

二零零八年度年報及賬目

步步領先
跨越亞洲、
非洲和中東

Standard
Chartered
渣打集團有限公司



步步領先

「二零零八年金融市場異常混亂及動盪不安。銀行紛紛倒閉或需政府拯救，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。」

集團行政總裁

Peter Sands

二零零九年三月三日

我們的市場

亞洲
阿富汗
澳洲
孟加拉
汶萊
柬埔寨
中國
香港
印度
印尼
日本
哈薩克
老撾
澳門
馬來西亞
毛里裘斯
尼泊爾
巴基斯坦

菲律賓
新加坡
南韓
斯里蘭卡
台灣
泰國
越南

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

中東
巴林
埃及
約旦
黎巴嫩
阿曼
卡塔爾
阿拉伯聯合酋長國

歐洲
奧地利
法國
德國
格恩西
愛爾蘭
意大利
澤西
盧森堡
摩納哥
波蘭
羅馬尼亞
俄羅斯
西班牙
瑞典
瑞士
土耳其
英國
烏克蘭

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

渣打集團有限公司的總部設於倫敦，並受英國金融服務管理局規管。本集團的總辦事處提供企業管治指引及監管準則。渣打集團有限公司 股份代號：02888

附註：在本文件中，「本行」及「本集團」指渣打集團有限公司連同其附屬公司。中華人民共和國香港特別行政區被稱為香港，並包括澳門；印度包括尼泊爾；大韓民國被稱為韓國或南韓；中東及其他南亞地區其中包括阿富汗、巴林、孟加拉、埃及、約旦、黎巴嫩、阿曼、巴基斯坦、卡塔爾、斯里蘭卡、阿拉伯聯合酋長國（阿聯酋）；而其他亞太地區其中包括澳洲、汶萊、柬埔寨、中國、印尼、日本、老撾、毛里裘斯、菲律賓、台灣、泰國及越南。

業務回顧

集團概覽

- 2 二零零八年業績摘要
- 3 我們的地區
- 4 我們的業務
- 6 主席報告
- 8 集團行政總裁回顧
- 12 主要績效指標

業務回顧

- 16 本集團於二零零八年的業績
- 18 我們的市場
- 22 個人銀行
- 24 商業銀行
- 28 人才
- 30 持續發展

個案研究

- 14 在亞洲的擴展
- 20 於非洲的創新意念
- 26 深化與中東客戶的關係

財務及風險回顧

- 32 財務回顧
- 43 風險回顧
- 64 資本

企業管治

- 66 董事會
- 68 高級管理層
- 69 董事會報告
- 73 企業管治
- 80 董事薪酬報告
- 94 董事責任聲明

財務報表及附註

- 95 獨立核數師報告
- 96 綜合損益賬
- 97 綜合資產負債表
- 98 已確認收支結算表
- 99 現金流量表
- 100 公司資產負債表
- 101 財務報表附註

補充資料

- 170 補充財務資料
- 176 股東資料
- 178 二零零八年主要獎項
- 180 索引

本集團表現

在二零零八年，渣打的集團收入及經營溢利表現是歷來最佳的一年，彰顯其於全球金融動盪中的靈活應變能力。

財務摘要

第 12 頁

經營收入

139.68 億元

+26% / 二零零七年：110.67 億元 /
二零零六年：86.20 億元

經營溢利

45.68 億元

+13% / 二零零七年：40.35 億元 /
二零零六年：31.78 億元

總資產*

4,350 億元

+32% / 二零零七年：3,300 億元 /
二零零六年：2,660 億元

按正常基準每股盈利**

174.9 仙

+1% / 二零零七年：173.0 仙 /
二零零六年：149.4 仙

按正常基準股本回報率

15.2%

二零零七年：15.6% /
二零零六年：16.9%

每股股息***

61.62 仙

+3.3% / 二零零七年：59.65 仙 /
二零零六年：53.40 仙

* 重列，請參閱財務報表附註 53。

** 重列，請參閱財務報表附註 14。

*** 重列，請參閱財務報表附註 13。

非財務摘要

第 13 頁

僱員人數

73,800

二零零七年：70,000 /
二零零六年：59,000

國家及地區

75

二零零七年：57 /
二零零六年：56

國籍

125

二零零七年：115 /
二零零六年：105

經營摘要

強勁的收入增長

集團經營收入上升 26% 至 139.7 億元

強勁的溢利增長

集團經營溢利上升 13% 至 45.7 億元

廣泛的收入基礎

我們業務所在的九個地區中，有七個的經營收入超過 10 億元

健全的資產負債表

本集團在金融動盪中維持具流動性、資本雄厚及分散的資產負債狀況

在本文件中，除另有指明其他貨幣外，「元」字或「\$」符號概指美元，而「仙」字或「¢」符號概指一百分之十美元。

成功完成供股

成功完成供股使二零零八年年底的第一級資本比率升至 10.1%

穩定的存款增長

存款在二零零八年增長 30% 至 2,746 億元；墊款對存款比率改善至 74.8%

受惠於收購

成功整合美國運通銀行及其他收購，擴寬覆蓋面及服務範圍

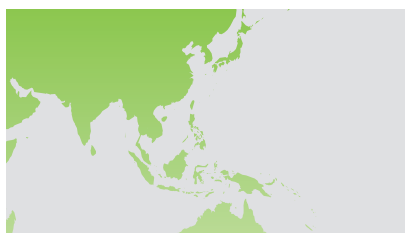
推廣可持續業務

在 15 個國家為小額融資機構提供 3.85 億元信貸

我們的市場

渣打的核心市場遍佈亞洲、非洲及中東，其實力強化本集團表現，反映在業務範疇的深度及廣度。

亞洲



亞洲在二零零八年為本集團提供超過70%的收入以及超過80%的經營溢利。在本集團業務所在的最大市場—香港、印度、韓國及新加坡，其各自的收入首次超過10億元，反映渣打的不斷擴展。亞洲各國的生產總值由中國及印度所推動，分別增長約9.0%及6.3%。不過，亞洲未能倖免於金融動盪，很多市場的業務環境在年度第四季有所惡化，部分由於對美國及歐洲的出口急劇下降所致。

香港

經營收入

22.67 億元

+10% / 二零零七年：20.68 億元 /
二零零六年：16.15 億元

韓國

經營收入

15.76 億元

+1% / 二零零七年：15.64 億元 /
二零零六年：15.22 億元

新加坡

經營收入

14.26 億元

+60% / 二零零七年：8.92 億元 /
二零零六年：6.22 億元

馬來西亞

經營收入

5.15 億元

+12% / 二零零七年：4.59 億元 /
二零零六年：3.71 億元

其他亞太地區

經營收入

24.38 億元

+16% / 二零零七年：21.01 億元 /
二零零六年：13.84 億元

印度

經營收入

17.46 億元

+33% / 二零零七年：13.08 億元 /
二零零六年：8.17 億元

非洲



非洲的增長受到尼日利亞、肯尼亞、烏干達及贊比亞新增分行的推動。尼日利亞表現特佳，收入增加30%。在全地區，新推廣活動有助於存款增長，而商業銀行業務則受惠於世界級創新產品的引入。

經營收入

9.09 億元

+14% / 二零零七年：7.95 億元 /
二零零六年：6.40 億元

中東及 其他南亞地區



收入增長強勁，特別是在上半年，因為油價飆升以及基建及房地產投資的增加。下半年因石油及房地產價格逆轉以及旅遊業的下滑，若干市場的增長有所放緩。伊斯蘭銀行業務收入增長強勁，但巴基斯坦卻經歷艱難的經濟環境。

經營收入

17.34 億元

+21% / 二零零七年：14.28 億元 /
二零零六年：10.70 億元

美洲、 英國及歐洲



來自美洲、英國及歐洲現有業務的收入增長強勁。這受到整合美國運通銀行的進一步推動，增強了私人銀行及商業銀行業務，在該地區新加17個市場。

經營收入

13.57 億元

+200% / 二零零七年：4.52 億元 /
二零零六年：5.79 億元

我們的經營方針

我們在世界若干最活躍的市場經營超過 150 年，跨越亞洲、非洲和中東，步步領先。

我們的業務

渣打集團有限公司在倫敦及香港證券交易所上市，以市值計算位列富時 100 指數的首二十五家公司。本行近年增長迅速，主要是由自然增長，輔以收購所致。

渣打希望成為客戶的最佳國際銀行。本行從亞洲、非洲及中東取得超過 90% 的經營收入及溢利，來自其商業及個人銀行業務。本集團在 70 多個國家擁有超過 1,600 家分行及辦事處。

我們的原則

成為股東理想夥伴，以身作則，本集團致力於建立長期可持續業務，並以高水平的企業管治、社會責任、環境保護以及僱員多樣化享譽國際。其超過七萬名僱員中有將近一半為女性。本集團的僱員有 125 個國籍，其中有 68 個代表於高級管理層內。

我們代表甚麼

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

我們的業務

渣打以銀行一體經營。我們的兩項業務在資產負債表、產品、客戶推薦及分享基建方面互相依賴。

個人銀行

▶ 第 22 頁



二零零八年摘要

- 存款增長創年度紀錄，為本行帶來額外的 400 多億元流動資金
- 推行新策略，加速轉向以客戶為中心的業務模式，並將營運程序標準化
- 通過減少員工數目削減相關成本基礎，並加強專注於提升生產力
- 繼續投資，新增超過 80 家分行及 1,200 部自動櫃員機，同時改善互聯網及流動電話銀行能力
- 通過整合美國運通銀行強化私人銀行業務
- 完成收購台灣的亞洲信託，新增七個分行牌照

經營收入

59.52 億元

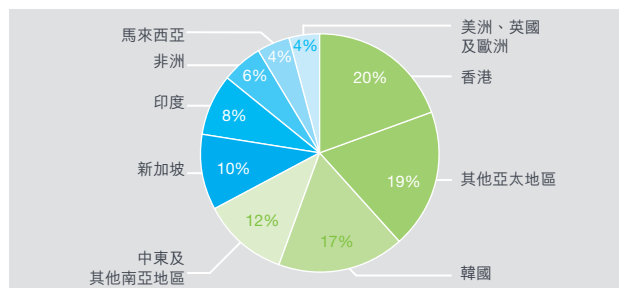
+3% / 二零零七年：58.06 億元 / 二零零六年：46.84 億元

經營溢利

11.16 億元

-33% / 二零零七年：16.77 億元 / 二零零六年：13.22 億元

以地區劃分的經營收入



商業銀行

▶ 第 24 頁



二零零八年摘要

- 業績表現突出，所有客戶層面、地區及產品均錄得強勁收入增長
- 加強在交易銀行的市場優勢，特別是貿易融資方面
- 擴展金融市場及企業融資業務
- 繼續開發及分銷主要及斬新交易，並於實現新業務展現強大的靈活應變能力
- 通過管理資本及流動資金建立競爭優勢
- 網羅大量優秀管理人才

經營收入

74.89 億元

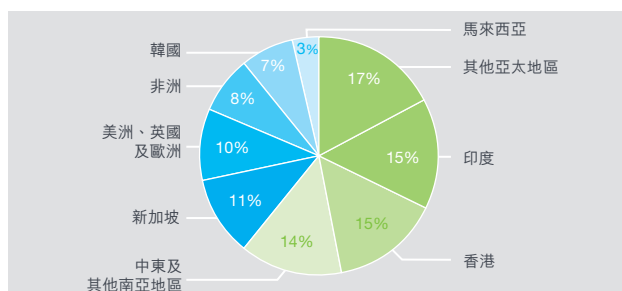
+43% / 二零零七年：52.43 億元 / 二零零六年：39.23 億元

經營溢利

30.01 億元

+28% / 二零零七年：23.47 億元 / 二零零六年：18.49 億元

以地區劃分的經營收入



建立穩固基礎



暫代主席 John Peace
於倫敦總部

「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。我們正處於穩固的立腳點以為二零零九年的挑戰及機遇作好準備。」

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。我們專注於策略，並繼續投資於業務及增長。

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，顯示在所有主要市場不斷取得進展：

- 收入增加 26% 至 139.7 億元
- 經營溢利上升 13% 至 45.7 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；不僅對業界及環球經濟，而且對各地政府及監管機構的應對能力均帶來極大考驗。我們的市場於年末開始看見危機所帶來的影響。不明朗因素及經濟收縮已延續至二零零九年，而且情況已見惡化。

按正常基準計算的每股盈利

174.9 仙

二零零七年：173.0 仙

誠如我們於十一月的供股章程所述，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。董事會建議派發末期股息每股 42.32 仙，全年股息總額合共 61.62 仙。

我們在此異常環境下，創下輝煌業績實屬一卓越成就。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。戴維思勳爵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，於二零零九年一月退任主席，加入英國政府為貿易及投資部長。我們非常感激他為集團的成功作出的重大貢獻。

董事會提名委員會現正著手處理委任非執行主席的事宜。

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。他於八月離任，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。

於六月，Mike DeNoma 經過與本行合作多年後，退任董事會，他在任期間個人銀行業務顯著增長。我們謹此向他致以謝意，並歡迎 Steve Bertamini 加入董事會，出任為個人銀行業務的集團執行董事。

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以為二零零九年的挑戰及機遇作好準備。



暫代主席

John Peace

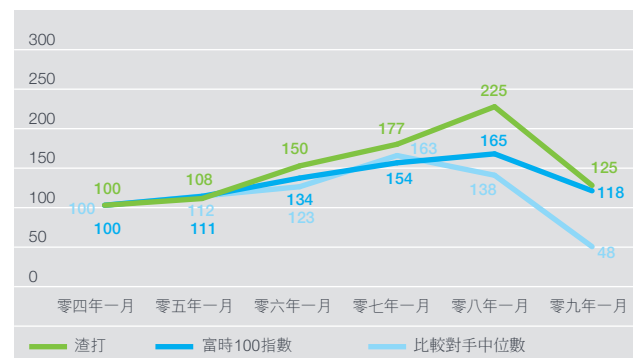
二零零九年三月三日

每股股息

61.62 仙

二零零七年：59.65 仙

股東總回報



指數：二零零四年一月 = 100
資料由 Thomson Reuters 提供



為傳承自豪 作為於中國經營歷史最悠久的銀行，我們為紀念在市場屹立 150 年深感自豪，並與員工及客戶於年內一同慶祝。

步步領先 跨越市場



集團行政總裁 Peter Sands
在德里考察

「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。」

二零零八年金融市場異常混亂及動盪不安。銀行紛紛倒閉或需政府拯救，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。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，並專注銷售我們完全了解的產品。

第二，我們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，我們亦繼續為增長作出投資。

最後，我們忠於我們的價值觀及文化，這是集團競爭優勢的關鍵。渣打可說是頗為與眾不同的銀行，而我們擬繼續如此。我們以銀行一體在不同地理及業務領域經營。

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

我們一向對流動資金持審慎方針，維持集團的存款比率遠高於貸款，保持償付能力。在銀行界，管理流動資金最為重要，但在二零零八年，生存與成功的分別，更繫於此。

在市場於二零零七年繼續轉差時，我們已增加流動資金，吸納更多客戶存款，受惠於客戶資金流向優質的趨勢，並保持較為短期的整體貸款組合。

個人銀行業務的交易能力、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



進駐印度 150 年 為紀念渣打進駐印度 150 週年，印度郵政以我們在孟買的地標建築 Heritage Building 為特色，發行特別設計郵票。

及外幣存款的強大動力。於二零零八年，個人銀行業務於負債淨額整體貢獻逾 400 億元。

商業銀行業務亦透過現金管理及託管業務帶來大量存款，來自該業務的存款結餘增加 24% 至 640 億元。

資本

我們採取積極方針管理資本狀況，按需要籌集資本以支持銀行業務。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：滿足投資者對銀行界較高資本水平的期望；在經濟及金融環境惡化的情況下提供緩衝，特別是銀行界；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。

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。於二零零八年，我們繼續收緊借貸的批核標準及減低無抵押風險。我們作出了一些艱難的取捨，例如，終止與若干客戶的業務及減少向中小企業（「中小企業」）的無抵押借貸。

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%，平均貸款對組合價值比率約為 50%。商業銀行業務方面，銀行定價顯著改善，以反映風險的增加。



力求均衡 全球新一輪廣告闡明銀行對業務採取均衡方針，具體表現我們的價值及對股東的承諾。廣告展示我們在溢利與持續性、全球與本地及傳統與現代各方面均力求均衡。

營運風險

在金融危機當中，每個營運弱點均會顯露，如系統或程序失誤、文件錯誤、欺詐及合規事宜。我們經常主動檢查一些潛在鬆懈的地方，並收緊各項有關銀行運作之處。

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。然而，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。要達致此目標，我們須格外自律。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布的情況下，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，危機不斷以異常的速度及無法預測的方式進行。然而，有些情況是清晰的。亞洲、非洲及中東的經濟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，我們所在市場下滑為時應較短暫。

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。

亞洲政府已迅速作出反應，採取刺激經濟措施及紓緩流動資金壓力。這些行動需要一段時間才可發揮作用，部分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。

雖然中東的增長正在放緩，但該地區有可觀的往來賬戶盈餘以及大量儲蓄，並預期可應付下調油價。非洲亦將受全球經濟下滑影響，資金來源將減少，但增長率仍將維持穩健及樂觀。



積極提升領導能力 於二零零八年，4,000名來自本集團不同市場的員工參與我們的Great Managers計劃，加強本集團管理階層的領導能力。

最後，重要的是要將眼界從面前的危機移到未來。雖然短期經濟情況迅速惡化，但我們市場的基本因素仍然吸引。有良好教育的年輕人口增加，中產階級擴大、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，客戶、員工、監管機構、政策制定者及投資者均完全了解。

我們會繼續專注於銀行業的基本因素。我們將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。

我們所有業務擁有知名而強大的品牌。我們將更善於利用品牌：將其貫徹於我們各項工作及與股東的互動中。

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，再創收入及盈利增長為目標。

儘管我們有兩大類業務，即商業銀行業務及個人銀行業務，我們以銀行一體經營及管理渣打是十分重要的。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，我們在兩者均須取得成功。

我們強調均衡，包括於兩類業務、長期與短期、損益賬與資產負債表之間，或許這是我們能夠再創強勁業績，以及集團能夠屹立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。



生活之網 我們履行承諾，分派 100 萬張救生蚊網至 16 個非洲國家，以抵抗瘧疾。我們已作出新的承諾，幫助集資 5,000 萬元，於往後 5 年在 18 個非洲國家分派 500 萬張網。

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。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。

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。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。

同時，監管體系有需要在發生災難前預計得到及察覺該等失誤。每個市場均互相關連，應付危機的方法須互相協調配合。

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。

個人銀行業務表現於年初有一個平穩的起步，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，並專注於流動資金的實力，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、流動資金及風險的有效管理仍將是我們在二零零九年的成功關鍵。



千禧年發展計劃 我們利用「核心業務」推動經濟發展，與國際金融公司以夥伴方式帶頭在巴基斯坦開展項目，向中小企業提供支援，及幫助它們實現增長潛力。

概要

銀行界將有巨大改變。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。

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，但仍謹記有更多事情需要處理。

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

在困難一年的出色表現

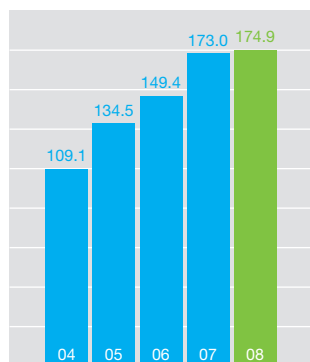
渣打的策略性的專注及其對銀行服務基本因素的重視，使其在動盪的一年仍取得良好進展。這在我們應用於業務中的財務及非財務計量指標可見一斑。

財務主要績效指標

按正常基準每股盈利

此主要績效指標乃按年內本集團普通股股東應佔溢利(就若干一次性或非經常項目標準化)除以已發行股份加權平均數計算。

按正常基準每股盈利*
174.9 仙



目的

持續取得按正常基準計算每股盈利的按年增長。

分析

在二零零八年，按正常基準每股盈利增長1%，商業銀行業務的強勁增長被個人銀行業務的放緩抵銷。

資料來源

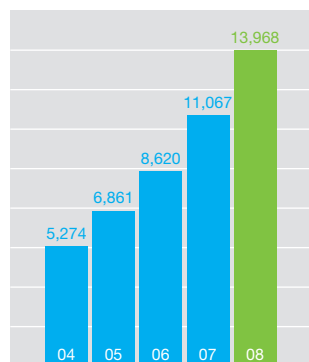
此指標載於本集團經審核財務報表附註14。

* 重列，請參閱財務報表附註14。

經營收入

經營收入即利息收入淨額、佣金收入淨額及買賣收入淨額的總和。

經營收入
139.68 億元



目的

維持自然增長動力。

分析

在二零零八年，經營收入增長26%，九個地區中分別有七個的收入超過10億元。

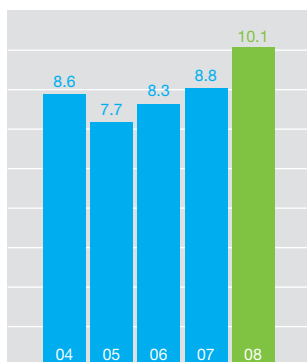
資料來源

此指標載於本集團經審核財務報表。

第一級資本比率

第一級資本(其組成部分概述於第65頁)乃按第一級資本與風險加權資產之比率計算。

第一級資本比率**
10.1%



目的

將第一級資本比率維持於7-9%。

分析

在二零零八年，本集團維持第一級資本比率於10.1%(根據新巴塞爾資本協定)，比二零零七年增加1.3個百分點(或0.3個百分點，根據舊巴塞爾資本協定計算)，遠高於我們訂下的目標。

資料來源

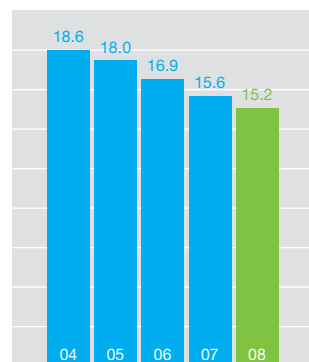
此指標載於第65頁「資本」一節。

** 二零零八年及二零零七年按新巴塞爾資本協定，二零零四至二零零六年按舊巴塞爾資本協定。

按正常基準計算的股東權益回報

按正常基準計算的股東權益回報乃按正常基準計算的普通股股東應佔溢利佔平均股東權益的百分比計算。

按正常基準計算的股東權益回報
15.2%



目的

提供優於業界平均數的股東權益回報。

分析

在二零零八年，按正常基準股東權益回報率比二零零七年有所下降，由於按正常基準盈利(增長為3%)受下半年表現放緩的影響，而平均股本增加6%。

資料來源

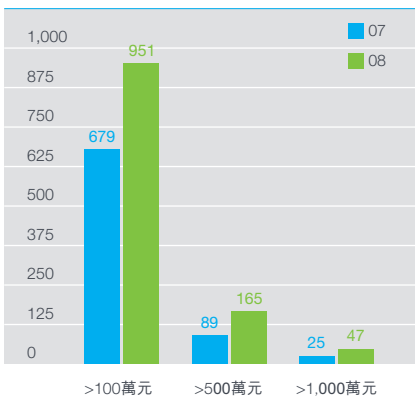
此指標乃取自本集團的經審核財務報表，即按正常基準計算盈利(附註14)佔平均股東權益(不包括優先股份)的百分比。

非財務主要績效指標

商業銀行重要客戶數目*

本圖展示出成為客戶的核心銀行之進程，以量度全球總收益超過門檻的客戶關係數量計算。

商業銀行重要客戶數目



目的

增加所提供收益超過100萬元、500萬元及1,000萬元的關係總數。

分析

由於渣打佔有核心銀行地位，遂日益建立起跨國及跨產品的關係。這種關係帶動全球總收益有所增長。渣打已增加每年收益超過100萬元的重要客戶數目，並在成為客戶的核心銀行方面展現大幅進展。

資料來源

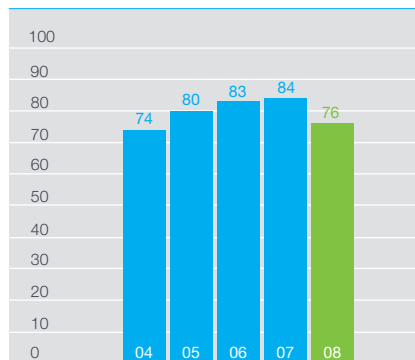
渣打客戶收益。

* 這取代商業銀行服務質素指數的主要績效指標，因其與集團的策略目標更配合。

個人銀行滿意及忠誠度指數

此指標評估客戶對個人銀行所提供的產品及服務的滿意及忠誠程度。而忠誠度的指數乃結合主要的滿意度及建議標準而得出。這些客戶滿意及忠誠度標準乃與各市場的各项產品及服務的主要競爭對手比較。

個人銀行滿意及忠誠度指數 76%



目的

藉個人銀行提供的產品及服務，提高客戶的滿意程度，繼而帶動整體的客戶忠誠度。

分析

該指數自二零零四年以來穩步向上，而於二零零八年因為全球經濟衰退，特別是投資盈利而受到客戶負面情緒的影響。雖然個別國家以及服務途徑的滿意度維持穩定，但整體卻有所下滑。

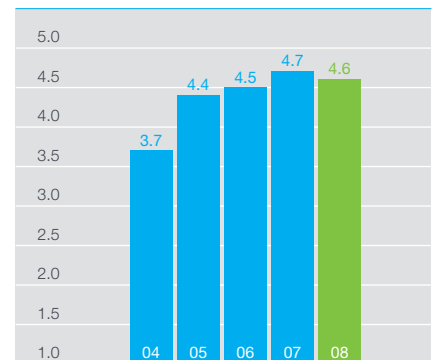
資料來源

市場調查客戶滿意及忠誠度研究(Market Probe Customer Satisfaction and Loyalty Survey) (每年平均涵蓋26個市場)。主要市場所用訪問於二零零八年八至十一月完成。

投入／非投入員工的Q¹²比率

Q¹²比率乃基於本集團每年進行的僱員投入程度調查而計算，作用為評估本集團投入僱員與每一個非投入的僱員的比率。不論內部或外聘的研究均顯示，投入程度高的員工與日益提升的業務表現關係密切。

投入／非投入員工的Q¹²比率 4.6:1



目的

隨著本集團不斷擴展，持續培養出員工投入程度高的企業文化。

分析

僱員投入水平在市場環境的轉變中整體維持穩定。

資料來源

The Gallup Organization、Q¹²僱員投入程度調查。

在亞洲的擴展

亞洲仍然是渣打最大的增長動力。在二零零八年，本集團繼續在其橫跨大中華、印度、韓國及南亞的最大市場擴大其覆蓋面及服務範圍。

市場 **20**

僱員 **55,965**

分行 **1,164**

自動櫃員機 **4,680**

女性僱員 **48%**



◀ 當地延伸

越南銀行界的新一頁
渣打已取得當地註冊牌照，為業務進一步發展的跳板。

▶ 伊斯蘭銀行

渣打在馬來西亞擴展伊斯蘭銀行業務
為回應對符合伊斯蘭教法產品日益增加的需求，Standard Chartered Saadiq Berhad 在馬來西亞推出。我們專注的伊斯蘭金融中心提供由物業及個人融資至企業融資的服務。



▲ 在中國的擴展

大廈為渣打中國的新家

位於金融中心心臟地帶、以高環保標準建造的渣打銀行大廈為上海的天空再添色彩。其揭幕標誌本行在該市場慶賀150週年之際對中國的持續投入。

◀ 可持續融資

支持再生能源的供應

渣打為其對興建世界最大的太陽能發電廠所作的貢獻感到驕傲，該廠建於韓國新安郡的智島，於二零零八年開始運作，每年產電33,000兆瓦，足以供應7,200戶家庭。

▼ 多元化及共融

年度女性獎表揚模範榜樣

在亞洲，23%的高級管理人員為女性。通過渣打在印度的年度女性獎等方式，我們繼續鼓勵更大程度的性別多元化及共融。



本集團於 二零零八年的業績

我們的業務及策略

- 渣打致力成為全球最佳的國際銀行，於亞洲、非洲及中東地區提供個人及商業銀行服務
- 我們非常著重銀行業務的基本因素：流動資金、資本、風險管理、營運監控及成本
- 我們於已深入了解的市場經營業務，為已建立多年關係的客戶服務，銷售我們完全熟悉的產品
- 我們力求忠於我們的價值觀及文化，將本集團經營於不同地區及業務領域聯成一體
- 我們透過我們的策略、業務模式、產品及參與社區事務，致力建立可持續發展業務

二零零九年的優先處理項目

- 集團堅持專注、清晰及貫徹一致的策略，跨越亞洲、非洲和中東，步步領先
- 於業務上強化資產負債實力及充裕的流動資金，繼續專注於銀行業務的基本因素
- 我們於實行策略時需要預計及應付四周出現的突變
- 我們旨在利用湧現的機遇，鞏固我們與客戶的關係，建立市場佔有率及改善邊際利潤
- 我們的策略必須考慮到對銀行業重建信心及信任的基本工作，以及建立可持續發展業務的需要

渣打於二零零八年的財務表現持續強勁，本集團對於能在全全球金融市場動盪的一年取得如此佳績尤感欣喜。

儘管本集團並未能完全倖免於多年來最嚴峻的金融危機，但憑藉本集團堅持掌握銀行業務的基本因素—流動資金、資本、風險及成本管理，讓本集團渡過金融海嘯中最艱難的時刻，並於全球金融業中脫穎而出。

去年的表現可概括為以下成就：

- 強勁盈利：本集團繼續錄得強勁的財務業績，在困難的外圍營商環境下，本集團的收入仍然增加26%至約140億元，經營溢利則增加13%至46億元。
- 穩健基礎：本集團的基礎維持極佳狀態。資本狀況隨著供股於十二月成功完成而進一步得到鞏固。大量存款流入，亦令本銀行的流動資金更為充裕；資本負債狀況亦極為理想，而本集團亦成功控制風險及支出。
- 享有優勢：我們相信穩健基礎加上在本集團進行選擇性收購後，集團業務遍佈多個地區及產品趨向多元化，能令本集團盡享優勢，以應付於二零零九年進一步惡化的金融海嘯中所帶來的各種挑戰。

強勁盈利

在商業銀行業務收入大幅增加43%的勢頭帶動下，本集團收入上升。自然增長繼續為收入增長的動力，於29億元的總收入增長中佔23億元。除去於二零零八年收購美國運通銀行，本集團收入上升21%，反映其基本業務實力雄厚。

我們採取嚴謹的方法管理支出，反映於本銀行在二零零八年下半年由於預期亞洲、非洲及中東市場的經濟因西方銀行危機的拖累下放緩而削減成本。

整體而言，支出增長為22%，低於收入增長。除去美國運通銀行，支出上升13%，亦大幅低於收入的基本增長。

穩健基礎

渣打強勁的資產負債為其競爭力的主要來源。本銀行的資本及流動資金狀況反映本集團的財政狀況良好。

於目前的動盪市況下，從本集團的商業銀行及個人銀行業務繼續成功吸引大量的存款流入，可見本銀行為具有優質資金流向的機構。於二零零八年，本集團的存款基礎增加30%。

集團經營收入

139.7 億元

二零零七年：110.7 億元

管理層專注於存款增長及其對資產負債的嚴謹部署，令客戶貸款對客戶存款的比率—墊款對存款比率由二零零七年末的86%改善至二零零八年末的75%。於二零零八年末，該比率於本集團所有的主要市場均低於100%。

於全球經濟缺乏流動資金的情況下，渣打於貨幣市場中仍然是銀行同業的淨貸出者，並繼續貸款予其客戶。客戶貸款及墊款增加220億元至1,790億元。

本集團的貸款組合分散於一系列產品、行業及客戶層面。本集團的資產負債狀況穩健，可從本集團僅投資於少量較高風險的資產類別及部分作進一步引證。資產抵押證券佔本集團資產少於1%。於商業不動產、槓桿式貸款及流動性不足的資產之投資亦甚少。

本集團的資本狀況於全球金融危機爆發前已甚為穩健，並持續改善及維持於遠高於所定目標的水平。核心第一級資本為7.6%、第一級資本為10.1%及總資本佔風險加權資產15.6%，以上百分比均遠高於我們所定的目標。

為取得增長作好部署

本集團業務在多年的自然增長下建立了穩健的基礎，讓其於全球經濟復甦時享有優勢。本銀行透過於二零零八年進行選擇性收購，為主要市場的業務增添專項能力，從而進一步加強本銀行的實力。

於二零零八年二月完成的美國運通銀行收購項目，不但能擴展私人銀行業務的規模，亦能提高本集團交易銀行業務的能力。本銀行於整合美國運通銀行業務上進展良好，於年末合併了47個國家的業務。

在表現方面，美國運通銀行於二零零八年本集團收購後的十個月內錄得5.52億元的收入。本集團深信於二零零九年能實現超過1.30億元的成本協同效益，並預期整合支出將顯著減少，從而令盈利大幅增加。

本集團於二零零八年進行的其他收購包括：收購印度零售經紀商UTI Securities大部分股權；韓國的Yeahreum Mutual Savings Bank；台灣銀行亞洲信託投資公司；雷曼兄弟的巴西業務；及於二零零九年完成的摩根大通Cazenove的亞洲經紀業務。

該等收購乃因客戶於本集團市場不斷尋求專項金融服務而進行。該等收購令本集團的收入來源更加多元化，並讓商業銀行及個人銀行業務處於有利位置，以吸納新客戶及向其最佳客戶爭取更大的業務份額。

集團經營溢利

45.7 億元

二零零七年：40.4 億元



理想夥伴 本集團透過與多個市場的政府及監管機構合作，為他們解決短期危機及進行長期監管改革，展示本集團為他們的理想夥伴。



美國運通銀行 年內本集團不斷合併美國運通銀行的業務，世界各地的僱員舉行特別活動歡迎新成員加入我們的隊伍。

我們的市場

二零零八年業績摘要

- 本集團最大的四個市場—香港、印度、韓國及新加坡，收入分別超過10億元
- 新加坡的溢利增長最快，增幅為67%
- 印度的經營溢利於二零零八年增加37%，而收入則為二零零五年的三倍
- 中國於年末共開設54間分行；我們亦於上海設立新的總部大樓
- 中東市場的伊斯蘭銀行業務錄得強勁增長，而我們的商品業務亦有所擴展
- 尼日利亞為本集團於非洲的最大市場，其經營收入增加30%
- 由於合併了美國運通銀行，所以美洲、英國及歐洲的經營收入顯著增加
- 於印度及中國慶祝成立150週年

我們市場的強健經濟強化了本集團的業務

渣打憑藉廣泛的業務覆蓋範圍、與客戶建立的深厚關係、提供產品的能力及員工的專業知識，在國際貿易流量中盡享優勢。



二零零八年國內生產總值增長*

中國

9.0%

印度

6.3%

阿聯酋

4.8%

尼日利亞

5.4%

* 資料來源：渣打銀行估計。

渣打的核心市場在亞洲、非洲及中東，它們是受全球金融海嘯影響最少的地方。營商條件於二零零八年最後一季充滿挑戰。該等經濟體系大部分均基礎穩健，外匯儲備充裕、債務水平低、增長率相對較高，企業及銀行資產負債狀況亦較為穩健，令本集團市場於去年大部分時間免受金融危機帶來的最壞影響。

亞洲最大的兩個經濟體系—中國及印度分別錄得約9.0%及6.3%增長。然而，由於貿易及出口往美國及歐洲急劇下降，以及工業生產減少對區內的國內生產總值構成影響，宏觀經濟條件於去年最後一季惡化。

在充滿挑戰的環境下，本集團的收入及溢利維持強勁及廣泛。渣打的四大市場—香港、印度、韓國及新加坡，於二零零八年均錄得超過10億元的收入。充裕的流動資金及穩健的資本水平讓渣打不但能與現有客戶繼續進行業務，亦讓渣打能夠增加市場佔有率及提高邊際利潤。

香港

本集團最大市場—香港的經營收入上升10%至23億元。經營溢利由於經濟環境惡化導致貸款減損增加而下降15%。

如大部分市場一樣，儘管按揭及公司貸款業務機遇湧現令生意額提升，但財富管理業務依然備受壓力。本集團的財務實力讓本銀行吸納香港的存款者，存款於年內增加150億元。

其他亞太地區

區內收入增加16%至24億元。經營溢利下降19%至4.63億元。

中國的收入繼續迅速增長，上升27%至6.32億元。本集團繼續投資於產品及渠道分銷，於17個城市的分行數目由38間增加至54間。由於作出該等投資，中國的經營溢利下降62%。本銀行因經濟放緩而於下半年削減開支。

於台灣，商業銀行業務的35%增長被財富管理業務於下半年的急劇跌幅抵銷，導致整體經營溢利減少7%。外圍環境由於內需疲弱、出口下跌及股票市場受抑制而仍然極具挑戰。

分行及營業點數目

1,600 間

印度

在印度，近年於商業銀行及個人銀行業務進行的目標性投資令本集團的業務持續蓬勃。在收入大幅增加33%至17.5億元及出售資產管理公司所得的收益帶動下，經營溢利上升37%。

本集團印度業務的實力及可持續發展性從過去三年來由業務產生的經營溢利之年複合增長率達58%足可佐證。

新加坡

在兩項業務均帶來可觀收入下，新加坡的收入較上年增加60%，經營溢利上升67%。由於新加坡業務擴大大於策略性領域（如企業融資）的市場佔有率以及提升產品能力，新加坡的收入及經營溢利較2006年增加一倍。

馬來西亞

由於向商業銀行業務客戶銷售結構融資、外匯及衍生產品有強勁增長，馬來西亞的收入上升12%至5.15億元。由於競爭上升導致按揭邊際利潤下調及財務管理收入下降，令個人銀行收入減少。因此，經營溢利輕微變動為2.35億元。

韓國

韓國為本集團於二零零八年的重點市場，這是由於本集團持續重整其業務以達至理想的效果。以美元計算，韓國業務收入增加1%，而以於本年度有所貶值的韓圓計算則增加18%。增長勢頭良好，而經營溢利則由於支出下跌而增加超過10%。

本銀行已投資於多項措施以提高生產力及效率，重新裝修及重置分行以及擴大商業銀行業務的產品組合。

中東

中東及其他南亞地區（包括巴基斯坦）的經營收入錄得21%增幅。阿聯酋及巴林的收入增加逾35%。由於巴基斯坦政治及經濟不明朗因素惡化，本集團降低其於個人銀行業務的可承受風險程度，該地的收入因而下跌。

渣打在經濟下滑的情況下把握湧現的機遇鞏固其與現有客戶的關係。區內的伊斯蘭銀行業務於二零零八年的收入錄得83%增長便是其中一個例子。商品業務亦成功發展為核心收入來源，是符合伊斯蘭教義產品外的補充業務。

自動櫃員機數目

5,500 台



在韓國開設證券業務 我們加強經營國際證券業務的能力，包括在韓國開設渣打證券。因此，我們已拓展金融市場業務及擴闊向全球及本地客戶提供的產品。

非洲

銷售予商業銀行客戶的財資產品銷量增加，令非洲地區的經營收入上升14%。尼日利亞仍為本集團於非洲最大的市場，其經營收入增加30%。本銀行於尼日利亞的分行由12間增加至18間，自動櫃員機則增加至25台，並推出網上銀行業務。

美洲、英國及歐洲

由於合併美國運通銀行的業務，美洲、英國及歐洲的收入大幅上升，合併亦使本集團業務的覆蓋範圍遍及該等地區。渣打由位於倫敦的集團總部為最重要的全球企業客戶提供服務，協助他們於本集團在亞洲、非洲及中東的主要市場拓展業務。



於非洲的 創新意念

本集團持續拓展其於非洲的網絡。我們推出領先的國際商業銀行業務產品及創新的個人銀行業務交易方式。

市場 **13**

僱員 **6,045**

分行 **151**

自動櫃員機 **292**

女性僱員 **48%**

▶ 增長市場

渣打銀行最大的非洲市場持續錄得增長。Standard Chartered Nigeria進一步鞏固其企業客戶基礎，取得British American Tobacco Nigeria及Guinness Nigeria PLC獨家銀行委託。本銀行繼續擴大其於市場的覆蓋範圍，增設6間分行、推出網上銀行業務及將自動櫃員機數目增加至25台。

▶ 可靠的夥伴

為主要企業客戶提供可貴的貸款融資。渣打作為唯一委託牽頭安排人，為南非領先的全球性礦業公司提供10億元貸款融資。該交易於全球金融市場流動資金短缺的時候成功改善AngloGold Ashanti的財政狀況，並持續為公司從事業務的所有國家的經濟發展作出貢獻。

▶ 貿易渠道

為中小企業客戶提供跨境網絡。渣打為非洲150名中小企業客戶提供難得機會，讓他們與中國及其他地區的中小型企業建立聯繫。代表團前往廣州及香港的中小企國際推廣博覽。



◀ 經濟發展

致力增加金融服務渠道

渣打提供500萬元的貸款予尼日利亞小額融資機構LAPO。我們致力增加金融服務渠道，以協助如Ramat等小型企業家。她利用她的髮廊的利潤及LAPO的貸款購買一些布料，並將業務擴充至製造及銷售衣服。她目前取得其第二項為數15,000奈拉(130元)的貸款。

▶ 以客戶為先

渣打吸引協助女性的團體

由於為女性而開設的Diva戶口取得佳績，渣打於肯尼亞推出Diva Chamma，以擴展此量身訂制的解決方案。Diva Chamma戶口讓女性團體可於投資協會共同儲蓄。



個人銀行



「二零零八年的存款增長創出新高，足見我們的業務實力雄厚。業務重點策略性地轉移至客戶層面以及實行標準化，均讓我們穩據有利位置，為取得長遠增長作好準備。」

個人銀行業務集團執行董事 Steve Bertamini

我們的業務及策略

- 個人銀行業務提供範圍廣泛的產品及服務，以應付個人及中小企業的借貸、財富管理及交易需求
- 我們的目標為於亞洲、非洲及中東的經挑選市場及客戶層面成為全球最佳的國際個人銀行
- 我們的策略為透過提供財務解決方案，滿足客戶不斷轉變的需求；賦予員工權力行事及使我們的社區作出轉變，藉以貫徹提供優質的服務
- 我們透過標準化的系統及程序，以及鎖定目標的市場推廣方法及較強的分析能力於同業中脫穎而出
- 我們將繼續憑藉出色的互聯網及流動銀行服務、客戶獎賞及透過遍佈不同角落的分行及自動櫃員機提供的綜合卡類服務，令交易能更方便地進行

二零零九年的優先處理項目

- 以個人銀行存款的強勁增長繼續作為本銀行流動資金水平的主要動力
- 積極管理及選擇性增加集中投資於有抵押資產的貸款組合
- 透過增加每名客戶平均購買的產品及服務數量，顯著深化客戶關係
- 將財富管理業務重新定位，以配合不斷轉變的客戶需求
- 保持嚴謹的成本及風險管理
- 繼續實行標準化的業務模式，發揮全球規模的實力

二零零八年為個人銀行業務經歷重大轉變及變革的一年。該業務發展及推出著重客戶層面的新策略及透過標準化達致規模效益，以為業務取得長遠增長作好準備。

於二零零八年，個人銀行透過鞏固及重新部署卡類業務，建立策略性聯盟及大幅改善互聯網及流動銀行服務，令交易能更方便地進行。

儘管經濟環境充滿挑戰，個人銀行業務繼續作出投資，以擴大其業務規模。我們與美國運通銀行合併，加強了私人銀行業務；於馬來西亞推出全套伊斯蘭銀行服務；及於台灣及印度等市場透過針對性收購擴大其分行網絡。

於二零零八年個人銀行業務合共增設80間分行及1,200台自動櫃員機，並於數個市場拓展互聯網及流動銀行業務。

與此同時，業務透過減少員工數目、通過標準化及提高生產力的措施，例如合併電話中心、精簡開戶手續、把握跨境業務機遇及編排投資的優先次序提升效率，從而重整其成本基礎。

表現

本集團於全球部分最活躍市場擁有多元化及穩健的業務，加上管理層就控制成本事先作出的行動，減低了財富管理收入放緩及貸款減損支出增加的影響。

收集存款為個人銀行業務於二零零八年的重點領域。負債於二零零八年增加16%，令本集團的盈餘流動資金增加一倍，達到400億元以上。金融危機令優質資金流向本銀行，加上一連串的創新活動及本銀行拓展互聯網及電話銀行服務，帶動本集團取得如此佳績。

經營收入

59.5 億元

二零零七年：58.1 億元

收購美國運通銀行令個人銀行業務的收入增加3%，而支出卻增加13%，導致除稅前經營溢利下降33%至僅高於11億元。業務於下半年加強成本效益措施，令成本較二零零八年上半年減少6%。

質素方面，個人銀行業務75%以上的貸款為有抵押，而59%的個人銀行業務貸款總額為按揭貸款，平均貸款對價值比率僅高於50%。此貸款水平讓我們於目前的艱難時期處於有利位置。

中小企業務

中小企業務於年內取得穩固業績，收入增幅達8%。中小企業務為引入存款的業務，目前的存款差不多較未償還貸款水平多出一倍。

由於市況不景，已提高有抵押貸款的比例，而定價亦有所調整以反映風險環境。業務積極管理其貸款風險及重整其賬目，以盡量避免涉足於過往在經濟下滑期間最受影響的行業。

我們穩佔有利位置，以選擇性地增加此經濟重要層面的市場佔有率。

財富管理

財富管理佔個人銀行業務收入47%，儘管由於股市下挫，投資者由投資於股票掛鈎及單位信託產品改為投資於結構性存款及保險產品，財富管理於上半年的增長依然強勁。

若干行業產品於第三季末錄得虧損的情況被廣泛報導後，客戶寧願捨棄收益以換取較大的保障，並存入資金作為現金存款。儘管本集團成功吸納存款，但所賺取的邊際利潤卻偏低，導致財富管理的整體收入於二零零八年僅增加6%。

中期而言，鑑於一般儲蓄水平較高、社會安全網的範圍有限及在若干情況下儲蓄利率有限，本集團的市場對財富管理產品的需求預期將會回升。業務正重新作出部署，以配合行業不斷變化，並將專注發展簡單及創新的產品以及年金收入來源。

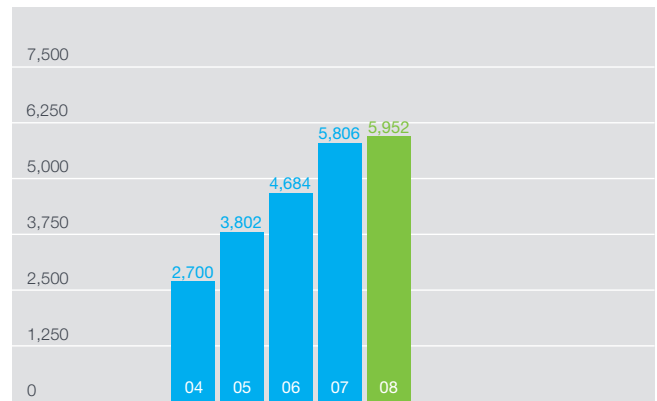
個人銀行業務遍佈多個地區，產品依舊非常多元化，並於全球最為吸引的市場營運，所擁有的貸款組合風險亦相對較低。我們已有二零零九年具進取性的變革議程，而最重要的是，我們有優秀的人才。艱難的經濟環境為我們展示了一個難得機遇，讓我們重新部署業務，為取得長遠可持續增長作好準備，從而選擇性地增加市場佔有率。

經營溢利

11.2 億元

二零零七年：16.8 億元

經營收入 (百萬元)



不斷進步 渣打透過在過去一年於24個國家推出網上銀行平台及於17個國家推出電話銀行服務，以提升全球客戶的銀行體驗。

商業銀行



「我們的策略為成為客戶的核心銀行，深化與客戶的關係及為客戶提供更為廣泛的解決方案及服務。」

商業銀行業務行政總裁 Mike Rees

我們的業務及策略

- 商業銀行業務實行以客戶為先的策略，提供貿易融資、現金管理、證券服務、外匯及風險管理、資本募集及企業融資解決方案
- 我們的策略為成為客戶的核心銀行，深化與客戶的關係及為客戶提供更為廣泛的解決方案及服務
- 我們為於亞洲、非洲及中東地區經營業務的當地及全球公司以及金融機構服務

二零零九年的優先處理項目

- 繼續擴大核心業務及主要當地市場的規模
- 加強及深化客戶關係，以成為主要客戶的核心銀行
- 透過國際網絡增加跨境業務機遇
- 擴大產品的專門性及向客戶提供更具策略性及增值的服務
- 維持嚴謹的成本、資本、流動資金及風險管理

商業銀行業務於二零零八年成績超卓，於客戶層面、產品及市場得到廣泛的收入增長。因而令商業銀行業務的經營溢利創出新高，達30億元。

因客戶收入增長25%及自營賬戶收入顯著增加超過一倍，使經營收入上升43%。經營溢利的增幅達28%。

由於成本基礎的最主要部分—員工成本受到嚴謹控制，增幅有限，支出因而增加34%，遠低於收入增長。不固定支出佔總員工成本約44%，讓本集團可於充滿挑戰的經濟環境下更具靈活性。

商業銀行業務表現持續強勁，因為我們貫徹執行以客戶為中心的策略，並以成為更多客戶的三大銀行為目標。於二零零八年，每年產生500萬元以上收入的客戶數目增加85%，而產生逾1,000萬元收入的客戶則增加88%。

強勁收入及業務

年內，業務於所有客戶層面均錄得強勁增長。尤其是地區企業部分為本集團核心市場的主要增長動力，增幅達31%。跨境收入增加33%，反映業務網絡實力雄厚。

業務於各產品層面亦錄得強勁表現，交易銀行、金融市場及企業融資業務均錄得強勁增長，增幅主要分別由貿易融資、固定收入及企業顧問所帶動。

交易銀行的核心業務—現金管理及貿易融資增長強勁。儘管全球貿易量均下跌，貿易融資額於業內下跌速度較為迅速，讓渣打於爭取市場佔有率上處於有利位置。貿易融資淨息差於收縮數年後有所增加，交易量亦上升超過40%。

經營收入

74.9 億元

二零零七年：52.4 億元

環球市場(包括金融市場、企業融資及本金融資)增長達60%。負責處理利率衍生工具及屬金融市場業務一部分的利率業務於本年度業績出色。鑑於市場利率非常波動，對沖產品的需求非常殷切，購買利率產品的客戶數目亦增加28%。

本銀行的交易活動主要依靠客戶流量，而由於利率及匯率的變動增加，加上我們能夠把握市場大幅波動所帶來的機遇，令二零零八年的客戶流量顯著上升。

資本市場分部亦取得佳績，新造的亞太銀團貸款及亞洲當地貨幣債券維持理想水平。渣打亦經常被列入該等市場的三大銀行之一。

本金融資業務透過其投資在創造價值方面擁有優良往績但受到股票市場不景氣影響，變賣交易較二零零七年為低。該分部收入下降37%，而組合價值則減損1.71億元，反映市場中的可比較證券價格下跌。本銀行對組合的基本質素仍然具有信心。

嚴謹管理

作為一項業務，商業銀行持續嚴謹管理風險加權資產及收入增長的關係，且不斷專注於新造資產和資產的分佈。商業銀行業務體驗到對第二市場證券需求殷切。

為於主要增長地區加強實力及擴大規模，商業銀行業務一直專注於合併美國運通銀行後達至最大的協同效益，並於二零零九年收購JPMorgan Cazenove亞洲業務後進一步增加策略性實力。

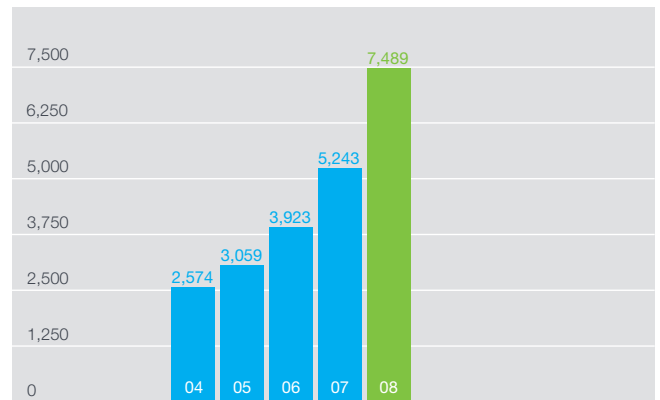
業務對資本、流動資金及風險的嚴謹管理為增長的主要動力及為業務的競爭優勢。商業銀行業務仍然對瞬息萬變的外圍環境保持警覺，並著重採取積極及穩健的風險管理。於二零零八年，本集團成功於業務執行新巴塞爾資本協定，令風險加權資產的效益大大提升。我們正積極尋求使用抵押品減低風險，並同時定期進行壓力測試以找出及事先減低業務需承受的任何主要風險。

經營溢利

30.0 億元

二零零七年：23.5 億元

經營收入(百萬元)



深化客戶關係 渣打與Tata Chemicals合作以10億元收購美國的General Chemicals，讓其成為全球第二大蘇打灰生產商。本集團作為兼併顧問、牽頭安排人及結構銀行，固定整項交易。

圖片：Tata Chemicals



◀ 以客戶為先的策略

鞏固區內總部

渣打於杜拜國際金融中心開設中東最大的交易所。交易所內設有200個交易席位，並將支援本銀行環球金融市場業務的持續發展。作為本銀行的全球樞紐，該交易所勢將成為為中東及非洲地區提供卓越服務的中心。

▶ 增強實力

飛機融資經驗

渣打就卡塔爾航空購買三架波音777客機作為一項價值5億元為期12年的融資租賃之聯席安排人、融資代理及擔保受託人。在二零零七年底收購Pembroke Group後，渣打所累積的飛機融資經驗為其於去年帶來合共超過10億元的交易額。

深化與中東客戶的關係

我們不斷於中東進行長遠投資，於杜拜國際金融中心開設區內最大的交易所，並擴展我們於區內的伊斯蘭銀行服務。

市場 11

僱員 8,662

分行 245

自動櫃員機 528

女性僱員 26%





◀ 社區投資

渣打定下新目標

為達到我們於二零一五年之前幫助2,000萬人的承諾，渣打於巴基斯坦推出其中一項最大的項目。約20,000名女性醫護人員正接受培訓，以為社區提供主要醫療護理，並為數以百萬計的人士提供眼部護理服務。

▶ 交易方便快捷

為不斷增長的客戶基礎帶來現代化銀行服務

渣打於阿布扎比開設大型旗艦金融中心，為專設的Saadiq伊斯蘭銀行中心、優先理財中心及中小企業團隊。本銀行正實行積極的擴展計劃，以在阿聯酋的優越位置增加其覆蓋範圍，開設設備先進的新分行為計劃舉措之一。

◀ 嶄新市場計劃

發展阿聯酋資本市場的新里程

渣打為阿聯酋拉斯—阿爾卡麥政府安排一項地標Sukuk（伊斯蘭債券）計劃。本銀行亦作為評級顧問及管理Sukuk的首次發行。



人才

二零零八年摘要及成就

- 於收購美國運通銀行後順利整合 47 個市場的業務，其中 19 個為本集團的新市場
- 透過分別涵蓋 4,000 名及 1,500 名經理的 Great Managers 及領袖發展計劃提升我們的領導能力
- 更新本集團的價值觀及行為守則

二零零九年的優先處理項目

- 繼續透過生產力及投入感提升表現
- 繼續招聘及培育實力雄厚及具備多方面才能的領袖
- 進一步灌輸本集團的價值觀，以承傳我們的獨特文化
- 繼續著重肯定及獎勵促進可持續發展業務的適當行為

在目前的經濟環境下，重視人才比過往任何時候更為重要。本集團的僱員具備多方面才能，為我們擁有獨特實力的泉源。我們特別注重持續改進工作方式及秉持本集團的價值觀，從而灌輸本集團的公司文化。透過專注培育傑出領袖及鼓勵僱員投入參與，我們能繼續提升表現。

集團的價值觀

我們的人才以本集團五大核心價值為宗旨：勇敢求進、悉心回應、突破界限、靈活創新及忠誠可靠。我們堅守及培育這些價值觀，全因我們相信本集團的行為及文化為我們享有競爭優勢的泉源，亦是客戶選擇本銀行及僱員留任的原因。

於二零零八年，為進一步灌輸這些價值觀，於十個市場超過 250 名僱員制定了一套經修訂的行為守則，以實踐這些價值觀。僱員亦參與「Blue and Green Week」的活動，以更深入了解這些價值觀的意義。

培育傑出領袖

我們相信透過讓員工盡展所長，能讓他們盡釋潛能，而我們以實力為本的理念亦協助我們吸納更多領袖。確保僱員能盡展所長為本銀行每名領袖的責任。於二零零八年，接近 1,500 名僱員參與領袖發展計劃，集中討論如何帶領本集團渡過目前充滿挑戰的時刻。我們將於二零零九年繼續著重此重要課題。

繼任計劃涵蓋的主要職位增加 15%，而潛質優厚的初級僱員數量則上升 49%，可見本集團於培育領袖及人才方面進展極佳。為進一步加強僱員的領導能力，本集團最高級的 200 名僱員參與了一個 360 度回應程序，以反映他們的價值觀行為。

本集團於四個主要市場試行發展計劃，旨在吸納潛質優厚但欠缺銀行業經驗的人才。我們與印度及中國多間大學合作，挑選 120 名大學生參與計劃。本集團亦開展中國印度交流計劃，以促進人才及最佳業務實踐的交流。

就擔任中級管理職位且極具潛質的女性，我們推出指導計劃，並將該計劃列入本集團二零零八年的多元化及共融議程之一。該計劃透過提供專業指引及實際指導，旨在協助有才華的女性於本集團任職較高的職位。

繼續透過生產力及投入感提升表現

員工的投入程度為挽留人才的關鍵，並有助激勵員工竭誠服務，此於目前的環境尤為重要。本年為我們第八年評估員工的投入程度，約 95% 的員工參與了 Gallup Q12 投入程度調查。本集團於二零零八年成功保持其僱員投入水平，而渣打更獲選為員工推薦之「理想公司」的前三名，進一步肯定了僱員對本集團的投入程度。

年內，本集團完成了多項有關投入程度影響業務表現的研究。韓國個人銀行業務於去年經歷了極具挑戰的一年，我們發現分行僱員投入程度與該等分行的整體表現及收入增長關係密切。

因為在 47 個市場併入了美國運通銀行業務，我們注重前美國運通銀行僱員的投入程度。自完成收購以來，我們挽留了美國運通銀行的核心管理團隊。

女性僱員佔全球僱員比例

46%

二零零七年：46%



Blue and Green Week 坦桑尼亞於表揚本集團品牌宗旨、價值觀及文化的國際性活動Blue and Green Week中表現突出。「Go Green」植樹活動讓員工實踐品牌宗旨及價值觀，展示本銀行為當地社區的理想夥伴。

持續改進工作方式

本銀行非常強調持續改進，以增加生產力、提升客戶服務及減少行政工作，以讓員工可利用更多時間參與有益的活動，增加本集團的價值。

本集團成功實行多個全球性項目，令本身的業務程序變得簡化、可調整規模及可持續發展，同時提高了運作效率和生產力，以及降低成本。人力資源部支援本銀行內多個基建部門，協助他們檢討及改善營業模式。

我們的僱員精通多種技能，能於國際化的環境為客戶提供服務及經營業務。我們提供全球性英語課程，提高僱員的英語溝通能力，亦就商業目的提供英語寫作課程。此外，接近150名國際畢業生報讀了普通話課程。

於目前經濟不穩的環境，確保進行負責任的銷售日趨重要。本集團舉辦監察培訓課程，目前單是印度便已有2,500名經理報讀。於主要個人銀行業務市場，我們為新入職前線僱員推出了綜合培訓方法，以為他們第一天任職作好充足準備。此創新手法結合理論學習及於模擬的分行環境進行實習，強調嚴謹評估及工作上的表現。

獲培訓僱員百分比

90%

二零零七年：85%



挽留人才 本集團收集在職及已離職僱員的回應，以了解於印度及阿聯酋增長市場中僱員離職的根本原因。所得數據用作制訂行動計劃，以挽留更多人才，有關計劃令二零零八年在印度選擇離開本銀行的僱員減少7%。

多元化及共融

本集團共有超過70,000名僱員，分別來自125個國家，我們的多元化團隊為我們帶來創新意念及深入的地區知識，讓我們為客戶提供更佳的服務及保持我們的競爭優勢。

支持僱員履行工作以外的責任為吸引及挽留多元人才的關鍵。於二零零八年，我們繼續於五個新市場推出彈性工作政策，令實行該政策的市場總數增加至九個。我們亦於三個市場中的三個部門試行家居工作。印度欽奈全球共用服務中心有超過180名僱員已報名參加Working@Home計劃，讓僱員於工作與健康生活間取得平衡。

我們亦將陪產假政策推廣至美國、澳洲、黎巴嫩及孟加拉，並於印度開設若干所日間托兒中心及於斯里蘭卡開設一所托兒所。

本集團於二零零八年專注於讓我們取得成功的關鍵及獨特元素。透過營造一個充滿歸屬感的工作環境，本集團的人才及文化將得以孕育，而我們於二零零九年亦將繼續向清晰的目標邁進。

 www.standardchartered.com/sustainability/great-place-to-work

透過「看得見的希望」計劃恢復視力的人數

200 萬人

持續發展

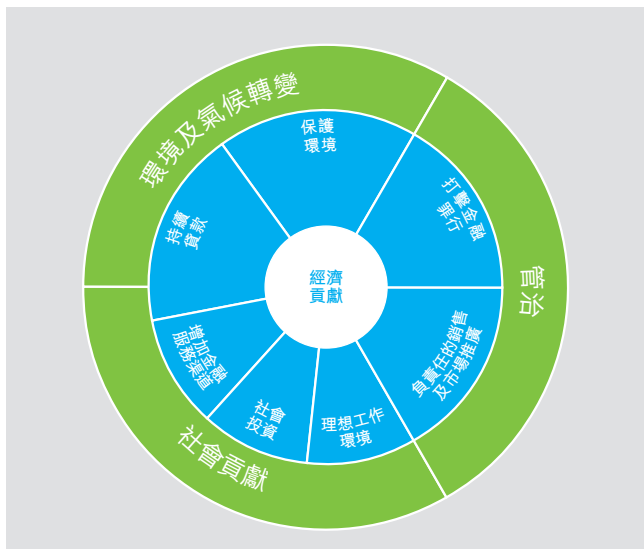
二零零八年摘要及成就

- 推行看得見的希望—「開拓新視野」計劃，承諾於二零一五年前於20個城市為2,000萬人提供眼部護理服務
- 關懷愛滋計劃下的夥伴增加150%至850名
- 將小額融資計劃擴展至新市場，包括中國、菲律賓及尼日利亞
- 於減少本銀行直接對環境造成的影響方面達致或超出目標
- 成為Climate Principles的創辦成員

二零零九年的優先處理項目

- 推動持續發展策略，透過作為客戶、社會及監管機構的理想伙伴，為股東帶來價值
- 實施優化的環境及氣候轉變政策，以鞏固二零一一年環境策略的實行
- 於持續貸款業務實行使用狀況報表及實務指引
- 繼續實行「克林頓全球倡議」對愛滋病教育的承諾以及「看得見的希望」的綜合護眼計劃
- 就小額融資界別實行技術支援策略

可持續發展業務的優先處理項目



如對採取可持續發展方法經營業務的重要性有任何質疑，金融市場於二零零八年異常失衡及崩潰便提供了戲劇性的證明。缺乏可持續發展業務模式的銀行紛紛倒閉或需要政府救助。

就此而言，可持續發展議程必須考慮到重建對銀行業的信心及信任的基本工作，同時繼續堅定地專注應付全球面對的長期挑戰。我們必須了解失誤原因。我們需要說明銀行於經濟體系中所扮演的角色。我們需要展示渣打的運作方式，即是以可持續發展為宗旨及為客戶、投資者及社會整體創造價值。

我們就可持續發展所採取的方法著重繼續有責任地管理本集團的核心銀行業務，以及專注於七個在若干年前已開始實行可持續發展策略的核心範疇，概述如下：

負責任的銷售及市場推廣

不少人的投資價值因受全球金融危機影響而下跌。市場失衡促使客戶及監管機構對銷售金融產品的不當手法多加關注，令金融服務業的長期良好形象備受威脅，亦突顯銀行業應以負責任的銷售及市場推廣為重心。於渣打，我們一直對保障客戶資金非常重視，並盡力向個人客戶提供配合其風險組合的產品。

增加金融服務渠道

增加金融服務渠道為促進經濟增長及協助貧困人士脫貧的重要一環。刺激草根企業發展為我們一直以來的優先處理項目，而我們亦能如期達致於克林頓全球倡議上作出提供5億元資金以進行小額融資的承諾。自二零零六年九月以來，我們已向非洲及亞洲52個小額融資夥伴機構提供3.85億元的新貸款及金融工具，並向他們提供技術支援，以提高他們的效益。

於二零零八年五月，我們透過推行一個涵蓋新金融產品、技能發展、業務指導及研究的全新計劃，協助重要的中小型企業界別發揮其增長潛力，以向英國政府的千年發展目標行動作出承諾。

打擊金融罪行

為有效地管理金融罪行帶來的風險，集團金融罪行風險委員會負責檢討目前及正湧現的金融罪行風險，並確保已制訂適當的風險管理策略，以解決該等風險。於二零零八年，我們

向小額融資夥伴機構發放的信貸

3.85 億元

推行新的集團政策以打擊洗黑錢活動，並擴大用以鑒定可疑交易的監察系統之使用範圍。

社區投資

社會至今仍未擊退愛滋病病毒／後天性免疫力失調症，每日仍有6,800宗新受感染個案。為於二零一零年前達致向100萬人灌輸愛滋病病毒及後天性免疫力失調症知識的目標，我們將教育計劃擴展至非洲的中小企業客戶，以及國際企業及全球學生。

可預防失明及瘧疾所帶來的挑戰亦對本集團業務地區的人民生命及經濟前景構成威脅。於二零零八年十月，我們以「看得見的希望－開拓新視野」計劃名義，承諾於二零一五年前於20個城市為2,000萬人提供眼部護理服務。於非洲打擊瘧疾的地區計劃Nets for Life自二零零六年起已派發超過100萬個抗瘧疾網。我們亦承諾於二零一三年前進一步供應500萬個抗瘧疾網。

保護環境

我們目睹全球金融制度在缺乏國際協定下造成的混亂。如多邊合作需要應付全球金融危機一樣，有關環保行動的國際協議亦必須於二零零九年達成。我們將繼續就氣候轉變問題發揮作為Climate Group及碳披露項目成員的作用。

我們覺察到我們有責任減少業務所排放的二氧化碳量，於二零零八年的減排量已超出我們所定的目標。我們與僱員、客戶及其他利益相關人士合作，提高他們的意識、發起行動及減少他們對環境的影響。於二零零八年，我們著手實行經修訂環保政策，並為二零一一年及未來訂下鴻圖大計。



集團環保策略 我們的環保協調者及委員會的全球網絡於我們經營的每個國家實施本集團的環保策略。於二零零八年，印度委員會支持印度碳披露項目啟動、能源效益、義務工作及創新碳融資。

自二零零七年為可再生能源及潔淨技術項目融資的價值

32 億元

持續貸款

於二零五零年時，全球所需的能源將為今日的兩倍，但碳排放量則將減半。於渣打，我們已為可再生能源及潔淨技術項目融資超過30億元，並繼續致力擴展有關業務。我們為韓國新安郡太陽能發電項目提供融資便是一個例子。該項目擁有亞洲最大規模的光電場，可產生25兆瓦電力。

我們聯同五間領先金融機構制訂氣候原則，該等原則於二零零八年十二月推行，我們致力於所有業務上執行該等原則。於二零零八年，我們引入「狀況報表」，列出集團於向客戶貸款時在廣泛敏感問題上的環保及社會政策，例如氣候轉變、兒童勞工、生化燃料及廢船拆卸等。

理想工作環境

我們的僱員人數於過往五年增加超過一倍。我們的文化為我們取得卓越成就的動力，但同時亦可能因我們招攬眾多新僱員而使我們的增長中受損。於二零零八年，我們更新了集團的價值觀，以作為我們作出負責任行為的指引，而我們亦深信，這些加上僱員具有的才華、多元技能及價值觀，將有助我們於日後繼續取得成功。有關更多資料，請參閱第28頁人才一節。

作為一間領先的國際銀行，我們明白到透過採取革新及經改良的經營手法，協助亞洲、非洲及中東客戶恢復增長，以及協助解決全球最為迫切的社會及環保問題為我們的重任。

 www.standardchartered.com/sustainability



金融知識培訓 新加坡個人銀行業務於二零零八年就一系列投資主題舉辦研討會，以增加客戶的金融知識。

為未來定位

在前所未有的金融動盪期內創下強勁業績。繼續聚焦銀行業務的基本因素，確保我們客戶及業務的未來發展。



「在具流動性、多元化及低風險的資產負債基礎上，我們在二零零八年取得出色的經營業績。踏入二零零九年，我們在保持審慎的同時，亦準備好迎接未來的挑戰及機遇。」

集團財務董事 Richard Meddings

二零零八年的摘要及成就

- 在前所未有的經濟動盪下取得強勁經營溢利
- 我們在二零零八年維持具流動性及多元化的資產負債基礎，並在業務上維持開放態度，給予客戶支持
- 拓展業務地區及收入來源，有助於集團免受二零零八年最差經濟情況的影響
- 對風險管理採取保守方針，限制了次按危機對集團的影響
- 我們利用本身優勢，在適當時候拓展業務，吸納人才
- 我們繼續整合在韓國、台灣、巴基斯坦的投資，以及在全球範圍整合對美國運通銀行的投資
- 我們於二零零八年十二月供股，進一步增強資本

二零零九年的優先事項

- 我們預期二零零九年經濟將持續動盪，全球步向衰退。在此背景下，我們相信維持具流動性、審慎及多元化的資產負債狀況乃維持集團業績及服務客戶的最佳方法。我們在全年將緩步進行投資及減省不必要的支出
- 在商業銀行業務方面，將繼續嚴謹執行現有以客戶為主的策略，有效管理資本、流動資金及風險
- 在個人銀行業務方面，將繼續大幅重新定位，拓闊收入來源，加快過渡為更加以客戶為中心的模式

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116頁附註14。

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，由二零零七年年底的86%提高至二零零八年年底的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完成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年底的6.6%升至7.6%。

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最後幾個月有所惡化，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。

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收購後的業績。收購的詳情載於第42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。這已促使部分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42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分產品均有增長。

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%。大部分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(「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

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。該增長大部分是由客戶驅動，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。表現掛鈎

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114頁附註11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。

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					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	1,188	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 百萬元	二零零七年 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，因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。

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E\$aver Kids、韓國的Do-Dream賬戶以及馬來西亞的E\$aver。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

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

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42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

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

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早退休。支出亦由於回撥有關員工成本若干撥備而受惠。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」中小企業分期貸款業務組合方面。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

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」中小企業分期貸款均有強勁增幅，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，因為於去年底大幅增聘員工及分行數目由38間增加至54間。中國及台灣的支出均有所增加，由於前數年分行辦事處投資減值所致。其他亞太地區的經營溢利下降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

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

中東及其他南亞地區業務收入下降5,100萬元或7%至7億元。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4.1億元。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2.9億元。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

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。

美洲、英國及歐洲

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42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。

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5.37億元現呈報為「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：

按產品劃分之經營收入	二零零八年 百萬元	二零零七年 百萬元
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、債務資本市場及銀團貸款)；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)。

按市場劃分之金融市場收入	二零零八年 百萬元	二零零七年 百萬元
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

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

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起增加。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

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。

馬來西亞

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

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%。藉著韓國的疲弱，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

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

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

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

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%。增長乃由財務產品，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。

美洲、英國及歐洲

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下文涵蓋。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%，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%，價格按其於行使其期權時的資產淨值計算。

集團與美國運通銀行的整合進展良好，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下，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。

負責任地管理風險

渣打的風險管治架構穩健，風險管理團隊富有經驗。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，應對全球經濟衰退所帶來的挑戰。



「本集團預計經濟下滑，已主動重組組合、收緊信貸審批準則及增加風險監察及壓力測試的次數。」

集團執行董事 Gareth Bullock

風險概況

- 風險管治架構穩健，高級管理團隊經驗豐富
- 較少投資於較高風險資產類別
- 擁有遍及多個國家、產品及客戶分部的多元化組合
- 流動資金狀況強勁

主要風險及不明朗因素

- 業務所在國家的宏觀經濟狀況
- 政府及監管機構政策改變
- 金融市場失衡
- 金融服務業不穩
- 減少資金來源
- 匯率變動

除標記(#)之外，以下「風險回顧」內為經審核財務報表中的一部分。

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、收緊信貸審批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，主要原因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分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。

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聯繫極為複雜，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戶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，其對大額資金的倚賴性較低，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響，因風險加權資產的相應變動而減輕。在若干情況下，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。下表載列於二零零七

年十二月三十一日及二零零八年十二月三十一日印度、韓國及新加坡貨幣兌每美元的期末及平均匯率：

	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
韓國		
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、退休金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。

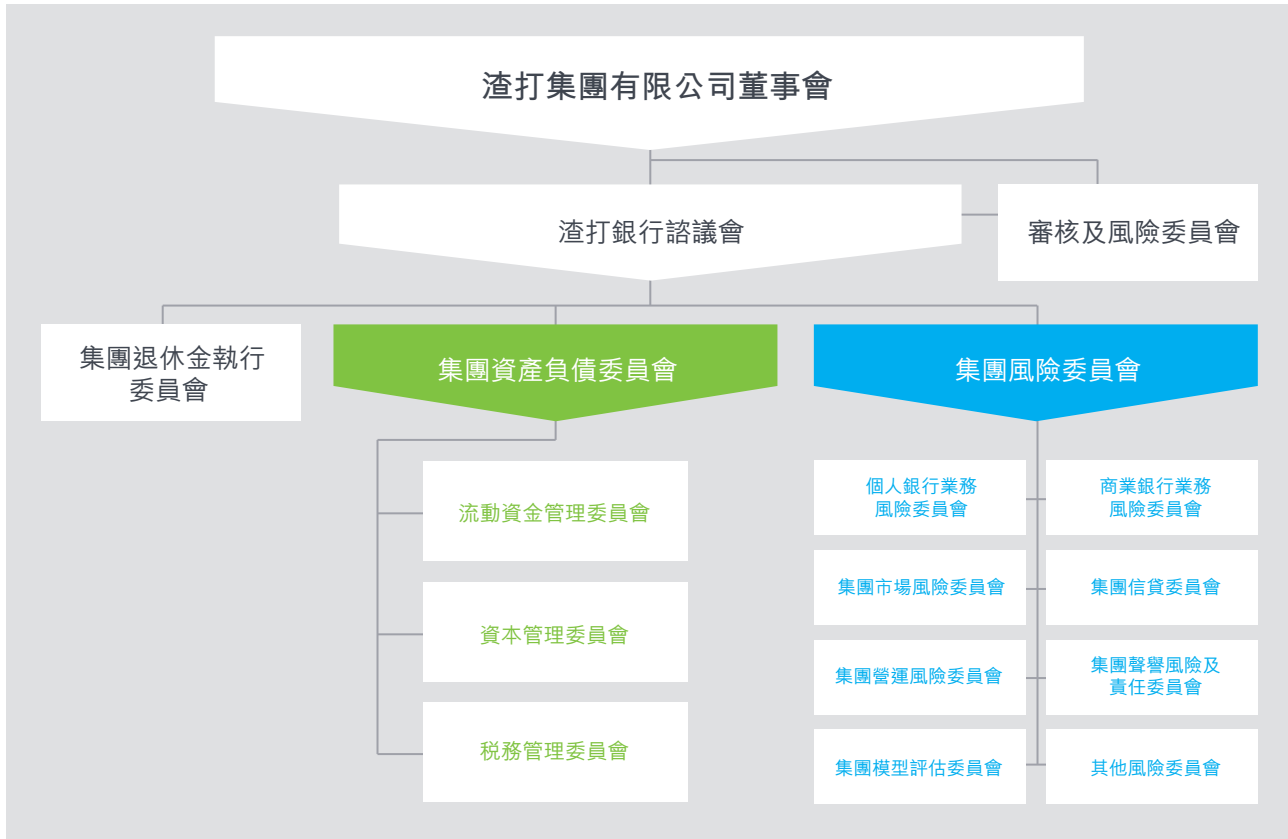
本集團透過其風險管理架構在整個企業管理風險，以增加風險調整回報及維持不超出可承受的風險程度。

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。

下表顯示高層次的風險委員會架構：

集團風險委員會架構



風險管治

渣打集團有限公司董事會（「董事會」）負責設定本集團的可承受風險程度及有效的風險管理的最終決策者。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。

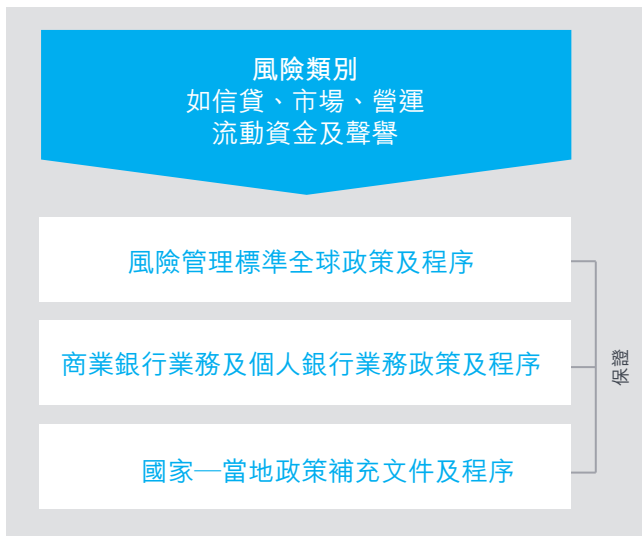
集團首席風險主任擔任集團風險委員會主席，並為集團管理委員會的成員。集團首席風險主任在直接管理風險職能上是獨立於業務來源、交易及銷售職務。商業及個人銀行業務首席風險主任主要向集團首席風險主任匯報。地區首席風險主任承擔本集團主要地區風險的整體責任。

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人管理。以下一節將個別描述各主要風險類別。此等擁有人均屬英國金融服務管理局監管架構認可人士，負責

風險政策框架



制定最低標準，並執行管治及保證程序。風險類別擁有人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。

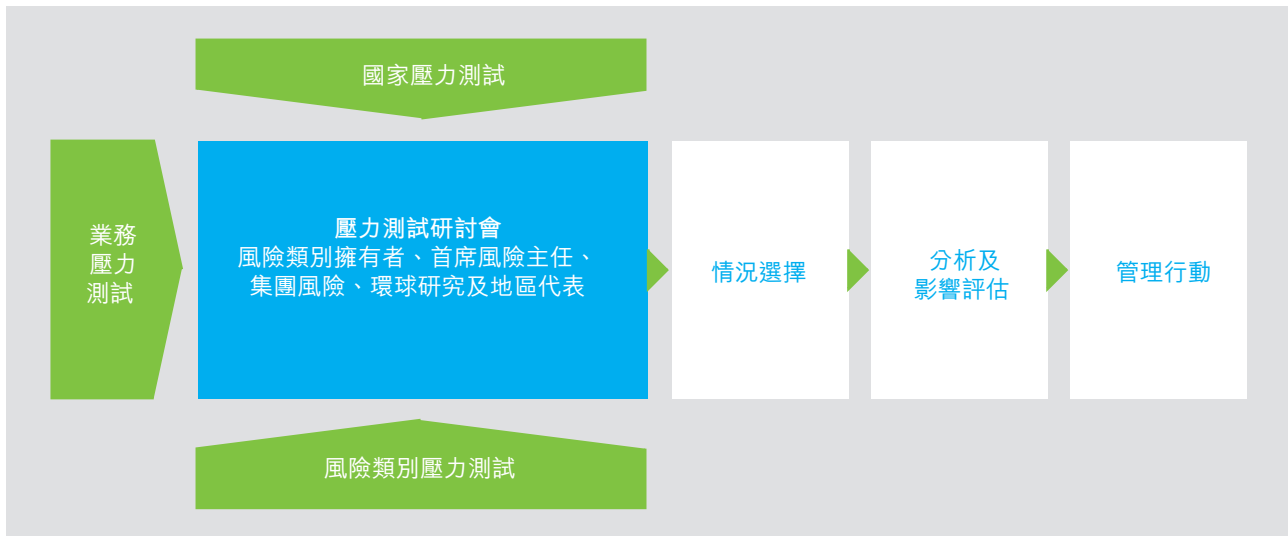
本集團設有壓力測試架構，旨在：

- 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、集團財務及集團庫務部。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。

壓力測試框架



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。

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）監管下按特有程序加以處理。期間會重估客戶計劃、協定補救行動及進行監察。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。

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，短暫超額的個案。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。

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，該等流動資金大部分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。

二零零七年

	亞太區									總計 百萬元
	香港 百萬元	新加坡 百萬元	馬來西亞 百萬元	韓國 百萬元	其他亞太 地區 百萬元	印度 百萬元	中東及 其他南亞 地區 百萬元	非洲 百萬元	美洲、英國 及歐洲 百萬元	
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。

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%貸款及墊款的合約到期日為一年或以下。個人銀行業務方面，組合當中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

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抵押貸款而言，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（不包括以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，與第54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，問題信貸管理程序與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%

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。

若本集團認為部分已作減損撥備的賬戶將不會獲收回，即會撇銷有關金額。

與個人銀行業務一樣，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／或本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：

二零零八年

	亞太區									總計 百萬元
	香港 百萬元	新加坡 百萬元	馬來西亞 百萬元	韓國 百萬元	其他亞太 地區 百萬元	印度 百萬元	中東及 其他南亞 地區 百萬元	非洲 百萬元	美洲、英國 及歐洲 百萬元	
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)
不履約貸款及墊款										
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									總計 百萬元
	香港 百萬元	新加坡 百萬元	馬來西亞 百萬元	韓國 百萬元	其他亞太 地區 百萬元	印度 百萬元	中東及 其他南亞 地區 百萬元	非洲 百萬元	美洲、英國 及歐洲 百萬元	
貸款及墊款										
不履約總額	92	26	23	47	358	27	147	79	193	992
個別減損撥備	(50)	(18)	(21)	(12)	(235)	(25)	(122)	(48)	(87)	(618)
不履約貸款及墊款										
扣除個別減損撥備	42	8	2	35	123	2	25	31	106	374
組合減損撥備										(124)
不履約貸款及墊款淨額										250
保障比率										75%

下表載列按地區劃分的減損支出淨額：

二零零八年

	亞太區									總計 百萬元
	香港 百萬元	新加坡 百萬元	馬來西亞 百萬元	韓國 百萬元	其他亞太 地區 百萬元	印度 百萬元	中東及 其他南亞 地區 百萬元	非洲 百萬元	美洲、英國 及歐洲 百萬元	
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									總計 百萬元
	香港 百萬元	新加坡 百萬元	馬來西亞 百萬元	韓國 百萬元	其他亞太 地區 百萬元	印度 百萬元	中東及 其他南亞 地區 百萬元	非洲 百萬元	美洲、英國 及歐洲 百萬元	
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

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					其他亞太 地區	印度	中東及 其他南亞 地區	非洲	美洲、英國 及歐洲	總計
	香港 百萬元	新加坡 百萬元	馬來西亞 百萬元	韓國 百萬元	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 於溢利中支銷的淨額	(58)	(29)	(45)	(16)	(101)	(33)	(32)	(18)	(38)	(370)	
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					其他亞太 地區	印度	中東及 其他南亞 地區	非洲	美洲、英國 及歐洲	總計
	香港 百萬元	新加坡 百萬元	馬來西亞 百萬元	韓國 百萬元	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 於溢利中支銷／(撥回)的淨額	(67)	(40)	(67)	(19)	(99)	(33)	(49)	(22)	(17)	(413)	
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	

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貨質素仍然穩健。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財務報表附註15。

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。

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。

本集團數個主要市場的跨境風險與上年比較顯著上升，反映本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，本集團的結算能力擴大，須增加隔夜倉盤配合。韓國的整體風險增加，其中頗大部分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

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分，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本集團的涉險值增加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庫務部債務資本發行的倉盤而作出的調整。

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。

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

^ 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。

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	3.4	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

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。

集團庫務部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庫務部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產產與負債進行配對，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。此項目是由集團庫務部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財務報表附註 16 及 23。

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分利率及外匯風險。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。於二零零八年十二月三十一日，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管理的一部分，進一步詳情載於第 48 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分減輕，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。集團庫務部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。

本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，本集團的

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，本集團之政策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，且有能力償還到期債務。

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本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
客戶賬項*	238,591	182,596
	%	%
墊款對存款比率	74.8	86.0

* 見第117頁財務報表附註15。

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本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。

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、規則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，該委員會直接從諮議會獲得授權。

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。

維持強健資本比率

積極管理資本組合，以支持策略，使用資本作為一項競爭優勢。

除標記(#)之外，該資料為經審核財務報表的一部分。

資本管理

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

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

資本計劃考慮以下各項：

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

本集團利用資本模型來評估重大風險的資本需求及支持其內部資本充足評估。本集團亦會對各重大風險進行評估、考慮相關舒緩方法，以及亦釐定適當的資本水平。資本模型是本集團管理紀律的主要部分。

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59頁至61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65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，取代原有的一九九八年本巴塞爾協定。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企業管治慣例；及
- 第三支柱旨在透過提高銀行的披露程度而加強市場紀律。

新巴塞爾資本協定，按計算信貸風險資本的精密程度提供三種方法：標準法、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的90%為少，而該規定於二零零九年減少至80%。

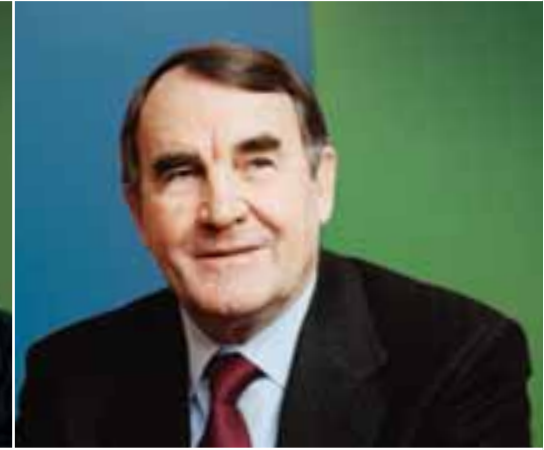
集團資產負債委員會訂定第一級資本及資本總額比率分別在7%至9%及12%至14%的目標範圍內。

	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：			
已繳普通股本及優先股	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163頁附註53所述予以重列。

** 額外預期損失以總額顯示，額外損失的稅務優惠已計入合資格儲備。

† 按業務及地區劃分的風險加權資產資料載於第173頁。



1	2	3
4	5	6
7	8	9
10	11	12
13	14	

1. John Peace 暫代主席，非執行董事

於二零零七年八月一日獲委任加入董事會，並於二零零九年一月十四日獲委任為暫代主席。彼為Experian plc及Burberry Group plc之主席。彼亦為諾丁漢特倫特大學校董會之主席、諾定咸郡副郡長及皇家藝術學會資深會員及The Work Foundation之主席。彼於二零零零年至二零零六年曾擔任GUS plc之集團行政總裁，並自一九九七年起一直擔任GUS之董事。現年60歲。

2. Peter Sands 集團行政總裁

於二零零二年五月十四日獲委任加入董事會，並於二零零六年十一月二十日獲委任為集團行政總裁。彼自獲委任加入董事會以來一直擔任集團財務董事，並專責財務、風險、策略及科技與營運。彼獲委任加入渣打集團有限公司董事會前，曾任國際顧問公司McKinsey & Co.董事。彼自一九八八年加盟McKinsey後，於多個國際市場的銀行及科技界累積廣泛的工作經驗。現年47歲。

3. Richard Meddings 集團財務董事

於二零零二年十一月十六日獲委任加入董事會。彼於二零零六年十一月二十日獲委任為集團財務董事，負責財務、公司庫務及公司發展職務。於獲委任為集團財務董事前，彼一直為集團執行董事，專責非洲、中東、巴基斯坦、英國及歐美的增長及管治工作，在此之前則負責風險、特別資產管理及法律與監察職務。彼為3i Group plc之非執行董事。彼獲委任加入渣打集團有限公司董事會前，曾任Barclays PLC的Barclays私人客戶之營運總監。在此之前曾任Barclays PLC的集團財務總監。現年50歲。

4. Gareth Bullock 集團執行董事

於二零零七年八月六日獲委任加入董事會。彼為集團執行董事，負責非洲、中東、歐洲及美洲的增長及管治工作以及風險及特別資產管理。彼於一九九六年加盟渣打，並於二零零三年獲委任為渣打銀行的董事。彼先前曾擔任的高級職位包括集團策略部主管、集團首席資訊總監及非洲行政總裁。彼為MCashback Limited的主席，並為Fleming Family & Partners Limited及Spirax-Sarco Engineering PLC的非執行董事。現年55歲。

5. Steve Bertamini 集團執行董事

於二零零八年六月一日獲委任加入董事會，並為個人銀行業務行政總裁。彼先前曾於GE服務了22年，並為GE公司東北亞區主席兼行政總裁，主要負責大中華區、韓國及蒙古。由二零零四年起，他同時負責GE在亞太地區的收購合併業務，及自二零零一年一月起擔任GE金融亞洲業務總裁。現年44歲。

6. Jamie Dundas 非執行董事

於二零零四年三月十五日獲委任加入董事會。彼現為Jupiter Investment Management Holdings Limited之主席及Drax Group plc之非執行董事。彼亦為Macmillan Cancer Support之主席。彼前任英國物業公司MEPC行政總裁及香港機場管理局財務董事，於此前為Morgan Grenfell & Co Limited之董事。現年58歲。

7. Val Gooding CBE 非執行董事

於二零零五年一月一日獲委任加入董事會。彼為J Sainsbury plc及the Lawn Tennis Association及英國廣播公司執行董事會之非執行董事。彼亦為大英博物館信託人。彼前為BUPA之行政總裁及英國航空公司亞太區董事。現年58歲。

8. Rudy Markham 暫代高級獨立非執行董事

於二零零一年二月十九日獲委任加入董事會。彼為Legal and General Group Plc、AstraZeneca PLC及聯合包裹速遞服務公司(United Parcel Service, Inc)之非執行董事，並為財務匯報局董事會成員。彼前任Unilever首席財務總監。現年62歲。

9. Ruth Markland 非執行董事

於二零零三年十一月三日獲委任加入董事會。彼為WRVS受託人委員會主席及The Sage Group plc之非執行董事。彼前為國際律師事務所Freshfields Bruckhaus Deringer的亞洲區主理合夥人。現年56歲。

10. Sunil Mittal 非執行董事

於二零零七年八月一日獲委任加入任董事會。彼為Bharti Enterprises之主席兼集團行政總裁。彼現時為多個董事會及委員會成員，包括印度工商局的總理、哈佛商學院印度顧問委員會、Singapore-India Partnership Foundation及印度商學院之執行董事會。彼獲頒印度最高公民榮譽之一Padma Bhushan獎項。現年51歲。

11. John Paynter 非執行董事

於二零零八年十月一日獲委任加入任董事會。彼為Jardine Lloyd Thompson Group plc之非執行董事，先前為JP Morgan Cazenove之副主席。彼於一九七九年加入Cazenove，於一九八六年被委任為合夥人，及後主管Cazenove最大規模的企業融資業務。現年54歲。

12. Paul Skinner 非執行董事

於二零零三年十一月三日獲委任加入董事會。彼現為Rio Tinto plc主席及Tetra Laval Group與L'Air Liquide SA之非執行董事。彼亦為英聯邦商業理事會主席、INSEAD董事會成員及英國國防部國防委員會成員。彼前為The 'Shell' Transport and Trading Company plc之董事及Royal Dutch/Shell集團公司的集團董事總經理以及該集團環球石油產品業務行政總裁。現年64歲。

13. Oliver Stocken 非執行董事

於二零零四年六月一日獲委任加入董事會。彼為Home Retail Group plc之主席、3i Group plc之副主席及Oval Limited及Stanhope Group Holdings Limited之主席。彼亦為自然歷史博物館信託人之主席。彼前任Barclays PLC集團財務董事。現年67歲。

14. Annemarie Durbin 集團公司秘書

集團執行委員會

於二零零九年三月三日，集團執行委員會成員包括各渣打集團有限公司執行董事以及下列高級行政人員：

Jaspal Bindra

於一九九八年加入渣打，現為渣打銀行董事及亞洲區行政總裁。彼曾擔任東南及南亞區總經理、客戶關係環球主管及印度區域總經理。彼為渣打銀行(香港)有限公司、Standard Chartered Bank Malaysia Berhad、渣打國際商業銀行股份有限公司及Scope International Private Limited董事及Standard Chartered (Thai) Public Company Limited、Prime Financial Holdings Limited 及Scope International (Malaysia) Sdn Bhd主席。現年48歲。

Tracy Clarke

於一九八五年加入渣打。彼為集團人力資源部主管。彼曾擔任集團公共事務部主管、集團行政總裁辦事處主管及於英國及香港擔任其他銀行職位。彼為eaga plc之非執行董事。現年42歲。

David Edwards

於一九九九年加入渣打。現為Standard Chartered First Bank Korea Limited行政總裁。彼曾任商業銀行業務首席營運總監、風險及集團特別資產管理集團主管、中東及南亞地區總經理及集團風險管理部主管。現年55歲。

Richard Goulding

於二零零二年加入渣打。彼為集團首席風險總監。彼曾擔任商業銀行業務首席營運總監。在加入本集團之前，彼為Old Mutual Group之首席營運總監，而在此之前，彼為UBS投資銀行部環球行政委員會成員。現年49歲。

Tim Miller

於二零零零年加入渣打，彼為人事、物業及保證部董事，亦負責人力資源、集團房地產、合規及監管風險、法律、環球研究及卓越營運的職務。彼亦專責內部審核及公司秘書處的職能。彼曾任集團人力資源部主管。現擔任Standard Chartered First Bank Korea Limited非執行主席、Michael Page International plc非執行董事及ifs管治委員會成員及Chartered Institute of Personnel and Development組織及資源部副主席。現年51歲。

Mike Rees

於一九九零年加入渣打，現為渣打銀行董事及商業銀行業務行政總裁。彼曾任集團庫務部財務總監、新加坡地區司庫及集團環球市場部主管。現年53歲。

Vis Shankar

於二零零一年加入渣打。彼現為客戶關係集團主管及本金額融資執行主席及渣打私人銀行主席。彼曾擔任企業融資集團主管。彼現為新加坡稅務局成員及新加坡Trustees of Sinda董事會成員。現年51歲。

Jan Verplancke

於二零零四年加入渣打。彼現為首席資訊總監及集團技術及營運部主管，並負責所有系統研發、技術支援及銀行運作。在加入本集團之前，彼為Dell之EMEA首席資訊總監。現年45歲。

董事會欣然提呈本公司及其附屬公司截至二零零八年十二月三十一日止年度報告及財務報表。

業務回顧

本公司須呈列本集團截至二零零八年十二月三十一日止財政年度內業務表現之公平回顧、本集團面對之主要風險及不明朗因素之闡述及業務的未來發展。彼等收錄於第6至7頁「主席報告」、第8至11頁「集團行政總裁回顧」、第12至13頁「主要績效指標」及第16至63頁「業務、財務及風險回顧」，該等部分乃載入本董事會報告，以供參考。

主要業務

本公司為渣打集團旗下公司的控股公司。本集團業務遍及全球，並主要從事零售及商業銀行業務及提供其他金融服務。

經營地區

本集團旗下逾1,600間分行及經營點。有關分行及經營點詳情可瀏覽本公司網站。

業績及股息

董事會建議派發截至二零零八年十二月三十一日止年度末期股息42.32仙(二零零七年：56.23仙，供股發行後調整為42.27仙)。此為尚並無進行供股將派發之同等絕對金額。連同已派發之中期股息，全年股息總額合共61.62仙(二零零七年：79.35仙，供股發行後調整為59.65仙)。末期股息待二零零九年股東週年大會(「股東週年大會」)批准後，將於二零零九年五月十五日派予於二零零九年三月十三日名列股東名冊的股東。

普通股股東將可選擇以英鎊、港幣或美元收取現金股息。另擬於二零零九年間提供以股代替現金股息的選擇。

結算日後事件

請參閱第164頁附註55。

持續經營

董事會在作出適當查詢後認為本公司及本集團整體具備足夠資源於可見將來繼續經營業務，因此，董事會繼續採用持續經營基準編製財務報表。

股本

年內，本公司之已發行普通股本增加486,507,906股。根據本公司僱員股份計劃按由零至1243.0便士的價格發行了5,410,537股普通股股份。根據本公司以股代息計劃發行了11,082,539股普通股股份，並根據於二零零八年十一月二十四日宣佈之供股計劃發行了470,014,830股普通股股份。

於二零零八年五月二十七日，本公司發行337,500股每股面值5美元的非累計可贖回優先股(「美元優先股」)及於二零零八年九月十九日，本公司發行另外125,000股美元優先股。進一步詳情載於第145頁附註38。

本公司有一類普通股，不附帶分享固定收入的權利。於本公司股東大會上，如於舉手表決時，每名出席之股東有權投一票。而在投票表決時，每名股東每持有2美元面值股本即享有一票。本公司於二零零八年五月二十七日及二零零八年九月十九日發行的美元優先股各附帶8.125%利息但不附帶投票權。

普通股之已發行面值佔全部股本之已發行面值總額76.7%。持股量或股份轉讓並無特定限制，兩者均受組織章程細則的一般條文及現行法例所監管。董事會並不知悉，本公司股份持有人之間有可能為證券轉讓或投票權帶來限制之任何協議。並無人士擁有本公司股本之任何特別控制權，而全部已發行股份均已繳足。

供股包銷協議

於二零零八年十一月二十四日，本公司與Dover Investments Pte Ltd(「Dover」)、JPMorgan Cazenove Limited、UBS Limited、Goldman Sachs International及J. P. Morgan Securities Ltd.訂立一份包銷協議(「該協議」)。根據該協議，UBS Limited、Goldman Sachs International、J. P. Morgan Securities Ltd.及Dover(「包銷商」)同意按該協議所載之比例以390便士(45.11港元)之價格包銷469,865,678股新普通股(「新股份」)，以本公司股東於供股項下未認購的股份為限。

作為包銷商同意包銷新股份及提供聯席賬簿管理人服務的代價，本公司同意就UBS Limited、Goldman Sachs International及JPMorgan Cazenove Limited(「聯席賬簿管理人」)所包銷的新股份數目按發行價計算的總值向彼等支付2.75%佣金，由彼等分佔；及就Dover所包銷的新股份數目(該股份數目相等於Dover作為股東根據供股有權認購的新普通股數目)按發行價計算的總值向其支付1.75%的佣金，以及就Dover所包銷的其餘新股份數目按發行價計算的總值向其支付2.75%的佣金。

包銷費按市場收費水平釐定。

根據該協議，本公司同意支付供股、配發及發行新股份及包銷協議之全部費用及開支。

董事會認為，該協議的條款公平合理，而該協議符合股東的最佳整體利益。

購買本身股份之授權

於二零零八年五月舉行的本公司股東週年大會上，股東重新授權本公司於市場購買最多141,042,099股普通股股份(相當於本公司於二零零八年三月十九日的已發行普通股股份的10%)及最多本公司全部已發行優先股股本。年內並未使用這

授權，故截至二零零八年十二月三十一日仍為有效。根據香港聯交所於二零零八年四月十六日所授出豁免之條款，本公司將就其可能持有之任何庫存股份遵守英國有關持有任何庫存股份之適用法例及條例和豁免之條款。於來屆股東週年大會上，將要求股東延長這授權。詳情載於股東週年大會通告內。年內，本公司並無持有庫存股份。

於股份及投票權的主要權益

據董事所知，於二零零八年十二月三十一日，Temasek Holdings (Private) Limited (「Temasek」) 為唯一一位股東擁有本公司已發行普通股股本中超過 10% 的權益並於本公司股東週年大會上有投票權。

於二零零九年三月二日，本公司已獲下列公司知會其於本公司總投票權的權益：

股東	普通股數目	佔投票權 百分比 間接	佔投票權 百分比 直接
Temasek*	356,613,884	—	18.81

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

借貸資本

本公司及其附屬公司借貸資本詳情載列於第 144 頁及 145 頁附註 38。

董事會成員

董事會現時之成員及彼等之履歷詳情載於第 66 及 67 頁。

Steve Bertamini 於二零零八年六月一日加入董事會擔任執行董事一職，而 John Paynter 則於二零零八年十月一日獲委任為獨立非執行董事。

周松崗爵士、Mike DeNoma 及 Turner 勳爵分別於二零零八年五月七日、六月一日及九月十九日辭任董事會成員。

於二零零九年一月十四日，戴維思勳爵於獲委任為英國政府貿易及投資部長後退任董事會主席。於同日，John Peace 獲委任為暫代主席而 Rudy Markham 獲委任為暫代高級獨立董事。

重選董事

根據本公司組織章程細則，Steve Bertamini 及 John Paynter (彼等自上屆股東週年大會後獲委任) 將於二零零九年股東週年大會上膺選連任。Jamie Dundas、Rudy Markham、Ruth Markland、Richard Meddings 及 John Peace 將輪值退任，並將符合資格於本年度股東週年大會上膺選連任。

董事權益

截至二零零八年十二月三十一日，董事於本公司普通股所佔實益權益呈列於第 80 頁至 93 頁董事薪酬報告內。

合資格第三方的彌償保證

本公司按與適用法定條文一致之條款向全體董事授予彌償保證。因此，就二零零六年公司法第 234 條而言，合資格第三方

彌償保證條文於截至二零零八年十二月三十一日止財政年度內有效及截至本報告日期仍為有效。

風險管理

本集團現正持續識別、評估及管理所面對的重大風險。風險管理的目的、政策和程序，包括對沖風險的政策、本集團所承擔的信貨風險、流動資金風險及市場風險載於本報告第 43 至 63 頁。公司獨有風險按集團整體風險一部分進行管理。

重大合約及協議

年內概無董事於與本公司或其任何附屬公司訂立的任何重大合約中擁有重大權益。

關連人士交易

與董事及高級人員及其他關連人士進行交易的詳情載列於第 165 頁附註 56。

關連／持續關連交易

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

該等規則旨在確保 Temasek 或其聯繫人士 (按該等規則所界定) 不會由於其股權而獲優待，以致本公司其他股東受損。除非本公司及其附屬公司與 Temasek 或其聯繫人士所進行的交易根據該等規則獲特定豁免或為特定豁免的對象，否則可能須一併作出公告、申報、股東批准，及／或進一步披露。為確保透明度，該等規則同時就若干與 Temasek 或其聯繫人士進行的非豁免及其他交易對本公司實施額外的申報及披露規定。

於二零零八年一月十日，本公司與 HSBC Institutional Trust Services (Singapore) Limited (作為 Capita Commercial Trust (Temasek 之聯繫人士) 之信託人) 就出租物業之持續關連交易訂立一份框架協議。

於二零零八年十一月二十四日，本公司與 Dover Investments Pte Limited (Temasek 之全資附屬公司) 訂立一份包銷協議。包銷協議之詳情載於第 69 頁。

年內，本集團亦於其日常業務過程中與 Temasek 及其聯繫人士進行若干非豁免持續關連交易，並已於二零零七年股東週年大會上獲得股東授權。該權力將於二零一零年五月三日屆滿。

上述框架協議及持續關連交易的詳情，列載於第 173 頁及 174 頁補充財務資料內。

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

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

就香港上市規則第 14A.38 條而言，本公司的核數師 KPMG Audit Plc 及其聯營事務所（統稱「KPMG」）已根據國際會計師聯合會有關服務準則第 4400 號「就財務資料執行商定程序的應聘工作」於截至二零零八年十二月三十一日止年度就上述該等持續關連交易執行若干商定程序。

KPMG 已將有關該等程序的事實結論向董事會報告，並確認本年度所選之該等持續關連交易：(i) 已得到董事會批准；(ii) 已根據本集團之定價政策訂立；(iii) 已根據規管交易之相關協議訂立；及 (iv) 並無超出先前於公佈中披露的相關年度上限。

僱員政策及聘用

本集團對僱員保持開放、誠實及有成效的關係。高級管理層對僱員的溝通清晰及時，確保其知悉影響本集團表現之財務及經濟因素。

本集團於 75 個國家及地區聘有逾 70,000 名員工。年內本集團於英國的平均僱員人數為 1,610 人，本年度其酬金總額為 3.62 億元。

作為僱員聘用策略之一部分，本集團執行全球性的股份計劃。所有僱員均獲邀參與本集團的全體僱員儲股計劃，分享本集團取得的成果。有關該儲股計劃的其他詳情收錄於的董事薪酬報告第 86 頁及第 148 頁至 153 頁附註 42。

本集團的僱傭政策致力配合本身業務所在各國的有關社會、法定及市場條件和慣例。其提倡平等機會及不論性格、種族、年齡、體能、宗教或性取向的人材多元化。這平等地應用於招聘及已成為本集團一份子的人士的晉升、發展及培訓。

本集團深明本身肩負社會及法定義務聘用殘疾人士，在英國遵循一套政策，盡可能為殘疾人士提供與他人同等的並就業機會。倘有僱員成為殘疾人士，本集團自當竭盡所能確保其可繼續受聘，如有需要亦會提供適當訓練。

本集團過去八年一直有採用 Gallup Organization 的 Q12 調查，評估員工的投入程度。該一年一度的調查為管理人員及團隊提供了很重要的資料，而我們的內部研究亦顯示員工的高度投入與業務表現的提升有密切關係。二零零八年度近 95% 的僱員自願參與上述調查。

主要客戶

本集團五大客戶合共佔本集團截至二零零八年十二月三十一日止年度利息收入及其他經營收入總額 2.31%。

信貸付款政策

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

本公司為控股公司，並無從事買賣交易。因此，提供二零零八年十二月三十一日的本公司尚餘除購日數並無意義。就本集團的英國業務而言，於二零零八年十二月三十一日的尚餘除購日數為 43 日。

社區投資

本集團對建立可持續發展業務及可持續發展社會同樣重視，並深明本身肩負着投資於其業務營運所在社區的責任。在二零零八年，本集團共撥款 4,860 萬元（二零零七年：2,450 萬元）予業務地區的慈善機構、社區組織及救濟事業。其中 3,050 萬元（二零零七年：1,820 萬元）為直接財務援助，間接貢獻則包括僱員時間、捐贈非現金貨物及僱員募捐款項 1,330 萬元（二零零七年：230 萬元）¹。

本集團重點支持有關社區投資活動的多項主要計劃：關懷愛滋、看得見的希望、Nets for Life 及提高女性地位，以及一連串地區項目，並得到僱員義務工作活動支持。有關社區項目的進一步詳情收錄於第 30 頁及 31 頁的業務回顧內。

愛滋病／後天性免疫力失調症政策

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

愛滋病／後天性免疫力失調症會直接及間接影響本集團的職員，從而影響集團的業務。本集團有關愛滋病／後天性免疫力失調症的政策於其經營業務的所有國家採納，並將會以與現有醫療保險一致的方式適用於全體職員及其家屬。股東可於本公司網站閱覽本集團的愛滋病／後天性免疫力失調症政策。

¹ 本集團使用 London Benchmarking Group 系統將社區投資分類。二零零八年直接現金投資的增加來自部分現有計劃新增社區或慈善部分而令其合資格獲分類為社區投資、特別事件的捐款（例如四川地震救災及重建工作）及報告的改善。

環境政策

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

股東可於本公司網站閱覽本集團的環境政策。

社會、道德及環境責任(「社會道德環境」)

社會道德環境責任報告收錄於第79頁。有關本集團社會道德環境責任風險政策的詳情可瀏覽本公司網站。

電子通訊

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

為推動環保意識，本公司鼓勵股東以電子形式收取本公司文件。年度及中期財務報表、股東週年大會通告及股息通函均可以電子方式取讀。如閣下並非以電子形式收取本公司文件，而擬於日後以該形式收取文件，請聯絡本公司股份登記處，地址見第177頁。

股東亦可透過本公司股份登記處網站 www.investorcentre.com 以電子投票形式就於股東週年大會提呈的決議案作出表決。

股東週年大會

本公司的股東週年大會將於二零零九年五月七日星期四中午十二時(英國時間)(香港時間晚上七時)假座The Honourable Artillery Company, Armoury House, City Road, London EC1Y 2BQ舉行。將於股東週年大會上提呈的事項詳情已收錄於股東週年大會通告內。

核數師

審核及風險委員會檢討外聘核數師、核數師的有效性及其與本集團的關係，包括監察本集團利用核數師的非審核服務及支付核數師的審核及非審核費用結餘。經檢討外聘核數師的獨立性及有效性後，二零零九年股東週年大會上將提呈續聘KPMG為本公司核數師的決議案。就各董事所知，並無任何相關審核資料未為本公司核數師所知，而各董事已採取作為董事應採取的所有步驟使其本身及確保本公司核數師知悉任何相關審核資料。

承董事會命

集團公司秘書

Annemarie Durbin

二零零九年三月三日

 www.standardchartered.com

追求企業管治的最高水準



「強健管治有賴一個團結、處事獨立、全情投入及承擔角色的董事會，從而能夠有效地運作。」

集團公司秘書 Annemarie Durbin

摘要

- 董事會專心致志，於動盪時刻有效運作
- 集中焦點於策略資本、流動資金、成本及風險管理
- 嚴格監督本集團表現
- 繼續集中於為本集團利益相關人士最佳利益行事
- 策略性檢討各國家、地區、業務分部及產品範疇
- 採納關於實施二零零六年公司法產生的利益衝突及其他事宜的嚴謹程序
- 持續考慮市場波動產生的策略機遇

二零零九年的優先處理項目

- 於持續動盪時期致力於取得理想表現
- 繼續專注於策略、資本、流動資金、成本及風險管理
- 持續檢討董事會角色、結構及董事職責
- 物色新一任主席，並確保順利過渡
- 積極參與 Walker 企業管治檢討
- 在為本集團利益相關人士最佳利益行事的大前提下，評核持續策略機遇

渣打集團有限公司董事會相信，強健的企業管治是取得持久價值、增強業務文化完整性以及維持投資者信心的重要因素。

為達致企業管治的最高水準，董事確認，本公司應用符合英國財務報告委員會的企業管治聯合守則（「守則」）所有條文規定以及符合香港上市規則附錄 14 的管治方法，惟沒有根據守則，非執行董事就任計劃包括受正式規定非執行董事與主要股東會面。然而，非執行董事、主要股東與分析員於年內有若干次會議，而非執行董事亦定期收到反映本公司機構股東及其他利益相關團體意見的資料。此外，本公司已採納有關董事進行證券交易的一套行為守則，有關條款不比香港上市規則附錄 10 的規定寬鬆，本公司亦確認，本公司董事遵守此行為守則。本報告說明本公司的管治方法如何應用於整個集團。

董事會

董事會結構

強健管治有賴一個團結、處事獨立、全情投入及承擔角色的董事會，從而能夠有效地運作。

董事會目前有 13 名成員：暫代主席、四名執行董事及八名非執行董事。個別董事名單及其履歷載於第 67 頁。有關其所擔任之委員會詳情載列於本報告第 76 頁至 80 頁內。

本年，董事會歡迎 Steve Bertamini 及 John Paynter 加入，他們分別於二零零八年六月一日及二零零八年十月一日獲委任

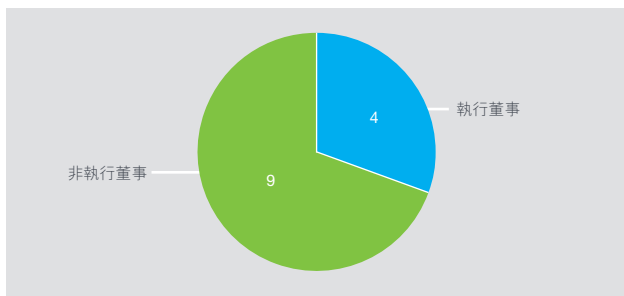
為董事。周松崗爵士、Mike DeNoma及Turner勳爵於年內辭任，董事會謹此感謝他們多年於任期內的付出及寶貴的貢獻。

戴維思勳爵於二零零九年一月十四日退任董事會主席，以加入英國政府為貿易及投資部長。董事會謹此祝賀戴維思勳爵的委任，並就其於過去十五年對本集團的卓越領導及貢獻致以萬分感謝。

繼戴維思勳爵離任後，John Peace於二零零九年一月十四日獲委任為暫代主席。物色新主席的工作已開始，由董事會提名委員會著手處理，當中也包括廣泛諮詢利益相關團體的意見。

董事會認為，如下圖所示，董事會的執行及非執行董事平衡比例得宜。鑑於本集團的複雜性及地理分佈，董事會的規模及比例均為適當。於年內一直有就董事會結構進行檢討，並將於二零零九年內繼續進行，而部分將涉及新主席的委任。

非執行及執行董事的組合



角色及職責

整體而言，董事擁有各類技能及經驗，使董事們能夠團結緊密運作。在董事會討論當中，各董事均帶來獨立判斷及深入的知識，並致力於作出整體決策。

董事會整體透過監督、檢討及諮詢，為本集團提供策略意見，領導本集團。其為本集團設定策略性方向，並為所有視為對本集團整體而言重大的事項作決定。

本公司正式規定了須由董事會作出決定的事項。董事會負責本集團的整體管理，包括核准長期目標及商業策略。其監督本集團遵守法定及規管條例規定的責任及其資本及企業架構，並就本集團的策略、目標、業務計劃及預算檢討表現。

董事會設有輪流議程，以確保各項主要策略性業務、功能性的產品及地區分部受定期檢討。於二零零八年，董事會集中於策略資本、流動資金、成本及風險管理；市場波動產生的機遇；僱員的投入；以及本集團的整體表現，包括曾作出收購的主要市場。董事會亦著手進行多項國家、區域、業務分部及產品檢討。董事會經常本著為本集團利益相關人士的最佳利益行事。

所有須由董事會作出決定的事項，可於本公司網址閱覽。

主席、副主席及集團行政總裁

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

董事會提名委員會委任新主席的程序中將包括檢討此等角色。

獨立非執行董事

董事會認為，全體非執行董事均為獨立人士，且並無任何商務關係或其他情況，會嚴重干預其作出客觀、開放或獨立的判斷。在衡量董事的獨立性時，董事會審閱所有董事的潛在或被認為有衝突的利益，以及任何守則所載與彼等目前或持續的獨立性相關情況。

本公司已按照香港上市規則規定，從各獨立董事取得年度獨立性確認書。

非執行董事的最初任期為三年。如非執行董事已於董事會服務超過六年，其續聘須由董事會提名委員會嚴格審閱。

John Peace於獲委任服務於董事會及於獲委任為暫代主席時，均被視為獨立。Oliver Stocken及Richard Meddings兩者均為3i Group plc的非執行董事。經考慮所有情況後，董事會相信並確定Oliver Stocken繼續為獨立董事。

董事會知悉非執行董事的其他職務，並相信該等職務與他們作為本公司董事的職務及時間投入互不抵觸。在他們的職務上有任何變動前，非執行董事需要給予本公司事先通知，並確認該變動不會影響他們繼續投入適當時間在本公司職責上的能力。

高級獨立董事

於年內，John Peace除了為暫代主席外，亦是高級獨立董事。繼戴維思勳爵離任董事會及John Peace繼任暫代主席後，Rudy Markham於二零零九年一月十四日獲委任為暫代高級獨立董事。如股東遇到未能透過現有投資者溝通渠道解決的任何問題或疑慮，可與高級獨立董事討論。

董事會的效益

有效益的董事會是本集團成功的關鍵。為評審董事會、其主要委員會及個別董事的表現，本公司每年進行嚴格的表現評核。有關程序由主席領導，並由集團公司秘書輔助。於二零零八年，董事完成一份配合外部專業意見而設計的網上性質的問卷。作為評核的一部分，董事進行了一項自我評核，由主席於表現會談上使用。主席的評核由高級獨立董事帶領，成為整體董事會的效益檢討的一部分。

董事會已討論評核的結果。總結董事會有效地運作，高度投入下，而溝通亦達高水準。董事會同意特別是鑒於目前經濟環境下，相關時間投入其董事的角色明顯增加。董事會同意於二零零九年期間將檢討與董事有關的安排。

職能簡介及持續發展

各董事獲委任時均會接受全面及合適的職能簡介，範疇涵蓋本集團業務及營運，以及作為雙重上市公司董事所負的法律、監管及其他責任。

職能簡介包括會見英國金融服務管理局及本公司法律及財務顧問，以及一連串與來自所有業務主要地區的其他董事及高級行政人員會議。每個計劃均就個別董事的特定需要及要求而設，如董事需要就個別範疇得到更深入理解，則會安排額外會議。

如獨立非執行董事獲委任出任其中一個董事會委員會，將提供額外相關培訓。

所有董事均獲提供機會，以透過高級行政人員及本公司顧問及其他途徑作出的簡介，提升發展技能與知識。於年內，董事會接受關於二零零六年公司法引入的新規定的簡介，規定包括將職責編入守則、當商討事宜時注意第三方的需要以及利益衝突。此外，所有董事均獲集團公司秘書的服務及建議，並可就履行其職責而尋求獨立專業意見，費用由本公司負責。

作為董事持續發展的一部分，數名獨立董事出席主要管理層會議，集中於風險、資本及流動資金事項，從而加深對於如何每日管理有關事項的認識。

董事會會議及出席率

董事定期會面，接收準確，及時及清晰的資訊，以便他們就策略、財務、營運、監察及管治事宜維持全面而有效的監督。

董事會定期召開預定會議。於二零零八年，於香港(本集團營運的主要區域)舉行了一次會議。董事藉此出訪機會與海外員工、企業客戶及當地政府及監管機構官員會面。除海外董事會會議外，董事亦與覆蓋大中華地區的高級管理人員會面，以檢討該地區的主要策略性事宜。此外，於年內，許多非執行董事就同一目的出訪多個本集團設有據點的國家。

二零零八年舉行了八次預定會議，其中一次會議在銀行以外地點舉行，為期兩天，集中檢討本集團的策略。鑒於金融市場的動盪情況，尤其是二零零八年的下半年，董事亦舉行了七次特別會議及多次非正式電話會談。非執行董事亦於預定董事會會議之間獲定期更新資料。

主席與非執行董事定期會面，而執行董事不會參與該等會議。此外，於年內，非執行董事獲提供機會在沒有主席或執行董事在場的情況下討論事宜。

下表顯示年內所舉行的董事會會議次數及個別董事的出席次數。

於二零零八年舉行的董事會會議次數

二零零八年會議次數	預定 ⁸	特別 ⁷
J W Peace (暫代主席) ¹	7/8	6/7
P A Sands	8/8	7/7
R H Meddings	8/8	7/7
G R Bullock	8/8	6/7
S P Bertamini ²	5/5	7/7
J F T Dundas	8/8	6/7
V F Gooding	8/8	6/7
R H P Markham	7/8	7/7
R Markland	8/8	6/7
S B Mittal	4/8	5/7
J G H Paynter ³	2/2	7/7
P D Skinner	8/8	5/7
O H J Stocken	8/8	7/7
周松崗爵士 ⁴	3/3	不適用
M B DeNoma ⁵	3/3	不適用
Turner 勳爵 ⁶	5/6	不適用
戴維思勳爵 ⁷	8/8	7/7

¹ 於二零零九年一月十四日獲委任為暫代主席

² 於二零零八年六月一日獲委任

³ 於二零零八年十月一日獲委任

⁴ 於二零零八年五月七日退休

⁵ 於二零零八年六月一日辭任

⁶ 於二零零八年九月十九日辭任

⁷ 於二零零九年一月十四日辭任

外部董事職務

董事會執行董事不允許在多於一間富時100指數的公司擔任非執行董事職務。有關董事其他董事職務的詳情收錄於第67頁的董事履歷內。

董事重選

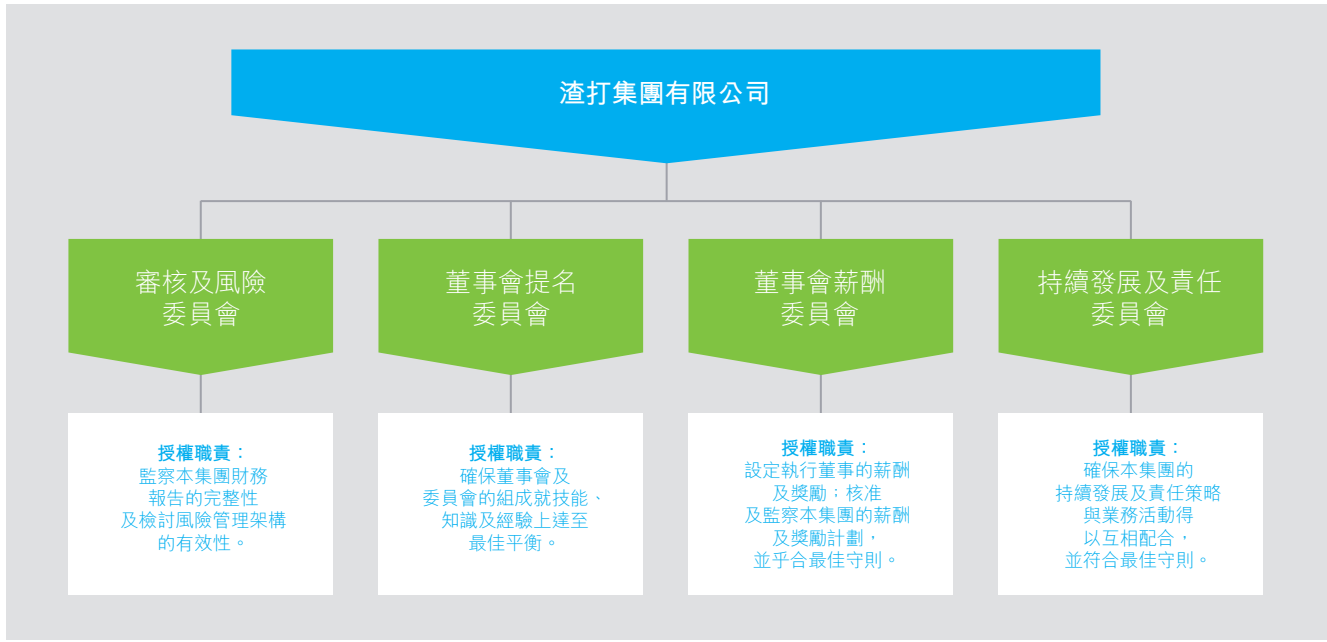
所有董事均須於委任後第一次股東週年大會上獲股東選舉，並於其後每隔不超過三年應邀重選一次。於每次股東週年大會上最少三分之一董事有待重選。

董事會委員會

董事會設有四個委員會：審核及風險委員會；董事會提名委員會；董事會薪酬委員會及持續發展及責任委員會。各委員會負責審閱及監督屬其指定職權範圍定義的活動。各委員會的職權範圍可於本公司網址閱覽。

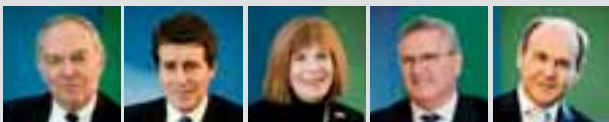
於預定董事會會議上，各委員會主席向董事會提供於委員會會議上審議的主要事項的摘要。

董事會管治結構



審核及風險委員會

成員



二零零八年會議次數	預定 6	特別 2
R H P Markham (主席)	6/6	2/2
J F T Dundas	6/6	2/2
R Markland	6/6	1/2
J G H Paynter ¹	1/1	不適用
J W Peace	6/6	1/2
Turner 勳爵 ²	3/3	1/2

¹ 於二零零八年十一月一日獲委任

² 於二零零八年六月二十三日辭任

摘要

- 於市場動盪期間持續監察本公司資本及流動資金狀況
- 額外集中於風險管理
- 檢討透過美國運通銀行收購的業務整合的進度
- 監察於韓國及台灣的收購項目的整合
- 監察新巴塞爾資本協定的全面實施
- 委員會外部評核結果的全面實施

角色及焦點

審核及風險委員會主要集中本公司外部財務報告的質素及完整性；本集團會計政策的適當性及內部監控職能及風險監控架構的有效性。財務、風險、內部稽核及法律與監察的評核透過與高級管理層的定期會議進行。

委員會於年內舉行六次預定會議，並審議會議上提呈的所有事項。委員會的工作包括審議有關風險監控及整體管理的報告。年內特別集中的範圍為：

- 監察與本集團快速增長的地區（如中國）及產品（如財富管理）有關的風險；
- 緊密監察本集團的資本及流動資金狀況；
- 吸取其他公司監控失敗的教訓；
- 覆核與實施新巴塞爾資本協定有關的進度及風險；
- 於主要業務地區的資源充足度；
- 整合新業務，包括透過收購（如美國運通銀行）；
- 利率管理；及
- 全球洗黑錢問題。

委員會接收由集團內部稽核、監察、風險及法律的主管發出的定期報告以及有關保證架構的報告。

於二零零七年就委員會表現進行的外部檢討後，委員會檢討其未來議程規劃程序，並分配額外時間討論風險管理及緩解。其亦檢討與附屬公司審計委員會的聯繫以及其角色。

於年內，委員會在管理層避席的情況下，分別與外聘核數師及本集團內部稽核主管舉行會議，商討核數師提出的事宜及由稽核產生的問題。此外，委員會成員於年內到訪多個國家的同時，與當地外聘核數師會面。委員會亦與英國金融服務管理局進行不公開會議。委員會主席與外聘核數師及本集團內部稽核、監察、風險及法律的主管舉行個別會議，以討論其職責範圍內的事宜。

於五月舉行了一次歷時半天的非正式會議，以考慮委員會認為需要得到更深入理解的若干事宜。於四月舉行了一次非正式會議，以討論委員會評核的結果、附屬公司的管治及聘用外聘核數師進行非核數工作。

委員會主席Rudy Markham乃財務匯報局董事會的成員及前任Unilever首席財務總監。因此，董事會相信他具有貼近市場及相關的財務經驗。委員會成員擁有廣博的財務報告經驗及知識以及國際業務的知識，並帶到委員會內。委員會同時接收定期技術更新資訊以及按需要獲特定事項的培訓。

本集團的內部及外聘核數師可直接向委員會提出任何事項進行討論。本集團已作出安排，讓僱員可放心對可能與財務報告或其他範疇有關的不當行為提出意見。這些安排已於本集團的舉報政策內涵蓋。委員會於年內檢討此等安排，並確保任何有關事宜已獲適當調查。

委員會監察及評核本集團的內部稽核功能的角色及效益，及批核職能的預算。董事會提出的事宜包括考慮本集團內部稽核主管的委任、辭任或罷免。

當考慮外聘核數師的續聘時，委員會審閱外聘核數師的表現及效益。該審閱包括評核外聘核數師的獨立性及客觀性。該審閱由內部稽核進行的調查、委員會於集團及當地層面與外聘核數師接觸的經驗以及審計監察小組（財務匯報局專業監督理事會的一部分）就KPMG對本集團二零零七年賬目的審核的審閱結果組成。

董事會提名委員會

成員

	預定 3	特別 1
二零零八年會議次數		
J W Peace ¹ (暫代主席)	2/2	1/1
J F T Dundas	3/3	1/1
R H P Markham	3/3	1/1
R Markland	3/3	1/1
戴維思勳爵 ²	3/3	1/1

¹ 於二零零九年一月二十七日獲委任為暫代主席及於二零零八年二月二十日獲委任為成員

² 於二零零九年一月十四日辭任

摘要

- 持續不斷集中於董事會組成，旨在確保獲委任作為董事會董事的技能達致最佳平衡
- 領導委任兩名新任董事的事宜
- 明顯加深繼任計劃的廣泛度、深度及規模，與此同時，本集團就地理及產品多元化兩方面繼續擴充
- 根據二零零六年公司法的規定考慮及建議就董事的情境性利益衝突而言屬適當的授權
- 於二零零八年詳細檢討非執行董事的效益以及鑒於目前環境進行持續檢討

角色及焦點

董事會提名委員會主要集中於董事會及其委員會現有及將來的組成及平衡，並旨在確保每位委員都能於任何時間履行本集團要求的職責。其亦向董事會就關於執行及非執行董事以及其他集團行政人員的持續繼任計劃作出建議。

於二零零八年，委員會物色及向董事會建議委任Steve Bertamini為執行董事，負責個人銀行業務，以及建議委任John Paynter為本公司獨立非執行董事。就考慮加強董事會現有組合所需技能、知識和經驗的過程中，會諮詢一名獨立招募顧問的意見，以協助物色潛在候選人。

繼戴維思勳爵辭任後，委員會已開始物色潛在候選人繼任戴維思勳爵的職位，並將諮詢一名獨立招募顧問以協助此過程。

於年內，董事會的結構、規模及組成以及其持續領導需要不斷檢討。適當計劃現已實行，以便有條理處理董事會及其他高級管理層職位的繼任問題。該計劃乃為確保本公司能夠繼續於外在市場有效地競爭而設。

自二零零六年公司法「董事利益衝突」的條文規定實施後，委員會審閱董事實際及潛在情境性利益衝突，並向董事會作出授權的建議。

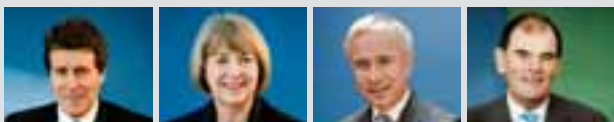
於二零零九年，委員會將積極投入 Walker 對英國銀行業企業管治的獨立審查。為此，其亦將向其他董事會委員會，特別是董事會薪酬委員會尋求意見。審查的最終結論（預期於二零零九年末）將由委員會考慮，並就確保本集團繼續具有最有效的董事會及企業結構而作出的適當建議。

董事會薪酬委員會

委員會的角色及工作載列於第80頁至93頁的董事薪酬報告內。

持續發展及責任委員會

成員



二零零八年會議次數	預定
J F T Dundas ¹ (暫代主席)	3/3
V F Gooding	2/3
P A Sands	3/3
O H J Stocken	3/3
戴維思勳爵 ²	3/3

¹ 於二零零九年一月二十七日獲委任為暫代主席

² 於二零零九年一月十四日辭任

摘要

- 明顯改善圍繞持續發展問題的僱員投入程度
- 額外集中向企業及可持續發展提供財務服務
- 設立環境委員會集中處理環境問題

角色及焦點

委員會成立的目的是就本集團建立在關注其他利益相關人士及廣大市民的同時，亦可負責任地管理並集中於業務的長遠利益的可持續發展業務的策略，進行監督及給予意見。其旨在透過其對環境影響、社會投資、經濟發展及其他持續發展及責任事宜的考慮，從而達到此目標，上述均為增強本公司長遠成功的一部分。

委員會亦負責識別可構成業務風險及機遇的持續發展及責任事項的湧現，以及負責確保本集團及股東的最佳利益已被關注。

持續發展報告載列於第30頁及31頁。有關本集團持續發展工作的詳情可瀏覽載於本公司網站的持續發展回顧。

利益衝突

根據二零零六年公司法，本公司已設立完善程序，規定董事於訂立建議外部業務利益前作出披露。此容許就任何利益衝突或潛在利益衝突以及對時間投入的任何影響進行事先評核。實際或潛在利益衝突由董事會提名委員會審閱，而授權的建議則向董事會作出。委員會每年進行兩次所有授權的檢討，以考慮授權是否仍為適當，以及當該等授權發出前重新閱覽條款。

內部監控

董事會致力管理風險及控制業務及財務活動，務求盡量擴大可獲利潤的商機、避免或減低可導致損失或損害聲譽的風險、確保遵守適用法律及條例以及加強對外界事件的防禦能力。為此，董事會設立有關識別、評估及管理本集團所面對風險的程序，並於截至二零零八年十二月三十一日止年度全年及直至二零零九年三月三日期間運作此程序。謹此表明，該程序僅可提供合理（惟非絕對）保證避免出現重大誤報或損失。

該程序經由董事會定期檢討，並符合由英格蘭及威爾士特許會計師公會於一九九九年發出並於二零零五年修訂的「Internal Control: Guidance for Directors on the Combined Code」指引規定。本集團內部監控系統於英國及海外亦須接受監管機構監督。

董事會、其屬下各委員會、本集團管理層以及集團內部稽核部門定期檢討本集團內部監控系統的成效。審核及風險委員會已檢討本集團截至二零零八年十二月三十一日止年度內部監控系統的成效，並已就其檢討結果向董事會作出匯報。委員會的檢討工作有透過集團內部稽核部門管理的全年業務自我認證程序作支持。

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

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

刊載於第43頁至63頁的風險回顧說明本集團的風險管理結構。本集團在一個完善的監控架構之下進行業務，輔以政策說明、書面程序及監控手冊作為架構基礎，確保備有書面政策及程序以識別及管理風險，包括營運風險、債務國風險、

流動資金風險、監管風險、法律風險、聲譽風險、市場風險及信貸風險。董事會已設立管理結構，明確界定職責、責任及匯報安排。付託權責已作文件記錄及傳達。執行風險委員會定期檢討本集團的風險概況。

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

合規及監管事宜

於二零零八年二月二十九日，本集團完成收購美國運通銀行。於收購前，美國運通銀行位於紐約及邁阿密的附屬公司就關注遵守監管反洗黑錢適用的聯邦法律及法規方面的不足，分別與紐約州銀行廳訂立書面協議及與亞特蘭大聯邦儲備銀行訂立禁制令。書面協議及禁制令兩者於二零零八年期間維持有效。然而，董事會相信，於年內集團能夠遵守兩份文件的大部分條款。此事項的情況繼續受董事會密切監察。

集團行為守則

董事會已採納一套有關以合法及道德手法經營業務的更新版集團行為守則，有關要求乃與本集團核心價值理念相輔相成。渣打已向全體董事及僱員傳達該集團行為守則，渣打要求旗下全體人員對於本集團業務所在社區的客戶、員工及監管機構保持高度廉潔忠誠水平及貫徹公平交易。

社會、道德及環境責任

本集團奉行 Association of British Insurers 有關具責任感的投資披露方面的指引，並致力為本身業務所在社區及環境作出承擔。董事會負責確保維持具有高度社會責任感的業務並設有有效的監控架構。本集團已制訂及維持社會道德環境相關風險方面的政策及程序。有關此等政策的詳情請瀏覽本公司網站。

透過本集團的風險管理結構及監控架構，董事會定期獲取充足資料，得以識別及評估由社會道德環境事宜產生的重大風險及機會。

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

所有經理均有責任確保部門遵行此等政策及程序。二零零二年期間已向經理印發有關評估、激發及獎勵表現的指引，明

確表明必須遵守本集團一切有關政策，包括關乎社會道德環境風險的政策。如有重大例外情況及新興風險，則透過明確的文件證據循內部匯報程序（例如地區管理委員會）提呈至高級管理層處理。

主要風險範疇牽涉客戶的活動以及對自然環境的潛在影響。董事會深明本身有責任管理此等風險，如未能妥善管理有關風險則會對本集團業務造成負面影響。在作出借貸決策時我們一貫有考慮到此等風險，而目前更已在本集團的借貸政策中作出明確識別。本集團採納經修訂 Equator Principles 2，當中按照國際金融公司指引制訂程序，確定與項目融資有關的環境及社會影響與風險。有關的原則已納入本集團的項目融資借貸政策和程序中。

本集團繼續檢討及在適當情況下加強有關防止洗黑錢的政策、程序及培訓。

據董事會所知，概無任何與其政策有關的重大例外情況。

核數師的獨立性及客觀性

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

除核數相關服務以外，KPMG 於二零零八年還提供下列種類服務：

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

有關於年內就 KPMG 提供核數及非核數服務所支付的金額的詳情載於第 113 頁附註 8。

 www.standardchartered.com

致力創造價值

董事會薪酬委員會

成員 (非執行董事)



二零零八年內會議次數	預定 5	特別 5
R Markland (主席)	5/5	5/5
V F Gooding	5/5	5/5
J W Peace ¹	2/2	1/1
P D Skinner	5/5	3/5
O H J Stocken	5/5	2/5
Turner 勳爵 ²	3/3	3/4

¹ 於二零零八年九月十六日委任

² 於二零零八年九月十九日退任

回顧及摘要

除進行預定會議議程 (如檢討董事薪酬) 外, 董事會薪酬委員會 (「委員會」) 於二零零八年的活動包括:

- 開展大範圍的獎勵檢討, 導致二零零八年表現年度採用的遞延年度表現獎勵產生一系列重要變化。
 - 新遞延安排適用於年度酌情表現獎勵高於一定限度水平的所有僱員 (包括董事)。
 - 該安排在集團範圍內適用, 與業務無關, 在獎勵中採用一系列累進股份遞延率, 即獎勵越高, 遞延幅度越大。
 - 二零零八年最高強制邊際遞延率將為 50%。
- 討論如何於商業銀行業務構建及管理獎勵, 以及該獎勵在未來可如何變化。
- 檢討本集團的表現股份計劃下股東總回報比較集團的表現條件及組成。

近年底時, 委員會亦深入檢討英國金融服務管理局頒布的「好與差薪酬政策的標準」。本集團相信其現有的表現及獎勵程序正好配合英國金融服務管理局近期刊發的有關薪酬政策實務守則草案。

委員會的角色

委員會有特定職權範圍, 可於本集團網站 www.standardchartered.com 瀏覽。具體而言, 委員會:

- 考慮本集團的薪酬政策, 並向董事會作出建議, 協定主席、集團行政總裁、執行董事以及指定由其考慮的其他高級行政人員的個別薪酬組合; 及
- 檢討及批准本集團僱員薪酬的任何主要變動, 包括持續審閱花紅安排以確保其維持適當水平。

顧問

於二零零四年, 委員會委任 Kepler Associates (Kepler) 作為其獨立顧問。在二零零八年, 委員會續聘 Kepler 另外十二個月, 使其能就行政人員薪酬相關問題向委員會提供意見。Kepler 並沒有向本集團提供任何其他意見或服務。

此外, 於二零零八年期間, 委員會聽取集團人力資源部主管 (Tracy Clarke 女士) 及集團薪酬事務主管 (Neil Cuthbertson 博士) 的意見。

Towers Perrin 提供正式薪酬調查數據, 並向本集團就有關行政人員薪酬事宜以及韓國的退休顧問事宜提供意見, 並連同 Clifford Chance LLP 就設計及營運本集團的股份計劃方面提供意見。Clifford Chance LLP 亦就執行董事合約相關問題提供意見。McLagan Partners 提供正式薪酬調查數據, 並連同 Mercer Oliver Wyman 就商業銀行業務內可變報酬計劃的市場慣例向委員會提供意見。

薪酬政策

本集團的成功，有賴於有才幹僱員的表現及承擔。本集團的獎勵計劃支持和推動其業務策略並鞏固其價值。本集團現有的二零零八年及(倘可行)其後年度的薪酬政策是要：

1. 支持一個着重以表現為主導的文化，確保個人的回報及獎勵乃直接與個人表現、其所服務或負責業務和職能的表現、本集團整體表現及股東利益掛鉤；及
2. 保持具競爭力的獎勵制度，從而反映本集團的國際化性質，藉以招攬及挽留國際頂尖質素的有才幹行政人員。許多本集團的僱員帶來豐富的國際經驗及專長，而本集團亦了解箇中道理，從國際市場上招聘人才。

委員會根據重大規管發展、市場慣例及股東期望，定期檢討薪酬政策。

執行董事

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

目標薪酬水平乃向市場看齊，而個別執行董事將採用較高的可變薪酬予以獎勵，支付方式將結合年度表現獎勵，包括現金及遞延部分以及表現股份獎勵。

委員會著重強調確保各執行董事的目標薪酬結構達到平衡，以令與表現掛鉤部分所佔比重最大。

其他僱員

委員會在考慮薪酬政策時已將集團上下所有僱員考慮在內。

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

- 僱員均有資格收取按工作表現及他們的合約職位釐定的酌情年度表現獎勵。自二零零八年起，本集團開展了一項應用於全個集團的遞延安排，該安排涵蓋年度酌情表現獎勵高於一定限度水平的所有僱員。將採用累進遞延率，即獎勵越高，股份遞延的幅度越大；
- 僱員均有資格參加本集團的所有僱員儲股計劃；

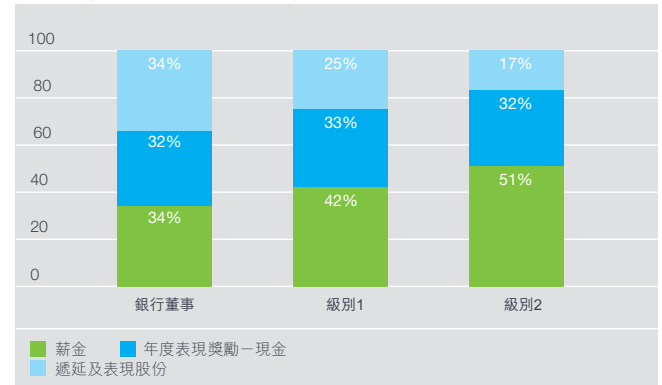
- 獲提供基於當地的規例及競爭慣例的主要福利。一般包括退休福利、醫療保險、人壽保險及年假；及
- 應有薪酬與表現掛鉤的因素在內。職位級別愈高，可變薪酬(包括或以現金花紅，遞延股份及表現股份方式支付者)比率亦愈高。此外，如下表所示，股份餘額作為可變薪酬的某一百分比亦隨職位級別而增加。

就董事及前700位高級經理而言，表現股份仍然是整體獎勵組合中重要的一部分。這藉著確保高級經理持有及保持適當數目的本行股份使其與股東的權益一致。

圖表顯示董事及高級經理(本集團的1及2級別)目標可變薪酬的一般水平為目標薪酬總額的某一百分比。

目標薪酬的基本薪金、現金花紅及股份比重分析*

(佔目標薪酬總額百分比)



* 表現股份根據預計價值計算

於二零零八年十二月三十一日，本集團在全球75個國家及地區僱用73,802名員工。各地市況各異，意味著薪酬的結構往往各有不同(如基本薪金不一定是主要薪酬的唯一組成部分)。本集團經營國家的生活水平不同，外匯匯率波動亦影響薪酬總額的水平。委員會通常不認為執行董事與非董事會僱員之間的薪酬比較比例，能有效評估本集團慣例的公平性。

二零零八年執行董事的薪酬決定

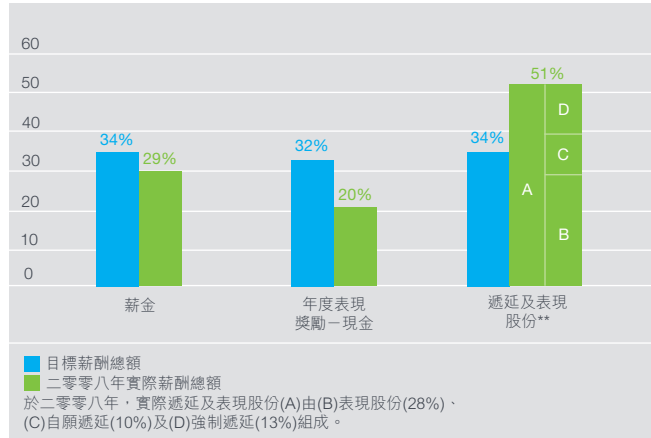
本集團繼續為表現文化提供豐厚回報，並因此向本集團及僱員中表現良好的部分人士發放二零零八年年度表現獎勵。

為認許本集團的強勁、絕對及相對表現，並考慮到圍繞行政人員薪酬的近期最佳實例，本集團已就董事薪酬採取以下做法：

- 於二零零九年不獲加薪；
- 委員會已同意各個董事所反映個人和集團表現的年度表現獎勵。獎勵水平在二零零七年水平上至少下降10%；
- 新遞延機制下年度表現獎勵的強制遞延部分以股份發放，歸屬期現按兩及三年期而非一年期；
- 根據本集團的表現股份計劃向各董事額外授出股份已獲同意，同樣低於二零零七年的水平；
- 已制定經修訂的最低持股量規定。董事現在必須持有的股份數目為先前規定的兩倍；
- 有關董事薪酬的現有政策已規定，根據二零零八年表現，約三分之二的可變薪酬將以遞延股份或表現股份支付；及
- 此外，董事已就彼等的部分年度表現獎勵作出自願遞延，令至少50%的本公司各董事的年度表現獎勵遞延為股份。彼等可變薪酬逾70%以遞延及表現股份發放。

現金及遞延獎勵的實際水平列示於第89頁的董事薪酬表內。

薪金、現金花紅及股份佔董事薪酬總額百分比比重分析*



* 根據本集團執行董事的平均值

** 表現股份根據預計價值計算

執行董事的薪酬安排

下表概述執行董事薪酬的四個主要組成部分。有關各部分的進一步詳情載列於後續各節。

薪酬部分	目標	發放	計劃詳情
基本薪金	<ul style="list-style-type: none"> 確保薪金相對於本集團的國際競爭者具有競爭力以吸引及挽留人才 	<ul style="list-style-type: none"> 現金 退休金 	<ul style="list-style-type: none"> 按年檢討考慮最新可用的市場數據 任何上調自有關年份的四月一日起生效 二零零九年不作上調
年度表現獎勵： — 現金 — 遞延股份	<ul style="list-style-type: none"> 促使參與者專注實現年度目標，使本集團的短期表現與創造股東價值一致 薪酬總額內有一部分與表現掛鈎 	<ul style="list-style-type: none"> 獎勵分為兩個部分：現金及遞延股份。超過50,000元的獎勵將部分遞延為有限制股份 年度表現獎勵的數額越大，遞延幅度越大，最高遞延50% 推行更長的歸屬期。遞延股份於兩年及三年後按等同份額歸屬 	<ul style="list-style-type: none"> 由於表現優異，二零零八年計劃最大增幅由薪金的200%增至250% 於二零零八年各董事擁有一項以元計值的目標表現獎勵，設定為薪金的125%並已於年初兌換為元 自二零零八年起生效的強制遞延部分的發放機制為二零零六年有限制股份計劃。針對董事作出的任何自願遞延已保留遞延花紅計劃 倘自願離職或因相關原因終止任職，則遞延部分通常於歸屬期內予以沒收
長期獎勵： 表現股份計劃	<ul style="list-style-type: none"> 促使參與者專注應付及超出本集團的長遠表現目標，與保障股東權益掛鈎 	<ul style="list-style-type: none"> 獲授遞延權利或無價格購股權，只要獲授人仍受僱於本集團及符合表現條件，可於授出購股權之日起計第三週年屆滿後但第十週年屆滿前行使 	<ul style="list-style-type: none"> 目標和最高獎勵水平於任何一年為基本薪金的150%和400% 獎勵完全屬酌情決定，並根據董事的個別表現及長期價值創造貢獻而釐訂 委員會每次作出獎勵時設定適當表現條件
退休福利	<ul style="list-style-type: none"> 向執行董事提供退休福利，向退休時在本集團已服務至少二十年的執行董事發放相等於基本薪金三分之二的退休金 	<ul style="list-style-type: none"> 透過集合經核准及／或未經核准的定額福利與現金結構提供 	<ul style="list-style-type: none"> 定額福利計劃包括經核准非供款計劃渣打退休金及未經核准的退休福利計劃的組合

基本薪金

截至二零零八年十二月三十一日，執行董事的年度基本薪金水平如下：

	二零零八年 十二月三十一日	於二零零八年 四月一日 基本薪金 增加百分比	於二零零九年 四月一日 基本薪金 增加百分比
P A Sands	1,562,045 元 (850,000 英鎊)	13.3% ⁽²⁾	0.0% ⁽³⁾
S P Bertamini ⁽¹⁾	900,000 元 不適用	不適用	0.0% ⁽³⁾
G R Bullock	918,850 元 (500,000 英鎊)	5.3%	0.0% ⁽³⁾
R H Meddings	1,148,563 元 (625,000 英鎊)	22.5% ⁽²⁾	0.0% ⁽³⁾

- Bertamini 先生於二零零八年六月一日獲委任加入董事會，其基本薪金以美元計值，而其他董事的基本薪金以英鎊計值。
- Sands 先生及 Meddings 先生於二零零六年十一月獲委任擔任現時之職務，委員會決定分階段於一段時期調高基本薪金，而非實施更大的一次性上調以使他等之基本薪金與市場水平一致。
- 委員會支持執行董事有關二零零九年四月一日不變動基本薪金的推薦意見。

年度表現獎勵

執行董事（及大部分僱員）有資格根據本集團及個人表現收取酌情年度表現獎勵。

委員會正式評估每個年度集團表現，並據此按一系列基於溢利的目標釐定整體花紅總額規模。然後委員會將通過考慮多個定量及定質指標行使其酌情權釐定最終花紅總額，該等指標包括每股盈利、收入增長、成本及成本控制、壞賬、風險管理、股東回報總額及針對本集團的策略管理日程的進展以及本集團相對於同業的表現。

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

年度表現獎勵包括兩個部分：現金花紅及遞延股份。自二零零八年表現年度起，執行董事的一部分年度花紅獎勵將遞延為有限制股份，該等股份將於兩至三年期按等同份額歸屬。而先前的遞延花紅計劃是任何表現花紅的三分之一被遞延十二個月。有限制股份將根據二零零六年有限制股份計劃授出。該綜合機制有兩個重要特點：第一，於確認潛在股息虧損時任何遞延部分將上調 10%，第二，遞延率為累進式，即賺取越多遞延越多，最高遞延百分比為取得高於最高限度的增量花紅的 50%。遞延花紅計劃已獲保留已應付董事作出年度表現獎勵的任何自願遞延。

集團及個人表現對決定獎勵水平的重要性，由執行董事近年來實際年度表現獎勵的變動可見一斑。

長期獎勵

二零零一年表現股份計劃（表現股份計劃）

表現股份計劃概要

表現股份計劃旨在成為本集團執行董事及數目不斷增加的高級行政人員酬金總額的內在部分。表現股份計劃的重要性，在於作為執行董事潛在酬金總額的百分比，是本集團承諾報酬持續表現的其中一項最重要支持。從下表可見，執行董事的股份獎勵水平有相當的差異，顯示本集團對個人表現的重視。因此，在授出獎勵及獲授獎勵之時，均可有效應用表現測試。

於二零零九年二月的會議上，委員會建議就二零零八年財政年度的表現向執行董事授出以下的建議表現股份計劃獎勵（二零零八年獎勵為括號內之數字）。

二零零九年建議及二零零八年實際表現股份計劃獎勵

	面值（千英鎊）	現時基本薪金百分比
P A Sands	2,888 (2,625)	340% (350%)
S P Bertamini	1,288 (不適用)	263% (不適用)
G R Bullock	1,188 (1,544)	238% (325%)
R H Meddings	1,785 (1,785)	286% (350%)

表現條件

獎勵中的一半根據三年期末本集團股東回報總額（股東回報總額）表現與比較集團股東回報總額表現之比較而定，另一半則取決於適用於相同的三年期間每股盈利增長目標。

委員會檢討於二零零八年的表現條件，並定下結論，合併股東回報總額及每股盈利表現的計算及其目標仍為適合，可平衡推動延續表現及作為有效挽留及激勵員工的工具。挑選股東回報總額及每股盈利表現條件的依據載於下表：

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

股東總回報成分

二零零八年內，委員會在多個場合討論比較集團的組成。鑒於收購荷蘭銀行（「荷蘭銀行」）（比較集團構成組合之一），委員會於二零零八年二月決定，就於二零零六年及二零零七年授出的未歸屬獎勵，荷蘭銀行應被一個包含餘下比較集團的中位數股東總回報表現的「合成」公司替代。此外，就於二零零八年授出的獎勵，委員會同意自比較集團中移除荷蘭銀行並以 ICICI（一間位於本集團主要收入產生市場之一的規模大致

相當的銀行)取代。委員會亦已決定，就於二零零六年、二零零七年及二零零八年授出的未歸屬獎勵，鑒於Lloyds TSB收購HBOS，比較集團構成組合之一HBOS亦將被另一合成公司取代。於二零零六年、二零零七年及二零零八年作出獎勵的比較集團的構成組合載列如下：

二零零九年之前作出的獎勵

荷蘭銀行*	滙豐
美國銀行	工業信貸投資銀行(ICICI)**
東亞銀行	摩根大通
Barclays	Lloyds TSB
花旗集團	華僑銀行有限公司
星展集團	蘇格蘭皇家銀行
德意志銀行	大華銀行
HBOS	渣打

* 二零零八年之前作出的獎勵

** 僅於二零零八年作出的獎勵

於六月，委員會先後進行了比較集團的全面檢討並決定就二零零九年及以後作出的獎勵將構成組合的數目由15個增加至21個。經擴大集團更能夠反映了自建立初始比較集團以來本集團業務的規模及範圍擴大。委員會使用組合指標，包括規模、業務範圍及地理延伸，以在協定下列經擴大比較集團之時物色最合適的公司：

二零零九年及之後作出的獎勵

Banco Santander	摩根大通
美國銀行	韓國國民銀行
中國銀行	Lloyds Banking Group
東亞銀行	華僑銀行有限公司
Barclays	蘇格蘭皇家銀行
花旗集團	標準銀行
星展集團	印度國家銀行
德意志銀行	Unicredito
滙豐	大華銀行
中國工商銀行	渣打
ICICI	

繼構成組合的數目由15個增加至21個後，歸屬計劃已重新校準以確保位於中位數及較上五分位數的歸屬水平維持大致不變。於相關三年表現期間末可行使的獎勵百分比乃根據直線基準計算。倘本集團於比較集團中實現中位數排位，則出現最低歸屬，而倘若本集團位列較上五分位數或以上位置，則實現悉數歸屬。

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

每股盈利成分

在有關三年表現期間結束時一般可予行使所獲獎勵中的百分比如下：

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

* 按直線基準計算

二零零六年獎勵的歸屬

委員會最近曾檢討二零零六年根據該計劃授出的獎勵於二零零八年十二月底是否已達到表現條件。下表載列於三年表現期間每股盈利及股東回報總額表現以及現已歸屬的二零零六年獎勵的百分比。

因素	表現	歸屬	
		零六年三月獎勵	零六年五月/九月獎勵*
每股盈利增長	30.04%	50%	50%
股東回報			
總額排名 15位中排第6		35%	29%
總計		85%	79%

* 經修訂表現條件適用於自二零零六年五月股東週年大會以來授出的獎勵。

就二零零八年授出的獎勵而言，按正常基準計算的每股盈利173.0仙(供股前197.6仙)已用作基本數字。

行政人員購股權計劃(購股權計劃)

購股權計劃概要

建議將不會根據購股權計劃進一步授出任何獎勵。然而，該計劃將被保留於特殊情況下，或當日後政策因應市場趨勢而有所改變時使用。根據購股權計劃購股權可於授出日期第三週年屆滿後但第十週年屆滿前予以行使，以購買本公司的普通股。每股行使價為授出日期的股價，而購股權僅可於達致表現條件後行使。

有限制股份計劃(有限制股份計劃)

有限制股份計劃乃用作遞延若干僱員部分年度表現獎勵的工具以及作為激勵及挽留機構內任何級別表現突出僱員的激勵計劃。除用作遞延目的外，一般而言，執行董事並無資格參加有限制股份計劃。然而，於加入本集團時，有關獎勵乃在特殊情況下授出，例如，向新委任執行董事補償有關該董事向前僱主辭任而喪失的股份獎勵。自二零零三年起概無授出此類獎勵。

根據有限制股份計劃，於各年度獎勵任何個人的股份價值，不得超出其基本薪金的兩倍。50%的獎勵將於授出日期後兩年歸屬獲授人，餘下50%則於三年後歸屬獲授人。有限制股份計劃與我們的競爭對手設立的其他類似計劃一致，並無附帶表現條件。

全體僱員儲股計劃

本集團堅信需要在機構內鼓勵所有階層員工擁有股份。此舉在於使僱員能全心全意為本集團效力，使其利益與股東的權益更為一致，同時亦向彼等提供一個長遠儲蓄計劃及使其能分享本集團所締造的於財務上的成就。本集團分別在一九八四年及一九九六年設立英國及國際儲股計劃；特別推出後者，所有英國以外地區的僱員均可參與。於二零零八年，本公司為僱員引進愛爾蘭儲股計劃。

根據儲股，僱員將獲邀訂立三年或五年儲蓄合約。於第三或第五週年屆滿後六個月內，僱員可購入本公司的普通股，價格較邀請接受股份日期股價折讓最多20%。於二零零八年十二月三十一日，全球已參與本集團的所有僱員儲股計劃的僱員達到37%（二零零七年：42%）。根據該等計劃授出的購股權，概無附帶表現條件。

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

有關本集團授出長期獎勵的進一步詳情載於財務報表附註42。

持股量指引

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

- 特定級別的僱員設定有單一的持股量目標；
- 行政人員行使表現股份計劃下授出的獎勵時購入的股份及任何遞延股份，須保留直至達到持股量指引為止，但行政人員可出售足以支付任何稅項及行使價（如有）的股份。遞延花紅計劃下未行使的有限制股份計劃獎勵及利益計入指引級別；
- 委員會每年均檢討行政人員達致其指引目標的進度。委員會亦將繼續檢討指引水平，確保水平適當並具挑戰性；及
- 於二零零九年二月，委員會同意提高本集團管理委員會成員按規定須持有的最低指引水平。

行政人員預期持有之最低股份數目如下：

	原有	經修訂
集團行政總裁	100,000 股股份	200,000 股股份
集團執行董事	60,000 股股份	120,000 股股份
渣打銀行董事	40,000 股股份	80,000 股股份
集團管理委員會 其他成員	15,000 股股份	50,000 股股份
其他高級管理層	10,000 – 15,000 股股份	

退休福利

退休福利現時透過集合經核准及／或未經核准的界定福利與現金結構提供，視乎執行董事加入本集團的時間及其任職的地區而定。執行董事有機會獲豁免用任何潛在花紅的一定比例，增加其未經撥款未經核准的退休福利。就二零零八年獲豁免的任何款項載於第90頁，而額外退休福利已由本集團精算員採用就國際財務報告標準19申報而採納的假設計算。

界定福利計劃包括經核准非供款計劃渣打退休金及未經核准的退休福利計劃。該未經核准的計劃並未經撥款，惟該等福利以本集團特定資產透過獨立受託人的名義提供抵押擔保。未經核准未經撥款退休福利計劃提供行政人員福利超過英國政府終身津貼之部分。未經核准計劃的條款在其他方面均與渣打退休金的規定一致。倘擔任執行董事時身故，則其配偶及贍養的子女可取得退休福利，並可整筆支付。

基本薪金為唯一計算退休金的薪酬因素。

執行董事的僱用合約

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

P A Sands 先生	二零零三年十二月三十一日
S P Bertamini 先生*	二零零八年四月二十二日
G R Bullock 先生	二零零四年十月十九日
R H Meddings 先生	二零零三年十二月十二日
M B DeNoma 先生**	二零零三年十二月十一日

* Bertamini 先生於二零零八年五月十九日加入本集團並於二零零八年六月一日獲委任為董事會成員。

** DeNoma 先生於二零零八年六月一日於董事會辭任。

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

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

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

Steve Bertamini

Steve Bertamini於二零零八年五月十九日加入本集團，並獲委任為執行董事，自二零零八年六月一日起生效。有關其薪酬安排的詳情已由委員會批准並於二零零八年四月二十二日公佈。包括建議遞延股份獎勵在內的進一步詳情載於第89頁董事薪酬表格內。

戴維思(前任主席)

合約

戴維思勳爵於二零零九年一月十四日自董事會卸任，出任為英國政府部長一職。戴維思勳爵之僱用合約日期為二零零七年二月二十三日。雖然其通知期為12個月，委員會商定，鑒於戴維思勳爵之重大貢獻及長期服務，該通知期限可獲豁免並無須償付任何款項。委員會亦決定行使其酌情權允許戴維思勳爵保留其就任集團行政總裁時根據集團股份計劃獲授之獎勵(見第91頁及第92頁)。

薪酬

戴維思勳爵獲每年基本袍金1,194,505元(650,000英鎊)，乃以現金支付。此外，他獲提供汽車及司機、個人醫療福利及人壽保險保障。作為主席，戴維思勳爵將不符合資格收取酌情股份獎勵或參與本集團的年度表現獎勵或退休計劃。

渣打集團有限公司非執行董事

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

基本每年袍金及委員會袍金訂於與本集團的國際對手相比具競爭力的水平。非執行董事袍金已於二零零八年檢討並列載於下表(審閱前的袍金以斜體字表示)。袍金水平(尤其是涉及委員會者)調高，部分反映出規管及管治職責增加，導致非執行董事所投入的時間增多。

	普通成員	主席
集團董事會	137,828元(75,000英鎊) <i>119,451元(65,000英鎊)</i>	— —
副主席*	275,655元(150,000英鎊) <i>275,655元(150,000英鎊)</i>	— —
審核及風險	55,131元(30,000英鎊) <i>36,754元(20,000英鎊)</i>	119,451元(65,000英鎊) <i>91,885元(50,000英鎊)</i>
董事會提名	18,377元(10,000英鎊) <i>13,783元(7,500英鎊)</i>	不適用**
董事會薪酬	36,754元(20,000英鎊) <i>27,566元(15,000英鎊)</i>	73,508元(40,000英鎊) <i>55,131元(30,000英鎊)</i>
持續發展及責任	13,783元(7,500英鎊) <i>9,189元(5,000英鎊)</i>	不適用**

* 作為副主席，Peace先生收取包括一切在內的袍金。

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

自戴維思勳爵辭任後，John Peace獲委任為暫代主席及Rudy Markham獲委任為暫代高級獨立董事。委員會已批准暫代主席職務之初步基本袍金為1,194,505元(650,000英鎊)。於出任為暫代主席時，John Peace將不收取其作為副主席之袍金。該袍金應由委員會於二零零九年五月檢討。於出任為暫代高級獨立董事時，Rudy Markham將在其目前袍金額外收取55,131元(30,000英鎊)的袍金。

自二零零八年九月一日起，於英國的非執行董事可利用彼等稅後基本月薪之50%購買渣打集團有限公司的股份。非執行董事的袍金的進一步詳情載於第89頁。

執行董事出任非執行董事職位詳情

若干董事擔任其他公司非執行董事職位。該等董事職位詳情載於第67頁。該等執行董事收取的非執行董事袍金詳情如下：

姓名	機構	現時年度袍金
G R Bullock	Fleming Family & Partners Limited	並無收取袍金
	MCashback Limited	並無收取袍金
	Spirax-Sarco Engineering plc	66,157元*
R H Meddings	3i Group plc	35,321元*

* 表示袍金由董事保留。

表現圖表

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

股東總回報



指數：二零零四年一月 = 100
資料由Thomson Reuters提供

其他長期獎勵相關事宜及僱員福利信託

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

信託的各自持股量如下:

	二零零八年 十二月三十一日*	二零零七年 十二月三十一日
一九九五年信託	2,949,563	261,495
二零零四年信託	480,166	377,270

* 包括供股認購。

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

攤薄限制

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

控制權轉變時的歸屬規定

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

供股

於二零零八年十一月二十四日,本集團於參與國家公佈供股的詳情(進一步詳情參見第69頁)。由於供股之結果,董事會同意對根據本集團僱員股份計劃授出之所有未行使購股權及股份獎勵作出調整。調整之基準為理論除權價基準,其被認為是計算供股影響的最佳方式。若干計劃項下之調整已由相關稅務機構批准(倘必要)。

根據表現股份計劃,於三年表現期終的每股盈利按基本每股盈利數字計算。董事會薪酬委員會亦會考慮到供股使用標準理論除權價基準而調整基本每股盈利數字。下表所列每股盈利數字為經調整每股盈利數字。

授出年度	原有基本 每股盈利數字	經修訂基本 每股盈利數字
二零零六年	153.7	134.5
二零零七年	170.7	149.4
二零零八年	197.6	173.0

國際財務報告準則

有關如何根據國際財務報告準則第2號計算股份獎勵的支銷詳情載於賬目附註42。

一般事項

普通股於二零零八年十二月三十一日辦公時間結束時的市場中間價為875便士。二零零八年股份價格介乎每股664便士至1903便士(以市場收市中間價為準)。董事之股份及購股權詳情,收錄於本公司的董事權益冊內。

除另有說明外,於本董事薪酬報告中採用的外匯匯率,乃按整個相關財政年度的平均匯率計算。該匯率為1英鎊兌1.8377元(二零零八年)及1英鎊兌2.0054元(二零零七年)。

經審核資料

董事酬金

董事	二零零八年						二零零七年						
	固定		可變				固定		可變				
	薪金／袍金 千元	福利 ^(a) 千元	現金花紅 ^(b) 千元	遞延花紅 ^(c) 千元	表現股份計劃 ^(d) 千元	總計 千元	薪金／袍金 千元	福利 ^(a) 千元	現金花紅 ^(b) 千元	遞延花紅 ^(c) 千元	總計 千元	表現股份計劃 ^(d) 千元	總計 (包括表現股份計劃) 千元
戴維思勳爵 ^(e)	1,195	41	—	—	—	1,236	1,304	21	—	—	1,325	—	1,325
小計	1,195	41	—	—	—	1,236	1,304	21	—	—	1,325	—	1,325
P A Sands ^(f)	1,516	65	1,051	1,575	1,799	6,006	1,504	63	2,005	1,003	4,575	2,422	6,997
S P Bertamini ^{(g)(h)}	701	462	563	2,012	1,270	5,008	—	—	—	—	—	—	—
G R Bullock	907	53	189	606	740	2,495	900	50	543	521	2,014	1,424	3,438
R H Meddings	1,096	43	913	913	1,112	4,077	1,023	46	1,036	682	2,787	1,647	4,434
M B DeNoma ^{(h)(i)}	1,274	2,884	—	—	—	4,158	1,218	1,233	1,103	551	4,105	1,243	5,348
小計	5,494	3,507	2,716	5,106	4,921	21,744	4,645	1,392	4,687	2,757	13,481	6,736	20,217
J W Peace ^(p)	276	—	—	—	—	276	125	—	—	—	125	—	125
J F T Dundas ^{(f)(k)}	214	—	—	—	—	214	180	—	—	—	180	—	180
V F Gooding ^(l)	180	—	—	—	—	180	159	—	—	—	159	—	159
R H P Markham ^{(l)(k)}	263	—	—	—	—	263	250	—	—	—	250	—	250
R Markland ^{(l)(k)(l)}	270	—	—	—	—	270	224	—	—	—	224	—	224
S B Mittal	133	—	—	—	—	133	54	—	—	—	54	—	54
J G H Paynter ^{(k)(m)}	44	—	—	—	—	44	—	—	—	—	—	—	—
P D Skinner ^(l)	168	—	—	—	—	168	153	—	—	—	153	—	153
O H J Stocken ^{(f)(l)}	180	—	—	—	—	180	156	—	—	—	156	—	156
周松崗爵士 ⁽ⁿ⁾	44	—	—	—	—	44	282	—	—	—	282	—	282
Turner勳爵 ^(o)	154	—	—	—	—	154	188	—	—	—	188	—	188
小計	1,926	—	—	—	—	1,926	1,771	—	—	—	1,771	—	1,771
總額	8,615	3,548	2,716	5,106	4,921	24,906	7,720	1,413	4,687	2,757	16,577	6,736	23,313

附註

- (a) 福利一欄包括汽車津貼以及醫療和人壽保險福利。Bertamini先生和DeNoma先生於海外履行職務，酬金按照有關當地的生活水平調整。有關調整的準則是，經計入稅務差異後，有關董事的收入不會因為其須於海外履行職務而有所減少。此等董事福利一欄亦包括向派駐海外工作的董事提供的額外福利，例如海外工作津貼、提供住所或子女教育，就Bertamini先生和DeNoma先生而言，這些津貼及福利分別為461,878元（二零零七年：不適用）及2,883,919元（二零零七年：1,233,100元）。為與本集團的國際流動政策（international mobility policy）相一致，DeNoma先生已獲對該等已透過薪酬支付的現金福利及於二零零八年行使之僱員股份計劃作出稅項均衡，總額為381,481元。
- (b) 此二零零八年現金花紅金額已扣除因提供額外退休金福利而放棄的金額。進一步詳情見第90頁。
- (c) 二零零八年遞延股份一欄所列金額包括：首先，根據二零零六年有限制股份計劃，年度表現獎勵的標準比例遞延為有限制股份及，第二，董事指示委員會彼等希望自願遞延為遞延花紅計劃的額外部分。各董事額外遞延入遞延花紅計劃之金額如下：Sands先生697,000元、Bertamini先生266,000元、Bullock先生279,500元及Meddings先生355,000元。
- (d) 就二零零七年及二零零八年財政年度所授予或將授予（即二零零九年三月）的任何表現股份獎勵預期價值。有關價值根據計及表現條件、放棄風險和股息不足等因素後經調整的初始價值計算。就Bertamini先生而言，亦包括於二零零八年九月作出之初步加盟授出1,086,975元（750,000英鎊）。
- (e) 戴維思勳爵於二零零九年一月十四日辭任為僱員，並自董事會、董事會提名委員會及持續發展及責任委員會卸任。
- (f) 持續發展及責任委員會成員。
- (g) Bertamini先生收取二零零八年酌情年度表現獎勵總額1,125,000元，其中296,250元及266,000元根據二零零六年有限制股份計劃及遞延花紅計劃分別遞延入有限制股份。此外，考慮到Bertamini先生離任前僱主而使遞延薪酬及股份獎勵作廢之重大因素，其亦獲獎勵（作為其加盟安排）將於二零零九年三月授出的1,449,300元（1,000,000英鎊）一次性遞延股份。此將於二零一零年二月歸屬。
- (h) Bertamini先生及DeNoma先生分別收取現金津貼140,905元（二零零七年：不適用）及273,053元（二零零七年：258,648元），代替彼等參與任何退休金計劃，並反映於上表內，作為部分薪金／袍金。其他董事的退休福利詳情詳載於第90頁。
- (i) 董事會提名委員會成員。
- (j) DeNoma先生於二零零八年六月一日自董事會卸任。然而，其將繼續擔任本集團僱員，直至二零零九年六月三十日，其基本薪金及其他合約福利將繼續支付直至二零零九年六月三十日，以與其僱用合約一致。
- (k) 審核及風險委員會成員。
- (l) 董事會薪酬委員會成員。
- (m) Paynter先生獲委任為獨立非執行董事，自二零零八年十月一日起生效，並自二零零八年十一月一日起獲委任為審核及風險委員會成員。
- (n) 周松崗爵士於二零零八年五月七日自董事會榮休，惟留任渣打銀行（香港）有限公司的主席，就此其收取袍金為每年1,750,000港元。
- (o) Turner勳爵於二零零八年九月十九日自董事會卸任。
- (p) Peace先生就其就擔任副主席職務獲包括一切在內的袍金為275,655元（150,000英鎊）。

一般附註

上表中任何基本薪金／袍金已使用第88頁之二零零八年平均匯率兌換。二零零八年的任何表現獎勵（包括現金花紅及遞延股份）均以美元計值，並如表所示。就二零零八年表現年度建議的表現股份計劃獎勵以英鎊計值，惟就列表而言按年底之匯率（1英鎊兌1.4493元）兌換為美元。於二零零七年之全部薪酬已（倘必要）使用二零零七年的平均匯率而兌換，以與去年的年報及賬目所示的基準一致。有關非執行董事袍金的進一步詳情載於第87頁。

執行董事及前任集團主席退休福利

董事	應計退休金千元*			應計退休金轉撥值千元****				二零零八年期間 應計退休金增幅(扣除 通脹及豁免)千元††	
	於 二零零八年 一月一日	年內增加	於 二零零八年 十二月 三十一日	於 二零零八年 一月一日	扣除豁免後 年內增加	於 二零零八年 十二月 三十一日	二零零八年 豁免 千元†	年度 退休金	轉撥值
	P A Sands	251	74	241	4,558	395	3,635	-	67
G R Bullock	278	85	270	5,284	389	4,575	415	47	793
R H Meddings	264	72	249	4,658	653	3,911	-	65	1,039

附註

* Bertamini 先生及 DeNoma 先生收取現金補貼，並沒有如其他所有執行董事參與上述之界定福利計劃。其現金補貼金額載於第 89 頁的董事薪酬表內。

** 應計退休金金額包括為前僱主服務收取的付款轉撥所產生的利益。

*** 未經核准未經撥款退休福利計劃下的利益的轉撥價值，是使用本集團的退休金會計方法及假設計算。

† 執行董事獲賦予機會，可放棄任何將可獲得的花紅及／或薪金的一定比例，以提高其未經撥款未經核准退休福利。就二零零八年放棄的金額載列於表內。

†† 年內應計退休金的增加金額(扣除通脹及放棄的花紅)乃於二零零七年年終經計及通脹率 3.0%(二零零七年：4.3%)而增加後的應計退休金與二零零八年年終的應計退休金(不包括任何於二零零八年放棄的花紅)兩者間的差額。

一般附註

(a) 執行董事的年歲見第 67 頁。

(b) 戴維思勳爵於二零零七年一月一日不再累算額外退休金福利。其退休金於二零零七年十一月開始。於二零零八年十二月三十一日，其自本集團收取退休金每年 171,602 元。

(c) 除於上表所載的金額外，本集團向前任董事及其供養人支付的退休後福利金額為 605,996 元(二零零七年：367,688 元)。

(d) 上表所載於二零零八年一月一日及十二月三十一日計入的金額乃分別按二零零七年及二零零八年年終匯率 1 英鎊兌 1.9877 元及 1 英鎊兌 1.4493 元計算。其餘數字乃按第 88 頁顯示的匯率計算。

遞延補償

考慮到其離任前僱主而使遞延薪酬及股份獎勵作廢之重大因素，Steve Bertamini 參與一項遞延薪酬安排，據此，合共 6,500,000 元已分配至計息賬戶，該賬戶全部或部分可由其酌情投資於另類投資工具，並將分三批歸屬(除非他辭任或因其他原因被終止合約)：加入本集團第二年後 3,000,000 元、第四年後 2,000,000 元及第六年後 1,500,000 元。並無計劃給予其他獎勵。

	授出日期	分配	已歸屬	於二零零八年 十二月三十一日 之價值	歸屬期
S P Bertamini	二零零八年 五月十九日	6,500,000	-	6,606,978 元	二零一零年 至二零一四年

董事於普通股權益

董事	於二零零八年一月一日 權益總計*	個人權益	家族權益	供股認購**	於二零零八年 十二月三十一日 權益總計***
J W Peace	5,000	5,000	-	1,648	6,648
P A Sands	50,670	81,402	-	26,835	108,237
S P Bertamini	2,000	40,000	-	659	40,659
G R Bullock	88,837	136,427	-	44,044	180,471
J F T Dundas	2,100	2,100	-	692	2,792
V F Gooding	2,045	2,071	-	682	2,753
R H P Markham	2,425	2,491	-	821	3,312
R Markland	2,194	2,254	-	743	2,997
R H Meddings	152,312	156,453	-	51,577	208,030
S B Mittal	2,000	2,000	-	-	2,000
J G H Paynter	2,000	2,000	-	659	2,659
P D Skinner	3,289	4,078	-	1,250	5,328
O H J Stocken	10,000	10,773	-	3,448	14,221
戴維思勳爵	24,957	2,000	22,957	8,227	33,184
Turner 勳爵	5,092	5,092	-	-	-
M B DeNoma	139,715	108,888	-	-	108,888
周松崗爵士	15,664	15,664	-	-	15,664

* 或由董事會委任日期(倘較遲)。

** 個別人士根據供股發售認購額外股份數目。

*** 或由董事會辭職日期(倘較早)。

一般附註

(a) 董事及其家族於本公司普通股的實益權益載列如上。董事並無於本公司股份中擁有任何非實益權益。

(b) 董事概無於本公司優先股或債券中擁有權益，亦概無於本集團任何附屬或聯營企業的股份或債券中擁有權益。

(c) 董事概無於本公司普通股中擁有任何公司權益。

二零零四年遞延花紅計劃

董事	於二零零八年 一月一日信託 持有的股份*	於期內獎勵 的股份 ^(a)	就名義股息 獎勵的股份 ^(b)	於期內歸屬 的股份 ^(a)	供股調整**	於二零零八年 十二月三十一日 信託持有的股份***
P A Sands	24,845	29,998	190	25,035	4,272	34,270
S P Bertamini	—	—	—	—	—	—
G R Bullock	14,789	15,599	113	14,902	2,221	17,820
R H Meddings	18,693	20,398	143	18,836	2,905	23,303
戴維思勳爵	37,859	—	290	38,149	—	—
M B DeNoma	17,746	16,499	135	17,881	—	16,449

* 或由董事會委任日期(倘較遲)。

** 對根據本集團僱員股份計劃作為供股的一部分而授出的所有未行使股份獎勵作出的調整。

*** 或由董事會辭職日期(倘較早)。

附註

(a) 獎勵/歸屬日期(二零零八年三月六日)的市值為1643便士。

(b) 根據二零零四年遞延花紅計劃,董事獲得有條件獎勵的股份作為彼等年度表現獎勵的遞延部分。該等股份於一項僱員福利信託內持有,並在收購日期後一年自動歸屬,無需行使。信託內持有的股份應計名義代息股份。股息以股份形式交付,並於歸屬時發放。

隨後數頁載有關於購股權及股份獎勵的資料。

長期獎勵

購股權

董事	計劃	授出日期	於二零零八年 一月一日*	經調整 行使價 (便士)**	行使	失效	供股認購***	於二零零八年 十二月 三十一日****	行使期
P A Sands	購股權計劃	二零零二年五月二十日	205,384	754.35 (861.80)	—	—	29,254	234,638	2009-2012
	購股權計劃	二零零三年三月五日	195,510	604.41 (690.50)	—	—	27,847	223,357	2009-2013
	購股權計劃	二零零四年三月四日	96,205	818.86 (935.50)	—	—	13,703	109,908	2009-2014
	購股權計劃	二零零五年三月九日	97,837	849.94 (971.00)	—	—	13,935	111,772	2009-2015
	儲股	二零零七年九月二十六日	1,351	1,088.03 (1,243.00)	—	—	192	1,543	2010-2011
G R Bullock	購股權計劃	二零零四年三月四日	64,136	818.86 (935.50)	64,136 ^(b)	—	—	—	—
	購股權計劃	二零零五年三月九日	50,205	849.94 (971.00)	50,205 ^(b)	—	—	—	—
	儲股	二零零三年九月八日	2,472	561.08 (641.00)	2,824 ^(c)	—	352	—	—
	儲股	二零零八年九月二十九日	826	1,017.12 (1,162.00)	—	—	117	943	2011-2012
R H Meddings	購股權計劃	二零零四年三月四日	65,473	818.86 (935.50)	—	—	9,325	74,798	2009-2014
	購股權計劃	二零零五年三月九日	74,794	849.94 (971.00)	74,794 ^(b)	—	—	—	—
	儲股	二零零六年九月八日	878	931.34 (1,064.00)	—	—	125	1,003	2009-2010
戴維思勳爵	購股權計劃	二零零四年三月四日	3,206	818.86 (935.50)	—	—	456	3,662	2009-2010 ^{(e)(f)}
	購股權計劃	二零零五年三月九日	154,479	849.94 (971.00)	154,479 ^(b)	—	—	—	—
M B DeNoma	購股權計劃	二零零五年三月九日	64,109	849.94 (971.00)	64,109 ^(d)	—	—	—	—

* 或由董事會委任或授出日期(倘較遲)。

** 供股前之原有行使價(便士)列於括號內。

*** 對根據本集團僱員股份計劃作為供股的一部分而授出的所有未行使由購股權/股份作出的調整。

**** 或由董事會辭職日期(倘較早)。

有關附註見第92頁。

股份獎勵

董事	計劃	授出日期	於二零零八年 一月一日*	行使	失效	供股認購**	於二零零八年 十二月 三十一日***	行使期
P A Sands	有限制股份計劃	二零零二年五月二十日	52,216	52,216 ^(b)	—	—	—	—
	表現股份計劃	二零零四年三月四日	48,102	48,102 ^(b)	—	—	—	—
	表現股份計劃	二零零四年六月九日	36,644	—	—	5,219	41,863	2009-2014 ⁽ⁱ⁾
	表現股份計劃	二零零五年三月九日	97,837	—	—	13,935	111,772	2009-2015 ⁽ⁱ⁾
	表現股份計劃	二零零六年三月十四日	73,170	—	—	10,422	83,592	2009-2016 ⁽ⁱ⁾
	表現股份計劃	二零零六年五月十一日	35,958	—	—	5,121	41,079	2009-2016 ⁽ⁱ⁾
	表現股份計劃	二零零七年三月十二日	142,143	—	—	20,246	162,389	2010-2017
	表現股份計劃	二零零八年三月十一日 ^(g)	161,737	—	—	23,037	184,774	2011-2018
S P Bertamini	表現股份計劃	二零零八年九月十六日 ^(h)	51,939	—	—	7,398	59,337	2011-2018
G R Bullock	表現股份計劃	二零零五年三月九日	58,573	58,573 ^(d)	—	—	—	—
	表現股份計劃	二零零六年三月十四日	48,780	—	—	6,948	55,728	2009-2016 ⁽ⁱ⁾
	表現股份計劃	二零零六年五月十一日	17,979	—	—	2,560	20,539	2009-2016 ⁽ⁱ⁾
	表現股份計劃	二零零七年三月十二日	81,495	—	—	11,607	93,102	2010-2017
	表現股份計劃	二零零八年三月十一日 ^(g)	95,117	—	—	13,548	108,665	2011-2018
R H Meddings	表現股份計劃	二零零五年三月九日	74,794	74,794 ^(b)	—	—	—	—
	表現股份計劃	二零零六年三月十四日	59,930	—	—	8,536	68,466	2009-2016 ⁽ⁱ⁾
	表現股份計劃	二零零六年五月十一日	22,089	—	—	3,146	25,235	2009-2016 ⁽ⁱ⁾
	表現股份計劃	二零零七年三月十二日	87,870	—	—	12,515	100,385	2010-2017
	表現股份計劃	二零零八年三月十一日 ^(g)	109,981	—	—	15,665	125,646	2011-2018
戴維思勳爵	表現股份計劃	二零零五年三月九日	154,479	154,479 ^(d)	—	—	—	—
	表現股份計劃	二零零六年三月十四日	111,498	—	—	15,881	127,379	2009-2010 ^{(e)(k)}
	表現股份計劃	二零零六年五月十一日	82,191	—	—	11,707	93,898	2009-2010 ^{(e)(k)}
	表現股份計劃	二零零七年三月十二日	179,186	—	—	25,522	204,708	2010 ^{(e)(l)}
M B DeNoma	表現股份計劃	二零零五年三月九日	74,794	74,794 ^(d)	—	—	—	—
	表現股份計劃	二零零六年三月十四日	59,930	—	—	—	59,930	2009-2016 ⁽ⁱ⁾
	表現股份計劃	二零零六年五月十一日	22,089	—	—	—	22,089	2009-2016 ⁽ⁱ⁾
	表現股份計劃	二零零七年三月十二日	84,424	—	—	—	84,424	2010-2017
	表現股份計劃	二零零八年三月十一日 ^(g)	83,025	—	—	—	83,025	2011-2018

* 或由董事會委任日期或授出日期(倘較遲)。

** 對根據本集團僱員股份計劃作為供股的一部分而授出的所有未行使由購股權/股份作出的調整。

*** 或由董事會辭職日期(倘較早)

附註

- (a) 表現條件的詳情載於第84頁及第85頁。
- (b) 行使日期(二零零八年五月八日)的市值為1839便士。
- (c) 行使日期(二零零八年十二月十九日)的市值為740便士。
- (d) 行使日期(二零零八年三月十日)的市值為1578便士。
- (e) 戴維思勳爵已與一名獨立受託人訂立個人安排, 據此其同意, 於其於英國政府可能獲委任任何職務期間, 倘無該受託人的書面授權, 該等獎勵概不得獲行使。
- (f) 該獎勵於戴維思勳爵卸任董事會時可予行使, 且於直至二零一零年一月十四日(任何未行使獎勵失效日期)前將仍可行使。
- (g) 行使日期(二零零八年三月十一日)的市值為1626便士。
- (h) 獎勵日期(二零零八年九月十六日)的市值為1386便士。
- (i) 由於任何相關表現及服務條件經已符合, 此等獎勵因而可予行使。
- (j) 由於此等獎勵附帶的表現及服務條件部分已予符合, 獎勵將可於二零零九年三月十四日及五月十一日的服務條件達成後可予行使。
- (k) 由於此等獎勵附帶的表現及服務條件部分已予符合, 此等獎勵將可分別自二零零九年三月十四日及五月十一日起可予行使。二零零六年三月及二零零六年五月獎勵於直至二零一零年一月十四日(任何未行使獎勵失效日期)前將仍可行使。
- (l) 由二零一零年三月至二零一零年十二月(未行使獎勵將失效日期), 獎勵項下的股份數目將減少以反映僱傭期為表現期之某一比例, 並將受獲認可的表現條款限制。
- (m) 於過往年度獎勵的市值: 二零零二年五月二十日-861.8便士; 二零零三年三月五日-690.5便士; 二零零三年五月十三日-742.5便士; 二零零四年三月四日-935.5便士; 二零零四年六月九日-921便士; 二零零五年三月九日-971便士; 二零零六年三月十四日-1450便士; 二零零六年五月十一日-1460便士; 二零零七年三月十二日-1430便士。
- (n) 於年底之市值為875便士, 年內最高及最低價值分別為664便士及1903便士。

五名最高薪酬人士酬金

由於本公司在香港聯合交易所有限公司上市，須披露本集團內五名最高薪酬人士的若干資料。下文載列截至二零零八年十二月三十一日止年度最高薪酬*的五名人士(當中並無執行董事)的詳情：

酬金組合	元
基本薪金、津貼及實物利益	2,659,535
退休金供款	521,949
已付或應收花紅*	43,040,294
於聘任時付款	—
離職補償	
— 合約	—
— 其他	—
總計**	46,221,778

* 不包括花紅或與個人或其職務相似的其他人士共同賺取的利潤掛鈎的佣金。

** 相等於港幣359,942,851元。

其酬金屬下列界別：

港幣(元概約等值)	僱員人數
港幣41,500,001元－港幣42,000,000元(5,329,190元－5,393,397元)	1
港幣42,000,001元－港幣42,500,000元(5,393,397元－5,457,604元)	1
港幣45,500,001元－港幣46,000,000元(5,842,847元－5,907,054元)	1
港幣47,000,001元－港幣47,500,000元(6,035,468元－6,099,675元)	1
港幣182,000,001元－港幣182,500,000元(23,371,387元－23,435,594元)	1

承董事會命

集團公司秘書

Annemarie Durbin

二零零九年三月三日

董事就年報及財務報表作出的責任聲明

董事負責根據適用法律及規例編製本年報及本集團及本公司的財務報表。

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

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

於編列每份本集團及本公司的財務報表時，董事須：

- 選擇適當會計政策，然後貫徹一致予以應用；
- 作出合理和謹慎的判斷及估計；

- 陳述其是否已根據歐盟已採納的國際財務報告標準編製；及
- 除非並不適宜假設本集團及本公司將繼續其業務，否則財務報表必須以持續經營基準編製。

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

根據適用法律及規例，董事亦有責任編製董事報告、董事薪酬報告及企業管治聲明以符合該法律及規例的規定。

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

董事責任聲明

據董事盡其所知確認：

1. 該等財務報表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、財務狀況及溢利以及綜合中包含的整體承諾提供真實公平的意見；及
2. 董事報告內的管理層報告載有關於本公司各項業務的發展和表現及狀況和綜合中包括的整體承諾，以及所面對的主要風險和不確定因素的公平檢閱。

承董事會命

集團財務董事

R H Meddings

二零零九年三月三日

我們已審核截至二零零八年十二月三十一日止年度 貴集團(渣打集團有限公司及其附屬公司)及 貴公司(渣打集團有限公司)的財務報表(統稱為「財務報表」)，其中包括 貴集團損益賬、 貴集團及 貴公司資產負債表、 貴集團及 貴公司現金流量表、 貴集團及 貴公司已確認收支結算表，以及有關附註。此等財務報表已根據其內載會計政策編製。我們亦已審核據稱已審核的董事薪酬報告的資料。

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

董事及核數師的責任

公司董事須根據適用法律及歐盟已採納的國際財務報告準則編製年度報告、董事薪酬報告及財務報表，該責任載於第94頁董事責任聲明內。

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

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

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

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

審核意見的基礎

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

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

意見

我們認為：

- 貴集團財務報表已根據歐盟採納的國際財務報告準則，真實和公允地反映 貴集團於二零零八年十二月三十一日的財務狀況及其截至該日止年度的溢利；
- 貴公司財務報表已根據歐盟採納的國際財務報告準則(誠如根據一九八五年公司法條文所應用)，真實和公允地反映 貴公司於二零零八年十二月三十一日的財務狀況；
- 財務報表及將予審核的董事薪酬報告部分已根據一九八五年公司法妥善編製；而本集團財務報表則按照國際會計準則規例第4條妥善編製；及
- 董事會報告所載資料與財務報表貫徹一致。

KPMG Audit Plc

特許會計師
註冊核數師
倫敦，二零零九年三月三日

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	3	16,378	16,176
利息支出	4	(8,991)	(9,911)
淨利息收入		7,387	6,265
費用及佣金收入	5	3,420	3,189
費用及佣金支出	5	(479)	(528)
買賣收入淨額	6	2,405	1,261
其他經營收入	7	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	8	(4,737)	(3,949)
樓宇成本	8	(738)	(592)
一般行政支出	8	(1,711)	(1,329)
折舊及攤銷	9	(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	21	(1,321)	(761)
其他減損	10	(469)	(57)
聯營公司之溢利	24	1	1
經營溢利		4,568	4,035
供股期權	11	233	—
除稅前溢利		4,801	4,035
稅項	12	(1,290)	(1,046)
本年度溢利		3,511	2,989
應佔溢利：			
少數股東權益	41	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) [†]	14	202.4	176.0
每股普通股攤薄盈利(仙) [†]	14	201.3	174.2

[†] 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。

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	44	24,161	10,175
按公允價值計入損益的金融資產	16	15,425	22,958
衍生金融工具	17	69,657	26,204
銀行同業貸款及墊款	18, 21	46,583	35,365
客戶貸款及墊款	19, 21	174,178	154,266
投資證券	23	69,342	55,274
聯營公司權益	24	511	269
商譽及無形資產	26	6,361	6,374
樓宇、機器及設備	27	3,586	2,892
當期稅項資產		764	633
遞延稅項資產	28	660	593
其他資產	29	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	30	31,909	25,880
客戶賬項	31	234,008	179,760
按公允價值計入損益的金融負債	32	15,478	14,250
衍生金融工具	17	67,775	26,270
已發行債務證券	33	23,447	27,137
當期稅項負債		512	818
遞延稅項負債	28	176	33
其他負債	35	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	36	140	38
退休福利計劃義務	37	447	322
後償負債及其他借貸資金	38	16,986	15,740
總負債		412,373	308,419
權益			
股本	39	948	705
儲備	40	21,192	20,146
母公司股東權益總額		22,140	20,851
少數股東權益	41	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53所述予以重列。

此等財務報表已於二零零九年三月三日經董事會批准及授權刊發，並由下列董事代表簽署：

J W Peace
暫代主席

P A Sands
集團行政總裁

R H Meddings
集團財務董事

已確認收支結算表

截至二零零八年十二月三十一日止年度

	附註	本集團		本公司	
		二零零八年 百萬元	二零零七年 百萬元	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	37	(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	2,282	349
本年度已確認收支總額		(424)	3,855	2,282	349
應佔：					
少數股東權益	41	(3)	196	—	—
母公司股東	40	(421)	3,659	2,282	349
		(424)	3,855	2,282	349

現金流量表

截至二零零八年十二月三十一日止年度

	附註	本集團		本公司	
		二零零八年 百萬元	二零零七年 百萬元	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	2,476	310
就下列各項作出調整：					
計入損益賬的非現金項目	43	1,762	1,259	(2,313)	(259)
經營資產的變動	43	(87,251)	(38,199)	62	—
經營負債的變動	43	105,810	53,102	1,295	(964)
界定福利計劃的淨回報		8	16	—	—
(已付)／已退款英國及海外稅項		(1,400)	(1,097)	2	14
來自／(用於)經營業務的現金淨額		23,730	19,116	1,522	(899)
來自／(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)	—	(750)
出售於附屬公司的投資		159	—	—	—
購入投資證券		(109,938)	(78,292)	(925)	—
出售及到期投資證券		97,756	74,457	—	—
從附屬公司投資所收的股息		—	—	1,880	385
來自／(用於)投資業務的現金淨額		(7,172)	(4,369)	955	(365)
來自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	2,753	861
購回本身股份		(76)	(15)	(76)	(15)
透過行政人員購股權計劃行使購股權		9	39	9	39
支付後償負債的利息		(718)	(737)	(185)	(118)
發行後償負債所得款項總額		3,667	3,051	960	—
償還後償負債		(1,436)	(505)	(640)	—
派付少數股東權益及優先股股東的股息		(257)	(148)	(110)	(28)
派付普通股股東的股息		(815)	(573)	(815)	(573)
來自融資業務的現金淨額		3,127	1,973	1,896	166
淨增加／(減少)現金及現金等值項目		19,685	16,720	4,373	(1,098)
年初現金及現金等值項目		55,338	38,161	930	2,028
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	44	73,699	55,338	5,303	930

* 金額已如附註53所述予以重列。

公司資產負債表

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
非流動資產			
於附屬公司的投資	24	10,406	10,406
流動資產			
債務證券	23	925	—
附屬公司欠款		5,303	2,019
稅項		54	183
其他		64	127
		6,346	2,329
流動負債			
衍生金融工具	17	26	—
已發行債務證券	33	1,372	—
欠附屬公司的款項		—	1,089
其他應付賬項，包括稅項		79	102
遞延收入		40	40
		1,517	1,231
淨流動資產		4,829	1,098
總資產減流動負債		15,235	11,504
非流動負債			
後償負債及其他借貸資金	38	1,736	1,987
遞延收入		231	271
		13,268	9,246
權益			
股本	39	948	705
儲備	40	12,320	8,541
權益總額		13,268	9,246

此等財務報表已於二零零九年三月三日經董事會批准及授權刊發，並由下列董事代表簽署：

J W Peace
暫代主席

P A Sands
集團行政總裁

R H Meddings
集團財務董事

1. 會計政策

符合標準聲明

集團財務報表綜合本公司及其附屬公司(統稱為「本集團」)的財務報表,並以權益會計法綜合本集團於聯營公司的權益及按比例綜合於共同控制機構的權益。母公司的財務報表將本公司視作獨立的機構並將其資料分開呈列,而不將本公司的資料視作已包括其集團的資料在內。

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

本集團已追溯採納國際財務報告標準詮釋委員會詮釋第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15。

國際財務報告準則第7號「金融工具:披露」所要求的披露及國際會計準則第1號「財務報表的列報」有關資本的披露均載於第43至63頁的「風險回顧」及第64至65頁的「資本」(標示為未經審核者除外)以及財務報表附註內。

如附註53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。本公司現金流量表已如附註53所述予以重列。

編製基準

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

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

以下載列的會計政策已於本集團及本財務報表呈列的所有期間貫徹地採用。

綜合賬目

附屬公司

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

倘本集團與其機構之間的實質關係顯示本集團控制該機構,則特別目的機構與本集團將作綜合計算。評定控制權的指標包括(其中包括)評估特別目的機構其商業活動中所面臨的風險及收益。

本集團使用收購會計法報告收購附屬公司的賬目。收購成本按交易日期所涉及資產、已發行股本工具及已產生或需承擔負債各項的公允價值,連同收購直接產生的成本而計算。所收購可識別的資產淨值及或然負債(不論少數股東權益所佔之幅度)均按收購日的公允價值列賬。收購成本高於本集團應佔所收購可識別的資產淨值及或然負債的公允價值之部分被列為商譽。倘若收購成本低於所收購附屬公司的資產淨值及或然負債的公允價值,差額則直接於損益賬中確認。倘若所收購可識別的資產淨值及或然負債的公允價值只屬暫時釐定或當或然或遞延代價轉為應付,其後總結時對各項的調整需反映於收購日期,並對相關金額予以適當重列。

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

聯營公司

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

本集團於聯營公司的投資包括於收購時識別的商譽(減去任何累積減損)。

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

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

1. 會計政策 續

綜合賬目 續

合營企業

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

於附屬公司、聯營公司及合營企業的投資

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

外幣換算

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

交易及結餘

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

集團成員公司

功能貨幣有別於本集團財務報表內本集團呈列貨幣的所有成員公司的業績及財務狀況如下：

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

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

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

無形資產

商譽

商譽指收購成本高於本集團於收購日應佔所收購附屬公司或聯營公司可識別的資產淨值及或然負債的公允價值之部分。收購附屬公司所產生的商譽列入「無形資產」內。收購聯營公司所產生的商譽列入「聯營公司的權益」。商譽會於每個結算

日評定是否有減損跡象，並按成本減累積減損虧損列賬。出售一間機構的盈虧包括與所出售機構有關的商譽的賬面值。為達至減損測試的目的，商譽會被分配至產生現金的單位。

已購無形資產

於收購附屬公司或聯營公司時，被視為可獨立及由合約或其他合法權益所產生的無形資產予以資本化，並列入所收購可識別的資產淨值內。此等無形資產最初按公允價值計量，反映市場對資產將流至機構所包含的未來經濟利益的可能性的預期，並按預計可用年期（四年至十六年）攤銷。該等資產會於每個結算日評定是否有減損跡象。倘釐定資產的賬面值高於可收回金額，須立即將資產撇減。

電腦軟件

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

樓宇、機器及設備

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

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

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

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

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

出售所得收益及虧損計入損益賬。

租賃

倘本集團成員公司為承租人

本集團訂立的租約主要為經營租賃。經營租賃下的所有付款總額按直線法在租賃期內於損益賬內扣除。

1. 會計政策 續

租賃 續

於租賃期屆滿前終止經營租賃而須向出租人支付的任何罰款於租賃終止的期間確認為開支。

倘本集團根據融資租賃為承租人，租賃資產予以資本化及列入「樓宇、機器及設備」，連同於「其他負債」內確認對出租人的相應負債。應付融資支出根據租賃隱含的利率於租賃期內確認以提供固定的期間回報率。

本集團成員公司為出租人

如資產是根據融資租賃租借予客戶，租賃付款按現值確認為應收款項。應收款項總額與應收款項現值之間的差額，乃確認為未賺取的融資收入。租賃收入於租賃期內採用投資淨額法(除稅前)確認入賬，以反映固定的期間回報率(撇除與稅項有關的現金流量)。

以經營租賃租予客戶的資產列入「樓宇、機器及設備」，並按可使用年期折舊。該等租賃資產的租金收入按直線法於損益賬確認，如有更有代表性的方法則除外。

現金及現金等值項目

在現金流量表內，現金及現金等值項目包含由收購日起少於三個月到期的結餘，當中包括存入中央銀行的現金及結餘(除受管制以外)、國庫券及其他合資格票據、銀行同業貸款及墊款及短期政府證券。

撥備

重組成本及法律索償的撥備在以下的情況下予以確認：本集團對過往事件需承擔現有的法律上或推定的責任；因解決該等責任而導致資源流出的可能性，高於不會導致資源流出的可能性；以及有關金額已能可靠地估計。

僱員福利

退休金義務

本集團在全球各地營運多項退休金及其他退休後福利計劃，包括界定供款計劃及界定福利計劃。

就界定供款計劃而言，本集團按強制性、合約或自願基準，向公營或私營管理的退休金保險計劃支付供款，而該等金額於經營開支中扣除。本集團在作出供款後再無任何進一步的付款責任。

就界定福利計劃而言，資產負債表內確認的負債，為界定福利義務於結算日的現值減計劃資產的公允價值。獨立精算師每年使用單位預計法計算界定福利義務。界定福利義務的現值，乃使用高質素企業債券(其貨幣與支付福利的貨幣相同，以及其到期年期與相關退休責任的年期相容)的息率以折現未來現金流量估計而釐定。

所產生的精算收益及虧損於股東權益內予以確認，並於其產生的期間於已確認收支結算表內呈列。已歸屬的福利所涉及

的過往服務成本即時予以確認，而在福利歸屬前則按直線法於各平均期間內確認入賬。現有服務成本和任何過往服務成本連同計劃負債的折現值撥回經計劃資產的預期回報抵銷後，於賬目內列為經營開支。

股份為基礎的報酬

本集團以股份為基礎的報酬計劃分別有以股票結算和以現金結算。僱員就所提供的服務而獲取的購股權按公允價值確認為開支。

就以股票結算的獎勵計劃而言，於歸屬期內予以支銷的總額乃參考所授出購股權的公允價值釐定，但不包括任何非市場歸屬條件(例如盈利能力和增長指標)的影響。所授出股票工具的公允價值乃按授出日期的市價(倘得到)訂立。在並無市價的情況下，工具的公允價值會使用適當估值法(如二項式期權定價模型)估計。非市場歸屬條件載入為估計預期歸屬的購股權數目而作出的設定。於每個結算日，本集團修訂其預期歸屬購股權的估計數目。並於損益賬內確認對原有估計數目作出修訂(如有)的影響，於剩餘歸屬期內在權益作出相應的調整。就未能履行以市場為基礎的表現條件以外的因素於歸屬前沒收而言，所產生的累計支出乃計入損益賬。

購股權獲行使的所得款項，扣除任何直接產生的交易成本後計入股本(面值)及股份溢價內。

以現金結算的獎勵計劃於每個結算日重新估值，所有未付金額於資產負債表確認為負債，公允價值的任何變動在損益賬內扣除或計入為員工成本。

稅項

遞延稅項就資產與負債的稅基與其於綜合財務報表的賬面值之間的暫時性差額，使用負債法作全數撥備。遞延所得稅採用於結算日已頒佈或實質上已頒佈，並且預期於變現有關遞延所得稅資產或償還有關遞延所得稅負債時適用的稅率(及稅法)釐定。

如未來極可能產生應課稅溢利並用以抵銷暫時差額，則確認遞延稅項資產。

根據每個司法管轄區適用的稅法，就溢利應課的所得稅，於有關溢利產生的期間確認為支出。如未來極可能產生應課稅溢利並與可結轉下期的所得稅虧損抵銷，此等虧損的稅務影響乃確認為資產。

與直接於權益內扣除或計入的項目有關的現行及遞延稅項，乃直接計入權益或在權益內扣除，並其後連同現有或遞延收益或虧損在損益賬內確認。

1. 會計政策 續

借款

借款最初按公允價值即其發行所得款項(所收取代價的公允價值)減所產生的直接應佔交易成本予以確認。借款隨後按攤銷成本予以呈列;所得款項減直接應佔交易成本與贖回價值之間的任何差額,採用實際利率法於借款的年期內在損益賬內予以確認。

附帶強制票息(代表發行日期的市場利率)的優先股,或可於特定日期予以贖回或按股東的選擇權予以贖回的優先股,乃被分類為金融負債,並呈列於其他借貸資金。該等優先股的股息採用實際利率法,按已攤銷成本基準於損益賬內確認為利息支出。

倘若本集團購買本身的債務,該等債務將在資產負債表內刪除,而負債的賬面值與已付代價之間的差額,乃列入其他收入。

股本

發行新股或購股權或收購業務而直接產生的新增成本,在權益中列作所得收益的扣減項目(已除稅)。

普通股的股息和被分類為權益的優先股的股息在宣派期間於權益內確認。

若本公司或綜合集團內其他成員公司購買本公司的股本,所支付代價自本集團及/或本公司的股東權益總額中扣除,並列作庫存股份直至該等庫存股份被註銷為止。若該等股份其後被出售或重新發行,任何所收取的代價是列入本集團及/或本公司的股東權益內。

受託人活動

本集團經常擔任受託人並以其受託身份代表個人、信託、退休福利計劃及其他機構持有或配售資產。此等資產及所產生的收入由於並非為本集團的資產,故不列入此等財務報表內。

金融資產及負債(不包括衍生工具)

本集團按以下類別分類其金融資產:按公允價值列值計入損益的金融資產;貸款及應收款項;持有至到期的投資;及可供出售金融資產。金融負債分類為按公允價值計入損益或按攤銷成本呈列。管理層於首次確認時,或重新分類時(倘合適)釐定其金融資產及負債的分類。

(a) 按公允價值計入損益的金融資產及負債

此類別分為兩項:持作交易用途的金融資產及負債,以及於開始時被指定按公允價值計入損益的金融資產及負債。倘若購入的金融資產或負債是主要用作短期內出售,該金融資產或負債均被列為持作交易用途。衍生工具亦列入交易的類別,惟指定用作對沖除外。

金融資產及負債可以被指定為按公允價值計入損益,惟所作指定必須用以:

- 消除或大幅減少因採用不同基礎計量資產或負債而出現不一致的衡量或確認,或
- 管理一批金融資產及/或負債,且其表現按公允價值基準評估,或
- 資產或負債包括內含衍生工具,而該等衍生工具需要作獨立確認。

(b) 貸款及應收款項

貸款及應收款項為非衍生金融資產,其固定或可確定的付款並無於交投活躍的市場報價。

(c) 持有至到期

持有至到期的資產為有固定或可確定付款及有固定到期日的非衍生金融資產,並且本集團管理層有意向及能力持有該等投資直至到期日。

(d) 可供出售

可供出售資產為非衍生金融資產並有意作無限期持有,而該等資產可因應流動資金的需要或利率、匯率、商品價格或股價變動予以出售。

最初確認

購買或出售按公允價值計入損益的金融資產及負債、持有至到期及可供出售之金融資產於交易日開始(本集團承諾購買或出售有關資產之日)確認。貸款於向借款人發放現金時確認。金融資產及金融負債最初乃按公允價值列值,就非按公允價值計入損益的金融資產及負債,最初乃按公允價值加直接應佔交易成本予以確認。若用於最初確認公允價值的估值模型所需資料無法從市場取得,則交易價與估值模型的差異不會即時於損益賬確認。該差額於損益賬攤銷,直至上述資料可從市場觀察或交易屆期或終止為止。

其後計量

按公允價值計入損益的金融資產及負債其後按公允價值列賬,而公允價值變動所產生的收益及虧損直接於損益賬內確認。

可供出售金融資產其後按公允價值列賬,其公允價值變動產生的收益及虧損於權益內的獨立部分中確認,直至該資產予以出售或減損,其累積收益或虧損需轉至損益賬。

貸款及應收款項及持有至到期的金融資產其後均採用實際利息法按攤銷成本呈列。

於交投活躍的市場上報價的金融資產或金融負債之公允價值,是根據現時價格而釐定。倘若金融資產或金融負債的市場交投並不活躍及對未上市證券而言,本集團使用估值技術確定公允價值。該等技術包括使用最近的公平交易、現金流量折現分析、期權定價模型及市場參與者普遍採用的其他估值技術。

1. 會計政策 續

金融資產及負債(不包括衍生工具) 續

重新分類

除下文所披露外，金融資產或金融負債於首次確認後是不被允許再重新分類。

持作買賣用途的非衍生工具金融資產只可在以下情況下，從持有為按公允價值計入損益的類別中轉出(i)至可供出售類別，在罕有情況下，當該金融資產不再持作在短期內出售或購回目的或(ii)至貸款及應收款項類別，當該金融資產不再持作在短期內出售或購回目的，並於首次確認時原已符合貸款及應收款項的釋義而本集團有意向並有能力於可見未來或直至到期日持有該資產。

金融資產僅可從可供出售類別轉出至貸款及應收款項類別，當該金融資產於首次確認時原已符合貸款及應收款項的釋義而本集團有意向並有能力於可見未來或直至到期日持有該資產。

持有至到期日的資產可予以重新分類為可供出售類別，若該組合中大部分的資產在到期日前被出售而影響其組合類別的性質。

已重新分類的金融資產於重新分類日期按公允價值列值。就自可供出售類別重新分類至貸款及應收款項的金融資產而言，該金融資產於重新分類日期前於股東權益中確認的任何收益或虧損按該資產的剩餘年限，以實際利率法於損益賬內攤銷。

重訂條款貸款

重訂條款貸款為原有條款經修訂的貸款。倘重訂條款於貸款逾期或減損前作出，經修訂的條款與可在市場即時獲得的條款一致，則該賬戶不視為逾期。倘經修訂的條款與可在市場即時獲得的條款並不一致，則視為有客觀證據顯示存在減損，而須對貸款作出評估。倘重訂條款前賬戶已逾期或減損，則有關貸款會繼續按逾期處理，直至客戶於12個月內一直遵守經修訂的條款為止。

停止確認

倘若自金融資產收取現金流量的權利已屆滿或本集團已實質上轉讓擁有權的所有風險及回報，該等金融資產則被停止確認。倘若所有風險及回報並未實質上保留或轉讓，而本集團已保留控制權，則資產將繼續就本集團的持續參與部分予以確認。就金融負債而言，則在清償時被予以停止確認。

收入確認

就可供出售資產及以攤銷成本持有的金融資產及負債而言，利息收入及利息開支乃利用實際利率法於損益賬確認。

按公允價值計入損益的金融工具因公允價值變動產生的收益及虧損，於該產生期間列入損益賬內。指定為按公允價值計

入損益的金融工具的合約利息收入及支出於淨利息收入內確認。持作交易用途之金融工具方面，其利息收入及支出透過使用實際利率法於淨利息收入內確認。

可供出售金融資產因公允價值變動產生的收益及虧損(不包括貨幣項目的外匯收益及虧損)直接於權益中確認，直至金融資產被停止確認或出現減損，則其過往於權益中確認的累積收益或虧損須轉至損益賬確認。

股票工具的股息於本集團收取股息的權利確立時於「其他收入」內確認。

金融資產的減損

按攤銷成本呈列的資產

本集團於每個結算日評估是否有客觀證據顯示一項金融資產或一組金融資產已減損。在確定一項金融資產或一組金融資產已出現減損及已產生減損虧損時必須有客觀證據顯示首次確認資產後發生一件或以上事件造成減損(「虧損事件」)，並能可靠地估計該一件(或以上)虧損事件對該項金融資產或該組金融資產的未來現金流量估計產生影響。

在評估是否有減損的客觀證據時會考慮以下因素：

- 客戶是否已逾期90日以上；
- 客戶申請破產保護(或當地的相等程序)，而這會妨礙或延遲其償還債務；
- 本集團就信貸債務申請宣佈客戶破產或申請類似命令；
- 本集團同意重組債務，導致財務責任減輕，而這可從就大幅免除債項或將原訂付款日期延期顯示；
- 本集團按會錄得重大信貸相關經濟損失的價格出售信貸債務；或
- 有數據顯示某類金融資產的估計未來現金流量會減少，而其減幅可予計量，儘管具體的個別金融資產的減少仍未能識別。

本集團首先評估是否有客觀證據顯示個別具重要性的金融資產存在減損及個別上不具重要性的金融資產存在個別或集體減損。

倘若本集團確定，並無客觀證據顯示個別評估的金融資產存在減損，不論其具重要性與否，該資產會與相近信用風險特徵的金融資產列入同一組別作集體減損評估。已作個別減損評估及被確認或繼續確認其減損虧損的資產不作集體減損評估。

倘有客觀證據顯示，貸款及應收款項和持有至到期投資已出現減損，虧損的金額是根據資產賬面值與未來現金流量估計(不包括未產生的未來註銷)現值的差異計算，以該資產的原來實際利率貼現。資產的賬面值透過使用備抵賬削減，虧損額則於損益賬內確認。倘貸款及應收款項或持有至到期資

1. 會計政策 續

金融資產的減損 續

按攤銷成本呈列的資產 續

產的利率為非定息，用以計算任何減損的貼現率則為合約釐定的現時實際利率。為實際權宜的考慮，在計量減損時，本集團可能使用可觀察的市價，以工具的公允價值作為計算的基礎。

在計算已抵押金融資產的未來現金流量估計之現值時，反映止贖可能產生的現金流量減獲取或出售抵押品的成本（不論止贖是否可能）。為進行集體減損評估，按相近信用風險特徵（即根據本集團劃分級別過程分組，考慮資產類型、行業、地理位置、抵押品類型、過往欠付狀況及其他有關因素）將金融資產分組。由於有關特徵可顯示債務人按被評估資產的合約條款支付所有應付款額的能力，這些特徵對估計該等資產類別的未來現金流量時具有意義。

為該等已進行集體減損評估的金融資產組別估計其未來現金流量時，本集團按具有相近信貸風險特徵的資產曾出現的歷史虧損作估計。歷史虧損情況根據現時可觀察數據調整，以反映並無影響歷史虧損時期的現時情況的影響，並剔除現時已不存在的過往期間情況的影響。

倘無法收回貸款，便於貸款減損有關撥備中撇銷。於完成所有必需程序和釐定虧損額後，有關貸款即予撇銷。倘若以前撇除的款額其後能夠收回，則於損益賬貸款減損撥備數額內減去。倘若於隨後期間減損虧損數額減低，而該項減額客觀上與確認減損後發生的某一事件有關（如債務人信用評級獲改善），以前確認的減損虧損則透過調整備抵賬予以撥回。撥回數額於損益賬內確認。

可供出售資產

於釐定資產有否減損時，將會考慮（包括其他減值跡象）權益證券的公允價值是否大幅或持續低於其成本。倘若有任何證據顯示可供出售金融資產存在該等情況，其累積虧損（按收購成本與現時公允價值之間的差額減任何過往於損益賬內確認的金融資產的減損虧損來衡量）自權益中撇除並於損益賬內確認。倘若歸類為可供出售債務票據的公允價值其後上升，且公允價值的上升客觀上與確認減損虧損後發生的某一事件有關，則透過損益賬撥回減損虧損。於損益賬內確認的股票工具減值虧損不會從損益賬予以撥回。

衍生金融工具及對沖會計處理

衍生工具合約始於簽署衍生工具合約之日按公允價值確認，隨後按公允價值重新予以衡量。公允價值可取自交投活躍的市場所報之市價、最近的市場交易及估值技術（包括現金流量折現模型及期權定價模型），視適用情況而定。若用於最初確認衍生工具合約公允價值的估值模型所需資料無法從市場取得，會按照適用於其他金融資產及負債有關最初確認的會計政策處理。當公允價值為正值時，該等衍生工具列為資產，而當公允價值為負值時，該等衍生工具列為負債。

其他金融工具內含若干衍生工具（例如於持有人的可換股債券的可換股選擇），倘其經濟特徵及風險與主合約並不緊密相連，而主合約亦非按公允價值計入損益，則該等衍生工具被視為獨立衍生工具處理。此等衍生工具以公允價值計算，其公允價值變動於損益賬內確認。

確認所產生公允價值收益或虧損的方法視乎該衍生工具是否被指定為對沖工具而定，倘若被指定為對沖工具，則根據被對沖項目的性質而定。本集團指定若干衍生工具為：(1) 為已確認資產或負債或確定承諾的公允價值而作出的對沖交易（公允價值對沖），或(2) 為已確認資產或負債或一項預期交易，其極可能產生的未來現金流量而作出的對沖交易（現金流量對沖）。以此方式指定的衍生工具，在符合若干標準下，乃採用對沖會計處理。

於交易開始時，本集團以文件記錄對沖工具與被對沖項目之間的關係，以及其風險管理目標及進行各種對沖交易的策略。本集團亦於對沖交易開始時評估對沖交易中採用的衍生工具，就抵消被對沖項目的公允價值或現金流量的變動是否非常有效，並以文件記錄及持續記錄該等評估。

(a) 公允價值對沖

被指定並合資格作為公允價值對沖的衍生工具的公允價值的變動，連同已對沖風險應佔所對沖資產或負債公允價值的任何變動均在損益賬內記錄。倘若對沖不再符合對沖會計的處理標準，就對沖項目面值以實際利息法進行的調整，按尚餘期限於損益賬攤銷。

(b) 現金流量對沖

被指定並合資格作為現金流量對沖的衍生工具的公允價值變動之有效部分於權益內確認。與非有效部分有關的收益或虧損即時於損益賬內確認。

權益內累積的款額於對沖項目影響利潤或虧損的時期內回流至損益賬。

對沖工具期滿或被出售時，或對沖不再符合採用對沖會計法的標準時，當時權益內存在的任何累積收益或虧損仍保留在權益，直至預期交易最終於損益賬內予以確認。當預期交易不會發生時，於權益內反映的累積收益或虧損即時轉入損益賬內。

1. 會計政策 續

衍生金融工具及對沖會計處理 續

(c) 淨投資對沖

海外業務的淨投資的對沖按類似現金流量對沖的方式列賬。與對沖工具的有效部分有關的任何收益或虧損於換算儲備內確認；與非有效部分有關的任何收益或虧損即時於損益賬內確認。出售海外業務時，股本內累積的收益及虧損列入損益賬。

不符合對沖會計的衍生工具

不符合對沖會計的任何衍生工具的公允價值變動，即時於損益賬內確認。

沖銷金融工具

倘法律上有強制執行權利可沖銷已確認金額和有意向按淨額基準進行結算，或同時兌現資產和清算負債，金融資產及負債將予沖銷，並於資產負債表內呈報該淨額。

出售及購回協議

根據購回協議（「購回協議」）出售的證券列入資產負債表；交易對手的負債列入銀行同業存款或客戶賬項（如適當）。根據轉售協議（「反向購回協議」）購買的證券作為向其他銀行或客戶提供的貸款及墊款（如適當）列賬。出售及購回價格之間的差價列作於協議有效期內採用實際利息法計算的利息。

向交易對手借出的證券亦保留於財務報表內。借入的證券不會於財務報表內確認，除非向第三方出售該等證券，而在此情況下，購買及出售所產生收益或虧損列為買賣收入。

利息收入及開支

利息收入及開支採用實際利息法於損益賬內確認。

實際利息法乃計算一項金融資產或一項金融負債的攤銷成本以及於有關期間分配利息收入或利息開支的方法。實際利率乃用以貼現於金融工具預期年期內估計未來現金付款或收款的利率，或（如適用）用以貼現較短期間內金融資產或金融負債賬面淨值的利率。計算實際利率時，本集團考慮金融工具所有合約條款（例如提早還款權利），但不考慮未來信貸虧損，以估計現金流量。計算的項目包括作為實際利率不可分割的部分的合約各方之間支付或收取的所有費用及點子、交易成本及所有其他溢價或折價。

倘修訂對現金流量的估計，亦須對金融資產或負債的賬面值作出調整，以反映實際及經修訂的現金流量。上述調整在作出修訂期間確認為利息收入及支出。

倘金融資產已獲重新分類，其後因可收回機會提高導致估計未來現金收入增加，實際利率從更改預測當日起因應作出調整以反映所述改變。

當金融資產或一組同類型金融資產因出現減損虧損而已予撇銷時，為計算該減損虧損，利息收入以用作貼現未來現金流量的利率確認。

費用及佣金

費用及佣金一般是在提供服務後按應計基準確認。銀團貸款費用於該項銀團貸款完成及本集團本身並無保留任何部分貸款或按相同實際利率為其他參與者保留部分貸款時確認為收入。組合及其他管理層諮詢及服務費用根據適用服務合約並通常按時間比例基準而確認。

惡性通貨膨脹

若本集團業務經營所在國家出現惡性通貨膨脹，財務報表按當地貨幣一般購買力的變化重新呈列。

2. 分部資料

本集團在全球各地的業務組織劃分為兩個主要業務部門：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
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53所述予以重列。

⁺ 包括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之若干負債。

2. 分部資料 續

按地區劃分

本集團按全球基準管理其業務部門。業務經營分為9個主要地區。英國乃本公司的所在地。

	二零零八年									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	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
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，惟不包括稅項資產14.24億元。

** 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)

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)
聯營公司之溢利／(虧損)	–	–	–	–	2	–	–	–	(1)	1
除稅前溢利／(虧損)	1,193	446	236	324	572	690	591	298	(315)	4,035
客戶貸款及墊款 – 平均	23,712	14,897	9,518	41,962	23,545	7,611	10,679	2,437	17,059	151,420
淨息差(%)	2.3	1.0	1.8	2.1	2.8	4.3	4.1	5.6	0.2	2.5
客戶貸款及墊款 – 期末	23,364	17,172	10,027	40,229	26,049	7,656	12,646	3,330	16,509	156,982
銀行同業貸款及墊款 – 期末	15,156	2,531	928	1,504	4,866	552	1,406	371	10,365	37,679
所動用資產總額*,**	61,348	39,362	14,614	67,244	55,890	23,210	28,616	11,132	85,891	387,307
資本開支	39	131	9	53	116	138	88	45	7	626

* 金額已如附註53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，惟不包括稅項資產總額12.26億元。

2. 分部資料 續

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

於二零零八年，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以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(附註27)及軟件相關無形資產(附註26)，包括收購公司於收購後的添置。

3. 利息收入

	二零零八年 百萬元	二零零七年 百萬元
央行結存	32	39
國庫券	835	884
銀行同業貸款及墊款	1,382	1,975
客戶貸款及墊款	11,397	10,746
上市債務證券	1,147	1,081
非上市債務證券	1,545	1,385
減損資產累計額(折現值撥回)	40	66
	16,378	16,176

二零零八年以攤銷成本持有之金融工具的利息收入總額為101.24億元(二零零七年：110.70億元)及以可供出售持有之金融工具的利息收入總額為28.20億元(二零零七年：23.90億元)。

4. 利息支出

	二零零八年 百萬元	二零零七年 百萬元
銀行同業存款	1,268	1,497
客戶賬項：		
計息往來賬戶及儲蓄存款	1,009	1,508
定期存款	4,328	4,552
已發行債務證券	1,338	1,543
後償負債及其他借貸資金：		
於五年內悉數償還	389	245
其他	659	566
	8,991	9,911

二零零八年以攤銷成本持有之金融工具的利息支出總額為74.05億元(二零零七年：83.47億元)。

5. 費用及佣金

	二零零八年 百萬元	二零零七年 百萬元
費用收入：		
來自並非按公允價值計入損益的金融工具	1,475	1,160
來自信託及其他受託人活動	113	302
其他	1,832	1,727
	3,420	3,189
費用支出：		
來自並非按公允價值計入損益的金融工具	261	285
來自信託及其他受託人活動	21	26
其他	197	217
	479	528

6. 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

7. 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：		
可供出售金融資產的收益減虧損：		
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的收益減虧損	-	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

二零零八年出售業務的溢利指出售本集團印度資產管理業務收益。

於收購時以公允價值計算資產所產生的收益主要與收回貸款及墊款的公允價值調整有關。

8. 經營支出

	二零零八年 百萬元	二零零七年 百萬元
員工成本：		
工資及薪金	3,793	2,970
社會保障成本	93	67
其他退休金成本(附註37)	172	213
其他員工成本	679	699
	4,737	3,949
樓宇及設備成本：		
樓宇租金	337	259
其他樓宇及設備成本	376	307
電腦及設備租金	25	26
	738	592
一般行政支出	1,711	1,329

工資及薪金包括以股份為基礎的股份支付－見附註42。

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

本公司於二零零八年十二月三十一日沒有聘用員工(二零零七年：零)。所產生成本為300萬元(二零零七年：700萬元)。

董事酬金

董事酬金及福利以及於股份的權益詳情載於第89頁至第92頁董事薪酬報告。

與董事、高級職員及其他關連人士進行的交易載於附註56。

8. 經營支出 續

核數師酬金

與本集團法定審核有關的核數師酬金達500萬元(二零零七年：600萬元)。下列費用由本集團支付予其主要核數師KPMG Audit Plc及其聯營公司(統稱「KPMG」)：

	二零零八年 百萬元	二零零七年* 百萬元
本集團法定審核的審核費用：		
與本年度有關的費用	5.0	5.4
與往年有關的費用	–	0.6
就 KPMG 向本集團提供其他服務應付的費用：		
根據法例審核渣打集團有限公司的附屬公司		
與本年度有關的費用	9.9	8.1
與去年有關的費用	0.8	–
根據法例的其他服務	2.8	3.0
稅務服務	1.3	0.4
與資訊科技有關的服務	0.1	0.1
與企業融資交易有關的服務	1.4	0.8
所有其他服務	3.3	0.3
應付費用總額	24.6	18.7

*於二零零七年，與本集團法定審核有關的審核費用160萬元被計入就審核渣打集團有限公司附屬公司的應付費用，該費用現已獲適當分配。

以下為上述類別內包括的服務種類的說明：

- 審核費用乃就法定審核本集團的綜合財務報表及渣打集團有限公司的獨立財務報表而應付KPMG Audit Plc的費用，並不包括審核渣打集團有限公司的附屬公司應付的費用及應付KPMG Audit Plc的聯營公司的費用。此等金額已列入「就KPMG向本集團提供其他服務應付的費用」內。
- 根據法例的其他服務包括賬目審查服務及與法定及監管存檔有關的其他服務，包括信心保證書及中期審閱。
- 稅務服務包括稅務合規服務及稅務顧問服務。
- 與資訊科技有關的服務包括就資訊科技保安及業務持續性提供之意見及進行已協定的資訊科技測試程序。
- 與企業融資交易有關的服務包括就交易相關工作應付KPMG的費用(不論本集團為賣方或買方)，如盡職審查收購及詳細報告。
- 所有其他服務包括其他賬目審查及顧問服務，如翻譯服務、非經常性會計意見、報告會計師有關集資的工作及審閱財務模型。

於提供服務時產生及已由本集團償還的開支乃計入核數師酬金內。

除上述者外，KPMG估計與非本集團但與本集團有關的訂約方(因此可能涉及委任KPMG)所收取費用為30萬元(二零零七年：30萬元)。此等費用乃產生自其所提供之服務如審核本集團的退休金計劃等。

渣打集團有限公司就非審查服務應付KPMG的費用並未單獨披露，乃因該等費用已按本集團的綜合基準予以披露。

9. 折舊及攤銷

	二零零八年 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

10. 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撇減。

11. 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。

12. 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
	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)
	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，英國公司稅稅率由30%減至28%，因此，整個年度的平均稅率為28.5%

12. 稅項 續

本年度的稅項支出低於英國公司稅標準稅率28.5%。

其差異說明如下：

	二零零八年 百萬元	二零零七年 百萬元
除稅前日常業務溢利	4,801	4,035
稅率28.5% (二零零七年：30%)	1,368	1,211
下列事項的影響：		
免稅收入	(117)	(203)
支付較低稅率的海外盈利	(130)	(176)
支付較高稅率的海外盈利	207	222
前期稅項支出調整	(192)	(45)
其他項目	154	37
日常業務溢利的稅項	1,290	1,046

直接於權益內確認的稅項：

	二零零八年 百萬元	二零零七年 百萬元
當期稅項：		
以股份為基礎的支付	16	38
可供出售資產	97	-
供股期權	66	-
	179	38
遞延稅項：		
可供出售資產	7	(38)
現金流量對沖	54	7
退休福利計劃義務	60	(71)
以股份為基礎的支付	(46)	(61)
其他項目	-	(1)
	75	(164)
於權益確認的稅項收入／(支出)總額	254	(126)

13. 股息

	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
普通權益股						
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）。

		二零零八年 百萬元	二零零七年 百萬元
優先股			
非累計不可贖回優先股：	每股1英鎊7 ³ / ₈ %優先股 [†]	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。

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。

14. 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13）。

** 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（附註11）	(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13）。

[†] 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成分之影響，而前期已按此基準重新呈列。

15. 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、及用於貸款及應收款項以及金融負債的攤銷成本。資產負債表合併列出所有按其公允價值持有之金融工具；並再細分為持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17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

15. 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：	重新分類的 賬面值 百萬元	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：			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
		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 百萬元			
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	於二零零八年 十二月三十一日 的公允價值 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
			收入 百萬元	可供出售儲備 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。

16. 按公允價值計入損益的金融資產

若干以固定利率計息的貸款及墊款及債務證券已購入利率掉期，藉以大幅減低利率風險。衍生工具按公允價值列賬，貸款及墊款則通常按攤銷成本列賬。為著大幅減低公允價值與攤銷成本的會計錯配問題，該等貸款及墊款及債務證券已指定為按公允價值計入損益。本集團將利率掉期的主要條款與相關的貸款及債務證券的條款作配對，以確保符合國際會計準則第39號所訂的條件。

相關之貸款及墊款以及債務證券與利率掉期的公允價值變化是採用與監控交易賬組合類似的方法進行監控。

指定按公允價值計入損益的貸款的信貨風險最高承擔為2.43億元(二零零七年：7.38億元)。

指定為按公允價值計入損益的客戶貸款及墊款的公允價值虧損淨額為10萬元(二零零七年：100萬元)，其中300萬元(二零零七年：零元)與信貨風險變動有關。與信貨風險有關的累計公允價值變動為340萬元(二零零七年：40萬元)。

與信貨風險有關的公允價值變動已以類似到期日的無風險債券的公允價值變動與指定為按公允價值計入損益的貸款的公允價值變動作比較而釐定。

	二零零八年			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

16. 按公允價值計入損益的金融資產 續

若干指定為按公允價值計入損益的貸款及墊款，其最初確認的公允價值與假如使用其後計量所採用的估值方法於最初確

認時計算確認金額兩者的差額會於損益賬攤銷，直至可取得資料或交易期滿或終止為止。下表所列為遞延金額的對賬：

	二零零八年 百萬元	二零零七年 百萬元
於一月一日	9	2
額外遞延金額	2	10
於收入內確認	(3)	(3)
於十二月三十一日	8	9

以合理而其他可能性替代一項或以上假設不會對公允價值有顯著改變。

17. 衍生金融工具

衍生工具是根據有關利率、金融工具價格、商品價格、外匯匯率、信貸風險及指數的變動而釐定其價格的金融工具。本集團及本公司所使用的衍生工具の種類載列如下。

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分則計入儲備）。

下表分析本集團及本公司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。

集團

	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

為控制因拖欠所帶來的信貸虧損風險，本集團及本公司與若干市場交易對手訂立總淨額結算協議。根據國際會計準則第32號的要求，此等並沒有於本賬目內以淨額呈列，因為此等交易在日常業務過程中並無計劃以淨額結算。可供對銷的金額詳情載於附註51信貸風險的最高承擔一段。

本集團及本公司對衍生合約所作的風險管理，於第61頁「風險回顧」衍生工具及對沖一節說明。

17. 衍生金融工具 續

公司

	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：						
貨幣掉期	1,044	-	26	-	-	-
衍生工具總計	1,044	-	26	-	-	-

本集團及本公司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。下表所列為本集團及本公司按對沖會計法而持有的衍生工具類別。

集團

	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

公司

	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：						
貨幣掉期	1,044	-	26	-	-	-
為對沖而持有的衍生工具總計	1,044	-	26	-	-	-

公允價值對沖

本集團使用利率掉期管理固定利率。掉期以固定利率交換資產的浮動利率，以對應資產所獲的浮動利率，或交換資產的固定利率，以對應資金所支付的浮動利率。本公司以貨幣掉期管理外匯風險。就合資格對沖而言，衍生工具的公允價值變動，大部分由被對沖項目的公允價值變動所對應，兩種變動均於損益賬內確認。

就公允價值對沖而言，對沖工具年內產生的收益為11.42億元（二零零七年：收益4,900萬元），而對沖項目所產生的虧損則為11.38億元（二零零七年：虧損5,200萬元）。

本公司因公允價值對沖工具而產生的虧損為2,600萬元，而對沖項目所產生的收益為2,600萬元。本公司於二零零七年並無進行公允價值對沖。

現金流量對沖

本集團使用利率掉期（即以浮動利率交換固定利率）管理浮息資產及負債的未來現金流量的變動。本集團同時使用外匯合約管理資產及負債的未來匯率及外幣成本的變動。對沖有效部分產生的收益及虧損於權益內遞延，直至現金流量變動影響損益賬，於其時該等收益及虧損即轉至損益賬列賬。

17. 衍生金融工具 續

本集團已對沖下列現金流量，預期該等現金流量會影響下列期間的損益賬：

	二零零八年						總計 百萬元
	少於一年 百萬元	一至兩年 百萬元	二至三年 百萬元	三至四年 百萬元	四至五年 百萬元	五年以上 百萬元	
預測應收現金流量	716	335	268	203	154	144	1,820
預測應付現金流量	(1,439)	(586)	(208)	(158)	(121)	(118)	(2,630)
	(723)	(251)	60	45	33	26	(810)

	二零零七年						總計 百萬元
	少於一年 百萬元	一至兩年 百萬元	二至三年 百萬元	三至四年 百萬元	四至五年 百萬元	五年以上 百萬元	
預測應收現金流量	315	249	165	142	80	59	1,010
預測應付現金流量	(941)	(873)	(148)	(111)	(81)	(58)	(2,212)
	(626)	(624)	17	31	(1)	1	(1,202)

年內就現金流量對沖的無效部分於損益賬確認為400萬元(二零零七年：零元)。

年內從現金流量對沖儲備內撥至損益的金額為1,800萬元(二零零七年：5,800萬元)。其中，200萬元(二零零七年：5,800萬元)於經營成本內確認，而剩餘1,600萬元(二零零七年：零元)於收入內確認。

投資淨額對沖

本集團使用外匯合約管理外幣投資淨額的未來匯率變動。對沖有效部分產生的收益及虧損於權益內遞延，直至出售投資淨額止。年內就投資淨額對沖的無效部分於損益賬確認為零元(二零零七年：零元)。

18. 銀行同業貸款及墊款

	二零零八年 百萬元	二零零七年 百萬元
銀行同業貸款及墊款	47,969	37,682
個別減損撥備(附註21)	(17)	(2)
組合減損撥備(附註21)	(6)	(1)
	47,946	37,679
其中：按公允價值計入損益的貸款及墊款(附註16)	(1,363)	(2,314)
	46,583	35,365

19. 客戶貸款及墊款

	二零零八年 百萬元	二零零七年 百萬元
客戶貸款及墊款	180,470	158,788
個別減損撥備(附註21)	(1,307)	(1,271)
組合減損撥備(附註21)	(651)	(535)
	178,512	156,982
其中：按公允價值計入損益的貸款及墊款(附註16)	(4,334)	(2,716)
	174,178	154,266

本集團透過資產證券化把面值41.92億元(二零零七年：57.42億元)的客戶貸款的本金及利息的收取權利轉讓予第三者。由於本集團仍承受此等資產的相關信貸及外匯風險，本集團繼續確認此等資產，以及資產證券化所獲的收款及相關負債45.83億元(二零零七年：51.55億元)。

就組合管理而言，本集團已訂立合成信用違約掉期合約，相關貸款資產的名義值為157億元(二零零七年：244億元)。本

集團繼續持有合成信用違約掉期合約的相關資產。

本集團承擔的信貸風險集中在香港、韓國、新加坡、其他亞太地區及美洲、英國和歐洲。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130億元(二零零七年：118億元)。

20. 租賃予客戶的資產

融資租賃及分期貸款

	二零零八年 百萬元	二零零七年 百萬元
融資租賃	468	506
分期貸款協議	784	1,127
	1,252	1,633

上述資產乃計入客戶貸款及墊款內。

年內購入根據融資租賃及分期貸款協議的資產成本為1.54億元(二零零七年：1.4億元)。

	二零零八年 百萬元	二零零七年 百萬元
根據融資租賃的最低租賃應收款項的到期日：		
一年以下	47	61
一年以上及五年以下	354	390
五年以上	125	133
	526	584
未來期間的利息收入	(58)	(78)
融資租賃應收款項的現值	468	506
其中：		
一年年內到期	46	50
一年以上五年以下到期	321	354
五年以上到期	101	102

經營租賃資產

根據經營租賃租予客戶的資產包括商用飛機(已計入附註27的樓宇、機器及設備)。於二零零八年十二月三十一日，該等資產的賬面淨值為10.29億元(二零零七年：2億元)。

	二零零八年 百萬元	二零零七年 百萬元
根據經營租賃的最低租賃應收款項的到期日：		
一年以下	111	10
一年以上及五年以下	451	21
五年以上	297	5
	859	36

21. 貸款及墊款的減損撥備

	二零零八年 百萬元	二零零七年 百萬元
於一月一日	1,809	2,225
滙兌差額	(179)	28
收購	109	—
撇銷款額	(1,119)	(1,183)
收回收購的公允價值	(78)	(98)
收回之前撇銷的款額	180	139
折現撥回	(40)	(66)
其他	13	10
新增撥備	1,796	1,352
收回款項／無須再作撥備款項	(510)	(598)
於溢利中支銷淨額	1,286	754
於十二月三十一日持有撥備	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
有關貸款及墊款項目從溢利支銷／(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

下表載列按借款人業務或行業主要類別分析的貸款及墊支減損撥備：

	二零零八年 百萬元	二零零七年 百萬元
個人貸款		
按揭	88	99
其他	191	200
中小型企業	263	356
個人銀行業務	542	655
農業、林業及漁業	39	33
建築	18	10
商業	134	152
電力、煤氣及供水	28	25
融資、保險及商業服務	31	27
礦業及採石	—	12
製造業	458	290
商業不動產	21	23
運輸、倉庫及通訊	24	22
其他	12	22
商業銀行業務	765	616
客戶貸款及墊款的個別減損撥備(附註19)	1,307	1,271
銀行同業貸款及墊款的個別減損撥備(附註18)	17	2
組合減損撥備(附註18,19)	657	536
貸款及墊款的減損撥備總額	1,981	1,809
其中：		
個別減值撥備	1,324	1,273
組合減值撥備	657	536
於年末持有撥備	1,981	1,809

22. 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)
已減損貸款淨額	519	830	1,349	517	372	889
抵押品的估計公允價值：	631	205	836	918	203	1,121

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)。所持有用

作擔保已減損貸款的抵押品主要涉及物業及設備。倘所持抵押品的公允價值超過未償還貸款，任何超出的差額將付回客戶，而並不用作抵銷其他貸款。

23. 投資證券

	本集團				本公司
	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	貸款及 應收款項 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	925
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	925
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
於其他地區上市	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
上市證券的市值	35	19,575	3,903	621	5,711	29,845

23. 投資證券 續

	二零零七年						
	債務證券			貸款及應收款項 百萬元	股票 百萬元	國庫券 百萬元	總計 百萬元
	持有至到期 百萬元	可供出售 百萬元					
由公營機構發行：							
政府證券	100	12,658	—				
其他公營部門證券	—	1,008	—				
	100	13,666	—				
由銀行發行：							
存款證	—	6,248	2,175				
其他債務證券	—	12,904	18				
	—	19,152	2,193				
由企業機構及其他發行人發行：							
其他債務證券	—	5,280	526				
債務證券總計	100	38,098	2,719				
於認可英國交易所上市	—	3,663	—	58	—	—	3,721
於其他地區上市	77	16,060	—	1,842	6,346	—	24,325
非上市	23	18,375	2,719	790	5,321	—	27,228
	100	38,098	2,719	2,690	11,667	—	55,274
上市證券的市值	75	19,723	—	1,900	6,346	—	28,044

大部分的股票是公司投資。由本公司持有的貸款及應收債務證券為9.25億元(二零零七年：零)包括渣打銀行發行的公司證券，市值9.25億元(二零零七年：零)。

投資證券面值的變動包括：

	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	—	—	—	—
於賣出業務時出售	—	(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15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14.55億元(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18.55億元(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，沒有任何證券指定為貸款之抵押品。為有關貸款作抵押的證券總值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)。

23. 投資證券 續

減損撥備的變動如下：

	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	54	22	2	78	9	23	10	42
匯兌差額	(4)	-	(2)	(6)	-	1	(10)	(9)
撤銷款額	(1)	(26)	-	(27)	-	(5)	-	(5)
新增撥備*	109	315	1	425	45	3	2	50
於十二月三十一日	158	311	1	470	54	22	2	78

* 於4.25億元(二零零七年：5,000萬元)新提撥的撥備當中，有800萬元(二零零七年：1,000萬元)與分類為貸款及應收款項的債務證券有關，並計入貸款及墊款減損及其他信貸撥備中，其餘額於「其他減損」一項中呈報。

24. 於附屬公司、合營企業及聯營公司的投資

於附屬公司的投資	二零零八年 百萬元	二零零七年 百萬元
於一月一日	10,406	9,656
增置	-	750
於十二月三十一日	10,406	10,406

於二零零八年十二月三十一日，主要附屬公司(全部均為間接持有，主要從事銀行業務及提供其他金融服務)如下：

成立或註冊國家及地點	主要營運地區	本集團所佔 普通股股本權益
Standard Chartered Bank (英格蘭及威爾士)	英國、中東、南亞區、亞太區、美洲及非洲(透過本集團成員公司持有)	100%
Standard Chartered First Bank Korea Limited (韓國)	韓國	100%
Standard Chartered Bank Malaysia Berhad (馬來西亞)	馬來西亞	100%
Standard Chartered Bank (Pakistan) Limited (巴基斯坦)	巴基斯坦	98.99%
渣打國際商業銀行股份有限公司(台灣)	台灣	100%
渣打銀行(香港)有限公司(香港)	香港	100%
渣打銀行(中國)有限公司(中國)	中國	100%
Standard Chartered Bank (Thai) Public Company Limited (泰國)	泰國	99.97%
Standard Chartered Receivables (UK) Limited (英格蘭及威爾士)	英國	100%
Standard Chartered Financial Investments Limited (英格蘭及威爾士)	英國	100%
Standard Chartered Debt Trading Limited (英格蘭及威爾士)	香港	100%
Standard Chartered Private Equity Limited(香港)	香港	100%

本集團各成員公司的詳情將收錄於本公司下一份週年申報表。

合營企業

本集團透過合營企業公司擁有一項重要投資於印尼PT Bank Permata Tbk (「Permata」)的44.51%權益。

於二零零八年一月十一日，本集團以3,800萬元收購UTI Securities Limited的49%權益。隨後，重新命名Standard Chartered STCI Capital Markets (「STCI」)，產生商譽3,500萬元。於二零零八年十二月十二日，本集團進一步以2,000萬元收購25.9%權益，產生額外商譽1,700萬元。

STCI為一家零售經紀，其主要於印度經營業務。儘管本集團於STCI的投資超過其50%之股本，但本集團對STCI的財務策略及營運政策的控制以合約定立分配，因此作為一家合營企業入賬。

本集團按逐項基準按比例綜合其所佔該等合營企業的資產、負債、收入及開支。

載列於附註47的或然負債包括有關此項合營企業安排的5,900萬元(二零零七年：7,200萬元)。當中主要包括銀行擔保及不可撤銷信用狀。

本集團並無任何與該等合營企業投資有關的資本承擔。

關連人士交易於附註56披露。

24. 於附屬公司、合營企業及聯營公司的投資 續

下述數額已計入本集團的綜合賬目：

	二零零八年 百萬元	二零零七年 百萬元
流動資產	863	663
長期資產	1,467	1,332
資產總額	2,330	1,995
流動負債	(1,722)	(1,484)
長期負債	(233)	(140)
負債總額	(1,955)	(1,624)
資產淨值	375	371
收入	159	161
開支	(111)	(111)
減損	(6)	(17)
經營溢利	42	33
稅項	(16)	2
應佔合營企業除稅後業績	26	35

長期資產主要為客戶貸款，流動負債主要為有合約到期日的客戶存款。

於聯營公司的權益

	二零零八年 百萬元	二零零七年 百萬元
於一月一日	269	218
增置	293	51
轉作附屬公司*	(5)	—
減值	(46)	—
於十二月三十一日	511	269
本年度溢利	1	1
資產總額	2,614	944
負債總額	(2,372)	(774)
資產淨值	242	170

* 於二零零八年十二月三十一日，本集團目前對First Africa Holdings Limited(一家小型槓桿財務顧問公司) 40.0%的股本擁有行使權，本集團現持有其25%的股權，故本集團可控制該公司的管理層及財務和營運政策，因此該公司現為一間附屬公司而非聯營公司。

本集團的主要聯營公司為：

聯營公司	主要營業地區	本集團於普通股股本的權益
中國渤海銀行	中國	19.9%
Fleming Family & Partners	亞洲	20.0%
MCashback Limited	英國	30.0%
Merchant Solutions Limited	香港	44.0%
亞洲商業銀行	越南	15.0%
mReferral Corporation Limited	香港	33.0%

於二零零八年七月二日，本集團進一步以2.11億元收購亞洲商業銀行(「ACB」)的6.16%的股權(包括可換股債券)，持股量已達至15%及投資成本總額達至2.98億元。ACB的主要營運地區在越南。於二零零八年十二月三十一日，ACB的投資公允價值為2.11億元。

本集團於亞洲商業銀行及中國渤海銀行的投資低於20%股權，惟本集團對該等公司管理、財政及經營政策可行使重大

影響力，因此視亞洲商業銀行及中國渤海銀行為聯營公司。重大影響主要可見於互換管理層人員及提供專業知識。

本集團以400萬元收購mReferral Corporation Limited 33%的權益，為其於二零零八年收購美國運通銀行有限公司的一部分。mReferral的主要營運地區在香港。

此等聯營公司的報告日期均在本集團報告日期的三個月以內。

25. 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 Company 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 Co. Limited 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。

25. 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 Co 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。

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53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。

26. 商譽及無形資產

	二零零八年				二零零七年			
	商譽 百萬元	已收購 無形資產 百萬元	軟件 百萬元	總計 百萬元	商譽*** 百萬元	已收購 無形資產 百萬元	軟件 百萬元	總計 百萬元
成本								
於一月一日**	5,785	477	533	6,795	5,678	439	458	6,575
滙兌差額	(752)	(75)	(24)	(851)	42	(4)	18	56
收購	712	88	-	800	65	63	-	128
增置	-	-	163	163	-	-	155	155
出售	-	-	(4)	(4)	-	-	(4)	(4)
撤銷款額	-	-	(73)	(73)	-	(21)	(83)	(104)
其他變動	-	-	-	-	-	-	(11)	(11)
於十二月三十一日	5,745	490	595	6,830	5,785	477	533	6,795
攤銷撥備								
於一月一日	-	160	261	421	-	88	240	328
滙兌差額	-	(37)	(17)	(54)	-	(1)	7	6
於期內攤銷	-	81	94	175	-	77	86	163
撤銷款額	-	-	(73)	(73)	-	(4)	(72)	(76)
於十二月三十一日	-	204	265	469	-	160	261	421
賬面淨值	5,745	286	330	6,361	5,785	317	272	6,374

* 金額已如附註53所述予以重列

** 於二零零七年一月一日之商譽扣除累積攤銷5.14億元後呈列(採納國際財務報告準則之前)。

於二零零七年一月一日，賬面淨值為：商譽56.78億元；已購無形資產3.51億元；及軟件2.18億元。

於二零零八年十二月三十一日，從二零零五年一月一日起累積的商譽減損虧損為6,900萬元(二零零七年：6,900萬元)。

	二零零八年 百萬元	二零零七年 百萬元
已收購無形資產包括：		
核心存款	68	108
客戶關係	144	103
品牌商標	67	102
牌照	7	4
賬面淨值	286	317

已收購無形資產主要包括從收購SC First Bank (「SCFB」)、Permata、Union Bank、新竹、Pembroke、Harrison Lovegrove及美國運通銀行所確認的無形資產。就SCFB而錄得的客戶關係無形資產，將於為期四年至最多十六年期間攤銷。

因收購而產生的重大商譽項目已就減損測試的目的而分配到下列產生現金的單位：

收購	產生現金的單位	商譽	
		二零零八年 百萬元	二零零七年* 百萬元
SCFB, A Brain 及 Yeahreum	韓國業務	1,534	1,904
Union Bank	巴基斯坦業務	332	431
新竹及亞洲信託	台灣業務	1,192	1,100
Manhattan 卡業務	信用卡及私人貸款－亞洲、印度和中東及其他南亞地區	896	896
Grindlays (印度) 及 STCI	印度業務	387	423
Grindlays (中東及其他南亞地區)	中東及其他南亞地區的業務	368	368
Standard Chartered Bank (Thai)	泰國業務	298	307
Permata	本集團應佔 Permata (印尼業務) 的業務	138	163
美國運通銀行	金融機構及私人銀行業務	396	-
其他		204	193
		5,745	5,785

* 金額已如附註53所述予以重列。

26. 商譽及無形資產 續

所有可收回金額均基於使用中價值而計算。為釐定使用中價值的計算而作出的主要假設及計算方式(如下文所述)只為評估已收購商譽的減損的估計數字。每個單位的計算乃根據由管理層管理的預算及預測作基礎而使用涵蓋一年之現金流量預計(台灣業務(五年), 韓國業務(四年)及泰國業務及Permata(五年)除外)。管理層預測收益增長率大於長期國內生產總值率, 惟此預測與過去表現相符, 亦已反映現行經濟情況, 尤其是在二零零九年及二零一零年。往後最長十九年的現金流量以穩定長期國內生產總值增長預測推算以及根據長期市盈率釐定的最終價值。倘該等比率與現有按長期比率計算的市場數據有所不同, 該項資料載列於下文。現金流量使用稅前折現率進行折現, 反映適用於產生現金的單位的當時市場比率。管理層相信計算可收回金額時所根據的主要假設的任何合理變動, 不會導致賬面值超出其可收回金額。

韓國業務

SCFB、A Brain及Yeahreum分別於二零零五年、二零零七年及二零零八年被收購, 最初確認商譽18.91億元, 並於二零零八年就A Brain進一步確認商譽500萬元, 其中包括韓國個人銀行及商業銀行業務。

於評估商譽減損時, 本集團假設其於二零一二年後維持3.7%(二零零七年: 4.2%)穩定增長, 並與韓國長期國內生產總值的增長預測相符(已應用17.2%(二零零七年: 16.4%)稅前折現率)。

巴基斯坦業務

Union Bank於二零零六年九月被收購, 最初確認商譽4.14億元。因股份交換而產生額外商譽1,700萬元。連同本集團現有營運, 合併業務包括巴基斯坦個人銀行及商業銀行業務。

於評估商譽減損時, 本集團假設其以穩定速度5.6%(二零零七年: 7.4%)增長, 並與巴基斯坦長期國內生產總值的增長預測相符(已應用25.9%(二零零七年: 26.1%)稅前折現率)。

台灣業務

新竹及亞洲信託分別於二零零六年及二零零八年被收購, 最初確認商譽11.42億元, 並於二零零七年就新竹進一步確認商譽3,400萬元。連同本集團現有營運, 合併業務包括台灣個人銀行及商業銀行業務。

於評估商譽減損時, 本集團假設其於二零一三年後維持4.1%(二零零七年: 4.5%)穩定增長, 並與台灣長期國內生產總值的增長預測相符(已應用22.3%(二零零七年: 14.9%)稅前折現率)。

信用卡業務

於二零零零年收購Manhattan卡業務, 最初確認商譽為10.61億元。此商譽直至二零零三年十二月三十一日根據英國公認會計原則攤銷至8.92億元。該業務包括橫跨亞洲、印度及中東及其他南亞地區的信用卡及個人貸款業務。

於評估商譽減損時, 本集團假設其以穩定速度3.0%(二零零七年: 3.8%)增長, 並與全球的長期國內生產總值的預測的增長同步(已應用13.7%(二零零七年: 13.0%)稅前折現率)。

印度業務

於二零零零年收購Grindlays(印度), 最初確認商譽為4.46億元。此商譽直至二零零三年十二月三十一日根據英國公認會計原則攤銷至3.66億元。其業務包括印度的個人銀行及商業銀行業務。於二零零八年, 本集團收購STCI 74.9%的權益, 最初確認商譽5,200萬元。

於評估商譽減損時, 本集團假設其以穩定速度6.8%(二零零七年: 7.1%)增長, 並與印度長期國內生產總值的預測的增長同步(已應用18.6%(二零零七年: 26.5%)稅前折現率)。

中東及其他南亞地區

於二零零零年收購Grindlays(中東及其他南亞地區), 最初確認商譽為4.46億元。此商譽直至二零零三年十二月三十一日根據英國公認會計原則攤銷至3.66億元。其業務包括中東及其他南亞地區的個人銀行及商業銀行業務。

於評估商譽減損時, 本集團假設其以穩定速度3.0%增長, 並與中東及其他南亞地區的長期國內生產總值的預測的增長同步(已應用19.6%(二零零七年: 15.8%)稅前折現率)。

泰國業務

於一九九九年收購Standard Chartered Bank (Thai)的75%股權, 最初確認的商譽為2.22億元。此商譽直至二零零三年十二月三十一日根據英國公認會計原則攤銷至2.04億元。於二零零五年, 本集團收購餘下的25%股權, 商譽增至2.72億元。該業務包括泰國個人銀行及商業銀行業務。

於評估商譽減損時, 本集團假設其於二零一三年後維持4.6%(二零零七年: 5.6%)穩定增長, 並與泰國長期國內生產總值的預測的增長同步(已應用21.5%(二零零七年: 19.5%)稅前折現率)。

集團佔Permata的部分

於二零零四年收購Permata的31.55%股權, 最初確認商譽為1.15億元。另於二零零六年九月進一步收購12.96%股權, 進一步產生商譽為5,700萬元。該業務包括印尼的個人銀行及商業銀行業務。

於評估商譽減損時, 本集團假設其於二零一三年後維持5.9%(二零零七年: 5.4%)穩定增長, 並與印尼長期國內生產總值的預測的增長同步(已應用24.3%(二零零七年: 25.9%)稅前折現率)。

金融機構及私人銀行業務

美國運通銀行於二零零八年二月全部被收購, 最初確認商譽3.96億元。業務包括美國、歐洲及亞洲的個人銀行及商業銀行業務。

於評估商譽減損時, 本集團假設其以穩定速度3.0%增長, 並與全球長期國內生產總值預測增長相符(已應用13.7%稅前折現率)。

27. 樓宇、機器及設備

	二零零八年			二零零七年		
	房產 百萬元	設備 百萬元	總計 百萬元	房產 百萬元	設備* 百萬元	總計 百萬元
成本或估值						
於一月一日	2,711	822	3,533	2,184	509	2,693
滙兌差額	(407)	(95)	(502)	71	20	91
增置	363	1,068	1,431	309	162	471
收購	38	19	57	-	194	194
出售及撇銷已全面折舊的資產	(11)	(74)	(85)	(55)	(55)	(110)
重新分類**	(44)	44	-	202	(8)	194
轉往待重售資產	(74)	-	(74)	-	-	-
於十二月三十一日	2,576	1,784	4,360	2,711	822	3,533
折舊						
於一月一日累計	261	380	641	215	310	525
滙兌差額	(32)	(64)	(96)	5	17	22
年內支銷	98	152	250	78	104	182
已出售或撇銷的資產的應佔額	-	(21)	(21)	(37)	(51)	(88)
於十二月三十一日累計	327	447	774	261	380	641
於十二月三十一日賬面淨值	2,249	1,337	3,586	2,450	442	2,892

* 金額已如附註53所述予以重列。

** 該等金額從其他資產中重新分類。

於二零零七年一月一日，賬面淨值為：房產19.69億元；及設備1.99億元。

設備包括經營租賃資產10.29億元(二零零七年：2.00億元)(見附註20)。

根據融資租賃持有的資產的賬面淨值如下：

	二零零八年		二零零七年	
	房產 百萬元	設備 百萬元	房產 百萬元	設備 百萬元
成本	45	15	53	13
折舊總額	(6)	(7)	(6)	(5)
賬面淨值	39	8	47	8

本集團的房產租賃包括租金檢討期、續約條款及於若干情況下的購買權。

	二零零八年 百萬元	二零零七年 百萬元
融資租賃之最低租金於下列年期屆滿：		
一年內	5	4
一年以上至五年以下	7	8
	12	12
融資租賃的未來融資支出	(2)	(2)
融資租賃負債現值	10	10

28. 遞延稅項

下表呈列本集團已確認主要遞延稅項負債及資產和其於報告期內的變動：

	於二零零八年 一月一日 百萬元	滙兌及 其他調整 百萬元	收購／出售 百萬元	於溢利 支銷／(撥回) 百萬元	於儲備 支銷／(撥回) 百萬元	於二零零八年 十二月 三十一日 百萬元
遞延稅項包括：						
加速稅項折舊	(56)	(3)	3	27	-	(29)
貸款及墊款減損撥備	(275)	12	(3)	92	-	(174)
結轉稅項虧損	(52)	9	-	(102)	-	(145)
可供出售資產	79	-	(4)	(5)	(7)	63
房產重估	17	-	-	-	-	17
現金流量對沖	20	(1)	-	-	(54)	(35)
未獲寬免的海外稅項	(57)	-	-	23	-	(34)
退休福利計劃義務	(41)	(1)	-	13	(60)	(89)
以股份為基礎的支付	(88)	-	-	21	46	(21)
其他暫時差異	(107)	-	(10)	80	-	(37)
	(560)	16	(14)	149	(75)	(484)

	於二零零七年 一月一日 百萬元	滙兌及 其他調整 百萬元	收購／出售* 百萬元	於溢利 支銷／(撥回) 百萬元	於儲備 支銷／(撥回) 百萬元	於二零零七年* 十二月 三十一日 百萬元
遞延稅項包括：						
加速稅項折舊	(10)	(9)	(3)	(34)	-	(56)
貸款及墊款減損撥備	(175)	(67)	-	(35)	2	(275)
結轉稅項虧損	(53)	1	(1)	1	-	(52)
可供出售資產	36	5	-	-	38	79
房產重估	17	-	-	1	(1)	17
現金流量對沖	24	3	-	-	(7)	20
未獲寬免的海外稅項	(76)	-	-	19	-	(57)
退休福利計劃義務	(174)	60	-	2	71	(41)
以股份為基礎的支付	(131)	-	-	(18)	61	(88)
其他暫時差異	30	7	(1)*	(143)	-	(107)*
	(512)	-	(5)	(207)	164	(560)

* 金額已如附註53所述予以重列。

遞延稅項包括下列資產及負債：

	二零零八年			二零零七年		
	總計 百萬元	資產 百萬元	負債 百萬元	總計* 百萬元	資產* 百萬元	負債* 百萬元
遞延稅項包括：						
加速稅項折舊	(29)	(57)	28	(56)	(79)	23
貸款及墊款減損撥備	(174)	(249)	75	(275)	(273)	(2)
結轉稅項虧損	(145)	(143)	(2)	(52)	(52)	-
可供出售資產	63	32	31	79	77	2
房產重估	17	15	2	17	15	2
現金流量對沖	(35)	(42)	7	20	19	1
未獲寬免的海外稅項	(34)	(34)	-	(57)	(57)	-
退休福利計劃義務	(89)	(93)	4	(41)	(41)	-
以股份為基礎的支付	(21)	(21)	-	(88)	(88)	-
其他暫時差異	(37)	(68)	31	(107)*	(114)*	7*
	(484)	(660)	176	(560)	(593)	33

* 金額已如附註53所述予以重列。

28. 遞延稅項 續

	二零零八年 百萬元	二零零七年 百萬元
下列潛在遞延稅項資產／(負債)並未計算在業績內：		
未獲寬免海外稅項	738	408
未調回的海外附屬公司的盈利	(484)	(369)
於分行投資的外匯變動	(6)	(136)
稅項虧損	38	56

29. 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(附註35)	3,097	2,862
現金抵押品	9,102	2,015
其他	8,175	6,134
	20,374	11,011

香港政府就已發行的銀行票據之負債證明書後償於其他各方的索償。

30. 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32)	4,077	2,705
	35,986	28,585

31. 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32)	4,583	2,836
	238,591	182,596

客戶賬項內已包括 12.99 億元(二零零七年：28.05 億元)根據入口信用狀就不可撤回承擔而持作抵押品的存款。

32. 按公允價值計入損益的金融負債

	二零零八年		
	買賣 百萬元	指定為 按公允價值 計入損益 百萬元	總計 百萬元
銀行同業存款	4,028	49	4,077
客戶賬項	1,207	3,376	4,583
已發行債務證券	2,128	1,494	3,622
短倉	3,196	-	3,196
	10,559	4,919	15,478

	二零零七年		
	買賣 百萬元	指定為 按公允價值 計入損益 百萬元	總計 百萬元
銀行同業存款	2,532	173	2,705
客戶賬項	772	2,064	2,836
已發行債務證券	2,665	2,351	5,016
短倉	3,693	-	3,693
	9,662	4,588	14,250

本集團指定若干金融負債為按公允價值計入損益，此等負債具以下特點：

- 按固定利率計算，並已購入固定利率掉期或其他利率衍生工具，擬大幅降低利率風險；或
- 承受外匯風險，並已購入衍生工具擬大幅降低市場變動風險；或
- 購入以為買賣資產組合或資產提供資金，或為訂定之風險管理或投資策略而按公允價值基準管理資產及負債和評估其表現。

衍生工具以公允價值入賬，而非買賣的金融負債(除非指定為按公允價值入賬)則按已攤銷成本入賬。指定若干負債為按公允價值計入損益，大幅降低公允價值與已攤銷成本於確認時出現的會計錯配(此乃國際會計準則第39號內的一項要求)。本集團以衍生工具的主要條款與相應負債按個別或組合基準配對，確保符合國際會計準則第39號的條件要求。

相關負債及衍生工具的公允價值變動以類似管理交易賬組合的方法監控。

本年度指定為按公允價值計入損益的負債的公允價值虧損為1.18億元(二零零七年：3,730萬元)。當中的虧損1,120萬元(二零零七年：收益20萬元)與信貸風險變動有關。與信貸風險有關的累計公允價值變動虧損為1,640萬元(二零零七年：虧損520萬元)。

於二零零八年十二月三十一日，本集團按合約規定須於到期日向持有人支付的金額較賬面的公允價值高4.07億元(二零零七年：少5,200萬元)。

來自於信貸風險的公允價值變動乃透過將類似期限的無風險債務工具與指定為按公允價值計入損益的負債的公允價值變動，兩者作比較而釐定。

33. 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32)	460	3,162	3,622	951	4,065	5,016
	13,744	13,325	27,069	9,453	22,700	32,153

本公司已於二零零八年十二月三十一日發行其他債務證券13.72億元(二零零七年：零)

34. 存款的結構

下表呈列於二零零八年十二月三十一日及二零零七年十二月三十一日本集團於主要地區的存款結構：

	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
非計息往來及 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									
	香港 百萬元	新加坡 百萬元	馬來西亞 百萬元	韓國 百萬元	其他亞太 地區 百萬元	印度 百萬元	中東及 其他南亞 地區 百萬元	非洲 百萬元	美洲、 英國及 歐洲 百萬元	總計 百萬元
非計息往來及 活期賬戶	3,838	2,310	639	91	1,818	2,569	2,915	1,768	1,189	17,137
計息往來賬戶及 儲蓄存款	22,971	8,062	2,598	13,287	18,658	1,843	5,600	2,784	7,730	83,533
定期存款	21,734	10,892	6,608	12,172	19,529	4,757	6,929	1,380	20,912	104,913
其他存款	32	20	208	1,223	815	317	593	452	1,938	5,598
總計	48,575	21,284	10,053	26,773	40,820	9,486	16,037	6,384	31,769	211,181
銀行同業存款	1,128	1,548	883	6,964	5,464	585	2,039	568	9,406	28,585
客戶賬項	47,447	19,736	9,170	19,809	35,356	8,901	13,998	5,816	22,363	182,596
	48,575	21,284	10,053	26,773	40,820	9,486	16,037	6,384	31,769	211,181
已發行債務證券	545	2,065	792	19,701	2,830	1,556	22	141	4,501	32,153
總計	49,120	23,349	10,845	46,474	43,650	11,042	16,059	6,525	36,270	243,334

於美洲、英國及歐洲，本公司持有已發行債務證券 13.72 億元（二零零七年：零）。

35. 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
以現金結算的股份支付	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（附註 29）內相同數額的香港特別行政區政府負債證明書作為擔保。

36. 負債及支出之撥備

	信貸承擔撥備 百萬元	其他撥備 百萬元	總計 百萬元
於二零零八年一月一日	18	20	38
滙兌差額	(3)	(2)	(5)
收購	1	55	56
於溢利支銷	27	76	103
已動用撥備	(17)	(35)	(52)
於二零零八年十二月三十一日	26	114	140

信貸承擔撥備為對其借款人還款能力存疑的未動用合約性信貸承擔。其他撥備包括與業務有關之或然撥備，數額及時限均不確定。

37. 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
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

	二零零八年 百萬元	二零零七年 百萬元
於一月一日	322	553
滙兌差額	(55)	7
收購	47	1
於溢利中支銷(經扣除融資收入)	172	213
負債淨額的變動	(39)	(452)
於十二月三十一日	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
於溢利中支銷(附註8)	172	213

二零零八年支出以淨額呈報並包括財務支出600萬元(二零零七年：1,100萬元)。

37. 退休福利計劃義務 續

英國基金

本集團的主要退休福利計劃為渣打退休金（「渣打退休金」）。該界定福利計劃的財務狀況是根據獨立合資格精算師的意見來評估。渣打退休金最近期就撥款而進行的精算評估是

由Institute of Actuaries的資深會員，Lane, Clark and Peacock Actuaries的M. Slack於二零零五年十二月三十一日利用預計單位法進行。對於估值結果影響最大的假設如下：

金邊證券的回報	每年 3.95%
尋求回報資產的回報	每年 5.70%
一般薪金上調	每年 4.40%
通脹率	每年 2.90%
退休金上升：	
延期（如適用）	每年 2.90%
支付*（一九九七年四月前的服務）	每年 2.70%
支付（一九九七年四月後的服務）	每年 2.20-2.90%

* 適用於酌情增幅及部分保證增幅。

根據上述假設，渣打退休金的資產於估值日的市值（17.72 億元），足以支付參與計劃人士應計福利的 99.5%。額外供款 840 萬元及 560 萬元分別已於二零零七年及二零零八年支付。須分別於二零零九年及二零一零年支付額外供款 180 萬元。

於二零零八年向渣打退休金支付的供款為 1,800 萬元（二零零七年：2,400 萬元），而定期供款則定為所有員工的可計算退休金薪金的 32.5%。由一九九八年七月一日起，渣打退休金再沒有新參與者，自此所有新聘僱員均加入界定供款計劃。由於渣打退休金不再接受新參與者，故現時的服務成本按可計算退休金的百份比將因成員步向退休而增加。

上述賬目的退休金成本以預計單位法評估，並根據計算日的市場數據作出以下假設。

海外退休金計劃

本集團經營的主要海外界定福利安排設於德國、香港、印度、澤西、韓國、瑞士、台灣及美國。

合資格獨立精算師以最近期的全面精算估值而更新計算至二零零八年十二月三十一日（如需要）並根據國際會計準則第 19 號作出披露。

英國基金、受資助海外界定福利計劃、退休後醫療及其他未受資助的計劃的數字均作獨立披露。

用於二零零八年十二月三十一日的財務假設為：

	受資助界定福利計劃			
	英國基金*		海外計劃**	
	二零零八年 %	二零零七年 %	二零零八年 %	二零零七年 %
通脹	2.90	3.20	1.50-4.50	1.50-4.50
薪金升幅	4.40	4.70	3.50-6.00	3.50-6.00
退休金升幅	2.90	3.10	0.00-2.90	0.00-3.10
折現率	6.40	5.90	1.20-7.50	2.50-8.00
退休後醫療費用的趨勢比率	不適用	不適用	不適用	不適用

* 英國基金的預期壽命的假設為現年 60 歲的男性將再存活 27 年（二零零七年：27 年）及女性將再存活 30 年（二零零七年：30 年），而現年 40 歲的男性於達到 60 歲後將再存活 28 年（二零零七年：28 年）及女性將再存活 31 年（二零零七年：31 年）。

** 上述假設適用於德國、香港、印度、澤西、韓國、瑞士、台灣及美國的主要受資助海外福利計劃，此等計劃佔受資助海外計劃的總負債的 92% 以上。

37. 退休福利計劃義務 續

	未受資助的計劃			
	退休後醫療*		其他	
	二零零八年 %	二零零七年 %	二零零八年 %	二零零七年 %
通脹	2.70	2.70	1.50-9.50	1.50-7.00
薪金升幅	4.00	4.00	3.50-11.00	3.50-9.00
退休金升幅	不適用	不適用	0.00-2.90	0.00-3.10
折現率	5.50	6.00	2.00-13.00	2.75-10.00
退休後醫療費用的比率*	二零零八年 為8%， 每年遞減 1%，至 二零一一年 減至5%	二零零七年 為8%， 每年遞減 1%，至 二零一零年 減至5%	不適用	不適用

* 退休後醫療計劃僅於美國設立。

於二零零八年十二月三十一日，界定福利計劃的成員所應佔該等計劃的資產及負債列載如下：

	受資助界定福利計劃				未受資助的計劃			
	英國基金		海外計劃		退休後醫療		其他	
	資產的 預期回報 %	價值 百萬元	資產的 預期回報 %	價值 百萬元	資產的 預期回報 %	價值 百萬元	資產的 預期回報 %	價值 百萬元
於二零零八年十二月三十一日								
股票	8.00	269	8.00-8.75	158	不適用	不適用	不適用	不適用
債券	3.75	787	5.25-5.75	166	不適用	不適用	不適用	不適用
物業	不適用	—	不適用	1	不適用	不適用	不適用	不適用
其他	8.00	176	1.20-5.30	164	不適用	不適用	不適用	不適用
資產總市值		1,232		489		不適用		不適用
計劃負債的現值		(1,296)		(693)		(12)		(153)
退休金負債淨額		(64)		(204)		(12)		(153)

	受資助界定福利計劃				未受資助的計劃			
	英國基金		海外計劃		退休後醫療		其他	
	資產的 預期回報 %	價值 百萬元	資產的 預期回報 %	價值 百萬元	資產的 預期回報 %	價值 百萬元	資產的 預期回報 %	價值 百萬元
於二零零七年十二月三十一日								
股票	8.50	628	8.30-13.00	224	不適用	不適用	不適用	不適用
債券	4.80	1,188	4.25-10.00	186	不適用	不適用	不適用	不適用
物業	不適用	—	5.90-11.00	3	不適用	不適用	不適用	不適用
其他	4.80	97	2.50-8.00	162	不適用	不適用	不適用	不適用
資產總市值		1,913		575		不適用		不適用
計劃負債的現值		(1,931)		(602)		(11)		(257)
退休金負債淨額		(18)		(27)		(11)		(257)

	受資助界定福利計劃				未受資助的計劃			
	英國基金		海外計劃		退休後醫療		其他	
	價值 百萬元	價值 百萬元	價值 百萬元	價值 百萬元	價值 百萬元	價值 百萬元	價值 百萬元	價值 百萬元
於二零零六年十二月三十一日								
資產總市值	1,822	517			不適用			不適用
計劃負債的現值	(1,982)	(542)			(9)			(347)
退休金負債淨額	(160)	(25)			(9)			(347)

於二零零五年十二月三十一日								
資產總市值	1,550	380			不適用			不適用
計劃負債的現值	(1,785)	(403)			(11)			(196)
退休金負債淨額	(235)	(23)			(11)			(196)

於二零零四年十二月三十一日								
資產總市值	1,596	317			不適用			不適用
計劃負債的現值	(1,679)	(338)			(11)			(45)
退休金負債淨額	(83)	(21)			(11)			(45)

上述假設適用於德國、香港、印度、澤西、韓國、瑞士、台灣及美國的主要海外計劃。計劃資產的預期回報乃參考每種主要資產類別的歷史回報、現行市場指標例如長期債券收益及每個計劃的預期長期策略資產分配而釐定。

37. 退休福利計劃義務 續

界定福利計劃的退休金開支：

截至二零零八年十二月三十一日止年度	受資助界定福利計劃		未受資助的計劃		總計 百萬元
	英國基金 百萬元	海外計劃 百萬元	退休後醫療 百萬元	其他 百萬元	
現時服務成本	12	58	—	18	88
過往服務成本	3	1	—	1	5
結算及終止的虧損／(收益)	1	—	—	(55)	(54)
退休金計劃的資產的預期回報	(104)	(36)	—	—	(140)
退休金計劃的負債的利息	103	30	1	12	146
在除稅前溢利中扣除的支銷／(撥回)總額	15	53	1	(24)	45
資產低於預期回報的虧損*	203	130	—	—	333
負債的經驗(收益)／虧損	(143)	35	—	4	(104)
直接於已確認收支結算表內確認的除稅前 虧損總額	60	165	—	4	229
遞延稅項	(16)	(44)	—	—	(60)
除稅後虧損總額	44	121	—	4	169

* 英國基金的資產的實際回報為9,900萬元，海外計劃的資產的實際回報則為9,400萬元。

直接於已確認收支結算表內確認的除稅前累計虧損至今總額為4,300萬元(二零零七年：收益1.86億元)。

截至二零零七年十二月三十一日止年度	受資助界定福利計劃		未受資助的計劃		總計 百萬元
	英國基金 百萬元	海外計劃 百萬元	退休後醫療 百萬元	其他 百萬元	
現時服務成本	18	52	—	25	95
過往服務成本	1	4	—	2	7
結算及終止的收益	—	—	—	(3)	(3)
退休金計劃的資產的預期回報	(100)	(32)	—	—	(132)
退休金計劃的負債的利息	100	24	1	18	143
於除稅前溢利中扣除的支銷總額	19	48	1	42	110
超越資產的預期回報的收益*	(28)	(2)	—	—	(30)
負債的經驗(收益)／虧損	(113)	12	2	(108)	(207)
直接於已確認收支結算表內確認的除稅前 (收益)／虧損總額	(141)	10	2	(108)	(237)
遞延稅項	44	—	—	27	71
除稅後(收益)／虧損總額	(97)	10	2	(81)	(166)

* 英國基金的資產的實際回報為1.28億元，海外計劃的資產的實際回報則為3,400萬元。

37. 退休福利計劃義務 續

	受資助界定福利計劃		未受資助的計劃		總計 百萬元
	英國基金 百萬元	海外計劃 百萬元	退休後醫療 百萬元	其他 百萬元	
截至二零零六年十二月三十一日止年度					
超越資產的預期回報的收益*	(23)	(27)	—	—	(50)
負債的經驗(收益)/虧損	(90)	20	(2)	18	(54)
直接於已確認收支結算表內確認的除稅前 虧損/(收益)總額	(113)	(7)	(2)	18	(104)
遞延稅項	34	3	—	1	38
除稅後虧損/(收益)總額	(79)	(4)	(2)	19	(66)
截至二零零五年十二月三十一日止年度					
超越資產的預期回報的收益**	(91)	(20)	—	—	(111)
負債的經驗虧損	256	5	—	—	261
直接於已確認收支結算表內確認的 除稅前虧損/(收益)總額	165	(15)	—	—	150
遞延稅項	(50)	5	—	—	(45)
除稅後虧損/(收益)總額	115	(10)	—	—	105
截至二零零四年十二月三十一日止年度					
超越資產的預期回報的收益***	(20)	(2)	—	—	(22)
負債的經驗收益	—	(1)	(1)	—	(2)
假設變動的虧損/(收益)	23	7	—	(1)	29
直接於已確認收支結算表內確認的除稅前 虧損/(收益)總額	3	4	(1)	(1)	5
遞延稅項	(1)	—	—	—	(1)
除稅後虧損/(收益)總額	2	4	(1)	(1)	4

* 英國基金的資產的實際回報為1.16億元，海外計劃的資產的實際回報則為5,000萬元。

** 英國基金的資產的實際回報為1.84億元，海外計劃的資產的實際回報則為4,800萬元。

*** 英國基金的資產的實際回報為1.11億元，海外計劃的資產的實際回報則為3,100萬元。

年內退休金計劃及退休後醫療的虧蝕變動包括：

	受資助界定福利計劃		未受資助的計劃		總計 百萬元
	英國基金 百萬元	海外計劃 百萬元	退休後醫療 百萬元	其他 百萬元	
截至二零零八年十二月三十一日止年度					
於二零零八年一月一日虧蝕	(18)	(27)	(11)	(257)	(313)
供款	23	72	—	54	149
現時服務成本	(12)	(58)	—	(18)	(88)
過往服務成本	(3)	(1)	—	(1)	(5)
結算/終止成本	(1)	—	—	55	54
其他財務收入/(支銷)	1	6	(1)	(12)	(6)
精算虧損	(60)	(165)	—	(4)	(229)
收購	—	(43)	—	(4)	(47)
滙兌調整	6	12	—	34	52
於二零零八年十二月三十一日虧蝕	(64)	(204)	(12)	(153)	(433)

37. 退休福利計劃義務 續

截至二零零七年十二月三十一日止年度	受資助界定福利計劃		未受資助的計劃		總計 百萬元
	英國基金 百萬元	海外計劃 百萬元	退休後醫療 百萬元	其他 百萬元	
於二零零七年一月一日虧絀	(160)	(25)	(9)	(347)	(541)
供款	24	58	1	26	109
現時服務成本	(18)	(52)	—	(25)	(95)
過往服務成本	(1)	(4)	—	(2)	(7)
結算／終止成本	—	—	—	3	3
其他財務收入／(支銷)	—	8	(1)	(18)	(11)
精算收益／(虧損)	141	(10)	(2)	108	237
收購	—	—	—	(1)	(1)
滙兌調整	(4)	(2)	—	(1)	(7)
於二零零七年十二月三十一日虧絀	(18)	(27)	(11)	(257)	(313)

年內退休金計劃及退休後醫療的資產及義務總額的變動包括：

截至二零零八年十二月三十一日止年度	資產 百萬元	義務 百萬元	總計 百萬元
於二零零八年一月一日虧絀	2,488	(2,801)	(313)
供款	149	—	149
現時服務成本	—	(88)	(88)
過往服務成本	—	(5)	(5)
結算／終止成本	—	54	54
利息成本	—	(146)	(146)
計劃資產的預期回報	140	—	140
已付福利	(185)	185	—
精算(虧損)／收益	(333)	104	(229)
收購	22	(69)	(47)
滙兌調整	(560)	612	52
於二零零八年十二月三十一日虧絀	1,721	(2,154)	(433)

截至二零零七年十二月三十一日止年度	資產 百萬元	義務 百萬元	總計 百萬元
於二零零七年一月一日虧絀	2,339	(2,880)	(541)
供款	109	—	109
現時服務成本	—	(95)	(95)
過往服務成本	—	(7)	(7)
結算／終止成本	—	3	3
利息成本	—	(143)	(143)
計劃資產的預期回報	132	—	132
已付福利	(146)	146	—
精算收益	30	207	237
收購	—	(1)	(1)
滙兌調整	24	(31)	(7)
於二零零七年十二月三十一日虧絀	2,488	(2,801)	(313)

38. 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
後償借貸資本－由附屬公司發行		
6.75 億英鎊 5.375% 無定期步升後償票據 (可贖回及自 2020 年始浮息)	1,064	1,276
6 億英鎊 8.103% 步升可贖回永續信托優先證券 (可贖回 2016)	1,085	1,356
7 億英鎊 7.75% 後償債務 2018	1,090	—
3 億英鎊 6.0% 後償債務 2018	486	610
3 億英鎊 6.75% 票據 2009	390	535
2 億英鎊 7.75% 票據 (可贖回 2022)	360	454
0.3 億英鎊浮息票據 2009	44	59
11 億歐元 5.875% 後償債務 2017	1,609	1,013
7.5 億歐元 3.625% 後償票據 2017 (2012 年始浮息)	1,066	1,043
6.75 億歐元浮息票據 2018	951	983
6 億歐元 5.375% 票據 2009	755	783
5 億歐元 8.16% 非累計信托優先證券 (可贖回 2010)	711	734
10 億元 6.4% 後償債務 2017	1,203	1,042
7 億元 8.0% 後償票據 2031	1,022	753
5 億元浮息票據 2016	499	499
5 億元浮息票據 2015	499	499
3.5 億元 4.375% 票據 2014 (2009 年始浮息)	358	351
3 億元浮息票據 2017	297	300
1.54 億元後償債務 2013	—	147
1 億元浮息票據 2018	100	100
0.92 億元後償債務 2013	—	92
0.75 億博茨瓦納普拉後償債務 2017	10	13
0.75 億博茨瓦納普拉浮息票據 2012	—	12
0.5 億博茨瓦納普拉定息及浮息後償票據 2015	7	8
6.7 億港元浮息票據 2014	77	86
5 億港元 3.5% 票據 2014 (2009 年始浮息)	66	64
5,000 億印度盧比浮息票據 2016	20	23
100 億日圓 3.35% 後償債務 2023	116	—
2,600 億韓圓後償債務 2018	219	—
2,050 億韓圓後償債務 2009	158	214
1,600 億韓圓後償債務 2008	—	161
900 億韓圓後償債務 2018	81	—
300 億韓圓後償債務 2011	24	32
270 億韓圓後償債務 2008	—	28
30 億韓圓後償債務 2011	2	3
5 億馬來西亞林吉特 4.28% 後償債務 2017	150	151
10 億巴基斯坦盧比浮息票據 2015	13	16
7.5 億巴基斯坦盧比浮息票據 2011	9	12
7.5 億巴基斯坦盧比浮息票據 2008	—	3
4.5 億新加坡元 5.25% 後償債務 2023	334	—
100 億新台幣無定期浮息票據	305	308
80 億坦桑尼亞先令後償票據 2015	6	7
	15,186	13,770
後償借貸資本－由本公司發行：		
主要資本浮息票據		
4 億元	58	400
3 億元 (系列 2)	82	300
4 億元 (系列 3)	84	400
2 億元 (系列 4)	52	200
1.5 億英鎊	217	298
其他借貸－由本公司發行**	1,307*	372*
	1,800	1,970
本集團總計	16,986	15,740
本公司總計	1,736	1,987

* 於本公司資產負債表內已確認金額為 12.43 億元 (二零零七年：3.89 億元)，所存差異為按集團基準達致的對沖交易會計的影響。

** 其他借貸包括英鎊不可贖回優先股及美元非累計可贖回優先股。

38. 後償負債及其他借貸資金 續

上述所有後償負債均為無抵押、無擔保及後償於其他債權人(包括但不限於客戶存款及銀行同業存款)的索償。本集團有權於合約協議載列的若干情況下償還此等債務工具。

後償負債及其他借貸總額當中，合共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。

39. 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歐羅的非累計可贖回優先股。

本公司的可動用溢利優先分配予已發行優先股的持有人，其次向普通股持有人作出支付，或並列地向任何其他已發行股份類別的持有人作出支付。於清盤時，本公司資產等於任何應計及／或應付股息及股份面值的金額連同董事會釐定的任何溢價會優先用於優先股的持有人，其次向普通股持有人作出支付或並列地向任何其他已發行股份類別的持有人作出支

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477,500股每股面值5元的非累計可贖回優先股，其中462,500股分類為後償負債及其他借貸資金，包括溢價9.23億元。根據國際會計準則第32號的規定，每股面值1英鎊的不可贖回優先股亦分類為其他借貸資金。

本集團及本公司

	普通股數目 (百萬)	普通股股本 百萬元	優先股股本 百萬元	總計 百萬元
於二零零七年一月一日	1,384	692	—	692
以股代息的撥資	16	8	—	8
已購回股份	—	—	—	—
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股普通股。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

39. 股本 續

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，且其股息可酌情支付，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40。

40. 儲備

本集團

	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	滙兌儲備 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
本身股份淨額的調整	—	—	—	—	—	—	—	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分。

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

自一九七三年在本集團儲備中撇銷所收購附屬公司及聯營企業的商譽的累計款額為2,700萬元（二零零七年：2,700萬元）。

資本儲備即股本及股份溢價於二零零一年由英鎊轉為美元時出現的滙兌差異。

資本贖回儲備即所贖回優先股股份的面值。

合併儲備指採用錢櫃融資結構發行股份所產生的溢價（詳情見附註39），根據一九八五年公司法第131節的規定，該等發行規定本公司須設立合併儲備。於二零零五年及二零零六年透

過採用該架構發行股份以協助為若干收購提供資金，而於二零零八年乃通過供股的方式發行股份。透過二零零八年供股籌集的資金已保留於本公司。

可供出售儲備乃歸類為可供出售的金融資產的公允價值變動。盈虧均遞延至本儲備，直至相關資產被售出或到期為止。

現金流量對沖儲備是符合現金流量對沖條件的衍生工具的公允價值變動。盈虧均遞延至本儲備，直至相關對沖項目影響損益賬為止。

滙兌儲備指於滙兌本集團海外業務投資淨額時所產生之累計外滙盈虧。自二零零四年一月一日起，盈虧均遞延至本儲

40. 儲備 續

備，直至相關海外業務售出為止。用以對沖投資淨額所採用的衍生工具所產生的盈虧，均與於滙兌海外業務投資淨額所產生的外滙盈虧對銷。

保留溢利為本集團結轉已確認收支，加上本期已確認收支，減分派股息、國庫股份及購股權開支。

本集團的大部分儲備由海外附屬公司及分行所持有，主要用於支持當地業務或符合當地法規。維持當地監管規定的資本比率有可能限制了可予滙付的儲備金額。此外，倘該等海外儲備予以調回，則可能出現其他未提撥撥備的稅項負債。

為本集團以股份為基礎的支付計劃的受益人而持有的本集團股份

Bedell Cristin Trustees Limited 乃一九九五年僱員股份擁有計劃信託（「一九九五年信託」）以及渣打二零零四年僱員利益信託（「二零零四年信託」）的受託人。一九九五年信託乃一項連同本集團若干僱員股份計劃一同使用的僱員利益信託，而二零零四年信託為一項連同本集團的遞延花紅計劃一同使用的僱員利益信託。受託人已同意透過相關僱員利益信託履行根據僱員股份計劃及遞延花紅計劃作出的多項獎勵。作為上述安排的一部分，本集團成員公司不時向信託提供資金，以便受託人購入股份用以履行有關獎勵。全部股份已透過倫敦證券交易所購入。

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 十二月十八日（供股）	731,296	—	119,049	—	850,345	—
總計	2,756,296	190,600	426,898	351,340	3,183,194	541,940
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

本公司

	股份溢價賬* 百萬元	資本儲備 百萬元	資本 贖回儲備 百萬元	合併儲備 百萬元	保留溢利 百萬元	總計 百萬元
於二零零七年一月一日	3,865	5	13	3,149	811	7,843
已確認收支	—	—	—	—	349	349
以股代息的撥資	(8)	—	—	—	—	(8)
已發行股份（經扣除開支）	856	—	—	—	—	856
本身股份淨額的調整	—	—	—	—	24	24
購股權開支及相關稅項	—	—	—	—	78	78
股息（經扣除以股代息）	—	—	—	—	(601)	(601)
於二零零七年十二月三十一日	4,713	5	13	3,149	661	8,541
已確認收支	—	—	—	—	2,282	2,282
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)
本身股份淨額的調整	—	—	—	—	(67)	(67)
購股權開支及相關稅項	—	—	—	—	158	158
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	2,109	12,320

* 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分。

41. 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	—	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

* 其他增加主要與綜合一項私募股權投資有關。

42. 以股份為基礎的支付

本集團為其董事及僱員設有若干以股份為基礎的支付計劃。

年內有關僱員以股份為基礎的支付計劃的總支出為1.21億元(二零零七年：1.17億元)，當中有關以股份結算獎勵的支銷為152億元(二零零七年：7,800萬元)；及以現金結算獎勵的撥回為3,100萬元(二零零七年：支銷3,900萬元)。經扣除遞延稅項後，於損益賬中扣除的支出總額為8,900萬元(二零零七年：9,900萬元)。

一九九四年行政人員購股權計劃(已停止授出)

自一九九九年八月起，此計劃已沒有授出任何獎勵，因其已被二零零零年行政人員購股權計劃所取代。可購買本公司普通股的行政人員購股權須於授出日後第三年起至第十週年前行使。行使價為授出日的股價，購股權僅於每股盈利連續三年增加最少15%方可行使。

二零零零年行政人員購股權計劃

二零零零年計劃的設立著重其國際競爭力，並藉以鼓勵執行董事及其高級管理層隊伍專注為長期表現作出努力。行使購股權的先決條件為必須達到每股盈利的表現標準。

可購買本公司普通股的行政人員購股權須於授出日後第三年起至第十週前行使。每股股份的行使價為授出日的股價，購股權須達到某項表現條件後方可行使。該計劃的剩餘年期為2年。

二零零一年表現股份計劃

表現股份計劃的設立旨在使之成為本集團執行董事及少數本集團最高級行政人員總薪酬的內在部分。此計劃為具國際競爭力的長期激勵計劃，藉以鼓勵行政人員專注為達到和超越本集團長期表現目標作出努力。所須達到的表現標準載於第84至85頁的董事薪酬報告內。董事將獲授零價格購股權以購

買股份，只要其仍受聘於本集團，一般可於授出日後三至十年內行使購股權。若干有限情況下設有提早行使購股權的條文。該計劃的剩餘年期為3年。

一九九七年／二零零六年有限制股份計劃

有限制股份計劃(「有限制股份計劃」)乃為鼓勵和挽留機構內任何階層有良好表現的員工的獎勵計畫。該計畫亦作為若干僱員遞延部分花紅的工具。除用於遞延花紅目的外，一般而言，執行董事並無資格參加有限制股份計劃。然而，於加入本集團時，有關獎勵乃在特殊情況下授出，例如，向新委任執行董事補償有關該董事向前僱主辭任而喪失的股份獎勵。獎勵於授出日後兩年歸屬予獲授人其中50%，餘額則於三年後歸屬。獎勵於授出日七年內可予行使。於各年度授予任何個別人士的股份價值，不能超過其基本薪金的兩倍。該計劃的剩餘年期為8年。

二零零六年附加有限制股份計劃

此外，本集團設立了一項附加有限制股份計劃，以股份取代及遞延僱員所獲之部分年度紅利。該計劃主要為環球市場的僱員而設，並與上述有限制股份計劃相似，惟以下三個重要因素除外：執行董事指定禁止參與計劃；不可發行新股份用以履行獎勵；及並未設立個別年度上限。該計劃的剩餘年期為8年。

二零零四年遞延紅利計劃

根據二零零四年遞延紅利計劃，全部或部分董事的年度現金紅利有條件地以授予股份取代。進一步詳情載於第84及91頁董事酬金報告內。該計劃的剩餘年期為6年。

42. 以股份為基礎的支付 續

全體僱員儲股計劃

自二零零三年起，一九九四年英國儲股及一九九六年國際儲股計劃已沒有授出任何獎勵，因其已被二零零四年英國及國際儲股計劃所取代。於年內一項新的愛爾蘭儲股計劃向本集團於愛爾蘭共和國的全體僱員引進。根據此等儲股計劃，僱員可選擇訂立三年或五年儲蓄合約。於第三及第五週年屆滿後六個月內，如合適，僱員可購入本公司的普通股。僱員購買股份的價格較邀請接受儲股計劃日期當日的股價折讓最多

20%。根據全體僱員儲股計劃授出的購股權並無附帶表現指標。

於部分本集團業務所在國家，經營儲股計劃並不可行，一般為受制於證券法、規管或其他類似限制。於此等國家，本集團向其僱員提供同等的以現金為基礎的支付計劃。該計劃的剩餘年期為6年。

一九九四年行政人員購股權計劃（「一九九四年購股權計劃」）

由於全部獎勵均於二零零二年十一月七日前授出及於該日已全部歸屬，因此根據此計劃作出的獎勵並不受國際財務報告準則第2號的估值條件所限。

截至二零零八年及二零零七年十二月三十一日止年度內購股權變動的對賬如下：

	二零零八年		二零零七年	
	股份數目	加權平均行使價	股份數目	加權平均行使價
於一月一日尚未行使	10,806	6.20 英鎊	359,207	8.18 英鎊
已失效	—	—	(18,250)	8.09 英鎊
已行使	(10,806)	6.20 英鎊	(330,151)	8.26 英鎊
於十二月三十一日尚未行使	—	—	10,806	6.20 英鎊
於十二月三十一日可予行使	—	—	10,806	6.20 英鎊

尚未行使購股權的行使價範圍	二零零八年		二零零七年	
	加權平均行使價	加權平均剩餘合約年期	加權平均行使價	加權平均剩餘合約年期
6.20 英鎊	—	—	6.20 英鎊	0.7 年

於二零零八年十二月三十一日，以現金結算的一九九四年購股權計劃已歸屬的獎勵的內在價值為零（二零零七年：零）。

於二零零八年內，購股權行使時的加權平均股價為17.23英鎊（二零零七年：15.34英鎊）。

二零零零年行政人員購股權計劃（「二零零零年購股權計劃」）

於二零零八年或二零零七年內並無授出股份獎勵。

截至二零零八年及二零零七年十二月三十一日止年度內購股權變動的對賬如下：

	二零零八年		二零零七年	
	股份數目	加權平均行使價*	股份數目	加權平均行使價
於一月一日尚未行使	8,575,209	8.28 英鎊	14,974,196	8.37 英鎊
就供股發行的額外股份*	937,283	—	—	—
已失效	(3,348)	6.05 英鎊	(282,650)	9.04 英鎊
已行使	(2,023,219)	7.47 英鎊	(6,116,337)	8.47 英鎊
於十二月三十一日尚未行使	7,485,925	7.18 英鎊	8,575,209	8.28 英鎊
於十二月三十一日可予行使	7,485,925	7.18 英鎊	7,931,565	8.16 英鎊

* 於二零零八年十一月二十四日供股公告刊發之前尚未行使或失效的已授出獎勵，其行使價減少14.2%，而已授出股份的數目獲得增加以確保購股權持有人就供股的攤薄影響獲得補償。

尚未行使購股權的行使價範圍	二零零八年		二零零七年	
	加權平均行使價	加權平均剩餘合約年期	加權平均行使價	加權平均剩餘合約年期
6.05 英鎊 / 9.10 英鎊（二零零七年：6.905 英鎊 / 10.395 英鎊）	7.18 英鎊	4.0 年	8.28 英鎊	5.2 年

於二零零八年十二月三十一日，以現金結算的二零零零年購股權計劃已歸屬的獎勵的內在價值為80萬元（二零零七年：900萬元）。

於二零零八年內，購股權行使時的加權平均股價為17.23英鎊（二零零七年：14.36英鎊）。

42. 以股份為基礎的支付 續

二零零一年表現股份計劃(「二零零一年表現股份計劃」)

估值

所授獎勵的公允價值乃根據市值減去計及就歸屬期內預期股息而作出的調整後釐定。相同的公允價值適用於對本集團董事及僱員授出的獎勵。

授出日	二零零八年			二零零七年	
	九月十六日	四月二十四日	三月十一日	九月十七日	三月十二日
於授出日的股價	13.86 英鎊	17.82 英鎊	16.26 英鎊	14.69 英鎊	14.51 英鎊
歸屬期(年)	3	3	3	3	3
預期股息(收益率)(%)	2.6	2.6	2.6	2.9	2.8
公允價值(每股盈利)(英鎊)	12.83	16.50	15.06	6.74	6.68
公允價值(股東回報總額)(英鎊)	5.04	6.49	5.89	2.92	2.89

預期股息收益率乃根據授出前三年的歷史股息收益率而釐定。每股盈利及股東回報總額的公允價值如董事酬金報告所述與所需符合的表現指標有關。股東回報總額的公允價值乃將受股東回報總額條件所限的獎勵其中的50%按表現期內的

預計股息虧損折現計算，並考慮到其能符合股東回報總額條件的可能性(根據股東回報總額歸屬程序表曲線計算)。每股盈利的公允價值乃將獎勵中的50%按表現期內的預計股息虧損折現計算，並在計算本年度支出時按實際表現調整。

截至二零零八年及二零零七年十二月三十一日止年度內購股權變動的對賬如下：

	二零零八年		二零零七年	
	股份數目	加權平均行使價	股份數目	加權平均行使價
於一月一日尚未行使	5,885,597	—	4,976,599	—
已授出	2,625,696	—	2,487,273	—
就供股發行的額外股份*	1,067,755	—	—	—
已失效	(105,828)	—	(490,718)	—
已行使	(1,014,325)	—	(1,087,557)	—
於十二月三十一日尚未行使	8,458,895	—	5,885,597	—
於十二月三十一日可予行使	683,870	—	279,028	—

* 就於二零零八年十一月二十四日供股公告刊發之前尚未行使或失效的已授出獎勵而言，已授出股份的數目獲得增加14.2%以確保購股權持有人就供股的攤薄影響獲得補償。

二零零六年根據表現股份計劃授出而於二零零八年十二月三十一日尚未行使的2,196,271份購股權，預期其中356,240份未達到股東回報總額表現。因此，該等購股權視為不會歸屬。

尚未行使購股權的行使價範圍	二零零八年		二零零七年	
	加權平均行使價	加權平均剩餘合約年期	加權平均行使價	加權平均剩餘合約年期
不適用	—	8.1年	—	8.3年

於二零零八年十二月三十一日，以現金結算的二零零一年表現股份計劃已歸屬的獎勵的內在價值為30萬元(二零零七年：100萬元)。

於二零零八年內，購股權行使時的加權平均股價為15.74英鎊(二零零七年：14.98英鎊)。

一九九七年／二零零六年有限股份計劃(「一九九七年／二零零六年有限股份計劃」)

估值

所授獎勵的公允價值乃根據市值減去計及就歸屬期內預期股息而作出的調整後釐定。相同的公允價值適用於對本集團董事及僱員授出的獎勵。

授出日	二零零八年			二零零七年	
	四月二十四日	九月十六日	三月十一日	九月十七日	三月十二日
於授出日的股價	17.82 英鎊	13.86 英鎊	16.26 英鎊	14.69 英鎊	14.51 英鎊
歸屬期(年)	3	3	3	2/3	2/3
預期股息(收益率)(%)	2.4	2.4	2.4	2.9	2.8
公允價值(英鎊)	8.25	8.25	8.25	13.49	13.36

預期股息收益率乃根據授出前三年的歷史股息收益率而釐定。

42. 以股份為基礎的支付 續

截至二零零八年及二零零七年十二月三十一日止年度內購股權變動的對賬如下：

	二零零八年		二零零七年	
	股份數目	加權平均行使價	股份數目	加權平均行使價
於一月一日尚未行使	6,275,898	—	6,298,386	—
已授出	2,137,992	—	2,546,148	—
就供股發行的額外股份*	925,127	—	—	—
已失效	(294,595)	—	(689,603)	—
已行使	(1,758,495)	—	(1,879,033)	—
於十二月三十一日尚未行使	7,285,927	—	6,275,898	—
於十二月三十一日可予行使	1,900,102	—	1,597,255	—

* 就於二零零八年十一月二十四日供股公告刊發之前尚未行使或失效的已授出獎勵而言，已授出股份的數目獲得增加14.2%以確保購股權持有人就供股的攤薄影響獲得補償。

於二零零八年內，購股權行使時的加權平均股價為15.69英鎊(二零零七年：15.42英鎊)。

	二零零八年		二零零七年	
	加權平均行使價	加權平均剩餘合約年期	加權平均行使價	加權平均剩餘合約年期
尚未行使購股權的行使價範圍	—	5.0年	—	4.3年
不適用	—	5.0年	—	4.3年

於二零零八年十二月三十一日，以現金結算的一九九七年／二零零六年有限制股份計劃已歸屬的獎勵的內在價值為300萬元(二零零七年：900萬元)。

二零零六年附加有限制股份計劃(「二零零六年附加有限制股份計劃」)

估值

本計劃下的第一批獎勵於二零零七年三月十二日授出。所授獎勵的公允價值乃根據市值減去計及就歸屬期內預期股息而作出的調整後釐定。相同的公允價值適用於對本集團董事及僱員授出的獎勵。

授出日	二零零八年		二零零七年	
	九月十六日	三月十一日	九月十七日	三月十二日
於授出日的股價	13.86英鎊	16.26英鎊	14.69英鎊	14.51英鎊
歸屬期(年)	2/3	2/3	2/3	2/3
預期股息(收益率)(%)	2.4	2.4	2.9	2.9
公允價值(英鎊)	13.06	12.41	13.49	13.06

預期股息收益率乃根據授出前三年的歷史股息收益率而釐定。截至二零零八年十二月三十一日止年度內購股權變動的對賬如下：

	二零零八年		二零零七年	
	股份數目	加權平均行使價	股份數目	加權平均行使價
於一月一日尚未行使	187,602	—	—	—
已授出	2,020,181	—	187,602	—
就供股發行的額外股份*	307,805	—	—	—
已失效	(45,549)	—	—	—
已行使	(27,943)	—	—	—
於十二月三十一日尚未行使	2,442,096	—	187,602	—
於十二月三十一日可予行使	—	—	—	—

* 就於二零零八年十一月二十四日供股公告刊發之前尚未行使或失效的已授出獎勵而言，已授出股份的數目獲得增加14.2%以確保購股權持有人就供股的攤薄影響獲得補償。

	二零零八年		二零零七年	
	加權平均行使價	加權平均剩餘合約年期	加權平均行使價	加權平均剩餘合約年期
尚未行使購股權的行使價範圍	—	6.2年	—	6.5年
不適用	—	6.2年	—	6.5年

於二零零八年及二零零七年十二月三十一日，並無以現金結算的二零零六年附加有限制股份計劃已歸屬的獎勵。

42. 以股份為基礎的支付 續

一九九四年／一九九六年英國及國際儲股計劃

在此等計劃下所授出而尚未於二零零二年十一月七日歸屬的購股權根據國際財務報告準則第2號按公允價值列賬。截至二零零八年及二零零七年十二月三十一日止年度內購股權變動的對賬如下：

	二零零八年		二零零七年	
	股份數目	加權平均行使價*	股份數目	加權平均行使價
於一月一日尚未行使	561,107	5.82 英鎊	1,543,784	6.12 英鎊
就供股發行的額外股份*	36,060	—	—	—
已失效	(227,613)	4.92 英鎊	(412,878)	6.75 英鎊
已行使	(206,572)	5.35 英鎊	(569,799)	5.81 英鎊
於十二月三十一日尚未行使	162,982	5.61 英鎊	561,107	5.82 英鎊
於十二月三十一日可予行使	162,982	5.61 英鎊	297,272	5.60 英鎊

* 於二零零八年十一月二十四日供股公告刊發之前尚未行使或失效的已授出獎勵，其行使價減少 14.2%，而已授出股份的數目獲得增加以確保購股權持有人就供股的攤薄影響獲得補償。

	二零零八年		二零零七年	
	加權平均行使價	加權平均剩餘合約年期	加權平均行使價	加權平均剩餘合約年期
尚未行使購股權的行使價範圍	4.90 英鎊 / 5.90 英鎊	5.61 英鎊	5.82 英鎊	0.8 年

就一九九四年英國儲股計劃及一九九六年國際儲股計劃而言，購股權行使時的加權平均股價分別為 13.89 英鎊（二零零七年：18.35 英鎊）及 13.89 英鎊（二零零七年：17.56 英鎊）。

於二零零八年十二月三十一日，以現金結算的一九九四年／一九九六年英國及國際儲股計劃已歸屬的獎勵的內在價值為 10 萬元（二零零七年：200 萬元）。

二零零八年愛爾蘭儲股計劃

該計劃下首次獎勵已於二零零八年九月二十九日作出。

估值

購股權以「二項式」期權定價模型估值。相同的公允價值適用於對本集團董事及僱員授出的獎勵。每份授出購股權的公允價值及計算時使用的假設如下：

	二零零八年九月二十九日
於授出日的股價	14.52 英鎊
行使價	11.62 英鎊
歸屬期(年)	3/5
預期波幅(%)	39.6/48.7
預期購股權年期(年)	3.33/5.33
無風險利率(%)	2.32/2.53
預期股息(收益率)(%)	2.5/2.73
公允價值(英鎊)	2.99/3.04

預期股息收益率乃根據授出前三年的歷史股息釐定。年內直至二零零八年十二月三十一日的購股權變動對賬如下：

	二零零八年	
	股份數目	加權平均行使價
於一月一日尚未行使	—	—
已授出	12,510	10.18 英鎊
就供股發行的額外股份*	1,780	—
已失效	—	—
已行使	—	—
於十二月三十一日尚未行使	14,290	10.18 英鎊
於十二月三十一日可予行使	—	—

* 於二零零八年十一月二十四日供股公告刊發之前尚未行使或失效的已授出獎勵，其行使價減少 14.2%，而已授出股份的數目獲得增加以確保購股權持有人就供股的攤薄影響獲得補償。

	二零零八年	
	加權平均行使價	加權平均剩餘合約年期
尚未行使購股權的行使價範圍	10.18 英鎊	5.3 年

於二零零八年十二月三十一日，無已歸屬二零零八年愛爾蘭儲股獎勵。

42. 以股份為基礎的支付 續

二零零四年英國及國際儲股計劃

估值

購股權以「二項式」期權定價模型估值。相同的公允價值適用於對本集團董事及僱員授出的獎勵。每份授出購股權的公允價值及計算時使用的假設如下：

授出日	二零零八年		二零零七年	
	十月三日	九月二十六日	十月一日	九月二十六日
於授出日的股價	14.52 英鎊	14.52 英鎊	15.88 英鎊	16.18 英鎊
行使價	11.62 英鎊	11.62 英鎊	12.43 英鎊	12.43 英鎊
歸屬期(年)	3/5	3/5	3/5	3/5
預期波幅(%)	39.6/48.7	39.6/48.7	20.7/24.2	20.7/24.2
預期購股權年期(年)	3.33/5.33	3.33/5.33	3.33/5.33	3.33/5.33
無風險利率(%)	2.32/2.53	2.32/2.53	4.9/5.00	5.10/5.00
預期股息(收益率)(%)	2.5/2.73	2.5/2.73	2.9/3.3	2.9/3.3
公允價值(英鎊)	2.99/3.04	2.99/3.04	4.4/4.9	4.7/5.1

預期波幅乃根據過去三年至五年或授出前三年至五年的歷史波幅而釐定。預期年期為平均預期行使期。無風險回報利率為與假設購股權年期一致的零票息英國政府債券的收益率。預期股息收益率乃根據過去三年或授出前三年的歷史股息收

益率而釐定。若所呈列的波幅、無風險利率、預期股息收益率及公允價值為兩個數字，則第一個為三年歸屬期的相關數據，而第二個為五年歸屬期的相關數據。

截至二零零八年及二零零七年十二月三十一日止年度內購股權變動的對賬如下：

	二零零八年		二零零七年	
	股份數目	加權平均行使價*	股份數目	加權平均行使價
於一月一日尚未行使	14,266,731	10.91 英鎊	11,155,911	9.76 英鎊
已授出	6,241,929	10.18 英鎊	5,207,207	12.43 英鎊
就供股發行的額外股份*	2,579,391	—	—	—
已失效	(2,574,039)	10.14 英鎊	(884,620)	10.04 英鎊
已行使	(284,154)	7.04 英鎊	(1,211,767)	7.43 英鎊
於十二月三十一日尚未行使	20,229,858	9.69 英鎊	14,266,731	10.91 英鎊
於十二月三十一日可予行使	3,588,924	9.69 英鎊	235,616	7.43 英鎊

* 於二零零八年十一月二十四日供股公告刊發之前尚未行使或失效的已授出獎勵，其行使價減少14.2%，而已授出股份數目獲得增加以確保購股權持有人就供股的攤薄影響獲得補償。

尚未行使購股權的行使價範圍	二零零八年		二零零七年	
	加權平均行使價	加權平均剩餘合約年期	加權平均行使價	加權平均剩餘合約年期
6.51 英鎊 / 10.90 英鎊	9.69 英鎊	1.9 年	10.91 英鎊	2.7 年

於二零零八年內，英國儲股計劃購股權行使時的加權平均股價為13.92英鎊(二零零七年：18.59英鎊)，而國際儲股計劃購股權行使時的加權平均股價則為13.92英鎊(二零零七年：18.72英鎊)。

於二零零八年十二月三十一日，以現金結算的二零零四年英國及國際儲股計劃已歸屬的獎勵的內在價值為40萬元(二零零七年：200萬元)。

二零零四年遞延花紅計劃

在此計劃下，股份於歸屬時直接發行予參與者。

截至二零零八年及二零零七年十二月三十一日止年度內股份變動對賬如下：

	二零零八年 股份數目	二零零七年 股份數目
於一月一日尚未行使	351,340	301,952
已歸屬股份	(324,002)	(285,227)
已授出股份	307,760	351,340
就供股發行的額外股份*	43,756	—
已失效股份	(25,997)	(16,725)
於十二月三十一日尚未行使	352,857	351,340

* 就於二零零八年十一月二十四日供股公告刊發之前尚未行使或失效的已授出獎勵而言，已授出股份數目獲得增加14.2%以確保購股權持有人就供股的攤薄影響獲得補償。

附註：

- 股份於授出日期(三月六日)的市值為16.43英鎊(二零零七年：13.95英鎊)。
- 股份於授出日期一年後歸屬。

43. 現金流量表

對非現金項目及其他賬項的調整

	本集團		本公司	
	二零零八年 百萬元	二零零七年 百萬元	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)	—	—
供股期權	(233)	—	(233)	—
購回後償負債產生的收益	(384)	—	(384)	—
首次確認及部分出售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	—	—
來自附屬公司的股息收入	—	—	(1,880)	(385)
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收益	(120)	(164)	—	—
後償負債的利息開支	1,049	811	184	126
總計	1,762	1,259	(2,313)	(259)

經營資產變動

	本集團		本公司	
	二零零八年 百萬元	二零零七年 百萬元	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(增加)/減少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)	—	—
(增加)/減少預付款項及應計收入	213	(519)	—	—
(增加)/減少其他資產	(8,756)	(6,396)	62	—
總計	(87,251)	(38,199)	62	—

經營負債變動

	本集團		本公司	
	二零零八年 百萬元	二零零七年 百萬元	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	26	—
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	1,372	—
增加/(減少)應計項目及遞延收入	1,025	289	(63)	(1,051)
增加/(減少)其他負債	(453)	4,534	(40)	87
總計	105,810	53,102	1,295	(964)

44. 現金及現金等值項目

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

	本集團		本公司	
	二零零八年 百萬元	二零零七年 百萬元	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	—	—
附屬公司欠款和應付附屬公司款項	—	—	5,303	930
總計	73,699	55,338	5,303	930

45. 資本承擔

董事已批准但未於賬目中提撥的資本開支為：

	二零零八年 百萬元	二零零七年 百萬元
已訂約	46	29

46. 經營租賃承擔

	二零零八年		二零零七年	
	樓宇 百萬元	設備 百萬元	樓宇 百萬元	設備 百萬元
於以下年期期滿的不可撤銷經營租賃的承擔：				
一年內	258	2	179	3
一年以後及少於五年	470	2	434	2
五年以後	509	–	491	1
	1,237	4	1,104	6

年內，於損益賬內確認的經營租賃有關支出為2.40億元（二零零七年：1.59億元）。本集團根據不可撤銷經營租賃協議租賃不同樓宇及設備。該等租賃之租期、調整租金的條款及續約

權利各有不同。於二零零八年十二月三十一日，根據不可撤銷分租租賃而預期收取的未來最低分租款項總額為500萬元（二零零七年：1,700萬元）。

47. 或然負債及承擔

下表載列於結算日的合約或相關本金額及資產負債表以外的未到期交易的風險加權金額。合約或相關本金額顯示未償還的交易數額，並不代表風險數額。

信貸等值及風險加權金額乃根據英國金融業管理局就執行巴塞爾協定中有關資本充足標準的指引，並已計及已收取的抵押品及擔保。

	二零零八年 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。

48. 回購及反向回購協議

本集團訂立有抵押反向回購及回購協議以及證券借入及借出交易。本集團亦收取證券作為商業借貸的抵押品。

資產負債表資產

	二零零八年 反向回購 協議 百萬元	二零零七年 反向回購 協議 百萬元
銀行	1,578	1,349
客戶	4,833	1,068
	6,411	2,417

資產負債表負債

	二零零八年 回購 協議 百萬元	二零零七年 回購 協議 百萬元
銀行	5,053	2,150
客戶	5,177	364
	10,230	2,514

就該等負債的抵押品於附註23內披露。有關抵押品的條款及條件，一般是容許抵押品被出售或再抵押（惟仍受協議結束時歸還抵押品的責任條款所規限）。

根據反向回購及借入證券的安排，本集團以容許其將該等證券再抵押或轉售予他人的條件取得證券。該等條款下的有關款項如下：

	二零零八年 百萬元	二零零七年 百萬元
可予再抵押或出售的證券及抵押品（按公允價值列示）	5,707	2,410
其中就融資活動、根據拋空交易以履行承諾或出售及回購協議項下的負債而再抵押／轉讓他人（按公允價值列示）	4,030	1,714

49. 流動資金風險

下表根據結算日至合約到期日的剩餘期限按相關到期組別對資產及負債，以折現基準計算，作出分析。合約到期金額並不一定反映實際付款或現金流量。

第43頁至63頁「風險回顧」一節解釋本集團及本公司有關資產負債管理的風險管理工作。

	二零零八年				總計 百萬元
	三個月 或以下 百萬元	三個月至 一年內 百萬元	一年至 五年內 百萬元	五年以上 百萬元	
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

* 金額包括按公允價值計入損益的投資（見附註16及附註32）。

49. 流動資金風險 續

	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53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16及附註32)。

本公司於五年或以後到期之金融負債為28.35億元(二零零七年：19.87億元)。

下表為本集團的金融負債根據合約剩餘期限以非折現基準計算合約之應付現金流量的分析。由於下表併入以非折現基準計算，與本金及利息相關之所有合約現金流量，故表內所載

金融負債餘額與綜合資產負債表內所呈報之餘額將存在差異。

於「五年以上」一欄內包括無註明到期日的金融負債43.09億元(二零零七年：56.40億元)，此均與後償債項有關，而其中並無計入支付利息之款項，因該資料並無意義。到期日為五年或以下之欄內均已計入就該等工具支付的利息。

本集團

	二零零八年				二零零七年			
	三個月或以下 百萬元	三個月至 一年內 百萬元	一至五年內 百萬元	五年以上 百萬元	三個月或以下 百萬元	三個月至 一年內 百萬元	一年至五年內 百萬元	五年以上 百萬元
銀行同業存款	28,449	3,612	1,160	205	22,752	1,880	526	133
客戶賬項	208,355	22,792	4,698	1,628	158,937	15,896	3,183	1,888
按公允價值列賬之 金融負債	9,396	2,212	3,438	1,885	3,662	3,407	2,463	1,767
衍生金融工具	529,175	251,250	138,445	17,593	420,884	260,597	91,272	22,962
已發行債務證券	12,572	5,870	4,921	6,405	10,535	10,594	6,242	2,436
後償負債及其他借貸資金	156	2,353	6,046	20,876	305	1,190	5,476	20,247
其他負債	13,258	1,903	170	7,065	10,645	663	437	9,120
總負債	801,361	289,992	158,878	55,657	627,720	294,227	109,599	58,533
毛貸款承諾	40,005	9,871	13,265	1,053	20,207	14,215	3,446	293

上表呈列之現金流量反映於相關工具之剩餘年內根據合約應付之現金流量。然而，債務工具之實際年期與其合約期限存在差異，尤其就短期客戶賬項而言，與其合約期限相比會延長至較長之年期。

衍生金融工具包括該等錄得負債淨額並以淨額結算的衍生工具合約，以及以總額結算的合約的付款部分(不論整體合約淨額為資產或負債)。收款部分並未於上表呈列，故此上表顯示的衍生工具金額有所誇大。

49. 流動資金風險 續

本公司

	二零零八年				二零零七年			
	三個月或以下 百萬元	三個月至 一年內 百萬元	一至五年內 百萬元	五年以上 百萬元	三個月或以下 百萬元	三個月至 一年內 百萬元	一年至五年內 百萬元	五年以上 百萬元
衍生金融工具	26	-	-	-	-	-	-	-
已發行債務證券	-	54	90	1,317	-	-	-	-
後償負債及其他借貸資金	-	118	723	1,940	15	101	466	2,553
其他負債	863	-	-	-	1,089	-	-	77
總負債	889	172	813	3,257	1,104	101	466	2,630

50. 外匯風險

外匯風險按第59至第61頁「風險回顧」部分之市場風險一節所載的方法管理及計量。

非買賣組合(不包括結構性倉盤)產生的外匯風險是藉著將同一貨幣的集資資產與負債進行配對,來把風險盡量減低。

結構性外匯風險是由非美元貨幣的淨投資而產生。本集團以多種貨幣對集團業務作出投資。

其後產生的外匯風險乃按個別情況處理,並計及預期外幣匯

率定期作出評估。該等持倉被視作長期隱含風險,而非買賣持倉。只限於若干情況下才須作外匯風險對沖考慮。於二零零八年十二月三十一日,本集團淨投資對沖6億元(二零零七年:零元)以保障其部分韓圓之風險。

下表載列本集團於二零零八年及二零零七年十二月三十一日的主要結構性外匯風險(扣除投資對沖):

	二零零八年 百萬元	二零零七年 百萬元
韓圓	4,469	5,607
港元	4,985	5,090
印度盧比	2,369	2,258
台幣	2,112	1,833
泰銖	991	958
阿聯酋迪拉姆	1,075	808
新加坡元	532	734
人民幣	883	727
巴基斯坦盧比	563	705
馬來西亞林吉特	731	674
印尼盧比	428	475
其他	1,985	1,965
	21,123	21,834

本集團已就該等風險作出分析,評估了若調低美元匯率1%並且計入不同貨幣相互關係影響後所造成的影響。該情況將導致上述持倉增加1.43億元(二零零七年:9,100萬元)。該等持倉估值的變動乃撥入儲備。

本公司的資產及負債主要以美元結算。本公司持有的非美元資產及負債分別為16.33億元(二零零七年:6.87億元)及7.82億元(二零零七年:7.24億元)。

51. 信貸風險

最高信貸風險

下文的報表列示本集團資產負債表內金融工具與資產負債表外金融工具於二零零八年十二月三十一日所承擔的最高信貸風險，此等風險並未計及任何所持有抵押品或其他加強信貸措施。就資產負債表內的工具而言，所承擔的最高信貸風險為於資產負債表內呈報的賬面值。就資產負債表外的工具而言，所承擔的最高信貸風險指合約名義金額。

本集團所承擔的最高信貸風險較二零零七年增加850億元，主

要由客戶借貸增加310億元，反映了商業銀行貸款組合的大幅增長，尤其是融資分部，以及衍生工具由於外匯及匯率業務的交易量上升而增加430億元。

抵押品主要為減輕貸款及墊款所承擔的信貸風險而持有。所持之抵押品包括住宅、商用及工業物業、證券以及廠房及設備等其他資產。本集團為減輕信貸風險所採用之措施的進一步詳情載於第49頁之「風險回顧」內。

	二零零八年 百萬元	二零零七年 百萬元
按公允價值計入損益的金融資產*	14,800	22,588
衍生金融工具	69,657	26,204
銀行同業及客戶貸款及墊款	220,761	189,631
投資證券*	67,749	52,584
或然負債	39,545	33,719
未動用之不可撤銷備用信貸、信貸額及其他貸款承擔	29,353	32,148
	441,865	356,874

* 不包括股票。

如附註19所述，本集團已訂立合成貸款證券化及合成貿易應收款項證券化以減低若干信貸風險。就衍生金融工具而言，因總淨額結算協議未能符合國際會計準則第32號讓該等餘額於財務報表內以淨額呈列的條件而可供抵銷的款項為458.96

億元(二零零七年：172.82億元)，此乃由於在日常業務過程中，該等餘額並無意以淨額結算。

本公司承擔的最高信貸風險為53.03億元(二零零七年：20.19億元)，該等承擔與附屬公司所欠款項有關。

貸款組合的概要分析

	二零零八年				二零零七年			
	銀行同業貸款 百萬元	客戶貸款— 個人銀行業務 百萬元	客戶貸款— 商業銀行業務 百萬元	客戶貸款 總額 百萬元	銀行同業 貸款 百萬元	客戶貸款— 個人銀行業務 百萬元	客戶貸款— 商業銀行業務 百萬元	客戶貸款 總額 百萬元
個別減損貸款(扣除撥備)	18	519	812	1,331	8	517	364	881
已逾期但未減損的貸款	53	4,391	791	5,182	10	4,589	422	5,011
未逾期亦未減損的貸款	47,881	75,754	96,896	172,650	37,662	77,156	74,469	151,625
貸款及墊款總額	47,952	80,664	98,499	179,163	37,680	82,262	75,255	157,517
組合減損撥備	(6)	(449)	(202)	(651)	(1)	(412)	(123)	(535)
	47,946	80,215	98,297	178,512	37,679	81,850	75,132	156,982

其中：

按公允價值持有的貸款及墊款 1,363 - 4,334 4,334 2,314 - 2,716 2,716

本公司未逾期亦未減損的貸款為27.06億元(二零零七年：20.19億元)，且並無任何個別減損貸款或已逾期但未減損的貸款。貸款虧損撥備及個別減損貸款詳情於附註21及22披露。

51. 信貸風險 續

已逾期但未個別減損的貸款及墊款

下表載列未有作出個別減損撥備的已逾期貸款及墊款的逾期分析。若對方於本金或利息於合約到期支付時未有付款，有關貸款即視為逾期。逾期並不表示貸款已減損。

就個人銀行貸款而言，一般於逾期150日後提撥個別減損撥備。就商業銀行業務而言，一般僅於利息及／或本金已視為無法收回時提撥個別減損撥備。

	二零零八年				二零零七年			
	銀行同業 貸款 百萬元	客戶貸款— 個人銀行業務 百萬元	客戶貸款— 商業銀行業務 百萬元	客戶貸款 總額 百萬元	銀行同業 貸款 百萬元	客戶貸款— 個人銀行業務 百萬元	客戶貸款— 商業銀行業務 百萬元	客戶貸款 總額 百萬元
逾期30日內	44	3,268	566	3,834	—	3,559	239	3,798
逾期31-60日	—	515	75	590	—	536	38	574
逾期61-90日	—	283	150	433	10	342	143	485
逾期91-150日	9	325	—	325	—	152	2	154
	53	4,391	791	5,182	10	4,589	422	5,011
持有抵押品的估計公允價值	—	1,961	185	2,146	—	4,419	157	4,576

就個人銀行業務貸款及商業銀行業務貸款而持有的抵押品主要分別包括住宅及商用物業和物業及證券。

若所持有之抵押品的公允價值超出未償還貸款，任何多出金額將退回客戶，而不會用作抵銷其他貸款。

未逾期亦未減損的貸款及墊款

下表載列按內部信貸評級分類的未逾期亦未就其提撥個別減損撥備的貸款及墊款之分析。下表載列的信貸評級乃如第48

頁的「風險回顧」所載根據拖欠款項的可能性而作出。各組別反映管理層對信貸風險級別的分部。

銀行同業貸款由於拆放多出流動資金於高質素的銀行交易對手而較二零零七年增加，令貸予屬1至5級信貸評級的交易對手款項比例上升。客戶貸款中，屬1至5級信貸評級的貸款比例由46%減少至45%。屬12級貸款的比例維持佔客戶貸款組合之1%。

	二零零八年				二零零七年			
	銀行同業 貸款 百萬元	客戶貸款— 個人銀行業務 百萬元	客戶貸款— 商業銀行業務 百萬元	客戶貸款 總額 百萬元	銀行同業 貸款 百萬元	客戶貸款— 個人銀行業務 百萬元	客戶貸款— 商業銀行業務 百萬元	客戶貸款 總額 百萬元
未逾期亦未減值的貸款及墊款總額								
1-5級								
—按攤銷成本	41,864	33,212	41,134	74,346	32,388	32,824	35,210	68,034
—按公允價值	710	—	3,888	3,888	1,686	—	1,789	1,789
6-8級								
—按攤銷成本	4,066	19,969	35,604	55,573	2,602	19,339	26,236	45,575
—按公允價值	649	—	239	239	629	—	784	784
9-11級								
—按攤銷成本	575	21,294	15,400	36,694	349	23,810	10,080	33,890
—按公允價值	4	—	207	207	—	—	153	153
12級								
—按攤銷成本	13	1,279	424	1,703	8	1,183	217	1,400
—按公允價值	—	—	—	—	—	—	—	—
合計 — 按攤銷成本	46,518	75,754	92,562	168,316	35,347	77,156	71,743	148,899
合計 — 按公允價值	1,363	—	4,334	4,334	2,315	—	2,726	2,726
總計	47,881	75,754	96,896	172,650	37,662	77,156	74,469	151,625
其中：經重新協商貸款	—	682	365	1,047	—	425	341	766

原本將會逾期或減損的經重新協商貸款繼續被列為不履約貸款（仍被考慮是否逾期或減損）列賬，直至按新修訂之條款收取了最低數目之款項後，則視為履約貸款。如貸款經重新協

商後引入了本集團一般不會作出的寬減，該等貸款通常將出現減損，故並不包括於本項披露中。

51. 信貸風險 續

佔有或已通知收回的抵押品及其他加強信貸措施

年內，本集團透過佔有抵押品或通知收回其他加強信貸措施（如擔保）而獲得的資產於下表詳列。收回物業按序出售，所得款項中超出未償還貸款餘額的部分退還予借方。若干已收

購股票繼續由本集團為投資目的而持有，並歸類為可供出售投資，而相關貸款則停止確認。

	二零零八年			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
物業	150	1	151	135	69	204
債務證券及股票	2	4	6	-	-	-
擔保	28	-	28	35	5	40
其他	54	1	55	9	58	67
	234	6	240	179	132	311

債務證券及國庫券

債務證券及國庫券可分析如下：

	二零零八年			二零零七年		
	債務證券 百萬元	國庫券 百萬元	總計 百萬元	債務證券 百萬元	國庫券 百萬元	總計 百萬元
已減損證券	185	106	291	71	17	88
減損撥備	(158)	(1)	(159)	(54)	(2)	(56)
已減損證券淨額	27	105	132	17	15	32
未逾期亦未減損的證券	57,405	19,315	76,720	55,063	15,047	70,110
	57,432	19,420	76,852	55,080	15,062	70,142
其中：						
按公允價值持有	6,396	2,707	9,103	14,163	3,395	17,558

已減損證券撥備的變動披露於附註23。已減損債務證券大部分為本集團持有的資產抵押證券其中之債務擔保證券。當中有4,100萬元（二零零七年：3,500萬元）減損支出及4,900萬元（二零零七年：8,700萬元）的其他撇減是在二零零八年入賬的。有關該等撇減的詳情是列載於第57頁的「風險回顧」內。

集團就已減損證券而持有的抵押品，主要包括物業。就已減損證券所持有的抵押品之未折現公允價值估計為2,200萬元（二零零七年：2,400萬元）。

若所持有抵押品的公允價值超出未償還的債務證券，任何多出的金額將歸還客戶，而不會用作抵銷其他債務證券。

本公司持有9.25億元由附屬公司發行債務證券。

未逾期亦未減損的證券

下表以外界信貸評級對未逾期亦未減損的債務證券及國庫券作出分析。本集團採用的標準信貸評級乃根據標準普爾或其對等機構所採用的評級。對於擁有短期評級的債務證券，本集團乃按照其發行人的長期評級呈報。對於未被評級的證券，本集團則採用「貸款及墊款」中所述的內部信貸評級方法作評級。

	二零零八年			二零零七年		
	債務證券 百萬元	國庫券 百萬元	總計 百萬元	債務證券 百萬元	國庫券 百萬元	總計 百萬元
AAA	9,551	18	9,569	12,364	570	12,934
AA- 至 AA+	22,522	5,269	27,791	16,426	3,216	19,642
A- 至 A+	14,361	10,862	25,223	14,358	7,788	22,146
BBB- 至 BBB+	4,939	2,246	7,185	6,341	1,822	8,163
低於 BBB-	2,367	615	2,982	2,586	1,357	3,943
未被評級	3,665	305	3,970	2,988	294	3,282
	57,405	19,315	76,720	55,063	15,047	70,110

未被評級的證券主要與企業投資有關。根據內部信貸評級，該等證券中的35.25億元（二零零七年：26.06億元）被視為投資級別，而4.45億元（二零零七年：6.76億元）則被視為次投資級別。

52. 金融資產及負債的公允價值

下表概述並無於本集團的資產負債表內以公允價值呈列的金融資產及負債的賬面值及公允價值。

	二零零八年		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

以下載列本集團就上述金融工具及於附註15、16、18、19、23、30、31、32及33內所披露該等分類為可供出售及按公允價值計入損益的金融資產及負債的公允價值設定基準。本集團按公允價值計入損益的金融資產及負債和衍生工具的公允價值設定基準載於附註1。

現金及央行結存

現金及央行結存的公允價值為其賬面值。

銀行同業貸款及墊款

浮息存款及隔夜存款的公允價值為彼等的賬面值。定息存款的估計公允價值，是採用具有類似信貸風險及餘下到期日數的債務的現行貨幣市場利率，折現其現金流量而計算出來。

客戶貸款及墊款

貸款及墊款均以扣除減損撥備呈報。貸款及墊款的估計公允價值，是指預期收到未來現金流量折現額，其中包括對提前還款比率及信貸息差(如適用)的有關假設。預計現金流量均按現行市場利率折現後釐定其公允價值。本集團的貸款組合按地域及行業分散投資，及在至今受金融市場混亂及干擾較

少的市場。約有三分之一的組合於一個月內重新訂價，而超過50%以上則於12個月內重新訂價。

投資證券

若投資證券(包括債務證券及股票)是具有可觀察市價，其公允價值就按此資料釐定。欠缺可觀察市價的債務證券，則採用品類類似信貸風險及餘下到期日數的債務的現行市場利率，來折現其現金流量，或採用品類相若信貸、到期日數及收益特點的證券的公佈市價，而釐定其公允價值。

存款及借款

並無列明到期日的存款的估計公允價值，是按可要求償還的款額來釐定。定息存款及欠缺公佈市價的其他借款的估計公允價值，是採用品類類似信貸風險及餘下到期日數的債務的現行市場利率，折現其現金流量而計算出來。

已發行債務證券、後償負債及其他借貸資金

公允價值總額均按公佈市價計算。就欠缺公佈市價的票據而言，乃根據餘下到期日數所適用的現行市場相關孳息線，採用折現現金流量的模型計算。

53. 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中，有關收購Pembroke, Harrison Lovegrove及A Brain載有若干暫記結餘。直至二零零八年十二月三十一日的年度內，此等結餘經已修訂。根據國際財務報告準則第3號「業務合併」，已於收

購日期就暫記結餘作出調整及重列二零零七年資產負債表金額，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、廠房及設備的價值重估有關。二零零七年的收入報表並無重列，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

公司現金流量表

本公司現金流量表已作重新呈列以適當識別購買本身股份及透過行政人員購股權計劃行使購股權。重列之影響淨額載列如下：

	於二零零七 呈報 百萬元	重新呈列 百萬元	於二零零七 重列 百萬元
營運資產之變動	111	(24)	87
來自營運業務之現金淨額	(875)	(24)	(899)
購買本公司股份	–	(15)	(15)
透過行政人員購股權計劃行使購股權	–	39	39
來自融資業務之現金淨額	142	24	166

54. 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（見附註19）。

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	1,694	252	1,279	176
本金融資基金*	898	124	150	15
環球流動基金	–	–	1,325	251
美國運通銀行基金	2,487	4	–	–
結構性融資	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。

54. 特別目的工具 續

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

55. 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)

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。

100% 股權。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。

56. 關連人士交易

董事及職員

董事酬金

董事酬金及福利以及股份的權益的詳情，載於第89頁至92頁「董事薪酬報告」內。

國際會計準則第24號「關連人士之披露」要求提供以下有關主要管理人員的報酬的額外資料。主要管理層由非執行董事及集團管理委員會成員(包括所有執行董事)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
已付或可收取之花紅	18	23
以股份為基礎的支付	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的上市規則(「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。

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)。

本公司

本公司自渣打銀行收取1.05億元(二零零七年：9,500萬元)的利息收入。本公司對外發行債務和借出所得款項至本集團其他成員公司。於二零零八年十二月三十一日，本公司向渣打銀行提供貸款及持有其發行的債務工具，合共30.36億元(二零零七年：3.43億元)；授予渣打控股有限公司及其他附屬公司的貸款分別為17.24億元(二零零七年：7,700萬元)及100萬元(二零零七年：100萬元)。

於二零零六年內，本公司向其間接全資附屬公司Standard Chartered Strategic Brand Management Limited(「SCSBM」)授予其主要品牌的知識產權使用權，其收入於本公司的資產負債表內列賬，並於特許期內轉為收入確認，特許期於二零一五年屆滿。於二零零八年十二月三十一日，有關於特許使用權已入賬至本公司的資產負債表內的遞延收入為2.71億元(二零零七年：3.11億元)。

本公司已與渣打銀行訂立協議，倘渣打銀行未能按有關債務條款的規定支付其債務票息利息，本公司將發行股份，以作為償付未能支付的票息利息。

57. 主要會計估計及判斷

在釐定若干資產和負債的賬面金額時，本集團就未能確定的未來事件於結算日對該等資產和負債的影響作出了假設。本集團根據過去的經驗和對未來事件的預計作出估計和假設，並定期審閱。此等披露不包括有關計量金融工具的未來事件和判斷的不確定性。關於未來的主要假設的進一步資料及估計不確定性的其他主要來源載於附註。

貸款虧損撥備

本集團設立貸款虧損撥備，以確認特定貸款資產或貸款及應收款項組合內所產生的減損。

特定貸款資產減損按個別或組合基準評估。個別減損以賬面值與估計未來現金流量按該等貸款原有之實際利率折算所得的現值之間的差額而釐定。按組合基準釐定的減損是按組合內之減損貸款或應收款項所出現拖欠狀況的固有或然率來評估。

在估計日後收回款項的金額及時間時涉及重大判斷，並須考慮逾期金額的水平以及評估諸如未來經濟情況及抵押品的價值等事宜而其中抵押品可能並無現成的買賣市場。

已發生但未於結算日獨立識別的貸款虧損是按組合基準釐定，其中考慮到過往由於經濟環境不明朗因素而導致虧損的紀錄及按組合基準計算的拖欠趨勢。由於經濟環境的不確定性，實際錄得的虧損有可能與所呈報的減損撥備有大幅差異。

金融工具的公允價值

公允價值指雙方在均擁有相關知識及有意願前提下公平交易雙方之資產或抵償負債的金額。

所有金融工具最初均按公允價值確認，此公允價值通常為交易價格。在若干情況下，最初的公允價值會按估值技巧計算出來。此技巧可能引致在最初確認時產生虧損或收益。然而，該等損益僅於運用可觀測市場數據來進行估值的情況下方可確認。

於初次確認後，本集團若干金融工具按公允價值列賬，公允價值的變動則列報於收益表或權益內，直至該工具被出售或出現減損為止。本集團的金融工具的類別及分類方法之詳情載於賬目附註15及17以及賬目附註1所載的「會計政策」內。除該等工具外，以攤銷成本列賬的金融工具，若本身為合資格公允價值對沖關係下的對沖項目，其賬面值按就對沖風險所產生的公允價值損益作相應調整。

於活躍市場中有公佈市價的金融工具，其公允價值乃根據當前價格計算。倘若該金融工具之市場並不活躍以及對於非上市證券而言，本集團則透過使用估值技巧釐定彼等之公允價值。該等估值技巧包括應用近期公平交易、折現現金流量分析、期權定價模型及市場參與者通常使用的其他估值技巧。

倘具代表性的價格因市場流通性不足而並不可靠，則釐定公允價值可能需對若干參數作出估計（參數以行業標準及可觀察市場數據進行檢驗）或根據市場可觀察的數據利用估值模型作估計。

本集團大多數金融工具的公允價值乃根據可觀察市價計算或從可觀察市場參數推算得出。本集團並無可觀察價格的資產，當中大部分為資產抵押證券組合內的若干工具。於二零零八年十二月三十一日，本集團持有而並無可觀察市場數據的資產市值為23億元（其中18億元按攤銷成本持有）。就該等工具而言，在作出合理和可行選擇的前提下而變更一項或以上的應用假設均不會使其公允價值出現重大變動。

欠缺可觀察市價的股票投資是透過應用各種不同估值方法（例如市盈率、資產淨值倍數、折現現金流量及業內估值基準）釐定其公允價值。該等方法一般於任何首次公開招股前採用，招股後就有可觀察市價作應用。出售該等投資一般透過市場買賣或私人銷售進行。

57. 主要會計估計及判斷 續

商譽減損

如附註26所載，本集團每年會評估商譽的賬面值是否減損，並根據有關現金產生單位預期除稅前現金流量的折現值進行詳細計算，而該等折現值須採用適當的折現率，釐定該等現金流量及折現率均須作出判斷。

已收購無形資產

已收購無形資產乃以合約客戶關係計算其價值或可分開及出售，並按其估計可使用年期予以攤銷。已收購無形資產包括客戶關係、核心存款、品牌及已收購牌照。客戶關係、核心存款及品牌的估值及估計可使用年期乃倚賴若干假設及判斷，如預計現金流量、客戶流失率、專利費及適用費用，當中的差異可產生不同的價值及／或可使用年期。

例如，倘專利費每年翻一翻（或減半）。於二零零八年收購的客戶關係價值將減少約1,200萬元（或增加約1,200萬元）。

已收購牌照按其購買價入賬及於牌照期內予以攤銷。

退休金

誠如附註37所載，為未來界定福利退休金義務估值時會作出精算假設，該等假設將定期更新。主要假設為通脹率及折現率。假設的通脹率影響薪金增長率及因而影響僱員退休時所收取的退休金金額。折現率為高質素企業債券（其到期年期與相關負債的年期相若）的收益率，此折現率可能出現重大變動。因此，現時並不確定未來會否繼續採用該等假設。例如，倘英國基金的折現率增加25個基點，負債將減少約4,600萬元，反之亦然。雖然其他假設的改變將會對上述計算產生影響，但影響並不會如上述一樣顯著。

稅項

釐定所得稅撥備涉及對若干交易的未來稅務處理的判斷。遞延稅項乃就尚未使用的稅項虧損和可能將由應課稅收益抵扣的暫時差異而確認。管理層已對稅務虧損於較後日期可予抵扣而產生應課稅溢利作出判斷。

負債及支出撥備

本集團於日常業務過程中面對法律申索。管理層已就任何成功申索的可能性而需提撥撥備而作出判斷。法律申索完結的時間及可能流出的經濟利益數額並未能確定。時間及成本最終取決於各司法管轄區的程序。

以股份為基礎的支付

以股票支付的獎勵計劃於授出日按其公允價值確認為開支。以股票支付的購股權透過使用期權估值模型估計其公允價值；該項估計須採用無風險利率、預期股息、預期波幅及預期購股權年期等數據，並按歸屬期支銷。部分該等所需數據（例如預期購股權年期）無法從市場取得，而須根據所得資料作出估計（例如僱員的行使習慣）。所使用的模型（例如二項式期權定價模型）是供活躍市場內買賣的期權估值之用，而本集團發行的購股權則具備若干特性，以致其不能與該等有買賣市場的期權作比較。採用不同的數據或模型進行估計會產生不同的期權價值，並因而導致需確認較高或較低的開支。例如，倘波幅假設增加5%（或減少5%），於二零零八年根據儲股計劃授出年期為3年的購股權的公允價值將增加約0.28英鎊，而年期為5年的則增加0.33英鎊（或年期為3年的減少約0.28英鎊，而年期為5年的減少0.33英鎊）。

58. 近期頒佈的會計公佈

下列與本集團及本公司有關及適用的公佈於二零零八年十二月三十一日已頒佈，但於二零零八年十二月三十一日後開始的會計年度生效。本集團不得採用未經歐盟認可的國際財務報告準則及若干國際財務報告詮釋委員會詮釋。下列一些國際財務報告準則及國際財務報告詮釋委員會詮釋已獲得歐盟認可，故可予採用，但本集團及本公司並未於編製此等財務報表時採用。

本集團現正評估此等國際財務報告準則及國際財務報告詮釋委員會詮釋的全面影響，預期該等公佈不會令致財務報表須作出任何重大調整。

公佈	影響的說明	對本集團及本公司的最後生效日期
國際財務報告準則第8號業務分部	國際財務報告準則第8號取代國際會計準則第14號「分部報告」，規定須按照與內部評估表現時採用的相同基準，呈報業務分部。	二零零九年一月一日
國際財務報告詮釋委員會詮釋第13號忠誠客戶優惠計劃	國際財務報告詮釋委員會詮釋第13號澄清在出售服務予客戶時，如客戶能夠從忠誠客戶優惠計劃獲得獎勵，當中所收取之回報須分配到服務銷售及按已頒授之獎勵的公允價值計算的獎勵當中。	二零零九年一月一日
經修訂國際會計準則第23號借貸成本	國際會計準則第23號已作出修訂，就建立及發展合資格資產而產生的借貸費用，撤回其入賬為開支的選擇權。有關費用現時必須計入資產成本的一部分。	二零零九年一月一日
經修訂國際會計準則第1號財務報表之呈列	經修訂國際會計準則第1號提供選擇權可於一份全面的收入報表內或繼續於兩份報表內披露所有非持有人的權益變動。該準則亦要求當會計政策作出更改而其影響追溯至較前期業績或重列前期業績時，公司須就此在最先受影響之年度之初呈列額外的一份資產負債表。	二零零九年一月一日
國際會計準則第27號之修訂綜合及獨立財務報表*	此修訂對部分出售的處理作出更改，包括保留控制權之時(此情況下須作股本交易處理，不在損益表內產生任何損益)及失去控制權之時(在此情況下，剩餘股權按公允價值入賬，其變動反映於損益表內)。	二零一零年一月一日**
經修訂國際財務報告準則第3號業務合併*	經修訂國際財務報告準則第3號要求收購成本須列作開支而非資本化；於收購日對或然現金代價作出評估及就其日後之任何變動，確認於損益表內；提供選擇權於部分收購時可選擇確認被收購實體的100%商譽。該準則可由二零零七年六月三十日起或以後年度期間按未來適用法提前應用。	二零一零年一月一日**
國際財務報告準則第2號之修訂以股份為基礎的支付：歸屬條件及註銷	該修訂澄清歸屬條件的定義及對僱員作出的註銷的會計處理方法，據此該等註銷將導致其開支即時入賬而不是在剩餘的歸屬期間攤銷。	二零零九年一月一日
國際會計準則第32號之修訂金融工具：呈列	該修訂乃僅於清盤時對有關可出售之金融工具在資產負債表的分類及責任。現時能夠符合金融負債定義的部分金融工具，若被視為一間實體的資產淨值的最後剩餘權益，則可能被分類為權益。	二零零九年一月一日
國際財務報告詮釋委員會第16號境外業務淨投資之對沖*	該修訂闡明母公司的功能貨幣與附屬公司的功能貨幣之間的差異客對沖，而本集團之任何實體可持有對沖工具	二零一零年一月一日**
國際財務報告詮釋委員會第17號向擁有人分派非現金資產*	國際財務報告詮釋委員會第17號闡明確認股息負債之時間，按初步計量使用之價值(如：資產淨值之公允值)。其闡明倘已分派之資產淨值及應付股息相互存在差異時將產生損益影響。	二零零九年一月一日
國際財務報告準則之改進項目(二零零七)	修訂國際會計準則第1號、國際會計準則第16號、國際會計準則第19號、國際會計準則第20號、國際會計準則第23號、國際會計準則第27號、國際會計準則第28號、國際會計準則第29號、國際會計準則第31號、國際會計準則第36號、國際會計準則第38號、國際會計準則第39號、國際會計準則第40號。	二零零九年一月一日
	修訂國際財務報告準則第5號。	二零一零年一月一日**

* 此項國際財務報告準則或國際財務報告詮釋委員會詮釋仍未獲得歐盟認可。

** 受歐盟認可所規限，就於是否於二零零九年度財務報表內應用上表內註有(**)的公佈，本集團仍未作出最後決定。

59. 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須予披露。若根據香港財務報告準則編制此賬目，將不會有著重大差異。如附註58所述，某項

標準尚未由歐盟認可，則歐盟認可的國際財務報告準則可能與國際會計準則理事會出版的國際財務報告準則有所不同。

資產負債表平均值及收益率

下表列示截至二零零八年十二月三十一日止年度及二零零七年十二月三十一日止年度本集團的資產及負債的平均值及收益率。就下表而言，平均值一般按每日結餘釐定，惟若干類別則除外，其結餘釐定次數較不頻密。

本集團認為，若該等平均值按每日結餘釐定，下表所示的資料並不會因而有很大的差異。

	二零零八年			
	非計息結餘的平均值 百萬元	計息結餘的平均值 百萬元	利息收入 百萬元	總收益率 %
資產				
現金及央行結存	6,796	4,563	32	0.7
銀行同業貸款及墊款總額	2,805	40,860	1,382	3.4
客戶貸款及墊款總額	57	182,582	11,436	6.3
銀行同業及客戶貸款及墊款之減損撥備	(379)	(1,289)	-	-
投資證券	4,495	72,523	3,528	4.9
樓宇、機器及設備及無形資產	3,219	-	-	-
預付款項、應計收入及其他資產	90,866	-	-	-
資產平均值總額	107,859	299,239	16,378	5.5
	二零零七年			
	非計息結餘的平均值 百萬元	計息結餘的平均值 百萬元	利息收入 百萬元	總收益率 %
資產				
現金及央行結存	5,910	3,087	39	1.3
銀行同業貸款及墊款總額	2,602	31,446	1,975	6.3
客戶貸款及墊款總額	1,324	152,555	10,812	7.1
銀行同業及客戶貸款及墊款之減損撥備	(157)	(1,472)	-	-
投資證券	2,666	66,131	3,350	5.1
樓宇、機器及設備及無形資產	3,263	-	-	-
預付款項、應計收入及其他資產	36,996	-	-	-
資產平均值總額	52,604	251,747	16,176	6.4

資產負債表平均值及收益率 續

	二零零八年			
	非計息結餘的平均值 百萬元	計息結餘的平均值 百萬元	利息支出 百萬元	支付利率 %
負債				
非計息往來及活期賬戶	17,489	—	—	—
計息往來賬戶及儲蓄存款	102	84,490	1,231	1.5
定期存款及其他存款	6,711	148,680	5,373	3.7
已發行債務證券	2,594	28,189	1,338	4.7
應計項目、遞延收入及其他負債	82,114	—	—	—
後償負債及其他借貸資金	—	16,637	1,049	6.3
少數股東權益	619	—	—	—
股東權益	21,473	—	—	—
負債及股東權益平均值總額	131,102	275,996	8,991	3.3
淨收益率				2.2
淨息差				2.5
	二零零七年			
	非計息結餘的平均值 百萬元	計息結餘的平均值 百萬元	利息支出 百萬元	支付利率 %
負債				
非計息往來及活期賬戶	18,004	—	—	—
計息往來賬戶及儲蓄存款	—	65,718	1,508	2.3
定期存款及其他存款	547	112,616	6,049	5.4
已發行債務證券	1,302	26,637	1,543	5.8
應計項目、遞延收入及其他負債	46,566	—	—	—
後償負債及其他借貸資金	—	14,220	811	5.7
少數股東權益	425	—	—	—
股東權益	18,316	—	—	—
負債及股東權益平均值總額	85,160	219,191	9,911	4.5
淨收益率				1.9
淨息差				2.5

交易量及價格差異

下表分析於所示期間因計息資產及計息負債的平均交易量的變動，所引致本集團利息收入淨額的估計變動，以及各自的利率於期內之變動。交易量及利率差異按期內結餘平均值及

滙率平均值的變動和計息資產及計息負債的平均值的利率變動而釐定。交易量及利率同時變動所引起的差異已撥歸交易量變動。

	二零零八年對比二零零七年		
	來自下列項目 引起的利息增加/(減少)：		利息 增加/(減少) 淨額 百萬元
	交易量 百萬元	利率 百萬元	
計息資產			
現金及存放央行的不受限制結餘	10	(17)	(7)
銀行同業貸款及墊款	318	(911)	(593)
客戶貸款及墊款	1,970	(1,346)	624
投資證券	311	(133)	178
計息資產總額	2,609	(2,407)	202
計息負債			
後償負債及其他借貸資金	381	(143)	238
計息往來賬戶及儲蓄存款	283	(560)	(277)
定期存款及其他存款	1,077	(1,753)	(676)
已發行債務證券	(122)	(83)	(205)
計息負債總額	1,619	(2,539)	(920)

	二零零七年對比二零零六年		
	來自下列項目 引起的利息增加/(減少)：		利息 增加/(減少) 淨額 百萬元
	交易量 百萬元	利率 百萬元	
計息資產			
現金及存放央行的不受限制結餘	27	(17)	10
銀行同業貸款及墊款	498	300	798
客戶貸款及墊款	1,724	39	1,763
投資證券	378	240	618
計息資產總額	2,627	562	3,189
計息負債			
後償負債及其他借貸資金	86	82	168
計息往來賬戶及儲蓄存款	294	(353)	(59)
定期存款及其他存款	762	1,024	1,786
已發行債務證券	118	239	357
計息負債總額	1,260	992	2,252

風險加權資產
按業務劃分之分部資料

	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
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

按地區劃分之分部資料

	二零零八年									
	亞太區					其他地區				
	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
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

* 風險加權投資總額包括集團之間結餘80.27億元，並於計算資本比率時作淨額計算。

	二零零七年									
	亞太區					其他地區				
	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
風險加權資產總額 (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

[†] 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計算。

持續關連交易

如第70頁的董事會報告所述，本集團需將與Temasek進行的若干交易的有關資料列入本年報。

於二零零八年一月十日，本公司與HSBC Institutional Trust Services (Singapore) Limited，作為CapitaCommercial Trust (「CCT」) (Temasek的聯繫人士)的受託人，就租賃物業的持續關連交易訂立一份截至二零一一年一月十一日止三個年度之框架協議。截至二零零六年及二零零七年十二月三十一日止年度，根據有關租賃及許可已支付予CCT的租金及許可使用費分別為640萬元及760萬元。根據框架協議，本集團將繼續與CCT繼續訂立租賃及許可使用協議，應該該

等租賃及許可使用費之最高全年總額不得超過7,000萬新加坡元。最高全年總額乃根據大幅增加租金至與目前市場狀況一致、及本集團預期於二零零八年至二零一零年間可能需要新增地方而計算。

於截至二零零八年十二月三十一日止年度內，本集團成員公司已與Temasek或其聯繫人士於業務的正常及一般過程中及按正常商業條款(並參考當時市場利率(如適用))或按照市場通常採納的慣例(如適用)已訂立若干非豁免持續關連交易(根據香港上市規則所定義)。彼等交易詳載於第174頁的列表內。進一步資料於第70頁的董事會報告內提供。

持續關連交易 續

截至二零零八年十二月三十一日止年度						
交易類別	附註	年內名義 值總計/ 本金額 百萬元	於二零零八年 十二月三十一日 未結算交易的 名義值或本金額 百萬元	於二零零八年 十二月三十一日 未結算交易的 公允價值 百萬元	年內 交易總數	進行交易的 Temasek 聯繫人士的 總數
外匯	i	323,940	15,386	(553)	29,147	89
衍生工具	ii	94,402	53,910	(141)	6,848	39
資本市場買賣	iii	8,403	-	-	2,177	7
實物商品買賣	iv	-	-	-	-	-
非註冊銀行附屬公司所提供的財務資助	v	378	350	-	5	1

截至二零零七年十二月三十一日止年度						
交易類別	附註	年內名義 值總計/ 本金額 百萬元	於二零零七年 十二月三十一日 未結算交易的 名義值或本金額 百萬元	於二零零七年 十二月三十一日 未結算交易的 公允價值 百萬元	年內 交易總數	進行交易的 Temasek 聯繫人士的 總數
外匯	i	145,160	5,843	(9)	17,157	83
衍生工具	ii	66,734	21,467	(530)	5,294	29
資本市場買賣	iii	1,665	-	-	832	12
實物商品買賣	iv	18	-	-	8	2
非註冊銀行附屬公司所提供的財務資助	v	16	-	-	1	1

交易類別	附註	截至二零零八年 十二月三十一日止年度*		二零零七年十二月三十一日	
		本集團費用 收益總額 百萬元	進行交易的 Temasek 聯繫人士的 總數	本集團費用 收益總額 百萬元	進行交易的 Temasek 聯繫人士的 總數
證券服務	vi	3.4	16	4.0	18
現金管理服務	vii	0.5	120	0.7	111
貿易服務	viii	3.2	67	2.9	74
顧問及安排服務	xi	37.9	12	1.5	10

* 此數據反映本集團於二零零八年十二月十七日於Temasek集團公司內所能夠識別與Temasek或其聯繫人士(按香港上市規則定義)的交易。

- i 外匯包括現貨、遠期及外匯掉期交易。
- ii 衍生工具包括貨幣、利率、商品、信貸風險、債券、股票及任何其他類別相關價格、利率匯率、指數或工具的場外衍生工具交易(包括掉期、遠期、期權及此等交易的合併交易)。
- iii 資本市場買賣包括銷售、購買及參與證券、貸款及其他金融工具。
- iv 實物商品買賣與融資交易有關(例如本集團成員公司從存貨融資中取得有關商品所有權)，並可根據香港上市規則享有財務資助豁免。然而，就對沖商品衍生工具而訂立的交易及某些與融資無關的實物商品交易則不能根據香港上市規則而獲得豁免。
- v 非註冊銀行附屬公司所提供的財務資助包括由本集團成員公司(此等成員公司並非註冊為銀行公司，倘如此，其可根據香港上市規則註冊銀行公司獲豁免於該等交易)授出信貸、借貸、提供擔保或擔保貸款及類似性質的交易或直接有關性質的交易。
- vi 證券服務包括保管、第三者代理、收款銀行、信託、過戶代理、付款代理及基金行政服務、衍生工具結算服務及為保管客戶借出其證券的服務。
- vii 現金管理服務包括賬戶服務(付款及收款)、流動資金管理服務及結算服務。
- viii 貿易服務包括不涉及信貸承擔的貿易服務，例如出口單據託收、信用證通知、文件繕製、處理及審核服務以及保管文件。
- xi 顧問及安排服務包括企業融資顧問服務，安排第三方貸款人及提供有關顧問服務，以及公開及私人配售證券(在本集團不作為貸款人、包銷商或認購人的情況下)。

五年摘要

	二零零八年 百萬元	二零零七年 [*] 百萬元	二零零六年 百萬元	二零零五年 百萬元	二零零四年 ^{**} 百萬元
未計減損撥備及稅前經營溢利	6,357	4,852	3,824	3,050	2,533
貸款及墊款減損虧損及其他信貸風險撥備	(1,321)	(761)	(629)	(319)	(214)
其他減損	(469)	(57)	(15)	(50)	(68)
除稅前溢利	4,801	4,035	3,178	2,681	2,251
股東應佔溢利	3,408	2,841	2,278	1,946	1,578
銀行同業貸款及墊款 ¹	46,583	35,365	19,724	21,701	16,687
客戶貸款及墊款 ¹	174,178	154,266	139,300	111,791	72,019
總資產	435,068	329,871	266,102	215,096	147,124
銀行同業存款 ¹	31,909	25,880	26,233	18,834	15,162
客戶賬項 ¹	234,008	179,760	147,382	119,931	85,093
股東權益	22,140	20,851	16,853	11,882	9,105
資金資源總額 ²	39,681	37,192	30,096	22,682	16,837
每股普通股資料					
每股基本盈利 [†]	202.4 仙	176.0 仙	148.0 仙	130.0 仙	113.4 仙
按正常基準計算每股盈利 ^{3†}	174.9 仙	173.0 仙	149.4 仙	134.5 仙	109.1 仙
每股股息 ^{††}	61.62 仙	59.65 仙	53.40 仙	48.1 仙	43.2 仙
每股資產淨值	1,091.1 仙	1,374.2 仙	1,208.5 仙	897.3 仙	719.0 仙
比率					
普通股股東除稅後權益回報—按正常基準計算 ³	15.2%	15.6%	16.9%	18.0%	18.6%
基本成本對收入比率	54.5%	56.2%	55.6%	55.5%	52.9%
成本對收入比率—按正常基準計算 ³	56.1%	56.0%	55.2%	54.5%	54.0%
資本比率：					
第一級資本 ^{#†††}	10.1%	8.8%	8.3%	7.7%	8.6%
資本總額 ^{#†††}	15.6%	15.2%	14.2%	13.6%	15.0%

¹ 不包括按公允價值計入損益的金額。

² 股東權益、少數股東權益及後償借貸資本。

³ 按正常基準計算的業績反映本集團的業績，但不包括無形資產攤銷及減損、屬資本性質之盈虧、及購回後償負債的盈虧。

^{*} 金額已如第163頁附註53所述予以重列。

^{**} 國際財務報告準則（不包括國際會計準則第32及39號）。

[#] 未經審核。

[†] 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。

^{††} 前期的每股普通股股息已就供股影響予以重列以提供更具意義之比較。

^{†††} 就二零零八年及二零零七年而言，按新巴塞爾資本協定計算；就二零零四年至二零零六年而言，按舊巴塞爾資本協定計算。

股息及利息派付日期

普通股	末期股息	中期股息 (暫定)
公布業績及股息	二零零九年三月三日	二零零九年八月四日
除息日期	二零零九年三月十一日	二零零九年八月十二日
股息記錄日期	二零零九年三月十三日	二零零九年八月十四日
選擇股份股息或更改常行指示的最後日期	二零零九年四月二十四日	二零零九年九月十八日
股息派付日期	二零零九年五月十五日	二零零九年十月八日
優先股	上半年股息	下半年股息
7 ³ / ₈ % 每股面值1英鎊非累計不可贖回優先股	二零零九年四月一日	二零零九年十月一日
8 ¹ / ₄ % 每股面值1英鎊非累計不可贖回優先股	二零零九年四月一日	二零零九年十月一日
6.409% 每股面值5元非累計可贖回優先股	二零零九年一月三十日	二零零九年七月三十日
7.014% 每股面值5元非累計可贖回優先股	二零零九年一月三十日	二零零九年七月三十日
8.125% 每股面值5元非累計可贖回優先股	二零零九年五月二十七日	二零零九年十一月二十七日

股東週年大會

股東週年大會將於二零零九年五月七日星期四中午十二時(英國時間)(香港時間下午七時)假座 Honourable Artillery Company, Armoury House, City Road, London EC1Y 2BQ舉行。將於股東週年大會上提呈的事項已包括在股東週年大會通告內。

本公司於各股東週年大會上的投票及代表人投票的詳情，可於本公司網站瀏覽。

中期業績

中期業績將在倫敦證券交易所、香港聯交所公布，並可於本公司瀏覽。

ShareCare

ShareCare可供名列本公司之英國股東名冊和具備英國地址及銀行賬戶的股東選擇，使閣下能以代名人賬戶持有渣打股份。閣下的股份可透過電子形式持有，故閣下無須憂慮妥善存放股票的問題。倘閣下參加ShareCare，閣下仍會獲邀出席本公司股東週年大會，並如其他人一樣於同一時間收取股息。閣下可隨意參加ShareCare，無須繳付年費。倘閣下欲收取更多資料，請瀏覽本公司網站<http://investors.standardchartered.com/mypage.cfm>或致電股東熱線0870 702 0138。

過往股息派付(並無因供股作出調整)

股息及財政年度	派付日期	每股普通股股息	根據股份股息計劃 1股新普通股的成本
一九九九年中期	一九九九年十月十五日	6.75便士	860.8便士
一九九九年末期	二零零零年五月二十六日	16.10便士	797.9便士
二零零零年中期	二零零零年十月十三日	7.425便士	974.3便士
二零零零年末期	二零零一年五月二十五日	17.71便士	無提供
二零零一年中期	二零零一年十月十二日	12.82仙/8.6856便士	無提供
二零零一年末期	二零零二年五月十七日	29.10仙/19.91便士	8.43英鎊/12.32元
二零零二年中期	二零零二年十月十五日	14.10仙/9.023便士	6.537英鎊/10.215元
二零零二年末期	二零零三年五月十三日	32.9仙/20.692便士/2.566港元	6.884英鎊/10.946元
二零零三年中期	二零零三年十月十日	15.51仙/9.3625便士/1.205港元	8.597英鎊/14.242元
二零零三年末期	二零零四年五月十四日	36.49仙/20.5277便士/2.8448港元	8.905英鎊/15.830元
二零零四年中期	二零零四年十月八日	17.06仙/9.4851便士/1.3303港元	9.546英鎊/17.16958元
二零零四年末期	二零零五年五月十三日	40.44仙/21.145便士/3.15156港元	9.384英鎊/17.947元
二零零五年中期	二零零五年十月十四日	18.94仙/10.7437便士/1.46911港元	11.878英鎊/21.3578元
二零零五年末期	二零零六年五月十二日	45.06仙/24.9055便士/3.49343港元	14.2760英鎊/24.77885元
二零零六年中期	二零零六年十月十一日	20.83仙/11.14409便士/1.622699港元	13.2360英鎊/25.03589元
二零零六年末期	二零零七年五月十一日	50.21仙/25.17397便士/3.926106港元	14.2140英鎊/27.42591元
二零零七年中期	二零零七年十月十日	23.12仙/11.39043便士/1.794713港元	15.2560英鎊/30.17637元
二零零七年末期	二零零八年五月十六日	56.23仙/28.33485便士/4.380092港元	16.2420英鎊/32.78447元
二零零八年中期	二零零八年十月九日	25.67仙/13.96133便士/1.995046港元	14.00英鎊/26.0148元

向 ShareGift 捐贈股份

持有少數股份的股東通常發現出售其少數股份並不符合經濟原則。另一選擇便是考慮將股份捐贈予慈善團體 ShareGift (註冊慈善團體 1052686)，該團體收集所捐贈的零碎股份，直至股份數目足夠後，便將該等股份出售並利用所得之款項資助英國的慈善團體。有關詳情可於本公司的股份過戶登記處或從 ShareGift (020 7930 3737 或 www.ShareGift.org) 索取。閣下向慈善團體捐贈之股份並不會計算資本收益稅(並無收益或虧損)，而英國納稅人可就彼等所捐贈股份的總值申請所得稅減免。

Bankers' Automated Clearing System (BACS)

股息可直接支付予閣下的銀行或建屋協會賬戶。請在網上登記，網址為：www.investorcentre.co.uk，或聯絡本公司股份過戶登記處索取授權表格。

股份過戶登記總處及股東垂詢

倘閣下對股權有任何垂詢而閣下是在英國股東名冊登記，閣下持有的股份，敬請聯絡本公司股份過戶登記總處 Computershare Investor Services PLC (地址：The Pavilions, Bridgwater Road, Bristol, BS99 7ZY)。股東查詢熱線為 0870 702 0138。倘閣下的股份在香港股份過戶登記分處登記，請聯絡香港中央證券登記有限公司(地址：香港皇后大道東 183 號合和中心 18 樓 1806-1807 室)。閣下亦可在以下網址查核閣下之持股量：www.investorcentre.co.uk。

英文版本

二零零八年年報及賬目之英文版本可向香港中央證券登記有限公司索取，

地址：香港皇后大道東 183 號合和中心 18 樓 1806-1807 室。

If you would like an English version of this Report and Accounts please contact:

Computershare Hong Kong Investor Services Limited
at Rooms 1806-1807, 18th Floor, Hopewell Centre, 183
Queen's Road East, Hong Kong.

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

本年報及賬目之譯本與英文本如有任何歧義，概以英文本為準。

稅項

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

電子通訊

倘閣下的股份在英國股東名冊登記，並在日後欲以電子形式取代郵遞方式，收取報告及賬目，可在網上登記，網址為：www.investorcentre.co.uk。登入網址後可按登記，並依照指示行事。閣下登入時需要輸入股東或 ShareCare 參考編號。有關編號載於閣下的股票或 ShareCare 結單。一經登記，閣下亦可提交代表委任投票及電子選擇股息以及更改銀行授權或地址資料

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。

 www.standardchartered.com

二零零八年度《亞洲投資者》雜誌成就獎項



最佳伊斯蘭產品資金管理人

二零零八年度《亞洲風險》雜誌大獎



年度商品／能源衍生工具交易行

二零零八年度《首席財務官》雜誌大獎



最佳國際業務

亞洲最佳供應鍊融資供應商

最佳離岸業務

二零零八年度《Euromoney》伊斯蘭融資大獎



最佳項目融資交易行

二零零八年度《Euromoney》獎優異大獎



中東最佳現金管理銀行

阿拉伯聯合酋長國、科威特及泰國最佳債券商

非洲最佳外匯銀行

全球最佳私人銀行

《Euromoney》項目融資大獎



中東年度能源、電訊、伊斯蘭融資及水電項目交易

亞太年度採礦、電訊、再融資及工業交易

二零零八年度金融亞洲國家成就獎項



巴基斯坦最佳商業銀行

二零零八年度《Financial-i》創意領袖大獎



亞洲最具創意證券服務供應商

全球財經大獎



非洲最佳流動資金管理銀行

亞洲最佳風險管理銀行

博茨瓦納及贊比亞最佳銀行

亞洲／亞太最佳企業／機構網上銀行

最佳企業／機構網上銀行—全球(並非為世界50大金融機構)

亞洲(印尼、馬來西亞、尼泊爾、巴基斯坦及南韓)最佳企業／機構網上銀行

中東及非洲(博茨瓦納、加納、約旦、肯尼亞、卡塔爾、塞拉利昂、阿聯酋及津巴布韋)最佳企業／機構網上銀行

中東／非洲最佳企業／機構網上銀行

亞洲、中東及非洲最佳貿易融資服務企業／機構網上銀行

非洲及岡比亞最佳外匯銀行

亞洲最佳外匯衍生工具供應商

亞洲、印度、印尼、中東及阿拉伯聯合酋長國最佳次託管人

亞洲最佳供應鍊融資供應商

亞洲及新加坡最佳貿易融資供應商

最佳貿易融資服務—全球

中國最佳中小企貸款外資銀行

全球最佳非洲及中東網上銀行

二零零八年度《Global Trade Review》貿易領袖大獎

亞太最佳貿易融資銀行

二零零八年度工商東亞全球大獎



亞洲及澳洲／中東及非洲年度託管人

二零零八年度 Profit Loss Digital FX 大獎



最佳新興市場平台大獎

二零零八年度《亞洲銀行家》雜誌卓越零售金融服務大獎



亞洲最佳區內零售業務

孟加拉、汶萊及巴基斯坦最佳零售銀行

中國最佳外匯零售銀行

二零零八年度資產雜誌亞洲大獎



韓國最佳交易銀行

韓國最佳貿易銀行

韓國最佳次託管人

韓國最佳國內託管人

南亞最佳現金管理銀行

年度結構融資銀行家：Ong Tee Chong

印度、巴基斯坦及新加坡最佳債券商

最佳項目融資顧問銀行

最佳結構貿易解決方案：Zhong Jun 3,500萬美元出口前融資貸款

最佳債券擔保受益憑證：Start IV有抵押貸款責任

最佳結構交易：Asia Pacific Sealane (Trade Finance) Limited 30億美元貿易融資證券化

《銀行家》雜誌大獎



新興市場年度銀行
岡比亞年度銀行

二零零八年度 Banker CSR 大獎



整體最佳銀行
最佳企業融資銀行
為非銀行用戶提供銀行服務

二零零八年度卓越貿易融資大獎



次撒哈拉非洲地區及中東最佳貿易銀行
最佳商品融資銀行
新加坡最佳貿易銀行
印度最佳國際貿易銀行

年度貿易融資交易



年度交易：Excelcomindo、Hyundai Steel、
Henan Yuguang、Cocobod、Farmsecure
及 Mohsen Line General Trading

二零零八年度 Seatrade 中東 及印度次大陸大獎



船隻融資大獎

二零零八年度庫存管理國際創意及 卓越服務大獎



亞洲最佳銀行金融供應鍊
亞洲最佳銀行風險管理

二零零八年度《銀行家》雜誌年度交 易大獎



巴林最佳交易：Arcapita Bank 110億美元銀
團 Murabaha 貸款

新加坡最佳交易：Sealane 30億美元貿易融
資組合證券化

Islamic Finance News 大獎



年度 Sukuk 交易—Tamweel Sukuk

年度主權交易—巴基斯坦政府國內 Sukuk

年度項目融資交易—Al Ma' aden
Phosphate Company

汶萊年度交易—Brunei Gas Carriers

科威特年度交易—The Investment Dar
Company

二零零八年度《亞洲貨幣》雜誌大獎



菲律賓年度交易—Banco de Oro 100 億披索
二零一三年到期 8.5 厘次級債券

二零零八年度《國際私人銀行家》雜 誌大獎



亞太傑出私人銀行

二零零八年度亞洲結構產品大獎

新加坡年、中國、台灣年度結構產品商

二零零八年 CNBC 金融顧問大獎

印度銀行中之最佳金融顧問

香港管理專業協會

社區正面影響大獎

壹週刊

慈善組織大獎

香港社會服務聯會

「商界展關懷」公司

總統社會服務大獎

二零零八年度社區投資

英國業務大獎



最佳當地 CSR 計劃—日本

香港人力資源獎

最佳僱主大獎—香港

Excellent Novel Radical 大獎

ExNoRa 綠色銀行大獎

A Brain Co. Limited 42, 129, 130, 132, 163
 增加金融服務渠道 21, 30
 會計政策 101-7
 收購 17, 42, 129-32, 163
 非洲 19, 20-1, 38, 41
 美國運通銀行 17, 22, 28, 42, 79, 129
 美洲 19, 38, 42
 股東週年大會 72
 亞洲 14-5, 18-9, 132
 亞太區其他地區 18, 37, 41
 亞洲信託投資股份有限公司 17, 42, 129
 資產及負債委員會 61-2
 資產負債管理 40
 資產抵押證券 57
 按公允價值計入損益的資產及負債 104, 119-20, 162, 166
 聯營公司 128
 審核 72, 79, 95
 審核及風險委員會 46, 76-7
 資產負債表平均值及收益率 170-1
 獎項 178-9

巴林 19
 資產負債表 97, 100
 董事會 67, 70, 73-5
 委員會 75-9
 管治架構 76-9
 內部監控 78-9
 會議 75
 博茨瓦納 41
 業務合併 129-30

資本基礎及比率 12, 64-5
 資本承擔 155
 現金及現金等值項目 103, 154
 現金流量表 99, 154
 主席報告 6-7
 行政總裁回顧：集團 8-11
 中國 15, 18, 28, 34, 35, 37, 41
 社區投資 27, 31, 71
 公司資產負債表 100
 合規及監管事項 64, 79
 綜合資產負債表 97
 綜合損益表 96
 個人銀行 5, 13, 22-3, 35, 53
 或然負債及承諾 155
 企業融資 25, 40
 企業管治 73-9
 債務國風險 58
 信貸風險及管理 48-9, 53-6, 159-61
 信貸付款政策 71
 貨幣風險 45, 158
 客戶存款 111, 135, 137

債務證券 119, 136
 遞延稅項 103, 134-5
 折舊及攤銷 113
 衍生工具 61, 106, 120-2
 董事 74
 董事會委員會 67, 70
 權益 78, 90-2
 薪酬報告 80-93
 報告 69-72
 責任聲明 94
 多元化及共融 15, 29
 股息 69, 115, 176

每股盈利 12, 116
 僱員 28-9, 31, 71
 投入程度 13, 28, 71
 報酬 81, 84
 股份為基礎的報酬 84-6, 103, 149-53, 167
 保護環境 31, 72

歐洲 19, 38, 42
 支出見經營支出

公允價值資產及負債 104, 119-20, 162, 166
 財務日誌 176
 金融罪行 30-1
 金融工具分類 117-8
 金融負債 136, 137-8, 144-5
 金融市場 25, 40
 財務回顧 32-42
 財務報表 96-100
 First Africa 42
 五年回顧 7, 12-3, 23, 25, 175

加納 38, 41
 環球市場 25, 40
 商譽及無形資產 102, 131-2, 167
 集團
 資產及負債委員會 46, 61
 行為守則 79
 財務回顧 32-42
 管理委員會 68
 風險委員會 46-7

Harrison Lovegrove & Co. Limited 42, 130, 163
 對沖 61, 106-7, 121
 愛滋病病毒／後天性免疫力失調症
 關懷愛滋 31
 政策 71
 香港 18, 34, 35, 36, 40

收入見經營收入及溢利
 印度 19, 28, 35, 37, 41, 132
 印尼 41
 貸款及墊款的行業集中情況 50-2
 無形資產見商譽及無形資產
 利息收入及支出 107
 利率風險 61
 投資證券 125-7
 伊斯蘭銀行 14, 19, 22, 27

合營企業 127-8
 JPMorgan Cazenove 17, 25, 164

主要績效指標 12-3
 韓國 19, 34, 35, 36-7, 40, 41, 132

租賃 102-3, 123, 133, 155
 負債見金融負債
 流動資金管理委員會 61
 流動資金風險 45, 61-2, 156-7
 貸款及墊款 50-6, 122
 信貸管理 53-6
 減損撥備 34, 35, 40, 53-6, 105-6, 124-5
 到期日分析 52

馬來西亞 14, 19, 35, 36, 41
 管理層，高級 68
 市場表現 3, 18-9
 同時參見分部資料
 市場風險 59-61
 中東及南亞區其他地區 19, 26-7, 37, 41, 132
 少數股東權益 148

Nets for Life 31
 尼日利亞 19, 20, 21, 38, 41
 非執行董事 67, 74
 按正常基準每股盈利 12, 116

經營支出 34, 35, 40, 112-3
 經營收入及溢利 12, 23, 25, 33-5, 38-9, 96
 營運風險 63

巴基斯坦 19, 27, 34, 35, 37, 41
 Pembroke Group Limited 42, 130, 163
 退休金見退休福利責任
 表現獎勵 81-5
 表現指標 12-3
 表現股份計劃 84, 88, 148, 150
 結算日後事項 164
 本金融資 25, 40
 私人銀行 17, 22
 樓宇、機器及設備 102, 133
 PT Bank Permata 127, 132

監管風險 63
 關連人士交易 165
 薪酬報告 80-93
 回購協議 156
 聲譽風險 63
 儲備及保留溢利 146-7
 負責任的銷售及市場推廣 30
 有限制股份計劃 85, 148
 退休福利責任 63, 86, 103, 139-43, 167
 供股 9, 69, 88, 114
 風險
 管理 45-9
 檢討 43-63
 風險加權資產 25, 65, 155, 173

看得見的希望 30
 分部資料 35, 38-9, 50-2, 108-11, 173
 股本 69, 104, 145-6
 股份為基礎的報酬 84-6, 103, 149-53, 167
 股東資料 72, 176-7
 股東權益，回報 7, 12
 儲股計劃 86, 149, 152-3
 新加坡 19, 35, 36, 40
 中小企業 20, 22
 社會、道德及環境責任 72, 79
 特別目的工具 163-4
 Standard Chartered First Bank (SCFB)
 132, 145
 Standard Chartered Saadiq 14, 19, 22, 27
 已確認收支結算表 98
 策略重點 10, 16, 22, 24
 後償負債 144-5
 附屬公司 127-8
 持續發展 15, 30-1

台灣 18, 34, 35, 37, 41, 132
 稅項 103, 114-5, 134-5, 167
 Temasek Holdings (Private) Limited 70-1, 173-4
 泰國 37, 41, 132
 買賣收入 34, 112
 交易銀行業務 24, 40

烏干達 38, 41
 英國 19, 38, 42
 阿聯酋 19, 27, 35, 37, 40, 41
 UTI Securities Limited 42

涉險值 59, 60
 價值 4
 越南 14, 41
 數量及價格差異 172

財富管理 22
 Whistlejacket Capital Limited 164
 商業銀行 5, 13, 24-5, 54-6

Yeahreum Mutual Savings Bank
 42, 129
 贊比亞 38, 41

於網上取得更多資料

作為減少對環境造成影響的政策其中一部分，我們在網上提供有關本集團業務的詳盡資料。

 www.standardchartered.com

最新投資者資料

www.standardchartered.com/investor-relations



有關本集團年報及賬目的網上版本以及我們的企業管治守則、現時負債評級以及近期公告之最新資料，請瀏覽我們的投資者網站。

建立可持續發展業務

www.standardchartered.com/sustainability



為減少用紙，二零零八年可持續發展回顧未作印刷，但作為一份綜合網上報告呈列。回顧及最新新聞稿及有關本集團業務的視頻及交互資料可於我們持續發展的網站瀏覽。

Standard
Chartered
渣打集團有限公司

