

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)

截至二零一零年十二月三十一日止年度業績

財務摘要

已報告業績

- 除稅前溢利為61.22億元，上升19% (二零零九年：51.51億元)
- 普通股股東應佔溢利¹上升29%至42.31億元 (二零零九年：32.79億元)
- 經營收入為160.62億元，上升6% (二零零九年：151.84億元)
- 總資產上升18%至5,170億元 (二零零九年：4,370億元)
- 客戶貸款及墊款增加22%至2,460億元 (二零零九年：2,020億元)

業績表現數字²

- 按正常基準計算的收入上升7%至160.13億元 (二零零九年：149.14億元)
- 按正常基準計算的每股盈利上升14%至197.0仙 (二零零九年：173.2³仙)
- 按正常基準計算的普通股股東權益回報率為14.1% (二零零九年：14.3%)
- 建議末期股息每股46.65仙，致使本年度股息總額為每股69.15仙 (供股後)

資本及流動資金數字

- 每股有形資產淨值增加34%至1,274.1仙 (二零零九年：953.4仙)
- 核心第一級資本比率為11.8% (二零零九年：8.9%)
- 資本總額比率為18.4% (二零零九年：16.5%)
- 墊款對存款比率為77.9% (二零零九年：78.6%)
- 流動資產比率為26.6% (二零零九年：26.2%)

主要摘要

- 錄得全面性的強勁業績，除稅前溢利為61.22億元，較二零零九年大幅上升19%
- 連續第八年錄得創紀錄收入及溢利
- 採取嚴謹積極措施管理風險，並受惠於信貸環境改善，減損撥備顯著減少
- 延續資產負債表的穩健強勢，確保擁有高流動性、有效分散風險的資產負債表，限制對問題資產的風險承擔
- 透過強勁的自然權益增長及成功進行供股，進一步提升本集團良好的資本狀況
- 以印度預託證券形式於印度孟買及國家證券交易所上市
- 資本比率水平理想，既為符合進一步的監管要求準備就緒，亦可充分掌握本集團各個市場的增長機遇

對上述業績的評價，渣打集團有限公司主席 John Peace 表示：

「二零一零年為本集團再創佳績的一年。我們的表現證明，我們有正確的策略、恰當的企業文化並在合適的地區經營業務，為股東創造一致及持續的價值。」

¹ 普通股股東應佔溢利已扣除應付予持有分類為權益的非累計可贖回優先股人士之股息 (請參閱第66頁附註9)。

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67頁附註10所呈列之項目。

³ 如第87頁附註33所述予以重列。

渣打集團有限公司—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	
集團概要	12
個人銀行業務	14
商業銀行業務	17
資產負債表	20
風險回顧	22
資本	51
財務報表	
綜合損益賬	54
綜合全面收入表	55
綜合資產負債表	56
綜合權益變動表	57
綜合現金流量表	58
附註	59
董事責任聲明	90
附加資料	91
詞彙	93
財務日誌	97
索引	98

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、毛里求斯、越南及菲律賓。

渣打集團有限公司－業績概要
截至二零一零年止年度

	二零一零年 百萬元	二零零九年 百萬元
業績		
經營收入	16,062	15,184
貸款及墊款減損及其他信貸風險撥備	(883)	(2,000)
其他減損	(76)	(102)
除稅前溢利	6,122	5,151
母公司股東應佔溢利	4,332	3,380
普通股股東應佔溢利 ¹	4,231	3,279
資產負債表		
總資產	516,542	436,653
權益總額	38,865	27,920
資本基礎總額	45,080	35,265
每股普通股資料		
	仙	仙
每股盈利－按正常基準 ² (供股後)	197.0	173.2 ⁴
－基本 (供股後)	196.3	161.8 ⁴
每股股息 ³ －供股前	70.00	66.03
－供股後	69.15 ⁴	63.61 ⁴
每股資產淨值	1,573.2	1,281.6
每股有形資產淨值	1,274.1	953.4
比率		
普通股股東權益回報率－按正常基準 ²	14.1%	14.3%
成本收入比率－按正常基準 ²	55.9%	51.3%
資本比率		
核心第一級資本	11.8%	8.9%
第一級資本	14.0%	11.5%
總資本	18.4%	16.5%

¹ 普通股股東應佔溢利已扣除應付予持有分類為權益的非累計可贖回優先股人士之股息 (請參閱第 66 頁附註 9)。

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 67 頁附註 10 所呈列之項目。

³ 指有關年度建議派付的每股末期股息連同於該等年度宣派及已派付的中期股息。進一步詳情載於第 66 頁附註 9。

⁴ 前期每股盈利及於二零一零年十月供股前宣派及已派付的每股中期及末期股息 (包括二零一零年每股中期股息) 已如第 87 頁附註 33 所述予以重列。有關供股對供股前期間每股股息的影響的進一步詳情載於第 66 頁附註 9。

渣打集團有限公司－主席報告

本人欣然報告，二零一零年為本集團連續第八年錄得創紀錄的收入及溢利。在全球復甦仍未明朗，及縱使多個市場競爭復熾的環境下，渣打依然表現卓越。二零一零年的成績再次顯示我們能夠為股東提供可觀、持續的價值。

- 收入增加6%至161億元
- 除稅前溢利上升19%至61.2億元
- 按正常基準計算的每股盈利上升14%至197.0仙

董事會建議派付末期股息每股46.65仙，全年股息總額每股69.15仙(按供股後基準)，增加9%。對參與去年十月供股的眾多股東而言，所收取的股息總額較二零零九年派付的股息增加15%。

我們對於為股東創造價值的長期往績感到自豪。近年來，我們的收入、每股盈利、資本比率及派付的股息總額同時上升。

於十月進行的供股，投資者協助我們籌得逾50億元。二零一零年較早期間，我們成功以印度預託證券形式於印度孟買及國家證券交易所上市。本人謹此對投資者於整個年度繼續給予支持及對本集團前景充滿信心，表示感謝。這使我們擁有強勁的資產負債表，為進一步增長奠下基礎。

渣打在全球多個增長最快速的市場經營，並擁有雄厚資本基礎，高度流動性及穩固的客戶關係，可充分掌握該等市場的機遇。

本集團個人銀行業務及商業銀行業務有廣泛的基礎、多元化的收入來源及增長，並為兩項主要業務未來增長致力作出投資。而最重要的是，我們擁有具凝聚力的全球性文化，以及一貫注重銀行良好基礎的策略。

在近期，這獨特文化逐漸成為本集團有別於其他同業的重要因素。我們的品牌承諾「一心做好，始終如一」，有力地展現我們的整體形象及我們與眾不同之處。

本集團二零一零年的表現反映我們的業務模式繼續卓有成效。我們亦再次展示我們堅守對客戶的承諾，善用本集團資本及流動資金的強勢，無論在順境或逆境，始終支持客戶。我們對客戶的貸款總額增加近450億元，上升逾22%，並繼續對亞洲、非洲及中東的主要經濟環節貸款，其中包括住宅買家及中小企業。我們的按揭貸款增加23%至710億元，中小企業借貸近180億元，較二零零九年上升32%。

在我們繼續看到渣打有大量增長機遇的同時，亦看到挑戰，而其中的主要挑戰是來自監管方面的風險。全球各地步伐不一致的監管改革仍然值得關注。本集團將就監管的改革尋求更進一步的全球合作。

渣打一向按表現(而非劣績)獎勵員工。鑑於本集團於二零一零年表現優異，董事會相信，向表現良好的員工發放年度表現獎勵是恰當的做法。由於溢利增加19%以及員工人數增加9%，整體花紅開支較二零零九年水平略為上升。

我們依然相信，我們的薪酬政策鼓勵長期表現，而非獎賞對短期風險的追求。我們將繼續遵循英國金融服務管理局及金融穩定委員會經顯著改良的薪酬守則，並同時確保我們的獎勵維持競爭力。

有效的管理及管治是我們業務模式的重要組成部份。本年度，本銀行委任三名非執行董事，進一步加強董事會：韓升洙博士，為大韓民國前總理；Richard Delbridge，通過廣泛的銀行事業而擁有豐富之金融經驗；及Simon Lowth，現為

渣打集團有限公司－主席報告(續)

AstraZeneca PLC之執行董事及財務總監。具有廣泛國際經驗的亞洲區行政總裁Jaspal Bindra，獲委任為董事會集團執行董事。

於過去兩年，我們在大規模檢討後，對董事委員會架構作出改動，以鞏固最高水準的企業管治。有關變動已考慮到Walker及英國財務報告委員會的檢討報告帶來的管治趨勢。於二零一零年，我

們設立分開的審核及風險委員會，以將重點集中於風險管理。我們亦成立管治委員會，以及擴大品牌及價值委員會的職權範圍。

總括而言，二零一零年為本集團再創佳績的一年。我們的表現證明，我們有正確的策略、恰當的企業文化並在合適的地區經營業務，為股東創造一致及持續的價值。本銀行以極佳狀況及強勁的增長勢頭邁進二零一一年。

主席

John Peace

二零一一年三月二日

一致及長期的增長

此等業績表示我們連續第八年締造收入及溢利新高。這並非只是一次反彈或復甦，而是我們一致地取得多元化及持續的增長。我們現在有二十三個市場錄得逾一億元收入，並有十五個市場的溢利超過一億元。本集團在全球最具吸引力的市場處於有利位置，市場佔有率不斷增加，收入及溢利持續增長，並為股東創造價值。

貫徹一致的策略

推動渣打邁進的因素大部份維持不變。我們的策略維持不變；我們的抱負同樣不變——矢志成為世界國際銀行中的翹楚，在亞洲、非洲及中東步步領先。我們更注重客戶，與客戶建立深入長遠的關係，亦更重視提升服務及解決方案的質素。我們繼續非常重視銀行的基礎因素，即在追求增長與審慎管理成本和風險之間取得平衡，嚴格掌控流動資金及資本。我們亦繼續注重企業文化及價值，以及如何結合深厚的地方知識與環球經營的能力，跨越多個地域、產品及業務整體協作。此等基本因素體現於本銀行所做的一切，以至我們作為一家銀行的每一信念。

本人深信，我們明確和貫徹一致的策略，以及我們嚴格遵循策略，並堅持我們獨有的文化及價值，對我們繼續取得成功十分重要。不過，這並不代表我們一成不變。今天的渣打，與我於二零零二年初加盟時大為不同。我們踏入該年度時，較上年度的除稅前溢利剛逾10億元，股價為6.92英鎊，員工人數約28,000人，且本銀行不斷有被收購之虞。轉眼間到了二零一零年，我們的兩個市場印度及香港各自錄得的溢利，跟整個集團於二零零一年度的溢利相近。我們現有超過85,000員工，而由二零零一年底至去年底，股東獲得的股東回報總額超過230%。

一心做好，始終如一

儘管我們的方針貫徹不變，本集團於二零一零年繼續快速演變。二零一零年最為明顯變化之一為我們推出「一心做好，始終如一」的品牌承諾，表達我們的信念和承諾。我們是一間無論順境或逆境，始終與客戶並肩而行的銀行，並致力於正確的路向。我們致力對整體經濟及所在社區作出貢獻。因其真實、簡潔及有力，「一心做好，始終如一」在員工、客戶與其他利益相關人士之間得到共鳴，人們將會以此標準要求我們，而這正是我們作出承諾的重點所在。

在達致我們為股東提供回報，並同時對整體經濟及社會作出貢獻此一目標上，其中一個例子是我們在困難時期繼續支持客戶。我們於整個危機期間繼續增加對中小企業的借貸：於二零零九年增加14%，並於二零一零年增加32%或略高於40億元。去年的按揭貸款亦增加23%。事實上，自二零零七年中危機開始以來，本集團的客戶借貸總額增加逾900億元，增加60%。

為了令您更能夠感受我們如何改變本銀行而不更改基礎因素，我想在下文說一說我們在主要市場一直進行的工作，以及我們對未來的看法。

市場展望

我們在跨越亞洲、非洲及中東的大部份市場已迅速回到強勁經濟增長的軌道。全球經濟及金融力量繼續重新平衡及迅速向亞洲轉移。去年，新興市場佔全球國內生產總值三分之一，卻佔全球增長三分之二。實際上，正如我們在去年底發表的「*The Super-Cycle Report**」研究所述，我們預期二零三零年前將出現一個全新格局的世界。我們預計於二零三零年前，全球五大經濟體將為中國、美國、印度、巴西及印尼。雖然美國及西方國內生產總值的增長將改善，其增長率在一段較長期

* http://www.standardchartered.com/media-centre/pressreleases/2010/documents/20101115/The_Super-cycle_Report.pdf

間會於2.5%水平上落，與此對比，印度的增長將接近10%，而中國的增長將為7%。我們預計，我們大部份市場於該期間內的增長會介乎5至8%。亞洲增長的性質亦正在改變。亞洲各國的經濟增長日益由國內需求及區內貿易帶動，而非如傳統般依賴出口以滿足西方消費者的需求。亞洲區內貿易及投資額快速增長，由二零零零年佔全球貿易剛逾10%，上升至去年的稍低於20%，並預測將於二零三零年前佔全球貿易三分之一以上。此增長亦得到亞洲各地決策者果斷地實施自由貿易協議、降低關稅及消除其他監管障礙的支持。

這並非說我們的市場並無面臨任何挑戰。決策者顯然面對若干難題，尤其是剩餘流動資金流入當地，推動資產價格的通脹。雖然在發展的路途中難免會有些崎嶇，但這不會改變有關市場長期增長的大勢。

印度

按溢利計算印度去年首次成為本集團的最大市場，實在是卓越的成就。於我們在二零零零年收購Grindlays的業務前，來自印度的溢利為4,500萬元。加入Grindlays的業務後，溢利總額達1.1億元。我們藉投資帶動自然增長，溢利上升至二零一零年的12億元，年複式增長率達27%。印度上年度的收入首次超越20億元，比二零零九年上升12%。

鑑於印度的業務規模龐大，我們不能預期印度以近年的高速持續增長，但其仍將為本集團其中一大增長動力。我們正繼續投資於新產品能力，例如股票、專門市場(如私人銀行)及擴充基建(如特快銀行中心)。

我們在孟買推出印度預託證券，是國際公司首次在印度上市，充分體現我們對印度的承諾。事實

亦證明，上市是建立品牌的有效方法，在二零一零年我們在目標市場的品牌知名度大幅上升。

展望未來，印度經濟會繼續高速增長，我們繼續看到龐大機遇。將我們目前共94個分行的網絡覆蓋進一步擴展，是我們的優先發展重點，尤其是個人銀行業務。

大中華地區

雖然由於有獨得的監管制度及截然不同的競爭態勢，中國、香港及台灣是差異很大的市場，但三個經濟體的連繫正以非常高速發展，並對三地的貿易及資本流動產生深遠影響。因應此等情況，我們的定位是確保我們並非僅捕捉個別市場提供的機會，而是要掌握整個大中華地區的機遇，協助區內公司及個人進行貿易、投資、尋找合作夥伴及進行交易。

從一項事實可引證上述發展的速度。中國內地與台灣的直航由二零零八年七月開始，至今每週有近400班直航航班，估計有過百萬的台灣人在中國內地生活。在二零一零年，兩岸貿易增加近40%，至超過1,400億元。

大中華地區的動力亦對香港有重大影響。香港並不是一個成熟、緩慢增長的經濟體，藉著擴展其作為中國的國際金融中心之角色，而持續提供可觀增長機會的市場。人民幣國際化的發展便是其中一例。於二零零九年，約5.3億元的中國貿易以人民幣結算，於二零一零年，此數字已逾750億元，而這些結算大部份以香港為中心。

人民幣貿易結算交易產生離岸人民幣存款，該等存款於二零一零年在香港增長五倍至約人民幣3,150億元或480億元，而這又促成離岸人民幣債券市場(亦即所謂的「點心」債券市場)的出現，並繼而推動人民幣外匯交易量的增長。

我們早已預計到這些發展，並在基建及能力作出投資，以支持其發展。我們為首家可進行國內人

人民幣貿易結算、率先為外國公司推出人民幣計值債券，以及最早提供零售人民幣結構性產品的銀行。我們的香港人民幣存款於二零一零年增長10倍。

人民幣國際化只是中國如何影響香港的其中一個例子。業務的各個方面，包括個人銀行業務均可感受到中國帶來的變化。香港業務表現在二零一零年下半年加快上升，收入較上半年增加13%，並在第四季創新高。

新加坡

新加坡是另一個有時被視為成熟的市場，但我們在那裡看到重大增長機遇，原因是新加坡成功建立作為國際金融中心的角色。該國營商環境友善、基建優良、監管架構穩健及稅制有效率，新加坡是具吸引力的營商地點。我們在新加坡營運集團的個人銀行及商業銀行業務，以及很多主要部門，例如科技及營運部門均以當地為中心。今年一月，我們在Marina Bay Financial Centre發展項目開設新辦事處，並為首家進駐該中心的公司。該大樓容納約4,500人，設有我們相信是亞洲最大的交易室，面積達65,000平方呎並設有790個交易員位置。

新加坡亦是我們私人銀行業務的主要中心。自二零零六年設立該業務以來，加上受惠於二零零七年收購美國運通銀行，私人銀行現管理的資產達460億元，較二零零九年上升31%。從不到五年前剛起步，我們現已成為亞洲第六大私人銀行。

新加坡市場亦是本集團通過選擇性收購業務能力，以提升產品能力的好例子。去年，我們收購小型發票融資業務，以支持我們的中小企業客戶；並於今年較早期間收購汽車融資組合，提升我們向客戶提供的產品。

與新加坡相鄰的是潛力經常被忽略的市場－印尼。

印尼

印尼是東南亞最大經濟體，人口居全球第四位，該國資源豐富，政治環境穩定，有良好的財政政策，並擁有強勢貨幣。我們視印尼為未來二十年內將快速增長(「7 per cent club」)的國家之一，很有可能於二零三零年前成為全球第五大經濟體。印尼亦是正在出現深遠變化的國家，政治改革令國家對外來投資持開放態度。

我們擁有極佳條件以掌握印尼的潛力，而這可透過我們本身的業務，亦可透過我們持有Permata Bank的45%權益實現。渣打在印尼有26間分行，而Permata則有280間。兩者有不同的強項及目標市場，彼此具互補性的業務讓我們可充分把握多方面的增長機遇。印尼於二零一零年貢獻本集團略低於2億元的除稅前利潤，我們相信，我們的印尼業務在中期有很大的發展潛力。

非洲

我們於次撒哈拉非洲地區的14個國家有強大業務網絡。儘管難以三言兩語說明此等多元文化和國家的情況，但顯然非洲正在全球經濟之中冒起，部份動力來自全球對商品的需求上升。此需求令非洲很多地區受惠，並對非亞貿易及投資的急速增長提供支持。

我們於去年擴大非洲的業務網絡，在安哥拉開業，而建基於其石油出口，安哥拉目前是非洲第三大經濟體。我們大部份的非洲市場，均錄得高雙位數的收入增長。尼日利亞為我們在非洲的最大市場，我們在該國有26間分行，首次錄得逾2億元收入。

像非洲這樣的地區，可以展示渣打等環球銀行如何能夠發揮其社會功用，並非作為一次性或慈善活動，而是以持續、商業基準進行，做我們最擅

長的工作，即推動貿易及投資、創造就業及為基建融資等。對我們而言，是既可以為整體經濟作出貢獻，又同時為股東賺錢。加納即為好例子。我們在出口融資及支持例如朱比利油田發展等大型基建項目擔當重要角色。我們為中小企業及當地公司的增長及貿易提供支持。我們亦是該國首家向客戶提供商品、利率及貨幣對沖服務的銀行，在協助客戶在日益波動的全球經濟中管理投資及貿易風險方面，該等衍生工具產品有實在的經濟及社會價值。

如目前科特迪瓦的困難顯示，非洲是一個有許多挑戰的地區，但也是一個充滿希望和積極變化的地區。

中東及南亞地區

我們在中東的溢利在二零一零年有超過雙倍的增長，主要由於貸款減損有大幅改善。在阿聯酋，我們中東最大業務地區，也看到了逐步改善的經濟的益處，以及在解決房地產市場的過度借貸方面取得一些良好的進展。

當地一些地區正面對重大的政治及經濟挑戰，我們繼續相信該等市場提供增長的重大機會，並在兩項主要業務作出投資，以實現此潛力。

技術與創新

銀行科技亦快速發展，我們充分利用創新科技改變業務的運作方式，提高成本效益及改進服務。於過去數年，我們基本上已將本銀行的基建完全改造，為我們提供遠較之前靈活的規模及更強的復原能力，讓我們擁有更強大的創新平台。

透過將平台標準化、重新設計流程及將活動集中到欽奈、吉隆坡及天津的主要共用服務中心，

我們將科技及營運成本由六年前佔收入稍高於12%，降低至今天的少於8%，即使期間業務量大增。我們繼續降低單位交易成本並顯著減少出現服務故障的情況，於三年內下降70%。我們的目標是堅持不懈地改善效率，以為投資騰出空間，並同時提升控制及彈性。

科技亦為我們創造機會，令我們可與客戶以創新的方式互動。在新加坡及馬來西亞，我們推出創新的iPhone銀行應用程式「Breeze」，客戶可利用該程式支付賬單、進行轉賬，以及以直觀、簡易的方式尋找自動櫃機的位置。我們亦在發展流動電話銀行服務方面領先，特別是在非洲，現在可於當地以手機進行現金轉賬、購買貨物以及支付公用賬單。

銀行業務離不開數字，如其他涉及數碼的行業一樣，科技創新可帶來很大轉變。我們可為客戶提供工具和資訊，以便其自行運用。我們亦可徹底改善處理業務的時間和成本。這是我們策略中日益重要的部份，亦是我們於二零一零年為進一步提升能力而作出投資的範疇。

二零一一年的挑戰及優先重點

展望未來，我們專注於我們的策略及二零一一年的主要優先重點，維持取得卓越表現的往績，保持商業銀行業務的強勢，以及完成個人銀行業務的轉變，均十分重要。我們須繼續深化與客戶的關係，並確保我們繼續注重銀行基本要素，即嚴格掌控流動資金、資本、風險及成本。我們繼續鞏固及令我們的品牌與別不同，亦非常重要。

在董事會方面，我們必須專注執行此等優先重點及取得恰當平衡，確保短期的持續佳績，並同時抓緊市場提供的眾多增長機會。為達到上述目

標，我們須繼續嚴格控制成本基礎，依輕重次序作出投資以及持續改進生產力。

我們面對來自外界的最大挑戰在於監管。儘管我們支持大部份的監管改革議程，但實際及潛在的改變，當其於我們經營所在的全部市場實施時，會帶來頗大挑戰，並存在出現意料之外後果的實在風險。現時全球不但在監管方面的合作及一致性未見日益提高，反而採取分割的及單方行動的情況有所增加。例如英國近期公佈，銀行徵費將於二零一一年全面實施，而這將於本年度令我們的開支增加約1.8億元(稅後)。

我們亦面對若干市場的政治動盪，最明顯的是中東及非洲地區。至今，其中的挑戰往往是更關乎保護員工及客戶，而並非主要在財務方面，原因為我們在大部份受影響國家的業務規模頗小。雖然急速的政治轉變在短期內可對業務活動構成干擾，但亦可產生機會。

也許更重要的是我們對今年全球經濟的展望仍然相對審慎。我們肯定正處於全球復甦，但復甦十分兩極化，並且易生波折。我們的市場特別是亞洲增長強勁，我們對其長期展望十分樂觀。然而，西方仍然面對減債的挑戰。在解決全球失衡方面的進展有限，而通脹的威脅在亞洲及西方確實存在。亞洲不再依賴西方推動經濟發展，但亦未脫鉤。在貨幣、資本流動及貿易方面均顯示兩者仍存在緊密的相互依賴。

我們對本銀行正在全球恰當的地區經營充滿信心，但不會自滿和鬆懈。我們對資產及商品的通脹壓力保持警覺，經常預計政策及監管轉變可能產生的意外後果。

最後，我應談到競爭。我們的很多競爭對手經過數年備受困擾後，我們市場的競爭正在增加，該

等競爭來自實力日益增強的本地銀行，以及國際銀行重新加入戰場。這對我們若干市場的邊際利潤已造成影響。不過，整體而言，我們在很多市場、產品及業務的市場佔有率仍在上升。

事實上，我最關注的競爭在於人才的競奪。我們很多市場對人才的爭奪十分激烈。我們在獎勵和嘉許員工方面須有競爭力，亦須給予員工成長和發展的機會。這正是我們價值觀和文化為我們提供強大競爭優勢的泉源，是「一心做好，始終如一」令我們有別於競爭對手之處。

展望

締造八年的收入及增長新高，於整個危機期間保持強勢，須要大量艱辛努力、專業精神和堅守原則。本人謹藉此機會，再次感謝全體員工，證明我們作為一個團隊能夠創造的輝煌成績。

本人亦感謝股東給予支持。您們在去年十月供股認購多達98.5%的股份，令我們感到十分欣慰。我們現在擁有充裕資本，可應付新的監管要求，並繼續支持快速增長。實際上，我們資本狀況的實力，加上擁有深廣的流動性及多元化資產，令我們的資產負債表成為一項強大競爭優勢。

我們於二零一一年以強勢啟動，資產負債表狀況極佳，動力強勁，兩項主要業務的業務量均錄得升幅。一月份的收入及溢利更是歷史新高。

商業銀行業務客戶收入仍然強勁，高於去年一月，並與客戶收入的一般趨勢一致，佔總收入約四分之三。預期中的項目數量仍然很理想。

個人銀行業務方面，資產負債表流量良好，我們已為增長作出投資。我們在首月取得持續穩定的

渣打集團有限公司－集團行政總裁回顧（續）

收入進展，二零一一年開端未有負債息差壓力的重大拖累。

由於全球經濟環境繼續改善，儘管步伐有點不均勻，我們的展望風險指標仍然良好。然而，我們會密切注視資產及消費品價格通脹，以及其可能引發的政策影響。監管轉變將繼續為我們表現的最大外部風險。

這麼說，您可以預期我們在二零一一年做到些甚麼？

- 基於我們經營所在市場的情況及我們業務的勢頭，我們相信，我們可於二零一一年及其後繼續取得雙位數收入增長。

- 不計英國銀行徵費對本集團的整體影響，我們將致力使二零一一年全年的收入與成本增長一致。
- 盈利及股權回報率將反映業務的強勢。然而，有兩項因素將影響二零一一年的這兩項數字：供股的全年攤薄影響，以及英國銀行徵費的影響。

本銀行以極佳狀態跨進二零一一年。我們有明確的策略，並會堅持該等策略。我們有強大的品牌。我們有異常強勁的資產負債表。兩項主要業務勢頭良好，在新年度有理想的開始。

集團行政總裁

Peter Sands

二零一一年三月二日

渣打集團有限公司－財務回顧

集團概要

本集團連續第八年錄得創紀錄業績。經營收入增加8.78億元或6%至160.62億元。經營溢利上升19%至61.22億元。按固定匯率基準計算，經營收入上升3%，經營溢利上升16%。

按正常基準計算的成本對收入比率為55.9%，二零零九年則為51.3%，反映本集團為支持未來增長而繼續投資於兩項主要業務的決策。二零一零年的投資包括開設新分行、投資於新業務、聘用前線客戶關係員工、提升系統及投資於品牌。此外，監管及合規成本增加，以及由於本集團主要市場回復激烈競爭的狀況令致挽留人才壓力增加，成本增長13%。

按正常基準計算的每股盈利上升14%至197.0仙。每股基本及攤薄盈利的詳情載於第67頁附註10。本集團採取嚴謹措施管理風險，兩項主要業務的信貸質素均見改善。個人銀行業務二零一零年的減損頗低，平均虧損率是過去10年的新低。商業銀行業務預警指標於二零一零年內穩步改善，並無對任何行業或地區

有過份集中的情況出現。整體而言，本集團資產質素良好，減損水平大幅低於二零零九年水平。

本集團持續對資產負債表進行審慎管理，並繼續強調流動資金及資本管理。流動資金狀況繼續加強，兩項主要業務的存款有很好的增長水平，尤其是往來及儲蓄賬戶。加上選擇性資產增長及於國家層面繼續實施嚴格的主要流動資金測量標準，本集團墊款對存款比率因而達致77.9%，上年則為78.6%。資產賬保持高質素，商業銀行業務擁有短期期的組合，而個人銀行業務偏重有抵押借貸。資金結構維持審慎，未來數年內需要進行再融資的程度十分有限。

本集團錄得良好水平的自然權益增長，並於二零一零年十一月透過供股52億元進一步加強資本狀況。核心第一級資本比率由二零零九年底的為8.9%大幅上升至11.8%。

在強大基礎及多元化收入來源上，本集團維持一貫卓越表現，於二零一零年再創業績新高。本集團繼續投資於兩項主要業務，並於二零一一年有良好的開始。本集團已準備就緒，可充分掌握市場提供的增長機會。

經營收入及溢利

	二零一零年 百萬元	二零零九年 百萬元	二零一零年對比 二零零九年 較佳/(較遜) %
淨利息收入	8,470	7,623	11
費用及佣金收入淨額	4,238	3,370	26
買賣收入淨額	2,577	2,890	(11)
其他經營收入	777	1,301	(40)
	7,592	7,561	-
經營收入	16,062	15,184	6
經營支出	(9,023)	(7,952)	13
未計減損及稅項前經營溢利	7,039	7,232	(3)
貸款及墊款減損及其他信貸風險撥備	(883)	(2,000)	(56)
其他減損	(76)	(102)	(25)
聯營公司之溢利	42	21	100
除稅前溢利	6,122	5,151	19

集團表現

經營收入增加8.78億元或6%至160.62億元。個人銀行業務在轉移至客戶為本業務模型方面繼續取得良好進展。收入增加8%至60.79億元。個人銀行業務繼續受到低邊際利潤影響，但資產負債表增長加上財富管理收入在投資意欲改善下有所改善，因而錄得正收入增長。商業銀行業務繼續加強與現有客戶關係。客戶收入增長17%。然而，自營賬收入與二零零九年初特別高的水平比較有所下降，商業銀行業務收入增長因而受到限制，錄得99.79億元，增幅7%。

本集團收入來源繼續高度多元化，所有八個地區分部於二零一零年繼續錄得逾10億元收入。反映兩項主要業務注重客戶的年金流量。除美洲、英國及歐洲外，所有地區分部錄得正收入增長。除中東及其他南亞地區及香港外，所有地區的收入增幅介乎高單位數至低雙位數，中東及其他南亞地區受到二零零九年

後期阿聯酋市場發展的影響，而本集團最大市場香港則受到邊際利潤壓縮影響。

儘管利率繼續低企並對負債的邊際利潤造成影響，兩項主要業務仍受惠於資產負債表的強勢。淨利息收入增長8.47億元或11%。個人銀行業務選擇性地注重有較高邊際利潤的選定市場的無抵押借貸。個人銀行業務利息收入增加2.23億元或6%。商業銀行業務淨利息收入增加6.24億元或16%，交易銀行服務及借貸業務新委託及結餘上升有助抵銷較低邊際利潤。貿易及現金的息差分別按年平均下降37個基點及15個基點。由於屆期的投資在二零一零年初期以較低孳息率再投資，資產負債管理業務亦受到負面影響。應計項目收入下降主要由於貨幣市場孳息率偏低所致，尤其是美國及香港市場。

本集團淨息差為2.2%，稍低於二零零九年的2.3%，反映負債產

渣打集團有限公司－財務回顧(續)

品持續的低息差，以及由於二零一零年下半年競爭加劇，資產的邊際利潤亦受到一定壓力。

非利息收入略為增長3,100萬元至75.92億元，但其組成出現顯著轉變。淨費用及佣金收入增長8.68億元或26%至42.38億元，但被較低的交易收入及並無債務回購交易所抵銷(二零零九年該等收益貢獻為2.64億元)。兩項主要業務均錄得費用收入增長。商業銀行業務增長主要源自企業融資、貿易及資本市場費用，而個人銀行業務則由投資者對財富管理產品興趣改善帶動。

淨買賣收入下降3.13億元或11%至25.77億元，主要受自營賬收入下跌影響。這部份反映了二零零九年上半年因市場較波動及競爭放緩而錄得超出正常水平收入。二零一零年利率及孳息率在正常水平窄幅上落。競爭重新出現令息差進一步收窄。然而，本集團繼續專注於策略及交易機會，並透過本集團在主要地區的企業網絡，擴大業務規模。

其他經營收入主要包括出售可供出售組合的收益、飛機租賃收入及股息收入。於二零零九年，該收入亦包括購回第2級票據的收益，而該等收益並無於二零一零年重現。其他經營收入下降5.24億元或40%至7.77億元，受出售可供出售資產所產生收益偏低影響。由飛機租賃組合擴大所帶來的收入增長，部份抵銷了有關影響。其他經營收入亦包括台灣、韓國及巴基斯坦收購項目按公允價值計量資產收入2,900萬元，較二零零九年減少33%。

經營支出增長10.71億元或13%至90.23億元，按固定匯率計算則增長10%。增長主要源自員工支出，該支出增長17%或8.53億元至57.65億元。於二零零八年危機後，兩項主要業務於二零零九年嚴謹控制支出，個人銀行業務特別採取措施減少人手。由於外部環境在二零零九年下半年改善及收入趨勢向好，兩項主要業務增加投資。本集團在二零一零年繼續投資於專業及前線員工，並以開設新分行及提升分銷渠道方式增加基建開支。外部環境轉變亦導致人才競爭更激烈，本集團因而需要在主要市場

採取適當的挽留措施。二零一零年支出包括與增加直接監管及合規有關的成本約1.50億元，包括投資於提升能力、系統基建，以支持監察及新監管要求以及主要有關在各地區過往禁制合規方面的特定審閱，而其增幅被英國退休義務承擔減少5,400萬元部份抵銷。該減少則因在計量有關承擔時由採用零售物價指數增長改為消費物價指數增長所致。此外，我們近期已公佈有關雷曼結構性票據的和解方案金額約1.92億元。這對二零一零年成本的影響為9,500萬元。二零零九年的支出包括在台灣購回結構性票據的成本1.70億元、英國花紅稅5,800萬元及台灣退休福利減少5,900萬元。

未計減損及稅項前經營溢利(亦稱為「運作溢利」)下降1.93億元或3%至70.39億元。按固定匯率基準計算則減少5%。

貸款減損支出下降11.17億元或56%至8.83億元，乃由於我們大部份市場經濟狀況改善，以及持續採取穩健的風險管理程序及承擔標準所致。個人銀行業務亦受惠於有抵押貸款為主的貸款組合。受少數個別撥備影響的商業銀行業務，其減損開支亦隨著預警改善及信貸轉移減慢而下降。

其他減損開支由二零零九年1.02億元下降至7,600萬元，包括與資產抵押組合有關的減損。上年度其他減損開支亦包括若干策略投資的減損。

經營溢利上升9.71億元或19%至61.22億元。印度於本年度加入香港之列，成為第二個貢獻逾20億元收入的市場，並成為二零一零年錄得最大溢利的地區。

本集團實際稅率為27.9%，低於二零零九年的32.5%。二零零九年實際稅率高於本集團的正常相關稅率，乃由於自願與英國稅務機關Her Majesty's Revenue and Customs (HMRC) 協定由一九九零年至二零零六年期間英國稅項的最終計算並因而產生1.90億元的一次過支出所致。

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：

	二零一零年								
	亞太區					中東及其他南亞地區	非洲	美洲、英國及歐洲	個人銀行業務總計
	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	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元
經營收入	1,116	728	1,058	1,478	493	691	381	134	6,079
經營支出	(721)	(384)	(797)	(1,085)	(336)	(458)	(254)	(141)	(4,176)
貸款減損	(45)	(33)	(139)	(122)	(56)	(159)	(19)	(5)	(578)
其他減損	-	-	(4)	(1)	-	-	(5)	(2)	(12)
經營溢利/(虧損)	350	311	118	270	101	74	103	(14)	1,313

	二零零九年								
	亞太區					中東及其他南亞地區	非洲	美洲、英國及歐洲	個人銀行業務總計
	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	百萬元	百萬元	百萬元	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

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	二零一零年	二零零九年	二零一零年對比 二零零九年 較佳/(較遜)%
	百萬元	百萬元	
信用卡、私人貸款及無抵押借貸	2,044	1,992	3
財富管理	1,138	921	24
存款	1,202	1,311	(8)
按揭及汽車融資	1,513	1,244	22
其他	182	161	13
經營收入總額	6,079	5,629	8

個人銀行業務經營收入增長4.50億元或8%至60.79億元。按固定匯率基準計算，收入增長4%。淨利息收入增長2.23億元或6%至40.38億元。資產負債結餘增加，有助抵銷負債的較低息差，該息差較上年下降16個基點。非利息收入為20.41億元，較上年的18.14億元增加2.27億元或13%，主要為財富管理收入的增加，這是由於股票市場反彈使個人客戶的需求上升所致。個人銀行業務繼續專於管理及改善流動資金及存款組合。往來及儲蓄賬戶結餘佔個人銀行業務存款近60%，與上年底的水平大致相同。

除美洲、英國及歐洲外，所有地區分部的收入均有增長。

開支增加4.67億元或13%至41.76億元。按固定匯率基準計算，開支增加8%。成本增加主要由於增加前線員工，投資於擴充分銷網絡、系統提升以及市場推廣開支增加所致。

貸款減損下降4.74億元或45%至5.78億元。隨著經濟環境緩和，拖欠率不斷改善，加上採取積極信貸行動及組合風險的下調，有助降低減損水平。

經營溢利增長4.46億元或51%至13.13億元。按固定匯率基準計算，增長47%。下半年經營溢利較上半年高4%。

產品表現

信用卡、私人貸款及無抵押借貸的收入增長5,200萬元或3%至20.44億元，主要在香港、新加坡及其他亞太地區，尤其是馬來西亞、印尼及中國。不計二零零九年出售BC卡產生的收益6,800萬元，收入增長6%。於二零零九年，財富管理因投資意欲淡薄而受到不利影響。市場氣氛及投資意欲於二零一零年逐漸改善，收入因而增加2.17億元或24%至11.38億元主要源自基金及財資產品。本集團繼續專注於亞洲的選定市場，由於該等市場經濟及市場指標改善，投資意欲亦較佳。存款繼續受到邊際利潤壓縮的影響，並由於主要市場的價格競爭而進一步受壓。本集團以創新產品包括提供組合式產品，以及繼續注重與商業銀行業務合作吸納支薪賬戶等措施爭取存款。存款增長15%，協助抵銷邊際利潤16個基點的減幅。

渣打集團有限公司－財務回顧(續)

按揭及汽車融資表現理想，錄得收入增長2.69億元或22%至15.13億元。零售按揭邊際利潤下跌13個基點，但在本集團眾多地區物業市場改善的支持下，墊款的增長抵銷息差下跌的影響，不過若干市場的監管重點及推出遏抑措施仍然構成挑戰。

「其他」類別主要包括中小企業的相關貿易及交易收入，在基數較低下增長13%。

地區表現

香港

收入上升3,400萬元或3%至11.16億元。香港為本集團流動性最佳的市場，收入因而受低息環境影響。然而，資產負債表總額強勁增長有助對抗負債息差的壓縮，且墊款及存款均有增長。墊款增長見於多項產品，本集團在按揭及信用卡業務的市場佔有率均有所增加。受惠於貿易量上升，中小企業的貸款錄得增長。財富管理收入有重大改善，主要源自更高的單位信託銷售額及證券經紀服務收入。二零一零年下半年收入顯著高於上半年。經營支出增加1.17億元或19%，由於與結構性票據的監管和解及投資於前線員工及市場推廣開支增加所致。運作溢利下降8,300萬元或17%至3.95億元。貸款減損有頗大減幅，減少4,500萬元。個人破產由二零零九年初的甚高水平回落。這加上二零一零年初本集團以有抵押貸款為重點，有助降低減損水平。經營溢利下降2,900萬元或8%至3.50億元。

新加坡

收入上升9,300萬元或15%至7.28億元。按固定匯率基準計算，收入上升9%。主要源自客戶為本的創新產品尤其是按揭及信用卡。財富管理的需求於二零一零年初減少，其後在投資意欲改善下，於年內錄得頗大增長。存款收入繼續面對低息的挑戰。從客戶類別而言，私人銀行業務在先前所作投資的基礎上收入錄得強勁增長。經營開支增加8,700萬元或29%至3.84億元，本集團對前線員工、市場推廣及基建作出投資，以支持未來收入的動力。按固定匯率基準計算，經營開支上升22%。運作溢利上升600萬元或2%至3.44億元。儘管客戶墊款增長29%，貸款減損輕微下降100萬元或3%至3,300萬元。經營溢利上升700萬元或2%至3.11億元。按固定匯率基準計算，經營溢利下降1%。

韓國

收入上升6,300萬元或6%至10.58億元。按固定匯率基準計算以及扣除二零零九年出售BC卡的6,800萬元收益，則收入增長為3%，當中按揭及私人貸款均有增長。中小企業的墊款上升。財富管理收入由投資銷售及銀行保險帶動強勁升幅。存款收入繼續受到邊際利潤收窄影響。經營開支增加9,600萬元或14%至7.97億元。按固定匯率基準計算，開支上升3%。由於本集團繼續為重整分銷網絡及相關基建作出投資。於二零一零年，本集團翻新或搬遷17間現有分行並開設12間新分行。運作溢利下降11%至

2.61億元，按固定匯率基準計算則下降20%。貸款減損下降4,600萬元或25%至1.39億元，由二零零九年至二零一零年初本集團下調組合風險所導致。經營溢利上升1,000萬元或9%至1.18億元。按固定匯率基準計算，經營溢利減少1%。

其他亞太地區

收入上升1.95億元或15%至14.78億元。所有主要市場包括中國、台灣、印尼及馬來西亞均展現收入增長勢頭。中國的收入上升19%至2.04億元，由強勁的墊款增長及存款邊際利潤改善帶動，而這有助彌補資產邊際利潤的下降。台灣按揭及財富管理的收入增長強勁，消費者信心改善及股市上升，令互惠基金及結構性票據銷售增加。收入增長13%至4.49億元。馬來西亞的收入增長20%至2.95億元，受惠於按揭、中小企業及個人貸款的增長。其他亞太地區經營開支上升3,900萬元或4%至10.85億元。扣除二零零九年在台灣購回結構性票據及退休義務承擔減少的影響，則本年度開支增加1.57億元或17%。整個地區的開支主要用作增加前線員工、增設分行(印尼17間、中國9間、馬來西亞5間及台灣3間)及改善銷售渠道等重點。中國開支上升20%至2.74億元。其他亞太地區運作溢利增加1.56億元或66%至3.93億元。貸款減損大幅下降1.18億元或49%至1.22億元，尤其是台灣及泰國，原因包括採取調低組合風險的措施、改善追收工作以及出售資產。其他亞太地區錄得經營溢利2.70億元，而二零零九年則虧損500萬元。經營溢利1.82億元(二零零九年－經營虧損6,100萬元)的台灣及經營溢利8,800萬元(二零零九年－經營溢利7,100萬元)的馬來西亞為重大貢獻地區。由於本集團繼續作出投資，中國的經營虧損為7,800萬元，較二零零九年的6,000萬元增加。

印度

收入上升4,900萬元或11%至4.93億元。按固定匯率基準計算，則增長5%，增長由中小企業尤其按揭業務帶動。投資者的需求改善，來自單位信託銷售的費用收入因而增加，惟大部分增幅被存款的邊際利潤下降抵銷，原因為利率受到規例轉變的影響。經營開支上升8,800萬元或35%至3.36億元。按固定匯率基準計算，開支增加28%。就二零零九年服務稅退稅作出調整後，開支的上升由增加前線員工及提升基建(包括增加79個特快銀行中心)所引致。運作溢利下降3,900萬元或20%至1.57億元。按固定匯率基準計算，運作溢利下跌24%。貸款減損則大幅減少9,100萬元或62%至5,600萬元，其下降由二零零九年下半年及二零一零年初期間下調組合風險所致。經營溢利因此上升4,700萬元或87%至1.01億元。按固定匯率基準計算，經營溢利增加83%。

中東及其他南亞地區

收入略為上升1,300萬元或2%至6.91億元，由阿聯酋的增長帶動並抵銷巴基斯坦因審慎客戶借貸措施及邊際利潤壓縮導致收入下跌的影響。由於阿聯酋財富管理表現強勁有助抵銷高收益私人貸款組合縮減的影響，阿聯酋收入增長4%，中東及其他南亞

渣打集團有限公司－財務回顧(續)

地區的經營開支增加6,300萬元或16%至4.58億元。阿聯酋開支增加2,900萬元或17%，主要投資於前線員工及調整分銷渠道。巴基斯坦的開支上升500萬元或5%。中東及其他南亞地區運作溢利下降5,000萬元或18%至2.33億元。貸款減損大幅減少至1.59億元，較二零零九年的2.85億元減少44%。雖然其減少主要出現在阿聯酋及巴基斯坦，但大部份市場均受惠於經濟展望改善及組合的風險下調。因此，中東及其他南亞地區錄得經營溢利7,400萬元，二零零九年則為經營虧損200萬元。

非洲

收入上升3,000萬元或9%至3.81億元，私人貸款及中小企業的增長趨勢強勁。存款邊際利潤繼續受壓，但客戶結餘上升有助抵銷部份影響。受惠於存款及墊款結餘上升，尼日利亞及肯亞帶動收入增長。經營開支增加2,500萬元或11%至2.54億元，主要由於員工成本上升及強化分銷網絡的投資。非洲的運作溢利上升500萬元或4%至1.27億元。貸款減損下降900萬元或32%至1,900萬元。經營溢利增加900萬元或10%至1.03億元。

美洲、英國及歐洲

收入下跌2,700萬元或17%，由1.61億元下跌至1.34億元。該地區的業務主要由私人銀行業務及負債帶動，繼續受到投資者信心低迷的不利影響，利率低企繼續影響負債的邊際利潤。透過持續專注於成本管理及將邁阿密分行轉為顧問中心，經營開支下降4,800萬元或25%。減損顯著下降2,400萬元或83%。經營虧損因而由6,500萬元減少至1,400萬元。

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：

	二零一零年								
	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	商業銀行 業務總計 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					
經營收入	1,384	1,010	640	1,687	1,531	1,476	865	1,386	9,979
經營支出	(634)	(602)	(283)	(885)	(413)	(537)	(399)	(1,087)	(4,840)
貸款減損	2	-	(87)	(30)	(23)	(143)	(5)	(19)	(305)
其他減損	1	(1)	-	(1)	(3)	(29)	(5)	(26)	(64)
經營溢利	753	407	270	771	1,092	767	456	254	4,770

	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	商業銀行 業務總計 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					
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

下表呈列按產品劃分的收入：

按產品劃分之經營收入	二零一零年	二零零九年	二零一零年 對 二零零九年 較佳/(較遜)%
	百萬元	百萬元	
借貸及組合管理	868	849	2
交易銀行服務			
貿易	1,467	1,289	14
現金管理及託管	1,303	1,248	4
	2,770	2,537	9
環球市場 ¹			
金融市場	3,303	3,311	-
資產負債管理	912	963	(5)
企業融資	1,710	1,294	32
資本融資	416	337	23
	6,341	5,905	7
經營收入總計	9,979	9,291	7

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)；以及資本融資(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	二零一零年	二零零九年	二零一零年 對 二零零九年 較佳/(較遜)%
	百萬元	百萬元	
外匯	1,200	1,349	(11)
利率	837	879	(5)
商品及股票	411	389	6
資本市場	541	409	32
信貸及其他	314	285	10
金融市場經營收入總計	3,303	3,311	-

商業銀行業務又一年表現強勁，我們繼續深化與現有客戶的關係，並利用我們的網絡，分散收入增長來源。客戶收入仍然是我們策略的核心，佔總收入約80%，較去年上升17%，抵銷了自

營賬收入的跌幅。經營收入增加6.88億元或7%至99.79億元。淨利息收入上升6.24億元或16%至44.32億元，而非利息收入則輕微增加6,400萬元至55.47億元。

渣打集團有限公司－財務回顧(續)

與過往年度一樣，商業銀行業務中客戶收入的主要來源有現金、貿易、借貸及外匯業務。企業融資再創佳績，收入上升32%，其中亞洲及非洲兩地的交易持續不斷。資本市場業務亦強勁增長，收入增長32%。上述業務抵銷了自營賬收入的大幅下跌，金融市場經營收入因此整體上錄得平穩增長。自營賬收入按年下跌的部份原因為二零零九年上半年錄得超出正常水平收入。由於本年度市場環境較二零零九年稍遜，波幅收窄，競爭加劇，致使息差收窄。資產負債管理業務亦有按較低孳息率將到期持倉再投資的情況。

經營支出增加6.55億元或16%至48.40億元。支出增加主要由於二零零九年下半年增聘人手致使員工成本增加所致。除了上述成本於二零一零年的持續影響，我們亦繼續投資於新業務(如股票業務)使成本上升。本年度自營賬收入表現放緩導致成本增長高於收入增長9%。以兩年期間計算收入增長超出開支增長2%，因自營賬收入的波幅趨向正常。

由於經濟環境持續改善，貸款減損大幅減少6.43億元至3.05億元。二零零九年減損主要源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。本年度的撥備大多數集中於個別問題賬戶。組合保持理想的多元化狀況，並有充分抵押。

其他減損減少1,800萬元或22%至6,400萬元，主要為資產抵押證券及私募股權組合的減損。由於市場改善，因此可於出售有關資產時變現利潤。

經營溢利上升6.94億元或17%至47.70億元。

產品表現

借貸及組合管理的收入輕微增長1,900萬元或2%至8.68億元，借貸餘額及相關費用增加，抵銷邊際利潤的壓力。上半年邊際利潤因重新定價而改善，但下半年邊際利潤則有放緩跡象，邊際利潤按年計下降4個基點。

貿易收入增加14%，資產及或然項目增加28%，但因邊際利潤下跌37個基點抵銷了部份升幅。儘管現金及託管收入亦繼續受邊際利潤緊縮影響，但亦能持續成功取得新的委託業務，平均餘額因而增長達21%，致使年度的業務收入增加4%。

環球市場業務收入上升4.36億元或7%至63.41億元。

於環球市場內，儘管金融市場業務的收入增長持平，該市場仍為最大的貢獻者。金融市場業務主要包括銷售及買賣外匯及利率產品，而在過去數年，收入來源已變得多元化，來自商品、股票及信貸衍生工具的貢獻增加。由於年內大部份時間的息差受壓、競爭加劇及市場窄幅下落，因此金融市場的銷售及交易收入受到不利影響。

資產負債管理收入減少5,100萬元或5%至9.12億元。於二零零八年年底及二零零九年年初建立的持倉有較高固定利率及較闊信貸息差。二零一零年初有關持倉到期時在低息環境再投資。由於貨幣市場(尤其是美國及香港市場)孳息曲線平坦，應計項目收入繼續下降。

企業融資收入上升4.16億元或32%至17.10億元，所有產品均有強勁的收入增長。大部份增長來自企業顧問，由亞洲和非洲主要市場的多項交易及來自英國及新加坡全球中心的協助所帶動。

資本融資收入上升7,900萬元或23%至4.16億元，亞洲市場價格因估值收益及出售所得收益而上漲，資本融資的投資也從中獲益。

地區表現

香港

收入上升9,600萬元或7%至13.84億元。主要由客戶收入帶動，該收入增長19%。增長基礎廣泛，遍及金融市場銷售、資本市場、借貸及貿易業務。債券資本市場好轉，借貸及貿易業務的資產及業務量顯著增長，有助抵消邊際利潤壓縮，並將資產負債管理因再投資收益減低而出現的收入降幅盡量減少。經營支出增加7,000萬元或12%至6.34億元，此乃由於員工成本上升及基礎設施開支增加所致。運作溢利上升2,600萬元或4%至7.50億元。貸款減損較上年度減少4,300萬元，反映我們積極的風險管理流程和持續改進批核標準。經營溢利上升6,500萬元或9%至7.53億元。

新加坡

受客戶收入帶動，收入上升5,300萬元或6%至10.10億元。客戶收入受惠於貿易融資的增加、企業融資交易宗數增加及跨境業務增加，上升17%。自營賬受市場波幅收窄及邊際利潤壓縮影響，下跌32%。經營支出增加9,800萬元或19%至6.02億元。員工成本構成開支上升的主要原因，並受到上年度投資於各領域如商品、期權及利率衍生工具等之專門團隊產生的員工成本的全年度影響所導致。員工人數的增加大部份反映新加坡為商業銀行業務的區域樞紐。物業成本亦增加，乃由於遷至更大的新物業以配合人員增加及業務量上升，並產生相關裝修及維修費用。運作溢利下降4,500萬元或10%至4.08億元。其他減損100萬元為就私募股權投資作出的撥備，大幅低於上年度的4,000萬元。經營溢利輕微下降300萬元或1%至4.07億元。

韓國

收入增長8,100萬元或14%至6.40億元。按固定匯率基準計算，收入上升3%，主要由於出售私募股權收益所致。貿易及現金邊際利潤在流動性過剩的環境受到壓縮，但藉於較有利的利率環境中對結構性差距進行積極管理而令資產負債管理收入上升所抵銷。扣除下半年入賬的私募股權收益，自營賬收入下降，乃由於市場穩定及競爭加劇令邊際利潤下降。經營支出增加3,100萬

渣打集團有限公司－財務回顧(續)

元或12%至2.83億元。按固定匯率基準計算，支出上升1%，由上年度投資於擴充基建及與開始證券業務相關的成本所致。運作溢利上升5,000萬元或16%至3.57億元。按固定匯率基準計算，運作溢利上升5%。貸款減損略為下降至8,700萬元，去年則為9,300萬元，主要與二零一零年上半年就造船業風險承擔作出的撥備有關。經營溢利增加5,600萬元或26%至2.70億元。按固定匯率基準計算，經營溢利上升13%。

其他亞太地區

收入上升8,200萬元或5%至16.87億元，主要由客戶收入及金融市場銷售增長帶動。來自借貸及貿易收入的增長有助抵銷自營賬收入的下跌。中國的收入下降11%至5.03億元，乃由於客戶收入錄得52%的增長，被自營賬收入下跌以及並無二零零九年錄得的私募股權收益抵銷。台灣的收入下降13%至1.18億元，雖然客戶收入增長5%，但升幅被自營賬收入下跌抵銷。借助中國內地與台灣之間的貿易流量，貿易表現特別理想。由於馬來西亞市場氣氛改善及借貸及貿易餘額上升帶動客戶收入增加，使該地區收入上升12%至2.72億元。印尼及菲律賓因企業融資業務帶動錄得穩健的收入增長。其他亞太地區經營支出上升1.53億元或21%至8.85億元。支出上升主要為員工及物業開支上升及上年度投資的持續支出。中國經營支出上升33%至3.35億元。其他亞太地區運作溢利下降8%至8.02億元。受經濟環境改善驅動，貸款減損較二零零九年1.55億元大幅減少1.25億元。本年度其他減損極少，二零零九年則有與出售私募股權相關的回撥2,800萬元。經營溢利增加2,500萬元或3%至7.71億元。中國錄得經營溢利1.65億元，台灣貢獻5,600萬元。印尼及馬來西亞為區內其他主要溢利貢獻國家。

印度

收入上升1.62億元或12%至15.31億元，由資本市場及現金管理帶動，後者受惠於平均餘額大幅增長，該增長抵銷邊際利潤的壓縮。企業顧問業務在跨境融資及結構性融資交易上繼續表現理想。經營支出上升9,000萬元或28%至4.13億元。按固定匯率基準計算，開支上升20%，主要由員工及物業相關成本、通脹壓力以及與設立股票業務有關的投資帶動。運作溢利上升7,200萬元或7%至11.18億元。貸款減損下降3,100萬元或57%至2,300萬元，乃由於經濟環境改善。經營溢利上升8,600萬元或9%至10.92億元。

中東及其他南亞地區

收入上升7,600萬元或5%至14.76億元，客戶收入增加有助抵銷自營賬收入的下跌。客戶收入增長基礎廣泛(借貸、貿易及企業顧問)，反映餘額增加及邊際利潤穩定，及伊斯蘭銀行業務繼續為重點領域。阿聯酋收入整體增長11%。阿曼及孟加拉收入分別增長58%及26%，因借貸增長及重新定價措施所致。由於地區信貸風險可承受度下降，巴林收入下降。然而，伊斯蘭銀行業務繼續為主要收入來源。雖然市場氣氛仍然受到政治及經濟的不

明朗因素影響，巴基斯坦仍錄得12%的增長。中東及其他南亞地區經營支出上升4,100萬元或8%至5.37億元，反映員工及投資支出。中東及其他南亞地區運作溢利上升3,500萬元或4%至9.39億元。貸款減損受少數個別撥備帶動。本年度撥備支出為1.43億元，下降73%。本集團繼續就該地區不明朗因素持有額外的組合撥備覆蓋。經營溢利上升超過一倍至7.67億元。

非洲

收入上升1.27億元或17%至8.65億元，由企業融資強勁表現帶動。貿易及借貸收入在餘額上升下增加，並受惠於亞洲貿易流量加上重新定價政策。該項收入的增加有助抵銷現金收入的下降，因平均餘額的增加只能部份彌補邊際利潤的縮減。由於本集團繼續深化客戶關係，企業融資受惠於多項重要交易。加納及贊比亞的收入增長因貿易、資產負債管理及利率交易的強勁收入貢獻領先其他地區。尼日利亞、肯亞及烏干達在借貸及貿易餘額增加下錄得增長，惟增幅因現金業務因邊際利潤受壓而被部份抵銷。經營支出上升7,500萬元或23%至3.99億元，反映於員工及基建作出的投資。運作溢利上升5,200萬元或13%至4.66億元。貸款減損維持於500萬元的低水平。經營溢利上升6,800萬元或18%至4.56億元。

美洲、英國及歐洲

此地區繼續產生及支持來自我們經營所在國家的客戶跨境業務。收入略為上升，客戶收入增長31%，抵銷自營賬收入的下跌。借貸、貿易及現金餘額增加，抵銷現金收入邊際利潤的縮減。固定收益業務因息差收窄及競爭加劇受到影響。資產負債管理的應計收入項目由於在低息環境對到期項目進行再投資而受到不利影響。經營支出上升9,700萬元，受員工及監管成本增加帶動。運作溢利下降8,600萬元或22%。減損下降3,100萬元或62%。其他減損減少5,300萬元或67%至2,600萬元。經營溢利保持穩定，達2.54億元。

收購

於二零一零年四月十二日，本集團收購美國通用金融(香港)有限公司旗下消費金融業務100%的權益，該公司為香港有限牌照銀行。於二零一零年八月二日，本集團收購GE Commercial Financing (Singapore) Limited的消費金融業務100%的權益。

於二零一零年十月一日，本公司收購Standard Chartered STCI Capital Markets (STCI) 餘下25.1%的權益。透過是項交易，STCI成為了本集團的附屬公司。

於二零一零年十月三十一日至二零一零年十二月五日期間，本集團收購Barclays Bank plc於非洲多個地點的託管業務。

上述收購對本集團二零一零年表現的影響並不重大。

渣打集團有限公司－財務回顧(續)

本集團綜合資產負債表概要

	二零一零年 百萬元	二零零九年 百萬元	增加／(減少) 百萬元	增加／(減少) %
資產				
借貸及投資				
現金及央行結存	32,724	18,131	14,593	80
銀行同業貸款及墊款	52,058	50,885	1,173	2
客戶貸款及墊款	240,358	198,292	42,066	21
以攤銷成本持有之投資證券	4,829	6,688	(1,859)	(28)
	329,969	273,996	55,973	20
按公允價值持有之資產				
可供出售投資證券	70,967	69,040	1,927	3
按公允價值計入損益的金融資產	27,021	22,446	4,575	20
衍生金融工具	47,859	38,193	9,666	25
	145,847	129,679	16,168	12
其他資產	40,726	32,978	7,748	23
總資產	516,542	436,653	79,889	18
負債				
存款及已發行債務證券				
銀行同業存款	28,551	38,461	(9,910)	(26)
客戶賬項	306,992	251,244	55,748	22
已發行債務證券	31,381	29,272	2,109	7
	366,924	318,977	47,947	15
按公允價值持有之負債				
按公允價值計入損益的金融負債	20,288	14,505	5,783	40
衍生金融工具	47,133	36,584	10,549	29
	67,421	51,089	16,332	32
後償負債及其他借貸資金	15,939	16,730	(791)	(5)
其他負債	27,393	21,937	5,456	25
總負債	477,677	408,733	68,944	17
權益	38,865	27,920	10,945	39
負債及股東權益總額	516,542	436,653	79,889	18

渣打集團有限公司－財務回顧(續)

資產負債表

本集團繼續專注保持強勁的資產負債表，致力有效分散風險，並以保守態度限制對問題資產的風險承擔。我們維持高度的流動性，兩項主要業務的存款於二零一零年均有良好增長，本集團繼續是銀行同業市場的主要淨貸出者。墊款對存款的比率維持於77.9%的良好水平，二零零九年則為78.6%。我們維持充裕資本，並透過成功供股進一步加強資本狀況。我們透過積極管理貸款賬的組成，繼續審慎管理風險加權資產。本集團擁有審慎的資金結構，未來數年需要進行再融資的機會有限，並在年內的優先債務融資中，顯示本集團的票據具有吸引力。

資產負債表總額按年增長800億元或18%。按固定匯率基準計算，資產負債表增長16%，原因為大部份亞洲貨幣對美元於上半年經歷一段波動期間後，於二零一零年內均有所升值。資產負債表增長主要為在客戶存款顯著增長支持下的客戶借貸增加，而流動資金盈餘則存放央行。由於業務量增長，衍生工具按市價計值亦繼續增長。我們的權益總額增長109億元，反映供股及印度預託證券在印度上市募集所得款項，以及年內溢利增長。

本集團約70%金融資產繼續維持按攤銷成本持有及管理，而剩餘合約到期日少於一年的資產佔總資產超過55%。

墊款

銀行同業及客戶貸款(包括該等按公允價值持有者)增長450億元或18%至3,000億元。

個人銀行業務賬增加230億元至1,170億元，佔本集團客戶墊款48%。除非洲外，所有市場按揭增長130億元或23%，反映本集團於一段期間專注於增加有抵押資產。由於壞帳趨勢及遷移率情況有所改善，我們開始審慎地增加無抵押產品包括信用卡及個人貸款等合共增長22%。由於商業活動水平上升，中小企業借貸上升32%，本集團繼續重組該賬冊，有抵押及部份抵押產品佔個人銀行業務組合的85%。

商業銀行業務亦保持強勁增長及繼續專注於深化與現有客戶關係，客戶墊款增加220億元或20%至1,300億元。於二零一零年，多個行業的借貸均有增長，並更注重信貸級別較佳的對手及有抵押交易。由於亞洲經濟改善，製造業及基建項目復甦，本集團對「製造業」(增加70億元)、「商業」(增加35億元)及「運輸、倉庫及通訊」(增加40億元)等行業的貸款增長特別強勁。銀行同業貸款按年計相對持平，不過本集團已將流動性最高的香港市場的盈餘資金轉投至更高收益資產。

投資證券

投資證券(包括按公允價值持有的投資證券)增長30億元，此乃由於部分國家的法定要求增加，及基於預期利率變動而增加的買賣持倉，以及投資於中國農業銀行的5億元。我們的投資到期概況與二零零九年大致相同，剩餘到期日少於12個月的投資證券約佔總額55%。

衍生工具

客戶對衍生工具的投資意欲於二零零九年降低後，信心正逐漸恢復，業務量因而按年大幅增加，於資產負債表日，未變現按市值計算額因而增加100億元。我們的風險狀況保持基本平衡，導致負市值計算額亦相應增加。按市值計算額480億元中，270億元可按淨額結算總協議抵銷。

存款

本集團兩項主要業務於二零一零年繼續獲得良好的存款增長。銀行同業及客戶存款(包括按公允價值持有者)增長500億元，客戶存款增加590億元，而被銀行同業存款減少90億元抵銷。所有市場的客戶存款均有增長，其中定期存款的增長佔390億元，乃由於預期利率有向上趨勢，我們於二零一零年重新專注於推動該等產品的增長。然而，往來及儲蓄賬戶依然強勁增長，並佔客戶及銀行同業存款總額逾50%。

已發行債務證券、後償負債及其他借貸資金

後償負債減少8億元，贖回款項15億元僅部分被新發行後償負債抵銷。由於本集團發行的債務符合市場需求，部分已贖回後償負債則由本集團發行優先債務替代，這與我們減少第2級資本及強化第1級資本的策略一致。

現金及央行結存

現金餘額較二零零九年增加146億元。其中52億元反映供股的所得款項。餘下增長為存放央行的待用盈餘資金。這部份資金主要來自本年度最後一季存款增長超過資產增長部分。

權益

與二零零九年比較，權益增加109億元至389億元，主要來自供股及印度預託證券上市(57億元)及溢利增長(扣除分派36億元)。其餘增加包括因本集團所在市場的貨幣升值而於權益確認匯兌收益淨額8億元，及可供出售投資的未變現收益(扣除變現)增加5億元。

渣打集團有限公司－風險回顧

風險概覽

全球經濟在二零一零年回升，但復甦的步伐相當參差。本集團業務所在市場增長強勁；儘管下半年有所放緩，亞洲、非洲和中東仍然遠較西方的表現優勝。

本集團積極管理風險，因而能夠在二零零八年至二零零九年全球金融危機早期即採取措施調整組合及收緊批核標準，有助減輕市場動盪對集團業績的影響。於二零一零年，本集團保持審慎態度，但亦選擇性地在若干市場增加承擔，以掌握市場狀況改善的機會。於整個年度，本集團資產負債表及流動資金狀況穩健充裕，具備優越條件迎接二零一一年。

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額度的標準，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，以確保本集團在其批准的可承受風險程度內營運業務。

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個市場，而概無任何單一市場佔客戶貸款及墊款或經營收入20%以上。本集團亦分散其跨境資產風險承擔，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約50%為短期性質，商業銀行業務65%以上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。本集團於葡萄牙、意大利、愛爾蘭、希臘及西班牙的承擔佔本集團資產總值少於0.5%，而本集團的主權國債務極少。

本集團商業房地產貸款佔資產總值2%以下。本集團於槓桿貸款及資產抵押證券的承擔則佔本集團資產總值約0.5%。

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。

本集團二零一零年的流動資金受惠於客戶存款持續增加，有助本集團維持強勁墊款對存款比率。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。集團管理委員會成員參與主要風險委員會，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。

於二零一零年三月，董事會審核及風險委員會已分為董事會風險委員會及審核委員會，與Walker的建議一致。另由二零一零年三月起，集團首席風險主任向集團財務董事及董事會風險委員會匯報。

自二零零八年一月一日起，渣打已根據巴塞爾資本協定II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，涵蓋大部份利率及外匯風險，以及貴金屬及基本金屬、能源及農產品交易的市場風險。CAD2範圍以外的持倉則按照英國金融服務管理局的標準規則評估。

風險表現回顧

二零一零年內，信貸情況持續改善。由於本集團業務所在國家宏觀經濟狀況加強，兩項主要業務的減損撥備總額均大幅少於二零零九年。

二零一零年個人銀行業務的貸款減損總額按其佔客戶貸款及墊款的百分比計算，少於二零零九年減損支出的一半。減損改善同時獲有紀律的風險管理方法，預先採取行動減低組合內若干部份的風險及持續投資於追收基礎建設以減少戶口拖欠所支持。本集團所有市場及產品均見改善，而台灣、印度及阿聯酋的減損撥備支出錄得尤其顯著的減幅。

商業銀行業務的撥備水平於二零零八年至二零零九年上升後，於二零一零年大幅減少。商業銀行業務賬目中的貸款減損組合指標於整個年度均趨向正面，反映本集團業務所在地區的信貸環境改善。然而，在中東及韓國需就多個行業的公司客戶作出若干撥備。

二零一零年總平均涉險值較二零零九年減少。減少主要由於非交易賬涉險值減少，反映信貸息差波動減輕。有關波動於二零零八年九月雷曼兄弟倒閉後曾大幅加劇。

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。

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轉差

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、零售及企業借款人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。

於二零一零年，全球經濟繼續走出危機，但東方與西方的復甦步伐出現明顯差別。歐洲財政緊縮加速，加上歐元區近期波動產生的避險活動，顯示西方一些經濟體仍存在可能重返負增長的重大風險。本集團主要於帶領二零一零年全球復甦的國家經營業務，而本集團在亞洲、非洲和中東的主要市場看來已具備強勁增長的條件，儘管其速度會較二零一零年為慢。本集團於槓桿貸款及歐洲主權債務的承擔非常低。然而，本集團會對西方有關金融機構、其他交易對手及全球經濟增長的事件所帶來之間接影響保持警惕。

商品價格帶動的通脹在本集團業務所在的若干市場成為日益受到關注的問題，資本流入增加導致資產價格上升亦同樣受到關注。本集團預期會有進一步的貨幣緊縮及運用其他宏觀、審慎措施以及選擇性資本控制，尤其是在亞洲及非洲。

雖然本集團相信其發生的機會較低，我們正在監察的風險包括由於油價急升或政策失誤，例如過早採取緊縮措施、反應過度的監管或貿易保護主義，導致西方急速放緩或出現另一次債券危機等風險。

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。

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大量改變監管金融機構法規的建議，且在很多司法權區仍在考慮進一步更改法規。

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，若干建議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，對監管機構及政府開展的諮詢文件及討論作出回應。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。若干轉變的建議已於巴塞爾資本協定III中作出，但有關該等建議的具體應用及其合併影響仍有重大不確定性。

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。

英國政府已設立銀行業獨立委員會，考慮英國銀行業的結構及非結構性改革，以促進金融穩定性及競爭。委員會定於九月刊發其最後建議。委員會的結論可能對本集團造成影響。

如之前所匯報，本集團正就其過往的美國制裁合規情況進行檢討，並與美國執法機關及監管機構就有關檢討進行討論。本集團未能預計檢討及有關討論將於甚麼時候完成，或其結果如何。

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改善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。本集團已於二零一零年上半年符合禁制令的所有要求，現時並已作出完全遵守。

金融市場失衡

金融市場存在突然出現失衡的風險。這可以是由於西方經濟活動急速放緩或出現債務危機所引致，而這失衡情況可大幅增加整體金融市場的波動性，並可能因而影響本集團的表現或資本或流動性的供應。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繃的流動資金狀況或甚至倒閉。自二零零八年至二零零九年全球金融危機以來的政府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。

本集團維持穩健的適當及適合程序，以減少客戶爭議的風險。

渣打集團有限公司－風險回顧(續)

本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，例如近期在中東及北非的動亂。本集團會進行壓力測試，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，以及該等事件對本集團於其指定可承受風險程度內營運之能力的潛在損害。

欺詐

銀行業一向是第三方試圖詐騙、干擾合法經濟活動或協助進行其他非法活動的目標。該等犯罪活動構成的風險日益增加，原因為犯罪分子更老練及利用社會上日益增加使用科技的機會。

本集團對人員、程序、系統管理以及與客戶及其他利益相關人士的交易方面存在的內部或外部犯罪風險保持警惕。本集團設有廣泛的措施監察及減低該等風險。在我們的政策、程序以及本集團廣泛活動內均包含控制措施，例如批授、招聘、實物及資訊保安方面。

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。貨幣大幅變動亦可影響貿易流及客戶的財富，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。匯率變動對資本充足比率的影響，透過風險加權資產的按比例變動而減輕。

下表載列截至二零一零年十二月三十一日及二零零九年十二月三十一日止期間印度、韓國及新加坡貨幣兌美元的期末及平均匯率。

	二零一零年	二零零九年
印度盧比		
平均	45.72	48.35
期末	44.68	46.54
韓圓		
平均	1,156.34	1,276.62
期末	1,134.61	1,164.47
新加坡元		
平均	1.36	1.45
期末	1.28	1.40

基於正常商業營運，渣打面對較上述主要不明朗因素更為廣泛

的風險，本集團管理風險的方法載於以下各頁。

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、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，本集團應在配合其策略及不超出可承受風險程度的情況下承擔風險
- 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責任及對客戶的承諾
- 問責：本集團只會按協定的權限，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確保察覺所有已知風險
- 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

董事會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。

董事會風險委員會(成員全部只為本集團非執行董事)則獲董事會授權，負責監察和審閱重要風險，包括信貸、市場、資本和流動資金，以及營運風險。其審閱本集團整體的可承受風險程度，並向董事會作出有關建議。其責任亦包括審閱本集團風險管理系統及控制的適當性及有效性，考慮重要監管規例變動建議的影響，確保對重大收購及出售作出有效盡職審查，以及監控集團風險委員會及集團資產負債委員會的活動。

董事會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、壓力測試、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。

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。

渣打集團有限公司－風險回顧(續)

諸議會就風險管理向多個委員會授權。

除了諸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，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。

集團退休金執行委員會負責管理退休金風險。

諸議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。

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事宜則會傳達至國家、業務、職能及集團層面的各級委員會。

風險管理的角色及責任根據三線防禦模型界定。每一線防禦描述一套具體的風險管理及控制職責。

第一線防禦為所有僱員須確保在其直屬組織的職責範圍內進行有效風險管理。業務、職能及地區管治總監須負責管理其各自業務及職能的風險，以及對其本身具有管治職責的國家負責。

第二線防禦由風險控制負責人組成，並由其各自的控制職能支援。風險控制負責人負責確保其職責範圍內的風險維持於可承受程度內。風險控制負責人的職責範圍以指定風險類別及與該風險類別有關的風險管理程序界定。該等職責貫穿本集團，不受職能、業務及地理界線的局限。主要風險類別於下文的章節個別說明。

第三線防禦為集團內部審核職能提供的獨立審核，其角色由審核委員會界定及監督。

集團內部審核的調查結果會向所有相關管理及管治組織包括問責線經理、有關的監督職能或委員會及董事會委員會匯報。

集團內部審核對管理層控制其本身業務活動(第一線)及風險控制職能(第二線)維持的程序的有效性進行獨立審核。藉此，集團內部審核提供保證，確保整體控制系統有效地按規定在風險管理架構內運作。

風險職能

集團首席風險主任直接管理一個獨立於業務來源、交易及銷售職能的風險職能。集團首席風險主任亦擔任集團風險管理委員會的主席，並為集團管理委員會成員。

風險職能的角色為：

- 維持集團風險管理架構，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，以及管理相關的管治及匯報程序
- 維持集團風險／回報決定整體之完備可靠，特別是確保適當評估風險，及風險／回報決定是具透明度地根據適當風險評估而作出，並按照集團準則受到控制
- 就信貸市場、跨地區及國家、短期流動資金及營運風險類別行使直接風險控制負責人角色。

本集團就其兩項主要業務部門及主要國家及地區委任首席風險主任。機構內各層面的首席風險主任就其負責的業務、地區或法律實體履行與集團首席風險主任相同的角色。各首席風險主任的角色與每一層面匹配。

風險職能獨立於業務來源、交易及銷售職能，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。這點特別重要，原因為大部份收入會即時確認，而風險持有產生的虧損僅會於一段較長時間後顯現。

此外，風險職能是為機構較廣泛層面提供有關風險管理程序專責能力的卓越服務中心。

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。

集團風險委員會及集團資產負債委員會負責確保本集團風險概況的管理與董事會設定的可承受風險程度一致。

渣打集團有限公司－風險回顧(續)

壓力測試

本集團使用壓力測試及情況分析來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。

壓力測試委員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。壓力測試委員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。

於二零一零年，本集團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。

貨幣市場混亂、通脹、美元貶值、資產值下跌或潛在邊境衝突等壓力測試主題由壓力測試委員會統籌，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業務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業務均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，信貸評分較低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。倘於持續表現的程序中，發現監察模型的表現與預定標準比較出現重大差異，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，以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、地區及業務來設定。個人銀行業務方面，則按產品及地區追蹤。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。

渣打集團有限公司－風險回顧(續)

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，商業銀行業務風險委員會則為集團風險委員會轄下的委員會並獲其授權。商業銀行業務信貸問題研討會定期開會評估外界事件及趨勢對商業銀行業務信貸風險組合的影響，並就組合結構、組合及包銷標準、風險政策及程序等方面的適當地調整界定及執行本集團作出之回應。

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。

該等賬戶及組合須各地區的早期預警委員會監管下按特定程序加以處理。期間會重估賬戶計劃、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(專責收回拖欠賬項的部門)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及考慮，以便作出貸款決定。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)。信貸程序根據風險承擔進一步細分。較大的承擔透過酌情貸款方法管理，與商業銀行業務的程序一致，而較少的承擔則透過預設程式貸款管理，與個人銀行業務的程序一致。酌情貸款及私人銀行逾期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。對該等工具的可投放之倚賴已就執法能力、市值及擔保人的對手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，本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的情況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，本集團為了控制其由違約帶來的信貸虧損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。於若干交易對手而言，信貸支援附件屬雙邊，倘抵押品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，由包銷委員會按業務單位就包銷及購買持作出售的所有預先界定證券資產，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。

日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的臨時超額個案。發行人信貸風險包括結算及結算前風險由商業銀行風險監控，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。

最高信貸風險

下表列示本集團資產負債表內與資產負債表外之金融工具於二零一零年十二月三十一日所承擔的最高信貸風險，此等風險並未計及任何所持有抵押品或其他加強信貸措施。就資產負債表內的工具而言，所承擔的最高信貸風險為於資產負債表內呈報的賬面值。就資產負債表外的工具而言，所承擔的最高信貸風險指合約名義金額。

渣打集團有限公司－風險回顧(續)

本集團信貸風險的承擔分佈於本集團的各個市場，特別是香港、韓國、新加坡、其他亞太地區及美洲、英國及歐洲。本集團會受到其業務所在地區的整體經濟狀況影響。本集團就對任何交易對手的承擔制定限額，而信貸風險分散於各類不同的個人及商業客戶。

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30.72億元(二零零九年：36.01億元)。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及來自證券化所得款項與有關負債共23.85億元(二零零九年：30.63億元)。

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187億元(二零零九年：154億元)。本集團繼續持有合成信用違約掉期合約的相關資產。

在衍生金融工具方面，由於總淨額結算協議，267.89億元可供抵銷(二零零九年：305.39億元)，但該等款項並未能符合國際會計準則第32號的要求以於財務報表內以淨額呈列該等餘額，因為此等交易在日常業務過程中並無計劃以淨額計算。

抵押品主要為減輕貸款及墊款所承擔的信貸風險而持有。所持之抵押品包括住宅、商用及工業物業、證券以及廠房及設備等其他資產。

本集團所承擔的最高信貸風險較二零零九年增加636億元。由於按揭組合增長及商業銀行業務內多個行業類別的廣泛增長，銀行同業及客戶貸款及墊款增加432億元。有關貸款組合的進一步詳情載於第29頁。客戶對衍生工具的興趣增強，令集團的風險承擔較二零零九年增加97億元。

	二零一零年 百萬元	二零零九年 百萬元
按公允價值計入損益的金融資產 ¹	25,267	21,229
衍生金融工具	47,859	38,193
銀行同業及客戶貸款及墊款	292,416	249,177
投資證券 ¹	73,279	74,079
或然負債	41,804	38,658
未動用之不可撤銷備用信貸、信貸額及其他貸款承擔	45,624	41,345
	526,249	462,681

¹ 不包括股票。

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446億元至2,464億元。

個人銀行業務

與二零零九年比較，個人銀行業務組合於二零一零年增長226億元或24%，主要由於按揭貸款增加。

個人銀行業務組合內按揭所佔比例維持於60%。由於本集團業務所在的各個地區的物業市場均加強，本集團成功奪取市場佔有率及擴大該有抵押組合。

中小企業貸款增加43億元或32%。

商業銀行業務

與二零零九年比較，商業銀行業務組合增長219億元或20%。雖然分佈於各地區及客戶類別，大部份增幅集中於美洲、英國及

歐洲(102億元)、香港(82億元)及新加坡(35億元)。美洲、英國及歐洲的增加是本集團業務所在國家的客戶銀團貸款及商品業務在本集團的離岸銀行單位內入賬所致。香港及新加坡的增加則廣泛見於各個行業，主要由貿易融資及企業定期貸款的強勁需求帶動。

銀行同業交易對手的承擔為533億元，大致持平。本集團仍保持充裕的流動資金，並為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上仍保持多元化，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、倉庫及通訊的行業大類內。

單一借款人之集中風險繼續因為積極分佈資產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。

	二零一零年								
	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 百萬元						
個人貸款									
按揭	18,245	10,689	23,061	14,679	2,124	1,331	194	339	70,662
其他	4,237	6,306	5,549	6,034	721	2,593	774	2,699	28,913
中小型企業	2,314	2,944	4,568	4,938	2,102	575	132	2	17,575
個人銀行業務	24,796	19,939	33,178	25,651	4,947	4,499	1,100	3,040	117,150
農業、林業及漁業	320	360	36	708	186	110	879	1,278	3,877
建築業	193	119	356	389	387	764	67	179	2,454
商業	3,975	5,852	780	4,382	570	4,186	575	6,227	26,547
電力、煤氣及供水	406	347	119	949	5	279	177	1,378	3,660
融資、保險及商業服務	4,359	3,363	385	3,611	984	3,135	174	7,479	23,490
政府	-	1,542	3	572	2	293	70	1,971	4,453
礦業及採石	554	884	-	571	225	197	266	6,390	9,087
製造業	4,965	1,468	3,426	8,975	2,598	2,858	1,128	6,895	32,313
商業不動產	2,365	2,775	1,314	967	675	819	1	472	9,388
運輸、倉庫及通訊	1,462	2,362	409	1,063	762	763	391	5,944	13,156
其他	182	369	179	328	6	253	87	185	1,589
商業銀行業務	18,781	19,441	7,007	22,515	6,400	13,657	3,815	38,398	130,014
組合減損撥備	(61)	(41)	(114)	(199)	(54)	(207)	(39)	(45)	(760)
客戶貸款及墊款總額	43,516	39,339	40,071	47,967	11,293	17,949	4,876	41,393	246,404
銀行同業貸款及墊款總額	14,591	7,215	3,193	8,648	523	1,478	420	17,196	53,264

客戶貸款及墊款總額包括按公允價值計入損益的60.46億元。銀行同業貸款及墊款總額包括按公允價值計入損益的12.06億元。

渣打集團有限公司－風險回顧(續)

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 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	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

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)

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仍為短期貸款，67%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60%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：

	二零一零年			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	2,871	8,947	58,844	70,662
其他	18,019	8,303	2,591	28,913
中小型企業	9,464	3,369	4,742	17,575
個人銀行業務	30,354	20,619	66,177	117,150
農業、林業及漁業	3,108	662	107	3,877
建築業	1,721	692	41	2,454
商業	22,605	3,667	275	26,547
電力、煤氣及供水	1,486	907	1,267	3,660
融資、保險及商業服務	16,493	6,846	151	23,490
政府	3,155	1,230	68	4,453
礦業及採石	4,610	2,818	1,659	9,087
製造業	22,507	8,495	1,311	32,313
商業不動產	4,440	4,615	333	9,388
運輸、倉庫及通訊	6,195	4,655	2,306	13,156
其他	1,276	242	71	1,589
商業銀行業務	87,596	34,829	7,589	130,014
組合減損撥備				(760)
客戶貸款及墊款總額				246,404
	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)
客戶貸款及墊款總額				201,803

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。若對方於合約到期時未有支付本金或利息，有關貸款即視為拖欠(「逾期」)。然而，並非所有拖欠均會減損(特別是處於早期拖欠的貸款)。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。

不履約貸款為已逾期90天以上或已個別減損的貸款，惟下列貸款除外：

- 於逾期90天前獲重議條款，以及預期不會拖欠利息付款或出現本金損失；或
- 於逾期90天或之後獲重議條款，惟自重議條款以來利息或本金付款並無出現180天以上的拖欠，且預期不會有本金的損失。

個別減損貸款為已就其提撥個別減損撥備的貸款。

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。按揭就每個賬戶基準評估個別減損，但就其他產品個別地監察每項拖欠貸款並不可行，故有關個別減損按組合評估。

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(財富管理)者須提撥個別減損撥備。

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)。

個人銀行業務的個別減損貸款因此不會與第33頁所呈報的不履約貸款相等，原因為不履約貸款包括所有逾期90天以上的貸款。這差異反映雖然經驗顯示會有部份拖欠貸款出現減損，但要識別該等減損與哪些貸款有關並不可能，須待有關拖欠持續一段頗長時期，方可差不多肯定貸款會虧損，而據本集團經驗，該段時間在個人銀行業務而言一般約為150天，內在的減損會於屆時由組合減損撥備覆蓋。

組合減損撥備法為尚未獲個別減損撥備的情況提供撥備，不論其為個別或組合撥備。就所有產品而言，組合減損撥備按組合基準作出，並根據過往經驗而預期之虧損率設定，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。該方法就正拖欠但仍未視為減損的賬戶應用較大數額的撥備。

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34頁所述商業銀行業務所採納的程序大致類同。

於二零一零年，由於市場宏觀經濟狀況改善，以及採取下調風險行動及加強收賬活動，台灣、韓國及香港個人銀行業務的不履約貸款水平有所改善，其減幅部份被中東的增加抵銷。

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。此數據應與第39頁所載其他信貸風險及相關抵押一併考慮。

於二零一零年，個人銀行業務總減損支出淨額較二零零九年十二月三十一日改善了4.74億元或45%。於二零一零年，本集團所有主要市場(尤其於印度、香港及其他亞太地區)的個別減損均少於二零零九年。

於二零一零年有組合減損回撥8,500萬元(二零零九年為支出5,400萬元)，直接由於市場的宏觀經濟情況改善令組合表現指標上升。

渣打集團有限公司－風險回顧(續)

下表載列個人銀行業務的不履約貸款總額：

	二零一零年								
	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 百萬元					
貸款及墊款 不履約總額	50	47	145	395	76	342	29	89	1,173
個別減損撥備	(20)	(20)	(57)	(160)	(32)	(141)	(16)	(60)	(506)
不履約貸款扣除個別減損撥備 組合減損撥備	30	27	88	235	44	201	13	29	667 (451)
不履約貸款及墊款淨額									216
保障比率									82%

	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 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 組合減損撥備	16	27	127	270	48	172	18	36	714 (519)
不履約貸款及墊款淨額									195
保障比率									84%

下表載列按地區劃分的減損支出淨額：

	二零一零年								
	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 百萬元					
減損支出總額	76	57	171	299	119	237	31	11	1,001
收回款項／無須再作撥備的款項	(29)	(19)	(29)	(166)	(33)	(45)	(12)	(5)	(338)
個別減損支出淨額	47	38	142	133	86	192	19	6	663
組合減損撥備撥回									(85)
減損支出淨額									578

	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 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	101	44	179	274	137	217	20	26	998
組合減損撥備支出									54
減損支出淨額									1,052

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，特別資產管理部所管理。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，組合減損撥備乃應用於為潛在風險的損失，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二零零九年十二月以來增加6.98億元或25%，主要由於中東及其他南亞地區三個正在重整的重大賬戶降級所致。除中東及其他南亞地區外，不履約貸款總額自二零零九年十二月以來下降8%。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的覆蓋，保障比率由二零零九年十二月三十一日的65%下降至二零一零年十二月三十一日的50%，主要由於上述三個賬戶降級。未提個別減損撥備之結餘反映所持有抵押品之價值及本集團對任何試驗策略之估計淨值。

二零一零年個別減損支出淨總額3.50億元大幅低於二零零九年的支出(8.06億元)，反映信貸環境不斷改善。

組合減損撥備結餘自二零零九年十二月減少4,600萬元。此乃部分由於組合質素指標以及宏觀經濟狀況的改善，及部分由於中東及其他南亞地區的受關注地區的更清晰前景，導致部分於二零零九年產生的額外組合減損撥備回撥。

下表呈列商業銀行業務的不履約貸款組合總額：

	二零一零年								
	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 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
貸款及墊款									
不履約總額	111	21	305	817	272	1,707	103	122	3,458
個別減損撥備	(82)	(5)	(136)	(347)	(80)	(641)	(44)	(76)	(1,411)
不履約貸款扣除個別減損撥備	29	16	169	470	192	1,066	59	46	2,047
組合減損撥備									(311)
不履約貸款及墊款淨額									1,736
保障比率									50%
	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 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
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%

渣打集團有限公司－風險回顧(續)

下表載列按地區劃分的減損支出淨額：

	二零一零年								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 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					
減損支出總額	12	—	92	55	26	199	14	30	428
收回款項／無須再作撥備的款項	(14)	—	(7)	(23)	(8)	(7)	(4)	(15)	(78)
個別減損(回撥)／支出淨額	(2)	—	85	32	18	192	10	15	350
組合減損撥備回撥									(45)
減損支出淨額									305

	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 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					
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／(回撥)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

渣打集團有限公司－風險回顧(續)

貸款及墊款減損撥備

下表載列於十二月三十一日按借款人業務或行業主要類別劃分的貸款及墊款減損撥備：

	二零一零年 百萬元	二零零九年 百萬元
個人貸款		
按揭	128	107
其他	180	201
中小型企業	198	230
個人銀行業務	506	538
農業、林業及漁業	42	59
建築業	57	36
商業	467	425
電力、煤氣及供水	7	7
融資、保險及商業服務	120	130
礦業及採石	1	6
製造業	558	590
商業不動產	23	13
運輸、倉庫及通訊	23	24
其他	20	25
商業銀行業務	1,318	1,315
客戶貸款及墊款個別減損撥備	1,824	1,853
銀行同業貸款及墊款個別減損撥備	93	132
組合減損撥備	762	876
貸款及墊款減損撥備總額	2,679	2,861

下表載列個別及組合減損撥備之變動：

	二零一零年			二零零九年		
	個別減損撥備 百萬元	組合減損撥備 百萬元	總計 百萬元	個別減損撥備 百萬元	組合減損撥備 百萬元	總計 百萬元
於一月一日	1,985	876	2,861	1,324	657	1,981
滙兌差額	36	16	52	49	21	70
撇銷款額	(1,252)	–	(1,252)	(1,329)	(3)	(1,332)
回撥收購項目的公允價值	(27)	–	(27)	(40)	1	(39)
收回之前撇銷的款額	236	–	236	193	(2)	191
折現值撥回	(62)	–	(62)	(59)	1	(58)
其他	(1)	–	(1)	48	5	53
新增撥備	1,418	110	1,528	2,187	426	2,613
收回款項／無須再作撥備的款項	(416)	(240)	(656)	(388)	(230)	(618)
於溢利中支銷／(回撥)淨額	1,002	(130)	872	1,799	196	1,995
於十二月三十一日所持撥備	1,917	762	2,679	1,985	876	2,861

渣打集團有限公司－風險回顧(續)

下表載列本集團按地區劃分為貸款及墊款提撥的個別減損撥備總額之變動：

	二零一零年								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 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					
二零一零年一月一日所持撥備	181	27	267	620	91	560	63	176	1,985
匯兌差額	—	2	5	28	3	(4)	(2)	4	36
撇銷款項	(151)	(55)	(297)	(391)	(99)	(165)	(27)	(67)	(1,252)
回撥收購項目的公允價值	—	—	(8)	(16)	—	(3)	—	—	(27)
收回之前撇銷的款項	30	13	16	128	19	26	—	4	236
折現值撥回	(3)	—	(13)	(18)	(7)	(17)	(1)	(3)	(62)
其他	—	—	—	(5)	(1)	1	—	4	(1)
新增撥備	88	57	259	350	147	436	43	38	1,418
收回款項／無須再作撥備的款項	(43)	(19)	(36)	(189)	(41)	(52)	(16)	(20)	(416)
於溢利中支銷的淨額	45	38	223	161	106	384	27	18	1,002
二零一零年十二月三十一日所持撥備	102	25	193	507	112	782	60	136	1,917

	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 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					
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

渣打集團有限公司－風險回顧(續)

貸款組合的分析

在第39頁的表載列未逾期亦未減損的貸款、已逾期但未個別減損的貸款及已個別減損的貸款之間的貸款組合的分析。

就個人銀行業務的已逾期及已減損貸款而持有的抵押品主要包括住宅及商用物業，商業銀行業務的該等抵押品則主要包括物業及證券。若所持有之抵押品的公允價值超出未償還貸款，任何多出金額將於變現時退回客戶，而不會用作抵銷其他貸款。

如非獲得條款重議而會出現逾期或減損的重議條件貸款為17.50億元(二零零九年: 20.84億元)，其中5.87億元(二零零九年: 6.87億元)與個人銀行業務的客戶貸款有關，11.63億元(二零零九年: 13.97億元)則與商業銀行業務的客戶貸款有關。倘貸款經重議條款包括本集團一般不會作出的妥協，該等貸款一般會減損。

於重議條件前，逾期90日及作為不履約貸款匯報的貸款，會繼續作為不履約貸款匯報，直至根據新條款取得最小量要求付款為止。逾期貸款倘經重新協商條款，該等貸款於緊隨重議條件後不再視為逾期。

於商業銀行業務及中小企業酌情貸款及私人銀行業務內，重議條件貸款繼續由集團特別資產管理部管理，直至被視為履約及不再為問題賬戶為止。倘再出現問題則按個別情況作撥備。在個人銀行業務其他部份的所有重議條件貸款於一個獨立組合內管理，倘該等貸款其後逾期，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)的貸款。這組合採用的加快損失率從其他重議條件貸款的經驗得出，而非以個人銀行業務組合的整體得出，以確認較大程度的內在風險。

雖然銀行同業貸款總額由二零零九年十二月年至二零一零年十二月之間只增加3億元，信貸評級分佈出現信貸評級1-5類別與信貸評級6-8類別之間的轉移。由於有意將風險承擔由銀行同業市場轉移至高信貸評級的主權對手，屬信貸評級1-5類別的銀行同業貸款減少。因與本集團核心市場的金融機構進行的貿易融資業務增加，信貸評級6-8類別的承擔則有所增加。

商業行銀業務企業組合內，於二零零九年觀察到的負面信貸評級遷徙，於二零一零年隨著本集團業務所在地區的宏觀經濟狀況不斷改善而大部份轉為穩定，這亦反映於自二零零九年底以來早期預警戶口數目持續減少。

二零一零年內商業行銀業務客戶貸款總額增加219億元或20%。於二零一零年十二月三十一日，僅2.9%的貸款為逾期或已個別減損，較二零零九年稍為增加。貸款增加受到借貸、貿易融資及企業融資同等的推動。信貸評級6-8類別的承擔增加的主要原因為商業行銀業務在本集團主要市場深化與企業客戶關係，而企業融資、收購融資及銀團貸款活動增加所致。對這類別信貸評級範圍內的客戶收取的抵押品水平一般高於信貸評級1-5類別的客戶。

個人銀行業務客戶貸款自二零零九年十二月三十一日增加226億元，此增長內近60%來自按揭組合，該等貸款有充分抵押，其平均貸款對價值比率為51%。年內，本集團所有主要市場及產品的組合質素指標均有所改善。由於本集團業務所有在市場的經濟狀況不斷改善，逾期或已個別減損貸款所佔比例減少。

渣打集團有限公司－風險回顧(續)

	二零一零年				二零零九年			
	銀行同業 貸款 百萬元	客戶貸款－ 商業銀行業務 百萬元	客戶貸款－ 個人銀行業務 百萬元	客戶貸款 總額 百萬元	銀行同業 貸款 百萬元	客戶貸款－ 商業銀行業務 百萬元	客戶貸款－ 個人銀行業務 百萬元	客戶貸款 總額 百萬元
未逾期亦未個別減損的貸款								
－1-5級	42,979	48,518	54,603	103,121	46,534	43,811	44,158	87,969
－6-8級	9,263	55,577	35,521	91,098	5,485	38,375	21,570	59,945
－9-11級	843	21,914	21,219	43,133	730	22,177	22,728	44,905
－12級	19	1,564	1,983	3,547	30	2,034	2,246	4,280
	53,104	127,573	113,326	240,899	52,779	106,397	90,702	197,099
已逾期但未個別減損的貸款								
－逾期30日內	5	223	2,587	2,810	2	369	2,522	2,891
－逾期31-60日	1	190	412	602	—	98	406	504
－逾期61-90日	—	137	223	360	—	71	239	310
－逾期91-150日	—	—	181	181	—	—	222	222
	6	550	3,403	3,953	2	538	3,389	3,927
個別減損的貸款	249	3,209	927	4,136	286	2,474	1,030	3,504
個別減損撥備	(93)	(1,318)	(506)	(1,824)	(132)	(1,315)	(538)	(1,853)
個別減損的貸款淨額	156	1,891	421	2,312	154	1,159	492	1,651
貸款及墊款總額	53,266	130,014	117,150	247,164	52,935	108,094	94,583	202,677
組合減損撥備	(2)	(309)	(451)	(760)	(2)	(355)	(519)	(874)
	53,264	129,705	116,699	246,404	52,933	107,739	94,064	201,803
其中按公允價值計入損益：								
未逾期亦未個別減損								
－1-5級	295	1,174	—	1,174	1,192	2,092	—	2,092
－6-8級	904	4,118	—	4,118	855	870	—	870
－9-11級	7	586	—	586	1	549	—	549
－12級	—	168	—	168	—	—	—	—
	1,206	6,046	—	6,046	2,048	3,511	—	3,511
抵押品的估計公允價值：								
就逾期的貸款而持有	—	268	2,244	2,512	—	458	1,980	2,438
就個別減損的貸款而持有	—	460	522	982	—	557	601	1,158

佔有或已通知收回的抵押品及其他加強信貸措施

年內，本集團透過佔有抵押品或通知收回其他加強信貸措施(如擔保)而獲得的資產的眼面值於下表詳列。收回物業有序出售，

所得款項中超出未償還貸款餘額的部分退還予借方。若干所取得之股票繼續由本集團為投資目的而持有，並歸類為可供出售投資，而相關貸款則撤銷。

	二零一零年			二零零九年		
	個人銀行業務 百萬元	商業銀行業務 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	總計 百萬元
物業	67	—	67	135	7	142
債務證券及股票	—	3	3	—	2	2
擔保	—	—	—	25	—	25
其他	2	—	2	91	42	133
	69	3	72	251	51	302

渣打集團有限公司－風險回顧(續)

債務證券及國庫券

債務證券及國庫券的分析如下：

	二零一零年			二零零九年		
	債務證券 百萬元	國庫券 百萬元	總計 百萬元	債務證券 百萬元	國庫券 百萬元	總計 百萬元
已減損證券淨額：						
已減損證券	241	–	241	231	–	231
減損撥備	(180)	–	(180)	(191)	–	(191)
	61	–	61	40	–	40
未逾期亦未減損的證券：						
AAA	10,427	2,791	13,218	10,706	630	11,336
AA-至AA+	19,689	8,562	28,251	21,246	9,618	30,864
A-至A+	18,384	8,378	26,762	17,770	10,757	28,527
BBB-至BBB+	8,078	2,516	10,594	7,243	1,930	9,173
低於BBB-	2,947	1,361	4,308	2,422	1,193	3,615
未被評級	7,615	485	8,100	5,805	389	6,194
	67,140	24,093	91,233	65,192	24,517	89,709
	67,201	24,093	91,294	65,232	24,517	89,749
其中：						
按公允價值計入損益	11,817	6,198	18,015	10,111	5,559	15,670

已減損債務證券大部分為本集團持有的資產抵押證券。當中有2,600萬元(二零零九年：7,300萬元)減損支出是在二零一零年入賬的。已減損證券撥備自二零零九年十二月以來輕微下跌。

上表同時以外界信貸評級對未逾期亦未減損的債務證券及國庫券作出分析。本集團採用的標準信貸評級乃根據標準普爾或其對等機構所採用的評級。對於擁有短期評級的債務證券，本集

團乃按照其發行人的長期評級呈報。對於未被評級的證券，本集團則採用第26頁所述的內部信貸評級方法作評級。

未被評級的證券主要與企業發行有關。根據內部信貸評級，該等證券中的67.75億元(二零零九年：56.74億元)被視為投資級別，而13.25億元(二零零九年：5.20億元)則被視為低於投資級別。

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

	二零一零年十二月三十一日				二零零九年十二月三十一日			
	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 Alt-A	2%	64	32	25	2%	74	42	31
－美國優質	—	1	—	—	—	1	—	—
－其他	29%	779	740	715	24%	819	767	708
抵押債務證券								
－資產抵押證券	2%	65	10	10	2%	77	13	10
－其他抵押債務證券	12%	310	268	261	10%	353	285	273
商業按揭抵押證券								
－美國商業按揭抵押證券	5%	131	117	110	4%	139	122	108
－其他	22%	586	452	414	19%	664	480	373
其他資產抵押證券	28%	737	690	697	39%	1,315	1,227	1,204
	100%	2,673	2,309	2,232	100%	3,442	2,936	2,707
其中計入：								
－按公允價值計入損益的金融資產	3%	86	85	85	3%	103	97	97
－投資證券－可供出售	27%	724	499	499	26%	903	608	608
－投資證券－貸款及應收款項	70%	1,863	1,725	1,648	71%	2,436	2,231	2,002
	100%	2,673	2,309	2,232	100%	3,442	2,936	2,707

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0.5%（二零零九年：0.7%）。

資產抵押證券的名義值於二零一零年下降約7.69億元，此乃由於組合的自然贖回及若干資產銷售所致。受惠於贖回及若干資產類別的市價回升，餘下組合於二零一零年十二月三十一日的賬面值及公允價值差額7,700萬元。

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30%

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A+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72頁附註11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。於二零一零年或二零零九年概無資產被重新分類。

撇減資產抵押證券

	可供出售 百萬元	貸款及 應收款項 百萬元	總計 百萬元
二零一零年十二月三十一日			
於可供出售儲備回撥	68	—	68
於損益賬支銷	(22)	(4)	(26)
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)

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外國政府採取若干行動(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，並委託集團國家風險職能設定及管理國家的貸款限額。

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有關資產所在地域以外之貸款及墊款、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。

本集團於中國、印度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。

在中國方面，其增加由中國企業及銀行的在岸及離岸貸款增加帶動，原因為其在貿易及業務活動增加使用較吸引的外幣資金。

印度的跨境風險上升，反映短期貿易業務增長及企業融資活動增加。阿聯酋的跨境風險增加，由於本集團於發展核心業務時特別重視阿布扎比業務。於卡塔爾，重要的政府相關交易大幅增加本集團的風險。

本集團於韓國的風險下降反映韓國客戶對美元借貸的需求下降。

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活動及若干環球企業業務。該項業務源自本集團重點業務所在國家，其交易的對手之定居地均位於本集團業務重點國家以外。這解釋下表所述我們於美國及瑞士的顯著風險。

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

	二零一零年			二零零九年		
	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
印度	13,117	12,706	25,823	8,370	10,470	18,840
中國	12,623	7,131	19,754	5,979	4,007	9,986
香港	12,781	5,542	18,323	12,410	4,856	17,266
美國	13,857	4,226	18,083	14,484	5,604	20,088
阿聯酋	5,927	10,717	16,644	5,807	9,071	14,878
新加坡	11,692	3,514	15,206	13,135	3,411	16,546
南韓	7,488	5,846	13,334	8,555	6,500	15,055
瑞士	3,918	2,362	6,280	2,844	1,638	4,482
卡塔爾	1,996	3,255	5,251	840	2,044	2,884

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金融市場利率及價格的不利變動而產生盈利或經濟價值的潛在虧損。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、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。二零一零年市場風險承擔大致維持穩定。

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。

集團市場風險部在授權範圍內批核限額，並按這些限額監察風險。在適當情況下，集團會對某些投資工具及持倉量施加額外限額以控制集中風險。除涉險值外，敏感度測量亦用作風險管理工具。例如，利率敏感度是按孳息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來衡量未來因市場利率、價格及波幅的潛在不利變動，而導至虧損的風險。一般而言，涉險值為市場風險的量化計算，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，但考慮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差異和相關性。本方法用於信貸息差涉險值。

兩種方法均選用一年的歷史觀察期。

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。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。於二零一零年，在監管回溯測試中有一次例外情況，二零零九年亦有一次。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

置信區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。

集團市場風險部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賬及交易賬的所有資產類別。

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。

渣打集團有限公司－風險回顧(續)

市場風險變動

二零一零年涉險值平均總額與二零零九年比較均有所減少，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後回落。二零零九年大部分時間仍然受到信貸息差特高的波幅所影響，因涉險值模型沿用過往一年歷史數據窗口，但其影響於二零零九年下半年有所減少。各資產類別的平均交易賬涉險值於二零一零年均有所下跌。

二零零九年及二零一零年可影響涉險值總額的涉險值覆蓋範圍，發生三個重大變動如下：

- 集團庫務部持倉自二零一零年年初起由涉險值轉為淨利息

收入敏感度基準(詳情第45頁)。導致涉險值於二零一零年減少360萬元。

- 自二零零九年十月起，本集團將私募股權組合上市部分納入非交易涉險值內，導致總涉險值增加300萬元。
- 分類為「貸款及應收款項」或「持有至到期」的證券自二零零九年六月起從涉險值中移除。該等非交易證券(大部份為於二零零八年重新分類的資產抵押證券)按攤銷成本入賬並獲資金配對，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，令涉險值總額於實施時共減少860萬元。

每日涉險值(按97.5%、1天的涉險值)

交易及非交易	二零一零年				二零零九年			
	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
利率風險 ¹	20.1	25.5	16.3	19.2	37.3	46.7	24.7	25.5
外匯風險	5.6	12.5	3.1	7.6	7.8	16.1	3.5	5.0
商品風險	1.9	4.0	0.7	3.5	3.0	5.5	1.3	3.7
股票風險	9.5	11.3	6.9	10.7	4.3	11.1	1.1	10.8
總計 ²	22.1	31.0	17.3	25.2	38.9	47.9	27.6	31.8
交易								
利率風險 ¹	8.7	11.9	5.1	6.7	11.7	17.8	8.7	10.5
外匯風險	5.6	12.5	3.1	7.6	7.8	16.1	3.5	5.0
商品風險	1.9	4.0	0.7	3.5	3.0	5.5	1.3	3.7
股票風險	1.9	2.9	1.2	1.4	2.7	3.6	1.0	2.5
總計 ²	11.2	16.7	8.1	9.6	14.5	19.3	9.9	13.2
非交易								
利率風險 ¹	15.0	22.2	11.2	14.3	32.4	41.0	20.8	22.2
股票風險 ⁵	9.4	10.8	8.1	10.0	1.8	9.9	—	9.1
總計 ²	17.4	23.2	13.5	16.9	32.7	41.0	22.6	23.5

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，上表顯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：

	二零一零年 百萬元	二零零九年 百萬元
交易		
利率風險	4.8	5.0
外匯風險	4.7	5.3
商品風險	1.3	1.0
股票風險	0.4	0.4
總計	11.2	11.7
非交易		
利率風險	3.6	4.5
股票風險	0.5	1.0
總計	4.1	5.5

渣打集團有限公司－風險回顧(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，此部門由當地資產負債委員會監管的當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。

涉險值及壓力測試也適用於該等非交易賬目的風險上(下述集團庫務部除外)，情況跟交易賬目相同，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並獲資金配對，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。

有關非上市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。此等包括於財務報表第70頁附註11所披露的第三級資產內。

集團庫務部的市場風險

集團庫務部籌集債務及股權資本，而所得款項均作為本集團的資本投資或存放於資產負債管理部。利率風險由股權投資及儲備投資於對利率敏感的資產及債務發行與配置之間的期限錯配所產生。該風險以利率的意外及瞬間平行的逆向移動對淨利息收入的影響作出計量，及按一年滾動期間進行監察(見下表)。

此風險由本集團的資本管理委員會監察及控制。

集團庫務部

孳息曲線平行移動對淨利息收入敏感度

	二零一零年 百萬元	二零零九年 百萬元
+25 基點	29.9	14.0
-25 基點	(29.9)	(14.0)

淨利息收入敏感度的增加乃主要由於二零一零年的供股發行所得款項在年末存放於美國聯邦儲備局。

集團庫務部亦管理來自分行及附屬公司的非美元貨幣淨投資的結構性外匯風險。外匯變動的影響已計入組成資本基礎一部分的儲備。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響得以部分緩解。倘預期資本比率將受匯率變動有重大影響，經資本管理委員會批准，集團庫務部可對沖淨投資。於二零一零年十二月三十一日，本集團為部份韓圓風險作出淨投資對沖(合併採

用衍生工具及非衍生金融工具) 11.12億元(二零零九年十二月三十一日：6.44億元)，而對部分新台幣風險作出淨投資對沖為零元(二零零九年十二月三十一日：9,400萬元)。

下表載列本集團的主要結構性外匯風險(扣除淨投資對沖)：

	二零一零年 百萬元	二零零九年 百萬元
港元	5,817	5,852
韓圓	5,266	5,133
印度盧比	3,400	2,828
新台幣	2,606	2,071
泰銖	1,495	1,291
阿聯酋迪拉姆	1,343	1,008
新加坡元	841	986
馬來西亞林吉特	1,047	834
人民幣	1,420	795
印尼盾	882	595
巴基斯坦盧比	614	562
其他	2,838	2,293
	27,569	24,248

本集團已就該等風險作出分析，評估了若美元匯率下跌1%並且計入不同貨幣相互關係影響後所造成的影響。該情況將導致上述持倉增加1.97億元(二零零九年：1.76億元)。該等持倉估值的變動乃撥入儲備。

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。

本集團主要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。

金融衍生工具所產生的信貸風險會歸納為金融機構及企業客戶整體借貸限額的一部份而管理，進一步詳情載於信貸風險一節。

渣打集團有限公司－風險回顧(續)

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。本集團亦利用期貨、遠期及期權對沖外匯及利率風險。

以國際會計準則第39號而言，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)。

與二零零九年比較，在二零一零年增加使用利率掉期作公允價值及現金流量對沖，原因為本集團繼續專注於流動資金管理及更積極的資產負債表對沖策略。用作現金流量對沖的利率掉期較二零零九年大幅增加，主要用作對沖台灣的浮動利率按揭風險，而公允價值對沖的增加很大程度上反映了香港定息存款及債券的增長。公允價值對沖的貨幣掉期增加，主要用作對沖新增的英國中期票據發行。持作公允價值對沖的遠期外匯合約與信貸交易業務的增長策略一致地增加。持作現金流量對沖的貨幣掉期的增加乃主要由於更積極管理本集團的韓國按揭賬目風險。

在若干個別批准情況下，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。

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流動財務資源償還到期債務、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及符合本集團策略。

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，負責制訂或下放權力以制訂流動資金限額及建議流動資金風險政策。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與慣例及當地監管機關的規定。集團市場風險及集團庫務部建議及監督政策的實施及其他有關上述風險的控制。

本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，從而影響本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客戶以意料之外的較快速度提取存款，或資產的還款未能於預定到期日收到。為減低該等不確定性，本集團的客戶存款基礎在種類及到期日均充分多元化。此外，本集團有緊急資金計劃，包括一個流動資產組合，可於出現流動資金壓力時將其變現，而在正常市況下，本集團有備用途取得大額資金。

政策及程序

鑑於集團業務範圍廣泛，本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，且有能力的償還到期債務。

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況下，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。集團市場風險及財務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閱。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(包括政府證券)，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。

渣打集團有限公司－風險回顧(續)

資金的主要來源

本集團的資金來源大多來自客戶存款，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金來源基礎。

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以及發行商業票據的渠道，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得到合適價格。

流動資金測量標準

本集團同時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。

	二零一零年 百萬元	二零零九年 百萬元
客戶貸款及墊款 ¹	246,404	201,803
客戶存款 ²	316,502	256,746
	%	%
墊款對存款比率	77.9	78.6

¹ 請參閱財務報表第75頁附註15。

² 請參閱財務報表第80頁附註20。

流動資產比率

這是流動資產對資產總額的比率。資產負債表內持有大量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：

	二零一零年 %	二零零九年 %
流動資產 ¹ 對資產 總額比率	26.6	26.2

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)

本集團資產負債表的流動性分析

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。合約到期金額並不一定反映實際付款或現金流量。

	二零一零年				總計 百萬元
	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	
資產					
現金及央行結存	25,339	–	–	7,385	32,724
衍生金融工具	9,204	12,182	19,596	6,877	47,859
銀行同業貸款及墊款 ¹	39,800	10,715	2,391	358	53,264
客戶貸款及墊款 ¹	81,268	35,921	55,450	73,765	246,404
投資證券 ¹	20,269	32,564	29,091	13,641	95,565
其他資產	13,831	5,839	65	20,991	40,726
總資產	189,711	97,221	106,593	123,017	516,542
負債					
銀行同業存款 ¹	26,565	2,258	498	153	29,474
客戶賬項 ¹	269,213	37,464	6,943	2,882	316,502
衍生金融工具	9,159	11,887	19,606	6,481	47,133
已發行債務證券 ¹	10,817	9,052	13,691	1,131	34,691
其他負債	16,153	2,602	911	14,272	33,938
後償負債及其他借貸資金	5	290	918	14,726	15,939
總負債	331,912	63,553	42,567	39,645	477,677
流動資金淨額差距	(142,201)	33,668	64,026	83,372	38,865

¹ 金額包括按公允價值計入損益的金融工具(見第68頁附註11)。

	二零零九年				總計 百萬元
	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	
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 ²	37,127	14,182	1,289	335	52,933
客戶貸款及墊款 ²	63,162	34,939	44,406	59,296	201,803
投資證券 ²	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 ²	34,721	2,967	1,140	115	38,943
客戶賬項 ²	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 ²	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

² 金額包括按公允價值計入損益的金融工具(見第68頁附註11)。

上表中現金及央行結存、銀行同業貸款及墊款、於投資證券中分類為買賣、按公平價值持有或分類為可供出售的國庫券及債務證券，乃由本集團主要作流動資金管理用途。

渣打集團有限公司－風險回顧(續)

本集團資產負債表的流動性分析(續)

金融負債之習慣性到期日

如於第46頁至第47頁所討論，本集團主要透過對比資產及負債的到期日尋求以合約及習慣性基準管理其負債。第48頁呈列之現金流量反映於相關工具之剩餘年期內根據合約應付之現金流量。然而，若干負債工具之實際年期與其合約期限存在差異，尤其就短期客戶賬項而言，與其合約期限相比會延長至較長之年期。下表列示了本集團預期應付該等負債的到期日：

	二零一零年				總計 百萬元
	三個月或以下 百萬元	三個月至一年內 百萬元	一至五年內 百萬元	五年以上 百萬元	
銀行同業存款	25,306	3,124	892	152	29,474
客戶賬項	130,275	49,199	113,105	23,923	316,502
總計	155,581	52,323	113,997	24,075	345,976

	二零零九年				總計 百萬元
	三個月或以下 百萬元	三個月至一年內 百萬元	一至五年內 百萬元	五年以上 百萬元	
銀行同業存款	34,764	3,252	812	115	38,943
客戶賬項 ¹	107,379	35,091	93,543	20,733	256,746
總計	142,143	38,343	94,355	20,848	295,689

¹ 客戶賬項已於各到期日狀況之間重新分類

渣打集團有限公司－風險回顧(續)

營運風險

營運風險指因人事、程序或技術出錯，或來自外部事宜影響而招致虧損的可能。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、功能及國家層面的委員會支持。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。

集團營運風險部負責制定及維持管理及衡量營運風險資本的標準。此外，專責營運風險控制負責人負責管理來自以下集團活動的營運風險：法律程序、人事管理、技術管理、供應商管理、物業管理、保安管理、會計及財務控制、稅務管理、公司機關及架構及監管合規。(監管合規風險的其他詳情載於第23頁「監管轉變及合規」)。

各風險控制負責人負責確認對集團重大的風險並維持有效的控制環境，包括界定適當政策及程序，以取得風險委員會的批准。

聲譽風險

聲譽風險指對本集團業務的潛在損害，其乃由於本集團利益相關人士對集團及其行動採取負面看法而導致盈利虧損或對市值造成不利影響。

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集團監督、制定政策及監察任何重大風險事宜。

於國家層面而言，公共事務部主管在國家管理團隊的支援下負責保護我們於該市場的聲譽。為達到此目的，公共事務部主管及國家行政總裁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，確保公共事務部主管及國家行政總裁及各自業務委員會注意到所有潛在事宜
- 提倡有效而積極的利益相關之人士管理

退休金風險

退休金風險指由於需滿足本集團退休金計劃的精算評估不足而產生的潛在虧損。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。

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。資本計劃確保本集團維持足夠的資本額度，以及維持最理想的資本組合，藉以支持本集團之策略。

資本計劃考慮以下各項：

- 現行監管資本需求以及本集團對未來準則的評估
- 由於業務增長預測、貸款減損前景及市場沖擊或壓力而增加的資本需求
- 預測資本需求，以支持信貸評級並作為市場的信號工具
- 各項可供資本的途徑及集資選擇

本集團利用資本模型來評估重大風險的資本需求及支持內部資本充足情況的評估。本集團亦會對各重大風險進行評估、考慮相關舒緩方法，亦釐定適當的資本水平。資本模型程序是本集團在管理上的主要部分。

資本規劃及評估方法內包含健全的管治及程序架構。有效管理風險的總體責任由董事會負責。董事會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標準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26至50頁。

分行及附屬公司的資本維持在當地監管機構的規定水平。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52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）及銀行同業及客戶貸款（組合減損撥備）。

資本變動

按照巴塞爾資本協定II基準，核心第一級資本自二零零九年十二月三十一日以來增加98.38億元。每8股供1股的供股發行增加52億元，並由保留溢利44億元及於二零一零年六月發行印度預託證券5.03億元所補充。這被商譽及無形資產增加3.60億元抵銷。

非核心第一級資本減少1.07億元及第二級資本增加3,000萬元。

巴塞爾資本協定II

本集團遵守由英國金融服務管理局的General Prudential Sourcebook及Prudential Sourcebook for Banks, Building Societies and Investment Firms執行的巴塞爾資本協定II框架。

由二零零八年一月一日起，本集團已採用進階內部評級法，來計算信貸風險資本。這方法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(VaR)模型，根據英國金融服務管理局批准使用的模型為部份交易賬風險衡量市場風險資本。而本集團未獲批准包括在涉險值模型內的市場風險，資本需求則根據監管機關提供的標準規則而釐定。

本集團採用標準法計算營運風險的資本需求。

巴塞爾資本協定III

由巴塞爾銀行監管委員會(「巴塞爾銀監委」)於二零一零年十二月發佈的巴塞爾資本協定III規則案文乃用作匯集銀行資本充足比率及流動資金的全球監管準則詳情。這些詳情讓本集團更清楚全球監管準則及各種過渡時間表，惟若干建議仍正由巴塞爾銀監委及金融穩定委員會考慮，尤其是具有系統重要性的金融機構之資本要求。

本集團預計在巴塞爾資本協定II的建議修訂及巴塞爾資本協定III中對風險加權資產和監管資本的調整之影響將為減低本集團未來核心第一級資本比率最多1%。此估計與二零一零年十月供股發行時披露的評估總計並無轉變。

在制定全球監管準則時，巴塞爾銀監委將確切闡釋及實行巴塞爾資本協定III及其他建議變更的主要酌情權給予了個別監管機構。目前，有關歐盟、英國金融服務管理局(作為本集團的首要監管機構)及其他主要市場的多個監管機構將如何尋求闡釋及實行該等安排仍存在重大不明朗因素。如於二零一零年十月供股發行時，本集團相信加快實施新巴塞爾資本協定III框架屬謹慎之舉，以及若干監管機構很有可能傾向採取保守的新資本緩衝要求，導致實際最低資本規定較公佈前的水平為高。

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。

	二零一零年 百萬元	二零零九年 百萬元
第一級資本：		
已繳普通股本	1,174	1,013
合資格儲備 ¹	35,270	25,001
非控股股東權益	332	256
減：額外預期損失 ²	(664)	(502)
減：證券化	(132)	(97)
商譽及其他無形資產	(6,980)	(6,620)
其他法規調整	(60)	51
核心第一級資本	28,940	19,102
創新第一級證券	2,828	2,860
優先股	2,686	2,694
額外預期損失稅項 ¹	185	163
減：重大持有	(326)	(237)
第一級資本總額	34,313	24,582
第二級資本：		
合資格重估儲備	530	253
組合減損撥備	266	242
減：額外預期損失	(664)	(502)
合資格後償負債：		
永久性後償債務	1,494	1,535
其他合資格後償債務	9,602	9,547
減：重大持有及證券化	(458)	(335)
第二級資本總額	10,770	10,740
第一級及第二級資本的扣減總額	(3)	(57)
資本基礎總額	45,080	35,265
風險加權資產		
信貸風險	202,333	173,315
營運風險	26,972	20,696
市場風險	15,772	19,912
風險加權資產總額	245,077	213,923
資本比率		
核心第一級資本	11.8%	8.9%
第一級資本	14.0%	11.5%
資本總額比率	18.4%	16.5%

¹ 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。

² 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

	二零一零年 百萬元	二零零九年 百萬元
個人銀行業務	67,551	53,215
商業銀行業務	177,526	160,708
總風險加權資產	245,077	213,923
香港	31,138	24,706
新加坡	29,294	21,531
韓國	25,707	26,093
其他亞太地區	46,896	41,276
印度	19,247	17,381
中東及其他南亞地區	32,952	28,727
非洲	11,220	10,228
美洲、英國及歐洲	55,505	52,921
	251,959	222,863
減：集團間結餘 ¹	(6,882)	(8,940)
總風險加權資產	245,077	213,923
風險加權金額²		
或然負債	15,266	13,422
承擔	10,394	8,856

¹ 集團間結餘在計算資本比率時已互相抵銷。

² 包括本集團分佔其合營企業的金額。

風險加權資產較二零零九年十二月增加311億元或15%，商業銀行業務及個人銀行業務分別增加168億元及143億元。商業銀行業務風險加權資產增長集中於美洲、英國及歐洲，其他亞太地區、香港、新加坡、中東及其他南亞地區，被韓國部份抵銷。個人銀行業務風險加權資產增長則主要於其他亞太地區、新加坡、韓國、香港及印度。

信貸風險的風險加權資產增加290億元或17%，主要由商業銀行業務增長159億元帶動。商業銀行業務的增長由交易銀行及借貸業務良好資產增長192億元，信用級別轉移26億元，較去年之132億元大幅下降。其他風險加權資產增加7億元，及由風險加權資產節約措施38億元（主要因為更多的抵押品收回）及組合管理利益28億元所抵銷。

個人銀行業務信貸風險之風險加權資產增長131億元，主要因為其他亞太地區、香港、新加坡、韓國及印度的零售無抵押、中小企業及零售按揭組合錄得強勁增長。

英國金融服務管理局已批准集團的CAD2內部模型，該模型覆蓋大部份利率及外匯風險，以及貴金屬及基本金屬交易的市場風險。於二零一零年十一月，批准已延伸至涵蓋能源及農產品交易。CAD2範圍外的持倉量乃按照英國金融服務管理局的標準規則評估。

於二零一零年十二月三十一日，本集團市場風險的風險加權資產為158億元（二零零九年十二月三十一日：199億元）。此減少乃由於能源及農產品交易包括於CAD2內部模型內。市場風險的風險加權資產總額中，24%為CAD2內部模型，76%為標準規則。

營運風險的風險加權資產增加63億元或30%，主要由於來自三年滾動期間收入的變動所引致，該增長反映本集團於該期間的強勁表現。

渣打集團有限公司－綜合損益賬

截至二零一零年十二月三十一日止年度

	附註	二零一零年 百萬元	二零零九年 百萬元
利息收入		13,500	12,926
利息支出		(5,030)	(5,303)
淨利息收入		8,470	7,623
費用及佣金收入		4,556	3,824
費用及佣金支出		(318)	(454)
買賣收入淨額	3	2,577	2,890
其他經營收入	4	777	1,301
非利息收入		7,592	7,561
經營收入		16,062	15,184
員工成本		(5,765)	(4,912)
樓宇成本		(800)	(698)
一般行政支出		(1,899)	(1,822)
折舊及攤銷	5	(559)	(520)
經營支出		(9,023)	(7,952)
未計減損及稅項前經營溢利		7,039	7,232
貸款及墊款減損及其他信貸風險撥備	6	(883)	(2,000)
其他減損	7	(76)	(102)
聯營公司之溢利		42	21
除稅前溢利		6,122	5,151
稅項	8	(1,708)	(1,674)
本年度溢利		4,414	3,477
應佔溢利：			
非控股權益	26	82	97
母公司股東		4,332	3,380
本年度溢利		4,414	3,477
每股盈利：			
每股普通股基本盈利(仙)	10	196.3	161.8 ¹
每股普通股攤薄盈利(仙)	10	193.0	159.3 ¹
每股普通股股息：			
已付中期股息(仙)	9	22.50 ¹	20.45 ¹
擬派末期股息(仙) ²	9	46.65	43.16 ¹
		69.15	63.61
股息總額：			
已付中期股息(百萬元)		481	425
擬派末期股息(百萬元) ²		1,089	904
		1,570	1,329

¹ 金額已按附註33所述予以重列。

² 如附註9所述，末期股息將於二零一一年入賬。

渣打集團有限公司－綜合全面收入表

截至二零一零年十二月三十一日止年度

	附註	二零一零年 百萬元	二零零九年 百萬元
本年度溢利		4,414	3,477
其他全面收入：			
海外業務匯兌差額：			
計入權益的收益淨額		842	799
淨投資對沖虧損淨額		(77)	(199)
於控制權變動時重新分類至損益賬		4	—
退休福利計劃義務的精算收益／(虧損)	24	83	(150)
分佔聯營公司其他全面收入		(5)	19
可供出售投資：			
計入權益的估值收益淨額		786	455
重新分類至損益賬		(284)	(580)
現金流量對沖：			
計入權益的收益淨額		42	14
重新分類至損益賬		17	106
其他全面收入之稅項		(101)	62
本年度除稅後之其他全面收入		1,307	526
本年度全面收入總額		5,721	4,003
應佔：			
非控股權益	26	112	111
母公司股東		5,609	3,892
		5,721	4,003

渣打集團有限公司－綜合資產負債表

於二零一零年十二月三十一日

	附註	二零一零年 百萬元	二零零九年 百萬元
資產			
現金及央行結存	11, 28	32,724	18,131
按公允價值計入損益的金融資產	11, 12	27,021	22,446
衍生金融工具	11, 13	47,859	38,193
銀行同業貸款及墊款	11, 14	52,058	50,885
客戶貸款及墊款	11, 15	240,358	198,292
投資證券	11, 16	75,796	75,728
其他資產	11, 17	25,356	17,201
當期稅項資產		179	203
預付款項及應計收入		2,127	3,241
聯營公司權益		631	514
商譽及無形資產		6,980	6,620
樓宇、機器及設備		4,507	4,103
遞延稅項資產		946	1,096
總資產		516,542	436,653
負債			
銀行同業存款	11, 19	28,551	38,461
客戶賬項	11, 20	306,992	251,244
按公允價值計入損益的金融負債	11, 12	20,288	14,505
衍生金融工具	11, 13	47,133	36,584
已發行債務證券	11, 21	31,381	29,272
其他負債	11, 22	21,094	16,139
當期稅項負債		981	802
應計項目及遞延收入		4,528	4,113
後償負債及其他借貸資金	11, 23	15,939	16,730
遞延稅項負債		165	193
負債及支出的撥備		315	184
退休福利計劃義務	24	310	506
總負債		477,677	408,733
權益			
股本	25	1,174	1,013
儲備		37,038	26,327
母公司股東權益總額		38,212	27,340
非控股權益	26	653	580
權益總額		38,865	27,920
權益及負債總額		516,542	436,653

渣打集團有限公司－綜合權益變動表

截至二零一零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 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 百萬元	母公司 股東權益 百萬元	非控股 權益 百萬元	總計 百萬元
於二零零九年一月一日	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) ²	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
本年度溢利	—	—	—	—	—	—	—	4,332	4,332	82	4,414
其他全面收入	—	—	—	—	401	42	773	61 ³	1,277	30	1,307
分派	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(54)	(54)
已發行股份(經扣除開支)	147	572	—	5,137	—	—	—	—	5,856	—	5,856
本身股份淨額調整	—	—	—	—	—	—	—	(135)	(135)	—	(135)
購股權開支(經扣除稅項)	—	—	—	—	—	—	—	296	296	—	296
以股代息的撥資	14	(14)	—	—	—	—	—	—	—	—	—
股息(經扣除以股代息)	—	—	—	—	—	—	—	(745)	(745)	—	(745)
其他增加	—	—	—	—	—	—	—	(9)	(9)	15	6
於二零一零年十二月三十一日	1,174	5,386	18	12,421	308	57	(412)	19,260	38,212	653	38,865

¹ 包括資本儲備500萬元及資本贖回儲備1,300萬元。

² 包括精算虧損，經扣除稅項及非控股權益(1.16)億元及分佔聯營公司全面收入1,900萬元。

³ 包括精算收益(經扣除稅項)及非控股權益6,600萬元及分佔聯營公司全面虧損(500)萬元。

渣打集團有限公司－綜合現金流量表

截至二零一零年十二月三十一日止年度

	附註	二零一零年 百萬元	二零零九年 ¹ 百萬元
來自經營業務的現金流量			
除稅前溢利		6,122	5,151
就下列各項作出調整：			
計入損益賬的非現金項目	27	1,874	1,760
經營資產的變動	27	(82,334)	2,962
經營負債的變動	27	59,274	(13,293)
界定福利計劃的供款		(150)	(124)
已付英國及海外稅項		(1,421)	(1,210)
用於經營業務的現金淨額		(16,635)	(4,754)
來自投資業務的現金流量淨額			
購買樓宇、機器及設備		(370)	(261)
出售樓宇、機器及設備		183	218
購入於附屬公司、聯營公司及合營企業的投資，已扣除購入現金		(545)	(68)
購入投資證券		(114,076)	(129,739)
出售及到期投資證券		116,658	126,678
從聯營公司所得的股息		22	11
來自／(用於)投資業務的現金淨額		1,872	(3,161)
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)		5,856	1,817
購回本身股份 ²		(182)	(103)
透過行政人員購股權計劃行使購股權		47	22
支付後償負債的利息		(773)	(872)
發行後償負債所得款項總額		770	2,063
償還後償負債		(1,549)	(2,440)
支付優先債券的利息		(956)	(539)
發行優先債券所得款項總額		13,853	11,577
償還優先債券		(11,146)	(8,828)
派付經扣除以股代息的非控股權益及優先股股東的股息		(155)	(188)
派付經扣除以股代息的普通股股東的股息		(644)	(638)
來自融資業務的現金淨額		5,121	1,871
淨減少現金及現金等值項目		(9,642)	(6,044)
年初現金及現金等值項目		68,073	73,699
匯率變動對現金及現金等值項目的影響		1,303	418
年末現金及現金等值項目	28	59,734	68,073

¹ 金額已按附註33所述予以重列。

² 已扣除信託出售權利所得款項。

渣打集團有限公司－財務報表附註

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。

於二零一零年一月一日，本集團採納國際財務報告準則第3號(經修訂)「業務合併」以及對國際會計準則第27號「綜合及獨立財務報表」之相關修訂、國際會計準則第28號「於聯營公司的投資」及國際會計準則第31號「於合營企業的權益」。

國際財務報告準則第3號(經修訂)繼續採用收購會計法作為業務合併的入賬方法，惟與國際財務報告準則第3號比較有一些重大修訂。例如，所有收購相關的成本須支銷而不再撥充資本作為收購成本的一部分，以及所有收購業務的付款(包括或然性質的收購付款)須於收購日期按公允價值列賬。同時，當收購實體的控股權益時，任何先前持有該實體的權益均當作已按其公允價值出售(而與其賬面值比較的任何收益或虧損均於損益賬確認)，並連同購入的控股權益一併重新購回。此外，如公允價值的釐定並無變動，國際財務報告準則第3號(經修訂)要求被收購的資產中之不確定現金流(如貸款及墊款)按預期現金流量之公允價值記錄，因此於收購日期並無任何減損撥備確認，惟預期不會收到的現金流量總額披露載於附註18。經修訂的準則亦對若干詞彙作出改變，少數股東權益現納入非控股權益內。

國際會計準則第27號(經修訂)的修訂規定，倘與非控股權益的交易而並無導致控制權更改，及該等交易將不再產生商譽或盈虧，則入賬列為股權交易。該修訂亦列明失去控制權時的會計處理，任何在實體內之剩餘權益按公允價值重新計量，而產生的收益或虧損於損益內確認。

於二零一零年一月一日，本集團採納國際財務報告準則的改進項目(二零零九)，此乃多項國際財務報告準則修訂的統稱。對國際財務報告準則第2號、國際財務報告準則第8號、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18號、國際會計準則第39號及國際財務報告準則詮釋委員會詮釋第16號的修訂已按追溯基準採納，並對國際財務報告準則第5號、國際會計準則第36號、國際會計準則第38號及國際財務報告準則詮釋委員會詮釋第9號的修訂已按預期基準採納。該等修訂並無對本集團的財務報表造成重大影響。

本集團的主要會計政策摘要將會載入二零一零年的年報。

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，惟金融市場產品則按有關產品交易商所在地分類。

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。

渣打集團有限公司－財務報表附註(續)

2. 分部資料(續)

按業務劃分

	二零一零年					二零零九年				
	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 ² 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 ³ 百萬元	總計 百萬元
內部收入	(28)	28	—	—	—	(55)	55	—	—	—
淨利息收入	4,066	4,404	8,470	—	8,470	3,876	3,747	7,623	—	7,623
其他收入	2,041	5,547	7,588	4	7,592	1,808	5,489	7,297	264	7,561
經營收入	6,079	9,979	16,058	4	16,062	5,629	9,291	14,920	264	15,184
經營支出	(4,176)	(4,840)	(9,016)	(7)	(9,023)	(3,709)	(4,185)	(7,894)	(58)	(7,952)
未計減損及稅項前經營 溢利	1,903	5,139	7,042	(3)	7,039	1,920	5,106	7,026	206	7,232
貸款及墊款減損及其他 信貸風險撥備	(578)	(305)	(883)	—	(883)	(1,052)	(948)	(2,000)	—	(2,000)
其他減損	(12)	(64)	(76)	—	(76)	(1)	(82)	(83)	(19)	(102)
聯營公司之溢利	—	—	—	42	42	—	—	—	21	21
除稅前溢利	1,313	4,770	6,083	39	6,122	867	4,076	4,943	208	5,151
所動用資產總額	125,589	389,197	514,786	1,756	516,542	103,534	331,306	434,840	1,813	436,653
所動用負債總額	160,991	315,540	476,531	1,146	477,677	144,167	263,571	407,738	995	408,733
其他分部項目：										
資本開支 ¹	249	816	1,065	—	1,065	160	901	1,061	—	1,061
折舊	163	166	329	—	329	161	151	312	—	312
聯營公司投資	—	—	—	631	631	—	—	—	514	514
無形資產攤銷	83	147	230	—	230	71	137	208	—	208

¹ 包括在商業銀行業務有關經營租賃資產的資本開支為4.98億元(二零零九年十二月三十一日：6.30億元)。

² 與英國工資稅、控制權轉變收益及本集團分佔聯營公司溢利有關。

³ 與購回後償債務收益、出售業務、英國工資稅、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。

下表詳細列載按產品劃分的整體經營收入：

	二零一零年 百萬元	二零零九年 百萬元
個人銀行業務		
信用卡、私人貸款及無抵押借貸	2,044	1,992
財富管理	1,138	921
存款	1,202	1,311
按揭及汽車融資	1,513	1,244
其他	182	161
按產品劃分的經營收入總額	6,079	5,629
商業銀行業務		
借貸及組合管理	868	849
貿易	1,467	1,289
現金管理及託管	1,303	1,248
環球市場		
金融市場	3,303	3,311
資產負債管理	912	963
企業融資	1,710	1,294
本金融資	416	337
環球市場總額	6,341	5,905
按產品劃分的經營收入總額	9,979	9,291

渣打集團有限公司－財務報表附註(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。

	二零一零年								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 ¹ 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					
內部收入	5	(47)	(49)	64	349	2	82	(406)	—
淨利息收入	1,229	907	1,158	1,833	767	1,145	517	914	8,470
費用及佣金收入淨額	700	400	233	737	464	589	359	756	4,238
買賣收入淨額	521	367	293	340	267	343	263	183	2,577
其他經營收入	45	111	63	191	181	88	25	73	777
經營收入	2,500	1,738	1,698	3,165	2,028	2,167	1,246	1,520	16,062
經營支出	(1,355)	(986)	(1,080)	(1,970)	(749)	(995)	(653)	(1,235)	(9,023)
未計減損及稅項前 經營溢利	1,145	752	618	1,195	1,279	1,172	593	285	7,039
貸款及墊款減損及 其他信貸風險撥備	(43)	(33)	(226)	(152)	(79)	(302)	(24)	(24)	(883)
其他減損	1	(1)	(4)	(2)	(3)	(29)	(10)	(28)	(76)
聯營公司之溢利	—	—	—	42	—	—	—	—	42
除稅前溢利	1,103	718	388	1,083	1,197	841	559	233	6,122
資本開支 ²	23	286	60	74	38	18	57	509	1,065

¹ 美洲、英國及歐洲包括本公司所在國家英國的經營收入7.39億元。

² 包括在美洲、英國及歐洲有關經營租賃資產的資本開支為4.98億元。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。

	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 ¹ 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					
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
資本開支 ²	24	164	63	32	49	19	37	673	1,061

¹ 美洲、英國及歐洲包括本公司所在國家英國的經營收入9.67億元。

² 包括在美洲、英國及歐洲有關經營租賃資產的資本開支為6.30億元。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－財務報表附註(續)

2. 分部資料(續)

下表列出於二零一零年十二月三十一日及於二零零九年十二月三十一日本集團按主要地區劃分的存款結構：

	二零一零年								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 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					
不計息往來及活期賬戶	7,045	5,927	74	5,167	3,175	7,907	3,917	7,608	40,820
計息往來賬戶及儲蓄存款	43,302	22,843	18,981	27,060	2,324	3,834	2,212	16,699	137,255
定期存款	26,339	23,793	18,015	35,660	6,469	10,341	2,431	39,605	162,653
其他存款	130	112	733	843	2,058	332	121	919	5,248
總計	76,816	52,675	37,803	68,730	14,026	22,414	8,681	64,831	345,976
銀行同業存款	2,540	1,130	2,484	4,006	512	1,555	470	16,777	29,474
客戶賬項	74,276	51,545	35,319	64,724	13,514	20,859	8,211	48,054	316,502
	76,816	52,675	37,803	68,730	14,026	22,414	8,681	64,831	345,976
已發行債務證券	22	535	9,860	1,812	241	52	413	21,756	34,691
總計	76,838	53,210	47,663	70,542	14,267	22,466	9,094	86,587	380,667

	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 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					
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

淨息差及淨利息收益率

	二零一零年 百萬元	二零零九年 百萬元
淨息差(%)	2.2	2.3
淨利息收益率(%)	2.1	2.1
平均計息資產	383,359	328,688
平均計息負債	347,058	298,365

渣打集團有限公司－財務報表附註(續)

2. 分部資料(續)

按地區劃分的淨息差

	二零一零年									
	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 ¹ 百萬元	集團之間/ 稅項資產 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 百萬元						
所動用總資產	102,674	82,007	63,936	101,915	39,631	48,028	15,944	117,916	(55,509)	516,542
平均計息資產	81,975	55,530	55,505	79,634	28,798	31,318	12,543	76,774	(38,718)	383,359
淨利息收入	1,272	821	1,099	1,885	965	1,172	598	658	—	8,470
淨息差(%)	1.6	1.5	2.0	2.4	3.4	3.7	4.8	0.9	—	2.2

¹ 美洲、英國及歐洲包括有關本公司所在國家英國所動用總資產759.30億元。

	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 ¹ 百萬元	集團之間/ 稅項資產 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 百萬元						
所動用總資產	91,739	62,137	63,222	83,191	31,719	44,275	13,633	91,149	(44,412)	436,653
平均計息資產	75,844	44,739	46,898	65,602	23,375	29,717	11,099	63,951	(32,537)	328,688
淨利息收入	1,341	742	841	1,539	899	1,114	532	615	—	7,623
淨息差(%)	1.8	1.7	1.8	2.3	3.8	3.7	4.8	1.0	—	2.3

¹ 美洲、英國及歐洲包括有關本公司所在國家英國所動用總資產765.41億元。

3. 買賣收入淨額

	二零一零年 百萬元	二零零九年 百萬元
持作買賣用途的工具的收益減虧損：		
外幣 ¹	1,677	1,830
買賣證券	349	329
利率衍生工具	339	576
信貸及其他衍生工具	38	35
	2,403	2,770
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	(256)	454
公允價值對沖工具的收益減虧損	272	(462)
	16	(8)
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	201	22
指定為按公允價值計入損益的金融負債	(14)	70
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	(29)	36
	158	128
	2,577	2,890

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。

渣打集團有限公司－財務報表附註(續)

4. 其他經營收入

	二零一零年 百萬元	二零零九年 百萬元
其他經營收入包括：		
可供出售貸款及應收金融資產收益減虧損：		
出售	300	592
撤減資產抵押證券	—	(4)
股息收入	53	109
購回後償負債產生的收益	—	264
於收購時以公允價值計算資產所產生的收益 ¹	29	43
經營租賃資產的租賃收入	213	156
出售樓宇、機器及設備的溢利	65	40
控制權變動產生的收益	4	—
出售業務的虧損	—	(2)

¹ 與二零一零年一月一日前完成的收購有關，並主要包括收回貸款及墊款的公允價值調整。

5. 折舊及攤銷

	二零一零年 百萬元	二零零九年 百萬元
樓宇	118	119
設備：		
經營租賃資產	71	54
其他	140	139
無形資產：		
軟件	167	139
透過業務合併所購入	63	69
	559	520

6. 貸款及墊款減損及其他信貸風險撥備

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：

	二零一零年 百萬元	二零零九年 百萬元
有關貸款及墊款項目從溢利支銷淨額：		
個別減損支銷	1,002	1,799
組合減損(撥回)／支銷	(130)	196
	872	1,995
信貸承擔有關的撥備／(撥回)	9	(2)
界定為貸款及應收款項的債務證券有關的減損支銷	2	7
減損及其他信貸風險撥備總額	883	2,000

按地區及業務分類的減損撥備分析載於第33頁至第37頁的風險回顧內。

渣打集團有限公司－財務報表附註(續)

7. 其他減損

	二零一零年 百萬元	二零零九年 百萬元
可供出售金融資產的減損：		
－資產抵押證券	22	66
－其他債務證券	—	8
－權益股	10	49
	32	123
於聯營公司投資的減損	—	19
其他	45	17
	77	159
出售股權工具時回撥以往的減損	(1)	(57)
	76	102

100萬元減損回撥(二零零九年：5,700萬元)與期內出售私募及策略股權投資有關，該等減損撥備乃於過往期間提撥。

8. 稅項

年內稅項支出分析：

	二零一零年 百萬元	二零零九年 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%(二零零九年：28%)計算的稅項：		
本年度當期所得稅稅項	865	893
前期調整(包括雙重課稅寬免)	6	398
雙重課稅寬免	(697)	(623)
海外稅項：		
本年度當期所得稅稅項	1,310	1,309
前期調整	36	48
	1,520	2,025
遞延稅項：		
暫時差異的衍生／抵銷	303	(192)
前期調整	(115)	(159)
	188	(351)
日常業務溢利的稅項	1,708	1,674
有效稅率	27.9%	32.5%

由二零一一年四月一日起，英國公司稅稅率由28%更改為27%。在結算日，此稅率經已實際上制訂，並使英國遞延稅項資產有所減少，因其對二零一一年四月一日以後的暫時性差異的抵銷造成影響。

海外稅項包括根據香港應課稅溢利按稅率16.5%(二零零九年：16.5%)提撥的香港利得稅1.09億元(二零零九年：1.51億元)。遞延稅項包括根據香港應課稅溢利按稅率16.5%(二零零九年：16.5%)提撥的暫時差異所衍生／(抵銷)之2,500萬元(二零零九年：(4,800)萬元)。

渣打集團有限公司－財務報表附註(續)

9. 股息

普通權益股	二零一零年		二零零九年	
	供股前 仙(每股)	百萬元	供股前 仙(每股)	百萬元
年內宣派並支付的二零零九年／二零零八年末期股息	44.80	904	42.32	801
年內宣派並支付的二零一零年／二零零九年中期股息	23.35	481	21.23	425
		1,385		1,226

上表金額反映二零一零年及二零零九年向股東宣派及支付的每股實際股息。普通權益股的股息於其宣派期間列賬，而末期股息則於獲股東批准之期間列賬。因此，上文所載末期普通權益股股息與先前各年度有關。二零零九年末期股息每股普通股44.80仙(9.04億元)已於二零一零年五月十三日向合資格股東支付，而二零一零年中期股息每股普通股23.35仙(4.81億元)已於二零一零年十月五日向合資格股東支付。

二零一零年建議的末期普通權益股股息

董事會建議的每股普通權益股二零一零年末期股息為每股46.65仙(10.89億元)，致使二零一零年度股息總額為每股70.00仙(按供股前基準)(二零零九年：每股66.03仙，二零零八年：每股61.62仙)。末期息將於二零一一年五月十一日以英鎊、港幣或美元支付予於二零一一年三月十一日英國營業時間結束時(倫敦時間下午10時)名列英國股東名冊的股東，以及於二零一一年三月十一日香港營業時間開始時(香港時間上午9時)名列香港股東名冊分冊的股東。二零一零年普通權益股末期股息將於二零一一年五月十一日以印度盧比支付予於二零一一年三月十一日印度營業時間結束時名列印度股東名冊的印度預託證券持有人。

現擬名列英國股東名冊及香港股東名冊分冊的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。股息安排的有關詳情將於二零一一年三月二十五日或前後寄發予股東。印度預託證券持有人將只收取以印度盧比支付的股息。

二零一零年供股的影響

於二零一零年十月十三日，本公司宣佈以每股新普通股1280便士向合資格股東發行260,525,763股新普通股。有關發行按於二零一零年十月二十一日每持有8股普通股獲發1股普通股的基準進行。

在欠缺國際財務報告準則的特定指引的情況下，下表內每股股份的股息已就二零一零年供股內的紅利因素作出調整，以配合國際會計準則第33號「每股盈利」對過往期間每股盈利的重列要求(見附註10)。

	二零一零年	二零零九年
	供股後 仙(每股)	供股後 仙(每股)
年內宣派及支付的二零零九年／二零零八年末期股息	43.16	40.77
年內宣派及支付的二零一零年／二零零九年中期股息	22.50	20.45

按供股後基準計算，有關二零一零年建議及宣派的股息總額為每股69.15仙(二零零九年：每股63.61仙，二零零八年：每股59.36仙)。

就行使其權利的98.5%股東而言，股東接獲的實際現金付款，可就供股前發行在外的股份對供股後的股份數目的比例調整的每股股息金額更佳地比較。此方法與二零零八年供股後對每股股息金額進行的調整一致。

	二零一零年	二零零九年
	經調整 仙(每股)	經調整 仙(每股)
年內宣派及支付的二零零九年／二零零八年末期股息	39.82	37.62
年內宣派及支付的二零一零年／二零零九年中期股息	20.76	18.87

按上述比率調整後，有關二零一零年建議及宣派的股息總額為每股67.41仙(二零零九年：每股58.69仙，二零零八年：每股54.78仙)。

優先股	二零一零年	二零零九年
	百萬元	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	11
每股1英鎊8 ¹ / ₄ %優先股 ¹	13	13
非累計可贖回優先股：		
每股5元8.125%優先股 ¹	75	75
每股5元7.014%優先股 ²	53	53
每股5元6.409%優先股 ²	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。

² 分類為權益的優先股的股息於宣派期間入賬。

渣打集團有限公司－財務報表附註(續)

10. 每股普通股盈利

	二零一零年			二零零九年		
	溢利 ¹ 百萬元	加權平均 股份數目 (千計)	每股款額 仙	溢利 ¹ 百萬元	加權平均 股份數目 (千計)	每股款額 仙
每股普通股基本盈利						
供股前每股普通股盈利	4,231	2,048,759	206.5	3,279	1,952,377	167.9
供股的影響 ²	—	106,559	—	—	74,190	—
供股後每股普通股基本盈利	4,231	2,155,318	196.3	3,279	2,026,567	161.8
具攤薄潛力普通股的影響： 購股權 ³	—	37,322	—	—	31,632	—
每股普通股攤薄盈利	4,231	2,192,640	193.0	3,279	2,058,199	159.3

結算日後並無發行對以上計算所採用的普通股數目具重大影響的普通股，即使此等普通股於結算日前已經發行。

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。

	二零一零年 百萬元	二零零九年 百萬元
普通股股東應佔溢利	4,231	3,279
攤銷由業務合併產生的無形資產	62	69
出售樓宇、機器及設備的溢利	(45)	—
購回後負債產生的收益	—	(264)
出售業務或控制權變動產生的(溢利)/虧損	(4)	2
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	7	58
聯營公司及其他策略投資的減損	—	19
與英國稅務機關一次過的稅項繳款 ⁴	—	190
按正常基準計算項目的稅項	(6)	(17)
按正常基準計算之盈利	4,245	3,511
按正常基準計算之每股普通股基本盈利(仙)	197.0	173.2²
按正常基準計算之每股普通股攤薄盈利(仙)	193.6	170.6²

¹ 溢利金額指普通股股東應佔溢利，為年度溢利扣除非控股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9)。

² 於二零一零年十月十三日，本公司宣佈以每股新普通股1280便士向合資格股東發行260,525,763股新普通股。有關發行按於二零一零年十月二十一日每持有8股普通股獲發1股普通股的基準進行。根據國際會計準則第33號「每股盈利」規定，供股內每股股份的紅利因素影響已計入年內每股股份基本及攤薄盈利，因此，過往期間的數字(及其按正常基準計算的等值金額)經已按附註33所述予以重列。

³ 反攤薄購股權之影響已按國際會計準則第33號「每股盈利」所規定於該款項中剔除。

⁴ 該金額為與英國稅務機關作的一次過稅項繳款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－財務報表附註(續)

11. 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	
現金及央行結存	—	—	—	—	32,724	—	—	32,724
按公允價值計入損益的金融資產								
銀行同業貸款及墊款	1,206	—	—	—	—	—	—	1,206
客戶貸款及墊款	5,651	—	395	—	—	—	—	6,046
國庫券及其他合資格票據	5,933	—	265	—	—	—	—	6,198
債務證券	11,781	—	36	—	—	—	—	11,817
股票	1,329	—	425	—	—	—	—	1,754
	25,900	—	1,121	—	—	—	—	27,021
衍生金融工具	46,256	1,603	—	—	—	—	—	47,859
銀行同業貸款及墊款	—	—	—	—	52,058	—	—	52,058
客戶貸款及墊款	—	—	—	—	240,358	—	—	240,358
投資證券								
國庫券及其他合資格票據	—	—	—	17,895	—	—	—	17,895
債務證券	—	—	—	50,555	4,804	25	—	55,384
股票	—	—	—	2,517	—	—	—	2,517
	—	—	—	70,967	4,804	25	—	75,796
其他資產	—	—	—	—	19,628	—	5,728	25,356
二零一零年十二月三十一日總計	72,156	1,603	1,121	70,967	349,572	25	5,728	501,172
現金及央行結存	—	—	—	—	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	—	—	—	—	12,668 ¹	—	4,533	17,201
二零零九年十二月三十一日總計	58,071	1,335	1,233	69,040	286,633	31	4,533	420,876

¹ 包括未結算的交易及先前納入非金融資產的其他金融資產。

渣打集團有限公司－財務報表附註(續)

11. 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	885	—	38	—	—	923
客戶賬項	2,307	—	7,203	—	—	9,510
已發行債務證券	2,256	—	1,054	—	—	3,310
短倉	6,545	—	—	—	—	6,545
	11,993	—	8,295	—	—	20,288
衍生金融工具	46,192	941	—	—	—	47,133
銀行同業存款	—	—	—	28,551	—	28,551
客戶賬項	—	—	—	306,992	—	306,992
已發行債務證券	—	—	—	31,381	—	31,381
其他負債	—	—	—	15,890	5,204	21,094
後償負債及其他借貸資金	—	—	—	15,939	—	15,939
二零一零年十二月三十一日總計	58,185	941	8,295	398,753	5,204	471,378
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	—	—	—	11,051 ¹	5,088	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	346,758	5,088	402,935

¹ 包括未結算的交易及先前納入非金融負債的其他金融負債。

渣打集團有限公司－財務報表附註(續)

11. 金融工具(續)

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 結構性存款 已發行信貸結構性債務證券	無可觀察參數的高度結構性場外衍生工具 已發行欠流動性或高度結構性債務證券

下表載列於二零一零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	406	800	—	1,206
客戶貸款及墊款	19	6,027	—	6,046
國庫券及其他合資格票據	6,055	143	—	6,198
債務證券	7,257	4,333	227	11,817
股票	1,434	19	301	1,754
	15,171	11,322	528	27,021
衍生金融工具	135	47,537	187	47,859
投資證券				
國庫券及其他合資格票據	15,335	2,560	—	17,895
債務證券	20,631	29,342	582	50,555
股票	1,020	446	1,051	2,517
	36,986	32,348	1,633	70,967
於二零一零年十二月三十一日	52,292	91,207	2,348	145,847
負債				
按公允價值計入損益的金融工具				
銀行同業存款	320	603	—	923
客戶賬項	—	9,510	—	9,510
已發行債務證券	—	2,999	311	3,310
短倉	6,072	473	—	6,545
	6,392	13,585	311	20,288
衍生金融工具	105	46,746	282	47,133
於二零一零年十二月三十一日	6,497	60,331	593	67,421

渣打集團有限公司－財務報表附註(續)

11. 金融工具(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	17,987 ¹	971	—	18,958
債務證券	16,366	31,630	437	48,433
股票	595	298	756	1,649
	34,948	32,899	1,193	69,040
於二零零九年十二月三十一日的總額	46,504	81,139	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的總額	4,919	46,020	150	51,089

¹ 若干政府證券總值51.93億元於二零零九年十二月三十一日被分類為第二級，之後因其交投活躍並能於市場報價，再重新呈報為第一級。

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。

	二零一零年		二零零九年	
	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				
現金及央行結存	32,724	32,724	18,131	18,131
銀行同業貸款及墊款	52,058	51,942	50,885	50,906
客戶貸款及墊款	240,358	239,446	198,292	199,739
投資證券	4,829	4,765	6,688	6,556
其他資產 ¹	19,628	19,628	12,668	12,668
負債				
銀行同業存款	28,551	28,501	38,461	38,169
客戶賬項	306,992	305,560	251,244	249,548
已發行債務證券	31,381	30,710	29,272	27,261
後償負債及其他借貸資金	15,939	16,298	16,730	16,687
其他負債 ¹	15,890	15,890	11,051	11,051 ¹

¹ 包括未結算的交易及先前納入非金融資產及負債的其他金融資產及負債。

渣打集團有限公司－財務報表附註(續)

11. 金融工具(續)

金融資產的重新分類

於二零零八年，由於若干非衍生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，而本集團亦有意及有能力於不久將來或直至到期日為止持有該等重新分類資產。於二零一零年或二零零九年，並無重新分類。

下表提供有關二零零八年重新分類之資產之結餘詳情：

重新分類資產：	二零一零年	二零一零年	倘資產並無獲重新分類， 自二零一零年一月一日至 二零一零年十二月三十一日 其公允價值收益將確認於		二零一零年	於重新	預期現金流量
	十二月三十一日 的賬面值 百萬元	十二月三十一日 的公允價值 百萬元	收入 百萬元	可供出售儲備 百萬元	於損益賬內確認 之收入 百萬元	分類日的 實質利率 %	的估計金額 百萬元
自買賣至可供出售	339	339	40 ¹	—	23	5.2	416
自買賣至貸款及應收款項	1,562	1,490	80	—	73	5.6	1,686
自可供出售至貸款及應收款項	1,090	1,052	—	75	35	5.4	1,132
	2,991	2,881	120	75	131		

其中資產抵押證券：

重新分類為可供出售	122	122	35 ¹	—	8		
重新分類為貸款及應收款項	1,725	1,648	42	75	53		

¹ 重新分類之後，此收益已於可供出售儲備內確認。

重新分類資產：	於二零零九年	於二零零九年	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	於重新	預期現金流量
	十二月三十一日 的賬面值 百萬元	十二月三十一日 的公允價值 百萬元	收入 百萬元	可供出售儲備 百萬元	於損益賬內確認 之收入/(開支) 百萬元	分類日的 實質利率 %	的估計金額 百萬元
自買賣至可供出售	593	593	(20) ¹	—	23	6.2	771
自買賣至貸款及應收款項	2,213	2,049	127	—	95	5.8	2,352
自可供出售至貸款及應收款項	1,362	1,216	—	145	49	5.3	1,416
	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。

渣打集團有限公司－財務報表附註(續)

12. 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。就若干以固定利率計息的貸款及墊款及債務證券，本集團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債務證券、股票及國庫券

	二零一零年			
	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	7,156			
其他公營部門證券	120			
	7,276			
由銀行發行：				
存款證	151			
其他債務證券	1,302			
	1,453			
由企業機構及其他發行人發行：				
其他債務證券	3,088			
債務證券總額	11,817			
其中：				
於認可英國交易所上市	180	—	—	180
於其他交易所上市	5,865	1,453	769	8,087
非上市	5,772	301	5,429	11,502
	11,817	1,754	6,198	19,769
上市證券市值	6,045	1,453	769	8,267
受出售及回購交易限制的已抵押買賣證券	739	—	108	847

	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
受出售及回購交易限制的已抵押買賣證券	240	—	—	240

渣打集團有限公司－財務報表附註(續)

12. 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。

13. 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按公允價值確認及其後計量，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其他全面收入內確認)。

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。

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。誠如國際會計準則第32號所規定，由於在日常業務中此等交易並無計劃按淨額結算，故在此等賬目內，有關風險承擔並非以淨額列賬。可作抵銷的金額的詳情載於第28頁風險回顧內。

第45及46頁的風險回顧中衍生工具及對沖一節解釋本集團的風險管理中衍生合約及對沖的應用。

	二零一零年			二零零九年		
	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	986,615	12,503	12,236	701,502	9,052	7,920
貨幣掉期及期權	566,291	11,343	11,712	448,615	9,753	9,621
經交易所買賣的期貨及期權	855	—	—	774	—	—
	1,553,761	23,846	23,948	1,150,891	18,805	17,541
利率衍生合約：						
掉期	1,745,286	17,487	17,001	1,210,432	14,230	13,946
遠期利率協議及期權	234,926	1,010	1,029	233,769	2,498	2,472
經交易所買賣的期貨及期權	619,859	350	346	252,625	83	84
	2,600,071	18,847	18,376	1,696,826	16,811	16,502
信貸衍生合約	65,986	1,602	1,679	35,133	835	845
股權及股票指數期權	8,842	479	757	3,208	470	613
商品衍生合約	36,524	3,085	2,373	19,066	1,272	1,083
衍生工具總計	4,265,184	47,859	47,133	2,905,124	38,193	36,584

渣打集團有限公司－財務報表附註(續)

13. 衍生金融工具(續)

為對沖而持有的衍生工具

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：

	二零一零年			二零零九年		
	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	33,280	1,424	652	29,595	1,247	440
貨幣掉期	3,178	46	172	607	14	9
遠期外匯合約	1,650	28	11	825	—	1
	38,108	1,498	835	31,027	1,261	450
指定為現金流量對沖的衍生工具：						
利率掉期	18,591	20	23	14,673	46	23
期權	950	54	—	898	23	—
遠期外匯合約	148	22	6	410	—	37
貨幣掉期	1,751	9	1	218	—	1
	21,440	105	30	16,199	69	61
指定為投資淨額對沖的衍生工具：						
遠期外匯合約	803	—	76	738	5	66
為對沖而持有的衍生工具總計	60,351	1,603	941	47,964	1,335	577

14. 銀行同業貸款及墊款

	二零一零年 百萬元	二零零九年 百萬元
銀行同業貸款及墊款	53,359	53,067
個別減損撥備	(93)	(132)
組合減損撥備	(2)	(2)
	53,264	52,933
其中：按公允價值計入損益的貸款及墊款(附註11)	(1,206)	(2,048)
	52,058	50,885

按地區分類的銀行同業貸款及墊款載於29頁至30頁的風險回顧一節。

15. 客戶貸款及墊款

	二零一零年 百萬元	二零零九年 百萬元
客戶貸款及墊款	248,988	204,530
個別減損撥備	(1,824)	(1,853)
組合減損撥備	(760)	(874)
	246,404	201,803
其中：按公允價值計入損益的貸款及墊款(附註11)	(6,046)	(3,511)
	240,358	198,292
受出售及回購交易限制的已抵押的貸款及墊款	39	231

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231億元(二零零九年：205億元)及182億元(二零零九年：148億元)。按地區及業務分類的客戶貸款及墊款分析及相關減損撥備載於第29頁至37頁的風險回顧一節。

渣打集團有限公司－財務報表附註(續)

16. 投資證券

	二零一零年					
	債務證券			股票 百萬元	國庫券 百萬元	總計 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	25	20,776	388			
其他公營部門證券	—	629	—			
	25	21,405	388			
由銀行發行：						
存款證	—	4,670	44			
其他債務證券	—	15,135	864			
	—	19,805	908			
由企業機構及其他發行人發行：						
其他債務證券	—	9,345	3,508			
債務證券總計	25	50,555	4,804			
其中：						
於認可英國交易所上市	—	1,443	285 ¹	140	—	1,868
於其他地區上市	25	14,937	1,081 ¹	830	6,574	23,447
非上市	—	34,175	3,438	1,547	11,321	50,481
	25	50,555	4,804	2,517	17,895	75,796
上市證券市值	25	16,380	1,348	970	6,574	25,297
受出售及回購交易限制的已抵押投資證券	—	430	73	—	1,090	1,593

¹ 包括於認可英國交易所或其他地區上市的債務證券，該等證券交投淡薄或其市場欠缺流動性。

	二零零九年					
	債務證券			股票 百萬元	國庫券 百萬元	總計 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			
其中：						
於認可英國交易所上市	—	5,180	374 ²	105	—	5,659
於其他地區上市	29	17,451	913 ²	289	5,241	23,923
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已抵押投資證券	—	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，該等證券交投淡薄或其市場欠缺流動性。

² 有關金額已重新分類並載於附註33。

大部份股票為企業投資。

渣打集團有限公司－財務報表附註(續)

16. 投資證券(續)

投資證券賬面值的變動包括：

	二零一零年				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	債務證券 百萬元	股票 百萬元	國庫券 百萬元	總計 百萬元
於一月一日	55,121	1,649	18,958	75,728	51,036	1,593	16,713	69,342
滙兌差額	1,403	10	483	1,896	1,635	20	539	2,194
收購	—	—	—	—	—	1	—	1
增置	78,225	757	35,094	114,076	86,712	369	42,658	129,739
期滿及出售	(79,595)	(279)	(36,784)	(116,658)	(84,857)	(807)	(41,014)	(126,678)
減損(扣除出售時收回之 款項)	(24)	(9)	—	(33)	(81)	8	—	(73)
公允價值的變動(包括 公允價值對沖的影響)	355	389	46	790	29	465	(53)	441
折讓及溢價攤銷	(101)	—	98	(3)	647	—	115	762
於十二月三十一日	55,384	2,517	17,895	75,796	55,121	1,649	18,958	75,728

於二零一零年十二月三十一日，持作投資用途的債務證券的未攤銷溢價為4.30億元(二零零九年：6.69億元)，而未攤銷的折讓價為3.97億元(二零零九年：7.25億元)。來自上市股票的收入為800萬元(二零零九年：1,200萬元)，而來自非上市股票的收入為4,500萬元(二零零九年：9,700萬元)。

17. 其他資產

	二零一零年 百萬元	二零零九年 百萬元
按攤銷成本持有的金融資產(附註11)：		
香港特別行政區政府負債證明書(附註22)	4,063	3,414
現金抵押品	5,620	4,557
承兌票據及背書	4,847	3,080
未結算交易及其他金融資產	5,098	1,617 ¹
	19,628	12,668
非金融資產		
商品資產	2,852	2,763
其他資產	2,876	1,770 ¹
	25,356	17,201

¹ 先前列為非金融資產的未結算交易及其他金融資產已經重新分類。

香港特別行政區政府有關發行紙幣之負債證明書後償於其他各方的索償。

渣打集團有限公司－財務報表附註(續)

18. 業務合併

二零一零年的收購

於二零一零年四月十二日，本集團收購美國通用金融(香港)有限公司旗下消費金融業務100%股權，該公司為香港有限牌照銀行。本集團以1.44億元收購有關權益，並確認了300萬元的商譽。

於二零一零年八月二日，本集團以7,000萬元收購新加坡的GE Commercial Financing (Singapore) Limited的消費金融業務100%的權益，並確認了1,400萬元的商譽。

於二零一零年十月一日，本集團以1,800萬元收購Standard Chartered STCI Capital Markets (STCI)餘下25.1%的權益。透過是項交易，STCI成為了本集團的附屬公司。於二零一零年十月一日，本集團持有的74.9%權益的公允價值為5,500萬元包括於購買代價內。根據國際財務報告準則第3號「業務合併」的規定，本集團於「其他經營收入」內確認來自按公允價值重新計量本集團所持74.9%權益而產生的收益400萬元(扣除外匯)。是次交易後，有關STCI之商譽上升至7,500萬元。

於二零一零年十月三十一日至二零一零年十二月五日期間，本集團以1.30億元收購Barclays Bank PLC於非洲多個地點的託管業務，並確認了2,100萬元的商譽。

倘若收購於二零一零年一月一日發生，本集團的經營收入將約為160.99億元及除稅前溢利將約為61.35億元。

因收購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
現金及央行結存	20	20
銀行同業貸款及墊款	6	6
客戶貸款及墊款	894	901
投資證券	2	2
無形資產(不包括商譽)	112	-
遞延稅項資產	4	12
其他資產	16	26
總資產	1,054	967
其他負債	737	736
應計項目及遞延收入	11	11
總負債	748	747
所收購資產淨值	306	220
以現金支付的購買代價	(364)	
所收購附屬公司的現金及現金等值項目	20	
收購的現金流出額	(344)	
購買代價：		
所支付現金	364	
控制權轉變前所持權益之公允價值	55	
所收購資產淨值的公允價值	(306)	
商譽	113	
所收購的無形資產：		
客戶關係	112	
總計	112	
由收購日期至二零一零年十二月三十一日的貢獻：		
經營收入	22	
除稅前溢利	8	

公允價值數額包括若干臨時金額，此等金額將於收購日期後的十二個月內確定。

作為合併業務的一部份，700萬元的公司內部負債被收購並被視為已結算。

300萬元的收購相關成本已計入營運開支內。

銀行同業貸款的公允價值為600萬元。到期合約款項總額為600萬元，其中預計不能收回的合約現金流量最佳估計為零元。

客戶貸款的公允價值為8.94億元。到期合約款項總額為9.07億元，其中預計不能收回的合約現金流量最佳估計為1,500萬元。

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。收購的主要理由乃為加強實力及為策略性目的而作出。

渣打集團有限公司－財務報表附註(續)

18. 業務合併(續)

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% 非控股股東權益，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	
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如所收購的員工隊伍。

19. 銀行同業存款

	二零一零年 百萬元	二零零九年 百萬元
銀行同業存款	28,551	38,461
銀行同業存款計入：		
按公允價值計入損益的金融負債(附註11)	923	482
銀行同業存款總計	29,474	38,943

渣打集團有限公司－財務報表附註(續)

20. 客戶賬項

	二零一零年 百萬元	二零零九年 百萬元
客戶賬項	306,992	251,244
客戶賬項計入：		
按公允價值計入損益的金融負債(附註11)	9,510	5,502
客戶賬項總計	316,502	256,746

21. 已發行債務證券

	二零一零年			二零零九年		
	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	9,021	22,360	31,381	10,611	18,661	29,272
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11)	207	3,103	3,310	865	3,122	3,987
已發行債務證券總計	9,228	25,463	34,691	11,476	21,783	33,259

22. 其他負債

	二零一零年 百萬元	二零零九年 百萬元
按攤銷成本持有的金融負債(附註11)		
流通紙幣	4,063	3,414
承兌票據及背書	4,774	2,963
現金抵押品	2,527	2,136
未結算交易及其他金融負債	4,526	2,538 ¹
	15,890	11,051
非金融負債		
現金結算以股份為基礎的支付款項	128	104
其他負債	5,076	4,984 ¹
	21,094	16,139

¹ 先前列為非金融資產的未結算交易及其他金融資產已經重新分類。

香港流通紙幣40.63億元(二零零九年：34.14億元)由香港特別行政區政府負債證明書作為擔保乃以相同數額計入其他資產(附註17)。

23. 後償負債及其他借貸資金

	二零一零年 百萬元	二零零九年 百萬元
後償負債及其他借貸資金	15,939	16,730

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116.11億元為按固定利率計息(二零零九年：115.64億元)。

於二零一零年二月四日，渣打銀行行使其權利，於首個贖回日全數贖回其5億元的後償浮息票據。

於二零一零年三月二十三日，Standard Chartered Capital Trust I(本集團之特別目的工具)贖回其5億歐元的8.16%非累計信託優先證券。

於二零一零年六月二十四日，渣打銀行(香港)有限公司發行7.50億元於二零二零年六月到期的5.875%定息後償票據。

截至二零一零年六月三十日，渣打國際商業銀行股份有限公司已贖回其100億新台幣無定期浮息票據。

於二零一零年七月二十日，Standard Chartered Bank (Pakistan) Limited部份贖回於二零一一年到期的7.50億巴基斯坦盧比浮息票據中3.39億巴基斯坦盧比。

於二零一零年十月三十一日，Standard Chartered Bank (Tanzania) Limited發行100億坦桑尼亞先令於二零一五年到期的11%可贖回後償票據。

於二零一零年十二月六日，Standard Chartered Bank (Uganda) Limited發行400億烏干達先令於二零二零年到期的13%定息可贖回票據。

渣打集團有限公司－財務報表附註(續)

24. 退休福利計劃義務

退休福利計劃義務包括：

	二零一零年 百萬元	二零零九年 百萬元
資產總市值	2,149	2,009
計劃負債的現值	(2,446)	(2,507)
界定福利計劃義務	(297)	(498)
界定供款計劃義務	(13)	(8)
賬面淨值	(310)	(506)

退休福利支出包括：

	二零一零年 百萬元	二零零九年 百萬元
界定福利計劃	39	30
界定供款計劃	143	108
於溢利中支銷	182	138

界定福利計劃的退休金開支：

	二零一零年 百萬元	二零零九年 百萬元
現時服務成本	88	86
過往服務成本	(53)	(54)
結算及終止的收益	(10)	(11)
退休金計劃資產的預期回報	(111)	(112)
退休金計劃負債的利息	125	121
在除稅前溢利中扣除的支銷總額	39	30
超出預期回報的資產收益	(59)	(114)
負債的經驗(收益)/虧損	(24)	264
直接於其他全面收入內確認的除稅前(收益)/虧損總額	(83)	150
遞延稅項	17	(37)
除稅後(收益)/虧損總額	(66)	113

英國政府於二零一零年七月八日宣佈，將用於調升公營機構退休金遞延及付款的消費物價指數延伸至私營機構職業退休金安排，而非採用零售物價指數。預期消費物價指數的升幅將約為每年0.9%，低於零售物價指數。由於英國計劃的規則將部份增幅與政府採用的指數掛鉤，法例的改變代表該等計劃將自動與消費物價指數掛鉤，並導致已於損益賬確認負債減少5,400萬元作為一項負數的過往服務成本。酌情退休金的調升方面，該轉變不會自動實施，但本集團仍預期，日後的酌情增幅將參考消費物價指數作出，所導致的負債減少1億元已作為有關假設的改變並於其他全面收入確認。

渣打集團有限公司－財務報表附註(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
於二零零九年一月一日	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
以股代息的撥資	28	14	—	14
已發行股份	295	147	—	147
於二零一零年十二月三十一日	2,348	1,174	—	1,174

二零一零年

於二零一零年六月十一日，本公司於孟買及國家證券交易所完成印度預託證券的上市，發行對應240,000,000股印度預託證券的本公司24,000,000股股份(比率為10股印度預託證券相當於1股本公司股份)。該等股份於二零一零年五月二十八日以相當於本公司股份收市價1637便士折讓6%，每股印度預託證券104印度盧比之價格發行，為本集團股本貢獻5.04億元(扣除開支2,700萬元)。是次上市所得款項將用於本集團日常業務。

於二零一零年五月十三日，本公司發行18,190,898股新普通股以代替二零零九年末期股息。二零一零年十月四日，本公司發行9,688,558股新普通股以代替二零一零年中期股息。

年內，就僱員股份計劃發行了10,550,826股股份，價格介乎零便士至1146便士。

於二零一零年十月十三日，本公司宣佈以供股方式向合資格股東發行260,525,763股新普通股，每股新普通股價格為1280便士。發行基準為於二零一零年十月二十一日每持有8股普通股認購1股普通股。在扣除1.22億元開支後，供股發行為本公司籌集52億元的額外資本。所得款項將用於日常業務。供股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全部股權。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，即為所有非其擁有的可贖回優先股。由於二零零六年公司法第612條的合併寬免適用於此結構上，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。

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。

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	
	二零一零年	二零零九年	二零一零年	二零零九年	二零一零年	二零零九年
購入股份	6,856,494	4,788,000	401,018	357,909	7,257,512	5,145,909
購入股份的市價(百萬元)	182	99	10	4	192	103
年末持有量	13,429,212	7,589,615	539,605	498,127	13,968,817	8,087,742
年內最高持有量					13,971,029	8,089,480

渣打集團有限公司－財務報表附註(續)

26. 非控股權益

	3億元 7.267% 混合第一 級證券 百萬元	其他 非控股 權益 百萬元	總計 百萬元
於二零零九年一月一日	327	228	555
非控股權益應佔權益支出	—	14	14
非控股權益應佔其他溢利	19	78	97
本年度全面收入	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
非控股權益應佔權益收入	—	30	30
非控股權益應佔其他溢利	19	63	82
本年度全面收入	19	93	112
分派	(22)	(32)	(54)
其他增加	—	15	15
於二零一零年十二月三十一日	321	332	653

27. 現金流量表

對損益賬內非現金項目的調整

	二零一零年 百萬元	二零零九年 ¹ 百萬元
折舊及攤銷	559	520
出售樓宇、機器及設備收益	(65)	(40)
出售可供出售及貸款及應收金融資產的收益	(300)	(592)
購回後償負債產生的收益	—	(264)
與資產抵押證券有關的撇減	—	4
可供出售資產公允價值對沖的變動	(4)	6
投資證券的折讓及溢價攤銷	3	(762)
界定福利計劃的退休金成本	39	30
以股份為基礎的支付款項成本	390	375
貸款及墊款以及其他信貸風險減損撥備	883	2,000
其他減損	76	102
聯營公司之溢利	(42)	(21)
出售業務及控制權變動產生的(收益)/虧損	(4)	2
收購項目的公允價值及折現值撥回款項	(91)	(101)
後償負債的利息開支	430	501
總計	1,874	1,760

經營資產變動

	二零一零年 百萬元	二零零九年 百萬元
(增加)/減少衍生金融工具	(8,736)	32,293
淨增加按公允價值計入損益的債務證券、 國庫券及股票	(13,554)	(6,331)
淨增加銀行同業及客戶的貸款及墊款	(50,519)	(21,801)
減少預付款項及應計收入	1,165	286
增加其他資產	(10,690)	(1,485)
總計	(82,334)	2,962

渣打集團有限公司－財務報表附註(續)

27. 現金流量表(續)

經營負債變動

	二零一零年 百萬元	二零零九年 ¹ 百萬元
增加／(減少) 衍生金融工具	9,628	(31,941)
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	43,879	21,398
增加／(減少) 應計項目及遞延收入	298	(121)
增加／(減少) 其他負債	5,469	(2,629)
總計	59,274	(13,293)

¹ 金額已如附註33所解釋重列。

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。

	二零一零年 百萬元	二零零九年 百萬元
現金及央行結存	32,724	18,131
減：有限制結存	(7,385)	(4,971)
國庫券及其他合資格票據	4,770	7,748
銀行同業貸款及墊款	26,161	37,127
買賣證券	3,464	10,038
總計	59,734	68,073

29. 或然負債及承擔

下表載列資產負債表以外，未到期交易之於結算日的合約或相關本金額和風險加權金額。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。

	二零一零年 百萬元	二零零九年 百萬元
或然負債¹		
擔保及不可撤銷的信用證	31,765	28,731
其他或然負債	10,039	9,927
	41,804	38,658
承擔¹		
押匯信用證及有關貿易的短期交易	7,505	6,695
購入遠期資產及存放遠期存款	877	874
未動用正式備用信貸、信貸額及其他貸款承擔：		
一年或以上	24,014	20,616
一年以下	21,610	20,729
可無條件撤銷	60,108	45,344
	114,114	94,258

¹ 包括本集團應佔合營企業的金額。

渣打集團有限公司－財務報表附註(續)

29. 或然負債及承擔(續)

或然負債

若本集團承諾代表其已發出擔保的客戶付款，例如履約保證或不可撤銷信用證，作為本集團交易銀行業務的一部分，就於財務報表內計作或然負債且於列報日期並未出現的付款責任。

其他或然負債主要包括可撤銷信用證及代表客戶就投標或發售建議向海關官員發出保證及作為貨運擔保。

承擔

倘本集團已確認其向客戶或代表客戶以貸款、透支、未來擔保(不論是否為可撤銷)或信用證形式的提供資金的意向，本集團於結算日並未作出付款，該等工具在財務報表記賬列作承擔。

30. 回購及反向回購協議

本集團訂立有抵押反向回購及回購協議以及證券借入及借出交易。本集團亦收取證券作為商業借貸的抵押品。

資產負債表資產

	二零一零年 反向回購 協議 百萬元	二零零九年 反向回購 協議 百萬元
銀行	10,740	1,192
客戶	3,540	1,603
	14,280	2,795

根據該等反向回購及證券借入安排，本集團以容許其向他人再抵押或轉售的條款獲得證券。該等條款下之相關金額為：

	二零一零年 百萬元	二零零九年 百萬元
可予再抵押或轉售的證券及抵押品(按公允價值列示)	14,168	2,624
其中就融資活動向他人再次抵押／轉讓，以履行沽空交易之承諾或出售及回購協議下的負債(按公允價值列示)	2,153	1,696

資產負債表負債

	二零一零年 回購 協議 百萬元	二零零九年 回購 協議 百萬元
銀行	1,707	1,567
客戶	1,305	380
	3,012	1,947

就該等負債的抵押品於上表及附註12、15及16內披露。有關抵押品的條款及條件，一般是容許抵押品轉售或再抵押(惟仍受協議結束時歸還抵押品的責任條款所規限)。

渣打集團有限公司－財務報表附註(續)

31. 特別目的工具

本集團在日常業務中，就不同類型活動採用特別目的工具(「特別目的工具」)。為特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、管理投資基金(包括特殊本金融資基金)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(見風險回顧第28頁)。

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。

	二零一零年		二零零九年	
	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	2,083	262	1,694	339
本金融資基金 ¹	995	134	988	130
結構性融資	948	690	—	—
	4,026	1,086	2,682	469

¹ 該等基金的承諾資本為3.75億元(二零零九年：3.75億元)，其中1.29億元(二零零九年：1.30億元)已被支用，並已扣除減損撥備3,300萬元。(二零零九年：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」票據的權益及極少部分夾層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，特別目的工具按反優先次序撤銷已與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。

本集團於本金融資基金的風險為對無槓桿投資基金的已承諾或已投資資本，該等基金主要投資於泛亞基礎建設及房地產。

結構性融資包括本集團或，更常見，一名客戶利用一個或多個為客戶提供有利安排的特別目的工具使交易結構化的交易權益。本集團的風險主要來自作為財務中介人為該等結構提供資金，以收取貸款人的回報。二零一零年的交易大部份與船舶融資有關。

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。

32. 結算日後事項

稅項

於二零一零年六月二十二日，英國政府宣佈，計劃建議國會於二零一一年至二二年將英國企業稅率由28%調減至27%，於二零一二年至一三年進一步調減至26%，於二零一三年至一四年調減至25%及於二零一四年至一五年調減至24%。於二零一零年十二月三十一日，僅二零一一年至二二年27%稅率的轉變實際上已制訂。倘二零一二年至一五年的名義稅率轉變已於該日實際上制訂，則二零一零年的英國遞延稅項資產會進一步減少1,500萬元。

收購

於二零一一年一月二十四日，本集團宣佈收購新加坡主要汽車及無抵押個人貸款專門公司GE Money Pte Ltd。預期收購將於二零一一年第一季完成。

英國銀行徵費

於二零一零年十月十五日，英國政府宣佈對本集團若干合資格負債實施持續徵費，從二零一一年一月起生效，而此乃根據財政年度結束時的資產負債表決定。徵費(不可用作扣除企業稅)將以負債總額徵收(第一級資本、保險或擔保零售存款及若干主權債務回購擔保除外)。同時，於徵費到期前亦會從應支付債務扣除相等於優質流動資產的金額以及200億英鎊的免稅額。於二零一一年二月八日，政府宣佈徵費率已訂於合資格負債的0.075%，而到期日較長之大額資金及金融交易存款的徵費率訂為較低的0.0375%。本集團預計二零一零年的該項負債會介乎1.60億元至1.95億元。二零一零年並無負債需要確認。

渣打集團有限公司－財務報表附註(續)

33. 前期重列

現金流量表

現金流量表已重新呈列如下：

- 股份為基礎的付款成本已重新分類至「計入損益賬的非現金項目」，先前此等成本包括於除稅前溢利內；
- 若干後償債務工具支付的利息由「經營活動所用現金淨額」重新分類至「來自融資活動的現金淨額」，及
- 優先債務相關現金流量資料已由「來自經營業務的現金流量」重新分類至「來自融資業務的現金淨額」。

	於二零零九年呈報 百萬元	重新分類 百萬元	於二零零九年重列 百萬元
計入損益賬的非現金項目	1,385	375	1,760
經營負債的變動	(11,219)	(2,074)	(13,293)
經營業務所用現金淨額	(3,055)	(1,699)	(4,754)
支付後償負債的利息	(361)	(511)	(872)
支付優先債務的利息	—	(539)	(539)
發行優先債務所得款項總額	—	11,577	11,577
償還優先債務	—	(8,828)	(8,828)
來自融資業務的現金淨額	172	1,699	1,871

投資證券

於二零零九年十二月三十一日，本集團將若干以貸款及應收款項計量的投資證券在於認可英國交易所上市、於其他地區上市及非上市三個類別之間重新分類。重新分類的詳情載列如下：

	於二零零九年呈報 百萬元	重新分類 百萬元	於二零零九年重列 百萬元
於認可英國交易所上市	—	374	374
於其他地區上市	1,287	(374)	913

每股盈利

於二零一零年十月十三日，本集團宣佈以供股方式向合資格股東發行260,525,763股新普通股，每股新普通股價格為1280便士。發行基準為於二零一零年十月二十一日每持有8股股份認購1股股份。根據國際會計準則第33號「每股盈利」的規定，本集團已就供股之紅利調整二零零九年基本、攤薄、按正常基準計算之基本及按正常基準計算之攤薄每股盈利。

	於二零零九年呈報 仙	重列 仙	於二零零九年重列 仙
每股普通股基本盈利	167.9	(6.1)	161.8
每股普通股攤薄盈利	165.3	(6.0)	159.3
按正常基準計算之每股普通股基本盈利	179.8	(6.6)	173.2
按正常基準計算之每股普通股攤薄盈利	177.0	(6.4)	170.6

每股股息

下表內每股股份的股息已就二零一零年供股內的紅利因素作出調整，以配合國際會計準則第33號「每股盈利」對過往期間每股盈利的重列要求。

	呈報 仙	重列 仙	重列 仙
每股股息—二零零八年末期股息	42.32	(1.55)	40.77
每股股息—二零零九年年中期股息	21.23	(0.78)	20.45
每股股息—二零零九年年末期股息	44.80	(1.64)	43.16
每股股息—二零一零年年中期股息	23.35	(0.85)	22.50

渣打集團有限公司－財務報表附註(續)

34. 關連人士交易

董事及職員

董事的酬金、福利及股份權益詳情於年報及賬目的董事酬金報告中披露。

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。

	二零一零年 百萬元	二零零九年 百萬元
薪金、津貼及實物利益	19	16
退休金供款	6	6
已付或應收花紅	12	9
股份為基礎的報酬	35	37
	72	68

與董事、職員及其他人士的交易

於二零一零年十二月三十一日，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：

	二零一零年		二零零九年	
	人數	千元	人數	千元
董事	2	3,030	1	13
職員 ¹	2	3,458	5	7,240

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。

於二零一零年十二月三十一日，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3,800萬元(二零零九年：3,100萬元)現金資產的押記。

除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

於二零一零年十二月三十一日，本集團向Merchant Solutions及渤海銀行提供貸款及墊款分別為4,200萬元及600萬元(二零零九年：3,200萬元)，而於二零一零年十二月三十一日，應付予Merchant Solutions及渤海銀行的款項分別為3,400萬元及200萬元(二零零九年：零元)。年內渤海銀行進行供股，本集團認購供股股份，增加本集團於該銀行的投資1.02億元。除所披露外，本集團並無任何其他應付或應收聯營公司投資之金額。

合營企業

於二零一零年十二月三十一日，本集團向PT Bank Permata Tbk 提供貸款及墊款合共為200萬元(二零零九年：300萬元)，而存款為2,400萬元(二零零九年：1,600萬元)。本集團持有PT Bank Permata Tbk 發行的後償債務1.27億元(二零零九年：5,000萬元)。於二零一零年十月三日，PT Bank Permata Tbk 宣佈供股，每持有6股認購1股，本集團已悉數認購，按股權比例增加本集團的投資9,900萬元。

渣打集團有限公司－財務報表附註(續)

35. 企業管治

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所規定之條款寬鬆，而本公司董事於年內一直遵守此套行為守則。

36. 其他資料

本文件包括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。截至二零一零年十二月三十一日止年度的法定賬目於二零一一年三月二日獲董事核准。此等賬目於二零一一年三月二十五日刊發，並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)亦無根據二零零六年公司法第498條的陳述。

37. 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在會計慣例方面之差別需予以披露。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。倘某項準則尚未經歐盟認可，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) 指出於截至二零一零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) 截至二零一零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

二零一一年三月二日

渣打集團有限公司－附加資料

A. 薪酬

本集團於二零一零年十二月三十一日共有員工 85,231 名 (二零零九年：78,494 名)¹。

表現及獎勵的理念和原則

本集團之成功有賴具才能僱員之表現和承擔。本集團採取之表現、獎勵及福利方法，在本集團明確表達的風險可承受程度及「一體銀行」的內涵下，支持及推動本集團業務策略，並且鞏固我們的價值。本集團的方法為：

- 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：(i)個人表現及行為；(ii)業務的表現；及(iii)股東權益直接有關
- 維持具競爭力之獎賞組合，以反映本集團的國際性特質，並讓其可吸引、挽留和激勵僱員
- 反映本集團很多僱員帶來國際經驗及專長，以及本集團從全球各地市場招聘人才。薪酬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，並作出適當調整。

表現為主的文化

本集團「一體銀行」的理念適用於所有僱員，確保行為包括審慎風險管理及價值以及業務表現獲得獎賞，而這在本集團的薪酬政策佔中心地位。這亦表示我們致力確保我們的獎勵及表現管理方法貫徹一致地應用於所有僱員。本集團相信，表現及相關的獎賞結果，應視乎如何表現及有甚麼成績。這會考慮到所有個人目標、表現評估及渣打作出的獎賞決策，並對獲得獎賞的僱員產生有形影響。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。

所有僱員均有機會獲得一部份與表現相關的報酬，惟受其合約權利規限。通常而言，報酬總額越高，則以可變動形式(透過現金獎賞、遞延股份及/或表現股份)給予的比例會越大。

¹ 二零零九年期末員工人數已重列，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－附加資料(續)

簡要綜合損益賬

二零一零年上半年及下半年	二零一零年上半年 百萬元	二零一零年下半年 百萬元	二零一零年 百萬元
利息收入	6,462	7,038	13,500
利息支出	(2,307)	(2,723)	(5,030)
淨利息收入	4,155	4,315	8,470
費用及佣金收入	2,288	2,268	4,556
費用及佣金支出	(140)	(178)	(318)
買賣收入淨額	1,351	1,226	2,577
其他經營收入	270	507	777
非利息收入	3,769	3,823	7,592
經營收入	7,924	8,138	16,062
員工成本	(2,808)	(2,957)	(5,765)
樓宇成本	(381)	(419)	(800)
一般行政支出	(884)	(1,015)	(1,899)
折舊及攤銷	(271)	(288)	(559)
經營支出	(4,344)	(4,679)	(9,023)
未計減損及稅項前經營溢利	3,580	3,459	7,039
貸款及墊款減損及其他信貸風險撥備	(437)	(446)	(883)
其他減損	(50)	(26)	(76)
聯營公司之溢利	23	19	42
除稅前溢利	3,116	3,006	6,122
稅項	(935)	(773)	(1,708)
年內溢利	2,181	2,233	4,414
應佔溢利：			
非控股權益	33	49	82
母公司股東	2,148	2,184	4,332
年內溢利	2,181	2,233	4,414
每股盈利：			
每股普通股基本盈利(仙)	99.6 ¹	96.8	196.3
每股普通股攤薄盈利(仙)	98.2 ¹	94.8	193.0

¹ 重列

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	指持有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。
進階內部評級基準計算法	巴塞爾協議II框架下的進階內部評級基準計算法用於根據本集團對若干參數的估算以計算信貸風險資本。
普通股股東應佔溢利	經計及非控股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。
CAD2	資本充足指引的修訂，給予國家監管機構酌情權，可准許公司使用本身的涉險值模型計算資本要求，惟須受若干準則規限
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	指持有商業按揭組別權益的證券。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	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抵押支持。
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	指總經營支出對總經營收入的比例。
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。
固定匯率	固定匯率變動乃分別使用於損益賬及資產負債表的即期平均及期末美元匯率，透過簡單轉換各企業前期功能貨幣的金額獲得。
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非控股權益，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。
信貸換算因素	信貸換算因素為一項基於歷史經驗的內部設定參數，以確定預期從已承擔的信貸之未支取部分進一步支取的金額。
信用違約掉期合約	信用衍生工具指資產(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向保障買方付款訂立的合約。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。
信貸估值調整	主要為對衍生工具合約公允價值的調整，反映對方可能違約的可能性以致本集團不能收取有關交易的市值全額。
客戶存款	所有個人及非信貸機構公司存入的款項。該等資金記錄於本集團資產負債表負債中的客戶賬目。
債務重組	未償還債務協議的條款及規定於此時更改。通常為改善借款人的現金流及償還債務能力而進行。當中可能涉及更改還款時間表及減少債務或利息開支。

渣打集團有限公司－詞彙（續）

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。
實際稅率	日常業務溢利稅項對日常業務稅前溢利的百分比。
預期虧損	對基於內部評級的信貸風險方法計算資本充足率的風險，本集團計量預期虧損。此乃基於在一年範圍內的違約或然率（「PD」），違約損失率（「LGD」）及違約風險承擔（「EAD」），並按本集團對預期虧損模型的觀察計量。
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。
違約風險承擔	本集團對客戶或對手可能於違約的事件及期間的風險作出評估。於違約時，客戶可能並無全數取用貸款限額或可能已經償付部份本金，因此風險低於核定貸款限額。
基礎內部評級基準計算法	利用內部違約或然率模型及有監督估算的違約損失率以及計算違約風險承擔的換算因素來計算信用風險資本要求的方法。
已撥資／未撥資風險	交易名義金額已撥資或未撥資的風險。為已承諾提供未來資金已發放或未發放的風險。
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。
減損貸款	為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，而綜合評估減損則於組合包括同質的資產並有適合統計方法時會採用。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綜合或組合基準評估。
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。
投資等級	有外部機構給予信貸等級之債務證券、國庫券或同類工具，等級由AAA到BBB。
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（扣除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利））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。
流動資產比率	流動資產總額對資產總額的比率。流動資產包括現金（減受限制結餘）、銀行同業淨拆放、國庫券及債務證券減不流通證券。
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。
個人貸款	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。

渣打集團有限公司－詞彙（續）

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。
違約損失率	違約損失率為債務人違約時貸款人預期損失的風險百分比。
淨額結算總協議	訂立多項衍生工具合約的對手雙方訂立的協議，規定倘任何一項合約違約或終止時，可通過單一付款以單一貨幣結算所有合約。
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）對報告期末發行在外普通股股份數目的比率。
淨利息收入	就財務資產收取與就財務負債支付的利息差額。
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。
不履約貸款	不履約貸款為任何已逾期90天以上或已個別減損的貸款，以下貸款除外： <ul style="list-style-type: none">一 於逾期90天前獲重議條款，以及預期不會拖欠利息付款或出現本金損失；或一 於逾期90天或之後獲重議條款，惟自重議條款以來利息或本金付款並無出現180天以上的拖欠，且預期不會有本金的損失。
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。
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）。
違約損失率	違約損失率為對債務人違反責任之可能性的內部估計。
普通股股東應佔溢利	年內經計及非控股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，此等資產將進行個別減值。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金融資產例如資產抵押證券或政府債券作為抵押品以換取現金的短期融資協議。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。
住宅按揭	用作購買住宅物業，並以該物業作抵押品擔保償還之貸款。借款人就物業給予貸款人留置權，倘借款人未能根據協議條款償還貸款，貸款人可止贖物業。其亦稱為住宅貸款。

渣打集團有限公司－詞彙（續）

股東權益回報	本年度普通股股東可供分派溢利對有關期間加權平均普通股股東權益的比率。
風險加權資產	銀行資產按有關風險調整後的一項指標。風險權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	指持有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作抵押的證券。證券化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承擔的衍生交易－ 於未來出現融資困難時，向特別目的工具提供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
標準計算法	就信貸風險而言，使用外部信用評估機構（「ECAI」）評級及監管規定的風險權重計算信貸風險資本規定的方法。就營運風險而言，按監管規定百分比就八個指定業務範疇的總收益計算營運風險資本規定的方法。
結構性融資／票據	結構性票據是一項投資工具，其回報掛鉤於特定資產或指數的價值或水平，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。
後償負債	倘發行人破產或清盤，於存款人及其他債權人之申索後償付的負債。
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如法庭判決及破產等更嚴重問題）的借款人提供的貸款。借款人還款能力下降可從信貸評分、較高債務對收入比率或其他顯示拖欠風險較高指標反映。
每股有形資產淨值	母公司股東權益減分類為權益的優先股及商譽及無形資產對報告期末已發行普通股數目的比率。
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於合資格重估儲備內因按公允價值估值之未變現利潤。
涉險值	假設目前狀況於一個營業日保持不變，涉險值按97.5%的置信水平，估算在一般市場情況下的市場變化所產生之潛在虧損。
運作溢利	未計減損及稅項前經營溢利。
撇減	當墊款被認為已減損並須作減損準備，可能會導致並無實際進一步可收回的情況。撇減會在債務被認為無法全部或部分收回時發生。

渣打集團有限公司－財務日誌

財務日誌

除息日期	二零一一年三月九日
記錄日期	二零一一年三月十一日
預期寄發二零一零年報告及賬目予股東	二零一一年三月二十五日
股東週年大會	二零一一年五月五日
派付日期－普通股末期股息	二零一一年五月十一日

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

有關進一步詳情，請聯絡：

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

Jon Tracey，傳媒關係部主管
+44 20 7885 7163

以下資料將可於網站瀏覽

訪問集團行政總裁 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

傳媒可從http://www.standardchartered.com/global/mc/plib/directors_p01.html 下載渣打的圖像。

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>

二零一零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、未來匯率及利率、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
按公允價值持有的資產	73	投資證券	76
資產抵押證券	41	按公允價值列值的負債	74
資產負債表	56	流動資金風險	46
業務合併	78	貸款到期日分析	31
資本基礎及比率	52	市場風險	43
現金流量表	58	非控股權益	83
個人銀行業務：		淨息差及收益率	62
• 財務回顧	14	按正常基準計算之盈利	67
• 貸款減損保障比率	33	營運風險	50
或然負債及承諾	84	其他減損	65
債務國跨境風險	42	其他經營收入	64
客戶賬項	80	結算日後事項	86
衍生金融工具	74	薪酬	91
折舊及攤銷	64	聲譽風險	50
股息	66	退休福利計劃義務	81
每股盈利	67	風險管理架構	24
財務日誌	97	風險加權資產	53
金融工具		前期重列	87
• 分類	68	按業務劃分的分部資料	60
• 估值	70	按地區劃分的分部資料	61
• 按攤銷成本計值的工具	71	存款分類資料	62
• 工具的重新分類	72	股本	82
集團財務回顧		以股份計劃信託持有的股份	82
• 經營收入及溢利	12	權益變動表	57
• 集團綜合資產負債表	20	特別目的工具	86
詞彙	93	全面收入表	55
對沖	46	後償負債	80
摘要	1		
貸款及墊款減損：		按半年度呈報的簡要損益賬	92
• 減損撥備總額	36	業績概要	3
• 個人銀行業務	33	稅項	65
• 商業銀行業務	34	買賣收入	63
損益賬	54	商業銀行業務：	
於貸款及墊款的行業集中情況	29	• 財務回顧	17
		• 貸款減損保障比率	34

於本公告刊發之日，渣打集團有限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；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；Simon Jonathan Lowth 先生；Rudolph Harold Peter Markham 先生（高級獨立董事）；Ruth Markland 女士；John Gregor Hugh Paynter 先生；Paul David Skinner 先生及 Oliver Henry James Stocken 先生。