

渣打集團有限公司－財務回顧

集團概要

本集團業績在二零零五年六月三十日止六個月再創佳績，錄得除稅前經營溢利達13.33億元，較去年同期上升20%。按正常基準計算的每股盈利上升32%達75.2仙。（有關每股基本及攤薄盈利詳情請參閱第55頁的附註11）。

於二零零五年四月十五日，本集團收購韓國第一銀行（「韓銀」）全部股本。

計入二零零五年收購韓銀後的業績，連同二零零四年上半年的重大一次性收購之影響後，導致比較至二零零五年六月止六個月與二零零四年同期之業績時更為複雜。下表對基礎業績予以分析，有助了解於撇除該兩項元素時業績的相關趨勢。

	截至二零零五年六月 三十日止六個月			截至二零零四年六月 三十日止六個月			截至二零零四年十二月 三十一日止六個月			
	韓銀 百萬元	基礎 百萬元	如申報 百萬元	*一次性 項目 百萬元	基礎 百萬元	如申報 百萬元	收購 百萬元	*一次性 項目 百萬元	基礎 百萬元	如申報 百萬元
利息收入淨額	214	1,758	1,972	—	1,551	1,551	27	—	1,604	1,631
費用及佣金 收入淨額	22	705	727	—	663	663	1	—	668	669
貿易收入淨額	12	397	409	—	333	333	2	—	316	318
其他經營收入	10	118	128	110	68	178	1	(2)	40	39
	44	1,220	1,264	110	1,064	1,174	4	(2)	1,024	1,026
經營收入	258	2,978	3,236	110	2,615	2,725	31	(2)	2,628	2,657
經營支出	(146)	(1,562)	(1,708)	(18)	(1,392)	(1,410)	(19)	(5)	(1,415)	(1,439)
扣除撥備前 經營溢利	112	1,416	1,528	92	1,223	1,315	12	(7)	1,213	1,218
貸款及墊支減損	(28)	(166)	(194)	—	(139)	(139)	(4)	—	(71)	(75)
其他減損	—	(1)	(1)	(67)	(2)	(69)	—	—	1	1
除稅前經營溢利	84	1,249	1,333	25	1,082	1,107	8	(7)	1,143	1,144

* 見第55頁附註11

經營收入及溢利

除稅前基礎溢利上升15%至12.49億元。

經計入收購韓銀後，經營收入較去年上半年增加19%至32.36億元。增幅當中2.58億元乃計入韓銀所產生。基礎收入增幅（不包括韓銀及二零零四年一次性項目）為14%至29.78億元。按基礎基準計算，個人銀行業務及商業銀行業務持續獲得雙位數字的收入增長，業務表現強勁。

利息收入淨額增加27%達19.72億元，基礎增長幅度為13%。息差大致穩定為2.6%，由平均盈利資產之升幅所帶動。

費用及佣金收入上升10%由6.63億元增至7.27億元。基礎增長為6%，由財富管理、按揭、貿易及企業顧問服務所帶動。

渣打集團有限公司－財務回顧（續）

集團概要（續）

貿易收入淨額上升23%由3.33億元增加至4.09億元，基礎增長為19%，主要由客戶外匯買賣所帶動。

其他經營收入為1.28億元，而去年同期則為1.78億元，減幅主要由於計入在二零零四年上半年出售韓美及中國銀行(香港)的股份所致。按基礎基準，強勁增長乃由資產及負債管理所帶動。

經營支出由14.10億元增加至17.08億元。增幅包括計入韓銀所產生的1.46億元。

基礎支出增幅為12%，低於基礎收入增長。按此，根據正常基準計算之成本收入比率由二零零四年上半年之54%下降至52.6%。本集團於市場擴展、新產品、分銷渠道及銷售能力方面的投資計劃，一直帶來理想的雙位數字收入增長。該等投資於二零零五年持續進行，同時增加本集團於技術及營運平台及後勤基礎設施之開支。

貸款及墊款減損上升40%，由1.39億元增加至1.94億元，增幅達5,500萬元，當中韓銀佔2,800萬元。減損的基礎增長為19%，反映個人銀行業務的資產增長以及因國際會計準則第39號而改變提撥方法所致。商業銀行業務繼續受惠於良好的信貸環境及債項收回情況。

Travelex、越南Asia Commercial Bank及美國運通銀行有限公司於孟加拉的商業銀行業務之投資，對今年上半年業績並無影響。

個人銀行業務

計入韓銀之收購，個人銀行業務之經營溢利較二零零四年上半年增長24%至6.42億元。於1.23億元的溢利增幅中，韓銀佔5,200萬元，基礎增長為14%。

個人銀行業務維持強勁收入勢頭，收入上升29%至17.23億元，基礎升幅為14%至15.25億元。在二零零四年下半年加速投資於有增長機會的項目現正帶來可持續的業績。在不包括韓銀的情況下，香港及新加坡以外地區的資產增長31%。於二零零四年內收購的業務(包括安信及Bank Permata)對收入增長亦有所貢獻。Bank Permata佔二零零五年上半年收入和除稅前溢利分別為3,500萬元及1,100萬元。對上六個月共已推出超過200種新產品或已改良產品。

收入結構的改變亦反映利率上升的環境，資產產品的邊際利潤收窄，卻由財富管理之費用及利息收入的強勁增長所抵銷。

不計入韓銀之開支總額增長為14%，約與此時期的收入看齊。此等開支乃為促使自然收入趨勢得以持續。憑藉支援及營運部門的效率，促使個人銀行業務可以投資於新業務，例如Bank Permata及安信，以及推出新產品和於高速成長市場如印度、中東及南亞地區和中國擴展分銷渠道。在上半年之開支增幅2.09億元，韓銀佔1.17億元，僅略高於該增幅之半。

整體個人銀行業務的貸款及墊款減損由1.37億元升至1.93億元，反映資產增長、韓銀及國際會計準則第39號之影響。在此資產增長情況下，貸款及墊款的減損增加20%至1.64億元(不包括韓銀)。

渣打集團有限公司－財務回顧（續）

個人銀行業務（續）

香港的支銷因經濟環境轉好而下跌一半。香港的破產支銷由二零零四年的4,000萬元減至二零零五年的2,100萬元。

香港獲得驕人的經營溢利達2.54億元，增幅達9%，主要由較低減損開支及收緊的成本控制所帶動。收入增長與上一年比較為持平，但較二零零四年下半年上升4%，反映財富管理及中小企業業務的良好表現，已被整個市場的資產邊際利潤下降所抵銷。客戶資產增長2%。二零零四年底由於為增長作出的投資的資金來自重新組合成本基礎而採取的行動，故此成本保持平穩。

新加坡方面，收入較二零零四年上半年輕微下跌，但較下半年收入已回升。新加坡競爭環境激烈，主要為按揭貸款。其他產品的收入呈現良好的增幅，由較佳邊際利潤及財富管理及中小企業業務營業額所帶動。

馬來西亞的經營溢利上升9%達3,800萬元，所有產品均錄得良好表現，收入增長15%。按揭業務組合的持續邊際利潤壓力已被較高營業額所抵銷。財富管理獲投資產品的銷售帶動，收入大幅增加。信用卡及貸款透過推出新產品，令營業額及收入均錄得良好增長。

其他亞太地區（不計及韓銀）的經營溢利增長117%至7,800萬元。收入增加69%，開支增加49%，獲資產增幅45%所支持。

台灣方面，由於信用卡及貸款業務表現強勢，因此錄得良好的收入及溢利增長。

財富管理、商業及私人貸款業務分別為印尼及泰國帶來49%及40%的收入增長。中國的收入增長為70%。

韓銀的個人銀行業務部門於1.98億元經營收入中賺取5,200萬元的經營溢利。這是廣泛性的業務，收入來自增長穩定的財富管理業務、增長強勁但面對邊際利潤壓力的優質按揭組合業務以及屬重大但表現穩定的信用卡及貸款組合。集團將於二零零五年餘下時間擴大產品系列。

印度業務受惠於優異的財富管理業績，收入增長達15%，惟被大幅受壓的資產邊際利潤所抵銷。按揭借貸資產增長達54%。開支相應增加1,600萬元至8,600萬元，原因為作出持續投資，以支持業務快速增長和提升風險管理及控制基建。

阿聯酋方面，由信用卡、私人貸款、中小企及財富管理業務所帶動，經營溢利增加500萬元至3,500萬元，收入則上升25%。開支增加600萬元，反映持續投放於分銷及科技的投資。中東及南亞其他地區的經營溢利增長38%達4,400萬元，巴基斯坦的表現最為強勁。

非洲業務的經營溢利增加接近一倍達2,100萬元，收入增長16%至1.24億元，主要由於資產增長42%所致。博茨瓦納、肯亞及烏干達地區的中小企、信用卡及私人貸款業務表現尤為強勁。財富管理之收入亦由於邊際利潤改善而增長強勁。

美洲、英國及集團總辦事處之經營溢利由1,000萬元下跌至600萬元，主要受澤西業務持續重整所影響。

渣打集團有限公司－財務回顧（續）

個人銀行業務（續）

下表呈列按個人銀行業務以地區劃分的經營溢利分析：

截至二零零五年六月三十日止六個月

	亞太區				印度 百萬元	阿聯酋 百萬元	中東其他 地方及 南亞區 其他地方 百萬元	非洲 百萬元	美洲、英國 及集團 總辦事處 百萬元	個人 銀行業務 總計 百萬元
	香港 百萬元	新加坡 百萬元	馬來西亞 百萬元	*亞太區 其他地方 百萬元						
收入	483	163	101	502	143	74	103	124	30	1,723
開支	(201)	(62)	(46)	(285)	(86)	(31)	(53)	(100)	(24)	(888)
貸款減損	(28)	(17)	(17)	(87)	(27)	(8)	(6)	(3)	—	(193)
經營溢利	254	84	38	130	30	35	44	21	6	642

截至二零零四年六月三十日止六個月

	亞太區				印度 百萬元	阿聯酋 百萬元	中東其他 地方及 南亞區 其他地方 百萬元	非洲 百萬元	美洲、英國 及集團 總辦事處 百萬元	個人 銀行業務 總計 百萬元
	香港 百萬元	新加坡 百萬元	馬來西亞 百萬元	亞太區 其他地方 百萬元						
收入	489	168	88	180	124	59	81	107	39	1,335
開支	(201)	(59)	(45)	(113)	(70)	(25)	(44)	(93)	(29)	(679)
特別 一般	(55)	(20)	(8)	(31)	(11)	(4)	(5)	(3)	—	(137)
貸款減損	(55)	(20)	(8)	(31)	(11)	(4)	(5)	(3)	—	(137)
經營溢利	233	89	35	36	43	30	32	11	10	519

截至二零零四年十二月三十一日止六個月

	亞太區				印度 百萬元	阿聯酋 百萬元	中東其他 地方及 南亞區 其他地方 百萬元	非洲 百萬元	美洲、英國 及集團 總辦事處 百萬元	個人 銀行業務 總計 百萬元
	香港 百萬元	新加坡 百萬元	馬來西亞 百萬元	亞太區 其他地方 百萬元						
收入	465	162	87	220	134	65	91	111	30	1,365
開支	(215)	(58)	(41)	(124)	(83)	(26)	(49)	(103)	(22)	(721)
特別 一般	(33)	(20)	(10)	(38)	(18)	(6)	(6)	(3)	—	(134)
貸款減損	11	6	4	3	2	1	1	—	1	29
經營溢利	(22)	(14)	(6)	(35)	(16)	(5)	(5)	(3)	1	(105)
經營溢利	228	90	40	61	35	34	37	5	9	539

* 包括韓銀的收購後業績（1.98億元之收入、1.17億元之開支、2,900萬元之貸款減損以及5,200萬元之經營溢利）。見第20頁。

渣打集團有限公司－財務回顧（續）

個人銀行業務（續）

按產品劃分的個人銀行業務收入分析如下：

按產品劃分之收入	截至二零零五年 六月三十日止六個月			截至 二零零四年 六月 三十日止 六個月	截至 二零零四年 十二月 三十一日止 六個月
	總計 百萬元	韓銀 百萬元	基礎 百萬元	百萬元	百萬元
信用卡及貸款	677	77	600	538	579
財富管理／存款	634	53	581	425	466
按揭及汽車融資	350	66	284	351	287
其他	62	2	60	21	33
	1,723	198	1,525	1,335	1,365

計入韓銀，信用卡及貸款業務雖然面對競爭激烈之環境，仍能錄得強勁之業績，收入增長達26%達6.77億元。香港以外地區錄得基礎資產升幅達22%。貸款現於基礎未償還信用卡及貸款總額中提供差不多半數貢獻，資產增長達27%，主要為持續投資於產品及銷售渠道所獲之成果。縱使信用卡未償還款項結餘下跌7%，香港的盈利仍獲得可觀增長。

由於投資產品錄得強勁之費用收入增長，以及存款邊際利潤提升，財富管理整體

收入增加49%至6.34億元。核心及結構性產品的創新，促使新加坡、印度、中東及南亞區其他地方及中國的銷售額提高。韓銀的費用收入正穩步增長。

計入韓銀之按揭貸款及汽車融資總收入為3.5億元，表現持平。儘管錄得破紀錄的銷售額，基礎增長受到香港、新加坡及印度之邊際利潤大幅收縮所影響。本集團採取的積極重訂價格措施有助抵銷邊際利潤壓力。然而，邊際利潤與二零零四年同期比較下跌達一半。

渣打集團有限公司－財務回顧（續）

商業銀行業務

商業銀行業務的表現繼續反映其策略執行之成功，分別於所有地域、產品及客戶層均錄得強勁之客戶基礎增長。

經計入韓銀，經營溢利上升23%至6.91億元，基礎增幅達17%至6.59億元，主要透過目標發展新業務如項目融資、本地企業以及深化核心銀行關係同時嚴謹控制開支之措施所達致。收入總額增加18%至15.13億元，基礎增幅達14%至14.53億元。客戶收入之增長為16%。

二零零五年首半年的強勁表現乃來自環球市場及現金管理業務。

商業銀行服務的開支增加15%至8.2億元。基礎開支增長為11%。開支增加集中於企業融資、本地企業及地理擴展之遞增投資，信貸風險基建及控制的支出增額，以及表現獎金的增加。

二零零五年首半年的貸款減損為100萬元，而二零零四年的減損為200萬元。新撥備上升28%，收回款項增加36%。主要受惠於風險管理流程的持續改善、成功收回款項，以及信貸環境轉佳，同時包括成功解決泰國貸款管理協議(LMA)。

渣打集團有限公司－財務回顧（續）

商業銀行業務（續）

下表呈列按商業銀行業務以地區劃分的經營溢利分析：

截至二零零五年六月三十日止六個月

	亞太區				印度 百萬元	阿聯酋 百萬元	中東其他 地方及 南亞區 其他地方 百萬元	非洲 百萬元	美洲、英國 及集團 總辦事處 百萬元	商業銀行 總計 百萬元
	香港 百萬元	新加坡 百萬元	馬來西亞 百萬元	*亞太區 其他地方 百萬元						
收入	264	98	56	330	159	87	124	131	264	1,513
開支	(116)	(61)	(27)	(178)	(57)	(32)	(42)	(95)	(212)	(820)
貸款減損	(41)	(17)	3	64	4	1	(2)	(27)	14	(1)
其他減損	(1)	—	—	—	1	—	—	—	(1)	(1)
經營溢利	106	20	32	216	107	56	80	9	65	691

截至二零零四年六月三十日止六個月

	亞太區				印度 百萬元	阿聯酋 百萬元	中東其他 地方及 南亞區 其他地方 百萬元	非洲 百萬元	美洲、英國 及集團 總辦事處 百萬元	商業銀行 總計 百萬元
	香港 百萬元	新加坡 百萬元	馬來西亞 百萬元	亞太區 其他地方 百萬元						
收入	201	97	51	222	136	75	95	163	240	1,280
開支	(114)	(60)	(30)	(136)	(47)	(26)	(37)	(75)	(188)	(713)
特別 一般	(37)	3	7	17	—	4	7	4	(7)	(2)
貸款減損	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
其他減損	(37)	3	7	17	—	4	7	4	(7)	(2)
其他減損	—	—	—	—	—	—	—	—	(2)	(2)
經營溢利	50	40	28	103	89	53	65	92	43	563

截至二零零四年十二月三十一日止六個月

	亞太區				印度 百萬元	阿聯酋 百萬元	中東其他 地方及 南亞區 其他地方 百萬元	非洲 百萬元	美洲、英國 及集團 總辦事處 百萬元	商業銀行 總計 百萬元
	香港 百萬元	新加坡 百萬元	馬來西亞 百萬元	亞太區 其他地方 百萬元						
收入	215	86	44	203	95	72	110	203	266	1,294
開支	(112)	(51)	(28)	(145)	(51)	(23)	(39)	(89)	(175)	(713)
特別 一般	(17)	(5)	4	5	3	2	—	(10)	22	4
貸款減損	6	3	1	4	2	2	2	—	6	26
其他減損	(11)	(2)	5	9	5	4	2	(10)	28	30
其他減損	—	—	—	—	2	—	—	—	(1)	1
經營溢利	92	33	21	67	51	53	73	104	118	612

* 包括收購韓銀後之溢利（6,000萬元之收入；2,900萬元之開支；100萬元之貸款減損收回款項及3,200萬元之經營溢利）。見第20頁。

渣打集團有限公司－財務回顧（續）

商業銀行業務（續）

香港業務的收入增長31%由2.01億元上升至2.64億元，增長由強大的本地企業交易量及息率上升所支持的環球市場及現金管理業務所帶動。開支上升2%至1.16億元，投資集中於本地企業業務。

新加坡的收入為9,800萬元，表現持平。強勁的客戶收入被資產及負債管理的收入下降所抵銷。生產力改善分攤投資開支，令開支維持平穩。

馬來西亞業務收入增加10%由5,100萬元上升至5,600萬元，環球市場產品獲得良好增長。開支下降10%至2,700萬元。

亞太區其他地方業務表現突出，所有國家均帶來出色的貢獻。收入上升49%至3.30億元，包括來自韓銀的6,000萬元收入。基礎增幅22%乃遍佈各地域、產品及界別。開支上升31%至1.78億元，反映投放於區內產品能力的投資，以及來自韓銀的開支2,900萬元。基礎開支增幅為10%。

韓銀的商業銀行業務於6,000萬元的經營收入中賺取3,200萬元經營溢利。現有業務集中於貿易、結算服務及借貸以及有限度環球市場產品。至目前為止，綜合業務對收入之貢獻來自贏取一項資產抵押證券的授權，轉移美元結算至本集團，

擴大環球市場產品範疇及銷售能力以及重組資產負債表。

印度業務增長17%，客戶收入強勁增長，惟部份被下跌之貿易收入所抵銷。開支上升21%至5,700萬元，主要因為投資開發較多產品種類和增聘人手以掌握進一步之增長機會所致。

阿聯酋業務收入增加16%至8,700萬元，主要由企業融資、現金管理及債務資本市場所推動。其他中東及南亞地區之收入上升31%至1.24億元，由大型當地企業及財務機構業務的強勁增長所帶動。該區業務的開支增加14%，主要由於投資於新產品及基礎設施，以及持續增強風險及管治功能所致。

非洲業務收入為1.31億元，較二零零四年下降20%，由核心市場收入下降和津巴布韋情況顯著轉壞所致。津巴布韋的超通脹支出為4,400萬元，反映急速的外匯貶值情況，且大部份由商業銀行業務承受。貿易環境困難更進一步受若干產品範疇的邊際利潤壓力所拖累。成本增加2,000萬元，主要由於通漲壓力及包括南非的大規模擴張所致。

美洲、英國及集團總辦事處業務收入上升10%至2.64億元。

渣打集團有限公司－財務回顧（續）

商業銀行業務（續）

下表呈列按產品劃分的商業銀行收入分析：

按產品劃分之收入	截至二零零五年 六月三十日止六個月			截至 二零零四年 六月 三十日止 六個月	截至 二零零四年 十二月 三十一日止 六個月
	總計 百萬元	韓銀 百萬元	基礎 百萬元	百萬元	百萬元
貿易及借貸	437	25	412	433	435
環球市場	757	32	725	618	599
現金管理及託管	319	3	316	229	260
	1,513	60	1,453	1,280	1,294

貿易及借貸收入維持於4.37億元，表現持平。在交易量升幅21%的支持下，貿易融資因亞洲區內貿易頻繁而奠下基礎，但遭借貸下跌所抵銷。

環球市場收入大幅上升22%，基礎增幅為17%。在新產品能力的投資和在企業

融資、期權及固定收入的擴張已開始帶來良好回報。資產及負債管理的收入表現強勁。

現金管理及託管收入上升39%至3.19億元。現金管理之增長依賴利率之上升、穩定交投量及吸納新客戶。

渣打集團有限公司－財務回顧（續）

韓國第一銀行之收購

於二零零五年四月十五日，本集團收購韓銀100%股權。收購後溢利已計入本集團亞太區其他地方的地域部份業績。下表按業務範圍提供韓銀收購後業績之分析：

個人銀行業務

	截至二零零五年六月三十日止六個月			截至 二零零四年六月 三十日止六個月
	總計 百萬元	韓銀 百萬元	基礎 百萬元	百萬元
收入	1,723	198	1,525	1,335
開支	(888)	(117)	(771)	(679)
貸款減損	(193)	(29)	(164)	(137)
經營溢利	642	52	590	519

韓銀個人銀行業務之收入大致基於財富管理的費用收入增長及按揭額增長。組合質素不斷有所改善。

商業銀行業務

	截至二零零五年六月三十日止六個月			截至 二零零四年六月 三十日止六個月
	總計 百萬元	韓銀 百萬元	基礎 百萬元	百萬元
收入	1,513	60	1,453	1,280
開支	(820)	(29)	(791)	(713)
貸款減損	(1)	1	(2)	(2)
其他減損	(1)	—	(1)	(2)
經營溢利	691	32	659	563

韓銀之商業銀行業務收入主要基於貿易服務，優質貸款組合，以及重整資產負債表後環球市場產品貢獻增加所致。

亞太區其他地方－總計

	截至二零零五年六月三十日止六個月			截至 二零零四年六月 三十日止六個月
	總計 百萬元	韓銀 百萬元	基礎 百萬元	百萬元
收入	832	258	574	402
開支	(463)	(146)	(317)	(249)
貸款減損	(23)	(28)	5	(14)
經營溢利	346	84	262	139

自二零零五年四月十五日收購韓銀起計兩個半月之經營溢利為8,400萬元。該期間之經營收入為2.58億元，開支為1.46億元，貸款減損則為2,800萬元。

渣打集團有限公司－財務回顧（續）

韓國第一銀行之收購（續）

亞太區其他地方－貸款及墊款總額

	截至二零零五年六月三十日止六個月			截至 二零零四年六月 三十日止六個月
	總計 百萬元	韓銀 百萬元	基礎 百萬元	百萬元
按揭	19,687	18,792	895	714
其他	6,634	3,394	3,240	2,241
中小型企業	4,932	4,616	316	124
個人銀行業務	31,253	26,802	4,451	3,079
商業銀行業務	12,608	5,929	6,679	5,085
組合減損撥備	(164)	(88)	(76)	—
客戶貸款及墊款總額	43,697	32,643	11,054	8,164

不履約貸款及墊款－個人銀行業務

	截至二零零五年六月三十日止六個月			截至 二零零四年六月 三十日止六個月
	總計 百萬元	韓銀 百萬元	基礎 百萬元	百萬元
貸款及墊款－不履約總額	1,252	707	545	583
個人減損撥備	(438)	(242)	(196)	(138)
不履約貸款及墊款 （經扣除個人減損撥備）	814	465	349	445
組合減損撥備	(220)	(46)	(174)	—
暫記利息	—	—	—	(63)
不履約貸款淨額	594	419	175	382
保障比率	53%	41%	68%	34%

不履約貸款及墊款－商業銀行業務

	截至二零零五年六月三十日止六個月			截至 二零零四年六月 三十日止六個月
	總計 百萬元	韓銀 百萬元	基礎 百萬元	百萬元
貸款及墊款－不履約總額	1,548	92	1,456	2,917
個人減損撥備	(1,236)	(15)	(1,221)	(1,395)
不履約貸款及墊款 （經扣除個人減損撥備）	312	77	235	1,522
組合減損撥備	(127)	(42)	(85)	—
暫記利息	—	—	—	(521)
不履約貸款淨額	185	35	150	1,001
保障比率	88%	62%	90%	66%

渣打集團有限公司－財務回顧（續）

風險

本集團透過其風險管理架構，有效管理核心風險：信貸、市場、債務國及流動資金風險。該等風險乃源自本集團商業活動直接引起；而業務、規管、營運及聲譽等風險，乃源自任何業務經營所引起。風險管理哲學的主要元素，為讓風險管理部門享有獨立控制權，與業務部門以夥伴形式合作，為集團帶來競爭優勢。

本集團採用的風險管理的基本原則包括：

- 確保業務活動按調整風險回報的基準受到控制；
- 在協定的參數下管理風險，盡可能將風險數量化；
- 從開始一直持續評估集團將持續承受的風險；
- 遵守所有適用的法例、法規和所有本集團進行業務的國家的管治標準；
- 在與所有客戶、僱員和其他利益相關團體的關係上，採用一致的高道德標準；及
- 遵照基本控制標準來進行業務。這些控制包括計劃、監察、分類、授權和批准、記錄、保障、對賬和估值方面的規定。

風險管理架構

本公司董事會最終負責有效地管理風險。審核及風險委員會審查風險所在之處，以及監察集團風險委員會和集團資產負債委員會的活動。

渣打集團有限公司的全體執行董事、渣打銀行諮議會成員及集團風險及集團特別資產管理主管均為集團風險委員會的成員，該委員會是由負責風險的集團執

行董事（「集團風險董事」）擔任主席。該委員會負責設定集團在風險計量和管理標準和政策，亦將權力和責任下放不同的小組委員會。

委員會的工作確保標準及政策得以透過組織架構中由董事會經集團風險委員會及集團資產及負債委員會下達至各職能、地區及國家市場層面的委員會。重要信息經由各國家、地區及職能委員會傳達至本集團，從而確保標準及政策得以遵循。

集團風險董事管理獨立風險職能：

- 就本集團風險評估及管理準則及政策提出建議；
- 監察及匯報本集團的債務國、信貸、市場及營運風險概況；
- 審批市場風險限制及監察風險概況；
- 設定債務國風險限制及監察風險概況；
- 擔當信貸委員會主席，授予須受監管的信貸權責；
- 確認有效的風險模式；及
- 建議可承受風險的程度及風險策略。

本集團個別集團風險董事須負責管理其本身業務及支援職能的風險，以及須就其本身具有管治職責的國家負責。有關責任包括：

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

渣打集團有限公司－財務回顧（續）

集團風險董事聯同集團審核部門給予獨立保證，確保按照本集團標準和政策計量和管理風險。

信貸風險

信貸風險指交易對手不會按照協定條款履行本身責任的風險。

信貸風險包括個人借款人及交易對手關連集團以及銀行及交易賬上的貸款組合。

董事會向集團風險委員會委予明確的信貸風險權責。信貸風險管理的標準和政策由集團風險委員會釐定，該委員會並透過集團風險董事將信貸權責委予獨立風險主任，於本集團、商業銀行業務及個人銀行業務層面釐定風險政策。

管理信貸風險的程序於業務層面釐定，特定政策及程序切合各種風險環境及業務目標。風險主任派駐有關業務，盡量加快決策效率，惟須向集團風險董事作獨立匯報。

就商業銀行業務而言，信貸分析包括審閱信貸詳細資料、信貸評級釐定及財務息差／比率分析。集團利用數字評分系統來計算和交易對手有關的風險。這項評分乃根據以一系列數量和質量方式來分析客戶拖欠款項的可能性。

有關職責清楚劃分，貸款申請與審批程序分開處理。重大風險乃經審閱及透過集團或地區信貸委員會進行中央審批。

該委員會權責由集團風險委員會委託。

有關業務與風險主任合作，負責遵循本集團標準、政策及業務策略規定管理風險定價、組合分布及整體資產質素。

個人銀行業務方面，一般採用標準信貸申請表，交由中央單位處理，並採用適用於客戶、產品或市場的人手或自動化審批程序。與商業銀行業務一樣，接受申請及審批環節均分工進行。

貸款組合

期內，客戶貸款及墊款增加69%至1,080億元。增幅中韓銀佔330億元。個人銀行業務的增長乃因新加坡、馬來西亞和印度的按揭賬目增長所致。而商業銀行業務方面，則於所有地區均錄得增長。

組合當中約59%（二零零四年六月三十日：51%；二零零四年十二月三十一日：49%）與個人銀行業務有關，主要為零售按揭。其他個人銀行業務包括信用卡、私人貸款和其他抵押貸款。

約48%的集團貸款及墊款為短期性質，並於一年或一年內到期。商業銀行組合主要為短期貸款，74%貸款及墊款的到期日為一年或少於一年。個人銀行業務方面，組合當中64%為按揭賬目，傳統上年期較長。

渣打集團有限公司－財務回顧（續）

貸款組合（續）

下表呈列按到期日劃分的客戶貸款（經扣除撥備）金額：

二零零五年六月三十日				
	一年或以下 百萬元	一年至五年 百萬元	五年以上 百萬元	總計 百萬元
個人銀行業務				
按揭	5,016	10,432	25,555	41,003
其他	6,262	5,079	1,838	13,179
中小型企業	7,114	415	1,941	9,470
總計	18,392	15,926	29,334	63,652
商業銀行業務	32,898	8,011	3,715	44,624
組合減損撥備				(347)
客戶貸款及墊款	51,290	23,937	33,049	107,929
二零零四年六月三十日				
	一年或以下 百萬元	一年至五年 百萬元	五年以上 百萬元	總計 百萬元
個人銀行業務				
按揭	1,937	4,256	14,379	20,572
其他	4,440	3,347	360	8,147
中小型企業	1,342	333	2,188	3,863
總計	7,719	7,936	16,927	32,582
商業銀行業務	25,547	4,211	1,789	31,547
一般撥備				(386)
客戶貸款及墊款	33,266	12,147	18,716	63,743
二零零四年十二月三十一日				
	一年或以下 百萬元	一年至五年 百萬元	五年以上 百萬元	總計 百萬元
個人銀行業務				
按揭	1,865	4,156	15,985	22,006
其他	4,779	3,880	403	9,062
中小型企業	1,940	440	2,050	4,430
總計	8,584	8,476	18,438	35,498
商業銀行業務	27,670	5,227	4,099	36,996
一般撥備				(335)
客戶貸款及墊款	36,254	13,703	22,537	72,159

渣打集團有限公司－財務回顧（續）

貸款組合（續）

下表呈列本集團按借款人、業務或行業主要類別及／或地區分佈劃分於二零零五年六月三十日、二零零四年六月三十日及二零零四年十二月三十一日的貸款及墊款（經扣除減損）分析：

二零零五年六月三十日

	亞太區								美洲、 英國 及集團 總辦事處 百萬元	總計 百萬元
	香港 百萬元	新加坡 百萬元	馬來西亞 百萬元	*亞太區 其他地方 百萬元	印度 百萬元	阿聯酋 百萬元	中東其他 地方及 南亞區 其他地方 百萬元	非洲 百萬元		
個人貸款										
按揭	12,599	4,416	2,559	19,687	1,390	—	81	85	186	41,003
其他	1,967	1,087	538	6,634	1,269	872	183	413	216	13,179
中小型企業	761	1,618	705	4,932	281	24	1,057	92	—	9,470
個人銀行業務	15,327	7,121	3,802	31,253	2,940	896	1,321	590	402	63,652
農業、林業及漁業	—	19	54	78	15	1	19	146	283	615
建築業	64	240	10	92	99	98	104	47	31	785
商業	1,765	948	189	1,152	270	924	449	339	894	6,930
電力、煤氣及供水	507	21	90	309	108	—	185	31	636	1,887
融資、保險及商業服務	1,450	909	628	3,447	605	1,185	370	170	1,956	10,720
政府貸款	—	1,520	1,270	279	—	—	72	—	506	3,647
礦業及採石	—	31	30	231	9	30	103	106	729	1,269
製造業	1,531	288	273	4,398	837	308	1,119	423	2,220	11,397
商業不動產	1,181	629	1	1,590	9	—	1	33	1	3,445
運輸、倉庫及通訊	296	299	75	480	220	51	298	127	1,051	2,897
其他	18	68	52	552	59	51	150	12	70	1,032
商業銀行業務	6,812	4,972	2,672	12,608	2,231	2,648	2,870	1,434	8,377	44,624
組合減損撥備	(37)	(29)	(23)	(164)	(33)	(12)	(17)	(10)	(22)	(347)
客戶貸款及墊款總額	22,102	12,064	6,451	43,697	5,138	3,532	4,174	2,014	8,757	107,929
銀行同業貸款及墊款總額	3,667	2,956	474	4,400	195	432	734	199	7,898	20,955

* 亞太區其他地方包括有關韓銀的以下金額：按揭：187.92億元；其他：33.94億元；中小型企業貸款：46.16億元；個人銀行業務總額：268.02億元；商業銀行業務總額：59.29億元；客戶貸款及墊款總額：327.31億元，以及銀行同業貸款及墊款總額：11.47億元。

在「個人貸款－其他」項下，其中11.65億元（二零零四年六月三十日：12.50億元；二零零四年十二月三十一日：12.70億元）與香港信用卡組合有關。信用卡組合總額為43.62億元（二零零四年六月三十日：32.89億元；二零零四年十二月三十一日：35.86億元）。

商業銀行業務組合在地域及行業均達到理想多元化水平，並沒有過度集中風險於製造、財務、保險及商業服務、商業及運輸、倉儲及通訊的之副行業類別層面。

渣打集團有限公司－財務回顧（續）

貸款組合（續）

二零零四年六月三十日

	亞太區						中東其他 地方及 南亞區 其他地方 百萬元	非洲 百萬元	美洲、 英國 及集團 總辦事處 百萬元	總計 百萬元
	香港 百萬元	新加坡 百萬元	馬來亞 百萬元	亞太區 其他地方 百萬元	印度 百萬元	阿聯酋 百萬元				
個人貸款										
按揭	12,342	4,086	2,126	714	903	—	78	40	283	20,572
其他	1,983	1,152	390	2,241	1,082	718	176	298	107	8,147
中小型企業	663	1,359	465	124	156	2	1,017	77	—	3,863
個人銀行業務	14,988	6,597	2,981	3,079	2,141	720	1,271	415	390	32,582
農業、林業及漁業	—	33	54	62	22	—	40	143	325	679
建築業	56	29	19	63	63	91	100	21	5	447
商業	1,327	790	154	791	160	710	384	343	737	5,396
電力、煤氣及供水	421	53	23	227	111	1	117	166	98	1,217
融資、保險及商業服務	1,656	876	375	718	335	720	292	41	1,032	6,045
政府貸款	—	1,045	1,155	53	—	—	13	11	232	2,509
礦業及採石	—	1	66	40	—	98	79	40	345	669
製造業	1,504	587	258	2,537	902	204	1,119	391	1,646	9,148
商業不動產	457	680	176	344	—	—	1	11	18	1,687
運輸、倉庫及通訊	385	223	230	126	99	33	248	139	1,539	3,022
其他	48	86	137	124	30	36	184	19	64	728
商業銀行業務	5,854	4,403	2,647	5,085	1,722	1,893	2,577	1,325	6,041	31,547
一般撥備									(386)	(386)
客戶貸款及墊款總額	20,842	11,000	5,628	8,164	3,863	2,613	3,848	1,740	6,045	63,743
銀行同業貸款及墊款總額	4,608	799	47	4,140	128	458	718	155	6,334	17,387

渣打集團有限公司－財務回顧（續）

貸款組合（續）

二零零四年十二月三十一日

	亞太區						中東其他 地方及 南亞區 其他地方 百萬元	非洲 百萬元	美洲、 英國 及集團 總辦事處 百萬元	總計 百萬元
	香港 百萬元	新加坡 百萬元	馬來亞 百萬元	亞太區 其他地方 百萬元	印度 百萬元	阿聯酋 百萬元				
個人貸款										
按揭	12,189	5,064	2,422	737	1,194	—	75	63	262	22,006
其他	2,097	651	488	3,103	1,201	819	170	431	102	9,062
中小型企業	731	1,622	578	200	230	13	980	76	—	4,430
個人銀行業務	15,017	7,337	3,488	4,040	2,625	832	1,225	570	364	35,498
農業、林業及漁業	—	26	55	56	15	—	19	171	314	656
建築業	154	27	6	34	105	103	136	46	4	615
商業	1,560	804	136	895	262	824	378	353	1,113	6,325
電力、煤氣及供水	387	40	71	271	104	—	119	102	300	1,394
融資、保險及商業服務	1,914	1,608	554	762	497	951	411	47	2,268	9,012
政府貸款	—	306	1,551	—	—	—	16	7	225	2,105
礦業及採石	—	65	63	122	1	92	57	95	1,032	1,527
製造業	1,343	423	269	2,512	814	236	1,031	404	2,294	9,326
商業不動產	984	721	2	388	—	—	—	29	2	2,126
運輸、倉庫及通訊	366	280	128	321	226	56	243	165	1,177	2,962
其他	19	128	51	354	43	38	205	24	86	948
商業銀行業務	6,727	4,428	2,886	5,715	2,067	2,300	2,615	1,443	8,815	36,996
一般撥備									(335)	(335)
客戶貸款及墊款總額	21,744	11,765	6,374	9,755	4,692	3,132	3,840	2,013	8,844	72,159
銀行同業貸款及墊款總額	2,852	2,072	349	3,351	171	237	655	374	7,321	17,382

渣打集團有限公司－財務回顧（續）

問題信貸

本集團採用多種工具監察貸款組合，確保及時識別問題信貸。

商業銀行業務方面，一旦有跡象顯示客戶或業務出現問題，即列入預警範圍。該等客戶及組合須受高級風險主任及獨立於業務單位的專門收賬單位代表按特有程序加以處理，期間會重估客戶計劃、協定補救行動及進行監察，直至有關程序完成為止。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專門收賬單位監控。

個人銀行業務方面，當款項沒有於到期日收訖，賬戶便被視為出現拖欠。逾期30天以上（按揭業務為60天以上）未償還的賬戶列為拖欠賬戶。本集團會密切監察拖欠賬戶，並可就此採取特別追收程序。

一般而言，凡逾期90天或以上拖欠利息或本金的貸款即視為不履約貸款。

直至二零零四年十二月三十一日，一般撥備已予持有，乃為損失的內在風險提供保障，該等風險雖然並未確定，惟根據經驗應存在於貸款組合；另該一般撥備亦為其他重大不確定情況提供保障，因該等情況不適合作出特別撥備。該一般撥備不為未來事件產生的損失提供保障。

在二零零四年十二月三十一日，一般撥備之結餘為3.35億元，相等於客戶貸款及墊款之0.5%。

由二零零五年一月一日開始採納國際會計準則第39號後，本集團持有一組合減損撥備。

個人銀行業務

撥備乃視乎個別產品按公式計算。就有抵押貸款之撥備而言，按揭貸款凡逾期150天者，以及其他有抵押產品凡逾期90天者，一般按未償還貸款金額與估計現金流量現值兩者間之差異提撥準備。就無抵押貸款而言，凡逾期150天者即予支銷。

組合減損撥備之持有乃為損失的內在風險提供保障，該等風險雖然並未確定，惟根據經驗應存在於貸款組合。撥備之設定，乃參考過去經驗，採用流動比率並考慮到各種判斷性因素例如我們之核心市場的經濟環境和若干組合指標而提撥準備。於二零零五年六月三十日，組合減損撥備為2.2億元，相等於個人銀行業務組合之0.3%，並已包含了韓銀之4,600萬元。

個人銀行業務之保障比率相對較低，反映就若干產品而言，相關貸款乃有抵押。

渣打集團有限公司－財務回顧（續）

下表呈列個人銀行業務的不履約貸款組合：

二零零五年六月三十日

	亞太區								美洲、 英國 及集團 總辦事處 百萬元	總計 百萬元
	香港 百萬元	新加坡 百萬元	馬來 西亞 百萬元	*亞太區 其他地方 百萬元	印度 百萬元	阿聯酋 百萬元	中東其他 地方及 南亞區 其他地方 百萬元	非洲 百萬元		
貸款及墊款－不履約總額	69	124	162	771	42	13	24	16	31	1,252
個人減損撥備	(28)	(29)	(61)	(267)	(12)	(11)	(18)	(7)	(5)	(438)
不履約貸款扣除 個人減損撥備 組合減損撥備	41	95	101	504	30	2	6	9	26	814 (220)
不履約貸款及墊款淨額										594
保障比率										53%

* 亞太區其他地方包括與韓銀有關的不履約貸款及墊款淨額經扣除個人減損撥備為4.65億元（見第21頁）。

二零零四年六月三十日

	亞太區								美洲、 英國 及集團 總辦事處 百萬元	總計 百萬元
	香港 百萬元	新加坡 百萬元	馬來 西亞 百萬元	亞太區 其他地方 百萬元	印度 百萬元	阿聯酋 百萬元	中東其他 地方及 南亞區 其他地方 百萬元	非洲 百萬元		
貸款及墊款－不履約總額	101	125	170	61	42	13	24	20	27	583
減損撥備	(38)	(19)	(26)	(15)	(10)	(11)	(8)	(6)	(5)	(138)
暫記利息	(1)	(3)	(22)	(8)	(9)	(2)	(8)	(8)	(2)	(63)
不履約貸款及墊款淨額	62	103	122	38	23	—	8	6	20	382
保障比率										34%

二零零四年十二月三十一日

	亞太區								美洲、 英國 及集團 總辦事處 百萬元	總計 百萬元
	香港 百萬元	新加坡 百萬元	馬來 西亞 百萬元	亞太區 其他地方 百萬元	印度 百萬元	阿聯酋 百萬元	中東其他 地方及 南亞區 其他地方 百萬元	非洲 百萬元		
貸款及墊款－不履約總額	72	146	181	94	42	14	28	24	46	647
減損撥備	(32)	(24)	(28)	(47)	(12)	(11)	(11)	(9)	(5)	(179)
暫記利息	(1)	(4)	(24)	(7)	(8)	(2)	(13)	(8)	(7)	(74)
不履約貸款及墊款淨額	39	118	129	40	22	1	4	7	34	394
保障比率										39%

渣打集團有限公司－財務回顧（續）

商業銀行業務

凡拖欠利息或本金逾90天或以上，或發現在足額支付利息或本金方面存在很大問題的貸款，即列作減損。凡被確認為減損之客戶賬戶，將轉交獨立於本集團主要業務的專責部門管理。若本集團認為本金或部份本金將不可能收回，而其可變現價值不再能達到資產負債表上的足額面值，則需作出特別提撥撥備。

該撥備為貸款賬面值與估計未來現金流之現值兩者之間的差異。

本集團於決定提撥撥備時，會嘗試平衡經濟狀況、當地知識及經驗，以及獨立資產審核的結果。

若本集團認為已作特別撥備的賬戶之本金將不會獲收回，即會撇銷有關金額。

組合減損撥備之持有乃為損失的內在風險提供保障，該等風險雖然並未確定，惟根據經驗應存在於貸款組合。該撥備不為未來事件產生的損失提供保障。

就商業銀行業務而言，撥備之設定，乃參考過去經驗，採用預期損失及各種判斷性因素例如經濟環境和若干組合指標而提撥撥備。於二零零五年六月三十日，組合減損撥備為1.27億元，相等於商業銀行業務組合之0.3%，其中韓銀佔4,200萬元。

渣打集團有限公司－財務回顧（續）

下表呈列商業銀行業務的不履約貸款組合總額。

二零零五年六月三十日

	亞太區							中東其他 地方及 南亞區 其他地方 百萬元	非洲 百萬元	美洲、 英國 及集團 總辦事處 百萬元	總計 百萬元
	香港 百萬元	新加坡 百萬元	馬來西亞 百萬元	*亞太區 其他地方 百萬元	印度 百萬元	阿聯酋 百萬元					
貸款及墊款－不履約總額	356	135	50	258	79	39	57	85	489	1,548	
個人減損撥備	(300)	(116)	(47)	(163)	(69)	(27)	(57)	(50)	(407)	(1,236)	
不履約貸款及墊款扣除 個人減損撥備 組合減損撥備	56	19	3	95	10	12	－	35	82	312 (127)	
不履約貸款及墊款淨額										185	

* 亞太區其他地方包括與韓銀有關的不履約貸款及墊款淨額經扣除個人減損撥備為7,700萬元（見第21頁）。

二零零四年六月三十日

	亞太區							中東其他 地方及 南亞區 其他地方 百萬元	非洲 百萬元	美洲、 英國 及集團 總辦事處 百萬元	總計 百萬元
	香港 百萬元	新加坡 百萬元	馬來西亞 百萬元	亞太區 其他地方 百萬元	印度 百萬元	阿聯酋 百萬元					
貸款及墊款－不履約總額	404	183	170	957	69	52	166	90	826	2,917	
減損撥備	(247)	(86)	(98)	(333)	(24)	(35)	(83)	(40)	(449)	(1,395)	
暫記利息	(92)	(53)	(46)	(55)	(28)	(13)	(62)	(40)	(132)	(521)	
不履約貸款及墊款淨額	65	44	26	569	17	4	21	10	245	1,001	

二零零四年十二月三十一日

	亞太區							中東其他 地方及 南亞區 其他地方 百萬元	非洲 百萬元	美洲、 英國 及集團 總辦事處 百萬元	總計 百萬元
	香港 百萬元	新加坡 百萬元	馬來西亞 百萬元	亞太區 其他地方 百萬元	印度 百萬元	阿聯酋 百萬元					
貸款及墊款－不履約總額	409	185	117	558	68	49	126	104	674	2,290	
減損撥備	(257)	(89)	(68)	(256)	(29)	(31)	(69)	(46)	(435)	(1,280)	
暫記利息	(92)	(56)	(35)	(54)	(26)	(13)	(55)	(42)	(127)	(500)	
不履約貸款及墊款淨額	60	40	14	248	13	5	2	16	112	510	

渣打集團有限公司－財務回顧（續）

商業銀行業務保障比率

下表呈列商業銀行業務保障比率。商業銀行業務的保障比率為88%，不履約貸款組合獲充份保障。減損撥備未涵蓋之結餘代表所持有抵押品之價值及/或本集團對任何試驗策略淨值之估計。

在比較期間，保障比率的計算中已撇除 Standard Chartered Nakornthon Bank (SCNB)錄得的不履約貸款，因為有關貸

款屬於與泰國政府機構訂立的貸款管理協議（「貸款管理協議」）的主體事項（見第57頁附註14）。

貸款管理協議下之索償已於二零零五年上半年清償，因此，SCNB所申報的結餘已按下表所列於二零零五年六月減至零。

二零零五年六月三十日

	總計 百萬元	SCNB(貸款 管理協議) 百萬元	總計(撇除貸款 管理協議) 百萬元
貸款及墊款－不履約總額	1,548	—	1,548
減損撥備	(1,363)	—	(1,363)
不履約貸款及墊款淨額	185	—	185
保障比率			88%

上文所列二零零五年六月的88%保障比率計及韓銀。若不計入韓銀，二零零五年六月的保障比率為90%。下文所呈示於二零零四年六月及二零零四年十二月的保障比率乃根據英國公認會計原則基準計算，乃計入暫記利息為保障的一部分。

二零零四年六月三十日

	總計 百萬元	SCNB(貸款 管理協議) 百萬元	總計(撇除貸款 管理協議) 百萬元
貸款及墊款－不履約總額	2,917	711	2,206
減損撥備	(1,395)	(108)	(1,287)
暫記利息	(521)	—	(521)
不履約貸款及墊款淨額	1,001	603	398
保障比率			82%

二零零四年十二月三十一日

	總計 百萬元	SCNB(貸款 管理協議) 百萬元	總計(撇除貸款 管理協議) 百萬元
貸款及墊款－不履約總額	2,290	351	1,939
減損撥備	(1,280)	(115)	(1,165)
暫記利息	(500)	—	(500)
不履約貸款及墊款淨額	510	236	274
保障比率			86%

渣打集團有限公司－財務回顧（續）

集團

下表呈列本集團貸款及墊款個人特別減損撥備總額之變動。

截至二零零五年六月三十日止六個月

	亞太區							中東其他 地方及 南亞區 其他地方 百萬元	非洲 百萬元	美洲、 英國 及集團 總辦事處 百萬元	總計 百萬元
	香港 百萬元	新加坡 百萬元	馬來西亞 百萬元	*亞太區 其他 地方 百萬元	印度 百萬元	阿聯酋 百萬元	其他 百萬元				
二零零五年一月一日 所持撥備	289	113	96	303	41	42	80	55	440	1,459	
採用國際會計準則第39號之調整	5	6	31	17	2	1	2	9	17	90	
重列二零零五年一月一日 所持撥備	294	119	127	320	43	43	82	64	457	1,549	
匯兌差額	2	(4)	—	(10)	—	—	(2)	(4)	(6)	(24)	
撇除款額	(48)	(9)	(36)	(151)	(30)	(15)	(12)	(21)	(30)	(352)	
收回之前撇銷的款項	17	3	5	16	11	4	2	2	5	65	
收購	—	—	—	258	37	—	—	—	—	295	
折現值撥回	(3)	(2)	(2)	(11)	—	—	1	(3)	(3)	(23)	
其他	—	—	4	(4)	—	—	—	—	—	—	
新撥備	92	56	26	103	57	10	15	28	2	389	
收回款項／無須再作 撥備的款項	(26)	(18)	(16)	(91)	(37)	(4)	(11)	(9)	(13)	(225)	
於溢利中支銷／(計入)	66	38	10	12	20	6	4	19	(11)	164	
二零零五年六月三十日 所持撥備	328	145	108	430	81	38	75	57	412	1,674	

* 亞太區其他地方於二零零五年六月三十日的撥備包括與韓銀有關的2.57億元。

截至二零零四年六月三十日止六個月

	亞太區							中東其他 地方及 南亞區 其他地方 百萬元	非洲 百萬元	美洲、 英國 及集團 總辦事處 百萬元	總計 百萬元
	香港 百萬元	新加坡 百萬元	馬來西亞 百萬元	亞太區 其他 地方 百萬元	印度 百萬元	阿聯酋 百萬元	其他 百萬元				
二零零四年一月一日 所持撥備	268	123	144	390	55	51	107	58	465	1,661	
匯兌差額	(1)	(1)	—	(4)	—	—	(1)	—	2	(5)	
撇除款額	(87)	(37)	(25)	(58)	(39)	(5)	(12)	(12)	(13)	(288)	
收回之前撇銷的款項	13	3	4	6	12	3	2	1	—	44	
其他	—	—	—	—	(5)	(3)	(3)	—	(7)	(18)	
新撥備	128	26	14	46	54	6	10	9	11	304	
收回款項／無須再作 撥備的款項	(36)	(9)	(13)	(32)	(43)	(6)	(12)	(10)	(4)	(165)	
於溢利中支銷／(計入)	92	17	1	14	11	—	(2)	(1)	7	139	
二零零四年六月三十日 所持撥備	285	105	124	348	34	46	91	46	454	1,533	

渣打集團有限公司－財務回顧（續）

集團（續）

截至二零零四年十二月三十一日止六個月

	亞太區					阿聯首 百萬元	中東其他 地方及 南亞區 其他地方 百萬元	非洲 百萬元	美洲、 英國 及集團 總辦事處 百萬元	總計 百萬元
	香港 百萬元	新加坡 百萬元	馬來西亞 百萬元	亞太區 其他地方 百萬元	印度 百萬元					
二零零四年七月一日 所持撥備	285	105	124	348	34	46	91	46	454	1,533
匯兌差額	1	4	—	6	2	(3)	—	2	6	18
收購	—	—	—	36	—	—	—	—	—	36
撇除款額	(67)	(25)	(38)	(84)	(26)	(8)	(17)	(9)	(45)	(319)
收回之前撇銷的款項	16	4	6	6	12	—	2	3	2	51
其他	4	—	(2)	(6)	4	3	(2)	—	9	10
新撥備	79	34	22	49	52	9	18	18	24	305
收回款項／無須再作 撥備的款項	(29)	(9)	(16)	(16)	(37)	(5)	(12)	(5)	(46)	(175)
於溢利中支銷／（計入）	50	25	6	33	15	4	6	13	(22)	130
二零零四年十二月三十一日 所持撥備	289	113	96	339	41	42	80	55	404	1,459

債務國風險

債務國風險指因有關國家經濟情況逆轉或政府採取的行動以致交易對手無法履行本身合約責任的風險。

債務國風險包括：

- 主權債務人可能無法或不願意履行其外匯或跨境合約責任；及／或
- 非主權交易對手可能因該國經濟逆轉或該國政府採取措施以致貨幣短缺，因而無法履行其合約責任。

集團風險委員會審批債務國風險政策及程序，並委託集團信貸及債務國風險主管設定及管理債務國的貸款限制。

有關業務及國家行政總裁遵循此等設定限制及政策管理風險。指定屬較高風險的國家須接受中央加強監察。

跨境資產不包括本集團內部提供的信貸。跨境資產包括貸款及墊款、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、存款證及其他可轉讓票據及投資證券，而交易對手乃身居錄得有關跨境資產所在地區以外的國家。跨境資產亦包括借予當地居民惟並非以當地貨幣計價的貸款。

渣打集團有限公司－財務回顧（續）

債務國風險（續）

下表乃根據英倫銀行跨境報告指引(Bank of England Cross Border Reporting (CE) guidelines)，載列本集團跨境資產包括承兌票據（倘其佔集團總資產高於1%）。

	二零零五年六月三十日				二零零四年六月三十日			
	公營機構 百萬元	銀行同業 百萬元	其他 百萬元	總計 百萬元	公營機構 百萬元	銀行同業 百萬元	其他 百萬元	總計 百萬元
美國	1,676	830	2,637	5,143	1,558	891	2,170	4,619
韓國	15	1,644	2,228	3,887	19	1,534	632	2,185
香港	2	218	2,731	2,951	38	150	2,537	2,725
法國	164	2,032	194	2,390	4	1,331	182	1,517
新加坡	1	173	2,075	2,249	1	853	937	1,791
印度	49	885	1,252	2,186	37	1,146	917	2,100
中國	41	903	1,233	2,177	62	652	692	1,406
荷蘭*	—	—	—	—	—	2,091	308	2,399
德國*	—	—	—	—	—	1,372	300	1,672

	二零零四年十二月三十一日			
	公營機構 百萬元	銀行同業 百萬元	其他 百萬元	總計 百萬元
美國	824	745	2,660	4,229
香港	4	199	2,719	2,922
荷蘭	—	2,639	406	3,045
韓國	47	1,258	698	2,003
印度	74	1,132	867	2,073
新加坡	—	325	1,939	2,264
法國	149	1,243	183	1,575
中國	101	686	902	1,689

* 少於二零零五年六月三十日總資產1%

渣打集團有限公司－財務回顧（續）

市場風險

本集團識別市場風險為市場價格及利率可能變動而形成的風險。本集團面對主要源自客戶主導交易的市場風險。

市場風險由集團風險委員會透過協定政策，以及按涉險值（「涉險值」）的風險承擔程度而進行監管。集團市場風險委員會提供風險管理監察及政策制定指引。本集團的交易賬以及銀行賬的市場風險均受有關政策管限。交易賬及銀行賬乃根據英國金融服務局(FSA)手冊IPRU(Bank)定義。業務部門按照協定政策的條款就業務所在地和組合提出建議限額，待集團市場風險委員會在獲轉授權力範圍內批准後，由該委員會按這些限額監察風險。

集團市場風險委員會為管理罕有但似乎有可能發生的極端市場事件的潛在風險，會定期就總市場風險進行壓力測試以改善涉險值。此外，亦會針對實際業績以涉險值模型作回應測試，以確保能夠維持預先設定的準確水平。

在適當情況下，會對某些風險集中的投資工具及貨幣施加限制。除涉險值外，敏感性分析亦用作風險管理工具。期權風險乃利用貨幣重估限制及波幅改變、以貨幣配對及其他決定期權價值的相關變數對波動風險作出限制而加以控制。

涉險值

本集團以過往記錄模擬法計量所有市場風險相關業務的涉險值。

交易賬及銀行賬於二零零五年六月三十日的總涉險值為1,290萬元（二零零四年六月三十日：1,360萬元；二零零四年十二月三十一日：1,540萬元）。

利率風險的涉險值為1,400萬元（二零零四年六月三十日：1,350萬元；二零零四年十二月三十一日：1,560萬元），而外匯風險的涉險值則為140萬元（二零零四年六月三十日：250萬元；二零零四年十二月三十一日：300萬元）。總涉險值已區分利率與外匯風險相互抵銷後的差額。進一步資料見第74頁附註32。

截至二零零五年六月三十日止六個月，交易賬及銀行賬的平均總涉險值為1,430萬元（二零零四年六月三十日：1,510萬元；二零零四年十二月三十一日：1,580萬元），涉及的最高風險為2,060萬元。

本集團銀行賬的利率風險涉險值於二零零五年六月三十日合計為1,080萬元（二零零四年六月三十日：1,320萬元；二零零四年十二月三十一日：1,670萬元）。

本集團並無有關股票或商品價格的重大交易風險。

從市場風險相關業務賺得的平均每日收益為450萬元，二零零四年為380萬元。

外匯風險

本集團的外匯風險包括交易及銀行外幣兌換風險。

外匯交易風險主要來自客戶帶動的交易。截至二零零五年六月三十日止六個月，來自外匯交易業務的平均每日收益為210萬元。

利率風險

本集團的利率風險包括交易風險及銀行利率風險。

結構性利率風險來自商業銀行資產與負債不同的重新定價特質。

渣打集團有限公司－財務回顧（續）

截至二零零五年六月三十日止六個月，來自利率交易業務的平均每日收益為240萬元。

衍生工具

衍生工具以合約形式作出，其特質及價值源自相關金融工具、利率、匯率或指數。當中包括外匯、信貸及利率市場方面的期貨、遠期、掉期及期權交易合約。對於銀行及其客戶而言，衍生工具屬於重要的風險管理工具，理由是衍生工具可用於管理價格、利率及匯率變動的風險。

本集團的衍生工具交易主要是按市值記賬，可參考獨立價格及估值報價或使用業內標準定價模型而釐定的工具的交易。

本集團是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利率、信貸及匯率波動風險。

衍生工具乃以公平值列賬，並於資產負債表上獨立呈列之資產及負債總額。按公平值列賬之收益及虧損之確認，乃視乎該衍生工具是否列入交易或對沖之用途。

本集團利用未來風險方法，管理與衍生工具交易有關的交易對手信貸風險。市場風險的進一步資料見第74頁附註32。

對沖

在會計措辭而言，對沖可分為三個種類：公平值對沖，指固定息率或外匯被兌換為浮動利率；現金流量對沖，指浮動利率或外匯被兌換為固定利率；以及於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）。

本集團於外匯及利率市場採用期貨、遠期、掉期及期權交易對沖風險。

集團偶爾為其附屬公司及分行的外幣投資價值進行對沖。若出現重大匯率變動風險，則會進行對沖。但一般而言，管理層認為本集團的儲備足以承擔任何可預見的不利貨幣貶值。同時，集團設法將以外幣為單位的資產切實配對，以相同貨幣為單位的相應負債。

匯率變動對資本風險資產比率的影响因有關投資價值及風險加權資產值及或然負債大致跟隨同樣的匯率變動而減輕。

流動資金風險

本集團將流動資金風險界定為銀行缺乏足夠財務資源償還到期債務及承擔的風險或在付出大量成本後方可獲得該等資源的風險。

渣打集團有限公司－財務回顧（續）

本集團的政策為在任何時間、任何地區及為所有貨幣維持足夠的流動資金。因此本集團有能力償還所有債務、償還存款人、履行借貸承擔和履行任何其他所作的承擔。

流動資金風險經由集團資產負債委員會（集團資債委）管理。此委員會的主席由集團執行財務董事擔任，委員會的權力來自董事局，負責維持法定及妥善的流動資金。有關工作透過流動資金管理委員會和地區及國家資產負債委員會（資債委）統籌所提供的授權、政策及程序而進行管理。

基於集團業務廣泛，本集團的政策乃於所在國當地更有效管理流動資金。每個國家資債委有責任確保該國有足夠資金，並有能力償還到期債務。國家資債委的主要職責為遵守規例及本集團的政策，維持國家流動資金危機應變計劃。

本集團的資產經費大多來自客戶存款，包括往來及儲蓄賬戶和其他存款。上述客戶存款的種類及到期日甚為分散，屬於穩定的資金來源。放款資金通常來自相同貨幣的負債。

本集團亦持有大量可銷售證券，以遵守當地的法定要求或作為盈餘資金的投資。

集團資債委負責監管本集團內部產生的結構性外匯及利率風險。集團企業財資部每日遵循既定政策及權責範圍管理此等風險。

有關設定及維持資本比率水平的政策及指引也是由集團資債委負責制訂，集團比率由集團企業財資部統一監察，地區的有關規定則由當地資債委監察。

營運風險

營運風險指因營運的科技及程序故障、基建、人事及其他風險所產生的事件或行動而直接或間接招致虧損的風險。本集團尋求透過用以識別、評估、監察、控制和呈報風險的政策、程序及工具架構，確保以適時及有效方式管理主要營運風險。

本集團已成立集團營運風險委員會，監管及指導集團內負責營運風險的管理人員。該委員會負責確保有足夠及合適的政策及程序，可供識別、評估、監察、控制及報告營運風險。

獨立集團營運風險小組負責制定及維持整體營運風險框架，以及監察集團所面對的主要營運風險。該小組由商業銀行及個人銀行營運風險小組提供協助。該小組亦負責確保遵守業內的政策及程序、監察主要營運風險，以及為各業務範疇提供有關營運風險的指引。

所有經理均有責任確保部門遵行營運風險政策及程序。在每個地區均設有地區營運風險小組（「地區營運風險小組」）。地區營運風險小組具有涉及有關當地的管治責任，須負責確保已制訂妥善及穩健的風險管理制度，以監察及管理營運風險。

渣打集團有限公司－財務回顧（續）

業務風險

業務風險包括由於策略不當、資源不足或經濟環境或競爭性的環境中出現變化而未能達致業務目標的風險。有關風險乃透過本集團的管理程序而管理。集團管理委員會（包括集團執行董事及其他高級管理層）將定期檢討集團業務表現，以評定業務風險以及協定所採取的管理行動。有關檢討將包括企業財務表現評估、資金運用、資源利用以及風險統計數字，以求更能掌握現時的業務狀況。

法規及監管風險

法規及監管風險包括不遵守本集團經營所在國家的監管規定的風險。集團法規及監管風險部門負責制定及維持有關集團所遵行的政策及程序的合適框架。遵守有關政策及程序為所有經理的責任。

法律風險

法律風險為有缺失的交易或合約、對集團作出的申索或其他事項導致集團出現負債或蒙受其他虧損、未能保障集團的資產（包括知識產權）的業權及控制資產的能力，以及法律改變所產生的未能預期虧損風險（包括聲譽風險）。

集團透過集團法律風險委員會、法律風險政策及程序，以及有效借助內部及外間律師管理法律風險。

聲譽風險

聲譽風險指本集團或其僱員所採取的任何行動，導致外界市場對本集團產生負面觀感的風險。

此項風險包括本集團及／或其客戶對環境的影響。

集團風險委員會檢討被視為對本集團的聲譽造成影響的事項並按情況而發出有關的指引或政策。委員會亦會透過業務風險委員會，管理涉及業務的法律／監管及聲譽風險。在商業銀行業務方面，因交易或政策及程序所產生的潛在聲譽風險由商業銀行聲譽風險委員會審核及處理。個人銀行之產品及聲譽風險委員會提供相類保證。

獨立監察

集團內部審核部門是一個獨立組別功能，直接向集團行政總裁及審核及風險委員會匯報。集團內部審核部門就有否遵守本集團及業務準則、政策及程序，給予獨立確認，並會視乎情況需要建議應採取的糾正措施。

渣打集團有限公司－財務回顧（續）

資本

本集團相信資本充裕相當重要。集團資產及負債委員會的目標是維持第一級資本比率和總資本比率分別於7%至9%和12%至14%的水平。

	二零零五年 六月三十日 百萬元	*二零零四年 六月三十日 百萬元	*二零零四年 十二月三十一日 百萬元
第一級資本：			
催繳普通股本及優先股	5,964	3,778	3,818
合資格儲備	5,466	4,244	4,617
少數股東權益	84	93	111
創新第一級證券	1,458	1,142	1,246
減：受限制之創新第一級證券	(125)	(42)	(68)
商譽及其他無形資產	(4,233)	(1,895)	(1,900)
未綜合聯營公司	180	9	30
其他法規調整	95	81	110
第一級資本總額	8,889	7,410	7,964
第二級資本：			
合資格重估儲備價值	94	—	—
組合減損撥備(二零零四年：一般撥備)	347	386	335
合資格後償負債			
永久性後償債務	2,618	1,572	1,961
其他合資格後償債務	4,027	3,209	3,525
減：攤銷合資格後償債務	(237)	—	—
受限制之創新第一級證券	125	42	68
第二級資本總額	6,974	5,209	5,889
於其他銀行的投資	(24)	(20)	(33)
其他扣減項目	(86)	(4)	(34)
資本基礎總額	15,753	12,595	13,786
銀行賬項			
風險加權資產	95,856	59,999	69,438
風險加權或然負債	16,576	13,525	14,847
	112,432	73,524	84,285
交易賬：			
市場風險	6,091	4,576	4,608
交易對手／結算風險	3,008	2,877	3,231
風險加權資產及或然負債總額	121,531	80,977	92,124
資本比率：			
第一級資本	7.3%	9.2%	8.6%
資本總額	13.0%	15.6%	15%

* 之前根據英國公認會計原則報告之數字