

渣打集團有限公司－財務回顧

集團概要

集團業績在截至二零零六年六月三十日止六個月再一次創下佳績。經營收入增加27%或8.76億元至41.12億元，除稅前經營溢利達15.27億元，較二零零五年同期上升15%。按正常基準每股盈利上升12%達84.1仙。(請參閱第41頁的附註7)。

集團由二零零五年四月十五日起擁有SCFB。於二零零五年十一月二十八日，渣打設於

韓國分行的資產及業務轉移至SCFB。

SCFB收購後的業績對二零零五年的業績的影響，連同分行轉移，影響截至二零零六年六月三十日止六個月業績與二零零五年同期業績的可比較性。「韓國」二零零五年的業績反映渣打分行完整六個月業績連同SCFB收購後的業績。為達致有效的比較，下表及之後的大部份討論將韓國業務的業績由渣打集團其餘的業績分割出來。

	截至二零零六年 六月三十日止六個月			截至二零零五年 六月三十日止六個月*			截至二零零五年 十二月三十一日止六個月*		
	韓國 百萬元	不計入韓國 百萬元	如申報 百萬元	韓國 百萬元	不計入韓國 百萬元	如申報 百萬元	韓國 百萬元	不計入韓國 百萬元	如申報 百萬元
利息收入淨額	548	1,962	2,510	235	1,737	1,972	590	1,773	2,363
費用及佣金收入淨額	68	826	894	29	698	727	16	752	768
交易收入淨額	51	480	531	34	375	409	29	331	360
其他經營收入	67	110	177	11	117	128	13	121	134
	186	1,416	1,602	74	1,190	1,264	58	1,204	1,262
經營收入	734	3,378	4,112	309	2,927	3,236	648	2,977	3,625
經營支出	(460)	(1,765)	(2,225)	(167)	(1,541)	(1,708)	(465)	(1,638)	(2,103)
扣除減損前經營溢利	274	1,613	1,887	142	1,386	1,528	183	1,339	1,522
貸款及墊款減損	(40)	(309)	(349)	(34)	(160)	(194)	(27)	(98)	(125)
其他減損	-	(8)	(8)	-	(1)	(1)	-	(49)	(49)
聯營公司虧損	-	(3)	(3)	-	-	-	-	-	-
除稅前經營溢利	234	1,293	1,527	108	1,225	1,333	156	1,192	1,348

* 重列。見第57頁附註29。

不計入韓國之經營收入及溢利

經營收入較去年同期上升15%或4.51億元達33.78億元。個人銀行業務及商業銀行業務各自錄得雙位數字的收入增長。上半年增長反映去年於投資的影響，隨著地區、產品及客戶層面愈來愈廣闊而達到理想的增長。

利息收入淨額增加2.25億元或13%達19.62億元。淨息差為2.5%，較去年上半年2.6%有所下降，反映資產息差(特別是按揭)持續受壓。

費用及佣金上升1.28億元或18%至8.26億元。費用及佣金上升，主要由財富管理、現金管理及環球市場產品於大部份市場的銷量上升所帶動。

受惠於商業銀行外匯買賣量上升，交易收入淨額增長1.05億元或28%至4.80億元。其他經營收入下跌700萬元或6%至1.10億元。

經營開支上升2.24億元或15%至17.65億元，正常成本收入比率下跌至52.2%，而去年上半年則為52.6%。開支增長與收入增長大致同步，技術生產及經營開支與上一年比較為持平。因而促使個人銀行業務及商業銀

行業務持續於新產品、基礎設備及分銷能力進行投資，藉此支持雙位數字經營收入增長。

扣除減損前經營溢利增加2.27億元或16%至16.13億元。

貸款及墊款減損上升1.49億元或93%至3.09億元，主要因為台灣個人銀行業務無抵押組合之減損支出增加。商業銀行業務持續從大部份市場的健康信貸環境受惠。

除稅前經營溢利增加6,800萬元或6%至12.93億元。

韓國經營收入及溢利

韓國二零零五年上半年的業績只計入SCFB少於該期間一半的業績。因此，以韓國當期業績比較二零零五年下半年業績的方法更為實用。經營收入受到個人銀行業務及商業銀行業務的收入同時強勁增長帶動，增加8,600萬元或13%至7.34億元。經營開支微跌1%至4.60億元。扣除減損前經營溢利因而增加50%或9,100萬元。貸款減損上升48%或1,300萬元，其中大部份增幅屬於個人銀行業務。經營溢利增加50%或7,800萬元。

個人銀行業務

為提供有意義的比較，不計入韓國之個人銀行業務與二零零五年上半年作比較，而韓國個人銀行業務則與二零零五年下半年比較列出。

不計入韓國之個人銀行業務

廣泛地區市場同時錄得增長，致令經營收入增加1.51億元或10%至16.65億元。香港及新加坡錄得約4%的增長，而這兩個市場佔總收入的41%，而上一年同期則為43%。這兩個市場以外的收入增加14%，其中以中東及南亞區其他地區的增長特別強勁，增幅達34%。

收入增長主要受到財富管理產品及中小企客戶分類的帶動。存款收入顯著增長反映客戶存款額增加及息差改善。資產繼續持平，按揭減少抵銷中小企及無抵押借貸增加。

開支增加6,700萬元或9%至8.32億元。開支增長包括支持中國、日本、以及我們的私人銀行及個人融資的開支。我們亦已作出投資，提高產品的分銷能力。產品量增加對開支的影響大部分已被經營效率所得收益抵銷。

扣除減損前經營溢利上升8,400萬元或11%。

減損增加逾倍，上升2.13億元至3.72億元。減損增加大部份來自台灣的無抵押組合，當地銀行業整體受客戶拖欠率大幅上升的不利影響。台灣貸款減損支出由二零零五年下半年的7,500萬元增至二零零六年上半年的2.03億元（而二零零五年上半年為2,300萬元）。此等撥備包括2,800萬元之折讓，而此折讓是以重組貸款組合的原本利率所計算。近期有跡象顯示，情況正持續改善，並預期台灣的貸款減損支出於今年下半年將會大幅減少。然而，鑒於近期及未來監管改變，個人信貸市場的進展仍存在大量不明朗因素。台灣以外的減損增加3,300萬元或24%，反映組合的配搭及到期日的轉變，以及泰國及印尼信貸質素基於經濟環境而轉壞。

個人銀行業務經營溢利較二零零五年上半年減少1.29億元或22%至4.61億元。經營溢利下降主要因為台灣貸款減損支出足以抵銷扣除減損前經營溢利增加有餘。

香港業務的經營溢利增加9%至2.80億元。收入增長達4%，開支則上升1%。扣除減損前經營溢利增長6%。新產品（如馬拉松活期存款）及市場活動增加，加上息差好轉，

帶動財富管理及存款結餘出現雙位數字經營收入增長。中小企分類亦錄得雙位數字收入增長，未來前景理想。貸款減損支出較上一個期間減少21%或600萬元。

新加坡業務的收入於二零零五年上半年增加4%。收入增長受到財富管理產品及中小企分類的強勁增長所帶動。期內持續推出創新產品，包括推出外幣及中小企儲蓄賬戶。按揭息差面對激烈的市場競爭而持續受壓。在新產品投資帶動下，開支上升6%至6,600萬元。貸款減損減少6%，反映個人信貸環境大致健康。經營溢利增加5%至8,800萬元。資產減幅為7%，中小企借貸增加抵銷按揭資產減少。

馬來西亞業務的收入增加11%至1.12億元。由於新產品（包括回教中小企產品）成功推出，財富管理及中小企分類的收入增加強勁，足以抵銷因息差受壓引致按揭業績表現下挫致令收入減少有餘。經營開支增加300萬元或7%至4,900萬元。貸款減損減少6%，反映從撥備撥回受惠。經營溢利增加24%至4,700萬元。

亞太區其他地區的收入增長為9%，受惠於所有產品的資產負債表增長強勁。中國業務的收入增長逾倍，主要來自中小企分類增長理想。印尼及泰國亦錄得雙位數字收入增長。收入增長強勁被台灣收入表現欠佳所抵銷。經營開支增加15%，反映為未來增長作出的投資。貸款減損增加主要受到台灣的影響，亦反映出泰國及印尼信貸環境稍微日趨困難。

印度的收入在財富管理產品及中小企分類增長的帶動下較去年同期增加10%，當中部份被按揭收入減少所抵銷。由於重新部署資源及採取其他成效措施，新產品及銷售能力的投資只通過增加開支5%就得以實現。

中東及南亞區其他地區的經營收入上升34%至2.38億元。收入表現強勁受到財富管理、信用卡及中小企分類所帶動。針對基礎設備及分銷渠道作出以維持良好收入增長的投資，增加開支38%至1.16億元。貸款減損增加14%至1,600萬元。資產亦上升9%。

非洲業務的經營溢利上升19%至2,500萬元，由於收入增長3%及開支減少6%，財富管理收入亦在新產品推出及新銷售模式的帶動下迅速增加，而開支亦因提升生產力及有規率的成本控制措施有所減少。貸款減損增至900萬元。資產受到無抵押借貸所帶動上升30%。

渣打集團有限公司－財務回顧（續）

個人銀行業務（續）

美洲、英國及集團總辦事處的經營溢利由500萬元增至1,100萬元，主要受澤西業務收入增加所帶動。

韓國個人銀行業務

韓國的個人銀行業務之業績與二零零五年下半年作比較。按此基準，經營收入在財富管理產品及中小企分類帶動下增加9%至5.30億元。財富管理的創新產品吸引新賬戶

及新資金。其中一項新產品e-Click吸引超過250,000個新賬戶。

按揭息差同時受到利率環境及同業競爭影響而下降。開支與上一個期間比較大致持平。扣除減損前經營溢利增加4,600萬元或43%。貸款減損增加1,100萬元至3,300萬元。資產在按揭及無抵押借貸帶動下增長5%。

下表呈列按個人銀行業務以地區劃分的經營溢利分析：

截至二零零六年六月三十日止六個月											
亞太區											
	香港 百萬元	新加坡 百萬元	馬來西亞 百萬元	韓國 百萬元	亞太區 其他地區 百萬元	印度 百萬元	中東及 南亞區 其他地區 百萬元	非洲 百萬元	美洲、 英國 及集團 總辦事處 百萬元	不計入 韓國 之個人 銀行總計 百萬元	個人銀行 總計 百萬元
經營收入	505	170	112	530	317	158	238	128	37	1,665	2,195
開支	(203)	(66)	(49)	(378)	(186)	(90)	(116)	(94)	(28)	(832)	(1,210)
貸款減損	(22)	(16)	(16)	(33)	(275)	(20)	(16)	(9)	2	(372)	(405)
經營溢利	280	88	47	119	(144)	48	106	25	11	461	580

截至二零零五年六月三十日止六個月											
亞太區											
	香港 百萬元	新加坡 百萬元	馬來西亞 百萬元	韓國 百萬元	亞太區 其他地區 百萬元	印度 百萬元	中東及 南亞區 其他地區 百萬元	非洲 百萬元	美洲、 英國 及集團 總辦事處 百萬元	不計入 韓國 之個人 銀行總計 百萬元	個人銀行 總計 百萬元
經營收入	485	163	101	209	292	143	177	124	29	1,514	1,723
開支	(201)	(62)	(46)	(123)	(162)	(86)	(84)	(100)	(24)	(765)	(888)
貸款減損	(28)	(17)	(17)	(34)	(53)	(27)	(14)	(3)	—	(159)	(193)
經營溢利	256	84	38	52	77	30	79	21	5	590	642

截至二零零五年十二月三十一日止六個月											
亞太區											
	香港 百萬元	新加坡 百萬元	馬來西亞 百萬元	韓國 百萬元	亞太區 其他地方 百萬元	印度 百萬元	中東及 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	不計入 韓國 之個人 銀行業務 總計 百萬元	個人 銀行業務 總計 百萬元
經營收入*	491	161	109	488	319	143	202	134	32	1,591	2,079
開支	(214)	(64)	(49)	(382)	(180)	(93)	(98)	(105)	(28)	(831)	(1,213)
貸款減損	(6)	(13)	(20)	(22)	(113)	(29)	(19)	(10)	—	(210)	(232)
其他減損	—	—	—	—	—	—	—	(3)	—	(3)	(3)
經營溢利	271	84	40	84	26	21	85	16	4	547	631

* 誠如第33頁附註2及第57頁附註29所作的更全面解釋，內部收入已重列。所帶來的影響為個人銀行業務經營收入總額於二零零五下半年減少500萬元，商業銀行業務則相應增加。

渣打集團有限公司－財務回顧（續）

個人銀行業務（續）

按產品劃分之個人銀行業務收入分析如下：

按產品劃分之經營收入	截至二零零六年 六月三十日止六個月			截至二零零五年 六月三十日止六個月*			截至二零零五年 十二月三十一日止六個月*		
	總計 百萬元	韓國 百萬元	不計入韓國 百萬元	總計 百萬元	韓國 百萬元	不計入韓國 百萬元	總計 百萬元	韓國 百萬元	不計入韓國 百萬元
信用卡及貸款	824	180	644	706	88	618	822	186	636
財富管理及存款	926	179	747	634	53	581	808	159	649
按揭及汽車融資	388	157	231	350	66	284	408	141	267
其他	57	14	43	33	2	31	41	2	39
	2,195	530	1,665	1,723	209	1,514	2,079	488	1,591

* 重列。見第33頁附註2。

不計入韓國之產品表現

信用卡及個人貸款業務經營收入增加2,600萬元或4%至6.44億元。香港推出新信用卡（包括聯營信用卡），帶動客戶結餘較去年同期上升。巴基斯坦、印度及泰國資產增長良好，無抵押未償還款額錄得雙位數字增長。

於財富管理方面，收入增加1.66億元或29%至7.47億元，主要由存款增長及息差改善所帶動。大部份國家均出現這方面的改善，其中香港、新加坡、印度及中東及南亞區其他地區的貢獻最大。創新的存款產品（如中東及南亞區其他地區的回教儲蓄賬戶）有助吸引部份市場的新客戶及基金。

受到利率上升及競爭對手減價的影響，部份市場的按揭息差持續受壓。按揭未償還款項減少14.12億元或6%至207.99億元。這方面的影響導致按揭及汽車融資收入減少5,300萬元或19%至2.31億元。儘管可見未來仍然極具挑戰，數個市場（如香港和新加坡）的創新產品及重訂價格措施有助紓緩息差受壓的影響。

韓國產品表現

與二零零五年下半年作比較。

新產品之推出令財富管理及存款收入增加13%或2,000萬元至1.79億元。整體信用卡經營收入較上一個時期下跌3%。按揭收入增加11%或1,600萬元，而未償還款項增加足以抵銷息差受壓的影響有餘。

商業銀行業務

於商業銀行業務方面，不計入韓國之商業銀行業務的表現與二零零五年上半年作比較，韓國商業銀行業務則與二零零五年下半年作比較。

不計入韓國之商業銀行業務

商業銀行業務上半年表現強勁，以客為主的策略再一次於所有地區、產品及客戶層錄得重大的收入增長。

在客戶收入增長21%的支持下，收入增加3億元或21%至17.13億元。客戶收入繼續由總收入約五分之四組成，並為持續增長的主要帶動因素。產品（如外幣、債務資本市場銀團貸款、衍生工具及期權）收入增長的速度，反映出以往年度作出重大的投資。

經營開支增加20%或1.57億元。投資支出主要著眼於提升產品的層面及能力、加強系統基建、擴展客戶覆蓋及增強遵規及監控。

扣除減損前經營溢利增加22%或1.43億元。

貸款減損撥回淨額為6,300萬元，去年同期的支銷則為100萬元。回撥淨額從信貸環境持續健康反映出來，撥備淨額只有3,100萬元，並且持續成功錄得收回款項。

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：

截至二零零六年六月三十日止六個月

	亞太區						中東及 南亞區 其他地區 百萬元	非洲 百萬元	美洲、 英國 及集團 總辦事處 百萬元	不計入 韓國 之商業 銀行總計 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	韓國 百萬元	亞太區 其他地區 百萬元	印度 百萬元					
經營收入	289	120	76	204	265	222	244	187	310	1,713	1,917
開支	(141)	(71)	(30)	(82)	(150)	(70)	(109)	(107)	(255)	(933)	(1,015)
貸款減損	30	(3)	4	(7)	(2)	13	2	(8)	27	63	56
其他減損	—	—	—	—	—	—	—	(6)	(2)	(8)	(8)
經營溢利	178	46	50	115	113	165	137	66	80	835	950

截至二零零五年六月三十日止六個月

	亞太區						中東及 南亞區 其他地區 百萬元	非洲 百萬元	美洲、 英國 及集團 總辦事處 百萬元	不計入 韓國 之商業 銀行總計 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	韓國 百萬元	亞太區 其他地區 百萬元	印度 百萬元					
經營收入*	265	98	55	100	232	159	210	131	263	1,413	1,513
開支	(116)	(61)	(27)	(44)	(134)	(57)	(74)	(95)	(212)	(776)	(820)
貸款減損	(41)	(17)	3	—	64	4	(1)	(27)	14	(1)	(1)
其他減損	(1)	—	—	—	—	1	—	—	(1)	(1)	(1)
經營溢利	107	20	31	56	162	107	135	9	64	635	691

截至二零零五年十二月三十一日止六個月

	亞太區						中東及 南亞區 其他地區 百萬元	非洲 百萬元	美洲、 英國 及集團 總辦事處 百萬元	不計入 韓國 之商業 銀行總計 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	韓國 百萬元	亞太區 其他地區 百萬元	印度 百萬元					
經營收入*	243	92	70	160	214	148	223	164	232	1,386	1,546
開支	(118)	(59)	(28)	(83)	(134)	(70)	(83)	(99)	(216)	(807)	(890)
貸款減損	(42)	4	4	(5)	53	2	43	(3)	51	112	107
其他減損	—	—	—	—	—	—	—	(8)	(2)	(10)	(10)
經營溢利	83	37	46	72	133	80	183	54	65	681	753

* 誠如第33頁附註2及第57頁附註29所作的更全面解釋，內部收入已重列。所帶來的影響為商業銀行業務經營收入總額於二零零五下半年增加500萬元，個人銀行業務則相應減少。

若從地區基準衡量，商業銀行業務為網絡式業務，此情況意味以地區劃分業務，可能未能就業務不同部份相對表現給予最準確分析。

香港業務收入增長2,400萬元或9%至2.89億元。環球市場銷售銳升47%，尤其在衍生工具及外匯方面增幅最大。現金管理受惠於

有利利率環境，託管業務則受惠於股市暢旺。開支上升22%至1.41億元，此增幅大部份用於建立銷售隊伍及產品能力，並深化來自現有客戶關係的收入。收回款項帶動貸款減損支出顯著改善，回撥淨額達3,000萬元。

渣打集團有限公司－財務回顧（續）

商業銀行業務（續）

新加坡業務收入上升22%至1.20億元。現金管理受惠於利率環境，有助客戶收入增長25%。環球市場銷售在衍生工具及外匯產品帶動下增加37%，尤其在企業融資及財團方面的升幅最大。大部份增長均來自環球企業。開支上升16%至7,100萬元，反映出於產品及銷售能力的投資增加，從而維持客戶收入強勁的走勢。

馬來西亞業務收入增加38%至7,600萬元，當中現金管理及外匯的業務增長強勁，並以本地企業分類升幅最大。開支增加11%至3,000萬元。

亞太區其他地區的收入增加14%至2.65億元，開支增長控制於12%，增至1.50億元。扣除減損前經營溢利增加17%或1,700萬元。貸款減損只有200萬元，但去年並無重大的貸款減損回撥及收回款項，經營溢利減少30%至1.13億元。

印度業務的經營收入增加6,300萬元或40%至2.22億元。經營收入由現金管理、貿易融資、衍生工具及外匯以及企業融資帶動，亦受惠於合法的收回款項。開支上升23%，投資集中於新產品、基礎設備及銷售。貸款減損受惠於健康的信貸環境，而收回款項及回撥作出淨進賬1,300萬元的貢獻。經營溢利增加54%。

中東及南亞區其他地區的經營收入上升16%至2.44億元。客戶收入在現金管理表現強勁帶動下增加23%。企業融資及利率衍生工具表現強勁亦帶動收入增長。投資於員工及基礎設備以維持雙位數字收入增長致令開支增加47%至1.09億元。中東及南亞區其他地區的經營溢利增加1%至1.37億元。

非洲業務的收入錄得1.87億元，較去年增加43%。經營收入改善，受惠於產品銷售及資產負債管理業務取得強勁的交易業績。客戶收入增長於肯亞、加納及尼日利亞特別強勁。開支增加13%。經營溢利上升5,700萬元至6,600萬元。非洲亦從於二零零五年上半年就嚴重通貨膨脹作出的支出4,400萬元撥回受惠。

美洲、英國及集團總辦事處業務收入增加18%至3.10億元。開支增加20%，反映於產品及銷售的投資。貸款收回款項強勁有助推動經營溢利上升25%。

韓國商業銀行業務

韓國商業銀行業務的業績與二零零五年下半年作比較。經營收入增加28%，經營溢利亦升60%至1.15億元。經營收入增加主要由貿易及借貸，以及環球市場產品所帶動，尤其在衍生工具及外匯方面增幅最大。

下表呈列按產品劃分的商業銀行收入分析：

按產品劃分之經營收入	截至二零零六年 六月三十日止六個月			截至二零零五年 六月三十日止六個月*			截至二零零五年 十二月三十一日止六個月*		
	總計 百萬元	韓國 百萬元	不計入韓國 百萬元	總計 百萬元	韓國 百萬元	不計入韓國 百萬元	總計 百萬元	韓國 百萬元	不計入韓國 百萬元
交易及借貸	511	77	434	438	33	405	442	45	397
環球市場**	925	86	839	756	58	698	681	65	616
現金管理及託管	481	41	440	319	9	310	423	50	373
	1,917	204	1,713	1,513	100	1,413	1,546	160	1,386

* 重列。見第33頁附註2。

** 環球市場包括以下業務：衍生工具及外匯、債務資本市場、企業融資及資產負債管理業務。

不計入韓國之產品表現

貿易及借貸收入增加7%至4.34億元。貿易結餘額增加，以貿易量錄得雙位數字增長，足以抵銷息差縮減的影響有餘。借貸收入由於息差收窄及嚴格控制資產增長而大致上持平。

環球市場收入大幅上升1.41億元或20%至8.39億元。隨著本地企業滲透增長導致市場波動，利率及外匯買賣受惠於更專門的產品

組合。由於產品及分銷能力加強，債務資本市場業務大幅增長。此外，企業融資亦達到良好增長。資產負債管理收入較去年同期有所下跌。

現金管理及託管業務收入增加42%至4.40億元，主要受到結餘較去年同期上升接近25%及息差在加息環境下獲得改善的影響。

風險

集團透過其風險管理架構，有效管理核心風險：信貸、市場、債務及流動資金風險。該等風險乃源自集團商業活動直接引起；而法規及監管風險、營運風險及聲譽風險，乃經營任何業務引起之正常後果。

集團採用的風險管理的基本原則包括：

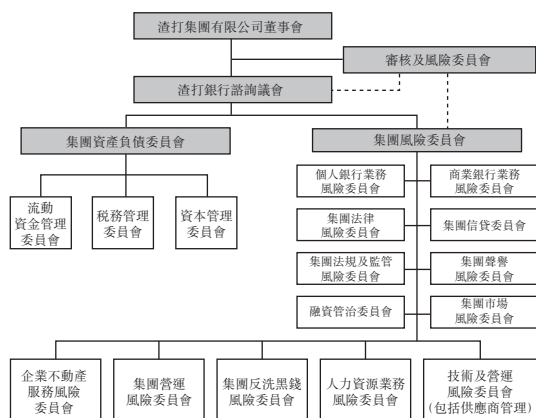
- 確保業務活動按調整風險回報的基準受到控制；
- 在協定的參數下管理風險，盡可能將風險數量化；
- 從開始一直持續評估集團將持續承受的風險；
- 遵守所有適用的法例及法規和集團進行業務的每一個國家的良好管治標準；
- 集團在與所有客戶、僱員和其他利益相關團體的關係上，採用一致的高道德標準；及
- 遵照基本控制標準來進行業務。這些控制包括計劃、監察、分類、授權和批准、記錄、保障、對賬和估值方面的規定。

風險管理架構

本公司董事會最終負責有效管理風險。審核及風險委員會（成員全部為本公司獨立非執行董事）則獲董事會授權，審核特別風險範疇，並監控集團風險委員會及集團資產負債委員會的活動。

集團風險委員會負責信貸風險、市場風險、營運風險、法規及監管風險、法律風險及聲譽風險。集團資產負債委員會則負責流動資金風險、結構性利率及外匯風險及資本比率。

下表顯示集團風險委員會與集團之主要風險委員會的關係。



渣打集團有限公司的全體集團執行董事、渣打銀行的董事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。該委員會是由集團風險主管擔任主席。集團風險委員會負責協定集團在風險計量和管理標準，亦將權力和責任下放風險委員會、集團及地區信貸委員會以及風險主任。

委員會的工作旨在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集團，從而確保標準及政策得以遵循。

集團財務董事及集團風險主管管理風險的職能與業務部門分開：

- 就集團風險評估及管理準則及政策提出建議；
- 監察及匯報集團的債務國、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。

個別集團執行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。

集團風險管理架構識別18類風險，並由指定風險類別擁有者管理，彼等均屬英國金融服務局監管架構認可人士，負責制定最低標準以及管治及保證程序。風險類別擁有者將經由專責風險委員會向集團風險委員會或（就流動資金風險而言）集團資產負債委員會匯報。

集團財務董事及集團風險主管聯同集團審核部門給予獨立保證，確保按照集團標準和政策計量和管理風險。

風險（續）

信貸風險管理

信貸風險指交易對手不按照協定條款履行本身責任的風險。

信貸風險包括個別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。

集團風險委員會在信貸風險承擔明確的權責。信貸風險管理的標準由集團風險委員會批准，該委員會並監督透過集團財務董事將信貸權責委予集團風險主管、集團及地區信貸委員會及獨立風險主任，於集團、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。風險主任被派駐有關業務，盡量加快決策效率，惟獨立於業務部門而須向集團風險主管作獨立匯報。

有關業務與風險主任合作，負責遵循集團標準、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。

商業銀行業務

就商業銀行業務而言，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。該等委員會向集團風險委員會負責。

個人銀行業務

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

客戶貸款及墊款總額比去年同期增加12%至1,200億元。

商業銀行業務組合在地區及行業均達到理想多元化水平，並沒有顯著集中於製造、財務、保險及商業服務、商業或運輸、倉儲及通訊的副行業類別層面。

渣打集團有限公司－財務回顧（續）

風險（續）

二零零六年六月三十日

	亞太區					印度 百萬元	中東 及南亞區 其他地區 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	韓國 百萬元	亞太區 其他地區 百萬元					
個人貸款										
按揭	11,281	3,903	2,562	23,240	1,096	1,440	159	214	144	44,039
其他	2,132	1,044	725	4,727	3,114	924	2,160	442	148	15,416
中小型企業	861	1,651	840	4,754	908	389	90	116	—	9,609
個人銀行業務	14,274	6,598	4,127	32,721	5,118	2,753	2,409	772	292	69,064
農業、林業及漁業	22	24	43	9	96	83	71	150	378	876
建築業	72	33	23	141	85	248	290	48	18	958
商業	1,291	1,132	328	278	826	469	1,530	359	1,343	7,556
電力、煤氣及供水	347	16	61	50	257	26	228	54	684	1,723
融資、保險及 商業服務	2,535	1,460	687	1,748	1,178	466	1,048	119	1,589	10,830
政府	—	2,625	3,199	15	155	—	84	—	282	6,360
礦業及採石	—	—	8	64	244	28	207	104	863	1,518
製造業	1,773	360	402	2,865	3,053	1,310	1,392	491	2,191	13,837
商業不動產	1,249	589	7	737	549	238	3	7	7	3,386
運輸、倉庫及通訊	567	243	106	170	231	101	647	138	1,661	3,864
其他	112	115	39	—	13	3	266	24	55	627
商業銀行業務	7,968	6,597	4,903	6,077	6,687	2,972	5,766	1,494	9,071	51,535
組合減損撥備	(54)	(26)	(23)	(74)	(198)	(30)	(32)	(10)	(7)	(454)
客戶貸款及墊款總額	22,188	13,169	9,007	38,724	11,607	5,695	8,143	2,256	9,356	120,145
銀行同業貸款及 墊款總額	3,131	1,155	153	1,835	3,433	285	1,501	563	5,586	17,642

客戶貸款及墊款總額包括5.95億元以公平值呈列於損益表內確認公平值的款額。銀行同業貸款及墊款總額包括8.92億元以公平值呈列於損益表內確認公平值的款額。

渣打集團有限公司－財務回顧（續）

風險（續）

二零零五年六月三十日

	亞太區					印度 百萬元	*中東 及南亞區 其他地區 百萬元	美洲、 英國及集團 總辦事處 非洲 百萬元	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	韓國 百萬元	亞太區 其他地區 百萬元					
個人貸款										
按揭	12,599	4,416	2,559	18,792	895	1,390	81	85	186	41,003
其他	1,967	1,087	538	3,691	2,943	1,269	2,052	413	216	14,176
中小型企業	761	1,618	705	4,475	315	281	84	92	—	8,331
個人銀行業務	15,327	7,121	3,802	26,958	4,153	2,940	2,217	590	402	63,510
農業、林業及漁業	—	19	54	—	78	15	20	146	283	615
建築業	64	240	10	14	78	99	202	47	31	785
商業	1,765	948	189	347	805	270	1,373	339	894	6,930
電力、煤氣及供水	507	21	90	76	233	108	185	31	636	1,887
融資、保險及 商業服務	1,450	909	628	2,467	980	605	1,555	170	1,956	10,720
政府	—	1,520	1,270	51	228	—	72	—	506	3,647
礦業及採石	—	31	30	5	226	9	133	106	729	1,269
製造業	1,531	288	273	1,382	2,577	837	1,427	423	2,220	10,958
商業不動產	1,181	629	1	1,116	474	9	1	33	1	3,445
運輸、倉庫及通訊	296	299	75	211	269	220	349	127	1,051	2,897
其他	18	68	52	441	111	59	201	12	70	1,032
商業銀行業務	6,812	4,972	2,672	6,110	6,059	2,231	5,518	1,434	8,377	44,185
組合減損撥備	(37)	(29)	(23)	(61)	(70)	(33)	(29)	(10)	(22)	(314)
客戶貸款及墊款總額	22,102	12,064	6,451	33,007	10,142	5,138	7,706	2,014	8,757	107,381
銀行同業貸款及 墊款總額	3,667	2,956	474	2,804	1,596	195	1,166	199	7,898	20,955

於二零零五年六月三十日由其他歸類為中小企的9.97億元已作撥回。

客戶貸款及墊款總額包括8.71億元以公平值呈列於損益表內確認公平值的款額。銀行同業貸款及墊款總額包括10.81億元以公平值呈列於損益表內確認公平值的款額。

渣打集團有限公司－財務回顧（續）

風險（續）

二零零五年十二月三十一日

	亞太區					印度 百萬元	中東 及南亞區 其他地區 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	韓國 百萬元	亞太區 其他地區 百萬元					
個人貸款										
按揭	12,051	4,129	2,532	22,522	996	1,469	132	88	152	44,071
其他	2,154	1,043	663	3,954	3,145	947	2,001	525	158	14,590
中小型企業	791	1,673	794	4,727	989	332	78	107	—	9,491
個人銀行業務	14,996	6,845	3,989	31,203	5,130	2,748	2,211	720	310	68,152
農業、林業及漁業	24	—	44	9	110	17	25	183	234	646
建築業	91	48	11	90	64	139	223	41	6	713
商業	2,004	958	325	237	598	392	1,324	420	819	7,077
電力、煤氣及供水	290	1	65	17	284	49	180	12	664	1,562
融資、保險及 商業服務	1,425	925	589	1,135	1,065	502	1,235	168	1,842	8,886
政府	—	2,323	1,976	66	101	—	70	7	331	4,874
礦業及採石	24	11	8	19	140	10	185	75	656	1,128
製造業	1,223	302	344	1,702	2,955	1,019	1,210	402	2,186	11,343
商業不動產	1,194	834	3	797	555	61	5	13	18	3,480
運輸、倉庫及通訊	320	235	240	80	304	108	452	174	1,477	3,390
其他	50	85	49	750	11	5	257	46	40	1,293
商業銀行業務	6,645	5,722	3,654	4,902	6,187	2,302	5,166	1,541	8,273	44,392
組合減損撥備	(57)	(26)	(30)	(68)	(107)	(33)	(29)	(10)	(7)	(367)
客戶貸款及墊款總額	21,584	12,541	7,613	36,037	11,210	5,017	7,348	2,251	8,576	112,177
銀行同業貸款及 墊款總額	5,688	2,431	173	3,222	2,213	238	1,255	313	7,426	22,959

客戶貸款及墊款總額包括3.86億元以公平值呈列於損益表內確認公平值的款額。銀行同業貸款及墊款總額包括12.58億元以公平值呈列於損益表內確認公平值的款額。

渣打集團有限公司－財務回顧（續）

風險（續）

到期日分析

約49%的集團貸款及墊款為短期性質，合約到期日為一年或以下。商業銀行組合主要為短期貸款，79%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64%為按揭賬目，傳統上年期較長。個人銀行中其他及中小企貸款的合約到期日則較短，惟於日常業務過程中，此等貸款可予續期和以較長年期還款。

	二零零六年六月三十日			
	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	3,513	9,201	31,325	44,039
其他	8,527	5,882	1,007	15,416
中小型企業	5,827	2,038	1,744	9,609
總計	17,867	17,121	34,076	69,064
商業銀行業務	40,942	7,443	3,150	51,535
組合減損撥備				(454)
客戶貸款及墊款	58,809	24,564	37,226	120,145

	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	7,259	5,079	1,838	14,176
中小型企業	6,117	415	1,799	8,331
總計	18,392	15,926	29,192	63,510
商業銀行業務	32,898	7,572	3,715	44,185
組合減損撥備				(314)
客戶貸款及墊款	51,290	23,498	32,907	107,381

	二零零五年十二月三十一日			
	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	4,756	9,598	29,717	44,071
其他	8,352	4,666	1,572	14,590
中小型企業	5,883	1,687	1,921	9,491
總計	18,991	15,951	33,210	68,152
商業銀行業務	33,450	7,246	3,696	44,392
組合減損撥備				(367)
客戶貸款及墊款	52,441	23,197	36,906	112,177

渣打集團有限公司－財務回顧（續）

風險（續）

問題信貸管理及撥備 個人銀行業務

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。集團會密切監察拖欠賬戶，並可就此採取特別追收程序。逾期90天以上的賬戶視為不履約。逾期150天以上的按揭賬戶視為不履約。

提撥撥備的程序乃視乎個別產品的需要。就按揭之個別撥備而言，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未來現金流量估計現值兩者間之差異提撥撥備。無抵押產品亦

提撥個別撥備，而貸款凡逾期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，該等風險雖然並未個別確定，惟根據經驗應存在於貸款組合，包括履約貸款及逾期貸款。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及業務環境，以及若干組合指標的走勢而提撥撥備。

保障比率反映獲個別及組合減損撥備保障的不履約貸款總額。未獲減損撥備保障的不履約貸款結餘反映所持有抵押品之水平及／或任何收回款項的估計淨值。

下表載列個人銀行業務不履約組合總額：

二零零六年六月三十日

	亞太區					印度 百萬元	中東 及南亞區 其他地區 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	韓國 百萬元	亞太區 其他地區 百萬元					
貸款及墊款－不履約總額	102	113	186	683	157	48	26	17	20	1,352
個別減損撥備	(27)	(33)	(67)	(287)	(94)	(14)	(18)	(11)	—	(551)
不履約貸款扣除 個別減損撥備 組合減損撥備	75	80	119	396	63	34	8	6	20	801 (362)
不履約貸款及墊款 淨額										439
保障比率										68%

二零零五年六月三十日*

	亞太區					印度 百萬元	中東 及南亞區 其他地區 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	韓國 百萬元	亞太區 其他地區 百萬元					
貸款及墊款－不履約總額	69	124	162	868	63	42	37	16	31	1,412
個別減損撥備	(28)	(29)	(61)	(302)	(24)	(12)	(29)	(7)	(5)	(497)
不履約貸款扣除 個別減損撥備 組合減損撥備	41	95	101	566	39	30	8	9	26	915 (222)
不履約貸款及墊款 淨額										693
保障比率										51%

* 於二零零五年六月三十日之資產負債表已重列，以反映於收購SCFB時購入資產及負債的經修訂公平值。

渣打集團有限公司－財務回顧（續）

風險（續）

二零零五年十二月三十一日*

	亞太區					印度 百萬元	中東 及南亞區 其他地區 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	韓國 百萬元	亞太區 其他地區 百萬元					
貸款及墊款－不履約總額	81	117	171	856	101	53	22	17	29	1,447
個別減損撥備	(22)	(31)	(63)	(310)	(61)	(13)	(16)	(9)	(3)	(528)
不履約貸款扣除 個別減損撥備 組合減損撥備	59	86	108	546	40	40	6	8	26	919 (278)
不履約貸款及墊款 淨額										641
保障比率										56%

* 於二零零五年六月三十日之資產負債表已重列，以反映於收購SCFB時購入資產及負債的經修訂公平值。

商業銀行業務

商業銀行業務方面，一旦有跡象顯示客戶或組合出現問題，即列入預警範圍。該等賬戶及組合須受高級風險主任及集團特別資產管理部監管下按特有程序加以處理，期間會重估賬戶計劃、協定補救行動及進行監察，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集團特別資產管理部（專責收回拖欠賬項的部門）監控。

凡拖欠利息或本金逾90天或以上，或確實在足額支付利息或本金方面存在問題的貸款，即列作減損和視為不履約。減損之賬戶由獨立於集團主要業務的集團特別資產管理部管理。若集團認為本金或部份本金將不可能收回，則需以貸款賬面值與貸款產生的未來現金流量估計（包括任何可變現抵押品之價值）之現值兩者之間的差異作出個別減損撥備。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。

若集團認為部份已作減損撥備的賬戶將不會獲收回，即會撤銷有關金額。

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，組合減損撥備之設定，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的走勢）而提撥撥備。

保障比率反映獲個別及組合減損撥備保障的不履約貸款總額。商業銀行業務的保障比率為79%，不履約貸款組合獲充份保障。未獲減損撥備保障之結餘代表所持有抵押品之價值及／或集團對任何試驗策略淨值之估計。

下表呈列商業銀行業務的不履約貸款組合總額：

二零零六年六月三十日

	亞太區					印度 百萬元	中東 及南亞區 其他地區 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	韓國 百萬元	亞太區 其他地區 百萬元					
貸款及墊款－不履約總額	295	113	32	125	117	28	45	97	219	1,071
個別減損撥備	(176)	(85)	(31)	(45)	(104)	(23)	(30)	(57)	(204)	(755)
不履約貸款及墊款扣除 個別減損撥備 組合減損撥備	119	28	1	80	13	5	15	40	15	316 (93)
不履約貸款及墊款 淨額										223
保障比率										79%

渣打集團有限公司－財務回顧（續）

風險（續）

二零零五年六月三十日

	亞太區					印度 百萬元	中東 及南亞區 其他地區 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	韓國 百萬元	亞太區 其他地區 百萬元					
貸款及墊款－不履 約總額	356	135	50	150	165	79	96	85	489	1,605
個別減損撥備	(300)	(116)	(47)	(50)	(148)	(32)	(84)	(50)	(407)	(1,234)
不履約貸款及墊款扣除 個別減損撥備	56	19	3	100	17	47	12	35	82	371
組合減損撥備										(92)
不履約貸款及墊款 淨額										279
保障比率										83%

二零零五年十二月三十一日

	亞太區					印度 百萬元	中東 及南亞區 其他地區 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	韓國 百萬元	亞太區 其他地區 百萬元					
貸款及墊款－不履 約總額	355	125	36	156	133	83	60	89	210	1,247
個別減損撥備	(257)	(109)	(33)	(51)	(118)	(27)	(48)	(51)	(164)	(858)
不履約貸款及墊款扣除 個別減損撥備	98	16	3	105	15	56	12	38	46	389
組合減損撥備										(90)
不履約貸款及墊款 淨額										299
保障比率										76%

渣打集團有限公司－財務回顧（續）

風險（續）

集團個別減損撥備之變動

下表呈列集團為貸款及墊款提撥的個別減損撥備的總額之變動：

	二零零六年六月三十日									
	亞太區					中東及南亞區		美洲、英國及集團總辦事處		總計
	香港	新加坡	馬來西亞	韓國	其他地區	印度	其他地區	非洲	總辦事處	
百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元
二零零六年一月一日										
所持撥備	279	140	96	361	179	40	64	60	167	1,386
匯兌差額	—	5	3	23	6	(1)	(1)	(1)	6	40
撇除款額	(37)	(51)	(24)	(63)	(185)	(33)	(33)	(6)	(4)	(436)
收回之前撇銷的款項	30	4	6	—	9	9	6	—	1	65
折現值撥回	(2)	(1)	(2)	(18)	—	—	—	(1)	(1)	(25)
其他	(63)	—	—	—	—	1	—	—	65	3
新撥備	59	36	49	48	203	37	27	25	2	486
收回款項／無須再作撥備的款項	(63)	(15)	(30)	(19)	(14)	(16)	(15)	(9)	(32)	(213)
於溢利中支銷／（計入）淨額	(4)	21	19	29	189	21	12	16	(30)	273
二零零六年六月三十日										
所持撥備	203	118	98	332	198	37	48	68	204	1,306
	二零零五年六月三十日									
	亞太區					中東及南亞區		美洲、英國及集團總辦事處		總計
	香港	新加坡	馬來西亞	韓國	其他地區	印度	其他地區	非洲	總辦事處	
百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元
二零零五年一月一日										
所持撥備	294	119	127	1	319	43	125	64	457	1,549
匯兌差額	2	(4)	—	(3)	(7)	—	(2)	(4)	(6)	(24)
撇除款額	(48)	(9)	(36)	(17)	(134)	(30)	(27)	(21)	(30)	(352)
收回之前撇銷的款項	17	3	5	—	16	11	6	2	5	65
收購	—	—	—	352	—	—	—	—	—	352
折現值撥回	(3)	(2)	(2)	(9)	(2)	—	1	(3)	(3)	(23)
其他	—	—	4	—	(4)	—	—	—	—	—
新撥備	92	56	26	31	72	57	25	28	2	389
收回款項／無須再作撥備的款項	(26)	(18)	(16)	(3)	(88)	(37)	(15)	(9)	(13)	(225)
於溢利中支銷／（計入）淨額	66	38	10	28	(16)	20	10	19	(11)	164
二零零五年六月三十日										
所持撥備	328	145	108	352	172	44	113	57	412	1,731

渣打集團有限公司－財務回顧（續）

風險（續）

二零零五年十二月三十一日

	亞太區					中東及南亞區		美洲、英國及集團總辦事處		總計
	香港 百萬元	新加坡 百萬元	馬來西亞 百萬元	韓國 百萬元	亞太區 其他地區 百萬元	印度 百萬元	其他地區 百萬元	非洲 百萬元	總辦事處 百萬元	
二零零五年七月一日										
所持撥備	328	145	108	352	172	44	113	57	412	1,731
匯兌差額	(9)	2	1	7	(1)	(1)	7	—	(7)	(1)
撇除款額	(108)	(21)	(22)	(4)	(70)	(36)	(43)	(22)	(193)	(519)
收回之前撇銷的款項	32	3	6	5	20	10	8	2	2	88
折現值撥回	—	(1)	(2)	(19)	—	(1)	(1)	1	(2)	(25)
其他	1	—	(4)	—	23	(1)	1	(2)	3	21
新撥備	73	36	36	26	81	48	23	32	10	365
收回款項／無須再作撥備的款項	(38)	(24)	(27)	(6)	(46)	(23)	(44)	(8)	(58)	(274)
於溢利中支銷／（計入）淨額	35	12	9	20	35	25	(21)	24	(48)	91
二零零五年十二月三十一日										
所持撥備	279	140	96	361	179	40	64	60	167	1,386

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。

集團風險委員會審批債務國風險，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。

跨境資產包括貸款及墊款、銀行同業計息存款、交易票據及其他票據、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）

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%。

	二零零六年六月三十日				二零零五年六月三十日			
	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
韓國	14	1,500	2,854	4,368	15	1,644	2,228	3,887
香港	1	480	3,846	4,327	2	218	2,731	2,951
美國	881	540	2,673	4,094	1,676	830	2,637	5,143
澳洲	—	2,667	259	2,926	1	1,806	129	1,936
法國	137	2,530	214	2,881	164	2,032	194	2,390
新加坡	—	716	2,132	2,848	1	173	2,075	2,249
印度	2	1,028	1,652	2,682	49	885	1,252	2,186
中國	57	1,073	1,322	2,452	41	903	1,233	2,177

	二零零五年十二月三十一日			
	公營機構 百萬元	銀行同業 百萬元	其他 百萬元	總計 百萬元
韓國	13	1,476	2,006	3,495
香港	1	311	2,776	3,088
美國	1,227	555	2,505	4,287
澳洲	—	1,587	242	1,829
法國	159	2,550	155	2,864
新加坡	—	326	1,945	2,271
印度	1	949	1,456	2,406
中國	63	982	1,405	2,450

風險（續）

市場風險

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。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。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，待集團市場風險部在其權力範圍內審批，並按這些限額監察風險。

集團市場風險部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，會定期就市場風險進行壓力測試以改善涉險值。

壓力測試是市場風險管理架構不可分割的一部份，並考慮到以往市場事件及未來事態。另外亦準備特別事態，以應付特定的市場情況。交易賬及銀行賬已應用一致的壓力測試方法。

壓力事態會定期更新，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，如有需要並減低整體市場風險概況。集團風險委員會認為壓力測試是監察風險承擔的其中一項措施。

壓力測試方法假設於實際壓力事件下，可採取的管理行動有限，反映隨著壓力事件發生，流動資金通常會減少。

涉險值模式亦會針對實際業績作回應測試，以確保能夠維持預先設定的準確水平。

在適當情況下，集團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

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。

交易賬及銀行賬於二零零六年六月三十日的總涉險值為970萬元（二零零五年六月三十日：1,290萬元、二零零五年十二月三十一日：1,080萬元）。

交易賬及銀行賬利率風險的涉險值為920萬元（二零零五年六月三十日：1,400萬元、二零零五年十二月三十一日：1,030萬元），而外匯風險的涉險值則為290萬元（二零零五年六月三十日：140萬元、二零零五年十二月三十一日：110萬元）。

截至二零零六年六月三十日止期間，交易賬及銀行賬的平均總涉險值為1,070萬元（二

零零五年六月三十日：1,430萬元、二零零五年十二月三十一日：1,240萬元），涉及的最高風險為1,270萬元。

集團銀行賬的利率風險涉險值於二零零六年六月三十日為840萬元（二零零五年六月三十日：1,080萬元、二零零五年十二月三十一日：920萬元）。

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每日平均收入為550萬元，而截至二零零五年六月三十日止期間及截至二零零五年十二月三十一日止期間分別為410萬元及450萬元。

外匯風險

集團的外匯風險包括交易及銀行外幣兌換風險，以及以非美元計值的淨投資的結構性貨幣風險。

外匯交易風險主要來自客戶帶動的交易。期間來自外匯交易業務的每日平均收入為260萬元（二零零五年六月三十日：210萬元、二零零五年十二月三十一日：200萬元）。

利率風險

集團的利率風險包括交易風險及非交易利率風險。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。期間來自利率交易業務的每日平均收入為290萬元（二零零五年六月三十日：240萬元、二零零五年十二月三十一日：210萬元）。

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，因為衍生工具可用於管理價格、利率及匯率變動的風險。

集團的衍生工具交易主要是按市值記賬，並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市值。

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。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。

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56頁附註28。

風險（續）

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或浮動利率；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）。集團於外匯及利率市場採用期貨、遠期、掉期及期權交易以對沖風險。

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，管理層認為集團的儲備足以承擔任何可預見的不利貨幣貶值。

匯率變動對資本風險資產比率的影响得以減輕，因有關投資的資產淨值與其風險加權資產值及或然負債大致跟隨同樣的匯率變動。

流動資金風險

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。

集團的政策為在任何時間、任何地區及為所有貨幣旨在維持足夠的流動資金。因此集團的目標是要達到有能力償還所有債務、償還存款人、履行借貸承擔和履行於到期時任何其他所作的承擔。

流動資金風險經由集團資產及負債委員會管理。此委員會的主席由集團財務董事擔任。集團資產及負債委員會負責維持法定及謹慎的流動資金。有關工作透過流動資金及金管理委員會和地區及國家資產及負債委員會統籌所提出的授權、政策及程序而進行管理。

鑑於集團業務廣泛，其政策乃於所在國更有效管理流動資金。每個國家的資產及負債委員會有責任確保該國有足夠資金，並有能力償還到期債務。國家資產及負債委員會的主要職責為遵守規例及集團的政策，維持國家流動資金危機應變計劃。

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。

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審慎投資。

集團資產及負債委員會同時負責監管集團內部產生的結構性外匯及利率風險。有關工作透過資本管理委員會統籌所提供的授

權、政策及程序而進行管理。有關維持資本比率水平的政策及指引均由集團資產及負債委員會批准。集團比率的遵行由集團企業財資部統一監察，至於地區的有關規定則由當地資產及負債委員會監察。

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產及負債委員會負責制訂，集團比率由集團企業財資部統一監察，而地區的有關規定則由當地資產及負債委員會監察。

營運風險

營運風險指因營運的科技及程序故障、基建、人事及其他影響營運的風險所產生的事件或行動而直接或間接招致虧損的風險。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。

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。

集團的個別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。這些小組負責確保業內的政策及程序得以遵守、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其部門遵行營運風險政策及程序。在每個國家均設有地區營運風險小組。國家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。

法規及監管風險

法規及監管風險包括不遵守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

法律風險指未能預計虧損的風險（包括聲譽風險），源自缺失的交易或合約、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，以及法律轉變或司法之風險。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。

風險（續）

聲譽風險

聲譽風險指於進行商業活動或業務時，未能達到利益相關團體所要求或預期的表現或行為的風險。聲譽風險乃於一個或多個主要銀行風險（信貸、市場、營運風險等）範疇及／或社會、道德或環境風險事項出現問題時處理不善所產生。全體僱員均有責任維持集團的聲譽。

從組織架構的角度而言，集團透過國家管理委員會及集團聲譽委員會管理聲譽風險。商業銀行旗下的專責聲譽風險委員會負責檢討個別交易。在個人銀行方面，因交易或產品所產生的潛在聲譽風險由產品及聲譽風險委員會檢討。

集團聲譽風險委員會的主要作用是為集團探測有關識別新出現或主題性的風險。

於國家層面而言，國家行政總裁負責集團於有關市場的聲譽。國家行政總裁及其管理委員會必須積極從事以下活動：

- 加強集團有關聲譽風險政策與程序的認識和應用；
- 鼓勵業務和部門在作出所有決定（包括與客戶及供應商交涉）時考慮到集團的聲譽；
- 所在國申報系統發揮作用，確保其管理委員會注意所有潛在事宜；及
- 提倡有效而積極的利益相關團體管理。

獨立監察

集團內部審核部門是一個獨立的功能組別，向審核及風險委員會及集團行政總裁匯報。集團內部審核部門就有否遵守集團及業務準則、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

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。

	二零零六年 六月三十日 百萬元	*二零零五年 六月三十日 百萬元	二零零五年 十二月三十一日 百萬元
第一級資本：			
催繳普通股及優先股	6,067	5,964	5,982
合資格儲備	7,510	5,466	6,151
少數股東權益	165	84	115
創新第一級證券	2,186	1,458	1,542
減：受限制之創新第一級證券	(492)	(125)	(83)
商譽及其他無形資產	(4,459)	(4,233)	(4,321)
未綜合之聯營公司	226	180	186
其他法規調整	90	95	153
第一級資本總額	11,293	8,889	9,725
第二級資本：			
合資格重估儲備	191	94	195
組合減損撥備	455	314	368
合資格後償負債：			
永久性後償債務	3,260	2,618	3,128
其他合資格後償債務	4,325	4,027	4,169
減：攤銷合資格後償債務	(496)	(237)	(229)
受限制之創新第一級證券	492	125	83
第二級資本總額	8,227	6,941	7,714
於其他銀行的投資	(149)	(24)	(148)
其他扣減項目	(207)	(86)	(173)
資本基礎總額	19,164	15,720	17,118
銀行賬項：			
風險加權資產	104,466	95,856	99,378
風險加權或然負債	21,477	16,576	16,274
	125,943	112,432	115,652
交易賬：			
市場風險	4,249	6,091	6,701
交易對手／結算風險	4,906	3,008	3,571
風險加權資產及或然負債總額	135,098	121,531	125,924
資本比率：			
第一級資本	8.4%	7.3%	7.7%
資本總額	14.2%	12.9%	13.6%

* 於二零零五年六月三十日之資產負債表已重列，以反映於收購SCFB時購入資產及負債的經修訂公平值。