

二零零七年度年報及賬目

跨越

亞洲、非洲和中東

步步領先

步步領先

渣打致力成為全球最佳的國際銀行。我們目前於超過50個國家聘用70,000名員工，於全球發展最迅速及多元化的市場盡享優勢，我們將積極把握機遇，力求在各地取得業務增長。

我們透過以下各方面取得步步領先的優勢：

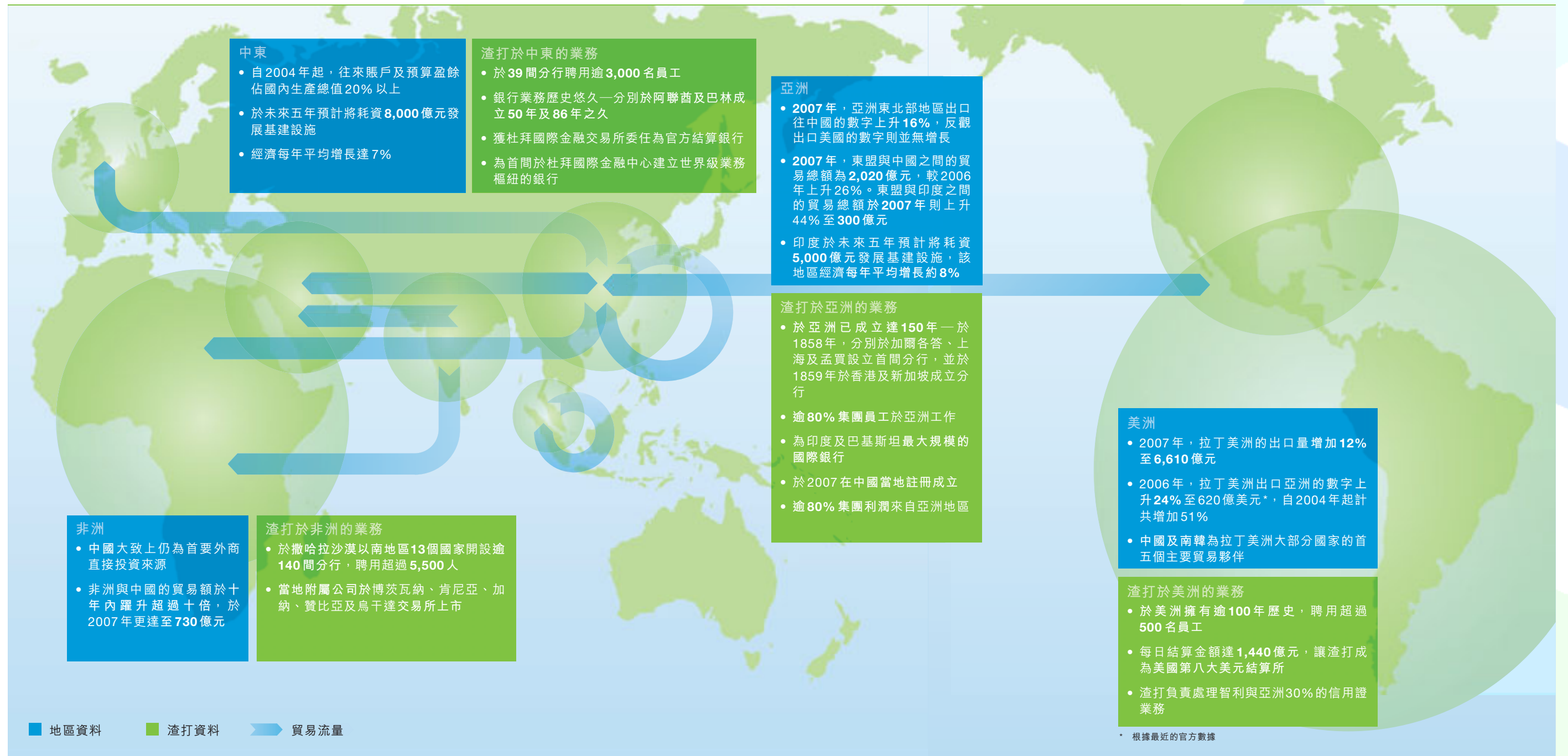
- 增長市場
- 提供創新產品及服務
- 擁有極具才華及多元化的隊伍
- 實行持續業務發展策略

 請瀏覽 www.standardchartered.com 了解更多資料

策略意願

策略方向				
成為全球最佳的國際銀行 在亞洲、非洲及中東市場佔領導地位				
品牌承諾				
以身作則，成為理想夥伴				
價值觀				
忠誠可靠	悉心回應	靈活創新	突破界限	勇敢求進
方向				
投入參與 集中於具吸引力及增長中的市場，善用當地之客戶關係及市場優勢	具競爭力的市場定位 憑藉環球營運實力、豐富的地方市場經驗及靈活創意，超越同儕		管理紀律 持續改善業務方式；平衡業務增長及嚴謹的成本及風險管理	
對各利益相關團體的承諾				
客戶 熱切追求客戶的成功，以優質服務使客戶稱心滿意	員工 推動員工在工作和身心上不斷成長，盡展所長，發揮團隊優勢	社區 樹立可靠及關懷的企業形象，為改善社區出一分力	投資者 締造傑出的業績，帶給投資者優越的回報，證明渣打是投資之選	監管機構 在所營運地區樹立優秀企業管治及標準的典範

位處全球貿易流量樞紐



渣打憑藉廣泛的業務覆蓋範圍、與客戶建立的深厚關係、提供產品的能力及員工的專業知識，在日益增加的國際貿易流量中盡享優勢。本集團目前投資於動力市場，並從由西方國家轉向亞洲的經濟力量轉移中獲益。

我們的辦事處

渣打的總部設於倫敦，並受英國金融服務管理局規管。本集團的總辦事處提供公司管治指引及監管準則。我們在倫敦的商業銀行團隊，在協助企業及金融機構在我們的市場經營業務方面，扮演舉足輕重的角色。

亞洲
阿富汗
澳洲
孟加拉
汶萊
柬埔寨
中國
香港
印度
印尼
日本
老撾
澳門
馬來西亞
毛里裘斯

尼泊爾
巴基斯坦
菲律賓
新加坡
南韓
斯里蘭卡
台灣
泰國
越南

中東
巴林
約旦
黎巴嫩
阿曼
卡塔爾
阿拉伯聯合酋長國

非洲
博茨瓦納
喀麥隆
象牙海岸
加納
肯尼亞
尼日利亞
塞拉利昂
南非
坦桑尼亞
岡比亞
烏干達
贊比亞
津巴布韋

歐洲
愛爾蘭
澤西
瑞士
土耳其
英國

美洲
阿根廷
巴哈馬
巴西
加拿大
哥倫比亞
福克蘭群島
墨西哥
秘魯
美國
委內瑞拉

目錄

業務回顧

- 2 二零零七年業績摘要
- 4 集團概覽－我們的業務
- 6 集團概覽－地區業績
- 8 主席報告
- 10 集團行政總裁回顧
- 16 主要績效指標
- 18 業務回顧－業績
- 26 業務回顧－人才
- 30 業務回顧－持續發展

財務及風險回顧

- 34 財務回顧
- 43 風險回顧
- 60 資本

公司管治


- 62 董事會
- 64 高級管理層
- 65 董事會報告
- 68 公司管治
- 73 董事薪酬報告
- 86 董事責任聲明

財務報表及賬項附註

- 87 獨立核數師報告
- 88 綜合損益賬
- 89 綜合資產負債表
- 90 已確認收支結算表
- 91 現金流量表
- 92 公司資產負債表
- 93 賬項附註
- 160 補充財務資料

補充資料

- 165 股東資料
- 167 索引
- 168 二零零七年主要獎項

 在網上取得更多資料
更多有關本集團的資料及其
所有銀行服務，請瀏覽
www.standardchartered.com。
於網站登記索取本集團的最新新聞
發佈，緊貼本集團的最新消息。

我們的持續發展回顧
我們對所採取行動造成的影響深
謀遠慮，並已定下建立可持續發
展業務的七大方向。該等方向已
概述於二零零七年持續發展回顧
中。該回顧的HTML版本可於
[www.standardchartered.com/
sustainability](http://www.standardchartered.com/sustainability) 閱覽及下載。

環保報告
本報告採用可再造的環保紙印製。
為奉行本集團的持續環保政策，減
低對環境造成的損害，我們建議所
有利益相關人士到 [http://investors.
standardchartered.com](http://investors.standardchartered.com) 閱覽年報
的網上版本。



增長顯著、業績

本集團於2007年的收入及盈利創出歷年新高，反映本集團業務於金融市場動盪下的抗禦能力。本集團的財務狀況穩健，加上流動資金充裕，讓本集團在掌握金融服務業不斷湧現的商機中穩佔優勢。

 詳情請瀏覽 www.standardchartered.com

業績概要

- 空前盈利：經營收入超過110億元，除稅前溢利超過40億元，兩者均為空前紀錄
- 廣泛增長：經營收入增長28%，自然增長收入達23%，創出新高
- 每股盈利增長：按正常基準計算每股盈利上升15.8%至197.6仙
- 強勁市場：除稅前溢利於香港首次超過10億元，而於印度及中東及其他南亞地區亦各自首次超過5億元
- 強勁資產負債狀況：儘管市場波動，本集團的流動資金及資本狀況仍遠高於目標水平
- 私人銀行：推出渣打私人銀行業務，辦事處目前已遍佈七個市場11個地點
- 收購美國運通銀行將進一步推動私人銀行及交易銀行業務的發展
- 伊斯蘭銀行業務：於阿聯酋、馬來西亞、巴基斯坦及孟加拉推出我們的環球伊斯蘭銀行品牌 Saadiq
- 中國：於中國註冊成立，在當地推出人民幣銀行服務
- 持續發展業務策略：承諾於未來五年為可再生及潔淨能源計劃提供80至100億元資金

斐然的一年

財務摘要

經營收入

110.67 億元

二零零六年：86.20 億元
二零零五年：68.61 億元

除稅前溢利

40.35 億元

二零零六年：31.78 億元
二零零五年：26.81 億元

總資產

3,290 億元

二零零六年：2,660 億元
二零零五年：2,150 億元

按正常基準每股盈利

197.6 仙

二零零六年：170.7 仙
二零零五年：153.7 仙

按正常基準股本回報率

15.6%

二零零六年：16.9%
二零零五年：18.0%

每股股息

79.35 仙

二零零六年：71.04 仙
二零零五年：64.00 仙

有關本集團的主要績效指標，詳情請參閱第 16 至第 17 頁。

非財務摘要

僱員人數

70,000

二零零六年：59,000
二零零五年：44,000

國家及地區

57

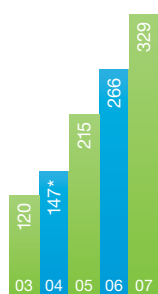
二零零六年：56
二零零五年：56

國籍

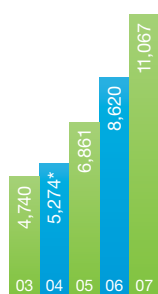
115

二零零六年：105
二零零五年：89

五年回顧



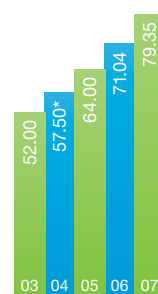
總資產
(10 億元)



經營收入
(百萬元)



除稅前溢利
(百萬元)



每股股息
(仙)

除另有指明其他貨幣外，本文件中提及的「元」字或「\$」符號概指美元，而「仙」字或「c」符號概指百分之一美元。

* 二零零四年的收入已根據國際財務報告準則(不包括國際會計準則第 32 及 39 號)重列。

各項業務均衡

個人銀行

我們各項業務均有卓越表現，並已與最近收購的業務整合。我們透過在加強分銷、強化產品實力以及推出私人銀行業務方面作出的重大投資，進一步鞏固我們在主要市場的地位。



「在發展迅速、回報優厚的市場所經營業務的廣泛性及均衡，推動收入及盈利增長。」

Mike DeNoma，集團執行董事，個人銀行業務

經營收入

58.06 億元

二零零六年：46.84 億元
二零零五年：38.02 億元

說明

個人銀行為亞洲、非洲及中東超過1,400萬名客戶（包括個人及中小企業）提供嶄新金融產品及服務。我們亦已推出渣打私人銀行業務，以為於我們市場的高資產值人士對於特設專門產品及服務的日漸需求提供服務。我們致力繼續令客戶受惠，讓客戶體驗最佳服務。

詳情請瀏覽 www.standardchartered.com

二零零七年摘要及成就

- 推出渣打私人銀行業務，現於七個市場 11 個地點設有辦事處；我們在建立穩健的團隊以及吸納新客戶及資產方面取得成果
- 在中國註冊成立業務，使我們能以當地貨幣為客戶提供服務；我們現於全國 13 個城市開設了 38 間分行
- 推出個人交易銀行業務，透過所有途徑（包括互聯網及流動電話）增添為客戶交易提供服務的實力
- 同意購入印度 UTI Securities 的權益，加強在線及非在線經紀實力以及 39 間分行
- 透過創新的產品及讓更多客戶接觸商品，令財富管理持續增長
- 我們在各項業務範疇的中小企業銀行業務作出巨額投資，令我們在主要市場及產品取得強勁的收入增長
- 繼續推出創新產品，並在財富管理、中小企業銀行服務以及其他產品範疇，推出超過 1,500 種環球產品方案
- 進行超過 150 項迅速改善措施，以改善主要程序的週期時間、準確度及成本

優先處理項目

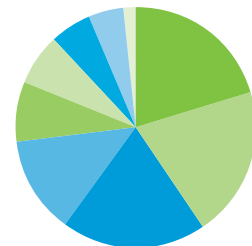
- 讓客戶親身體驗我們所提供的整體優越服務
- 繼續革新我們各個市場的產品及服務
- 進一步發展我們的分行及自動櫃員機網絡，並發揮有關優勢
- 加強我們的互聯網及流動電話銀行服務的實力
- 繼續整合新購業務的進程
- 簡化程序，並提供支援工具，改善前線職員效益及工作
- 改善整個組織的生產力水平

除稅前溢利

16.77 億元

二零零六年：13.22 億元
二零零五年：12.73 億元

按地區劃分的經營收入 (%)



- 香港 – 20%
- 其他亞太地區 – 20%
- 韓國 – 20%
- 中東及其他南亞地區 – 13%
- 新加坡 – 8%
- 印度 – 7%
- 馬來西亞 – 5%
- 非洲 – 5%
- 美洲、英國及歐洲 – 2%

增長

商業銀行

自然增長及收購，不但增添我們主要策略業務範疇的實力，亦拓展了我們的市場覆蓋面，令我們今年的收入創出新高。我們亦已踏足新市場，提供更多專門產品及方案，以迎合客戶需求。



「我們所有產品系列、地區及客戶層面增長理想，帶來良好業績。」

Mike Rees，商業銀行業務行政總裁

說明

商業銀行提供一系列的產品，協助企業及機構客戶在現今全球經濟中，發展最迅速的多個市場及貿易渠道進行業務及融資。我們銳意建立以客戶為主的業務，成為亞洲、非洲及中東的最佳國際銀行以及發揮我們深入的地區知識及廣泛跨境網絡。

詳情請瀏覽 <http://wholesalebanking.standardchartered.com>

二零零七年摘要及成就

- 全線業務均有強勁的財務表現，反映以客戶為主的收入增長策略繼續奏效
- 核心市場在市況波動下靈活應變
- 投資集中於主要帶動增長的市場，例如香港、印度及新加坡
- 繼續實現在韓國、台灣、印尼及巴基斯坦的收購所帶來的好處
- 明顯加強我們在阿聯酋覆蓋範圍，以滿足區內客戶不斷增長的需求
- 於建立股本衍生工具、商品衍生工具以及可兌換證券業務方面進行投資，並加快本金融資業務的發展
- 收購 Pembroke、Harrison Lovegrove 及 A Brain 加強了我們業務上的策略實力，而收購 UTI Securities 將令我們在策略上的發展更相得益彰
- 推出電子銀行平台 Straight2Bank
- 成立商業銀行持續發展業務委員會以善用環境帶來的商機

優先處理項目

- 繼續擴大核心業務規模
- 繼續加強及深化客戶關係
- 加強專注地區企業及金融機構業務
- 增加產品系列，並向客戶提供更多策略性及增值產品
- 增加市場覆蓋層面，特別專注我們八個主要市場

經營收入

52.43 億元

二零零六年：39.23 億元

二零零五年：30.59 億元

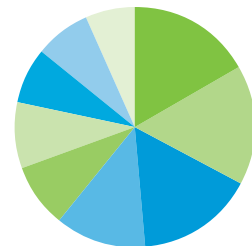
除稅前溢利

23.47 億元

二零零六年：18.49 億元

二零零五年：14.44 億元

按地區劃分的經營收入 (%)



- 其他亞太地區 - 18%
- 香港 - 17%
- 印度 - 17%
- 中東及其他南亞地區 - 13%
- 非洲 - 9%
- 新加坡 - 8%
- 韓國 - 8%
- 美洲、英國及歐洲 - 7%
- 馬來西亞 - 3%

各地區業務強勁

本集團在二零零七年取得輝煌業績，原因是我們的最大市場（例如香港、印度及新加坡）以及新興市場（例如中國及尼日利亞）均有卓越表現。強勁的經濟增長以及對銀行及金融服務不斷上升的需求，令我們的業務寫下光輝新一頁。

 詳情請瀏覽 www.standardchartered.com



非洲

我們在非洲的業務受惠於當地強勁的經濟增長。區內的收入及利潤因商品價格急升以及非洲與亞洲的貿易往來日增而上升。二零零七年，尼日利亞及博茨瓦納各自首次為本集團帶來超過1億元的收入。在尼日利亞，我們在二零零七年將分行數目倍增至12間，僱員人數增至約350名，而現時我們已能提供多類型服務，例如i-Banking及企業融資等。

經營收入

7.95 億元 +24%

二零零六年：6.40 億元
二零零五年：5.53 億元



美洲、英國及歐洲

渣打總部設於倫敦，受金融服務管理局規管。集團的總部負責制定管治和監管標準指引。我們在倫敦的商業銀行團隊，在協助企業及金融機構在我們的市場經營業務方面，扮演舉足輕重的角色。完成收購Pembroke、Harrison Lovegrove及美國運通銀行後，將令本集團增加專門業務方面的實力，並有助加強我們的私人銀行網絡以及交易銀行實力。

經營收入

4.52 億元 -22%

二零零六年：5.79 億元
二零零五年：5.56 億元



中東及其他南亞地區

我們在中東及其他南亞地區的業務，在財富管理及中小企業銀行業務增長的支持下有強勁表現。該區受惠於油價高企、巨額貿易順差、旅遊業收入增加以及建築及基建的龐大投資。在巴基斯坦，一如中東的情況，我們發揮伊斯蘭銀行平台的優勢，已在18項發行伊斯蘭債券（Islamic Sukuk）委託中，取得10項委託。

經營收入

14.28 億元 +33%

二零零六年：10.70 億元
二零零五年：8.12 億元

增長

僱員

52,908

二零零六年：44,994

二零零五年：32,962



亞洲

香港

香港首次錄得除稅前溢利超過 10 億元，鞏固其作為渣打最大市場的地位。香港在二零零七年錄得的溢利，較整個集團在二零零一年所賺取的更多。香港的個人銀行業務是本集團最大的單一收入來源，並憑藉財富管理及中小企業業務不斷上升的收入，七年來首次取得雙位數字的收入增長。商業銀行的各客戶組別及產品均有貢獻。

經營收入

20.68 億元 +28%

二零零六年：16.15 億元

二零零五年：14.84 億元

韓國

SC First Bank 受惠於財富管理及中小企業銀行業務收入的強勁增長。撇除一次性支銷，商業銀行及個人銀行業務均錄得雙位數字增長。年內，本集團招聘

更多客戶關係經理，開設新分行及改良自動櫃員機。二零零七年底，我們於韓國有 364 間分行及 6,000 名僱員。

經營收入

15.64 億元 +3%

二零零六年：15.22 億元

二零零五年：9.57 億元

新加坡

新加坡的溢利再創新高。基於我們嶄新的 eSaver 及 BusinessSaver 計劃的成功，故存款顯著增長。渣打的私人銀行業務自五月推出後，客戶及資產均有上升。銀團貸款、結構融資交易以及私募基金投資的利潤，加上更多來自匯兌以及利率衍生產品銷售的收入，推高商業銀行的溢利。

經營收入

8.92 億元 +43%

二零零六年：6.22 億元

二零零五年：5.14 億元

馬來西亞

渣打年內在馬來西亞開設一間新旗鑑分行及七間中小企業中心。個人銀行業務受惠於較高的信用咭結欠以及個人貸款。除來自託管及證券服務的較高收入外，銀團貸款、債項融資以及企業顧問的費用上升，均帶動商業銀行收入。

經營收入

4.59 億元 +24%

二零零六年：3.71 億元

二零零五年：3.35 億元

其他亞太地區

渣打在其他亞太市場繼續奉行其自然增長帶動策略。在台灣，我們自六月兼併新竹國際商業銀行股份有限公司以來，一直取得良好進展。在中國，我們是在當地註冊成立業務的首四間國際銀行之一。年內，我們在中國開展人民幣業務，職員人數倍增，而分行數目亦增至 38 間。

經營收入

21.01 億元 +52%

二零零六年：13.84 億元

二零零五年：10.57 億元

印度

二零零七年渣打在印度賺取的溢利，較之前兩年的總和更多。我們按分行網絡計，已經是印度最大的國際銀行，而我們又再在當地增設兩間分行，令分行數目增至 83 間，覆蓋 33 個城市。我們參與了多項備受注意的跨境收購、顧問及融資，涉及印度及跨國公司。我們亦已同意收購一間證券經紀公司 UTI Securities 的策略權益。

經營收入

13.08 億元 +60%

二零零六年：8.17 億元

二零零五年：5.93 億元

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

為業務增長 奠下穩固基礎



「身處此動盪時刻，渣打在全球增長市場顯示出其地位及其資產負債實力能取得創紀錄的業績。」

主席戴維思, CBE

本人欣然宣佈，渣打於二零零七年再創收入和溢利的新紀錄，體現過去數年我們在亞洲、非洲和中東等主要增長市場的投資計劃所帶來的成果。

- 除稅前溢利上升27%至40.35億元
- 收入增加28%至110.67億元
- 按正常基準計算的每股盈利攀升15.8%至197.6仙

董事會建議派發全年股息每股79.35仙。

取得此等卓越的業績歸功於渣打過去數年的改革和其龐大的潛力。Peter Sands和他所領導的團隊無懼全球金融市場的危機和風浪，表現出色，帶來佳績。

對於作為主席，此時正是非常時期，而對於銀行和金融服務行業而言，這亦是一個不尋常的時刻。前所未遇的虧損；市場大幅波動；主要銀行資本結構出現轉變。國際證券公司、投資公司、保險公司或銀行（包括本集團）都無一倖免地受到牽連。

本人從中得到的啟發為整體行業都經一事長一智：第一是流動資金無容置疑的重要性；第二是要妥善評估風險；第三是過度的複雜性所帶來的危險。

本人經常反覆思量這場風暴對於集團在亞洲、非洲和中東等地市場的意義，以及這些市場免受西方市場影響的程度。

全球經濟

美國經濟很明顯正面臨增長疲弱的時期。雖然部份數據顯示集團的市場並未受拖累，但美國衰退勢將影響世界其他地方，損害全球增長、拖慢貿易的步伐，並將令商品市場降溫。

回顧美國最近一次於二零零一年出現的衰退，亞洲區內如香港、新加坡和馬來西亞等出口主導的經濟體系都極受影響。縱使亞洲的增長率亦有所放緩，惟區內需求強勁、中國經濟起飛、亞洲區內的貿易聯繫與日俱增以及政府及中央銀行實行強而有力的政策作出回應，令亞洲區得以享有某程度上的免疫和抵禦能力。

中國無疑是增長的動力焦點所在，但我們都不能低估東盟經濟發展的多樣化、從後趕上的印度市場、創造大量財富的中東市場和區內各地蓬勃的基建市場。亞洲及中東主權財富基金的興起標誌著財富正在轉移。

所以，我們預測二零零八年此等市場的國內生產總值增長率將輕微放緩，但此等市場的經濟仍將保持強勁，其增長將遠超過美國和歐元區所預期的幅度。

全憑渣打近年發展的地區覆蓋及規模，以及我們所開發的產品和能力的深廣度，渣打今天已準備就緒，把握此等新機遇。

集團擁有忠心和支持我們的股東基礎，此外還有本人認為表現突出的管理層。於八月，我們歡迎 John Peace 加入董事會，擔任副主席兼高級獨立董事，以及 Sunil Bharti Mittal 擔任獨立非執行董事。我們亦歡迎 Gareth Bullock 於八月加入董事會，擔任集團執行董事。

於九月，Kai Nargolwala 於加入董事會八年後卸任。我們非常感謝其對本集團的成功所作出之寶貴貢獻。我們亦非常感謝周松崗爵士作為非執行董事竭誠為集團服務十年後，將於今年從董事會退休卸任。

在上一次向股東提呈的報告中，本人對於前景抱審慎態度，但卻始料不及之後出現的極端情況。在過去的六個月，我們見證了行業的巨大變化。

渣打明白滿招損的道理。我們的業務經營正處於變幻莫測的時期，我們在過往數月汲取了教訓，我們會時刻緊記保存流動資金和資本實力的重要性。

總結

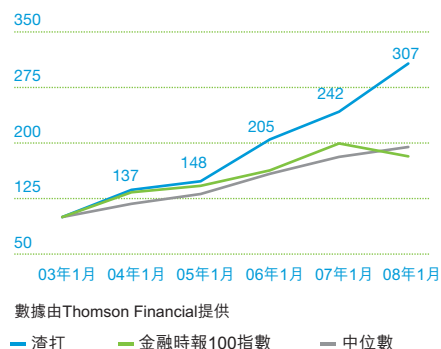
銀行業務繼續是一個以風險為基礎的行業，我們的管理和風險評估將仍持審慎態度。與此同時，集團正處於有利位置，得以從隨時出現的商機中受惠。

身處此動盪時刻，渣打在全球增長市場顯示出其地位及其資產負債實力能取得創紀錄的業績。對於將來，我們未敢自滿，但有信心於二零零八年能再創佳績。

E. Mervyn Davies

主席
戴維思，CBE
二零零八年二月二十六日

股東回報總額



按正常基準計算每股盈利

197.6 仙

二零零六年 - 170.7 仙
二零零五年 - 153.7 仙

每股股息

79.35 仙

二零零六年 - 71.04 仙
二零零五年 - 64.00 仙

多股增長動力



「我們對流動資金、資本、風險情況及成本的管理為我們二零零七年的佳績打下穩固的基礎。」

集團行政總裁 **Peter Sands**

二零零七年是本人擔任渣打行政總裁的首個完整年度，對於我們取得的佳績，本人倍感欣喜。儘管金融服務業出現動盪、衝擊及不明朗因素，我們仍然錄得創紀錄的溢利。

我們在兩項業務作出的投資達新高水平，並加快自然增長速度：基礎收入增長達23%。自上次業績編製之後，我們亦已宣佈作出六宗收購。

我們未有因金融危機而受到拖累，在問題繼續發展的情況下，我們亦不預期可以完全免受影響。不過，我們會採取嚴謹的方法經營集團，專注於我們的策略性優先重點，令集團在過去一直並將於日後繼續處於穩固地位。

踏入二零零八年，我們抱有信心，但不會因此而自滿。集團整體狀況非常理想，兩項業務都有美好的開始。本年將會是具考驗的一年，但在新機會與新挑戰並存的情況下，本年亦會令人振奮。

我們對流動資金、資本、風險情況及成本的管理為我們二零零七年的佳績打下穩固的基礎。

穩固基礎

我們是一間具有充裕流動資金、廣泛分散的零售資金基礎和穩健的資產負債狀況的銀行。我們擁有穩健的貸存比率（客戶貸款對客戶存款比率）達86%及集團的資產中有24%為高流動性。

累積多年在高度波動市場的管理，我們一向採取主動方法管理我們的流動資金。

我們的資本十分充裕，集團的各項資本比率均遠高於目標水平，反映我們在資本基礎方面的積極及有效管理。於二零零七年九月，我們籌得第2級資本20億元，儘管當時整體市場面臨壓力，仍錄得五倍以上超額認購。

我們對於承擔風險採取嚴謹態度。集團沒有直接投資於美國次按資產，間接投資亦屬有限。我們在資產抵押證券（ABS）（包括債務抵押證券（CDO））方面的全部承擔少於60億元。

由於金融市場動盪，集團面對重重挑戰，並已作出撇減。結構性投資工具Whistlejacket及資產證券化組合對損益賬的影響合共為3億元。在另一方面，集團的企業貸款組合表現卓越，消費信貸亦在嚴謹掌控中。

我們亦已作出一些極為困難的決定，例如對於Whistlejacket的處理。我們自八月起竭力為Whistlejacket尋求可行的方法，最終卻未能做到而感到失望。

整體而言，本人對我們的風險與回報的平衡策略充滿信心，而支持該策略的系統及程序亦運作良好。對於成本基礎的管理，我們亦採取十分審慎的態度。我們不斷致力在各項業務提高效率，並以靈活方法管理我們的投資計劃。

我們不會停止投資有助集團增長的項目。我們所處的市場正湧現令人振奮的商機，現時是掌握此等商機的大好時機。但一如以往，我們會因應市場變化及本身業務表現，管控這些投資的速度及規模。

前面的挑戰

上述穩固基礎在我們迎接日後挑戰時至為關鍵，並可確保集團繼續取得成功。金融市場的動盪仍會持續一段時間。

我們預期全球經濟會受壓，我們在亞洲、非洲及中東的市場亦至少會因美國放緩而受到一定影響，至於影響的程度，我們亦無法估計。

集團的市場亦有一些政治風險。不過，作為一家在新興市場發展業務已逾150年的銀行，我們對處理該等問題有豐富經驗。

除上述外在挑戰外，我們亦面對一項主要內在挑戰，即管控集團極高速的增長。為此我們須吸納及發展傑出的人才、確保我們的文化及價值觀維持健全、及確保監控系統及基礎設施與業務同步發展。

二零零七年：業務增長及勢頭取得豐碩成果的一年

本年不論對於銀行或是本人來說都是業務繁重的一年，本人在年內穿梭各個市場，與客戶、監管機構及同僚會面，分享我們致力成為全球最佳國際銀行的遠大理想。



新加坡—首次以行政總裁身份視察當地業務

本人在新加坡長大，每次重遊此地，均有如重返家鄉。新加坡亦為本集團多項環球業務的樞紐以及本集團很多客戶的基地。



印度—欽奈持續擴展

欽奈為本集團最大型的技術及營運樞紐，其規模正日益擴展。我們於該中心共聘用5,500名員工，預計五年後人數將增加一倍。

「我們表示要成為全球最佳國際銀行。這仍然是集團的抱負，我們亦已朝這方向取得良好進展。」

機遇湧現

隨著這些挑戰，新機遇亦同時湧現。憑藉集團的實力、品牌及增長潛力，我們從競爭對手中吸納到一班精英。從大量的存款流入，我們可見優質的資金流向。我們看見定價及風險的差別亦見改善，更合理定價的回報無疑對集團及金融業均有利。

我們現正掌握商機以深化集團與客戶之間的關係。

在此時刻，對本身策略及優先處理項目有明確認知非常重要。渣打有清晰及貫徹一致的策略，集團員工、客戶及投資者亦對其有清楚的認識。在二零零三年，我們表示要成為全球最佳國際銀行，並在亞洲、非洲及中東市場佔領導地位。這仍然是集團的抱負，我們亦已朝這方向取得良好進展。

自然增長

我們短期的優先處理項目維持不變。管理層去年的首個管理議程為「加快自然增長」。我們的基礎收入增長由18%上升至23%，已達致上述目標。

集團的最大單一業務——香港個人銀行業務的溢利增加22%，收入增加17%，這是此項業務六年來首次錄得雙位數字的收入增長。

上述成績乃由財富管理業務以及中小型企業（「中小企業」）銀行業務的強勁增長所帶動，其收入分別上升25%及36%。集團開設了兩個中小企業理財中心，而目前已擁有近40,000名中小企業客戶。

我們於二零零七年間投資在香港的個人銀行業務已即時取得回報，集團將繼續對該業務作出投資。

香港的商業銀行業務去年亦表現出色，溢利增加50%，收入增加46%。事實上，香港的整體溢利上升34%至僅低於12億元，超過集團二零零一年的整體溢利。

為集團帶來最大利潤增幅的個別業務為印度的商業銀行業務，其溢利上升91%至6.26億元，收入則增加82%。印度是商業銀行最大業務的所在地，亦是潛力

極佳的業務。過去三年，我們的客戶數目增加了1,000名以上，並有逾100名客戶帶來的收入超過100萬元。

我們投資於前線員工、新產品及基礎設施，掌握印度經濟高速增長及當地企業的增长勢頭所帶來的機遇。

渣打在印度全國有83家分行，在印度外國銀行中擁有最大的分行網絡。將集團在欽奈的全球共用服務中心（該中心為集團全球業務提供營運及技術支援）計算在內，集團在印度共僱用18,000名員工，成為渣打直至今在為止最大的營運地點。

整體而言，包括個人銀行業務在內，印度的收入於二零零七年首次打破10億元，增長60%至13億元，溢利增長71%至6.9億元。印度業務於二零零七年賺取的溢利超過其於二零零六年和二零零五年合共所賺取的總和。

在二零零七年，我們不單看見集團最大業務及市場迅速增長。

我們先前為建立新增長動力而作出的投資亦於年內見到成效。



台灣—釐定速度

由於本集團剛進軍台灣銀行業，本人鼓勵本集團逾500名員工成為本集團的推廣大使。



紐約—美國隊伍，表現出色！

本人與本集團全體美國員工會面，並藉此恭賀他們在建立本集團的美國業務上取得卓越成績。

集團在中國的收入增加73%至4.98億元，約四分之三的收入是來自商業銀行業務。我們已作出大量投資以建立業務規模與廣度。

在二零零七年我們在中國的固定員工增長超過一倍，由2,100名增至逾4,300名，當地網絡亦由21個地點增至38個。儘管於個人銀行業務投入超過6,000萬元，二零零七年來自中國的溢利上升72%，而目前已超過1.8億元。

尼日利亞為另一例子，該國的全國生產總值增長率約為6%，人口有1.4億，並擁有迅速增長的中產階層。過去三年，集團投資於個人及商業銀行業務以建立全面性產品。

在二零零七年集團在尼日利亞的分行數目增加一倍至12間，現時僱用約350名員工。受惠於上述投資，集團來自尼日利亞的收入增加超過62%至1.4億元以上，而溢利增加87%。待批准後，我們計劃於二零零八年把該國的分行數目再增加一倍。

另一個新的自然增長的動力是渣打私人銀行業務。該業務剛於九個月前推出，並取得良好進展。私人銀行業務現已在七個市場設有11個辦事處，並有118名客戶經理。私人銀行業務管理的資產達100億元，其中28%來自1,300名客戶，該等客戶均是渣打全新的客戶。

雖然推出時間尚短，我們已見到集團獨有的結合地方傳統與國際能力、提供廣

泛境內及境外財富管理產品的能力及其獨特的品牌，確實對客戶極具吸引力。

在九月宣佈收購美國運通銀行，勢將大大促進私人銀行業務的增長，為集團帶來逾220億元的管理資產、新的入賬中心、投資產品及能力，以及新增120名經驗豐富的客戶經理。

韓國、巴基斯坦及台灣

在二零零八年，取得收購的成果仍是首要任務。二零零七年對韓國業務而言無疑是充滿挑戰的一年，雖然錄得的表現因若干一次過的項目而受到不利影響，但在撇除該等影響後的成績仍然未能令我們滿意。

本人已更換韓國的管理層，我們現正執行一系列策略性措施以重組業務，包括：加快收入增長，改善生產力及增加資本回報。

我們有信心，SC First Bank基本上是一項很好的業務，是在一個龐大及增長經濟中的巨大增長平台，該行將會成為集團溢利持續增長的動力來源。

巴基斯坦方面，我們與Union Bank的整合進展迅速。按溢利計，我們現在是該國第六大銀行，在39個城市有超過170間分行。然而，政治環境對業務造成負面影響，尤其是貸款減損方面，而踏入二零零八年我們暫時抱審慎態度。

至於台灣方面，自六月合併業務以來集團取得良好進展。於二零零八年我們正步近雙位數字投資回報及每股盈利增長的目標。

二零零八年管理議程

- 維持自然增長勢頭
- 從收購實現增長
- 持續改善我們的工作方式
- 鞏固領導層
- 強化品牌



香港——貫繁忙

本人於香港的公務最為繁忙。本人與員工分享本集團的目標，並為本集團的新分行及優先理財中心揭幕。



中國——工作中充滿文化色彩

在天津為本集團於中國開設首間共用服務中心進行點睛儀式，令本人的公幹旅程增添了濃厚的文化色彩。

「過去數年，我們持續錄得出色表現，集團日後將致力保持此傑出紀錄，再創佳績。」

壯大實力的收購

我們在韓國、巴基斯坦及台灣進行收購的目的，主要是要在重要地區達致關鍵的規模及分銷渠道，而收購美國運通銀行的目的是要在能力及規模方面加強集團的兩項主要環球業務：私人銀行及金融機構業務。本人已就私人銀行業務概述其好處。

在金融機構業務方面，美國運通銀行將使我們以美元結算業務的規模倍增，並為我們提供直接結算日圓及歐元的能力，以及提供一個完善的銷售及服務模式。該行亦可擴展集團的業務至一些新市場，於收購完成後，渣打將在超過70個市場內出現。

我們預期該交易將於短期內完成，並期待迎接美國運通銀行2,800名員工加入渣打。我們的詳細整合計劃進展理想，而整合工作的規模、成本以及協同效益與我們最初的觀點一致。

雖然該項整合甚為複雜，跨越47個國家，並牽涉整合龐大交易量系統，但取得的成果亦非常顯著。我們預期二零零八年的整合成本約為1.5億元，因此收購對本年可能造成輕微的攤薄效果（經扣除相關盈利及早期協同效益）。

我們深信美國運通銀行將會增加二零零九年度的每股盈利，並將帶來雙位數字的投資回報。這是一項很理想的交易，策略上難以抗拒及財務上亦具吸引力。我們將吸納數位卓越的國際銀行家，且非常配合本公司的文化。

二零零七年下半年，集團宣佈另外四項壯大實力的收購，規模較美國運通銀行的交易為小：

- Pembroke，一家航空融資專業公司，可加強集團在其各個市場參與快速增長的航空業務
- Harrison Lovegrove，一家油氣專業顧問公司，可提升集團在能源業務的現有實力

- A Brain，一家韓國證券服務公司，可為我們的證券服務業務帶來新的能力及客戶

- UTI Securities，一家印度股票經紀及顧問公司，可為集團的零售及私人銀行客戶提供廣泛的財富管理產品

在二零零八年一月，集團亦宣佈收購一家南韓互惠儲蓄銀行Yeahreum，該銀行可讓我們擴闊現時提供的產品。

上述壯大實力的收購均旨在擴大及深化我們的產品種類及專長，使我們能夠更有效滿足客戶不同的需求，並可促進集團的自然增長。

持續發展業務策略

建立可持續發展業務是我們提高股東價值的長遠策略的重要一部份。在渣打，我們決心在我們經營的市場以身作則。在尋找方法推動經濟增長的同時，我們亦需要保護環境及對我們生活及工作的社會帶來正面的影響。

我們不斷自我挑戰，如何能以獨特的方式向我們經營業務的國家作出貢獻。舉例說，於九月的Clinton Global活動上，渣打承諾在未來五年為亞洲、非洲及中東的可再生及潔淨能源計劃提供80至100億元的資金。我們希望透過對公眾作出承諾，推動轉變，帶動商界投資於過渡至低碳及可持續發展的未來。



印度—協助社區發展

在印度，本人很榮幸能參觀本集團為提高女性地位而實行的試行計劃Goal，此計劃藉運動協助女性成為區內領袖。



南韓—於世界知識論壇上發表演說

本人很榮幸能於首爾舉行的世界知識論壇上發表演說。演說內容包括改變的動力以及首爾日後作為全球金融中心的地位。

未來一年

未來一年我們將按照現有策略，繼續專注於加強與客戶的關係，並繼續積極及審慎地管理集團的流動資金、資本、風險承擔及成本。

我們將持續作出投資，保持自然增長的勢頭。例如在中國方面，我們預期在取得監管機關批准同意後，本年底前最少在60個地方設置據點。今年正好是集團立足於中國及印度150週年，我們在這兩個市場根深柢固，他們亦對集團的未來發展舉足輕重。

我們將致力取得收購的成果：在韓國取得進展；在台灣提升每股盈利增長；以及完成美國運通銀行交易及推展其整合。

前景

我們的兩項業務於二零零七年年結時均有強勁勢頭，而集團在二零零八年亦有卓越的開始，特別是商業銀行業務在一月份再創新高。本行業務狀況非常理想，基礎雄厚。集團已準備就緒，以把握我們業務所在市場湧現的機遇。集團的業務範圍及規模已進一步擴展，二零零七年的強勁表現均可在各類型產品及多個地區中體現。

外界環境的風險水平及不明朗因素使前景較難預測。我們深明股東對我們的期望：取得雙位數字收入增長、雙位數字盈利增長及十多個百分點的股本回報率。過去數年，我們持續錄得出色表現，集團日後將致力保持此傑出紀錄，再創佳績。

在我們經營業務的市場出現商機時，我們仍會繼續作出投資，但會保持警惕，審慎管控風險，並繼續採取合適的投資速度，確保成本增長與收入增長大致上維持一致。

二零零七年集團業績輝煌，縱使外界環境動盪，我們仍取得理想表現。我們以極佳的狀態，並帶著強勁的增長勢頭，在歷來少見的波動市場及不明朗市況下，踏入二零零八年。

總結

二零零七年對本集團而言是卓越的一年。我們雖然並非完全倖免於受到金融危機的影響，但仍能取得創紀錄的業績。本人感謝客戶及股東的支持以及集團員工的盡職表現，從而實現二零零七年的快速增長。渣打現正處於前所未見的最佳狀態。



集團行政總裁

Peter Sands

二零零八年二月二十六日



英國—本人的義工日

參與義工服務能充份發揮回饋社會的精神。本人於英國著名HIV/AIDS慈善機構Terrence Higgins Trust擔任義工，並鼓勵員工抽空參與義工服務，關懷社會。



新加坡—業務領袖團隊會議

本人給予在場450名經理的訊息是憑著團結一致、勇敢求進、靈活創新、態度嚴謹的精神，定能把理想實踐。

訂定高標準

二零零七年，無疑是另一個教人振奮的一年。年內，我們的收入和溢利突飛猛進，資本充裕雄厚，股東回報穩步提升，服務質素更臻完善，而各職員亦更竭誠敬業，力求完美。我們在各方面取得的斐然佳績，均盡在主要績效指標內反映。

詳情請瀏覽 www.standardchartered.com

財務

	按正常基準計算每股盈利	經營收入	第一級資本比率
概述	此主要績效指標乃按年內本集團普通股股東應佔溢利(就若干一次性或非經常項目標準化)除以已發行股份加權平均數計算。	經營收入即利息收入淨額、佣金收入淨額及買賣收入淨額的總和。	第一級資本(其組成部分概述於第61頁)乃按第一級資本與風險加權資產及或然項目之比率計算。
目的	持續取得按正常基準計算每股盈利的按年增長。	維持自然增長動力。	將第一級資本比率維持於7-9%。
分析	二零零七年的增長達16%，兩項業務均有重大貢獻。	經營收入於二零零七年較去年增長28%，而基礎經營收入則增加23%。	於二零零七年本集團維持穩健的第一級資本比率，由二零零六年底的8.3%，上升至9.8%。
資料來源	此標準載於本集團經審核財務報表附註13。	此標準載於本集團經審核財務報表。	此標準載於本年報第61頁「風險回顧」內「資本」一節，有關資料已經審核。
趨勢	<p>按正常基準計算每股盈利</p> <p>197.6 仙</p> <p>二零零六年：170.7 仙 二零零五年：153.7 仙 二零零四年：124.6 仙 二零零三年：90.1 仙</p>	<p>經營收入</p> <p>110.67 億元</p> <p>二零零六年：86.20 億元 二零零五年：68.61 億元 二零零四年：52.74 億元 二零零三年：47.40 億元</p>	<p>第一級資本比率</p> <p>9.8%</p> <p>二零零六年：8.3% 二零零五年：7.7% 二零零四年：8.6% 二零零三年：8.6%</p>

非財務

按正常基準計算的股東權益回報	商業銀行服務質素指數	個人銀行滿意及忠誠度指數	投入／非投入員工的Q12比率
按正常基準計算的股東權益回報乃按正常基準計算的普通股股東應佔溢利佔平均股東權益的百分比計算。	此指數量度有關與我們經營所在的主要市場的最佳競爭對手比較，商業銀行客戶對渣打的滿意程度。客戶滿意程度研究每年均會進行，並提供客戶對本集團及環球企業、地方企業及其他客戶類別的主要競爭對手作出的回應。	此指標評估客戶對個人銀行所提供的產品及服務的滿意及忠誠程度。而忠誠度的指數乃結合主要的滿意度及建議標準而得出。這些客戶滿意及忠誠度標準乃與各市場各項產品及服務的主要競爭對手比較。	Q12比率乃基於本集團每年進行的僱員投入程度調查而計算，作用為評估本集團投入僱員與每一個非投入的僱員的比率。不論內部或外聘的研究均顯示，投入程度高的員工與日益提升的業務表現極有關係。
提供優於業界平均數的股東權益回報。	為客戶提供拋離主要市場競爭對手的服務。	藉個人銀行提供的產品及服務，提高客戶的滿意程度，繼而帶動整體的客戶忠誠度。	隨著本集團不斷擴展，持續培養出員工投入程度高的公司文化。
二零零七年按正常基準計算的股東權益回報因非收益儲備增加而降至15.6%。	我們於二零零七年將商業銀行客戶滿意度計算範圍進一步擴大，如今已佔逾半的客戶收益。儘管如此，服務質素指數仍維持於98%的高水平，而二零零六年則為97%。	過去四年一直穩步增長，二零零七年較上一年上升一個百分點。	儘管集團因自然發展及收購而迅速增長，惟僱員投入程度仍逐年上升。
此標準乃取自本集團的經審核財務報表，即按正常基準計算盈利(附註13)佔平均股東權益(不包括優先股份)的百分比。	由信譽昭著的第三方機構進行的獨立客戶滿意程度調查。二零零七年的數據乃來自TNS、ClientKnowledge及Greenwich Associates所進行的研究。	市場調查客戶滿意及忠誠度研究(Market Probe Customer Satisfaction and Loyalty Survey) (每年平均涵蓋26個市場)。	The Gallup Organization、Q12僱員投入程度調查。
按正常基準計算普通股股東權益回報 15.6% 二零零六年：16.9% 二零零五年：18.0% 二零零四年：18.6% 二零零三年：15.7%	商業銀行服務質素指數 98% 二零零六年：97%* 二零零五年：93%# 二零零四年：99% 二零零三年：92%	環球(26個國家)忠誠及感滿意客戶百分比 84% 二零零六年：83% 二零零五年：80% 二零零四年：74%	投入／非投入員工的Q12比率 4.7:1 二零零六年：4.5:1 二零零五年：4.4:1 二零零四年：3.7:1 二零零三年：2.8:1

* 商業銀行服務質素指數於二零零六年重新調較，以涵蓋更多客戶滿意程度調查，包括環球企業客戶及地方企業客戶，藉以反映更大的客戶收益比例。

二零零五年的數據乃來自Greenwich Associates於亞洲進行的調查，僅涵蓋我們的環球企業客戶。

本集團主要市場穩健的經濟展望，加上我們強大的流動資金及資產負債實力，令我們充滿信心，向我們的策略目標昂首邁進。

隨著亞洲、非洲及中東等市場經濟出現顯著增長，我們過往於此等市場作出的投資，讓我們於二零零七年再次取得驕人成績。年內，本集團已跨越了多個重要的里程碑：

- 盈利新高：經營收入超過110億元，除稅前溢利超過40億元，兩者均為空前記錄
- 廣泛增長：經營收入增長28%，自然收入增長達23%，創出新高
- 每股盈利增長：按正常基準計算每股盈利上升15.8%至197.6仙
- 強勁市場：除稅前溢利於香港首次超過10億元，而於印度以及中東及其他南亞地區亦各自首次超過5億元
- 強勁資產負債狀況：儘管市場波動，二零零七年本集團的流動資金及資本仍遠高於目標水平，反映我們謹慎的風險管理方針行之有效
- 私人銀行：推出渣打私人銀行，辦事

處目前已遍佈七個市場11個地點

- 收購美國運通銀行，預期將於二零零八年首季完成，將進一步推動私人銀行及交易銀行業務的發展
- 伊斯蘭銀行：於阿聯酋、馬來西亞、巴基斯坦及孟加拉推出我們的環球伊斯蘭銀行品牌Saadiq
- 台灣：於六月完成合併後即時重訂新竹市所有分行的名稱
- 中國：於中國註冊成立，在當地推出人民幣銀行服務，並增加分支機構數目，以為地方客戶提供服務

二零零七年取得的斐然成績，不啻為本集團在這個特別時刻錦上添花。本年正是我們慶祝在印度及中國服務一百五十週年的日子。

一八五八年，印度和中國乃當時全球最龐大的經濟體系，而我們就在加爾各答及上海，開設了我們的首家分行。一百五十年後，世界運轉了一圈，中國和印度這兩個人口最多的亞洲國家，再次成為環球經濟的火車頭。

對渣打而言，這是重大機會。我們既合天時，更享地利。集團致力利用本身的知識、關係及分支網絡，積極開拓亞

洲、非洲及中東市場，務求成為全球最佳的國際銀行。

本集團的主要市場穩健的經濟展望，加上我們強大的流動資金及資產負債，令我們充滿信心，向我們主要的策略性優先項目昂首邁進：

- 維持動力
- 從收購實現增長
- 持續改善我們的工作方式
- 鞏固我們的領導層
- 強化品牌

這些優先項目可讓我們在現時動盪的市況，尋求發展、創造價值，把握策略商機。

本報告概論若干上述項目，藉以衡量我們於二零零七年的表現，同時訂下我們於二零零八年進展目標。

自然增長

幾個數據，已足以說明一切。我們的收入急升28%至110.67億元，帶動除稅前盈利上升27%至40.35億元。

由於本集團主要市場的營商環境繼續受惠於強勁的經濟增長、良好的本地貨幣



推出環球私人銀行服務

渣打私人銀行為高淨值客戶，提供創新、優越的產品，以及傲視同儕的服務。渣打私人銀行總部設於新加坡，分支機構遍佈7個市場的11個地方。



印尼網絡擴展

渣打與PT Astra International聯合擁有的PT Bank Permata正積極開拓印尼市場，至二零零七年底，我們已在全國擁有256家分行及6個伊斯蘭銀行中心。



跨越增長市場

香港業務保持強勢



跨越增長市場



杜拜首間中小企 銀行業務中心

於二零零七年，我們於傑貝阿里 (Jebel Ali) 開設了杜拜首間專設中小企業銀行中心。這是本集團進一步擴展中小企業市場策略的下一階段部署之一。該中心將建基於我們於區內的現有業務之上，確保由最合適的員工，為顧客提供最適當的意見。

中東及其他南亞地區收入增長

上升 33%

鞏固於印度的 領導地位

我們率先於 Siliguri 及 Jalgaon 開設全方位服務分行，從而加強本集團於印度作為最大國際銀行的地位。此兩間分行均是渣打為擴展服務至新的財富管理及中小企業客戶策略而設的地區中心。我們目前於印度有 83 間分行，遍佈 33 個城市。

全國僱員數目

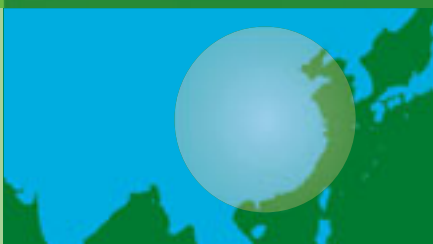
18,000

中國新設共用 服務中心

我們於天津開設了首間共用服務中心，此中心將鞏固渣打後勤部門運作基礎，提升服務效率。開設這中心並反映我們拓展中國業務的承諾。在中國，我們於二零零七年增加了 17 個營業點，總數為 38 間，當中包括 13 間分行、23 間支行及兩間國內代表辦事處。

中國員工增長

上升 100%



資金流動狀況及良好的信貸環境，本集團大部分地區均取得卓越表現。不少市場明顯正因應風險重新訂價。

一如最近數年，業績表現繼續由自然增長帶動。總收入增長28%，其中約80%增幅源自業務自然增長。

基礎收入增長率創新高達23%，二零零七年已是連續第四年自然收入增長速度加快，取得雙位數字增幅，明確顯示我們前數年按步就班的投資計劃現正獲得回報。

個人銀行及商業銀行兩大業務的收入持續均衡增長，亦令人欣喜。該兩項業務提供強勁增長動力，各自為二零零七年的收入增幅作出逾10億元貢獻。

個人銀行業務

按公佈基準，個人銀行業務收入增長24%，支出增長28%，除稅前溢利上升27%，反映在財富管理及中小企業銀行業務的投資有穩健回報。

個人銀行業務基礎收入增幅上升15%。

個人銀行業務收入增長的來源多元化，現時有九個市場貢獻2億元或以上收入，二零零五年則只有五個。財富管理業務的收入貢獻，現時佔個人銀行業務收入總額超過45%。

其他亞太地區收入增長60%，中東及其他南亞地區亦增長38%，是兩個業績表現尤為出色的地區。

新加坡、馬來西亞、非洲及新近重新開展的英國業務亦錄得雙位數字收入增長，各自的增長率逾20%。香港的收入有17%增長，印度的收入則有26%增長。

分銷能力是中小企業銀行及財富管理業務的關鍵，我們於此方面作出投資，在巴基斯坦、中國、南韓、非洲及香港新設逾70間分行，新增及提升功能的自動櫃員機逾600部。

由於上文所述的擴展及新投資，個人銀行業務支出上升28%，按基礎計算則上升20%，接近半數基礎增長是由於對未來增長的投資速度加快所致。

我們不斷創新產品，於年內推出財富管理及中小企業銀行業務的環球新產品超過1,500種。我們並推出個人交易銀行，透過包括互聯網及流動電話等途徑加強我們迎合客戶需要的能力。

在杜拜，我們於傑貝阿里開設首間專設中小企銀行中心，促進了我們在阿聯酋的業務。

渣打私人銀行現於七個市場共11個地方提供服務，於建立一支強大的團隊及吸納新客戶及資產方面已顯著成功。

收購美國運通銀行的交易訂於本年首季完成，屆時將增加19個市場、主要入賬中心及120名客戶經理，管理的資產將逾220億元，大大增強此方面業務的實力。

總括而言，個人銀行業務保持雙位數字的收入動力，增長維持廣闊，反映我們

業務的廣度及規模，我們對促進未來增長的投資計劃充滿信心，而且資產質素優良。

商業銀行業務

商業銀行業務本年業績卓越。不論按產品、客戶層面或地理分析，商業銀行業務各範疇已實現所能達到的最佳表現。

我們持續深化客戶關係、增加交叉銷售及轉移至較高價值產品，因而再次在客戶收入強勁增長37%基礎上，取得34%的商業銀行業務收入增長。

除稅前溢利按公佈基準增長27%，按基礎計算則增長28%。

商業銀行業務的策略明顯奏效。我們重點深化客戶關係，現已收到良好成果，有愈來愈多客戶以我們為核心銀行，舉例而言，來自50大客戶的收入按年上升逾50%，而來自10大客戶的收入按年上升逾85%。

成本方面，支出增長31%。我們為增強團隊實力，在企業諮詢等範疇增設產品專家，並增設客戶經理以擴闊銷售範圍，因此投資中有相當部分投放於較高的職員報酬上。

我們並增加所提供的產品及產品能力，如有本金融資、股票衍生工具、商品衍生工具及可轉換票據。

於二零零七年，我們在阿聯酋、馬來西亞、巴基斯坦及孟加拉推出環球伊斯蘭銀行業務品牌Saadiq，以把握此等市場對專項金融服務日益增加的需求。



開展越南個人銀行業務

我們在胡志明市及河內開設個人銀行業務分行。我們將重點加強銀行服務，為客戶提供國際銀行業務的解決方案。



推出創新產品

我們推出在業界創先河的創新產品如 e \$aver 及 Business \$aver 計劃以及提款卡的 XtraSaver 8% Cashback 優惠，在新加坡掀起市場熱烈迴響。

我們並於日內瓦等地開設新辦事處，在與亞洲、非洲及中東主要市場聯繫日趨緊密的市場，深化客戶關係。

於二零零七年透過收購多項專門業務，令商業銀行業務的產品能力提升，其中包括主要飛機租賃、融資及管理公司 Pembroke、全球石油及燃氣顧問公司 Harrison Lovegrove、韓國基金管理公司 A Brain 以及美國運通銀行。待收購美國運通銀行的交易於二零零八年完成後，即可增強我們的美元結算能力，並可將歐元及日元結算納入交易銀行業務。

商業銀行業務於二零零七年的生產力顯著增加，如常營業的支出增長遠較客戶收入為慢，我們正不斷尋求改善支出基礎的靈活性。

因應上述情況，與表現掛鈎的報酬現構成商業銀行業務員工成本總額超過40%，較二零零四年的24%、二零零五年的31%及二零零六年的35%為高。

增長市場

渣打於二零零七年的出色業績，有賴我們最大市場如香港及印度以及快速增長的新興市場如中國及尼日利亞的強勁增長。在歐洲及美國銀行業非常困難的一年，我們不少市場的業績大幅超過指標，若干市場更刷新紀錄。

舉例而言，香港成為首個除稅前溢利超越10億元的市場，在中小企業銀行及財富管理業務強勁增長帶動下，香港個人

銀行業務收入自二零零一年以來首次取得雙位數字增幅。

我們按溢利計的第二大市場印度的業務，於二零零七年收入首次突破10億元，除稅前溢利上升71%至6.9億元，印度現為本集團商業銀行業務最大市場。

中國

中國現時逐漸成為帶動本集團收入的重要市場。

二零零七年的收入增加73%至4.98億元，其中約四分之三由商業銀行業務產生。我們於上年四月在中國註冊成立，成為首四間在內地註冊的國際銀行之一。

自此，我們一直進行投資，以把握市場改革帶來的機遇，例如提供當地貨幣（人民幣）的個人銀行業務，並迅速將我們定位為一間業務具規模及廣度的銀行。

於二零零七年，我們在中國的職員人數由2,100名增加一倍至4,300名，中國當地的分行網絡由21間擴展至38間，源自中國的除稅前溢利於二零零七年增加72%，現時約為1.8億元。

透過收購帶來增長

我們業務成功的其中一項主要決定性因素，是我們能夠融合所收購的業務。於二零零七年，我們向前邁進了一大步。

在韓國，我們的業務於二零零七年錄得按公佈基準的收入增長3%，但撇除三項一次性會計調整及記賬的影響後，收入增加15%。

韓國個人銀行業務在中小企業銀行及財富管理業務方面有強勁增長，惟被按揭

收入下跌所抵銷。然而，在年底入賬的新業務中，按揭業務的邊際利潤已開始稍有回升。

隨著對人力及產品的投資開始獲得回報，商業銀行業務收入的動力開始轉好。

在巴基斯坦，我們於二零零六年收購 Union Bank，儘管該國政治環境不明朗，但經濟持續擴展，並在我們的業績中得到反映。

因著經濟擴展的勢頭，按比較基準的收入增長17%。

按相同基準的除稅前溢利下跌17%，反映我們繼續為未來增長而建立平台的同時，有關的整合支出構成的影響。

我們向 Union Bank 的客戶進行伊斯蘭金融、商品掛鈎產品及出口融資等渣打產品的交叉銷售尤為成功，出口融資業務的市場佔有率由收購 Union Bank 前的3%上升至二零零七年的10%。

在台灣，於二零零七年六月三十日合併新竹與渣打台灣業務後，已成功透過新竹的分銷網絡銷售渣打產品。

下半年渣打可透過新竹這平台銷售其產品，因此台灣業務下半年六個月的收入比首六個月高10%。綜合業務後，支出比上半年亦告增加。

我們依然深信新竹於二零零八年將帶動每股收益增長，並帶來雙位數的投資回報。

持續改善我們的工作方式

當我們為配合業務增長需要興建基建同時，我們知道我們獨特之處，可令渣打造就龐大的競爭優勢。



Tesco Group 首項 Sukuk 融資

我們管理 Tesco Group PLC 在馬來西亞發行35億馬幣傳統及伊斯蘭票據 Sukuk (伊斯蘭證券)，此為 Tesco PLC 首次發行 Sukuk。



首個在非洲專為女士而設的銀行戶口

DIVA 戶口提供專門特別為女士而設的折扣及生活優惠。此為市場上確認女士在非洲經濟發展中扮演重要中樞角色的首項產品。

...and less complexity
we'll take you
straight there



Straight **2** Bank

- Fully integrated electronic platform across Global Markets and Transaction Banking
- The port of call for transacting, hedging and information
- Enhanced control and security
- Expanded range of products and services
- Choice of connection routes
- Open architecture for seamless integration

Standard
Chartered



standardchartered.com

以創新產品及服務領前

於中東推出創新理財方案

以創新產品及服務領前



於主要市場推出 Saadiq 銀行服務

我們希望透過 Saadiq (意指「真誠」的全球伊斯蘭銀行業務品牌)，抓緊於需求遞增的伊斯蘭銀行業務及理財服務方面的契機，讓客戶及利益相關人士受惠。二零零七年，我們於阿聯酋、馬來西亞、巴基斯坦及孟加拉推出 Saadiq，並獲得當地政府及有關市場監管機構的政策及獎勵計劃支持。

伊斯蘭銀行業務產品
發展至今數目

27

開展中國境內 美元支付服務

隨著中國於全球經濟的重要性日增，在中國境內的美元支付問題備受關注。我們洞悉這個漏洞，迅即為客戶提供即時接達紐約支付系統的中國境內美元支付服務。我們旨在透過此服務簡化端對端流程、縮減匯款所需時間，使付款得以於當地的同一工作天內到達收款單位。

紐約渣打每日完成的
全球美金交易

1,440 億元

引入 Straight2Bank

Straight2Bank 是我們專設的一站式公司及機構客戶電子銀行渠道。透過一個登入步驟，全面的綜合端對端平台提供現金、貿易及證券服務。此項新增服務為客戶提供簡化及直接的交易處理，大大提高運作效率及節省成本。客戶可於任何地點登入平台，處理財務。

Straight2Bank 帶來擁有
貿易設施的客戶增長

上升 238%



業務回顧：業績續

首先是我們的作業流程、政策及程序－整個集團的網絡互通，提供強大支援。在Outserve Plus計劃下，我們透過深化於集團上下持續改進的文化，致力達到卓越營運。透過計劃，我們希望以優質服務取悅顧客，令員工及客戶生活更輕鬆，為本集團提供持續增長的能力。

當顧客及客戶向我們表示彼明白他們的需要時，我們已知將邁向成功。我們的僱員在本集團工作都深感自豪。我們亦被廣泛譽為擁有「行內最佳」的營運經驗水平。

這方面，我們有不少成功例子。例如在新加坡，我們簡化了開戶過程，讓原本需用35分鐘的程序，減至只需9分鐘。

商業銀行業務方面，我們推出專設一站式公司及機構客戶電子銀行渠道Straight2Bank。一個登入步驟，全面的綜合端對端平台即可提供現金、貿易及證券服務。

此項新增服務為客戶提供簡化及直接的交易處理，大大提高運作效率及節省成本。我們推出此平台，是為了回應客戶對於單一介面處理複雜的交易、對沖及資訊服務的需要。

我們的主要績效指標（第16至17頁）顯示出我們的努力，令顧客、僱員及其他利益團體覺得我們的獨特之處。例如二零零七年的商業銀行業務的服務質素指數與個人銀行業務的顧客滿意及忠誠指數，都較去年有所提升。而顯示僱員投入程度的Q12比率，雖然在集團結構上或經收購而帶動的迅速增長的情況下，同樣展示有穩定改善。

處理好業務的網絡系統後，我們需要加強改善作業方式的另一範疇，即我們的文化、價值觀和我們內部及與顧客之間的交流方式。我們的融合文化及價值觀讓我們可以跨越地域和行業的界限與他人合作、吸納新血、挽留集團內的人才以及吸引客戶。

我們面對的挑戰是避免自滿，視所得成果為理所當然而不再努力求進。

建立品牌

我們了解到在未來數月如何繼續建立品牌，會影響到股東價值。

我們希望跟隨業務發展的步伐建立品牌。建立品牌的精粹，在於我們在大小事務上，都盡力把品牌及價值注入其中。我們會繼續把品牌所作的承諾「理想伙伴－以身作則」落實於我們的市場及業務過程。

業務回顧的「人才」及「持續發展」部份詳細記錄我們如何實踐這些理念。

因此，今年我們的首要工作，仍然是着力於品牌、價值觀、文化及我們的作業方式。這些都是推動本集團股東價值的要素。

總括而言，我們以最佳狀態及強勢動力迎接二零零八年。雖然全球環境無疑更多挑戰，而世界亦存在很多變數，但是我們的業務表現強勁，而對自己的策略及優先處理事項亦相當清晰。我們已整裝待發，迎接未來的挑戰。



斯里蘭卡首宗燃油對沖交易

我們與Ceylon Petroleum Corp進行斯里蘭卡首宗燃油對沖交易，反映出我們致力支持斯里蘭卡維持經濟穩定。



台灣業務冠以「渣打」品牌

渣打成為首間在全台灣經營業務的國際銀行，新竹分行換上「渣打」品牌，令我們成為台灣最大的銀行網絡。

二零零七年是本集團大幅擴展的一年。而我們亦能夠於眾多市場吸引、挽留及培育各地最優秀的人才，支持有關業務的增長。

吸引及挽留最優秀人才

渣打加快招聘活動以配合業務增長，二零零七年的僱員人數增加至70,000人，錄得淨增長率達19%。吸引及挽留最優秀人才、推動員工表現及投入感以及建立領導才能均是本集團的首要任務。

在我們的主要策略市場中，僱員人數增長尤其明顯。例如我們在印度聘用了約3,000名僱員，於巴基斯坦接近1,000名，中國、香港及新加坡亦分別聘用了超過1,000人。我們預期來年將繼續於這些增長市場招聘更多僱員。

我們於該等市場均有悠久歷史，對當地文化商情掌握甚深。而我們特別為一直致力推廣的多元化機構感到自豪。我們的僱員分別源自超過100個不同國籍，而男女僱員的數目於整個集團計亦維持平衡。

於二零零七年，我們切意增加高層職位中女性僱員的比例。目前為止，以亞洲區的成效最大，中國及香港高級管理職

位中女性的比例分別是45%和31%。以全球計算，所有高級經理中，有20%為女性。

善用當地知識，是我們成功的重要關鍵之一，而我們將此方針推展至招聘策略。於二零零七年，我們推出全球僱員轉介計劃，計劃相當成功，於中國及印度，分別有36%及37%的新聘僱員是由集團現職僱員轉介入職的。

於二零零七年，我們亦重新建立內部招聘告示指引，內部刊登的職位招聘數目因此由二零零六年的26%上升至二零零七年的67%，讓現職僱員更清晰了解集團內的就業機會，而本集團亦可進一步善用內部人才。

於二零零七年，我們招聘的國際畢業生超過了原定招收目標，並聘用了較多商學院畢業生作為見習管理人員。我們特別重視這群明日之星，因為他們是我們重點培育的領袖人才。

在吸納人才的同時，我們亦繼續致力營造優良工作環境，以挽留僱員。這程序

從僱員加入本集團的第一天已開始。自二零零六年推出Right Start引導計劃後，僱員於加入集團一年內離職個案減少了5%。

繼續為員工提供理想工作環境，是我們為挽留人才所作出的部分努力。於二零零七年，加納、新加坡、英國及美國試行了一個全新的彈性工作制度，其中包括彈性上班時間及提供兼職職位。本集團亦於印度欽奈的共用服務中心推行work@home計劃。超過100名僱員已報名參加此計劃。

於二零零八年，本集團會將此政策推展至其他六至八個國家。我們同時亦會致力加入其他類型的彈性工作安排，從而讓僱員享受健康及自主的工作與生活之間的平衡。

本集團一直研究若干核心市場內員工流失的根本原因，以及令人才留任的方法。我們的綜合方針是推行一個更積極主動的自然縮減人手策略，並於二零零七年於印度、中國及阿聯酋開始實行。



培訓學院培育人才

我們深信人才需要持續訓練及發展，因此我們於印度、中國及台灣投資設立培訓學院。我們希望憑著優秀的人才培訓，成為首選的僱主。



為渣打網羅最出色的人才

於二零零七年，超過330個屬於34個不同國籍的大學畢業生加入本行。新成員中42%是女性。我們年中亦聘用了57個來自商學院的見習管理人員。



憑藉極具才華及多元化的
隊伍步步領先

讓渣打成為理想的工作機構

憑藉極具才華及多元化的隊伍步步領先



讓新崛起的女性領袖聚首一堂

二零零七年，我們於杜拜舉行全球女性論壇，雲集37個國家超過100名新崛起的女性領袖。論壇集中探討於客戶、社區及工作環境上的性別多元化。年內，我們集中提高女性任職高級職位的比例。到目前為止，該轉變於亞洲最為明顯，其中以中國及香港的高級管理層轉變最大。

女性任職高級管理層的比例

20%



理想的工作環境

為了致力挽留人才，我們為員工提供優越的工作環境。於二零零七年，我們於加納、新加坡、英國及美國試行新定的工作架構，包括實行彈性工作時間及提供兼職職位。我們亦於印度欽奈的全球共用服務中心推出work@home計劃。我們亦於亞洲推行五天工作週政策。

亞洲地區每週工作天數

五天工作



提升管理技巧

Great Manager Programme為一個讓本集團經理建立管理技巧的方案。我們向5,500名經理提供此項計劃。據調查顯示，接近90%經理在參加計劃後已改變或有意改變他們管理及推動團隊的方式。該計劃透過多項通訊、內聯網以及各種podcasts進行。

參加Great Manager Programme的經理人數

5,500名



全情投入

渣打的品牌承諾：「以身作則成為理想夥伴」充份體現了渣打的核心價值。我們的五大價值觀—靈活創新、悉心回應、突破界限、勇敢求進及忠誠可靠為我們不斷鼓勵員工全情投入實現本集團策略業務目標的基礎。這些價值為品牌的精髓，亦為渣打營造了理想的工作環境，並在芸芸競爭對手中脫穎而出，屢創佳績。

二零零七年為我們連續第七年評估員工的投入程度。儘管我們於去年增聘了超過10,000名員工，我們的Q12投入程度調查仍錄得95%的自願參與率，而本集團整體的投入程度分數亦連續第七年上升。

我們深信僱員的投入程度與擁有出色的經理有密切關係，我們於二零零七年推出的Great Manager Programme，到目前為止，整個集團中已有5,500名經理參加。該計劃讓經理可逐步提升管理技巧，亦有助本集團加快實行人才管理。

該計劃透過多項通訊、內聯網及podcasts進行。據調查顯示，接近90%經理在參加計劃後已改變或有意改變他們管理及推動團隊的方式。

接近76%的經理現在已將人才管理納入他們的表現目標之一。

表現

本集團對僱員的獎勵方法與表現有密切關係。

我們推出嶄新的網上表現及薪酬管理系统，該系統幫助我們在不斷擴展時面對決策上的挑戰，並加強表現決定及獎勵分配的聯繫。

本集團二零零七年儲股計劃已截止申請，申請數目創出新高，達17,500份，較二零零六年增加40%。約40%合資格僱員參加此計劃。此升幅與我們提倡和僱員分享本集團成就的目標一致。

人才管理及培育

渣打的「實力為本」理念為我們管理人才的基石之一。我們透過認清僱員的才華，將這些天賦轉化為一技之長，並加以悉心栽培，讓僱員每日均能盡展所長。

網上自我評估系統為渣打協助僱員認清一技之長的方法之一。集團內部專家為該等僱員制定實踐計劃，協助他們盡釋潛能。直至目前為止，超過7,000名員工已接近240名教練協助下完成此項計劃。

總括而言，本集團的僱員於二零零七年共完成了超過16,000學習日的課堂。此外，Learning@SCB的推出亦讓本集團能將多種網上學習工具及計劃集合在一個網站中。該網站的訪客量約達106,000人次，而再次瀏覽該網站的訪客則佔52%。

我們顯著集中加強對行政人員的培訓，於二零零七年參加內部核心計劃的領袖亦較二零零六年增加了1.5倍。特別是，250個現有領袖已完成特設的領袖發展計劃，該計劃集中為本集團主要增長市場的領袖提升管理能力。

物色及培育本集團的未來領袖仍然為本集團二零零七年的重要議程。表現出色、潛質優厚的初級及中級僱員的百分比分別上升26%及37%。

我們目前已為超過220個關鍵領導職位訂立行政繼任計劃，包括為該等被認定為繼任人的僱員制定集中的發展計劃。該等繼任人來自41個國家，遍及所有市場的管理中層，足見計劃範圍之廣。

二零零七年為本集團業務迅速拓展的一年，我們透過吸納、推動及培育人才為顯著的增長提供源動力，成績有目共睹。二零零七年的進展讓本集團處於有利位置，可令我們在二零零八年得以再次增長，取得更輝煌的成就。



促進語文能力

我們透過推出中央翻譯服務擴闊我們的溝通能力，將文件翻譯至韓文、中文、泰文及印尼語，為更多員工提供通訊。



集團的女性委員會

本集團的女性委員會於二零零七年一月成立，以推行多元性別策略。由10名委員組成的委員會代表了我們遍及多個業務及地域的足跡。

透過對業務及社會的持續發展方式，我們以身作則。我們以實際行動帶領可持續發展業務及社會概念。我們在如何以與別不同的方式為市場作出貢獻不斷自我挑戰。

建立可持續發展業務是我們為增加股東價值的長遠策略不可或缺的一部分。在渣打，我們有決心在經營市場中以身作則，並通過我們的核心業務項目為經濟發展作出貢獻。我們希望在生活及工作的社會中協助保護環境並起更廣泛的正面作用。我們就多方面的挑戰與政府及社區合作，並從中得悉有關事項與我們核心業務目標互相之間的關係。

我們盡力在多方面起良好作用，二零零七年持續發展回顧及網站的持續發展部分載有有關例子，並詳細討論我們在持續貸款、增加金融服務渠道、保護環境、負責任的銷售及市場推廣、打擊金融罪行、社區投資及理想工作環境七個持續業務發展優先項目中如何取得進展。

在決定持續發展的焦點時，我們採用了三項測試：首先，我們確保我們所做的與經營市場相關；其次，我們所做充分

利用我們的才能及設施；第三，我們集中於可增值的地方。在本報告中，我們強調了二零零七年通過該三項測試的某些成功實例，並討論某些未完成的工作。

增加金融服務渠道

通過增加金融服務渠道並協助作出經濟貢獻，渣打致力於將其市場中的百萬民眾帶入主流經濟。

與40多家小額融資機構的合作使我們可以在二零零七年於13個國家借出1.7億元。有關貸款將改善120萬人的生活並協助草根企業。我們已承諾盡力將有關貸款提升至二零一一年度的5億元。

二零零八年一月，在中國總理溫家寶及英國首相白高敦出席的會議上，我們與中國扶貧基金簽署了貸款及合作協議。這是首次有國際銀行向中國提供該類小額信貸。

可再生能源

我們在業務各方面均需確認能夠達至關鍵規模及勝人一籌，以便為利益相關人士創造長遠價值。

作為一間領先的國際銀行，我們繼續充分利用本身的經驗在我們的市場推廣及使用潔淨及可再生技術。我們在二零零七年五月為南韓的世界最大型光電項目提供融資，該項目將降低溫室氣體排放，並創立新的工作及行業。

我們在九月於Clinton Global Initiative上為未來五年亞洲、非洲及中東的開發潔淨技術及可再生能源的資助及諮詢服務投入80至100億元。通過公開承諾，我們希望促進改變，帶領企業投資於低碳未來的變革。

我們正盡力降低本身行為對環境的影響，並通過我們的借貸業務及採購選擇程序影響各國客戶及供應商採取相同行動。



協助中小企業關懷愛滋

我們向中小企業客戶提供培訓資源，協助它們執行其關懷愛滋計劃。此項計劃開始於坦桑尼亞並擴展至新加坡及香港。



在印度支援小額融資

我們與Opportunity International及World Vision合作為印度獨立創辦的小額融資機構提供跨境的安全解決方案。



以持續業務策略傲視同儕

於本集團的貸款政策中併入社會及環保問題



以持續業務策略傲視同儕



經理作出環保承諾

本集團的高級行政人員於新加坡舉行的國家經理會議上承諾在日常生活及業務中均會更加注重環保。他們的承諾已上載到「The Greatest Race on Earth: Race for a Living Planet」網站。全球最強之戰系列2007/08加入了環保挑戰一環，以喚起各界關注全球每日正面對的環保問題及補救大自然的個人行動。

自二零零七年十月起作出環保承諾的人數

超過 100萬名*

*截至二零零八年二月止

為可再生能源計劃融資

我們在五月為南韓的世界最大型光電項目融資。我們對在紐約的Clinton Global Initiative 提供80至100億元，以為未來五年進行的可再生及潔淨能源計劃(例如於亞洲、非洲及中東有關風力、水力、地能、太陽能、生質能源及煤層氣項目)融資。發展可再生能源計劃可減輕氣候改變的影響，此乃本集團多個市場的共同目標。

承諾於未來五年為可再生能源計劃融資

80-100億元

為中國農戶提供協助

我們透過與一間當地的中國公司訂立協議，為烏魯木齊農戶在提升生產力、提高收入及改善生活水平方面提供協助，將農村融資提升至另一層次。我們為首間建立完善小額融資計劃的國際銀行，直接貸款予中國鄉村農戶。我們與逾40間小額融資機構的夥伴關係讓本集團於二零零七年一共在13個國家發放1.7億元貸款。

於二零零七年發放小額融資貸款

1.7億元

愛滋教育

我們通過「關懷愛滋」計劃進行的愛滋教育工作以及通過「看得見的希望」預防及治療失明實例說明了我們如何改善很多人的生活，同時協助建立經濟持續發展的另一先決條件，即健康穩定的工作團隊。

我們將愛滋教育計劃擴展到銀行的中小企業及公司客戶，協助其於工作地點管理愛滋計劃。

在二零零七年，作為我們於二零一零年底教育百萬人的Clinton Global Initiative的一部分，我們與國際最大的學生組織AIESEC合作，為三十萬名學生提供教育。

「看得見的希望」

在「看得見的希望」第三階段，我們提早三年達到在二零一零年前為一千萬人籌款一千萬元，改善他們的生活的目標。二零零八年，我們將在本集團所在城市為貧窮及邊緣社群推出第四階段規模更大的持續發展護眼計劃。

公司管治

我們重新訂下有兩年歷史的董事會屬下的企業責任及社區委員會的策略性方向，並將其名稱更改為持續發展及責任委員會。

有關名稱更改經過深思熟慮。該委員會的角色為使本集團具備建立持續發展業務的雄心壯志，為股東帶來長遠價值，並挑戰常規，同時確認我們應面對的關鍵趨勢、事項及機會。

該委員會亦監督本集團七個持續發展優先項目的工作狀況。

管治方面在二零零七年的第二個改變涉及設立商業銀行持續發展業務委員會。該委員會的宗旨為發現有助解決持續發展挑戰的商機，並作出回應。

我們亦就水壩、發電，林業、棕櫚種植及童工等關鍵問題及事項編制了立場文件。

我們在二零零七年設立了兩個專門委員會，即環境委員會及集團金融罪行風險委員會，注意某些持續發展關鍵範疇。兩個委員會的主席均為人事、物業及保險部董事Tim Miller博士。

第68至72頁載有關於我們二零零七年公司管治事項的詳細報告。

積極參與

通過本集團各僱員的熱忱、天份及技巧，我們實現了具雄心的計劃。我們在二零零七年通過以下方式大大加強所有7萬名員工的積極參與：

- 員工義務工作：高級行政人員帶頭參與義務工作，參與員工數以千計。
- 所有員工均可利用眾多工具，如具創意的國際破計算機，使他們可以衡量並減少其行為對環境的影響。
- 全球最強之戰：「Race for a Living Planet」鼓勵員工、客戶及公眾人士在其日常生活中採取行動改善環境。參

與者累計承諾少用超過30億噸水，並拯救10萬多棵樹免於被砍伐。

措施及檢討

我們繼續根據外部標準及承諾，如全球報告倡議、Global Compact及赤道原則檢討本身的進展並於我們的網站報導有關進展。

我們樂見本身的表現在業界得到承認。二零零七年，參與「破披露項目」使我們名列「富時的良好環保領袖」及「氣候領袖指數」名單。我們亦因利用核心能力對抗愛滋病毒／後天性免疫性缺乏症得到全球企業抗愛滋病聯合會大獎。

有關獎項使我們為品牌承諾加倍努力，以身作則成為有關利益相關人士的理想夥伴。我們確信，通過在市場建立持續發展業務可以完成有關承諾。我們已專注於實行這些承諾。業務的成功取決於此。



減少經營影響

我們在本身的市場推動多利用再造紙以減少浪費，並確保循環本身的廢紙協助環境保護。



加強反洗黑錢系統

過去三年，渣打投資5,500萬元加強反洗黑錢監查系統並設置自動監測以確認與恐怖份子的相關金融交易。

集團概要

本集團於截至二零零七年十二月三十一日止年度的業績再創高峰。除稅前溢利上升27%至40.35億元，而經營收入則增加28%。

按正常基準計算的成本收入比率達56.0%，而二零零六年則為55.2%。按正常基準計算的每股盈利上升15.8%達197.6仙。每股基本和攤薄盈利的其他詳情載於第107頁附註13。

本集團於二零零六年及二零零七年作出若干收購，並由二零零六年九月五日及二零零六年十月十九日起分別擁有Union Bank Limited (「Union」)及新竹國際商業銀行股份有限公司 (「新竹」)。

於二零零六年十二月三十日，Union與渣打銀行巴基斯坦分行的資產及業務一同併入Standard Chartered Bank (Pakistan) Limited。

於二零零七年六月三十日，渣打銀行台灣分行的資產和業務併入新竹，合併公司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，本集團增購PT Bank Permata Tbk (「Permata」) 12.96%的權益。本集團分別於二零零七年十月五日、二零零七年十二月三日及二零零七年十二月五日完成收購Pembroke Group Limited (「Pembroke」)、Harrison Lovegrove & Co. Limited (「Harrison Lovegrove」)及A Brain Co. Limited (「A Brain」)。

本集團的基礎業績不包括以下各項：

Standard Chartered Bank (Pakistan) Limited，包括渣打位於巴基斯坦的分行及Union；新竹；增持於Permata的股權；A Brain；Pembroke及Harrison Lovegrove。

營運收入及溢利

	二零零七年 百萬元	二零零六年 百萬元	增加 百分比
淨利息收入	6,265	5,328	18
費用及佣金收入淨額	2,661	1,881	41
買賣收入淨額	1,261	920	37
其他經營收入	880	491	79
	4,802	3,292	46
經營收入	11,067	8,620	28
經營支出	(6,215)	(4,796)	30
未計減損及稅項前經營溢利	4,852	3,824	27
貸款及墊款減損及其他信貸風險撥備	(761)	(629)	21
其他減損	(57)	(15)	280
聯營公司之溢利／(虧損)	1	(2)	不適用
除稅前溢利	4,035	3,178	27

請參照第36頁內文對基礎業績的分析。

儘管下半年金融市場波動，本集團經營的主要市場之外在環境仍大致保持良好。

經營收入增加24.47億元即28%至110.67億元。按基礎基準，經營收入增加23%。

商業銀行業務於本年度表現優秀，所有客戶分部和產品類別均錄得十分強勁的收入增長。在個人銀行業務方面，財富管理及中小企業分部均取得強勁的收入增長。

本集團的主要市場繼續有出色之表現，香港、新加坡和中東及其他南亞地區業務的收入增加逾20%。香港業務的經營收入首次超逾20億元及經營溢利首次超逾10億元。印度及中國業務的經營收入分別增長60%至13.08億元及73%至4.98億元。然而，韓國的經營環境仍然充滿挑戰，而英國亦由於下半年市場波動而其收入受到不利影響。

淨利息收入上升9.37億元即18%至62.65億元。淨利息收入上升主要來自交易銀行和現金管理服務的平均結餘上升和交易量增加，以及各地區的往來及儲蓄賬戶結餘增加。貿易及貸款收益的淨利息收入亦上升，尤其見於中東及其他南亞地區。基礎淨利息收入增加12%。淨息差為2.5%，與去年相若。

非利息收入增加15.1億元即46%至48.02億元，而基礎增長達41%。

費用及佣金收入淨額增加7.8億元即41%至26.61億元。按基礎基準，費用及佣金收入淨額增長35%。本集團各主要市場的經濟蓬勃增長，有賴穩健的經濟基礎及更穩定的國內需求幫助推動股市更上一層樓。投資者情緒高昂推動對投資產品及服務之需求增加，導致單位信託、保險及結構性投資產品等的財富管理產品之銷量大幅增長。託管及證券服務受惠於地區股市的高成交量。此外，集團的交易數量上升帶動銀團貸款、企業融資及顧問服務的費用收入增加。貿易融資佣金受惠於較高的交投量，而交易銀行、付款及現金管理服務亦因商業結餘增加以至表現十分出色。

買賣收入淨額增加3.41億元即37%至12.61億元。按基礎基準，買賣收入淨額增長32%。該增長大部份是由客戶驅動，衍生工具銷售的增長尤為高。由於產品的功能加強、電子渠道的功能改進及持續致力進行交叉銷售，利率和外匯衍生工具銷售的收入增加60%。由於外匯買賣的收益被利率衍生工具及債務證券買賣的虧損所抵銷，加上韓國在按揭方面的經濟對沖錄得市值虧損1.55億元，導致自營賬戶收入大致不變。

其他經營收入增加3.89億元即79%至8.8億元。按基礎基準，其他經營收入增長78%，乃受惠於結構性金融交易的股息收入增加、出售私募股權投資及債務證券變現的收益，以及因取得Visa重組之股份所錄得的收益1.07億元。其他經營收入亦包括新加坡分行資金調回本國所變現的外匯收益1.09億元。該等收益部分被交換Whistlejacket Capital Limited (「Whistlejacket」) (由本集團出資贊助的結構性投資工具) 而引致的資本票據之虧損1.16億元以及撇減資產抵押證券8,700萬元所抵銷。其他經營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9,800萬元(二零零六年：1.06億元)。

經營支出增加14.19億元即30%至62.15億元。基礎支出增加24%。支出增加主要是由於員工(特別是銷售人員)數目上升及與表現掛鉤工資增加所致。員工成本增加36%即10.36億元至39.49億元。其他投資乃用於提升產品組合及擴展中國、香港、印度、巴基斯坦及韓國的分行網絡。本集團於七個市場內11個地點推出渣打私人銀行業務。其他的開支乃用於提升及擴充辦事處並加強法規遵循及監控系統。

未計減損前的經營溢利增加10.28億元即27%至48.52億元。按基礎基準，未計減損前的經營溢利增長23%。

儘管美國次按風暴令市況波動，但期內的信貸環境仍大致保持良好。整體貸款減損支出增加1.32億元即21%至7.61億元。由收購產生的增長1.71億元被基礎貸款減損支出減少3,900萬元所抵銷。在臺灣方面，淨貸款減損支出總額下降9,600萬元至1.59億元，其中基礎減損減少1.99億元，原因為消費信貸環境改善，然而由於收購新竹的全年影響，減損支出增加1.03億元，抵銷了部份降幅。至於巴基斯坦，貸款減損支出總額增加6,500萬元至9,400萬元，部份由於收購Union的全年影響及政治局勢不明朗導致信貸環境惡化所致。泰國及印度方面，由於無抵押及消費借貸環境進一步惡化，減損支出有所增加。

其他減損支出增至5,700萬元，主要由於資產抵押證券減損3,500萬元及與Whistlejacket有關的無形資產減損1,700萬元所致。

基礎業績

為幫助有效審閱本集團的業績，下表列示基礎業績。

	二零零七年			二零零六年		
	收購 百萬元	基礎 百萬元	已呈列 百萬元	收購 百萬元	基礎 百萬元	已呈列 百萬元
淨利息收入	521	5,744	6,265	218	5,110	5,328
費用及佣金收入淨額	216	2,445	2,661	75	1,806	1,881
買賣收入淨額	72	1,189	1,261	21	899	920
其他經營收入	18	862	880	8	483	491
	306	4,496	4,802	104	3,188	3,292
經營收入	827	10,240	11,067	322	8,298	8,620
經營支出	(480)	(5,735)	(6,215)	(170)	(4,626)	(4,796)
未計減損及稅項前經營溢利	347	4,505	4,852	152	3,672	3,824
貸款及墊款減損及其他信貸風險撥備	(208)	(553)	(761)	(37)	(592)	(629)
其他減損	-	(57)	(57)	-	(15)	(15)
聯營公司之溢利／(虧損)	-	1	1	-	(2)	(2)
除稅前溢利	139	3,896	4,035	115	3,063	3,178

以下顯示收購對地區業績的影響：

	二零零七年			二零零六年		
	收購 百萬元	基礎 百萬元	已呈列 百萬元	收購 百萬元	基礎 百萬元	已呈列 百萬元
中東及其他南亞地區分部						
經營收入	361	1,067	1,428	226	844	1,070
經營支出	(189)	(505)	(694)	(113)	(401)	(514)
貸款減損	(94)	(49)	(143)	(29)	(24)	(53)
除稅前溢利	78	513	591	84	419	503

	二零零七年			二零零六年		
	收購 百萬元	基礎 百萬元	已呈列 百萬元	收購 百萬元	基礎 百萬元	已呈列 百萬元
其他亞太地區分部						
經營收入	459	1,642	2,101	96	1,288	1,384
經營支出	(286)	(927)	(1,213)	(57)	(728)	(785)
貸款減損	(114)	(204)	(318)	(8)	(376)	(384)
其他減損	-	-	-	-	(3)	(3)
聯營公司之溢利／(虧損)	-	2	2	-	(4)	(4)
除稅前溢利	59	513	572	31	177	208

收購 Pembroke 及 Harrison Lovegrove 乃計入「美洲、英國及歐洲」分部。收購 A Brain 則計入「韓國」分部。由於影響輕微，因此並無就該等分部額外披露上述收購之影響。

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：

	二零零七年										
	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 及歐洲 百萬元	基礎 百萬元	個人銀行 業務總計 百萬元
香港 百萬元	新加坡 百萬元	馬來西亞 百萬元	韓國 百萬元	其他 亞太地區 百萬元							
經營收入	1,188	471	274	1,142	1,167	408	751	310	95	5,125	5,806
經營支出	(478)	(191)	(116)	(907)	(760)	(268)	(395)	(224)	(54)	(3,003)	(3,393)
貸款減損	(53)	(15)	(41)	(96)	(308)	(77)	(129)	(17)	-	(544)	(736)
經營溢利	657	265	117	139	99	63	227	69	41	1,578	1,677

	二零零六年										
	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 及歐洲 百萬元	基礎 百萬元	個人銀行 業務總計 百萬元
香港 百萬元	新加坡 百萬元	馬來西亞 百萬元	韓國 百萬元	其他 亞太地區 百萬元							
經營收入	1,019	367	221	1,146	729	323	545	257	77	4,454	4,684
經營支出	(428)	(142)	(101)	(799)	(445)	(201)	(280)	(194)	(51)	(2,508)	(2,641)
貸款減損	(53)	(36)	(36)	(88)	(390)	(46)	(61)	(12)	1	(686)	(721)
經營溢利／(虧損)	538	189	84	259	(106)	76	204	51	27	1,260	1,322

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	二零零七年 百萬元	二零零六年 百萬元
信用卡、私人貸款及無抵押借貸	2,089	1,799
財富管理及存款	2,621	1,938
按揭及汽車融資	906	780
其他	190	167
經營收入總額	5,806	4,684

個人銀行業務經營收入增長為11.22億元即24%至58.06億元。淨利息收入增長6.49億元即18%至41.94億元，而非利息收入則增加4.75億元即39%至16.89億元。基礎收入增加6.71億元即15%。

香港業務的收入增長勢頭強勁，相對去年的4%本年的增長為17%。在其他地區方面，新加坡、馬來西亞、阿聯酋及印度業務的收入大幅增長。按年計，韓國業務的經營收入平穩。

經營支出增加7.52億元即28%至33.93億元。基礎支出上升4.95億元即20%。本集團於中國、香港、韓國、新加坡及印度作出龐大的投資。該等投資乃用以擴大銷售隊伍。年內增聘逾4,000名分行銷售顧問、客戶關係經理及直銷代理、開設超過70間分行及新安裝或提升超過600台自動櫃員機。本集團於七個市場及11個地點推出渣打私人銀行業務及於中國註冊成立業務，並獲發額外牌照進行人民幣業務以提供進一步發展商機。

貸款減損微升至7.36億元。台灣分行的貸款減損支出下降1.99億元，原因是信貸環境繼續有所改善。巴基斯坦方面，因Union的整年影響及政局不穩阻礙收賬活動以致貸款減損較高。泰國業務出現較高的虧損比率，這是由於無抵押借貸

組合進一步轉壞。基礎貸款減損支出下降21%即1.42億元至5.44億元。

經營溢利增長了3.55億元即27%至16.77億元。基礎經營溢利增加3.18億元即25%至15.78億元。

在香港，收入增加1.69億元即17%至11.88億元。支出上升5,000萬元即12%。往來及儲蓄戶口及定期存款的平均結餘增加，加上往來及儲蓄戶口的息差有所改善，使淨利息收入增加。按揭的淨利息收入減少，儘管新增按揭銷售及貸款的平均結餘有所增加，仍被激烈競爭及更高的利息成本所抵銷，以致影響淨息差。信用卡、私人貸款及其他借貸的淨利息收入大致上維持不變。較高的平均貸款結餘增加了個人借貸收入，而較低的平均結餘及滾存率則減低了信用卡收入。面對投資者高漲的情緒及充裕的流動資金，費用收入由於較高的單位信託銷售、較高的保費及出售新的結構性投資產品而大幅攀升。本集團作出額外投資，以擴充銷售隊伍、推出私人銀行業務、開設五間新分行及遷移並提升其他多間分行。本集團進行持續的廣告開支及直接市場推廣活動，以配合期內增加的銷售活動。經營溢利上升22%至6.57億元。

新加坡業務的收入上升28%至4.71億元。面對蓬勃的本地物業市場，按揭的淨利息收入由於新增按揭銷售及貸款平均結餘大幅增加而上升。信用卡、私人貸款以及中小企業分部的收入亦有所增長。存款產品的淨利息收入減少，原因是往來及儲蓄戶口的平均結餘之增長被息差收窄所抵銷。單位信託銷售、結構性投資產品及外匯服務之費用有所增加，令非利息收入取得強大增長。支出上升4,900萬元即35%至1.91億元。本集團作出投資以擴大銷售隊伍，特別是中小企業分部及私人銀行業務。本集團增設兩間優先理財中心並提升一間客戶服務中心。由於信貸經驗改善令撥備減少，貸款減損減少58%至1,500萬元。經營溢利增加7,600萬元即40%至2.65億元。

馬來西亞業務的收入增加5,300萬元即24%至2.74億元。經營溢利上升39%至1.17億元。信用卡的滾存率有所改善及私人貸款額增加，加上信用卡平均結餘上升，帶動淨利息收入增長。往來及儲蓄戶口的平均結餘增加，補償了儲蓄戶口息差的輕微下跌。儘管競爭劇烈，但由於嚴謹的息差管理及對抗流失的努力，按揭收入增加11%。非利息收入由於單位信託及保險銷售的費用而有所增加。經營支出增加1,500萬元即15%至1.16億元，主要是年內增加了投資用以推出新的旗艦分行及七間中小企業中心，以及由於職員數目增加及薪金調整令人事成本上漲所致。

在韓國，經營收入微跌至11.42億元。由於息差有所改善（部分被較低的平均結餘所抵銷）令往來及儲蓄戶口的收入上升，淨利息收入因而增加。期內的定息存款結餘減少，原因是法規改變，容許以成本較低的其他資金來源以符合法定的流通資金規定。向中小企業分部作出的商業貸款取得強勁的收入增長，增幅達42%。信用卡及私人貸款收入增加9%，然而按揭收入下跌7%，原因是按揭貸款的平均結餘減少及息差轉壞。儘管單位信託投資及保險產品的費用收入增加，非利息收入總額卻減少，原因為不動戶作出額外支出，以及因會計上的不對稱而就按揭組合而作出的經濟對沖所產生額外支出；此等影響部分由於進一步收回款項而撥回公允價值撥備6,700萬元（二零零六年：5,500萬元）所抵銷。經調整上述各項後，本年度經營收入應上升10%。支出增加1.08億元即14%至9.07億元，包括在分銷渠道方面的龐大投資，增聘超過100名客戶關係經理、開設四間新分行、遷移兩間分行及提升23間優先理財中心。貸款減損增加800萬元至9,600萬元。經營溢利下跌1.2億元即46%至1.39億元。

其他亞太地區業務的收入上升4.38億元即60%至11.67億元。支出增加3.15億元即71%至7.6億元。年內的經營溢利達9,900萬元。基礎收入增加9,400萬元即15%至7.42億元。此地區的基礎支出上升1.15億元即29%。此地區業務的貸款減損減少8,200萬元至3.08億元。基礎貸款減損下跌1.85億元，主要是由於台灣的信貸環境有所改善、及菲律賓和印尼的減損減少所致。然而，泰國的貸款減損由於無抵押借貸組合之信貸情況轉壞而增加1,800萬元。

中國業務的經營收入上升95%，貿易及貸款額增加，加上結構性存款的收入大幅攀升和往來及儲蓄戶口的平均結餘有所增加，令淨利息收入增長。本集團投資逾6,000萬元，以為顧客提供度身訂造的零售銀行產品及服務、拓展分行及自動櫃員機的網絡以及增加銷售、市場推廣及支援人員。由於上述較高的投資支出，年內錄得經營虧損。台灣的經營收入增加3.01億元至4.84億元，反映收購新竹的整年影響。

印度業務的收入增加8,500萬元即26%至4.08億元，而經營支出則增加6,700萬元即33%至2.68億元。往來及儲蓄戶口的平均結餘大幅增加及其息差有所改善，令整體的淨利息收入上升28%。在人力資源、辦事處及私人銀行業務方面的投資令支出增加。其他重大的成本包括在分行、服務中心集中化、自動櫃員機及技術上的投資。貸款減損增加3,100萬元，原因是無抵押個人借款環境轉壞以及由於組合規模加大以致無抵押借貸及信用卡的組合減損撥備上升所致。經營溢利下跌1,300萬元至6,300萬元。

中東及其他南亞地區的經營收入增加2.06億元即38%至7.51億元。基礎收入上升9,900萬元即25%。阿聯酋業務的收入增加32%至3.02億元。在往來及儲蓄戶口平均結餘上升所帶動下，淨利息收入有所增加。投資服務及保險業務繼續推動非利息收入增長。貿易融資、業務分期貸款及現金管理與財務服務令中小企業分部的經營收入增長了一倍。巴基斯坦的收入增加72%至2.56億元，反映收購Union的整年影響。中東及其他南亞地區業務的支出上升1.15億元即41%至3.95億元。基礎支出增加5,800萬元即29%。投資的目標在於改善辦事處的基本設施、擴展分銷渠道及提升銷售力量。支出增加亦是由於整合Union收購所致。貸款減損增加6,800萬元至1.29億元，反映巴基斯坦由於政局不穩及阿聯酋在信用卡及無抵押借貸組合方面有較高的減損。該區業務的經營溢利增加2,300萬元至2.27億元。

非洲的經營溢利增加1,800萬元即35%至6,900萬元。收入上升21%，原因是存款上升及息差改善帶動淨利息收入。中小企業分部的收入有所改善，原因是產品功能顯著提升，以抓緊不斷增加的貿易融資商機。

產品表現

信用卡、私人貸款及無抵押借貸的經營收入增加2.9億元即16%至20.89億元。基礎收入增加9%。這包括從Visa重組所取得的股份之有關收益1.07億元，這收益約有四分之三記錄於香港及新加坡。資產增長由於更嚴謹的信貸承銷及批核政策而受到約束，確保在良好的資產增長與信貸質素方面取得平衡。

財富管理及存款的經營收入增加6.83億元即35%至26.21億元。基礎收入上升18%。在開發產品方面不斷投資及將該等

美洲、英國及歐洲的經營溢利增加1,400萬元至4,100萬元。收入上升1,800萬元即23%至9,500萬元，主要是由於平均存款結餘增加所致。由於推出私人銀行業務及增聘銷售員工產生額外支出，以致經營成本增加。

產品分銷至更多市場以大大提升了客戶業務。投資產品的銷售額增加超過50%，推動非利息收入增加38%。淨利息收入由於客戶結餘較高而有所上升，而往來及儲蓄戶口現時約佔存款的一半。

按揭及汽車融資業務收入增加1.26億元即16%至9.06億元。基礎收入上升3%。未償還按揭結餘大致不變，反映多個主要市場的競爭壓力。

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：

	二零零七年										商業 銀行業務 總計 百萬元
	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 及歐洲 百萬元	基礎 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						
經營收入	870	421	184	418	933	899	676	485	357	5,097	5,243
經營支出	(347)	(239)	(69)	(239)	(445)	(260)	(299)	(244)	(672)	(2,724)	(2,814)
貸款減損	3	(1)	3	2	(10)	(13)	(14)	(10)	15	(9)	(25)
其他減損	-	-	-	-	-	-	-	(2)	(55)	(57)	(57)
經營溢利／(虧損)	526	181	118	181	478	626	363	229	(355)	2,307	2,347

	二零零六年										商業 銀行業務 總計 百萬元
	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 及歐洲 百萬元	基礎 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						
經營收入	596	255	150	380	655	494	525	383	485	3,831	3,923
經營支出	(292)	(152)	(63)	(173)	(336)	(174)	(234)	(219)	(508)	(2,114)	(2,151)
貸款減損	46	(3)	7	(8)	6	7	8	(14)	43	94	92
其他減損	-	-	-	-	(3)	-	-	(9)	(3)	(15)	(15)
經營溢利	350	100	94	199	322	327	299	141	17	1,796	1,849

下表呈列商業銀行收入按產品劃分的分析：

按產品劃分之經營收入	二零零七年	二零零六年
	百萬元	百萬元
貿易及借貸	1,236	1,006
環球市場*	2,673	1,895
現金管理及託管	1,334	1,022
經營收入總額	5,243	3,923

* 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。

年內商業銀行業務表現突出，業務營業額及收入大幅增加。在金融市場動盪之時，本集團的主要市場仍然充滿彈力。多項業務及產品方面的投資推動多個主要地區的增長。

經營收入增加13.2億元即34%至52.43億元。淨利息收入上升16%至20.71億元，而非利息收入則增加50%至30.95億元。經營溢利增加4.98億元即27%至23.47億元。按基礎基準，經營收入增長33%。

客戶收益增加37%。客戶收入約佔總收入的五分之四，並持續為主要增長動力。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較高價值及策略性產品的關係，令所有客戶分部均有一個更廣闊的收入來源。

經營支出增加6.63億元即31%至28.14億元。基礎支出上升29%。大部分的成本增加是由於與表現掛鈎的工資及人事成本上升所致。進一步的投資旨在擴充產品功能，例如股票衍生工具及電子外匯買賣渠道，以及擴大主要融資覆蓋範圍至中東及非洲。本集團亦為了改善經營效率及服務水平而作出投資，例如投資於新的貿易押匯系統，以便可直接簡易地處理，以及為了加強遵循及監控系統而作出的開支。

年內大部分時間信貸環境良好，信貸市場近日的波動對本年度業績的影響有限。較少的特殊撥備，反映風險管理措施奏效及組合質素。貸款減損的收回款項大幅減少，令年內的貸款減值支出淨額為2,500萬元。然而，其他減損支出增加至5,700萬元，這是由於資產抵押證券3,500萬元減損及與Whistlejacket有關的無形資產減損1,700萬元所致。

香港業務的收入增加2.74億元即46%至8.7億元。經營溢利上升50%至5.26億元。客戶戶口的平均結餘增加，某程度上是由於股票市場活動暢旺，令整體的淨利息收入增加7,000萬元。外匯、期權及其他衍生工具銷售增加令非利息收入大幅增長，而買賣表現改善亦帶動自營賬戶收入增加。證券服務的銷售額上升及所管理的平均資產增加令託管服務費用收入有所上升。此外，年內由於企業融資及結構性融資交易而賺取的費用收入大幅攀升。支出增加5,500萬元即19%至3.47億元，增幅主要是由於建立銷售隊伍、增加銷售及表現獎勵及加強產品能力所致。

新加坡業務的收入增加1.66億元即65%至4.21億元。經營溢利上升8,100萬元即81%至1.81億元。銀團貸款、結構性融資交易及私募股權增長有重大貢獻，為整體收入帶來逾1億元增長。收益亦由於外匯及利率衍生工具銷售而有所增加。自營賬戶收入平穩，資產負債管理收入的增加被利率及外匯衍生工具買賣收入減少所抵銷。支出增加8,700萬元即57%至2.39億元，反映增聘、薪金及表現相關獎勵增加及於產品功能的持續投資。

馬來西亞業務的收入增加3,400萬元即23%至1.84億元。支出上升600萬元即10%至6,900萬元。經營溢利增加26%至1.18億元。平均結餘增加令淨利息收入增長，而非利息收入增長主要是由於銀團貸款、債務融資及企業顧問收入增加所致。託管及證券服務受惠於更活躍的股市活動。外匯及衍生工具銷售收入大幅增長，但某部分被自營賬戶買賣虧損所抵銷。

韓國業務的收入增加3,800萬元即10%至4.18億元。淨利息收入上升11%，原因是平均結餘增加帶動利息收入增長。貿易及借貸收益大致上維持不變。非利息收入由於外匯及衍生工具銷售及私募股權收益增加而上升，但卻為利率衍生工具的買賣虧損所抵銷。期內，就收購時按公允價值列值的資產之回撥為3,200萬元（二零零六年：5,100萬元），並被因會計上不對稱而作出的經濟對沖所產生的虧損抵銷。撇除這些項目，經營收入實為增長31%，支出增加6,600萬元即38%至2.39億元。年內經營溢利為1.81億元。

其他亞太地區業務的收入亦大幅增長2.78億元即42%至9.33億元，而支出則上升32%至4.45億元。經營溢利增加1.56億元即48%至4.78億元。基礎收入增加2.59億元即40%至8.99億元。基礎溢利上升54%。

在中國，經營收入增加67%至3.79億元。現金管理的利息收入大幅攀升，原因是平均存款結餘上升超過50%。貿易融資的使用率攀高，補償了因監管限制所影響的借貸收入。託管及證券服務收入由於所處理的交易及託管資產增加而有所上升。債務證券及銀團貸款的費用收入較高，及由於套現私募股權投資而取得收益。在印尼、泰國及菲律賓方面，由於外匯及衍生工具銷售強勁，收入亦大幅攀升33%至3.45億元。

印度的收入增加4.05億元即82%至8.99億元。經濟溢利上升91%至6.26億元。國內經濟蓬勃帶動了資本市場的活動及改善投資者情緒。由於股市暢旺，受管理的資產及結算額大幅增加。較高的平均客戶結餘及有所改善的息差帶動利息收入上升。此外，收入由於給予商業房產界別的借貸增加、多個大型收購融資交易及較高的貿易融資營業額而上升。企業融資及顧問、債務資本市場、結構性融資交易及私募股權收益

令費用收入有所增長。自營賬戶買賣收入由於定息證券及外匯買賣表現良好而有所增加。支出增加8,600萬元即49%至2.6億元，這是由於增聘產品專家及銷售人員、增加表現相關獎勵、改善樓宇工程及系統基本設施開支所致。

中東及其他南亞地區業務的經營收入上升1.51億元即29%至6.76億元。經營溢利上升6,400萬元即21%至3.63億元。整個地區的業務均有收入增長，而大部分國家在經營收入及溢利中取得高增長。在阿聯酋的收入上升24%至2.61億元。大部分產品的客戶收益均有所增長，以現金管理及交易銀行、利率及外匯衍生工具銷售的表現尤為突出，反映近年投資於更多的產品功能及範疇所帶來的好處。然而，自營賬戶收入下降，原因為利率衍生工具的買賣產生虧損。巴林及卡塔爾業務的合併經營收入增加超過51%至1.45億元。巴基斯坦業務的收入上升36%至1.05億元，反映良好的基礎增長及收購Union的整年影響。該區業務的支出增加6,500萬元即28%至2.99億元，這是由於增加招聘、樓宇及基礎建設成本以及收購整合成本上升所致。

非洲業務的收入增加1.02億元即27%至4.85億元。尼日利亞業務的收入上升60%至1.15億元。坦桑尼亞、肯尼亞及烏干達業務的合併收入增加3,600萬元即34%至1.41億元。經營收入得到交易銀行收益增長所推動，而商業銀行平均存款結餘大幅增加抵銷了息差的微跌。企業顧問及債務融資交易的費用收入亦增加。支出增加11%至2.44億元。經營溢利上升8,800萬元即62%至2.29億元。

美洲、英國及歐洲的經營收入下跌1.28億元即26%至3.57億元。支出增加1.64億元即32%至6.72億元。期內的經營虧損為3.55億元。

美洲業務的收入上升33%即7,100萬元至2.89億元，原因是外匯及衍生工具銷售、貿易及現金管理的收益增長強勁以及企業融資及資產負債管理收入均錄得增加。經營支出上升15%即2,800萬元至2.12億元。經營溢利為8,600萬元，即較去年上升72%。

英國及歐洲業務的收入下跌1.99億元至6,800萬元。客戶收益增長強勁，尤以外匯及衍生工具銷售、貿易融資及現金管理的收益增加。然而，這部分的增長被交換而持有於Whistlejacket的資本票據所產生的虧損1.16億元、以及在下半市況波動時減值記賬及資產抵押證券買賣產生的虧損1.31億元所抵銷。經營支出增加1.36億元至4.6億元，反映持續投資於產品開發、新業務活動及較高的薪金成本，主要是表現相關薪金。其他減損支出有所增加，這是由於與Whistlejacket有關的無形資產減損1,700萬元及持有的資產抵押證券減損3,500萬元所致。

產品表現

貿易及借款收入上升23%至12.36億元，而基礎收入則增加19%。由於供應鏈融資及應收款項服務所帶動的營業額增加，使貿易收入有所增長，抵銷了部份息差收窄的影響。儘管貸款借貸活動增加貸款資產，但這被活躍的貸款銷售及結構性信貸交易以進行有效的資本調配所抵銷。借款收入上升19%。

環球市場業務收入上升41%至26.73億元。由於加強產品交叉銷售工作及較高客戶滲透率，客戶收益大幅增加。衍生工具及外匯銷售收入增加60%。債務資本市場及企業融資單位的客戶收入增加70%以上，這是由於強勁的銀團貸款及債券發

行量增加，加上完成多個重大的跨境企業顧問及項目融資交易。私募股權投資為投資帶來高水平回報，其中有幾項於期內套現。然而，自營收入受到減值記賬及資產抵押證券的買賣虧損1.31億元及交換所持有的Whistlejacket資本票據產生虧損1.16億元所影響。

現金管理及託管業務收入上升31%至13.34億元。基礎收入增加26%，原因是交易額帶動費用收入增長以及較高的現金結餘下令淨利息收入增加。受管理的證券資產大幅增加，原因是較高的交易額令證券服務收入增加。

風險回顧

除有(#)符號註明的部分外，本風險回顧是經審核財務報表的一部分。

風險管理回顧

雖然二零零七年下半年若干西方市場受到美國次按風暴影響而市況動盪，但本集團絕大部分核心市場的信貸環境，在全年依然向好。由於本集團的策略主要為達到於亞洲、非洲及中東地區業務增長，致令本集團並無於美國次按的直接風險，只有極為有限的間接風險。

本集團的流動資金依然穩健，並用以加強與主要客戶間的關係，繼續支持業務增長良機。

市場風險以涉險值方法輔以壓力測試嚴格控制。二零零七年涉險值增加是由於商業銀行業務的金融市場波動加劇及增長所致。

商業銀行業務組合仍然維持強健，新增撥備持續處於低水平。二零零七年確實收回的款項，較近幾年少。原因是經過幾年的溫和信貸環境，加上賬目管理的進展良好，所以問題賬目情況不多。未來信貸組合質素指標依然平穩。商業銀行業務資產抵押證券組合，包括按揭抵押證券及抵押債務證券。這組合(佔資產約2%)因為市場混亂而受到影響，但其對集團表現的影響有限。資產抵押證券組合繼續受到密切監管及積極管理。

在二零零七年，個人銀行業務信貸組合表現繼續受到國家特殊因素所推動。貸款減損淨值佔貸款及墊款總額的百分比比較去年稍有改善，不履約貸款總額較去年底大幅減少。台灣貸款減損因為客戶信貸氣候有所改善而遠低於二零零六年水平。就新加坡的個人銀行業務組合在拖欠及減損方面來說，表現尤其理想。部分因為政治不穩而導致的經濟環境，令到二零零七年巴基斯坦及泰國的信貸質素惡化。

有關巴基斯坦的Union及台灣的新竹的兩項收購，其風險控制措施及程序整合，亦取得良好的進展。

新巴塞爾資本協定的規定大致上與本集團已制定的風險措施符合：本集團全力支持新巴塞爾資本協定促使針對資本充足方面，以對風險較敏感的方式為原則管理。因此，本集團欣然獲英國金融服務管理局批准使用進階內部評等法，以計算信貸風險資本(佔本集團環球資產的極大部分)。本集團亦已就香港業務而獲香港金融管理局批准使用該計算法。管理層正與其他監管機關緊密合作，確保本集團一切準備就緒，可因為在各地區首次推出新巴塞爾資本協定而獲益。

風險管治

本集團透過其風險管理架構，有效地管理信貸、市場、債務國及流動資金風險。此等風險乃從本集團商業活動直接引

起，而營運、法規及聲譽風險乃從事任何業務所引起的正常承擔。

作為本架構的一部分，本集團利用一系列原則，以維持本集團希望維持的風險管理文化。所有風險決策及風險管理活動，必須與本集團的風險原則一致，並符合該原則的精神。本集團採用的風險管理原則包括：

- 平衡風險及回報：為應本集團利益相關團體的要求，本集團所承擔的風險，應在配合其策略及不超出可承受風險程度的情況下承擔；
- 責任：基於本集團經營業務的過程涉及風險承擔，每人均有責任致力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，在適當基礎建設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試圖察覺所有風險；及
- 競爭優勢：本集團尋求透過高效率和有效的風險管理及控制而達致競爭優勢。

最終負責有效的風險管理乃渣打集團有限公司董事會。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負債委員會的活動。

集團風險委員會獲董事會授權負責管理信貸風險、債務國風險、市場風險、營運風險、監管風險及聲譽風險。

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任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任擔任主席。

集團資產負債委員會於董事會授權下，則負責維持資本比率，以及制定及遵守有關資產負債管理的政策，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。

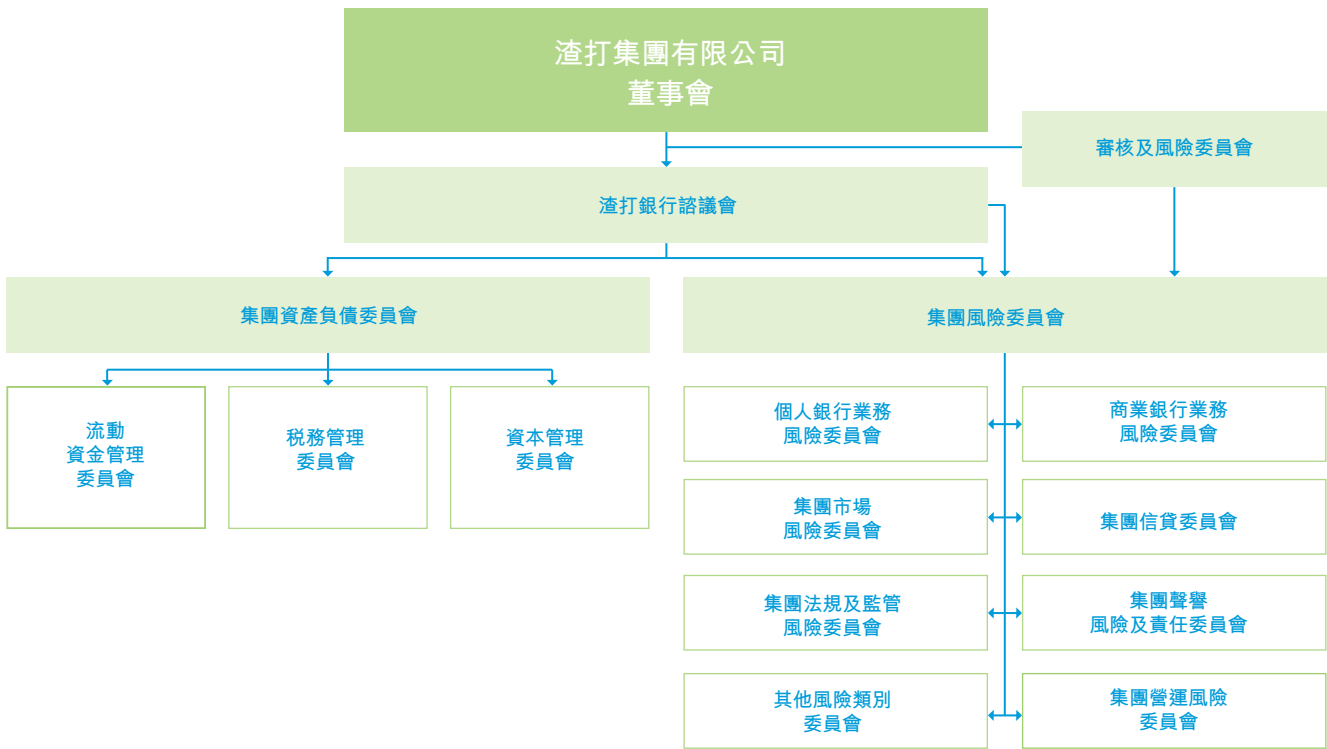
集團資產負債委員會的成員包括渣打集團有限公司的全體執行董事及渣打銀行諮議會成員。該委員會是由集團財務董事擔任主席。

委員會致力確保風險標準及政策得以透過組織架構，由董事會經集團風險委員會及集團資產負債委員會下達至各職能、地區及國家市場層面的委員會。而信息則經由各國家、地區及職能委員會傳達至本集團各級委員會，從而致力確保主要風險問題可向適當的委員會提出，確保標準及政策得以遵循。

風險管治 (續)

下圖說明高層委員會的架構。

集團風險委員會架構



個別集團執行董事及渣打銀行諮議會成員須負責管理其本身業務及支援職能的風險，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。

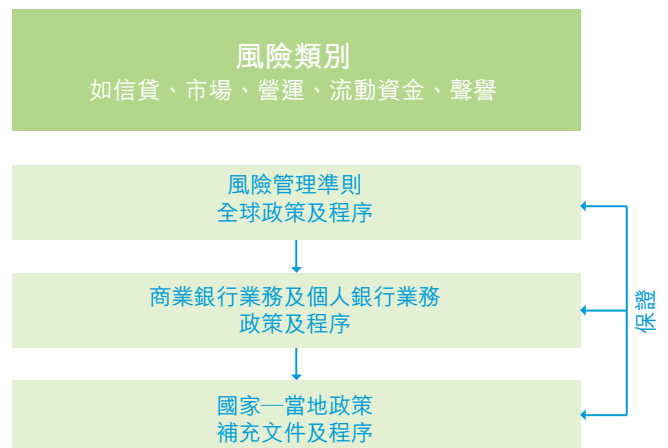
負責風險的集團執行董事(集團風險執行董事)及集團首席風險主任在管理風險職能上是獨立於業務來源及銷售職務。風險職能是履行下列主要工作：

- 就業務策略、重大討論及提高風險處理之準確度、質素、合適程度及透明度的程序上提出建議及質疑；
- 獨立控制風險管理程序，致力確保遵從及符合風險準則、政策及可承受風險的程度；
- 就風險管理框架、產品及交易結構提出建議，並對風險作出評估及計量；
- 促進及管理風險程序，致力確保營運是有效率、有效和符合最佳實務準則；及
- 與利益相關團體溝通，以遵守有關風險管理的規定。

集團風險管理架構識別了各類風險，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管理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負債委員會匯報。

集團風險執行董事及集團首席風險主任，連同董事、個人、財產及保證，以及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。

風險管理架構



可承受風險程度

可承受風險程度是指本集團在達致策略性目標時預備承受的風險數量。本集團的可承受風險程度的定義是可接受的盈利波幅程度。就確認因執行業務計劃所引致的一系列結果而言，可承受風險程度反映根據可供使用的資本資源，本集團有能力承受不同程度的潛在損失。

本集團界定其可承受風險程度主要按三個因素：整體可承受風險的能力；平衡所有主要利益相關團體的期望；支持本集團的信貸評級。

本集團使用一系列定量風險指標，包括資本比率、盈利能力、權益回報、組合信貸風險架構及市場風險的涉險值。高級管理層透過該等指標監管本集團的風險架構。除了在財務上衡量風險外，本集團亦透過集中上限及包銷政策來控制風險。所採取的措施乃因應國家、業務及產品而不同。

年度業務計劃及定期表現管理程序旨在確保可承受風險程度的表達方式保持適當。

壓力測試

壓力測試及情況分析用以評估本集團的財務及管理 ability，能否在極端而有可能發生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。

壓力測試及情況分析有助管理層得悉：

- 識別潛在未來風險；
- 設定集團可承受風險的程度；
- 風險管理架構的性質及功能；
- 風險管理系統及監控的可靠性；
- 應變計劃是否足夠；及
- 緩減風險的措施是否有效。

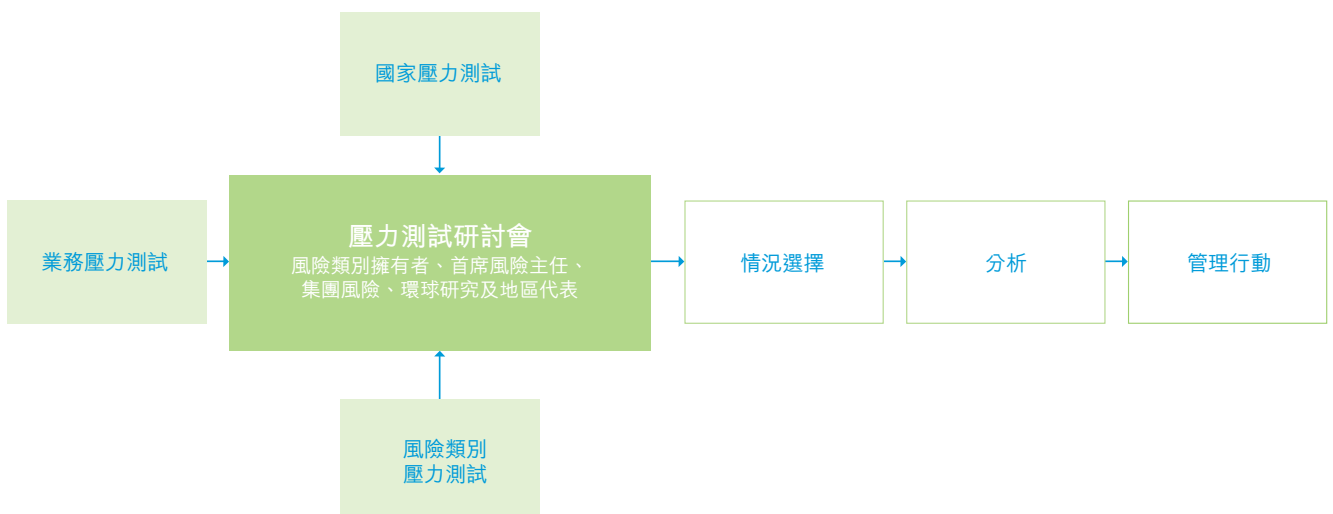
為符合以下要求而設並執行之壓力測試架構(如下圖示)：

- 讓本集團能夠設定及監控其可承受風險程度；
- 識別集團的策略、財務狀況及聲譽的主要風險；
- 評估對集團盈利能力及業務規劃的影響；
- 致力確保採取有效的管治、程序及系統，以協調壓力測試；
- 知會高級管理層；及
- 遵守監管規定。

壓力測試研討會由風險管理成員領導，參與者包括來自業務、財務及集團司庫。主要目的是尋求確保本集團了解特定壓力情況所示的盈利波動及資本。壓力測試研討會的主要職責為找出及考慮對本集團可能構成不利影響的有關及潛在情況。

鑑於最近市況動盪，國家、業務及集團層面均特別就若干資產類別、不同的客戶群及可能影響宏觀經濟的因素加強了壓力測試活動。壓力測試已考慮到日後可能因目前市況引起的潛在情況。壓力測試讓本集團了解到其組合遇到壓力事件時的反應及出現該等情況時可採取的管理行動。結果確認本集團的地理區域及業務多元化能減低對本集團的影響，而本集團整體的組合短期內並無任何重大弱點。

壓力測試架構



信貸風險

信貸風險管理

信貸風險是指金融工具的对手因未能履行義務而導致本集團蒙受財務損失的風險。

信貸風險包括個別借款人及交易對手關連集團以及銀行及交易賬上的組合。

集團首席信貸風險主任負責管理信貸風險。集團首席信貸風險主任建議準則及集團整體的信貸政策，由集團風險委員會考慮及批准。該委員會負責監管信貸權責的委託。

就各業務而特設的政策及程序，均由個人及商業銀行業務設立。所訂定的政策和程序需要與集團的信貸政策一致，但亦會就不同的風險環境及組合特質而作出調整。個人及商業銀行業務均設有首席風險主任，他們主要向集團首席風險主任匯報，致力確保風險功能獨立於申請及銷售功能。

減低風險

可用以減低風險的抵押品之種類包括：現金、住宅、商業和工業物業；固定資產如汽車、飛機、廠房及機器；有價證券；商品；銀行擔保及信用證。本集團亦訂立抵押反向回購協議。同時亦有控制批准抵押品的減低風險政策。

抵押品乃根據本集團的減低風險政策而予以估值。該政策規定了評估不同抵押品價值的次數。估值次數是根據每類抵押品的價格波動而定。

就減損貸款而持有的抵押品乃維持在公允價值。集團會定期監管抵押品的估值，並最少每年進行回溯測試一次。

集中風險

商業銀行業務組合的信貸集中風險是透過信貸相關問題研討會管理。該研討會的主席是商業銀行首席風險主任，成員包括風險功能及業務的高級管理層。不同的集中範疇均會予以評估，包括工業界別、地域分佈、信貸評級、客戶分部，以及單一交易對手或一群相關交易對手帶來的風險。

個人銀行業務的信貸集中風險，是為每個國家的各類產品設定風險限額藉以進行管理。該等限額最少每年審閱一次，並由負責的業務及風險主任按照其獲授權範圍批准。

衍生工具

衍生工具產生的信貸風險乃納入為管理銀行與客戶的整體借貸限額的其中一部分。信貸風險數量是相關合約的現有正公允價值，連同將來市場波動的潛在風險。本集團為了進一步控制其信貸風險而與若干市場交易對手訂立淨額結算總協議。誠如國際會計準則第32號所規定，由於交易在日常業務中無意按淨額結算，故在財務報表內，風險並非以淨額列賬。

於適當時候，集團會使用衍生工具以減低於組合內的信貸風險。由於可能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。

證券

就商業銀行業務而言，由包銷委員會就包銷及購買持作出售的所有預先界定證券，按業務單位批准組合限額及準則。包銷委員會根據集團風險委員會的授權成立。業務是在所定的限制內經營。有關限制包括國家、單一發行商、持有期及信貸級別限制。包銷委員會批准包銷申請。衡常的信貸風險管理是由市場及機構風險管理負責執行。其運作包括監管及審批在包銷委員會授權的水平內，臨時超額的個案。

發行人風險監控由集團市場風險負責管理，而買賣證券所產生的交易對手結算前及結算風險則由市場及機構風險管理負責監控。上述資產的價格方面的風險是由市場風險功能監控。

商業銀行業務的信貸風險

信貸風險是透過一個制定出涵蓋衡量及管理信貸風險的政策與程序的架構作管理。有關達成交易與風險功能審批的職責是清楚劃分，兩者會分開處理。

集團利用一套按字母與數字評分的評級系統來量化和交易對手有關的風險。這項評分乃根據一系列與數量和質量有關的數據來分析客戶拖欠款項的可能性。數字級別由1至14，信貸評分較低的交易對手被視為較低機會會出現拖欠付款。在原有數字評分之上再配上A至C的級別，以容許對出現拖欠的可能性有更精細的分類，從而得出更細緻的風險評估、風險控制及定價。附帶A字評分的交易對手出現拖欠的可能性比附帶C字的交易對手為低。履約的客戶均獲給予信貸評分1A至信貸評分12C；不履約（或拖欠付款）的客戶則獲給予信貸評分13及14。

本集團的內部信貸評分與外界評級機構所用的信貸評分並無任何直接關係。本集團的信貸評分並非擬複製外界信貸評分，然而用來評估借款人的級別的因素通常是一樣，外界評級機構評為差劣的借款人，一般被本集團的內部信貸評分系統評為處於較低級別。

除了名義合計風險外，在評估個別風險及組合分析時亦採用預期損失。預期損失是在一系列典型經濟狀況中的長期平均信貸損失。預期損失在授權信貸批核權限時被使用，並必須就每宗交易而予以計算，以釐定批核權限的適當水平。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取得授權。

為協助風險主任監管組合，本集團會定期發出不同的內部風險管理報告，提供有關個別交易對手、交易對手的相關集團及組合風險資料、信貸評分轉移資料、賬戶出現有轉弱或財務惡化跡象的狀況，以及信貸市場的最新資料。內部評等組合矩陣獲廣泛使用。

信貸風險 續

個人銀行業務信貸風險

個人銀行業務的信貸風險，亦是透過政策及程序架構而管理。信貸申請是使用標準信貸申請表，並交由中央單位採用大部分自動化的審批程序處理。當對客戶、產品或市場合適時，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分開處理。

為協助信貸經理管理組合，集團會定期發出內部風險管理報告，當中載有主要組合與國家之間的主要環境及經濟走勢、組合的拖欠情況，以及貸款減損表現等資料，以及內部評等組合矩陣，包括在信貸評分與其他趨勢中的波動。

個人銀行業務的信貸評級是根據進階內部評等法模型計算出現拖欠付款的可能性而進行。

就尚未有該等模型的組合而言，拖欠付款的可能性是利用組合拖欠付款流動率而計算出來。個人銀行業務利用與商業銀行一樣的一套按字母與數字評分的評級系統，用作組合質量的指數。

貸款組合

客戶貸款及墊款增加165億元至1,570億元。

自二零零六年十二月以來，個人銀行業務組合總額已增長了36億元。增長絕大部分來自中小企業業務。就地區增長而言，近半增長來自韓國。由於物業市場壯旺，新加坡的按揭組合亦大幅增加。

商業銀行業務客戶組合增長了129億元或21%。逾40%的增長來自亞太區，廣泛分佈於區內多個國家。美洲、英國及歐洲的大幅增長主要源自環球市場產品的收入增加。

對銀行的風險承擔增加79%，反映本集團強勁的流動資金狀況，該等流動資金大部份存於優質銀行交易對手。增長廣泛分佈於多個地區，其中約三分之二在亞太區。

單一借款人的集中風險已經因為積極的把資產分佈至銀行及機構投資者而減少。本集團已透過信用違約掉頭合約及合成風險轉移架構而達致額外風險分佈。

商業銀行業務組合在地域及行業分佈方面仍保持理想多元化水平，並沒有顯著集中於製造業、融資、保險及商業服務、商業或運輸、倉庫及通訊的行業類別內。

二零零七年

	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 及歐洲 百萬元	總計 百萬元
個人貸款										
按揭	11,845	4,615	2,441	22,634	6,333	1,638	493	254	120	50,373
其他	2,288	1,396	1,002	4,712	3,929	1,208	2,829	615	170	18,149
中小型企業	1,188	1,687	828	5,937	2,375	920	660	143	2	13,740
個人銀行業務	15,321	7,698	4,271	33,283	12,637	3,766	3,982	1,012	292	82,262
農業、林業及漁業	16	163	102	26	186	51	193	335	529	1,601
建築業	111	35	38	204	246	225	487	48	27	1,421
商業	1,865	2,094	369	434	2,510	722	2,430	703	1,758	12,885
電力、煤氣及供水	550	76	45	176	352	9	411	277	883	2,779
融資、保險及商業服務	2,129	1,858	606	910	2,276	566	1,517	227	4,540	14,629
政府	—	3,220	3,941	8	26	—	341	8	265	7,809
礦業及採石	—	31	8	93	159	65	238	138	2,722	3,454
製造業	1,908	701	453	3,533	5,896	1,789	1,524	374	3,727	19,905
商業不動產	1,050	675	3	1,094	995	364	99	8	10	4,298
運輸、倉庫及通訊	313	323	209	124	680	137	709	196	1,660	4,351
其他	148	338	7	424	268	18	796	22	102	2,123
商業銀行業務	8,090	9,514	5,781	7,026	13,594	3,946	8,745	2,336	16,223	75,255
組合減損撥備	(47)	(40)	(25)	(80)	(182)	(56)	(81)	(18)	(6)	(535)
客戶貸款及墊款總額	23,364	17,172	10,027	40,229	26,049	7,656	12,646	3,330	16,509	156,982
銀行同業貸款及墊款總額	15,156	2,531	928	1,504	4,866	552	1,406	371	10,365	37,679

客戶貸款及墊款總額包括按公允價值計入損益的27.16億元。銀行同業貸款及墊款總額包括按公允價值計入損益的23.14億元。

	二零零六年									
	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 及歐洲 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					
個人貸款										
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	4,756	1,435	1,848	406	2,504	17,368
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	10,583	3,288	7,185	1,691	11,772	62,353
組合減損撥備	(49)	(28)	(26)	(86)	(246)	(33)	(58)	(10)	(6)	(542)
客戶貸款及墊款總額	22,037	14,626	9,199	40,029	22,851	6,242	10,516	2,536	12,458	140,494
銀行同業貸款及墊款總額	6,474	939	161	1,753	4,462	477	1,058	387	5,353	21,064

* 金額已如第154頁附註51所述予以重列。

** 金額經重新分析已收購的貸款組合後已重新呈報。

客戶貸款及墊款總額包括按公允價值計入損益的11.94億元。銀行同業貸款及墊款總額包括按公允價值計入損益的13.40億元。

到期日分析

約51%付予客戶的集團貸款及墊款為短期性質，其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，79%貸款及墊款的合約到期日為一年或以下。個人銀行業務方面，組合當中61%為按揭賬目，傳統上年期會較長及取得妥善的抵押。個人銀行業務中其他及中小企業貸款的合約到期

日則較短，一般而言，此等貸款於正常業務過程中可予續期和以較長年期還款。

下表載列按借款人業務或行業主要類別分析客戶貸款及墊款的到期日：

	二零零七年			總計 百萬元
	一年或以下 百萬元	一年至五年 百萬元	五年以上 百萬元	
個人銀行業務				
按揭	3,490	8,027	38,856	50,373
其他	8,941	7,325	1,883	18,149
中小型企業	8,028	3,494	2,218	13,740
個人銀行業務	20,459	18,846	42,957	82,262
農業、林業及漁業	1,332	227	42	1,601
建築業	1,128	249	44	1,421
商業	11,585	1,066	234	12,885
電力、煤氣及供水	1,727	398	654	2,779
融資、保險及商業服務	12,073	2,054	502	14,629
政府	7,618	86	105	7,809
礦業及採石	1,515	1,029	910	3,454
製造業	15,603	3,128	1,174	19,905
商業不動產	2,761	1,510	27	4,298
運輸、倉庫及通訊	2,373	980	998	4,351
其他	1,704	348	71	2,123
商業銀行業務	59,419	11,075	4,761	75,255
組合減損撥備				(535)
				156,982

	二零零六年*			總計 百萬元
	一年或以下 百萬元	一年至五年 百萬元	五年以上 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
中小型企業	6,299	2,812	2,192	11,303
個人銀行業務	19,818	17,934	40,931	78,683
農業、林業及漁業	637	63	93	793
建築業	973	161	31	1,165
商業	9,015	630	76	9,721
電力、煤氣及供水	762	334	612	1,708
融資、保險及商業服務	9,401	2,296	755	12,452
政府	6,759	117	121	6,997
礦業及採石	1,836	231	428	2,495
製造業	13,951	2,239	1,178	17,368
商業不動產	1,996	1,343	27	3,366
運輸、倉庫及通訊	2,079	1,360	888	4,327
其他	1,177	431	353	1,961
商業銀行業務	48,586	9,205	4,562	62,353
組合減損撥備				(542)
				140,494

* 金額已如第154頁附註51所述予以重列。

問題信貸管理及撥備

個人銀行業務

在個人銀行業務方面，當款項沒有於到期日收訖，賬戶便被視為出現拖欠。就匯報拖欠付款而言，本集團跟從行業標準，以逾期日量計拖欠狀況，分為逾期30天、60天、90天、120天及150天。本集團會密切監察，逾期30天以上的未償還賬戶，並就此採取特別追收程序。

提撥撥備的程序乃視乎個別產品而定。就按揭之個別減損撥備而言，凡逾期150天者，一般是按未償還貸款金額與未來現金流量，包括折現抵押品的估計現值比較兩者間之差異而提撥撥備。就其他有抵押貸款(抵押品的價值一般能夠在少於12個月內折現)而言，計算貸款減損是應用抵押品的強制出售值，而當中並無再作折現。就無抵押產品而言，凡逾期150天的未償還款額則全數提撥個別撥備。所有產品，如賬戶涉及破產、詐騙及死亡，其虧損確定過程將會加快。

組合減損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。組合減損撥備

同時涵蓋履約貸款及逾期少於150天的貸款。

組合減損撥備之設定，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。這些包括所有拖欠款項的流動率、組合損失幅度、追討及收回款項表現的趨勢。

不履約貸款是該貸款已逾期90天以上或已提個別減損撥備。保障比率反映已提個別及組合減損撥備對不履約貸款總額之水平。

下表載列個人銀行業務的不履約貸款總額，包括個別減損貸款淨額5.17億元(二零零六年：9.09億元)(附註21)。不履約貸款顯著減少，是由於台灣的情況有所改善、新加坡的表現強勁，以及韓國的中小企業組合質素提高所致。

下表載列個人銀行業務的不履約組合總額：

	二零零七年									
	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 及歐洲 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					
貸款及墊款										
不履約總額	65	61	166	336	475	56	126	38	1	1,324
個別減損撥備	(24)	(26)	(38)	(125)	(329)	(19)	(75)	(18)	(1)	(655)
不履約貸款扣除個別減損撥備	41	35	128	211	146	37	51	20	—	669
組合減損撥備										(412)
不履約貸款及墊款淨額										257
保障比率										81%

	二零零六年									
	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 及歐洲 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					
貸款及墊款										
不履約總額	80	100	202	531	821	48	98	24	5	1,909
個別減損撥備	(29)	(38)	(67)	(239)	(387)	(17)	(62)	(10)	(3)	(852)
不履約貸款扣除個別減損撥備	51	62	135	292	434	31	36	14	2	1,057
組合減損撥備										(448)
不履約貸款及墊款淨額										609
保障比率*										68%

* 金額已與收購公允價值總結有關的個別減損撥備已如第154頁附註51所述予以重列。「其他亞太地區」內的不履約貸款總額增加1.53億元，反映上述公允價值總結時識別的額外不履約貸款。

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，或財務狀況轉壞，例如客戶在業內的地位急劇轉差、違反契約、不履行責任或存在擁有權或管理上的問題，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（專責收回拖欠賬項的部門）監管下按特有序加以處理。期間會重估客戶計劃、協定補救行動及進行監察。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監控。

凡經分析及檢查顯示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，即列作減損和視為不履約。減損之賬戶是由獨立於本集團主要業務的集團特別資產管理部管理。若本集團認為任何款項將不可能收回，則需作出個別減損撥備。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。

未來現金流量是就每名客戶的個別情況而評估出來的。客戶從業務運作、銷售資產或附屬公司、折現抵押品或其受擔保

項目之擔保人付款都可產生未來現金流量。本集團會考慮從所有途徑得來的現金流量。本集團在決定提撥撥備時，會嘗試平衡經濟狀況、當地知識及經驗和獨立資產審核的結果。

若本集團認為部份已作減損撥備的賬戶將不會獲收回，即會撇銷有關金額。

就個人銀行業務而言，組合減損撥備之持有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。就商業銀行業務而言，組合減損撥備之設定，乃參考過去經驗、採用損失比率及各種判斷性因素（例如經濟環境和若干組合指標的走勢）而提撥撥備。

保障比率反映已提個別及組合減損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75%，表示不履約貸款組合已獲充份保障。未提個別減損撥備之結餘反映所持有抵押品之價值及／或集團對任何試驗策略之估計淨值。

下表呈列商業銀行業務的不履約貸款組合總額，當中包括個別減損貸款淨額3.72億元（二零零六年：5.38億元）（附註21）：

	二零零七年									
	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 及歐洲 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						
貸款及墊款										
不履約總額	92	26	23	47	358	27	147	79	193	992
個別減損撥備	(50)	(18)	(21)	(12)	(235)	(25)	(122)	(48)	(87)	(618)
不履約貸款及墊款										
扣除個別減損撥備	42	8	2	35	123	2	25	31	106	374
組合減損撥備										(124)
不履約貸款及墊款淨額										250
保障比率										75%

商業銀行業務 續

	二零零六年									
	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 及歐洲 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					
貸款及墊款										
不履約總額	167	69	29	110	626	24	121	100	152	1,398
個別減損撥備	(130)	(46)	(25)	(46)	(238)	(22)	(114)	(58)	(151)	(830)
不履約貸款及墊款										
扣除個別減損撥備	37	23	4	64	388	2	7	42	1	568
組合減損撥備										(95)
不履約貸款及墊款淨額										473
保障比率*										66%

* 與完成收購公允價值有關的個別減損撥備已如第154頁附註51所述予以重列。「其他亞太地區」內的不履約貸款總額增加3.75億元，反映上述公允價值完成時識別的額外不履約貸款。

	二零零七年									
	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 及歐洲 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					
減損支出總額	22	7	1	5	11	13	18	15	2	94
收回款項／無須再作撥備的款項	(25)	(9)	(4)	(3)	(5)	(7)	(11)	(14)	(17)	(95)
個別減損(回撥)／支出淨額	(3)	(2)	(3)	2	6	6	7	1	(15)	(1)
組合減損撥備										26
減損支出淨額										25

	二零零六年									
	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 及歐洲 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					
減損支出總額	14	9	2	7	3	9	10	19	7	80
收回款項／無須再作撥備的款項	(50)	(6)	(8)	(3)	(11)	(19)	(18)	(6)	(49)	(170)
個別減損(回撥)／支出淨額	(36)	3	(6)	4	(8)	(10)	(8)	13	(42)	(90)
組合減損撥備										(2)
減損回撥淨額										(92)

集團個別減損撥備之變動

下表呈列本集團為貸款及墊款提撥的個別減損撥備總額之變動：

	二零零七年									
	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 及歐洲 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	625	39	176	68	154	1,682
匯兌差額	-	2	5	(1)	6	5	(3)	5	1	20
撤銷款項	(161)	(62)	(92)	(128)	(468)	(84)	(115)	(19)	(54)	(1,183)
回撥收購項目的公允價值	-	-	-	(98)	-	-	-	-	-	(98)
收回之前撤銷的款項	34	12	16	-	42	19	12	1	3	139
折現值撥回	(4)	(4)	(4)	(21)	(28)	(1)	(1)	(2)	(1)	(66)
其他	-	-	-	-	2	1	7	-	-	10
新增撥備	113	52	109	119	484	98	170	35	2	1,182
收回款項／無須再作撥備的款項	(67)	(40)	(67)	(19)	(99)	(33)	(49)	(22)	(17)	(413)
於溢利中支銷／(撥回)的淨額	46	12	42	100	385	65	121	13	(15)	769
二零零七年十二月三十一日所持撥備	74	44	59	137	564	44	197	66	88	1,273

	二零零六年									
	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 及歐洲 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	-	7	6	29	8	1	(2)	(1)	9	57
撤銷款項	(119)	(108)	(51)	(64)	(403)	(64)	(88)	(17)	(48)	(962)
回撥收購項目的公允價值	-	-	-	(106)	-	-	-	-	-	(106)
收回之前撤銷的款項	49	8	11	8	18	17	12	2	3	128
收購	-	-	-	-	463	-	144	-	-	607
折現值撥回	(2)	(2)	(4)	(32)	(7)	(1)	-	(2)	(2)	(52)
其他	(63)	-	-	14	1	1	-	-	67	20
新增撥備	126	71	94	131	403	76	79	44	9	1,033
收回款項／無須再作撥備的款項	(111)	(32)	(60)	(56)	(37)	(31)	(33)	(18)	(51)	(429)
於溢利中支銷／(撥回)的淨額	15	39	34	75	366	45	46	26	(42)	604
二零零六年十二月三十一日所持撥備	159	84	92	285	625	39	176	68	154	1,682

* 金額已如第154頁附註51所述予以重列。

資產抵押證券[#]

資產抵押證券風險總額[#]

於二零零七年十二月三十一日，在下述撇減之前，本集團有以下的資產抵押證券的風險總額：

	資產證券化組合 百萬元	自 Whistlejacket 購入 百萬元	總計 百萬元	組合百分比 %
住宅按揭抵押證券	607	1,316	1,923	33
抵押債務證券	219	491	710	12
商業按揭抵押證券	830	308	1,138	19
其他資產抵押證券	970	1,115	2,085	36
	2,626	3,230	5,856	100

撇減資產抵押證券[#]

	資產證券化組合		** 自 Whistlejacket 購入 百萬元	總計 百萬元
	買賣 百萬元	可供出售 百萬元		
二零零七年				
於可供出售儲備支銷	—	(38)	(45)	(83)
於損益賬支銷	(44)	(122)	†(116)	(282)
二零零八年*				
於可供出售儲備支銷	—	(21)	(15)	(36)
於損益賬支銷	(13)	—	—	(13)

* 由二零零八年一月一日至二零零八年一月三十一日的變動。

** 全部分類為可供出售。

† 此項與交換 Whistlejacket 持有之資本票據所產生之虧損有關。

資產抵押證券組合的信貨質素仍然穩健。除受減損支出影響的證券外，整個組合的98%獲A級或以上評級，而整個組合的86%獲AAA級評級。組合在資產類別及地理區域上有非常多元化的分佈，因此並不會受美國次按市場直接影響。

整個組的33%合投資於住宅按揭抵押證券，加權平均評級為AAA級，超過60%的住宅按揭風險源於二零零五年或之前年度產生。

整個組合的12%為抵押債務證券。當中包括2.91億元中等級及高等級抵押債務證券，其中1.22億元已於損益賬作全數撥備。餘下抵押債務證券的加權平均信用評級為AAA級。

整個組合的19%為商業按揭抵押證券，其中1.59億元涉及美國商業按揭抵押證券。商業按揭抵押證券的加權平均評級為AA級。

整個組合的36%為其他資產抵押證券，包括由信用卡應收賬款、銀行貸款抵押證券及學生貸款抵押的證券，其加權平均評級為AAA級。

債務國風險

債務國風險是指因為有關國家的政府採取若干行動（主要與外幣的可兌換性及轉讓性有關），以致本集團不能向其客戶或第三方收回他們在合約責任下的款項的風險。

集團風險委員會負責本集團的債務國風險之限額，並委託副集團首席風險主任及集團債務國風險部門設定及管理債務國的貸款限額。

有關業務及國家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紀錄有關資產所在地域以外的國家之貸款及墊款、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。

本集團在並沒有設立具規模業務的國家的跨境風險主要涉及貨幣市場及環球企業活動。該項業務源自本集團的主要市場，惟有關風險乃按進行交易的對手之定居地而作申報。

美國、韓國及香港的跨境風險自二零零六年來增加超過30億元。美國的風險增加是由於投入美國企業及銀行的非美元資金穩步上升。韓國普遍的業務增長，特別是本集團與韓國交易對手於韓國境外主要市場的業務增長導致韓國的跨境風險增加。香港的跨境風險增加是由於業務增長（包括某些大型企業融資交易）及對位於香港的客戶的中國附屬公司借貸增加所致。

下表乃根據本集團的內部債務國風險申報規定，載列跨境資產（倘其佔本集團總資產高於1%）。

	二零零七年			二零零六年		
	一年或以下 百萬元	一年以上 百萬元	總計 百萬元	一年或以下 百萬元	一年以上 百萬元	總計 百萬元
美國	8,622	5,835	14,457	6,900	3,329	10,229
韓國	6,617	4,299	10,916	5,591	2,274	7,865
香港	7,681	3,043	10,724	5,414	1,783	7,197
印度	6,228	3,667	9,895	5,508	1,774	7,282
阿聯酋	4,600	3,004	7,604	3,963	1,371	5,334
新加坡	5,490	1,700	7,190	5,786	1,108	6,894
中國	3,634	2,041	5,675	2,739	1,292	4,031
澳洲	2,680	1,086	3,766	3,425	569	3,994
瑞士	2,628	1,136	3,764	1,926	519	2,445

市場風險

本集團識別市場風險為因市場價格及利率潛在變動而形成的風險。本集團面對的市場風險主要源自客戶主導交易。本集團所制定的市場風險政策及程序之目標在於可滿足客戶要求的同時，亦可在風險及回報間取得最佳平衡。

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管理局手冊 Prudential Sourcebook for Banks, Building Societies and Investment Firms (「BIPRU」) 而定義；此做法較國際會計準則第39號內所定之較為廣泛的定義有比較多的限制，此乃由於英國金融服務管理局僅批准交易賬載有若干類別的金融工具或安排。各業務部門按照協定之政策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，集團會對某些風險集中的投資工具及持倉量施加限制。除涉險值外，敏感度測量亦用作風險管理工具。例如，利率敏感度是按收益率增加一個基點所產生的風險而衡量出來，而外匯、商品和股票敏感度則按涉及的相關價格或款項來作衡量。期權風險乃利用價格重估限額和波幅變動，波動風險的限額及其它對期權價值有影響的變數，來加以控制。

涉險值

本集團利用涉險值法衡量未來市價、價格及波動的不利改變，而有可能出現虧損的風險。

涉險值是計算在97.5%的置信區間下，在最少一個營業日內的預期波動。這置信區間顯示，每年很可能會出現六次每日潛在損失比所計算的涉險值更大的情況。

本集團利用過往紀錄模擬法作為其涉險值法，而觀察期為一年。過往紀錄模擬法涉及重估所有未到期合約的價值，來反映過往市場風險改變的因素，對現有組合價值的影響。

本集團了解涉險值法存有限制，包括過往數據未必是未來價格變動的最佳代表數據。

涉險值模型會以實際業績作回溯測試，以確保預先設定的統計精確度得以保持。

置信範圍以外的損失並不包含在涉險值計算之內，因此並無指標可顯示在該等情況下，不能預計的損失有多少。

因此，集團市場風險委員會會藉著定期對市場風險進行壓力測試來突顯罕有但有可能發生的極端市場事件的潛在風險，用以補足涉險值法。

壓力測試是市場風險管理架構不可分割的一部份，並考慮到以往市場事件及未來情況。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。

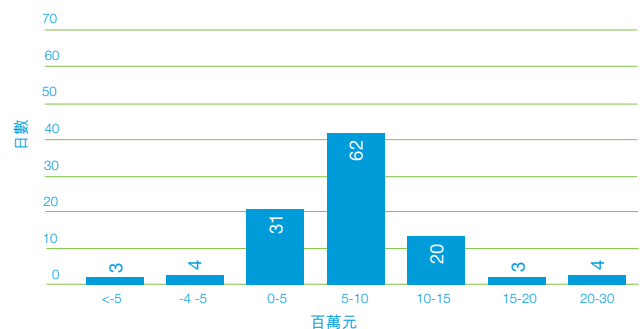
壓力情況會定期更新，以反映風險概況及經濟事件的轉變。集團市場風險委員會負責檢討壓力概況，並在有需要時減低整體市場風險承擔。集團風險委員會認為壓力測試是監察風險承擔的其中一環。

壓力測試方法是假設於發生壓力情況之下，可採取的管理行動將會有限，反映資金流量會減低，此乃壓力情況發生下通常會出現的狀況。

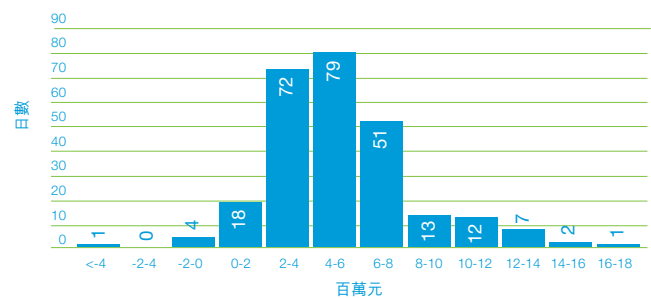
涉險值是根據本集團在倫敦辦公時間結束時，所面對的風險而進行計算。一日內的風險水平可能與於當日結束時所呈報的涉險值不同。

相對於二零零六年而言，交易、非交易及涉險值總額於二零零七年均有所增加，原因是自二零零七年八月的次按信貸風暴後，市場波幅增加所致。這波動出現於美國次按市場，並影響至較廣泛的全球市場。交易涉險值增加，是因為商品及股票交易在二零零七年全年拓展業務所致，並進一步因為從二零零七年八月起將信貸息差風險計入利率風險涉險值所致。

二零零七年收入分佈



二零零六年收入分佈



交易及非交易 (按 97.5%、1 天的涉險值)

每日涉險值	二零零七年				二零零六年			
	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
利率風險	12.2	19.6	7.0	17.1	10.5	13.9	7.6	9.3
外匯風險	3.2	7.2	1.7	4.4	2.6	4.8	1.1	1.5
商品風險	0.6	3.5	0.2	0.6	—	—	—	—
股票風險	0.6	1.9	—	1.4	—	—	—	—
總計*	12.9	20.0	7.5	18.6	10.6	14.0	8.0	10.3

交易 (按 97.5%、1 天的涉險值)

每日涉險值	二零零七年				二零零六年			
	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
利率風險*	6.2	11.9	2.8	11.0	3.5	5.3	2.5	3.9
外匯風險	3.2	7.2	1.7	4.4	2.6	4.1	1.4	1.5
商品風險	0.6	3.5	0.2	0.6	—	—	—	—
股票風險	0.6	1.9	—	1.4	—	—	—	—
總計**	7.0	12.5	3.5	12.5	4.3	5.6	3.1	4.0

* 因各成分風險彼此互相抵銷的緣故，上表顯示的涉險值總計並不等於各成分風險之涉險值總和。

** 利率風險涉險值包括信貸差風險。

[^] 於十二月三十一日的實際 1 天涉險值。

最高及最低涉險值彼此獨立，並可能會於不同日子發生。

來自市場風險相關活動的每日平均收入載述如下：

	二零零七年 百萬元	二零零六年 百萬元
利率風險	2.3	1.8
外匯風險	3.0	2.0
商品風險	0.1	—
股票風險	—	—
總計	5.4	3.8

非交易 (按 97.5%、1 天的涉險值)

每日涉險值	二零零七年				二零零六年			
	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
利率風險	9.5	16.8	6.5	14.7	9.0	10.7	7.0	8.0

[^] 於十二月三十一日的實際 1 天涉險值。

來自非交易市場風險相關活動的每日平均收入載述如下：

	二零零七年 百萬元	二零零六年 百萬元
利率風險	1.7	1.3

所有來自非交易賬組合的利率風險都會轉移至全球市場部門，此部門由本地資產負債委員會監管的本地資產負債管理部管理。資產負債管理部使用已經批准的金融工具在市場上進行交易，按已經批准的涉險值及風險限額管理利率風險淨額。

涉險值及壓力測試也適用於非交易賬目的利率風險上，情況就跟交易賬目相同。

非交易賬目組合的外匯風險是藉著將同一貨幣的集資資產與負債進行配對，來把風險盡量減低。

結構性外匯風險沒有計入涉險值，並是因投資於非美元貨幣實體而產生。此項目是由集團司庫透過集團資本管理委員會

予以獨立管理。有關結構性風險的進一步分析可參閱第 149 頁附註 48。

有關私募股權投資之股票風險並未計入涉險值，它是透過授予之限額來獨立管理投資及撤資的決定，亦遵守投資委員會的定期檢討。

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，衍生工具是一項重要的風險管理工具，因為衍生工具可用於管理市場價格風險。有關所有產品(包括衍生工具)的市場風險，乃大致按以上所述的方法管理。

衍生工具 續

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市場價格的波動。

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，乃視乎其衍生工具被界別為交易或持有作對沖之用途而定。

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的信貸風險。

對沖

以國際會計準則第39號的會計措辭而言，對沖可分為三個種類：公允價值對沖，主要指固定息率或外匯被兌換為浮動利率；現金流量對沖，主要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的功能貨幣(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。

本集團偶爾為其以外幣投資的附屬公司及分行的價值進行對沖。若出現重大匯率變動風險時，是可以為其進行對沖。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。

在若干個別取得通過的情況下，本集團亦可訂立「經濟對沖」，該對沖不符合國際會計準則第39號的對沖會計法處理，因此它們會按市值於損益表列賬，形成會計上的不對稱。訂立該等對沖主要為確保有效地管理剩餘利率及外匯風險。

流動資金風險

本集團將流動資金風險界定為集團缺乏足夠財務資源償還到期債務及承擔、或只能以付出大量成本才可獲得所需要的財務資源的風險。

本集團的政策是在任何時間、任何地域及為所有貨幣維持足夠的流動資金以致有能力償還所有到期的債務。本集團按短期及中期基準管理流動資產風險。就短期而言，本集團集中於確保現金流量需求能夠透過到期資產，客戶存款及大額集資(如需要)而達致。

集團資產負債委員會是一個監管機關負責批准本集團的流動資金管理政策。流動資金管理委員會經集團資產負債委員會授權，負責制定流動資金限額、建議流動資金風險政策及慣例、協助跨境業務及跨地域流動資金商討，以及協助設定國

家資產負債表的目標。每個國家的流動資金是在不超出資金管理委員會預先訂立的流動資金限額內，由國家本身的資債委管理，並需要遵循本集團的流動資金政策及本土監管機關的規定。

政策及程序

鑑於本集團業務範圍廣泛，集團之政策認為在所在國當地管理流動資金是更為有效。每個資債委有責任確保在不違反既定之流動資金限額的前提下，令該國有足夠資金，且有能力的償還到期債務。

本集團的流動資金風險管理架構規定要為審慎的流動資金管理而設定限額。有關限額涉及以下各項：

- 本地及海外貨幣行為現金流量的錯誤配對；
- 大額借款水平，以確保這集資的數額與本土市場及集團的本土業務成比例；
- 資產負債表內及資產負債表外的承擔，以確保在該等承擔出現兌現的情況下，仍有足夠資金可用；
- 墊款對存款的比率，以確保商業墊款是由穩定的來源支持；
- 用以支持資產組合的中期集資額；及
- 來自外幣資源的本地貨幣資金。

此外，本集團規定了一個流動資金壓力情況。該情況假設在某時期內存款加快撤走。每個國家必須確保在這情境下，現金流入量超過現金流出量。

本集團最少每年檢討所有限額一次，並在有需要時增加檢討次數，以確保限額適合當時市況及業務策略。集團的市場風險部負責獨立定期監管該等限額的遵守情況。超出限額的個案是需要向上級匯報並按照授權架構批核，並經由資債委審核。所有超出限額的個案都需要每月向流動資金管理委員會及集團資產負債委員會匯報，由彼等進一步監察超額的情況。

此外，定期向資債委提供的報告包括以下各項：

- 債務到期日的集中情況及分佈資料；及
- 存戶集中報告，以監管對個別大存戶的依賴。

本集團持有大量市場流動的證券(主要是政府證券及銀行票據)，可在危機出現時需要流動資金的情況下予以折現。此外，每個國家及集團本身均設有流動資金危機管理計劃。該計劃會每年作出檢討及批准一次。流動資金危機管理計劃制定何謂流動資金出現危機的觸發點及應對行動，以確保若出現該事件時，高級管理層可作出有效對應。

資金的主要來源

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。國家資債委監管資產負債表的走勢，確保有效關注到會影響該等存款的穩定性的因素。資債委亦審核資產負債表計劃，確保資產增長計劃是相配以穩定的資產經費基礎。

本集團維持可進入所有主要金融中心及其業務所在國家的銀行同業大額集資市場，以確保本集團有能力靈活地處理到期日轉移、擁有市場知識、維持穩定集資渠道，以及在進行其利率風險管理活動時擔任價格決定者。

流動資產對資產總額比率

在資產負債表中的流動資產水平，反映出本集團審慎的流動資金政策及慣例。流動資金在國家內管理之餘，遵守該等政策及慣例亦導致本集團大量持有流動資產。流動資產對資產總額比率載述如下：

	二零零七年 %	二零零六年 %
流動資產*對資產總額比率	23.9	21.7

* 流動資產是現金總額(減受限制結餘)、銀行同業淨拆放、國庫券及債券的總和，減資產抵押證券組合後得出的結果。

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、程序及工具的架構，確保以適時及有效方式管理主要營運風險。

集團營運風險委員會負責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。

集團營運風險負責制定營運風險政策，界定衡量及計算營運風險資本的標準。一個獨立於業務的集團營運風險保證小組負責部署整體營運風險管理框架及保證其可靠性，以及監察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各自的小組提供協助。該等小組負責確保遵守業務有關的政策及程序、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。

監管風險#

監管風險包括出現不符合本集團業務經營所在地的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。

聲譽風險#

聲譽風險指未能滿足各利害關係相關之人仕對企業及經營手法或行為標準所預期之水平的風險。本集團的政策是以時刻保護本銀行的聲譽為優先考慮。它在任何時候也較一切其他業務活動(包括產生收益)為重要。

聲譽風險可因未能有效減低債務國、信貸、流動資金、市場、法規或營運風險而產生，亦可能因為未能符合社會、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和國家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警報集團有關新崛起或主題性的風險。集團聲譽風險及責任委員會亦致力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。

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

- 加強集團有關聲譽風險政策與程序的警覺性和應用；
- 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)時考慮到集團的聲譽；
- 於所在國推行有效的申報系統，確保國家行政總裁及其管理委員會注意到所有潛在事宜；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本集團一個獨立的功能組別，向集團行政總裁和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。

除註有(#)的部分外，本資料為經審核財務報表的組成部分。

資本管理

本集團的資本管理方法，旨在維持穩健的資本基準以支持其業務發展、時刻滿足監管資本需求，以及維持良好信貸評級。

本集團每年制定涵蓋三年的策略性業務及資本計劃，並經由董事會批核。該計劃確保本集團維持足夠的資本額度，以及維持在不同資本成分之間達致最理想組合，藉以支持該策略。這策略與本集團的年度計劃程序整合起來。該年度計劃程序會考慮產品與地域間的業務增長假設及對資本資源造成的相關影響。

資本計劃考慮以下各項：

- 監管資本需求
- 預測資本需求，以維持信貸評級；
- 由於業務增長、市場沖擊或壓力而增加的資本需求；
- 各項可供應資本的途徑及集資選擇；及
- 管理本集團的風險、表現及資本的內部控制及監管措施。

本集團利用資本模型來評估重大風險的資本需求及支持其內部資本充足評估。本集團亦會對各重大風險進行評估、考慮相關舒緩方法，以及亦釐定適當的資本水平。資本模型是本集團管理紀律的主要部分，也是形成本集團就新巴塞爾資本協定，向英國金融服務管理局提交其內部資本充足率評估程序(「ICAAP」)的基準。

資本規劃及評估方法內包含穩當有效的管治文化及架構。有效管理風險的總體責任由集團董事會負責。審核及風險委員會會審閱特定的風險範疇，並審閱各個主要資本管理委員會討論的問題。集團資產負債委員會已制定內部觸發及目標範圍用於資本管理及嚴格監測。

目前對舊巴塞爾資本協定及英國金融服務管理局手冊的遵守情況

本集團的監管機構是英國金融服務管理局。英國金融服務管理局規定本集團須持有的資本視乎集團的資產負債表、資產負債表外項目及按交易對手工具和抵押品類別加權計算的市場風險持倉量而定。有關交易對手及市場風險持倉的進一步詳情載於風險回顧第56至57頁。

本地資本是維持在當地監管機構規定的水平。本集團已制定措施，確保旗下所有實體均遵守當地的監管比率。本集團已設置程序及監控以監測及管理資本充足，及於年內並無任何違反的報告。

第61頁的表概述了本集團的資本狀況。呈列在綜合資產負債表內，主要資本乃包括以下結餘：股本及儲備(已繳普通股股本及優先股、及合資格儲備)、後償負債(創新第1級後償負債證券及合資格後償負債)及銀行及客戶貸款(組合減損撥備)。

資本變動

相對於二零零六年，總資本已增加69.02億元至287.27億元。該增加的主要原因是年內發行的普通及優先股股本增加了11.44億元，其大部份即7.5億元乃優先股股本；合資格儲備因為保留盈利增加而大幅增加了24.45億元，以及合資格後償負債(減攤銷)繼發行3億英鎊低級第2等級定期步升後償票據、及7億歐元及10億元後償債務後增加了28.84億元。

新巴塞爾資本協定

巴塞爾銀行監管委員會發佈了新巴塞爾資本協定(International Convergence of Capital Measurement and Capital Standards)(「新巴塞爾資本協定」)架構，取代舊一九八八巴塞爾協定。新巴塞爾資本協定的結構包括三項「支柱」。

- 第一支柱制定最低監管資本需求—銀行必須針對風險而持有的最少資本額；
- 第二支柱制定了金融機構之風險管理架構的監管審查主要原則，以及最終其資本充足率。它制定了董事會及高級管理層的具體監督責任，從而鞏固內部控制原則及其他公司管治慣例；及
- 第三支柱旨在透過提高銀行的披露程度而加強市場紀律。

新巴塞爾資本協定，按計算信貸風險資本的精密程度提供三種方法：標準法、內部評等基礎法及進階內部評等法。新巴塞爾資本協定亦首次引入營運風險的資本要求。

授權於歐盟的資本相關規定指令(「CRD」)新巴塞爾資本協定在歐盟區執行。歐盟成員國須於二零零七年一月一日後執行該等條文。就有關以進階法來計算信貸風險及營運風險相關條文而言，自二零零八年一月一日起便可實行。於英國，英國金融服務管理局是透過General Prudential Sourcebook(「GENPRU」)及BIPRU來執行CRD。

過渡條文指出，除非企業向英國金融服務管理局提出反對，否則彼等將會繼續應用現有資本計算法直至二零零八年一月一日為止。

由二零零八年一月一日起，本集團將採用進階內部評等法，來計算信貸風險資本。這方法是建基於本集團的風險管理慣例，以及大量投資於數據庫及風險模型上而得以實行。

本集團採用涉險值模型，以根據英國金融服務管理局批准使用此模型的範圍而衡量市場風險資本。倘若本集團的市場風險不獲批准包括在其涉險值模型內，則資本需求是根據監管機關提供的標準規則而制定。該標準規則的風險敏感度是較為低。

資本 續

本集團亦將首次需要計算一項新的資本支出，來涵蓋營運風險。本集團將採用標準法，以計算營運風險的資本需求。

在過渡期內，新巴塞爾資本協定所規定的資本水平不得較二零零八年舊的巴塞爾資本協定所規定的資本水平少於90%，而該規定將於二零零九年減少至80%。

	二零零七年 百萬元	二零零六年* 百萬元
第一級資本：		
已繳普通股及優先股	8,915	7,771
合資格儲備	11,382	8,937
少數股東權益	271	209*
創新第一級證券	2,338	2,262
減：受限制之創新第一級證券	-	(355)*
商譽及其他無形資產	(6,380)	(6,247)*
未綜合之聯營公司	283	229
其他法規調整	(19)	(94)
第一級資本總額	16,790	12,712
第二級資本：		
合資格重估儲備	927	509
組合減損撥備	536	543*
合資格後償負債：		
永久性後償債務	3,394	3,368
其他合資格後償債務	8,764	5,387
減：攤銷合資格後償負債	(1,037)	(518)
受限制之創新第一級證券	-	355*
第二級資本總額	12,584	9,644
於其他銀行的投資	(136)	(211)
其他扣減項目	(511)	(320)
資本基礎總額	28,727	21,825
銀行賬項：		
風險加權資產 #	132,942	120,018*
風險加權或然負債 #	22,531	21,106
	155,473	141,124
交易賬項：		
市場風險 #	8,396	5,834
交易對手／結算風險 #	7,964	6,475
風險加權資產及或然負債總額 #	171,833	153,433
資本比率－舊巴塞爾資本協定		
第一級資本 #	9.8%	8.3%*
資本總額 #	16.7%	14.2%*
資本總額比率－新巴塞爾資本協定 #	15.2%	不適用

* 金額已如第154頁附註51所述予以重列。



戴維思 CBE

主席

於一九九七年十二月十六日獲委任加入董事會。彼於二零零六年十一月二十日獲委任為主席。於獲委任為主席前，彼自二零零一年十一月二十八日以來一直擔任集團行政總裁。獲委任為集團行政總裁前，彼為執行董事，負責香港、中國和東北亞以及集團整體技術及營運。彼為Tesco PLC及Tottenham Hotspur plc之非執行董事並為Fleming Family & Partners Limited之主席，彼亦為英國政府貿易協會(Government's Business Council for Britain)及班戈大學校董會之主席。現年55歲。



John Peace†

副主席及高級獨立董事

於二零零七年八月一日獲委任加入董事會。彼為Experian Group Limited及Burberry Group plc之主席。彼亦為諾丁漢特倫特大學校董會之主席、諾定咸郡副郡長及皇家藝術學會資深會員及The Work Foundation之主席。彼於二零零零年至二零零六年曾擔任GUS plc之集團行政總裁，並自一九九七年起一直擔任GUS之董事。現年58歲。



Peter Sands*

集團行政總裁

於二零零二年五月十四日獲委任加入董事會。於二零零六年十一月二十日獲委任為集團行政總裁。於獲委任為集團行政總裁前，彼自獲委任加入董事會以來一直擔任集團財務董事，並專責財務、風險、策略及科技與營運。彼獲委任加入渣打集團有限公司董事會前，曾任國際顧問公司McKinsey & Co.董事。彼自一九八八年加盟McKinsey後，於多個國際市場的銀行及科技界累積廣泛的工作經驗。現年46歲。



Gareth Bullock*

於二零零七年八月六日獲委任加入董事會。彼為集團執行董事，負責非洲、中東、歐洲及美洲的增長及管治工作以及風險及特別資產管理。彼於一九九六年加盟渣打，並於二零零三年獲委任為渣打銀行的董事。彼先前曾擔任的高級職位包括集團策略部主管、集團首席資訊總監及非洲區行政總裁。彼為Mcashback Limited的主席，並為Fleming Family & Partners Limited及Spirax-Sarco Engineering plc的非執行董事。現年54歲。



Val Gooding CBE†

於二零零五年一月一日獲委任加入董事會。彼為BUPA之行政總裁及J Sainsbury plc及the Lawn Tennis Association及英國廣播公司執行董事會之非執行董事。彼亦為大英博物館信託人。彼前為英國航空公司亞太區董事。現年57歲。



Rudy Markham†

於二零零一年二月十九日獲委任加入董事會。彼為Legal and General Group Plc及聯合包裹速遞服務公司(United Parcel Service, Inc)之非執行董事，並為財務匯報局董事會成員。彼前任Unilever首席財務總監。現年61歲。



Ruth Markland†

於二零零三年十一月三日獲委任加入董事會。彼為WRVS受託人委員會主席及The Sage Group plc之非執行董事。彼前為國際律師事務所Freshfields Bruckhaus Deringer的亞洲區主理合夥人。現年55歲。



Sunil Mittal†

於二零零七年八月一日獲委任加入任董事會。彼為Bharti Enterprises之主席兼集團行政總裁，並為印度工業聯盟之主席。彼現時為多個董事會及委員會成員，包括印度工商局(Council on Trade and Industry)的總理、哈佛商學院印度顧問委員會及Singapore-India Partnership Foundation。彼獲頒印度最高公民榮譽之一Padma Bhushan獎項。現年50歲。



Mike DeNoma*

於二零零零年五月十二日獲委任加入董事會。彼為集團執行董事，負責集團全球個人銀行業務及領導本集團之策略職務。彼於一九九九年加入渣打，專責亞洲區的個人銀行業務。現為渣打銀行(香港)有限公司、MasterCard Asia Pacific Pte Ltd及國際失蹤與受欺壓兒童中心之董事，並為新加坡管理大學董事會成員。彼駐於新加坡，現年51歲。



Richard Meddings*

於二零零二年十一月十六日獲委任加入董事會。彼於二零零六年十一月二十日獲委任為集團財務董事，負責財務、公司庫務及公司發展職務。於獲委任為集團財務董事前，彼一直為集團執行董事，專責非洲、中東、巴基斯坦、英國及歐美的增長及管治工作，在此之前則負責風險、特別資產管理及法律與監察職務。彼獲委任加入渣打集團有限公司董事會前，曾任Barclays PLC的Barclays Private Clients之營運總監。在此之前曾任Barclays PLC的集團財務總監。現年49歲。



周松崗爵士†

於一九九七年二月二十四日獲委任加入董事會。彼為香港鐵路有限公司行政總裁及渣打銀行(香港)有限公司非執行主席。彼現為香港旅遊發展局委員、香港中文大學校董會成員及香港總商會理事會成員。前任GKN plc及Brambles Industries plc之行政總裁。彼現駐於香港。現年57歲。



Jamie Dundas†

於二零零四年三月十五日獲委任加入董事會。彼現為Jupiter Investment Management Holdings Limited之主席及Drax Group plc之非執行董事。彼亦為Macmillan Cancer Support之主席。彼前任英國物業公司MEPC行政總裁及香港機場管理局財務董事。現年57歲。



Paul Skinner†

於二零零三年十一月三日獲委任加入董事會。彼現為Rio Tinto plc主席及Tetra Laval Group與L'Air Liquide SA之非執行董事。彼亦為歐亞商學院INSEAD董事會成員及英國國防部國防管理委員會成員。彼前為The 'Shell' Transport and Trading Company plc之董事及Royal Dutch/Shell集團公司的集團董事總經理以及該集團環球石油產品業務行政總裁。現年63歲。



Oliver Stocken†

於二零零四年六月一日獲委任加入董事會。彼為Home Retail Group plc之主席、3i plc之副主席及Oval Limited及Stanhope Group Holdings Limited之主席。彼亦為自然歷史博物館信託人之主席。彼前任Barclays PLC集團財務董事。現年66歲。



Turner勳爵†

於二零零六年八月一日獲委任加入董事會。彼為United Business Media plc、Siemens Holdings plc及Paternoster UK Limited之非執行董事。彼亦為氣候轉變委員會海外發展學會及經濟暨社會研究委員會之主席，以及英國救助兒童會之受託人委員會成員。彼前任英國工業聯合會總裁及Merrill Lynch Europe Limited副主席。現年52歲。

董事會委員會

審核及風險委員會

Rudy Markham (主席)
John Peace
Jamie Dundas
Ruth Markland
Turner勳爵

董事會提名委員會

戴維思 (主席)
John Peace
Jamie Dundas
Rudy Markham
Ruth Markland

董事會薪酬委員會

Ruth Markland (主席)
Val Gooding
Paul Skinner
Oliver Stocken
Turner勳爵

持續發展及責任委員會

戴維思 (主席)
Peter Sands
Jamie Dundas
Val Gooding
Oliver Stocken

* 亦為渣打銀行董事。
† 獨立非執行董事。

渣打銀行

渣打銀行董事包括渣打集團有限公司各執行董事及以下三位高級行政人員：

Jaspal Bindra

於一九九八年加入渣打，現為渣打銀行董事及亞洲區行政總裁。彼曾擔任東南及南亞區總經理、客戶關係環球主管及印度區域總經理。彼為渣打銀行(香港)有限公司、Standard Chartered Bank Malaysia Berhad、渣打國際商業銀行股份有限公司及 Scope International Private Limited 董事及 Standard Chartered (Thai) Public Company Limited、Prime Financial Holdings Limited 及 Scope International (Malaysia) Sdn Bhd 主席。現年 47 歲。

Mike Rees

於一九九零年加入渣打，現為渣打銀行董事及商業銀行業務行政總裁。彼曾任集團庫務部財務總監、新加坡地區司庫及集團環球市場部主管。現年 52 歲。

集團執行委員會

於二零零八年二月二十六日，集團執行委員會成員包括各渣打銀行董事以及下列高級管理人員：

Tracy Clarke

於一九八五年加入渣打。彼為集團人力資源部主管。彼曾擔任集團公共事務部主管、集團行政總裁辦事處主管及於英國及香港擔任其他銀行職位。彼為 eaga plc 之非執行董事。現年 41 歲。

Richard Goulding

於二零零二年加入渣打。彼為集團首席風險營運總監。彼曾擔任商業銀行業務首席營運總監。在加入本集團之前，彼為 Old Mutual Group 之首席營運總監，而在此之前，彼為 UBS 投資銀行部環球行政委員會成員。現年 48 歲。

Vis Shankar

於二零零一年加入渣打。彼現為客戶關係集團主管及本金額融資執行主席及私人銀行主席。彼曾擔任企業融資集團主管。彼現為新加坡稅務局及新加坡 Trustees of Sinda 董事會成員及塞席爾 Nuovobanq 主席。現年 50 歲。

Tim Miller 博士

於二零零零年加入渣打，彼為人事、物業及保證部董事，亦負責人力資源、集團房地產、監察及規管風險、法律、環球研究及卓越營運的職務，彼亦專責內部審核及公司秘書處的職能。彼曾任集團人力資源部主管。現擔任 Standard Chartered First Bank Korea Limited 非執行主席及 Michael Page International plc 非執行董事。現年 50 歲。

David Edwards

於一九九九年加入渣打。現為 Standard Chartered First Bank Korea Limited 主席兼行政總裁。彼曾任商業銀行業務首席營運總監、風險及集團特別資產管理集團主管、中東及南亞地區總經理及集團風險管理部主管。現年 54 歲。

Jan Verplancke

於二零零四年加入渣打。彼現為本集團首席資訊總監，並負責所有系統研發、技術支援及銀行運作。在加入本集團之前，彼為 Dell 之 EMEA 首席資訊總監。現年 44 歲。

董事會報告

董事會欣然提呈本公司及其附屬公司截至二零零七年十二月三十一日止年度報告及賬目。

業務

本公司為渣打集團旗下公司（「本集團」）的控股公司，本集團主要從事銀行業務及提供其他金融服務。

業務回顧

本集團截至二零零七年十二月三十一日止財政年度內業務表現之公平回顧、本集團於年終之狀況及本集團面對之主要風險及不明朗因素之概述收錄於第8至9頁「主席報告」、第10至15頁「集團行政總裁回顧」、第16至17頁「主要績效指標」及第18至61頁「業務、財務及風險回顧」，該等部分乃載入本報告，以供參考。

股本

年內，根據本公司僱員股份計劃按由零至1,064便士的價格發行了9,012,891股普通股，並根據以股代息計劃發行了15,928,740股普通股。

有關此等普通股的發行及有關本公司股本的其他事宜，包括本公司各類股份的結構及其附有的權利及義務，載於附註38。

於二零零七年五月舉行的股東週年大會（「股東週年大會」）上，股東授權本公司購回最多138,476,606股本公司的普通股（相當於本公司於二零零七年三月十九日的已發行普通股股本約10%）。此外，股東授權本公司可購回本公司全部已發行優先股股本，而本公司在本期間並無購回本公司任何股份，故這授權截至二零零七年十二月三十一日仍為有效。

於二零零七年五月二十五日，本公司發行7,500股每股5元的7.014%非累計可贖回優先股。該等美元優先股以美國預託證券方式發行，其他詳情載於賬項附註38。

股息

董事會建議派發二零零七年末期股息每股普通股56.23仙，該股息待二零零八年股東週年大會批准後，將於二零零八年五月十六日派予於二零零八年三月七日名列股東名冊的股東。二零零七年中期股息每股普通股23.12仙已於二零零七年十月十日派發，全年股息總額合共79.35仙。

普通股股東將可再度選擇以英鎊、港幣或美元收取現金股息。另擬於二零零八年間提供以股代息的選擇。

於股份及投票權的主要權益

據董事所知，於二零零七年十二月三十一日，Temasek Holdings (Private) Limited（「Temasek」）為唯一一位股東擁有本公司已發行普通股股本中超過10%的權益並於本公司股東週年大會上有投票權。

於二零零八年二月二十六日，本公司已獲下列公司知會彼等於本公司總投票權的權益：

股東	普通股數目	佔投票權	
		百分比 直接	百分比 間接
Temasek*	268,197,219		19.03
Legal & General Group PLC	57,361,033	4.08	

* 本公司已知悉Temasek 於本公司總投票權的權益乃透過Fullerton Management Pte Ltd、Dover Investments Pte Ltd及Fullerton Management Pte Ltd其他附屬公司間接持有。

借貸資本

本公司及其附屬公司借貸資本詳情載列於附註37。

董事

本公司的董事於第62至63頁中呈列。Peace先生獲委任為副主席及高級獨立董事，Mittal先生獲委任為獨立非執行董事，均由二零零七年八月一日起生效。Bullock先生於二零零七年八月六日獲委任為集團執行董事。Nargolwala先生已於二零零七年九月六日辭任董事。

Peace先生、Mittal先生及Bullock先生將於本年度股東週年大會上接受股東選舉。DeNoma先生、Gooding女士、Markham先生、Sands先生及Stocken先生將根據本公司組織章程細則輪值退任，並將於本年度股東週年大會上膺選連任。

周松崗爵士將於本年度的股東週年大會結束後從董事會退任。

董事權益

截至二零零七年十二月三十一日，董事於本公司普通股所佔實益權益呈列於第73頁至85頁董事薪酬報告內。

合資格第三方的彌償保證

本公司向本公司各董事及渣打銀行各董事授予合資格第三方彌償保證。該等彌償保證截至本報告日期仍為有效。

風險管理

本集團風險管理的目的和政策，包括其對沖風險的政策（載於風險回顧第43頁至61頁），本集團所承擔的信貸風險載於附註49，流動資金風險載於附註47，以及市場風險載於第56頁。公司獨有風險按集團整體風險進行管理，全部以提述形式納入本報告。

重大合約及協議

年內概無訂立任何董事於其中有重大利益關係的重大合約。

關連人士交易

與董事及高級人員及其他關連人士進行的交易詳情載列於賬項附註52。

持續關連交易

基於其於本公司持有超過10%股權，Temasek及其聯繫人士分別為英國上市規則及香港聯合交易所有限公司上市規則（「香港上市規則」）（「該等規則」）所指的關連方及關連人士。就國際會計準則第24號而言，Temasek或其聯繫人士並非關連方。

該等規則旨在確保Temasek或其聯繫人士（按該等規則所界定）不會由於其股權而獲優待，以致本公司其他股東受損。除非本公司及其附屬公司與Temasek或其聯繫人士所進行的交易根據該等規則獲特定豁免或為特定豁免的對象，否則可能須一併作出公告、申報、股東批准，及／或披露。為確保透明度，該等規則同時就若干與Temasek或其聯繫人士進行的非豁免及其他交易對本公司實施額外的申報及披露規定。

於二零零七年，本集團於其日常業務過程中與Temasek及其聯繫人士進行若干關連交易，該等持續關連交易均為非豁免並受香港上市規則的年度申報及／或股東批准規定所限。於二零零七年的股東週年大會，股東授權本公司訂立若干持續交易，而該權力將於二零一零年五月三日屆滿。該等於二零零七年與Temasek及其聯繫人士進行的交易詳情，載於第162頁及163頁所載的補充財務資料內。

本公司的獨立非執行董事確認所申報的持續關連交易已由本集團的成員公司與Temasek或其聯繫人士：

- 在本集團的一般及日常業務過程中進行；
- 按一般商業條款訂立，或倘無足夠可比較交易以判斷是否按一般商業條款，則按不遜於本集團自獨立第三方獲得或向獨立第三方開出的條款訂立；及
- 根據規管該等交易的有關協議的條款訂立，而該等條款屬公平合理，並符合本公司股東的整體利益。

就香港上市規則第14A.38條而言，本公司的核數師KPMG Audit Plc及其聯營事務所（統稱「KPMG」）已根據國際會計師聯合會有關服務準則第4400號「就財務資料執行商定程序的應聘工作」於截至二零零七年十二月三十一日止年度就上述該等持續關連交易執行若干商定程序。

僱員之聘用

本集團於超過50個國家及地區聘有70,000名員工。年內本集團於英國的平均僱員人數為1,400人，本年度其酬金總額為3.68億元。凡於本集團業務所在的所有國家及地區工作的僱員均有機會參與本集團的全體僱員儲股計劃，分享本集團取

得的成果。有關該儲股計劃的其他詳情收錄於第77頁及附註41。

本集團的僱傭政策致力配合本身業務所在各國的有關社會、法定及市場條件和慣例，並同時提倡平等機會及人材多元化。本集團積極就各類型問題與僱員保持良好溝通。形式包括向管理人員傳達明確指示，並鼓勵有關管理人員其後與員工開會傳達有關信息，亦會採用通函、刊物及錄像等形式發佈資訊。

本集團深明本身肩負社會及法定義務聘用殘疾人士，在英國遵循一套政策，盡可能為殘疾人士提供與他人同等的就業機會。倘有僱員成為殘疾人士，本集團自當竭盡所能確保其可繼續受聘，如有需要亦會提供適當訓練。有關本集團僱員的其他詳情收錄於第18頁至33頁「業務回顧」一節。

本集團過去七年一直有採用Gallup Organization的Q12調查，評估員工的投入程度。該一年一度的調查為管理人員及團隊提供了很重要的資料，而我們的內部研究亦顯示員工的高度投入與業務表現的提升有密切關係。二零零七年度95%的僱員自願參與上述調查。

經營地區

本集團旗下有逾1,600間分行及經營點。有關分行及經營點詳情可瀏覽本公司網站：www.standardchartered.com

主要客戶

本集團五大客戶合共佔本集團截至二零零七年十二月三十一日止年度利息收入及其他經營收入總額2.31%。

信貸付款政策

經營業務單位負責於進行業務所在地區與有關供應商協定條款及條件，並促請供應商注意該等條款及條件。本集團政策乃按照協定的條款及條件向貸方付款，惟供應商須已符合該等條款及條件。

渣打集團有限公司為控股公司，並無從事買賣交易。因此，提供二零零七年十二月三十一日的本公司尚餘賒購日數並無意義。就本集團的英國業務而言，於二零零七年十二月三十一日的尚餘賒購日數為35日。

社區投資

本集團對建立可持續發展業務及可持續發展社會同樣重視，並深明本身肩負着投資於其業務營運所在社區的責任。在二零零七年，本集團共撥款1,460萬元贊助非政府組織工作（其中450萬元捐贈予英國註冊慈善機構，重點支持該等機構於英國境外的的工作）。

除在全球、地區及地方層面採取各項措施外，本集團現正推行四項主要計劃：關懷愛滋、看得見的希望、提高女性地位及僱員義務工作。有關社區項目的其他詳情收錄於第18頁至33頁的業務回顧內。

愛滋病政策

本集團致力關注其僱員、僱員家屬及營運所在社區面對的社會、健康及人權問題。本集團認為一家商業機構的競爭優勢，主要來自其僱員，而只有僱員健康良好、技能純熟及幹勁充沛，此項優勢方可持續。

愛滋病會直接及間接影響本集團的職員，從而影響集團的業務。本集團有關愛滋病的政策於其經營業務的所有國家採納，並將會以與現有醫療保險一致的方式適用於全體職員及其家屬。股東可於本公司網站 www.standardchartered.com/sustainability 閱覽本集團的愛滋病政策。

環境政策

本集團深明本身有責任盡量減低進行業務對環境造成的任何不利影響。因此，本集團管理本身業務時致力善用能源及其他資源，並妥善棄置廢料；鼓勵客戶確保本身產品、程序及業務不會對環境造成不必要破壞；以及在作出商業決定時顧及環境考慮因素。

股東可於本公司網站 www.standardchartered.com/sustainability 閱覽本集團的環境政策。

社會、道德及環境責任（「社會道德環境」）

社會道德環境責任報告收錄於第 72 頁。有關本集團社會道德環境責任風險政策的詳情可瀏覽本公司網站：
www.standardchartered.com/sustainability。

核數師

經檢討外聘核數師的獨立性及有效性後，二零零八年股東週年大會上將提呈續聘 KPMG 為本公司核數師的決議案。

就各董事所知，並無任何相關審核資料未為本公司核數師所知，而各董事已採取作為董事應採取的所有步驟使其本身及確保核數師知悉任何相關審核資料。

股東週年大會

本公司的股東週年大會將於二零零八年五月七日星期三中午十二時（英國時間）（香港時間晚上七時）假 The Plaisterers' Hall, One London Wall, London EC2Y 5JU 舉行。將於股東週年大會上提呈的事項詳情已收錄於股東週年大會通告內。

承董事會命

集團公司秘書

Annemarie Durbin

二零零八年二月二十六日

渣打集團有限公司董事會負責本集團的整體管理，並確保維持適當的公司管治水平。

本報告載述董事會如何應用財務報告委員會於二零零六年六月發出的公司管治聯合守則（「聯合守則」）所載最佳實務守則的規定所編製。董事確認，本公司於二零零七年一直符合聯合守則的所有原則，惟非執行董事就任計劃內並無包括正式邀請非執行董事與主要股東會面。然而，非執行董事有機會出席與主要股東及分析員的會議，非執行董事亦可適時收到反映本公司機構投資者及其他利益相關團體意見的準確資料。

本公司乃一家公眾公司，於倫敦和香港證券交易所上市，公眾持有的股本足以符合規定。董事確認，本公司於整個財政年度一直遵守香港上市規則附錄14的條文規定。

董事確認，本公司已採納有關董事進行證券交易的一套行為守則，有關條款不比香港上市規則附錄10的規定寬鬆；而本公司董事於財政年度期內一直遵守此套行為守則。

董事會

截至本報告日期，董事會由主席、四位執行董事及十位獨立非執行董事組成，協力為本公司創出佳績；年內非執行董事一直佔董事會人數最少一半，符合聯合守則的規定。所有董事均須於委任後第一次股東週年大會上獲股東選舉，並於其後每隔不超過三年應邀重選一次。董事會定期舉行會議，而

本公司正式規定了須由董事會作出決定的特定事項。這些事項包括釐定及檢討本公司及本集團的策略、監督本集團遵守法定及規管條例規定的責任及有關本公司及本集團股本。

董事會亦負責本集團架構及經營範圍、財務申報等事項、確保內部監控及風險管理制度健全，以及委任董事會成員。本集團已制定授權政策，就董事會如何向行政總裁及執行董事及其他高級管理層授權作出規定。此外，董事委員會就特定職責獲得授權，有關該等委員會所採納規管其權力的職權範圍詳情，可瀏覽本公司網站：www.standardchartered.com。

董事會每年召開八次預定會議，其中一次會議在銀行以外舉行，為期兩天，集中檢討及發展本集團的策略。二零零七年於英國以外的本集團業務所在國家舉行了兩次該類會議。董事藉此出國機會與海外員工、企業客戶及當地政府及監管機構官員會面。

董事獲提供準確，及時及清晰的資訊，以便他們就策略、財務、營運、監察及管治事宜維持全面有效的控制。此外，所有董事均獲集團公司秘書的服務及意見，並可就履行其職責而尋求獨立專業意見，費用由本公司負責。

下表顯示年內所舉行的董事會及委員會會議次數及個別董事的出席次數。

	董事會 (預定)	審核及風險 委員會	審核及 風險 委員會 (特別)	董事會 提名委員會	董事會 提名委員會 (特別)	董事會 薪酬委員會	持續發展及 責任委員會
二零零七年內會議次數	8	6	2	3	1	5	3
戴維思	8	—	—	3	1	—	3
J W Peace*	4/4	2/2	—	—	—	—	—
P A Sands	8	—	—	—	—	—	3
G R Bullock*	3/3	—	—	—	—	—	—
周松崗爵士	8	—	—	—	—	—	—
M B DeNoma	8	—	—	—	—	—	—
J F T Dundas*	8	6	2	2/2	1	—	3
V F Gooding*	8	—	—	—	—	2/3	2
R H P Markham	7	6	1	3	0	—	—
R Markland	8	6	2	3	1	5	—
R H Meddings	8	—	—	—	—	—	—
S B Mittal*	4/4	—	—	—	—	—	—
P D Skinner	6	—	—	—	—	3	—
O H J Stocken*	7	—	—	—	—	5	0/0
Turner 勳爵	8	6	2	—	—	4	—
K S Nargolwala*	5/5	—	—	—	—	—	—

* Peace先生獲委任為副主席及高級獨立董事，自二零零七年八月一日起生效，並於二零零七年八月三日獲委任為審核及風險委員會的成員。Mittal先生獲委任為獨立非執行董事，由二零零七年八月一日起生效。Bullock先生於二零零七年八月六日獲委任為集團執行董事。Dundas先生於二零零七年二月二十三日獲委任為董事會提名委員會的成員。Gooding女士於二零零七年二月二十三日獲委任為董事會薪酬委員會的成員。Stocken先生於二零零七年九月十一日獲委任為持續發展及責任委員會的成員。Nargolwala先生於二零零七年九月六日從董事會退任。

董事具備多方面才能及經驗，在董事會討論當中各董事均帶來獨立的判斷及深入豐富的知識。各董事獲委任時均會接受全面及合適的就任介紹，範疇涵蓋本集團業務及營運，以及作為雙重上市公司董事所負的法律、監管及其他責任。除正式就任介紹外，董事接受多方面的持續培訓，以不斷豐富知識，發展所長。獲委任為董事會委員會委員的獨立非執行董事更獲提供額外的有關培訓。Peace先生獲委任為副主席及高級獨立董事，而Mittal先生獲委任為獨立非執行董事，均自二零零七年八月一日起生效。Peace先生及Mittal先生已基本完成其就任介紹計劃。

本公司已就董事可能面對的法律訴訟及其他申索安排合適保險投保。此外，本公司已向本公司董事授出合資格第三方彌償保證，該等彌償保證截至二零零八年二月二十六日仍為有效。

董事會執行董事不允許在多於一間金融時報100指數的公司擔任非執行董事職務。有關董事其他董事職務的詳情收錄於第62頁及第63頁列載的董事履歷內。

主席、副主席及集團行政總裁

主席、副主席及集團行政總裁各自獨立的角色及職責已於有關職權說明書清楚界定，該等說明書已獲董事會批准，並已刊登於本公司網站 www.standardchartered.com。

獨立非執行董事

董事會認為，全體非執行董事均為獨立人士，且已按照香港上市規則從他們各人取得年度獨立性確認書。非執行董事的最初任期為三年。有關檢討於董事會服務超過六年的非執行董事的事宜收錄於下文有關董事會提名委員會的工作一節。

除擔任副主席外，J W Peace先生亦擔任高級獨立董事。股東如有任何事宜或問題未能透過本公司現有與投資者溝通的途徑解決，可與高級獨立董事聯絡商討。主席與非執行董事最少每年舉行會議一次，執行董事並不參與該等會議。

董事會知悉非執行董事的其他職務，並相信與他們作為本公司董事的職務互不抵觸。非執行董事承擔的職務如有變動，會向董事會報告。

董事會委員會

董事會現設有四個委員會，各自具有特定授權職責：審核及風險委員會、董事會提名委員會、董事會薪酬委員會及持續發展及責任委員會（前稱企業責任及社區委員會）。

董事委員會在有需要時可尋求獨立專業意見，或使用外界顧問服務，費用由本公司負責。

有關上述委員會及其成員的詳情見右方及第70至第71頁。

審核及風險委員會

審核及風險委員會的成員為：

R H P Markham 先生 (主席)
J F T Dundas 先生
R Markland 女士
J W Peace 先生 (於二零零七年八月三日委任)
Turner 勳爵

該委員會所有成員均為獨立非執行董事。董事會認為，各成員為該委員會帶來財務申報的知識及廣博經驗。董事會對該委員會主席具貼近市場及相關的金融經驗感到滿意。

該委員會負責審閱及監察本公司的全年及中期財務報表、寄發予股東的通函及有關本集團財政狀況的正式公佈（包括當中的重大財務申報意見）的完整準確性。該委員會亦審閱有關呆壞賬撥備及其他信貸風險撥備的建議。該委員會不斷檢討本集團採用的會計政策的恰當性，並考慮作出變動。審批全年及中期財務報表的最終責任由董事會承擔。

該委員會與各外聘核數師及集團內部稽核主管每年最少舉行一次個別會議，商討核數師提出的事宜及由稽核產生的問題，毋須管理層出席。

就本集團的內部稽核功能而言，該委員會的職責包括：

- 監察及評核本集團的內部稽核功能的角色及效益，省覽集團內部稽核主管提呈的有關報告；及
- 考慮集團內部稽核主管的委任、辭職或罷免。

就本集團的外聘核數師而言，該委員會的職責包括：

- 考慮外聘核數師的委聘、續聘、辭職及罷免，並向董事會提出有關建議；
- 批准稽核的條款、性質及範圍；
- 覆核稽核結果，包括於稽核過程中所產生的主要問題；
- 檢討及監察稽核的成本效益（須顧及相關英國專業及規管要求），以及批准稽核費用；及
- 根據本集團的政策監察就非核數工作支付核數師的費用及對大型核數工作提供事先批准。

該委員會審閱及向董事會報告有關本集團遵守相關監管及法定要求。該委員會亦審閱本集團在風險管理上的整體原則以及管理各類型風險的程序。委員會亦考慮有關風險管理的報告，包括是否符合本集團標準以及考慮有關遵守流動資金、資本充足率及利率管理政策的報告。該委員會負責檢討本集團的內部財務監控及本集團的內部監控制度，以及向董事會

提呈有關報告。有關本公司的內部監控及風險管理的詳情收錄於第71及第72頁「內部監控」一節。

年內，該委員會舉行了六次定期委員會會議，該委員會於會議上履行所有載於其職權範圍內的責任。該委員會的職責亦包括定期審閱實行新巴塞爾資本協定的進度；監察與本集團於某些國家（如中國）迅速增長有關的風險；及審閱本集團有關其附屬公司的管治的政策及程序。該委員會亦另外舉行了兩次歷時半日的非正式會議，以更加審慎地考慮本集團的新業務範疇、資產負債表管理及新巴塞爾資本協定。

本公司作出保密安排，讓僱員可舉報與財務申報或其他範疇有關的不當行為。這些安排已於本公司的「舉報政策」內涵蓋。審核及風險委員會負責檢討上述安排，並確保對舉報事項作出適當調查。

董事會提名委員會

董事會提名委員會成員為：

戴維思先生（主席）
J W Peace 先生（於二零零八年二月二十日委任）
J F T Dundas 先生（於二零零七年二月二十三日委任）
R H P Markham 先生
R Markland 女士

該委員會的責任包括：

- 檢討董事會的結構、規模及組成，以及提出有關該委員會認為需作變動的意見，以確保董事會成員的技能、知識及經驗取得最適當的平衡；
- 評核填補董事空缺所需的技能、知識及經驗，以及物色及提名合適人選加入董事會；及
- 持續檢討本集團董事及其他高級行政人員的繼任方案，以確保本公司在市場成功持續競爭，並向董事會提出相應的建議。

該委員會同時負責就委任集團主席、集團行政總裁及其他任何董事向董事會提出建議。集團主席將不會主持任何該委員會為考慮委任集團主席繼任人而舉行的會議。

該委員會可就新董事的挑選諮詢外聘顧問，而在委任Peace先生為獨立非執行董事、副主席及高級獨立董事及Mittal先生為獨立非執行董事前，亦曾於挑選過程中諮詢一名獨立招募顧問的意見。該委員會於推薦委任非執行董事前，根據產生一個平衡的董事會所需的技能、知識和經驗考慮候選人是否勝任。此外，該委員會亦衡量該候選人是否具充裕時間履行其職責。

年內，委員會已檢閱本集團有關執行董事及其他高級行政人員的繼任籌劃過程及繼任計劃並對其具有信心，該計劃繼續注重物色及發展可反映本集團多元地區業務的繼任人選。

Markham先生已於董事會服務超過六年，而該委員會已嚴格評審其表現及其於二零零七年間對董事會及審核及風險委員會所作出的貢獻。作為評審的一部分，該委員會已考慮到董事會需要逐漸地更換成員，並相信Markham先生將繼續致力為本公司服務，以及於處事及判斷時將繼續保持獨立。

此外，該委員會已檢閱將於二零零八年股東週年大會上膺選連任非執行董事的表現，並就其膺選連任向董事會提供意見。委員會成員不會參與有關本身表現或事宜的討論。

董事會薪酬委員會

董事會薪酬委員會的成員為：

R Markland 女士（主席）
V F Gooding 女士（於二零零七年二月二十三日委任）
P D Skinner 先生
O H J Stocken 先生
Turner 勳爵

該委員會負責釐定集團主席、集團行政總裁及所有其他執行董事的薪酬及福利，亦會檢討及批核若干其他高薪的高級管理層的薪酬。全體董事及高級管理層的酬金須接受定期監察，確保酬金及報酬處於適當水平。

有關本公司董事薪酬政策的陳述及薪酬委員會的工作詳情收錄於第73至第85頁董事薪酬報告內。

持續發展及責任委員會

持續發展及責任委員會的成員包括：

戴維思先生（主席）
P A Sands 先生
J F T Dundas 先生
V F Gooding 女士
O H J Stocken（於二零零七年九月十一日委任）

該委員會考慮有關渣打如何透過考慮環境保護、社會投資、經濟發展及其他持續發展及事宜建立可持續發展的業務，該等業務亦是本公司提升長遠股東價值的不可或缺部分。

該委員會的責任包括：

- 確保本集團的持續發展及責任精神與業務活動得以互相配合；
- 就關於持續發展的外來趨勢、頒佈規例、法律、利益相關團體指引和申報所產生的持續發展及責任事宜作出回應；
- 檢討新公司政策或有關持續發展及責任事宜的現有政策的重大變動，確保變動與持續發展及責任原則一致，並反映趨勢及發展；及
- 確保本集團根據最佳守則每年呈交持續發展報告。

年內，該委員會就優先的持續發展範疇討論取得的進展，包括本集團對環境保護、負責任銷售與推廣產品及服務、小額融資及向普羅大眾提供金融服務及多元包容的回應。

該委員會確保本集團於理解和回應利益相關團體的關心事宜及權益方面繼續努力改善。本集團具備一個利益相關團體參與的正式計劃，該計劃乃建基於已在員工投入程度及客戶滿意度進行的整體工作上。於二零零七年，此計劃的對象為集團層面的社會責任投資分析員社區、發展組織以及英國政府的發展及環境部門。

此利益相關團體研究的結果，加上分析和考慮同業間已認許的持續發展基準及指標，乃用於釐定該委員會的會議議程。

表現評核

董事會負責確保其表現及其委員會及個別董事的表現受到嚴格評核。

於二零零七年期間，每名董事已完成一份問卷，而作為評核的輔助措施，主席已與每名非執行董事會面，主席的評核為此過程其中一環。評核結果已呈交董事會，董事會確信評核是繼續有效地進行。於二零零七年期間，主席、集團行政總裁及董事會提名委員會已於適當情況下為各董事進行個別評核。

董事會提名委員會及董事會薪酬委員會已各自進行其有效性的問卷自我評估。審核及風險委員會的表現乃由獨立外聘評估員所評估。於二零零七年期間，持續發展及責任委員會就其職責進行全面檢討，並進而修訂其職權範圍。

股東關係

董事會深明與全體股東保持良好溝通的重要性。渣打與機構股東定期對話，於財務業績公佈時亦會向全體股東交代。公司亦借助股東週年大會作為與全體股東溝通的機會。

英國聯合守則規定，公司須於股東週年大會舉行日期前最少20個工作天向股東寄發大會通告。除此項規定外，本公司必定遵照二零零六年英國公司法及香港上市規則規定向股東發出21日通知。本公司就每項實質上獨立的議題提呈獨立決議案。本公司於股東週年大會上展示各項決議案的委任代表投票結果及在本公司的網址上展示所有投票結果。股東週年大會通告亦可以錄音帶和光碟取得。

本公司鼓勵股東以電子形式收取本公司文件。年度及中期財務報表、股東週年大會通告及股息通函均可以電子方式取讀。股東亦可以電子投票形式就於股東週年大會提呈的決議案作出表決。如閣下並非以電子形式收取本公司文件，而擬於日後以該形式收取文件，請聯絡本公司股份登記處，地址見第166頁。

核數師的獨立性及客觀性

本公司已採納有關使用由本公司外聘核數師KPMG所提供的非核數服務的政策。本公司於使用該政策所界定的非核數服務前須獲得審核及風險委員會事先批准。本公司只會於惠及成本效益的情況下使用KPMG的非核數服務，而核數師則保持必要的獨立性及客觀性。

除核數相關服務以外，KPMG於二零零七年還提供下列種類服務：

- 稅務諮詢及合規；
- 就盡責審查個案提供意見及支援；
- 就採用國際財務報告準則的會計事宜提供意見；
- 進行與監管有關的審核及申報；
- 公司業務重組服務；及
- 風險及合規諮詢服務。

有關於年內就KPMG提供核數及非核數服務所支付的金額的詳情載於賬項附註8。

持續經營

董事會確信本集團具備足夠資源於可見將來繼續經營業務。有鑑於此，董事會繼續採用持續經營基準編製財務報表。

內部監控

董事會致力管理風險及控制本身的業務及財政活動，務求盡量擴大可獲利潤的商機、避免或減低可導致損失或損害聲譽的風險、確保遵守適用法規及加強對外界事件的防禦能力。為此，董事會設立有關識別、評估及管理本集團所面對風險的程序，並於截至二零零七年十二月三十一日止年度全年及直至二零零八年二月二十六日（董事會批准本年報及賬目日期）期間運作此程序。謹此表明，該項程序僅可提供合理（惟非絕對）保證避免出現重大誤報或損失。該項程序經由董事會定期檢討，符合由英格蘭及威爾士特許會計師公會於一九九九年發出並於二零零五年修訂的「Internal Control: Guidance for Directors on the Combined Code」指引規定。本集團內部監控系統於英國及海外亦須接受監管機構監督。

董事會、其屬下各委員會、本集團管理層以及集團內部稽核部門定期檢討本集團內部監控系統的成效。審核及風險委員會已檢討本集團截至二零零七年十二月三十一日止年度內部監控系統的成效，並已就其檢討結果向董事會作出滙報。委員會的檢討工作有透過集團內部稽核部門管理的全年業務自我認證程序作支持。

集團內部稽核部門透過其業務審核計劃監察本集團內部政策及準則的遵守情況以及內部監控架構的成效。集團內部稽核部門的工作為針對處理利用風險評估方法確定存在最大風險的範疇。

集團內部稽核部門定期向審核及風險委員會、主席及集團行政總裁提交報告。所有負面審核結果一律向主席及集團行政總裁呈報，並須即時採取糾正措施。

刊載於第 43 頁至 61 頁的風險回顧說明本集團的風險管理結構。本集團在一個完善的監控架構之下進行業務，輔以政策說明、書面程序及監控手冊作為架構基礎，確保備有書面政策及程序以識別及管理風險，包括營運風險、債務風險、流動資金風險、監管風險、法律風險、聲譽風險、市場風險及信貸風險。董事會已設立管理結構，明確界定職責、責任及問責安排。委託權責已作文件記錄及傳達。執行風險委員會定期檢討本集團的風險概況。

有關本集團業務表現的報告須定期提交予高級管理層及董事會。表現趨勢及預測，以及實際表現與預算及前期表現的比較均受到密切監察。財務資料乃採取及貫徹運用合適會計政策編製。集團已確立營運程序及監控措施，以便能完全、準確及適時處理交易及保障資產。此等監控措施包括適當劃分職責、定期核對賬目以及評估資產及倉盤價值。

法規及監管事宜

於二零零四年期間，渣打銀行與紐約聯邦儲備銀行及紐約州銀行廳訂立書面協議，以討論遵守有關規管反洗黑錢的適用聯邦及州法例、規則及規例。本銀行於二零零七年內已全面遵守書面協議的條款，監管機構亦因此解除書面協議。

集團行為守則

董事會已通過一套有關以合法及道德手法經營業務的集團行為守則，有關要求乃與本集團核心理念相輔相成。渣打已向全體僱員傳達集團行為守則。渣打要求旗下全體僱員對於本集團業務所在社區的客戶、員工及監管機構保持高度廉潔忠誠水平及貫徹公平交易。

社會、道德及環境責任

本集團奉行 Association of British Insurers 有關具社會責任感的投資及社會、道德及環境（「社會道德環境」）事務呈報方面的指引，並致力為本身業務所在社區及環境作出承擔。董事會負責確保維持具有高度社會責任感的業務並設有有效的監控架構。本集團已制訂及維持社會道德環境相關風險方面的政策及程序。有關此等政策的詳情請瀏覽本公司網站 www.standardchartered.com/sustainability。透過本集團的風險管理結構及監控架構，董事會定期獲取充足資料，得以識別及評估由社會道德環境事宜產生的重大風險及機會。

指定的政策負責人監察其本身範疇的風險，此外，亦會與有關管理層合作，協助他們制訂程序，確保符合此等規定。在每個國家，地區管理委員會在地區營運風險小組輔助下，負責確保已制訂妥善的風險管理架構，監察、管理及呈報社會道德環境風險。地區管理委員會與地區營運風險小組均由地區行政總裁出任主席。

所有經理均有責任確保部門遵行此等政策及程序。二零零二年期間已向經理印發有關評估、激發及獎勵表現的指引，確切表明必須遵守本集團一切有關政策，包括關於社會道德環境風險的政策。如有重大例外情況及新興風險，則透過明確的文件證據循內部匯報程序（例如地區管理委員會）提呈至高級管理層處理。

主要風險範疇牽涉客戶的社會問題以及這些問題對自然環境可能造成的影響。董事會深明本身有責任管理此等風險，如未能妥善管理有關風險則會對本集團業務造成負面影響。在作出借貸決策時我們一貫有考慮到此等風險。本集團採納經修訂 Equator Principles 2，當中按照國際金融公司指引制訂程序，確定與項目融資有關的環境及社會影響與風險。有關的原則已納入本集團的項目融資借貸政策和程序中。

本集團繼續檢討及在適當情況下加強有關防止洗黑錢的政策、程序及訓練。

據董事會所知，概無任何與其政策有關的重大例外情況。

董事薪酬報告

各位股東：

董事薪酬報告(「薪酬報告」)乃由董事會薪酬委員會(「委員會」)所編製，並已獲董事會全體批准。一如往年，本報告載有：

- 委員會成員、角色及顧問的背景資料；
- 為執行董事及其他僱員而設的本集團薪酬政策；
- 集團主席、執行董事及非執行董事的薪酬安排概要；
- 本集團股份計劃詳細資料；
- 董事酬金、退休金安排及股份獎勵表列資料；及
- 最高薪人士的表列資料。

二零零七年對委員會來說是繁忙的一年。由於本集團的業務自然地及透過併購持續增長，委員會於年初就其效能進行全面檢討。因此，我們能按優先重點方式商議事項，使委員會得以專注於重大事情上。除了我們的定期議程項目(如檢討董事薪酬補償、管理集團的可變薪酬開支並檢討股份計劃的設計及表現狀況)外，我們就其他有關薪酬的問題舉行特定會議，該等問題當中包括：

- 商業銀行的獎勵計劃，以確保該等計劃與業務策略及市場慣例一致，但同時符合本集團多元化的獎勵原則；及
- 對行政人員薪酬組合的整體情況進行全面的策略性檢討，包括固定、短期及長期因素之間的平衡。

本人謹代表委員會鼓勵閣下在本公司二零零八年股東週年大會上投票贊成本報告，並歡迎閣下提出任何問題及作出回應。

董事會薪酬委員會主席

R Markland 女士

二零零八年二月二十六日

委員會的背景資料

委員會成員

於二零零七年，委員會由下列獨立非執行董事組成：

R Markland 女士	(主席)
V F Gooding 女士	(於二零零七年二月二十三日委任)
P D Skinner 先生	
O H J Stocken 先生	
Turner 勳爵	

委員會的角色

二零零七年期間，委員會舉行了五次會議。有關委員會成員出席會議的詳情載於第 68 頁。

委員會的特定職權範圍，乃載於本集團網站 www.standardchartered.com。委員會考慮本集團的薪酬政策，並向董事會作出建議，另協定集團主席、集團行政總裁以及所有其他執行董事的個別薪酬組合。

委員會並檢討及批准本集團若干其他高薪高級管理人員的薪酬，並就本集團僱員薪酬的任何主要變動提供意見，包括持續審閱獎勵計劃以確保其維持適當水平。

董事會薪酬委員會顧問

於二零零四年，委員會委任 Kepler Associates 作為其獨立顧問。在二零零七年，委員會續聘 Kepler Associates 另外十二個月，使其能就行政人員薪酬相關問題向委員會提供意見。Kepler Associates 並沒有向本集團提供任何其他意見或服務。

此外，於二零零七年期間，委員會聽取人事、物業及保證部董事(T J Miller 博士)、集團人力資源部主管(T J Clarke 女士)及集團薪酬事務主管(N A Cuthbertson 博士)的意見。他們的意見乃根據 Towers Perrin 及 McLagan Partners 提供的正式薪酬調查數據而作出。

Towers Perrin 並向本集團就有關行政人員薪酬事宜以及北美的退休顧問事宜提供意見，並連同 Clifford Chance LLP 提供有關設計及營運本集團的股份計劃方面的意見。Clifford Chance LLP 亦就執行董事合約相關問題提供意見。McLagan Partners 亦就商業銀行業務內不同報酬計劃的市場慣例向委員會提供意見。

薪酬政策

本集團

本集團的成功，有賴於有才幹僱員的表現及承擔。本集團的獎勵計劃支持和推動其業務策略並鞏固其價值。本集團現有的二零零七年及(倘可行)其後年度的薪酬政策為：

- 支持一個着重以表現為主導的文化並確保個人的回報及獎勵乃直接與個人表現、其所服務或負責業務和職能的表現、本集團整體表現及股東利益掛鉤；及

- 保持具競爭力的獎勵制度，從而反映本集團的國際化性質，藉以招攬及挽留國際頂尖質素的有才幹行政人員。許多本集團的僱員為本集團帶來豐富的國際經驗及專長，而本集團亦了解箇中道理，從國際市場上招聘人才。

委員會根據重大規管發展、市場慣例及股東期望，定期檢討薪酬政策。

執行董事

執行董事的目標薪酬水平乃參考個人經驗以及倫敦金融時報30指數成份公司的薪金水平及本集團國際競爭對手而訂定。該兩大組別的業務特質與本集團相似，如國際化經營、複雜性及規模(就財務方面及僱員人數兩方面而言)等，並代表與本集團就人才作出競爭的機構。

儘管目標薪酬水平乃向市場看齊，倘本集團及個別執行董事表現優異，會給予較高的花紅數目及股份獎勵，薪酬總額有可能達本集團主要國際競爭者中較高檔次，或高於本集團主要國際競爭者。

如下表所列示，各執行董事目標薪酬的結構中，與表現掛鈎部份所佔比重最大。

	指標性目標薪酬 總額百分比	二零零七年實際薪酬 總額百分比*
基本薪金	34%	23%
花紅	43%	42%
長期獎勵**	23%	35%

* 根據集團執行董事的平均數
** 包括目標股份獎勵的估計現值。

其他僱員

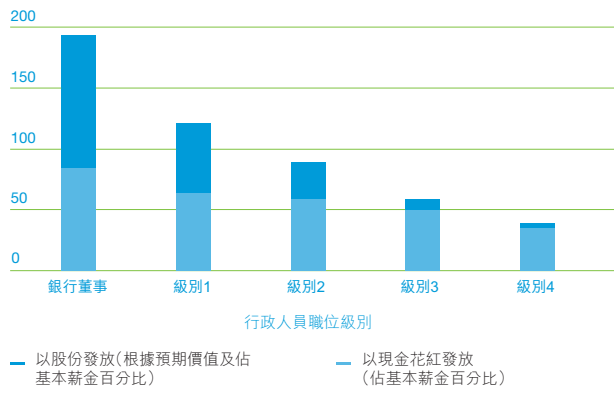
委員會在考慮薪酬政策時已將集團上下所有僱員考慮在內。

僱員的基本薪金乃按類似於執行董事的方式釐定。本集團的方法乃為確保目標薪酬總額以個人所處相關市場為基準。倘個人表現優異且業務表現出色，薪酬總額可能設在較高檔次或較高款額。此外：

- 所有僱員均有資格收取按工作表現及他們的合約職位釐定的酌情花紅；
- 所有僱員均有資格參加本集團的所有僱員儲股計劃；
- 向世界各地的所有僱員提供的主要福利乃基於當地的規例及競爭慣例。一般包括退休福利、醫療保險、人壽保險及年假；
- 所有僱員均有資格根據本集團的一項或多項酌情股份計劃收取獎勵(視乎表現及潛力而定)。本集團積極尋求增加股本參與水平，令更多僱員可分享本集團的成果，獎勵及挽留集團上下各層面的專才。於二零零五年及二零零六年，分別有逾1,000名僱員及1,300名僱員首度取得酌情花紅獎勵。二零零七年，另有1,591名僱員加入此行列；及

- 本集團力求將各僱員的薪酬總額與表現掛鈎。職位級別愈高，可變薪酬(包括或以花紅及股份獎勵方式交付者)比率亦愈高。此外，如下表所示，相對於現金的股份餘額亦隨職位級別而增加。下表亦展示高級行政人員/管理層(本集團的1至4級別)目標可變薪酬的一般水平為基本薪金的某一百分比。

目標可變薪酬的現金及股份比重分析
佔基本薪金百分比



儘管上述原則廣泛適用於本集團，惟就如何交付薪酬方面存在若干彈性。本集團在全球超過50個國家及地區僱用有70,000名員工。各地市況各異，意味著薪酬的結構往往各有不同(如基本薪金不一定是主要薪酬的唯一組成部分)。此外，鑑於本集團經營國家的生活水平不同，外匯匯率波動，委員會並不認為執行董事與非董事會僱員之間的比較比例，能有效評估本集團慣例的公平性。

執行董事的薪酬安排

基本薪金

委員會考慮最近的市場資料，每年檢討薪金水平。

基本薪金的任何年度增薪一般由有關年度的四月一日起生效。截至二零零六年十二月三十一日及二零零七年十二月三十一日，執行董事的年度基本薪金水平如下：

	二零零六年 十二月三十一日*	二零零七年 十二月三十一日	相當於 基本薪金的 增加百分比
P A Sands	1,102,970 元 (550,000 英鎊)	1,504,050 元 (750,000 英鎊)	36.36%
G R Bullock	不適用**	952,565 元 (475,000 英鎊)	不適用
M B DeNoma	932,511 元 (465,000 英鎊)	982,646 元 (490,000 英鎊)	5.38%
R H Meddings	932,511 元 (465,000 英鎊)	1,022,754 元 (510,000 英鎊)	9.68%

* 於二零零七年，因董事會於二零零六年十一月的變動而重新制訂執行董事的薪酬組合後，自一月一日起增加基本薪金。
** Bullock 先生獲委任加入董事會，自二零零七年八月六日起生效。

年度表現花紅 合資格標準

執行董事(及大部分僱員)有資格收取酌情年度花紅。年度花紅旨在促使參與者專注實現年度目標，乃與本集團創造股東價值的短期表現一致。

計劃機制

執行董事的目標及最高獎勵水平分別維持在基本薪金的125%及200%。任何花紅款項的其中三分之二以現金即時支付，餘額則遞延為本公司股份，在其後一年內歸屬。如行政人員於該期間自願離職，則會喪失此遞延部份。於歸屬期間遞延股份產生名義股息，會以股份形式交付。

作為對行政人員薪酬策略性檢討一部分，委員會已審閱目前最高花紅水平(按計劃於過往釐定)，並決定行使其酌情權，自二零零八年起，將表現突出的行政人員可獲取的最高花紅水平由基本薪金的200%增加至250%。任何超過先前計劃最高額的花紅將全部以遞延股份方式發放。目標花紅水平(仍為薪金的125%)概無任何變動。

最高花紅的改動是為確保計劃於市場仍具競爭性、增加因卓越表現的年度獎勵的遞延比例，並提供委員會更大自由度以區分表現卓越員工的獎勵水平。

花紅總額

委員會已監督執行董事及僱員參與的本集團年度花紅計劃下的整體費用。花紅總額乃與委員會考慮多項有關質及量的基準正式評核本集團表現掛鈎，當中包括每股盈利、收入增長、成本及成本控制、壞賬、經營溢利、風險管理、成本對收入比率、股東回報總額、企業社會責任及客戶服務。

釐定個人獎勵

執行董事的花紅獎勵乃根據集團(如上所述)及個人的表現而作出。

個人表現的評估，不僅考慮個人表現，亦考慮其對集團價值理念的奉行以及對本集團集體領導所作出的貢獻。此等「價值」原則適用於整個機構。各執行董事須於各財政年度開始時向委員會呈交書面目標，並由委員會於年結時進行評估。

個人及集團表現的重要性，由執行董事近年來實際花紅獎勵的差異可見一斑。

	實際授出的 最低 實際獎勵 (按基本薪金的 百分比)	實際授出的 最高 實際獎勵 (按基本薪金的 百分比)	目標獎勵 (按基本薪金的 百分比)	根據規則 准許授出的 最高獎勵 (按基本薪金的 百分比)
二零零七年	164%	200%	125%	200%
二零零六年	161%	191%	125%	200%

長期獎勵

二零零一年表現股份計劃(「表現股份計劃」)

表現股份計劃概要

表現股份計劃旨在成為本集團執行董事及數目不斷增加的本集團高級行政人員酬金總額的內在部分。這是具國際競爭力的長期獎勵計劃，促使行政人員專注應付及超出本集團的長遠表現目標。表現股份計劃的重要性，在於作為執行董事潛在酬金總額的百分比，是本集團承諾報酬出色表現的其中一項最重要支持。

根據表現股份計劃，接收人獲授遞延權利或無價格購股權以認購股份，只要獲授人仍受僱於本集團，其一般可於授出購股權之日起計第三週年屆滿後但第十週年屆滿前行使。

目標和最高獎勵水平於任何一年分別為基本薪金的150%和400%。獎勵完全屬酌情決定，並根據董事的個別表現而釐訂。

從下表可見，執行董事的股份獎勵水平有相當的差異，再次顯示本集團對個人表現的重視。因此，在授出獎勵及獲授獎勵之時，均可有效應用表現測試。下表列示近年獎勵的面值。

	實際授出的 最低獎勵 (按基本薪金的 百分比)	實際授出的 最高獎勵 (按基本薪金的 百分比)	目標獎勵 (按基本薪金的 百分比)	根據規則 准許授出的 最高獎勵 (按基本薪金的 百分比)
二零零七年	250%	275%*	150%	400%
二零零六年	275%	350%	150%	400%

* 誠如上年度的報告及賬目所披露，戴維思先生就其截至二零零六年十二月三十一日止財政年度作為集團行政總裁的表現，而獲授予表現股份計劃獎勵260萬英鎊。此獎勵相當於其前基本薪金的306%。

於二零零八年二月的會議上，委員會建議就二零零七年財政年度的表現向執行董事授出以下的建議表現股份計劃獎勵。

	面值(千英鎊)	現時基本薪金百分比
P A Sands	2,625	350%
G R Bullock	1,544	325%
M B DeNoma	1,348	275%
R H Meddings	1,785	350%

委員會檢討於二零零七年的表現條件，並定下結論，合併每股盈利及股東回報總額表現的計算及其目標仍為適合，可平衡推動延續表現及作為有效挽留及激勵員工的工具。

表現條件

委員會根據表現股份計劃每次授出獎勵時會制定合適的表現條件。獎勵中的一半根據三年期末本集團股東回報總額表現與比較集團股東回報總額表現之比較而定，另一半則取決於適用於相同的三年期間每股盈利增長目標。

挑選該等表現條件的依據載於下表：

股東總回報	與股東總回報比較，是量度該段期間股價增長及向股東支付的股息，為其中一個最佳的準則，顯示相對投資一籃子公司或單一指數而言，股東投資於本集團有否取得良好回報。
每股盈利	每股盈利表現條件為一個合適基準，衡量本集團有關的財務表現。

股東總回報成分

股東總回報比較集團的構成組合載於下表：

荷蘭銀行	滙豐
美國銀行	摩根大通
東亞銀行	Lloyds TSB
Barclays	華僑銀行有限公司
花旗集團	蘇格蘭皇家銀行
星展集團	大華銀行
德意志銀行	渣打
HBOS	

在有關三年表現期間結束時一般可予行使所獲獎勵中的百分比如下：

比較集團組別內位置	可予行使的獎勵百分比
第9-15位	無
第8位	15
第7位	22
第6位	29
第5位	36
第4位	43
第1-3位	50

委員會相信，採用當地貨幣作為計算股東回報總額表現更為可取，因為有鑒於比較集團的國際性組合成分，此方法被視為最合適，尤其是由於佔比較公司溢利重大部分的貨幣與第一上市地的貨幣相同。此當地貨幣方法集中於計算相關股份變動對股東的實際影響，而不是滙率波動對股東的影響。

每股盈利成分

在有關三年表現期間結束時一般可予行使所獲獎勵中的百分比如下：

每股盈利升幅	可予行使的獎勵百分比
不足 15%	無
15%	15
15% 至 30%	>15 但 <50*
30% 或以上	50

* 按直線基準計算

獎勵的歸屬

委員會最近曾檢討二零零五年根據該計劃授出的獎勵於二零零七年十二月底是否已達到表現條件。於表現期結束後，就股東總回報而言，本集團在15個比較集團中排行第三。於同期，本集團的每股盈利增長為58%。因此，委員會決定所授出各獎勵的100%相關股份現已歸屬獲授人。至於在二零零七年授出的獎勵，所使用的基本每股盈利數字為按正常基準計算的每股盈利170.7仙。

二零零零年行政人員購股權計劃（「二零零零年購股權計劃」）

二零零零年購股權計劃概要

建議將不會根據二零零零年購股權計劃進一步授出任何獎勵。然而，該計劃將被保留於特殊情況下，或當日後政策因應市場趨勢而有所改變時使用。

行政人員購股權可於授出日期第三週年屆滿後但第十週年屆滿前予以行使，以購買本公司的普通股。每股行使價為授出日期的股價，而購股權僅可於達致表現條件後行使。

表現條件

自二零零四年一月起獲授的購股權乃按每股盈利指標的滑動比率計算，而毋須再進行測試，載列如下。

每股盈利升幅（於表現期間內）	可予行使的獎勵百分比
少於 15%	無
15%	40
15% 至 30%	>40 但 <100*
30% 或以上	100

* 按直線基準計算

獎勵的歸屬

委員會最近亦曾檢討在二零零五年授出的獎勵於二零零七年十二月底是否已達到表現條件。在此期間內，本集團的每股盈利增長為58%。故此，所授出各獎勵的100%購股權現已歸屬獲授人。

有限制股份計劃（「有限制股份計劃」）

有限制股份計劃乃為鼓勵及挽留機構內任何階層有良好表現及具潛質的員工而設。

一般而言，執行董事並無資格參加有限制股份計劃。然而，於加入本集團時，有關獎勵乃在特殊情況下授出，例如，向新委任執行董事補償有關該董事向前僱主辭任而喪失的股份獎勵。自二零零三年起概無授出此類獎勵。

根據有限制股份計劃，於各年度獎勵任何個人的股份價值，不得超出其基本薪金的兩倍。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。有限制股份計劃與我們的競爭對手設立的其他類似計劃一致，並無附帶表現條件。

連同全體僱員儲股計劃（詳情見下文），有限制股份計劃亦為本集團計劃在國際業務上使所有階層僱員的股份擁有權增加的重要部署。

全體僱員儲股計劃

本集團堅信需要在機構內鼓勵所有階層員工擁有股份。此舉在於使僱員能全心全意為本集團效力，使其利益與股東的權益更為一致，同時亦向彼等提供一個長遠儲蓄計劃及使其能分享本集團所締造的經濟成就。本集團分別在一九八四年及一九九六年設立英國及國際儲股計劃，特別推出後者，所有英國以外地區的僱員均可參與。

根據儲股，僱員將獲邀訂立三年或五年儲蓄合約。於第三或第五週年屆滿後六個月內，僱員可購入本公司的普通股，價格較邀請接受股份日期股價折讓最多20%。於二零零七年十二月三十一日，全球已參與本集團的所有僱員儲股計劃的僱員達到42%（二零零六年：37%）。根據該等計劃授出的購股權，概無附帶表現條件。

若干本集團業務所在的國家，不可能設立儲股計劃，一般是由於證券法、監管或其他類似問題所致。在該等國家，本集團將為僱員提供性質相同而以現金為基礎的計劃。

有關本集團授出長期獎勵的進一步詳情載於附註41。

持股量指引

本集團施行一項持股量指引政策，目的是藉著確保行政人員持有相當數量的本公司股份，使行政人員與股東的權益一致。指引的主要內容如下：

- 特定級別的僱員設定有單一的持股量目標；
- 行政人員行使二零零零年購股權計劃，表現股份計劃及遞延花紅計劃下授出的獎勵時購入的股份，須保留直至達到持股量指引為止，但行政人員可出售足以支付任何稅項及行使價（如有）的股份。遞延花紅計劃下已歸屬但未行使的有限制股份獎勵及利益計入指引級別；及
- 委員會每年均檢討行政人員達致其指引目標的進度。委員會亦將繼續檢討指引水準，確保水準適當並具挑戰性。

目前的指引級別如下：

集團行政總裁	最少 100,000 股股份
集團執行董事	最少 60,000 股股份
渣打銀行董事	最少 40,000 股股份
其他高級管理層	最少 10-15,000 股股份

退休福利

全體執行董事均有資格享有退休福利。本集團此項政策旨在向退休時在本集團已服務至少二十年的執行董事發放相等於基本薪金三分之二的退休金。

退休福利現時透過集合經核准及／或未經驗核准的界定福利與現金結構提供，視乎執行董事加入本集團的時間及其任職的地區而定。執行董事有機會獲豁免用任何潛在花紅的一定比

例，增加其未有資金的未經核准的退休福利。就二零零七年獲豁免的任何款項載於第81頁，而額外退休福利已由本集團精算員採用就國際財務報告標準19申報而採納的假設計算。

界定福利計劃包括經核准非供款計劃渣打退休金及未經核准的退休福利計劃。該未經核准的計劃並無獲提供資金，惟該等福利以本集團特定資產透過獨立受託人的名義提供抵押擔保。未經核准的未有資金退休福利計劃規定，部份福利超過新終身津貼。未經核准計劃的條款在其他方面均與渣打退休金的規定一致。倘擔任執行董事時身故，則其配偶及贍養的子女可取得退休福利，並可整筆支付。

基本薪金為唯一計算退休金的薪酬因素。

執行董事的僱用合約

本集團對所有執行董事的政策為收取並且須作出12個月的通知。執行董事的僱用合約日期如下：

PA Sands 先生	二零零三年十二月三十一日
G R Bullock 先生	二零零四年十月十九日
M B DeNoma 先生	二零零三年十二月十一日
R H Meddings 先生	二零零三年十二月十二日
K S Nargolwala 先生*	二零零六年十二月十四日

* Nargolwala 先生於二零零七年九月六日辭任董事會職務。

所有執行董事均簽有合約，該等合約均受十二個月的滾動通知期規限。該等合約會在執行董事年屆60歲後的首次股東週年大會上自動終止。

合約載有代通知金的規定，可由本集團酌情行使。代通知金由相等於十二個月基本薪金的款額、退休金供款／權益以及若干福利及津貼（如人壽保險及汽車津貼）組成。作為代通知金一部分的任何應付花紅金額，由委員會考慮個人及集團表現後釐定。代通知金按季分期支付，並可予降減。

如本公司於控制權轉變後的十二個月內不給予通知終止執行董事的合約，則有適用的特別條文規定。該等條文規定如執行董事的合約由本集團終止（在適當地作出即時解僱或由執行董事發出通知除外），本集團將分四期以等額支付相等於十二個月基本薪金的款額、花紅、退休金供款／權益以及若干福利及津貼，就終止日期後十二個月應付的花紅金額，屬執行董事的目標花紅，而就執行董事於終止合約前的服務表現期間應付的花紅金額，將由委員會在考慮個人及集團表現後決定，除非有關期間少於六個月，在此情況下，將按比例支付目標花紅。

集團主席

合約

戴維思先生的僱用合同日期為二零零七年二月二十三日，並受十二個月的滾動通知期規限，儘管合約於二零一一年自動屆滿。其合約中規定代通知金及終止合約應支付款項的條款，與上述有關執行董事的內容相似。

薪酬

戴維思先生獲每年基本袍金1,303,510元(650,000英鎊)，乃以現金支付。此外，他獲提供汽車及司機、個人醫療福利及人壽保險保障。誠如上年所報告，戴維思先生就其截至二零零六年十二月三十一日止財政年度內作為集團行政總裁的表現於二零零七年三月接獲末期表現股份計劃獎勵。作為集團主席，戴維思先生將不再符合資格收取未來酌情股份獎勵或參與本集團的年度花紅或退休計劃。主席袍金將於二零零八年重新審閱。

渣打集團有限公司非執行董事

非執行董事袍金由主席和執行董事釐定，而且不計算退休金。非執行董事袍金最少每兩年檢討一次，並如執行董事酬金一般，反映其履行職責的國際性質。

基本每年袍金及委員會袍金訂於與本集團的國際對手相比具競爭力的水平。非執行董事袍金已於二零零七年七月檢討並列載於下表(審閱前的袍金以斜體字表示)。袍金水平(尤其是涉及委員會者)調高，部份反映出規管及管治職責增加，導致非執行董事所投入的時間增多。

	普通成員	主席
PLC董事會	130,351元(65,000英鎊) <i>120,324元(60,000英鎊)</i>	—
副主席*	<i>300,810元(150,000英鎊)</i>	—
審核及風險	40,108元(20,000英鎊) <i>30,081元(15,000英鎊)</i>	100,270元(50,000英鎊) <i>80,216元(40,000英鎊)</i>
董事會提名	15,041元(7,500英鎊) <i>6,016元(3,000英鎊)</i>	不適用**
董事會薪酬	30,081元(15,000英鎊) <i>25,068元(12,500英鎊)</i>	60,162元(30,000英鎊) <i>50,135元(25,000英鎊)</i>
持續發展及責任	10,027元(5,000英鎊)	不適用**
	<i>10,027元(5,000英鎊)</i>	

* JW Peace先生獲委任為副主席及高級獨立董事，由二零零七年八月一日起生效，並收取包括一切在內的袍金。

** 戴維思先生乃董事會提名委員會及持續發展及責任委員會主席。作為集團主席，彼並無以該等委員會成員的身份收取任何袍金。

非執行董事袍金的詳情載於第80頁。

執行董事出任非執行董事職位詳情

若干董事擔任其他公司非執行董事職位。該等董事職位詳情載於第62頁及第63頁。該等執行董事收取的非執行董事袍金詳情如下：

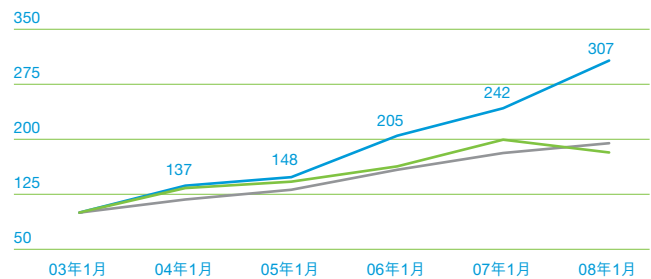
姓名	機構	現時年度袍金
G R Bullock	Fleming Family & Partners Limited	並無收取袍金
	MCashback Limited	並無收取袍金
	Spirax-Sarco Engineering plc	60,162元*
M B DeNoma	MasterCard Asia Pacific Pte Ltd	並無收取袍金

* 表示袍金由董事保留。

表現圖表

下表載列在過去五年按累積基準計算，本集團股東回報總額與倫敦金融時報100指數及本集團表現股份計劃所採用的比較集團的股東回報總額的比較。倫敦金融時報100指數提供一個廣泛比較組別，使本集團股東能量度其相關回報。本公司為倫敦金融時報100指數的成份股，而倫敦證券交易所為本公司股份的主要交易所。

股東總回報表現圖
五年期間股東總回報變化百分比



資料由Thomson Financial提供

— 渣打 — 金融時報100指數 — 中位數

其他長期獎勵相關事宜

僱員福利信託

本集團有兩項僱員福利信託(由獨立受託人管理，並持有普通股，以應付根據本集團獎勵計劃的多項責任)。其中一項信託(「二零零四年信託」)乃與二零零四年遞延花紅計劃結合運用。另一信託(「一九九五年信託」)則持有股份，以履行根據本集團各項股份計劃進行獎勵。獨立受託人無權享有股息，投票則須按受託人的決定辦理。

信託的各自持股量如下：

	二零零七年 十二月三十一日	二零零六年 十二月三十一日
一九九五年信託	261,495	2,148,874
二零零四年信託	377,270	311,157

由於主席及各執行董事屬信託受益人類別，就一九八五年公司法而言，彼等被視為於信託持有的股份中擁有權益。

攤薄限制

本集團現有股份計劃包含多項限制，規管可予授出的獎勵款額，以及其後行使獎勵時可予發行的股份數目。該等受監管的限制乃符合 Association of British Issuers 的公司指引所載者。根據本集團於香港聯交所上市的條款，有額外限制規定，倘會造成根據購股權(所有計劃)可購入的股份總數超出當時已發行股本的 10%，則不得根據任何計劃授予獎勵(無論透過發行新股或在市場上購回股份方式結付)。

控制權轉變時的歸屬規定

表現股份計劃的規則並無規定倘發生控制權轉變時自動歸屬。然而，該等規則另外規定，視乎經縮短表現期間的長短，按比例獎勵股份數目。委員會可「酌情，並公平合理行事」，經考慮自授出日期以來期間內本集團的表現後，釐定獎勵的歸屬程度。

國際財務報告準則

有關如何根據國際財務報告準則第 2 號計算股份獎勵的支銷詳情載於附註 41。

於二零零五年，委員會考慮了國際財務報告準則對計算本集團股份計劃的表現的影響。為表現股份計劃及二零零零年購股權計劃的獎勵計算每股盈利表現的計算方法，乃由委員會協定，此等計算方法將確保按一致的基準計算表現，而不會導致偏向對參與者有利或不利的偏差。

一般事項

普通股於二零零七年十二月三十一日辦公時間結束時的市場中間價為 1844 便士。二零零七年股份價格介乎每股 1366 便士至 1960 便士(以市場收市中間價為準)。董事之股份及購股權詳情，收錄於本公司的董事權益冊。

除另有說明外，於本董事薪酬報告中採用的外匯匯率，乃按整個相關財政年度的平均匯率計算。該匯率為 1 英鎊兌 2.0054 元(二零零七年)及 1 英鎊兌 1.8431 元(二零零六年)。

經審核資料
董事酬金

董事	附註	二零零七年					二零零六年					二零零七年	二零零六年
		薪金／ 袍金 千元	現金 花紅 ^(a) 千元	遞延 花紅 ^(b) 千元	福利 ^(c) 千元	總計 千元	薪金／ 袍金 千元	現金 花紅 ^(a) 千元	遞延 花紅 ^(b) 千元	福利 ^(c) 千元	總計 千元	預計股份 價值 ^(d) 千元	預計股份 價值 ^(d) 千元
戴維思	(e)(f)	1,304	-	-	21	1,325	1,584	1,775	973	99	4,431	-	2,398
小計		1,304	-	-	21	1,325	1,584	1,775	973	99	4,431	-	2,398
P A Sands	(f)	1,504	2,005	1,003	63	4,575	1,002	1,296	639	66	3,003	2,422	1,903
G R Bullock	(g)	900	543	521	50	2,014	-	-	-	-	-	1,424	-
M B DeNoma	(h)	1,218	1,103	551	1,233	4,105	1,041	926	456	501	2,924	1,243	1,130
R H Meddings		1,023	1,036	682	46	2,787	841	841	480	48	2,210	1,647	1,176
K S Nargolwala	(i)	496	-	-	664	1,160	327	496	493	212	1,528	-	1,306
小計		5,141	4,687	2,757	2,056	14,641	3,211	3,559	2,068	827	9,665	6,736	5,515
J W Peace	(j)	125	-	-	-	125	-	-	-	-	-	-	-
周松崗爵士	(k)	282	-	-	-	282	266	-	-	-	266	-	-
J F T Dundas	(e)(f)(j)	180	-	-	-	180	143	-	-	-	143	-	-
V F Gooding	(f)(l)	159	-	-	-	159	117	-	-	-	117	-	-
R H P Markham	(e)(j)(m)	250	-	-	-	250	185	-	-	-	185	-	-
R Markland	(e)(j)(l)	224	-	-	-	224	176	-	-	-	176	-	-
S B Mittal	(n)	54	-	-	-	54	-	-	-	-	-	-	-
P D Skinner	(l)	153	-	-	-	153	130	-	-	-	130	-	-
O H J Stocken	(f)(l)	156	-	-	-	156	130	-	-	-	130	-	-
Turner 勳爵	(j)(l)	188	-	-	-	188	67	-	-	-	67	-	-
小計		1,771	-	-	-	1,771	1,214	-	-	-	1,214	-	-
總計		8,216	4,687	2,757	2,077	17,737	6,009	5,334	3,041	926	15,310	6,736	7,913

附註

- (a) 此二零零七年現金花紅金額已扣除因提供額外退休金福利而放棄的金額。進一步詳情見第81頁。
- (b) 遞延花紅一欄內所列的金額為應付給僱員福利信託以購買本公司同等價值股份的花紅金額。
- (c) 福利一欄包括汽車津貼以及醫療和人壽保險福利。DeNoma先生和Nargolwala先生於海外履行職務，酬金按照有關當地的生活水平調整。有關調整的準則是，經計入稅務差異後，有關董事的收入不會因為其須於海外履行職務而有所減少。此等董事福利一欄亦包括向派駐海外工作的董事提供的額外福利，例如海外工作津貼、提供住所或子女教育，就DeNoma先生及Nargolwala先生而言，這些津貼及福利分別為1,233,100元（二零零六年：500,899元）及664,336元（二零零六年：212,490元）。
- (d) 就二零零六年及二零零七年財政年度所授予或將授予（即二零零八年三月）的任何表現股份獎勵預期價值。有關價值根據計及表現條件、放棄風險和股息不足等因素後經調整的初始價值計算。
- (e) 董事會提名委員會成員。Dundas先生於二零零七年二月二十三日獲委任加入此委員會。
- (f) 持續發展及責任委員會成員。Stocken先生於二零零七年九月十一日獲委任加入此委員會。
- (g) Bullock先生獲委任加入董事會，自二零零七年八月六日起生效。
- (h) DeNoma先生收取現金津貼258,648元（二零零六年：223,610元），代替其參與任何退休金計劃，並反映於上表內。
- (i) Nargolwala先生於二零零七年九月六日從董事會退任。然而，彼持續為本集團僱員，直至二零零七年十二月三十一日為止。按照其僱用合約，其基本薪金及其他合約福利獲繼續支付，直至二零零七年十二月三十一日為止。
- (j) 審核及風險委員會成員。Peace先生於二零零七年八月三日獲委任加入此委員會，彼並獲委任為董事會的副主席及高級獨立董事，由二零零七年八月一日起生效。彼就該等職務獲包括一切在內的袍金300,810元。
- (k) 周松崗爵士亦為渣打銀行（香港）有限公司的主席，其就擔任香港及渣打集團有限公司董事會職務獲包括一切在內的袍金2,100,000港元。
- (l) 董事會薪酬委員會成員。Gooding女士於二零零七年二月二十三日獲委任加入此委員會。
- (m) Markham先生於二零零七年一月一日獲委任為高級獨立董事，並在Peace先生獲委任後，於二零零七年八月一日退任其職位，於期內應向Markham先生支付額外袍金23,396元（以年度相等袍金20,000英鎊為基準），以反映特別與此職位有關工作量增加。此金額於上表反映。
- (n) Mittal先生獲委任為獨立非執行董事，由二零零七年八月一日起生效。
- (o) 有關非執行董事袍金的進一步詳情載於第78頁。

前任董事的報酬：如二零零六年度年報及賬目所呈報，B K Sanderson 先生於二零零六年十一月十九日從董事會退任。然而，他繼續留任為本集團的僱員，直至二零零七年三月三十一日為止。本銀行根據其委任合約繼續向他支付基本薪金和其他合約福利合共 227,657 元 (113,522 英鎊)，直至二零零七年三月三十一日為止。其僱用合約須受十二個月的滾動通知期規限並載有代通知金的條款。根據其合約條款，Sanderson 先生接獲代通知金，當中包括相等於十二個月基本薪金的金額及若干福利及津貼。代通知金自二零零七年四月二十五日起，分四期每期 203,750 英鎊支付。繼於二零零七年十月十九日向倫敦證券交易所作出公佈(有關 Sanderson 先生已獲委任為 Northern Rock PLC 的主席)後，第四期及末期代通知金有所減少，以反映其已減輕的職務。

集團主席及執行董事退休福利

董事	應計退休金千元 ^(c)			應計退休金轉撥值千元 ^{(e)(f)}			二零零七年期間 應計退休金增幅(扣除 通脹及豁免)千元 ⁽ⁱ⁾		
	於 二零零七年 一月一日	年內增加/ (減少)	於 二零零七年 十二月 三十一日	於 二零零七年 一月一日	扣除豁免後 年內增加	於 二零零七年 十二月 三十一日	二零零七年 豁免 千元 ^(g)	年度 退休金	轉撥值
戴維思 ^(b)	363	(76)	293	6,732	96	6,930	—	—	—
P A Sands	144	105	251	2,814	1,717	4,558	—	99	1,930
G R Bullock ^(d)	181	96	278	3,517	1,147	5,284	496	58	1,153
R H Meddings	189	73	264	3,437	815	4,658	324	45	869
K S Nargolwala	227	96	326	4,829	1,023	6,539	614	54	1,093

附註

- 執行董事的年歲見第 62 頁及第 63 頁。
- 自二零零七年一月一日起，戴維思先生不再累算額外退休金福利。其退休金於二零零七年十一月開始。
- DeNoma 先生只收取現金補貼，並沒有如其他所有執行董事參與上述之界定福利計劃。其現金補貼金額載於第 80 頁的董事薪酬表內。
- Bullock 先生的退任撥備與其獲委任加入董事會之時相同。
- 應計退休金金額包括為前僱主服務收取的付款轉撥所產生的利益。
- 未經核准未經撥款退休福利計劃下的利益的轉撥價值，是使用本集團的退休金會計方法及假設計算。
- 執行董事獲賦予機會，可放棄任何將可獲得的花紅及／或薪金的一定比例，以提高其未經撥款未經核准退休福利。就二零零七年放棄的金額載列於上表內。
- 年內應計退休金的增加金額(扣除通脹及放棄的花紅)乃於二零零六年年終經計及通脹率 4.3% (二零零六年：3.9%) 而增加後的應計退休金與二零零七年年終的應計退休金(不包括任何於二零零七年放棄的花紅)兩者間的差額。
- 除於以上表所載的金額外，本集團向前任董事及其供養人支付的退休後福利金額為 367,688 元(二零零六年：308,662 元)。
- 上表所載於二零零七年一月一日及十二月三十一日計入的金額乃分別按二零零六年及二零零七年年終匯率 1 英鎊兌 1.9579 元及 1 英鎊兌 1.9877 元計算。其餘數字乃按第 79 頁顯示的匯率計算。

經審核資料 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 十二月三十一日** 權益總計
戴維思	200,419	4,957	20,000	24,957
J W Peace	5,000	5,000	–	5,000
P A Sands	30,641	50,670	–	50,670
G R Bullock	88,161	88,837	–	88,837
周松崗爵士	15,664	15,664	–	15,664
M B DeNoma	159,715	139,715	–	139,715
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	2,425	–	2,425
R Markland	2,139	2,194	–	2,194
R H Meddings	111,291	152,312	–	152,312
S B Mittal	2,000	2,000	–	2,000
P D Skinner	3,206	3,289	–	3,289
O H J Stocken	10,000	10,000	–	10,000
Turner 勳爵	2,016	5,092	–	5,092
K S Nargolwala	147,340	284,438	–	284,438

附註

- (a) 董事及其家族於本公司普通股的實益權益載列如上。董事並無於本公司股份中擁有任何非實益權益。
 (b) 董事概無於本公司優先股或債券中擁有權益，亦概無於本集團任何附屬或聯營企業的股份或債券中擁有權益。
 (c) 董事概無於本公司普通股中擁有任何公司權益。

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 ^(b)	於期內歸屬 的股份 ^(a)	於二零零七年 十二月三十一日 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
G R Bullock	14,789	–	–	–	14,789
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 ^(c)

* 或由董事會委任日期(倘較遲)。

** 或由董事會辭職日期(倘較早)。

附註

- (a) 獎勵/歸屬日期(二零零七年三月六日)的市值為1404便士。
 (b) 根據二零零四年遞延花紅計劃，董事所獲得的年度現金花紅會全部或部份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股息。股息以股份形式交付，並於歸屬時發放。
 (c) 此獎勵其後在Nargolwala先生於二零零七年十二月三十一日不再受僱於本集團時失效。

隨後數頁載有關於購股權及股份獎勵的資料。

長期獎勵－購股權

董事	計劃	授出日期	於二零零七年一月一日*	行使價(便士)	行使	失效	於二零零七年十二月三十一日**	行使期
戴維思	一九九四年購股權計劃 ^(a)	一九九七年九月五日	20,000	808.5	20,000 ^(b)	—	—	—
	一九九四年購股權計劃 ^(a)	一九九九年八月五日	52,365	888	52,365 ^(b)	—	—	—
	二零零零年購股權計劃	二零零零年六月十二日	117,104	871.02	117,104 ^(b)	—	—	—
	二零零零年購股權計劃	二零零一年四月二日	119,733	902	119,733 ^(b)	—	—	—
	二零零零年購股權計劃	二零零三年三月五日	347,574	690.5	347,574 ^(b)	—	—	—
	二零零零年購股權計劃	二零零四年三月四日	138,963	935.5	135,757 ^(b)	—	3,206	2008-2014
	二零零零年購股權計劃	二零零五年三月九日	154,479	971	—	—	154,479	2008-2015
	儲股	二零零二年九月六日	2,957	559.5	2,957 ^(c)	—	—	2008-2008
P A Sands	二零零零年購股權計劃	二零零二年五月二十日	208,865	861.8	3,481 ^(d)	—	205,384	2008-2012
	二零零零年購股權計劃	二零零三年三月五日	195,510	690.5	—	—	195,510	2008-2013
	二零零零年購股權計劃	二零零四年三月四日	96,205	935.5	—	—	96,205	2008-2014
	二零零零年購股權計劃	二零零五年三月九日	97,837	971	—	—	97,837	2008-2015
	儲股	二零零二年九月六日	2,957	559.5	2,957 ^(c)	—	—	—
	儲股	二零零七年九月二十六日 ^(f)	1,351	1243	—	—	1,351	2010-2011
G R Bullock	二零零零年購股權計劃	二零零四年三月四日	64,136	935.5	—	—	64,136	2008-2014
	二零零零年購股權計劃	二零零五年三月九日	50,205	971	—	—	50,205	2008-2015
	儲股	二零零三年九月八日	2,472	641	—	—	2,472	2008-2009
M B DeNoma	二零零零年購股權計劃	二零零四年三月四日	85,515	935.5	85,515 ^(e)	—	—	—
	二零零零年購股權計劃	二零零五年三月九日	64,109	971	—	—	64,109	2008-2015
R H Meddings	二零零零年購股權計劃	二零零四年三月四日	65,473	935.5	—	—	65,473	2008-2014
	二零零零年購股權計劃	二零零五年三月九日	74,794	971	—	—	74,794	2008-2015
	儲股	二零零六年九月八日	878	1064	—	—	878	2009-2010
K S Nargolwala	二零零零年購股權計劃	二零零四年三月四日	85,515	935.5	85,515 ^(e)	—	—	—
	二零零零年購股權計劃	二零零五年三月九日	64,109	971	—	—	64,109	2008-2015 ^(g)

* 或由董事會委任或授出日期(倘較遲)。

** 或由董事會辭職日期(倘較早)。

附註

- (a) 該計劃現已結束。自一九九九年八月起並無根據該計劃授出購股權。
- (b) 行使日期(二零零七年五月四日)的市值為1556便士。
- (c) 行使日期(二零零七年十二月七日)的市值為1945便士。
- (d) 行使日期(二零零七年三月六日)的市值為1404便士。
- (e) 行使日期(二零零七年六月二十日)的市值為1658便士。
- (f) 授出日期(二零零七年九月二十六日)的市值為1618便士。
- (g) 此等獎勵其後在Nargolwala先生於二零零七年十二月三十一日不再受僱於本集團時失效。
- (h) 於年底的市值為1844便士，而於年內的最高及最低值分別為1366便士及1960便士。
- (i) 表現條件的詳情載於第76頁。

經審核資料 續

長期獎勵—股份

董事	計劃	授出日期	於二零零七年 一月一日*	行使	失效	於二零零七年 十二月 三十一日**	行使期
戴維思	表現股份計劃	二零零四年三月四日	69,481	69,481 ^(b)	—	—	—
	表現股份計劃	二零零四年六月九日	70,575	70,575 ^(c)	—	—	—
	表現股份計劃	二零零五年三月九日	154,479	—	—	154,479	2008-2015 ^(j)
	表現股份計劃	二零零六年三月十四日	111,498	—	—	111,498	2009-2016
	表現股份計劃	二零零六年五月十一日	82,191	—	—	82,191	2009-2016
	表現股份計劃	二零零七年三月十二日 ^(f)	179,186	—	—	179,186	2010-2017
P A Sands	有限制股份計劃	二零零二年五月二十日	52,216	—	—	52,216	2008-2009 ^(h)
	表現股份計劃	二零零四年三月四日	48,102	—	—	48,102	2008-2014 ^(h)
	表現股份計劃	二零零四年六月九日	36,644	—	—	36,644	2008-2014 ^(h)
	表現股份計劃	二零零五年三月九日	97,837	—	—	97,837	2008-2015 ^(j)
	表現股份計劃	二零零六年三月十四日	73,170	—	—	73,170	2009-2016
	表現股份計劃	二零零六年五月十一日	35,958	—	—	35,958	2009-2016
	表現股份計劃	二零零七年三月十二日 ^(f)	142,143	—	—	142,143	2010-2017
G R Bullock	表現股份計劃	二零零五年三月九日	58,573	—	—	58,573	2008-2015 ^(j)
	表現股份計劃	二零零六年三月十四日	48,780	—	—	48,780	2009-2016
	表現股份計劃	二零零六年五月十一日	17,979	—	—	17,979	2009-2016
	表現股份計劃	二零零七年三月十二日 ^(f)	81,495	—	—	81,495	2010-2017
M B DeNoma	表現股份計劃	二零零四年三月四日	42,757	42,757 ^(d)	—	—	—
	表現股份計劃	二零零四年六月九日	21,715	21,715 ^(e)	—	—	—
	表現股份計劃	二零零五年三月九日	74,794	—	—	74,794	2008-2015 ^(j)
	表現股份計劃	二零零六年三月十四日	59,930	—	—	59,930	2009-2016
	表現股份計劃	二零零六年五月十一日	22,089	—	—	22,089	2009-2016
	表現股份計劃	二零零七年三月十二日 ^(f)	84,424	—	—	84,424	2010-2017
R H Meddings	表現股份計劃	二零零四年三月四日	37,413	37,413 ^(e)	—	—	—
	表現股份計劃	二零零四年六月九日	9,500	9,500 ^(e)	—	—	—
	表現股份計劃	二零零五年三月九日	74,794	—	—	74,794	2008-2015 ^(j)
	表現股份計劃	二零零六年三月十四日	59,930	—	—	59,930	2009-2016
	表現股份計劃	二零零六年五月十一日	22,089	—	—	22,089	2009-2016
	表現股份計劃	二零零七年三月十二日 ^(f)	87,870	—	—	87,870	2010-2017
K S Nargolwala	表現股份計劃	二零零三年三月五日	55,032	55,032 ^(d)	—	—	—
	表現股份計劃	二零零四年三月四日	42,757	42,757 ^(d)	—	—	—
	表現股份計劃	二零零四年六月九日	21,715	21,715 ^(e)	—	—	—
	表現股份計劃	二零零五年三月九日	74,794	—	—	74,794	2008-2015 ^(j)
	表現股份計劃	二零零六年三月十四日	59,930	—	—	59,930	2009-2016 ^(j)
	表現股份計劃	二零零六年五月十一日	29,452	—	—	29,452	2009-2016 ^(j)
	表現股份計劃	二零零七年三月十二日 ^(f)	97,605	—	—	97,605	2010-2017 ^(j)

* 或由董事會委任日期或授出日期(倘較遲)。

** 或由董事會辭職日期(倘較早)

附註

- (a) 表現條件的詳情載於第75及76頁。
- (b) 行使日期(二零零七年五月四日)的市值為1556便士。
- (c) 行使日期(二零零七年十月十六日)的市值為1658便士。
- (d) 行使日期(二零零七年三月六日)的市值為1404便士。
- (e) 行使日期(二零零七年六月二十日)的市值為1658便士。
- (f) 獎勵日期(二零零七年三月十二日)的市值為1430便士。
- (g) 於過往年度獎勵的市值：二零零二年五月二十日—861.8便士；二零零三年三月五日—690.5便士；二零零三年五月十三日—742.5便士；二零零四年三月四日—935.5便士；二零零四年六月九日—921便士；二零零五年三月九日—971便士；二零零六年三月十四日—1450便士；二零零六年五月十一日—1460便士。
- (h) 由於任何相關表現及服務條件經已符合，此等獎勵因而可予行使。
- (i) 由於此等獎勵附帶的表現及服務條件已予符合，獎勵將可於二零零八年三月九日的服務條件達成後可予行使。
- (j) 此等獎勵其後在Nargolwala先生於二零零七年十二月三十一日不再受僱於本集團時失效。

五名最高薪酬人士酬金

委員會除負責執行董事的酬金事宜外，亦確保本集團的薪酬政策貫徹應用於其他高級行政人員。特別是委員會就新委聘的高級行政人員批准任何重大酬金組合。

由於本公司在香港聯合交易所有限公司上市，須披露本集團內五名最高薪酬人士的若干資料。下文載列截至二零零七年十二月三十一日止年度最高薪酬*的五名人士的（其中四人並非執行董事）詳情：

酬金組合	千元
基本薪金、津貼及實物利益	4,046
退休金供款	1,620
已付或應收花紅*	27,712
於聘任時付款	-
離職補償	
- 合約	-
- 其他	-
總計**	33,378

* 不包括花紅或與個人或其職務相似的其他人士共同賺取的利潤掛鈎的佣金。

** 相等於港幣260,420,689元。

其酬金屬下列界別：

港幣(元概約等值)	僱員人數
港幣45,500,001元－港幣46,000,000元(5,831,763元－5,895,849元)	1
港幣48,000,001元－港幣48,500,000元(6,152,190元－6,216,275元)	1
港幣54,000,001元－港幣54,500,000元(6,921,214元－6,985,299元)	2
港幣57,000,001元－港幣58,000,000元(7,305,725元－7,433,896元)	1

承董事會命

集團公司秘書

Annemarie Durbin

二零零八年二月二十六日

董事就年報及財務報表作出的責任聲明

董事負責根據適用法律及規例編製本年報及本集團及本公司的財務報表。

公司法規定董事須於每個財政年度編製本集團及本公司的財務報表。按照該等法律，彼等須根據歐盟已採納的國際財務報告標準編製本集團的財務報表，並已選擇按相同基準編製本公司的財務報表。

本集團及本公司的財務報表須根據法律及歐盟已採納的國際財務報告準則公平呈列本集團及本公司的財政狀況以及於該期間本集團的業績；一九八五年公司法就有關該等財務報表規定，該法令有關部份對財務報表給予真實公平反映的提述，乃指該等財務報表已予公平呈列。

於編列每份本集團及本公司的財務報表時，董事須：

- 選擇適當會計政策，然後貫徹一致予以應用；
- 作出合理和謹慎的判斷及估計；
- 陳述其是否已根據歐盟已採納的國際財務報告標準編製；及
- 除非並不適宜假設本集團及本公司將繼續其業務，否則財務報表必須以持續經營基準編製。

董事有責任置存恰當會計記錄，以隨時合理和準確披露本公司的財政狀況，致令其可確保其財務報表符合一九八五年公司法的規定。董事亦有一般責任採取合理可行的步驟，以保護本集團資產，並且查明欺詐及其他不正常情況。

根據適用法律及規例，董事亦有責任編製董事會報告、董事薪酬報告及公司管治聲明以符合該法律及規例的規定。

董事負責維持載於本公司網址的公司及財務資料並確保其完整性。英國規管編製和發放財務報表的法律可能與其他司法權區有所差異。

我們已審核截至二零零七年十二月三十一日止年度 貴集團(渣打集團有限公司及其附屬公司)及 貴公司(渣打集團有限公司)的財務報表(統稱為「財務報表」)，其中包括 貴集團損益賬、 貴集團及 貴公司資產負債表、 貴集團及 貴公司現金流量表、 貴集團及 貴公司已確認收支結算表，以及有關附註。此等財務報表已根據其內載會計政策編製。我們亦已審核據稱已審核的董事薪酬報告的資料。

本報告是遵照一九八五年公司法第235條僅向 貴公司整體股東作出。我們進行審核的目的，是向 貴公司的股東說明我們須在核數師報告內向股東說明的事項，別無任何其他目的。在法律許可的最大範圍內，我們不就審核工作、本報告或我們作出的意見，對 貴公司及 貴公司整體股東以外的任何人士承擔任何責任。

董事及核數師的責任

公司董事須根據適用法律及歐盟已採納的國際財務報告準則編製年度報告、董事薪酬報告及財務報表，該責任載於第86頁董事責任聲明內。

我們的責任為根據相關法律和監管要求及國際核數準則(英國及愛爾蘭) International Standards on Auditing (UK and Ireland) 審核財務報表及董事薪酬報告的一部份。

我們會就財務報表是否真實與公允，財務報表及將予審核的董事薪酬報告部份是否根據一九八五年公司法適當編製，以及財務報表是否根據國際會計準則規例(IAS Regulation)第4條適當編製表示意見並向股東報告。如果我們認為出現下述情況，我們亦會向股東報告：董事會報告所載資料與財務報表並非貫徹一致；董事會報告所載資料包括主席報告、集團行政總裁回顧及財務及業務回顧所載資料，乃與董事會報告相互參考。此外，我們亦會向股東報告如果 貴公司未有妥善編存賬目記錄；或我們未有收到審核賬目時所需的一切資料和解釋；或法律指定披露的董事酬金及其他交易事項未有披露。

我們也審閱了公司管治聲明，以確定其是否反映 貴公司已遵從英國金融管理局(FSA)上市規則指定我們須根據二零零六年財務報告委員會聯合守則(FRC Combined Code)審閱的九項規定行事。如果該項聲明未能正確反映實際情況，我們便會向股東報告。我們無須考慮董事會有關內部控制的聲明是否已涵蓋所有風險和控制事宜，或就 貴集團的公司管治程序或風險和控制程序的效用表示意見。

我們也翻閱年度報告內的其他資料，以衡量其是否與經審核財務報表相符。如果我們發現有任何明顯錯誤陳述或與財務報表有重大不相符之處，我們會考慮其對核數師報告的影響。我們的責任不會延伸至涵蓋任何其他資料。

審核意見的基礎

我們是按照 Auditing Practices Board 頒布的國際核數準則(英國及愛爾蘭)進行審核工作。審核範圍包括以抽查方式查核與財務報表及將予審核的董事薪酬報告部份所載數額及披露事項有關的憑證，亦包括評估董事於編製該等財務報表時所作的主要估計和判斷，所釐定的會計政策是否適合 貴集團及 貴公司的具體情況，以及有否貫徹運用並足夠披露該等會計政策。

我們在策劃和進行審核工作時，是以取得一切我們認為必須的資料及解釋為目標，使我們能獲得充分的憑證，就該等財務報表及將予審核的董事薪酬報告部份是否存在重大的錯誤陳述(不論是由舞弊或其他違規行為或錯誤所造成)作合理的確定。在提出意見時，我們亦已衡量該等財務報表及將予審核的董事薪酬報告部份所載資料整體上是否足夠。

意見

我們認為：

- 貴集團財務報表已根據歐盟採納的國際財務報告準則，真實和公允地反映 貴集團於二零零七年十二月三十一日的財務狀況及其截至該日止年度的溢利；
- 貴公司財務報表已根據歐盟採納的國際財務報告準則(誠如根據一九八五年公司法條文所應用)，真實和公允地反映 貴公司於二零零七年十二月三十一日的財務狀況；
- 財務報表及將予審核的董事薪酬報告部份已根據一九八五年公司法妥善編製；而本集團財務報表則按照國際會計準則規例第4條妥善編製；及
- 董事會報告所載資料與財務報表貫徹一致。

KPMG Audit Plc

特許會計師
註冊核數師
倫敦，二零零八年二月二十六日

綜合損益賬

截至二零零七年十二月三十一日止年度

	附註	二零零七年		二零零六年	
		百萬元	不計入收購 百萬元	收購 百萬元	總計 百萬元
利息收入	3	16,176	12,810	177	12,987
利息支出	4	(9,911)	(7,576)	(83)	(7,659)
淨利息收入		6,265	5,234	94	5,328
費用及佣金收入	5	3,189	2,232	43	2,275
費用及佣金支出	5	(528)	(392)	(2)	(394)
買賣收入淨額	6	1,261	914	6	920
其他經營收入	7	880	485	6	491
		4,802	3,239	53	3,292
經營收入		11,067	8,473	147	8,620
員工成本	8	(3,949)	(2,873)	(40)	(2,913)
樓宇成本	8	(592)	(439)	(5)	(444)
一般行政支出	8	(1,329)	(1,144)	(27)	(1,171)
折舊及攤銷	9	(345)	(249)	(19)	(268)
經營支出		(6,215)	(4,705)	(91)	(4,796)
未計減損及稅項前經營溢利		4,852	3,768	56	3,824
貸款及墊款減損及其他					
信貸風險撥備	20	(761)	(611)	(18)	(629)
其他減損	10	(57)	(15)	—	(15)
聯營公司之溢利／(虧損)	23	1	(2)	—	(2)
除稅前溢利		4,035	3,140	38	3,178
稅項	11	(1,046)	(812)	(12)	(824)
本年度溢利		2,989	2,328	26	2,354
應佔溢利：					
少數股東權益	40	148	75	1	76
母公司股東		2,841	2,253	25	2,278
本年度溢利		2,989	2,328	26	2,354
每股普通股基本盈利	13	201.1 仙			169.0 仙
每股普通股攤薄盈利	13	198.7 仙			167.0 仙

綜合資產負債表

於二零零七年十二月三十一日

	附註	二零零七年 百萬元	二零零六年* 百萬元
資產			
現金及央行結存	42	10,175	7,698
按公允價值計入損益的金融資產	15	22,958	15,715
衍生金融工具	16	26,204	13,154
銀行同業貸款及墊款	17, 20	35,365	19,724
客戶貸款及墊款	18, 20	154,266	139,300
投資證券	22	55,274	49,497
聯營公司權益	23	269	218
商譽及無形資產	25	6,380	6,247
樓宇、機器及設備	26	2,887	2,168
遞延稅項資產	27	559	512
其他資產	28	11,011	8,601
預付款項及應計收入		3,857	3,268
總資產		329,205	266,102
負債			
銀行同業存款	29	25,880	26,233
客戶賬項	30	179,760	147,382
按公允價值計入損益的金融負債	31	14,250	9,969
衍生金融工具	16	26,270	13,703
已發行債務證券	32	27,137	23,514
當期稅項負債		185	68
其他負債	34	14,742	11,331
應計項目及遞延收入		3,429	3,210
負債及支出的撥備	35	38	45
退休福利計劃義務	36	322	553
後償負債及其他借貸資金	37	15,740	12,699
總負債		307,753	248,707
權益			
股本	38	705	692
儲備	39	20,146	16,161
母公司股東權益總額		20,851	16,853
少數股東權益	40	601	542
權益總額		21,452	17,395
權益及負債總額		329,205	266,102

* 金額已如第154頁附註51所述予以重列。

本賬目已於二零零八年二月二十六日經董事會批准，並由下列董事代表簽署：

戴維思
主席

P A Sands
集團行政總裁

R H Meddings
集團財務董事

已確認收支結算表

截至二零零七年十二月三十一日止年度

	附註	本集團		本公司	
		二零零七年 百萬元	二零零六年 百萬元	二零零七年 百萬元	二零零六年 百萬元
海外業務滙兌差額：					
計入權益的收益淨額		415	670	—	—
調回分行資本後轉入損益賬		(109)	—	—	—
退休福利計劃義務的精算收益	36	237	104	—	—
可供出售投資：					
計入權益的估值收益淨額		675	682	—	—
轉入收入		(252)	(190)	—	—
現金流量對沖：					
計入權益的收益淨額		57	79	—	—
(收益)／虧損淨額轉入本年度收入		(58)	20	—	—
直接於權益確認的項目的稅項		(99)	(131)	—	—
其他		—	7	—	(3)
於權益確認的收入／(支出)淨額		866	1,241	—	(3)
本年度溢利		2,989	2,354	349	686
本年度已確認收支總額		3,855	3,595	349	683
應佔：					
少數股東權益	40	196	111	—	—
母公司股東	39	3,659	3,484	349	683
		3,855	3,595	349	683

現金流量表

截至二零零七年十二月三十一日止年度

	本集團		本公司	
	二零零七年 百萬元	二零零六年* 百萬元	二零零七年 百萬元	二零零六年* 百萬元
來自經營業務的現金流量				
除稅前溢利	4,035	3,178	310	713
就不涉及現金流量或分開呈列的項目的調整：				
折舊及攤銷	345	268	—	—
出售樓宇、機器及設備的收益	(1)	(16)	—	—
出售投資證券及貸款應收金融資產的收益	(342)	(190)	—	—
首次確認 Visa Inc. 股份產生的收益	(107)	—	—	—
與資產抵押證券有關的撇減	87	—	—	—
可供出售資產公允價值對沖的變動	(21)	(5)	—	—
投資證券的折讓及溢價攤銷	(259)	(257)	—	—
界定福利計劃的退休金成本	110	96	—	—
貸款及墊款及其他信貸風險減損撥備	761	629	—	—
來自附屬公司的股息收入	—	—	(385)	(656)
其他減損	57	15	—	—
回撥收購項目的公允價值及折現值撥回	(164)	(158)	—	—
	466	382	(385)	(656)
淨(減少)/增加衍生金融工具	(466)	45	—	—
淨增加按公允價值持有的債務證券、國庫券及股票	(3,691)	(4,259)	—	—
淨增加銀行同業及客戶的貸款	(14,983)	(11,664)	—	—
增加預付款項及應計收入	(519)	(901)	—	—
淨增加銀行同業存款、客戶賬項及已發行債務證券	36,135	16,914	—	—
增加/(減少)應計項目及遞延收入	289	786	(1,051)	(101)
淨增加/(減少)其他賬項	(1,880)	4,408	111	297
	14,885	5,329	(940)	196
後償負債的利息開支	811	643	126	115
界定福利計劃的淨回報	16	47	—	—
(已付)/退回英國及海外稅項	(1,097)	(903)	14	—
來自/(用於)經營業務的現金淨額	19,116	8,676	(875)	368
來自投資業務的現金流量淨額				
購買樓宇、機器及設備	(471)	(245)	—	—
出售樓宇、機器及設備	22	40	—	—
購入於附屬公司的投資，已扣除購入現金	(85)	(937)	(750)	(2,683)
贖回附屬公司資金	—	—	—	1,000
購入投資證券	(78,292)	(71,115)	—	—
從附屬公司投資所收的股息	—	—	385	656
出售及到期投資證券	74,457	63,896	—	—
用於投資業務的現金淨額	(4,369)	(8,361)	(365)	(1,027)
融資業務的現金流量淨額				
發行普通股及優先股股本	861	2,070	861	2,070
購回本身股份	(15)	(9)	—	—
透過行政人員購股權計劃行使購股權	39	158	—	—
贖回優先股股本	—	(328)	—	(328)
支付後償負債的利息	(737)	(562)	(118)	(124)
發行後償負債所得款項總額	3,051	1,591	—	—
償還後償負債	(505)	(390)	—	—
派付少數股東權益及優先股股東的股息	(148)	(80)	(28)	(25)
派付普通股股東的股息	(573)	(496)	(573)	(496)
來自融資業務的現金淨額	1,973	1,954	142	1,097
淨增加/(減少)現金及現金等值項目	16,720	2,269	(1,098)	438
年初現金及現金等值項目	38,161	35,226	2,028	1,590
匯率變動對現金及現金等值項目的影響	457	666	—	—
年末現金及現金等值項目(附註42)	55,338	38,161	930	2,028

* 金額已如第154頁附註51所述予以重列。

公司資產負債表

於二零零七年十二月三十一日

	附註	二零零七年 百萬元	二零零六年 百萬元
非流動資產			
於附屬公司的投資	23	10,406	9,656
流動資產			
附屬公司欠款		2,019	3,181
稅項		183	158
其他		127	103
		2,329	3,442
流動負債			
欠附屬公司的款項		1,089	1,153
其他應付賬項，包括稅項		102	71
遞延收入		40	154
		1,231	1,378
淨流動資產			
		1,098	2,064
總資產減流動負債			
		11,504	11,720
非流動負債			
後償負債及其他借貸資金	37	1,987	1,977
遞延收入		271	1,208
		9,246	8,535
權益			
股本	38	705	692
儲備	39	8,541	7,843
權益總額			
		9,246	8,535

本賬目已於二零零八年二月二十六日經董事會批准，並由下列董事代表簽署：

戴維思
主席

P A Sands
集團行政總裁

R H Meddings
集團財務董事

賬項附註

1. 會計政策

符合標準聲明

集團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。母公司的財務報表將本公司視作獨立的機構並將其資料分開呈列，而不將本公司的資料視作已包括其集團的資料在內。

董事已根據歐盟採納的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)及國際財務報告準則詮釋委員會(「國際財務報告準則詮釋委員會」)詮釋(統稱「已採納國際財務報告準則」)編製母公司的財務報表及本集團的財務報表，並已批准此等財務報表。在刊發母公司及本集團的財務報表時，本公司已引用一九八五年公司法第230節的豁免，不呈列構成已批准的財務報表其中一部分的母公司的個別損益賬及有關附註。

本集團已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」、國際財務報告準則詮釋委員會詮釋第8號「國際財務報告準則第2號的範圍」、國際財務報告準則詮釋委員會詮釋第9號「重新評估內含的衍生工具」及國際財務報告準則詮釋委員會詮釋第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。

本集團亦已採納國際財務報告準則第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」，而所要求的披露已載於第43至59頁的「風險回顧」及第60至61頁的「資本」(標示為未經審核者除外)以及賬目附註內。

如第154頁附註51所述，於二零零六年十二月三十一日的綜合資產負債表已重新呈列，以反映於收購Union Bank及新竹國際商業銀行時所購入之資產及負債之經修訂公允價值。於本集團及本公司截至二零零六年十二月三十一日止年度的現金流量表內若干項目已如附註51所述予以重列。

編製基準

綜合財務報表乃根據歷史成本常規編製，就重估以現金結算的股份支付、可供出售資產及以公允價值呈列並於損益賬內確認公允價值的變動的金融資產及負債(包括衍生工具)予以修改。

根據已採納國際財務報告準則編製財務報表要求使用若干關鍵性的會計估計，亦要求管理層於採用本公司的會計政策過程中運用判斷力。

以下載列的會計政策已於本集團及本財務報表呈列的所有期間貫徹地採用。

綜合賬目

附屬公司

附屬公司乃本集團有權直接或間接地監管其財務及經營政策的所有機構(包括特別目的機構)，一般而言本集團擁有其過半數投票權的持股量。附屬公司由本集團有效取得控制權之日起全面綜合於本集團的賬目內，並自本集團不再擁有其控制權之日起停止綜合入賬。

本集團使用收購會計法報告收購附屬公司的賬目。收購成本按交易日期所涉及資產、已發行股本工具及所產生或承擔負債的公允價值，連同收購直接產生的成本而計算。所收購可識別的資產淨值及或然負債(不論少數股東權益所佔之幅度)按收購日的公允價值列賬。收購成本高於本集團應佔所收購可識別的資產淨值及或然負債的公允價值之部分列為商譽。倘若收購成本低於所收購附屬公司的資產淨值及或然負債的公允價值，差額直接於損益賬中確認。倘若所收購識別的資產淨值及或然負債的公允價值已暫時釐定或須支付或然或遞延代價，則於對其後總結時作出的調整按其於收購日期作出處理，並對其金額予以適當重列。

集團內成員公司之間的交易、結餘及未變現收益於本集團賬目對銷處理。除非有關交易提供所轉讓資產的減損證明，否則未變現虧損亦予以對銷。

聯營公司

聯營公司乃本集團對其財務及經營政策及程序有重大影響但無控股權的所有機構，一般情況下，本集團擁有其20%至50%附投票權的持股量。於聯營公司的投資按權益會計法入賬，並最初按成本確認。

本集團於聯營公司的投資包括於收購時識別的商譽(減去任何累積減損)。

本集團於收購聯營公司後應佔其溢利或虧損的部分於損益賬內確認，而本集團的收購後應佔儲備的變動則於儲備內予以確認。累積收購後的變動於該項投資的賬面值內作出調整。當本集團應佔聯營公司的虧損相等於或超過其於該聯營公司應佔的權益(包括任何其他無抵押應收款項)時，本集團不確認進一步的虧損，除非本集團已代表該聯營公司承擔債項或支付款項。

本集團與聯營公司之間的交易未變現收益，以本集團於該聯營公司的權益為限予以對銷。除非交易提供所轉讓資產的減損證明，否則未變現虧損亦予以對銷。

合營企業

共同控制機構的權益以比例綜合法入賬，而本集團於合營企業應佔的資產、負債、收入及支出逐項與本集團財務報表內的相類項目合併計算。

於附屬公司、聯營公司及合營企業的投資

在本公司的財務報表內，於附屬公司、聯營公司及合營企業的投資乃以成本減去減損及收購前溢利所收的股息(如有)。

1. 會計政策 續

外幣換算

母公司及本集團的財務報表以美元呈列，而美元乃本集團呈列貨幣及本公司的功能貨幣及呈列貨幣。

交易及結餘

外幣交易採用交易日適用的兌換率換算為功能貨幣。該等交易的結算以及以外幣記錄的貨幣資產及負債按年終兌換率換算時所產生的滙兌收益及虧損於損益賬內確認。非貨幣性資產及負債按過往滙率換算；或者，倘以公允價值計算則按年終兌換率換算，而所產生的外滙收益及虧損於損益賬或股東股本內確認，視乎資產或負債所產生的收益或虧損的處理方法而定。

集團成員公司

功能貨幣有別於本集團財務報表內呈列貨幣的所有成員公司的業績及財務狀況如下：

- 所呈列於每份資產負債表的資產及負債，按結算日的收市兌換率換算；
- 每份損益賬的收入及開支按平均滙率換算，或於滙率大幅波動時按交易日的滙率換算；以及
- 自二零零四年一月一日起產生的所有兌換差額確認為權益內的一個獨立部份。

於綜合賬目時，因換算投資於海外機構的投資淨額，以及有關的借貸和指定作為對沖該等投資的其他貨幣工具時所產生的滙兌差額，均計入股東權益內。於出售外國業務或調回資本時，該等滙兌差異已於損益賬內確認為出售收益或虧損的一部份。

收購海外機構所產生的商譽及公允價值調整被視作該海外機構的資產及負債，並按結算日兌換率予以換算。

無形資產

商譽

商譽指收購成本高於本集團於收購日應佔所收購附屬公司或聯營公司可識別的資產淨值及或然負債的公允價值之部分。收購附屬公司所產生的商譽列入「無形資產」內。收購聯營公司所產生的商譽列入「聯營公司的權益」。商譽會於每個結算日評定是否有減損跡象，並按成本減累積減損虧損列賬。出售一間機構的盈虧包括與所出售機構有關的商譽的賬面值。為達至減損測試的目的，商譽會被分配至產生現金的單位。

已購無形資產

於收購附屬公司或聯營公司時，被視為可獨立及由合約或其他合法權益所產生的無形資產予以資本化，並列入所收購可識別的資產淨值內。此等無形資產最初按公允價值計量，反映市場對資產將流至機構所包含的未來經濟利益的可能性的

預期，並按預計可用年期（四年至十六年）攤銷。該等資產會於每個結算日評定是否有減損跡象。倘釐定資產的賬面值高於可收回金額，須立即將資產撇減。

電腦軟件

所收購電腦軟件使用權按收購特定軟件及將其投入運用所產生的成本予以資本化。當開發軟件有關的成本，在未來將產生高於其成本的經濟利益，則予以資本化。電腦軟件成本按預計可用年期（三年至五年）攤銷。與維持軟件有關的成本，於產生時確認為支出。該等資產會於每個結算日評定是否有減損跡象。倘釐定資產的賬面值高於可收回金額，須立即將資產撇減。

樓宇、機器及設備

土地及樓宇主要包括分行及辦事處。所有樓宇、機器及設備按成本減累積折舊及減損呈列。成本包括收購有關資產直接產生的開支。

其後產生的成本均列入有關資產的賬面值或確認為獨立的資產（惟只適用於與該項目有關的日後經濟利益極可能流入本集團的情況下，以及該項目的成本可以可靠地估計下而言）。所有其他修理及維修成本於其產生的財務期間於損益賬內扣除。

雖然受減損測試所限，土地不予折舊。其他資產的折舊採用直線法，在下列的估計可使用年期內將從有關資產的成本扣除其剩餘價值：

樓宇	最長達 50 年
租賃物業裝修	租賃年期，最長達 50 年
設備及汽車	3 年至 15 年

於每個結算日，資產的剩餘價值及可用年期均予以檢討，並作調整（如適當）。該等資產會於每個結算日評定是否有減損跡象。倘釐定資產的賬面值高於可收回金額，須立即將資產撇減。

出售所得收益及虧損計入損益賬。

租賃

倘本集團成員公司為承租人

本集團訂立的租約主要為經營租賃。經營租賃下的所有付款總額按直線法在租賃期內於損益賬內扣除。

於租賃期屆滿前終止經營租賃而須向出租人支付的任何罰款於租賃終止的期間確認為開支。

1. 會計政策 續

租賃 續

倘本集團根據融資租賃為承租人，租賃資產予以資本化及列入「樓宇、機器及設備」，連同於「其他負債」內確認對出租人的相應負債。應付融資支出根據租賃隱含的利率於租賃期內確認以提供固定的期間回報率。

本集團成員公司為出租人

如資產是根據融資租賃持有，租賃付款按現值確認為應收款項。應收款項總額與應收款項現值之間的差額，乃確認為未賺取的融資收入。租賃收入於租賃期內採用投資淨額法（除稅前）確認入賬，以反映固定的期間回報率（撇除與稅項有關的現金流量）。

以經營租賃租予客戶的資產列入「樓宇、機器及設備」，並按可使用年期折舊。該等租賃資產的租金收入按直線法於損益賬確認，如有更有代表性的方法則除外。

現金及現金等值項目

在現金流量表內，現金及現金等值項目包含由收購日起少於三個月到期的結餘，當中包括存入中央銀行的現金及結餘（除受管制以外）、國庫券及其他合資格票據、銀行同業貸款及墊款及短期政府證券。

撥備

重組成本及法律索償的撥備在以下的情況下予以確認：本集團對過往事件需承擔現有的法律上或推定的責任；因解決該等責任而導致資源流出的可能性，高於不會導致資源流出的可能性；以及有關金額已能可靠地估計。

僱員福利

退休金義務

本集團在全球各地營運多項退休金及其他退休後福利計劃，包括界定供款計劃及界定福利計劃。

就界定供款計劃而言，本集團按強制性、合約或自願基準，向公營或私營管理的退休金保險計劃支付供款，而該等金額於經營開支中扣除。本集團在作出供款後再無任何進一步的付款責任。

就界定福利計劃而言，資產負債表內確認的負債，為界定福利義務於結算日的現值減計劃資產的公允價值。獨立精算師每年使用單位預計法計算界定福利義務。界定福利義務的現值，乃使用高質素企業債券（其貨幣與支付福利的貨幣相同，以及其到期年期與相關退休責任的年期相容）的息率以折現未來現金流量估計而釐定。

所產生的精算收益及虧損於股東權益內予以確認，並於其產生的期間於已確認收支結算表內呈列。已歸屬的福利所涉及

的過往服務成本即時予以確認，而在福利歸屬前則按直線法於各平均期間內確認入賬。現有服務成本和任何過往服務成本連同計劃負債的折現值撥回經計劃資產的預期回報抵銷後，於賬目內列為經營開支。

股份為基礎的報酬

本集團以股份為基礎的報酬計劃分別有以股票結算和以現金結算。僱員就所提供的服務而獲取的購股權按公允價值確認為開支。

就以股票結算的獎勵計劃而言，於歸屬期內予以支銷的總額乃參考所授出購股權的公允價值釐定，但不包括任何非市場歸屬條件（例如盈利能力和增長指標）的影響。所授出股票工具的公允價值乃按授出日期的市價（倘得到）訂立。在並無市價的情況下，工具的公允價值會使用適當估值法（如二項式期權定價模型）估計。非市場歸屬條件載入為估計預期歸屬的購股權數目而作出的設定。於每個結算日，本集團修訂其預期歸屬購股權的估計數目。並於損益賬內確認對原有估計數目作出修訂（如有）的影響，於剩餘歸屬期內在權益作出相應的調整。就未能履行以市場為基礎的表現條件以外的因素於歸屬前沒收而言，所產生的累計支出乃計入損益賬。

購股權獲行使的所得款項，扣除任何直接產生的交易成本後計入股本（面值）及股份溢價內。

以現金結算的獎勵計劃於每個結算日重新估值，所有未付金額於資產負債表確認為負債，公允價值的任何變動在損益賬內扣除或計入為員工成本。

稅項

遞延稅項就資產與負債的稅基與其於綜合財務報表的賬面值之間的暫時性差額，使用負債法作全數撥備。遞延所得稅採用於結算日已頒佈或實質上已頒佈，並且預期於變現有關遞延所得稅資產或償還有關遞延所得稅負債時適用的稅率（及稅法）釐定。

如未來極可能產生應課稅溢利並用以抵銷暫時差額，則確認遞延稅項資產。

根據每個司法管轄區適用的稅法，就溢利應課的所得稅，於有關溢利產生的期間確認為支出。如未來極可能產生應課稅溢利並與可結轉下期的所得稅虧損抵銷，此等虧損的稅務影響乃確認為資產。

與直接於權益內扣除或計入的項目有關的現行及遞延稅項，乃直接計入權益或在權益內扣除，並其後連同現有或遞延收益或虧損在損益賬內確認。

1. 會計政策 續

借款

借款最初按公允價值(即其發行所得款項(所收取代價的公允價值)減所產生的直接應佔交易成本)予以確認。借款隨後按攤銷成本予以呈列;所得款項減直接應佔交易成本與贖回價值之間的任何差額,採用實際利率法於借款的年期內在損益賬內予以確認。

附帶強制票息(代表發行日期的市場利率),或可於特定日期予以贖回或按股東的選擇權予以贖回的優先股,乃分類為金融負債,並呈列於其他借貸資金。該等優先股的股息採用實際利率法,按已攤銷成本基準於損益賬內確認為利息支出。

倘若本集團購買本身的債務,該等債務將在資產負債表內刪除,而負債的賬面值與已付代價之間的差額,乃列入其他收入。

股本

發行新股或購股權或收購業務而直接產生的新增成本,在權益項下列作所得收益的扣減項目(已除稅)。

普通股的股息在宣派期間於權益內確認。

若本公司或綜合集團內其他成員公司購買本公司的股本,所支付代價自本集團(而非本公司)的股東權益總額扣除,並列作庫存股份直至該等庫存股份被註銷為止。若該等股份其後被出售或重新發行,任何所收取的代價列入本集團(而非本公司)的股東權益內。

受託人活動

本集團經常擔任受託人並以其受託身份代表個人、信託、退休福利計劃及其他機構持有或配售資產。此等資產及所產生的收入由於並非為本集團的資產,故不列入此等財務報表內。

金融資產及負債(不包括衍生工具)

本集團按以下類別呈列其金融資產:按公允價值列值計入的金融資產;貸款及應收款項;持有至到期的投資;及可供出售金融資產。金融負債分類為按公允價值計入損益或按攤銷成本呈列。管理層於首次確認時釐定其金融資產及負債的分類。

(a) 按公允價值計入損益的金融資產及負債

此類別分為兩項:持作交易用途的金融資產及負債,以及於開始時指定按公允價值計入損益的金融資產及負債。倘若購入主要用作短期內出售的金融資產或負債均列入此類別。衍生工具亦列入交易的類別,惟指定作對沖除外。

金融資產及負債可指定按公允價值計入損益,惟所作指定必須用以:

- 消除或大幅減少因採用不同基礎計量資產或負債而可能出現不一致的衡量或確認歧異,或

- 管理一批金融資產及/或負債,且其表現按公允價值評估,或
- 資產或負債包括內含的衍生工具,而該等衍生工具不予獨立確認。

(b) 貸款及應收款項

貸款及應收款項為非衍生金融資產,其固定或可確定的付款並無於交投活躍的市場報價。

(c) 持有至到期

持有至到期的資產為有固定或可確定付款及有固定期限的非衍生金融資產,本集團管理層並有意向及有能力持有該等投資到到期日。倘若本集團出售一定數量的持有至到期的資產,則整個類別會受到影響並需重新歸類為可供出售。

(d) 可供出售

可供出售資產為非衍生金融資產並有意作無指定限期持有資產,而該等資產可因應流動資金的需要或利率、滙率或股價變動予以出售。

最初確認

購買或出售按公允價值計入損益的金融資產及負債、持有至到期及可供出售之金融資產最初於交易日(本集團承諾購買或出售有關資產之日)確認。貸款於向借款人發放現金時確認。對於非按公允價值計入損益的金融資產及負債,會以直接應佔交易成本予以確認。若用於最初確認公允價值的估值模型所需資料無法從市場取得,則交易價與估值模型的差異不會即時於損益賬確認。該差額於損益賬攤銷,直至上述資料可從市場觀察或交易屆期或終止為止。

其後計量

可供出售金融資產及按公允價值計入損益的金融資產及負債其後按公允價值列賬。貸款及應收款項及持有至到期的投資均採用實際利息法按攤銷成本呈列。

於交投活躍的市場上報價的金融資產或金融負債之公允價值,是根據現時價格而釐定。倘若金融資產或金融負債的市場交投並不活躍及對未上市證券而言,本集團使用估值技術確定公允價值。該等技術包括使用最近的公平交易、現金流量折現分析、期權定價模型及市場參與者普遍採用的其他估值技術。

重訂條款貸款

重訂條款貸款為原有條款經修訂的貸款。倘重訂條款於貸款逾期或減損前作出,經修訂的條款與可在市場即時獲得的條款一致,則該賬戶不視為逾期。倘經修訂的條款與可在市場即時獲得的條款並不一致,則視為有客觀證據顯示存在減損,而須對貸款作出評估。倘重訂條款前賬戶已逾期或減損,則有關貸款會繼續按逾期處理,直至客戶於12個月內直遵守經修訂的條款為止。

1. 會計政策 續

金融資產及負債(不包括衍生工具) 續

停止確認

倘若自金融資產收取現金流量的權利已屆滿或本集團已實質上轉讓擁有權的所有風險及回報，則停止確認該等金融資產。倘若所有風險及回報並未實質上保留或轉讓，而本集團已保留控制權，則資產將繼續就本集團的持續參與部分予以確認。金融負債清償時，亦停止確認該等金融負債。

收入確認

就可供出售資產及以攤銷成本持有的金融資產及負債而言，利息收入及利息開支乃利用實際利息法於損益賬確認。

按公允價值計入損益的金融工具因公允價值變動產生的收益及虧損，於該產生期間列入損益賬內。指定為按公允價值計入損益的金融工具的合約利息收入及支出於淨利息收入內確認。持作交易用途之金融工具方面，其利息收入及支出透過使用實際利息法於淨利息收入內確認。

可供出售金融資產因公允價值變動產生的收益及虧損(不包括貨幣項目的外匯收益及虧損)直接於股本內確認，直至對金融資產停止確認或減損，則須於損益賬確認過往於股本內確認的累積收益或虧損。

股票工具的股息於本集團收取股息的權利確立時於「其他收入」內確認。

金融資產的減損

按攤銷成本呈列的資產

本集團於每個結算日評估是否有客觀證據顯示一項金融資產或一組金融資產已減損。在確定一項金融資產或一組金融資產已出現減損及已產生減損虧損時必須有客觀證據顯示首次確認資產後發生一件或以上事件造成減損(「虧損事件」)，並能可靠地估計該一件(或以上)虧損事件對該項金融資產或該組金融資產的未來現金流量估計產生影響。

在評估是否有減損的客觀證據時會考慮以下因素：

- 客戶是否已逾期 90 日以上；
- 客戶申請破產保護(或當地的相等程序)，而這會妨礙或延遲其償還債務；
- 本集團就信貸債務申請宣佈客戶破產或申請類似命令；
- 本集團同意重組債務，導致財務責任減輕，而這可從就大幅免除債項或將原訂付款日期延期顯示；
- 本集團按會錄得重大信貸相關經濟損失的價格出售信貸債務；或
- 有數據顯示某類金融資產的估計未來現金流量會減少，而

其減幅可予計量，儘管具體的個別金融資產的減少仍未能識別。

本集團首先評估是否有客觀證據顯示個別具重要性的金融資產存在減損及個別上不具重要性的金融資產存在個別或集體減損。

倘若本集團確定，並無客觀證據顯示個別評估的金融資產存在減損，不論其具重要性與否，將資產列入具有相似信用風險特徵的一組金融資產內並為其作集體減損評估。已作個別減損評估及確認或繼續確認其減損虧損的資產不作集體減損評估。

倘有客觀證據顯示，貸款及應收款項和持有至到期投資已出現減損，虧損的金額按資產賬面值與未來現金流量估計(不包括未產生的未來註銷)現值的差異計算，以該資產的原來實際利率貼現。資產的賬面值透過使用備抵賬削減，虧損額則於損益賬內確認。倘貸款及應收款項或持有至到期資產的利率為非定息，用以計算任何減損的貼現率則為合約釐定的現時實際利率。為實際權宜的考慮，在計量減損時，本集團可能使用可觀察的市價，以工具的公允價值作為計算的基礎。

在計算已抵押金融資產的未來現金流量估計之現值時，反映止贖可能產生的現金流量減獲取或出售抵押品的成本(不論止贖是否可能)。為進行集體減損評估，按相似信用風險特徵(即根據本集團劃分級別過程分組，考慮資產類型、行業、地理位置、抵押品類型、過往欠付狀況及其他有關因素)將金融資產分組。由於有關特徵可顯示債務人按被評估資產的合約條款支付所有應付款項的能力，這些特徵對估計該等資產類別的未來現金流量時具有意義。

為該等已進行集體減損評估的金融資產組別估計其未來現金流量時，本集團按具有類似信貸風險特色的資產曾出現的歷史虧損作估計。歷史虧損情況根據現時可觀察數據調整，以反映並無影響進行歷史虧損情況估計所依據的期間的現時情況的影響，並剔除現時已不存在的過往期間情況的影響。

倘無法收回貸款，便於貸款減損有關撥備中撇銷。於完成所有必需程序和釐定虧損額後，有關貸款即予撇銷。倘若以前撇除的款額其後能夠收回，則於損益賬貸款減損撥備數額內減去。倘若於隨後期間減損虧損數額因而減低，而該項減額客觀上與確認減損後發生的某一事件有關(如債務人信用評級獲改善)，則透過調整備抵賬將以前確認的減損虧損撥回。撥回數額於損益賬內確認。

1. 會計政策 續

金融資產的減損 續

可供出售資產

於釐定資產有否減損時，將會考慮（除了其他減值跡象）證券的公允價值是否大幅或持續低於其成本。倘若有任何證據顯示可供出售金融資產存在該等情況，其累積虧損（按收購成本與現時公允價值之間的差額減任何過往於損益賬內確認的金融資產的減損虧損來衡量）自權益中撇除並於損益賬內確認。倘若歸類為可供出售債務票據的公允價值其後上升，且公允價值的上升客觀上與確認減損虧損後發生的某一事件有關，則透過損益賬撥回減損虧損。於損益賬內確認的股票工具減值虧損不會從損益賬予以撥回。

衍生金融工具及對沖會計處理

衍生工具合約最初於簽署衍生工具合約之日按公允價值確認，隨後按公允價值重新予以衡量。公允價值可取自交投活躍的市場所報之市價、最近的市場交易及估值技術（包括現金流量折現模型及期權定價模型），視適用情況而定。若用於最初確認衍生工具合約公允價值的估值模型所需資料無法從市場取得，會按照適用於其他金融資產及負債有關最初確認的會計政策處理。當公允價值為正值時，該等衍生工具列為資產，而當公允價值為負值時，該等衍生工具列為負債。

其他金融工具內含若干衍生工具（例如於可換股債券的可換股選擇），倘其經濟特徵及風險與主合約並不緊密相連，而主合約亦非按公允價值計入損益，則該等衍生工具被視為獨立衍生工具處理。此等衍生工具以公允價值計算，其公允價值變動於損益賬內確認。

確認所產生公允價值收益或虧損的方法視乎該衍生工具是否被指定為對沖工具而定，倘若被指定為對沖工具，則根據被對沖項目的性質而定。本集團指定若干衍生工具為：(1) 為已確認資產或負債或確定承諾的公允價值而作出的對沖交易（公允價值對沖），或(2) 為已確認資產或負債或一項預期極可能產生的交易的未來現金流量而作出的對沖交易（現金流量對沖）。以此方式指定的衍生工具，在符合若干標準下，乃採用對沖會計處理。

於交易開始時，本集團以文件記錄對沖工具與被對沖項目之間的關係，以及其風險管理目標及進行各種對沖交易的策略。本集團亦於對沖交易開始時評估對沖交易中採用的衍生工具，就抵消被對沖項目的公允價值或現金流量的變動是否非常有效，並以文件記錄及持續記錄該等評估。

(a) 公允價值對沖

被指定並合資格作為公允價值對沖的衍生工具的公允價值的變化，連同已對沖風險應佔所對沖資產或負債公允價值的任

何變動均在損益賬內記錄。倘若對沖不再符合對沖會計的處理標準，就對沖項目面值以實際利息法進行的調整，按尚餘期限於損益賬攤銷。

(b) 現金流量對沖

被指定並合資格作為現金流量對沖的衍生工具的公允價值變動之有效部分於權益內確認。與非有效部分有關的收益或虧損即時於損益賬內確認。

權益內累積的款額於對沖項目影響利潤或虧損的時期內回流至損益賬。

對沖工具期滿或被出售時，或對沖不再符合對沖會計的處理標準時，當時權益內存在的任何累積收益或虧損仍列為權益，並且於預期交易最終於損益賬內確認時予以確認。當預計預期交易不會發生時，於權益內反映的累積收益或虧損即時轉入損益賬內。

(c) 淨投資對沖

海外業務的淨投資的對沖按類似現金流量對沖的方式列賬。與對沖工具的有效部分有關的任何收益或虧損於換算儲備內確認；與非有效部分有關的任何收益或虧損即時於損益賬內確認。出售海外業務時，股本內累積的收益及虧損列入損益賬。

不符合對沖會計的衍生工具

不符合對沖會計的任何衍生工具的公允價值變動，即時於損益賬內確認。

沖銷金融工具

倘法律上有強制執行權利可沖銷已確認金額和有意向按淨額基準進行結算，或同時兌現資產和清算負債，金融資產及負債將予沖銷，並於資產負債表內呈報該淨額。

出售及購回協議

根據購回協議（「購回協議」）出售的證券列入資產負債表；交易對手的負債列入應付其他銀行款項、銀行存款、其他存款或應付客戶的存款（如適當）。根據轉售協議（「反向購回協議」）購買的證券作為向其他銀行或客戶提供的貸款及墊款（如適當）列賬。出售及購回價格之間的差價列作於協議有效期內採用實際利息法計算的利息。

向交易對手借出的證券亦保留於財務報表內。借入的證券不會於財務報表內確認，除非向第三方出售該等證券，而在此情況下，購買及出售款項連同收益或虧損列為買賣收入。

1. 會計政策 續

利息收入及開支

利息收入及開支採用實際利息法於損益賬內確認。

實際利息法乃計算一項金融資產或一項金融負債的攤銷成本以及於有關期間分配利息收入或利息開支的方法。實際利率乃用以貼現於金融工具預期年期內估計未來現金付款或收款的利率，或(如適用)用以貼現較短期間內金融資產或金融負債賬面淨值的利率。計算實際利率時，本集團考慮金融工具所有合約條款(例如提早還款權利)，但不考慮未來信貸虧損，以估計現金流量。計算的項目包括作為實際利率不可分割的部分的合約各方之間支付或收取的所有費用及點子、交易成本及所有其他溢價或折價。

倘修訂對現金流量的估計，亦須對金融資產或負債的賬面值作出調整，以反映實際及經修訂的現金流量。上述調整在作出修訂期間確認為利息收入及支出。

當金融資產或一組同類型金融資產因出現減損虧損而已予減記時，為計算該減損虧損，利息收入以用作貼現未來現金流量的利率確認。

費用及佣金

費用及佣金一般是在提供服務後按應計基準確認。銀團貸款費用於該項銀團貸款完成及本集團本身並無保留任何部分貸款或按相同實際利率為其他參與者保留部分貸款時確認為收入。組合及其他管理層諮詢及服務費用根據適用服務合約並通常按時間比例基準而確認。

惡性通貨膨脹

若本集團業務經營所在國家出現惡性通貨膨脹，財務報表按當地貨幣一般購買力的變化重新呈列。

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，按客戶所在地區分類。

按業務劃分

	二零零七年				二零零六年			
	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	(77)	77	-	-	(75)	75	-	-
淨利息收入	4,194	2,071	-	6,265	3,545	1,783	-	5,328
其他收入	1,689	3,095	18	4,802	1,214	2,065	13	3,292
經營收入	5,806	5,243	18	11,067	4,684	3,923	13	8,620
經營支出	(3,393)	(2,814)	(8)	(6,215)	(2,641)	(2,151)	(4)	(4,796)
未計減損及稅項前								
經營溢利	2,413	2,429	10	4,852	2,043	1,772	9	3,824
貸款及墊款減損及 其他信貸風險撥備 (虧損)/撥回	(736)	(25)	-	(761)	(721)	92	-	(629)
其他減損	-	(57)	-	(57)	-	(15)	-	(15)
聯營公司之溢利/(虧損)	-	-	1	1	-	-	(2)	(2)
除稅前溢利	1,677	2,347	11	4,035	1,322	1,849	7	3,178
所動用資產總額**	90,238	238,408	559*	329,205	86,902	178,688	512*	266,102
所動用負債總額**	120,213	187,355	185*	307,753	107,165	141,474	68*	248,707
風險加權資產及 或然事項總額**	63,516	108,317	-	171,833	60,380	93,053	-	153,433
其他分部項目：								
資本開支	418	208	-	626	209	150	-	359
折舊	136	46	-	182	100	35	-	135
無形資產攤銷	68	95	-	163	52	81	-	133

* 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154頁附註51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。

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。業務經營分為9個主要地區。英國乃母公司的所在地。

	二零零七年									
	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 [#] 及歐洲 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	(81)	119	11	(58)	16	23	(15)	20	(35)	-
淨利息收入	1,288	182	225	1,289	1,118	608	873	444	238	6,265
費用及佣金收入淨額	539	233	83	227	466	353	436	194	130	2,661
買賣收入淨額	180	80	63	(72)	330	145	100	121	314	1,261
其他經營收入	142	278	77	178	171	179	34	16	(195)	880
經營收入	2,068	892	459	1,564	2,101	1,308	1,428	795	452	11,067
經營支出	(825)	(430)	(185)	(1,146)	(1,213)	(528)	(694)	(468)	(726)	(6,215)
未計減損及稅項前 經營溢利/(虧損)	1,243	462	274	418	888	780	734	327	(274)	4,852
貸款及墊款減損及 其他信貸風險撥備 (虧損)/撥回	(50)	(16)	(38)	(94)	(318)	(90)	(143)	(27)	15	(761)
其他減損	-	-	-	-	-	-	-	(2)	(55)	(57)
聯營公司之溢利/(虧損)	-	-	-	-	2	-	-	-	(1)	1
除稅前溢利/(虧損)	1,193	446	236	324	572	690	591	298	(315)	4,035
客戶貸款及墊款 - 平均	23,712	14,897	9,518	41,962	23,545	7,611	10,679	2,437	17,059	151,420
淨息差(%)	2.3	1.0	1.8	2.1	2.8	4.3	4.1	5.6	0.2	2.5
客戶貸款及墊款 - 期末	23,364	17,172	10,027	40,229	26,049	7,656	12,646	3,330	16,509	156,982
銀行同業貸款及墊款 - 期末	15,156	2,531	928	1,504	4,866	552	1,406	371	10,365	37,679
所動用資產總額*	61,348	39,362	14,614	67,246	55,890	23,209	28,617	11,132	85,890	387,308
風險加權資產及 或然事項總額	25,330	15,008	5,324	37,167	26,024	12,377	16,104	3,927	37,524	178,785
資本開支	39	131	9	53	116	138	88	45	7	626

* 所動用資產總額計入集團之間項目586.62億元，惟不包括遞延稅項資產5.59億元。

美洲、英國及歐洲前稱美洲、英國及集團總辦事處。本分部所歸納之業務並未有轉變，惟其標題已修訂以更能適當描述該分部。

2. 分部資料 續

二零零六年

	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 及歐洲 百萬元	
內部收入	(14)	3	(2)	50	17	(17)	(7)	(10)	(20)	-
淨利息收入	1,115	345	242	1,097	788	445	660	396	240	5,328
費用及佣金收入淨額	406	159	50	152	302	204	296	160	152	1,881
買賣收入淨額	74	56	60	64	166	101	115	91	193	920
其他經營收入	34	59	21	159	111	84	6	3	14	491
經營收入	1,615	622	371	1,522	1,384	817	1,070	640	579	8,620
經營支出	(720)	(294)	(164)	(972)	(785)	(375)	(514)	(413)	(559)	(4,796)
未計減損及稅項前 經營溢利	895	328	207	550	599	442	556	227	20	3,824
貸款及墊款減損及 其他信貸風險撥備 (虧損)/撥回	(7)	(39)	(29)	(96)	(384)	(39)	(53)	(26)	44	(629)
其他減損	-	-	-	-	(3)	-	-	(9)	(3)	(15)
聯營公司之(虧損)/溢利	-	-	-	-	(4)	-	-	-	2	(2)
除稅前溢利	888	289	178	454	208	403	503	192	63	3,178
客戶貸款及墊款 - 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
客戶貸款及墊款 - 期末*	22,037	14,626	9,199	40,029	22,851	6,242	10,516	2,536	12,458	140,494
銀行同業貸款及墊款 - 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**	49,845	25,400	11,849	64,178	46,886	14,386	18,118	7,794	65,918	304,374
風險加權資產及 或然事項總額*	23,784	13,681	5,315	35,330	24,874	8,450	13,564	3,287	28,282	156,567
資本開支	78	65	3	35	49	22	37	13	57	359

* 金額已如第154頁附註51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5.12億元。

2. 分部資料 續

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平均風險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本增益，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。

於二零零七年，未分配至業務的公司項目包括出售業務之溢利、於中國業務的註冊前成本和聯營公司之溢利。

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之中包括一筆為數69.52億元(二零零六年：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(附註26)及軟件相關無形資產(附註25)的增添，亦計入已收購公司於收購後的增額。

3. 利息收入

	二零零七年 百萬元	二零零六年 百萬元
央行結存	39	29
國庫券	884	746
銀行同業貸款及墊款	1,975	1,177
客戶貸款及墊款	10,746	8,997
上市債務證券	1,081	855
非上市債務證券	1,385	1,131
減損資產累計額(折現值撥回)	66	52
	16,176	12,987

二零零七年以攤銷成本持有之金融工具的利息收入總額為110.7億元(二零零六年：87.38億元)及以可供出售持有之金融工具的利息收入總額為23.9億元(二零零六年：20.27億元)。

4. 利息支出

	二零零七年 百萬元	二零零六年 百萬元
銀行同業存款	1,497	1,122
客戶賬項：		
計息往來賬戶及儲蓄存款	1,508	1,567
定期存款	4,552	3,141
已發行債務證券	1,543	1,186
後償負債及其他借貸資金：		
於五年內悉數償還	245	227
其他	566	416
	9,911	7,659

二零零七年以攤銷成本持有之金融工具的利息支出總額為83.47億元(二零零六年：69.48億元)。

5. 費用及佣金

	二零零七年 百萬元	二零零六年 百萬元
費用收入：		
來自並非按公允價值計入損益的金融工具	1,160	1,145
來自信託及其他受託人活動	302	155
其他	1,727	975
	3,189	2,275
費用支出：		
來自並非按公允價值計入損益的金融工具	285	253
來自信託及其他受託人活動	26	14
其他	217	127
	528	394

6. 買賣收入淨額

	二零零七年 百萬元	二零零六年 百萬元
持作買賣用途的工具的收益減虧損：		
外幣	862	645
買賣證券	102	109
利率衍生工具	257	151
信貸及其他衍生工具	39	40
公允價值對沖項目及對沖工具的收益減虧損	(3)	14
指定為按公允價值列賬的工具的收益減虧損：		
指定為按公允價值計入損益的金融資產	44	-
指定為按公允價值計入損益的金融負債	(37)	(37)
以指定為按公允價值計入損益的金融工具管理的衍生工具	(3)	(2)
	1,261	920

7. 其他經營收入

	二零零七年 百萬元	二零零六年 百萬元
其他經營收入包括：		
可供出售金融資產的收益減虧損：		
出售	339	185
撤減資產抵押證券	(87)	-
出售貸款及應收金融資產的收益減虧損	3	5
股息收入	279	77
於收購時以公允價值計算資產所產生的收益	98	106
確認Visa股份的溢利	107	-
調回分行資本收入	109	-
出售巴基斯坦分行的有效益部份的收益	-	17
出售部份收單業務的溢利	15	-
出售業務的純利	3	-

8. 經營支出

	二零零七年 百萬元	二零零六年 百萬元
員工成本：		
工資及薪金	2,970	2,278
社會保障成本	67	74
其他退休金成本(附註36)	213	166
其他員工成本	699	395
	3,949	2,913
樓宇及設備成本：		
樓宇租金	259	215
其他樓宇及設備成本	307	208
電腦及設備租金	26	21
	592	444
一般行政支出	1,329	1,171

工資及薪金包括以股份為基礎的股份支付－見附註41。

本集團於二零零七年十二月三十一日聘用69,612名員工(二零零六年：59,205名)。

本公司於二零零七年十二月三十一日沒有聘用員工(二零零六年：零)。所產生成本為700萬元(二零零六年：200萬元)。

董事酬金

董事酬金及福利以及於股份的權益詳情載於第73頁至第85頁董事薪酬報告。

與董事、高級職員及其他關連人士進行的交易載於第155頁附註52關連人士交易。

8. 經營支出 續

核數師酬金

與本集團法定審核有關的核數師酬金達440萬元(二零零六年：330萬元)。下列費用由本集團支付予其主要核數師KPMG Audit Plc及其聯營公司(統稱「KPMG」)：

	二零零七年 百萬元	二零零六年 百萬元
本集團法定審核的審核費用：		
與本年度有關的費用	3.8	3.3
與往年有關的費用	0.6	—
就KPMG向本集團提供其他服務應付的費用：		
根據法例審核渣打集團有限公司的附屬公司	9.7	7.6
根據法例的其他服務	3.0	1.6
稅務服務	0.4	1.0
與資訊科技有關的服務	0.1	0.1
與企業融資交易有關的服務	0.8	1.4
所有其他服務	0.3	0.2
應付費用總額	18.7	15.2

以下為上述類別內包括的服務種類的說明：

- 審核費用乃就法定審核本集團的綜合財務報表及渣打集團有限公司的獨立財務報表而應付KPMG Audit Plc的費用，並不包括審核渣打集團有限公司的附屬公司應付的費用及應付KPMG Audit Plc的聯營公司的費用。此等金額已列入「就KPMG向本集團提供其他服務應付的費用」內。
- 根據法例的其他服務包括賬目審查服務及與法定及監管存檔有關的其他服務，包括信心保證書及中期審閱。
- 稅務服務包括稅務合規服務及稅務顧問服務。
- 與資訊科技有關的服務包括就資訊科技保安及業務持續性提供之意見及進行已協定的資訊科技測試程序。
- 與企業融資交易有關的服務包括就交易相關工作應付KPMG的費用(不論本集團為賣方或買方)，如盡職審查收購及詳細報告。
- 所有其他服務包括其他賬目審查及顧問服務，如翻譯服務、不定期會計意見及審閱財務模型。

於提供服務時產生及已由本集團償還的開支乃計入核數師酬金內。

除上述者外，KPMG估計與非本集團但與本集團有關的訂約方(因此可能涉及委任KPMG)所收取費用為30萬元(二零零六年：20萬元)。此等費用乃產生自其所提供之服務如審核本集團的退休金計劃等。

渣打集團有限公司就非審查服務應付KPMG的費用並未披露，乃因該等費用已按本集團的綜合基準予以披露。

9. 折舊及攤銷

	二零零七年 百萬元	二零零六年 百萬元
樓宇	78	57
設備	104	78
無形資產：		
軟件	86	81
透過業務合併所購入	77	52
	345	268

10. 其他減損

	二零零七年 百萬元	二零零六年 百萬元
無形資產	17	—
可供出售金融資產的減損虧損	40	15
	57	15

無形資產減損包括一項與Whistlejacket相關的客戶關係資產的撇減。可供出售金融資產的減損包括資產抵押證券減損3,500萬元(二零零六年：零元)。

11. 稅項

年內稅項支出分析：

	二零零七年 百萬元	二零零六年 百萬元
根據本年度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：30%）計算的稅項：		
本年度當期所得稅稅項	385	229
前期調整（包括雙重課稅寬免）*	(18)	(244)
雙重課稅寬免	(385)	(208)
海外稅項：		
本年度當期所得稅稅項	1,258	868
前期調整*	13	33
當期稅項總額	1,253	678
遞延稅項：		
暫時差異的衍生／抵銷	(167)	57
前期調整*	(40)	89
遞延稅項總額	(207)	146
日常業務溢利的稅項	1,046	824
有效稅率	25.9%	25.9%

* 指就分開識別英國、海外及遞延稅項作出的所有前期調整。

海外稅項包括根據香港應課稅溢利按稅率17.5%（二零零六年：17.5%）提撥的香港利得稅1.95億元（二零零六年：1.66億元）。由二零零八年四月一日起，英國公司稅稅率由30%減至28%，因此，已就於二零零八年四月一日後清算的資產或負債按已減低的稅率重新計算遞延稅項資產及負債。

本年度的稅項支出低於英國公司稅標準稅率30%。

其差異說明如下：

	二零零七年 百萬元	二零零六年 百萬元
除稅前日常業務溢利	4,035	3,178
稅率30%（二零零六年：30%）	1,211	953
下列事項的影響：		
免稅收入	(203)	(52)
支付較低稅率的海外盈利	(176)	(191)
支付較高稅率的海外盈利	222	173
前期稅項支出調整	(45)	(122)
其他項目	37	63
日常業務溢利的稅項	1,046	824

直接於權益內確認的稅項：

	二零零七年 百萬元	二零零六年 百萬元
以股份為基礎的支付的當期稅項收入	38	18
可供出售資產的當期稅項收入	-	5
於權益確認的當期稅項總額	38	23
可供出售資產的遞延稅項支出	(38)	(70)
退休金的遞延稅項支出	(71)	(38)
以股份為基礎的支付的遞延稅項（支出）	(61)	29
現金流量對沖的遞延稅項收入／（支出）	7	(25)
其他項目的遞延稅項	(1)	8
於權益確認的遞延稅項總額	(164)	(96)
於權益確認的稅項總額	(126)	(73)

12. 股息

	二零零七年		二零零六年	
	仙 (每股)	百萬元	仙 (每股)	百萬元
普通權益股				
期內宣派並支付的末期股息	50.21	695	45.06	595
期內宣派並支付的中期股息	23.12	324	20.83	277
	73.33	1,019	65.89	872
優先股			二零零七年 百萬元	二零零六年 百萬元
非累計不可贖回優先股：	每股1英鎊7 ³ / ₈ %優先股*		15	14
	每股1英鎊8 ¹ / ₄ %優先股*		16	15
非累計可贖回優先股：	每股5元8.9%優先股		—	22
	每股5元6.409%優先股		28	3

* 此等優先股的股息列作利息支出及已作出相應提撥。

普通權益股及可購回優先股的股息於宣派的期間列賬，而末期股息則已獲股東批准。因此，以上載列的末期權益股股息乃過往年度的股息。二零零七年末期普通權益股股息每股56.23仙(7.93億元)將於二零零八年五月十六日以英鎊、港幣或美元支付予於二零零八年三月七日英國營業時間結束時(格

林威治標準時間下午五時)名列英國股東名冊的股東，以及於二零零八年三月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股份代替全部或部分末期現金股息。股息的有關詳情將於二零零八年三月二十七日或前後寄發予股東。

13. 每股普通股盈利

	二零零七年			二零零六年		
	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	2,813	1,398,747	201.1	2,253	1,332,985	169.0
具攤薄潛力普通股的影响：						
購股權	—	17,048		—	16,050	
每股攤薄盈利	2,813	1,415,795	198.7	2,253	1,349,035	167.0

結算日後並無發行對以上計算所採用的普通股數目具重大影响的普通股，即使此等普通股於結算日前已經發行。

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 百萬元	二零零六年 百萬元
普通股股東應佔溢利*	2,813	2,253
購回後償負債所支付的溢價及成本	—	4
攤銷由業務合併產生的無形資產	77	52
出售樓宇、機器及設備的溢利	(1)	(16)
轉讓分行的收益	—	(17)
於中國的註冊前成本	8	4
出售業務純利	(3)	—
出售部份收單業務的溢利	(15)	—
調回分行資本的外匯收益	(109)	—
客戶關係無形資產的減損	17	—
按正常基準計算項目的稅項	(23)	(5)
按正常基準計算之盈利	2,764	2,275
按正常基準計算之每股普通股基本盈利	197.6仙	170.7仙
按正常基準計算之每股普通股攤薄盈利	195.2仙	168.6仙

* 溢利金額指普通股股東應佔溢利，因此，該金額已扣除已宣派予非累計可贖回優先股持有人的應付股息(見附註12)。

14. 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(包括買賣及指定的金融工具)、可供出售、持有至到期、貸款及應收款項以及金融負債的攤銷成本。資產負債表合併列出所有按其公允價值持有之金融工具；並再細分為持有買賣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。

下表為本集團對主要金融資產及負債(不包括附註16所披露分類為交易用途的衍生工具)所作的分類摘要。存於中央銀行的現金及結餘101.75億元(二零零六年：76.98億元)視為按已攤銷成本持有。

	買賣 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
銀行同業貸款及墊款	2,314	—	—	35,365	—	37,679
客戶貸款及墊款	1,978	738	—	154,266	—	156,982
國庫券及其他合資格票據	2,942	453	11,667	—	—	15,062
債務證券	13,829	334	38,098	2,719	100	55,080
股票	108	262	2,690	—	—	3,060
二零零七年十二月三十一日總計	21,171	1,787	52,455	192,350	100	267,863
銀行同業貸款及墊款	1,340	—	—	19,724	—	21,064
客戶貸款及墊款*	1,000	194	—	139,300	—	140,494
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計	14,130	1,585	46,711	161,673	137	224,236

* 金額已如第154頁附註51所述予以重列。

	買賣 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	2,532	173	25,880	28,585
客戶賬項	772	2,064	179,760	182,596
已發行債務證券	2,665	2,351	27,137	32,153
短倉	3,693	—	—	3,693
二零零七年十二月三十一日總計	9,662	4,588	232,777	247,027
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
短倉	2,889	—	—	2,889
二零零六年十二月三十一日總計	6,174	3,795	197,129	207,098

15. 按公允價值計入損益的金融資產

若干以固定利率計息的貸款及墊款及債務證券已購入利率掉期，藉以大幅減低利率風險。衍生工具按公允價值列賬，貸款及墊款則通常按攤銷成本列賬。為著大幅減低公允價值與攤銷成本的會計錯配問題，該等貸款及墊款及債務證券已指定為按公允價值計入損益。本集團將利率掉期的主要條款與

相關的貸款及債務證券的條款作配對，以確保符合國際會計準則第39號所訂的條件。

相關之貸款及墊款以及債務證券與利率掉期的公允價值變化是採用與監控交易賬組合類似的方法進行監控。

指定按公允價值計入損益的貸款的信貸風險最高承擔為7.38億元(二零零六年：1.94億元)。

15. 按公允價值計入損益的金融資產 續

指定為按公允價值計入損益的客戶貸款及墊款的公允價值虧損為100萬元(二零零六年：470萬元)，其中零元(二零零六年：40萬元)與信貸風險變動有關。與信貸風險有關的累計公允價值變動為40萬元(二零零六年：40萬元)。

與信貸風險有關的公允價值變動是以類似到期日的無風險債券的公允價值變動與指定為按公允價值計入損益的貸款的公允價值變動作比較而釐定。

	二零零七年			二零零六年		
	買賣 百萬元	指定為按公允 價值計入損益 百萬元	總計 百萬元	買賣 百萬元	指定為按公允 價值計入損益 百萬元	總計 百萬元
銀行同業貸款及墊款	2,314	—	2,314	1,340	—	1,340
客戶貸款及墊款	1,978	738	2,716	1,000	194	1,194
國庫券及其他合資格票據	2,942	453	3,395	2,722	696	3,418
債務證券	13,829	334	14,163	8,906	695	9,601
股票	108	262	370	162	—	162
	21,171	1,787	22,958	14,130	1,585	15,715

債務證券

	二零零七年 百萬元	二零零六年 百萬元
由公營機構發行：		
政府證券	5,344	2,321
其他公營部門證券	30	45
	5,374	2,366
由銀行發行：		
存款證	479	405
其他債務證券	2,672	2,082
	3,151	2,487
由企業機構及其他發行人發行：		
其他債務證券	5,638	4,748
債務證券總額	14,163	9,601
其中：		
於認可英國交易所上市	536	418
於其他交易所上市	5,641	2,819
非上市	7,986	6,364
	14,163	9,601
股票		
於其他交易所上市	3	36
非上市	367	126
股票總額	370	162

15. 按公允價值計入損益的金融資產 續

若干指定為按公允價值計入損益的貸款及墊款，其最初確認的公允價值與假如使用其後計量所採用的估值方法於最初確

認時計算確認金額兩者的差額會於損益賬攤銷，直至可取得資料或交易期滿或終止為止。下表所列為遞延金額的對賬：

	二零零七年 百萬元	二零零六年 百萬元
於一月一日	2	—
額外遞延金額	10	2
於收入內確認	(3)	—
於十二月三十一日	9	2

以合理而其他可能性替代一項或以上假設不會對公允價值有顯著改變。

16. 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、外匯滙率、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。

所有衍生工具分類為買賣用途的於確認及其後的計量均按公允價值列賬，並於損益中確認所有重估增值（已使用現金流量對沖者除外，而在此情況下，公允價值變動之有效部份則計入儲備）。

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。

為控制因拖欠所帶來的信貸虧損風險，本集團與若干市場交易對手訂立總淨額結算協議。根據國際會計準則第32號的要求，此等並沒有於本賬目內以淨額呈列，因為此等交易在日常業務過程中並無計劃以淨額結算。可供對銷的金額詳情載於附註49信貸風險的最高承擔一段。

本集團對衍生合約所作的風險管理，於第57及第58頁「風險回顧」其中衍生工具及對沖一節說明。

	二零零七年			二零零六年		
	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	775,663	7,376	7,852	434,569	3,805	4,165
貨幣掉期及期權	512,833	8,955	8,516	295,845	4,698	4,793
	1,288,496	16,331	16,368	730,414	8,503	8,958
利率衍生合約：						
掉期	979,727	8,473	8,365	653,283	4,353	4,348
遠期利率協議及期權	166,563	556	745	94,244	138	195
經交易所買賣的期貨及期權	322,520	336	282	260,182	42	47
	1,468,810	9,365	9,392	1,007,709	4,533	4,590
信貸衍生合約	21,035	165	160	22,195	49	70
股權及股票指數期權	1,057	58	106	699	18	44
商品衍生合約	16,971	285	244	2,469	51	41
衍生工具總計	2,796,369	26,204	26,270	1,763,486	13,154	13,703

16. 衍生金融工具 續

本集團使用衍生工具的主要目的為減低利率及外匯風險。當符合國際會計準則第39號的要求，衍生工具及對沖項目按對沖會計法處理。下表所列為本集團按對沖會計法而持有的衍生工具類別：

	二零零七年			二零零六年		
	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
為對沖而持有的衍生工具						
指定為公允價值對沖的衍生工具：						
掉期	13,392	352	161	10,570	589	464
	13,392	352	161	10,570	589	464
指定為現金流量對沖的衍生工具：						
掉期	5,120	35	13	5,596	17	21
遠期外匯合約	1,414	37	19	921	61	2
	6,534	72	32	6,517	78	23
為對沖而持有的衍生工具總計	19,926	424	193	17,087	667	487

公允價值對沖

本集團使用利率掉期管理固定利率。掉期以固定利率交換資產的浮動利率，以對應資產所獲的浮動利率，或交換資產的固定利率，以對應資金所支付的浮動利率。就合資格對沖而言，衍生工具的公允價值變動，大部份由被對沖項目的公允價值變動所對應，兩種情況均於損益賬內確認。

就公允價值對沖而言，對沖工具年內產生的收益為4,900萬元（二零零六年：虧損2.18億元），而對沖項目所產生的虧損則為5,200萬元（二零零六年：收益2.32億元）。

現金流量對沖

本集團使用掉期（即以浮動利率交換固定利率）管理浮息資產及負債的未來利息現金流量的變動。本集團同時使用外匯合約管理資產及負債的未來匯率及外幣成本的變動。對沖產

生的收益及虧損於權益內遞延，直至現金流量變動影響損益賬，於其時該等收益及虧損即轉至損益賬列賬。

本集團已對沖下列現金流量，預期該等現金流量會影響下列期間的損益賬：

	二零零七年						總計 百萬元
	少於一年 百萬元	一至兩年 百萬元	二至三年 百萬元	三至四年 百萬元	四至五年 百萬元	五年以上 百萬元	
預測應收現金流量	98	82	31	36	2	1	250
預測應付現金流量	(724)	(706)	(14)	(5)	(3)	-	(1,452)
	(626)	(624)	17	31	(1)	1	(1,202)
	二零零六年						總計 百萬元
	少於一年 百萬元	一至兩年 百萬元	二至三年 百萬元	三至四年 百萬元	四至五年 百萬元	五年以上 百萬元	
預測應收現金流量	101	82	51	18	32	-	284
預測應付現金流量	(721)	(335)	(55)	(13)	(3)	-	(1,127)
	(620)	(253)	(4)	5	29	-	(843)

年內就現金流量對沖的不起作用的部份於損益賬確認為零元（二零零六年：零元）。

期內從現金流量對沖儲備內撥至損益的金額為5,800萬元（二零零六年：2,000萬元），上述5,800萬元（二零零六年：2,000萬元）全部於經營成本內確認。

17. 銀行同業貸款及墊款

	二零零七年 百萬元	二零零六年 百萬元
銀行同業貸款及墊款	37,682	21,074
個別減損撥備(附註20)	(2)	(9)
組合減損撥備(附註20)	(1)	(1)
	37,679	21,064
其中：按公允價值計入損益的貸款及墊款(附註15)	(2,314)	(1,340)
	35,365	19,724

18. 客戶貸款及墊款

	二零零七年 百萬元	二零零六年* 百萬元
客戶貸款及墊款	158,788	142,709
個別減損撥備(附註20)	(1,271)	(1,673)
組合減損撥備(附註20)	(535)	(542)
	156,982	140,494
其中：按公允價值計入損益的貸款及墊款(附註15)	(2,716)	(1,194)
	154,266	139,300

* 金額已如第154頁附註51所述予以重列。

本集團透過資產證券化把面值57.42億元(二零零六年：39.35億元)的客戶貸款的本金及利息的收取權利轉讓予第三者。因此，本集團仍承受此等資產的相關信貸及外匯風險。本集團繼續確認此等資產，以及資產證券化所獲的收款及相關負債51.55億元(二零零六年：35.19億元)。

本集團訂立有合成貸款證券化117億元(二零零六年：56億元)及合成貿易應收款項證券化127億元(二零零六年：15億

元)。資產仍然保留在本集團資產負債表而本集團繼續承受此等資產的若干信用風險及外匯風險。

本集團承擔的信貸風險集中在香港、韓國、新加坡及其他亞太地區。本集團受到其業務所在地區的整體經濟狀況影響。本集團就承擔任何交易對手的風險設下限制，而信貸風險分散於眾多不同的個人及商業客戶。本集團向韓國及香港居民提供而尚未償還的住宅按揭貸款分別為226億元(二零零六年：240億元)及118億元(二零零六年：112億元)。

19. 租賃予客戶的資產

融資租賃及分期貸款

	二零零七年 百萬元	二零零六年 百萬元
融資租賃	506	639
分期貸款協議	1,127	1,019
	1,633	1,658

上述資產乃計入客戶貸款及墊款內。

年內購入根據融資租賃及分期貸款協議的資產成本為1.4億元(二零零六年：7.2億元)。

	二零零七年 百萬元	二零零六年 百萬元
根據融資租賃的最低租賃應收款項的到期日：		
一年以下	61	88
一年以上及五年以下	511	496
五年以上	12	157
	584	741
未來期間的利息收入	(78)	(102)
融資租賃應收款項的現值	506	639

經營租賃資產

根據經營租賃租予客戶的資產包括商用飛機(已計入附註26的樓宇、機器及設備)。於二零零七年十二月三十一日，該等資產的賬面淨值為2億元(二零零六年：零元)。

	二零零七年 百萬元	二零零六年 百萬元
根據經營租賃的最低租賃應收款項的到期日：		
一年以下	10	—
一年以上及五年以下	21	—
五年以上	5	—
	36	—

20. 貸款及墊款的減損撥備

	二零零七年 總計 百萬元	二零零六年* 總計 百萬元
於一月一日	2,225	1,754
滙兌差額	28	74
收購	—	743
撇銷款額	(1,183)	(962)
收回收購的公允價值	(98)	(106)
收回之前撇銷的款額	139	128
折現撥回	(66)	(52)
其他	10	12
新增撥備	1,352	1,131
收回款項／無須再作撥備款項	(598)	(497)
於溢利中支銷淨額**	754	634
於十二月三十一日持有撥備#	1,809	2,225

* 金額已如第154頁附註51所述予以重列。

** 支銷淨額7.54億元(二零零六年：6.34億元)包括7.69億元(二零零六年：6.04億元)個別減損支銷及(1,500)萬元(二零零六年：3,000萬元)組合減損(撥回)／支銷。此金額並不包括信貸承擔的撥備回撥300萬元(二零零六年：1,100萬元)(附註35)與界定為貸款及應收款項的債務證券有關的減損支出1,000萬元(二零零六年：600萬元)(附註22)。

於二零零七年十二月三十一日持有的撥備18.09億元(二零零六年：22.25億元)其中包括12.73億元(二零零六年：16.82億元)個別減損撥備及5.36億元(二零零六年：5.43億元)組合減損撥備。

下表載列按借款人業務或行業主要類別分析的減損撥備：

	二零零七年 百萬元	二零零六年* 百萬元
個人貸款		
按揭	99	132
其他	200	226
中小型企業	356	494
個人銀行業務	655	852
農業、林業及漁業	33	23
建築	10	4
商業	152	169
電力、煤氣及供水	25	6
融資、保險及商業服務	27	20
礦業及採石	12	36
製造業	290	507
商業不動產	23	12
運輸、倉庫及通訊	22	31
其他	22	13
商業銀行業務	616	821
客戶貸款及墊款的個別減損撥備(附註18)	1,271	1,673
銀行同業貸款及墊款的個別減損撥備(附註17)	2	9
組合減損撥備(附註17,18)	536	543
貸款及墊款的減損撥備總額	1,809	2,225

* 金額已如第154頁附註51所述予以重列。

21. 個別減損貸款及墊款

	二零零七年			二零零六年		
	個人銀行業務 百萬元	商業銀行業務 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	總計 百萬元
個別減損貸款	1,172	990	2,162	1,761	1,368	3,129
個別減損撥備	(655)	(618)	(1,273)	(852)	(830)	(1,682)
已減損貸款淨額	517	372	889	909	538	1,447

商業銀行業務的減損貸款淨額包括對銀行同業貸款的個別減損貸款1,000萬元(二零零六年：1,800萬元)，該等貸款的個別減損撥備為200萬元(二零零六年：900萬元)。所持有用作擔保已減損貸款的抵押品主要涉及物業及設備。已減損貸款的抵押品的估計公允價值為11.21億元(二零零六年：14.66億

元)，其中9.18億元(二零零六年：10.68億元)與個人銀行業務有關，2.03億元(二零零六年：3.98億元)與商業銀行業務有關。倘所持抵押品的公允價值超過未償還貸款，任何超出的差額將付回客戶，而並不用作抵銷其他貸款。

22. 投資證券

	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	總計 百萬元
國庫券及其他合資格票據	—	11,667	—	11,667
債務證券	100	38,098	2,719	40,917
股票	—	2,690	—	2,690
於二零零七年十二月三十一日	100	52,455	2,719	55,274
國庫券及其他合資格票據	—	12,522	—	12,522
債務證券*	137	32,711	2,649	35,497
股票	—	1,478	—	1,478
於二零零六年十二月三十一日	137	46,711	2,649	49,497

* 金額已如第154頁附註51所述予以重列。

	二零零七年					
	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	100	12,658	—			
其他公營部門證券	—	1,008	—			
	100	13,666	—			
由銀行發行：						
存款證	—	6,248	2,175			
其他債務證券	—	12,904	18			
		19,152	2,193			
由企業機構及其他發行人發行：						
其他債務證券	—	5,280	526			
債務證券總計	100	38,098	2,719			
於認可英國交易所上市	—	3,663	—	58	—	3,721
於其他地區上市	77	16,060	—	1,842	6,346	24,325
非上市	23	18,375	2,719	790	5,321	27,228
	100	38,098	2,719	2,690	11,667	55,274
上市證券的市值	75	19,723	—	1,900	6,346	28,044

22. 投資證券 續

	二零零六年						
	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	總計 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	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	
於其他地區上市	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154頁附註51所述予以重列。

大部分的股票是公司投資。

投資證券面值的變動包括：

	二零零七年				二零零六年			
	債務證券 百萬元	股票 百萬元	國庫券 百萬元	總計 百萬元	債務證券* 百萬元	股票 百萬元	國庫券 百萬元	總計 百萬元
於一月一日	35,497	1,478	12,522	49,497	26,710	954	10,199	37,863
滙兌差額	846	20	171	1,037	949	9	528	1,486
收購	—	—	—	—	1,155	21	842	2,018
增置	53,574	1,248	23,470	78,292	47,411	328	23,376	71,115
期滿及出售	(48,850)	(970)	(24,637)	(74,457)	(40,909)	(337)	(22,650)	(63,896)
撥備	(45)	(3)	(2)	(50)	(6)	(4)	(16)	(26)
公允價值的變動(包括 公允價值對沖的影響)	(205)	920	(19)	696	142	510	28	680
折讓及溢價的攤銷	100	(3)	162	259	45	(3)	215	257
於十二月三十一日	40,917	2,690	11,667	55,274	35,497	1,478	12,522	49,497

* 金額已如第154頁附註51所述予以重列。

國庫券及其他合資格票據包括受出售及購回交易規限的已售出票據4.92億元(二零零六年：3.93億元)。債務證券包括受出售及購回交易規限的已售出證券19.58億元(二零零六年：8.96億元)。

於二零零七年十二月三十一日，持作投資用途的債務證券的未攤銷溢價為4,600萬元(二零零六年：3,900萬元)，而未攤銷的折讓價為1.86億元(二零零六年：1.12億元)。

來自上市股票的收入為900萬元(二零零六年：400萬元)，而來自非上市股票的收入為2.7億元(二零零六年：7,300萬元)。

22. 投資證券 續

減損撥備的變動如下：

	二零零七年				二零零六年			
	債務證券 百萬元	股票 百萬元	國庫券 百萬元	總計 百萬元	債務證券 百萬元	股票 百萬元	國庫券 百萬元	總計 百萬元
於一月一日	9	23	10	42	4	30	16	50
匯兌差額	-	1	(10)	(9)	-	1	(15)	(14)
撤銷款額	-	(5)	-	(5)	(1)	(12)	(7)	(20)
新撥備*	45	3	2	50	6	4	16	26
於十二月三十一日	54	22	2	78	9	23	10	42

* 新提撥的撥備當中，分別有5,000萬元(二零零六年：2,600萬元)，1,000萬元(二零零六年：600萬元)與分類為貸款及應收款項的債務證券有關，並計入貸款及墊款減損及其他信貸撥備中，其餘額於「其他減損」一項中呈報。

23. 於附屬公司、合營企業及聯營公司的投資

	二零零七年 百萬元	二零零六年 百萬元
於二零零七年一月一日	9,656	7,973
增置	750	2,683
贖回資金	-	(1,000)
於二零零七年十二月三十一日	10,406	9,656

於二零零七年十二月三十一日，主要附屬公司(全部均為間接持有，主要從事銀行業務及提供其他金融服務)如下：

成立或註冊國家及地點	主要營運地區	本集團所佔 普通股股本權益
Standard Chartered Bank (英格蘭及威爾士)	英國、中東、南亞區、亞太區、美洲及非洲(透過本集團成員公司持有)	100%
Standard Chartered First Bank Korea Limited (韓國)	韓國	100%
Standard Chartered Bank Malaysia Berhad (馬來西亞)	馬來西亞	100%
Standard Chartered Bank (Pakistan) Limited (巴基斯坦)	巴基斯坦	99.0%
渣打國際商業銀行股份有限公司(台灣)*	台灣	100%
渣打銀行(香港)有限公司(香港)	香港	100%
渣打銀行(中國)有限公司(中國)	中國	100%
Standard Chartered Bank (Thai) Public Company Limited (泰國)	泰國	99.97%
Standard Chartered Capital Management (Jersey) LLC (美國)	美國	100%
Standard Chartered Receivables (UK) Limited (英格蘭及威爾士)	英國	100%
Standard Chartered Financial Investments Limited (英格蘭及威爾士)	英國	100%
Standard Chartered Debt Trading Limited (英格蘭及威爾士)	香港	100%

* 前稱新竹國際商業銀行股份有限公司。

本集團各成員公司的詳情將收錄於本公司下一份週年申報表。

合營企業

本集團透過合營企業公司擁有一項重要投資於印尼PT Bank Permata Tbk (「Permata」)的44.51%權益。本集團按逐項基準按比例綜合其所佔Permata的資產、負債、收入及開支。

載列於附註45的或然負債包括有關此項合營企業安排的7,200萬元(二零零六年：2,400萬元)。當中主要包括銀行擔保及不

可撤回信用狀。

合營人士並無任何與本集團於Permata投資有關的資本承擔。

關連人士交易於附註52披露。

23. 於附屬公司、合營企業及聯營公司的投資 續

下述數額已計入本集團的綜合賬目：

	二零零七年 百萬元	二零零六年 百萬元
流動資產	663	549
長期資產	1,332	1,472
資產總額	1,995	2,021
流動負債	(1,484)	(1,580)
長期負債	(140)	(81)
負債總額	(1,624)	(1,661)
	371	360
收入	161	100
開支	(111)	(73)
減損	(17)	(17)
經營溢利	33	10
稅項	2	(2)
應佔合營企業除稅後業績	35	8

長期資產主要為客戶貸款，流動負債主要為有合約到期日的客戶存款。

於聯營公司的權益

	二零零七年 百萬元	二零零六年 百萬元
於一月一日	218	128
增置	51	90
於十二月三十一日	269	218
本年度溢利／(虧損)	1	(2)
資產總額	944	355
負債總額	(774)	(216)
	170	139

本集團的主要聯營公司為：

聯營公司	主要營業地區	本集團於普通股股本的權益
中國渤海銀行	中國	19.9%
Fleming Family & Partners	亞洲	20.0%
First Africa Holdings	非洲	25.0%
MCashback Limited	英國	30.0%
Merchant Solutions Limited	香港	44.0%

本集團於中國渤海銀行的投資低於20%股權，惟本集團對其管理、財政及經營政策具有重大行使權，因此視其為聯營公司。於二零零七年二月九日，本集團以3,600萬元收購

Mcashback Limited 30%權益。於二零零七年十月，本集團取得Merchant Solutions Limited的44%權益。此等聯營公司的報告日期均落在本集團報告日期的三個月以內。

24. 業務合併

二零零七年的收購

於二零零七年十月五日，本集團收購飛機租賃、融資及管理業務公司Pembroke Group Limited的100%股本。於二零零七年十二月三日，本集團收購油氣專業顧問公司Harrison Lovegrove & Co Limited的100%股本。於二零零七年十二月五日，本集團收購韓國基金管理公司A Brain Limited的80%股本。上述收購以個別計並不重大。

所收購業務由收購日期起至二零零七年十二月三十一日止，為集團帶來經營收入700萬元及稅前虧損200萬元。

倘若收購於二零零七年一月一日發生，本集團的經營收入將約為111.32億元及稅前溢利將約為40.43億元。

於二零零七年，本集團以代價4,300萬元收購了新竹餘下的少數股東權益及產生額外3,400萬元的商譽。

百萬元

所收購資產淨額及商譽的詳情如下：

購買代價：

— 所支付的現金	151
— 已發行貸款票據	5
— 遞延代價	65
— 收購相關的直接成本	3
購買代價總額	224
所收購資產淨值的公允價值	187
商譽	37

遞延代價須於收購日期後六個月至三十六個月內支付。

商譽乃來自預期產生的協同效益及其並無獨立確認的現有員工隊伍的價值。

因收購而產生的資產及負債如下：

	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*	66	66
客戶貸款及墊款	2	2
無形資產(不包括商譽)	63	-
樓宇、機器及設備	189	152
遞延稅項資產	4	4
其他資產	28	28
總資產	352	252
其他負債	162	162
總負債	162	162
少數股東權益	3	-
所收購資產淨值	187	90
以現金支付的購買代價	151	
所收購附屬公司的現金及現金等值項目	(66)	
收購的現金流出額	85	

* 現金及央行結存包括受法規限制的金額。

公允價值數額包括若干暫記結餘，此等結餘將於收購日期後的十二個月內總結。

於收購項目中所購入的無形資產分析如下：

百萬元

品牌	6
客戶關係	55
資本化軟件	2
總計	63

24. 業務合併 續

二零零六年的收購

於二零零六年九月五日，本集團收購了Union的95.4%股本，其後於二零零六年十二月三十日，位於巴基斯坦的渣打銀行分行的業務和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，而本集團的持股量增至99%。

於二零零六年十月十九日，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，將其於二零零六年十二月三十一日的整體持股比例增至96.2%。

因收購而產生的資產及負債如下：

	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
銀行同業貸款及墊款	104	104	440	440
客戶貸款及墊款	1,118	1,206	9,225	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	44	28	287	307
遞延稅項資產	43	1	162	151
其他資產	48	61	212	213
總資產	1,964	1,962	13,106	13,116
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	48	41
退休福利計劃義務	-	-	116	27
後償負債及其他借貸資本	40	41	545	545
總負債	1,882	1,871	12,938	12,842
少數股東權益	7	7	8	10
所收購資產淨值	75	84	160	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	
總購買代價	489		1,201	
所收購資產淨值的公允價值	75		160	
商譽	414		1,041	
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	

* 於二零零七年內，若干暫記結餘的公允價值已總結，並根據國際財務報告準則第3號「業務合併」，於收購日期作出調整及重列二零零六年資產負債表金額。該等調整的詳情於附註51說明。

因收購Union及新竹所產生的商譽來自其於渣打集團內發展而預期產生的重大協同效益及該等並無獨立確認的無形資產(例

如龐大的分行網絡及於新竹已建立並具國語會話能力的員工隊伍)。

25. 商譽及無形資產

	二零零七年				二零零六年*			
	商譽 百萬元	已收購 無形資產 百萬元	軟件 百萬元	總計 百萬元	商譽 百萬元	已收購 無形資產 百萬元	軟件 百萬元	總計 百萬元
成本								
於一月一日	6,192	439	458	7,089	4,451	218	462	5,131
滙兌差額	42	(4)	18	56	212	18	19	249
收購	71	63	-	134	1,529	179	9	1,717
增置	-	-	155	155	-	25	89	114
出售	-	-	(4)	(4)	-	-	(18)	(18)
撤銷款額	-	(21)	(83)	(104)	-	-	(99)	(99)
其他變動	-	-	(11)	(11)	-	(1)	(4)	(5)
於十二月三十一日	6,305	477	533	7,315	6,192	439	458	7,089
攤銷撥備								
於一月一日	514	88	240	842	514	32	264	810
滙兌差額	-	(1)	7	6	-	4	8	12
於期內攤銷	-	77	86	163	-	52	81	133
出售	-	-	-	-	-	-	(17)	(17)
撤銷款額	-	(4)	(72)	(76)	-	-	(96)	(96)
於十二月三十一日	514	160	261	935	514	88	240	842
賬面淨值	5,791	317	272	6,380	5,678	351	218	6,247

* 金額已如第154頁附註51所述予以重列

於二零零六年一月一日，賬面淨值為：商譽39.37億元；已購無形資產1.86億元；及軟件1.98億元。

於二零零七年十二月三十一日，從二零零五年一月一日起累積的商譽減損虧損為6,900萬元（二零零六年：6,900萬元）。

	二零零七年 百萬元	二零零六年 百萬元	已收購無形資產主要包括從收購SC First Bank（「SCFB」）、Permata、Union Bank、新竹、Pembroke及Harrison Lovegrove所確認的無形資產。就SCFB而錄得的客戶關係無形資產，將於為期四年至最多十六年期間攤銷。
已收購無形資產包括：			
核心存款	108	148	
客戶關係	103	90	
品牌商標	102	109	
牌照	4	4	
賬面淨值	317	351	

因收購而產生的重大商譽項目已就減損測試的目的而分配到下列產生現金的單位：

收購	產生現金的單位	商譽 百萬元
SCFB	韓國業務	1,904
Union	巴基斯坦業務	431
新竹	台灣業務	1,100
Manhattan卡業務	信用卡及私人貸款－亞洲、印度和中東及其他南亞地區	896
Grindlays（印度）	印度業務	423
Grindlays（中東及其他南亞地區）	中東及其他南亞地區的業務	368
Standard Chartered Bank（Thai）	泰國業務	307
Permata	本集團應佔Permata的業務	163
其他		199
		5,791

25. 商譽及無形資產 續

所有可收回金額均基於使用中價值而計算。為釐定使用中價值的計算而作出的主要假設及計算方式(如下文所述)只為評估已收購商譽的減損的估計數字。每個單位的計算乃根據由管理層管理的預算及預測作基礎而使用涵蓋一年之現金流量預計(Permata(五年)除外)。此等其後以穩定長期國內生產總值增長預測推算往後最長十九年的現金流量以及根據長期市盈率釐定的最終價值。倘該等比率與現有按長期比率計算的市場數據有所不同,該項資料載列於下文。現金流量使用稅前折現率進行折現,反映適用於產生現金的單位的當時市場比率。管理層相信計算可收回金額時所根據的主要假設的任何合理變動,不會導致賬面值超出其可收回金額。

SCFB

SCFB於二零零五年四月被收購,最初確認商譽17.38億元,其中包括韓國個人銀行及商業銀行業務。

於評估商譽減損時,本集團假設其以穩定速度4.2%增長,並與韓國長期國內生產總值的增長預測相符(已應用16.4%稅前折現率)。

Union

Union於二零零六年九月被收購,最初確認商譽4.14億元。因股份交換而產生額外商譽1,700萬元。業務包括巴基斯坦個人銀行及商業銀行業務。

於評估商譽減損時,本集團假設其以穩定速度7.4%增長,並與巴基斯坦長期國內生產總值的增長預測相符(已應用26.1%稅前折現率)。

新竹

新竹於二零零六年十月被收購,最初確認商譽10.41億元,並於二零零七年進一步確認商譽3,400萬元。業務包括台灣個人銀行及商業銀行業務。

於評估商譽減損時,本集團假設其以穩定速度4.5%增長,並與台灣長期國內生產總值的增長預測相符(已應用14.9%稅前折現率)。

Manhattan 卡業務

於二零零零年收購Manhattan卡業務,已確認最初商譽為10.61億元。此商譽於二零零三年十二月三十一日前根據英國公認會計原則攤銷至8.92億元。該業務包括橫跨亞洲、印度及中東及南亞區其他地區的信用卡及個人貸款業務。

於評估商譽減損時,本集團假設其以穩定速度3.8%增長,並與全球的長期國內生產總值的預測的增長同步(已應用13.0%稅前折現率)。

Grindlays (印度)

於二零零零年收購Grindlays(印度),已確認最初商譽為4.46億元。此商譽於二零零三年十二月三十一日前根據英國公認會計原則攤銷至3.66億元。其業務包括印度的個人銀行及商業銀行業務。

於評估商譽減損時,本集團假設其以穩定速度7.1%增長,並與印度長期國內生產總值的預測的增長同步(已應用26.5%稅前折現率)。

Grindlays (中東及其他南亞地區)

於二零零零年收購Grindlays(中東及其他南亞地區),已確認最初商譽為4.46億元。此商譽於二零零三年十二月三十一日前根據英國公認會計原則攤銷至3.66億元。其業務包括中東及南亞區其他地區的個人銀行及商業銀行業務。

於評估商譽減損時,本集團假設其以穩定速度3.8%增長,並與中東及南亞區其他地區的長期國內生產總值的預測的增長同步(已應用15.8%稅前折現率)。

Standard Chartered Bank (Thai)

於一九九九年收購Standard Chartered Bank (Thai)的75%股權,已確認最初商譽為2.22億元。此商譽於二零零三年十二月三十一日前根據英國公認會計原則攤銷至2.04億元。於二零零五年,本集團收購餘下的25%股權,商譽增至2.72億元。該業務包括泰國個人銀行及商業銀行業務。

於評估商譽減損時,本集團假設其以穩定速度5.6%增長,並與泰國長期國內生產總值的預測的增長同步(已應用19.5%稅前折現率)。

Permata

於二零零四年收購Permata的31.55%股權,已確認最初商譽為1.15億元。另於二零零六年九月進一步收購12.96%股權,商譽為5,700萬元。該業務包括印尼的個人銀行及商業銀行業務。

於評估商譽減損時,本集團假設其以穩定速度5.4%增長,並與印尼長期國內生產總值的預測的增長同步(已應用25.9%稅前折現率)。

26. 樓宇、機器及設備

	二零零七年			二零零六年*		
	房產 百萬元	設備 百萬元	總計 百萬元	房產 百萬元	設備 百萬元	總計 百萬元
成本或估值						
於一月一日	2,184	509	2,693	1,694	414	2,108
滙兌差額	71	20	91	106	10	116
增置	309	162	471	146	99	245
收購	-	189	189	288	47	335
出售及撇銷已全面折舊的資產	(55)	(55)	(110)	(47)	(64)	(111)
重新分類**	202	(8)	194	(3)	3	-
於十二月三十一日	2,711	817	3,528	2,184	509	2,693
折舊						
於一月一日累計	215	310	525	177	287	464
滙兌差額	5	17	22	6	7	13
年內支銷	78	104	182	57	78	135
已出售或撇銷的資產的應佔額	(37)	(51)	(88)	(25)	(62)	(87)
於十二月三十一日累計	261	380	641	215	310	525
於十二月三十一日賬面淨值	2,450	437	2,887	1,969	199	2,168

* 金額已如第154頁附註51所述予以重列。

** 從其他資產中重新分類。

於二零零六年一月一日，賬面淨值為：房產15.17億元；及設備1.27億元。

根據融資租賃持有的資產的賬面淨值如下：

	二零零七年		二零零六年	
	房產 百萬元	設備 百萬元	房產 百萬元	設備 百萬元
成本	53	13	47	4
折舊總額	(6)	(5)	(4)	(2)
賬面淨值	47	8	43	2

本集團的房產租賃包括租金檢討期、續約條款及於若干情況下的購買權。

	二零零七年 百萬元	二零零六年 百萬元
融資租賃之最低租金於下列年期屆滿：		
一年內	4	1
一年以上至五年以下	8	2
	12	3
融資租賃的未來融資支出	(2)	-
融資租賃負債現值	10	3

27. 遞延稅項

下表呈列本集團已確認主要遞延稅項負債及資產和其於報告期內的變動：

	於二零零七年 一月一日 百萬元	滙兌及 其他調整 百萬元	收購／出售* 百萬元	於溢利 支銷／(撥回) 百萬元	於儲備 支銷／(撥回) 百萬元	於二零零七年 十二月 三十一日 百萬元
遞延稅項包括：						
加速稅項折舊	(10)	(9)	(3)	(34)	-	(56)
貸款及墊款減損撥備	(175)	(67)	-	(35)	2	(275)
結轉稅項虧損	(53)	1	(1)	1	-	(52)
可供出售資產	36	5	-	-	38	79
房產重估	17	-	-	1	(1)	17
現金流量對沖	24	3	-	-	(7)	20
未獲寬免的海外稅項	(76)	-	-	19	-	(57)
退休福利計劃義務	(174)	60	-	2	71	(41)
以股份為基礎的支付	(131)	-	-	(18)	61	(88)
其他暫時差異	30	7	-	(143)	-	(106)
	(512)	-	(4)	(207)	164	(559)

	於二零零六年 一月一日 百萬元	滙兌及 其他調整 百萬元	收購／出售* 百萬元	於溢利 支銷／(撥回) 百萬元	於儲備 支銷／(撥回) 百萬元	於二零零六年* 十二月 三十一日 百萬元
遞延稅項包括：						
加速稅項折舊	(34)	30	(10)	4	-	(10)
貸款及墊款減損撥備	(185)	(27)	(123)	160	-	(175)
結轉稅項虧損	(7)	-	(22)	(24)	-	(53)
可供出售資產	(32)	(2)	-	-	70	36
房產重估	12	-	-	5	-	17
現金流量對沖	(1)	-	-	-	25	24
未獲寬免的海外稅項	-	-	-	(76)	-	(76)
退休福利計劃義務	(160)	(12)	(32)	(8)	38	(174)
以股份為基礎的支付	(101)	-	-	(1)	(29)	(131)
其他暫時差異	10	(40)	(18)	86	(8)	30
	(498)	(51)	(205)	146	96	(512)

遞延稅項包括下列資產及負債：

	二零零七年			二零零六年*		
	總計 百萬元	資產 百萬元	負債 百萬元	總計 百萬元	資產 百萬元	負債 百萬元
遞延稅項包括：						
加速稅項折舊	(56)	(79)	23	(10)	(42)	32
貸款及墊款減損撥備	(275)	(273)	(2)	(175)	(238)	63
結轉稅項虧損	(52)	(52)	-	(53)	(53)	-
可供出售資產	79	77	2	36	15	21
房產重估	17	15	2	17	16	1
現金流量對沖	20	19	1	24	23	1
未獲寬免的海外稅項	(57)	(57)	-	(76)	(76)	-
退休福利計劃義務	(41)	(41)	-	(174)	(165)	(9)
以股份為基礎的支付	(88)	(88)	-	(131)	(131)	-
其他暫時差異	(106)	(108)	2	30	37	(7)
	(559)	(587)	28	(512)	(614)	102

* 金額已如第154頁附註51所述予以重列。

27. 遞延稅項 續

	二零零七年 百萬元	二零零六年 百萬元
下列潛在遞延稅項資產／(負債)並未計算在業績內：		
未獲寬免海外稅項	408	222
未調回的海外附屬公司的盈利	(369)	(282)
於分行投資的外匯變動	(136)	(41)
稅項虧損	56	34

28. 其他資產

	二零零七年 百萬元	二零零六年 百萬元
香港特別行政區政府負債證明書(附註34)	2,862	2,605
其他	8,149	5,996
	11,011	8,601

香港政府負債證明書後償於其他各方的索償。

29. 銀行同業存款

	二零零七年 百萬元	二零零六年 百萬元
銀行同業存款	25,880	26,233
銀行同業存款計入：		
按公允價值計入損益的金融負債(附註31)	2,705	1,889
	28,585	28,122

30. 客戶賬項

	二零零七年 百萬元	二零零六年 百萬元
客戶賬項	179,760	147,382
客戶賬項計入：		
按公允價值計入損益的金融負債(附註31)	2,836	1,906
	182,596	149,288

客戶賬項內已包括28.05億元(二零零六年：17.24億元)根據入口信用狀就不可撤回承擔而持作抵押品的存款。

31. 按公允價值計入損益的金融負債

	二零零七年		
	買賣 百萬元	指定為 按公允價值 計入損益 百萬元	總計 百萬元
銀行同業存款	2,532	173	2,705
客戶賬項	772	2,064	2,836
已發行債務證券	2,665	2,351	5,016
短倉	3,693	-	3,693
	9,662	4,588	14,250

	二零零六年		
	買賣 百萬元	指定為 按公允價值 計入損益 百萬元	總計 百萬元
銀行同業存款	1,286	603	1,889
客戶賬項	485	1,421	1,906
已發行債務證券	1,514	1,771	3,285
短倉	2,889	-	2,889
	6,174	3,795	9,969

本集團指定若干金融負債為按公允價值計入損益，此等負債具以下特點：

- 按固定利率計算，並已購入固定利率掉期或其他利率衍生工具，擬大幅降低利率風險；或
- 承受外匯風險，並已購入衍生工具擬大幅降低市場風險；或
- 購入以為買賣資產組合或資產提供資金，或為訂定之風險管理或投資策略而按公允價值基準管理資產及負債和評估其表現。

衍生工具以公允價值入賬，而非買賣的金融負債(除非指定為按公允價值入賬)則按已攤銷成本入賬。指定若干負債為按公允價值計入損益，大幅降低公允價值與已攤銷成本於確認時出現的會計錯配(此乃國際會計準則第39號內的一項要求)。本集團以衍生工具的主要條款與相應負債按個別或組合基準

配對，確保符合國際會計準則第39號的條件要求。

相關負債及衍生工具的公允價值變動以類似管理交易賬組合的方法監控。

本年度指定為按公允價值計入損益的負債的公允價值虧損為3,730萬元(二零零六年：3,120萬元)。當中的收益20萬元(二零零六年：虧損370萬元)與信貸風險變動有關。與信貸風險有關的累計公允價值變動虧損為520萬元(二零零六年：虧損540萬元)。

於二零零七年十二月三十一日，本集團按合約規定須於到期日向持有人支付的金額較賬面的公允價值少5,200萬元(二零零六年：6,800萬元)。

來自於信貸風險的公允價值變動乃透過將類似期限的無風險債務工具與指定為按公允價值計入損益的負債的公允價值變動，兩者作比較而釐定。

32. 已發行債務證券

	二零零七年			二零零六年		
	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	8,502	18,635	27,137	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(附註31)	951	4,065	5,016	1,154	2,131	3,285
	9,453	22,700	32,153	12,093	14,706	26,799

33. 存款的結構

下表呈列於二零零七年十二月三十一日及二零零六年十二月三十一日本集團於主要地區的存款結構：

	二零零七年									
	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 歐洲 百萬元	總計 百萬元
非計息往來及 活期賬戶	3,838	2,310	639	91	1,818	2,569	2,915	1,768	1,189	17,137
計息往來賬戶及 儲蓄存款	22,971	8,062	2,598	13,287	18,658	1,843	5,600	2,784	7,730	83,533
定期存款	21,734	10,892	6,608	12,172	19,529	4,757	6,929	1,380	20,912	104,913
其他存款	32	20	208	1,223	815	317	593	452	1,938	5,598
總計	48,575	21,284	10,053	26,773	40,820	9,486	16,037	6,384	31,769	211,181
銀行同業存款	1,128	1,548	883	6,964	5,464	585	2,039	568	9,406	28,585
客戶賬項	47,447	19,736	9,170	19,809	35,356	8,901	13,998	5,816	22,363	182,596
	48,575	21,284	10,053	26,773	40,820	9,486	16,037	6,384	31,769	211,181
已發行債務證券	545	2,065	792	19,701	2,830	1,556	22	141	4,501	32,153
總計	49,120	23,349	10,845	46,474	43,650	11,042	16,059	6,525	36,270	243,334
	二零零六年									
	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 歐洲 百萬元	總計 百萬元
非計息往來及 活期賬戶	3,320	1,722	1,435	163	2,123	2,082	3,654	1,649	894	17,042
計息往來賬戶及 儲蓄存款	16,904	4,821	1,002	15,274	16,545	1,456	2,985	1,585	5,529	66,101
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
	39,199	16,304	8,398	33,875	32,468	7,852	14,108	4,949	20,257	177,410
已發行債務證券	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

34. 其他負債

	二零零七年 百萬元	二零零六年*
流通紙幣	2,862	2,605
以現金結算的股份支付	73	50
其他負債	11,807	8,676
	14,742	11,331

* 金額已如第154頁附註51所述予以重列。

香港流通紙幣28.62億元(二零零六年:26.05億元)乃以計入其他資產(附註28)內相同數額的香港政府負債證明書作為擔保。於二零零七年十二月三十一日,本公司以現金結算的股份支付負債為7,300萬元(二零零六年:5,000萬元)。

35. 負債及支出之撥備

	承擔撥備 百萬元	其他撥備 百萬元	總計 百萬元
於二零零七年一月一日	28	17	45
滙兌差額	-	1	1
於溢利(撥回)/支銷	(3)	27	24
已動用撥備	(3)	(27)	(30)
其他	(4)	2	(2)
於二零零七年十二月三十一日	18	20	38

信貸承擔撥備為對其借款人還款能力存疑的未動用合約性信貸承擔。

36. 退休福利計劃義務

退休福利計劃義務包括:

	二零零七年 百萬元	二零零六年*
界定福利計劃義務	313	541
界定供款計劃義務	9	12
賬面淨值	322	553

* 金額已如第154頁附註51所述予以重列。

	二零零七年 百萬元	二零零六年*
於一月一日	553	476
滙兌差額	7	48
收購	1	118
於溢利中支銷(經扣除融資收入)	213	166
負債淨額的變動	(452)	(255)
於十二月三十一日	322	553

* 金額已如第154頁附註51所述予以重列。

退休福利支出包括:

	二零零七年 百萬元	二零零六年*
界定福利計劃	110	96
界定供款計劃	103	70
於溢利中支銷(附註8)	213	166

二零零七年支出以淨額呈報並包括財務支出1,100萬元(二零零六年:600萬元)。

36. 退休福利計劃義務 續

英國基金

本集團的主要退休福利計劃為渣打退休金（「渣打退休金」）。該界定福利計劃的財務狀況是根據獨立合資格精算師的意見來評估。渣打退休金最近期就撥款而進行的精算評估是由 Institute of Actuaries 的資深會員，Lane, Clark and

Peacock Actuaries 的 M. Slack 於二零零五年十二月三十一日利用預計單位法進行。對於估值結果影響最大的假設如下：

金邊證券的回報	每年 3.95%
尋求回報資產的回報	每年 5.70%
一般薪金上調	每年 4.40%
通脹率	每年 2.90%
退休金上升：	
延期（如適用）	每年 2.90%
支付*（一九九七年四月前的服務）	每年 2.70%
支付（一九九七年四月後的服務）	每年 2.20-2.90%

* 適用於酌情增幅及部分保證增幅。

根據上述假設，渣打退休金的資產於估值日的市值（17.72 億元），足以支付參與計劃人士應計福利的 99.5%。額外供款 840 萬元已於二零零七年支付。額外供款 560 萬元須於二零零八年支付，二零零九年及二零一零年各須支付額外供款 180 萬元。

於二零零七年向渣打退休金支付的供款為 2,400 萬元（二零零六年：1,900 萬元），而定期供款則定為所有員工的可計算退休金薪金的 32.5%。由一九九八年七月一日起，渣打退休金再沒有新參與者，自此所有新聘僱員均加入界定供款計劃。由於渣打退休金不再接受新參與者，故現時的服務成本按可計算退休金的百份比將因成員步向退休而增加。

上述賬目的退休金成本以預計單位法評估，並根據計算日的市場數據作出以下假設。

海外退休金計劃

本集團經營的主要海外界定福利安排設於香港、印度、澤西、韓國、台灣及美國。

合資格獨立精算師以最近期的全面精算估值而更新計算至二零零七年十二月三十一日（如需要）並根據國際會計準則第 19 號作出披露。

英國基金、受資助海外界定福利計劃、退休後醫療及其他未受資助的計劃的數字均作獨立披露。

用於二零零七年十二月三十一日的財務假設為：

	受資助界定福利計劃			
	英國基金**		海外計劃*	
	二零零七年 %	二零零六年 %	二零零七年 %	二零零六年 %
通脹	3.20	3.00	1.50-4.50	1.50-4.50
薪金升幅	4.70	4.50	3.50-6.00	3.25-5.50
退休金升幅	3.10	2.90	0.00-3.10	0.00-2.90
折現率	5.90	5.20	2.50-8.00	2.25-8.00
退休後醫療費用的趨勢比率	不適用	不適用	不適用	不適用

* 上述假設適用於香港、印度、澤西、韓國、台灣及美國的主要受資助海外計劃，此等計劃佔受資助海外計劃的總負債的 90% 以上。

** 英國基金的預期壽命的假設為現年 60 歲的男性將再存活 27 年（二零零六年：26 年）及女性將再存活 30 年（二零零六年：29 年），而現年 40 歲的男性於達到 60 歲後將再存活 28 年（二零零六年：27 年）及女性將再存活 31 年（二零零六年：30 年）。

36. 退休福利計劃義務 續

	未受資助的計劃			
	退休後醫療*		其他	
	二零零七年 %	二零零六年 %	二零零七年 %	二零零六年 %
通脹	2.70	2.70	1.50-7.00	2.50-7.00
薪金升幅	4.00	4.00	3.50-9.00	4.00-9.00
退休金升幅	不適用	不適用	0.00-3.10	0.00-2.90
折現率	6.00	6.00	2.75-10.00	3.00-10.50
退休後醫療費用的比率*	二零零七年 為8%， 每年遞減 1%，至 二零一零年 減至5%	二零零六年 為9%， 每年遞減 1%，至 二零一零年 減至5%	不適用	不適用

* 退休後醫療計劃僅於美國設立。

於二零零七年十二月三十一日，界定福利計劃的成員所應佔該等計劃的資產及負債列載如下：

於二零零七年十二月三十一日	受資助界定福利計劃				未受資助的計劃			
	英國基金		海外計劃		退休後醫療		其他	
	資產的 預期回報 %	價值 百萬元	資產的 預期回報 %	價值 百萬元	資產的 預期回報 %	價值 百萬元	資產的 預期回報 %	價值 百萬元
股票	8.50	628	8.30-13.00	224	不適用	不適用	不適用	不適用
債券	4.80	1,188	4.25-10.00	186	不適用	不適用	不適用	不適用
物業	不適用	-	5.90-11.00	3	不適用	不適用	不適用	不適用
其他	4.80	97	2.50-8.00	162	不適用	不適用	不適用	不適用
資產總市值		1,913		575		不適用		不適用
計劃負債的現值		(1,931)		(602)		(11)		(257)
退休金負債淨額		(18)		(27)		(11)		(257)

於二零零六年十二月三十一日	受資助界定福利計劃				未受資助的計劃			
	英國基金		海外計劃		退休後醫療		其他*	
	資產的 預期回報 %	價值 百萬元	資產的 預期回報 %	價值 百萬元	資產的 預期回報 %	價值 百萬元	資產的 預期回報 %	價值 百萬元
股票	7.50	570	8.00-14.00	210	不適用	不適用	不適用	不適用
債券	4.50	1,144	4.25-8.00	155	不適用	不適用	不適用	不適用
物業	不適用	-	7.00-12.00	3	不適用	不適用	不適用	不適用
其他	4.50	108	2.50-5.10	149	不適用	不適用	不適用	不適用
資產總市值		1,822		517		不適用		不適用
計劃負債的現值*		(1,982)		(542)		(9)		(347)
退休金負債淨額		(160)		(25)		(9)		(347)

* 金額已如第154頁附註51所述予以重列。

於二零零五年十二月三十一日	受資助界定福利計劃				未受資助的計劃			
	英國基金		海外計劃		退休後醫療		其他	
	價值 百萬元	價值 百萬元	價值 百萬元	價值 百萬元	價值 百萬元	價值 百萬元	價值 百萬元	價值 百萬元
資產總市值	1,550	380			不適用			不適用
計劃負債的現值	(1,785)	(403)			(11)			(196)
退休金負債淨額	(235)	(23)			(11)			(196)
於二零零四年十二月三十一日								
資產總市值	1,596	317			不適用			不適用
計劃負債的現值	(1,679)	(338)			(11)			(45)
退休金負債淨額	(83)	(21)			(11)			(45)

上述假設適用於香港、印度、澤西、韓國、台灣及美國的主要海外計劃。

計劃資產的預期回報乃參考每種主要資產類別的歷史回報、現行市場指標例如長期債券收益及每個計劃的預期長期策略資產分配而釐定。

36. 退休福利計劃義務 續

界定福利計劃的退休金開支：

截至二零零七年十二月三十一日止年度	受資助界定福利計劃		未受資助的計劃		總計 百萬元
	英國基金 百萬元	海外計劃 百萬元	退休後醫療 百萬元	其他 百萬元	
現時服務成本	18	52	–	25	95
過往服務成本	1	4	–	2	7
結算及終止的收益	–	–	–	(3)	(3)
退休金計劃的資產的預期回報	(100)	(32)	–	–	(132)
退休金計劃的負債的利息	100	24	1	18	143
在除稅前溢利中扣除的支銷總額	19	48	1	42	110
超越資產的預期回報的收益*	(28)	(2)	–	–	(30)
負債的經驗(收益)/虧損	(113)	12	2	(108)	(207)
直接於已確認收支結算表內確認的除稅前 (收益)/虧損總額	(141)	10	2	(108)	(237)
遞延稅項	44	–	–	27	71
除稅後(收益)/虧損總額	(97)	10	2	(81)	(166)

* 英國基金的資產的實際回報為1.28億元，海外計劃的資產的實際回報則為3,400萬元。

直接於已確認收支結算表內確認的除稅前累計收益至今總額為1.86億元(二零零六年：虧損5,100萬元)。

截至二零零六年十二月三十一日止年度	受資助界定福利計劃		未受資助的計劃		總計 百萬元
	英國基金 百萬元	海外計劃 百萬元	退休後醫療 百萬元	其他 百萬元	
現時服務成本	21	42	–	17	80
過往服務成本	9	1	–	(1)	9
結算及終止的虧損	1	–	–	–	1
退休金計劃的資產的預期回報	(93)	(23)	–	–	(116)
退休金計劃的負債的利息	92	19	1	10	122
於除稅前溢利中扣除的支銷總額	30	39	1	26	96
超越資產的預期回報的收益*	(23)	(27)	–	–	(50)
負債的經驗(收益)/虧損	(90)	20	(2)	18	(54)
直接於已確認收支結算表內確認的除稅前 (收益)/虧損總額	(113)	(7)	(2)	18	(104)
遞延稅項	34	3	–	1	38
除稅後(收益)/虧損總額	(79)	(4)	(2)	19	(66)

* 英國基金的資產的實際回報為1.16億元，海外計劃的資產的實際回報則為5,000萬元。

36. 退休福利計劃義務 續

	受資助界定福利計劃		未受資助的計劃		總計 百萬元
	英國基金 百萬元	海外計劃 百萬元	退休後醫療 百萬元	其他 百萬元	
截至二零零五年十二月三十一日止年度					
超越資產的預期回報的收益*	(91)	(20)	-	-	(111)
負債的經驗虧損	256	5	-	-	261
直接於已確認收支結算表內確認的除稅前 虧損/(收益)總額	165	(15)	-	-	150
遞延稅項	(50)	5	-	-	(45)
除稅後虧損/(收益)總額	115	(10)	-	-	105
截至二零零四年十二月三十一日止年度					
超越資產的預期回報的收益**	(20)	(2)	-	-	(22)
負債的經驗收益	-	(1)	(1)	-	(2)
假設變動的虧損/(收益)	23	7	-	(1)	29
直接於已確認收支結算表內確認的除稅前 虧損/(收益)總額	3	4	(1)	(1)	5
遞延稅項	(1)	-	-	-	(1)
除稅後虧損/(收益)總額	2	4	(1)	(1)	4

* 英國基金的資產的實際回報為1.84億元，海外計劃的資產的實際回報則為4,800萬元。

** 英國基金的資產的實際回報為1.11億元，海外計劃的資產的實際回報則為3,100萬元。

年內退休金計劃及退休後醫療的虧絀變動包括：

	受資助界定福利計劃		未受資助的計劃		總計 百萬元
	英國基金 百萬元	海外計劃 百萬元	退休後醫療 百萬元	其他 百萬元	
截至二零零七年十二月三十一日止年度					
於二零零七年一月一日虧絀	(160)	(25)	(9)	(347)	(541)
供款	24	58	1	26	109
現時服務成本	(18)	(52)	-	(25)	(95)
過往服務成本	(1)	(4)	-	(2)	(7)
結算/終止成本	-	-	-	3	3
其他財務收入/(支銷)	-	8	(1)	(18)	(11)
精算收益/(虧損)	141	(10)	(2)	108	237
收購	-	-	-	(1)	(1)
滙兌調整	(4)	(2)	-	(1)	(7)
於二零零七年十二月三十一日虧絀	(18)	(27)	(11)	(257)	(313)

36. 退休福利計劃義務 續

截至二零零六年十二月三十一日止年度	受資助界定福利計劃		未受資助的計劃		總計* 百萬元
	英國基金 百萬元	海外計劃 百萬元	退休後醫療 百萬元	其他* 百萬元	
於二零零六年一月一日虧絀	(235)	(23)	(11)	(196)	(465)
供款	19	51	1	11	82
現時服務成本	(21)	(42)	–	(17)	(80)
過往服務成本	(9)	(1)	–	1	(9)
結算／終止成本	(1)	–	–	–	(1)
其他財務收入／(支銷)	1	4	(1)	(10)	(6)
精算收益／(虧損)	113	7	2	(18)	104
收購	–	(25)	–	(93)	(118)
滙兌調整	(27)	(3)	–	(18)	(48)
重新分類	–	7	–	(7)	–
於二零零六年十二月三十一日虧絀	(160)	(25)	(9)	(347)	(541)

* 金額已如第 154 頁附註 51 所述予以重列。

年內退休金計劃及退休後醫療的資產及義務總額的變動包括：

截至二零零七年十二月三十一日止年度	資產 百萬元	義務 百萬元	總計 百萬元
於二零零七年一月一日虧絀	2,339	(2,880)	(541)
供款	109	–	109
現時服務成本	–	(95)	(95)
過往服務成本	–	(7)	(7)
結算／終止成本	–	3	3
利息成本	–	(143)	(143)
計劃資產的預期回報	132	–	132
已付福利	(146)	146	–
精算收益	30	207	237
收購	–	(1)	(1)
滙兌調整	24	(31)	(7)
於二零零七年十二月三十一日虧絀	2,488	(2,801)	(313)

截至二零零六年十二月三十一日止年度	資產 百萬元	義務* 百萬元	總計* 百萬元
於二零零六年一月一日虧絀	1,930	(2,395)	(465)
供款	82	–	82
現時服務成本	–	(80)	(80)
過往服務成本	–	(9)	(9)
結算／終止成本	–	(1)	(1)
利息成本	–	(122)	(122)
計劃資產的預期回報	116	–	116
已付福利	(119)	119	–
精算收益	50	54	104
收購	48	(166)	(118)
滙兌調整	232	(280)	(48)
於二零零六年十二月三十一日虧絀	2,339	(2,880)	(541)

* 金額已如第 154 頁附註 51 所述予以重列。

37. 後償負債及其他借貸資金

	二零零七年 百萬元	二零零六年 百萬元
後償借貸資本－由附屬公司發行		
6.75 億英鎊 5.375% 無定期步升後償票據 (可贖回及自 2020 年始浮息)	1,276	1,252
6 億英鎊 8.103% 步升可贖回永續信托優先證券 (可贖回 2016)	1,356	1,342
3 億英鎊 6.0% 後償債務 2018	610	—
3 億英鎊 6.75% 票據 2009	535	526
2 億英鎊 7.75% 票據 (可贖回 2022)	454	454
0.3 億英鎊浮息票據 2009	59	58
7.5 億歐元 3.625% 後償票據 2017 (2012 年始浮息)	1,043	946
7 億歐元 5.875% 後償票據 2017	1,013	—
6.75 億歐元浮息票據 2018	983	885
6 億歐元 5.375% 票據 2009	783	710
5 億歐元 8.16% 非累計信托優先證券 (可贖回 2010)	734	674
10 億元 6.4% 後償債務 2017	1,042	—
7 億元 8.0% 後償票據 2031	753	724
5 億元浮息票據 2016	499	498
5 億元浮息票據 2015	499	499
3.5 億元 4.375% 票據 2014 (2009 年始浮息)	351	340
3 億元浮息票據 2017	300	—
1.54 億元後償債務 2013	147	148
1 億元浮息票據 2018	100	100
0.92 億元後償債務 2013	92	92
0.75 億博茨瓦納普拉後償債務 2017	13	—
0.75 億博茨瓦納普拉浮息票據 2012	12	13
0.5 億博茨瓦納普拉定息及浮息後償票據 2015	8	8
6.7 億港元浮息票據 2014	86	80
5 億港元 3.5% 票據 2014 (2009 年始浮息)	64	63
5,000 億印度盧比浮息票據 2016	23	24
2,050 億韓圓後償債務 2009	214	218
1,600 億韓圓後償債務 2008	161	167
1,360 億韓圓後償債務 2007	—	146
1,040 億韓圓後償債務 2007	—	109
300 億韓圓後償債務 2011	32	32
270 億韓圓後償債務 2008	28	29
30 億韓圓後償債務 2011	3	3
5 億馬來西亞林吉特 4.28% 後償債務 2017	151	—
10 億巴基斯坦盧比浮息票據 2015	16	17
7.5 億巴基斯坦盧比浮息票據 2011	12	12
7.5 億巴基斯坦盧比浮息票據 2008	3	11
100 億新台幣無定期浮息票據	308	306
80 億新台幣浮息票據 2007	—	246
80 億坦桑尼亞先令後償票據 2015	7	6
	13,770	10,738
後償借貸資本－由本公司發行：主要資本浮息票據		
4 億元	400	400
3 億元 (系列 2)	300	300
4 億元 (系列 3)	400	400
2 億元 (系列 4)	200	200
1.5 億英鎊	298	294
其他借貸－由本公司發行	372*	367*
	1,970	1,961
本集團總計	15,740	12,699
本公司總計	1,987	1,977

* 於本公司資產負債表內已確認金額為 3.89 億元 (二零零六年：3.83 億元)，所存差異為按集團基準達致的對沖交易會計的影響。

37. 後償負債及其他借貸資金 續

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此等債務工具。

後償負債及其他借貸總額當中，合共 101.66 億元為按固定利率計息(二零零六年：51.18 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。

38. 股本

本公司於二零零七年十二月三十一日的法定股本為 52.69 億元(二零零六年：51.13 億元)，包括 26.32 億股每股面值 0.50 元的普通股、5 億股每股面值 1 英鎊的非累計不可贖回優先股、3 億股每股面值 5 元的非累計可贖回優先股，以及 100 萬股每股面值 1,000 歐元的非累計可贖回優先股。

本公司的可動用溢利優先分配予已發行優先股的持有人，其次向普通股持有人作出支付，或並列地向任何其他已發行股份類別的持有人作出支付。於清盤時，本公司資產等於任何應計及／或應付股息及股份面值的金額連同董事會釐定的任何溢價會優先用於優先股的持有人，其次向普通股持有人作出支付或並列地向任何其他已發行股份類別的持有人作出支

於二零零七年九月二十六日，本集團發行 10 億元第 2 級低級票據，票息 6.4%，於二零一七年九月到期，同日並發行 7 億歐元第 2 級低級票據，票息 5.875%，於二零一七年九月到期。

於二零零七年十一月十五日，Standard Chartered Bank Malaysia Berhad 發行 5 億馬來西亞林吉特第 2 級低級後償無抵押浮息票據，於二零一七年到期，並於五年後有發行人可贖回期權。

於二零零七年十一月二十七日，Standard Chartered Bank Botswana Limited 發行 7,500 萬博茨瓦納普拉後償無抵押浮息票據，於二零一七年到期，並於五年後有發行人可贖回期權。

付。可贖回優先股可根據股份之條款，按本公司的選擇權以其已繳金額(其包括溢價)贖回。優先股持有人無權出席任何股東大會或於會上投票，除非任何相關到期股息並未獲全數支付或所提呈的決議案對優先股的權利作出更改。

於二零零七年十二月三十一日，已發行 15,000 股每股面值 5 元的非累計可贖回優先股。根據國際會計準則第 32 號的規定，每股面值 1 英鎊的不可贖回優先股分類為其他借貸資金。

本集團及本公司

	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	15	7	—	7
已購回股份	—	—	(2)	(2)
已發行股份	53	27	—	27
於二零零六年十二月三十一日	1,384	692	—	692
以股代息的撥資	16	8	—	8
已發行股份	10	5	—	5
於二零零七年十二月三十一日	1,410	705	—	705

於二零零六年一月十二日，本公司以每股 1,301 便士的平均價發行 3,401,290 股新普通股，相等於本公司現有已發行普通股股本約 0.3%。於二零零六年一月十二日的中間市價為 1,323 便士。發行普通股的目的是用以收購 Fleming Family & Partners Limited 的 20% 股權。

於二零零六年十月二日，本公司購回餘下 328,388 股 8.9% 非累計優先股，該等優先股以 3.26 億元溢價購回並已予以註銷。

於二零零六年十月四日，本公司按配售價每股 1,375 便士發行 48,500,000 股每股面值 0.50 元的普通股，相等於本公司現有已發行普通股股本約 3.7%。於二零零六年十月四日的中間市價為 1,363 便士。發行普通股股份所得的款項用於收購新竹。上述配售採用錢櫃結構，並涉及本公司於交易前擁有

89% 股權的澤西州附屬公司(「澤西公司」)。本公司向配售人發行股份，而配售的所得款項淨額則付予澤西公司。根據發行該等股份的條款，本公司收購澤西公司的其餘股本，即非其擁有的所有可贖回優先股及 11% 的普通股。根據該結構，一九八五年公司法第 131 節的合併寬免得以適用，該條文給予寬免可無須按照一九八五年公司法第 130 節設立股份溢價賬。澤西公司然後以配售款項贖回其可贖回股份。

於二零零六年十二月八日，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。根據股份的條款，該等股份可按本公司的選擇權按其已繳金額(其包括溢價)贖回，且其票息可酌情支付，因此，該等股份已按照國際會計準則第 32 號的規定分類為權益。發行股份的目的是籌集資金供本集團持續業務之用。

38. 股本 續

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股息。於二零零七年十月十日，本公司發行3,163,466股新普通股以代替二零零七年中期股息。

於二零零七年五月二十五日，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。根據股份的條款該等股份可按本公司的選擇權按其已繳金額(其包括溢價)贖回，且其股息可酌情支付，因此，該等股份已根據國際會

計準則第32號的規定分類為權益。發行該股份的目的是為籌集資金供本集團持續業務之用。

年內就僱員股份計劃發行了普通股9,012,891股，價格為零便士至1,064便士之間。

為本集團以股份為基礎的獎勵計劃的受益人所持有的渣打集團有限公司股份於附註39呈列。

39. 儲備

本集團

	股份溢價賬*	資本儲備	資本贖回儲備	合併儲備	可供出售儲備	現金流量對沖儲備	滙兌儲備	保留溢利	總計
	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元
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	—	—	—	—	387	71	672	2,354	3,484
以股代息的撥資	(7)	—	—	—	—	—	—	—	(7)
已發行股份(經扣除開支)	838	—	—	1,205	—	—	—	—	2,043
已購回股份*	—	—	2	—	—	—	—	(328)	(326)
本身股份淨額的調整	—	—	—	—	—	—	—	149	149
購股權開支及相關稅項	—	—	—	—	—	—	—	115	115
股息(經扣除以股代息)	—	—	—	—	—	—	—	(519)	(519)
於二零零六年十二月三十一日	3,865	5	13	3,149	410	51	678	7,990	16,161
已確認收支	—	—	—	—	340	6	303	3,010	3,659
以股代息的撥資	(8)	—	—	—	—	—	—	—	(8)
已發行股份(經扣除開支)	856	—	—	—	—	—	—	—	856
本身股份淨額調整	—	—	—	—	—	—	—	24	24
購股權開支及相關稅項	—	—	—	—	—	—	—	55	55
股息(經扣除以股代息)	—	—	—	—	—	—	—	(601)	(601)
於二零零七年十二月三十一日	4,713	5	13	3,149	750	57	981	10,478	20,146

* 於二零零六年贖回8.9%非累計優先股時支付的溢價重新分類為保留溢利的扣減項目，而非從股份溢價賬扣減。其後，應用一九八五年公司法第160(2)節所給予寬免的處理方法被認為並不適當(該條文容許從為贖回股份而發行之新股份的所得款項中支付贖回的溢價)，原因為該預期為贖回而新發行的股份交易並非於贖回當日完成。

有關股份發行的交易成本共500萬元(二零零六年：2,000萬元)已於儲備中扣減。

自一九七三年在本集團儲備中撤銷所收購附屬公司及聯營企業的商譽的累計款額為2,700萬元(二零零六年：2,700萬元)。

資本儲備即股本及股份溢價於二零零一年由英鎊轉為美元時出現的滙兌差異。

資本贖回儲備即所購回優先股股份的面值。

合併儲備指因資助本集團若干收購項目而發行股份所產生的溢價。根據一九八五年公司法第131節的規定，該等發行所採用的融資架構令致本公司須設立合併儲備。

可供出售儲備乃歸類為可供出售的金融資產的公允價值變動。盈虧均遞延至本儲備，直至相關資產被售出或到期為止。

現金流量對沖儲備是符合現金流量對沖條件的衍生工具的公

允價值變動。盈虧均遞延至本儲備，直至相關對沖項目影響損益賬為止。

滙兌儲備指於滙兌本集團海外業務投資淨額時所產生之累計外滙盈虧。自二零零四年一月一日起，盈虧均遞延至本儲備，直至相關海外業務售出為止。用以對沖投資淨額所採用的衍生工具所產生的盈虧，均與於滙兌海外業務投資淨額所產生的外滙盈虧對銷。

保留溢利為本集團結轉已確認收支，加上本期已確認收支，減分派股息、國庫股份及購股權開支。

本集團的大部分儲備由海外附屬公司及分行所持有，主要用於支持當地業務或符合當地法規。維持當地監管規定的資本比率有可能限制了可予滙付的儲備金額。此外，倘該等海外儲備予以調回，則可能出現其他未提撥撥備的稅項負債。

39. 儲備 續

為本集團以股份為基礎的支付計劃的受益人而持有的本集團股份

Bedell Cristin Trustees Limited 乃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。一九九五年信託乃一項連同本集團若干僱員股份計劃一同使用的僱員利益信託，而二零零四年信託為一項連同本集團的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。

於二零零七年，一九九五年信託以市價 500 萬元購入 190,600 股本公司股份(二零零六年：無)。於二零零七年十二月三十一日，一九九五年信託持有 261,495 股(二零零六年：2,148,874 股)本公司股份。該等股份乃為本集團有限股份

計劃、附加有限股份計劃、表現股份計劃及行政人員購股權計劃之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。

於本年度期間，二零零四年信託已按市值購入 351,340 股(二零零六年：301,952 股)本公司股份，總價格為 1,000 萬元(二零零六年：900 萬元)，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。於二零零七年十二月三十一日，二零零四年信託持有 377,270 股(二零零六年：311,157 股)本公司股份，其中並無任何股份(二零零六年：無)已作無條件歸屬。

於二零零七年十二月三十一日所持本身股份合共 638,765 股(二零零六年：2,460,031 股)。年內最高持有量為 2,526,144 股(二零零六年：14,040,907 股)。除上文所披露者外，本公司或其任何附屬公司於截至二零零七年十二月三十一日止年度內概無購買、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。

本公司

	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	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	759	5,753
已確認收支	—	—	—	—	683	683
以股代息的撥資	(7)	—	—	—	—	(7)
已發行股份(經扣除開支)	838	—	—	1,205	—	2,043
本身股份淨額的調整	—	—	—	—	149	149
已購回股份*	—	—	2	—	(328)	(326)
購股權開支及相關稅項	—	—	—	—	67	67
股息(經扣除以股代息)	—	—	—	—	(519)	(519)
於二零零六年十二月三十一日(經修訂)	3,865	5	13	3,149	811	7,843
已確認收支	—	—	—	—	349	349
以股代息的撥資	(8)	—	—	—	—	(8)
已發行股份(經扣除開支)	856	—	—	—	—	856
已購回股份	—	—	—	—	—	—
本身股份淨額的調整	—	—	—	—	24	24
購股權開支及相關稅項	—	—	—	—	78	78
股息(經扣除以股代息)	—	—	—	—	(601)	(601)
於二零零七年十二月三十一日	4,713	5	13	3,149	661	8,541

* 於二零零六年贖回 8.9% 非累計優先股時支付的溢價重新分類為保留溢利的扣減項目，而非從股份溢價賬扣減。其後，應用一九八五年公司法第 160(2) 節所給予寬免的處理方法被認為並不適當(該條文容許從贖回股份而發行之新股份的所得款項中支付贖回的溢價)，原因為該預期為贖回而新發行的股份交易並非於贖回當日完成。

40. 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
由收購所產生*	—	15	15
少數股東應佔權益收入／支出	—	35	35
少數股東應佔其他溢利	19	57	76
已確認收支	19	92	111
分派	(22)	(33)	(55)
其他增加	—	20	20
於二零零六年十二月三十一日	333	209	542
由收購所產生	—	3	3
少數股東應佔權益收入／支出	—	48	48
少數股東應佔其他溢利	19	129	148
已確認收支	19	177	196
分派	(22)	(98)	(120)
扣減	—	(20)	(20)
於二零零七年十二月三十一日	330	271	601

* 金額已如第154頁附註51所述予以重列。

41. 以股份為基礎的支付

本集團為其董事及僱員設有若干以股份為基礎的支付計劃。

年內有關僱員以股份為基礎的支付計劃的總支出為1.17億元(二零零六年：9,600萬元)，當中有關以股份結算的獎勵及以現金結算的獎勵分別為7,800萬元(二零零六年：6,700萬元)及3,900萬元(二零零六年：2,900萬元)。經扣除遞延稅項後，於損益賬中扣除的支出總額為9,900萬元(二零零六年：9,300萬元)。

一九九四年行政人員購股權計劃(已停止授出)

自一九九九年八月起，此計劃已沒有授出任何獎勵，因其已被二零零零年行政人員購股權計劃所取代。可購買本公司普通股的行政人員購股權須於授出日後第三年起至第十週年前行使。行使價為授出日的股價，購股權僅於每股盈利連續三年增加最少15%方可行使。

二零零零年行政人員購股權計劃

二零零零年計劃的設立著重其國際競爭力，並藉以鼓勵執行董事及其高級管理層隊伍專注為長期表現作出努力。行使購股權的先決條件為必須達到每股盈利的表現標準。

可購買本公司普通股的行政人員購股權須於授出日後第三年起至第十週前行使。每股股份的行使價為授出日的股價，購股權須達到某項表現條件後方可行使。

二零零一年表現股份計劃

表現股份計劃的設立旨在使之成為本集團執行董事及少數本集團最高級行政人員總薪酬的內在部份。此計劃為具國際競爭力的長期激勵計劃，藉以鼓勵行政人員專注為達到和超越本集團長期表現目標作出努力。所須達到的表現標準載於第75至76頁的董事薪酬報告內。董事將獲授零價格購股權以購買股份，只要其仍受聘於本集團，一般可於授出日後三至十年內行使購股權。若干有限情況下設有提早行使購股權的條文。

一九九七年／二零零六年有限制股份計劃

本集團為鼓勵和挽留機構內任何等級有良好表現及具潛質的員工，設立了一項酌情的有限制股份計劃。除於委任時可能獲授有限制股份以作獎勵外，有限制股份計劃因並不設表現指標而並不適用於執行董事。獎勵於授出日後兩年歸屬予獲授人其中50%，餘額則於三年後歸屬。獎勵於授出日七年內可予行使。於各年度授予任何個別人士的股份價值，不能超過其基本薪金的兩倍。

二零零六年附加有限制股份計劃

此外，本集團設立了一項附加有限制股份計劃，以股份取代及遞延僱員所獲之部份年度紅利。該計劃主要為環球市場的僱員而設，並與上述有限制股份計劃相似，惟以下三個重要因素除外：執行董事指定禁止參與計劃；不可發行新股份用以履行獎勵；及並未設立個別年度上限。

二零零四年遞延紅利計劃

根據二零零四年遞延紅利計劃，全部或部分董事的年度現金紅利有條件地以授予股份取代。進一步詳情載於第75及82頁董事酬金報告內。

全體僱員儲股計劃

自二零零三年起，一九九四年英國儲股及一九九六年國際儲股計劃已沒有授出任何獎勵，因其已被二零零四年英國及國際儲股計劃所取代。根據此等儲股計劃，僱員可選擇訂立三年或五年儲蓄合約。於第三及第五週年屆滿後六個月內，如合適，僱員可購入本公司的普通股。僱員購買股份的價格較邀請接受儲股計劃日期當日的股價折讓最多20%。根據全體僱員儲股計劃授出的購股權並無附帶表現指標。

於部份本集團業務所在國家，經營儲股計劃並不可行，一般為受制於證券法、規管或其他類似限制。於此等國家，本集團向其僱員提供同等的以現金為基礎的支付計劃。

41. 以股份為基礎的支付 續

一九九四年行政人員購股權計劃(「一九九四年購股權計劃」)

由於全部獎勵均於二零零二年十一月七日前授出及於該日已全部歸屬，因此根據此計劃作出的獎勵並不受國際財務報告準則第2號的估值條件所限。

截至二零零七年及二零零六年十二月三十一日止年度內購股權變動的對賬如下：

	二零零七年		二零零六年	
	股份數目	加權平均行使價	股份數目	加權平均行使價
於一月一日尚未行使	359,207	8.18 英鎊	1,114,542	7.64 英鎊
已失效	(18,250)	8.09 英鎊	(4,830)	7.29 英鎊
已行使	(330,151)	8.26 英鎊	(750,505)	7.39 英鎊
於十二月三十一日尚未行使	10,806	6.20 英鎊	359,207	8.18 英鎊
於十二月三十一日可予行使	10,806	6.20 英鎊	359,207	8.18 英鎊

	二零零七年		二零零六年	
	加權平均行使價	加權平均剩餘合約年期	加權平均行使價	加權平均剩餘合約年期
尚未行使購股權的行使價範圍				
6.20 英鎊	6.20 英鎊	0.7 年	-	-
6.20 英鎊 / 8.88 英鎊	-	-	8.18 英鎊	1.1 年

於二零零七年十二月三十一日，以現金結算的一九九四年購股權計劃已歸屬的獎勵的內在價值為零(二零零六年：30萬元)。

於二零零七年內，購股權行使時的加權平均股價為15.34英鎊(二零零六年：14.20英鎊)。

二零零零年行政人員購股權計劃(「二零零零年購股權計劃」)

於二零零七年或二零零六年內並無授出股份獎勵。

截至二零零七年及二零零六年十二月三十一日止年度內購股權變動的對賬如下：

	二零零七年		二零零六年	
	股份數目	加權平均行使價	股份數目	加權平均行使價
於一月一日尚未行使	14,974,196	8.37 英鎊	23,634,660	8.08 英鎊
已失效	(282,650)	9.04 英鎊	(204,514)	9.77 英鎊
已行使	(6,116,337)	8.47 英鎊	(8,455,950)	7.52 英鎊
於十二月三十一日尚未行使	8,575,209	8.28 英鎊	14,974,196	8.37 英鎊
於十二月三十一日可予行使	7,931,565	8.16 英鎊	8,758,519	7.63 英鎊

	二零零七年		二零零六年	
	加權平均行使價	加權平均剩餘合約年期	加權平均行使價	加權平均剩餘合約年期
尚未行使購股權的行使價範圍				
6.905 英鎊 / 10.395 英鎊	8.28 英鎊	5.2 年	8.37 英鎊	6.2 年

於二零零七年十二月三十一日，以現金結算的二零零零年購股權計劃已歸屬的獎勵的內在價值為900萬元(二零零六年：600萬元)。

於二零零七年內，購股權行使時的加權平均股價為14.36英鎊(二零零六年：14.63英鎊)。

41. 以股份為基礎的支付 續

二零零一年表現股份計劃(「二零零一年表現股份計劃」)

估值

所授獎勵的公允價值乃根據市值減去計及就歸屬期內預期股息而作出的調整後釐定。

授出日	二零零七年			二零零六年	
	九月十七日	三月十二日	九月十二日	五月十一日	三月十四日
於授出日的股價	14.69 英鎊	14.51 英鎊	13.17 英鎊	14.60 英鎊	14.35 英鎊
歸屬期(年)	3	3	3	3	3
預期股息(收益率)(%)	2.9	2.8	3.2	3.0	3.0
公允價值(每股盈利)(英鎊)	6.74	6.68	6.00	6.67	6.56
公允價值(股東回報總額)(英鎊)	2.92	2.89	2.60	2.89	2.84

預期股息收益率乃根據過去三年或授出前三年的歷史股息收益率而釐定。每股盈利及股東回報總額的公允價值如董事酬金報告所述與所需符合的表現指標有關。股東回報總額的公允價值乃將受股東回報總額條件所限的獎勵其中的50%按表

現期內的預計股息虧損折現計算，並考慮到其能符合股東回報總額條件的可能性(根據股東回報總額歸屬程序表曲線計算)。每股盈利的公允價值乃將獎勵中的50%按表現期內的預計股息虧損折現計算，並在適當情況下按實際表現調整。

截至二零零七年及二零零六年十二月三十一日止年度內購股權變動的對賬如下：

	二零零七年		二零零六年	
	股份數目	加權平均行使價	股份數目	加權平均行使價
於一月一日尚未行使	4,976,599	—	3,919,726	—
已授出	2,487,273	—	2,125,493	—
已失效	(490,718)	—	(101,878)	—
已行使	(1,087,557)	—	(966,742)	—
於十二月三十一日尚未行使	5,885,597	—	4,976,599	—
於十二月三十一日可予行使	279,028	—	405,798	—

尚未行使購股權的行使價範圍	二零零七年		二零零六年	
	加權平均行使價	加權平均剩餘合約年期	加權平均行使價	加權平均剩餘合約年期
不適用	—	8.3 年	—	8.3 年

於二零零七年十二月三十一日，以現金結算的二零零一年表現股份計劃已歸屬的獎勵的內在價值為100萬元(二零零六年：零元)。

於二零零七年內，購股權行使時的加權平均股價為14.98英鎊(二零零六年：14.69英鎊)。

一九九七年／二零零六年有限制股份計劃(「一九九七年／二零零六年有限制股份計劃」)

估值

所授獎勵的公允價值乃根據市值減去計及就歸屬期內預期股息而作出的調整後釐定。

授出日	二零零七年			二零零六年	
	九月十七日	三月十二日	九月十二日	五月十一日	三月十四日
於授出日的股價	14.69 英鎊	14.51 英鎊	13.17 英鎊	14.60 英鎊	14.35 英鎊
歸屬期(年)	2/3	2/3	2/3	2/3	2/3
預期股息(收益率)(%)	2.9	2.8	3.2	3.0	3.0
公允價值(英鎊)	13.49	13.36	12.00	13.34	13.12

預期股息收益率乃根據過去三年或授出前三年的歷史股息收益率而釐定。

41. 以股份為基礎的支付 續

截至二零零七年及二零零六年十二月三十一日止年度內購股權變動的對賬如下：

	二零零七年		二零零六年	
	股份數目	加權平均行使價	股份數目	加權平均行使價
於一月一日尚未行使	6,298,386	—	6,410,044	—
已授出	2,546,148	—	1,691,508	—
已失效	(689,603)	—	(312,453)	—
已行使	(1,879,033)	—	(1,490,713)	—
於十二月三十一日尚未行使	6,275,898	—	6,298,386	—
於十二月三十一日可予行使	1,597,255	—	1,330,250	—

於二零零七年內，購股權行使時的加權平均股價為 15.42 英鎊（二零零六年：14.35 英鎊）。

尚未行使購股權的行使價範圍	二零零七年		二零零六年	
	加權平均行使價	加權平均剩餘合約年期	加權平均行使價	加權平均剩餘合約年期
不適用	—	4.3 年	—	4.9 年

於二零零七年十二月三十一日，以現金結算的一九九七年／二零零六年有限制股份計劃已歸屬的獎勵的內在價值為 900 萬元（二零零六年：500 萬元）。

二零零六年附加有限制股份計劃（「二零零六年附加有限制股份計劃」）

估值

本計劃下的第一批獎勵於二零零七年三月十二日授出。

所授獎勵的公允價值乃根據市值減去計及就歸屬期內預期股息而作出的調整後釐定。

授出日	二零零七年	
	九月十七日	三月十二日
於授出日的股價	14.69 英鎊	14.51 英鎊
歸屬期（年）	2/3	2/3
預期股息（收益率）（%）	2.9	2.8
公允價值（英鎊）	13.49	13.36

預期股息收益率乃根據過去三年或授出前三年的歷史股息收益率而釐定。

截至二零零七年十二月三十一日止年度內購股權變動的對賬如下：

	二零零七年	
	股份數目	加權平均行使價
於一月一日尚未行使	—	—
已授出	187,602	—
已失效	—	—
已行使	—	—
於十二月三十一日尚未行使	187,602	—
於十二月三十一日可予行使	—	—

尚未行使購股權的行使價範圍	二零零七年	
	加權平均行使價	加權平均剩餘合約年期
不適用	—	6.5 年

於二零零七年十二月三十一日，並無以現金結算的二零零六年附加有限制股份計劃已歸屬的獎勵。

41. 以股份為基礎的支付 續

一九九四年／一九九六年英國及國際儲股計劃

在此等計劃下所授出而尚未於二零零二年十一月七日歸屬的購股權根據國際財務報告準則第2號按公允價值列賬。

截至二零零七年及二零零六年十二月三十一日止年度內購股權變動的對賬如下：

	二零零七年		二零零六年	
	股份數目	加權平均行使價	股份數目	加權平均行使價
於一月一日尚未行使	1,543,784	6.12 英鎊	3,167,779	6.17 英鎊
已失效	(412,878)	6.75 英鎊	(155,845)	6.22 英鎊
已行使	(569,799)	5.81 英鎊	(1,468,150)	6.22 英鎊
於十二月三十一日尚未行使	561,107	5.82 英鎊	1,543,784	6.12 英鎊
於十二月三十一日可予行使	297,272	5.60 英鎊	462,721	6.63 英鎊

	二零零七年		二零零六年	
	加權平均行使價	加權平均剩餘合約年期	加權平均行使價	加權平均剩餘合約年期
尚未行使購股權的行使價範圍				
5.60 英鎊／6.84 英鎊	5.82 英鎊	0.8 年	—	—
3.34 英鎊／7.23 英鎊	—	—	6.12 英鎊	1.2 年

就一九九四年英國儲股計劃及一九九六年國際儲股計劃而言，購股權行使時的加權平均股價分別為18.35英鎊(二零零六年：14.64英鎊)及17.56英鎊(二零零六年：14.56英鎊)。

於二零零七年十二月三十一日，以現金結算的一九九四年／一九九六年英國及國際儲股計劃已歸屬的獎勵的內在價值為200萬元(二零零六年：600萬元)。

41. 以股份為基礎的支付 續

二零零四年英國及國際儲股計劃

估值

購股權以「二項式」期權定價模型估值。每份授出購股權的公允價值及計算時使用的假設如下：

授出日	二零零七年		二零零六年	
	十月一日	九月二十六日	九月十二日	九月八日
於授出日的股價	15.88 英鎊	16.18 英鎊	13.17 英鎊	13.03 英鎊
行使價	12.43 英鎊	12.43 英鎊	10.64 英鎊	10.64 英鎊
歸屬期(年)	3/5	3/5	3/5	3/5
預期波幅(%)	20.7/24.2	20.7/24.2	20.5/28.9	20.5/29.6
預期購股權年期(年)	3.33/5.33	3.33/5.33	3.33/5.33	3.33/5.33
無風險利率(%)	4.9/5.00	5.10/5.00	4.9/4.8	4.8/4.7
預期股息(收益率)(%)	2.9/3.3	2.9/3.3	3.1/3.5	3.1/3.5
公允價值(英鎊)	4.4/4.9	4.7/5.1	3.35/4.07	3.31/4.05

預期波幅乃根據過去三年至五年或授出前三年至五年的歷史波幅而釐定。預期年期為平均預期行使期。無風險回報利率為與假設購股權年期一致的零票息英國政府債券的收益率。預期股息收益率乃根據過去三年或授出前三年的歷史股息收

益率而釐定。若所呈列的波幅、無風險利率、預期股息收益率及公允價值為兩個數字，則第一個為三年歸屬期的相關數據，而第二個為五年歸屬期的相關數據。

截至二零零七年及二零零六年十二月三十一日止年度內購股權變動的對賬如下：

	二零零七年		二零零六年	
	股份數目	加權平均行使價	股份數目	加權平均行使價
於一月一日尚未行使	11,155,911	9.76 英鎊	7,892,513	9.24 英鎊
已授出	5,207,207	12.43 英鎊	4,035,972	10.64 英鎊
已失效	(884,620)	10.04 英鎊	(756,606)	9.07 英鎊
已行使	(1,211,767)	7.43 英鎊	(15,968)	7.95 英鎊
於十二月三十一日尚未行使	14,266,731	10.91 英鎊	11,155,911	9.76 英鎊
於十二月三十一日可予行使	235,616	7.43 英鎊	—	—

	二零零七年		二零零六年	
	加權平均行使價	加權平均剩餘合約年期	加權平均行使價	加權平均剩餘合約年期
尚未行使購股權的行使價範圍				
7.43 英鎊 / 12.43 英鎊	10.91 英鎊	2.7 年	—	—
7.43 英鎊 / 10.64 英鎊	—	—	9.76 英鎊	3.0 年

於二零零七年內，英國儲股計劃購股權行使時的加權平均股價為18.59英鎊(二零零六年：13.98英鎊)，而國際儲股計劃購股權行使時的加權平均股價則為18.72英鎊(二零零六年：13.87英鎊)。

於二零零七年十二月三十一日，以現金結算的二零零四年英國及國際儲股計劃已歸屬的獎勵的內在價值為200萬元(二零零六年：零元)。

二零零四年遞延花紅計劃

在此計劃下，股份於歸屬時直接發行予參與者。

截至二零零七年及二零零六年十二月三十一日止年度內股份變動對賬如下：

	二零零七年	二零零六年
	股份數目	股份數目
於一月一日尚未行使	301,952	408,742
已歸屬股份	(285,227)	(399,537)
已授出股份	351,340	301,952
已失效股份	(16,725)	(9,205)
於十二月三十一日尚未行使	351,340	301,952

附註：

- (a) 股份於授出日期(三月六日)的市值為13.95英鎊(二零零六年：15.12英鎊)。
 (b) 股份於授出日期一年後歸屬。

42. 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中央銀行的最低結餘。

	本集團		本公司	
	二零零七年 百萬元	二零零六年 百萬元	二零零七年 百萬元	二零零六年 百萬元
現金及央行結存	10,175	7,698	—	—
減：有限制結存	(4,846)	(3,958)	—	—
國庫券及其他合資格票據	6,203	6,233	—	—
銀行同業貸款及墊款	32,464	16,084	—	—
買賣證券	11,342	12,104	—	—
結欠和應付附屬公司之金額	—	—	930	2,028
總計	55,338	38,161	930	2,028

43. 資本承擔

董事已批准但未於賬目中提撥的資本開支為：

	二零零七年 百萬元	二零零六年 百萬元
已訂約	29	19

44. 經營租賃承擔

	二零零七年		二零零六年	
	樓宇 百萬元	設備 百萬元	樓宇 百萬元	設備 百萬元
於以下年期期滿的不可撤銷經營租賃的承擔：				
一年以內	179	3	156	3
一年以後及少於五年	434	2	358	4
五年以後	491	1	529	—
	1,104	6	1,043	7

年內，於損益賬內確認的經營租賃有關支出為 1.59 億元（二零零六年：1.55 億元）。

本集團根據不可撤銷經營租賃協議租賃不同樓宇及設備。該等租賃之租期、調整租金的條款及續約權利各有不同。

於二零零七年十二月三十一日，根據不可撤銷分租租賃而預期收取的未來最低分租款項總額為 1,700 萬元（二零零六年：1,700 萬元）。

45. 或然負債及承擔

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償還的交易數額，並不代表風險數額。

信貸等值及風險加權金額乃根據英國金融業管理局就執行巴塞爾協定中有關資本充足標準的指引，並已計及已收取的抵押品及擔保。

	二零零七年			二零零六年		
	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	25,681	17,629	11,909	18,344	12,784	9,398
其他或然負債	8,038	6,058	4,476	9,046	7,139	5,418
	33,719	23,687	16,385	27,390	19,923	14,816
承擔*						
押匯信用證及有關貿易的短期交易	6,504	1,301	1,102	5,029	1,006	845
購入遠期資產及存放遠期存款	64	64	13	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	13,888	6,944	6,079	14,083	7,042	3,693
一年以下	18,260	—	—	20,543	—	—
可無條件撤銷	45,279	—	—	29,858	—	—
	83,995	8,309	7,194	69,544	8,079	4,548

* 包括本集團應佔其合營企業的金額。

46. 回購及反向回購協議

本集團訂立有抵押反向回購及回購協議以及證券借入及借出交易。本集團亦收取證券作為商業借貸的抵押品。

資產負債表資產

	二零零七年 反向回購 協議 百萬元	二零零六年 反向回購 協議 百萬元
銀行	1,349	1,359
客戶	1,068	630
	2,417	1,989

資產負債表負債

	二零零七年 回購 協議 百萬元	二零零六年 回購 協議 百萬元
銀行	2,150	1,449
客戶	364	681
	2,514	2,130

就該等負債的抵押品於第116頁附註22內披露。有關抵押品的條款及條件，一般是容許抵押品被出售或再抵押（惟仍受協議結束時歸還抵押品的責任條款所規限）。

根據反向回購及借入證券的安排，本集團以容許其將該等證券再抵押或轉售予他人的條件取得證券。該等條款下的有關款項如下：

	二零零七年 百萬元	二零零六年 百萬元
可予再抵押或出售的證券及抵押品（按公允價值列示）	2,410	1,379
其中就融資活動或根據拋空交易以履行承諾而再抵押／轉讓他人（按公允價值列示）	1,714	866

47. 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，以折現基準計算，作出分析。合約到期金額並不一定反映實際付款或現金流量。第43頁至59頁「風險回顧」一節解釋本集團及本公司有關資產負債管理的風險管理工作。

	二零零七年				
	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	5,329	—	—	4,846	10,175
衍生金融工具	6,228	7,042	9,740	3,194	26,204
銀行同業貸款及墊款	32,461	3,613	1,269	336	37,679
客戶貸款及墊款	51,010	28,334	29,921	47,717	156,982
投資證券	18,526	21,269	20,034	13,373	73,202
其他資產	7,139	392	322	17,110	24,963
總資產	120,693	60,650	61,286	86,576	329,205
負債					
銀行同業存款	25,524	2,361	540	160	28,585
客戶賬項	160,925	15,883	3,791	1,997	182,596
衍生金融工具	6,810	7,024	9,716	2,720	26,270
已發行債務證券	10,964	11,637	6,363	3,189	32,153
其他負債	9,533	724	739	11,413	22,409
後償負債及其他借貸資金	—	502	6,092	9,146	15,740
總負債	213,756	38,131	27,241	28,625	307,753
流動資金淨額差距	(93,063)	22,519	34,045	57,951	21,452
二零零六年*					
	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	3,740	—	—	3,958	7,698
衍生金融工具	2,710	4,178	4,190	2,076	13,154
銀行同業貸款及墊款	16,214	2,305	2,403	142	21,064
客戶貸款及墊款	44,062	23,590	28,771	44,071	140,494
投資證券	19,311	20,141	18,207	5,016	62,675
其他資產	1,316	509	789	18,403	21,017
總資產	87,353	50,723	54,360	73,666	266,102
負債					
銀行同業存款	24,109	3,360	621	32	28,122
客戶賬項	125,790	19,061	3,233	1,204	149,288
衍生金融工具	2,766	5,278	4,006	1,653	13,703
已發行債務證券	8,382	9,216	8,231	970	26,799
其他負債	2,533	523	887	14,153	18,096
後償負債及其他借貸資金	—	501	2,440	9,758	12,699
總負債	163,580	37,939	19,418	27,770	248,707
流動資金淨額差距	(76,227)	12,784	34,942	45,896	17,395

* 金額已如第154頁附註51所述予以重列。

本公司於五年或以後到期之金融負債為19.87億元(二零零六年：19.77億元)。

47. 流動資金風險 續

下表為本集團的金融負債根據合約剩餘期限以非折現基準計算合約之應付現金流量的分析。由於下表併入以非折現基準計算，與本金及利息相關之所有合約現金流量，故表內所載金融負債餘額與綜合資產負債表內所呈報之餘額將存在差異。

於「五年以上」一欄內包括無註明到期日的金融負債56.40億元（二零零六年：55.15億元），此均與後償債項有關，而其中並無計入支付利息之款項，因該資料並無意義。到期日為五年或以下之欄內均已計入就該等工具支付的利息。

	二零零七年				二零零六年			
	三個月或以下 百萬元	三個月至 一年內 百萬元	一至五年內 百萬元	五年以上 百萬元	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
銀行同業存款	22,752	1,880	526	133	23,039	3,000	780	192
客戶賬項	158,937	15,896	3,183	1,888	126,458	18,550	3,767	2,051
按公允價值列賬之 金融負債	3,662	3,407	2,463	1,767	2,079	2,451	2,424	892
衍生金融工具	420,884	260,597	91,272	22,962	258,936	211,952	63,932	23,773
已發行債務證券	10,535	10,594	6,242	2,436	7,738	7,983	8,825	900
後償負債及其他借貸資金	305	1,190	5,476	20,247	205	1,154	5,683	15,447
其他負債	10,645	663	437	9,120	7,057	930	354	8,011
總負債	627,720	294,227	109,599	58,533	425,512	246,020	85,765	51,266
毛貸款承諾	20,207	14,215	3,446	293	9,488	16,801	2,570	136

上表呈列之現金流量反映於相關工具之剩餘年內根據合約應付之現金流量。然而，債務工具之實際年期與其合約期限存在差異，尤其就短期客戶賬項而言，與其合約期限相比會延長至較長之年期。

衍生金融工具包括該等錄得負債淨額並以淨額結算的衍生工具合約，以及以總額結算的合約的付款部分（不論整體合約淨

額為資產或負債）。收款部分並未於上表呈列，故此上表顯示的衍生工具金額有所誇大。

本公司按非折現基準計算之金融負債應付金額為46.55億元（二零零六年：57.51億元），其中11.04億元（二零零六年：11.67億元）於三個月或以下到期，1.01億元（二零零六年：1.03億元）於三個月至一年內到期，5.43億元（二零零六年：5.28億元）於一至五年內到期，而25.54億元（二零零六年：25.55億元）則於五年以上到期。

48. 外匯風險

外匯風險按第 56 至第 57 頁「風險回顧」部分之市場風險一節所載的方法管理及計量。

非買賣組合（不包括結構性倉盤）產生的外匯風險是藉著將同一貨幣的集資資產與負債進行配對，來把風險盡量減低。

結構性外匯風險是由非美元貨幣的淨投資而產生。本集團以多種貨幣對集團業務作出投資。其後產生的外匯風險乃按個

別情況處理，並就預期重大的外幣匯率變動定期作出評估。該等持倉被視作長期隱含風險，而非買賣持倉，因此只限於若干情況下才須作對沖考慮。

下表載列本集團於二零零七年及二零零六年十二月三十一日的主要結構性外匯風險：

	二零零七年 百萬元	二零零六年 百萬元
韓圓	5,607	5,225
港元	5,090	4,743
印度盧比	2,258	1,682
台幣	1,833	1,397
泰銖	958	824
阿聯酋迪拉姆	808	655
新加坡元	734	1,129
人民幣	727	549
巴基斯坦盧比	705	668
馬來西亞林吉特	674	696
印尼盧比	475	475
其他	1,965	1,518
	21,834	19,561

本集團已就該等風險作出分析，評估了若調低美元匯率 1% 並且計入相互關係影響後所造成的影響。該情況將導致上述持倉增加 9,100 萬元（二零零六年：6,000 萬元）。該等持倉估值的變動乃撥入儲備。

本公司的資產及負債主要以美元結算。本公司持有的非美元資產及負債分別為 6.87 億元（二零零六年：7.32 億元）及 7.24 億元（二零零六年：7.38 億元）。

49. 信貸風險

最高信貸風險

載於第 150 頁的報表列示本集團資產負債表內金融工具與資產負債表外金融工具於二零零七年十二月三十一日所承擔的最高信貸風險，此等風險並未計及任何所持有抵押品或其他加強信貸措施。就資產負債表內的工具而言，所承擔的最高信貸風險為於資產負債表內呈報的賬面值。就資產負債表外的工具而言，所承擔的最高信貸風險指合約名義金額。

本集團所承擔的最高信貸風險較二零零六年增加 590 億元，主要由銀行同業貸款增加 166 億元，反映了本集團流動資金充

裕，以及商業銀行貸款組合的增長 165 億元。衍生工具由於外匯及匯率業務的交易量上升而增加 130 億元。

抵押品主要為減輕貸款及墊款所承擔的信貸風險而持有。所持之抵押品包括住宅、商用及工業物業、證券以及廠房及設備等其他資產。本集團為減輕信貸風險所採用之措施的進一步詳情載於第 46 頁之「風險回顧」內。

49. 信貸風險 續

最高信貸風險 續

	二零零七年 百萬元	二零零六年 百萬元
按公允價值計入損益的金融資產*	22,588	15,553
衍生金融工具	26,204	13,154
銀行同業及客戶貸款及墊款	189,631	159,024
投資證券*	52,584	48,019
或然負債	33,719	27,390
未動用之不可撤銷備用信貸、信貸額及其他貸款承擔	32,148	34,626
	356,874	297,766

* 不包括股票

就衍生金融工具而言，因總淨額結算協議未能符合國際會計準則第32號讓該等餘額於財務報表內以淨額呈列的條件而可供抵銷的款項為172.82億元(二零零六年：64.25億元)，此乃由於在日常業務過程中，該等餘額並無意以淨額結算。如附

註18所述，本集團已訂立合成貸款證券化及合成貿易應收款項證券化以減低若干信貸風險。

本公司承擔的最高信貸風險為20.19億元(二零零六年：31.81億元)，該等承擔與附屬公司所欠款項有關。

貸款組合的概要分析

	二零零七年				二零零六年			
	銀行同業貸款 百萬元	客戶貸款— 個人銀行業務 百萬元	客戶貸款— 商業銀行業務 百萬元	客戶貸款 總額 百萬元	銀行同業 貸款 百萬元	客戶貸款— 個人銀行業務 百萬元	客戶貸款— 商業銀行業務 百萬元	客戶貸款 總額 百萬元
個別減損貸款(扣除撥備)	8	517	364	881	9	909	529	1,438
已逾期但未減損的貸款	10	4,589	422	5,011	32	4,896	379	5,275
未逾期亦未減損的貸款	37,662	77,156	74,469	151,625	21,024	72,878	61,445	134,323
	37,680	82,262	75,255	157,517	21,065	78,683	62,353	141,036
組合減損撥備	(1)	(412)	(123)	(535)	(1)	(446)	(96)	(542)
	37,679	81,850	75,132	156,982	21,064	78,237	62,257	140,494

按公允價值持有的銀行同業貸款為23.14億元(二零零六年：13.40億元)，而按公允價值持有的客戶貸款為27.26億元(二零零六年：12.12億元)。本公司未逾期亦未減損的貸款為

20.19億元(二零零六年：31.81億元)，且並無任何個別減損貸款或已逾期但未減損的貸款。貸款虧損撥備及個別減損貸款詳情於附註20及21披露。

已逾期但未個別減損的貸款及墊款

下表載列未有作出個別減損撥備的已逾期貸款及墊款的逾期分析。若對方於本金或利息於合約到期支付時未有付款，有關貸款即視為逾期。逾期並不表示對方已減損。

就個人銀行貸款而言，一般於逾期150日後提撥個別減損撥備。

就商業銀行業務而言，一般僅於利息及／或本金已視為無法收回時提撥個別減損撥備。

已逾期貸款的價值較二零零六年減少，減少大部分集中於逾期30日內的貸款，主要是因個人銀行業務收回貸款的程序有所改善，其中以新加坡的表現最為理想。

	二零零七年				二零零六年			
	銀行同業 貸款 百萬元	客戶貸款— 個人銀行業務 百萬元	客戶貸款— 商業銀行業務 百萬元	客戶貸款 總額 百萬元	銀行同業 貸款 百萬元	客戶貸款— 個人銀行業務 百萬元	客戶貸款— 商業銀行業務 百萬元	客戶貸款 總額 百萬元
逾期30日內	—	3,559	239	3,798	32	3,911	200	4,111
逾期31-60日	—	536	38	574	—	553	71	624
逾期61-90日	10	342	143	485	—	284	78	362
逾期91-150日	—	152	2	154	—	148	30	178
	10	4,589	422	5,011	32	4,896	379	5,275

逾期銀行同業貸款結餘中，按公允價值持有之金額為零元(二零零六年：零元)。逾期個人銀行業務客戶貸款結餘中，按公允價值持有之金額為零元(二零零六年：零元)；而逾期商業銀行業務客戶貸款結餘中，按公允價值持有之金額為零元(二零零六年：零元)。

就已逾期但尚未減損的個人銀行業務貸款而持有之抵押品的公允價值為44.19億元(二零零六年：34.44億元)，主要包括

住宅及商用物業。就已逾期但未減損的商業銀行業務貸款而持有之抵押品的公允價值為1.57億元(二零零六年：1.61億元)，主要包括物業及證券。

若所持有之抵押品的公允價值超出未償還貸款，任何多出金額將退回客戶，而不會用作抵銷其他貸款。

49. 信貸風險 續

未逾期亦未減損的貸款及墊款

下表載列按內部信貸評級分類的未逾期亦未就其提撥個別減損撥備的貸款及墊款之分析。下表載列的信貸評級乃如第46頁和第47頁的「風險回顧」所載根據拖欠款項的可能性而作出。各組別反映管理層對信貸風險級別的分部。

銀行同業貸款由於拆放多出流動資金於高質素的銀行交易對手而較二零零六年增加，令貸予屬1-5級信貸評級的交易對手

款項比例上升。客戶貸款中，屬1-5級信貸評級的貸款比例由44%增加至46%，主要是由於商業銀行業務組合中高質素的貸款比例上升所致。個人銀行業務中，屬6-8級的貸款比例下降，而屬9-11級的貸款比例則上升，此乃由於評級方法有所改變，因而對若干貸款組合重新評級所致，其中大部分由第8級降至第9級。屬12級貸款的比例維持佔客戶貸款組合之1%。

	二零零七年				二零零六年			
	銀行同業 貸款 百萬元	客戶貸款— 個人銀行業務 百萬元	客戶貸款— 商業銀行業務 百萬元	客戶貸款 總額 百萬元	銀行同業 貸款 百萬元	客戶貸款— 個人銀行業務 百萬元	客戶貸款— 商業銀行業務 百萬元	客戶貸款 總額 百萬元
1-5級	34,074	32,824	36,999	69,823	17,748	31,428	27,752	59,180
6-8級	3,231	19,339	27,020	46,359	2,790	21,806	22,902	44,708
9-11級	349	23,810	10,233	34,043	479	18,340	10,323	28,663
12級	8	1,183	217	1,400	7	1,304	468	1,772
	37,662	77,156	74,469	151,625	21,024	72,878	61,445	134,323

銀行同業貸款中，23.14億元(二零零六年：13.40億元)乃按公允價值持有，當中16.86億元(二零零六年：9.09億元)屬1-5級；及6.29億元(二零零六年：4.31億元)屬6-8級。個人客戶貸款中，按公允價值持有之金額為零元(二零零六年：零

元)。商業客戶貸款中，27.26億元(二零零六年：12.12億元)乃按公允價值持有，當中17.89億元(二零零六年：10.32億元)屬1-5級；7.84億元(二零零六年：1.34億元)屬6-8級；及1.53億元(二零零六年：4,600萬元)屬9-11級。

經重新協商貸款

原本將會逾期或減損的經重新協商貸款繼續被列為不履約貸款列賬，直至按新修訂之條款收取了最低數目之款項後，則視為履約貸款。如貸款經重新協商後引入了本集團一般不會作出的寬減，該等貸款通常將出現減損，故並不包括於本項披露中。

本集團未逾期亦未減損的銀行同業貸款及墊款總額中，經重新協商(於年內或過往年度)的貸款為零元(二零零六年：500

萬元)。

本集團未逾期亦未減損的客戶貸款及墊款總額中，合共10.14億元(二零零六年：9.17億元)為經重新協商(於年內或過往年度)的貸款，當中3.41億元(二零零六年：1.50億元)與商業銀行業務客戶有關，10.15億元(二零零六年：7.67億元)與個人銀行業務客戶有關。

佔有或已通知收回的抵押品及其他加強信貸措施

年內，本集團透過佔有抵押品或通知收回其他加強信貸措施(如擔保)而獲得的資產於下表詳列。收回物業按序出售，所得款項中超出未償還貸款餘額的部分退還予借方。若干已收

購股票繼續由本集團為投資目的而持有，並歸類為可供出售投資，而相關貸款則停止確認。

	二零零七年			二零零六年		
	個人銀行業務 百萬元	商業銀行業務 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	總計 百萬元
物業	135	69	204	140	9	149
債務證券及股票	—	—	—	9	—	9
擔保	35	5	40	13	3	16
其他	9	58	67	86	1	87
	179	132	311	248	13	261

49. 信貸風險 續

債務證券、股票及國庫券

債務證券、股票及國庫券可分析如下：

	二零零七年				二零零六年			
	債務證券 百萬元	股票 百萬元	國庫券 百萬元	總計 百萬元	債務證券 百萬元	股票 百萬元	國庫券 百萬元	總計 百萬元
已減損證券	71	30	17	118	18	34	30	82
減損撥備	(54)	(22)	(2)	(78)	(9)	(23)	(10)	(42)
已減損證券淨額	17	8	15	40	9	11	20	40
未逾期亦未減損的證券	55,063	3,052	15,047	73,162	45,089	1,629	15,920	62,638
	55,080	3,060	15,062	73,202	45,098	1,640	15,940	62,678

33.95億元(二零零六年：34.18億元)的國庫券及141.63億元(二零零六年：96.01億元)的債務證券乃按公允價值持有。

已減損證券撥備的變動披露於附註22。已減損債務證券大部份為本集團持有的資產抵押證券其中之債務擔保證券。當中有3,500萬元減損支出及8,700萬元的其他撇減是在二零零七年入賬的。有關該等撇減的詳情是列載於第54頁的「風險回顧」內。

未逾期亦未減損的證券

下表以外界信貸評級對未逾期亦未減損的債務證券及國庫券作出分析。本集團採用的標準信貸評級乃根據標準普爾或其對等機構所採用的評級。對於擁有短期評級的債務證券，本

集團就已減損證券而持有的抵押品，主要包括物業。就已減損證券所持有的抵押品之未折現公允價值估計為2,400萬元(二零零六年：2,100萬元)。除於附屬公司所作的投資以外，本公司並無持有任何債務證券、股票或國庫券。若所持有抵押品的公允價值超出未償還的債務證券，任何多出的金額將歸還客戶，而不會用作抵銷其他債務證券。

集團乃按照其發行人的長期評級呈報。對於未被評級的證券，本集團則採用「貸款及墊款」中所述的內部信貸評級方法作評級。

	二零零七年			二零零六年		
	債務證券 百萬元	國庫券 百萬元	總計 百萬元	債務證券 百萬元	國庫券 百萬元	總計 百萬元
AAA	12,364	570	12,934	6,685	644	7,329
AA- 至 AA+	16,426	3,216	19,642	14,992	3,125	18,117
A- 至 A+	14,358	7,788	22,146	13,517	9,986	23,503
BBB- 至 BBB+	6,341	1,822	8,163	4,834	852	5,686
低於 BBB-	2,586	1,357	3,943	3,225	1,072	4,297
未被評級	2,988	294	3,282	1,836	241	2,077
	55,063	15,047	70,110	45,089	15,920	61,009

未被評級的證券主要與企業投資有關。根據內部信貸評級，該等證券中的26.06億元(二零零六年：13.53億元)被視為投資級別，而6.76億元(二零零六年：7.24億元)則被視為次投資級別。

AAA級的債務證券較二零零六年增加，主要是來自「垂直」分割交易中，自Whistlejacket購得的資產抵押證券。該等交易的其他詳情載於附註52及於第54頁之「風險回顧」內。

50. 金融資產及負債的公允價值

下表概述並無於本集團的資產負債表內以公允價值呈列的金融資產及負債的賬面值及公允價值。

	二零零七年		二零零六年	
	賬面值 百萬元	公允價值 百萬元	賬面值* 百萬元	公允價值* 百萬元
資產				
現金及央行結存	10,175	10,175	7,698	7,698
銀行同業貸款及墊款	35,365	35,316	19,724	19,727
客戶貸款及墊款	154,266	153,828	139,300	139,654
投資證券	2,819	2,779	2,786	2,754
負債				
銀行同業存款	25,880	25,844	26,233	26,184
客戶賬項	179,760	179,694	147,382	147,492
已發行債務證券	27,137	27,072	23,514	23,518
後償負債及其他借貸資金	15,740	15,029	**12,699	12,877

* 金額已如第154頁附註51所述予以重列。

** 賬面值包括就公允價值對沖關係而作出的調整。

以下載列本集團就上述金融工具及於附註14、15、17、18、22及31內所披露該等分類為可供出售及按公允價值計入損益的金融資產及負債的公允價值設定基準。本集團按公允價值計入損益的金融資產及負債和衍生工具的公允價值設定基準載於附註1。

現金及央行結存

現金及央行結存的公允價值為其賬面值。

銀行同業貸款及墊款

浮息存款及隔夜存款的公允價值為彼等的賬面值。定息存款的估計公允價值，是採用具有類似信貸風險及餘下到期日數的債務的現行貨幣市場利率，折現其現金流量而計算出來。

客戶貸款及墊款

貸款及墊款均扣除減損撥備。貸款及墊款的估計公允價值，是指預期收到未來現金流量折現額，其中包括對提前還款比率的有關假設。預計現金流量均按現行市場利率折現後釐定其公允價值。本集團的貸款組合按地域及行業分散投資，並投資於受美國次按危機影響較少的市場。約有一半的組合於

一個月內重新訂價，而超過80%以上則於12個月內重新訂價。因此客戶貸款及墊款的公允價值與賬面值相近。

投資證券

若投資證券(包括債務證券及股票)是具有可觀察市價，其公允價值就按此資料釐定。欠缺可觀察市價的債務證券，則採用具備類似信貸風險及餘下到期日數的債務的現行市場利率，來折現其現金流量，或採用具備相若信貸、到期日數及收益特點的證券的公佈市價，而釐定其公允價值。

存款及借款

並無列明到期日的存款的估計公允價值，是按可要求償還的款額來釐定。定息存款及欠缺公佈市價的其他借款的估計公允價值，是採用具備類似信貸風險及餘下到期日數的債務的現行市場利率，折現其現金流量而計算出來。

已發行債務證券、後償負債及其他借貸資金

公允價值總額均按公佈市價計算。就欠缺公佈市價的票據而言，乃根據餘下到期日數所適用的現行市場相關收益率曲線，採用折現現金流量的模型計算。

51. 前期重列

收購

於二零零六年十二月三十一日的綜合資產負債表中，有關收購 Union 及新竹的公允價值載有若干暫記結餘。直至二零零七年十二月三十一日的年度內，此等結餘經已修訂。根據國際財務報告準則第 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，有關收購 Union 及新竹的商譽分別增加 800 萬元至 4.14 億元及 9,300 萬元至 10.41 億元。該等調整主要與若干貸款資產、投資債務證券及退休福利計劃義務連同有關的遞延稅項的價值重估有關。二零零六年的收入報表並無重列，原因是其影響並不重大。

	於二零零六年 呈報 百萬元	對 Union 所作 公允價值調整 百萬元	對新竹所作 公允價值調整 百萬元	重新分類 百萬元	於二零零六年 重列 百萬元
客戶貸款及墊款	139,330	(10)	(20)	—	139,300
投資證券	49,487	—	10	—	49,497
商譽及無形資產	6,146	8	93	—	6,247
樓宇、機器及設備	2,168	(1)	1	—	2,168
遞延稅項資產	538	3	7	(36)	512
退休福利計劃義務	472	—	89	(8)	553
其他負債	11,355	—	4	(28)	11,331
少數股東權益	544	—	(2)	—	542

現金流量表

以下項目已於截至二零零六年十二月三十一日止年度的現金流量表重新呈列：

- 於分開識別贖回優先股 3.28 億元的現金流出及發行普通股股本的若干所得款項的現金流入 7,400 萬元後（過去兩者均計入來自經營業務的現金流量淨額內的其他項目），來自經營業務的現金流量淨額增加 2.54 億元，而來自融資業務的現金淨額則減少 2.54 億元。
- 僅就本集團的現金流量表而言，來自經營業務的現金流量淨額的 7.82 億元於「其他項目」及「撇銷（已扣除收回

款項）」之間重新分類，其餘 1.58 億元為與回撥收購項目的公允價值及折現值撥回有關的非現金損益賬項目並已相應更改名稱為「回撥收購項目的公允價值及折現值撥回」；及

- 僅就本集團的現金流量表而言，購回本身股份及行使購股權的現金流入已按總額基準計算列入來自融資業務的現金淨額。

以上重新分類對於本集團及本公司的現金流量表的現金及現金等值項目增加淨額並無影響。

52. 關連人士交易

董事及職員

董事酬金

董事酬金及福利以及股份的權益的詳情，載於第73頁至85頁「董事薪酬報告」內。

國際會計準則第24號「關連人士之披露」要求提供以下有關主要管理人員的報酬的額外資料。主要管理層由集團管理委員會成員（包括所有執行及非執行董事）所組成。

	二零零七年 百萬元	二零零六年 百萬元
薪金、津貼及實物利益	19	14
退休金供款	6	5
已付或可收取之花紅	23	17
以股份為基礎的支付	22	16
	70	52

與董事、職員及其他人士的交易

於二零零七年十二月三十一日，根據一九八五年公司法（「該法例」）及香港上市規則而披露有關向董事及職員提供貸款的總額如下：

	二零零七年		二零零六年	
	人數	千元	人數	千元
董事	1	14	—	—
職員*	4	7,090	2	203

* 就本披露項目而言，「職員」指集團管理委員會成員，惟不包括渣打集團有限公司的董事及公司秘書。

於二零零七年八月一日，Sunil Mittal先生獲委任為渣打集團有限公司的非執行董事。Sunil Mittal先生乃Bharti Enterprises Group的主席兼集團行政總裁。由於其於Bharti Enterprises Group擁有重大表決權，該公司被視為渣打集團有限公司的關連人士。於二零零七年十二月三十一日，本集團向Bharti Enterprises Group提供的貸款額為1.23億元、擔保額為4,700萬元及名義金額為5,200萬元的外匯交易。

於二零零七年十二月三十一日，渣打銀行向其僱員財務退休福利計劃的獨立信託人作出一項2,400萬元（二零零六年：500萬元）現金資產的押記。

除本年報及賬目所披露者外，本公司董事、關連人士或職員概無訂立其他交易、安排或協議而須根據該法例、英國上市管理局上市規則或香港上市規則作出披露。

合營企業

於二零零七年十二月三十一日，本集團向PT Bank Permata Tbk提供貸款及墊款合共為400萬元（二零零六年：800萬元），及存款700萬元（二零零六年：零元）。

聯營公司

於二零零七年內，本集團以3,600萬元收購MCashback Limited 30%的股權。

於二零零七年內，本集團出資1,100萬元成立Merchant Solutions Limited。

於二零零七年十二月三十一日，本集團向中國渤海銀行提供的貸款及墊款為零元（二零零六年：5,400萬元）。

結構性投資工具

Whistlejacket Capital Limited（「Whistlejacket」）為本集團旗下結構性投資工具。本集團分別於二零零七年十一

月及十二月，訂立兩項垂直分割交易，以現金支付購入Whistlejacket的證券資產組合，該金額已扣除本集團於該公司投資的資本票據的贖回金額。該等資本票據按資產淨值贖回，本集團因而錄得虧損1.16億元，該損失已計入「其他經營收入」項目內。所收購的債務證券組合總額為34億元，並歸類為可供出售項目。除該等交易外，本集團亦收購了達17億元的資產，當中部分資產已在後期出售，惟此交易並無任何重大盈虧影響。

開放式投資公司

渣打環球流動基金有限公司為一間位於愛爾蘭的開放式投資公司，擁有一個名為美元流動基金的單一子基金。該基金為國庫債券機構貨幣市場基金，並獲穆迪投資服務評為Aaa/MR1+級。其管理目標為盡量提高當期收入的同時，亦保持資本及流動資金的水平，其架構亦旨在保持穩定的資產淨值每股1.00元，並以股息方式分派收入。於二零零七年十二月三十一日，由該基金所管理的資產價值為13.25億元。渣打銀行為該基金的投資經理及分銷商，並投資2.51億元於其股份中。

本公司

本公司自渣打銀行收取9,500萬元的利息收入。本公司對外發行債務和借出所得款項至本集團其他成員公司。於二零零七年十二月三十一日，本公司向渣打銀行提供貸款及持有其發行的債務工具，合共3.43億元（二零零六年：31.80億元）；授予渣打控股有限公司及其他附屬公司的貸款分別為7,700萬元（二零零六年：零元）及100萬元（二零零六年：100萬元）。

於二零零七年十二月三十一日，本公司並無欠付渣打控股有限公司任何款項（二零零六年：11.51億元）。

於二零零六年內，本公司向其間接全資附屬公司Standard Chartered Strategic Brand Management Limited

52. 關連人士交易 續

(「SCSBM」) 授予其主要品牌的知識產權使用權，其收入於本公司的資產負債表內列賬，並於特許期內轉為收入確認。本公司於二零零八年一月訂立一份協議，向SCSBM回饋其最初支付的特許使用權金額。該金額為10.89億元，已包括在二零零七年十二月三十一日之欠附屬公司的款項內。因此，截至二零零七年十二月三十一日止年度，本公司已撥回於過往年度的已確認收入1.92億元。有關於特許使用權之收入，於年結時入賬至本公司的資產負債表內的相關遞延收入為3.11億元(二零零六年：13.62億元)。

53. 結算日後事項

本集團

本集團於二零零七年九月十八日宣佈向美國運通公司收購美國運通銀行有限公司(「美國運通銀行」)，總現金代價相等於美國運通銀行於收購完成時的資產淨值另加3億元。該交易將於二零零八年二月二十九日完成。

於二零零八年一月十一日，本集團已完成收購UTI Securities Limited(一家位於印度的股票經紀公司)的49%股權。

於二零零八年一月十一日，本集團宣佈收購一家韓國的互惠儲蓄銀行Yeahreum Mutual Savings Bank，收購已於二零零八年二月二十五日完成。

54. 主要會計估計及判斷

在釐定若干資產和負債的賬面金額時，本集團就未能確定的未來事件於結算日對該等資產和負債的影響作出了假設。本集團根據過去的經驗和對未來事件的預計作出估計和假設，並定期審閱。此等披露不包括有關計量金融工具的未來事件和判斷的不確定性。關於未來的主要假設的進一步資料及估計不確定性的其他主要來源載於附註。

貸款虧損撥備

本集團設立貸款虧損撥備，以確認特定貸款資產或貸款及應收款項組合內所產生的減損。

特定貸款資產減損按個別或組合基準評估。個別減損以賬面值與估計未來現金流量按該等貸款原有之實際利率折算所得的現值之間的差額而釐定。按組合基準釐定的減損是按組合內之減損貸款或應收款項所出現拖欠狀況的固有或然率來評估。

在估計日後收回款項的金額及時間時涉及重大判斷，並須考慮逾期金額的水平以及評估諸如未來經濟情況及抵押品的價值等事宜而其中抵押品可能並無現成的買賣市場。

已發生但未於結算日獨立識別的貸款虧損是按組合基準釐定，其中考慮到過往由於經濟環境不明朗因素而導致虧損的

本公司已與渣打銀行訂立協議，倘銀行未能按有關債務條款的規定支付其債務票息利息，本公司將發行股份，以作為償付未能支付的票息利息。

於二零零八年一月三十一日，本集團宣佈擬向Whistlejacket提供流動資金，唯條件之一的強制執行程序沒有開始。於二零零八年二月十一日，據Whistlejacket通知，Whistlejacket已違反其資本票據的50%資產淨值觸發點，違反該觸發點構成強制執行事件，須由證券信託人BNY Corporate Trustee Service委任接管人管理Whistlejacket。因此，於二零零八年一月三十一日公佈的建議已失效。然而，本集團繼續與接管人商討提供流動資金的其他安排。其後於二零零八年二月二十日基於多項因素的考慮，包括若干資產類別的市場持續惡化，以及由於Whistlejacket在被接管後的各種限制，建議已變得不切實可行，本集團宣佈撤回向接管人作出的有條件建議。

紀錄及按組合基準計算的拖欠趨勢。由於經濟環境的不確定性，實際錄得的虧損有可能與所呈報的減損撥備有大幅差異。

金融工具的公允價值

公允價值指雙方在均擁有相關知識及有意願前提下公平交易雙方之資產或抵償負債的金額。

所有金融工具最初均按公允價值確認，此公允價值通常為交易價格。在若干情況下，最初的公允價值會按估值技巧計算出來。此技巧可能引致在最初確認時產生虧損或收益。然而，該等損益僅於運用可觀測市場數據來進行估值的情況下方可確認。

於初次確認後，本集團若干金融工具按公允價值列賬，公允價值的變動則列報於收益表或權益內，直至該工具被出售或出現減損為止。本集團的金融工具的類別及分類方法之詳情載於賬目附註14及16以及賬目附註1所載的「會計政策」內。除該等工具外，以攤銷成本列賬的金融工具，若本身為合資格公允價值對沖關係下的對沖項目，其賬面值按就對沖風險所產生的公允價值損益作相應調整。

於活躍市場中有公佈市價的金融工具，其公允價值乃根據當前價格計算。倘若該金融工具之市場並不活躍以及對於非上市證券而言，本集團則透過使用估值技巧釐定彼等之公允價值。該等估值技巧包括應用近期公平交易、折現現金流量分析、期權定價模型及市場參與者通常使用的其他估值技巧。

54. 主要會計估計及判斷 續

倘具代表性的價格因市場流通性不足而並不可靠，則釐定公允價值可能需對若干參數作出估計（參數以行業標準及可觀察市場數據進行檢驗）或根據市場可觀察的數據利用估值模型作估計。

本集團大多數金融工具的公允價值乃根據可觀察市價計算或從可觀察市場參數推算得出。本集團並無可觀察價格的資產，當中大部份為資產抵押證券組合內的若干工具。於二零零七年十二月三十一日，本集團持有而並無可觀察市場數據的資產市值為15億元。就該等工具而言，在作出合理和可行選擇的前提下而變更一項或以上的應用假設均不會使其公允價值出現重大變動。

欠缺可觀察市價的股票投資是透過應用各種不同估值方法（例如市盈率、資產淨值倍數、折現現金流量及業內估值基準）釐定其公允價值。該等方法一般於任何首次公開招股前沿用，招股後就有可觀察市價作應用。出售該等投資一般透過市場買賣或私人銷售進行。

商譽減損

如附註25所載，本集團每年會評估商譽的賬面值是否減損，並根據有關現金產生單位預期除稅前現金流量的折現值進行詳細計算，而該等折現值須採用適當的折現率，釐定該等現金流量及折現率均須作出判斷。

已收購無形資產

已收購無形資產乃以合約客戶關係計算其價值或可分開及出售，並按其估計可使用年期予以攤銷。已收購無形資產包括客戶關係、核心存款、品牌及已收購牌照。客戶關係、核心存款及品牌的估值及估計可使用年期乃倚賴若干假設及判斷，如預計現金流量、客戶流失率、專利費及適用費用，當中的差異可產生不同的價值及／或可使用年期。

例如，倘專利費每年增加1%（或每年減少1%），於二零零七年收購的品牌價值將增加約300萬元（或減少300萬元）。同樣，倘流失率每年增加4%（或每年減少4%），於二零零七年收購的客戶關係價值將減少約1,000萬元（或增加約1,000萬元）。

已收購牌照按其購買價入賬及於牌照期內予以攤銷。

退休金

誠如附註36所載，為未來界定福利退休金義務估值時會作出精算假設，該等假設將定期更新。主要假設為通脹率及折現率。假設的通脹率影響薪金增長率及因而影響僱員退休時所收取的退休金金額。折現率為高質素企業債券（其到期年期與相關負債的年期相若）的收益率，此折現率可能出現重大變動。因此，現時並不確定未來會否繼續採用該等假設。例如，倘英國基金的折現率增加25個基點，負債將減少約6,600萬元，反之亦然。雖然其他假設的改變將會對上述計算產生影響，但影響並不會如上述一樣顯注。

稅項

釐定所得稅撥備涉及對若干交易的未來稅務處理的判斷。遞延稅項乃就尚未使用的稅項虧損和可能將由應課稅收益抵扣的暫時差異而確認。管理層已對稅務虧損於較後日期可予抵扣的機會率作出判斷。

負債及支出撥備

本集團於日常業務過程中面對法律申索。管理層已就任何成功申索的可能性而需提撥撥備而作出判斷。法律申索完結的時間及可能流出的經濟利益數額並未能確定。時間及成本最終取決於各司法管轄區的程序。

以股份為基礎的支付

以股票支付的獎勵計劃於授出日按其公允價值確認為開支。以股票支付的購股權透過使用期權估值模型估計其公允價值；該項估計須採用無風險利率、預期股息、預期波幅及預期購股權年期等數據，並按歸屬期支銷。部份該等所需數據（例如預期購股權年期）無法從市場取得，而須根據所得資料作出估計（例如僱員的行使習慣）。所使用的模型（例如二項式期權定價模型）是供活躍市場內買賣的期權估值之用，而本集團發行的購股權則具備若干特性，以致其不能與該等有買賣市場的期權作比較。採用不同的數據或模型進行估計會產生不同的期權價值，並因而導致需確認較高或較低的開支。例如，倘波幅假設增加5%（或減少5%），於二零零七年根據儲股計劃授出年期為3年的購股權的公允價值將增加約0.28英鎊，而年期為5年的則增加0.39英鎊（或年期為3年的減少0.20英鎊，而年期為5年的減少0.32英鎊）。

55. 近期頒佈的會計公佈

下列與本集團及本公司有關及適用的公佈於二零零七年十二月三十一日已頒佈，但於二零零七年十二月三十一日後開始的會計年度生效。本集團不得採用未經歐盟認可的國際財務報告準則及若干國際財務報告詮釋委員會詮釋。下列的國際

財務報告準則及國際財務報告詮釋委員會詮釋已獲得歐盟認可，故可予採用，但並未於編製此等財務報表時採用。

本集團現正評估此等國際財務報告準則及國際財務報告詮釋委員會詮釋的全面影響，預期該等公佈不會令致財務報表須作出任何重大調整。

公佈	影響的說明	對本集團及本公司的最後生效日期
國際財務報告詮釋委員會詮釋第11號／國際財務報告準則第2號：集團及庫存股交易	國際財務報告詮釋委員會詮釋第11號澄清於附屬公司賬目內，如何處理母公司向附屬公司僱員授予的股份獎勵。	二零零八年一月一日
國際財務報告準則第8號業務分部	國際財務報告準則第8號取代國際會計準則第14號「分部報告」，規定須按照與內部評估表現時採用的相同基準，呈報業務分部。	二零零九年一月一日**
國際財務報告詮釋委員會詮釋第13號客戶忠誠度計劃之計算*	國際財務報告詮釋委員會詮釋第13號澄清在出售服務予客戶時，如客戶能夠從客戶忠誠度計劃獲得獎勵，當中所收取之回報須分配到服務銷售及按已頒授之獎勵的公允價值計算的獎勵當中。	二零零九年一月一日**
國際財務報告詮釋委員會詮釋第14號／國際會計準則第19號—界定福利資產的限額、最低資金要求和兩者的相互關係*	國際財務報告詮釋委員會詮釋第14號要求在確認界定福利資產時，以本集團於計劃年內有權利享受到的無條件退款為限，或假設逐步償還計劃之負債或假設用以全數償還計劃的負債。	二零零八年一月一日
經修訂國際會計準則第23號借貸成本*	國際會計準則第23號已作出修訂，就建立及發展合資格資產而產生的借貸費用，撤回其入賬為開支的選擇權。有關費用現時必須計入資產成本的一部份。	二零零九年一月一日**
經修訂國際會計準則第1號財務報表之呈列*	經修訂國際會計準則第1號提供選擇權可於一份全面的收入報表內或繼續於兩份報表內披露所有非持有之權益變動。該準則亦要求當會計政策作出更改而其影響追溯至較前期業績或重列前期業績時，公司須就此在最先受影響之年度之初呈列額外的一份資產負債表。	二零零九年一月一日**
國際會計準則第27號之修訂綜合及獨立財務報表*	此修訂對部分出售的處理作出更改，包括保留控制權之時(此情況下須作股本交易處理，不在損益表內產生任何損益)及失去控制權之時(在此情況下，剩餘股權按公允價值入賬，其變動反映於損益表內)。	二零一零年一月一日
經修訂國際財務報告準則第3號業務合併*	經修訂國際財務報告準則第3號要求收購成本須列作開支而非資本化；於收購日對或然現金代價作出評估及就其日後之任何變動，確認於損益表內；提供選擇權於部分收購時可選擇確認被收購實體的100%商譽。該準則可由二零零七年六月三十日起或以後年度期間按未來適用法提前應用。	二零一零年一月一日
國際財務報告準則第2號之修訂以股份為基礎的支付*	該修訂澄清歸屬條件的定義及對僱員作出的註銷的會計處理方法，據此該等註銷將導致其開支即時入賬而不是在剩餘的歸屬期間攤銷。	二零零九年一月一日**
國際會計準則第32號之修訂金融工具：呈列*	該修訂乃僅於清盤時對有關可出售之金融工具在資產負債表的分類及責任。現時能夠符合金融負債定義的部分金融工具，若被視為一間實體的資產淨值的最後剩餘權益，則可能被分類為權益。	二零零九年一月一日**

* 此項國際財務報告準則或國際財務報告詮釋委員會詮釋仍未獲得歐盟認可。

** 就於是否於二零零八年度財務報表內應用上表內註有(**)的公佈，本集團仍未作出最後決定。

56. 英國及香港會計規定

因應香港上市規則所規定，歐盟認可的國際財務報告準則及香港財務報告準則之差別解釋概述如下。

若根據香港財務報告準則編制此賬目，將不會有著重大差異。如附註 55 所述，某項標準尚未由歐盟認可，則歐盟認可

的國際財務報告準則可能與國際會計準則理事會出版的國際財務報告準則有所不同。

補充財務資料

資產負債表平均值及收益率

下表列示截至二零零七年十二月三十一日止年度及二零零六年十二月三十一日止年度本集團的資產及負債的平均值及收益率。就下表而言，平均值一般按每日結餘釐定，惟若干類別除外，其結餘釐定次數較不頻密。

本集團認為，若該等平均值按每日結餘釐定，下表所示的資料並不會因而有很大的差異。

	二零零七年			
	非計息結餘的平均值 百萬元	計息結餘的平均值 百萬元	利息收入 百萬元	總收益率 %
資產				
現金及央行結存	5,910	3,087	39	1.3
銀行同業貸款及墊款總額	2,602	31,446	1,975	6.3
客戶貸款及墊款總額	1,324	152,555	10,812	7.1
銀行同業及客戶貸款及墊款之減損撥備	(1,629)	—	—	—
投資證券	2,666	66,131	3,350	5.1
樓宇、機器及設備及無形資產	3,263	—	—	—
預付款項、應計收入及其他資產	36,996	—	—	—
資產平均值總額	51,132	253,219	16,176	6.4
	二零零六年			
	非計息結餘的平均值 百萬元	計息結餘的平均值 百萬元	利息收入 百萬元	總收益率 %
資產				
現金及央行結存	4,736	959	29	3.0
銀行同業貸款及墊款總額	1,715	23,528	1,177	5.0
客戶貸款及墊款總額	308	128,278	9,049	7.1
銀行同業及客戶貸款及墊款之減損撥備	(1,723)	—	—	—
投資證券	628	58,721	2,732	4.7
樓宇、機器及設備及無形資產	6,610	—	—	—
預付款項、應計收入及其他資產	26,186	—	—	—
資產平均值總額	38,460	211,486	12,987	6.1

資產負債表平均值及收益率 續

	二零零七年			
	非計息 結餘的 平均值 百萬元	計息結餘的 平均值 百萬元	利息支出 百萬元	支付利率 %
負債				
非計息往來及活期賬戶	18,004	—	—	—
計息往來賬戶及儲蓄存款	—	65,718	1,508	2.3
定期存款及其他存款	547	112,616	6,049	5.4
已發行債務證券	1,302	26,637	1,543	5.8
應計項目、遞延收入及其他負債	46,566	—	—	—
後償負債及其他借貸資金	—	14,220	811	5.7
少數股東權益	425	—	—	—
股東權益	18,316	—	—	—
負債及股東權益平均值總額	85,160	219,191	9,911	4.5
淨收益率				1.9
淨息差				2.5

	二零零六年			
	非計息 結餘的 平均值 百萬元	計息結餘的 平均值 百萬元	利息支出 百萬元	支付利率 %
負債				
非計息往來及活期賬戶	13,742	—	—	—
計息往來賬戶及儲蓄存款	—	52,893	1,567	3.0
定期存款及其他存款	632	98,501	4,263	4.3
已發行債務證券	2,326	24,610	1,186	4.8
應計項目、遞延收入及其他負債	31,238	—	—	—
後償負債及其他借貸資金	—	12,711	643	5.1
少數股東權益	420	—	—	—
股東權益	14,369	—	—	—
負債及股東權益平均值總額	62,727	188,715	7,659	4.1
淨收益率				2.1
淨息差				2.5

交易量及價格差異

下表分析於所示期間因計息資產及計息負債的平均交易量的變動，所引致本集團利息收入淨額的估計變動，以及各自的利率於期內之變動。交易量及利率差異按期內結餘平均值及

滙率平均值的變動和計息資產及計息負債的平均值的利率變動而釐定。交易量及利率同時變動所引起的差異已撥歸交易量變動。

	二零零七年對比二零零六年		
	來自下列項目 引起的利息增加/(減少):		利息 增加/(減少) 淨額 百萬元
	交易量 百萬元	利率 百萬元	
計息資產			
現金及存放央行的不受限制結餘	27	(17)	10
銀行同業貸款及墊款	498	300	798
客戶貸款及墊款	1,724	39	1,763
投資證券	378	240	618
計息資產總額	2,627	562	3,189
計息負債			
後償負債及其他借貸資金	86	82	168
計息往來賬戶及儲蓄存款	294	(353)	(59)
定期存款及其他存款	762	1,024	1,786
已發行債務證券	118	239	357
計息負債總額	1,260	992	2,252

	二零零六年對比二零零五年		
	來自下列項目 引起的利息增加/(減少):		利息 增加 淨額 百萬元
	交易量 百萬元	利率 百萬元	
計息資產			
現金及存放央行的不受限制結餘	11	10	21
國庫券及其他合資格票據			
銀行同業貸款及墊款	(99)	424	325
客戶貸款及墊款	1,893	1,006	2,899
投資證券	724	268	992
計息資產總額	2,529	1,708	4,237
計息負債			
後償負債及其他借貸資金	97	24	121
計息往來賬戶及儲蓄存款	391	563	954
定期存款及其他存款	873	813	1,686
已發行債務證券	101	382	483
計息負債總額	1,462	1,782	3,244

持續關連交易

如第66頁的董事會報告所述，本集團需將與Temasek進行的若干交易的有關資料列入本年報。

於截至二零零七年十二月三十一日止年度內，本集團成員公司已與Temasek或其聯繫人士於業務的正常及一般過程中及按正常商業條款(並參考當時市場利率(如適用))或按照市場

通常採納的慣例(如適用)已訂立非豁免持續關連交易(根據香港上市規則所定義)。彼等交易詳載於第163頁的列表內。進一步資料於第66頁的董事會報告內提供。交易量對比二零零六年的增加主要由於計入數名新的Temasek聯繫人士。

持續關連交易 續

截至二零零七年十二月三十一日止年度*						
交易類別	附註	年內名義 值總計/ 本金額 百萬元	於二零零七年 十二月三十一日 未結算交易的 名義值或本金額 百萬元	於二零零七年 十二月三十一日 未結算交易的 公允價值 百萬元	年內 交易總數	進行交易的 Temasek 聯繫人士 的總數
外匯	i	145,160	5,843	(9)	17,157	83
衍生工具	ii	66,734	21,467	(530)	5,294	29
資本市場買賣	iii	1,665	—	—	832	12
實物商品買賣	iv	18	—	—	8	2
非註冊銀行附屬公司所提供的財務資助	v	16	—	—	1	1

二零零六年七月二十日至二零零六年十二月三十一日						
交易類別	附註	期內名義 值總計/ 本金額 百萬元	於二零零六年 十二月三十一日 未結算交易的 名義值或本金額 百萬元	於二零零六年 十二月三十一日 未結算交易的 公允價值 百萬元	期內 交易總數	進行交易的 Temasek 聯繫人士 的總數
外匯	i	15,916	1,119	4	2,650	44
衍生工具	ii	8,827	2,555	19	755	16
資本市場買賣	iii	709	—	—	125	13
非註冊銀行附屬公司所提供的財務資助	v	14	14	—	1	1

		截至二零零七年 十二月三十一日止年度*		二零零六年七月二十日至 二零零六年十二月三十一日	
交易類別	附註	本集團費用 收益總額 百萬元	進行交易的 Temasek 聯繫人士 的總數	本集團費用 收益總額 百萬元	進行交易的 Temasek 聯繫人士 的總數
證券服務	vi	4.0	18	1.8	13
現金管理服務	vii	0.7	111	1.2	93
貿易服務	viii	2.9	74	0.5	19
顧問及安排服務	xi	1.5	10	0.2	2

* 此數據反映本集團於二零零七年十二月十五日於Temasek集團公司內所能夠識別與Temasek或其聯繫人士(按香港上市規則定義)的交易。

- i 外匯包括現貨、遠期及外匯掉期交易。
- ii 衍生工具包括貨幣、利率、商品、信貸風險、債券、股票及任何其他類別相關價格、利率匯率、指數或工具的場外衍生工具交易(包括掉期、遠期、期權及此等交易的合併交易)。
- iii 資本市場買賣包括銷售、購買及參與證券、貸款及其他金融工具。
- iv 實物商品買賣與融資交易有關(例如本集團成員公司從存貨融資中取得有關商品所有權)，並可根據香港上市規則享有財務資助豁免。然而，就對沖商品衍生工具而訂立的交易及某些與融資無關的實物商品交易則不能根據香港上市規則而獲得豁免。
- v 非註冊銀行附屬公司所提供的財務資助包括由本集團成員公司(此等成員公司並非註冊為銀行公司，倘如此，其可根據香港上市規則註冊銀行公司獲豁免於該等交易)授出信貸、借貸、提供擔保或擔保貸款及類似性質的交易或直接有關性質的交易。
- vi 證券服務包括保管、第三者代理、收款銀行、信託、過戶代理、付款代理及基金行政服務、衍生工具結算服務及為保管客戶借出其證券的服務。
- vii 現金管理服務包括賬戶服務(付款及收款)、流動資金管理服務及結算服務。
- viii 貿易服務包括不涉及信貸承擔的貿易服務，例如出口單據託收、信用證通知、文件繕製、處理及審核服務以及保管文件。
- xi 顧問及安排服務包括企業融資顧問服務，安排第三方貸款人及提供有關顧問服務，以及公開及私人配售證券(在本集團不作為貸款人、包銷商或認購人的情況下)。

五年摘要

	二零零七年 百萬元	二零零六年 [*] 百萬元	二零零五年 百萬元	二零零四年 ^{**} 百萬元	二零零三年 [†] 百萬元
除減損撥備及稅前經營溢利	4,852	3,824	3,050	2,533	2,097
貸款及墊款減損虧損及其他信貸風險撥備	(761)	(629)	(319)	(214)	(536)
其他減損	(57)	(15)	(50)	(68)	(11)
除稅前溢利	4,035	3,178	2,681	2,251	1,550
股東應佔溢利	2,841	2,278	1,946	1,578	1,024
銀行同業貸款及墊款	35,365	19,724	21,701	16,687	13,354
客戶貸款及墊款	154,266	139,300	111,791	72,019	59,744
總資產	329,205	266,102	215,096	147,124	120,202
銀行同業存款	25,880	26,233	18,834	15,162	10,924
客戶賬項	179,760	147,382	119,931	85,093	73,767
股東權益	20,851	16,853	11,882	9,105	7,529
資金資源總額 ¹	37,192	30,096	22,682	16,837	14,110
每股普通股資料					
每股基本盈利	201.1 仙	169.0 仙	148.5 仙	129.6 仙	82.0 仙
按正常基準計算每股盈利 ²	197.6 仙	170.7 仙	153.7 仙	124.6 仙	90.1 仙
每股股息	79.35 仙	71.04 仙	64.0 仙	57.5 仙	52.0 仙
每股資產淨值	1,374.2 仙	1,208.5 仙	897.3 仙	719.0 仙	588.0 仙
比率					
普通股股東除稅後權益回報—按正常基準計算 ²	15.6%	16.9%	18.0%	18.6%	15.7%
基本成本對收入比率	56.2%	55.6%	55.5%	52.9%	55.8%
成本對收入比率—按正常基準計算 ²	56.0%	55.2%	54.5%	54.0%	53.6%
資本比率：					
第一級資本 [#]	9.8%	8.3%	7.7%	8.6%	8.6%
資本總額 [#]	16.7%	14.2%	13.6%	15.0%	14.5%

¹ 股東權益、少數股東權益及後償借貸資本。

² 按正常基準計算的業績反映本集團的業績，但不包括無形資產攤銷及減損、屬資本性質之盈虧、及購回股本的盈虧。

* 金額已如第154頁附註51所述予以重列。

** 國際財務報告準則（不包括國際會計準則第32及39號）。

† 英國公認會計原則。

未經審核

股息及利息派付日期

普通股	末期股息	中期股息 (暫定)
公布業績及股息	二零零八年二月二十六日	二零零八年八月五日
除息日期	二零零八年三月五日	二零零八年八月十三日
股息記錄日期	二零零八年三月七日	二零零八年八月十五日
選擇股份股息或更改常行指示的最後日期	二零零八年四月十八日	二零零八年九月二十二日
股息派付日期	二零零八年五月十六日	二零零八年十月九日

優先股	上半年股息	下半年股息
7 $\frac{3}{8}$ % 每股面值1英鎊非累計不可贖回優先股	二零零八年四月一日	二零零八年十月一日
8 $\frac{1}{4}$ % 每股面值1英鎊非累計不可贖回優先股	二零零八年四月一日	二零零八年十月一日
6.409% 每股面值5元非累計可贖回優先股	二零零八年一月三十日	二零零八年七月三十日
7.014% 每股面值5元非累計可贖回優先股	二零零八年一月三十日	二零零八年七月三十日

股東週年大會

股東週年大會將於二零零八年五月七日星期三中午十二時(英國時間)(香港時間下午七時)假 The Plaisterers' Hall, One London Wall, London EC2Y 5JU 舉行。將於股東週年大會上提呈的事項已包括在股東週年大會通告內。

本公司於各股東週年大會上的投票及代表人投票的詳情，可於渣打網站瀏覽：www.standardchartered.com。

中期業績

中期業績將在倫敦證券交易所、香港聯交所公布，並可於渣打網站瀏覽，網址為：www.standardchartered.com。

ShareCare

ShareCare 可供名列本公司之英國股東名冊和具備英國地址及銀行賬戶的股東選擇，使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。倘閣下欲收取更多資料，請瀏覽本公司網站 <http://investors.standardchartered.com/mypage.cfm> 或致電股東熱線 0870 702 0138。

過往股息派付

股息及財政年度	派付日期	每股普通股股息	根據股份股息計劃 1股新普通股的成本
一九九八年中期	一九九八年十月十六日	6.25 便士	587.2 便士
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	無提供
二零零一年中期	二零零一年十月十二日	12.82 仙/8.6856 便士	無提供
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	14.2760 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
二零零七年中期	二零零七年十月十日	23.12 仙/11.39043 便士/1.794713 港元	15.2560 英鎊/30.17637 元

向 ShareGift 捐贈股份

持有少數股份的股東通常發現出售其少數股份並不符合經濟原則。另一選擇便是考慮將股份捐贈予慈善團體 ShareGift (註冊慈善團體 1052686)，該團體收集所捐贈的零碎股份，直至股份數目足夠後，便將該等股份出售並利用所得之款項資助英國的慈善團體。有關詳情可於本公司的股份登記處或從 ShareGift (020 7930 3737 或 www.ShareGift.org) 索取。閣下向慈善團體捐贈之股份並不會計算資本收益稅(並無收益或虧損)，而英國納稅人可就彼等所捐贈股份的總值申請所得稅減免。

Bankers' Automated Clearing System (BACS)

股息可直接支付予閣下的銀行或建屋協會賬戶。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

倘閣下對股權有任何垂詢而閣下是在英國股東名冊登記閣下持有的股份，敬請聯絡本公司股份登記總處 Computershare Investor Services PLC (地址：The Pavilions, Bridgwater Road, Bristol, BS99 6ZY)。股東查詢熱線為 0870 702 0138。倘閣下的股份在香港股份登記分處登記，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持股量：www.computershare.com。

英文版本

年報及賬目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 Report and Accounts 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年報及賬目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。

本年報及賬目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、香港或美國股東，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。

電子通訊

倘閣下的股份在英國股東名冊登記，並在日後欲以電子形式取代郵遞方式，收取報告及賬目，可在網上登記，網址為：www.standardchartered.com/investors。登入網址後可按「Update Shareholder Details」一欄，並依照指示行事。閣下登入時需要輸入股東或 ShareCare 參考編號。有關編號載於閣下的股票或 ShareCare 結單。

前瞻性陳述

本文件可能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。這些前瞻性陳述是可以靠其不單與以往或現時有關之事實予以識別。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。

有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。在有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、政治、經濟、商業、競爭、市場及監管力量、未來滙率及利率、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。

- IFC = 內封面
FCG = 前封面折疊插頁
IBC = 內封底
- A Brain Co. Limited 5, 14, 22, 34, 36, 119
會計
估計及判斷 156-157
政策 93-99
最近發表宣佈 158
英國及香港規定 159
收購 4, 5, 14, 22, 34, 36, 88, 94, 119-120, 121, 124, 154
非洲 IFC, FCG 4, 5, 6, 8, 11, 18, 22, 37, 40, 47, 48, 50, 51, 52, 53, 101, 102, 127
非洲與中國的貿易 IFC
美國運通銀行 2, 5, 6, 13, 14, 15, 18, 21, 22, 156
美洲 FCG, 6, 12, 37, 40, 47, 48, 50, 51, 52, 53, 101, 102, 127
股東週年大會 65, 67, 70, 71, 165
年度表現花紅 75
亞洲 IFC, FCG, 4, 5, 7, 8, 11, 18, 37, 40, 47, 48, 50, 51, 52, 53, 101, 102, 127
亞太區其他地區 7, 21, 36, 37, 47, 48, 50, 51, 52, 53, 101, 102, 127
地區資產及負債委員會 58-59
資產抵押證券 54
資產 3, 113, 125, 160
審核 80-84
獨立性及客觀性 71
及風險委員會 43, 44, 69
資產負債表平均值及收益率 160-161
- 孟加拉 2, 18, 21, 24
失明見「看得見的希望」
董事會 68-69
內部監控 71-72
表現評估 71
借貸 96, 153
博茨瓦納 FCG, 6
分行/企業辦事處 FCG, 6, 7, 12, 13, 22, 66
品牌 IFC, 13, 25
業務合併 119-120
- 資本 60-61
資本承擔 144
管理委員會 44
同時參看股本
現金及現金等值項目 95, 144
中國 FCG, 2, 4, 7, 13, 18, 20, 22, 24, 32
中國渤海銀行 118, 155
社區投資 30, 66
個人銀行 4, 7, 12, 13, 17, 21, 34, 37-39, 47, 50, 100
或然負債及承諾 145
持續關連交易 66, 162-163
企業融資 6, 55
地區管理委員會 72
地區營運風險小組 72
債務國風險 55
信貸付款政策 66
信貸風險 46, 149-152
管理 46
貨幣風險 149
- 債務證券 126
存款 125, 127
折舊及攤銷 105
衍生金融工具 110-111
衍生工具 46, 57-58
- 董事 65
- 董事會委員會 63, 69
董事會 62-63
董事會提名委員會 70
董事會薪酬委員會 70, 73-85
權益 65
薪酬報告 73-85
報告 65-67
責任聲明 86
重大合約及協議 65
多元化 IFC, 26, 28
股息 8, 9, 65, 107
杜拜 FCG, 20, 21
- 每股盈利 2, 3, 16, 18, 107
僱員 3, 6-7, 20, 26-29, 66
福利 74
投入程度 29, 33, 66
義務工作 15, 66
環境 14, 30, 32, 67
委員會 33
赤道原則 33, 72
歐洲 6, 37, 40, 47, 50, 51, 52, 53, 101, 102, 127
- 費用及佣金 103
受託人活動 96
金融
資產 108-110, 153
反罪 30
工具 98, 108
負債 126, 153, 161
First Africa 118
五年回顧 164
Fleming Family & Partners Limited (FF&P) 62, 78, 118, 135
外幣換算 94
前瞻性聲明 166
- 加納 FCG, 26, 28
全球貿易流量 FCG
Goal 14
商譽及無形資產 121-122
管治 33, 43-44, 68-72
國際畢業生計劃 26
全球最強之戰 32, 33
Great Manager Programme 28, 29
Grindlays 印度/中東及其他南亞地區 121, 122
集團
資產及負債委員會 43, 44, 58
行為守則 72
法規及監管風險委員會 44
金融罪行風險委員會 33
內部審核 59
管理委員會 64
市場風險委員會 44, 56
特別資產管理 51
摘要 34
增長市場 IFC, 8, 18, 20, 22
- Harrison Lovegrove & Co. Limited 5, 6, 14, 22, 34, 36, 119, 121
對沖 58, 98, 111
愛滋病病毒/後天性免疫缺乏症 30, 66
政策 67
香港 FCG, 2, 5, 6, 7, 12, 13, 18
新竹國際商業銀行股份有限公司 7, 18, 22, 34, 35, 93, 119, 120, 121, 122, 154
惡性通貨膨脹 99
- 收入 37-42, 103-104
及開支、確認結算表 90
印度 FCG, 2, 4, 5, 6, 7, 11, 12, 14, 18, 20, 30, 37, 40, 47, 48, 50, 51, 52, 53, 101, 102, 127
印尼 5, 18
同時參看 PT Bank Permata (Permata)
基建 FCG, 11, 12, 25
無形資產 94
利息 99
- 開支 103
- 收入 103
利率風險 57
利率風險 56, 57
國際財務報告準則 79, 86, 87, 93, 158, 159
投資證券 115-117
伊斯蘭銀行 2, 6, 18, 22, 24
- 肯亞 FCG, 41
主要績效指標 16-17, 25
韓國 5, 7, 13, 14, 32
同時參看 SC First Bank (SCFB)
- 以身作則 IFC, 25, 29, 33
步步領先 IFC, 20, 24, 25, 28, 32
租賃 144
法律風險 72
流動資金
管理委員會 44
風險 58-59, 147-148
貸款組合 65
貸款及墊款 47-48
貸款及墊款 112, 114-115
- 於股份及投票權的主要權益 65
馬來西亞 2, 7, 9, 18, 21, 22, 24, 38
管理層
議程 13
高級 64
市場風險 56-57
中東 IFC, FCG, 4, 5, 8, 11, 18, 37, 40, 47, 48, 50, 51, 52, 53, 101, 102, 127
及南亞區其他地區 2, 6, 18, 21, 37, 40, 47, 48, 50, 51, 52, 53, 101, 102, 127
少數股東權益 138
防止洗黑錢 33
集團個別減損撥備之變動 53
- 尼日利亞 6, 13, 22, 41
非執行董事 78
- 營運風險 59
地區營運風險小組 72
經營開支 35, 37, 104
經營收入 2, 3, 4-5, 6-7, 16, 18, 37, 38, 104
經營收入及溢利 34
自然 11, 12-14, 16, 18-21
其他減損 105
前景 15
優秀客戶服務精神 Plus 25
- 巴基斯坦 FCG, 2, 5, 6, 13, 14
同時參見 Union Bank
Pembroke Group Limited 5, 6, 14, 22, 34, 36, 119, 121
退休金 129
表現股份計劃 75-76
結算日後事項 156
私人銀行 2, 4, 6, 7, 13, 18, 21, 35, 36
問題信貸管理及撥備 50
產品表現 39, 42
樓宇、機器及設備 123
PT Bank Permata (Permata) 18, 34, 117, 121, 122, 155
- 合資格第三方彌償保證 65
- 監管風險 59
關連人士交易 66, 155-156
薪酬政策 73-74
回購及反向回購協議 146
儲備及保留溢利 136-137
負責任的銷售 30, 71
前期重列 154
- 有限制股份計劃 76
退休福利 77, 81, 128-133
- 理想夥伴 IFC, 25, 29, 33
風險
信貸風險 46-47
流動資金風險 44, 58-59, 147-148
管理 65
聲譽風險 59
可承受風險的程度 44, 45
風險管治 43-44
風險管理檢討 43
風險檢討 43-59
涉險值 43, 56, 57
壓力測試 45, 56
風險委員會
個人銀行 44
集團法規及監管 44
集團信貸 44
集團市場 44
集團營運 44, 59
集團聲譽風險及責任 44
集團風險(GRC) 43, 44
其他風險類別 44
商業銀行 44
- SC First Bank (SCFB) 7, 13, 117, 121, 122
看得見的希望 30, 66
分部資料 100-103
以股份為基礎的支付 138-143
股本 65, 135
共用服務中心 20
持股量指引 77
儲股計劃 29, 66, 77
新加坡 FCG, 5, 7, 11, 15
中小企業 4, 6, 7, 12, 20, 21, 30, 34
社會、道德及環境責任 67, 72
斯里蘭卡 25
策略方向 IFC
策略 IFC, 2, 11, 12, 14, 15, 20, 21, 25, 26, 29, 30, 43, 68
Straight2Bank 5, 24, 25
後備負債及其他借貸資金 134-135
持續發展 IFC, 2, 14, 30-33
及責任委員會 33, 70-71
- 台灣 5, 7, 12, 13, 14, 18, 22, 25
同時參見新竹國際商業銀行股份有限公司
稅項 106
稅務管理委員會 44
Temasek Holdings (Private) Limited 65, 66, 162
交易銀行業務 2, 4, 6, 18, 22
- 烏干達 FCG,
英國 6, 15, 37, 40, 47, 48, 50, 51, 52, 53, 101, 102, 127
集團總辦事處 FCG
基礎業績 36
Union Bank 13, 22, 34, 93, 121, 120, 122, 154
阿聯酋 FCG, 2, 5
UTI Securities 4, 5, 7, 14, 156
- 價值 IFC, 25, 29
越南 21
數量及價格差異 162
- 財富管理 4, 7, 21, 34
Whistlejacket Capital Limited 11, 35, 54, 105, 155, 156
商業銀行 5, 6, 12, 13, 17, 21, 34, 40-42, 46, 51-52, 100
女性 14, 22, 26, 28, 29, 66
- Yeahreum Mutual Savings Bank 14, 156
- 贊比亞 FCG

於二零零七年贏得的獎項



資產雜誌

韓國最佳交易銀行—
SC First Bank

韓國最佳國內託管人—
SC First Bank

最佳結構貿易融資銀行
印尼、韓國及泰國最佳次託管人

最佳亞洲貨幣債券商

最佳資產證券化交易行

Rising Star 併購行

最佳項目融資交易行

新加坡最佳債券商

泰國最佳債券商

最佳貸款銀行

年度最佳銀行及金融服務集團隊伍

新加坡年度最佳集團隊伍

最佳結構性交易：Start II (16億元)及Start III (15億元)有抵押貸款責任

最佳組合式有抵押貸款責任：Start II (16億元)及Start III (15億元)有抵押貸款責任

最佳本地貨幣債券擔保受益憑證：Polaris及BOOC 122.25億台幣五年期債券擔保受益憑證

最佳現金管理交易：英國保誠集團亞洲區總部，泛亞現金管理授權

印度最佳交易：Tata Steel收購Corus，130億元收購融資

最佳可換股債券：Tata Steel 8.75億元可換股債券另類投資，聯席保薦人

最佳銀團貸款：Tata Steel收購Corus 130億元收購融資

最佳跨境資產證券化：Sealane 30億元貿易融資證券化



二零零七年最佳銀行獎項

二零零七年最佳非洲銀行

二零零七年最佳阿富汗銀行

二零零七年最佳博茨瓦納銀行

二零零七年最佳巴基斯坦銀行

二零零七年最佳塞拉利昂銀行

二零零七年最佳坦桑尼亞銀行

二零零七年最佳贊比亞銀行

安哥拉年度最佳交易：Sonangol Sinopec International 14億元定期貸款融資

加納年度最佳交易：非洲開發銀行4,149億塞地歐元跨貨幣掉期

肯亞年度最佳交易：Tiomin Resources 2.01億元項目融資

贊比亞年度最佳交易：Lumwana 銅項目5.84億元項目融資

沙地阿拉伯年度最佳交易：SABIC 17.3億元及7億元商業融資及ECA有抵押融資

新加坡年度最佳交易：Start III 15億元有抵押貸款責任

印度年度最佳交易：Reliance Petroleum 20億元 Greenfield Refinery Financing

阿曼年度最佳交易：阿曼政府9.25億元房地產債券融資



二零零七年度《Euromoney》伊斯蘭融資大獎

最大躍進國際伊斯蘭銀行



二零零七年度《Euromoney》獎優異大獎

最佳新興市場銀行

非洲最佳銀行

加納最佳銀行



二零零七年度《Euromoney》項目融資交易

非洲年度石油及天然氣交易：Petroleum Corporation 15億元收購融資

非洲年度運輸／港口交易：Djibouti

非洲最佳能源交易：Bujagali Energy Limited

中東年度再融資交易：SEGAS

中東年度生產交易：EMAL

中東年度水電項目交易：Marafiq

中東年度石油及天然氣：Qatargas 4

中東年度獨立電力項目交易：Mesaieed

亞太年度收購交易：Tata Steel收購Corus，130億元收購融資

亞太年度石油化學製品交易：HMC

亞太年度可再生能源交易：Sinan Solar

拉丁美洲年度能源交易：Ventanas

拉丁美洲年度石油及天然氣交易：Schahin Drilling



二零零七年度金融亞洲成就獎項

韓國最佳外資銀行

最佳本地貨幣債券商

最佳印度交易：Vodafone 120億收購融資

年度交易：Tata Steel收購Corus，130億元收購融資

最佳併購交易：Tata Steel收購Corus，130億元收購融資

最佳跨境併購交易：Tata Steel收購Corus，130億元收購融資

最佳資產證券化交易：Sealane 30億貿易融資證券化



二零零七年度全球投資者大獎

孟加拉最佳次託管人

中國最佳次託管人

香港最佳次託管人

韓國最佳次託管人

斯里蘭卡最佳次託管人



二零零七年度全球財經大獎

甘比亞二零零七年度最佳外匯銀行

新加坡最佳貿易融資銀行

博茨瓦納二零零七年度最佳新興市場銀行

贊比亞二零零七年度最佳新興市場銀行

最佳利率衍生產品供應商

非洲最佳流動資金管理銀行(包括跨境合併及結算)

非洲最佳風險管理銀行

博茨瓦納最佳銀行

贊比亞最佳銀行

亞太(孟加拉、香港、韓國、尼泊爾及巴基斯坦)最佳企業/機構網上銀行

中東/非洲(巴林、博茨瓦納、加納、約旦、肯亞、卡塔爾、塞拉利昂、坦桑尼亞、烏干達、津巴布韋)最佳企業/機構網上銀行

亞太、歐洲及北美最佳企業網上銀行

亞太、中東/非洲、歐洲及北美最佳貿易融資服務網上銀行

亞太、中東/非洲、歐洲最佳網站設計網上銀行

北美最佳綜合企業銀行網站

區內優勝者，亞太區最佳企業/機構網上銀行

全球次類別優勝者，最佳企業/機構網上銀行—最佳貿易金融服務

全球優勝者：最佳企業/機構網上銀行



二零零七年度《國際金融評論亞洲版》雜誌大獎

國內債券交易所

銀團貸款：Tata Steel 收購 Corus，130億元收購融資

槓桿式貸款：Tata Steel 收購 Corus，130億元收購融資

印度債券交易：印度酒店30億盧比三年期不可換股債權證

菲律賓資本市場交易：Metrobank 100億菲律賓披索低級第2等級次級債券



二零零七年度PFI大獎

亞太年度銀行

美洲最佳石油及天然氣交易：Black Gold Drilling 8億元項目(授權牽頭安排人)

亞太最佳採礦交易：Phu Kham 及 Phu Bia 2.42億元項目(牽頭經辦人)

中東及其他南亞地區最佳能源交易：Marafiq 34.43億元獨立水電項目(授權牽頭安排人)

中東及其他南亞地區最佳工業交易：Emirates Aluminium 46億元項目(授權牽頭安排人)



二零零七年度貿易融資優異大獎

撒哈拉以南非洲地區最佳貿易融資銀行



二零零七年度亞洲法律業務東南亞區大獎

年度項目融資交易：Reliance Petroleum，20億元 Greenfield Refinery Financing



二零零七年度Asiamoney交易

最佳資產證券化：Sealane 30億元貿易融資證券化

最佳銀團貸款：Corus Group 75億元收購再融資

最佳槓桿融資：Binariang GSM 71億元收購融資



二零零七年度亞洲銀行家大獎

亞太及海灣國家最佳存款產品—渣打銀行，新加坡—XtraSaver

「傑出零售銀行」大獎—新加坡渣打銀行

年度最佳零售銀行家—渣打集團執行董事 Mike DeNoma



二零零七年度亞洲銀行金融大獎

新加坡渣打銀行：

— 年度新加坡零售銀行

— 最佳信用卡計劃：Platinum Access

— 最佳分行計劃：VivoCity Branch

— 最佳推廣活動：XtraSaver



二零零七年度全球企業抗愛滋病聯合會大獎

二零零七年度卓越企業大獎：利用核心能力對抗愛滋病毒/後天性免疫缺乏症、肺結核及瘧疾

設計：Black Sun Plc

翻譯及製作：

Equity Financial Press Limited

本年報在香港印製，材料選用20-25%用前廢料及再生林木木材，全無氯氣漂染。



於網上取得更多資料

為推行環保政策，將對環境的損害減至最低，我們在網上提供更多有關本集團業務的資料。

 詳情詳瀏覽：www.standardchartered.com

本集團網站指引

本集團的資料

www.standardchartered.com

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。

投資者的資料

<http://investors.standardchartered.com>

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的網上版本。

建立持續發展業務的資料

www.standardchartered.com/sustainability

我們剛於網站再次提供持續發展的部分。閣下將於這裏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。

我們管理人才的方法

www.standardchartered.com/sustainability/great-place-to-work

請登入我們的網站了解更多有關我們管理人才以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。

