

## 財務回顧

### 集團概要

本集團於截至二零零六年十二月三十一日止年度的業績再創高峰。除稅前溢利達31.78億元，較二零零五年上升19%，收入上升26%，按正常基準計算的成本收入比率達55.2%，

而二零零五年則為54.5%。按正常基準計算的每股盈利上升11%達170.7仙。(有關每股基本及攤薄盈利的詳情載於第94頁附註12)。

### 經營收入及溢利

	二零零六年 百萬元	二零零五年 百萬元	增加/(減少) 百分比
淨利息收入	5,328	4,335	23
費用及佣金收入淨額	1,881	1,495	26
買賣收入淨額	920	769	20
其他經營收入	491	262	87
	3,292	2,526	30
經營收入	8,620	6,861	26
經營支出	(4,796)	(3,811)	26
扣除減損及稅項前經營溢利	3,824	3,050	25
貸款及墊款減損及其他信貸風險撥備	(629)	(319)	97
其他減損	(15)	(50)	(70)
聯營公司之虧損	(2)	—	—
除稅前溢利	3,178	2,681	19

請參照第27頁「集團架構」內文對收購業務，韓國業務及基礎業務的業績分析。

經營收入增長為17.59億元即26%達至86.20億元。其中韓國及其他收購項目佔總增長7.12億元即10%。個人銀行業務及商業銀行業務的收入均與二零零五年同樣錄得雙位數字增長，個人銀行業務增加23%，而商業銀行業務則增加28%。兩項業務的收入增長廣泛分佈多個地區、產品及業務層面。

淨利息收入增長為9.93億元即23%達至53.28億元。其中韓國及其他收購項目佔4.16億元即10%。大部分地區的存款結餘錄得龐大增長。惟擴闊的存款差價被主要按揭市場息差收窄所抵銷，故淨息差維持於與二零零五年大致相若的水平。

費用及佣金收入淨額增長為3.86億元即26%達至18.81億元。其中韓國及其他收購項目佔1.48億元即10%。增長由財富管理、現金管理及環球市場產品在各市場的銷量上升所帶動。

買賣收入淨額增長為1.51億元即20%達至9.20億元。其中韓國及其他收購項目佔700萬元即1%。收入由個人銀行業務客戶和商業銀行業務客戶的外匯買賣量上升所帶動。良好的市場定位、顧客流量的增加以及產品功能的改進均進一步支持收入的增長。

其他經營收入增長為2.29億元即87%達至4.91億元。其中韓國及其他收購項目佔1.41億元即54%。增長主要反映本集團的私募股權業務的已變現收益，和於收購時以公允價值列值的韓國中小企業資產表現較預期理想。

經營支出增長為9.85億元即26%達至47.96億元。其中韓國及其他收購項目佔4.31億元即11%。整體支出增長大致與收入增長同步。個人銀行及商業銀行業務持續於基礎設備上及技術上進行投資，藉此在快速增長的市場中擴展，以維持未來收入的增長。另外，個人銀行業務更投資於其分銷能力，商業銀行業務則持續投資於產品開發及員工技能。

扣除減損及稅項前經營溢利增加7.74億元即25%達至38.24億元。其中韓國及其他收購項目佔2.81億元即9%。

貸款及墊款減損及其他信貸風險撥備(「貸款減損」)增長為3.10億元即97%達至6.29億元。其中韓國及其他收購項目佔5,300萬元即17%。信貸環境於二零零六年大致良好，所增加之減損主要來自個人銀行業務，其減損增加2.96億元即70%至7.21億元，而大部份是產生於二零零六年上半年度為台灣的無抵押借貸業務上所作出的減損。反觀，由於商業銀行業務的新撥備大幅減少和被收回款項所抵銷，其減損仍處於淨收回水平，但較去年卻輕微調低1,400萬元即13%至9,200萬元。

除稅前溢利增加4.97億元即19%至31.78億元。就此項增長，韓國佔1.90億元即7%，而其他收購項目佔3,800萬元即1%。

## 集團架構

本集團架構出現多項改變，因此影響了二零零六年及二零零五年的財務業績呈列的方式。

於二零零六年九月五日，本集團收購 Union Bank Limited (「Union」) 95.4% 的股權，此為一間位於巴基斯坦提供商業及零售產品的銀行。於二零零六年十二月三十一日，Union 及渣打巴基斯坦分行的資產和業務兼併成為 Standard Chartered Bank (Pakistan) Limited。於二零零六年十二月三十一日，本集團擁有經合併實體的 99.0% 股權。

於二零零六年十月十九日，本集團收購新竹國際商業銀行股份有限公司 (「新竹」) 的控股權，此為一間位於台灣提供商業及零售產品的銀行。是項收購是透過一項成功的股權收購要約達成。於二零零六年十二月三十一日，本集團持有新竹 96.2% 的股權。

於二零零六年九月五日，本集團進一步收購印尼商業及零售銀行產品供應商 PT Permata Bank Tbk (「Permata」) 的

12.96% 股權。於二零零六年十二月三十一日，本集團擁有 Permata 44.51% 的股權。收購 Union、新竹和增持 Permata 股權之業績將一併以「收購」列示，而於其他討論部份，則以「其他收購」列示。本集團擁有的 Permata 的股權是以合營企業入賬，因此是按比例綜合計算。

本集團由二零零五年四月十五日起擁有 Standard Chartered First Bank Korea Limited (「SCFB」)，而於二零零五年十一月二十八日，本集團把韓國渣打分行的資產及業務轉移至 SCFB。自收購 SCFB 後所計入二零零五年的業績連同分行的轉移，影響二零零六年與二零零五年的業績比較性。以下呈列二零零五年「韓國」的業績反映韓國渣打分行完整一年的業績以及自收購 SCFB 後的業績。

為幫助審閱本集團業績，下表把本集團業績分類為「收購」、「韓國」，而本集團餘下的部分則以「基礎」列示。

	二零零六年				二零零五年		
	收購 百萬元	韓國* 百萬元	基礎(不計入 韓國及收購) 百萬元	已呈列 百萬元	韓國* 百萬元	基礎(不計入 韓國) 百萬元	已呈列 百萬元
淨利息收入	94	1,147	4,087	5,328	825	3,510	4,335
費用及佣金收入淨額	41	152	1,688	1,881	45	1,450	1,495
買賣收入淨額	6	64	850	920	63	706	769
其他經營收入	6	159	326	491	24	238	262
	53	375	2,864	3,292	132	2,394	2,526
經營收入	147	1,522	6,951	8,620	957	5,904	6,861
經營支出	(91)	(972)	(3,733)	(4,796)	(632)	(3,179)	(3,811)
扣除減損及稅項前經營溢利	56	550	3,218	3,824	325	2,725	3,050
貸款及墊款減損							
及其他信貸風險撥備	(18)	(96)	(515)	(629)	(61)	(258)	(319)
其他減損	—	—	(15)	(15)	—	(50)	(50)
聯營公司之虧損	—	—	(2)	(2)	—	—	—
除稅前溢利	38	454	2,686	3,178	264	2,417	2,681

\* 按分部基準申報

## 財務回顧 續

### 個人銀行業務

下表呈列個人銀行業務按地區劃分的經營溢利分析：

	二零零六年											
	亞太區					中東及其他南亞地區			美洲、英國及集團總辦事處			個人銀行業務總計
	香港 百萬元	新加坡 百萬元	馬來西亞 百萬元	韓國 百萬元	其他 亞太地區 百萬元	印度 百萬元	南亞地區 百萬元	非洲 百萬元	總辦事處 百萬元	基礎 百萬元		
經營收入	1,019	367	221	1,146	729	323	545	257	77	3,415	4,684	
支出	(428)	(142)	(101)	(799)	(445)	(201)	(280)	(194)	(51)	(1,760)	(2,641)	
貸款減損	(53)	(36)	(36)	(88)	(390)	(46)	(61)	(12)	1	(616)	(721)	
經營溢利／ (虧損)	538	189	84	259	(106)	76	204	51	27	1,039	1,322	

  

	二零零五年											
	亞太區					中東及其他南亞地區			美洲、英國及集團總辦事處			個人銀行業務總計
	香港 百萬元	新加坡 百萬元	馬來西亞 百萬元	韓國 百萬元	其他 亞太地區 百萬元	印度 百萬元	南亞地區 百萬元	非洲 百萬元	總辦事處 百萬元	基礎 百萬元		
經營收入*	976	324	210	697	611	286	379	258	61	3,105	3,802	
支出	(415)	(126)	(95)	(505)	(342)	(179)	(182)	(205)	(52)	(1,596)	(2,101)	
貸款減損	(34)	(30)	(37)	(56)	(166)	(56)	(33)	(13)	—	(369)	(425)	
其他減損	—	—	—	—	—	—	—	(3)	—	(3)	(3)	
經營溢利	527	168	78	136	103	51	164	37	9	1,137	1,273	

\* 重列。見第87頁附註2。

個人銀行業務按產品劃分之收入分析如下：

#### 按產品劃分之經營收入

	二零零六年 總計 百萬元	二零零五年* 總計 百萬元
信用卡、私人貸款及無抵押借貸	1,799	1,528
財富管理及存款	1,938	1,442
按揭及汽車融資	780	758
其他	167	74
經營收入總額	4,684	3,802

\* 重列。見第87頁附註2。

個人銀行業務收入增長為8.82億元即23%至46.84億元。其中韓國及其他收購項目佔5.72億元即15%。於二零零六年下半年度，自然增長的收入錄得較去年同期多14%。透過加強財富管理產品及中小企業分部的業務，大部份的市場都錄得業務增長。於二零零六年，財富管理部門透過其業務網絡推出超過230項新的產品，對比二零零五年只有120項。大部份地區都有理想的收入增長，目前有超過十個國家對集團收入作出超過1.00億元的貢獻。新加坡及印度市場均取得13%的收入增長。中東及其他南亞地區的收入增長率繼續增加，於二零零六年增長達44%，對比二零零五年則為28%。

支出增長為5.40億元即26%至26.41億元。其中韓國及其他收購項目佔3.76億元即18%。上半年度業務成本增長放緩，減輕了台灣信貸事件的影響。由於管理層採取行動控制台灣信貸問題，故此投資支出於二零零六年下半年度增加幾乎一倍。開支用於針對客戶範疇，如分行及銷售隊伍。年內增設25間新分行、40間新個人理財分行、並安裝了107台自動櫃員機。另外，為新設的私人銀行業務推出新品牌、新設位於

新加坡的辦公室及聘請主要人員都致使二零零六年的開支大幅增長。

減損增長為2.96億元即70%至7.21億元。其中韓國及其他收購項目佔4,900萬元即11%。不計台灣在內，增長為1.46億元即45%至4.73億元。台灣無抵押組合的減損支出由二零零五年下半年7,500萬元增至二零零六年上半年2.03億元。而於二零零六年下半年度，其減損支出為4,500萬元，較上半年度大幅減少，因為信貸環境趨向較正常的水平。對於台灣以外的減損增加，反映了近期業務重點於無抵押借貸，對應其較高的風險及回報水平。雖然印尼的信貸環境於上半年度已有所改善，但是泰國的信貸環境依然值得關注。

經營溢利增加4,900萬元即4%至13.22億元。

香港收入較二零零五年增加4,300萬元即4%。受惠於推出創新產品(如馬拉松活期存款及My Dream account)帶動業務增長，財富管理收入增加18%。隨著新產品推出及銷售隊伍擴充36%，中小企業分部業務收入增長41%。其他產品(如

新推出的香港銀行同業拆息基準按揭)亦有助收入增加。支出增長1,300萬元即3%，與收入增長同步，同時反映於銷售及分銷能力所作的投資，以及自動櫃員機及電話理財中心的擴充。減損增加1,900萬元即56%至5,300萬元。其增加由於收回款項下跌以及因業務營業額提高而令減損相應增加。經營溢利輕微上升2%至5.38億元。客戶存款增加13%，而資產則減少4%，原因是按揭業務處於競爭非常激烈的市場，令其結餘有所下降。

新加坡業務收入增長4,300萬元即13%至3.67億元，較二零零五年的表現有顯著改善。財富管理增長強勁，受惠於新產品，如Xtrasaver及Family Link，令致客戶存款增加30%。單位信託基金的銷售額增加超過40%，連帶提高費用收入。中小企業推出的新產品(如SME Express)，有助推動收入強勁增長。激烈的競爭環境和對手重新訂價的行動大大地抵銷了息差的增加，以致按揭收入減少13%，因而流失率增加和客戶資產削減11%。支出增加1,600萬元即13%至1.42億元，反映於新產品及即將提供的私人銀行服務而作出的重大投資。減損增加600萬元即20%至3,600萬元，反映儘管信貸環境仍然良好但回撥則處於較低水平。收入增加推動經營溢利上升2,100萬元即13%至1.89億元。

馬來西亞業務收入增長1,100萬元即5%至2.21億元。財富管理強勁增長，客戶存款增加22%，新推出的產品(如Premium Currency Investment及FlexiFD)帶動收入增長。由於服務改善及新推產品吸引客戶，無抵押借貸亦有所增加。基於在分銷渠道的投資，於下半年設立五間新分行，另提升三間分行的質素，支出增加600萬元即6%至1.01億元。此外亦有投資於客戶服務措施，例如電子月結單。由於信貸環境持續健康，減損支出為3,600萬元，與去年同期相若。經營溢利增加600萬元即8%。

韓國業務包括於二零零五年四月十五日收購的SCFB。因此，就兩年數據的差額大致上反映SCFB的持有權於二零零六年為十二個月，對比於二零零五年只有八個半月。韓國收入增加4.49億元即64%至11.46億元。此包括已於收購時按公允價值所計算的資產收回款項1.06億元。增長由財富管理產品及中小企業分部增長所致。於二零零六年期間，集團已於市場推出超過100項新財富管理產品，新客戶賬戶增加超過40萬個。中小企業業務增長，是來自Business Instalment Loan創新高的銷售額及新推產品如Business Plus的理想成績。支出增加2.94億元或58%至7.99億元。此反映於商業基礎設備的投資，包括新設立的四間個人理財中心及三間優先理財中心，並為自動櫃員機升級。減損增加3,200萬元即57%，此項增加因以無抵押借貸的業務作為重點，其增長與個人破產宗數大幅上升相符。然而這方面的增長已被為應付個人破產宗數上升而收緊信貸控制措施和成立專員隊伍追收款項的措施所減緩。經營溢利增加90%至2.59億元。

其他亞太地區業務的收入增加1.18億元即19%至7.29億元。這增長受台灣的無抵押信貸業務的收縮所限制，以致收入減少了27%。收入增長以中國尤為強勁，其收入錄得超過一倍

的增加，其中因為按揭結餘增加66%，而中小企業收入在大量現金銷售支持下增加一倍。支出增加1.03億元即30%至4.45億元。其中中國佔支出增長約一半，由於新開設12間分行及安裝20台自動櫃員機，使成本增加。因為台灣收入減少，以致扣除撥備前經營溢利僅增加1,500萬元即6%至2.84億元。減損增加2.24億元即135%至3.90億元，主要由於台灣無抵押減損支出所引致。二零零五年所錄得的經營溢利1.03億元，於二零零六年轉盈為虧，錄得經營虧損1.06億元。收購對經營溢利帶來2,000萬元的貢獻。

印度業務收入增長為3,700萬元即13%至3.23億元。在Business Instalment Loans、新推出產品如SME Trade及年內額外增加六個分銷地點專注於中小企業業務的帶動下，中小企業分部業務的收入強勁增長。財富管理增長凌厲，投資服務及保險銷售發展良好，客戶存款增長16%。按揭及汽車融資資產在競爭激烈的市場影響下被減低致其收入削減8%，惟本銀行亦把握機會出售無利可圖的業務因而取得若干利潤。私人貸款顯著增長，無抵押借貸結餘增加30%，增長由產品如Smart Credit帶動。由於分銷能力的投資包括在孟買設立30間個人銀行理財中心、安裝18台自動櫃員機及開設一間新分行，支出增加2,200萬元即12%。減損減少1,000萬元即18%，反映二零零六年上半年一筆重大訴訟的收回款項。經營溢利增加2,500萬元即49%至7,600萬元。

中東及其他南亞地區業務的收入增長為1.66億元即44%至5.45億元。黎巴嫩、斯里蘭卡及孟加拉等政局動盪，經營狀況艱困，但這方面的影響已被波斯灣各國經濟增長強勁所抵銷。增長來自中小企業、財富管理及無抵押借貸。Business Instalment Loan帶動中小企業資產凌厲增長，加上業務針對往來及儲蓄戶口的增長令客戶存款額有兩倍以上的增幅。財富管理收入增加來自銀行保險產品銷售及外匯活動增長。由於推出新存款產品，例如伊斯蘭儲蓄服務，客戶存款增加13%。新產品(如Personal Instalment Loans)推出有助建立客戶資產，令無抵押業務增長。於中東及其他南亞地區整體而言，資產增加20%，而客戶存款增加21%。由於在業務作出投資，以維持強勁的收入增長，支出增加9,800萬元即54%至2.80億元。投資範疇主要為銷售及分銷網絡，例如於阿聯酋新增的22台自動櫃員機，及銷售人員數目的增加。減損增加2,800萬元即85%，與業務營業額增長同步。經營溢利增加4,000萬元即24%至2.04億元。收購對經營溢利作出400萬元的貢獻。

非洲業務收入為2.57億元，與去年相若；惟不計入津巴布韋，收入增長達9%。廣泛地區收入增加，尤以尼日利亞、贊比亞及烏干達為甚，增長分別達62%、59%及11%。在持續促使銷售及新推產品(如Express Trade)的帶動下，無抵押借貸及中小企業分部資產均錄得雙位數字增長。財富管理業務推出新產品(如Safari Account及Junior Savings賬戶)，有

助帶動客戶存款增長14%。支出減少1,100萬元即5%至1.94億元，惟不計入津巴布韋，仍有5%增長。業務投資持續，於尼日利亞及烏干達設立新分行，以及在南非及尼日利亞推出新核心銀行系統。南非業務進行重組，節省大量成本。減損為1,200萬元，與去年相若，信貸環境變動不大。經營溢利增加1,400萬元即38%至5,100萬元。

美洲、英國及集團總辦事處業務的收入增長為1,600萬元即26%至7,700萬元，主要由於澤西地區業務改善，當地存款額增加5%，以及息差擴闊推高收入。支出及減損與二零零五年水平相若。經營溢利由900萬元增長了兩倍至2,700萬元。

### 個人銀行業務產品表現

信用卡及個人貸款業務收入增加2.71億元即18%至17.99億元。台灣業務收縮拖累該產品類別的增長。其他地區推出新產品，如CashOne、Business Platinum Card及Titanium Card，帶動業務增長，其中以中東及其他南亞地區升幅最大。個人貸款亦於二零零六年強勁增長。

就財富管理而言，產品創新及積極爭取客戶存款有助帶動收入增加4.96億元即34%至19.38億元。產品發展及部署於二零零六年加快，令市場新產品數目較之往年度增加接近一倍。產品精密度愈趨複雜，尤以投資及單位信託產品為然。作出最大貢獻的地區包括中東及其他南亞地區、新加坡、馬來西亞、印度及香港。存款於二零零六年錄得雙位數字增長。

按揭收入於二零零六年持續受壓。受利率上升及激烈競爭的影響，部份市場的按揭息差一直受壓，尤以香港、新加坡及印度為然。收入增加2,200萬元即3%至7.80億元。產品發展有助紓緩部份市場(如香港)衰退的情況，創新推出的香港銀行同業拆息基準按揭，現已佔新銷售額的重大部分，並於市場獲同業爭相效法推出。其他市場如新加坡重訂價格有助改善息差，無利可圖的業務則已退出。

## 商業銀行業務

下表呈列商業銀行業務按地區劃分的經營溢利分析：

	二零零六年										
	亞太區					中東及其他南亞地區			美洲、英國及集團總辦事處		商業銀行業務總計
	香港 百萬元	新加坡 百萬元	馬來西亞 百萬元	韓國 百萬元	其他 亞太地區 百萬元	印度 百萬元	南亞地區 百萬元	非洲 百萬元	基礎 百萬元	基礎 百萬元	百萬元
經營收入	596	255	150	380	655	494	525	383	485	3,519	3,923
支出	(292)	(152)	(63)	(173)	(336)	(174)	(234)	(219)	(508)	(1,969)	(2,151)
貸款減損	46	(3)	7	(8)	6	7	8	(14)	43	101	92
其他減損	—	—	—	—	(3)	—	—	(9)	(3)	(15)	(15)
經營溢利	350	100	94	199	322	327	299	141	17	1,636	1,849

  

	二零零五年										
	亞太區					中東及其他南亞地區			美洲、英國及集團總辦事處		商業銀行業務總計
	香港 百萬元	新加坡 百萬元	馬來西亞 百萬元	韓國 百萬元	其他 亞太地區 百萬元	印度 百萬元	南亞地區 百萬元	非洲 百萬元	基礎 百萬元	基礎 百萬元	百萬元
經營收入*	508	190	125	260	446	307	433	295	495	2,799	3,059
支出	(234)	(120)	(55)	(127)	(268)	(127)	(157)	(194)	(428)	(1,583)	(1,710)
貸款減損	(83)	(13)	7	(5)	117	6	42	(30)	65	111	106
其他減損	(1)	—	—	—	—	1	—	(8)	(3)	(11)	(11)
經營溢利	190	57	77	128	295	187	318	63	129	1,316	1,444

\* 重列。見第87頁附註2。

下表呈列商業銀行收入按產品劃分的分析：

	二零零六年 總計 百萬元	二零零五年* 總計 百萬元
按產品劃分之經營收入		
貿易及借貸	1,006	880
環球市場**	1,895	1,437
現金管理及託管	1,022	742
經營收入總額	3,923	3,059

\* 重列。見第87頁附註2。

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

商業銀行業務收入增長為8.64億元即28%至39.23億元。其中韓國及其他收購佔1.44億元即5%。於二零零六年下半年度，自然增長的收入較去年同期錄得28%的自然增長。以客為先的策略持續為集團帶來穩定的增長，而其增長則分佈於廣泛的產品及地區。差不多所有市場均錄得雙位數字的收入增長，尤以印度、香港及新加坡的增長更為強勁。客戶收入仍佔業務收入的最主要部分。由於沒有去年於津巴布韋的通脹支出，加上私募股權業務表現強勁，其他買賣收入因而受惠不少。

支出增加4.41億元即26%至21.51億元，其中韓國及其他收購佔5,500萬元即3%。年內投資包括擴充客戶覆蓋範圍、增加產品覆蓋層面、開發特許權、提升系統設計，以及監管遵規及控制。員工成本偏向以固定薪酬附以可變動薪酬，導致人事成本比例不斷下降。就地區而言，開支主要針對策略性的重要市場，如中國及印度。

儘管韓國及其他收購的減損支出增加400萬元，貸款收回款項由二零零五年1.06億元減少至二零零六年9,200萬元。扣除收回款項前減損支出按年計與去年有所減少，反映信貸環境持續良好，以及本集團過往強而有力的信貸紀律。經營溢利增加4.05億元即28%至18.49億元。

風險加權資產及或然事項的增長為26%，與收入增長整體幅度相同，並且集中於策略性的重要市場。分銷活動於二零零六年錄得雙倍增長，創新產品（如抵押貸款負債）則有助進一步管理風險加權資產及或然事項。

若從地區基準去衡量商業銀行業務的業績，有一點要注意的是商業銀行業務實際上是一個業務網絡，主要是按產品及客戶分部基準作出管理。

香港業務的收入增長8,800萬元即17%至5.96億元。在息口上升的環境下，現金管理產品的結餘增加及利率息差改善，以致其收入強勁增長。環球市場收入亦強勁增長，客戶交易

額上升，其中以衍生工具及外匯增長最大，反映該等產品競爭力。支出亦增加5,800萬元即25%至2.92億元。業務投資於銷售及創新產品的能力，藉此支持環球市場業務高速的增長及專門的客戶服務。由於有重大的收回款項以及在有效的信貸控制下並無重大新增撥備，減損由二零零五年的8,300萬元支出減少至二零零六年的4,600萬元收回款項淨額。經營溢利增加1.60億元即84%至3.50億元。

新加坡業務的收入增長為6,500萬元即34%至2.55億元。收入增長主要是來自創新及專門產品帶動的客戶業務，此外，外匯及衍生工具增長亦特別強勁。受惠於產品系列的增加、市場流動資金過剩及利率上升，現金管理業務表現理想。所有客戶分部都增長良好，特別是金融同業與及本地企業。由於業務投資於新產品及銷售能力等方面，支出的增加為3,200萬元即27%至1.52億元。儘管不良資產數量持續減少以至收回款項減慢，但信貸環境持續良好，減損仍由二零零五年的1,300萬元減少至二零零六年的300萬元。經營溢利增加4,300萬元即75%至1.00億元。

馬來西亞業務的收入增長2,500萬元即20%至1.50億元。所有產品的收入普遍均有所增長，其中以外匯及衍生工具、企業融資及現金管理的增長較為強勁。由於有商業基礎設備及遵規與管治能力的投資，支出增加800萬元即15%至6,300萬元。貸款收回款項維持在700萬元左右，由於信貸環境良好，加上風險措施奏效，以致貸款組合表現良好並無需要作出新撥備。經營溢利增加1,700萬元即22%至9,400萬元。

韓國業務包括於二零零五年四月十五日被收購的SCFB。因此，比較數字大部份反映二零零六年的十二個月擁有權和二零零五年的八個半月擁有權。韓國業務的收入增長1.20億元即46%至3.80億元。增加乃主要由客戶收入帶動，利率和外匯及衍生產品收入均錄得雙位數字的增長。交易銀行產品如Sweep2Bank及供應鏈融資推動收入穩定增長。支出增加4,600萬元即36%至1.73億元，這是主要反映於人力資源及產品能力方面的投資部份，加上由本年度較低的整合成本之抵銷所引致。減損大致與去年相若。

其他亞太地區業務的收入增長2.09億元即47%至6.55億元。由於客戶相關收入增長強勁（特別是外匯及衍生工具），泰國錄得雙位數字的收入增長。支出增加6,800萬元即25%至3.36億元，反映於業務的投資。收回款項淨額由二零零五年的1.17億元減少至二零零六年的600萬元，二零零五年的收回款項淨額大部份來自泰國。經營溢利增加2,700萬元即9%至3.22億元。收購對經營溢利作出1,100萬元的貢獻。

印度業務的收入增長1.87億元即61%至4.94億元。增長乃主要受到客戶活動增多所推動，其中以交易銀行方面甚為顯著，其交易額大幅增長，兼且息差與息口同步上升。中等市場分部的外匯及衍生工具業務亦錄得強勁的增長。企業融資表現強勁，達成數宗重大的跨境交易；由於本集團把握機會出售數項成功投資，私募股權收入增長表現強勁。支出增加4,700萬元即37%至1.74億元，增長主要因投資於人力資源及增加表現掛鉤報酬等方面。業務亦於系統能力方面作出投資。貸款收回款項與二零零五年比較大致相若，反映信貸環境持續良好及有效的風險管理。經營溢利增加1.40億元即75%至3.27億元。

中東及其他南亞地區業務的收入增長9,200萬元即21%至5.25億元。客戶收入持續強勁增長，其中以現金管理、企業融資及資本市場產品的貢獻為先，當中阿聯酋的商業銀行業務收入增長25%。人力資源及基礎設備的投資持續使收入增長迅速，支出增加7,700萬元即49%至2.34億元。此外，業務亦投資開設杜拜國際金融中心。貸款收回款項減少3,400萬元即81%至800萬元。由於收回款項減少，經營溢利亦減少1,900萬元即6%至2.99億元。收購對經營溢利作出300萬元的貢獻。

因為毋須再就津巴布韋於二零零五年的嚴重通貨膨脹作出撥備，所以非洲業務的收入增長為8,800萬元即30%至3.83億元。收入增長主要是受到核心產品（如借貸、現金及銷售）的推動。受到收購First Africa及新成立的農業組合經營融資隊伍所帶動，企業融資及企業顧問服務進展強勁。支出增加2,500萬元即13%至2.19億元，部份是由於新購入的銷售功能、在南非成立結構融資隊伍及基礎設備的投資。減損由二零零五年的3,000萬元減少至二零零六年的1,400萬元，反映了遵守紀律的信貸程序。經營溢利錄得的增長超過一倍，增加7,800萬元至1.41億元。

美洲、英國及集團總辦事處業務的收入減少1,000萬元即2%至4.85億元。收入減少主要是由於缺少了於二零零五年的私募股權增幅。由於營業額增長及利率增加，整個地區的現金管理業務上升19%。受惠於強勁的商品市場流量，貿易增加10%。外匯及衍生工具業務擴充亦帶來雙位數字增長。英國及美洲仍專注於為加強與客戶關係，以便有利於本集團的國際業務發展。由於業務於基礎設備進行投資，支出增加8,000萬元即19%至5.08億元。貸款收回款項減少2,200萬元即34%至4,300萬元。經營溢利減少1.12億元至1,700萬元。

## 產品表現

貿易及借貸經營收入增加 1.26 億元即 14% 至 10.06 億元。由於貿易的平均結餘增加 35%，足以抵銷劇烈競爭市場的減價壓力，貿易收入因此有所增長。至於借貸方面，由於已建立分銷能力及息差持續在流動資金高企的市場受壓，收入因此與去年相若。

由於本集團受惠於近年於產品能力及直接關係管理的投資，環球市場收入再創佳績，增加 4.58 億元即 32% 至 18.95 億元。利率及外匯大幅上升，增長主要集中於韓國、印度及中東及其他南亞地區等以外匯及衍生工具產品為主導的核心市場。資本市場及企業融資的收入錄得雙位數字增長，而私募股權所得溢利亦有助推高收入。儘管在孳息曲線保持平穩的環境下經營情況仍然困難，資產負債管理收入亦較二零零五年有輕微上升。

收購對地區業績的影響如下：

	二零零六年		二零零五年	
	總計 百萬元	收購 百萬元	基礎 百萬元	總計 百萬元
中東及其他南亞地區分部—總計				
經營收入	1,070	51	1,019	812
支出	(514)	(34)	(480)	(339)
貸款減損	(53)	(10)	(43)	9
除稅前溢利	503	7	496	482

	二零零六年		二零零五年	
	總計 百萬元	收購 百萬元	基礎 百萬元	總計 百萬元
其他亞太地區分部—總計				
經營收入	1,384	96	1,288	1,057
支出	(785)	(57)	(728)	(610)
貸款減損	(384)	(8)	(376)	(49)
其他減損	(3)	—	(3)	—
聯營公司之虧損	(4)	—	(4)	—
除稅前溢利	208	31	177	398

收購對二零零六年業務業績的影響如下：

	二零零六年		總額 如申報 百萬元
	個人銀行業務 百萬元	商業銀行業務 百萬元	
經營收入	123	24	147
支出	(82)	(9)	(91)
貸款減損	(17)	(1)	(18)
除稅前溢利	24	14	38

現金管理及託管業務收入大幅上升 2.80 億元即 38% 至 10.22 億元。受到結餘上升帶動，收入增加 27%，隨著年內利率持續增加，息差亦有所改善。

## 收購經營收入及溢利

Union、Permata 及新竹合共所帶來 1.47 億元收入。就二零零六年而言，收購對本集團業績的影響並不算重大。收購支出則為 9,100 萬元，此等支出包括收購後的整合成本。收購的成本收入比率為 61.9%。

貸款及墊款的減損為 1,800 萬元，主要由 Union 引致。

Union 收購後溢利已計入本集團中東及其他南亞地區的地域分部業績，新竹的收購及 Permata 的增持已計入本集團其他亞太地區的地域分部業績。