

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

Standard Chartered



STANDARD CHARTERED PLC

(渣打集團有限公司)

(於英格蘭及威爾士註冊，編號966425)

(股份代號：02888)

截至二零零八年十二月三十一日止年度業績

摘要

已報告業績

- 經營收入上升26%至139.68億元(二零零七年：110.67億元)
- 經營溢利*上升13%至45.68億元(二零零七年：40.35億元)
- 除稅前溢利上升19%至48.01億元(二零零七年：40.35億元)
- 普通股股東應佔溢利**上升17%至32.98億元(二零零七年：28.13億元)
- 總資產上升32%至4,350億元(二零零七年：3,300億元***)

業績表現數字†

- 按正常基準計算的每股盈利上升1%至174.9仙(二零零七年：173.0仙**)
- 按正常基準計算的普通股股東權益回報率為15.2%(二零零七年：15.6%)
- 末期股息為每股42.32仙，致使二零零八年年度股息為每股61.62仙^{†††}，較二零零七年每股59.65仙^{†††}上升3.3%
- 按正常基準計算的成本收入比率為56.1%(二零零七年：56.0%)
- 墊款對存款比率為74.8%(二零零七年：86.0%)
- 核心第一級資本(按新巴塞爾資本協定基準)的比率為7.6%(二零零七年：6.6%)
- 總資本比率(按新巴塞爾資本協定基準)為15.6%(二零零七年：15.2%)

突出表現

- 表現強勁，具備廣泛的收入來源
- 加強具流動性、資本充裕及多元化的資產負債表
- 持續下調資產狀況風險，並處於良好狀況，以應付不明朗環境所帶來的挑戰
- 透過供股成功進一步增強本集團的資本狀況
- 與美國運通銀行的整合大部分完成

對上述業績的評價，渣打集團有限公司暫代主席 John Peace 表示：

「在如此特殊環境下仍能創新高業績紀錄，實屬卓越成就。本集團集中於提升資產負債實力及維持高水平的流動資金。我們已為二零零九年的挑戰及機遇作好準備。」

* 經營溢利指除稅前溢利，不包括供股權之收益2.33億元(請參閱第51頁附註7)。

** 普通股股東應佔溢利已扣除應付予持有該等被分類為權益之非累計可贖回優先股人士之股息(請參閱第51頁附註9)。

*** 如第71頁附註36所述金額已予重列。

† 按正常基準計算的業績反映渣打集團有限公司及其附屬公司(「本集團」)的業績，但不包括第52頁附註10所呈列之項目。

†† 如第52頁附註10所述，每股盈利已就供股之影響予以重列。

††† 如第51頁附註9所述，每股股息已就供股影響予以重列。

渣打集團有限公司截至二零零八年十二月三十一日止年度業績

目錄

	頁碼
業績概要	3
主席報告	4
集團行政總裁回顧	5
財務回顧	
集團概要	11
個人銀行業務	13
商業銀行業務	16
風險回顧	20
資本	40
財務報表	
綜合損益賬	42
綜合資產負債表	43
綜合已確認收支結算表	44
綜合現金流量表	45
附註	46
董事責任聲明	75
附加資料	76
索引	78

除另有指明其他貨幣外，本文件中提述的「元」字或「\$」符號概指美元，而「仙」字或「c」符號概指一百分之一美元。

於本文件內，「香港」指中華人民共和國香港特別行政區；中東及其他南亞地區包括(其中包括)阿拉伯聯合酋長國(「阿聯酋」)、巴林、卡塔爾、約旦、巴基斯坦、斯里蘭卡及孟加拉；而「其他亞太地區」包括(其中包括)中國、印尼、汶萊、泰國、台灣、越南及菲律賓。

渣打集團有限公司－業績概要
截至二零零八年十二月三十一日止年度

	二零零八年 百萬元	二零零七年 百萬元
業績		
經營收入	13,968	11,067
貸款及墊款減損及其他信貸風險撥備	(1,321)	(761)
其他減損	(469)	(57)
經營溢利*	4,568	4,035
除稅前溢利	4,801	4,035
母公司股東應佔溢利	3,408	2,841
普通股股東應佔溢利**	3,298	2,813
資產負債表		
總資產	435,068	***329,871
權益總額	22,695	21,452
資本基礎總額(按新巴塞爾資本協定基準)	29,442	28,114
每股普通股資料		
	仙	仙
每股盈利－按正常基準(供股後)	174.9	††173.0
－基本(供股後)	202.4	††176.0
每股股息	61.62	†††59.65
每股資產淨值	1,091.1	1,374.2
比率		
	%	%
普通股股東權益回報率－按正常基準†	15.2	15.6
成本收入比率－按正常基準†	56.1	56.0
資本比率(按新巴塞爾資本協定基準)：		
核心第一級資本	7.6%	6.6%
第一級資本	10.1%	8.8%
總資本	15.6%	15.2%

* 經營溢利指除稅前溢利，不包括供股權之收益2.33億元(請參閱第51頁附註7)。

** 普通股股東應佔溢利已扣除應付予持有該等被分類為權益之非累計可贖回優先股人士之股息(請參閱第51頁附註9)。

*** 如第71頁附註36所述該金額已予重列。

† 按正常基準計算的業績反映渣打集團有限公司及其附屬公司(「本集團」)的業績，但不包括第52頁附註10所呈列之項目。

†† 如第52頁附註10所述，每股盈利已就供股之影響予以重列。按供股前紅利基準，每股按正常基準盈利應為201.0仙(二零零七年：197.6仙)，每股基本盈利應為232.6仙(二零零七年：201.1仙)。

††† 如第51頁附註9所述，每股股息已就供股影響予以重列。按供股前基準，每股股息應為每股81.97仙(二零零七年：79.35仙)。

渣打集團有限公司－主席報告

於二零零八年，本集團集中於提升資產負債實力及維持高水平的流動資金。我們在專注於策略的同時，亦繼續為業務增長作出投資。

本人謹此報告，渣打於二零零八年再度錄得良好收入及溢利增長，顯示本集團在所有主要市場不斷取得進展：

- 經營溢利上升13%至45.7億元
- 收入增加26%至139.7億元
- 按正常基準計算的每股盈利上升1%至174.9仙
- 第一級資本比率由8.8%增加至10.1%

去年發生的事件實屬異常情況；對業界、監管機構、各地政府及環球經濟帶來極端的考驗。不明朗因素及經濟收縮將延續至今年，而且情況可能會更差。我們的市場目前正看見危機所帶來的影響。

誠如我們於供股章程所述，我們建議派發末期股息的金額，將與按猶如未有進行供股的情況下會派發的金額相等。因此，董事會建議派發末期股息每股42.32仙，致使年度股息上升3%。

於如此特殊環境下仍能創新高業績紀錄，實屬卓越成就。我們相信要為股東帶來價值的最佳方法是透過：專注於亞洲、非洲及中東；對流動資金及資本採取審慎方針；以及繼續實施嚴謹的成本及風險管理。

董事會全力支持於二零零八年對資產負債管理採取審慎策略，而這方面將繼續實行。由於二零零九年環球經濟放緩，我們不會偏離此方針。

本人成為董事至今已一年半，最初是作為副主席，現在則是本集團暫代主席，本人與Peter Sands及董事會之間合作緊密及愉快，使我深深感受到集團管理層質素卓越，故在這不明朗及疲弱的環境下，本人仍然充滿信心。

自上一個中期業績公佈後，董事會有若干變動。戴維思，現為Abersoch戴維思勳爵，於他在任期間，帶領本集團取得重大策略及財務發展。他為本行效力十五年，並在集團董事會服務十一年，於一月退任主席，以加入英國政府為貿易及投資部長。就其對本行的成功所作的重大貢獻，我們致以萬分感謝。

董事會提名委員會現正著手處理委任非執行主席的事宜。

Adair Turner勳爵過去兩年擔任非執行董事，並向董事會作出卓越貢獻，Adair於九月離任，繼而出任英國金融管理局主席。我們衷心祝願他在這重要職位上工作順利。

John Paynter於十月加入董事會，擔任非執行董事。他於企業經紀及財務顧問方面累積豐富經驗，曾於Cazenove任職29年，後期於摩根大通Cazenove擔任副主席。

二零零八年是另一表現出色的一年。我們一直貫徹策略，在我們熟悉的市場以我們瞭解的產品從事業務。我們集中於銀行業務的基本因素，並忠於我們的價值觀及文化。

我們正處於穩固的立腳點已為二零零九年的挑戰及機遇作好準備。

暫代主席

John Peace

二零零九年三月三日

渣打集團有限公司－集團行政總裁回顧

二零零八年金融市場異常混亂及動盪不安。銀行紛紛倒閉或須政府拯救，市場陡然下跌，經濟增長停頓。由於我們採取審慎的業務模式，具備清晰的策略，並專注於基本因素，渣打在抵禦這場風暴時表現良好。我們並非在危機中絲毫無損，但我們仍然能夠如常營業，為客戶提供服務，並再創新高盈利紀錄。

這些業績彰顯集團業務的基礎實力及本行整體仍然充滿活力。我們的狀況非常良好、有強勁的資產負債、超卓的客戶業務範疇以及良好的業務勢頭。邁進二零零九年，我們深明市場上有眾多的挑戰，但亦對本身的優先事項充滿信心及瞭如指掌。

我們的方針

我們一直按照四個基本原則經營業務。第一，我們堅守策略。集團致力成為全球最佳國際銀行，跨越亞洲、非洲及中東，步步領先。儘管年內有各式各樣的收購機會，但我們仍專注於策略，此乃我們的成功之道。

我們在其瞭如指掌的市場，與已建立長久關係的客戶進行業務，並專注經營我們完全了解的產品。只有這樣，我們才可掌握當中涉及的風險。

第二，我們一向非常注重銀行業務的基本因素。或許由於我們慣於在具波動性的市場經營，集團一貫堅守此項原則。

第三，我們對業務仍然維持開放態度。我們希望在客戶面對經濟風暴時支持客戶，我們亦有意把握動盪環境中展現的機遇。在我們採取行動應對危機的同時，我們不會停止經營業務，繼續為集團的增長作出投資。

最後，我們忠於我們的價值觀及文化。渣打可說是頗為與眾不同的銀行，而我們擬繼續如此。我

們作為一間銀行在不同地理及業務領域經營，專注於客戶而非交易，志在長遠發展。我們的價值觀及文化是集團競爭優勢的關鍵。

銀行業務的基本因素

我們嚴謹方法的關鍵是注重銀行業務的基本因素：流動資金、資本、信貸風險、營運風險及成本。

流動資金

在銀行界，管理流動資金最為重要，但在二零零八年，它成為生存及成功之別。由於銀行吸納短期存款而放出長期貸款，流動資金是本業的固有風險。我們對流動資金持審慎方針，維持集團的資產對存款比率遠低於100%，並定期就不同情況進行「壓力測試」。

自危機由二零零七年八月開始以來，我們更注重流動資金，致力吸納更多客戶存款，並保持較為短期的整體貸款組合。

於二零零八年二月收購的美國運通銀行對集團有重大貢獻，帶來新增客戶及銀行存款淨額140億元。

在市場於二零零八年繼續轉差時，我們進一步鞏固流動資金組合，從客戶資金優質流向中獲益。舉例說，去年我們的香港的客戶存款增加31%至640億元。

存款的定價及「黏性」與存款量同樣重要。個人銀行業務的儲蓄及交易銀行服務、創新產品、廣泛的分行網絡及自動櫃員機，以及互聯網和流動電話銀行服務，均為吸納本地及外幣存款的強大動力。

個人銀行業務整體貢獻的負債淨額逾400億元。

商業銀行業務亦透過現金管理及託管業務帶來大

渣打集團有限公司－集團行政總裁回顧(續)

量存款，該等存款結餘在二零零八年增加24%至640億元。

存款只是流動資金的一面，另一面是如何運用存款。集團商業銀行業務的資產期限在一年以內的逾70%。集團繼續是同業拆放市場的淨貸出者。我們流動資產比率高企23%的實力，顯示集團資產及負債狀況深具活力及靈活性。我們現時持有的流動資產逾1,000億元。

我們採取類似的積極方針管理資本狀況，按需要籌集資本以支持銀行業務。

資本

於二零零八年下半年，我們面對複雜的環境。投資者及監管機構對資本水平，尤其是對核心權益的期望急速轉變；整個銀行業面對重大壓力；金融市場出現前所未有的波動；以及經濟展望日益惡化。

我們並無急於籌集新股本。對於會使股東權益受到攤薄或要求其提供新資金的行動，我們會慎重考慮而不會輕率採用。

然而，於十一月底，我們決定實行股東有先買權的供股行動。正如我們當時解釋，進行供股有三個原因：滿足投資者對較高資本水平的期望；在經濟惡化的情況下提供緩衝；以及加強優勢以把握我們可能遇到的機會。

我們很高興該次供股得到股東的熱烈支持，接納供股的比率達97%。全球經濟其後的發展情況顯然證明當時的決定正確。我們亦因此於踏入二零零九年時擁有良好的資本狀況。

即使沒有進行供股，以及儘管出現韓圜及印度盧比貶值的不利影響，我們於十二月底的第一級及核心第一級資本比率亦會高於六月底。

部份原因是我們擁有保留盈利，部份則源於我們運用風險資本的方法，我們在去年下半年將集團動用的風險資本減低7%。二零零八年內，商業銀行業務客戶收入增長31%，風險加權資產增加4%。這顯示我們對資本的調配及使用遵從十分審慎的方針。

信貸風險

集團的資產質素是穩健、多元化、抵押品充足及主要屬短期的，但我們絕對沒有自滿。於二零零七年及二零零八年，我們繼續收緊借貸的批核標準及減低無抵押風險。我們在客戶方面作出了一些艱難的取捨，例如，作為預防措施，我們終止了逾900個中型市場客戶。

我們亦在產品方面作出艱難的決擇，例如為將無抵押中小企業分期付款「拓展易」的新造貸款速度減半。該等決定對收入有即時的不利影響，但屬應作出的正確決定。

個人銀行業務有抵押與無抵押貸款的比例已作調整，按揭業務現佔約60%，平均貸款對價值比率稍為高於50%。

商業銀行業務方面，我們在進行再融資時積極重新定價及重整交易的結構。在經濟惡化下，商業銀行業務組合的平均違責或然率由57個基點上升至68個基點。不過，由於我們重整交易結構及提升抵押品，加權平均違責損失率由37%改善至30%。風險定價顯著改善。

營運風險

營運風險是有關如何避免系統或程序失誤、文件錯誤、欺詐、合規事宜等引致的損失。在金融危機當中經營銀行業務，每個營運弱點均會暴露。

因此，我們經常主動檢查薄弱環節，強化銀行各項業務的營運。明顯的缺陷或瑕疵當然易於發現及糾正，但有些事宜在相對有利環境時可運作順

渣打集團有限公司－集團行政總裁回顧(續)

暢，但在承受壓力或極端波動的情況下方會顯示其未夠妥善。

我們不是尋求完全避免風險：銀行業本身是一承擔風險的業務，但我們須確保我們承擔適合的風險，完全明白有關風險，並盡量有效管理該等風險。

成本

二零零八年下半年，集團兩大業務的成本均有所下降，這反映我們對成本控制審慎措施的成效。我們因應收入放緩及減損上升而削減成本，但並不表示集團停止或將會停止投資。相反，我們決意繼續投資以擴展業務，以更能夠真正做到轉危為機。不過，要達致此目標，我們須審慎控制成本，消除浪費及削減不必要的開支。

我們不能迴避在投資方面作出艱難的抉擇，對表現未如理想的業務及人員作出取捨。

在經濟環境仍然陰霾密佈的情況下，對這項銀行業的基本因素採取審慎方針實屬重要。

經濟環境

就世界經濟整體而言，相信根本的現實是無人真正知道現時的實際情況，亦不知道下一刻會有甚麼事情發生。危機不斷以異常的速度及無法預測的方式進行。

舉例說，我們已料到亞洲會因出口需求下降而受到影響，但對其下滑速度及幅度亦感詫異。目前，對區內經濟增長的預測眾說紛紜，差別很大。

然而，有些情況是清晰的。我們在亞洲、非洲及中東的很多市場正陷於急遽的週期性放緩。但其並無西方市場所面對的結構性信貸去槓桿化問題。因此，經濟下滑為時應較短暫。

此外，由於美元流動性緊縮及信貸環境惡化，亞洲銀行正感受到壓力，但整體而言，仍比很多西方同業的狀況要好得多。引致英國及美國銀行危機的因素 – 過度借貸、過度複雜及欠缺透明度，在亞洲的情況沒有那麼嚴重。

將現時情況與90年代末發生的亞洲金融危機相比並不恰當。事實上，亞洲仍然保持的活力正是汲取上次教訓的成果。在這次危機，大部份國家均有大量外匯儲備及穩健的財政狀況，大部份企業亦有較審慎的資產負債狀況。

亞洲政府亦更迅速作出反應，採取刺激經濟措施及紓緩流動資金壓力。這些行動須一定時間才可發揮作用，部份措施亦可能較別的措施效果為大，但應對措施的龐大規模實在予人深刻印象。

最後，重要的是要將眼界從面前的危機移到未來。雖然我們市場幾乎無一倖免，短期經濟情況迅速惡化，但其基本因素仍然吸引。有良好教育的年輕人口增加，中產階段擴大、城市化發展迅速及持續工業化，我們在亞洲、非洲及中東的市場長遠而言仍有巨大潛力。事實上，幾可肯定，今次危機會加快經濟實力由西方轉移向東方。我們已置身於適當的市場，並將繼續專注於該等市場。

二零零九年的策略重點

鑑於存在不明朗因素，我們須因應各種異常轉變靈活應變，早作預防及採取應對措施。

然而，有些事情將不會改變。我們有清晰及貫徹一致的策略：致力成為全球最佳國際銀行，跨越亞洲、非洲及中東，步步領先。客戶、員工、監管機構、政策制定者及我們的投資者均深明這集團策略。

渣打集團有限公司－集團行政總裁回顧(續)

我們亦會繼續專注於銀行業的基本因素：對於資本、流動資金、風險、營運監控及成本的管理。我們將會繼續對業務持開放態度。然則，我們看到大量機遇可深化與客戶的關係、增加市場佔有率及改善邊際利潤。我們很多競爭對手正備受問題困擾，或須退守其本土市場，這為我們造就了轉危為機的形勢。

集團兩類業務今年初的優先策略各有重點。商業銀行業務繼於二零零八年有此強勁表現後，以維持其強勁勢頭為目標。個人銀行業務則以重整業務，提高收入及盈利增長為目標。

商業銀行業務

商業銀行業務在二零零八年表現出色，近乎全部業務均錄得強勁表現。我們深化客戶關係的策略繼續取得成效。來自50大客戶的收入增長45%，按年收入逾1,000萬元的客戶數目增加88%。與客戶建立更廣泛、更深入的關係，將繼續是二零零九年增長的主要動力來源。

儘管我們成功建立創新及更先進的業務，商業銀行業務的收入近60%來自可稱為傳統的商業銀行業務：貿易融資、貸款、現金管理及相關外匯及對沖交易。這是我們業務的核心。雖然整體市場業務量會因經濟放緩而受到壓力，我們正取得更高市場佔有率及大幅提升邊際利潤。

其他的商業銀行業務則大致平均分佈於我們稱為「增值」及「策略」客戶的業務，例如企業融資、資本市場、結構性及項目融資，以及自營賬戶。雖然經濟活動放慢，增值及策略業務仍然活力十足，競爭較需求減少得更快。

自營賬目的收入約半數來自資產負債管理，即資產負債表的管理。其餘來自客戶交易的相關交易

及私募股權。個別業務相當波動，例如二零零八年資產負債管理增加逾80%，而私募股權則大幅減少。不過，自營賬目總計相當穩定，在過往數年維持於佔商業銀行業務約20%至25%。

個人銀行業務

Steve Bertamini於六月初出任個人銀行業務行政總裁，彼與其團隊致力全面重整有關業務。

我們加快由產品為重心的模式轉為以客戶為本。平均計算，每名客戶現購買1.4項產品，即「交叉銷售」比率。集團有意提高這比率，因此，我們針對特定客戶層的需要專門設計產品，著重按我們與客戶的整體關係作出定價，而非僅著眼於進行銷售，並注重我們如何管理有關客戶關係。

我們透過一系列重整業務流程計劃，改善生產力及客戶服務，包括合併電話中心，以及將系統平台、程序及產品標準化。現在我們可以在削減成本的同時繼續作出投資。

我們較過往更積極管理資產負債表，以更佳的交易服務吸納往來及儲蓄戶存款，提高個人銀行業務的能力，擔當整間銀行的有力吸納存款動力。

我們對風險正採取更審慎的態度，將資產組合轉往更有保障的產品，加強我們的信用評級以及債務回收能力。

集團現正重組財富管理業務。儘管財富管理業務應會在客戶日後對投資市場重拾信心後復甦，但該項業務將會與以往不同。

我們推行新參與模式，規範在每個地區市場進行

渣打集團有限公司－集團行政總裁回顧(續)

的業務種類，並將成本結構與風險策略配合。

個人銀行業務的蛻變進程既進取又全面，並要在非常艱鉅的市場環境下推行。本人不會低估這項工作的規模，但對於我們路向正確充滿信心，我們定可重整該業務，實現持續增長及取得競爭優勢。

銀行一體

儘管我們有兩大類業務，我們以銀行一體經營及管理渣打是十分重要。兩類業務在資產負債表、產品、客戶轉介及共用基建上互相依存，相輔相成，我們須在兩類業務均取得成功。

在這方面，我經常被問到兩類業務應如何均衡，以及相對個人銀行業務而言，我是否更關心增強商業銀行業務的實力？簡單的答案是並非如此。我們希望銀行基本上均衡發展，擁有兩個有力的增長泉源，但我們不會為此而要商業銀行業務放慢步伐，答案是我們要加快個人銀行業務的發展。現在於個人銀行業務進行的重整工作與我們多年前於商業銀行業務所做的有很多類似的情況。

我們強調均衡，包括各項業務、長期與短期、損益賬與資產負債表之間，或許這是我們能夠安然渡過此次風暴，以及集團至今屹立150年的原因。

給未來的訓誡

那些沒有可持續業務模式的銀行已紛紛倒閉或被政府拯救。多個金融市場無法持續的槓桿借貸水平突然逆轉，已對實體經濟造成巨大損害。難怪公眾對銀行的信任與信心及業界得到的政治支持急遽下降。

展望二零零九年市場環境依然波動及具挑戰性。無法持續的宏觀失衡、過度借貸及流動性的調整過程遠未完結。全球大概所有經濟體系均會在二零零九年出現增長放緩、失業率上升及公司倒閉的情況。我們在亞洲、非洲及中東的市場很可能會較西方優勝，但亦會受到頗大影響。

另外，我們的策略必須考慮到銀行界正在發生的基本轉變。我們須承認有甚麼地方失誤，說明銀行在經濟扮演的重要角色。我們須向外界證明渣打的經營方式是可持續的，並會為客戶、投資者及整個社會創造價值。

對於經濟而言，銀行業正如氧氣，平常會視其存在為理所當然，但一旦失去則會出現災難性的後果。銀行擔當多個重要角色，包括款項交收、保障儲蓄及提供信貸。透過「短借長放」，銀行業讓經濟體系內其他人士可「長借短存」，為消費者及企業提供資金消費及發展。

銀行業本質上是涉及承受風險的業務，但不表示這一定會產生問題，只要妥善管理每項活動的風險，並對這些活動配以合理的經濟價值便可安穩運作。只是近年來，很多銀行似乎忽略了風險與回報的關係，因而對本身以至整體社會均造成影響。

因此，這次金融危機的一個訓誡是每間銀行均須確保其策略、業務模式及產品的可持續性。這不代表每間銀行會同樣成功，但監管體系有需要在發生災難前預計得到及察覺該等失誤。

另一個訓誡是每個市場均互相關連，「脫鉤」之說－即謂亞洲可免疫於西方國家所經歷的苦況，已證實並不成立，這亦顯示應付危機的方法須互相協調配合，這正是二零零八年十一月在華盛頓舉行的二十國峰會的重要性所在。

渣打集團有限公司－集團行政總裁回顧(續)

在渣打而言，我們不敢侈言預見危機。我們只是先前已知道及說過槓桿水平太高及風險定價太低，對「脫鈎」的主張有所保留，並避開大部份「新奇」的銀行業務，亦從來不會視流動性為理所當然。即使如此，我們對情況發展的迅猛程度亦大感意外。

銀行界將因為這次危機而有巨大的改變。競爭版圖將有基本變更。監管架構以及政府在銀行界的角色將被徹底更改。我們面對的挑戰是確保我們能跨越挑戰，為我們的投資者、客戶及其他股東交出成績。我們將堅持本身的策略，專注銀行業務、開放業務並堅守本身的價值及文化。本人有信心我們將會做到。

社會目前比以往更需要有良好管治的銀行，以支援客戶的日常銀行需要，如儲蓄及提供信貸，而相關機構應對其在社區中扮演的角色具備相當的瞭解。雖然本人對於二零零八年可持續發展計劃的進程感到驕傲，但仍謹記有更多的事情需要處理。

展望

儘管環球經濟並不明朗，我們狀況良好、管理嚴謹、且並不自滿。

二零零九年有良好的開始。商業銀行業務在一月份的表現非常強勁，收入來源廣泛，並遠超去年同月的水平。貿易融資創新紀錄，並受惠於息差的擴大。商業銀行業務持續受惠於市場佔有率的增加。二月份的表現亦強勁。

個人銀行業務表現迄今已有一個平穩的起步，收入輕微(並非大幅)低於二零零八年下半年的平均水平。個人銀行業務的未來部分取決於財富管理的恢復時間以及消費者信心的整體水平。

我們將繼續爭取存款，並專注於流動性實力，我們將維持強勁的資本狀況。我們在經濟下滑中已

採取具前瞻性的風險管理方法，並審慎維持貸款。我們對成本亦嚴格掌控。

策略的嚴謹執行、收入的廣泛來源、深厚的客戶關係以及資本、流動性及風險的有效管理仍將是我們在二零零九年的成功關鍵。

本人謹此對渣打全體員工在二零零八年竭誠服務、團隊合作及所展現的專業精神及其於二零零九年的不斷貢獻致以謝忱。二零零九年無疑亦將是極具挑戰性的一年。

集團行政總裁
Peter Sands

二零零九年三月三日

渣打集團有限公司－財務回顧

集團概要

本集團截至二零零八年十二月三十一日止年度的業績再創強勁表現。經營溢利上升13%至45.68億元，而經營收入則增加26%至139.68億元。

按正常基準計算的成本收入比率達56%，與二零零七年持平。按正常基準計算的每股盈利上升1%達174.9仙。每股基本和攤薄盈利的其他詳情載於第52頁附註10。

於金融業困難的一年，本集團以集中管理資產負債表為優先。重點在於維持具流動性的資產負債表，而商業銀行及個人銀行部門吸納存款的努力使本集團資產對存款的比率有所改善，由二零零七年底的86%提高至二零零八年底的75%。本集團仍為銀行同業市場的淨貸出者。

本集團的資本狀況質素通過二零零八年十二月的供股得到進一步加強，核心第一級資本比率由二零零七年底的6.6%升至7.6%。

經營收入及溢利

	二零零八年		二零零七年	
	收購美國運通銀行 百萬元	*基礎 百萬元	已呈列 百萬元	已呈列 百萬元
淨利息收入	240	7,147	7,387	6,265
費用及佣金收入淨額	252	2,689	2,941	2,661
買賣收入淨額	62	2,343	2,405	1,261
其他經營收入	(2)	1,237	1,235	880
	312	6,269	6,581	4,802
經營收入	552	13,416	13,968	11,067
經營支出	(603)	(7,008)	(7,611)	(6,215)
未計減損及稅項前經營溢利**	(51)	6,408	6,357	4,852
貸款及墊款減損及其他信貸風險撥備	(74)	(1,247)	(1,321)	(761)
其他減損	—	(469)	(469)	(57)
聯營公司之溢利	1	—	1	1
經營(虧損)/溢利	(124)	4,692	4,568	4,035

* 本集團的基礎表現僅不包括美國運通銀行(「美國運通銀行」)收購後的業績。收購的詳情載於第19頁。

** 「未計減損及稅項前經營溢利」亦稱為「運作溢利」。

於二零零八年初期，在地區貿易流的強力推動下，本集團各主要市場均有強勁的經濟增長，而中東則獲益於高油價。於年中時，燃料及食物價格不斷上升，使人們更關注通貨膨脹的增加，有些國家採取預防措施去加息及緩和通脹壓力。二零零八年的最後幾個月見證了金融市場嚴重混亂，包括國際貿易的顯著惡化以及世界各國信心下降。這已促使部份國家推出重大的政策刺激措施。

本集團於二零零八年一直維持具流動性及資本充裕的資產負債表，並通過二零零八年十一月推行的供股得到進一步加強。於二零零八年十二月三十一日，本集團為銀行同業市場的淨貸出者，並具有強勁的資本比率。不過，金融機構的倒閉及股票市場的下跌大幅降低了個人及公司客戶對結構性股權、商品及匯

資產組合令本集團於二零零九年處於良好地位。本集團已收緊承銷標準，投資於收賬能力，並收緊監控程序。雖然資產質量在本年度的後幾個月有所惡化，客戶資產的質量仍然良好。

支出仍受控制。面對艱難的經營環境，個人銀行部門已進行重組，減少員工數目，同時投資於分銷及產品能力。儘管商業銀行業務於年內表現十分強勁，但仍作出了支出的節制，並於下半年削減其成本。

本集團的資產負債表、資本來源及支出基礎均已做好準備，以便面對具挑戰性的前景。本集團仍深具適應性，對承造業務亦持開放態度。

率掛鈎產品的興趣，這都影響了集團的表現，尤以第四季度為甚。本集團的貸款減損在二零零八年的最後幾個月有所增加，從而令二零零八年下半年表現放緩。

年內，重大收購只有一宗，即收購美國運通銀行，其僅對美洲、英國及歐洲地區分部的表現有重大影響。美國運通銀行整體表現的詳情載於第19頁。有關「基礎」不包括收購美國運通銀行收購後的業績。

經營收入增加29.01億元或26%至139.68億元。個人銀行業務收入增長百分之三，但按基礎基準則下降百分之二。收入增長受財富管理及存款(「財富管理」)收益在下半年後期全面大幅下跌影響而縮減。商業銀行業務收入增加43%，反映又一個表現強勁年度，而持續執行其專注客戶的策略，使收入在所有地區及大部份產品均有增長。

渣打集團有限公司－財務回顧(續)

集團概要(續)

在九個地區分部中有七個錄得超過十億元的收入，降低了本集團在任何單一地區的風險。本集團所有重要市場均受年度最後一季不利經濟環境的影響。不過，就全年而言，除韓國以外，所有地區均出現強勁的雙位數收入增長。

淨利息收入上升11.22億元或18%。大部份市場的利率呈下降趨勢。在信貸環境惡化的情況下，個人銀行業務將其焦點轉往有抵押產品，不再強調孳息相對較高的無抵押貸款。承銷標準亦已收緊，並分配額外資源於收賬管理。雖然客戶存款增加31%，利息支出有所減少，因為支付予客戶往來賬戶及定期存款的利息有所減少。淨息差為2.5%，與去年相若。

非利息收入增加17.79億元或37%至65.81億元。

費用及佣金收入淨額增加2.80億元或11%至29.41億元。股票市場及外匯的全面波動削弱投資者情緒，並顯著影響財富管理產品如單位信託、保險及結構性投資產品。商業銀行業務的託管收入亦受所管理資產減少的不利影響，而現金存款的利益在低息環境中有所降低。貿易融資佣金收入受惠於較高的交投量，而交易銀行服務、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11.44億元或91%至24.05億元。該增長大部份是由客戶驅動，特別是外匯收入的高增長。主要市場如韓國及印度的大幅波動使客戶需求增加，本集團在產品已做好準備以便滿足客戶需求。自營賬戶交易表現強勁，源於外匯、債券交易及資產及負債管理(「資產負債管理」)收益大增。

其他經營收入增加3.55億元或40%至12.35億元。其他經營收入受惠於出售印度的資產管理業務錄得1.46億元收益，以及回購高二級浮息票據的3.84億元收入。相關收益被較低的股息收入部分抵銷。其他經營收入亦受惠於在台灣、韓國及巴基斯坦收購時以公允價值列值的資產之回撥8,000萬元，較二零零七年下降1,800萬元或18%。

經營支出增加13.96億元或22%至76.11億元。接近60%的支出增加是由於員工成本增加，其增加20%或7.88億元至47.37億元。個人銀行業務的架構已作出改變以便改善效率，並開拓投資空間。商業銀行部門則利用市場動盪招聘具備專門市場或產品知識的員工以擴大其現有技術知識基礎。表現掛鉤薪酬亦與強勁的業務表現一起增加。其他投資乃用於提升產品組合及擴展與提升中國、香港、巴基斯坦、台灣及韓國的分行網絡。支出乃用於提升及擴充辦事處並加強法規遵循及監控系統。

按正常基準計算的成本收入比率達56%，與二零零七年持平。

未計減損及稅項前經營溢利增加15.05億元或31%至63.57億元。

貸款減損增加5.60億元或74%至13.21億元。在下半年，信貸環境對公司及個人客戶均更具挑戰性，拖欠有所增加。特定撥備較多，組合減損撥備亦因為流動比率惡化而增加。

其他減損支出由二零零七年的5,700萬元大幅增加至4.69億元，主要由於撇減資產抵押證券4,100萬元、私募股權投資減損1.71億元以及策略投資組合減損1.86億元所致。

經營溢利增加5.33億元或13%至45.68億元。誠如第51頁附註7所述，本集團須確認供股權2.33億元的盈利。除稅前溢利上升7.66億元或19%至48.01億元。

渣打集團有限公司－財務回顧(續)

個人銀行業務

下表呈列個人銀行業務按地區劃分的經營溢利分析：

	二零零八年										
	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	個人銀行 業務總計 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	1,163	618	265	1,017	1,128	484	700	344	233	5,952	5,682
經營支出	(587)	(289)	(128)	(726)	(879)	(317)	(410)	(250)	(257)	(3,843)	(3,492)
貸款減損	(106)	(20)	(48)	(161)	(263)	(89)	(178)	(19)	(53)	(937)	(869)
其他減損	(25)	—	—	—	(2)	(7)	—	—	(22)	(56)	(56)
經營溢利／(虧損)	445	309	89	130	(16)	71	112	75	(99)	1,116	1,265

	二零零七年										
	亞太區					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	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	5,806	
經營支出	(478)	(191)	(116)	(907)	(760)	(268)	(395)	(224)	(54)	(3,393)	
貸款減損	(53)	(15)	(41)	(96)	(308)	(77)	(129)	(17)	—	(736)	
經營溢利	657	265	117	139	99	63	227	69	41	1,677	

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	二零零八年	二零零七年
	百萬元	百萬元
信用卡、私人貸款及無抵押借貸	2,106	2,089
財富管理及存款	2,789	2,621
按揭及汽車融資	928	906
其他	129	190
經營收入總額	5,952	5,806

雖然有一些跡象顯示單位信託銷售轉弱，但年初收入穩定增長。不過，年內隨著時日增長，財富管理產品銷售疲軟的初步跡象在下半年轉變為大幅放緩。經營收入在上半年15%的增長未能持續，與上半年相比，收入在下半年下跌13%。面對具挑戰性的流動性環境，個人銀行吸納大量額外存款，為本集團的資產負債表增添實力。

全年來說，個人銀行業務經營收入增長為1.46億元或3%至59.52億元。淨利息收入增長3,000萬元或1%至42.24億元，資產及債務規模的增加抵銷了較低的邊際利潤。其他收入增加1.17億元或7%至18.06億元。

在所有地區中，新加坡、印度、非洲及美洲、英國及歐洲均有強勁的雙位數收入增長。香港、馬來西亞、韓國、中東及其他南亞地區以及其他亞太地區的收入比上一年度均有所降低，反映艱難的交易環境，以及一定程度的不利的外匯兌換影響。

經營支出增加4.50億元或13%至38.43億元。在收益增長放緩的背景下，本集團大幅降低成本基礎。員工人數已減少，這給支出基礎創造空間以投資於基建，如韓國、中國及台灣的分行裝修、繼續進行私人銀行在中國、香港及新加坡的擴展，以及所有部門產品的擴充。

貸款減損增加2.01億元或27%至9.37億元。信貸環境的惡化在年度後期推升所有組合的減損支出，最顯著的是香港、韓國、阿聯酋及印度的無抵押及中小企業組合。個人減損撥備佔增幅中的1.21億元，而組合減損撥備佔增幅的8,000萬元。美國運通銀行的貸款減損佔總增幅中的6,800萬元。市場惡化對個人銀行業務組合的影響有所緩和，超過四分之三的資產組合為有抵押，而按揭貸款的平均貸款對價值比率低於52%。本集團亦已及早採取行動，收緊借貸標準、調整定價以反映較高風險環境、以及增加收賬資源。

經營溢利下降5.61億元或33%至11.16億元。

渣打集團有限公司－財務回顧(續)

個人銀行業務(續)

產品表現

信用卡、私人貸款及無抵押借貸的經營收入增加1,700萬元或1%至21.06億元。不包括來自出售部分Visa股份的1,700萬元(二零零七年:1.07億元,收入增長5%)。收入減少是因為採取轉移至風險較低及較有保障的組合所致,特別是在韓國、泰國、印度及巴基斯坦。有關減少因香港、台灣、新加坡、中國及馬來西亞帶動的私人貸款數量強勁增長而有所緩和。年初已採取行動降低中小企業組合的風險,這對於收入有一些初期不利影響。

財富管理的經營收入增加1.68億元或6%至27.89億元。股票市場的下跌以及個人消費者在雷曼兄弟倒閉後對風險的迴避對費用收入有不利影響,主要是基金及結構性票據的銷售,其收入於下半年分別下降超過50%及67%,其中香港及台灣所受影響較大。相關費用收入的減少被客戶轉向「全天候」產品部分抵銷,其中包括國庫券、保本及存款產品。財富管理負債增加19%,主要由存款產品創新推動,如香港的馬拉松存款、新加坡的ESaver Kids、韓國的Do-Dream賬戶以及馬來西亞的ESaver。雖然平均債務邊際利潤於年內維持穩定,但基礎波幅顯著,邊際利潤於年內最後一季減少。

按揭及汽車融資業務收入增加2,200萬元或2%至9.28億元。淨息差於下半年均受壓,特別是在香港,因為優惠利率與銀行同業拆息的息差收窄,於韓國,因為融資成本增加,以及於台灣,因為競爭激烈。這在一定程度上受到香港、新加坡及台灣由新產品帶動的數量增加所補償,如新加坡及香港的浮息按揭(與銀行同業息率掛鉤)。

地區表現

香港的業務收入下降2,500萬元或2%至11.63億元。二零零八年下半年度特別具挑戰性。股市下跌及九月中雷曼兄弟倒閉引致公眾對財富管理產品的廣泛關注。單位信託、結構性票據及其他投資產品的銷售在下半年急跌,使費用收入下降。按揭數量增長11億元,但息差收窄使利息收入降低,雖然在一定程度上被費用收入的增加抵銷,其中包括家居保險產品。新產品的推出及儲蓄利率優惠推廣令存款收入增加,致使債務增加23%,遠超過補償邊際利潤下降所需。經營支出增加1.09億元或23%至5.87億元。支出增加主要因分行網絡擴張帶來的員工及物業成本上升。財富管理業務出現來自關於金融動盪影響的成本增加。運作溢利下降1.34億元或19%至5.76億元。貸款減損上升5,300萬元或100%至1.06億元。貸款減損的上升主要是因為中小企業部

門在年度後期因經濟環境轉差而惡化。其他減損為2,500萬元反映策略投資的減損。經營溢利下跌2.12億元或32%至4.45億元。

新加坡的業務收入上升1.47億元或31%至6.18億元。在較低客戶流失的支持下,按揭收入上升,配合強勁的銷售使新市場銷售增加兩倍至20%。邊際利潤在年初有所改善,隨後由於融資成本上升及競爭激烈而收窄。財富管理收入增加52%。如第19頁所述,主要來自收購美國運通銀行收入受客戶存款所驅動,客戶存款由於推出採集存款計劃以及財富管理客戶主要保留資金於存款而增加60%。除美國運通銀行外,財富管理受全球經濟下滑的不利影響,客戶由單位信託轉為投資於費用較低的國庫券及存款產品。經營支出增加9,800萬元或51%至2.89億元。其中年內為二零零七年投資的私人銀行及其他產品支出3,100萬元。運作溢利增加4,900萬元或18%至3.29億元。貸款減損上升500萬元或33%至2,000萬元。無抵押貸款減損的上升是由於經濟環境的惡化,其影響被按揭及中小企業的較低減損所抵銷,此乃受惠於具前瞻性的風險管理。經營溢利上升4,400萬元或17%至3.09億元。

馬來西亞的業務收入下降900萬元或3%至2.65億元。按揭收入下降,因為劇烈競爭使邊際利潤下跌。財富管理收入的減少反映消費者對證券市場缺乏信心。不過,無抵押借貸收入有所改善,其受惠於經修訂的銷售及激勵計劃的實施。經營支出增加1,200萬元或10%至1.28億元。支出上升的原因是項目及重組支出,以及發展產品的成本。運作溢利下降2,100萬元或13%至1.37億元。貸款減損上升700萬元或17%至4,800萬元。下半年各種無抵押產品的拖欠均有所增加,推高減損支出。收入減少、成本增加及貸款減損使經營溢利下降2,800萬元或24%至8,900萬元。

韓國的業務收入下降1.25億元或11%至10.17億元。按固定匯率基準計算,收入上升4%。收入因投資服務市場急遽下滑而受到影響,二零零八年下半年收入較上半年減少52%,收入亦因決定減少銷售新的中小企業無抵押借貸產品而受到不利影響,該產品的邊際利潤較高但潛在風險也較高。按揭邊際利潤於下半年度亦減少。收入受惠於收購時以公允價值列值的資產之回撥為1,400萬元,雖然該價值較二零零七年下降5,300萬元。收入當中亦包括按揭組合的經濟對沖的收益2,400萬元,此對沖項目對於二零零七年的收入卻有1.02億元的不利影響。經營支出減少1.81億元或20%至7.26億元。按固定匯率基準計算,支出減少百分之五。開支在嚴格控制下,延長提早退休計劃措施有助減少職員人數及薪酬成本。約有二百名員工獲調動至銷售部門,另有接近數目員工選擇提前退休。支出亦由於回撥有關員工成本若干撥備而得到受惠。

渣打集團有限公司－財務回顧(續)

個人銀行業務(續)

此項得益被分行的重新定位及提升質素之相關成本所抵銷，作為業務策略重組的一環，年內作提升質素的分行有109間。市場推廣及品牌費用亦令開支上升。運作溢利上升5,600萬元或24%至2.91億元。按固定匯率基準計算，運作溢利上升39%。貸款減損上升6,500萬元或68%至1.61億元。減損由於多個因素影響下而增加。債務重組申請的上升增加了無抵押借貸產品的減損，申請人的數量在二零零八年內一直增加。中小企業部門的表現亦有所轉壞，特別在下半年度「拓展易」中小企業分期付款業務組合方面。經營溢利下降900萬元或6%至1.30億元，然而按固定匯率基準計算，經營溢利上升2%。

其他亞太地區業務收入下降3,900萬元或3%至11.28億元。中國業務收入上升20%至1.43億元，因為存款增長達53%，私人貸款、按揭及「拓展易」中小企業分期付款均有強勁增幅，然而，財富管理銷售在下半年度則有所下降。泰國業務收入下降，因為有抵押借貸量下滑，且邊際利潤縮窄。台灣的財富管理收入大幅下降，因為股票市場波動導致消費者信心大幅下跌。台灣的收入受惠於回撥3,700萬元於收購時已按公允價值計量的資產，較二零零七年上升3,600萬元。其他亞太地區的經營支出上升1.19億元或16%至8.79億元。中國業務支出上升1.03億元至2.38億元，因為去年底大幅增聘員工及分行數目由38間增加至54間。中國及台灣亦均由於過去數年投資於分行物業而增加折舊支出。其他亞太地區的運作溢利下降1.58億元或39%至2.49億元。貸款減損下降4,500萬元或15%至2.63億元。泰國的減損有所下降，因為採取下調組合風險的措施已產生效果。台灣的減損下降，面對區內信貸環境轉弱及新破產法的引入，追收能力有所提升。中國貸款減損上升500萬元至1,400萬元，其他減損為200萬元。其他亞太地區業務，整體年度的經營虧損為1,600萬元，較二零零七年下降1.15億元。中國的虧損由2,500萬元增至1.11億元。

印度業務的收入上升7,600萬元或19%至4.84億元。收入受下半年中小企業產品數量增加及按揭強勁的推動。銷量的強勁增長遠超過因融資成本增加而令邊際利潤下降的影響為多。財富管理受全球經濟下滑的影響，最後一季的單位信託銷售量大幅下降。信用卡收入下降，因為邊際利潤收窄及為達到組合風險下調的原因亦令交易量下降。經營支出增加4,900萬元或18%至3.17億元。年內支出被由二零零七年至本年的投資成本以及額外的物業及科技支出推高。運作溢利仍上升2,700萬元或19%至1.67億元。貸款減損上升1,200萬元或16%至8,900萬元。減損上升是因為個人借貸產品拖欠增加。不過，信用卡及按揭產品方面並無

相同程度的惡化。其他減損為700萬元，反映策略投資的減損。經營溢利上升800萬元或13%至7,100萬元。

中東及其他南亞地區業務收入下降5,100萬元或7%至7.00億元。阿聯酋的收入下降百分之三，因為存款息差在低息環境下降和財富管理業務表現疲軟，僅部分被債務增長的11%所抵銷。按揭組合於年內均有增長，惟增長在最後一季停滯不前，因為市場的活動水平下降。在財富管理方面，雖然客戶的所管理資產維持平穩，但由於全球股票市場的下滑令下半年的銀行保險業務產品銷售持續下降。在巴基斯坦，經濟因素帶來艱難的交易環境，收入按年下降25%。中東及其他南亞地區業務經營支出增加1,500萬元或4%至4.10億元。阿聯酋的管理層對支出管理方面採取有力措施，致令營運成本率在下半年有所降低。在巴基斯坦，支出因員工數目減少9%而下降，不過，已被分行網絡的開支部分抵銷。中東及其他南亞地區業務運作溢利下降6,600萬元或19%至2.90億元。貸款減損上升4,900萬元或38%至1.78億元。主要因為阿聯酋的無抵押借貸及中小企業部門的貸款減損水平上升的驅動下令貸款減損增加超過90%，中小企業部門的按揭賬目呈現初期受壓跡象，因為物業價格下跌令貸款對物業價值比增加。由於收入減少、支出及貸款減損增加使中東及其他南亞地區業務經營溢利下降1.15億元或51%至1.12億元。

非洲業務收入上升3,400萬元或11%至3.44億元。在尼日利亞，分行的近期投資有助提升表現，收入上升1,500萬元或58%，而負債增長為41%。烏干達及贊比亞業務的收入均增長強勁，分別達36%及33%，彌補了肯亞地區只有平穩增長，其原因乃因為區內大選後動力下降。新產品的推出以及目標明確的存款推廣活動使所有市場的債務結餘均有雙位數百分比的增長，雖然這增長被貨幣匯兌影響所抵銷。非洲業務經營支出上升2,600萬元或12%至2.50億元。員工成本在該地區全面上升，主要因為工資上漲。贊比亞及加納均因架構重組的關係而產生遣散開支。非洲業務運作溢利上升800萬元或9%至9,400萬元。貸款減損上升200萬元或12%至1,900萬元。非洲業務經營溢利上升600萬元或9%至7,500萬元。

美國運通銀行的收購對美洲、英國及歐洲的業務構成重大影響並已於第19頁作陳述。基礎收入增加1,300萬元或14%至1.08億元。雖然利率下降且市場波動，收入仍然達到增長水平，此乃依賴重組客戶關係管理銷售團隊和推高主要來自外匯產品及優質外匯投資的費用收入。基礎經營支出增加100萬元或2%至5,500萬元。基礎運作溢利上升1,200萬元或29%至5,300萬元。基礎其他減損上升2,200萬元，反映策略投資方面所需的撥備，此抵銷了在運作溢利水平上的改善。基礎經營溢利下降1,000萬元或24%至3,100萬元。

渣打集團有限公司－財務回顧(續)

商業銀行業務

下表呈列商業銀行業務按地區劃分的經營溢利分析：

	二零零八年										
	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	商業銀行 業務總計 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	1,104	808	250	559	1,310	1,116	1,034	565	743	7,489	7,207
經營支出	(430)	(348)	(84)	(229)	(630)	(329)	(403)	(314)	(1,001)	(3,768)	(3,516)
貸款減損	(77)	5	1	(102)	(126)	(44)	(7)	(14)	(20)	(384)	(378)
其他減損	(27)	(30)	(21)	—	(79)	(17)	—	—	(162)	(336)	(336)
經營溢利／ (虧損)	570	435	146	228	475	726	624	237	(440)	3,001	2,977

	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	商業銀行 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	870	421	184	418	933	899	676	485	357	5,243	
經營支出	(347)	(239)	(69)	(239)	(445)	(260)	(299)	(244)	(672)	(2,814)	
貸款減損	3	(1)	3	2	(10)	(13)	(14)	(10)	15	(25)	
其他減損	—	—	—	—	—	—	—	(2)	(55)	(57)	
經營溢利／ (虧損)	526	181	118	181	478	626	363	229	(355)	2,347	

商業銀行於年內重整其財務披露以提供更高透明度。因此，貿易及借貸業務已被劃分，二零零八年的「貿易」業務收入為10.23億元(二零零七年：6.99億元)。目前與「現金管理及託管」一同

呈報，並為「交易銀行服務」之一部分。二零零八年及二零零七年的「借貸」業務收入分別為5.51億元及5.37億元已被分別為「借貸及組合管理」。「環球市場」則維持不變。下表呈列商業銀行按產品劃分收入的分析：

	二零零八年 百萬元	二零零七年 百萬元
按產品劃分之經營收入		
借貸及組合管理	551	537
交易銀行服務	2,663	2,033
環球市場*		
金融市場	2,365	1,323
資產負債管理	912	496
企業融資	745	454
本金融資	253	400
環球市場總計	4,275	2,673
經營收入總計	7,489	5,243

* 環球市場包括以下業務：金融市場(外匯、利率及其他衍生工具、商品及股票、債務資本市場、銀團貸款)；資產負債管理；企業融資(企業顧問、結構貿易融資、結構融資以及項目及出口融資)；以及本金融資(企業私募股權、房地產基建以及另類投資)。

	二零零八年 百萬元	二零零七年 百萬元
按市場劃分之金融市場收入		
外匯	1,194	1,017
利率	748	158
商品及股票	141	49
資本市場	234	259
信貸及其他	48	(160)
金融市場經營收入總計	2,365	1,323

渣打集團有限公司－財務回顧(續)

商業銀行業務(續)

商業銀行業務年內再創佳績，基礎廣大的收入增長由持續的客戶收益動力所推動，此一直為一致和執行良好策略的基石。自營賬戶收入亦錄得大幅增長，反映出資產負債管理收入增長強勁及近期對金融市場團隊能力投資的成效，團隊處於有利的地位從而利用市場大幅波動所提供的機會。在核心策略市場及產品進行焦點式的投資加強及擴闊進入廣泛地區的能力。加上進一步吸納人才，提供了產品的深度及闊度以便更好地滿足客戶的需要。

經營收入增加22.46億元或43%至74.89億元。淨利息收入上升10.92億元或53%至31.63億元，而非利息收入則增加11.53億元或37%至42.48億元。客戶收益佔總收入的75%，並按年上升31%。

經營支出增加9.54億元或34%至37.68億元。約1/3增幅由員工支出帶動。有關業務繼續對技能及專門知識作出投資，範圍例如銷售、交易及金融機構團隊等。年內為各項目及新投資支出與物業開支的增加推高業務支出。在市場前景不明的情況下，商業銀行業務在下半年度削減其支出用量比率，而下半年的支出比上半年的支出約低百分之六。

運作溢利增加12.92億元或53%至37.21億元。

貸款減損增加3.59億元至3.84億元，反映經濟環境的惡化。減損的增加大部分來自年度的最後一季，較顯著的是韓國、香港及其他亞太地區。組合保持理想多元化水平，及得到充分抵押。

其他減損的增加來自私募股權投資的減損1.71億元、資產抵押證券的減損4,100萬元以及對6,000萬元債券及其他策略投資的5,500萬元減損撥備。

經營溢利上升6.54億元或28%至30.01億元。

產品表現

借貸及組合管理的收入增加1,400萬元或3%至5.51億元。總借貸按年上升47%，但受較高組合管理成本及較多分銷活動所影響。

交易銀行服務的收入上升6.30億元或31%至26.63億元。收入增加的動力來自貿易(其收入增加46%)，新造貿易增長強勁，邊際利潤亦有改善，因為業務已重新定價以反映較高風險的環境以及較緊絀的市場流動性。現金管理及託管收入按年上升23%，因交易量增長24%所帶動，大大抵銷利潤下降的影響。

環球市場業務收入上升16.02億元或60%至42.75億元。

金融市場業務主要由客戶收入所帶動。金融市場收入上升10.42億元或79%至23.65億元，並於大部分產品錄得強勁增長。外匯收入上升17%，但增長受到與模型及交易對手風險有關的撥備所影響。利率在本年度對於銷售及交易方面帶來卓越的成效。銷售因為與企業的重大交易增加而被推高，特別是在印度、韓國及阿聯酋。加強的風險管理、正確的減息定位以及政府債券的收益均有助於推高收入。

資產負債管理收入由4.96億元上升84%至9.12億元，受惠於二零零七年後期的策略定位，以及二零零八年及時的再投資，在陡直的孳息線情況下將獲利達至最大值。

企業融資收入上升64%，所有產品均有強勁的收益增長。大部分增長來自企業顧問，收入增加超過兩倍，由南亞錄得多項重要交易所帶動。

本金融收入按年下降37%，因為全球股票市場受壓導致不利的按市價計值。

地區表現

香港業務的收入上升2.34億元或27%至11.04億元。客戶收益上升23%，並佔總收入超過85%。交易銀行服務的收入增加4,500萬元或11%，因為強勁的交易量增長抵銷並超過了低息環境中邊際利潤下降的影響。經營支出增加8,300萬元或24%至4.30億元。支出被環球市場員工浮動報酬和員工人數增加而增加。投資支出亦與物業及基建支出一同增加。運作溢利上升1.51億元或29%至6.74億元。貸款減損上升8,000萬元，而二零零七年為淨收回300萬元，主要由於當地企業及中型市場轉壞。其他減損2,700萬元反映策略投資的撥備。經營溢利上升4,400萬元或8%至5.70億元。

新加坡業務的收入上升3.87億元或92%至8.08億元。自營賬戶的年度表現非常強勁，收入大幅上升，由於資產負債管理及固定收入交易方面，都能有利掌握市場波動的優勢。客戶收入增加50%，利率衍生工具的銷售、外匯及債務資本市場均表現良好。經營支出增加1.09億元或46%至3.48億元。相關增加主要為員工開支及於專門領域團隊的投資，範疇包括商品、期權及利率衍生工具，以及浮動報酬和投資開支。運作溢利上升2.78億元或153%至4.60億元。貸款減損下降600萬元至淨收回500萬元水平，反映強健的風險管理程序。其他減損3,000萬元是為私募股權投資作撥備。經營溢利上升2.54億元或140%至4.35億元。

渣打集團有限公司－財務回顧(續)

商業銀行業務(續)

馬來西亞業務的收入上升6,600萬元或36%至2.50億元。收入增長的動力為結構性融資、外匯及衍生工具銷售。在相當的銷售數量支持下，利率衍生工具於上半年表現特別強勁。自營賬戶業務亦有所增加，資產負債管理及外匯交易同時作出強勁貢獻。經營支出增加1,500萬元或22%至8,400萬元。支出增加是由於浮動薪酬的員工成本的上升以及投資成本。運作溢利上升5,100萬元或44%至1.66億元。持續的淨收回反映強勁的風險管理及收賬努力。其他減損上升2,100萬元，因為要為私募股權投資作撥備。經營溢利上升2,800萬元或24%至1.46億元。

韓國業務於年內有良好表現。收入上升1.41億元或34%至5.59億元。按固定匯率基準，收入則上升55%。藉著韓圓的疲弱，使外匯及衍生工具銷售的收入顯著增加，在下半年，因為現行利率有利的變動，利率衍生工具銷售亦有強勁進展。收入受惠於收購時按公允價值列值的資產有400萬元的回撥，然而，比二零零七年則下降2,800萬元。收入亦受惠於來自按揭組合的經濟對沖3,200萬元的收入，二零零七年則為5,300萬元的支出。不過，收入亦受1.18億元外匯期權合約相關收入逆轉的不利影響。經營支出下降1,000萬元或4%至2.29億元。按固定匯率基準，支出則上升13%。推高支出的是員工及物業成本，但同時被由削減經費產生的退休計劃的放出顯著抵銷。運作溢利上升1.51億元或84%至3.30億元。按固定匯率基準，運作溢利上升109%。貸款減損上升1.04億元，而二零零七年則是淨收回200萬元。其中的7,900萬元來自就企業客戶作出之撥備，該等客戶正就若干外匯相關交易作出爭議。經營溢利上升4,700萬元或26%至2.28億元。按固定匯率基準，經營溢利上升43%。

其他亞太地區業務的收入上升3.77億元或40%至13.10億元。強勁的交易銀行服務收入增長由存款上升、邊際利潤及費用收入的改善帶動。在泰國，資本控制措施的放寬使貨幣及利率產品的銷售有所增加，令致收入增長。台灣業務的收入受益於回撥2,100萬元於收購時已按公允價值計量的資產，較二零零七年增加1,800萬元。在中國、印尼及越南等地區，外匯及衍生工具銷售方面均有增長。中國業務收入上升29%至4.89億元。其他亞太地區業務的經營支出上升1.85億元或42%至6.30億元。所有國家的支出均由員工及物業成本以及投資成本驅動上升。中國業務的經營支出上升40%至2.29億元。區內運作溢利上升1.92億元或39%至6.80億元。貸款減損由二零零七年的1,000萬元上升1.16億元。在印尼，貸款減損因鋼鐵業的風險而增加，而在台灣，風險則由電子及電腦製造商所引致。中國業務的貸款減損上升1,200萬元至1,300萬元。其他減損上升7,900萬元，因為要為私募

股權投資作撥備，其中7,000萬元的上升與中國業務有關。經營溢利減少300萬元或1%至4.75億元，其中1.77億元來自中國。

印度業務的收入上升2.17億元或24%至11.16億元。客戶收益帶動收入的增長。企業融資及顧問服務交易表現非常強勁，外匯及衍生工具銷售的增幅亦對收入有所貢獻。現金管理業務受惠於較高的結餘。所有客戶部門均有強勁增長，由當地企業引領，其收入增長為91%。自營賬戶交易表現良好，由於交易及資產負債管理帶動，但受本金融資業務減少所抵銷。經營支出上升6,900萬元或27%至3.29億元。員工及物業相關成本使支出增加。運作溢利上升1.48億元或23%至7.87億元。貸款減損上升3,100萬元或238%至4,400萬元。減損的增加反映經濟環境的普遍惡化，而受影響最大的是中型市場客戶部門。其他減損上升1,700萬元，因為要為私募股權及策略性投資作撥備。經營溢利上升1.00億元或16%至7.26億元。

中東及南亞其他地區業務的收入上升3.58億元或53%至10.34億元。客戶收益增加33%，而自營賬戶收入亦大幅增長。伊斯蘭銀行業務收入增長超過60%。阿聯酋帶領中東及南亞其他地區業務收入增長，整體增幅為84%，由借貸、企業融資及貿易所帶動。巴基斯坦業務的收入增長百分之八。原因為客戶及自營賬戶領域增長良好。中東及南亞其他地區業務的經營支出在員工及投資成本的驅動下上升1.04億元或35%至4.03億元。運作溢利上升2.54億元或67%至6.31億元。貸款減損下降700萬元或50%至700萬元。中東及南亞其他地區業務的經營溢利上升2.61億元或72%至6.24億元。

非洲業務的收入上升8,000萬元或16%至5.65億元。經營收入由客戶帶動上升29%，目前佔總收入的78%。增長乃由財資產品，特別是金融市場部門銷售及企業融資部門，其合併收益增長7,100萬元或40%至2.50億元。尼日利亞由金融市場部門銷售及企業融資部門收入帶動，增長良好，收入上升23%。在加納、博茨瓦納、烏干達及贊比亞，合併收入增長19%。區內交易銀行服務收益增長17%，而貿易融資上升超過40%。非洲業務經營支出上升7,000萬元或29%至3.14億元。運作溢利上升1,000萬元或4%至2.51億元。貸款減損上升400萬元或40%至1,400萬元。經營溢利上升800萬元或3%至2.37億元。

在美洲、英國及歐洲，美國運通銀行的收購對之有重大影響並於第19頁涵蓋。按基礎基準，收入上升1.16億元或32%至4.73億元。定息收入產品銷售方面的客戶收益增長強勁，上升23%，

渣打集團有限公司－財務回顧(續)

商業銀行業務(續)

而企業顧問服務及結構性融資上升75%。資產負債管理亦表現良好，受惠於下降的利率。不過，收入的增長被信貸損失撥備的增加所抵銷。基礎支出上升1.23億元或18%至7.95億元，反映於當地的持續投資、收購Harrison Lovegrove及Pembroke相關無形資產的攤銷以及Pembroke業務相關飛機租賃的折舊增加。貸款減損開支上升2,800萬元，而二零零七年則為1,500萬元的淨收回。其他減損開支上升1.07億元至1.62億元。這是為債務證券、私募股權及策略投資進行的減損撥備。所持有資產抵押證券的減損上升600萬元至4,100萬元。基礎經營虧損由3.55億元增加至4.97億元。

收購

本集團於二零零七年及二零零八年作出若干收購。唯一對本集團業績有重大影響的收購為於二零零八年二月二十九日完成的向美國運通公司收購美國運通銀行。就美國運通銀行的收購，本集團與美國運通公司亦簽訂認沽及認購期權，可於收購美國運通銀行十八個月後行使，據此，美國運通公司可出售而本集團可購買American Express International Deposit Company的100%，價格按其於行使期權時的資產淨值計算。

與美國運通銀行的合併已在其及本集團營運的四十八個國家中的四十七個完成，重訂品牌工作以及大部分技術轉移工作均已完成。美國運通銀行約有70%的收入及支出於美洲、英國及歐洲地區呈列，13%的收入及支出於新加坡呈列及約10%收入及支出於香港呈列。美國運通銀行的總收入為5.52億元，其中2.70億元或49%為個人銀行業務，主要是私人銀行業務。收入在年度後期有若干下調壓力，因為基金及所管理資產的價值均有所下降，對客戶收入有不利影響。這被債務結餘的增加部分抵銷，而在股票市場下跌的背景，客戶亦將其資產的較高比例轉為現金。商業銀行業務從美國運通銀行產生2.82億元收入，其中的82%為交易銀行產品。在下半年，交易銀行服務收入減少，因為交易量下跌及邊際利潤受壓。資產負債管理收入亦於年度後期下降，因為在日益不明朗的市場環境下，風險概況被減低。

經營支出為6.03億元，包括整合、合併及重組支出達1.57億元，支出協同效應約為6,000萬元。

7,400萬元的減損主要由於私人銀行客戶提供的抵押品的減損，其抵押價值大幅下降，與借貸資產出現差額。1.24億元的經營虧損比預期略高。

下列收購對本集團二零零八年業績的影響並不重大。

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」)。本集團於二零零八年一月二十一日收購A Brain Co. Limited(「A Brain」)的剩餘股份。

於二零零八年一月十一日，本集團已完成收購位於印度的股票經紀公司UTI Securities Limited(「UTI」)的49%合資經營權益。於十二月十二日，本集團行使其期權進一步購買25.9%，將本集團的投資增加至74.9%。該公司目前被視為合營企業，而本集團可選擇於二零一零年購買其餘的25.1%以達致全面控制權。

於二零零八年二月二十五日，本集團完成收購韓國的互惠儲蓄銀行Yeahreum Mutual Savings Bank(「Yeahreum」)。

於二零零八年十二月二十七日，本集團完成收購台灣的亞洲信託投資股份有限公司(「亞洲信託」)的「良好銀行」部分。

於二零零八年九月，本集團收到監管部門批准行使其零成本期權，以轉換其持有的400萬元可換股優先股為First Africa的股份，這於行使時將使本集團持有65%的股權。在相關轉換之後，本集團亦將行使對該公司剩餘35%的認購期權。相關交易均預期於二零零九年第一季完成。由於目前已可行使該轉換期權，本集團已遵照國際會計準則第27號的規定於二零零八年九月將First Africa合併入賬。

渣打集團有限公司－風險回顧

風險概覽

二零零八年是全球金融市場動盪的一年。儘管出現如此波動，本集團的資產負債表及流動資金狀況維持強勁，渣打已準備就緒，應對全球經濟衰退情況所帶來的挑戰。本集團主動重組組合、收緊包銷準則及增加風險監察及壓力測試的次數。儘管有關行動不能令本集團完全免受核心市場周期性逆轉的影響，但應可減輕其衝擊。

本集團於二零零八年底的狀況是由於多個關鍵因素組成。本集團較少投資於較高風險資產類別，並於具挑戰性的環境中保持警惕及紀律。集團亦擁有遍及多個國家、產品及客戶分部的多元化組合，實行有紀律的流動資金管理及穩健的風險管治，並有經驗豐富的高級團隊。

由於採取專注策略，渣打較少投資於其核心市場及目標客戶以外的資產類別及分部。本集團於美國、英國及歐洲並無擁有大眾市場業務。本集團於證券化資產、槓桿貸款、商業房地產及對沖基金的投資均較少。

渣打一直審慎地管理風險。本集團已加強關注風險類別之間的相互關係，於適當時候已收緊審批準則，亦已於預計全球經濟下滑下，定期檢討風險限額及風險控制規定。面對金融市場動盪下，金融機構的風險承擔已受到嚴密及持續的審視。為確保本集團作好準備面對市場大幅波動及重大經濟不明朗因素，本集團定期為其於國家、業務及集團各層面就一系列產品及客戶分部的風險進行一系列壓力測試。壓力測試針對不同類型的風險，並涵蓋特定衝擊的影響以及宏觀經濟因素的下滑。

本集團的貸款組合分散於多種產品、行業及客戶分部，以減輕風險。本集團業務遍及超過70個國家，而概無任何單一國家佔客戶貸款或經營收入20%以上。

本集團的流動資金由於客戶存款的穩定流入而進一步加強，為本集團帶來強勁貸款存款比率。流動資金將可繼續用以支持渣打於特選市場擴展的機遇。本集團審慎管理所有地區的流動資金及所有貨幣，並繼續為銀行同業貨幣市場流動資金的淨提供者。

本集團受惠於穩健的風險管治架構及經驗豐富的高級團隊。風險委員會高層成員確保風險管理監察是本集團所有董事的重點關注，而各個風險委員會有充份的共同成員協助本集團處理風險類別之間的相互關係。

為了引入新巴塞爾資本協定的資本充足率架構，我們投放大量資源，改良分析工具、確保數據質素、改善我們的數據基礎建設

施並鞏固若干流程，現在本集團充分利用這些已提升的功能和所得的管理資料，以進一步為本集團的業務、風險及資本管理作出知情決策。

風險表現回顧

二零零八年大部分時間，本集團核心市場的信貸環境總體上維持穩定。然而，由於近年底期間全球金融危機開始對經濟活動產生不利影響，部分有關市場出現緊張跡象。

個人銀行業務方面，以集團的產品組合及到期情況來說，組合的拖欠情況及貸款減損支出維持正常。然而，第四季若干組合的拖欠率有所增加。於印度、馬來西亞及阿聯酋等過去數年消費者債務迅速增長的國家，信用卡及私人貸款等無抵押產品的減損率開始增加。由於個人破產呈請上升，香港及韓國的無抵押組合減損率有所增加。由於經濟活動放緩，香港、韓國、台灣和中國中小企業組合的表現已轉差。住宅按揭的表現則維持穩定。

商業銀行業務組合維持穩健。問題信貸和其產生的減損支出於第四季從歷史性低位上升，但仍維持低於周期性平均水平。雖然繼續獲得收回及撥回款項，但較二零零七年的水平低，原因是問題賬目不多。減損支出有所增加，部分原因為部分國家經歷周期性放緩，尤其是製造業。此外，金融市場的異常波動已導致少數客戶違約及引起一些有關衍生工具合約的爭議。金融機構倒閉的影響到目前為止仍然有限。

資產抵押證券市場的嚴重失衡繼續影響本集團資產抵押證券組合。本集團已訂定制度確認及積極管理出現壓力跡象的資產抵押證券資產。資產抵押證券賬目的整體質素維持良好，並無直接美國次按及絕少另類A級(Alt-A)的風險。資產抵押證券的風險淨額佔本集團總資產1%以下，對本集團表現的影響有限。

市場風險以涉險值方法輔以詳細組合層面的敏感性措施、總名義限額及管理行動加以嚴格控制，再輔以多個計及極端價格波動的壓力測試。涉險值於二零零八年有所增加，主要因為為全球市場的波動加劇。

本集團現正按計劃進行將美國運通銀行整合於本集團風險控制架構的程序。

自二零零八年一月一日起，本集團已根據新巴塞爾資本協定監管架構採用進階內部評級基準計算法，以計算本集團極大部份的環球資產的信貸風險資本，從而向英國金融服務管理局作出匯報。雖然英國金融服務管理局的批准適用於本集團的環球業務，但是於某些司法權區，本集團仍須就採納進階內部評級基準計算法作個別申請，以於當地作匯報。到目前為止，本集團不論選擇了於哪個地方採納進階內部評級基準計算法，申請均成功獲批。

渣打集團有限公司－風險回顧(續)

風險表現回顧(續)

主要風險及不明朗因素

渣打經營業務的過程涉及風險承擔，本集團尋求控制及減輕有關風險以確保其維持於本集團可承受風險的程度，並獲得充足補償。然而，風險的特性為不確定，風險的管理有賴對未來的判斷和預測。

本集團於來年面臨的主要風險及不明朗因素載列如下。這不應視為對本集團可能經歷的所有潛在風險及不明朗因素作出的完整和全面的陳述。

業務所在國家的宏觀經濟狀況

本集團的主要風險和不明朗因素來自其業務所在的主要國家的經濟增長放緩，以及二零零九年圍繞全球金融市場的多個不明朗因素。本集團業務遍及多個國家，並受各國的現行經濟狀況影響。

宏觀經濟狀況影響個人支出和消費、商業產品和服務需求、個人及業務的債務負擔、零售及企業借款人信貸整體上的供應以及本集團資本及流動資金融資的供應。所有該等因素均可能影響本集團表現。

西方市場現時面對的經濟下滑，將如何影響本集團的主要亞洲及中東市場，是其中一項主要不明朗因素。各市場之間經濟活動的相互關係極為複雜，不僅取決於各國間貿易及投資平衡等因素，亦取決於當地為回應宏觀經濟狀況而採取的金融、財政及其他政策。

本集團嚴密監察其市場的經濟走勢，並持續檢視其風險政策和控制是否合適。

政府及監管機構政策變動

本集團的關鍵不明朗因素與政府及監管機構如何就宏觀經濟及其他系統情況調整經濟政策、法例和條例有關。有關變動可能很廣泛，並影響金融市場的波動和流動資金，以及客戶償還貸款的能力和意願。有關影響可能直接或間接影響本集團的財務表現。舉例說，歷史顯示破產法的變動可能影響客戶的償還意願。渣打透過參與業界研討會，於其主要市場相關法例和監管政策的發展發揮積極作用。

金融市場失衡

影響金融市場及資產類別的持續波動及失衡，亦可影響本集團來年的表現。該等因素可影響本集團可供出售資產與買賣組合按市價作出的估值，而本集團資產抵押證券組合相關資產的表

現倘若進一步惡化，則或會導致額外減損。市場持續波動亦可能對若干投資於衍生工具合約的客戶產生不利影響。雖然本集團已設有穩健的客戶適合性和適當程序，但若干客戶由衍生工具合約所產生的潛在虧損可能導致客戶爭議及公司拖欠的情況增加。

金融服務業的不穩

金融機構獲得流動資金及資本的能力構成重大交易對手風險。取得流動資金的能力視乎各機構的相關實力和表現而定，與此同時，同樣視乎市場在某段時間對該機構的接受程度。若干金融機構仍可能面臨更為嚴峻的流動資金狀況。儘管政府的行動已減少系統性風險，但宏觀經濟環境的持續不明朗因素對金融服務業的影響顯示風險仍然存在。本集團持續密切監控其金融機構客戶與交易對手的表現，並採取適當行動緩降風險。

減少資金來源

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資金的風險。不尋常市場事件可能對本集團產生不利影響，從而影響本集團償還到期債務的能力。流動資金風險的主要不明朗因素是客户以大幅高於預期的程度撤走存款，或未能於擬定的到期日收到償還資產。本集團審慎管理於所有地區及所有貨幣的流動資金。渣打客戶存款的種類及到期日分佈甚為廣泛，其對商業資金的倚賴性較低，亦持有流動資產組合，倘流動資金壓力事件發生時可供變現。

匯率

匯率變動其中影響本集團以外幣結算的資產及負債的價值，以及本集團非以美元結算的分行及附屬公司的收入。匯率變動對資產充足比率的影响，因風險加權資產的相應變動而減輕。在若干個情況下，本集團可決定對沖其外匯風險，以保障本集團的資本比率免受匯率變動的影響。

於過去一年，本集團某些主要市場的匯率出現重大變動，而渣打預期於來年將繼續承受有關波動。第22頁的表載列於二零零七年十二月三十一日及二零零八年十二月三十一日印度、韓國及新加坡每美元的期末及平均貨幣匯率：

渣打集團有限公司－風險回顧(續)

	截至二零零八年 十二月三十一日 止年度	截至二零零七年 十二月三十一日 止年度
印度盧比		
平均	43.50	41.08
期末	48.65	39.39
韓圓		
平均	1,101.82	928.24
期末	1,259.91	936.31
新加坡元		
平均	1.42	1.51
期末	1.44	1.44

基於正常商業營運，渣打面對較上述主要風險廣泛的風險，本集團管理風險的方法載於以下數頁。

風險管理

風險管理是渣打業務的重心。本集團的其中一個主要風險是由透過其交易及貸款業務向客戶提供信貸所產生。於信貸風險之外，其亦面對債務國、市場、流動資金、營運、監管及聲譽風險等一連串與渣打的策略、產品和地區覆蓋有關的其他風險類別。

風險管理架構

有效的風險管理是能夠一直維持盈利的基本條件—並因此是本集團財務及經營管理的中心部分。

本集團透過其風險管理架構在整個企業管理風險，以增加風險調整回報及維持不超出可承受的風險程度。

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：

- 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：全體員工均有責任確保在有紀律及專注的情況下承擔風險。本集團於承擔風險賺取回報時亦同時需要顧及其社會、環境及道德責任；
- 問責：本集團只會按協定的權限內，在適當基礎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加強察覺所有風險；及
- 競爭優勢：本集團透過高效率 and 有效的風險管理及控制而達致競爭優勢。

風險管治

最終負責設定本集團的可承受風險程度及有效的風險管理乃渣打集團有限公司董事會(「董事會」)。風險管理的執行責任已授予渣打銀行諮議會(「諮議會」)，諮議會的成員包括集團執行董事及渣打銀行其他董事。

集團資產負債委員會於諮議會授權下，負責管理資本比率，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、資本充足及結構性外幣匯率風險。集團退休金執行委員會於諮議會授權下，負責管理退休金風險。

集團風險委員會於諮議會授權下，負責管理所有其他風險，以及制定及遵守有關信貸風險、債務國風險、市場風險、營運風險、監管風險及聲譽風險的政策。集團風險委員會亦負責界定本集團的整體風險管理架構。

諮議會的成員亦為集團風險委員會及集團資產負債委員會的成員。集團風險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則由集團財務董事擔任主席。

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。審核及風險委員會取得有關風險管理的定期報告，包括本集團的組合趨勢、政策和標準、內部監控、監管遵例、流動資金、資本充足，並獲授權調查或獲取任何有關於其權力範圍內活動的資料。

委員會管治架構確保風險承擔權力及風險管理政策得以透過組織架構，由董事會下達至各適當的職能、地區及國家市場層面的委員會。而有關重大風險問題及遵守政策及標準的信息則經由各國家、業務及職能委員會傳達至集團層面的各級委員會。

風險限額及風險承擔審批權力架構由集團風險委員會就信貸風險、債務國風險和市場風險而設立。集團資產負債委員會就流動資金風險設立審批權力架構。風險審批權力可由風險委員會或獲授權個別人士行使。

業務管治及職能總監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各級風險委員會協定的政策及準則；
- 配合集團各級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。

渣打集團有限公司－風險回顧(續)

風險管治(續)

集團首席風險主任擔任集團風險委員會主席，並為集團管理委員會的成員。集團首席風險主任在直接管理風險職能上是獨立於業務來源、交易及銷售職務。商業及個人銀行業務首席風險主任主要向集團首席風險主任匯報。地區首席風險主任承擔本集團主要地區風險的整體責任。

風險職能是履行下列主要工作：

- 就業務策略之準確度、質素、合適程度及透明度的風險資本分配上提出建議及質疑；
- 獨立於業務之控制風險管理程序，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，並就風險評估及計量提出建議；
- 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集團面對的各類風險，並由指定風險類別擁有者管理。以下一節將個別描述各主要風險類別。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，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。

集團內部審核部門是本集團一個獨立的功能組別，向審核及風險委員會主席和集團行政總裁匯報。其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重訂或維持有關準則應採取的糾正措施。

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願意承受的風險數量。可承受風險程度反映集團有能力承受不同壓力情況下的一系列潛在結果所導致的潛在損失。

本集團按盈利波幅程度和於壓力情況下維持最低監管資本要求的能力界定其可承受風險程度。

集團風險情況透過涵蓋本集團所有主要業務的「由下至上」分析方法進行評估。可承受風險程度獲董事會批准，並組成制訂風險參數的基準，業務必須遵守有關參數，包括於政策、集中限度及業務組合。

集團風險委員會負責確保本集團風險情況的管理與本集團的可承受風險程度一致。

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的能力，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。

本集團設有壓力測試架構，旨在：

- 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、財務狀況及信譽的主要風險；
- 審查風險情況的性質及走勢，並評估壓力對集團盈利能力及業務規劃的影響；
- 確保採取有效的管治、程序及系統，以協調及整合壓力測試；
- 知會高級管理層；及
- 確保遵守監管規定。

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。其主要目的是確保本集團了解特定壓力情況所示的盈利及資本影響。壓力測試研討會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現行市況演變引起的潛在情況。

高通脹、低通脹或資產值下跌等業務壓力測試主題由壓力測試研討會統籌，以確保對不同風險類別或地區的影響一致。其亦為地區或風險類別進行特定壓力測試。風險類別壓力測試的例子載於以下有關市場風險一節。

信貸風險

信貸風險是指金融交易對手因未能履行義務而導致本集團蒙受財務損失的風險。信貸風險可來自銀行賬及交易賬。

信貸風險是透過一個制定出涵蓋計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。所有信貸風險限度均於界定信貸審批授權架構內審批。

信貸政策

集團風險委員會考慮及批准集團整體的信貸政策及準則。該委員會負責監管其授權的信貸審批及貸款減損撥備部門。

就各業務而特設的政策及程序，均由商業及個人銀行內的授權風險委員會設立。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更為詳盡和作出調整。

信貸評級及計量

風險計量連同判斷和經驗，於就風險承擔和組合管理的知情決定方面發揮主要作用。其乃持續投資和高級管理層所注視的主要目標。

渣打集團有限公司－風險回顧(續)

信貸風險(續)

集團於商業及個人銀行使用一套按字母與數字評分的標準信貸評級系統。這項評分乃根據集團內部估計的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而各級別再分為A、B或C級，信貸評分較細者被視為出現拖欠付款的機會較低。履約的客戶或賬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可能是一樣，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。

大多數個人銀行賬戶的信貸評級是根據進階內部評級基準計算模型計算出現拖欠付款的可能性而進行。有關模型乃根據應用及行為記分卡而造成，有關記分卡運用信貸機構的資料以及本集團本身的數據。就尚未有內部評級基準計算模型的個人銀行業務組合而言，拖欠付款的可能性是由風險職能透過利用歷史性組合拖欠付款流動率及判斷(如適用)而計算出來。

進階內部評級基準計算模型涵蓋本集團絕大部分貸款，並廣泛用於評估客戶及組合層面的風險、制定策略及作出最佳的集團風險回報決定。

風險計量模型於集團模型評估委員會推薦下獲負責的風險委員會批准。模型評估委員會於確保風險確認及計量能力方面支援風險委員會，向風險控制及風險起源決定提供正確意見。於模型評估委員會作出審視前，所有內部評級基準計算模型均由模型確認團隊詳細確認，該團隊獨立於開發及管理模型的團隊。有關模型至少每年進行一次詳細審視。倘模型的表現嚴重惡化，亦會引發該等審視。

信貸審批

個別交易對手、關連交易對手集團及零售風險組合的主要信貸風險均由集團信貸委員會進行審視及審批。集團信貸委員會獲集團風險委員會授權。

所有其他信貸審批權力均由集團風險委員會根據其判斷及經驗及根據計及客戶或組合產生的估計最大潛在虧損所得的風險調整比率授出。除少數獲授權情況外，信貸的接受申請及審批程序均分開處理。於該等少數特別情況下，發出人僅可審批界定風險參數內的有限風險。

集中風險

信貸集中風險是依靠制定集中上限來管理的。在商業銀行業務方面，集中上限是以交易對手及其關連集團、行業分部及地區

來設定。個人銀行業務方面，則以產品及地區作設定。另外在信貸評級設定指標來監察集中風險。

信貸集中風險由各業務內有關的風險委員會所監察，對本集團而言屬重大的集中風險限額至少每年由集團信貸委員會進行審視及審批。

信貸監察

本集團定期監察信貸風險及可能影響風險管理結果的外在趨勢。

集團有關部門會向風險委員會呈交內部風險管理報告，當中載有主要組合及國家的主要環境、政治及經濟趨勢、組合的拖欠情況，及貸款減損表現等資料，以及內部級等組合矩陣，包括在信貸評分中的波動。

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轉差、違反契諾、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。

個人銀行業務方面，組合拖欠走勢受持續詳細監察。個人客戶行為亦受追蹤，並為貸款決定提供意見。拖欠的賬戶面臨追收程序，並由風險職能獨立管理。不履約賬戶由特別追收團隊管理。於部分地區，追收職能已外判。中型企業及私人銀行拖欠賬戶由集團特別資產管理部管理。

中小企業業務是於個人銀行業務內的兩個不同分部管理：小型業務及中型企業(按交易對手的年度營業額區分)。中型企業賬戶以商業銀行業務程序進行監察，而小型業務賬戶則按照其他個人銀行賬戶的方法進行監察。

減低信貸風險

本集團利用抵押品、信貸保險、信貸衍生工具及其他擔保等一連串工具減少任何賬戶、客戶或組合產生的潛在信貸虧損。對該等工具的倚賴已就執法能力、市值及擔保人的對手方風險等問題作出審慎評估。

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。同時亦有控制可批准抵押品種類的減低風險政策。

渣打集團有限公司－風險回顧(續)

信貸風險(續)

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頻度。估值頻度是根據每類抵押品的價格波動及相關產品或風險的性質而定。就減損貸款而持有的抵押品乃維持在公允價值。

本集團利用信貸拖欠保險減低若干信貸風險。

於適當時候，集團會使用信貸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，有關衍生工具只在受控制及經參考預期波幅後使用。

交易產品

公司及金融機構的交易產品信貸風險於整體可承受風險的程度內進行管理。

交易產品的信貸風險來自相關工具的正按市價計值，以及應付潛在市場變動的額外組成部分。

就衍生工具合約而言，本集團為了控制其信貸風險而與若干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。

此外，於抵押品被視為必須或需要用以減低風險時，本集團將與交易對手訂立信貸支援附件。於變動保證金程序下，倘無抵押風險總額(按市價計值)超出限度及信貸支援附件指明的最低轉移額，將向交易對手收取額外抵押品。於若干交易對手，信貸支援附件屬雙邊，倘整體按市價計值有利於對手方且超出協定限額，交易對手將要求本集團給予抵押品。

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資產，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。

恆常的買賣證券信貸風險管理活動是由買賣信貸風險管理負責執行。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。

發行人信貸風險包括結算及結算前風險由商業銀行信貸風險監控，而價格風險則由集團市場風險監控。包銷委員會批准新公司證券發行的個別包銷申請。倘持有包銷證券的期間較目標出售期為長，售價的決定權將轉移至風險職能。

渣打集團有限公司－風險回顧(續)

貸款組合

客戶貸款及墊款增加215億元至1,785億元。

二零零八年的個人銀行業務組合較二零零七年減少16億元，主要因為韓國、馬來西亞、印度及巴基斯坦的貨幣貶值。

新加坡及香港的按揭組合分別增長14億元及11億元，由以財富管理客戶為目標的具競爭力定價及集中銷售帶來的客戶再融資帶動。於韓國，按揭組合以當地貨幣計算增長2%，雖然二零零八年內韓圓大幅貶值導致組合價值整體減少55億元或24%。

商業銀行業務客戶組合增長了232億元或31%。逾18%的增長來自其他亞太地區，廣泛分佈於多個國家。美洲、英國及歐洲的

增長受發授予客戶的信貸額增加帶動，以支持他們於本集團網絡內其他地方從事的業務。

銀行同業的風險承擔增加27%，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。增長主要分佈於亞太區。

單一借款人集中風險已經因為積極的資產分佈至銀行及機構投資者而減少，其中部分已透過信貸違約掉期合約及合成風險轉移架構而達致。

商業銀行業務組合在地域及行業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。

二零零八年

	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	12,977	6,044	2,114	17,120	6,672	1,447	891	171	131	47,567
其他	2,826	3,529	1,077	4,383	4,312	910	2,742	564	1,106	21,449
中小型企業	1,288	1,754	842	3,603	1,818	1,093	710	170	370	11,648
個人銀行業務	17,091	11,327	4,033	25,106	12,802	3,450	4,343	905	1,607	80,664
農業、林業及漁業	27	65	41	34	152	34	106	383	562	1,404
建築業	142	81	41	367	383	305	823	40	143	2,325
商業	2,150	2,685	397	964	3,136	749	4,150	725	2,395	17,351
電力、煤氣及供水	453	15	79	93	453	34	242	71	1,246	2,686
融資、保險及商業服務	3,455	2,303	418	427	2,570	533	3,329	453	12,075	25,563
政府	—	366	2,240	—	1,240	—	383	26	427	4,682
礦業及採石	—	355	1	26	173	104	257	194	4,710	5,820
製造業	2,756	1,153	534	3,475	7,332	2,255	1,864	598	4,892	24,859
商業不動產	1,353	1,265	3	787	1,242	332	526	10	839	6,357
運輸、倉庫及通訊	470	366	190	356	731	121	1,218	220	2,113	5,785
其他	168	415	8	217	395	12	319	48	85	1,667
商業銀行業務	10,974	9,069	3,952	6,746	17,807	4,479	13,217	2,768	29,487	98,499
組合減損撥備	(61)	(47)	(30)	(89)	(198)	(66)	(84)	(31)	(45)	(651)
客戶貸款及墊款總額	28,004	20,349	7,955	31,763	30,411	7,863	17,476	3,642	31,049	178,512
銀行同業貸款及墊款總額	18,963	9,283	411	1,594	4,790	291	1,504	587	10,523	47,946

客戶貸款及墊款總額包括按公允價值計入損益的43.34億元。銀行同業貸款及墊款總額包括按公允價值計入損益的13.63億元。

渣打集團有限公司－風險回顧(續)

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					
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。

渣打集團有限公司－風險回顧(續)

到期日分析

集團的客戶貸款及墊款約有52%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，72%貸款的合約到期日為一年或以下。個人銀行業務方面，組合當中59%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而以較長年期還款。

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：

	二零零八年			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	
個人貸款				
按揭	2,357	6,883	38,327	47,567
其他	11,575	7,118	2,756	21,449
中小型企業	6,780	2,653	2,215	11,648
個人銀行業務	20,712	16,654	43,298	80,664
農業、林業及漁業	1,008	259	137	1,404
建築業	1,943	356	26	2,325
商業	15,732	1,477	142	17,351
電力、煤氣及供水	1,108	345	1,233	2,686
融資、保險及商業服務	19,057	6,026	480	25,563
政府	4,476	43	163	4,682
礦業及採石	3,238	1,449	1,133	5,820
製造業	18,300	5,293	1,266	24,859
商業不動產	2,186	4,064	107	6,357
運輸、倉庫及通訊	2,988	1,743	1,054	5,785
其他	1,271	337	59	1,667
商業銀行業務	71,307	21,392	5,800	98,499
組合減損撥備				(651)
				178,512
	二零零七年			
	一年或以下 百萬元	一年至五年 百萬元	五年以上 百萬元	總計 百萬元
個人貸款				
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

渣打集團有限公司－風險回顧(續)

問題信貸管理及撥備

個人銀行業務

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，以逾期日量度拖欠狀況，分為逾期1天、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。

提撥個別減損撥備的程序乃視乎個別產品而定。就無抵押產品及以汽車作押抵貸款而言，凡逾期150天的未償還款額則全數提撥個別撥備。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折現未來現金流量(包括抵押品的估計現值)比較兩者間之差異而提撥撥備。就其他有抵押貸款(不包括按揭及汽車作抵押者)而言，凡逾期90天者，由於抵押品價值一般於少於12個月內變現，因此按抵押品的強制出售值而提撥個別減損撥備，無須再作折現。所有產品，如涉及及破產、詐騙及死亡的情況，個別減損撥備過程將會加快。

組合減損撥備乃為潛在風險的損失內提供保障，該等風險雖然並未特別確定，惟根據經驗應存在於貸款組合。組合減損撥備

乃參考過去流動比率及收回比率而計算，並考慮多種未來因素而作出調整，這些包括本集團市場的經濟及業務環境，以及若干組合指標走勢，如組合損失幅度、追討及收回款項表現的趨勢。

管理個人銀行業務中小企業分部的問題信貸程序，跟第30頁所述商業銀行業務所採納的程序大致類同。就中小企業分部其中的小型業務無抵押貸款而言，問題信貸管理程序跟個人銀行業務中的其他無抵押產品所採納者大致類同。

不履約貸款是該貸款已逾期90天以上或已個別減損。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，包括個別減損撥備5.43億元(二零零七年：6.55億元)。不履約貸款增加，反映二零零八年第四季若干組合的拖欠惡化。

	二零零八年									
	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
貸款及墊款										
不履約總額	85	65	164	287	437	49	170	35	95	1,387
個別減損撥備	(39)	(18)	(41)	(76)	(250)	(10)	(71)	(12)	(26)	(543)
不履約貸款扣除個別減損撥備	46	47	123	211	187	39	99	23	69	844
組合減損撥備										(449)
不履約貸款及墊款淨額										395
保障比率										72%
	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
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%

渣打集團有限公司－風險回顧(續)

個人銀行業務(續)

下表載列按地區劃分的減損支出淨額：

	二零零八年									
	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
減損支出總額	135	39	85	165	357	110	197	27	64	1,179
收回款項／無須再作撥備的款項	(37)	(26)	(43)	(16)	(87)	(28)	(25)	(11)	(8)	(281)
個別減損支出淨額	98	13	42	149	270	82	172	16	56	898
組合減損撥備										39
減損支出淨額										937
	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
減損支出總額	98	45	108	114	468	91	153	23	—	1,100
收回款項／無須再作撥備的款項	(42)	(31)	(63)	(18)	(95)	(26)	(39)	(9)	—	(323)
個別減損支出淨額	56	14	45	96	373	65	114	14	—	777
組合減損撥備撥回										(41)
減損支出淨額										736

商業銀行業務

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。根據國際會計準則第39號，保障比率受若干大幅評級下調影響，但預期可收回本金，因此提撥較低水平的撥備。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：

渣打集團有限公司－風險回顧(續)

商業銀行業務(續)

	二零零八年									
	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
貸款及墊款										
不履約總額	201	3	16	193	517	61	241	80	308	1,620
個別減損撥備	(125)	(2)	(16)	(78)	(298)	(34)	(99)	(42)	(87)	(781)
不履約貸款										
扣除個別減損撥備	76	1	—	115	219	27	142	38	221	839
組合減損撥備										(208)
不履約貸款及墊款淨額										631
保障比率										61%

	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
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										
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%

下表載列按地區劃分的減損支出淨額：

	二零零八年									
	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
減損支出總額	94	—	—	89	118	35	6	8	44	394
收回款項／無須再作撥備的款項	(20)	(3)	(2)	—	(14)	(5)	(7)	(9)	(29)	(89)
個別減損(回撥)／支出淨額	74	(3)	(2)	89	104	30	(1)	(1)	15	305
組合減損撥備										79
減損支出淨額										384

	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
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

渣打集團有限公司－風險回顧(續)

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：

	二零零八年									
	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					
二零零八年一月一日所持撥備	74	44	59	137	564	44	197	66	88	1,273
匯兌差額	1	—	(3)	(43)	(21)	(10)	(28)	(9)	(3)	(116)
撇銷款項	(94)	(48)	(53)	(156)	(397)	(114)	(178)	(17)	(62)	(1,119)
回撥收購項目的公允價值	—	—	—	(19)	(55)	—	(4)	—	—	(78)
收回之前撇銷的款項	31	15	16	2	72	23	12	—	9	180
收購	—	—	—	3	28	—	—	—	15	46
折現值撥回	(3)	(1)	(2)	(9)	(22)	(1)	(1)	(1)	—	(40)
其他	—	—	—	10	5	(1)	1	—	(5)	10
新增撥備	213	39	85	245	475	136	203	33	109	1,538
收回款項／無須再作撥備的款項	(58)	(29)	(45)	(16)	(101)	(33)	(32)	(18)	(38)	(370)
於溢利中支銷的淨額	155	10	40	229	374	103	171	15	71	1,168
二零零八年十二月三十一日所持撥備	164	20	57	154	548	44	170	54	113	1,324
	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
撇銷款項	(161)	(62)	(92)	(128)	(468)	(84)	(115)	(19)	(54)	(1,183)
回撥收購項目的公允價值	—	—	—	(98)	—	—	—	—	—	(98)
收回之前撇銷的款項	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

渣打集團有限公司－風險回顧（續）

資產抵押證券

資產抵押證券風險總額

本集團持有的資產抵押證券的風險總額：

	二零零八年十二月三十一日				二零零七年十二月三十一日		
	組合名義值 百分比	名義值 百萬元	賬面值 百萬元	公允價值* 百萬元	組合 百分比	名義值 百萬元	賬面值/ 公允價值 百萬元
住宅按揭抵押證券							
－美國另類A	2%	84	57	35	2%	96	88
－美國優質	—	2	1	—	—	2	2
－其他	23%	1,024	969	858	31%	1,825	1,798
抵押債務證券							
－資產抵押證券	5%	208	32	30	5%	291	126
－其他抵押債務證券	9%	379	306	225	7%	419	392
商業按揭抵押證券							
－美國商業按揭抵押證券	3%	147	129	92	3%	159	154
－其他	15%	671	525	466	16%	979	939
其他資產抵押證券	43%	1,935	1,740	1,551	36%	2,085	2,015
	100%	4,450	3,759	3,257	100%	5,856	5,514

* 公允價值反映整個組合的價值，包括重定為貸款及應收款項的資產。

資產抵押證券賬面值佔本集團總資產0.9%（二零零七年十二月三十一日：1.7%）。

資產抵押證券組合的信貸質素仍然穩健。除受減損支出影響的證券外，整個組合的81%獲A級或以上評級，而整個組合的67%獲AAA級評級。組合在資產類別及地理區域上有廣泛多元化的分佈，並且沒有直接承擔美國次按市場的風險。

整個組合的25%投資於住宅按揭抵押證券，加權平均信用評級為AA+級，58%的住宅按揭風險源於二零零五年或之前產生。

整個組合的14%為抵押債務證券。當中包括2.08億元資產抵押證券其中之中等級及高等級抵押債務證券，其中1.73億元已減損。

餘下抵押債務證券的加權平均信用評級為AA+級。

整個組合的18%為商業按揭抵押證券，其中1.47億元涉及美國商業按揭抵押證券，加權平均信用評級為AAA級。其他商業按揭抵押證券的加權平均信用評級為AA級。

整個組合的43%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，其加權平均信用評級為AA級。

隨著二零零八年國際會計準則第39號修訂後，本集團將若干資產抵押證券由買賣及可供出售重新分類為貸款及應收款項。該等證券於重列日期按公允價值重列。這些重列對本集團二零零八年的損益賬及可供出售儲備的影響載列於第54頁附註11。

撤減資產抵押證券

	買賣 百萬元	可供出售 百萬元	總計 百萬元
二零零八年十二月三十一日：			
於可供出售儲備支銷	—	(309)	(309)
於損益賬支銷	(74)	(90)	(164)
二零零七年十二月三十一日：			
於可供出售儲備支銷	—	(83)	(83)
於損益賬支銷	(44)	*(122)	(166)

* 不包括轉換 Whistlejacket 持有的資本票據產生的損失 1.16 億元。

渣打集團有限公司－風險回顧(續)

債務國風險

債務國風險是指因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，並委託集團債務國風險職能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。

集團數個主要市場的跨境風險與上年比較顯著上升，反映集團專注及持續擴展其核心國家，以及在該等主要市場執行其相關

業務策略。這從中國、印度、香港、新加坡及阿聯酋多項業務的整體風險增加可見。

美國的跨境風險增加是由於收購及整合美國運通銀行後，集團的結算能力擴大，須增加隔夜倉盤配合。南韓的整體風險增加，其中頗大部份是由於匯率及利率波動，引致現有衍生工具倉盤按市價計值有所增加。

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短期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，法國的倉盤增加即屬此情況。

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%)。

	二零零八年			二零零七年		
	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	12,839	5,449	18,288	8,622	5,835	14,457
韓國	8,803	7,040	15,843	6,617	4,299	10,916
印度	8,806	6,862	15,668	6,228	3,667	9,895
香港	9,481	4,136	13,617	7,681	3,043	10,724
新加坡	9,715	3,003	12,718	5,490	1,700	7,190
阿聯酋	5,989	4,546	10,535	4,600	3,004	7,604
中國	4,480	3,292	7,772	3,634	2,041	5,675
法國	3,071	1,835	4,906	2,142	1,001	3,143

渣打集團有限公司－風險回顧(續)

市場風險

渣打識別市場風險為因市場價格及利率變動而產生的虧損風險。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。

渣打的市場風險主要有以下類別：

- 利率風險：因孳息曲線、信貸息差及利率期權引伸波幅變動而產生；
- 貨幣匯率風險：因匯率及外匯期權引伸波幅變動而產生；
- 商品價格風險：因商品價格及商品期權引伸波幅變動而產生，包括能源、貴金屬、基本金屬及農產品；及
- 股票價格風險：因股票價格、股票指數、一籃子股票及有關期權引伸波幅變動而產生。

市場風險管治

集團市場風險委員會根據集團風險委員會的授權，負責在集團可承受風險的程度內制定訂市場風險的涉險值及壓力測試虧損限額。集團市場風險委員會亦負責有關控制市場風險的政策及其他準則，以及監察其有效執行。本集團的交易賬以及非交易賬均受上述政策管限。交易賬乃根據英國金融服務管理局手冊的Prudential Sourcebook for Banks, Building Societies and Investment Firms而定義。此定義與國際會計準則第39號「金融工具：確認及計量」作比較，前者限制較多，後者則較為廣泛。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、價格及波動的潛在不利改變，而有可能出現虧損的風險。一般而言，涉險值為市場風險的定量計量，採用近期的過往市場情況估計在指定的統計置信區內，於指定期間內不會超出的潛在未來市場價值虧損。涉險值提供一致的計量，可於不同時期用於各類交易業務及產品，並可就實際每日交易損益的結果制定涉險值。

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。

涉險值是根據本集團在辦公時間結束時(通常為倫敦時間)，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。

回溯測試

為確保其預測能力，涉險值模型會以實際結果作回溯測試。於二零零八年，在監管回溯測試中僅有三次出現例外情況。這結果符合國際銀行監管者採用的內部模型的「綠區」內，表示模型在統計學上的可靠性超過95%。

壓力測試

已設定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。

集團市場風險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。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，反映市場流動性會減低，此乃壓力情況發生下通常會出現的狀況。

對利率、信貸息差、匯率、商品價格及股票價格會採用常規的壓力測試情況，這涵蓋金融市場銀行及交易賬的所有資產類別。

亦準備特別事況分析，以反映特定的市場情況及業務中出現的特定集中風險。

市場風險變動

交易、非交易及涉險值總額於二零零八年持續增加，原因是較廣泛的全球市場的市場波幅增加所致。增加應用一年觀察期的涉險值反映此波幅的增加。

於二零零八年收購美國運通銀行使集團的涉險值增加110萬元。

由二零零八年起，所呈報集團涉險值反映就計入因非交易賬活動而產生的信貸息差涉險值及不包括結構性集團司庫債務資本發行的倉盤而作出的調整。

渣打集團有限公司－風險回顧(續)

市場風險(續)

交易及非交易(按97.5%、1天的涉險值)

每日涉險值	二零零八年				二零零七年			
	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*	25.1	37.6	14.2	36.7	12.2	19.6	7.0	17.1
外匯風險	6.0	8.7	3.3	4.8	3.2	7.2	1.7	4.4
商品風險	1.3	2.4	0.6	2.1	0.6	3.5	0.2	0.6
股票風險	1.4	2.4	0.5	0.8	0.6	1.9	—	1.4
總計**	31.5^	42.5^	17.8	41.7	12.9	20.0	7.5	18.6

交易(按97.5%、1天的涉險值)

每日涉險值	二零零八年				二零零七年			
	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*	12.0	16.0	8.5	9.3	6.2	11.9	2.8	11.0
外匯風險	6.0	8.7	3.3	4.8	3.2	7.2	1.7	4.4
商品風險	1.3	2.4	0.6	2.1	0.6	3.5	0.2	0.6
股票風險	1.4	2.4	0.5	0.8	0.6	1.9	—	1.4
總計**	14.2	20.6	9.2	9.8	7.0	12.5	3.5	12.5

* 利率風險涉險值包括信貸息差風險。

^ 渣打就二零零八年供股的英鎊所得款項兌美元訂立經濟對沖。該外匯對沖不計入涉險值。若將其計入會使集團涉險值的峰值達7,110萬元，而二零零八年的平均集團涉險值增加130萬元。

^^ 於十二月三十一日的實際1天涉險值。

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

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：

	二零零八年 百萬元	二零零七年 百萬元
利率風險	3.4	2.3
外匯風險	5.1	3.0
商品風險	0.6	0.1
股票風險	0.0	—
總計	9.1	5.4

非交易(按97.5%、1天的涉險值)

每日涉險值	二零零八年				二零零七年			
	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*	19.8	39.6	10.6	38.8	9.5	16.8	6.5	14.7

* 利率風險涉險值包括信貸息差風險。

^^ 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：

	二零零八年 百萬元	二零零七年 百萬元
利率風險	3.2	1.7

渣打集團有限公司－風險回顧(續)

市場風險(續)

市場風險覆蓋

所有來自非交易賬組合的利率風險均會轉移至金融市場部門，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風險上，情況就跟交易賬目相同。

集團司庫發行的證券的利率風險已對沖為浮動利率，故不包括在集團涉險值內。該等已發行證券及相關對沖由集團司庫透過集團資本管理委員會獨立管理。

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資本管理委員會予以獨立管理。

有關私募股權及策略投資的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。持有權益股詳情載於附註11。

市場風險監管資本

於集團層面，英國金融服務管理局規定市場風險的最低資本需求。英國金融服務管理局已批准集團的CAD2內部模型，該模型覆蓋交易賬內的大部份利率及外匯風險。於二零零八年，該範圍擴大至包括貴金屬及基本金屬的市場風險。CAD2範圍外的倉盤按照標準的英國金融服務管理局規則評估。於二零零八年底，集團的市場風險監管資本需求為7.352億元(二零零七年：6.640億元)。

衍生工具

衍生工具以合約形式作出，其特質及價值由相關的金融工具、利率、匯率或指數而釐定。當中包括期貨、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。衍生工具的市場風險，乃大致按其他交易產品的方法管理。

本集團的衍生工具交易之按市價計值乃參考獨立市場價格及估值報價而釐定。

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，乃視乎該衍生工具被界別為交易或持有作對沖之用途而定。

所有金融衍生工具產生的信貸風險作為對金融機構及企業客戶整體借貸限額的一部份管理，進一步詳情載於第24頁信貸風險一節。

對沖

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部份減輕，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。

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之功能貨幣(美元)。

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，因而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及建議流動資金風險政策及慣例。每個國家的流動資金是在不超出流動資金管理委員會預先訂立的流動資金限額內，由國家本身的資產負債委員會管理，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。集團司庫及集團市場風險職能建議及監督政策的實施及其他有關上述風險的控制。

渣打集團有限公司－風險回顧(續)

市場風險(續)

集團致力在所有地域及就所有貨幣實行審慎的流動資金管理。異常的市場事件可對集團造成不利影響，從而影響集團償還其到期債務的能力。流動資金風險的主要不確定因素為存款客戶以意料之外的較快速度提取其款項，或到期資產的還款未能於預定日期收到。為減低該等不確定性，集團的客戶存款基礎在種類及到期日均充分多元化。此外，在正常市況下，集團有備用途徑可於有需要時取得大額資金，並持有一個流動資產組合，可於出現流動資金壓力時將其變現。

政策及程序

鑑於渣打業務範圍廣泛，集團之政策認為在所在國當地管理流動資金是更為有效。每個資產負債委員會有責任確保在不違反當地規例及既定之流動資金限額的前提下，令該國有足夠資金，且有能償還到期債務。

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，並經由資產負債委員會審核。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，定期向資產負債委員會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，回購或用作抵押品。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。國家資產負債委員會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。資產負債委員會亦審核資產負債表計劃，確保資產增長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。

流動資金測量標準

集團定期監察流動資金的主要測量標準。流動資金按國家以及整個集團合計管理。主要測量標準為：

墊款對存款比率

這比率界定為總客戶貸款及墊款對總客戶存款的比率。低墊款對存款比率表示因著重從客戶取得高水平的穩定資金，因而客戶存款多於客戶貸款。

	二零零八年 百萬元	二零零七年 百萬元
客戶貸款及墊款*	178,512	156,982
客戶賬戶*	238,591	182,596
	%	%
墊款對存款比率	74.8	86.0

* 見第53頁附註11。

流動資產比率

這是流動資產對資產總額的比率。資產負債表內持有流動資產的水平反映集團在流動資金政策及慣例方面採取審慎的管理方針。

	二零零八年 %	二零零七年 %
流動資產*對資產總額比率	23.1	23.9

* 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，減不流通證券後得出的結果。

渣打集團有限公司－風險回顧(續)

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。上述任何風險均可對集團的財務狀況及經營業績造成不利影響。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監察集團內營運風險的管理及審核。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。

監管風險

監管風險包括由於未能符合適用於金融服務業的法例、規例或守則而產生虧損的風險。

集團法規及審核部門內的監管風險職能負責制定及維持所遵行的監管政策及程序合適框架。遵守有關政策及程序為所有僱員的責任，並由法規及審核職能監察。

集團監管風險及法規委員會檢討及批核集團的法規遵循標準及監察集團的主要監管風險。

聲譽風險

聲譽風險指未能滿足集團所要求及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一個或多個債務國、信貸、流動資金、市場、法規或營運的風險而產生，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在國家層面透過國家管理委員會管理聲譽風險。

集團聲譽風險及責任委員會負責就有關新崛起或主題性聲譽風險向集團作出提醒，致力確保已就聲譽風險採納有效的風險監察，以及檢討緩解重大聲譽風險的計劃。

於國家層面而言，國家行政總裁負責保護集團於該市場的聲譽。為達到此目的，國家行政總裁及國家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。

退休金風險

退休金風險是集團就其向僱員提供退休福利的責任而產生的風險。退休金風險與集團退休金計劃本身的財務表現無關，而是著重於集團因須履行提供退休金計劃資金的責任而對集團財務狀況產生的風險。該風險的評估著重於集團對其主要退休金計劃的責任，確保其為該等計劃提供資金的責任乃集團財務能力能夠輕鬆負擔的。退休金風險每季進行監察，計及資產價值的實際變動以及有關退休基金資產及負債發展的最新預期。

退休金執行委員會為負責退休金風險管治的組織，該委員會直接從諮詢會獲得授權。

稅務風險

稅務風險為有關集團稅務狀況結果的不確定性風險。

集團透過稅務管理委員會管理稅務風險，該委員會從集團資產負債委員會獲得授權。稅務風險於國家及集團層面識別，按此方式識別到的重大稅務風險，已計劃及已採取的有關減低風險行動，均按季向稅務管理委員會、集團資產負債委員會及集團營運風險委員會匯報。

第三支柱

每年會作出截至十二月三十一日的全面第三支柱披露，及二零零八年披露將於二零零九年四月在渣打集團有限公司網站 www.standardchartered.com 登載。

渣打集團有限公司－資本

資本

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。

資本規劃及評估方法內包含適當有效的管治及程序架構。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。

遵守資本充足規例

本集團的主要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20至39頁。

分行及附屬公司的資本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41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（創新第一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

按照新巴塞爾資本協定基準，年內總資本增加13.28億元。二零零八年十二月完成的供股使普通股股本增加26.80億元。於二零零八年五月及九月發行優先股使資本增加9.25億元。合資格後償負債因發行7億英鎊、4億歐元、3,500億韓圓、4.50億新加坡元及100億日圓低級第二等級後償債務而增加。合資格證券的增加因二零零八年十二月購回高級第二等級資本10.25億元而被抵銷。

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) (通常稱為「新巴塞爾資本協定」) 架構，取代原有的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－銀行必須針對其承擔的風險而持有的最少資本額；
- 第二支柱制定了銀行風險管理架構及其資本充足率的監管審查主要原則。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確程度提供三種方法：標準法、基礎內部評等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。

由二零零八年一月一日起，本集團已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。

本集團採用標準法計算營運風險的資本需求。

在實施新巴塞爾資本協定規定初期的年度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%，而該規定於二零零九年減少至80%。

渣打集團有限公司－資本（續）

集團資產負債委員會訂定第一級資本及資本總額比率分別在7%至9%及12%至14%的目標範圍內。

	新巴塞爾資本協定		舊巴塞爾資本協定
	二零零八年 百萬元	二零零七年 百萬元	二零零七年* 百萬元
第一級資本：			
已繳普通股及優先股	12,478	8,915	8,915
合資格儲備**	11,191	11,502	11,382
少數股東權益	228	271	271
創新第一級證券	1,974	2,338	2,338
減：受限制之創新第一級證券	—	—	—
減：額外預期損失**	(483)	(221)	—
商譽及其他無形資產	(6,361)	(6,374)	(6,374)
未綜合之聯營公司	—	—	283
其他法規調整	5	(17)	(19)
第一級資本總額	19,032	16,414	16,796
第二級資本：			
合資格重估儲備	107	927	927
組合減損撥備	251	153	536
減：額外預期損失**	(483)	(221)	—
合資格後償負債：			
永久性後償債務	1,823	3,394	3,394
其他合資格後償債務	10,520	8,764	8,764
減：攤銷合資格後償負債	(1,126)	(1,037)	(1,037)
第二級資本總額	11,092	11,980	12,584
於其他銀行的投資	(431)	(136)	(136)
其他扣減項目	(251)	(144)	(511)
第一級及第二級資本的扣減總額	(682)	(280)	(647)
資本基礎總額	29,442	28,114	28,733
風險加權資產			
信貸風險	161,276	162,995	163,437
營運風險	18,340	13,963	—
市場風險	9,205	8,396	8,396
風險加權資產總額	188,821	185,354	171,833
資本比率			
核心第一級資本	7.6%	6.6%	7.2%
第一級資本	10.1%	8.8%	9.8%
資本總額比率	15.6%	15.2%	16.7%
核心第一級資本			
第一級資本總額	19,032	16,414	16,796
減：			
創新第一級證券	(1,974)	(2,338)	(2,338)
優先股	(2,664)	(1,847)	(1,847)
其他扣減	—	—	(282)
核心第一級總額	14,394	12,229	12,329

* 金額已如第71頁附註36所述予以重列。

** 額外預期損失以總額呈示，額外損失的稅務優惠部份已計入合資格儲備。

渣打集團有限公司

綜合損益賬

截至二零零八年十二月三十一日止年度

	附註	二零零八年 百萬元	二零零七年 百萬元
利息收入		16,378	16,176
利息支出		(8,991)	(9,911)
淨利息收入		7,387	6,265
費用及佣金收入		3,420	3,189
費用及佣金支出		(479)	(528)
買賣收入淨額	3	2,405	1,261
其他經營收入	4	1,235	880
總非利息收入		6,581	4,802
經營收入		13,968	11,067
員工成本		(4,737)	(3,949)
樓宇成本		(738)	(592)
一般行政支出		(1,711)	(1,329)
折舊及攤銷	5	(425)	(345)
經營支出		(7,611)	(6,215)
未計減損及稅項前經營溢利		6,357	4,852
貸款及墊款減損及其他信貸風險撥備		(1,321)	(761)
其他減損	6	(469)	(57)
聯營公司之溢利		1	1
經營溢利		4,568	4,035
供股期權	7	233	—
除稅前溢利		4,801	4,035
稅項	8	(1,290)	(1,046)
本年度溢利		3,511	2,989
應佔溢利：			
少數股東權益	28	103	148
母公司股東		3,408	2,841
本年度溢利		3,511	2,989
每股盈利：			
每股普通股基本盈利(仙) [†]	10	202.4	176.0
每股普通股攤薄盈利(仙) [†]	10	201.3	174.2
每股普通股股息^{††}：			
已付中期股息(仙)	9	19.30	17.38
擬派末期股息*(仙)	9	42.32	42.27
		61.62	59.65
總股息：			
已付中期股息(百萬元)	9	364	324
擬派末期股息*(百萬元)	9	801	793
		1,165	1,117

* 如附註9所詳述，末期股息將計入二零零九年年內。

[†] 如國際會計準則第33號「每股盈利」的規定，計算本年度每股基本及攤薄盈利時已計入供股之紅利成分之影響，而前期已按此基準重新呈列。

^{††} 如附註9所述，每股普通股股息已就供股影響予以重列。

渣打集團有限公司

綜合資產負債表

於二零零八年十二月三十一日

	附註	二零零八年 百萬元	二零零七年* 百萬元
資產			
現金及央行結存		24,161	10,175
按公允價值計入損益的金融資產	12	15,425	22,958
衍生金融工具	13	69,657	26,204
銀行同業貸款及墊款	14	46,583	35,365
客戶貸款及墊款	14	174,178	154,266
投資證券	16	69,342	55,274
聯營公司權益		511	269
商譽及無形資產		6,361	6,374
樓宇、機器及設備		3,586	2,892
當期稅項資產		764	633
遞延稅項資產		660	593
其他資產	18	20,374	11,011
預付款項及應計收入		3,466	3,857
總資產		435,068	329,871
負債			
銀行同業存款	19	31,909	25,880
客戶賬項	20	234,008	179,760
按公允價值計入損益的金融負債	21	15,478	14,250
衍生金融工具	13	67,775	26,270
已發行債務證券	22	23,447	27,137
當期稅項負債		512	818
遞延稅項負債		176	33
其他負債	23	17,363	14,742
應計項目及遞延收入		4,132	3,429
負債及支出的撥備		140	38
退休福利計劃義務	24	447	322
後償負債及其他借貸資金	25	16,986	15,740
總負債		412,373	308,419
權益			
股本	26	948	705
儲備	27	21,192	20,146
母公司股東權益總額		22,140	20,851
少數股東權益	28	555	601
權益總額		22,695	21,452
權益及負債總額		435,068	329,871

* 金額已如附註36所述予以重列。

渣打集團有限公司

綜合已確認收支結算表

截至二零零八年十二月三十一日止年度

	附註	二零零八年 百萬元	二零零七年 百萬元
海外業務匯兌差額：			
計入權益的(虧損)/收益淨額		(2,794)	415
調回分行資本後轉入損益賬		—	(109)
退休福利計劃義務的精算(虧損)/收益	24	(229)	237
可供出售投資：			
計入權益的估值(虧損)/收益淨額		(738)	675
轉入收入		(198)	(252)
現金流量對沖：			
計入權益的(虧損)/收益淨額		(176)	57
收益淨額轉入收入		(18)	(58)
直接於權益確認的項目的稅項		218	(99)
於權益確認的(支出)/收入淨額		(3,935)	866
本年度溢利		3,511	2,989
本年度已確認收支總額		(424)	3,855
應佔：			
少數股東權益	28	(3)	196
母公司股東	27	(421)	3,659
		(424)	3,855

渣打集團有限公司

綜合現金流量表

截至二零零八年十二月三十一日止年度

	附註	二零零八年 百萬元	二零零七年 百萬元
來自經營業務的現金流量			
除稅前溢利		4,801	4,035
就下列各項作出調整：			
計入損益賬的非現金項目	29	1,762	1,259
經營資產的變動	29	(87,251)	(38,199)
經營負債的變動	29	105,810	53,102
界定福利計劃的淨回報		8	16
已付英國及海外稅項(已扣除退款)		(1,400)	(1,097)
來自經營業務的現金淨額		23,730	19,116
用於投資業務的現金流量淨額			
購買樓宇、機器及設備		(1,431)	(471)
出售樓宇、機器及設備		73	22
購入於附屬公司的投資，已扣除購入現金		6,209	(85)
出售於附屬公司的投資		159	—
購入投資證券		(109,938)	(78,292)
出售及到期投資證券		97,756	74,457
用於投資業務的現金淨額		(7,172)	(4,369)
融資業務的現金流量淨額			
發行普通股及優先股股本(已扣除費用)		2,753	861
購回本身股份		(76)	(15)
透過行政人員購股權計劃行使購股權		9	39
支付後償負債的利息		(718)	(737)
發行後償負債所得款項總額		3,667	3,051
償還後償負債		(1,436)	(505)
派付少數股東權益及優先股股東的股息		(257)	(148)
派付普通股股東的股息		(815)	(573)
來自融資業務的現金淨額		3,127	1,973
淨增加現金及現金等值項目		19,685	16,720
年初現金及現金等值項目		55,338	38,161
匯率變動對現金及現金等值項目的影響		(1,324)	457
年末現金及現金等值項目	30	73,699	55,338

渣打集團有限公司－附註

1. 編製基準

集團財務報表綜合渣打集團有限公司(「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。

董事已根據歐盟所採納的國際財務報告標準(「國際財務報告標準」)及國際財務報告標準詮釋委員會(「國際財務報告標準詮釋委員會」)的詮釋(統稱「已採納國際財務報告標準」)編製本集團的財務報表。

本集團已追溯採納國際財務報告標準詮釋委員會詮釋第11號「國際財務報告標準第2號：集團及庫存股交易」及採納國際財務報告標準詮釋委員會詮釋第14號「國際會計準則第19號－界定福利資產最低資金要求的限制和兩者的相互關係」，而上述任何一項對本集團的綜合財務報表並無重大影響。

本集團亦已採納有關重新分類金融資產的國際會計準則第39號「金融工具：確認及計量」及國際財務報告標準第7號「金融工具：披露」，於二零零八年十月三十一日前，管理層已確認及批准於二零零八年七月一日前生效的該等資產予以重新分類。重新分類資產詳情及涉及的金額載於附註11。

如附註36所述，於二零零七年十二月三十一日的綜合資產負債表已重新呈列，以反映(a)於收購Pembroke和Harrison Lovegrove時所購入之資產及負債所作公允價值的修訂，及(b)重新呈列當期及遞延稅項結餘。

本集團的主要會計政策摘要將會載入二零零八年的年報。

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：個人銀行業務及商業銀行業務。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

	二零零八年				二零零七年			
	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	(78)	78	—	—	(77)	77	—	—
淨利息收入	4,224	3,163	—	7,387	4,194	2,071	—	6,265
其他收入	1,806	4,248	527	6,581	1,689	3,095	18	4,802
經營收入	5,952	7,489	527	13,968	5,806	5,243	18	11,067
經營支出	(3,843)	(3,768)	—	(7,611)	(3,393)	(2,814)	(8)	(6,215)
未計減損及稅項前經營溢利	2,109	3,721	527	6,357	2,413	2,429	10	4,852
貸款及墊款減損及其他信貸 風險撥備	(937)	(384)	—	(1,321)	(736)	(25)	—	(761)
其他減損	(56)	(336)	(77)	(469)	—	(57)	—	(57)
聯營公司之溢利	—	—	1	1	—	—	1	1
經營溢利	1,116	3,001	451	4,568	1,677	2,347	11	4,035
供股期權	—	—	233	233	—	—	—	—
除稅前溢利	1,116	3,001	684	4,801	1,677	2,347	11	4,035
所動用資產總額**	86,504	347,140	*1,424	435,068	90,237	238,408	*1,226	329,871
所動用負債總額**	129,029	282,656	*688	412,373	†110,904	†196,664	*851	308,419
風險加權資產總額 及或然事項 (舊巴塞爾資本協定)	—	—	—	—	63,516	108,317	—	171,833
風險加權資產總額 (新巴塞爾資本協定)	52,124	136,697	—	188,821	53,636	131,718	—	185,354
其他分部項目：								
資本開支***	375	1,207	—	1,582	418	208	—	626
折舊	157	93	—	250	136	46	—	182
無形資產攤銷	93	82	—	175	68	95	—	163

* 按國際會計準則第14號的規定，稅項結餘不予分配。

** 金額已如附註36所述予以重列。

*** 包括在商業銀行業務有關經營租賃資產的資本開支為8.52億元(二零零七年：零元)

† 金額已予以重列，以概約報告之前包括在個人銀行業務之若干負債。

渣打集團有限公司－附註(續)

2. 分部資料(續)

按地區劃分

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

	二零零八年									
	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	1	105	(10)	(109)	35	12	16	2	(52)	—
淨利息收入	1,296	364	274	1,234	1,301	724	991	503	700	7,387
費用及佣金收入淨額	507	246	60	183	441	450	452	227	375	2,941
買賣收入淨額	369	468	152	191	542	350	258	166	(91)	2,405
其他經營收入	94	243	39	77	119	210	17	11	425	1,235
經營收入	2,267	1,426	515	1,576	2,438	1,746	1,734	909	1,357	13,968
經營支出	(1,017)	(637)	(212)	(955)	(1,509)	(646)	(813)	(564)	(1,258)	(7,611)
未計減損及稅項前										
經營溢利	1,250	789	303	621	929	1,100	921	345	99	6,357
貸款及墊款減損及 其他信貸風險撥備	(183)	(15)	(47)	(263)	(389)	(133)	(185)	(33)	(73)	(1,321)
其他減損	(52)	(30)	(21)	—	(81)	(24)	—	—	(261)	(469)
聯營公司之溢利／(虧損)	(1)	—	—	—	4	—	—	—	(2)	1
經營溢利／(虧損)	1,014	744	235	358	463	943	736	312	(237)	4,568
供股期權	—	—	—	—	—	—	—	—	233	233
除稅前溢利／(虧損)	1,014	744	235	358	463	943	736	312	(4)	4,801
客戶貸款及墊款										
— 平均	26,610	19,610	10,275	34,867	29,841	8,612	16,041	3,091	29,970	178,917
淨息差(%)	2.1	0.8	1.9	2.5	2.4	3.4	3.0	4.4	0.4	2.5
客戶貸款及墊款										
— 期末	28,004	20,349	7,955	31,763	30,411	7,863	17,476	3,642	31,049	178,512
銀行同業貸款及墊款										
— 期末	18,963	9,283	411	1,594	4,790	291	1,504	587	10,523	47,946
所動用資產總額*	76,162	57,422	13,935	70,438	68,732	31,362	38,194	12,154	147,934	516,333
風險加權資產總額 (新巴塞爾資本協定)**	21,072	15,064	6,314	27,020	30,739	15,578	22,070	7,247	51,744	196,848
資本開支†	25	140	13	59	157	178	40	31	939	1,582

* 所動用資產總額計入集團之間項目826.89億元，惟不包括稅項結餘14.24億元。

** 風險加權資產總額包括集團之間項目結餘80.27億元，於計算資本比率時作淨額計算。

† 包括在美洲、英國及歐洲有關經營租賃資產的資本開支為8.52億元(二零零七年：零元)。

渣打集團有限公司－附註(續)

2. 分部資料(續)

	二零零七年									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	
	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	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(虧損)／溢利	—	—	—	—	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	67,244	55,890	23,210	28,616	11,132	85,891	387,307
風險加權資產及 或然事項總額 (舊巴塞爾資本協定) ^{†,#}	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

* 金額已如附註36所述予以重列。

** 所動用資產總額計入集團之間項目586.62億元，惟不包括稅項結餘12.26億元。

† 新巴塞爾資本協定風險加權資產比較數字尚未計入，原因是按此基準重列被視為不可行。

風險加權資產及或然事項總額之中包括集團之間結餘69.52億元，於計算資本比率時作淨額結算。

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金增益，而總部支出則分兩年年期根據有關收購的管理成本而作劃分。

於二零零八年，未分配至業務的公司項目包括出售印度資產管理業務溢利、購回後償負債收益、聯營公司及其他策略投資的減損及本集團應佔聯營公司溢利。

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。

資本開支包括添置樓宇及設備及軟件相關無形資產，包括收購公司於收購後的添置。

渣打集團有限公司－附註(續)

2. 分部資料(續)

下表列出於二零零八年十二月三十一日及於二零零七年十二月三十一日本集團按主要地區劃分的存款結構：

	二零零八年									
	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					
不計息往來及活期賬戶	4,947	3,550	1,168	64	2,131	2,215	5,313	2,031	2,776	24,195
計息往來賬戶及儲蓄存款	27,131	9,340	2,485	14,094	19,545	1,634	2,888	2,632	13,343	93,092
定期存款	31,471	20,875	5,488	13,187	27,237	5,313	9,574	1,335	30,726	145,206
其他存款	52	92	117	1,079	610	677	1,320	75	8,062	12,084
總計	63,601	33,857	9,258	28,424	49,523	9,839	19,095	6,073	54,907	274,577
銀行同業存款	1,140	1,701	593	8,478	4,155	254	1,687	193	17,785	35,986
客戶賬項	62,461	32,156	8,665	19,946	45,368	9,585	17,408	5,880	37,122	238,591
	63,601	33,857	9,258	28,424	49,523	9,839	19,095	6,073	54,907	274,577
已發行債務證券	530	1,291	617	12,656	1,232	622	29	145	9,947	27,069
總計	64,131	35,148	9,875	41,080	50,755	10,461	19,124	6,218	64,854	301,646

	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					
不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

渣打集團有限公司－附註(續)

3. 買賣收入淨額

	二零零八年 百萬元	二零零七年 百萬元
持作買賣用途的工具的收益減虧損：		
外幣	2,596	862
買賣證券	238	102
利率衍生工具	(402)	257
信貸及其他衍生工具	(30)	39
公允價值對沖項目及對沖工具的收益減虧損	6	(3)
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	150	44
指定為按公允價值計入損益的金融負債	(118)	(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	(35)	(3)
	2,405	1,261

4. 其他經營收入

	二零零八年 百萬元	二零零七年 百萬元
其他經營收入包括：		
可供出售金融資產收益減虧損：		
出售	322	339
撤減資產抵押證券	(49)	(87)
出售貸款及應收金融資產收益減虧損	—	3
股息收入	203	279
購回後償負債產生的收益	384	—
於收購時以公允價值計算資產所產生的收益	80	98
經營租賃資產的租賃收入	67	5
確認Visa股份的溢利	17	107
調回分行資本的外匯收益	—	109
出售業務的溢利	146	18

5. 折舊及攤銷

	二零零八年 百萬元	二零零七年 百萬元
樓宇	98	78
設備	152	104
無形資產：		
軟件	94	86
透過業務合併所購入	81	77
	425	345

6. 其他減損

	二零零八年 百萬元	二零零七年 百萬元
無形資產	—	17
可供出售金融資產的減損虧損	417	40
於聯營公司投資的減損	46	—
其他	6	—
	469	57

可供出售金融資產的減損虧損包括有關股權投資的減損3.15億元(二零零七年：零元)、資產抵押證券的減損4,100萬元(二零零七年：3,500萬元)及其他債務證券的減損6,100萬元(二零零七年：500萬元)。

於二零零七年，無形資產減損包括一項與Whistlejacket(本集團先前資助的結構性投資工具)相關的客戶關係資產的撤減。

渣打集團有限公司－附註(續)

7. 供股期權

於二零零八年十一月二十六日，本公司邀請股東按每股390便士以每91股供股30股的方式參與發行470,014,830股股份。本公司的功能貨幣為美元，而透過供股籌集的資本乃以英鎊計算。本公司因此無法保證固定股份數目可獲得固定美元金額的所得款項。因此，根據國際會計準則第32號，供股被視作期權，並被分類為金融負債，而非作為權益的一部分。

由於該期權最初為價外期權，初期負債已根據刊發文件(構成本

公司的法律責任)時的股價與供股價之間的差額計算，並相應於權益中扣除。

該期權於該日期起至二零零八年十二月十七日供股登記截止時按公允價值計入損益賬，並產生2.33億元的收益。

經結算後，這次發行新股錄得負債淨額，該項已計入權益中。因此，對本集團或本公司的股東權益或本公司的可供分派儲備並無整體影響。

8. 稅項

年內稅項支出分析：

	二零零八年 百萬元	二零零七年 百萬元
根據本年度溢利計算的稅項支出包括：		
當期稅項：		
按英國公司稅率28.5% (二零零七年：30%) 計算的稅項：		
本年度當期所得稅稅項	774	385
前期調整 (包括雙重課稅寬免)	(135)	(18)
雙重課稅寬免	(602)	(385)
海外稅項：		
本年度當期所得稅稅項	1,221	1,258
前期調整	(117)	13
當期稅項總額	1,141	1,253
遞延稅項：		
暫時差異的衍生/抵銷	89	(167)
前期調整	60	(40)
遞延稅項總額	149	(207)
日常業務溢利的稅項	1,290	1,046
有效稅率	26.9%	25.9%

海外稅項包括根據香港應課稅溢利按稅率16.5% (二零零七年：17.5%) 提撥的香港利得稅1.56億元 (二零零七年：1.95億元)。由

二零零八年四月一日起，英國公司稅率由30%減至28%，因此整個年度的平均稅率為28.5%。

9. 股息

普通權益股	二零零八年			二零零七年		
	供股後 仙(每股)*	供股前 仙(每股)	百萬元	供股後 仙(每股)	供股前 仙(每股)	百萬元
期內宣派並支付的末期股息	42.27	56.23	793	37.74	50.21	695
期內宣派並支付的中期股息	19.30	25.67	364	17.38	23.12	324
	61.57	81.90	1,157	55.12	73.33	1,019

* 按供股後基準，股息以緊接供股前股份數目與緊隨供股後股份數目的比率調整。按供股後基準計算，二零零七年總股息為每股59.65仙 (二零零六年：每股53.40仙)。

優先股		二零零八年 百萬元	二零零七年 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	15
	每股1英鎊8 ¹ / ₄ % 優先股†	16	16
非累計可贖回優先股：	每股5元8.125% 優先股†	32	—
	每股5元7.014% 優先股	62	—
	每股5元6.409% 優先股	48	28

† 此等優先股的股息列作利息支出及已作出相應提撥。

渣打集團有限公司－附註(續)

9. 股息(續)

普通權益股及被分類為權益的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，以上載列的末期普通權益股股息乃過往年度的股息。二零零八年末期普通權益股股息每股42.32仙(8.01億元)將於二零零九年五月十五日以英鎊、港幣或美元支付予於二零零九年三月十三日英國營業時間結束

時(英國時間晚上十時)名列英國股東名冊的股東，以及於二零零九年三月十三日香港營業時間開始時(香港時間上午九時)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二零零九年三月二十七日或前後寄發予股東。

10. 每股普通股盈利

	二零零八年			二零零七年		
	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
每股普通股供股前紅利盈利	3,298	1,418,117	232.6	—	—	—
供股紅利的影響	—	211,516	—	—	199,237	—
每股普通股於供股後紅利的基本盈利	3,298	1,629,633	202.4	2,813	1,597,984	176.0†
具攤薄潛力普通股的影響：						
購股權**	—	8,622	—	—	17,048	—
每股普通股攤薄盈利	3,298	1,638,255	201.3	2,813	1,615,032	174.2†

† 於二零零八年十一月二十四日，本公司宣佈向合資格股東按每股股份390便士發行470,014,830股新普通股。該發行乃根據於二零零八年十一月二十四日當日每持有91股股份可供股30股股份。如國際會計準則第33號「每股盈利」的規定，計算本年度每股基本及攤薄盈利時已計入供股之紅利成分之影響，而前期已按此基準重新呈列。

* 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9)。

** 反攤薄購股權之影響已按國際會計準則第33號「每股盈利」所規定於該款項中扣除。

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響的普通股，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。

	二零零八年 百萬元	二零零七年 百萬元
普通股股東應佔溢利*	3,298	2,813
攤銷由業務合併產生的無形資產	81	77
客戶關係無形資產的減損	—	17
出售樓宇、機器及設備的溢利	(10)	(1)
於中國的註冊前成本	—	8
購回後償負債產生的收益	(384)	—
調回分行資本的外匯收益	—	(109)
出售業務溢利	(146)	(18)
策略投資首天投資虧損	3	—
聯營公司及其他策略投資的減值	77	—
供股期權	(233)	—
按正常基準計算項目的稅項	164	(23)
按正常基準計算之盈利	2,850	2,764
按正常基準計算之每股普通股基本盈利(仙)†	174.9	173.0
按正常基準計算之每股普通股攤薄盈利(仙)†	174.0	171.1

* 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9)。

† 如國際會計準則第33號「每股盈利」的規定，計算本年度每股基本及攤薄盈利時已計入供股之花紅部分之影響，而前期已按此基準重新呈列。

渣打集團有限公司－附註

11. 金融工具分類摘要

金融工具按照四項類別分類：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、貸款及應收款項或就金融負債而言攤銷成本。資產負債表合併列出所有按其公允價值持有之金融工具；並再細分為持作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13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241.61億元(二零零七年：101.75億元)視為按已攤銷成本持有。

資產	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	1,351	12	—	46,583	—	47,946
客戶貸款及墊款	4,103	231	—	174,178	—	178,512
國庫券及其他合資格票據	2,502	205	16,713	—	—	19,420
債務證券	6,193	203	43,543	7,456	37	57,432
股票	165	460	1,593	—	—	2,218
二零零八年十二月三十一日總計	14,314	1,111	61,849	228,217	37	305,528
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

負債	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	4,028	49	31,909	35,986
客戶賬項	1,207	3,376	234,008	238,591
已發行債務證券	2,128	1,494	23,447	27,069
短倉	3,196	—	—	3,196
二零零八年十二月三十一日負債總計	10,559	4,919	289,364	304,842
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負債總計	9,662	4,588	232,777	247,027

渣打集團有限公司－附註(續)

11. 金融工具分類摘要(續)

金融資產的重新分類

由於若干金融資產不再被視為於短期內持作出售或購回之目的，本集團已將此等持作買賣的資產予以重新分類為可供出售的類別。於轉換時，本集團識別到此項轉換是在罕有情況下予以允許的，原因是金融市場出現持續信貸危機，特別是由二零零八年開始，信貸危機嚴重影響了若干市場的流動性。本集團

亦將若干合資格金融資產從買賣及可供出售類別予以重新分類為貸款及應收款項，載列如下。獲重新分類的資產的名義總值為83億元。

下表提供有關二零零八年重新分類資產於及截至重新分類當日的詳情：

重新分類資產：	自二零零八年一月一日至重新分類當日 公允價值收益或(虧損)確認於：			截至二零零七年十二月三十一日 公允價值虧損確認於：		實質利率 %	預期現金流的 估計金額 百萬元
	重新分類的 賬面值 百萬元	收入 百萬元	可供出售儲備 百萬元	收入 百萬元	可供出售儲備 百分比		
自買賣至可供出售							
－資產抵押證券	248	(23)	—	(7)	—	8.2	277
－其他金融資產	2,558	5	—	(6)	—	5.9	2,799
	2,806	(18)	—	(13)	—		3,076
自買賣至貸款及應收款項							
－資產抵押證券	1,009	(61)	—	(30)	—	5.7	1,017
－其他金融資產	1,821	(117)	—	(1)	—	4.9	2,040
	2,830	(178)	—	(31)	—		3,057
自可供出售至貸款及應收款項							
－資產抵押證券	2,105	—	(231)	—	(86)	5.5	2,307
	7,741	(196)	(231)	(44)	(86)		8,440

重新分類資產呈列於在以下本集團資產負債表內的項目：

	自買賣至可供出售 百萬元	自買賣至貸款及 應收款項 百萬元	自可供出售至 貸款及應收款項 百萬元	總計 百萬元
債務證券及國庫券	2,796	2,484	2,105	7,385
銀行同業貸款	—	91	—	91
客戶貸款及墊款	10	255	—	265
	2,806	2,830	2,105	7,741

下表提供自重新分類日期至二零零八年十二月三十一日止獲重新分類資產的詳情：

重新分類資產：	於二零零八年 十二月三十一日 的賬面值 百萬元		倘資產並無獲重新分類，自分類日期至 二零零八年十二月三十一日其公允價值虧損將確認於		於收益表內 確認之收入 百萬元
	於二零零八年 十二月三十一日 的公允價值 百萬元	收入 百萬元	可供出售儲備 百萬元	收入 百萬元	
自買賣至可供出售	2,485	2,485	*(83)	—	12
自買賣至貸款及應收款項	2,754	2,456	(298)	—	15
自可供出售至貸款及應收款項	2,095	1,685	—	(410)	11
	7,334	6,626	(381)	(410)	38
其中資產抵押證券：					
獲重新分類為可供出售	171	171	*(66)	—	2
獲重新分類為貸款及應收款項	3,044	2,532	(102)	(410)	15

* 重新分類之後，此虧損已於可供出售儲備內確認

渣打集團有限公司－附註(續)

12. 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。

	二零零八年			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	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	1,351	12	1,363	2,314	—	2,314
客戶貸款及墊款	4,103	231	4,334	1,978	738	2,716
國庫券及其他合資格票據	2,502	205	2,707	2,942	453	3,395
債務證券	6,193	203	6,396	13,829	334	14,163
股票	165	460	625	108	262	370
	14,314	1,111	15,425	21,171	1,787	22,958
債務證券						
				二零零八年 百萬元	二零零七年 百萬元	
由公營機構發行：						
政府證券				4,346	5,344	
其他公營部門證券				17	30	
				4,363	5,374	
由銀行發行：						
存款證				33	479	
其他債務證券				798	2,672	
				831	3,151	
由企業機構及其他發行人發行：						
其他債務證券				1,202	5,638	
債務證券總額				6,396	14,163	
其中：						
於認可英國交易所上市				14	536	
於其他交易所上市				2,216	5,641	
非上市				4,166	7,986	
				6,396	14,163	
股票						
於其他交易所上市				197	3	
非上市				428	367	
股票總額				625	370	

渣打集團有限公司－附註(續)

13. 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、匯率、信貸風險及指數的變動而釐定其價格的金融工具。本集團所使用的衍生工具的種類載列如下。

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。

	二零零八年			二零零七年		
	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	832,915	23,096	21,017	775,663	7,376	7,852
貨幣掉期及期權	528,957	18,760	19,253	512,833	8,955	8,516
	1,361,872	41,856	40,270	1,288,496	16,331	16,368
利率衍生合約：						
掉期	1,089,407	21,992	21,451	979,727	8,473	8,365
遠期利率協議及期權	170,700	1,076	1,451	166,563	556	745
經交易所買賣的期貨及期權	242,694	557	429	322,520	336	282
	1,502,801	23,625	23,331	1,468,810	9,365	9,392
信貸衍生合約	29,033	926	961	21,035	165	160
股權及股票指數期權	1,075	219	233	1,057	58	106
商品衍生合約	16,200	3,031	2,980	16,971	285	244
衍生工具總計	2,910,981	69,657	67,775	2,796,369	26,204	26,270

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：

	二零零八年			二零零七年		
	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	18,376	1,393	251	13,392	352	161
	18,376	1,393	251	13,392	352	161
指定為現金流量對沖的衍生工具：						
掉期	4,514	92	13	5,120	35	13
遠期外匯合約	1,015	6	210	1,414	37	19
	5,529	98	223	6,534	72	32
指定為投資淨額對沖的衍生工具：						
遠期外匯合約	600	—	89	81	1	—
為對沖而持有的衍生工具總計	24,505	1,491	563	20,007	425	193

渣打集團有限公司－附註(續)

14. 貸款及墊款

	二零零八年		二零零七年	
	銀行同業貸款 百萬元	客戶貸款 百萬元	銀行同業貸款 百萬元	客戶貸款 百萬元
貸款及墊款	47,969	180,470	37,682	158,788
個別減損撥備	(17)	(1,307)	(2)	(1,271)
組合減損撥備	(6)	(651)	(1)	(535)
	47,946	178,512	37,679	156,982
其中：按公允價值計入損益的貸款及墊款	(1,363)	(4,334)	(2,314)	(2,716)
	46,583	174,178	35,365	154,266

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171億元(二零零七年：226億元)及約130億元(二零零七年：118億元)。

下表載列二零零八年及二零零七年減損撥備的變動：

	二零零八年 總計 百萬元	二零零七年 總計 百萬元
於一月一日	1,809	2,225
滙兌差額	(179)	28
收購	109	—
撤銷款額	(1,119)	(1,183)
回撥收購項目的公允價值	(78)	(98)
收回之前撤銷的款額	180	139
折現值撥回	(40)	(66)
其他	13	10
新增撥備	1,796	1,352
收回款項／無須再作撥備的款項	(510)	(598)
於溢利中支銷淨額	1,286	754
於十二月三十一日所持撥備	1,981	1,809

其中：	二零零八年 百萬元	二零零七年 百萬元
個別減損撥備	1,324	1,273
組合減損撥備	657	536
於期末所持撥備	1,981	1,809

下表為貸款及墊款的減損撥備支銷與總減損支銷及其他信貸承擔之對賬：

	二零零八年 百萬元	二零零七年 百萬元
貸款及墊款溢利支銷／(撥回)淨額		
個別減損支銷	1,168	769
組合減損支銷／(撥回)	118	(15)
	1,286	754
信貸承擔有關的撥備／(撥回)	27	(3)
界定為貸款的債務證券有關的減損支銷	8	10
減損支銷及其他信貸風險撥備總額	1,321	761

渣打集團有限公司－附註(續)

15. 個別減損貸款及墊款

	二零零八年			二零零七年		
	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	1,062	1,611	2,673	1,172	990	2,162
個別減損撥備	(543)	(781)	(1,324)	(655)	(618)	(1,273)
減損貸款淨額	519	830	1,349	517	372	889

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3,500萬元(二零零七年：1,000萬元)，該等貸款的個別減損撥備為1,700萬元(二零零七年：200萬元)。

16. 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	—	16,713	—	16,713
債務證券	37	43,543	7,456	51,036
股票	—	1,593	—	1,593
於二零零八年十二月三十一日	37	61,849	7,456	69,342
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

	二零零八年					
	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	37	17,849	389			
其他公營部門證券	—	1,864	—			
	37	19,713	389			
由銀行發行：						
存款證	—	6,771	1,969			
其他債務證券	—	13,597	735			
	—	20,368	2,704			
由企業機構及其他發行人發行：						
其他債務證券	—	3,462	4,363			
債務證券總計	37	43,543	7,456			
於認可英國交易所上市	—	4,096	1,217	35	—	5,348
於其他交易所上市	35	15,479	2,750	586	5,711	24,561
非上市	2	23,968	3,489	972	11,002	39,433
	37	43,543	7,456	1,593	16,713	69,342
上市證券市值	35	19,575	3,903	621	5,711	29,845

渣打集團有限公司－附註(續)

16. 投資證券(續)

	二零零七年					總計 百萬元
	債務證券			股票 百萬元	國庫券 百萬元	
	持有至到期 百萬元	可供出售 百萬元	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
於其他交易所上市	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

大部分的股票是企業投資。

投資證券賬面值的變動包括：

	二零零八年				二零零七年			
	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	40,917	2,690	11,667	55,274	35,497	1,478	12,522	49,497
滙兌差額	(3,318)	(97)	(2,171)	(5,586)	846	20	171	1,037
收購	2,572	4	382	2,958	—	—	—	—
增置	71,073	933	37,932	109,938	53,574	1,248	23,470	78,292
重新分類*	5,237	(69)	43	5,211	—	—	—	—
出售業務	—	(9)	—	(9)	—	—	—	—
期滿及出售	(65,426)	(854)	(31,476)	(97,756)	(48,850)	(970)	(24,637)	(74,457)
撥備	(109)	(315)	(1)	(425)	(45)	(3)	(2)	(50)
公允價值的變動(包括 公允價值對沖的影響)	(106)	(687)	140	(653)	(205)	920	(19)	696
折讓及溢價的攤銷	196	(3)	197	390	100	(3)	162	259
於十二月三十一日	51,036	1,593	16,713	69,342	40,917	2,690	11,667	55,274

* 股票的重新分類與本集團私募股權業務持有的證券有關，其按國際會計準則第28號符合資格分類為指定按公允價值列賬並計入損益。餘下之重新分類的證券在附註11所披露。

國庫券及其他合資格票據包括受出售及回購交易限制下已售出的票據9.03億元(二零零七年：4.92億元)。債務證券包括受出售及回購交易限制下已售出證券15.93億元(二零零七年：19.58億元)。

本集團利用紐約聯邦儲備銀行推出的「短期標售工具」，(「TAF」)貸款28.50億元。根據「短期標售工具」的條款，沒有任何證券就貸款的原故而需要獨立標示為抵押品。該貸款的抵押

證券總值為31.97億元，而借貸包括在客戶賬項內的出售及回購交易中。

於二零零八年十二月三十一日，持作投資用途的債務證券的未攤銷溢價為2.71億元(二零零七年：4,600萬元)，而未攤銷的折讓價為7.43億元(二零零七年：1.86億元)。

來自上市股票的收入為2,000萬元(二零零七年：900萬元)，而來自非上市股票的收入為1.83億元(二零零七年：2.70億元)。

渣打集團有限公司－附註(續)

17. 業務合併

二零零八年的收購

於二零零八年二月二十五日，本集團收購韓國銀行業務公司 Yeahreum Mutual Savings Bank (「Yeahreum」) 的 100% 股本。

於二零零八年二月二十九日，本集團收購金融服務公司 American Express Bank Limited (「美國運通銀行」) 的 100% 股本。本集團亦與 American Express 訂立認沽及認購期權協議，可於由收購美國運通銀行起十八個月內行使，收購 American Express International Deposit Corporation 的 100%，收購價為其行使時資產淨值。

於二零零八年十二月二十七日，本集團收購台灣銀行業務公司亞洲信託投資公司的「良好銀行」部分。

倘若收購於二零零八年一月一日發生，本集團的經營收入將約為 140.93 億元及除稅前溢利將約為 48.09 億元。

於二零零八年，本集團以代價 800 萬元收購 A Brain 餘下 20% 的少數股東權益，並產生額外 500 萬元的商譽。

因收購而產生的資產及負債如下：

	美國運通銀行		其他收購	
	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*	1,041	1,041	131	131
衍生金融工具	511	511	—	—
銀行同業貸款及墊款	7,142	7,143	639	667
客戶貸款及墊款	4,781	4,783	233	233
投資證券	2,864	2,883	87	88
無形資產(不包括商譽)	88	4	—	—
樓宇、機器及設備	27	34	30	23
遞延稅項資產	10	—	4	—
其他資產	527	544	21	23
總資產	16,991	16,943	1,145	1,165
衍生金融工具	514	514	—	—
銀行同業存款	5,519	5,519	—	—
客戶賬項	8,392	8,392	1,192	1,192
其他負債	1,848	1,829	47	43
負債及支出的撥備	55	—	—	—
退休福利計劃義務	46	46	—	—
後償負債及其他借貸資金	190	190	—	—
總負債	16,564	16,490	1,239	1,235
所收購資產淨值	427	453	(94)	(70)
以現金支付的購買代價	(823)		(161)	
所收購附屬公司的現金及現金等值項目	6,700		551	
收購的現金流入額	5,877		390	
購買代價：				
— 所支付現金	798		160	
— 收購相關的直接成本	25		1	
購買代價總額	823		161	
減：所收購／(承擔) 資產／(負債) 淨值的公允價值	427		(94)	
商譽	396		255	
所收購的無形資產：				
客戶關係	84		—	
資本化軟件	4		—	
總計	88		—	
由收購至二零零八年十二月三十一日的貢獻：				
經營收入	552		1	
除稅前虧損	(124)		(9)	

* 現金及央行結存包括受法規限制的金額。

其他收購的公允價值數額包括若干暫記結餘，此等結餘將於收購日期起的十二個月內總結。由收購美國運通銀行所產生的商譽來自其在本集團內發展而預期產生的重大協同效益，以及

其他並無獨立確認的無形資產，例如分銷網絡及所收購的員工隊伍。由其他收購所產生的商譽來自於並無獨立確認的無形資產，如分銷網絡。

渣打集團有限公司－附註(續)

17. 業務合併(續)

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。

遞延代價須於收購日期起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	194	152
遞延稅項資產	5	10
其他資產	28	28
總資產	358	258
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	193	96
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)	
購買代價總額***	224	
所收購資產淨值的公允價值	(193)	
商譽	31	
所收購的無形資產：		
品牌	6	
客戶關係	55	
資本化軟件	2	
總計	63	

* 已如附註36所述予以重列。

** 現金及央行結存包括受法規限制的金額。

*** 包括已付現金1.51億元；已發行貸款票據500萬元；遞延代價6,500萬元；及成本300萬元。

18. 其他資產

	二零零八年 百萬元	二零零七年 百萬元
香港特別行政區政府負債證明書	3,097	2,862
現金抵押品	9,102	2,015
其他	8,175	6,134
	20,374	11,011

渣打集團有限公司－附註(續)

19. 銀行同業存款

	二零零八年 百萬元	二零零七年 百萬元
銀行同業存款	31,909	25,880
銀行同業存款計入：		
按公允價值計入損益的金融負債(附註21)	4,077	2,705
	35,986	28,585

20. 客戶賬項

	二零零八年 百萬元	二零零七年 百萬元
客戶賬項	234,008	179,760
客戶賬項計入：		
按公允價值計入損益的金融負債(附註21)	4,583	2,836
	238,591	182,596

21. 按公允價值計入損益的金融負債

	二零零八年			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	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	4,028	49	4,077	2,532	173	2,705
客戶賬項	1,207	3,376	4,583	772	2,064	2,836
已發行債務證券	2,128	1,494	3,622	2,665	2,351	5,016
短倉	3,196	—	3,196	3,693	—	3,693
	10,559	4,919	15,478	9,662	4,588	14,250

22. 已發行債務證券

	二零零八年			二零零七年		
	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	13,284	10,163	23,447	8,502	18,635	27,137
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21)	460	3,162	3,622	951	4,065	5,016
	13,744	13,325	27,069	9,453	22,700	32,153

渣打集團有限公司－附註(續)

23. 其他負債

	二零零八年 百萬元	二零零七年 百萬元
流通紙幣	3,097	2,862
承兌票據及背書	2,539	2,242
現金抵押品	3,765	1,086
現金結算以股份為基礎的支付款項	31	73
其他負債	7,931	8,479
	17,363	14,742

香港流通紙幣30.97億元(二零零七年：28.62億元)乃以計入其他資產內相同數額的香港特別行政區政府負債證明書作為擔保。

24. 退休福利計劃義務

退休福利計劃義務包括：

	二零零八年 百萬元	二零零七年 百萬元
資產總市值	1,721	2,488
計劃的負債的現值	(2,154)	(2,801)
界定福利計劃義務	(433)	(313)
界定供款計劃義務	(14)	(9)
賬面淨值	(447)	(322)

退休福利支出包括：

	二零零八年 百萬元	二零零七年 百萬元
界定福利計劃	45	110
界定供款計劃	127	103
	172	213

界定福利計劃的退休金開支：

	二零零八年 百萬元	二零零七年 百萬元
現時服務成本	88	95
過往服務成本	5	7
結算及終止的收益	(54)	(3)
退休金計劃的資產的預期回報	(140)	(132)
退休金計劃的負債的利息	146	143
在除稅前溢利中扣除的支銷總額	45	110
低於／(超過) 預期回報的資產虧損／(收益)	333	(30)
負債的經驗收益	(104)	(207)
直接於已確認收支結算表內確認的除稅前虧損／(收益) 總額	229	(237)
遞延稅項	(60)	71
除稅後虧損／(收益) 總額	169	(166)

渣打集團有限公司－附註(續)

25. 後償負債及其他借貸資金

	二零零八年 百萬元	二零零七年 百萬元
後償負債及其他借貸資金	16,986	15,740

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118.65億元為按固定利率計息(二零零七年：101.66億元)。

於二零零八年三月十九日，Standard Chartered First Bank Korea Limited(「SCFB」)發行900億韓圓第2級低級票據，票息為6.05%，及於二零一八年三月到期。於二零零八年十二月三十一日相等於8,100萬元。

於二零零八年四月二日及二零零八年四月十八日，渣打銀行分別發行兩組5億英鎊及2億英鎊第2級低級票據，到期日為二零一八年四月，票息為7.75%。自二零零八年五月二十九日起，該等票據綜合成為單一系列。於二零零八年十二月三十一日相等於10.90億元。

於二零零八年四月十日及二零零八年四月十八日，渣打銀行分別發行兩組2億新加坡元及2.5億新加坡元第2級低級票據，票息為5.25%。該等票據的到期日為二零二三年四月，及於二零一八年四月起有發行人可贖回期權。自二零零八年四月十八日起，該等票據綜合成為單一系列。於二零零八年十二月三十一日相等於3.34億元。

於二零零八年四月十八日，渣打銀行發行4億歐元第2級低級票據，於二零一七年到期，票息為5.875%，作為於二零零七年九

月發行的7億歐元第2級低級票據的追加金額。自二零零八年五月二十九日起，該兩組票據綜合成為單一系列。於二零零八年十二月三十一日相等於16.09億元。

於二零零八年四月十八日，渣打銀行發行100億日圓第2級低級固定息率票據，於二零二三年到期，並於十年後有發行人可贖回期權，票息為3.35%。於二零零八年十二月三十一日相等於1.16億元。

於二零零八年五月二十五日，SCFB發行2,600億韓圓第2級低級固定息率票據，於二零一八年到期，並於五年後有發行人可贖回期權，票息為6.08%。於二零零八年十二月三十一日相等於2.19億元。

於二零零八年五月二十七日，本公司發行6.75億元每股5元的非累計可贖回優先股，票息為8.125%，及於二零一三年十一月起有發行人可贖回期權，溢價為每股1,995元。

於二零零八年九月十九日，本公司發行2.5億元每股5元的非累計可贖回優先股，票息為8.125%，及於二零一三年十一月起有發行人可贖回期權，溢價為每股1,995元。自二零零八年十一月二十七日起，該等股份與於二零零八年五月二十七日發行的6.75億元8.125%非累計可贖回優先股綜合成為單一系列。

於二零零八年十一月十九日，本公司提出以面值之62.5%作其收購價公開回購所有美元主要資本浮息票據。10.24億元票據已贖回，並產生溢利3.84億元。

渣打集團有限公司－附註(續)

26. 股本

本公司於二零零八年十二月三十一日的法定股本為49.33億元(二零零七年: 52.69億元), 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, 相等於任何應計及/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等值的本公司資產會優先適用於優先股的持有人, 其次向普通股持有人或

並列地向任何其他已發行股份類別的持有人作出支付。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。

於二零零八年十二月三十一日, 已發行的477,500股每股面值5元的非累計可贖回優先股, 其中462,500股已歸類「後償負債及其他借貸資金」, 並計入溢價9.23億元。按照國際會計準則第32號的規定, 每股面值1英鎊的不可贖回優先股亦歸類為「後償負債及其他借貸資金」。

	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
於二零零七年一月一日	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
以股代息的撥資	11	6	—	6
已發行股份	475	237	—	237
於二零零八年十二月三十一日	1,896	948	—	948

於二零零八年五月十六日, 本公司發行8,142,490股新普通股以代替二零零七年末期股息。於二零零八年十月, 本公司發行2,940,049股新普通股以代替二零零八年中期股息。

於二零零八年十一月二十四日, 本公司宣佈按每股新普通股390便士的價格以供股方式向合資格股東發行470,014,830股新普通股。發行基準為於二零零八年十一月二十四日持有的每91股普通股供股30股股份。供股為本公司籌集額外資本27億元。供股採用錢櫃結構實行, 並涉及本公司的澤西州附屬公司(「澤西公司」)。於交易前, 本公司擁有澤西公司89%股權。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。其後, 本公司收購澤西公司的其餘股本, 即為非其擁有的所有可贖回優先股及11%的普通股。由於一九八五年公司法第131節的合併寬免得以適用於此結構上, 本公司無須按照一九八五年公司法第130節設立股份溢價賬。澤西公司其後以配售款項贖回其可贖回股份。

於二零零八年十二月十七日的中間市價為766便士。發行普通股的所得款項用於日常業務。

於二零零八年, 按本公司僱員股份計劃發行了5,410,537股普通股, 價格介乎零至1,243便士。

於二零零七年, 就本公司僱員股份計劃發行了9,012,891股普通股, 價格介乎零至1,064便士。

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, 本公司按配售價每股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。發行該股份的目的是提供資金作為本集團持續業務之用。

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呈列於附註27。

渣打集團有限公司－附註(續)

27. 儲備

	* 股份溢價賬 百萬元	資本儲備 百萬元	資本 贖回儲備 百萬元	合併儲備 百萬元	可供 出售儲備 百萬元	現金流量 對沖儲備 百萬元	匯兌儲備 百萬元	保留溢利 百萬元	總計 百萬元
於二零零七年一月一日	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
已確認收支	—	—	—	—	(755)	(140)	(2,765)	3,239	(421)
以股代息的撥資	(6)	—	—	—	—	—	—	—	(6)
已發行股份(經扣除開支)	36	—	—	2,468	—	—	—	—	2,504
供股期權(經扣除稅項)	—	—	—	(167)	—	—	—	—	(167)
本身股份淨額調整	—	—	—	—	—	—	—	(67)	(67)
購股權開支及相關稅項	—	—	—	—	—	—	—	128	128
股息(經扣除以股代息)	—	—	—	—	—	—	—	(925)	(925)
於二零零八年十二月三十一日	4,743	5	13	5,450	(5)	(83)	(1,784)	12,853	21,192

* 發行被歸類為「後償負債及其他借貸資金」每股面值5元的非累計可贖回優先股產生的9.23億元溢價並無計入股份溢價賬目，並構成已呈報負債一部份。

有關股份發行的交易成本共8,400萬元(二零零七年：500萬元)已於儲備賬中扣減。

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，而二零零四年信託是一項連同本集團遞延花紅計劃一同使用的僱員利益信託。受託人已同意透過相關僱員利益信託履行根據僱員股份計劃及遞延花紅計劃作出的多項獎勵。作為上述安排的一部分，本集

團成員公司不時向信託提供資金，以便受託人購入股份用以履行有關獎勵。全部股份已透過倫敦證券交易所購入。

除所披露者外，本公司或其任何附屬公司於年內概無購買、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。信託所購入及持有的股份詳情如下：

股份數目	一九九五年信託		二零零四年信託		總計	
	二零零八年	二零零七年	二零零八年	二零零七年	二零零八年	二零零七年
購入股份：		190,600		351,340		541,940
— 二零零八年三月六日	—	—	307,849	—	307,849	—
— 二零零八年三月九日	1,650,000	—	—	—	1,650,000	—
— 二零零八年十月九日	375,000	—	—	—	375,000	—
— 二零零八年十二月十七日(供股)	731,296	—	119,049	—	850,345	—
購入股份之市價(百萬元)	66	5	10	10	76	15
年末持有量	2,949,563	261,495	480,166	377,270	3,429,729	638,765
年內最高持有量					3,429,729	2,526,144

渣打集團有限公司－附註(續)

28. 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
於二零零七年一月一日	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)
減少	—	(20)	(20)
於二零零七年十二月三十一日	330	271	601
少數股東應佔權益收入／支出	—	(106)	(106)
少數股東應佔其他溢利	19	84	103
已確認收支	19	(22)	(3)
分派	(22)	(125)	(147)
其他增加*	—	104	104
於二零零八年十二月三十一日	327	228	555

* 其他增加主要與收購一項私募股權投資有關。

29. 現金流量表

對非現金項目及其他賬項的調整

	二零零八年 百萬元	二零零七年 百萬元
折舊及攤銷	425	345
出售樓宇、機器及設備收益	(10)	(1)
出售投資證券及貸款及應收金融資產的收益	(322)	(342)
購回後償負債產生的收益	(384)	—
供股期權	(233)	—
首次確認及部分贖回 Visa Inc. 股份產生的收益	(17)	(107)
與資產抵押證券有關的撇減	49	87
可供出售資產公允價值對沖的變動	26	(21)
投資證券的折讓及溢價攤銷	(390)	(259)
界定福利計劃的退休金成本	45	110
貸款及墊款以及其他信貸風險減損撥備	1,321	761
其他減值	469	57
出售業務溢利	(146)	(18)
收購項目的公允價值及折現值撥回產生的盈利	(120)	(164)
後償負債的利息開支	1,049	811
總計	1,762	1,259
經營資產變動		
	二零零八年 百萬元	二零零七年 百萬元
增加衍生金融工具	(47,138)	(12,610)
淨減少／(增加)按公允價值計入損益的債務證券、國庫券及股票	7,590	(3,691)
淨增加銀行同業及客戶的貸款及墊款	(39,160)	(14,983)
減少／(增加)預付款項及應計收入	213	(519)
增加其他資產	(8,756)	(6,396)
總計	(87,251)	(38,199)

渣打集團有限公司－附註(續)

29. 現金流量表(續)

經營負債變動

	二零零八年 百萬元	二零零七年 百萬元
增加衍生金融工具	44,943	12,144
淨增加銀行同業存款、客戶賬項及已發行債務證券	60,295	36,135
增加應計項目及遞延收入	1,025	289
(減少)/增加其他負債	(453)	4,534
總計	105,810	53,102

30. 現金及現金等值項目

就現金流量報表而言，現金及現金等值項目包括以下由購入日期起計至到期日少於三個月之結餘。有限制結存為須存放於中央銀行的最低結餘。

	二零零八年 百萬元	二零零七年 百萬元
現金及央行結存	24,161	10,175
減：有限制結存	(4,615)	(4,846)
國庫券及其他合資格票據	9,303	6,203
銀行同業貸款及墊款	33,913	32,464
買賣證券	10,937	11,342
總計	73,699	55,338

31. 淨息差及利息差距

	二零零八年 %	二零零七年 %
淨息差	2.5	2.5
利息差距	2.2	1.9

	百萬元	百萬元
平均計息資產	299,239	251,747
平均計息負債	277,996	219,191

渣打集團有限公司－附註(續)

32. 薪酬

本集團於二零零八年十二月三十一日共有員工73,802名(二零零七年：69,612名)。

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

- 支援一個強烈以表現為主的文化，並確保個人獎賞及獎勵直接與其個人表現、其負責之業務和功能、本集團整體和股東權益直接有關；及
- 維持具競爭力之獎賞，以反映本集團的國際性特質，並讓其可吸引和挽留有才能和具最高質素之國際性僱員。

33. 或然負債及承擔

下表載列於結算日的合約或相關本金額以及資產負債表以外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。

本集團之成功有賴具才能僱員之表現和承擔。在應用本政策時：

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

本集團深信在機構中各階層，鼓勵員工擁有股份的效用。本集團經營若干酌情股份計劃，以提供具競爭性的長期獎勵。該等計劃中，表現股份計劃及行政人員購股權計劃只會在達到設定的嚴格表現標準時方可行使。此外，本集團亦經營兩個全體僱員均可參與之股份儲蓄計劃，獲得37%(二零零七年：42%)之員工參與。

風險加權金額的計算乃根據英國金融服務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。

	二零零八年 百萬元	二零零七年 百萬元
或然負債*		
擔保及不可撤銷的信用證	28,051	25,681
其他或然負債	11,494	8,038
	39,545	33,719
承擔*		
押匯信用證及有關貿易的短期交易	5,270	6,504
購入遠期資產及存放遠期存款	40	64
未動用正式備用信貸、信貸額及其他貸款承擔：		
一年及以上	14,450	13,888
一年以下	14,903	18,260
可無條件撤銷	42,388	45,279
	77,051	83,995
風險加權金額：		
或然負債	19,625	16,385 [†]
承擔	7,258	7,194 [†]

* 包括本集團應佔其合營企業的金額。

† 按舊巴塞爾資本協定計算。

渣打集團有限公司－附註(續)

34. 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。合約到期日並不一定反

映實際付款或現金流量。

風險回顧一節解釋本集團的風險管理工作。

	二零零八年				
	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	19,546	—	—	4,615	24,161
衍生金融工具	13,791	18,743	27,821	9,302	69,657
銀行同業貸款及墊款**	33,913	11,749	2,132	152	47,946
客戶貸款及墊款**	63,829	27,541	38,044	49,098	178,512
投資證券**	20,736	28,137	21,758	8,439	79,070
其他資產	12,791	1,231	27	21,673	35,722
總資產	164,606	87,401	89,782	93,279	435,068
負債					
銀行同業存款**	31,168	3,382	1,359	77	35,986
客戶賬項**	210,449	21,674	4,824	1,644	238,591
衍生金融工具	15,004	18,207	25,430	9,134	67,775
已發行債務證券**	12,568	5,801	5,695	3,005	27,069
其他負債	12,163	1,707	503	11,593	25,966
後償負債及其他借貸資金	845	1,304	2,189	12,648	16,986
總負債	282,197	52,075	40,000	38,101	412,373
流動資金淨額差距	(117,591)	35,326	49,782	55,178	22,695
	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	1,025	322	17,143	25,629
總資產	120,693	61,283	61,286	86,609	329,871
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	1,357	739	11,446	23,075
後償負債及其他借貸資金	—	502	6,092	9,146	15,740
總負債	213,756	38,764	27,241	28,658	308,419
流動資金淨額差距	(93,063)	22,519	34,045	57,951	21,452

* 金額已如附註36所述予以重列。

** 金額包括按公允價值計入損益的金融工具(見附註11)。

渣打集團有限公司－附註(續)

35. 金融資產及負債的公允價值

下表概述並無包括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眼面值及公允價值。

	二零零八年		二零零七年	
	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	24,161	24,161	10,175	10,175
銀行同業貸款及墊款	46,583	45,855	35,365	35,316
客戶貸款及墊款	174,178	170,410	154,266	153,828
投資證券	7,493	6,729	2,819	2,779
負債				
銀行同業存款	31,909	31,713	25,880	25,844
客戶賬項	234,008	230,558	179,760	179,694
已發行債務證券	23,447	23,097	27,137	27,072
後償負債及其他借貸資金	16,986	13,903	15,740	15,029

36. 前期重列

收購

於二零零七年十二月三十一日的綜合資產負債表內，有關收購Pembroke、Harrison Lovegrove及A Brain的公允價值載有若干暫記結餘。直至二零零八年十二月三十一日止年度內，此等結餘已予修訂。按照國際財務報告準則第3號「業務合併」的規定，已

於收購日期就暫記結餘作出調整，相關金額在二零零七年資產負債表亦已重列，並對商譽作出相應調整，有關收購的商譽減少600萬元。該等調整主要與樓宇、機器及設備連同有關的遞延稅項的價值重估有關。二零零七年的損益賬並無重列，原因是其影響並不重大。

	於二零零七年 呈報 百萬元	調整 百萬元	於二零零七年 重列 百萬元
商譽及無形資產	6,380	(6)	6,374
樓宇、機器及設備	2,887	5	2,892
遞延稅項資產	559	1	560

其他資產負債表調整

本集團於二零零七年十二月三十一日的資產負債表已就當期稅項負債及遞延稅項資產作出重新呈列，以獨立列出當期稅項及

遞延稅項的資產及負債。重新呈列的詳情載列如下：

	於二零零七年 呈報 百萬元	重新呈列 百萬元	於二零零七年 重列 百萬元
當期稅項資產	—	633	633
當期稅項負債	185	633	818
遞延稅項資產	560	33	593
遞延稅項負債	—	33	33

渣打集團有限公司－附註(續)

37. 特別目的工具

本集團在日常業務過程中，就不同類型活動採用特別目的工具(「特別目的工具」)。為指定有限目的而設立的特別目的工具會以多種法定形式存在。本集團採用特別目的工具的主要活動涵蓋以組合管理為目的的合成信用違約掉期合約、管理投資資金(包括特殊本金融資資金)及結構性融資。特別目的工具只於本

集團承受大部分餘值風險或回報的情況下才在財務報表內綜合計算。本集團大部分以綜合計算的特別目的工具與集團的已證券化住宅按揭組合有關。

本集團擁有權益而未綜合計算之特別目的工具資產總額載列如下。

	二零零八年		二零零七年	
	總資產 百萬元	最高承擔 百萬元	總資產 百萬元	最高承擔 百萬元
組合管理工具				
本金融資基金*	1,694	252	1,279	176
環球流動基金	898	124	150	15
美國運通銀行基金	—	—	1,325	251
結構性融資	2,487	4	—	—
	290	—	290	—
	5,369	380	3,044	442

* 該等基金的承諾資本為3.75億元(二零零七年：1.50億元)，其中1.24億元(二零零七年：1,500萬元)已被支用。

Whistlejacket Capital Limited為本集團先前資助的結構性投資工具，並於二零零八年二月十一日獲接管。自二零零七年十二月起，本集團並無對Whistlejacket作出資本投資。除與Whistlejacket的關係外，本集團並無於結構性投資工具或類似結構性投資工具擁有任何風險或承擔。

就組合管理而言，本集團已與票據發行特別目的工具訂立合成信用違約掉期合約。相關資產仍被計入本集團的資產負債表，因信貸風險未轉移至該等特別目的工具。本集團的風險來自(a)有關掉期工具的已資本化籌備費及(b)特別目的工具發行「首先虧損」票據的權益及部分中級及優先等級票據的投資。票據發行所得款項主要投資於AAA級政府證券，用於向本集團抵押特別目的工具的掉期責任，及於到期時向投資者償還本金。特別目的工具按產生的實際虧損透過變現抵押證券補償本集團。因此，特別目的工具按次序撤銷已產生虧損相等金額的已發行票據。

所有資金用於該等工具年期，故本集團對於有關工具的流動資金情況並無存在間接風險。

本集團其他風險指於非槓杆化的投資基金的承諾或已投資資本。渣打銀行為美元流動基金(渣打環球流動基金有限公司擁有的單一子基金，而該基金已於二零零八年七月七日結束)的投資經理及分銷商。

於收購美國運通銀行之後，本集團亦成為美國運通銀行多項投資基金的投資經理，而本集團於該等基金的投資大致相當於各項投資基金總資產約0.2%。

由於本集團為安排人或牽頭經辦人，或因特別目的工具擁有渣打品牌，本集團對有關組合管理工具及投資基金仍存在聲譽風險。

渣打集團有限公司－附註(續)

38. 關連人士交易

董事及職員

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報酬的額外資料。主要管理人員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。

	二零零八年 百萬元	二零零七年 百萬元
薪金、津貼及實物利益	20	19
退休金供款	6	6
已付或應收花紅	18	23
股份為基礎的報酬	25	22
	69	70

與董事、職員及其他人士的交易

於二零零八年十二月三十一日，根據一九八五年公司法(「該法例」)及香港聯合交易所有限公司上市規則(「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：

	二零零八年		二零零七年	
	人數	千元	人數	千元
董事	2	635	1	14
職員*	3	7,898	4	7,090

* 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獨立非執行董事。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。於二零零八年十二月三十一日，本集團向Bharti Enterprises Group 提供的貸款額為1.37億元(二零零七年：1.23億元)、擔保額為3,900萬元(二零零七年：4,700萬元)及外匯交易的名義金額為1.03億元(二零零七年：5,200萬元)。

於二零零八年十二月三十一日，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(二零零七年：2,400萬元)現金資產的押記。

除以上披露者外，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。

39. 結算日後事項

於二零零八年十一月十三日，集團宣佈其已訂立協議，向大通摩根 Cazenove 收購 Cazenove Asia Limited (一間領先專注於亞洲資本市場、企業融資及機構經紀業務的投資銀行) 100% 股權。

40. 公司管治

董事確認本公司於期內一直遵守香港上市規則附錄十四所載的條文規定。董事亦確認，此等業績的公告已由本公司的審核及風險委員會審閱。

合營企業

於二零零八年十二月三十一日，本集團向PT Bank Permata Tbk 提供貸款及墊款合共為500萬元(二零零七年：400萬元)，而存款為1,600萬元(二零零七年：700萬元)。

本集團與STCI之間貸款及墊款合共1,200萬元(二零零七年：零元)。

聯營公司

於二零零八年七月二日，集團以2.11億元進一步收購亞洲商業銀行6.16%股權(包括可換股債券)，總持股增至15%。

開放式投資公司

渣打環球流動基金有限公司為一間開放式投資公司，已於二零零八年七月七日結束運作。於二零零八年十二月三十一日，本集團於該基金內的股份所持有的投資為零元(二零零七年十二月三十一日：2.51億元)。

收購於二零零九年一月三十日完成。此項收購的初始會計尚未完全完成。於二零零九年三月三日，董事會建議派付末期股息每股42.32仙。

渣打集團有限公司－附註(續)

41. 其他資料

包括於本文件的財務資料並不構成一九八五年公司法第240條所界定的法定賬項。截至二零零八年十二月三十一日止年度的法定賬項於二零零九年三月三日經董事核准。此等賬項將於二零零九年三月二十七日刊發，並將於期後呈送至公司註冊處處

長。此等賬目的核數師報告包含無保留意見，而且亦無載有根據一九八五年公司法第237(2)或(3)條的陳述。

42. 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說明需予以披露。

若根據香港財務報告準則編製此賬目，將不會有著重大差異。倘

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。

渣打集團有限公司－董事責任聲明

據董事盡其所知確認：

- (a) 本文件載述的綜合財務資料乃按照歐盟採納的國際財務報告準則編製，並就本公司資產、負債、財務狀況及損益以及綜合中包含的整體承諾提供真實公平的意見；及
- (b) 本公告包括：
 - (i) 指出於截至二零零八年十二月三十一日止年度發生的重要事件及其對綜合財務報表的影響，以及描述主要風險及不明朗因素；及
 - (ii) 截至二零零八年十二月三十一日止年度重大關連人士交易的詳情，及本集團於上一份年度報告所述的關連人士交易的任何重大變動。

承董事會命

集團財務董事

R H Meddings

二零零九年三月三日

渣打集團有限公司－附加資料

簡要綜合損益賬

二零零八年上半年及下半年	二零零八年上半年 百萬元	二零零八年下半年 百萬元	二零零八年 百萬元
利息收入	8,276	8,102	16,378
利息支出	(4,566)	(4,425)	(8,991)
淨利息收入	3,710	3,677	7,387
費用及佣金收入	1,955	1,465	3,420
費用及佣金支出	(274)	(205)	(479)
買賣收入淨額	1,151	1,254	2,405
其他經營收入	445	790	1,235
非利息收入總額	3,277	3,304	6,581
經營收入	6,987	6,981	13,968
員工成本	(2,585)	(2,152)	(4,737)
樓宇成本	(347)	(391)	(738)
一般行政支出	(767)	(944)	(1,711)
折舊及攤銷	(201)	(224)	(425)
經營支出	(3,900)	(3,711)	(7,611)
未計減損及稅項前經營溢利	3,087	3,270	6,357
貸款及墊款減損及其他信貸風險撥備	(465)	(856)	(1,321)
其他減損	(26)	(443)	(469)
聯營公司(虧損)/溢利	(10)	11	1
經營溢利	2,586	1,982	4,568
供股期權	—	233	233
除稅前溢利	2,586	2,215	4,801
稅項	(698)	(592)	(1,290)
年內溢利	1,888	1,623	3,511
應佔溢利：			
少數股東權益	44	59	103
母公司股東	1,844	1,564	3,408
年內溢利	1,888	1,623	3,511
每股普通股基本盈利†	107.0	91.8	202.4
每股普通股攤薄盈利†	106.0	91.4	201.3

† 如國際會計準則第33號「每股盈利」的規定，計算本年度每股基本及攤薄盈利時已計入供股之紅利部分之影響，而前期已按此基準重新呈列。

渣打集團有限公司－附加資料(續)

財務日誌

除息日期	二零零九年三月十一日
記錄日期	二零零九年三月十三日
寄發二零零八年年報及賬目予股東	二零零九年三月二十七日
股東週年大會	二零零九年五月七日
派付日期－普通股末期股息	二零零九年五月十五日

本報表副本可向：

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

如需進一步資料請聯絡下列人士：

Romy Murray，集團公共事務部主管
+44 20 7885 6378

Stephen Atkinson，投資者關係部主管
+44 20 7885 7245

Ashia Razzaq，亞太區投資者關係部主管
+852 2820 3958

Tim Baxter，傳訊外事部主管
+44 20 7885 5573

以下資料將可於網站瀏覽

- 向分析員闡述年度業績的現場網上廣播(自格林威治標準時間上午九時四十五分起可供瀏覽)
- 在倫敦與分析員答問時段的網上廣播錄音(於格林威治標準時間下午二時可供瀏覽)
- 對集團行政總裁 Peter Sands 與集團財務董事 Richard Meddings 的採訪，自格林威治標準時間上午八時十五分起可供瀏覽。
- 集團簡報的幻燈片(格林威治標準時間下午二時正後可供瀏覽)

媒體可從http://www.standardchartered.com/global/mc/plib/directors_p01.html獲得有關渣打的圖片

有關本集團在可持續發展作出承諾的資料，請瀏覽<http://www.standardchartered.com/sustainability>

二零零八年年報將儘快於香港聯交所網站及渣打網站(<http://investors.standardchartered.com>)上公佈。

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、未來匯率及利率、稅率變動及未來業務合併或出售。

本集團並無承諾修訂或更新本文件內所包含之前瞻性陳述之責任，不論該等陳述是否因新資料、未來事件或其他而受到影響。

於本公告刊發之日，本公司董事會成員包括：

暫代主席：

John Wilfred Peace 先生

執行董事：

Peter Alexander Sands 先生；Stefano Paolo Bertamini 先生；Gareth Richard Bullock 先生及 Richard Henry Meddings 先生；

獨立非執行董事：

James Frederick Trevor Dundas 先生；Valerie Frances Gooding 女士，CBE；Rudolph Harold Peter Markham 先生；Ruth Markland 女士；Sunil Bharti Mittal 先生；John Gregor Hugh Paynter 先生；Paul David Skinner 先生及 Oliver Henry James Stocken 先生。

渣打集團有限公司－索引

	頁次		頁次
按公允價值列賬的資產	55	貸款到期日分析	28
資產抵押證券	33	貸款及墊款及減損	57
資產負債表	43	市場風險	35
業務合併	60	少數股東權益	67
資本基礎及比率	40	淨息差及差距	68
現金流量表	45	按正常基準計算之盈利	52
個人銀行業務：		營運風險	39
• 財務回顧	13	其他減損	50
• 貸款減損保障比率	29	其他經營收入	50
或然負債及承諾	69	已確認收入及支出	44
債務國風險	34	監管風險	39
客戶存款	49	薪酬	69
衍生工具	56	聲譽風險	39
折舊及攤銷	50	儲備及保留溢利	66
股息	51	退休福利計劃義務	63
每股盈利	52	風險管理架構	22
資產及負債的公允價值	71	風險加權資產	41
財務日誌	77	按業務劃分的分部資料	46
金融工具分類	53	按地區劃分的分部資料	47
集團財務回顧	11	存款分類資料	49
對沖	37	股本	65
摘要	1	以股份計劃信託持有的股份	66
貸款及墊款減損：	32, 57	後償負債	64
• 個別減損撥備總額	58	按半年度呈報的簡要損益賬	76
• 個人銀行業務	29	業績概要	3
商業銀行業務	30	稅項	51
收入報表	42	稅務風險	39
於貸款及墊款的行業集中性	26	買賣收入	50
投資證券	58	商業銀行業務	
按公允價值列賬的負債	62	• 財務回顧	16
流動資金風險	37, 70	• 貸款減損保障比率	31