

二零零七年中期報告

跨越

亞洲、非洲和中東

步步領先 ▶▶



Standard
Chartered



渣打集團有限公司

業績概要

截至二零零七年六月三十日止六個月

	截至 二零零七年 六月三十日止 六個月 百萬元	截至 二零零六年 六月三十日止 六個月 百萬元	截至 二零零六年 十二月三十一日 止 六個月 百萬元
業績			
營運收入	5,263	4,112	4,508
貸款減值虧損	(361)	(349)	(280)
除稅前溢利	1,980	1,527	1,651
股東權益應佔溢利	1,399	1,103	1,175
普通股股東應佔溢利*	1,370	1,088	1,165
資產負債表			
總資產	296,826	238,148	266,049
權益總額	19,583	13,850	17,397
資本基礎	24,826	19,164	21,877
每股普通股資料			
	仙	仙	仙
每股盈利－按正常基準**	100.7	84.1	87.3
－基本	98.5	82.8	86.9
每股股息	23.12	20.83	50.21
每股資產淨值	1,250.7	983.5	1,208.9
比率			
	%	%	%
普通股股東股本回報率－按正常基準**	16.7	17.9	16.2
成本收入比率－按正常基準**	54.7	53.6	56.6
資本比率：			
第一級資本	9.7	8.4	8.3
資本總額	15.6	14.2	14.3

* 普通股股東應佔溢利已扣除應付非累計可贖回優先股持有人的股息(請參閱第43頁附註6)。

** 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44頁附註7呈列的項目。

除特別指明其他貨幣外，於本文件中提述的「元」字或「\$」符號概指美元，而「仙」字或「c」符號概指一百分之十美元。

於本文件內，「香港」指中華人民共和國香港特別行政區；「中東及其他南亞地區」則包括阿拉伯聯合酋長國(「阿聯酋」)、巴林、約旦、巴基斯坦及孟加拉；而「其他亞太地區」包括中國、印尼、泰國、台灣及菲律賓。

渣打集團有限公司－股份代號：2888

©渣打集團有限公司。版權所有。「渣打」的字眼、標誌及相關產品品牌名稱由渣打集團有限公司擁有，並集中授予其經營實體特許使用。註冊辦事處：1 Aldermanbury Square, London EC2V 7SB。電話：+44(0)20 7280 7500。香港主要營業地點：香港德輔道中4-4A號32樓。於英格蘭註冊編號：966425。

目錄

財務摘要	1	財務報表	
主席報告	2	簡明綜合中期	
集團行政總裁回顧	3	收入報表	32
財務回顧		簡明綜合中期	
集團概要	7	資產負債表	33
個人銀行業務	8	簡明綜合中期	
商業銀行業務	11	已確認收支結算表	34
風險回顧	14	簡明綜合中期	
資本	31	現金流量表	35
		附註	36
		獨立審閱報告	62
		附加資料	63
		索引	72

財務摘要

截至二零零七年六月三十日止六個月業績

已報告業績

營運收入

▲ 28%
52.63億元

二零零六年上半年：41.12億元
二零零六年下半年：45.08億元

普通股股東應佔溢利*

▲ 26%
13.70億元

二零零六年上半年：10.88億元
二零零六年下半年：11.65億元

除稅前經營溢利

▲ 30%
19.80億元

二零零六年上半年：15.27億元
二零零六年下半年：16.51億元

總資產

▲ 25%
2,970億元

二零零六年上半年：2,380億元
二零零六年下半年：2,660億元

業績表現數字**

按正常基準每股盈利

▲ 19.7%
100.7仙

二零零六年上半年：84.1仙
二零零六年下半年：87.3仙

每股中期股息

▲ 11%
23.12仙

二零零六年上半年：20.83仙
二零零六年下半年：50.21仙

按正常基準普通股股東股本回報

16.7%

二零零六年上半年：17.9%
二零零六年下半年：16.2%

按正常基準成本收入比率

54.7%

二零零六年上半年：53.6%
二零零六年下半年：56.6%

資本總額比率

15.6%

二零零六年上半年：14.2%
二零零六年下半年：14.3%

突出表現

- 錄得除稅前溢利 19.80 億元，較二零零六年上半年上升 30%
- 兩股強大增長動力：個人銀行業務及商業銀行業務分別為上半年收入增長作出超過 5.70 億元的貢獻
- 為未來增長作出大量投資，同時實現 19.7% 的可觀每股盈利增長
- 於中國註冊成立我們的業務
- 於六個新市場推出渣打私人銀行業務
- 整合我們於台灣及巴基斯坦的新收購項目，工作較預期為快，帶來新增長動力

* 普通股股東應佔溢利已扣除應付非累計可贖回優先股持有人的股息(請參閱第 43 頁附註 6)。

** 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 44 頁附註 7 所呈列之項目。

於過去數年，我們的增長建基於穩健的基礎上，一直貫徹刷新業績記錄

「時至今日，我們目睹平衡及多元化業務的回報，跨越亞洲、非洲和中東各業務活躍的市場，步步領先。」

戴維思，CBE，主席

摘要

52.63億元

營運收入

19.80億元

除稅前經營溢利

100.7仙

按正常基準每股盈利

16.7%

按正常基準普通股股東股本回報

23.12仙

每股中期股息

本人欣然宣佈，渣打在個人銀行業務及商業銀行業務的強勁自然增長帶動下，於二零零七年首六個月表現卓越。

- 除稅前經營溢利上升30%至19.8億元
- 收入增加28%至52.6億元
- 按正常基準每股盈利增長為19.7%

董事會宣佈中期股息每股23.12仙，上升11%。

於過去數年，我們的增長建基於穩健的基礎上，一直貫徹刷新業績記錄。時至今日，我們目睹平衡及多元化業務的回報，跨越亞洲、非洲和中東各業務活躍的市場，步步領先。

把握機會

上述業績，來自我們人才的質素，以及我們於過去數年來有秩序地管理我們的資源。藉此，我們得以投資機會，為未來數年帶來持續強勁的增長。

當本人出訪中國、印度及中東時，親眼看見這方面的潛力，曾到訪當地的人士不會對這些地方能創造巨大財富產生任何疑問。換言之，也就是我們的市場所在。

本集團及我們管理層正處於歷史時刻，必須勇於投資在具有增長的機會。在中國，因其剛開放其市場；在印度，因當地公司開拓海外市場；在中東，因其經濟實現多元化，以及在非洲，因其受惠於豐富的資源基礎。鑒於我們逐步擴充業務，我們亦必須投資於本集團的核心基礎設備上。

我們作為一家公眾公司，必須面對的一項挑戰是平衡未來的投資及為現今股東帶來回報。本人相信，這些業績顯示，我們正就此取得適當平衡。

公司管治及風險

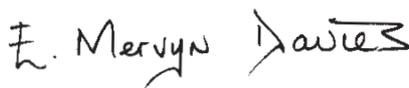
於本人出訪各地，並與經驗豐富的銀行家及投資經理交談時，頗為明顯的是他們與我們一樣關注資產價格的水平、槓桿交易的債項金額、寬鬆的契約關係及程度致令一些人相信目前市況將永久延續下去。

我們知道風險可以迅速出現，美國的次級按揭事件，正是這方面的經典例子。我們沒有遭受這方面的風險，實際上，我們察覺到於我們市場的信貸質素並沒有重大下降。然而，我們需要保持警覺，並對我們的貸款及信貸水平保持極度謹慎。

渣打一直具有高水平的風險管理及公司管治。誠如我們於數月前公佈，我們的董事會於八月一日起委任 John Peace 為我們的副主席兼高級獨立董事，以及 Sunil Mittal 為非執行董事，以壯大我們董事會的陣容。本人亦欣然公佈，Gareth Bullock 已獲委任為集團執行董事，由八月六日起生效。Gareth 為一名經驗非常豐富的銀行家，已於本集團任職十一年，而他加入董事會將極為重要。上述各位同時具備出色的業務經驗，並為我們的董事會進一步帶來更有深度及多元化元素。本人期待與他們共事。

總結

我們於上半年表現卓越，並會加快步伐。



主席

戴維思，CBE

二零零七年八月七日

我們於全球一些最活躍的市場，處於異常有利的位置

「我們已做到我們以往所述的工作，並就有關二零零七年的議程每部分取得良好進程。」

Peter Sands，集團行政總裁

2007 管理議程

- ▶▶ 加快自然增長
- ▶▶ 從收購實現增長
- ▶▶ 持續改善我們的工作方式
- ▶▶ 鞏固領導層
- ▶▶ 鞏固品牌

本集團於過去五年具有顯著轉變。當時我們僅擁有逾500間分行，而現時已擁有1,450間分行。當時我們擁有28,000名員工，而現時已擁有64,000名員工。當時我們的收入增長數字為6%至22億元，而我們的每股盈利下跌10%至36.1仙。時至今日，我們的數字顯著不同，收入上升28%至超過50億元，而每股盈利上升19.7%至100.7仙。

戴維思作為前任集團行政總裁，給予本集團領導、方向及新表現優勢。本人對於接棒帶領本集團邁進另一階段的旅程感到驕傲。

本人擔任行政總裁的首八個月一直非常忙碌。本人希望盡可能出訪我們的眾多市場，與我們的顧客、員工及監管機構見面。於今年內，本人已出訪亞洲十二個國家，包括到訪中國四次。本人亦前往中東及美國各兩次。

明顯可見，我們於全球一些最活躍的市場，處於異常有利的位置。我們與顧客的關係極為良好，他們每日同時給予我們支持及挑戰。而我們的員工才華橫溢，熱誠投入。他們的專業精神、精力、團隊精神及價值觀令人感動。

於渣打，改革的步伐令人鼓舞。我們正以前所未有的速度及規模進行投資。我們以新步伐推出新產品、擴大分銷及建立新業務。

該加速或轉變本集團的「新陳代謝率」，意味著我們能於我們的市場把握大部分商機。

固然，挑戰比比皆是。惟當中很多更是重大挑戰。我們如何從眾多增長機會中編排投資的先後次序？我們如何及時建設基礎設備以支持迅速增長的業務？我們如何吸引及發展人才，從而使這一切實現？

我們當然需要對全球金融市場及較廣泛全球經濟醞釀的轉變提高警覺，預計及採用我們的對策。但信貸市場的風潮並非完全壞消息。從稍為理性的角度，更多的信貸差異亦是好事。

我們並不相信，這些事件將阻礙我們為增長作出投資。於我們的市場，經濟增長強勁、流動資金仍然充裕，而對金融服務需求的增長非常迅速。目前正出現機會，而我們矢志予以把握。

這並不意味著我們將忽略現時的情況，或未能洞悉新問題。但我們堅信，於全球最活躍的市場為增長作出投資，將為股東創造巨

集團行政總裁回顧(續)

大價值。

表現摘要

於二零零七年上半年，我們就策略議程取得迅速進展。我們於中國註冊成立業務，並推出人民幣個人銀行業務；以及我們整合於巴基斯坦及台灣的兩項新收購—創造增長新動力；我們於六個新市場推出渣打私人銀行業務；以及我們推出新伊斯蘭銀行業務品牌 Saadiq。

簡言之，我們已做到我們以往所述的工作，並就本人於二月提出有關二零零七年的議程每部分取得良好進程。

本人謹此更詳細說明當中三個議程項目：加快自然增長、從收購實現增長及鞏固領導層。

自然增長

並無任何一項增幅，比基礎的收入增長幅度能更有力的顯示本集團轉變的步伐。撇除收購的影響，基礎收入於二零零四年、二零零五年及二零零六年分別增長13%、14%及18%。這個增幅於二零零七年上半年增至21%，相對二零零六年上半年為15%。

我們加快投資，促使自然增長，藉此已開始取得成果。增長幅度不單只來自一項業務，或一個地區；我們已建立多股增長動力，並正加緊推動。

個人銀行業務—中小企

五年前我們於小型及中型企業(「中小企」)銀行業務所佔份額非常有限—我們只於三個國家提供專為中小企而設的兩種產品。自此以後，我們迅速發展該項業務，成為個人銀行業務增長的新動力、擴大我們的地區網絡覆蓋範圍，並提供專為中小企而設的一套全面的產品及服務。

我們一直不斷創新及推出新產品，並建立專門針對風險的能力及基礎設備。

我們的業務現正處於有利地位，從日益增長的中小企分部受惠，而我們於24個市場超過1,000間分行向超過50萬名客戶提供中小企銀行業務。於本年度上半年，收入增長達45%。

商業銀行業務—客戶關係

在商業銀行業務方面，我們的客戶關係越來越深化，而此亦帶動我們的收入增長。

我們加強客戶關係模式，並投資於擴大我們產品的能力。我們深化我們的客戶關係、進行更多交叉銷售、更專注於策略及增值方案。我們所有客戶分部及產品表現非常理想。

每當提及商業銀行業務時，總會提及主要、知名的客戶、最大宗的交易及一些最成功的例子。但我們同樣於企業客戶部方面取得成就。對此，我們指營業額界乎2,500萬元至5億元的本地及地區公司。

於二零零七年上半年，我們於這分部的收入增長達42%，客戶數目則增加超過20%。我們於印度、中國及韓國的表現特別強勁，分別上升85%、92%及36%。

我們專門為這分部發展一套關係管理模式、產品系列及風險管理方法。這並非由借貸帶動：貸款收入僅佔該分部總收入的15%。

我們的綜合電子交付渠道系統 Straight2Bank，就是說明我們在建立非借貸收入來源如何創新的好例子。Straight2Bank 於五月推出，已於業內贏取多個獎項，並吸納數以千計的客戶。

我們從企業客戶部獲得成就的另一項得益，就是這些客戶也是我們新私人銀行業務的潛在顧客。我們已目睹良好的轉介流量。這正是我們的業務如何有效地合作的典範。

私人銀行業務

我們推出私人銀行業務，為我們於二零零七年上半年的重要里程碑。

我們現時於七個市場10個地點經營業務：新加坡、香港、上海、北京、首爾、孟買、新德里、杜拜、倫敦及澤西。這項業務現時仍處於非常早期的發展階段—我們大部分辦事處只開業數週—但我們現已擁有150名客戶關係經理，並陸續吸引新客戶，及鞏固現有關係。我們對能同步在此等很多市場由零開始至推出周詳的私人銀行業務這項成就引以為傲。

雖然我們並無低估這項業務面對的競爭，我們具有相當強勁的優勢。我們於此等市場的歷史及規模提供一個鞏固基礎。我們可以提供就在岸及離岸截然不同組合的財富管理服務。我們也可以透過真正開放架構的方法，提供極為廣泛的產品種類。

於二零零七年下半年及展望二零零八年，我們將繼續擴大我們的地區網絡覆蓋範圍、客戶關係經理隊伍及產品能力。但真正焦點將為吸納顧客及他們的資產。私人銀行有潛力成為自然增長的另一股龐大動力。

伊斯蘭銀行業務

自然增長的另一個來源為我們於四月推出以副品牌「Saadiq」，意指「真誠」的伊斯蘭銀行業務。

我們於多個我們的市場已非常活躍於經營伊斯蘭銀行業務。但推出 Saadiq 後，我們明確顯示我們對伊斯蘭銀行業務承諾的深度，以及我們於這項業務成為真正領袖的決心。

我們專門經營伊斯蘭銀行業務的隊伍，已加快建立此業務及產品創新的步伐。在二零零七年上半年，舉例而言：我們於阿聯酋、巴基斯坦及孟加拉推出伊斯蘭信用卡；我們已於多個市場設立專門經營伊斯蘭銀行業務中心；而截至二零零七年六月底，就於巴基斯坦以當地貨幣發行的五宗 sukuk 債券，我們擔任其中四宗的牽頭安排人。

集團行政總裁回顧(續)

此項業務正於商業及個人銀行業務極速增長—並具備龐大潛力實現進一步增長。舉例而言，我們尚未於印度及非洲開始提供此類產品。

中國

於四月，我們為首批於中國註冊成立業務的外資銀行之一，而於該月稍後時間，我們為中國公民推出人民幣服務。

回應市場對更廣泛系列儲蓄及投資方案的需求，我們推出38項新財富管理產品。

我們正逐步於15個城市的30個地點增加分行，並仍計劃於年底前覆蓋約40個地點，惟須待監管機構批准後，才可實行。

收入及溢利迅速增長。於二零零七年上半年，我們的中國業務收入增加超過一倍。

為了支持上述增長，我們現正投資於人才及基礎設備。年初，我們於中國擁有約2,100名員工，並預期於年底達到超過3,500名。兩星期前，本人出席了天津營運總部的啟用儀式。我們希望確保從一開始可建立一個規模可變、高效的系統及經營基礎設備，以支持增長中的業務。

我們亦正以最有效的方式利用我們的國際網絡。協助中國主要公司尋求在國際進行擴充—例如，非洲，並協助亞洲其他部分—例如韓國及台灣—的公司於中國建立業務。

渣打現正於大中華地區，即香港、台灣以至中國本身，享有與別不同的鞏固地位。我們對區內的貿易及投資動力流量，例如，面對香港與珠江三角洲其他地方加快融合，以及台灣與內地之間大量投資流量，具備非常有利的位置。

台灣

我們仍處於實現新竹國際商業銀行機會的初步階段。但我們正就整合取得重大進展；我們較預計提早三個月完成。於六月三十日，當新竹與我們在當地分行合併後，渣打成為首間完成網絡覆蓋全台的國際銀行，設有86間分行及377部自動櫃員機。

本人前往當地，出席合併儀式，而本行所面對的商機及員工的熱誠均令人鼓舞。

我們仍有很多工作有待處理。我們現已裝修四間旗艦分行，並將於年底前裝修超過50間分行，於分行裝修及設立全新自動櫃員機投放約5,000萬元，為台灣提供世界一流的個人銀行業務體驗。我們亦將增加約250名前線營業人員，帶動吸納新客戶及收入增長。

台灣存在巨大機會，讓我們以市場佔有率勝出及增長；而現時正有大量商機，支持台灣的貿易及投資量流入我們網絡的其他部分。

韓國

韓國於二零零七年上半年的表現令人失望。然而，倘撇除中央成本分配的影響及公允價值調整回撥，業務正取得良好進展。在商業銀行業務方面，我們建立了不同產品系列，並正就發展客戶群取得良好反應。在個人銀行業務方面，按揭市場的監管及競爭壓力—佔SC First Bank業務的最大部分—繼續構成一項重大挑戰，但財富管理及中小企業業務繼續迅速增長。

這項業務非常突出，在一個龐大的增長市場內佔據重大份額。我們仍須繼續努力，實現SC First Bank的全部潛力，而本人對於韓國將成為本集團溢利大幅增長的巨大動力充滿信心。

鞏固領導層

為了延續我們步伐加快的自然增長，並確保我們能繼續從我們的收購取得成果，我們需要更進一步在本集團增設更多領導角色。這意味加快培養更多及出色的領袖，並培養經理成為真正的領袖。

為實現這項目標，我們正從不同方面着手：於本年度增加招聘跨國畢業生數目27%；增加招聘工商管理碩士數目超過一倍；革新我們的領導發展計劃；對外聘請傑出人才，並確保我們建立一支多元化的領導梯隊，照顧我們營運的市場及服務的客戶。

渣打提供非常理想的工作環境。本行非常多元化，並充滿機會，人際關係友善及互相支持，但不欠缺真實的競爭力，信任而不專橫，並致力尋求一套共同的價值觀。

我們的文化代表真正的競爭優勢，吸引員工、吸引顧客，並讓本行內跨越業務及地區分界合作。本人身為行政總裁的其中一項重大挑戰，就是確保我們在增長及發展之餘，不會失去讓我們與別不同的特色。

為增長持續投資

於二零零七年下半年，我們將繼續為年初制定優先處理的事項取得成果。

要延續我們的迅速增長，我們將繼續投資於新產品、新市場，並擴大大銷網絡。我們將採取的行動(其中包括)：推出股票衍生工具，擴大環球市場的產品種類；擴大我們的本金額融資業務；於中國的網絡增加約40個地點，並於其他市場，增加至少70間分行及超過300部自動櫃員機；及於越南註冊成立業務，讓我們能於當地迅速擴充及增長。我們察覺到越南對個人及商業銀行業務，均存在雄厚潛力。

一如我們以往的表现，我們可以及會調整投資的步伐，確保我們就今日取得表現及為未來增長作出投資，實現適當平衡。

我們亦將繼續確保我們從我們的收購取得成果、實現台灣及韓國的潛力、保持巴基斯坦及Permata的增長能力。我們將繼續物色

集團行政總裁回顧(續)

新收購機會、新增長平台及新能力。但是，一如以往，我們將維持高度自律。我們確信任何可能進行的收購，均具策略及財務吸引力。

展望

本人謹此向閣下概述對本集團二零零七年的展望。我們以良好的狀態及勢頭踏入二零零七年下半年，業務蓄勢待發。各項業務表現強勁，而我們亦清楚我們的策略及優先處理的事項。

收入

雖然我們對外在環境於過去數週的轉變抱持審慎態度，我們極具信心，我們有能力繼續實現高水平的收入增長。

- 由於個人銀行業務繼續拓展其收入來源，帶動收入理想增長。
- 在商業銀行業務方面，我們從所有客戶分部及產品類別錄得的收入增長強勁。儘管一如過往，我們預期下半年出現若干季節性影響。

支出

- 我們將繼續加快投資，以把握我們業務出現的商機，及支持我們的增長。我們預期，本集團整體全年的支出增幅，大致上與收入增幅一致。

風險管理

- 在商業銀行業務方面，我們並未察覺到我們的組合出現任何惡化跡象，但預計由於減值資產水平降低，可收回款項潛力將有所減少。

- 在個人銀行業務方面，我們預期全年的減值支出反映出台灣的环境有所改善，儘管在計入我們近期進行的收購，及組合的組成及到期日之平衡。

總結起來，我們坐言起行。

總結

我們於二零零七年上半年表現突出而當我們開始下半年，已蓄勢待發。我們的投資開始取得成果，而所有我們的市場均有大量令人鼓舞的機會。

全球處於不明朗局面。市場極為波動。我們最重要的是非常清楚我們的策略及優先處理事項，經常高瞻遠矚，預計可能發生的事件，並於我們需要就環境轉變作出回應時，確切了解我們可借助的力量。

結合清晰策略及管理靈活性，對持續增長之餘，仍能避過風險，至為關鍵。

本集團現正處於極佳狀態，並對我們的未來感到鼓舞及充滿信心。



集團行政總裁

Peter Sands

二零零七年八月七日

渣打集團有限公司－財務回顧

集團概要

本集團於截至二零零七年六月三十日止六個月的業績表現強勁。除稅前溢利達19.80億元，較二零零六年同期上升30%，營運收入上升28%，按正常基準計算的成本收入比率達54.7%，而二零零六年則為53.6%，反映持續投資的業務。按正常基準計算的每股盈利上升19.7%達100.7仙(有關每股基本及攤薄盈利的詳情載於第44頁附註7)。

本集團的基礎業績不包括以下各項：Standard Chartered Bank (Pakistan) Limited (包括渣打銀行於巴基斯坦的分行及 Union Bank Limited (「Union」))、新竹國際商業銀行股份有限公司 (「新竹」) 及增持於 PT Bank Permata Tbk (「Permata」) 的股權。

營運收入及溢利

	截至二零零七年 六月三十日止六個月	截至二零零六年 六月三十日止六個月	截至二零零六年 十二月三十一日止六個月
	百萬元	百萬元	百萬元
淨利息收入	2,952	2,510	2,818
淨費用及佣金收入	1,228	894	987
淨交易收入	649	531	389
其他營運收入	434	177	314
	2,311	1,602	1,690
營運收入	5,263	4,112	4,508
營運支出	(2,918)	(2,225)	(2,571)
未計減值虧損及稅項前經營溢利	2,345	1,887	1,937
貸款減值虧損及其他信貸風險撥備	(361)	(349)	(280)
其他減值	(3)	(8)	(7)
聯營公司之(虧損)/溢利	(1)	(3)	1
除稅前溢利	1,980	1,527	1,651

營運收入增長平均分佈於多個客戶組別、產品及地區。營運收入增長為11.51億元即28%達至52.63億元。基礎營運收入增長21%。

淨利息收入增長為4.42億元即18%達至29.52億元。按基礎基準，淨利息收入增長為9%。淨息差為2.5%，與去年上半年大致相若。

非利息收入增長為7.09億元即44%達至23.11億元。按基礎基準，非利息收入增長為38%。費用及佣金增長為3.34億元即37%達至12.28億元。這方面的增長是由於投資服務及保險產品、現金管理、證券服務及貿易成交量上升所致，尤以銀團貸款、債務資本市場及企業顧問交易營業額更為強勁。淨交易收入增加1.18億元或22%至6.49億元。因改善進行產品交叉銷售，利率及外匯衍生工具銷售收入增加，而部分被本身賬戶交易收入減少所抵銷。結構性金融交易的收入以及出售私募股權投資及其他投資證券產生的收益，致使其他營運收入增加2.57億元或145%至4.34億元。其他營運收入亦包括於收購韓國資產

時以公允價值列值的收回款項5,500萬元，而二零零六年上半年為4,200萬元及二零零六年下半年為6,400萬元。

營運支出增長為6.93億元即31%達至29.18億元。基礎支出增長23%。支出增長原因為增加投資以改善及擴充分銷渠道、於六個新市場推出私人銀行服務、提高產品競爭能力如商品衍生工具、改善交易銀行業務基礎設備，以及加強監管及控制系統。同時亦與獎勵報酬及人事成本增加有關。

未計減值前經營溢利增加4.58億元即24%達至23.45億元。

期內，信貸環境大致保持良好。貸款減值虧損增長為1,200萬元達至3.61億元。基礎減值虧損減少9,400萬元即27%至2.53億元。這反映台灣個人信貸市場有所改善，分行貸款減值下跌1.79億元。個人銀行業務貸款組合的整體拖欠指標大致與預期相若。台灣貸款減值下降，部分被近期所進行的收購所抵銷，而泰國及阿聯酋因組合結構及到期日的轉變，出現少許增長。在商業銀行業務方面，新增減值仍然偏低，並繼續錄得收回款項及回撥，儘管水平較去年為低。

渣打集團有限公司－財務回顧(續)

營運收入及溢利(續)

本集團於二零零六年下半年作出多項收購。集團自二零零六年九月五日起持有Union及自二零零六年十月十九日起持有新竹。於二零零六年十二月三十日，Union及渣打於巴基斯坦的分行資產和業務合併成為 Standard Chartered Bank (Pakistan) Limited。於二零零七年六月三十日，渣打台灣分行的資產和業

務與新竹合併，而經合併後易名為渣打國際商業銀行股份有限公司。於二零零六年九月五日，本集團收購 12.96% 的 Permata 股權。

為幫助有效審閱本集團業績，下表列示本集團基礎業績。

	截至二零零七年 六月三十日止六個月	二零零七年上半年相對 二零零六年上半年	截至二零零六年 六月三十日止六個月	二零零七年上半年相對 二零零六年下半年	截至二零零六年 十二月三十一日止六個月
	基礎 百萬元	增加/(減少) %	基礎 百萬元	增加/(減少) %	基礎 百萬元
淨利息收入	2,684	9	2,452	1	2,658
淨費用及佣金收入	1,134	29	880	22	926
淨交易收入	630	20	523	68	376
其他營運收入	419	137	177	37	306
	2,183	38	1,580	36	1,608
營運收入	4,867	21	4,032	14	4,266
營運支出	(2,692)	23	(2,188)	10	(2,439)
未計減值虧損及稅項前經營溢利	2,175	18	1,844	19	1,827
貸款減值虧損及其他信貸風險撥備	(253)	(27)	(347)	3	(245)
其他減值	(3)	(63)	(8)	(57)	(7)
聯營公司之(虧損)/溢利	(1)	(67)	(3)	(200)	1
除稅前溢利	1,918	29	1,486	22	1,576

個人銀行業務

下表呈列個人銀行業務按地區劃分之經營溢利分析：

	截至二零零七年六月三十日止六個月										個人 銀行業務 總計 百萬元
	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	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 及集團 總辦事處 百萬元	基礎 百萬元	
營運收入	545	206	129	607	564	184	352	140	45	2,439	2,772
營運支出	(232)	(88)	(54)	(444)	(360)	(115)	(189)	(103)	(27)	(1,426)	(1,612)
貸款減值	(30)	(8)	(23)	(46)	(172)	(29)	(56)	(8)	—	(270)	(372)
經營溢利	283	110	52	117	32	40	107	29	18	743	788

	截至二零零六年六月三十日止六個月										個人 銀行業務 總計 百萬元
	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	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 及集團 總辦事處 百萬元	基礎 百萬元	
營運收入	505	170	112	530	317	158	238	128	37	2,146	2,195
營運支出	(203)	(66)	(49)	(378)	(186)	(90)	(116)	(94)	(28)	(1,186)	(1,210)
貸款減值	(22)	(16)	(16)	(33)	(275)	(20)	(16)	(9)	2	(402)	(405)
經營溢利	280	88	47	119	(144)	48	106	25	11	558	580

渣打集團有限公司－財務回顧(續)

個人銀行業務(續)

截至二零零六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	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 及集團 總辦事處 百萬元	基礎 百萬元	個人 銀行業務 總計 百萬元
營運收入	514	197	109	616	412	165	307	129	40	2,308	2,489
營運支出	(225)	(76)	(52)	(421)	(259)	(111)	(164)	(100)	(23)	(1,321)	(1,431)
貸款減值	(31)	(20)	(20)	(55)	(115)	(26)	(45)	(3)	(1)	(284)	(316)
經營溢利	258	101	37	140	38	28	98	26	16	703	742

個人銀行業務按產品劃分之營運收入分析如下：

按產品劃分之營運收入	截至二零零七年 六月三十日止六個月	截至二零零六年 六月三十日止六個月	截至二零零六年 十二月三十一日止六個月
	總計 百萬元	總計 百萬元	總計 百萬元
信用卡、私人貸款及無抵押借貸	967	824	975
財富管理及存款	1,222	926	1,012
按揭及汽車融資	473	388	392
其他	110	57	110
營運收入總額	2,772	2,195	2,489

營運收入增長為5.77億元即26%達至27.72億元。收入增長分佈於八個市場，對現時收入作出1.00億元或以上的貢獻。基礎收入增長為2.93億元即14%，新加坡、馬來西亞、中東及其他南亞地區表現強勁。香港方面，收入增長穩步上揚，增長為8%，而去年上半年則為4%。

財富管理及中小企收入增長強勁，其中以中東及其他南亞地區、印度、香港、新加坡及馬來西亞升幅最大。儘管多個主要市場競爭劇烈及利率上升，按揭及汽車融資收入均有增加。

營運支出增長為4.02億元即33%達至16.12億元。基礎支出增長為2.40億元即20%，其增長原因為進一步增加投資以擴充地區銷售及分銷平台，開發新業務，開發及推出新產品，以及增強系統及控制基礎設備。期內，在新加坡、香港、上海、北京、孟買、新德里、杜拜、倫敦及澤西地區開設私人銀行服務。本集團於中國註冊成立業務，並獲發額外牌照進行不同種類的人民幣業務。

貸款減值減少3,300萬元即8%至3.72億元。基礎貸款減值虧損大幅減少1.32億元達至2.70億元。台灣個人信貸環境已有所改善，減值現已趨向正常水平。台灣分行的貸款減值支出於上半年減少至1.79億元。台灣以外的基礎減值虧損增長為4,700萬元，反映組合結構的配搭及到期日的轉變，以及泰國和阿聯酋貸款減值略為轉壞。在巴基斯坦方面，因是收購Union令貸款減值增加2,600萬元，而在台灣，收購新竹增加貸款減值支出7,000萬元。

經營溢利增長為2.08億元即36%達至7.88億元。基礎經營溢利增長為1.85億元即33%至7.43億元。

在香港，收入增長為4,000萬元即8%，而支出增長則為2,900萬元即14%。投資及保險產品銷售熾熱，加上往來及儲蓄結餘增長，帶動收入增長。財富管理收入增長11%，主要為費用收入。在中小企方面，銷售及市場推廣活動增加，帶動客戶及產品滲透率增加。新客戶大幅增長，加上中小企的貿易及商業融資營業額，使收入增加37%。儘管面對激烈競爭及利率上升，按揭市場佔有率仍得以維持，按揭收入卻略為偏低。期內，為私人銀行業務作出額外投資、開設新分行、展開市場推廣活動及增加營業人員。收回款項偏低令貸款減值支出增加800萬元。經營溢利增加1%達至2.83億元。

在新加坡，收入增長為21%達至2.06億元。按揭息差受惠於上半年積極重新訂價及息口下調的環境。存款結餘大幅增加，其中以往來及儲蓄戶口升幅最大。由於投資及財資產品服務費的增加，帶動收入增長。支出增長為2,200萬元即33%達至8,800萬元。本集團已作出投資，增加銷售隊伍，特別是中小企及私人銀行業務。兩間新優先理財中心已開立，並提升一間客戶服務中心的質素。貸款減值減少800萬元即50%，撥備隨着信貸經驗改善而減少。經營溢利增長25%達至1.10億元。

渣打集團有限公司－財務回顧(續)

個人銀行業務(續)

在馬來西亞，收入增長為15%，達至1.29億元。平均存款結餘上升帶動收入強勁增長。往來及儲蓄戶口、定期存款及結構存款取得顯著增長。經營支出增長為500萬元即10%達至5,400萬元。貸款減值增加700萬元，反映組合減值支出增長。經營溢利增長11%達至5,200萬元。

在韓國，收入增長為7,700萬元即15%達至6.07億元。財富管理及中小企的收入增長分別達到10%及40%。投資及保險收入上升。於期內，無利可圖的大額存款戶口減少，導致負債結餘減少。由於借貸限制、競爭激烈及利率上升，因而影響業務量及息差，按揭收入略為減少。按揭息差於過去數年減少一半。中小企成功收回若干戶口的借貸，以及變現抵押品，進一步增加於收購時按公允價值列值的資產的收回款項4,200萬元(二零零六年六月三十日：1,100萬元)。支出增加6,600萬元即17%達至4.44億元。我們增加投資開設四間新分行、遷移兩間分行、裝修24間分行及更新超過400部自動櫃員機。於期內，作為提高生產力而推行的自願退休計劃令開支增加。而分配的集團管理費用亦上升。貸款減值增加1,300萬元。經營溢利減少200萬元即2%達至1.17億元。

在其他亞太地區，收入增長為2.47億元即78%達至5.64億元。支出增長為1.74億元即94%達至3.60億元。基礎收入增長為3,900萬元即12%，尤以中國及印尼的收入增長更為強勁。基礎支出增長5,200萬元即28%。在中國，收入增長超過一倍，由中小企分部帶動所增加的顧客數目令商業貸款資產及平均存款結餘增長。中小企收入增長合共超過80%。按揭從息差擴大及營業額上升受惠，收入增加超過50%，而按揭資產則增長超過30%。為當地市場專門設計的個人銀行業務產品及服務、擴展分行及自動櫃員機網絡基礎設備、招聘額外營業員、市場推廣及後勤員工的投資加速增加。在台灣，開支增加主要為綜合新竹及有關分行合併之法律及行政費。期內的貸款減值減少1.03億元。基礎貸款減值減少1.76億元，主要由於台灣的信貸環境持續改善、菲律賓及印尼的減值降低。然而，由於政局不穩及個人銀行客戶債項上升，泰國的貸款減值增加。經營溢利增至3,200萬元。

在財富管理產品及中小企增長的帶動下，印度收入增長為2,600萬元即16%達至1.84億元。於新產品、樓宇、私人銀行業務及

聘請額外銷售員工的投資令支出增長2,500萬元即28%。貸款減值增加900萬元，部分原因為營業額增長。經營溢利減少800萬元至4,000萬元。

中東及其他南亞地區的營運收入增長為1.14億元即48%達至3.52億元。基礎收入增長3,800萬元即20%。受中小企的銷售表現強勁帶動，貿易融資、商業分期貸款及現金管理結餘有重大增長。投資服務及存款戶口持續推動財富管理的收入增長。支出增長為7,300萬元即63%達至1.89億。基礎支出增長3,200萬元即34%。投資用於針對改善基礎設備、增加分銷渠道及增加銷售隊伍。Union的收購及與巴基斯坦業務合併亦增加支出。貸款減值增加4,000萬元至5,600萬元，反映巴基斯坦於進行收購後及阿聯酋有關信用卡及無抵押貸款組合的撇帳較高。經營溢利輕微增長至1.07億元。

在非洲，經營溢利增長為400萬元即16%達至2,900萬元，主要由於貸款減值減少。受到贊比亞及博茨瓦納匯率轉壞的影響，收入增長為9%。肯亞、加納及尼日利亞收入增長達到雙位數字。受到增加推出產品及更有效的銷售滲透所帶動，財富管理收入增加，因而相對作出進一步投資增加員工能力，令支出增長10%。

美洲、英國及集團總辦事處之經營溢利增加700萬元至1,800萬元。收入主要受到息差改善以及存款結餘上升所帶動，增長800萬元即22%達至4,500萬元。

產品表現

信用卡、私人貸款及無抵押借貸令營運收入增長1.43億元即17%達至9.67億元。基礎收入增長8%。資產增長受到更嚴謹的信貸擔保及批核政策所控制，以確保達到在良好增長及信貸質素之間的平衡。

財富管理之營運收入增長為2.96億元即32%達至12.22億元。基礎收入增加18%。經改良的產品系列帶來更高費用收入，而期內產品組合的配搭改善盈利能力，往來及儲蓄戶口佔存款基礎接近一半。故此，淨息差於期間略有改善。

按揭及汽車融資收入增長為8,500萬元即22%達至4.73億元。基礎收入增長9%。按揭未償還結餘略為減少，原因是韓國的借款限制阻礙增長。競爭市場的減價壓力導致流失率增加，給其他主要市場的增長構成挑戰。

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：

截至二零零七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	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 及集團 總辦事處 百萬元	基礎 百萬元	商業 銀行業務 總計 百萬元
營運收入	383	194	80	190	464	379	323	201	273	2,424	2,487
營運支出	(166)	(99)	(35)	(116)	(199)	(96)	(139)	(115)	(333)	(1,258)	(1,298)
貸款減值	14	—	—	—	(7)	(3)	(2)	(3)	12	17	11
其他減值	—	—	—	—	—	—	—	(1)	(2)	(3)	(3)
經營溢利	231	95	45	74	258	280	182	82	(50)	1,180	1,197

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	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 及集團 總辦事處 百萬元	基礎 百萬元	商業 銀行業務 總計 百萬元
營運收入	289	120	76	204	265	222	244	187	310	1,886	1,917
營運支出	(141)	(71)	(30)	(82)	(150)	(70)	(109)	(107)	(255)	(1,002)	(1,015)
貸款減值	30	(3)	4	(7)	(2)	13	2	(8)	27	55	56
其他減值	—	—	—	—	—	—	—	(6)	(2)	(8)	(8)
經營溢利	178	46	50	115	113	165	137	66	80	931	950

截至二零零六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	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 及集團 總辦事處 百萬元	基礎 百萬元	商業 銀行業務 總計 百萬元
營運收入	307	135	74	176	390	272	281	196	175	1,945	2,006
營運支出	(151)	(81)	(33)	(91)	(186)	(104)	(125)	(112)	(253)	(1,114)	(1,136)
貸款減值	16	—	3	(1)	8	(6)	6	(6)	16	39	36
其他減值	—	—	—	—	(3)	—	—	(3)	(1)	(7)	(7)
經營溢利	172	54	44	84	209	162	162	75	(63)	863	899

下表呈列商業銀行營運收入按產品劃分的分析：

按產品劃分之營運收入	截至二零零七年 六月三十日止六個月	截至二零零六年 六月三十日止六個月	截至二零零六年 十二月三十一日止六個月
	總計 百萬元	總計 百萬元	總計 百萬元
貿易及借貸	532	511	495
環球市場*	1,346	925	970
現金管理及託管	609	481	541
營運收入總額	2,487	1,917	2,006

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

渣打集團有限公司－財務回顧(續)

商業銀行業務(續)

商業銀行業務上半年增長強勁，業務營業額及收入皆大幅增長。本集團於多項業務及產品作出的投資，皆能推動多個主要地區的增長。外圍環境保持良好，加上新貿易流量、良好的經營環境及信貸環境。收入增長為5.70億元即30%達至24.87億元。基礎收入增長29%。

客戶收入增長30%。客戶收入佔總收入約五分之四，並持續為增加收入的主要推動力。由於集中於建立主要客戶關係、吸納新客戶、改善產品交叉銷售及投資於更高價值及策略性產品的關係，所以已在大部分客戶造成極為廣泛的收入趨勢。

經營支出增長為2.83億元即28%達至12.98億元。基礎支出增長26%。投資集中於增加產品的能力，提升交易銀行的系統基礎設備，擴闊客戶覆蓋範圍，改善銷售獎勵及加強監管及控制。

未計減值前經營溢利增長32%至11.89億元。扣除收回款項後的貸款減值減少4,500萬元至1,100萬元，反映不良資產數量減少。經營溢利增長2.47億元即26%達至11.97億元。基礎溢利增加2.49億元即27%達至11.80億元。

在香港，收入增長為9,400萬元即33%達至3.83億元。來自企業客戶部及金融機構的客戶收入增長強勁。環球市場收入為收入增長帶來重大的貢獻，其中外匯及衍生工具銷售以及企業融資費用收入增加，加上資產及負債管理表現有所改善，帶動本身戶口收入增加。現金管理收入受惠於證券服務營業額的增加及平均現金結餘的提升，惟被息差下調略為抵銷。貿易及借貸經營收入略為增加。支出增長為2,500萬元即18%達至1.66億元，當中大部分用於建立銷售隊伍、增加銷售獎勵及增強產品能力。貸款減值收回款項減少53%至1,400萬元。經營溢利增長30%至2.31億元。

新加坡收入增長為7,400萬元即62%達至1.94億元。經營溢利增長為4,900萬元即107%達至9,500萬元。商品企業及金融機構帶動客戶收入的增長。在衍生工具及外匯產品以及債務資本市場及企業融資作出重大貢獻下，環球市場收入增加。支出增長為2,800萬元即39%達至9,900萬元，反映招聘增加、薪金及表現相關的獎勵提升及持續投資於產品能力。

在馬來西亞，收入增加400萬元即5%達至8,000萬元，現金管理、企業融資及外匯銷售增長良好。支出增加500萬元至3,500萬元，反映較高的表現相關獎金。

韓國收入減少1,400萬元即7%至1.90億元。支出增加為3,400萬元即41%達至1.16億元。期內，於收購時以公允價值列值的

資產之收回款項為1,300萬元(二零零六年六月三十日：3,100萬元)。支出受到集團管理費用及自願性退休支出的影響而有所增加。

其他亞太地區收入增長強勁，增加1.99億元即75%達至4.64億元，支出則增長33%至1.99億元。基礎收入增加1.84億元即69%至4.49億元。中國所有客戶組別及大部分產品分類均錄得強勁的收入增長。於印尼，收入增長超過70%。基礎支出增加3,200萬元即21%，主要於中國，反映持續投資於更多員工、更高表現相關獎金、產品開發及系統基礎設備。貸款減值增加500萬元，主要由於去年上半年沒有貸款減值回撥及收回款項。經營溢利增加1.45億元即128%至2.58億元。

在印度，收入增長為1.57億元即71%達至3.79億元。由於現金管理的營業額及息差均有改善，而貿易量增加導致外匯收入及交易銀行強勁，帶動營運收入增長。企業融資、債務資本市場交易及私募股權變現收益亦帶來更高的費用收入，部分被本身戶口交易收入減弱所抵銷。支出增加2,600萬元即37%，乃投資於新產品專家及銷售員工，改善樓宇及系統基礎設備。經營溢利增加70%至2.80億元。

中東及其他南亞地區的營運收入上升7,900萬元即32%至3.23億元。阿聯酋、巴林、卡塔爾及約旦收入增加超過30%。大部分產品的客戶收入均有所增加，尤以利率、外匯衍生工具銷售、債務資本市場及交易銀行最為顯著。於孟加拉，收入增長超過15%，而巴基斯坦的收入增加55%，反映良好基礎增長，以及Union收購的影響。支出增加3,000萬元即28%至1.39億元，乃由於招聘、樓宇及基礎設備成本均上升，以及巴基斯坦的整合成本。貸款減值略為上升。經營溢利增加4,500萬元即33%達至1.82億元。

在非洲，收入增加1,400萬元即7%至2.01億元。營運收入改善，受惠於交易銀行收入增長，平均商業存款結餘大幅上升，足以抵銷息差的輕微減少有餘。企業顧問及債務融資交易所賺得的費用增加。支出上升7%至1.15億元。經營溢利增長1,600萬元即24%至8,200萬元。

美洲、英國及集團總辦事處的營運收入減少3,700萬元即12%至2.73億元，主要原因是本身交易收入減少。期內，相比去年上半年，區內就並無變現私募股權收益。支出上升7,800萬元即31%，反映持續投資於產品及銷售員工。

渣打集團有限公司－財務回顧(續)

商業銀行業務(續)

產品表現

貿易及借貸收入增加4%至5.32億元，基礎收入上升1%。由於供應鏈融資及應收款項服務抵銷息差收窄的影響，帶動營業額上升，貿易收入因而有所增長。貸款申請活動令借款資產增加，資產增長被暢旺的貸款銷售及結構信貸交易所抵銷，以達致最佳的資本部署。借貸收入減少3%。

環球市場收入上升46%至13.46億元。基礎收入增加45%。衍生工具及外匯銷售及交易收入增長43%。在產品交叉銷售工作及客戶滲透增加的支持下，客戶收入增加40%。由於若干市場的市場波幅偏低及交易損失，令本身戶口交易減少。在強勁的銀團貸款營業額及債券發行活動增加的支持下，債務資本市場收

入倍增。企業融資收入增長超過60%，是由於其中數項重要的跨境企業顧問及項目融資交易於上半年完成。私募股權投資為投資帶來高水平回報，當中幾項於本年度上半年套現。由於本地貨幣市場存在較佳的交易機會，資產及負債管理及基金管理收入較同期增加17%。

現金管理及託管收入上升27%至6.09億元。基礎收入增加25%，原因是交易額帶動費用收入增長，以及在正息差的環境下現金結餘上升令淨利息收入增加。受管理的證券資產顯著增加，以至交易額增加，帶動證券服務收入上升。

渣打集團有限公司－風險回顧

風險因素

風險管理回顧

本集團在其主要經濟體系中並無發現信貸環境惡化的跡象。

本集團組合的結構及管理一直保持過往的低撥備水平。持續風險管理紀律旨在保持本集團的組合優越，同時針對特定客戶及市場。

商業銀行業務持續在信貸穩定的環境中經營，並由於積極的管理而令收回款項水平上升及撥備維持於低水平。組合維持充分多元化，並無大幅集中於主要業務層面。強大的風險分散能力經已發展，為更廣泛的來源性及持續增長提供動力。

個人銀行業務正取得理想的資產組合，而債務支出與組合計劃相符。資產有控制地增長，本集團實施較嚴緊的信貸批核政策，以確保在良好增長與維持信貸質素兩者取得平衡。

於過去的收購中全面整合風險控制措施及程序的工作現正進行，進度理想。

根據巴塞爾資本協定II，本集團已取得批准可於二零零八年一月一日起運用信貸風險管理進階法。這進階法以本銀行優質的風險管理實務為基礎，並集合全集團的重大監管工作。

風險管治

本集團透過其風險管理架構，有效地管理核心風險：信貸、市場、債務國及流動資金風險。該等風險乃從本集團商業活動直接引起；法規及監管風險、營運風險及聲譽風險則為從事任何業務而引起的正常承擔。

本集團採用的風險管理的基本原則包括：

- 平衡風險及回報：為應本集團利益相關團體的要求，本集團承擔風險。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：基於本集團經營業務的過程涉及風險承擔，每人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、環境及道德責任。
- 問責：本集團只會按協定的權限內，在適當基礎設備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，並盡量提高對所有風險的警覺性。

- 風險管理：本集團旨在擁有世界級專項風險部門，在不同風險種類及經濟情況中表現其雄厚實力及豐富經驗。

最終負責有效的風險管理乃本公司董事會。審核及風險委員會（成員全部為本公司非執行董事）則獲董事會授權，審核特定風險範疇、監控集團風險委員會及集團資產及負債委員會的活動。

集團風險委員會於董事會授權下，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。集團資產及負債委員會於董事會授權下，則負責流動資金風險、結構性利率及外匯風險及資本比率。

渣打集團有限公司的全體集團執行董事、渣打銀行諮議會成員及集團首席風險主管均為集團風險委員會的成員。該委員會是由集團首席風險主管擔任主席。集團風險委員會負責協定集團風險計量和管理的標準，並將權力和責任下放至各風險委員會、集團及地區信貸委員會以及風險主任。

集團資產及負債委員會的成員包括渣打集團有限公司的全體執行董事及渣打銀行諮議會成員。該委員會是由集團財務董事擔任主席。集團資產及負債委員會負責制定及遵守有關資產負債表管理的政策，包括管理本集團的流動資金、資本充足方面及結構性外幣匯率風險。

委員會確保標準及政策得以由董事會透過組織架構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。而重要信息則經由各國家、地區及職能委員會傳達至本集團，從而確保標準及政策已以遵循。

負責風險的集團執行董事（集團風險執行董事）及集團首席風險主管管理獨立於業務的風險職能：

- 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；
- 審批市場風險限度及監察風險概況；
- 設定債務國風險限度及監察風險概況；
- 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。

渣打集團有限公司－風險回顧(續)

風險管治(續)

個別集團執行董事及渣打銀行諮議會成員須負責其本身業務及支援職能的風險管理，以及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所協定的可承受風險程度管理風險；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了18類風險，並由指定風險類別擁有者管理。此等擁有者均屬英國金融服務局監管架構認可人士，負責制定最低標準及管治措施，並執行管治及保證程序。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集團資產及負債委員會(就流動資金風險而言)匯報。

為支持風險管理架構，本集團使用一套獲集團風險委員會核准的風險原則。這套原則包括一份意向聲明，說明本集團有意維持的風險文化。所有風險決定及風險管理活動均須配合及遵循本集團整體風險原則的精神。管治過程的制定旨在確保：

- 業務活動在經風險調整回報的基準下受到控制；
- 盡可能將風險數量化並在協定的參數下管理風險；
- 風險在開始承擔時，就予以評估，並於本集團繼續承擔風險的期間內一直予以評估；
- 本集團遵守適用於所經營業務的每個國家之法律、規例及管治準則；
- 本集團與其客戶、僱員及其他利益相關團體的關係上採用高水平及貫徹的操守準則；及
- 按照基本控制標準進行業務運作。此等控制措施包括規劃、監察、分工、授權及批核、記錄、保障、對賬及估值等範疇。

集團風險執行董事及集團首席風險主任，連同集團內部審核部門就風險得以按照本集團的準則及政策予以計量及管理，提供獨立於業務的保證。

壓力測試

壓力測試的目標和目的

壓力測試及情況分析是本集團風險評估工作的重要部分，用以評估本集團的財務及管理能力的，能否在極端而有可能發生的

的交易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，並界定集團營運的各種有關情況。壓力測試及情況分析有助高級及中級管理層得悉：

- 風險狀況的性質及動態；
- 識別潛在未來風險；
- 設定集團可承受風險的程度；
- 風險管理系統及控制措施的穩健性；
- 應變計劃是否足夠；及
- 緩減風險的措施是否有效。

壓力測試架構

壓力測試架構乃為符合以下要求而設計：

- 識別針對集團在策略、財務狀況及聲譽上的主要風險；
- 確保採取有效的管治、程序及系統，以協調壓力測試；
- 整合現有的壓力測試及情況分析程序；
- 由高級管理層參與並予以知會；
- 評估對集團盈利能力及業務規劃的影響；
- 讓集團設定及監察其可承受風險的程度；及
- 遵守監管規定。

架構的關鍵是組成壓力測試研討會。這個正式成立的組織，權力來自集團風險委員會。此研討會的主要目標是識別及評估集團面對極端但有可能發生的風險，以及就適當的情況向高級管理層提出建議。

集團情況分析是指潛在影響的廣泛評估。因此，透過集團層面的風險部門統籌，負責綜合分析及強調現有緩減措施、控制措施、計劃、管理已識別風險程序，以及任何其他所需的管理行動。

可承受風險的程度

可承受風險的程度是指本集團根據其策略性目標所希望承擔的風險數量。

風險管理架構概述本集團每項已識別風險類別可承受風險的程度，以及相關的管理標準。

本集團於推行業務計劃時，選擇以設定可承受風險程度的方式，平衡風險與回報，以及確認一系列潛在的後果。本集團採用數量性的風險程度聲明(如適用)，並於適當情況下合併計算各項業務可承受風險的程度。

舉例說，董事會的數量性聲明傳達本集團整體可承受風險的程度，並確保與本集團的策略及期望的風險與回報平衡保持一致。

渣打集團有限公司－風險回顧(續)

可承受風險的程度(續)

倘若可承受風險的程度聲明為質量性，本集團會制定相應措施，以協助業務單位判斷現有及新業務與程序是否處於可承受風險程度範圍內。

年度業務計劃及表現管理程序與相關程序確保可承受風險程度的表達方式保持適當，而集團風險委員會亦支持有關的工作。

信貸風險

信貸風險管理

信貸風險是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。

集團風險委員會獲委予明確的信貸風險權責。信貸風險管理的標準由集團風險委員會批准，該委員會負責監管信貸權責的委託。

管理信貸風險的程序於業務層面釐定，並透過特定政策及程序以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，惟須向集團首席風險主任作獨立於業務的匯報。

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、組合分佈及整體資產質素。

於適當時候會使用衍生工具以減低於組合內的信貸風險。由於會引起損益賬的波動，衍生工具只在受控制及預先界定的波幅期望內使用。

商業銀行業務

就商業銀行業務而言，本集團利用一套數字評分系統來量化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。預期損失可用來進一步評估個別風險及組合分析。有關貸款申請與審批程序的職責清楚劃分，兩者會分開處理。重大風險更會透過集團或地區信貸委員會進行中央審閱及批核。該等委員會須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，並交由中央單位採用大部分自動化的審批程序處理。當對適當客戶、產品或市場時，會採用人手審批程序。與商業銀行業務一樣，接受申請及審批程序均需分開處理。

貸款組合

客戶貸款自二零零六年六月三十日以來增加326億元至1,528億元。

除去新竹及Union收購因素的影響，由於有抵押產品的增長因監管及按揭市場競爭影響而減慢，以致期內個人銀行業務組合的增長受到限制。

商業銀行業務組合自二零零六年六月三十日以來增長223億元或43%。所有行業領域及地域均見增長，尤以新加坡、其他亞太地區、印度及美洲、英國及集團總辦事處等組合的增幅最為強勁。融資、保險及商業服務錄得增長70億元，主要受香港以及美洲、英國及集團總辦事處的大幅增長所帶動。

部分由資產負債表於期內增長而產生的風險已被使用的衍生工具所抵銷。

商業銀行業務組合在地域及行業層面上仍保持理想多元化水平，並沒有顯著集中於製造、融資、保險及商業服務，或商業的行業類別內。

渣打集團有限公司－風險回顧(續)

貸款組合(續)

二零零七年六月三十日

	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	其他 亞太地區 百萬元					
私人貸款										
按揭	11,303	3,570	2,524	23,743	6,030	1,584	537	217	113	49,621
其他	2,132	1,109	807	4,719	4,050	1,108	2,721	593	563	17,802
中小型企業	1,019	1,537	909	5,437	1,918	637	466	125	–	12,048
個人銀行業務	14,454	6,216	4,240	33,899	11,998	3,329	3,724	935	676	79,471
農業、林業及漁業	193	22	90	20	115	51	34	204	422	1,151
建築業	75	29	23	268	238	248	395	68	20	1,364
商業	1,647	1,519	395	352	1,921	792	2,150	640	1,581	10,997
電力、煤氣及供水	196	1	70	95	325	22	323	103	866	2,001
融資、保險及 商業服務	4,451	1,227	531	1,182	2,474	461	1,490	189	5,393	17,398
政府	–	4,131	4,012	11	18	–	20	10	249	8,451
礦業及採石	9	28	–	46	183	45	253	61	1,779	2,404
製造業	1,881	579	188	3,757	5,476	1,754	1,757	381	3,752	19,525
商業不動產	1,163	681	6	1,015	739	461	2	14	–	4,081
運輸、倉庫及通訊	424	315	145	136	490	155	889	124	1,671	4,349
其他	116	335	7	424	524	6	573	10	84	2,079
商業銀行業務	10,155	8,867	5,467	7,306	12,503	3,995	7,886	1,804	15,817	73,800
組合減值撥備	(48)	(28)	(28)	(93)	(194)	(36)	(65)	(13)	(7)	(512)
客戶貸款總額	24,561	15,055	9,679	41,112	24,307	7,288	11,545	2,726	16,486	152,759
銀行同業貸款總額	7,046	1,736	1,178	1,597	4,743	484	993	288	5,143	23,208

客戶貸款總額包括8.06億元按公允價值計入損益的款額。銀行同業貸款總額包括21億元按公允價值計入損益的款額。

渣打集團有限公司－風險回顧(續)

貸款組合(續)

二零零六年六月三十日

	亞太區								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	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、 英國及集團 總辦事處 百萬元
私人貸款										
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
組合減值撥備	(54)	(26)	(23)	(74)	(198)	(30)	(32)	(10)	(7)	(454)
客戶貸款總額	22,188	13,169	9,007	38,724	11,607	5,695	8,143	2,256	9,356	120,145
銀行同業貸款總額	3,131	1,155	153	1,835	3,433	285	1,501	563	5,586	17,642

客戶貸款總額包括5.95億元按公允價值計入損益的款額。銀行同業貸款總額包括8.92億元按公允價值計入損益的款額。

渣打集團有限公司－風險回顧(續)

貸款組合(續)

二零零六年十二月三十一日*

	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	其他 亞太地區** 百萬元					
私人貸款										
按揭	11,245	3,551	2,593	23,954	5,968	1,492	416	239	155	49,613
其他	2,235	1,028	771	4,612	4,523	928	2,650	483	537	17,767
中小型企業	919	1,548	883	4,907	2,023	567	323	133	–	11,303
個人銀行業務	14,399	6,127	4,247	33,473	12,514	2,987	3,389	855	692	78,683
農業、林業及漁業	53	13	53	20	108	25	65	159	297	793
建築業	57	29	26	262	181	198	332	78	2	1,165
商業	1,986	1,320	331	348	1,407	608	1,995	457	1,269	9,721
電力、煤氣及供水	176	17	56	31	314	26	193	80	815	1,708
融資、保險及 商業服務	1,817	1,664	724	1,176	1,901	479	1,245	182	3,264	12,452
政府	–	3,328	3,397	13	20	–	4	–	235	6,997
礦業及採石	–	3	–	50	324	32	352	110	1,624	2,495
製造業	2,282	701	228	3,208	4,745	1,435	1,848	406	2,504	17,357
商業不動產	819	708	5	849	720	231	27	7	–	3,366
運輸、倉庫及通訊	277	338	149	189	495	249	810	173	1,647	4,327
其他	220	406	9	496	357	5	314	39	115	1,961
商業銀行業務	7,687	8,527	4,978	6,642	10,572	3,288	7,185	1,691	11,772	62,342
組合減值撥備	(49)	(28)	(26)	(86)	(228)	(33)	(58)	(10)	(6)	(524)
客戶貸款總額	22,037	14,626	9,199	40,029	22,858	6,242	10,516	2,536	12,458	140,501
銀行同業貸款總額	6,474	939	161	1,753	4,462	477	1,058	387	5,353	21,064

* 金額已如第61頁附註30所述予以重列。

** 已重列，使其按一致的基準呈報。

客戶貸款總額包括11.94億元按公允價值計入損益的款額。銀行同業貸款總額包括13.40億元按公允價值計入損益的款額。

渣打集團有限公司－風險回顧(續)

到期日分析

約50%的集團貸款為短期性質，合約到期日為一年或以下。商業銀行業務組合主要為短期貸款，77%貸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63%為按揭賬目，傳

統上年期較長。個人銀行業務中其他及中小企貸款的合約到期日則較短，惟於正常業務過程中，此等貸款可予續期和以較長年期還款。

	二零零七年六月三十日			
	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	3,212	8,396	38,013	49,621
其他	9,087	6,867	1,848	17,802
中小企	6,944	3,059	2,045	12,048
總計	19,243	18,322	41,906	79,471
商業銀行業務 組合減值撥備	57,080	11,319	5,401	73,800 (512)
客戶貸款	76,323	29,641	47,307	152,759

	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
中小企	5,827	2,038	1,744	9,609
總計	17,867	17,121	34,076	69,064
商業銀行業務 組合減值撥備	40,942	7,443	3,150	51,535 (454)
客戶貸款	58,809	24,564	37,226	120,145

	二零零六年十二月三十一日*			
	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	4,378	8,729	36,506	49,613
其他	9,141	6,393	2,233	17,767
中小企	6,299	2,812	2,192	11,303
總計	19,818	17,934	40,931	78,683
商業銀行業務 組合減值撥備	48,569	9,211	4,562	62,342 (524)
客戶貸款	68,387	27,145	45,493	140,501

* 金額已如第61頁附註30所述予以重列。

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

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，並就此採取特別追收程序。如賬戶已逾期90天或已就其提撥個別減值撥備，該賬戶即列為不履約賬戶。

提撥撥備的程序乃視乎個別產品而定。就按揭之個別減值撥備而言，凡逾期150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。若抵押品可於12個月內變現其他有抵押貸款則可使用抵押品不作折現的強制出售價值來計算貸款減值。無抵押產品凡逾期150天的未償還款額則全數提撥個別減值撥備。所有產品的虧損確認過程將會就具有若干賬戶(例如涉及破產、詐騙及死亡的情況)而加快。

持有之組合減值撥備乃為潛在風險的損失內提供保障，該等風險雖然並未確定，惟根據經驗應存在於貸款組合。

組合減值撥備同時涵蓋履約貸款及逾期少於150天的貸款。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。

保障比率反映已提個別及組合減值撥備對不履約貸款總額之水平。未提個別減值撥備之不履約貸款結餘反映所持抵押品之水平及／或任何可收回款項淨值之估計。

下表載列個人銀行業務的不履約組合總額。於韓國的不履約貸款減少，主要由於成功撤離中小企賬戶及將抵押品變現所致。

下表載列個人銀行業務不履約組合總額：

二零零七年六月三十日

	亞太區									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	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、 英國及集團 總辦事處 百萬元	
貸款不履約總額	65	87	211	372	562	56	112	32	21	1,518
個別減值撥備	(27)	(32)	(69)	(171)	(349)	(18)	(81)	(12)	(2)	(761)
不履約貸款扣除 個別減值撥備 組合減值撥備	38	55	142	201	213	38	31	20	19	757 (408)
不履約貸款淨額										349
保障比率										77%

二零零六年六月三十日

	亞太區									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	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、 英國及集團 總辦事處 百萬元	
貸款不履約總額	102	113	186	683	157	48	26	17	20	1,352
個別減值撥備	(27)	(33)	(67)	(287)	(94)	(14)	(18)	(11)	—	(551)
不履約貸款扣除 個別減值撥備 組合減值撥備	75	80	119	396	63	34	8	6	20	801 (362)
不履約貸款淨額										439
保障比率										68%

渣打集團有限公司－風險回顧(續)

個人銀行業務(續)

二零零六年十二月三十一日*

	亞太區								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	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、 英國及集團 總辦事處 百萬元
貸款不履約總額	80	100	202	531	695	48	98	24	5	1,783
個別減值撥備	(29)	(38)	(67)	(239)	(422)	(17)	(64)	(10)	(3)	(889)
不履約貸款扣除 個別減值撥備 組合減值撥備	51	62	135	292	273	31	34	14	2	894 (428)
不履約貸款淨額										466
保障比率										74%

* 金額已如第61頁附註30所述予以重列。

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。該等客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序程序加以處理，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集團特別資產管理部(專責收回拖欠賬項的部門)監控。

凡經確認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，即列作減值和視為不履約。減值之賬戶由集團特別資產管理部管理，與本集團主要業務分開管理。若本集團認為任何款項將不可能收回，則需作出個別減值撥備。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。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。

若本集團認為部分已作減值撥備的賬戶將不會獲收回，即會註銷有關金額。

組合減值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。就商業銀行業務而言，組合減值撥備之設定，乃參考過去經驗、採用損失利率及各種判斷性因素(例如經濟環境及若干主要組合指標的走勢)而提撥撥備。

保障比率反映已提個別及組合減值撥備對不履約貸款總額之水平。商業銀行業務的保障比率為88%，不履約貸款組合已獲充份保障。未提個別減值撥備之結餘是反映所持有抵押品之價值及/或本集團對試驗策略淨值之估計。

渣打集團有限公司－風險回顧(續)

商業銀行業務(續)

下表載列商業銀行業務不履約貸款組合總額：

二零零七年六月三十日										
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	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、 英國及集團 總辦事處 百萬元	總計 百萬元
貸款不履約總額	112	33	28	38	372	27	114	102	128	954
個別減值撥備	(83)	(26)	(24)	(32)	(276)	(23)	(108)	(50)	(116)	(738)
不履約貸款扣除 個別減值撥備 組合減值撥備	29	7	4	6	96	4	6	52	12	216 (105)
不履約貸款淨額										111
保障比率										88%
二零零六年六月三十日										
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	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、 英國及集團 總辦事處 百萬元	總計 百萬元
貸款不履約總額	295	113	32	125	117	28	45	97	219	1,071
個別減值撥備	(176)	(85)	(31)	(45)	(104)	(23)	(30)	(57)	(204)	(755)
不履約貸款扣除 個別減值撥備 組合減值撥備	119	28	1	80	13	5	15	40	15	316 (93)
不履約貸款淨額										223
保障比率										79%
二零零六年十二月三十一日*										
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	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、 英國及集團 總辦事處 百萬元	總計 百萬元
貸款不履約總額	167	69	29	110	406	24	121	100	152	1,178
個別減值撥備	(130)	(46)	(25)	(46)	(215)	(22)	(111)	(58)	(151)	(804)
不履約貸款扣除 個別減值撥備 組合減值撥備	37	23	4	64	191	2	10	42	1	374 (97)
不履約貸款淨額										277
保障比率										76%

* 金額已如第61頁附註30所述予以重列。

渣打集團有限公司－風險回顧(續)

商業銀行業務(續)

二零零七年六月三十日

	亞太區									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	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、 英國及集團 總辦事處 百萬元	
減值支出總額	7	3	1	2	7	7	5	4	2	38
收回款項／無須再作 撥備的款項	(21)	(3)	(1)	(3)	(1)	(4)	(4)	(4)	(14)	(55)
個別減值支出／(回撥)淨額	(14)	-	-	(1)	6	3	1	-	(12)	(17)
組合減值撥備										6
減值回撥淨額										(11)

二零零六年六月三十日

	亞太區									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	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、 英國及集團 總辦事處 百萬元	
減值支出總額	5	7	1	5	2	1	-	13	2	36
收回款項／無須再作 撥備的款項	(29)	(4)	(4)	-	(3)	(15)	(6)	(4)	(30)	(95)
個別減值支出／(回撥)淨額	(24)	3	(3)	5	(1)	(14)	(6)	9	(28)	(59)
組合減值撥備										3
減值回撥淨額										(56)

二零零六年十二月三十一日

	亞太區									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	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、 英國及集團 總辦事處 百萬元	
減值支出總額	9	2	1	2	1	8	10	6	5	44
收回款項／無須再作 撥備的款項	(21)	(2)	(4)	(3)	(8)	(4)	(12)	(2)	(19)	(75)
個別減值支出／(回撥)淨額	(12)	-	(3)	(1)	(7)	4	(2)	4	(14)	(31)
組合減值撥備										(5)
減值回撥淨額										(36)

渣打集團有限公司－風險回顧(續)

集團個別減值撥備之變動

下表載列本集團為貸款提撥的個別減值撥備總額之變動：

	二零零七年六月三十日									
	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	其他 亞太地區 百萬元					
二零零七年一月一日										
所持撥備	159	84	92	285	637	39	175	68	154	1,693
匯兌差額	-	-	2	1	1	3	1	2	-	10
註銷款項	(73)	(36)	(27)	(60)	(213)	(36)	(53)	(12)	(24)	(534)
收回收購公允價值之款項	-	-	-	(55)	-	-	-	-	-	(55)
收回之前註銷款項	15	6	7	-	7	9	10	-	1	55
折現值撥回	(2)	(4)	(2)	(13)	(12)	(1)	-	-	-	(34)
其他	-	-	-	(2)	(6)	(2)	3	-	-	(7)
新撥備	52	30	48	58	251	45	80	11	1	576
收回款項／無須再作 撥備的款項	(41)	(22)	(27)	(11)	(40)	(16)	(27)	(7)	(14)	(205)
於溢利中支銷／(撥回)淨額	11	8	21	47	211	29	53	4	(13)	371
二零零七年六月三十日										
所持撥備	110	58	93	203	625	41	189	62	118	1,499
	二零零六年六月三十日									
	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	其他 亞太地區 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
註銷款項	(37)	(51)	(24)	(21)	(185)	(33)	(33)	(6)	(4)	(394)
收回收購公允價值之款項	-	-	-	(42)	-	-	-	-	-	(42)
收回之前註銷款項	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／(撥回)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

渣打集團有限公司－風險回顧(續)

二零零六年十二月三十一日*

	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	其他 亞太地區 百萬元					
二零零六年七月一日										
所持撥備	203	118	98	332	198	37	48	68	204	1,306
匯兌差額	-	2	3	6	2	2	(1)	-	3	17
註銷款項	(82)	(57)	(27)	(43)	(218)	(31)	(55)	(11)	(44)	(568)
收回收購公允價值之款項	-	-	-	(64)	-	-	-	-	-	(64)
收回之前註銷款項	19	4	5	8	9	8	6	2	2	63
收購	-	-	-	-	475	-	143	-	-	618
折現值撥回	-	(1)	(2)	(14)	(7)	(1)	-	(1)	(1)	(27)
其他	-	-	-	14	1	-	-	-	2	17
新撥備	67	35	45	83	200	39	52	19	7	547
收回款項／無須再作 撥備的款項	(48)	(17)	(30)	(37)	(23)	(15)	(18)	(9)	(19)	(216)
於溢利中支銷／(撥回)淨額	19	18	15	46	177	24	34	10	(12)	331
二零零六年十二月三十一日										
所持撥備	159	84	92	285	637	39	175	68	154	1,693

* 金額已如第61頁附註30所述予以重列。

渣打集團有限公司－風險回顧(續)

債務國風險

債務國風險是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之限額，並委託副集團首席風險主任設定及管理債務國的貸款之限額。

有關業務及地區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記錄有關跨境資產所在地區以外的國家之貸款、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、存款證及其他可轉讓票據及投資證券。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。

來自本集團在該國家並無重大業務的跨境風險，主要與貨幣市場及全球企業活動有關。該等業務來自本集團的主要市場，但交易對手於有關國家註冊，故所呈報的風險歸入該等國家。

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

	二零零七年六月三十日				二零零六年六月三十日			
	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
香港	5	739	5,424	6,168	1	480	3,846	4,327
美國	1,839	1,496	2,770	6,105	881	540	2,673	4,094
印度	5	1,570	3,596	5,171	2	1,028	1,652	2,682
韓國	6	1,209	4,020	5,235	14	1,500	2,854	4,368
新加坡	—	1,012	2,923	3,935	—	716	2,132	2,848
澳洲	—	—	—	—	—	2,667	259	2,926
法國	—	—	—	—	137	2,530	214	2,881
中國	—	—	—	—	57	1,073	1,322	2,452

	二零零六年十二月三十一日			
	公營機構 百萬元	銀行同業 百萬元	其他 百萬元	總計 百萬元
香港	4	576	4,531	5,111
美國	1,194	1,027	2,895	5,116
印度	3	1,335	2,585	3,923
韓國	8	1,029	3,439	4,476
新加坡	—	584	3,471	4,055
澳洲	—	2,794	258	3,052
法國	62	3,591	167	3,820
中國	94	1,055	1,571	2,720
杜拜	—	1,504	1,413	2,917

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市場價格及利率可能變動而形成的風險。本集團的市場風險主要源自客戶主導的交易。

市場風險由集團風險委員會透過協定政策以及以涉險值量度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非交易賬均受有關政策管限。交易賬乃根據英國金融服務局手冊BIPRU而定義。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。

集團市場風險委員會在獲授權力範圍內批核限額，並按這些限額監察風險。在適當情況下，本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，敏感性措施亦用作風險管理工具。期權風險乃利用貨幣重估及波幅改變限額、以貨幣配對及其他決定期權價值的變數對波動風險定出限額而加以控制。

涉險值模型會針對實際業績作回溯測試，以確保能夠維持預先設定的準確水平。配合涉險值的計量，集團市場風險委員會定期就市場風險進行壓力測試，以突顯罕有但有可能發生的極端市場事件的潛在風險。

壓力測試是市場風險管理架構不可分割的一部分，並考慮到以往市場事件及未來情況。此外，亦準備特別事況分析，以反映特定的市場情況。交易賬及非交易賬均採用一致的壓力測試方法。

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。集團風險委員會認為壓力測試是監察風險承擔的其中一環。

壓力測試方法是假設於壓力情況之下，可採取的管理行動有限，反映隨著壓力情況發生，資金流量通常會減少。

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。

交易賬及非交易賬於二零零七年六月三十日的涉險值總額為1,000萬元(二零零六年六月三十日：970萬元，二零零六年十二月三十一日：1,030萬元)，涉及的最高風險為1,400萬元。

利率風險相關的涉險值為950萬元(二零零六年六月三十日：920萬元，二零零六年十二月三十一日：930萬元)，而外匯風險相關的涉險值則為220萬元(二零零六年六月三十日：290萬元，二零零六年十二月三十一日：150萬元)。

於二零零七年上半年期間，交易賬及非交易賬的平均涉險值總額為1,030萬元(二零零六年六月三十日：1,070萬元，二零零六年十二月三十一日：1,060萬元)。

本集團非交易賬的利率風險涉險值於二零零七年六月三十日為790萬元(二零零六年六月三十日：840萬元，二零零六年十二月三十一日：800萬元)。

本集團並無有關股票或商品價格的重大交易風險。

於截至二零零七年六月三十日止六個月期間，從市場風險相關業務賺得的每日平均收入為700萬元，而截至二零零六年六月三十日止六個月為550萬元。

外匯風險

本集團的外匯風險包括交易及非交易的外幣兌換風險，以及以非美元計值的投資淨額的結構性貨幣風險。

外匯交易風險主要來自客戶主導的交易。於截至二零零七年六月三十日止六個月，來自外匯交易業務的每日平均收入為300萬元(二零零六年六月三十日：260萬元)。

利率風險

本集團的利率風險來自交易及非交易活動。

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。

於截至二零零七年六月三十日止六個月，來自利率交易業務的每日平均收入為400萬元(二零零六年六月三十日：290萬元)。

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，衍生工具為一項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。

本集團的衍生工具交易主要為可參考獨立市場價格及估值報價或可使用業內標準定價模型而釐定市值的工具。

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對沖之用途而定。

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。

渣打集團有限公司－風險回顧(續)

對沖

以會計措辭而言，對沖可分為三個種類：公允價值對沖，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、掉期及期權交易以對沖風險。

本集團偶爾為其於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。

匯率變動對資本風險資產比率的影响得以減輕，在於有關投資的資產淨值與其資產及或然負債的風險加權值大致跟隨同樣的匯率變動。

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。

本集團的政策是在任何時間、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任何其他承擔。

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。有關工作由流動資金管理委員會和地區資產及負債委員會統籌，透過設定授權、政策及程序而進行管理。

鑑於本集團業務範圍廣泛，本集團之政策乃流動資金於所在國當地能更有效管理。每個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。資產及負債委員會的主要職責為遵守規例和本集團的政策以及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分佈甚為廣泛，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穩健投資。

集團資產及負債委員會同時負責監管本集團內部產生的結構性外匯及利率風險。有關工作由資本管理委員會統籌，透過設定授權、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集中監察，至於地區的有關規定則由當地資產及負債委員會監察。

營運風險

營運風險指因內部程序、人事及系統出錯，或來自外部事宜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，以確保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，監管及指導集團內營運風險的管理。該委員會負責確保有足夠及合適的政策及程序，以識別、評估、監察、控制及呈報營運風險。

一個獨立於業務的集團營運風險小組負責制定及維持整體營運風險框架，以及監察本集團所面對的主要營運風險。該小組由商業銀行業務及個人銀行業務營運風險小組提供協助。該等小組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其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。地區營運風險小組肩負起當地管治的責任，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符合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

法律風險是指源自以下各項所引致未能預計虧損的風險(包括聲譽損失)，如缺失的交易或合約、對本集團作出的申索或其他事項導致本集團出現負債或蒙受其他虧損、未能保障本集團資產(包括知識產權)的擁有權及控制資產的能力，以及法律改變或司法之風險。本集團透過集團法律風險委員會、法律風險政策及程序，以及有效地借助內部及外間律師管理法律風險。

渣打集團有限公司－風險回顧(續)

聲譽風險

聲譽風險是指本集團與其任何一家利益相關團體的關係上的任何重大不利影響。本集團的政策為保護銀行的聲譽於任何時候均較一切業務活動(包括產生收益)優先。

聲譽風險並不屬於原始的風險，惟其產生是由於未能有效緩解一個或以上有關債務國、信貸、流動資金、市場、法律及監管及營運風險而引致。

聲譽風險亦可能因未能處理社會、環境及道德標準而產生。全體僱員均有責任恆常地識別及管理本集團的聲譽風險。

從組織架構的角度而言，本集團透過集團聲譽風險及責任委員會及地區管理委員會管理聲譽風險。商業銀行業務設立指定的責任及聲譽風險委員會，負責檢討個別交易。在個人銀行業務方面，因交易或產品所產生的潛在聲譽風險則由產品及聲譽風險委員會檢討。有關問題其後將提升至集團聲譽風險及責任委員會檢討。

集團聲譽風險及責任委員會的主要角色乃作為本集團識別新掘起或主題性的風險的探測器。集團聲譽風險及責任委員會亦確保已就聲譽風險採納有效的風險監察及檢討緩解重大風險的計劃。

於地區層面而言，地區行政總裁負責本集團於有關市場的聲譽。地區行政總裁及其管理委員會必須積極從事以下活動：

- 加強本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)時考慮到本集團的聲譽；
- 於所在國推行有效的申報系統，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。

監察

集團內部審核部門是一個獨立的集團功能組別，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－資本

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資本總額比率分別於7%至9%和12%至14%的水平。於二零零七年六月三十日的比率均高於上述範圍。這反映自然增長幅度強勁，及資本於本集團不同層面的部署。

	二零零七年 六月三十日 百萬元	二零零六年 六月三十日 百萬元	二零零六年 十二月三十一日* 百萬元
第一級資本			
已繳普通股及優先股	8,544	6,067	7,771
合資格儲備	10,367	7,510	8,937
少數股東權益	227	165	211
創新第一級證券	2,303	2,186	2,262
減：受限制之創新第一級證券	-	(492)	(343)
商譽及其他無形資產	(6,217)	(4,459)	(6,179)
未綜合之聯營公司	253	226	229
其他法規調整	(2)	90	(94)
第一級資本總額	15,475	11,293	12,794
第二級資本			
合資格重估儲備	522	191	509
組合減值撥備	513	455	525
合資格後償負債：			
永久性後償債務	3,415	3,260	3,368
其他合資格後償債務	6,382	4,325	5,387
減：攤銷合資格後償負債	(863)	(496)	(518)
受限制之創新第一級證券	-	492	343
第二級資本總額	9,969	8,227	9,614
於其他銀行的投資	(148)	(149)	(211)
其他扣減項目	(470)	(207)	(320)
資本基礎總額	24,826	19,164	21,877
銀行賬項			
風險加權資產	123,007	104,466	120,028
風險加權或然負債	22,003	21,477	21,106
	145,010	125,943	141,134
交易賬項			
市場風險	7,820	4,249	5,834
交易對手／結算風險	6,416	4,906	6,475
風險加權資產及或然負債總額	159,246	135,098	153,443
資本比率			
第一級資本	9.7%	8.4%	8.3%
資本總額	15.6%	14.2%	14.3%

* 金額已如第61頁附註30所述予以重列。

簡明綜合中期收入報表
截至二零零七年六月三十日止六個月

	附註	截至 二零零七年 六月三十日止 六個月 百萬元	截至 二零零六年 六月三十日止 六個月 百萬元	截至 二零零六年 十二月三十一日止 六個月 百萬元
利息收入		7,473	5,970	7,017
利息支出		(4,521)	(3,460)	(4,199)
淨利息收入		2,952	2,510	2,818
費用及佣金收入		1,478	1,103	1,172
費用及佣金支出		(250)	(209)	(185)
淨交易收入	3	649	531	389
其他營運收入	4	434	177	314
		2,311	1,602	1,690
營運收入		5,263	4,112	4,508
員工成本		(1,884)	(1,381)	(1,532)
樓宇成本		(274)	(206)	(238)
一般行政支出		(610)	(519)	(652)
折舊及攤銷		(150)	(119)	(149)
營運支出		(2,918)	(2,225)	(2,571)
未計減值虧損及稅前經營溢利		2,345	1,887	1,937
貸款減值虧損及其他				
信貸風險撥備	11	(361)	(349)	(280)
其他減值		(3)	(8)	(7)
聯營公司之(虧損)/溢利		(1)	(3)	1
除稅前溢利		1,980	1,527	1,651
稅項	5	(533)	(395)	(429)
本期間溢利		1,447	1,132	1,222
應佔溢利：				
少數股東權益	22	48	29	47
母公司股東		1,399	1,103	1,175
本期間溢利		1,447	1,132	1,222
每股盈利：				
每股普通股基本盈利	7	98.5 仙	82.8 仙	86.9 仙
每股普通股攤薄盈利	7	97.1 仙	82.2 仙	86.0 仙
每股普通股股息：				
已宣派中期股息	6	23.12 仙	—	—
已付中期股息	6	—	20.83 仙	—
已付末期股息	6	—	—	50.21 仙
應付中期股息總額		3.24 億元	—	—
中期股息總額(於二零零六年十月十一日已付)		—	2.77 億元	—
末期股息總額(於二零零七年五月十一日已付)		—	—	6.95 億元

渣打集團有限公司

簡明綜合中期資產負債表 於二零零七年六月三十日

	附註	二零零七年 六月三十日 百萬元	二零零六年 六月三十日 百萬元	二零零六年 十二月三十一日* 百萬元
資產				
現金及央行結存		8,991	11,813	7,698
按公允價值計入損益的金融資產	9	19,344	13,082	15,715
衍生金融工具	10	18,441	12,721	13,154
銀行同業貸款	11	21,108	16,750	19,724
客戶貸款	11	151,953	119,550	139,307
投資證券	13	52,230	46,037	49,497
聯營公司權益		257	206	218
商譽及無形資產		6,217	4,459	6,179
樓宇、機器及設備		2,302	1,767	2,169
遞延稅項資產		522	492	519
其他資產		11,890	7,653	8,601
預付款項及應計收入		3,571	3,618	3,268
總資產		296,826	238,148	266,049
負債				
銀行同業存款	14	26,846	21,994	26,233
客戶賬項	15	160,242	130,176	147,382
按公允價值計入損益的金融負債	8	13,117	8,420	9,969
衍生金融工具	10	19,235	13,390	13,703
已發行債務證券	16	27,254	24,953	23,514
當期稅項負債		131	410	68
其他負債	17	13,733	11,198	11,357
應計項目及遞延收入		3,008	2,430	3,210
負債及支出的撥備		42	56	45
退休福利計劃義務	18	356	466	472
後償負債及其他借貸資金	19	13,279	10,805	12,699
總負債		277,243	224,298	248,652
權益				
股本	20	701	667	692
儲備	21	18,324	12,683	16,161
母公司股東權益總額		19,025	13,350	16,853
少數股東權益	22	558	500	544
權益總額		19,583	13,850	17,397
權益及負債總額		296,826	238,148	266,049

* 金額已如第61頁附註30所述予以重列。

簡明綜合中期已確認收支結算表
截至二零零七年六月三十日止六個月

	附註	截至 二零零七年 六月三十日止 六個月 百萬元	截至 二零零六年 六月三十日止 六個月 百萬元	截至 二零零六年 十二月三十一日止 六個月 百萬元
海外業務匯兌差額		257	364	306
退休福利的精算收益		149	68	36
可供出售投資：				
計入權益的估值收益		197	134	548
出售／贖回後轉入收入		(227)	(52)	(138)
現金流量對沖：				
計入權益的收益		6	45	34
(收益)／虧損轉入當期收入		(28)	6	14
直接於權益確認的項目的稅項		(38)	(56)	(75)
其他		7	3	4
於權益確認的淨收入		323	512	729
本期間溢利		1,447	1,132	1,222
本期間已確認收支總額		1,770	1,644	1,951
應佔：				
母公司股東	21	1,681	1,615	1,869
少數股東權益	22	89	29	82
		1,770	1,644	1,951

簡明綜合中期現金流量表
截至二零零七年六月三十日止六個月

	截至 二零零七年 六月三十日止 六個月 百萬元	截至 二零零六年 六月三十日止 六個月 百萬元	截至 二零零六年 十二月三十一日止 六個月 百萬元
來自經營業務的現金流量			
除稅前溢利	1,980	1,527	1,651
就不涉及現金流量或分開呈列的項目的調整			
折舊及攤銷	150	119	149
出售樓宇、機器及設備的收益	(1)	(2)	(14)
出售投資證券的收益	(229)	(52)	(138)
可供出售資產公允價值對沖的變動	(18)	(3)	(2)
投資證券的折讓及溢價攤銷	(163)	(21)	(236)
減值虧損	361	349	280
其他減值	3	8	7
註銷資產，已扣除收回款項	(534)	(371)	(569)
(減少)／增加應計項目及遞延收入	(228)	47	739
(增加)／減少預付款項及應計收入	(2,068)	(1,282)	381
淨增加／(減少)衍生工具市值調整	263	152	(107)
後償債務資本的應計利息	375	285	358
已付英國及海外稅項	(521)	(369)	(534)
淨增加交易國庫券及其他合資格票據	(27)	(460)	(184)
淨增加銀行同業及客戶的貸款	(11,049)	(4,328)	(7,336)
淨增加銀行同業存款、客戶賬項及 已發行債務證券	17,477	10,019	6,895
淨增加交易債務證券及股票	(2,179)	(2,127)	(1,488)
淨增加／(減少)其他賬項	(17)	(251)	5,330
來自經營業務的淨現金	3,575	3,240	5,182
來自投資業務的淨現金流量			
購買樓宇、機器及設備	(203)	(112)	(133)
購入於附屬公司的投資，已扣除購入現金	(24)	—	(937)
購入國庫券及其他合資格票據	(10,175)	(12,201)	(11,175)
購入債務證券	(25,241)	(24,471)	(22,940)
購入股票	(215)	(109)	(219)
出售樓宇、機器及設備	14	1	39
出售及到期國庫券及其他合資格票據	10,648	10,853	11,797
出售及到期債務證券	22,708	18,872	22,037
出售股票	281	46	291
用於投資活動的淨現金	(2,207)	(7,121)	(1,240)
融資業務的現金流量			
發行普通股股本及優先股	811	3	1,993
購回本身股份	(10)	(9)	—
行使購股權淨流入	21	105	53
後償債務資本的已付利息	(475)	(374)	(188)
發行後償債務資本所得款項總額	904	550	1,041
償還後償債務資本	(149)	(340)	(50)
派付少數股東權益及優先股股東的股息及款項	(61)	(43)	(37)
派付普通股股東的股息	(344)	(343)	(153)
來自／(用於)融資業務的淨現金	697	(451)	2,659
淨增加／(減少)現金及現金等值項目	2,065	(4,332)	6,601
期初現金及現金等值項目	38,161	35,226	31,387
匯率變動對現金及現金等值項目的影響	81	493	173
期末現金及現金等值項目(附註23)	40,307	31,387	38,161

渣打集團有限公司－附註

1. 編製基準

集團簡明中期財務報表綜合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於共同控制機構的權益。

此等簡明綜合中期財務報表乃根據歐盟採納的國際會計準則第34號「中期綜合財務報告」的規定編製。此等財務報表不包括整份年度財務報表所需的全部資料，並應與本集團於二零零六年十二月三十一日及截至該日止年度的綜合財務報表一併閱讀。

此等簡明綜合中期財務報表於二零零七年八月七日經董事會批准。

除以下另有註明者外，本集團於此等簡明綜合中期財務報表內應用的會計政策與本集團於其二零零六年十二月三十一日及截至該日止年度的綜合財務報表內應用的會計政策相同。

於二零零七年一月一日，本集團追溯採納：

- 國際財務報告標準詮釋委員會詮釋第7號「於國際會計準則第29號惡性通貨膨脹經濟中的財務報告下採用重列法」；
- 國際財務報告標準詮釋委員會詮釋第8號「國際財務報告標準第2號的範圍」；
- 國際財務報告標準詮釋委員會詮釋第9號「重新評估內含的衍生工具」；及

- 國際財務報告標準詮釋委員會詮釋第10號「中期財務報告及減值」，而上述任何一項對本集團的綜合財務報表並無重大影響。

本集團亦自二零零七年一月一日起採納國際財務報告標準第7號「金融工具：披露」及國際會計準則第1號(修訂)「財務報表的列報—資本披露」，並將於二零零七年十二月三十一日及截至該日止年度的本集團綜合財務報表呈列所要求的披露。

管理層在編製中期財務報表時需要作出判斷、估計及假設，而此等判斷、估計及假設對會計政策的應用及資產及負債、收入及開支的呈報金額造成影響。實際業績可能有別於此等估計。

管理層對於採用本集團的會計政策及處理不明朗因素的主要來源作出的重大判斷，與該等於二零零六年十二月三十一日及截至該日止年度的綜合財務報表內應用的主要判斷相同。

如第61頁附註30所述，於二零零六年十二月三十一日的資產負債表已重新呈列，以反映於收購Union及新竹時所購入之資產及負債之經修訂公允價值。

2. 分部資料

本集團在全球各地的業務組織劃分為兩個主要業務部門：商業銀行業務及個人銀行業務。該等部門提供的產品及服務類型於財務回顧內列示。本集團的次要分部方式為按地區劃分。

按業務劃分

	二零零七年六月三十日				二零零六年六月三十日			
	個人 銀行業務 百萬元	商業 銀行業務 百萬元	未分配 公司項目 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	未分配 公司項目 百萬元	總計 百萬元
內部收入	(44)	44	-	-	(12)	12	-	-
淨利息收入	2,059	893	-	2,952	1,665	845	-	2,510
其他收入	757	1,550	4	2,311	542	1,060	-	1,602
營運收入	2,772	2,487	4	5,263	2,195	1,917	-	4,112
營運支出	(1,612)	(1,298)	(8)	(2,918)	(1,210)	(1,015)	-	(2,225)
未計減值虧損及稅前經營溢利	1,160	1,189	(4)	2,345	985	902	-	1,887
貸款減值(虧損)/回撥及 其他信貸風險撥備	(372)	11	-	(361)	(405)	56	-	(349)
其他減值	-	(3)	-	(3)	-	(8)	-	(8)
聯營公司之虧損	-	-	(1)	(1)	-	-	(3)	(3)
除稅前溢利	788	1,197	(5)	1,980	580	950	(3)	1,527
所動用資產總額	87,297	209,007	*522	296,826	73,008	164,648	*492	238,148
所動用負債總額	108,742	168,370	*131	277,243	88,214	135,674	*410	224,298
風險加權資產及或然事項總額	60,495	98,751	-	159,246	55,037	80,061	-	135,098
其他分部項目：								
資本開支	146	106	-	252	120	47	-	167
折舊	61	21	-	82	45	15	-	60
無形資產攤銷	40	28	-	68	25	34	-	59

* 按國際會計準則第14號的規定，稅項結餘不予分配。

渣打集團有限公司－附註(續)

2. 分部資料(續)

二零零六年十二月三十一日

	個人 銀行業務 百萬元	商業 銀行業務 百萬元	未分配 公司項目 百萬元	總計 百萬元
內部收入	(63)	63	—	—
淨利息收入	1,880	938	—	2,818
其他收入	672	1,005	13	1,690
營運收入	2,489	2,006	13	4,508
營運支出	(1,431)	(1,136)	(4)	(2,571)
未計減值虧損及稅前經營溢利	1,058	870	9	1,937
貸款減值(虧損)/回撥及其他信貸風險撥備	(316)	36	—	(280)
其他減值	—	(7)	—	(7)
聯營公司之溢利	—	—	1	1
除稅前溢利	742	899	10	1,651
所動用資產總額**	87,789	177,741	*519	266,049
所動用負債總額	107,141	141,443	*68	248,652
風險加權資產及或然事項總額	60,380	93,063	—	153,443
其他分部項目：				
資本開支	89	103	—	192
折舊	55	20	—	75
無形資產攤銷	27	47	—	74

* 按國際會計準則第14號的規定，稅項結餘不予分配。

** 金額已如第61頁附註30所述予以重列。此外，已於個人銀行業務及商業銀行業務之間重新分配若干資產，使其按一致的基準呈報。

渣打集團有限公司－附註(續)

2. 分部資料(續)

按地區劃分

本集團按全球基準管理其業務部門。業務經營主要分為9個地區。英國乃母公司的所在地。

二零零七年六月三十日

	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	其他 亞太地區** 百萬元					
內部收入	(58)	34	11	2	20	10	(7)	(5)	(7)	-
淨利息收入	602	120	107	627	478	276	416	208	118	2,952
淨費用及佣金收入	241	104	46	83	220	166	204	89	75	1,228
淨交易收入	97	62	28	30	159	65	64	49	95	649
其他營運收入	46	80	17	59	151	46	(2)	-	37	434
營運收入	928	400	209	801	1,028	563	675	341	318	5,263
營運支出	(398)	(187)	(89)	(560)	(567)	(211)	(328)	(218)	(360)	(2,918)
未計減值虧損及稅前經營溢利	530	213	120	241	461	352	347	123	(42)	2,345
貸款減值(虧損)/回撥及 其他信貸風險撥備	(16)	(8)	(23)	(46)	(179)	(32)	(58)	(11)	12	(361)
其他減值	-	-	-	-	-	-	-	(1)	(2)	(3)
聯營公司之虧損	-	-	-	-	(1)	-	-	-	-	(1)
除稅前溢利	514	205	97	195	281	320	289	111	(32)	1,980
客戶貸款 -平均	22,834	14,442	9,154	40,925	19,757	7,270	10,528	2,234	14,127	141,271
淨息差(%)	2.2	1.2	1.9	2.1	2.7	3.7	4.9	5.7	0.3	2.5
客戶貸款 -期末	24,561	15,055	9,679	41,112	24,307	7,288	11,545	2,726	16,486	152,759
銀行同業貸款 -期末	7,046	1,736	1,178	1,597	4,743	484	993	288	5,143	23,208
所動用資產總額*	55,173	30,274	14,626	67,928	50,755	22,188	20,697	8,508	71,197	341,346
風險加權資產及 或然事項總額	22,253	12,642	5,066	36,735	26,143	11,316	14,038	3,616	31,509	163,318
資本開支	15	40	5	23	44	90	25	8	2	252

* 所動用資產總額計入集團之間項目450.42億元，惟不包括遞延稅項資產5.22億元。

** 其他亞太地區包括新竹的營運收入1.96億元；營運支出1.19億元；及除稅前溢利700萬元。

*** 中東及其他南亞地區包括巴基斯坦的營運收入1.73億元；營運支出8,700萬元；及除稅前溢利5,100萬元。

渣打集團有限公司－附註(續)

2. 分部資料(續)

二零零六年六月三十日

	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	其他 亞太地區** 百萬元					
內部收入	(13)	1	1	26	5	(4)	(2)	(7)	(7)	–
淨利息收入	542	164	122	522	354	210	287	196	113	2,510
淨費用及佣金收入	198	78	23	68	130	101	141	77	78	894
淨交易收入	57	32	33	51	83	59	53	47	116	531
其他營運收入	10	15	9	67	10	14	3	2	47	177
營運收入	794	290	188	734	582	380	482	315	347	4,112
營運支出	(344)	(137)	(79)	(460)	(336)	(160)	(225)	(201)	(283)	(2,225)
未計減值虧損及稅前經營溢利	450	153	109	274	246	220	257	114	64	1,887
貸款減值(虧損)/回撥及 其他信貸風險撥備	8	(19)	(12)	(40)	(277)	(7)	(14)	(17)	29	(349)
其他減值	–	–	–	–	–	–	–	(6)	(2)	(8)
聯營公司之虧損	–	–	–	–	(3)	–	–	–	–	(3)
除稅前經營溢利	458	134	97	234	(34)	213	243	91	91	1,527
客戶貸款 –平均	22,925	12,434	8,389	38,616	11,898	5,647	8,237	2,319	9,881	120,346
淨息差(%)	2.3	1.2	2.2	1.8	2.8	3.6	3.5	6.6	0.4	2.5
客戶貸款 –期末	22,188	13,169	9,007	38,724	11,704	5,695	8,143	2,256	9,259	120,145
銀行同業貸款 –期末	3,131	1,155	153	1,835	3,433	285	1,501	563	5,586	17,642
所動用資產總額*	45,103	27,546	11,690	65,927	28,425	13,227	14,406	6,957	63,432	276,713
風險加權資產及 或然事項總額	21,938	13,912	5,503	34,610	16,386	7,549	11,782	2,955	23,328	137,963
資本開支	72	23	1	8	11	7	13	4	28	167

* 所動用資產總額計入集團之間項目390.57億元，惟不包括遞延稅項資產4.92億元。

** 其他亞太地區包括新竹的營運收入零元；營運支出零元；及除稅前溢利零元。

*** 中東及其他南亞地區包括巴基斯坦的營運收入8,000萬元；營運支出3,700萬元；及除稅前溢利4,100萬元。

渣打集團有限公司－附註(續)

2. 分部資料(續)

二零零六年十二月三十一日

	亞太區						中東 及其他 南亞地區***	非洲	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	其他 亞太地區** 百萬元	印度 百萬元				
內部收入	(1)	2	(3)	24	12	(13)	(5)	(3)	(13)	-
淨利息收入	573	181	120	575	434	235	373	200	127	2,818
淨費用及佣金收入	208	81	27	84	172	103	155	83	74	987
淨交易收入	17	24	27	13	83	42	62	44	77	389
其他營運收入	24	44	12	92	101	70	3	1	(33)	314
營運收入	821	332	183	788	802	437	588	325	232	4,508
營運支出	(376)	(157)	(85)	(512)	(449)	(215)	(289)	(212)	(276)	(2,571)
未計減值虧損及稅前經營溢利	445	175	98	276	353	222	299	113	(44)	1,937
貸款減值(虧損)/回撥及 其他信貸風險撥備	(15)	(20)	(17)	(56)	(107)	(32)	(39)	(9)	15	(280)
其他減值	-	-	-	-	(3)	-	-	(3)	(1)	(7)
聯營公司之虧損	-	-	-	-	(1)	-	-	-	2	1
除稅前經營溢利	430	155	81	220	242	190	260	101	(28)	1,651
客戶貸款 -平均	22,859	12,976	8,671	38,986	12,261	5,876	9,531	2,397	10,415	123,972
淨息差(%)	2.3	1.3	2.1	1.9	3.0	3.4	3.8	5.7	0.3	2.5
客戶貸款 -期末#	22,037	14,626	9,199	40,029	22,858	6,242	10,516	2,536	12,458	140,501
銀行同業貸款 -期末	6,474	939	161	1,753	4,462	477	1,058	387	5,353	21,064
所動用資產總額*	49,831	25,393	11,846	64,159	46,898	14,382	18,109	7,792	65,904	304,314
風險加權資產及 或然事項總額	23,784	13,681	5,315	35,330	24,876	8,450	13,572	3,287	28,282	156,577
資本開支	6	42	2	27	38	15	24	9	29	192

金額已如第61頁附註30所述予以重列。

* 所動用資產總額計入集團之間項目387.84億元，惟不包括遞延稅項資產5.19億元。

** 其他亞太地區包括新竹的營運收入8,000萬元；營運支出4,700萬元；及除稅前溢利2,700萬元。

*** 中東及其他南亞地區包括巴基斯坦的營運收入1.45億元；營運支出7,400萬元；及除稅前溢利4,600萬元。

除於過去兩年已收購的機構外，本集團總部支出已按直接成本依比例劃分到各分部單位，而本集團資本增益亦按加權資產依比例劃分到各分部單位。於收購當年，本集團並無支銷或分配集團的資金增益，而總部支出則分兩年年期根據有關收購的管理成本而作劃分。

關於總部持有的資產已根據各地區分部的所動用資產總額依比例劃分。

風險加權資產及或然事項總額其中包括一筆為數40.72億元(二零零六年六月三十日：28.65億元、二零零六年十二月三十一日：31.34億元)的結餘，於計算資本比率時作淨額結算。

資本開支包括樓宇及設備及無形資產增添，亦計入收購而產生的增額。

渣打集團有限公司－附註(續)

2. 分部資料(續)

下表列出於二零零七年六月三十日、二零零六年六月三十日及二零零六年十二月三十一日本集團按業務所在的主要地區劃分的存款結構。

按地區劃分

	二零零七年六月三十日									
	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	其他 亞太地區 百萬元					
不計息往來 及活期賬戶	4,188	2,106	536	210	2,508	2,394	4,158	1,686	504	18,290
計息往來及活期賬戶	16,878	4,249	1,367	14,084	8,692	4	1,292	1,532	6,748	54,846
儲蓄存款	12	3,446	962	15	7,148	1,640	2,117	791	-	16,131
定期存款	21,075	8,318	6,917	14,437	18,064	4,566	6,689	1,506	15,476	97,048
其他存款	22	94	254	704	1,063	648	909	62	921	4,677
總計	42,175	18,213	10,036	29,450	37,475	9,252	15,165	5,577	23,649	190,992
銀行同業存款	986	575	1,630	7,299	6,908	1,088	1,675	293	8,409	28,863
客戶賬項	41,189	17,638	8,406	22,151	30,567	8,164	13,490	5,284	15,240	162,129
	42,175	18,213	10,036	29,450	37,475	9,252	15,165	5,577	23,649	190,992
已發行債務證券	726	1,834	1,039	20,166	2,099	1,457	18	193	4,287	31,819
總計	42,901	20,047	11,075	49,616	39,574	10,709	15,183	5,770	27,936	222,811

	二零零六年六月三十日									
	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	其他 亞太地區 百萬元					
不計息往來 及活期賬戶	2,804	796	1,277	191	2,718	1,689	3,394	1,602	445	14,916
計息往來及活期賬戶	14,056	3,531	195	15,762	4,109	19	1,224	1,275	5,322	45,493
儲蓄存款	8	1,617	493	13	2,991	1,334	1,433	389	-	8,278
定期存款	19,633	9,881	5,026	16,632	9,267	3,780	5,588	1,517	11,361	82,685
其他存款	31	78	829	691	788	464	366	51	937	4,235
總計	36,532	15,903	7,820	33,289	19,873	7,286	12,005	4,834	18,065	155,607
銀行同業存款	669	1,796	861	6,257	4,807	1,281	1,676	362	6,015	23,724
客戶賬項	35,863	14,107	6,959	27,032	15,066	6,005	10,329	4,472	12,050	131,883
	36,532	15,903	7,820	33,289	19,873	7,286	12,005	4,834	18,065	155,607
已發行債務證券	585	1,395	918	20,151	721	802	-	127	2,487	27,186
總計	37,117	17,298	8,738	53,440	20,594	8,088	12,005	4,961	20,552	182,793

渣打集團有限公司－附註(續)

2. 分部資料(續)

二零零六年十二月三十一日

	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	其他 亞太地區 百萬元					
不計息往來 及活期賬戶	3,320	1,722	1,435	163	2,123	2,082	3,654	1,649	894	17,042
計息往來及活期賬戶	16,894	2,964	261	15,263	5,456	5	1,300	1,136	5,529	48,808
儲蓄存款	10	1,857	741	11	11,089	1,451	1,685	449	–	17,293
定期存款	18,961	9,754	5,211	16,682	12,293	4,073	6,901	1,575	13,574	89,024
其他存款	14	7	750	1,756	1,507	241	568	140	260	5,243
總計	39,199	16,304	8,398	33,875	32,468	7,852	14,108	4,949	20,257	177,410
銀行同業存款	734	1,276	597	9,297	5,869	871	1,968	323	7,187	28,122
客戶賬項	38,465	15,028	7,801	24,578	26,599	6,981	12,140	4,626	13,070	149,288
已發行債務證券	39,199	16,304	8,398	33,875	32,468	7,852	14,108	4,949	20,257	177,410
	627	1,087	992	17,561	1,597	932	12	171	3,820	26,799
總計	39,826	17,391	9,390	51,436	34,065	8,784	14,120	5,120	24,077	204,209

3. 淨交易收入

	截至 二零零七年 六月三十日 止六個月 百萬元	截至 二零零六年 六月三十日 止六個月 百萬元	截至 二零零六年 十二月三十一日 止六個月 百萬元
外幣收益減虧損	444	311	334
交易證券收益減虧損	135	19	90
其他交易溢利／(虧損)	70	201	(35)
	649	531	389

4. 其他營運收入

	截至 二零零七年 六月三十日 止六個月 百萬元	截至 二零零六年 六月三十日 止六個月 百萬元	截至 二零零六年 十二月三十一日 止六個月 百萬元
其他營運收入包括：			
出售持有並非按公允價值計入損益的金融資產的收益減虧損	229	52	138
股息收入	116	33	44
於收購時以公允價值計算資產所產生的收益	55	42	64
出售實際部分巴基斯坦分行的收益	–	–	17

渣打集團有限公司－附註(續)

5. 稅項

本期間稅項支出分析：

	截至二零零七年 六月三十日 止六個月 百萬元	截至二零零六年 六月三十日 止六個月 百萬元	截至二零零六年 十二月三十一日 止六個月 百萬元
根據本期間溢利計算的稅項支出包括：			
按英國公司稅稅率30%(二零零六年六月三十日、 二零零六年十二月三十一日：30%)計算的稅項：			
本期間當期所得稅稅項	161	93	136
前期調整	35	(114)	(130)
雙重課稅寬免	(161)	(88)	(120)
海外稅項：			
本期間當期所得稅稅項	549	505	363
前期調整	28	41	(8)
當期稅項總額	612	437	241
遞延稅項：			
暫時差異的衍生／抵銷	(79)	(42)	188
日常業務溢利的稅項	533	395	429
有效稅率	26.9%	25.9%	25.9%

海外稅項包括香港利得稅9,300萬元(二零零六年六月三十日：1.15億元、二零零六年十二月三十一日：5,100萬元)。根據香港應課稅溢利按稅率17.5%(二零零六年六月三十日：17.5%、二零零六年十二月三十一日：17.5%)提撥。

6. 股息

普通權益股

股息於宣派的期間列賬，而就末期股息則已獲股東批准。二零零六年中期股息每股普通股20.83仙已於二零零六年十月十一日支付予合資格股東，而末期股息每股普通股50.21仙已於二零零七年五月十一日支付予合資格股東。

二零零七年中期股息每股普通股23.12仙將於二零零七年十月十日以英鎊、港幣或美元支付予於二零零七年八月十七日營業時間結束時名列英國股東名冊的股東，以及於二零零七年八月

十七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。

現擬股東將可選擇收取入賬列為繳足的普通股代替全部或部分中期現金股息。股息安排的有關詳情將於二零零七年九月三日或前後寄發予股東。

	截至二零零七年 六月三十日 止六個月 百萬元	截至二零零六年 六月三十日 止六個月 百萬元	截至二零零六年 十二月三十一日 止六個月 百萬元
優先股			
非累計不可贖回優先股：			
每股1英鎊7 ³ / ₈ %優先股*	7	7	7
每股1英鎊8 ¹ / ₄ %優先股*	8	7	8
非累計可贖回優先股：			
每股5元8.9%優先股	—	15	7
每股5元6.409%優先股	24	—	3
每股5元7.014%優先股	5	—	—

* 工具分類為負債，其股息已列作利息支出。

渣打集團有限公司－附註(續)

7. 每股普通股盈利

	二零零七年六月三十日			二零零六年六月三十日			二零零六年十二月三十一日		
	溢利* 百萬元	加權平均 股份數目 (千計)	每股款額 仙	溢利* 百萬元	加權平均 股份數目 (千計)	每股款額 仙	溢利* 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	1,370	1,391,128	98.5	1,088	1,314,467	82.8	1,165	1,340,556	86.9
具攤薄潛力普通股的影响：									
購股權	—	19,136		—	9,666		—	14,338	
每股攤薄盈利	1,370	1,410,264	97.1	1,088	1,324,133	82.2	1,165	1,354,894	86.0

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。

	二零零七年 六月三十日 百萬元	二零零六年 六月三十日 百萬元	二零零六年 十二月三十一日 百萬元
普通股股東應佔溢利*	1,370	1,088	1,165
攤銷由業務合併產生的無形資產	35	20	32
出售樓宇、機器及設備的溢利	—	—	(16)
購回後償債項所支付的溢價及成本	—	4	—
出售實際部分巴基斯坦分行的收益	—	—	(17)
出售附屬公司的溢利	(4)	—	—
於中國的註冊成本	8	—	4
按正常基準計算項目的稅項	(8)	(7)	2
按正常基準計算之盈利	1,401	1,105	1,170
按正常基準計算之每股普通股盈利(仙)	100.7	84.1	87.3

* 溢利金額指已扣除應付非累計可贖回優先股持有人股息後的普通股股東應佔溢利(見第43頁附註6)。

並無重大普通股於結算日後發行，即使此等普通股於結算前已發行，亦對以上計算所採用的普通股股數無重大影響。

渣打集團有限公司－附註(續)

8. 金融工具分類摘要

金融工具按照四項確認原則分類：按公允價值計入損益(包括交易及指定的金融工具)、可供出售、持有至到期及貸款及應收款項。資產負債表合併列出所有按其公允價值計入損益持有之金融工具，並再細分為持作交易用途的資產及負債和本集團選擇

按公允價值而持有的金融工具。

本集團對主要金融資產及負債(不包括衍生工具)所作的分類摘要如下：

	交易 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	總計 百萬元
銀行同業貸款	2,100	—	—	21,108	—	23,208
客戶貸款	474	332	—	151,953	—	152,759
國庫券及其他合資格票據	3,693	493	12,254	—	—	16,440
債務證券	11,356	512	35,478	2,729	108	50,183
股票	384	—	1,661	—	—	2,045
二零零七年六月三十日總資產	18,007	1,337	49,393	175,790	108	244,635
銀行同業貸款	892	—	99	16,651	—	17,642
客戶貸款	435	160	129	119,421	—	120,145
國庫券及其他合資格票據	2,861	637	11,966	—	—	15,464
債務證券	7,626	315	31,010	1,788	164	40,903
股票	74	82	1,109	—	—	1,265
二零零六年六月三十日總資產	11,888	1,194	44,313	137,860	164	195,419
銀行同業貸款	1,340	—	—	19,724	—	21,064
客戶貸款	1,000	194	—	139,307	—	140,501
國庫券及其他合資格票據	2,722	696	12,522	—	—	15,940
債務證券	8,906	695	32,711	2,649	137	45,098
股票	162	—	1,478	—	—	1,640
二零零六年十二月三十一日總資產*	14,130	1,585	46,711	161,680	137	224,243

* 金額已如第61頁附註30所述予以重列。

	交易 百萬元	指定為按 公允價值 計入損益 百萬元	攤銷成本 百萬元	總計 百萬元
銀行同業存款	1,747	270	26,846	28,863
客戶賬項	857	1,030	160,242	162,129
已發行債務證券	2,153	2,412	27,254	31,819
淡倉	4,648	—	—	4,648
二零零七年六月三十日總負債	9,405	3,712	214,342	227,459
銀行同業存款	1,473	257	21,994	23,724
客戶賬項	593	1,114	130,176	131,883
已發行債務證券	1,623	610	24,953	27,186
淡倉	2,750	—	—	2,750
二零零六年六月三十日總負債	6,439	1,981	177,123	185,543
銀行同業存款	1,286	603	26,233	28,122
客戶賬項	485	1,421	147,382	149,288
已發行債務證券	1,514	1,771	23,514	26,799
淡倉	2,889	—	—	2,889
二零零六年十二月三十一日總負債	6,174	3,795	197,129	207,098

渣打集團有限公司－附註(續)

9. 按公允價值計入損益的金融資產

	二零零七年 六月三十日 百萬元	二零零六年 六月三十日 百萬元	二零零六年 十二月三十一日 百萬元
銀行同業貸款	2,100	892	1,340
客戶貸款	806	595	1,194
國庫券及其他合資格票據	4,186	3,498	3,418
債務證券	11,868	7,941	9,601
股票	384	156	162
	19,344	13,082	15,715
債務證券			
	二零零七年 六月三十日 百萬元	二零零六年 六月三十日 百萬元	二零零六年 十二月三十一日 百萬元
由公營機構發行：			
政府證券	3,199	2,326	2,321
其他公營部門證券	105	—	45
	3,304	2,326	2,366
由銀行發行：			
存款證	1,090	605	405
其他債務證券	2,366	1,992	2,082
	3,456	2,597	2,487
由企業機構及其他發行人發行：			
其他債務證券	5,108	3,018	4,748
債務證券總額	11,868	7,941	9,601
其中：			
於認可英國交易所上市	505	1,241	418
於其他交易所上市	5,799	2,284	2,819
非上市	5,564	4,416	6,364
	11,868	7,941	9,601
股票			
上市	24	20	36
非上市	360	136	126
	384	156	162

渣打集團有限公司－附註(續)

10. 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、外匯匯率、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。

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。

	二零零七年六月三十日			二零零六年六月三十日		
	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	651,300	6,644	6,868	456,951	6,027	7,348
貨幣掉期及期權	423,855	5,514	5,707	259,787	2,290	1,408
	1,075,155	12,158	12,575	716,738	8,317	8,756
利率衍生合約：						
掉期	847,451	5,642	5,915	592,685	4,084	4,279
遠期利率協議及期權	114,477	197	295	69,436	138	216
經交易所交易的期貨及期權	389,400	109	106	204,409	78	49
	1,351,328	5,948	6,316	866,530	4,300	4,544
股權及股票指數期權	787	22	67	356	4	3
信貸衍生合約	32,880	60	55	18,039	43	45
商品衍生合約	2,869	253	222	5,020	57	42
衍生工具總計	2,463,019	18,441	19,235	1,606,683	12,721	13,390
淨額結算的影響		(8,802)			*(6,367)	
衍生工具淨信貸風險		9,639			6,354	

	二零零六年十二月三十一日		
	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	434,569	3,805	4,165
貨幣掉期及期權	295,845	4,698	4,793
	730,414	8,503	8,958
利率衍生合約：			
掉期	653,283	4,353	4,348
遠期利率協議及期權	94,244	138	195
經交易所交易的期貨及期權	260,182	42	47
	1,007,709	4,533	4,590
股權及股票指數期權	699	18	44
信貸衍生合約	22,195	49	70
商品衍生合約	2,469	51	41
衍生工具總計	1,763,486	13,154	13,703
淨額結算的影響		(6,425)	
衍生工具淨信貸風險		6,729	

* 已重列，使其按一致的基準呈報。

衍生工具的名義本金額其中166.51億元(二零零六年六月三十日：135.85億元、二零零六年十二月三十一日：170.87億元)由本集團持作公允價值或現金流量對沖用途。

渣打集團有限公司－附註(續)

11. 貸款

	二零零七年六月三十日		二零零六年六月三十日		二零零六年十二月三十一日*	
	銀行 同業貸款 百萬元	客戶貸款 百萬元	銀行 同業貸款 百萬元	客戶貸款 百萬元	銀行 同業貸款 百萬元	客戶貸款 百萬元
貸款	23,212	154,767	17,654	121,894	21,074	142,709
個別減值撥備	(3)	(1,496)	(11)	(1,295)	(9)	(1,684)
組合減值撥備	(1)	(512)	(1)	(454)	(1)	(524)
	23,208	152,759	17,642	120,145	21,064	140,501
其中：按公允價值計入 損益的貸款	(2,100)	(806)	(892)	(595)	(1,340)	(1,194)
	21,108	151,953	16,750	119,550	19,724	139,307

* 金額已如第61頁附註30所述予以重列。

本集團承擔的信貸風險集中在香港、韓國及亞太區。本集團受到其業務所在地區的整體經濟狀況影響。本集團就於任何交易對手的風險承擔設立限額，而信貸風險分散於眾多不同的個人及商業客戶。

本集團向香港及韓國居民提供而尚未償還的按揭貸款分別為約113億元(二零零六年六月三十日：113億元、二零零六年十二月三十一日：112億元)及約237億元(二零零六年六月三十日：232億元、二零零六年十二月三十一日：240億元)。

	二零零七年 六月三十日 百萬元	二零零六年 六月三十日 百萬元	二零零六年 十二月三十一日* 百萬元
期初所持撥備	2,218	1,754	1,761
匯兌差額	15	49	25
收購	-	-	736
註銷款額	(534)	(394)	(568)
收回之收購公允價值	(55)	(42)	(64)
收回之前註銷的款額	55	65	63
貼現撥回	(34)	(25)	(27)
其他	(6)	(5)	17
新增撥備	636	597	534
收回款項／無須再作撥備款項	(283)	(238)	(259)
於溢利中淨支銷**	353	359	275
期末所持撥備***	2,012	1,761	2,218

* 金額已如第61頁附註30所述予以重列。

** 支銷淨額3.53億元(二零零六年六月三十日：3.59億元、二零零六年十二月三十一日：2.75億元)包括3.71億元(二零零六年六月三十日：2.73億元、二零零六年十二月三十一日：3.31億元)的個別減值支出及1,800萬元(二零零六年六月三十日：支出8,600萬元、二零零六年十二月三十一日：回撥5,600萬元)的組合減值回撥。此金額並不包括截至二零零七年六月三十日止六個月的信貸承擔及其他撥備回撥的零元(二零零六年六月三十日：1,000萬元、二零零六年十二月三十一日：100萬元)與界定為貸款的債務證券有關的減值支出800萬元(二零零六年六月三十日：零元、二零零六年十二月三十一日：600萬元)(第45頁附註8)。貸款減值虧損及其他信貸風險撥備的減值支出總額為3.61億元(二零零六年六月三十日：3.49億元、二零零六年十二月三十一日：2.80億元)。

*** 於二零零七年六月三十日持有的20.12億元(二零零六年六月三十日：17.61億元、二零零六年十二月三十一日：22.18億元)撥備包括14.99億元(二零零六年六月三十日：13.06億元、二零零六年十二月三十一日：16.93億元)的個別減值撥備及5.13億元(二零零六年六月三十日：4.55億元、二零零六年十二月三十一日：5.25億元)的組合減值撥備。

渣打集團有限公司－附註(續)

12. 不履約貸款

	二零零七年 六月三十日 百萬元	二零零六年 六月三十日 百萬元	二零零六年 十二月三十一日* 百萬元
不履約貸款	2,472	2,423	2,961
減值撥備	(2,012)	(1,761)	(2,218)
	460	662	743

* 金額已如第61頁附註30所述予以重列。

淨不履約貸款包括銀行同業貸款300萬元(二零零六年六月三十日：800萬元、二零零六年十二月三十一日：900萬元)及客戶貸款4.57億元(二零零六年六月三十日：6.54億元、二零零六年十二月三十一日：7.34億元)。

減值撥備涵蓋不履約客戶借貸的81%(二零零六年六月三十日：73%、二零零六年十二月三十一日：75%)。上述減值撥備包括5.13億元(二零零六年六月三十日：4.55億元、二零零六年十二月三十一日：5.25億元)的組合減值撥備。

13. 投資證券

	二零零七年六月三十日					總計 百萬元
	債務證券		貸款及應收 款項 百萬元	股票 百萬元	國庫券 百萬元	
	持有至到期 百萬元	可供出售 百萬元				
由公營機構發行：						
政府證券	108	13,311	—			
其他公營部門證券	—	1,558	—			
	108	14,869	—			
由銀行發行：						
存款證	—	7,046	2,396			
其他債務證券	—	10,350	18			
	—	17,396	2,414			
由企業機構及其他發行人發行：						
其他債務證券	—	3,213	315			
債務證券總計	108	35,478	2,729			
於認可英國交易所上市	—	3,654	—	22	—	3,676
於其他交易所上市	84	14,265	111	1,202	6,145	21,807
非上市	24	17,559	2,618	437	6,109	26,747
	108	35,478	2,729	1,661	12,254	52,230
上市證券的市值	84	17,919	106	1,224	6,145	25,478

渣打集團有限公司－附註(續)

13. 投資證券(續)

二零零六年六月三十日

	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 百萬元			
由公營機構發行：						
政府證券	164	10,237	—			
其他公營部門證券	—	1,366	—			
	164	11,603	—			
由銀行發行：						
存款證	—	7,682	1,423			
其他債務證券	—	8,467	8			
	—	16,149	1,431			
由企業機構及其他發行人發行：						
其他債務證券	—	3,258	357			
債務證券總計	164	31,010	1,788			
於認可英國交易所上市	—	5,702	7	21	—	5,730
於其他交易所上市	134	10,170	—	424	7,452	18,180
非上市	30	15,138	1,781	664	4,514	22,127
	164	31,010	1,788	1,109	11,966	46,037
上市證券的市值	134	15,872	7	445	7,452	23,910

二零零六年十二月三十一日*

	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 百萬元			
由公營機構發行：						
政府證券	137	10,379	—			
其他公營部門證券	—	1,403	—			
	137	11,782	—			
由銀行發行：						
存款證	—	8,433	2,280			
其他債務證券	—	9,505	178			
	—	17,938	2,458			
由企業機構及其他發行人發行：						
其他債務證券	—	2,991	191			
債務證券總計	137	32,711	2,649			
於認可英國交易所上市	—	6,679	—	38	—	6,717
於其他交易所上市	113	10,183	132	795	7,027	18,250
非上市	24	15,849	2,517	645	5,495	24,530
	137	32,711	2,649	1,478	12,522	49,497
上市證券的市值	109	16,862	130	833	7,027	24,961

* 金額已如第61頁附註30所述予以重列。

渣打集團有限公司－附註(續)

13. 投資證券(續)

投資證券賬面值的變動包括：

	二零零七年 六月三十日 百萬元	二零零六年 六月三十日 百萬元	二零零六年 十二月三十一日* 百萬元
期初	49,497	37,863	46,037
匯兌差額	374	1,009	477
收購	—	—	2,018
增置	35,631	36,781	34,334
期滿及出售	(33,637)	(29,771)	(34,125)
減損	(13)	—	(26)
公允價值的變動(包括公允價值對沖的影響)	215	134	546
折讓及溢價的攤銷	163	21	236
期末	52,230	46,037	49,497

* 金額已如第61頁附註30所述予以重列。

於二零零七年六月三十日，持作投資用途的債務證券的未攤銷溢價為6,800萬元(二零零六年六月三十日：1.34億元、二零零六年十二月三十一日：3,900萬元)，而未攤銷的折讓價為1.52億元(二零零六年六月三十日：1.1億元、二零零六年十二月三十一日：1.12億元)。

來自上市股票的收入為500萬元(二零零六年六月三十日：200萬元、二零零六年十二月三十一日：200萬元)，及來自非上市股票的收入為1.11億元(二零零六年六月三十日：3,100萬元、二零零六年十二月三十一日：4,200萬元)。

14. 銀行同業存款

	二零零七年 六月三十日 百萬元	二零零六年 六月三十日 百萬元	二零零六年 十二月三十一日 百萬元
銀行同業存款	26,846	21,994	26,233
銀行同業存款計入：			
按公允價值計入損益的金融負債(第45頁附註8)	2,017	1,730	1,889
	28,863	23,724	28,122

15. 客戶賬項

	二零零七年 六月三十日 百萬元	二零零六年 六月三十日 百萬元	二零零六年 十二月三十一日 百萬元
客戶賬項	160,242	130,176	147,382
客戶賬項計入：			
按公允價值計入損益的金融負債(第45頁附註8)	1,887	1,707	1,906
	162,129	131,883	149,288

16. 已發行債務證券

	二零零七年六月三十日			二零零六年六月三十日		
	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	8,242	19,012	27,254	12,522	12,431	24,953
已發行債務證券計入：						
按公允價值計入損益的金融負債 (第45頁附註8)	1,373	3,192	4,565	326	1,907	2,233
	9,615	22,204	31,819	12,848	14,338	27,186

渣打集團有限公司－附註(續)

16. 已發行債務證券(續)

	二零零六年十二月三十一日		
	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	10,939	12,575	23,514
已發行債務證券計入：			
按公允價值計入損益的金融負債(第45頁附註8)	1,154	2,131	3,285
	12,093	14,706	26,799

17. 其他負債

其他負債包括香港流通紙幣26.97億元(二零零六年六月三十日：25.58億元、二零零六年十二月三十一日：26.05億元)，並以計入其他資產內相同數額的香港特別行政區政府負債證明書為抵押。

18. 退休福利計劃義務

退休福利計劃義務包括：

	二零零七年 六月三十日 百萬元	二零零六年 六月三十日 百萬元	二零零六年 十二月三十一日 百萬元
資產總市值	2,405	2,036	2,339
計劃負債的現值	(2,746)	(2,493)	(2,799)
界定福利計劃義務	(341)	(457)	(460)
界定供款計劃	(15)	(9)	(12)
賬面淨值	(356)	(466)	(472)

退休福利支出包括：

	二零零七年 六月三十日 百萬元	二零零六年 六月三十日 百萬元	二零零六年 十二月三十一日 百萬元
界定福利計劃	56	43	53
界定供款計劃	41	32	38
	97	75	91

渣打集團有限公司－附註(續)

18. 退休福利計劃義務(續)

界定福利計劃的退休金支出：

	二零零七年 六月三十日 百萬元	二零零六年 六月三十日 百萬元	二零零六年 十二月三十一日 百萬元
當期服務成本	52	41	39
過往服務成本	—	9	—
結算及終止的收益／(虧損)	—	(8)	9
退休金計劃資產的預期回報	(34)	57	(117)
退休金計劃負債的利息	38	(56)	122
在除稅前溢利中扣除的支銷總額	56	43	53
資產的實際回報減預期回報	—	25	(75)
負債的經驗(收益)／虧損	(149)	(93)	39
於已確認收支結算表內確認的 除稅前收益	(149)	(68)	(36)
遞延稅項	48	20	18
除稅後收益	(101)	(48)	(18)

19. 後償負債及其他借貸資金

	二零零七年 六月三十日 百萬元	二零零六年 六月三十日 百萬元	二零零六年 十二月三十一日 百萬元
後償負債及其他借貸資金	13,279	10,805	12,699

上述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該等工具。

後償負債資本及其他借貸總額當中，合共 70.72 億元為按固定利率計息(二零零六年六月三十日：59.49 億元、二零零六年十二月三十一日：67.37 億元)。

於二零零七年四月十二日，渣打銀行(香港)有限公司以 3 億元浮動利率票據形式發行第 2 級低級資本，此票據的年期為十年，並於五年後有發行人可贖回期權。

於二零零七年四月二十六日，本集團發行 3 億英鎊 6% 第 2 級低級定期步升後償票據，此票據的年期為十一年，並於六年後有發行人可贖回期權。

20. 股本

	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
於二零零六年一月一日	1,316	658	2	660
以股代息的撥資	10	5	—	5
已發行股份(經扣除開支)	4	2	—	2
於二零零六年六月三十日	1,330	665	2	667
以股代息的撥資	5	2	—	2
已購回股份	—	—	(2)	(2)
已發行股份(經扣除開支)	49	25	—	25
於二零零六年十二月三十一日	1,384	692	—	692
以股代息的撥資	13	6	—	6
已發行股份(經扣除開支)	5	3	—	3
於二零零七年六月三十日	1,402	701	—	701

於二零零七年五月十日，本公司發行 12,765,274 股新普通股以代替二零零六年末期現金股息。

於二零零七年五月二十四日，本公司按配售價每 10 萬元發行 7,500 股每股面值 5 元的非累計可贖回優先股。該等股份可按本

公司的選擇權贖回，並可按酌情支付其票息，而該等股份已根據國際會計準則第 32 號的規定界定為權益。發行該股份的目的是為籌集資金供本集團持續業務之用。

渣打集團有限公司－附註(續)

21. 儲備

	股份 溢價賬 百萬元	資本儲備 百萬元	資本贖回 儲備 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	總計 百萬元
於二零零六年一月一日	3,034	5	11	1,944	23	(20)	6	6,219	11,222
已確認收支	—	—	—	—	68	38	364	1,145	1,615
以股代息的撥資	(5)	—	—	—	—	—	—	—	(5)
已發行股份(經扣除開支)	80	—	—	—	—	—	—	—	80
本身股份淨額調整	—	—	—	—	—	—	—	96	96
購股權開支及相關稅項	—	—	—	—	—	—	—	32	32
股息(經扣除登記費)	—	—	—	—	—	—	—	(357)	(357)
於二零零六年六月三十日	3,109	5	11	1,944	91	18	370	7,135	12,683
已確認收支	—	—	—	—	319	33	308	1,209	1,869
以股代息的撥資	(2)	—	—	—	—	—	—	—	(2)
已發行股份(經扣除開支)	758	—	—	1,205	—	—	—	—	1,963
已購回股份	(326)	—	2	—	—	—	—	(2)	(326)
本身股份淨額調整	—	—	—	—	—	—	—	53	53
購股權開支及相關稅項	—	—	—	—	—	—	—	83	83
股息(經扣除登記費)	—	—	—	—	—	—	—	(162)	(162)
於二零零六年十二月三十一日	3,539	5	13	3,149	410	51	678	8,316	16,161
已確認收支	—	—	—	—	(67)	(13)	254	1,507	1,681
以股代息的撥資	(6)	—	—	—	—	—	—	—	(6)
已發行股份(經扣除開支)	808	—	—	—	—	—	—	—	808
本身股份淨額調整	—	—	—	—	—	—	—	11	11
購股權開支及相關稅項	—	—	—	—	—	—	—	42	42
股息(經扣除登記費)	—	—	—	—	—	—	—	(373)	(373)
於二零零七年六月三十日	4,341	5	13	3,149	343	38	932	9,503	18,324

渣打集團有限公司－附註(續)

21. 儲備(續)

Bedell Cristin Trustees Limited 乃為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。一九九五年信託是一項連同本集團若干僱員股份計劃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。

截至二零零七年六月三十日止期間內，一九九五年信託並無購入任何股份(二零零六年六月三十日：零股、二零零六年十二月三十一日：零股)。於二零零七年六月三十日，一九九五年信託持有162,071股(二零零六年六月三十日：5,104,262股、二零零六年十二月三十一日：2,148,874股)渣打集團有限公司股份，其中162,071股(二零零六年六月三十日：5,104,262股、二零零六年十二月三十一日：2,148,874股)已作無條件歸屬。該等股

份乃為本集團有限制股份計劃、表現股份計劃及行政人員購股權計劃參與者的利益而彙集持有。該等股份由本集團全數出資購入。

截至二零零七年六月三十日止期間，二零零四年信託已按市值購入351,340股(二零零六年六月三十日：321,242股、二零零六年十二月三十一日：零股)渣打集團有限公司股份，總價格為1,000萬元(二零零六年六月三十日：900萬元、二零零六年十二月三十一日：零元)。該等股份乃為本集團遞延花紅計劃參與者的利益而彙集持有。該等股份由本集團全數出資購入。於二零零七年六月三十日，二零零四年信託持有377,270股(二零零六年六月三十日：311,575股、二零零六年十二月三十一日：311,157股)渣打集團有限公司股份，其中零股(二零零六年六月三十日：零股、二零零六年十二月三十一日：零股)作無條件歸屬。

除上文所披露外，本公司或其任何附屬公司於截至二零零七年六月三十日止期間內並無購買、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。

22. 少數股東權益

	3億元 7.267%混合 第一級證券 百萬元	其他少數 股東權益 百萬元	總計 百萬元
於二零零六年一月一日	336	115	451
增置	—	50	50
已確認收支	10	19	29
分派	(11)	(17)	(28)
扣減	—	(2)	(2)
於二零零六年六月三十日	335	165	500
由收購所產生	—	(33)	(33)
已確認收支	9	73	82
分派	(11)	(16)	(27)
其他增加	—	22	22
於二零零六年十二月三十一日	333	211	544
已確認收支	9	80	89
分派	(11)	(50)	(61)
扣減	—	(14)	(14)
於二零零七年六月三十日	331	227	558

渣打集團有限公司－附註(續)

23. 現金及現金等值項目

就現金流量報表而言，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。

	二零零七年 六月三十日 百萬元	二零零六年 六月三十日 百萬元	二零零六年 十二月三十一日 百萬元
現金及央行結存	8,991	11,813	7,698
減：有限制結存	(4,694)	(7,194)	(3,958)
國庫券及其他合資格票據	7,028	6,222	6,233
銀行同業貸款	18,291	12,627	16,084
債務證券	10,691	7,919	12,104
總計	40,307	31,387	38,161

24. 淨息差及利息差距

	二零零七年 六月三十日 %	二零零六年 六月三十日 %	二零零六年 十二月三十一日 %
淨息差	2.5	2.5	2.5
利息差距	2.1	2.0	2.1

	百萬元	百萬元	百萬元
平均計息資產	238,879	203,539	211,486
平均計息負債	216,773	179,200	188,715

25. 薪酬

本集團於二零零七年六月三十日共有員工 63,762 名(二零零六年六月三十日：49,255 名、二零零六年十二月三十一日：59,205 名)。

董事薪酬委員會在董事會賦予之授權範圍下，參與釐訂本集團之薪酬政策，特別是審批執行董事及其他較高薪酬人士之個別報酬。並無任何執行董事參與制訂其本身之薪酬。本集團的薪酬政策為：

- 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其個人表現、其負責之業務和功能、本集團整體和股東權益直接有關；及
- 維持具競爭力之獎賞，以反映本集團的國際性特質，並讓其可吸引和挽留有才能和具最高質素之國際性僱員。

本集團之成功有賴具才能僱員之表現和承擔。在應用本政策時：

- 基本薪酬乃按本集團的主要國際競爭者之中位數釐訂；及
- 年度花紅獎賞完全按本集團及個人表現及其實踐本集團價值之狀況釐訂。

本集團深信鼓勵員工在組織所有層面分擔擁有權的效力。本集團經營若干酌情股份計劃，以提供長期獎勵。該等計劃中，表現股份計劃及行政人員購股權計劃只會在達到特定的表現標準時方可行使。此外，本集團亦經營兩個全體僱員均可參與之股份儲蓄計劃，獲得 32% 之員工參與。

渣打集團有限公司－附註(續)

26. 或然負債及承諾

下表載列於結算日的合約或相關本金額、信貸等值金額以及資產負債表以外的未到期交易的風險加權金額。合約或相關本金額顯示未完成的交易數額，並不代表風險數額。

信貸等值及風險加權金額乃根據金融服務局有關巴塞爾資本協定I資本充足標準的指引，並計及已收取的抵押品及擔保。

	二零零七年六月三十日			二零零六年六月三十日		
	合約或相關 本金額 百萬元	信貸等值 金額 百萬元	風險加權 金額 百萬元	合約或相關 本金額 百萬元	信貸等值 金額 百萬元	風險加權 金額 百萬元
或然負債*：						
擔保及不可撤銷的信用證	22,777	14,745	11,137	13,561	10,320	7,641
其他或然負債	8,692	7,225	5,305	12,621	8,732	6,515
	31,469	21,970	16,442	26,182	19,052	14,156
承擔*：						
押匯信用證及有關貿易的短期交易	5,212	1,042	817	5,613	1,123	929
購入遠期資產及存放遠期存款	—	—	—	42	42	8
未動用正式備用信貸、信貸額及 其他貸款承擔：						
一年及以上	15,552	7,776	6,562	13,091	6,545	4,081
一年以下	22,785	—	—	17,073	—	—
可無條件撤銷	33,588	—	—	31,429	—	—
	77,137	8,818	7,379	67,248	7,710	5,018

* 包括本集團應佔其合營企業的金額。

	二零零六年十二月三十一日		
	合約或相關 本金額 百萬元	信貸等值 金額 百萬元	風險加權 金額 百萬元
或然負債*：			
擔保及不可撤銷的信用證	18,344	12,784	9,398
其他或然負債	9,046	7,139	5,418
	27,390	19,923	14,816
承擔*：			
押匯信用證及有關貿易的短期交易	5,029	1,006	845
購入遠期資產及存放遠期存款	31	31	10
未動用正式備用信貸、信貸額及 其他貸款承擔：			
一年及以上	14,083	7,042	3,693
一年以下	20,543	—	—
可無條件撤銷	29,858	—	—
	69,544	8,079	4,548

* 包括本集團應佔其合營企業的金額。

渣打集團有限公司－附註(續)

27. 流動資金風險

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作出分析。分析提供資產負債表金額的合約到期日，但並未反映實際付款或現金流量。

第14至30頁「風險回顧」一節解釋本集團有關資產及負債管理的風險管理工作。

二零零七年六月三十日

	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	總計 百萬元
資產					
現金及央行結存	4,297	–	–	4,694	8,991
衍生金融工具	3,688	6,270	6,148	2,335	18,441
銀行同業貸款*	18,671	3,329	1,137	71	23,208
客戶貸款*	49,117	26,694	29,641	47,307	152,759
投資證券*	18,376	22,288	18,138	9,866	68,668
其他資產	4,868	300	552	19,039	24,759
總資產	99,017	58,881	55,616	83,312	296,826
負債					
銀行同業存款*	24,937	3,596	318	12	28,863
客戶賬項*	138,620	17,532	4,290	1,687	162,129
衍生金融工具	4,584	6,206	6,260	2,185	19,235
已發行債務證券*	10,664	11,535	8,785	835	31,819
其他負債*	7,647	1,022	355	12,894	21,918
後償負債及其他借貸資金	352	519	4,591	7,817	13,279
總負債	186,804	40,410	24,599	25,430	277,243
流動資金淨額差距	(87,787)	18,471	31,017	57,882	19,583

* 金額包括持有按公允價值計入損益的金融資產(見第45頁附註8)。

二零零六年六月三十日

	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	總計 百萬元
總資產	98,675	41,231	45,280	52,962	238,148
總負債	156,760	27,331	20,070	20,137	224,298
流動資金淨額差距	(58,085)	13,900	25,210	32,825	13,850

二零零六年十二月三十一日**

	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	總計 百萬元
總資產	87,353	50,723	54,360	73,613	266,049
總負債	163,580	37,939	19,418	27,715	248,652
流動資金淨額差距	(76,227)	12,784	34,942	45,898	17,397

** 金額已如第61頁附註30所述予以重列。

渣打集團有限公司－附註(續)

28. 市場風險

交易賬

	截至二零零七年六月三十日止六個月				截至二零零六年六月三十日止六個月			
	平均 百萬元	高 百萬元	低 百萬元	實際 百萬元	平均 百萬元	高 百萬元	低 百萬元	實際 百萬元
每日涉險值：								
利率風險	4.6	6.6	2.8	4.1	3.4	4.5	2.5	4.0
外匯風險	2.5	3.6	1.7	2.1	2.7	4.1	1.4	2.9
總計	5.5	8.2	3.5	5.7	4.4	5.5	3.1	4.2
					截至二零零六年十二月三十一日止六個月			
					平均 百萬元	高 百萬元	低 百萬元	實際 百萬元
每日涉險值：								
利率風險					3.5	5.3	2.5	3.9
外匯風險					2.6	4.1	1.4	1.5
總計					4.3	5.6	3.1	4.0

本附註應與第28及29頁「風險回顧」一節內解釋本集團市場風險管理工作的「市場風險」一段一併閱讀。

本集團利用涉險值方法，評估由利率和匯率、價格及波動所帶來日後潛在不利變動所產生的虧損風險。本集團以模擬過往記錄，計算所有市場風險相關活動的涉險值。

上表所列本集團交易賬上所承擔以涉險值表示的風險總計因利率風險及外匯風險互相抵銷的緣故而並不等於兩者的總和。最高及最低涉險值互相獨立，可於不同日子出現。

涉險值是計算最少一個營業日而置信度97.5%的預期變動。此置信度顯示，每日潛在虧損(即超越涉險值計算)有可能每年出現六次。

使用過往記錄模擬法的觀察期為一年。這方法涉及重估所有未到期合約，以反映過往所觀察到的市場風險因素之變動對現有組合價值的影響。

本集團明白涉險值方法存在限制。該等限制包括因觀察期內沒有具代表性的價格變動或因若干情況下市場數據並不齊全而導致過往數據未必最能反映未來價格的波動。

本集團定期進行回溯測試，將實際盈虧與估計的涉險值比較，以計算涉險值模型在統計上的有效性。

涉險值是用於計算本集團於辦公時間結束時(倫敦時間)所承受的風險。即日風險水平可能與該日辦公時間結束時所呈報的風險水平不同。

涉險值未能計及置信區以外的虧損，所以在該等情況下未預計的虧損程度並不能顯示出來。為管理涉險值未能完全計及的事項而產生的風險，本集團會就其主要市場風險的項目作出定期的壓力測試。壓力測試是假設在非正常情況之下，風險因素出現極大的轉變而評估組合的價格。集團風險委員會亦會檢討於或然率低的壓力情況下可能出現重大虧損的持倉。

渣打集團有限公司－附註(續)

29. 業務合併

於二零零六年九月五日，本集團收購了Union的95.4%股本，而本集團於二零零六年十二月三十一日位於巴基斯坦的渣打銀行分行的業務及資產已轉讓至一間新機構Standard Chartered (Pakistan) Limited，產生額外商譽1,700萬元，而本集團增持股權至99%。

於十月十九日，本集團收購了新竹的95.4%控股權益。其後，本集團透過購買股份進一步收購了新竹的0.8%股本，其於二零零六年十二月三十一日的整體持股比例達至96.2%。截至二零零七年六月三十日止六個月，本集團收購新竹餘下少數股東權益，代價為4,300萬元，並產生額外商譽3,300萬元。

以下收購Union及新竹淨資產詳情，已就若干公允價值調整修訂而重列(見第61頁附註30)。

	Union		新竹	
	公允價值* 百萬元	被收購者 的賬面值 百萬元	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	148	148	481	481
按公允價值計入損益的金融資產	–	–	563	563
銀行同業貸款	104	104	440	440
客戶貸款	1,119	1,206	9,231	9,352
投資證券	404	411	1,614	1,609
無形資產(不包括商譽)	55	3	122	–
樓宇、機器及設備	45	28	287	307
遞延稅項資產	43	1	122	140
其他資產	48	61	212	213
總資產	1,966	1,962	13,072	13,105
銀行同業存款	425	425	988	988
客戶賬項	1,320	1,309	10,709	10,709
已發行債務證券	–	–	532	532
其他負債	97	96	62	57
後償負債及其他借貸資金	40	41	545	545
總負債	1,882	1,871	12,836	12,831
少數股東權益	7	7	10	10
所收購淨資產	77	84	226	264
以現金支付的購買代價	489		1,201	
所收購附屬公司的現金及現金等值項目	(164)		(589)	
收購的現金流出額	325		612	
購買代價總額	489		1,201	
所收購淨資產的公允價值	77		226	
商譽	412		975	
所收購的無形資產：				
品牌	6		24	
客戶關係	13		43	
核心存款	33		55	
資本化軟件	3		–	
總計	55		122	
由收購至二零零六年十二月三十一日的出資：				
營運收入	51		80	
除稅前溢利	7		27	

* 金額已如第61頁附註30所述予以重列。

由收購Union及新竹所產生的商譽主要來自預期其發展將會為本集團帶來重大協同效益，以及該等並無獨立確認的無形資產，例如分行網絡，及就新竹而言，其具有操國語能力的工作人員。

渣打集團有限公司－附註(續)

30. 前期重列

於二零零六年十二月三十一日的綜合財務報表中，有關收購 Union 及新竹的公允價值載有若干暫記結餘。直至二零零七年六月三十日的期間內，此等結餘經已修訂。根據國際財務報告標準第3號「業務合併」，已於收購日期就暫記結餘作出調整及重列二零零六年資產負債表金額，並對商譽作出相應調整，分別增

加有關收購 Union 及新竹的商譽 600 萬元至 4.12 億元及 2,700 萬元至 9.75 億元。該等調整主要與若干貸款資產及投資債務證券的價值重估有關，並於重新評估可收回性後，削減遞延稅項資產。二零零六年的收入報表並無重列，原因是沒有任何重大影響。

	於二零零六年 十二月三十一日 呈報 百萬元	調整至 Union 百萬元	調整至 新竹 百萬元	於二零零六年 十二月三十一日 重列 百萬元
客戶貸款	139,330	(9)	(14)	139,307
投資證券	49,487	–	10	49,497
商譽及無形資產	6,146	6	27	6,179
樓宇、機器及設備	2,168	–	1	2,169
遞延稅項資產	538	3	(22)	519
其他負債	11,355	–	2	11,357

Union 組成中東及其他南亞地區分部的一部分，而新竹則組成亞太區其他地區分部的一部分。

31. 關連人士交易

合營企業

於二零零七年六月三十日，本集團給予 Permata 的貸款合共 700 萬元(二零零六年六月三十日：600 萬元、二零零六年十二月三十一日：800 萬元)及存款 100 萬元(二零零六年六月三十日：零元、二零零六年十二月三十一日：零元)。

聯營公司

於二零零七年六月三十日，本集團並無向中國渤海銀行作出貸款(二零零六年六月三十日：500 萬元、二零零六年十二月三十一日：5,400 萬元)。

於二零零七年二月九日，本集團以 3,600 萬元收購 MCashback Limited 30% 股權。

32. 法定賬項

本中期報表所載資料未經審核，並不構成一九八五年公司法第 240 條所界定的法定賬項。本文件於二零零七年八月七日經由董事會核准。截至二零零六年十二月三十一日止財政年度的比較數字並非本公司該財政年度法定賬項的數字。

該等賬項由本公司核數師呈報及已提交予公司註冊處。核數師報告(i)並無有保留意見、(ii)並無包括任何事宜的提述，令核數師注意時會有保留意見；及(iii)亦無載有根據一九八五年公司法第 237(2) 或 (3) 條的陳述。

33. 公司管治

董事確認本公司於整段期間一直遵守香港聯交所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及風險委員會審閱。

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規定之條款寬鬆，而本公司董事於期間內一直遵守此套行為守則。

KPMG Audit Plc 致渣打集團有限公司的獨立審閱報告

引言

本核數師(以下簡稱「我們」)承渣打集團有限公司(「貴公司」)委聘，已審閱中期業績報告第32頁至第61頁的財務資料；並已翻閱該報告內的其他資料，以查看當中是否有任何明顯失實的地方或與財務資料重大不符之處。

我們是根據應聘條款，僅向貴公司發出本報告書，以協助貴公司符合金融服務管理局上市規則的有關規定。我們已進行審閱，以便向貴公司表明我們須在本報告書中申明的事宜。除此以外，我們的報告書不可用作其他用途。在法律所容許的情況下，除貴公司外，我們不會就審閱工作或本報告書或我們所達致的結論，對任何其他人士負責或承擔責任。

董事的責任

本中期業績報告(包括內載的財務資料)由董事負責，並由董事核准通過。董事負責按照上市規則編製中期業績報告。上市規則規定，中期財務數據所採用的會計政策及呈報方式應與上一份年度報告及結算表一致；但如果下一份年度報告及結算表將會作出變動，則中期財務數據可先行作出這些變動，並披露變動的原因。

審閱工作

我們是按照審核實務委員會發表的適用於英國的《1999/4 通告：中期財務資料審閱工作》的指引進行審閱。審閱工作主要包括向集團管理層作出查詢及分析財務資料及其依據的財務數據，評估報告中會計政策是否貫徹運用，賬項編列是否一致；賬項中另有說明的特別情況除外。由於審閱的範圍遠較遵照國際審核準則(英國及愛爾蘭)進行的審核工作為小，所給予的保證程度也較審核為低，因此，我們不會對財務資料發表審核意見。

審閱結論

根據我們的審閱工作，我們並沒有察覺截至二零零七年六月三十日止六個月的財務資料需要作出任何重大的修訂。

KPMG Audit Plc
特許會計師
倫敦
二零零七年八月七日

股份獎勵

一九九四年行政人員購股權計劃

於二零零七年一月一日，根據該計劃於一九九七年四月及一九九九年八月期間授出而尚未行使的購股權涉及359,207股普通股，加權平均行使價為8.18英鎊。於上半年，並無購股權已失效，而按介乎8.08英鎊至8.88英鎊之間不同價格已行使的購股權涉及212,401股普通股。期內於行使日期前當日的股份加權平均收市價為15.72英鎊。上半年內並無根據此計劃授出購股權。

於二零零七年六月三十日，尚未行使的購股權涉及146,806股普通股，加權平均行使價為7.95英鎊，可根據該計劃的規則於二零零九年前多個日期行使。

一九九七年有限制股份計劃

根據此計劃作出的獎勵為無償購股權。於二零零七年一月一日，於二零零零年二月及二零零六年三月期間授出而尚未行使的獎勵涉及6,088,594股普通股。於上半年，已行使的獎勵涉及1,402,232股普通股，而已失效的獎勵涉及115,464股普通股。期內於行使日期前當日的股份加權平均收市價為14.92英鎊。上半年內並無根據此計劃授出購股權。

於二零零七年六月三十日，尚未行使的獎勵涉及4,570,898股普通股。

二零零六年有限制股份計劃

根據此計劃作出的獎勵為無償購股權。於二零零七年一月一日，於二零零六年五月及九月期間授出而尚未行使的獎勵涉及209,792股普通股。

根據該計劃已作出的獎勵如下：

作出獎勵日期	獎勵股份數目	行使期	授出日的股價	股份結算獎勵的公允價值
二零零七年三月十二日	2,140,975	二零零九年至二零一四年	14.51 英鎊	13.36 英鎊

於上半年內，已行使的獎勵達313股普通股及已失效的獎勵超過34,461股普通股。於行使日期前當日的股份加權平均收市價為14.98英鎊。

於二零零七年六月三十日，尚未行使的獎勵涉及2,315,993股普通股。

二零零六年補充有限制股份計劃

這是一項新計劃的推出以補充二零零六年有限制股份計劃。根據此計劃作出的獎勵為無償購股權。

根據該計劃已作出的獎勵如下：

作出獎勵日期	獎勵股份數目	行使期	授出日的股價	股份結算獎勵的公允價值
二零零七年三月十二日	9,946	二零零九年至二零一四年	14.51 英鎊	13.36 英鎊

於上半年內，並無購股權失效及行使。

於二零零七年六月三十日，尚未行使的獎勵涉及9,946股普通股。

二零零零年行政人員購股權計劃

於二零零七年一月一日，根據該計劃於二零零零年六月及二零零五年六月期間授出而尚未行使的購股權涉及14,974,196股普通股，加權平均行使價為8.37英鎊。於上半年，已失效的購股權涉及64,569股普通股，行使價介乎9.355英鎊及10.395英鎊，而按介乎6.905英鎊至10.395英鎊之間不同價格已行使的購股權涉及4,587,176股普通股。於行使日期前當日的股份加權平均收市價為15.42英鎊。上半年內並無根據此計劃授出購股權。

年內授出的購股權，其行使將與表現標準掛鉤。

於二零零七年六月三十日，尚未行使的購股權涉及10,322,451股普通股，加權平均行使價為8.30英鎊，可根據該計劃的規則於二零一五年前多個日期行使。

渣打集團有限公司－附加資料(續)

股份獎勵(續)

二零零一年表現股份計劃

於二零零七年一月一日，根據該計劃於二零零一年六月及二零零六年九月期間已授出但尚未行使的獎勵涉及4,976,599股普通股。

根據該計劃已授出的獎勵如下：

作出獎勵日期	獎勵股份數目	行使期	授出日的股價	股份結算獎勵的公允價值
二零零七年三月十二日	2,327,585	二零一零年至二零一七年	14.51 英鎊	股東回報總額2.90英鎊 每股盈利6.68英鎊

根據二零零一年表現股份計劃授出的獎勵均為無償購股權。年內授出的獎勵，其行使將與表現標準掛鈎。於上半年，已行使的獎勵涉及987,253股普通股，而已失效的獎勵涉及30,068股普通股。期內於行使日期前當日的股份加權平均收市價為14.92英鎊。

於二零零七年六月三十日，尚未行使的獎勵涉及6,286,863股普通股。

儲蓄相關購股權計劃

英國計劃

於二零零七年一月一日，根據該計劃於二零零零年九月及二零零六年九月期間授出而尚未行使的購股權涉及1,070,168股普通股，加權平均行使價為8.43英鎊。於上半年，按介乎5.595英鎊及10.64英鎊之間的價格已行使的購股權涉及22,327股普通股，而已失效的購股權為39,129份。期內於行使日前當日的股份加權平均收市價為15.10英鎊。上半年內並無根據此計劃授出購股權。

於二零零七年六月三十日，尚未行使的購股權涉及1,008,712股普通股，加權平均行使價為8.46英鎊，可根據該等計劃的規則於二零一二年多個日期行使。

國際計劃

於二零零七年一月一日，根據該計劃於一九九九年十月及二零零六年九月期間授出而尚未行使的購股權為11,629,527份，加權平均行使價為9.40英鎊。於上半年內，按介乎5.595英鎊至10.64英鎊之間的價格已行使的購股權涉及127,632股普通股，而已失效的購股權為698,843份。期內於行使日期前當日的股份加權平均收市價為14.96英鎊。上半年內並無根據該計劃授出購股權。

於二零零六年六月三十日，尚未行使的購股權涉及10,803,052股普通股，加權平均行使價為9.52英鎊，可根據該計劃的規則於二零一二年多個日期行使。

購股權估值

用於釐定已授出購股權的公允價值的估值模式及假設的詳情載於本集團二零零六年度年報及賬項內。

渣打集團有限公司－附加資料(續)

董事於普通股權益

董事	於二零零七年 一月一日 權益總計	個人權益	家族權益	於二零零七年 六月三十日 權益總計
戴維思	200,419	28,807	81,193	110,000
P A Sands	30,641	47,713	—	47,713
周松崗爵士	15,664	15,664	—	15,664
M B DeNoma	159,715	159,715	—	159,715
J F T Dundas	2,100	2,100	—	2,100
V F Gooding	2,049	2,045	—	2,045
R H P Markham	2,364	2,407	—	2,407
R Markland	2,139	2,178	—	2,178
R H Meddings	111,291	151,154	—	151,154
K S Nargolwala	147,340	284,438	—	284,438
P D Skinner	3,206	3,264	—	3,264
O H J Stocken	10,000	10,000	—	10,000
Turner 勳爵	2,016	5,053	—	5,053

附註

董事及其家族於本公司普通股之實益權益載列如上。董事並無於本公司之股份擁有非實益權益。

董事概無擁有本公司優先股或債券的權益，或於本集團任何附屬或聯營企業的股份或債券中擁有權益。

董事概無於本公司的普通股擁有任何公司權益。

二零零四年遞延花紅計劃

董事	於二零零七年 一月一日 信託持有的 股份	於期內獎勵 的股份 (a)	就名義股息 獎勵的股份	於期內歸屬 的股份	於二零零七年 六月三十日 信託持有的 股份
戴維思	34,884	37,859	305	35,189	37,859
P A Sands	22,893	24,845	200	23,093	24,845
M B DeNoma	17,442	17,746	152	17,594	17,746
R H Meddings	16,897	18,693	148	17,045	18,693
K S Nargolwala	17,442	19,360	152	17,594	19,360

附註

(a) 於獎勵日期(二零零七年三月六日)的市值為1394.66便士。

二零零四年遞延花紅計劃(「遞延花紅計劃」)。根據遞延花紅計劃，董事所獲得的年度現金花紅會全部或部分由有條件獎勵的股份代替。該等股份於一項僱員福利信託內持有，並在收購日期後一年自動歸屬，無需行使。信託內持有的股份應計名義的股息。股息以股份形式交付，並於歸屬時發放。

渣打集團有限公司－附加資料(續)

長期獎勵－購股權

董事	計劃	於二零零七年 一月一日	授出	行使	失效	於二零零七年 六月三十日	加權平均 行使價 (便士)	行使期
戴維思	二零零零年計劃	877,853	—	720,168(a)	—	157,685	970.28	2008-2015
	儲股計劃	2,957	—	—	—	2,957	559.50	2007-2008
	一九九四年計劃	72,365	—	72,365(a)	—	—	—	—
P A Sands	二零零零年計劃	598,417	—	3,481(b)	—	594,936	835.38	2007-2015
	儲股計劃	2,957	—	—	—	2,957	559.50	2007-2008
M B DeNoma	二零零零年計劃	149,624	—	85,515(b)	—	64,109	971.00	2008-2015
R H Meddings	二零零零年計劃	140,267	—	—	—	140,267	954.43	2007-2015
	儲股計劃	878	—	—	—	878	1064.00	2009-2010
K S Nargolwala	二零零零年計劃	149,624	—	85,515(c)	—	64,109	971.00	2008-2015

附註

- (a) 於行使日期(二零零七年五月四日)的市值為1550.60便士。
- (b) 於行使日期(二零零七年三月六日)的市值為1394.66便士。
- (c) 於行使日期(二零零七年六月二十日)的市值為1657便士。
- (d) 上表所列購股權的行使價均低於二零零七年六月三十日的市價(1630便士)。

二零零零年行政人員購股權計劃(「二零零零年計劃」)

行政人員購股權可於授出日期起的第三週年後但於第十週年前行使。每股行使價最低為授出日期的股份價格，而購股權一般只可在每股盈利相關業績表現條件達到後方可行使。就二零零五年授出之獎勵而言，須先達成一項每股盈利業績表現條件。每股盈利必須在表現期間每年上升最少15%方可獲部分歸屬及達到30%後則可獲全部歸屬。

儲股計劃

儲股計劃是一項包括所有僱員股份計劃，本集團所有職員，包括執行董事均具資格參與。兩個計劃分別為英國儲股計劃及國際儲股計劃。

在儲股計劃下，參與者可選擇訂立三年或五年儲股合約。在第三或第五週年屆滿後六個月內，參與者可購買本公司的普通股。參與者一般可按邀約日期當日股價的20%折讓價認購股份。儲股計劃並無附帶任何業績表現條件。

一九九四年行政人員購股權計劃(「一九九四年計劃」)(已結束)

由於此項計劃已被二零零零年計劃取代，故自一九九九年八月以來，並未根據一九九四年計劃授出購股權。

行政人員購股權可於授出日期起的第三週年後但於第十週年前行使，以購買本公司之普通股。行使價為授出日期之股價，但購股權僅可於每股盈利在連續三年期間內增加最少15%方可行使。

有關上述股份計劃之進一步詳情，請參閱本公司的二零零六年度年報及賬目。該年報及賬目可於本公司網站瀏覽，網址為：

<http://investors.standardchartered.com>

渣打集團有限公司－附加資料(續)

長期獎勵－股份

董事	計劃	於二零零七年 一月一日	授出	行使	失效	於二零零七年 六月三十日	歸屬期
戴維思	表現股份計劃	69,481	—	69,481(b)	—	—	—
	表現股份計劃	70,575	—	—	—	70,575	2007-2014
	表現股份計劃	154,479	—	—	—	154,479	2008-2015
	表現股份計劃	111,498	—	—	—	111,498	2009-2016
	表現股份計劃	82,191	—	—	—	82,191	2009-2016
	表現股份計劃	—	179,186(a)	—	—	179,186	2010-2017
P A Sands	有限制股份計劃	52,216	—	—	—	52,216	2007-2009
	表現股份計劃	48,102	—	—	—	48,102	2007-2014
	表現股份計劃	36,644	—	—	—	36,644	2007-2014
	表現股份計劃	97,837	—	—	—	97,837	2008-2015
	表現股份計劃	73,170	—	—	—	73,170	2009-2016
	表現股份計劃	35,958	—	—	—	35,958	2009-2016
	表現股份計劃	—	142,143(a)	—	—	142,143	2010-2017
M B DeNoma	表現股份計劃	42,757	—	42,757(c)	—	—	—
	表現股份計劃	21,715	—	21,715(d)	—	—	—
	表現股份計劃	74,794	—	—	—	74,794	2008-2015
	表現股份計劃	59,930	—	—	—	59,930	2009-2016
	表現股份計劃	22,089	—	—	—	22,089	2009-2016
	表現股份計劃	—	84,424(a)	—	—	84,424	2010-2017
R H Meddings	表現股份計劃	37,413	—	37,413(d)	—	—	—
	表現股份計劃	9,500	—	9,500(d)	—	—	—
	表現股份計劃	74,794	—	—	—	74,794	2008-2015
	表現股份計劃	59,930	—	—	—	59,930	2009-2016
	表現股份計劃	22,089	—	—	—	22,089	2009-2016
	表現股份計劃	—	87,870(a)	—	—	87,870	2010-2017
K S Nargolwala	表現股份計劃	55,032	—	55,032(c)	—	—	—
	表現股份計劃	42,757	—	42,757(c)	—	—	—
	表現股份計劃	21,715	—	21,715(d)	—	—	—
	表現股份計劃	74,794	—	—	—	74,794	2008-2015
	表現股份計劃	59,930	—	—	—	59,930	2009-2016
	表現股份計劃	29,452	—	—	—	29,452	2009-2016
	表現股份計劃	—	97,605(a)	—	—	97,605	2010-2017

附註

- (a) 於獎勵日期(二零零七年三月十二日)的市值為1451便士。
- (b) 於行使日期(二零零七年五月四日)的市值為1550.60便士。
- (c) 於行使日期(二零零七年三月六日)的市值為1394.66便士。
- (d) 於行使日期(二零零七年六月二十日)的市值為1657便士。

二零零一年表現股份計劃(「該計劃」)

根據該計劃董事獲授無價格購股權以認購股份，其一般可於授出購股權之日起計三至十年內行使。

在根據該計劃可行使任何獎勵前，須先符合若干表現條件。表現條件於獎勵當時列明。每項獎勵的50%與能否達到相對股東回報總額表現目標掛鈎。其餘50%獎勵則與能否達至每股盈利表現目標掛鈎。

有關表現條件之進一步詳情，請參閱本公司的二零零六年度年報及賬目。該年報及賬目可於本公司網站瀏覽，網址為：
<http://investors.standardchartered.com>

一九九七年有限制股份計劃(「有限制股份計劃」)

根據有限制股份計劃的獎勵為無償購股權，而除委任執行董事時所授予者外，一般不會授予執行董事。50%的獎勵將於授出日期後兩年歸屬獲授人，餘下50%則於三年後歸屬獲授人。根據有限制股份計劃的獎勵，並無附帶表現條件。

有關上述股份計劃之進一步詳情，請參閱本公司的二零零六年度年報及賬目。該年報及賬目可於本公司網站瀏覽，網址為：
<http://investors.standardchartered.com>

渣打集團有限公司－附加資料(續)

股價資料

普通股於二零零七年六月三十日辦公時間結束時的市場中位價為每股1630便士。二零零七年上半年度股價範圍介乎1366便士至1727便士(根據市場中位收市價計算)。

主要股東

根據證券及期貨條例第XV部之披露規定，本公司及其股東獲部分豁免。

由於獲得此豁免，股東無須根據證券及期貨條例通知本公司主要持股權益，而本公司亦無須設置根據證券及期貨條例第336條規定的主要股東權益登記冊。然而，本公司仍須就任何在英國作出之權益披露於香港聯交所存檔。

股息及利息派付日期

二零零七年中期股息	
除息日期	二零零七年八月十五日
股息記錄日期	二零零七年八月十七日
股息派付日期	二零零七年十月十日
二零零七年末期股息 (暫定)	
公佈業績及股息	二零零八年二月二十六日
優先股	下半年股息
7 ³ / ₈ % 每股面值1英鎊非累計不可贖回優先股	二零零七年十月一日
8 ¹ / ₄ % 每股面值1英鎊非累計不可贖回優先股	二零零七年十月一日
6.409% 每股面值5元非累計優先股	二零零七年七月三十日
7.014% 每股面值5元非累計優先股	首次中期股息將於二零零八年一月三十日支付

渣打集團有限公司－附加資料(續)

過往派付股息

股息及財政年度	派付日期	每股普通股現金股息	根據股份股息計劃 1股新普通股的成本
一九九八年末期	一九九九年五月二十八日	14.50 便士	889.5 便士
一九九九年中期	一九九九年十月十五日	6.75 便士	860.8 便士
一九九九年末期	二零零零年五月二十六日	16.10 便士	797.9 便士
二零零零年中期	二零零零年十月十三日	7.425 便士	974.3 便士
二零零零年末期	二零零一年五月二十五日	17.71 便士	並無以股代息
二零零一年中期	二零零一年十月十二日	12.82 仙／8.6856 便士	並無以股代息
二零零一年末期	二零零二年五月十七日	29.10 仙／19.91 便士	8.43 英鎊／12.32 元
二零零二年中期	二零零二年十月十五日	14.10 仙／9.023 便士	6.537 英鎊／10.215 元
二零零二年末期	二零零三年五月十三日	32.9 仙／20.692 便士／2.566 港元	6.884 英鎊／10.946 元
二零零三年中期	二零零三年十月十日	15.51 仙／9.3625 便士／1.205 港元	8.597 英鎊／14.242 元
二零零三年末期	二零零四年五月十四日	36.49 仙／20.5277 便士／2.8448 港元	8.905 英鎊／15.830 元
二零零四年中期	二零零四年十月八日	17.06 仙／9.4851 便士／1.3303 港元	9.546 英鎊／17.16958 元
二零零四年末期	二零零五年五月十三日	40.44 仙／21.145 便士／3.15156 港元	9.384 英鎊／17.947 元
二零零五年中期	二零零五年十月十四日	18.94 仙／10.7437 便士／1.46911 港元	11.878 英鎊／21.3578 元
二零零五年末期	二零零六年五月十二日	45.06 仙／24.9055 便士／3.49343 港元	14.276 英鎊／24.77885 元
二零零六年中期	二零零六年十月十一日	20.83 仙／11.14409 便士／1.622699 港元	13.2360 英鎊／25.03589 元
二零零六年末期	二零零七年五月十一日	50.21 仙／25.17397 便士／3.926106 港元	14.2140 英鎊／27.42591 元

ShareCare

ShareCare 可供名列英國股東名冊而有英國住址及銀行賬戶的股東選擇，閣下能以代名人賬戶持有渣打股份。閣下的股份可透過電子形式持有，故閣下無須憂慮妥善存放股票的問題。倘閣下參加 ShareCare，閣下仍會獲邀出席本公司股東週年大會，並如其他人一樣於同一時間收取股息。閣下可隨意參加 ShareCare，無須繳付年費。倘閣下如欲收取更多資料，請致電股東熱線 0870 702 0138。

Bankers' Automated Clearing System (「BACS」)

股息可直接支付予閣下的銀行或住宅互助協會賬戶。請聯絡本公司股份登記處索取授權表格。

股份登記總處及股東垂詢

倘閣下對股權及在英國股東名冊所記錄閣下持有的股份有任何垂詢，敬請聯絡股份登記總處 Computershare Investor Services PLC (地址：PO Box 82, The Pavilions, Bridgwater Road, Bristol, BS99 7NH)。股東查詢熱線 0870 702 0138。

如果閣下的股份在香港股東名冊分冊登記，而閣下有任何垂詢，請聯絡香港中央證券登記有限公司(地址：香港皇后大道東 183 號合和中心 18 樓 1806-1807 室)。閣下亦可在以下網址查核閣下之持股量：www.computershare.com

英文版本

中期報告之英文版本可向香港中央證券登記有限公司索取，地址：香港皇后大道東 183 號合和中心 18 樓 1806-1807 室。

If you would like an English version of this Interim Report please contact: Computershare Hong Kong Investor Services Limited at Rooms 1806-1807, 18th Floor, Hopewell Centre, 183 Queen's Road East, Hong Kong.

名列香港股東名冊分冊並且已要求收取公司通訊中文本或英文本的股東，可聯絡香港中央證券登記有限公司更改有關選擇。

本中期報告之譯本與英文本如有任何歧義，概以英文本為準。

稅項

閣下倘為英國、香港及美國股東，有關適用於閣下須支付的股息稅項資料，將隨附股息文件一併寄交閣下。

渣打集團有限公司－附加資料(續)

財務日誌

除息日期	二零零七年八月十五日
記錄日期	二零零七年八月十七日
寄發二零零七年中期報告予股東	二零零七年九月三日
派付日期－普通股中期股息	二零零七年十月十日

本報表副本可向渣打集團有限公司投資者關係部(地址：1 Aldermanbury Square, London, EC2V 7SB)索取或由網站(<http://investors.standardchartered.com>)下載

查詢詳情，請聯絡：

Romy Murray－公共事務部集團主管
+44 20 7280 6378

Steve Atkinson－投資者關係部主管
+44 20 7280 7245

Ruth Naderer－投資者關係部主管，亞太區
+852 2820 3075

Tim Baxter－媒體關係部署理主管
+ 44 20 7457 5573

以下資料可於網站瀏覽

- 向分析員闡述中期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備檔
- 訪問集團行政總裁 Peter Sands 及集團財務董事 Richard Meddings
- 本集團業績簡介會幻燈片

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>

二零零七年度中期報告將盡快在香港聯合交易所有限公司網站及本公司網站(<http://investors.standardchartered.com>)可供瀏覽。

渣打集團有限公司－附加資料(續)

前瞻性陳述

本文件可能或也許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。這些前瞻性陳述可以與其以往或現時事實無關之實情予以識別。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。

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、政局、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。

渣打集團有限公司－索引

	頁次		頁次
資產負債表	33	法律風險	29
業務合併	60	流動資金風險	29, 58
資本基礎及比率	31	貸款及減值	48
現金流量表	35	市場風險	28, 59
現金等值項目	56	少數股東權益	55
信貸風險管理	14	淨息差及差距	56
法規及監管風險	29	按正常基準計算盈利	44
個人銀行業務：		營運風險	29
• 財務回顧	8-10	其他營運收入	42
• 貸款減值保障比率	21	已確認收支	34
或然負債及承諾	57	薪酬	56
衍生工具	47	聲譽風險	30
股息	43	儲備及保留溢利	54
每股盈利	44	前期重列	61
財務日誌	70	退休福利計劃義務	52
金融工具分類	45	風險管理架構	14
集團財務回顧	7-8	按業務劃分的分部資料	36
外匯風險	28	按地區劃分的分部資料	38-40
對沖	29	存款分類資料	41
摘要	1	股本	53
貸款減值虧損：		以股份計劃信託持有的股份	55
• 個別減值總額	25, 48	後償債項	53
• 個人銀行業務	21-22	稅項	43
• 商業銀行業務	22-24	交易收入	42
收入報表	32	商業銀行業務：	
於貸款的行業集中性	17-19	• 財務回顧	11-13
利率風險	28	• 貸款減值保障比率	23
投資證券	49		

即時連線▶▶▶



www.standardchartered.com

提供本集團的資料

我們的網站包含渣打的全面資料。

請瀏覽我們的網站，了解更多有關我們創新產品及財務方案的資料。閣下亦可瀏覽我們的媒體中心，了解我們最近期及封存的新聞稿，以及照片庫。



www.investors.standardchartered.com

提供投資者的資料

閣下可於我們的網站此部分，獲得有關我們企業管治常規守則、現時債務評級及近期新聞稿的詳細資料。這裡亦提供我們的年報及賬目以及年度回顧的網上版本。



www.standardchartered.com/sustainability

提供建立持續發展業務的資料

我們剛於我們的網站再次提供持續發展的部分。閣下將於這地方獲得我們如何建立持續發展業務的方法、政策及步驟，以及相對我們的優先處理事項的進程的詳細資料。



www.standardchartered.com/sustainability/ourpeople

提供我們管理人才的方法

閣下可於我們的網站「人才」這部分，了解有關我們管理人才及就業機會的詳細資料。這裡提供包括多元化及共融、僱員聘用，以及我們如何發展、獎勵及認同僱員表現的資料。

響應環保▶▶▶



本文件可完全再造

本文件由安業財經印刷有限公司於香港製作及由宏亞印刷有限公司(「宏亞」)印刷。宏亞為獲得森林管理委員會認證的印刷商。

本中期報告在香港印製，材料選用20-25%用前廢料及再生林木木材，全無氯氣漂染。

實現競爭優勢 ...

多元化及 共融

於渣打，多元化及共融是我們的核心價值，並是我們品牌與別不同的地方。作為全球最國際化銀行之一，我們僱用逾 60,000 人，代表著全球超過 100 個國籍。

基於我們在地區上的多元化及對增長的抱負，我們致力吸引、發展及聘用最優秀的人才。於我們的市場面對越來越激烈的競爭，多元化及共融可以讓我們較我們的競爭對手更具與別不同的優勢。透過提供新構思、不同觀點及預測正在轉變的期望，我們致力成為全球最佳國際銀行。

從本地人員組織的多元化及共融委員會至全球多元化及共融論壇，我們取得重大進展。我們多元化的實力有助我們實現佳績。我們對專注於多元化及共融將繼續為我們的人才、我們的顧客、我們的股東及我們經營業務的社區帶來成果充滿信心。



要了解更多有關多元化及共融的資料，請瀏覽

www.standardchartered.com/sustainability/greatplace_home

在這裏 閣下可以得到有關多元化及共融、僱員聘用，以及我們如何發展、獎勵及認同僱員表現的資料。