

---

## 風險因素

---

有意投資者在衡量是否投資於發售股份時，應詳細考慮本售股章程所載一切資料，包括以下載列的各項風險因素。

### 有關渣打所經營業務的風險

渣打在許多新興市場經營業務，因而面對一定風險，可對其財務狀況及經營業績造成不利影響。

渣打旗下業務絕大部分位於亞太、中東及南亞、非洲及拉丁美洲等地的新興市場。渣打預期會抓緊適當時機繼續拓展在部分此等市場的業務。在此等市場經營業務牽涉多種風險，而在美國及西歐市場經營業務則毋須面對這些風險。相較美國及西歐市場而言，新興市場通常會較易波動，經濟及政治發展亦未臻成熟。於渣打經營業務所在的部分國家，或其可能會發掘業務發展、擴張或收購機會的部分國家當中，渣打需要面對各樣經濟及政治風險，包括經濟波動、衰退、通脹壓力、滙率風險、業務中斷，以及民亂、實施外滙管制、剝奪產權、國有化、重議或撤銷現有合約及法例或稅務政策的轉變。此等風險可導致渣打的財務狀況及經營業績遭受不利影響。

渣打主要在亞洲經營業務，鑑於多個亞洲國家在一九九七年至一九九九年間飽受嚴重經濟危機影響，渣打在此等地區亦面對信貸及市場風險。鑑於美國經濟對渣打經營業務所在市場影響重大，美國經濟進一步放緩或大型企業倒閉，均可對渣打所經營業務造成不利影響。全球經濟前景持續不明朗，很可能會對渣打的客戶造成影響，惟目前實在難以預測這對渣打業務的確實影響。倘若亞洲經濟進一步惡化，包括不論是否牽涉全球經濟狀況（特別是美國或世界其他地區經濟狀況）的衰退、亞洲區貨幣另一輪大幅貶值、目前與美元聯繫的港幣貶值或亞洲物業市場的物業價值或承接力大幅減少，均可對渣打若干借貸人的信用造成不利影響、引致渣打貸款組合的信貸質素下降、造成重大信貸損失，以及對渣打的財務狀況及經營業績造成不利影響。經濟及企業動盪對本集團業績的影響可隔一段時間才浮現出來。

特別是香港（渣打的最大市場）經濟仍然疲弱，失業率持續高企，經濟續受通縮壓力。香港經濟持續疲弱不振（包括因香港破產個案增加）可對渣打的財務狀況及經營業績造成不利影響。

---

## 風險因素

---

渣打透過附屬公司Banco Standard Chartered及透過代表辦事處於拉丁美洲經營業務。渣打經營業務所在的若干拉丁美洲國家目前正面對政治及／或經濟危機。渣打現正密切注視阿根廷、墨西哥及巴西交易對手方的風險；而就阿根廷方面，除於二零零一年下半年提撥的3,500萬美元債項支出準備外，亦已於二零零二年上半年再提撥7,500萬美元債項支出準備。於二零零二年六月三十日，渣打已就於阿根廷的所有未清債項計提約50%準備。倘當地市場情況進一步逆轉，可對渣打財政狀況及經營業績造成不利影響。

阿拉伯聯合酋長國及印度現為渣打五大營業利潤貢獻市場的其中兩個市場。中東及南亞目前的不穩定局面，其中若干國家處於戰爭狀態，可對渣打財政狀況及經營業績造成不利影響。此等國家衝突升級可對渣打財政狀況及經營業績造成進一步影響。

**渣打面對激烈競爭，或會對其財務狀況及經營業績造成不利影響。**

渣打需要面對來自許多其他正在新興市場經營業務的國際銀行的激烈競爭，包括來自在財政及其他資源上可能更具強大實力的競爭對手的競爭，在若干此等市場亦須面對在此等市場經營業務的當地銀行以及專營某類服務的金融機構所形成的競爭。金融服務業逐漸邁向整合的趨勢，製造了愈來愈多具有實力在許多市場上參與競爭的環球企業。若干司法權區的本土規例可能限制在有關國家經營業務的國際銀行打入市場及／或擴大現有業務的能力。許多在渣打業務所在市場經營業務的國際及當地銀行以及專門金融服務機構大致上與渣打爭奪的是同一批客戶。渣打的其中部分或所有主要市場競爭情況可能加劇，或會對其財務狀況及經營業績造成不利影響，包括進一步增加對盈利的壓力。

渣打於其最大單一市場香港的住屋按揭貸款，構成渣打業務的一個重要部分。自二零零零年起，香港若干銀行（包括渣打銀行）已調低其就非港府擔保新住屋按揭貸款所徵收的息率。二零零二年上半年，渣打銀行於香港所收取的平均按揭利率為最優惠利率減167個基點，二零零一年上半年則為最優惠利率減129個基點。渣打於二零零二年上半年的最新商業定價為最優惠利率減236個基點。在許多情況下，於香港的新造按揭貸款利率已下調至低於最優惠利率260個基點。香港銀行同業間在住屋按揭貸款業務方面的競爭情況可導致住屋按揭息差進一步下降。

香港或渣打經營信用卡業務的其他市場價格競爭加劇，可導致信用卡業務盈利下降，因而對本集團整體盈利造成負面影響。

---

## 風險因素

---

渣打所經營行業備受嚴格規管，銀行規管限制及其他法規可對渣打業務造成損害。

英國、渣打經營業務所在的其他司法權區（尤其是香港）的多個規管機構以及國際機構採納的財政或其他政策及規例均會對渣打的業務及盈利構成影響。特別是若干司法權區的本土規例可能限制國際銀行進入市場及／或擴大現有業務的能力，這些規例可能會對渣打在此等市場的競爭能力造成不利影響。在香港，正如很多人已經知道，香港破產法例的變更（目前規定以往未曾被裁定破產的人士可於四年後自動獲解除破產）對銀行業整體造成影響，以致提交破產申請個案數目激增，並為導致二零零二年上半年渣打個人銀行業務的壞賬準備淨額較二零零一年上半年增加的一項主要因素。上述破產法例的變更若導致提交破產申請人數進一步攀升，日後或會提高本港信用卡及消費信貸的銷賬水平，因而對渣打的經營業績帶來不利影響。

法例、規例及規管政策日後出現變動的性質及影響目前未可逆料，亦非渣打所能控制，而該等法例、規例及規管政策的轉變或會對渣打的財務狀況及經營業績造成不利影響。

渣打正在擴充本身業務，倘未能有效管理，則業務增長亦可變為風險。

渣打業務現正大幅度增長，經營地域擴大，所提供的產品及服務種類亦更見多元化。上述業務擴展包括於二零零零年以13.4億美元向Australia and New Zealand Banking Group Limited收購Grindlays及以13.2億美元收購MCCL以及美國大通銀行的香港零售銀行業務。渣打已將此等新收購業務與其現有業務整合。二零零零年，渣打錄得一筆過重組費用3.23億美元，其中1.08億美元乃與上述收購事項有關。於二零零二年上半年有關收購事項的成本節省為5,700萬美元，而該年度的成本節省目標則為1億美元。新收購業務整合過程需耗用大量營運、行政及管理資源。任何收購是否成功部分須視乎渣打管理層將新收購業務與其現有業務兩者結合的能力，以及融和各個不同部門、制度及程序的能力。基於整合過程需要大量現有資源，因此，渣打推行其業務策略的能力或會受到限制，而推行業務策略的時間安排亦可能會遭受影響。現概無保證：

- 所收購實體將可達到渣打預期的表現；或

---

## 風險因素

---

- 渣打產品及服務的需求及盈利預測將會實現。

渣打的業務策略包括繼續選擇性計劃收購其相信可有助合理拓展現有業務的資產或業務。渣打在處理任何日後收購的業務與現有業務的整合事宜上或會遭遇部分或全部上述的困難情況。

未能有效管理業務擴展事宜可對渣打的財務狀況及經營業績造成負面影響。

### 有關股份發售的風險

將股份由香港股東名冊分冊過戶至本公司於英國的股東名冊主冊或會對股份於香港聯交所的流通量造成不利影響。

股份目前乃於倫敦證交所買賣。發售股份預期將於股份發售完成時隨即於香港股東名冊分冊登記及於香港聯交所買賣。所持有股份乃於香港股東名冊分冊登記的任何股東均可隨時要求將其股份過戶至本公司於英國的股東名冊主冊。有關兩個股東名冊間的股份過戶手續的其他詳情，請參閱本售股章程附錄五「股東名冊之間股份過戶登記手續」一節。除須符合若干居所規定以外，並無條文禁止本公司股東將其股份在本公司於英國的股東名冊主冊與香港股東名冊分冊間辦理過戶事宜。因此，現概無保證隨股份發售完成後發售股份將會繼續登記於香港股東名冊分冊及於香港聯交所買賣。倘有大量股份由香港股東名冊分冊過戶至本公司的英國股東名冊主冊，股份於香港聯交所的流通量或會遭受不利影響。再者，現概無保證股份於香港聯交所將會形成活躍的公開市場，而即使形成，亦不保證活躍的公開市場將可維持。

投資者須面對有關於交回填妥申請表格或向香港結算發出電子認購指示截止時間至股份於香港聯交所開始買賣止期間股份於倫敦證交所的買賣價格可能下跌的風險。

香港公開發售股份的發售價將於定價日在股份於倫敦證交所的買賣收市後釐定。然而，股份於交回填妥申請表格或向香港結算發出電子認購指示（視情況而定）截止日期後五個倫敦證交所交易日後才會於香港聯交所開始買賣。因此，投資者於該五日期間

---

## 風險因素

---

將不可出售或以其他方式處理股份。故此，香港公開發售股份的成功申請人須面對股份於倫敦證交所的買賣價格可能於股份開始在香港聯交所買賣前下跌至低於發售價的風險。

### 投資者須面對英鎊兌港幣的滙率風險

香港公開發售股份的發售價將參照緊接定價日前營業日的適用滙率於定價日釐定，以港幣為單位。遞交申請表格或向香港結算發出電子認購指示時間至定價日期間英鎊兌港幣的滙率變動可對發售價造成影響（即使股份在倫敦證交所的買賣價維持不變），投資者因而須承受有關滙率變動的風險。此外，以港幣報價的股份投資價值可受英鎊／港幣滙率變動影響。