，餘下五年則固定為3.4%，於二零一九年到期，於二零一四年可贖回。

於二零零九年十二月四日，渣打銀行(香港)有限公司行使其3.5億元於二零一四年十二月到期票面息率為4.375%的後償票據、5億港元於二零一四年十二月到期票面息率為3.5%的後償票據及6.7億港元於二零一四年十二月到期的浮息票據的贖回權。

於二零零九年內，3,000萬英鎊浮息票據、6億歐元5.375%票據、3億英鎊6.75%票據及2,050億韓圓後償債項已到期。

於二零零九年十二月三十日，渣打銀行宣布擬於首個贖回日二零一零年三月二十三日全數贖回5億歐元8.16%非累計信託優先證券。

渣打集團有限公司－附註(續)

25. 股本、儲備及本身股份

股本

本集團及本公司

	普通股數目 (百萬)	普通股股本 百萬元	優先股股本 百萬元	總計 百萬元
於二零零八年一月一日	1,410	705	—	705
以股代息的撥資	11	6	—	6
已發行股份	475	237	—	237
於二零零八年十二月三十一日	1,896	948	—	948
以股代息的撥資	41	21	—	21
已發行股份	88	44	—	44
於二零零九年十二月三十一日	2,025	1,013	—	1,013

二零零九年

於二零零九年五月十五日，本公司發行32,270,731股新普通股以代替二零零八年末期股息。於二零零九年十月八日，本公司發行9,157,053股新普通股以代替二零零九年中中期股息。

二零零九年內，就僱員股份計劃發行了12,594,749股普通股，價格介乎零便士至1,088便士。

於二零零九年八月四日，本公司宣佈以加速累計投標的方式發行75,000,000股普通股。股份以1,360便士的價格發行，本公司從中籌得17億元(扣除開支)。於二零零九年八月四日的中間市價為1,328便士。所得款項將用於本集團日常業務。股份發行採用錢櫃結構實行，並涉及本公司的澤西州附屬公司(「澤西公司」)。於交易前，本公司擁有澤西公司89%股權。本公司向投資者發行股份，而股份發行的所得款項淨額則付予澤西公司。其後，本公司收購澤西公司的其餘股本，即為非其擁有的所有可贖回優先股及11%的普通股。由於二零零六年公司法第612條的合併寬免得以適用於此結構上，本公司無須按照二零零六年公司法第610條設立股份溢價賬。澤西公司其後以股份發行款項贖回其可贖回股份。

二零零八年

於二零零八年五月十六日，本公司發行8,142,490股新普通股以代替二零零七年末期股息。於二零零八年十月九日，本公司發行2,940,049股新普通股以代替二零零八年中中期股息。

於二零零八年十一月二十四日，本公司宣佈按每股新普通股390便士的價格以供股方式向合資格股東發行470,014,830股新普通股。發行基準為於二零零八年十一月二十四日持有的每91股普通股供股30股普通股。供股為本公司籌集額外資本27億元。供股採用上述錢櫃結構實行。

於二零零八年十二月十七日的中間市價為766便士。發行普通股的所得款項用於日常業務。

二零零八年內，就僱員股份計劃發行了5,410,537股普通股，價格介乎零至1,243便士。

有關股份發行的交易成本共2,200萬元(二零零八年：8,400萬元)已於儲備賬中扣減。

為本集團以股份為基礎的支付計劃的受益人而持有的本集團股份

Bedell Cristin Trustees Limited乃一九九五年僱員股份擁有計劃信託(「一九九五年信託」)以及渣打二零零四年僱員利益信託(「二零零四年信託」)的受託人。一九九五年信託乃一項連同本集團若干僱員股份計劃一同使用的僱員利益信託，而二零零四年信託是一項連同本集團遞延花紅計劃一同使用的僱員利益信託。受託人已同意透過相關僱員利益信託履行根據僱員股份計劃及遞延花紅計劃作出的多項獎勵。作為上述安排的一部分，本集團成員公司不時向信託提供資金，以便受託人購入股份用以履行有關獎勵。全部股份已透過倫敦證券交易所購入。

渣打集團有限公司－附註(續)

25. 股本、儲備及本身股份(續)

除所披露者外，本公司或其任何附屬公司於年內概無購買、出售或贖回本公司於香港聯合交易所有限公司上市的任何證券。信託所購入及持有的股份詳情如下：

股份數目	一九九五年信託		二零零四年信託		總計	
	二零零九年	二零零八年	二零零九年	二零零八年	二零零九年	二零零八年
購入股份：						
—二零零九年三月九日	—	—	357,909	—	357,909	—
—二零零九年六月二十五日	4,025,000	—	—	—	4,025,000	—
—二零零九年十一月十三日	560,000	—	—	—	560,000	—
—二零零九年十二月十七日	203,000	—	—	—	203,000	—
總計	4,788,000	—	357,909	—	5,145,909	—
購入股份：						
—二零零八年三月六日	—	—	—	307,849	—	307,849
—二零零八年三月九日	—	1,650,000	—	—	—	1,650,000
—二零零八年十月九日	—	375,000	—	—	—	375,000
—二零零八年十二月十八日(供股)	—	731,296	—	119,049	—	850,345
總計	—	2,756,296	—	426,898	—	3,183,194
購入股份之市價(百萬元)	99	66	4	10	103	76
年末持有量	7,589,615	2,949,563	498,127	480,166	8,087,742	3,429,729
年內最高持有量	7,589,615	—	499,865	—	8,089,480	—

26. 少數股東權益

	3億元 7.267% 混合第一 級證券 百萬元	其他 少數股東 權益 百萬元	總計 百萬元
於二零零八年一月一日	330	271	601
少數股東應佔權益支出	—	(106)	(106)
少數股東應佔其他溢利	19	84	103
已確認收支	19	(22)	(3)
分派	(22)	(125)	(147)
其他增加 ¹	—	104	104
於二零零八年十二月三十一日	327	228	555
少數股東應佔權益收入	—	14	14
少數股東應佔其他溢利	19	78	97
已確認收支	19	92	111
分派	(22)	(65)	(87)
其他增加	—	1	1
於二零零九年十二月三十一日	324	256	580

¹ 其他增加主要與合併一項私募股權投資有關。

渣打集團有限公司－附註(續)

27. 現金流量表

對非現金項目及其他賬項的調整

	二零零九年 百萬元	二零零八年 百萬元
折舊及攤銷	520	425
出售樓宇、機器及設備收益	(40)	(10)
出售投資證券及貸款及應收金融資產的收益	(592)	(322)
購回後償負債產生的收益	(264)	(384)
首次確認及部分出售 Visa Inc. 股份產生的收益	—	(17)
與資產抵押證券有關的撇減	4	49
可供出售資產公允價值對沖的變動	6	26
投資證券的折讓及溢價攤銷	(762)	(390)
界定福利計劃的退休金成本	30	45
貸款及墊款以及其他信貸風險減損撥備	2,000	1,321
其他減損	102	469
聯營公司之溢利	(21)	—
出售業務虧損／(收益)	2	(146)
收購項目的公允價值及折現值撥回款項	(101)	(120)
後償負債的利息開支	501	1,049
總計	1,385	1,995

經營資產變動

	二零零九年 百萬元	二零零八年 百萬元
減少／(增加) 衍生金融工具	32,293	(47,138)
淨(增加)／減少按公允價值計入損益的債務證券、 國庫券及股票	(6,331)	7,590
淨增加銀行同業及客戶的貸款及墊款	(21,801)	(39,160)
減少預付款項及應計收入	286	213
增加其他資產	(1,485)	(9,608)
總計	2,962	(88,103)

經營負債變動

	二零零九年 百萬元	二零零八年 百萬元
(減少)／增加衍生金融工具	(31,941)	44,943
淨增加銀行同業存款、客戶賬項及已發行債務證券、 香港流通紙幣及短倉	21,398	59,798
(減少)／增加應計項目及遞延收入	(121)	1,025
(減少)／增加其他負債	(555)	147
總計	(11,219)	105,913

28. 現金及現金等值項目

就現金流量表而言，現金及現金等值項目包括以下由購入日期起計至到期日少於三個月之結餘。有限制結存為須存放於中央銀行的最低結餘。

	二零零九年 百萬元	二零零八年 百萬元
現金及央行結存	18,131	24,161
減：有限制結存	(4,971)	(4,615)
國庫券及其他合資格票據	7,748	9,303
銀行同業貸款及墊款	37,127	33,913
買賣證券	10,038	10,937
總計	68,073	73,699

渣打集團有限公司－附註(續)

29. 淨息差及淨收益率

	二零零九年 %	二零零八年 %
淨息差	2.3	2.5
淨收益率	2.1	2.2
平均計息資產	328,688	299,239
平均計息負債	298,365	275,996

30. 薪酬

本集團於二零零九年十二月三十一日共有員工 77,326 名 (二零零八年：80,557 名)¹。

董事薪酬委員會在董事會賦予之授權範圍下，參與釐訂本集團之薪酬政策，特別是審批執行董事及其他較高薪酬人士之個別報酬。並無任何執行董事參與制訂其本身之薪酬。本集團的薪酬政策為：

- 支援一個強烈以表現為主的文化，並確保個人獎賞及獎勵直接與其個人表現、其負責之業務和功能、本集團整體和股東權益直接有關；及
- 維持具競爭力之獎賞，以反映本集團的國際性特質，並讓其可吸引和挽留有才能和具最高質素之國際性僱員。

該委員會定期就重大監管要求的變更、市場慣例及股東期望對薪酬政策進行檢討。「一體銀行」為本集團薪酬政策的重要原則，即對獎勵及表現管理方法會貫徹一致地應用於所有僱員。本集團不僅獎勵有「甚麼」成績，而且獎勵「如何」取得成績。我們獨特的文化及著重的價值觀在作出報酬決定以及在我們「支付可持續表現」文化起著重要作用。有效風險管理亦是我們表現的關鍵，報酬的決定會考慮到不同業務的風險狀況。本集團以推動可持續表現制訂表現及獎勵方法，確保薪酬政策支持業務策略。

本集團之成功有賴具才能僱員之表現和承擔。因此，個別報酬及獎勵與個別僱員的表現 (包括堅持本集團的價值)、僱員工作所在業務單位以及本集團整體表現直接有關。目標報酬總額以每位僱員受聘的相關市場為參考基準，並會就表現最好或較好個人及業務表現制訂潛在報酬總額。

本集團深信在機構中各階層鼓勵員工擁有股份的效用。本集團設有若干股份計劃，包括表現股份計劃，該等獎勵只會在達到設定的嚴格表現標準時方可行使。本集團亦有集團整體的遞延框架，根據該框架部份年度表現獎勵可能以三年期的受限制股份形式授出。

¹ 二零零八年年底員工工人數已重列，包括固定年期合約員工，與二零零六年公司法的定義一致。

渣打集團有限公司－附註(續)

31. 或然負債及承擔

下表載列資產負債表以外未到期交易於結算日的合約或相關本金額的風險加權金額。合約或相關本金額顯示未償還的交易數額，並不代表風險數額。

風險加權金額的計算乃根據英國金融服務管理局就執行巴塞爾協定中有關資本充足標準的指引，並已計及已收取的抵押品及擔保。

	二零零九年 百萬元	二零零八年 百萬元
或然負債¹		
擔保及不可撤銷的信用證	28,731	28,051
其他或然負債	9,927	11,494
	38,658	39,545
承擔¹		
押匯信用證及有關貿易的短期交易	6,695	5,270
購入遠期資產及存放遠期存款	874	40
未動用正式備用信貸、信貸額及其他貸款承擔：		
一年及以上	20,616	14,450
一年以下	20,729	14,903
可無條件撤銷	45,344	42,388
	94,258	77,051
風險加權金額：		
或然負債	13,422	12,827 ²
承擔	8,856	6,967 ²

¹ 包括本集團應佔合營企業的金額。

² 因新巴塞爾資本協定的持續修訂，金額已調整至二零零九年的呈報一致。這對本集團的風險加權資產總額並無影響。

渣打集團有限公司－附註(續)

32. 流動資金風險

下表根據結算日至合約到期日的剩餘期限按相關到期組別對資產及負債以折現基準計算作出分析。合約到期日並不一定反映實際付款或現金流量。

第22頁至第42頁的風險回顧解釋本集團有關資產及負債管理的風險管理工作。

	二零零九年				
	三個月 或以下 百萬元	三個月至 一年內 百萬元	一年至 五年內 百萬元	五年以上 百萬元	總計 百萬元
資產					
現金及央行結存	13,160	—	—	4,971	18,131
衍生金融工具	9,891	7,508	16,207	4,587	38,193
銀行同業貸款及墊款 ¹	37,127	14,182	1,289	335	52,933
客戶貸款及墊款 ¹	63,162	34,939	44,406	59,296	201,803
投資證券 ¹	18,939	30,185	32,967	10,524	92,615
其他資產	5,755	710	49	26,464	32,978
總資產	148,034	87,524	94,918	106,177	436,653
負債					
銀行同業存款 ¹	34,721	2,967	1,140	115	38,943
客戶賬項 ¹	230,332	22,198	3,971	245	256,746
衍生金融工具	8,644	7,969	15,757	4,214	36,584
已發行債務證券 ¹	11,390	9,134	11,059	1,676	33,259
其他負債	13,182	1,089	178	12,022	26,471
後償負債及其他借貸資金	723	—	562	15,445	16,730
總負債	298,992	43,357	32,667	33,717	408,733
流動資金淨額差距	(150,958)	44,167	62,251	72,460	27,920

¹ 金額包括按公允價值計入損益的金融工具(見附註10)。

	二零零八年				
	三個月 或以下 百萬元	三個月至 一年內 百萬元	一年至 五年內 百萬元	五年以上 百萬元	總計 百萬元
資產					
現金及央行結存	19,546	—	—	4,615	24,161
衍生金融工具	13,791	18,743	27,821	9,302	69,657
銀行同業貸款及墊款 ²	33,913	11,749	2,132	152	47,946
客戶貸款及墊款 ²	63,829	27,541	38,044	49,098	178,512
投資證券 ²	20,736	28,137	21,758	8,439	79,070
其他資產	12,791	1,231	27	21,673	35,722
總資產	164,606	87,401	89,782	93,279	435,068
負債					
銀行同業存款 ²	31,168	3,382	1,359	77	35,986
客戶賬項 ²	210,449	21,674	4,824	1,644	238,591
衍生金融工具	15,004	18,207	25,430	9,134	67,775
已發行債務證券 ²	12,568	5,801	5,695	3,005	27,069
其他負債	12,163	1,707	503	11,593	25,966
後償負債及其他借貸資金	845	1,304	2,189	12,648	16,986
總負債	282,197	52,075	40,000	38,101	412,373
流動資金淨額差距	(117,591)	35,326	49,782	55,178	22,695

² 金額包括按公允價值計入損益的金融工具(見附註10)。

渣打集團有限公司－附註(續)

33. 前期重列

下述重列概無影響本集團於二零零八年一月一日的資產負債表，故並無呈報該期間的資產負債表。

於二零零九年十二月三十一日，本集團已於其生效日期前提早採納附註1所述的國際會計準則第32號：金融工具的修訂。此變動的影響為將二零零八年年報的損益賬內就供股期權於其生效日期前預先確認的收益2.33億元及相關稅項6,600萬元於此等財務報表內重新分類為權益。重列的詳情載列如下：

	於二零零八年 呈報 百萬元	調整 百萬元	於二零零八年 重列 百萬元
損益賬			
除稅前溢利	4,801	(233)	4,568
稅項	1,290	(66)	1,224
母公司股東應佔溢利	3,408	(167)	3,241
普通股股東應佔溢利	3,298	(167)	3,131
每股基本盈利(仙)	202.4	(10.3)	192.1
每股攤薄盈利(仙)	201.3	(10.2)	191.1
權益變動表			
合併儲備	5,450	167	5,617
保留溢利	12,853	(167)	12,686
現金流量表			
除稅前溢利	4,801	(233)	4,568
損益賬的非現金項目	1,762	233	1,995

現金流量表

根據國際會計準則第7號：現金流量表之修訂，就購入資產租賃予客戶而支付之現金須視為來自經營業務的現金流量而非來自投資業務的現金流量。此外，界定福利計劃的供款已分開呈列。重新呈列的詳情載列如下：

	於二零零八年 呈報 百萬元	調整 百萬元	於二零零八年 重列 百萬元
營運資產之變動	(87,251)	(852)	(88,103)
購買樓宇、機器及設備	(1,431)	852	(579)
營運負債之變動	105,810	103	105,913
界定福利計劃供款	8	(103)	(95)

整體資料

按地區劃分

本集團於二零零九年按相關組織變動重新編排地區報告，以更好地反映資產及收入的分佈及管理。為便於作出更有意義的比較，二零零八年地區分部資料已按二零零九年基準重列。

本集團於商業銀行業務內設有由私募股權組合、組合管理及部份金融市場產品組成的環球入賬單位。於二零零八年，與私募股權組合有關的收入及支出於相關投資的地區呈列，而環球入賬單位的其餘部份則於美洲、英國及歐洲呈報。於二零零九年，環球入賬單位內私募股權組合及金融市場產品的收入及支出已作出分配，後者分配至交易員所在的地區。組合管理繼續於美洲、英國及歐洲呈報。

此外，本集團已對所動用總資產的呈報基準作出改變。於二零零八年，「所動用總資產」包括同一地區公司之間以及跨地區公司之間的結餘。於二零零九年，同一地區公司之間結餘已抵銷。二零零八年的所動用總資產已按此方式重列。由於上述變動，集中持有資產的分配亦有所變動。二零零八年的邊際利潤按經修訂的所動用資產予以重列。

渣打集團有限公司－附註(續)

33. 前期重列(續)

整體資料(續)

於二零零八年十二月三十一日呈報

	亞太區								總計 百萬元
	香港 百萬元	新加坡 百萬元	韓國 百萬元	其他 亞太地區 百萬元	印度 百萬元	中東 及其他 南亞地區 百萬元	非洲 百萬元	美洲、英國 及歐洲 百萬元	
買賣收入淨額	369	468	191	694	350	258	166	(91)	2,405
其他收入	1,898	958	1,385	2,259	1,396	1,476	743	1,448	11,563
經營收入	2,267	1,426	1,576	2,953	1,746	1,734	909	1,357	13,968
經營支出	(1,017)	(637)	(955)	(1,721)	(646)	(813)	(564)	(1,258)	(7,611)
未計減損及稅項前 經營溢利/(虧損)	1,250	789	621	1,232	1,100	921	345	99	6,357
減損及分佔聯營公司之溢利	(236)	(45)	(263)	(534)	(157)	(185)	(33)	(336)	(1,789)
除稅前溢利/(虧損)	1,014	744	358	698	943	736	312	(237)	4,568
淨息差(%)	2.1	0.8	2.5	2.4	3.4	3.0	4.4	0.4	2.5
所動用總資產	76,162	57,422	70,438	82,667	31,362	38,194	12,154	147,934	516,333

重列

	亞太區								總計 百萬元
	香港 百萬元	新加坡 百萬元	韓國 百萬元	其他 亞太地區 百萬元	印度 百萬元	中東 及其他 南亞地區 百萬元	非洲 百萬元	美洲、英國 及歐洲 百萬元	
買賣收入淨額	(12)	(109)	(29)	7	(52)	(76)	1	270	—
其他收入	—	—	—	—	—	—	—	—	—
經營收入	(12)	(109)	(29)	7	(52)	(76)	1	270	—
經營支出	(13)	(27)	—	—	—	(8)	—	48	—
未計減損及稅項前 經營溢利/(虧損)	(25)	(136)	(29)	7	(52)	(84)	1	318	—
減損及分佔聯營公司之溢利	—	—	—	—	—	—	—	—	—
除稅前溢利/(虧損)	(25)	(136)	(29)	7	(52)	(84)	1	318	—
淨息差(%)	—	0.5	(0.2)	—	0.1	0.7	0.1	0.7	—
所動用總資產	1,465	(6,176)	(6,088)	(474)	907	(3,830)	(50)	(17,211)	(31,457)

於二零零八年十二月三十一日重列

	亞太區								總計 百萬元
	香港 百萬元	新加坡 百萬元	韓國 百萬元	其他 亞太地區 百萬元	印度 百萬元	中東 及其他 南亞地區 百萬元	非洲 百萬元	美洲、英國 及歐洲 百萬元	
買賣收入淨額	357	359	162	701	298	182	167	179	2,405
其他收入	1,898	958	1,385	2,259	1,396	1,476	743	1,448	11,563
經營收入	2,255	1,317	1,547	2,960	1,694	1,658	910	1,627	13,968
經營支出	(1,030)	(664)	(955)	(1,721)	(646)	(821)	(564)	(1,210)	(7,611)
未計減損及稅項前經營溢利	1,225	653	592	1,239	1,048	837	346	417	6,357
減損及分佔聯營公司之溢利	(236)	(45)	(263)	(534)	(157)	(185)	(33)	(336)	(1,789)
除稅前溢利	989	608	329	705	891	652	313	81	4,568
淨息差(%)	2.1	1.3	2.3	2.4	3.5	3.7	4.5	1.1	2.5
所動用總資產	77,627	51,246	64,350	82,193	32,269	34,364	12,104	130,723	484,876

渣打集團有限公司－附註(續)

34. 特別目的工具

本集團在日常業務過程中，就不同類型活動採用特別目的工具(「特別目的工具」)。為指定有限目的而設立的特別目的工具會以多種法定形式存在。本集團採用特別目的工具的主要活動涵蓋以組合管理為目的的合成信用違約掉期合約、管理投資資金(包括特殊本金融資資金)及結構性融資。

特別目的工具只於本集團承受大部分餘值風險或回報的情況下才在財務報表內綜合計算。本集團大部分以綜合計算的特別目的工具與本集團的已證券化住宅按揭組合有關(見附註14)。

本集團擁有權益而未綜合計算之特別目的工具資產總額載列如下。

	二零零九年		二零零八年	
	總資產 百萬元	最高承擔 百萬元	總資產 百萬元	最高承擔 百萬元
組合管理工具	1,694	339	1,694	252
本金融資基金 ¹	988	130	898	124
美國運通銀行基金	—	—	2,487	4
結構性融資	—	—	290	—
	2,682	469	5,369	380

¹ 該等基金的承諾資本為3.75億元(二零零八年：3.75億元)，其中1.30億元(二零零八年：1.24億元)已被支用，經扣除減損撥備3,300萬元。

就組合管理而言，本集團已與票據發行特別目的工具訂立合成信用違約掉期合約。因信貸風險未轉移至該等特別目的工具，相關資產仍被計入本集團的資產負債表，本集團的風險來自(a)有關掉期工具的已資本化籌備費及(b)特別目的工具發行「首先虧損」票據的權益及部分中級及優先等級票據的投資。票據發行所得款項主要投資於AAA級政府證券，用於向本集團抵押特別目的工具的掉期責任，及於到期時向投資者償還本金。特別目的工具按產生的實際虧損透過變現抵押證券補償本集團。因此，特別目的工具按次序撤銷已產生虧損相等金額的已發行票據。所有資金用於該等工具年期，故本集團對於有關工具的流動資金情況並無存在間接風險。

於收購美國運通銀行之後，本集團亦成為美國運通銀行多項投資基金的投資經理，當中亦作出一定限額的資本投資。於二零零九年，該等基金已被售出，而於二零零九年十二月三十一日，本集團於該等基金中並無任何資本投資。

由於本集團為安排人或牽頭經辦人，或因特別目的工具擁有渣打品牌，本集團對有關組合管理工具及投資基金仍存在聲譽風險。

35. 關連人士交易

董事及職員

董事酬金

國際會計準則第24號「關連人士之披露」要求提供以下有關主要管理人員報酬的額外資料。主要管理層由非執行董事及集團管理委員會成員(包括所有執行董事)所組成。

	二零零九年 百萬元	二零零八年 百萬元
薪金、津貼及實物利益	15	20
退休金供款	6	6
已付或應收花紅	—	18
股份為基礎的報酬	1	25
	22	69

與董事、職員及其他人士的交易

於二零零九年十二月三十一日，根據二零零六年公司法(「該法例」)及香港聯合交易所有限公司上市規則(「香港上市規則」)而披露有關向董事及職員提供貸款的總額如下：

	二零零九年		二零零八年	
	人數	千元	人數	千元
董事	1	13	2	635
職員 ¹	5	7,240	3	7,898

¹ 就本披露項目而言，「職員」指集團管理委員會成員，惟不包括渣打集團有限公司的董事，及公司秘書。

渣打集團有限公司－附註(續)

35. 關連人士交易(續)

於二零零九年七月三十一日止，Sunil Mittal 先生為渣打集團有限公司的獨立非執行董事。他亦是Bharti Enterprises Group 的主席兼集團行政總裁。由於他在Bharti Enterprises Group 擁有重大表決權，該公司於二零零九年七月三十一日前亦被視為渣打集團有限公司的關連人士。於二零零九年七月三十一日，本集團向Bharti Enterprises Group 提供的貸款額為5,900萬元(二零零八年十二月三十一日：1.37億元)、擔保額為3,500萬元(二零零八年十二月三十一日：3,900萬元)及外匯交易的名義金額為1.02億元(二零零八年十二月三十一日：1.03億元)。

於二零零九年十二月三十一日，渣打銀行向其僱員財務退休福利計劃的獨立信託人作出一項3,100萬元(二零零八年：2,400萬元)現金資產的押記。

除本年報及賬目所披露者外，本公司董事、關連人士或職員概無訂立其他交易、安排或協議而須根據該法例、英國上市管理局上市規則或香港上市規則作出披露。

聯營公司

於二零零九年十二月三十一日，本集團有應收Merchant Solutions款項合共3,200萬元(二零零八年：零元)。除所披露外，本集團並無任何應付或應收聯營投資之金額。

合營企業

於二零零九年十二月三十一日，本集團向PT Bank Permata Tbk 提供貸款及墊款合共為300萬元(二零零八年：500萬元)，而存款為1,600萬元(二零零八年：1,600萬元)。本集團與STCI之間貸款及墊款合共1,200萬元(二零零八年：1,200萬元)。

於二零零九年十二月三十一日，本集團持有PT Bank Permata Tbk 發行的後償債務5,000萬元(二零零八年十二月三十一日：零元)。

36. 公司管治

董事確認本公司於年內一直遵守香港上市規則附錄十四所載的條文規定。董事亦確認，此等業績的公告已由本公司的審核及風險委員會審閱。本公司確認已採納一套有關董事進行證券交易的行為守則，有關條款不比香港聯交所上市規則附錄十規定之條款寬鬆，而本公司董事於年內一直遵守此套行為守則。

37. 其他資料

包括於本文件的財務資料並不構成二零零六年公司法第434條所界定的法定賬目。截至二零零九年十二月三十一日止年度的法定賬目於二零一零年三月三日經董事核准。此等賬目將於二零一零年三月二十六日刊發，並將於其後呈送至公司註冊處處長。此等賬目的核數師報告(i)並無保留意見，(ii)並無包括核數師在不對其報告作出保留意見的情況下以強調方式提述需予注意的任何事宜；及(iii)亦無載有根據二零零六年公司法第498條的陳述。

38. 英國及香港會計規定

因應香港上市規則所規定，歐盟認可的國際財務報告準則及香港財務報告準則之差別說明需予以披露。若根據香港財務報告準則編製此賬目，將不會有著重大差異。倘某項準則尚未由歐盟認可，則歐盟認可的國際財務報告準則可能與國際會計準則理事會出版的國際財務報告準則有所不同。

渣打集團有限公司－董事責任聲明

據董事盡其所知確認：

- (a) 本文件載述的綜合財務資料乃按照歐盟採納的國際財務報告準則編製，並就本公司資產、負債、財務狀況及損益以及綜合中包含的整體承諾提供真實公平的意見；及
- (b) 本公告包括：
 - (i) 指出於截至二零零九年十二月三十一日止年度發生的重要事件及其對綜合財務報表的影響，以及描述主要風險及不明朗因素；及
 - (ii) 截至二零零九年十二月三十一日止年度重大關連人士交易的詳情，及本集團於上一份年度報告所述的關連人士交易的任何重大變動。

承董事會命

集團財務董事

R H Meddings

二零一零年三月三日

渣打集團有限公司－附加資料

簡要綜合損益賬

二零零九年上半年及下半年	二零零九年上半年 百萬元	二零零九年下半年 百萬元	二零零九年 百萬元
利息收入	6,490	6,436	12,926
利息支出	(2,790)	(2,513)	(5,303)
淨利息收入	3,700	3,923	7,623
費用及佣金收入	1,853	1,971	3,824
費用及佣金支出	(168)	(286)	(454)
買賣收入淨額	1,740	1,150	2,890
其他經營收入	835	466	1,301
非利息收入總額	4,260	3,301	7,561
經營收入	7,960	7,224	15,184
員工成本	(2,618)	(2,294)	(4,912)
樓宇成本	(314)	(384)	(698)
一般行政支出	(860)	(962)	(1,822)
折舊及攤銷	(235)	(285)	(520)
經營支出	(4,027)	(3,925)	(7,952)
未計減損及稅項前經營溢利	3,933	3,299	7,232
貸款及墊款減損及其他信貸風險撥備	(1,088)	(912)	(2,000)
其他減損	(15)	(87)	(102)
聯營公司溢利	8	13	21
除稅前溢利	2,838	2,313	5,151
稅項	(847)	(827)	(1,674)
年內溢利	1,991	1,486	3,477
應佔溢利：			
少數股東權益	58	39	97
母公司股東	1,933	1,447	3,380
年內溢利	1,991	1,486	3,477
每股盈利：			
每股普通股基本盈利(仙)	98.8	69.9	167.9
每股普通股攤薄盈利(仙)	98.0	69.2	165.3

渣打集團有限公司－詞彙

墊款對存款比率	總客戶貸款及墊款對總客戶存款的比率。低墊款對存款比率表示因著重從客戶取得高水平的穩定資金，因而客戶存款多於客戶貸款。
資產抵押證券	為所指資產相關組別權益的證券。所指組別可包括一組相關現金流量的任何資產，惟一般屬於住宅或商業按揭的組別，倘為債務抵押債券，所指組別可為資產抵押證券。
Alt-A	風險低於次優質貸款但風險特性高於根據正常標準的貸款。
普通股股東應佔溢利	經計及少數股東權益及宣派有關分類為股權的優先股的股息後的年度溢利。
抵押債務證券	由第三方發行的證券，其所指資產抵押證券及／或若干其他有關資產由發行人購買。抵押債務證券可能透過相關資產而承受次優質按揭資產的風險。
貸款抵押證券	獲商業貸款組別的還款支持的證券。支付款項可能向不同級別的擁有人作出(分批)。
商業按揭抵押證券	商業按揭抵押證券為權益於商業按揭組別。該等證券的投資者有權取得來自未來按揭付款(利息及／或本金)的現金。
商業房地產	商業房地產包括寫字樓、工廠物業、醫療中心、酒店、商場、零售店舖、購物中心、農地、多戶家庭住宅大廈、倉庫、車房及工廠物業。商業房地產貸款獲一系列商業房地產資產支持。
合約到期日	合約到期日指貸款或其他金融工具的最後付款日，於該日期所有餘下的未償還本金將獲償還，而利息亦到期支付。
成本：收入比率	指總成本對總收入的比例。
保障比率	反映已提減損準備對不履約貸款之水平。
商業票據	就滿足短期信貸需要而發行的無抵押承兌票據，並訂明於到期日向投資者支付的面值。
核心第一級資本	核心第一級資本包括已繳普通股股本及合資格儲備加少數股東權益，減商譽及其他無形資產及扣減超過合資格撥備之預期損失及英國金融服務管理局指定的證券化持倉。
核心第一級資本比率	核心第一級資本佔風險加權資產的百分比。
信用違約掉期合約	信用衍生工具為資產(所指資產)的信貸風險由保障的買方轉移至賣方的安排。信用違約掉期合約為保障賣方收取溢價或與利息有關付款以換取就界定信用事件訂立向保障買方付款的合約。信用事件一般包括破產、有關指定資產的付款違約或被評級機構降級。
信用風險息差	信用息差為擁有相同票面息率及到期結構但有關信用風險不同的證券間的息差，於信用評級下降時息差將有所上升。此乃市場接納較低信用質素時所需的標準或無風險利率的溢價。
客戶存款	所有個人及並非信貸機構公司存入的款項。該等資金記錄為本集團資產負債表客戶賬目中的負債。
債務重組	未償還債務協議的條款及規定於此時更改。其通常為改善借款人的現金流及償還債務能力而進行。其可能涉及更改還款時間表及減少債務或利息開支。
債務證券	債務證券為於本集團資產負債表的資產，並為信貸機構、公營機構或其他不包括由中央銀行發出的承諾的負債證明書。
已發行債務證券	已發行債務證券為本集團予證明書持有人的可轉移負債證明書。其為本集團的負債，並包括存款證明書。
拖欠	債務或其他財務責任於付款到期時未被償還將被視為拖欠。貸款未能持續按期償還時將被視為拖欠。
每股股息	為各股東於本公司可享應佔之溢利。以股份報價貨幣的最低單位計算。
風險／風險項目／風險承擔	信用風險指向客戶借出之款項，以及未取用承諾。
第一／第二留置權	第一留置權：於貸款出現拖欠時，將其持有人放於最先從出售相關抵押品收取賠償的債務。 第二留置權：以與較高留置權債務相同的抵押品發行的債務，惟其較次等。於出現拖欠時，該債務的賠償將僅於已償還第一留置權後獲得，因此較第一留置權的投資較大風險。

渣打集團有限公司－詞彙(續)

已撥資／未撥資風險	交易名義金額已撥資的風險。為已承諾提供未來資金但尚未發放的風險。
已擔保按揭	於借款人拖欠時有擔保人向貸出人提供若干水平財務抵押的按揭。
住宅貸款	購買住宅物業、其後用作擔保償還貸款的抵押品的貸款。借款人就物業給予貸出人留置權，倘借款人未能根據協議條款償還貸款，貸出人可止贖物業。其亦稱為住宅按揭。
減損貸款	「減損貸款」包括已個別確認減損準備的貸款，亦包括已抵押或負債已撇減至貸款預期可變現價值的貸款。減損貸款類別包括於減損後仍履約的貸款。
減損準備	減損準備為因就產生的虧損而減低溢利而記入資產負債表的準備。減損準備可為已確認或未確認及個別或綜合。
個別／綜合評估	個別大額資產的減損乃個別計算，而於組合包括同質的資產並有適合統計方法時會採用綜合計算。一般而言，於本集團商業銀行業務內的資產乃個別評估，而於個人銀行業務的資產則按組合基準評估。
內部評級基準計算法	內部評級基準計算法用作根據巴塞爾資本協定計算風險加權資產，該協定的資本要求乃根據公司本身估計的若干參數而定。
槓桿融資	向就一般來自私人股權保薦人牽頭有關業務收購的整體債務相對現金流(淨債務：EBITDA) 偏高水平的公司提供的貸款或其他融資協議
流動資金及信用強化措施	信用強化措施用作強化財務責任的可信度及支付由拖欠資產產生的虧損。信用強化措施包括為第三方貸款擔保及透過超額抵押自行強化。強化流動資金措施例如為確保及時償還到期商業票據，於需要時可為拖欠資產以外的其他原因提供資金。
貸款及墊款	指根據於日常業務中與客戶訂立的雙邊協議並基於該文據的法律格式作出的貸款。貸款產品的一個例子是住宅貸款。
貸款對價值比率	貸款對價值比率為數學計算，其顯示第一按揭留置權的數額佔房地產總估值的百分比。貸款對價值比率用於釐定貸款風險的適當水平，以及予借款人貸款的適當價格。
逾期貸款	已逾期最多至90日的貸款，包括已部分償還者。
夾層資本	結合債務及股權性質的融資。例如，同時賦予貸出人獲取若干溢利的貸款。
按揭抵押證券	表示一組按揭權益的證券。該等證券的投資者有權獲得來自未來按揭付款的現金(利息及／或本金)。
按揭相關資產	關乎相關按揭的資產。
中期票據	公司透過經紀持續向投資者發售的公司票據。投資者可選擇九個月至30年不等的到期日。
每股資產淨值	淨資產(總資產減總負債)對股份數目的比率。
淨利息收入	就資產收取與就負債支付的利息差額。集團淨利息收入包括結構性對沖的影響，其目的為減輕短期利率波動對股權及不根據市場利率重新定價的客戶結餘造成的影響。
淨息差	息差為淨利息收入除以平均計息資產。
淨利息收益率	利息收入除以平均計息資產減利息支出除以平均計息負債。
本金風險淨額	淨本金風險為不受信用違約掉期保障的資產本金總額。其包括受惠於債券承保公司保障的資產，但連同信用違約掉期購買的保障則除外。
按正常基準計算之盈利	由資本性質的溢利或虧損調整的普通股股東應佔溢利；因策略性的投資交易而產生的款項；及期內本集團一般業務收益內的其他大額或重大非經常及／或特殊交易
優質按揭	優質按揭擁有較高的信用質素，並預期將符合加入政府計劃的條件

渣打集團有限公司－詞彙(續)

私募股權投資	一般非於公開交易所報價的營運公司股權投資。私募股權投資通常涉及私人公司的資本投資。私募股權投資的資金透過零售或機構投資者籌集，並用於進行投資策略(例如槓桿收購、風險資本、增長資本、受壓證券投資及夾層資本)。
普通股股東應佔溢利	年內經計及少數股東權益及就分類為股權的優先股宣派的股息後的溢利。
重議條件貸款	不論是作為與客戶的持續關係的一部份，或為應對借款人的狀況出現的不利變動，貸款及墊款的條款一般會獲重議。倘若為後者，重議可能導致付款或償款計劃的到期日被延長，本集團根據計劃向確實陷入困境的借款人提供優惠利率。倘若重議利息及本金的還款不會收回資產的原賬面值，這將導致資產繼續逾期及將進行個別減值。倘若屬其他情況，則重議將會產生新協議，其將被視為新貸款。
回購／反向回購	回購協議為讓借款人出售例如抵押品的資產抵押證券或政府債券作為現金的金融資產的短期融資協議。作為協議的一部分，借款人同意於一般少於30日回購證券，以償還貸款所得款項。就交易的另一方(購買證券及同意於日後出售)而言，其為反向回購協議或反向回購。
零售貸款	向個人而非機構借出的款項。貸款可作購買汽車或房屋、醫療、維修房屋、度假及其他消費用途。
股東權益回報	本年度可供分派溢利對回顧期間加權平均股東權益的比率。
風險加權資產	衡量銀行就其有關風險調整的資產。風險比重乃根據由英國金融服務管理局實施的巴塞爾資本協定而釐定。
住宅按揭抵押證券	表示於一組住宅按揭權益的證券。該等證券的投資者有權取得從未來按揭付款收取的現金(利息及／或本金)。
證券化	證券化為將債務工具綜合為一個組別以用作抵押新證券的程序。公司向特別目的工具出售資產，特別目的工具之後根據該等資產的價值發行以其抵押的證券。其讓資產的信用質素與原有公司的信貸評級分開，並轉移風險至外來投資者。
特別目的工具	特別目的工具乃為達到具體而明確的目標而設。其持續業務通常有特定限制或限額。 與特別目的工具的交易有多種方式，包括： <ul style="list-style-type: none">– 為購買資產提供資金，或為未來收購項目提供融資承諾。– 為特別目的工具投資者提供特定風險的衍生交易。– 提供可於特別目的工具出現未來融資困難時提取的流動資金或備用信貸。– 直接投資於由特別目的工具發行的票據。
結構性融資／票據	作為投資工具的結構性票據回報掛鉤於與特定資產或指數的價值或水平，其通常於價值下跌時提供資本保障。結構性票據可與股權、利率、基金、商品及外幣掛鉤。
學生貸款相關資產	關乎相關學生貸款的資產。
後償負債	倘發行人破產或清盤，於存款人及其他發行的債權人之申索之後償付的負債。
次按	次按定義為向信貸記錄通常較差(包括拖欠還款及潛在的更嚴重問題例如法庭判決及破產)的借款人提供的貸款。衡量借款人表現出較低還款能力可從其按信貸評分計算、債務對收入比率較高或其他顯示拖欠風險較高。
第一級資本	第一級資本包括核心第一級資本及創新第一級證券及優先股及超過預期損失之稅項減於信貸或金融機構的重大股權。
第一級資本比率	第一級資本佔風險加權資產的百分比率。
第二級資本	第二級資本包括合資格後償負債、可列賬組合減損撥備及來自持作可供出售股權工具公允價值的合資格重估儲備內之未變現利潤。
涉險值	涉險值為估計倘目前狀況於一個營業日保持不變，而因一般市場情況下的市場變化所產生之潛在虧損，其以97.5%的信心水平計算。
撇減	資產於賬面的貶值或降值，以反映其價值下跌或預期現金流

渣打集團有限公司－附加資料

財務日誌

除息日期	二零一零年三月十日
記錄日期	二零一零年三月十二日
寄發二零零九年年報及賬目予股東	二零一零年三月二十六日
股東週年大會	二零一零年五月七日
派付日期－普通股末期股息	二零一零年五月十三日

本報表副本可向：

渣打集團有限公司投資者關係部(地址：1 Basinghall Avenue, London, EC2V 5DD) 索取或由網站(<http://investors.standardchartered.com>) 下載

如需進一步資料請聯絡下列人士：

Gavin Laws，集團公共事務部主管
+44 20 7885 7168

Stephen Atkinson，投資者關係部主管
+44 20 7885 7245

Ashia Razzaq，亞太地區投資者關係部主管
+852 2820 3958

Tim Baxter，公共傳訊部主管
+44 20 7885 5573

以下資料將可於網站瀏覽

集團行政總裁Peter Sands及集團財務董事Richard Meddings的全年業績錄像

pdf格式的全年業績簡介會幻燈片

向分析員闡述全年業績的現場網上廣播

在倫敦與分析員答問時段的網上廣播錄音

媒體可從http://www.standardchartered.com/global/mc/plib/directors_p01.html獲得有關渣打的圖片

有關本集團在可持續發展作出承諾的資料，請瀏覽<http://www.standardchartered.com/sustainability>

二零零九年年報將儘快於香港聯交所網站及渣打網站(<http://investors.standardchartered.com>) 上公佈。

前瞻性陳述

本文件可能包含根據現時期望或信念，以至對未來事件之假設而作出之前瞻性陳述。這些前瞻性陳述是可以靠其不單與以往或現時有關之事實予以識別。前瞻性陳述通常使用之字眼，例如「預料」、「打算」、「期望」、「估計」、「有意」、「計劃」、「目標」、「相信」、「將會」、「或會」、「應該」、「可能將會」、「或能」或其他類似涵義之字眼。由於這些陳述本身之性質使然，受制於已知及未知風險及不明朗因素，及可受導致實際結果之其他因素所影響。因此，不應對其過份倚賴。而本集團之計劃及目標，可能與這些前瞻性陳述中所表達或隱含者有重大不同。

有多項因素可能導致實際結果與這些前瞻性陳述中所表達或隱含者有重大不同。在有可能導致實際結果與這些前瞻性陳述中所述者有重大不同的因素中，計有全球、政治、經濟、商業、競爭、市場及監管力量、未來滙率及利率、稅率變動及未來業務合併或出售。

本集團並無承諾修訂或更新本文件內所包含之前瞻性陳述之責任，不論該等陳述是否因新資料、未來事件或其他而受到影響。

免責聲明

本公告提及之證券未有及將不會根據《一九三三年美國證券法》(「美國證券法」) 進行登記，而除非獲豁免遵守《美國證券法》之登記規定或有關交易無須遵守《美國證券法》之登記規定，否則不得在美國境內就該等證券提出要約或出售或轉讓該等證券。配售股份將不會在美國公開發售。

渣打集團有限公司－索引

	頁次		頁次
按公允價值列值的資產	59	貸款到期日分析	30
資產抵押證券	36	貸款及墊款及減損	65
資產負債表	48	市場風險	38
業務合併	69	少數股東權益	75
資本基礎及比率	44	淨息差及差距	77
現金流量表	50	按正常基準計算之盈利	58
個人銀行業務：		營運風險	42
• 財務回顧	14	全面收入表	47
• 貸款減損保障比率	31	其他減損	56
或然負債及承諾	78	其他經營收入	56
國家跨境風險	37	監管風險	42
客戶賬項	71	薪酬	77
衍生工具	64	聲譽風險	42
折舊及攤銷	56	儲備及保留溢利	75
股息	57	退休福利計劃義務	72
每股盈利	58	風險管理架構	24
資產及負債的公允價值	61	風險加權資產	45
財務日誌	89	按業務劃分的分部資料	52
金融工具分類	59	按地區劃分的分部資料	53
集團財務回顧	12	存款分類資料	55
• 經營收入及溢利	12	股本	74
• 集團綜合資產負債表	20	以股份計劃信託持有的股份	75
對沖	40	後償負債	73
摘要	1	權益變動表	49
貸款及墊款減損：	32,66	按半年度呈報的簡要損益賬	85
• 個別減損撥備總額	66	業績概要	3
• 個人銀行業務	31	稅項	57
• 商業銀行業務	33	稅務風險	42
損益賬	46	買賣收入	56
於貸款及墊款的行業集中性	28	商業銀行業務：	
投資證券	67	• 財務回顧	17
按公允價值列值的負債	60	• 貸款減損保障比率	33
流動資金風險	40,79		

於本公告刊發之日，本公司董事會成員包括：

主席：

John Wilfred Peace 先生

執行董事：

Peter Alexander Sands 先生；Stefano Paolo Bertamini 先生；Jaspal Singh Bindra 先生；Gareth Richard Bullock 先生；Richard Henry Meddings 先生及 Alun Michael Guest Rees 先生

獨立非執行董事：

Richard Delbridge 先生；James Frederick Trevor Dundas 先生；Valerie Frances Gooding 女士，CBE；韓升洙博士，KBE；Rudolph Harold Peter Markham 先生；Ruth Markland 女士；John Gregor Hugh Paynter 先生；Paul David Skinner 先生及 Oliver Henry James Stocken 先生