



步步領先

跨越亞洲、非洲和中東

在全球經濟及銀行業的困難時期，渣打持續取得創紀錄業績

財務摘要

經營收入

151.84億元

二零零八年：139.68億元／
二零零七年：110.67億元

除稅前溢利

51.51億元

二零零八年：45.68億元¹／
二零零七年：40.35億元

總資產

4,370億元

二零零八年：4,350億元／
二零零七年：3,300億元

按正常基準每股盈利²

179.8仙

二零零八年：174.9仙／
二零零七年：173.0仙

按正常基準股本回報率²

14.3%

二零零八年：15.2%／
二零零七年：15.6%

每股股息

66.03仙

二零零八年：61.62仙³／
二零零七年：59.65仙³

非財務摘要

僱員人數

77,326

二零零八年：80,557⁴／
二零零七年：77,162⁴

市場⁵

71

二零零八年：75／二零零七年：57

國籍

125

二零零八年：125／二零零七年：115

經營摘要

收入及經營溢利創新高，儘管存在匯率及利率的重大不利因素

二零零九年度是本集團連續第七年錄得創紀錄的收入及溢利，以及第四年錄得超過10億元的自然收入增長

個人銀行及商業銀行業務享有來自眾多產品和地區的多元化收入來源

嚴謹控制支出基礎，並審慎地於兩項業務作出投資

持續採取嚴格及積極的風險管理，兩項業務於二零零九年下半年的貸款減損均見減少

透過強勁的自然權益增長及集資，進一步提升雄厚的資本狀況，核心第一級比率達8.9%

維持高度流動性，負債組合不斷改善，集團墊款對存款比率為78.6%

領導層更添實力，68%的高級管理層由內部晉升

推出及實行13個分部貸款使用狀況報表，確保於各業務實施一致的環保及社會風險管理

確保新主席順利過渡，額外委任三名非執行董事及兩名執行董事

¹ 如財務報表附註50所述予以重列。

² 渣打使用非公認會計原則的方法計算，該方法沒有在國際財務會計報告準則中中介定或經作出調整。請參閱第204頁。

³ 如財務報表附註12所述按供股後基準重列。

⁴ 請參閱財務報表附註8。

⁵ 市場數目減少四個，因關閉歐洲四個代表辦事處。

集團概覽

IFC 財務摘要

01 關於渣打

02 主席報告

04 集團行政總裁回顧

08 組織及經營方針

10 主要績效指標

12 業務環境

業務及財務回顧

14 我們各個市場的表現

16 本集團

22 個人銀行業務

30 商業銀行業務

37 人才

40 持續發展

44 風險回顧

68 資本

72 董事會

75 高級管理層

76 董事會報告

82 企業管治

94 董事薪酬報告

110 董事責任聲明

111 獨立核數師報告

112 綜合損益賬

113 綜合全面收入表

114 綜合資產負債表

115 綜合權益變動表

116 現金流量表

117 公司資產負債表

118 公司權益變動表

119 財務報表附註

補充資料

197 補充財務資料

202 股東資料

204 詞彙

207 二零零九年主要獎項

211 索引

關於渣打

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。

個人銀行業務

透過貸款、財富管理、保障及交易服務，為私人、Premium、中小企業及個人客戶提供切合其需要的創新產品和服務。採取客戶主導方針，更深入了解客戶不斷變化的需要。

商業銀行業務

以本集團跨境網絡協助客戶於今天全球經濟最迅速增長的市場進行貿易及融資。本集團網絡遍佈所有主要國際貿易流的核心地區，提供本地銀行具備的知識及國際金融機構的能力。

集團

本集團總部位於倫敦，在全球部份最具活力的市場經營業務逾150年，在亞洲、非洲和中東佔領先地位。

集團收入來源高度多元化，於五個市場錄得超過10億元收入。

經營收入

56.29 億元

-5% 二零零八年: 59.52 億元/
二零零七年: 58.06 億元

經營溢利

8.67 億元

-22% 二零零八年: 11.16 億元/
二零零七年: 16.77 億元

經營收入

92.91 億元

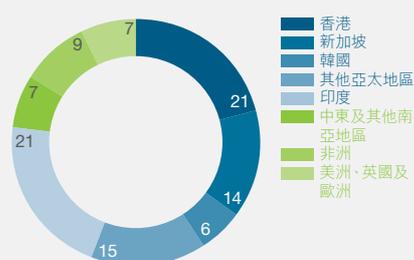
+24% 二零零八年: 74.89 億元/
二零零七年: 52.43 億元

經營溢利

40.76 億元

+36% 二零零八年: 30.01 億元/
二零零七年: 23.47 億元

按地區劃分的除稅前溢利(%)



其他資料

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

於本文件內，香港指中華人民共和國香港特別行政區；韓國或南韓指大韓民國；中東及其他南亞地區(中東及其他南亞地區)包括孟加拉、巴林、約旦、巴基斯坦、卡塔爾、斯

里蘭卡及阿聯酋；而其他亞太地區包括汶萊、中國、印尼、馬來西亞、菲律賓、台灣、泰國及越南。

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。

主席報告

世界級管理團隊



「本銀行善用其雄厚資本、充裕流動資金及更強大的品牌，從競爭對手中奪取市場份額，並深化與客戶的關係。」

本人欣然報告，本集團於二零零九年連續第七年錄得創紀錄的收入及溢利。本銀行善用其雄厚資本、充裕流動資金及不斷強大的品牌，從競爭對手中奪取市場份額，並深化與客戶的關係。儘管全球經濟下滑，利率及匯率環境均存在不利因素，渣打取得收入及溢利增長。

- 收入增加9%至151.8億元
- 除稅前溢利上升13%至51.5億元
- 按正常基準計算的每股盈利上升2.8%至179.8仙

董事會建議派付末期股息每股44.80仙，全年股息總額每股66.03仙，按供股後基準增加7%。

於金融危機及經濟下滑的整段期間，我們持續錄得強勁業績。取得此成就，有賴我們堅守集團策略，並在此等困難時期全力支持客戶。於危機期間我們如常採取開放態度經營業務。

我們協助眾多客戶購置居所，所提供的按揭貸款增加100億元，總額達580億元。二零零九年，我們向客戶及金融機構作出的貸款總額增加280億元，上升逾10%。本銀行現於全球各地貸出款項超過2,500億元。

集團在多個市場擁有悠久的經營歷史，並以此為榮。這根基不但讓我們熟知各地情況，從而為客戶提供理想的服務，並令我們融入所在社區，成為其中一份子。

按正常基準每股盈利

179.8 仙

二零零八年：174.9 仙

每股股息

66.03 仙

二零零八年：61.62 仙¹

不過，與大部份銀行一樣，我們明白世界有所轉變，要支持全球復甦及發揮銀行業的社會功能，我們必須與監管機構、政府及同業合作，以確保更理想的金融系統。

有關花紅的問題近期備受關注。集團業務所在地區的人才競爭白熱化。我們現時有逾75,000名員工，其中僅2,000人駐於英國。因此，我們在制定薪酬政策時必須採納國際視野。

本銀行就良好表現給予報酬，而劣績不會得到獎賞。我們持續地屢創收入及溢利紀錄。我們已增加資本基礎，提高股息，繼續對業務作出投資，並長期以來為股東創造重大價值。我們沒有使用政府就流動資金、資本或資產保護方面提供的支援。

董事會經綜合考慮後認為，就又是一年取得出色業績給予管理團隊獎勵，並在激烈競爭的市場挽留精英，且僅在適當的範圍內這樣做，符合業務及股東的利益。

我們亦相信，我們的薪酬政策是鼓勵上述長期表現，而非獎賞對短期風險的追求。

我們全面支持英國金融服務管理局有關薪酬的守則，本銀行於去年已大致調整至與該守則一致，並於本年度在這方面作更進一步調整。因此，我們將根據該框架繼續獎勵表現。

股東回報總額 五年期間百分比變動



然而，在制定本年花紅總額時，我們確已計及英國的花紅稅項，並將其成本攤分至各地的業務。過去兩年，我們的薪酬佔收入比例均下降至32%。

就行業及傳媒有關監管及薪酬的所有討論而言，關鍵在於監管改革須達致適當的平衡，避免產生有機會阻礙全球復甦的意外後果。要避免金融壓力及確保金融系統有效運作的最好方法是擁有穩健、管理及管治良好的金融機構。渣打很慶幸擁有經證明的策略及世界級管理團隊，兩者均成功抵禦過去數年的考驗。

我們亦已採取措施進一步加強企業管治，並委任新董事及改變董事委員會的架構。

我們已委任兩位新執行董事。Mike Rees 於二零零九年八月獲委任為集團執行董事。Mike 自二零零二年起擔任商業銀行業務行政總裁，並在該業務轉型及增長方面有極出色的工作表現。亞洲區行政總裁 Jaspal Bindra，於二零一零年一月一日獲委任為集團執行董事。彼擁有廣泛之國際經驗，包括先前擔任客戶關係環球主管及印度行政總裁。

我們亦已委任三位新非執行董事。韓升洙博士於二零零八年及二零零九年出任大韓民國總理，擁有卓越的政治及外交生涯。Richard Delbridge 通過廣泛的銀行事業累積豐富之金融經驗。Simon Lowth 現為 AstraZeneca PLC 之執行董事及財務總監，彼將於五月一日起加入董事會，為董事會帶來豐富的商業及金融經驗。

本人謹藉此機會向另一位執行董事 Gareth Bullock 致謝，彼多年來為銀行取得的成功作出了重大貢獻。彼將於四月三十日自董事會退休卸任，惟會繼續負責整個非洲、歐洲、美洲及中東地區之增長及管治工作，直至其繼任人獲委任為止。

本人謹此再次感謝 Sunil Mittal 對董事會作出的寶貴貢獻。彼於擔任非執行董事兩年後已於二零零九年七月自董事會退任。

於二零零九年，董事會曾檢討及更改董事會委員會的架構，以鞏固最高水準的企業管治。變動包括將現有的審核及風險委員會分拆，以將重點集中於風險管理。

總括而言，二零零九年是本銀行另一個成功的年度。雖然我們在全球經濟及監管環境等方面均遇到挑戰，但董事會相信，渣打已經具備帶來可持續增長的正確策略，本銀行以充滿朝氣及活力的形象跨進二零一零年。

主席

John Peace

二零一零年三月三日

¹ 如財務報表附註 12 所述按供股後經調整基準重列。

集團行政總裁回顧 明確策略和強大品牌



「我們在多個快速增長的市場經營廣泛的業務，為我們提供巨大的適應力。我們沒有讓危機阻礙我們持續為股東提供價值的佳績。」

本集團業績非常突出：在收入創紀錄支持下，我們取得創紀錄溢利。我們的資產負債表更強勁，客戶網絡更深更廣。本銀行狀態極佳。

我們沒有讓危機阻礙我們持續為股東提供價值的佳績，亦無意讓其餘波使我們橫生枝節。兩項業務在二零一零年初段動力充沛，雖然經濟仍存在不明朗因素，以及監管的遊戲規則變化不定，我們以審慎樂觀的態度開展新一年度業務。

此外，在危機期間，我們自始至終沒有接受任何政府的資本或任何中央銀行的流動資金支援，亦沒有使用債務擔保計劃或資產保護安排。

與其只集中於我們二零零九年的成就，不如以我們曾經面對的問題或困難及將來會面對的挑戰作開始。最後本人會說明我們於二零一零年的策略重點。

挑戰

我在半年業績報告提到，我們面對三方面的特別挑戰：韓國的整體表現；中東及其他南亞地區的貸款減損；及個人銀行業務的財富管理及存款收入急跌。

以下我簡述其後的進展。韓國二零零九下半年的表現大幅改善，並預期將於二零一零年取得更強勁的業績。中東及其他南亞地區方面，鑑於巴基斯坦的政治及安全形勢，廣泛報道的迪拜問題以及區內其他地方的信貸事件，我們預料挑戰會繼續存在。然而，重要的是我們應全面地看該等問題。我們已作出充分的撥備，對商業房地產的風險承擔有限，且基本業務實力雄厚。來自中東及南亞

其他地區的收入於二零零九年增長25%。我們不會低估短期的挑戰，但仍堅守對該地區的承諾，並為增長作出投資。我們計劃本年內在沙特阿拉伯及利比亞開展業務。

財富管理與存款業務則情況各異。財富管理收入在二零零九年第四季顯著改善。存款邊際利潤則仍然受壓，儘管我們在吸納賬戶及結餘方面繼續十分成功。

若上述是我們所見年度上半年的挑戰，則下半年對本銀行整體表現的最大挑戰來自商業銀行業務自營賬收入的放緩，該等收入下跌47%。跌幅一部份源於週期性因素，因八月及十二月通常是買賣較淡靜的月份，但我們尚因買賣差價縮窄、市場波動性較低及資產負債管理的機會減少而受到影響。

這方面的放緩無須太過擔心，因為商業銀行業務增長的真正動力是客戶收入。自營賬收入佔總收入的比例會於15%至30%之間上落，視乎外在因素而定。去年上半年的收入在此範圍的頂部，而現時是回落至較正常水平。客戶收入動力是商業銀行業務可持續表現的基礎推動力，而這收入在整個二零零九年下半年保持強勢。此外，二零一零年一月的客戶收入較上年一月上升超過20%。

展望未來，我們於二零一零年最重大的挑戰並非來自特定市場，而是更關乎全球經濟前景的不明朗及銀行業監管的大幅和急遽轉變。

全球經濟展望

全球經濟於二零一零年初的情況無疑較一年前要好。經過在二零零九年收縮近2%後，全球經濟於二零一零年將回復增長。我們預期本年或會錄得2%或稍高的溫和復甦。然而，我們的市場與西方經濟體的前景有顯著差異。

但是，如果說我們從這次危機汲取到任何教訓，那就是全球經濟較大部份人所想像的更難以預測及更動盪不安。

我們的市場—尤其是亞洲，較世界大部份地區更能夠抵禦上述風險，但亦無法完全不受影響，因此我們不能沾沾自喜。不過，直至目前為止，亞洲大部份地區的決策者在應對危機方面相當有效。

監管

監管問題的爭論圍繞如何達致兩個重要目標。首先，要令銀行系統更安全，更能夠抵禦危機的衝擊。其二，確保我們有具效率及效益的銀行系統，而該系統可支持實體經濟的復甦及創造就業機會。

其挑戰性是要在上述目標之間作出真正的權衡取捨，決策者取得正確的平衡十分關鍵。某一方面做得不對會引致另一風險，在另一方面做得不對又會窒礙增長及就業機會並引致另一類風險。

有關資本水平的爭論可以說明這一點。銀行系統於危機前無疑持有太多優質資本。大部份銀行包括渣打，現已大幅改善其資本比率。

現在的問題是多少才算足夠？越接近危機爆發中心的監管機構的答案傾向越高。

我們可以很易看到，鐘擺可能向另一方向擺得太遠，對實體經濟及就業產生並無預期的巨大破壞性後果。因此非常關鍵的是我們在急於實行這些改變前，必須徹底考慮其整體影響。

這不是說我們反對所有建議或維護現有狀況。更好的監管明顯是有需要的，我們大致支持巴塞爾委員會提出的很多具體建議。

本人支持有所行動，但須是深思熟慮及審慎的行動；簡單的行動，因複雜性會混淆視線，分散管理層及監管機構對真正風險的注意力；以及國際一致的行動，因若非如此則會刺激在不同監管管轄區之間的套現活動，造成進一步的複雜化。

我們亦應該接受一項事實，即無論規則怎樣理想，亦無法彌補不妥善的管理及監管。危機與監管框架(儘管存在漏洞)的關係較少，更多的是因為管理及管治欠佳以及現有規則的監管不足所致。

鑑於經濟不明朗及監管變動不定，我們有明確的策略及重點，且令員工、客戶及投資者充分明白該等策略及重點，十分重要。

集團策略

早於二零零三年，本集團提出希望成為全球最佳國際銀行，跨越亞洲、非洲和中東，步步領先。去年我們對策略作出反思，反問自己的問題包括鑑於發生金融危機，我們應否改變該策略？我們應否在西方國家擴展？我們應否更倚重收購？我們策略的基礎是尋求自然增長，專注於亞洲、非洲和中東，以及由資產負債表帶動的審慎業務模式，以及以銀行一體經營。我們的結論是以上的策略在現時情況甚至比危機前更加令人信服。

該策略的其中一個強項是令我們能夠一年復一年地在面對問題及逆境中邁進，並仍然取得超卓業績。

這適應力及多元化可見於本集團業績地區分佈。於二零零九年，印度、新加坡及非洲擔當領先角色。另外，美洲、英國及歐洲市場強勁反彈，而香港及其他亞太地區亦再錄得理想的溢利增長。

我們的承諾

Here for good — 一心做好，始終如一

渣打將於二零一零年推出新品牌承諾 — **Here for good** (一心做好，始終如一)。在強勁及持續往績的支持下，我們將利用集團的歷史、傳統、表現及文化，在我們網絡所在及以外的地區大幅提高本銀行的認知度，推動業務增長。

Here for good 代表著渣打過去現在及未來的全部，是關於我們對業務所在地區的承諾 — **Here for the long run** (為長遠發展)：持續跨越亞洲、非洲和中東，步步領先，並藉此知識及經驗令客戶受惠；是關於我們對負責任行為的承諾 — **Here**

for progress (為時代進步)：一貫致力做正確的事情及維持高標準操守；以及最後是關於我們對客戶的承諾 — **Here for people** (為每一個人)：與所在地的人和企業建立長期關係的真摯承諾。

Here for good 將於全球主要傳媒及刊物以及在本集團各個主要市場推出，連同我們贊助利物浦足球會，預期我們在這方面的投資將獲得可觀回報，讓更多人知道和了解我們如何為客戶服務，使品牌在我們實施策略計劃方面起到更強大作用。



部分概要如下：

- 印度：香港於二零零七年成為我們首個溢利達到10億元的市場，而印度已於二零零九年達到此目標，僅排於香港之後。今年，如以溢利衡量我們最大的市場，香港與印度之間的競爭異常激烈。我們在印度擁有極佳的網絡，並計劃在今年以印度預託證券形式上市，在我們悠久的歷史增添新一頁
- 非洲：溢利上升54%至4.82億元，表現非常出色。非洲與亞洲之間的貿易量及投資資金的流動迅速增長，我們因把握這商機而受惠
- 新加坡：溢利因商業銀行業務帶動上升17%
- 其他亞太地區、中國：溢利上升超過200%至2.80億元，而收入則上升17%，中國逐漸成為我們重要的業務分部
- 美洲、英國及歐洲：溢利增長2.94億元，帶動的因素包括：我們成功整合美國運通銀行，而產生的協同效應更超過我們的預期；二零零八年須就策略性投資及資產抵押證券及衍生工具虧損作出的撇賬不再出現

我們在多個快速增長的市場經營廣泛的業務，為我們在動盪的世界中提供巨大的適應力。

我們短期策略重點很明確。最優先的重點是保持往績，締造超卓的財務表現。為達到此目標，我們須維持商業銀行業務的動力，並完成個人銀行業務的改革。我們須對銀行業的基礎保持極度專注：在過程中管理流動資金、資本、風險及成本。我們亦須把握機會鞏固品牌。

商業銀行業務

維持商業銀行業務動力的關鍵在於客戶業務。我們將危機轉為機會，加強客戶關係，填補其他銀行的原有空間。我們於雷曼兄弟倒閉後採取的其中一項決定是對吸納新客戶實施嚴格限制。當時每日都有潛在客戶對我們翹首企盼，但我們希望讓現有客戶知道，在危機時期，他們對我們的流動資金及資本有優先使用權，我們正在那裡支持他們。

我們與客戶更緊密聯繫，深化關係。我們亦擴展提供給客戶的產品及方案服務。

事實上，我們不斷透過自然增長及收購提升上述能力。有關行動包括收購美國運通銀行、Pembroke、Harrison Lovegrove及First Africa；最近於二零零九年一月收購嘉誠亞洲的股票業務(現稱為渣打證券)。有關成果已較我們的預期更佳。該公司經辦一系列首次招股上市、供股及配售委託，主要來自本銀行的現有客戶。這是一項深思熟慮策略的開始，旨在於我們的所在主要市場建立相關股票業務，擴展我們協助客戶籌集資金及增長的能力。

在商業銀行業務恒常更新已非常成功的客戶主導策略之時，個人銀行業務正在進行策略改革的中途。

個人銀行業務

直至近期，此業務大致是產品主導的業務，但於過去18個月，Steve Bertamini及其團隊一直在改造個人銀行業務，以令其同樣專注於建立深厚、長期及多產品的客戶關係。

這是大型、複雜的轉型計劃，現時雖然遠未完成，但已取得良好進展。

個人銀行業務表現受到危機重大打擊。由於失業率上升及小企業須掙扎求存，財富管理收入大減，負債邊際利潤急跌，以及貸款減損大幅上升。我們迅速行動及採取果斷的應對措施：削減成本、調整風險參數及重新平衡產品組合。

不過，我們沒有受這些策略重點影響而偏離該業務的策略性重整：包括聘用客戶經理、開設新分行、擴展及加強流動及互聯網業務途徑、修訂獎勵及衡量表現的機制及推出全新的客戶服務約章。

我們進行多項行動支持我們專注於與客戶建立深厚關係，明白他們的需要，設計解決方案配合此等需要，並改善客戶的體驗。

這次改革仍處於早期階段，我們仍未完全通過源自危機的不利邊際利潤情況，但已有令人十分鼓舞的跡象。下半年收入較上半年增加10%。雖然我們很多市場的需求疲弱，我們以較前更快的速度擴大了資產負債表的最重要因素，往來及儲蓄賬戶存款上升51%，貸款上升17%，並於所有主要市場大部份產品及分部提高市場佔有率。

就兩項業務而言，我們客戶關係的深度及質素對我們的策略和成功至為重要。客戶是我們的重點，加上堅守銀行業的基本原則，堅持以銀行一體經營及正確路向，這些都是我們文化的主要元素，品牌的關鍵因素。

品牌

渣打是一間頗與眾不同的銀行。我們經營歷史達150年。二零零九年，我們發行了全球首張的150元紙幣，紀念我們在香港150週年。我們相信建立長期客戶關係。在不影響專注為股東創造價值下，我們致力成為生活及工作所在社區的有益力量。

毫無疑問，我們的品牌因我們在危機中的表現得到強化。不過，我仍然相信，是銀行的表現提升品牌，而並非品牌協助推動銀行的

表現。我們擁有的品牌對於認識我們的人士而言極有意義。但在我們的市場內，太少人知道我們的品牌，太少人知道我們的主張。

因此，今年我們將投資於增加認知度，我們的名稱將印在利物浦足球會的球衣上，因此全球會有數以億計的人士在電視屏幕上看到。我們將更努力告訴別人我們的主張，我們有何獨特之處。

我們的品牌就是有關承諾。我們一心做好，始終如一(Here for good)，為股東創造價值的，支持客戶及作為其夥伴的，並會向我們更廣泛的社區作出正面貢獻的。我們不會在環境艱難時一走了之，不會迴避艱難抉擇及妥協。這是我們經營的方式，這方式支持我們的策略及150年來在亞洲、非洲及中東的成功，並為我們未來的基礎。

展望

二零一零年兩項業務均有良好的開始。

本集團整體收入及溢利高於二零零九年一月，而我們在踏入二零一零年時業務取得長足進展。二零一零年一月的表現特別令人高興，因為我們兩項業務更為均衡。個人銀行業務對總收入的貢獻相對上升，而商業銀行業務的客戶收入強勁上升。

個人銀行業務收入方面，收入動力持續，收入增長快於二零零九年下半年的基本增長率。支出維持良好管控，貸款減損繼續改善。

商業銀行業務動力持續。客戶收入在一月創紀錄，佔商業銀行業務該月總收入約80%。自營賬雖然較二零零九年一月下降，但仍高於二零零九年下半年的增長率。我們的交易渠道維持活躍及強勁。

雖然這樣說，我們仍密切注視展望：對風險環境不會鬆懈，而我們充滿動力踏入今年。成本控制得宜，兩項業務的貸款減損均下降。二零一零年以強勢啟動。

我們仍然注重有效資本管理，維持高水平流動資金，進一步改善風險狀況及嚴格執行集團策略。確保本銀行的基礎在政治化及混亂的監管環境情況下仍得到妥善管理。我們在增長市場準備就緒，在多種產品及多個地區均佔有更大市場佔有率，我們狀態極好。

概要

本人於二零零六年後期成為集團行政總裁，剛好於危機衝擊全球銀行之前。本人對渣打員工對危機的處理，將其轉為本銀行的策略機會，深感自豪。因此，本人謹藉此機會向員工致謝。

本人亦非常感謝客戶、投資者及監管機構的支持。我們視危機為轉折點。銀行業的轉變已經不可逆轉。我們在銀行界中的角色及位置已產生重大變化。我們不單要渡過危機，更要將危機轉化成我們的增長機會。

本人當然未敢輕視當前的挑戰及不明朗因素，但也禁不住為商機而感到鼓舞。我們選對了市場，有明確的策略，並有強大的品牌。



集團行政總裁

Peter Sands

二零一零年三月三日

組織

銀行一體經營文化

渣打 – Here for good (一心做好，始終如一)

集團

我們於集團層面：

- 制定整體企業策略
- 提供有效的管治
- 管理財務表現
- 管理資本
- 建立企業品牌
- 確保忠於我們的價值觀
- 維持對可持續業務的承諾
- 履行對所有主要利益相關人士包括政府、監管機構、股東及社區的承諾

詳情請參閱第 16 頁

個人銀行業務

目標：

- 提供快捷、友善及準確服務
- 解決財務需要
- 確認整體關係並提供回報
- 成為客戶向友儕及同事推薦的銀行

詳情請參閱第 22 頁

商業銀行業務

目標：

- 成為客戶的核心銀行，在我們的主要市場深化並擴展客戶關係
- 在我們的主要當地市場擴大規模，並藉集團整體網絡增加跨境業務機會

詳情請參閱第 30 頁

我們的市場

於增長市場經營，重點為亞洲、非洲和中東，我們擁有：

- 對當地市場的深入了解
- 堅守承諾的歷史
- 有效的當地管治
- 強大的跨境業務能力

詳情請參閱第 14 頁

經營方針

達致可持續業績的策略

策略意願

成為全球最佳的國際銀行

健康的全球經濟需要國際銀行：

- 促進市場之間的貿易
- 協助跨國客戶進行複雜的業務交易
- 為數目日益增加的國際客戶提供其所需服務

如何達致

專注於亞洲、非洲和中東

此等為增長市場，且我們對其瞭如指掌。過去兩年內，我們先後在中國、香港、印度及新加坡慶祝 150 週年

與客戶建立長期密切關係

個人銀行業務向客戶主導模型轉移是進一步落實這經營方針，而商業銀行業務則致力成為更多客戶的主要往來銀行

繼續審慎管理資產負債表

本集團擁有的資本狀況及充裕流動資金讓我們能夠開展業務，支持客戶及把握商機

專注於以自然增長為創造價值的基本動力

在我們的策略中，收購屬重要但佔次要地位

繼續培育及鞏固我們獨特的文化

我們雖然遍佈於超過 70 個市場，我們的獨有文化及價值觀把我們緊密連成一體

提供支持的工作方式

我們以銀行一體方式經營，發揮各業務及地區的協同效益

持續致力於可持續業務，維持高水平的企業管治、社會責任、環境保護以及僱員多元化。

詳情請參閱第 40 頁

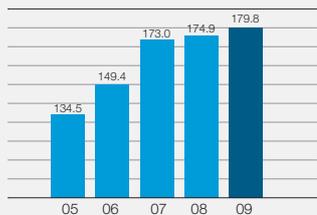
主要績效指標 審慎經營的往績

成為全球最佳的
國際銀行

專注於亞洲、
非洲和中東

與客戶建立長期密切關係

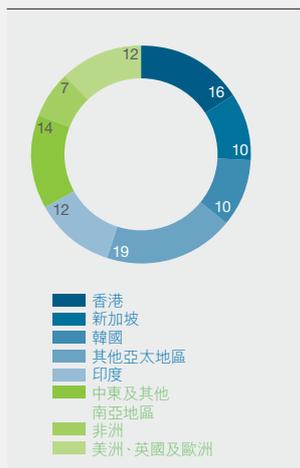
按正常基準計算的每股盈利 179.8 仙



目的 持續取得按正常基準計算每股盈利的按年增長。

分析 在二零零九年，按正常基準每股盈利增長2.8%。

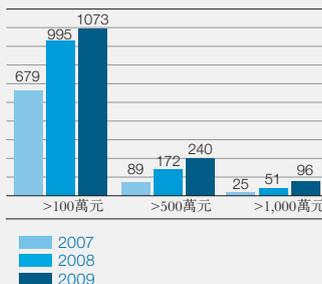
二零零九年按地區劃分的 經營收入 (%)



目的 提供多元化收入增長。

分析 收入來源高度多元化，五個市場現提供超過10億元收入。

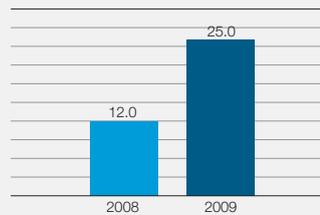
商業銀行業務客戶



目的 擴大個別提供收益超過100萬元、500萬元及1,000萬元的客戶關係數目。

分析 由於我們佔有核心銀行地位，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。我們已增加每年收益超過100萬元的重要客戶數目，顯示商業銀行業務策略在成為客戶的核心銀行方面取得大幅進展。

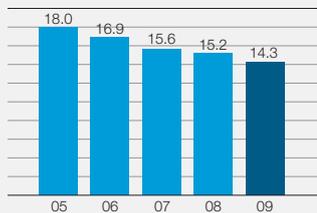
個人銀行業務淨推薦值 (NPS) 指數 25.0



目的 藉個人銀行業務提供的產品及服務，提高客戶的滿意程度。

分析 二零零八年因為全球經濟衰退，特別是投資盈利受到客戶負面情緒影響。本年度淨推薦值回升至達二零零八年的一倍。

按正常基準計算的 股東權益回報 14.3%



目的 提供十多個百分比的回報，並同時與擁有雄厚但有效率水平的資本之長期目標取得平衡。

分析 按正常基準股東權益回報率由15.2%下降至14.3%，反映本集團資本狀況進一步加強。

其他資料

按正常基準計算的每股盈利

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。

資料來源 此指標載於本集團經審核財務報表附註13。

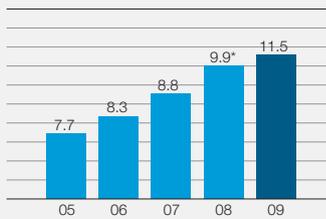
按正常基準計算的股東權益回報

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普通股股東權益的百分比計算。

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13)佔平均股東權益(不包括優先股份)的百分比。

繼續審慎管理
資產負債表

第一級資本比率
11.5%

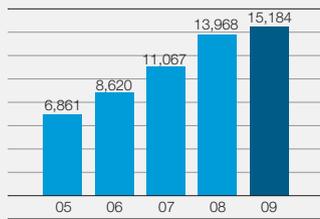


目的 維持強勁資本基礎，目標為第一級資本比率維持於7至9%範圍內。

分析 在二零零九年，第一級資本比率為11.5%，遠高於所述目標範圍，年內透過強勁的自然權益增長及增發股份，達成雄厚的資本狀況。鑑於經濟及監管環境不明朗，我們認為維持高於上述目標範圍的充裕資本屬恰當。

專注於以自然
增長為創造價值
的基本動力

經營收入
151.84 億元

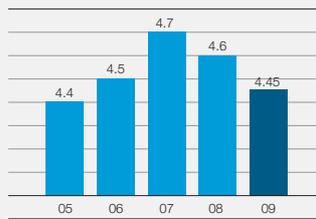


目的 以持續增長的收益維持自然增長動力。

分析 從眾多產品及地區的多元化來源錄得經營收入增長12.16億元或9%至151.84億元。

繼續培育及
鞏固我們獨特
的文化

Q¹² 員工投入比率
4.45:1



目的 隨著本集團繼續擴展及轉變，持續培養出員工投入程度高的企業文化。

分析 於行業處於動盪的一年，我們維持高水平的員工投入比率4.45:1。此外，總平均投入值由3.99增加至4.03（按總數為五計）。

按地區劃分的經營收入

資料來源 有關此資料的論述載於第129頁附註2分部資料。

商業銀行業務客戶

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金額的客戶關係數量。該柱狀圖顯示兩年期間的商業銀行客戶數目增長。

二零零八年數據未有包括來自於該年內收購的美國運通銀行的客戶收益。美國運通銀行現已全面整合於本集團的組織內，故二零零九年數據包括美國運通銀行，而二零零八年數據已相應重列。

資料來源 渣打客戶收益。

個人銀行業務淨推薦值(NPS)指數

淨推薦值取代滿意及忠誠度指數作為個人銀行業務的非財務主要績效指標。這支持個人銀行業務轉向更為客戶主導。

淨推薦值量度客戶對我們提供的個人銀行業務產品及服務的支持度。客戶被問及彼等有多大可能會向其親友及同事推薦我們。淨推薦值為推薦者（很可能作出推薦的客戶）與貶抑者（不大可能作出推薦的客戶）的差額。所用比例為-100（全部為貶抑者）至+100（全部為推薦者）。

淨推薦值於包括銀行的很多行業獲認為客戶口碑宣傳的最終量度方法。了解到口碑宣傳的正面作用及差劣服務的代價（於代為宣傳者的數目扣減貶抑者），可在市場增長方面為未來業務結果提供良好的指示作用。

資料來源 市場調查客戶滿意度研究 (Market Probe Customer Satisfaction Survey)（每年平均涵蓋20個市場）。該研究所採用的訪問於二零零九年下半年完成。

第一級資本比率

第一級資本（其組成部分概述於第70頁）乃按第一級資本與風險加權資產之比率計算。*已予重列，於第68頁有說明。

資料來源 此指標載於第68頁「資本」一節。

經營收入

經營收入即利息收入淨額、費用及佣金收入淨額、買賣收入淨額及其他經營收入的總和。

資料來源 此指標載於本集團經審核財務報表。

Q¹² 員工投入比率

該比率識別對調查項目作出正面回應的員工比例。所列平均投入數字為Q¹²總平均數；集團所有員工對12條經進行大量調查的問題的平均值，該等問題可區別高表現及低表現團隊。過去一年，這成為我們內部使用的投入程度主要指標。

資料來源 The Gallup Organisation, Q¹² 僱員投入程度調查。

業務環境

我們審慎但有信心

我們市場的展望視乎
三個因素的相互作用：

1. 經濟基本因素

我們預期亞洲經濟會較西方國家更強勁反彈

2. 政策推動

我們支持監管轉變，只要其是一致地實施及經深思熟慮後制定的

3. 信心

我們的市場處於有利地位，可受惠於經濟力量的均衡由西方向東方轉移

經濟環境

由於多國同時推出刺激經濟政策，全球經濟由兩年前的低位復甦。我們所在的市場成功抵禦自一九三零年代以來最嚴重的經濟危機，經歷的衰退遠較先前預期的溫和。事實上，孟加拉、中國、印度、印尼、巴基斯坦、斯里蘭卡及越南，以及中東及非洲地區（尤其是卡塔爾及尼日利亞）的多個經濟體在二零零九年一直維持強勁增長。下文將討論這抵禦能力的原因，我們仍然面對的挑戰，未來一年的經濟展望，以及各國政府為確保復甦可以持續而須採取的政策，並以我們市場年內的主要監管發展作結。

經濟體基本因素強勁

我們市場的抵禦能力來自多個因素。很多國家，尤其是從一九九七年及一九九八年金融危機汲取了很多教訓的亞洲國家，已建立本身的貨幣儲備，並在很多國家而言亦有穩健的財政狀況。上述國家和地區的中央銀行已採取積極措施控制通脹並作出刺激經濟的措施。亞洲金融危機亦改變了家庭及企業的行為模式，他們在過去十年鞏固資產負債狀況，維持低債務水平及增加儲蓄。

在貿易及金融業面對衝擊時，我們市場的出口及信心亦無可倖免地暴跌。各地政府及時透過維持就業及進一步改善基建的財政刺激措施作出支持，證實為受歡迎的應對衝擊行動。

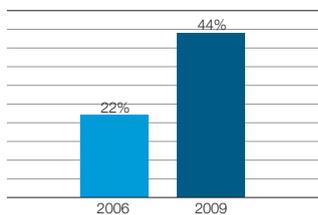
二零零九年國內生產總值增長¹



¹ 資料來源：Standard Chartered Research。

² 按二零零九年四月一日至二零一零年三月三十一日財政年度估計。

中國零售額相當於
美國零售額的百分比¹



挑戰

儘管出現強勁反彈，須注意的是全球經濟仍然遠低於之前的高峰。要明白其原因，必須考慮在世界佔領導地位的經濟體的相對規模。西方國家約佔全球經濟61萬億美元的三分之二。若西方國家經濟未見景氣，則全球經濟亦不會繁榮。

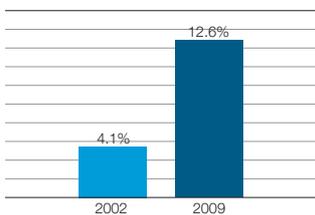
西方的最大經濟體美國仍未具備條件推動全球復甦。美國消費者面對呆滯的工資、高失業率、房屋價格大幅低於高位，並對退休金有所顧慮。西方國家前所未有的政府負債水平，加上消費者尋求減低個人債務負擔，將打擊全球經濟復甦。對於中央銀行撤回對貨幣市場作出的特殊刺激措施時會造成的影響，現時亦無法預計。

經濟展望

最後的結果須視乎基本因素、政策及信心的相互作用。其中最難以預測的信心可能最終成為最良好的素。我們預期西方國家復甦會是U型或L型的，不同國家的情況會有差異，而亞洲較強勁的基本因素，則預示其復甦將是V型的，因其經濟體會出現較西方更有力的反彈。

長期而言，我們所在的亞洲、非洲和中東市場處於有利地位，能夠受惠於影響世界經濟的最重大變化，即經濟實力的均衡由西方向東方轉移。我們相信，在這新世界秩序中取得成功的會是三類國家，即擁有財政資源例如中國等國家；擁有水、能源及商品等自然資源的國家，包括巴西、加拿大、印尼及非洲和中東的很多國家；第三類為有能力適應

上海、香港及深圳證券交易所
佔全球市值的百分比²



並作出轉變的國家，其中將包括美國及英國。

雖然我們預料二零一零年會有溫和增長，但政策刺激措施的撤銷會對全球增長造成甚麼影響並不明朗。我們預測全球經濟經過二零零九年收縮1.9%後，會於二零一零年增長2.7%。新興經濟體尤其是亞洲、非洲和中東的增速最強勁。亞洲的增長可能由二零零九年的4.5%加快至7%。中國及印度來年的增長分別可達10%及7.5%。西方國家的公司及機構儲蓄者會尋求在此等迅速增長及低成本經濟體作出投資。

政策目標

面對上述資金向新興經濟體轉移，亞洲、非洲和中東地區政府須注重深化其資本市場及發展國內經濟。這對建立私人投資的上升週期很重要。不過，全球經濟不平衡的問題須予解決。西方國家須減少開支及增加儲蓄，而特別是亞洲則須增加開支及減少儲蓄。

政府當局必須積極確保可持續的復甦。政策制定者須審慎選擇退出擴張性財政及貨幣政策的時間，確保其行動不會因過早實行而最終損害復甦。

監管發展

於整個二零零九年，改革銀行業的監管仍然是很多政府的優先考慮。G20會議成為各國政府討論如何確保協調一致地作出回應的主幹架構。G20已制定國家機關的目標及基準，並由新的金融穩定委員會負責監督該等目標及基準的實施。

中東於二零零九年的
基建開支總額³

1,680 億元
二零零八年：1,660 億元

印度於二零一零年的外來投資⁴

510 億元
二零零九年：34 億元⁵

我們的市場很多已作出國家及地區措施補充上述政府間建議。亞洲各地的共同焦點是有關壓力測試及新巴塞爾資本協定的實施、薪酬政策、加強保護個人投資者(尤其是財富管理方面)及提升對例如衍生工具等較複雜產品的監管。

在歐盟，已推行建議以改革總體監管架構，加強歐盟體系解決不同國家監管機構間衝突的能力，一致執行歐盟規則，以及確保協調應對金融危機尤其是有關跨境公司。已推出新法例處理信貸評級機構及資本要求指令的大額風險承擔制度，並已進一步提出建議監管場外衍生工具、改變會計規則及在巴塞爾之上額外的資本及流動性要求。

此外，英國金融服務管理局及巴塞爾委員會正推行改善金融機構所持有資本質素及質量以及改善流動資金管理的建議。英國政府已推出法例草案規定銀行作出亦稱為復元及解決方案的生前遺囑(living will)。

整體而言，我們支持監管轉變，只要其是慎重、一致地實施及經深思熟慮後制定的。

¹ 資料來源：彭博資訊。
² 資料來源：國際證券交易所聯會。
³ 資料來源：Middle East Economic Digest Research。
⁴ 資料來源：印度儲備銀行及渣打。
⁵ 估計：二零零九年四月一日至二零一零年三月三十一日財政年度。

我們各個市場的表現 充滿活力並具有較大增長 潛力的市場

策略

- 專注於亞洲、非洲和中東。該等市場有增長潛力，且我們對其瞭如指掌

表現

- 本集團收入來源高度多元化，於五個市場錄得超過 10 億元收入。
- 除其他亞太地區外，所有地區錄得正收入增長
- 美洲、英國及歐洲、中東及其他南亞地區、非洲及新加坡錄得雙位數收入增長
- 由於受到韓圜下跌影響，韓國經營溢利按美元計錄得跌幅，但按固定匯率基準則增長 13%
- 印度二零零九年溢利上升 19%，首次錄得超過 10 億元溢利

我們的市場

	市場數目	經營收入 百萬元	經營收入 增長%
香港	2	2,370	5
新加坡	1	1,592	21
韓國	1	1,554	0
其他亞太地區 主要市場包括中國、印尼、馬來西亞、台灣及泰國	14	2,888	-2
印度	2	1,813	7
中東及其他南亞地區 主要市場包括巴林、卡塔爾及阿聯酋	11	2,078	25
非洲	13	1,089	20
美洲、英國及歐洲	27	1,800	11
總計	71¹	15,184	9

¹ 市場數目減少四個，因關閉歐洲四個代表辦事處。

本集團總部位於倫敦，在全球部份最具活力的市場經營業務逾 150 年，在亞洲、非洲和中東佔領先地位。我們擁有本地銀行具備的知識及國際金融機構的能力。

本集團收入來源高度多元化，於五個市場錄得超過 10 億元收入。

香港

本集團其中一個歷史最悠久的市場，我們於本年度慶祝在香港 150 週年。設有 77 間分行及 223 部自動櫃員機，按經營收入及溢利計，香港繼續是本集團最大的業務地區之一，年內經營溢利上升 7% 至 11 億元。收入來源多元化，個人銀行及商業銀行業務均有溢利貢獻。商業銀行業務有強大的客戶基礎，並繼續透過擴展產品能力（包括收購嘉誠亞洲有限公司）及執行專注策略擴大客戶基礎。個人銀行業務對收入有重要貢獻。本年度專注於資產負債表增長，成功提高存款及按揭的市場佔有率。

新加坡

新加坡是集團的重要地區，亦是環球商業銀行及個人銀行業務的總部所在，佔員工人數 7%。本年度我們在黃金地點如 Marina Bay Financial Centre 及 Changi Business Park 投資新辦公室物業。商業銀行業務憑藉其人才及產品能力，錄得經營收入增長 37%，並作好準備尤其是在本年度上半年利用波動市況



拉各斯夜景：
雖然尼日利亞繼續是我們在非洲的主要市場，加納、肯亞、南非、烏干達及贊比亞亦錄得可觀增長

增加收入。個人銀行業務有理想的一年，繼續透過產品創新建立及增加市場佔有率，例如創新的泛銀行(pan-bank)獎勵計劃及重新推出優先理財業務，為客戶提供切合其需要的專注及靈活解決方案。

韓國

我們在韓國佔有重大市場，是集團其中一個最大分銷網絡所在的地區，在當地有421間分行及1,685部自動櫃員機。業務充分多元化。本集團是在韓國成立金融控股公司的首家國際銀行，預期這可為集團提供進一步機會進行交叉銷售及發揮協同效益。我們是韓國唯一取得新巴塞爾資本協定進階內部評級基準計算法地位的銀行。受到韓國下跌影響，按美元計的溢利下降2%。按固定匯率計，則溢利增長13%。

其他亞太地區

集團在此地區的覆蓋跨越14個市場，包括中國、印尼、馬來西亞及台灣。業務多元化，設有強大的分銷網絡，特別是在中國(54個辦事處及114部自動櫃員機)及台灣(86間分行及359部自動櫃員機)。印尼的龐大分行網絡因我們於PermataBank的44.5%權益而得到提升，該銀行在逾50個城市設有約300間分行。在中國，我們是根據跨境貿易人民幣結算試點計劃為境外公司開設境內貿易結算賬戶的首家銀行。商業銀行業務於整個地區錄得溢利增長19%，主要來自重新定價及私募股權收益。

印度

印度經營溢利增長19%，是唯一繼香港之後成為另一個錄得溢利超過10億元的單一市場。商業銀行業務年內參與多項重要企業融資交易，對此增長有重大貢獻。在銀行業務

及我們欽奈的共用服務中心SCOPE之間，印度佔我們員工人數近25%。本集團在整個印度亦有分佈於37個城市的94間分行以及243部自動櫃員機的分銷網絡。

中東及其他南亞地區

儘管阿聯酋仍然是我們在中東及其他南亞地區的最大市場，其他市場如巴林及卡塔爾亦顯露巨大潛力。本集團提供的伊斯蘭銀行服務由此地區管理，該業務過去數年持增錄得增長，收入倍增，自二零零八年以來增加6,000萬元。

非洲

本集團在非洲營業已有147年，是備受尊重及家喻戶曉的銀行，在13個市場累積了深入的當地知識及經驗。非洲錄得創紀錄的溢利增長54%。雖然尼日利亞繼續是我們的主要市場，其他國家如加納、肯亞、南非、烏干達及贊比亞均錄得可觀增長。商業銀行業務表現突出，收入增加30%，並在整個地區深化客戶關係。個人銀行業務增長由中小企業及財富管理帶動，負債產品則受惠於在金融危機下資金流向優質。

美洲、英國及歐洲

總部在倫敦，鄰近我們的主要監管機構英國金融服務管理局，這地區對本銀行的企業管治具有策略性重要意義。商業銀行業務為這地區的主要業務，承造我們業務所在國家的客戶跨境業務。私人銀行業務透過於二零零八年收購美國運通銀行得到擴展，並於私人銀行業具挑戰的環境下注重改革及成本控制。這地區的經營收入增加11%。

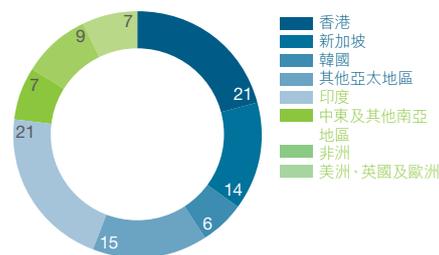
分行及辦事處數目

1,691

自動櫃員機數目

5,679

二零零九年按地區劃分的除稅前溢利(%)



本集團於二零零九年 持續增長並審慎管理財務

二零零九年摘要及成就

- 收入及經營溢利創新高，儘管存在匯率及利率的重大不利因素
- 本集團連續第七年錄得創紀錄的收入及溢利，以及第四年錄得超過10億元的自然收入增長
- 兩項業務享有來自眾多產品和地區的多元化收入來源
- 嚴謹控制支出基礎及審慎投資：成本收入比率改善
- 持續採取嚴格及積極的風險管理，兩項業務下半年的貸款減損均見減少
- 透過強勁的自然權益增長及集資，進一步提升雄厚的資本狀況，核心第一級比率達8.9%
- 維持高度流動性，負債組合不斷改善，集團墊款對存款比率為78.6%

二零一零年的優先處理項目

- 維持自然增長動力，確保繼續從廣泛及多元化產品增加收入
- 繼續專注於銀行的基本因素：流動資金、資本、風險管理及支出
- 成為客戶日益重要的夥伴。商業銀行業務繼續嚴謹及成功地執行其客戶主導策略
- 個人銀行業務繼續推進其轉向客戶主導模式的策略

表現

經營收入

151.84 億元

二零零八年：139.68 億元

除稅前溢利

51.51 億元

二零零八年：45.68 億元¹

¹ 如財務報表附註50所述予以重列



「本集團二零零九年業績再創紀錄，並於眾多收入來源錄得增長。我們繼續注重有效的風險及資本管理，並保持卓越的流動資金水平。本集團以充滿朝氣及活力的形象跨進二零一零年，並擁有優越業務條件及良好狀況。」

Richard Meddings
集團財務董事

專注於銀行的基本因素：

我們從來沒有忽視此等重要原則：

1 流動資金

詳情請參閱第 65 頁

我們一直審慎管理流動資金，並於最近的危機中進一步增加流動資金

2 資本

詳情請參閱第 68 頁

我們積極管理資本狀況，並於有需要時進行集資，支持業務發展

3 風險

詳情請參閱第 44 頁

我們採取積極管理風險的方針

4 成本

鑑於經濟持續不明朗，我們繼續嚴謹管理支出

本集團在經濟持續不明朗及出現重大監管轉變的情況下仍錄得佳績。本集團盈利來源多元化，在控制支出的同時亦選擇性作出投資。減損趨勢正在改善。我們具備優越條件，迎接二零一零年的機遇與挑戰。

本集團截至二零零九年十二月三十一日止年度的業績再創新高。除稅前溢利上升 13% 至 51.51 億元，而經營收入則增加 9% 至 151.84 億元。按固定匯率基準計算，除稅前溢利上升 18%，經營收入上升 14%。

這是本集團連續第七年錄得佳績，彰顯我們持續締造經營收入及溢利新高的傑出往績。於該段期間，本集團的收入及溢利分別錄得複合年度增長率 19% 及 22%。

按正常基準計算的成本收入比率由二零零八年的 56.1% 改善至 51.3%。按正常基準計算的每股盈利增加 2.8% 至 179.8 仙。每股基本及攤薄盈利的其他詳情載於第 136 頁附註 13。

於二零零八年後期的特殊事件後，本年度繼續為銀行業面臨挑戰及不明朗的一年。本集團於年內極重視良好銀行業務的基礎：資本及流動資金管理，積極的風險管理以及控制支出。

本集團的資本狀況穩健，核心第一級資本比率由二零零八年年底的7.5%至二零零九年十二月三十一日的8.9%。資本經自然權益增長逾30億元及二零零九年八月發行股份17億元得到加強。資產負債表及風險加權資產均有適度增長。

本集團維持高度的流動性。墊款對存款比率由二零零八年年底的74.8%至二零零九年十二月三十一日的78.6%。本集團仍為銀行同業市場的淨貸出者。本集團受惠於作為資金流向優質的存款機構，我們亦進一步改善負債組合。例如，低成本的往來及儲蓄賬戶結餘現時佔總存款基礎的53%，較二零零八年年底的43%為高。往來及儲蓄賬戶結餘強勁增長逾400億元至1,570億元，升幅34%。

資產負債表狀況穩健，問題資產類別的風險承擔只佔極少數。儘管本集團受惠於二零零九年下半年風險環境的改善，我們仍採取措施下調組合風險，兩項業務下半年的貸款減損均見下降。個人銀行業務超過75%現為有抵押的組合。

二零零九年的支出管理成效卓著，整體成本上升4%，遠低於收入增長的9%，經營「邊際盈餘」5%。本年初期經濟展望甚不明朗，本集團嚴控酌情開支。年內其後期間經營情況逐漸轉穩，本集團加快投資，以支持二零一零年的業務動力。

本集團資本、流動資金及風險基礎狀況理想，踏入二零一零年，我們充滿活力，並已為將會面對的機遇與挑戰準備就緒。

經營收入及溢利

	二零零九年 百萬元	二零零八年 百萬元	二零零九年對比 二零零八年 %
淨利息收入	7,623	7,387	3
費用及佣金收入淨額	3,370	2,941	15
買賣收入淨額	2,890	2,405	20
其他經營收入	1,301	1,235	5
	7,561	6,581	15
經營收入	15,184	13,968	9
經營支出	(7,952)	(7,611)	4
未計減損及稅項前經營溢利	7,232	6,357	14
貸款及墊款減損及其他信貸風險撥備	(2,000)	(1,321)	51
其他減損	(102)	(469)	(78)
聯營公司之溢利	21	1	不重大
除稅前溢利	5,151	4,568	13

集團表現

經營收入增長12.16億元或9%至151.84億元。這增長是在收入受不利因素拖累的情況下錄得的，該等因素包括負債的邊際利潤縮減及不利匯率變動，主要在印度、韓國及若干非洲國家出現。按固定匯率基準計算，收入上升14%。

收入增長由商業銀行業務驅動，收入來源的地區分佈廣泛，並在產品方面亦高度多元化。五個個別市場現錄得超過10億元的收入。

淨利息收入增加2.36億元或3%。個人銀行業務淨利息收入減少3.31億元或8%，存款邊際利潤淨額較二零零八年下降60基點，反映低息環境的影響。商業銀行業務淨利息

收入上升5.67億元或17%。現金及託管業務亦受到低邊際利潤影響，儘管結餘增加24%。其收入仍下降24%，然而，貿易及貸款業務收入分別增加26%及54%，遠超過上述之減少，貿易及貸款業務的重新定價有助提高資產息差。本集團淨息差由二零零八年的2.5%減至2.3%，因資產息差上升及負債息差縮減的影響。

非利息收入增加9.80億元或15%至75.61億元。

費用及佣金收入淨額增加4.29億元或15%至33.70億元。雖然財富管理產品需求年內持續改善，個人銀行業務的費用收入水平仍低於二零零八年。商業銀行業務費用收入上升，因為企業顧問收入及資本市場費用強勁，遠抵銷了託管收入的減少。



在中國 150 年：
本集團對業務所在地區的承諾

買賣收入淨額增加 4.85 億元或 20% 至 28.90 億元。資產及負債管理（「資產負債管理」）收入上升 6%，乃透過變現於二零零八年年底所建立而取得高利率及擴闊信貸息差的持倉所致。買賣收入亦因客戶需求增加而錄得增長，證券、利率及信貸及其他衍生工具的收入均上升。

其他經營收入增加 6,600 萬元或 5% 至 13.01 億元。其他經營收入包括出售可供出售資產的淨利潤 5.92 億元，當中包括出售私募股權及策略組合，購回後償債務產生的收益 2.64 億元及與租賃收入有關的 1.56 億元。

經營支出增加 3.41 億元或 4% 至 79.52 億元，按固定匯率計算則增加 10%。支出包括購回台灣保盛豐集團發行的結構性票據的 1.70 億元，以及有關英國銀行工資稅開支 5,800 萬元。該兩個項目均已按正常基準計算。本集團於本年度繼續嚴謹控制支出。本集團員工數目減少逾 3,000 人，透過自然流失及選擇性重組措施達致。個人銀行業務支出為 37.09 億元，較二零零八年減少 3%。個人銀行業務繼續進行若干重組措施。支出於二零零九年近年底時增加，因鑑於有關業務收入及減損水平改善，而增加投資。商業銀行業務支出為 41.85 億元，上升 11%。其增加受到過往年度投資於技能及基建而於本年繼續產生的影響，以及與強勁收入表現相關的浮動報酬所驅動。

本集團按正常基準計算的成本收入比率改善至 51.3%，低於二零零八年的 56.1%。

未計減損及稅項前經營溢利（亦稱為運作溢利）增加 8.75 億元或 14% 至 72.32 億元。按固定匯率計算，運作溢利增加 19%。

貸款減損支出增加 6.79 億元或 51% 至 20.00 億元。在二零零八年下半年具挑戰性的信貸環境延續至本年初期。在下半年兩項業務的業績均普遍反映信貸環境改善，個人銀行業務及商業銀行業務的貸款減損分別較上半年下降 13% 及 19%，儘管商業銀行業務須就中東的風險承擔提撥組合撥備。

其他減損支出由二零零八年的 4.69 億元減少至 1.02 億元，減幅 78%。二零零九年其他減損支出主要與資產抵押證券有關，而二零零八年的支出則尚包括私募股權及策略投資組合的估值撇減。

除稅前溢利增加 5.83 億元或 13% 至 51.51 億元。印度繼香港之後成為第二個提供超過 10 億元經營溢利的地區。

本集團實際稅率為 32.5%，高於二零零八年的 26.8%。二零零九年實際稅率高於本集團的正常相關稅率，是由於與英國稅務機關 Her Majesty's Revenue and Customs 協定由一九九零年至二零零六年過往年度英國稅項的最終計算並因而於本年度產生 1.90 億元的一次過淨額支出所致。

按正常基準計算的普通股股東權益回報率由 15.2% 下降至 14.3%，反映本集團資本狀況進一步加強。

收購

於二零零九年一月三十日，我們在香港完成收購嘉誠亞洲有限公司（現稱為渣打證券（香港）有限公司）。

於二零零九年六月三十日，我們在南非完成收購 First Africa 其餘 75% 股權。

上述收購對二零零九年的表現並無重大影響。

於二零零九年六月三十日，台灣的亞洲信託投資公司的「良好銀行」部分的資產併入渣打國際商業銀行股份有限公司。業務整合已大致完成。

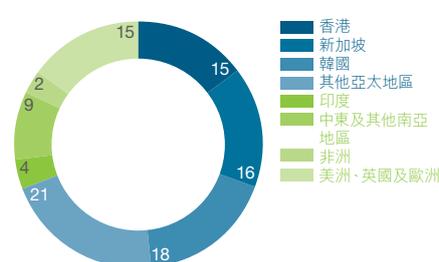
地區分部呈報

馬來西亞過往以獨立方式呈報，現已改為併入「其他亞太地區」作出呈報，此反映了本集團審視本身業務表現的方式。

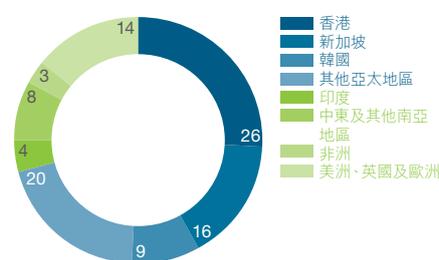
資產負債表

	二零零九年 百萬元	二零零八年 百萬元	二零零九年對比 二零零八年 百萬元	二零零九年對比 二零零八年 %
資產				
墊款及投資				
現金及央行結存	18,131	24,161	(6,030)	(25)
銀行同業貸款及墊款	50,885	46,583	4,302	9
客戶貸款及墊款	198,292	174,178	24,114	14
以攤銷成本持有之投資證券	6,688	7,493	(805)	(11)
	273,996	252,415	21,581	9
按公允價值持有之資產				
按公允價值計入權益的投資證券	69,040	61,849	7,191	12
按公允價值計入損益的金融資產	22,446	15,425	7,021	46
衍生金融工具	38,193	69,657	(31,464)	(45)
	129,679	146,931	(17,252)	(12)
其他資產	32,978	35,722	(2,744)	(8)
總資產	436,653	435,068	1,585	-
負債				
存款及已發行債務證券				
銀行同業存款	38,461	31,909	6,552	21
客戶賬項	251,244	234,008	17,236	7
已發行債務證券	29,272	23,447	5,825	25
	318,977	289,364	29,613	10
按公允價值持有之負債				
按公允價值計入損益的金融負債	14,505	15,478	(973)	(6)
衍生金融工具	36,584	67,775	(31,191)	(46)
	51,089	83,253	(32,164)	(39)
後償負債及其他借貸資金	16,730	16,986	(256)	(2)
其他負債	21,937	22,770	(833)	(4)
總負債	408,733	412,373	(3,640)	(1)
權益	27,920	22,695	5,225	23
負債及股東權益總額	436,653	435,068	1,585	-

二零零九年按地區劃分的客戶墊款 (%)



二零零九年按地區劃分的客戶存款 (%)





步步領先跨越亞洲、非洲和中東：本集團對負責任業務實踐的承諾

資產負債表

二零零九年為繼續及高度重視資產負債表的一年，年內本集團鞏固資本及流動資金狀況，並致力進一步下調資產組合的風險。按年計，總資產增長16億元或少於0.4%，客戶墊款及按公允價值入賬的投資證券分別強勁增長240億元或14%及140億元或18%，但因衍生工具按市值計算而減少的310億元或45%而被抵銷。總負債減少40億元，存款及已發行債務證券強勁增長300億元或10%，但因衍生工具按市值計算而減少的310億元或46%而被抵銷。本集團持續關注流動性，來自客戶及銀行同業的存款因而大幅增長。本集團權益加強50億元或23%。

墊款、存款、投資及借款

我們資產負債表近70%按攤銷成本入賬。

客戶墊款增加240億元或14%，其中60%來自個人銀行業務。在個人銀行業務方面，按揭（有抵押貸款組合之主要組成部份）所佔其貸款賬之比例由二零零八年的59%增至61%。本集團透過新產品支持我們的中小企業客戶，包括在新加坡、香港及韓國等市場參與政府的支持措施。個人銀行業務佔本集團客戶墊款比重由45%增至47%。

商業銀行業務注重加強與主要客戶的關係，以及增加產品能力以支持當地貿易，提供短期營運資金，以及藉本集團網絡支持國際跨境流量。按行業而言，商業銀行業務的增長大部份來自商業及運輸，顯示本集團致力支持該等市場復甦。對建築以及商業不動產等行業的風險承擔按年增加約8%至10%，但所佔整體墊款的比例繼續維持於5%以下的低水平。對銀行及金融機構的風險減少，尤

其是在英國，二零零八年存於央行的資金已移用於其他行業。

本集團繼續吸納客戶及銀行同業存款，並在例如非洲等市場受惠於資金流向優質。客戶存款錄得強勁增長170億元或7%。鑑於在脆弱及不明朗環境中流動資金的重要性，在二零零九年全年本集團繼續專注於吸納客戶及銀行同業存款。本集團推行的計劃，例如韓國的Do Dream、新加坡及香港的eSaver，成功吸納存款及提高市場佔有率。香港、台灣及中國等市場亦利用低息環境，透過增加往來及儲蓄賬戶及減少定期存款調整資產負債表組合。（往來及儲蓄賬戶佔總存款比例由二零零八年十二月的43%顯著增加至53%）。

本集團為銀行同業市場的淨貸出者，在香港及新加坡地區尤其強勁。由於我們繼續有選擇性地投放資金，該淨額由二零零八年的140億元輕微減少至二零零九年年底的120億元。

本集團成功推展具競爭力的定價，並在英國籌集優先債務。已發行債務證券增加60億元。

本集團二零零九年十二月三十一日的墊款對存款比率為78.6%，而二零零八年則為74.8%。由於我們在每個地區均著重充裕的流動資金，墊款增長主要出現在存款錄得強勁增長的國家，即新加坡、韓國及香港。

按公允價值持有的資產及負債

衍生工具資產及負債按市價計值各減少約310億元，而其名義金額則持平。外匯及利率合約均錄得減少，減幅主要由市值波幅下降所造成。

本集團運用剩餘存款及借款，投資於按公允價值入賬的投資證券及其他資產（主要為上市債務證券及國庫券），致使該兩項投資上升140億元。

第三級風險承擔佔總資產少於0.5%。

權益

本集團資本十分充裕，並在二零零八年年底雄厚的資本狀況基礎上，透過再一年的創紀錄溢利進一步加強。

於二零零九年十二月三十一日，權益總額為280億元，較二零零八年十二月三十一日的230億元增加50億元。除保留溢利外，權益的增長來自二零零九年八月發行股份籌得的17億元，並由於派息（扣除以股代息）7.39億元部份抵銷。

與二零零八年確認28億元虧損比較，外匯對儲備的影響在二零零九年較不顯著。按年計，匯率相對維持平穩，儘管因韓國對美元輕微上升而錄得收益。可供出售投資的影響與二零零八年比亦較不顯著，該年度撇減估值7億元。由於市場好轉及變現投資該撇減已大部份於二零零九年回撥。

權益內的少數股東權益並無重大變動。

概要

概括而言，本集團二零零九年業績再創紀錄，並於眾多收入來源錄得增長。我們繼續注重有效的風險及資本管理，並保持卓越的流動資金水平。本集團以充滿朝氣及活力的形象跨進二零一零年，並擁有優越業務條件及良好狀況。

個人銀行業務 為可持續增長作好準備

目標

本集團客戶服務約章的目標是：

- 提供快捷、友善及準確服務
- 提供解決財務需要的方案
- 確認及獎賞整體銀行關係
- 成為客戶向朋友及同事推薦的銀行

策略

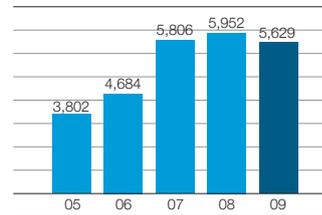
本集團策略建基於三個重點：

- 三個不同的國家業務模型，注重高價值分部
- 提供獨特的以客戶主導價值主張
- 保持對成本、效率、風險及流動資金等基本因素的專注

二零一零年的優先處理項目

- 繼續實施新的客戶主導改革，旨在達致可持續競爭優勢
- 繼續實施國家模型
- 透過履行客戶服務約章深化客戶關係
- 在所有分部推展新客戶價值主張
- 致力達致強勁資產及存款增長
- 透過再做工程進一步提升效率及生產力
- 維持審慎的風險、成本及表現管理

經營收入 百萬元



淨推薦值指數

25.0

二零零八年：12.0
詳情請參閱第10頁

有抵押貸款佔賬戶總額之百分比

超過

75%



「本集團的策略按計劃順利實施，並已初見成效。本集團策略性轉移成為更專注於客戶的個人銀行，讓我們在選定的市場及分部取得市場佔有率。」

Steve Bertamini

集團執行董事兼
個人銀行業務行政總裁

衡量策略的成功

十八個月前，個人銀行業務開展一項重大的策略性改革，將重點由產品轉移至客戶，採取更嚴謹的市場參與模式，並同時透過再做工程提升效率及生產力。

有關業務的改革按計劃順利實施，並取得理想進展，儘管業績因市場環境持續困難，包括利率處於紀錄低位、貨幣疲弱及邊際利潤受壓而受到影響。雖然資產及負債分別增加20%及12%，負債邊際利潤受壓及外匯疲弱對收入產生約10億元的影響。

業務於二零零九年內重拾動力。本集團業務現較競爭對手處於有利地位，本集團資產負債表持續增長，取得市場佔有率，提供更佳客戶服務，投資於加強分銷網絡，增聘關係經理，並按基於需要的方針增加向客戶銷售的產品數目，從而深化客戶關係。

專注於客戶

本集團正為各客戶分部發展更有區別性及獨特的價值業務。於下半年，我們重新於九個市場推出優先理財。作為重新推出計劃的一部份，本集團透過Visa Infinite信用卡推出領先市場的泛銀行(pan-bank)關係計劃，在信用卡消費之外就不同產品如往來及儲蓄賬戶、按揭及投資的客戶與銀行關係總額給予客戶獎賞。此嶄新的全面回報受到客戶歡迎，帶動按月新增客戶上升，並有助拓展按揭、信用卡及存款的市場佔有率。

本集團提升對客戶的專注，正協助我們深化客戶關係及取得更多全新客戶。本集團並透過推出客戶服務約章以鞏固這方面的努力，該約章是聆聽客戶意見，了解他們對銀行的真正要求後制定的。本集團客戶服務約章的目標是提供快捷、友善及準確服務；解決客戶財務需要的方案，及確認客戶與整體銀行關係，使我們成為客戶會向朋友及同事推薦的銀行。

我們與商業銀行業務合作推行了一個很成功的僱員支薪計劃，吸納超過100,000名新客戶。我們向現有客戶交叉銷售更多產品，並設計極具吸引力的網綁式產品招徠新客戶。我們透過更多支薪賬戶專注於主要銀行關係，以及提升網上銀行服務能力，帶來往來及儲蓄賬戶增長，由佔負債的40%上升至55%，而支薪賬戶佔往來及儲蓄賬戶的百分比倍增至30%。

客戶服務已有重大提升，客戶投訴減少50%，而電話中心的生產力則上升11%，導致各個主要市場的淨推薦值錄得重大升幅。

投資於可持續增長

我們積極管理風險，嚴謹控制成本，加上收入及溢利按季持續回升，讓我們可在下半年對業務作出投資。我們正在改造分銷網絡、提升遠程銀行服務能力、增聘關係經理，並投資於提升技術及營運。



獨特的以客戶主導價值業務：本集團提升對客戶的專注有助深化客戶關係

二零零九年內，提升或開設在更佳地點的分行共279間。我們亦增設200部及更換另外500部自動櫃員機，令自動櫃員機的整體機齡下降，以給予客戶更佳的服务體驗。互聯網及電話銀行服務亦大幅加強，現在於29個市場提供網上銀行及於30個國家提供電話銀行服務。

為更好服務客戶的需要，我們已增聘700名關係經理，並計劃於未來三年每年增聘1,000名關係經理，支持我們的Premium、私人及中小企業分部增長。

我們繼續擴展私人銀行業務，與去年比較，亞洲區管理資產增長26%，客戶數目增加25%。這增長因美洲、英國及歐洲管理資產的下降而被部份抵銷。我們的存款主導中小企業策略，加上政府計劃的支持，各個市場對此經濟上關鍵的分部的貸款上升17億元。

在已制定新策略下，我們在業務改革方面取得重大進展，為可持續長期增長奠定穩固平台。於二零一零年，向員工推出客戶服務約章是我們邁向成為世界級客戶主導個人銀行的重要里程碑。

個人銀行業務繼續執行其變革措施，儘管經濟及業務環境仍具挑戰性，該等措施已迅速取得成效。

於二零零九年初期，延續了二零零八年的艱鉅經營環境，且利率低企，致使負債息差受壓，對財富管理產品的需求疲弱及信貸環境仍具挑戰性。二零零九年下半年對個人銀行業務而言較值得鼓舞。財富管理產品的需求持續回升，有抵押貸款量上升及邊際利潤改善。由於信貸環境好轉，貸款減損下降。在盈利能力改善下，本集團加快作出投資。

上述情況影響著本集團所有個人銀行業務市場的業績；而業績因不利的貨幣換算進一步受到影響。

全年經營收入下降3.23億元或5%至56.29億元。按固定匯率計算，收入與二零零八年持平。下半年收入較上半年增加10%，按固定匯率計算上升6%。

淨利息收入減少3.31億元或8%至38.15億元。按揭貸款有理想增長，年內結餘上升21%，且邊際利潤較二零零八年上升。然而，雖然負債結餘較二零零八年上升12%，負債的邊際利潤卻減少60基點，淨利息收入因而被拉低。

非利息收入為18.14億元，與上年持平。財富管理產品銷售為非利息收入的主要來源，該等產品的需求於二零零八年後期大幅下降。財富管理收入其後逐季穩定回升。

支出減少1.34億元或3%至37.09億元。按固定匯率基準計算，支出增加2%。支出包括於上半年購回台灣保盛豐集團發行的結構性票據之支出1.70億元。這由人手減少及其他提升效率措施抵銷，並於年度後期騰出資源投資於客戶經理、基建及產品。

貸款減損增加1.15億元或12%至10.52億元。二零零九年上半年不利的信貸環境繼續推升所有市場的減損，主要是無抵押及中小企業組合。本集團一直積極下調該等組合風險，加上經濟環境好轉，拖欠率於本年度下半年有所改善。貸款減損較上半年減少13%。

經營溢利下降2.49億元或22%至8.67億元，惟下半年經營溢利較上半年上升49%。

個人銀行業務繼續是本集團流動資金的重要來源。負債增長由優先理財客戶上升12%及中小企業結餘上升21%驅動。存款組合亦有改善，定期及其他存款減少，而成本相對較低且更穩健的往來及儲蓄賬戶（「往來及儲蓄賬戶」）則增加。往來及儲蓄賬戶現已佔整體存款的60%，較上年所佔44%上升。

「二零零九年下半年對個人銀行業務而言較值得鼓舞。財富管理產品的需求持續回升，有抵押貸款量上升及邊際利潤改善。」

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：

二零零九年									
亞太區									
	香港 百萬元	新加坡 百萬元	韓國 百萬元	其他 亞太地區 ¹ 百萬元	印度 百萬元	中東及其他 南亞地區 百萬元	非洲 百萬元	美洲、英國 及歐洲 百萬元	個人銀行 業務總計 百萬元
經營收入	1,082	635	995	1,283	444	678	351	161	5,629
經營支出	(604)	(297)	(701)	(1,046)	(248)	(395)	(229)	(189)	(3,709)
貸款減損	(104)	(34)	(185)	(240)	(147)	(285)	(28)	(29)	(1,052)
其他減損	5	-	(1)	(2)	5	-	-	(8)	(1)
經營溢利/(虧損)	379	304	108	(5)	54	(2)	94	(65)	867

¹ 其他亞太地區包括馬來西亞：經營收入2.46億元、經營支出(1.22)億元、貸款減損(5,300)萬元及經營溢利7,100萬元。

二零零八年									
亞太區									
	香港 百萬元	新加坡 百萬元	韓國 百萬元	其他 亞太地區 ¹ 百萬元	印度 百萬元	中東及其他 南亞地區 百萬元	非洲 百萬元	美洲、英國 及歐洲 百萬元	個人銀行 業務總計 百萬元
經營收入	1,163	618	1,017	1,393	484	700	344	233	5,952
經營支出	(587)	(289)	(726)	(1,007)	(317)	(410)	(250)	(257)	(3,843)
貸款減損	(106)	(20)	(161)	(311)	(89)	(178)	(19)	(53)	(937)
其他減損	(25)	-	-	(2)	(7)	-	-	(22)	(56)
經營溢利/(虧損)	445	309	130	73	71	112	75	(99)	1,116

¹ 其他亞太地區包括馬來西亞：經營收入2.65億元、經營支出(1.28)億元、貸款減損(4,800)萬元及經營溢利8,900萬元。

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	二零零九年 百萬元	二零零八年 百萬元	二零零九年對比 二零零八年 %
信用卡、私人貸款及無抵押借貸	1,992	2,106	(5)
財富管理及存款	2,232	2,789	(20)
按揭及汽車融資	1,244	928	34
其他	161	129	25
經營收入總額	5,629	5,952	(5)

產品表現

信用卡、私人貸款及無抵押借貸收入減少1.14億元或5%至19.92億元，其下降由個人銀行業務鑑於如印度、台灣及巴基斯坦等市場的信貸環境受壓而採取不著重無抵押貸款的策略所帶動。收入的減幅因中國、香港及韓國的業務量增長而被部份抵銷。

財富管理及存款的收入減少5.57億元或20%至22.32億元。收入減少由兩項主要因素造成。首先，儘管收入在二零零九年全年逐季穩定上升，財富管理產品的客戶需求仍遠低於二零零八年初水平。其次，存款結餘增加130億元，主要受惠於網上銀行功能提升及與商業銀行業務合作吸納支薪賬戶。不過，這存款量的增長不足以抵銷邊際利潤縮減60基點。

按揭及汽車融資(「按揭」)的收入增加3.16億元或34%至12.44億元。這強勁增長由本集團採取專注於較低風險的有抵押貸款產品的策略帶動。淨息差按年計有所改善，原因包括融資支出減低及按揭重新定價。物業市場尤其是新加坡及香港等國家及地區的改善，在年內較後期間對新按揭業務的擴展提供支持。

地區表現

香港

收入下降8,100萬元或7%至10.82億元。為彌補財富管理產品貢獻的下降，本集團專注於增加有抵押貸款。按揭結餘(包括中小企業客戶)增加20億元或16%，主要源自香港銀行同業拆息掛鈎按揭計劃。該等按揭的收入亦受到優惠利率與香港銀行同業拆息的息差擴大支持。本集團取得香港市場所有新按揭業務約17%，高於二零零八年的15.5%。中小企業貸款上升28%。結構性產品的需求亦有上升跡象，單位信託銷售費用收入在年內後期開始回升。經營支出只略為上升至6.04億元。這是有賴審慎管理酌情開支，及透過自然流失減少人手。運作溢利下降9,800萬元或17%至4.78億元。貸款減損維持於1.04億元的持平水平。二零零八年後期來自中小企業分部的貸款減損上升，其上升趨勢因香港政府的中小企業信貸保證計劃得到制止，本集團目前在香港所有新承擔的中小企業風險均受該保證計劃覆蓋。個人破產於二零零九年四月見頂，並於其後一直回落。經營溢利下降6,600萬元或15%至3.79億元。

新加坡

收入上升1,700萬元或3%至6.35億元。財富管理收入仍然受壓，儘管例如E\$aver加碼存款等計劃協助負債增長15%。按揭收入上升28%。按揭邊際利潤持平，業務量則受到

例如MortgageOne SIBOR等客戶為主的創新產品帶動而有理想增長。在市場佔有率上升帶動下，無抵押貸款的收入亦錄得雙位數增長。得到新加坡政府擔保計劃的支持，中小企業的收入隨業務量上升而增加。本集團於二零零九年為授出該等政府擔保貸款的領先銀行。經營支出增加800萬元或3%至2.97億元，其中於前線市場推廣及基建的投資大部份來自營運節約所得資金。運作溢利上升900萬元或3%至3.38億元。貸款減損上升1,400萬元或70%至3,400萬元，主要來自二零零九年上半年中小企業的相關減損。推出擔保計劃後中小企業貸款的狀況得到改善，減損在下半年大幅減少。經營溢利輕微減少500萬元或2%至3.04億元。

韓國

收入下降2,200萬元或2%至9.95億元。按固定匯率基準，按年計收入上升13%。財富管理及存款收入下降25%。由於減少無抵押借貸產品(如企業分期貸款)，中小企業收入亦減少逾30%。按揭業務因強勁銷售量及邊際利潤上升而錄得雙位數收入增長並抵銷了無抵押借貸產品的減幅。於二零零九年下半年，本集團因出售於BC卡的投資而錄得6,800萬元溢利。經營支出減少2,500萬元或3%至7.01億元。按固定匯率基準計算，支出上升13%，主要因投資於基建，例如對本集團物業組合進行大規模裝修工程，以及開設47間新分行。此增幅受上年終止退



休計劃的回撥所影響。運作溢利維持於2.94億元。貸款減損上升2,400萬元或15%至1.85億元，主要為因破產及行業債務重組而增加的無抵押貸款減損。由於繼續下調中小企業組合的風險及環境改善，二零零九年下半年貸款減損較上半年下降41%。經營溢利減少2,200萬元或17%至1.08億元。按固定匯率基準計算，相等於下降10%。

其他亞太地區

收入下降1.10億元或8%至12.83億元。其他亞太地區的所有國家均因為財富管理業務放緩而受到不利影響。中國業務收入上升20%至1.72億元，由私人貸款及按揭業務量強勁增長及資產邊際利潤改善驅動。台灣的收入亦因邊際利潤縮窄而受到嚴重影響。然而，由於結餘按年增長10%，按揭收入錄得強勁的雙位數增長。馬來西亞的業務收入下降7%至2.46億元，收入因低利率而受到不利影響。其他亞太地區的經營支出上升3,900萬元或4%至10.46億元。區內支出一般維持穩定或下降，而上升則由台灣驅動，主要由於購回台灣保盛豐集團發行的結構性票據的開支1.70億元所致，而該升幅被退休義務減少5,200萬元部份抵銷。中國的成本效益使支出減少4%至2.28億元，並投資於四個新分行。其他亞太地區的運作溢利下降1.49億元或39%至2.37億元。貸款減損下降7,100萬元或23%至2.40億元。台灣及泰國的減損分別下降5,700萬元及2,200萬元，這是由於收賬措施見效及拖欠率下降。中國的貸款減損亦減少1,100萬元至300萬元，由於貸款組合改善，使中國的個人銀行業務經營虧損減少至6,000萬元。其他亞太地區的經營虧損為500萬元，二零零八年則有溢利7,300萬元。

案例研究：中小企業銀行

中小企業在全球經濟增長中擔當重要角色。據估計，中小企業僱用近三分之二的人力，並對各國的國內生產總值貢獻30至65%。以中國為例，每十名工人中有八名由中小企業僱用，而在印度，估計中小企業佔註冊企業總數超過80%，該數可能超過4.5億家企業。

儘管在大部份市場，這分部的增長約達國內生產總值增長率的一倍，在我們業務所在市場，中小企業大部份仍然沒有足夠的銀行服務或獲得的服務不足。渣打在亞洲、非洲和中東的30個國家致力提供中小企業銀行服務，服務需要分為兩個分部—小型企業（營業額最高至1,000萬元）及中型企業（營業額1,000萬元至2,500萬元）。

本集團的客戶主導方針使我們了解該等客戶的獨特需要，並結合個人銀行業務及商業銀行業務的專業知識度身設計適當的解決方案及產品。這包括交易服務、借貸、貿易服務、現金管理及外匯對沖。由於雙邊貿易增長及中小企業擴展，中小企業可能面對與發展國際業務有關的挑戰，獲得海外企業認可以至獲得信貸，以及順暢開立國際戶口以進行日常銀行交易等挑戰。本集團深明此等挑戰，並在亞洲、非洲和中東的主要貿易走廊佔據獨有地位，可為客戶開展跨境業務的要求提供服務。

根據我們的經驗及客戶反饋，本集團向中小企業提供超出我們產品及服務的深入知識及訣竅。我們透過在多個國家為中小企業客戶主辦的研討會及會議，提供最新經濟情況、利率展望及特定行業報告，與中小企業分享我們對貨幣及外匯趨勢的知識。我們已投資建立網上資源中心，該中心有11個簡明單元，包括現金流量分析、滲透新市場策略、槓桿技術及例如影響力及談判力等軟技巧的改善等。

客戶向我們表示，這些深入知識證明非常寶貴，給予他們所需知識以就其海外業務計劃作出知情決定。

於最近的經濟下滑中，本集團與數地政府合作確保對這個經濟上關鍵的界別繼續提供信貸。於危機期間提供穩定的信貸被視為有絕對必要，本集團於危機期間與包括香港、韓國、馬來西亞、台灣、泰國及新加坡等市場的機構緊密合作，協助我們的客戶。本集團在該期間對承造業務持開放態度，彰顯我們對客戶及業務所在市場的承諾。

「我們的提升效率措施有助騰出資源，用作投資於客戶經理、基建及產品。」

印度

收入下降4,000萬元或8%至4.44億元。按固定匯率基準計算，收入則上升1%。與其他地區一樣，財富管理業務受壓，收入於二零零八年下降。按揭業務在業務量上升及邊際利潤倍增下錄得75%的收入增長，儘管基數較低。中小企業收入由有抵押貸款及存款量增長帶動。經營支出下降6,900萬元或22%至2.48億元。按固定匯率基準計算，支出下降14%。支出下降的原因包括服務稅的退回，嚴謹成本控制及重組措施(例如合併聯絡中心)。本集團繼續在當地網絡作出投資，新開設四間分行及繼續翻新現有分行網絡。運作溢利上升2,900萬元或17%至1.96億元。按固定匯率基準計算，運作溢利上升28%。貸款減損上升5,800萬元或65%至1.47億元，主要為無抵押中小企業及私人貸款產品拖欠增加。經營溢利減少1,700萬元或24%至5,400萬元。按固定匯率基準計算，經營溢利減少18%。

中東及其他南亞地區

收入下降2,200萬元或3%至6.78億元。中東及其他南亞地區整體收入下降主要受到巴基斯坦的影響，該地客戶貸款大幅減少及邊際利潤縮小，抵銷存款強勁增長的有利因素。阿聯酋業務按年計收入平穩，高收益的私人貸款組合在經濟壓力及貸款標準收緊下減少而受到影響。財富管理業務在上半年甚為困難，但年內其後有所復元。中東及其他

南亞地區經營支出下降1,500萬元或4%至3.95億元。巴基斯坦的支出下降2,100萬元或16%，主要受惠於匯率變動以及提升效率措施。阿聯酋的支出上升1,400萬元或9%，用作在私人銀行業務及分行裝修方面的投資。中東及其他南亞地區運作溢利下降700萬元或2%至2.83億元。貸款減損上升至2.85億元，較二零零八年上升60%。減損的增加主要來自阿聯酋，其貸款減損在失業率上升下增加超過一倍，導致無抵押貸款及按揭的拖欠增加。中東及其他南亞地區錄得經營虧損200萬元，而二零零八年則有經營溢利1.12億元。

非洲

收入上升700萬元或2%至3.51億元。按固定匯率基準計算，收入增長20%。財富管理及存款業務相對於其他個人銀行業務市場表現頗佳，其收入增加6%。尼日利亞、加納及肯亞均推動收入增長，負債業務受惠於優質資金流向。此外，分銷保險產品的新策略夥伴增加了費用收入。中小企業增長動力強勁。經營支出減少2,100萬元或8%至2.29億元。按固定匯率基準計算，支出上升7%，主要受增加分銷網絡的投資以及推出新產品所致。非洲業務運作溢利上升2,800萬元或30%至1.22億元。按固定匯率基準計算，運作溢利上升55%。貸款減損增加900萬元或47%至2,800萬元。無抵押借貸的貸款減損上升，反映多個國家的失業率上升。經營溢利上升1,900萬元或25%至9,400萬元，按固定匯率基準計算，經營溢利增長52%。



美洲、英國及歐洲

收入下跌7,200萬元或31%，由2.33億元下跌至1.61億元。該地區的業務以私人銀行業務為主，在全球財富管理產品面對挑戰下特別受到影響。全球股市低迷及投資者信心低，導致管理資產減少15%或20億元，收入亦相應下降。利率低企令負債的邊際利潤受壓。透過嚴謹的成本管理及美國運通銀行的整合支出大幅減少，經營支出下降6,800萬元或26%。減損下降2,400萬元或45%。經營虧損由9,900萬元減少至6,500萬元，主要由於成本效率提高。

案例研究：優先理財

雖然最近的經濟危機影響到我們業務所在的市場，但亦彰顯我們的抵禦力。預期未來三年內，亞洲的財富將維持每年增長10%的勢頭，高於西方經濟體的預測增長率一倍以上。此外，未來數年富裕人口高於40%亦成為此分部的新成員，透過管理他們的財富實現增值提供重大機會。

渣打的優先理財業務在亞洲、非洲和中東的26個市場提供服務，為本銀行擁有投資資產100,000元以上的富裕個人客戶，提供符合其財務需要的關係計劃。

最近的經濟危機明顯地令客戶領悟到銀行對其提供意見及安排投資的責任。客戶現時提出更多問題，並期待得到更好的解決方案及考慮到個別情況及整體需要的意見。客戶現在於財務決策過程中作出更多參與，並可能將銀行關係集中到少數其信任的銀行。

本集團在市場歷史悠久，深明客戶所需，並擁有可將我們與競爭對手區別的強大業務網絡，此等獨特優勢可受惠於上述市場環境及客戶取向的轉變。這是最好的時機，將優先理財提升至新水平，鞏固零碎市場的客戶，爭取在此迅速增長的客戶分部佔據領先地位。

二零零九年下半年，我們為優先理財在亞洲及中東九個市場推出革新的業務價值主題，並計劃由二零一零年初起推展至本集團其餘網絡。

我們的新業務價值的目標是解決客戶全面的財務需要，就其使用我們的整體服務給予獎賞，令客戶及其家庭成員在我們業務所在的任何地區均可獲得優先服務，以及使我們的服務更快捷、更易用及更簡易，從而提升與的客戶關係。這種革新的服務重點與我們客戶服務約章的目標一致，即為客戶提供友善、快捷及準確服務，提供解決客戶財務需要的方案及確認客戶整體銀行關係，使我們成為客戶向朋友及同事推薦的銀行。

採取客戶主導方針後，我們得到客戶正面的回應。自提升服務質素以來，優先理財服務的新客戶倍增，並帶來強勁的存款流入及貸款增長。

商業銀行業務

貫徹一致的客戶主導策略

目標

- 作為客戶的核心銀行，在主要市場深化及擴展關係
- 擴展主要地區市場規模，在集團整個網絡增加跨境業務機會

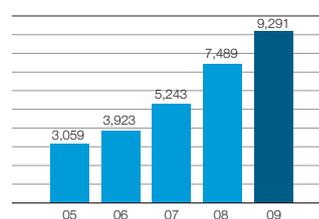
策略

- 深化客戶關係
- 向客戶提供更廣泛的解決方案和服務

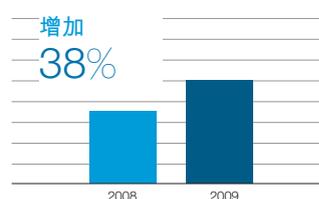
二零一零年的優先處理項目

- 擴展核心業務產品能力及主要地區市場的規模
- 加強及深化關係，以成為主要客戶的核心銀行
- 在集團整個國際網絡增加跨境業務機會
- 為增加行業覆蓋作出投資及增加提供解決方案的能力
- 維持審慎的成本、資本、流動資金及風險管理
- 繼續堅守集團的價值觀及文化

經營收入
百萬元



50大客戶的收入



客戶收入佔收入總額百分比

74%



「我們透過專注於深化客戶關係、利用集團國際網絡為客戶提供實現發展國際業務抱負所需的解決方案，繼續擴展我們的業務。」

Mike Rees

集團執行董事
兼商業銀行業務行政總裁

衡量策略的成功

商業銀行業務在各客戶分部、產品及市場取得超卓財務表現，延續二零零二年開始的每三年溢利倍增的軌跡。我們嚴謹執行客戶主導策略及支持客戶，讓我們得以在競爭中脫穎而出，並支持我們持續錄得強勁業績。

業務的經營溢利上升36%至40.76億元。收入總額增加至92.91億元，客戶收入貢獻佔四分之三，與上年一致。

我們繼續嚴謹管理支出，控制成本及投資，既保持兩者的靈活性又使其與收入增長一致。支出增加11%，大幅低於24%的收入增幅。審慎的資本、流動資金及風險管理繼續支持我們的增長及成為具區別作用的競爭因素。

發展核心銀行關係

商業銀行業務在具挑戰性環境依然表現強勁，在我們的主要市場充分利用機會，進一步深化及擴展客戶關係。

在各個客戶分部 – 地區企業、環球企業、金融機構及商品交易商，我們均取得出色業績。

環球企業的增長最快，上升超過40%，是策略客戶覆蓋組別成功的指標，成立該組別的目的是驅使注意力集中於深化與重大客戶的關係。

地區企業亦錄得重大增長，上升21%，反映我們在加強地區網絡，以擴大主要市場業務規模的目標取得進展。

我們注重支持客戶，對承造業務持開放態度，並向客戶提供協助其渡過是次經濟挑戰所需的產品及解決方案，有助我們深化滲透率，50大客戶的收入增長38%，並增添錄得超過1,000萬元收入的客戶45名。

提供客戶所需解決方案

我們的策略高度專注於客戶，可見於我們作出投資的優先項目為增加行業覆蓋及擴展解決方案的能力。

客戶關係、網絡及產品能力的優勢及廣潤度是支持客戶及我們取得業務成功的主要貢獻因素。

商業銀行(包括借貸、交易銀行及相關外匯業務)是我們客戶業務的核心。二零零九年多於一半的客戶收入來自商業銀行關係。

交易銀行業務受惠於二零零九年的高邊際利潤，主要由貿易融資的強勁表現驅動。由於地區及國際競爭對手轉弱，本集團對客戶及市場的承諾有助我們提高作為亞洲頂級交易銀行的知名度，我們對主要機構的覆蓋增加3%至31.5%。

儘管市場環境較審慎、環球市場(包括金融市場、企業融資及本金融資)增長仍然強勁。金融市場因加強能力及銷售解決方案，對客戶收入增長有很大貢獻。企業融資錄得收入增長74%，建基於其服務渠道的有力轉型及擴展股票業務。



成為更多客戶的核心銀行：我們為客戶提供更廣泛的解決方案及服務

在本金融資方面，我們善用較有利的股市及業務所在地的機會，與客戶一同投資若干項目，並錄得收入增長33%。尤其是另類投資較上年增長超過50%。

於二零零九年，我們亦繼續受惠於過去三年內作出的策略收購。本集團整合嘉誠亞洲、Pembroke、Harrison Lovegrove、A Brain及First Africa帶來新業務能力，有助我們支持客戶日益增長的需要。

我們的國際網絡繼續以亞洲、非洲和中東為中心，是本集團的主要競爭優勢。商業銀行業務收入超過30%屬跨境性質，反映我們國際網絡的實力，以及成功掌握日益增長的機會，提供客戶所需產品及解決方案，支持其實現發展國際業務抱負。

商業銀行業務年內再創佳績，基礎廣泛的收入增長由持續的客戶收益動力所推動，此一直為持久和執行良好策略的基石。

二零零九年初期的市場混亂及波動驅動商業銀行業務錄得特別強勁的收入增長。業務市場佔有率上升，並受惠於資產邊際利潤增加。競爭對手仍然受問題困擾，資產及負債管理(資產負債管理)業務就二零零八年後期建立的策略部署錄得強勁的應計項目收入。然而，利息偏低導致現金及託管收入下降，以及經濟環境欠佳令貸款減損上升。下半年經濟狀況改善，收入增長亦隨之上升。客戶收入保持強勁，貸款業務的相關業務量增幅可觀。貸款減損在經濟環境好轉下有所下降。

經營收入增加18.02億元或24%至92.91億元。按固定匯率基準計算，經營收入增加30%。

淨利息收入上升5.67億元或17%至38.08億元，而非利息收入則增加12.35億元或29%至54.83億元。客戶收益佔總收入之74%，較上年上升22%。

經營支出增加4.17億元或11%至41.85億元。按固定匯率基準計算，支出增加15%。支出增加遠低於收入的增幅，並主要來自員工成本。有關業務繼續對技能及專門知識作出投資，範圍包括銷售、交易及金融機構團隊等。

運作溢利增加13.85億元或37%至51.06億元。按固定匯率基準計算，運作溢利增加45%。

貸款減損增加5.64億元至9.48億元，反映具挑戰性的經濟環境。減損的重大部份來自中東及其他南亞地區，其他市場如韓國、印度及其他亞太地區亦受到影響，但程度較少。組合保持理想的多元化狀況，並進一步有充分抵押。

其他減損減少2.54億元或76%至8,200萬元。二零零八年的支出反映股票及其他市場下挫導致資產抵押證券、私募股權及策略投資組合的價值下跌。於二零零九年，經濟狀況回穩，減損減少。業務亦受惠於出售私募股權及策略投資的回撥。

經營溢利上升10.75億元或36%至40.76億元，佔集團溢利近80%。按固定匯率基準計算，則上升44%。下半年經營溢利較上半年下降19%，原因為息差收窄及市場波幅減少。

產品表現

借貸及組合管理的收入增加2.98億元或54%至8.49億元，主要由邊際利潤因重新定價而改善及新交易的費用收入增加帶動。

交易銀行服務的收入減少1.26億元或5%至25.37億元。儘管業務量下降10%，在邊際利潤上升下，貿易收入增加26%。現金業務收入下降23%，由於低息環境令邊際利潤縮減所致。然而，有關業務繼續爭取到大量現金管理委託，業務量上升約21%。

環球市場業務收入上升16.30億元或38%至59.05億元。

於環球市場內，金融市場業務為最大的貢獻者。收入增長9.46億元或40%至33.11億元。金融市場業務主要包括銷售及買賣外匯及利率產品。於二零零九年，收入來源進一步多元化，來自商品、股票及信貸衍生工具的貢獻增加。金融市場的收入近70%由客戶驅動，包括向客戶銷售配合其對沖需要的產品，並以經提升的風險管理能力對該等業務加以支持。本集團作出有利定位，能夠滿足客戶於波動及不明朗市場中對風險管理的需求，並受惠於較闊的買賣差價及利率業務年內再創紀錄。這金融市場業務流量買賣因作為市場莊家的地位而上升，並為自營賬收入增加的主要推動力，本集團的自營賬收入包括資產負債管理及本金融資。

由於能源及金屬業務產生的機會驅動，商品及股票業務錄得出色的176%增幅，其中非洲地區最為顯著。股票業務錄得重大增長，及強勁的基本交易業務量。

資產負債管理收入增加5,100萬元或6%至9.63億元。因二零零八年底建立的持倉而得到高固定利率及闊信貸息差，並受惠於低資金成本。除出售可供出售資產組合外，亦透過二零零九年全年於相對陡斜的孳息曲線再投資帶來應計項目的收入。

企業融資收入上升5.49億元或74%至12.94億元，所有產品均有強勁的收益增長。大部份增長來自企業顧問，由於印度及非洲錄得多項重要交易所帶動，其收入增加超過一倍。

本金融資收入上升8,400萬元或33%至3.37億元，變現受惠於亞洲市場價格上升。

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：

二零零九年									
亞太區									
	香港 百萬元	新加坡 百萬元	韓國 百萬元	其他 亞太地區 ¹ 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	商業銀行 業務總計 百萬元
經營收入	1,288	957	559	1,605	1,369	1,400	738	1,375	9,291
經營支出	(564)	(504)	(252)	(732)	(323)	(496)	(324)	(990)	(4,185)
貸款減損	(41)	(3)	(93)	(155)	(54)	(526)	(26)	(50)	(948)
其他減損	5	(40)	-	28	14	(10)	-	(79)	(82)
經營溢利	688	410	214	746	1,006	368	388	256	4,076

¹ 其他亞太地區包括馬來西亞：經營收入 2.42 億元、經營支出 (8,500) 萬元、貸款減值 (800) 萬元及經營溢利 1.49 億元。

二零零八年 ¹									
亞太區									
	香港 百萬元	新加坡 百萬元	韓國 百萬元	其他 亞太地區 ² 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	商業銀行 業務總計 百萬元
經營收入	1,092	699	530	1,567	1,064	958	566	1,013	7,489
經營支出	(443)	(375)	(229)	(714)	(329)	(411)	(314)	(953)	(3,768)
貸款減損	(77)	5	(102)	(125)	(44)	(7)	(14)	(20)	(384)
其他減損	(27)	(30)	-	(100)	(17)	-	-	(162)	(336)
經營溢利/(虧損)	545	299	199	628	674	540	238	(122)	3,001

¹ 地區金額已如地區表現及第 192 頁附註 50 所述予以重列。二零零八年之集團經營收入總額或按產品劃分之經營收入並無變動。

² 其他亞太地區包括馬來西亞：經營收入 2.65 億元、經營支出 (8,400) 萬元、貸款減損 100 萬元、其他減損 (2,100) 萬元及經營溢利 1.61 億元。

下表呈列按產品劃分的收入：

按產品劃分之經營收入	二零零九年 百萬元	二零零八年 百萬元	二零零九年對比 二零零八年 %
借貸及組合管理	849	551	54
交易銀行服務	2,537	2,663	(5)
環球市場 ¹			
金融市場	3,311	2,365	40
資產負債管理	963	912	6
企業融資	1,294	745	74
本金融資	337	253	33
環球市場總計	5,905	4,275	38
經營收入總計	9,291	7,489	24

¹ 環球市場包括以下業務：金融市場(外匯、利率及其他衍生工具、商品及股票、債務資本市場、銀團貸款)；資產負債管理；企業融資(企業顧問、結構貿易融資、結構融資以及項目及出口融資)；以及本金融資(企業私募股權、房地產基建以及另類投資)。

按市場劃分之金融市場經營收入	二零零九年 百萬元	二零零八年 百萬元	二零零九年對比 二零零八年 %
外匯	1,349	1,194	13
利率	879	748	18
商品及股票	389	141	176
資本市場	409	234	75
信貸及其他	285	48	494
金融市場經營收入總計	3,311	2,365	40

地區表現

本集團於英國設有環球入賬單位，記錄與私募股權組合、組合管理及部份金融市場產品有關的收入及支出。於二零零八年，與私募股權組合有關的收入及支出於若干地區分配及呈報，而其餘的環球入賬單位則於美洲、英國及歐洲呈報。於二零零九年，金融市場收入及支出亦分配至其他地區，以便將財務報告與相關的組織轉變更一致。為便於作出更有意義的比較，二零零八年的商業銀行業務地區分拆已予重列。地區表現評述乃基於二零零八年的已重列數字。二零零八年原呈報及經重列業績的比較載於第191頁附註50。重列並未影響本集團的經營收入總額。

香港

收入上升1.96億元或18%至12.88億元。固定收入及資產負債管理的收入因掌握到利率及外匯市場波動的機會而上升。借貸及貿易收入受惠於重新定價拉闊息差，而借貸收入更因業務量上升而得益。然而，該等進展被現金及託管業務的邊際利潤縮減，以及管理資產減少所抵銷。經營支出增加1.21億元或27%至5.64億元，支出因員工成本上升，以及基建投資增加包括新交易室而上升。運作溢利上升7,500萬元或12%至7.24億元。貸款減損下降3,600萬元，較二零零八年減少近半。積極參與債務救助計劃有助降低減損。其他減損反映因變現投資而回撥若干其過往已提撥的減損。經營溢利上升1.43億元或26%至6.88億元。

新加坡

收入上升2.58億元或37%至9.57億元。客戶收入受惠於貿易融資增加，若干企業融資交易及透過離岸銀行單位增加業務量。因固定收入預先作好準備因而能夠受惠於市場波動，推動買賣收入上升。經營支出增加1.29億元或34%至5.04億元。主要增加來自員工相關成本。去年招聘之員工於本年度的全年開支，以及前線面對客戶的員工增加帶動員工開支上升。該等招聘是於專門團隊(範圍包括商品、期權及利率衍生工具)所作出的投資，有助推動收入增長，可從邊際利潤增加得到證明。運作溢利上升40%至4.53億元。其他減損4,000萬元是為私募股權投資作出的撥備。經營溢利上升1.11億元或37%至4.10億元。

韓國

收入5.59億元，增加2,900萬元或5%。按固定匯率基準計算，收入上升22%。客戶收入大幅增長，由所有產品包括交易銀行、借貸及金融市場銷售的強勁業務動力帶動。自營賬收入下降，因資產負債管理應計項目因重新定價而受到不利影響。經營支出增加2,300萬元或10%至2.52億元。按固定匯率基準，支出上升27%，主要由於去年終止退休計劃的回撥所影響。相關支出上升是受到上年為擴展基建而作出的投資所帶動。運作溢利輕微上升600萬元或2%至3.07億元。按固定匯率基準計算，運作溢利上升18%。貸款減損下降9%至9,300萬元，主要包括因就若干外匯交易的風險作出的撥備。經營溢利上升1,500萬元或8%至2.14億元。按固定匯率基準，經營溢利則上升25%。

其他亞太地區

收入上升3,800萬元或2%至16.05億元。其他亞太地區，借貸收入因邊際利潤上升而有增長。然而，這被交易銀行的收入下降抵銷，交易銀行在低息環境及劇烈競爭下，受到邊際利潤下降所影響。中國為其他亞太地區的主要組成部份，錄得收入增長16%至5.66億元，並進一步受惠於私募股權組合。台灣的業務收入下降19%，此乃由於現金及託管業務的邊際利潤均有所縮減所致。其他亞太地區的經營支出上升1,800萬元或3%至7.32億元。支出因員工及物業開支及上年作出的投資驅動上升。中國業務的經營支出上升10%至2.52億元。台灣經營支出下降9%，反映退休義務減少。其他亞太地區運作溢利上升2%至8.73億元。貸款減損由二零零八年的1.25億元增加3,000萬元，增幅主要來自日本及泰國。中國的貸款減損減少400萬元至900萬元。台灣追收行動抵銷新貸款減損支出。其他減損因出售私募股權投資而受惠於回撥上年度的撥備。經營溢利上升1.18億元或19%至7.46億元。中國的經營溢利為3.33億元。

印度

收入上升3.05億元或29%至13.69億元，按固定匯率基準計算收入上升43%。收入增長乃因基礎廣泛地來自所有產品。貿易及借貸收入透過重新定價及較高邊際利潤而增加。企業顧問服務收入上升，乃得到跨境融資及槓桿交易結構能力的支持。這有助減低現金及託管收入因邊際利潤縮減及股市呆滯

所受到的影響。經營支出3.23億元，與二零零八年持平。按固定匯率基準計算，支出上升8%，主要因員工及物業相關成本而上升，其中部份被服務稅退稅所抵銷。運作溢利上升3.11億元或42%至10.46億元。按固定匯率基準計算，運作溢利上升59%。貸款減損上升1,000萬元或23%至5,400萬元，受中型市場客戶帶動。其他減損回撥1,400萬元，反映出售私募股權的回撥，而二零零八年則錄得1,700萬元減損。經營溢利上升3.32億元或49%至10.06億元。按固定匯率基準計算，經營溢利上升67%。該溢利佔本集團經營溢利20%，令印度成為商業銀行業務中首個溢利超過十億元的地區。

中東及其他南亞地區

收入上升4.42億元或46%至14億元，客戶及自營賬收入均錄得增長。資本市場錄得收入增長，受惠於債券授權業務，包括伊斯蘭債券。伊斯蘭銀行業務收入倍增至1.20億元。阿聯酋帶領收入增長，整體增幅為74%。卡塔爾收入倍增，由客戶收入帶動，主要來自外匯銷售及商品衍生工具。巴林業務收入上升28%，此乃由借貸業務量及重新定價、大型企業顧問交易及伊斯蘭銀行業務的強勁表現所驅動。巴基斯坦受到政治及經濟不明朗因素影響，商業情緒受到該等因素打擊。中東及其他南亞地區經營支出上升8,500萬元或21%至4.96億元，受員工及投資支出所驅動。中東及其他南亞地區運作溢利上升3.57億元或65%至9.04億元。貸款減損較二零零八年增加5.19億元，增幅的重大部份與就海灣區企業風險所作出的個別減損撥備以及區內組合減損撥備普遍增加有關。貸款組合總額達140億元，其中100億元來自阿聯酋。在此組合內，若干受關注的實體已出現受壓。我們為這些實體承受的風險約為5億元。我們正設法解決問題，但即使出現虧損，估計牽涉的款額也不會十分龐大。經營溢利較上年下降1.72億元或32%。



案例研究：僱員銀行業務計劃

於二零零九年三月推出的僱員銀行業務計劃，突顯我們提供支持客戶的解決方案的營業方針。

結合商業銀行業務及個人銀行業務的產品及解決方案，並發揮集團國際網絡的力量，僱員銀行業務計劃為企業客戶的僱員提供優惠的銀行服務，並透過改善的點對點服務及具競爭力定價使企業客戶受惠。透過僱員銀行業務計劃，我們亦可提供整合的現金管理服務，有助深化及進一步擴展現有關係。

該計劃已取得可觀成績，截至二零零九年底已有超過600名商業銀行業務及3,750名中小企業客戶參加計劃，帶來100,000名新個人客戶。

非洲

收入上升1.72億元或30%至7.38億元，由企業融資及資本市場的超卓表現帶動。按固定匯率基準，收入上升54%，受惠於來自亞洲的貿易流量及進取的重新定價，貿易及借貸收入在業務量增加下上升。這增長有助抵銷現金收入的下降，現金收入業務量的上升只可部份彌補邊際利潤的縮減。企業融資受惠於多項重要交易。南非及加納錄得特別可觀的收入增長，而其他主要市場，如肯亞、尼日利亞、烏干達及贊比亞均錄得基礎廣泛的收入增長。經營支出上升1,000萬元或3%至3.24億元，按固定匯率基準，支出上升18%，反映於人員及基建作出的投資。運作溢利上升1.62億元或64%至4.14億元。貸款減損維持於2,600萬元的低水平。經營溢利上升1.50億元或63%至3.88億元，按固定匯率基準，經營溢利倍增。

美洲、英國及歐洲

收入上升3.62億元或36%至13.75億元。於二零零九年，商業銀行及買賣收入錄得廣泛的基礎收入增長。借貸及貿易業務量上升及重新定價，有助抵銷現金收入的下降。固定收入業務主要由利率及商品及股票衍生工具業務增長帶動。買賣收入受惠於低息環境下有利資產負債管理的應計項目及出售可供出售組合。經營支出上升3,700萬元至9.90億元。員工支出的增加因成功整合美國運通銀行的協同效應下相關物業及其他支出減少而被部份抵銷。運作溢利增長3.25億元。減損上升3,000萬元或150%。其他減損7,900萬元，較二零零八年減少8,300萬元，反映策略投資的撤減。經營溢利2.56億元，上年則錄得經營虧損1.22億元。



案例研究：與客戶一起成長

於二零零九年一月收購嘉誠亞洲(一間領先專注於股本資本市場及機構經紀業務的投資銀行)進一步加強我們的股票服務，有助我們繼續支持客戶對這方面服務及解決方案日益增長的需求。

透過經提升的平台，我們現時提供全面的集資解決方案，包括為客戶進行首次招股上市、供股及股份配售。我們的環球分銷能力亦因增添覆蓋亞洲超過270間上市公司的約30名分析員之股票研究團隊而得到加強。

該等新能力的整合已取得成效。客戶尤其是香港及新加坡的客戶已利用我們的新能力取得顯著成功，包括：Noble Group、瑞安房地產、國美電器、嘉康產業信託及太平洋恩利的供股及配售。

於二零零九年的22宗交易籌得資金逾25億元。客戶利用本集團新股票業務能力的熱烈反應，亦可從我們於業內排名榜中得到確認。

人才 獨特文化創造競爭優勢

二零零九年摘要及成就

- 我們的文化與價值觀繼續是我們競爭優勢的主要泉源，兩大業務的良好發展讓人們認識到我們的文化是如何從僱員對客戶的每天工作中展現出來
- 在全球推出在線工作目標設定系統，加強公司管治、促進業務目標的發展及建立更明確的各層級目標以及對員工的要求和期望
- 通過從內部培育傑出領袖(佔68%的公司高層管理人員從內部選拔)，並利用目前市場的動盪形勢向外招聘優秀人才，加強領導能力。成功擴大涵蓋達600個職位的繼任計劃，我們的高級管理層來自69個不同國籍
- 注重員工的投入感以提升生產力和業務表現。在充滿挑戰的市場情況下，我們的員工的投入程度上升，在主要市場尤其明顯
- 健全的薪金政策，有效的管治能力和實踐銀行價值觀，重點加強對長期、持續表現的獎賞。我們繼續鼓勵績效與報酬掛鉤，並透過增強薪酬追回政策加強銀行價值觀的體現

二零一零年的優先處理項目

- 推動員工的投入感，進一步貫注我們的獨特文化
- 在競爭力日趨激烈的環境下，繼續吸引、招聘和挽留優秀人才
- 通過加快培育和晉升人才，建立多元化的領導實力
- 繼續確保我們的報酬結構獎勵持續表現並符合法規

我們是名副其實的多元化機構，在75,000多名僱員中包含125種不同國籍。我們在71個市場設有機構並利用我們深入的地區知識和對不同文化的了解向客戶提供獨有的服務。

我們的獨特文化及價值觀

我們的文化及價值觀是我們的競爭優勢。我們相信，在銀行與員工及在員工與客戶之間的獨有情感聯繫中，我們的文化及價值觀起着非常關鍵的作用。簡言之，它們會促進客戶，員工我們一起融合。

外來和內部環境的不斷變化時刻挑戰著我們悉心管理的文化。多年來，我們的文化及價值觀在領導層溝通、表現管理和獎賞程序上形成持續一致的連繫。此外，培育和強化我們的文化及價值觀以實現持續表現和業務成長已成為更鮮明的重點所在。

在二零零九年，兩大業務推動著銀行前進，並使我們的文化及價值觀演變為一種競爭優勢。重點是在加強一體銀行經營方針的同時，怎樣去訂定各業務和各地方能獨特地把文化和價值觀演繹出來。以個人銀行業務為例，新的客戶服務約章已就我們的前線員工應如何對待客戶訂立了非常明確的準則。

我們藉著發放一份就如何於年內把價值觀付諸實現作更詳細討論的行為檢閱清單，給最高層的700名領袖加強了集團價值觀在年終表現和薪酬機制中的重要性。

我們的目標是希望所有員工能更一致地實踐我們的價值觀、充分利用其可帶來的重大貢獻以實現持續表現和增長。

建立領導實力

雄厚的領導實力是我們成功的關鍵。透過我們的領袖，我們激勵僱員、推動表現和實踐我們獨有的文化。我們向新晉領袖提供一系列的課程和工作坊以支持他們的個人才能發展。在二零零九年，超過200名人員從一對一的個人培訓項目中獲益，近2,000人參加我們的旗艦課程「領袖發展計劃」及近3,000人（約佔百分之二十）參與了我們的「Great Managers」工作坊。

為確保持續的雄厚領導能力和機構的未來成功，我們必需建立一個生生不息的人才供應庫。本年度的繼任計劃涵蓋近200個高級管理職位，包括44個首席行政人員職位，遍及44個市場的管理委員會職務及另外102個軸心職務，從而為全球重要職務做好應變措施。

重要的是，我們不單只從內部培育人才，並同時憑著我們的市場地位和品牌優勢向外吸納新人才。通過招聘在高層管理上高瞻遠矚的專業人才，我們在主要市場進一步打穩地區專才的基礎，而這有利我們吸引更多新人才加入。我們的僱員推薦加盟獎勵計劃也非常成功。

為了建立來自內部的領導實力，我們有一套針對在各階層高潛質員工的特別培育計劃。透過安排導師、協助建立人脈網絡、舉行事業研討會和提供特定學習機會，培育他們成為我們的未來領袖。去年，我們的中國與印度交流計劃為60多名優秀員工提供了在其他重要的市場工作三個月的機會，然後回國繼續其事業發展。我們的高級管理人員流失率很低，而佔了68%的管理級職位經內部選拔出任。

工作投入感

我們認識到鼓勵員工和推動員工投入感對實現持續業務表現非常重要。本年有96%的員工參與了我們用以評估員工投入程度的Gallup Q¹²調查。這個高參與率反映了員工對表達其意見的強烈承擔意識並顯示了他們對這個調查的信任。我們繼續保持著高企的員工投入水平，而在韓國、泰國和台灣各地的員工投入程度也明顯增加。員工的投入感是挽留人才的關鍵，我們很高興看到在主要市場的員工流失率下降了五個百分點。

在我們的所有業務據點保持高企的員工投入感十分重要。我們確保各個團隊設立行動計劃並實踐其承諾。此舉涉及經理與員工的經常溝通以明確他們對團隊的要求、消除顧慮和解決問題。我們與我們的領袖緊密合作，就如何與其團隊有效溝通提供建議，以確保實現最理想的效果。

全球女性僱員比例

45%

全球僱員國籍數目

125



韓國員工投入感達世界級水平：集團同仁在整個機構主導投入感的建樹工作，建立真正理想的工作環境，推動業務表現

舉例而言，我們在韓國遵照員工的回饋意見成立了一個約有700名投入感奮鬥者的網絡。他們廣泛地分布在機構的各個層面，此舉大大地提升了僱員對出色團隊的意識和認知，並理解怎樣創造和保持一個出色的團隊。

強化績效文化

為了進一步鞏固我們的績效文化，我們設立了一個嶄新的全球網上表現管理系統，讓所有僱員可以在網上設定他們的年度目標。通過確保所有員工有既定的伸展目標和明確理解公司對他們的要求，加強了良好的人才管理和培育表現的基礎。這種分層建立目標程序同時確保了所有員工的目標與集團的目標一致。

員工和經理可借此結構性方法去了解進展和取得回饋意見。隨著經理對員工在其每日角色中所展現出的價值觀的理解，此舉對加強員工投入感和提升我們的文化非常重要。

多元化及共融

我們的多元化為我們帶來獨有的競爭優勢，我們將努力維護這種多元優勢和繼續支持我們使用超過170種語言的員工。所有的基本僱員培訓計劃課程已被翻譯成主要語種，包括Bahasa、中文、韓文和泰文，而所有僱員均可報讀我們提供的全球英語課程。本年我們同時推出了一個內容全面的在線文化學習課程，讓員工認識到在融匯不同文化的工作環境中可能遇到的文化差異及如何更有效地面對。

在二零一零年，我們將向另外七個主要市場推行我們獲獎的彈性工作政策。目前，已有越來越多的僱員有機會選擇彈性工作時間、兼職或居家工作。

經過一連串的措施，我們積極地在多個個別市場和部門推動性別多元化。本年我們為來自非洲、韓國和中東地區的中級管理層女性優秀僱員舉辦了四次女性領袖課程。這些為期兩天的課程是她們獲得相關知識和技能的一個非常難得的機會。

薪酬與認同

瞬息萬變的監管環境使本年度成為更具挑戰性的一年。部分基於我們於二零零八年進行檢討的結果，我們的薪酬結構和執行方法已完全符合新制訂的監管指引。我們認同長期表現的重要性並已制定報酬方案，以加強在這方面的較長期展望。像我們的一體銀行方針，全球僱員依據一個共同的薪酬管理理念處理。我們盡力遵照我們所在市場有關薪酬回報的監管法規，並很高興收到金融服務管理局發出函件，確認我們二零零九年度的安排符合其有關守則。

總結

我們的人才策略和重點項目在過去三年貫徹不變。在當前持續不明朗的經濟環境下我們相信對獨特文化和價值觀的特別重視，將繼續為我們帶來市場競爭優勢。為建立持續性的優越業績，我們將繼續把焦點放在委任培育優秀人才和領袖上，並獎勵促進可持續業務，推動文化和價值的表現。

持續發展 對社會的承諾

我們的方針

作為一家國際性金融機構，對業務所在地所能作出的最大貢獻莫過於向當地實體經濟作出直接貢獻。我們相信提供持續貸款能讓涉及社會和環境風險的挑戰和機遇項目帶來貢獻。我們並授權員工協助克服我們在市場面對從環境惡化到衛生問題所帶來的挑戰。

可持續發展業務的首要項目



二零一零年的優先處理項目

- 通過確認和支持在新產品領域比如小額房屋貸款、農業小額貸款、小額及小企業融資、提供收入效益的資產抵押融資及社區項目融資等的小額融資機構及模型，支持創新業務
- 向個人銀行客戶執行我們的客戶服務約章，實踐我們對提供最佳服務的承諾
- 鼓勵員工利用他們享有的兩天義工服務假期，參與社區活動項目
- 進一步實施我們的行業借貸使用狀況報表和成立水源使用狀況報表
- 擴大地區的本地人才庫，特別在主要高增長市場
- 為國家環境委員會開發一個直至二零一三年的行動計劃
- 繼續實踐我們的承諾，把相當於上年度稅前經營利潤0.75%的資金投入社區發展項目中

本年度我們繼續實踐承諾，推進作為一間銀行的可持續發展業務，與此同時，並為我們的股東創造價值、支持我們的客戶及向我們的所在社區作出貢獻。這鞏固了我們的策略和在過去超過150年來橫跨亞洲、非洲和中東地區的成功；並將作為我們未來的基石。

對一間銀行來說，我們剛經歷的危機意味著嚴格推行可持續發展已經是必然的方向。我們要證明我們的業務模式是可持續的。我們必需能顯示出我們為可持續增長和發展作出了貢獻。我們得展示強烈的可持續發展意識已深層次地融入到我們的業務中，並勇於面對這些挑戰。

銀行業是促成全球經濟回復生機的不可或缺部分。銀行可以是推動經濟和社會前進的龐大力量。我們相信，通過建立可持續發展業務，廣義而言，我們可以實現以下三種成果：為實體經濟作出貢獻；促進持續金融發展；在所在社區佔領先地位。我們向客戶、投資者、監管機構、市場的其他利益相關人士以及我們的員工承諾，我們一心做好，始終如一。

Peter Sands
集團行政總裁

欲獲得更詳細資料
請瀏覽

standardchartered.com





增加金融服務渠道：除提供度身訂造的產品及服務外，我們亦為小額融資業提供技術援助



負責任的銷售及市場推廣：我們的客戶服務約章承諾，個人銀行客戶必須得到公平待遇和最佳的服務、合適的金融解決方案和保有長久的關係

向實體經濟作出貢獻

作為一間國際性金融機構，我們能給業務所在地區帶來最大的影響莫過於向實體經濟作出直接的貢獻。通過向客戶提供所需的產品和服務，我們可讓個人、企業及其他金融機構有能力擔當成為促進經濟活動的代理人。

我們竭誠提供我們與客戶都全面瞭解的產品。通過聆聽和回應客戶的需求，我們確保提供的產品和服務是有效地用於促進經濟活動的健康發展。

貪污、洗黑錢和恐怖主義活動會削弱金融服務提供的正面效益，並為我們本身的業務表現帶來潛在的災難性影響。打擊金融罪行是我們的首要工作，以防禦這些侵害我們的活動帶來的風險。

金融服務渠道

目前全球有超過三十億人缺乏接觸基本銀行服務的渠道。很多是生活在我們設有業務國家的社區裏，但他們無法籌集資金，對發展經濟活動構成直接的影響。

今年我們實現了二零零六年「克林頓全球倡議」的向我們的小額融資夥伴提供了總值5億美元的信貸及融資，比倡議時間表提早兩年完成。這些資金將為17個國家超過360萬人口的生計帶來希望。除了度身定做的產品和服務，我們還向小額融資夥伴和中小企業行業提供技術性支援，包括實現我們在巴基斯坦的「千禧年發展目標」的承諾。

我們同時可使用我們的專業技能向財務需求獨特的人口提供先進的產品和服務。根據預測，伊斯蘭銀行資產到二零一零年將達到1萬億元。我們的伊斯蘭銀行品牌Standard Chartered Saadiq現時向客戶提供50多種產

品，在本年還協助了數間伊斯蘭國家的中央銀行發行以本地貨幣計價的伊斯蘭債券和符合伊斯蘭教法的債券，成功籌得所需資金。

負責任的銷售及市場推廣

公平對待客戶已成為全球眾多金融監管機關日程表上的首要工作之一。我們歡迎這個情況並將密切留意，隨新監管法規在我們的經營市場何時實施作出相應配合。

在個人銀行業務方面，我們根據明確的客戶需求提高了客戶和已開發產品和服務的清晰度。我們加強服務務求在最短的時間內解決客戶的訴求，我們的首次成功解決問題比率由二零零八年時的40%提升至本年的46%。

在商業銀行業務方面，公平對待客戶同樣重要，我們確保他們買入的是其所需的合適產品。此外，成為更多客戶的主要銀行是我們的策略核心。是年我們錄得平均千名客戶有9.8個投訴，比二零零八年的10.3個有所下降。我們已重點培訓我們的員工，對他們所售賣產品的特點、機制和所有潛在風險要有全面的認識。

打擊金融罪行

我們從三方面打擊金融罪行：盡力降低可能會被洗黑錢犯罪分子利用產品和服務的風險；不讓懷疑是恐怖主義分子進入我們的銀行系統；建立嚴密的防範欺詐和貪污機制。是年我們大大加強了我們的自動化Norkom防止洗黑錢系統的偵測能力，對可疑情況發出警號而需要做出彙報跟進的案例也因而提高。在很多情況下，我們都是有賴員工的警覺性來防止金融犯罪活動。今年我們優先向員工推出一個嶄新的反洗黑錢網上學習(AML eLearning)課程，超過42,000名員工已完成課程。我們並加強了我們的內部Speaking Up計劃，並將於二零一零年再度推出。

二零零九年摘要

13

個行業實行貸款使用狀況報表

53%

個人銀行客戶投訴率下降

830萬

人自二零零三年透過「看得見的希望」計劃恢復復力

42,000

僱員完成反洗黑錢網上學習課程

360萬

人的生活因我們的小額融資業務的展開而獲益

航空出差
排放量／全職員工
全職員工人均二氧化碳年排放量(噸)



促進持續貸款

我們向誰和什麼項目批出貸款的決定，對我們市場的可持續發展和本身業務的長期生命力有舉足輕重的影響。我們的持續貸款方針包括管理貸款決定涉及的社會和環境因素風險，以及抓住在再生能源和環境金融行業增長帶來的機遇。

一九九七年，我們的商業銀行業務實施了針對環境和社會因素對貸款決定影響的環境和社會風險政策。自二零零三年我們成為 Equator Principles 的簽約成員以來，不論項目價值多少，我們都把这些原則應用到所有項目融資和項目諮詢交易上。本年內，我們實行了 13 個行業貸款使用狀況報表以確保我們在管理業務和貸款活動可能涉及的環境和社會風險時，政策方針是前後一致和具凝聚力。所有僱員獲提供指引，包括客戶經理、信貸主任和投資組合經理等。年內共有 3,302 名員工完成有關持續貸款的在線學習課程。

我們採用有建設性的方針去管理我們批出貸款項目和客戶可能涉及的社會、環境和管治風險，我們與客戶並肩合作，鼓勵他們邁向國際水平。我們從開始時便與客戶接觸，並在整個貸款期內不斷保持著聯繫。

再生能源市場在二零零八年約值 1,550 億元，是二零零四年時的五倍。我們的核心市場是被確認為銀行行業的主要增長地區，中國和印度均為首五大市場之一。迄今，我們向再生能源市場各環節業務共提供了超過 36 億元的融資貸款。



案例研究：持續貸款

與客戶合作是我們的業務理念。作為一家竭誠提供持續貸款的機構，我們採用建設性的方式與客戶接觸，從而對他們的環境和社會管理方法產生正面的影響。

我們是在中國擁有全國三大私營人工林之一的中國林業控股公司首次公開招股的聯席全球協調人、帳簿管理人、主經辦人和保薦人。

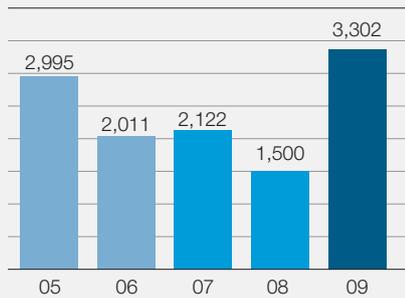
這是首個由中國林業經營者推出在香港交易所掛牌上市的首次公開招股項目，發行籌得的資金將用於收購新樹林和加強研究與開發的能力。

我們利用我們的林業及棕櫚油使用狀況報表指引來審議這個交易項目。儘管中國林業符合報表的指定要求條件，我們的交易團隊與可持續發展部門的專家緊密合作，鼓勵公司取得森林管理委員會（森管委）的認證。

作為一間主要業務為管理及持續發展林業的公司，包括採伐和銷售建築及製造業所需的原木材料，中國林業明白取得森管委認證的好處。

在四川和雲南省經營林業的中國林業公布計劃在上市後兩年內取得森管委認證，此舉受到投資者的歡迎。我們的投入凸顯出我們積極與客戶合作管理環境風險帶來的好處，並協助他們達至國際標準水平。

完成持續貸款培訓課程的員工數目



13

行業實行貸款使用狀況報表



保護環境：由我們汶萊國家環境委員會派出員工義工義務清潔當地的一個沙灘並向社區宣揚環保意識



社區投資：在中國一名小孩子正挪開白內障手術後覆蓋眼睛的紗布，視力恢復了，手術費用由「看得見的希望」計劃負責

在所在社區佔領先地位

悠久的歷史及在不同區域都有我們的足跡，實有賴於我們對各業務市場有深入的瞭解、認識其面對的挑戰及與夥伴合作克服這些挑戰時的全情投入。我們分布亞洲、非洲和中東地區的員工在這方面擔當著重要的角色，他們是我們的品牌大使和變化代理人。透過員工義工，我們授權員工協助降低我們的營運性影響和參與我們的社區活動計劃。這些活動是我們的獨特文化的核心所在，也是眾多員工選擇加入我們行列的原因。

理想工作環境

有關我們如何使銀行成為一個理想工作環境的詳情，請參閱第37頁。

保護環境

我們知道碳足跡給全球環境造成影響。然而，我們認為通過在機構和個人兩個層面鼓勵改變一些行為，可以減低業務運作對環境構成的影響。自一九九八年以來我們已實行一個環保政策，並於二零零八年更新和制定於二零一一年實現目標。我們的政策得到集團的環境委員會的全面支持，並擬定持續投入和通過我們的國家環境委員會網絡對政策的落實進行管理。

本年度我們排放出少於35萬噸的二氧化碳，它們是建築物能源消耗和員工出差乘坐航空工具的結果，平均每名全職員工排放少於五噸。我們也已採取重要步驟把環境考慮因素引進到我們的核心業務。比如我們已在孟加拉、印尼、巴基斯坦、泰國和阿聯酋等國家引入電子月結單(e-statement)服務，此舉使要求打印月結單的客戶減少了百分之二十及每年省回390萬元。

社區投資

本年度我們的三個全球性項目計劃：「Seeing is Believing」（看得見的希望）、「Living with HIV」（關懷愛滋）和「Goal」（目標），以及我們於非洲打擊瘧疾的地區性計劃「Nets for Life」，均取得顯著的進展。

「看得見的希望」是一個公開及私人合作計劃，旨在避免不必要的失明。早於二零零三年成立，這個計劃最初由員工發起集資以支持為28,000名患者進行白內障手術，發展至在全球籌得3,700萬元及受惠人數超過3,000萬。二零零八年我們承諾進一步集資2,000萬元，於二零一三年實現在20個城市為二千萬人提供護眼服務。本年度我們籌得320萬元，即項目自開始以來已共籌得5,000萬元。

一九九九年我們推出了一個名為關懷愛滋的教育計劃，目前在50國家有超過1,150名員工成為關懷愛滋大使。透過與本地社區合作，我們的關懷愛滋大使在二零零八及二零零九年共面對面向63萬人進行以灌輸有關知識為目標的教育課。自計劃開始時我們承諾在二零零七年至二零一零年期間教育100萬人，目前我們已向112.5萬人做出這方面的貢獻。

Goal計劃於二零零六年在印度成立，我們希望透過運動和生活技巧教育來改變世界各地年少女孩的生活。通過在德里、孟買和欽奈推行計劃，本年度我們在印度共改善1,600多名女孩的生活，我們將於明年把計劃擴展到另外四個國家。

二零零六年我們聯同其他五名捐獻者共同成立了「Nets for Life」項目並已向15個非洲國家派發100萬個耐用的抗瘧疾網。我們於二零零八年十月承諾進一步籌資500萬元在二零一三前再派發多500萬個抗瘧疾網。自項目成立以來，已派發了170萬個抗瘧疾網和教育超過300萬人如何利用這些裝置。

二零零九年摘要

112.5 萬

人透過關懷愛滋教育計劃認識愛滋病和後天性免疫力失調症

36 億元

投進再生能源市場

68%

的高級職位透過內部選拔人員出任

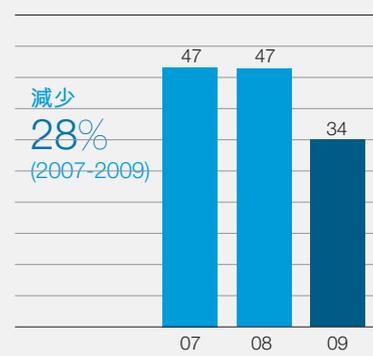
第一名

在國際伊斯蘭債券排行榜排名第一

75%

的商業銀行業務投訴在兩日內得到解決

紙張總耗量/全職員工
千克/全職員工/年



風險回顧

負責任地管理風險

風險概況

分散的組合，降低對較高風險的資產類別及分部的風險承擔

- 概無任何單一國家佔客戶貸款及墊款或經營收入20%以上
- 於資產抵押證券、商業不動產及槓桿貸款的承擔從集團層面而言並不重大，並沒有直接承擔美國次按市場的風險
- 個人銀行資產超過75%有抵押，約70%之商業銀行貸款及墊款為短期性質

流動資金充裕

- 本集團墊款對存款比率強勁
- 本集團為銀行同業市場流動資金的淨提供者
- 本集團客戶存款的種類及到期日分佈甚為廣泛
- 本集團持有大量流動資產組合，倘流動資金壓力事件發生時可供變現

健全的風險管治架構及富經驗的高級團隊

- 本集團設立經董事會批准的明確可承受風險程度，制定業務經營遵守的風險參數
- 本集團擁有經驗豐富的高級風險管理團隊，高級領導層參與風險委員會
- 本集團擁有健全的風險管理架構，對管理及風險控制有指定責任及問責

以下部分風險回顧構成經審核財務報表：自第48頁的風險管理開始至第66頁的流動資產比率一節止，惟第61頁的資產抵押證券及第65頁的市場風險監管資本兩節除外。

風險概覽

渣打設有經董事會批准的明確可承受風險程度，即本集團願意承受的風險額度的標準，可承受風險程度在本集團發展其策略計劃及政策時佔有中心地位。本集團亦定期進行壓力測試，以確保本集團於各主要市場及客戶分部均在可承受風險程度內營運業務。

本集團在多個國家、產品及客戶分部維持分散的組合，降低對較高風險的資產類別及客戶分部的風險承擔。本集團審慎管理流動資金，並受惠於已確立的風險管治架構及富經驗的高級團隊。

本集團積極管理風險，在今次經濟危機早期即採取措施調整組合及收緊批核標準，因而能夠減輕市場動盪對集團業績的影響。於二零零九年全年內，本集團資產負債表及流動資金狀況穩健充裕，具備優越條件應付二零一零年的進一步挑戰及可能出現的疲弱經濟情況。

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。本集團亦分散其跨境資產風險承擔，並反映本集團策略性專注於我們的核心市場及客戶分部。本集團客戶貸款及墊款大約一半為短期性質，商業銀



「渣打擁有分散的組合，降低對較高風險的資產類別及分部的風險承擔。我們的風險管治架構穩健，擁有一支富有經驗的風險管理團隊。本集團的資產負債表及流動資金狀況維持強勁。」

集團執行董事
Gareth Bullock

行業務約70%的貸款及墊款之年期為一年以內。個人銀行業務之資產超過75%有抵押。

本集團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。本集團於美國或英國並無擁有大眾市場業務。本集團房地產貸款佔資產總值2%以下，於槓桿貸款的承擔非常低，資產抵押證券則佔本集團資產總值1%以下。

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，再輔以計及極端價格波動的壓力測試。

本集團二零零九年的流動資金由於客戶存款穩定流入而加強，為本集團帶來強勁墊款對存款比率。流動資金將可繼續用以支持渣打於特選市場擴展的機遇。本集團管理各業務地區多種貨幣的流動資金，確保能夠應付所有短期資金需求，以及維持資產負債表的穩健結構。本集團繼續為銀行同業貨幣市場流動資金的淨提供者。

本集團已確立穩健的風險管治架構，並擁有經驗豐富的高級團隊。高級領導層參與風險委員會，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共同成員協助本集團處理風險類別之間的相互關係。

自二零零八年一月一日起，渣打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計算信貸風險資本。英國金融服務管理局亦已批准渣打的CAD2內部模型法，適用於交易賬的大部份利率及外匯風險，以及貴金屬及基本金屬市場風險。進階內部評級基準計算法及CAD2範圍以外的資產及持倉則按照英國金融服務管理局的規則評估。

自二零一零年三月四日起，董事會審核及風險委員會將分為風險委員會及審核委員會，與Walker檢討的建議一致(見第90頁的企業管治)。另由二零一零年三月起，集團首席風險主任將向集團財務董事及風險委員會匯報。

風險表現回顧

二零零九年第一季，本集團業務所在地區大部份的經濟情況繼續轉差，但隨著全球金融危機最壞情況的過去，信貸環境整體上在下半年開始改善。

個人銀行業務的貸款減損在上半年略為上升，因二零零八年第四季顯現的趨勢延續至二零零九年。主要由於無抵押組合因失業及破產率上升而受到影響。香港、韓國、印度及阿聯酋的無抵押組合受到最大影響，其中香港及韓國的提呈破產及債務重組計劃的個案顯著增加，印度的消費者槓桿借貸特別高，而阿聯酋的失業率上升及物業價格大幅下跌。

本年度下半年，由於信貸環境改善，本集團大部份主要市場及產品組合的拖欠及減損率有改善，並回落至低於二零零八年底的水平。

主要不明朗因素

- 業務所在國家的宏觀經濟狀況的轉變
- 規例及法例轉變
- 金融市場失衡
- 地緣政治事件
- 減少資金來源
- 匯率變動

相對於二零零八年下半年，商業銀行業務的貸款減損於二零零九年上半年上升。增加主要見於當地企業組合，經濟環境惡化對該分部的影響最大。然而，在信貸環境逐漸改善下，商業銀行業務二零零九年下半年的減損低於二零零九年上半年。二零零九年商業銀行業務的減損較大部份集中於很少數目的賬戶。

其他方面的組合維持適應能力。二零零九年資產抵押證券的減損水平不高。資產抵押證券的賬面值減少，主要因為贖回及出售，而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。

於雷曼兄弟在二零零八年九月倒閉後，信貸息差波幅急升，令到二零零九年大部份時間內非交易賬的涉險值上升，而這是二零零九年平均涉險值總額較二零零八年增加的主要因素。

不明朗因素

描述

減低風險

業務所在國家的宏觀經濟狀況的轉變

- 宏觀經濟轉變影響個人支出和消費模式、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。

- 本集團會在計及經濟週期的環境變化下平衡風險與回報
- 密切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
- 本集團的風險管理程序是主動及靈活的，有助我們迅速回應經濟狀況或展望的變化

規例及法例轉變

- 經濟政策、法例及規例未來轉變的性質及影響無法預測，並可能與本集團的策略權益有抵觸。有關變動亦可能影響金融市場的波動性及流動性，並因而影響本集團進行業務及管理資本及流動資金的方式

- 本集團密切留意主要的監管發展，以預計其轉變和潛在影響
- 本集團本身或透過參與業界研討會，對諮詢文件作出回應，並與多個機關及監管機構進行討論，致力對金融業和全球經濟的穩定及可持續性框架

金融市場失衡

- 金融市場波動或突然出現失衡，可能影響本集團可供出售資產與買賣組合按市價作出的估值或獲得資金或流動資金，從而影響其表現
- 金融市場不穩定亦可能導致企業客戶及金融機構交易對手違約的情況增加

- 於高風險資產類別只有少量風險承擔
- 本集團密切監控其金融機構交易對手的表現，並根據其系統重要性內部進行評估，調整對該等交易對手的風險承擔
- 本集團維持穩健的適當性及適合性程序

地緣政治事件

- 本集團面對業務所在地區地緣政治緊張或衝突的風險，該等緊張或衝突可影響貿易流、客戶付款能力及本集團跨境管理資金或業務的能力

- 本集團積極監察其主要市場的政治局勢，並定期進行壓力測試，以掌握地緣政治事件對本集團組合的影響，以評估承受風險程度及需採取的應付措施減低風險

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所有到期債務及承擔，或只能以付出大量成本才可獲得所需要的資金的風險

- 本集團尋求管理於所有地區及所有貨幣的流動資金
- 本集團客戶存款的種類及到期日分佈甚為廣泛，我們對大額資金的倚賴性較低
- 本集團持有流動資產組合，倘流動資金壓力事件發生時可供變現

匯率變動

- 匯率變動影響本集團以外幣結算的資產及負債價值，以及本集團非以美元結算的分行及附屬公司的收入
- 美元價值下跌亦可影響貿易流及持有美元計值資產的客戶的財富，兩者均可影響本集團的表現

- 本集團密切監察匯率變動，並相應調整其風險承擔
- 在若干情況下，本集團可能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

主要不明朗因素

本集團經營的業務涉及選擇性的風險承擔，從而為股東創造價值。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。

有關本集團主要風險類別及風險管理方法的說明載於由第48頁開始風險管理一節。本集團於來年面臨的主要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的轉變

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。

全球經濟現在看來已走出自一九三零年代以來最惡劣的低潮。假若各國政府並無聯手實施大量貨幣及財政寬鬆計劃，應已出現更嚴重的衰退，該等計劃是本集團市場及全球目前逐漸回復增長的主要推動力量。於這些刺激措施被撤回時，存在經濟狀況再度惡化的風險，而這會影響到上文所述的本集團表現。本集團經營業務的主要市場為看來已為避免出現另一次大幅下滑做好準備的地區。

本集團會在計及經濟週期各個階段出現的環境變化下平衡風險與回報，密切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。本集團的風險管理程序是主動及靈活的，有助我們迅速回應經濟狀況或展望的變化。

監管轉變及合規

作為一家國際銀行，集團的業務受到複雜的監管架構規管，包括每個業務所在國家的法律、規例及實務守則。

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法律、規例及經濟政策有關。金融危機已觸發前所未見的大量改變監管金融機構法規的建議，且在很多司法權區仍在考慮進一步更改法規。

法例、規例及經濟政策未來轉變的性質及影響無法預測，並可能與本集團的策略權益有抵觸。本集團支持可改善金融系統整體穩定性的法律、規例及實務守則。然而，本集團亦顧慮，若干建設可能無法達致此希望的目標，並可能產生(其個別或集合的影響)預期之外的後果。建議的變動可能影響金融市場的波動性及流動性，並因而影響本集團進行業務及管理資本及流動資金的方式，其效果可能直接或間接影響本集團的財務表現。

本集團本身或透過參與業界研討會，對監管機構及政府開展的諮詢文件及討論作出回應。本集團亦密切留意主要的監管發展，以預計其轉變和潛在影響。

本集團致力與各業務所在國家的政府及監管機構維持密切的關係，並隨時會與不同國家的多個機關及監管機構就本集團過往或現在的業務活動進行討論。

英國財政部規例規定須遵守英國政府採納的制裁。同樣地，美國法律及規例規定須遵守美國對指定的外國、國民及其他方面實施的經濟制裁。本集團有美元付款及結算業務，並有為確保遵守有關法規而訂立政策、程序及監控。多個美國機關已就若干其他金融機構怎樣曾經為可能涉及受制裁人士處理美元付款而進行調查。鑑於該等活動有關其他金融機構，本集團已與美國當局開始討論其過往業務。

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州法規方面的不足，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。

於二零一零年一月十五日，紐約州銀行廳通知本集團，Standard Chartered International (USA) Ltd. (前American Express Bank Ltd) 已達成書面協議的條款及該協議因而已終止。禁制令仍有效。然而，董事會相信，於年內本集團能夠遵守該文件的大部分條款。此事項的情況繼續受董事會密切監察。

金融市場失衡

金融市場的波動性於二零零九年下半年降低。然而，仍存在市場重現波動或金融市場突然出現失衡的風險，並因而可能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。若干持有衍生工具合約的客戶於金融市場波動期間產生的潛在虧損可能導致客戶爭議及公司違約的情況增加。

同時，金融市場不穩定可能導致部份金融機構交易對手面臨更為緊縮的流動資金狀況或甚至倒閉。政府的行動已減低系統性風險，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。

本集團於高風險資產類別及分部只有少量風險承擔。本集團亦維持穩健的適當性及適合性程序，以減少客戶爭議的風險。本集團持續密切監控其金融機構交易對手的表現，並在有需要時調整對該等交易對手的風險承擔。

地緣政治事件

本集團在全球各地數量眾多的市場營運，我們的表現在一定程度依賴跨境貿易及資金流的開放性。本集團面對業務所在地區地緣政治緊張或衝突的風險，該等緊張或衝突可影響貿易流、客戶付款能力及本集團跨境管理資金或業務的能力。

本集團積極監察其主要市場的政治局勢，並進行壓力測試，以掌握極端但可能發生的地緣政治事件對本集團表現的影響，以及該等事件損害本集團於其指定可承受風險程度內營運之能力的潛力。

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所有到期債務及承擔，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。

本集團尋求審慎管理於所有地區及所有貨幣的流動資金。本集團客戶存款的種類及到期日分佈甚為廣泛，我們對大額資金的倚賴性較低，並持有流動資產組合，倘流動資金壓力事件發生時可供變現。

匯率變動

匯率變動為影響本集團以外幣結算的資產及負債價值，以及本集團非以美元結算的分行及附屬公司的收入的因素之一。美元價值大幅下跌亦可影響貿易流及持有美元計值資產的客戶的財富，兩者均可影響本集團的表現。

本集團密切監察匯率變動，並相應調整其風險承擔。在若干情況下，本集團可能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。匯率變動對資產充足比率的影响，透過風險加權資產的相應變動而減輕。下表載列於二零零九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美元的期末及平均匯率。

	二零零九年	二零零八年
印度盧比		
平均	48.35	43.50
期末	46.54	48.65
韓國		
平均	1,276.62	1,101.82
期末	1,164.47	1,259.91
新加坡元		
平均	1.45	1.42
期末	1.40	1.44

基於正常商業營運，渣打面對較前述主要不明朗因素更為廣泛的風險，本集團管理風險的方法載於以下頁數。

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，本集團亦面對跨地區及國家、市場、流動資金、營運、監管、退休金、聲譽及其他風險等一連串與集團的策略、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
- 競爭優勢：本集團透過高效率和有效的風險管理及控制而達致競爭優勢

「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。」

風險管治

董事會最終負責設定本集團的可承受風險程度及有效的風險管理。風險管理的執行責任由渣打銀行諮議會(「諮議會」)負責，諮議會的成員包括執行董事及渣打銀行其他董事。

諮議會就風險管理向多個委員會授權。

除了諮議會授權集團資產負債委員會及集團退休金執行委員會管理的風險外，集團風險委員會負責管理所有風險。集團風險委員會負責制定及遵守有關信貸風險、跨地區及國家風險、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。

集團資產負債委員會負責管理資本比率，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。

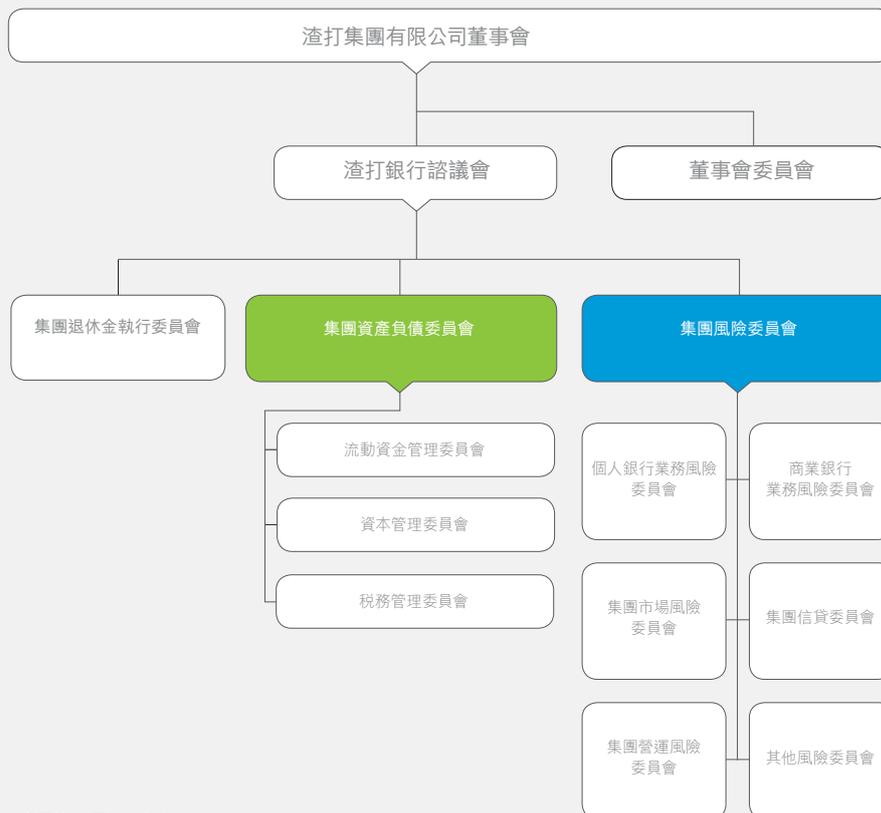
集團退休金執行委員會負責管理退休金風險。

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。

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、跨地區及國家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之個別人士行使。

審核及風險委員會(成員全部為本集團非執行董事)則獲董事會授權，審核特定風險範

集團風險委員會架構¹



¹ 有關董事委員會的更多資料，請參閱第82頁的企業管治。

風險政策框架



嘯、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。由二零一零年三月四日起，審核及風險委員會將分為風險委員會及審核委員會（參見第90頁）。

委員會管治架構確保風險承擔權力及風險管理政策得以由董事會下達至各適當的職能、部門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會傳達至國家、業務、職能及集團層面的各級委員會。

業務、職能及管治總監須負責管理其本身業務及支援職能的風險，以及對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
- 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。集團首席風險主任亦擔任集團風險委員會主席，並為集團管理委員會的成員。商業及個人銀行業務之首席風險主任們主要向集團首席風險主任匯報。而各地區首席風險主任則承擔本集團主要地區風險的整體責任。

風險職能負責維持集團風險／回報決定完備可靠，特別是確保適當評估風險，風險／回報決定是具透明度地根據此適當風險評估作出，並按照集團準則受到控制。

風險職能獨立於業務來源及銷售職能，以確保風險／回報決定須受到的制衡不會因為要在短期內賺取收入的壓力而作出妥協。

風險職能亦負責維持集團風險管理架構，確保其持續適用於本集團的活動，並有效地傳達及於本集團全面實施。風險職能亦管理本集團的風險相關管治及匯報程度。

本集團風險管理架構識別集團面對的各類風險，並由指定風險類別擁有者管理。以下章節將個別描述各主要風險類別。風險類別擁有者負責制定最低標準，並執行管治及保證程序。風險類別擁有者將經由專責風險委員會向集團風險委員會或集團資產負債委員會匯報。

集團內部審核部門是本集團一個獨立的功能組別，向審核及風險委員會主席和集團行政總裁匯報。其就有否遵守本集團及業務準則、政策及程序，給予獨立確認，並會視乎情況需要建議重訂或維持有關準則應採取的糾正措施。

可承受風險程度

本集團管理風險以在符合本集團所有利益相關人士的利益下建立可持續業務。

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，反映本集團在承受一系列不同壓力的經營情況下承受損失及繼續履行其責任的能力。

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，亦就流動資金風險及聲譽風險界定可承受風險程度。

本集團定量風險情況透過涵蓋本集團所有主要業務地區和產品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、集中度及業務組合。

集團風險委員會負責確保本集團風險概況的管理與董事會設定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渣打的財務及管理能力的，能否在極端而有可能發生的經營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。

本集團的壓力測試架構，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
- 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、環球研究及集團司庫，其主要目的是確保全面了解特定壓力情況對盈利及資本的影響。壓力測試研討會找出及考慮對本集團業務可能構成不利影響的有關及潛在情況。

於二零零九年，國家、業務及集團層面均特別就若干資產類別、客戶分類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。

通脹、美元貶值、資產值下跌、豬流感或潛在邊境衝突等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渣打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。

各業務特設的政策及程序，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。

就內部評級基準計算組合而言，集團於商業及個人銀行均使用一套按字母與數字評分的標準信貸風險級別系統。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於一年內拖欠款項的可能性。數字級別由1至14而部份級別再分為A、B或C級，信貸評分較低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。

商業銀行業務的信貸評分並非擬複製外部的信貸評級，且外部評級機構作出的評級不會用於本集團的內部信貸評分。然而，用來評估借款人級別的因素可能類似，故外部評級機構評為差劣的借款人，一般亦被本集團評予較差的內部信貸評分。

進階內部評級基準計算模型涵蓋本集團絕大部分風險，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。

就內部評級基準計算組合而言，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。倘於監察模型持續表現的程序中，發現模型的表現與預定標準比較顯示重大惡化，亦會觸發該等審視。

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、組合表現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，以及內部評級基準計算組合等度量，包括在信貸評分的轉移。

商業銀行業務信貸問題研討會為商業銀行業務風險委員會轄下的委員會，該研討會定期開會評估外界事件及趨勢對商業銀行業務信貸風險組合的影響，並就組合結構、包銷標準、風險政策及程序等方面的適當調整界定及執行本集團作出的回應。

一旦有跡象顯示企業賬戶或組合出現問題，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。

該等賬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）監管下按特定程序加以處理。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。

中小企業務在個人銀行業務內由兩個不同分部管理：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。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。

減低信貸風險

本集團利用抵押品、淨額結算協議、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。

減低風險政策決定可接受的抵押品種類。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。渣打亦訂立抵押反向回購協議。

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類別價值的頻度。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。

於適當時候，本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。按照國際會計準則第32號的規定，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。商業銀行業務是在所定的限制內經營。有關限制包括國家、單一發行商、持有期及信貸級別限制。

恆常的買賣證券信貸風險管理活動是由買賣信貸風險管理負責執行。其運作包括監管及審批在包銷委員會授權的水平內，臨時超額的個案。發行人信貸風險包括結算及結算前風險由商業銀行信貸風險監控，而價格風險則由集團市場風險監控。

包銷委員會批准新公司證券發行的個別包銷申請。倘持有包銷證券的期間較目標出售期為長，是否出售該持倉的最終決定權將轉移至風險職能。

貸款組合

客戶貸款及墊款增加233億元至2,018億元。

二零零九年個人銀行業務組合較二零零八年增加139億元或17%，主要因為按揭貸款增加。

按揭組合增長與個人銀行業務減低整體組合風險之策略同步，該策略擬增加有抵押墊款的比例及受惠於物業市場的轉強。增長大部份來自韓國、新加坡及香港，分別增加33億元、21億元及18億元。

商業銀行業務客戶組合增長了96億元或10%。增長分佈於多個地區，新加坡尤其強勁，增長69億元，或為增長中的72%。新加坡增長主要來自貿易貸款(由於業務增長及取得新客戶)、應收款項融資及其他企業貸款。

銀行同業的風險承擔增加10%，本集團繼續維持高水平的流動性，大部份流動資金存於優質銀行交易對手，並繼續是銀行同業市場的淨貸出者。

商業銀行業務組合在地域及行業仍保持多元化，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。

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。

二零零九年

	亞太區								總計 百萬元
	香港 百萬元	新加坡 百萬元	韓國 百萬元	其他 亞太地區 ¹ 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	14,816	8,149	20,460	11,016	1,685	1,128	212	171	57,637
其他	2,971	4,957	4,951	5,012	772	2,396	678	1,909	23,646
中小型企業	1,641	2,370	4,024	3,258	1,255	636	113	3	13,300
個人銀行業務	19,428	15,476	29,435	19,286	3,712	4,160	1,003	2,083	94,583
農業、林業及漁業	16	81	25	351	75	150	613	630	1,941
建築業	274	49	370	350	342	788	116	234	2,523
商業	2,508	4,819	939	3,612	861	4,959	765	4,576	23,039
電力、煤氣及供水	538	53	188	523	31	371	239	1,395	3,338
融資、保險及商業服務	2,319	4,150	668	4,515	543	4,036	174	5,406	21,811
政府	-	966	344	3,256	1	250	34	366	5,217
礦業及採石	120	569	3	280	139	185	172	4,941	6,409
製造業	2,586	1,061	3,369	7,794	2,485	1,857	685	5,735	25,572
商業不動產	1,274	2,275	997	908	360	672	4	518	7,008
運輸、倉庫及通訊	579	1,438	310	1,024	399	1,115	258	4,323	9,446
其他	397	507	268	296	6	234	21	61	1,790
商業銀行業務	10,611	15,968	7,481	22,909	5,242	14,617	3,081	28,185	108,094
組合減損撥備	(66)	(45)	(112)	(203)	(88)	(293)	(55)	(12)	(874)
客戶貸款及墊款總額	29,973	31,399	36,804	41,992	8,866	18,484	4,029	30,256	201,803
銀行同業貸款及墊款總額	19,453	5,085	2,780	7,232	511	1,864	300	15,708	52,933

¹ 其他亞太地區包括馬來西亞：客戶貸款及墊款總額90.22億元；銀行同業貸款及墊款總額3.90億元。

客戶貸款及墊款總額包括按公允價值計入損益的35.11億元。銀行同業貸款及墊款總額包括按公允價值計入損益的20.48億元。

二零零八年

	亞太區								總計 百萬元
	香港 百萬元	新加坡 百萬元	韓國 百萬元	其他 亞太地區 ¹ 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	12,977	6,044	17,120	8,786	1,447	891	171	131	47,567
其他	2,826	3,529	4,383	5,389	910	2,742	564	1,106	21,449
中小型企業	1,288	1,754	3,603	2,660	1,093	710	170	370	11,648
個人銀行業務	17,091	11,327	25,106	16,835	3,450	4,343	905	1,607	80,664
農業、林業及漁業	27	65	34	193	34	106	383	562	1,404
建築業	142	81	367	424	305	823	40	143	2,325
商業	2,150	2,685	964	3,533	749	4,150	725	2,395	17,351
電力、煤氣及供水	453	15	93	532	34	242	71	1,246	2,686
融資、保險及商業服務	3,455	2,303	427	2,988	533	3,329	453	12,075	25,563
政府	-	366	-	3,480	-	383	26	427	4,682
礦業及採石	-	355	26	174	104	257	194	4,710	5,820
製造業	2,756	1,153	3,475	7,866	2,255	1,864	598	4,892	24,859
商業不動產	1,353	1,265	787	1,245	332	526	10	839	6,357
運輸、倉庫及通訊	470	366	356	921	121	1,218	220	2,113	5,785
其他	168	415	217	403	12	319	48	85	1,667
商業銀行業務	10,974	9,069	6,746	21,759	4,479	13,217	2,768	29,487	98,499
組合減損撥備	(61)	(47)	(89)	(228)	(66)	(84)	(31)	(45)	(651)
客戶貸款及墊款總額	28,004	20,349	31,763	38,366	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	1,594	5,201	291	1,504	587	10,523	47,946

¹ 其他亞太地區包括馬來西亞：客戶貸款及墊款總額 79.55 億元；銀行同業貸款及墊款總額 4.11 億元。

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。

到期日分析

客戶貸款及墊款約有一半為短期性質，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，70%貸款及墊款的合約到期日為一年或以下。個人銀行業務方面，組合當中61%為按揭賬目，傳統上年期會較長及取得妥善的抵押。個人銀行業務中其他及中小企業貸款的合約到期日則較短，一般而言，此等貸款於正常業務過程中可予續期而以較長年期還款。

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合約到期日：

	二零零九年			
	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	2,455	7,818	47,364	57,637
其他	14,266	7,158	2,222	23,646
中小型企业	7,110	3,054	3,136	13,300
個人銀行業務	23,831	18,030	52,722	94,583
農業、林業及漁業	1,515	348	78	1,941
建築業	1,921	482	120	2,523
商業	19,981	2,919	139	23,039
電力、煤氣及供水	1,056	825	1,457	3,338
融資、保險及商業服務	15,282	6,484	45	21,811
政府	4,754	398	65	5,217
礦業及採石	3,296	1,531	1,582	6,409
製造業	18,979	5,286	1,307	25,572
商業不動產	3,325	3,523	160	7,008
運輸、倉庫及通訊	3,665	4,312	1,469	9,446
其他	1,369	268	153	1,790
商業銀行業務	75,143	26,376	6,575	108,094
組合減損撥備				(874)
				201,803

	二零零八年			
	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	2,357	6,883	38,327	47,567
其他	11,575	7,118	2,756	21,449
中小型企业	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

問題信貸管理及撥備

個人銀行業務

在小額貸款數目眾多的個人銀行業務，潛在減損的一個主要指標是拖欠。然而，並非所有拖欠均會減損(特別是處於早期拖欠的貸款)。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。

個人銀行業務撥備反映產品組合(不包括中小企業客戶內的中型企業及私人銀行客戶)包括數目眾多而金額相對較少的風險。因此，多數的撥備初步就每項產品於賬戶層面作出，而組合減損撥備則按組合基準作出。組合減損撥備乃根據過往經驗而預期之虧損率而設定，並以影響相關組合之特定因素之評估予以補足，包括評估經濟環境之影響、監管變化以及組合特性如違約趨勢及預警趨勢等。組合減損撥備法為尚未獲個別減損撥備的情況提供撥備。

就主要無抵押產品及以汽車作抵押的貸款而言，凡逾期150天的未償還款額一般全數撇銷。同樣地，無抵押消費者融資貸款凡逾期90天者會予以撇銷。就其他有抵押貸款(不包括以汽車作抵押者)而言，凡逾期150天(按揭)或90天(其他)者須提撥個別減損撥備。

撥備乃根據未來現金流尤其是變現抵押品的估計現值作出。於該變現後，任何尚餘貸款會予撇銷。觸發撇銷及個別減損撥備的逾期天數主要根據過往經驗，取過往所顯示賬戶逾期至有關天數時收回款項的機會(變現抵押品除外(如適用))會偏低。就所有產品而言，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。就所有經重組賬戶而言，撇銷及個別減損撥備分別加快至逾期90天(無抵押及汽車融資)及逾期120天(有抵押)。

管理私人銀行業務及個人銀行業務中小企業分部內的中型企業的處理問題信貸程序，跟第58頁所述商業銀行業務所採納的程序大致類同。

不履約貸款界定為貸款已逾期90天以上或已個別減損。由於採取下調風險行動及改善收賬程序，台灣及韓國個人銀行業務的不履約貸款水平已顯著改善。這在一定程度上被印度及阿聯酋的增加抵銷。

保障比率是考慮撥備趨勢及不履約貸款的常用數據。然而，如上所述，須注意組合減損撥備的重大部份是擬反映拖欠少於90天並因而列為履約的貸款組合之潛在虧損。此數據應與財務報表附註48所載其他信貸風險及相關抵押一併考慮。

個人銀行業務總減損支出淨額增加1.15億元或12%。按揭佔個人銀行業務組合大部份，佔客戶貸款及墊款之61%。按揭組合平均貸款對價值比率為48%，虧損率較低，並於年度之下半年一直改善。例外為阿聯酋，該地區的按揭組合因迪拜物業價格大跌而受到影響。

減損增加主要來自中東及其他南亞地區、印度、新加坡及韓國的無抵押組合。阿聯酋減損支出受到失業上升影響，大部份減損支出來自無抵押信用卡及私人貸款組合。該市場較多外籍客戶導致收賬較困難。印度減損支出由無抵押信用卡及分期貸款組合帶動，該等組合因該市場客戶債務槓桿水平高而受到影響。失業率上升及出口訂單下跌導致新加坡的無抵押及中小企業組合的減損增加。韓國無抵押組合亦因個人提呈破產及債務重組計劃增加而受到影響。

下表載列個人銀行業務的不履約貸款總額：

	二零零九年								
	亞太區				印度 百萬元	中東及其他 南亞地區 百萬元	非洲 百萬元	美洲、英國 及歐洲 百萬元	總計 百萬元
	香港 百萬元	新加坡 百萬元	韓國 百萬元	其他 亞太地區 ¹ 百萬元					
貸款及墊款									
不履約總額	80	47	190	482	65	263	28	97	1,252
個別減損撥備	(64)	(20)	(63)	(212)	(17)	(91)	(10)	(61)	(538)
不履約貸款扣除個別減損撥備	16	27	127	270	48	172	18	36	714
組合減損撥備									(519)
不履約貸款及墊款淨額									195
保障比率									84%

¹ 其他亞太地區包括馬來西亞：不履約總額 1.66 億元；個別減損撥備 (4,700) 萬元；不履約貸款扣除個別減損撥備 1.19 億元。

	二零零八年								
	亞太區				印度 百萬元	中東及其他 南亞地區 百萬元	非洲 百萬元	美洲、英國 及歐洲 百萬元	總計 百萬元
	香港 百萬元	新加坡 百萬元	韓國 百萬元	其他 亞太地區 ¹ 百萬元					
貸款及墊款									
不履約總額	85	65	287	601	49	170	35	95	1,387
個別減損撥備	(39)	(18)	(76)	(291)	(10)	(71)	(12)	(26)	(543)
不履約貸款扣除個別減損撥備	46	47	211	310	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%

¹ 其他亞太地區包括馬來西亞：不履約總額 1.64 億元；個別減損撥備 (4,100) 萬元；不履約貸款扣除個別減損撥備 1.23 億元。

下表載列按地區劃分的減損支出淨額：

	二零零九年								
	亞太區				印度 百萬元	中東及其他 南亞地區 百萬元	非洲 百萬元	美洲、英國 及歐洲 百萬元	總計 百萬元
	香港 百萬元	新加坡 百萬元	韓國 百萬元	其他 亞太地區 ¹ 百萬元					
減損支出總額	139	64	200	424	163	256	31	33	1,310
收回款項／無須再作撥備的款項	(38)	(20)	(21)	(150)	(26)	(39)	(11)	(7)	(312)
個別減損支出淨額	101	44	179	274	137	217	20	26	998
組合減損撥備支出									54
減損支出淨額									1,052

¹ 其他亞太地區包括馬來西亞：減損支出總額 9,000 萬元；收回款項／無須再作撥備的款項 (4,100) 萬元；個別減損支出淨額 4,900 萬元。

	二零零八年								
	亞太區				印度 百萬元	中東及其他 南亞地區 百萬元	非洲 百萬元	美洲、英國 及歐洲 百萬元	總計 百萬元
	香港 百萬元	新加坡 百萬元	韓國 百萬元	其他 亞太地區 ¹ 百萬元					
減損支出總額	135	39	165	442	110	197	27	64	1,179
收回款項／無須再作撥備的款項	(37)	(26)	(16)	(130)	(28)	(25)	(11)	(8)	(281)
個別減損支出淨額	98	13	149	312	82	172	16	56	898
組合減損撥備支出									39
減損支出淨額									937

¹ 其他亞太地區包括馬來西亞：減損支出總額 8,500 萬元；收回款項／無須再作撥備的款項 (4,300) 萬元；個別減損支出淨額 4,200 萬元。

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專業收回部門－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。

集團特別資產管理部估計未來現金流量時，會考慮每名客戶的個別情況。本集團會考慮所有途徑得來的現金流量，包括業務運作、出售資產或附屬公司、變現抵押品或受擔保項目之擔保人付款。本集團在決定提撥撥備時，會嘗試平衡經濟狀況、當地知識及經驗和獨立資產審核的結果。

若本集團認為部份已作減損撥備的賬戶將不會獲收回，即會撇銷有關金額。

就個人銀行業務而言，組合減損撥備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任何組合。就商業銀行業務而言，組合減損撥備之設定，乃參考過去損失比率及各種主觀因素（例如經濟環境和若干重要的組合指標的走勢）而提撥撥備。組合減損撥備法為尚未獲個別減損撥備的情況提供撥備。

商業銀行業務不履約貸款總額自二零零八年以來增加11億元，主要來自少數個別重大賬戶，其中最大者為沙地阿拉伯的兩個緊密聯繫客戶（包括於中東及其他南亞地區）。

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。保障比率由二零零八年十二月三十一日61%上升至二零零九年十二月三十一日的65%。保障比率繼續受預期可收回本金的賬戶評級下調影響，因此已根據國際會計準則第39號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本集團對任何試驗策略之估計淨值。

商業銀行業務總減損支出淨額增加5.64億元，主要因中東及其他南亞地區的增加所致。已就沙地阿拉伯的兩個緊密聯繫客戶提撥重大個別減損支出。鑑於該地區仍受到特殊經濟壓力及非常不明朗的因素影響，本集團已於二零零九年大幅增加組合減損撥備。

下表呈列商業銀行業務的不履約貸款組合總額：

	二零零九年								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	韓國 百萬元	其他 亞太地區 ¹ 百萬元					
貸款及墊款									
不履約總額	207	10	352	780	207	855	160	189	2,760
個別減損撥備	(117)	(7)	(204)	(408)	(74)	(469)	(53)	(115)	(1,447)
不履約貸款扣除個別減損撥備	90	3	148	372	133	386	107	74	1,313
組合減損撥備									(357)
不履約貸款及墊款淨額									956
保障比率									65%

¹ 其他亞太地區包括馬來西亞：不履約總額3,700萬元；個別減損撥備(1,800)萬元；不履約貸款扣除個別減損撥備1,900萬元。

	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	韓國 百萬元	其他 亞太地區 ¹ 百萬元					
貸款及墊款									
不履約總額	201	3	193	533	61	241	80	308	1,620
個別減損撥備	(125)	(2)	(78)	(314)	(34)	(99)	(42)	(87)	(781)
不履約貸款扣除個別減損撥備	76	1	115	219	27	142	38	221	839
組合減損撥備									(208)
不履約貸款及墊款淨額									631
保障比率									61%

¹ 其他亞太地區包括馬來西亞：不履約總額1,600萬元及個別減損撥備(1,600)萬元。

下表載列按地區劃分的減損支出淨額：

	二零零九年								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	韓國 百萬元	其他 亞太地區 ¹ 百萬元					
減損支出總額	52	3	111	194	55	394	15	58	882
收回款項／無須再作撥備的款項	(8)	(5)	(18)	(23)	(6)	(6)	(3)	(7)	(76)
個別減損支出淨額	44	(2)	93	171	49	388	12	51	806
組合減損撥備支出									142
減損支出淨額									948

¹ 其他亞太地區包括馬來西亞：減損支出總額1,100萬元；收回款項／無須再作撥備的款項(500)萬元；個別減損支出淨額600萬元。

	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	韓國 百萬元	其他 亞太地區 ¹ 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)	–	(16)	(5)	(7)	(9)	(29)	(89)
個別減損支出／淨額	74	(3)	89	102	30	(1)	(1)	15	305
組合減損撥備支出									79
減損支出淨額									384

¹ 其他亞太地區包括馬來西亞：減損支出總額零元；收回款項／無須再作撥備的款項(200)萬元；個別減損回撥淨額(200)萬元。

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：

	二零零九年								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	韓國 百萬元	其他 亞太地區 ¹ 百萬元					
二零零九年一月一日所持撥備	164	20	154	605	44	170	54	113	1,324
匯兌差額	-	-	21	26	4	(6)	3	1	49
撇銷款項	(154)	(50)	(215)	(501)	(162)	(218)	(24)	(5)	(1,329)
回撥收購項目的公允價值	-	-	(7)	(29)	-	(4)	-	-	(40)
收回之前撇銷的款項	32	14	6	100	19	19	-	3	193
折現值撥回	(6)	(1)	(13)	(27)	(2)	(6)	(2)	(2)	(59)
其他	-	-	49	1	2	(1)	-	(3)	48
新增撥備	191	69	311	618	218	651	46	83	2,187
收回款項／無須再作撥備的款項	(46)	(25)	(39)	(173)	(32)	(45)	(14)	(14)	(388)
於溢利中支銷的淨額	145	44	272	445	186	606	32	69	1,799
二零零九年十二月三十一日所持撥備	181	27	267	620	91	560	63	176	1,985

¹ 其他亞太地區包括馬來西亞：二零零九年十二月三十一日所持撥備6,400萬元。

	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	韓國 百萬元	其他 亞太地區 ¹ 百萬元					
二零零八年一月一日所持撥備	74	44	137	623	44	197	66	88	1,273
匯兌差額	1	-	(43)	(24)	(10)	(28)	(9)	(3)	(116)
撇銷款項	(94)	(48)	(156)	(450)	(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	2	88	23	12	-	9	180
收購	-	-	3	28	-	-	-	15	46
折現值撥回	(3)	(1)	(9)	(24)	(1)	(1)	(1)	-	(40)
其他	-	-	10	5	(1)	1	-	(5)	10
新增撥備	213	39	245	560	136	203	33	109	1,538
收回款項／無須再作撥備的款項	(58)	(29)	(16)	(146)	(33)	(32)	(18)	(38)	(370)
於溢利中支銷的淨額	155	10	229	414	103	171	15	71	1,168
二零零八年十二月三十一日所持撥備	164	20	154	605	44	170	54	113	1,324

¹ 其他亞太地區包括馬來西亞：二零零八年十二月三十一日所持撥備5,700萬元。

資產抵押證券

資產抵押證券風險總額

	二零零九年				二零零八年			
	組合名義值 百分比	名義值 百萬元	賬面值 百萬元	公允價值 ¹ 百萬元	組合名義值 百分比	名義值 百萬元	賬面值 百萬元	公允價值 ¹ 百萬元
住宅按揭抵押證券								
美國Alt-A	2%	74	42	31	2%	84	57	35
美國優質	-	1	-	-	-	2	1	-
其他	24%	819	767	708	23%	1,024	969	858
抵押債務證券								
資產抵押證券	2%	77	13	10	5%	208	32	30
其他抵押債務證券	10%	353	285	273	9%	379	306	225
商業按揭抵押證券								
美國商業按揭抵押證券	4%	139	122	108	3%	147	129	92
其他	19%	664	480	373	15%	671	525	466
其他資產抵押證券	39%	1,315	1,227	1,204	43%	1,935	1,740	1,551
	100%	3,442	2,936	2,707	100%	4,450	3,759	3,257
其中計入：								
一按公允價值計入損益的金融資產	3%	103	97	97	-	-	-	-
一投資證券—可供出售	26%	903	608	608	26%	1,145	725	725
一投資證券—貸款及應收款項	71%	2,436	2,231	2,002	74%	3,305	3,034	2,532
	100%	3,442	2,936	2,707	100%	4,450	3,759	3,257

¹ 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0.7%（二零零八年十二月三十一日：0.9%）。

資產抵押證券的名義值於二零零九年下降約10億元，此乃由於組合的自然贖回所致。受惠於贖回及若干資產類別的市價回升，餘下組合於二零零九年十二月三十一日的賬面值及公允價值差額收窄至2.29億元。

資產抵押證券組合的信貸質素仍然穩健。除受減損支出影響的證券外，整個組合的80%獲A級或以上評級，而整個組合的39%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。組合之平均信貸級別為AA-級，與二零零八年底無變。

整個組合的26%投資於住宅按揭抵押證券，加權平均信貸評級為AA級（二零零八年為AA+級），45%的住宅按揭風險源於二零零五年或之前產生。

整個組合的12%為抵押債務證券。當中包括7,700萬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5,600萬元已作減損。餘下抵押債務證券的加權平均信貸評級為BBB級（二零零八年為AA+級）。

整個組合的23%為商業按揭抵押證券，其中1.39億元涉及美國商業按揭抵押證券，加權平均信貸評級為AAA級（二零零八年為AAA級）。其他商業按揭抵押證券的加權平均信貸評級為A-級（二零零八年為AA級）。

整個組合的39%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，其加權平均信貸評級為AA級。

自二零零八年七月一日起，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。該等證券於重新分類日按公允價值重新分類。第143頁附註14提供於二零零八年被重新分類的該等資產的餘下結餘詳情。截至二零零九年十二月三十一日止十二個月概無新資產被重新分類。

撤減資產抵押證券

	買賣 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
二零零九年十二月三十一日				
於可供出售儲備回撥	-	26	-	26
於損益賬支銷	-	(70)	(7)	(77)
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)

債務國跨境風險

	二零零九年			二零零八年		
	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	14,484	5,604	20,088	12,839	5,449	18,288
印度	8,370	10,470	18,840	8,806	6,862	15,668
香港	12,410	4,856	17,266	9,481	4,136	13,617
新加坡	13,135	3,411	16,546	9,715	3,003	12,718
南韓	8,555	6,500	15,055	8,803	7,040	15,843
阿聯酋	5,807	9,071	14,878	5,989	4,546	10,535
中國	5,979	4,007	9,986	4,480	3,292	7,772
法國	5,680	2,328	8,008	3,071	1,835	4,906
澳洲	2,466	2,566	5,032	2,000	1,552	3,552
荷蘭	2,350	2,461	4,811	2,445	1,648	4,093
瑞士	2,844	1,638	4,482	3,147	623	3,770

債務國跨境風險是指因為外國政府採取若干行動(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跨境風險之限額，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、衍生工具、存款證及其他可轉讓票據、投資證券及正式承擔。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。

中國、印度、香港、新加坡及阿聯酋的跨境風險與上年比較顯著上升，反映集團專注及持續擴展其核心國家，以及在該等主要市場執行其相關業務策略。

隨著本集團發展阿布扎比業務，阿聯酋的跨境風險增加。在南韓，商業銀行業務的增長被衍生工具倉盤按市價計值大幅減少而抵銷。美國的短期風險繼續增加，主要為支持集團龐大的結算能力。

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、澳洲、荷蘭及瑞士的倉盤增加即屬此情況。

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

市場風險

本集團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。本集團所制訂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。
- 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

集團風險委員會根據市場波幅變動、交易產品類別及資產類別、業務量及成交額，批准本集團可承受市場風險的程度。二零零九年可承受市場風險的程度大致維持穩定。

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訂一致的計量。

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。

本集團運用兩種涉險值法：

- 過往紀錄模擬法：涉及重估所有未到期合約的價值，來反映過往市場風險改變的因素，對現有組合價值的影響。本方法用於一般市場風險因素。
- Monte Carlo 模擬法：本方法與過往紀錄模擬法類似，但風險因素觀察項目更多。此乃由隨機取樣技術產生，但結果保留過往觀察的風險因素變動的關鍵不同點和關係。本方法用於信貸息差涉險值。

兩種方法均選用一年的觀察期。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

為評估其預測能力，涉險值模型會以實際結果作回溯測試。於二零零九年，在監管回溯測試中僅有一次出現例外情況，二零零八年則有三次。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，不能預計在該等情況下的損失。

集團市場風險會藉著每週對市場風險進行壓力測試來突顯罕有但有可能發生的極端市場事件的潛在風險，用以補足涉險值法。

壓力測試是市場風險管理架構不可分割的一部份。測試方法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，此乃壓力情況下通常會出現的狀況。

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。集團風險委員會視壓力測試的結果為監察風險承擔的其中一環。

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

特別事況分析則用作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

二零零九年涉險值平均總額與二零零八年比較有所增加，主要來自非交易賬涉險值，反映二零零八年九月雷曼兄弟倒閉後信貸息差波幅急劇上升。二零零九年大部分時間，涉險值模型仍然沿用過往一年歷史數據窗口，來反映這段時期信貸息差特別高的波幅。商

品風險及股票風險的涉險值的增加以致平均交易賬涉險值於二零零九年輕微上升，這是由於有關業務持續擴展。

分類為「貸款及應收款項」或「持有至到期」的證券自二零零九年六月起從涉險值中移除。該等非交易證券按攤銷成本入賬，因此市價變動對損益或儲備並無影響。這項把涉險值調整至與會計處理方法一致的行動，涉險值總額於實施時共減少860萬元。自二零零九年十月，本集團將私募股權組合上市部分納入非交易涉險值內，導致總涉險值增加300萬元。

市場風險涉險值覆蓋

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。集團庫務部所發行證券的利率風險對沖為浮息，故並不包括於集團涉險值內。

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，包括可供出售上市證券。分類為貸款及應收款項或持有至到期的證券由於按攤銷成本入賬，市價變動對損益或儲備並無影響，因此，此兩類證券沒有在涉險值及壓力測試中反映。

非交易賬目組合的外匯風險是藉著將同一貨幣的集資資產與負債進行配對，來把風險盡量減低。結構性外匯貨幣風險不包括於集團涉險值內。

有關非上市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，亦由投資委員會進行定期檢討。股票投資詳情載於第151頁財務報表附註22。

每日涉險值 (按97.5%、1天的涉險值)

	二零零九年				二零零八年			
	平均 百萬元	高 ³ 百萬元	低 ³ 百萬元	實際 ⁴ 百萬元	平均 百萬元	高 ³ 百萬元	低 ³ 百萬元	實際 ⁴ 百萬元
交易及非交易								
利率風險 ¹	37.3	46.7	24.7	25.5	25.1	37.6	14.2	36.7
外匯風險	7.8	16.1	3.5	5.0	6.0	8.7	3.3	4.8
商品風險	3.0	5.5	1.3	3.7	1.3	2.4	0.6	2.1
股票風險	4.3	11.1	1.1	10.8	1.4	2.4	0.5	0.8
總計²	38.9	47.9	27.6	31.8	31.5	42.5	17.8	41.7
交易								
利率風險 ¹	11.7	17.8	8.7	10.5	12.0	16.0	8.5	9.3
外匯風險	7.8	16.1	3.5	5.0	6.0	8.7	3.3	4.8
商品風險	3.0	5.5	1.3	3.7	1.3	2.4	0.6	2.1
股票風險	2.7	3.6	1.0	2.5	1.4	2.4	0.5	0.8
總計²	14.5	19.3	9.9	13.2	14.2	20.6	9.2	9.8
非交易								
利率風險 ¹	32.4	41.0	20.8	22.2	19.8	39.6	10.6	38.8
股票風險 ⁵	1.8	9.9	-	9.1	-	-	-	-
總計²	32.7	41.0	22.6	23.5	19.8	39.6	10.6	38.8

¹ 利率風險涉險值包括持作買賣或可供出售證券所產生的信貸息差風險。

² 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。

³ 各風險因素的最高及最低涉險值各自獨立，通常於不同日期產生。

⁴ 於結算日的實際一天涉險值。

⁵ 非交易股票風險涉險值僅自二零零九年十月起包括在內。二零零九年十月至十二月期間，非交易股票風險涉險值平均為910萬元，低位為870萬元。

來自市場風險相關活動的每日平均收入載述如下：

	二零零九年 百萬元	二零零八年 百萬元
交易		
利率風險	5.0	3.4
外匯風險	5.3	5.1
商品風險	1.0	0.6
股票風險	0.4	-
總計	11.7	9.1
非交易		
利率風險	4.5	3.2
總計	4.5	3.2

市場風險監管資本

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

於二零零九年十二月三十一日，本集團市場風險監管資本需求為16億元(二零零八年十二月三十一日：7億元)。雖然上文內部涉險值反映交易賬市場風險降低，但該增加仍出現，主要由於受英國金融服務管理局標準規則規限的能源衍生倉盤而產生，而本集團已向英國金融服務管理局申請就其使用CAD2計算法。

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。

衍生工具按公允價值列賬，並於資產負債表上獨立呈列其資產及負債總額。公允價值之收益及虧損的確認，乃視乎該衍生工具被界別為交易或持有作對沖之用途而定。

所有金融衍生工具產生的信貸風險作為對金融機構及企業客戶整體借貸限額的一部份管理，進一步詳情載於第51頁信貸風險一節。

對沖

本集團各地區利用期貨、遠期、掉期及期權交易主要為減輕來自其所在國家風險承擔的利率及外匯風險。本集團亦利用期貨、遠期及期權對沖外匯及利率風險。

以國際會計準則第39號的規定，對沖可分為三個種類：公允價值對沖，主要指固定利率或匯率被兌換為浮動利率或匯率；現金流量對沖，主要指浮動利率或匯率被兌換為固定利率或匯率；以及為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)。

與二零零八年比較，在二零零九年大幅增加使用利率掉期作對沖。大部份的增加由現金流量對沖產生，主要來自對沖於二零零九年隨韓國政府支持的按揭收購計劃取得的按揭抵押證券的回報。公允價值的對沖使用亦因本集團注重流動資金管理而擴大。本年內亦有訂立外匯期權，以提高本集團管理非美元成本基礎成分的外匯風險的靈活性。

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。

結構性貨幣風險管理

本集團於海外業務(附屬公司及分行)擁有以功能貨幣美元以外貨幣計值的投資。該等外幣淨投資的外匯變動計入本集團儲備；該等儲備構成資本基礎的一部分。由於該等投資的價值及該等貨幣的風險加權資產大致遵循同一匯率變動，故外匯匯率變動對資本比率的影响得以部分緩解。在有限情況下，倘預期資本比率將受匯率變動的嚴重影響，本集團將對沖淨投資。

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。中期而言，著重點為確保資產負債表保持結構性穩健。

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，負責制訂流動資金限額及建議流動資金風險政策及慣例。每個國家的流動資金是在不超出流動資金管理委員會預先訂立的流動資金限額內，由國家本身的資產負債委員會管理，並需要遵循本集團的流動資金政策及本土監管機關的規定。集團司庫及集團市場風險職能建議及監督政策的實施及其他有關上述風險的控制。

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，從而影響本集團償還到期債務的能力。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，本集團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，而在正常市況下，本集團有備用途取得大額資金。

政策及程序

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

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

- 本地及海外貨幣行為現金流量的錯誤配對
- 大額借款水平，以確保這集資的數額與本土市場及集團的本土業務成比例
- 資產負債表內及資產負債表外的承擔，以確保在該等承擔出現兌現的情況下，仍有足夠資金可用
- 墊款對存款的比率，以確保商業墊款是由穩定的來源支持，且客戶貸款由客戶存款提供資金。
- 用以支持資產組合的中期集資額
- 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況下，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，以確保限額仍然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。
- 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通的證券（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，集團本身及每個國家均設有流動資金危機管理計劃。該計劃會每年作出檢討及審批。流動資金危機管理計劃制訂何謂流動資金出現危機的觸發點及應對行動，以確保高級管理層可作出有效應對。

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。每個國家的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。

本集團維持在所有主要金融中心及業務所在國家的銀行同業大額集資市場的渠道，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，以及在進行利率風險管理活動時擔任價格決定者。

流動資金測量標準

本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。

	二零零九年 百萬元	二零零八年 百萬元
十二月三十一日		
客戶貸款及墊款 ¹	201,803	178,512
客戶存款 ²	256,746	238,591
	%	%
墊款對存款比率	78.6	74.8

¹ 請參閱第 148 頁財務報表附註 18。

² 請參閱第 161 頁財務報表附註 30。

流動資產比率

這是流動資產對資產總額的比率。資產負債表內持有重大水平的流動資產反映集團的流動資金政策及慣例的運用。下表列示流動資產與總資產比率：

	二零零九年 %	二零零八年 %
十二月三十一日		
流動資產 ¹ 對資產總額 比率	26.2	23.1

¹ 流動資產是現金總額（減受限制結餘）、銀行同業淨拆放、國庫券及債務證券的總和，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。本集團在權衡成本的情況下，尋求降低營運風險。本集團透過推動風險識別、評估、控制及監察，使用一套連貫的管理程序，以管理營運風險。

集團營運風險委員會監察集團內營運風險的管理，並獲業務、功能及國家級別的委員會支持。此正式管治架構令集團風險委員會相信，營運風險獲積極確認及有效管理。

集團營運風險負責制定及維持管理及衡量營運風險資本的標準。獨立於業務的獨立保證小組負責確保遵守本集團的營運風險控制。

監管風險

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

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

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

聲譽風險

聲譽風險指未能滿足董事會所要求及各利益相關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、營運、環境或社會的風險而產生。全體僱員均有責任恆常地識別及管理集團的聲譽風險。

商業銀行責任及聲譽風險委員會以及個人銀行責任及聲譽風險委員會負責管理其各自業務的聲譽風險，而集團風險委員會提供監督、制定集團政策及監察任何重大風險事宜。

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
- 提倡有效而積極的利益相關之人仕管理

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及集團資產負債委員會匯報。

資本

審慎管理資本水平及組合，奠定堅實基礎

資本作為一項競爭優勢[#]

- 資本充裕，遠遠超過既定的目標範圍，着重核心第一級資本，以支持保守、分散的資產負債表
- 於年內成功發行股份及內部權益增長進一步加強資本狀況
- 本集團的資本狀況加上強勁的流動資金令我們得以以開放的態度經營業務，為客戶提供支持，把握業務機會
- 法例改革對資本的影響尚不明確，但憑藉強勁的資本狀況，加上對較高風險的資產類別及分部承擔低量風險，本集團處於強勢地位

該資料中除標記(#)[#]者外，構成經審核財務報表一部分。

資本管理

本集團的資本管理，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、業務及資本計劃，並經由董事會批核。該資本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，藉以支持本集團之策略。

資本計劃考慮以下各項：

- 監管資本需求。
- 預測資本需求，以支持信貸評級。
- 由於業務增長、市場沖擊或壓力而增加的資本需求。
- 各項可供應資本的途徑及集資選擇。
- 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。資本模型程序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制定內部觸發及目標範圍用於資本管理及監測。

資本充足規例之目前合規

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、交易對手及其他風險承擔而定。有關交易對手及風險承擔的進一步詳情載於風險回顧第44至67頁。

分行及附屬公司的資本維持在當地監管機構的監管規定水平。本集團已設置適合的程序及監控以監測及管理資本充足，確保旗下所有法律實體均遵守當地的監管比率。有關程序的設立乃為確保本集團有足夠的可用資本，於任何時間內均符合當地的資本的監管規定。

第70頁的表概述了本集團的綜合資本狀況概要。呈列在綜合資產負債表內，資本的主要形式乃包括以下項目：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58.23億元。本公司於二零零九年八月發行股份，增加普通股股本6,500萬元，合資格儲備增加50.73億元主要為保留溢利減已付股息。本集團期內發行創新第一級證券15億元，並發出全數贖回5億歐元優先股的通知。合資格後償負債（已扣除相關攤銷）減少，乃因贖回不同的第二級高級及低級證券為數約10億元，其影響被發行100億台幣及3,000億韓圓第二級低級後償債務部份抵銷。

新巴塞爾資本協定

巴塞爾銀行監管委員會發佈了新巴塞爾資本協定(International Convergence of Capital Measurement and Capital Standards)(通常稱為新巴塞爾資本協定)架構，取代原有的一九八八年巴塞爾協定。新巴塞爾資本協定的結構包括三項支柱，以下為其概述：

- 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，鞏固內部控制原則及其他公司管治慣例
- 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。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其General Prudential Sourcebook及Prudential Sourcebook for Banks, Building Societies and Investment Firms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的模型為部份交易賬風險衡量市場風險資本。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釐定。該標準規則的風險敏感度較低。

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，最低資本水平乃參照舊巴塞爾資本協定框架受限制為不得下降至低於二零零九年的舊巴塞爾資本協定所規定的資本水平的80%。此限制於二零零九年年底屆期，但英國金融服務管理局已決定無限期保留此資本下限。

資本續

集團資產負債委員會訂定第一級資本及資本總額比率分別在7%至9%及12%至14%的目標範圍內。鑑於不明朗的經濟環境，以及有關銀行資本結構的監管爭論的發展，我們相信維持高於本集團目標範圍的充裕資本屬恰當。

	二零零九年 百萬元	二零零八年 ¹ 百萬元
核心第一級資本：		
已繳普通股本	1,013	948
合資格儲備 ²	25,001	19,928
少數股東權益	256	228
減：額外預期損失 ³	(502)	(483)
減：證券化	(97)	(85)
商譽及其他無形資產	(6,620)	(6,361)
其他法規調整	51	5
核心第一級資本總額 #	19,102	14,180
創新第一級證券	2,860	1,974
優先股	2,694	2,664
額外預期損失稅項	163	130
減：重大持有	(237)	(216)
第一級資本總額	24,582	18,732
第二級資本：		
合資格重估儲備	253	107
組合減損撥備	242	251
減：額外預期損失 ³	(502)	(483)
合資格後償負債：		
永久性後償債務	1,535	1,823
其他合資格後償債務 ⁴	9,547	10,520
減：攤銷合資格後償負債	-	(1,126)
減：重大持有及證券化	(335)	(301)
第二級資本總額	10,740	10,791
第一級及第二級資本的扣減總額	(57)	(81)
資本基礎總額	35,265	29,442
風險加權資產 #		
信貸風險	173,315	161,276
營運風險	20,696	18,340
市場風險	19,912	9,205
風險加權資產總額 #	213,923	188,821
資本比率		
核心第一級資本 #	8.9%	7.5%
第一級資本 #	11.5%	9.9%
資本總額比率 #	16.5%	15.6%

¹ 二零零八年十二月的資本已按英國金融服務管理局於二零零九年五月一日建議之核心第一級資本定義予以重列。

² 額外預期損失的稅務優惠50%計入合資格儲備及50%計入額外預期損失之稅項。

³ 額外預期損失以總額呈示。

⁴ 於報告日期後，已發出通知贖回其他合資格後償負債5億元。

風險加權資產[#]

	二零零九年 百萬元	二零零八年 百萬元
個人銀行業務	53,215	52,124
商業銀行業務	160,708	136,697
總風險加權平均資產[#]	213,923	188,821
香港	24,706	21,072
新加坡	21,531	15,064
韓國	26,093	27,020
其他亞太地區 ¹	41,276	37,053
印度	17,381	15,578
中東及其他南亞地區	28,727	22,070
非洲	10,228	7,247
美洲、英國及歐洲	52,921	51,744
	222,863	196,848
減：集團間結餘 ²	(8,940)	(8,027)
總風險加權資產[#]	213,923	188,821

¹ 其他亞太地區包括馬來西亞風險加權資產70.41億元(二零零八年：63.14億元)。

² 集團間結餘在計算資本比率時扣除。

風險加權資產較二零零八年增加250億元或13%，主要透過商業銀行業務帶動，該業務的風險加權資產增加240億元或18%。風險加權資產增長集中於新加坡、香港及中東及其他南亞地區。

信貸風險的風險加權資產增加120億元或7%，主要因商業銀行業務內的降級導致信貸級別轉移而增加的130億元。信貸級別轉移速度於本年下半年放緩，佔全年130億元其中的20億元。風險加權資產增加16億

元，這是由於資產增長不多，加上透過抵押品、更佳數據掌握及產品組合的較低風險權重導致風險加權資產較大節約(52億元)。其中，在挑戰性市場環境中使用抵押債務證券，帶來風險加權資產節約16億元。個人銀行業務的風險加權資產增長更少，主要由其他亞太地區的增加(以房地產抵押及中小企業)及新加坡(由於信用卡、按揭、中小企業及私人銀行增加)帶動，而被零售及私人貸款的減少部份抵銷。

市場風險的風險加權資產增加110億元或116%，主要由於能源相關產品買賣增加，以及英國金融服務管理局改變信貸違約掉期對風險加權資產的計算方法有關。

營運風險的風險加權資產增加20億元或13%，由於其主要由來自三年滾動期間收入驅動來源的變動所決定，該增長反映商業銀行業務於該期間的強勁表現。

董事會



1. John Peace

主席

John Peace於二零零七年八月加入董事會，擔任副主席職務。彼於二零零九年一月十四日獲委任為暫代主席，並於二零零九年七月二日獲委任為主席。John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成員、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。於二零零零年至二零零六年間，他曾擔任GUS plc之行政總裁，並於一九九七年加入董事會。

John憑藉其深厚的金融服務、零售從業資歷及其他公司主席職務經驗，可貢獻其廣泛的國際視野及擁有代表性的管治資歷。彼擁有深入的亞洲工作經歷。現年61歲。

2. Peter Sands

集團行政總裁

於二零零六年十一月二十日獲委任為集團行政總裁。Peter於二零零二年五月十四日加入董事會，並獲委任為財務董事，專責財務、風險、策略及科技與營運。彼加入渣打集團前，曾任顧問公司McKinsey & Co.董事，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48歲。

3. Rudy Markham

高級獨立非執行董事

Rudy於二零零一年二月十九日獲委任加入董事會。彼為Legal & 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。彼亦為Moorfields Eye Hospital之非執行主席及外交和聯邦事務部營運董事會成員。彼於二零零零年至二零零七年曾擔任Unilever之首席財務總監，並一九九八年加入董事會，擔任策略及科技董事。

Rudy於我們經營的市場擁有深厚豐富的知識，並通過彼於全球最成功的國際企業之一Unilever的時間，累積廣泛的跨國財務經驗。彼於董事會任職九年間，充份表現其於財務、風險及管治方面的深入瞭解。Rudy同時表現其作為審核及風險委員會主席的優秀管理才能。由於其長時間的服務和承諾，其為董事會、審核及風險委員會及提名委員會提供有關集團的寶貴知識。現年63歲。

4. Richard Meddings

集團財務董事

Richard於二零零六年十一月二十日獲委任為財務董事，負責財務、公司庫務、集團策略、公司發展及風險職務。Richard於二零零二年十一月十六日加入董事會，擔任集團執行董事，專責風險及集團特別資產管理。於二零零四年二月，彼則負責法律與監察職務。而自二零零五年三月起，彼則專責非洲、中東、巴基斯坦、英國及歐美的增長及管治工作。

彼加入渣打集團前，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。彼曾任Woolwich plc的集團財務董事。彼為3i Group plc之非執行董事，以及英國國際商會管理委員會成員。現年51歲。

5. Steve Bertamini

集團執行董事

於二零零八年六月一日獲委任為個人銀行業務行政總裁，Steve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。於二零零一年一月獲委任為GE金融亞洲業務總裁。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。現年45歲。

6. Jaspal Bindra

集團執行董事

自二零一零年一月一日起獲委任為集團執行董事，繼續負責亞洲的業務增長及管治。Jaspal於一九九八年加入本集團，現為渣打銀行董事。彼擁有廣泛的國際經驗，包括曾擔任客戶關係環球主管，主力推動以客為主的策略，為商業銀行業務貢獻良多。作為印度的行政總裁，彼負責監督Grindlays Bank的成功收購合併，並使印度成為本集團現時第二大市場。現年49歲。

7. Gareth Bullock

集團執行董事

Gareth於一九九六年加入本集團，於主理香港、中國及東北亞現時之商業銀行業務前，於英國主理企業銀行業務和管治。於該期間，本集團於該業務取得前所未有的增長，並為中國業務打好基礎。其後，他曾擔任多個高級職位，包括非洲行政總裁，於當時彼將非洲業務現代化，並成功開展本行之尼日利亞業務。作為集團科技與營運總監，彼帶領本集團於印度欽奈及吉隆坡的全球共用服務中心的發展。於彼擔任集團策略總監期間，本集團大力推行包括主要收購等現行策略。

於渣打作出長期和傑出的貢獻後，Gareth將於二零一零年四月三十日自董事會退休卸任。其於風險業務的職責自二零一零年三月四日起將轉交集團財務董事Richard Meddings。現年56歲。

8. Richard Delbridge

非執行董事

Richard於二零一零年一月一日加入董事會。Richard自二零零三年十二月起擔任Tate & Lyle PLC之高級獨立董事。

彼於一九七六年加入JP Morgan，並先後為集團總監及倫敦辦事處之董事總經理。於一九八九年，彼獲Midland Bank plc委任為集團財務董事，其後成為滙豐控股有限公司之集團財務董事。於一九九六年，Richard獲委任為National Westminster Bank Plc之董事及集團財務總監，直至二零零零年四月為止。

Richard先前曾擔任非執行董事職務之公司包括JP Morgan Cazenove, Fortis N.V., Fortis SA/NV, Balfour Beatty plc, Gallaher Group Plc, Innogy plc及Egg plc。彼曾擔任公開大學之理事及司庫八年，直至二零零九年為止。Richard帶來廣泛的銀行及財務會計知識。現年67歲。

9. 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，並將於二零一零年四月二十一日退任Drax Group plc之非執行董事。彼亦為Macmillan Cancer Support之主席。Jamie前任英國物業公司MEPC行政總裁、香港機場管理局財務董事及Morgan Grenfell & Co Limited之董事。

Jamie為董事會帶來於香港之高水平經驗，以及於銀行界之強大背景，包括對商業銀行市場之深入認識。現年59歲。

10. 韓升洙博士, KBE

非執行董事

韓博士為南韓共和國前總理，於二零一零年一月一日起加入董事會。

彼擁有卓越的政治、外交及行政生涯，在二零零八年及二零零九年擔任總理之前，曾擔任副總理、財政部長、外交通商部長及通商產業部長。彼亦曾擔任南韓駐美大使、總統參謀長、第56屆聯合國大會主席、聯合國秘書長有關氣候變化之特使及二零零九年巴黎經合組織部長級理事會會議主席。彼現時為聯合國秘書長有關供水及衛生之諮詢委員會成員，以及聯合國秘書長有關供水及災害之高級別專家小組創辦主席。韓博士帶來有關亞洲及經濟的寶貴知識。現年73歲。

11. 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。Val為J Sainsbury plc、the Lawn Tennis Association及英國廣播公司之非執行董事。彼亦為大英博物館信託人。於一九九八年至二零零八年，彼為醫療機構BUPA之行政總裁，彼先前於英國航空公司擔任多個行政職位。

Val為英國最獲國際公認的事業女性之一。彼於金融服務及條例、市場推廣及客戶服務及人事管理及企業策略方面擁有高水平的知識。現年59歲。

12. Simon Lowth

非執行董事

Simon將於二零一零年五月一日獲委任加入董事會。彼為AstraZeneca PLC之執行董事及財務總監。彼先前為Scottish Power plc之財務董事，並於McKinsey & Company擁有15年經驗，其後擔任高級董事。

Simon為董事會貢獻其於AstraZeneca PLC及Scottish Power plc任職時汲取之豐富財務及風險管理經驗。現年48歲。

13. Ruth Markland

非執行董事

Ruth於二零零三年十一月三日獲委任加入董事會。彼為慈善機構WRVS受託人委員會主席及The Sage Group plc之非執行董事及Arcadis NV之監事會成員。彼前為國際律師事務所Freshfields Bruckhaus Deringer的合夥人，管理亞洲區辦事處。

Ruth曾居於新加坡及香港共16年，彼擁有有關亞洲之專業知識及有關規管環境之深厚認識。現年57歲。

14. John Paynter

非執行董事

John於二零零八年十月一日獲委任加入董事會。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，並工作29年。彼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。

John帶來公司經紀業務、財務顧問及機構投資者方面之豐富經驗。彼於金融市場及企業部門方面擁有深入知識。現年55歲。

15. Mike Rees

集團執行董事

Mike於二零零九年八月四日獲委任加入董事會。彼於一九九零年加入渣打，擔任庫務部財務總監，並於一九九四年十月獲委任為新加坡地區司庫，專責東南亞財資業務。彼於二零零零年底獲委任為環球市場部主管，兩年後獲委任為商業銀行業務行政總裁，除負責環球市場業務產品外，亦負責所有商業銀行業務產品。現年54歲。

16. 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。Paul現為英國財政部部門Infrastructure UK之諮詢委員會主席，專責為基建發展帶來策略性焦點，推動英國經濟發展。彼亦為L' Air Liquide SA與Tetra Laval Group之非執行董事。彼前為Royal Dutch Shell的集團董事總經理以及其環球石油產品業務行政總裁。彼於二零零三年於Shell退休後，於二零零三年至二零零九年曾任Rio Tinto之主席。彼最近亦為英聯邦商業理事會主席、國防部國防委員會成員及INSEAD商學院董事會成員。Paul於本行經營地區之對客環球業務及管理大型全球商品貿易業務方面擁有廣泛經驗。現年65歲。

17. 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。Oliver為Home Retail Group plc、Oval Limited及Stanhope Group Holdings Limited之主席。彼亦為MCC之主席Cricket Foundation之信託董事及自然歷史博物館信託人之主席。彼前任3i Group plc之副主席及Barclays PLC之財務董事。Oliver為董事會貢獻其於財務、銀行及國際方面之寶貴經驗。現年68歲。

18. Annemarie Durbin

集團公司秘書

高級管理層

集團執行委員會

於二零一零年三月三日，集團執行委員會成員包括渣打集團有限公司執行董事以及下列高級行政人員：

1. Tracy Clarke

Tracy於一九八五年加入渣打。彼為集團人力資源及傳訊部主管。彼曾擔任集團公共事務部主管、集團行政總裁辦公室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43歲。

2. Richard Goulding

於二零零二年加入渣打。Richard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 Financial Services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50歲。

3. Tim Miller

Tim於二零零零年加入渣打，彼為物業、研究及保證部董事，亦負責集團房地產、合規及監管風險、法律及環球研究的職務。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主席、Michael Page International plc非執行董事、Chartered Institute of Personnel and Development組織及資源部副主席及School of Oriental and African Studies監管組織之主席。現年52歲。

4. V Shankar

於二零零一年加入渣打。Shankar現為客戶關係集團主管及本金額融資執行主席和渣打私人銀行主席。彼曾擔任企業融資集團主管。彼現為新加坡稅務局成員、國民融合理事會經濟策略委員會成員及新加坡trustees of Sinda董事會成員。現年52歲。

5. Jan Verplancke

Jan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。彼為Scope International Private Limited及渣打銀行(中國)有限公司之非執行董事，以及Monitise Plc之非執行董事。在加入本集團之前，彼為Dell之EMEA首席資訊總監。現年46歲。



1



2



3



4



5

董事會報告

董事會欣然提呈本公司及其附屬公司截至二零零九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二零零九年十二月三十一日止財政年度內業務表現之公平回顧、本集團於年結時之狀況、本集團面對之主要風險及不明朗因素之闡述。

本回顧讓股東評估董事履行於二零零六年公司法項下之職責之表現，有助本公司取得成功。

按照業務回顧規定提供的資料收錄於第2至3頁「主席報告」、第4至7頁「集團行政總裁回顧」、第16至36頁「業務回顧之集團、個人銀行業務及商業銀行業務部分」、第44至67頁「經營及財務回顧之風險回顧部分」及第10至11頁「主要績效指標」，該等部分乃載入本報告，以供參考。

主要業務

本公司為本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，遍布71個市場。有關分行詳情可瀏覽本公司網站 www.standardchartered.com。

業績及股息

董事會於二零一零年三月三日建議派發截至二零零九年十二月三十一日止年度末期股息44.80仙(二零零八年：42.32仙)。連同已派發之中期股息，二零零九年股息總額合共66.03仙(二零零八年：61.62仙，按供股後

基準)。末期股息待二零一零年股東週年大會(「股東週年大會」)批准後，將於二零一零年五月十三日派予於二零一零年三月十二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。另於二零一零年間將提供以股代替現金股息的選擇。

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。

足夠公眾持股量

於本報告日期，根據本公司所掌握之公開資料及就董事所知，本公司一直維持香港上市規則所訂明之公眾持股量。

股本

年內，本公司之已發行普通股增加129,022,533股。根據本公司僱員股份計劃按由零至1,088.03便士的價格發行了12,594,749股普通股股份。根據本公司以股代息計劃發行了41,427,784股普通股股份，並透過於二零零九年八月四日宣佈之股份配售發行了75,000,000股普通股股份。進一步詳情載於第171頁附註37。

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元面值股本即享有一票。

普通股之已發行面值佔全部股本之已發行面值總額76.09%。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。

本公司之組織大綱及章程細則載列本公司就委任及罷免董事或修訂本公司組織章程細則之規則之詳情，其已載入本報告，以供參考。

購買本身股份之授權

於二零零九年五月舉行的股東週年大會上，股東重新授權本公司於市場購買最多189,697,263股普通股股份(相當於本公司於二零零九年三月二十日的已發行普通股股份的10%)及最多全部已發行優先股股本。年內並未使用這授權，故截至二零零九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，於二零一零年三月二日，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%的權益並於股東週年大會上有投票權。

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 直接	佔投票權百分比 間接
Temasek*	369,468,445	-	18.38
Blackrock, Inc	124,942,939	-	6.18
Legal & General Group Plc	80,535,095	3.98	-

* 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 Investment Pte Ltd 及 Fullerton Management Pte Ltd 之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164頁及165頁附註34。

董事會成員

董事會現時之成員及彼等之履歷詳情載於第72及74頁。

Mike Rees及Jaspal Bindra分別於二零零九年八月四日及二零一零年一月一日加入董事會擔任執行董事一職。韓升洙博士及Richard Delbridge於二零一零年一月一日起加入董事會擔任非執行董事一職，Simon Lowth則將於二零一零年五月一日起加入董事會擔任非執行董事一職。

Sunil Mittal於二零零九年七月三十一日辭任董事會成員，Gareth Bullock則將於二零一零年四月三十日自董事會退休卸任。

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。於二零零九年一月十四日，John Peace獲委任為暫代主席，並於七月二日獲委任為董事會主席。於二零零九年一月十四日，Rudy Markham獲委任為暫代高級獨立董事，並於二零零九年十二月八日獲委任為高級獨立董事。

重選董事

根據本公司組織章程細則，Jaspal Bindra、Richard Delbridge、韓博士及Mike Rees(彼等自上屆股東週年大會後獲委任)及Simon Lowth(彼將於二零一零年五月一日獲委任)將於來屆股東週年大會上膺選連任。Jamie Dundas、Val Gooding、John Peace、Peter Sands、Paul Skinner及Oliver Stocken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。本公司組織章程細則規定，任何董事連續上任九年或以上均於所有其後之股東週年大會上退任。因此，Rudy Markham將於本年度股東週年大會上重選連任。

以下非執行董事將於本年度股東週年大會上膺選連任，並將擁有委任書而非服務合約：

- R Delbridge 先生
- J F T Dundas 先生
- V F Gooding 小姐, CBE
- 韓升洙博士, KBE
- S J Lowth 先生
- R H P Markham 先生
- P D Skinner 先生
- O H J Stocken 先生

董事權益

截至二零零九年十二月三十一日，董事於本公司普通股所佔實益權益呈列於第94頁至109頁董事薪酬報告內。

離職補償

有關為離職董事提供補償之規定詳情載於第102頁至103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二零零九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、本集團所承擔的信貸風險、流動資金風險及市場風險載於本報告第44至67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。本公司並無訂立將於本公司控制權變動後生效、更改或終止之任何重大協議。

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193頁附註51。

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(「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CapitaCommercial 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。

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。一項新豁免已獲香港聯合交易所有限公司授出,其有待股東於二零一零年五月七日之股東週年大會上批准。

上述框架協議及持續關連交易的詳情,列載於第197頁至201頁補充財務資料內。

集團擁有嚴格之內部系統、過程及程序以確認及監察持續關連交易。其獲定期檢討及更新,集團內部審核每年均就其是否足夠及有效作出評估,以確保所有規定均獲遵守。此

外,作為新豁免之批准過程,該等系統、過程及程序亦獲獨立財務顧問嚴格檢討。

根據香港聯合交易所有限公司上市規則(「香港上市規則」),本公司獨立非執行董事每年均對持續關連交易進行檢討。按此基準,本公司的獨立非執行董事確認該等持續關連交易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
- 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」於截至二零零九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。

業務收購

於二零零九年二月二日,本公司通過其附屬公司渣打銀行(香港)有限公司向JP Morgan Cazenove全面收購嘉誠亞洲有限公司(於二零零九年十二月十四日改稱為渣打證券(香港)有限公司),該公司為一家領先的亞洲股本市場、企業融資及機構經紀業務。

於二零零九年七月一日,集團完成收購於First Africa Group Holdings Limited之其餘股權,增加其股權至100%,該公司為一家領先泛非的合併收購顧問公司。

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、其屬下各委員會、本集團管理委員會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二零零九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。

自二零一零年三月四日起，於進行二零零九年內部管治檢討後，董事會決定將現有的審核及風險委員會分成兩個委員會。

風險委員會將負責監督本公司基本審慎風險，以及檢討本公司風險管理架構之有效性。審核委員會將監察本公司財務報告、合規及內部監控環境之完整性。

刊載於第44頁至67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。

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71個國家及地區聘有77,326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3.97億元。

作為僱員聘用策略之一部分，本集團執行集團性的股份計劃。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董事薪酬報告第100頁及第174頁至180頁附註39。

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。

本集團過去九年一直有採用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。二零零九年度96%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二零零九年十二月三十一日止年度利息收入及其他經營收入總額3.58%。

信貸付款政策

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

本公司為控股公司，並無從事買賣交易。因此，提供二零零九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，於二零零九年十二月三十一日的尚餘除購日數為44日。

財務報告披露草擬守則

於二零零九年十月，英國銀行家協會頒佈財務報告披露草擬守則。草擬守則載列五個披露原則及指引。原則為英國銀行將：提供優質、有意義及有助作出決定的披露；檢討及加強主要權益的金融工具披露；評估良好守則建議對披露瞭解該指引的重要性的適用性及相關程度；加強英國銀行業的財務報表披露的可比較性；及於其年報清楚區別經審核及未經審核的資料。

集團及其他主要英國銀行已於二零零九年的財務報表自願採納草擬守則。因此，集團的二零零九年財務報表已按照草擬守則的原則編製。

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，包括關於社會道德環境風險的政策。如有重大例外情況及新興風險，則透過明確的文件證據循內部匯報程序（例如地區管理委員會）提呈至高級管理層處理。

主要風險範疇牽涉客戶的活動以及對自然環境及地方社區的潛在影響。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信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，確定及減低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。

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。年內，本集團共撥款 3,830 萬元（二零零八年：4,850 萬元）予業務地區的慈善機構、社區組織及救濟事業。其中 2,030 萬元（二零零八年：3,040 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（二零零八年：1,440 萬元）。

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 Goal，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 40 頁至 43 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。本集團已訂立達112.5萬人的夥伴關係，作為本集團對「克林頓全球倡議」的承諾，向一百萬人灌輸有關愛滋病／後天性免疫力失調症的知識的一部分。閣下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。

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。本集團透過定立節約能源、用水、用紙及商務飛行的目標，以管理業務的資源運用；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；以及在作出融資決定時顧及環境考慮因素。

股東可於 www.standardchartered.com 閱覽本集團的環境政策。

環境及氣候變化政策

作為本集團對可持續發展及環境保護承諾的一部分，本集團對其行動對環境的影響作長遠的考慮，無論該等行動直接來自業務或間接通過客戶及夥伴關係。本集團為此承諾而於二零零九年制訂環境及氣候變化政策，其集中於四個中心主題：

- 業務影響—管理本集團業務的直接影響，包括商務飛行、用紙及能源消耗
- 商機及可持續融資—管理環境風險及將氣候變化考慮加入本集團的產品及服務；發展可再生能源及環境融資的新業務

- 作出呼籲—確保內外利益相關人士完全投入本集團的策略
- 報告—透過提供交付保證確保環境及氣候變化政策及策略持續有效

有關本集團的環境及氣候變化責任的報告載於第40頁，本集團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。

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203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二零一零年五月七日星期五中午十二時（倫敦時間）（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，二零一零年股東週年大會上將提呈續聘 KPMG 的決議案。就各董事所知，並無任何相關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 KPMG 知悉任何相關資料。

承董事會命



Annemarie Durbin

集團公司秘書
二零一零年三月三日

企業管治

卓越的企業管治對提供可持續股東價值而言是不可避免的

摘要

- 執行十分專業的程序物色和委任新一任主席，並為他的工作實現了順利過渡
- 重整董事會，額外委任三名非執行董事和兩名執行董事
- 檢討董事會委員會的結構和主席及高級獨立董事的角色
- 為每名非執行董事引入個人化的委任計劃
- 更新各非執行董事簽訂的委任函，並認許他們增加投入的時間
- 採納更正規的方法以評估每名董事的效益
- 積極參與 Walker 和英國財務報告委員會企業管治檢討
- 對本集團的可承受風險程度報表進行廣泛的檢討，確保包含多方面的風險

二零一零年的優先處理項目

- 繼續專注於主要策略和風險問題
- 確保新董事會成員的順利融合
- 加入二零零九年公佈的企業管治變更，包括：
 - 在建立新的董事會委員會後，加強董事會與其委員會的緊密聯繫
 - 把審核及風險委員會分為兩個委員會
 - 擴大持續發展及責任委員會之職權範圍，並把該委員會更名為品牌及價值委員會
 - 成立管治委員會
 - 實行 Walker 檢討報告和英國財務報告委員會檢討報告的推薦意見
 - 繼續為董事會製造討論策略問題的更多非正式機會
 - 加強我們對董事的職能簡介及持續發展的取向
 - 採用外部專業意見評估董事會的效益

核心原則

有效的企業管治框架包含不同的成份。我們的執行董事成功管理渣打，並為董事會提供全面和簡明的信息。非執行董事同時會為執行董事提供有建設性的挑戰問題，並提供另一角度的可選方案。董事會的討論會是由主席 John Peace 主持，他會鼓勵挑戰性和具建設性的辯論。董事會成員總體上需要所需技能和專業知識，並且由促進董事會與委員會(如適用)之間的委托結構所支持，以及同時確保主要董事會成員保留對大局的瞭解和控制。

然而，僅符合企業管治標準並未足夠。有效的管治也要求本行的企業文化和價值的全面支持。我們定期檢討企業管治原則，持續改善我們對原則的應用。我們為此在去年進行一個全面和廣泛的企業管治內部檢討，進行了多項變更，使董事會能投放更多時間專注於關鍵策略、風險和人員事宜。

我們旨在達致企業管治的最高水準，為達到此目標，我們遵循符合英國財務報告委員會的企業管治聯合守則(「守則」)所有條文規定及符合香港上市規則附錄 14 的管治方法，惟以下情況例外：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，高級獨立董事 Rudy Markham 與幾位機構投資者會面，本集團主席 John Peace 與機構股東定期會面。董



John Peace
集團主席

「公司的長期成就有賴一支優質的執行團隊，該團隊須在公開、合宜的環境和模範企業管治價值的背景下，獲得非執行董事激勵、挑戰及支持」

事會定期收到本公司機構股東和利益相關人士的最新意見，包括一名機構股東反映對本公司作為一項投資的意見。董事會公開收集股東的意見，年內，主席、集團行政總裁和集團財務董事曾與25名最大投資者中的23名會面。

作為我們遵守監管規定責任的一部份，我們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。

董事會

董事會

我們檢討董事會結構，並委任五名新董事。我們相信，董事會成員具備本行業務所需要的知識水平和技術性瞭解，結合董事的多元文化和行業背景，為討論貢獻創新觀點。

董事會目前有16名成員：主席、六名執行董事及九名非執行董事。個別董事名單及其履歷載於第72頁至74頁。有關其所擔任之委員會詳情載列於本報告第89頁至93頁內。

董事會歡迎Mike Rees和Jaspal Bindra加入，他們分別於二零零九年八月四日及二零一零年一月一日獲委任。Sunil Mittal於二零零九年七月三十一日退任，Gareth Bullock將會於二零一零年四月三十日退休卸任，董事會謹此感謝他們過去兩年任期內付出的寶貴貢獻。

我們同時歡迎韓升洙博士KBE和Richard Delbridge加入董事會，他們於二零一零年一月一日獲委任為非執行董事，並歡迎Simon Lowth加入董事會，由二零一零年五月一日起出任非執行董事。

在七月份經過全面和廣泛涉及檢討主席角色、選聘特徵的挑選過程，John Peace獲委任為主席。John為集團帶來深入和廣博的領導經驗。他在任命中表示會確保為董事會營造積極鼓勵挑戰和公開辯論的環境。

角色及職責

董事會最終須負責確保董事會整體而言擁有有效擔當其角色的合適技能、知識和經驗。董事會透過監督、檢討，領導本集團，並為設定策略性方向提供指引，也是渣打所有重大事宜的首要決策機關。

在過去十二個月，董事會尤其專注投放時間在關鍵策略風險和人員事宜。我們深信我們擁有由多元化成員組成的團結董事會，並相信基於本集團業務的複雜性質、範圍和地區網絡，董事會由16名成員組成是恰當的。

執行董事與非執行董事之間產生良好的化學作用及合作無間的關係，反映渣打的開放文化。執行董事之間及執行董事與非執行董事之間有健康的挑戰和辯論。

我們容許非執行董事可會見各級管理人員，並鼓勵他們在本地和海外善用此機會。並開放地邀請他們出席關鍵管理層會議和多個高級領導團隊會議。我們的非執行董事經常出訪當地管理團隊和國家領導人，以及在渣打與客戶和國際監管機構的會議中擔當大使。此開放的取向既使非執行董事能更瞭解我們的策略在渣打內的信息傳遞，也提供寶貴機會與較廣泛的高級領導層建立關係。

於年內，董事會檢討的事項包括策略性資本、流動資金、成本及風險管理和承擔量，僱員的投入及企業管治。董事會也考慮市場波動所產生的策略機遇，並評估本集團的整體表現，包括作出收購的市場。董事會亦著手進行多項國家、地域、業務分部產品檢討。

董事會設有輪流議程，確保在整個年度檢討適當的策略範疇，並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時間表和董事會委員會職權範圍，可於www.standardchartered.com閱覽。

主席及集團行政總裁

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已包括檢討此等角色。此外，我們在二零零九年檢討高級獨立董事的角色，反映他的部分職責是作為主席的決策諮詢人。

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，以及英國聯合守則(守則)所載與他們目前或持續的獨立性相關情況。各獨立董事已按照香港上市規則規定呈交年度獨立性確認書。

在考慮任命Simon Lowth加入董事會時，本集團的提名委員會曾考慮Rudy Markham和Simon Lowth均為AstraZeneca董事會成員，Rudy Markham為該公司獨立非執行董事，Simon Lowth為該公司執行董事及財務總監。討論強調兩名董事沒有由於在此公司的董事職務而對另一方具影響力。在此基礎上，提名委員會的結論是兩名董事在此公司的董事職務沒有對Simon和Rudy的獨立性帶來不利影響。

檢討表現

非執行董事的最初任期為三年。根據守則，在兩個連續的三年任期後擬續聘非執行董事，其續聘須經特別嚴格審閱。

因此，提名委員會討論Rudy在其九年任期為董事會作出的貢獻，包括他同時挑戰和支持執行董事的能力，連同他對渣打的深入瞭解和經驗，他在多年來一直出任審核和風險

委員會主席，提供有效的領導，以及他曾對董事會和提名委員作出的其他實質貢獻。提名委員會一致同意，Rudy繼續表現其獨立的個性和思想，沒有被他的董事任期長短所影響。由於已委任五名新董事，董事會相信，由於Rudy在本公司的資深經驗，保留Rudy出任董事有真正的價值。

本集團主席知悉非執行董事的其他職務，並相信該等職務與他們作為渣打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事先通知，並向主席確認該變動不會影響他們繼續投入適當時間在渣打職責上的能力。

於年內，我們檢討本集團非執行董事投入的時間。我們的結論是，沒有委員會職務的董事每年投入連續30至35天的時間，而履行多個委員會職務的董事投入100天或以上的時間。增加投入時間的承諾已在董事委任函和其職務薪酬費用上反映。

我們相信，高效益的執行團隊是確保企業管治成功的重要因素。若執行團隊實力疲弱，非執行董事總體或個別實力雄厚也沒有用。非執行董事在確保有最強實力的執行團隊及其高效運作方面擔當重要角色。我們在提名委員會會議的激烈討論及二零零九年內董事會花更多時間討論此議題，作為檢討企業管治實務的一部分後，達致此觀點。

二零零九年的觀察

來年的優先處理項目包括增聘新董事以壯大董事會。

重新引入兩次海外董事會會議及引入更個人化的委任計劃、簡介會和非正式午餐和晚宴被視為重要，並應繼續。

任命來自本集團業務所在地區的一名董事可進一步加強董事會的多元性。

聚焦於董事會委員會的效益和結構，以及與整個董事會的互動。

董事會效益的若干觀察和行動概要

已採取／將採取的行動

通過委任三名非執行董事和兩名執行董事，加強本集團董事會。

將專注和強調風險、競爭者分析、繼任計劃及未來監管規例變動的影響。

兩次海外董事會會議將分別於二零一零年六月和十一月在韓國和上海舉行。已引入結構性聘任計劃。二零一零年，董事會在正式會議以外，會有更多機會在非正式的晚餐和其他聚會上見面。

本集團在二零一零年一月一日委任 Jaspal Bindra 和韓升洙博士 KBE。

把審核和風險委員會分為兩個獨立的委員會，由二零一零年起生效。

將會加強持續發展及責任委員會的職權範圍，並會成立管治委員會。這些董事會委員會將會加強委員會之間及委員會與董事會之間互動。

二零零八年觀察

應投入更多時間討論行業的前景及本集團的行業地位。

投放更多時間於策略問題。

加強重視董事會委員會提交至董事會層面進行討論的議題。

提高行政人員繼任計劃的透明度。

執行董事和非執行董事在正式董事會會議以外應有更多互動。

已採取的行動

董事會在二零零九年曾對行業前景和本行的行業地位進行多項討論，包括董事會會議的正式討論和與各地市場管理層進行的非正式討論。

二零零九年對渣打面對的策略問題進行了連續和持續的辯論。董事會在一月進行了總體策略討論；在三月於迪拜董事會會議考慮未來打造銀行業的策略。在四月的董事會會議及年內考慮特別非自然機遇之考慮非自然發展策略。在整個年度曾就資本和流動資金管理進行廣泛辯論。這些討論是在一般兩天策略培訓以外進行的，使年內進行了一些特別的集資活動。董事會在九月的董事會會議上討論策略培訓獲得的反饋，在當時也更新了12個月的輪流議程。

策略部主管曾與非執行董事舉行異地會議商討策略主題。

舉行了多個簡介會討論風險控制和薪酬政策事宜，旨在向全體非執行董事提供不同董事會委員會曾討論的主要議題的最新資料。

二零零九年上半年的焦點為委任新一任主席。提名委員會亦會投入大量時間專注於行政人員繼任計劃，焦點為最近兩名執行董事和三名非執行董事獲委任加入董事會。

董事會會議室以外有更多非正式的討論機會。執行董事和非執行董事定期舉行一對一的會議，並進行了多次非正式午餐和晚餐。

高級獨立董事

Rudy Markham 是高級獨立董事。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。

自 Rudy 於二零零九年一月獲委任為暫代高級獨立董事以來，他能有效履行其角色的職責，並在委任主席方面與機構投資者的磋商上扮演重要的角色。

董事會的共識為在重整董事會的結構後，有委任具備對本公司的深切認識和瞭解的高級獨立董事的迫切性。董事們一致支持繼續委任 Rudy 為高級獨立董事。

董事會的效益

我們相信，董事會的效益的檢討應不止於表現的評核，還應包括評核支持董事會工作的管治程序的合適性。內部管治檢討由集團主席領導，並由集團公司秘書 Annemarie Durbin 輔助。

於二零零九年，我們進行全面的內部企業管治檢討。董事會的效益檢討是企業管治檢討的一部分，我們建議進行一系列變動，且已獲得董事會同意。

在九月，我們進行董事會和董事會委員會內部效益的檢討。此檢討配合外部專業意見而設計，要求各董事完成對董事會和董事會委員會效益的意見問卷。董事也進行了一項其個人對董事會效益的貢獻的自我評核。

每名董事與主席以一對一的方式討論其自我評核。主席同時與每名董事討論和協商個人化的聘任計劃。這些計劃提供每名董事在未來 18 個月將承諾進行以加深對本集團業務的瞭解的活動指引，包括拜訪本集團地域網絡的市場，並發掘基於董事背景和經驗可附加特別價值的業務領域。

我們相信，我們可從定期委聘外間專業人士檢討董事會效益而增值。我們計劃在將來每三年委聘一次外間專業人士促進董事會效益的檢討。二零一零年，我們計劃委聘外間專業人士促進董事會效益的檢討，並隨後委聘外間人士促進主要董事會委員會效益的檢討。

董事會在十二月的會議上審議二零零九年評核結果，結果顯示董事會認為董事會能有效率地和團結一致地運作。我們的非執行董事高度投入，而他們與執行董事的互動具挑戰性及建設性。謹請留意以下的一些重點：

- 董事會會議室的氣氛開放和包容，並在董事會會議提供圓滿的辯論
- 在二零零八年進行觀察後，董事會對渣打的策略(自然增長和非自然增長)投入更多關注和時間，並認為應繼續此舉
- 本集團在二零零九年八月的集資活動處理恰當，挑戰和辯論程度適當
- 主席的委任順利過渡，對董事會和業務構成的干擾輕微

董事會相信，借著結合新董事會成員任命注入的新元素，經修改董事會委員會的結構，以及我們對董事聘任的取向，董事會的效益將於未來進一步加強。

職能簡介及持續發展

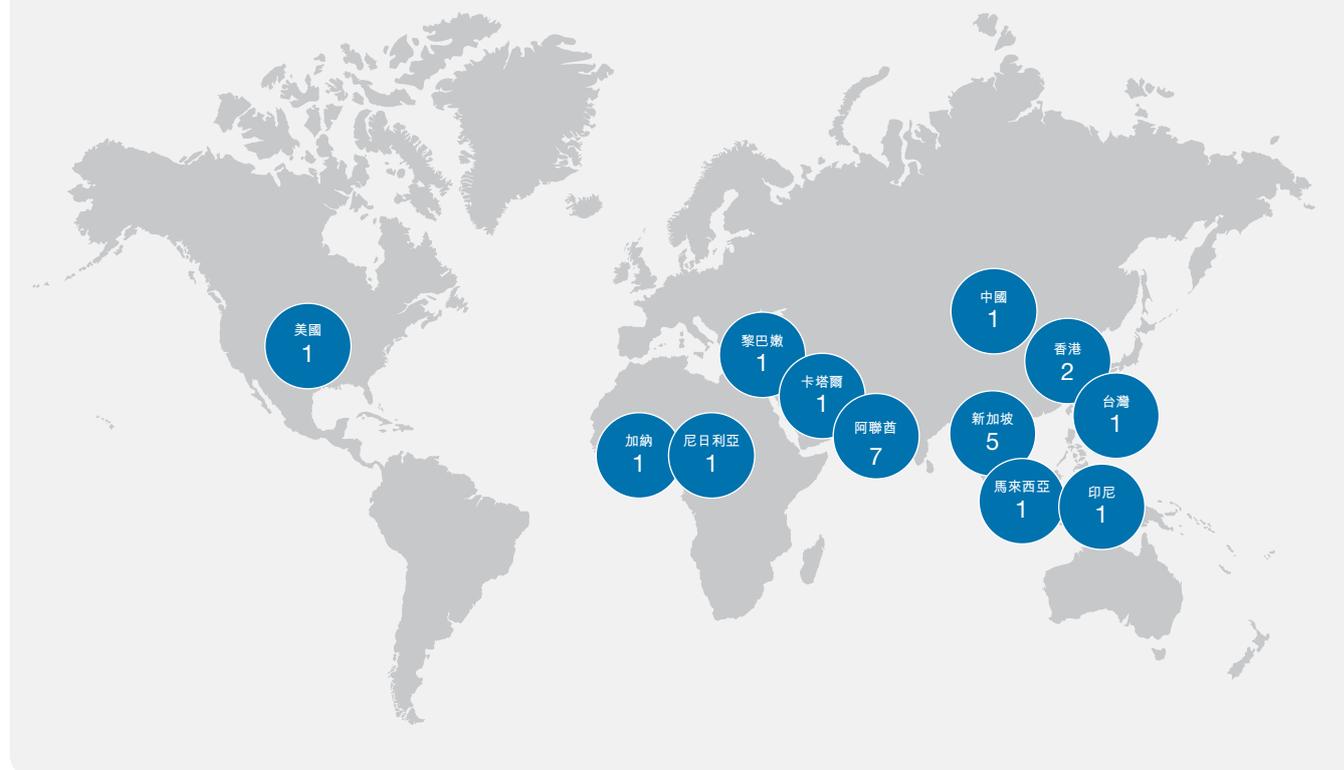
為確保董事具備有效應付挑選的所需知識和瞭解，我們向董事提供量身訂製的職能簡介、培訓和發展。各董事獲委任時均會接受全面及合適的職能簡介，範疇涵蓋本集團業務及營運，以及作為雙重上市公司董事所負的法律、監管及其他責任。每個職能簡介計劃是為切合董事的特別需要和要求而訂製，如果董事要求加深對某範疇的瞭解，會安排進一步的會面。此方向在二零零九年常規

化，每名董事同意與集團主席訂立個人化的聘任計劃。這些計劃性質為動態的，並會定期檢討，確保各董事均獲得適當的支持以加強其效益。這也表示非執行董事皆清楚瞭解集團對他有關於可持續發展的期望。聘任計劃為各非執行董事提供關鍵發展簡介會，並對一些業務範疇提供更深入的介紹。我們安排特定主題的簡介會，但我們也鼓勵非執行董事實地到訪市場，以瞭解地區機遇與風險。

本集團的非執行董事均獲公司秘書處團隊提供服務。他們會提供促進聘任計劃的意見和支持，並提供其他資料的來源的指導，並且會安排非執行董事到訪海外市場，與當地的利益相關者和管理人員會面。本集團的非執行董事可就履行其職責而尋求獨立專業意見，費用由渣打負責。

我們相信，董事培訓為個人的特定要求和影響渣打的重要事宜而量身訂製，乃十分重要，以確保其高質素、相關性和真實價值。董事均獲透過高級行政人員及本公司顧問作出的簡介。舉例說，於年內，多名董事出席關於 Turner Review 和 Walker Review 的影響的培訓會。

二零零九年非執行董事曾拜訪的市場：



董事會會議及出席率

董事可取得全面的公司資料和足夠詳情以進行具建設性和公開的討論。本集團董事會成員多元化的知識和經驗表示討論可以達到詳盡和技術性標準及整體和策略水平。

委員會為董事會的順利運作擔當重要角色。在適當時候，董事會將一些議題授權委員會跟進，確保董事會可專注於關鍵策略問題。委員會把其討論的概要呈交董事會，以致各董事可知悉其結論和行動。各委員會之間不論在匯報或成員構成方面有緊密的聯繫，確保各委員會之間可分享相關的重要議題，避免不必要的重覆。本集團於二零一零年採納新董事會委員會結構，我們的主要發展範疇之一為確保加強各委員會之間及委員會與董事會之間的聯繫，以及董事會委員會的有效運作。

在董事會定期會議，各董事會委員會主席向董事會提供董事會委員會會面審議的主要議題的概要。我們在二零一零年的優先處理項目之一為加強不同的委員會向董事會匯報其活動的機制。

全體董事均為董事會十二個月的策略議程提供意見，確保在整個年度內所有相關議題均進行適當的討論。我們的董事也出席專門的策略會議，參與海外董事會訪問、海外會議、晚宴和非正式的董事會聚會。此外，在舉行各董事會會議前會先傳閱所需資料，以進行開放和廣泛的討論。

集團主席 John Peace 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 John 或執行董事在場的情況下討論事宜尤其在主席選聘的過程，董事們在 John 沒有出席的情況下多次會面。

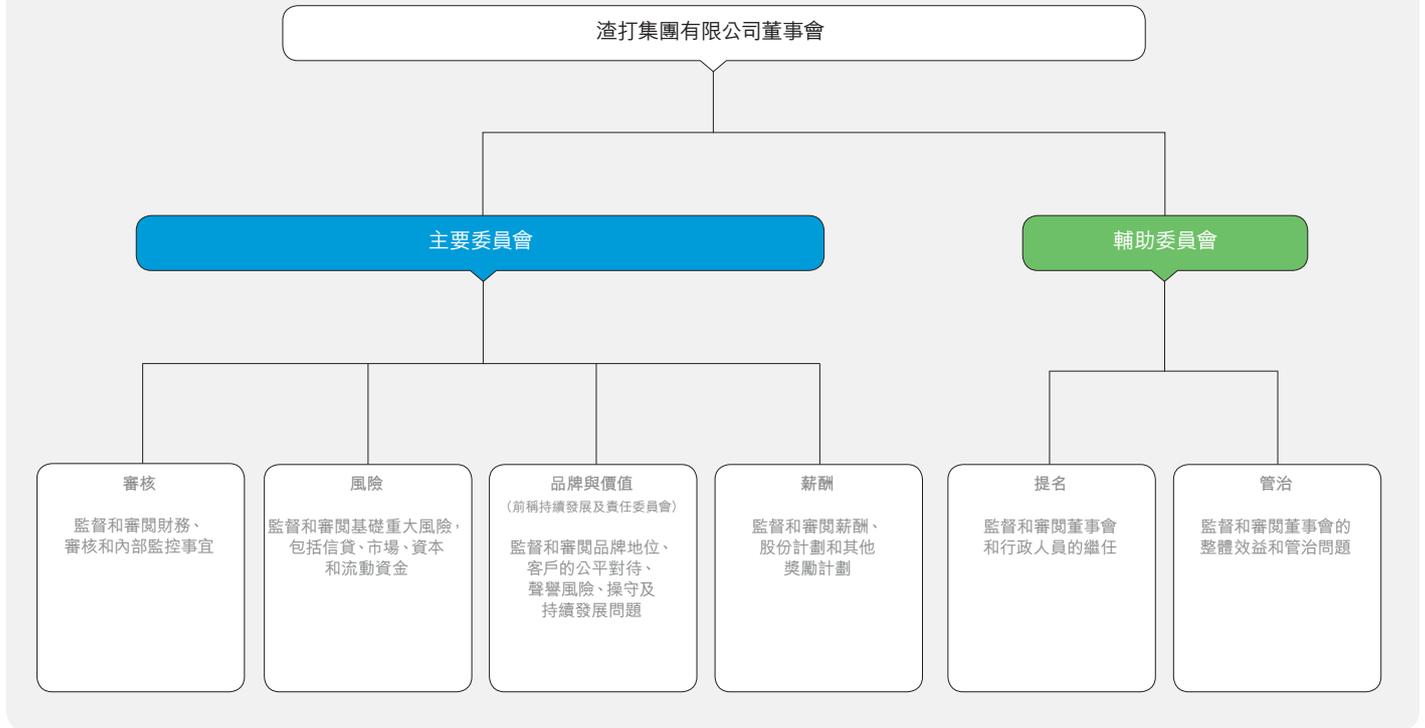
下表顯示年內所舉行的董事會會議次數及個別董事的出席次數。

於二零零九年舉行的董事會會議次數

	預定	特別
於二零零九年會議次數	8	5
J W Peace ¹ (主席)	8/8	4/5
P A Sands	8/8	5/5
R H P Markham	8/8	5/5
R H Meddings	8/8	5/5
S P Bertamini	8/8	5/5
G R Bullock	8/8	5/5
J F T Dundas	8/8	5/5
V F Gooding	8/8	5/5
R Markland	8/8	4/5
S B Mittal ²	0/4	1/4
J G H Paynter	8/8	5/5
A M G Rees ³	3/3	0/0
P D Skinner	8/8	5/5
O H J Stocken	7/8	4/5

¹ 缺席一次有關主席繼任計劃的特別會議。
² 於二零零九年七月三十一日辭任。
³ 於二零零九年八月四日獲委任。二零零九年所有特別董事會會議均在 Mike Rees 獲委任加入董事會之前舉行。

集團董事會委員會結構(由二零一零年三月四日起生效)



外部董事職務

董事會執行董事僅允許在一間富時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72頁至74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。

於二零一一年，由於新增監管規例和市場發展，我們擬推行全體董事的年度重選。然而，我們會建議本集團根據公司章程獲選的12名董事參與重選。詳情可於股東週年大會通告和www.standardchartered.com閱覽。

董事會委員會

於二零零九年，董事會設有四個董事會委員會：審核及風險委員會、提名委員會、薪酬委員會及持續發展及責任委員會。各董事會委員會負責審閱及監督屬其指定職權範圍內的活動。

儘管我們相信本集團董事的高效性，基於我們的內部管治檢討，我們將重整董事會委員會，由二零一零年三月四日起生效。我們認為這些建議會進一步加強董事會的表現，使董事會投入較多時間於策略性議題，我們也對以下的企業管治方面有積極的取向：

- 把審核和風險委員會分為兩個委員會，一個委員會涵蓋財務、內部監控和合規(審核委員會)，另一個委員會則涵蓋風險事宜(風險委員會)
- 持續發展及責任委員會加強結構及更名
- 成立管治委員會

各董事會委員會的職權範圍內容可在www.standardchartered.com閱覽。

審核及風險委員會

摘要

- 收取載有全面和詳細的風險報告的風險信息夾
- 對新巴塞爾資本協定三項支柱披露資料進行了全面的檢討
- 繼續努力監察本集團的資本和流動資金狀況
- 檢討個人銀行業務管治
- 檢討個人銀行業務在全球採納《公平對待客戶準則》的進展
- 檢討數據安全和數據遺失的威脅
- 對市場風險、可接受風險程度和信貸風險進行了深入的研究
- 檢討外部財務報告，包括中期管理報告
- 考慮在市場配售，通過發行新普通股籌得 10 億英鎊
- 在以下範疇進行深入的討論：
 - 內部評級基準計算法模型
 - 不同產品和客戶／業務分部的會計和估值涵義
 - 新產品

二零一零年的優先處理項目

- 把審核及風險委員會分開為兩個獨立的委員會
- 確保不同董事會委員會之間及董事會委員會與管理委員會之間有適當的聯繫

檢討主要風險範疇提供一套一致的標準。他們會獲得由集團內部專家提供的專家培訓，協助他們明白和詮釋信息夾所載的資料。這些簡介會有時聚焦於專題或近期的特定主要風險問題。我們積極地解釋和展示風險資料使集團非執行董事可全面瞭解關鍵問題。

委員會成員也獲得關於渣打面對的特定關鍵風險問題的培訓。這些培訓由內部提供，並有涉及業務和風險人員或顧問性質的專題，包括內部評級為本模型的設計和使用培訓。

委員會於年內舉行七次預定會議，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：

- 加強風險報告，使委員會有更深入的瞭解
- 持續監督本公司的資本和流動資金狀況

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。

委員會分別與外聘核數師 KPMG Audit Plc、集團財務董事和內部稽核主管會面，使成員可自由商討核數師提出的事宜及由稽核產生的問題。核數師提出的事宜也包括委任考慮、本集團內部稽核主管的委任、辭任或罷免。

委員會監督和評核本集團的內部稽核功能的角色及效益，二零零九年下半年集團內部稽核主管角色的過渡期。委員會同時代表董事會檢討報告會計師的資深、資歷和經驗及培訓計劃和預算。委員會審閱外聘核數師的表現和效益。該審閱涵蓋許多方面，包括評核外聘核數師的獨立性及客觀性，通過本集團內部稽核功能進行的調查，以及客觀評核委員會於倫敦和當地層面與外聘核數師接觸的



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，包括監察風險管理。

非執行董事需要獲得不受限制的風險信息，僅向他們提供大量資料無助於提升風險管理。委員會需要有檢討各風險範疇的能力，但更重要的是尋找需要委員會和董事會關注的關鍵風險問題。為此製作了風險信息夾。此風險信息夾會持續更新內容，並在每個審核和風險委員會會議上呈交。信息夾摘要會收錄於集團財務董事在每個董事會會議上呈交的報告。此信息夾旨在為非執行董事定期

	預定	特別
於二零零九年會議次數	7	1
R H P Markham (主席) (3)	7/7	1/1
J F T Dundas (1)	7/7	1/1
R Markland (2)	7/7	1/1
J G H Paynter (4)	7/7	1/1
J W Peace ¹	4/4	1/1

¹ 獲委任為集團主席後於二零零九年七月二日自委員會退任

經驗。委員會成員與阿布扎比、迪拜、加納、香港、印尼、黎巴嫩、尼日利亞、新加坡和台灣的當地外聘核數師會面。該審閱亦會考慮審計監察小組(財務匯報局專業監督理事會的一部分)就KPMG對本集團二零零八年賬目的審核的審閱報告。因此，委員會建議續聘KPMG為外聘核數師。

委員會主席Rudy Markham分別與外聘核數師和集團內部稽核、合規、風險和法律功能的主管會面，商討他們的責任範疇的特定事項。委員會主席與渣打兩名非執行董事分開會面，並私下與英國金融服務管理局(FSA)會面。

全體委員會成員均擁有豐富的相關經驗。他們的經驗詳情載於他們於第72頁至74頁的履歷。因此，董事會對Rudy作為主席具備的最新和相關財務經驗，以及所有其他委員會成員的財務匯報和國際業務的廣泛經驗和知識表示滿意。

委員會於五月舉行了一次歷時半天的非正式會議，以考慮不同產品和客戶／業務分部的一般會計和估值涵義。市場上新產品的演示會展示本集團的業務結構。

委員會於十一月舉行了第二次非正式會議，審議合規風險監督程度和內部評級基準計算法模型。

核數師的獨立性及客觀性

我們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於二零零九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
- 風險及合規諮詢服務
- 就籌集資金呈報會計師的工作

有關於年內就KPMG提供非核數服務所支付的金額的詳情載於第132及133頁附註8。

渣打致力採納英國《公平對待客戶準則》，該準則與本集團的網絡和地區考量一致。委員會檢討達到此目標的進展。個人銀行轄下的高級管理層也致力採納《公平對待客戶準則》，並在業務內滲透有關準則。這尤其展現於業務內部的策略性轉移，從產品為本轉變為以客為本的取向。

本集團的「舉報政策」為一項鼓勵僱員以匿名溝通管道檢舉財務匯報或其他範疇的不正當行為。委員會檢討這些安排，並確保恰當地調查任何值得關注的問題。

委員會的效益

董事會進行效益檢討的同時，委員會也進行效益檢討。委員會認為其工作具效益，但也認為新成員可帶來創新意見，配合現有成員，並認為與內部稽核進行更多非正式會面會很有用。為回應此觀察，Richard Delbridge自二零一零年一月一日起獲委任加入委員會，為委員會貢獻豐富的金融經驗，他的銀行事業生涯廣闊，曾任職滙豐控股有限公司之集團財務董事、National Westminster Bank PLC之財務總監及Midland Bank之集團財務董事。於年內，委員會成員與當地內部稽核高級管理團隊成員會面。二零一零年，作為海外考察和董事會會議的一部分，委員會有更多機會與當地內部稽核經理見面。

成立獨立的審核委員會和風險委員會

把審核和風險委員會分開可帶來更專注於風險問題的好處。審核委員會和風險委員會的成員結構相似，儘管有不同的主席，也確保兩個委員會之間存在協同效益。

我們相信，風險委員會主席應有資深的銀行業經驗。因此，Jamie Dundas將出任委員會主席。除主席外，Oliver Stocken和Richard Delbridge為風險委員會帶來寶貴的銀行經驗。John Peace將為審核委員會和風險委員會的經常與會者。四名成員將為審核委員會和風險委員會的共同成員，為兩個委員會提供重要聯繫。

風險委員會將負責監察和審閱重要風險，包括信貸、市場、資本和流動資金，以及營運風險政策和管理。

每個委員會每年舉行六次預定會議。

提名委員會

摘要

- 為新一任主席進行嚴格的外間和內部物色及挑選程序
- 持續不斷著力檢討董事會結構，旨在確保獲委任加入董事會的董事的技能達致最佳平衡。
- 領導委任兩名新任董事的程序
- 維持監察高級行政人員繼任計劃
- 詳細檢討非執行董事在二零零九年的效益
- 為渣打對Walker Review的貢獻提供意見
- 領導二零零九年的內部企業管治檢討

二零一零年的優先處理項目

- 我們將繼續檢討董事會結構的效益，尤其是新及經修改的董事會委員會結構
- 我們將繼續專注於高級行政人員繼任計劃



他集團行政人員的持續繼任計劃作出建議。為達致此目的，我們認為該委員會應由集團主席、集團行政總裁和各董事會委員會的主席組成。

為回應二零零八年董事會效益的檢討，委員會在去年物色和推薦委任兩名執行董事：Mike Rees(擔任商業銀行職務)及Jaspal Bindra(負責亞洲業務增長和管治)。委員會亦物色和推薦委任韓升洙博士KBE、Richard Delbridge和Simon Lowth為非執行董事。

	預定	特別
於二零零九年會議次數	3	7
J W Peace ¹ (主席) (4)	3/3	6/7
J F T Dundas (3)	3/3	7/7
R H P Markham (2)	3/3	7/7
R Markland (1)	3/3	7/7

¹ 在關於挑選董事會主席的一次會議避席

角色及焦點

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，並尋求確保每位委員都能於任何時間履行渣打要求的職責。其亦向董事會就關於執行及非執行董事以及其

憑藉John資深的領導及之前的主席經驗，加上他任職Experian plc時獲得的金融服務經驗，以及他對本集團經營的多個市場的知識，董事會一致支持John委任為主席。主席職務是John的首要職務，較John的任何現有權益優先。

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。

於二零零九年，委員會在本集團內部企業管治檢討及本集團積極為Walker及財務報告委員會檢討作出貢獻上擔當重要角色。展望將來，為確保委員會可聚焦於關鍵組成和繼任議題上，我們決定成立獨立的管治委員會，管理這些管治事宜。

因此，於二零一零年，管治委員會將考慮Walker檢討報告的推薦建議。除了財務報告委員守則檢討報告外，渣打對Walker檢討報告也積極提供意見。管治委員會將考慮Walker檢討報告和財務報告委員對守則的建議修訂作出的推薦建議，採取行動確保本集團董事會和管治結構的高度效益。

隨著本集團內部企業管治檢討及引入Walker檢討報告的推薦建議後，由二零一零年三月四日起，集團風險總監Richard Goulding將同時向集團財務董事Richard Meddings及風險委員會報告。

委員會的效益

董事會進行效益檢討的同時，委員會也進行效益檢討。委員認為其於處理及向董事會匯報方面更為嚴謹，並於年內已涵蓋廣泛議題，包括多項有關良好管治的討論。

持續發展及責任委員會

摘要

- 儘管市況波動，我們仍能維持對本集團持續發展議程的推動力
- 檢討銀行在社會的角色，以及專注於通過持續銀行實務，回應金融危機，以創造長期股東價值的需要
- 提升可再生能源及環境融資(REEF)能力，應對水、能源安全和氣候變化帶來的策略機遇
- 檢討本集團在愛滋病/後天性免疫力失調症的教育及「看得見的希望」第4階段的社區承擔的重大進展。

二零一零年的優先處理項目

- 委員會將更名為品牌及價值委員會，我們將會修訂和擴大委員會的職權範圍，包括聲譽風險、客戶主導(包括《公平對待客戶準則》)、政策和行業使用狀況報表和與監管機構的關係
- 集中於本集團對新品牌承諾「Here for good」，監察其推行及如何融入整個集團
- 繼續確保本集團識別和管理聲譽風險，與董事會批准的可承受風險程度報表一致



	預定
於二零零九年會議次數	3
J F T Dundas ¹ (暫代主席)(1)	3/3
V F Gooding (4)	2/3
P A Sands (2)	3/3
O H J Stocken (3)	3/3

¹ 於二零零九年一月二十七日獲委任為暫代主席。

二零零九年的角色及焦點

於年內，持續發展及責任委員會集側重於策略可持續性趨勢及本集團的回應，重新強調再生能源及環境融資活動。委員會曾進行關於本集團個人銀行和商業銀行的銷售及市場推廣方法的詳細討論，並會繼續關注環境和氣候變化。委員會檢討本集團通過多元化政策實現理想表現的進展，以及持續的溝通和投入。委員會也檢討小額融資、多元性及融合，而我們對持續發展的取向會邁向另一層次，修訂及擴大委員會的職權範圍。

於二零零九年，我們關於持續發展的活動獲得多個機構頒發獎項的肯定。高盛連續兩年通過GS SUSTAIN框架評定渣打為全球七大銀行之一，結合回報、行業結構定位及對環境、社會和管治風險方面，最有能力維持長期的競爭優勢。本集團入選富時社會責任指數(FTSE4GOOD)，渣打銀行為提高年輕人

對愛滋病威脅的關注而推出的網站榮獲國際新聞和信息媒體獎。本集團也是愛滋病／後天性免疫力失調症、肺癆和瘧疾的全球商業聯盟－商業卓越社區投資獎的得獎者。有關持續發展議程的詳情，可於本集團網址 www.standardchartered.com 閱覽。

委員會的效益

如同其董事會委員會，董事會進行效益檢討的同時，委員會也進行效益檢討。委員會認為迄今進行的工作創造了良好平台，加強對納入更新職權範圍的範疇的集點。於二零零九年，委員會已改善討論的質素，與實現本集團持續發展的優先處理項目及本集團核心策略之間更緊密聯繫，並成功高質量地對外匯報本集團企業責任狀況和行動。

隨著二零一零年的本集團內部企業管治檢討後，委員會的職權範圍會大幅提高，包括監督和檢討本集團的品牌定位、聲譽風險、以客為尊(包括《公平對待客戶》)、政策及行業使用狀況報表、與監管機構的關係、文化及價值以及更加廣泛之可持續性、道德及社會規範事宜。委員會計劃更名為品牌及價值委員會。提升後的委員會每年舉行五次會議，前持續發展及責任委員會每年只舉行三次會議。

Paul Skinner 將擔任品牌及價值委員會的主席。Paul 擁有豐富的品牌及持續發展的管理經驗，將對本集團品牌價值優化相當寶貴。韓升洙博士 KBE 將在此委員會擔當重要角色，他曾擔任聯合國氣候轉變的特別顧問。Paul 和 Jamie Dundas 會為風險委員會與品牌及價值委員會提供聯繫。

薪酬委員會

委員會的角色及工作載列於第 94 頁至 109 頁的董事薪酬報告內。

管治委員會

我們相信，成立管治委員會提供更正式和結構機制，審議企業治理議題(例如行業管治檢討)，以及每年推動和監督董事會效益程序。其職權範圍將同時包括監督附屬公司的管治情況。成立獨立的管治委員會是來自本集團內部企業管治檢討的推薦建議之一，管治委員會的成立使董事會和提名委員會可有更多時間集中於他們不可授權的範疇上。

本委員會每年舉行三次會議。每次會議均須由集團主席主持。其他成員將包括集團行政總裁 Peter Sands 及高級獨立董事 Rudy Markham。

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、評估及管理渣打所面對風險的程序，並於截至二零零九年十二月三十一日止年度全年及直至二零一零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。

企業管治的模範

考慮帶來模範企業管治貢獻的元素，我們相信，公司有支持有效企業管治的基礎行為和價值文化是十分重要的。如缺乏模範文化，企業管治原則可能嚴格被應用，而不是遵循支持強大企業管治基礎原則的精神。在此方面，渣打的開放、挑戰性、團結和合作的文化，對支持本集團對企業管治的整體取向十分重要。渣打有持續改善以促進檢討和改善實務，並創造預期和歡迎具建設性、挑戰和合作的環境之企業特質。所有僱員均有責任在他們工作的環境回應和關注。



John Peace
主席

董事薪酬報告

致力創造長遠的股東價值

各位股東

本年為薪酬委員會(委員會)又一繁忙的一年，充滿競爭的市場中出現重大轉變，環球的監管措施亦不斷演變。於作出有關薪酬的決定時，委員會及董事會仍然關注許多利益相關人士及更廣的外在環境的利益，包括於競爭激烈的市場保留人才的需要。與本集團財務業績的背景相反，本集團總結，為保持表現的主要員工提供具競爭力的報酬仍屬適當。委員會適當地調整環球的可變報酬，以反映英國銀行工資稅的影響，而遞延至於三年內歸屬股份之報酬的比例增加65%。

符合監管守則

監管及市場變動的步伐帶來重大挑戰。渣打致力確保其薪酬政策符合新監管守則及股東的長遠利益，並提供適當的獎勵水平及方式以吸引、保留及鼓勵人才及忠心的員工。我們已簽署英國金融服務管理局(「財經事務局」)的薪酬守則，而財經事務局已確認，本集團的薪酬安排架構遵守該守則。

本年度本集團報酬安排的許多變動均由二零零八年起進行的內部檢討而產生。除遵守財經事務局的薪酬守則外，本集團亦監察業務地區監管機構制訂的新政策及守則，以確保本集團於全球保持最佳實務守則。

以一體銀行的方法作出獎勵及表現管理

本集團的一體銀行哲學乃其薪酬政策的中心，其表示本集團確保獎勵及表現管理的方法對所有僱員均一視同仁。

本集團不僅就取得的「成果」作出獎勵，並且為「如何」取得成果作出獎勵。本集團的獨特文化及本集團重視的價值於決定報酬及「獎勵持續表現」的文化方面扮演重要角色(詳情見第40頁可持續發展性部分)。有效的風險管理為本集團經營的中心，而各業務的風險組合亦於作出報酬決定時經過考慮。本集團對表現與獎勵的態度乃為加強持續表現，以確保薪酬政策支持本集團的業務策略。

二零零九年內作出的政策變動及行動

本集團已推出新的收回政策，來自年度表現獎勵的遞延水平增加至65%的新上限。委員會釐定，各執行董事表現獎勵的一部分，倘高於及超出財經事務局薪酬守則指定的任何遞延數額，均須遞延至於三年內歸屬的有限制股份。此外，若干執行董事選擇自願將獎勵結餘豁免至遞延花紅計劃。

管理層已向委員會推出全面的獎勵計劃，並於決定報酬時加強風險功能的運用。

本集團已完成對負責監控例如風險的行政人員的報酬檢討，以確保固定及可變報酬之間取得適當平衡。作為該檢討之一部分，及與其獲委任時作出之增加承諾一致，本集團主要行政人員及集團財務董事之薪金已於七月作出增加，其於三月則維持不變。同時，本集團打破董事薪金與表現獎勵的關係一彼等現時有根據整體財務表現目標、市場標準及內部負擔能力設立及以美元計值的目標。

二零零九年薪酬決定

- 委員會獲提供有關財務表現及監控部門監控事宜的詳情，本集團於作出任何報酬決定前已考慮該等詳情
- 可變報酬有所增加，並與溢利增幅及轉變中的業務組合一致，溢利增加部分乃來自商業銀行業務，其可變支付金額構成總報酬的較大比例
- 於環球市場內，作為可變報酬的經調整經濟溢利比例較二零零八年為少。74%之環球市場僱員之部分花紅均已遞延(二零零八年：71%)
- 就參與表現股份計劃(「表現股份計劃」)的董事而言，其應得款項至少81%與表現有關，包括現金獎勵、遞延股份及表現股份。於此表現相關報酬中，至少70%已遞延。於二零零九年，其總應得款項的股份部分為44%至95%不等

於二零一零年，本集團將完成檢討股份計劃，並於適當時候尋求股東批准本集團認為將繼續加強符合法律及監管發展及支持其業務策略的變動。本年度建議作出若干輕微變動，以根據財經事務局的規定增加遞延年度表現獎勵的水平。

董事薪酬報告由委員會編製並由董事會全體批准。本人代表委員會建議閣下於本公司之二零一零年股東週年大會上投票贊成該報告，同時，本人歡迎閣下作出回應。

Ruth Markland
薪酬委員會主席

渣打報酬安排與最新監管最佳守則的比較

監管標準

最新監管最佳守則	渣打守則
報酬架構與有效風險管理一致	✓ 風險管理為所有業務決定的中心
獎勵表現	✓ 7%合資格僱員於二零零九年並無獲得花紅
有意義的遞延水平	✓ 於集團內作出遞延，上限為65%。70%董事年度表現獎勵已遞延 ✓ 符合財經事務局的新規定，行政人員至少60%可變報酬將遞延
收回	✓ 於二零零九年推出加強政策
風險調整報酬	✓ 60%二零零九年支出直接來自風險調整公式 ✓ 所有可變報酬共同信貸金均由表現及風險組合帶動
無多年承諾	✓ 遵守
加強管治	✓ 委員會監督所有重大可變報酬計劃支出，及檢討最高支出及根據財經事務局規定的支出 ✓ 集團風險總監出席委員會會議 ✓ 監控部門可變報酬與其監控之業務分開管理 ✓ 全面的獎勵計劃委員會 ✓ 監控部門就業務單位內之報酬向計劃會議提供資料

薪酬委員會會議



成員	預定	特別
R Markland (主席) (3)	5/5	2/2
V F Gooding (1)	5/5	2/2
J W Peace (4)	5/5	2/2
P D Skinner (5)	5/5	2/2
O H J Stocken (2)	5/5	2/2

委員會的角色

委員會監督渣打僱員的獎勵政策。具體而言，委員會：

- 向董事會就渣打之獎勵政策作出建議，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獎勵組合
- 檢討及批准渣打僱員獎勵的任何主要變動，包括持續審閱表現獎勵安排以確保其維持適當水平，並於需要時向審核及風險委員會尋求意見。委員會的參考條款可於 www.standardchartered.com 瀏覽。

顧問

於九月份經過嚴格的挑選過程，委員會委任 Watson Wyatt (於二零一零年一月一日與 Towers Perrin 合併為 Towers Watson) 以取代 Kepler Associates 作為其獨立顧問。為符合現有政策，此委任須經年度檢討。委員會對 Kepler Associates 自其於二零零四年首次獲委任後所提供的意見及支持表示感謝。

Towers Watson 亦向集團成員公司提供退休金及精算及人力資源服務，惟本集團確信向薪酬委員會提供意見之顧問均獨立於本公司其他 Towers Watson 業務。Towers Watson (前稱 Watson Wyatt) 承諾遵守「英國薪酬顧問行為守則」。

委員會亦聽取集團人力資源部主管及集團薪酬事務主管的意見。風險總監出席於報酬檢討期間舉行的委員會會議，彼將獲邀出席討論廣泛獎勵安排重大變動的其他會議。

Towers Perrin MGMC 提供正式獎勵調查數據，先前亦向渣打就有關行政人員薪酬事宜以及退休顧問事宜提供意見。Clifford Chance LLP 及 Deloitte & Touche 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 提供正式獎勵調查數據及就商業銀行業務內可變報酬計劃的市場慣例提供意見。

獎勵政策

渣打的成功，有賴於有才幹僱員的表現及承諾。本集團的獎勵政策於明確的可承受風險程度及有效風險管理方面支持和推動其業務策略並鞏固其價值。獎勵政策是要：

- 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、渣打整體表現及股東利益掛鉤
- 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，定期檢討獎勵政策。

着重以表現為主導的文化

本集團的一體銀行哲學適用於所有僱員，當中風險管理、行為、價值及表現均獲得獎勵。本集團認為，就「如何」取得成果與所取得的「成果」的獎勵應均等，故渣打於作出每項表現評估及獎勵決定時均考慮到該無形因素。

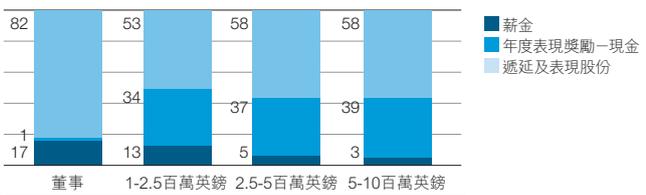
本集團着重以表現為主導的文化，確保僱員得以集中於業務及個人目標，於按照本集團的價值行事之同時，亦取得及維持優秀表現。

因此，個人獎勵及激勵與個別僱員的表現、其經營的業務單位及整體表現直接相關。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。

所有僱員均有可能取得部分表現相關獎勵。一般而言，薪酬總額愈高，以可變形式取得的比例亦愈多(現金獎勵、遞延股份及/或表現股份)。圖表顯示執行董事及其他高薪人士的實際薪酬(基本薪金、現金花紅及遞延及表現股份)佔薪酬總額的百分比。

本集團平衡的薪酬架構反映特定業務的風險組合。釐定可變薪酬的方法因業務性質而異。有關詳情載於本報告較後部分。

董事及高薪人士²實際薪酬的基本薪金、現金花紅及股份¹比重分析 (佔薪酬總額百分比)



¹ 表現股份根據預計價值計算

² 「高薪」乃參考 David Walker 爵士對薪酬管治慣例的檢討後界定，其包括薪酬總額為1百萬英鎊以上的僱員。

所有僱員的薪酬安排

於二零零九年底，本集團於71個國家及地區僱用超過77,326名員工。儘管本集團擁有一套一體銀行的薪酬計算方法，惟薪酬仍分為不同架構，以反映不同地方市場及法定狀況。下表概述本集團一般薪酬安排的主要組成部分。有關各部分的進一步詳情載列於後續各節。

	目標	發放	計劃詳情	
固定	<ul style="list-style-type: none"> ● 基本薪金 ● 可檢討津貼 	<ul style="list-style-type: none"> ● 確保薪金於受僱人士的有關市場具有競爭力以吸引及挽留人才 	<ul style="list-style-type: none"> ● 現金 ● 退休金(一般僅以基本薪金釐定) 	<ul style="list-style-type: none"> ● 按年檢討考慮最新可用的市場數據 ● 任何上調自四月一日起生效
	<ul style="list-style-type: none"> ● 主要福利 	<ul style="list-style-type: none"> ● 支持及與本集團的價值一致，並按照當地法規及具競爭力的慣例 	<ul style="list-style-type: none"> ● 一般包括退休福利、醫療保險、人壽保險及年假 	<ul style="list-style-type: none"> ● 考慮到當地市場慣例而定期檢討
福利	<ul style="list-style-type: none"> ● 儲股計劃 	<ul style="list-style-type: none"> ● 在本行內鼓勵所有階層員工擁有股份 ● 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 	<ul style="list-style-type: none"> ● 全體僱員將獲邀訂立三年或五年儲蓄合約 ● 購股權價格較邀請接受股份日期股價折讓最多20% ● 於相關週年屆滿後六個月內，僱員可行使購股權及購入股份 ● 概無附帶表現條件 	<ul style="list-style-type: none"> ● 在不可能設立儲股計劃的國家，一般是由於證券法、監管或其他類似問題所致，本集團將提供性質相同而以現金為基礎的計劃
	<ul style="list-style-type: none"> ● 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可持續創造股東價值一致 ● 薪酬總額內有一部分與表現掛鈎 ● 確保職位級別及數額愈高，可變薪酬(包括或以現金花紅及遞延股份方式支付者)比率亦愈高。 	<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股份，而該部份符合財經事務局的規定 ● 年度表現獎勵的數額越大，遞延幅度越大 ● 遞延股份於一年、兩年及三年後按等同份額歸屬 	<ul style="list-style-type: none"> ● 本集團根據最新監管及市場慣例每年檢討遞延水平。於二零零九年，本集團已加強遞延架構，新遞延百分比提升至最高65% ● 倘自願離職或因相關原因終止任職，則未歸屬遞延部分通常予以沒收。遞延獎勵於例外情況下(例如集團財政的重大重列，或於適當的問責檢討後，僱員被視為因(i)魯莽、疏忽或故意或(ii)不適當價值或行為而導致本集團的全部或部分重大虧損)可被收回
可變報酬總額	<ul style="list-style-type: none"> ● 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 ● 藉著確保高級經理持有及保留相當數量的本集團股份，使高級經理與股東的權益一致。 	<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"> ● 就執行董事及其他高級經理而言，乃整體獎勵組合中的一部分。 ● 獎勵完全屬酌情決定，並根據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

本集團之獎勵計劃

獎勵及計劃委員會之管治

年內，業務特定獎勵計劃委員會的角色得以擴展，其正規化風險、合規及人力資源部於決定報酬方面的參與。

風險及財務代表共同監督用作為各獎勵計劃委員會計算獎勵金額的財務數據的編製及準確性，而人力資源代表提供獨立資料，以減低潛在利益衝突。監控部門亦就報酬向花紅計劃委員會會議提供資料。

為確保整個機構的一致性，業務特定獎勵計劃委員會受集團獎勵計劃委員會監督，該委員會正規化集團行政總裁、集團財務董事、集團人力資源總監及集團風險總監就可變報酬總額進行的討論。

集團獎勵計劃委員會亦確保報酬的決策符合本集團既定的獎勵策略，並作為與委員會的聯繫，委員會全權監督所有根據重大可變報酬計劃的整體支出。

集團獎勵計劃委員會於需要時向其他計劃委員會提供回應。就監控部門僱員的獎勵所作出的決定乃獨立於業務及監控部門，彼等本身亦無參與任何業務特定表現計劃。

董事會負責監督報酬事宜，並授予委員會監督本集團獎勵政策的權力。

可變報酬資金

營運溢利乃用作釐定建議整體可變報酬的起薪點。委員會隨後酌情釐定最終金額。最初建議金額隨後使用風險管理、壞賬、股東回報總額、表現與預算的比較、表現與同業的比較及其他非金融措施等一連串措施作正式評估。除同意有關本集團的可變報酬外，委員會亦批准向各業務及支持功能作出的分配。委員會亦於釐定本年度的花紅時考慮到銀行工資稅。

將可變報酬分配至各業務的起薪點為溢利計量。本集團環球市場計劃的獎勵乃根據經調整經濟溢利而定，其計入經濟資本及實際或預期虧損的較高者。金額現時的上限為資產與負債管理產生經濟溢利的預定百分比及所有其他環球市場產生經濟溢利的預定百分比。環球市場的最終金額乃經上述同類措施（包括風險管理）的評估後釐定。

少數於本金融資工作的僱員亦參與計息計劃，於該計劃下，彼等可能受益於彼等投資的長期價值增長。

本集團酌情可變報酬中約60%根據本年度的經調整經濟溢利基礎計劃而發放。

集團獎勵計劃委員會負責將經批准金額分配至各業務特定獎勵計劃委員會，該等業務特定獎勵計劃委員會隨後負責於彼等的領域監督可變報酬支出的分配。

釐定個人可變報酬獎勵

本集團旨在實現表現良好的文化，當中每名僱員均有一套明確目標、就其表現及行為獲得持續的意見，並就其個人貢獻獲得適當的獎勵。

個人年度表現獎勵取決有關僱員表現與其目標比較的評估、彼等展現本集團的價值觀及其團隊、業務及渣打的表现。

由個人產生的業務收入與該個人的獎勵並無直接公式化聯繫。

可變報酬如何發放？

本集團視乎涉及金額及個人的角色以最多三種方式向僱員發放可變報酬：

現金獎勵
遞延股份
表現股份 } 年度表現獎勵

遞延獎勵

超過50,000元的年度酌情表現獎勵均可能被遞延。獎勵水平愈高，遞延百分比亦愈高，最高為65%。

遞延全部均以股份發放，並包括確認潛在股息虧損的溢價。就截至二零零九年止年度及之後的表現作出的遞延獎勵須遵照本集團新的收回安排。

年內，74%環球市場僱員的部分表現獎勵被遞延，二零零八年則為71%。

本年度的年度表現獎勵遞延部分將於一、二及三年期按等份額歸屬。本集團使用有限制股份計劃（「有限制股份計劃」）及附有限制股份計劃（「附有限制股份計劃」）發放該等獎勵。

為遵守財經事務局指引，行政人員及其他高級管理層可取得較通過本集團相關遞延架構計算的比重為高的遞延可變報酬總額股份。

表現股份

二零零一年表現股份計劃(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，在於作為該等人士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。從第107頁的列表可見，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。在授出獎勵及獲授獎勵之時，均可有效應用表現測試。

鑒於表現股份計劃現正進行檢討，二零零九年大多數高級行政人員的獎勵將以有限制股份計劃按相等預期價值作出。

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」)表現與比較同業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(「每股盈利」)增長目標。

委員會檢討本年度的表現條件，並定下結論，合併該等計算及目標屬適合，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列如下：

股東回報總額	與股東回報總額比較，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同類公司或單一指數而言，股東投資於特定公司有否取得良好回報。
每股盈利	每股盈利為一個合適基準，衡量本公司有關的財務表現。

本集團現正檢討表現條件，委員會正考慮向股東提出包括於本集團表現股份計劃宗旨有關經濟溢利的措施。

股東回報總額成分

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 ^{1,2}	工業信貸投資銀行 ²
美國銀行	摩根大通
東亞銀行	Lloyds TSB
Barclays	華僑銀行有限公司
花旗集團	
星展集團	蘇格蘭皇家銀行
德意志銀行	大華銀行
HBOS ³	渣打
滙豐	

¹ 於收購荷蘭銀行(荷蘭銀行)後，就於二零零七年作出的獎勵，荷蘭銀行被一個包含餘下比較公司的中位數股東回報總額表現的「合成」公司替代。

² 就於二零零八年作出的獎勵，荷蘭銀行被剔除於比較集團之外，並由ICICI取代。

³ 就於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，HBOS被另一「合成」公司取代。

於二零零八年六月，委員會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本集團現有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，以在協定構成組合之時物色最合適的公司：

二零零九年作出的獎勵

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	
花旗集團	蘇格蘭皇家銀行
星展集團	標準銀行
德意志銀行	印度國家銀行
滙豐	Unicredito
中國工商銀行	大華銀行
ICICI	渣打

繼構成組合的數目增加後，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期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。

有關二零零一年之後的獎勵的比較集團

於二零零九年十二月，委員會檢討了本集團的比較集團是否繼續適用，並決定對構成組合作出少量修改，因而導致Credit Suisse取代了Lloyds Banking Group。此將影響於二零一零年及之後授出的獎勵。

委員會相信，採用當地貨幣作為計算股東回報總額表現更為可取。其可反映比較集團的國際性組合成分，並且考慮到佔各公司溢利大部分的貨幣與第一上市地的貨幣相同。此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%	高於 15 但低於 50*
30% 以上	50

* 按直線基準計算

二零零七年獎勵的歸屬

委員會最近曾檢討二零零七年根據該計劃授出的獎勵於二零零九年十二月底是否已達到表現條件。下表載列於三年期間每股盈利及股東回報總額表現以及現已歸屬的二零零七年獎勵的百分比。

因素	表現	二零零七年獎勵
每股盈利增長	20.35%	27.48%
股東回報總額排名	15位中排第1	50.00%
總計		77.48%

就二零零九年授出的獎勵而言，按正常基準計算的每股盈利179.8仙已用作基本數字。

行政人員購股權計劃(購股權計劃)

將不會根據購股權計劃進一步計劃任何獎勵。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，以購買渣打的普通股。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。

有限股份計劃(有限股份計劃)

有限股份計劃乃用作遞延僱員部分年度表現獎勵的工具以及作為激勵及挽留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，有限股份計劃可用作向新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。

附加有限股份計劃(有限股份計劃)

本集團亦設立了一項類似有限股份計劃的附加有限股份計劃。該計劃主要為環球市場的僱員而設，但亦用作遞延僱員三分之一的僱員遞延全年表現獎勵，其於一年後歸屬。執行董事指定禁止參與該計劃。不可發行新股份用以履行獎勵。並未設立個別年度上限。

有限股份及附加有限股份計劃與我們的競爭對手設立的類似計劃一致，並無附帶表現條件。

遞延紅利計劃(遞延紅利計劃)

根據遞延紅利計劃，本集團有條件地授出股份以遞延董事三分之一的遞延年度表現獎勵，其於一年後歸屬。遞延紅利計劃僅用於董事以代替附加有限股份計劃，原因為根據附加有限股份計劃規則，董事未能參與附加有限股份計劃。

為符合本集團及監管機構的遞延規定，必須使用有限股份計劃及遞延紅利計劃。惟其亦產生複雜情況，本集團旨在於二零一零年檢討股份計劃時作出處理。任何建議變動將於來屆股東週年大會上呈請。

全體僱員儲股計劃

本集團相信需要在機構內鼓勵所有階層員工擁有股份。此舉在於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。

部分本集團業務所在的國家，不可能設立儲股計劃，是由於當地證券法或監管問題所致。本集團將為僱員提供性質相同而以現金為基礎的計劃作為代替。

於二零零九年十二月三十一日，全球已參與本集團的所有僱員儲股計劃的僱員達到37%(二零零八年：37%)。根據該等計劃授出的購股權，概無附帶表現條件。

有關渣打授出長期獎勵的進一步詳情載於財務報表附註39。

持股量指引

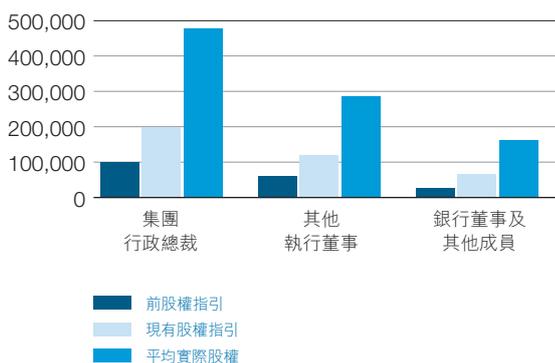
本集團施行一項持股量指引政策，目的是藉著確保行政人員持有相當數量的本公司股份，使行政人員與股東的權益一致。於二月為董事提高最低指引水平後，委員會亦已提高集團管理委員會成員本年度須持有的最低指引水平。

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

下圖顯示集團管理委員會成員預期持有之最低股份數目。集團管理委員會全體成員均持有超過彼等各自的指引水平的股份：

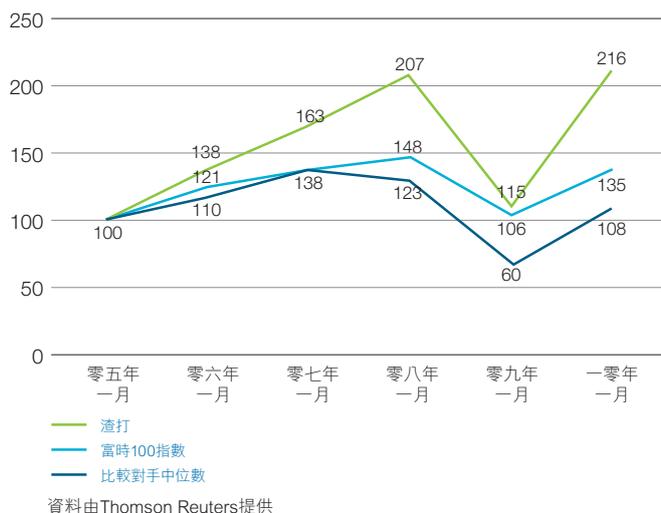
股權指引及平均實際股權股份數目



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。渣打為富時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。

**股東回報總額
五年期的百分比變動**



其他長期獎勵相關事宜

僱員福利信託

本集團有兩項僱員福利信託(由獨立受託人管理，並持有普通股，以應付根據本集團獎勵計劃的多項責任)。二零零四年信託乃與二零零四年遞延花紅計劃結合運用，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。

信託的持股量如下：

	二零零九年 十二月三十一日	二零零八年 十二月三十一日
一九九五年信託	7,589,615	2,949,563
二零零四年信託	498,127	480,166

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受監管的限制，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。該等限制乃符合Association of British Insurers的公司指引所載者。根據本集團於香港聯合交易所有限公司上市的條款，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渣打的表現後，釐定獎勵的歸屬程度。

國際財務報告準則

有關如何根據國際財務報告準則第2號計算股份獎勵的支銷詳情載於賬目附註39。

一般事項

普通股於十二月三十一日辦公時間結束時的市場中間價為1575便士。本年度股份價格介乎每股587便士至1689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1.5613美元(二零零九年)及1英鎊兌1.8377美元(二零零八年)。

執行董事的報酬安排

每名執行董事均有於財政年度開始時向委員會呈交及於年結時評估的書面安排。每名執行董事的個人表現及渣打的表現對決定報酬水平的重要性，由近年來年度表現獎勵的變動可見一斑。詳情見第105頁。

執行董事的目標薪酬水平乃參考市場、個人經驗水平及內部負擔能力而訂定。全年表現獎勵規定為界定美元金額。其打破與薪金的連繫，並為委員會提供更大靈活性以適當平衡固定與可變報酬。委員會旨在確保目標薪酬結餘將最大比重投放於表現相關元素。

市場資料來自本集團國際同行以及富時30指數成份公司。該兩大組別的業務特質與本集團相似，如國際化經營、複雜性及規模等，並代表與本集團就人才作出競爭的機構。

基本薪金

於二零零八年底的報酬檢討非常嚴謹，並無向任何執行董事或級別1僱員授出任何薪金上調。其反映董事決定於極端市場動盪及不明朗經濟前景之時對成本加以控制。本集團對於全體業務調高固定報酬維持該審慎態度。然而，於檢討監管部門僱員之薪金及高級銀行行政人員報酬水平的市場波動後，委員會檢討了執行董事的基本薪金。

作為該檢討的一部分，並符合本集團於彼等在二零零六年十一月獲委任時作出逐步上調薪金的承諾，集團行政總裁Peter Sands及集團財務董事Richard Meddings的薪金自七月一日起作出上調。此乃為確保固定與可變報酬有適當的平衡，及確保彼等的薪酬總額就本行的規模、表現及複雜性而言屬適當。委員會亦認為該方法較

作出一次性上調以使彼等的基本薪金符合市場水平為佳。為反映 Richard Meddings 更廣的工作範圍，本集團已批准另行稍微提高其薪金，於一月一日起生效。除財務管理職能外，彼現時負責環球策略及風險。

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變動如下：

	二零零八年 十二月 三十一日	二零零九年 七月一日	二零一零年 一月一日	於二零一零年 一月一日的 百分比變動
P A Sands	1,562,045 元 (850,000 英鎊)	1,561,300 元 (1,000,000 英鎊)	1,561,300 元 (1,000,000 英鎊)	0.0%
S P Bertamini ¹	900,000 元	900,000 元	900,000 元	0.0%
J Bindra ²	不適用	不適用	780,650 元 (500,000 英鎊)	-
G R Bullock	918,850 元 (500,000 英鎊)	780,650 元 (500,000 英鎊)	780,650 元 (500,000 英鎊)	0.0%
R H Meddings	1,148,563 元 (625,000 英鎊)	1,131,943 元 (725,000 英鎊)	1,170,975 元 (750,000 英鎊)	3.4%
A M G Rees ³	不適用	702,585 元 (450,000 英鎊)	936,780 元 (600,000 英鎊)	33.3%

¹ Steve Bertamini 的基本薪金以美元計值，而其他董事的基本薪金以英鎊計值。

² Jaspal Bindra 自二零一零年一月一日起獲委任為執行董事。

³ Mike Rees 自二零零九年八月四日起獲委任為執行董事。

二零零九年可變報酬總額獎勵

於二零一零年二月的委員會會議上，委員會就二零零九年的表現及財政年度授出以下的執行董事可變報酬總額獎勵：

	年度表現獎勵 ¹ (千元)			表現股份(EV) (千元)	二零零九年 可變報酬 總額獎勵 (千元)
	現金	遞延	小計		
P A Sands	- 0%	3,200 59%	3,200	2,179 41%	5,379 100%
S P Bertamini	- 0%	1,400 54%	1,400	1,173 46%	2,573 100%
G R Bullock	420 30%	980 70%	1,400	- 0%	1,400 100%
R H Meddings	- 0%	2,200 62%	2,200	1,341 38%	3,541 100%
A M G Rees	- 0%	11,000 87%	11,000	1,609 13%	12,609 100%

一般附註

^{a)} 委員會釐定，各執行董事表現獎勵的一部分，倘高於及超出財經事務局薪酬守則指定的任何遞延數額，均須遞延至於三年內歸屬的股份。其導致最少 70% 的任何表現獎勵以有限制股份發放。此外，若干執行董事選擇自願將額外金額豁免至遞延花紅計劃。

^{b)} 於遞延股份一欄顯示的金額包括遞延至有限制股份的年度表現獎勵部分及/或各執行董事的遞延花紅計劃。

委員會於二零零九年批准一項政策變動，打破董事薪金與表現獎勵的連繫。彼等現時有根據整體財務表現目標、市場標準及內部負擔能力設立及以美元計值的目標。除集團執行董事兼

商業銀行行政總裁 Mike Rees 外，二零一零年所有董事的最高年度表現獎勵機會將設定為其目標表現獎勵的 250%。就 Mike Rees 而言，年度表現獎勵將取決於商業銀行業務及本集團的表現。二零一零年的目標表現獎勵如下：

P A Sands	2,000,000 元
S P Bertamini	1,125,000 元
G R Bullock	375,000 元
R H Meddings	1,500,000 元
A M G Rees	10,000,000 元

退休福利

退休福利現時透過集合經核准及/或未經驗核准的界定福利與現金結構提供，視乎執行董事加入渣打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。就本年度獲豁免的任何款項載於第 108 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

執行董事收取並須作出十二個月的通知。執行董事的僱用合約日期如下：

P A Sands	二零零三年十二月三十一日
S P Bertamini	二零零八年四月二十二日
G R Bullock	二零零四年十月十九日
R H Meddings	二零零三年十二月十二日
A M G Rees	二零一零年一月七日

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渣打表現後釐定。代通知金按季分期支付，並可予降減。

如渣打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。除非執行董事被即時解僱或發出通知，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，屬執行董事的目標表現獎勵，而就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渣打表現後決定，倘有關期間少於六個月，將按比例支付目標表現獎勵。

執行董事出任非執行董事職位詳情

若干執行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72頁至第74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
P A Sands	The Roundhouse Trust The Hong Kong Association Institute of International Finance	並無收取袍金 並無收取袍金 並無收取袍金
G R Bullock	Fleming Family & Partners Limited Spirax-Sarco Engineering plc	並無收取袍金 52,000 元*
R H Meddings	3i Group Plc	55,341 元*

* 袍金由執行董事保留。

執行董事變動

由二零一零年一月一日起，Jaspal Bindra 獲委任為集團執行董事。Jaspal 自二零一零年一月一日起的每年基本薪金為 500,000 英鎊，其聘用合約於二零零八年三月一日訂立，與上述其他執行董事的合約條文類同。

此外，Gareth Bullock 決定由二零一零年四月三十日起自董事會退休卸任。然而，Gareth 將維持受僱至二零一一年四月三十日止，以為其繼任人提供平穩過渡，及繼續提供有關策略發展的意見。於自董事會退休卸任至終止受僱期間，彼將按照聘用合約支薪，包括取得基本薪金、汽車津貼、人壽及醫療保險及有權取得退休福利。其二零零九年度表現獎勵（載於第 105 頁）將如常支付及遵守標準遞延規定。倘 Gareth 於二零一一年四月三十日前另覓職位，本集團並不預期不合理地要求彼發出全部十二個月通知，並將尋求委員會同意與其重新商討合約條款。任何該等變動將反映於來年的董事薪酬報告。

此外，有關非執行董事的變動詳情，請參閱第 83 頁。

主席及非執行董事獎勵

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。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以及自二零一零年三月起對委員會架構的變動。

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。非執行董事袍金已就二零零九年九月一日起的基本薪金作出檢討。委員會袍金將於二零一零年三月委員會重組後作出檢討。於委員會重組後的現時及建議袍金列載於下表。袍金（尤其是涉及委員會者）調高，反映出規管及管治職責增加，導致全體非執行董事所投入的時間增多。

組成部分	現時(英鎊)	自二零一零年三月四日起(英鎊)
基本薪金¹	100,000	不變
審核及風險委員會²		
主席	65,000	不適用
委員會成員	30,000	不適用
審核委員會²		
主席	不適用	65,000
委員會成員	不適用	30,000
薪酬委員會		
主席	40,000	50,000
委員會成員	20,000	25,000
提名委員會		
主席	不適用	不適用
委員會成員	10,000	15,000
管治委員會		
主席	不適用	並無袍金
委員會成員	不適用	並無袍金
風險委員會²		
主席	不適用	65,000
委員會成員	不適用	30,000
持續發展及責任委員會³		
主席	不適用	50,000
委員會成員	7,500	25,000
高級獨立董事	30,000	不變

¹ 非執行董事的基本薪金已於二零零九年作出檢討，並由二零零九年九月一日起由 75,000 英鎊上調至 100,000 英鎊。

² 於二零一零年三月四日，審核及風險委員會將分成兩個委員會：審核委員會及風險委員會。

³ 將於二零一零年三月四日成為品牌及價值委員會。

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% 購買渣打的股份。非執行董事並無參與任何與表現有關的薪酬安排。

集團主席

誠如去年所報告，戴維思勳爵於二零零九年一月十四日自董事會卸任，出任為英國政府貿易部長。戴維思勳爵獲每年基本袍金 1,014,839 元 (650,000 英鎊)。此外，他亦獲提供汽車及司機、個人醫療福利及人壽保險保障。

自戴維思勳爵自董事會卸任後，John Peace 獲初步委任為暫代主席。彼於二零零九年七月二日正式獲委任為主席。

合約

John 於二零零九年七月二日訂立的聘用合約受十二個月的滾動通知期規限。其合約有關代通知金規定的條款及有關終止合約的支付費用與上述有關執行董事者類同。

薪酬

John Peace 就出任暫代主席獲包括一切在內袍金 1,014,839 元 (650,000 英鎊)。於該期間，彼並無收取其作為副主席之袍金。

John 之主席報酬包括兩個主要部分。彼收取之每年基本袍金部分以現金 1,014,839 元 (650,000 英鎊) 發放，部分以有限制股份 780,645 元 (500,000 英鎊) 發放。於二零一零年，彼將獲 41,528 股有限制股份獎勵有限制股份 20,764 股，自二零一一年起，彼將按委員會酌情合資格取得未來股份獎勵。該架構反映市場慣例，並平衡其與股東之權益。其亦顯示主席對本集團的投入及信心。有限制

股份獎勵已按截至六月三十日止兩個月的平均股價 (12.04 英鎊) 轉換為固定數目的股份。此乃 John 之主要工作，其職責任何現有權益或任何新的外在權益優先。

主席報酬安排的架構及數額已參考英國及國際市場的可比較銀行職級。該安排確保 John 已就其貢獻獲取適當報酬，並反映出年來對主席一職的需求增加。預期此情況將於可見將來持續。

John 亦將獲提供汽車及司機及個人醫療福利。彼並不符合資格收取酌情表現股份計劃獎勵，或參與本集團的年度表現獎勵或退休計劃。

經審核資料

集團主席酬金

主席	二零零九年 ⁴				二零零八年		
	現金袍金 千元	以股份為 基礎的袍金 千元	福利 千元	總計 千元	袍金 千元	福利 千元	總計 千元
J W Peace ^{1, 2, 3}	988	781	2	1,771	276	–	276

附註

¹ 以上現金袍金包括按比例計算的每年袍金 1,014,839 元，於 John 在二零零九年一月十五日至二零零九年六月三十日出任暫代主席時應向其支付。

² 於獲委任為主席後，John 現以有限制股份獲取其部分每年袍金。因此，彼於二零零九年九月二十八日獲授予初步獎勵 41,528 股本公司股份。

³ John 為審核及風險委員會成員，至二零零九年七月二日止，並仍然為提名委員會及薪酬委員會成員。

⁴ 支付前董事的費用一戴維思勳爵於二零零九年一月十四日起自董事會、提名委員會及持續發展及責任委員會卸任。彼於二零零九年就此基本袍金及主要福利分別獲酬金 38,000 元 (二零零八年：1,195,000 元) 及 7,000 元 (二零零八年：41,000 元)。

非執行董事酬金

非執行董事	二零零九年			二零零八年		
	袍金 千元	福利 千元	總計 千元	袍金 千元	福利 千元	總計 千元
J F T Dundas ^{1, 2, 4}	204	–	204	214	–	214
V F Gooding ^{3, 4}	173	–	173	180	–	180
R H P Markham ^{1, 2, 5}	292	–	292	263	–	263
R Markland ^{1, 2, 3}	255	–	255	270	–	270
J G H Paynter ¹	177	–	177	44	–	44
P D Skinner ³	161	–	161	168	–	168
O H J Stocken ^{3, 4}	173	–	173	180	–	180
S B Mittal ⁶	68	–	68	133	–	133
總額	1,503	–	1,503	1,452	–	1,452

附註

¹ 審核及風險委員會成員。

² 提名委員會成員。

³ 薪酬委員會成員。

⁴ 持續發展及責任委員會。

⁵ 高級獨立董事。

⁶ Sunil Mittal 於二零零九年七月三十一日自董事會退任。

一般附註

(a) 上表中任何基本薪金／袍金已使用第 101 頁之相關財政年度平均匯率兌換。

執行董事酬金

董事	二零零九年								
	固定(千元)		可變報酬總額(千元)					表現股份計劃 ⁴	總計
	薪金／袍金	福利 ¹	年度表現獎勵			小計			
現金花紅 ²			遞延股份 ³	自願遞延股份					
P A Sands	1,444	97	–	2,240	960	3,200	2,179	6,920	
S P Bertamini ⁶	1,113	772	–	980	420	1,400	1,173	4,458	
G R Bullock	781	65	420	980	–	1,400	–	2,246	
R H Meddings	1,054	69	–	1,540	660	2,200	1,341	4,664	
A M G Rees ⁷	625	37	–	7,700	3,300	11,000	1,609	13,271	
總額	5,017	1,040	420	13,440	5,340	19,200	6,302	31,559	

董事	二零零八年								
	固定(千元)		可變報酬總額(千元)					表現股份計劃	總計
	薪金／袍金	福利	年度表現獎勵			小計			
現金花紅			遞延股份	自願遞延股份					
P A Sands	1,516	97	1,051	878	697	2,626	1,799	6,038	
S P Bertamini ^{5,6}	701	467	563	1,746	266	2,575	1,270	5,013	
G R Bullock	907	76	189	327	279	795	740	2,518	
R H Meddings	1,096	68	913	558	355	1,826	1,112	4,102	
A M G Rees ⁷	643	38	4,383	3,911	472	8,766	623	10,070	
總額	4,863	746	7,099	7,420	2,069	16,588	5,544	27,741	

附註

- 福利一欄包括汽車津貼以及醫療和人壽保險福利。Steve Bertamini 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。二零零八年福利一欄已重列，以包括人壽保險福利如下：Peter Sands：32,057 元(二零零九年：30,692 元)、Steve Bertamini：5,252 元(二零零九年：3,737 元)、Gareth Bullock：22,716 元(二零零九年：18,453 元)、Richard Meddings：24,912 元(二零零九年：25,624 元)及 Mike Rees：3,717 元(二零零九年：5,416 元)。
- 年度表現獎勵的現金部分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 102 頁。Gareth Bullock 將 415,000 元豁免入其退休金安排。其已於二零零八年年報及賬目中披露。
- 遞延股份一欄所列金額包括：已就各執行董事的年度表現獎勵的比例遞延為有限制股份及／或遞延花紅計劃。於二零零九年，委員會釐定，各執行董事表現獎勵的一部分，倘高於及超出財經事務局薪酬守則指定的任何遞延數額，均須遞延至於三年內歸屬的股份。其導致最少 70% 的任何表現獎勵以有限制股份發放。此外，誠如自願遞延股份一欄所示，若干執行董事選擇自願將額外金額豁免至二零零八年及二零零九年的遞延花紅計劃。
- 就二零零九年財政年度於二零一零年三月授予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。
- Steve Bertamini 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，考慮到彼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)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。此將於二零一零年三月歸屬。並無向 Steve 就二零零九年的表現及財政年度作出任何保證。
- Steve Bertamini 收取現金津貼 315,000 元(二零零八年：140,905 元)，代替彼參與任何退休金計劃，並反映於上表內，作為部分薪金／袍金。其他執行董事的退休福利詳情詳載於第 108 頁。
- Mike Rees 於二零零九年八月四日起獲委任加入董事會。其二零零八年報酬已提供作比較之用。

一般附註

- 上表中任何基本薪金／袍金已使用第 101 頁之相關財政年度平均匯率兌換。
- 任何表現獎勵(包括現金及遞延部分)均以美元計值，並如表所示。就二零零九年表現年度建議的表現股份計劃獎勵以英鎊計值，惟就列表而言按獲獎時之匯率(1 英鎊兌 1.5593 元(二零零九年：1 英鎊兌 1.4493 元))兌換為美元。

二零零四年遞延花紅計劃

董事	於二零零九年一月一日 信託持有的股份*	於期內獎勵 的股份 ¹	就名義股息 獎勵的股份 ²	於期內歸屬 的股份 ¹	於二零零九年 十二月三十一日 信託持有的股份
P A Sands	34,270	70,532	338	34,608	70,532
S P Bertamini	–	170,081	–	–	170,081
G R Bullock	17,820	28,283	175	17,995	28,283
R H Meddings	23,303	35,923	229	23,532	35,923
A M G Rees	47,814	–	–	–	47,814

* 或由董事會委任日期(倘較遲)。

附註

¹ 獎勵/歸屬日期(二零零九年三月九日)的市值為698.50便士。

² 根據二零零四年遞延花紅計劃，執行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。股息一般以股份形式交付，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	於二零零九年 一月一日*	行使價 (便士)	行使	失效	於二零零九年 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	234,638	754.35	234,638 ¹	–	–	–
	購股權計劃	二零零三年三月五日	223,357	604.41	223,357 ¹	–	–	–
	購股權計劃	二零零四年三月四日	109,908	818.86	109,908 ¹	–	–	–
	購股權計劃	二零零五年三月九日	111,772	849.94	111,772 ¹	–	–	–
	儲股	二零零七年九月二十六日	1,543	1,088.03	–	–	1,543	2012–2013
S Bertamini	儲股	二零零九年十月九日	1,356	1146	–	–	1,356	2014–2015
G R Bullock	儲股	二零零八年九月二十九日	943	1,017.12	–	–	943	2011–2012
R H Meddings	購股權計劃	二零零四年三月四日	74,798	818.86	74,798 ¹	–	–	–
	儲股	二零零六年九月八日	1,003	931.34	1,003 ²	–	–	–
A M G Rees	購股權計劃	二零零五年三月九日	61,768	818.86	–	–	61,768	2009–2015
戴維思勳爵	購股權計劃	二零零五年三月九日	3,662	818.86	–	–	3,662	2009–2010 ³

* 或由董事會委任或授出日期(倘較遲)。

** 或由董事會辭職日期(倘較早)。

附註

¹ 行使日期(二零零九年十一月三日)的市值為1467.30便士。

² 行使日期(二零零九年十二月一日)的市值為1523.00便士。

³ 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。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二月十五日(任何未行使獎勵失效日期)前將仍可行使。

股份獎勵*

董事	計劃	授出日期	於二零零九年 一月一日**	行使	失效	於二零零九年 十二月 三十一日***	行使期
J W Peace	有限制股份計劃	二零零九年九月二十八日 ¹	41,528	-	-	41,528	2011-2018
P A Sands	表現股份計劃	二零零四年六月九日	41,863	41,863 ³	-	-	-
	表現股份計劃	二零零五年三月九日	111,772	111,772 ⁴	-	-	-
	表現股份計劃	二零零六年三月十四日	83,592	71,052 ⁵	12,540 ⁷	-	-
	表現股份計劃	二零零六年五月十一日	41,079	32,452 ⁵	8,627 ⁷	-	-
	表現股份計劃	二零零七年三月十二日	162,389	-	-	162,389	2010-2017 ⁸
	表現股份計劃	二零零八年三月十一日	184,774	-	-	184,774	2011-2018
	表現股份計劃	二零零九年三月十一日 ²	356,481	-	-	356,481	2012-2019
	遞延有限制股份計劃	二零零九年三月十一日 ²	84,231	-	-	84,231	2011-2016
S P Bertamini	表現股份計劃	二零零八年九月十六日	59,337	-	-	59,337	2011-2018
	表現股份計劃	二零零九年三月十一日 ²	159,033	-	-	159,033	2012-2019
	遞延有限制股份計劃	二零零九年三月十一日 ²	28,437	-	-	28,437	2011-2016
G R Bullock	表現股份計劃	二零零六年三月十四日	55,728	47,368 ³	8,360 ⁷	-	-
	表現股份計劃	二零零六年五月十一日	20,539	16,226 ⁵	4,313 ⁷	-	-
	表現股份計劃	二零零七年三月十二日	93,102	-	-	93,102	2010-2017 ⁸
	表現股份計劃	二零零八年三月十一日	108,665	-	-	108,665	2011-2018
	表現股份計劃	二零零九年三月十一日 ²	146,604	-	-	146,604	2012-2019
	遞延有限制股份計劃	二零零九年三月十一日 ²	31,292	-	-	31,292	2011-2016
R H Meddings	表現股份計劃	二零零六年三月十四日	68,466	58,196 ³	10,270 ⁷	-	-
	表現股份計劃	二零零六年五月十一日	25,235	19,935 ⁵	5,300 ⁷	-	-
	表現股份計劃	二零零七年三月十二日	100,385	-	-	100,385	2010-2017 ⁸
	表現股份計劃	二零零八年三月十一日	125,646	-	-	125,646	2011-2018
	表現股份計劃	二零零九年三月十一日 ²	220,370	-	-	220,370	2012-2019
	遞延有限制股份計劃	二零零九年三月十一日 ²	53,514	-	-	53,514	2011-2016
A M G Rees	有限制股份計劃	二零零五年三月九日	29,414	29,414 ⁶	-	-	-
	有限制股份計劃	二零零六年三月十四日	55,728	55,728 ⁶	-	-	-
	有限制股份計劃	二零零七年三月十二日	55,113	27,556 ⁶	-	27,557	2010-2017
	有限制股份計劃	二零零八年三月十一日	126,701	-	-	126,701	2010-2015
	遞延有限制股份計劃	二零零九年三月十一日 ²	86,419	-	-	86,419	2011-2016
	遞延附加有限制股份計劃	二零零九年三月十一日 ²	288,939	-	-	288,939	2011-2016
	表現股份計劃	二零零五年三月九日	51,473	51,473 ⁶	-	-	-
	表現股份計劃	二零零六年三月十四日	55,728	47,368 ⁶	8,360 ⁷	-	-
	表現股份計劃	二零零七年三月十二日	55,113	-	-	55,113	2010-2017 ⁸
	表現股份計劃	二零零八年三月十一日	55,432	-	-	55,432	2011-2018
	表現股份計劃	二零零九年三月十一日 ²	123,456	-	-	123,456	2012-2019
戴維思勳爵	表現股份計劃	二零零六年三月十四日	127,379	108,272	19,107	-	9, 10
	表現股份計劃	二零零六年五月十一日	93,898	74,178	19,720	-	9, 10
	表現股份計劃	二零零七年三月十二日	204,708	-	-	204,708	2010 ^{10, 11}

* 表現股份計劃的表現條件的詳情載於第99頁。
 ** 或由董事會委任日期或授出日期(倘較遲)。
 *** 或由董事會辭職日期(倘較早)。

附註

¹ 行使日期(二零零九年九月二十八日)的市值為1509.00便士。
² 行使日期(二零零九年三月十一日)的市值為798.50便士。
³ 行使日期(二零零九年三月十六日)的市值為859.94便士。
⁴ 行使日期(二零零九年六月三十日)的市值為1152.9便士。
⁵ 行使日期(二零零九年五月十一日)的市值為1223.95便士。
⁶ 行使日期(二零零九年八月六日)的市值為1374.84便士。
⁷ 於二零零六年三月及五月授出的表現股份計劃的表現條件部分已予符合，因此失效股份數目顯示不符合表現條件的獎勵部分。
⁸ 此等獎勵附帶的表現條件部分已予符合(77.48%)。

⁹ 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。

¹⁰ 由於此等獎勵附帶的表現及服務條件部分已予符合(三月獎勵：85%及五月和九月獎勵：79%)，獎勵現可予行使。行使日期(二零零九年四月六日及二零零九年五月十四日)的市值分別為1014.00便士及1187.00便士。

¹¹ 由於此等獎勵附帶的二零一零年表現條件部分已予符合(77.48%)，此等獎勵將可分別自二零一零年三月十二日起可予行使及於直至二零一零年十二月三十一日(任何未行使獎勵失效日期)前將仍可行使。

董事於普通股權益

董事	於二零零九年一月一日 權益總計*	個人權益	家族權益	於二零零九年 十二月三十一日 權益總計**
J W Peace	6,648	6,648	-	6,648
P A Sands	108,237	321,532	-	321,532
S P Bertamini	40,659	41,133	-	41,133
G R Bullock	180,471	120,000	-	120,000
J F T Dundas	2,792	2,792	-	2,792
V F Gooding	2,753	2,804	-	2,804
R H P Markham	3,312	3,462	-	3,462
R Markland	2,997	3,135	-	3,135
R H Meddings	208,030	183,611	-	183,611
J G H Paynter	2,659	5,000	-	5,000
A M G Rees ¹	286,781	160,297	-	160,297
P D Skinner	5,328	8,565	-	8,565
O H J Stocken	14,221	15,820	-	15,820
S B Mittal ²	2,000	2,000	-	2,000
戴維思勳爵 ³	33,184	2,659	30,525	33,184

* 或由董事會委任日期(倘較遲)。

** 或由董事會辭職日期(倘較早)。

附註

¹ Mike Rees 於二零零九年八月四日起獲委任加入董事會。

² Sunil Mittal 於二零零九年七月三十一日自董事會退任。

³ 戴維思勳爵於二零零九年一月十四日自董事會卸任。

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。

執行董事退休福利

董事	應計退休金千元			應計退休金轉撥值千元 ^{1,2}			二零零九年期間 應計退休金增幅(扣除 通脹及豁免)千元 ⁴		
	於二零零九年 一月一日	年內增加	於二零零九年 十二月 三十一日	於二零零九年 一月一日	扣除豁免後 年內增加	於二零零九年 十二月三十一日	二零零九年豁免 千元 ³	年度退休金	轉撥值
P A Sands	241	79	350	3,635	1,703	5,809	-	79	1,331
G R Bullock	270	31	332	4,575	1,309	6,698	-	30	608
R H Meddings	249	68	347	3,911	1,713	6,127	-	67	1,209
A M G Rees	170	40	230	2,687	973	3,999	-	39	738

附註

¹ 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。

² 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。

³ 執行董事獲賦予機會，可放棄任何將可獲得的年度表現現金獎勵及/或薪金的一定比例，以提高其未經撥款未經核准退休福利。就二零零九年放棄的金額載列於表內。

⁴ 年內應計退休金的增加金額(扣除通脹及放棄的表現獎勵)乃於二零零八年終經計及通脹率0.3%(二零零八年：3.0%)而增加後的應計退休金與二零零九年年終的應計退休金(不包括任何放棄的表現獎勵)兩者間的差額。

一般附註

(a) 執行董事的年歲見第72至74頁。

(b) 除於上表所載的金額外，渣打向前任董事及其供養人支付的退休後福利金額為449,612元(二零零八年：605,996元)。

(c) 上表所載於二零零九年一月一日及十二月三十一日計入的金額乃分別按二零零八年及二零零九年年終匯率1英鎊兌1.4493元及1英鎊兌1.6142元計算。其餘數字乃按第101頁顯示的匯率計算。

(d) Steve Bertamini 收取現金津貼而並無如其他執行董事般參與上述的界定福利計劃。現金津貼金額載於第105頁的執行董事薪金表。

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，並將分三批連同應計利息及投資回報歸屬（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	於二零零八年 十二月三十一日 之價值	已歸屬	於二零零九年 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 元	6,606,978 元	-	7,756,150 元	2010-2014

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。下文載列截至二零零九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	1,429,686
退休金供款	839,022
已付或應收年度表現獎勵*	46,166,029
於聘任時付款	-
離職補償	
— 合約	-
— 其他	-
總計**	48,434,737

* 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 375,454,300 港元。

其酬金屬下列界別：

港幣(元概約等值)	僱員人數
60,500,001 港元 – 61,000,000 港元 (7,804,683 元 – 7,869,184 元)	3
96,000,001 港元 – 96,500,000 港元 (12,384,290 元 – 12,448,791 元)	1
97,000,001 港元 – 97,500,000 港元 (12,513,293 元 – 12,577,794 元)	1

承董事會命



Annemarie Durbin

集團公司秘書
二零一零年三月三日

董事責任聲明

就年報及財務報表而作出

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及適用法律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。

根據公司法，除財務報表可真實公平反映本集團及本公司期間的財務狀況及損益外，董事不可審批該財務報表。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
- 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

董事有責任置存適當會計記錄，以隨時充分反映及說明母公司的交易及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二零零六年公司法的規定。董事亦有一般責任採取合理可行的步驟，以保護本集團資產，並且查明欺詐及其他不正常情況。

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

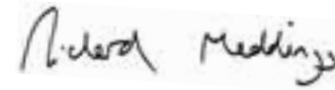
董事負責維持載於本公司網址的公司及財務資料並確保其完整性。英國規管編製和發放財務報表的法律可能與其他司法權區有所差異。

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
2. 董事會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含的整體承諾，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

二零一零年三月三日

致渣打集團有限公司股東的 獨立核數師報告

截至二零零九年十二月三十一日止年度

我們已審核載於第 112 至 196 頁截至二零零九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)。編製財務報表時已採納的財務報告架構為適用法律及歐盟已採納的國際財務報告準則，及就母公司財務報表而言，並已遵照二零零六年公司法條文。

本報告是遵照二零零六年公司法第 16 部份第 3 章僅向 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

誠如第 110 頁的董事責任聲明詳述，董事負責編製財務報告並須真實和公允地反映財務狀況。我們的責任為根據適用之法律及國際核數準則(英國及愛爾蘭)進行審核。該等標準要求我們遵照 Auditing Practices Board (APB) 的核數師道德標準。

審核財務報表的範圍

有關審核財務報表的範圍的描述，參閱 APB 的網站 www.frc.org.uk/apb/scope/UKP。

有關財務報表的意見

我們認為：

- 貴集團財務報表真實和公允地反映 貴集團及 貴公司於二零零九年十二月三十一日的財務狀況及 貴集團截至該日止年度的溢利
- 貴集團財務報表已根據歐盟採納的國際財務報告準則妥善編製
- 貴公司財務報表已根據歐盟採納的國際財務報告準則妥善編製並已遵照二零零六年公司法條文
- 財務報表已根據二零零六年公司法規定妥善編製及 貴集團財務報表已根據國際會計準則規則第 4 條編製

二零零六年公司法規定其他事項的意見

我們認為：

- 將予審核的董事薪酬報告的一部分已根據二零零六年公司法妥善編製
- 就編製財務報表的相關財政年度的董事會報告所載資料，包括主席報告、 貴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，並與財務報表貫徹一致
- 載於第 82 至 93 頁的企業管治一節所載的資料(有關財務報告程序及股本架構之內部監控及風險管理系統之內容)，與財務報表貫徹一致

我們須特別申報的事項

就下列各項，我們無須作出申報。

根據二零零六年公司法，我們須向 閣下報告，倘我們相信：

- 母公司並無存置適當會計記錄或並無從我們沒有造訪的分行接獲報表
- 貴公司財務報表及將予審核之董事薪酬報告的部分與會計記錄及報表並不一致
- 董事薪酬的若干事項並無按法律規定作出披露
- 我們並無接獲我們要求的審核資料及解釋；或
- 貴公司並無編製公司管治聲明。

根據上市規則，我們須審閱下列各項：

- 載於第 76 至 81 頁有關持續經營業務的董事報告；及
- 載於第 82 至 93 頁有關 貴公司遵照二零零八年六月聯合守則所載的九項條文的企業管治一節部分

M StJ Ashley

(資深法定核數師)

代表 KPMG Audit Plc，法定核數師

特許會計師

倫敦

二零一零年三月三日

綜合損益賬

截至二零零九年十二月三十一日止年度

	附註	二零零九年 百萬元	二零零八年 ¹ 百萬元
利息收入	3	12,926	16,378
利息支出	4	(5,303)	(8,991)
淨利息收入		7,623	7,387
費用及佣金收入	5	3,824	3,420
費用及佣金支出	5	(454)	(479)
買賣收入淨額	6	2,890	2,405
其他經營收入	7	1,301	1,235
非利息收入		7,561	6,581
經營收入		15,184	13,968
員工成本	8	(4,912)	(4,737)
樓宇成本	8	(698)	(738)
一般行政支出	8	(1,822)	(1,711)
折舊及攤銷	9	(520)	(425)
經營支出		(7,952)	(7,611)
未計減損及稅項前經營溢利		7,232	6,357
貸款及墊款減損及其他信貸風險撥備	20	(2,000)	(1,321)
其他減損	10	(102)	(469)
聯營公司之溢利		21	1
除稅前溢利		5,151	4,568
稅項	11	(1,674)	(1,224)
本年度溢利		3,477	3,344
應佔溢利：			
少數股東權益	38	97	103
母公司股東		3,380	3,241
本年度溢利		3,477	3,344
每股盈利：			
每股普通股基本盈利(仙)	13	167.9	192.1
每股普通股攤薄盈利(仙)	13	165.3	191.1

¹ 金額已按附註50所述予以重列。

第119至196頁的附註為本財務報表的一部份。

綜合全面收入表

截至二零零九年十二月三十一日止年度

	附註	二零零九年 百萬元	二零零八年 ¹ 百萬元
本年度溢利		3,477	3,344
其他全面收入：			
海外業務匯兌差額：			
計入權益的收益／(虧損)淨額		600	(2,794)
退休福利計劃義務的精算虧損	36	(150)	(229)
應佔聯營公司其他全面收入		19	—
可供出售投資：			
計入權益的估值收益／(虧損)淨額		455	(738)
重新分類至收入		(580)	(198)
現金流量對沖：			
計入權益的收益／(虧損)淨額		14	(176)
重新分類至收入		106	(18)
其他全面收入之稅項	11	62	218
本年度除稅後之其他全面收入		526	(3,935)
本年度全面收入總額		4,003	(591)
應佔：			
少數股東權益	38	111	(3)
母公司股東		3,892	(588)
		4,003	(591)

¹ 金額已按附註50所述予以重列。

第119至196頁的附註為本財務報表的一部份。

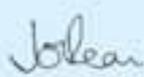
綜合資產負債表

於二零零九年十二月三十一日

	附註	二零零九年 百萬元	二零零八年 百萬元
資產			
現金及央行結存	14, 41	18,131	24,161
按公允價值計入損益的金融資產	14, 15	22,446	15,425
衍生金融工具	14, 16	38,193	69,657
銀行同業貸款及墊款	14, 17, 20	50,885	46,583
客戶貸款及墊款	14, 18, 20	198,292	174,178
投資證券	14, 22	75,728	69,342
其他資產	14, 23	17,201	20,374
當期稅項資產		203	764
預付款項及應計收入		3,241	3,466
聯營公司權益	24	514	511
商譽及無形資產	26	6,620	6,361
樓宇、機器及設備	27	4,103	3,586
遞延稅項資產	28	1,096	660
總資產		436,653	435,068
負債			
銀行同業存款	14, 29	38,461	31,909
客戶賬項	14, 30	251,244	234,008
按公允價值計入損益的金融負債	14, 15	14,505	15,478
衍生金融工具	14, 16	36,584	67,775
已發行債務證券	14, 31	29,272	23,447
其他負債	14, 33	16,139	17,363
當期稅項負債		802	512
應計項目及遞延收入		4,113	4,132
後償負債及其他借貸資金	14, 34	16,730	16,986
遞延稅項負債	28	193	176
負債及支出的撥備	35	184	140
退休福利計劃義務	36	506	447
總負債		408,733	412,373
權益			
股本	37	1,013	948
儲備		26,327	21,192
母公司股東權益總額		27,340	22,140
少數股東權益	38	580	555
權益總額		27,920	22,695
權益及負債總額		436,653	435,068

第 119 至 196 頁的附註為本財務報表的一部分。

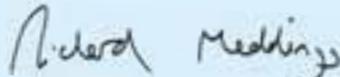
本財務報表已於二零一零年三月三日經董事會批准及授權刊發，並由下列董事代表簽署：



J W Peace
主席



P A Sands
集團行政總裁



R H Meddings
集團財務董事

綜合權益變動表

截至二零零九年十二月三十一日止年度

	股本 百萬元	股份 溢價賬 百萬元	資本及 資本贖 回儲備 ¹ 百萬元	合併 儲備 百萬元	可供出 售儲備 百萬元	現金流量 對沖儲備 百萬元	匯兌 儲備 百萬元	保留 溢利 百萬元	母公司 股東權益 百萬元	少數股 東權益 百萬元	總計 百萬元
於二零零八年一月一日	705	4,713	18	3,149	750	57	981	10,478	20,851	601	21,452
本年度溢利	-	-	-	-	-	-	-	3,408	3,408	103	3,511
其他全面收入	-	-	-	-	(755)	(140)	(2,765)	(169) ²	(3,829)	(106)	(3,935)
分派	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(147)	(147)
已發行股份(經扣除開支)	237	36	-	2,468	-	-	-	-	2,741	-	2,741
供股期權(經扣除稅項)	-	-	-	(167)	-	-	-	-	(167)	-	(167)
本身股份淨額調整	-	-	-	-	-	-	-	(67)	(67)	-	(67)
購股權開支(經扣除稅項)	-	-	-	-	-	-	-	128	128	-	128
以股代息的撥資	6	(6)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
股息(經扣除以股代息)	-	-	-	-	-	-	-	(925)	(925)	-	(925)
其他增加	-	-	-	-	-	-	-	-	-	104	104
於二零零八年十二月三十一日呈列	948	4,743	18	5,450	(5)	(83)	(1,784)	12,853	22,140	555	22,695
重列 ²	-	-	-	167	-	-	-	(167)	-	-	-
於二零零八年十二月三十一日重列	948	4,743	18	5,617	(5)	(83)	(1,784)	12,686	22,140	555	22,695
本年度溢利	-	-	-	-	-	-	-	3,380	3,380	97	3,477
其他全面收入	-	-	-	-	(88)	98	599	(97) ⁴	512	14	526
分派	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(87)	(87)
已發行股份(經扣除開支)	44	106	-	1,667	-	-	-	-	1,817	-	1,817
本身股份淨額調整	-	-	-	-	-	-	-	(81)	(81)	-	(81)
購股權開支(經扣除稅項)	-	-	-	-	-	-	-	311	311	-	311
以股代息的撥資	21	(21)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
股息(經扣除以股代息)	-	-	-	-	-	-	-	(739)	(739)	-	(739)
其他增加	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1	1
於二零零九年十二月三十一日	1,013	4,828	18	7,284	(93)	15	(1,185)	15,460	27,340	580	27,920

¹ 包括於二零零八年一月一日、二零零八年十二月三十一日及二零零九年十二月三十一日資本儲備500萬元及資本贖回儲備1,300萬元。

² 金額已按附註50所述予以重列。

³ 包括精算虧損、經扣除稅項。

⁴ 包括精算虧損、經扣除稅項及少數股東權益1.16億元、分佔聯營公司全面收入1,900萬元。

第119至196頁的附註為本財務報表的一部份。

現金流量表

截至二零零九年十二月三十一日止年度

	附註	本集團		本公司	
		二零零九年 百萬元	二零零八年 ¹ 百萬元	二零零九年 百萬元	二零零八年 ¹ 百萬元
來自經營業務的現金流量					
除稅前溢利		5,151	4,568	373	2,243
就下列各項作出調整：					
計入損益賬的非現金項目	40	1,385	1,995	(228)	(2,080)
經營資產的變動	40	2,962	(88,103)	(227)	62
經營負債的變動	40	(11,219)	105,913	3,703	1,295
界定福利計劃的供款		(124)	(95)	–	–
(已付)／已退款英國及海外稅項		(1,210)	(1,400)	(25)	2
(用於)／來自經營業務的現金淨額		(3,055)	22,878	3,596	1,522
來自投資業務的現金流量淨額					
購買樓宇、機器及設備		(261)	(579)	–	–
出售樓宇、機器及設備		218	73	–	–
購入於附屬公司的投資，已扣除購入現金		(68)	6,209	(2,500)	–
出售於附屬公司的投資		–	159	–	–
購入投資證券		(129,739)	(109,938)	(1,800)	(925)
出售及到期的投資證券		126,678	97,756	–	–
來自附屬公司及聯營公司投資所得的股息		11	–	331	1,880
(用於)／來自投資業務的現金淨額		(3,161)	(6,320)	(3,969)	955
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)		1,817	2,753	1,817	2,753
購回本身股份		(103)	(76)	(103)	(76)
透過行政人員購股權計劃行使購股權		22	9	22	9
支付後償負債的利息		(361)	(718)	(129)	(185)
發行後償負債所得款項總額		2,063	3,667	–	960
償還後償負債		(2,440)	(1,436)	–	(640)
派付少數股東權益及優先股股東的股息		(188)	(257)	(101)	(110)
派付經扣除以股代息的普通股股東的股息		(638)	(815)	(638)	(815)
來自融資業務的現金淨額		172	3,127	868	1,896
淨(減少)／增加現金及現金等值項目		(6,044)	19,685	495	4,373
年初現金及現金等值項目		73,699	55,338	5,303	930
匯率變動對現金及現金等值項目的影響		418	(1,324)	–	–
年末現金及現金等值項目	41	68,073	73,699	5,798	5,303

¹ 金額已按附註50所述予以重列。

第119至196頁的附註為本財務報表的一部份。

公司資產負債表

於二零零九年十二月三十一日

	附註	二零零九年 百萬元	二零零八年 百萬元
非流動資產			
於附屬公司的投資	24	12,906	10,406
流動資產			
衍生金融工具	14, 16	291	-
債務證券	14, 22	2,725	925
附屬公司欠款		5,798	5,303
稅項		38	54
其他資產	23	-	64
		8,852	6,346
流動負債			
衍生金融工具	14, 16	25	26
其他應付賬項		229	79
遞延收入	51	18	40
		272	145
淨流動資產		8,580	6,201
總資產減流動負債		21,486	16,607
非流動負債			
後償負債及其他借貸資金	14, 34	1,751	1,736
發行債務證券	14, 31	4,770	1,372
遞延收入	51	91	231
		6,612	3,339
資產總額減負債		14,874	13,268
權益			
股本	37	1,013	948
儲備		13,861	12,320
權益總額		14,874	13,268

第 119 至 196 頁的附註為本財務報表的一部份。

本財務報表已於二零一零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
主席



P A Sands
集團行政總裁



R H Meddings
集團財務董事

公司權益變動表

截至二零零九年十二月三十一日止年度

	股本 百萬元	股份 溢價賬 百萬元	資本及 資本贖 回儲備 ¹ 百萬元	合併儲備 百萬元	保留溢利 百萬元	總計 百萬元
二零零八年一月一日	705	4,713	18	3,149	661	9,246
本年度溢利	-	-	-	-	2,282	2,282
已發行股份(經扣除開支)	237	36	-	2,468	-	2,741
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	-	-	-	-	158	158
以股代息的撥資	6	(6)	-	-	-	-
股息(經扣除以股代息)	-	-	-	-	(925)	(925)
於二零零八年十二月三十一日呈列	948	4,743	18	5,450	2,109	13,268
重列 ²	-	-	-	167	(167)	-
於二零零八年十二月三十一日重列	948	4,743	18	5,617	1,942	13,268
本年度溢利	-	-	-	-	333	333
已發行股份(經扣除開支)	44	106	-	1,667	-	1,817
本身股份淨額調整	-	-	-	-	(81)	(81)
購股權開支	-	-	-	-	276	276
以股代息的撥資	21	(21)	-	-	-	-
股息(經扣除以股代息)	-	-	-	-	(739)	(739)
於二零零九年十二月三十一日	1,013	4,828	18	7,284	1,731	14,874

¹ 包括於二零零八年一月一日、二零零八年十二月三十一日及二零零九年十二月三十一日資本儲備500萬元及資本贖回儲備1,300萬元。

² 金額於按附註50所述予以重列。

第119至196頁的附註為本財務報表的一部分。

財務報表附註

1. 會計政策

符合標準聲明

集團財務報表綜合渣打集團有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱為「本集團」)的財務報表，並以權益會計法綜合本集團於聯營公司的權益及按比例綜合於共同控制機構的權益。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及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，本公司已引用二零零六年公司法第408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全面收入表及有關附註。

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44至67頁的風險回顧及第68至71頁的資本(標示為未經審核者除外)以及財務報表附註內。

採納的新會計準則

於二零零九年一月一日，本集團及本公司追溯採納國際會計準則第1號「財務報表的列報」(二零零七年經修訂)。因此，本集團財務報表內若干詞彙已轉變，並載入權益變動表作為基本報表。

於二零零九年一月一日，本集團追溯採納國際財務報告準則第8號「業務分部」，此採納並無對本集團的財務報表造成重大影響。本集團的須申報分部如附註2所述維持為個人銀行及商業銀行業務。此外，本集團繼續提供整體地區財務資料。

於二零零九年一月一日，本集團及本公司追溯採納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第16號「境外業務淨投資之對沖」、國際財務報告準則第2號的修訂「以股份為基礎的支付：歸屬條件及註銷」、經修訂國際會計準則第23號「借貸成本」及國際會計準則第32號的修訂「金融工具：呈列」，以上詮釋及準則均並無對本集團的財務報表造成重大影響。

於二零零九年一月一日，本集團及本公司就附屬公司、共同控制實體或聯營公司投資成本，採納國際會計準則第27號的修訂「綜合及獨立財務報表」，此修訂並無對財務報表造成重大影響。

於二零零九年一月一日，本集團及本公司已採納國際財務報告準則第7號的修訂「金融工具：披露」並於本財務報表附註14及46內呈列有關規定的披露。惟在允許的情況下，比較數字並不載入此報表。

於二零零九年一月一日，本集團及本公司採納國際財務報告準則的改進項目(二零零八年)，此乃多項國際財務報告準則修訂的統稱。對國際會計準則第19號、國際會計準則第20號、國際會計準則第28號、國際會計準則第31號、國際會計準則第32號及國際會計準則第40號的修訂已按預期基準採納。對國際會計準則第1號、國際會計準則第7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23號、國際會計準則第27號、國際會計準則第29號、國際會計準則第36號、國際會計準則第38號及國際會計準則第39號的修訂已按追溯基準採納。該等修訂並無對本集團的財務報表造成重大影響。然而，國際會計準則第7號的修訂導致投資業務與經營業務的現金流量於現金流量表內重新分類。進一步詳情載於附註50。

於二零零九年十二月三十一日，本集團及本公司在生效日期前按追溯基準採納國際會計準則第32號的修訂「金融工具：呈列」。該修訂允許以本公司功能貨幣以外定額而以固定金額換取固定股權的供股權於權益內入賬，而非產生衍生負債。影響為二零零八年年度賬目的損益賬內確認的2.33億元供股期權利益及相關稅項6,600萬元於本財務報表內重新分類為權益。

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，就重估以現金結算的股份支付及以公允價值呈列並於損益賬內確認其公允價值變動的金融資產及負債(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需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。

1. 會計政策 續

綜合賬目

附屬公司

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

倘本集團與特別目的機構之間的實質關係顯示本集團控制該機構，則該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)評估特別目的機構的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需支付或然或遞延代價時，有關金額在其後總結時的調整需反映於收購日，並予以適當重列。

集團內成員公司之間的交易、結餘及未變現收益及虧損於本集團賬目抵銷。

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%投票權的持股量。

於聯營公司的投資按權益會計法入賬，在初始確認時按成本入賬。

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其他全面收入的變動則於儲備內確認。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及虧損，以本集團於該聯營公司的權益為限予以抵銷。

合營企業

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

於附屬公司、聯營公司及合營企業的投資

在本公司的財務報表內，於附屬公司、聯營公司及合營企業的投資乃以成本減去減損及收購前溢利於二零零九年一月一日前所收的股息(如有)入賬。

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。按歷史成本入賬的非貨幣性資產及負債按過往滙率換算；以公允價值入賬的非貨幣性資產及負債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以下列方式入賬：

- 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
- 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，均計入全面收入內。於出售海外業務或調回資本時，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。

1. 會計政策 續

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、聯營公司或合營企業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「聯營公司的投資」。列入無形資產的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列賬。出售一間機構的盈虧包括與所出售機關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。現金產生單位指商譽就內部管理目的而受監察之本集團內最低層面的單位。由於本集團按全球基準監察其須申報的分部(如附註2所述)，因此現金產生單位小於本集團須申報的分部。商譽已分配至附註26所載主要現金產生單位。

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被予以資本化，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，反映市場預期該資產將流至機構的未來經濟利益的可能性，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。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時，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未來經濟利益有可能流入本集團的情況下，以及該項目的成本能可靠地估計下而言)。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確認。

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確認。

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。

倘本集團為融資租賃下的承租人，租賃資產予以資本化及列入「樓宇、機器及設備」，出租人的相應負債則於「其他負債」內確認。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，則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，如有更具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存入中央銀行的現金、按要求償還及隔夜結餘以及由收購日起少於三個月到期的結餘，當中包括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。

1. 會計政策 續

撥備

重組成本及法律索償的撥備在以下的情況予以確認：本集團對過往事件需承擔現有的法律或推定的責任；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確認。本集團在作出供款後再無任何進一步的付款責任。

就資助界定福利計劃而言，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。就無資助界定福利計劃而言，於結算日確認的負債，為界定福利義務的現值。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約）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其他全面收入表內呈列。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（如適用）抵銷後，於賬日內列為經營開支。

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。在無市價的情況下，工具的公允價值會按適當估值法（如二項式期權定價模型）估計。為估計預期歸屬的購股權數目，在作出有關的假設時已計及非市場歸屬條件。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）的影響及於剩餘歸屬期內在權益作出相應的調整。就未能履行非市場歸屬條件以外的因素於歸屬前沒收而言，將被視為註銷並於損益賬確認剩餘未攤銷的支出。

行使購股權的所得款項，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。倘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，所生產的累計支出乃計入損益賬。

稅項

遞延稅項是以負債法悉數確認，就資產與負債的計稅基礎與其在綜合財務報表所示賬面值之間的暫時性差異全數計提準備。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。

按攤銷成本列賬的借款

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，則列入其他收入。

1. 會計政策 續

股本

發行新股或購股權而直接產生的新增成本，在權益中列作所得款項的扣減項目（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，故不列入本財務報表內。

金融資產及負債（不包括衍生工具）

本集團按以下計量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。管理層於初始確認時，或重新分類時（倘合適）釐定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。

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計量或確認，或
- 管理一批按公允價值基準評估表現的金融資產及／或負債，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，且預期所有首次投資部分將可收回，（除信貸惡化情況外）。

(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

可供出售資產為有意作無限期持有的非衍生金融資產，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。

初始確認

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（本集團承諾購買或出售有關資產之日）作初始確認。貸款於向借款人發放現金時確認。金融資產及金融負債按公允價值作初始確認。非按公允價值計入損益的金融資產及負債，則按公允價值加直接交易成本作初始確認。若用於初始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到期或終止為止。

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，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率法按攤銷成本呈列。

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非上市證券而言，本集團使用估值技術確定公允價值。該等技術包括使用最近的公平交易、現金流量折現分析、期權定價模型及市場參與者普遍採用的其他估值技術。

重新分類

除下文所載外，金融資產或金融負債於初始確認後是不允許重新分類。

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；或轉出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，並於重新分類日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，當該金融資產於重新分類日原已符合貸款及應收款項的釋義而本集團有意

1. 會計政策 續

金融資產及負債(不包括衍生工具)續

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須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。

金融資產於重新分類日按其公允價值重新分類。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。倘經修訂的條款與可在市場即時獲得的條款不一致，則視為有客觀證據顯示存在減損，而須對貸款作出評估。

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按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。

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

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：

- 對方是否拖欠本金或利息還款
- 對方申請破產保護(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還款日期延期顯示
- 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幅仍未能識別

按攤銷成本呈列的資產

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。資產的賬面值透過備抵賬削減，虧損額則於損益賬內確認。倘貸款及應收款項或持有至到期資產的利率為非定息，用以計算任何減損的貼現率則為合約釐定的現時實際利率。為實際權宜的考慮，在計量減損時，本集團可能使用可觀察的市價，以工具的公允價值作為計算的基礎。

在計算已抵押金融資產的未來現金流量估計之現值時需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)。在進行集體減損評估時，需將金融資產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)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。

1. 會計政策 續

金融資產的減損續

在估計以集體方式評估減損的金融資產組別的未來現金流量時，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基礎。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以認定該貸款並無收回可能且虧損額可確定後，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撥備抵賬予以撥回。撥回數額於損益賬內確認。

可供出售資產

於釐定權益證券減損的客觀證據的因素時，將考慮權益證券的公允價值是否大幅或持續低於其成本。倘存在可供出售金融資產減損的客觀證據，其累積虧損（按攤銷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損不會從損益賬予以撥回。

衍生金融工具及對沖會計處理

除被指定為對沖工具外，衍生工具分類為買賣。

衍生工具於簽署衍生工具合約之日按公允價值作初始確認，隨後按公允價值重新計量。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。若用於初始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初始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（例如含於所持有的可換股債券中的可換股權），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量，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：(a) 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」），(b) 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」）或(c) 海外業務的淨投資對沖交易（「淨投資對沖」）。以此方式指定的衍生工具，在符合若干標準下，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工具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率法進行調整，按尚餘期限或直至停止確認期間於損益賬攤銷。

(b) 現金流量對沖

被指定並合資格作為現金流量對沖工具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。

(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匯對儲備內確認；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，權益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。

1. 會計政策 續

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)出售的證券保留於資產負債表；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於協議有效期內採用實際利率法確認為利息。

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。

利息收入及支出

利息收入及支出採用實際利率法於損益賬內確認。

實際利率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支出的方法。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、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，以反映按原實際利率貼現的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而巳予撇銷時，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履行重大行動按應計基準確認。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。

2. 分部資料

就管理及呈報方面而言，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於下文按產品劃分的收入概述。該等業務的重點為擴闊及加深與客戶關係，而非擴大個別產品系列。因此，本集團乃按整體除稅前損益(不包括未分配企業項目)評估分部表現，而非按個別產品的盈利能力。產品收入資料乃用於作為評估客戶需要及市場趨勢的一種方法。個人銀行業務及商業銀行業務採取的策略須合乎當地市場及監管要求，而這是地區管理層的责任。雖然地區表現並非用於推動業務的主要因素，地區表現是本集團矩陣型架構的重要部分，並會用於評估員工的表現及獎勵。未分配企業項目並未合併計入業務乃由於其一次過的性質。

本集團整體披露包括按客戶所在地區作為地區分類。

業務分部及地區之間的交易乃按公平基準進行。除於過去兩年收購的機構外，本集團總部支出已按直接成本依比例劃分到各個業務分部及地區，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個分部。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根據有關收購的管理成本估計而作劃分。

按業務劃分

	二零零九年					二零零八年				
	個人銀行業務 百萬元	商業銀行業務 百萬元	須申報分部 總額 百萬元	未分配 企業項目 ³ 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	須申報分部 總額 百萬元	未分配 企業項目 ⁴ 百萬元	總計 百萬元
內部收入	(55)	55	-	-	-	(78)	78	-	-	-
淨利息收入	3,876	3,747	7,623	-	7,623	4,224	3,163	7,387	-	7,387
其他收入	1,808	5,489	7,297	264	7,561	1,806	4,248	6,054	527	6,581
經營收入	5,629	9,291	14,920	264	15,184	5,952	7,489	13,441	527	13,968
經營支出	(3,709)	(4,185)	(7,894)	(58)	(7,952)	(3,843)	(3,768)	(7,611)	-	(7,611)
未計減損及稅項前經營溢利	1,920	5,106	7,026	206	7,232	2,109	3,721	5,830	527	6,357
貸款及墊款減損及其他 信貸風險撥備	(1,052)	(948)	(2,000)	-	(2,000)	(937)	(384)	(1,321)	-	(1,321)
其他減損	(1)	(82)	(83)	(19)	(102)	(56)	(336)	(392)	(77)	(469)
聯營公司之溢利	-	-	-	21	21	-	-	-	1	1
除稅前溢利	867	4,076	4,943	208	5,151	1,116	3,001	4,117	451	4,568
所動用資產總額¹	103,534	331,306	434,840	1,813	436,653	86,402	346,731	433,133	1,935	435,068
所動用負債總額	144,167	263,571	407,738	995	408,733	129,029	282,656	411,685	688	412,373
其他分部項目：										
資本開支 ²	160	901	1,061	-	1,061	375	1,207	1,582	-	1,582
折舊	161	151	312	-	312	157	93	250	-	250
聯營公司權益 ¹	-	-	-	514	514	-	-	-	511	511
無形資產攤銷	71	137	208	-	208	93	82	175	-	175

¹ 之前於二零零八年十二月三十一日按業務分配的聯營公司權益共5.11億元現已計入「未分配企業項目」。

² 包括在商業銀行業務有關經營租賃資產的資本開支為6.31億元(二零零八年十二月三十一日：8.52億元)。

³ 與購回後債務收益、英國工資稅、聯營公司減損及本集團分佔聯營公司溢利有關。

⁴ 與購回後債務收益、出售業務、聯營公司及其他策略投資減損以及本集團分佔聯營公司溢利有關。

2. 分部資料 續

下表呈列按產品劃分的整體經營收入分析：

	二零零九年 百萬元	二零零八年 百萬元
個人銀行業務		
信用卡、私人貸款及無抵押借貸	1,992	2,106
財富管理及存款	2,232	2,789
按揭及汽車融資	1,244	928
其他	161	129
按產品劃分的經營收入總額	5,629	5,952
商業銀行業務		
借貸及組合管理	849	551
交易銀行服務	2,537	2,663
環球市場		
金融市場	3,311	2,365
資產負債管理	963	912
企業融資	1,294	745
本金融資	337	253
環球市場總計	5,905	4,275
按產品劃分的經營收入總額	9,291	7,489

2. 分部資料 續

整體資料

按地區劃分

本集團按全球基準管理其須申報業務部門。業務經營主要分為8個地區。英國乃母公司的所在地。

二零零九年

	亞太區								總計 百萬元
	香港 百萬元	新加坡 百萬元	韓國 百萬元	其他亞太 地區 ¹ 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 ² 百萬元	
內部收入	14	(18)	(62)	43	195	(42)	39	(169)	-
淨利息收入	1,308	782	908	1,505	724	1,134	491	771	7,623
費用及佣金收入淨額	542	291	187	502	546	494	320	488	3,370
買賣收入淨額	456	357	322	502	259	356	221	417	2,890
其他經營收入	50	180	199	336	89	136	18	293	1,301
經營收入	2,370	1,592	1,554	2,888	1,813	2,078	1,089	1,800	15,184
經營支出	(1,168)	(801)	(953)	(1,778)	(571)	(891)	(553)	(1,237)	(7,952)
未計減損及稅項前 經營溢利	1,202	791	601	1,110	1,242	1,187	536	563	7,232
貸款及墊款減損及 其他信貸風險撥備	(145)	(37)	(278)	(395)	(201)	(811)	(54)	(79)	(2,000)
其他減損	10	(40)	(1)	26	19	(10)	-	(106)	(102)
聯營公司之(虧損)/溢利	(5)	-	-	29	-	-	-	(3)	21
除稅前溢利	1,062	714	322	770	1,060	366	482	375	5,151
客戶貸款及墊款 - 平均	29,194	25,938	32,372	38,972	8,351	18,972	3,316	31,336	188,451
淨息差(%)	1.8	1.7	1.8	2.3	3.8	3.7	4.8	1.0	2.3
客戶貸款及墊款 - 期末	29,973	31,399	36,804	41,992	8,866	18,484	4,029	30,256	201,803
銀行同業貸款及墊款 - 期末	19,453	5,085	2,780	7,232	511	1,864	300	15,708	52,933
所動用資產總額 ³	91,739	62,137	63,222	83,191	31,719	44,275	13,633	91,149	481,065
資本開支 ⁴	24	164	63	32	49	19	37	673	1,061

¹ 其他亞太地區包括馬來西亞：經營收入4.88億元；經營支出(2.07)億元；貸款及墊款減損及其他信貸風險撥備(6,100)萬元以及除稅前溢利2.2億元；所動用資產總額138.81億元。

² 美洲、英國及歐洲包括本公司註冊成立地點英國的經營收入9.67億元及所動用資產總額765.41億元。

³ 所動用資產總額計入集團之間項目457.11億元，惟不包括稅項資產12.99億元。總部持有的資產已根據各地區所動用資產總額依比例劃分。

⁴ 包括在美洲、英國及歐洲有關經營租賃資產的資本開支為6.31億元。其他資本開支包括添置樓宇及設備(附註27)及軟件有關無形資產(附註26)，包括收購公司於收購後的添置。

2. 分部資料 續

	二零零八年 ⁵								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 ² 百萬元	
	香港 百萬元	新加坡 百萬元	韓國 百萬元	其他亞太 地區 ¹ 百萬元					
內部收入	1	105	(109)	25	12	16	2	(52)	-
淨利息收入	1,296	364	1,234	1,575	724	991	503	700	7,387
費用及佣金收入淨額	507	246	183	501	450	452	227	375	2,941
買賣收入淨額	357	359	162	701	298	182	167	179	2,405
其他經營收入	94	243	77	158	210	17	11	425	1,235
經營收入	2,255	1,317	1,547	2,960	1,694	1,658	910	1,627	13,968
經營支出	(1,030)	(664)	(955)	(1,721)	(646)	(821)	(564)	(1,210)	(7,611)
未計減損及稅項前 經營溢利	1,225	653	592	1,239	1,048	837	346	417	6,357
貸款及墊款減損及 其他信貸風險撥備撥回	(183)	(15)	(263)	(436)	(133)	(185)	(33)	(73)	(1,321)
其他減損	(52)	(30)	-	(102)	(24)	-	-	(261)	(469)
聯營公司之(虧損)/溢利	(1)	-	-	4	-	-	-	(2)	1
除稅前溢利	989	608	329	705	891	652	313	81	4,568
客戶貸款及墊款 - 平均	26,610	19,610	34,867	40,116	8,612	16,041	3,091	29,970	178,917
淨息差(%)	2.1	1.3	2.3	2.4	3.5	3.7	4.5	1.1	2.5
客戶貸款及墊款 - 期末	28,004	20,349	31,763	38,366	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	1,594	5,201	291	1,504	587	10,523	47,946
所動用資產總額³	77,627	51,246	64,350	82,193	32,269	34,364	12,104	130,723	484,876
資本開支⁴	25	140	59	170	178	40	31	939	1,582

¹ 其他亞太地區包括馬來西亞；經營收入5.30億元；經營支出(2.12)億元；貸款及墊款減損及其他信貸風險撥備(4,700)萬元；其他減損(2,100)萬元以及除稅前溢利2.50億元；所動用資產總額135.57億元。

² 美洲、英國及歐洲包括本公司註冊成立地點英國的經營收入8.49億元及所動用資產總額1,159.00億元。

³ 所動用資產總額計入集團之間項目512.32億元，惟不包括稅項資產14.24億元。總部持有的資產已根據各地區所動用資產總額依比例劃分。

⁴ 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。其他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。

⁵ 已如附註50所述予以重列。

3. 利息收入

	二零零九年 百萬元	二零零八年 百萬元
央行結存	6	32
國庫券	656	835
銀行同業貸款及墊款	755	1,382
客戶貸款及墊款	9,370	11,397
上市債務證券	885	1,147
非上市債務證券	1,196	1,545
減損資產累計額(折現值撥回)	58	40
	12,926	16,378

二零零九年以攤銷成本持有之金融工具的利息收入總額為81.95億元(二零零八年：101.24億元)，可供出售金融工具的利息收入總額為20.93億元(二零零八年：28.20億元)。

4. 利息支出

	二零零九年 百萬元	二零零八年 百萬元
銀行同業存款	854	1,268
客戶賬項：		
計息往來賬戶及儲蓄存款	785	1,009
定期存款	2,394	4,328
已發行債務證券	769	1,338
後償負債及其他借貸資金：		
於五年內悉數償還	37	389
其他	464	659
	5,303	8,991

二零零九年以攤銷成本持有之金融工具的利息支出總額為40.65億元(二零零八年：74.05億元)。

5. 費用及佣金

	二零零九年 百萬元	二零零八年 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	1,480	1,475
來自信託及其他受託人活動	80	113
其他	2,264	1,832
	3,824	3,420
費用支出：		
來自並非按公允價值計入損益的金融工具	142	261
來自信託及其他受託人活動	15	21
其他	297	197
	454	479

6. 買賣收入淨額

	二零零九年 百萬元	二零零八年 百萬元
持作買賣用途的工具的收益減虧損：		
外幣 ¹	1,830	2,596
買賣證券	329	238
利率衍生工具	576	(402)
信貸及其他衍生工具	35	(30)
	2,770	2,402
公允價值對沖的收益減虧損：		
公允價值對沖項目的收益減虧損	454	(1,139)
公允價值對沖工具的收益減虧損	(462)	1,145
	(8)	6
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	22	150
指定為按公允價值計入損益的金融負債	70	(118)
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	36	(35)
	128	(3)
	2,890	2,405

¹ 包括換算外幣貨幣資產及負債所產生的外幣收益及虧損。

7. 其他經營收入

	二零零九年 百萬元	二零零八年 百萬元
其他經營收入包括：		
可供出售金融資產收益減虧損：		
出售	592	322
撤減資產抵押證券	(4)	(49)
股息收入	109	203
購回後償負債產生的收益	264	384
於收購時以公允價值計算資產所產生的收益	43	80
經營租賃資產的租賃收入	156	67
出售樓宇、機器及設備的溢利	40	10
確認Visa股份的溢利	-	17
出售業務的(虧損)/溢利	(2)	146

二零零八年出售業務的溢利指本集團於出售印度資產管理業務的收益。

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

	二零零九年 百萬元	二零零八年 百萬元
員工成本：		
工資及薪金	3,634	3,793
社會保障成本	98	93
其他退休金成本(附註36)	138	172
股份為基礎的報酬成本(附註39)	375	121
其他員工成本	667	558
	4,912	4,737
樓宇及設備成本：		
樓宇租金	338	337
其他樓宇及設備成本	341	376
電腦及設備租金	19	25
	698	738
一般行政支出	1,822	1,711

下表載列本集團分別於二零零九年十二月三十一日及二零零八年十二月三十一日之員工人數概要。

	二零零九年			
	個人銀行業務	商業銀行業務	後勤服務	合計
期末	47,522	17,379	12,425	77,326
期內平均人數	47,789	16,612	13,196	77,597
	二零零八年 ¹			
	個人銀行業務	商業銀行業務	後勤服務	合計
期末	50,660	15,950	13,947	80,557
期內平均人數	51,048	14,672	14,330	80,050

¹ 二零零八年年底員工人數已重列，包括固定年期合約員工，與二零零六年公司法的定義一致。

本公司於二零零九年十二月三十一日沒有聘用員工(二零零八年：零)。所產生成本為300萬元(二零零八年：300萬元)。

8. 經營支出 續

董事酬金

董事酬金及福利以及於股份的權益詳情載於第94頁至第109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51。

核數師酬金

與本集團法定審核有關的核數師酬金達410萬元(二零零八年：500萬元)。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)：

	二零零九年 百萬元	二零零八年 百萬元
本集團法定審核的審核費用：		
與本年度有關的費用	4.1	5.0
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	9.1	9.9
與去年有關的費用	-	0.8
審核費及審核有關費用總額	13.2	15.7
根據法例的其他服務	3.4	2.8
稅務服務	1.6	1.3
與資訊科技有關的服務	-	0.1
與企業融資交易有關的服務	0.3	1.4
所有其他服務	1.2	3.3
應付費用總額	19.7	24.6

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。於二零零八年，該服務包括有關供股的130萬元
- 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(二零零八年：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核服務應付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

	二零零九年 百萬元	二零零八年 百萬元
樓宇	119	98
設備	193	152
無形資產：		
軟件	139	94
透過業務合併所購入	69	81
	520	425

10. 其他減損

	二零零九年 百萬元	二零零八年 百萬元
可供出售金融資產的減損	123	417
於聯營公司投資的減損	19	46
其他	17	6
	159	469
出售股權工具時回撥以往的減損	(57)	-
	102	469

可供出售金融資產的減損包括有關股權投資的減損4,900萬元(二零零八年：3.15億元)、資產抵押證券的減損6,600萬元(二零零八年：4,100萬元)及其他債務證券的減損800萬元(二零零八年：6,100萬元)。於二零零九年錄得的5,700萬元減損回撥，與二零零九年出售私募及策略股權投資有關，該等投資之減損撥備乃於二零零八年內提撥。

11. 稅項

年內稅項支出分析：

	二零零九年 百萬元	二零零八年 ¹ 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%(二零零八年：28.5%)計算的稅項：		
本年度當期所得稅稅項	893	708
前期調整(包括雙重課稅寬免)	398	(135)
雙重課稅寬免	(623)	(602)
海外稅項：		
本年度當期所得稅稅項	1,309	1,221
前期調整	48	(117)
	2,025	1,075
遞延稅項：		
暫時差異的衍生／抵銷	(192)	89
前期調整	(159)	60
	(351)	149
日常業務溢利的稅項	1,674	1,224
有效稅率	32.5%	26.8%

1 金額已按附註50所述予以重列。

海外稅項包括根據香港應課稅溢利按稅率16.5%(二零零八年：16.5%)提撥的香港利得稅1.51億元(二零零八年：1.56億元)。於二零零八年，英國公司稅稅率由30%減至28%，因此二零零八年的平均稅率為28.5%。

11. 稅項 續

本年度的稅項支出高於英國公司稅標準稅率28%。

其差異說明如下：

	二零零九年 百萬元	二零零八年 ¹ 百萬元
除稅前日常業務溢利	5,151	4,568
稅率28% (二零零八年：28.5%)	1,442	1,302
下列事項的影響：		
免稅收入	(179)	(117)
支付較低稅率的海外盈利	(119)	(130)
支付較高稅率的海外盈利	216	207
前期稅項支出調整 ²	287	(192)
其他項目	27	154
日常業務溢利的稅項	1,674	1,224

¹ 金額已按附註50所述予以重列。

² 前期稅項支出調整包括與英國稅務機關HM Revenue and Customs 協定有關一九九零年至二零零六年期間的英國稅務狀況而產生的一次過支出1.92億元(二零零八年：零元)。

	二零零九年			二零零八年		
	當期稅項 百萬元	遞延稅項 百萬元	合計 百萬元	當期稅項 百萬元	遞延稅項 百萬元	合計 百萬元
於其他全面收入確認的稅項						
可供出售資產	52	(6)	46	97	7	104
現金流量對沖	-	(21)	(21)	-	54	54
退休福利計劃義務	-	37	37	-	60	60
其他	(22)	22	-	-	-	-
	30	32	62	97	121	218
於權益確認的其他稅項						
股份為基礎的報酬	-	35	35	16	(46)	(30)
	-	35	35	16	(46)	(30)
於權益確認的稅項收入總額	30	67	97	113	75	188

12. 股息

普通權益股	二零零九年		二零零八年	
	仙(每股)	百萬元	仙(每股)	百萬元
期內宣派並支付的末期股息	42.32	801	42.27	793
期內宣派並支付的中期股息	21.23	425	19.30 ¹	364
	63.55	1,226	61.57	1,157

¹ 二零零八年八月宣派的中期股息為每股25.67仙。該股息已按供股後基準重列，並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。就二零零七年度宣派之總股息按供股前基準為每股79.35仙，按供股後基準則為每股59.65仙。

優先股		二零零九年	二零零八年
		百萬元	百萬元
非累計不可贖回優先股：	每股1英鎊7 ³ / ₈ % 優先股 ²	11	15
	每股1英鎊8 ¹ / ₄ % 優先股 ²	13	16
非累計可贖回優先股：	每股5元8.125% 優先股 ²	75	32
	每股5元7.014% 優先股	53	62
	每股5元6.409% 優先股	48	48

² 此等優先股的股息列作利息支出及已作出相應提撥。

12. 股息 續

普通權益股及被分類為權益的優先股的股息於宣派的期間列賬，而末期股息則已獲股東批准。因此，以上載列的末期普通權益股股息乃過往年度的股息。二零零九年末期普通權益股股息每股44.80仙(9.04億元)將於二零一零年五月十三日以英鎊、港幣或美元支付予

於二零一零年三月十二日英國營業時間結束時名列英國股東名冊的股東，以及於二零一零年三月十二日香港營業時間開始時(香港時間上午九時正)名列香港股東名冊冊的股東。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。

13. 每股普通股盈利

	二零零九年			二零零八年		
	溢利 ¹ 百萬元	加權平均 股份數目 ³ (千計)	每股款額 仙	溢利 ^{1,4} 百萬元	加權平均 股份數目 (千計)	每股款額 ⁴ 仙
每股普通股基本盈利	3,279	1,952,377	167.9	3,131	1,629,633	192.1
具攤薄潛力普通股之影響：						
購股權 ²	-	31,632	-	-	8,622	-
每股普通股攤薄盈利	3,279	1,984,009	165.3	3,131	1,638,255	191.1

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。

	二零零九年 百萬元	二零零八年 百萬元
普通股股東應佔溢利	3,279	3,131 ⁴
攤銷由業務合併產生的無形資產	69	81
出售樓宇、機器及設備的溢利 ⁵	-	(10)
購回後償負債產生的收益	(264)	(384)
出售業務虧損/(溢利)	2	(146)
保盛豐集團結構性票據的虧損	170	-
於韓國金融控股公司的註冊前成本	5	-
英國銀行工資稅	58	-
策略投資首次投資虧損	-	3
聯營公司及其他策略投資的減損	19	77
與英國稅務機關一次過的稅項繳款(附註11) ⁶	190	-
按正常基準計算項目的稅項	(17)	98
按正常基準計算之盈利	3,511	2,850
按正常基準計算之每股普通股基本盈利(仙)	179.8	174.9
按正常基準計算之每股普通股攤薄盈利(仙)	177.0	174.0

¹ 溢利金額指普通股股東應佔溢利，為年度溢利扣除少數股東權益及已宣派予分類為權益的非累計可贖回優先股持有人的應付股息(見附註12)。

² 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。

³ 於結算日後並無發行對以上計算所用的普通股數目造成重大影響的普通股，即使此等普通股於結算日前已發行。

⁴ 金額已如附註50所述予以重列。

⁵ 於二零零九年，本集團已預期重新評估按正常基準計算之盈利的定義，因此出售個人銀行業務分行的損益不再被視為按正常基準計算之項目，此乃由於其與持續進行之分行裝修及搬遷計劃有關，並因而視為日常業務之一部分。

⁶ 該金額為與英國稅務機關作一次過稅項繳款1.92億元，經已扣除應收稅項的除稅後利息收入200萬元。

14. 金融工具

分類

金融資產按照四項計量類別分類：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、貸款及應收款項及持有至到期，而金融負債則按照兩項計量類別分類：按公允價值計入損益(包括買賣及指定的金融工具)及攤銷成本。工具按其法律形式於資產負

債表分類，惟持作買賣用途及本集團指定按公允價值計入損益的工具除外，後者合併列於資產負債表上，並視為按公允價值計入損益的金融資產或負債披露。

下表為本集團對主要金融資產及負債所作的分類摘要：

資產	按公允價值列值的資產				按攤銷成本列值的資產			總計 百萬元
	買賣 百萬元	持作 對沖的 衍生工具 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	非金融 資產 百萬元	
現金及央行結存	-	-	-	-	18,131	-	-	18,131
按公允價值計入損益的								
金融資產								
銀行同業貸款及墊款	1,947	-	101	-	-	-	-	2,048
客戶貸款及墊款	3,373	-	138	-	-	-	-	3,511
國庫券及其他合資格票據	5,319	-	240	-	-	-	-	5,559
債務證券	9,941	-	170	-	-	-	-	10,111
股票	633	-	584	-	-	-	-	1,217
	21,213	-	1,233	-	-	-	-	22,446
衍生金融工具	36,858	1,335	-	-	-	-	-	38,193
銀行同業貸款及墊款	-	-	-	-	50,885	-	-	50,885
客戶貸款及墊款	-	-	-	-	198,292	-	-	198,292
投資證券								
國庫券及其他合資格票據	-	-	-	18,958	-	-	-	18,958
債務證券	-	-	-	48,433	6,657	31	-	55,121
股票	-	-	-	1,649	-	-	-	1,649
	-	-	-	69,040	6,657	31	-	75,728
其他資產	-	-	-	-	11,181	-	6,020	17,201
二零零九年十二月三十一日總計	58,071	1,335	1,233	69,040	285,146	31	6,020	420,876
現金及央行結存	-	-	-	-	24,161	-	-	24,161
按公允價值計入損益的								
金融資產								
銀行同業貸款及墊款	1,351	-	12	-	-	-	-	1,363
客戶貸款及墊款	4,103	-	231	-	-	-	-	4,334
國庫券及其他合資格票據	2,502	-	205	-	-	-	-	2,707
債務證券	6,193	-	203	-	-	-	-	6,396
股票	165	-	460	-	-	-	-	625
	14,314	-	1,111	-	-	-	-	15,425
衍生金融工具	68,166	1,491	-	-	-	-	-	69,657
銀行同業貸款及墊款	-	-	-	-	46,583	-	-	46,583
客戶貸款及墊款	-	-	-	-	174,178	-	-	174,178
投資證券								
國庫券及其他合資格票據	-	-	-	16,713	-	-	-	16,713
債務證券	-	-	-	43,543	7,456	37	-	51,036
股票	-	-	-	1,593	-	-	-	1,593
	-	-	-	61,849	7,456	37	-	69,342
其他資產	-	-	-	-	14,773	-	5,601	20,374
二零零八年十二月三十一日總計	82,480	1,491	1,111	61,849	267,151	37	5,601	419,720

本公司投資於債務證券27.25億元(二零零八年：9.25億元)按貸款及應收款項分類計量及為對沖而持有衍生金融資產2.91億元(二零零八年：零元)。

14. 金融工具 續

分類 續

負債	按公允價值列值的負債					總計 百萬元
	買賣 百萬元	持作 對沖的 衍生工具 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	非金融 負債 百萬元	
按公允價值計入損益的金融負債						
銀行同業存款	432	-	50	-	-	482
客戶賬項	1,886	-	3,616	-	-	5,502
已發行債務證券	2,618	-	1,369	-	-	3,987
短倉	4,534	-	-	-	-	4,534
	9,470	-	5,035	-	-	14,505
衍生金融工具	36,007	577	-	-	-	36,584
銀行同業存款	-	-	-	38,461	-	38,461
客戶賬項	-	-	-	251,244	-	251,244
已發行債務證券	-	-	-	29,272	-	29,272
其他負債	-	-	-	8,513	7,626	16,139
後償負債及其他借貸資金	-	-	-	16,730	-	16,730
二零零九年十二月三十一日總計	45,477	577	5,035	344,220	7,626	402,935
按公允價值計入損益的金融負債						
銀行同業存款 ¹	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
衍生金融工具	67,212	563	-	-	-	67,775
銀行同業存款	-	-	-	31,909	-	31,909
客戶賬項	-	-	-	234,008	-	234,008
已發行債務證券	-	-	-	23,447	-	23,447
其他負債	-	-	-	9,401	7,962	17,363
後償負債及其他借貸資金	-	-	-	16,986	-	16,986
二零零八年十二月三十一日總計	77,771	563	4,919	315,751	7,962	406,966

¹ 於二零零八年十二月三十一日的交易用途之銀行存款中包括有關一筆30.93億元的購回交易，該交易符合國際會計準則第32號以合資格用作扣除客戶交易用途的貸款及墊款結餘。於二零零九年十二月三十一日，結餘淨額6,300萬元呈列於交易用途之客戶貸款一項內。

本公司為對沖而持有的衍生金融負債2,500萬元(二零零八年：2,600萬元)及按攤銷成本計量的已發行的債務證券47.70億元(二零零八年：13.72億元)以及後償負債及其他借貸資金17.51億元(二零零八年：17.36億元)。

金融工具的估值

按公允價值持有的工具

按公允價值持有的金融資產及負債的估值須由估值控制部作獨立於業務部門的審閱。對於按參考外部報價或市場可供觀察定價資料的估值模型估值的金融資產及負債，將就外部市場數據及同類服務進行評估。按公允價值計入資產負債表的金融工具已就計算公允價值所用數據重要性的估值架構進行分類。

估值控制部於適當情況下採用多個獨立市場數據庫，並評估其相關性及可靠性。倘有關數據很可能應用於執行第三方的交易中，則該市場數據即屬相關及可靠。市場數據的可靠性乃從以下幾點進行評估：

1. 數據供應商產生數據所採用的方法(例如：數據提供者身份、收集/處理數據基準)
2. 市場活躍程度或數據來源所佔市場比率
3. 數據供應商的信譽及聲譽
4. 與類似或其他數據比較，確定其報價是否在可接受範圍(以當前及歷史數據為基準)

當採用一系列市價資源時，估值控制部將記錄釐定一致同意價格或平均價格的流程。倘估值控制部選擇採納一種定價架構(優先採用更可靠定價的一種架構)，會對未採用的定價進行審閱，作為反向證據。估值控制部處理所有可於市場取得的數據，之後遴選出構成定價測試處理基準的市場數據。估值控制部使用的市場數據獨立於前台。不完全獨立的市場數據以零加權或低加權方式處理。

14. 金融工具 續

金融工具的估值 續

控制架構

產品估值控制委員會負責管控存在於每一個有重大估值風險的業務。委員會每月舉行會議，成員來自前台、集團市場風險部、產品控制部及估值控制部。委員會負責審閱估值控制報告。

估值架構

估值架構、及架構內每一等級的工具類別載列如下：

	第一級	第二級	第三級
使用右列項目釐定公允價值：	採用相同資產及負債於活躍市場中未經調整的報價	採用直接或間接市場可觀察數據的估值模型	採用大量非市場可觀察數據的估值模型
金融資產類別：	交投活躍的政府及機關證券 上市股票 上市衍生工具 擁有掛牌市價的公開買賣互惠基金的投資	企業及其他政府債券及貸款 場外衍生工具 資產抵押證券 私募股權投資	資產抵押證券 私募股權投資 無可觀察參數的高度結構性場外衍生工具 流動性不足的市場內的企業債券
金融負債類別：	上市衍生工具	場外衍生工具	無可觀察參數的高度結構性場外衍生工具

第一級組合

第一級資產及負債通常為交易所買賣持倉及於活躍市場交易的政府債券。該等持倉採用活躍市場報價進行估值。

第二級組合

如屬未於活躍市場報價的投資工具，本集團採用多種估值方法釐定其公允價值。該等估值方法包括折讓現金流量分析模型、期權定價模型及模擬模型以及市場從業者普遍採用的其他標準模型。估值方法中存在假設其他市場從業者將採納其估值，如折讓率、違約率、信用息差及期權波幅。凡直接或間接可供觀察的數據均分類為第二級。

本集團對衍生工具進行信貸估值調整，即調整公允價值以反映對方或會違約，令本集團無法接獲有關交易的全部市值的估計。對於該等產品，本集團採用進階內部評級基準計算法管理其信貸風險。採用進階內部評級基準計算法管理的資產均具精確的違約率、違約損失率及違約風險或信貸換算因數等數據以支持信貸決策。採用信貸估值調整及進階內部評級基準計算法計算違約或違約損失率，連同風險承擔模擬的結果，計算估計虧損。

除對交易對手作定期評估外，可能影響風險管理結果的信貸風險及外圍趨勢亦受到密切監察。一旦有跡象顯示賬戶或組合出現問題，或財務狀況轉壞，例如客戶在行內的地位轉差、違反契約、不履行責任或存在擁有權或管理上的問題，即列入預警範圍。因此，此調整反映交易對手、抵押持倉及風險承擔方面的信貸質素的動態計算。

非衍生金融工具的所有公允價值持倉均按買入價（對於長倉）或賣出價（對於短倉）估值。衍生工具的公允價值初始按市場中間價計算。有關數據其後透過買賣估值進行調整，以實際反映按買入價估值的長倉及按賣出價估值的短倉。最終的估值反映該工具在市場上的公允價值。

於計算買賣估值調整時，通常參考類似的風險，如將利率風險分為幾個時間段，然後對每個時間段的風險進行單獨買賣估值調整計算。該方法的原理乃考慮每個時間段存在的不同風險及為隔離有關時間段的風險而執行的對沖交易（視情況所須而定）。於計算平價、價外及價內期權的不同買賣值時亦作類似調整。

第三級組合

分類為第三級的主要產品如下：

投資證券－資產抵押證券

該等持倉多數採用第三方提供數據進行估值。然而，由於缺乏市場流通性，且許多證券長期停止交易，故獲取外部價格不足以釐定資產是否有可供觀察價格。因此，一旦確定外部定價時，會採用經紀報告對有關資產組合的市況進行監察，以確定不同資產類別的流通性。不流通的資產歸類為第三級。倘無第三方定價，則採用渣打交易價格進行估值。

14. 金融工具 續

第三級組合 續

股票－私募股權

非上市私募股權投資通常根據可比較的上市公司市盈率或企業價值或除所得稅、折舊及攤銷前盈利，連同流通折扣進行估值。該等估值的兩個主要資料為投資公司實際或預計盈利及可比較的上市公司的市盈率。儘管可比較的上市公司的市盈率可經第三方數據提供商（如彭博社）獲得，有關資料被視為第二級，但所有非上市投資（能按可供觀察數據估值者除外，如場外交易或定價）本質上屬第三級，這是在釐定可比較的上市公司或流動資金折讓等過程時須作出重大判斷。

衍生工具

於市場無可觀察參數的交易衍生工具分類為第三級，如其表現與多個因素掛鈎的衍生工具。此類工具的例子包括，外匯一籃子期權、根據兩個或以上期權相關指數及利率掛鈎的股票期權。不可觀察的相關參數僅可透過歷史分析方法及比較歷史數據水平或基準數據等方法從市場獲得。其他不流通衍生工具，則分類為第三級，如某些新興市場可轉換債券及結構性信貸產品。

下表載列於二零零九年十二月三十一日按公允價值持有的金融工具於上述估值架構的分類。

資產	第一級 百萬元	第二級 百萬元	第三級 百萬元	總計 百萬元
按公允價值計入損益的金融工具				
銀行同業貸款及墊款	372	1,676	–	2,048
客戶貸款及墊款	170	3,341	–	3,511
國庫券及其他合資格票據	4,537	1,022	–	5,559
債務證券	5,250	4,732	129	10,111
股票	604	37	576	1,217
	10,933	10,808	705	22,446
衍生金融工具	623	37,432	138	38,193
投資證券				
國庫券及其他合資格票據	12,794	6,164	–	18,958
債務證券	16,366	31,630	437	48,433
股票	595	298	756	1,649
	29,755	38,092	1,193	69,040
於二零零九年十二月三十一日	41,311	86,332	2,036	129,679
負債				
按公允價值計入損益的金融工具				
銀行同業存款	–	482	–	482
客戶賬項	39	5,463	–	5,502
已發行債務證券	–	3,987	–	3,987
短倉	4,302	232	–	4,534
	4,341	10,164	–	14,505
衍生金融工具	578	35,856	150	36,584
於二零零九年十二月三十一日	4,919	46,020	150	51,089

於二零零九年，第一級及第二級之間並無重大轉撥。

於二零零九年十二月三十一日，本公司有2.91億元的衍生金融資產及2,500萬元的衍生金融負債均分類為第二級。

14. 金融工具 續

第三級變動表
金融資產

資產	按公允價值計入損益			投資證券		合計 百萬元
	債務證券 百萬元	股票 百萬元	衍生金融工具 百萬元	債務證券 百萬元	股票 百萬元	
於二零零九年一月一日	141	415	260	332	563	1,711
於損益表確認的(虧損)/收益總額	(10)	32	(142)	(1)	(41)	(162)
於其他全面收入確認的收益總額	-	1	12	14	74	101
購買	-	128	3	307	165	603
發行	-	-	-	-	-	-
銷售	-	-	(1)	(193)	(5)	(199)
結算	-	-	-	-	-	-
轉讓出	(2)	-	-	(22)	-	(24)
轉讓入	-	-	6	-	-	6
於二零零九年十二月三十一日	129	576	138	437	756	2,036
於二零零九年十二月三十一日所持資產於損益賬確認的(虧損)/收益總額	(5)	28	39	6	(31)	37

金融負債

負債	衍生金融工具 百萬元	合計 百萬元
於二零零九年一月一日	181	181
於損益表確認的收益總額	(70)	(70)
於其他全面收入確認的虧損總額	16	16
購買	-	-
發行	-	-
銷售	-	-
結算	23	23
轉讓出	-	-
轉讓入	-	-
於二零零九年十二月三十一日	150	150
於二零零九年十二月三十一日所持負債於損益賬確認的虧損總額	(31)	(31)

於二零零九年，第三級公允價值並無重大轉讓入或出。

第三級資產及負債公允價值的敏感度

於二零零九年十二月三十一日	按公允價值計入損益			可供出售		
	風險淨額 百萬元	有利變動 百萬元	不利變動 百萬元	風險淨額 百萬元	有利變動 百萬元	不利變動 百萬元
按公允價值計入損益表的金融工具						
債務證券	129	130	126	-	-	-
股票	576	634	518	-	-	-
衍生金融工具	(12)	2	(14)	-	-	-
投資證券						
債務證券	-	-	-	437	452	427
股票	-	-	-	756	835	676
合計	693	766	630	1,193	1,287	1,103

14. 金融工具 續

第三級資產及負債公允價值的敏感度 續

倘金融工具的公允價值採用包含一個或以上基於不可觀察市場數據的非重要資料的估值方法進行計算時，我們會強調採用的不可觀察參數資料。相關度及信貸敏感度增加或減少10%，以合理產生一系列可替代估值。於二零零九年十二月三十一日，所強調的資料會使按公允價值計入損益的金融工具的公允價值增加7,300萬元，並

使可供出售資產金融工具的公允價值增加9,400萬元，或使按公允價值計入損益的金融工具的公允價值減少6,300萬元，並使可供出售資產金融工具的公允價值減少9,000萬元。

按攤銷成本計值的工具

下表概述並無按公允價值呈報於本集團的資產負債表內的相關金融資產及負債的賬面值及公允價值。下表的公允價值為十二月三十一日的公允價值，因此可能與金融工具結算或到期時將收取／支付的實際金額有所不同。

	二零零九年		二零零八年	
	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	18,131	18,131	24,161	24,161
銀行同業貸款及墊款	50,885	50,906	46,583	45,855
客戶貸款及墊款	198,292	199,739	174,178	170,410
投資證券	6,688	6,556	7,493	6,729
其他資產	11,181	11,181	14,773	14,773
負債				
銀行同業存款	38,461	38,169	31,909	31,713
客戶賬項	251,244	249,548	234,008	230,558
已發行債務證券	29,272	27,261	23,447	23,097
後償負債及其他借貸資金	16,730	16,687	16,986	13,903
其他負債	8,513	8,513	9,401	9,401

本集團計算上述金融工具公允價值的基準載於下文。

現金及央行結存

現金及央行結存的公允價值為其賬面值。

銀行同業及客戶的貸款及墊款

就銀行同業貸款及墊款而言，浮息存款及隔夜存款的公允價值為其賬面值。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。

本集團的客戶貸款及墊款組合多樣化按地區及行業分類。約三分之一組合於一個月內重定價，而逾一半組合於十二個月內重定價。剩餘到期日少於一年的客戶貸款及墊款的公允價值為其賬面值。貸款及墊款乃經扣除減值撥備呈列。剩餘到期日超過一年的貸款及墊款的估計公允價值即預期將錄得的未來現金流量的折現額，包括有關預付率及信貸息差（倘適用）的假設。預計現金流量按當前市場匯率折現，以釐定其公允價值。本集團的貸款及墊款組合有一系列獨立工具，故提供估值有關工具採用的主要假設的量化數據不切實際，而且當中沒有重大的單一假設。

投資證券

對於並無直接可觀察市場數據估值的投資證券，本集團採用多種估值法釐定公允價值。有關證券採用相近參數（如來自相同或近似發行方的債券溢價）或其他相關參數（如採用某類別及評級債券的溢價）進行估值（視情況而定）。若無法以上文方法估值的工具則採用非市場可觀察數據進行估值，這些工具包括按攤銷成本持有並主要與資產抵押證券相關的工具。這些工具的公允價值通常參照內部評估的現金流量計算。本集團的非上市債務證券組合有多項不同投資。由於涉及多種工具，故提供估值有關工具採用的主要假設的量化數據不切實際，而且當中沒有重大的單一假設。

存款及貸款

無指定到期日的存款的估計公允價值為其按要求償還的金額。定息存款及其他無市場報價貸款的估計公允價值為採用具有類似信貸風險及剩餘到期日債務以當前市場利率折算其現金流量的金額。

已發行債務證券、後償負債及其他借貸資金

公允價值總額均按市價計算。對於無市場報價的票據，則根據餘下到期日數所適用的現行市場相關孳息曲線，採用折現現金流量的模型計算。

14. 金融工具 續

金融資產的重新分類

於二零零八年，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。

下表提供有關二零零八年重新分類之資產於二零零九年十二月三十一日及二零零八年十二月三十一日之結餘詳情：

重新分類資產：	二零零九年 十二月三十一日 的 賬面值 百萬元	二零零九年 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， 自二零零九年一月一日至 二零零九年十二月三十一日 其公允價值收益/(虧損)將確認於		二零零九年 於損益賬內 之確認收入 /(支出) 百萬元	於重新分類 日期之 實質利率 %
			收入 百萬元	可供出售儲備 百萬元		
自買賣至可供出售	593	593	(20) ¹	–	23	6.2
自買賣至貸款及應收款項	2,213	2,049	127	–	95	5.8
自可供出售至貸款及應收款項	1,362	1,216	–	145	49	5.3
	4,168	3,858	107	145	167	
其中資產抵押證券：						
重新分類為可供出售	148	148	(17) ¹	–	(36)	
重新分類為貸款及應收款項	2,231	2,002	21	145	76	

¹ 重新分類之後，此虧損已於可供出售儲備內確認。

重新分類資產：	二零零八年 十二月三十一日 的 賬面值 百萬元	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		二零零八年 於損益賬內 確認收入 百萬元	於重新分類 日期之 實質利率 %
			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) ¹	–	12	5.9
自買賣至貸款及應收款項	2,754	2,456	(298)	–	15	5.7
自可供出售至貸款及應收款項	2,095	1,685	–	(410)	11	5.3
	7,334	6,626	(381)	(410)	38	
其中資產抵押證券：						
重新分類為可供出售	171	171	(66) ¹	–	2	
重新分類為貸款及應收款項	3,034	2,532	(92)	(410)	15	

¹ 重新分類之後，此虧損已於可供出售儲備內確認。

15. 按公允價值計入損益的金融工具

按公允價值計入損益的金融資產

按公允價值計入損益的金融資產包括為買賣而持有的資產及已指定為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、債務證券及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。

按公允價值計入損益的貸款及墊款

指定按公允價值計入損益的貸款的信貸風險最高承擔為2.39億元(二零零八年：2.43億元)。

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590萬元(二零零八年：10萬元)，其中零元(二零零八年：300萬元)與信貸風險變動有關。與信貸風險有關的累計公允價值變動為340萬元(二零零八年：340萬元)。與信貸風險有關的公允價值變動是以類似到期日的無風險債券的公允價值變動與指定為按公允價值計入損益的貸款的公允價值變動作比較而釐定。

15. 按公允價值計入損益的金融工具 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使用其後所採用的估值方法重估最初的公允價值兩者的差額會於損益賬攤銷，直至數據變為可觀察或交易期滿或終止為止。下表所列為遞延金額的對賬：

	二零零九年 百萬元	二零零八年 百萬元
於一月一日	8	9
額外遞延金額	-	2
於收入內確認	(4)	(3)
於十二月三十一日	4	8

倘若合理地改變一項或以上的假設都不會對公允價值有顯著改變。

按公允價值計入損益的投資證券

	二零零九年			
	債務證券 百萬元	股票 百萬元	國庫券 百萬元	總計 百萬元
由公營機構發行：				
政府證券	5,568			
其他公營部門證券	18			
	5,586			
由銀行發行：				
存款證	628			
其他債務證券	968			
	1,596			
由企業機構及其他發行人發行：				
其他債務證券	2,929			
債務證券總額	10,111			
其中：				
於認可英國交易所上市	440	-	-	440
於其他交易所上市	4,835	604	1,516	6,955
非上市	4,836	613	4,043	9,492
	10,111	1,217	5,559	16,887
上市證券市值	5,275	604	1,516	7,395
	二零零八年			
	債務證券 百萬元	股票 百萬元	國庫券 百萬元	總計 百萬元
由公營機構發行：				
政府證券	4,346			
其他公營部門證券	17			
	4,363			
由銀行發行：				
存款證	33			
其他債務證券	798			
	831			
由企業機構及其他發行人發行：				
其他債務證券	1,202			
債務證券總額	6,396			
其中：				
於認可英國交易所上市	14	-	-	14
於其他交易所上市	2,216	197	1,085	3,498
非上市	4,166	428	1,622	6,216
	6,396	625	2,707	9,728
上市證券市值	2,230	197	1,085	3,512

15. 按公允價值計入損益的金融工具 續

按公允價值計入損益的金融負債

本集團指定若干金融負債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
- 購入用作為替買賣資產組合或資產提供資金，或就已訂定之風險管理或投資策略政策而按公允價值基準來管理和評估其表現的資產及負債

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）。本集團將衍生工具的主要條款與相關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。

16. 衍生金融工具

衍生工具是根據有關利率、金融工具價格、商品價格、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的種類載列如下。所有衍生工具均被分類為買賣用途並且確認及其後按公允價值計量，並於損益中確認所有重估增值（已使用現金流量或投資淨額對沖者除外，而在此情況下，公允價值變動之有效部份則於儲備內確認）。

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

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收益淨額為7,000萬元（二零零八年：虧損1.18億元）。當中的收益600萬元（二零零八年：虧損1,120萬元）與信貸風險變動有關。與信貸風險變動有關的累計公允價值變動虧損為1,040萬元（二零零八年：虧損1,640萬元）。

於二零零九年十二月三十一日，本集團按合約規定須於到期日向持有人支付的債務金額較賬面的公允價值高5.05億元（二零零八年：高4.07億元）。

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。

值。名義本金額乃於列報日期相關合約的本金額。

為控制因拖欠所帶來的信貸虧損風險，本集團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48信貸風險的最高承擔一段。

本集團及本公司對衍生合約及對沖申請所作的風險管理，於第65頁「風險回顧」衍生工具及對沖一節說明。

集團

	二零零九年			二零零八年		
	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	701,502	9,052	7,920	832,915	23,096	21,017
貨幣掉期及期權	448,615	9,753	9,621	528,215	18,760	19,253
經交易所買賣的期貨及期權	774	-	-	742	-	-
	1,150,891	18,805	17,541	1,361,872	41,856	40,270
利率衍生合約						
掉期	1,210,432	14,230	13,946	1,089,407	21,992	21,451
遠期利率協議及期權	233,769	2,498	2,472	170,700	1,076	1,451
經交易所買賣的期貨及期權	252,625	83	84	242,694	557	429
	1,696,826	16,811	16,502	1,502,801	23,625	23,331
信貸衍生合約	35,133	835	845	29,033	926	961
股權及股票指數期權	3,208	470	613	1,075	219	233
商品衍生合約	19,066	1,272	1,083	16,200	3,031	2,980
衍生工具總計	2,905,124	38,193	36,584	2,910,981	69,657	67,775

16. 衍生金融工具 續

公司	二零零九年			二零零八年		
	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	3,189	291	-	1,044	-	26
	3,189	291	-	1,044	-	26
利率衍生合約						
掉期	1,539	-	25	-	-	-
	1,539	-	25	-	-	-
衍生工具總計	4,728	291	25	1,044	-	26

為對沖而持有的衍生工具

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	二零零九年			二零零八年		
	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
指定為公允價值對沖的衍生工具						
利率掉期	29,595	1,247	440	18,376	1,393	251
貨幣掉期	607	14	9	-	-	-
遠期外匯合約	825	-	1	-	-	-
	31,027	1,261	450	18,376	1,393	251
指定為現金流量對沖的衍生工具						
利率掉期	14,673	46	23	4,514	92	13
期權	898	23	-	-	-	-
遠期外匯合約	410	-	37	1,015	6	210
貨幣掉期	218	-	1	-	-	-
	16,199	69	61	5,529	98	223
指定為投資淨額對沖的衍生工具						
遠期外匯合約	738	5	66	600	-	89
為對沖而持有的衍生工具總計	47,964	1,335	577	24,505	1,491	563

公司	二零零九年			二零零八年		
	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
指定為公允價值對沖的衍生工具						
貨幣掉期	4,728	291	25	1,044	-	26
為對沖而持有的衍生工具總計	4,728	291	25	1,044	-	26

16. 衍生金融工具 續

公允價值對沖

掉期以固定利率交換資金的浮動利率，以對應資產所獲的浮動利率，或交換資產的固定利率，以對應資金所支付的浮動利率。

就合資格對沖而言，衍生工具的公允價值變動，大部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虧損為4.62億元(二零零八年：收益11.42億元)，而對沖項目所產生的收益則為4.54億元(二零零八年：虧損11.38億元)。本公司因公允價值對沖工具而產生的虧損為2,900萬元(二零零八年：2,600萬元)，而對沖項目所產生的收益為7,500萬元(二零零八年：2,600萬元)。

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。年內就現金流量對沖的無效部分於損益賬確認為400萬元(二零零八年：400萬元)。年內虧損淨額1.06億元(二零零八年：收益淨額1,800萬元)自現金流量對沖儲備於損益賬重新分類，其中虧損1.23億元(二零零八年：收益200萬元)於經營成本內確認，收益1,700萬元(二零零八年：1,600萬元)於利息收入淨額內確認。

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：

	二零零九年						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	500	274	179	161	150	-	1,264
預測應付現金流量	(2,043)	(246)	(155)	(136)	(132)	-	(2,712)
	(1,543)	28	24	25	18	-	(1,448)

	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)

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(二零零八年：零元)。

17. 銀行同業貸款及墊款

	二零零九年 百萬元	二零零八年 百萬元
銀行同業貸款及墊款	53,067	47,969
個別減損撥備(附註20)	(132)	(17)
組合減損撥備(附註20)	(2)	(6)
	52,933	47,946
其中：按公允價值計入損益的貸款及墊款(附註14)	(2,048)	(1,363)
	50,885	46,583

18. 客戶貸款及墊款

	二零零九年 百萬元	二零零八年 百萬元
客戶貸款及墊款	204,530	180,470
個別減損撥備(附註20)	(1,853)	(1,307)
組合減損撥備(附註20)	(874)	(651)
	201,803	178,512
其中：按公允價值計入損益的貸款及墊款(附註14)	(3,511)	(4,334)
	198,292	174,178
受出售及回購交易限制的已售出的貸款及墊款	231	106

本集團已透過證券化向第三方轉讓若干客戶貸款資產的本金及利息的收款權利，該資產的賬面值為36.01億元(二零零八年：41.92億元)。本集團繼續就該等資產承受信貸及外匯風險。因此，本集團亦繼續確認該等資產，以及來自證券化所得款項及有關負債共30.63億元(二零零八年：45.83億元)。

本集團就組合管理目的訂立合成信用違約掉期，其相關的貸款資產的名義金額為154億元(二零零八年：157億元)。本集團繼續持有合成信用違約掉期合約的相關資產。

本集團向韓國及香港居民提供住宅按揭貸款，而尚未償還的貸款分別為205億元(二零零八年：171億元)及148億元(二零零八年：130億元)。

19. 租賃予客戶的資產**融資租賃及分期貸款**

	二零零九年 百萬元	二零零八年 百萬元
融資租賃	399	468
分期貸款協議	706	784
	1,105	1,252

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2.28億元(二零零八年：1.54億元)。

	二零零九年 百萬元	二零零八年 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	52	47
一年以上及五年以下	389	354
五年以上	-	125
	441	526
未來期間的利息收入	(42)	(58)
融資租賃應收款項的現值	399	468
其中：		
一年年內到期	35	46
一年以上五年以下到期	364	321
五年以上到期	-	101

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)。於二零零九年十二月三十一日，該等資產的賬面淨值為16.06億元(二零零八年：10.29億元)。

	二零零九年 百萬元	二零零八年 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	175	111
一年以上及五年以下	679	451
五年以上	386	297
	1,240	859

20. 貸款及墊款的減損撥備

	二零零九年 百萬元	二零零八年 百萬元
於一月一日	1,981	1,809
滙兌差額	70	(179)
收購	-	109
撇銷款額	(1,332)	(1,119)
收回收購的公允價值	(39)	(78)
收回之前撇銷的款額	191	180
折現撥回	(58)	(40)
其他	53	13
新增撥備	2,613	1,796
收回款項／無須再作撥備款項	(618)	(510)
於溢利中支銷淨額	1,995	1,286
於十二月三十一日持有撥備	2,861	1,981

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：

	二零零九年 百萬元	二零零八年 百萬元
有關貸款及墊款項目從溢利支銷淨額：		
個別減損支銷	1,799	1,168
組合減損支銷	196	118
	1,995	1,286
信貸承擔有關的(撥回)／撥備	(2)	27
界定為貸款及應收款項的債務證券有關的減損支銷	7	8
減損支銷及其他信貸風險撥備總額	2,000	1,321

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：

	二零零九年 百萬元	二零零八年 百萬元
個人貸款		
按揭	107	88
其他	201	191
中小型企業	230	263
個人銀行業務	538	542
農業、林業及漁業	59	39
建築	36	18
商業	425	134
電力、煤氣及供水	7	28
融資、保險及商業服務	130	31
礦業及採石	6	-
製造業	590	458
商業不動產	13	21
運輸、倉庫及通訊	24	24
其他	25	12
商業銀行業務	1,315	765
客戶貸款及墊款的個別減損撥備(附註18)	1,853	1,307
銀行同業貸款及墊款的個別減損撥備(附註17)	132	17
組合減損撥備(附註17,18)	876	657
貸款及墊款的減損撥備總額	2,861	1,981

21. 個別減損貸款及墊款

	二零零九年				二零零八年			
	個人銀行業務 百萬元	商業銀行業務— 客戶貸款 百萬元	商業銀行業務— 銀行貸款 百萬元	總計 百萬元	個人銀行業務 百萬元	商業銀行業務— 客戶貸款 百萬元	商業銀行業務— 銀行貸款 百萬元	總計 百萬元
個別減損貸款	1,030	2,474	286	3,790	1,062	1,576	35	2,673
個別減損撥備	(538)	(1,315)	(132)	(1,985)	(543)	(764)	(17)	(1,324)
已減損貸款淨額	492	1,159	154	1,805	519	812	18	1,349
抵押品的估計公允價值	601	557	—	1,158	631	205	—	836

就減損貸款持有的抵押品主要與樓宇、機器及擔保項目有關。當所持有的抵押品公允價值超過所欠貸款時，任何超出的數額將歸還客戶，並不用作抵銷其他貸款。

22. 投資證券

	二零零九年					
	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 ¹ 百萬元				
由公營機構發行：						
政府證券	31	16,825	392			
其他公營部門證券	—	1,530	18			
	31	18,355	410			
由銀行發行：						
存款證	—	5,875	1,795			
其他債務證券	—	17,445	1,852			
	—	23,320	3,647			
由企業機構及其他發行人發行：						
其他債務證券	—	6,758	2,600			
債務證券總計	31	48,433	6,657			
其中：						
於認可英國交易所上市	—	5,180	—	105	—	5,285
於其他地區上市	29	17,451	1,287	289	5,241	24,297
非上市	2	25,802	5,370	1,255	13,717	46,146
	31	48,433	6,657	1,649	18,958	75,728
上市證券市值	29	22,631	1,270	394	5,241	29,565
受出售及回購交易限制的投資證券	—	618	—	72	547	1,237

¹ 包括於認可英國交易所或其他地區上市的債務證券共8.50億元，但該等市場仍欠流動性。

22. 投資證券 續

	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 ¹ 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			
其中：						
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
上市證券市值	35	19,575	3,903	621	5,711	29,845
受出售及回購交易限制的投資證券	–	1,855	–	–	1,455	3,310

¹ 包括於認可英國交易所或其他地區上市的債務證券共9.72億元，但該等市場仍欠流動性。

大部分的股票是公司投資。

投資證券面值的變動包括：

	二零零九年				二零零八年			
	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	51,036	1,593	16,713	69,342	40,917	2,690	11,667	55,274
滙兌差額	1,635	20	539	2,194	(3,318)	(97)	(2,171)	(5,586)
收購	–	1	–	1	2,572	4	382	2,958
增置	86,712	369	42,658	129,739	71,073	933	37,932	109,938
重新分類 ¹	–	–	–	–	5,237	(69)	43	5,211
於賣出業務時出售	–	–	–	–	–	(9)	–	(9)
期滿及出售	(84,857)	(807)	(41,014)	(126,678)	(65,426)	(854)	(31,476)	(97,756)
減損(扣除於出售時收回款項)	(81)	8	–	(73)	(109)	(315)	(1)	(425)
公允價值的變動(包括 公允價值對沖的影響)	29	465	(53)	441	(106)	(687)	140	(653)
折讓及溢價的攤銷	647	–	115	762	196	(3)	197	390
於十二月三十一日	55,121	1,649	18,958	75,728	51,036	1,593	16,713	69,342

¹ 於二零零八年，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為按公允價值計入損益。餘下之重新分類的證券在附註14所披露。

於二零零八年，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。

於二零零九年十二月三十一日，持作投資用途的債務證券的未攤銷溢價為6.69億元(二零零八年：2.71億元)，而未攤銷的折讓價為7.25億元(二零零八年：7.43億元)。來自上市股票的收入為1,200萬元(二零零八年：2,000萬元)，而來自非上市股票的收入為9,700萬元(二零零八年：1.83億元)。

22. 投資證券 續

減損撥備的變動如下：

	二零零九年				二零零八年			
	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	158	311	1	470	54	22	2	78
匯兌差額	1	1	-	2	(4)	-	(2)	(6)
撤銷款額	(49)	(68)	(1)	(118)	(1)	(26)	-	(27)
減損(已扣除於出售時的回撥) ¹	81	(8)	-	73	109	315	1	425
於十二月三十一日	191	236	-	427	158	311	1	470

¹ 減損支出包括出售股權投資之減損回撥5,700萬元(二零零八年：無)。新提撥的撥備共1.30億元(二零零八年：4.25億元)當中，有700萬元(二零零八年：800萬元)與按貸款及應收款項計量的債務證券有關，並計入貸款及墊款減損及其他信貸撥備，餘額則於「其他減損」一項中呈報。

本公司持有之貸款及應收款項債務證券共27.25億元(二零零八年：9.25億元)包括由渣打銀行發行之公司證券，其公平值為27.43億元(二零零八年：6.98億元)。

23. 其他資產

	二零零九年 百萬元	二零零八年 百萬元
按攤銷成本持有的金融工具(附註14)		
香港特別行政區政府負債證明書(附註33)	3,414	3,097
現金抵押品	4,557	9,102
承兌票據及背書	3,080	2,574
其他	130	-
	11,181	14,773
非金融資產		
其他資產	6,020	5,601
	17,201	20,374

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。

本公司沒有持有其他資產(二零零八年：6,400萬元)。

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	二零零九年 百萬元	二零零八年 百萬元
於一月一日	10,406	10,406
增置	2,500	-
於十二月三十一日	12,906	10,406

於二零零九年十二月三十一日，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	本集團於 普通股股本的權益%
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	99.99
Standard Chartered Bank Nigeria Limited	尼日利亞	100
Standard Chartered Bank Kenya Limited	肯亞	74.3
Standard Chartered Private Equity Limited (香港)	香港	100

合營企業

本集團透過合營企業公司擁有一項重要投資於印尼PT Bank Permata Tbk (Permata) 的44.51%權益。本集團於Standard Chartered STCI Capital Markets (STCI) 擁有74.9%權益。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44的或然負債包括有關合營企業安排的1.02億元(二零零八年：5,900萬元)。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51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：

	二零零九年 百萬元	二零零八年 百萬元
流動資產	1,094	863
長期資產	1,759	1,467
資產總額	2,853	2,330
流動負債	(2,183)	(1,722)
長期負債	(151)	(233)
負債總額	(2,334)	(1,955)
資產淨值	519	375
收入	168	159
開支	(113)	(111)
減損	(20)	(6)
經營溢利	35	42
稅項	(13)	(16)
應佔合營企業除稅後業績	22	26

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

	二零零九年 百萬元	二零零八年 百萬元
於一月一日	511	269
滙兌	(2)	-
增置	41	306
出售	(6)	-
股息	(11)	(13)
轉作附屬公司	-	(5)
減值	(19)	(46)
於十二月三十一日	514	511

下述數額指本集團聯營企業之溢利、資產及負債總額：

	二零零九年 百萬元	二零零八年 百萬元
本年度溢利	163	25
資產總額	25,324	14,589
負債總額	(23,954)	(13,319)
資產淨值	1,370	1,270

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

於二零零九年十二月三十一日，亞洲商業銀行(ACB)的投資公允價值為2.36億元(二零零八年：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。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

二零零九年的收購

於二零零九年一月三十日，本集團收購在亞洲資本市場、企業融資及機構經紀業務上佔領導地位的嘉誠亞洲有限公司(其後改名為渣打證券(香港)有限公司)100%股權。

於二零零九年六月三十日，本集團收購First Africa餘下75%少數股東權益，代價為1,300萬元。已確認商譽500萬元及已識別客戶關係無形資產500萬元。

二零零九年內，本集團以額外800萬元進一步收購其於加納的附屬公司的2%權益，並產生600萬元的商譽。

於二零零九年十二月三十一日，根據國際財務報告準則第3號「業務合併」的規定，本集團被視為就其於二零零五年收購Korea First Bank(其後更名為SC First Bank)已支付或然代價4,100萬元，並因此已確認額外商譽4,100萬元。

倘若收購於二零零九年一月一日發生，本集團的經營收入將約為151.84億元及除稅前溢利將約為51.47億元。

因收購嘉誠亞洲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
銀行同業貸款及墊款	34	34
投資證券	1	1
無形資產(不包括商譽)	9	-
樓宇、機器及設備	1	1
其他資產	45	45
總資產	90	81
其他負債	39	39
應計項目及遞延收入	7	7
退休福利計劃義務	2	2
總負債	48	48
所收購資產淨值	42	33
以現金支付的購買代價	(73)	
所收購附屬公司的現金及現金等值項目	31	
收購的現金流出額	(42)	
購買代價：		
— 所支付現金	73	
購買代價總額	73	
減：所收購資產淨值的公允價值	(42)	
商譽	31	
所收購的無形資產：		
客戶關係	9	
總計	9	
由收購至二零零九年十二月三十一日的貢獻：		
經營收入	39	
除稅前虧損	(3)	

由收購所產生的商譽來自預期產生的協同效益及並無獨立確認的無形資產，如收購所得的員工隊伍。

25. 業務合併 續

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45.76億元。

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	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)	

¹ 現金及央行結存包括受法規限制的金額。

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。

26. 商譽及無形資產

	二零零九年				二零零八年			
	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
成本								
於一月一日	5,745	490	595	6,830	5,785	477	533	6,795
滙兌差額	188	15	21	224	(752)	(75)	(24)	(851)
收購	83	14	-	97	712	88	-	800
增置	-	-	172	172	-	-	163	163
出售	-	-	(2)	(2)	-	-	(4)	(4)
撇銷款額	-	-	(136)	(136)	-	-	(73)	(73)
於十二月三十一日	6,016	519	650	7,185	5,745	490	595	6,830
攤銷撥備								
於一月一日	-	204	265	469	-	160	261	421
滙兌差額	-	12	9	21	-	(37)	(17)	(54)
於期內攤銷	-	69	139	208	-	81	94	175
撇銷款額	-	-	(133)	(133)	-	-	(73)	(73)
於十二月三十一日	-	285	280	565	-	204	265	469
賬面淨值	6,016	234	370	6,620	5,745	286	330	6,361

於二零零八年一月一日，賬面淨值為：商譽57.85億元；已購無形資產3.17億元；及軟件2.72億元。

於二零零九年十二月三十一日，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(二零零八年：6,900萬元)。

	二零零九年 百萬元	二零零八年 百萬元
已收購無形資產包括：		
核心存款	51	68
客戶關係	117	144
品牌商標	60	67
牌照	6	7
賬面淨值	234	286

已收購無形資產主要包括從收購SC First Bank (SCFB)、Permata、Union Bank (現合併入Standard Chartered Bank (Pakistan) Limited)、新竹(現合併入渣打國際商業銀行股份有限公司)、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	
		二零零九年 百萬元	二零零八年 百萬元
SCFB、A Brain及Yeahreum	韓國業務	1,700	1,534
Union Bank	巴基斯坦業務	312	332
新竹及亞洲信託	台灣業務	1,220	1,192
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	410	387
Grindlays (中東及其他南亞地區)	中東及其他南亞地區業務	363	368
Standard Chartered Bank (Thai)	泰國業務	310	298
Permata	本集團應佔Permata (印尼業務)的業務	163	138
美國運通銀行	金融機構及私人銀行業務	396	396
Harrison Lovegrove、Pembroke、嘉誠亞洲及First Africa	企業顧問業務	64	23
其他		182	181
		6,016	5,745

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(四年)、韓國業務(四年)、泰國業務及Permata(四年)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任何主要假設的合理變動，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，本集團假設其於二零一三年按穩定速度3.5%(二零零八年：3.7%)增長，並與韓國長期國內生產總值的增長預測相符(已應用19.9%(二零零八年：17.2%)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4.3%(二零零八年：5.6%)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28.4%(二零零八年：25.9%)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3.4%(二零零八年：4.1%)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16.7%(二零零八年：22.3%)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3.8%(二零零八年：3.0%)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13.9%(二零零八年：13.7%)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7.6%(二零零八年：6.8%)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18.5%(二零零八年：18.6%)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3.8%(二零零八年：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20.9%(二零零八年：19.6%)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4.3%(二零零八年：4.6%)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17.7%(二零零八年：21.5%)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6.4%(二零零八年：5.9%)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27.8%(二零零八年：24.3%)稅前折現率)。

26. 商譽及無形資產 續

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。業務包括美洲、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3.8%(二零零八年：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13.9%(二零零八年：13.7%)稅前折現率)。

企業顧問業務

於二零零七年收購 Harrison Lovegrove 及 Pembroke 及於二零零九年收購嘉誠亞洲及 First Africa 產生之總商譽6,400萬元，包括油氣顧問、飛機導航、資本市場及企業顧問及槓桿財務顧問業務分佈於歐洲、亞洲及非洲。

於評估商譽減損時，本集團假設其以穩定速度3.8%(二零零八年：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13.9%(二零零八年：13.7%)稅前折現率)。

27. 樓宇、機器及設備

	二零零九年			二零零八年		
	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	2,576	1,784	4,360	2,711	822	3,533
滙兌差額	82	23	105	(407)	(95)	(502)
增置	134	755	889	363	1,068	1,431
收購	-	1	1	38	19	57
出售及撤銷已全面折舊的資產	(197)	(98)	(295)	(11)	(74)	(85)
重新分類	5	(5)	-	(44)	44	-
轉自/(往)待重售資產	47	-	47	(74)	-	(74)
於十二月三十一日	2,647	2,460	5,107	2,576	1,784	4,360
折舊						
於一月一日累計	327	447	774	261	380	641
滙兌差額	5	15	20	(32)	(64)	(96)
年內支銷	119	193	312	98	152	250
已出售或撤銷的資產的應佔額	(28)	(74)	(102)	-	(21)	(21)
於十二月三十一日累計	423	581	1,004	327	447	774
於十二月三十一日賬面淨值	2,224	1,879	4,103	2,249	1,337	3,586

於二零零八年一月一日，賬面淨值為：房產24.50億元；及設備4.42億元。

設備包括經營租賃資產16.06億元(二零零八年：10.29億元)(見附註19)。

根據融資租賃持有的資產的賬面淨值如下：

	二零零九年		二零零八年	
	房產 百萬元	設備 百萬元	房產 百萬元	設備 百萬元
成本	45	16	45	15
折舊總額	(7)	(11)	(6)	(7)
賬面淨值	38	5	39	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。

	二零零九年 百萬元	二零零八年 百萬元
融資租賃之最低租金於下列年期屆滿：		
一年內	3	5
一年以上至五年以下	5	7
	8	12
融資租賃的未來融資支出	(1)	(2)
融資租賃負債現值	7	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：

	於二零零九年 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	於權益 支銷／(撥回) 百萬元	於二零零九年 十二月三十一日 百萬元
遞延稅項包括：						
加速稅項折舊	(29)	(7)	-	(157)	-	(193)
貸款及墊款減損撥備	(174)	(18)	-	61	-	(131)
結轉稅項虧損	(145)	3	-	(113)	(22)	(277)
可供出售資產	63	6	-	-	6	75
房產重估	17	(2)	-	(14)	-	1
現金流量對沖	(35)	14	-	-	21	-
未獲寬免的海外稅項	(34)	-	-	(19)	-	(53)
退休福利計劃義務	(89)	(12)	-	19	(37)	(119)
以股份為基礎的支付	(21)	(13)	-	(80)	(35)	(149)
其他暫時差異	(37)	28	-	(48)	-	(57)
遞延稅項資產淨值	(484)	(1)	-	(351)	(67)	(903)

	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)
遞延稅項資產淨值	(560)	16	(14)	149	(75)	(484)

遞延稅項包括下列資產及負債：

	二零零九年			二零零八年		
	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	(193)	(214)	21	(29)	(57)	28
貸款及墊款減損撥備	(131)	(227)	96	(174)	(249)	75
結轉稅項虧損	(277)	(277)	-	(145)	(143)	(2)
可供出售資產	75	61	14	63	32	31
房產重估	1	-	1	17	15	2
現金流量對沖	-	(3)	3	(35)	(42)	7
未獲寬免的海外稅項	(53)	(53)	-	(34)	(34)	-
退休福利計劃義務	(119)	(120)	1	(89)	(93)	4
以股份為基礎的支付	(149)	(140)	(9)	(21)	(21)	-
其他暫時差異	(57)	(123)	66	(37)	(68)	31
	(903)	(1,096)	193	(484)	(660)	176

28. 遞延稅項 續

	二零零九年 百萬元	二零零八年 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	715	738
未調回的海外附屬公司的盈利 ¹	(296)	(484)
於分行投資的外匯變動	(48)	(6)
稅項虧損	130	38
緩繳有關海外分行的收益	(494)	(418)

1 未調回的海外附屬公司的盈利包括2.96億元(二零零八年：9,900萬元)預扣所得稅。由於自二零零九年七月一日英國海外股息稅的要求所有改變，導致尚未調回的未分配盈利很可能作免稅處理。因此未分配盈利並未就英國稅務方面確認任何負債。

29. 銀行同業存款

	二零零九年 百萬元	二零零八年 百萬元
銀行同業存款	38,461	31,909
銀行同業存款計入：		
按公允價值計入損益的金融負債(附註14)	482	4,077
	38,943	35,986

30. 客戶賬項

	二零零九年 百萬元	二零零八年 百萬元
客戶賬項	251,244	234,008
客戶賬項計入：		
按公允價值計入損益的金融負債(附註14)	5,502	4,583
	256,746	238,591

客戶賬項內已包括11.09億元(二零零八年：12.99億元)根據入口信用狀就不可撤回承擔而持作抵押品的存款。

31. 已發行債務證券

	二零零九年			二零零八年		
	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	10,611	18,661	29,272	13,284	10,163	23,447
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14)	865	3,122	3,987	460	3,162	3,622
	11,476	21,783	33,259	13,744	13,325	27,069

本公司已於二零零九年十二月三十一日發行其他債務證券47.70億元(二零零八年：13.72億元)。

32. 存款的結構

下表呈列於二零零九年十二月三十一日及二零零八年十二月三十一日本集團於主要地區的存款結構：

	二零零九年									
	亞太區					印度 百萬元	中東 及其他南亞 地區 百萬元	非洲 百萬元	美洲、英國 及歐洲 百萬元	總計 百萬元
	香港 百萬元	新加坡 百萬元	韓國 百萬元	其他 亞太地區 ¹ 百萬元						
非計息往來及活期賬戶	6,220	6,343	81	4,393	2,779	6,571	2,274	1,911	30,572	
計息往來賬戶及儲蓄存款	42,493	16,544	16,663	24,480	2,051	3,093	3,386	18,016	126,726	
定期存款	22,964	20,731	13,840	27,855	5,101	11,086	1,694	30,611	133,882	
其他存款	73	52	458	1,048	1,291	408	146	1,033	4,509	
總計	71,750	43,670	31,042	57,776	11,222	21,158	7,500	51,571	295,689	
銀行同業存款	2,898	1,972	8,287	6,673	620	1,353	294	16,846	38,943	
客戶賬項	68,852	41,698	22,755	51,103	10,602	19,805	7,206	34,725	256,746	
	71,750	43,670	31,042	57,776	11,222	21,158	7,500	51,571	295,689	
已發行債務證券	145	679	12,608	1,695	520	45	326	17,241	33,259	
總計	71,895	44,349	43,650	59,471	11,742	21,203	7,826	68,812	328,948	

¹ 其他亞太地區包括馬來西亞：銀行同業存款 7.10 億元；客戶賬項 93.65 億元；已發行債務證券 3.86 億元。

	二零零八年									
	亞太區					印度 百萬元	中東 及其他南亞 地區 百萬元	非洲 百萬元	美洲、英國 及歐洲 百萬元	總計 百萬元
	香港 百萬元	新加坡 百萬元	韓國 百萬元	其他 亞太地區 ¹ 百萬元						
非計息往來及活期賬戶	4,947	3,550	64	3,299	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	14,094	22,030	1,634	2,888	2,632	13,343	93,092	
定期存款	31,471	20,875	13,187	32,725	5,313	9,574	1,335	30,726	145,206	
其他存款	52	92	1,079	727	677	1,320	75	8,062	12,084	
總計	63,601	33,857	28,424	58,781	9,839	19,095	6,073	54,907	274,577	
銀行同業存款	1,140	1,701	8,478	4,748	254	1,687	193	17,785	35,986	
客戶賬項	62,461	32,156	19,946	54,033	9,585	17,408	5,880	37,122	238,591	
	63,601	33,857	28,424	58,781	9,839	19,095	6,073	54,907	274,577	
已發行債務證券	530	1,291	12,656	1,849	622	29	145	9,947	27,069	
總計	64,131	35,148	41,080	60,630	10,461	19,124	6,218	64,854	301,646	

¹ 其他亞太地區包括馬來西亞：銀行同業存款 5.93 億元；客戶賬項 86.65 億元；已發行債務證券 6.17 億元。

本公司持有之已發行債務證券分佈於美洲、英國及歐洲共 47.70 億元(二零零八年：13.72 億元)。

33. 其他負債

	二零零九年 百萬元	二零零八年 百萬元
按攤銷成本持有之金融負債(附註14)		
流通紙幣	3,414	3,097
承兌票據及背書	2,963	2,539
現金抵押品	2,136	3,765
	8,513	9,401
非金融負債		
以現金結算的股份支付	104	31
其他負債	7,522	7,931
	16,139	17,363

香港流通紙幣34.14億元(二零零八年：30.97億元)乃以計入其他資產(附註23)內相同數額的香港特別行政區政府負債證明書作為擔保。

34. 後償負債及其他借貸資金

	二零零九年 百萬元	二零零八年 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)	658	1,064
6 億英鎊 8.103% 步升可贖回永續優先證券 (可贖回及自 2016 年始浮息)	1,164	1,085
7 億英鎊 7.75% 後償票據 2018	1,201	1,090
3 億英鎊 6.0% 後償票據 2018 (可贖回及自 2013 年始浮息)	530	486
3 億英鎊 6.75% 後償票據 2009	-	390
2 億英鎊 7.75% 無定期步升後償票據 (可贖回及自 2022 年始浮息)	390	360
0.3 億英鎊浮息後償票據 2009	-	44
11 億歐元 5.875% 後償票據 2017	1,701	1,609
7.5 億歐元 3.625% 後償票據 2017 (可贖回及自 2012 年始浮息)	1,113	1,066
6.75 億歐元浮息後償票據 2018 (可贖回 2013 年)	972	951
6 億歐元 5.375% 後償票據 2009	-	755
5 億歐元 8.16% 非累計計信託優先證券 (可贖回 2010)	723	711
15 億元 9.5% 步升永續優先證券 (可贖回 2014)	1,509	-
10 億元 6.4% 後償票據 2017	1,101	1,203
7 億元 8.0% 後償票據 2031	574	1,022
5 億元浮息後償票據 2016 (可贖回 2011)	499	499
5 億元浮息後償票據 2015 (可贖回 2010)	499	499
3.5 億元 4.375% 後償票據 2014 (2009 年始浮息)	-	358
3 億元浮息後償票據 2017 (可贖回 2012)	298	297
1 億元浮息後償票據 2018 (可贖回 2013)	100	100
2,200 萬元 9.75% 定息至浮息票據 2021 (可贖回 2016)	22	-
0.75 億博茨瓦納普拉浮息後償票據 2017 (可贖回 2012)	11	10
0.5 億博茨瓦納普拉浮息後償票據 2015 (可贖回 2010)	8	7
6.7 億港元浮息票據 2014	-	77
5 億港元 3.5% 票據 2014 (2009 年始浮息)	-	66
5,000 億印度盧比浮息票據 2016	22	20
100 億日圓 3.35% 後償票據 2023 (可贖回 2018)	116	116
3,000 億韓圓 7.05% 後償債務 2019	259	-
2,600 億韓圓 6.08% 後償債務 2018	227	219
2,050 億韓圓 6.01% 後償債務 2009	-	158
900 億韓圓 6.05% 後償債務 2018	78	81
300 億韓圓浮息後償債務 2011	26	24
30 億韓圓 6.11% 後償債務 2011	2	2
5 億馬來西亞林吉特 4.28% 後償債券 2017 (可贖回 2012)	149	150
10 億巴基斯坦盧比浮息票據 2013	12	13
7.5 億巴基斯坦盧比浮息票據 2011	6	9
4.5 億新加坡元 5.25% 後償票據 2023	325	334
100 億新台幣無定期浮息票據	312	305
100 億新台幣 2.9% 後償債務 2019 (可贖回 2014)	310	-
80 億坦桑尼亞先令浮息後償票據 2015	6	6
	14,923	15,186
後償借貸資本—由本公司發行：		
主要資本浮息票據		
4 億元	58	58
3 億元 (系列 2)	82	82
4 億元 (系列 3)	84	84
2 億元 (系列 4)	52	52
1.5 億英鎊	242	217
其他借貸—由本公司發行^{1,2}	1,289	1,307
	1,807	1,800
本集團總計	16,730	16,986
本公司總計	1,751	1,736

¹ 於本公司資產負債表內已確認金額為 12.33 億元 (二零零八年：12.43 億元)，所存差異為按集團基準達致的對沖交易會計的影響。

² 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。

34. 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115.64億元為按固定利率計息(二零零八年：118.65億元)。

於二零零九年四月二十一日，Standard Chartered First Bank Korea Limited (SCFB) 發行3,000億韓圓第2級低級票據，票息為7.05%，及於二零一九年到期，於二零一四年可贖回。

於二零零九年內，渣打銀行回購合共1.93億元於二零三一年五月到期票面息率為8%的後償票據。

於二零零九年四月二十七日，渣打銀行所發行2.81億英鎊於二零二零年七月十四日可贖回的定息至浮息步升後償票據，已轉換為渣打集團有限公司發行的1.98億英鎊於二零一四年到期的高級票據。

於二零零九年六月十五日，渣打銀行發行15億元9.5%步升永續優先證券，於二零一四年可贖回。

於二零零九年六月十七日，PT Bank Permata Tbk 發行1億元後償票據，票息為9.75%，於二零一一年六月到期，於二零一六年六月可贖回。本集團以5,000萬元認購有關票據。由於PT Bank Permata Tbk 為本集團的合營企業，因此按比例綜合基準，2,200萬元被列為本集團之負債。

於二零零九年十月二十八日，渣打國際商業銀行股份有限公司發行100億新台幣的後償票據，首五年票息固定為2.9%，餘下五年則固定為3.4%，於二零一九年到期，於二零一四年可贖回。

於二零零九年十二月四日，渣打銀行(香港)有限公司行使其贖回權，贖回3.5億元於二零一四年十二月到期票面息率為4.375%的後償票據、5億港元於二零一四年十二月到期票面息率為3.5%的後償票據及6.7億港元於二零一四年十二月到期的浮息票據。

於二零零九年內，3,000萬英鎊浮息票據、6億歐元5.375%票據、3億英鎊6.75%票據及2,050億韓圓後償債項已到期。

於二零零九年十二月三十日，渣打銀行宣布擬於首個贖回日二零一零年三月二十三日全數贖回5億歐元8.16%非累計信託優先證券。

於二零一零年二月四日，渣打銀行行使其權利，於首個贖回日全數贖回其5億元的後償浮息票據。

35. 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
於二零零九年一月一日	26	114	140
滙兌差額	1	1	2
收購	-	-	-
於溢利支銷	(2)	264	262
已動用撥備	(3)	(217)	(220)
於二零零九年十二月三十一日	22	162	184

信貸承擔撥備包括對借款人還款能力存疑的未動用合約性信貸承擔。於溢利支銷的其他撥備包括有關購回新竹國際銀行於二零零六年被本集團收購前出售由台灣保盛豐集團發行的結構性票據所撥備的1.7億元(二零零八年：零元)，於購回有關票據後已於年內悉數動用。

36. 退休福利計劃義務

退休福利計劃義務包括：

	二零零九年 百萬元	二零零八年 百萬元
界定福利計劃義務	498	433
界定供款計劃義務	8	14
賬面淨值	506	447

	二零零九年 百萬元	二零零八年 百萬元
於一月一日	447	322
滙兌差額	17	(55)
收購	2	47
於溢利中支銷(經扣除融資收入)	138	172
其他全面收入的變動	150	229
付款淨額	(248)	(268)
於十二月三十一日	506	447

退休福利支出包括：

	二零零九年 百萬元	二零零八年 百萬元
界定福利計劃	30	45
界定供款計劃	108	127
於溢利中支銷(附註8)	138	172

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Faculty of Actuaries的資深會員，Towers Watson Actuaries的A Zegelman於二零零八年十二月三十一日利用預計單位法進行。作為二零零八年十二月三十一日精算評估的其一環節，受託人已審閱所採納之預期壽命假設。對於估值影響最大的假設如下：

金邊證券的回報	每年3.85%
尋求回報資產的回報	每年6.05%
一般薪金上調	每年2.80%
通脹率	每年2.80%
退休金上升：	
延期(如適用)	每年2.80%
支付 ¹ (一九九七年四月前的服務)	每年2.80%
支付(一九九七年四月後的服務)	每年2.00-2.80%

¹ 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(12.28億元)，足以支付參與計劃人士應計福利的89.3%。額外供款600萬元已於二零零九年支付。另外6,800萬元的供款須分四年支付直至二零一三年十二月三十一日止。

於二零零九年向渣打退休金支付的供款為2,100萬元(二零零八年：1,800萬元)，而定期供款則定為所有員工的可計算退休金薪金的28%。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。

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、台灣及美國。

全部計劃

國際會計準則第19號要求的披露資料是由合資格獨立精算師以最近期的全面精算估值如需要時更新計算至二零零九年十二月三十一日。就該等賬目而言的退休金開支乃使用預測單位法評估，而下文所載假設乃以計算日期之市場數據為基準。

界定福利計劃於二零一零年之僱員供款預期為1.33億元。

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。

36. 退休福利計劃義務 續

用於二零零九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 ¹		海外計劃 ²	
	二零零九年 %	二零零八年 %	二零零九年 %	二零零八年 %
通脹	3.50	2.90	1.50-4.50	1.50-4.50
薪金升幅	3.50	4.40	3.50-5.00	3.50-6.00
退休金升幅	3.30	2.90	0.00-3.30	0.00-2.90
折現率	5.70	6.40	1.50-7.50	1.20-7.50
退休後醫療費用的趨勢比率	不適用	不適用	不適用	不適用

¹ 英國基金的預期壽命的假設為現年60歲的男性將再存活26年(二零零八年：27年)及女性將再存活29年(二零零八年：30年)，而現年40歲的男性於達到60歲後將再存活29年(二零零八年：28年)及女性將再存活31年(二零零八年：31年)。

² 上述假設適用於德國、香港、印度、澤西、韓國、台灣及美國的主要受資助界定福利海外計劃，此等計劃佔受資助海外計劃的總負債的87%以上。

	未受資助的計劃			
	退休後醫療 ¹		其他 ²	
	二零零九年 %	二零零八年 %	二零零九年 %	二零零八年 %
通脹	3.10	2.70	1.50-7.50	1.50-9.50
薪金升幅	3.10	4.00	3.50-9.00	3.50-11.00
退休金升幅	不適用	不適用	0.00-3.30	0.00-2.90
折現率	5.75	5.50	1.50-10.00	2.00-13.00
退休後醫療費用的比率	二零零九年 為 10% ，每年 遞減 1% ，至 二零一四年 減至 5%	二零零八年 為8%，每年 遞減1%，至 二零一一年 減至5%	不適用	不適用

¹ 退休後醫療計劃僅於美國設立。

² 上述假設適用於奧地利、印度、印尼、台灣、阿聯酋、英國及美國的主要未受資助的計劃。

於二零零九年十二月三十一日，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
於二零零九年十二月三十一日								
股票	8.00	347	8.00-9.00	225	不適用	不適用	不適用	不適用
債券	3.85	872	2.75-7.50	184	不適用	不適用	不適用	不適用
物業	不適用	-	7.00	1	不適用	不適用	不適用	不適用
其他	8.00	259	0.50-7.50	121	不適用	不適用	不適用	不適用
資產總市值		1,478		531		不適用		不適用
計劃負債的現值		(1,704)		(649)		(20)		(134)
退休金負債淨額		(226)		(118)		(20)		(134)

	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)

36. 退休福利計劃義務 續

	受資助界定福利計劃		未受資助的計劃	
	英國基金	海外計劃	退休後醫療	其他
於二零零七年十二月三十一日	價值 百萬元	價值 百萬元	價值 百萬元	價值 百萬元
資產總市值	1,913	575	不適用	不適用
計劃負債的現值	(1,931)	(602)	(11)	(257)
退休金負債淨額	(18)	(27)	(11)	(257)
於二零零六年十二月三十一日				
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)

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。

界定福利計劃的退休金開支：

	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	
截至二零零九年十二月三十一日止年度					
現時服務成本	9	61	1	15	86
過往服務成本	3	-	-	(57)	(54)
結算及終止的收益	-	(5)	-	(6)	(11)
退休金計劃的資產的預期回報	(83)	(29)	-	-	(112)
退休金計劃的負債的利息	87	26	1	7	121
在除稅前溢利中扣除的支銷／(撥回)總額	16	53	2	(41)	30
資產高於預期回報的收益 ¹	(76)	(38)	-	-	(114)
負債的經驗虧損／(收益)	236	(4)	7	25	264
直接於全面收入表內確認的除稅前虧損／(收益)總額	160	(42)	7	25	150
遞延稅項	(41)	4	-	-	(37)
除稅後虧損／(收益)總額	119	(38)	7	25	113

¹ 英國基金的資產的實際回報為1.59億元，海外計劃的資產的實際回報則為6,700萬元。

直接於全面收入表內確認的除稅前累計虧損至今總額為1.94億元(二零零八年：虧損4,300萬元)。

36. 退休福利計劃義務 續

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
於除稅前溢利中扣除的支銷／(撥回)總額	15	53	1	(24)	45
資產低於的預期回報的虧損 ¹	203	130	–	–	333
負債的經驗(收益)／虧損	(143)	35	–	4	(104)
直接於全面收入表內確認的除稅前 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

¹ 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。

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	
超越資產的預期回報的收益 ¹	(28)	(2)	–	–	(30)
負債的經驗(收益)／虧損	(113)	12	2	(108)	(207)
直接於全面收入表內確認的除稅前 (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)
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 ²	(23)	(27)	–	–	(50)
負債的經驗(收益)／虧損	(90)	20	(2)	18	(54)
直接於全面收入表內確認的 除稅前(收益)／虧損總額	(113)	(7)	(2)	18	(104)
遞延稅項	34	3	–	1	38
除稅後(收益)／虧損總額	(79)	(4)	(2)	19	(66)
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 ³	(91)	(20)	–	–	(111)
負債的經驗虧損	256	5	–	–	261
直接於全面收入表內確認的除稅前 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

¹ 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。

² 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。

³ 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。

36. 退休福利計劃義務 續

年內界定福利退休金計劃及退休後醫療的虧絀變動包括：

	受資助界定福利計劃		未受資助的計劃		總計 百萬元
	英國基金 百萬元	海外計劃 百萬元	退休後醫療 百萬元	其他 百萬元	
截至二零零九年十二月三十一日止年度					
於二零零九年一月一日虧絀	(64)	(204)	(12)	(153)	(433)
供款	21	103	1	9	134
現時服務成本	(9)	(61)	(1)	(15)	(86)
過往服務成本	(3)	-	-	57	54
結算/終止成本	-	5	-	6	11
其他財務收入/(支銷)	(4)	2	(1)	(6)	(9)
精算虧損/(收益)	(160)	42	(7)	(25)	(150)
收購	-	(2)	-	-	(2)
滙兌調整	(7)	(3)	-	(7)	(17)
於二零零九年十二月三十一日虧絀	(226)	(118)	(20)	(134)	(498)

	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絀	(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絀	(64)	(204)	(12)	(153)	(433)

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：

	資產 百萬元	義務 百萬元	總計 百萬元
截至二零零九年十二月三十一日止年度			
於二零零九年一月一日虧絀	1,721	(2,154)	(433)
供款	134	-	134
現時服務成本	-	(86)	(86)
過往服務成本	-	54	54
結算/終止成本	-	11	11
利息成本	-	(121)	(121)
計劃資產的預期回報	112	-	112
已付福利	(227)	227	-
精算收益/(虧損)	114	(264)	(150)
收購	7	(9)	(2)
滙兌調整	148	(165)	(17)
於二零零九年十二月三十一日虧絀	2,009	(2,507)	(498)

36. 退休福利計劃義務 續

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)

37. 股本、儲備及本身股份

股本

本公司於二零零九年十二月三十一日的法定股本為61.18億元(二零零八年：49.33億元)，包括36.32億股每股面值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、1億股每股面值1.00阿聯酋迪拉姆的非累計優先股、1億股每股面值1.00港元的非累計優先股、1億股每股面值10.00印度盧比的非累計優先股、1億股每股面值5,000.00韓圓的非累計優先股及1億股每股面值1.00新加坡元的非累計優先股。

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。

於二零零九年十二月三十一日，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。概無其他類別優先股構成本公司已發行法定股本的一部分。

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
於二零零八年一月一日	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
以股代息的撥資	41	21	-	21
已發行股份	88	44	-	44
於二零零九年十二月三十一日	2,025	1,013	-	1,013

37. 股本、儲備及本身股份 續

二零零九年

於二零零九年五月十五日，本公司發行32,270,731股新普通股以代替二零零八年末期股息。於二零零九年十月八日，本公司發行9,157,053股新普通股以代替二零零九年年中期股息。

二零零九年內，就僱員股份計劃發行了12,594,749股普通股，價格介乎零便士至1,088便士。

於二零零九年八月四日，本公司宣佈以加速累計投標的方式發行75,000,000股普通股。股份以1,360便士的價格發行，本公司從中籌得17億元(扣除開支)。於二零零九年八月四日的中間市價為1,328便士。所得款項將用於本集團日常業務。股份發行採用錢櫃結構實行，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。本公司向投資者發行股份，而股份發行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。由於二零零六年公司法第612條的合併寬免得以適用於此結構上，本公司無須按照二零零六年公司法第610條設立股份溢價賬。澤西公司其後以股份發行款項贖回其可贖回股份。

二零零八年

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。於二零零八年十月九日，本公司發行2,940,049股新普通股以代替二零零八年中期股息。

於二零零八年十一月二十四日，本公司宣佈按每股新普通股390便士的價格以供股方式向合資格股東發行470,014,830股新普通股。發行基準為於二零零八年十一月二十四日持有的每91股普通股供股30股普通股。供股為本公司籌集額外資本27億元。供股採用上述錢櫃結構實行。

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。

儲備 本集團

有關股份發行的交易成本共2,200萬元(二零零八年：8,400萬元)已於儲備賬中扣減。

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(二零零八年：2,700萬元)。

發行歸類為後償負債及其他借貸資金的5元非累計可贖回優先股產生的溢價9.23億元並非計入股份溢價賬及構成列報負債的一部分。

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，根據二零零六年公司法第612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，於二零零九年以配售方式發行股份。透過二零零八年供股及二零零九年股份發行籌集的資金已保留於本公司。

可供出售儲備指有關歸類為可供出售的金融資產(扣除稅項)的未變現公允價值盈虧。盈虧均遞延於本儲備，直至相關資產被售出、到期或減損為止。

現金流量對沖儲備指符合現金流量對沖條件的衍生工具的盈虧的有效部分。盈虧均遞延於本儲備，直至相關對沖項目影響損益賬或預期交易不再預期出現為止。

滙兌儲備指於滙兌本集團海外業務投資淨額時所產生之累計外滙盈虧。自二零零四年一月一日起，盈虧均遞延至本儲備，直至相關海外業務售出為止。用以對沖投資淨額所採用的衍生工具所產生的盈虧，均與於滙兌海外業務投資淨額所產生的外滙盈虧對銷。

保留溢利為本集團結轉已確認收支，加上本期已確認全面收入，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局限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。

本身股份

Bedell Cristin Trustees Limited乃一九九五年僱員股份擁有計劃信託(「一九九五年信託」)以及渣打二零零四年僱員利益信託(「二零零四年信託」)的受託人。一九九五年信託乃一項連同本集團若干僱員股份計劃一同使用的僱員利益信託，而二零零四年信託是一項連同本集團遞延花紅計劃一同使用的僱員利益信託。受託人已同意透過相關僱員利益信託履行根據僱員股份計劃及遞延花紅計劃作出的多項獎勵。作為上述安排的一部分，本集團成員公司不時向信託提供資金，以便受託人購入股份用以履行有關獎勵。全部股份已透過倫敦證券交易所購入。

除所披露者外，本公司或其任何附屬公司於年內概無購買、出售或贖回本公司於香港聯合交易所有限公司上市的任何證券。信託所購入及持有的股份詳情如下。

37. 股本、儲備及本身股份 續

股份數目	一九九五年信託		二零零四年信託		總計	
	二零零九年	二零零八年	二零零九年	二零零八年	二零零九年	二零零八年
購入股份：						
— 二零零九年三月九日	-	-	357,909	-	357,909	-
— 二零零九年六月二十五日	4,025,000	-	-	-	4,025,000	-
— 二零零九年十一月十三日	560,000	-	-	-	560,000	-
— 二零零九年十二月十七日	203,000	-	-	-	203,000	-
總計	4,788,000	-	357,909	-	5,145,909	-
購入股份：						
— 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	-	426,898	-	3,183,194
購入股份之市價(百萬元)	99	66	4	10	103	76
年末持有量	7,589,615	2,949,563	498,127	480,166	8,087,742	3,429,729
年內最高持有量	7,589,615		499,865		8,089,480	3,429,729

38. 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
於二零零八年一月一日	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 ¹	-	104	104
於二零零八年十二月三十一日	327	228	555
少數股東應佔權益收入	-	14	14
少數股東應佔其他溢利	19	78	97
已確認收支	19	92	111
分派	(22)	(65)	(87)
其他增加	-	1	1
於二零零九年十二月三十一日	324	256	580

¹ 其他增加主要與合併一項私募股權投資有關。

39. 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3.75億元(二零零八年：1.21億元)，當中有關以股份結算獎勵的支銷為2.75億元(二零零八年：1.52億元)；及以現金結算支銷為1億元(二零零八年：撥回3.100萬元)。經扣除遞延稅項後，於損益賬中扣除的支出總額為3.40億元(二零零八年：8,900萬元)。下文所指的計劃為有關根據計劃可能授出購股權案的餘下期間。

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。根據此計劃做出的獎勵毋須受限於國際財務報告準則第2號的估值標準，因於二零零二年十一月七日簽授出的所有獎勵於當日全部歸屬。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。此計劃項下並無尚未行使的購股權。

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年前行使。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1年，之後，根據此計劃不再授出任何購股權。

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99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2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若干僱員遞延部分年度表現獎勵的工具及為鼓勵和挽留有良好表現的員工的獎勵計畫。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。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。一般而言，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。然而，二零零九年年度表現獎勵的遞延部分將根據有限制股份計劃分三等批，於一年、兩年及三年歸屬，而獎勵部分可能於兩年及三年後歸屬。該計劃的剩餘年期為7年。

二零零七年附加有限制股份計劃

本集團設立了一項附加有限制股份計劃，與有限制股份計劃相似，該計劃主要為環球市場的僱員而設，但亦適用於延後將於一年後歸屬的僱員的遞延年度表現獎勵的三分之一。此外，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。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100頁董事薪酬報告內。該計劃的剩餘年期為5年。

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。於二零零八年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。

39. 以股份為基礎的支付 續

一九九四年行政人員購股權計劃(「一九九四年購股權計劃」)

截至二零零九年及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：

	二零零九年		二零零八年	
	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
已失效	-	-	-	-
已行使	-	-	(10,806)	6.20 英鎊
於十二月三十一日尚未行使	-	-	-	-

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」)

於二零零九年或二零零八年內並無授出股份獎勵。

截至二零零九年及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：

	二零零九年		二零零八年	
	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	7,485,925	7.18 英鎊	8,575,209	8.28 英鎊
就供股發行的額外股份	-	-	937,283	-
已失效	(5,253)	8.19 英鎊	(3,348)	6.05 英鎊
已行使	(4,076,707)	7.08 英鎊	(2,023,219)	7.47 英鎊
於十二月三十一日尚未行使	3,403,965	7.29 英鎊	7,485,925	7.18 英鎊
於十二月三十一日可予行使	3,403,965	7.29 英鎊	7,485,925	7.18 英鎊

尚未行使購股權的行使價範圍	二零零九年		二零零八年	
	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(二零零八年：6.05 英鎊/9.10 英鎊)	7.29 英鎊	3.2 年	7.18 英鎊	4.0 年

於二零零九年十二月三十一日，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 300 萬元(二零零八年：80 萬元)。於二零零九年內，購股權行使時的加權平均股價為 14.28 英鎊(二零零八年：17.23 英鎊)。

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。誠如董事酬金報告所載，50% 獎勵取決於股東回報總額表現條件而其餘 50% 取決於每股盈利表現條件。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。僅就每股盈利部分而言，在計算本年度支出時按實際表現調整。

授出日	二零零九年				二零零八年		
	十二月三日	九月十五日	六月二十三日	三月十一日	九月十六日	四月二十四日	三月十一日
於授出日的股價	15.51 英鎊	14.44 英鎊	11.75 英鎊	8.10 英鎊	13.86 英鎊	17.82 英鎊	16.26 英鎊
歸屬期(年)	3	3	3	3	3	3	3
預期股息收益率(%)	3.43	3.43	3.41	3.41	2.60	2.60	2.60
公允價值(每股盈利)(英鎊)	7.13	6.63	5.40	3.73	12.83	16.50	15.06
公允價值(股東回報總額)(英鎊)	2.81	2.61	2.13	1.46	5.04	6.49	5.89

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。

39. 以股份為基礎的支付 續

截至二零零九年及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：

	二零零九年		二零零八年	
	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	8,458,895	–	5,885,597	–
已授出	4,583,187	–	2,625,696	–
就供股發行的額外股份	–	–	1,067,755	–
已失效	(528,627)	–	(105,828)	–
已行使	(1,737,903)	–	(1,014,325)	–
於十二月三十一日尚未行使	10,775,552	–	8,458,895	–
於十二月三十一日可予行使	938,782	–	683,870	–

二零零七年授出而於二零零九年十二月三十一日尚未行使的2,475,008份購股權，預期其中557,372份未達到每股盈利。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	二零零九年		二零零八年	
	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	–	8.2 年	–	8.1 年

於二零零九年十二月三十一日，以現金結算的表現股份計劃已歸屬的獎勵的內在價值為200萬元（二零零八年：30萬元）。

於二零零九年內，購股權行使時的加權平均股價為11.48英鎊（二零零八年：15.74英鎊）。

一九九七年／二零零六年有限制股份計劃（「一九九七年／二零零六年有限制股份計劃」）

估值

所授獎勵的公允價值乃根據市值減去計及就歸屬期內預期股息而作出的調整後釐定。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	二零零九年					二零零八年		
	十二月三日	九月二十八日	九月十五日	六月二十三日	三月十一日	九月十六日	四月二十四日	三月十一日
於授出日的股價	15.51 英鎊	14.98 英鎊	14.44 英鎊	11.75 英鎊	8.10 英鎊	13.86 英鎊	17.82 英鎊	16.26 英鎊
歸屬期(年)	2/3	2/3	2/3	2/3	2/3	3	3	3
預期股息收益率(%)	3.45	3.45	3.45	3.73	3.73	2.40	2.40	2.40
公允價值(英鎊)	14.25	13.76	13.27	10.72	7.39	8.25	8.25	8.25

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。

截至二零零九年及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：

	二零零九年		二零零八年	
	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	7,285,927	–	6,275,898	–
已授出	12,675,994	–	2,137,992	–
就供股發行的額外股份	–	–	925,127	–
已失效	(528,860)	–	(294,595)	–
已行使	(2,155,899)	–	(1,758,495)	–
於十二月三十一日尚未行使	17,277,162	–	7,285,927	–
於十二月三十一日可予行使	1,986,203	–	1,900,102	–

於二零零九年內，購股權行使時的加權平均股價為11.98英鎊（二零零八年：15.69英鎊）。

39. 以股份為基礎的支付 續

尚未行使購股權的行使價範圍	二零零九年		二零零八年	
	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	-	5.6年	-	5.0年

於二零零九年十二月三十一日，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1,200萬元(二零零八年：300萬元)。

二零零七年附加有限制股份計劃(「二零零七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	二零零九年				二零零八年	
	十二月三日	九月十五日	六月二十三日	三月十一日	九月十六日	三月十一日
於授出日的股價	15.51 英鎊	14.44 英鎊	11.75 英鎊	8.10 英鎊	13.86 英鎊	16.26 英鎊
歸屬期(年)	2/3	2/3	2/3	2/3	2/3	2/3
預期股息收益率(%)	3.45	3.45	3.73	3.73	2.4	2.4
公允價值(英鎊)	14.25	13.27	10.72	7.39	13.06	12.41

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。截至二零零九年十二月三十一日止年度內購股權變動的對賬如下：

	二零零九年		二零零八年	
	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	2,442,096	-	187,602	-
已授出	5,172,293	-	2,020,181	-
就供股發行的額外股份	-	-	307,805	-
已失效	(51,909)	-	(45,549)	-
已行使	(147,948)	-	(27,943)	-
於十二月三十一日尚未行使	7,414,532	-	2,442,096	-
於十二月三十一日可予行使	53,580	-	-	-

尚未行使購股權的行使價範圍	二零零九年		二零零八年	
	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	-	5.9年	-	6.2年

於二零零九年，購股權行使時的加權平均股價為14.62英鎊(二零零八年：零英鎊)。

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於二零零二年十一月七日尚未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。截至二零零九年及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：

	二零零九年		二零零八年	
	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	162,982	5.61 英鎊	561,107	5.82 英鎊
就供股發行的額外股份	-	-	36,060	-
已失效	-	-	(227,613)	4.92 英鎊
已行使	(127,062)	5.61 英鎊	(206,572)	5.35 英鎊
於十二月三十一日尚未行使	35,920	5.61 英鎊	162,982	5.61 英鎊
於十二月三十一日可予行使	35,920	5.61 英鎊	162,982	5.61 英鎊

39. 以股份為基礎的支付 續

尚未行使購股權的行使價範圍	二零零九年		二零零八年	
	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
5.61 英鎊	5.61 英鎊	0 年	5.61 英鎊	0.3 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10.86英鎊(二零零八年：13.89英鎊)及10.28英鎊(二零零八年：13.89英鎊)。

於二零零九年十二月三十一日，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零元(二零零八年：10萬元)。

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：

授出日	二零零九年 十月五日	二零零八年 九月二十九日
於授出日的股價	14.92 英鎊	14.52 英鎊
行使價	11.46 英鎊	11.62 英鎊
歸屬期(年)	3/5	3/5
預期波幅(%)	52.9/42.6	39.6/48.7
預期購股權年期(年)	3.33/5.33	3.33/5.33
無風險利率(%)	1.8/2.5	2.32/2.53
預期股息收益率(%)	3.3/3.2	2.5/2.73
公允價值(英鎊)	5.9/5.8	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。於二零零九年及二零零八年的購股權變動對賬如下：

	二零零九年		二零零八年	
	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	14,290	10.18 英鎊	-	-
已授出	4,581	11.46 英鎊	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	18,871	10.48 英鎊	14,290	10.18 英鎊
於十二月三十一日可予行使	-	-	-	-

尚未行使購股權的行使價範圍	二零零九年		二零零八年	
	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
10.18 英鎊至 11.46 英鎊	10.48 英鎊	3.6 年	10.18 英鎊	5.3 年

39. 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	二零零九年		二零零八年	
	十月九日	十月五日	十月三日	九月十六日
於授出日的股價	15.57 英鎊	14.92 英鎊	14.52 英鎊	14.52 英鎊
行使價	11.46 英鎊	11.46 英鎊	11.62 英鎊	11.62 英鎊
歸屬期(年)	3/5	3/5	3/5	3/5
預期波幅(%)	52.9/43.7	52.9/42.6	39.6/48.7	39.6/48.7
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(%)	1.8/2.5	1.8/2.5	2.32/2.53	2.32/2.53
預期股息收益率(%)	3.3/3.2	3.3/3.2	2.5/2.73	2.5/2.73
公允價值(英鎊)	6.4/6.2	5.9/5.8	2.99/3.04	2.99/3.04

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。

截至二零零九年及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：

	二零零九年		二零零八年	
	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	20,229,858	9.69 英鎊	14,266,731	10.91 英鎊
已授出	3,881,940	11.46 英鎊	6,241,929	10.18 英鎊
就供股發行的額外股份	-	-	2,579,391	-
已失效	(2,160,450)	10.26 英鎊	(2,574,039)	10.14 英鎊
已行使	(4,484,911)	8.81 英鎊	(284,154)	7.04 英鎊
於十二月三十一日尚未行使	17,466,437	10.28 英鎊	20,229,858	9.69 英鎊
於十二月三十一日可予行使	2,018,787	9.17 英鎊	3,588,924	9.69 英鎊

尚未行使購股權的行使價範圍	二零零九年		二零零八年	
	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/11.46 英鎊	10.28 英鎊	2.2 年	9.69 英鎊	1.9 年

於二零零九年內，英國儲股計劃購股權行使時的加權平均股價為 14.16 英鎊(二零零八年：13.92 英鎊)，而國際儲股計劃購股權行使時的加權平均股價則為 12.73 英鎊(二零零八年：13.92 英鎊)。

於二零零九年十二月三十一日，以現金結算的英國及國際儲股計劃已歸屬的獎勵的內在價值為 700 萬元(二零零八年：40 萬元)。

39. 以股份為基礎的支付 續

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。

截至二零零九年及二零零八年十二月三十一日止年度內股份變動對賬如下：

	二零零九年 股份數目	二零零八年 股份數目
於一月一日尚未行使	352,857	351,340
已歸屬股份	(347,836)	(324,002)
已授出股份	352,633	307,760
就供股發行的額外股份	-	43,756
已失效股份	(7,073)	(25,997)
於十二月三十一日尚未行使	350,581	352,857

附註：

- a) 股份於授出日期(二零零九年三月六日)的市值為6.98英鎊(二零零八年：16.45英鎊)。
 b) 股份於授出日期一年後歸屬。
 c) 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。

40. 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	
	二零零九年 百萬元	二零零八年 ¹ 百萬元	二零零九年 百萬元	二零零八年 ¹ 百萬元
折舊及攤銷	520	425	-	-
出售樓宇、機器及設備收益	(40)	(10)	-	-
出售投資證券及貸款及應收金融資產的收益	(592)	(322)	-	-
購回後償負債產生的收益	(264)	(384)	-	(384)
首次確認及部分出售Visa Inc. 股份產生的收益	-	(17)	-	-
與資產抵押證券有關的撇減	4	49	-	-
可供出售資產公允價值對沖的變動	6	26	-	-
投資證券的折讓及溢價攤銷	(762)	(390)	-	-
界定福利計劃的退休金成本	30	45	-	-
貸款及墊款以及其他信貸風險減損撥備	2,000	1,321	-	-
來自附屬公司的股息收入	-	-	(331)	(1,880)
其他減損	102	469	-	-
聯營公司之溢利	(21)	-	-	-
出售業務虧損/(收益)	2	(146)	-	-
收購項目的公允價值及折現值撥回款項	(101)	(120)	-	-
後償負債的利息開支	501	1,049	103	184
總計	1,385	1,995	(228)	(2,080)

¹ 金額已如附註50所述予以重列。

經營資產變動

	本集團		本公司	
	二零零九年 百萬元	二零零八年 ¹ 百萬元	二零零九年 百萬元	二零零八年 ¹ 百萬元
減少/(增加)衍生金融工具	32,293	(47,138)	(291)	-
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	(6,331)	7,590	-	-
淨增加銀行同業及客戶的貸款及墊款	(21,801)	(39,160)	-	-
減少預付款項及應計收入	286	213	2	-
(增加)/減少其他資產	(1,485)	(9,608)	62	62
總計	2,962	(88,103)	(227)	62

¹ 金額已如附註50所述予以重列。

40. 現金流量表 續

經營負債變動

	本集團		本公司	
	二零零九年 百萬元	二零零八年 ¹ 百萬元	二零零九年 百萬元	二零零八年 百萬元
(減少)/增加衍生金融工具	(31,941)	44,943	(1)	26
銀行同業存款、客戶賬項已發行債務證券、 香港流通紙幣及短倉的淨額增加	21,398	59,798	3,398	1,372
(減少)/增加應計項目及遞延收入	(121)	1,025	(12)	(63)
(減少)/增加其他負債	(555)	147	318	(40)
總計	(11,219)	105,913	3,703	1,295

¹ 金額已如附註50所述予以重列。

41. 現金及現金等值項目

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

	本集團		本公司	
	二零零九年 百萬元	二零零八年 百萬元	二零零九年 百萬元	二零零八年 百萬元
現金及央行結存	18,131	24,161	-	-
減：有限制結存	(4,971)	(4,615)	-	-
國庫券及其他合資格票據	7,748	9,303	-	-
銀行同業貸款及墊款	37,127	33,913	-	-
買賣證券	10,038	10,937	-	-
附屬公司欠款和應付附屬公司款項	-	-	5,798	5,303
總計	68,073	73,699	5,798	5,303

42. 資本承擔

董事已批准但未於賬目中提撥的資本開支為：

	二零零九年 百萬元	二零零八年 百萬元
已訂約	36	46

43. 經營租賃承擔

	二零零九年		二零零八年	
	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	271	8	258	2
一年以後及少於五年	477	11	470	2
五年以後	487	-	509	-
	1,235	19	1,237	4

年內，於損益賬內確認的經營租賃有關支出為2.77億元(二零零八年：2.40億元)。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。於二零零九年十二月三十一日，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400萬元(二零零八年：500萬元)。

44. 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。

風險加權金額的計算乃根據英國金融服務管理局就執行巴塞爾協定中有關資本充足標準的指引，並已計及已收取的抵押品及擔保。

	二零零九年 百萬元	二零零八年 百萬元
或然負債¹		
擔保及不可撤銷的信用證	28,731	28,051
其他或然負債	9,927	11,494
	38,658	39,545
承擔¹		
押匯信用證及有關貿易的短期交易	6,695	5,270
購入遠期資產及存放遠期存款	874	40
未動用正式備用信貸、信貸額及其他貸款承擔：		
一年及以上	20,616	14,450
一年以下	20,729	14,903
可無條件撤銷	45,344	42,388
	94,258	77,051
風險加權金額：		
或然負債	13,422	12,827 ²
承擔	8,856	6,967 ²

1 包括本集團應佔合營企業的金額。

2 因新巴塞爾資本協定的持續修訂，金額已調整至二零零九年的呈報一致。這對本集團的風險加權資產總額並無影響。

或然負債

若本集團承諾代表其已發出擔保的客戶付款，例如表現紅利或不可撤銷信用證，作為本集團交易銀行業務的一部分，就於財務報表內計作或然負債且於列報日期並未出現的付款責任。

其他或然負債主要包括可撤銷信用證及代表客戶就投標、發售建議及航運擔保向海關官員發出紅利。

承擔

倘本集團已確認其向客戶或代表客戶以貸款、透支、未來擔保（不論是否為可撤銷信用證）形式的提供資金的意向，本集團於結算日並未作出付款，該等工具在財務報表記賬列作承擔。

45. 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

	二零零九年 反向回購 協議 百萬元	二零零八年 反向回購 協議 百萬元
銀行	1,192	1,578
客戶	1,603	4,833
	2,795	6,411

45. 回購及反向回購協議 續

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：

	二零零九年 百萬元	二零零八年 百萬元
可予再抵押或出售的證券及抵押品(按公允價值列示)	2,624	5,707
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)	1,696	4,030

資產負債表負債

	二零零九年 反向回購 協議 百萬元	二零零八年 反向回購 協議 百萬元
銀行	1,567	5,053
客戶	380	5,177
	1,947	10,230

就該等負債的抵押品於附註18及附註22內披露。有關抵押品的條款及條件，一般是容許抵押品被出售或再抵押(惟仍受協議結束時歸還抵押品的責任條款所規限)。

46. 流動資金風險

下表根據結算日至合約到期日的剩餘期限按相關到期組別對資產及負債以折現基準計算作出分析。合約到期日並不一定反映實際付款或現金流量。

第65頁及第66頁的風險回顧解釋本集團及本公司有關資產及負債管理的風險管理工作。

	二零零九年				
	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	13,160	-	-	4,971	18,131
衍生金融工具	9,891	7,508	16,207	4,587	38,193
銀行同業貸款及墊款 ¹	37,127	14,182	1,289	335	52,933
客戶貸款及墊款 ¹	63,162	34,939	44,406	59,296	201,803
投資證券 ¹	18,939	30,185	32,967	10,524	92,615
其他資產	5,755	710	49	26,464	32,978
總資產	148,034	87,524	94,918	106,177	436,653
負債					
銀行同業存款 ¹	34,721	2,967	1,140	115	38,943
客戶賬項 ¹	230,332	22,198	3,971	245	256,746
衍生金融工具	8,644	7,969	15,757	4,214	36,584
已發行債務證券 ¹	11,390	9,134	11,059	1,676	33,259
其他負債	13,182	1,089	178	12,022	26,471
後償負債及其他借貸資金	723	-	562	15,445	16,730
總負債	298,992	43,357	32,667	33,717	408,733
流動資金淨額差距	(150,958)	44,167	62,251	72,460	27,920

¹ 金額包括按公允價值計入損益的金融工具(見附註14)。

46. 流動資金風險 續

	二零零八年				
	三個月 或以下 百萬元	三個月至 一年內 百萬元	一年至 五年內 百萬元	五年以上 百萬元	總計 百萬元
資產					
現金及央行結存	19,546	–	–	4,615	24,161
衍生金融工具	13,791	18,743	27,821	9,302	69,657
銀行同業貸款及墊款 ²	33,913	11,749	2,132	152	47,946
客戶貸款及墊款 ²	63,829	27,541	38,044	49,098	178,512
投資證券 ²	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 ²	31,168	3,382	1,359	77	35,986
客戶賬項 ²	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 ²	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

² 金額包括按公允價值計入損益的金融工具(見附註14)。

本公司於五年或以後到期之金融資產為24.75億元(二零零八年：9.25億元)及金融負債為15.04億元(二零零八年：28.35億元)。

上表中現金及央行結存、銀行同業貸款及墊款、於投資證券中分類為買賣、按公允價值持有或分類為可供出售的國庫券及債務證券，乃由本集團主要作流動資金管理用途。

金融負債按折現基準之行為到期日

誠如第44頁至67頁風險回顧所討論，本集團主要透過對比資產及負債的到期日尋求以合約及行為基準管理其負債。上表呈列之現金流量反映於相關工具之剩餘年期內根據合約應付之現金流量。然而，若干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。下表列示了本集團預期應付該等負債的到期日：

	二零零九年 ¹				
	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
本集團					
銀行同業存款	34,764	3,252	812	115	38,943
客戶賬項	128,958	53,844	44,032	29,912	256,746
總計	163,722	57,096	44,844	30,027	295,689

¹ 如國際財務報告準則第7號：金融工具：披露所批准，並無列報比較數字。

46. 流動資金風險 續

不包括衍生金融工具之以非折現基準計算的金融負債

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之應付現金流量的分析。由於下表以非折現基準計算包含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」一欄內包括無定期的金融負債35.83億元(二零零八年：43.09億元)，均與後償債項有關，而其中並無計入支付利息，因該資料並無意義。但五年或以內須支付的利息則已計算在內。

	二零零九年				二零零八年			
	三個月或以下 百萬元	三個月至 一年內 百萬元	一至五年內 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	一至五年內 百萬元	五年以上 百萬元
本集團								
銀行同業存款	34,548	2,930	982	84	28,449	3,612	1,160	205
客戶賬項	219,763	25,469	4,351	536	208,355	22,792	4,698	1,628
按公允價值列賬之金融負債	8,763	2,644	2,508	1,676	9,396	2,212	3,438	1,885
已發行債務證券	9,012	6,976	5,893	5,336	12,572	5,870	4,921	6,405
後償負債及其他借貸資金	1,437	985	7,072	22,851	156	2,353	6,046	20,876
其他負債	14,838	1,046	387	7,991	13,258	1,903	170	7,065
總負債	288,361	40,050	21,193	38,474	272,186	38,742	20,433	38,064
貸款承擔總額	45,910	12,751	18,552	539	40,005	9,871	13,265	1,053

	二零零九年				二零零八年			
	三個月或以下 百萬元	三個月至 一年內 百萬元	一至五年內 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	一至五年內 百萬元	五年以上 百萬元
本公司								
已發行債務證券	52	206	1,083	4,405	-	54	90	1,317
後償負債及其他借貸資金	2	109	670	1,957	-	118	723	1,940
其他負債	-	-	-	138	863	-	-	-
總負債	54	315	1,753	6,500	863	172	813	3,257

以非折現基準計算之衍生金融工具

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。

	二零零九年				二零零八年			
	三個月或以下 百萬元	三個月至 一年內 百萬元	一至五年內 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	一至五年內 百萬元	五年以上 百萬元
本集團								
衍生金融工具	224,831	119,179	119,009	17,328	529,175	251,250	138,445	17,593
本公司								
衍生金融工具	12	36	279	-	26	-	-	-

47. 外匯風險

外匯風險按第62至第65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。

於二零零九年十二月三十一日,本集團為部份韓圓風險作出淨投資對沖6.44億元(二零零八年:6億元)及為部分新台幣風險作出淨投資對沖9,400萬元(二零零八年:零元)。

下表載列本集團於二零零九年及二零零八年十二月三十一日的主要結構性外匯風險(扣除淨投資對沖):

	二零零九年 百萬元	二零零八年 百萬元
港元	5,852	4,985
韓圓	5,133	4,469
印度盧比	2,828	2,369
台幣	2,071	2,112
泰銖	1,291	991
阿聯酋迪拉姆	1,008	1,075
新加坡元	986	532
馬來西亞林吉特	834	731
人民幣	795	883
印尼盾	595	428
巴基斯坦盧比	562	563
其他	2,293	1,985
	24,248	21,123

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1.76億元(二零零八年:1.43億元)。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43.09億元(二零零八年:16.33億元)及42.70億元(二零零八年:7.82億元)。

48. 信貸風險

最高信貸風險

下表列示本集團及本公司資產負債表內與資產負債表外金融工具於二零零九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。

如附註18所述，本集團已訂立合成貸款證券化及合成貿易應收款項證券化以減低若干信貸風險。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號的要求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305.39億元(二零零八年：458.96億元)，此乃由於在日常業務過程中，該等餘額並無意以淨額結算。

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52頁之「風險回顧」內。

本集團所承擔的最高信貸風險較二零零八年增加210億元，主要為銀行及客戶借貸以及信貸承擔之增加，由衍生工具下降而抵銷。與二零零八年度比較，借貸增加284億元，其中銀行同業貸款增加49億元，個人銀行業務增加139億元(因按揭結餘增加)，而商業銀行業務主要因運輸及商業部門借貸上升而增加96億元。信貸承擔增加120億元乃由於提高公司信貸額度所致。衍生工具減少315億元並抵銷了上述增加，乃由於在衍生工具名義金額基本無甚變化情況下波幅減少所導致。

本集團	二零零九年 百萬元	二零零八年 百萬元
按公允價值計入損益的金融資產 ¹	21,229	14,800
衍生金融工具	38,193	69,657
銀行同業及客戶貸款及墊款	249,177	220,761
投資證券 ¹	74,079	67,749
或然負債	38,658	39,545
未動用之不可撤銷備用信貸、信貸額及其他貸款承擔	41,345	29,353
	462,681	441,865

¹ 不包括股票。

本公司	二零零九年 百萬元	二零零八年 百萬元
衍生金融工具	291	-
債務證券	2,725	925
附屬公司欠款	5,798	5,303
	8,814	6,228

貸款組合的概要分析

	二零零九年				二零零八年			
	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)	154	492	1,159	1,651	18	519	812	1,331
已逾期但未減損的貸款	2	3,389	538	3,927	53	4,391	791	5,182
未逾期亦未減損的貸款	52,779	90,702	106,397	197,099	47,881	75,754	96,896	172,650
貸款及墊款總額	52,935	94,583	108,094	202,677	47,952	80,664	98,499	179,163
組合減損撥備	(2)	(519)	(355)	(874)	(6)	(449)	(202)	(651)
	52,933	94,064	107,739	201,803	47,946	80,215	98,297	178,512
其中：								
按公允價值持有的貸款及墊款	2,048	-	3,511	3,511	1,363	-	4,334	4,334

本公司未逾期亦未減損的貸款為57.98億元(二零零八年：27.06億元)，且並無任何個別減損貸款或已逾期但未減損的貸款。貸款虧損撥備及個別減損貸款詳情於附註20及21披露。

48. 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。若對方於合約到期時未有支付本金或利息，有關貸款即視為逾期。逾期並不表示貸款已減損。

個別減損撥備一般於逾期90日提撥撥備，個人銀行業務內之按揭則於逾期150日提撥撥備。個人銀行業務的個別減損撥備因此不會與第57頁所呈報的不履約貸款相等。如第56頁所述，於提撥個別減損撥備前該等貸款的減損會由組合減損撥備覆蓋。

	二零零九年				二零零八年			
	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	2	2,522	369	2,891	44	3,268	566	3,834
逾期31－60日	–	406	98	504	–	515	75	590
逾期61－90日	–	239	71	310	–	283	150	433
逾期91－150日	–	222	–	222	9	325	–	325
	2	3,389	538	3,927	53	4,391	791	5,182
持有抵押品的估計公允價值	–	1,980	458	2,438	–	1,961	185	2,146

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51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。

個人銀行業務客戶貸款的信貸評級狀況自二零零八年以來有所改善，信貸評級組合的較大比例為1-5級，主要由於新增貸款專注於優質客戶分部的業務策略所致。12級貸款增加，主要由於經濟放緩導致現有貸款評級遷徙率上升所致。

由於向高質素的銀行交易對手拆放多出的流動資金，銀行同業貸款及墊款較二零零八年增加；該組合二零零九年的信貸評級狀況與二零零八年比較並無重大變動。

二零零九年，由於本集團經營所在市場經濟衰退的影響，商業銀行業務客戶亦發生若干信貸評級移動，然而，下半年評級移動步伐減緩。信貸評級12級貸款增加16億元，大部分集中在中東。

	二零零九年				二零零八年			
	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
未逾期亦未減損的貸款及墊款總額								
1-5級								
－按攤銷成本	45,342	44,158	41,719	85,877	41,864	33,212	41,134	74,346
－按公允價值	1,192	–	2,092	2,092	710	–	3,888	3,888
6-8級								
－按攤銷成本	4,630	21,570	37,505	59,075	4,066	19,969	35,604	55,573
－按公允價值	855	–	870	870	649	–	239	239
9-11級								
－按攤銷成本	729	22,728	21,628	44,356	575	21,294	15,400	36,694
－按公允價值	1	–	549	549	4	–	207	207
12級								
－按攤銷成本	30	2,246	2,034	4,280	13	1,279	424	1,703
合計－按攤銷成本	50,731	90,702	102,886	193,588	46,518	75,754	92,562	168,316
合計－按公允價值	2,048	–	3,511	3,511	1,363	–	4,334	4,334
總計	52,779	90,702	106,397	197,099	47,881	75,754	96,896	172,650
其中：經重新協商貸款	–	687	1,397	2,084	–	682	365	1,047

48. 信貸風險 續

未逾期亦未減損的貸款及墊款 續

上表中經重新協商貸款指貸款之賬面值，倘其條款未能重新協商，則將逾期或減損。儘管不被視為不履約貸款性質，該等貸款繼續以與不履約貸款相同的方式監管，直至根據新條款取得最小數目的付款。

在商業銀行業務中，經協商貸款較二零零八年增加10億元，主要由於中東融資及房地產貸款業務增加所致。

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。

	二零零九年			二零零八年		
	個人銀行業務 百萬元	商業銀行業務 百萬元	總計 百萬元	個人銀行業務 百萬元	商業銀行業務 百萬元	總計 百萬元
物業	135	7	142	150	1	151
債務證券及股票	-	2	2	2	4	6
擔保	25	-	25	28	-	28
其他	91	42	133	54	1	55
	251	51	302	234	6	240

債務證券及國庫券

債務證券及國庫券的分析如下：

	二零零九年			二零零八年		
	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	231	-	231	185	106	291
減損撥備	(191)	-	(191)	(158)	(1)	(159)
已減損證券淨額	40	-	40	27	105	132
未逾期亦未減損的證券	65,192	24,517	89,709	57,405	19,315	76,720
	65,232	24,517	89,749	57,432	19,420	76,852
其中：						
按公允價值持有	10,111	5,559	15,670	6,396	2,707	9,103

本公司持有27.25億元（二零零八年：9.25億元）由全資附屬公司渣打銀行發行的債務證券。

已減損證券撥備的變動披露於附註22。已減損債務證券大部分為本集團持有的資產抵押證券中之債務擔保證券。當中有7,300萬元（二零零八年：4,100萬元）減損支出是在二零零九年入賬的。

本集團就已減損證券而持有的抵押品，主要包括物業。就已減損證券所持有的抵押品之未折現公允價值估計為3,000萬元（二零零八年：2,200萬元）。

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。

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。

48. 信貸風險 續

	二零零九年			二零零八年		
	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	10,706	630	11,336	9,551	18	9,569
AA- 至 AA+	21,246	9,618	30,864	22,522	5,269	27,791
A- 至 A+	17,770	10,757	28,527	14,361	10,862	25,223
BBB- 至 BBB+	7,243	1,930	9,173	4,939	2,246	7,185
低於 BBB-	2,422	1,193	3,615	2,367	615	2,982
未被評級	5,805	389	6,194	3,665	305	3,970
	65,192	24,517	89,709	57,405	19,315	76,720

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 56.74 億元(二零零八年：35.25 億元)被視為投資級別，而 5.2 億元(二零零八年：4.45 億元)則被視為次投資級別。

衍生金融工具

本集團按公允價值計量所有衍生工具，而衍生工具的收益或虧損計入損益表，惟作為對沖工具用於現金流量對沖的衍生工具除外；該對沖的有效部分確認於現金流量對沖儲備。衍生工具資產的信貸質素乃定期予以評估及監管。如有可能，本集團會透過第 52 頁所載

的淨額結算安排減輕衍生工具資產的信貸風險。倘淨額結算協議未有訂立，本集團會取得交易對手的抵押品，惟須視交易性質或交易對手的信譽而定。所取得的抵押品一般為現金或流動性政府證券。

49. 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。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本集團的已證券化住宅按揭組合有關(見附註 18)。

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。

	二零零九年		二零零八年	
	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	339	1,694	252
本金融資基金 ¹	988	130	898	124
美國運通銀行基金	-	-	2,487	4
結構性融資	-	-	290	-
	2,682	469	5,369	380

¹ 該等基金的承諾資本為 3.75 億元(二零零八年：3.75 億元)，其中 1.30 億元(二零零八年：1.24 億元)已被支用，並扣除減損撥備 3,300 萬元(二零零八年：零元)。

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。因信貸風險未轉移至該等特別目的工具，相關資產仍被計入本集團的資產負債表，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」票據的權益及部分夾層及優先等級票據的投資。票據發行所得款項主要投資於 AAA 級政府證券，用於向本集團抵押特別目的工具的掉期責任，及於到期時向投資者償還本金。特別目的工具按產生的實際虧損透過變現抵押證券補償本集團。因此，特別目的工具按次序撤銷已產生虧損相等金額的已發行票據。所有資金用於該等工具年期，故本

集團對於有關工具的流動資金情況並無存在間接風險。

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，當中亦作出一定限額的資本投資。於二零零九年，該等基金已被售出，而於二零零九年十二月三十一日，本集團於該等基金中並無任何資本投資。

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。

50. 前期重列

下述重列概無影響本集團於二零零八年一月一日的資產負債表，故並無呈報該期間的資產負債表。

於二零零九年十二月三十一日，本集團已於其生效日期前提早採納附註 14 所述的國際會計準則第 32 號金融工具之修訂。

此變動的影響為將二零零八年年報的損益賬內就供股期權於其生效日期前預先確認的收益 2.33 億元及相關稅項 6,600 萬元於本財務報表內重新分類為權益。重列的詳情載列如下：

	於二零零八年 呈報 百萬元	調整 百萬元	於二零零八年 重列 百萬元
本集團			
損益賬			
除稅前溢利	4,801	(233)	4,568
稅項	1,290	(66)	1,224
母公司股東應佔溢利	3,408	(167)	3,241
普通股股東應佔溢利	3,298	(167)	3,131
每股基本盈利(仙)	202.4	(10.3)	192.1
每股攤薄盈利(仙)	201.3	(10.2)	191.1
權益變動表			
合併儲備	5,450	167	5,617
保留溢利	12,853	(167)	12,686
現金流量表			
除稅前溢利	4,801	(233)	4,568
損益賬的非現金項目	1,762	233	1,995

本公司

權益變動表

合併儲備	5,450	167	5,617
保留溢利	2,109	(167)	1,942

現金流量表

除稅前溢利	2,476	(233)	2,243
損益賬的非現金項目	(2,313)	233	(2,080)

現金流量表

根據國際會計準則第 7 號現金流量表之修訂，就購入資產租賃予客戶而支付之現金須視為來自經營業務的現金流量而非來自投資業務的現金流量。此外，界定福利計劃的供款已分開呈列。重新呈列的詳情載列如下：

	於二零零八年 呈報 百萬元	調整 百萬元	於二零零八年 重列 百萬元
營運資產之變動	(87,251)	(852)	(88,103)
購買樓宇、機器及設備	(1,431)	852	(579)
營運負債之變動	105,810	103	105,913
界定福利計劃供款	8	(103)	(95)

整體資料

按地區劃分

本集團於二零零九年按相關組織變動重新編排地區報告，以更好地反映資產及收入的分佈及管理。為便於作出更有意義的比較，二零零八年地區分部資料已按二零零九年基準重列。本集團於商業銀行業務內設有由私募股權組合、組合管理及部份金融市場產品組成的環球入賬單位。於二零零八年，與私募股權組合有關的收入及支出於相關投資的地區呈列，而環球入賬單位的其餘部份則於美洲、英國及歐洲呈報。於二零零九年，環球入賬單位內私募股權組合及金

融市場產品的收入及支出已作出分配，後者分配至交易員所在的地區。組合管理繼續於美洲、英國及歐洲呈報。

此外，本集團已對所動用總資產的呈報基準作出改變。於二零零八年，「所動用總資產」包括同一地區公司之間以及跨地區公司之間的結餘。於二零零九年，同一地區公司之間結餘已抵銷。二零零八年的所動用總資產已按此方式重列。由於上述變動，集中持有資產的分配亦有所變動。二零零八年的邊際利潤按經修訂的所動用資產予以重列。

50. 前期重列 續

於二零零八年十二月三十一日呈報

	亞太區								總計 百萬元
	香港 百萬元	新加坡 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	
買賣收入淨額	369	468	191	694	350	258	166	(91)	2,405
其他收入	1,898	958	1,385	2,259	1,396	1,476	743	1,448	11,563
經營收入	2,267	1,426	1,576	2,953	1,746	1,734	909	1,357	13,968
經營支出	(1,017)	(637)	(955)	(1,721)	(646)	(813)	(564)	(1,258)	(7,611)
未計減損及稅項前 經營溢利	1,250	789	621	1,232	1,100	921	345	99	6,357
減損及分佔聯營公司之溢利	(236)	(45)	(263)	(534)	(157)	(185)	(33)	(336)	(1,789)
除稅前溢利	1,014	744	358	698	943	736	312	(237)	4,568
淨息差(%)	2.1	0.8	2.5	2.4	3.4	3.0	4.4	0.4	2.5
所動用總資產	76,162	57,422	70,438	82,667	31,362	38,194	12,154	147,934	516,333

重列

	亞太區								總計 百萬元
	香港 百萬元	新加坡 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	
買賣收入淨額	(12)	(109)	(29)	7	(52)	(76)	1	270	-
經營收入	(12)	(109)	(29)	7	(52)	(76)	1	270	-
經營支出	(13)	(27)	-	-	-	(8)	-	48	-
除稅前溢利	(25)	(136)	(29)	7	(52)	(84)	1	318	-
淨息差(%)	-	0.5	(0.2)	-	0.1	0.7	0.1	0.7	-
所動用總資產	1,465	(6,176)	(6,088)	(474)	907	(3,830)	(50)	(17,211)	(31,457)

於二零零八年十二月三十一日重列

	亞太區								總計 百萬元
	香港 百萬元	新加坡 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	
買賣收入淨額	357	359	162	701	298	182	167	179	2,405
其他收入	1,898	958	1,385	2,259	1,396	1,476	743	1,448	11,563
經營收入	2,255	1,317	1,547	2,960	1,694	1,658	910	1,627	13,968
經營支出	(1,030)	(664)	(955)	(1,721)	(646)	(821)	(564)	(1,210)	(7,611)
未計減損及稅項前經營溢利	1,225	653	592	1,239	1,048	837	346	417	6,357
減損及分佔聯營公司之溢利	(236)	(45)	(263)	(534)	(157)	(185)	(33)	(336)	(1,789)
除稅前溢利	989	608	329	705	891	652	313	81	4,568
淨息差(%)	2.1	1.3	2.3	2.4	3.5	3.7	4.5	1.1	2.5
所動用總資產	77,627	51,246	64,350	82,193	32,269	34,364	12,104	130,723	484,876

上述重列並無影響本集團於二零零八年一月一日之資產負債表。

51. 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94至109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。

	二零零九年 百萬元	二零零八年 百萬元
薪金、津貼及實物利益	16	20
退休金供款	6	6
已付或應收花紅	9	18
股份為基礎的報酬	37	25
	68	69

與董事、職員及其他人士的交易

於二零零九年十二月三十一日，根據二零零六年公司法(「該法例」)及香港聯合交易所有限公司上市規則(「香港上市規則」)而披露有關向董事及職員提供貸款的總額如下：

	二零零九年		二零零八年	
	人數	千元	人數	千元
董事	1	13	2	635
職員 ¹	5	7,240	3	7,898

¹ 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。

於二零零九年七月三十一日止，Sunil Mittal 先生為渣打集團有限公司的獨立非執行董事。他亦是Bharti Enterprises Group 的主席兼集團行政總裁。由於他在Bharti Enterprises Group 擁有重大表決權，該公司於二零零九年七月三十一日前亦被視為渣打集團有限公司的關連人士。於二零零九年七月三十一日，本集團向Bharti Enterprises Group 提供的貸款額為5,900萬元(二零零八年十二月三十一日：1.37億元)、擔保額為3,500萬元(二零零八年十二月三十一日：3,900萬元)及外匯交易的名義金額為1.02億元(二零零八年十二月三十一日：1.03億元)。

於二零零九年十二月三十一日，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3,100萬元(二零零八年：2,400萬元)現金資產的押記。

除本年報及賬目所披露者外，本公司董事、關連人士或職員概無訂立其他交易、安排或協議而須根據該法例、英國上市管理局上市規則或香港上市規則作出披露。

聯營公司

於二零零九年十二月三十一日，本集團有應收Merchant Solutions 款項合共3,200萬元(二零零八年：零元)。除所披露外，本集團並無任何應付或應收聯營投資之金額。

合營企業

於二零零九年十二月三十一日，本集團向PT Bank Permata Tbk 提供貸款及墊款合共為300萬元(二零零八年：500萬元)，而存款為1,600萬元(二零零八年：1,600萬元)。本集團與STCI之間貸款及墊款合共1,200萬元(二零零八年：1,200萬元)。本集團持有PT Bank Permata Tbk發行的後償債務5,000萬元(二零零八年：零元)。

本公司

本公司自渣打銀行收取1.71億元(二零零八年：1.05億元)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。於二零零九年十二月三十一日，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50.38億元(二零零八年：30.36億元)；與渣打銀行訂立的衍生金融資產2.91億元(二零零八年：零元)及衍生金融負債2,500萬元(二零零八年：2,600萬元)；授予渣打控股有限公司及其他附屬公司的貸款分別為17.37億元(二零零八年：17.24億元)及2,700萬元(二零零八年：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。自二零零九年一月一日起，本公司終止在若干司法權區的特許使用權，就有關之未攤銷部分的收入共1.44億元退回予SCSBM。於二零零九年十二月三十一日，有關此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1.09億元(二零零八年：2.71億元)。於二零零九年一月一日，本公司以象徵式代價重新發出權利，特許該等司法權區使用渣打銀行品牌。

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。

52. 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。

本集團減值撥備總額實質上無法確定，且受本集團經營所在地的經濟及信貸狀況變動所影響。在各地區，經濟和信貸狀況互為依存，因此本集團的貸款減值撥備不只受單一因素所影響。於下一年度的實際情況可能與判斷減損的假設不一致，因而需要對貸款及墊款賬面值作出重大調整。

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術計算出來。此技術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。於初始確認後，本集團若干金融工具按公允價值列賬，公允價值的變動則列報於收益表或權益內，直至該工具被出售或出現減損為止。

本集團的金融工具的類別及分類方法之詳情載於賬目附註14及15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或該金融工具為非上市證券，本集團則透過使用估值技術釐定有關金融工具之公允價值。該等估值技術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術。

倘具代表性的價格因市場流通性不足而並不可靠，則在釐定公允價值時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。本集團大部分無可觀察價格的資產為資產抵押證券組合內的若干工具。於二零零九年十二月三十一日，本集團持有而並無可觀察市場數據的三級資產市值為20.36億元。就該等工具而言，有關估值假設合理可能變動的敏感度分析列於附註14。

欠缺可觀察市價的股票投資是透過應用各種不同估值方法(例如市盈率、資產淨值倍數、折現現金流量及業內估值基準)釐定其公允價值。該等方法一般於任何首次公開招股前沿用，招股後就有可觀察市價作應用。出售該等投資一般透過市場買賣或私人銷售進行。

商譽減損

如附註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。

退休金

誠如附註36所載，為未來界定福利退休金義務估值時會作出精算假設，該等假設將定期更新。主要假設為通脹率及折現率。假設的通脹率影響薪金增長率及因而影響僱員退休時所收取的退休金金額。折現率為高質素企業債券(其到期年期與相關負債的年期相若)的收益率，此折現率可能出現重大變動。因此，現時並不確定未來會否繼續採用該等假設。例如，倘英國基金的折現率增加25個基點，負債將減少約5,500萬元，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。

52. 主要會計估計及判斷 續

稅項

釐定所得稅撥備涉及對若干交易的稅務處理的判斷。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性差異而確認。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。管理層已就成功申索的可能性而判斷提撥的撥備。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支出。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，以致其不能與其他有買賣市場的期權作比較。採用不同的數據或模型進行估值會產生不同的期權價值，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%），於二零零九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0.37英鎊，而年期為5年的則增加0.43英鎊（或年期為3年的減少約0.37英鎊，而年期為5年的減少0.43英鎊）。

53. 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二零零九年十二月三十一日已頒佈，但於二零零九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。

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；除國際財務報告準則第9號—金融工具外，預期該等公佈不會令致財務報表須作出任何重大調整。本集團會繼續評估國際財務報告準則第9號對其財務報表的潛在影響。

公佈	影響的說明	對本集團及本公司的 最後生效日期
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（在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；於部分收購時可選擇確認被收購實體的100%商譽。	二零一零年一月一日
國際財務報告準則第2號之修訂以股份為基礎的支付	該修訂澄清倘附屬公司的僱員獲授母公司股份的購股權，則附屬公司將把該等購股權於其獨立財務報表中列作股權結算。	二零一零年一月一日
國際會計準則第39號之修訂—金融工具：對沖	該修訂澄清現金流量或公允價值之「部分」可予以對沖	二零一零年一月一日
改進項目（二零零九年頒佈） ¹	以下準則之修訂：國際財務報告準則第2號（範圍）、國際財務報告準則第8號（有關分部資產的披露）、國際會計準則第1號（可換股工具的流動／非流動分類）、國際會計準則第7號（土地及樓宇的分類）、國際會計準則第18號（主事人及代理人）、國際會計準則第39號（將貸款預付款罰款視為密切相關的嵌入式衍生工具），以及國際財務報告詮釋委員會第16號（可持有對沖工具（包括本身被對沖的海外業務）的本集團內任何實體）。該等修訂將作追溯應用。 以下準則之修訂：國際財務報告準則第5號（持作銷售的非流動資產的披露）、國際會計準則第36號（列作商譽減值的單位）、國際會計準則第38號（計量於業務合併中所取得無形資產的公允價值），以及國際財務報告詮釋委員會第9號（範圍）。該等修訂將按預期基準應用。	二零一零年一月一日
國際會計準則第24號之修訂：關連人士披露 ^{1,2}	國際會計準則第24號之修訂澄清關連人士的定義，並訂明豁免披露若干與政府實體進行的交易。	二零一一年一月一日
國際財務報告準則第9號—金融工具 ^{1,2}	國際財務報告準則第9號取代國際會計準則第39號有關金融資產分類及計量的部分。該準則規定所有金融工具按公允價值或攤銷成本分類。只有於持有資產的目標是為了收回合約現金流量（且該等合約現金流量僅用於支付本金和利息）的業務模式中所持有的資產，方允許按攤銷成本分類。按公允價值計量的資產收益或虧損於損益表確認，除非該資產為股本投資則作別論，本集團已選擇於其他全面收入中呈列該等收益或虧損。	二零一三年一月一日

¹ 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。

² 受歐盟認可所規限，就於是否於二零一零年度財務報表內應用上表內的公佈，本集團仍未作出最後決定。

54. 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53所述，某項標準尚未由歐盟認可，則歐盟認可的國際財務報告準則可能與國際會計準則理事會出版的國際財務報告準則有所不同。

補充財務資料

資產負債表平均值及收益率

下表列示截至二零零九年十二月三十一日止年度及二零零八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計算，惟若干類別的資產及負債則按較長期間計算平均值。

本集團認為，若該等平均值按每日結餘計算，下表所示的資料並不會因而有很大的差異。

	二零零九年			
	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	8,629	7,145	6	0.1
銀行同業貸款及墊款總額	2,945	47,172	755	1.6
客戶貸款及墊款總額	260	192,638	9,427	4.9
銀行同業及客戶貸款及墊款之減損撥備	(193)	(1,810)	-	-
投資證券	3,650	83,543	2,738	3.3
樓宇、機器及設備及無形資產	3,551	-	-	-
預付款項、應計收入及其他資產	122,165	-	-	-
資產平均值總額	141,007	328,688	12,926	3.9
	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

資產負債表平均值及收益率 續

	二零零九年			
	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	22,392	-	-	-
計息往來賬戶及儲蓄存款	27	106,261	858	0.8
定期存款及其他存款	4,394	156,288	3,175	2.0
已發行債務證券	2,099	25,029	769	3.1
應計項目、遞延收入及其他負債	119,120	-	-	-
後償負債及其他借貸資金	4,104	10,787	501	4.6
少數股東權益	206	-	-	-
股東權益	24,742	-	-	-
負債及股東權益平均值總額	177,084	298,365	5,303	1.8
淨收益率				2.1
淨息差				2.3

	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	146,680	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

交易量及價格變動

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，以及各自的利率於期內之變動，所引致本集團利息收入淨額變動的估計。交易量變動按期內結餘平均值及滙率平均值的變動計算，而

利率變動則按計息資產及計息負債的平均利率變動計算。交易量及利率同時變動所引起的差異已撥歸交易量變動。

	二零零九年對比二零零八年		
	來自下列項目 引起的利息增加/(減少)：		淨利息 增加/(減少)
	交易量 百萬元	利率 百萬元	百萬元
計息資產			
現金及存放央行的不受限制結餘	2	(28)	(26)
銀行同業貸款及墊款	101	(728)	(627)
客戶貸款及墊款	481	(2,489)	(2,008)
投資證券	347	(1,137)	(790)
計息資產總額	931	(4,382)	(3,451)
計息負債			
後償負債及其他借貸資金	(678)	130	(548)
計息往來賬戶及儲蓄存款	143	(516)	(373)
定期存款及其他存款	157	(2,354)	(2,197)
已發行債務證券	(97)	(472)	(569)
計息負債總額	(475)	(3,212)	(3,687)

	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)：		淨利息 增加/(減少)
	交易量 百萬元	利率 百萬元	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)

持續關連交易

如第77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。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，應付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。

於截至二零零九年十二月三十一日止年度內，本集團成員公司於正常及一般業務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)已與Temasek或其聯繫人士訂立若干非豁免持續關連交易(根據香港上市規則所定義)。該等交易詳載於第200頁的列表內。進一步資料於第77頁的董事會報告內提供。

持續關連交易 續

截至二零零九年十二月三十一日止年度 ¹						
交易類別	附註	年內名義 值總計/ 本金額 百萬元	於二零零九年 十二月三十一日 未結算交易的 名義值或本金額 百萬元	於二零零九年 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	226,680	14,482	(24)	32,695	97
衍生工具	ii	91,002	47,739	(102)	7,336	53
資本市場買賣	iii	32,486	-	-	3,939	27
非註冊銀行附屬公司所提供的 財務資助	v	-	297	-	- ²	1

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
非註冊銀行附屬公司所提供的 財務資助	v	378	350	-	5	1

交易類別	附註	截至二零零九年 十二月三十一日止年度 ¹		截至二零零八年 十二月三十一日止年度	
		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	3.2	18	3.4	16
現金管理服務	vii	1.7	137	0.5	120
貿易服務	viii	0.3	34	3.2	67
顧問及安排服務	ix	0.3	6	37.9	12
經紀服務	x	- ³	2	-	-
包銷服務	xi	3.2	2	-	-

¹ 此數據反映本集團於二零零九年十二月十五日於 Temasek 集團公司內所能夠識別與 Temasek 或其聯繫人士 (按香港上市規則定義) 的交易。

² 於二零零九年十二月三十一日未結算的名義值與二零零八年訂立的交易有關。

³ 年內，銀行與 Temasek 或其聯繫人士訂立經紀交易為數 31,564 元 (已收取) 及 11,072 元 (已支付)。

附註

- 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。
- ix 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)。
- x 經紀服務包括提供及使用經紀服務。
- xi 包銷涉及作為包銷商發行股本證券及相關活動，包括保薦、賬簿管理人、全球協調人及穩定價格代理人。

五年摘要

	二零零九年 百萬元	二零零八年 ⁴ 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
未計減損及稅前經營溢利	7,232	6,357	4,852	3,824	3,050
貸款及墊款減損及其他信貸風險撥備	(2,000)	(1,321)	(761)	(629)	(319)
其他減損	(102)	(469)	(57)	(15)	(50)
除稅前溢利	5,151	4,568	4,035	3,178	2,681
股東應佔溢利	3,380	3,241	2,841	2,278	1,946
銀行同業貸款及墊款 ¹	50,885	46,583	35,365	19,724	21,701
客戶貸款及墊款 ¹	198,292	174,178	154,266	139,300	111,791
總資產	436,653	435,068	329,871	266,102	215,096
銀行同業存款 ¹	38,461	31,909	25,880	26,233	18,834
客戶賬項 ¹	251,244	234,008	179,760	147,382	119,931
股東權益	27,340	22,140	20,851	16,853	11,882
資金資源總額 ²	44,650	39,681	37,192	30,094	22,682
每股普通股資料					
每股基本盈利	167.9 仙	192.1 仙	176.0 仙	148.0 仙	130.0 仙
按正常基準計算每股盈利 ³	179.8 仙	174.9 仙	173.0 仙	149.4 仙	134.5 仙
每股股息	66.03 仙	61.62 仙	59.65 仙	53.40 仙	48.1 仙
每股資產淨值	1,281.6 仙	1,091.1 仙	1,374.2 仙	1,208.5 仙	897.3 仙
比率					
普通股股東除稅後權益回報—按正常基準計算 ³	14.3%	15.2%	15.6%	16.9%	18.0%
基本成本對收入比率	52.4%	54.5%	56.2%	55.6%	55.5%
成本對收入比率—按正常基準計算 ³	51.3%	56.1%	56.0%	55.2%	54.5%
資本比率：					
第一級資本 ^{5,6}	11.5%	9.9% ⁷	8.8%	8.3%	7.7%
資本總額 ^{5,6}	16.5%	15.6% ⁷	15.2%	14.2%	13.6%

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。

⁴ 金額已如第 191 頁附註 50 所述予以重列。

⁵ 未經審核。

⁶ 就二零零九年、二零零八年及二零零七年而言，按新巴塞爾資本協定計算；就二零零五年及二零零六年而言，按舊巴塞爾資本協定計算。

⁷ 已如第 70 頁說明所述予以重列。

股東資料

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	二零一零年三月三日	二零一零年八月三日
除息日期	二零一零年三月十日	二零一零年八月十一日
股息記錄日期	二零一零年三月十二日	二零一零年八月十三日
選擇股份股息或更改常行指示的最後日期	二零一零年四月二十九日	二零一零年九月二十二日
股息派付日期	二零一零年五月十三日	二零一零年十月五日

優先股	上半年股息	下半年股息
7% 每股面值 1 英鎊非累計不可贖回優先股	二零一零年四月一日	二零一零年十月一日
8¼% 每股面值 1 英鎊非累計不可贖回優先股	二零一零年四月一日	二零一零年十月一日
6.409% 每股面值 5 元非累計可贖回優先股	二零一零年一月三十日	二零一零年七月三十日
7.014% 每股面值 5 元非累計可贖回優先股	二零一零年一月三十日	二零一零年七月三十日
8.125% 每股面值 5 元非累計可贖回優先股	二零一零年五月二十七日	二零一零年十一月二十七日

股東週年大會

股東週年大會將於二零一零年五月七日星期五中午十二時倫敦時間(香港時間下午七時)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已包括在股東週年大會通告內。

本公司於股東週年大會上的投票及代表人投票的詳情，可於二零一零年五月十日在本公司網站<http://investors.standardchartered.com>瀏覽。

中期業績

中期業績將在倫敦證券交易所、香港聯合交易所有限公司公布，並可於本公司網站瀏覽。

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
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
二零零八年末期	二零零九年五月十五日	42.32 仙/28.4693 便士/3.279597 港元	8.342 英鎊/11.7405 元
二零零九年中期	二零零九年十月八日	21.23 仙/13.25177 便士/1.645304 港元	13.876 英鎊/22.799 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) 或股東查詢熱線 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 17M 樓)。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

二零零九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 17M 樓

If you would like an English version of the 2009 Report and Accounts please contact:

Computershare Hong Kong Investor Services Limited at 17M, 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

詞彙

墊款對存款比率

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。

資產抵押證券

為所指資產相關組別權益的證券。所指組別可包括一組相關現金流量的任何資產，惟一般屬於住宅或商業按揭的組別，倘為債務抵押債券，所指組別可為資產抵押證券。

Alt-A

風險低於次優質貸款但風險特性高於根據正常標準的貸款。

普通股股東應佔溢利

經計及少數股東權益及宣派有關分類為股權的優先股的股息後的年度溢利。

抵押債務證券

由第三方發行的證券，其所指資產抵押證券及／或若干其他有關資產由發行人購買。抵押債務證券可能透過相關資產而承受次優質按揭資產的風險。

貸款抵押證券

獲商業貸款組別的還款支持的證券。支付款項可能向不同級別的擁有人作出(分批)。

商業按揭抵押證券

商業按揭抵押證券為權益於商業按揭組別。該等證券的投資者有權取得來自未來按揭付款(利息及／或本金)的現金。

商業房地產

商業房地產包括寫字樓、工廠物業、醫療中心、酒店、商場、零售店舖、購物中心、農地、多戶家庭住宅大廈、倉庫、車房及工廠物業。商業房地產貸款獲一系列商業房地產資產支持。

合約到期日

合約到期日指貸款或其他金融工具的最後付款日，於該日期所有餘下的未償還本金將獲償還，而利息亦到期支付。

成本：收入比率

指總成本對總收入的比例。

保障比率

反映已提減損準備對不履約貸款之水平。

商業票據

就滿足短期信貸需要而發行的無抵押承兌票據，並訂明於到期日向投資者支付的面值。

核心第一級資本

核心第一級資本包括已繳普通股股本及合資格儲備加少數股東權益，減商譽及其他無形資產及扣減超過合資格撥備之預期損失及英國金融服務管理局指定的證券化持倉。

核心第一級資本比率

核心第一級資本佔風險加權資產的百分比。

信用違約掉期合約

信用衍生工具為資產(所指資產)的信貸風險由保障的買方轉移至賣方的安排。信用違約掉期合約為保障賣方收取溢價或與利息有關付款以換取就界定信用事件訂立向保障買方付款的合約。信用事件一般包括破產、有關指定資產的付款違約或被評級機構降級。

信用風險息差

信用息差為擁有相同票面息率及到期結構但有關信用風險不同的證券間的息差，於信用評級下降時息差將有所上升。此乃市場接納較低信用質素時所需的標準或無風險利率的溢價。

客戶存款

所有個人及並非信貸機構公司存入的款項。該等資金記錄為本集團資產負債表客戶賬目中的負債。

債務重組

未償還債務協議的條款及規定於此時更改。其通常為改善借款人的現金流及償還債務能力而進行。其可能涉及更改還款時間表及減少債務或利息開支。

債務證券

債務證券為於本集團資產負債表的資產，並為信貸機構、公營機構或其他不包括由中央銀行發出的承諾的負債證明書。

已發行債務證券

已發行債務證券為本集團予證明書持有人的可轉移負債證明書。其為本集團的負債，並包括存款證明書。

拖欠

債務或其他財務責任於付款到期時未被償還將被視為拖欠。貸款未能持續按期償還時將被視為拖欠

每股股息

為各股東於本公司可享應佔之溢利。以股份報價貨幣的最低單位計算。

風險／風險項目／風險承擔

信用風險指向客戶借出之款項，以及未取用承諾。

第一／第二留置權

第一留置權：於貸款出現拖欠時，將其持有人放於最先從出售相關抵押品收取賠償的債務。

第二留置權：以與較高留置權債務相同的抵押品發行的債務，惟其較次等。於出現拖欠時，該債務的賠償將僅於已償還第一留置權後獲得，因此較第一留置權的投資較大風險。

已撥資／未撥資風險

交易名義金額已撥資的風險。為已承諾提供未來資金但尚未發放的風險。

已擔保按揭

於借款人拖欠時有擔保人向貸出人提供若干水平財務抵押的按揭。

住宅貸款

購買住宅物業、其後用作擔保償還貸款的抵押品的貸款。借款人就物業給予貸出人留置權，倘借款人未能根據協議條款償還貸款，貸出人可止贖物業。其亦稱為住宅按揭。

減損貸款

此等為已個別確認減損準備的貸款，亦包括已抵押或負債已撇減至貸款預期可變現價值的貸款。減損貸款類別包括於減損後仍履約的貸款。

減損準備

減損準備為因就產生的虧損而減低溢利而記入資產負債表的準備。減損準備可為已確認或未確認及個別或綜合。

個別／綜合評估

個別大額資產的減損乃個別計算，而於組合包括同質的資產並有適合統計方法時會採用綜合計算。一般而言，於本集團商業銀行業務內的資產乃個別評估，而於個人銀行業務的資產則按組合基準評估。

內部評級基準計算法

內部評級基準計算法用作根據巴塞爾資本協定計算風險加權資產，該協定的資本要求乃根據公司本身估計的若干參數而定。

槓桿融資

向就一般來自私人股權保薦人牽頭有關業務收購的整體債務相對現金流(淨債務：EBITDA)偏高水平的公司提供的貸款或其他融資協議

流動資金及信用強化措施

信用強化措施用作強化財務責任的可信度及支付由拖欠資產產生的虧損。信用強化措施包括為第三方貸款擔保及透過超額抵押自行強化。強化流動資金措施例如為確保及時償還到期商業票據，於需要時可為拖欠資產以外的其他原因提供資金。

貸款及墊款

指根據於日常業務中與客戶訂立的雙邊協議並基於該文據的法律格式作出的貸款。貸款產品的一個例子是住宅貸款。

貸款對價值比率

貸款對價值比率為數學計算，其顯示第一按揭留置權的數額佔房地產總估值的百分比。貸款對價值比率用於釐定貸款風險的適當水平，以及予借款人貸款的適當價格。

逾期貸款

已逾期最多至90日的貸款，包括已部分償還者。

夾層資本

結合債務及股權性質的融資。例如，同時賦予貸出人獲取若干溢利的貸款。

按揭抵押證券

表示一組按揭權益的證券。該等證券的投資者有權獲得來自未來按揭付款的現金(利息及／或本金)。

按揭相關資產

關乎相關按揭的資產。

中期票據

公司透過經紀持續向投資者發售的公司票據。投資者可選擇九個月至30年不等的到期日。

每股資產淨值

淨資產(總資產減總負債)對股份數目的比率。

淨利息收入

就資產收取與就負債支付的利息差額。集團淨利息收入包括結構性對沖的影響，其目的為減輕短期利率波動對股權及不根據市場利率重新定價的客戶結餘造成的影響。

淨息差

息差為淨利息收入除以平均計息資產。

淨利息收益率

利息收入除以平均計息資產減利息支出除以平均計息負債。

本金風險淨額

淨本金風險為不受信用違約掉期保障的資產本金總額。其包括受惠於債券承保公司保障的資產，但連同信用違約掉期購買的保障則除外。

按正常基準計算之溢利

由資本性質的溢利或虧損調整的普通股股東應佔溢利；因策略性的投資交易而產生的款項；及期內本集團一般業務收益內的其他大額或重大非經常及／或特殊交易。

優質按揭

優質按揭擁有較高的信用質素，並預期將符合加入政府計劃的條件。

私募股權投資

一般非於公開交易所報價的營運公司股權投資。私募股權投資通常涉及私人公司的資本投資。私募股權投資的資金透過零售或機構投資者籌集，並用於進行投資策略(例如槓桿收購、風險資本、增長資本、受壓證券投資及夾層資本)。

普通股股東應佔溢利

年內經計及少數股東權益及就分類為股權的優先股宣派的股息後的溢利。

重議條件貸款

不論是作為與客戶的持續關係的一部份，或為應對借款人的狀況出現的不利變動，貸款及墊款的條款一般會獲重議。倘若為後者，重議可能導致付款或償款計劃的到期日被延長，本集團根據計劃向確實陷入困境的借款人提供優惠利率。倘若重議利息及本金的還款不會收回資產的原賬面值，這將導致資產繼續逾期及將進行個別減值。倘若屬其他情況，則重議將會產生新協議，其將被視為新貸款。

回購／反向回購

回購協議為讓借款人出售例如抵押品的資產抵押證券或政府債券作為現金的金融資產的短期融資協議。作為協議的一部分，借款人同意於一般少於30日回購證券，以償還貸款所得款項。就交易的另一方(購買證券及同意於日後出售)而言，其為反向回購協議或反向回購。

零售貸款

向個人而非機構借出的款項。貸款可作購買汽車或房屋、醫療、維修房屋、度假及其他消費用途。

股東權益回報

本年度可供分派溢利對回顧期間加權平均股東權益的比率。

風險加權資產

衡量銀行就其有關風險調整的資產。風險比重乃根據由英國金融服務管理局實施的巴塞爾資本協定而釐定。

住宅按揭抵押證券

表示於一組住宅按揭權益的證券。該等證券的投資者有權取得從未來按揭付款收取的現金(利息及／或本金)。

證券化

證券化為將債務工具綜合為一個組別以用作抵押新證券的程序。公司向特別目的工具出售資產，特別目的工具之後根據該等資產的價值發行以其抵押的證券。其讓資產的信用質素與原有公司的信貸評級分開，並轉移風險至外來投資者。

特別目的工具

特別目的工具乃為達到具體而明確的目標而設。其持續業務通常有特定限制或限額。

與特別目的工具的交易有多種方式，包括：

- 為購買資產提供資金，或為未來收購項目提供融資承諾
- 為特別目的工具投資者提供特定風險的衍生交易
- 提供可於特別目的工具出現未來融資困難時提取的流動資金或備用信貸
- 直接投資於由特別目的工具發行的票據

結構性融資／票據

作為投資工具的結構性票據回報掛鉤於與特定資產或指數的價值或水平，其通常於價值下跌時提供資本保障。結構性票據可與股權、利率、基金、商品及外幣掛鉤。

學生貸款相關資產

關乎相關學生貸款的資產。

後償負債

倘發行人破產或清盤，於存款人及其他發行的債權人之申索之後償付的負債。

次按

次按定義為向信貸記錄通常較差(包括拖欠還款及潛在的更嚴重問題例如法庭判決及破產)的借款人提供的貸款。衡量借款人表現出較低還款能力可從其按信貸評分計算、債務對收入比率較高或其他顯示拖欠風險較高。

第一級資本

第一級資本包括核心第一級資本及創新第一級證券及優先股及超過預期損失之稅項減於信貸或金融機構的重大股權。

第一級資本比率

第一級資本佔風險加權資產的百分比率。

第二級資本

第二級資本包括合資格後償負債、可列賬組合減損撥備及來自持作可供出售股權工具公允價值的合資格重估儲備內之未變現利潤。

涉險值

涉險值為估計倘目前狀況於一個營業日保持不變，而因一般市場情況下的市場變化所產生之潛在虧損，其以97.5%的信心水平計算。

撇減

資產於賬面的貶值或降價，以反映其價值下跌或預期現金流。

主要獎項

《Alpha Southeast Asia》雜誌

東南亞年度最佳新債券交易－生力啤酒公司388億菲律賓披索債券

二零零九年度《Asia Banking and Finance》大獎



新加坡年度最佳國際銀行
新加坡年度最佳零售銀行
新加坡最佳銀行核心系統(虛擬銀行客戶服務中心)
新加坡最佳分行計劃(VivoCity Branch)
新加坡最佳自助服務計劃(網上銀行)

二零零九年度《亞洲貨幣》最佳國家交易獎

年度交易：印度尼西亞共和國，6.50億元二零一四年到期的8.8% 伊斯蘭債券－印度尼西亞

年度交易：生力公司，388億菲律賓披索(8.02億元)多批債券發行－菲律賓

最佳槓桿融資交易：Oriental Brewery，9.12億元一等同收購融資

最佳銀團貸款：來寶集團，24億元三批循環貸款融資

最佳本地貨幣債券：生力公司，388億菲律賓披索(8.01億元)三批債券發行

二零零九年度《亞洲貨幣》外匯交易評比 (由企業投票)

印度最佳整體外匯交易服務第一名
印度最佳具競爭力及快捷現貨及期貨定價第一名
印度最佳非亞洲及本地(亞洲)貨幣外匯(普通)期權供應商第一名
印度最佳創新外匯產品及結構創意第一名
印度最佳貨幣策略銀行第一名
印度最佳宏觀經濟研究第一名
印度最佳技術分析第一名
印度最佳交易後服務第一名
印度最佳客戶服務第一名
新加坡最佳非亞洲貨幣外匯(普通)期權供應商第一名
最佳離岸NDF、KRWNDF外匯產品及服務供應商第一名

香港最佳本地(亞洲)貨幣外匯(普通)期權供應商第一名
香港最佳創新外匯產品及結構創意第一名
香港最佳宏觀經濟研究第一名
香港最佳技術分析第一名

二零零九年度《亞洲風險》企業終端用戶調查



亞洲貨幣衍生工具交易第一名
印尼盾、印度盧比、韓圓、人民幣及新台幣的交叉貨幣掉期第一名
馬幣的貨幣期權第一名
新加坡元的貨幣期貨第一名
人民幣、印尼盾、新加坡元、新台幣的利率掉期第一名
人民幣、馬幣、新加坡元、新台幣的利率期權第一名

二零零九年度《亞洲風險》機構終端用戶調查

亞洲貨幣衍生工具第一名
印尼盾、印度盧比、韓圓、人民幣及新台幣的交叉貨幣掉期第一名
馬幣的貨幣期權第一名
新加坡元的貨幣期貨第一名
人民幣、印尼盾、新加坡元、新台幣的利率掉期第一名
人民幣、馬幣、新加坡元、新台幣的利率期權第一名

二零零八年度《資產雜誌》3A亞洲大獎



印度尼西亞最佳現金管理銀行：付款及收款

二零零九年度《資產雜誌》3A國家大獎

中國最佳交易：國美集資
印度尼西亞最佳交易：印度尼西亞共和國6.50億元全球伊斯蘭債券
韓國最佳交易：Oriental Brewery收購融資
巴基斯坦最佳交易：PMCL歐洲債券回購
泰國最佳交易：Bangkok Mass Transit System Plc
菲律賓最佳交易：生力啤酒公司

二零零九年度《資產雜誌》三A地區大獎

最佳跨國併購／最佳槓桿收購：KKR，連同 Affinity Equity Partners，18億元收購及槓桿收購 Oriental Brewery

最佳本地證券化：National Home Mortgage Finance Corporation，20.6億比索 BahayBonds 住房抵押貸款證券化

最佳銀團貸款：來寶集團，24億元信貸融資

最佳本地貨幣債券：生力公司，388億比索債券

最佳本地併購交易：Oriental Brewery，9.12億元等同收購融資

二零零九年度《資產雜誌》三A伊斯蘭融資大獎

受到高度讚揚：最佳主權 Sukuk：Ras Al Khaimah 政府的10億阿聯酋迪拉姆 Sukuk al-Ijara

最佳伊斯蘭項目融資交易：沙特阿拉伯：Ma'aden Phosphate，17.64億元伊斯蘭項目融資交易

最佳結構伊斯蘭融資：Brunei Gas Carriers 的5.05億元伊斯蘭融資信貸

最具創新的伊斯蘭融資交易：Brunei Gas Carriers 的5.05億元伊斯蘭融資信貸

最具創新的伊斯蘭融資交易：Tadamun Services 的3.00億林吉特伊斯蘭信託證

《銀行家》—二零零九年度交易

非洲最佳債券：主權、國際及機構：非洲開發銀行

受到高度讚揚：非洲最佳貸款：Kenya Power and Lighting

非洲最佳結構融資：Milaa Microfinance

受到高度讚揚：亞洲最佳債券：主權、國際及機構：巴基斯坦政府

受到高度讚揚：亞洲最佳結構融資：中國中信銀行的信銀2008-1 CLO

受到高度讚揚：亞洲最佳伊斯蘭融資：Brunei Gas Carriers

《銀行家》

汶萊二零零九年度銀行大獎

香港傑出中小企業銀行大獎

Brands Council 大獎

巴基斯坦年度品牌

二零零九年度歐洲卡務及付款全球大獎

印度最佳新型借記卡

CARRE

最佳一般銀行服務：印度尼西亞跨國銀行

巴基斯坦消費者協會：二零零九年度消費者青睞獎

巴基斯坦最佳信用卡

二零零九年度鑽石服務優質大獎

一般個人銀行服務：Carre 基金會及營銷雜誌的國際銀行類別

二零零九年度《Emeafinance》

最佳伊斯蘭債券 (sukuk) 行

最佳銀行團貸款行—EMEA

非洲銀行成就大獎：岡比亞最佳銀行

最佳本地貨幣債券交易：KenGen 的250億肯亞先令

最佳外國銀行—巴林

歐洲貨幣



《歐洲貨幣》現金管理評比大獎

《亞洲金融》雜誌

最佳私募股本交易／最佳槓桿融資：KKR 的18億元收購 Oriental Breweries

最佳伊斯蘭融資交易：印度尼西亞6.50億全球伊斯蘭債券

最佳交易：於菲律賓，Kirin 出售生力集團的19.9%股權並收購生力啤酒公司的43%股權

最佳交易：Bangkok Mass Transit System，泰國3.53億元債券

最佳貿易融資方案：IFC，500億元全球貿易流動資金安排

最佳本地貨幣債券：Tata Steel 的65億盧比(1.39億元)10年期無抵押雙重利率債券

《The Founder》雜誌

中小企業：最受敬重的創業支持行—最佳金融

二零一零年度《環球金融》



非洲及中東最佳流動資金管理銀行

非洲、亞洲及新加坡最佳貿易融資供應商

非洲、亞太、東南亞、岡比亞、印度及新加坡最佳外匯交易供應商

二零零九年度《全球貿易評論》



最佳交易：全球貿易流動資金安排／IFC：IFC支持貿易融資復甦的17.5億元流動資金安排

最佳交易：Kogas: 6.31億元LNG再融資項目－韓國

最佳交易：Prosperity Group：支持水泥項目的4,000萬元結構貿易融資有期貨款－中國

最佳交易：Dolphin Energy：支持Dolphin天然氣管道的數十億元再融資－卡塔爾

最佳交易：PT Telkomunikasi Selular：3.18億元有關印度尼西亞電訊交易的買方信貸交易－瑞典

最佳交易：BicBanco TFFP：根據IADB的新貿易融資促進安排簽署的首筆交易－拉丁美洲

亞太及撒哈拉非洲地區著名的貿易服務及供應鏈供應商評比第一名於貿易居領導地位：亞太最佳貿易融資銀行第一名

《全球託管人》雜誌

優異獎：放貸客戶讚揚及嘉許－越南
越南結構產品亞洲大獎

二零零九年人力資源管理大獎



香港最佳僱主大獎
香港最佳人力資源管理獎
新加坡最佳公司及僱員公民獎

二零零九年 ICSA 大獎

年度公司秘書團隊：集團公司秘書

IFR



亞太年度貸款：Oriental Brewery
年度亞洲新興債券：生力啤酒公司
年度後償金融債券

《IFR Asia》雜誌

年度貸款(日本除外，包括大洋洲)：Oriental Brewery的9.00億元槓桿收購融資

韓國年度資本市場交易：Oriental Brewery的9.00億元槓桿收購融資

年度伊斯蘭交易：印度尼西亞共和國的6.50億元五年期全球伊斯蘭債券

新加坡年度資本市場交易：來寶集團及其24億元三批貸款

本地年度債券交易：生力啤酒公司的388億披索三批債券

菲律賓年度資本市場交易：生力啤酒公司的388億披索三批債券

二零零九年度《Interactive Media》大獎



傑出銀行成就獎

傑出金融服務成就獎

《投資者》雜誌

印度尼西亞最佳國際銀行

《Infobank》雜誌

印度尼西亞最佳國際銀行

二零零九年度 Islamic Finance News

年度國家交易：Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia的6.50億元全球sukuk－印度尼西亞

年度國家交易：Pakistan International Airline Corporation國內Sukuk Ijarah－巴基斯坦

年度國家交易：Qatar Airways的銀團伊斯蘭融資信貸－卡塔爾

年度跨國交易：IDB Trust Services的2.00億新加坡元投資Sukuk

年度主權交易：Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia的6.50億元全球Sukuk－印度尼西亞

年度Ijarah交易：Qatar Airways銀團伊斯蘭融資信貸－卡塔爾

年度國家交易：新加坡金融管理局的Sukuk Ijarah安排－新加坡

年度最具創新交易：Cagamas的9.15億馬幣中期票據

年度Tawarruq交易：Cagamas的9.15億馬幣中期票據

年度伊斯蘭債券交易：GE Capital Sukuk

年度房地產交易：TDIC Sukuk Limited

年度國家交易：TDIC Sukuk Limited信託證－阿聯酋

《Jane's Transport》

二零零九年船運債務交易：亞洲的 Bumi Armada Berhad、非洲的 Grindrod Shipping Ltd 及中東的 Lamnalco Group
年度飛機股本交易

《Marine Money Asia》

年度銀行債務交易：Bumi Armada Berhad
年度首次招股交易：Otto Marine Limited

《Money Weekly》

中國最佳按揭產品設計和創新團隊

《Products Magazine》

財務管理：中國最佳結構產品

二零零九年項目融資大獎

非洲年度石油及天然氣交易
非洲年度電訊交易
非洲年度工業交易
非洲年度基建交易



PFI

非洲年度石油及天然氣交易：Kosmos
亞太年度石油及天然氣交易：Cairn India
美洲年度石油及天然氣交易：Manzanillo LNG
中東年度石油及天然氣交易：Dolphin
波斯灣年度能源交易：Shuweihat Z
中東年度能源交易：Rabigh
年度環境交易：GAT 廢料轉為能源
年度亞洲區交易：PNG LNG
年度企業交易：Tullow Oil

二零零九年度《國際私人銀行家》



亞太傑出私人銀行

編輯特別大獎：Peter Flavel
亞太傑出年輕私人銀行家：Zubin Dabu
亞太傑出年輕私人銀行家：Feroze Sukh

二零零九年度 RAM 評級聯盟大獎

波斯灣傑出年度交易：投資企業

Seatrade

年度交易：Lamnalco Group 的 1.25 億元貸款融資

二零零九年度亞洲結構產品大獎

台灣最佳
發行及設計：印度最佳

財資管理國際創意及卓越服務大獎

中東及非洲最佳銀行風險管理



中東及非洲最佳銀行現金管理
亞洲最佳企業 SWIFT 服務銀行
亞洲及大中華地區最佳金融供應鏈銀行

網上營銷大獎

協會大獎：最佳金融服務網站

索引

A			
A Brain Co	31, 156	綜合損益賬	112
會計估計	194-5	綜合權益變動表	115
會計政策	119-26	綜合全面收入表	113
會計準則	119, 196	個人銀行	1, 6-7, 10, 22-9, 56-7
收購	19, 36, 155-6	或然負債及承諾	182
非洲	6, 15, 28, 36	企業融資	32
美國運通銀行	6, 15, 29, 46, 156	企業管治	
美洲	6, 15, 29, 36	回顧	82-93
股東週年大會	81	債務國風險	47, 48, 62
亞洲	6, 15, 26-8, 34-5	信貸風險及管理	51-2, 187-90
其他亞太地區	15, 27, 34	貨幣風險	47, 48, 65, 186
亞洲信託投資股份有限公司	19, 156	客戶存款	21
資產及負債委員會	49, 69-70		
資產抵押證券	61-2	D	
按公允價值列值的資產及負債	21, 123-4, 144-5	遞延稅項	122, 134-5, 160-1
聯營公司	154	折舊及攤銷	134
審核		衍生工具	65, 125, 145-7
外聘核數師	81, 93	同時參看金融工具	
內部監控	78-9, 93	董事	
審核及風險委員會	49-50, 69, 79, 89-90	董事會成員	72-4, 83
審核委員會	50, 79, 90	薪酬報告	94-109
核數師報告	111	報告	76-81
資產負債表平均值及收益率	197-8	責任聲明	110
獎項	207-10	多元化及共融	39
		股息	76, 135-6, 202
		迪拜	4
B			
巴林	15, 35	E	
資產負債表		每股盈利	10, 136
平均值及收益率	197-8	經濟·環球	5, 12-13
公司	117	電子通訊	81
綜合	20-1, 114	僱員銀行業務計劃	35
Bedell Cristin trustees Limited	172	僱員	37-9
董事會	72-4, 83-8	投入程度	11, 38-9, 79
委員會	88-93	政策	79
管治回顧	86	報酬	39, 94-7
內部監控	78-9, 93	以股份為基礎的支付	97, 99-101, 122, 174-80, 195
會議	87	環保政策	42, 43, 81
品牌及價值委員會	92, 93	道德操守	80
品牌知名度	7	歐洲	6, 15, 29, 36
英國銀行家協會財務報告披露草擬守則	80		
業務合併	155-6	F	
		財務日誌	202
C		金融罪行	41-2
資本基礎及比率	11, 18, 68-71	金融工具	
資本承擔	181	分類	137-8
現金及現金等值項目	121, 181	估值	138-43
現金流量表	116, 180-1	見衍生工具	
前期重列	191	金融市場風險	47, 48
嘉誠亞洲有限公司	14, 19, 36, 78, 155	財務報表	111-18
主席報告	2-3	First Africa	6, 19, 31, 78, 155
行政總裁回顧·集團	4-7	五年摘要	201
中國	6, 15, 27		
中國林業控股	42	G	
氣候轉變政策	81	地區分部	26-9, 34-6, 129-30
通訊·電子	81	前期重列	191-2
社區投資	43, 80	存款結構	162
公司資產負債表	117	加納	15, 28, 36
公司權益變動表	118	詞彙	204-6
合規及監管事項	46, 47, 66, 69	商譽	121, 157-9
綜合資產負債表	20-1, 114	管治委員會	93

集團			
資產及負債委員會	49, 69–70		
業務回顧	16–21		
行為守則	80		
管理委員會	75		
風險委員會	49–50, 79		
H			
Harrison Lovegrove	6, 31		
對沖	65, 125, 145–7		
Here for good 承諾	6, 7		
愛滋病病毒／後天性免疫力失調症			
關懷愛滋計劃	43		
政策	80–1		
香港	14, 26, 34		
I			
損益賬	112		
前期重列	191		
印度	6, 15, 28, 34–5		
印尼	15		
無形資產	121, 157–9		
利息收入及支出	126, 130–1		
交易量及價格差異	199		
投資證券	150–2		
伊斯蘭銀行	15, 35, 41		
J			
合營企業	153–4		
K			
肯亞	15, 28, 36		
主要績效指標	10–11		
韓國	4, 15, 26–7, 34		
L			
租賃	121, 148, 181		
利比亞	5		
流動資金風險	47, 48, 65–6, 183–5		
貸款及墊款	53–60, 148		
信貸管理	56–60		
減損撥備	19, 32, 56–60, 149–50		
到期日分析	55		
M			
馬來西亞	15, 19, 27		
管理層，高級	75		
市場風險	62–5		
中東及其他南亞地區	4–5, 15, 28, 35		
少數股東權益	173		
N			
Nets for Life	43		
尼日利亞	15, 28, 36		
提名委員會	91		
非執行董事	72–4, 83–6		
獎勵	103		
按正常基準每股盈利	10, 136		
財務報表附註	119–203		
O			
經營支出	19, 32		
經營收入及溢利	1, 10–11, 16, 18–19, 22, 31–2		
營運風險	66		
P			
巴基斯坦	4, 28, 35		
Pembroke Group Ltd	6, 31		
退休金見退休福利責任			
表現獎勵	207–10		
表現指標	10–11		
表現股份計劃	97, 99–100, 174, 175–6		
Permata Bank	15		
優先理財	29		
私人銀行	23		
樓宇、機器及設備	121, 159		
Q			
卡塔爾	15, 35		
R			
監管	5, 13		
監管風險	46, 47, 66, 69		
關連人士交易	193		
薪酬政策	3, 39, 94, 96		
薪酬報告	94–109		
回購協議	182–3		
聲譽風險	67		
儲備	172		
退休福利責任	102, 108, 122, 166–71		
風險	67		
風險委員會	49–50, 79, 90		
風險管理	44–67		
S			
沙特阿拉伯	5		
看得見的希望	43		
分部資料	26–9, 34–6, 127–30		
前期重列	191–2		
股本	76, 123, 171–3		
以股份為基礎的支付	97, 99–101, 122, 174–80, 195		
股東資料	202–3		
股東權益，回報	10, 19		
儲股計劃	97, 100, 174, 177–8		
新加坡	6, 14–15, 26, 34		
中小企業	27		
社會、道德及環境責任	42, 80		
特別目的工具	190		
運動和生活技巧教育			
Goal 計劃	43		
Standard Chartered Saadiq	41		
渣打證券(香港)有限公司	19, 78, 155		
權益變動表			
公司	118		
綜合	115		
前期重列	191		
全面收入表，綜合	113		
策略重點	5–6, 9		
亞洲、非洲和中東	14–15		
後償負債	164–5		
附屬公司	153–4		
持續發展	40–3		
持續發展及責任委員會	92–3		
T			
台灣	15, 27		
稅項	19, 122, 134–5, 160–1		
風險	67		
Temasek Holdings (Private) Ltd	76–8, 199–200		
泰國	27		
買賣收入	19		
U			
英國	6, 15, 29, 36		
阿聯酋	15, 28, 35		
V			
涉險值 (VaR)	63–4		
W			
財富管理	5		
商業銀行	1, 5, 6, 10, 21, 30–6, 58–60		
Y			
Yeahreum Mutual Savings Bank	156		

設計及製作：Addison, www.addison.co.uk

翻譯及製作：Equity Financial Press Limited

本年報在香港印製，材料選用20-25%用前廢料及再生林木木材，全無氯氣漂染。

渣打集團有限公司©版權所有

STANDARD CHARTERED 字符標記、圖案商標及相關產品品牌名稱概由渣打集團有限公司所有，並由中央發牌予其經營實體使用。

註冊辦事處：1 Aldermanbury Square, London EC2V 7SB.

電話：+44 (0) 20 7885 8888。

香港主要營業地點：香港德輔道中4-4A號32樓。

於英格蘭註冊編號：966425。





「看得見的希望」是我們在全球推行的計劃，目的是防治不必要的失明問題。詳情及支持該計劃的辦法請瀏覽我們的特設網站。

www.seeingisbelieving.org.uk